

深圳市库贝尔生物科技股份有限公司

公开转让说明书

(申报稿)



主办券商



安信证券股份有限公司
Essence Securities Co., Ltd.

二〇一五年十一月

声明

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

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

全国股份转让系统公司对本公司股票公开转让所作的任何决定或意见，均不表明其对本公司股票的价值或投资者的收益作出实质性判断或者保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。

根据《证券法》的规定，本公司经营与收益的变化，由本公司自行负责，由此变化引致的投资风险，由投资者自行承担。

重大风险提示

一、新产品开发风险

公司立足于全自动生化分析仪、血细胞分析仪、生化试剂以及血球试剂的研发、生产与销售。为持续保持竞争优势，必须不断投入大量的人员和资金用于新产品的开发。由于公司目前规模尚小，和国内行业领先的竞争对手相比，在研发能力、研发条件和产品认知度等方面仍存在一定的差距，存在产品研发失败的风险。公司若不能及时进行技术创新、产品更新，不能迅速适应下游客户的需求，或新产品在技术、性能、成本等方面不具备一定的竞争优势，公司的市场地位、市场份额和经营业绩都将会受到影响，因此，公司存在新产品开发风险。

二、技术人员流失的风险

公司所处行业为技术密集型行业，对研发人员专业知识和经验的要求较高，公司视人才为业务发展及产品创新的第一要素。为提高公司在行业中的竞争力，公司参照本地区、同类企业人员薪资水平，制定了较为合理的员工薪酬方案，建立了公正、合理的绩效评估体系，提高核心人员的薪酬、福利待遇水平和对公司的归属感，并且部分核心技术人员直接或间接持有公司股权，公司核心团队稳定。随着公司所处行业人才竞争的加剧，公司技术人员可能会因为外部条件改变等原因而流失。如果公司核心人员流失且未能及时补充，可能会带来新产品推出缓慢、新技术流失、研发进程放缓，将对公司业务发展产生一定影响。

三、报告期内连续亏损

公司 2013 年度、2014 年度、2015 年 1-5 月净利润分别为-4,726,621.12 元、-9,924,935.66 元、-3,589,810.80 元，报告期内连续亏损。公司作为体外检测医疗设备研发型企业，自 2010 年成立开始即不断自主研发全自动生化分析仪及其配套试剂，而体外检测医疗设备相关产品的研发周期一般较长，且研制成功后需要较长时间才能取得医疗器械注册证，因此公司在 2013 年之前的营业收入较少。2013 年开始公司又投入大量资金研发适合国内市场的高端免疫技术产品——化

学发光分析仪。2014 年 10 月公司完成对美思康的收购，公司产品线趋于完善，为迅速占领市场，提升销售业绩，公司又投入大量资源开拓国内市场，产生较多的销售费用。报告期内，公司投入大量资金用于新产品开发和市场推广，销售费用及研发投入已超过对应各期的毛利，导致公司报告期各期均为亏损状态。

四、政策导向风险

生物医疗产业是《国务院关于加强培育和发展战略性新兴产业的决定》中提出的七大战略性新兴产业之一，目前受到国家各级政府的密切关注和大力支持，来自国家发展与改革委员会、科技部、地方政府的各种扶持政策和配套政策亦较多，为生物医疗产业的发展建立了良好的市场和政策环境。如果政策导向发生变化，新产品研发进度、外部资金支持、产品上市后的定价等均会受到一定影响。因此，本公司所处行业的发展存在一定的政策导向风险。

五、内部控制制度尚未运作成熟的风险

有限公司阶段，公司已经制定了与日常生产经营管理相关的内部控制制度，并且得到良好的执行，但未按照股份公司的标准设立“三会”议事规则、对外担保管理制度、关联交易管理制度。2015 年 8 月 31 日有限公司整体变更为股份公司后，相应的内部控制制度得以健全，但由于股份公司设立时间距今较短，公司和管理层规范运作意识的提高，相关制度切实执行及完善均需要一定过程。因此，公司短期内仍可能存在治理不规范、相关内部控制制度不能有效执行的风险。

六、税收优惠丧失风险

库贝尔有限于 2014 年 9 月 30 日被深圳市科技创新委员会、深圳市财政委员会、深圳市国家税务局和深圳市地方税务局联合认定为高新技术企业，减按 15% 的税率征收企业所得税，从 2014 年起正式执行，有效期三年。但如果公司未能在高新技术企业资格认定到期后重新获得相应资格，或未来国家调整相关税收优惠政策，现有的税收优惠有可能丧失，将对公司未来经营业绩、现金流产生不利影响。

七、汇率风险

公司境外销售以外币结算,因此外汇汇率的大幅波动将直接影响公司的经营业绩。2013年度、2014年度、2015年1-5月公司来源于国外的销售收入分别为431,450.73元、2,042,082.53元、3,351,965.35元,占当期销售收入比重分别为5.48%、18.67%、26.39%,公司国外销售收入及占总体销售收入比重逐年增加。由于汇率的波动存在较大的不确定性,公司的出口收入仍存在受汇率影响而发生变动的风险。

八、产品发生质量问题的风险

体外诊断仪器及试剂必须要保证检测准确、性能稳定。公司产品若因研发、设计、生产工艺或配套原材料存在缺陷,导致公司产品出现质量问题,进而导致产品无法正常使用或检验结果不准确等情形,公司将面临产品退货风险。产品退货将导致公司存货出现跌价、品牌声誉受损等不利影响。如果公司产品在使用过程中出现质量问题而导致其他不确定事件的发生,可能导致公司涉及相关法律纠纷,对公司的盈利能力造成不利影响。

九、公司每股净资产较低

截止2015年5月31日,公司所有者权益为21,750,378.62元,其中股本为19,226,197.00元,资本公积为25,773,803.00元,未分配利润为-25,099,759.95元,少数股东权益为1,850,138.57元,每股净资产为1.13元;截止2015年10月31日,公司所有者权益为18,742,990.36元,其中股本为19,226,197.00元,资本公积为25,773,803.00元,未分配利润为-27,962,931.75元,少数股东权益为1,705,922.11元,每股净资产为0.97元,10月31日的每股净资产低于1元及未分配利润为负数,主要原因为报告期内公司投入大量资金用于新产品开发和市场推广,销售费用及研发投入已超过对应各期的毛利,造成10月31日的每股净资产低于1元及未分配利润为负数的现象。

目 录

重大风险提示	3
释义	8
一、一般术语	8
二、专业术语	9
第一节基本情况	11
一、公司基本情况	11
二、挂牌股份的基本情况	12
三、公司股权基本情况	14
四、公司设立以来股本的形成及其变化和重大资产重组情况	24
五、公司董事、监事、高级管理人员基本情况	38
六、公司最近两年及一期的主要会计数据和财务指标简表	40
七、本次挂牌的有关机构	42
第二节公司业务	45
一、公司的业务、产品及服务	45
二、公司组织结构、生产或服务流程及方式	46
三、公司业务相关的关键资源要素	55
四、公司业务具体情况	67
五、公司的商业模式	73
六、公司所处行业基本情况	77
第三节公司治理	92
一、公司股东大会、董事会、监事会制度建立健全及运行情况	97
二、公司董事会对公司治理机制建设及运行情况的评估结果	98
三、公司及控股股东、实际控制人最近两年一期违法违规及受处罚情况	101
四、公司独立性情况	102
五、同业竞争情况	103
七、董事、监事、高级管理人员有关情况说明	111
八、报告期内董事、监事、高级管理人员的变动情况及其原因	114
第四节公司财务	116

一、最近两年一期的审计意见、主要财务报表	116
二、主要会计政策、会计估计及其变更情况和对公司利润的影响	129
三、公司两年一期主要的财务指标	158
四、报告期利润形成的有关情况	163
五、公司的主要资产情况	178
六、公司重大债务	194
七、股东权益情况	197
八、关联方关系及关联交易	198
九、需提醒投资者关注的财务报表附注中的期后事项、或有事项及其他重要事项.....	201
十、资产评估情况	201
十一、股利分配政策和最近两年一期分配及实施情况	202
十二、控股子公司的基本情况	203
十二、报告期内合并范围变化	204
十三、可能影响公司持续经营的风险因素	206
第五节有关声明	206
一、申请挂牌公司签章	209
二、主办券商声明	210
三、承担审计业务的会计师事务所声明	211
四、公司律师声明	212
五、承担资产评估业务的评估机构声明	213
第六节附件	214

释义

本公开转让说明书中，除非另有说明，下列简称具有如下含义：

一、一般术语

名称		释义
公司、本公司、库贝尔	指	深圳市库贝尔生物科技股份有限公司
有限公司、库贝尔有限	指	深圳市库贝尔生物科技有限公司
美思康	指	深圳市美思康电子有限公司
全国股份转让系统	指	全国中小企业股份转让系统
全国股份转让系统公司	指	全国中小企业股份转让系统有限责任公司
本次挂牌	指	公司进入全国中小企业股份转让系统挂牌并公开转让的行为
报告期/最近两年一期	指	2013 年度、2014 年度及 2015 年 1-5 月
主办券商、安信证券	指	安信证券股份有限公司
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》（2013 年修订）
《公司章程》	指	《深圳市库贝尔生物科技股份有限公司章程》
库贝尔医疗	指	深圳库贝尔医疗投资有限公司
库贝尔精英	指	深圳库贝尔精英投资有限公司
华信嘉诚	指	深圳华信嘉诚创业投资基金合伙企业（有限合伙）
华信睿诚	指	深圳市华信睿诚创业投资中心（有限合伙）
红岭天启	指	深圳市红岭创投天启创业投资合伙企业（有限合伙）
山东润新	指	山东润新创业投资有限公司
智慧天使	指	深圳智慧天使投资有限公司
顺荣实业	指	深圳市顺荣实业有限公司
生命谷	指	深圳市生命谷生命技术研究院（民办非企业机构）
百龄童金融	指	深圳百龄童金融服务有限公司
智慧天使创业工场	指	深圳智慧天使创业工场企业管理中心（有限合伙）
长商投资	指	深圳市长商投资管理有限公司
仙瞳精睿	指	深圳仙瞳精睿创业投资企业（有限合伙）
仙瞳资本	指	深圳仙瞳资本管理有限公司
北京芳瞳	指	北京芳瞳投资有限公司

大华	指	大华会计师事务所（特殊普通合伙）
华商	指	广东华商律师事务所
国众联	指	国众联资产评估土地房地产估价有限公司
发改委	指	中华人民共和国国家发展与改革委员会
科技部	指	中华人民共和国科学技术部
国务院	指	中华人民共和国国务院
卫生部	指	中华人民共和国国家卫生和计划生育委员会
元/万元	指	人民币元/人民币万元

二、专业术语

简称		释义
IVD、体外诊断	指	英文 In Vitro Diagnosis 的缩写，指在人体之外对人体的尿液、血液等组织或分泌物进行检测来获取临床诊断信息
体外诊断医疗器械	指	指制造商预定用于体外检查从人体取得的样品，包括血液及组织供体的，无论单独使用或是组合使用的任何医疗器械，包括试剂、试剂产品、校准材料、控制材料、成套工具、仪表、装置、设备或系统
体外诊断试剂	指	指由特定抗原、抗体或有关生物物质制成的，在疾病预防、诊断、治疗检测、等相关领域的预测过程中，用于对人体样本进行体外检测的试剂、试剂盒、校准品、质控品等
生化仪、生化分析仪	指	根据光电比色法来测量液体中某种特定化学成分的仪器，是临床检验的一种常规设备
iChem 生化仪	指	库贝尔生化仪产品的一个系列
iMagic 生化仪	指	库贝尔生化仪产品的一个系列
血细胞分析仪	指	血液细胞分析仪、血球仪、血球计数仪等，是进行血常规分析的重要手段，
三分类血细胞分析仪	指	将白细胞的淋巴细胞、单核细胞和粒细胞分别区分出来并计数的血细胞分析仪
五分类血细胞分析仪	指	将白细胞的淋巴细胞、单核细胞、中性粒细胞、嗜酸性粒细胞和嗜碱性粒细胞分别区分出来并计数的血细胞分析仪
生化试剂	指	有关生命科学研究的生物材料或有机化合物，以及临床诊断、医学研究用的试剂
血球试剂	指	与血液细胞分析仪相配套使用，供临床检测血细胞计数、血红蛋白含量和血细胞分类等，属于医疗器械范畴下的体外诊断试剂
三分类血球试剂	指	与三分类血细胞分析仪配套使用的血球试剂

五分类血球试剂	指	与五分类血细胞分析仪配套使用的血球试剂
光电比色原理	指	利用光电池或光电管等光电转换元件作检测器，来测量通过有色溶液后透射光的强度，从而求出被测物质含量的方法
PO	指	英文 Purchase Order 的缩写，指采购订单
PCBA	指	英文 Printed Circuit Board Assembly 的缩写，PCB（印刷电路板）空板经过表面贴装技术上件，再经过 DIP（双列直插式封装技术）插件后的器件
IQC	指	英文 Incoming Quality Control 的缩写，指来料质量控制
QC	指	英文 Quality Planning 的缩写，指质量控制
IPQC	指	英文 InPut Process Quality Control 的缩写，指制程中质量控制
FQC	指	英文 Final Quality Control 的缩写，指成品品质管制
CE 认证	指	欧盟对产品的认证，通过认证的商品可贴 CE(Conformite Europeene 的缩写)标志，可在欧盟统一市场内自由流通
IOSS	指	英文 Informationalized（信息化），One Stop service（一站式服务），Standard（标准化）的简称
LIS	指	英文 Laboratory Information Management System 的简称，精益生产信息系统
ISO15189	指	医学实验室质量和能力的专用要求，由国际标准化组织 ISOTC 212 临床实验室检验及体外诊断检测系统技术委员会起草
CFDA	指	国家食品药品监督管理局

注：除特别说明外，本《公开转让说明书》所有数值保留 2 位小数；若出现各分项数值之和与合计数尾数不符的情况，均为四舍五入造成。

第一节 基本情况

一、公司基本情况

公司名称:	深圳市库贝尔生物科技股份有限公司
注册资本:	1,922.6197 万元
法定代表人:	张志强
股份公司设立日期:	2015 年 8 月 31 日
有限公司设立日期:	2010 年 6 月 4 日
营业期限:	永久经营
住所:	深圳市光明新区公明办事处田寮社区光明高新园西区七号侨德科技园厂房 A 栋十一楼
邮编:	518067
电话:	0755-2661 0931、0755-2661 0893
传真:	0755-6165 8199
互联网网址:	www.icubio.com.cn
信息披露负责人:	赵清华
统一社会信用代码:	91440300557199213U
所属行业:	根据国家统计局发布的《国民经济行业分类》（GB/T4754-2011），公司属于“医疗仪器设备及器械制造”行业中的“医疗诊断、监护及治疗设备制造”子行业，行业分类代码为“C3581”。根据中国证监会《上市公司行业分类指引（2012 年修订）》分类，公司属于“专用设备制造业”，行业代码为“C35”。参照全国中小企业股份转让系统《挂牌公司投资型分类指引》，公司所处行业属于医疗保健设备与服务（分类代码 1510）。参照全国中小企业股份转让系统《挂牌公司管理型分类指引》，公司所处行业属于其他医疗仪器设备及器械制造（分类代码 3589）。

主要业务：体外诊断医疗器械产品及相关耗材的研发、生产和销售。

二、挂牌股份的基本情况

（一）挂牌股份的基本情况

- 1、股份代码：【】
- 2、股份简称：【】
- 3、股票种类：人民币普通股
- 4、每股面值：1.00元
- 5、股票总量：19,226,197.00股
- 6、挂牌日期：【】

（二）公司股份进入全国中小企业股份转让系统的转让方式

公司已于 2015 年 8 月 5 日召开第一次股东大会，全体股东一致表决同意并依法作出决议，决定公司股票挂牌时采取协议转让方式。

（三）公司股份总额及分批进入全国中小企业股份转让系统转让时间和数量

- 1、股份总额：19,226,197.00 股
- 2、公司股份分批进入全国中小企业股份转让系统转让时间和数量

《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百分之二十五。上述人员离职后半年内，不得转让其所持有的本公司股份。公司章程可以对公司董事、监事、高级管理人员转让其所持有的本公司股份作出其他限制性规定。”

《全国中小企业股份转让系统业务规则（试行）》第二章第八条规定，“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》第二十七条规定，公司董事、监事、高级管理人员、持有本公司股份 5%以上的股东，将其持有的本公司股票在买入后 6 个月内卖出，或者在卖出后 6 个月内又买入，由此所得收益归本公司所有，本公司董事会将收回其所得收益。

公司董事会不按照前款规定执行的，股东有权要求董事会在 30 日内执行。公司董事会未在上述期限内执行的，股东有权为了公司的利益以自己的名义直接向人民法院提起诉讼。公司董事会不按照第一款的规定执行的，负有责任的董事依法承担连带责任。

除上述情况，公司全体股东所持股份无冻结、质押或其他转让限制情况。

截至本公开转让说明书签署之日，公司股东持股情况及本次可进入全国股份转让系统转让的股份数量如下：

序号	股东名称	股东性质	是否为董事、监事、高级管理人员	持股数量（股）	持股比例（%）	挂牌时可转让的股份数量（股）	挂牌限售的股份数量（股）	自愿锁定情况
1	深圳库贝尔医疗投资有限公司	境内法人	否	6,465,537.00	33.63		6,465,537.00	无
2	深圳华信嘉诚创业投资基金合伙企业（有限合伙）	有限合伙企业	否	2,900,000.00	15.08		2,900,000.00	无
3	深圳库贝尔精英投资有限公司	境内法人	否	2,380,445.00	12.38		2,380,445.00	无
4	深圳市华信睿诚创业投资中心（有限合伙）	有限合伙企业	否	2,136,244.00	11.11		2,136,244.00	无
5	张志强	自然人	是	1,949,018.00	10.14		1,949,018.00	无
6	山东润新创业投资有限	境内法人	否	1,335,153.00	6.94		1,335,153.00	无

	公司							
7	深圳市红岭创投天启创业投资合伙企业（有限合伙）	有 限 合 伙 企 业	否	1,334,800.00	6.94		1,334,800.00	无
8	刘牧龙	自 然 人	是	725,000.00	3.77		725,000.00	无
合计				19,226,197.00	100.00		19,226,197.00	

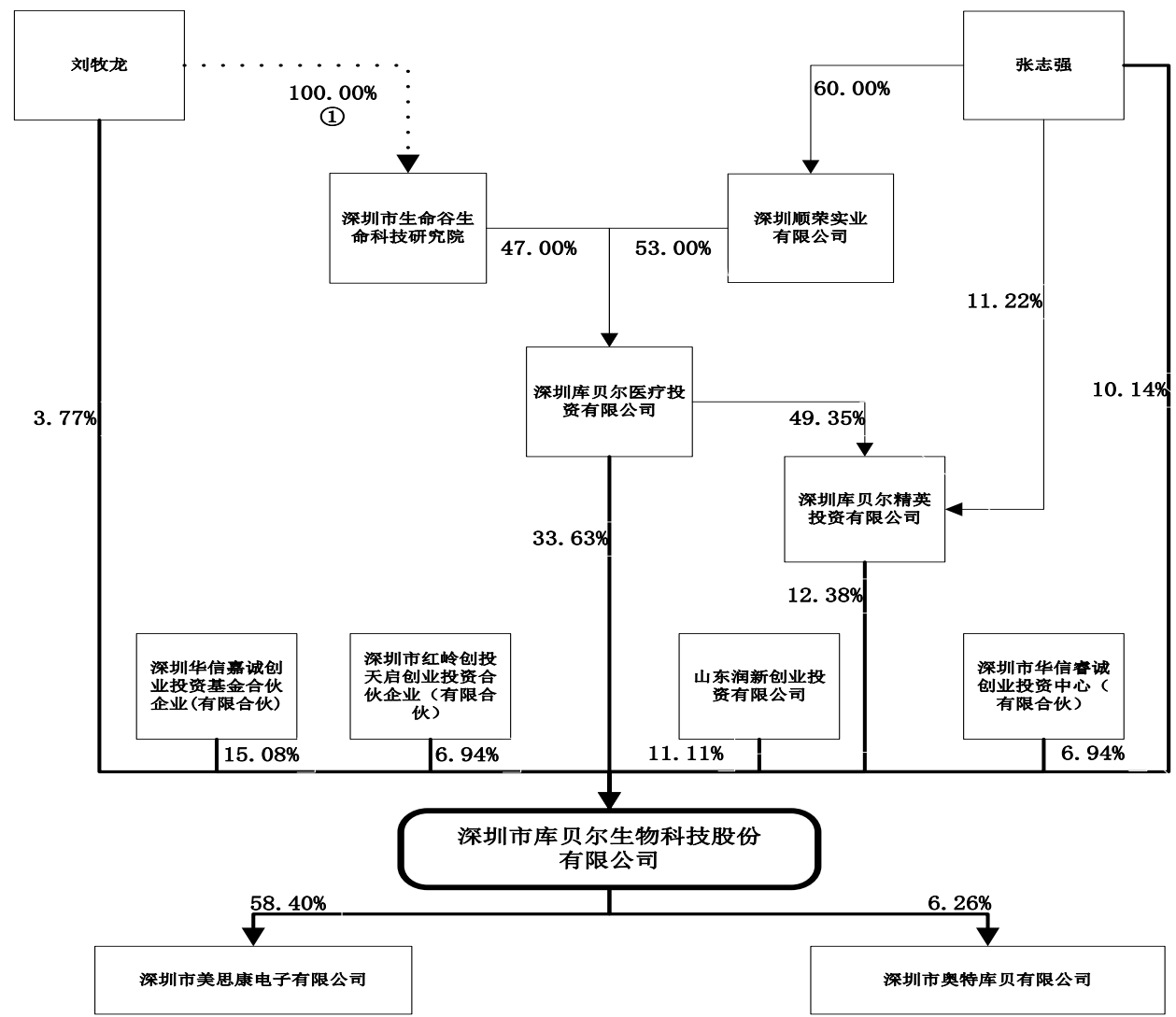
（四）股东对所持股份自愿锁定的承诺

公司股东未就所持股份作出严于相关法律法规规定的自愿锁定承诺。

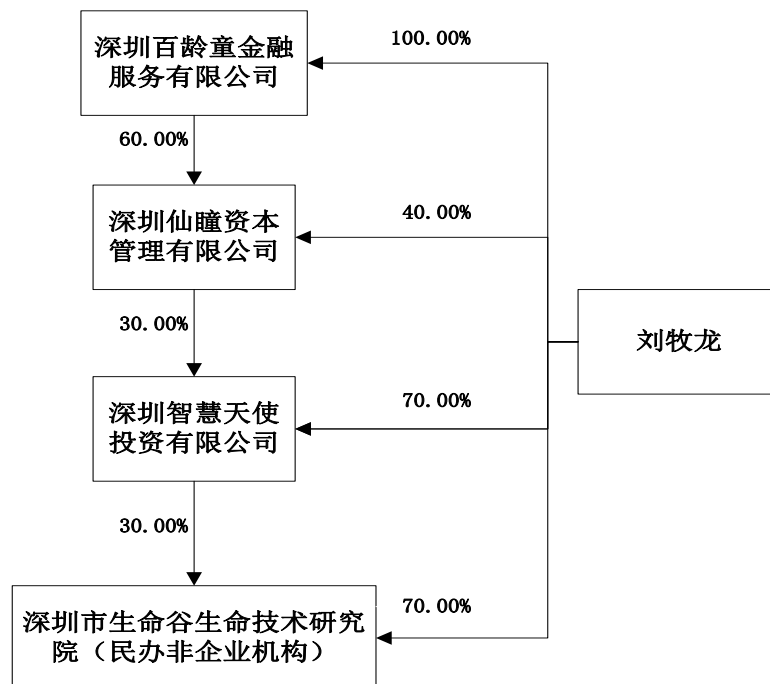
三、公司股权基本情况

（一）公司股权结构图

深圳市库贝尔生物科技股份有限公司股权结构图



①刘牧龙通过以下方式实现对深圳市生命谷生命技术研究院的 100%控制。



（二）股东之间关联关系

公司自然人股东张志强，同时为公司法人股东库贝尔医疗、库贝尔精英之实际控制人。具体持股比例为：张志强持有顺荣实业 60.00% 股权，顺荣实业持有库贝尔医疗 53.00% 股权；库贝尔医疗持有库贝尔精英 49.35% 股权，张志强持有库贝尔精英 11.22% 股权。

公司自然人股东刘牧龙，同时为公司股东华信嘉诚之有限合伙人仙瞳资本之实际控制人。具体持股比例为：刘牧龙持有仙瞳资本 100.00% 股权，仙瞳资本持有华信嘉诚 7.00% 之财产份额。

公司直接股东华信嘉诚、华信睿诚第一大股东均为深圳市华信创业投资有限公司，其分别持有华信嘉诚和华信睿诚 24.00% 和 30.00% 的股权，对华信嘉诚、华信睿诚均构成重大影响。

截至本公开转让说明书签署之日，除上述关联关系外，公司现有股东间不存在其他关联关系。

（三）控股股东、实际控制人和持股 5% 以上的其他股东基本情况

1、控股股东、实际控制人基本情况

截至本公开转让说明书签署之日，公司无持股份占总股本 50.00% 以上的股东，库贝尔医疗持有公司 33.63% 股权，为公司第一大股东，其股份所享有的表决权已足以对股东大会的决议产生重大影响。库贝尔医疗为公司控股股东。

张志强作为公司创始股东，目前直接持有公司股份比例为 10.14%；张志强持有顺荣实业 60% 之股权，顺荣实业持有库贝尔医疗 53.00% 之股权，库贝尔医疗持有公司 33.63% 之股权；张志强直接持有库贝尔精英 11.22% 之股权，库贝尔医疗持有库贝尔精英 49.35% 之股权，库贝尔精英持有公司 12.38% 之股权。

张志强为库贝尔精英、库贝尔医疗之实际控制人。张志强直接及通过库贝尔医疗、库贝尔精英合计控制 56.15% 股权之表决权，为公司的实际控制人。

张志强，男，1972 年 12 月出生，汉族，中国国籍，无境外永久居留权，身份证号为 43012419721203****，住所：广东省深圳市福田区，硕士研究生学历；1997 年 9 月至 2003 年 4 月，任深圳市开发科技股份有限公司销售部经理；2003 年 12 月至 2010 年 4 月，任深圳市顺荣实业有限公司总经理；2010 年 5 月至 2015 年 8 月，任有限公司董事、总经理；股份公司成立至今，担任公司董事、总经理；2014 年 12 月至今，任深圳市美思康电子有限公司董事长。

库贝尔医疗为公司控股股东，成立于 2013 年 3 月 19 日；注册资本：10.00 万元人民币；住所：深圳市南山区沙河西路白芒村南 1 号百旺大厦 A 栋 309-2；经营范围：投资兴办实业（具体项目另行申报），投资管理咨询，国内贸易；注册号：440301106980621；法定代表人：张志强；公司类型：有限责任公司；营业期限：自 2013 年 3 月 19 日至 2033 年 3 月 19 日。库贝尔医疗为投资库贝尔而设立的有限公司，除对公司进行投资外未开展其他实质业务。

库贝尔医疗现持有公司 33.63% 的股份。

库贝尔医疗专为投资单个项目而设立的投资企业，其股东人数较少、不存在向他人募集资金情形、不涉及委托基金管理人进行管理情形，不属于《私募投资基金监督管理暂行办法》和《私募投资基金管理人登记和基金备案办法》所定义的私募投资基金。

截至本公开转让说明书签署之日，库贝尔医疗股权结构如下：

序号	股东姓名或名称	出资金额（元）	股权比例（%）
----	---------	---------	---------

1	深圳顺荣实业有限公司	53,000.00	53.00
2	深圳市生命谷生命科技研究院	47,000.00	47.00
合计		100,000.00	100.00

顺荣实业为张志强实际控制之公司，详见第三节公司治理之“五、同业竞争情况”之“（一）公司与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业的同业竞争情况”。

生命谷为公司董事长刘牧龙实际控制之机构，详见第三节公司治理之“五、同业竞争情况”之“（四）公司董事、监事及高级管理人员报告期内控制的企业”。

2、持股 5%以上的其他股东基本情况

（1）深圳华信嘉诚创业投资基金合伙企业（有限合伙）

华信嘉诚成立于 2012 年 2 月 24 日；注册资本：10,000.00 万元人民币；住所：深圳市南山区南海大道山东大厦主楼七楼 736 室；经营范围：股权投资；注册号：440300602299267；执行合伙人：深圳华信中诚投资有限公司（委派代表：王东民）；公司类型：有限合伙企业。华信嘉诚现持有公司 15.08% 的股份。华信嘉诚为有限合伙制专业投资机构，主要从事股权投资业务，截至本公开转让说明书签署之日华信嘉诚投资业务开展正常。

华信嘉诚及其执行事务合伙人深圳华信中诚投资有限公司于 2014 年 4 月 29 日向中国证券投资基金业协会私募投资系统进行登记备案及登记，并分别取得了《私募投资基金证明》和《私募投资基金管理人登记证明》，备案号 P1001551。

截至本公开转让说明书签署之日，华信嘉诚财产份额情况如下：

序号	合伙人姓名或名称	认缴出资金额（元）	财产份额（%）
1	深圳市华信创业投资有限公司	24,000,000.00	24.00
2	鲁信创业投资集团股份有限公司	20,000,000.00	20.00
3	深圳市恒洲信投资有限公司	20,000,000.00	20.00
4	深圳市中恒鑫业贸易有限公司	15,000,000.00	15.00
5	杜霖	8,000,000.00	8.00

6	深圳仙瞳资本管理有限公司	7,000,000.00	7.00
7	王华刚	5,000,000.00	5.00
8	深圳华信中诚投资有限公司	1,000,000.00	1.00
合计		100,000,000.00	100.00

(2) 深圳库贝尔精英投资有限公司

库贝尔精英成立于 2013 年 4 月 25 日；注册资本：14.3449 万元人民币；住所：深圳市南山区沙河西路白芒村南 1 号百旺大厦 A 栋 309-2；经营范围：投资兴办实业（具体项目另行申报）；投资管理咨询；国内贸易（以上均不含法律、法规、国务院规定审批的项目，审批的项目需取得相关部门的许可后方可经营）；注册号：440301107197788；法定代表人：张志强；公司类型：有限责任公司；营业期限：自 2013 年 4 月 25 日至 2033 年 4 月 25 日。

库贝尔精英现持有公司 12.38% 的股份。

库贝尔精英系由公司主要管理人员及员工出资组建的员工持股平台，除对公司投资外未开展其他实际业务。库贝尔精英不属于私募投资基金管理人或私募投资基金。

截至本公开转让说明书签署之日，库贝尔精英股权结构如下：

序号	股东姓名或名称	出资金额（元）	股权比例（%）
1	深圳库贝尔医疗投资有限公司	70,800.00	49.35
2	苏深广	29,200.00	20.36
3	张志强	16,092.00	11.22
4	王蕊	16,092.00	11.22
5	吴微东	6,437.00	4.49
6	肖辉	4,828.00	3.36
合计		143,449.00	100.00

(3) 深圳市红岭创投天启创业投资合伙企业（有限合伙）

红岭天启成立于 2014 年 2 月 12 日；注册资本：500.00 万元人民币；住所：深圳市福田区福保街道益田路 1006 号益田花园二期 19 栋（益田花园单身公寓 1 栋）9

楼 903-904；经营范围：投资管理、财务咨询（不含证券、保险、基金、金融业务及其它限制项目）；注册号：440304602390566；执行合伙人：深圳市红岭创投股权投资基金管理有限公司（委派代表：胡祖荣）；公司类型：有限合伙企业。红岭天启现持有公司 6.94%的股份。红岭天启为有限合伙制专业投资机构，主要从事股权投资业务，截至本公开转让说明书签署之日红岭天启投资业务开展正常。

根据 2014 年 1 月 10 日签署的《深圳市红岭天启创业投资合伙企业（有限合伙）合伙协议》，红岭天启的合伙目的为“对深圳市库贝尔生物科技股份有限公司进行专项股权投资”，即红岭天启系专为特定项目而设立的有限合伙企业，不属于《私募投资基金监督管理暂行办法》和《私募投资基金管理人登记和基金备案办法》所定义的私募投资基金，因此无需进行私募投资基金登记备案。

截至本公开转让说明书签署之日，红岭天启财产份额情况如下：

序号	合伙人姓名或名称	出资金额（元）	财产份额（%）
1	周世平	370,000.00	7.40
2	张立	300,000.00	6.00
3	刘吉明	300,000.00	6.00
4	苏铭荣	200,000.00	4.00
5	刘丹冬	200,000.00	4.00
6	丁军涛	200,000.00	4.00
7	姚莉	200,000.00	4.00
8	邱家颖	200,000.00	4.00
9	孙力	200,000.00	4.00
10	胡祖荣	200,000.00	4.00
11	黄昶灏	150,000.00	3.00
12	张影	100,000.00	2.00
13	梅林	100,000.00	2.00
14	张猛	100,000.00	2.00
15	刘泽汀	100,000.00	2.00
16	张伟	100,000.00	2.00
17	刘慧洋	100,000.00	2.00

18	朱深圳	100,000.00	2.00
19	王良春	100,000.00	2.00
20	郭素坤	100,000.00	2.00
21	饶军	100,000.00	2.00
22	薛峰	100,000.00	2.00
23	巩伦雷	100,000.00	2.00
24	深圳市红岭创投股权投资基金管理有 限公司	100,000.00	2.00
25	潘泽江	60,000.00	1.20
26	李浩	50,000.00	1.00
27	程昌	50,000.00	1.00
28	乔晓虎	50,000.00	1.00
29	林江腾	50,000.00	1.00
30	严宇辉	50,000.00	1.00
31	黄蜀珊	50,000.00	1.00
32	蓝常辉	50,000.00	1.00
33	苏卓标	50,000.00	1.00
34	陈龙	50,000.00	1.00
35	邓梦丹	50,000.00	1.00
36	陈佳欣	50,000.00	1.00
37	梁清林	50,000.00	1.00
38	殷勇	50,000.00	1.00
39	刘闯	50,000.00	1.00
40	吴蔚	50,000.00	1.00
41	陈庆明	50,000.00	1.00
42	张多惠	50,000.00	1.00
43	徐松宇	50,000.00	1.00
44	李文杰	50,000.00	1.00
45	陈勇军	50,000.00	1.00
46	李庆	50,000.00	1.00

47	周伟	40,000.00	0.80
48	杨涛	30,000.00	0.60
合计		5,000,000.00	100.00

(4) 深圳市华信睿诚创业投资中心（有限合伙）

华信睿诚成立于 2013 年 5 月 15 日；注册资本：20,000.00 万元人民币；住所：深圳市光明新区光明街道招商局光明科技园 A3 栋 C325；经营范围：投资、投资咨询及投资管理服务；注册号：440302602354880；执行合伙人：深圳市华信资本管理有限公司；公司类型：有限合伙；营业期限：自 2013 年 5 月 15 日至 2018 年 5 月 15 日。华信睿诚现持有公司 11.11% 的股份。华信睿诚为有限合伙制专业投资机构，主要从事股权投资业务，截至本公开转让说明书签署之日华信睿诚投资业务开展正常。

华信睿诚及其执行事务合伙人深圳市华信资本管理有限公司于 2014 年 4 月 29 日向中国证券投资基金业协会私募投资系统进行登记备案及登记，并分别取得了《私募投资基金证明》和《私募投资基金管理人登记证明》，备案号 P1008723。

截至本公开转让说明书签署之日，华信睿诚财产份额情况如下：

序号	合伙人姓名或名称	认缴出资金额（元）	财产份额（%）
1	姚行达	10,000,000.00	5.00
2	山东大视野投资管理有限公司	10,000,000.00	5.00
3	深圳市华信创业投资有限公司	60,000,000.00	30.00
4	深圳市华信资本管理有限公司	2,000,000.00	1.00
5	珠海横琴新区恒投创业投资有限公司	44,000,000.00	22.00
6	杜霖	10,000,000.00	5.00
7	鲁信创业投资集团股份有限公司	34,000,000.00	17.00
8	吴晓宏	10,000,000.00	5.00
9	韩冲	5,000,000.00	2.50
10	王爱梅	9,000,000.00	4.50
11	荣宪波	6,000,000.00	3.00
合计		200,000,000.00	100.00

(5) 山东润新创业投资有限公司

山东润新成立于 2011 年 9 月 9 日；注册资本：21,000.00 万元人民币；住所：淄博高新区政通路 135 号淄博高科技创业园 D 座 402 室；经营范围：创业投资业务；代理其他创业投资企业等机构或个人的创业投资业务；创业投资咨询业务；为创业企业提供创业管理服务业务；参与设立与创业投资企业与创业投资管理顾问和机构（需经许可经营的，须凭许可证经营）（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）；注册号：370000200020756；法定代表人：张衍森；公司类型：有限责任公司（自然人投资或控股）。山东润新现持有公司 6.94% 的股份。山东润新为有限公司制专业投资机构，主要从事股权投资业务，截至本公开转让说明书签署之日山东润新投资业务开展正常。

截至本公开转让说明书签署之日，山东润新已向中国证券投资基金业协会私募投资系统提交有关私募投资基金备案申请，但尚未完成备案及登记。

截至本公开转让说明书签署之日，山东润新股权结构如下：

序号	股东姓名或名称	认缴出资金额（元）	股权比例（%）
1	张衍森	46,350,000.00	22.07
2	耿玉金	15,000,000.00	7.14
3	宋元桂	15,000,000.00	7.14
4	宋振英	15,000,000.00	7.14
5	杨长海	7,500,000.00	3.57
6	冯德林	18,150,000.00	8.64
7	周杰	18,000,000.00	8.57
8	崔守波	7,500,000.00	3.57
9	严丽	22,500,000.00	10.71
10	淄博信佳资产管理有限公司	7,500,000.00	3.57
11	山东通力五金机电股份有限公司	7,500,000.00	3.57
12	科学技术部科技型中小企业技术创新基金管理中心	30,000,000.00	14.29
合计		210,000,000.00	100.00

（四）最近两年一期内公司控股股东及实际控制人变化情况

报告期内，公司的控股股东一直为库贝尔医疗、实际控制人一直为张志强，未

发生变化。

四、公司设立以来股本的形成及其变化和重大资产重组情况

（一）有限公司阶段

1、有限公司成立

2010年5月17日，深圳市市场监督管理局对顺荣实业、苏深广、肖辉、张鹏4个投资人拟投资设立的企业“深圳市库贝尔生物科技有限公司”名称予以预先核准。

2010年6月1日，顺荣实业、苏深广、张鹏、肖辉共同签署了公司章程，约定库贝尔有限设立时注册资本为200.00万元，顺荣实业认缴出资170.00万元，所对应的股权比例为85.00%；苏深广认缴出资10.00万元，所对应的股权比例为5.00%；张鹏认缴出资10.00万元，所对应的股权比例为5.00%；肖辉认缴出资10.00万元，所对应的股权比例为5.00%。全体股东分两次缴清投资款，首期投资款120.00万元，2010年5月缴清，其中顺荣实业以货币出资102.00万元，占首期出资额的85.00%；苏深广以货币出资6.00万元，占首期出资额的5.00%；张鹏以货币出资6.00万元，占首期出资额的5.00%；肖辉以货币出资6.00万元，占首期出资额的5.00%。

2010年6月4日，库贝尔有限在深圳市市场监督管理局办理完毕公司登记手续并领取了注册号为440301104721645的《企业法人营业执照》。根据深圳市市场监督管理局资料记载，库贝尔有限设立时的股东及股权结构如下表所示：

序号	股东名称	注册资本（元）	实收资本（元）	出资形式	出资比例（%）
1	顺荣实业	1,700,000.00	1,020,000.00	货币	85.00
2	苏深广	100,000.00	60,000.00	货币	5.00
3	张鹏	100,000.00	60,000.00	货币	5.00
4	肖辉	100,000.00	60,000.00	货币	5.00
	合计	2,000,000.00	1,200,000.00	—	100.00

上述出资已于2010年5月31日经深圳博众会计师事务所有限公司深博众所验（2010）第323号验资报告验证。

2010年10月19日，库贝尔有限召开股东会，形成股东会决议，约定第二期投资款中顺荣实业对应出资额68.00万元，苏深广对应出资额4.00万元，张鹏对应出

资额 4.00 万元，肖辉对应出资额 4.00 万元。2010 年 11 月 9 日止，有限公司已收到全部第二期出资。

2010 年 11 月 12 日库贝尔有限公司于深圳市市场监督管理局完成变更登记，第二期出资后的股权结构如下：

序号	股东名称	注册资本（元）	实收资本（元）	出资形式	出资比例（%）
1	顺荣实业	1,700,000.00	1,700,000.00	货币	85.00
2	苏深广	100,000.00	100,000.00	货币	5.00
3	张鹏	100,000.00	100,000.00	货币	5.00
4	肖辉	100,000.00	100,000.00	货币	5.00
	合计	2,000,000.00	2,000,000.00	—	100.00

以上出资已于 2010 年 11 月 10 日经深圳鹏飞会计师事务所深鹏飞内验字【2010】第 K046 号验证。

2、2011 年 2 月，有限公司第一次增资

2011 年 2 月 24 日，库贝尔有限股东会作出决议，同意将有限公司注册资本增加至 300.00 万元，新增的 100.00 万元注册资本由顺荣实业认缴出资 21.75 万元、苏深广认缴出资 29.63 万元、肖辉认缴出资 16.12 万元、张鹏认缴出资 6.50 万元，新增投资人：岳素喜认缴出资 25.00 万元，吴微东出资 0.50 万元，江敏华出资 0.50 万元，并相应修改公司章程。2011 年 2 月 24 日，中国银行股份有限公司深圳市分行对有限公司出具的银行询证函显示新增的 100.00 万资本已经全部到位，有限公司实收资本变更为 300.00 万元。

主办券商及公司律师认为：本次增资虽未经会计师事务所验资，但公司提供了中国银行深圳市分行出具的银行询证函及资金进账单等补充证据，增资股东出资真实、充足。虽出资程序完备性存在一定瑕疵，但本次增资通过了工商部门相关手续并完成工商变更，且股份公司设立整体变更经过会计师事务所验资。故主办券商及律师认为，本次增资程序瑕疵不涉及虚假出资事项、公司符合“股票发行和转让行为合法合规”的挂牌条件。

2011 年 3 月 3 日，库贝尔有限在深圳市市场监督管理局办理完毕变更登记手续，根据深圳市市场监督管理局资料记载，本次增资后，有限公司的股权结构如下表所列示：

序号	股东名称	注册资本（元）	实收资本（元）	出资形式	出资比例（%）
1	顺荣实业	1,917,514.00	1,917,514.00	货币	63.91
2	苏深广	396,328.00	396,328.00	货币	13.21
3	肖辉	261,158.00	261,158.00	货币	8.71
4	张鹏	165,000.00	165,000.00	货币	5.50
5	岳素喜	250,000.00	250,000.00	货币	8.33
6	吴微东	5,000.00	5,000.00	货币	0.17
7	江敏华	5,000.00	5,000.00	货币	0.17
	合计	3,000,000.00	3,000,000.00	—	100.00

3、2011年5月，有限公司第二次增资

2011年5月11日，库贝尔有限股东会作出决议，同意将有限公司注册资本增加至400.00万元，新增的100.00万元注册资本由顺荣实业认缴出资72.30万元、苏深广认缴出资8.81万元、肖辉认缴出资5.72万元、张鹏认缴出资6.50万元、岳素喜认缴出资5.00万元、吴微东认缴出资0.83万元、江敏华认缴出资0.83万元，并相应修改公司章程。2011年5月17日，中国银行深圳市分行出具的银行询证函显示有限公司新增的100.00万元注册资本已经全部到位，有限公司实收资本变更为400.00万元。

主办券商及公司律师认为：本次增资虽未经会计师事务所验资，但公司提供了中国银行深圳市分行出具的银行询证函及资金进账单等补充证据，增资股东出资真实、充足。虽出资程序完备性存在一定瑕疵，但本次增资通过了工商部门相关手续并完成工商变更，且股份公司设立整体变更经过会计师事务所验资。故主办券商及公司律师认为，本次增资程序瑕疵不涉及虚假出资事项、公司符合“股票发行和转让行为合法合规”的挂牌条件。

2011年5月19日，库贝尔有限在深圳市市场监督管理局办理完毕变更登记手续，根据深圳市市场监督管理局资料记载，本次增资后，有限公司的股权结构如下表所示：

序号	股东名称	注册资本（元）	实收资本（元）	出资形式	出资比例（%）
1	顺荣实业	2,640,509.00	2,640,509.00	货币	66.02
2	苏深广	484,464.00	484,464.00	货币	12.11

3	肖辉	318,361.00	318,361.00	货币	7.96
4	张鹏	230,000.00	230,000.00	货币	5.75
5	岳素喜	300,000.00	300,000.00	货币	7.50
6	吴微东	13,333.00	13,333.00	货币	0.33
7	江敏华	13,333.00	13,333.00	货币	0.33
	合计	4,000,000.00	4,000,000.00	—	100.00

4、2011年8月，有限公司第三次增资第一期出资

2011年8月9日，库贝尔有限股东会作出决议，同意将有限公司注册资本增加至1,000.00万元，新增的600.00万元注册资本由顺荣实业认缴出资462.73万元、苏深广认缴出资48.45万元、肖辉认缴出资31.84万元、张鹏认缴出资23.00万元、岳素喜认缴出资30.00万元、吴微东认缴出资1.99万元、江敏华认缴出资1.99万元，并相应修改公司章程。本次实缴资金人民币100.00万元。其中股东顺荣实业出资人民币993,400.00元，吴微东出资人民币3,300.00元，江敏华出资人民币3,300.00元，累计实收资本为人民币500.00万。2011年8月18日，中国银行股份有限公司深圳市分行对有限公司注册资本出具了工商验资专用银行询证函。

主办券商及公司律师认为：本次增资虽未经会计师事务所验资，但公司提供了中国银行深圳市分行出具的银行询证函及资金进账单等补充证据，增资股东出资真实、充足。虽出资程序完备性存在一定瑕疵，但本次增资通过了工商部门相关手续并完成工商变更，且股份公司设立整体变更经过会计师事务所验资。故主办券商及公司律师认为，本次增资程序瑕疵不涉及虚假出资事项、公司符合“股票发行和转让行为合法合规”的挂牌条件。

2011年8月19日，库贝尔有限在深圳市市场监督管理局办理完毕变更登记手续，根据深圳市市场监督管理局资料记载，本次增资后，有限公司的股权结构如下表所列示：

序号	股东名称	注册资本（元）	实收资本（元）	出资形式	出资比例（%）
1	顺荣实业	7,267,818.00	3,633,909.00	货币	72.68
2	苏深广	968,928.00	484,464.00	货币	9.69
3	肖辉	636,722.00	318,361.00	货币	6.37
4	张鹏	460,000.00	230,000.00	货币	4.60

5	岳素喜	600,000.00	300,000.00	货币	6.00
6	吴微东	33,266.00	16,633.00	货币	0.33
7	江敏华	33,266.00	16,633.00	货币	0.33
	合计	10,000,000.00	5,000,000.00	—	100.00

5、2012年4月，有限公司第一次股权转让

2012年4月28日，库贝尔有限股东会作出决议，同意股东肖辉将其持有有限公司6.37%股权以31.84万元的价格转让给顺荣实业，同意股东张鹏将其持有有限公司4.60%股权以23.00万元的价格转让给顺荣实业，同意股东吴微东将其持有有限公司0.33%股权以1.66万元价格转让给顺荣实业，同意股东江敏华将其持有有限公司股权0.33%以1.66万元价格转让给顺荣实业，同意股东岳素喜将其持有有限公司股权6.00%以30万元价格转让给岳婷，本次转让价格均按照原股东实收资本金额进行。

2012年4月28日，上述各方签署《股权转让协议书》，以上股权变更经广东省深圳市南山公证处（2012）深南证字第6281号公证书公证。

2012年5月29日，深圳市库贝尔生物科技有限公司在深圳市市场监督管理局办理完毕变更登记手续，根据深圳市市场监督管理局资料记载，本次变更完成后，有限公司的股权结构如下表所列示：

序号	股东名称	注册资本（元）	实收资本（元）	出资形式	出资比例（%）
1	顺荣实业	8,431,072.00	4,215,536.00	货币	84.31
2	苏深广	968,928.00	484,464.00	货币	9.69
3	岳婷	600,000.00	300,000.00	货币	6.00
	合计	10,000,000.00	5,000,000.00	—	100.00

6、2012年7月，有限公司第三次增资第二期出资

2012年7月9日，库贝尔有限股东会作出决议，新增的500.00万元实收资本均由顺荣实业认缴，并相应修改有限公司章程。2012年7月25日，中国银行深圳市分行出具的银行询证函显示有限公司新增的500.00万元注册资本已经全部到位，有限公司实收资本变更为1,000.00万元。

