

上海天呈医流科技股份有限公司
公开转让说明书



主办券商



东方花旗证券有限公司

二〇一三年十月

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。

中国证监会、全国中小企业股份转让系统有限责任公司（以下简称“全国股份转让系统公司”）对本公司股票公开转让所作的任何决定或意见，均不表明其对本公司股票的价值或投资者的收益作出实质性判断或者保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。

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

重大事项提示

公司在生产经营过程中，由于所处行业及自身特点所决定，特提示投资者应对公司以下重大事项或可能出现的风险予以充分关注：

一、市场竞争风险

公司本质上属于医疗器械类商品经营企业。由于医疗器械经营企业数量众多，行业集中度较低且竞争激烈。根据国家药监局公布数据，截至 2011 年底全国持有《医疗器械经营企业许可证》的医疗器械经营企业共有 16.86 万家。

与公司类似的医疗器械领域电子商务企业亦呈现增长趋势。根据国家药监局统计，目前具备《互联网药品信息服务经营许可证》的企业数量四千余家，具备《互联网药品交易服务经营许可证》的企业数量大约百余家。

如果具备实力的经营企业或业内网站改变经营策略，通过规模扩张或兼并收购占据行业内的龙头地位，则同类中小型电子商务企业很可能因此失去原有的市场份额。此外，随着行业类综合网站的外延以及线下医疗器械经营机构的涌现，今后可能会不断出现新的竞争对手。目前公司所面临的行业竞争，一方面来自于同类电子商务企业；一方面来自于传统医疗器械连锁企业。通过比较，公司在经营许可资质、门店数量和网站数据方面，与直接竞争对手相比并不具备明显优势。

此外，根据《互联网药品交易服务审批暂行规定》的规定，从事互联网药品交易服务必须经国家食品药品监督管理局审查验收并取得互联网药品交易服务机构资格证书。现阶段，因公司尚不具备上述业务资质，因此限制了医流商城网上支付和交易功能的完全发挥。虽然公司通过开设分公司、办事处以及直营门店等方式逐步完善线下渠道，并计划尽快落实互联网药品交易服务机构资格证书的申请工作，但在现阶段相比较医流巴巴等成熟的网络销售平台，公司在经营范围的广度上存在一定的局限性。

二、商业模式创新失败的风险

公司以医流商城作为垂直型电子商务销售平台，以医流比价作为整合型电子商务信息平台，通过互联网导购机制将电子商务平台与线下实体机构对接，实现线上和线下渠道的优势互补。这种创新的商业模式将使得公司业务收入的增长更依赖于网络访问转化率、网站会员数量增长率、实体门店客流量、每平方米销售

额以及创新商业模式在渠道和平台间产生的协同效果。如果公司不能正确判断、把握电子商务行业和医疗器械行业的市场动态、发展趋势以及政策导向，创新的商业模式可能不再符合市场实际需求，甚至被互联网企业的快速发展所淘汰，最终可能使得公司失去竞争优势；同时，商业模式创新本身亦具有失败的可能性。

三、公司盈利对政府补助存在依赖的风险

公司所处行业属于国家重点支持行业。2011年，上海市杨浦区发展和改革委员会根据《上海市服务业发展引导资金使用和管理办法》（沪府发[2009]24号）为公司所承担的医疗器械（医用、家用）电子交易平台建设项目拨付引导资金（含市区两级财政资金）440.00万元。2011年度、2012年度和2013年一季度，公司归属于普通股股东的当期净利润分别为-27.55万元、34.51万元和27.20万元，扣除非经常性损益后归属于普通股股东的当期净利润分别为-29.54万元、-109.88万元和3.62万元。报告期内，以政府补助为主的非经常性损益对公司净利润产生较大影响，公司盈利对于政府补助存在一定依赖。

四、公司未来经营可能存在亏损的风险

2012年度，公司成为上海市电子商务“双推”服务平台企业，因此当年度营业收入中网络推广服务的客户大多数均是以“双推”政府补助的资金首次向公司购买医流比价的推广服务。如果未来没有类似的资金支持，原来获得补助的客户可能不会再次购买网络推广服务，同时以后年度新增推广服务客户数量亦将受到影响。

2010年起，公司大力建设电子商务平台，该平台于2012年11月正式投入使用。因此网络商品销售和网络推广服务所依托的医流商城和医流比价网站尚处于人气聚集、品牌塑造的初创阶段，导致报告期内公司业务规模并未显著扩大，但期间费用比重偏高。如果公司业务不能快速增长，并与各子公司间产生有利于整体业务发展的协同效应，公司未来经营可能存在亏损的风险。

五、供应商渠道管理不善的风险

公司现有合作供应商两千余家，主要为国内产品的生产厂家、进口产品的国内总代理和各区域代理等，因此供应商的渠道开拓和关系维护成为了公司业务发展的重点。由于医流商城以明码标价、平价销售作为基本经营理念，部分商品

标价可能会引起少数供应商的抵触，影响公司对于此类商品的采购效率和成本。

六、股权过于集中及实际控制人不当控制的风险

公司仅有两名股东，为邓志龙和王艳焱，其中邓志龙持有公司 90%的股份，王艳焱持有公司 10%的股份，公司股权过于集中。同时，邓志龙为公司的实际控制人。在有限公司阶段，邓志龙担任有限公司的执行董事和总经理；股份公司成立后，邓志龙担任股份公司的董事长和总经理。邓志龙可以通过行使表决权对本公司的人事、财务和经营决策等进行控制，不利于公司治理机制发挥有效作用，存在致使公司及中小股东的利益受到影响甚至损害的可能性。

七、内部控制薄弱的风险

有限公司阶段，公司风险识别能力较低、内部控制体系不够健全、规范治理意识相对薄弱，存在股东会会议届次不规范、会议文件未能妥善保管等情况。此外，有限公司因缺乏公司章程对关联交易决策程序的规定依据，以及管理层规范治理意识薄弱，存在关联交易未经股东会决策的情况。自2013年7月23日有限公司整体变更为股份公司后，公司制定了完备的公司章程，并制定了“三会”议事规则和相关关联交易以及对外担保等决策制度。但由于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提高，公司对相关制度和内部控制的设计需要不断改善，员工对于内部控制的执行效果有待考察。因此，在未来的一段时间内，公司治理和内部控制仍然会存在不规范的风险。

八、政府补助项目验收存在不确定性的风险

根据《上海市杨浦区服务业发展引导资金项目计划书》，公司所承接的平台建设项目建成后需达到预期的经济效益，但从报告期内营业收入和利润总额实际情况判断，公司实际经营成果与预期情况存在一定差异。截至本说明书出具之日，该项目的验收工作尚在进行过程中。公司项目验收工作的初审阶段和专家验收评审会已经完成，尚需第三方中介机构和区发改委服务业发展引导资金评审小组办公室做出项目结项评估和最终验收结论。根据第三方中介评审机构和专家评审会结果显示，该项目执行情况良好，项目验收通过的可能性很高。虽然经济效益实现情况占项目评分总额的比重较小，但公司仍然存在因经济效益实现情况不达标而导致项目验收无法通过的风险。

根据《杨浦区服务业发展引导资金项目验收操作规程（试行）》（杨发改委[2012]66号）（以下简称“《验收操作规程》”），验收结论为未通过的项目单位，视实际情况，采取限期收回部分或全部已拨付的引导资金，情节严重的按照国家规定对项目单位和有关负责人给与相关处罚。如果该项目无法验收通过，公司将存在被采取限期收回部分或全部已拨付的引导资金，或不得再次申报服务业引导资金的风险。

目 录

声 明	1
重大事项提示.....	2
目 录	6
释 义	8
第一节 基本情况.....	10
一、公司基本情况.....	10
二、股份挂牌情况.....	10
三、股权情况.....	11
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	13
五、董事、监事及高级管理人员情况.....	19
六、最近两年一期的主要会计数据和财务指标.....	22
七、本次公开转让有关机构.....	23
第二节 公司业务.....	26
一、公司主要业务情况.....	26
二、主要生产或服务流程及方式.....	31
三、公司业务关键资源要素.....	34
四、公司业务其他相关情况.....	42
五、商业模式.....	47
六、所处行业基本情况.....	49
第三节 公司治理.....	65
一、股东大会、董事会、监事会的建立健全及运行情况.....	65
二、董事会对公司治理机制执行情况的评估结果.....	65
三、公司及其控股股东、实际控制人最近两年内违法违规及受处罚的情况	67
四、公司独立性情况.....	67
五、同业竞争情况.....	68
六、股东及其关联方占用或者转移公司资金、资产及其他资源的行为	69
七、为防止股东及其关联方占用或者转移公司资金、资产及其他资源的行为发生所采取 的具体安排.....	70

八、董事、监事、高级管理人员对公司持续经营影响因素分析	71
九、董事、监事、高级管理人员报告期内发生变动的情况和原因	73
第四节 公司财务	74
一、最近两年一期经审计的财务报表	74
二、财务报表的编制基础、合并财务报表范围及变化情况	84
三、审计意见	85
四、报告期内采用的主要会计政策和会计估计	85
五、最近两年一期的主要会计数据和财务指标	98
六、关联方及关联交易	123
七、资产负债表日后事项、或有事项及其他重要事项	131
八、报告期内资产评估情况	132
九、股利分配政策	132
十、公司控股子公司或纳入合并报表的其他企业的情况	133
十一、经营中可能影响公司持续经营能力的风险分析及风险管理措施	135
声 明	143
声 明	144
声 明	145
声 明	146
附 件	147

释 义

除非本说明书另有所指，下列简称具有如下含义：

公司、本公司、股份公司、天呈医流	指	上海天呈医流科技股份有限公司
有限公司	指	上海天呈科技有限公司
医流电商	指	上海医流电子商务有限公司
领成生物	指	上海领成生物科技有限公司
行塑贸易	指	上海行塑贸易有限公司
医流商城	指	医流商城网（www.e1617.com）
医流比价	指	医流比价网（www.technew.cn）
复旦企业发展	指	上海复旦企业发展有限公司
国家药监局、SFDA	指	国家食品药品监督管理总局
电子商务	指	通过信息技术的应用实现商业交易流程的转换，利用计算机技术、网络技术和远程通信技术，实现整个商务过程中的电子化、数字化和网络化
B2B	指	Business-to-Business的缩写，是企业对企业之间的营销关系
B2C	指	Business-to-Customer的缩写，是直接面向消费者销售产品和服务
互联网药品信息服务	指	通过互联网向上网用户提供药品（含医疗器械）信息的服务活动。互联网药品信息服务分为经营性和非经营性两类。经营性互联网药品信息服务是指通过互联网向上网用户有偿提供药品信息等服务的活动；非经营性互联网药品信息服务是指通过互联网向上网用户无偿提供公开的、共享性药品信息等服务的活动
互联网药品交易服务	指	通过互联网提供药品（包括医疗器械、直接接触药品的包装材料和容器）交易服务的电子商务活动
网络访问转化率	指	是指用户进行了相应目标行动的访问次数与总访问

		次数的比率。相应的行动可以是用户登录、用户注册、用户订阅、用户下载、用户购买等一系列用户行为
每平方米销售额	指	用于衡量门店单位面积的销售贡献，可用于不同零售行业间比较，是衡量门店盈利能力的初步指标
站内链接	指	本网站内部网页之间的链接
百度收录	指	搜索引擎收录一个网站页面具体的数量值，收录的数量越多，收录的时间越快，则说明该网站对于搜索引擎而言比较友好
反链数	指	从站内和站外导入本网页的链接
站外链接	指	从站外导入本网页的链接
页面浏览量	指	访客实际浏览过的网页数的总和，网页浏览数是评价网站流量最常用的指标之一
域名	指	互联网络上识别和定位计算机的层级结构式的字符标识
艾瑞咨询	指	一家为网络行业 and 传统行业客户提供数据产品服务和研究咨询服务的专业机构
CNZZ数据专家	指	提供免费流量统计技术服务的提供商 (www.cnzz.com)
增值电信业务	指	利用公共网络基础设施提供的电信与信息服务的业务
用户黏性	指	用户对网站的依赖度、忠诚度和使用程度，通常黏性越高的网站价值越高
引导资金	指	上海市服务业发展引导资金

特别说明：本说明书中部分合计数与各加数直接相加之和在尾数上存在差异，均系计算中四舍五入所致。

第一节 基本情况

一、公司基本情况

公司名称：上海天呈医流科技股份有限公司

英文名称：Shanghai Tiancheng Yiliu Technology Co., Ltd.

法定代表人：邓志龙

有限公司成立日期：2001年4月5日

股份公司设立日期：2013年7月23日

注册资本：600.00万元

住所：上海市杨浦区翔殷路128号1号楼B座310室

邮编：200433

电话：(021) 5108 3677

传真：(021) 5181 6400

互联网网址：www.e1617.com; www.technew.cn

电子邮箱：admin@e1617.com

董事会秘书：王迪

所属行业：互联网和相关服务（I64）（《上市公司行业分类指引（2012年修订版）》）；互联网信息服务（I6420）（《国民经济行业分类（GB/T 4754-2011）》）

主要业务：以医流商城和医流比价两大电子商务平台为基础，以线下机构为依托，从事医疗器械类商品的销售和相关服务

组织机构代码：70328257-7

二、股份挂牌情况

股票代码：430345

股票简称：天呈医流

股票种类：人民币普通股

每股面值：1.00元/股

股票总量：600.00万股

挂牌日期： 2013年【 】月【 】日

股东所持股份的限售安排依据如下：

《公司法》第 142 条规定：“发起人持有的本公司股份，自公司成立之日起一年内不得转让。公司公开发行股份前已发行的股份，自公司股票在证券交易所上市交易之日起一年内不得转让。公司董事、监事、高级管理人员在任职期间每年转让的股份不得超过其所持有本公司股份总数的百分之二十五；所持本公司股份自公司股票上市交易之日起一年内不得转让。上述人员离职后半年内，不得转让其所持有的本公司股份。公司章程可以对公司董事、监事、高级管理人员转让其所持有的本公司股份作出其他限制性规定。”

《业务规则》2.8 条规定：“挂牌公司控股股东及实际控制人在挂牌前直接或间接持有的股票分三批解除转让限制，每批解除转让限制的数量均为其挂牌前所持股票的三分之一，解除转让限制的时间分别为挂牌之日、挂牌期满一年和两年。挂牌前十二个月以内控股股东及实际控制人直接或间接持有的股票进行过转让的，该股票的管理按照前款规定执行，主办券商为开展做市业务取得的做市初始库存股票除外。因司法裁决、继承等原因导致有限售期的股票持有人发生变更的，后续持有人应继续执行股票限售规定。”

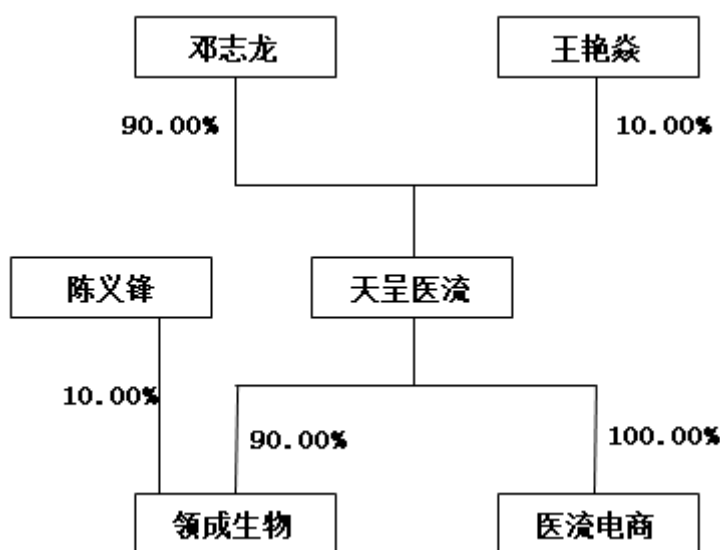
《公司章程》第 28 条规定：“发起人持有的本公司股份，自公司成立之日起 1 年内不得转让。公司董事、监事、高级管理人员应当向公司申报所持有的本公司的股份及其变动情况，在任职期间每年转让的股份不得超过其所持有本公司股份总数的 25%。上述人员离职后半年内，不得转让其所持有的本公司股份。”

由于股份公司于 2013 年 7 月 23 日成立，股份公司成立尚未满一年，截至本说明书出具之日，公司股票在全国股份转让系统挂牌之日无可以公开转让的股份。

除上述情况，公司全体股东所持股份无冻结、质押或其他限制转让的情形。

三、股权情况

（一）股权结构图



(二) 控股股东、实际控制人、前十名股东及持股 5%以上股东持股情况

1、控股股东和实际控制人

公司控股股东和实际控制人是邓志龙。邓志龙持有公司股份 540.00 万股，占总股本的 90.00%，同时担任公司董事长兼总经理，能对公司决策产生重大影响并能够实际支配公司的经营决策。

邓志龙，男，1968 年 11 月出生，中国籍，无境外永久居留权，1993 年 6 月毕业于复旦大学生物学和管理学专业，硕士研究生学历。1993 年 8 月至 2001 年 3 月于上海复华生物医学工程有限公司担任副总经理职务；2001 年 4 月创立有限公司，担任有限公司执行董事兼总经理职务。现任股份公司董事长、总经理，兼任医流电商监事。公司自然人股东，持有公司股份 540.00 万股，占公司股份总数的 90.00%。

最近两年，邓志龙持股比例一直占公司股份总额的 90.00%。公司实际控制人报告期内未发生变化。

2、前十名股东及持股 5%以上股份股东持股情况

序号	股东名称	持股数量 (万股)	持股比例(%)	股东性质	是否存在质押 或其他争议事项
1	邓志龙	540.00	90.00	自然人	无
2	王艳焱	60.00	10.00	自然人	无

合计	600.00	100.00	—	—
----	--------	--------	---	---

上述股东之间不存在任何关联关系。

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）有限公司设立

股份公司前身为“上海天呈科技有限公司”，系由邓志龙、陈开波、林刚、石才林、郭强、王青六位自然人和复旦企业发展共同以货币出资 100.00 万元设立，其中邓志龙出资 40.00 万元，陈开波出资 20.00 万元，林刚出资 20.00 万元，石才林出资 5.00 万元，郭强出资 3.00 万元，王青出资 2.00 万元，复旦企业发展出资 10.00 万元。

根据上海中惠会计师事务所有限公司出具的《验资报告》（沪惠报验字（2001）0822 号），验证有限公司注册资本 100.00 万元已全部到位。有限公司设立时，法定代表人：邓志龙；住所地：上海市杨浦区国权路 579 号；注册资本：100.00 万元；经营范围：生物医学软件、生物医药研发领域内的“四技”服务；医疗器械、计算机软硬件、建筑材料的销售（涉及许可经营的项目，凭许可证经营）。

2001 年 4 月 5 日，上海市工商行政管理局杨浦分局核准公司成立，并核发了注册号为 3101102004034 的企业法人营业执照。公司设立时，股权结构如下：

序号	股东名称	出资额(万元)	出资方式	出资比例(%)
1	邓志龙	40.00	货币	40.00
2	陈开波	20.00	货币	20.00
3	林刚	20.00	货币	20.00
4	复旦企业发展	10.00	货币	10.00
5	石才林	5.00	货币	5.00
6	郭强	3.00	货币	3.00
7	王青	2.00	货币	2.00
合计		100.00	—	100.00

说明：有限公司成立时，股东之一的复旦企业发展为复旦大学下属企业，其两名股东分别为复旦大学（持股 90%）和复旦大学科教仪器厂（持股 10%）。2001 年 2 月 12 日，复旦企业发展召开股东会，两名股东一致同意复旦企业发展出资

10 万元设立有限公司。

（二）有限公司第一次股权转让

2005 年 8 月 8 日，有限公司召开股东会，全体股东经协商一致同意：自然人股东陈开波、林刚将各自持有的有限公司股权全部转让给邓志龙；自然人股东石才林、郭强、王青将各自持有的有限公司股权全部转让给王艳焱；其他股东承诺放弃优先购买权。转让明细如下：

序号	出让方	转让出资（万元）	受让方
1	陈开波	20.00	邓志龙
2	林刚	20.00	
3	石才林	5.00	王艳焱
4	郭强	3.00	
5	王青	2.00	

上述出资转让各方分别签署了股权转让协议，转让各方不存在关联关系，转让程序合法合规。

2005 年 9 月 14 日，上海市工商行政管理局杨浦分局核准本次股权变更。至此，有限公司股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资方式	出资比例（%）
1	邓志龙	80.00	货币	80.00
2	王艳焱	10.00	货币	10.00
3	复旦企业发展	10.00	货币	10.00
合计		100.00	——	100.00

（三）有限公司减资

2005 年 11 月 28 日，有限公司召开临时股东会，全体股东经协商一致同意：股东复旦企业发展按 6.5 万元的价格减持 10.00% 出资额，公司注册资本由 100.00 万元减至 90.00 万元。

有限公司编制了资产负债表及财务清单，并依法履行了减资公告程序。根据上海新华资产评估有限公司于 2005 年 9 月 30 日出具的《资产评估报告》（上新评（2005）第 250 号），有限公司以 2005 年 6 月 30 为评估基准日的总资产评估价值为 96.71 万元，负债评估价值 49.28 万元，净资产评估价值为 47.43 万元。

2005年12月28日，上海国亿会计师事务所有限公司出具了《验资报告》（国亿会验字（2005）第2120956号），验证截至2005年12月20日止，有限公司减少实收资本10.00万元，其中复旦企业发展减少出资10.00万元，变更后的实收资本为90.00万元。

2006年4月19日，上海市工商行政管理局杨浦分局核准了本次减资。至此，有限公司的股权结构如下：

序号	股东名称	出资额(万元)	出资方式	出资比例(%)
1	邓志龙	80.00	货币	88.89
2	王艳焱	10.00	货币	11.11
合计		90.00	—	100.00

说明：复旦企业发展为国有企业，有限公司本次减资应该委托具有相应资质的评估机构进行评估，且应当将《资产评估报告》及时报相关部门备案。复旦企业发展从有限公司减持10%国有股权虽依法进行了资产评估，但是存在应向而未向复旦大学进行备案的瑕疵。

根据上海新华资产评估有限公司出具的《资产评估报告》（上新评（2005）第250号），有限公司以2005年6月30日为评估基准日的净资产评估价值为47.43万元，据此，复旦企业发展以6.50万元减持有限公司10%的股权，高于公司净资产值，未造成国有资产流失的情形。同时，公司编制了资产负债表及财产清单，履行了必要的减资公告程序，并经上海市工商行政管理局杨浦分局核准。

此外，2013年4月26日，公司取得了复旦企业发展出具的《关于上海复旦企业发展有限公司从上海天呈科技有限公司减持10.00%股权的情况说明》，内容如下：

“关于我司于2005年11月从上海天呈科技有限公司（以下简称‘天呈科技’）减持10%股权的行为现说明如下：天呈科技于2001年4月由我司、邓志龙等人共同出资设立，注册资本为100.00万元，我司持有天呈科技10.00%的股权。2005年11月，因天呈科技出于经营上的考虑，我司拟从天呈科技退出。同年11月28日，天呈科技召开股东会，全体股东一致同意我司减持天呈科技10%的股权，天呈科技的注册资本由100.00万元减至90.00万元，因天呈科技经营亏损，我司减持上述10.00%的股权的价格为6.50万元。我司本次减持股权的价格系以天呈

科技截至 2005 年 6 月 30 日的净资产评估值为基础确定。根据上海新华资产评估有限公司于 2005 年 9 月 30 日出具的上新评（2005）第 250 号《上海天呈科技有限公司整体资产评估报告书》（以下简称‘《资产评估报告》’），截至 2005 年 6 月 30 日，天呈科技的资产总额为 967,086.99 元、负债总额为 492,750.01 元、净资产值为 474,336.98 元。本次减持股权在《资产评估报告》的有效期内并于 2006 年 5 月经主管工商行政管理机关核准变更登记。”

复旦企业发展在减资过程中，依据《国有资产评估管理办法》、《国有资产评估管理若干问题的规定》等相关规定进行了资产评估，虽存在未向上级部门申请备案的瑕疵，但履行了相关的决议程序及减资程序，未造成国有资产流失等情形，并取得了上海市工商行政管理局杨浦分局核准。因此，本次减资虽存在未向上级部门申请备案的瑕疵，但上述瑕疵不会对天呈医流在全国股份转让系统申请挂牌及公开转让造成实质影响。

（四）有限公司第一次增资

2007 年 2 月 12 日，有限公司召开股东会，全体股东经协商一致同意：公司注册资本增加至 100.00 万元，由股东邓志龙认缴新增 10.00 万元出资，增资方式为货币出资。

2007 年 2 月 5 日，上海永得信会计师事务所有限公司出具《验资报告》（永得信验字（2007）10109 号），验证上述货币出资已全部到位。

2007 年 2 月 15 日，上海市工商行政管理局杨浦分局核准了公司本次变更。增资完成后，有限公司的股权结构如下：

序号	股东名称	出资额(万元)	出资方式	出资比例(%)
1	邓志龙	90.00	货币	90.00
2	王艳焱	10.00	货币	10.00
合计		100.00	——	100.00

