

北京天助畅运医疗技术股份有限公司

股份报价转让说明书



推荐主办券商



上海市常熟路 171 号 邮政编码：200031
电话：(8621)5403-3888 传真：(8621)5404-3534

二〇一〇年六月二十一日

目 录

目 录	i
释 义	iii
一、声明	5
二、风险及重大事项提示	6
三、批准试点和推荐备案情况	8
(一) 北京市人民政府批准公司进行股份报价转让试点情况	8
(二) 主办券商推荐及协会备案情况	8
四、股份挂牌情况	9
(一) 股份代码、股份简称、挂牌日期	9
(二) 公司股份报价转让情况	9
五、公司基本情况	10
(一) 基本情况	10
(二) 历史沿革	10
(三) 主要股东情况	17
(四) 员工情况	18
(五) 股权结构	18
(六) 内部组织结构	20
六、公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员	21
(一) 公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员基本情况	21
(二) 公司与上述人员签订合同情况及为稳定上述人员已采取和拟采取的措施	22
(三) 董事、监事、高级管理人员及核心技术人员持股情况	23
七、公司业务和技术情况	24
(一) 业务情况	24
(二) 公司主要产品的技术含量、可替代性	25
(三) 公司所处行业基本情况	26
(四) 公司面临的主要竞争状况	28
(五) 公司的无形资产	30
(六) 核心技术情况	32
(七) 研究开发情况	33
(八) 前五名主要供应商及客户情况	34
八、公司业务发展目标及其风险因素	37

(一) 未来三年的发展计划.....	37
(二) 可能对公司业绩和可持续经营产生不利影响的因素.....	39
九、公司治理.....	44
(一) 公司管理层关于公司治理情况的说明.....	44
(二) 公司对外担保、重大投资、委托理财、关联方交易等重要事项决策和执行情况.....	46
(三) 同业竞争情况.....	50
(四) 公司最近两年存在的违法违规及受处罚情况.....	53
(五) 公司管理层的诚信状况.....	53
十、公司财务会计信息.....	54
(一) 最近三年的审计意见及主要财务报表.....	54
(二) 最近三年的主要财务指标.....	58
(三) 报告期利润形成的有关情况.....	59
(四) 最近三年末主要资产情况.....	63
(五) 最近三年末债务情况.....	74
(六) 报告期内各期末股东权益情况.....	78
(七) 关联方、关联方关系及关联交易.....	80
(八) 需提醒投资者关注财务报表附注中的期后事项、或有事项及其他重要事项.....	84
(九) 股利分配政策和最近两年分配情况.....	84
(十) 管理层对公司最近三年财务状况、经营成果和现金流量的分析.....	84
十一、备查文件目录.....	87

释 义

本股份报价转让说明书中，除非另有说明，下列简称具有如下含义：

公司、本公司	指	北京天助畅运医疗技术股份有限公司及其前身北京天助畅运医疗技术有限公司
股份公司、天助畅运	指	北京天助畅运医疗技术股份有限公司
有限公司	指	北京天助畅运医疗技术有限公司
研究所	指	北京天助畅运医疗技术研究所
北美某公司	指	公司主要原材料聚丙烯单丝的供应商
金桥置业	指	北京联东金桥置业有限责任公司
关联关系	指	公司控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员与其直接或间接控制的企业之间的关系，以及可能导致公司利益转移的其他关系
推荐主办券商、申银万国	指	申银万国证券股份有限公司
内核小组	指	申银万国证券股份有限公司代办股份转让系统推荐挂牌项目内部审核小组
证券业协会	指	中国证券业协会
挂牌	指	公司股份在代办股份转让系统挂牌进行报价转让之行为
元、万元	指	人民币元、人民币万元
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《公司章程》	指	最近一次由股东大会会议通过的《北京天助畅运医疗技术股份有限公司章程》
三会议事规则	指	《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》
三会	指	股东（大）会、董事会、监事会
疝气	指	学名为“疝”，疝是一种不分年龄和种族的多发性疾病（主要包括：腹股沟疝、脐疝、切口疝、股疝、其它类型疝），由于腹壁可因先天或后天的多种原因形成某种程度的缺损，当腹压增高时，腹腔内的器官或组织会通过腹壁缺损向外膨出，进入多种类型的非正常部位，造成多种疝。疝给病人带来很大的痛苦，严重影响生活质量且有多种并发症，严重时可危及生命。
疝修补片	指	用于无张力疝修补术中修补组织缺损的材料，可以有多种材料来源，主要包括合成非降解、合成可降解、天然非降解、天然可降解及上述材料的复合材料。

止血器、动脉穿刺止血器、 DZX-I 动脉穿刺止血器	指	在动脉穿刺完成动脉介入诊断或治疗过程后，由于动脉血流特征，必须对穿刺口实施专门的止血。本装置即为一种替代传统手工按压止血的新型动脉穿刺口止血装置。产品由四部分组成：一根双腔球囊导管；一支导管插入器；两支控制阀；两支注射器。两支控制阀分别用于球囊管道与药物递送管道的打开与关闭的控制。两支注射器，一支用于球囊注入和抽出生理盐水，一支备用，导管插入器用于帮助球囊导管插入留置鞘管。双腔球囊导管上的球囊充盈后，被放置在动脉穿刺孔处，暂时封闭动脉血管上的穿刺孔。动脉血管上的穿刺孔封闭后，止血剂通过导管上的止血剂出孔进入穿刺腔道。
无张力疝修补术	指	疝治疗的金标准，指以外科手术的方式，将由具有特定形状或结构的修补材料植入腹壁，通过刺激机体快速在材料上增生大量的纤维化组织，修补和加强缺损的组织，最终达到根治腹外疝的目的。其优点包括：手术损伤小，属微创手术；符合正常生理解剖，无张力缝合，病人术后疼痛小，疼痛时间短，并发症发生率低，复发率低于 1%。
SFDA、药监局	指	国家食品药品监督管理局
III 类医疗器械产品	指	中国医疗器械监管法规对于医疗器械按照风险分类的监管类别。具体分类与管理方式参见国家药监局发布的相关法规。III 类医疗器械风险较高，由国家药监局管理。
II 类医疗器械产品	指	中国医疗器械监管法规对于医疗器械按照风险分类的监管类别。II 类医疗器械风险较低，由省级药监局管理。
GMP	指	英文 Good Manufacturing Practice 的缩写，中文的意思是“良好作业规范”，或是“优良制造标准”，是一种特别注重在生产过程中实施对产品质量与卫生安全的自主性管理制度。它是一套适用于制药、食品等行业的强制性标准，要求企业从原料、人员、设施设备、生产过程、包装运输、质量控制等方面按国家有关法规达到卫生质量要求，形成一套可操作的作业规范帮助企业改善企业卫生环境，及时发现生产过程中存在的问题，加以改善。

一、声明

本公司董事会已批准本股份报价转让说明书，全体董事承诺其中不存在任何虚假记载、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。

二、风险及重大事项提示

公司在生产经营过程中，由于所处行业及公司本身特点，提示投资者关注公司可能出现的下列风险及重大事项：

（一）目前公司产品过于单一，仅有疝修补片和止血器两种产品，其中疝修补片最近三年的销售额占据全年销售额的 93%以上，实现的销售毛利占同期产品销售总毛利的比例也超过了 95%。如果疝修补医疗市场发生重大波动，或替代产品的出现导致市场对公司生产的疝修补产品的需求大幅减少，或公司疝修补片质量出现重大问题等，都将对公司的收益状况产生重大影响，企业持续经营的能力将受到较大威胁。且随着疝修补片市场竞争的加剧和供应厂商的增多，公司的未来盈利能力容易受到影响。

（二）公司核心原材料聚丙烯单丝是植入人体材料，对其质量要求较高，国际上能生产满足要求的聚丙烯单丝生产企业很少，公司目前从北美某公司进口聚丙烯单丝。虽然该原材料成本占公司疝修补片生产成本的比重不高，但该原材料对公司生产经营至关重要，一旦该原材料供应中断，公司的业务及利润将受到重大影响。目前管理层已经在寻找其他备选供应商，以规避风险。尽管如此，如果发生自然灾害等不可抗力因素，导致核心原材料短缺，仍会对公司生产经营产生不利影响。

（三）公司产品属于医疗器械产品，国家药监局有一系列的法规对医疗器械产品研发、注册、生产、销售进行规范，特别是对 III 类医疗器械产品的研发、注册、生产、销售的规定更加严格。如果公司不能持续满足国家药监局的相关规定，公司生产经营许可将有可能被暂停或取消，从而对公司的生产经营产生重大影响。同时，公司产品作为直接植入人体重要器官的医疗器械，其安全性和有效性均在客观上存在一定的风险，如果出现质量问题，公司将面临较大诉讼风险。

（四）公司 2008 年 8 月付清全部购房款 6,099,600 元购买的北京市通州区中关村科技园区通州园金桥科技产业基地景盛南四街 13 号 3F、3K 的工业厂房因其开发商北京联东金桥置业有限责任公司于近期才拿到该处厂房的土地使用权证、建设工程规划许可证等证件，该处厂房由开发商取得的房地产权证书尚在办理之中，故截至本股份报价转让说明书签署之日，公司尚未取得该房产的产权证书。公司与金桥置业于 2009 年 12 月 4 日签订《厂房销售合同补充协议》，约定自补充协议双方签字盖章之日起 360 日内，金桥置业应为公司办理厂房的权属变更登记材料报产权登

记机关备案，且产权登记机关已受理。开发商金桥置业认为厂房产权证书的获取不存在实质性障碍。但如果因无法预计的原因，公司最终无法取得房地产权属证书，虽根据《厂房销售合同》及《厂房销售合同补充协议》的规定，金桥置业需支付违约金、免除公司取得厂房产权证书前的物业费，且公司有权退房，但即使退房成功，公司也需承担房价可能上涨导致未来购买相同厂房支付更多房款的风险，且还可能影响公司的生产经营扩充计划。

（五）有限公司时期，公司在治理方面存在一些不规范情形，例如：有限公司成立初期股东会、董事会部分决议未保存书面记录，会议通知也未保存书面记录；股东会、董事会决议存在记录届次不清的瑕疵；早期部分董事会决议存在内容不符合《公司法》的情形；《公司章程》未明确规定股东会、董事会、总经理在关联交易决策上的权限范围，造成有限公司早期部分金额较大的关联交易未履行董事会或股东会决策程序。而股份公司成立时间尚短，公司及管理层对相关制度的完全理解及全面执行将有一个过程，公司规范运作有待进一步提高。

（六）北京天助基业科技发展有限公司于 2010 年 1 月 1 日之前曾代理天助畅运动脉穿刺止血器产品，在动脉穿刺止血器销售领域方面与天助畅运存在同业竞争。公司由北京天助基业科技发展有限公司代理动脉穿刺止血器的主要原因是其在医疗器械销售渠道方面有较多资源，公司可以借助其销售渠道拓展动脉穿刺止血器的销售。但天助畅运 2007 年度、2008 年度、2009 年度对北京天助基业科技发展有限公司销售额分别为 232,478.63 元、359,171.53 元、154,940.17 元，仅占天助畅运同年度销售总额的 2.71%、3.11%、0.96%，而且 2009 年 9 月份开始动脉穿刺止血器已经停产。

为解决未来可能存在的同业竞争及关联交易问题，北京天助基业科技发展有限公司已于 2010 年 5 月 14 日出具《声明》：北京天助基业科技发展有限公司自 2010 年 1 月 1 日起不再代理北京天助畅运医疗技术股份有限公司的任何产品。

三、批准试点和推荐备案情况

（一）北京市人民政府批准公司进行股份报价转让试点情况

根据《中关村科技园区非上市股份有限公司申请股份报价转让试点资格确认办法》的规定和股份公司创立大会暨 2009 年第一次临时股东大会决议，公司向北京市中关村科技园区管理委员会提交了公司进入代办股份转让系统进行股份报价转让的申请。2009 年 11 月 10 日，北京市中关村科技园区管理委员会以中科园函[2009]152 号文下达了《关于同意北京天助畅运医疗技术股份有限公司申请进入证券公司代办股份转让系统进行股份报价转让试点的函》，确认公司具备股份报价转让试点企业资格。

（二）主办券商推荐及协会备案情况

申银万国作为本公司的推荐主办券商，对本公司进行了尽职调查和内部审核。申银万国内核小组经审核、表决通过，同意推荐本公司挂牌。申银万国出具了《申银万国证券股份有限公司关于推荐北京天助畅运医疗技术股份有限公司股份进入代办股份转让系统报价转让的推荐报告》。2009 年 12 月 8 日，申银万国向中国证券业协会报送了推荐天助畅运挂牌股份报价转让的备案文件。

2010 年 6 月 7 日，中国证券业协会出具了《关于推荐北京天助畅运医疗技术股份有限公司挂牌报价文件的备案确认函》（中证协函[2010]226 号），对申银万国报送的推荐天助畅运挂牌报价文件予以备案。

四、股份挂牌情况

（一）股份代码、股份简称、挂牌日期

股份代码：430069

股份简称：天助畅运

挂牌日期：2010年6月23日

（二）公司股份报价转让情况

公司股本总额为 1500 万股。

《公司法》第一百四十二条规定：“发起人持有的本公司股份，自公司成立之日起一年内不得转让。公司公开发行股份前已发行的股份，自公司股票在证券交易所上市交易之日起一年内不得转让。公司董事、监事、高级管理人员在任职期间每年转让的股份不得超过其所持有本公司股份总数的百分之二十五；所持本公司股份自公司股票上市交易之日起一年内不得转让。上述人员离职后半年内，不得转让其所持有的本公司股份。”

《证券公司代办股份转让系统中关村科技园区非上市股份有限公司股份报价转让试点办法（暂行）》第十五条规定：“非上市公司控股股东及实际控制人挂牌前直接或间接持有的股份分三批进入代办系统转让，每批进入的数量均为其所持股份的三分之一。进入的时间分别为挂牌之日、挂牌期满一年和两年。”第十六条规定：“挂牌前十二个月内控股股东及实际控制人直接或间接持有的股份进行过转让的，该股份的管理适用前条的规定。”第十七条规定：“挂牌前十二个月内挂牌公司进行过增资的，货币出资新增股份自工商变更登记之日起满十二个月可进入代办系统转让，非货币财产出资新增股份自工商变更登记之日起满二十四个月可进入代办系统转让。”

挂牌前十二个月内，有限公司控股股东及实际控制人直接或间接持有的股份没有进行过转让；2009年8月24日，有限公司经北京市工商行政管理局朝阳分局核准，进行了一次货币增资，增资金额为250万元；股份公司成立于2009年10月19日，公司发起人持股尚不满一年。

综上所述，股份公司在设立满一年之前，无可报价转让股份。

五、公司基本情况

（一）基本情况

中文名称：北京天助畅运医疗技术股份有限公司

英文名称：TransEasy Medical Tech. Co., Ltd.

注册资本：1500 万元

法定代表人：刘建

有限公司设立日期：2004 年 4 月 30 日

股份公司设立日期：2009 年 10 月 19 日

住所：北京市朝阳区酒仙桥路 2 号（国营第七九七厂）内

电话：010-51265628

传真：010-51265629

Email 地址：qhy@temedical.com

信息披露负责人：曹锟

所属行业：医疗器械行业

经营范围：许可经营项目：生产 III-6846 植入材料和人工器官，III-6877 介入器材。一般经营项目：经营本企业自产产品及技术的出口业务和本企业所需的机械设备、零配件、原辅材料及技术的进口业务，但国家限定公司经营或禁止进出口的商品及技术除外；法律、法规禁止的，不得经营；应经审批的，未获批准前不得经营；法律、法规未规定审批的，自主选择经营项目，开展经营活动。

主营业务：微创医疗器械和新型生物工程材料的临床应用研究以及相关医疗器械的研发、生产、销售。

（二）历史沿革

1、北京天助畅运医疗技术研究所成立

北京天助畅运医疗技术有限公司的前身系北京天助畅运医疗技术研究所。2002 年 11 月 13 日，经北京市工商行政管理局朝阳分局核准，研究所成立。研究所由刘建、马进、孟凯及邓平华四名自然人出资组建，注册资本为 50 万元，均为货币出资，注册号为 1101051497408，经济性质为股份制（合作），法定代表人刘建。

2002年11月7日，北京瑞文成联合会计师事务所出具了京瑞联验字（2002）第09-B-2467号《验资报告》，验证全体股东货币出资已全部到位。

研究所设立时出资情况如下：

序号	股 东	出资金额（万元）	出资比例（%）
1	刘 建	20.00	40.00
2	马 进	15.00	30.00
3	孟 凯	10.00	20.00
4	邓平华	5.00	10.00
合 计		50.00	100.00

2、北京天助畅运医疗技术有限公司成立

2004年4月30日，经北京市工商行政管理局朝阳分局核准，研究所由股份制（合作）企业改制为有限责任公司，研究所原股东刘建、马进、孟凯及邓平华成为变更后有限公司股东。有限公司注册资本为50万元，注册号为1101052497408，法定代表人刘建。

有限公司成立时出资情况如下：

序号	股 东	出资金额（万元）	出资比例（%）
1	刘 建	20.00	40.00
2	马 进	15.00	30.00
3	孟 凯	10.00	20.00
4	邓平华	5.00	10.00
合 计		50.00	100.00

说明：由于股份合作制企业是我国在经济体制改革实践中探索出的一种特殊的企业组织形式，到目前为止，股份合作制企业变更为有限责任公司尚无统一的法律法规明确规范，因此公司在由研究所改制为有限公司时，直接以股东所持有的对研究所的出资额及出资比例作为其对改制后有限公司的出资额及出资比例，到工商行政管理机关办理了工商变更登记手续。

在有限公司运作过程中，公司股东逐渐认识到，研究所改制为有限公司时，股东应以其享有的研究所的权益作为其对有限公司的出资额，并且现行《公司法》第三十一条规定“有限责任公司成立后，发现作为设立公司出资的非货币财产的实际价额显著低于公司章程所定价额的，应当由交付该出资的股东补足其差额；公司设立时的其他股东承担连带责任”，因此2009年5月15日有限公司召开2009年第一次临时股东会，决议以研究所截至2004年4月30日的资产负债表显示的净资产-432,161.77元为依据，由研究所改制为有限公司时的股东依照有限公司设立时工商

登记的出资比例，共计出资 932,161.77 元补足有限公司设立时的出资差额。股东具体补缴金额为：刘建 372,864.71 元，马进 279,648.53 元，孟凯 186,432.35 元，邓平华 93,216.18 元。该四位股东已经将相应款项于 2009 年 6 月 2 日存入有限公司银行账户中。至此，有限公司成立时存在的出资瑕疵实际已经得以纠正。

此外，有限公司设立时，有限公司董事会选举马进作为监事。根据《公司法》的规定，股东代表监事应由股东会选举或更换，因此，有限公司设立时董事会选举监事的做法不符合《公司法》规定。

3、有限公司第一次增资的首期出资

2008 年 3 月 18 日，有限公司召开股东会，同意公司新增注册资本 450 万元，由原股东刘建、马进、孟凯及新增自然人股东罗洁玲、陈国强、华新、郭伟于一年之内分两次于 2008 年 10 月 17 日之前缴足。

本次增资的首期出资额为 340 万元，其中非专利技术增资 250 万元，货币增资 90 万元，由增资股东在 2008 年 3 月 31 日前缴足。

本次增资中的非专利技术“压力止血技术”系刘建、马进、孟凯、罗洁玲、陈国强、华新、郭伟等七人原始取得并共同拥有。该项技术经北京天平会计师事务所有限责任公司以收益现值法评估（天平评估[2008]第 9007 号《资产评估报告书》），在评估基准日 2007 年 12 月 31 日该非专利技术的评估价值为 250 万元。

具体增资情况如下：

序号	股 东	货币出资（万元）	非专利技术出资（万元）	合计（万元）
1	刘 建	90.00	50.00	140.00
2	马 进	0.00	30.00	30.00
3	孟 凯	0.00	70.00	70.00
4	罗洁玲	0.00	40.00	40.00
5	陈国强	0.00	35.00	35.00
6	华 新	0.00	15.00	15.00
7	郭 伟	0.00	10.00	10.00
合 计		90.00	250.00	340.00

2008 年 4 月 7 日，北京天平会计师事务所有限责任公司出具天平审计（2008）第 6136 号《转移资产审计报告》，确认截至 2008 年 3 月 21 日，上述七位股东出资的知识产权已转移给公司，作为公司的无形资产管理。

2008 年 4 月 7 日，北京天平会计师事务所有限责任公司出具天平验资[2008]第 2011 号《验资报告》，验证上述货币及知识产权出资已于 2008 年 3 月 31 日全部到位。

截至 2008 年 3 月 31 日，公司的注册资本为 500 万元，实收资本为 390 万元。

2008 年 6 月 15 日，北京市工商行政管理局朝阳分局核准了公司此次增资。至此，有限公司出资情况如下：

序号	股 东	认缴出资额 (万元)	出资比例 (%)	实缴出资额 (万元)	出资比例 (%)
1	刘 建	170.00	34.00	160.00	41.03
2	马 进	145.00	29.00	45.00	11.54
3	孟 凯	80.00	16.00	80.00	20.51
4	罗洁玲	40.00	8.00	40.00	10.26
5	陈国强	35.00	7.00	35.00	8.97
6	华 新	15.00	3.00	15.00	3.85
7	郭 伟	10.00	2.00	10.00	2.56
8	邓平华	5.00	1.00	5.00	1.28
合 计		500.00	100.00	390.00	100.00

4、有限公司第一次股权转让及第一次增资的第二期出资

(1) 有限公司第一次股权转让

2008 年 9 月 1 日，有限公司召开股东会，全体股东一致同意股东罗洁玲、陈国强、华新、郭伟将其持有的部分股权转让给股东刘建，具体转让情况如下：

转让方	受让方	转让股权 (万元)	作价金额 (万元)
罗洁玲	刘建	20.00	20.00
陈国强		17.50	17.50
华 新		7.50	7.50
郭 伟		5.00	5.00

此次股权转让的主要原因为控股股东刘建希望增加自身的出资比例，股权转让均按每份出资作价 1 元的价格交易，转让方及受让方均签订了《股权转让协议》。

(2) 有限公司第一次增资的第二期出资

2008 年 9 月 1 日，有限公司召开股东会，明确有限公司第一次增资的第二次出资为 110 万元，全部为货币出资，由股东刘建出资 10 万元，马进出资 100 万元，于 2008 年 10 月 17 日缴足。

2008 年 10 月 21 日，北京天平会计师事务所有限责任公司出具天平验资[2008]第 2022 号《验资报告》，验证上述货币出资已于 2008 年 10 月 15 日全部到位。至此，公司的注册资本为 500 万元，实收资本 500 万元。