主办券商及公司律师认为：本次增资虽未经会计师事务所验资，但公司提供了

中国银行深圳市分行出具的银行询证函及资金进账单等补充证据，增资股东出资真实、充足。虽出资程序完备性存在一定瑕疵，但本次增资通过了工商部门相关手续并完成工商变更，且股份公司设立整体变更经过会计师事务所验资。故主办券商及律师认为，本次增资程序瑕疵不涉及虚假出资事项、公司符合“股票发行和转让行为合法合规”的挂牌条件。

2012年7月25日，库贝尔有限在深圳市市场监督管理局办理完毕变更登记手续，根据深圳市市场监督管理局资料记载，本次变更完成后，有限公司的股权结构如下表所列示：

序号	股东名称	注册资本（元）	实收资本（元）	出资形式	出资比例（%）
1	顺荣实业	9,215,536.00	9,215,536.00	货币	92.15
2	苏深广	484,464.00	484,464.00	货币	4.85
3	岳婷	300,000.00	300,000.00	货币	3.00
	合计	10,000,000.00	10,000,000.00	—	100.00

7、2012年8月，有限公司第二次股权转让

2012年8月23日，库贝尔有限股东会作出决议，同意股东岳婷将其持有公司3.00%股权以25.00万元的价格转让给顺荣实业，并相应修改公司章程。股权转让决议作出最近一个资产负债表日（2012年7月31日），有限公司每一元出资对应净资产为0.48元，对应本次转让价格为0.83元，对应股权出让方投资成本为1元。转让价格高于每股净资产，加之有限公司持续亏损，主办券商及律师认为本次转让价格不存在转让价格明显偏低的情况。由于转让价格低于投资成本，不产生个人所得税纳税义务。2012年8月23日，上述各方签署《股权转让协议书》。以上股权变更经广东省深圳市南山公证处（2012）深南证字第12986号公证书公证。

2012年8月28日，库贝尔有限在深圳市市场监督管理局办理完毕变更登记手续，根据深圳市市场监督管理局资料记载，本次变更完成后，有限公司的股权结构如下表所列示：

序号	股东名称	注册资本（元）	实收资本（元）	出资形式	出资比例（%）
1	顺荣实业	9,515,536.00	9,515,536.00	货币	95.15
2	苏深广	484,464.00	484,464.00	货币	4.85

	合计	10,000,000.00	10,000,000.00	—	100.00
--	----	---------------	---------------	---	--------

8、2012 年 12 月，有限公司第三次股权转让，第四次增资

2012 年 12 月 25 日，库贝尔有限股东会作出决议，同意股东顺荣实业将其持有的有限公司 15.00% 股权以 240 万元的价格转让给华信嘉诚，同意股东顺荣实业将其持有的有限公司 3.75% 股权以 60 万元的价格转让给刘牧龙，并相应修改有限公司章程。股东会决议作出最近一个资产负债表日（2012 年 11 月 31 日），有限公司每一元出资对应净资产为 0.38 元，对应本次转让价格为 1.60 元，对应股权出让方投资成本为 1.00 元，转让价格高于每股净资产，加之有限公司持续亏损，主办券商及公司律师认为本次转让不存在转让价格明显偏低的情况。由于转让价格高于投资成本，顺荣实业已经将股权转让利得计入该年度应纳税所得额进行申报。

以上股权转让经深圳联合产权交易所见证书编号 JZ20121226021 公证。2012 年 12 月 25 日，上述各方签署《股权转让协议书》。

2012 年 12 月 28 日，库贝尔有限股东会作出决议，同意将有限公司注册资本增加至 1,175.00 万元，新增的 175.00 万元注册资本华信嘉诚认缴出资 140.00 万元、由刘牧龙认缴出资 35.00 万元，增资价格为 4.00 元/股，并相应修改有限公司章程。上述出资已于 2013 年 1 月 8 日经深圳振兴会计师事务所有限公司深振兴内验【2013】8 号验资报告验证，截至 2012 年 12 月 28 日，库贝尔有限已收到股东投资款共 700.00 万元，其中 175.00 万元作为新增注册资本，其余 525.00 万元计入资本公积。

2013 年 1 月 17 日，深圳市库贝尔生物科技有限公司在深圳市市监局办理完毕变更登记手续，根据深圳市市场监督管理局资料记载，本次变更完成后，有限公司的股权结构如下表所示：

序号	股东名称	注册资本（元）	实收资本（元）	出资形式	出资比例（%）
1	顺荣实业	7,640,537.00	7,640,537.00	货币	65.03
2	苏深广	484,463.00	484,463.00	货币	4.12
3	华信嘉诚	2,900,000.00	2,900,000.00	货币	24.68
4	刘牧龙	725,000.00	725,000.00	货币	6.17
	合计	11,750,000.00	11,750,000.00	—	100.00

原股东与投资各方于 2012 年 12 月 18 日签订《深圳华信嘉诚创业投资基金合伙

企业（有限合伙）、刘牧龙与张志强、深圳市顺荣实业有限公司、苏深广关于深圳市库贝尔生物科技有限公司之投资合作事项之总体协议》（以下简称“总体协议”），《总体协议》存在对赌条款约定：“遵循真实、严谨的原则，公司及原股东对投资方作出如下业绩承诺：

5.1) 公司 2013 年度经审计的自有产品销售收入总额不低于 1,000.00 万元；

5.2) 如果公司在 2013 年度未达到上述承诺经营目标（不可抗力因素影响的除外），则公司原股东同意，对原股东及投资方的股权比例进行调整，调整方法为：投资方应增加公司全部股权的 $x\%$ ， $x = (1,000 \text{ 万} - \text{自有销售收入总额}) / 60 \text{ 万}$ ， x 上限为 10；

5.3) 本协议 5.2) 条中投资方应增加的标的公司股权由原股东和投资方通过本协议项下股权转让方式获得的部分公司股权依比例分别无偿转让。股权的无偿转让应自投资方提出要求之日起 30 日内实施。如原股东在增资完成后新设立持股公司并受让标的公司股权的，则由该持股公司继续承担上述原股东应承担的无偿转让义务，并由乙方承担连带责任。”

上述《总体协议》的签署方包括库贝尔有限原股东、公司实际控制人张志强与投资方华信嘉诚、刘牧龙。投资协议对各签署方具有约束力。

有限公司 2013 年度经审计的销售收入为人民币 787.07 万元，前述对赌条款的业绩要求未能实现。为消除公司股权结构的不稳定因素，顺利实现在全国中小企业股份转让系统的挂牌，上述《总体协议》的各签署方达成谅解，并于 2015 年 6 月 6 日签订《总体协议之补充协议》，协议约定：

“一、各方一致同意将《总体协议》第五条（包含第 5.1 款、第 5.2 款和第 5.3 款）于本补充协议签订之日起终止，其余条款保留并继续有效。二、截至本补充协议签署之日，华信嘉诚与刘牧龙确认未有因原协议的签署而履行相应的对赌条款，未有因此调整各方所持有的有限公司的股权比例或由张志强、苏深广、顺荣实业向投资方进行经济补偿。在本补充协议签署之前，如有引发对赌条款的情形，投资方承诺：放弃因库贝尔有限未达到《总体协议》第五条中约定的业绩所导致的张志强、苏深广、顺荣实业向投资方无偿转让有限公司股权的权利。”

上述《总体协议之补充协议》的签署方包括库贝尔有限原股东、实际控制人张

志强与华信嘉诚、刘牧龙。《总体协议之补充协议》对签署各方均具有约束力。

根据上述《总体协议之补充协议》有关条款约定，可确定相关对赌条款已经解除，且相关主体已经放弃因库贝尔有限未达到《总体协议》第五条中约定的业绩所导致的张志强、苏深广、顺荣实业向投资方无偿转让有限公司股权的权利。公司股权结构清晰，不存在潜在纠纷或影响公司未来股权稳定的不确定因素。

9、2013年9月，有限公司第四次股权转让

2013年8月12日，库贝尔有限股东会作出决议，同意股东顺荣实业将其持有的有限公司10.00%的股权以117.50万元的价格转让给库贝尔精英，以上股权转让经深圳联合产权交易所见证书编号JZ20130828082见证；同意顺荣实业将其持有的有限公司55.03%股权以646.55万元的价格转让给库贝尔医疗，以上股权转让经深圳联合产权交易所见证书编号JZ20130828085见证；同意股东苏深广将其持有的有限公司4.12%股权以48.45万元的价格转让给库贝尔精英以上股权转让经深圳联合产权交易所见证书编号JZ20130828082见证，并相应修改有限公司章程。

本次转让股东会决议日最近一个资产负债表日（2013年7月31日），有限公司每一元出资对应净资产为0.7310元，对应本次转让价格为1.00元，对应股权出让方投资成本为1元。转让价格高于每股净资产，加之有限公司持续亏损，主办券商及公司律师认为本次转让不存在明显偏低情况。转让价格等于投资成本，未产生股权转让利得，不存在相关纳税义务。

2013年9月25日，库贝尔有限召开股东会并作出《关于股东变更及股东出资额变更的决定》，同意有限公司股东变更为库贝尔医疗、华信嘉诚、刘牧龙、库贝尔精英，出资额分别为646.55万元、290.00万元、72.50万元、165.95万元。

2013年9月27日，库贝尔有限在深圳市市场监督管理局办理完毕变更登记手续，根据深圳市市场监督管理局资料记载，本次变更完成后，有限公司的股权结构如下表所列示：

序号	股东名称	注册资本（元）	实收资本（元）	出资形式	出资比例（%）
1	库贝尔医疗	6,465,537.00	6,465,537.00	货币	55.03
2	库贝尔精英	1,659,463.00	1,659,463.00	货币	14.12
3	华信嘉诚	2,900,000.00	2,900,000.00	货币	24.68
4	刘牧龙	725,000.00	725,000.00	货币	6.17

	合计	11,750,000.00	11,750,000.00	—	100.00
--	----	---------------	---------------	---	--------

10、2014年2月，有限公司第五次增资

2014年2月10日，库贝尔有限股东会作出决议，同意将有限公司注册资本增加至1,335.15万元，同意新增股东红岭天启，其投资总额为500.00万元，其中注册资本133.48万元，占有限公司10.00%股权，其余转入资本公积；同意新增股东张志强，其投资总额为100.00万元，其中注册资本26.67万元，占有限公司2.00%股权，其余资金转入资本公积，并相应修改公司章程。本次增资价格为3.75元/股。2014年3月7日，中国银行股份有限公司深圳市分行对有限公司注册资本出具了工商验资专用银行询证函。以上增资全部到位，有限公司实收资本变更为1,335.15万元。

据主办券商以及公司律师核查，2013年3月1日深圳市开始实施的《深圳经济特区商事登记若干规定》中第十六条规定：“申请人申请有限责任公司设立登记时，商事登记机关登记其全体股东认缴的注册资本总额，无需登记实收资本，申请人无需提交验资证明文件。”；第十八条规定“有限责任公司可以向商事登记机关申请实收资本备案，并对实收资本缴付情况的真实性负责。”

主办券商以及公司律师认为：虽然有限公司本次增资未经会计师事务所验资，但根据《深圳经济特区商事登记若干规定》，有限公司已经真实、充分的履行了出资义务。

2014年3月11日，库贝尔有限在深圳市市场监督管理局办理完毕变更登记手续，根据深圳市市场监督管理局资料记载，本次增资完成后，有限公司的股权结构如下表所列示：

序号	股东名称	注册资本（元）	实收资本（元）	出资形式	出资比例（%）
1	库贝尔医疗	6,465,537.00	6,465,537.00	货币	48.42
2	库贝尔精英	1,659,463.00	1,659,463.00	货币	12.43
3	华信嘉诚	2,900,000.00	2,900,000.00	货币	21.72
4	刘牧龙	725,000.00	725,000.00	货币	5.43
5	红岭天启	1,334,800.00	1,334,800.00	货币	10.00
6	张志强	266,725.00	266,725.00	货币	2.00
	合计	13,351,525.00	13,351,525.00	—	100.00

投资各方于 2014 年 2 月 10 日签订《深圳市红岭创投股权投资基金管理有限公司（含管理的有限合伙基金）、张志强、深圳库贝尔医疗投资有限公司关于深圳市库贝尔生物科技有限公司之投资协议书》（以下简称“投资协议”），《投资协议》存在对赌条款，约定库贝尔医疗和张志强对投资方作出如下承诺：

“出现下述任一事项的，投资方有权发出书面通知，要求控股股东和实际控制人收购投资方持有的标的公司的全部或部分股权。赎回通知应列明赎回的事由、拟赎回的股权及赎回价款。

（1）因原股东故意或重大过失导致标的公司存在重大违法违规且损害标的公司利益的行为；

（2）原股东及实际控制人出现重大个人诚信问题，如标的公司出现投资方不知情的账外现金销售收入，标的公司核心技术秘密泄漏等；

（3）2017 年未经稀释的经证券资格会计师事务所审定的经营性净利润 2000 万以下。

赎回价格按照以下两种计算方法按照高者计算：

（1）回购基准日经审计的投资方账面股东权益；

（2）投资方投资本金加每年 10%的年化利率，复利计算。”

上述“投资协议”的签署方对各签署方均具有约束力。

“投资协议”约定条款主要涉及公司 2017 年度财务指标对赌，就公司目前经营规模而言，实现“投资协议”约定的 2017 年度 2,000 万净利润业绩要求存在较大不确定性，故对应回购条款存在触发可能。

主办券商及公司律师认为，“投资协议”为签署协议各股东之间自主协商、真实意愿表达结果，相关对赌条款均不涉及公司主体，其效力亦不对后续新进入投资者构成约束。即使在“投资协议”相关回购条款触发的情形以下，亦不会对公司股权结构产生重大影响，不会造成控股股东或实际控制人的变更情况。

11、2014 年 10 月，有限公司第六次增资

2014 年 10 月 1 日，库贝尔有限股东会作出决议，同意将有限公司注册资本增加至 1,922.62 万元，同意新增股东华信睿诚，其投资总额为 800.00 万元，其中注册资本 213.62 万元，占有限公司 11.11%股权，资本公积 586.38 万元；同意新增股东

山东润新，其投资总额为 500.00 万元，其中注册资本 133.52 万元，占有限公司 6.94% 股权，资本公积 366.48 万元；同意原股东库贝尔精英增资 270.00 万元，其中注册资本 72.10 万元，资本公积 197.90 万元，增资后其占有限公司 12.38% 的股权；同意原股东张志强增资 630.00 万元，其中注册资本 168.23 万元，资本公积 461.77 万元，增资后其占有限公司 10.14% 的股权。本次增资价格为 3.74 元/股。上述增资中国银行股份有限公司深圳市分行对有限公司截至 2014 年 10 月 28 日止的注册资本出具了（工商验资专用）银行询证函。并相应修改公司章程。2014 年 9 月 30 日，以上增资全部到位，有限公司实收资本变更为 1,922.62 万元。

据主办券商以及公司律师核查，2013 年 3 月 1 日深圳市开始实施的《深圳经济特区商事登记若干规定》中第十六条规定：“申请人申请有限责任公司设立登记时，商事登记机关登记其全体股东认缴的注册资本总额，无需登记实收资本，申请人无需提交验资证明文件。”；第十八条规定“有限责任公司可以向商事登记机关申请实收资本备案，并对实收资本缴付情况的真实性负责。”

主办券商以及公司律师认为：虽然有限公司本次增资未经会计师事务所验资，但根据《深圳经济特区商事登记若干规定》，有限公司已经真实、充分的履行了出资义务。

2014 年 10 月 29 日，库贝尔有限在深圳市市场监督管理局办理完毕变更登记手续，根据深圳市市场监督管理局资料记载，本次增资完成后，有限公司的股权结构如下表所列示：

序号	股东名称	注册资本（元）	实收资本（元）	出资形式	出资比例（%）
1	库贝尔医疗	6,465,537.00	6,465,537.00	货币	33.63
2	库贝尔精英	2,380,445.00	2,380,445.00	货币	12.38
3	华信嘉诚	2,900,000.00	2,900,000.00	货币	15.08
4	刘牧龙	725,000.00	725,000.00	货币	3.77
5	红岭天启	1,334,800.00	1,334,800.00	货币	6.94
6	张志强	1,949,018.00	1,949,018.00	货币	10.14
7	华信睿诚	2,136,244.00	2,136,244.00	货币	11.11
8	山东润新	1,335,153.00	1,335,153.00	货币	6.94
	合计	19,226,197.00	19,226,197.00	—	100.00

投资各方于 2014 年 10 月 1 日签订《深圳市华信睿诚创业投资中心（有限合伙）、

深圳库贝尔医疗投资有限公司、张志强关于深圳市库贝尔生物科技有限公司之增资协议书之补充协议》（以下简称“补充协议”），《补充协议》存在对赌条款，约定库贝尔医疗和张志强对投资方作出如下承诺：

“回购承诺

在出现下列情形之一时，投资方有权要求控股股东和实际控制人收购，或由控股股东和实际控制人安排的第三方收购其所持有的标的公司股权：

（1）因控股股东和实际控制人故意或重大过失导致目标公司存在重大违法违规且损害公司利益的行为；

（2）实际控制人出现重大个人诚信问题，如公司出现投资方不知情的账外现金销售收入，泄漏公司核心技术秘密等；

（3）标的公司 2017 年未经稀释的经证券资格会计师事务所审定的经营性净利润 2000 万以下。

若公司对投资方股权的回购行为受法律的限制，控股股东和实际控制人应以其从公司取得的分红或其他合法渠道筹集资金收购投资方的股权。

回购价格

股权收购或回购的价格按照以下两种计算方法孰高者计算：

（1）回购或收购基准日（甲方书面提出股权收购或回购要求之日）经审计的投资方账面股东权益；

（2）投资方的投资成本 $X(1+10\%)$ — 已获得累计年度利润税后现金分红 $(X = \text{持有股权的天数}/360)$ 。”

上述补充协议对签署各方均具有约束力。

“投资协议”约定条款主要涉及公司 2017 年度财务指标对赌，就公司目前经营规模而言，实现“投资协议”约定的 2017 年度 2,000 万净利润业绩要求存在较大不确定性，故对应回购条款存在触发可能。

主办券商及公司律师认为，“投资协议”为签署协议各股东之间自主协商、真实意愿表达结果，相关对赌条款均不涉及公司主体，其效力亦不对后续新进入投资者构成约束。即使在“投资协议”相关回购条款触发的情形以下，亦不会对公司股权结构产生重大影响，不会造成控股股东或实际控制人的变更情况。

（二）股份公司阶段

1、2015 年 8 月 5 日，有限公司整体变更为股份公司

2015 年 7 月 15 日，大华出具“大华审字【2015】006014 号”《审计报告》，对库贝尔有限的资产负债情况、利润情况进行审计，经审计，截至 2015 年 5 月 31 日，库贝尔有限的总资产为 33,669,473.08 元，净资产为 20,080,110.56 元。

2015 年 7 月 16 日，国众联出具“国众联评报字（2015）第 2-415 号”《资产评估报告书》，对库贝尔有限整体变更并设立为股份有限公司所涉及的全部资产和负债进行评估，经评估，2015 年 5 月 31 日，库贝尔有限的总资产为 3,530.36 万元，负债为 1,358.94 万元，净资产为 2,171.42 万元。

2015 年 7 月 18 日，库贝尔有限召开董事会并通过决议，同意将有限公司整体变更为股份有限公司，确定以 2015 年 5 月 31 日为财务审计和资产评估的基准日，以不高于基准日的有限公司净资产折合股份设立股份有限公司。

2015 年 7 月 31 日，库贝尔有限召开股东会并通过决议，同意将有限公司整体变更为股份有限公司，确定以 2015 年 5 月 31 日经审计的净资产折合股份设立股份有限公司。

2015 年 8 月 3 日，大华出具“大华验字【2015】000845 号”《验资报告》，对库贝尔有限本次变更的出资情况进行审验，截至 2015 年 8 月 3 日，公司已将截至 2015 年 5 月 31 日经审计的净资产 20,080,110.56 元中的 19,226,197.00 元折合为 19,226,197.00 股（每股面值为 1 元），折合股本总额为 19,226,197.00 元，净资产折股后余额 853,913.56 元作为股份公司的资本公积。

2015 年 8 月 5 日，深圳市库贝尔生物科技股份有限公司创立大会暨第一次股东大会作出决议，审议通过了《深圳市库贝尔生物科技股份有限公司筹建工作报告》、《深圳市库贝尔生物科技股份有限公司章程》等议案，并选举了股份公司董事会成员及非职工代表监事，授权董事会办理股份公司注册登记手续。

2015 年 8 月 31 日，公司完成工商登记，领取了统一社会信用代码为 91440300557199213U 号的股份公司营业执照。本次整体变更完成后，公司的股权结构如下：

序号	股东名称	注册资本（元）	实收资本（元）	出资形式	出资比例（%）
1	库贝尔医疗	6,465,537.00	6,465,537.00	净资产折股	33.63

2	华信嘉诚	2,900,000.00	2,900,000.00	净资产折股	15.08
3	库贝尔精英	2,380,445.00	2,380,445.00	净资产折股	12.38
4	华信睿诚	2,136,244.00	2,136,244.00	净资产折股	11.11
5	张志强	1,949,018.00	1,949,018.00	净资产折股	10.14
6	山东润新	1,335,153.00	1,335,153.00	净资产折股	6.94
7	红岭天启	1,334,800.00	1,334,800.00	净资产折股	6.94
8	刘牧龙	725,000.00	725,000.00	净资产折股	3.77
	合计	19,226,197.00	19,226,197.00	—	100.00

五、公司董事、监事、高级管理人员基本情况

（一）现任董事基本情况

张志强，详见本节之“三、公司股权基本情况”之“（三）控股股东、实际控制人和持股 5% 以上的其他股东基本情况”之“1、控股股东、实际控制人基本情况”。

刘牧龙，男，1971 年 02 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，身份证号码为 43230119710220****，硕士研究生学历；1996 年 9 月至 2009 年 9 月，任深圳迈瑞生物医疗电子股份有限公司研发部副总监；2009 年 9 月至 2012 年 2 月，任深圳智慧天使投资有限公司董事长兼总经理；2012 年 02 月至今任深圳仙瞳资本管理有限公司董事长兼总经理；2013 年 01 月至 2015 年 8 月，任有限公司董事长；股份公司成立至今，担任公司董事长。

苏深广，男，1973 年 4 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，硕士研究生学历；1996 年 9 月至 2000 年 4 月，任清华大学精密仪器系数控产品开发部工程师；2000 年 4 月至 2006 年 6 月，任深圳市雷杜电子有限公司高级硬件工程师；2006 年 6 月至 2010 年 6 月，任深圳市恩普电子技术有限公司 IVD 事业部技术总监；2010 年 6 月至今，任公司研发总监；2014 年 5 月至 2015 年 8 月，任有限公司董事；股份公司成立至今，任公司董事、副总经理。

胡祖荣，男，1965 年 7 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历；1992 年 12 月至 1998 年 1 月，任深圳中华会计师事务所审计经理；1999 年 5 月至 2006 年 4 月，任深港产学研创业投资有限公司总经济师；2010 年 12 月至 2012 年 12 月，任昆吾九鼎投资有限公司项目总监；2012 年 12 月至今，任深圳市红岭创投股权投资基金管理有限公司总经理；2014 年 5 月至 2015 年 8 月，任有限公司董事；股份

公司成立至今，任公司董事。

于文学，男，1983年4月出生，中国国籍，无境外永久居留权，硕士研究生；2010年7月至今，任鲁信创业投资集团有限公司高级投资经理；2014年3月至今，任云南华信润城股权投资基金管理有限公司风控总监；2014年11月至今，任深圳市华信资本管理有限公司投资总监；2013年1月至2015年8月，任深有限公司监事；股份公司成立至今，任公司董事。

（二）监事基本情况

杜霖，男，1986年03月出生，中国国籍，无境外永久居留权，硕士研究生学历；2011年09月至今，任深圳华信中诚投资有限公司投资经理；股份公司成立至今，任公司监事会主席。

陈世锦，男，1972年11月出生，中国国籍，无境外永久居留权，高级工商管理硕士；1998年7月至2000年10月，任成霖洁具（深圳）有限公司PMC工程师；2000年10月至2003年4月，任开发科技股份有限公司采购工程师；2003年4月至2006年10月，任摩比天线（深圳）有限公司采购主管；2006年10月至今，任深圳市顺荣实业有限公司总经理；股份公司成立至今，任公司监事。

吴微东，男，1975年7月出生，中国国籍，无境外永久居留权，硕士研究生学历；1998年7月至2002年8月，任中国水利水电第十二工程局助理工程师；2005年3月至2008年3月，任深圳市雷杜生命科学股份有限公司技术工程师；2008年4月至2010年8月，任深圳市迈瑞医疗电子股份有限公司技术工程师；2010年9月至2015年8月，任有限公司营销总监；股份公司成立至今，任公司职工代表监事和营销总监。

（三）高级管理人员基本情况

张志强，详见本节之“三、公司股权基本情况”之“（三）控股股东、实际控制人和持股5%以上的其他股东基本情况”之“1、控股股东、实际控制人基本情况”，2010年5月至今，任公司总经理。

苏深广，详见本节之“五、公司董事、监事、高级管理人员基本情况”之“（一）现任董事基本情况”，股份公司成立至今，任公司副总经理。

赵清华，女，1976年8月出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历；1998

年 9 月至 2002 年 8 月，任华夏证券股份有限公司张家界营业部会计；2003 年 3 月至 2007 年 3 月，任深圳市天时达移动通讯工业发展有限公司财务主管；2007 年 3 月至 2011 年 3 月，任深圳市新宙邦科技股份有限公司财务主管；2011 年 3 月至 2014 年 1 月，任深圳市慈浩餐饮科技有限公司财务经理；2014 年 02 月至 2015 年 8 月，任有限公司财务经理；股份公司成立至今，任公司财务负责人、董事会秘书。

六、公司最近两年及一期的主要会计数据和财务指标简表

货币单位：元

项目	2015 年 5 月 31 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
资产总计（万元）	3,605.52	4,005.67	1,804.37
股东权益合计（万元）	2,175.04	2,534.02	543.64
归属于申请挂牌公司的股东权益合计（万元）	1,990.02	2,371.28	543.64
每股净资产	1.13	1.32	0.46
归属于申请挂牌公司股东的每股净资产	1.04	1.23	0.46
资产负债率（母公司）	40.36%	31.26%	69.87%
资产负债率（合并）	39.67%	36.74%	69.87%
流动比率（倍）	1.42	1.62	0.92
速动比率（倍）	0.60	0.74	0.42
项目	2015 年 1-5 月	2014 年度	2013 年度
营业收入（万元）	1,270.16	1,093.72	787.07
净利润（万元）	-358.98	-992.49	-472.66
归属于申请挂牌公司股东的净利润（万元）	-381.26	-972.35	-472.66
扣除非经常性损益后的净利润（万元）	-377.63	-949.11	-585.11
归属于申请挂牌公司股东的扣除非经常性损益后的净利润（万元）	-382.86	-952.30	-585.11
毛利率（%）	26.76	32.60	29.79
净资产收益率（%）	-17.48	-91.95	-60.60
扣除非经常性损益后净资产收益率（%）	-17.56	-89.21	-80.84
基本每股收益（元/股）	-0.19	-0.69	-0.40
稀释每股收益（元/股）	-0.19	-0.69	-0.40

项目	2015年5月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
应收账款周转率（次）	15.05	12.93	16.30
存货周转率（次）	0.85	0.82	1.77
经营活动产生的现金流量净额（万元）	-21.53	-967.49	-533.20
每股经营活动产生的现金流量净额（元/股）	-0.01	-0.67	-0.45

注：表中相关指标的计算公式如下：

1、每股净资产=期末净资产/有限公司阶段的模拟股本总额；

2、资产负债率（母）=母公司负债总计/母公司资产总计；

3、流动比率=流动资产/流动负债；

4、速动比率=（流动资产-存货-其他流动资产）/流动负债；

5、毛利率=（营业收入-营业成本）/营业收入；

6、净资产收益率和每股收益根据中国证监会《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）要求计算；

① 基本每股收益= $P0 \div S$

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

其中：P0 为归属于母公司股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润；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；MO 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份数；Mj 为减少股份次月起至报告期期末的累计月份数。

② 净资产收益率= $P0 / (E0 + NP \div 2 + Ei \times Mi \div MO - Ej \times Mj \div MO \pm Ek \times Mk \div MO)$

其中：P0 分别对应于归属于母公司股东的净利润、扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润；NP 为归属于母公司股东的净利润；E0 为归属于母公司股东的期初净资产；Ei 为报告期发行新股或债转股等新增的、归属于母公司股东的净资产；Ej 为报告期回购或现金分红等减少的、归属于母公司股东的净资产；MO 为报告期月份数；Mi 为新增净资产次月起至报告期期末的累计月份数；Mj 为减少净资产次月起至报告期期末的累计月份数；Ek 为因其他交易或事项引起的、归属于母公司股东的净资产增减变动；Mk 为发生其他净资产增减变动次月起至报告期期末的累计月份数。

7、应收账款周转率=营业收入/应收账款期初期末平均余额；

8、存货周转率=营业成本/存货期初期末平均余额；

9、每股经营活动的现金流量净额=当期经营活动产生的现金流量净额/当期加权平均模拟股本总额；

10、无特别提示，上述指标均以合并报表数据为基础进行计算

七、本次挂牌的有关机构

（一）挂牌公司

挂牌公司：深圳市库贝尔生物科技股份有限公司

法定代表人：张志强

信息披露负责人：赵清华

住所：深圳市光明新区光明高新园西区 7 号侨德科技园 A 栋 11 楼

邮编：518067

电话：0755-26610931、0755-26610893

传真：0755-61658199

（二）主办券商

主办券商：安信证券股份有限公司

法定代表人：王连志

项目负责人：刘聪

项目小组成员：张建、蔡启华、苏奎、古龙

住所：深圳市福田区金田路 4018 号安联大厦 35 层、28 层 A02 单元

邮政编码：518026

电话：0755-8255 8269

传真：0755-8282 5424

（三）会计师事务所

会计师事务所：大华会计师事务所（特殊普通合伙）

负责人：梁春

经办注册会计师：张晓义、邢敏

住所：深圳市福田区滨河大道 5022 号联合广场 B 座 11 楼

邮政编码：518026

电话：0755-82900952

传真：0755-82900965

（四）律师事务所

律师事务所：广东华商律师事务所

负责人：高树

经办律师：张鑫、崔友财、刘从珍

住所：广东省深圳市福田区深南大道 4011 号香港中旅大厦 22-23 楼

邮政编码：518048

电话：0755-83025555

传真：0755-83025068

（五）资产评估机构

资产评估事务所：国众联资产评估土地房地产估价有限公司

负责人：黄西勤

经办评估师：邢贵祥、陈军

住所：深圳市深南东路 2019 号东乐大厦 10 层 邮政编码：518026

邮编：518002

电话：135 5484 3223

传真：0755-25132275

（六）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

电话：010-5859 8980

传真：010-5859 8977

（七）证券交易场所

名称：全国中小企业股份转让系统

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

邮编：100033

电话：010-6388 9512

第二节 公司业务

一、公司的主要业务、产品及服务

（一）公司的主要业务

公司经工商部门核准的经营范围为：检验类医疗器械和软件的研发；电子产品、通讯产品的软件研发、销售及维护；国内贸易；试剂耗材（不含药品及危险化学品）；研发和技术服务、设计服务、咨询服务；经营进出口业务（以上不含法律、行政法规、国务院决定规定需前置审批及禁止的项目）。

公司主要业务：体外诊断医疗器械产品及相关耗材的研发、生产和销售。

（二）公司的主要产品及其用途

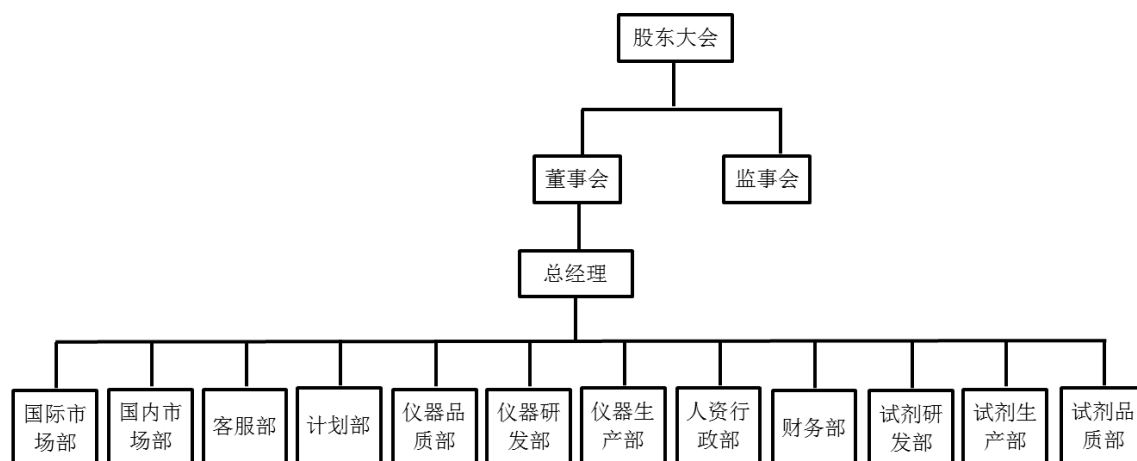
序号	产品类别	系列	产品特点	测试项目	临床应用
1	全自动生化分析仪	iChem 生化仪系列 	固体加热，120个循环使用反应杯，自动清洗；自润滑导轨，定位精确，低噪音，超长使用寿命；智能探针自动液面探测，防碰撞，自动复位。	血糖, 血脂, 心肌酶, 特定蛋白等	全自动生化分析仪是根据光电比色法来测量体液中某种特定化学成分的仪器，是临床检验的一种常规设备，主要是进行肝功能、肾功能、血糖、血脂、心肌酶类和离子等生化指标检测。
		iMagic 生化仪系列 	全功能满足的条件下，产品体积最小；独有的随量跟踪，液面检测功能，降低交叉感染；国际先进的三维取样系统，保证测量的精确性。	血糖, 血脂, 心肌酶, 特定蛋白等	
2	血细胞分析仪	三分类血细胞分析仪 	先进的电子技术和先进的血样处理系统，成熟的液路，精密的机械技术，保证测量项目的精确；智能化的自动进样系统。	白细胞，红细胞，血小板，血红蛋白等	血细胞分析仪又叫血液细胞分析仪、血球仪、血球计数仪等，是进行血常规分析的重要

序号	产品类别	系列	产品特点	测试项目	临床应用
		五分类血细胞分析仪	多种进样模式;智能化的金球绝对定量;双通道白细胞五分类及异常细胞筛选功能。	白细胞,淋巴细胞,单核细胞,中性粒细胞,嗜酸性粒细胞,嗜碱性粒细胞,红细胞,血小板,血红蛋白等	手段,在医院临床检验应用非常广泛。
3	试剂	生化试剂 	产品种类丰富,涵盖范围广,与自主品牌及国外知名品牌仪器的配套性好;产品检测线性范围宽,灵敏度高,稳定性高。	高密度脂蛋白胆固醇、碱性磷酸酶、胆碱脂酶、类风湿因子、胱抑素C、肌酐(酶法)、淀粉酶等	专指体外诊断试剂,与生化分析仪及血细胞分析仪检测分析时使用,为分析仪的配套使用耗材。
		三分类血球试剂 	与仪器的配套性强;计数及分类结果的准确性与国外知名品牌有很高的相关性;试剂稳定性好,抗干扰能力强。	红细胞、白细胞、血小板、血红蛋白数量,大细胞、小细胞、中间大小细胞数量及比例等	
		五分类血球试剂 	与仪器的配套性强;计数及分类结果的准确性与国外知名品牌有很高的相关性;试剂稳定性好,抗干扰能力强。	红细胞、白细胞、血小板、血红蛋白数量,嗜酸性粒细胞、嗜碱性粒细胞、中性粒细胞、淋巴细胞、单核细胞数量及比例等	

二、公司组织结构、生产或服务流程及方式

(一) 公司组织结构

公司按照《公司法》和《公司章程》的规定,并结合公司业务发展的需要,建立了规范的法人治理结构和健全的内部管理机构,公司现行组织结构图如下:



公司的最高权力机构为股东大会，股东大会下设董事会和监事会，董事会和监事会向股东大会负责。公司实行董事会领导下的总经理负责制，在董事会的领导下，由总经理负责公司日常经营与管理。各部门的主要职能如下：

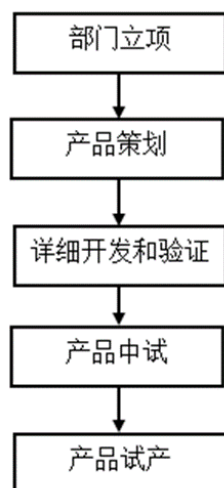
序号	部门	主要职责
1	国际市场部	负责国际市场调研；获取市场信息；对外拓展项目，进行业务跟进，落实潜在资源等。
2	国内市场部	负责国内市场调研；获取市场信息；对外拓展项目，进行业务跟进，落实潜在资源等。
3	客服部	负责公司所有产品的安装、培训、测试、售后维修及技术支持等业务；统计所有售后服务信息；统计产品开箱合格率等质量信息。
4	计划部	根据生产的需求，以保证供应、降低成本为前提，负责公司材料采购和计划。
5	仪器品质部	负责仪器产品相关的法律法规和质量体系文件的培训、资料归档；仪器原材料的来料检验、仪器成品出库检验；对供应商来料提出质量、包装等要求；对客户进行产品使用状况调查，做好回访纪录。
6	仪器研发部	负责仪器技术文件的编制；负责组织新产品开发的调研、论证，提出立项报告；负责仪器产品的设计和开发，确保设计的产品满足顾客要求；负责组织新产品的试制、新技术的采用和技术把关；参与产品的评审；负责分析顾客反馈的质量信息，确定责任部门以及及时采取纠正或预防措施。
7	仪器生产部	接受公司仪器生产指令，对生产任务进行统筹安排、监控与管理；对生产过程中起到配合的资源进行协调；为提高公司生产效率进行有效控制。
8	人资行政部	负责人力资源的配备、培训、资格审核及相关的协调和统筹工作；负责人员招聘；负责绩效考核；负责公司年度培训计划等。

序号	部门	主要职责
9	财务部	负责公司财务管理制度的建设、执行、监督；负责公司年度财务预算与决算，并配合其他部门执行；负责公司财务档案与财务印章管理；负责公司税收的核算及申报；负责与银行或其他投资企业建立合作关系等。
10	试剂研发部	负责试剂技术文件的编制；负责组织新产品开发的调研、临床，提供临床报告；负责组织新产品的试制、新技术的采用和技术把关；参与产品有关要求的评审；负责分析顾客反馈的质量信息，确定责任部门以及及时采取纠正或预防措施。
11	试剂生产部	接受公司试剂生产指令，对生产任务进行统筹安排、监控与管理；对生产过程中起到配合的资源进行协调；为提高公司生产效率进行有效控制。
12	试剂品质部	负责试剂产品相关的法律法规和质量体系文件的培训、资料归档；试剂原材料的来料检验、试剂成品出库检验；对供应商来料提出质量、包装等要求；对客户进行产品使用状况调查，做好回访纪录。

（二）公司业务流程

1、研发流程

新产品研发流程主要包括五个阶段：立项阶段，策划阶段，详细开发和验证阶段，中试阶段，试产阶段。



（1）立项阶段

主要是由市场部根据市场的要求，向研发部提出需求，然后由研发部组织相关部门和人员进行技术可行性和市场可行性等方面的分析，且由研发部向公司决策层提出立项申请，经评审申请通过后，由公司总经理签字批准项目立项。

（2）部门策划

根据市场部的需求,输出新产品的详细需求规格说明书和详细的产品开发计划、产品设计方案等,经评审通过后,进入到下一个阶段。

(3) 详细开发和验证

各专业组根据自己专业的特点,进行详细设计,输出相关的技术资料,如图纸、原理图、软件等,并根据这些技术资料生产出开发样机。样机生产出来后,需要对样机进行测试,验证样机是否符合需求规格说明书的要求,并输出相关的验证报告。相关的验证工作完成后,对此阶段的设计和验证工作进行评审,评审通过后,进入到下一个阶段。

(4) 产品中试

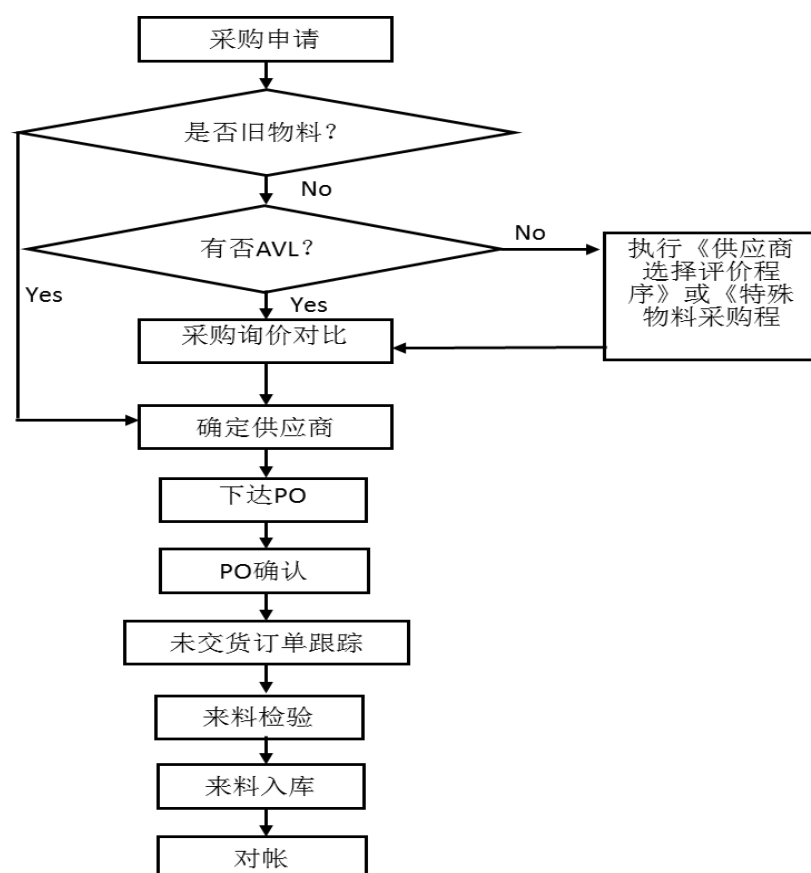
中试阶段主要是对上个阶段的设计进行产品化、工程化。在此阶段,输出与新产品相关的工艺文件、流程图、检验文件、调试文件、**BOM** 等,并根据这些文件生产一批机器,以验证这些技术文件的可行性。这些技术文件验证完后,需要对验证的结果和输出进行评审,评审通过后,进入到下一阶段。

(5) 试产阶段

此阶段主要是验证新产品的批量可采购性、批量可生产性、批量可检验性等方面。通过模拟生产,从而验证计划、采购、生产、检验等环节。相关验证后,对验证过程的问题和结果进行评审,评审通过后,新产品就可以转产,进行大批量生产,项目结束。

公司子公司—美思康研发活动与公司执行同样流程标准。

2、采购流程



(1) 采购申请，物料判断

各部门根据需要提出采购申请。计划部判断物料状况，确认如何选定供应商。

(2) 下达 PO，订单跟踪

计划部下达采购订单，客服部跟踪未交货订单。

(3) 来料检验，入库

仪器品质部及试剂品质部负责来料检验，相关生产部将材料入库。

(4) 对账

财务部将供应商交货情况与应付帐款核对。

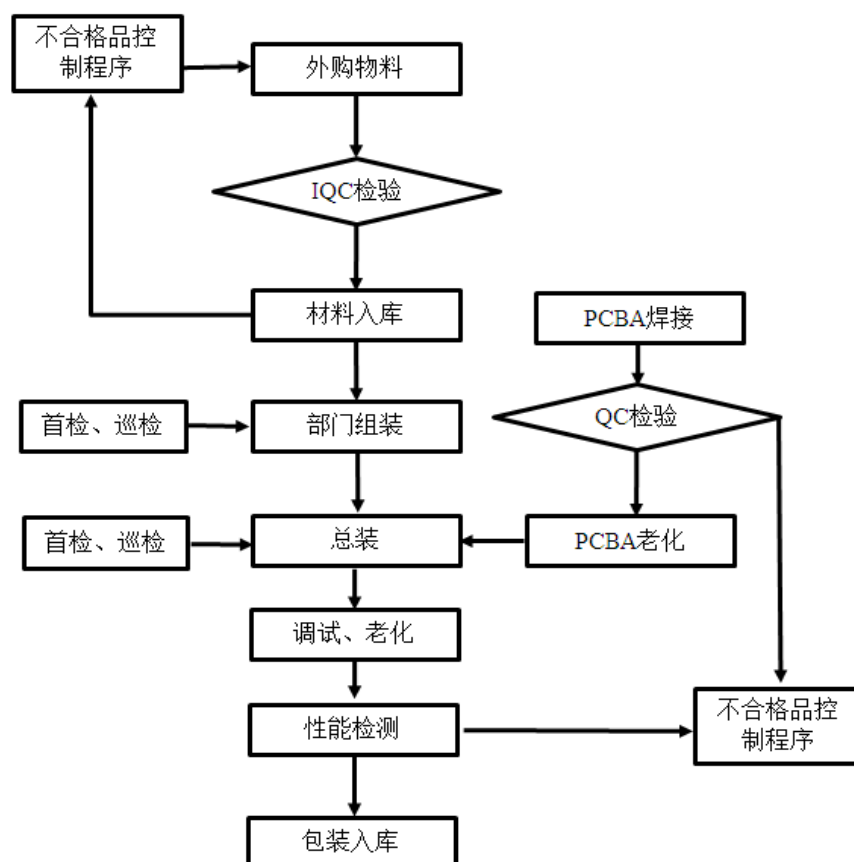
公司子公司—美思康采购业务与公司执行同样流程标准。

3、生产流程

公司采取按订单组织生产的模式，即根据产品的销售计划和订单情况，制定生产计划并组织生产。公司引入精益管理理念，初步建立了集成化、标准化的生产方式。仪器及试剂的生产由计划部制定生产计划，然后由对应的生产部负责组织实施，研发部会参与产品的测试和制造工艺流程的改进，品质部全程监控产成品的质量。

生化分析仪及生化试剂由库贝尔进行生产，血细胞分析仪及血球试剂由公司子公司--美思康负责进行生产，以下分别介绍：

(1) 生化分析仪/血液细胞分析仪生产流程



1) 外购材料

计划部按照《采购计划》采购相应的物料

2) IQC 检验

物料到库后，仓管员填写《送检/入库单》向检验员报检，检验员按照《来料检验规范》，对机加工件、钣金件、标准件等物料进行检验。检验合格的进入仓库；检验不合格的物料，根据不合格对后续产品的影响，采取退货、挑选、让步接收等措施。

3) 部门组装，总装

生产部装配技术员按照各个组件（如机械臂组件、电路组件、光路组件、清洗臂组件等）的《装配作业指导书》进行组件装配。装配完成后，首先个人自检，然后组长互检，最后交 IPQC 进行最终检验，合格组件放入合格品区待用，不合格组件重新返工，再次送检。

4) 总装检验

各个组件（如机械臂组件、电路组件、光路组件、清洗臂组件等）完成后，装

配技术员按照《整机组装工艺》的要求，将各个组件装配到仪器地板上。组长互检之后，交 IPQC 进行最终检验，合格组件进入调试区待调试，不合格整机重新返工，再次送检。

5) 调试老化

生产部调试技术员按照《整机调试工艺》的要求对总装完成的整机进行调试，主要包括机械臂定位、运动位置定位、光路定位等，调试完成后，进行 24 小时不间断通水老化。老化完成后，进行性能测试。

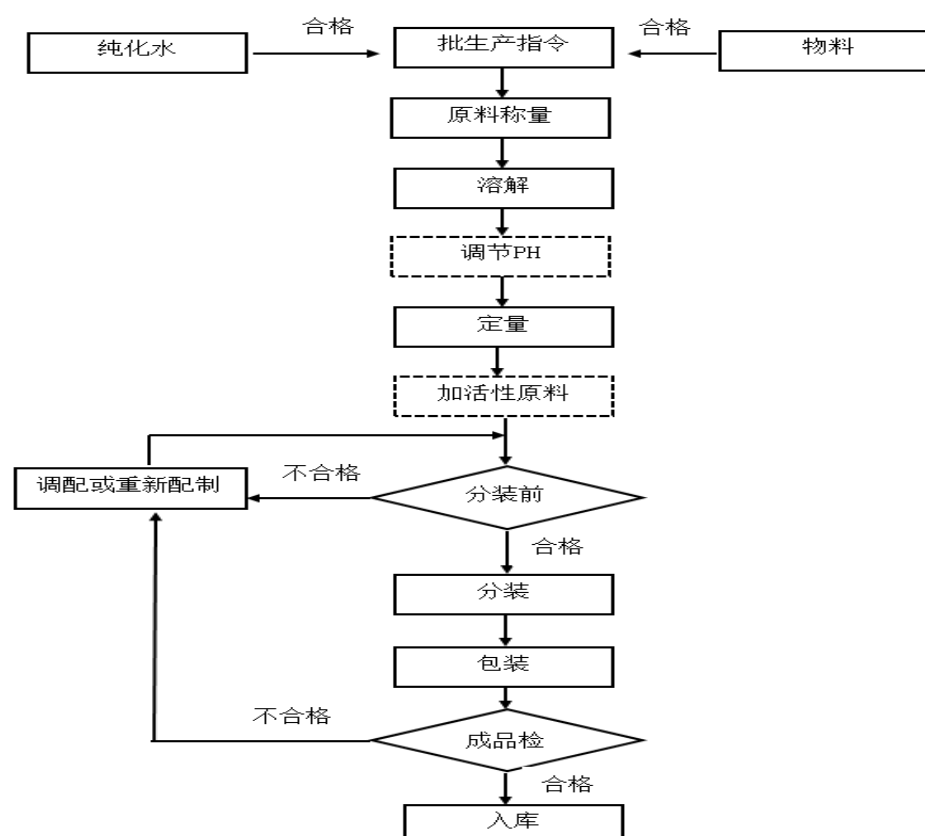
6) 性能检测

性能测试合格的仪器，由品质部质检员按照《FQC 检验工艺》对仪器进行性能检验，主要包括光路稳定性、准确度、温度波动性、临床性能等方面进行检验。各项指标合格的仪器，进入待包装区，有一项指标不达标，则判为不合格仪器，退回生产部进行返工。