（五）有限公司第二次增资

2011 年 3 月 17 日，有限公司召开临时股东会，全体股东经协商一致同意：公司注册资本增加至 600.00 万元，其中股东邓志龙认缴新增出资 450.00 万元，王艳焱认缴新增出资 50.00 万元，均为货币出资。

2011 年 3 月 18 日，上海安华达会计师事务所出具《验资报告》（沪安会验

(2011) YN3-160 号)，验证上述新增注册资本已全部到位。

2011 年 3 月 21 日，上海市工商行政管理局杨浦分局核准了本次增资。至此，有限公司的股权结构如下：

序号	股东名称	出资额(万元)	出资方式	出资比例(%)
1	邓志龙	540.00	货币	90.00
2	王艳焱	60.00	货币	10.00
合计		600.00	——	100.00

(六) 股份有限公司设立

2013 年 6 月 13 日，有限公司召开临时股东会，一致同意以 2013 年 3 月 31 日为基准日进行审计、评估，将有限公司整体变更为股份有限公司。股东会决议公司名称变更为“上海天呈医流科技股份有限公司”，全体发起人签署了《发起人协议书》。

临时股东会决议通过了整体变更设立股份有限公司的折股方案：根据中瑞岳华会计师事务所出具的《审计报告》（中瑞岳华审字[2013]第 7847 号），截至 2013 年 3 月 31 日，有限公司经审计的账面净资产为 6,351,259.65 元，将其中的 6,000,000 元折合为股份公司的注册资本 6,000,000 股，每股 1 元，剩余部分 351,259.65 计入资本公积。

根据北京长城资产评估有限责任公司出具的《资产评估报告书》（长评报字（2013）第 13376 号），在评估基准日 2013 年 3 月 31 日有限公司净资产评估值为 639.82 万元。

股东会决议一致通过有限公司的全部债权债务由股份公司承继。

根据中瑞岳华会计师事务所出具的《验资报告》（中瑞岳华验字[2013]第 0227 号），公司股本 600.00 万元人民币已经全部到位。

2013 年 6 月 28 日，公司发起人召开股份公司创立大会暨第一次股东大会，审议通过相关决议和公司章程，并选举产生了股份公司第一届董事会成员及第一届监事会股东监事成员。2013 年 6 月 27 日，经职工代表大会选举产生了第一届监事会职工监事。

2013 年 7 月 23 日，上海市工商行政管理局对上述变更进行了核准，并换发股份公司营业执照。股份公司注册号：310110000228131，法定代表人：邓志龙。

公司经营范围：电子商务（不得从事增值电信业务、金融业务），生物医药研发领域内的技术服务、技术开发、技术转让、技术咨询；生物科研设备及耗材、医疗器械（产品范围详见许可证）、计算机软硬件、塑料原料及制品、化妆品、日用品的销售，生物科研设备的生产。【企业经营涉及行政许可的，凭许可证件经营】

本次股份制变更合法合规。至此，股份公司的股权结构如下：

序号	股东名称	持股数量	持股比例（%）	出资方式
1	邓志龙	540.00	90.00	净资产折股
2	王艳焱	60.00	10.00	净资产折股
合计		600.00	100.00	——

（七）重大资产重组情况

有限公司为了业务整合需要，规范公司治理机制，先后出资收购医流电商和领成生物两家子公司。2012年10月10日，有限公司召开临时股东会，经全体股东审议一致同意有限公司出资50万元收购医流电商100%股权。公司收购医流电商时并未进行审计和资产评估，收购价格依据注册资本由相关各方协商确定。有限公司分别与医流电商股东邓志龙、王艳焱签署了《股权转让协议》。医流电商的上述股权变更并于2012年10月25日经上海市工商行政管理局虹口分局核准。至此，医流电商成为有限公司的全资子公司，医流电商的基本情况如下：

子公司全称	上海医流电子商务有限公司
子公司类型	一人有限责任公司（法人独资）
成立时间	2001年11月6日
注册资本	50.00万元
法定代表人	王迪
注册地址	上海市虹口区汶水东路291号新楼101室
经营范围	电子商务（不得从事增值电信、金融业务），一类医疗器械的销售，生物医学软件、生物医药研发领域的“四技”服务。【企业经营涉及行政许可的，凭许可证件经营】
股权状况	上海天呈医流科技股份有限公司100.00%

2013年2月17日，有限公司召开临时股东会，经全体股东审议一致同意：

有限公司出资 40 万元受让邓志龙持有的领成生物 80%股权，有限公司出资 5 万元受让王艳焱持有的领成生物的 10%股权。因公司收购领成生物时并未进行审计和资产评估，收购价格依据注册资本由相关各方协商确定。领成生物的上述股权变更于 2013 年 2 月 22 日经上海市工商行政管理局宝山分局核准。至此，领成生物成为有限公司的控股子公司。领成生物的基本情况如下：

子公司全称	上海领成生物科技有限公司
子公司类型	有限责任公司（国内合资）
成立时间	2009年4月22日
注册资本	50.00万元
法定代表人	陈义锋
注册地址	上海市宝山区河曲路118号115室
经营范围	生物科研设备及耗材（除消毒器械、医疗器械）；仪器设备（除计量器具）及耗材的开发、生产、销售；计算机软、硬件（除计算机信息系统安全专用产品）的技术开发、销售；化工产品（除危险化学品、监控化学品、烟花爆竹、民用爆炸物品、易制毒化学品）、塑料原料及制品销售。【企业经营涉及行政许可的，凭许可证件经营】
股权状况	上海天呈医流科技股份有限公司90.00%、陈义锋10.00%

五、董事、监事及高级管理人员情况

（一）公司董事

1、邓志龙：详见本说明书“第一节”之“三、股权情况”之“（二）控股股东、实际控制人、前十名股东、持股 5%以上股东持股情况”。

2、王艳焱，女，1981 年 1 月出生，中国籍，无境外永久居留权，2005 年 7 月毕业于杭州理工学院临床医学专业，本科学历。2001 年 4 月加入有限公司，先后担任销售部经理、副总经理职务。现任股份公司董事、副总经理，同时兼任行塑贸易法定代表人、执行董事。公司自然人股东，持有公司股份 60.00 万股，占公司股份总数的 10.00%。

3、陈义锋，男，1973 年 9 月出生，中国籍，无境外永久居留权，2010 年 7 月毕业于江苏南方科技专修学院机电一体化专业，本科学历。2005 年 3 月至 2008

年8月于南京友上科技有限公司任开发部经理职务；2008年7月至2009年3月于有限公司担任研发经理职务；2009年4月至今于领成生物任法定代表人、总经理职务。现任股份公司董事，未持有公司股份。

4、王迪，女，1988年5月出生，中国籍，无境外永久居留权，2011年6月毕业于淮阴师范学院英语专业，本科学历。2011年6月进入公司，担任副总经理助理职务。现任股份公司董事、董事会秘书及采购经理，兼任医流电子商务法定代表人，未持有公司股份。

5、王秀平，女，1986年1月出生，中国籍，无境外永久居留权，2009年6月毕业于江西新余学院计算机信息管理专业，大专学历。2009年2月至2010年2月于江西新余新田汽车服务有限公司担任经理助理职务；2010年3月至2011年3月于上海元展包装器材有限公司担任采购助理职务；2011年4月进入公司，担任采购助理职务。现任股份公司董事、采购部主管，未持有公司股份。

6、邓怡，男，1978年6月出生，中国籍，无境外永久居留权，2000年7月毕业于南京艺术学院文化事业管理专业，大专学历。2000年9月至2004年6月于昆山琉璃坊装饰制品有限公司任设计总监职务；2004年7月至2008年8月于昆山华睿橱柜厂任销售经理职务；2008年9月至2011年8月于昆山茂贸汽车配件有限公司任厂务职务；2011年10月至2013年2月于昆山方氏橱柜有限公司任总经理助理（内销）职务；2013年3月进入公司，担任上海医流电子商务有限公司总经理职务，现任股份公司董事，未持有公司股份。

7、林金梅，女，1989年1月出生，中国籍，无境外永久居留权，2011年6月毕业于华中科技大学经济管理专业，大专学历。2008年2月至2011年10月于有限公司任销售经理职务；2011年10月至今于领成生物任销售经理职务。现任股份公司董事，未持有公司股份。

上述公司董事任期均为三年，自2013年6月28日至2016年6月27日。

（二）公司监事

1、孙星宇，女，1984年4月出生，中国籍，无境外永久居留权，2007年6月毕业于上海交通大学国际经济与贸易专业，本科学历。2007年7月至2008年4月于美国唯美有限公司上海办事处任外贸助理职务；2008年4月至2009年11月于齐鲁证券股份有限公司上海赤峰路营业部任营销总监助理职务；2009年11月

至2012年6月于德邦证券有限责任公司上海岳州路营业部任招聘专员职务；2012年7月至2012年12月于上海珏兴实业有限公司任人事主管职务；2012年12月进入公司，担任人力资源部经理。现任股份公司监事会主席、人力资源部经理，未持有公司股份。

2、黄婷婷，女，1988年1月出生，中国籍，无境外永久居留权，2011年1月毕业于华中科技大学经济管理专业，大专学历。2008年3月进入公司，担任销售经理职务。现任股份公司监事、销售经理，未持有公司股份。

3、靳娜，女，1982年10月出生，中国籍，无境外永久居留权，2006年7月毕业于江苏明达学院信息工程专业，大专学历。2006年8月至2009年8月于上海医元网数码科技有限公司任销售经理职务；2009年9月进入公司，现任公司职工监事、销售经理，未持有公司股份。

上述监事任期均为三年，自2013年6月28日至2016年6月27日。

（三）公司高级管理人员

1、邓志龙：详见本说明书第一节之“三、股权情况”之“（二）控股股东、实际控制人、前十名股东、持股5%以上股东持股情况”，现任股份公司董事长、总经理。

2、王艳焱：详见本说明书第一节之“五、董事、监事及高级管理人员情况”之“（一）公司董事”，现任股份公司董事、副总经理。

3、王迪：详见本说明书第一节之“五、董事、监事及高级管理人员情况”之“（一）公司董事”，现任股份公司董事、董事会秘书。

4、高蓓兰，1965年7月出生，中国籍，无境外永久居留权，1997年7月毕业于上海理工大学财政学专业，大专学历。1987年7月至2008年2月于上海制皂集团有限公司担任会计职务；2008年2月至2011年8月于上海快立机电技术服务有限公司担任财务经理职务；2011年9月至2013年2月于上海杨浦海阳卫生管理服务有限公司（上海海阳老年事业发展中心）担任财务经理职务。2013年3月进入有限公司，担任主办会计。现任股份公司财务总监，未持有公司股份。

（四）董事、监事、高级管理人员及核心技术人员持股情况

姓名	任职				持有股份（万股）	持有比例（%）
	董事	监事	高管	核心技术人员		

邓志龙	√		√	√	540.00	90.00
王艳焱	√		√		60.00	10.00
陈义锋	√				-	-
王迪	√		√		-	-
王秀平	√				-	-
邓怡	√				-	-
林金梅	√				-	-
孙星宇		√			-	-
黄婷婷		√			-	-
靳娜		√			-	-
高蓓兰			√		-	-
何甜				√	-	-
胥艳萍				√	-	-
合计					600.00	100.00

六、最近两年一期的主要会计数据和财务指标

项目	2013年1-3月	2012年度	2011年度
营业收入（元）	5,966,455.23	21,527,134.30	21,864,354.90
净利润（元）	280,924.25	340,097.95	-278,310.80
归属于申请挂牌公司股东的当期净利润（元）	271,956.34	345,073.23	-275,503.38
扣除非经常性损益后的净利润（元）	45,213.08	-1,103,756.81	-298,203.76
扣除非经常性损益后归属于申请挂牌公司股东的净利润（元）	36,245.17	-1,098,781.53	-295,396.34
综合毛利率	27.86%	20.61%	16.68%
加权平均净资产收益率	4.07%	4.99%	-4.88%
加权平均净资产收益率（扣除非经	0.58%	-20.46%	-3.46%

常性损益)			
基本每股收益 (元/股)	0.05	0.06	-0.06
稀释每股收益 (元/股)	0.05	0.06	-0.06
经营活动产生的现金流量净额 (元)	364,882.50	1,166,594.52	-3,755,306.75
每股经营活动产生的现金流量净 额 (元/股)	0.06	0.19	-0.79
每股净资产 (元/股)	1.07	1.10	1.13
归属于申请挂牌公司股东的每股 净资产 (元/股)	1.06	1.09	1.12
应收账款周转率 (次)	5.97	12.12	11.88
存货周转率 (次)	2.12	7.15	6.78
项目	2013年3月31日	2012年12月31日	2011年12月31日
资产总计 (元)	11,487,161.46	11,425,456.88	12,297,695.00
股东权益 (元)	6,425,138.88	6,594,214.63	6,754,116.68
归属于申请挂牌公司股东的股东 权益 (元)	6,378,911.87	6,556,955.53	6,711,882.30
资产负债率 (以母公司报表为基 础)	43.11%	43.19%	49.12%
流动比率	2.87	3.29	2.94
速动比率	1.66	2.15	2.04

注：除特别说明外，以上有关主要财务数据和财务指标均为合并报表口径。

七、本次公开转让有关机构

(一) 主办券商

名称： 东方花旗证券有限公司
 法定代表人： 潘鑫军
 住所： 上海市黄浦区中山南路318号24层
 联系电话： (021) 2315 3888

传真： (021) 2315 3500
项目负责人： 臧晓飞
项目小组成员： 臧晓飞、林栋、王俊虎、陈则奚、许洪语

(二) 律师事务所

名称： 上海市广发律师事务所
法定代表人： 童楠
经办律师： 赵玉刚
经办律师： 黄素洁
住所： 上海市世纪大道1090号斯米克大厦19楼
电话： (021) 5835 8013
传真： (021) 5835 8012

(三) 会计师事务所

名称： 瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）
法定代表人： 杨剑涛
注册会计师： 栾国保
注册会计师： 张西在
住所 北京市海淀区西四环中路16号院2号楼4层
电话： (010) 8809 1188
传真： (010) 8809 1199

(四) 资产评估机构

名称： 北京长城资产评估有限责任公司
法定代表人： 黄承华
注册资产评估师： 黄丽华
注册资产评估师： 于春
住所： 北京市海淀区紫竹院路车道沟甲8号
电话： (010) 6601 9676
传真： (010) 6601 9676

(五) 证券登记结算机构

名称： 中国证券登记结算有限责任公司

法定代表人： 戴文华
住所： 深圳市深南中路1093号中信大厦18层
电话： （0755）2593 8000
传真： （0755）2598 8122

特别说明：中瑞岳华会计师事务所（特殊普通合伙）已变更为瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）。中瑞岳华会计师事务所（特殊普通合伙）在2013年7月1日前完成注册会计师转所工作，在2013年8月31日前向北京市财政局上交执业证书，向财政部、证监会上交证券期货相关业务许可证。公司报告期内财务报告经中瑞岳华会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并于2013年6月12日出具了《审计报告》（中瑞岳华审字[2013]第7847号），报告出具主体资格合法有效。

第二节 公司业务

一、公司主要业务情况

(一) 主要业务

公司以医流商城和医流比价两大互联网平台为基础，以线下机构为依托，从事医疗器械类商品的销售和服务。公司通过网络销售和推广的商品根据用途主要分为五大类别，分别为医用医疗器械、生物器材、试剂原料、健康器材及耗材服务。

医流商城首页截图

The screenshot shows the homepage of Yiliu Mall (医流商城). At the top, there is a navigation bar with a search bar and various menu items. Below the navigation bar, there is a large promotional banner for "过大年·尽孝心 送健康" (Over the New Year, Give Health), advertising a discount sale on home medical products. The banner includes a "点击了解活动详情" (Click to learn more about the activity) button and a "感恩回馈价 请就送好礼 上海地区包邮" (Grateful return price, please give good gifts, free shipping in Shanghai) message. Below the banner, there are sections for product categories (Medical Devices, Biological Materials, Reagents, Health Devices, Consumables) and a news section.

医流比价首页截图



(二) 主要产品或服务及其用途

公司以医流商城和医流比价作为专业化的电子商务销售平台和信息平台，面向生产商、经销商和终端消费者，主要提供的商品和服务包括：医疗器械及相关商品的网络商品销售和网络推广服务，以及家用医疗器械线下体验服务和销售。

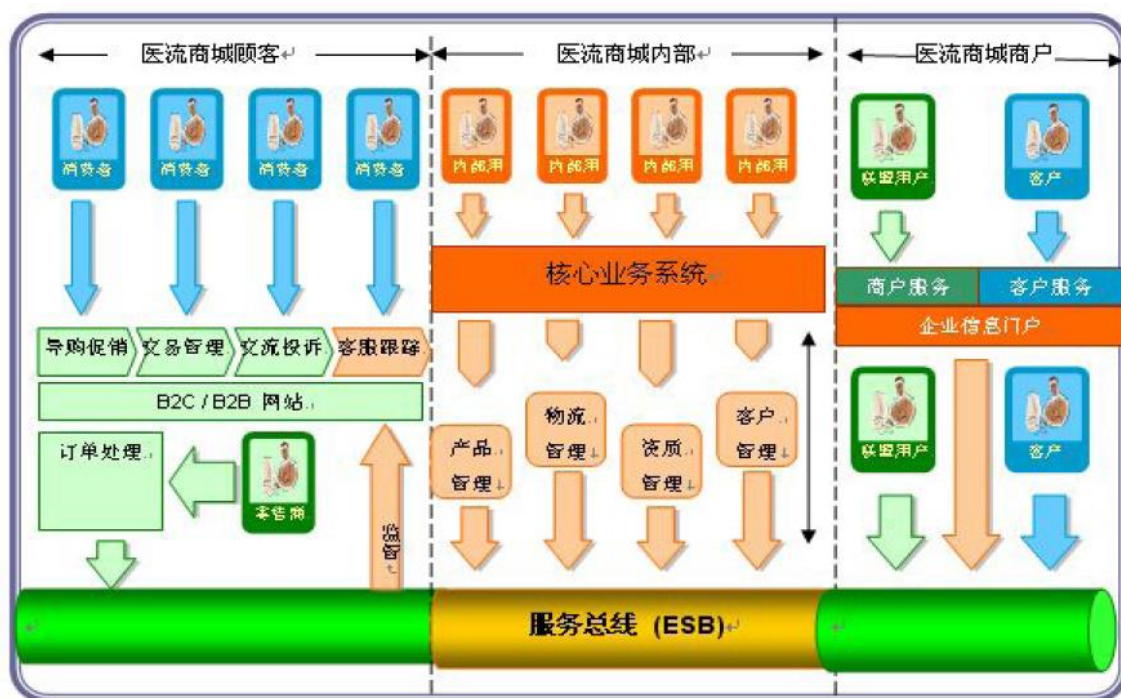
1、网络商品销售

医流商城以明码标价、平价销售作为基本经营理念，上游衔接商品生产商、经销商，获得最新行业动态和商品供应信息，在医流商城实现商品信息的零障碍发布与更新，以及供需平台的无障碍交流；下游衔接医疗机构和家用医疗用户，为其提供商品跟踪服务。公司全面参与管理商品的销售过程，具体包括商品上架、售前咨询、线上支付/线下合同签订和支付、商品出库检查、物流管理、售后服务等方面，使得通过医流商城平台销售的商品具备保障。

医流商城已拥有一千多个品牌、六万余款陈列商品，其交易支付方式包括支付宝、银行汇款和转账，可选配送方式包括第三方物流、供应商物流、公司自建物流和用户自提。公司通过 400 全国免费服务热线、网站在线客服等方式为客户提供售前咨询和售后服务。同时，公司通过医流商城网站提供技术文章，为用户

提供专业的商品信息、技术指导和行业咨询。医流商城网站结构参见下图：

医流商城网站结构示意图



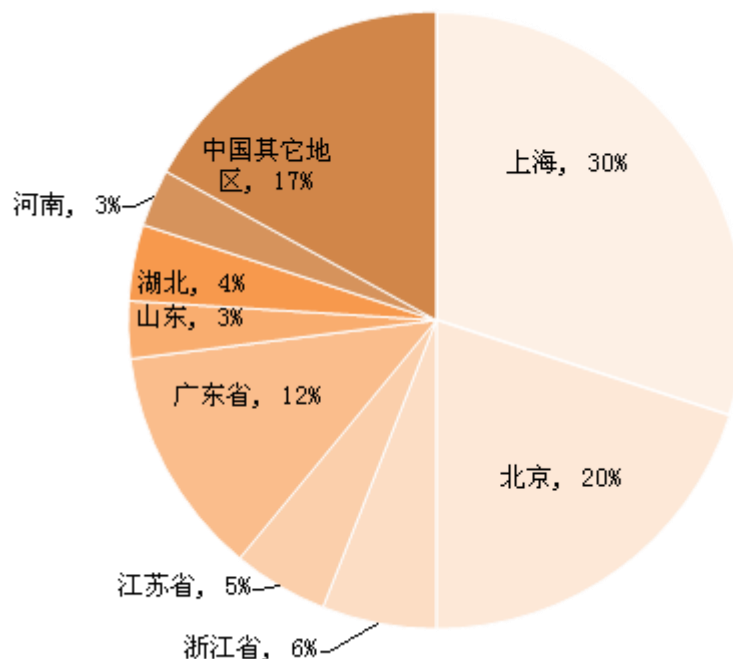
根据 CNZZ 数据专家统计，医流商城页面浏览量从 2011 年第三季度的 17.82 万次增长至 2013 年第一季度的 21.37 万次，2013 年二季度增长至 31.46 万次。

2、网络推广服务

医流比价作为供应商发布产品信息的电子商务公共平台，帮助中小企业在互联网上开展产品推广服务，提升品牌知名度。同时通过数据库实现快速搜索、查询和交易，帮助消费者寻找适合的商家和商品，并为其提供价格咨询、解决技术和维权难题。供应商和消费者能够通过医流比价网站信息获得最新的行业动态、商品信息以及供求合作机会，通过 B2B 电子商务模式实现买卖双方的有效沟通。

截至本说明书出具之日，医流比价注册用户数量达到 1.50 万家，其中使用医流比价发布产品信息的供应商数量达到 1.40 万家。注册供应商地理分布参见下图：

医流比价注册供应商地理分布



数据来源：公司统计数据

根据CNZZ数据专家统计，医流比价页面浏览量从2011年第三季度的9.20万次增长至2013年第一季度的57.52万次，2013年二季度增长至83.26万次。

3、家用医疗器械线下体验服务及销售

为实现家用医疗器械线上和线下服务的有效结合，公司针对家用医疗器械商品在上海开设了一家直营实体门店，作为商品展示、宣传和销售的线下渠道，同时为终端客户群体提供商品体验服务。该线上线下相结合的经营模式有效地解决了电子商务商品“能见不能摸”的局限，有利于消除消费者在网络消费时的顾虑，并为消费者提供具有附加值的体验服务。公司实体门店销售的家用医疗器械设备包括家用治疗仪、家用检测仪器、家用保健器械和家用护理康复器具四大类。

4、平台和渠道之间的协同效应

(1) 销售平台与信息平台之间的协同效应

传统 B2B 电子商务平台是由第三方提供的信息服务平台，平台公司本身仅起到交易中介的作用，并不参与实际交易过程。然而，医流比价作为医疗器械及相关领域的门户网站，在整合行业动态、掌握供应商和商品信息的同时，通过同类信息比较在平台间实现信息对接，为用户提供科学有效的信息服务，从而提高医