2008 年 11 月 7 日，北京市工商行政管理局朝阳分局核准了公司此次股权转让及股东第二期出资。

至此，有限公司出资情况为：

序号	股 东	出资金额（万元）	出资比例（%）
1	刘 建	220.00	44.00
2	马 进	145.00	29.00
3	孟 凯	80.00	16.00
4	罗洁玲	20.00	4.00
5	陈国强	17.50	3.50
6	华 新	7.50	1.50
7	郭 伟	5.00	1.00
8	邓平华	5.00	1.00
合 计		500.00	100.00

5、有限公司第一次减资

由于 2008 年 6 月 15 日股东增资投入的非专利技术并未取得预期收益，且公司计划调整资产结构，因此公司与股东协商决定减资。2009 年 6 月 1 日有限公司召开 2009 年第二次临时股东会，全体股东一致同意公司减少注册资本 250 万元，其中刘建减资 100 万元，马进减资 30 万元，孟凯减资 70 万元，罗洁玲减资 20 万元，陈国强减资 17.5 万元，华新减资 7.5 万元，郭伟减资 5 万元。公司以“压力止血技术”（截至 2009 年 5 月 31 日，“压力止血技术”的账面价值为 2,187,500.05 元）及货币 312,499.95 元作为减资对价，按各股东非专利技术出资额占非专利技术总出资额的比例支付给各减资股东。

2009 年 7 月 16 日，有限公司与刘建、马进、孟凯、罗洁玲、陈国强、华新、郭伟等 7 名减资股东签订了资产转移协议书，双方达成协议，公司将“压力止血技术”的产权转移给接收方，产权转移完成后，公司不再拥有该技术的所有权，接收方刘建、马进、孟凯、罗洁玲、陈国强、华新、郭伟共同享有该技术的所有权。

2009 年 8 月 20 日，公司股东刘建、马进、孟凯、罗洁玲、陈国强、华新、郭伟等 7 人与公司共同签订了《非专利技术许可使用协议》，许可公司可以无偿、无地域限制并独占地使用“压力止血技术”，独占使用期限为 30 年。

公司已就减资事宜通知了公司债权人，并于 2009 年 6 月 4 日在《北京晚报》第 58 版公告了减资事项。

2009 年 7 月 21 日，汇亚昊正（北京）会计师事务所有限公司对减资情况进行验证，并出具汇亚昊正验字[2009]第 1007 号《验资报告》。根据该验资报告，截至 2009 年 6 月 1 日，公司已减少股东的出资合计 250 万元，变更后公司的注册资本和实收

资本均为 250 万元。

2009 年 7 月 23 日，北京市工商行政管理局朝阳分局核准了此次减资事宜。至此，有限公司出资情况如下：

序号	股 东	出资总额（万元）	出资比例（%）
1	刘 建	120.00	48.00
2	马 进	115.00	46.00
3	孟 凯	10.00	4.00
4	邓平华	5.00	2.00
合 计		250.00	100.00

说明：《公司法》第一百七十八条规定“公司需要减少注册资本时，必须编制资产负债表及财产清单。公司应当自作出减少注册资本决议之日起十日内通知债权人，并于三十日内在报纸上公告。债权人自接到通知书之日起三十日内，未接到通知书的自公告之日起四十五日内，有权要求公司清偿债务或者提供相应的担保”。

有限公司在作出减资决议后完成资产负债表及财产清单的编制。2009 年 6 月 1 日有限公司召开 2009 年第二次临时股东会，全体股东一致同意公司减少注册资本。有限公司召开减资股东会后十日内向债权人发出减资通知函，并得到债权人知悉减资情况的回执。2009 年 6 月 4 日有限公司在《北京晚报》第 58 版公告了减资事项。2009 年 7 月 21 日，汇亚昊正（北京）会计师事务所有限公司出具汇亚昊正验字[2009]第 1007 号《验资报告》，对减资情况进行验证，并说明自公告之日起 45 日内，未有债权人要求公司清偿债务或提供相应的担保。2009 年 7 月 23 日，北京市工商行政管理局朝阳分局核准了本次减资事宜。至此，有限公司按照《公司法》对减资的规定完成了本次减资所需的全部程序。

6、有限公司第二次增资

2009 年 7 月 30 日，有限公司召开 2009 年第三次临时股东会，全体股东一致同意公司注册资本由 250 万元增加到 500 万元，新增 250 万元均为货币出资，股东刘建、马进及孟凯分别认缴出资 100 万元、30 万元及 70 万元，自然人罗洁玲、陈国强、华新及郭伟分别认缴出资 20 万元、17.5 万元、7.5 万元及 5 万元。

2009 年 8 月 5 日，汇亚昊正（北京）会计师事务所有限公司对增资情况进行验证，并出具汇亚昊正验字（2009）第 1003 号《验资报告》，验证截至 2009 年 5 月 31 日，公司已收到股东的新增注册资本 250 万元，变更后公司的注册资本和实收资本均为 500 万元。

2009 年 8 月 24 日，北京市工商行政管理局朝阳分局核准了上述增资事宜。至此，

有限公司出资情况为：

序号	股 东	出资总额（万元）	出资比例（%）
1	刘 建	220.00	44.00
2	马 进	145.00	29.00
3	孟 凯	80.00	16.00
4	罗洁玲	20.00	4.00
5	陈国强	17.50	3.50
6	华 新	7.50	1.50
7	郭 伟	5.00	1.00
8	邓平华	5.00	1.00
合 计		500.00	100.00

说明：公司在短期内减资并再次增资的原因是为了调整公司资产结构，减少注册资本中无形资产的比重并相应增加货币资金的比重，从而使公司的资产结构更加稳健，有利于公司今后的发展。因此，股东在进行减资的同时即决定以等额货币对公司进行增资。在这种情形下，为了保证公司股东增资款项能够及时到位，公司股东约定，刘建、马进、孟凯、罗洁玲、陈国强、华新、郭伟应在公司减资前（即2009年6月1日前）将增资款打入公司的增资账户（以上增资股东实际将增资款打入公司增资账户的时间为2009年5月31日）。

北京市工商行政管理局要求企业增资的验资报告基准日须以资金实际打入北京市工商行政管理局指定账户的入资单的日期为准，减资的验资报告基准日须以股东会决议日期为准。按照此要求，公司第二次增资验资报告基准日即为2009年5月31日，而减资验资报告基准日则为2009年6月1日。因此，由于公司股东实际缴纳增资款项时间在前，导致了公司减资及增资的验资报告基准日注册资本（实收资本）变动情况与工商登记的注册资本（实收资本）变动情况不一致。

以上问题并未对公司的减资及增资造成实质性影响，且公司在减资及增资过程中按照法律法规的要求召开股东会，由全体股东一致决议通过，并最终得到工商行政管理部门备案认可。

7、有限公司整体变更为股份公司

2009年9月10日，有限公司2009年第四次临时股东会通过决议，全体股东一致同意作为发起人，并以2009年8月31日为基准日，以公司经审计的净资产15,460,212.72元（中喜专审字[2009]第01213号《审计报告》）按1.0306808:1折股，整体变更为股份公司，股份公司注册资本为1500万元，净资产扣除股本后的余

额 460,212.72 元计入资本公积。

2009年9月18日,中喜会计师事务所有限责任公司出具中喜验字[2009]第01044号《验资报告》,验证上述出资已全部到位。

2009年9月25日,股份公司各发起人依法召开了股份公司创立大会暨2009年第一次临时股东大会,通过了《公司章程》,选举了公司第一届董事会及第一届监事会成员,并审核了公司筹办情况及相关设立费用。

2009年10月19日,经北京市工商行政管理局核准,股份公司成立,并领取了注册号为110105004974088的《企业法人营业执照》。至此,股份公司股权结构如下:

序号	股东姓名	持股数量(股)	持股比例(%)
1	刘建	6,600,000	44.00
2	马进	4,350,000	29.00
3	孟凯	2,400,000	16.00
4	罗洁玲	600,000	4.00
5	陈国强	525,000	3.50
6	华新	225,000	1.50
7	郭伟	150,000	1.00
8	邓平华	150,000	1.00
合计		15,000,000	100.00

(三) 主要股东情况

1、控股股东和实际控制人基本情况

刘建,男,1962年出生,中国国籍,拥有阿根廷永久居留权。毕业于中国科学院自动化研究所工学专业,研究生学历,硕士学位。曾任机械部沈阳铸造研究所技术人员,沈阳大学计算中心教师,深圳市人事局外派干部,2004年至今任北京天助基业科技发展有限公司董事长,2008年至今任北京奇伦天佑创业投资有限公司董事长兼总裁。现任公司董事长。

自2002年研究所成立至今,刘建一直担任公司董事长,现持有公司股份660.00万股,占公司股份总数的44.00%,为公司控股股东和实际控制人。

2、公司股东及其持股数量

序号	股东姓名	持股数量(股)	持股比例(%)
1	刘建	6,600,000	44.00
2	马进	4,350,000	29.00
3	孟凯	2,400,000	16.00

4	罗洁玲	600,000	4.00
5	陈国强	525,000	3.50
6	华新	225,000	1.50
7	郭伟	150,000	1.00
8	邓平华	150,000	1.00
合计		15,000,000	100.00

3、公司股东之间的关联关系

截至本股份报价转让说明书签署之日，公司现有股东之间不存在关联关系。

(四) 员工情况

截至2010年4月30日，公司共有员工45人，其中包括1名退休返聘人员及2名小时工。

1、按年龄划分

年龄段	人数	占比(%)	图示
25岁以下	17	37.78	
26—30岁	12	26.66	
31-39岁	8	17.78	
40岁以上	8	17.78	
合计	45	100.00	

2、按专业划分

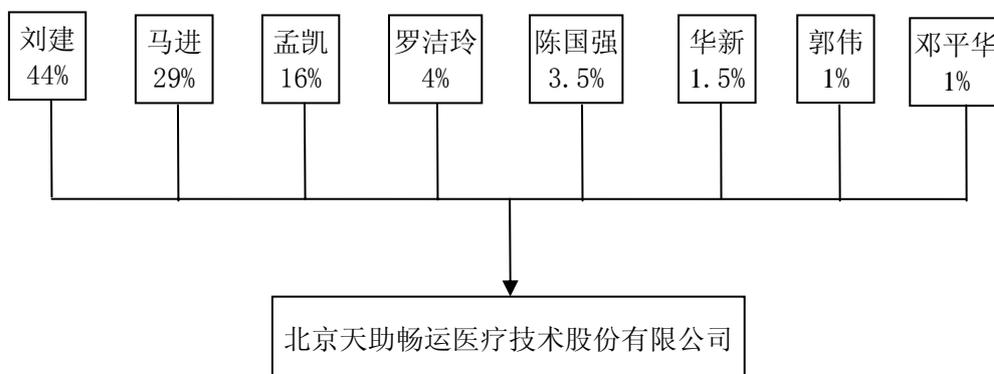
专业	人数	占比(%)	图示
管理人员	10	22.22	
财务人员	3	6.67	
研发人员	7	15.56	
生产人员	16	35.55	
销售人员	3	6.67	
其他（人事、行政、后勤）	6	13.33	
合计	45	100.00	

3、按学历划分

学历	人数	占比(%)	图示
硕士	5	11.12	
本科	10	22.22	
大专	10	22.22	
中专	11	24.44	
高中及以下	9	20.00	
合计	45	100.00	

(五) 股权结构

1、公司股权结构图



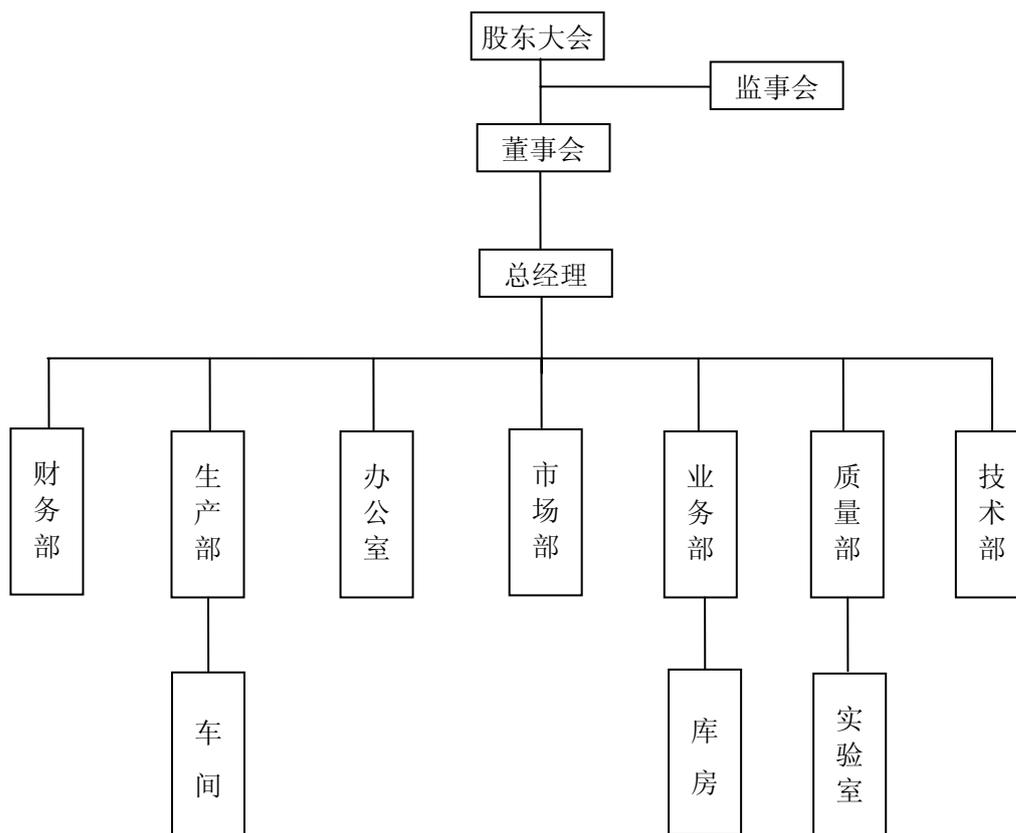
2、公司控股股东刘建直接及间接投资情况表（除本公司）

序号	投资公司	注册资本 (万元)	持股比例
1	北京天助基业科技发展有限公司	5,000	刘建持股 56%
2	上海歌瑞盟医疗器械技术有限公司	260	北京天助基业科技发展有限公司持股 90%
3	北京天映创通科技发展有限公司	100	刘建持股 10%，北京天助基业科技发展有限公司持股 75%
4	北京科技园项目评价有限公司	100	刘建持股 17%，北京富沃德信投资管理顾问有限公司持股 47%
5	山西万科医用设备有限公司	300	北京天助基业科技发展有限公司持股 40%
6	北京富沃德信投资管理顾问有限公司	130	刘建持股 26%，北京天助恒业医疗技术有限公司持股 40%
7	北京奇伦天佑创业投资有限公司	3,000	刘建持股 30%
8	北京柯欧锐医疗器械技术有限公司	300	北京奇伦天佑创业投资有限公司持股 53%
9	北京奥精医药科技有限公司	1,111.11	北京奇伦天佑创业投资有限公司持股 30%
10	北京天助盈通技术有限公司	200	刘建持股 9.75%

3、公司股东马进投资情况表（除本公司）

序号	投资公司	注册资本	持股比例
1	北京奇伦天佑创业投资有限公司	3,000 万元	20%
2	上海天程一嘉医疗器材有限公司	100 万元	45%
3	北京天助盈通技术有限公司	200 万元	20.50%

(六) 内部组织结构



六、公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员

（一）公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员基本情况

1、公司董事

刘建，公司董事长，详见本股份报价转让说明书“五、公司基本情况”之“（三）主要股东情况”。

孟凯，男，1957年出生，中国国籍，无境外永久居留权。毕业于华东工学院化工学院高分子化工专业，大学本科学历。1995年至2001年任淮阴西格玛医用实业有限公司总经理。现任公司董事兼总经理，持有公司16%的股份。

曹锬，男，1973年出生，中国国籍，无境外永久居留权，毕业于北京林业大学森林工业学院化工专业，大学本科学历，中国注册会计师、国际注册内部审计师。2000年至2001年任北京一致沟通网络技术有限公司财务总监，2002年至今任北京天助基业科技发展有限公司财务总监、副总经理。现任公司董事。

刘登红，男，1971年出生，中国国籍，无境外永久居留权。毕业于中国农业大学机械工程专业，大学本科学历。曾任香港富江洋行医疗器械营销管理北方区域主管，1998年至1999年任广州以新科技有限公司执行董事，2002年至2005年任贵州联盛药业有限公司执行董事，2002年至今任北京天助基业科技发展有限公司经理，现任公司董事。

华新，男，1966年出生，中国国籍，无境外永久居留权。毕业于清华大学物理系固体物理、自动控制专业，大学本科学历；中国空间技术研究院控制理论和应用专业，研究生学历，硕士学位。1993年至1996年任北京真阳技术发展有限公司经理，1996年至1999年任北京天助科技开发公司研发主管，2000年至2002年任北京一致沟通网络技术公司总经理，2002年至2006年任本公司副总经理。现任公司董事、心诺普医疗技术（北京）有限公司总经理，持有公司1.5%的股份。

2、公司监事

马进，男，1963年出生，中国国籍，无境外永久居留权。毕业于浙江大学生物医学工程与仪器专业，研究生学历，硕士学位。1988年至1990年任深圳山星电子有限公司经营部市场业务经理，1990年至1993年任深圳达威贸易公司销售部经理，2000年至今任北京天助盈通技术有限公司董事长兼总经理。现任公司监事会主席，

持有公司 29%的股份。

邓平华，男，1977 年出生，中国国籍，无境外永久居留权。毕业于吉林大学国际贸易专业，专科学历。2002 年至今任北京天助基业科技发展有限公司财务经理。现任公司监事，持有公司 1%的股份。

乔红英，女，1976 年出生，中国国籍，无境外永久居留权。专科学历。曾就职于淮阴西格玛医用实业有限公司。现任公司职工代表监事、生产部经理兼行政主管。

3、公司高级管理人员

孟凯，现任公司董事兼总经理，详见本股份报价转让说明书“六、公司基本情况”之“（一）公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员”之“1、公司董事”。

郭伟，男，1969 年出生，中国国籍，拥有加拿大永久居留权。毕业于清华大学化工系高分子材料专业，研究生学历，硕士学位。曾就职于山西省化工厂，1996 年至 1999 年任北京化工大学高分子材料系讲师，1999 年至 2003 年任中国海外经济合作总公司项目总监。现任公司技术总监，持有公司 1%的股份。

于慧萍，女，1964 年出生，中国国籍，无境外永久居留权。毕业于上海财经大学金融系证券期货方向，硕士学位，会计师职称。曾就职于宁夏粮食局，2001 年至 2005 年任北京海淀科技发展有限公司财务经理，2005 至 2009 年任北京天助基业科技发展有限公司计划审计部经理。现任公司财务总监。

4、公司核心技术人员

孟凯，详见本股份报价转让说明书“六、公司基本情况”之“（一）公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员”之“1、公司董事”。

郭伟，详见本股份报价转让说明书“六、公司基本情况”之“（一）公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员”之“3、公司高级管理人员”。

孙杰，男，1981 年出生，中国国籍，无境外永久居留权。毕业于汕头大学多学科研究中心生物化学与分子生物学专业，研究生学历，硕士学位。2007 年至今就职于公司，担任研发工程师，为公司核心技术人员。

（二）公司与上述人员签订合同情况及为稳定上述人员已采取和拟采取的措施

公司与高级管理人员及核心技术人员均签订了无固定期限的劳动合同，同时还签订了保密协议。

公司为稳定管理层及核心技术人员，采取了或拟采取的一系列激励措施：

- 1、公司核心管理层主要由公司股东担任，直接享受公司发展成果；
- 2、公司建立任职资格体系，提供适合个人发展的工作岗位，提供多种升职机会，创造员工成长和发展的空间；
- 3、公司建立符合公司特点的动态绩效评估体系，采取以绩效考核为核心，工资与奖金相结合的薪酬体系，提供具有竞争力的薪酬。今后公司将进一步完善优化薪酬考核体系，使其更加人性化、合理化；
- 4、公司还考虑在适当时候制定并执行股权激励计划，完善公司的激励机制。

（三）董事、监事、高级管理人员及核心技术人员持股情况

姓名	职务	持股数量(股)	持股比例 (%)
刘 建	董事长	6,600,000	44.00
孟 凯	董事	2,400,000	16.00
	总经理		
	核心技术人员		
刘登红	董事	0.00	0.00
曹 锟	董事	0.00	0.00
华 新	董事	225,000	1.50
马 进	监事会主席	4,350,000	29.00
邓平华	监事	150,000	1.00
乔红英	职工监事	0.00	0.00
郭 伟	技术总监	150,000	1.00
	核心技术人员		
于慧萍	财务总监	0.00	0.00
孙 杰	核心技术人员	0.00	0.00

七、公司业务和技术情况

（一）业务情况

1、主营业务

公司主营业务为微创医疗器械和新型生物工程材料的临床应用研究以及相关医疗器材的研发、生产、销售。

2、主要产品

公司目前已经上市的主要产品有疝修补片（III类医疗器械产品）及动脉穿刺止血器（III类医疗器械产品），分别于2005年5月、11月获国家药监局注册证书并上市。具体产品情况如下：

（1）SXB-I 疝修补片（III类医疗器械产品）

SXB-I 疝修补片是适合无张力疝修补术的植入材料，它是一种可永久植入人体的聚丙烯单丝网状编织物，采用经编技术编织并经过一系列成型加工而成。SXB-I 疝修补片植入人体后可刺激机体快速在编织网上增生大量的纤维化组织，修补和加强缺损的组织。该产品适用于腹股沟疝及股疝的修补。SXB-I 疝修补片最近三年销售收入占公司销售收入总额的比例超过93%。

（2）DZX-I 动脉穿刺止血器（III类医疗器械产品）

DZX-I 动脉穿刺止血器产品由四部分组成：一根双腔球囊导管；一支导管插入器；两支控制阀；两支注射器。两支控制阀分别用于球囊管道与药物递送管道的打开与关闭的控制。两支注射器，一支用于球囊注入和抽出生理盐水，一支备用，导管插入器用于帮助球囊导管插入留置鞘管。双腔球囊导管上的球囊充盈后，被放置在动脉穿刺孔处，暂时封闭动脉血管上的穿刺孔。动脉血管上的穿刺孔封闭后，止血剂通过导管上的止血剂出孔进入穿刺腔道。该产品适用于股动脉穿刺诊断或治疗术后穿刺点止血。DZX-I 动脉穿刺止血器最近三年销售收入占公司销售收入总额的比例不超过7%。