7) 包装入库

依据计划部的发货通知，根据不同的客户要求，准备相应的包装附件，品质部核对附件的种类和数量。无误的仪器，清洁外观后，包装入库。

(2) 生化试剂/血球试剂生产流程



1) 批生产指令

生产部根据公司的产品生产计划需求单下达产品生产的指令，相关生产人员收到指令后根据指令内容准备相应产品的生产，指令内容包括：生产产品的名称、批量、规格、生产完成时间等内容。

2) 称重、溶解、定量过滤

生产产品的过程中，配液岗位的操作人员根据生产指令准备相应产品的配液，配液岗位人员到仓库领取所需物料后，根据生产批量，称量生产此产品所需的药品量，药品加水溶解后定量至所需体积，进行过滤除去杂质。

3) 调节 pH、加活性原料

调节 pH、加活性原料为血球试剂生产所特有。将产品称重、溶解、定量过滤后需用酸或碱调节溶液的 pH 至本产品所需的范围，然后加入制备相应产品所需的活性原料（主要为：活性酶、抗原、抗体）。

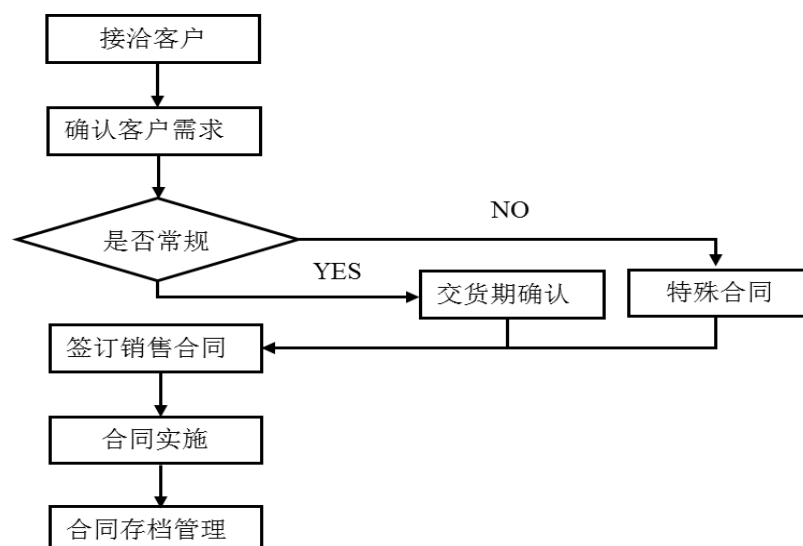
4) 分装前自检，分装、包装

产品配液完成后，生产人员申请相应产品的分装前检验，检验人员检验配制的产品的性能是否符合要求，符合要求后，质量部门发检验合格报告，生产人员接到检验合格报告后，将检验合格的液体分装成生产指令中要求的包装规格。

5) 成品检验、入库

生产人员将包装好的产品申请成品检验，检验人员检验成品质量是否符合产品要求，符合要求后，质量部门发检验合格报告，生产人员接到检验合格报告后，将生产的产品交由仓库办理入库储存。

4、销售流程



(1) 接洽客户

市场部业务员接触客户，详细了解客户的采购需求。

(2) 确认客户需求

根据客户需求信息，与公司标准产品进行匹配。如果属于常规标准配置产品，将需求信息直接传递给市场部销售助理，由其与客户确认产品型号、交货期、交货地点等信息；如果不属于公司的常规标准配置产品，则需要将特殊需求信息传递给市场部销售经理，由其拟定特殊合同评审资料，对特殊需求能否满足、是否需要做产品修改、修改后的交货期等进行评审确认，并将评审结果及时与客户沟通，得到客户确认。

(3) 签订销售合同

交易信息确认无误后，根据供需双方沟通的结果与客户签订销售合同。

(4) 合同实施

公司计划部安排物料采购、仪器生产并交付发货。客服部跟踪发货情况，并且协调客户端的装机人员，合理安排产品到货后的安装、调试及培训。如果属于特殊需求配置产品，则销售经理需要将特殊配置信息传递给客服部，以便客服人员在产品安装、调试及培训过程中有针对性地处理。

（5）合同存档管理

市场部将销售合同原件交由财务部存档，并复印销售合同进行部门存档管理。

公司完成对子公司美思康的收购后，对其定位为研发生产型子公司，不过多的承载对外销售职能，美思康其大部分产品销售予库贝尔，再由库贝尔实现对外销售。

三、公司业务相关的关键资源要素

（一）公司产品及服务所涉及的主要技术

1、XYZ三维采样技术：能使取样器件运动到工作台面的任何一个位置，避免了同行业取样器件只能按一定的轨迹运动的局限性，利用三维取样技术这一特点，可以减少样本盘和试剂盘等传动部分，降低产品的体积和重量，提高整机的可靠性。

2、采样针与搅拌杆一体化技术：一体化加样搅拌技术是用一根针同时实现样本的加样和样本溶液混匀的两种功能，由于加样和搅拌是一体的，减少了交叉污染，提升了性能，同时，去掉了单独的搅拌，从而无需清洗搅拌杆，减少了用水和废液的排放，实现了环保省水的目的。

3、体积计量浮球技术：与原有体积计量液面检测技术相比，避免了玻璃管挂液导致误检液面，提高了检测的可靠性。并且系统更简单，减少阀的用量。

4、自动进样技术：转盘式自动进样，仅采用一个电机即可完成自动进样功能，成本低并且可靠性高。而传统的自动进样，一般采用三个电机实现自动进样功能，机构比较复杂。

5、喷泉式清洗技术：以喷泉状液流进行采样针清洗，恒压控制液流流速，减少携带污染，清洗彻底。

6、光学柔性系统技术：采用柔性技术，使得光学系统上下左右四个方向皆可调节，提高了光学系统的可调性，保证了系统的稳定性。

7、恒温的空气浴技术：采用PID算法动态控制加热功率，形成温度稳定的恒温场，对反应杯进行孵育。

8、直接法测定高、低密度脂蛋白胆固醇：应用对此两种物质具有较好特异性的物质，分别针对两种物质测试，无需样本前处理，试剂可直接上机使用，操作简便，特异性好。

9、循环酶技术：根据酶催化底物的反应过程中酶不被消耗，可以循环使用的

特点建立的方法，这种方法可以放大检测型号，提高检测灵敏度。

10、白细胞五分类技术：将多种化合物作用于白细胞后，使白细胞的细胞形态及内容物含量发生改变，激光照射后产生不同透射及散射信号，实现对白细胞的分类。

（二）公司的主要资产

1、公司拥有的商标权情况

序号	注册商标	注册号	标定使用商品	商标权人	有效期限至
1		8466767	兽医用器械和工具；医疗分析仪器；医疗器械和仪器；医用细菌培养器；医用诊断设备；心电图描记器；医用X光产生器械和设备；医疗用超声器械及部件；诊断和治疗期同位素设备和器械；放射医疗设备	库贝尔有限	2021.7.20
2	美思康	4317873	医疗器械和仪器；医用体育活动器械；电疗器械；心电图描记器；医用X光产生器械和设备	美思康	2017.4.6
3		4317875	医疗器械和仪器；电疗器械；心电图描记器；医用X光产生器械和设备	美思康	2017.7.13

2、公司拥有的软件著作权情况

登记号/编号	软件名称	取得方式	权利范围	首次发表日期
软 著 登 字 第 0333897 号	库贝尔全自动生化分析仪管理软件 V1.0.2	原始取得	全部权利	2011.6.9

3、公司拥有的专利技术情况

序号	专利名称	专利号	专利类别	权利人	专利有效期
1	全自动生化加样平台	201120456563.3	实用新型	库贝尔有限	2011.11.17-2021.11.16
2	一种自适应灯座	201120487428.5	实用新型	库贝尔有限	2011.11.30-2021.11.29

序号	专利名称	专利号	专利类别	权利人	专利有效期
3	搅拌臂防撞装置	201120478878.8	实用新型	库贝尔有限	2011.11.25-2021.11.24
4	一种清洗液液路系统	201120410383.1	实用新型	库贝尔有限	2011.10.25-2021.10.24
5	清洗臂防撞装置	201120459643.4	实用新型	库贝尔有限	2011.11.18-2021.11.17
6	热水清洗装置的连接组件	201120420830.1	实用新型	库贝尔有限	2011.10.31-2021.10.30
7	低残留试剂瓶	201120388693.8	实用新型	库贝尔有限	2011.10.13-2021.10.12
8	一种试剂瓶	201120388708.0	实用新型	库贝尔有限	2011.10.13-2021.10.12
9	运动臂组件	201120144001.5	实用新型	库贝尔有限	2011.5.9-2021.5.8
10	全自动生化分析仪	201430106241.5	外观设计	库贝尔有限	2014.4.27-2024.4.26
11	全自动生化分析仪（立式）	201130088041.8	外观设计	库贝尔有限	2011.4.25-2021.4.24
12	电解质分析仪	201130088056.4	外观设计	库贝尔有限	2011.4.25-2021.4.24
13	全自动生化分析仪（台式）	201130088057.9	外观设计	库贝尔有限	2011.4.25-2021.4.24
14	一体式样本针加样与搅拌装置	201420205760.1	实用新型	库贝尔有限	2014.4.22-2024.4.21
15	一种新型直线运动机构	201420205546.6	实用新型	库贝尔有限	2014.4.22-2024.4.21
16	双能激光系统	201120003976.6	实用新型	美思康	2011.1.7--2021.1.6

4、租赁房屋

序号	承租人	出租人	租赁标的	面积(m²)	用途	租赁期限	月租金(元)
1	深圳市库贝尔生物科技股份有限公司	深圳市侨德实业有限公司	深圳市光明新区侨德科技园A栋11楼	2,650.00	工业	2013.4.1-2019.3.31	47,700.00
2	深圳市	深圳市博凯保	深圳市南	1,689.00	工业	2012.3.20-2014.3.19	42,225.00

	美思康 电子有 限公司	健品有 限公司	山区松平 新西路 11 号活力宝 厂房 A 栋 6 层			2014.3.20-2016.3.19	45,603.00
						2016.3.20-2017.3.19	48,981.00

（三）取得的业务许可资格或资质情况

1、业务资质

序号	名称	颁布单位	资质主体	取得/备案日期
1	医疗器械生产企业许可证	广东省食品药品监督管理局	美思康	2015.1.5
2	软件企业认定证书	深圳市经济贸易和信息化委员会	美思康	2014.12.25
3	第二类医疗器械经营备案凭证	深圳市药品监督管理局	库贝尔有限	2014.10.30
4	高新技术企业证书	深圳市科技创新委员会、深圳市财政委员会、深圳市国家税务局、深圳市地方税务局	库贝尔有限	2014.9.30
5	软件企业认定证书	深圳市经济贸易和信息化委员会	库贝尔有限	2013.9.29
6	医疗器械生产企业许可证	广东省食品药品监督管理局	库贝尔有限	2015.3.30

2、相关医疗器械注册证书

序号	医疗器械注册证名称	证书编号	有效期至	注册人
1	全自动生化分析仪	粤食药监械（准）字 2014 第 2401271 号	2019.9.4	库贝尔有限
2	全自动生化分析仪	粤食药监械（准）字 2014 第 2401079 号	2019.7.16	库贝尔有限
3	尿素氮检测试剂盒	粤械注准 20152400019	2020.1.6	库贝尔有限
4	总蛋白检测试剂盒	粤械注准 20152400020	2020.1.6	库贝尔有限
5	甘油三酯检测试剂盒	粤械注准 20152400018	2020.1.6	库贝尔有限
6	总胆红素检测试剂盒	粤械注准 20152400023	2020.1.6	库贝尔有限
7	r-谷氨酰基转移酶检测试	粤械注准 20152400055	2020.1.8	库贝尔有限

序号	医疗器械注册证名称	证书编号	有效期至	注册人
	剂盒			
8	低密度脂蛋白胆固醇检测试剂盒	粤械注准 20152400029	2020.1.6	库贝尔有限
9	高密度脂蛋白胆固醇检测试剂盒	粤械注准 20152400024	2020.1.6	库贝尔有限
10	葡萄糖检测试剂盒	粤械注准 20152400056	2020.1.8	库贝尔有限
11	直接胆红素检测试剂盒	粤械注准 20152400021	2020.1.6	库贝尔有限
12	肌酐检测试剂盒	粤械注准 20152400025	2020.1.6	库贝尔有限
13	总胆固醇检测试剂盒	粤械注准 20152400054	2020.1.8	库贝尔有限
14	天门冬氨酸氨基转移酶检测试剂盒	粤械注准 20152400026	2020.1.6	库贝尔有限
15	丙氨酸氨基转移酶检测试剂盒	粤械注准 20152400027	2020.1.6	库贝尔有限
16	碱性磷酸酶检测试剂盒	粤械注准 20152400028	2020.1.6	库贝尔有限
17	白蛋白检测试剂盒	粤械注准 20152400022	2020.1.6	库贝尔有限
18	胱抑素 C 检测试剂盒	粤械注准 20152400641	2020.7.5	库贝尔有限
19	钙检测试剂盒	粤械注准 20152400649	2020.7.5	库贝尔有限
20	二氧化碳检测试剂盒	粤械注准 20152400642	2020.7.5	库贝尔有限
21	胆碱酯酶检测试剂盒	粤械注准 20152400656	2020.7.5	库贝尔有限
22	α -淀粉酶检测试剂盒	粤械注准 20152400658	2020.7.5	库贝尔有限
23	总胆汁酸检测试剂盒	粤械注准 20152400640	2020.7.5	库贝尔有限
24	载脂蛋白 B 检测试剂盒	粤械注准 20152400644	2020.7.5	库贝尔有限
25	载脂蛋白 A1 检测试剂盒	粤械注准 20152400654	2020.7.5	库贝尔有限
26	腺苷脱氨酶检测试剂盒	粤械注准 20152400643	2020.7.5	库贝尔有限
27	无机磷检测试剂盒	粤械注准 20152400657	2020.7.5	库贝尔有限
28	乳酸脱氢酶检测试剂盒	粤械注准 20152400655	2020.7.5	库贝尔有限
29	前白蛋白检测试剂盒	粤械注准 20152400645	2020.7.5	库贝尔有限
30	尿酸检测试剂盒	粤械注准 20152400646	2020.7.5	库贝尔有限
31	免疫球蛋白 G 检测试剂盒	粤械注准 20152400653	2020.7.5	库贝尔有限
32	镁检测试剂盒	粤械注准 20152400652	2020.7.5	库贝尔有限
33	类风湿因子检测试剂盒	粤械注准 20152400651	2020.7.5	库贝尔有限
34	抗链球菌溶血素 O 检测试剂盒	粤械注准 20152400650	2020.7.5	库贝尔有限
35	肌酸激酶同工酶检测试	粤械注准 20152400659	2020.7.5	库贝尔有限

序号	医疗器械注册证名称	证书编号	有效期至	注册人
	剂盒			
36	肌酸激酶检测试剂盒	粤械注准 20152400647	2020.7.5	库贝尔有限
37	肌酐检测试剂盒	粤械注准 20152400648	2020.7.5	库贝尔有限
38	五分类全自动血液细胞分析仪	粤食药监械(准)字 2013 第 2400193 号	4 年(注册日期: 2013-3-6)	美思康
39	MC 自动血液细胞分析仪	粤食药监械(准)字 2012 第 2400784 号	4 年(注册日期: 2012-10-23)	美思康
40	全自动血液细胞分析仪	粤食药监械(准)字 2012 第 2400783 号	4 年(注册日期: 2012-10-23)	美思康
41	溶血剂	粤深药监械(准)字 2013 第 1400064 号	4 年(注册日期: 2013-7-15)	美思康
42	血细胞溶血剂	粤深药监械(准)字 2013 第 1400065 号	4 年(注册日期: 2013-7-15)	美思康
43	溶血剂	粤深药监械(准)字 2013 第 1400047 号	4 年(注册日期: 2013-6-14)	美思康
44	血细胞稀释液	粤深药监械(准)字 2013 第 1400063 号	4 年(注册日期: 2013-7-15)	美思康

4、制造计量器具许可证

序号	计量器具名称	证书编号	发证单位	发证日期
1	全自动血液细胞分析仪型号: MC-6500、MC-6600、MC-600、MC-6200、MC-300、MC-3200	粤制 00000828 号	广东省质量技术监督局	2013.7.5
2	五分类全自动血液细胞分析仪 μ S-1800、 μ S-2000、 μ S-2200、 μ S-2800、 μ T-3000、 μ T-3200	粤制 00000828 号	广东省质量技术监督局	2013.7.5

5、计量器具型式批准证书

序号	计量器具名称	使用编号	发证单位	发证日期
1	全自动血液细胞分析仪型号: MC-6500、MC-6600、MC-600、MC-6200、MC-300、MC-3200	2011C193-44	广东省质量技术监督局	2011.7.19

序号	计量器具名称	使用编号	发证单位	发证日期
2	五分类全自动血液细胞分析仪 μ S-1800、 μ S-2000、 μ S-2200、 μ S-2800、 μ T-3000、 μ T-3200	2013R122-44	广东省质量技术监督局	2013.1.29

6、公司取得的产品出口销售证书

序号	医疗器械名称	证书编号	发证日期	注册人
1	全自动生化分析仪	YSZ20150181	2015.5.20	库贝尔有限
2	全自动生化分析仪	YSZ20150181	2015.5.20	库贝尔有限
3	天门冬氨酸氨基转移酶检测试剂盒	YSZ20150122	2015.3.30	库贝尔有限
4	高密度脂蛋白胆固醇检测试剂盒	YSZ20150122	2015.3.30	库贝尔有限
5	丙氨酸氨基转移酶检测试剂盒	YSZ20150122	2015.3.30	库贝尔有限
6	尿素氮检测试剂盒	YSZ20150122	2015.3.30	库贝尔有限
7	碱性磷酸酶检测试剂盒	YSZ20150122	2015.3.30	库贝尔有限
8	r-谷氨酰基转移酶检测试剂盒	YSZ20150122	2015.3.30	库贝尔有限
9	胆碱酯酶检测试剂盒	YSZ20150122	2015.3.30	库贝尔有限
10	载脂蛋白 A1 检测试剂盒	YSZ20150122	2015.3.30	库贝尔有限
11	低密度脂蛋白胆固醇检测试剂盒	YSZ20150122	2015.3.30	库贝尔有限
12	甘油三酯检测试剂盒	YSZ20150122	2015.3.30	库贝尔有限
13	总蛋白检测试剂盒	YSZ20150122	2015.3.30	库贝尔有限
14	白蛋白检测试剂盒	YSZ20150122	2015.3.30	库贝尔有限
15	直接胆红素检测试剂盒	YSZ20150122	2015.3.30	库贝尔有限
16	总胆红素检测试剂盒	YSZ20150122	2015.3.30	库贝尔有限
17	肌酐检测试剂盒	YSZ20150122	2015.3.30	库贝尔有限
18	全自动血细胞分析仪用稀释液	YSZ20150121	2015.3.30	库贝尔有限
19	全自动血细胞分析仪用溶血素	YSZ20150121	2015.3.30	库贝尔有限
20	全自动血细胞分析仪用清洗液	YSZ20150121	2015.3.30	库贝尔有限

序号	医疗器械名称	证书编号	发证日期	注册人
21	全自动血细胞分析仪 用 E-Z 液	YSZ20150121	2015.3.30	库贝尔有限
22	全自动血细胞分析仪	YSZ20150051	2015.2.9	库贝尔有限

7、公司产品取得 CE 认证情况

序号	产品名称	规格型号	证书编号	发证日期
1	血细胞分析仪	iCell-820、iCell-800、 iCell-820Vet、iCell-860、 iCell-880、iCell-800Vet、 iCell-8000、iCell-8800、 iCell-9000	EBO1507022-V266	2015.7.10
2	全自动生化分析仪	iMagic-M5、iMagic-M7、 iMagic-E7、iMagic-S7、 iMagic-V7	CE12-IVD040053A	2014.2.17
3	全自动生化分析仪	iChem-520、iChem-530、 iChem-540	CE10-E122701	2010.12.27

(四) 公司主要生产设备等重要固定资产

1、截至2015年5月31日，公司主要固定资产情况如下：

货币单位：元

项目名称	原值	累计折旧	账面价值	成新率（%）
生产设备	3,242,657.10	1,497,059.04	1,745,598.06	53.83
机器设备	103,826.32	19,415.36	84,410.96	81.30
仪器仪表	121,684.97	83,408.52	38,276.45	31.46
办公设备	88,694.43	27,381.98	61,312.45	69.13
电子设备及其他	828,761.49	509,301.53	319,459.96	38.55
合计	4,385,624.31	2,136,566.43	2,249,057.88	51.28

2、原值在人民币 5.00 万元以上重要固定资产的使用情况

货币单位：元

资产名称	资产类别	资产原值	累计折旧	成新率（%）	使用期限（月）	已使用时间（月）
一次性试剂杯	生产设备	183,000.00	23,180.00	87.33	60	8
旋转盘	生产设备	165,000.00	67,925.00	58.83	60	26

资产名称	资产类别	资产原值	累计折旧	成新率 (%)	使用期 限 (月)	已使用时间 (月)
200/300 大上盖	生产设备	153,000.00	125,970.00	17.67	60	52
350/400 大上盖	生产设备	153,000.00	125,970.00	17.67	60	52
模具	生产设备	124,786.32	23,709.36	81.00	120	24
托架模具	生产设备	92,307.70	41,410.26	55.14	60	28
洁净工作台	生产设备	92,307.69	26,794.87	70.97	60	16
洁净工作台	生产设备	92,307.69	26,794.87	70.97	60	15
示波器主机	电子设备	89,743.59	42,628.20	52.50	60	18
200/300 前面框	生产设备	86,900.00	71,547.67	17.67	60	52
350/400 前面框	生产设备	86,900.00	71,547.67	17.67	60	52
制冷系统设备	生产设备	85,470.09	24,810.07	70.97	60	16
制冷系统设备	生产设备	85,470.09	24,810.07	70.97	60	16
制冷系统设备	生产设备	85,470.09	24,810.07	70.97	60	16
制冷系统设备	生产设备	85,470.09	24,810.07	70.97	60	16
冷库设备	生产设备	76,923.08	22,329.06	70.97	60	16
冷库设备	生产设备	76,923.08	22,329.06	70.97	60	16
200/300 玻璃	生产设备	75,000.00	61,750.00	17.67	60	52
350/400 玻璃	生产设备	75,000.00	61,750.00	17.67	60	52
纳百模具	生产设备	73,504.27	9,892.35	86.54	120	16
8 联试剂杯模具	生产设备	72,649.57	13,419.99	81.53	60	12
制冷系统设备	生产设备	68,376.07	19,848.05	70.97	60	16
制冷系统设备	生产设备	68,376.07	19,848.05	70.97	60	16
制冷系统设备	生产设备	68,376.07	19,848.05	70.97	60	16
纯化水系统	机器设备	66,666.64	7,388.89	88.92	60	14
风机过滤单元	生产设备	64,102.56	18,607.55	70.97	60	16
小试剂架	生产设备	58,000.00	17,448.33	69.92	60	19
反应盘盖	生产设备	57,300.00	47,177.00	17.67	60	52
反应杯	生产设备	56,900.00	41,442.17	27.17	60	46
合计		2,619,230.76	1,129,796.73	56.87		

（五）员工情况

1、员工结构

截至2015年5月31日，公司及其子公司拥有员工140人，按照相关法律规定，公司及其子公司已为140名员工缴纳了社会保险，为97人买住房公积金，未买住房公积金的43人，其中13人为长期驻外地业务员，另外30人为试用期员工。对于未买住房公积金的驻外地业务员，由员工提出不缴纳住房公积金的申请，公司给予每人每月200.00元的补贴。公司从2015年9月开始为所有深圳员工买住房公积金（包括试用期内员工）。公司员工专业结构、受教育程度、年龄分布如下：

（1）按专业结构分

分工	公司及子公司人数	库贝尔人数	美思康人数	占员工人数比例(%)
管理及行政人员	25	20	5	17.85
技术研发与设计人员	26	18	8	16.07
生产人员	36	26	10	23.21
采购及营销服务人员	53	48	5	42.87
合计	140	112	28	100.00

（2）按教育程度分

受教育程度	公司及子公司人数	库贝尔人数	美思康人数	占员工人数比例(%)
硕士及以上	12	10	2	8.92
本科	45	35	10	31.25
大专	47	41	6	36.60
高中及中专	36	26	10	23.23
合计	140	112	28	100.00

（3）按年龄段分

年龄构成	公司及子公司人数	库贝尔人数	美思康人数	占员工人数比例(%)
31~45岁	56	51	5	45.53
26~30岁	42	34	8	30.35

25 岁以下	42	27	15	24.12
合计	140	112	28	100.00

2、研发人员情况

截至 2015 年 5 月 31 日，公司及子公司在册员工 140 人，研发人员为 26 人，占在册员工比例为 16.07%，研发人员大多来自医疗器械相关行业。整体而言，公司的研发团队知识结构较为合理，研发能力较强，有效地支撑了公司的研发体系。

研发人员按教育程度分：

受教育程度	公司及子公司 人数	库贝尔人数	美思康人数	占研发人员比例 (%)
硕士及以上	4	3	1	15.38
本科	19	13	6	73.08
大专	3	2	1	11.54
高中及中专	0	0	0	0.00
合计	26	18	8	100.00

按年龄段分

年龄构成	公司及子公司 人数	库贝尔人数	美思康人数	占员工人数比例 (%)
31~45 岁	13	9	4	50.00
26~30 岁	7	6	1	26.92
25 岁以下	6	3	3	23.08
合计	26	18	8	100.00

3、公司核心技术人员

苏深广，详见本公开转让说明书“第一节基本情况”之“五、公司董事、监事、高级管理人员基本情况”之“（一）现任董事基本情况”。

占景松，男，1978 年 11 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历；2002 年 6 月至 2004 年 6 月，任江西江铃汽车有限公司工程师；2004 年 6 月至 2005 年 8 月，任东风日产乘用车公司工程师；2005 年 8 月至 2009 年 9 月，任深圳迈瑞电子生物科技公司技术经理；2009 年 9 月 2014 年 8 月，任深圳市蓝韵实业有限公司研发经理；2014 年 8 月至 2015 年 8 月，任有限公司研发总监；股份公司成立至

今，任股份公司研发总监。

王蕊，女，1982年04月出生，中国国籍，无境外永久居留权，研究生学历；2008年7月至2010年10月，任深圳迈瑞生物医疗电子股份有限公司工程师；2010年10月至2013年3月，任深圳理邦实验生物电子有限公司试剂研发经理；2013年3月至2015年8月，任有限公司试剂研发负责人；股份公司成立至今，任股份公司试剂研发负责人。

4、签订协议情况及稳定措施

公司为稳定高级管理人员及核心技术人员，公司已采取或拟采取的措施有：

（1）公司为防止现有核心优秀人员流失，设立了员工持股平台，运用核心人才持有公司股份的股权激励方式，来激励员工工作积极性，增强员工的归属感，保证公司在激烈的竞争环境下能够保持团队的稳定性。

（2）搭建薪酬绩效平台，建立合理的薪酬激励体系、绩效考核机制，明确人才职业发展的考核方式及目标，为人才的职业生涯发展提供有效的内部考核及奖励措施；公司让部分核心人员参与持股，以增强他们与公司共同发展的信心与积极性。

（3）深化内部培养机制，通过建立符合职业生涯发展路径的内部培训体系，以更好地帮助公司人员实现职业目标。

报告期内，公司核心技术人员未出现重大流失情况。自然人苏深广为有限公司发起人，自有限公司成立来一直领导公司研发工作，研制总监占景松、试剂研发负责人王蕊均为公司成立后加入公司的核心技术人员。

5、核心技术人员持有公司股份情况

（1）直接持股情况

无

（2）间接持股情况

公司核心技术人员通过库贝尔精英间接持有公司股份的情况如下：

序号	股东	职务	对库贝尔精英出资情况（元）	股权比例（%）
1	苏深广	研发总监	29,200.00	20.36
2	王蕊	试剂研发负责人	16,092.00	11.22

合计	—	—	45,292.00	31.58
----	---	---	-----------	-------

库贝尔精英持有公司 12.38% 的股份。

四、公司业务具体情况

（一）公司主营业务收入构成及各期主要产品或服务的规模、销售收入

1、公司主营业务收入构成

报告期内，公司的主营业务收入主要来源于：生化分析仪、血细胞分析仪、生化试剂、血球试剂的销售所得。

2、各期主要产品或服务的规模、销售收入

（1）报告期内，公司各期主营业务按产品分类如下：

货币单位：元

项目	2015 年 1-5 月		2014 年度		2013 年度	
	金额	占 比 (%)	金额	占 比 (%)	金额	占 比 (%)
生化分析仪（大）	4,293,194.68	33.80	6,916,552.27	63.24	6,340,562.17	80.56
生化分析仪（小）	1,761,537.17	13.87	1,991,112.39	18.20	596,408.00	7.58
五分类血细胞分析仪	1,235,308.15	9.73	-	-	-	-
三分类血细胞分析仪	4,317,281.74	33.99	618,677.98	5.66	-	-
耗材、试剂	851,890.48	6.71	396,194.12	3.62	90,341.50	1.14
技术服务、软件	242,405.17	1.90	1,014,662.70	9.28	843,365.13	10.72
合计	12,701,617.39	100.00	10,937,199.46	100.00	7,870,676.80	100.00

（2）报告期内，公司各期主营业务产品按地区占比如下：

货币单位：元

地区名称	2015 年 1-5 月		2014 年度		2013 年度	
	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)
国内	9,349,652.04	73.61	8,895,116.93	81.33	7,439,226.07	94.52
国外	3,351,965.35	26.39	2,042,082.53	18.67	431,450.73	5.48
合计	12,701,617.39	100.00	10,937,199.46	100.00	7,870,676.80	100.00

（二）公司服务的主要消费群体、前五名客户情况

1、产品的主要消费群体

报告期内，公司客户主要为医疗器械经销商、乡镇卫生院、民营医院、社康中心等。

2、公司前五名客户情况

（1）2015 年 1-5 月前五名客户销售金额及占比

货币单位：元

序号	单位名称	2015 年 1-5 月营业收入	占营业收入的比例（%）
1	DISTRIBUIDORA DEEQUIPO Y SERVICIO	786,403.91	6.19
2	山东达禾生物科技有限公司	407,692.31	3.21
3	郑州康煜医疗用品有限公司	391,254.70	3.08
4	贵阳市观山湖区卫生和计划生育局	298,049.54	2.35
5	辽宁金起点医疗投资有限公司	207,922.05	1.64
前五大客户销售金额小计		2,091,322.51	16.47
2015 年 1-5 月销售金额合计		12,701,617.39	100.00

注：DISTRIBUIDORA DEEQUIPO Y SERVICIO 为墨西哥一家实验室仪器设备代理的公司

（2）2014 年前五名客户销售金额及占比

货币单位：元

序号	客户名称	2014 年营业收入	占营业收入的比例（%）
1	长沙市岳麓区卫生局	598,290.63	5.47
2	南丰县卫生局	512,820.51	4.69
3	DISTRIBUIDORA DEEQUIPO Y SERVICIO	420,597.97	3.85
4	济南爱升医疗科技有限公司	305,982.91	2.80
5	沈阳康荣华医疗设备有限公司	290,331.62	2.65
前五大客户销售金额小计		2,128,023.64	19.46
2014 年销售金额合计		10,937,199.4	100.00

（3）2013 年前五名客户销售金额及占比

货币单位：元

序号	客户名称	2013 年营业收入	占营业收入的比例 (%)
1	湘乡市卫生局	555,555.54	7.06
2	四川吉恒生物科技有限公司	331,623.93	4.21
3	深圳康美生物科技股份有限公司	300,000.00	3.81
4	济南科美医疗设备有限公司	89,743.59	1.14
5	济南爱升医疗科技有限公司	76,923.08	0.98
前五大客户销售金额小计		1,353,846.14	17.20
2013 年销售金额合计		7,870,676.80	100.00

(三) 主要服务的原材料、能源及其供应情况以及公司前五名供应商情况

1、主要产品或服务的原材料及其供应情况

公司产品所需的原材料为器件设备与试剂原料。

器件设备主要包括：液泵，电磁阀，PCB板，PCBA板，线材，光电传感器，温度传感器，步进电机，轴承，导轨，芯片。

试剂原料主要包括：氯化钠、磷酸二氢钠、磷酸氢二钠、硫酸铜、氯化钾、碳酸钠、酒石酸钾钠、乳酸脱氢酶、尿素酶、过氧化物酶、肌酸酶、肌酐酶、胆固醇酯酶、胆固醇氧化酶、抗坏血酸氧化酶。

2、公司前五名供应商情况

(1) 2015年1-5月前5名供应商采购额及占比：

货币单位：元

序号	供应商名称	采购内容	采购额	占采购总额比例 (%)
1	深圳市建成塑业有限公司	机器外壳	567,017.52	9.51
2	深圳市垦拓流体控制有限公司	泵、阀	364,206.39	6.11
3	深圳市荣士海精密工业有限公司	非标件机械加工件	344,201.09	5.77
4	深圳市秦粤科技有限公司	非标件机械加工件	322,575.51	5.41
5	深圳市国铨五金有限公司	非标件机械加工件	319,521.06	5.36
前五大供应商合计			1,917,521.57	32.16

2015年1-5月采购总额	5,964,656.17	100.00
----------------------	---------------------	---------------

(2) 2014年度前5名供应商采购额及占比:

货币单位: 元

序号	供应商名称	采购内容	采购额	占采购总额比例 (%)
1	深圳市建成塑业有限公司	机器外壳	643,580.00	7.80
2	深圳市荣士海精密工业有限公司	非标件机械加工件	520,079.50	6.30
3	北京九强生物技术股份有限公司	试剂	464,545.10	5.63
4	深圳垦拓流体控制有限公司	泵、阀	352,329.00	4.27
5	深圳市路铭机械设备有限公司	非标件机械加工件	304,583.30	3.69
前五大供应商合计			2,285,116.90	27.69
2014 年采购总额			8,251,707.13	100.00

(3) 2013年度前5名供应商采购额及占比:

货币单位: 元

序号	供应商名称	采购内容	采购额	占采购总额比例 (%)
1	深圳市东兴精密机械有限公司	非标件机械加工件	1,124,271.60	13.11
2	深圳市建成塑业有限公司	机器外壳	1,053,745.00	12.29
3	深圳市广达科技开发有限公司	钣金件、机械框架	989,172.00	11.54
4	深圳市荣士海精密工业有限公司	非标件机械加工件	748,731.60	8.73
5	南京劳拉电子有限公司	芯片	584,880.00	6.82
前五大供应商合计			4,500,800.20	52.49
2013 年采购总额			8,574,473.66	100.00

(四) 重大合同及履行情况

1、截至2015年5月31日, 公司已经完成和正在履行的金额在人民币50,000.00元及以上的重大销售合同:

序号	签署时间	合同相对方	合同金额 (元)	实际履行金额 (元)	合同内容	履行情况
----	------	-------	----------	------------	------	------

序号	签署时间	合同相对方	合同金额（元）	实际履行金额（元）	合同内容	履行情况
1	2013.6.17	深圳康美生物科技股份有限公司	185,000.00	185,000.00	仪器销售	完成
2	2013.8.8	济南科美医疗设备有限公司	65,000.00	65,000.00	仪器销售	完成
3	2013.8.21	济南科美医疗设备有限公司	60,000.00	60,000.00	仪器销售	完成
4	2013.9.3	济南爱升医疗科技有限公司	67,000.00	67,000.00	仪器销售	完成
5	2013.9.12	深圳康美生物科技股份有限公司	70,000.00	70,000.00	仪器销售	完成
6	2013.10.15	湖北定源医用材料有限责任公司	72,000.00	72,000.00	仪器销售	完成
7	2013.10.17	河南文顺医疗用品销售有限公司	56,000.00	56,000.00	仪器销售	完成
8	2014.3.14	济南爱升医疗科技有限公司	90,000.00	90,000.00	仪器销售	完成
9	2014.4.3	济南爱升医疗科技有限公司	180,000.00	180,000.00	仪器销售	完成
10	2015.1.19	重庆尼佳医疗器械有限公司	153,600.00	153,600.00	仪器销售	完成
11	2015.3.3	西安泽颐电子设备有限公司	54,000.00	54,000.00	仪器销售	完成
12	2015.3.30	未来伟业（北京）医疗设备有限公司	65,000.00	65,000.00	仪器销售	完成
13	2015.4.2	湖南健康缘医疗科技发展有限公司	73,776.00	73,776.00	仪器销售	完成
14	2015.4.9	DISTRIBUIDORA DEEQUIPO Y SERVICIO（墨西哥）	489,300.00	489,300.00	仪器销售	完成
15	2015.4.11	郑州林康贸易有限公司	68,888.00	68,888.00	仪器销售	完成

序号	签署时间	合同相对方	合同金额（元）	实际履行金额（元）	合同内容	履行情况
16	2015.4.27	广安市恒信医疗器械有限责任公司	50,800.00	50,800.00	仪器销售	完成

2、截至2015年5月31日，公司已经完成和正在履行的金额在人民币100,000.00元及以上的重大采购合同：

序号	签署时间	合同相对方	金额（元）	合同主要内容	履行情况
1	2013.9.8	深圳市东兴精密机械有限公司	351,065.00	大生化机加工件	完成
2	2013.9.12	深圳市广达科技开发有限公司	175,700.00	大生化钣金件	完成
3	2013.9.13	深圳市荣士海精密工业有限公司	259,500.00	机加工件	完成
4	2013.9.13	深圳市垦拓流体有限公司	159,400.00	200 套电磁阀	完成
5	2013.11.3	深圳建成塑业有限公司	166,500.00	大生化外壳	完成
6	2014.5.15	深圳建成塑业有限公司	307,300.00	大生化外壳	完成
7	2014.6.3	深圳建成塑业有限公司	241,060.00	大生化外壳、面板等	完成
8	2015.4.14	深圳市荣士海精密工业有限公司	162,110.00	机加工件	完成
9	2015.5.18	深圳建成塑业有限公司	468,000.00	大生化外壳、面板等	未完成
10	2015.5.19	深圳市宏业亿成科技有限公司	102,908.00	电阻、电感等	完成

3、其他重大合同

（1）借款合同

序号	签订时间	合同相对方	合同期限	金额（万元）	资金用途	担保情况
1	2014.1.13	张志强	2014.3.12	120.00	用于公司流动资金	无
2	2014.1.22	张志强	2014.3.21	40.00	用于公司流动资金	无
3	2014.2.18	张志强	2014.4.17	80.00	用于公司流动资金	无
4	2014.2.19	张志强	2014.4.18	70.00	用于公司	无

序号	签订时间	合同相对方	合同期限	金额（万元）	资金用途	担保情况
					流动资金	
5	2014.7.7	张志强	2014.11.14	200.00	用于公司 流动资金	无

注：公司于 2014 年 7 月 7 日与股东张志强签订 200.00 万元借款合同，公司于 2014 年 7 月 7 日、2014 年 7 月 9 日分别收到 45.00 万元、155.00 万元。公司于 2014 年 8 月 18 日、2014 年 9 月 17 日、2014 年 11 月 13 日、2014 年 11 月 14 日分别归还给股东张志强 20.00 万元、15.00 万元、85.00 万元、80.00 万元，截止报告出具日，公司与股东没有关联方借款余额。

（2）租赁合同

序号	承租人	出租人	租赁标的	面积(m²)	用途	租赁期限	月租金 (元)
1	深圳市库贝尔生物科技股份有限公司	深圳市侨德实业有限公司	深圳市光明新区侨德科技园 A 栋 11 楼	2,650.00	工业	2013.4.1-2019.3.31	47,700.00
2	深圳市美思康电子有限公司	深圳市博凯保健品有限公司	深圳市南山区松平新西路 11 号活力宝厂房 A 栋 6 层	1,689.00	工业	2012.3.20-2014.3.19	42,225.00
						2014.3.20-2016.3.19	45,603.00
						2016.3.20-2017.3.19	48,981.00

注：库贝尔与深圳市侨德实业有限公司签署的《房屋租赁合同》显示，自 2013 年 4 月 1 日起至 2019 年 3 月 31 日止，月租金总额为 47,700 元（含税），每二年租金递增 10%。

五、公司的商业模式

（一）商业模式概述

公司立足于体外诊断细分行业、致力于成为基层医院标准化检验科综合服务供应商。公司拥有 16 项专利技术、1 项软件著作权、3 项注册商标，获得软件企业、软件产品、国家高新技术企业认定。公司核心团队具备近 20 年的研发、生产和制造经验，公司拥有医疗器械生产许可证、医疗器械经营许可证及产品注册证等资质证书。

公司专业从事医疗器械产品及相关耗材的研发、生产和销售业务，总的来说公司的商业模式为以产品研发为先导，以细分市场特定需求为目标，采取灵活多样的销售模式，形成一种以终端客户为核心，公司、医疗器械经销商、政府及其他合作伙伴之间稳定的利益关系链；深入挖掘客户潜在需求，从而为客户提供全方位、个性化的体外诊断解决方案。

（二）业务模式

1、产品研发模式

公司研发模式以市场需求为先导、以项目组和产品线为横向主线进行跨部门管理，以各研发部、品质部和市场部为纵向的矩阵式产品全生命周期管理模式。技术创新是公司的立足之本，也是公司持续快速成长的关键。经过多年的持续投入和积累，公司已形成成熟的研发战略：即以客户需求为导向、自主研发为基础，不断提升产品质量和技术。

公司现有主要产品为全自动生化分析仪、三分类血细胞分析仪、五分类血细胞分析仪、生化试剂、血球试剂。2012 年开始，公司与意大利 Altergon 公司共同开发的高端免疫技术产品——化学发光分析仪，在现有技术基础之上，公司已独立开发出针对国内市场的化学发光分析仪，预计 2015 年年底取得相关的医疗注册许可证。同时公司现在正在研发近 20 个生化试剂项目，以后会每年推出 20 余款生化试剂，以满足市场需求。

2012 年 2 月开始，公司与意大利 altergon 公司合作开发高端全自动化学发光免疫分析仪。2012 年 2 月至 2013 年 11 月，altergon 以 ODM 方式委托库贝尔研发；2013 年 12 月至今，以公司与奥特诊(青岛)生物有限公司（简称“青岛奥特诊”，意大利 altergon 在中国的全资子公司）合资成立深圳市奥特库贝科技有限公司（简称“奥特库贝”）的形式进行后续的研发和国家食品药品监督管理总局注册。公司与青岛奥特诊利益分配、风险分配按照持股比例分摊。

合作双方按进度投入资金，以满足项目研发和注册申报的需要；项目团队由外方专家组和中方项目组组成，其中外方团队包括资深的系统专家 Franco，资深的硬件&控制专家 Adolfo，资深试剂开发工程师 Paolo 等，中方团队由 2 位博士领衔，配备有行业背景的资深开发工程师和一批富有活力的年轻工程师，这些人员构成可

以确保这个复杂系统能够成功开发；按照的新的医疗仪器注册管理办法要求，合资公司正在进行全自动化学发光免疫分析仪产品的注册申报和企业的医疗仪器生产资质的申请准备工作。

产品开发过程中新产生的所有知识产权归合资公司所有，深圳市库贝尔生物科技股份有限公司关于加样臂专利授权深圳市奥特库贝科技有限公司有偿使用，因此不存在权属纠纷或潜在纠纷。

项目完成后，对于大型化学发光免疫分析仪(Altergon 品牌)，亚太区域优先授权公司代理，其余区域由 Altergon 公司负责营销；对于小型化学发光免疫分析仪(iCubio 品牌)，全球市场由公司负责营销。

奥特库贝所开发的产品为全自动化学发光免疫分析仪，公司目前的医疗器械产品为全自动生化分析仪及血细胞分析仪，新开发的产品与公司目前的产品属于不同的诊断细分领域，二者具有互补的关系，是公司未来的盈利增长点。

2、产品销售模式

公司目标客户为乡镇卫生院、民营医院、社康中心等基层医院，致力于针对目标客户打造“基层医院标准化检验科”首创品牌。现在采用面向渠道商销售为主，终端客户销售为辅的销售模式，第一种销售模式下医疗器械经销商即为公司最终客户，交易采用买断式销售，在发货验收后，医疗器械经销商即取得产品的所有权。后者为公司直接销售给各个医院、卫生院。

公司通过销售自行研发的检验相关产品（生化和血液分析仪及相关耗材），以及针对基层医院推出创新的“IOSS 标准化检验科”项目，力求占领基层终端市场，赚取售价和成本费用差获得利润。为了稳定和提高产品利润率，公司坚持自主研发，通过开发适合客户需求的产品，保持产品的科技含量与市场竞争力，同时加强前瞻性的技术研发与产品设计投入，公司正在大力投入研发新的生化、血液分析试剂和化学发光系统等检验产品，并在全国各主要省份布局营销队伍和渠道，打造“IOSS 基层医院标准化检验科”首创品牌，以寻求更贴近基层、更为广阔的发展空间。

公司现在湖南省宁乡县 10 多个乡镇医院建立了“IOSS 标准化检验科”，这些 IOSS 标准化检验科由库贝尔提供设计规划，提供体外诊断系列自动化仪器和一站式售后服务，同时建立起 LIS 信息化系统，并按医院 ISO15189 标准化建设的要求，从管理和人员培训、质量管理体系建设、医院运营、耗材配送方面提供指导和支

持。按照国家“强基层，保基本”的政策思想，协助乡镇卫生院一步到位建立起标准化检验科，从而达到厂家、医疗器械经销商、医院、政府多方共赢的目标。随着基层医院标准化检验科示范效应的带动，基于全国5万多家基层乡镇卫生院、90多万家村卫生室、民营诊所和社区基层医院的旺盛需求，库贝尔计划5年内建立近5000家标准化检验科，这些标准化检验科将持续由库贝尔指定经销商提供耗材配送服务，公司期望将这些终端发展成为精准诊断的最基层信息来源，结合互联网和信息化技术，为政府和相关产业提供基层健康大数据，为消费者提供疾病预防诊断、健康指引、家庭医生等延伸等健康服务，达到“上医治未病”预防医学的目标，为国家和消费者节省治疗成本，符合国家政策和消费者需求，这一计划将帮助库贝尔生物成为“基层医院标准化检验科第一品牌”的战略目标，实现企业“不断地创造科技让生命更加美好”的愿景。

3、采购模式

公司以销售计划、生产计划及原材料安全库存量为依据编制采购计划，所需标准件直接向市场采购，特制件向合格供应商定制加工，通过比质比价择优采购。

公司定期召开由总经理、仪器及试剂生产部、仪器及试剂品质部、计划部及财务部等组成的生产计划会议，结合订单情况和生产进度计划，确定下一阶段的采购需求。

公司采购部根据采购要求在合格供应商名单的范围内遵循采购策略选择供应商，并下达采购订单。计划部对订单及时跟踪，确保按时按量到货，并由品质部进行产品检验，合格后入库。

4、产品生产模式

公司采取按订单组织生产的模式，即根据产品的销售计划和订单情况，制定生产计划并组织生产。公司引入精益管理理念，初步建立了集成化、标准化的生产方式。仪器的生产由计划部制定生产计划，生产部负责组织实施，研发部会参与产品的测试和制造工艺流程的改进，品质部全程监控产成品的质量。

5、售后服务及维修

IVD产品的售后服务是整个销售发展过程中非常重要的环节，因为IVD产品具有专业性强、精密性高等特点，保养维修要求高，一般需要专业技术工程师才能完

成，所以售后服务是客户重要关注点之一，服务质量的优劣与否也直接决定着公司未来业务开展和合同签订的前景。公司技术服务人员对重点客户进行定点服务，开通 24 小时服务热线，坚决落实 4 小时内响应客户投诉，并在确认需要现场处理后 24 小时内到达现场解决；偏远地区 48 小时到的现场。