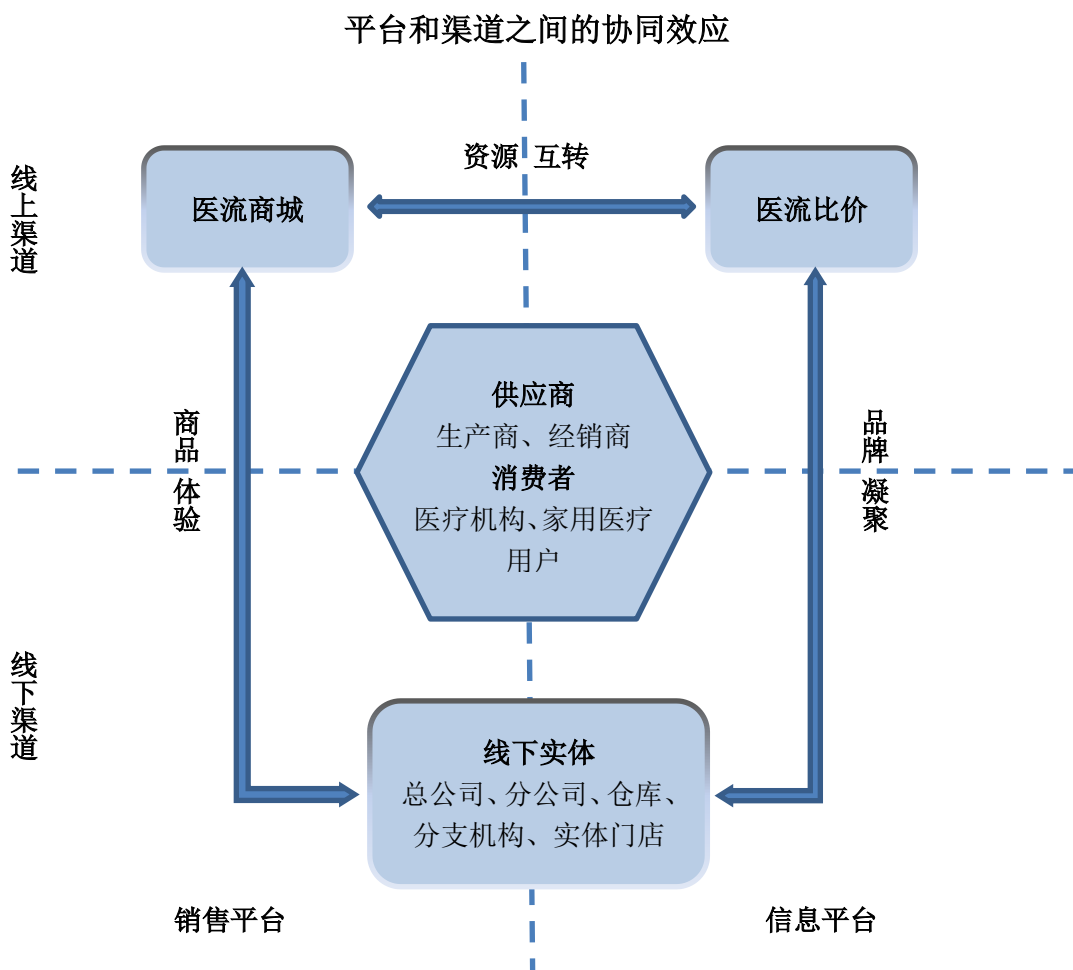
流商城的用户访问量。同时，依靠医流比价网上同类商品的参考数据，医流商城能更有效地提升其网络访问转化率。

（2）线上渠道与线下渠道之间的协同效应

线上和线下渠道融合是电子商务未来的发展趋势。面对消费者需求的多样化，单一模式很难满足所有的客户需求，线上和线下渠道的整合能够有效起到互补作用，并弥补传统电子商务行业的不足。

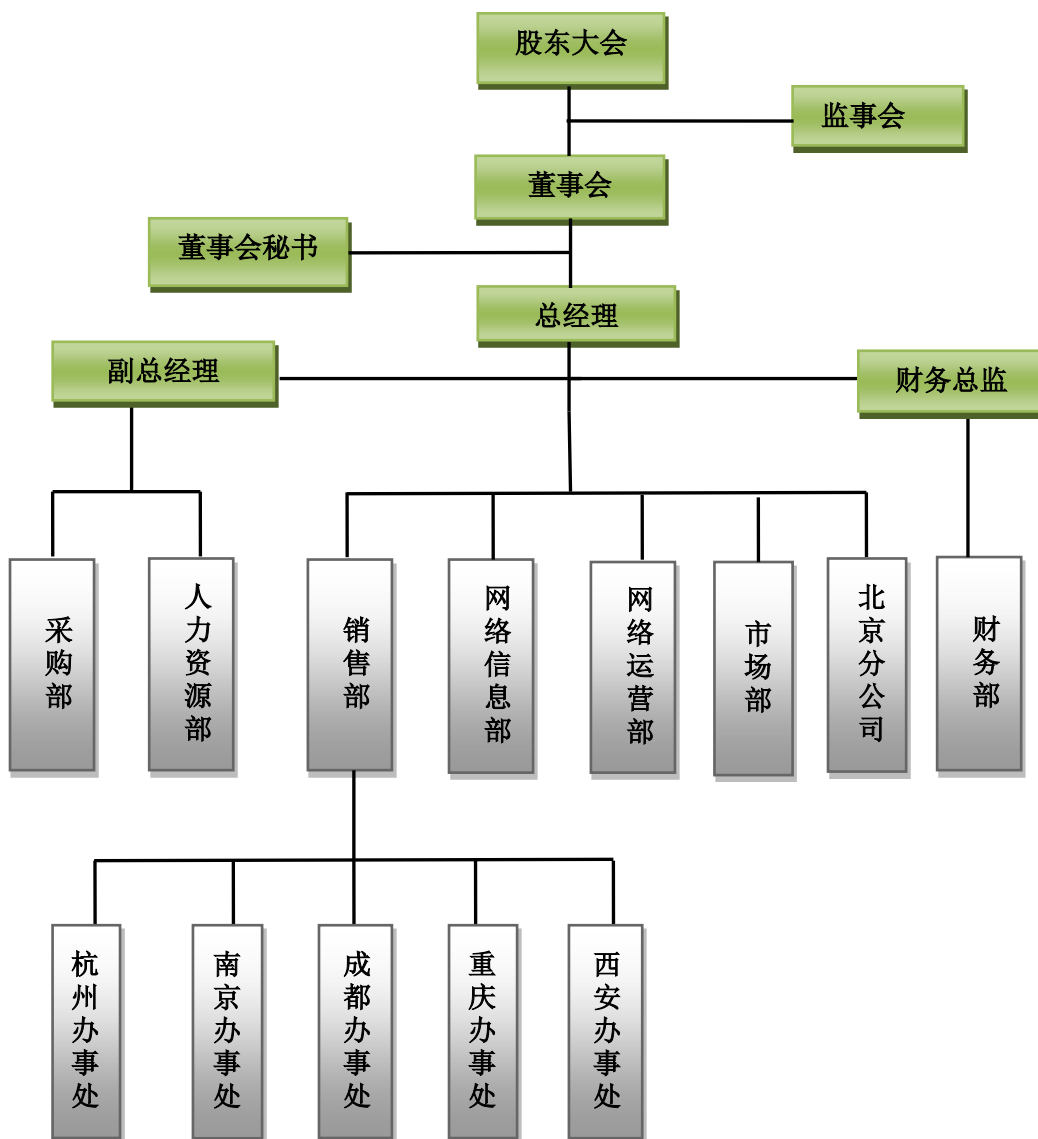
医疗器械及相关商品具有专业化程度高、普及面较低等特点，因此商品展示和售前售后服务将对消费者的采购决策产生重大影响，尤其是在医疗器械类生产企业售后服务网点缺少的情况下，设立线下机构能够显著增加消费者的购买可能性。具体而言，对于购买单价较高或批量采购的医疗机构等消费群体，与公司总部、分公司和分支机构进行线下交易更符合该类消费群体的采购需求；家用医疗器械的消费对象以老年人及成年人群为主，该消费群体更倾向于在实体门店体验后再进行购买。所以线上与线下渠道协作将有助于公司更全面地覆盖医疗器械及相关商品的客户群。

同时，消费者能够通过线上渠道及时了解所需商品的信息和实体门店体验活动的信息，并可通过公司网站进行在线信息交流、预约线下体验和在线视频看货等服务。另一方面，公司能够通过线下渠道进行客户挖掘和管理，培育消费者对于品牌的忠诚度，并将客户资源导入线上渠道统一进行会员管理。



二、主要生产或服务流程及方式

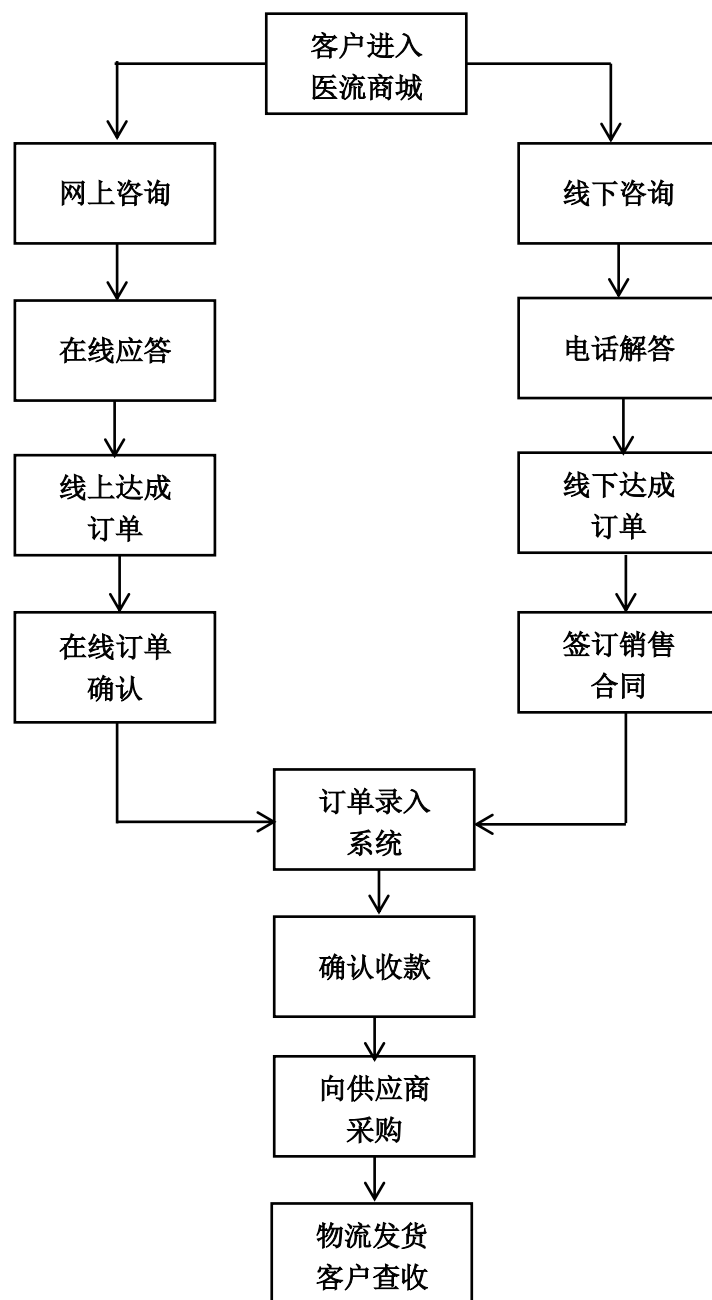
(一) 公司内部组织结构



(二) 主要生产服务流程

1、网络商品销售流程

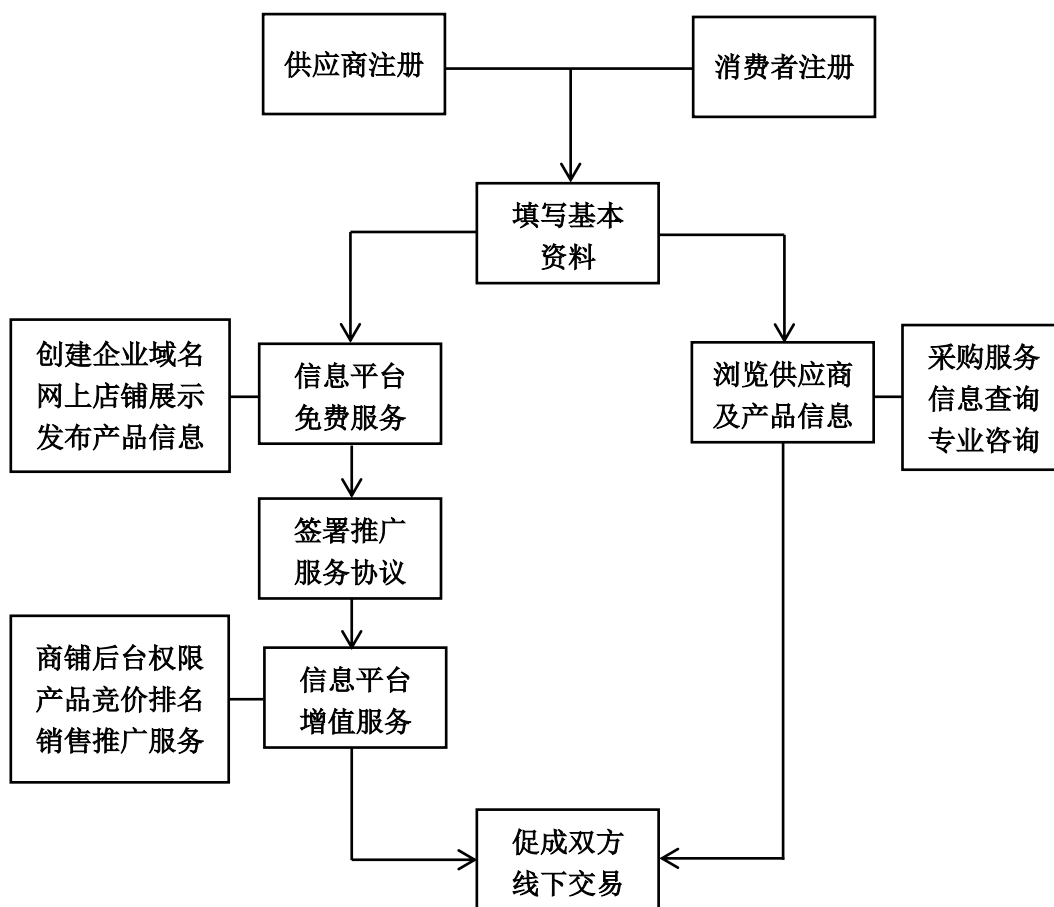
网络商品销售流程图



医流商城同时接受消费者线上线下销售咨询和订单，通过网上支付或线下汇款完成收款。公司采购部员工将在收到客户款项确认后向供应商完成采购。采购完成后，公司会安排向消费者发货。

2、网络推广服务流程

网络推广服务流程图



网络推广服务同时面向供应商和消费者。供应商和消费者均能够通过医流比价免费注册，享受信息平台免费服务，具体包括创建企业域名、网上店铺展示和发布产品信息、采购服务、信息查询和专业咨询等。对于需要信息平台增值服务的供应商，可与公司签订网络推广服务协议，信息平台增值服务具体包括开放商铺后台权限、产品竞价排名和医流商城网站销售推广服务等。

三、公司业务关键资源要素

（一）产品或服务所使用的主要技术

公司目前提供的商品销售和信息服务主要是基于两大电子商务平台，其电子商务平台所具备的主要技术包括：

1、交互式商品分类和检索技术

由于医疗器械领域商品具有专业性较强并且品类繁杂等特点，对于未具备专业知识的检索用户而言，仅按单一标准检索信息可能因商品定位不准确或消费者缺乏搜索技巧造成检索用户无法查询到所需的商品。

交互式商品分类和检索技术能够有效改善此类问题，该技术在现有按等级分类和检索基础之上增加了按成套商品进行分类和检索的功能。按成套商品分类和检索系统与按等级分类和检索系统相互交叉，实现对商品信息的多方位检索。每个分类系统包括一个索引分类系统模块和一个索引分类系统数据库。

按成套商品进行分类和检索技术，是指在分类中商品的底层分类按成套商品的特征显示商品列表，而且该分类系统中底层商品的明细列表可调用其他商品分类系统中底层分类下的相关商品，即通过成套商品分类系统中的某件商品可以检索另一现有等级分类系统的底层分类和该分类下的商品列表。

所述成套商品，包括成套设备、成套试剂或成套用品等，是指实现某个功能的商品使用组合；所述商品分类系统中底层是指进入商品列表之前的最后一级导航层次。

在交互式商品分类和检索功能下，检索用户能够检索相关联的另一商品分类系统中的商品列表，并根据实际需求增加或减少成套产品组成，该系统将根据其所推荐商品数量和报价统计成套商品的总价，便于检索用户参考。

2、网络平台间同种信息比较技术

由于医疗器械类商品具有价格不透明、供应商繁多等特点，检索用户在互联网上采购此类商品时倾向于在比较多家供应商报价后做出购买决策。为提高用户在不同供应商同种商品报价时的科学性和有效性，并加强公司销售平台与信息平台之间的协同效应，公司在两大电子商务平台间应用了同种信息比较技术。

网站间同种信息比较技术是在单个网络平台中建立独立的分类和信息系统，在两大网络平台的分类系统之间建立对应关系。

具体而言，对已建立对应关系的分类系统，检索用户能够在任意网络平台的分类系统底层中链接至另一网络平台的相同分类系统的底层信息，从而实现在不同网络平台同种信息列表之间的切换。从数据结构角度分析，该技术通过建立分类对应关系，将不同网络平台的独立数据结构进行组合，形成一个复合型的网状数据结构，从而实现了医流商城与医流比价之间的一体化。目前，实现网络平台间同种信息比较技术的信息包括商品信息、技术文章和供应商信息，检索用户能够有效地对其所需商品在商品信息、技术信息和供应商信息之间进行切换。

（二）主要无形资产情况

1、著作权

截至本说明书出具之日，公司拥有计算机软件著作权 2 项，均为公司原始取得，不存在任何权属纠纷。此外，医流电商和领成生物分别各自拥有 1 项著作权。根据《计算机软件保护条例》（国务院令 2001 年第 339 号）第十四条的规定，软件著作权自软件开发完成之日起产生。法人或者其他组织的软件著作权，保护期为 50 年，截止于软件首次发表后第 50 年的 12 月 31 日。具体情况如下：

序号	著作权名称	注册号	取得方式	开发完成日期	权利人
1	医流商务网互联网药品信息服务平台软件 V1.0	2012SR065862	原始取得	2009.06.11	医流电商
2	医流商城网互联网药品信息服务平台软件 V1.0	2012SR109567	原始取得	2010.06.06	天呈医流
3	医流比价网互联网药品价格信息服务平台软件 V1.0	2012SR106241	原始取得	2010.06.08	天呈医流
4	Tocan 凝胶分析软件 V1.0	2012SR101410	原始取得	2011.08.01	领成生物

2、注册商标

截至本说明书出具之日，公司拥有注册商标 28 项，均为原始取得。此外，领成生物拥有 3 项注册商标。《商标法》规定，注册商标的有效期为 10 年，自核准注册之日起计算。具体情况如下：

序号	商标名称	注册号	类别	有效期	权利人
1		第6264411号	第9类	2010.03.28-2020.03.27	天呈医流
2		第6264412号	第35类	2010.06.14-2020.06.13	天呈医流
3		第6264413号	第41类	2010.06.14-2020.06.13	天呈医流
4		第6264414号	第42类	2010.06.14-2020.06.13	天呈医流

5	医流比价	第7604118号	第41类	2010.12.28-2020.12.27	天呈医流
6	医流比价	第7600531号	第42类	2010.12.28-2020.12.27	天呈医流
7	医流比价	第7603907号	第35类	2011.03.14-2021.03.13	天呈医流
8	医流	第7600521号	第42类	2010.12.28-2020.12.27	天呈医流
9	TECHNEW	第7600516号	第42类	2011.09.07-2021.09.06	天呈医流
10	医流	第8759052号	第10类	2011.10.28-2021.10.27	天呈医流
11	医流	第8759097号	第11类	2011.10.28-2021.10.27	天呈医流
12	医流	第8764576号	第41类	2011.10.28-2021.10.27	天呈医流
13	医流	第8758980号	第5类	2011.11.07-2021.11.06	天呈医流
14	医流	第8764589号	第44类	2012.02.21-2022.02.20	天呈医流
15	医流	第8759010号	第9类	2012.09.07-2022.09.06	天呈医流
16	医流商城 e1617.COM	第10223981号	第35类	2013.01.28-2023.01.27	天呈医流
17	医流商城 e1617.COM	第10224014号	第42类	2013.01.28-2023.01.27	天呈医流
18	e家健康	第10446283号	第30类	2013.03.28-2023.03.27	天呈医流
19	e家健康	第10443567号	第12类	2013.03.28-2023.03.27	天呈医流
20	e家健康	第10443470号	第3类	2013.03.28-2023.03.27	天呈医流
21	e家健康	第10446292号	第32类	2013.03.28-2023.03.27	天呈医流
22	健康e家	第10446318号	第42类	2013.03.28-2023.03.27	天呈医流
23	e家健康	第10446324号	第42类	2013.03.28-2023.03.27	天呈医流
24	e家健康	第10446337号	第44类	2013.03.28-2023.03.27	天呈医流
25	e家健康	第10443495号	第5类	2013.05.07-2023.05.06	天呈医流

26		第10443510号	第9类	2013.05.07-2023.05.06	天呈医流
27		第10443543号	第11类	2013.05.28-2023.05.27	天呈医流
28		第10443605号	第21类	2013.05.28-2023.05.27	天呈医流
29		第7600472号	第9类	2011.02.28-2021.02.27	领成生物
30		第9300330号	第10类	2012.04.14-2022.04.13	领成生物
31		第9300354号	第11类	2012.04.14-2022.04.13	领成生物

3、域名

截至本说明书出具之日，公司拥有 3 项域名，均为原始取得。具体情况如下：

序号	域名	网站名称	网站备案/许可证号	网站首页地址
1	touching.cn	天呈医流网	沪ICP备05024826号-4	www.touching.cn
2	e1617.com	医流商城	沪ICP备05024826号-4	www.e1617.com
3	technew.cn	医流比价	沪ICP备05024826号-4	www.technew.cn

注：天呈医流网是医流商城投入使用前，公司网络商品销售业务所依托的网站载体，不具有网上支付和交易的功能。公司自 2010 年起投入资金和人力购建医疗器械电子交易平台医流商城，随着医流商城内容和功能逐步完善，公司客户逐步从原网站转至新网站。目前，天呈医流网暂时闲置，未来公司计划将其打造为专业的家用医疗器械电子交易平台。

公司拥有的著作权、商标和域名均未作为无形资产入账。截至 2013 年 3 月 31 日，公司无形资产账面余额为零。

(三) 取得的业务许可资格或资质情况

1、医疗器械经营许可证

公司于 2011 年 5 月 16 日取得了由上海市食品药品监督管理局颁发的《医疗器械经营企业许可证》（沪 1000384），有效期至 2016 年 7 月 24 日，经营范围包括《医疗器械经营企业许可证管理办法》监管范围内的第二类、第三类医疗器械。医流电商于 2013 年 1 月 8 日取得了《医疗器械经营企业许可证》（沪 090541），有效期至 2018 年 1 月 7 日，经营范围包括监管范围内的第二类、第三类医疗器械。

2、互联网药品信息服务经营许可证

医流比价于 2009 年 12 月 15 日取得了由上海市食品药品监督管理局颁发的《互联网药品信息服务资格证书》（沪-非经营性-2009-0045），有效期至 2014 年 12 月 14 日。医流商城于 2011 年 4 月 29 日取得了《互联网药品信息服务资格证书》（沪-非经营性-2011-0077），有效期至 2016 年 4 月 28 日。

（四）主要固定资产使用情况、成新率

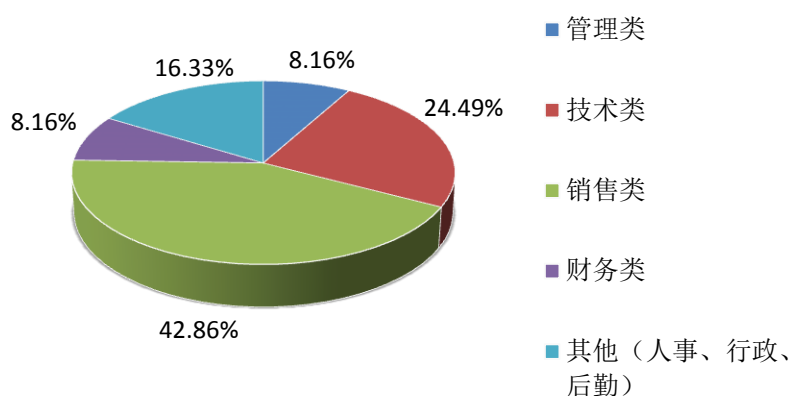
截至 2013 年 3 月 31 日，公司固定资产原值为 569.11 万元，净值为 480.32 万元，主要为电子交易平台、电子设备、仪器设备和办公设备，均用于公司业务运营和日常办公。公司固定资产成新率如下表：

类别	2013年3月31日	2012年12月31日	2011年12月31日
办公设备	5.00%	5.00%	5.00%
仪器设备	3.75%	5.62%	5.00%
电子设备	67.78%	72.12%	87.13%
电子交易平台	93.33%	98.33%	——