3、经营模式

商业模式：公司专注于为疝气患者提供手术植入医疗器械及实施经皮动脉穿刺手术患者提供手工组装动脉穿刺止血器。

销售模式：公司采取划分区域经销模式。公司不与最终消耗疝修补片和止血器

的医院及患者直接产生销售关系，而是完全销售给经销商，由经销商进行下一步销售。

盈利模式：公司通过提供具有国际水平、质优价廉的疝修补片及止血器满足患者需求而获利。

公司是实行自主研发、申报专利、自主生产、自主建立经销代理制销售高附加值医疗器械的高新技术企业，公司产品成功进入全国 1000 多家医院，并出口到英国、斯里兰卡、印度、巴基斯坦、印尼、香港等国家和地区。

（二）公司主要产品的技术含量、可替代性

1、主要产品的技术含量

疝修补片是一种可永久植入人体的医用软组织修补材料，公司是国内第一个获得国家药监局认可，许可此类产品上市的企业，并完整的掌握了此类产品的核心技术。独特的编织结构赋予了 SXB-I 疝修补片独特的性能：具有较高的孔隙率，有利于体液的引流，减小感染风险；成纤维细胞更容易长入，具有优异的固定性和宿主长入性；编织结构不易脱散，便于医生在手术过程中根据缺损情况对本品做必要的修剪；柔韧性强，具有较大的张力强度和耐缝合强度。SXB-I 疝修补片产品技术含量高，其技术处于国内领先、与国际同类产品接轨水平。

DZX-I 动脉穿刺止血器是国家药监局批准上市的第一个国产股动脉穿刺快速止血产品。该产品填补了国内市场无国产产品的空白。其核心技术主要包括：实现乳胶球囊与 PU 双腔导管可靠连接；球囊设置在导管末端，而且未充气的球囊较为柔韧，在碰到血管后不会对其造成损伤，可以省去现有止血器所使用的无损导头，降低了成本，简化了工艺流程；导管内设置两个以上的给药通道，可以通过给药通道向血管穿刺孔处注射多种不同的药物，从而扩大了本新型止血器的应用范围。公司产品较传统的手工压迫止血方式安全、止血效果更好，大大缩短了股动脉穿刺后的医生手按压迫，患者肢体活动和下床活动时间。

2、主要产品的可替代性

疝修补片方面：疝疾病治疗的“金标准”（即目前技术中最优的方法）为“无张力外科修补术”，而公司主要产品 SXB-I 疝修补片为国内第一个经过国家药监局认证的、经多年临床验证的手术适用材料。目前国内经过国家药监局认证的品牌不多，主要品牌为“善释”及“华利康”（2005 年北京天助畅运医疗技术有限公司“善释”

通过国家药监局认证、2006年江苏南通华利康医疗器械有限公司的“华利康”通过国家药监局认证），国内同类产品“华利康”目前市场认知度不高，市场占有率较低，与公司“善释”品牌差距还较大。国外进口品牌如巴德、强生，其技术支持平台比公司强大，总体实力要强于公司，产品品牌信任度较高，但价格较为昂贵。公司掌握生产疝修补片的全套核心技术，已具有后续持续研发能力，能够研发出适合中国医生手术习惯及中国患者体质的产品，而且产品价格比同类进口的疝修补片价格低，因此具有较强的竞争力。

动脉穿刺止血器方面：目前临床进行动脉介入穿刺止血的方式主要有手工压迫方式、缝合动脉上穿刺孔方法、穿刺道中填塞止血物（明胶海绵）、穿刺道中注入止血剂（胶原蛋白与凝血酶的混合物）等方式。目前国内销售的主要品牌有美国雅培 Perclose 血管缝合器（国药管械（进）字 2000 第 1320 号），美国 St. Jude Medical, Inc. 的 Angio-seal 动脉闭合器（国药管械（进）字 2002 第 3660476 号）及公司指停动脉穿刺止血器等。不同产品的止血原理不一样，公司动脉穿刺止血器利用充气的球囊隔离血管，利用导管内设置的给药通道注入止血剂进行止血。目前国内市场销售的动脉穿刺止血器多为进口，但医院零售价格较为昂贵。公司动脉穿刺止血器的设计原理比较先进，操作简单，与同类进口产品相比减少医疗费用 40%。

（三）公司所处行业基本情况

1、行业竞争格局

2005 年之前国外品牌在全国疝修补片市场处于垄断地位，国内企业尚未有生产该产品的能力。公司研制生产的聚丙烯植入网产品“SXB-I 疝修补片”于 2005 年 5 月获得国家食品药品监督管理局注册批准上市（国食药监械（准）字 2005 第 3460439 号），这是中国首个上市销售的国产聚丙烯植入网疝修补片产品。

当前疝修补片行业竞争格局已呈多头并举的态势，世界主要的生产商都已进入中国市场。目前，国外厂商仍占据大部分的市场份额，而公司作为一家具备自有知识产权及完整核心技术的国产厂商，产品技术和实力上已可与国外大厂商相抗衡且大有后来居上的势头。

2、行业内的主要企业及其市场份额

由于疝修补片的高技术性 & 医疗器械行业的特殊性，目前国内生产疝修补片的厂商主要有北京天助畅运医疗技术股份有限公司和江苏南通华利康医疗器械有限公

司，国外厂商主要有美国巴德公司、强生公司、泰科公司、艾瑞姆公司、戈尔公司、德国贝朗公司、意大利赫美公司、法国通用公司。目前巴德公司产品约占国内市场份额的 32%，天助畅运产品约占国内市场份额的 22%，强生公司产品约占国内市场份额的 15%（市场份额依据中华外科学会疝和腹壁外科学组学术会议中统计的疝修补手术发生数、公司及竞争对手的销量相除得出），泰科公司、艾瑞姆公司、德国贝朗公司、意大利赫美公司及国内南通华利康等公司共占剩余的市场份额。

3、进入本行业的主要障碍

公司所从事的行业为医疗器械行业，且目前销售的产品为管理要求最高最严格的 III 类医疗器械产品。国家药监局有一系列的法律法规对医疗器械产品研发、注册、生产、销售进行规范，特别是对 III 类医疗器械产品的研发、注册、生产、销售的规定更加严格。

医疗器械的生产和销售是一种在政府严格监管下的特许行业，由于产品涉及生命健康和安全的，预从业者必须在满足一整套复杂、严格的法规要求后方可进入。

医疗器械的研发、生产、申报、市场和销售有其不同于普通制造业和商业的独特专业性，如无相当的行业积累，则会在企业运营的许多环节面临较大的风险。

资金方面，由于医疗器械产品必须经国家相关部门许可上市后方能销售，而获得许可是一个投入大、周期长的复杂过程，且这期间不可能有任何销售收入。因此需要比较雄厚的资金实力。

4、市场供求状况及变动原因

国内目前没有确定的疝发病患者人数统计资料。但参考美国 National Health Center 2007 发布的数据，2006 年全美国疝发病人数约 159 万例。对比我国与美国的人口基数来看，我国每年新增疝发病人数不少于 300 万例。但目前接受规范无张力疝修补术治疗的病例数每年只有 20 万例左右。因此虽然行业竞争日趋激烈，但从供求状况分析，仍有非常大的市场潜力可供拓展。

国家正在积极开展深化医疗卫生体制改革的研究工作，新的医疗体制改革规划已经公布，主要针对医药管理体制和运行机制、医疗保障体制等方面存在的问题提出相应的改革措施。国家卫生主管部门已经开展就医院使用的医疗器械产品的供货资质及采购价格进行全国集中的公开招标管理工作。目前疝修补片已经列入多个省市医疗机构高值医用耗材集中采购成交候选品种目录，市场前景比较广阔。

5、影响行业发展的有利和不利因素

(1) 疝修补片行业有利因素:

①目前治疗疝气的最优方式为无张力疝修补术，而疝修补片是目前临床无张力疝修补术的植入材料。无张力疝修补术从 1997 年引进中国至今，该手术方式在中国得到了蓬勃发展，为广大普外科医生所接受。相比传统的治疗疝气的张力修补手术，虽费用较高，但并发症的可能性较小。目前接受无张力疝修补术的不超过疝气患者的 10%，随着无张力疝修补术的推广应用，无张力疝修补术的临床应用比例将越来越高，疝修补片市场规模也将有大幅度增长。

②随着人们知识的增加及对疝修补片产品认知的提高，以及临床医生对无张力疝修补术的掌握，临床也广泛接受无张力疝修补术，市场推广困难度在减少。

③中国的经济持续的快速发展，广大中西部地区人民群众的收入水平也在不断提高，疝气手术费用对人民的经济负担会越来越轻，未来越来越多的疝气患者可以承担起手术费用。

④国家目前正在开展医疗卫生改革，目前疝修补片已经列入多个省市医疗机构高值医用耗材集中采购成交候选品种目录，市场前景比较广阔。

(2) 疝修补片行业不利因素:

微创医疗器械行业有着专业性强、入行门槛高的特点，需要长期的研究和临床实验的检验；该行业属国家许可行业，国家药监局对行业中各类企业的活动（研发、生产、经营）都制定了相应严格的法律规范和制度，实行严格的产品市场准入和产品质量全程监督，尤其是 III 类医疗器械，更是其中管理要求最高最严格的领域，行业进入的门槛比较高，决定了行业所需要投入成本高，周期长。

6、行业周期性、季节性、区域性特征等

公司产品无明显的周期性、季节性特征，但区域性特征明显。区域性特征主要表现为经济发达地区销售好于经济落后地区。主要是因为实施疝气修补手术的费用目前还较高，对于中西部收入较低的地区，负担比较沉重。

(四) 公司面临的主要竞争状况

1、公司在行业中的竞争地位及自身竞争优势和劣势

公司拥有完整的自有核心技术，疝修补片产品的市场份额位居国产产品第一、全国市场第二，无论是技术或市场，都处于行业领先地位。

(1) 研发技术优势：公司的技术团队经验较为丰富，从 2002 年北京天助畅运

医疗技术研究所成立至今已有 8 年的研究经验，产品研发创新能力相对较强。公司成立以来，先后与清华大学生物科学与技术系、中国医学科学院肿瘤医院胸外科、北京大学第一医院、北京安贞医院血管外科等多家单位进行技术交流合作及临床试验研究，积累了扎实的研究及实践基础，建立了良好的合作关系。公司自主研发的 SXB-I 疝修补片和 DZX-I 动脉穿刺止血器两个 III 类医疗器械产品，分别于 2005 年 5 月、11 月获国家药监局注册批准上市，产品填补了国内空白。

公司生产的 SXB-I 疝修补片 2007 年获北京市火炬计划项目证书，2008 年被认定为北京市高新技术成果转化项目。DZX-I 动脉穿刺止血器 2007 年获得北京电子城科技园管理委员会科技促进部新技术及其产品批准卡。2006 年公司承担的“新型 PHBHHx 复合物组织工程血管的构建及临床前研究”项目获得北京市科学技术委员会科技计划重大项目支持并于 2008 年通过验收顺利结题。“多层复合外科修补网片”获得 2008 年度北京高科技创业服务中心创新资金支持及 2009 年国家科技部中小企业创新基金支持。2009 年本公司的“SXB-I 疝修补片”和“DZX-I 动脉穿刺止血器”被认定为北京市第三批自主创新产品，享受政府优先采购的优惠政策，同时 2009 年公司被评为北京市专利试点单位。

(2) 价格竞争优势：公司主要产品技术水平已经达到国际同类产品水平，目前已经实现了国产化，国内人工、生产费用相比国际医疗巨头要低。公司产品售价相比同类的进口产品要低 50%左右，具有较强的竞争优势。

(3) 公司劣势：与国外大厂商相比，公司在研发资金投入数额和市场开发和维护效果上还有一定的差距。目前公司受实力限制，只能投资研发周期短、数量有限的产品。公司还难以做这个细分市场的技术领导者，较为实际的做法为瞄准国际最新的研发潮流与方向，研发出适合中国患者体质的产品。

公司目前只有两个上市产品，分别为疝修补片和动脉穿刺止血器，其中疝修补片占公司近三年销售收入的比例在 93%以上。公司的产品深度和广度有待提高。

2、公司采取的竞争策略和应对措施

针对公司在竞争中存在的一些不足，公司主要有以下三方面的应对措施：

(1) 公司采取了持续加大研发资金投入策略。公司最近几年研发资金投入已超过销售收入的 8%，并将在未来几年至少保持该比例的投入力度。

(2) 公司将采取研究和临床与医院结合的市场推广策略。公司将建立包括本专业主要临床专家的智库，通过了解和贴合临床医生的使用习惯等方式加大对临床专

家的开发和维护力度，加大本公司产品在权威专家手术中的使用率，加强产品的临床适用性，树立使用典范的模式，保证高效、持续的市场开发效果。

(3) 公司采取了精耕细作、完善质量管理策略。III 类医疗器械生产企业参与市场竞争的前提必须以质量来保证，否则直接将被市场淘汰。公司加强对全体员工进行质量意识的教育，且从研发、实施服务、顾问销售、内部管理都严格按照 ISO13485（医疗器械国际管理体系标准认证）质量体系的要求运行，对自查及评审中发现的质量问题及时分析整改，使整个质量管理体系正常运转。

（五）公司的无形资产

1、注册商标

(1) 截至本股份报价转让说明书签署之日，公司拥有的注册商标情况

名称	注册号	核定使用商品类别	权属	取得时间	有效期限
善释	3619947	第 10 类	北京天助畅运医疗技术有限公司	2005. 3. 14	2015. 3. 13
指停	3605937	第 10 类		2005. 1. 21	2015. 1. 20
EasyStasis	3605936	第 10 类		2005. 1. 21	2015. 1. 20
梦幻	4559359	第 10 类		2008. 6. 28	2018. 6. 27
MagiCath	4559360	第 10 类		2008. 1. 21	2018. 1. 20
善愈	5774311	第 10 类		2009. 9. 14	2019. 9. 13

注：商标第 10 类为外科、医疗、牙科和兽医用仪器及器械，假肢，假眼和假牙，矫形用品，缝合用材料。

(2) 截至本股份报价转让说明书签署之日，公司尚在申请的商标情况

名称	申请号	核定使用商品类别
EasyProsthesis	6924555	第 10 类
TRANSEASY	6924556	第 10 类
圆满	7051147	第 10 类
顺迪	7051146	第 10 类
肌愈	8095180	第 10 类
创平	8095179	第 10 类
善迪	8095181	第 10 类

2、专利

(1) 截至本股份报价转让说明书签署之日，公司拥有或被授权使用的专利情况

专利名称	专利号	类型	专利权属	专利有效期	备注
------	-----	----	------	-------	----

一种用于无张力疝修补术的二合一连体补片	ZL200610070710.7	发明	北京天助畅运医疗技术股份有限公司	2006.12.6-2026.12.6	无
一种可植入的多用途腹外疝修补片	ZL200610107652.0	发明		2006.7.28-2026.7.28	
动物组织生长诱导支架	ZL200310103462.8	发明		2003.11.3-2023.11.3	
血管穿刺孔止血器	ZL200420003350.5	实用新型	北京天助基业科技发展有限公司	2004.2.3-2014.2.3	北京天助基业科技有限公司授权北京天助畅运医疗技术有限公司无偿使用，直至专利权期限结束。
疝修补片	ZL200820107025.1	实用新型	北京天助畅运医疗技术股份有限公司	2008.4.11-2018.4.11	无
疝修补片包装盒（一）	ZL200830132550.4	外观设计		2008.9.12-2018.9.12	
疝修补片包装盒（二）	ZL200830132552.3	外观设计		2008.9.12-2018.9.12	
疝修补片包装盒（三）	ZL200830132551.9	外观设计		2008.9.12-2018.9.12	
一种腹膜前修补网片	ZL200920107370.X	实用新型		2009.4.16-2019.4.15	
一种用于治疗疝外科用撑开装置	ZL200920246988.4	实用新型		2009.11.19-2019.11.18	

(2) 截至本股份报价转让说明书签署之日，公司尚在申请的专利情况

专利名称	申请号	知识产权类型	目前状态	专利权人
具有药物缓释功能的载药编织网、其制造方法及其用途	200710123507.6	发明	实证	北京天助畅运医疗技术股份有限公司
一种防粘连的疝修补片	200810089659.3	发明	初审	
一种自展式后入路修补网片	2010201365749	实用新型	初审	

3、非专利技术

名称	技术发明人	技术所有人	取得方式
压力止血技术	刘建、马进、孟凯、罗洁玲、陈国强、华新、郭伟	刘建、马进、孟凯、罗洁玲、陈国强、华新、郭伟	技术所有人以授权方式给予公司无偿、无地域限制并独占地使用，独占使用期限为30年。

（六）核心技术情况

1、公司核心技术的来源和取得方式

公司通过多年对疝修补片的了解以及技术方面的积累，形成了 SXB-I 疝修补片的核心技术。2006 年立项产品“药物缓释功能的载药编织网”，以公司已上市产品 SXB-I 疝修补片为基础，结合了轻薄编织网技术、聚丙烯植入网表面改性技术及药物缓释涂层技术，是公司正在研制的新一代外科修补网片。多层复合外科修补网片为公司参与北京高科技创业服务中心立项的、具有国际最新技术的疝气修补片项目。上述技术系通过核心技术团队持续研发取得。

2、自主技术占核心技术的比重、所有权情况

公司的核心技术均为自主研发，权属清晰，至今未有知识产权纠纷发生。

3、公司核心技术在国内外同行业的先进性情况

疝一旦形成，即无自愈的可能 (Wantz GE, Chevrel JP, Flament JB, et al. 1999)，手术是唯一的选择。临床认为治疗腹壁切口疝的最佳选择是使用带有防粘连功能的聚丙烯植入网片进行无张力修补。目前国内外临床主要使用的产品有：巴德公司的 Composix 系列、戈尔公司的 Dualmesh、天助畅运的 SXB-I 疝修补片。由于此类产品如发生后期感染则需二次手术，在美国和欧洲发达国家及地区使用量呈现微幅下降趋势，但此类产品仍为目前无张力疝修补术常用产品。“SXB-I 疝修补片”是 SFDA 批准上市的第一个国产疝修补产品，技术水平达到国际同类产品水平、国内最先进技术水平。

目前最新技术是由 Ethicon 公司（属于强生公司）研发的 Proceed 产品。该产品是在聚丙烯单丝网片上复合可吸收的防粘连层，植入后腹膜间皮细胞可在该层上良好的附着并生长，形成完整的腹膜。防粘连层完全被组织吸收后，腹膜内只留下聚丙烯单丝网。虽然这种新产品目前的市场占有率不如上述产品，但优良的性能使其市场销售额增长强劲。目前为止，我国没有国产的同类产品，临床使用完全依赖进口。公司目前参与的北京高新技术创业服务中心的多层复合外科修补网片项目就是研究在聚丙烯单丝网片上复合可吸收的防粘连层技术，目前公司多层复合外科修补材料已经生产出样品，准备进入动物实验阶段，预计 2011 年中可以上市。

（七）研究开发情况

1、研究开发机构设置及研究人员构成

公司设立了专门的技术部，负责公司各项研发工作。

目前公司拥有研发人员 12 人（含其他部门兼职研发人员 5 人），公司研发队伍具有良好的技术研发能力。

公司研发队伍学历构成情况如下：

学 历	硕 士	本 科	专 科	合 计
研发人员人数	4	5	3	12

公司拥有一支专业的、经验丰富的研发团队，核心技术人员相对稳定。公司未来考虑采取股权激励计划以进一步吸引更多优秀技术人员加入公司。

公司研发团队参与了北京科学技术委员会的“新型聚羟基丁酸羟基己酸酯复合物组织工程血管的构建及临床前研究”重大项目的研发以及北京高技术创业服务中心多层复合外科修补网片项目，通过上述工作，较深地理解了医疗器械产品开发的规律，积累了丰富的医疗器械产品研发的管理经验。

2、研发费用投入情况

单位：元

项 目	2009 年度	2008 年度	2007 年度
研发支出	2,269,183.27	990,921.74	698,053.84
主营业务收入	16,060,645.18	11,538,239.86	8,590,044.72
研发支出占主营业务收入比重	14.13%	8.59%	8.13%

公司最近三年对研发费用的投入都超过了主营业务收入的 8%，2009 年超过了 14%，维持在较高的水平，对于公司的持续发展及保持技术领先提供较好的资金投入保证。

3、研发产品开发进度

产品名称	产品分类	目前阶段	预计完成时间
压力止血带	医疗器械 II 类	临床试验	2010 年 6 月
引流管固定器	医疗器械 II 类	临床试验	2010 年 6 月
气腹穿刺器	医疗器械 II 类	临床试验	2010 年 6 月
多层复合外科修补网片	医疗器械 III 类（植入）	样品	2011 年 6 月

上述产品情况详见本股份报价转让说明书“八、公司业务发展目标及其风险因素”之“（一）未来三年的发展计划”之“3、产品开发计划”。

（八）前五名主要供应商及客户情况

1、主要供应商情况

2007年，公司对前五大供应商合计采购金额占采购总额的86%，具体的采购金额及占采购总额的比例如下：

2007年前五名供应商	金额（元）	比例
北美某公司	510,463.41	56%
广州倍绣生物技术有限公司	183,396.22	20%
维塔罗包装（苏州）有限公司	42,307.69	5%
北京思远景鸿印刷技术有限公司	28,830.00	3%
上海浦茂包装材料有限公司	21,958.61	2%
前五名供应商合计	786,955.93	86%
2007年采购总额	916,264.69	100%

2008年公司对前五大供应商合计采购金额占采购总额的67%，具体的采购金额及占采购总额的比例如下：

2008年前五名供应商	金额（元）	比例
太原恒盛科贸有限公司	389,000.00	34%
维塔罗包装（苏州）有限公司	150,427.34	13%
广州倍绣生物技术有限公司	81,509.43	7%
卡尔托利（苏州）材料科技有限公司	79,914.54	7%
北京海天网联彩色印刷服务有限公司	65,933.67	6%
前五名供应商合计	766,784.98	67%
2008年采购总额	1,155,002.71	100%

2009年公司对前五大供应商合计采购金额占采购总额的79%，具体的采购金额及占采购总额的比例如下：

2009年前五名供应商	金额（元）	比例
北美某公司	579,180.00	46%
维塔罗包装（苏州）有限公司	218,660.00	17%
美迪科（上海）包装材料有限公司	105,582.10	8%
卡尔托利（苏州）材料科技有限公司	55,769.22	4%
MataBiomed Co., Ltd	51,211.00	4%
合计	1,010,402.32	79%
2009年采购总额：	1,267,218.51	100%

公司最近三年对前五大供应商的采购合同总额比例较大，基本都超过70%，主要由医疗器械行业特殊性造成。公司采购的所有原材料都必须通过公司检验，核心原材料供应商必须到药监局备案，对其质量要求较高，核心原材料供应商通过备案等手续所需时间较长，因此公司每种原材料供应商均只有1-2家，且核心原材料用量