六、公司所处行业基本情况

（一）行业分类

公司所处行业为医疗器械行业中的体外诊断器械细分行业，根据国家统计局发布的《国民经济行业分类》（GB/T4754-2011），归属于“医疗仪器设备及器械制造”行业中的“医疗诊断、监护及治疗设备制造”子行业，行业分类代码为“C3581”。根据中国证监会《上市公司行业分类指引（2012 年修订）》分类，属于“专用设备制造业”，行业代码为“C35”。参照全国中小企业股份转让系统《挂牌公司投资型分类指引》，公司所处行业属于医疗保健设备与服务（分类代码 1510）；参照全国中小企业股份转让系统《挂牌公司管理型分类指引》，公司所处行业属于其他医疗设备及器械制造（分类代码 3589）。

（二）行业主管部门、监管体制及相关政策

1、行业主管部门

国家食品药品监督管理局（CFDA）是医疗器械的行业主管部门，负责对医疗器械企业的研究、生产、流通和使用进行行政监督和技术管理，其下设医疗器械监管司、医疗器械注册管理司负责医疗器械行业的具体监管工作。县级以上地方食品药品监督管理局负责本行政区域内的医疗器械监督管理工作。

此外，国家发展和改革委员会负责组织实施医疗器械行业产业政策，研究拟定行业发展规划，指导行业结构调整和实施行业管理；卫生部拟定卫生改革与发展战略目标、规划和方针政策，在卫生、食品安全、药品、医疗器械等领域起草相关法律法规草案，制定部门规章制度、标准和技术规范；中国医疗器械行业协会主要负责行业自律，开展行业发展规划调研，督促行业企业依法开展生产经营活动等。

2、行业监管体制

医疗器械行业是我国重点监管行业之一，医疗器械监督管理部门对医疗器械的研制、生产、经营、使用活动进行监督管理，主要包括：

（1）对医疗器械按照风险程度实行分类管理

第一类是风险程度低，实行常规管理可以保证其安全、有效的医疗器械。第二类是具有中度风险，需要严格控制管理以保证其安全、有效的医疗器械。第三类是具有较高风险，需要采取特别措施严格控制管理以保证其安全、有效的医疗器械。国务院食品药品监督管理部门负责制定医疗器械的分类规则和分类目录，并向社会公布。

（2）对医疗器械产品实行注册与备案管理

第一类医疗器械实行产品备案管理，第二类、第三类医疗器械实行产品注册管理。其中：第一类医疗器械产品备案，由备案人向所在地设区的市级人民政府食品药品监督管理部门提交备案资料；申请第二类医疗器械产品注册，注册申请人应当向所在地省、自治区、直辖市人民政府食品药品监督管理部门提交注册申请资料；申请第三类医疗器械产品注册，注册申请人应当向国务院食品药品监督管理部门提交注册申请资料。

（3）对医疗器械生产企业实行注册与备案管理

从事第一类医疗器械生产的生产企业，应向所在地设区的市级人民政府食品药品监督管理部门备案并提交相关证明材料。从事第二类、第三类医疗器械生产的，生产企业应当向所在地省、自治区、直辖市人民政府食品药品监督管理部门申请生产许可并提交相关证明资料。

3、行业准入制度

目前，我国对于医疗器械的生产企业实行医疗器械生产企业许可制度，企业需获得《医疗器械生产企业许可证》才能从事医疗器械生产活动；对于医疗器械的经营企业实行医疗器械经营许可制度，企业需获得《医疗器械经营许可证》才能从事医疗器械经营活动。

4、行业主要法律法规

我国在医疗器械行业的监管上，以《医疗器械监督管理条例》为核心制定了较为完善的法律法规监管体系。其中与公司体外诊断行业相关的法律、法规主要有：

序号	名称	发布机构	生效日期	主要内容
1	《关于公布体外诊断试剂注册申报资料要求和批准证明文件格式的公告》（2014 年第44 号）	国家食品药品监督管理总局	2014.9.5	主要对体外诊断试剂注册申报资料的形式作了规定。
2	《体外诊断试剂注册管理办法》（国家食品药品监督管理总局令第5号）	国家食品药品监督管理总局	2014.7.30	主要对体外诊断试剂注册申请基本要求、体外诊断试剂产品技术要求和注册检验要求、体外诊断试剂临床评价要求、产品注册、变更、延续以及备案、体外诊断试剂监督管理、法律责任等作出了相关规定。
3	《医疗器械注册管理办法》（国家食品药品监督管理总局令第4号）	国家食品药品监督管理总局	2014.7.30	主要对医疗器械注册申请基本要求、医疗器械产品技术要求和注册检验要求、医疗器械临床评价要求、产品注册、变更、延续以及备案、医疗器械监督管理、法律责任等做出了相关规定。
4	《医疗器械经营监督管理办法》（国家食品药品监督管理总局令第8号）	国家食品药品监督管理总局	2014.7.30	主要对医疗器械经营许可与备案管理、医疗器械经营质量管理、医疗器械经营监督管理、法律责任等做出了相关规定。
5	《医疗器械生产监督管理办法》（国家食品药品监督管理总局令第7号）	国家食品药品监督管理总局	2014.7.30	主要对开办医疗器械生产企业的许可与备案管理、医疗器械委托生产的管理、医疗器械生产质量管理、医疗器械监督管理、法律责任等做出了相关规定。
6	《医疗器械监督管理条例》（国务院令第650号）	国务院	2014.6.1	主要对医疗器械产品注册与备案、生产、经营与使用、不良事件的处理与医疗器械的召回、监督检查、法律责任等做出了相关规定。
7	体外诊断试剂分类子目录的通知（食药监械管〔2013〕242号）	国家食品药品监督管理总局	2013.11.26	食品药品监管总局关于印发主要对体外诊断试剂分类管理作了规定。
8	国家食品药品监督管理总局关于部分医疗器械变更审批和质量管理体系检查职责调整有关事宜的通知（食药监械管〔2013〕28号）	国家食品药品监督管理总局	2013.6.21	主要是进一步深化医疗器械行政审批制度改革，将部分由国家食品药品监督管理总局承担的有关职责调整至省级食品药品监督管理部门。
9	国家食品药品监督管理	国家食品	2013.5.16	主要对第二类、第三类体外诊断试剂

序号	名称	发布机构	生效日期	主要内容
	总局关于印发体外诊断试剂（医疗器械）经营企业验收标准的通知（食药监〔2013〕18号）	药品监督管理局		（医疗器械）的经营企业验收标准作了规定。
10	《制造、修理计量器具许可监督管理办法》（国家质量监督检验检疫总局令第104号）	国家质量监督检验检疫总局	2008.5.1	主要对制造、修理计量器具的申请与受理、核准与发证。证书和标志、监督管理、法律责任等做出了相关规定。

5、行业主要政策

序号	名称	发布机构	生效日期	主要内容
1	《国务院关于促进健康服务业发展的若干意见》（国发〔2013〕40号）	国务院	2013.9.28	提出到2020年，基本建立覆盖全生命周期、内涵丰富、结构合理的健康服务业体系，打造一批知名品牌和良性循环的健康服务产业集群，并形成一定的国际竞争力，基本满足广大人民群众的健康服务需求。健康服务业总规模达到8万亿元以上，成为推动经济社会持续发展的重要力量。
2	《国务院关于印发生物产业发展规划的通知》（国发〔2012〕65号）	国务院	2013.1.6	要求大力发展新型体外诊断产品，开发高通量、高精度的检测仪器、试剂和体外诊断系统；加快发展分子诊断、生物芯片等新兴技术，加速体外诊断产品的产业化；发展可现场快速检测的血液、生化、免疫、病原体等体外诊断仪器及试剂的制备技术，促进规模化生产；建设体外诊断试剂研发和产业化平台，加强原料酶、诊断性抗体等试剂原料基地建设，构建量值溯源体系及其参考实验室网络，推动我国体外诊断产业的发展。
3	《“十二五”国家战略性新兴产业发展规划》（国发〔2012〕28号）	国务院	2012.7.25	提出加快培育和发展节能环保、新一代信息技术、生物、高端装备制造等七战略性新兴产业。在生物产业中，提出：研究开发预防、诊断、治疗、康复、卫生应急装备和新型生物医药材料的关键技术与核心部件，形成一批适合大中型医院使用、具有自主知识产权的高端诊疗产品；大力开发高性价比、高可靠性的临床诊断、治疗、康复产品，促进基层医疗卫生机构建设和服务能力提升。

序号	名称	发布机构	生效日期	主要内容
4	《关于规范医疗服务价格管理及有关问题的通知》 (发改价格[2012]1170 号)	发改委、卫生部、国家中医药管理局	2012.5.10	通知提出“制定规范后的检验类项目价格不得区分试剂或方法，要充分考虑当地医疗机构主流检验方法和社会承受能力等因素，以鼓励适宜技术的使用”。该政策将加速规范全国范围内医疗服务收费价格，并按病种收费在全国推广做好准备。
5	《医药工业“十二五”发展规划》	工业和信息化部	2012.1.19	提出把用于血细胞、生化、免疫、基因、蛋白质、药敏等分的自动化临床检测系统及配套试剂的研发作为医疗器械产品和技术发展重点之一。
6	《医疗器械科技产业“十二五”科发计(2011)705号)	科技部	2012.1.18	指出到2015年，初步建立医疗器械研发创新链，医疗器械产业技术创新能力显著提升；突破一批共性关键技术和核心部件，重点开发一批具有自主知识产权的、高性能、高品质、低成本和主要依赖进口的基本医疗器械产品，满足我国基层医疗卫生体系建设需要和临床常规诊疗需求。
7	《国家高技术研究发展计划(863计划)生物和医药技术领域体外诊断技术产品开发重大项目申请指南》	国家高技术研究发展计划生物和医药技术领域办公室	2010.10.20	设立了“体外诊断技术产品开发”重大项目，指出要突破一批体外诊断仪器设备与试剂的重大关键技术，研制出一批具有自主知识产权的创新产品和具有国际竞争力的优质产品，在一体化化学发光免疫诊断系统等高端产品方面实现重点突破，在临床检验设备、试剂、原辅料、检测、推广方面提升行业的技术创新能力和国际竞争力，提高体外诊断产品在高端市场的国产化率等。
8	《关于加快培育和发展提出到2015年，战略性新兴产业形成健康发展》(国发[2010]32 号)	国务院	2010.10.18	提出到2015年，战略新兴产业增加值占国内生产总值的比重力争达到8%左右，到2020年，比重力争达到15%左右。生物产业作为七大战略性新兴产业之一，要成为国民经济的支柱产业之一，并指出要大力发展重大疾病防治的生物技术药物、新型疫苗和诊断试剂、化学药物、现代中药等创新药物大品种，提升生物医药产业水平。
9	《促进生物产业加快发展的若干政策》(国办发[2009]45 号)	国务院	2009.6.2	旨在通过加大投入、人才培养、财税支持和改善市场环境等方式，将生物产业培育成为高技术领域的支柱产业和国家战略性新兴产业。

序号	名称	发布机构	生效日期	主要内容
10	《中共中央国务院关于深化医药卫生体制改革的意见》（中发〔2009〕6号）	国务院	2009.4.6	提出到2020年，覆盖城乡居民的基本医疗卫生制度基本建立和开发生产适合我国国情的医疗器械的目标。

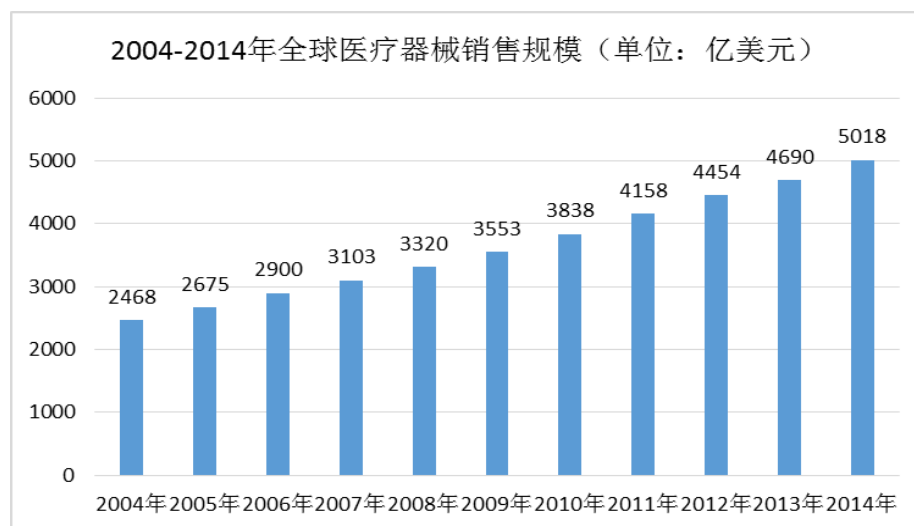
（三）行业概况

1、行业的基本情况

（1）医疗器械行业

医疗器械行业是多学科交叉、知识密集、资金密集型高技术产业，综合了各种高新技术成果，是将传统工业与生物医学工程、电子信息技术和现代医学影像技术等高新技术结合起来的行业，具有行业壁垒高、波动小、集中度不断提高的特点。与发达国家相比，我国医疗器械工业基础薄弱，规模较小，发展较为滞后。但同时我国落后的医疗器械设备水平与社会日益增长的医疗需求间矛盾巨大，刺激了我国近年来医疗器械市场的快速增长。

（2）全球医疗器械产业

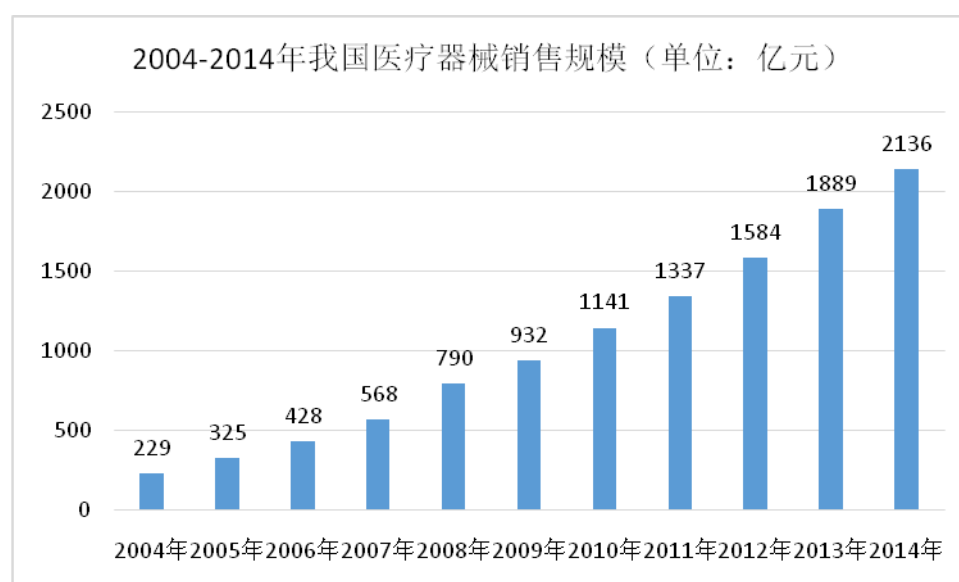


数据来源：wind 资讯

2004年到2014年，全球医疗器械销售规模从2004年的2,468.00亿美元增长到2014年的5,018.00亿美元。随着全球老龄化速度的加快，对医疗器械设备的需求不

断增加，全球医疗器械市场规模快速扩大。根据统计数据，2004 年至 2014 年全球医疗器械市场销售总额复合增长率 7.33%，即便是在全球经济衰退的 2008 年和 2009 年，全球医疗器械行业依然逆流而上，分别实现 6.99% 和 7.02% 的增长率。

（3）我国医疗器械产业



数据来源：wind 资讯

2004-2014 年，我国医疗器械行业收入的复合增长率达 25% 以上，远高于全球 7%-8% 左右的增速，2014 年我国医疗器械行业销售规模突破 2,000 亿元，约占全球医疗器械销售规模的 7%，未来仍有较大提升空间。根据国家统计局数据显示，2014 年医药制造业的销售收入为 23,326 亿元，医疗器械市场规模仅占到医药总市场的 9.16%，与全球医疗器械占医药市场总规模的 42% 相比，还有巨大发展空间。

（4）体外诊断行业

体外诊断是指将样本（血液、体液、组织等）从人体中取出后进行检测进而进行诊断，是相对于体内诊断而言。目前，现代医学诊断特别是基础医疗诊断所需的大部分信息是通过体外诊断方式获取。随着现代医学向早期发现、精确定量诊断、个体化诊疗、智能化服务等方向发展，体外诊断在预防、诊断、治疗和康复等领域的作用日益增加。

体外诊断过程中需要相应的仪器和试剂，而这些仪器和试剂就组成了体外诊断系统，从事这些仪器和试剂研发、生产和销售的企业就形成了体外诊断行业。体外诊断行业汇集了临床医学、生物化学、电子技术、计算机技术、传感器技术、信号处

理技术和精密机械等相关学科技术。体外诊断过程中所需的仪器和试剂统称为体外诊断产品，体外诊断产品按检验医学的检测原理与对象可分为：生化、免疫、血液、体液、微生物、分子诊断等诊断领域产品。

在体外诊断产品产业化的进程中，诊断试剂和仪器分别形成了众多的商业品牌，试剂与仪器配套使用分为“开放系统”与“封闭系统”两种模式。开放系统是指在诊断仪器上可使用不同厂商、不同型号的诊断试剂，而封闭系统则是仪器与指定的试剂一一对应。

根据美国联合市场研究（Allied Market Research）机构发布的报告显示，2013 年全球体外诊断市场规模为 533.20 美元；到 2020 年，全球 IVD 市场将达 746.50 亿美元，年复合增长率为 5.34%。慢性病和感染病数量的增加以及技术的进步是驱动市场发展的主要因素。

2013 年，中国体外诊断市场规模已经接近 200 亿元，由于医院市场需求占到体外诊断需求总量的 90% 以上，未来中国体外诊断行业将受益于诊疗人次数和人均检查费用的增长，预计规模增速将保持在 16%-18% 的较高水平。按照这一平均增速测算，到 2018 年中国体外诊断行业规模将在 384 亿元左右。

2、体外诊断行业细分诊断领域产品的技术发展情况

（1）生化诊断领域的技术发展情况

生化诊断是通过各种生物化学反应或免疫反应测定体内生化指标，主要用于测定酶类、糖类、脂类、蛋白和非蛋白氮类、无机元素类等，主要应用于：临床急诊生化项目（肝功能、肾功能、血糖、血脂）的检测，可为临床提供快速的实验诊断参考依据。生化诊断的研究起步于 20 世纪 50 年代，经历了从连续流动式生化分析仪、离心式生化分析仪、分立式生化分析仪和干片式生化分析仪等技术的演进。

（2）免疫诊断领域的技术发展情况

免疫诊断通过抗原抗体的特性免疫反应进行测定，主要应用于传染性疾病、性病、肿瘤、孕检、药物检测、血型鉴定等领域。免疫诊断技术的发展经历了放射免疫、酶联免疫、胶体金法、时间分辨荧光、化学发光等技术的演进。

（3）血液学诊断领域的技术发展情况

血液学诊断主要是对血细胞、凝血等进行检验，诊断各种血液、神经、消化等系统的疾病，侧重于对样本中细胞等有形物质的检测。血细胞诊断技术的发展经历

了电阻抗法和多角度激光散射法等技术的演进。

（四）行业竞争现状及发展趋势

1、行业竞争状况

国外企业依靠产品质量稳定、技术含量高及设备制造精密的优势，在全球高端体外诊断市场占据垄断地位。该类企业主要集中在美国、德国、瑞士、日本等国，其他一些欧洲国家在一些专业项目上有一定技术优势。

国内体外诊断厂商大部分为中小企业，在高端市场无法形成竞争力。国内厂商技术力量相对薄弱，但具有较高的性价比，在中低档品种上具有较强竞争力。此外随着高端体外诊断产品研发投入的增加及鼓励自主创新政策的实施，我国体外诊断产品技术研发能力和精密电子设备制造能力大幅提升，国内企业逐步进入高端市场。

2、行业内主要企业

（1）国外主要竞争对手

序号	公司名称	公司简介
1	罗氏公司（ROCHE GROUP）	罗氏公司成立于1896年，总部位于瑞士巴塞尔，是制药和诊断领域全球领先的世界500强企业。其中，在全球体外诊断领域罗氏公司市场占有率常年排名第一，能够提供专业诊断、分子诊断、试纸诊断、糖尿病护理等种类齐全的体外诊断产品。罗氏公司于2000年8月在上海外高桥保税区设立全资子公司罗氏诊断产品（上海）有限公司负责开展中国大陆的诊断产品业务。
2	日立医疗器械株式会社（HITACHI）	全球领先的设备生产商，其生产的全自动生化分析仪在质量和性能上表现卓越。在我国的全自动生化分析仪市场中，日立占据约30%-40%的市场份额，市场占有率第一。

（2）国内主要竞争对手

序号	公司名称	公司简介
1	深圳迈瑞生物医疗电子股份有限公司	迈瑞医疗成立于1991年，是国内主要的高科技医疗设备研发制造商，产品涉及生命信息与支持、体外诊断、数字超声、医学影像四大领域，其中体外诊断产品包括生化分析、免疫分析、血液细胞分析、尿液分析等系列产品。2006年9月，迈瑞医疗作为中国首家医疗设备企业在美国纽约证券交易所成功上市。截至2013年末，公司员工人数为7,898人，2013年营业收入为12.14亿美元，净利润为2.31亿美元。

序号	公司名称	公司简介
2	上海科华生物工程股份有限公司	科华生物成立于1981年，是国内首家在深圳证券交易所上市的诊断用品专业公司，融合产品研发、生产、销售于一体。公司产品涵盖生化分析、免疫分析、血细胞分析、分子诊断、快速诊断、真空采血系统等系列产品。截至2013年末，公司员工人数为1,082人，2013年营业收入为11.14亿元，净利润为2.88亿元。

（3）公司的行业竞争地位

公司管理层与国际著名公司有着长期密切的技术交流和业务合作经验，从而保证了库贝尔在应对市场需求时的技术领先性。公司的产品已经销往世界近30个国家和地区，成为生化和血液体外诊断领域迅速成长的公司。

3、公司的竞争优势

（1）创新能力强，坚持自主研发

公司主要产品生化分析仪及血细胞分析仪均为自主研发取得，截止本公开转让说明书出具之日，公司及子公司拥有16项发明专利、1项软件著作权，3项注册商标，持续不断的研发投入是公司的核心竞争力。

（2）市场定位准确

公司成立5年时间，与国内外体外诊断行业较大的企业相比，在技术研发方面存在一定差距。单纯从研发角度讲，体外诊断属于资金密集型行业。公司定位为基层医院标准化检验科综合服务供应商，一方面可以充分发掘我国基层医院检验科的巨大市场，另一方面也与现阶段公司的资金、技术特征相吻合，准确的市场定位是公司持续发展的前提条件。

（3）产品类别丰富

截止本公开转让说明书出具之日，公司拥有44项国内医疗器械注册证，产品覆盖生化分析仪、血细胞分析仪及相应的配套试剂，能够满足基层医院检验科对分析仪与试剂的需求。丰富的产品线是公司持续发展的根本保证。

4、公司的竞争劣势

（1）公司规模较小

公司与国内外知名企业如罗氏、科华生物相比，整体规模偏小，在抗风险能力方面存在不足。

（2）营销实力不足

公司目前的营销团队还不够完善，覆盖全国的营销网络尚未形成。为满足未来市场需求持续增长，公司亟待扩大营销网络布局，加强专业营销队伍的建设。

5、进入行业障碍

我国体外诊断器械行业经过几十年的发展，特别是近十年的高速发展，在位企业已经形成了一定的技术、渠道和品牌的积累，加上医疗器械行业较为严格的监督管理体制，形成了体外诊断行业较高的进入壁垒，主要体现在以下几个方面：

（1）资质认证壁垒

体外诊断仪器及试剂主要属于第二类、第三类医疗器械，国家对第二类、第三类医疗器械的生产采取产品注册和生产许可证制度，相关产品需经由监管机构指定的医疗器械检测机构检测及临床试验合格后，才能取得《医疗器械注册证》。同时，第二类、第三类医疗器械的生产企业应在医疗器械的生产、技术和质量控制方面具备较高的专业能力，并经审批取得《医疗器械生产许可证》后才能开展生产。

产品注册和生产许可证制度规定，使得新进入行业的企业只有在经过较长时间的产品研发和临床测试，并具有稳定的产品量产能力和质量控制能力后，才能开展产品的生产、销售工作，从而形成了进入行业的较高时间成本和资金成本。

（2）技术与人才壁垒

体外诊断行业属于知识密集型行业，体外诊断仪器及配套试剂的研发处于多学科交叉领域，涉及临床医学、生物化学、电子技术、计算机技术、传感器技术、信号处理技术、精密机械等多专业学科知识。体外诊断产品跨专业应用、多技术融汇、技术更新快等特点使其研发技术难度大，需具备复合知识结构、经验丰富的技术团队进行长期研发试验，对于新进入行业企业形成了较高的技术和人才壁垒。

（3）客户与品牌壁垒

体外诊断产品与人的生命健康息息相关，体外诊断产品的使用者对于体外诊断检测分析结果的准确性、一致性等要求高，从而要求体外诊断产品具备稳定的产品质量以及使用者对仪器具备较高的操作熟练度。行业领先的企业已积累较大规模的终端客户群体和良好的品牌知名度，这对新进入企业构成了客户与品牌壁垒。

（4）客户服务网络壁垒

体外诊断产品的精密性和技术复杂性，决定了客户对产品的技术支持的服务水

平和及时性提出了较高的要求。对于体外诊断产品的生产企业而言，通过建设覆盖面广的客户服务网络，积累大量客户的产品信息反馈和长期客户服务经验，能够对新进入行业企业形成短期内难以复制的市场竞争优势。

6、行业发展趋势

随着《国家基本公共服务体系“十二五”规划》、《关于县级公立医院综合改革试点意见》和《医疗器械监督管理条例》等相关法律法规的逐步实施，下游民营医院及县级公立医院数量将不断增加，医疗器械需求也将随之不断释放。同时，随着我国医疗体系的不断完善及人口结构进入老龄化（预计我国2020年老龄化人口达到2.21亿），我国医疗器械的刚性需求亦将会得到逐步显现。从全球数据来看，发达国家医疗器械市场规模与制药市场规模约为1:1，而我国医疗器械市场规模与制药市场规模仅为1:10，因此，我国医疗器械行业处于成长期，未来市场潜力巨大。

在医疗器械行业中，体外诊断细分行业在我国属于新兴行业，较欧美发达国家发展晚，企业发展相对滞后，呈现出企业规模小、产品品种少、行业集中度低的特点。

从本土企业来看，国内体外诊断行业的格局属于割据竞争，具有较强综合实力的企业较少，大部分优秀企业主要集中一个细分市场具有明显竞争优势。因此，各领域的领先企业开始积极寻求多元化发展的模式，通过并购、研发等多种手段扩充自己的产品线，并主动加强自主研发力度。随着国内体外诊断企业的壮大，可以预期我国该行业的市场集中度将进一步提升，形成具有国际竞争力的综合性龙头公司。

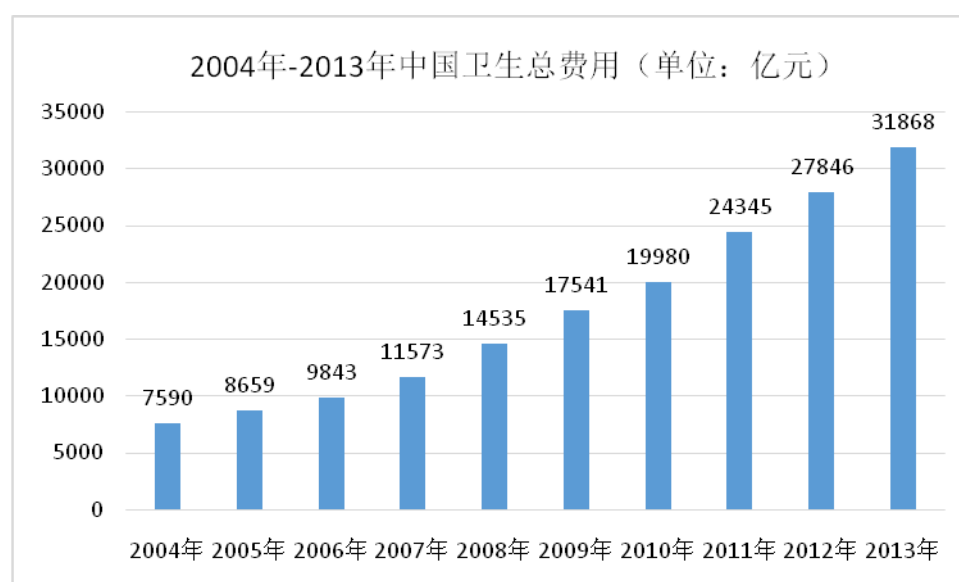
对于基层医院检验科这一细分市场，全国有5万多家基层乡镇卫生院、90多万家村卫生室、民营诊所，市场规模大但较为分散，而且由于基层医院的资金规模有限，难以支付生化分析仪较高的仪器费用。因此，这一细分市场将更多以医疗器械生产商或经销商提供医疗器械产品，而从后期的耗材配送获取利润为主，这与公司致力于成为基础医院标准化检验科综合服务供应商的目标一致，同时也是公司获得持续长足发展的基础。

（五）影响行业发展的有利因素和不利因素

1、有利因素

（1）我国医疗卫生投入和医疗诊断需求持续增长

我国卫生总费用增长，带动医疗器械市场需求增长。2004年至2013年，我国卫生总费用从7,590亿元增长至31,868亿元，年复合增长率达17.25%。同时，我国人均卫生费用从646.1元增长至2,360.6元，年复合增长率达15.47%。卫生总费用和人均卫生费用保持快速增长。



数据来源：中国国家卫生计生委

2013年我国卫生总费用占GDP比重5.57%，卫生总费用投入仍显不足，未来仍有较大增长空间。卫生总费用的增长将带动医疗器械市场需求增长，从而为我国体外诊断市场快速增长提供动力。

另外，我国人口老龄化加速等因素，促进诊疗人次与人均检查费用持续增长受我国老龄化加速、医疗保险制度覆盖人群增加、居民健康意识提升等因素的影响，我国医疗卫生需求得到较快释放，医疗卫生机构诊疗人次数和人均检查费用呈现较快增长态势。

（2）国家产业政策的鼓励和支持

体外诊断产业作为促进国家医疗健康发展的重要产业，得到了国家多项产业政策的鼓励和支持。2006年2月，国务院发布的《国家中长期科学和技术发展规划纲要（2006-2020年）》将先进医疗设备作为重点领域及其优先主题，指出重点开发“新型治疗和常规诊疗设备、数字化医疗技术”；重点发展“卫生体系建设急需的普及型先进实用产品，以及临床诊疗必需、严重依赖进口的中高端医疗器械”；重点支持“高性能免疫分析系统、全自动高通量生化分析仪、高性能五分类血细胞分析仪、自动化微生物检测分析仪等重点产品、核心部件以及新型诊断试剂”。2012年1月19

日，工业和信息化部发布的《医药工业“十二五”发展规划》指出重点开发“体外诊断仪器及试剂：重点开发用于血细胞、生化、免疫、基因、蛋白质、药敏等分析的自动化临床检测系统及配套试剂”。

同时，我国基础医疗卫生服务体系处于高速发展过程中，国家政策对于基础医疗发展进行鼓励和支持，也将带动体外诊断的市场需求和行业发展。

在国务院颁布实施的《关于深化医药卫生体制改革的意见》中明确指出“完善以基层医疗卫生服务网络为基础的医疗服务体系的公共卫生服务功能”，完成包括“大力发展农村医疗卫生服务体系”、“完善以社区卫生服务为基础的新型城市医疗卫生服务体系”等一系列发展基础医疗的措施。卫生部等部门颁布的《关于印发城市社区卫生服务中心、站基本标准的通知》、《农村卫生服务体系建设和发展规划》和《农村计划生育服务机构基础设施建设标准》将血细胞分析仪、凝血分析仪、生化分析仪等体外诊断仪器列为县级以上医院或基层医疗卫生机构应配置的基本医疗设备。

（3）全球产业转移

随着全球产业转移和我国基础制造业的发展，我国电子、材料加工、精密制造、自动控制等行业技术水平不断提升，产业集群效应突显。对于体外诊断行业而言，包含电子元器件、机械运动部件、材料加工部件等原材料能够得到了充足和较低成本的供应，体外诊断产品的研发和制造得到基础学科技术和产品的支持，从而形成了我国体外诊断良好的配套产业和发展环境。

2、不利因素

（1）国外企业的竞争

国内体外诊断产业近年来发展迅猛，国外企业与本土企业间的竞争日益激烈。国外知名企业依靠资金、技术、人才和服务等方面优势，占我国体外诊断市场一半以上市场份额。同时，国外知名企业凭借其资金优势和品牌优势通过收购国内企业等方式进入国内基础诊断市场，给我国本土体外诊断企业带来强大的竞争压力。

（2）新进入者的威胁

体外诊断行业较高的毛利率水平和巨大的市场空间将促使现有厂商扩产和吸引更多的国内外厂商的加入，未来的竞争可能更加激烈，产品价格可能下降，体外诊断企业的利润可能下降，同时，市场份额也可能被新进入企业抢夺，从而对行业内

现有的企业造成威胁。

（六）行业技术水平及发展趋势

体外诊断产品技术在高端市场，产品继续朝高速化、模块化的全自动化流水线工作台发展；在常规小型设备市场，产品主要朝小型化、人性化操作、无线传输、移动医疗等方向发展。同时，体外诊断产品向检验检疫和食品安全领域进一步拓展。

（七）行业特征

1、行业内企业规模偏小

体外诊断行业近年发展迅速，目前国内从事于体外诊断医疗器械及诊断试剂生产的企业众多，技术水平参差不齐，整体上来看和国外还有一定的差距。国内体外诊断行业企业的经营规模和技术水平都有待提升。

2、研发能力基础特性

体外诊断行业客户需求变化迅速，行业内企业的核心竞争力取决于技术研发能力和持续创新能力。随着新的病理发现和检测技术的不断出现，要求企业具备强大的产品研发能力，能够对体外诊断产品的技术和性能进行持续的开发、改进和创新，才能使得产品不断满足市场的需求变化，为企业带来持续发展。可见，研发能力和持续创新能力是行业内企业持续生存和发展的基础，也是公司核心竞争力的体现。

3、品牌成为企业参与市场竞争的关键因素

由于体外诊断仪器及试剂主要用于各级医院、疾控中心、独立检测机构等医疗机构，关系社会公共利益和公共安全，因而客户在选择体外诊断仪器及试剂供应商时都较为谨慎，普遍实行公开招标制度和监理制度，往往倾向于选择市场品牌良好、应用案例较多及历史业绩较丰富的厂家，企业品牌成为其参与市场竞争的关键因素。

（八）公司所处行业与上、下游企业的关联性

体外诊断行业的上游行业包括生物、材料、化工、电子、机械等基础行业，下游行业为直接面向终端消费市场的医疗卫生系统，主要是各级医院、疾控中心、独立检测机构等医疗机构。

电子行业主要提供公司产品所需的电子仪表和检测设备，生物行业主要为公司提供可靠的生物信息检测和转换技术及指标，材料行业主要提供设备的结构材料、抗腐蚀材料及部分特殊材料。随着我国以上行业的高速发展和生产效率的提高，近年来电子仪表、检测设备、结构材料、电子检测元器件等价格持续下降，另一方面生物信息检测和转换技术更加成熟和完善，有效地促进了体外诊断行业的发展。

体外诊断行业下游客户主要为各级医院、疾控中心、独立检测机构等医疗机构。随着全球经济的发展，人们健康状况及保健意识的提高，大部分国家政府着力完善医疗保障系统政策，这带动了各国对卫生医疗需求的快速发展。同时，随着国内医疗保障体系的逐步完善，卫生医疗系统得到快速发展。未来，在国家政策和资金的大力支持下，将有利于提高卫生医疗的需求，特别是体外诊断产品的需求，促进体外诊断行业市场保持较快的增长。

七、持续经营能力的分析

1、公司报告期内的运营情况

公司在报告期持续亏损且经营活动现金流量净额均为负。2013年、2014年、2015年1-5月净利润分别为-4,726,621.12元、-9,924,935.66元、-3,589,810.80元；经营活动现金流量净额分别为-5,331,969.36元、-9,674,941.09元、-215,270.35元；营业收入分别为7,870,676.80元、10,937,199.46元、12,701,617.39元；研究及开发支出发生额分别为4,030,614.02元、6,018,032.40元、3,112,824.76元。

报告期内投入大额资金进行研发活动是公司持续亏损的主要原因。

从收入实现及收款情况上看，报告期内应收账款周转率较高，公司所在行业主要采取款到发货的方式进行销售，公司应收账款在报告期各期末余额均较低，且大部分在一年以内，回款情况良好，发生坏账的比例很低。

报告期内公司亏损主要系大额研发投入。公司主要依靠筹资活动筹集资金支付经营和投资活动现金。

2、公司的资金筹措能力

2013年、2014年、2015年1-5月公司现金及现金等价物净增加额分别为322,570.85元、7,296,512.75元、-2,297,134.20元，其中筹资活动产生的现金流量净额分别为7,000,000.00元、26,315,329.60元、0元，经营活动产生的现金流量净额分别为

-5,331,969.36元、-9,674,941.09元、-215,270.35元。

公司报告期经营活动现金流量净额一直为负数主要是系公司成立时间不长，公司所在体外检测医疗器械行业性质决定了企业初创期必须持续投入大量资金进行研究和开发，而且新产品试制成功之后取得相应的医疗器械注册证也需要比较长的时间，因此公司的销售规模在2014年之前一直没有大的突破，但是随着新产品的持续投入市场，公司的销售收入在2015年开始取得迅速增长，经营活动现金流量净额也明显好转。

公司2013年、2014年筹资活动现金流量净额分别为7,000,000.00元、26,315,329.60元，主要系公司在这两年进行了多次股权增资致现金流入增加，股权融资的大量流入也说明了公司前景受普遍看好。。

从公司报告期经营、投资、筹资现金流量分析来看，公司总体现金流趋于好转，说明公司经营状况逐渐向好。

在资金保障上，公司亦计划在挂牌后采取定向增发股份、股权质押融资等方式以进一步筹措资金，用于后期的市场开拓和推广。

3、公司业务开展及行业前景

2013年、2014年、2015年1-5月，公司的主营业务收入分别为7,870,676.80元、10,937,199.46元、12,701,617.39元，收入规模有大幅度的增长，报告期最近一期1-5月销售收入已经超过2014年度。

公司销售的主要产品有大小生化分析仪，三分类、五分类血细胞分析仪，以及用于这些仪器的耗材、试剂、软件等，主要客户为各地医疗主管部门、基层医疗单位、各地医疗器械经销商等。

公司主要产品是全自动生化分析仪、血细胞分析仪及配套试剂，生化和血细胞项目属于常规检测项目，是医生诊断的主要依据，即使个别检测项目可以在其它产品（譬如：POCT产品，化学发光产品）中进行测试，但由于测试成本高，测试速度慢，结果不可靠性等多方面的原因决定了不可能大规模替代生化测量系统。

公司研发团队掌握了IVD行业的核心技术，在国内生化分析仪中处于较为领先地位，近年来公司在研发项目中持续投入，不断优化产品性能，有效控制了产品故障率，客户满意度达到95%以上，销售收入也出现了大幅增长。特别是全自动小生化分析仪，它拥有小型便携、精密取样、自适应液面探测、一体化加样搅拌、

样本针负压清洗、快速检测等特点，并成功申请了多项发明专利和实用新型专利，属于公司的核心产品之一。

IOSS 基层医院标准化检验科项目是公司 2015 年开展的新项目，主要针对基层医院检验科痛点量身打造，其拥有一站式服务、信息化建设、标准化建设、投入成本低、经济效益好等特点，优质的售后服务和标准化操作流程，加上互联网的信息化管理，让基层医院也能随时提供各类医疗诊断信息和服务。

公司上述产品技术具有相当优越性，产品替代风险较低；对未来成长性会起到正面推动作用。

公司所处的医疗器械行业为国家战略性新兴产业，目前受到国家各级政府的密切关注和大力支持，来自国家发展与改革委员会、科技部、地方政府的各种扶持政策 and 配套政策亦较多。2004-2014 年行业收入的复合增长率达 25% 以上，未来仍有较大提升空间。

4、风险管理情况

2013 年、2014 年、2015 年 1-5 月。公司的资产负债率（合并）分别为 69.87%、36.74%、39.67%，流动比率分别为 0.92 倍、1.62 倍、1.42 倍，速动比率分别为 0.42 倍、0.74 倍、0.60 倍。公司报告期内的资产负债率均比较低，并且 2014 年和 2015 年 1-5 月比 2013 年明显降低，公司长期偿债能力较强，偿债风险较低；公司的流动比率和速动比率也在正常范围之内，短期偿债能力也较强，不存在较大的流动性风险；公司的负债主要是经营性负债，不存在对银行的短期或者长期借款，综上，公司实施比较稳健的财务风险管理。

5、技术研发情况

公司拥有一支高素质的研发队伍，汇聚了临床医学、生物化学、电子技术、计算机技术、传感器技术、信号处理技术和精密机械等不同领域的专业人才，80% 以上具有硕士以上学位。作为国内领先的体外诊断企业，公司立足自主研发创新，多年来通过持续的研发投入，不断创新，历经产品从大生化自动系列产品到小生化全自动系列产品再到三分类及五分类血细胞分析仪，并凭借在仪器方面积累的研发技术经验，逐渐向配套诊断试剂方向拓展，公司目前已形成数十个品种的诊断仪器及配套试剂。截至 2015 年 5 月，公司已拥有 13 项专利技术，其中实用新型专利 10 项，

外观专利3项；公司拥有1项计算机软件著作权，1项软件产品登记证书，公司产品均拥有自主知识产权。

公司现有主要产品为全自动生化分析仪、三分类血细胞分析仪、五分类血细胞分析仪、生化试剂、血球试剂。同时公司现在正在研发近60个生化试剂配方，以后会每年推出20余款生化试剂，以满足市场需求。

6、行业发展趋势

体外诊断产品技术在高端市场，产品继续朝高速化、模块化的全自动化流水线工作台发展；在常规小型设备市场，产品主要朝小型化、人性化操作、无线传输、移动医疗等方向发展。同时，体外诊断产品向检验检疫和食品安全领域进一步拓展。

2004-2014年，我国医疗器械行业收入的复合增长率达25%以上，远高于全球7%-8%左右的增速，2014年我国医疗器械行业销售规模突破2,000亿元，约占全球医疗器械销售规模的7%，未来仍有较大提升空间。根据国家统计局数据显示，2014年医药制造业的销售收入为23,326亿元，医疗器械市场规模仅占到医药总市场的9.16%，与全球医疗器械占医药市场总规模的42%相比，还有巨大发展空间。

2013年，中国体外诊断市场规模已经接近200亿元，由于医院市场需求占到体外诊断需求总量的90%以上，未来中国体外诊断行业将受益于诊疗人次数和人均检查费用的增长，预计规模增速将保持在16%-18%的较高水平。按照这一平均增速测算，到2018年中国体外诊断行业规模将在384亿元左右。

7、市场竞争状况

国外企业依靠产品质量稳定、技术含量高及设备制造精密的优势，在全球高端体外诊断市场占据垄断地位。该类企业主要集中在美国、德国、瑞士、日本等国，其他一些欧洲国家在一些专业项目上有一定技术优势。

国内体外诊断厂商大部分为中小企业，在高端市场无法形成竞争力。国内厂商技术力量相对薄弱，但具有较高的性价比，在中低档品种上具有较强竞争力。此外随着高端体外诊断产品研发投入的增加及鼓励自主创新政策的实施，我国体外诊断产品技术研发能力和精密电子设备制造能力大幅提升，国内企业逐步进入高端市场。

公司管理层与国际著名公司有着长期密切的技术交流和业务合作经验，从而保

证了公司在应对市场需求时的技术领先性。公司的产品已经销往世界近30个国家和地区，成为生化和血液体外诊断领域迅速成长的公司。

综上，公司业务在报告期内有持续的营运记录，包括现金流量、营业收入、交易客户、研发费用支出等，并非仅存在偶发性交易或事项；公司按照《企业会计准则》的规定编制并披露报告期内的财务报表，不存在《中国注册会计师审计准则第1324号——持续经营》中列举的影响其持续经营能力的相关事项，并由具有证券期货相关业务资格的大华会计师事务所（特殊普通合伙）出具标准无保留意见的审计报告；公司不存在依据《公司法》第一百八十一条规定解散的情形，或法院依法受理重整、和解或者破产申请。

主办券商、申报会计师及公司律师认为，公司满足《全国中小企业股份转让系统挂牌条件适用基本标准指引（试行）》中关于持续经营能力的要求，具有持续经营能力。

第三节 公司治理

一、公司股东大会、董事会、监事会制度建立健全及运行情况

股份公司成立至今，公司建立健全了组织机构，按照《公司法》等相关法律法规的要求，建立了由股东大会、董事会、监事会和高级管理人员组成的法人治理结构。2015年8月5日，公司全体发起人依法召开公司第一次股东大会，审议通过了股份公司《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《对外担保管理制度》、《对外投资管理制度》、《关联交易管理制度》、《总经理工作细则》、《信息披露事务管理制度》等公司内部管理制度。股份公司第一次股东大会选举产生了董事会、监事会成员，公司职工代表大会选举产生了1名职工代表监事。股份公司第一届董事会第一次会议选举产生了董事长，聘任了总经理、副总经理、财务负责人、董事会秘书。股份公司第一届监事会第一次会议选举产生了监事会主席。

至此，公司依据《公司法》和《公司章程》的相关规定，建立健全了公司的股东大会、董事会、监事会制度，并制定了相应的议事规则和工作细则。

公司整体变更设立后，公司能够按照《公司法》、《公司章程》及相关治理制度规范运行。截至本公开转让说明书签署之日，公司共召开了1次股东大会、1次董事会、1次监事会，符合《公司法》、《公司章程》及“三会”议事规则的要求，决议内容没有违反《公司法》、《公司章程》及“三会”议事规则等规定，也没有损害股东、债权人及第三人合法利益，会议程序规范、会议记录完整。公司“三会”的相关人员均符合《公司法》的任职要求，能按照“三会”议事规则独立、勤勉、诚信地履行职责及义务。公司股东大会和董事会能够按期召开，对公司的重大决策事项作出决议，保证公司的正常经营。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，保证公司治理的合法合规。

股份公司于2015年8月31日成立，“三会”的规范运作及相关人员的规范意识和执行能力有较好的基础。公司在未来的公司治理实践中，将继续严格执行相关法律法规、《公司章程》、各项内部管理制度；继续强化董事、监事及高级管理人员在公司治理和规范运作等方面的理解能力和执行能力，使公司规范治理更加完善。

二、公司董事会对公司治理机制建设及运行情况的评估结果

经公司全体董事对公司治理机制进行讨论评估，全体董事认为：

公司治理机制健全，已按照《公司法》等相关规定建立了股东大会、董事会、监事会和管理层组成的公司治理架构，并按照《公司法》、《非上市公司监督管理办法》及《非上市公司监管指引第3号—章程必备条款》等规定建立了公司治理制度，包括：《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《对外担保管理制度》、《对外投资管理制度》、《关联交易管理制度》、《信息披露事务管理制度》、《总经理工作制度》、《董事会秘书工作制度》、《投资者关系管理制度》、《投资者关系管理制度》等。该等公司治理制度能够切实保障股东尤其是中小股东充分行使知情权、参与权、质询权和表决权等权利。公司已在制度层面上规定了投资者关系管理、纠纷解决机制、关联股东和董事回避制度，以及与财务管理、风险控制相关的内部管理制度，符合相关法律法规的要求。

公司董事、监事及高级管理人员将在实际运作中不断深化公司治理理念，加深对相关法律法规、证监会及全国中小企业转让系统有限责任公司出具的相关业务规则的学习，提高规范运作的意识，以保证公司治理机制的有效运行。公司将继续加大对董事、监事及高级管理人员在公司治理和规范运作等方面的培训，使得公司“三会”运作更加规范有效；此外，公司还将注重发挥监事会的监督作用，督促董事、高级管理人员严格按照《公司法》及《公司章程》等相关规定履行职责、勤勉尽责，使得公司规范治理更趋完善。