（五）员工情况

截至本说明书出具日，公司共有员工 49 人，其具体结构如下：

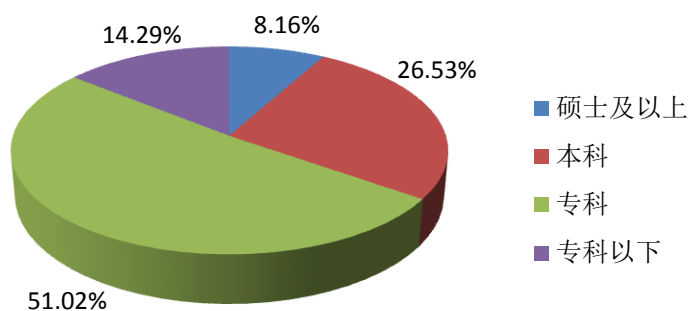
1、按专业结构划分



专业结构	人数 (个)	比例 (%)
管理类	5	8.16
技术类	8	24.49

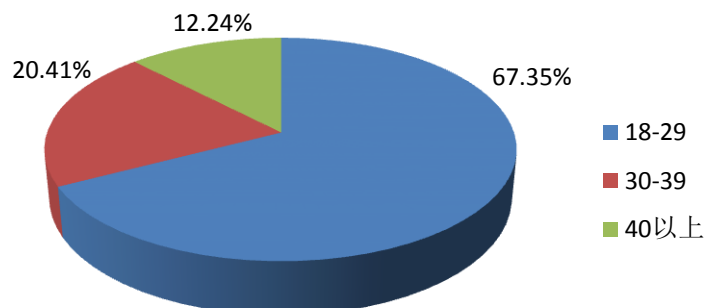
销售类	23	42.86
财务类	5	8.16
其他（人事、行政、后勤）	8	16.33
合计	49	100.00

2、按受教育程度划分



受教育程度	人数 (个)	比例 (%)
硕士及以上	4	8.16
本科	13	26.53
专科	25	51.02
专科以下	7	14.29
合计	49	100.00

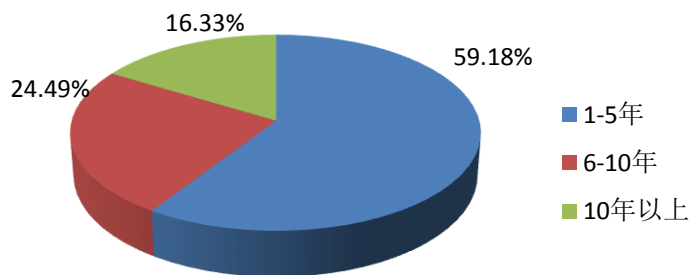
3、按年龄划分



年龄段 (岁)	人数 (个)	比例 (%)
---------	--------	--------

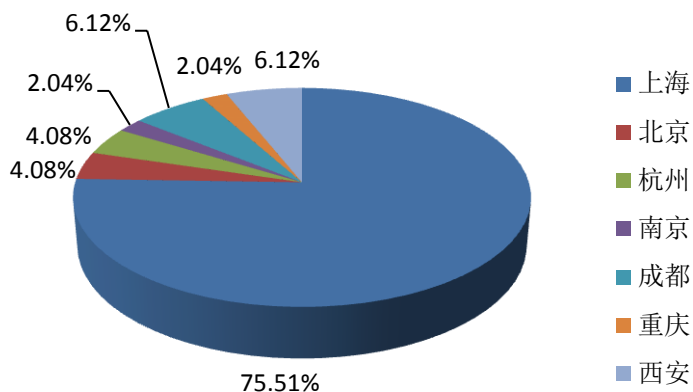
18-29	33	67.35
30-39	10	20.41
40以上	6	12.24
合计	49	100.00

4、按工龄划分



工龄	人数 (个)	比例 (%)
1-5年	29	59.18
6-10年	12	24.49
10年以上	8	16.33
合计	49	100.00

5、按地域划分



地域	人数 (个)	比例 (%)
上海	37	75.50

北京	2	4.09
杭州	2	4.09
南京	1	2.04
成都	3	6.12
重庆	1	2.04
西安	3	6.12
合计	49	100.00

6、核心技术人员情况

(1) 邓志龙，详见本说明书第一节之“三、股权情况”之“(二) 控股股东、实际控制人、前十名股东、持股 5%以上股东持股情况”。

(2) 何甜，女，1987 年 7 月出生，中国籍，无境外永久居留权，2009 年 6 月毕业于武汉工程大学计算机科学与技术专业，本科学历，2010 年 2 月至 2011 年 12 月在上海欧锐咨询有限公司担任网站美工职务；2012 年 2 月进入有限公司担任信息文员职务。现任股份公司网络信息部主管。

(3) 胥艳萍，女，1987 年 2 月出生，中国籍，无境外永久居留权，2009 年 6 月毕业于上海杉达大学电子商务专业，本科学历。2009 年 6 月至 2011 年 2 月于上海明浩食品商行担任店铺主管兼市场推广职务；2011 年 4 月至 2012 年 2 月于柯莱逊生物技术有限公司担任网站推广专员职务；2012 年 4 月进入有限公司担任网站推广职务。现任股份公司网络运营部主管。

核心技术团队在近两年内未发生重大变动。

四、公司业务其他相关情况

(一) 业务收入的构成情况

单位：元

项目	2013年1-3月		2012年度		2011年度	
	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)
主营业务收入	4,902,977.16	82.18	18,703,151.03	86.88	15,765,045.30	72.10
其他业务收入	1,063,478.07	17.82	2,823,983.27	13.12	6,099,309.60	27.90

合计	5,966,455.23	100.00	21,527,134.30	100.00	21,864,354.90	100.00
----	--------------	--------	---------------	--------	---------------	--------

公司主营业务包括医疗器械及相关商品销售和网络推广服务，其他业务为塑料粒子销售。报告期内，公司主营业务未发生变化。医疗器械及相关商品销售和网络推广服务所形成的主营业务收入占营业收入比重较大，2011年度、2012年度和2013年一季度上述两项业务收入合计占营业收入比重分别为72.10%、86.88%和82.18%，公司主营业务明确且构成稳定。各类业务收入的构成和占比情况如下：

单位：元

项目	2013年1-3月		2012年度		2011年度	
	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)
医疗器械及相关商品销售收入	4,098,477.16	68.70	16,770,228.37	77.90	15,765,045.30	72.10
推广服务收入	804,500.00	13.48	1,932,922.66	8.98	-	-
塑料粒子销售收入	1,063,478.07	17.82	2,823,983.27	13.12	6,099,309.60	27.90
合计	5,966,455.23	100.00	21,527,134.30	100.00	21,864,354.90	100.00

(二) 产品或服务的主要消费群体和前五名客户情况

1、主要消费群体

医疗器械及相关商品销售业务的主要目标客户群体为医疗器械及相关商品经营企业、医疗机构和家用医疗用户。网络推广服务的主要目标客户群体为有意通过电子商务进行网络推广的医疗器械类产品供应商。

2、前五名客户的销售情况

2011年度，公司前五名客户的销售情况：

单位：元

客户名称	销售收入	占销售总额比例 (%)
上海行塑贸易有限公司	4,460,591.54	20.40
南京盾华交通科技有限公司	811,965.81	3.71
上海奔泽生物科技有限公司	784,909.40	3.59
无锡新和源生物科技有限公司	560,105.13	2.56

上海钰天锦贸易有限公司	325,767.52	1.49
合计	6,943,339.40	31.75

2012年度，公司前五名客户的销售情况：

单位：元

客户名称	销售收入	占销售总额比例 (%)
上海行塑贸易有限公司	2,839,396.10	13.19
上海绿谷制药有限公司	764,581.20	3.55
南京盾华交通科技有限公司	383,760.68	1.78
杭州正因生物技术有限公司	288,238.46	1.34
安徽省爱心医疗科技有限公司	232,041.03	1.08
合计	4,508,017.47	20.94

2013年一季度，公司前五名客户的销售情况：

单位：元

客户名称	销售收入	占销售总额比例 (%)
上海行塑贸易有限公司	562,409.65	9.43
上海玺恒实业有限公司	440,384.62	7.38
浙江今复康生物科技有限公司	323,931.62	5.43
上海鸿洋医疗器械有限公司	290,598.29	4.87
上海磊落科技有限公司	205,384.62	3.44
合计	1,822,708.80	30.55

报告期内，公司向单个客户销售的金额占当期销售总额比例均未超过 25.00%，前五大客户的销售收入占当期销售总额比例均保持在 35.00%以下，不存在对客户严重依赖的情况。

3、公司与前五大客户的关联情况

公司主要客户之一行塑贸易为公司股东、董事、副总经理王艳焱所控制的企业。除此之外，其他董事、监事、高级管理人员、核心技术人员、持有公司 5%以上股份的股东在公司主要客户中未占有权益。关联交易情况详见本说明书第四节之“六、关联方及关联交易”。

（三）产品或服务的原材料、能源、供应情况和前五名商品供应商情况

1、产品或服务的原材料、能源、供应情况

公司为医疗器械及相关商品销售业务和塑料粒子销售业务采购商品。一般而言，公司在获取客户订单并收到货款后，向相应的供应商进行采购；对于热销或备货期较长的商品，公司会根据市场情况和销售分析事先采购入库。

公司所提供的网络推广服务以开放商铺后台权限、产品竞价排名和医流商城网站销售推广等服务为主，此类服务基本无需公司在服务期内为客户提供日常维护工作，并且不涉及采购原材料，因此该类业务并无需要结转的营业成本。

2、前五名商品供应商情况

2011 年度，公司前五名商品供应商的销售情况：

单位：元

供应商名称	采购金额	占采购总额比例 (%)
LG化学（天津）工程塑料有限公司	3,370,512.82	12.48
厦门亚米拉进出口有限公司	1,502,564.10	5.56
上海纤检仪器有限公司	1,100,820.51	4.08
上海行塑贸易有限公司	918,034.20	3.40
上海意斯欧信息科技有限公司	555,555.56	2.06
合计	7,447,487.19	27.58

2012 年度，公司前五名商品供应商的销售情况：

单位：元

供应商名称	采购金额	占采购总额比例 (%)
上海市五金矿产进出口有限公司	2,735,756.18	13.73
建发（上海）有限公司	1,285,819.66	6.45
厦门亚米拉进出口有限公司	970,000.00	4.87
上海天恒医疗器械有限公司	835,891.54	4.19
上海行塑贸易有限公司	769,230.77	3.86
合计	6,596,698.15	33.10

2013 年一季度，公司前五名商品供应商的销售情况：

单位：元

供应商名称	采购金额	占采购总额比例 (%)
上海市五金矿产进出口有限公司	753,080.22	15.66
上海唯洋医疗器械有限公司	139,743.59	2.91
苏州智净净化设备有限公司	77,094.02	1.60
杭州华创科学器材有限公司	58,461.54	1.22
中山大学达安基因股份有限公司	58,119.66	1.21
合计	1,086,499.03	22.60

建发（上海）有限公司和上海市五金矿产进出口有限公司主要从事自营和代理各类商品和技术的进出口业务。报告期内，公司向建发（上海）有限公司所采购的商品主要包括进口酶标仪、洗板机、液相色谱仪、超微量分光光度计和凝胶成像仪等医疗器械类商品，其采购内容属于主营业务范围；公司向上海市五金矿产进出口有限公司所采购的商品主要为塑料粒子，其采购内容属于其他业务范围。

报告期内，公司向单个供应商采购金额占当期采购总额比例均未超过 20.00%，前五大供应商的采购收入占当期采购总额比例均保持在 35.00%以下，不存在对供应商严重依赖的情况。

3、公司与前五大供应商的关联情况

公司主要供应商之一行塑贸易为公司股东、董事、副总经理王艳焱所控制的企业。除此之外，其他董事、监事、高级管理人员、核心技术人员、持有公司 5.00%以上股份的股东在公司主要客户中未占有权益。关联交易情况详见本说明书第四节之“六、关联方及关联交易”。

（四）对持续经营有重大影响的业务合同及履行情况

截至本说明书出具之日，对于公司持续经营有重大影响的业务合同履行情况如下表所示：

单位：元

序号	客户/供应商名称	合同内容	签订时间	合同金额	履行情况
1	浙江今复康生物科技有限公司	商品销售	2013-01-31	379,000.00	正在履行
2	上海赛岐贸易有限公司	商品销售	2013-05-31	59,040.00	正在履行
3	上海天恒医疗器械有限公司	商品销售	2013-03-19	26,250.00	正在履行
4	上海额恩马商贸有限公司	商品采购	2013-05-27	76,610.00	正在履行

			2013-07-09 2013-07-24		
5	上海申安医疗器械厂	商品采购	2013-05-07	21,936.00	正在履行
6	上海元析仪器有限公司	商品采购	2013-05-16	6,800.00	正在履行
7	镇江康飞机器制造有限公司	商品销售	2011-01-10	292,900.00	履行完毕
8	上海行塑贸易有限公司	商品销售	2011-03-10	1,221,530.00	履行完毕
9	上海奔泽生物科技有限公司	商品销售	2011-08-02	885,886.00	履行完毕
10	上海行塑贸易有限公司	商品销售	2011-11-03	800,400.00	履行完毕
11	上海绿谷制药有限公司	商品销售	2012-02-27	860,000.00	履行完毕
12	上海行塑贸易有限公司	商品销售	2012-07-05	999,000.00	履行完毕
13	杭州正因生物技术有限公司	商品销售	2012-03-16	354,988.00	履行完毕
14	上海行塑贸易有限公司	商品采购	2011-10-31	702,400.00	履行完毕
15	建发（上海）有限公司	商品采购	2012-03-13	697,360.00	履行完毕
16	建发（上海）有限公司	商品采购	2012-11-05	517,000.00	履行完毕
17	上海市五金矿产进出口公司	商品采购	2012-05-02	USD124,800.00	履行完毕
18	上海市五金矿产进出口公司	商品采购	2012-07-26	USD118,400.00	履行完毕
19	上海连康仪器科技发展有限公司	推广服务	2012-07-19	6,333.00	履行完毕
20	上海南鑫恺尔医疗器械有限公司	推广服务	2012-08-10	6,333.00	履行完毕
21	上海瑞晟医疗器械有限公司	推广服务	2012-08-22	6,333.00	履行完毕

五、商业模式

（一）经营模式

医流商城是公司自营的垂直型电子商务销售平台，该平台通过电子商务建立上游供应商和下游消费者之间的商品流通关系。

对于《互联网药品交易服务审批暂行规定》（国食药监市[2005]480号）监管范围之内所有类别的医疗器械，医流商城采取线上线下渠道相结合的经营模式，即离线电子商务交易模式。具体而言，公司以医流商城作为商品信息发布渠道，通过互联网发布商品介绍和价格，将其商品信息推送给广泛的互联网用户，从而将网络上潜在的客户资源转换为公司的线下渠道客户。离线电子商务交易模

式的核心在于，通过互联网导购机制将互联网与线下机构对接，实现线上和线下渠道的优势互补。

对于不属于《互联网药品交易服务审批暂行规定》监管范围的非医疗器械产品，例如细胞因子、生物科研设备及耗材等产品，医流商城同时支持网上支付及网下配送服务。

（二）销售模式

公司采用直销和代销相结合的销售模式，通过线上线下渠道相结合的方式销售商品。公司于 2010 年设立了北京分公司，于 2012 年在上海设立了一家直营实体门店，并已在全国范围内设立了 5 个办事处。其中，北京分公司主要负责北京地区的业务拓展和销售工作，分布杭州、南京、成都、重庆和西安的 5 个办事处分别承担所在区域的线下销售以及渠道开发维护等职责。在公司业务流程中，分公司和办事处主要负责了线下咨询、线下订单达成、客户及供应商关系维护等工作，分公司和办事处大大缩小了线下渠道的地域性限制，有效配合了公司线上线下渠道相结合的销售模式。

医流电商主要负责线下以家用医流器械为主实体门店的日常销售和管理，通过互联网导购机制将互联网与线下实体机构对接，实现线上线下渠道的优势互补，成为公司商业模式的构成中的一部分。领成生物主要从事凝胶成像系统、基因扩增仪、紫外分析仪、雪花制冰机以及恒温振荡器（摇床）等产品的设计、生产和销售，能够有效扩宽公司对于此类商品的货源渠道，降低公司对于外部供应商的依赖程度。

（三）盈利模式

销售平台的盈利模式主要依靠线上和线下渠道销售医疗器械及相关商品，赚取销售差价以获得盈利。信息平台依靠汇聚市场供求信息，建立上下游供销关系并促进双方交易，目前主要以收取网络推广服务费获得盈利。

（四）采购模式

公司的采购模式分为两种。一种为订单式备货策略，即公司尽可能多地与市场中的潜在供应商建立合作关系，将合作供应商的商品信息和价格汇集至医流商城上，然后在获取客户订单且收到货款后，向相应的供应商进行采购，并安排向消费者发货；另一种采购模式则是根据市场和销售分析，在切实保证商品质量、

采购价格和交货期的情况下，将热销或备货期较长的商品事先采购入库，供医流商城和实体门店展示或销售。

六、所处行业基本情况

按照证监会发布的《上市公司行业分类指引》，公司所处的行业属于互联网和相关服务（I64），具体为以医疗器械为核心商品的电子商务行业。

（一）行业概况

1、行业发展概况

随着中国电子商务发展环境不断改善，电子商务行业逐步发展成为中国最具影响力和增长潜力的新兴行业之一，并在经济发展中不断普及和深化。电子商务在我国工业、农业、商贸流通、交通运输、金融、旅游和城乡消费等各个领域的应用不断得到拓展，应用水平不断提高，正在形成与实体经济深度融合的发展态势。跨境电子商务活动日益频繁，移动电子商务成为发展亮点。大型企业网上采购和销售的比重逐年上升，部分企业的电子商务正在向与研发设计、生产制造和经营管理等业务集成协同的方向发展。

艾瑞咨询统计数据显示，2012年中国电子商务继续保持强劲的发展势头，电子商务市场交易规模为8.10万亿元，年增长27.90%。2012年中国电子商务B2B市场整体收入为136.1亿元人民币，同比增长16.6%，延续了2011年快速发展态势。

根据《2012年中国网络购物市场研究报告》，在电子商务逐步深入国民生活的情况下，更多消费者进入网络购物行业。截至2012年12月底，我国网络购物用户规模达到2.42亿，网民使用网络购物的比例提升至42.9%。并且，目前各年龄段网民分配匀称，有消费实力网民份额逐年提升，其中30岁以上用户占比从2000年的22.4%提升至41.90%，直接表现为网络购物用户购买频次和购买金额逐年上升。2012年，中国网购用户人均年网购消费金额达到5,203元，与2011年相比增加1302元，增长25%。用户网购频次有了显著的提升，用户半年平均网购次数达到18次，较2011年增加3.5次。

在金融危机的影响逐渐衰退、市场活力有所恢复、国家对中小企业的政策扶持以及平台运营商不断提升服务的多重因素影响下，使用电子商务服务的中小企业数量保持稳定增长态势。

由于市场规模和完全竞争两大因素，电子商务应用中的个性化特征日益突出，专业化水平与市场规模成正比。小规模市场会导致大量个性化商品和服务涌现，一方面极大地提高专业化分工水平，促进商业模式创新，另一方面更充分地满足不断增长的个性化需求。同时，近乎完全竞争的网络市场迫使越来越多的企业和个人摆脱同质化商品和服务的价格竞争，采用商品、服务、客户或商业模式的差异化战略，也加剧了电子商务应用的个性化。

在电子商务信息平台市场中，垂直行业 B2B 电子商务平台成为关注焦点。该模式具有两大优势：第一是专业，平台通过集中全部力量搜集、打造和发布专业性信息，吸引特定人群“光顾”；第二是纵深，行业领军者将会在技术创新的推动下推出独具特色的服务内容与商业模式。以中国制造网和中国化工网为代表的垂直行业 B2B 平台的个性化和差异化的竞争优势正日益凸现，未来垂直行业电子商务平台将成为市场关注的焦点。

根据《2012 年中国网络购物市场研究报告》，从网络购物市场模式结构来看，垂直行业 B2C 网络购物模式将成为今后发展的核心。2012 年，我国网络购物市场交易金额达到 12,594 亿元，较 2011 年增长 66.50%。网络购物市场交易总量持续增大，但增长率明显减缓。2012 年网络零售市场交易总额占社会消费品零售总额的 6.10%。与 C2C 电子商务市场中淘宝网一家独大的情况不同，B2C 电子商务市场集中度并不是很高。目前占据中国 B2C 电子商务市场份额前三位的京东商城、当当网和卓越亚马逊的市场份额之和为 50.00%左右，而剩余的大部分市场份额被各种垂直类的 B2C 电子商务平台所瓜分。这些垂直类 B2C 平台目标客户一般比较固定，商品往往以一类或几类为主，具有专业优势。

2、医疗器械领域电子商务行业监管体系

医疗器械领域电子商务行业同时受到医疗器械行业和电子商务行业监管机构的共同监管。

(1) 医疗器械的监管体系

医疗器械的行政主管部门是国家药监局，负责制定药品和医疗器械研制、生产、流通、使用方面的质量管理规范并监督实施。其中和医疗器械相关的主要是三个部门：政策法规司、医疗器械监管司和稽查局。

中国将医疗器械分为三类，实行分类管理制度。第一类是指，通过常规管理

足以保证其安全性、有效性的医疗器械；第二类是指，对其安全性、有效性应当加以控制的医疗器械；第三类是指，植入人体；用于支持、维持生命；对人体具有潜在危险，对其安全性、有效性必须严格控制的医疗器械。

医疗器械分类目录由国务院药品监督管理部门依据医疗器械分类规则，与国务院卫生行政部门商讨制定、调整、公布。现行的《医疗器械分类目录》中，一类器械 108 种，二类器械 127 种，三类器械 71 种。

医疗器械法律法规体系



（2）电子商务行业监管体系

电子商务行业的行政主管部门包括商务部、国家工商总局以及工业和信息化部。商务部是主管国内外贸易和国际经济合作的国务院组成部门，其主要职责包括拟订国内贸易发展规划，研究提出流通体制改革意见，培育发展城乡市场，推进流通产业结构调整 and 连锁经营、物流配送、电子商务等现代流通方式。国家工商总局主要职责包括，承担依法规范和维护各类市场经营秩序的责任，负责监督管理市场交易行为和网络商品交易及有关服务的行为。工业和信息化部主要职责包括，拟订实施行业规划、产业政策和标准；监测工业行业日常运行；推动重大技术装备发展和自主创新；管理通信业；指导推进信息化建设；协调维护国家信息安全等。

3、行业准入的主要障碍

（1）市场准入障碍

互联网信息服务属于增值电信业务。《中华人民共和国电信条例》规定，申请经营增值电信业务，应当向国务院信息产业主管部门或者省、自治区、直辖市

电信管理机构提出申请，经批准并获得相关经营许可证后，方可经营增值电信业务。

《互联网药品信息服务管理办法》规定，拟提供互联网药品信息服务的网站，应当在向国务院信息产业主管部门或者省级电信管理机构申请办理经营许可证或者办理备案手续之前，按照属地监督管理的原则，向该网站主办单位所在地省、自治区、直辖市（食品）药品监督管理部门提出申请，经审核同意后取得提供互联网药品信息服务的资格。

《互联网药品交易服务审批暂行规定》规定，从事互联网药品交易服务的企业必须经过审查验收并取得互联网药品交易服务机构资格证书。

《医疗器械经营企业许可证管理办法》规定，经营第二类、第三类医疗器械应当持有《医疗器械经营企业许可证》。国家药监局主管全国《医疗器械经营企业许可证》的监督管理工作。

根据国家药监局网站显示，目前具备《互联网药品信息服务经营许可证》的企业数量近四千家，具备《互联网药品交易服务经营许可证》的企业数量仅百余家左右。

行业准入资格情况表

服务类型	法律法规	许可证
线上	《中华人民共和国电信条例》 以及《互联网信息服务管理办法》	增值电信业务经营许可证
	《互联网药品信息服务管理办法》	互联网药品信息服务经营许可证
	《互联网药品交易服务审批暂行规定》	互联网药品交易服务经营许可证
线下	《医疗器械经营许可证管理办法》	医疗器械经营许可证

（2）医疗器械销售的专业性障碍

医疗器械商品涉及到医药、机械、电子、塑料等多个行业，是一个多学科交叉、知识密集、资金密集的高技术产业，相比传统商品其专业性更强。然而，各种技术能力的专业人员通常很难通过统一的培训机构培养，主要还是在医疗器械相关企业内培养人才，这将导致相关专业性技术人才和销售服务人才稀缺。作为行业的新进入者，很难短时间内在研发、制造、医学、营销等方面建立起完整有效的执行团队。

（3）网站知名度障碍

消费者的注意力在新经济时代成为社会的重要资源之一，商业网站对消费者注意力的争夺尤为激烈。各类成功的商业网站在目标消费群中已形成了一定的品牌效应，并培养了该网站用户的使用习惯和消费习惯，在该网站服务能够持续地满足用户的需求、或新进入者不能提供更新颖更优质的网络服务的情况下，用户一般不会轻易地将注意力投向并聚集于新进入者，这为市场新进入者设置了用户资源障碍。

(4) 商业模式障碍

互联网内容服务是一个比较特殊的行业，绝大多数互联网企业在技术方面主要侧重于计算机技术的应用或网络平台的利用，几乎不存在技术垄断障碍。然而，网站商业模式的驱动却比较明显的，即通过挖掘新的收入来源并创新技术应用，塑造独特的商业模式，会使进入者更易更快地获得市场认同；相反，如果缺乏服务内容和商业模式的创新，新进入者将难以与具有先发优势并占得相当市场份额的业内主要竞争者展开竞争。