较少，故公司对前五大供应商采购额较高。

2007 年对北美某公司采购的原材料超过 56%，2009 年对北美某公司采购的原材料超过 46%，主要是从北美某公司采购的核心原材料聚丙烯单丝，公司一次性采购了几年的用量作为储备，因此金额较大。公司核心原材料聚丙烯单丝均从北美某公司采购，因此存在对主要供应商的依赖。

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

2、主要客户情况

2007 年度，公司对前五大客户合计销售金额占销售总额的 26%，具体的销售金额及占销售总额的比例如下：

2007 年度前五名客户	金额（元）	比例
苏州华诺贸易有限公司	617,927.56	7%
四川省仁格医疗器械有限公司	441,902.60	5%
广州福士达生物科技有限公司	415,805.74	5%
武汉惠众医疗器材有限公司	398,312.75	5%
安徽省爱尔康医疗科技有限公司	385,398.52	4%
前五名客户合计	2,259,347.17	26%
2007 年度主营业务收入	8,590,044.72	100%

2008 年度，公司对前五大客户合计销售金额占销售总额的 28%，具体的销售金额及占销售总额的比例如下：

2008 年度前五名客户	金额（元）	比例
苏州华诺贸易有限公司	1,004,064.00	9%
四川省仁格医疗器械有限公司	770,150.46	7%
重庆天助互利医疗科技有限公司	480,982.03	4%
安徽省爱尔康医疗科技有限公司	461,405.70	4%
武汉惠众医疗器材有限公司	451,422.24	4%
前五名客户合计	3,168,024.43	28%
2008 年度主营业务收入	11,538,239.86	100%

2009 年公司对前五大客户合计销售金额占销售总额的 27%，具体的销售金额及占销售总额的比例如下：

2009 年前五名客户	金额（元）	比例
苏州华诺贸易有限公司	1,376,205.13	9%
四川省仁格医疗器械有限公司	880,843.59	5%
山西乐尔康科技有限公司	723,723.93	5%
安徽省爱尔康医疗科技有限公司	697,676.92	4%

武汉惠众医疗器材有限公司	657,538.46	4%
合计	4,335,988.03	27%
主营业务收入	16,060,645.18	100%

公司对前五大客户的销售额合计均未超过当年主营业务收入的 30%，且无单个客户的销售额超过 10%，因此公司不存在对其主要客户的依赖。

2008 年度前五大客户中重庆天助互利医疗科技有限公司为公司关联方，股东马进、董事刘登红对其有重大影响（马进持有该公司 20%的股权，刘登红持有该公司 25%的股权），公司与关联方的销售定价与第三方价格一致，详见本股份报价转让说明书“十、公司财务会计信息”之“（七）关联方、关联方关系及关联交易”的相关内容。除此以外，公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员、主要关联方或持有公司 5%以上股份的股东均未在上述主要客户中占有权益。

八、公司业务发展目标及其风险因素

(一) 未来三年的发展计划

1、发展战略

- (1) 强化管理，完善制度，保证企业健康发展。
- (2) 保持高研发投入，保证现有产品的竞争优势和持续研发新产品。
- (3) 收购行业内的优质企业，强化公司在行业内的竞争优势。

2、整体经营目标及主要业务的经营目标

(1) 整体经营目标

公司整体经营目标为：进一步完善疝修补片产品系列（如部分可降解疝修补片、多层复合外科修补网片等），瞄准国际疝修补行业的最新研发方向，成为国内疝修补片市场的领导者及核心技术拥有者；开展其他相关微创医疗器械开发和研究（压力止血带、气腹穿刺辅助装置及引流管固定器等），实现多产品、多层次的业务格局。

(2) 主要业务的经营目标

未来3年开发3-5个II类医疗器械产品，开发1-2个III类医疗器械产品。公司主营业务收入每年增长幅度超过30%，至2012年主要产品销售额达到4000万元左右。

3、产品开发计划

公司目前的产品开发计划主要围绕现有产品进行。

疝修补片方面：公司目前开发的产品是在“SXB-I疝修补片”基础上研发具有药物缓释功能的载药编织网，其适应症与现有产品相同，是现有主流产品SXB-I疝修补片的更新换代产品。除此以外，公司目前还在研究多层复合外科修补材料，聚丙烯单丝网片上复合可吸收的防粘连层，植入后腹膜间皮细胞可在该层上良好的附着并生长，形成完整的腹膜。防粘连层完全被组织吸收后，腹膜内只留下聚丙烯单丝网。多层复合外科修补材料是一种具有重大临床意义的基础医用修补材料，该材料采用的技术目前是最先进的疝修补片技术，复发率低。目前公司多层复合外科修补材料已经生产出样品，准备进入动物实验，预计在2011年中可以上市。

止血装置方面：公司目前在研究的压力止血带是一个利用充气球囊压迫动脉穿刺口止血的装置，为每年40万的动脉穿刺手术患者提供一种使用简单、功效可靠的

止血装置，改变现有止血方法或是劳动强度高，或是装置复杂、风险较高的临床现状。目前压力止血带已经进入临床实验阶段。

公司计划新开辟领域主要包括：

(1) 气腹穿刺辅助装置和引流管固定器。气腹穿刺辅助装置和引流管固定器是两种方便现有手术操作和术后护理的外科辅助装置，具有较好的市场前景。目前这两个装置均已经进入临床实验阶段。

(2) 新型输注泵。新型输注泵是一种利用化学反应提供药物输注动力的新型定量给药装置，在普通输液、肿瘤化疗、微量输注、术后镇痛等领域具有广泛的应用前景。目前公司已将该产品列入未来开发计划。

(3) 外科肺减容装置。外科肺减容装置技术是近几年出现的一种新型肺气肿治疗技术，虽然临床还处于验证阶段，但已有研究表明该技术与现有治疗方法比较具有明显的优势，因此，尽早掌握该技术并率先推出实用产品将为公司带来巨大发展的机遇。目前公司已将该产品列入未来开发计划。

(4) 高血压微创手术医疗器械。这是利用微创手术治疗高血压的创新性产品，可用于治疗目前通过药物无法治疗的高血压病，是一种新的高血压病治疗途径。目前公司已将该产品列入未来开发计划。

4、市场开发与营销网络建设计划

(1) 网络推广计划：公司在 2004 年建立了英文网站和中文网站。未来计划进一步完善网上模块和信息，积极利用互联网宣传、推广公司和公司产品。

(2) 公司从 2005 年起每年都参加德国杜塞尔多夫国际医院及医疗设备展览会 MEDICA、欧洲疝学会年会等国际知名医疗行业盛会及学术会议，国内疝学会年会和各省的疝学会学术交流会，在各种平台上进行交流，以扩大公司和公司产品的知名度，积极开拓国内外市场。未来公司将进一步通过各种行业及学术会议提高产品知名度。

(3) 公司产品的研发和临床实验采取与医院等机构合作的方式，及早开展项目产品学术推广工作。通过这种方式使国内这方面的一流专家及早了解、理解和接受公司新技术、新产品，从而消除或减少医疗器械新产品推广时通常会遇到的学术争论和阻力。

(4) 公司将大力拓展公司产品经销商代理渠道，完善现有经销商代理体系。通过发展新资源，拓展新渠道，计划到 2012 年公司签约国内代理商 100 家，2000 多家

医院使用本公司产品。

5、并购计划

由于医疗器械产品的特殊性，产品研发、获得上市许可以及市场开发需要投入巨大的资源，同时也面临很多风险，故通过企业并购引入成熟技术、专业人才和销售网络就成为企业迅速壮大最佳途径之一。

公司计划在今后 2-3 年内寻找本行业与公司发展方向吻合（微创、高值）的企业实施重组并购，扩大产品线，增强公司竞争力。

（二）可能对公司业绩和可持续经营产生不利影响的因素

1、国家对医疗器械行业监管方面的风险及对策

公司的产品属于医疗器械产品，国家药监局有一系列的法规对医疗器械产品研发、注册、生产、销售进行规范，特别是对 III 类医疗器械产品的研发、注册、生产、销售的规定更加严格。如果公司不能持续满足国家药监局的相关规定，公司生产经营许可将有可能被暂停或取消，从而对公司的生产经营产生重大影响。

为了使公司持续满足国家药监局的要求，公司严格按照 IS013485 建立了一套覆盖生产、研发、检测等方面的内控流程。公司日常的生产经营严格按照 IS013485 的程序进行，最大限度的规避公司面临的监管风险。

2、新产品研发的风险及对策

目前医疗器械竞争日趋激烈，世界各大医疗器械公司都投入巨资参与新产品的研发以期扩大市场份额。为保持竞争优势，公司也必须不断追踪相关产品研发方向，进行新产品研发。而新产品研发必须投入大量人力及物力。公司受公司规模、研发能力、人才等因素限制，新产品研发存在失败的风险，由此可能导致公司不能按照计划开发出新产品，进而在一定程度或一定阶段上影响到公司在行业内的竞争地位。

公司本着量力而行、循序渐进的原则积极推进新产品的研发工作。公司采取参加国际医院及医疗设备展览会、欧洲疝学会年会等国际知名医疗行业盛会及学术会议的方式来了解本行业的技术发展特点，依据本行业的技术潮流研发适合中国患者的具有国际领先技术的医疗技术产品。待综合条件具备后，公司将考虑适时设立需投入资金较多的产品。

3、产品过于集中的风险及对策

公司 2007 年、2008 年以及 2009 年疝修补片的销售收入占主营业务收入的比

例分别为 93.04%、94.05%和 98.55%，实现的销售毛利占同期产品销售总毛利的比例也超过了 95%。如果疝修补医疗市场发生重大波动，或由于替代产品的出现导致市场对公司生产的疝修补产品的需求大幅减少，或由于竞争对手新一代产品的推出导致本公司现有产品竞争优势丧失，或公司疝修补片质量出现问题、发生重大医疗事故等，都将对公司的收益状况产生重大影响，公司经营对疝修补产品的依赖短时间内仍将持续。

公司动脉穿刺止血器 2009 年下半年基本暂停了生产，主要原因是动脉穿刺止血器国内配套产品性能不稳定（配套产品为止血过程所需止血剂，公司采购以后与公司生产的动脉穿刺止血器组合销售），影响公司止血器的使用和品牌美誉度，公司目前正在美国寻找更好的可配套产品，以带动动脉穿刺止血器的使用。除此以外公司目前已经制定了详细的产品发展计划，部分可降解疝修补片、多层复合外科修补网片、压力止血带、气腹穿刺辅助装置和引流管固定器等都已经相继立项，部分已经进入临床实验阶段，不久将可以实现多产品、多层次的业务发展格局。

4、重要原材料供应过于集中的风险及对策

公司生产使用的核心原材料为聚丙烯单丝。由于其属于植入人体材料，技术要求较高，国内目前尚无合格的生产厂商，国外生产厂商也不多，公司疝修补片经国家药监局认证的核心原材料为北美某公司所生产。虽然该原材料成本占疝修补片生产成本的比重不高，但该核心原材料对公司生产经营至关重要。一旦该核心原材料供应中断，公司的业务及利润将受到重大影响。

公司与北美某公司合作多年，建立了良好的供应关系；同时为规避风险，公司也与意大利一家厂商保持着正常联络，公司已将其作为备选供应商。此外，由于核心原材料更改需要到药监局备案，同时还要重新进行认证，整个过程需要一定时间，因此公司库存商品中原材料聚丙烯单丝和半制成品聚丙烯编织物均保持较高的库存量，以规避可能出现的断供至国家药监局重新认证过程中生产所需原材料量不足的风险。

5、产品技术替代的风险及对策

医疗器械行业大量应用新技术、新材料、新工艺，主要涉及高分子材料、工程学、微生物学、机械设计与制造等多学科的交叉融合，新技术及新工艺的出现有可能意味着市场格局的重新调整。如果公司未紧跟潮流，推出适合中国患者体质和中国医生手术习惯的产品，将会面临被淘汰的可能。

公司多年来一直非常重视新产品、新技术的研发，未雨绸缪，并为此做了大量的研发投入，主要方式包括对现有的产品进行升级换代及瞄准最新的国际研究方向和理念开发新产品。目前正在申请注册的多层复合修补网片、部分可降解修补网片就是国际最新理念的反映。

6、专业科技人才流失的风险及对策

稳定、高素质的专业科技人才对高新技术企业的持续发展至关重要。激烈的人才竞争，也可能使公司面临人力资源成本迅速上升的问题。随着行业竞争格局的不断演化，对科技人才的争夺必将日趋激烈，若发生人才的流失，将使公司在产品开发、市场开拓、生产管理等方面受到不利影响。如果公司未来不能在发展前景、薪酬、福利等方面持续提供具有竞争力的待遇和激励机制，可能会造成专业科技人才的不稳定，从而对公司长远发展造成不利影响。

针对上述风险，公司将建立并不断完善人力资源管理制度，积极引进相关人才，同时对核心项目的核心科技人员实行年度节点控制考核计划，对于达到目标的人员给予相应的奖励。公司还考虑未来对核心技术人员和管理人员实施股权激励计划，以保证公司整体技术研发和经营的稳定及持续发展。

7、应收账款坏账扩大的风险及对策

为了扩大销售，公司 2009 年度改变了以往的销售政策，由以往现货现款的销售政策改为给予部分合作期限长、信用度好的经销商一定信用额度，因此 2009 年 12 月 31 日应收账款净额占营业收入的比重大幅上升，由 2007 年末的 1.74%、2008 年末的 1.47% 上升到 2009 年 12 月 31 日的 6.22%。应收账款余额的增多使得公司存在发生坏账损失的风险。

为了尽可能减少应收账款的增多而可能发生的坏账损失，公司目前只给予部分合作期限长、信用度好的经销商一定赊销额度，而且要求经销商必须在年底结清所有的货款，同时公司还会依据经销商的实际情况不断调整给予的赊销金额大小，随时控制可能出现的风险。

8、税收优惠丧失的风险及对策

公司作为北京中关村高新技术产业开发区内企业，自 2004 年起被认定为高新技术企业，享受国家高新技术企业所得税优惠政策，所得税率为 15%，公司 2004 年至 2005 年免征所得税，2006 年至 2008 年减半征收所得税。2008 年度国家启动了新一批的高新技术企业资格认证，公司通过了该项认证，在 2008—2010 年度能够享受企

业所得税优惠政策，自 2008 年 1 月 1 日至 2010 年 12 月 31 日减按 15% 税率征收企业所得税，自 2008 年 1 月 1 日至 2008 年 12 月 31 日减半征收企业所得税。但若公司未能在高新技术企业资格到期后重新获得高新技术企业资格，或未来国家调整相关税收优惠政策，将对公司未来经营业绩、现金流水平产生不利影响。

针对以上风险，公司将充分利用目前的税收优惠政策，不断加快自身的发展速度，扩大收入规模，同时努力降低生产经营的成本和费用，增强盈利能力。公司将严格参照新的《高新技术企业认定管理办法》的规定，在研发、生产、管理、经营等各方面达到高新技术企业认定条件，进而能够持续享受现行高新技术企业发展的各类优惠政策。

9、公司治理风险及对策

有限公司期间，公司在治理方面存在一些不规范情形，例如有限公司成立初期股东会、董事会部分决议未保存书面记录；股东会、董事会决议存在记录届次不清的瑕疵；早期部分董事会决议存在内容不符合《公司法》的情形；《公司章程》未明确规定股东会、董事会、总经理在关联交易决策上的权限范围，造成有限公司早期部分金额较大的关联交易未履行股东会或董事会决策程序。而股份公司成立时间尚短，公司及管理层对规范运作的意识有待进一步提高，对相关制度的完全理解及全面执行也将有个过程。因此，在短期内公司可能存在治理不规范的风险。

针对上述风险，公司不仅制定了《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》及《关联交易管理制度》，进一步完善了各项内部规章制度，还组织公司管理层及员工认真学习各项制度。公司将继续严格按照《公司法》、《公司章程》及相关规定规范运作“三会”，完善法人治理结构，并在日常经营管理中严格执行各项内部规章制度，使公司朝着更加规范化的方向发展。

10、公司购买房产的风险及对策

2008 年公司购买位于北京市通州区中关村科技园区通州园金桥科技产业基地景盛南四街 13 号 3F、3K 的工业厂房，并于 2008 年 9 月付清全部购房款 6,099,600 元（优惠后价格）。但应由开发商金桥置业取得的房地产权证书（俗称大产证）尚在办理之中，故截至本股份报价转让说明书签署之日，公司尚未取得该房产的产权证书（俗称小产证）。公司与金桥置业于 2009 年 12 月 4 日签订《厂房销售合同补充协议》，约定自补充协议双方签字盖章之日起 360 日内，金桥置业应为公司办理厂房的权属变更登记材料报产权登记机关备案，且产权登记机关已受理。金桥置业认为

厂产权证书的获取不存在实质性障碍。但如果因无法预计的原因，公司最终无法取得房地产权属证书，虽根据双方签订的《厂房销售合同》及《厂房销售合同补充协议》的规定，金桥置业需支付给公司违约金、免除公司取得厂产权证书前的物业费，且公司有权退房，但即使退房成功，公司也需承担房价可能上涨导致未来购买相同厂房支付更多房款的风险，且还可能影响公司的生产经营扩充计划。

针对上述风险，公司管理层给予高度重视：（1）委派专人与开发商沟通，跟进房地产权证书的办理进度；（2）开发商已提供办理该房产权证书所需土地使用权证、建筑工程施工许可证、建设用地规划许可证、建设工程规划许可证等文件供公司查验；（3）公司目前的生产基地仍然采取租赁的方式，最新签订的租赁期限为2009年10月1日至2010年6月30日且可续租的可能性很大，在取得房产证前公司预计能够在原生产基地正常生产经营。

九、公司治理

（一）公司管理层关于公司治理情况的说明

1、关于股东大会、董事会、监事会制度的建立健全及运行情况的自我评估意见

（1）关于股东大会、董事会、监事会制度的建立情况

2009年9月25日，股份公司全体发起人依法召开股份公司创立大会。依据《公司法》的相关规定，创立大会通过了股份公司的《公司章程》，选举产生了股份公司第一届董事会及监事会成员，监事会成员中包含一名职工监事。此外，此次创立大会还通过了《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》及《关联交易管理制度》。

2009年9月25日，股份公司第一届董事会第一次会议召开，选举产生了股份公司董事长，并根据董事长提名，聘任了公司总经理。

2009年9月25日，股份公司第一届监事会第一次会议召开，选举产生了股份公司监事会主席。

至此，股份公司依据《公司法》和《公司章程》的相关规定，建立健全了股份公司的股东大会、董事会、监事会制度。

（2）关于股东大会、董事会、监事会制度运行情况的自我评估意见

股份公司自成立以来，能够严格依照《公司法》和《公司章程》等相关规定，并按照“三会”议事规则和关联交易、投资决策等公司制度规范运行。公司管理层注重加强“三会”的规范运作意识及公司制度的规范执行，重视加强内部规章制度的完整性以及制度执行的有效性。

在实际运行过程中，股份公司从创立大会召开之日起至本股份报价转让说明书签署之日，共组织召开了3次临时股东大会、3次董事会会议及1次监事会会议，会议的召开程序、决议内容没有违反《公司法》、《公司章程》及“三会”议事规则等规定的情形，也没有损害股东、债权人及第三人合法利益的情况。公司股东大会、董事会、监事会制度的规范运行情况良好，上述机构和相关人员均能正常履行职责。

2、关于股东大会、董事会、监事会和有关人员履行职责的情况

有限公司时期，公司管理层能够按照《公司法》、《公司章程》中的相关规定，在增减注册资本、股权转让、整体变更等事项上认真召开股东会，形成相关决议。

但股东会的执行也存在一定的不足之处，例如：有限公司成立初期股东会部分决议未保存书面记录，会议通知也未保存书面记录；股东会决议存在记录届次不清的瑕疵；《公司章程》未明确规定股东会、董事会、总经理在关联交易决策上的权限范围，造成有限公司早期部分金额较大的关联交易未履行股东会或董事会决策程序等。有限公司的董事会能够按照《公司法》、《公司章程》的规定召开董事会，履行董事会的职责和权利。但董事会会议决议也存在记录届次不清、初期部分决议未保存书面记录的瑕疵，此外，董事会会议在决议内容方面存在由董事会选举监事，不符合《公司法》规定的情况。由于规模较小，有限公司阶段仅设监事一名，未设监事会，由于监事由股东担任，因此监事参加了股东会会议，对公司运作进行监督，但初期未形成书面的监事工作报告。自2007年起，有限公司进一步加强监事对公司运作的监督作用，2007年度及2008年度监事均出具了年度监事工作报告，“三会”的运作得到进一步规范。

股份公司成立后，通过制定《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》以及《监事会议事规则》，进一步完善了公司的各项决策制度。股份公司还通过选举产生了第一届董事会及监事会，并通过召开董事会及监事会会议，选举产生了第一届董事会董事长及监事会主席。

公司上述机构的相关人员均符合《公司法》的任职要求，并能按照“三会”议事规则独立、勤勉、诚信的履行其权利和义务。董事会、监事会成员及高级管理人员均勤勉尽职地执行“三会”决议及公司各项制度。但由于股份公司成立时间尚短，“三会”的规范运作及相关人员的规范意识方面仍待进一步提高。

3、公司权益是否被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业损害

公司不存在资金被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业占用的情况；也不存在为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业提供担保的情况。

4、对公司治理实际运作中存在缺陷的改进措施

自成立股份公司后，公司积极对有限公司时期治理不规范的情况进行整改，通过制定股份公司的《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》及完善各项规章制度，不断完善公司内部控制制度、提高公司治理水平、完善法人治理结构。

公司将在未来的经营管理中，严格执行相关法律法规、《公司章程》及各项内部管理制度。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》等相关规定履行职务、勤勉尽责，使公司规范治理更加完善。

（二）公司对外担保、重大投资、委托理财、关联方交易等重要事项决策和执行情况

1、公司对外担保、委托理财、重大投资及关联交易决策制度的建立情况

2009年10月，有限公司整体变更为股份有限公司，创立大会审议通过了股份公司《公司章程》，《关联交易管理制度》等，建立起公司对外担保、委托理财、重大投资及关联交易的决策制度。

《公司章程》中关于对外担保、委托理财、重大投资、关联交易等重要事项决策程序的规定如下：

第十八条：公司或公司的子公司（包括公司的附属企业）不以赠与、垫资、担保、补偿或贷款等形式，对购买或者拟购买公司股份的人提供任何资助。

第三十六条：股东大会是公司的权力机构，依法行使下列职权：

- （一）决定公司的经营方针和投资计划；
- （二）选举和更换非由职工代表担任的董事、监事，决定有关董事、监事的报酬事项；
- （三）审议批准董事会的报告；
- （四）审议批准监事会的报告；
- （五）审议批准公司的年度财务预算方案、决算方案；
- （六）审议批准公司的利润分配方案和弥补亏损方案；
- （七）对公司增加或者减少注册资本作出决议；
- （八）对发行公司债券作出决议；
- （九）对公司合并、分立、解散、清算或者变更公司形式作出决议；
- （十）修改本章程；
- （十一）审议批准第三十七条规定的担保事项；
- （十二）审议公司在一年内购买、出售重大资产超过公司最近一期经审计总资产30%的事项；
- （十三）审议股权激励计划；