（一）股东权利保障

在股东权利保障方面，公司根据《公司章程》、《股东大会议事规则》的规定，建立了相对健全的股东保障机制，保证股东能充分行使知情权、参与权、质询权与表决权。

1、知情权

股东有权查阅公司章程、股东名册、公司债券存根、股东大会会议记录、董事会会议决议、监事会会议决议及财务会计报告。

股东提出查阅前条所述有关信息或者索取资料的，应当向公司提供证明其持有公司股份的种类以及持股数量的书面文件，公司经核实股东身份后按照股东的要求

予以提供。

2、参与权

股东通过股东大会行使重大决策参与权。股东大会分为年度股东大会和临时股东大会。年度股东大会每年召开一次，应于上一会计年度结束后的6个月内举行；临时股东大会不定期召开。

3、质询权

《公司章程》明确规定，股东有权对公司的经营进行监督，提出建议或质询。

4、表决权

股东通过股东大会行使表决权，普通决议是指对于股东大会的一般表决事项，需出席会议的股东所持表决权的半数即可通过的决议。特别决议是指对于股东大会的特殊表决事项，如修改《公司章程》、增加或者减少注册资本的决议，公司合并、分立、解散或者变更公司形式，公司在一年内购买、出售重大资产、对外投资金额超过公司最近一期经审计总资产30%的，股权激励计划等，必须经出席会议的股东所持表决权的三分之二以上才可以通过。

（二）投资者关系管理机制建设情况

公司重视投资者关系管理工作，制订了《投资者关系管理制度》，明确董事会秘书为公司投资者关系管理事务的具体负责人。公司通过以下渠道和方式加强与投资者的沟通和交流：

（一）发展战略，包括公司的发展方向、发展规划、竞争策略和经营方针等；

（二）法定信息披露及其说明，包括定期报告和临时公告等；

（三）依法可以披露的经营管理信息，包括生产经营状况、财务状况、新产品或新技术的研究开发、经营业绩、股利分配等；

（四）依法可以披露的重大事项，包括公司的重大投资及其变化、资产重组、收购兼并、对外合作、对外担保、重大合同、关联交易、重大诉讼或仲裁、管理层变动以及控股股东变化等信息；

（五）企业文化建设；

（六）投资者关心的其它信息。

（三）纠纷解决机制建设情况

《公司章程》第一百九十五条规定：公司、股东、董事、监事、高级管理人员之间涉及章程规定的纠纷，应当先行通过协商解决。协商不成的，可向深圳市人民法院提起诉讼。

（四）累积投票制建设情况

《公司章程》第八十条规定：股东大会选举两名及以上董事、监事时采用累积投票制。累积投票制是指股东大会选举两名以上董事或者监事时，每一股份拥有与应选董事或者监事人数相同的表决权，股东拥有的表决权可以集中使用。董事会应当向股东公告候选董事、监事的简历和基本情况。

（五）关联股东和董事回避制度建设情况

《公司章程》第七十六条规定：股东大会审议有关关联交易事项时，关联股东不应当参与投票表决，其所代表的有表决权的股份数不计入有效表决总数；股东大会决议应当充分披露非关联股东的表决情况。

关联股东的回避和表决程序为：

（一）董事会在股东大会召开前，应对关联股东做出回避的决定。股东大会在审议有关关联交易的事项时，主持人应向股东大会说明该交易为关联交易，所涉及的关联股东以及该关联股东应予回避等事项；关联股东投票表决人应将注明“关联股东回避表决”字样的表决票当即交付会议投票表决总监票人；然后其他股东就该事项进行表决。

（二）有关联关系的股东没有回避的，其他股东有权向会议主持人申请该有关联关系的股东回避并说明回避事由，会议主持人应当根据有关法律、法规和规范性文件决定是否回避。会议主持人不能确定该被申请回避的股东是否回避或有关股东对被申请回避的股东是否回避有异议时，由全体与会股东（包括股东代理人）所持表决权的二分之一以上表决决定该被申请回避的股东是否回避。

（三）关联股东未获准参与表决而擅自参与表决，所投之票按弃权票处理。

（四）关联股东明确表示回避的，由出席股东大会的其他股东对有关关联交易事项进行审议表决，表决结果与股东大会通过的其他决议具有同样的法律效力。

（六）财务管理及风险控制机制建设情况

《公司章程》第一百四十七条规定：公司依照法律、行政法规和国家有关部门的规定，制定公司的财务会计制度。

《公司章程》第一百四十八条条规定：公司除法定的会计账簿外，不另立会计账簿。公司的资产，不得以任何个人名义开立账户存储。

公司《信息披露事务管理制度》第七条规定：公司应在每个会计年度结束之日起四个月内编制并披露年度报告。年度报告中的财务报告必须经会计师事务所审计，公司挂牌后年度报告中的财务报告必须经具有证券、期货相关业务资格的会计师事务所审计。

公司《信息披露事务管理制度》第九条规定：公司应在每个会计年度的上半年结束之日起两个月内编制并披露半年度报告。

公司在所有重大方面内部控制制度的设计和建立较为健全，并已得到有效执行，能够合理的保证内部控制目标的实现。

三、公司及控股股东、实际控制人最近两年一期违法违规及受处罚情况

2014年1月27日，公司对位于深圳市光明新区光明高新园西区7号侨德科技园A栋11楼的厂房进行了消防设计备案，竣工后未进行竣工验收消防备案。

2014年2月13日，深圳市公安局光明分局消防监督管理大队对公司位于深圳市光明新区光明高新园西区7号侨德科技园A栋11楼的厂房因未进行竣工消防备案事项予以10,000元的行政处罚。同日，公司向财政部门足额缴交了前述罚款共计10,000元。此项罚款为其他一般罚款。

2014年8月1日，公司向深圳市公安局光明分局消防监督管理大队申报了位于深圳市光明新区光明高新园西区7号侨德科技园A栋11楼的厂房装修工程建设工程的竣工验收消防备案。

2014年9月29日，深圳市公安局光明分局消防监督管理大队对公司位于深圳市光明新区光明高新园西区7号侨德科技园A栋11楼的厂房装修工程整改情况进行了复查，经检查，认为该工程竣工验收消防备案检查复查合格。

主办券商与公司律师认为，库贝尔及时、足额缴交了上述罚金，及时对不规范事项予以整改，取得了主管部门复查合格的备案意见书；该等处罚主要基于公司消

防竣工办理程序瑕疵，并非涉及公司生产环节存在重大安全生产隐患，该等备案程序违规事实情况已经得到及时更正，公司亦制定并执行规范生产经营的内部控制制度，该等处罚金额较小，不对公司持续经营能力造成影响，不属于重大违法违规事项，该等行政处罚事项对公司本次挂牌不构成实质性障碍。

截至本公开转让说明书签署之日，除上述披露情形外，公司不存在其他尚未了结或可预见的重大诉讼、仲裁及行政处罚案件，不存在重大违法违规行为。

四、公司独立性情况

（一）业务独立性

公司在报告期内主营业务为体外诊断医疗器械产品及相关耗材的研发、生产和销售。公司拥有从事上述业务完整、独立的产、供、销系统，具有完整的业务流程、独立的经营场所以及研发、采购、销售及技术服务系统和渠道，公司独立获取业务收入和利润，具备独立面向市场自主经营的能力，不依赖实际控制人及其他关联方进行经营活动。公司实际控制人、股东、董事、监事、高级管理人员均出具了避免同业竞争的承诺函，承诺不从事任何与公司经营范围相同或者相近的业务。

（二）资产独立性

公司由有限公司整体变更设立，发起人将库贝尔的经营性资产、全部技术及配套设施完整投入公司，各发起人未有新的资产或权益投入公司，不存在发起人或股东出资的资产过户问题，公司拥有原有限公司拥有的与经营相适应的经营设备、无形资产等资产，库贝尔的资产权属清晰，与其股东、其他关联方或第三人之间产权划分明确，不存在产权权属纠纷或潜在纠纷，具备独立完整性。

（三）人员独立性

公司依法独立与员工签署劳动合同，缴纳社会保险；公司员工的劳动、人事、工资报酬以及相应的社会保障完全独立管理。

截至本公开转让说明书签署之日，公司总经理和其他高级管理人员不存在公司实际控制人控制的其他企业兼职或领取薪酬的情况；公司的财务人员及核心技术人员不存在公司实际控制人控制的其他企业兼职或领取薪酬的情况，库贝尔的劳动、

人事及工资管理独立于实际控制人及其控制的其他企业。

公司的董事、监事、经理和其他高级管理人员的产生均符合《公司法》、《公司章程》及其他内部制度的规定，不存在股东、其他任何单位或个人超越股东大会及董事会做出人事任免的情形，库贝尔股东大会、董事会独立行使人事任免权，不受实际控制人的干预。

（四）财务独立性

公司设立了独立的财务部门，拥有独立的财务负责人及财务人员，建立了独立的财务核算体系及财务管理制度，能够独立做出财务决策；公司拥有独立的银行存款账户，不存在与其他单位或个人共用银行账户的情形；公司具有有效的税务登记证，且独立进行纳税申报和履行税款缴纳义务。

（五）机构独立性

公司设有股东大会、董事会、监事会（监事会包含有三分之一以上的职工代表监事）等决策机构和监督机构，聘请总经理、副总经理、财务负责人等高级管理人员，并设立了相关业务职能部门，组成完整的法人治理结构。该等机构和部门系公司根据自身的经营需要设置，不存在股东干预的情形。公司各职能部门依照规章制度行使各自的职能，不存在职能部门受股东控制的情形。公司上述各内部组织机构和各经营管理部门均独立履行其职能，独立负责公司的生产经营活动，独立行使经营管理职权，其职能的履行不受实际控制人及其控制的其他企业的干预。公司与实际控制人及其控制的其他企业间不存在机构混同的情形。报告期内，公司与实际控制人及其控制的其他企业间不存在混合经营、合署办公的情形。

五、同业竞争情况

（一）公司与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业的同业竞争情况

截至本公开转让说明书签署之日，除公司及其下属子公司外，公司控股股东及实际控制人直接、间接控制的企业有 3 家，情况如下：

1、深圳顺荣实业有限公司

深圳顺荣实业有限公司系实际控制人张志强控股的企业。

深圳市顺荣实业有限公司，成立于 2003 年 12 月 19 日；注册资本：100.00 万元人民币；住所：深圳市福田区福华路京海花园 9A；经营范围：电子产品的技术开发与销售及其它国内商业、物资供销业（不含专营、专控、专卖商品及限制项目）；兴办实业（具体项目另行申报）；经营进出口业务（具体按深贸管准证字第 2004-0250 号资格证书经营）；注册登记号：440301104182714；法定代表人：张志强；公司类型：有限责任公司；经营期限为自 2003 年 12 月 19 日至 2023 年 12 月 19 日。顺荣实业主要业务为机械配件的生产和销售。

截至本公开转让说明书签署之日，顺荣实业股权结构如下：

序号	股东姓名或名称	注册资本金额（元）	股权比例（%）
1	张志强	600,000.00	60.00
2	陈世锦	400,000.00	40.00
合计		1,000,000.00	100.00

顺荣实业经营范围与库贝尔之间不存重合，主要业务与库贝尔亦不重合，顺荣实业与公司不存在在同业竞争。

2、深圳库贝尔医疗投资有限公司

详见“第一节基本情况”之“三、公司股权基本情况”之“（三）控股股东、实际控制人和持股 5% 以上的其他股东基本情况”之“2、持股 5% 以上的其他股东基本情况”。

库贝尔医疗经营范围与库贝尔之间不存重合，主要业务与库贝尔亦不重合，库贝尔医疗与公司不存在在同业竞争。

3、深圳库贝尔精英投资有限公司

详见“第一节基本情况”之“三、公司股权基本情况”之“（三）控股股东、实际控制人和持股 5% 以上的其他股东基本情况”之“2、持股 5% 以上的其他股东基本情况”。

库贝尔精英经营范围与库贝尔之间不存重合，主要业务与库贝尔亦不重合，库

贝尔精英与公司不存在在同业竞争。

（二）公司与控股股东、实际控制人的近亲属控制的其他企业的同业竞争情况

公司控股股东、实际控制人的近亲属不存在控制的其他企业的情况。

（三）持有公司股份 5%以上的其他自然人股东及其关系密切的家庭成员控制的其他法人或组织的同业竞争情况

持有公司股份 5%以上的其他自然人股东及其关系密切的家庭成员不存在控制其他法人或组织的情况。

（四）其他关联方

截至本公开转让说明书签署之日，除公司及子公司外，公司实际控制人张志强参股的公司有 1 家，为深圳市长商投资管理有限公司。

1、深圳市长商投资管理有限公司

深圳市长商投资管理有限公司成立于 2011 年 11 月 17 日；注册资本：1,000.00 万元人民币；住所：深圳市罗湖区沿河路好运来大厦 1 栋 1701；经营范围：投资管理（不含证券、期货、保险及其他金融业务）；投资兴办实业（具体项目另行申报）；经济信息咨询、企业管理咨询（不含证券咨询、人才中介服务、培训和其它限制项目）；国内贸易（法律、行政法规、国务院决定规定在登记前须经批准的项目除外）；注册登记号：440301105833482；法定代表人：张跃华；公司类型：有限责任公司；自 2011 年 11 月 17 日至 2021 年 11 月 17 日；长商投资主要业务为管理咨询服务；截止本公开转让说明书签署之日，长商投资业务开展正常。

截至本公开转让说明书签署之日，长商投资股权结构如下：

序号	股东姓名或名称	认缴金额（元）	股权比例（%）
1	罗菁	10,000.00	1.00
2	王仿娅	90,000.00	9.00
3	陈嘉	10,000.00	1.00

4	张跃华	160,000.00	16.00
5	朱玉佩	100,000.00	10.00
6	于广沅	80,000.00	8.00
7	戴宁伟	40,000.00	4.00
8	沈忠诚	10,000.00	1.00
9	张任伟	100,000.00	10.00
10	刘宜德	20,000.00	2.00
11	袁俊雄	20,000.00	2.00
12	邱自龙	140,000.00	14.00
13	袁燕才	20,000.00	2.00
14	张志强	100,000.00	10.00
15	刘凤萍	40,000.00	4.00
16	曾新成	60,000.00	6.00
合计		10,000,000.00	100.00

（五）公司董事、监事及高级管理人员报告期内控制的企业

1、深圳智慧天使投资有限公司

深圳智慧天使投资有限公司系报告期内由公司董事长刘牧龙控制之企业。

智慧天使成立于2010年3月3日；注册资本：1,000.00万元人民币；住所：深圳市南山区南海大道东华园工业厂房五栋七楼0718；经营范围：股权投资，受托资产管理，企业投资咨询（不含证券、期货咨询），企业管理咨询，国内贸易（以上均不含法律、行政法规、国务院决定规定需前置审批和禁止的项目）；注册登记号：440301104527370；法定代表人：刘牧龙；公司类型：有限责任公司；经营期限为自2010年3月3日至2030年3月3日；主要业务：股权投资；智慧天使为股权投资专业机构，截至本公开转让说明书签署之日业务开展正常。

截至本公开转让说明书签署之日，智慧天使股权结构如下：

序号	股东姓名或名称	认缴金额（元）	股权比例（%）
1	深圳仙瞳资本管理有限公司	3,000,000.00	30.00

2	刘牧龙	7,000,000.00	70.00
合计		10,000,000.00	100.00

智慧天使经营范围与库贝尔不重合，主要业务与库贝尔亦不重合，智慧天使与库贝尔之间不存在同业竞争。

2、深圳市生命谷生命技术研究院（民办非企业机构）

深圳市生命谷生命技术研究院（民非机构）系报告期内由公司董事长刘牧龙控制之企业。

深圳市生命谷生命技术研究院（民非机构），以下简称“生命谷”；注册日期 2012 年 6 月 20 日；登记证号：041054；机构代码：59905270-3；开办资金数额：100.00 万元人民币；住所：深圳市南山区南海大道东花园工业厂房五栋 809；法定代表人：刘牧龙；业务范围：生命科学、生物工程等创新技术研究、开发、项目论证及开展相关交流活动。主要业务：生物医学研究。

截至本公开转让说明书签署之日，生命谷股权结构如下：

序号	股东姓名或名称	认缴金额（元）	股权比例（%）
1	深圳智慧天使投资有限公司	300,000.00	30.00
2	刘牧龙	700,000.00	70.00
合计		1,000,000.00	100.00

生命谷系民办非企业机构，生命谷与库贝尔之间不存在同业竞争。

3、深圳百龄童金融服务有限公司

深圳百龄童金融服务有限公司系报告期内由公司董事长刘牧龙控制之企业。

深圳百龄童金融服务有限公司，以下简称“百龄童金融”成立于 2015 年 2 月 6 日；注册资本：1,000.00 万元人民币；住所：深圳市前海深港合作区前湾一路 1 号 A 栋 201 室（入驻深圳市前海商务秘书有限公司）；经营范围：金融信息咨询、投资管理（以上根据法律、行政法规、国务院决定等规定需要审批的，依法取得相关审批文件后方可经营）；商务信息咨询、财务信息咨询、企业管理咨询（以上均不含限制项目）；资产管理（不得从事信托、金融资产管理、证券资产管理等业务）；创业投资业务（以上各项涉及法律、行政法规、国务院决定禁止的项目除外，限制

的项目须取得许可后方可经营)；注册登记号：440301112223994；法定代表人：刘牧龙；公司类型：有限责任公司；经营期限为永久经营。

截至本公开转让说明书签署之日，百龄童金融股权结构如下：

序号	股东姓名或名称	认缴金额（元）	股权比例（%）
1	刘牧龙	10,000,000.00	100.00
合计		10,000,000.00	100.00

百龄童金融经营范围及主要业务与库贝尔均不重合，百龄童金融与库贝尔之间不存在同业竞争。

4、深圳智慧天使创业工场企业管理中心（有限合伙）

深圳智慧天使创业工场企业管理中心（有限合伙）系报告期内由公司董事长刘牧龙控制之企业。

深圳智慧天使创业工场企业管理中心（有限合伙），以下简称“智慧天使创业工场”成立于2014年1月24日；注册资本：3,000.00万元人民币；住所：深圳市南山区南海大道东华园工业厂房五栋八楼810；经营范围：投资兴办实业（具体项目另行申报）；投资管理咨询，投资咨询（以上不含限制项目）；国内贸易；注册登记号：440305602390020；执行合伙人：深圳智慧天使投资有限公司。主要业务：股权投资；智慧天使为股权投资专业机构，截至本公开转让说明书签署之日，智慧天使业务开展正常。

截至本公开转让说明书签署之日，智慧天使创业工场股权结构如下：

序号	股东姓名或名称	认缴金额（元）	实缴金额（元）	股权比例（%）
1	刘牧龙	21,000,000.00	3,500,000.00	70.00
2	深圳智慧天使投资有限公司	9,000,000.00	1,500,000.00	30.00
合计		30,000,000.00	5,000,000.00	100.00

智慧天使业务范围及主要业务与库贝尔均不重合，智慧天使创业工场与库贝尔之间不存在同业竞争。

5、深圳仙瞳精睿创业投资企业（有限合伙）

深圳仙瞳精睿创业投资企业（有限合伙）系报告期内由公司董事长刘牧龙控制

之企业。

深圳仙瞳精睿创业投资企业（有限合伙），以下简称“仙瞳精睿”成立于 2014 年 12 月 30 日；注册资本：8,000.00 万元人民币；住所：深圳市前海深港合作区前湾一路 1 号 A 栋 201 室（入驻深圳市前海商务秘书有限公司）；经营范围：股权投资、投资咨询（法律、行政法规、国务院决定禁止的项目除外，限制的项目须取得许可后方可经营）；受托资产管理（不得从事信托、金融资产管理、证券资产管理等业务）；注册登记号：440300602434721；执行合伙人：深圳仙瞳资本管理有限公司。主要业务：股权投资；仙瞳精睿为股权投资专业机构，截至本公开转让说明书签署之日，仙瞳精睿业务开展正常。

截至本公开转让说明书签署之日，仙瞳精睿股权结构如下：

序号	股东姓名或名称	认缴金额（元）	股权比例（%）
1	刘牧龙	79,200,000.00	99.00
2	深圳仙瞳资本管理有限公司	800,000.00	1.00
合计		80,000,000.00	100.00

仙瞳精睿业务范围及主要业务与库贝尔均不重合，仙瞳精睿与库贝尔之间不存在同业竞争。

6、北京芳瞳投资有限公司

北京芳瞳投资有限公司系报告期内由公司董事长刘牧龙控制之企业。

北京芳瞳投资有限公司，以下简称“北京芳瞳”成立于 2014 年 11 月 06 日；注册资本：100 万元人民币；住所：北京市海淀区开拓路 5 号 4 层 A416 室；经营范围：项目投资；投资管理；投资咨询；企业管理咨询。（1、不得以公开方式募集资金；2、不得公开交易证券类产品和金融衍生品；3、不得发放贷款；4、不得向所投资企业以外的其他企业提供担保；5、不得向投资者承诺投资本金不受损失或者承诺最低收益。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；注册登记号：110108018137630；法定代表人：刘牧龙；公司类型：有限责任公司（自然人投资或控股）；经营期限为自 2014 年 11 月 06 日至 2034 年 11 月 05 日。主要业务：管理咨询；截至本公开转让说明书签署之日，北京芳瞳业务开展正常。

截至本公开转让说明书签署之日，北京芳瞳股权结构如下：

序号	股东姓名或名称	认缴金额（元）	股权比例（%）
1	何南星	500,000.00	50.00
2	刘牧龙	500,000.00	50.00
合计		1,000,000.00	100.00

北京芳瞳业务范围及主要业务与库贝尔均不重合，北京芳瞳创业工场与库贝尔之间不存在同业竞争。

7、深圳仙瞳资本管理有限公司

深圳仙瞳资本管理有限公司系报告期内由公司董事长刘牧龙控制之企业。

深圳仙瞳资本管理有限公司（以下简称“仙瞳资本”）成立于 2012 年 2 月 13 日；注册资本：500 万元人民币；住所：深圳市南山区南海大道东华园工业厂房五栋八楼 810；经营范围：股权投资，受托资产管理；企业投资咨询（不含证券和期货咨询）、企业管理咨询（不含限制项目）；国内贸易（以上法律、行政法规、国务院决定规定在登记前须经批准的项目除外）；注册登记号：440301105985758；法定代表人：刘牧龙；公司类型：有限责任公司；经营期限为自 2012 年 2 月 13 日至 2032 年 2 月 13 日。主要业务：股权投资。

截至本公开转让说明书签署之日，仙瞳资本股权结构如下：

序号	股东姓名或名称	出资金额（元）	股权比例（%）
1	深圳百龄童金融服务有限公司	3,000,000.00	60.00
2	刘牧龙	2,000,000.00	40.00
合计		5,000,000.00	100.00

仙瞳资本业务范围及主要业务与库贝尔均不重合，仙瞳资本创业工场与库贝尔之间不存在同业竞争。

（六）关于避免同业竞争的措施

为避免今后出现同业竞争情形，维护公司的利益和保证公司的长期稳定发展，公司控股股东、实际控制人于 2015 年 8 月 5 日出具了《避免同业竞争承诺函》，承诺内容如下：

本人及本人控制的企业目前未从事任何在商业上与库贝尔及/或库贝尔控制的

企业构成或可能构成同业竞争的业务或活动；本人将来不从事、亦促使本人控制、与他人共同控制、具有重大影响的企业不从事任何在商业上与库贝尔及/或库贝尔控制的企业构成或可能构成同业竞争的业务或活动。如因国家法律修改、政策变动或其他不可避免的原因使本人及/或本人控制、与他人共同控制、具有重大影响的企业与库贝尔构成或可能构成同业竞争时，就该等构成同业竞争之业务的受托管理、承包经营或收购等，库贝尔在同等条件下享有优先权。前述承诺是无条件且不可撤销的。本人违反前述承诺将承担公司、公司其他股东或利益相关方因此所受到的任何损失

该《避免同业竞争承诺函》依法具有法律约束力。

七、董事、监事、高级管理人员有关情况说明

（一）董事、监事、高级管理人员持股情况

1、直接持股情况

公司董事、监事、高级管理人员直接持有公司股份的情况如下：

序号	股东	职务	持股数量（股）	持股比例（%）
1	刘牧龙	董事长	725,000.00	3.77
2	张志强	总经理	1,949,018.00	10.14
	合计		2,674,018.00	13.91

2、间接持股情况

公司董事、监事、高级管理人员通过库贝尔精英间接持有公司股份情况如下：

姓名	职务	对库贝尔精英出资额（元）	持有比例（%）
深圳库贝尔医疗投资有限公司	-	70,800.00	49.35
张志强	总经理	16,092.00	11.22
苏深广	董事	29,200.00	20.36
吴微东	监事	6,437.00	4.49

注：库贝尔精英持有公司 12.38% 的股份。

公司董事、监事、高级管理人员通过库贝尔医疗间接持有公司股份情况如下：

姓名	职务	对库贝尔医疗出资额（元）	持有比例
----	----	--------------	------

刘牧龙	董事长	47,000.00	47.00
深圳顺荣实业有限公司	-	53,000.00	53.00

注：库贝尔医疗持有公司 33.63% 的股份。

公司董事、监事、高级管理人员通过顺荣实业间接持有公司股份情况如下：

姓名	职务	对顺荣实业出资额（元）	持有比例
张志强	总经理	600,000.00	60.00
陈世锦	监事	400,000.00	40.00

注：顺荣实业持有库贝尔医疗 53.00% 的股份。

公司董事、监事、高级管理人员通过红岭天启间接持有公司股份情况如下：

姓名	职务	对红岭天启出资额（元）	财产份额（%）
胡祖荣	董事	200,000.00	4.00

注：红岭天启持有公司 6.94% 的股份。

公司董事、监事、高级管理人员通过华信睿诚间接持有公司股份情况如下：

姓名	职务	对华信睿诚出资额（元）	财产份额（%）
杜霖	监事会主席	10,000,000.00	5.00

注：华信睿诚持有公司 11.11% 的股份。

公司董事、监事、高级管理人员通过华信嘉诚间接持有公司股份情况如下：

姓名	职务	对华信嘉诚出资额（元）	财产份额（%）
杜霖	监事会主席	8,000,000.00	8.00

注：华信嘉诚持有公司 15.08% 的股份。

（二）相互之间存在亲属关系情况

公司董事、监事和高级管理人员之间不存在亲属关系。

（三）与申请挂牌公司签订重要协议或作出重要承诺情况

截至本公开转让说明书签署之日，公司董事、监事、高级管理人员均向公司出具《避免同业竞争承诺函》、《关于规范和减少关联交易及不占用公司资产的承诺》，避免今后出现同业竞争情形，同时明确了董事、监事、高级管理人员规范减少关联

交易及不占用公司资产的责任和义务,维护公司的利益和保证公司的长期稳定发展。

除此之外,董事、监事、高级管理人员本人及其直系亲属没有与公司签订重要协议或作出重要承诺情况。

(四) 在其他单位兼职情况

截至本公开转让说明书签署之日,公司的董事、监事、高级管理人员兼职情况如下:

姓名	在公司职务	兼职单位	兼职单位职务	兼职单位与公司的关系
刘牧龙	董事长	深圳智慧天使投资有限公司	董事长兼总经理	无
		深圳仙瞳资本管理有限公司	董事长兼总经理	无
		深圳市生命谷生命技术研究院	院长	无
		深圳智慧天使创业工场企业管理中心(有限合伙)	执行事务合伙人代表	无
		北京芳瞳投资有限公司	总经理	无
		深圳仙瞳精睿创业投资企业(有限合伙)	执行事务合伙人代表	无
		深圳百龄童金融服务有限公司	执行董事	无
张志强	总经理、董事	深圳市美思康电子有限公司	董事长、总经理	子公司
于文学	董事	山东华夏茶联信息科技有限公司	董事	无
		云南华信润城股权投资基金管理有限公司	风控总监	无
		深圳市华信资本管理有限公司	投资总监	无
		北京茶联科技股份有限公司	董事	无
		深圳市亚略特生物识别科技有限公司	监事	无
杜霖	监事	深圳市美思康电子有限公司	董事	子公司
赵清华	财务负责人、董事会秘书	深圳市美思康电子有限公司	监事	子公司

(五) 对外投资与申请挂牌公司存在利益冲突的情况

报告期内,公司董事、监事和高级管理人员不存在对外投资与公司存在利益冲突的情况。

（六）报告期内受到中国证监会行政处罚或者被采取证券市场禁入措施、受到全国股份转让系统公司公开谴责情况

报告期内，公司董事、监事和高级管理人员不存在受到中国证监会行政处罚或者被采取证券市场禁入措施、受到全国股份转让系统公司公开谴责情况。

（七）其它对申请挂牌公司持续经营有不利影响的情形

公司董事、监事、高级管理人员不存在其他对公司持续经营有不利影响的情形。

（八）对外投资与申请挂牌公司存在利益冲突的情况

报告期内，公司董事、监事和高级管理人员不存在对外投资与公司存在利益冲突的情况。

八、报告期内董事、监事、高级管理人员的变动情况及其原因

报告期内公司董事、监事和高级管理人员变动情况如下：

（一）董事变动情况

2010年6月4日，公司设立时，执行董事为张志强。

2013年1月17日，经公司股东会决议并经深圳市市监局核准，公司设立董事会，由刘牧龙、张志强、陈磊3人组成公司董事会，其中刘牧龙担任董事长。

2014年5月21日，经公司股东会决议并经深圳市市监局核准，公司董事会成员增加至5人，由刘牧龙、张志强、陈磊、胡祖荣、苏深广组成，其中刘牧龙担任董事长；总经理为张志强；执行监事为于文学。

2015年8月5日，公司召开创立大会暨第一次股东大会并作出决议，选举张志强、刘牧龙、苏深广、胡祖荣、于文学为公司第一届董事会董事。2015年8月5日，公司召开第一届董事会第一次会议并作出决议，选举刘牧龙为公司董事长。

（二）监事变动情况

2010年6月4日，公司设立时，执行监事为陈世锦。

2013年1月17日，经公司股东会决议并经深圳市市监局核准，公司设立执行

监事 1 名，由于文学担任。

2015 年 8 月 5 日，公司召开创立大会暨第一次股东大会并作出决议，选举杜霖、陈世锦为公司非职工代表监事；2015 年 8 月 5 日，职工代表大会选举吴微东为公司职工代表监事。2015 年 8 月 5 日，公司第一届监事会第一次会议选举杜霖为监事会主席。

（三）高级管理人员

2010 年 6 月 4 日，公司设立时，总经理为张志强。报告期内张志强一直为公司经理。

2015 年 8 月 5 日，股份公司召开第一届董事会第一次会议，决议聘任张志强为股份公司总经理，根据总经理提名聘任苏深广、赵清华分别担任股份公司副总经理、财务负责人。

公司董事、监事、高级管理人员的变动均因《公司章程》规定、经营管理需要等正常原因而发生，且核心管理人员并未发生变动，并没有构成公司董事和高级管理人员的重大变化，没有对公司持续经营造成不利影。

第四节 公司财务

一、最近两年一期的审计意见、主要财务报表

(一) 最近两年一期的审计意见

公司执行财政部2006年颁布的《企业会计准则》。公司2013年度、2014年度及2015年1-5月的财务会计报告经具有证券期货相关业务资格的大华会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并出具了编号为“大华审字【2015】006014号”的标准无保留意见《审计报告》。

审计意见如下：“我们认为，库贝尔公司财务报表在所有重大方面按照企业会计准则的规定编制，公允反映了库贝尔公司2015年5月31日、2014年12月31日、2013年12月31日的合并及母公司财务状况以及2015年1-5月、2014年度、2013年度的合并及母公司经营成果和现金流量。”

(二) 最近两年一期的资产负债表、利润表、现金流量表以及所有者权益变动表

1、公司合并报表范围确定原则、最近两年一期合并财务报表范围

公司合并财务报表按照2006年2月颁布的《企业会计准则第33号—合并财务报表》执行。公司所控制的全部子公司及特殊目的主体均纳入合并财务报表的合并范围。本报告期内因非同一控制下企业合并增加的子公司，母公司自购买日起至本报告期末将该子公司纳入合并范围。合并财务报表以母公司和纳入合并范围的子公司的个别财务报表为基础，根据其他有关资料为依据，按照权益法调整对子公司的长期股权投资后，由母公司编制。

报告期间纳入合并报表范围内子公司情况如下：

公司名称	公司类型	注册地	注册资本（万元）	持股比例（%）
深圳市美思康电子有限公司	有限责任公司	中国.深圳	130.21	58.40

2、主要财务报表

资产负债表

货币单位：元

项目	2015 年 5 月 31 日		2014 年 12 月 31 日		2013 年 12 月 31 日	
	合并	母公司	合并	母公司	合并	母公司
流动资产：						
货币资金	6,414,258.38	4,267,165.67	8,711,392.58	5,792,739.56	1,878,519.70	1,878,519.70
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产						
应收票据						
应收账款	762,565.77	762,565.77	831,146.13	795,127.50	775,820.37	775,820.37
预付款项	950,076.24	877,408.37	1,004,422.56	968,458.29	2,134,249.75	2,134,249.75
应收利息						
应收股利						
其他应收款	451,211.71	346,396.21	409,048.33	307,545.41	473,295.18	473,295.18
存货	9,498,902.96	7,239,719.46	12,296,726.85	8,123,620.05	5,587,786.08	5,587,786.08
一年内到期的非流动资产						
其他流动资产	2,300,707.72	2,300,707.72	625,613.79	522,596.76	735,452.51	735,452.51
流动资产合计	20,377,722.78	15,793,963.20	23,878,350.24	16,510,087.57	11,585,123.59	11,585,123.59
非流动资产：						
可供出售金融资产	532,500.00	532,500.00	532,500.00	532,500.00		
持有至到期投资						
长期应收款						

项目	2015 年 5 月 31 日		2014 年 12 月 31 日		2013 年 12 月 31 日	
	合并	母公司	合并	母公司	合并	母公司
长期股权投资		11,480,000.00		11,480,000.00		
投资性房地产						
固定资产	2,249,057.88	1,975,997.63	2,560,522.04	2,312,455.08	1,452,200.25	1,452,200.25
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	3,145,069.51	3,144,515.68	3,342,728.34	3,340,206.56	3,470,833.33	3,470,833.33
开发支出						
商誉	8,912,691.31		8,912,691.31			
长期待摊费用	838,125.89	742,496.57	829,311.17	829,311.17	585,106.49	585,106.49
递延所得税资产	44.42		637.84			
其他非流动资产					950,490.00	950,490.00
非流动资产合计	15,677,489.01	17,875,509.88	16,178,390.70	18,494,472.81	6,458,630.07	6,458,630.07
资产总计	36,055,211.79	33,669,473.08	40,056,740.94	35,004,560.38	18,043,753.66	18,043,753.66

资产负债表（续）

货币单位：元

项目	2015 年 5 月 31 日		2014 年 12 月 31 日		2013 年 12 月 31 日	
	合并	母公司	合并	母公司	合并	母公司
流动负债：						
短期借款						
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债						
应付票据						
应付账款	4,989,143.86	4,950,487.68	2,782,637.84	2,261,882.19	5,910,197.84	5,910,197.84
预收款项	4,305,561.24	4,057,175.49	7,216,153.82	4,234,770.16	2,080,794.25	2,080,794.25
应付职工薪酬	903,097.84	702,512.72	933,720.28	665,723.91	1,027,928.87	1,027,928.87
应交税费	440,249.15	212,405.55	44,289.31	41,429.83		
应付利息						
应付股利						
其他应付款	3,666,781.08	3,666,781.08	3,739,750.27	3,739,367.49	3,588,475.45	3,588,475.45
一年内到期的非流动负债						
其他流动负债						
流动负债合计	14,304,833.17	13,589,362.52	14,716,551.52	10,943,173.58	12,607,396.41	12,607,396.41
非流动负债：						
长期借款						
应付债券						
长期应付款						
专项应付款						
预计负债						

项目	2015 年 5 月 31 日		2014 年 12 月 31 日		2013 年 12 月 31 日	
	合并	母公司	合并	母公司	合并	母公司
递延所得税负债						
其他非流动负债						
非流动负债合计						
负债合计	14,304,833.17	13,589,362.52	14,716,551.52	10,943,173.58	12,607,396.41	12,607,396.41
所有者权益：						
实收资本	19,226,197.00	19,226,197.00	19,226,197.00	19,226,197.00	11,750,000.00	11,750,000.00
资本公积	25,773,803.00	25,773,803.00	25,773,803.00	25,773,803.00	5,250,000.00	5,250,000.00
减：库存股						
专项储备						
盈余公积						
未分配利润	-25,099,759.95	-24,919,889.44	-21,287,192.64	-20,938,613.20	-11,563,642.75	-11,563,642.75
外币报表折算差额						
归属于母公司的所有者权益合计	19,900,240.05		23,712,807.36		5,436,357.25	
少数股东权益	1,850,138.57		1,627,382.06			
所有者权益合计	21,750,378.62	20,080,110.56	25,340,189.42	24,061,386.80	5,436,357.25	5,436,357.25
负债和所有者权益总计	36,055,211.79	33,669,473.08	40,056,740.94	35,004,560.38	18,043,753.66	18,043,753.66

利润表

货币单位：元

项目	2015 年 1-5 月		2014 年度		2013 年度	
	合并	母公司	合并	母公司	合并	母公司
一、营业总收入						
其中：营业收入	12,701,617.39	8,873,661.29	10,937,199.46	10,301,042.85	7,870,676.80	7,870,676.80

项目	2015 年 1-5 月		2014 年度		2013 年度	
	合并	母公司	合并	母公司	合并	母公司
二、营业总成本						
其中：营业成本	9,302,768.15	6,873,590.60	7,371,471.99	7,150,979.11	5,525,738.71	5,525,738.71
营业税金及附加	41,082.22	12,324.77	7,306.87	3,026.36		
销售费用	2,311,118.00	2,278,305.34	4,542,059.72	4,317,744.75	2,431,663.73	2,431,663.73
管理费用	4,636,531.83	3,551,655.77	8,783,693.63	7,983,552.99	5,718,122.13	5,718,122.13
财务费用	-26,099.45	-14,723.05	61,278.11	47,554.88	6,671.95	6,671.95
资产减值损失	218,625.88	221,209.10	-5,909.55	-5,815.92	39,541.31	39,541.31
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）	35,841.10	35,841.10	12,767.12	12,767.12	58,194.66	58,194.66
其中：对联营企业和合营企业的投资收益						
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	-3,746,568.14	-4,012,860.14	-9,809,934.19	-9,183,232.20	-5,792,866.37	-5,792,866.37
加：营业外收入	157,350.76	31,583.90	210,224.21	133,464.02	1,066,245.25	1,066,245.25
减：营业外支出			325,202.27	325,202.27		
其中：非流动资产处置损失						
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	-3,589,217.38	-3,981,276.24	-9,924,912.25	-9,374,970.45	-4,726,621.12	-4,726,621.12
减：所得税费用	593.42		23.41			
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	-3,589,810.80	-3,981,276.24	-9,924,935.66	-9,374,970.45	-4,726,621.12	-4,726,621.12
归属于母公司所有者的净利润	-3,812,567.31		-9,723,549.89		-4,726,621.12	
少数股东损益	222,756.51		-201,385.77			
六、其他综合收益						
七、综合收益总额	-3,589,810.80	-3,981,276.24	-9,924,935.66	-9,374,970.45	-4,726,621.12	-4,726,621.12
归属于母公司所有者的综合收益总额	-3,812,567.31		-9,723,549.89		-4,726,621.12	
归属于少数股东的综合收益总额	222,756.51		-201,385.77			

现金流量表

货币单位：元

项目	2015 年 1-5 月		2014 年度		2013 年度	
	合并	母公司	合并	母公司	合并	母公司
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	11,454,721.63	9,765,971.90	14,778,415.92	13,631,649.50	9,916,664.17	9,916,664.17
收到的税费返还	166,013.15	41,167.29	261,475.98	195,065.79		
收到其他与经营活动有关的现金	45,716.58	42,596.31	74,530.64	62,911.84	75,609.99	75,609.99
经营活动现金流入小计	11,666,451.36	9,849,735.50	15,114,422.54	13,889,627.13	9,992,274.16	9,992,274.16
购买商品、接受劳务支付的现金	4,012,321.90	3,159,548.10	10,885,844.22	10,236,168.56	6,681,129.73	6,681,129.73
支付给职工以及为职工支付的现金	4,244,690.87	3,473,858.22	7,446,985.04	7,073,409.46	4,650,229.07	4,650,229.07
支付的各项税费	449,645.75	224,253.04	329,539.27	268,030.74	4,023.69	4,023.69
支付其他与经营活动有关的现金	3,175,063.19	2,484,051.61	6,126,995.10	5,234,460.15	3,988,861.03	3,988,861.03
经营活动现金流出小计	11,881,721.71	9,341,710.97	24,789,363.63	22,812,068.91	15,324,243.52	15,324,243.52
经营活动产生的现金流量净额	-215,270.35	508,024.53	-9,674,941.09	-8,922,441.78	-5,331,969.36	-5,331,969.36
二、投资活动产生的现金流量：						
收回投资收到的现金	18,000,000.00	18,000,000.00	20,000,000.00	20,000,000.00	20,000,000.00	20,000,000.00
取得投资收益收到的现金	35,841.10	35,841.10	12,767.12	12,767.12	58,194.66	58,194.66
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额						
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额						
收到其他与投资活动有关的现金						
投资活动现金流入小计	18,035,841.10	18,035,841.10	20,012,767.12	20,012,767.12	20,058,194.66	20,058,194.66
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	117,704.95	69,439.52	2,640,398.94	2,640,398.94	1,403,654.45	1,403,654.45
投资支付的现金	20,000,000.00	20,000,000.00	20,532,500.00	20,532,500.00	20,000,000.00	20,000,000.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额			6,183,743.94	11,480,000.00		
支付其他与投资活动有关的现金						

项目	2015 年 1-5 月		2014 年度		2013 年度	
	合并	母公司	合并	母公司	合并	母公司
投资活动现金流出小计	20,117,704.95	20,069,439.52	29,356,642.88	34,652,898.94	21,403,654.45	21,403,654.45
投资活动产生的现金流量净额	-2,081,863.85	-2,033,598.42	-9,343,875.76	-14,640,131.82	-1,345,459.79	-1,345,459.79
三、筹资活动产生的现金流量：						
吸收投资收到的现金			28,000,000.00	28,000,000.00	7,000,000.00	7,000,000.00
取得借款收到的现金			4,100,000.00	4,100,000.00		
收到其他与筹资活动有关的现金						
筹资活动现金流入小计			32,100,000.00	32,100,000.00	7,000,000.00	7,000,000.00
偿还债务支付的现金			5,500,000.00	4,100,000.00		
分配股利、利润或偿付利息支付的现金			284,670.40	59,566.67		
支付其他与筹资活动有关的现金						
筹资活动现金流出小计			5,784,670.40	4,159,566.67		
筹资活动产生的现金流量净额			26,315,329.60	27,940,433.33	7,000,000.00	7,000,000.00
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	-2,297,134.20	-1,525,573.89	7,296,512.75	4,377,859.73	322,570.85	322,570.85
加：期初现金及现金等价物余额	8,711,026.98	5,792,373.96	1,414,514.23	1,414,514.23	1,091,943.38	1,091,943.38
六、期末现金及现金等价物余额	6,413,892.78	4,266,800.07	8,711,026.98	5,792,373.96	1,414,514.23	1,414,514.23

所有者权益变动表（合并）

货币单位：元

项目	2015 年 1-5 月					
	归属于母公司股东的所有者权益				少数股东权益	所有者权益合计
	实收资本(或股本)	资本公积	盈余公积	未分配利润		
一、上年年末余额	19,226,197.00	25,773,803.00		-21,287,192.64	1,627,382.06	25,340,189.42
加：会计政策变更						
前期差错更正						
其他						
二、本年初余额	19,226,197.00	25,773,803.00		-21,287,192.64	1,627,382.06	25,340,189.42
三、本期增减变动金额（减少以“－”号填列）				-3,812,567.31	222,756.51	-3,589,810.80
（一）净利润				-3,812,567.31	222,756.51	-3,589,810.80
（二）其他综合收益						
上述（一）和（二）小计				-3,812,567.31	222,756.51	-3,589,810.80
（三）所有者投入和减少资本						
1.所有者投入资本						
2.股份支付计入所有者权益的金额						
3.其他						
（四）利润分配						
1.提取盈余公积						
2.提取一般风险准备						
3.对所有者（或股东）的分配						
4.其他						
（五）所有者权益内部结转						
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						
四、本期期末余额	19,226,197.00	25,773,803.00		-25,099,759.95	1,850,138.57	21,750,378.62

所有者权益变动表（合并）（续表一）

货币单位：元

项目	2014 年度					
	归属于母公司股东的所有者权益				少数股东权益	所有者权益合计
	实收资本（或股本）	资本公积	盈余公积	未分配利润		
一、上年年末余额	11,750,000.00	5,250,000.00		-11,563,642.75		5,436,357.25
加：会计政策变更						
前期差错更正						
其他						
二、本年初余额	11,750,000.00	5,250,000.00		-11,563,642.75		5,436,357.25
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	7,476,197.00	20,523,803.00		-9,723,549.89	1,627,382.06	19,903,832.17
（一）净利润				-9,723,549.89	-201,385.77	-9,924,935.66
（二）其他综合收益						
上述（一）和（二）小计				-9,723,549.89	-201,385.77	-9,924,935.66
（三）所有者投入和减少资本						
1.所有者投入资本	7,476,197.00	20,523,803.00				28,000,000.00
2.股份支付计入所有者权益的金额						
3.其他					1,828,767.83	1,828,767.83
（四）利润分配						
1.提取盈余公积						
2.提取一般风险准备						
3.对所有者（或股东）的分配						
4.其他						
（五）所有者权益内部结转						
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						
四、本期期末余额	19,226,197.00	25,773,803.00		-21,287,192.64	1,627,382.06	25,340,189.42

所有者权益变动表（母公司）

货币单位：元

项目	2015 年 1-5 月				
	实收资本（或股本）	资本公积	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
一、上年年末余额	19,226,197.00	25,773,803.00		-20,938,613.20	24,061,386.80
加：会计政策变更					
前期差错更正					
其他					
二、本年初余额	19,226,197.00	25,773,803.00		-20,938,613.20	24,061,386.80
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）				-3,981,276.24	-3,981,276.24
（一）净利润				-3,981,276.24	-3,981,276.24
（二）其他综合收益					
上述（一）和（二）小计				-3,981,276.24	-3,981,276.24
（三）所有者投入和减少资本					
1.所有者投入资本					
2.股份支付计入所有者权益的金额					
3.其他					
（四）利润分配					
1.提取盈余公积					
2.提取一般风险准备					
3.对所有者（或股东）的分配					
4.其他					
（五）所有者权益内部结转					
1.资本公积转增资本					
2.盈余公积转增资本					
3.盈余公积弥补亏损					
四、本期期末余额	19,226,197.00	25,773,803.00		-24,919,889.44	20,080,110.56

所有者权益变动表（母公司）（续表一）

货币单位：元

项目	2014 年度				
	实收资本（或股本）	资本公积	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
一、上年年末余额	11,750,000.00	5,250,000.00		-11,563,642.75	5,436,357.25
加：会计政策变更					
前期差错更正					
其他					
二、本年初余额	11,750,000.00	5,250,000.00		-11,563,642.75	5,436,357.25
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	7,476,197.00	20,523,803.00		-9,374,970.45	18,625,029.55
（一）净利润				-9,374,970.45	-9,374,970.45
（二）其他综合收益					
上述（一）和（二）小计				-9,374,970.45	-9,374,970.45
（三）所有者投入和减少资本					28,000,000.00
1.所有者投入资本	7,476,197.00	20,523,803.00			28,000,000.00
2.股份支付计入所有者权益的金额					
3.其他					
（四）利润分配					
1.提取盈余公积					
2.提取一般风险准备					
3.对所有者（或股东）的分配					
4.其他					
（五）所有者权益内部结转					
1.资本公积转增资本					
2.盈余公积转增资本					
3.盈余公积弥补亏损					
4.其他					
四、本期期末余额	19,226,197.00	25,773,803.00		-20,938,613.20	24,061,386.80

所有者权益变动表（母公司）（续表二）

货币单位：元

项目	2013 年度				
	实收资本（或股本）	资本公积	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
一、上年年末余额	10,000,000.00			-6,837,021.63	3,162,978.37
加：会计政策变更					
前期差错更正					
其他					
二、本年初余额	10,000,000.00			-6,837,021.63	3,162,978.37
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	1,750,000.00	5,250,000.00		-4,726,621.12	2,273,378.88
（一）净利润				-4,726,621.12	-4,726,621.12
（二）其他综合收益					
上述（一）和（二）小计				-4,726,621.12	-4,726,621.12
（三）所有者投入和减少资本					
1.所有者投入资本	1,750,000.00	5,250,000.00			7,000,000.00
2.股份支付计入所有者权益的金额					
3.其他					
（四）利润分配					
1.提取盈余公积					
2.提取一般风险准备					
3.对所有者（或股东）的分配					
4.其他					
（五）所有者权益内部结转					
1.资本公积转增资本					
2.盈余公积转增资本					
3.盈余公积弥补亏损					
4.其他					
四、本期期末余额	11,750,000.00	5,250,000.00		-11,563,642.75	5,436,357.25