4、影响行业发展的有利和不利因素

(1) 有利因素

1) 产业政策支持

2012年以来，国家接连推出《“十二五”期间深化医药卫生体制改革规划暨实施方案》、《医疗器械科技产业“十二五”专项规划》、《卫生事业发展“十二五”规划》等一系列医疗卫生方面的5年计划。这为中国医疗器械行业迎来了新的发展机遇。具体政策性文件如下：

医疗器械领域电子商务行业近年来的主要促进政策

序号	发布时间	发布部门	政策名称	主要内容及影响
1	2012. 12. 29	国务院	《生物产业发展规划》	该规划明确生物产业是我国确定的七大战略性新兴产业之一。规划提出，2013-2015年，全国生物产业产值年均增速保持在20%以上，到2015年，生物产业增加值占国内生产总值的比重比2010年翻一番，工业增加值率显著提升
2	2012. 03. 27	工业和信息化部	《电子商务“十二五”发展规划》	该规划明确提出推动中小企业普及电子商务。鼓励有条件的中小企业自主发展电子商务，创新经

				营模式，扩展发展空间，提高市场反应能力。鼓励面向产业集群和区域特色产业的第三方电子商务平台发展，帮助中小企业通过电子商务提高竞争力。稳健推进各类专业市场发展电子商务，促进网上市场与实体市场的互动发展，为中小企业应用电子商务提供良好条件
3	2012. 03. 14	国务院	《“十二五”期间深化医药卫生体制改革规划暨实施方案》	基本医疗卫生制度建设加快推进，以基本医疗保障为主体的多层次医疗保障体系进一步健全，通过支付制度等改革，明显提高保障能力和管理水平；县级公立医院改革取得阶段性进展，城市公立医院改革有序开展；卫生资源配置不断优化，社会力量办医取得积极进展
4	2011. 12. 31	科学技术部	《医疗器械科技产业“十二五”专项规划》	该规划明确了“十二五”期间中国医疗器械行业发展的指导思想和发展原则，并且提出了行业的发展目标、发展重点、“十二五”重点布局方向和保障措施
5	2011. 10. 08	国务院	《卫生事业发展“十二五”规划》	该规划要求完善医药产业政策，鼓励医药企业兼并重组，提高产业集中度，支持企业加快技术改造，增强产业核心竞争力和可持续发展能力。在区域卫生规划和医疗机构设置中，要为非公立医疗机构留出足够空间。“十二五”期间将加快建立和完善覆盖城乡居民的多层次医疗保障体系
6	2011. 05. 05	商务部	《全国药品流通行业发展规划纲要(2011-2015)》	鼓励创新药品经营模式。鼓励药品零售企业开展药妆、保健品、医疗器械销售和健康服务等多元化经营，满足群众自我药疗等多方面需求。支持连锁经营、物流配送与电子商务相结合，提高药品流通领域的电子商务应用水平。鼓励经营规范的零售连锁企业发展网上药店
7	2010. 10. 18	国务院	《国务院关于加	将包括先进医疗设备在内的生物产业列入战略性

			快培育和发展战略性新兴产业的决定》	新兴产业，明确指出加快先进医疗设备、医用材料等生物医学工程商品的研发和产业化，促进规模化发展
--	--	--	-------------------	--

2) 电子商务发展环境支持

近年来，政府在网络基础设施、国际出口宽带、互联网标准体系等方面投入了大量的资金，为中国网民不断提升互联网应用体验起到了重要的保障作用。目前，中国已经逐步建成世界第一大基础电信网络，宽带信息网建设和第三代移动通信相关技术在政府的推动下积极开展并稳步向前推进。

我国网民数量已经处于高位，网民增长和普及率进入了相对平稳的时期。随着电子支付系统不断完善、网络诚信记录有据可循，互联网用户对于电子商务的接受程度越来越高。全社会电子商务应用意识不断增强，应用技能得到有效提高。

3) 传统医疗器械销售商业格局被逐步打破

医疗器械与药价类似，存在价格虚高的情况。医疗器械的流通环节过多和价格不透明是造成其价格虚高的主要原因。一般而言，医疗器械从生产企业出厂后需要通过总代理商、区域代理商、省级代理商和市县代理商，最后才到达医疗机构或消费者手中，层层流通的结果就是层层加价。同时，传统的销售模式导致了商业贿赂现象屡见不鲜，并且已经成为了行业内公认的潜规则。医院收受回扣的现象一方面扰乱了医疗器械市场的公平竞争关系，扭曲了医疗器械客观的实际需求；另一方面使得价格变得不透明，破坏了市场供需平衡，使得市场失灵的现象时常发生。

医疗器械领域电子商务的出现改变了传统销售渠道，压缩了流通环节代理分销结构，同时将医疗器械的价格透明化、公开化，显著降低了医疗器械价格，改善了行业经营环境，该行业的存在和发展具有市场必要性。

(2) 不利因素

1) 专业人才储备不足

医疗器械商品涉及到医药、机械、电子、塑料等多个行业，是一个多学科交叉、知识密集、资金密集的高技术产业，相比传统商品其专业性更强。消费者很可能不具备专业医学知识，所以购买前的咨询和指导使用服务直接影响消费者的购买意愿。因此，医疗器械领域电子商务行业往往需要具有一定的电子商务知识、

医疗器械行业和营销经验的服务性人才，专业人才不足是影响行业发展的一个重大因素。

2) 传统消费理念难以转变

从工业化走向信息化，从传统营销走向电子商务，消费者需要在观念、意识上有重大转变。医疗器械的专业性特征和价格特征，可能会在一定程度上影响消费者网上交易的购买决策，消费者更倾向于在互联网上搜集信息。因此，消费者传统消费意识的转变目前仍是制约医疗器械领域电子商务行业发展的一个重要因素。

5、行业周期性、季节性、区域性特征

(1) 行业周期性

医疗器械电子商务行业的周期性主要受到国家对于医疗器械产业政策和监管办法的演变、电子商务平台技术的更新以及消费者传统消费意识的转变等方面因素的影响。医疗器械产业链上下游行业的供需关系亦受到政策导向和宏观经济周期的影响，将在一定程度上影响医疗器械电子商务行业未来的发展。

(2) 行业季节性

由于医疗器械的终端消费者对于医疗器械的需求在全年间总体保持平稳，因此医疗器械电子商务行业无明显的季节性特征。

(3) 区域性特征

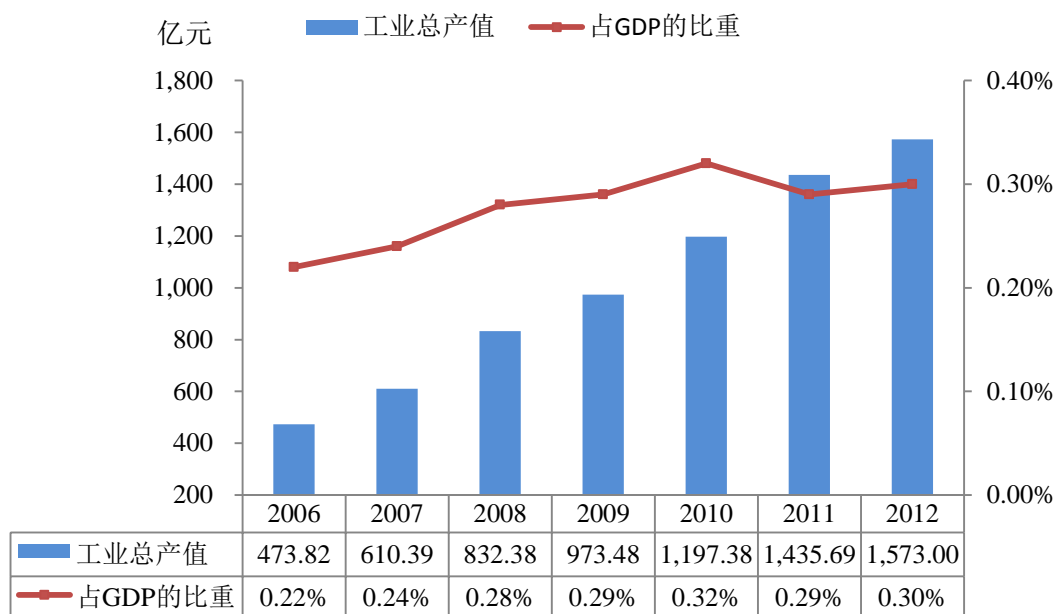
医疗器械电子商务行业通过电信运营商的网络实现了互通互联，一定程度上消除了地域性的限制，拉近了其上下游产业群之间的距离。但受电子商务经营模式的影响，该行业仍可能因为仓储和物流配送以及医疗器械产业集群的地域特征而存在一定的地域特征。

(二) 市场规模

1、中国医疗器械市场供给稳定增加，在国民经济中的地位不断上升

2006至2012年，医疗器械行业工业总产值从473.82亿元增长至1,573.00亿元，年复合增长率达到22.14%，远超过国内生产总值的年复合增长水平，因此其占国内生产总值的比例逐年上升。

2006至2012年医疗器械行业工业总产值及占国民生产总值

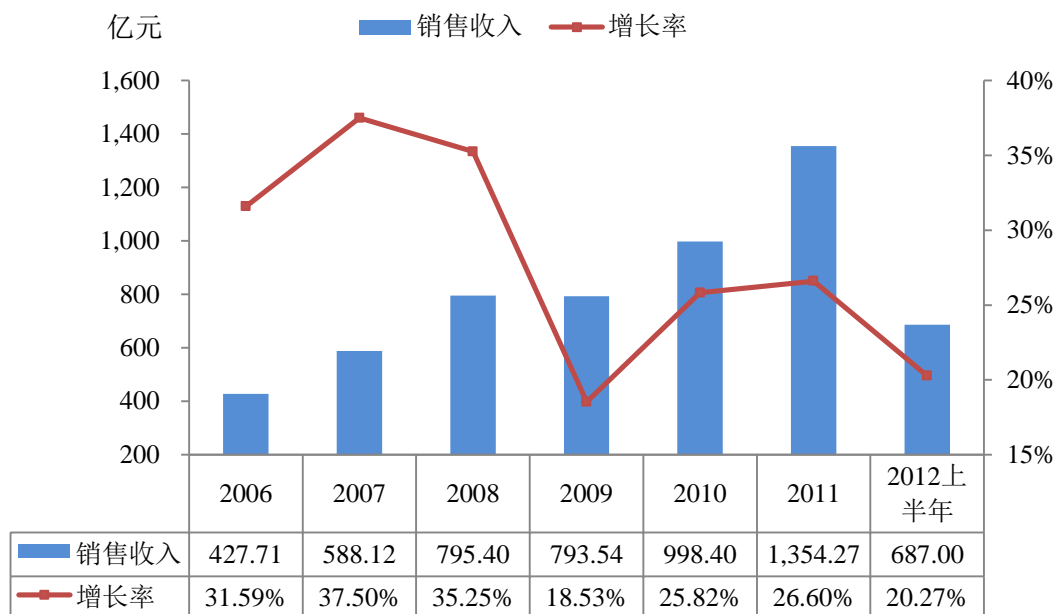


数据来源：国家统计局、中商情报网

2、中国医疗器械市场需求不断扩大，未来存在巨大需求空间

中国医疗器械行业在市场需求增长和政策支持的背景下，实现了销售收入增长迅速。根据全国工商联医药业商会医疗器械专业委员会发布的《2012年医疗器械行业分析报告》，2012年上半年中国医疗器械行业共实现销售收入687.00亿元，同比增长20.27%，而未来由于政策支持、人口结构及消费升级等多方面因素，预测中国医疗器械在未来5-10年仍将保持高速增长，行业整体仍将保持20%以上的增速。从销售收入的增长趋势来看，中国医疗器械市场发展空间广阔。

2006至2012年上半年医疗器械行业销售收入及增长率



数据来源：国家统计局、中商情报网

（三）基本风险特征

1、政策风险

由于医疗器械对于人类健康存在着直接而又密切的关系，产品的可靠性、安全性将直接或间接关系到医疗器械使用者生命安全，因此中国对于医疗器械的生产环节和流通环节、医疗器械的网络交易和信息服务执行实施广泛监管，对中小企业的业务规范提出了较高的要求。

2、行业风险

中国医疗器械行业的产业格局具有鲜明的特点，外资和合资企业占有了大多数的高端医疗器械市场，而国内行业整体产品研发创新能力偏弱，并普遍将性价比作为销售产品的卖点。由于成本和政策上的优势，中国医疗器械产品能够凭借低廉的价格、成熟的技术和质量在市场中获得一席之地，在一些对价格比较敏感的新兴经济体中，这种优势更为突出。

3、市场风险

由于医疗器械经营企业数量众多，行业集中度较低且竞争激烈。根据国家药监局公布数据，截至 2011 年底全国持有《医疗器械经营企业许可证》的医疗器械经营企业共有 16.86 万家。而医疗器械领域电子商务企业亦呈现增长趋势，根据国家药监局统计，目前具备《互联网药品信息服务经营许可证》的企业数量四千余家，具备《互联网药品交易服务经营许可证》的企业数量大约百余家。因此，

中小企业处于行业集中度较低、同质性较高市场竞争中，存在一定的市场竞争风险。

（四）公司在行业中的竞争地位

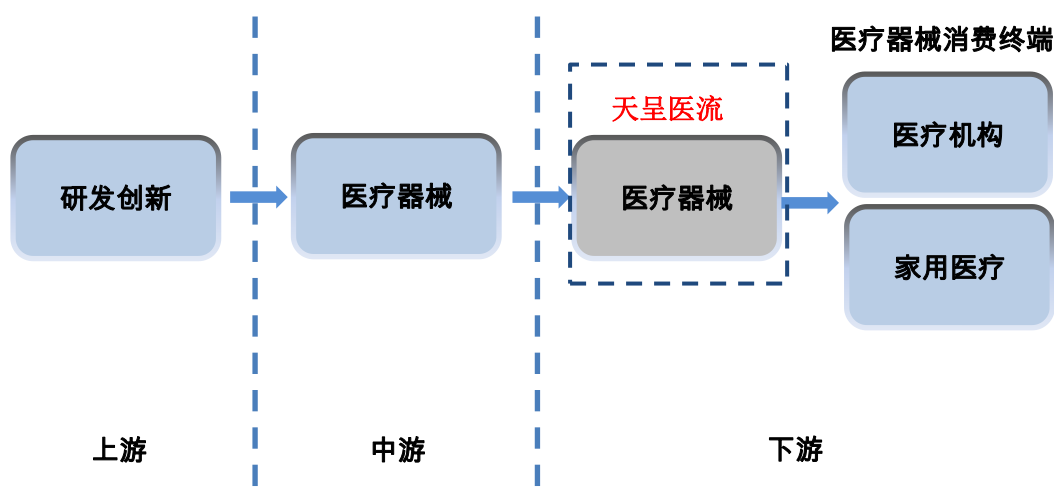
1、行业价值链构成和竞争格局

医疗器械行业上游产业包括基础工业和研究支持。医疗器械行业是一个多学科交叉、知识密集、资金密集型的高技术产业。由于医疗器械产业的技术要求比较高，制作工艺比较复杂，因此行业上游产业相对复杂。行业上游产业主要涉及新材料、电子、软件、钢铁和塑料等行业。

医疗器械行业的中游产业包括产品研发、采购、制造、储存，主要以医疗器械生产企业为主。当前全球医疗器械市场的整体趋势，是以欧美发达国家为主的高科技新型医疗器械产业链，例如 CT 机、磁共振仪，以劳动密集型且技术含量不高的传统型医疗器械产品逐渐从欧美发达国家向劳动力成本比较低的发展中国家转移。如今，中国的医疗器械生产企业工业总产值和销售收入呈现逐年上升趋势，即使是在全球金融危机影响下，仍然保持良好的发展趋势，所生产的产品种类比较齐全，特色产品突出，但产品价格和技术水平档次基本为中等。

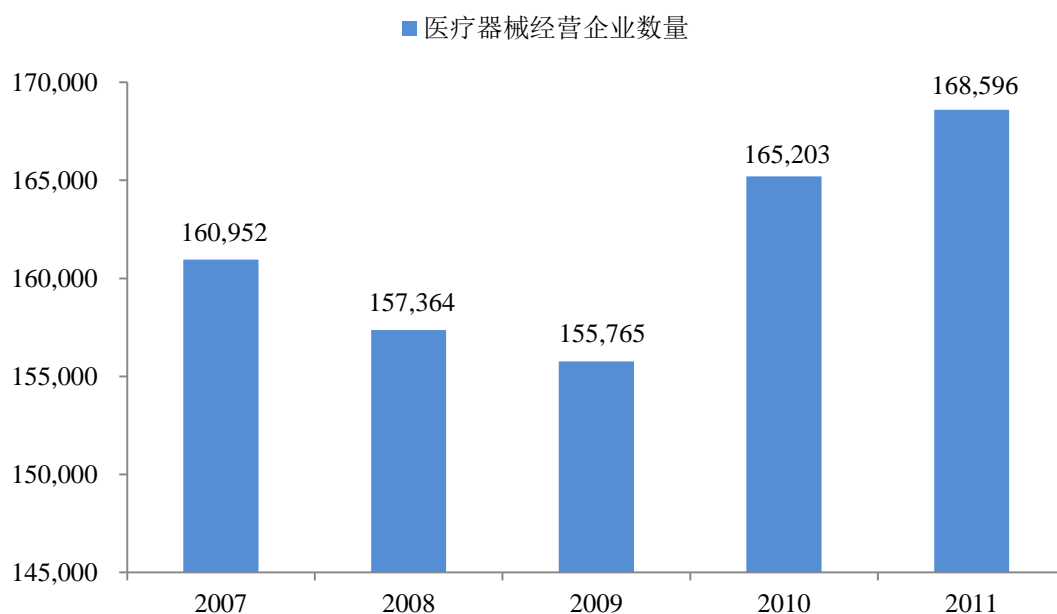
医疗器械的下游产业包括销售、分销、配送、临床，主要是医疗器械经营行业和以医疗机构和家用医疗领域为代表的客户终端。医疗器械经营行业主要是指医疗器械的经销商，主要负责医疗器械行业的销售、分销和配送等。医疗机构是为全社会提供医疗卫生服务产品的要素、活动和关系的总和，其最重要的基本功能是医治和预防疾病、保障全民身体健康、提高全民身体素质。家用医疗领域主要是指使用家用医疗器械的家庭和个人。家用医疗器械区别于医使医疗器械，具有操作简单、体积小巧、携带方便等主要特征。公司作为医疗器械领域的电子商务企业，处于医疗器械行业的下游经营领域。

医疗器械产业链示意图



根据国家药监局公布数据，截至 2011 年底全国持有《医疗器械经营企业许可证》的医疗器械经营企业共有 16.86 万家，其数量在过去的五年中存在一定的波动，但总体显现出增长趋势。总体而言，医疗器械经营企业数量众多且集中度较低。目前，国家药监局对于 2012 年度的持有《医疗器械经营企业许可证》医疗器械经营企业的数据统计工作尚在进行中。

2007-2011年医疗器械经营企业数量



数据来源：国家药监局

2、竞争对手基本情况

公司的行业竞争主要来自于两个方面：同类医疗器械领域电子商务企业和传

统医疗器械连锁企业。

(1) 与同类医疗器械领域电子商务企业之间的竞争

医流巴巴商城 (www.yiliu88.com) 是由重庆加加林医疗器械连锁有限公司创建, 成立于 2007 年 5 月 10 日, 并经过国家药监局批准, 向会员提供互联网医疗器械交易服务的电子商务网站, 其经营范围为包括隐形眼镜、网络家用医疗器械、临床医疗器械零售。医流巴巴是中国首家获得许可网络销售医疗器械的电子商务平台。在营销渠道上, 医流巴巴在上海、沈阳、北京和深圳等地均有实体的体验店。医流巴巴还采取小区推广活动, 采取免费为小区居民测血压的方式, 加强品牌建设, 拓展销售市场。

1 号药网 (www.111.com.cn) 是中国平安在 2010 年收购 1 号店后, 在广东壹号大药房连锁有限公司基础上, 创立的新一代医药健康商品 B2C 电子商务网站。1 号药网向互联网消费者提供药品、保健品、家用医疗器械、成人用品、中药和美容护理等医药健康商品。

慧聪网 (HK8292) (www.hc360.com) 成立于 1992 年, 是国内领先的 B2B 电子商务服务提供商。依托其核心互联网商品“买卖通”以及雄厚的传统营销渠道“慧聪商情广告”与中国资讯大全、研究院行业分析报告为客户提供线上、线下的全方位服务。慧聪医疗 (www.med.hc360.com) 是慧聪网旗下细分产业平台之一, 是医疗器械信息的整合平台。

生意宝 (002095) (china.toocle.com) 是国内互联网行业的首家上市公司, 专业从事互联网行业信息服务、行业电子商务、行业应用软件开发的高新技术企业, 拥有并经营中国化工网 (china.chemnet.com)、中国纺织网 (www.texnet.com.cn)、医药网 (cnpharmnet.toocle.com) 等行业类专业网站。主要业务包括化工行业、纺织行业和医药行业的商务资讯服务、网站建设和维护服务以及广告服务。2013 年 3 月 1 日, 生意宝旗下小门户网站“中国家用医疗器械网” (www.homemedical.cn) 正式上线, 致力于打造中国家用医疗器械 B2B 信息平台。

(2) 与传统医疗器械连锁企业之间的竞争

康复之家 (www.kfzj.com.cn) 成立于 2004 年, 全称为北京康复之家医疗器械连锁经营有限公司, 其已在全国建立了 300 多个医疗器械直营连锁店和合作连

锁店，为消费者提供家用检测仪器（血压、血糖仪等）、家用治疗仪（助听器、牵引仪等）、家用护理康复商品。

3、公司在行业中的竞争地位

(1) 与竞争对手基本情况比较

公司的商业模式是打造以医疗器械为核心的电子商务销售平台和信息平台。医流商城通过商品明码标价、信息参数齐全、商品相关的技术文章指导、在线客服答疑和售后服务等优势，并结合医流比价的价格比较和商品搜索功能，为消费者提供便捷、一站式的采购服务，打造医流品牌的业内影响力。通过比较公司与行业内竞争对手基本情况，医流商城同时专注于医用医疗器械和家用医疗器械，在专业化程度上相比同类竞争企业更高，但线下连锁的规模相比康复之家和医流巴巴尚有不足；医流比价相比慧聪医疗，增加了明码标价的特点，对于信息使用者更具有指导意义。

与竞争对手基本情况比较

基本情况	商业模式	商品服务	运营模式	物流模式	连锁门店
医流商城	垂直型医疗器械类销售平台	医用医疗器械、家用医疗器械和生物器材	网上商城	第三方物流、供应商物流、自建物流和用户自提	上海1家实体门店
医流比价	垂直型医疗器械类信息平台	以医疗器械为主的比价服务、搜索服务	信息发布	不适用	不适用
医流巴巴	垂直型医疗器械类购物网站	家用医疗器械、医用医疗器械和营养保健食品	全国连锁和网上商城	第三方物流、自建物流和用户自提	11家直营连锁门店，主要在重庆
1号药网	垂直型医药类购物网站	药品、家用医疗器械和其他商品	网上商城	自建物流	6家直营连锁门店，集中在广州
慧聪医疗	垂直型医疗	医疗器械商品	信息发布	不适用	不适用

	器械类信息 平台	信息搜索服务			
中国家用医疗器械网	垂直型医疗器械类信息 平台	家用医疗器械 商品信息搜索 服务	信息发布	不适用	不适用
康复之家	垂直型医疗器械类购物 网站	药品、家用医疗器械和其他 商品	全国连锁和 网上商城	第三方物流、 自建物流和用 户自提	全国300多家 直营连锁门店

信息来源：公司网站公开信息

(2) 与竞争对手在经营许可资质方面的比较

从经营许可证资质上分析，公司尚未取得《互联网药品交易资格许可证》。但由于医疗器械商品的专业化程度决定了线上查询线下订购的销售模式更符合消费者和经销商的实际需求，因此公司所采用的线上线下互相结合的销售模式并不会因此受到过多限制。公司拥有的《互联网药品信息服务资格许可证》属于非经营性资格，相比其他竞争对手其盈利模式存在一定限制。

与竞争对手在经营许可资质方面的比较

资质名称	线上资质		线下资质
	互联网药品信息服务资格许可证	互联网药品交易资格许可证	医疗器械经营企业许可证
医流商城	非经营性	无	有
医流比价	非经营性	不适用	不适用
医流巴巴	经营性	有	有
1号药网	非经营性	有	有
慧聪医疗	非经营性	不适用	不适用
中国家用医疗器械网	经营性	不适用	不适用
康复之家	非经营性	无	有