(十四) 审议法律、行政法规、部门规章或本章程规定应当由股东大会决定的其他事项。

上述股东大会的职权不得通过授权的形式由董事会或其他机构和个人代为行使。

第三十七条：公司下列对外担保行为，须经股东大会审议通过：

(一) 公司及公司控股子公司的对外担保总额，达到或超过最近一期经审计净资产的50%以后提供的任何担保；

(二) 公司的对外担保总额，达到或超过最近一期经审计总资产的30%以后提供的任何担保；

(三) 连续十二个月内担保金额超过最近一期经审计净资产的百分之五十且绝对金额超过3000万元；

(四) 为资产负债率超过70%的担保对象提供的担保；

(五) 单笔担保额超过最近一期经审计净资产10%的担保；

(六) 对股东、实际控制人及其关联方提供的担保。

(七) 本章程规定的其他担保情形。

第七十三条：下列事项由股东大会以特别决议通过：

(一) 公司增加或者减少注册资本；

(二) 发行公司债券；

(二) 公司的分立、合并、解散和清算；

(三) 本章程的修改；

(四) 第三十七条规定的担保事项；

(五) 公司在一年内购买、出售重大资产总额超过公司最近一期经审计总资产30%的；

(六) 股权激励计划；

(七) 法律、行政法规或本章程规定的，以及股东大会以普通决议认定会对公司产生重大影响的、需要以特别决议通过的其他事项。

第七十五条：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。

第一百零二条：董事会行使下列职权：

- (一) 召集股东大会，并向股东大会报告工作；
- (二) 执行股东大会的决议；
- (三) 决定公司的经营计划和投资方案；
- (四) 制订公司的年度财务预算方案、决算方案；
- (五) 制订公司的利润分配方案和弥补亏损方案；
- (六) 制订公司增加或者减少注册资本、发行债券或其他证券及上市方案；
- (七) 拟订公司重大收购、收购公司股票或者合并、分立、解散及变更公司形式的方案；
- (八) 在股东大会授权范围内，决定公司对外投资、收购出售资产、资产抵押、对外担保事项、委托理财、关联交易等事项；
- (九) 决定公司内部管理机构的设置；
- (十) 聘任或者解聘公司总经理；根据总经理的提名，聘任或者解聘公司财务负责人、技术总监等高级管理人员，并决定其报酬事项和奖惩事项；
- (十一) 制定公司的基本管理制度；
- (十二) 制订本章程的修改方案；
- (十三) 管理公司信息披露事项；
- (十四) 聘用或解聘为公司审计的会计师事务所；
- (十五) 听取公司总经理的工作汇报并检查总经理的工作；
- (十六) 法律、行政法规、部门规章或本章程授予的其他职权。

第一百零四条：董事会拟定董事会议事规则，以确保董事会落实股东大会决议，提高工作效率，保证科学决策。董事会议事规则作为本章程的附件。

董事会应当确定对外投资、收购出售资产、资产抵押、对外担保事项、委托理财、关联交易的权限，建立严格的审查和决策程序；重大投资项目应当组织有关专家、专业人员进行评审，并报股东大会批准。

第一百一十三条：董事与董事会会议决议事项所涉及的企业有关联关系的，不得对该项决议行使表决权，也不得代理其他董事行使表决权。该董事会会议由过半数的无关联关系董事出席即可举行，董事会会议所作决议须经无关联关系董事过半数通过。出席董事会的无关联董事人数不足3人的，应将该事项提交股东大会审议。

第一百三十五条：监事不得利用其关联关系损害公司利益，若给公司造成损失的，应当承担赔偿责任。

此外，公司创立大会还通过了《关联交易管理制度》，进一步细化了关联交易的决策程序。

综上，股份公司依据《公司法》、《公司章程》及《关联交易管理制度》等的相关规定，合法、有效的建立了股份公司对外担保、委托理财、重大投资及关联交易决策制度。

2、公司对外担保、委托理财、重大投资及关联交易的执行情况

(1) 公司不存在对外担保和委托理财情况。

(2) 公司重大投资决策及执行情况

① 2007年5月8日，有限公司召开董事会会议，全体董事一致通过立项开发一种新型产品“多层复合外科修补网片”的议案。目前该项目正在执行过程中。

② 2008年7月20日，有限公司召开董事会会议，决议购买位于北京市通州区中关村科技园区通州园金桥科技产业基地景盛南四街13号3F、3K的工业厂房，购买价格为6,099,600.00元，并将该决议提交股东会表决。2008年7月22日，有限公司召开2008年第二次临时股东会会议，全体股东一致通过董事会提交的以上关于购买厂房的议案。截至2008年9月公司已支付全部购房款，房地产权证书尚在办理过程中。

③ 2009年11月3日，股份公司召开第一届董事会第二次会议，会议审议通过了公司投资开发“高血压微创治疗技术”项目的议案，并将该议案提请股东大会审议。2009年11月18日，股份公司召开2009年第二次临时股东大会，审议通过了上述议案，并授权董事会办理该项目投资的相关具体事项。目前该项目正在执行过程中。

④ 2009年11月9日，股份公司召开第一届董事会第三次会议，会议审议通过了关于委托开发“高血压微创治疗技术相关产品初期开发”的议案，并将该议案提请股东大会审议。2009年11月24日，股份公司召开2009年第三次临时股东大会，审议通过了上述议案，并授权董事会办理该项目投资的相关具体事项。目前该项目正在执行过程中。

(3) 公司关联交易的决策和执行情况

公司最近三年的关联交易及关联方往来情况如下：

① 关联方北京天助基业科技发展有限公司、重庆天助互利医疗科技有限公司、沈阳天助恒泰医疗设备有限公司等与公司发生的关联方购销。此关联交易通过公司股东会决议，关联股东回避表决。

② 关联方上海天程一嘉医疗器材有限公司及北京中大联盛医药研究所为公司提

供市场咨询服务所产生的关联交易，此两项关联交易已在2009年度执行完毕。此关联交易通过公司股东会决议，关联股东回避表决。

③关联方北京中大联盛医药研究所与公司合作承接北京高科技创业服务中心的多层复合外科修补网片项目所产生的关联交易，但最后项目延期，合作未成功。北京中大联盛医药研究所在2009年度已将所收取的公司款项全部退还公司。此关联交易通过公司股东会决议，关联股东回避表决。

④关联方孟凯、华新及郭伟对公司零星的业务借款，主要为备用金、早期研发支出挂账等，在2009年度均已归还公司。此关联交易由公司总经理及财务主管签字确认。

以上关联交易及关联方往来详情请参见本股份报价转让说明书“十、公司财务会计信息”之“（七）关联方、关联方关系及关联交易”的相关内容。

有限公司时期，公司未制定专门的关联交易制度，公司章程中对关联交易也未有明确规定。在实践中，公司发生的大额关联方交易或是选择关联方作为重要经销商，主要由股东会通过决议，并授权总经理具体办理签约等相关事宜，在股东会决议中关联股东回避表决；关联员工对公司的业务借款，公司未提请董事会或股东会审议，实践中主要是根据公司制定的财务管理制度，由公司总经理及财务主管签字确认。

股份公司成立后，为规范关联交易，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，公司管理层将严格按照《公司章程》和《关联交易管理制度》的规定，在今后的关联交易中履行相关的董事会或股东大会审批程序。

（三）同业竞争情况

1、是否存在同业竞争

北京天助基业科技发展有限公司于2010年1月1日之前曾代理天助畅运动脉穿刺止血器产品，在动脉穿刺止血器销售领域方面与天助畅运存在同业竞争。公司由北京天助基业科技发展有限公司代理动脉穿刺止血器的主要原因是其在医疗器械销售渠道方面有较多资源，公司可以借助其销售渠道拓展动脉穿刺止血器的销售。但天助畅运2007年度、2008年度、2009年度对北京天助基业科技发展有限公司销售额分别为232,478.63元、359,171.53元、154,940.17元，仅占天助畅运同年度销售总额的2.71%、3.11%、0.96%，而且2009年9月份开始动脉穿刺止血器已经停产。

为解决未来可能存在的同业竞争及关联交易问题，北京天助基业科技发展有限公司已于 2010 年 5 月 14 日出具《声明》：北京天助基业科技发展有限公司自 2010 年 1 月 1 日起不再代理北京天助畅运医疗技术股份有限公司的任何产品。

截至2010年4月30日，公司的控股股东及实际控制人刘建除投资天助畅运以外，还投资及控制如下公司：

序号	投资公司	持股比例	主营业务及产品	用途及适应症	所处医疗行业细分市场	与天助畅运是否有同业竞争
1	北京天助基业科技发展有限公司	刘建持股 56%	代理销售心血管和周围血管及心律失常介入医疗产品	患有心血管或周边血管病变以及心律失常的微创介入手术治疗	心血管病变、周围血管病变及心律失常的微创介入治疗用消耗品市场	否
2	上海歌瑞盟医疗器械技术有限公司	北京天助基业科技发展有限公司持股 90%	投资医疗健康产业公司及投资咨询	--	产业投资	否
3	北京天映创通科技发展有限公司	刘建持股 10%，北京天助基业科技发展有限公司持股 75%	计算机软件开发、咨询及服务、数据库服务、图形设计与制作等	--	管理软件	否
4	北京科技园项目评价有限公司	刘建持股 17%，北京富沃德信投资管理顾问有限公司持股 47%	科技项目投资咨询；技术咨询；市场调查；企业管理咨询；人员培训；从事产权经纪业务	--	技术评估及咨询 产权经纪	否
5	山西万科医用设备有限公司	北京天助基业科技发展有限公司持股 40%	生产销售 X 光机	X 光诊断	X 光诊断设备市场	否
6	北京富沃德信投资管理顾问有限公司	刘建持股 26%，北京天助恒业医疗技术有限公司持股 40%	投资管理咨询	--	管理咨询	否
7	北京奇伦天佑创业投资有限公司	刘建持股 30%	创业投资，创业投资咨询	--	创业投资	否
8	北京柯欧锐医疗器械技术有限公司	北京奇伦天佑创业投资有限公司持股 53%	主要从事放射诊断设备的研发与生产销售	--	放射诊断设备市场	否
9	北京奥精医药科技有限公司	北京奇伦天佑创业投资有限公司持股 30%	研发生产胶原基骨修补材料、聚酯尿路内支架	骨科疾病或因外伤需进行骨修补术、尿路疾病需进行尿路成形术的患者	骨科的骨修补消耗品市场 泌尿外科尿路成形术消耗品市场	否

综上，实际控制人在医疗行业的投资，基本是经营对应一种适应症的产品的公司只投资一家。天助畅运的主营业务为研发、生产及销售疝修补产品和动脉止血装置，实际控制人投资及控制的其他医疗企业主营业务为代理销售心血管及心律失常

介入医疗产品、生产及销售X光机、生产及销售放射诊断设备、研发、生产胶原基骨修补材料、聚酯尿路内支架等，与天助畅运分属于不同的医疗产品细分市场，产品的用途及针对的适应症不同。

截至本股份报价转让书签署之日，实际控制人投资及控制的其他公司与天助畅运在医疗产品细分市场上不存在同业竞争。

2、公司为避免同业竞争采取的措施

为了避免今后出现同业竞争情形，公司实际控制人及持股 5%以上的自然人股东、管理层和核心技术人员均出具了《避免同业竞争承诺函》，其具体内容如下：

(1) 2009 年 10 月，公司实际控制人及持股 5%以上的自然人股东出具了《避免同业竞争承诺函》，承诺内容如下：

本人作为北京天助畅运医疗技术股份有限公司(以下简称股份公司)的股东，除已经披露的情形外，目前不存在直接或间接控制其他企业的情形，本人从未从事或参与与股份公司存在同业竞争的行为，与股份公司不存在同业竞争。为避免与股份公司产生新的或潜在的同业竞争，本人承诺如下：

本人将不在中国境内外直接或间接从事或参与任何在商业上对股份公司构成竞争的业务及活动，或拥有与股份公司存在竞争关系的任何经济实体、机构、经济组织的权益，或以其他任何形式取得该经济实体、机构、经济组织的控制权，或在该经济实体、机构、经济组织中担任高级管理人员或核心技术人员。

本人在作为股份公司股东期间，本承诺持续有效。

本人愿意承担因违反上述承诺而给股份公司造成的全部经济损失。

(2) 2009 年 10 月，公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员出具了《避免同业竞争承诺函》，承诺内容如下：

本人作为北京天助畅运医疗技术股份有限公司(以下简称“股份公司”)的董事、监事、高级管理人员或核心技术人员，本人目前未从事或参与与股份公司存在同业竞争的行为。为避免与股份公司产生新的或潜在的同业竞争，本人承诺如下：

①本人不在中国境内外直接或间接或参与任何在商业上对股份公司构成竞争的业务及活动，或拥有与股份公司存在竞争关系的任何经济实体、机构、经济组织的权益，或以其它任何形式取得该经济实体、机构、经济组织的控制权，或在该经济实体、机构、经济组织中担任高级管理人员或核心技术人员。

②本人在担任股份公司董事、监事、高级管理人员或核心技术人员期间以及辞

去上述职务六个月内，本承诺为有效之承诺。

③本人愿意承担因违反上述承诺而给股份公司造成的全部经济损失。

（四）公司最近两年存在的违法违规及受处罚情况

公司在 2009 年 5 月因使用客运金杯汽车运输货物被交警部门罚款 2,000.00 元，2009 年因未按时缴纳车船使用税及所得税而支付税收滞纳金 235.54 元。有限公司时期还存在企业间资金拆借及为高级管理人员提供借款的行为，但已及时纠正。除此以外，公司最近两年不存在其他重大违法违规行为及因违法违规而被行政机关处罚的情况。

（五）公司管理层的诚信状况

公司董事、监事、高级管理人员最近两年内没有因违反国家法律、行政法规、部门规章、自律规则等受到刑事、民事、行政处罚或纪律处分的情况；没有因涉嫌违法违规行为处于调查之中尚无定论的情形；最近两年内没有应对所任职（包括现任职和曾任职）公司因重大违法违规行为被处罚负有责任的情况，没有个人到期未清偿的大额债务、欺诈或其他不诚信行为。公司董事、监事、高级管理人员已对此作出了书面声明并签字承诺。

十、公司财务会计信息

（一）最近三年的审计意见及主要财务报表

1、最近三年的审计意见

公司2007年度、2008年度、2009年度财务会计报告经过具有证券从业资格的中喜会计师事务所有限公司审计，并出具了标准无保留意见的审计报告（中喜专审字[2009]第01213号及[2010]第01382号）。

2、最近三年的资产负债表、利润表和现金流量表

（1）公司会计报表编制基础

公司执行财政部2001年颁布的《企业会计准则》，尚未执行财政部2006年2月15日颁布的《企业会计准则》。

（2）公司合并报表范围确定原则、最近三年合并财务报表范围

公司报告期内不存在纳入合并范围的子公司。

（3）主要财务报表

资产负债表

单位：元

资 产	2009年12月31日	2008年12月31日	2007年12月31日
流动资产：			
货币资金	12,004,301.37	4,575,632.47	4,641,856.65
应收票据			
应收账款	999,595.70	169,535.10	149,671.96
其他应收款	35,434.75	301,752.78	332,001.83
预付账款	108,064.78	997,352.89	22,449.44
存货	2,233,694.48	1,646,602.18	2,270,590.48
待摊费用	196,361.77	224,126.76	93,229.91
流动资产合计	15,577,452.85	7,915,002.18	7,509,800.27
固定资产：			
固定资产原价	10,167,617.57	7,015,256.47	857,686.47
减：累计折旧	927,784.49	523,353.92	320,361.48
固定资产净值	9,239,833.08	6,491,902.55	537,324.99
减：固定资产减值准备			
固定资产净额	9,239,833.08	6,491,902.55	537,324.99
工程物资			

在建工程	18,820.51		
固定资产清理			
固定资产合计	9,258,653.59	6,491,902.55	537,324.99
无形资产及其他资产：			
无形资产	145,714.56	2,412,146.33	19,495.22
长期待摊费用			27,955.36
其他长期资产			
无形资产及其他资产合计	145,714.56	2,412,146.33	47,450.58
资产总计	24,981,821.00	16,819,051.06	8,094,575.84

资产负债表（续）

单位：元

负债和股东权益	2009年12月31日	2008年12月31日	2007年12月31日
流动负债：			
短期借款			
应付票据			
应付账款	149,921.71	14,634.52	302,546.00
预收账款	124,986.86	151,766.49	186,358.74
应付工资	96,855.00		
应付福利费			48,137.28
应付股利	1,519,303.72		
应交税金	3,606,188.94	677,622.95	690,913.49
其他应交款	12,781.35	9,307.68	14,939.18
其他应付款	149,550.00	607,256.63	615,581.97
预提费用	110,000.00		245,359.00
一年内到期的长期负债			
其他流动负债			
流动负债合计	5,769,587.58	1,460,588.27	2,103,835.66
长期负债：			
长期借款			
应付债券			
长期应付款			
专项应付款	1,245,000.00	385,000.00	800,000.00
其他长期负债			
长期负债合计	1,245,000.00	385,000.00	800,000.00
负债合计	7,014,587.58	1,845,588.27	2,903,835.66
股东权益：			
股本	15,000,000.00	5,000,000.00	500,000.00
减：已归还投资			
股本净额	15,000,000.00	5,000,000.00	500,000.00

资本公积	1,000,512.72	56,731.33	
盈余公积	196,672.07	1,032,654.65	510,055.52
未分配利润	1,770,048.63	8,884,076.81	4,180,684.66
股东权益合计	17,967,233.42	14,973,462.79	5,190,740.18
负债和股东权益总计	24,981,821.00	16,819,051.06	8,094,575.84

利润及利润分配表

单位：元

项 目	2009 年度	2008 年度	2007 年度
一、主营业务收入	16,060,645.18	11,538,239.86	8,590,044.72
减：主营业务成本	1,401,693.24	1,298,270.09	1,182,686.77
主营业务税金及附加	236,375.79	172,175.67	95,485.45
二、主营业务利润	14,422,576.15	10,067,794.10	7,311,872.50
加：其他业务利润		807.58	
减：营业费用	2,033,701.26	1,706,017.91	1,999,938.49
管理费用	5,474,550.86	2,713,001.66	2,011,135.10
财务费用	-50,498.38	39,269.62	1,169.71
三、营业利润	6,964,822.41	5,610,312.49	3,299,629.20
加：投资收益			
补贴收入			
营业外收入	47,855.50	34,834.43	30,093.41
减：营业外支出	3,283.19	10,812.02	
四、利润总额	7,009,394.72	5,634,334.90	3,329,722.61
减：所得税	988,085.86	408,343.62	252,158.47
五、净利润	6,021,308.86	5,225,991.28	3,077,564.14
加：年初未分配利润	8,884,076.81	4,180,684.66	1,410,876.93
实收资本转入	932,161.77		
六、可供分配的利润	15,837,547.44	9,406,675.94	4,488,441.07
减：提取法定盈余公积金	196,672.07	522,599.13	307,756.41
提取法定公益金			
七、可供股东分配的利润	15,640,875.37	8,884,076.81	4,180,684.66
减：应付优先股股利			
提取任意盈余公积金			
应付普通股股利	4,500,000.00		
转作资本的普通股股利	9,370,826.74		
八、未分配利润	1,770,048.63	8,884,076.81	4,180,684.66

现金流量表

单位：元

项 目	2009 年度	2008 年度	2007 年度
一、经营活动产生的现金流量：			
销售商品、提供劳务收到的现金	17,859,224.96	13,387,047.68	9,249,641.42
收到的税费返还	542,534.00	7,589.46	
收到的其他与经营活动有关的现金	1,589,709.82	62,916.27	91,982.79
现金流入小计	19,991,468.78	13,457,553.41	9,341,624.21
购买商品、接受劳务支付的现金	1,462,478.64	1,711,704.53	1,584,074.85
支付给职工以及为职工支付的现金	1,739,993.52	1,045,483.87	848,605.70
支付的各项税费	3,681,658.10	2,352,178.42	666,777.80
支付的其他与经营活动有关的现金	6,469,564.21	4,467,872.62	3,021,806.23
现金流出小计	13,353,694.47	9,577,239.44	6,121,264.58
经营活动产生的现金流量净额	6,637,774.31	3,880,313.97	3,220,359.63
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资所收到的现金			
取得投资收益所收到的现金			
处置固定资产、无形资产和其他长期资产所收回的现金净额		800.00	
收到的其他与投资活动有关的现金			
现金流入小计		800.00	
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	3,219,781.80	6,265,078.00	202,383.45
投资所支付的现金			
支付的其他与投资活动有关的现金			
现金流出小计	3,219,781.80	6,265,078.00	202,383.45
投资活动产生的现金流量净额	-3,219,781.80	-6,264,278.00	-202,383.45
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资所收到的现金	3,432,161.77	2,000,000.00	
借款所收到的现金			
收到的其他与筹资活动有关的现金	888,572.19	412,020.12	28,906.89
现金流入小计	4,320,733.96	2,412,020.12	28,906.89
偿还债务所支付的现金			
分配股利、利润或偿付利息所支付的现金			
支付的其他与筹资活动有关的现金	312,499.95	26,000.00	
现金流出小计	312,499.95	26,000.00	
筹资活动产生的现金流量净额	4,008,234.01	2,386,020.12	28,906.89
四、汇率变动对现金的影响	2,442.38	-68,280.27	-23,608.20
五、现金及现金等价物净增加额	7,428,668.90	-66,224.18	3,023,274.87

现金流量表补充资料

单位：元

项 目	2009 年度	2008 年度	2007 年度
1. 将净利润调节为经营活动现金流量：			
净利润	6,021,308.86	5,225,991.28	3,077,564.14
加：计提的资产减值准备	-92,624.77	104,587.58	81,278.64
固定资产折旧	455,421.97	217,216.18	66,226.25
无形资产摊销	27,967.53	240,570.63	3,120.20
长期待摊费用摊销		27,660.14	78,412.06
待摊费用减少（减：增加）	27,764.99	-130,896.85	-11,428.39
预提费用增加（减：减少）	110,000.00	-245,359.00	245,359.00
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失（减：收益）	1,497.75	812.02	
固定资产报废损失			
财务费用	-50,498.38	45,016.43	-5,298.69
投资损失（减：收益）			
递延税款贷项（减：借项）			
存货的减少（减：增加）	-587,092.30	623,988.30	-949,344.99
经营性应收项目的减少（减：增加）	397,347.86	-794,982.44	226,710.51
经营性应付项目的增加（减：减少）	326,680.80	-1,434,290.30	415,910.60
经营活动产生的现金流量净额			-8,149.70
其他	6,637,774.31	3,880,313.97	3,220,359.63
2、不涉及现金收支的投资和筹资活动：			
债务转为资本			
一年内到期的可转换公司债券			
融资租入固定资产			
3、现金及现金等价物净增加情况：			
现金的期末余额	12,004,301.37	4,575,632.47	4,641,856.65
减：现金的期初余额	4,575,632.47	4,641,856.65	1,618,581.78
加：现金等价物的期末余额			
减：现金等价物的期初余额			
现金及现金等价物净增加额	7,428,668.90	-66,224.18	3,023,274.87