二、主要会计政策、会计估计及其变更情况和对公司利润的影响

（一）主要会计政策、会计估计

1、财务报表的编制基础

公司以持续经营为基础，根据实际发生的交易和事项，按照财政部颁布的《企业会计准则——基本准则》和具体企业会计准则、企业会计准则应用指南、企业会计准则解释及其他相关规定（以下合称“企业会计准则”）进行确认和计量，编制财务报表。

2、遵循企业会计准则的声明

本公司编制的财务报表符合《企业会计准则》的要求，真实、完整地反映了本公司 2015 年 5 月 31 日、2014 年 12 月 31 日、2013 年 12 月 31 日的财务状况、2015 年 1-5 月、2014 年度、2013 年度的经营成果和现金流量等有关信息。

3、会计期间

自公历 1 月 1 日至 12 月 31 日为一个会计年度。本报告期为 2013 年 1 月 1 日至 2015 年 5 月 31 日。

4、记账本位币

采用人民币为记账本位币。

5、同一控制下和非同一控制下企业合并的会计处理方法

（1）分步实现企业合并过程中的各项交易的条款、条件以及经济影响符合以下一种或多种情况，将多次交易事项作为一揽子交易进行会计处理：

- 1) 这些交易是同时或者在考虑了彼此影响的情况下订立的；
- 2) 这些交易整体才能达成一项完整的商业结果；
- 3) 一项交易的发生取决于其他至少一项交易的发生；
- 4) 一项交易单独看是不经济的，但是和其他交易一并考虑时是经济的。

（2）同一控制下的企业合并

1) 个别财务报表

公司以支付现金、转让非现金资产或承担债务方式以及以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长期股权投资的初始投资成本。长期股权投资初始投资成本与支付合并对价之间的差额,调整资本公积;资本公积不足冲减的,调整留存收益。

合并发生的各项直接相关费用,包括为进行合并而支付的审计费用、评估费用、法律服务费用等,于发生时计入当期损益。被合并方存在合并财务报表,则以合并日被合并方合并财务报表所有者权益为基础确定长期股权投资的初始投资成本。

2) 合并财务报表

合并方在企业合并中取得的资产和负债,按照合并日在被合并方的账面价值计量。被合并各方采用的会计政策与本公司不一致的,本公司在合并日按照本公司会计政策进行调整,在此基础上按照企业会计准则规定确认。

(3) 非同一控制下的企业合并

对于非同一控制下的企业合并,合并成本为本公司在购买日为取得对被购买方的控制权而付出的资产、发生或承担的负债以及发行的权益性证券的公允价值。在合并合同中对可能影响合并成本的未来事项作出约定的,购买日如果估计未来事项很可能发生并且对合并成本的影响金额能够可靠计量的,也计入合并成本。

本公司为进行企业合并发生的审计、法律服务、评估咨询等中介费用以及其他相关管理费用,于发生时计入当期损益;本公司作为合并对价发行的权益性证券或债务性证券的交易费用,计入权益性证券或债务性证券的初始确认金额。

本公司对合并成本大于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额,确认为商誉。本公司对合并成本小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的,经复核后合并成本仍小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额,计入当期损益。

通过多次交换交易分步实现的非同一控制下企业合并,区分个别财务报表和合并财务报表进行相关会计处理:

1) 在个别财务报表中,以购买日之前所持被购买方的股权投资的账面价值与购买日新增投资成本之和,作为该项投资的初始投资成本;购买日之前持有的被购买方的股权涉及其他综合收益的,在处置该项投资时将与其相关的其他综合收益(例如,可供出售金融资产公允价值变动计入资本公积的部分,下同)转入当期投资收益。

2) 在合并财务报表中,对于购买日之前持有的被购买方的股权,按照该股权

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

6、合并财务报表的编制方法

本公司合并财务报表的合并范围以控制为基础确定，所有子公司均纳入合并财务报表。

所有纳入合并财务报表合并范围的子公司所采用的会计政策、会计期间与本公司一致，如子公司采用的会计政策、会计期间与本公司不一致的，在编制合并财务报表时，按本公司的会计政策、会计期间进行必要的调整。

合并财务报表以本公司及子公司的财务报表为基础，根据其他有关资料，按照权益法调整对子公司的长期股权投资后，由本公司编制。

合并财务报表时抵销本公司与各子公司、各子公司相互之间发生的内部交易对合并资产负债表、合并利润表、合并现金流量表、合并所有者权益变动表的影响。

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的，其余额仍应当冲减少数股东权益。

在报告期内，若因同一控制下企业合并增加子公司的，则调整合并资产负债表的期初数；将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；将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。

在报告期内，若因非同一控制下企业合并增加子公司的，则不调整合并资产负债表期初数；将子公司自购买日至报告期末的收入、费用、利润纳入合并利润表；该子公司自购买日至报告期末的现金流量纳入合并现金流量表。

在报告期内，本公司处置子公司，则该子公司期初至处置日的收入、费用、利润纳入合并利润表；该子公司期初至处置日的现金流量纳入合并现金流量表。

企业因处置部分股权投资或其他原因丧失了对原有子公司控制权的，在合并财务报表中，对于剩余股权，应当按照其在丧失控制权日的公允价值进行重新计量。处置股权取得的对价与剩余股权公允价值之和，减去按原持股比例计算应享有原有子公司自购买日开始持续计算的净资产的份额之间的差额，计入丧失控制权当期的投资收益。与原有子公司股权投资相关的其他综合收益，应当在丧失控

制权时转为当期投资收益。

7、现金及现金等价物的确定标准

在编制现金流量表时，将本公司库存现金以及可以随时用于支付的存款确认为现金。将同时具备期限短（一般从购买日起，三个月内到期）、流动性强、易于转换为已知金额现金、价值变动风险很小四个条件的投资，确定为现金等价物。

8、外币业务和外币报表折算

（1）外币业务

外币业务采用交易发生日的即期汇率作为折算汇率折合成人民币记账。

外币货币性项目余额按资产负债表日即期汇率折算，由此产生的汇兑差额，除属于与购建符合资本化条件的资产相关的外币专门借款产生的汇兑差额按照借款费用资本化的原则处理外，均计入当期损益。以历史成本计量的外币非货币性项目，仍采用交易发生日的即期汇率折算，不改变其记账本位币金额。以公允价值计量的外币非货币性项目，采用公允价值确定日的即期汇率折算，由此产生的汇兑差额计入当期损益或资本公积。

（2）外币财务报表的折算

资产负债表中的资产和负债项目，采用资产负债表日的即期汇率折算；所有者权益项目除“未分配利润”项目外，其他项目采用发生时的即期汇率折算。利润表中的收入和费用项目，采用交易发生日的即期汇率折算。按照上述折算产生的外币财务报表折算差额，在资产负债表所有者权益项目下单独列示。

处置境外经营时，将资产负债表中所有者权益项目下列示的、与该境外经营相关的外币财务报表折算差额，自所有者权益项目转入处置当期损益；部分处置境外经营的，按处置的比例计算处置部分的外币财务报表折算差额，转入处置当期损益。

9、金融工具

金融工具包括金融资产、金融负债和权益工具。

（1）金融工具的分类

管理层根据所发行金融工具的合同条款及其所反映的经济实质而非仅以法律形式，结合取得持有金融资产和承担金融负债的目的，将金融资产和金融负债分为不同类别：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产（或金融负债）；持

有至到期投资；应收款项；可供出售金融资产；其他金融负债等。

（2）金融工具的确认依据和计量方法

1）以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产（金融负债）

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产或金融负债，包括交易性金融资产或金融负债和直接指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产或金融负债。

交易性金融资产或金融负债是指满足下列条件之一的金融资产或金融负债：

A 取得该金融资产或金融负债的目的是为了在短期内出售、回购或赎回；

B 属于进行集中管理的可辨认金融工具组合的一部分，且有客观证据表明本公司近期采用短期获利方式对该组合进行管理；

C 属于衍生金融工具，但是被指定为有效套期工具的衍生工具、属于财务担保合同的衍生工具、与在活跃市场中没有报价且其公允价值不能可靠计量的权益工具投资挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生工具除外。

只有符合以下条件之一，金融资产或金融负债才可在初始计量时指定为以公允价值计量且其变动计入损益的金融资产或金融负债：

A 该项指定可以消除或明显减少由于金融资产或金融负债的计量基础不同所导致的相关利得或损失在确认或计量方面不一致的情况；

B 风险管理或投资策略的正式书面文件已载明，该金融资产组合、该金融负债组合、或该金融资产和金融负债组合，以公允价值为基础进行管理、评价并向关键管理人员报告；

C 包含一项或多项嵌入衍生工具的混合工具，除非嵌入衍生工具对混合工具的现金流量没有重大改变，或所嵌入的衍生工具明显不应当从相关混合工具中分拆；

D 包含需要分拆但无法在取得时或后续的资产负债表日对其进行单独计量的嵌入衍生工具的混合工具。

本公司对以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产或金融负债，在取得时以公允价值（扣除已宣告但尚未发放的现金股利或已到付息期但尚未领取的债券利息）作为初始确认金额，相关的交易费用计入当期损益。持有期间将取得的利息或现金股利确认为投资收益，期末将公允价值变动计入当期损益。处置时，其公允价值与初始入账金额之间的差额确认为投资收益，同时调整公允价值变动损益。

2）应收款项

本公司对外销售商品或提供劳务形成的应收债权，以及公司持有的其他企业的不包括在活跃市场上有报价的债务工具的债权，包括应收账款、其他应收款等，以向购货方应收的合同或协议价款作为初始确认金额；具有融资性质的，按其现值进行初始确认。

收回或处置时，将取得的价款与该应收款项账面价值之间的差额计入当期损益。

3) 持有至到期投资

持有至到期投资是指到期日固定、回收金额固定或可确定，且本公司有明确意图和能力持有至到期的非衍生性金融资产。

本公司对持有至到期投资，在取得时按公允价值（扣除已到付息期但尚未领取的债券利息）和相关交易费用之和作为初始确认金额。持有期间按照摊余成本和实际利率计算确认利息收入，计入投资收益。实际利率在取得时确定，在该预期存续期间或适用的更短期间内保持不变。处置时，将所取得价款与该投资账面价值之间的差额计入投资收益。

如果持有至到期投资处置或重分类为其他类金融资产的金额，相对于本公司全部持有至到期投资在出售或重分类前的总额较大，在处置或重分类后应立即将其剩余的持有至到期投资重分类为可供出售金融资产；重分类日，该投资的账面价值与其公允价值之间的差额计入其他综合收益，在该可供出售金融资产发生减值或终止确认时转出，计入当期损益。但是，遇到下列情况可以除外：

A 出售日或重分类日距离该项投资到期日或赎回日较近（如到期前三个月内），且市场利率变化对该项投资的公允价值没有显著影响。

B 根据合同约定的偿付方式，企业已收回几乎所有初始本金。

C 出售或重分类是由于企业无法控制、预期不会重复发生且难以合理预计的独立事件所引起。

4) 可供出售金融资产

可供出售金融资产，是指初始确认时即指定为可供出售的非衍生金融资产，以及除其他金融资产类别以外的金融资产。

本公司对可供出售金融资产，在取得时按公允价值（扣除已宣告但尚未发放的现金股利或已到付息期但尚未领取的债券利息）和相关交易费用之和作为初始确认金额。持有期间将取得的利息或现金股利确认为投资收益。可供出售金融资产的公

允价值变动形成的利得或损失,除减值损失和外币货币性金融资产形成的汇兑差额外,直接计入其他综合收益。处置可供出售金融资产时,将取得的价款与该金融资产账面价值之间的差额,计入投资损益;同时,将原直接计入其他综合收益的公允价值变动累计额对应处置部分的金额转出,计入投资损益。

本公司对在活跃市场中没有报价且其公允价值不能可靠计量的权益工具投资,以及与该权益工具挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生金融资产,按照成本计量。

5) 其他金融负债

按其公允价值和相关交易费用之和作为初始确认金额,采用摊余成本进行后续计量。

(3) 金融资产转移的确认依据和计量方法

公司发生金融资产转移时,如已将金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给转入方,则终止确认该金融资产;如保留了金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的,则不终止确认该金融资产。

在判断金融资产转移是否满足上述金融资产终止确认条件时,采用实质重于形式的原则。公司将金融资产转移区分为金融资产整体转移和部分转移。金融资产整体转移满足终止确认条件的,将下列两项金额的差额计入当期损益:

1) 所转移金融资产的账面价值;

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

金融资产部分转移满足终止确认条件的,将所转移金融资产整体的账面价值,在终止确认部分和未终止确认部分之间,按照各自的相对公允价值进行分摊,并将下列两项金额的差额计入当期损益:

1) 终止确认部分的账面价值;

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

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

(4) 金融负债终止确认条件

金融负债的现时义务全部或部分已经解除的,则终止确认该金融负债或其一部

分；本公司若与债权人签定协议，以承担新金融负债方式替换现存金融负债，且新金融负债与现存金融负债的合同条款实质上不同的，则终止确认现存金融负债，并同时确认新金融负债。

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

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

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

（5）金融资产和金融负债公允价值的确定方法

本公司采用公允价值计量的金融资产和金融负债存在活跃市场的金融资产或金融负债，以活跃市场的报价确定其公允价值；不存在活跃市场的金融资产或金融负债，采用估值技术（包括参考熟悉情况并自愿交易的各方最近进行的市场交易中使用的价格、参照实质上相同的其他金融工具的当前公允价值、现金流量折现法和期权定价模型等）确定其公允价值；初始取得或衍生的金融资产或承担的金融负债，以市场交易价格作为确定其公允价值的基础。

（6）金融资产（不含应收款项）减值准备计提

资产负债表日对以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产以外的金融资产的账面价值进行检查，如有客观证据表明该金融资产发生减值的，计提减值准备。

金融资产发生减值的客观证据，包括但不限于：

- 1) 发行方或债务人发生严重财务困难；
- 2) 债务人违反了合同条款，如偿付利息或本金发生违约或逾期等；
- 3) 债权人出于经济或法律等方面因素的考虑，对发生财务困难的债务人作出让步；
- 4) 债务人很可能倒闭或进行其他债务重组；
- 5) 因发行方发生重大财务困难，该金融资产无法在活跃市场继续交易；
- 6) 无法辨认一组金融资产中的某项资产的现金流量是否已经减少，但根据公

开的数据对其进行总体评价后发现，该组金融资产自初始确认以来的预计未来现金流量确已减少且可计量，如该组金融资产的债务人支付能力逐步恶化，或债务人所在国家或地区失业率提高、担保物在其所在地区的价格明显下降、所处行业不景气等；

7) 权益工具发行方经营所处的技术、市场、经济或法律环境等发生重大不利变化，使权益工具投资人可能无法收回投资成本；

8) 权益工具投资的公允价值发生严重或非暂时性下跌。

金融资产的具体减值方法如下：

1) 可供出售金融资产的减值准备

本公司于资产负债表日对各项可供出售金融资产采用个别认定的方式评估减值损失，其中：表明可供出售权益工具投资发生减值的客观证据包括权益工具投资的公允价值发生严重或非暂时性下跌，具体量化标准为：若该权益工具投资于资产负债表日的公允价值低于其成本超过 50%（含 50%）或低于其成本持续时间超过 12 个月（含 12 个月）的，则表明其发生减值。

上段所述“成本”按照可供出售权益工具投资的初始取得成本扣除已收回本金和已摊销金额、原已计入损益的减值损失确定；“公允价值”根据证券交易所期末收盘价确定，除非该项可供出售权益工具投资存在限售期。对于存在限售期的可供出售权益工具投资，按照证券交易所期末收盘价扣除市场参与者因承担指定期间内无法在公开市场上出售该权益工具的风险而要求获得的补偿金额后确定。

可供出售金融资产发生减值时，即使该金融资产没有终止确认，本公司将原直接计入其他综合收益的因公允价值下降形成的累计损失从其他综合收益转出，计入当期损益。该转出的累计损失，等于可供出售金融资产的初始取得成本扣除已收回本金和已摊余金额、当前公允价值和原已计入损益的减值损失后的余额。

对于已确认减值损失的可供出售债务工具，在随后的会计期间公允价值已上升且客观上与确认原减值损失后发生的事项有关的，原确认的减值损失予以转回计入当期损益；对于可供出售权益工具投资发生的减值损失，在该权益工具价值回升时通过权益转回；但在活跃市场中没有报价且其公允价值不能可靠计量的权益工具投资，或与该权益工具挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生金融资产发生的减值损失，不得转回。

2) 持有至到期投资的减值准备

对于持有至到期投资，有客观证据表明其发生了减值的，根据其账面价值与预计未来现金流量现值之间差额计算确认减值损失；计提后如有证据表明其价值已恢复，原确认的减值损失可予以转回，计入当期损益，但该转回的账面价值不超过假定不计提减值准备情况下该金融资产在转回日的摊余成本。

10、应收款项坏账准备的确认标准、计提方法

(1) 单项金额重大并单项计提坏账准备的应收款项：

单项金额重大的应收款项的确认标准：

单项金额重大的具体标准为：金额在 100 万元及以上。

单项金额重大的应收款项坏账准备的计提方法：

单独进行减值测试，按预计未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备，计入当期损益。单独测试未发生减值的应收款项，将其归入相应组合计提坏账准备。

(2) 按组合计提坏账准备应收款项：

1) 信用风险特征组合的确定依据：

对于单项金额不重大的应收款项，与经单独测试后未减值的单项金额重大的应收款项一起按信用风险特征划分为若干组合，根据以前年度与之具有类似信用风险特征的应收款项组合的实际损失率为基础，结合现时情况确定应计提的坏账准备。

确定组合的依据：

账龄分析法组合	本公司根据以往的历史经验对应收款项计提比例作出最佳估计，参考应收款项的账龄进行信用风险组合分类。
无信用风险组合	根据业务性质，认定无信用风险组合，包括：押金、备用金、员工款项等。

2) 根据信用风险特征组合确定的计提方法：

A 采用账龄分析法计提坏账准备的：

账龄	应收账款计提比例 (%)	其他应收款计提比例 (%)
1 年以内 (含 1 年, 下同)	5	5
1—2 年	10	10
2—3 年	30	30
3—4 年	50	50
4—5 年	80	80
5 年以上	100	100

B 无信用风险组合不计提坏账准备

(3) 单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收款项的确认标准:

单项金额不重大的具体标准为: 金额在 100 万元以下。

单项计提坏账准备的理由为: 存在客观证据表明本公司将无法按应收款项的原有条款收回款项。

坏账准备的计提方法为: 根据应收款项的预计未来现金流量现值低于其账面价值的差额进行计提。

11、存货

(1) 存货的分类

存货是指本公司在日常活动中持有以备出售的产成品或商品、处在生产过程中的在产品、在生产过程或提供劳务过程中耗用的材料和物料等。主要包括原材料、在产品、发出商品、库存商品等。

(2) 存货的计价方法

存货在取得时, 按成本进行初始计量, 包括采购成本、加工成本和其他成本。存货发出时按加权平均法计价。

(3) 存货可变现净值的确定依据及存货跌价准备的计提方法

期末对存货进行全面清查后, 按存货的成本与可变现净值孰低提取或调整存货跌价准备。产成品、库存商品和用于出售的材料等直接用于出售的商品存货, 在正常生产经营过程中, 以该存货的估计售价减去估计的销售费用和相关税费后的金额, 确定其可变现净值; 需要经过加工的材料存货, 在正常生产经营过程中, 以所生产的产成品的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用和相关税费后的金额, 确定其可变现净值; 为执行销售合同或者劳务合同而持有的存货, 其可变现净值以合同价格为基础计算, 若持有存货的数量多于销售合同订购数量的, 超出部分的存货的可变现净值以一般销售价格为基础计算。

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

以前减记存货价值的影响因素已经消失的, 减记的金额予以恢复, 并在原已计

提的存货跌价准备金额内转回，转回的金额计入当期损益。

（4）存货的盘存制度

采用永续盘存制。

（5）低值易耗品的摊销方法

低值易耗品采用一次转销法。

12、长期股权投资

（1）投资成本的确定

1) 企业合并形成的长期股权投资，具体会计政策见：“5、同一控制下和非同一控制下企业合并的会计处理方法”。

2) 其他方式取得的长期股权投资

以支付现金方式取得的长期股权投资，按照实际支付的购买价款作为初始投资成本。

以发行权益性证券取得的长期股权投资，按照发行权益性证券的公允价值作为初始投资成本。

投资者投入的长期股权投资，按照投资合同或协议约定的价值（扣除已宣告但尚未发放的现金股利或利润）作为初始投资成本，但合同或协议约定价值不公允的除外。

在非货币性资产交换具备商业实质和换入资产或换出资产的公允价值能够可靠计量的前提下，非货币性资产交换换入的长期股权投资以换出资产的公允价值为基础确定其初始投资成本，除非有确凿证据表明换入资产的公允价值更加可靠；不满足上述前提的非货币性资产交换，以换出资产的账面价值和应支付的相关税费作为换入长期股权投资的初始投资成本。

通过债务重组取得的长期股权投资，其初始投资成本按照公允价值为基础确定。

（2）后续计量及损益确认

1) 成本法

本公司能够对被投资单位实施控制的长期股权投资采用成本法核算，并按照初始投资成本计价，追加或收回投资调整长期股权投资的成本。

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，本公司按照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。

2) 权益法

本公司对联营企业和合营企业的长期股权投资采用权益法核算；对于其中一部分通过风险投资机构、共同基金、信托公司或包括投连险基金在内的类似主体间接持有的联营企业的权益性投资，采用公允价值计量且其变动计入损益。

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差额，不调整长期股权投资的初始投资成本；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差额，计入当期损益。

本公司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和其他综合收益的份额，分别确认投资收益和其他综合收益，同时调整长期股权投资的账面价值；并按照被投资单位宣告分派的利润或现金股利计算应享有的部分，相应减少长期股权投资的账面价值；对于被投资单位除净损益、其他综合收益和利润分配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。

本公司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，对被投资单位的净利润进行调整后确认。本公司与联营企业、合营企业之间发生的未实现内部交易损益按照应享有的比例计算归属于本公司的部分予以抵销，在此基础上确认投资损益。

本公司确认应分担被投资单位发生的亏损时，按照以下顺序进行处理：首先，冲减长期股权投资的账面价值。其次，长期股权投资的账面价值不足以冲减的，以其他实质上构成对被投资单位净投资的长期权益账面价值为限继续确认投资损失，冲减长期应收项目等的账面价值。最后，经过上述处理，按照投资合同或协议约定企业仍承担额外义务的，按预计承担的义务确认预计负债，计入当期投资损失。

被投资单位以后期间实现盈利的，公司在扣除未确认的亏损分担额后，按与上述相反的顺序处理，减记已确认预计负债的账面余额、恢复其他实质上构成对被投资单位净投资的长期权益及长期股权投资的账面价值后，恢复确认投资收益。

(3) 长期股权投资核算方法的转换

1) 公允价值计量转权益法核算

本公司原持有的对被投资单位不具有控制、共同控制或重大影响的按金融工具

确认和计量准则进行会计处理的权益性投资，因追加投资等原因能够对被投资单位施加重大影响或实施共同控制但不构成控制的，按照《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》确定的原持有的股权投资的公允价值加上新增投资成本之和，作为改按权益法核算的初始投资成本。

原持有的股权投资分类为可供出售金融资产的，其公允价值与账面价值之间的差额，以及原计入其他综合收益的累计公允价值变动转入改按权益法核算的当期损益。

按权益法核算的初始投资成本小于按照追加投资后全新的持股比例计算确定的应享有被投资单位在追加投资日可辨认净资产公允价值份额之间的差额，调整长期股权投资的账面价值，并计入当期营业外收入。

2) 公允价值计量或权益法核算转成本法核算

本公司原持有的对被投资单位不具有控制、共同控制或重大影响的按金融工具确认和计量准则进行会计处理的权益性投资，或原持有对联营企业、合营企业的长期股权投资，因追加投资等原因能够对非同一控制下的被投资单位实施控制的，在编制个别财务报表时，按照原持有的股权投资账面价值加上新增投资成本之和，作为改按成本法核算的初始投资成本。

购买日之前持有的股权投资因采用权益法核算而确认的其他综合收益，在处置该项投资时采用与被投资单位直接处置相关资产或负债相同的基础进行会计处理。

购买日之前持有的股权投资按照《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》的有关规定进行会计处理的，原计入其他综合收益的累计公允价值变动在改按成本法核算时转入当期损益。

3) 权益法核算转公允价值计量

本公司因处置部分股权投资等原因丧失了对被投资单位的共同控制或重大影响的，处置后的剩余股权改按《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》核算，其在丧失共同控制或重大影响之日的公允价值与账面价值之间的差额计入当期损益。

原股权投资因采用权益法核算而确认的其他综合收益，在终止采用权益法核算时采用与被投资单位直接处置相关资产或负债相同的基础进行会计处理。

4) 成本法转权益法

本公司因处置部分权益性投资等原因丧失了对被投资单位的控制的，在编制个

别财务报表时，处置后的剩余股权能够对被投资单位实施共同控制或施加重大影响的，改按权益法核算，并对该剩余股权视同自取得时即采用权益法核算进行调整。

5) 成本法转公允价值计量

本公司因处置部分权益性投资等原因丧失了对被投资单位的控制的，在编制个别财务报表时，处置后的剩余股权不能对被投资单位实施共同控制或施加重大影响的，改按《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》的有关规定进行会计处理，其在丧失控制之日的公允价值与账面价值间的差额计入当期损益。

(4) 长期股权投资的处置

处置长期股权投资，其账面价值与实际取得价款之间的差额，应当计入当期损益。采用权益法核算的长期股权投资，在处置该项投资时，采用与被投资单位直接处置相关资产或负债相同的基础，按相应比例对原计入其他综合收益的部分进行会计处理。

处置对子公司股权投资的各项交易的条款、条件以及经济影响符合以下一种或多种情况，将多次交易事项作为一揽子交易进行会计处理：

- 1) 这些交易是同时或者在考虑了彼此影响的情况下订立的；
- 2) 这些交易整体才能达成一项完整的商业结果；
- 3) 一项交易的发生取决于其他至少一项交易的发生；
- 4) 一项交易单独看是不经济的，但是和其他交易一并考虑时是经济的。

因处置部分股权投资或其他原因丧失了对原有子公司控制权的，不属于一揽子交易的，区分个别财务报表和合并财务报表进行相关会计处理：

1) 在个别财务报表中，对于处置的股权，其账面价值与实际取得价款之间的差额计入当期损益。处置后的剩余股权能够对被投资单位实施共同控制或施加重大影响的，改按权益法核算，并对该剩余股权视同自取得时即采用权益法核算进行调整；处置后的剩余股权不能对被投资单位实施共同控制或施加重大影响的，改按《企业会计准则第22号——金融工具确认和计量》的有关规定进行会计处理，其在丧失控制之日的公允价值与账面价值间的差额计入当期损益；

2) 在合并财务报表中，对于在丧失对子公司控制权以前的各项交易，处置价款与处置长期股权投资相应对享有子公司自购买日或合并日开始持续计算的净资产份额之间的差额，调整资本公积（股本溢价），资本公积不足冲减的，调整留存收益；在丧失对子公司控制权时，对于剩余股权，按照其在丧失控制权日的公允

价值进行重新计量。处置股权取得的对价与剩余股权公允价值之和，减去按原持股比例计算应享有原有子公司自购买日开始持续计算的净资产的份额之间的差额，计入丧失控制权当期的投资收益，同时冲减商誉。与原有子公司股权投资相关的其他综合收益等，在丧失控制权时转为当期投资收益。

处置对子公司股权投资直至丧失控制权的各项交易属于一揽子交易的，将各项交易作为一项处置子公司股权投资并丧失控制权的交易进行会计处理，区分个别财务报表和合并财务报表进行相关会计处理：

1) 在个别财务报表中，在丧失控制权之前每一次处置价款与处置的股权对应的长期股权投资账面价值之间的差额，确认为其他综合收益，在丧失控制权时一并转入丧失控制权当期的损益。

2) 在合并财务报表中，在丧失控制权之前每一次处置价款与处置投资对应的享有该子公司净资产份额的差额，确认为其他综合收益，在丧失控制权时一并转入丧失控制权当期的损益。

(5) 共同控制、重大影响的判断标准

如果本公司按照相关约定与其他参与方集体控制某项安排，并且对该安排回报具有重大影响的活动决策，需要经过分享控制权的参与方一致同意时才存在，则视为本公司与其他参与方共同控制某项安排，该安排即属于合营安排。

合营安排通过单独主体达成的，根据相关约定判断本公司对该单独主体的净资产享有权利时，将该单独主体作为合营企业，采用权益法核算。若根据相关约定判断本公司并非对该单独主体的净资产享有权利时，该单独主体作为共同经营，本公司确认与共同经营利益份额相关的项目，并按照相关企业会计准则的规定进行会计处理。

重大影响，是指投资方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。本公司通过以下一种或多种情形，并综合考虑所有事实和情况后，判断对被投资单位具有重大影响：1) 在被投资单位的董事会或类似权力机构中派有代表；2) 参与被投资单位财务和经营政策制定过程；3) 与被投资单位之间发生重要交易；4) 向被投资单位派出管理人员；5) 向被投资单位提供关键技术资料。

13、固定资产

（1）固定资产确认条件

固定资产指为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有，并且使用寿命超过一个会计年度的有形资产。固定资产在同时满足下列条件时予以确认：

- 1) 与该固定资产有关的经济利益很可能流入企业；
- 2) 该固定资产的成本能够可靠地计量。

（2）固定资产折旧

除已提足折旧仍继续使用的固定资产之外，固定资产折旧采用年限平均法分类计提，根据固定资产类别、预计使用寿命和预计净残值率确定折旧率。

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

利用专项储备支出形成的固定资产，按照形成固定资产的成本冲减专项储备，并确认相同金额的累计折旧。该固定资产在以后期间不再计提折旧。

本公司根据固定资产的性质和使用情况，确定固定资产的使用寿命和预计净残值。并在年度终了，对固定资产的使用寿命、预计净残值和折旧方法进行复核，如与原先估计数存在差异的，进行相应的调整。

各类固定资产折旧年限和年折旧率如下：

类别	折旧年限（年）	残值率（%）	年折旧率（%）
房屋及建筑物	20	5	4.75
生产及机器设备	5-10	5	9.5-19
仪器仪表及电子设备	3-5	5	19-31.67
办公设备	5	5	19
其他设备	3-5	5	19-31.67

（3）融资租入固定资产的认定依据、计价方法

当本公司租入的固定资产符合下列一项或数项标准时，确认为融资租入固定资产：

- 1) 在租赁期届满时，租赁资产的所有权转移给本公司。
- 2) 本公司有购买租赁资产的选择权，所订立的购买价款预计将远低于行使选择权时租赁资产的公允价值，因而在租赁开始日就可以合理确定本公司将会行使这种选择权。

3) 即使资产的所有权不转移, 但租赁期占租赁资产使用寿命的大部分。

4) 本公司在租赁开始日的最低租赁付款额现值, 几乎相当于租赁开始日租赁资产公允价值。

5) 租赁资产性质特殊, 如果不作较大改造, 只有本公司才能使用。

融资租赁租入的固定资产, 按租赁开始日租赁资产公允价值与最低租赁付款额的现值两者中较低者, 作为入账价值。最低租赁付款额作为长期应付款的入账价值, 其差额作为未确认融资费用。在租赁谈判和签订租赁合同过程中发生的, 可归属于租赁项目的手续费、律师费、差旅费、印花税等初始直接费用, 计入租入资产价值。未确认融资费用在租赁期内各个期间采用实际利率法进行分摊。

本公司采用与自有固定资产相一致的折旧政策计提融资租入固定资产折旧。能够合理确定租赁期届满时取得租赁资产所有权的, 在租赁资产使用寿命内计提折旧。无法合理确定租赁期届满时能够取得租赁资产所有权的, 在租赁期与租赁资产使用寿命两者中较短的期间内计提折旧。

14、在建工程

(1) 在建工程的类别

本公司自行建造的在建工程按实际成本计价, 实际成本由建造该项资产达到预定可使用状态前所发生的必要支出构成, 包括工程用物资成本、人工成本、交纳的相关税费、应予资本化的借款费用以及应分摊的间接费用等。本公司的在建工程以项目分类核算。

(2) 在建工程结转为固定资产的标准和时点

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

(3) 在建工程的减值测试方法、减值准备计提方法

公司在每期末判断在建工程是否存在可能发生减值的迹象。

在建工程存在减值迹象的, 估计其可收回金额。可收回金额根据在建工程的公

允价值减去处置费用后的净额与在建工程预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定。

当在建工程的可收回金额低于其账面价值的,将在建工程的账面价值减记至可收回金额,减记的金额确认为在建工程减值损失,计入当期损益,同时计提相应的在建工程减值准备。

在建工程的减值损失一经确认,在以后会计期间不再转回。

有迹象表明一项在建工程可能发生减值的,企业以单项在建工程为基础估计其可收回金额。企业难以对单项在建工程的可收回金额进行估计的,以该在建工程所属的资产组为基础确定资产组的可收回金额。

15、借款费用

(1) 借款费用资本化的确认原则

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

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

借款费用同时满足下列条件时开始资本化:

- 1) 资产支出已经发生,资产支出包括为购建或者生产符合资本化条件的资产而以支付现金、转移非现金资产或者承担带息债务形式发生的支出;
- 2) 借款费用已经发生;
- 3) 为使资产达到预定可使用或者可销售状态所必要的购建或者生产活动已经开始。

(2) 借款费用资本化期间

资本化期间,指从借款费用开始资本化时点到停止资本化时点的期间,借款费用暂停资本化的期间不包括在内。

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

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

购建或者生产的资产各部分分别完工,但必须等到整体完工后才可使用或可对外销售的,在该资产整体完工时停止借款费用资本化。

(3) 暂停资本化期间

符合资本化条件的资产在购建或生产过程中发生的非正常中断、且中断时间连续超过3个月的,则借款费用暂停资本化;该项中断如是所购建或生产的符合资本化条件的资产达到预定可使用状态或者可销售状态必要的程序,则借款费用继续资本化。在中断期间发生的借款费用确认为当期损益,直至资产的购建或者生产活动重新开始后借款费用继续资本化。

(4) 借款费用资本化金额的计算方法

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

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

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

16、无形资产与开发支出

无形资产是指本公司拥有或者控制的没有实物形态的可辨认非货币性资产,包括外购的办公和管理系统软件、域名等。

(1) 无形资产的初始计量

外购无形资产的成本,包括购买价款、相关税费以及直接归属于使该项资产达到预定用途所发生的其他支出。购买无形资产的价款超过正常信用条件延期支付,实质上具有融资性质的,无形资产的成本以购买价款的现值为基础确定。

债务重组取得债务人用以抵债的无形资产,以该无形资产的公允价值为基础确定其入账价值,并将重组债务的账面价值与该用以抵债的无形资产公允价值之间的差额,计入当期损益。

在非货币性资产交换具备商业实质且换入资产或换出资产的公允价值能够可靠计量的前提下,非货币性资产交换换入的无形资产以换出资产的公允价值为基础

确定其入账价值，除非有确凿证据表明换入资产的公允价值更加可靠；不满足上述前提的非货币性资产交换，以换出资产的账面价值和应支付的相关税费作为换入无形资产的成本，不确认损益。

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

内部自行开发的无形资产，其成本包括：开发该无形资产时耗用的材料、劳务成本、注册费、在开发过程中使用的其他专利权和特许权的摊销以及满足资本化条件的利息费用，以及为使该无形资产达到预定用途前所发生的其他直接费用。

（2）无形资产的后续计量

本公司在取得无形资产时分析判断其使用寿命，划分为使用寿命有限和使用寿命不确定的无形资产。

1）使用寿命有限的无形资产

对于使用寿命有限的无形资产，在为企业带来经济利益的期限内按直线法摊销。使用寿命有限的无形资产预计寿命及依据如下：

项目	预计使用寿命
非专利技术	10 年
系统软件	5 年

每期末，对使用寿命有限的无形资产的使用寿命及摊销方法进行复核。

经复核，本年期末无形资产的使用寿命及摊销方法与以前估计未有不同。

（3）划分公司内部研究开发项目的研究阶段和开发阶段具体标准

研究阶段：为获取并理解新的科学或技术知识等而进行的独创性的有计划调查、研究活动的阶段。

开发阶段：在进行商业性生产或使用前，将研究成果或其他知识应用于某项计划或设计，以生产出新的或具有实质性改进的材料、装置、产品等活动的阶段。

内部研究开发项目研究阶段的支出，在发生时计入当期损益。

（4）开发阶段支出符合资本化的具体标准

内部研究开发项目开发阶段的支出，同时满足下列条件时确认为无形资产：

- 1）完成该无形资产以使其能够使用或出售在技术上具有可行性；
- 2）具有完成该无形资产并使用或出售的意图；

3) 无形资产产生经济利益的方式, 包括能够证明运用该无形资产生产的产品存在市场或无形资产自身存在市场, 无形资产将在内部使用的, 能够证明其有用性;

4) 有足够的技术、财务资源和其他资源支持, 以完成该无形资产的开发, 并有能力使用或出售该无形资产;

5) 归属于该无形资产开发阶段的支出能够可靠地计量。

不满足上述条件的开发阶段的支出, 于发生时计入当期损益。以前期间已计入损益的开发支出不在以后期间重新确认为资产。已资本化的开发阶段的支出在资产负债表上列示为开发支出, 自该项目达到预定用途之日起转为无形资产。

17、长期资产减值

本公司在资产负债表日判断长期资产是否存在可能发生减值的迹象。如果长期资产存在减值迹象的, 以单项资产为基础估计其可收回金额; 难以对单项资产的可收回金额进行估计的, 以该资产所属的资产组为基础确定资产组的可收回金额。

资产可收回金额的估计, 根据其公允价值减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定。

可收回金额的计量结果表明, 长期资产的可收回金额低于其账面价值的, 将长期资产的账面价值减记至可收回金额, 减记的金额确认为资产减值损失, 计入当期损益, 同时计提相应的资产减值准备。资产减值损失一经确认, 在以后会计期间不得转回。

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

因企业合并所形成的商誉和使用寿命不确定的无形资产, 无论是否存在减值迹象, 每年都进行减值测试。

商誉结合与其相关的资产组或者资产组组合进行减值测试。在对包含商誉的相关资产组或者资产组组合进行减值测试时, 如与商誉相关的资产组或者资产组组合存在减值迹象的, 先对不包含商誉的资产组或者资产组组合进行减值测试, 计算可收回金额, 并与相关账面价值相比较, 确认相应的减值损失。再对包含商誉的资产组或者资产组组合进行减值测试, 比较这些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。

18、长期待摊费用

长期待摊费用，是指本公司已经发生但应由本期和以后各期负担的分摊期限在1年以上的各项费用。长期待摊费用在受益期内按直接法分期摊销。

19、职工薪酬

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。

（1）短期薪酬

短期薪酬是指本公司在职工提供相关服务的年度报告期间结束后十二个月内需要全部予以支付的职工薪酬，离职后福利和辞退福利除外。本公司在职工提供服务的会计期间，将应付的短期薪酬确认为负债，并根据职工提供服务的受益对象计入相关资产成本和费用。

（2）离职后福利

离职后福利是指本公司为获得职工提供的服务而在职工退休或与企业解除劳动关系后，提供的各种形式的报酬和福利，短期薪酬和辞退福利除外。离职后福利计划分类为设定提存计划和设定受益计划。

离职后福利设定提存计划主要为参加由各地劳动及社会保障机构组织实施的社会基本养老保险、失业保险等。在职工为本公司提供服务的会计期间，将根据设定提存计划计算的应缴存金额确认为负债，并计入当期损益或相关资产成本。

本公司按照国家规定的标准定期缴付上述款项后，不再有其他的支付义务。

（3）辞退福利

辞退福利是指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给予职工的补偿，在发生当期计入当期损益。

（4）其他长期职工福利

其他长期职工福利是指除短期薪酬、离职后福利、辞退福利之外的其他所有职工福利。

20、预计负债

（1）预计负债的确认标准

与或有事项相关的义务同时满足下列条件时，本公司确认为预计负债：

- 1) 该义务是本公司承担的现时义务；
- 2) 履行该义务很可能导致经济利益流出本公司；
- 3) 该义务的金额能够可靠地计量。

（2）预计负债的计量方法

本公司预计负债按履行相关现时义务所需的支出的最佳估计数进行初始计量。

本公司在确定最佳估计数时，综合考虑与或有事项有关的风险、不确定性和货币时间价值等因素。对于货币时间价值影响重大的，通过对相关未来现金流出进行折现后确定最佳估计数。

最佳估计数分别以下情况处理：

所需支出存在一个连续范围（或区间），且该范围内各种结果发生的可能性相同的，则最佳估计数按照该范围的中间值即上下限金额的平均数确定。

所需支出不存在一个连续范围（或区间），或虽然存在一个连续范围但该范围内各种结果发生的可能性不相同的，如或有事项涉及单个项目的，则最佳估计数按照最可能发生金额确定；如或有事项涉及多个项目的，则最佳估计数按各种可能结果及相关概率计算确定。

本公司清偿预计负债所需支出全部或部分预期由第三方补偿的，补偿金额在基本确定能够收到时，作为资产单独确认，确认的补偿金额不超过预计负债的账面价值。

21、股份支付

（1）股份支付的种类

本公司的股份支付分为以权益结算的股份支付和以现金结算的股份支付。

（2）权益工具公允价值的确定方法

对于授予的存在活跃市场的期权等权益工具，按照活跃市场中的报价确定其公允价值。对于授予的不存在活跃市场的期权等权益工具，采用期权定价模型等确定其公允价值，选用的期权定价模型考虑以下因素：1) 期权的行权价格；2) 期权的有效期；3) 标的股份的现行价格；4) 股价预计波动率；5) 股份的预计股利；6) 期权有效期内的无风险利率。

在确定权益工具授予日的公允价值时，考虑股份支付协议规定的可行权条件中的市场条件和非可行权条件的影响。股份支付存在非可行权条件的，只要职工或其他方满足了所有可行权条件中的非市场条件（如服务期限等），即确认已得到服务相对应的成本费用。

（3）确定可行权权益工具最佳估计的依据

等待期内每个资产负债表日，根据最新取得的可行权职工人数变动等后续信息作出最佳估计，修正预计可行权的权益工具数量。在可行权日，最终预计可行权权益工具的数量与实际可行权数量一致。

（4）实施、修改、终止股份支付计划的相关会计处理

以权益结算的股份支付，按授予职工权益工具的公允价值计量。授予后立即可行权的，在授予日按照权益工具的公允价值计入相关成本或费用，相应增加资本公积。在完成等待期内的服务或达到规定业绩条件才可行权的，在等待期内的每个资产负债表日，以对可行权权益工具数量的最佳估计为基础，按照权益工具授予日的公允价值，将当期取得的服务计入相关成本或费用和资本公积。在可行权日之后不再对已确认的相关成本或费用和所有者权益总额进行调整。

以现金结算的股份支付，按照本公司承担的以股份或其他权益工具为基础计算确定的负债的公允价值计量。授予后立即可行权的，在授予日以本公司承担负债的公允价值计入相关成本或费用，相应增加负债。在完成等待期内的服务或达到规定业绩条件以后才可行权的以现金结算的股份支付，在等待期内的每个资产负债表日，以对可行权情况的最佳估计为基础，按照本公司承担负债的公允价值金额，将当期取得的服务计入成本或费用和相应的负债。在相关负债结算前的每个资产负债表日以及结算日，对负债的公允价值重新计量，其变动计入当期损益。

（5）对于存在修改条款和条件的情况的，本期的修改情况及相关会计处理

若在等待期内取消了授予的权益工具，本公司对取消所授予的权益性工具作为加速行权处理，将剩余等待期内应确认的金额立即计入当期损益，同时确认资本公积。职工或其他方能够选择满足非可行权条件但在等待期内未满足的，本公司将其作为授予权益工具的取消处理。

22、收入

（1）销售商品收入确认时间的具体判断标准

公司已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购买方；公司既没有保留与所有权相联系的继续管理权，也没有对已售出的商品实施有效控制；收入的金额能够可靠地计量；相关的经济利益很可能流入企业；相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量时，确认商品销售收入实现。具体会计政策与流程如下：

1) 公司从事医疗仪器及配套设施的生产与销售，就商业模式而言，属于典型的加工业，即向上游供应商采购原材料，按照订单组织生产，根据合同约定向客户交付产品并收取货款，以此获得利润和现金流。

公司主要产品医疗仪器及配套设施的销售区域分为国内和国外两大市场，国内销量比重较大。

在国内市场，公司根据客户订单将货物发至客户处，在客户验收合格后，公司向其开票并确认收入。国外市场：公司主要通过代理公司进行销售。

2) 收入确认

本公司销售商品收入的确认标准及收入确认时间的具体判断标准：对于国内销售在商品发出经对方验收后确认收入，确认凭据为《客户验收单》；对于国外销售，本公司将货物委托给货物代理公司代理出口，根据合同中相关权利和义务的约定，本公司以出口报关确认收入，确认凭据为《报关单》。

(2) 确认让渡资产使用权收入的依据

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

- 1) 利息收入金额，按照他人使用本企业货币资金的时间和实际利率计算确定；
- 2) 使用费收入金额，按照有关合同或协议约定的收费时间和方法计算确定。

(3) 按完工百分比法确认提供劳务的收入和建造合同收入时，确定合同完工进度的依据和方法

在资产负债表日提供劳务交易的结果能够可靠估计的，采用完工百分比法确认提供劳务收入。提供劳务交易的完工进度，依据已完工作的测量确定。

按照已收或应收的合同或协议价款确定提供劳务收入总额，但已收或应收的合同或协议价款不公允的除外。资产负债表日按照提供劳务收入总额乘以完工进度扣除以前会计期间累计已确认提供劳务收入后的金额，确认当期提供劳务收入；同时，按照提供劳务估计总成本乘以完工进度扣除以前会计期间累计已确认劳务成本后的金额，结转当期劳务成本。

在资产负债表日提供劳务交易结果不能够可靠估计的，分别按下列情况处理：

1) 已经发生的劳务成本预计能够得到补偿的，按照已经发生的劳务成本金额确认提供劳务收入，并按相同金额结转劳务成本。

2) 已经发生的劳务成本预计不能够得到补偿的，将已经发生的劳务成本计入当期损益，不确认提供劳务收入。

本公司与其他企业签订的合同或协议包括销售商品和提供劳务时，销售商品部分和提供劳务部分能够区分且能够单独计量的，将销售商品的部分作为销售商品处理，将提供劳务的部分作为提供劳务处理。销售商品部分和提供劳务部分不能够区分，或虽能区分但不能够单独计量的，将销售商品部分和提供劳务部分全部作为销售商品处理。

23、政府补助

(1) 类型

政府补助，是本公司从政府无偿取得的货币性资产与非货币性资产，但不包括政府作为企业所有者投入的资本。根据相关政府文件规定的补助对象，将政府补助划分为与资产相关的政府补助和与收益相关的政府补助。

与资产相关的政府补助，是指本公司取得的、用于购建或以其他方式形成长期资产的政府补助。与收益相关的政府补助，是指除与资产相关的政府补助之外的政府补助。

(2) 政府补助的确认

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

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；公允价值不能够可靠取得的，按照名义金额（人民币1元）计量。按照名义金额计量的政府补助，直接计入当期损益。

(3) 会计处理方法

与资产相关的政府补助，确认为递延收益，按照所建造或购买的资产使用年限分期计入营业外收入。

与收益相关的政府补助，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，在确认相关费用的期间计入当期营业外收入；用于补偿企业已发生的相关费用或损失的，取得时直接计入当期营业外收入。

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

24、递延所得税资产和递延所得税负债

递延所得税资产和递延所得税负债根据资产和负债的计税基础与其账面价值的差额（暂时性差异）计算确认。于资产负债表日，递延所得税资产和递延所得税负债，按照预期收回该资产或清偿该负债期间的适用税率计量。

（1）确认递延所得税资产的依据

本公司以很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异、能够结转以后年度的可抵扣亏损和税款抵减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。但是，同时具有下列特征的交易中因资产或负债的初始确认所产生的递延所得税资产不予确认：1）该交易不是企业合并；2）交易发生时既不影响会计利润也不影响应纳税所得额或可抵扣亏损。

对于与联营企业投资相关的可抵扣暂时性差异，同时满足下列条件的，确认相应的递延所得税资产：暂时性差异在可预见的未来很可能转回，且未来很可能获得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额。

（2）确认递延所得税负债的依据

公司将当期与以前期间应交未交的应纳税暂时性差异确认为递延所得税负债。但不包括：

- 1）商誉的初始确认所形成的暂时性差异；
- 2）非企业合并形成的交易或事项，且该交易或事项发生时既不影响会计利润，也不影响应纳税所得额（或可抵扣亏损）所形成的暂时性差异；
- 3）对于与子公司、联营企业投资相关的应纳税暂时性差异，该暂时性差异转回的时间能够控制并且该暂时性差异在可预见的未来很可能不会转回。