信息来源：各公司网站公开信息

(3) 与竞争对手在网站数据方面的比较

电子商务网站数据的比较主要分为站内环境数据比较和站外环境数据比较。

前者包括创立时间、站内链接和响应时间等指标，后者包括百度收录数量、反链数和站外链接等指标。

通过比较公司与竞争对手的网站数据，在站内环境数据方面，公司网站创立时间相对较晚，但公司的站内链接数量和响应时间与竞争对手平均水平相近；在站外环境数据方面，公司所运营网站的百度收录数量和站外链接数量略好于竞争对手平均水平，说明公司网站具有较好的原创性和丰富的网站内容、网站资源内容较多，从外部进入网站的链接数量更多。

与竞争对手在网站数据方面的比较

指标名称	创立时间	站内链接	响应时间 (毫秒)	百度收录	反链数	站外链接
医流商城	2008-07-18	659	342	12,500	101	40
医流比价	2006-11-10	529	434	192,000	86	33
医流巴巴	2007-05-10	475	394	6,650	212	53
1号药网	2003-11-16	155	185	431,000	229	11
慧聪医疗	2003-08-29	592	323	157	154	10
中国家用医疗 器械网	2011-09-15	406	277	14,200	31	165
康复之家	2003-08-08	1,061	745	3,440	36	12

数据来源：SEO 综合查询 (<http://seo.chinaz.com>)

注：创立时间指网站域名建立的时间，并不能与网站正式运行时间混同；响应时间取决于查询当时的网速，而站内链接、百度收录、反链数和站外链接均可能随着网站运营情况的变化而变化，因此数据不具有稳定性，但同一时间同一端口的查询结果可以作为相对比较的参考依据。

第三节 公司治理

一、股东大会、董事会、监事会的建立健全及运行情况

2013年6月28日，股份公司召开创立大会暨第一次股东大会，会议决议通过了股份公司《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《关联交易管理办法》、《对外担保管理制度》以及《对外投资管理制度》，选举产生了股份公司第一届董事会成员，选举产生了2名股东监事，与职工代表大会选举产生的1名职工监事组成了股份公司第一届监事会。

第一届董事会第一次会议上，选举产生了董事长，经董事长提名董事会聘任了总经理，经总经理提名聘任了公司其他高级管理人员。

第一届监事会第一次会议上，经选举产生了监事会主席。

至此，股份公司已依据《公司法》和《公司章程》的规定，建立了股份公司的股东大会、董事会、监事会。

自股份公司成立以来，公司严格依照《公司法》和《公司章程》的相关规定，按时召开股东大会、董事会及监事会。股份公司“三会”能够按照“三会”议事规则和关联交易管理办法等公司制度规范运行，决策程序、决策内容合法有效，“三会”运行情况良好。公司职工监事自履职以来严格按照《公司法》、《公司章程》和《监事会议事规则》的有关规定出席了历次监事会会议，并在监事会上履行了监督职责，职工监事的监督作用得到有效发挥。

有限公司设股东会，在增资、减资、股权转让、变更住所等重大事项上能及时召开股东会并做出相关决议，股东会决议执行情况良好。但股东会决议也存在届次标注不规范、缺乏会议记录等瑕疵。有限公司时期，公司未设董事会，设执行董事一名。未设监事会，设监事一名，监事虽未按期出具监事报告，但监事均列席了历次股东会，监督作用基本得到有效发挥。有限公司未对执行董事、监事按期进行改选，存在董监事换届不规范的瑕疵，但董监事均认真履行了其职责，未对公司日常经营造成不良影响。

二、董事会对公司治理机制执行情况的评估结果

公司召开的第一届董事会第二次会议，通过了《上海天呈医流科技股份有限公司董事会对公司治理机制的评估报告》（以下简称“《治理评估机制报告》”）。

《治理评估机制报告》指出公司现有治理机制给股东提供了适当的保护，并且得到了有效执行，具体内容如下：

1、知情权

《公司章程》第 32 条第 5 项规定，公司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、财务会计报告。公司的《公司章程》、股东名册、“三会”决议及会议记录、财务会计报告均备置于公司，由董事会管理，接受股东的查阅要求。

2、参与权

《公司章程》第 32 条第 2 项规定，公司股东有权依法请求、召集、主持、参加或者委派股东代理人参加股东大会；第 54 条规定，召集人应当在年度股东大会召开 20 日前以公告方式通知各股东，临时股东大会应当于会议召开 15 日前以公告方式通知各股东。自股份公司设立以来，公司严格执行《公司章程》中关于股东大会的召集、通知、召开等相关规定，有效保证了公司股东行使参与权。

3、质询权

《公司章程》第 32 条第 3 项规定，公司股东有权对公司的经营进行监督，提出建议或者质询；第 70 条规定，董事、监事、高级管理人员在股东大会上就股东的质询和建议作出解释和说明。截至《治理评估机制报告》出具之日，尚未出现股东对公司进行质询的情况。

4、表决权

《公司章程》第 32 条第 2 项规定，公司股东有权参加股东大会并行使相应的表决权；第 78 条规定，股东（包括股东代理人）以其所代表的有表决权的股份数额行使表决权，每一股份享有一票表决权。截至《治理评估机制报告》出具之日，公司已召开 2 次股东大会，参加会议的公司股东均依法行使了表决权。

5、投资者关系管理

《公司章程》第 11 章“投资者关系管理”中规定了投资者关系管理制度，公司董事会制定了专门的《投资者关系管理制度》，对公司与投资者沟通的主要内容和方式进行了规定。

6、纠纷解决机制

《公司章程》第 10 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，通过诉讼方式解决。

7、关联股东和董事回避制度

《公司章程》第 79 条规定了关联股东在审议关联交易事项的回避制度及其回避表决程序。公司在《关联交易管理办法》第七章“关联交易的表决程序”中对关联董事、关联股东在审议关联交易事项的回避制度进行了明确规定。

8、财务管理、风险控制相关的内部管理制度

公司建立了较为规范的财务管理制度和风险控制制度，公司制定的各项规章制度基本涵盖了公司正常经营的全流程，能满足公司日常经营和管理的各项需求，适合公司目前的发展规模。

《治理评估机制报告》还指出公司在治理机制方面仍存在一些不足并提出了解决方法，包括：应不断完善公司内部控制制度；公司董事、监事、高级管理人员等相关人员需进一步加强对相关法律、法规及政策的学习和培训；持续吸引社会专业人才，提高专业人才在董事会、监事会、高级管理人员中的比例；进一步加强公司投资者关系管理工作。

三、公司及其控股股东、实际控制人最近两年内违法违规及受处罚的情况

公司及其控股股东、实际控制人最近两年内不存在因违反国家法律、行政法规、规章受到刑事处罚或行政机关处罚的情况。

四、公司独立性情况

公司控股股东、实际控制人为邓志龙。邓志龙除控制天呈医流及其子公司领成生物和医流电商外，不存在控制的其他企业。天呈医流独立运行，不存在混合经营、合署办公等影响公司独立性的情形。公司自设立以来，在业务、资产、人员、财务、机构等方面与控股股东、实际控制人及其所控制的其他企业相区分，具有独立完整的业务体系及面向市场自主经营的能力，拥有独立完整的供应、生产和销售系统。具体情况如下：

（一）业务独立

公司具有完整的业务流程、独立的生产经营场所以及供应、销售部门和渠道，独立开展生产经营活动。公司业务独立。

（二）资产独立

公司的固定资产、无形资产等均为公司所有，部分财产的所有权正在由原有限公司变更至股份公司名下。公司其他应收款、其他应付款、预收账款及预付账款基本符合公司日常生产经营活动需要。报告期，公司不存在资产被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业非正常占用的情形，也不存在为控股股东、实际控制人及领成生物、医流电商提供担保的情形。公司为防止股东及其关联方占用或者转移公司资金、资产及其他资源，制订了详细的规定（详见本说明书“第三节 公司治理”之“七、为防止股东及其关联方占用或者转移公司资金、资产及其他资源的行为发生所采取的具体安排”）。公司资产独立。

（三）人员独立

公司高级管理人员和核心技术人员中，除王艳焱对外投资行塑贸易并担任其法定代表人、执行董事外，其他高级管理人员均专职在公司工作并领取报酬，部分高级管理人员兼任子公司医流电商及领成生物董事、监事、高管等职务。公司已与全体员工签订了劳动合同，由公司人力资源部门独立负责公司员工的聘任、考核和奖惩；公司在有关员工的社会保障、工资报酬等方面保持独立。公司人员独立。

（四）财务独立

公司已建立了一套独立、规范的财务会计制度和财务核算体系，并建立了相应的内部控制制度。公司设立了独立的财务部门，配备了专职财务人员；公司在银行单独开立账户，拥有独立的银行账号；公司作为独立的纳税人，依法独立纳税。公司财务独立。

（五）机构独立

公司的机构独立运作，不存在与控股股东、实际控制人控制下的其他企业混合经营、合署办公的情形，公司完全拥有机构设置自主权。公司机构独立。

五、同业竞争情况

公司控股股东、实际控制人目前除控制天呈医流及其子公司领成生物、医流电商外，不存在控制的其他企业。

报告期内，公司自然人股东王艳焱持有行塑贸易 50.00%的股权。行塑贸易成立于 2009 年 7 月 9 日，行塑贸易的经营范围为：塑料原料、塑胶制品、橡胶及

制品、实验室、仪器设备及耗材、纤维制品、纺织材料、五金电器、计算机设备、化工产品及其原料（除危险化学品、监控化学品、烟花爆竹、民用爆炸物品、易制毒化学品）销售；从事货物及技术的进出口业务。【企业经营涉及行政许可的，凭许可证件经营】。行塑贸易主要从事塑料、塑胶制品的贸易活动，其业务性质、服务对象及营业范围与公司及其控股子公司均不存在重合与类似，因此与公司不存在同业竞争的情形。为避免产生新的或潜在的同业竞争，行塑贸易出具了《避免同业竞争承诺函》，表示目前未从事或参与与公司存在同业竞争的行为，并承诺：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天呈医流构成竞争的业务及活动；将不直接或间接开展对天呈医流有竞争或可能构成竞争的业务、活动或拥有与天呈医流存在同业竞争关系的任何经济实体、机构、经济组织的权益；或以其他任何形式取得该经济实体、机构、经济组织的控制权。

公司实际控制人邓志龙出具了《避免同业竞争承诺函》，表示目前未从事或参与与股份公司存在同业竞争的行为，并承诺：将不在中国境内外，直接或间接从事或参与任何在商业上对公司构成竞争的业务及活动；将不直接或间接开展对公司有竞争或可能构成竞争的业务、活动或拥有与公司存在同业竞争关系的任何经济实体、机构、经济组织的权益；或以其他任何形式取得该经济实体、机构、经济组织的控制权；或在经济实体、机构、经济组织中担任总经理、副总经理、财务总监、营销负责人及其他高级管理人员或核心技术人员。

此外，公司持股 5%以上的自然人股东以及公司董事、监事、高级管理人员、核心技术人员均出具了《避免同业竞争承诺函》。

六、股东及其关联方占用或者转移公司资金、资产及其他资源的行为

报告期内，公司不存在其他资金被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业占用，或者为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业提供担保的情况。

公司为了防止控股股东及其关联方占用或者转移公司资金、资产以及其他资源的行为，在《公司章程》中规定公司的控股股东、实际控制人不得利用其关联关系损害公司利益。控股股东及实际控制人违反相关法律、法规及章程规定，给公司及其他股东造成损失的，应承担赔偿责任。

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关系董事人数不足三人的，应将该事项提交股东大会审议。

公司控股股东及实际控制人对公司和公司其他股东负有诚信义务。控股股东应严格依法行使出资人的权利，控股股东不得利用利润分配、资产重组、对外投资、资金占用、借款、担保等方式损害公司和其他股东的合法权益，不得利用其控制地位损害公司和其他股东的利益。

七、为防止股东及其关联方占用或者转移公司资金、资产及其他资源的行为发生所采取的具体安排

为防止股东及其关联方占用或者转移公司资金、资产及其他资源的行为发生，公司在《公司章程》中对关联交易和对外担保的决策程序作出了明确的规定，例如：

《公司章程》第 79 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；股东大会决议的公告应当充分披露非关联股东的表决情况。股东大会审议有关关联交易事项时，有关关联关系的股东应当回避；会议需要关联股东到会进行说明的，关联股东有责任和义务到会如实作出说明。有关关联关系的股东回避和不参与投票表决的事项，由会议主持人在会议开始时宣布。”

《公司章程》第 41 条规定：“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）连续十二个月内担保金额超过公司最近一期经审计总资产的 30%；（三）连续十二个月内担保金额超过公司最近一期经审计净资产的 50%且绝对金额超过 500 万元人民币；（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）中国证监会和全国中小企业股份转让系统有限责任公司规定的其他情形。”

《公司章程》第 109 条规定：“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、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。”

公司股东大会审议通过了《关联交易管理办法》和《对外担保管理制度》，

进一步对关联交易和对外担保的决策程序进行了细化，例如：

《关联交易管理办法》第 21 条规定：“公司与关联人发生的日常关联交易金额在人民币一百万元以上，或占公司最近经审计净资产值的百分之五以上的关联交易协议（公司获赠现金资产和提供担保除外），可以聘请具有证券、期货相关业务资格的中介机构对交易标的进行评估或审计，经董事会批准后，应当由董事会向股东大会提交议案，经股东大会批准后生效。”

《对外担保管理制度》第 15 条规定：“股东大会在审议为股东、实际控制人及其关联方提供的担保议案时，该股东或受该实际控制人支配的股东，不得参与该项表决，该项表决由出席股东大会的其他股东所持表决权的半数以上通过。”

八、董事、监事、高级管理人员对公司持续经营影响因素分析

（一）本人及其直系亲属持有公司股份情况

截至本说明书出具之日，公司董事、监事、高级管理人员及其直系亲属持有公司股份情况如下：

姓名	任职			持有股份（万股）	持有比例（%）
	董事	监事	高管		
邓志龙	√		√	540.00	90.00
王艳焱	√		√	60.00	10.00
陈义锋	√			-	-
王迪	√		√	-	-
邓怡	√			-	-
林金梅	√			-	-
王秀平	√			-	-
孙星宇		√		-	-
黄婷婷		√		-	-
靳娜		√		-	-
高蓓兰			√	-	-
合计				600.00	100.00

除邓志龙和王艳焱外，不存在其他董事、监事、高级管理人员及其直系亲属以任何方式直接或间接持有本公司股份的情况。

（二）相互之间的亲属关系

截至本说明书出具之日，公司董事、监事、高级管理人员中，邓志龙、邓怡系堂兄弟关系，邓志龙、陈义锋系表兄弟关系，王艳焱、王迪系表姐妹关系，除此之外不存在其他互为亲属关系的情况。

（三）与公司签订的重要协议或做出的重要承诺

公司董事、监事、高级管理人员中负有保守公司商业秘密的人员与公司签订了保密协议；公司董事、监事、高级管理人员均签订了避免同业竞争的承诺并就个人的诚信状况出具了承诺；公司董事、监事、高级管理人员还根据中国证监会和全国中小企业股份转让系统有限责任公司关于在全国中小企业股份转让系统公开转让的相关要求对挂牌申报文件出具了相应声明、承诺。

（四）在其他单位兼职情况

截至本说明书出具之日，公司董事、监事、高级管理人员在其他单位兼职情况如下：

姓名	任职			在其他单位兼职情况
	董事	监事	高管	
邓志龙	√		√	医流电商，监事
王艳焱	√		√	行塑贸易，法定代表人、执行董事
陈义锋	√			领成生物，法定代表人、总经理
王迪	√		√	医流电商，法定代表人、执行董事
林金梅		√		领成生物，销售经理
邓怡	√			医流电商，总经理

（五）董事、监事、高级管理人员对外投资与公司存在利益冲突的情况

公司股东、董事、副总经理王艳焱存在对外投资，但与公司不存在利益冲突的情况。详见本说明书“第三节”之“五、同业竞争情况”。除此之外，公司其他董事、监事、高级管理人员不存在对外投资情况，与公司不存在利益冲突关系。

（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的情况

报告期内，公司董事、监事、高级管理人员无受到中国证监会行政处罚或者

被采取证券市场禁入措施，也无受到全国股份转让系统公司公开谴责的情况。

九、董事、监事、高级管理人员报告期内发生变动的情况和原因

董事变动情况		
变动前	变动时间	变动后
邓志龙（执行董事）	2013年6月28日	邓志龙（董事长）
		王艳焱（董事）
		陈义锋（董事）
		王迪（董事）
		邓怡（董事）
		林金梅（董事）
		王秀平（董事）
监事变动情况		
王艳焱（监事）	2013年6月28日	孙星宇（监事会主席）
		黄婷婷（监事）
		靳娜（职工监事）
高级管理人员变动情况		
邓志龙（总经理）	2013年6月28日	邓志龙（总经理）
		王艳焱（副总经理）
		王迪（董事会秘书）
		高蓓兰（财务总监）

报告期内，为进一步完善公司治理结构，公司在股份公司成立时组建了董事会、监事会，选举产生了新的董事、监事；并在公司内部聘任了高级管理人员。上述董事、监事及高级管理人员的变化，有利于公司治理的进一步完善。公司目前经营方针明确，运营管理保持稳定，已经形成了较为稳定的公司治理结构，上述变动不会对公司持续经营造成不利影响。

第四节 公司财务

一、最近两年一期经审计的财务报表

资产负债表

单位：元

项目	2013年3月31日		2012年12月31日		2011年12月31日	
	合并	母公司	合并	母公司	合并	母公司
货币资金	844,795.15	493,616.25	929,912.65	746,708.35	1,856,341.61	1,807,725.10
交易性金融资产	-	-	-	-	-	-
应收票据	-	-	-	-	-	-
应收账款	1,196,172.92	1,084,741.41	801,263.61	577,693.95	2,751,590.77	2,603,935.79
预付款项	1,364,920.09	1,094,663.95	1,818,392.37	1,662,496.02	1,774,739.58	1,699,619.33
应收利息	-	-	-	-	-	-
应收股利	-	-	-	-	-	-
其他应收款	191,306.86	188,171.86	282,217.82	162,827.72	251,769.12	48,596.50
存货	2,198,491.19	1,835,136.06	1,852,573.91	1,720,093.37	2,925,878.67	2,791,458.09
一年内到期的非流动资产	-	-	-	-	-	-
其他流动资产	435,040.35	435,040.35	188,359.09	185,239.09	5,600.00	5,600.00
流动资产合计	6,230,726.56	5,131,369.88	5,872,719.45	5,055,058.50	9,565,919.75	8,956,934.81
可供出售金融资产	-	-	-	-	-	-
持有至到期投资	-	-	-	-	-	-
长期应收款	-	-	-	-	-	-
长期股权投资	-	813,197.02	-	397,154.00	-	-
投资性房地产	-	-	-	-	-	-
固定资产	4,803,247.73	4,792,302.71	5,073,056.67	5,061,441.87	1,289,215.60	1,282,924.52
在建工程	-	-	-	-	1,332,938.57	1,332,938.57
工程物资	-	-	-	-	-	-
固定资产清理	-	-	-	-	-	-
生产性生物资产	-	-	-	-	-	-
油气资产	-	-	-	-	-	-
无形资产	-	-	-	-	-	-
开发支出	-	-	-	-	-	-
商誉	-	-	-	-	-	-
长期待摊费用	405,409.66	405,409.66	400,234.66	400,234.66	-	-
递延所得税资产	47,777.51	21,750.49	79,446.10	14,803.25	109,621.08	60,151.48
其他非流动资产	-	-	-	-	-	-
非流动资产合计	5,256,434.90	6,032,659.88	5,552,737.43	5,873,633.78	2,731,775.25	2,676,014.57
资产总计	11,487,161.46	11,164,029.76	11,425,456.88	10,928,692.28	12,297,695.00	11,632,949.38

资产负债表（续）

单位：元

项目	2013年3月31日		2012年12月31日		2011年12月31日	
	合并	母公司	合并	母公司	合并	母公司
短期借款	-	-	-	-	-	-
交易性金融负债	-	-	-	-	-	-
应付票据	-	-	-	-	-	-
应付账款	901,600.76	760,277.29	449,797.81	370,231.01	1,354,115.82	1,345,777.82
预收款项	1,028,223.79	818,226.66	1,022,397.55	840,682.21	1,558,048.16	1,520,295.16
应付职工薪酬	188,716.67	156,920.97	155,259.66	155,259.66	139,586.91	139,586.91
应交税费	17,801.07	-4,075.80	137,783.63	130,527.87	100,829.51	96,926.17
应付利息	-	-	-	-	-	-
应付股利	-	-	-	-	-	-
其他应付款	32,346.97	188,087.67	17,670.27	174,524.97	100,997.92	321,088.72
一年内到期的非流动负债	-	-	-	-	-	-
其他流动负债	-	-	-	-	-	-
流动负债合计	2,168,689.26	1,919,436.79	1,782,908.92	1,671,225.72	3,253,578.32	3,423,674.78
长期借款	-	-	-	-	-	-
应付债券	-	-	-	-	-	-
长期应付款	-	-	-	-	-	-
专项应付款	-	-	-	-	2,290,000.00	2,290,000.00
预计负债	-	-	-	-	-	-
递延所得税负债	-	-	-	-	-	-
其他非流动负债	2,893,333.32	2,893,333.32	3,048,333.33	3,048,333.33	-	-
非流动负债合计	2,893,333.32	2,893,333.32	3,048,333.33	3,048,333.33	2,290,000.00	2,290,000.00
负债合计	5,062,022.58	4,812,770.11	4,831,242.25	4,719,559.05	5,543,578.32	5,713,674.78
实收资本	6,000,000.00	6,000,000.00	6,000,000.00	6,000,000.00	6,000,000.00	6,000,000.00
资本公积	-	-	450,000.00	-	950,000.00	-
减：库存股	-	-	-	-	-	-
专项储备	-	-	-	-	-	-
盈余公积	20,913.32	20,913.32	20,913.32	20,913.32	-	-
一般风险准备	-	-	-	-	-	-
未分配利润	357,998.55	330,346.33	86,042.21	188,219.91	-238,117.70	-80,725.40
外币报表折算差额	-	-	-	-	-	-
归属于母公司股东的所有者权益	6,378,911.87	6,351,259.65	6,556,955.53	6,209,133.23	6,711,882.30	5,919,274.60
少数股东权益	46,227.01	-	37,259.10	-	42,234.38	-
所有者权益合计	6,425,138.88	6,351,259.65	6,594,214.63	6,209,133.23	6,754,116.68	5,919,274.60
负债和所有者权益总计	11,487,161.46	11,164,029.76	11,425,456.88	10,928,692.28	12,297,695.00	11,632,949.38

利润表

单位：元

项目	2013年1-3月		2012年度		2011年度	
	合并	母公司	合并	母公司	合并	母公司
一、营业总收入	5,966,455.23	5,594,761.83	21,527,134.30	19,930,248.17	21,864,354.90	20,601,570.07
其中：营业收入	5,966,455.23	5,594,761.83	21,527,134.30	19,930,248.17	21,864,354.90	20,601,570.07
二、营业总成本	5,743,310.04	5,524,246.96	22,517,392.59	20,855,045.39	22,202,540.09	20,915,491.12
其中：营业成本	4,304,211.25	4,156,204.79	17,089,630.29	16,205,954.57	18,216,856.26	17,434,031.32
营业税金及附加	96,620.76	94,281.07	138,220.45	133,437.48	58,499.18	55,532.86
销售费用	104,373.71	21,163.21	1,433,344.37	1,046,204.06	393,146.57	10,913.39
管理费用	1,295,230.43	1,222,363.56	3,863,758.50	3,550,020.90	3,362,028.83	3,261,653.34
财务费用	4,258.67	2,445.36	4,977.39	3,120.13	16,343.48	10,455.47
资产减值损失	-61,384.78	27,788.97	-12,538.41	-83,691.75	155,665.76	142,904.74
加：公允价值变动收益 (损失以“-”号填列)	-	-	-	-	-	-
投资收益(损失以“-” 号填列)	-	-	-	-	-	-
其中：对联营企业和合 营企业的投资收益	-	-	-	-	-	-
汇兑收益(损失以“-” 号填列)	-	-	-	-	-	-
三、营业利润(亏损以 “-”号填列)	223,145.19	70,514.87	-990,258.29	-924,797.22	-338,185.18	-313,921.05
加：营业外收入	155,000.01	155,000.01	1,491,486.16	1,491,486.16	46,149.05	46,000.00
减：营业外支出	-	-	-	-	1,124.17	1,124.17
其中：非流动资产处置 损失	-	-	-	-	-	-
四、利润总额(亏损总 额以“-”号填列)	378,145.20	225,514.88	501,227.87	566,688.94	-293,160.30	-269,045.22
减：所得税费用	97,220.95	49,431.48	161,129.92	173,984.31	-14,849.50	-9,928.53
五、净利润(净亏损以“ -”号填列)	280,924.25	176,083.40	340,097.95	392,704.63	-278,310.80	-259,116.69
归属于母公司所有者的 净利润	271,956.34		345,073.23		-275,503.38	
少数股东损益	8,967.91		-4,975.28		-2,807.42	
六、每股收益：						
(一)基本每股收益	0.05		0.06		-0.06	
(二)稀释每股收益	0.05		0.06		-0.06	
七、其他综合收益	-	-	-	-	-	-
八、综合收益总额	280,924.25	176,083.40	340,097.95	392,704.63	-278,310.80	-259,116.69
归属于母公司所有者的 综合收益总额	271,956.34		345,073.23		-275,503.38	
归属于少数股东的综合 收益总额	8,967.91		-4,975.28		-2,807.42	