注：如无特别说明，以下表格中金额数据单位均为人民币元。

3、最近三年更换会计师事务所情况

公司最近三年审计报告均由中喜会计师事务所有限责任公司进行审计，未更换会计师事务所。

（二）最近三年的主要财务指标

财务指标	2009 年度	2008 年度	2007 年度
毛利率	91.27%	88.75%	86.23%
净资产收益率	33.51%	34.90%	59.29%
净资产收益率(扣除非经常性损益)	33.30%	34.75%	58.75%
每股收益（元/股）	0.40	1.05	6.16
每股经营活动产生的现金流量净额（元/股）	0.44	0.78	6.44
应收账款周转率（次）	27.47	72.29	94.52
存货周转率（次）	0.72	0.66	0.66

财务指标	2009. 12. 31	2008. 12. 31	2007. 12. 31
每股净资产（元/股）	1.20	2.99	10.38
资产负债率	28.08%	10.97%	35.87%
流动比率	2.70	5.42	3.57
速动比率	2.31	4.29	2.49

注：计算每股收益、每股净资产、每股经营活动产生的现金流量净额三项指标时均以2007年12月31日、2008年12月31日、2009年12月31日股本为基础计算。

主要财务指标分析见本股份报价转让说明书“十、公司财务会计信息”之“（十）管理层对公司最近三年财务状况、经营成果和现金流量的分析”。

（三）报告期利润形成的有关情况

1、业务收入的主要构成

项 目	2009 年度		2008 年度		2007 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
疝修补片	15,828,055.43	98.55%	10,851,615.90	94.05%	8,023,216.77	93.40%
动脉穿刺止血器	232,589.75	1.45%	686,623.96	5.95%	566,827.95	6.60%
合 计	16,060,645.18	100.00%	11,538,239.86	100.00%	8,590,044.72	100.00%

公司主营业务为微创医疗器械和新型生物工程材料的临床应用研究以及相关医疗器材的研发、生产、销售。目前公司产品包括疝修补片及动脉穿刺止血器，主要产品为疝修补片，主要用于腹股沟疝患者的无张力疝修补术，最近三年疝修补片销售收入占公司总收入的93%以上；由于国内配套产品性能不稳定（配套产品为止血过程所需止血剂，公司采购以后与公司生产的动脉穿刺止血器组合销售），公司逐渐减少动脉穿刺止血器的产量，2009年下半年暂停生产动脉穿刺止血器，造成动脉穿刺止血器销售收入占总收入的比例持续下降，公司目前正在美国寻找更好的配套产品生产企业以备将来生产所需。

公司最近三年的主营业务收入毛利表如下：

期 间	项 目	疝修补片	动脉穿刺止血器	合 计
2009 年度	收入	15,828,055.43	232,589.75	16,060,645.18
	成本	1,256,793.90	144,899.34	1,401,693.24
	毛利率	92.06%	37.70%	91.27%
2008 年度	收入	10,851,615.90	686,623.96	11,538,239.86
	成本	1,114,857.83	183,412.26	1,298,270.09
	毛利率	89.73%	73.29%	88.75%
2007 年度	收入	8,023,216.77	566,827.95	8,590,044.72
	成本	887,219.41	295,467.36	1,182,686.77

毛利率	88.94%	47.87%	86.23%
-----	--------	--------	--------

公司产品的综合毛利率较高，且呈现逐年略微递增的趋势。2007年度综合毛利率为86.23%，2008年度为88.75%，2009年度为91.27%。其中疝修补片的毛利率变动趋势和整体趋势基本一致。止血器产品的毛利率波动较大，主要因为2007年度公司止血器生产还处于起步阶段，单位所耗人力较高，通过不断实践摸索，公司已经掌握了生产中的工艺窍门，故2008年度毛利率大幅度提高；但使用公司生产的动脉穿刺止血器必须配套外购的附属产品，几年实践下来，国内配套的附属产品性能不稳定，影响公司止血器的使用和品牌美誉度，公司进行了战略调整，决定把公司资源重点用于疝修补片的生产和推广，故公司2009年度止血器的生产量大幅度下降，单位产品分摊的固定成本也有较大幅度的增加，导致毛利率下降较多。2009年下半年公司已经基本暂停止血器产品的生产，准备在美国寻找更好的可配套产品以备将来生产所需。

2、主营业务收入的变动趋势及原因

公司最近三年的主营业务收入变动趋势如下表：

项 目	2009 年度		2008 年度		2007 年度
	金额	增长率	金额	增长率	金额
主营业务收入	16,060,645.18	39.19%	11,538,239.86	34.32%	8,590,044.72
主营业务成本	1,401,693.24	7.97%	1,298,270.09	9.77%	1,182,686.77
净利润	6,021,308.86	15.22%	5,225,991.28	69.81%	3,077,564.14

公司近几年业务发展较快，主营业务收入 2008 年度相比 2007 年度增长了 34.32%，2009 年相比 2008 年度增长了 39.19%，收入增长较为稳定。

近三年公司主营业务成本随销售收入增长也有所增长，但增长幅度远小于收入的增长幅度，主要由于公司的产品属于高技术含量产品，毛利较高，随着收入的增长，每个产品负担的固定成本降低；同时公司毛利率较低的产品动脉穿刺止血器由于国内配套产品性能不稳定而减少生产，造成止血器销售收入占整个收入的比例持续下降，也导致成本的增长幅度比收入小。

公司净利润增长率 2008 年度较 2007 年度增长了 69.81%，2009 年度较 2008 年度增长了 15.22%，增长率波动较大，主要由于公司 2009 年度准备于新三板挂牌，支付相关中介费用，同时公司投资了一个新产品研发，研发费用大幅度增长，导致 2009 年度的净利润增长幅度远小于收入增长的比例。

3、主要费用情况

项 目	2009 年度		2008 年度		2007 年度
	金额	增长率	金额	增长率	金额
营业费用	2,033,701.26	19.21%	1,706,017.91	-14.70%	1,999,938.49
管理费用	5,474,550.86	101.79%	2,713,001.66	34.90%	2,011,135.10
财务费用	-50,498.38	-228.59%	39,269.62	3257.21%	1,169.71
主营业务收入	16,060,645.18		11,538,239.86		8,590,044.72
营业费用与主营业务收入之比	12.66%		14.79%		23.28%
管理费用与主营业务收入之比	34.09%		23.51%		23.41%
财务费用与主营业务收入之比	-0.31%		0.34%		0.01%

(1) 管理费用占主营业务收入比例分析

公司2007年度、2008年度管理费用在当年度主营业务收入中所占比重基本持平，2009年度管理费用比例有较大幅度的增长，主要原因是公司计提了公司股份在代办股份转让系统挂牌中介费用，同时2009年公司投资了一个新产品研发，2009年度研发费用大幅度增长，扣除这部分因素，基本和往年一致。

(2) 营业费用占主营业务收入比例分析

公司2007年度、2008年度及2009年度营业费用占主营业务收入的比例呈现逐年下降的趋势。主要是由于公司2008年度以前由于受资源和能力所限，缺乏市场推广的经验和资源，聘请关联方负责其产品的市场推广，双方定价原则为参照第三方询价结果，公允定价，但由是聘请其他方进行推广，交易价格中仍包含对方利润等因素，因此前几年的营业费用较高；另外公司2005年才取得产品认证，因此2005-2007年度还处于品牌推广阶段，投入的营业费用也相对较多；随着公司品牌效应的增加，每年的销售额都有较大幅度增长，但从2008年度开始，营业费用投入绝对额比较稳定，故其占销售收入的比列呈不断下降趋势。

(3) 财务费用占主营业务收入比例分析

公司不存在银行借款，因此公司财务费用占主营业务收入的比例很小，2009年度公司的财务费用为负数，部分系汇兑收益，部分为银行活期存款银行利息。

(4) 营业费用及管理费用增长率分析

公司管理费用增长幅度波动较大，2009年度相比2008年度增长了101.79%，主要是新产品研发费用大幅度增长及新三板挂牌中介费用所致。

公司营业费用2008年度较2007年度降低14.7%，2009年度较2008年度增加了19.21%，波动较大。公司2008年以前主要委托第三方为企业进行市场推广，公司2005

年才取得产品认证，因此 2005-2007 年度还处于品牌推广阶段，投入的营业费用也相对较多，在有一定品牌度后的 2008 年度营业费用投入相对较少。但从 2009 年开始公司着手建立自己的销售推广团队，随着销售推广团队的建立及新渠道的开拓，营业费用投入有所增长。

4、重大投资收益和非经常性损益情况

(1) 投资收益

公司在报告期内无对外投资，无投资收益。

(2) 非经常性损益情况

类别	2009 年度	2008 年度	2007 年度
政府补助	37,362.00	17,603.00	22,500.00
罚款收入	0.00	1,000.00	0.00
补偿费	0.00	7,272.00	0.00
固定资产处置	450.56	-812.02	0.00
捐赠支出	0.00	-10,000.00	0.00
滞纳金	-235.54	0.00	0.00
其他营业外收入及支出	6,995.29	8,959.43	7,593.41
合计	44,572.31	24,022.41	30,093.41
所得税率	15.00%	7.50%	7.50%
减:所得税影响	6,685.85	1,801.68	2,257.01
非经常性损益净额	37,886.46	22,220.73	27,836.40

非经常性收益主要为政府补助，为北京市商务局给予中小企业的市场开拓资金，每年下发，公司依据银行进账单入账。

2008 年度的捐赠支出为公司因汶川大地震向中国红十字会的捐款。

公司最近三年非经常性损益占净利润的比例如下：

项目	2009 年度	2008 年度	2007 年度
非经常性损益	37,886.46	22,220.73	27,836.40
净利润	6,021,308.86	5,225,991.28	3,077,564.14
非经常性损益占净利润比例	0.63%	0.43%	0.90%

公司 2007 年度、2008 年度以及 2009 年度非经常性损益在公司净利润中所占比重分别为 0.90%、0.43%以及 0.63%。公司利润对非经常性损益依赖不高。

5、适用的各项税率及享受的主要财政税收优惠政策

(1) 主要税种及税率

税种	税率
----	----

增值税	17% (2007年1—4月是小规模纳税人, 税率6%, 5月起转为一般纳税人, 税率是17%)
营业税	5%
城市维护建设税	7%
教育费附加	3%
企业所得税	7.5%、15% (2007年1月1日—2008年12月31日为7.5%, 2009年1月1日—2009年12月31日为15%)

(2) 企业所得税

公司作为北京中关村高新技术产业开发区内企业, 经北京市科学技术委员会批准为高新技术企业 (2005年度批准证书编号: 京科高字号 0511005A01505231, 有效期两年; 2007年度批准证书编号: 京科高字号 0711005A015620150523F, 有效期两年), 享受国家高新技术企业的优惠政策, 企业所得税率为15%, 公司2004年至2005年免征所得税, 2006年至2008年减半征收所得税。

2008年度国家启动了新一批的高新技术企业资格认证。2008年12月18日, 公司取得了北京市科学技术委员会、北京市财政局、北京市国家税务局、北京市地方税务局四部门批准颁发的《高新技术企业证书》(证书编号: GR200811000413, 有效期三年), 根据《财政部国家税务总局关于贯彻落实国务院关于实施企业所得税过度优惠政策有关问题的通知》(财税[2008]21号)及《北京市国家税务总局关于进一步加强企业所得税减免管理工作的通知》(京国税发[2009]47号), 自2008年1月1日至2010年12月31日减按15%税率征收企业所得税; 其中2008年1月1日至2008年12月31日减半按7.5%税率征收企业所得税。

(3) 增值税

公司2007年度以前为小规模纳税人。公司从2007年5月1日起进入增值税一般纳税人辅导期。根据朝国税批复(2008)200053号, 自2007年11月1日起, 公司被正式批准为增值税一般纳税人。

(四) 最近三年末主要资产情况

1、应收款项

(1) 应收账款

公司应收账款占主营业务收入和总资产的比重

项 目	2009. 12. 31	2008. 12. 31	2007. 12. 31
应收账款净额	999, 595. 70	169, 535. 10	149, 671. 96

主营业务收入	16,060,645.18	11,538,239.86	8,590,044.72
应收账款净额占主营业务收入比重	6.22%	1.47%	1.74%
项 目	2009.12.31	2008.12.31	2007.12.31
应收账款净额	999,595.70	169,535.10	149,671.96
总资产	24,981,821.00	16,819,051.06	8,094,575.84
应收账款净额占总资产比重	4.00%	1.01%	1.85%

2009年以前公司应收账款净额比较平稳，2009年开始应收账款上升较明显，主要由于公司改变了销售收款政策。公司以往的销售收款政策为现货现款，从2009年开始，为了扩大销售，缓解经销商资金压力，公司允许部分信用度较好、合作期限较长的经销商在一定额度内赊销。

整体来看，公司应收账款的账龄较短，基本都在一年以内。比较最近三年财务数据，公司应收账款有增加的趋势，但其占主营业务收入和总资产的比例不高。

应收账款的账龄明细及其坏账准备计提情况如下：

账 龄	坏账准备计提比率	2009.12.31			
		余额	比例	坏账准备	净额
一年以内	5%	1,052,206.00	100.00%	52,610.30	999,595.70
一至二年	10%	0.00	0.00%	0.00	0.00
二至三年	20%	0.00	0.00%	0.00	0.00
三年以上	100%	0.00	0.00%	0.00	0.00
合 计		1,052,206.00	100.00%	52,610.30	999,595.70

账 龄	坏账准备计提比率	2008.12.31			
		余额	比例	坏账准备	净额
一年以内	5%	178,458.00	99.92%	8,922.90	169,535.10
一至二年	10%	0.00	0.00%	0.00	0.00
二至三年	20%	140.00	0.08%	140.00	0.00
三年以上	100%	0.00	0.00%	0.00	0.00
合 计		178,598.00	100.00%	9,062.90	169,535.10

账 龄	坏账准备计提比率	2007.12.31			
		余额	比例	坏账准备	净额
一年以内	5%	157,549.43	99.91%	7,877.47	149,671.96
一至二年	10%	140.00	0.09%	140.00	0.00
二至三年	20%	0.00	0.00%	0.00	0.00
三年以上	100%	0.00	0.00%	0.00	0.00
合 计		157,689.43	100.00%	8,017.47	149,671.96

公司应收款项（应收账款、预付账款、其他应收款）坏账准备计提分两种情况：

A、个别计提法：对于单项金额重大的应收款项单独进行减值测试。有客观证据表明其发生了减值的，按未来现金流量现值低于其账面价值的差额确认减值损失，计提坏账准备。

B、账龄比例计提：如果未有确切证据表明这部分款项不能收回，公司将按账龄分析法计提坏账准备，计提比率为：一年以内计提比例为 5%，一至二年（含二年）计提比例为 10%，二至三年（含三年）计提比例为 20%，三年以上计提比例为 100%。

截至2009年12月31日，应收账款中不含持公司5%以上（含5%）表决权股份的股东单位及个人款项。

截至 2009 年 12 月 31 日，应收账款金额前五名的情况如下：

单位名称	金额	占总额比	账龄
杭州益安医疗器械有限公司	150,618.00	14.31%	一年以内
山西乐尔康科技有限公司	131,412.00	12.49%	一年以内
贵州力星医疗器械有限公司	116,535.00	11.08%	一年以内
苏州华诺贸易有限公司	113,180.00	10.76%	一年以内
四川省仁格医疗器械有限公司	92,223.00	8.76%	一年以内
合 计	603,968.00	57.40%	

公司经销商超过40家，但是前五名欠款单位欠款较为集中，截至2009年12月31日，欠款金额前五名客户款项占据公司应收账款总额的57.40%，主要原因在于前五名经销商均为公司合作期限长、信用度较好的企业，因此公司给予一定的赊销额度。

（2）预付账款

预付账款的账龄明细及其坏账计提情况：

账 龄	坏账准备计提比率	2009. 12. 31			
		余额	比例	坏账准备	净额
一年以内	5%	113,752.40	100.00%	5,687.62	108,064.78
一至二年	10%	0.00	0.00%	0.00	0.00
二至三年	20%	0.00	0.00%	0.00	0.00
三年以上	100%	0.00	0.00%	0.00	0.00
合 计		113,752.40	100.00%	5,687.62	108,064.78

账 龄	坏账准备计提比率	2008. 12. 31			
		余额	比例	坏账准备	净额
一年以内	5%	1,047,715.00	96.96%	52,385.75	995,329.25
一至二年	10%	2,248.49	0.21%	224.85	2,023.64
二至三年	20%	30,550.00	2.83%	30,550.00	0.00
三年以上	100%	0.00	0.00%	0.00	0.00

合 计		1,080,513.49	100.00%	83,160.60	997,352.89
-----	--	--------------	---------	-----------	------------

账 龄	坏账准备计 提比率	2007.12.31			
		余额	比例	坏账准备	净额
一年以内	5%	23,630.99	43.61%	1,181.55	22,449.44
一至二年	10%	30,550.00	56.39%	30,550.00	0.00
二至三年	20%	0.00	0.00%	0.00	0.00
三年以上	100%	0.00	0.00%	0.00	0.00
合 计		54,180.99	100.00%	31,731.55	22,449.44

2007年12月31日余额较小，2008年预付账款余额增长较多，主要因公司准备与北京中大联盛医药研究所合作承接北京高科技创业服务中心的多层复合外科修补网片项目，项目预计总投资为435万元，公司在前期已经预付了220万元给北京中大联盛医药研究所，但最后项目延期，合作未成功，目前公司自行研发该项目。北京中大联盛医药研究所在2008年退回了120万元预付款，剩余100万元预付款已于2009年退回给公司。

2009年12月31日预付账款余额主要为采购包装材料及实验所需试剂预付款。

公司预付账款账龄都在一年以内。

截至2009年12月31日，预付账款中不含持公司5%以上（含5%）表决权股份的股东单位及个人款项。

截至2009年12月31日，预付账款金额前五名的情况如下：

单位名称	金额	占总额比	账龄
上海圣奇清洗机械有限公司	71,010.00	62.43%	一年以内
卡尔托利（苏州）材料科技有限公司	11,025.00	9.69%	一年以内
北京七星生活物业管理中心	8,478.00	7.45%	一年以内
美迪科（上海）包装材料有限公司	8,009.40	7.04%	一年以内
北京大千塑料制品厂	6,900.00	6.07%	一年以内
合 计	105,422.40	92.68%	

（3）其他应收款

其他应收款的账龄明细及其坏账计提情况

账 龄	坏账准备计 提比率	2009.12.31			
		余额	比例	坏账准备	净额
一年以内	5%	15,036.58	36.40%	751.83	14,284.75
一至二年	10%	23,500.00	56.89%	2,350.00	21,150.00
二至三年	20%	0.00	0.00%	0.00	0.00
三年以上	100%	2,772.55	6.71%	2,772.55	0.00

合 计		41,309.13	100.00%	5,874.38	35,434.75
-----	--	-----------	---------	----------	-----------

账 龄	坏账准备计提比率	2008. 12. 31			
		余额	比例	坏账准备	净额
一年以内	5%	23,590.00	5.97%	1,179.50	22,410.50
一至二年	10%	0.00	0.00%	0.00	0.00
二至三年	20%	350,477.85	88.64%	71,135.57	279,342.28
三年以上	100%	21,327.65	5.39%	21,327.65	0.00
合 计		395,395.50	100.00%	93,642.72	301,752.78

账 龄	坏账准备计提比率	2007. 12. 31			
		余额	比例	坏账准备	净额
一年以内	5%	1,725.95	0.46%	86.30	1,639.65
一至二年	10%	350,477.85	93.83%	36,217.79	314,260.06
二至三年	20%	21,327.65	5.71%	5,225.53	16,102.12
三年以上	100%	0.00	0.00%	0.00	0.00
合 计		373,531.45	100.00%	41,529.62	332,001.83

公司 2007 年 12 月 31 日及 2008 年 12 月 31 日其他应收款余额中均包括对总经理孟凯的其他应收款 343,677.85 元。这部分款项是公司在成立初期支付的一系列研发费用、注册费用等，因未取得财务入账凭证，公司以对总经理的借款形式入账。总经理孟凯已经在 2009 年度把上述款项以现金偿还形式支付给公司。2009 年 12 月 31 日余额主要为押金及应支付的员工福利费。

截至 2009 年 12 月 31 日，其他应收款中不含持公司 5% 以上（含 5%）表决权股份的股东单位及个人款项。

截至 2009 年 12 月 31 日，其他应收款金额前五名的情况如下：

单位名称	金额	占总额比	账龄
福建海虹医药电子商务有限公司	20,000.00	48.42%	一至二年
应付保险费	12,665.18	30.66%	一年以内
北京链家房地产公司	3,500.00	8.47%	一至二年
任福来	2,772.55	6.71%	三年以上
广东海虹药通电子商务有限公司	1,228.00	2.97%	一至二年
合 计	40,165.73	97.23%	

公司对福建海虹医药电子商务有限公司的其他应收款为公司支付的投标保证金，目前投标事宜尚未结束。

2、存货

(1) 主要存货的类别

公司存货分为原材料、半成品、低值易耗品、委托加工物资以及产成品。

(2) 主要存货结构分析

项 目	2009. 12. 31	比例	2008. 12. 31	比例	2007. 12. 31	比例
原材料	1, 413, 548. 56	63. 28%	786, 133. 23	47. 74%	551, 056. 67	24. 27%
产成品	450, 605. 10	20. 17%	348, 269. 48	21. 15%	178, 132. 76	7. 85%
半成品	226, 421. 32	10. 14%	389, 458. 29	23. 65%	1, 119, 693. 15	49. 31%
委托加工物资	88, 375. 52	3. 96%	88, 375. 52	5. 37%	390, 547. 24	17. 20%
低值易耗品	50, 355. 29	2. 25%	34, 365. 66	2. 09%	31, 160. 66	1. 37%
发出商品	4, 388. 69	0. 20%	0. 00	0. 00%	0. 00	0. 00%
合 计	2, 233, 694. 48	100. 00%	1, 646, 602. 18	100. 00%	2, 270, 590. 48	100. 00%