25、经营租赁、融资租赁

（1）经营租赁会计处理

1）公司租入资产所支付的租赁费，在不扣除免租期的整个租赁期内，按直线法进行分摊，计入当期费用。公司支付的与租赁交易相关的初始直接费用，计入当

期费用。

资产出租方承担了应由公司承担的与租赁相关的费用时，公司将该部分费用从租金总额中扣除，按扣除后的租金费用在租赁期内分摊，计入当期费用。

2) 公司出租资产所收取的租赁费，在不扣除免租期的整个租赁期内，按直线法进行分摊，确认为租赁收入。公司支付的与租赁交易相关的初始直接费用，计入当期费用；如金额较大的，则予以资本化，在整个租赁期间内按照与租赁收入确认相同的基础分期计入当期收益。

公司承担了应由承租方承担的与租赁相关的费用时，公司将该部分费用从租金收入总额中扣除，按扣除后的租金费用在租赁期内分配。

(2) 融资租赁会计处理

1) 融资租入资产：公司在承租开始日，将租赁资产公允价值与最低租赁付款额现值两者中较低者作为租入资产的入账价值，将最低租赁付款额作为长期应付款的入账价值，其差额作为未确认的融资费用。

公司采用实际利率法对未确认的融资费用，在资产租赁期间内摊销，计入财务费用。

2) 融资租出资产：公司在租赁开始日，将应收融资租赁款，未担保余值之和与其现值的差额确认为未实现融资收益，在将来收到租金的各期间内确认为租赁收入，公司发生的与出租交易相关的初始直接费用，计入应收融资租赁款的初始计量中，并减少租赁期内确认的收益金额。

(二) 主要会计政策、会计估计变更

1、会计政策变更

(1) 因执行新企业会计准则导致的会计政策变更

2014 年初，财政部分别以财会【2014】6 号、7 号、8 号、10 号、11 号、14 号及 16 号发布了《企业会计准则第 39 号——公允价值计量》、《企业会计准则第 30 号——财务报表列报（2014 年修订）》、《企业会计准则第 9 号——职工薪酬（2014 年修订）》、《企业会计准则第 33 号——合并财务报表（2014 年修订）》、《企业会计准则第 40 号——合营安排》、《企业会计准则第 2 号——长期股权投资（2014 年修订）》及《企业会计准则第 41 号——在其他主体中权益的披露》，要求自 2014 年 7 月 1 日起在所有执行企业会计准则的企业范围内施行，鼓励在境

外上市的企业提前执行。同时，财政部以财会【2014】23号发布了《企业会计准则第37号——金融工具列报（2014年修订）》（以下简称“金融工具列报准则”），要求在2014年度及以后期间的财务报告中按照该准则的要求对金融工具进行列报。

本公司于2014年7月1日开始执行前述除金融工具列报准则以外的7项新颁布或修订的企业会计准则，并根据各准则衔接要求进行了调整。

（2）其他会计政策变更

无。

2、会计估计变更

本报告期主要会计估计未发生变更。

三、公司两年一期主要的财务指标

序号	指标	2015年1-5月/ 2015年5月31日	2014年度/ 2014年12月31日	2013年度/ 2013年12月31日
一	盈利能力			
1	销售毛利率	26.76%	32.60%	29.79%
2	销售净利率	-28.26%	-90.74%	-60.05%
3	净资产收益率	-17.48%	-91.95%	-60.60%
4	净资产收益率（扣除非经常性损益）	-17.56%	-89.21%	-80.84%
5	基本每股收益（元）	-0.19	-0.69	-0.40
6	稀释每股收益（元）	-0.19	-0.69	-0.40
二	偿债能力			
1	资产负债率（母公司）	40.36%	31.26%	69.87%
2	资产负债率（合并）	39.67%	36.74%	69.87%
3	流动比率（倍）	1.42	1.62	0.92
4	速动比率（倍）	0.60	0.74	0.42
三	营运能力			
1	应收账款周转率（次）	15.05	12.93	16.30
2	存货周转率（次）	0.85	0.82	1.77
四	现金获取能力			
1	每股经营活动产生的现金流量净额（元）	-0.01	-0.67	-0.45

序号	指标	2015 年 1-5 月/ 2015 年 5 月 31 日	2014 年度/ 2014 年 12 月 31 日	2013 年度/ 2013 年 12 月 31 日
2	每股净现金流（元）	-0.12	0.51	0.03

注：

- 1、除特别说明外，以上财务数据与财务指标均为合并报表口径。
- 2、销售毛利率=（营业收入-营业成本）/营业收入
- 3、销售净利率=净利润/营业收入
- 4、净资产收益率和每股收益根据中国证监会《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）要求计算。
- 5、资产负债率（母）=母公司负债总计/母公司资产总计
- 6、流动比率=流动资产/流动负债
- 7、速动比率=（流动资产-存货-其他流动资产）/流动负债
- 8、存货周转率=营业成本/存货期初期末平均余额
- 9、应收账款周转率=营业收入/应收账款期初期末平均余额
- 10、每股经营活动的现金流量净额=当期经营活动产生的现金流量净额/当期加权平均模拟股本总额
- 11、每股净现金流量=当期现金净流入或净流出/当期加权平均模拟股本总额

（一）盈利能力分析

1、毛利率分析

公司 2013 年、2014 年及 2015 年 1-5 月的毛利率分别为 29.79%、32.60% 和 26.76%，公司整体毛利率保持稳定，在 30%左右的区间上下波动。公司主要从事体外诊断医疗器械产品及相关耗材的研发、生产和销售，从事同样或相似业务的同行业上市公司主要有迈瑞医疗（NYSE:MR）、科华生物（SZ.002022）。前述两家上市公司在报告期内综合毛利均维持在 50%水平，显著高于库贝尔毛利率。公司毛利率与同行业上市公司存在明显差异主要系：（1）公司产品定位主要面向县级、乡镇医院等中低端市场，市场竞争充分，毛利率较低。（2）公司报告期内公司整体规模较小，尚处于成长阶段，未形成明显品牌效益和规模效益，毛利率较低。

报告期内，2014 年毛利率达到了 32.60%，较 2013 年度增加约三个百分点，主要是系公司从 2014 年开始产销逐步形成规模效益，降低了单位成本，同时生产效率得到提升，主要表现在通过采取了替换高价原材料、改善开模铸件工艺的手段，有效地降低了生产成本，提高了公司的毛利率；2015 年 1-5 月的公司整体毛利率较 2014 年度下降约 6 个百分点，主要由于，一方面公司在 2015 年度加强了销售推广，特别是新增产品的推广，2015 年 1-5 月份销售收入已经超过 2014 全年，但新产品在市场推广前期毛利较低，例如在 2015 年 1-5 月份销售占比最大的三分类血细胞分析仪产品，毛利率仅为 28.06%，大大降低了公司的平均毛利率。另一方面，公司在报告期最后一期开始着力推广自产试剂的销售，在医疗仪器设备销售同时，

为推广其配套试剂往往会对设备部分进行让利。此外，报告期最近一期受春节期间停产停销影响，固定成本分摊较高，也拉低了公司最近一期的整体毛利。

2、销售净利率分析

公司 2013 年、2014 年及 2015 年 1-5 月的销售净利率分别为-60.05%、-90.74%和-28.26%。

2014 年的销售净利率仅为-90.74%，较 2013 年度下降约三十个百分点，主要系销售费用、管理费用同比的大幅增加同时主营业务盈利能力没有明显改善，两项期间费用分别较 2013 年增加了 2,110,395.99 元、3,065,571.50 元。销售费用增加主要由于公司为加大销售力度，2014 年度新增销售人员 21 名，相应地增加了职工薪酬、差旅费及奖金提成等人工成本的开支；管理费用增加主要系：一、公司 2014 年试剂车间建成，计提了较多的设备折旧以及试剂折旧；二、公司在 2014 年加大研发投入，特别是在与试剂相关的投入，计入管理费用的研发支出从 2013 年的 4,030,614.02 元增加到 2014 年的 6,018,032.40 元。

2015 年 1-5 月的销售净利率较 2014 年大幅提升，一方面随着销售规模的上升，公司持续亏损状况得到一定程度的改善，2015 年 1-5 月收入已经超过 2014 年度全年，而期间费用的开支具有一定的固定性，因此随着公司业绩迅速增加，销售净利率快速上升。

3、净资产收益率及每股收益分析

公司 2013 年、2014 年和 2015 年 1-5 月净资产收益率分别为-60.60%、-91.95%和-17.48%，每股收益分别为-0.19 元、-0.52 元和-0.25 元。公司在报告期内净资产收益、每股收益均为负但总体呈现好转趋势。净资产收益率在报告期内出现较大波动，2014 年净资产收益率远低于 2013 年主要系 2014 年的亏损的持续扩大，而 2015 年 1-5 月净资产收益率与 2014 年相比得到改善，一方面由于公司的净资产由于股东投入而增加，另一方面得益于公司销售业绩提升、经营亏损的减少。

4、扣除非经常性损益后的净资产收益率分析

公司 2013 年、2014 年和 2015 年 1-5 月扣除非经常性损益后的净资产收益率分别为-80.84%、-89.21%和-17.56%，对比净资产收益率指标分析，2013 年公司非经常性损益对公司盈利影响相对较大，主要系公司在 2013 年获得了 1,000,000.00

元的政府补贴,导致该年度扣除非经常性损益后的净资产收益率与扣非前相比波动较大。

5、净利润变动分析

2013 年度、2014 年度、2015 年 1-5 月,净利润分别为-4,726,621.12 元、-9,924,935.66 元、-3,589,810.80 元,公司 2014 年净利润较 2013 年大幅下降的主要原因为公司 2014 年销售费用和管理费用相比 2013 年增加了 2,110,395.99 元、3,065,571.50 元,而收入增长幅度相对较低所致。

2015 年 1-5 月的净利润为-3,589,810.80 元,虽然仍处于亏损状态,但由于市场开拓、销售收入的大幅增加,公司整体盈利能力较 2014 年度有明显提升,业绩呈向好趋势。

综合上述盈利能力分析,报告期内,公司的主营状况稳定,营业收入有明显提升趋势。由于公司新产品的推出和试剂的研发生产,公司毛利率、销售净利率出现小幅波动,而由于股东持续的资本投入,净资产收益率、每股收益亦在报告期内出现了较大的波动。但在报告期最后一期,公司各项盈利指标均呈现向好趋势,预期随着公司前期研发的新产品相继投入市场、市场的进一步开拓、成本管控和内部管理的加强等,公司未来整体盈利能力会逐步加强。

(二) 偿债能力分析

公司 2013 年 12 月 31 日、2014 年 12 月 31 日和 2015 年 5 月 31 日资产负债率(母公司)分别为 69.87%、31.26%、40.36%,资产负债率(合并)分别为 69.87%、36.74%、39.67%。流动比率分别为 0.92 倍、1.62 倍、1.42 倍,速动比率分别为 0.42 倍、0.74 倍、0.60 倍。

公司资产负债指标在报告期内得到较大改进,2014 年较 2013 年资产负债率大幅下降,主要系股东投入的增加,2013 年、2014 年度分别新增股东资本性投入 700 万人民和 2,800 万人民币,权益性资本的增加大幅降低了公司经营性负债的需求,降低了公司整体负债率。而 2015 年 1-5 月的经营性亏损消耗了部分股权融资资金,故 2015 年 1-5 月资产负债率又出现小幅回升;流动比率和速动比率与公司资产负债率变化趋势一致。

根据上述长期偿债能力指标和短期偿债能力指标分析,公司整体偿债能力总体较优。报告期内,公司偿债能力的改进主要依靠股权融资,公司总体负债率低,不存在较大的流动性风险。

(三) 营运能力分析

公司 2013 年、2014 年和 2015 年 1-5 月应收账款周转率分别为 16.30 次、12.93 次和 15.05 次,应收账款周转天数分别为 22.09 天、27.84 天、9.97 天,应收账款周转速度 2015 年 1-5 月较 2014 年加快了 17.87 天,是因为公司 2015 年之前为了积累客户,部分采取赊销发货方式,而从 2015 年开始采用业内通用的款到发货方式,提高了应收账款周转率。

公司 2013 年、2014 年和 2015 年 1-5 月存货周转率分别为 1.77 次、0.82 次和 0.85 次,对应的存货周转天数分别是 203.39 天、439.02 天、176.47 天。存货周转率 2014 年明显偏低,主要原因系公司 2015 年计划推出生化分析仪 735 系列仪器项目,计划于 2015 年 1-2 月发货,所以公司于 2014 年末储存了大量的该系列存货,造成 2014 年期末存货增加,拉低了该年度存货周转率。

综合上述营运能力指标分析,报告期内,公司应收账款周转能力较强,主要得益于公司发货流程的改变;其次,公司规模扩大带来销售收入持续增加,存货周转率在报告期最后一期亦得到明显提升。

(四) 现金流量分析

公司 2013 年、2014 年和 2015 年 1-5 月经营活动产生的现金流量净额分别为 -5,331,969.36 元、-9,674,941.09 元和 -215,270.35 元,每股经营活动产生的现金流量净额分别为 -0.28 元、-0.50 元和 -0.01 元。每股经营活动产生的现金流量净额由 2013 年的 -0.28 元变为 2014 年的 -0.50 元,主要原因是公司净亏损的增加所致;2015 年 1-5 月每股经营活动产生现金流量为 -0.01 元,主要是因为销售状况好转,经营亏损减少,同时收款政策改变,更多采用预收方式进行销售,经营活动获取的现金流量得到改善。

公司 2013 年、2014 年和 2015 年 1-5 月经营活动产生的现金流量中收到其他与经营活动有关的现金分别为 75,609.99 元、74,530.64 元、45,716.58 元,主要为收到政府补助及其他等。

公司 2013 年、2014 年和 2015 年 1-5 月经营活动产生的现金流量中支付其他与经营活动有关的现金分别为 3,988,861.03 元、6,126,995.10 元、3,175,063.19 元，主要为支付管理费用、销售费用等。

四、报告期利润形成的有关情况

（一）收入具体确认方法

公司的主要业务收入包括销售商品收入，收入确认原则详见本公开转让说明书之“第四章公司财务”之“二、主要会计政策、会计估计及其变更情况和对公司利润的影响”之“（一）主要会计政策、会计估计”之“22、收入”。

1、销售商品收入确认时间的具体判断标准

基本原则：公司已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购买方；公司既没有保留与所有权相联系的继续管理权，也没有对已售出的商品实施有效控制；收入的金额能够可靠地计量；相关的经济利益很可能流入企业；相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量时，确认商品销售收入实现。具体收入会计政策与流程如下：

（1）公司从事医疗仪器及配套设施的生产与销售，就商业模式而言，属于典型的制造业，即向上游供应商采购原材料，按照订单组织生产，根据合同约定向客户交付产品并收取货款，以此获得利润和现金流。

（2）收入确认

本公司销售商品收入的确认标准及收入确认时间的具体判断标准：

1）国内销售在商品发出经对方验收后，依据客户签字《发货验收单》确认销售收入。

2）国外销售，公司将货物委托给货物代理公司代理出口，根据《报关单》确认销售收入。

（二）按业务列示的主营业务收入及主营业务成本的主要构成

1、按产品列示主营业务收入及主营业务成本的主要构成

货币单位：元

项目	2015 年 1-5 月			
	主营业务收入	主营业务成本	毛利	毛利率（%）

项目	2015 年 1-5 月			
	主营业务收入	主营业务成本	毛利	毛利率（%）
生化分析仪（大）	4,293,194.68	3,983,357.93	309,836.75	7.22
生化分析仪（小）	1,761,537.17	780,578.77	980,958.40	55.69
五分类血细胞分析仪	1,235,308.15	748,061.77	487,246.38	39.44
三分类血细胞分析仪	4,317,281.74	3,105,740.21	1,211,541.53	28.06
耗材、试剂	851,890.48	589,955.70	261,934.78	30.75
技术服务、软件	242,405.17	95,073.77	147,331.40	60.78
合计	12,701,617.39	9,302,768.15	3,398,849.24	26.76

(续)

货币单位：元

项目	2014 年			
	主营业务收入	主营业务成本	毛利	毛利率（%）
生化分析仪（大）	6,916,552.27	5,343,390.64	1,573,161.63	22.74
生化分析仪（小）	1,991,112.39	1,095,556.20	895,556.19	44.98
五分类血细胞分析仪				
三分类血细胞分析仪	618,677.98	464,128.95	154,549.03	24.98
耗材、试剂	396,194.12	188,335.51	207,858.61	52.46
技术服务、软件	1,014,662.70	280,060.69	734,602.01	72.40
合计	10,937,199.46	7,371,471.99	3,565,727.47	32.60

(续)

货币单位：元

项目	2013 年			
	主营业务收入	主营业务成本	毛利	毛利率（%）
生化分析仪（大）	6,340,562.17	4,841,181.26	1,499,380.91	23.65
生化分析仪（小）	596,408.00	361,983.16	234,424.84	39.31
五分类血细胞分析仪				
三分类血细胞分析仪				
耗材、试剂	90,341.50	72,289.25	18,052.25	19.98
技术服务、软件	843,365.13	250,285.04	593,080.09	70.32
合计	7,870,676.80	5,525,738.71	2,344,938.09	29.79

公司主要产品生化分析仪（大）和生化分析仪（小）报告期内销售价格和单位销售成本变化：

货币单位：元

项目	生化分析仪（大）					
	iChem200		iChem400		iChem735	
	单位售价	单位成本	单位售价	单位成本	单位售价	单位成本
2013 年	39,750.00	21,600.00	67,000.00	32,000.00	43,000.00	41,600.00
2014 年	27,000.00	21,000.00	63,750.00	32,000.00	50,000.00	44,300.00
2015 年 1-5 月	26,000.00	20,600.00	58,000.00	32,500.00	51,000.00	26,600.00

（续）

项目	生化分析仪（小）			
	M7（国内）		M7（国际）	
	单位售价	单位成本	单位售价	单位成本
2013 年	22,500.00	15,210.00		
2014 年	18,000.00	12,500.00	24,000.00	12,500.00
2015 年 1-5 月	20,500.00	11,800.00	24,000.00	11,800.00

报告期内，公司主营业务整体毛利基本维持在 30%水平，2014 年度毛利较高，达到 32.60%，而报告期最近一期毛利较低为 26.76%。

公司主要产品生化分析仪（大）相比其他品类毛利率较低，主要系公司生产销售的生化分析仪器主要是面向县级、乡镇医院，属于同类产品中的中低端档次，该类相关产品技术成熟、市场竞争充分，整体毛利偏低；2015 年 1-5 月，生化分析仪（大）毛利率仅为 7.22%，较 2014 年、2013 年大幅降低，主要系公司销售策略的改变。最近一期开始，公司主要销售 735 系列大型生化分析仪，由于该型号产品为市面主流产品，同时能够配套公司较多的试剂进行销售，为占领市场终端，推广自产试剂，公司对仪器设备部分进行了大幅的让利，造成了该类产品最近一期的低毛利情况。

公司另一产品生化分析仪（小），采取了差异化的竞争策略，凭借其便携性和较高的性价比在市场中具有一定竞争优势，随着该类产品销售收入的持续增长，以及规模效益引起的成本下降，其毛利在报告期内持续上升；

在血细胞分析仪方面，公司自 2014 年末开始销售三分类血细胞分析仪系列产

品，2015 年初开始销售五分类血细胞分析仪系列产品。由于五分类系列产品技术门槛高，产品毛利明显高于三分类系列，公司后续亦会加大五分类血细胞分析仪的市场推广，以提高整体毛利；

在试剂及耗材方面，报告期毛利波动较大，主要系报告期内公司销售的试剂较少且以外购为主（最近一期实现部分自产），尚未实现销售医疗器械配套试剂的完整自主研发，故其毛利受采购价格影响较大，易出现产生波动。

2、按业务区域列示主营业务收入及主营业务成本的主要构成

货币单位：元

地区名称	2015 年 1 月-5 月			
	营业收入	营业成本	毛利率	营业收入占比
国内	9,349,652.04	6,728,756.43	28.03%	73.61%
国外	3,351,965.35	2,574,011.72	23.21%	26.39%
合计	12,701,617.39	9,302,768.15	26.76%	100.00%

（续）

货币单位：元

地区名称	2014 年			
	营业收入	营业成本	毛利率	营业收入占比
国内	8,895,116.93	5,700,467.34	35.91%	81.33%
国外	2,042,082.53	1,671,004.65	18.17%	18.67%
合计	10,937,199.46	7,371,471.99	32.60%	100.00%

（续）

货币单位：元

地区名称	2013 年			
	营业收入	营业成本	毛利率	营业收入占比
国内	7,439,226.07	5,240,774.71	29.55%	94.52%
国外	431,450.73	284,964.00	33.95%	5.48%
合计	7,870,676.80	5,525,738.71	29.79%	100.00%

报告期内公司销售业务以国内业务为主，国外销售主要通过经销商进行。在销售品种上，国外市场主要销售生化分析仪（小）和五分类血细胞分析仪。在变化趋势上，随着公司产品品类的丰富和有较强竞争实力新品的推出，报告期内国际销售占比持续上升，最近一期已经达到 26.39% 并有进一步上升之趋势。在毛利率方面，报告期最近一期国内销售业务毛利率略高于国外销售业务，主要系公司国外业务尚处于起步阶段，主要通过经销商渠道进行，毛利较低。

3、报告期内各期各类主要产品营业成本组成项目比例情况如下：

货币单位：元

项目	2015 年 1-5 月		
	材料占比 (%)	人工占比 (%)	制造费用及其他占比 (%)
生化分析仪	79.52	11.08	9.40
血细胞分析仪	75.36	9.37	15.27
耗材、试剂	79.52	11.08	9.40
技术服务、软件		54.10	45.90

(续)

项目	2014 年度		
	材料占比 (%)	人工占比 (%)	制造费用及其他占比 (%)
生化分析仪	78.75	12.03	9.22
血细胞分析仪	75.40	9.38	15.22
耗材、试剂	95.86	3.12	1.02
技术服务、软件		56.61	43.39

(续)

项目	2013 年度		
	材料占比 (%)	人工占比 (%)	制造费用及其他占比 (%)
生化分析仪	77.75	13.70	8.55
血细胞分析仪			
耗材、试剂	100.00		
技术服务、软件		61.57	38.43

公司主要产品营业成本组成项目分材料成本、人工成本、制造费用及其他三类。

生化分析仪产品主要为母公司生产，血细胞分析仪产品主要为子公司生产。生化分析仪和血细胞分析仪产品各期材料成本、人工成本、制造费用及其他三类占比较均匀，划分归集合理合规。

耗材、试剂产品人工成本逐年增加，原因为 2013 年公司试剂处于研发阶段，产品均为外购，2014 年底开始试生产。2015 年开始批量生产，符合公司此产品的生产工艺发展。成本组成项目划分归集合理合规。

技术服务、软件产品主要为人工服务，符合产品要求。因此公司各主要产品成本各组成项目划分归集合理合规。

4、公司与同行业毛利率比较表如下：

项目	2015 年上半年	2014 年度毛利率	2013 年度毛利率
公司（2015 年 1-5 月）	26.76%	32.60%	29.79%
迈瑞医疗（MR）	54.67%	55.83%	56.56%
科华生物（002022）	41.05%	45.59%	27.05%
平均	47.86%	50.71%	41.81%

可比同行业两家上市公司在报告期内综合毛利均比较高，最近的一年一期毛利率显著高于库贝尔。公司毛利率与同行业上市公司存在明显差异主要系：（1）公司产品定位主要面向县级、乡镇医院等中低端市场，市场竞争充分，毛利率较低。（2）公司报告期内公司整体规模较小，尚处于成长阶段，未形成明显品牌效益和规模效益，毛利率较低。

因此，公司毛利率水平低于同行业上市企业同期的毛利率水平是由本行业的发展规律和企业所处的阶段决定的，所以公司报告期的毛利率水平是合理的，是符合本行业的发展规律的。

（三）主营业务收入的变动趋势及原因

货币单位：元

项目	2015 年 1-5 月		2014 年度		2013 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
生化分析仪（大）	4,293,194.68	33.80%	6,916,552.27	63.24%	6,340,562.17	80.56%
生化分析仪（小）	1,761,537.17	13.87%	1,991,112.39	18.20%	596,408.00	7.58%
五分类血细胞分析仪	1,235,308.15	9.73%				
三分类血细胞分析仪	4,317,281.74	33.99%	618,677.98	5.66%		
耗材、试剂	851,890.48	6.71%	396,194.12	3.62%	90,341.50	1.15%
技术服务、软件	242,405.17	1.91%	1,014,662.70	9.28%	843,365.13	10.72%
合计	12,701,617.39	100.00%	10,937,199.46	100.00%	7,870,676.80	100.00%

报告期内，公司主营业务品类增加，收入呈逐年增长趋势，其中，2015 年 1-5 月的主营业务收入已超过 2014 年度全年，收入增长迅速。主要原因为公司 2015 年增加产品品类，并且原有的生化分析仪、耗材及试剂的产品销售也增长迅速。

根据上表收入结构明细分析，报告期内，公司收入主要来源是生化分析仪（大、

小），2013年、2014年、2015年1-5月两项合计销售占比分别是88.14%、81.44%、47.67%。同时，报告期内三分类血细胞分析仪销售收入增长明显，最近一期其销售占比已经达到33.99%。五分类血细胞分析仪自2015年开始销售，后续收入占比有望逐步提升。耗材和试剂方面，报告期内销售占比整体较低，主要系公司尚未实现其销售医疗设备配套试剂的完全自产，随着公司相关试剂研发投入的强化，销售终端的开拓和占领，试剂销售占比有望得到提升。

（四）主要费用及变动情况

货币单位：元

项目	2015 年 1-5 月	2014 年度	2013 年度
营业收入	12,701,617.39	10,937,199.46	7,870,676.80
销售费用	2,311,118.00	4,542,059.72	2,431,663.73
管理费用	4,636,531.83	8,783,693.63	5,718,122.13
其中：研发费用	3,112,824.76	6,018,032.40	4,030,614.02
财务费用	-26,099.45	61,278.11	6,671.95
销售费用占营业收入比例	18.20%	41.53%	30.90%
管理费用占营业收入比例	36.50%	80.31%	72.65%
其中：研发费用合计营业收入比例	24.51%	55.02%	51.21%
财务费用占营业收入比例	-0.21%	0.56%	0.08%
期间费用合计营业收入比例	54.49%	122.40%	103.63%

1、销售费用占营业收入的比重变化趋势及分析

公司2013年、2014年和2015年1-5月销售费用占营业收入的比重分别为30.90%、41.53%、18.20%，2014年占比在报告期内较高，主要是因为2014年度为业务推广期，公司聘请的销售人员较2013年增加21人，相关人员费用增加，而销售收入在2014年度尚未得到完全释放，故其占比较高。2015年1-5月，随着业务规模上升，而销售费用具有一定固定成本特性，因此销售费用占比在报告期最后一期明显降低。

销售费用明细表如下：

货币单位：元

项目	2015 年 1-5 月	2014 年度	2013 年度
职工薪酬	1,036,917.28	1,536,999.55	942,137.41
差旅费	401,242.17	653,398.47	349,505.30

项目	2015 年 1-5 月	2014 年度	2013 年度
业务宣传费	227,045.24	608,131.87	705,096.87
福利费	169,914.71	473,283.94	8,783.00
物料消耗	155,573.21	59,143.72	
快递费	101,740.22	394,302.36	141,310.38
社保费	73,344.75	102,310.97	72,056.40
办公费	54,871.08	66,419.30	50,947.61
租赁费	42,405.16	104,639.97	79,506.25
业务招待费	22,419.97	59,541.00	17,878.40
住房公积金	20,495.00	41,160.00	20,601.98
折旧及摊销	5,149.21	10,051.95	8,203.13
维修费	39,980.00	62,213.01	15,837.00
咨询服务费		346,407.77	
其他		24,055.84	19,800.00
合计	2,311,118.00	4,542,059.72	2,431,663.73

报告期内，销售费用主要是销售人员薪酬、差旅费、业务宣传费等。2014年度销售费用较2013年度大幅增加主要系销售人员的大幅增加，引起的销售人员薪酬及差旅费的上升，同时2014年公司投入较多精力进行市场推广，发生较大金额的咨询服务费用开支。2015年1-5月销售费用年化后较2014年度小幅上升，主要系人员薪酬开支的增加，销售费用其他明细项目由于金额较小，其波动对总体销售费用影响不大。

2、管理费用占营业收入的比重变化趋势及分析

公司2013年、2014年和2015年1-5月管理费用占营业收入的比重分别为72.65%、80.31%、36.50%，总体呈下降趋势，主要原因为占管理费用比重较大的研发费用与销售收入相关性较弱。公司2013年、2014年、2015年1-5月研发费用占营业收入的比重分别为51.21%、55.02%、24.51%；同期研发费用占管理费用的比重分别为67.14%、68.51%、67.14%，研发支出的大幅减少，使管理费用占销售收入比重减少。

管理费用明细表如下：

货币单位：元

项目	2015 年 1-5 月	2014 年度	2013 年度
----	--------------	---------	---------

项目	2015 年 1-5 月	2014 年度	2013 年度
研发费	3,112,824.76	6,018,032.40	4,030,614.02
职工薪酬	719,509.37	892,435.96	789,827.21
租赁费	321,198.62	411,130.27	176,153.59
办公费	108,336.52	272,196.21	354,765.57
福利费	94,261.44	116,268.40	101,886.55
物流费	57,787.57	8,062.57	8,861.10
差旅费	56,381.80	246,643.00	36,173.79
社保费	50,735.84	75,762.95	43,044.68
折旧及摊销	48,806.39	455,432.84	44,948.23
业务招待费	20,083.63	81,929.58	9,511.00
住房公积金	20,074.00	75,226.47	23,697.18
其他	19,866.20	70,765.02	6,055.00
招聘费	2,800.94	9,728.43	4,245.28
物料消耗	2,614.75	2,868.98	
培训费	1,000.00	27,382.00	74,289.01
咨询费	250		10,026.23
印花税		19,828.55	4,023.69
合计	4,636,531.83	8,783,693.63	5,718,122.13

研发费用明细表如下：

货币单位：元

项目	2015 年 1-5 月	2014 年度	2013 年度
职工薪酬	1,612,696.09	3,300,779.99	2,402,834.93
材料费	571,239.48	1,052,816.49	726,700.12
折旧费	341,721.94	322,672.82	81,928.78
租金	164,464.91	356,091.69	212,942.86
差旅费	143,983.62	127,545.00	83,479.80
咨询费	3,500.00	303,100.00	83,000.00
办公费	73,194.32	116,919.68	111,943.53
检测认证费	63,809.47	103,039.52	0.00
其他	138,214.93	335,067.21	327,784.00
合计	3,112,824.76	6,018,032.40	4,030,614.02

报告期内，管理费用主要是研发费用、职工薪酬和办公费、租金及水电费等。

管理费用在报告期的变化直接受研发支出的影响，此外租赁费用、差旅费在2014年度亦有所增长，管理费用其他明细项在报告期内虽有一定变化，但由于金额较小，其变化未对管理费用总体变动趋势产生直接影响。

报告期内公司的研发费用占营业收入的比例一直非常高，一是由公司所处的行业性质决定的，医疗器械和生物制剂行业的研发费用占比一直都处于较高的水平，二是公司创立时间不长，处于持续投入资金研发新产品的阶段，公司报告期内投入大量资金研发小型全自动生化检测仪、化学发光检测仪、生化试剂和血球试剂。

公司的研发费用2014年相比2013年增长49.31%，一方面是因为收入的增长，公司投入的研发经费会相应增加，另一方面是因为公司在2014年投入了大量的资金研发试剂。2015年1-5月研发费用年化后相比2014年亦有所增长，一方面是2015年1-5月的营业收入大幅增长，另一方面是因为公司于2014年底收购了美思康，2015年1-5月的研发费用包括了美思康的研发费用所致。

报告期内，公司主要研发项目情况如下：

A、全自动生化分析仪

(1) 研发费用：

支出结构	2015 年 1-5 月	2014 年	2013 年
人员费用	740,035.47	840,185.87	2,524,037.48
材料	263,790.16	488,980.07	12,454.78
折旧	84,189.65	93,481.74	39,366.77
测试及其他	227,495.53	246,121.31	154,695.57
合计	1,315,510.81	1,668,768.99	2,730,554.60

(2) 研发主要内容

1) Imagic 生化分析仪的研发和改进。

2) Chen 系列生化分析仪的研发和改进。

(3) 研发进展

1) Imagic 生化分析仪的研发已完成，现在主要是做质量改进和降成本工作。

2) Chen 系列生化分析仪已完成，现在主要是做质量改进和降成本工作。

(4) 预计完成时间

预计 2015 年 12 月 31 日完成。

(5) 主要风险及技术难点

在技术上没有风险，更多是要关注客户端反馈一些使用情况，进行持续的改进。

(6) 预计经济效益

- 1) 提升分析仪产品的质量，有利于分析仪和试剂的推广。
- 2) 降低产品的成本，提升产品的利润率和产品的竞争力。

B、化学发光分析仪

(1) 研发费用

支出结构	2015 年 1-5 月	2014 年	2013 年
人员费用	253,813.19	2,174,151.77	182,407.88
材料	84,328.74	33,685.14	278,901.27
折旧	31,773.62	35,250.98	48,717.86
测试及其他	44,768.93	389,549.75	107,523.71
合计	414,684.48	2,632,637.64	617,550.72

(2) 研发主要内容

- 1) MC 五分类全自动血液细胞分析仪的研发和改进。
- 2) 新光学组件的研发。

(3) 研发进展

- 1) MC 五分类全自动血液细胞分析仪的研发已完成，现在主要是做质量改进。
- 2) 新光学组件的研发已经完成原理样机。

(4) 预计完成时间

预计 2015 年 12 月 31 日完成。

(5) 主要风险及技术难点

1) 在技术上没有风险，更多是要关注客户端反馈一些使用情况，进行持续的提升可靠性的改进。

2) 原理样机已经验证完成，没有技术风险。

(6) 预计经济效益

提升分析仪产品的质量，有利于分析仪和试剂的推广。

C、生化试剂

(1) 研发费用：

支出结构	2015 年 1-5 月	2014 年	2013 年
------	--------------	--------	--------

人员费用	353,994.97	513,046.71	367,822.21
材料	356,033.52	520,151.28	160,740.06
折旧	28,837.93	181,221.10	125,203.28
测试及其他	643,763.05	502,206.68	28,743.14
合计	1,382,629.47	1,716,625.77	682,508.69

(2) 研发主要内容

临床生化试剂产品的配方开发及产品注册。

(3) 研发进展

1) 生化试剂 35 项已结项。

2) 生化试剂 22 项已进入注册检测阶段。

(4) 预计完成时间

1) 已经结项的生化试剂有 15 项在 2015 年 1 月产品已获得上市许可，有 20 项已经在 2015 年 7 月份获得上市许可。

2) 已经进入注册检测阶段的生化试剂预计在 2016 年 8 月产品上市。

(5) 主要风险及技术难点

风险：

1) 注册临床实验方案设计不合理，注册审评时容易发补，发补严重可能会导致临床实验重做，导致产品上市时间延后。

2) 体系考核现场检查发现不符合项的整改难度大、时间长，延后产品注册拿证的时间。

技术难点：

1) 部分产品配方稳定性差，需要尝试不同的稳定剂、缓冲体系、底物浓度等条件，通过大量的实验测试及数据分析优化配方，增强配方的稳定性。

2) 部分产品配方抗样本异常的干扰能力差，需要通过在配方中增加抗干扰物质、或改变配方的表面活性剂种类、浓度等实验验证，所需的验证时间较长、实验测试量大。

(6) 预计经济效益

1) 结合分析仪产品的销售，有利于分析仪和试剂的推广。

2) 降低产品的成本，提升产品的利润率和产品的竞争力。

3、财务费用占营业收入的比重变化趋势及分析

报告期内，财务费用主要是汇兑损益。公司 2013 年、2014 年和 2015 年 1-5 月财务费用占营业收入的比重分别为 0.08%、0.56%、-0.21%，各期间占比极小且波动不大。2015 年 1-5 月财务费用为负数主要原因为公司 2015 年 1-5 月产生较多的汇兑收益。

财务费用明细表如下：

货币单位：元

项目	2015 年 1-5 月	2014 年度	2013 年度
利息支出		71,773.14	
利息收入	3,783.58	10,521.64	9,364.99
汇兑损益	-28,758.67	-10,593.88	4,386.63
银行手续费	6,062.81	10,620.49	11,650.31
其他	379.99		
合计	-26,099.45	61,278.11	6,671.95

（五）重大投资收益与非经常性损益

1、投资收益项目明细

货币单位：元

项目	2015 年 1-5 月	2014 年度	2013 年度
理财产品收益	35,841.10	12,767.12	58,194.66
合计	35,841.10	12,767.12	58,194.66

报告期内公司存在小额投资收益，主要由于公司在报告期内特定期间现金储备充裕，购买了银行短期理财产品而产生的相关收益。

2、非经常性损益

货币单位：元

项目	2015 年 1-5 月	2014 年度	2013 年度
计入当期损益的政府补助	31,583.00	64,359.00	1,000,000.00
委托他人投资或管理资产的损益	35,841.10	12,767.12	58,194.66
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	921.90	-245,747.25	66,245.25
非经常性损益合计	68,346.00	-168,621.13	1,124,439.91
减：所得税影响额			
非经常性损益净额（影响净利润）	68,346.00	-168,621.13	1,124,439.91

项目	2015 年 1-5 月	2014 年度	2013 年度
减：少数股东权益影响额	52,319.01	31,932.24	
归属于母公司普通股股东净利润的非经常性损益	16,026.99	-200,553.37	1,124,439.91
扣除非经常性损益后的归属于母公司普通股股东净利润	-3,828,594.30	-9,522,996.52	-5,851,061.03

公司收到的政府补助明细如下：

货币单位：元

项目	2015 年 1-5 月	2014 年度	2013 年度
科技型中小企业创新管理中心投资保障金			1,000,000.00
参展补贴		47,322.00	
经贸部市场开拓项目政府资助		17,037.00	
软件退税	124,845.86	66,410.19	
收到经贸委 14 年美国临床试验分析展补助	11,483.00		
收到经贸委 14 年美国国际市场考察补助	20,100.00		
合计	156,428.86	130,769.19	1,000,000.00

3、营业外收入

货币单位：元

项目	2015 年 1-5 月	2014 年度	2013 年度
政府补助	156,428.86	130,769.19	1,000,000.00
其他	921.90	79,455.02	66,245.25
合计	157,350.76	210,224.21	1,066,245.25

4、营业外支出

货币单位：元

项目	2015 年 1-5 月		2014 年		2013 年	
	发生额	计入非经常性损益的金额	发生额	计入非经常性损益的金额	发生额	计入非经常性损益的金额
材料损失			315,202.27	315,202.27		
罚款			10,000.00	10,000.00		
合计			325,202.27	325,202.27		

材料损失主要系 2014 年度车间材料盘亏。罚款主要系 2014 年消防检查罚金。

2014 年 2 月 13 日，深圳市公安局光明分局消防监督管理大队出具《建设工程竣工验收消防备案复查意见书》（深公光消竣复字[2014]第 0004 号），对库贝尔

位于深圳市光明新区光明高新园西区7号侨德科技园A栋11楼的厂房未进行消防设计备案和未进行竣工消防备案事项予以10,000元的行政处罚。同日，公司向财政部门足额缴交了前述税款及滞纳金共计10,000元。

2014年9月29日，深圳市公安局光明分局消防监督管理大队出具《建设工程竣工验收消防备案复查意见书》（深公光消竣复字[2014]第0005号），对公司上述建设工程竣工项目（装修面积：2,150 m²，申报功能：生产车间，装修部位主要消防设施：室内消防栓给水系统、自动喷水灭火系统、火灾自动报警系统等，耐火等级：二级，属最高层丙类厂房）整改情况予以复查并作出消防验收合格的备案。

主办券商与公司律师认为，库贝尔及时、足额缴交了上述罚金，及时对不规范事项予以整改，取得了主管部门复查合格的备案意见书；并且公司制定并执行规范生产经营的内部控制制度，该等行政处罚事项对公司本次挂牌不构成实质性障碍。截至本公开转让说明书签署之日，除上述披露情形外，公司不存在其他尚未了结或可预见的重大诉讼、仲裁及行政处罚案件，不存在重大违法行为。

5、资产减值损失

货币单位：元

项目	2015年1-5月	2014年度	2013年度
坏账准备	468.70	-5,909.55	39,541.31
存货跌价准备	218,157.18		
合计	218,625.88	-5,909.55	39,541.31

报告期内大额资产减值损失主要系公司对在产品计提的存货跌价准备。

（六）公司主要税项及相关税收优惠政策

1、主要税种和税率

税种	具体税率情况
增值税	按应税收入的17%的税率计算销项税，并按扣除当期允许抵扣的进项税额后的差额计缴增值税。
城市维护建设税	按实际缴纳的流转税的7%计缴。
教育费附加	按实际缴纳的流转税的3%计缴。
地方教育费附加	按实际缴纳的流转税的2%计缴。
企业所得税	15%、25%

2、报告期内各公司适用的企业所得税税率及享受的所得税优惠政策

货币单位：元

税种	2015 年 1-5 月	2014 年度	2013 年度
公司	15%	15%	25%
美思康	25%	25%	25%

公司于 2014 年 9 月 30 日通过认定高新技术企业评审，被认定为高新技术企业，证书编号为：GR201444201456，根据 2008 年 1 月 1 日开始实施的《企业所得税法》和《企业所得税法实施条例》的规定，本公司按 15% 的税率申报预缴企业所得税。

公司子公司深圳市美思康电子有限公司于 2004 年 3 月 9 日起至今符合《软件企业认定管理办法》和相关政策的规定，被深圳市经济贸易和信息化委员会认定为软件企业，现颁发的软件企业认定证书编号为深 R-2013-0589。根据《深圳市软件产品增值税即征即退管理办法》及相关规定，子公司销售其自行开发生产的软件产品按 17% 税率征收增值税后，对其增值税实际税负超过 3% 的部分实行即征即退政策。

五、公司的主要资产情况

（一）货币资金

货币单位：元

项目	2015 年 5 月 31 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
现金	19,891.72	33,515.68	35,388.46
银行存款	6,394,366.66	8,677,876.90	1,843,131.24
合计	6,414,258.38	8,711,392.58	1,878,519.70

其中受限制的货币资金明细如下：

货币单位：元

项目	2015 年 5 月 31 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
银行存款	365.60	365.60	464,005.47
合计	365.60	365.60	464,005.47

受限原因系对应银行账户为专项政府补助拨款，限制用途账户。

（二）应收账款

1、应收账款分类

货币单位：元

类别	2015 年 5 月 31 日			
	账面余额		坏账准备	
	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				
组合 1：账龄分析组合	814,151.62	100.00	51,585.85	6.24
组合小计	814,151.62	100.00	51,585.85	6.24
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收账款				
合计	814,151.62	100.00	51,585.85	6.24

（续）

货币单位：元

类别	2014 年 12 月 31 日			
	账面余额		坏账准备	
	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				
组合 1：账龄分析组合	873,377.13	100.00	42,230.76	5.08
组合小计	873,377.13	100.00	42,230.76	5.08
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收账款				
合计	873,377.13	100.00	42,230.76	5.08

（续）

货币单位：元

类别	2013 年 12 月 31 日			
	账面余额		坏账准备	
	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				
组合 1：账龄分析组合	818,064.52	100.00	42,244.15	5.16
组合小计	818,064.52	100.00	42,244.15	5.16

类别	2013 年 12 月 31 日			
	账面余额		坏账准备	
	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应收账款				
合计	818,064.52	100.00	42,244.15	5.16

报告期各期末无单项金额重大并单独计提坏账准备的应收账款。

组合中，采用账龄分析法计提坏账准备的应收账款：

货币单位：元

项目	2015 年 5 月 31 日		2014 年 12 月 31 日		2013 年 12 月 31 日	
	金额	坏账准备	金额	坏账准备	金额	坏账准备
1 年以内	596,586.19	29,829.31	866,120.37	41,505.08	791,246.08	39,562.30
1-2 年	217,565.43	21,756.54	7,256.76	725.68	26,814.44	2,681.84
2 年以上						
合计	814,151.62	51,585.85	873,377.13	42,230.76	818,064.52	42,244.15

报告期内，公司全部应收账款的账龄均在 2 年期以内，其中大部分应收账款账龄在 1 年以内，应收账款资产整体可收回性较高，出现坏账损失的风险较小。

2、本期计提、转回或收回的坏账准备情况

2015 年 1-5 月计提坏账准备金额 9,355.09 元；2013 年度计提坏账准备金额 42,244.15 元。无本报告期前已全额计提坏账准备，或计提减值准备的比例较大，但在本报告期又全额收回或转回的应收账款。

3、报告期各期无实际核销的应收账款。

4、按欠款方归集的期末余额前五名的应收账款情况

(1) 截至 2015 年 5 月 31 日，应收账款前五名单位情况

货币单位：元

单位名称	与公司关系	金额	占比 (%)	账龄	坏账准备
RAH RAVAN AFTAB KHAZAR EXPORT&IMPORT	非关联方	176,244.48	21.65	1 年以内	8,812.22
DKO INVESTMENTS LTD	非关联方	175,510.13	21.56	1 年以内	8,775.51
北京迪迈医学诊断技术有限公司	非关联方	70,000.00	8.60	1-2 年	7,000.00
DISTRIBUIDORADEEQUIPOYSERVICIO	非关联方	57,983.21	7.12	1 年以内	2,899.16
和雅堂（长沙）医疗科技有限公司	非关联方	36,329.73	4.46	1 年以内 /1-2 年	3,502.86

单位名称	与公司关系	金额	占比（%）	账龄	坏账准备
合计		516,067.55	63.39		30,989.75

(2) 截至 2014 年 12 月 31 日，应收账款前五名单位情况

货币单位：元

单位名称	与公司关系	金额	占比（%）	账龄	坏账准备
RAH RAVAN AFTAB KHAZAR EXPORT&IMPORT	非关联方	119,055.86	13.63	1 年以内	5,952.79
CLINISYS HEALTHCARE INDIA PVT LTD.	非关联方	97,289.50	11.14	1 年以内	4,864.48
和雅堂（长沙）医疗科技有限公司	非关联方	92,344.85	10.57	1 年以内	4,617.24
化州市移通商贸有限公司	非关联方	88,320.00	10.11	1 年以内	4,416.00
北京迪迈医学诊断技术有限公司	非关联方	70,000.00	8.01	1 年以内	3,500.00
合计		467,010.21	53.46		23,350.51

(3) 截至 2013 年 12 月 31 日，应收账款前五名单位情况

货币单位：元

单位名称	与公司关系	金额	占比（%）	账龄	坏账准备
四川吉恒生物科技有限公司	非关联方	258,000.00	27.01	1 年以内	11,050.00
深圳康美生物科技股份有限公司	非关联方	94,000.00	11.49	1 年以内	4,700.00
山东博迈达生物科技有限公司	非关联方	65,000.01	7.95	1 年以内	3,250.00
湖南郴州苏仙区街洞卫生院	非关联方	50,000.00	6.11	1 年以内	2,500.00
ANDINA MEDICA S.A.	非关联方	11,284.59	1.38	1 年以内	1,128.46
合计		441,284.60	53.94		22,628.46

5、报告期内无因金融资产转移而终止确认的应收账款。

6、报告期末无应收关联方账款情况。

(三) 预付账款

1、预付账款账龄分析

货币单位：元

账龄	2015 年 5 月 31 日		2014 年 12 月 31 日		2013 年 12 月 31 日	
	金额	比例（%）	金额	比例（%）	金额	比例（%）
1 年以内	260,489.17	27.42	866,522.29	86.27	1,440,945.34	67.52
1—2 年（含）	689,587.07	72.58	137,900.27	13.73	693,304.41	32.48

合计	950,076.24	100.00	1,004,422.56	100.00	2,134,249.75	100.00
----	------------	--------	--------------	--------	--------------	--------

2014 年末预付账款余额 1,004,422.56 元，2013 年末预付账款余额 2,134,249.75 元，波动较大，原因为 2013 年有较多预付相关材料及研发款项，材料均于 2014 年到库，研发项目均逐步完成。

2、各期末公司预付账款前五名单位情况

(1) 截至 2015 年 5 月 31 日，预付账款期末金额前五名单位情况

货币单位：元

单位名称	与本公司关系	金额	占预付款总额的比例 (%)	账款性质
北京欧迪创新生物技术有限公司	非关联	464,000.00	48.84	预付材料款，尚未验收
深圳市南山区人民医院	非关联	96,000.00	10.10	预付实验费用，临床试验中
深圳市仕浦电气有限公司	非关联	57,600.00	6.06	预付材料款，尚未验收
深圳市铁华机电实业有限公司	非关联	27,200.00	2.86	预付材料款，尚未验收
广州集优塑料管件科技有限公司	非关联	22,238.00	2.34	预付材料款，尚未验收
合计		667,038.00	70.20	