现金流量表

单位：元

项目	2013年1-3月		2012年度		2011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	6,314,172.21	5,892,895.83	26,534,042.29	24,686,971.12	21,343,697.09	19,898,420.81
收到的税费返还	-	-	49,819.49	49,819.49	-	-
收到其他与经营活动有关的现金	360,403.66	-	-	-	504,040.32	248,304.60
经营活动现金流入小计	6,674,575.87	5,892,895.83	26,583,861.78	24,736,790.61	21,847,737.41	20,146,725.41
购买商品、接受劳务支付的现金	4,464,960.13	4,004,476.15	19,787,110.84	18,801,036.73	20,908,352.73	19,798,357.83
支付给职工以及为职工支付的现金	615,091.31	484,242.42	2,455,331.42	1,982,291.74	2,201,884.66	1,937,736.53
支付的各项税费	541,687.18	537,233.20	455,021.27	422,426.31	334,348.26	305,120.85
支付其他与经营活动有关的现金	687,954.75	670,036.16	2,719,803.73	2,505,865.00	2,158,458.51	1,819,146.55
经营活动现金流出小计	6,309,693.37	5,695,987.93	25,417,267.26	23,711,619.78	25,603,044.16	23,860,361.76
经营活动产生的现金流量净额	364,882.50	196,907.90	1,166,594.52	1,025,170.83	-3,755,306.75	-3,713,636.35
二、投资活动产生的现金流量：						
收回投资收到的现金	-	-	-	-	-	-
取得投资收益收到的现金	-	-	-	-	-	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	-	-	-	-	-	-
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-	-	-	-	-
收到其他与投资活动有关的现金	-	-	-	-	-	-
投资活动现金流入小计	-	-	-	-	-	-
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	-	-	3,793,023.48	3,786,187.58	2,108,041.70	2,108,041.70
投资支付的现金	-	-	-	-	-	-
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	450,000.00	450,000.00	500,000.00	500,000.00	-	-
支付其他与投资活动有关的现金	-	-	-	-	-	-
投资活动现金流出小计	450,000.00	450,000.00	4,293,023.48	4,286,187.58	2,108,041.70	2,108,041.70
投资活动产生的现金流量净额	-450,000.00	-450,000.00	-4,293,023.48	-4,286,187.58	-2,108,041.70	-2,108,041.70
三、筹资活动产生的现金流量：						
吸收投资收到的现金	-	-	-	-	5,000,000.00	5,000,000.00

其中：子公司吸收少数 股东投资收到的现金	-		-		-	
取得借款收到的现金	-	-	-	-	-	-
发行债券收到的现金	-	-	-	-	-	-
收到其他与筹资活动有 关的现金	-	-	2,200,000.00	2,200,000.00	2,290,000.00	2,290,000.00
筹资活动现金流入小计	-	-	2,200,000.00	2,200,000.00	7,290,000.00	7,290,000.00
偿还债务支付的现金	-	-	-	-	-	-
分配股利、利润或偿付 利息支付的现金	-	-	-	-	-	-
其中：子公司支付给少 数股东的股利、利润	-		-		-	
支付其他与筹资活动有 关的现金	-	-	-	-	-	-
筹资活动现金流出小计	-	-	-	-	-	-
筹资活动产生的现金流 量净额	-	-	2,200,000.00	2,200,000.00	7,290,000.00	7,290,000.00
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	-85,117.50	-253,092.10	-926,428.96	-1,061,016.75	1,426,651.55	1,468,321.95
加：期初现金及现金等 价物余额	929,912.65	746,708.35	1,856,341.61	1,807,725.10	429,690.06	339,403.15
六、期末现金及现金等 价物余额	844,795.15	493,616.25	929,912.65	746,708.35	1,856,341.61	1,807,725.10

合并所有者权益变动表

单位：元

项目	2011 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	资本公积	盈余公积	未分配利润		
一、上年年末余额	1,000,000.00	950,000.00	-	37,385.68	45,041.80	2,032,427.48
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-
二、本年年初余额	1,000,000.00	950,000.00	-	37,385.68	45,041.80	2,032,427.48
三、本年增减变动金额（减少以 “-”号填列）	5,000,000.00	-	-	-275,503.38	-2,807.42	4,721,689.20
（一）净利润	-	-	-	-275,503.38	-2,807.42	-278,310.80
（二）其他综合收益	-	-	-	-	-	-
上述（一）和（二）小计	-	-	-	-275,503.38	-2,807.42	-278,310.80
（三）所有者投入和减少资本	5,000,000.00	-	-	-	-	5,000,000.00
1、所有者投入资本	5,000,000.00	-	-	-	-	5,000,000.00
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	-	-	-	-	-	-
（六）专项储备	-	-	-	-	-	-
1、本年提取	-	-	-	-	-	-
2、本年使用	-	-	-	-	-	-
（七）其他	-	-	-	-	-	-
四、本年年末余额	6,000,000.00	950,000.00	-	-238,117.70	42,234.38	6,754,116.68
项目	2012 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	资本公积	盈余公积	未分配利润		
一、上年年末余额	6,000,000.00	950,000.00	-	-238,117.70	42,234.38	6,754,116.68
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-
二、本年年初余额	6,000,000.00	950,000.00	-	-238,117.70	42,234.38	6,754,116.68

三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列）	-	-500,000.00	20,913.32	324,159.91	-4,975.28	-159,902.05
（一）净利润	-	-	-	345,073.23	-4,975.28	340,097.95
（二）其他综合收益	-	-	-	-	-	-
上述（一）和（二）小计	-	-	-	345,073.23	-4,975.28	340,097.95
（三）所有者投入和减少资本	-	-500,000.00	-	-	-	-500,000.00
1、所有者投入资本	-	-500,000.00	-	-	-	-500,000.00
2、股份支付计入所有者权益的金额	-	-	-	-	-	-
3、其他	-	-	-	-	-	-
（四）利润分配	-	-	20,913.32	-20,913.32	-	-
1、提取盈余公积	-	-	20,913.32	-20,913.32	-	-
2、提取一般风险准备	-	-	-	-	-	-
3、对所有者的分配	-	-	-	-	-	-
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	-	-	-	-	-	-
（六）专项储备	-	-	-	-	-	-
1、本年提取	-	-	-	-	-	-
2、本年使用	-	-	-	-	-	-
（七）其他	-	-	-	-	-	-
四、本年年末余额	6,000,000.00	450,000.00	20,913.32	86,042.21	37,259.10	6,594,214.63
项目	2013年1-3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	资本公积	盈余公积	未分配利润		
一、上年年末余额	6,000,000.00	450,000.00	20,913.32	86,042.21	37,259.10	6,594,214.63
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-
二、本期期初余额	6,000,000.00	450,000.00	20,913.32	86,042.21	37,259.10	6,594,214.63
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	-	-450,000.00	-	271,956.34	8,967.91	-169,075.75
（一）净利润	-	-	-	271,956.34	8,967.91	280,924.25
（二）其他综合收益	-	-	-	-	-	-
上述（一）和（二）小计	-	-	-	271,956.34	8,967.91	280,924.25
（三）所有者投入和减少资本	-	-450,000.00	-	-	-	-450,000.00
1、所有者投入资本	-	-450,000.00	-	-	-	-450,000.00
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)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	-	-	-	-	-	-
(六)专项储备	-	-	-	-	-	-
1、本期提取	-	-	-	-	-	-
2、本期使用	-	-	-	-	-	-
(七)其他	-	-	-	-	-	-
四、本期期末余额	6,000,000.00	-	20,913.32	357,998.55	46,227.01	6,425,138.88

母公司所有者权益变动表

单位：元

项目	2011 年度				
	实收资本	资本公积	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
一、上年年末余额	1,000,000.00	-	-	178,391.29	1,178,391.29
加：会计政策变更	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-
二、本年初余额	1,000,000.00	-	-	178,391.29	1,178,391.29
三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列）	5,000,000.00	-	-	-259,116.69	4,740,883.31
（一）净利润	-	-	-	-259,116.69	-259,116.69
（二）其他综合收益	-	-	-	-	-
上述（一）和（二）小计	-	-	-	-259,116.69	-259,116.69
（三）所有者投入和减少资本	5,000,000.00	-	-	-	5,000,000.00
1、所有者投入资本	5,000,000.00	-	-	-	5,000,000.00
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	-	-	-	-	-
（六）专项储备	-	-	-	-	-
1、本年提取	-	-	-	-	-
2、本年使用	-	-	-	-	-
（七）其他	-	-	-	-	-
四、本年年末余额	6,000,000.00	-	-	-80,725.40	5,919,274.60
项目	2012 年度				
	实收资本	资本公积	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
一、上年年末余额	6,000,000.00	-	-	-80,725.40	5,919,274.60
加：会计政策变更	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-
二、本年初余额	6,000,000.00	-	-	-80,725.40	5,919,274.60

三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列）	-	-	20,913.32	268,945.31	289,858.63
（一）净利润	-	-	-	392,704.63	392,704.63
（二）其他综合收益	-	-	-	-	-
上述（一）和（二）小计	-	-	-	392,704.63	392,704.63
（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	-	-	20,913.32	-20,913.32	-
1、提取盈余公积	-	-	20,913.32	-20,913.32	-
2、提取一般风险准备	-	-	-	-	-
3、对所有者)的分配	-	-	-	-	-
4、其他	-	-	-	-	-
（五）所有者权益内部结转	-	-	-	-102,846.00	-102,846.00
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	-	-	-	-102,846.00	-102,846.00
（六）专项储备	-	-	-	-	-
1、本年提取	-	-	-	-	-
2、本年使用	-	-	-	-	-
（七）其他	-	-	-	-	-
四、本年年末余额	6,000,000.00	-	20,913.32	188,219.91	6,209,133.23
项目	2013年1-3月				
	实收资本	资本公积	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
一、上年年末余额	6,000,000.00	-	20,913.32	188,219.91	6,209,133.23
加：会计政策变更	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-
二、本期期初余额	6,000,000.00	-	20,913.32	188,219.91	6,209,133.23
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	-	-	-	142,126.42	142,126.42
（一）净利润	-	-	-	176,083.40	176,083.40
（二）其他综合收益	-	-	-	-	-
上述（一）和（二）小计	-	-	-	176,083.40	176,083.40
（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、对所有者的分配	-	-	-	-	-
4、其他	-	-	-	-	-
(五) 所有者权益内部结转	-	-	-	-33,956.98	-33,956.98
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	-	-	-	-33,956.98	-33,956.98
(六) 专项储备	-	-	-	-	-
1、本期提取	-	-	-	-	-
2、本期使用	-	-	-	-	-
(七) 其他	-	-	-	-	-
四、本期末余额	6,000,000.00	-	20,913.32	330,346.33	6,351,259.65

二、财务报表的编制基础、合并财务报表范围及变化情况

(一) 财务报表编制的基础

公司财务报表以持续经营假设为基础，根据实际发生的交易和事项，按照财政部于 2006 年 2 月 15 日颁布的《企业会计准则——基本准则》和 38 项具体会计准则、其后颁布的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”）、以及中国证券监督管理委员会《公开发行证券的公司信息披露编报规则第 15 号——财务报告的一般规定》（2010 年修订）的披露规定编制。

根据企业会计准则的相关规定，公司会计核算以权责发生制为基础。除某些金融工具外，本财务报表均以历史成本为计量基础。资产如果发生减值，则按照相关规定计提相应的减值准备。

(二) 合并财务报表范围及变化情况

合并财务报表的合并范围包括公司及全部子公司。公司合并财务报表以公司和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并进行合并抵消后编制而成。在编制合并财务报表时，公司和子公司会计政策、会计期间要求保持一致，合并时对内部权益性投资与子公司所有者权益、内部交易事项、内部债权债务等进行抵销。

医流电商股东于 2012 年 10 月 12 日作出股权转让决议，股东邓志龙与王艳焱分别将其所持有 90.00%和 10.00%的股权按出资金额 45.00 万元和 5.00 万元分

别转让至有限公司，转让后有限公司持有医流电商 100.00%的股份。转让双方签订了《股权转让协议》并办理了工商变更登记手续。

领成生物股东于 2013 年 2 月 19 日召开临时股东会决议，通过原股东邓志龙与王艳焱分别将其所持有 80.00%和 10.00%的股权按出资金额 40.00 万元和 5.00 万元分别转让至有限公司，转让后有限公司持有领成生物 90.00%的股份，原股东陈义锋持有 10.00%的股份。转让双方签订了《股权转让协议》并办理了工商变更登记手续。

医流电商和领成生物在股权转让前后均受邓志龙的实际控制，属于同一控制下的股权合并，因此报告期内均被纳入合并报表范围。报告期内，公司合并财务报表范围无变化。

三、审计意见

公司 2011 年度、2012 年度和 2013 年一季度财务报告经具有证券从业资格的中瑞岳华会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并出具了标准无保留意见的《审计报告》（中瑞岳华审字[2013]第 7847 号）。

四、报告期内采用的主要会计政策和会计估计

（一）企业合并的会计处理方法

企业合并，是指将两个或两个以上单独的企业合并形成一个报告主体的交易或事项。企业合并分为同一控制下企业合并和非同一控制下企业合并。

1、同一控制下企业合并

参与合并的企业在合并前后均受同一方或相同的多方最终控制，且该控制并非暂时性的，为同一控制下的企业合并。同一控制下的企业合并，在合并日取得对其他参与合并企业控制权的一方为合并方，参与合并的其他企业为被合并方。合并日，是指合并方实际取得对被合并方控制权的日期。

合并方取得的资产和负债均按合并日在被合并方的账面价值计量。合并方取得的净资产账面价值与支付的合并对价账面价值（或发行股份面值总额）的差额，调整资本公积（股本溢价）；资本公积（股本溢价）不足以冲减的，调整留存收益。

合并方为进行企业合并发生的各项直接费用，于发生时计入当期损益。

2、非同一控制下企业合并

参与合并的企业在合并前后不受同一方或相同的多方最终控制的，为非同一控制下的企业合并。非同一控制下的企业合并，在购买日取得对其他参与合并企业控制权的一方为购买方，参与合并的其他企业为被购买方。购买日，是指为购买方实际取得对被购买方控制权的日期。

对于非同一控制下的企业合并，合并成本包含购买日购买方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，为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管理费用于发生时计入当期损益。购买方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。所涉及的或有对价按其在购买日的公允价值计入合并成本，购买日后 12 个月内出现对购买日已存在情况的新的或进一步证据而需要调整或有对价的，相应调整合并商誉。

购买方发生的合并成本及在合并中取得的可辨认净资产按购买日的公允价值计量。合并成本大于合并中取得的被购买方于购买日可辨认净资产公允价值份额的差额，确认为商誉。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，首先对取得的被购买方各项可辨认资产、负债及或有负债的公允价值以及合并成本的计量进行复核，复核后合并成本仍小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的，其差额计入当期损益。

购买方取得被购买方的可抵扣暂时性差异，在购买日因不符合递延所得税资产确认条件而未予确认的，在购买日后 12 个月内，如取得新的或进一步的信息表明购买日的相关情况已经存在，预期被购买方在购买日可抵扣暂时性差异带来的经济利益能够实现的，则确认相关的递延所得税资产，同时减少商誉，商誉不足冲减的，差额部分确认为当期损益；除上述情况以外，确认与企业合并相关的递延所得税资产的，计入当期损益。

（二）合并财务报表的编制方法

1、合并财务报表范围的确定原则

合并财务报表的合并范围以控制为基础予以确定。控制是指公司能够决定被投资单位的财务和经营政策，并能据以从被投资单位的经营活动中获取利益的权力。合并范围包括公司及全部子公司。子公司，是指被公司控制的企业或主体。

2、合并财务报表编制的方法

从取得子公司的净资产和生产经营决策的实际控制权之日起，公司开始将其纳入合并范围；从丧失实际控制权之日起停止纳入合并范围。对于处置的子公司，处置日前的经营成果和现金流量已经适当地包括在合并利润表和合并现金流量表中；当期处置的子公司，不调整合并资产负债表的期初数。非同一控制下企业合并增加的子公司，其购买日后的经营成果及现金流量已经适当地包括在合并利润表和合并现金流量表中，且不调整合并财务报表的期初数和对比数。同一控制下企业合并增加的子公司，其自合并当期期初至合并日的经营成果和现金流量已经适当地包括在合并利润表和合并现金流量表中，并且同时调整合并财务报表的对比数。

在编制合并财务报表时，子公司与公司采用的会计政策或会计期间不一致的，按照公司的会计政策和会计期间对子公司财务报表进行必要的调整。对于非同一控制下企业合并取得的子公司，以购买日可辨认净资产公允价值为基础对其财务报表进行调整。

公司内所有重大往来余额、交易及未实现利润在合并财务报表编制时予以抵销。

子公司的股东权益及当期净损益中不属于公司所拥有的部分分别作为少数股东权益及少数股东损益在合并财务报表中股东权益及净利润项下单独列示。子公司当期净损益中属于少数股东权益的份额，在合并利润表中净利润项目下以“少数股东损益”项目列示。少数股东分担的子公司的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，冲减少数股东权益。

当因处置部分股权投资或其他原因丧失了对原有子公司的控制权时，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。与原有子公司股权投资相关的其他综合收益，在丧失控制权时一并转为当期投资收益。其后，对该部分剩余股权按照《企业会计准则第2号——长期股权投资》或《企业会计准则第22号——金融工具确认和计量》等相关规定进行后续计量。

（三）现金及现金等价物的确定标准

公司现金及现金等价物包括库存现金、可以随时用于支付的存款以及公司持有的期限短（一般为从购买日起，三个月内到期）、流动性强、易于转换为已知金额的现金、价值变动风险很小的投资。

（四）应收账款

应收款项包括应收账款、其他应收款等。

1、坏账准备的确认标准

公司在资产负债表日对应收款项账面价值进行检查，对存在下列客观证据表明应收款项发生减值的，计提减值准备：1) 债务人发生严重的财务困难；2) 债务人违反合同条款（如偿付利息或本金发生违约或逾期等）；3) 债务人很可能倒闭或进行其他财务重组；4) 其他表明应收款项发生减值的客观依据。

2、坏账准备的计提方法

（1）单项金额重大并单项计提坏账准备的应收款项坏账准备的确认标准、计提方法

公司将金额为人民币 200 万元以上的应收款项确认为单项金额重大的应收款项。公司对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，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额，确认减值损失，计提坏账准备。

（2）按账龄组合计提坏账准备的应收款项的确定依据、坏账准备计提方法

公司对于单项金额重大经单独测试后无需个别计提减值损失的应收款项及其他不重大应收账款按照账龄组合进行分组，采用账龄分析法对应收款项计提的坏账准备，计提比例如下：

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）	5.00%	5.00%
1-2年	10.00%	10.00%
2-3年	30.00%	30.00%
3-4年	50.00%	50.00%
4-5年	80.00%	80.00%
5年以上	100.00%	100.00%

（3）坏账准备的转回

如有客观证据表明该应收款项价值已恢复，且客观上与确认该损失后发生的事项有关，原确认的减值损失予以转回，计入当期损益。但是，该转回后的账面价值不超过假定不计提减值准备情况下该应收款项在转回日的摊余成本。

（五）存货

1、存货的分类

存货主要包括原材料、在产品及自制半成品、包装物、产成品、库存商品等。

2、存货取得和发出的计价方法

存货在取得时按实际成本计价，存货成本包括采购成本、加工成本和其他成本。领用和发出时按加权平均法计价。

3、存货可变现净值的确认和跌价准备的计提方法

可变现净值是指在日常活动中，存货的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用以及相关税费后的金额。在确定存货的可变现净值时，以取得的确凿证据为基础，同时考虑持有存货的目的以及资产负债表日后事项的影响。

在资产负债表日，存货按照成本与可变现净值孰低计量。当其可变现净值低于成本时，提取存货跌价准备。存货跌价准备通常按单个存货项目的成本高于其可变现净值的差额提取；对于数量繁多、单价较低的存货，按存货类别计提存货跌价准备。

计提存货跌价准备后，如果以前减记存货价值的影响因素已经消失，导致存货的可变现净值高于其账面价值的，在原已计提的存货跌价准备金额内予以转回，转回的金额计入当期损益。

4、存货的盘存制度为永续盘存制。

5、低值易耗品和包装物的摊销方法

低值易耗品于领用时按一次摊销法摊销；包装物于领用时按一次摊销法摊销。

（六）长期股权投资

1、投资成本的确定

对于企业合并形成的长期股权投资，如为同一控制下的企业合并取得的长期股权投资，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初始投资成本；通过非同一控制下的企业合并取得的长期股权投资，按照合并成本作为长

期股权投资的初始投资成本，企业合并成本包括购买方付出的资产、发生或承担的负债、发行的权益性证券的公允价值之和，购买方为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，应当于发生时计入当期损益，购买方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，应当计入权益性证券或债务性证券的初始确认金额。

除企业合并形成的长期股权投资外的其他股权投资，按成本进行初始计量，该成本视长期股权投资取得方式的不同，分别按照公司实际支付的现金购买价款、公司发行的权益性证券的公允价值、投资合同或协议约定的价值、非货币性资产交换交易中换出资产的公允价值或原账面价值、该项长期股权投资自身的公允价值等方式确定。与取得长期股权投资直接相关的费用、税金及其他必要支出也计入投资成本。

2、后续计量及损益确认方法

对被投资单位不具有共同控制或重大影响并且在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的长期股权投资，采用成本法核算；对被投资单位具有共同控制或重大影响的长期股权投资，采用权益法核算；对被投资单位不具有控制、共同控制或重大影响并且公允价值能够可靠计量的长期股权投资，作为可供出售金融资产或以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产核算。

此外，公司财务报表采用成本法核算能够对被投资单位实施控制的长期股权投资。

(1) 成本法核算的长期股权投资

采用成本法核算时，长期股权投资按初始投资成本计价，除取得投资时实际支付的价款或者对价中包含的已宣告但尚未发放的现金股利或者利润外，当期投资收益按照享有被投资单位宣告发放的现金股利或利润确认。

(2) 权益法核算的长期股权投资

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

采用权益法核算时，当期投资损益为应享有或应分担的被投资单位当年实现

的净损益的份额。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，并按照公司的会计政策及会计期间，对被投资单位的净利润进行调整后确认。对于公司与联营企业及合营之间发生的未实现内部交易损益，按照持股比例计算属于公司的部分予以抵销，在此基础上确认投资损益。但公司与被投资单位发生的未实现内部交易损失，按照《企业会计准则第8号——资产减值》等规定属于所转让资产减值损失的，不予以抵销。对被投资单位的其他综合收益，相应调整长期股权投资的账面价值确认为其他综合收益并计入资本公积。

在确认应分担被投资单位发生的净亏损时，以长期股权投资的账面价值和其他实质上构成对被投资单位净投资的长期权益减记至零为限。此外，如公司对被投资单位负有承担额外损失的义务，则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净利润的，公司在收益分享额弥补未确认的亏损分担额后，恢复确认收益分享额。

对于公司首次执行新会计准则之前已经持有的对联营企业和合营企业的长期股权投资，如存在与该投资相关的股权投资借方差额，按原剩余期限直线摊销的金额计入当期损益。

（3）收购少数股权

在编制合并财务报表时，因购买少数股权新增的长期股权投资与按照新增持股比例计算应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，资本公积不足冲减的，调整留存收益。

（4）处置长期股权投资

在合并财务报表中，母公司在不丧失控制权的情况下部分处置对子公司的长期股权投资，处置价款与处置长期股权投资相对应享有子公司净资产的差额计入所有者权益；母公司部分处置对子公司的长期股权投资导致丧失对子公司控制权的，按合并财务报表编制方法中所述的相关会计政策处理。

其他情形下的长期股权投资处置，对于处置的股权，其账面价值与实际取得价款的差额，计入当期损益；采用权益法核算的长期股权投资，在处置时将原计入所有者权益的其他综合收益部分按相应的比例转入当期损益。对于剩余股权，按其账面价值确认为长期股权投资或其他相关金融资产，并按前述长期股权投资

或金融资产的会计政策进行后续计量。涉及对剩余股权由成本法核算转为权益法核算的，按相关规定进行追溯调整。

3、确定对被投资单位具有共同控制、重大影响的依据

控制是指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。共同控制是指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经营决策需要分享控制权的投资方一致同意时存在。重大影响是指对一个企业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。在确定能否对被投资单位实施控制或施加重大影响时，已考虑投资企业和其他持有的被投资单位当期可转换公司债券、当期可执行认股权证等潜在表决权因素。

4、减值测试方法及减值准备计提方法

公司在每一个资产负债表日检查长期股权投资是否存在可能发生减值的迹象。如果该资产存在减值迹象，则估计其可收回金额。如果资产的可收回金额低于其账面价值，按其差额计提资产减值准备，并计入当期损益。