公司是医疗器械生产企业，原材料和半成品是公司存货的主要部分，占据存货余额的 60%以上。由于公司核心原材料聚丙烯单丝需要从北美采购，而且可以长期储存，公司每次采购量都较大（通常采购 2-3 年的用量），以节约成本。这部分聚丙烯单丝从北美采购回来后，公司将其发给第三方进行编织，发给第三方编织的聚丙烯单丝为委托加工物资。聚丙烯单丝编制完成以后成为半成品聚丙烯编织物。公司收回半成品聚丙烯编织物后进行进一步加工，制成产成品。最近三年公司产成品余额和比例都呈现增长趋势，主要是随着公司销售规模的扩大，公司需保持同比例的产成品以备销售。2007 年底半成品的余额及比例都较高主要是因为公司在 2007 年度存货余额中含有北京市科学技术委员会委托的新型聚羟基丁酸羟基己酸酯复合物组织工程血管构建及临床前研究项目形成的 70 万元左右的生产成本。

(3) 主要存货余额分析

项 目	2009. 12. 31		2008. 12. 31		2007. 12. 31	
	金额	跌价准备	金额	跌价准备	金额	跌价准备
原材料	1, 413, 548. 56	0. 00	786, 133. 23	0. 00	551, 056. 67	0. 00
产成品	450, 605. 10	0. 00	348, 269. 48	0. 00	178, 132. 76	0. 00
半成品	226, 421. 32	0. 00	389, 458. 29	0. 00	1, 119, 693. 15	0. 00
委托加工物资	88, 375. 52	0. 00	88, 375. 52	0. 00	390, 547. 24	0. 00
低值易耗品	50, 355. 29	0. 00	34, 365. 66	0. 00	31, 160. 66	0. 00
发出商品	4, 388. 69	0. 00	0. 00	0. 00	0. 00	0. 00
合 计	2, 233, 694. 48	0. 00	1, 646, 602. 18	0. 00	2, 270, 590. 48	0. 00

公司报告期内存货余额有所波动，2007 年存货余额占主营业务收入的比重过高，主要是因为公司在 2007 年度存货账面含有北京市科学技术委员会委托的新型聚羟基丁酸羟基己酸酯复合物组织工程血管构建及临床前研究项目 70 万左右的生产成本，

剔除这部分因素，公司存货余额占主营业务收入的比重较为平稳。

公司存货资产处于良好状态，不存在各项减值迹象，故未对存货资产计提跌价准备。

3、固定资产

(1) 固定资产类别及估计使用年限、预计残值率及年折旧率

类别	预计使用年限(年)	残值率	年折旧率
房屋及建筑物	20	3%	4.85%
机器设备	5	3%	19.40%
运输设备	10	3%	9.70%
电子设备	5	3%	19.40%

公司固定资产按取得时的实际成本入账，固定资产折旧采用直线法计提。

(2) 固定资产及累计折旧情况

固定资产原值

类别	2008.12.31	本期增加	本期减少	2009.12.31
房屋及建筑物	6,099,600.00	2,562,733.00	8,433.00	8,653,900.00
机器设备	375,620.00	317,819.10	32,247.00	661,192.10
运输设备	382,673.28	276,794.00	0.00	659,467.28
电子设备	157,363.19	49,265.00	13,570.00	193,058.19
合计	7,015,256.47	3,206,611.10	54,250.00	10,167,617.57

类别	2007.12.31	本期增加	本期减少	2008.12.31
房屋及建筑物	0.00	6,099,600.00	0.00	6,099,600.00
机器设备	335,620.00	42,000.00	2,000.00	375,620.00
运输设备	382,673.28	0.00	0.00	382,673.28
电子设备	139,393.19	17,970.00	0.00	157,363.19
合计	857,686.47	6,159,570.00	2,000.00	7,015,256.47

累计折旧

类别	2008.12.31	本期增加	本期减少	2009.12.31
房屋物建筑物	73,957.65	305,054.44	9,223.84	369,788.25
机器设备	184,473.25	66,728.57	29,039.10	222,162.72
运输设备	189,425.13	52,502.67	0.00	241,927.80
电子设备	75,497.89	31,136.29	12,728.46	93,905.72
合计	523,353.92	455,421.97	50,991.40	927,784.49

类别	2007.12.31	本期增加	本期减少	2008.12.31
----	------------	------	------	------------

房屋物建筑物	0.00	73,957.65	0.00	73,957.65
机器设备	117,791.74	90,349.47	23,667.96	184,473.25
运输设备	152,230.91	37,194.22	0.00	189,425.13
电子设备	50,338.83	25,159.06	0.00	75,497.89
合 计	320,361.48	226,660.40	23,667.96	523,353.92

固定资产净值

类 别	2007.12.31	2008.12.31	2009.12.31
房屋物建筑物	0.00	6,025,642.35	8,284,111.75
机器设备	217,828.26	191,146.75	439,029.38
运输设备	230,442.37	193,248.15	417,539.48
电子设备	89,054.36	81,865.3	99,152.47
合 计	537,324.99	6,491,902.55	9,239,833.08

由于公司成立以来生产经营场所均为租赁，为未来长远发展考虑，2008年7月22日公司股东会决议购买生产经营场所，即购买位于北京市通州区中关村科技园区通州园金桥科技产业基地景盛南四街13号3F、3K的工业厂房，并于2008年9月付清全部购房款6,099,600元（优惠后价格），开发商北京联东金桥置业有限责任公司已将厂房交付公司。2009年12月公司完成新厂房装修及内部设备安装等。新厂房被视为公司下一阶段发展的新基地，能够满足公司未来5年在研发、生产方面的场地需求；其中新厂房中生产用场地的改造技术水平达到医疗器械生产行业目前尚未全面推行的GMP标准（预计未来2-3年将强制执行），以满足公司可能产生的更高技术产品生产要求。

根据公司与金桥置业签订的《厂房销售合同》，金桥置业应在公司交付全部房款后360日内，将办理房屋权属登记需由金桥置业提供的资料报产权登记机关备案。但截至本股份报价转让说明书签署之日，金桥置业未将办理房屋权属登记需由其提供的资料报产权登记机关备案，公司尚未取得该房产的产权证书。

因金桥置业于近期才拿到该处厂房的土地使用权证、建设工程用地许可证等证件，该处房产由开发商获得的房地产权证书（俗称大产证）尚在办理之中，故金桥置业未能在《厂房销售合同》规定期限内将办理房屋权属登记需由金桥置业提供的资料报产权登记机关备案。为尽快取得所购厂房的产权证书，公司与金桥置业通过沟通协商，于2009年12月4日签订《厂房销售合同补充协议》，根据该补充协议的规定，自补充协议双方签字盖章之日起360日内，金桥置业应为公司办理厂房的权属变更登记材料报产权登记机关备案，且产权登记机关已受理，逾期金桥置业应

按日向乙方支付厂房总价款万分之五的违约金。金桥置业还提供了办理该处厂房产权证书所需的土地使用权证、建筑工程施工许可证、建设用地规划许可证、建设工程规划许可证等文件供公司查验。如果因无法预计的原因，公司最终无法取得房地产权属证书，根据《厂房销售合同》及《厂房销售合同补充协议》的规定，金桥置业需支付给公司违约金、免除公司取得厂房产权证书前的物业费，且公司有权退房。

近三年增加的其他固定资产为购买的一些零星设备。

公司固定资产处于良好状态，不存在各项减值迹象，故未对固定资产计提减值准备。

4、主要对外投资

公司报告期内无对外投资。

5、无形资产

(1) 公司无形资产原值和摊销变动表

项 目	2007. 12. 31	本期增加	本期减少	2008. 12. 31
原值	31, 202. 00	2, 605, 920. 00	0. 00	2, 637, 122. 00
累计摊销	11, 706. 78	213, 268. 89	0. 00	224, 975. 67
净值	19, 495. 22			2, 412, 146. 33
项 目	2008. 12. 31	本期增加	本期减少	2009. 12. 31
原值	2, 637, 122. 00	42, 330. 50	2, 500, 000. 00	179, 452. 50
累计摊销	224, 975. 67	121, 262. 22	312, 499. 95	33, 737. 94
净值	2, 412, 146. 33			145, 714. 56

截至 2009 年 12 月 31 日公司无形资产余额均系各种商标和专利技术的申请费、注册费用及外购费用，入账金额为实际发生金额。

2008 年增加的无形资产主要为股东以知识产权“压力止血技术”出资（天平验资(2008)第 2011 号）2,500,000 元及外购的用于无张力疝修补术的二合一连体补片专利技术 101,920 元。

2009 年度减少的无形资产是公司根据 2009 年 6 月 1 日股东会决议将原注册资本 500 万元减少 250 万元，以知识产权“压力止血技术”截至 2009 年 5 月 31 日账面价值 2,187,500.05 元和货币 312,499.95 元作为对价支付给股东（汇亚昊正验字(2009)第 1007 号）。

(2) 公司的无形资产按 10 年摊销，残值率为 0，具体摊销表如下：

项 目	取得方式	原 值	摊销月 份	剩余摊 销月份	账面累计摊销 额	2009年12月31日 账面余值
指停商标	自主注册	2,266.00	120	41	1,491.89	774.11
善释商标	自主注册	1,060.00	120	42	688.98978	371.01
动物组织生产诱导 支架专利	自主研发	2,500.00	120	44	1,583.32	916.68
动物组织生产诱导 支架专利	自主研发	7,150.00	120	46	4,409.13	2,740.87
疝修补片专利	自主研发	8,430.00	120	50	4,917.50	3,512.50
Easystasis 商标	自主注册	3,000.00	120	58	1,550.00	1,450.00
梦幻商标	自主注册	3,000.00	120	60	1,500.00	1,500.00
magicath 商标	自主注册	3,456.00	120	62	1,670.40	1,785.60
疝修补片专利	自主研发	340	120	72	135.9888	204.01
用于无张力疝修补 术的二合一连体补 片专利	购入	101,920.00	120	106	11,890.62	90,029.38
园满预注册	自主注册	2,000.00	120	103	283.39	1,716.61
顺迪预注册	自主注册	2,000.00	120	106	233.38	1,766.62
非专利技术“压力止 血技术”	股东投入	2,500,000.00	120	0	312,499.95	2,187,500.05
防粘连疝修补片专 利申请	自主研发	8,140.00	120	108	832.19	7,307.81
有药物缓释功能的 载药编织网等预申 请	自主研发	21,025.50	120	109	1,960.22	19,065.28
一种可植入多用途 腹外疝修补片专利	自主研发	4,455.00	120	111	338.23	4,116.78
疝修补片包装盒外 观专利一、二、三	自主研发	4,705.00	120	115	202.34	4,502.66
一种防粘连的疝修 补片申请	自主研发	1,400.00	120	118	23.33	1,376.67
“一种用于治疗疝 外科用撑开装置”实 用新型申请	自主研发	300.00	120	118	5.00	295.00
肌愈等商标申请	自主注册	1,500.00	120	119	15.31	1,484.69
一种易展开腹膜前 修补网片实用新型 申请	自主研发	805.00	120	119	6.71	798.28
合计		2,679,452.50			346,237.89	2,333,214.61
2009年非专利“压 力止血技术减少	股东减资	2,500,000.00			312,499.95	2,187,500.05
余 额		179,452.50			33,737.94	145,714.56

6、在建工程

项 目	2009. 12. 31	2009 年增加	2009 年转入 固定资产	2008. 12. 31	资金来 源	工程进度
联东金桥厂房	0.00	2,685,667.52	2,685,667.52	0.00	自筹	100%
超声乳化处理机	3,982.91	3,982.91	0.00	0.00	自筹	90%
超声波清洗机	14,837.60	14,837.60	0.00	0.00	自筹	90%
合 计	18,820.51	2,704,488.03	2,685,667.52	0.00		

2009年新增在建工程为联东金桥厂房（北京市通州区中关村科技园区通州园金桥科技产业基地景盛南四街13号3F、3K的工业厂房）的装修及设备安装。厂房的装修已于2009年12月完工结算。

7、待摊费用

项 目	2007. 12. 31	2008 年增加	2008 年摊销	2008. 12. 31	2009 年增加	2009 年摊销	2009. 12. 31
房租	82,157.00	586,859.50	452,156.50	216,860.00	382,593.60	419,336.28	180,117.32
车辆费用	4,072.66	8,134.47	10,554.49	1,652.64	17,511.74	12,681.28	6,483.10
工美楼热力费	7,000.25	11,228.24	12,614.37	5,614.12	15,618.16	11,470.93	9,761.35
合 计	93,229.91	606,222.21	475,325.36	224,126.76	415,723.50	443,488.49	196,361.77

目前公司的生产厂房及办公地点为租赁场地（位于北京市朝阳区酒仙桥区2号内工美楼三层），出租方为北京贝德装饰有限公司。

8、主要资产减值准备的计提依据及计提情况

（1）主要资产减值准备计提依据

①坏账准备：期末对应收账款、其他应收款和预付账款采用备抵法计提坏账准备。计提方法为对于单项金额重大的应收款项单独进行减值测试。有客观证据表明其发生了减值的，按未来现金流量现值低于其账面价值的差额确认减值损失，计提坏账准备。对于单项金额非重大的应收款项与经单独测试后未减值的应收款项一起按不同账龄余额的一定比例确定减值损失，计提坏账准备。坏账准备计提比率为：一年以内5%，一至二年10%，二至三年20%，三年以上100%。

②存货跌价准备：期末存货按成本与可变现净值孰低计价，按个别存货逐项比较存货成本与可变现净值孰低，如果存货可变现净值低于存货成本，按其差额计提存货跌价准备，计入当期损益。

③固定资产减值准备：期末公司对由于市价持续下跌、技术陈旧、损坏、长期闲置等原因导致固定资产可收回金额低于其账面价值的，按单项固定资产可收回金额低于其账面价值的差额，计提固定资产减值准备。对长期闲置不用，在可预见的未来不会再使用，且已无转让价值的；或由于技术进步原因，已不可使用的固定资产；或虽可使用，但使用后产生大量不合格品的；或已遭毁损，不再具有使用价值

和转让价值及其它实质上不能再给企业带来经济利益的固定资产全额计提减值准备。

④无形资产减值准备：由于公司的无形资产为外购专利、商标权和专利权注册等费，因此公司目前还未专门制定无形资产减值准备制度。

(2) 减值准备实际计提情况

截至2009年12月31日，公司除对应收款项计提坏账准备外，其他资产的减值实际未发生，故未计提减值准备。应收款项计提坏账准备情况如下：

①应收账款坏账准备

期 间	期初数	本期增加	本期减少	期末数
2007 年度	0.00	8,017.47	0.00	8,017.47
2008 年度	8,017.47	1,045.43	0.00	9,062.90
2009 年度	9,062.90	43,547.40	0.00	52,610.30

②其他应收款坏账准备

期 间	期初数	本期增加	本期减少	期末数
2007 年度	0.00	41,529.62	0.00	41,529.62
2008 年度	41,529.62	52,113.10	0.00	93,642.72
2009 年度	93,642.72	0.00	87,768.34	5,874.38

③预付账款坏账准备

期 间	期初数	本期增加	本期减少	期末数
2007 年度	0.00	31,731.55	0.00	31,731.55
2008 年度	31,731.55	51,429.05	0.00	83,160.60
2009 年度	83,160.60	0.00	77,472.98	5,687.62

(五) 最近三年末债务情况

1、应付账款

公司最近三年应付账款余额及账龄

账 龄	2009. 12. 31		2008. 12. 31		2007. 12. 31	
	金 额	比 例	金 额	比 例	金 额	比 例
一年以内	149,921.71	100.00%	8,384.52	57.29%	249,546.00	82.48%
一至二年	0.00	0.00%	3,250.00	22.21%	53,000.00	17.52%
二至三年	0.00	0.00%	3,000.00	20.50%	0.00	0.00%
三年以上	0.00	0.00%	0.00	0.00%	0.00	0.00%
合 计	149,921.71	100.00%	14,634.52	100.00%	302,546.00	100.00%

截至 2009 年 12 月 31 日，应付账款中不含持公司 5%以上（含 5%）表决权股份的股东单位及个人款项。

截至2009年12月31日，应付账款债权人前五名的情况如下：

单位名称	金额	占总额比	账龄
天津市龙川净化工程有限公司	52,300.00	34.88%	一年以内
北京诺百金科技发展有限公司	38,500.00	25.68%	一年以内
北京金丰环球远大装饰工程有限公司	36,247.70	24.18%	一年以内
海天网联彩色印刷服务有限公司	17,863.25	11.92%	一年以内
北京海安宏昌消防工程公司	4,500.00	3.00%	一年以内
合计	149,410.95	99.66%	

2、预收账款

公司最近三年预收账款余额及账龄

账龄	2009.12.31		2008.12.31		2007.12.31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
一年以内	63,669.62	50.94%	89,574.46	56.45%	120,763.43	64.80%
一至二年	0.00	0.00%	1,921.74	0.24%	0.00	0.00%
二至三年	0.00	0.00%	0.00	0.00%	65,595.31	35.20%
三年以上	61,317.24	49.06%	60,270.29	43.32%	0.00	0.00%
合计	124,986.86	100.00%	151,766.49	100.00%	186,358.74	100.00%

公司预收账款主要为公司经销商预付的部分货款，公司报告期内预收账款余额逐年减少，主要与公司的销售政策改变有关。2009年度以前，公司要求经销商先支付货款，然后才发货，从2009年度开始，公司开始对部分信用度较好的经销商给予一定赊销额度。

截至2009年12月31日，预收账款中不含持公司5%以上（含5%）表决权股份的股东单位及个人款项。

截至2009年12月31日，预收账款债权人前五名的情况如下：

单位名称	金额	占总额比	账龄
哈尔滨市尚健医疗器械经销有限公司	46,407.00	37.13%	一年以内
Premier Tools Auto Parts	45,066.12	36.06%	三年以上
Tyrx Pnarma. Inc	16,251.12	13.00%	三年以上
Vatus Medical Limited	12,572.62	10.06%	一年以内
乌鲁木齐古元医疗器械公司	2,080.00	1.66%	一年以内
合计	122,376.86	97.91%	

预收Premier Tools Auto Parts公司及Tyrx Pnarma. Inc公司账龄较长。这两家公司于2006年1月预付货款给公司，但随即又取消了定单。因公司在2007年度退款

时受到外汇管制，退款未成功，对方公司一直也未催款，公司2007年以后也一直未退款。

3、其他应付款

公司最近三年其他应付款余额及账龄

账 龄	2009. 12. 31		2008. 12. 31		2007. 12. 31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
一年以内	45,300.00	30.29%	68,202.76	11.24%	63,988.95	10.39%
一至二年	30,000.00	20.06%	20,210.85	3.29%	104,000.00	16.90%
二至三年	20,000.00	13.37%	76,000.00	12.52%	447,593.02	72.71%
三年以上	54,250.00	36.28%	442,843.02	72.92%	0.00	0.00%
合 计	149,550.00	100.00%	607,256.63	100.00%	615,581.97	100.00%

公司报告期内其他应付款余额逐年减少。截至2007年12月31日及2008年12月31日，大额其他应付款主要为应付北京天助恒业医疗技术有限公司345,741.02元和北京天助众邦科技有限公司81,852.00元，占其他应付款余额的70%左右。这部分款项为公司成立初期，从其获取的资金支持，公司在2009年度已经偿还了上述款项。除此以外主要为公司收取经销商的市场保证金，经销商缴纳的市场保证金从3,000.00元—10,000.00元不等。截至2009年12月31日，账龄超过一年的其他应付款主要是经销商的市场保证金。

截至2009年12月31日，其他应付款中不含持公司5%以上（含5%）表决权股份的股东单位及个人款项。

截至2009年12月31日，其他应付款中收取的经销商市场保证金149,550.00元，占其他应付款期末余额比例为100.00%。大额明细如下：

单位名称	金额	占总额比	账龄
北京华瑞康科技有限公司	10,000.00	6.69%	三年以上
北京冰洲石生物技术有限公司	10,000.00	6.69%	三年以上
上海医智医疗器械有限公司	10,000.00	6.69%	三年以上
乌鲁木齐古元医疗器械公司	10,000.00	6.69%	三年以上
黑龙江华尔康医疗器械经营有限公司	10,000.00	6.69%	一年以内
吉林省康顺医疗用品销售有限公司	10,000.00	6.69%	二至三年
四川省仁格医疗器械有限公司	10,000.00	6.69%	二至三年
上海医进医疗器械有限公司	10,000.00	6.69%	一至二年
上海助恒医疗器械有限公司	10,000.00	6.69%	一至二年
南昌恒思科技发展有限公司	10,000.00	6.69%	一至二年
北京康诺尔医疗器械有限公司	10,000.00	6.69%	一年以内
长沙爱华科贸有限公司	10,000.00	6.69%	一年以内

台州欣凯医疗器械有限公司	10,000.00	6.69%	一年以内
合 计	130,000.00	86.97%	

4、应交税费

项 目	2009.12.31	2008.12.31	2007.12.31
增值税	426,044.94	310,255.85	486,768.55
城建税	29,823.15	21,717.90	34,858.08
企业所得税	168,986.44	344,938.85	168,248.89
个人所得税	2,981,334.41	710.35	1,037.97
教育费附加	12,781.35	9,307.68	14,939.18
合 计	3,618,970.29	686,930.63	705,852.67

公司 2009 年 12 月 31 日个人所得税大幅度增加，主要是公司代扣代缴了 2009 年度股改未分配利润转增股本及 450 万应付股利股东所应承担的个人所得税共计约 298 万元。

5、专项应付款

专项应付明细及说明：

项 目	2009.12.31	2008.12.31	2007.12.31
新型聚羟基丁酸羟基己酸酯复合物组织工程血管构建及临床前研究项目	0.00	0.00	800,000.00
多层复合外科修补网片项目	1,245,000.00	385,000.00	0.00
合 计	1,245,000.00	385,000.00	800,000.00

公司参与北京市科学技术委员会委托的新型聚羟基丁酸羟基己酸酯复合物组织工程血管构建及临床前研究项目（项目持续期间为 2006 年 9 月 1 日至 2007 年 8 月 31 日），获得北京市科学技术委员会财政拨款 80 万元。公司按照北京市科学技术委员会《北京市科技计划项目（课题）经费会计核算规定》的要求进行专项核算。公司收到财政拨款时应记在专项应付款科目，并且按课题名称设立明细，发生费用时并不直接冲减此科目而是记录在生产成本科目。当课题结题后，“专项应付款”和“生产成本”进行对冲；对于因使用政府拨款购入的设备，将扣除计提折旧的固定资产净值部分，计入“资本公积”。公司在 2008 年 1 月 7 日已经通过北京市科学技术委员会的验收，结转了此项目的专项应付款。

公司目前还在进行的项目为多层复合外科修补网片项目（项目持续期间为 2008 年 6 月 1 日至 2010 年 5 月 31 日）获得科技部、北京市、北京市朝阳区三级资助。科技部科技型中小企业技术创新基金管理中心 80 万元创新资金资助，目前已经收到了 56 万元并入账，待项目验收合格后拨款方支付剩余的 24 万元；北京高技术创业