(2) 截至 2014 年 12 月 31 日，预付账款期末金额前五名单位情况

货币单位：元

单位名称	与本公司关系	金额	占预付款总额的比例 (%)	账款性质
北京欧迪创新生物技术有限公司	非关联	562,000.00	55.95	预付材料款，尚未完全交货
深圳市第三人民医院	非关联	73,300.00	7.30	预付实验费用，临床试验中
深圳市南山区人民医院	非关联	48,000.00	4.78	预付实验费用，临床试验中
深圳市医疗器械行业协会	非关联	39,991.87	3.98	预付推广服务费，服务未完成
武汉利弘生物科技有限责任公司	非关联	27,553.00	2.74	预付材料款，尚未验收
合计		750,844.87	74.75	

(3) 截至 2013 年 12 月 31 日，预付账款期末金额前五名单位情况

货币单位：元

单位名称	与本公司关系	金额	占预付款总额的 比例（%）	账款性质
深圳市天竣佳贸易有限公司	非关联	802,400.00	37.60%	预付材料款，尚未完全交货
北京欧迪创新生物技术有限公司	非关联	577,300.00	27.05%	预付材料款，尚未完全交货
江苏添福产品服务有限公司	非关联	89,040.00	4.17%	预付技术服务费，服务未完成
上海金博展览展示服务有限公司	非关联	84,000.20	3.94%	预付推广服务费，服务未完成
嘉善加斯戴克医疗器械有限公司	非关联	80,000.00	3.75%	预付材料款，尚未完全交货
合计		1,632,740.20	76.50%	

3、预付款项各期末余额中无持有公司 5%（含 5%）以上表决权股份的股东单位的款项。

4、预付款项各期末余额中无预付关联方账款。

（四）其他应收款

1、其他应收款按种类列示

货币单位：元

类别	2015 年 5 月 31 日				
	金额	占总额比例（%）	坏账准备	坏账准备计提比例（%）	账面价值
单项金额重大并单项计提坏账准备的其他应收款	-	-	-	-	
按组合计提坏账准备的其他应收款					
组合 1：账龄组合	140,686.15	31.00	9,373.44	6.66	131,312.71
组合 2：无风险组合	319,899.00	69.00			319,899.00
组合小计	460,585.15	100.00	9,373.44	6.66	451,211.71
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	460,585.15	100.00	9,373.44	6.66	451,211.71

（续）

类别	2014 年 12 月 31 日
----	------------------

	金额	占总额比例 (%)	坏账准备	坏账准备计提比例 (%)	账面价值
单项金额重大并单项计提坏账准备的其他应收款					
按组合计提坏账准备的其他应收款					
组合 1: 账龄组合	260,548.40	61.28	16,108.46	6.18	244,439.94
组合 2: 无风险组合	164,608.39	38.72			164,608.39
组合小计	425,156.79	100.00			409,048.33
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	425,156.79	100.00	16,108.46	6.18	409,048.33

(续)

类别	2013 年 12 月 31 日				
	金额	占总额比例 (%)	坏账准备	坏账准备计提比例 (%)	账面价值
单项金额重大并单项计提坏账准备的其他应收款					
按组合计提坏账准备的其他应收款					
组合 1: 账龄组合	257,998.89	52.14	21,510.99	8.34	236,487.90
组合 2: 无风险组合	236,807.28	47.86			236,807.28
组合小计	494,806.17	100.00	21,510.99	8.34	473,295.18
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	494,806.17	100.00	21,510.99	8.34	473,295.18

报告期各期末无单项金额重大并单独计提坏账准备的其他应收款。报告期各期末, 其他应收款余额稳定且金额均不重大。

组合中, 采用账龄分析法计提坏账准备的其他应收款:

货币单位: 元

账龄	2015 年 5 月 31 日			
	余额	比例 (%)	坏账准备	计提比例 (%)
1 年以内	93,903.36	66.75	4,695.16	5.00
1 至 2 年	46,782.79	33.25	4,678.28	10.00
合计	140,686.15	100.00	9,373.44	6.66

(续)

账龄	2014 年 12 月 31 日			
	余额	比例 (%)	坏账准备	计提比例 (%)
1 年以内	198,927.51	76.35	9,946.37	5.00
1 至 2 年	61,620.89	23.65	6,162.09	10.00
合计	260,548.40	100.00	16,108.46	6.18

(续)

账龄	2013 年 12 月 31 日			
	余额	比例 (%)	坏账准备	计提比例 (%)
1 年以内	85,778.00	33.25	4,288.90	5.00
1 至 2 年	172,220.89	66.75	17,222.09	10.00
合计	257,998.89	100.00	21,510.99	8.38

2、报告期期末其他应收款余额较低，坏账准备不重大，无风险组合为职工备用金和押金，均可收回。

3、报告期各期无实际核销的其他应收款。

4、其他应收款按性质分类

货币单位：元

款项性质	2015 年 5 月 31 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
保证金	96,400.00	126,720.00	117,630.00
员工借支	188,427.87	38,960.20	236,074.26
单位往来	127,736.15	219,278.40	140,368.89
代付员工社保及公积金	48,021.13	40,198.19	733.02
合计	460,585.15	425,156.79	494,806.17

5、按欠款方归集的期末余额前五名的其他应收款情况

(1) 截至 2015 年 5 月 31 日，其他应收款金额前五名单位情况

货币单位：元

单位名称	款项内容	2015 年 5 月 31 日	占其他应收款总额的比例 (%)
王蕊	备用金	108,000.00	23.45
深圳市侨德实业有限公司	租赁押金	95,400.00	20.71
吴微东	备用金	20,000.00	4.34

单位名称	款项内容	2015 年 5 月 31 日	占其他应收款总额的比例 (%)
孙金山	备用金	14,022.30	3.04
许志刚	备用金	10,034.00	2.18
合计		247,456.30	53.73

(2) 截至 2014 年 12 月 31 日, 其他应收款金额前五名单位情况

货币单位: 元

单位名称	款项内容	2014 年 12 月 31 日	占其他应收款总额的比例 (%)
深圳顺荣实业有限公司	往来款	98,082.04	23.07
深圳市侨德实业有限公司	租赁押金	95,400.00	22.44
深圳市博凯保健品有限公司	房租押金	84,450.00	19.86
深圳市泰德胜物流有限公司	物料押金	22,320.00	5.25
中国电信股份有限公司	通信设备押金	16,220.59	3.82
合计		316,472.63	74.44

(3) 截至 2013 年 12 月 31 日, 其他应收款金额前五名单位情况

货币单位: 元

单位名称	款项内容	2013 年 12 月 31 日	占其他应收款总额的比例 (%)
深圳顺荣实业有限公司	往来款	98,082.04	19.82
深圳市侨德实业有限公司	押金	95,400.00	19.28
深圳市泰德胜物流有限公司	物料押金	23,790.00	4.81
深圳市金达科技实业有限公司	设备押金	21,230.00	4.29
深圳市嘉悦汽车服务有限公司	租赁车辆押金	8,000.00	1.62
合计		246,502.04	49.82

6、报告期各期末无涉及政府补助的其他应收款。

7、各报告期无因金融资产转移而终止确认的其他应收款。

8、各报告期期末无转移其他应收款且继续涉入形成的资产、负债。

(五) 存货

1、报告期内存货情况如下:

货币单位：元

项目	2015 年 5 月 31 日		
	账面余额	跌价准备	账面价值
原材料	3,805,448.64		3,805,448.64
库存商品	2,301,284.12		2,301,284.12
发出商品	1,421,106.27		1,421,106.27
在产品	2,189,221.11	218,157.18	1,971,063.93
合计	9,717,060.14	218,157.18	9,498,902.96

(续)

项目	2014 年 12 月 31 日		
	账面余额	跌价准备	账面价值
原材料	2,857,035.19		2,857,035.19
库存商品	8,643,933.79		8,643,933.79
发出商品	634,973.53		634,973.53
在产品	160,784.34		160,784.34
合计	12,296,726.85		12,296,726.85

(续)

项目	2013 年 12 月 31 日		
	账面余额	跌价准备	账面价值
原材料	1,867,889.54		1,867,889.54
库存商品	2,443,683.93		2,443,683.93
发出商品	38,469.12		38,469.12
在产品	1,237,743.49		1,237,743.49
合计	5,587,786.08		5,587,786.08

2014 年 12 月 31 日存货余额较 2013 年 12 月 31 日增长比例较大，主要原因一是公司主营业务收入增长导致存货迅速增长；二是 2014 年底新产品推出（主要是生化分析仪 735 系列及五分类血细胞分析仪）准备在 2015 年大量上市销售。

公司存货主要为库存商品和原材料，公司主要是进行医疗器械产品的研发、设计、组装和检测，以及相关试剂的生产，医疗器械产品的生产周期相对较长，特别是生产完成的以后检测时间较长，因此医疗器械产品存在一定的在产品；原材料均为研发、生产医疗器械产品和试剂用；对于部分标准化的产品，公司会生

产一定数量的产品以随时提供给市场，因此公司存货中库存商品占比较高。

2、存货跌价准备

截至 2015 年 5 月 31 日，存货跌价准备余额如下表：

货币单位：元

存货项目名称	2015 年 1 月 1 日	本期计提额	本期减少额		2015 年 5 月 31 日
			转回	转销	
原材料					
在产品		218,157.18			218,157.18
库存商品					
合计		218,157.18			218,157.18

公司期末存货跌价准备计提依据为：期末对存货账面价值进行减值测试，按可变现净值低于账面价值的金额计提存货跌价准备。具体情况为：根据实际清查和鉴定情况，公司车间呆滞料全额计提跌价准备。

公司对部分原材料计提跌价准备的主要原因一是公司对部分原有产品的设计和结构进行了工程改良，导致之前购买的部分元部件已经不再需要使用；二是公司部分产品因为销售状况不是很好，前期购买的部分原材料因长期未使用导致库龄较长，公司对其计提了跌价准备。

3、存货期末余额中无资本化的借款费用

（六）其他流动资产

货币单位：元

项目	2015 年 5 月 31 日	2014 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
待认证抵扣进项税额	300,707.72	522,596.76	679,480.33
留抵、预缴税金		103,017.03	55,972.18
银行理财产品	2,000,000.00		
合计	2,300,707.72	625,613.79	735,452.51

（七）可供出售金额资产

货币单位：元

项目	2015 年 1-5 月	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
权益工具成本	532,500.00	532,500.00	
合计	532,500.00	532,500.00	

2014 年公司与奥特诊（青岛）生物有限公司共同设立深圳市奥特库贝科技有限公司，本公司投资 532,500.00 元，股权比例 6.26%，本公司按企业会计准则规定将此列为可供出售金融资产，深圳市奥特库贝科技有限公司现尚处于研发期间，无生产经营。

（八）固定资产

1、固定资产原值、累计折旧、减值准备、净值及变动列表如下：

货币单位：元

项目	2014 年 12 月 31 日	本期增加	本期减少	2015 年 5 月 31 日
一、固定资产原价合计	4,267,919.36	117,704.95		4,385,624.31
1、生产设备	3,155,787.66	66,869.44		3,222,657.10
2、机器设备	103,826.32			103,826.32
3、仪器仪表	119,804.63	1,880.34		121,684.97
4、办公设备	70,080.73	18,613.70		88,694.43
5、电子设备	657,666.54	22,740.51		680,407.05
6、其他	160,753.48	7,600.96		168,354.44
二、累计折旧合计	1,707,397.31	429,169.11		2,136,566.43
1、生产设备	1,155,721.50	261,337.54		1,417,059.04
2、机器设备	13,634.58	5,780.78		19,415.36
3、仪器仪表	74,776.85	8,631.67		83,408.52
4、办公设备	52,848.76	14,533.22		67,381.98
5、电子设备	358,442.57	105,781.73		464,224.30
6、其他	51,973.05	33,104.17		45,077.22
三、固定资产净值合计	2,560,522.04			2,249,057.88
1、生产设备	2,000,066.16			1,805,598.06
2、机器设备	90,191.74			84,410.96
3、仪器仪表	45,027.78			38,276.45
4、办公设备	17,231.97			21,312.45
5、电子设备	299,223.97			196,182.74
6、其他	108,780.43			103,277.22
四、固定资产减值准备				
五、固定资产账面价值	2,560,522.04			2,249,057.88
1、生产设备	2,000,066.16			1,805,598.06
2、机器设备	90,191.74			84,410.96
3、仪器仪表	45,027.78			38,276.45
4、办公设备	17,231.97			21,312.45
5、电子设备	299,223.97			196,182.74

6、其他	108,780.43			103,277.22
------	------------	--	--	------------

(续)

项目	2013 年 12 月 31 日	本期增加	本期减少	2014 年 12 月 31 日
一、固定资产原价合计	2,274,415.64	1,607,293.76		4,267,919.36
1、生产设备	1,528,143.17	1,627,644.49		3,155,787.66
2、机器设备	30,137.58	73,688.74		103,826.32
3、仪器仪表	55,722.91	64,081.72		119,804.63
4、办公设备	494,496.73	163,169.81		657,666.54
5、电子设备	100,974.19	59,779.29		160,753.48
6、其他	64,941.06	5,139.67		70,080.73
二、累计折旧合计	822,215.39	755,490.64		1,707,397.31
1、生产设备	628,255.07	527,466.43		1,155,721.50
2、机器设备	2,273.12	11,361.46		13,634.58
3、仪器仪表	32,603.91	42,172.94		74,776.85
4、办公设备	125,865.38	232,577.19		358,442.57
5、电子设备	18,419.80	33,553.25		51,973.05
6、其他	14,798.11	38,050.65		52,848.76
三、固定资产净值合计	1,452,200.25			2,560,522.04
1、生产设备	899,888.10			2,000,066.15
2、机器设备	27,864.46			90,191.74
3、仪器仪表	23,119.00			45,027.78
4、办公设备	368,631.35			299,223.97
5、电子设备	82,554.39			108,780.43
6、其他	50,142.95			17,231.97
四、固定资产减值准备				
五、固定资产账面价值	1,452,200.25			2,560,522.04
1、生产设备	899,888.10			2,000,066.15
2、机器设备	27,864.46			90,191.74
3、仪器仪表	23,119.00			45,027.78
4、办公设备	368,631.35			299,223.97
5、电子设备	82,554.39			108,780.43
6、其他	50,142.95			17,231.97

(续)

项目	2012 年 12 月 31 日	本期增加	本期减少	2013 年 12 月 31 日
一、固定资产原价合计	1,465,155.09	809,260.55		2,274,415.64
1、生产设备	1,142,549.75	385,593.42		1,528,143.17

2、机器设备		30,137.58		30,137.58
3、仪器仪表	52,820.00	2,902.91		55,722.91
4、办公设备	25,320.15	39,620.91		64,941.06
5、电子设备	244,465.19	250,031.54		494,496.73
6、其他		100,974.19		100,974.19
二、累计折旧合计	477,996.13	344,219.27		822,215.39
1、生产设备	384,780.16	243,474.91		628,255.07
2、机器设备	-	2,273.12		2,273.12
3、仪器仪表	22,338.30	10,265.61		32,603.91
4、办公设备	5,800.02	8,998.09		14,798.11
5、电子设备	65,077.65	60,787.74		125,865.38
6、其他		18,419.80		18,419.80
三、固定资产净值合计	987,158.96			1,452,200.25
1、生产设备	757,769.59			899,888.10
2、机器设备				27,864.46
3、仪器仪表	30,481.70			23,119.00
4、办公设备	19,520.13			50,142.95
5、电子设备	179,387.54			368,631.35
6、其他				82,554.39
四、固定资产减值准备				
五、固定资产账面价值	987,158.96			1,452,200.25
1、生产设备	757,769.59			899,888.10
2、机器设备				27,864.46
3、仪器仪表	30,481.70			23,119.00
4、办公设备	19,520.13			50,142.95
5、电子设备	179,387.54			368,631.35
6、其他				82,554.39

2、报告期各期末无暂时闲置的固定资产。

3、报告期各期末无通过融资租赁租入的固定资产。

4、报告期各期末无未办妥产权证书的固定资产。

（九）无形资产

1、无形资产原值、累计摊销、减值准备、净值及变动列表如下：

货币单位：元

项目	2014 年 12 月 31 日	本期增加	本期减少	2015 年 5 月 31 日
一、无形资产原价合计	3,762,931.63	-		3,762,931.63

1、专有技术	3,500,000.00	-		3,500,000.00
2、生化技术软件	239,316.25			239,316.25
3、财务软件	23,615.38	-		23,615.38
二、无形资产累计摊销额合计	420,203.29			617,862.12
1、专有技术	379,166.67	145,833.33		525,000.00
2、生化技术软件	19,943.02	49,857.55		69,800.57
3、财务软件	21,093.60	1,967.95		23,061.55
三、无形资产账面净值合计	3,342,728.34	-		3,145,069.51
1、专有技术	3,120,833.33	-		2,975,000.00
2、生化技术软件	219,373.23			169,515.68
3、财务软件	2,521.78	-		553.83
四、无形资产减值准备	-	-		-
五、无形资产账面价值合计	3,342,728.34			3,145,069.51
1、专有技术	3,120,833.33			2,975,000.00
2、生化技术软件	219,373.23			169,515.68
3、财务软件	2,521.78			553.83

(续)

项目	2013年12月31日	本期增加	本期减少	2014年12月31日
一、无形资产原价合计	3,500,000.00			3,762,931.63
1、专有技术	3,500,000.00	-		3,500,000.00
2、生化技术软件		239,316.25		239,316.25
3、财务软件	-	23,615.38		23,615.38
二、无形资产累计摊销额合计	29,166.67			420,203.29
1、专有技术	29,166.67	350,000.00		379,166.67
2、生化技术软件		19,943.02		19,943.02
3、财务软件	-	21,093.60		21,093.60
三、无形资产账面净值合计	3,470,833.33	-		3,342,728.34
1、专有技术	3,470,833.33	-		3,120,833.33
2、生化技术软件				219,373.23
3、财务软件	-	-		2,521.78
四、无形资产减值准备	-	-		-
五、无形资产账面价值合计	3,470,833.33			3,342,728.34
1、专有技术	3,470,833.33			3,120,833.33
2、生化技术软件				219,373.23
3、财务软件	-			2,521.78

(续)

项目	2012 年 12 月 31 日	本期增加	本期减少	2013 年 12 月 31 日
一、无形资产原价合计		3,500,000.00		3,500,000.00
1、专有技术		3,500,000.00		3,500,000.00
2、生化技术软件				
3、财务软件				
二、无形资产累计摊销额合计		29,166.67		29,166.67
1、专有技术		29,166.67		29,166.67
2、生化技术软件				
3、财务软件				
三、无形资产账面净值合计		3,470,833.33		3,470,833.33
1、专有技术		3,470,833.33		3,470,833.33
2、生化技术软件				
3、财务软件				
四、无形资产减值准备				
五、无形资产账面价值合计		3,470,833.33		3,470,833.33
1、专有技术		3,470,833.33		3,470,833.33
2、生化技术软件				
3、财务软件				

(十) 长期待摊费用

货币单位：元

项目	2014 年 12 月 31 日	本期增加额	本期摊销额	本期其他减少额	2015 年 5 月 31 日
电话网络广播系统	23,422.36		2,661.65		20,760.71
办公装饰	58,400.67		6,488.95		51,911.72
厂房装修	388,881.03		42,020.40		346,860.63
试剂车间装修	299,899.76		30,602.00		269,297.76
消防工程	58,707.35		5,041.60		53,665.75
装修		102,460.00	6,830.68		95,629.32
合计	829,311.17	102,460.00	93,645.28		838,125.89

(续)

项目	2013 年 12 月 31 日	本期增加额	本期摊销额	本期其他减少额	2014 年 12 月 31 日
电话网络广播系统	31,440.58		8,018.22		23,422.36
办公装饰	76,650.84		18,250.17		58,400.67
厂房装修	477,015.07	19,658.00	107,792.04		388,881.03

试剂车间装修		367,224.16	67,324.40		299,899.76
消防工程		60,499.00	1,791.65		58,707.35
合计	585,106.49	447,381.16	203,176.48		829,311.17

(续)

项目	2012年12月31日	本期增加额	本期摊销额	本期其他减少额	2013年12月31日
电话网络广播系统		31,939.64	499.06		31,440.58
办公装饰		77,867.52	1,216.68		76,650.84
厂房装修		484,586.74	7,571.67		477,015.07
合计		594,393.90	9,287.41		585,106.49

六、公司重大债务

(一) 应付账款

1、应付账款明细如下：

货币单位：元

项目	2015年5月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
1年以内（含1年）	4,989,143.86	2,782,637.84	5,851,663.34
一年以上			58,534.50
合计	4,989,143.86	2,782,637.84	5,910,197.84

2、报告期期末无账龄超过一年的大额应付账款。

3、按收款方归集的期末余额前五名的应付账款情况

(1) 截至2015年5月31日，应付账款前五名单位情况

货币单位：元

单位名称	与公司关系	金额	占应付账款总额的比例（%）
深圳市建成塑业有限公司	非关联方	454,172.37	9.10
深圳市万鼎鑫电子机械有限公司	非关联方	432,992.00	8.68
深圳市荣士海精密工业有限公司	非关联方	339,107.47	6.80
北京迪迈医学诊断技术有限公司	非关联方	292,648.37	5.87
深圳垦拓流体控制有限公司	非关联方	289,850.48	5.81
合计		1,808,770.69	36.25

(2) 截至 2014 年 12 月 31 日, 应付账款前五名单位情况

货币单位: 元

单位名称	与公司关系	金额	占应付账款总额的比例 (%)
深圳市路铭机械设备有限公司	非关联方	277,376.34	9.97
深圳市万鼎鑫电子机械有限公司	非关联方	269,091.00	9.67
深圳市金宏达机械设备有限公司	非关联方	210,872.45	7.58
深圳市远安信电子科技有限公司	非关联方	189,112.05	6.80
深圳市广达科技开发有限公司	非关联方	190,705.51	6.85
合计		1,137,157.35	40.87

(3) 截至 2013 年 12 月 31 日, 应付账款前五名单位情况

货币单位: 元

单位名称	与公司关系	金额	占应付账款总额的比例 (%)
深圳市建成塑业有限公司	非关联方	812,650.00	13.75
深圳市广达科技开发有限公司	非关联方	775,268.00	13.11
深圳市东兴精密机械有限公司	非关联方	674,605.20	11.41
深圳市荣士海精密工业有限公司	非关联方	631,166.60	10.67
南京劳拉电子有限公司	非关联方	588,607.00	9.96
合计		3,482,296.80	58.92

4、报告期期末余额中无欠持本公司 5% 以上（含 5%）表决权股份的股东单位款项。

(二) 预收账款

1、预收款项情况

货币单位: 元

项目	2015 年 5 月 31 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
1 年以内（含 1 年）	4,305,561.24	7,216,153.82	2,080,794.25
合计	4,305,561.24	7,216,153.82	2,080,794.25

2、报告期各期末无账龄超过一年的大额预收款项。

3、报告期各期末余额中无预收关联方款项。

（三）应付职工薪酬

1、应付职工薪酬

货币单位：元

项目	2014 年 12 月 31 日	本期增加	本期减少	2015 年 5 月 31 日
短期薪酬	933,720.28	4,025,786.78	4,056,409.22	903,097.84
离职后福利-设定提存计划		188,281.65	188,281.65	
合计	933,720.28	4,214,068.41	4,244,690.87	903,097.84

(续)

货币单位：元

项目	2013 年 12 月 31 日	本期增加	本期减少	2014 年 12 月 31 日
短期薪酬	1,027,928.87	7,034,233.71	7,128,442.3	933,720.28
离职后福利-设定提存计划		318,542.74	318,542.74	
合计	1,027,928.87	7,352,776.45	7,446,985.04	933,720.28

(续)

货币单位：元

项目	2013 年 1 月 1 日	本期增加	本期减少	2013 年 12 月 31 日
短期薪酬	186,918.93	5,437,334.31	4,596,324.36	1,027,928.87
离职后福利-设定提存计划	-5,644.78	59,549.48	53,904.71	
合计	181,274.15	5,496,883.79	4,650,229.07	1,027,928.87

（四）应交税费

货币单位：元

税费项目	2015 年 5 月 31 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
增值税	429,456.31	41,219.83	
企业所得税			
代扣代缴个人所得税	2,528.75	210.00	
城市维护建设税	4,820.72	1,668.03	
教育费附加	2,066.03	714.87	
地方教育费附加	1,377.34	476.58	
合计	440,249.15	44,289.31	

（五）其他应付款

1、其他应付款性质分类

货币单位：元

项目	2015 年 5 月 31 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
员工借支	67,590.68	18,003.37	29,748.13
单位往来	3,599,190.4	3,652,947.90	3,558,727.32
预提费用		68,799.00	
合计	3,666,781.08	3,739,750.27	3,588,475.45

2、其他应付款账龄分类

货币单位：元

项目	2015 年 5 月 31 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
一年以内（含一年）	166,781.08	193,136.29	3,588,475.45
一年至二年		3,546,613.98	-
二年至三年	3,500,000.00		
合计	3,666,781.08	3,739,750.27	3,588,475.45

3、报告期各期账龄超过一年的大额其他应付款

货币单位：元

项目	2015 年 5 月 31 日	性质或内容	未偿还的原因
深圳市生命谷生命科技研究院	3,500,000.00	购买专用技术款	协商还款期 2015 年末
合计	3,500,000.00		

报告期内其他应付款主要系公司向关联方购买专有技术未付款项，金额为人民币 3,500,000.00 元，具体披露参见本公开转让说明书“第四节公司财务”之“八、关联方关系及关联交易”情况。

七、股东权益情况

货币单位：元

项目	2015 年 5 月 31 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
实收资本	19,226,197.00	19,226,197.00	11,750,000.00
资本公积	25,773,803.00	25,773,803.00	5,250,000.00
未分配利润	-25,099,759.95	-21,287,192.64	-11,563,642.75

归属于母公司股东权益合计	19,900,240.05	23,712,807.36	5,436,357.25
少数股东权益	1,850,138.57	1,627,382.06	
所有者权益合计	21,750,378.62	25,340,189.42	5,436,357.25

股本变动情况请参见本公开转让说明书之“第一节基本情况”之“四、公司设立以来股本的形成及其变化和重大资产重组情况”。

公司在挂牌前未实施限制性股票或股票期权等股权激励计划。

八、关联方关系及关联交易

（一）关联方的认定标准

根据《企业会计准则第 36 号-关联方披露》，公司关联方认定标准以是否存在控制、共同控制或重大影响为前提条件，并遵循实质重于形式的原则，即判断一方有权决定一个企业的财务和经营政策，并能据以从该企业的经营活动中获取利益，及按照合同约定对某项经济活动所共有的控制，仅在与该项经济活动相关的重要财务和生产经营决策需要分享控制权的投资方一致同意时存在，或对一个企业的财务和经营决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，均构成关联方。关联方包括关联法人和关联自然人。

（二）公司主要关联方

1、存在控制关系的关联方

关联方名称（姓名）	持股比例（%）	与公司关系
深圳库贝尔医疗投资有限公司	33.63	实际控制人控制的股东
深圳库贝尔精英投资有限公司	12.38	实际控制人控制的股东
张志强	10.14	实际控制人

2、不存在控制关系的关联方

其他关联方名称	与本公司关系	备注
深圳市生命谷生命科技研究院	股东深圳库贝尔医疗投资有限公司的投资方	组织机构代码证 59905270-3
深圳华信中诚投资有限公司	股东华信嘉诚、华信睿诚的投资方	

深圳华信嘉诚创业投资基金合伙企业(有限合伙)	股东	持股比例 15.08%
深圳市华信睿诚创业投资中心(有限合伙)	股东	持股比例 11.11%
山东润新创业投资有限公司	股东	持股比例 6.94%
深圳市红岭创投天启创业投资合伙企业(有限合伙)	股东	持股比例 6.94%
深圳市奥特库贝科技有限公司	参股子公司	持股 6.26%
刘牧龙	股东、董事长	
苏深广	董事、副总经理	
胡祖荣	董事	
于文学	董事	
杜霖	监事会主席	
陈世锦	监事	
吴微东	职工代表监事	
赵清华	董事会秘书、财务总监	

(三) 关联交易

1、购销商品、提供和接受劳务的关联交易（非经常性关联交易）

采购商品情况表

关联方	关联交易内容	2013 年金额	占同类交易金额的比例	定价方式及决策程序
深圳市生命谷生命科技研究院	购专有技术	350.00 万元	100.00%	市场定价，董事会批准

该技术主要系试剂配方，属非专利专有技术。试剂产品用于公司医疗器械产品的配套销售，为公司核心技术产品。公司已根据该等专有技术研究出部分生化试剂产品并开始进行销售，该等专有技术为公司生产经营活动所必要的技术。

2、关联方资金拆借

关联方	拆入资金（元）	起始日	到期日	说明
深圳华信中诚投资有限公司	1,000,000.00	2014.1.22	2014.3.11	年利率 12%
张志强	1,200,000.00	2014.1.13	2014.3.12	年利率 12%

关联方	拆入资金（元）	起始日	到期日	说明
张志强	400,000.00	2014.1.22	2014.3.21	年利率 12%
张志强	800,000.00	2014.2.18	2014.4.17	年利率 12%
张志强	700,000.00	2014.2.19	2014.4.18	年利率 12%
张志强	2,000,000.00	2014.7.7	2014.11.14	年利率 18%

关联方拆入资金说明：深圳华信中诚投资有限公司 2014 年借予公司 100.00 万元用于流动周转，合同约定年利率 12.00%，报告期内利息支出共 17,000.00 元。

张志强 2014 年借予本公司共 510.00 万元用于流动周转，其中 310.00 万元合同约定年利率 12.00%，200.00 万元合同约定年利率 18.00%。报告期内利息支出共 42,566.67 元。

报告期内无向关联方拆出资金情况。

3、关联方往来款项

其他应付款项目

货币单位：元

关联方名称	2015 年 5 月 31 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
深圳市生命谷生命科技研究院	3,500,000.00	3,500,000.00	3,500,000.00
张志强	19.90		3,600.00

4、关联交易决策权限及决策程序

公司制定了《关联交易管理制度》，具体规定了关联交易的审批程序，公司董事、监事和高级管理人员承诺将严格遵守《关联交易管理制度》的规定，在未来的关联交易实践中履行合法审批程序。

5、关联交易的合规性

公司《关联交易管理制度》严格规定公司应尽量避免关联交易，不可避免的关联交易应按管理制度规定的决策程序履行审批程序，并规定关联交易价格均按市场化原则定价，以保护全体投资者合法利益。

6、关联交易对财务状况和经营成果的影响

报告期内，关联交易对公司财务状况和经营成果不构成实质性影响。

7、减少和规范关联交易的具体安排

为了规范公司与关联方之间的关联交易,维护公司股东特别是中小股东的合法权益,保证公司与关联方之间的关联交易公允、合理,公司在《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《关联交易管理制度》等内部制度、议事规则中对关联方及关联交易的认定、关联交易定价原则、关联方对关联交易的回避、关联交易的披露等事宜进行了严格规定,明确了关联交易公允决策的程序。

同时,为规范关联方与公司之间的潜在关联交易,公司的控股股东、董事、监事、高级管理人员已分别向公司出具了《关于关联交易的承诺函》。

8、董事、监事、高级管理人员、核心业务人员、主要关联方及持有公司 5% 以上股份股东在主要客户或供应商占有权益的情况

无公司董事、监事、高级管理人员、核心技术人员、主要关联方或持有公司 5% 以上股份股东在主要客户或供应商中占有权益的情况。

九、需提醒投资者关注的财务报表附注中的期后事项、或有事项及其他重要事项

(一) 期后事项

截至本公开转让说明书签署之日,公司不存在其他应披露的期后事项。

(二) 承诺事项

截至本公开转让说明书签署之日,公司不存在其他应披露的承诺事项。

(三) 或有事项

截至本公开转让说明书签署之日,公司不存在其他应披露的或有事项。

(四) 其他重要事项

截至本公开转让说明书签署之日,公司不存在应披露的其他重要事项。

十、资产评估情况

2015 年 7 月 16 日,国众联资产评估土地房地产估价有限公司出具了国众联评报字(2015)第 2-415 号《资产评估报告书》,对库贝尔有限整体变更并设立为股份有限公司所涉及的全部资产和负债进行评估。

截至评估基准日 2015 年 5 月 31 日，公司净资产账面价值为 2,008.01 万元，净资产评估价值为 2,171.42 万元，增值额 163.41 万元，增值率 8.14%；。

十一、股利分配政策和最近两年一期分配及实施情况

（一）股利分配的政策

根据公司法及《公司章程》规定，目前公司股利分配政策如下：

公司分配当年税后利润时，应当提取利润的10.00%列入公司法定公积金。公司法定公积金累计额为公司注册资本的50.00%以上的，可以不再提取。

公司的法定公积金不足以弥补以前年度亏损的，在依照前款规定提取法定公积金之前，应当先用当年利润弥补亏损。

公司从税后利润中提取法定公积金后，经股东大会决议，还可以从税后利润中提取任意公积金。

公司弥补亏损和提取公积金后所余税后利润，按照股东持有的股份比例分配。

股东大会违反前款规定，在公司弥补亏损和提取法定公积金之前向股东分配利润的，股东必须将违反规定分配的利润退还公司。

公司持有的本公司股份不参与分配利润。

公司的公积金可用于弥补公司的亏损、扩大公司生产经营或者转为增加公司资本。但是，资本公积金将不用于弥补公司的亏损。

法定公积金转为资本时，所留存的该项公积金将不少于转增前公司注册资本的25.00%。

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2个月内完成股利（或股份）的派发事项。

公司利润分配原则为：

（1）公司的利润分配应重视对股东的合理投资回报，以可持续发展和维护股东权益为宗旨，应保持利润分配政策的连续性和稳定性，并符合法律、法规的相关规定；

（2）公司利润分配可采取现金、股票、现金股票相结合或者法律许可的其他方式；在有条件的情况下，公司可以进行中期现金利润分配。

（二）最近两年一期股利分配情况

2013年1月1日至2015年5月31日期间，公司未进行股利分配。

（三）公开转让后的股利分配政策

公司股利分配政策在本次公开转让前后保持一致。

十二、控股子公司的基本情况

截至本公开转让说明书签署之日，公司拥有1家控股子公司。控股子公司为深圳市美思康电子有限公司。

母公司同时对子公司进行管理。母公司通过控制子公司董事会或担任执行董事决定子公司战略定位，经营计划和投资方案，利润分配方案和弥补亏损方案，以及重大人事安排与资金安排。

目前公司正处于快速发展期，经营规模持续扩张，业务快速发展，为应对公司快速发展可能带来的风险，公司董事会采取一系列措施防范经营风险。包括事前加强重大事项的集体决策制，事中加强内部控制、财务审计与风险监控，事后及时采取补救措施，追究责任总结经验，改善管理。

子公司基本情况如下：

（一）深圳市美思康电子有限公司

1、基本情况

深圳市美思康电子有限公司成立于2000年3月21日；注册资本：130.21万元人民币；法定代表人：张志强；注册号：440301104460970；注册地址：深圳市南山区松坪山新西路11号活力宝厂房A栋6层；经营范围：机电产品、通讯器材、轻工产品、化工产品（不含危险化学品）、电子产品的销售；计算机网络技术开发；经营进出口业务（以上法律、行政法规、国务院决定禁止的项目除外，限制的项目须取得许可后方可经营）。二类临床检验分析仪器的生产、销售。

主要业务：三分类、五分类血细胞分析仪的研发、生产及销售。

美思康作为公司子公司主要负责三分类、五分类血细胞分析仪及血球试剂的研发与生产。自2014年11月纳入合并范围以来，美思康与公司执行同样的研发、采购、生产流程管理体系。美思康全部产品均销售予库贝尔，再由库贝尔实现最终对

外销售,美思康对库贝尔的销售价格按照成本加成方法在考虑合理的市场利润水平下进行确定,合并范围的内的关联交易已经在合并报表进行抵消处理。

2、股权情况

截至本公开转让说明书签署之日,美思康股权结构如下:

序号	股东姓名/名称	出资额(万元)	出资比例(%)	出资方式
1	深圳市库贝尔生物科技股份有限公司	760,417.00	58.40	货币资金
2	王彩荣	541,667.00	41.60	货币资金
	合计	1,302,084.00	100.00	-

3、主要财务数据

货币单位: 元

项目	2015年5月31日/ 2015年1-5月	2014年12月31日/ 2014年度
资产总额	6,184,480.93	7,701,251.50
净资产	4,447,448.50	3,911,976.12
营业收入	4,863,583.27	858,806.19
净利润	535,472.38	-484,100.40

十三、报告期内合并范围变化

公司报告期内发生非同一控制下企业合并,收购子公司一深圳市美思康电子有限公司。

收购背景: 本次收购前,库贝尔主要生产销售全自动生化分析仪设备,产品种类单一,研发实力较为薄弱。而美思康在本期收购前,已经完成三分类、五分类血细胞分析仪的研发并取得了相关医疗器械认证。为丰富公司产品结构,提高公司整体研发实力,也为了避免走漫长的自主研发、取得认证的道路。公司与美思康股东在平等协商的基础下达成收购意向。

收购目的及对子公司预期: 丰富公司产品类型,提供研发实力;美思康负责三分类、五分类血细胞分析仪的研发、生产、销售,着力培育血细胞分析领域的最近技术研发,独立开展后续血细胞试剂的研发与生产,为母公司贡献利润。

报告期内收购子公司及子公司股权变动的结论意见: 主办券商及公司律师认为,公司在报告期内对美思康的收购活动,履行了《公司章程》及《公司法》所规

定的内部决议流程。该等收购的股权受让价款真实支付，收购活动具有合理的商业目的。公司取得子公司股权及后续增资行为合法合规。

（一）子公司收购情况及购买日的确定

公司收购美思康之前，美思康注册资本及实收资本均为人民币 104.17 万元，股东为梁胜利、党福喜两人，其中梁胜利拥有 48.00% 股权，党福喜拥有 52.00% 股权。

2014 年 10 月 30 日，公司、王彩荣与美思康原股东梁胜利、党福喜签订股权转让协议书，梁胜利将其拥有的美思康 48.00% 股权以 648.00 万元价格转让与公司。党福喜将其拥有的 52.00% 股权以 54.1667 万元的价格转让与王彩荣。公司收购原股东梁胜利股权为溢价收购，党福喜、王彩荣系夫妻关系，故二者之间转让价格按照注册资本进行。

此次股权转让过程中，聘请深圳市国颂资产评估有限公司对美思康的市场价值进行了评估，根据深国颂资评报字[2014]第 0145 号评估报告，按收益法评估确认美思康股东全部权益价值为 1,349.83 万元，48.00% 的股东全部权益价值为 648 万元。

2014 年 11 月 1 日，公司和王彩荣召开美思康股东会决议，决定由公司对美思康公司进行增资，公司以货币资金增加投资人民币 500.00 万元，其中 26.04 万元作为注册资本投入，余下 473.96 万元作为资本公积—资本溢价。增资后美思康注册资本 130.21 万元，公司拥有美思康 58.40% 股权，王彩荣拥有美思康 41.60% 股权。

2014 年 11 月 1 日，上述股权变更和增资手续经深圳市市场监督管理局登记变更办理完毕。公司的 1,148.00 万元股权收购及增资款于 2014 年 11 月付清。

根据上述，公司确定 2014 年 11 月 1 日为收购美思康公司的购买日。

（二）原持有股权在购买日公允价值的确定

根据深圳市国颂资产评估有限公司“深国颂资评报字[2014]第 0145 号”评估报告，以成本法（资产基础法）评估出的结果，基准日为 2014 年 9 月 30 日，评估出美思康公司的公允价值与账面成本一致，各科目无增减值变动。2014 年 9 月 30 日至 11 月 1 日购买日，美思康公司除正常的存货变动外，无其他实物资产和无形资产变动，故本公司确认购买日美思康公司公允价值与账面价值相同，无增减值。

（三）商誉的确定

根据企业会计准则规定，本公司就收购美思康公司情况进行商誉确认，确认商誉为本公司的投资成本减去收购日美思康公司公允价值乘以本公司拥有的股权部分，投资成本为 1,148.00 万元，收购日美思康公司公允价值为 4,396,076.52 元，股权为 58.40%，商誉计算确认为 8,912,691.31 元。

十四、可能影响公司持续经营的风险因素

（一）新产品开发风险

公司立足于全自动生化分析仪、血细胞分析仪、生化试剂以及血球试剂的研发、生产与销售。为持续保持竞争优势，必须不断投入大量的人员和资金用于新产品的开发。由于公司目前规模尚小，和国内行业领先的竞争对手相比，在研发能力、研发条件和产品认知度等方面仍存在一定的差距，存在产品研发失败的风险。公司若不能及时进行技术创新、产品更新，不能迅速适应下游客户的需求，或新产品在技术、性能、成本等方面不具备一定的竞争优势，公司的市场地位、市场份额和经营业绩都将会受到影响，因此，公司存在新产品开发风险。

（二）技术人员流失的风险

公司所处行业为技术密集型行业，对研发人员专业知识和经验的要求较高，公司视人才为业务发展及产品创新的第一要素。为提高公司在行业中的竞争力，公司参照本地区、同类企业人力资源价值水平，制定了较为合理的员工薪酬方案，建立了公正、合理的绩效评估体系，提高核心人员的薪酬、福利待遇水平和对公司的归属感，并且部分核心技术人员直接或间接持有公司股权，公司核心团队稳定。随着公司所处行业人才竞争的加剧，公司技术人员可能会因为外部条件改变等原因而流失。如果公司核心人员流失且未能及时补充，可能会带来新产品、新技术的流失、研发进程放缓，将对公司业务发展产生一定影响。

（三）报告期内持续亏损

公司 2013 年度、2014 年度、2015 年 1-5 月净利润分别为-4,726,621.12 元、-9,924,935.66 元、-3,589,810.80 元，报告期内连续亏损。公司作为体外检测医疗设备研发型企业，自 2010 年成立开始即不断自主研发全自动生化分析仪及其配套试

剂，而体外检测医疗设备相关产品的研发周期一般较长，且研制成功后需要较长时间才能取得医疗器械注册证，因此公司在 2013 年之前的营业收入较少。2013 年开始公司又投入大量资金研发适合国内市场的高端免疫技术产品——化学发光分析仪。2014 年 10 月公司完成对美思康的收购，公司产品线趋于完善，为迅速占领市场，提升销售业绩，公司又投入大量资源开拓国内市场，产生较多的销售费用。报告期内，公司投入大量资金用于新产品开发和市场推广，销售费用及研发投入已超过对应各期的毛利，导致公司报告期各期均为亏损状态。

（四）政策导向风险

生物医疗产业是《国务院关于加快培育和发展战略性新兴产业的决定》中提出的七大战略性新兴产业之一，目前受到国家各级政府的密切关注和大力支持，来自国家发展与改革委员会、科技部、地方政府的各种扶持政策和配套政策亦较多，为生物医疗产业的发展建立了良好的市场和政策环境。

如果政策导向发生变化，新产品研发进度、外部资金支持、产品上市后的定价等均会受到一定影响。因此，本公司所处行业的发展存在一定的政策导向风险。

（五）内部控制制度尚未运作成熟的风险

有限公司阶段，公司已经制定了与日常生产经营管理相关的内部控制制度，并且得到良好的执行，但未按照股份公司的标准设立“三会”议事规则、对外担保管理制度、关联交易管理制度。2015 年 8 月有限公司整体变更为股份公司后，相应的内部控制制度得以健全，但由于股份公司设立时间距今较短，公司及管理层规范运作意识的提高，相关制度切实执行及完善均需要一定过程。因此，公司短期内仍可能存在治理不规范、相关内部控制制度不能有效执行的风险。

（六）税收优惠丧失风险

库贝尔有限于 2014 年 9 月 30 日被深圳市科技创新委员会、深圳市财政委员会、深圳市国家税务局和深圳市地方税务局联合认定为高新技术企业，减按 15% 的税率征收企业所得税，从 2014 年起正式执行，有效期三年。但如果公司未能在高新技术企业资格认定到期后重新获得相应资格，或未来国家调整相关税收优惠政策，现有的税收优惠有可能丧失，将对公司未来经营业绩、现金流产生不利影响。

（七）汇率风险

公司境外销售以外币结算，因此外汇汇率的大幅波动将直接影响公司的经营业绩。2013年、2014年、2015年1-5月公司发生的国外销售收入分别为431,450.73元、2,042,082.53元、3,351,965.35元，占当期销售收入比重分别为5.48%、18.67%、26.39%，公司国外销售收入及占总体销售收入比重逐年增加。由于汇率的波动存在较大的不确定性，公司的出口收入仍存在受汇率影响而发生变动的风险。

（八）产品发生质量问题的风险

体外诊断仪器及试剂必须要保证检测准确、性能稳定。公司产品若因研发、设计、生产工艺或配套原材料存在缺陷，导致公司产品出现质量问题，进而导致产品无法正常使用或检验结果不准确等情形，公司将面临产品退货风险。产品退货将导致公司存货出现跌价、品牌声誉受损等不利影响。如果公司产品在使用过程中出现质量问题而导致其他不确定事件的发生，可能导致公司涉及相关法律纠纷，对公司的盈利能力造成不利影响。

（九）公司每股净资产较低

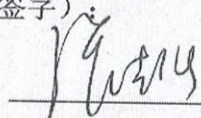
截止2015年5月31日，公司所有者权益为21,750,378.62元，其中股本为19,226,197.00元，资本公积为25,773,803.00元，未分配利润为-25,099,759.95元，少数股东权益为1,850,138.57元，每股净资产为1.13元；截止2015年10月31日，公司所有者权益为18,742,990.36元，其中股本为19,226,197.00元，资本公积为25,773,803.00元，未分配利润为-27,962,931.75元，少数股东权益为1,705,922.11元，每股净资产为0.97元，10月31日的每股净资产低于1元及未分配利润为负数，主要原因为报告期内公司投入大量资金用于新产品开发和市场推广，销售费用及研发投入已超过对应各期的毛利，造成10月31日的每股净资产低于1元及未分配利润为负数的现象。

第五节 有关声明

一、申请挂牌公司签章

（本页无正文，为《深圳市库贝尔生物科技股份有限公司公开转让说明书》的签字、盖章页）

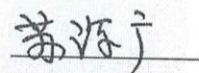
公司全体董事（签字）：



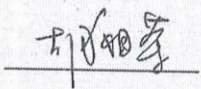
张志强



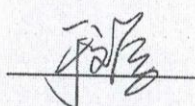
刘牧龙



苏深广

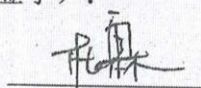


胡祖荣

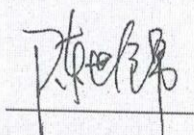


于文学

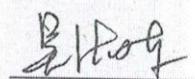
公司全体监事（签字）：



杜霖

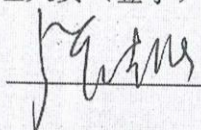


陈世锦



吴微东

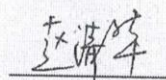
公司全体高级管理人员（签字）：



张志强



苏深广



赵清华

深圳市库贝尔生物科技股份有限公司



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： 王连志

王连志

项目负责人： 刘聪

刘聪

项目小组成员： 张建

张建

苏奎

苏奎

蔡启华

蔡启华

古龙

古龙



三、承担审计业务的会计师事务所声明

本所及签字注册会计师已阅读深圳市库贝尔生物科技股份有限公司公开转让说明书，确认公开转让说明书与本所出具的大华审字[2015]006014号审计报告不存在矛盾。本所及签字注册会计师对申请挂牌公司在该公开转让说明书中引用的财务报告的内容无异议，确认该公开转让说明书不致因所引用内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

会计师事务所负责人签字：



梁春

经办注册会计师签字：



张晓义



邢敏

大华会计师事务所（特殊普通合伙）

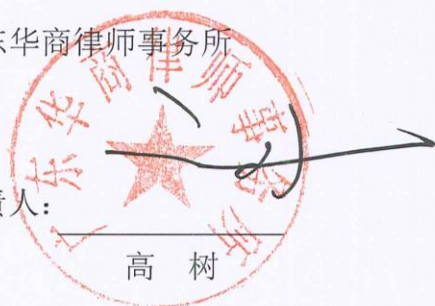


四、公司律师声明

本所及经办律师已阅读公开转让说明书，确认公开转让说明书与本所出具的法律意见书无矛盾之处。本所及经办律师对申请挂牌公司在公开转让说明书中引用的法律意见书的内容无异议，确认公开转让说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

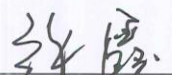
广东华商律师事务所


负责人：



高 树

经办律师：


张 鑫


崔友财

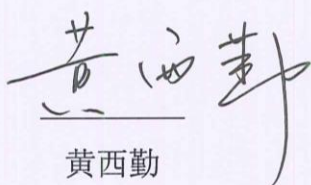

刘从珍

2015 年 11 月 27 日

五、承担资产评估业务的评估机构声明

本机构及经办签字的注册资产评估师已阅读公开转让说明书，确认公开转让说明书与本机构出具的评估报告无矛盾之处。本机构及经办签字的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：


黄西勤

经办资产评估师：


邢贵祥


陈军

国众联资产评估土地房地产估价有限公司



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。