服务中心 55 万元创新资金资助，目前已经收到了 38.5 万元并入账，待项目验收合格后拨款方支付剩余的 16.5 万元；北京市朝阳区一次性资助 30 万元。

（六）报告期内各期末股东权益情况

项 目	2009.12.31	2008.12.31	2007.12.31
实收资本	15,000,000.00	5,000,000.00	500,000.00
资本公积	1,000,512.72	56,731.33	0.00
盈余公积	196,672.07	1,032,654.65	510,055.52
未分配利润	1,770,048.63	8,884,076.81	4,180,684.66
股东权益	17,967,233.42	14,973,462.79	5,190,740.18

注：2009 年 9 月 10 日，有限公司 2009 年第四次临时股东会通过决议，全体股东一致同意作为发起人，以 2009 年 8 月 31 日为基准日，以公司经审计的净资产 15,460,212.72 元（中喜专审字[2009]第 01213 号《审计报告》）折股，整体变更为股份公司，股份公司注册资本为 1500 万元，净资产扣除股本后的 460,212.72 元计入资本公积。2009 年 9 月 18 日，中喜会计师事务所有限责任公司出具中喜验字[2009]第 01044 号《验资报告》，验证上述出资已全部到位。2009 年 10 月 19 日，北京市工商行政管理局核准了上述变更事项。

（1）公司最近三年实收资本变动表

实收资本	2009.12.31	2008.12.31	2007.12.31
期初余额	5,000,000.00	500,000.00	500,000.00
新增股本	2,500,000.00	4,500,000.00	0.00
股本减少	2,500,000.00	0.00	0.00
股改增加股本	10,000,000.00	0.00	0.00
期末余额	15,000,000.00	5,000,000.00	500,000.00

2008 年公司进行了增资，实收资本由 50 万元增加到 500 万元。第一次实到新增出资 340 万元，其中货币出资 90 万元，无形资产出资 250 万元（非专利技术“压力止血技术”），本次增资已经北京天平会计师事务所验资（天平验资(2008)第 2011 号），并办理工商变更登记。2008 年 10 月 15 日剩余资金 110 万元到账，已经北京天平会计师事务所验资（天平验资(2008)第 2022 号），并办理工商变更登记。

公司在 2009 年进行了一次增资，一次减资。2008 年度股东作为出资的非专利技术“压力止血技术”一年多来并未取得预期收益，且公司计划调整资产结构，因此 2009 年 6 月 1 日公司股东会决议将原注册资本 500 万元减少到 250 万元，以知识产权“压力止血技术”截至 2009 年 5 月 31 日账面价值 2,187,500.05 元和货币

312,499.95元作为对价支付给减资的股东。根据2009年7月21日汇亚昊正(北京)会计师事务所出具汇亚昊正验字(2009)第1007号验资报告,公司减少注册资本250万元,减资后实收资本为250万元。同时考虑到流动资金的需要,股东会2009年7月30日决议,决议将注册资本由250万元增加到500万元,全部以货币追加。2009年8月5日汇亚昊正(北京)会计师事务所出具汇亚昊正验字(2009)第1003号验资报告,验证公司已收到股东的新增注册资本250万元,变更后公司的注册资本和实收资本均为500万元。

2009年9月10日公司整体变更为股份公司,股份公司注册资本由500万元变更为1500万元。

(2) 公司最近三年资本公积变动表

资本公积	2009.12.31	2008.12.31	2007.12.31
年初余额	56,731.33	0.00	0.00
股改转增资本	56,731.33	0.00	0.00
股改转增股本余额	460,212.72	0.00	0.00
科技成果转化补贴转入	540,300.00	0.00	0.00
专项应付转入	0.00	56,731.33	0.00
期末余额	1,000,512.72	56,731.33	0.00

公司参与北京市科学技术委员会委托的新型聚羟基丁酸羟基己酸酯复合物组织工程血管构建及临床前研究项目(项目持续期间为2006年9月1日至2007年8月31日),公司获得北京市科学技术委员会财政拨款80万元。该项目在2008年1月7日已经通过北京市科学技术委员会的验收,公司结转了此项目的专项应付款,将固定资产扣除已计提折旧的净值部分转入资本公积。

2009年公司修补网片获得高科技转化拨入资金540,300.00元,按照规定计入资本公积。

(3) 公司最近三年盈余公积变动表

法定和任意盈余公积	2009.12.31	2008.12.31	2007.12.31
期初余额	1,032,654.65	510,055.52	161,317.61
股改转增资本	1,032,654.65	0.00	0.00
提取法定盈余公积	196,672.07	522,599.13	307,756.41
以前年度法定公益金转入	0.00	0.00	40,981.50
期末余额	196,672.07	1,032,654.65	510,055.52

公司按照本年净利润的10%计提法定盈余公积,同时按照根据财政部《关于〈公司法〉施行后有关企业财务处理问题的通知》(财企[2006]67号)文的规定不再提取

法定公益金，把以前年度计提的法定公益金转为法定盈余公积。

(4) 公司最近三年未分配利润变动表

未分配利润	2009. 12. 31	2008. 12. 31	2007. 12. 31
期初未分配利润	8,884,076.81	4,180,684.66	1,410,876.93
股改转增资本	9,370,826.74	0.00	0.00
本期净利润	6,021,308.86	5,225,991.28	3,077,564.14
股东投入弥补亏损	932,161.77	0.00	0.00
提取盈余公积及公益金	196,672.07	522,599.13	307,756.41
本期利润分配	4,500,000.00	0.00	0.00
期末未分配利润	1,770,048.63	8,884,076.81	4,180,684.66

公司根据 2009 年 5 月 25 日股东会决议，对 2008 年末未分配利润进行分配，分配股利金额为 450 万元。

2004 年 4 月 30 日北京天助畅运医疗技术研究所变更为有限公司，申请注册资本为 50 万元未变。但公司未按净资产折股，继续沿用 2004 年 4 月 30 日的报表和账册，2004 年 4 月 30 日北京天助畅运医疗技术研究所未分配利润为-932,161.77 元，净资产为-432,161.77 元。根据 2009 年 5 月 15 日股东会决议，股东一致同意弥补北京天助畅运医疗技术研究所变更为有限公司时亏损，2009 年 6 月由刘建出资 372,864.71 元、马进出资 279,648.53 元、孟凯出资 186,432.35 元、邓平华出资 93,216.18 元补足，调整增加未分配利润 932,161.77 元。

(七) 关联方、关联方关系及关联交易

1、关联方及关联方关系

(1) 存在控制关系的关联方

关联方名称（姓名）	与本公司关系	持股比例
刘 建	股东、董事长	44%

(2) 不存在控制关系的关联方

关联方名称（姓名）	与本公司关系	持股比例
马 进	股东，监事	29%
孟 凯	股东、总经理、董事	16%
罗洁玲	股东	4%
陈国强	股东	3.50%
华 新	股东、董事	1.50%
郭 伟	股东、技术总监	1%
邓平华	股东、监事	1%

刘登红	董事	0%
曹锟	董事	0%
乔红英	监事	0%
北京天助基业科技发展有限公司	受刘建控制	刘建持股 56%，刘登红持股 24%
上海歌瑞盟医疗器械技术有限公司	受刘建控制	天助基业持股 90%，刘登红持股 10%
北京天映创通科技发展有限公司	受刘建控制	天助基业持股 75%，刘建持股 10%
北京中大联盛医药研究所	刘建具有重大影响	刘建持股 40%（刘建已于 2010 年 3 月 22 日将持有北京中大联盛医药研究所 40% 的股权转让给孔繁智。北京中大联盛医药研究所不再是公司的关联方）
北京科技园项目评价有限公司	刘建具有重大影响	刘建持股 17%
山西万科医用设备有限公司	刘建具有重大影响	天助基业持股 40%
北京富沃德信投资管理顾问有限公司	刘建具有重大影响	刘建持股 26%，天助恒业持股 40%
北京奇伦天佑创业投资有限公司	刘建、马进具有重大影响	刘建持股 30%，马进持股 20%，刘登红持股 30%
北京柯欧锐医疗器械技术有限公司	刘建、马进具有重大影响	奇伦天佑持股 53%
北京奥精医疗科技有限公司	刘建、马进具有重大影响	奇伦天佑持股 30%
上海天程一嘉医疗器材有限公司	受马进控制	马进持股 45%
北京天助盈通技术有限公司	马进具有重大影响	刘建持股 9.75%，马进持股 20.5%
重庆天助互利医疗科技有限公司	马进、刘登红具有重大影响	马进持股 20%，刘登红持股 25%（马进及刘登红已经于 2010 年 3 月转让了其持有的股权给柴燕鹏。2010 年 3 月以后不再是关联方）
沈阳天助恒泰医疗设备有限公司	受董事刘登红控制	刘登红持股 50%

2、关联方交易

(1) 最近三年关联方销售及比重

销售商品	2009 年度	2008 年度	2007 年度
北京天助基业科技发展有限公司	154,940.17	359,171.53	232,478.63
重庆天助互利医疗科技有限公司	278,583.76	480,982.03	302,585.07
沈阳天助恒泰医疗设备有限公司	0.00	171,739.00	140,324.50
合计	433,523.93	1,011,892.56	675,388.20
主营业务收入	16,060,645.18	11,538,239.86	8,590,044.72
比例	2.70%	8.77%	7.86%

公司最近三年关联方销售金额及占主营业务收入的比重呈现下降趋势，主要是公司早期产品缺乏市场认知度，较少的企业愿意代理公司的产品，公司借助关联方去开拓市场。随着公司品牌知名度的提高及公司完善关联方代理公司产品的审批制度，关联方销售呈现下降趋势。2008 年度比例有所提高，主要是公司北京天助基业科技发展有限公司还代理公司的动脉穿刺止血器产品，止血器在 2008 年度的销售额

增长幅度较大。

公司对关联方的销售价格与对第三方的销售价格一致，没有差异。

(2) 最近三年关联方为公司提供市场咨询服务

接受劳务/市场咨询费	2009. 12. 31	2008. 12. 31	2007. 12. 31
上海天程一嘉医疗器材有限公司	0.00	1,500,000.00	0.00
北京中大联盛医药研究所	0.00	135,470.20	1,945,359.00

注：刘建已于2010年3月22日将持有北京中大联盛医药研究所40%的股权转让给孔繁智。北京中大联盛医药研究所不再是公司的关联方，下同。

公司成立初期还不具有市场知名度，而医疗器械行业的市场推广主要是通过通过与医院主治医生等进行研讨会、交流会、参加展会等形式进行学术的互动与推广，一般的市场推广公司进行代理商洽谈会、参加展览等完全可以胜任，但缺乏组织相关医院主治医生及行业内专家等方面的能力，因此公司才委托关联方进行市场推广。公司的关联方上海天程一嘉医疗器材有限公司和北京中大联盛医药研究所在行业内经营时间较长，具有较强的行业背景和人脉关系，比较符合公司要求。在委托关联方进行市场推广前，公司会进行第三方询价，委托关联方的价格基本和第三方询价一致。

(3) 专利许可使用

北京天助基业科技公司无偿授权公司使用其实用新型专利“血管穿刺孔止血器”直至专利保护期结束。公司股东刘建、马进、孟凯等七人许可公司无偿、独占使用非专利技术“压力止血技术”30年。

3、关联方往来款项余额

(1) 应收账款

应收账款	2009. 12. 31	2008. 12. 31	2007. 12. 31
重庆天助互利医疗科技有限公司	0.00	0.00	0.00
北京天助基业科技发展有限公司	0.00	21,720.00	850.00
沈阳天助恒泰医疗设备有限公司	0.00	0.00	3,519.99

(2) 其他应收款

其他应收款	2009. 12. 31	2008. 12. 31	2007. 12. 31
孟凯	0.00	343,677.85	343,677.85
华新	0.00	4,000.00	4,000.00
郭伟	0.00	13,355.10	14,391.90

公司其他应收款中孟凯金额较大主要是因为：公司在成立初期支付的一系列研发费用、注册费用等未取得财务入账凭证，公司以对总经理的借款形式入账。2009

年度总经理孟凯以现金偿还形式支付上述款项给公司。

(3) 预付账款

预付账款	2009. 12. 31	2008. 12. 31	2007. 12. 31
北京中大联盛医药研究所	0.00	1,000,000.00	0.00

2008年公司准备与北京中大联盛医药研究所合作承接北京高科技创业服务中心的多层复合外科修补网片项目，项目预计总投资为435万元，公司在前期已经预付了220万元给北京中大联盛医药研究所，但最后项目延期，合作未成功。北京中大联盛医药研究所在2008年退回了120万元预付款，剩余100万预付款已于2009年退回给公司。

(4) 其他应付款

其他应付款	2009. 12. 31	2008. 12. 31	2007. 12. 31
沈阳天助恒泰医疗设备有限公司	0.00	10,000.00	10,000.00
重庆天助互利医疗科技有限公司	0.00	10,000.00	10,000.00

以上其他应付款为公司收取关联方经销商的市场保证金。

4、关联交易决策程序执行情况

股份公司成立以前，若发生大额的关联方交易或是选择关联方作为重要经销商，公司通过股东会审批。对关联员工正常的业务借款，公司未将其提请董事会或股东会审议，实践中主要是根据金额大小，由公司相关高级管理人员签字确认。

股份公司成立后，针对日常经营中所存在的关联交易情况，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，公司管理层将严格按照公司章程和《关联交易管理制度》的规定，在未来的关联交易实践中履行相关的股东大会审批程序。

5、股份公司监事会对关联方交易合规性和公允性的意见

股份公司成立后的监事会对公司以往的关联交易出具了监事会意见，认为：

“上述关联交易中，孟凯、华新及郭伟与公司之间的业务借款未经公司董事会或股东会批准，未签署相关协议，但该业务借款履行了公司相应的财务手续，未出现资金滥用的情形，且已于2009年8月31日前偿还，不会对公司、股东及债权人的合法权益造成损害。除上述关联交易外，公司其他关联交易应由董事会或股东会批准的，均经公司董事会或股东会批准，均签署了相关协议，关联交易价格均与对第三方的价格基本一致，关联交易价格公允。”

（八）需提醒投资者关注财务报表附注中的期后事项、或有事项及其他重要事项

报告期内财务报表附注中无需提醒投资者关注的期后事项、或有事项及其他重要事项。

（九）股利分配政策和最近两年分配情况

1、股利分配政策

根据《公司章程》，公司缴纳所得税后的利润，按下列顺序分配：

- （1）弥补以前年度亏损；
- （2）税后利润的 10%提取法定盈余公积金。
- （3）分配股利。

公司法定公积金累计额为公司注册资本的 50%以上的，可以不再提取。分配股利由公司董事会提出预案，提交股东大会审议通过后实施。

公司目前处于高速发展期，需要大量的资金，资金需求的阶段性波动较大。因此股利分配需要依据公司的发展计划而定，目前公司尚未制定专门的股利分配政策。

2、最近两年股利分配情况

公司 2007、2008 年度未进行股利分配。根据 2009 年 5 月 25 日股东会决议，公司对 2008 年末分配利润进行分配，分配现金股利 450 万元。

公司已于 2010 年 1 月支付了上述股利。

（十）管理层对公司最近三年财务状况、经营成果和现金流量的分析

1、财务状况分析

公司最近三年资产结构如下：

项 目	2009. 12. 31		2008. 12. 31		2007. 12. 31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
流动资产	15, 577, 452. 85	62. 36%	7, 915, 002. 18	47. 06%	7, 509, 800. 27	92. 78%
固定资产	9, 239, 833. 08	36. 99%	6, 491, 902. 55	38. 60%	537, 324. 99	6. 64%
在建工程	18, 820. 51	0. 08%	0. 00	0. 00%	0. 00	0. 00%
无形资产	145, 714. 56	0. 58%	2, 412, 146. 33	14. 34%	19, 495. 22	0. 24%
其他	0. 00	0. 00%	0. 00	0. 00%	27, 955. 36	0. 35%

资产总额	24,981,821.00	100.00%	16,819,051.06	100.00%	8,094,575.84	100.00%
------	---------------	---------	---------------	---------	--------------	---------

公司 2008 年末资产总额 16,819,051.06 元，比 2007 年末资产总额增加 8,724,475.22 元，增长 107.78%，主要为固定资产和无形资产增加。增加的固定资产为新购厂房，无形资产为非专利技术“压力止血技术”。具体内容见本股份报价转让说明书“十、公司财务会计信息”之“（四）最近三年公司主要资产情况”。

公司 2009 年 12 月 31 日资产总额 24,981,821.00 元，比 2008 年末资产总额增加 8,162,769.94 元，增长 48.53%，主要为流动资产及固定资产增加，其增加的具体项目为：

（1）2009 年 12 月 31 日货币资金余额为 12,004,301.37 元，2008 年 12 月 31 日货币资金余额为 4,575,632.47 元，2009 年 12 月 31 日货币资金余额增长 162.35%，扣除 2009 年股东投入的 932,161.77 元研究所出资补足款及 250 万元增资款，公司 2009 年 12 月 31 日货币资金余额增长了 87.34%，表明公司销售回款情况良好。

（2）2009 年 12 月 31 日固定资产账面价值为 9,239,833.08 元，2008 年 12 月 31 日固定资产账面价值为 6,491,902.55 元，2009 年 12 月 31 日固定资产账面价值增加了 2,747,930.53 元，主要为生产厂房的装修及洁净间的建造。

截至 2009 年 12 月 31 日，公司总资产中 62.36% 为流动资产，流动资产中 77.06% 为货币资金，资产质量总体较好。

公司最近三年负债结构如下：

项 目	2009. 12. 31		2008. 12. 31		2007. 12. 31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
应付股利	1,519,303.72	21.66%	0.00	0.00%	0.00	0.00%
预提费用	110,000.00	1.57%	0.00	0.00%	245,359.00	8.45%
应缴税金	3,606,188.94	51.41%	677,622.95	36.72%	690,913.49	23.79%
专项应付款	1,245,000.00	17.75%	385,000.00	20.86%	800,000.00	27.55%
其他应付款	149,550.00	2.13%	607,256.63	32.90%	615,581.97	21.20%
其他	384,544.92	5.48%	175,708.69	9.52%	551,981.20	19.01%
负债总额	7,014,587.58	100.00%	1,845,588.27	100.00%	2,903,835.66	100.00%

公司 2008 年末负债总额比 2007 年末减少了 1,058,247.39 元，减少 36.44%。2009 年 12 月 31 日负债总额增长幅度较大，主要是公司 2009 年进行了 450 万元股利分配，年底时公司把应代扣代缴的应付股利及未分配利润转增股本的个人股东所得税共计 2,980,696.28 元转入应交税金科目，扣除这部分因素影响，公司整体负债保持平稳，公司目前偿还负债比较及时，运营状况良好。

从以上分析可以看出，公司整体财务状况良好。

2、盈利能力分析

公司2007年度、2008年度及2009年毛利率分别为86.23%、88.75%、91.27%，主营业务利润率高，反映了公司主营业务的特点，即以高技术含量和高准入门槛医疗产品为主业。公司总体的毛利率呈现稳中微升的态势，主要是由于公司产量的增加，分摊于每个产品的固定成本有所降低。

公司2007年度、2008年度及2009年度净资产收益率分别为59.29%、34.90%、33.51%。2008年度以后净资产收益率下降较多主要是因为公司在2008年度进行了增资，注册资本由50万元增加到500万元，相当于在2007年度的基础上净资产增加了87%，因此摊薄净资产收益率。2009年度净资产收益率相比2008年度基本一致。

公司2007年度、2008年度及2009年度每股收益分别为6.16元、1.05元、0.40元。2008年度及以后每股收益下降比较多主要是因为公司在2008年度进行了增资，注册资本由50万元增加到500万元，虽然净利率增长了近70%，但是由于股份数增加了9倍，因此摊薄了每股收益。2009年每股收益相比2008年度有所较大幅度减少，主要是因为2009年度进行了股份制改造，总股本由500万股变更为1500万股，摊薄了每股收益。

从上分析可以看出，公司盈利能力较好。

3、偿债能力分析

公司2007年12月31日、2008年12月31日及2009年12月31日资产负债率分别为35.87%、10.97%、28.08%，公司整体负债率不高。

公司2007年12月31日、2008年12月31日及2009年12月31日流动比率分别为3.57、5.42、2.70，速动比率分别为2.49、4.29、2.31，均高于通常认为的安全范围，短期偿债能力较强。

从上分析可以看出，公司负债率不高，偿债能力较好。

4、营运能力分析

公司2007年度、2008年度及2009年度应收账款周转率分别为94.52、72.29、27.47，周转率较高。公司2009年以前销售收款的一般原则为现款现货，公司采取的收款方式使应收账款周转速度较快，增强了公司营运能力。2009年公司应收账款周转率为27.47，应收账款周转率较2007和2008年有大幅度下降，原因在于2009年度开始公司为了缓解经销商资金压力，开始允许合作期限较长、信用度较好的经销商在一定金额范围内赊销。

公司 2007 年度、2008 年度及 2009 年度存货周转率分别为 0.66、0.66、0.72，存货周转率比较低，但比较稳定。原因在于公司生产的主要原材料聚丙烯单丝及半制成品聚丙烯编织物都是可以长期存储的，而且这部分原材料都是从国外进口，公司通常一次性采购较长时间的用量，因此存货期末余额偏高，导致存货周转率比较低。

从以上分析可以看出，公司应收账款周转率比较好，但存货周转率比较低。

5、现金流量分析

公司 2007 年度、2008 年度及 2009 年度每股经营活动产生的现金流量净额分别为 6.44 元、0.78 元、0.44 元。2008 年度及以后每股经营活动产生的现金流量净额下降较多，主要是因为公司在 2008 年度进行了增资，注册资本由 50 万元增加到 500 万元，实收资本增加了 9 倍，摊薄了每股经营活动产生的现金流量净额。2009 年度每股经营活动产生的现金流量净额相比 2008 年度有较大幅度下降，主要是因为 2009 年度进行了股份制改造，总股本由 500 万股变更为 1500 万股，摊薄了每股经营活动产生的现金流量。

公司 2008 年度整体表现为现金净流出，主要是因为公司在 2008 年度购买了北京市通州区中关村科技园区通州园金桥科技产业基地景盛南四街 13 号 3F、3K 的工业厂房等固定资产。

从以上分析可以看出，公司主营业务获取现金能力较好。

十一、备查文件目录

- (一) 公司章程
- (二) 审计报告
- (三) 法律意见书
- (四) 北京市人民政府出具的公司股份报价转让试点资格确认函

(正文完)

（本页无正文，为北京天助畅运医疗技术股份有限公司股份报价转让说明书的签字、盖章页）

（董事签字）

北京天助畅运医疗技术股份有限公司董事会

二〇一〇年六月二十一日