长期股权投资的减值损失一经确认，在以后会计期间不予转回。

（七）固定资产

1、固定资产确认条件

固定资产是指为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有的，使用寿命超过一个会计年度的有形资产。

2、各类固定资产的折旧方法

固定资产按成本并考虑预计弃置费用因素的影响进行初始计量。固定资产从达到预定可使用状态的次月起，采用年限平均法在使用寿命内计提折旧。各类固定资产的使用寿命、预计净残值和年折旧率如下：

类别	折旧年限	残值率	年折旧率
电子及办公设备	5年	5.00%	19.00%
仪器设备	5年	5.00%	19.00%
电子交易平台	5年	-	19.00%

预计净残值是指假定固定资产预计使用寿命已满并处于使用寿命终了时的预期状态，公司目前从该项资产处置中获得的扣除预计处置费用后的金额。

3、固定资产的减值测试方法及减值准备计提方法

固定资产的减值测试方法和减值准备计提方法可详见非流动非金融资产减值的相关处理。

4、融资租入固定资产的认定依据及计价方法

融资租赁为实质上转移了与资产所有权有关的全部风险和报酬的租赁，其所有权最终可能转移，也可能不转移。以融资租赁方式租入的固定资产采用与自有固定资产一致的政策计提租赁资产折旧。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。

5、其他说明

与固定资产有关的后续支出，如果与该固定资产有关的经济利益很可能流入且其成本能可靠地计量，则计入固定资产成本，并终止确认被替换部分的账面价值。除此以外的其他后续支出，在发生时计入当期损益。

固定资产出售、转让、报废或毁损的处置收入扣除其账面价值和相关税费后的差额计入当期损益。

公司至少于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，如发生改变则作为会计估计变更处理。

（八）在建工程

在建工程成本按实际工程支出确定，包括在建期间发生的各项工程支出以及其他相关费用等。在建工程在达到预定可使用状态后结转为固定资产。

（九）长期待摊费用

长期待摊费用为已经发生但应由报告期和以后各期负担的分摊期限在一年以上的各项费用。长期待摊费用在预计受益期间按直线法摊销。

（十）非流动非金融资产减值

对于固定资产、在建工程、使用寿命有限的无形资产、以成本模式计量的投资性房地产及对子公司、合营企业、联营企业的长期股权投资等非流动非金融资产，公司于资产负债表日判断是否存在减值迹象。如存在减值迹象的，则估计其可收回金额，进行减值测试。商誉、使用寿命不确定的无形资产和尚未达到可使用状态的无形资产，无论是否存在减值迹象，每年均进行减值测试。

减值测试结果表明资产的可收回金额低于其账面价值的，按其差额计提减值准备并计入减值损失。可收回金额为资产的公允价值减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值两者之间的较高者。资产的公允价值根据公平交易中销售协议价格确定；不存在销售协议但存在资产活跃市场的，公允价值按照该资产的买方出价确定；不存在销售协议和资产活跃市场的，则以可获取的最佳信息为基础估计资产的公允价值。处置费用包括与资产处置有关的法律费用、相关税费、搬运费以及为使资产达到可销售状态所发生的直接费用。资产预计未来现金流量的现值，按照资产在持续使用过程中和最终处置时所产生的预计未来现金流量，选择恰当的折现率对其进行折现后的金额加以确定。资产减值准备按单项资产为基础计算并确认，如果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确定资产组的可收回金额。资产组是能够独立产生现金流入的最小资产组合。

在财务报表中单独列示的商誉，在进行减值测试时，将商誉的账面价值分摊至预期从企业合并的协同效应中受益的资产组或资产组组合。测试结果表明包含分摊的商誉的资产组或资产组组合的可收回金额低于其账面价值的，确认相应的减值损失。减值损失金额先抵减分摊至该资产组或资产组组合的商誉的账面价值，再根据资产组或资产组组合中除商誉以外的其他各项资产的账面价值所占比重，按比例抵减其他各项资产的账面价值。

上述资产减值损失一经确认，以后期间不予转回价值得以恢复的部分。

（十一）收入确认和计量的具体方法

1、商品销售收入的确认

在已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给买方，既没有保留通常与所有权相联系的继续管理权，也没有对已售商品实施有效控制，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，确认商品销售收入的实现。

对于医疗器械及相关商品和塑料粒子销售收入的确认，公司根据商品销售收入确认方法进行确认。

2、网络推广服务收入的确认

使用费收入根据有关合同或协议，按权责发生制确认收入。同时满足下列条

件的，才能予以确认：（1）相关的经济利益很可能流入企业；（2）收入的金额能够可靠地计量。

对于网络推广服务收入的确认，公司根据使用费收入确认的方法进行确认。公司为客户提供的网络推广服务内容主要包括开放商铺权限、产品竞价排名、医流商城网站推荐等系统使用权限，并由系统后台自动生成服务效果。因此网络推广服务本质上是公司为客户提供一段期间的信息平台使用权限。

公司在与客户签订网络推广服务协议后，仅需于平台服务起始时点在系统后台为客户开通服务权限即可。因此，可以认为公司在平台服务起始时点即满足了收入确认条件。其次，由于公司基本无需在服务期内为客户提供日常维护工作，并且基本不涉及采购原材料或人力投入，服务协议中亦未规定在服务期间内客户可提出要求退款的合同条款，因此公司在收到网络推广服务费用且为开通平台服务功能时根据权责发生制原则一次性确认收入。

（十二）政府补助

政府补助是指公司从政府无偿取得货币性资产和非货币性资产，不包括政府作为所有者投入的资本。政府补助分为与资产相关的政府补助和与收益相关的政府补助。

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，按照名义金额计量。按照名义金额计量的政府补助，直接计入当期损益。

与资产相关的政府补助，确认为递延收益，并在相关资产的使用寿命内平均分配计入当期损益。与收益相关的政府补助，用于补偿以后期间的相关费用和损失的，确认为递延收益，并在确认相关费用的期间计入当期损益；用于补偿已经发生的相关费用和损失的，直接计入当期损益。

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。

（十三）所得税的核算

1、当期所得税

资产负债表日，对于当期和以前期间形成的当期所得税负债（或资产），以

按照税法规定计算的预期应交纳（或返还）的所得税金额计量。计算当期所得税费用所依据的应纳税所得额系根据有关税法规定对本报告期税前会计利润作相应调整后计算得出。

2、递延所得税资产及递延所得税负债

某些资产、负债项目的账面价值与其计税基础之间的差额，以及未作为资产和负债确认但按照税法规定可以确定其计税基础的项目的账面价值与计税基础之间的差额产生的暂时性差异，采用资产负债表债务法确认递延所得税资产及递延所得税负债。

与商誉的初始确认有关，以及与既不是企业合并、发生时也不影响会计利润和应纳税所得额（或可抵扣亏损）的交易中产生的资产或负债的初始确认有关的应纳税暂时性差异，不予确认有关的递延所得税负债。此外，对与子公司、联营企业及合营企业投资相关的应纳税暂时性差异，如果公司能够控制暂时性差异转回的时间，而且该暂时性差异在可预见的未来很可能不会转回，也不予确认有关的递延所得税负债。除上述例外情况，公司确认其他所有应纳税暂时性差异产生的递延所得税负债。

与既不是企业合并、发生时也不影响会计利润和应纳税所得额（或可抵扣亏损）的交易中产生的资产或负债的初始确认有关的可抵扣暂时性差异，不予确认有关的递延所得税资产。此外，对与子公司、联营企业及合营企业投资相关的可抵扣暂时性差异，如果暂时性差异在可预见的未来不是很可能转回，或者未来不是很可能获得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额，不予确认有关的递延所得税资产。除上述例外情况，公司以很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额为限，确认其他可抵扣暂时性差异产生的递延所得税资产。

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

资产负债表日，对于递延所得税资产和递延所得税负债，根据税法规定，按照预期收回相关资产或清偿相关负债期间的适用税率计量。

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

3、所得税费用

所得税费用包括当期所得税和递延所得税。

除确认为其他综合收益或直接计入所有者权益的交易和事项相关的当期所得税和递延所得税计入其他综合收益或所有者权益，以及企业合并产生的递延所得税调整商誉的账面价值外，其余当期所得税和递延所得税费用或收益计入当期损益。

4、所得税的抵销

当拥有以净额结算的法定权利，且意图以净额结算或取得资产、清偿负债同时进行，公司当期所得税资产及当期所得税负债以抵销后的净额列报。

当拥有以净额结算当期所得税资产及当期所得税负债的法定权利，且递延所得税资产及递延所得税负债是与同一税收征管部门对同一纳税主体征收的所得税相关或者是对不同的纳税主体相关，但在未来每一具有重要性的递延所得税资产及负债转回的期间内，涉及的纳税主体意图以净额结算当期所得税资产和负债或是同时取得资产、清偿负债时，公司递延所得税资产及递延所得税负债以抵销后的净额列报。

（十四）职工薪酬

公司在职工提供服务的会计期间，将应付的职工薪酬确认为负债。

公司按规定参加由政府机构设立的职工社会保障体系，包括基本养老保险、医疗保险、住房公积金及其他社会保障制度，相应的支出于发生时计入相关资产成本或当期损益。

在职工劳动合同到期之前解除与职工的劳动关系，或为鼓励职工自愿接受裁减而提出给予补偿的建议，如果公司已经制定正式的解除劳动关系计划或提出自愿裁减建议并即将实施，同时公司不能单方面撤回解除劳动关系计划或裁减建议的，确认因解除与职工劳动关系给予补偿产生的预计负债，并计入当期损益。

职工内部退休计划采用上述辞退福利相同的原则处理。公司将自职工停止提供服务日至正常退休日的期间拟支付的内退人员工资和缴纳的社会保险费等，在符合预计负债确认条件时，计入当期损益（辞退福利）。

（十五）会计政策与会计估计的变更

报告期内，公司未发生会计政策和会计估计变更事项

五、最近两年一期的主要会计数据和财务指标

（一）营业收入的主要构成

1、按业务类别划分

单位：元

项目	2013年1-3月		2012年度		2011年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
主营业务收入	4,902,977.16	82.18%	18,703,151.03	86.88%	15,765,045.30	72.10%
其他业务收入	1,063,478.07	17.82%	2,823,983.27	13.12%	6,099,309.60	27.90%
合计	5,966,455.23	100.00%	21,527,134.30	100.00%	21,864,354.90	100.00%

公司主营业务包括医疗器械及相关商品销售和网络推广服务，其他业务为塑料粒子销售。报告期内，公司主营业务未发生变化。医疗器械及相关商品销售和网络推广服务所形成的主营业务收入占营业收入比重较大，2011年度、2012年度和2013年一季度上述两项业务收入合计占营业收入比重分别为72.10%、86.88%和82.18%，公司主营业务明确且构成稳定。

单位：元

项目	2013年1-3月		2012年度		2011年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
医疗器械及相关商品销售收入	4,098,477.16	68.70%	16,770,228.37	77.90%	15,765,045.30	72.10%
网络推广服务收入	804,500.00	13.48%	1,932,922.66	8.98%	-	-
塑料粒子销售收入	1,063,478.07	17.82%	2,823,983.27	13.12%	6,099,309.60	27.90%
合计	5,966,455.23	100.00%	21,527,134.30	100.00%	21,864,354.90	100.00%

医疗器械及相关商品销售收入以网络商品销售收入为主，同时包括领成生物实现的产品销售收入和医流电商实现的家用医疗器械零售收入。其中，网络商品销售收入主要依托于电子商务销售平台医流商城。报告期内，医疗器械及相关商品销售收入占比基本保持稳定。2012年度，医疗器械及相关商品销售收入占比比上年增长5.80%，主要是因为公司增加了网站推广投入，提升了网站知名度和页面浏览量，网络商品销售业务规模随之增长。2013年一季度，医疗器械及相关

商品销售收入占比受收入构成的结构变化而减少 9.20%，但年化收入规模相比上年保持稳定。

网络推广服务收入主要依托于电子商务信息平台医流比价，属于以提供医疗器械及相关商品信息为主的 B2B 行业网站。报告期内，网络推广服务收入占比逐期增加。公司在医流比价网站盈利模式明确后，增加了网站推广投入。根据 CNZZ 数据专家统计，医流比价页面浏览量从 2011 年 3 季度的 9.20 万次增长至 2013 年 1 季度的 57.52 万次。医流比价的收费用户数量随着其品牌知名度逐渐增加，并推动了网络推广服务收入规模。

公司内部并未配备专门负责塑料粒子销售人员和管理人员，亦鲜有发生塑料粒子业务相关的销售和管理成本，考虑到塑料粒子的采购与销售和公司主营业务及未来经营战略方向没有关联，因此塑料粒子销售收入和成本按其他业务核算。报告期内，公司为增加主营业务收入占比并规范与行塑贸易之间的关联交易，逐步减少从事与塑料粒子相关的其他业务。2012 年度，其他业务收入相比上年度大幅下降 53.70%，且其他业务收入比重从上年度的 27.90% 下降至 13.12%。2013 年一季度，公司为加速消化塑料粒子库存并在股份公司成立后顺利完成主营业务集中的目标，其他业务收入比重小幅上升至 17.82%。

单位：元

项目	2013年1-3月		2012年度		2011年度	
	毛利	毛利率	毛利	毛利率	毛利	毛利率
医疗器械及相关商品销售	686,120.54	16.74%	2,225,094.37	13.27%	2,563,195.79	16.26%
网络推广服务	804,500.00	100.00%	1,932,922.66	100.00%	-	-
塑料粒子销售	171,623.44	16.14%	279,486.98	9.90%	1,084,302.85	17.78%
合计	1,662,243.98	27.86%	4,437,504.01	20.60%	3,647,498.64	16.68%

2011 年度、2012 年度、2013 年一季度综合毛利率分别为 16.68%、20.60% 和 27.86%，综合毛利率整体呈现上升趋势。

医疗器械及相关商品销售主要依托医流商城，医流商城是公司自 2010 年 1 月起开始建设，并于 2012 年 11 月完成建设并正式投入运营的电子商务交易平台网站之一。医流商城投入使用前，公司网络商品销售业务所依托的网站载体主要

为天呈医流网，其不具有网上支付和交易的功能。公司自 2010 年起投入资金和人力购建医疗器械电子交易平台医流商城，随着医流商城内容和功能逐步完善，客户逐步从原网站转移至新网站，医流商城现已逐步替代原网站成为网络商品销售的主流平台。由于网络商品销售规模在很大程度上取决于网站页面浏览量、网络访问转化率和用户黏性，因此公司在新老网站交替过程中需要一定时间和精力重新聚集网络点击量并培养品牌知名度。为吸引更多的网络用户，公司会针对部分商品订单实行一定程度的让利，从而造成公司以网络商品销售为主的医疗器械及相关商品销售业务毛利率在 2012 年度出现一定程度下滑。随着医流商城页面浏览量稳步上升，公司向供应商采购时的议价能力增强，2013 年一季度医疗器械及相关商品销售毛利率逐步回升至 16.74%。

公司所提供的网络推广服务以开放商铺后台权限、产品竞价排名和医流商城网站销售推广服务等服务为主，此类服务内容实质是在一定期间内为客户开通平台服务的使用权限，由系统后台自动生成服务效果，即在与客户签订网络推广服务协议后，公司仅需于平台服务起始时点在系统后台为客户开通服务权限即可。此类服务均无需公司在服务期内为客户提供日常维护工作，并且不涉及采购原材料，因此该类业务没有实际发生需结转的营业成本，2012 年度和 2013 年一季度毛利率均为 100.00%。

公司为专注其主营业务内部已不再配备专门负责塑料粒子的销售人员和管理人员，并自 2011 年起逐步将其塑料粒子终端销售任务全部转至具有塑料粒子销售优势的行塑贸易，塑料粒子销售收入中向行塑贸易经销的比重从 2011 年度的 57.99% 上升至 2012 年度的 96.11%。2013 年起，管理层为进一步规范公司治理，减少了与行塑贸易之间的关联交易，因此塑料粒子销售收入中向行塑贸易经销的比重回落至 52.88%。一般而言，为体现终端销售所耗费的销售成本和管理成本，塑料粒子经销价格比终端销售价格更低。2012 年度通过经销方式销售的塑料粒子比重较大，因而造成毛利率下降；2013 年一季度，随着经销方式销售比重下降，毛利率再度回升。

2、按地区分部划分

单位：元

区域	2013年1-3月	2012年度	2011年度
----	-----------	--------	--------

	营业收入	占比	营业收入	占比	营业收入	占比
华东	3,988,540.17	66.86%	14,638,682.67	68.00%	15,880,163.16	72.63%
华北	642,875.68	10.77%	1,619,932.67	7.53%	1,926,916.28	8.82%
华南	509,807.45	8.54%	1,374,206.65	6.38%	816,448.90	3.73%
西南	499,037.01	8.36%	2,086,300.30	9.69%	1,366,913.75	6.25%
西北	170,831.67	2.86%	651,868.34	3.03%	605,995.41	2.77%
华中	79,820.59	1.34%	612,828.34	2.85%	590,544.90	2.70%
东北	75,542.66	1.27%	543,315.33	2.52%	677,372.50	3.10%
合计	5,966,455.23	100.00%	21,527,134.30	100.00%	21,864,354.90	100.00%

说明：（1）东北：辽宁、吉林及黑龙江

（2）华北：北京、天津、河北、山西及内蒙古

（3）华东：上海、江苏、浙江、安徽、福建、江西及山东

（4）华中：河南、湖南及湖北

（5）华南：广东、广西及海南

（6）西部：重庆、四川、贵州、云南、西藏、陕西、甘肃、青海、宁夏及新疆

3、按渠道划分

单位：元

渠道	2013年1-3月		2012年度		2011年度	
	营业收入	占比	营业收入	占比	营业收入	占比
线上渠道	60,141.00	1.01%	608.00	0.00%	-	-
线下渠道	5,906,314.23	98.99%	21,526,526.30	100.00%	21,864,354.90	100.00%
合计	5,966,455.23	100.00%	21,527,134.30	100.00%	21,864,354.90	100.00%

说明：（1）线上渠道：线上下单并在线上完成支付的销售渠道

（2）线下渠道：除线上渠道以外的部分，包括离线电子商务交易渠道、门店零售渠道以及其他线下销售渠道

由于公司电子交易平台于2012年11月正式达到预定可使用状态，医流商城线上销售渠道尚处于开展初期，公司业务在报告期内主要集中在线下渠道。

（二）主要费用及变化情况

单位：元

项目	2013年1-3月	2012年度	增长率	2011年度
销售费用	104,373.71	1,433,344.37	264.58%	393,146.57
管理费用	1,295,230.43	3,863,758.50	14.92%	3,362,028.83
财务费用	4,258.67	4,977.39	-69.55%	16,343.48
营业收入	5,966,455.23	21,527,134.30	-1.54%	21,864,354.90
销售费用占营业收入比重	1.75%	6.66%	---	1.80%
管理费用占营业收入比重	21.71%	17.95%	---	15.38%
财务费用占营业收入比重	0.07%	0.02%	---	0.07%
费用占营业收入比重	23.53%	24.63%	---	17.25%

公司销售费用以销售人员工资、社保及公积金、房屋租金及物业费和广告费为主。2012年度，公司为提高新建电子商务平台的网站知名度和页面浏览量，大幅增加了网站推广投入，因此2012年度销售费用占营业收入比重较大。2013年一季度，公司依托医流商城和医流比价两大电子商务平台，并采用线上线下渠道相结合的方式销售商品，降低了市场开拓、客户维护等销售费用，因此销售费用占当期营业收入比重较低。

公司管理费用以工资、社保及公积金、折旧与摊销修理费用和房屋租金物业费为主。公司报告期内管理费用占当期营业收入的比重较高，分别为15.38%、17.95%和21.71%。随着人力成本和房屋租金及物业费逐年增加，以及电子交易平台自投入运营后次月起开始计提折旧，公司管理费用占营业收入比重在报告期内逐步上升。

公司财务费用主要由银行存款利息收入和银行手续费支出构成。报告期内，财务费用发生额较小，且占营业收入的比重较低。

公司期间费用以管理费用和销售费用为主，期间费用占营业收入比重总体呈现上升趋势。

（三）重大投资收益情况

公司在报告期内无对外股权投资收益及其他重大投资收益。

（四）非经常性损益情况

单位：元

项目	2013年1-3月	2012年度	2011年度
计入当期损益的政府补助	155,000.01	1,441,666.69	46,000.00
税收返还	-	49,819.47	-
同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益	80,711.16	-47,631.40	-25,131.93
其他营业外收入和支出	-	-	-975.12
减：所得税影响金额	-	-	-
归属于少数股东的非经常性损益净影响数（税后）	-	-	-
扣除所得税后的非经常性损益	235,711.17	1,443,854.76	19,892.96
归属于普通股股东的当期净利润	271,956.34	345,073.23	-275,503.38
扣除非经常性损益后归属于普通股股东的净利润	36,245.17	-1,098,781.53	-295,396.34

报告期内，非经常性损益对公司归属于普通股股东的净利润影响较大。2012年度和2013年一季度，公司主要的非经常性损益包括计入当期损益的政府补助及税收返还和同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益。前者主要源自上海市杨浦区发展和改革委员会为公司医疗器械（医用、家用）电子交易平台项目建设所提供的政府补助，另外，公司在2012年获得了4.98万元的2011年度汇算清缴退税。其中，2012年度计入营业外收入135.17万元，2013年一季度计入营业外收入15.50万元，剩余部分属于递延收益，并在相关资产的使用寿命内平均分配计入当期损益。

（五）适用的各项税收政策及缴纳的主要税种

税种	计税依据	税率
增值税	按应税服务及商品销售收入	3%、17%
营业税	应税营业收入	5%
城市维护建设税	应缴纳流转税额	7%
教育费附加	应缴纳流转税额	3%
地方教育费附加	应缴纳流转税额	2%
河道管理费	应缴纳流转税额	1%

企业所得税	应纳税所得额	20%/25%
-------	--------	---------

2011年，公司按照小型微利企业缴纳企业所得税，适用所得税税率20%。2012年起适用所得税税率25%。公司按应税服务及商品销售的增值额计缴增值税，增值税税率为17%。报告期内，领成生物依据《增值税暂行条例实施细则》第29条的规定进行的是增值税小规模纳税人纳税申报，增值税税率为3%。2013年4月2日，领成生物被授予增值税一般纳税人资格，自2013年4月1日起领成生物依法进行了增值税一般纳税人纳税申报。

（六）报告期内各期末主要资产情况

1、应收款项

（1）应收账款账龄情况

单位：元

账龄	2013年3月31日		2012年12月31日		2011年12月31日	
	账面余额		账面余额		账面余额	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
1年以内	1,129,278.71	88.65%	707,462.18	82.60%	2,843,195.28	98.06%
1至2年	119,798.49	9.40%	124,199.49	14.50%	56,172.50	1.94%
2至3年	15,572.50	1.22%	24,850.00	2.90%	-	-
3至4年	9,277.50	0.73%	-	-	-	-
4年以上	-	-	-	-	-	-
合计	1,273,927.20	100.00%	856,511.67	100.00%	2,899,367.78	100.00%

报告期内，公司应收账款余额变动较大。2011年末，公司应收行塑贸易货款179.65万元已于2012年度全部收回，因此2012年末应收账款账面余额大幅下降。截至2013年3月31日，由于前五大应收单位金额占应收账款总额比重自上年末的26.72%上升至36.71%，应收账款账面余额相比上年末增加。截至本说明书出具之日，该前五大应收单位的款项已基本收回。

报告期末，账龄1年以内的应收账款余额占应收账款总额比重达到88.65%。公司的应收账款余额主要集中在1年以内且坏账准备计提政策稳健，应收账款坏账风险可控。

（2）应收账款坏账准备计提情况

单位：元

账龄	2013年3月31日		2012年12月31日		2011年12月31日	
	账面金额	坏账准备	账面金额	坏账准备	账面金额	坏账准备
1年以内	1,129,278.71	56,463.93	707,462.18	35,373.11	2,843,195.28	142,159.76
1至2年	119,798.49	11,979.85	124,199.49	12,419.95	56,172.50	5,617.25
2至3年	15,572.50	4,671.75	24,850.00	7,455.00	-	-
3至4年	9,277.50	4,638.75	-	-	-	-
4年以上	-	-	-	-	-	-
合计	1,273,927.20	77,754.28	856,511.67	55,248.06	2,899,367.78	147,777.01

2011年末、2012年末和2013年3月31日，应收账款坏账准备计提比例分别为5.10%、6.45%和6.10%，扣除坏账准备后应收账款净额分别为275.16万元、80.13万元和119.62万元。应收账款坏账准备均按账龄分析法采用组合计提。

报告期末，公司不存在本期前已全额计提坏账准备，或计提减值准备的比例较大，但在本期又全额收回或转回，或在本期收回或转回比例较大的应收账款；公司不存在实际核销的大额应收账款；应收账款中不存在持有公司5%（含5%）以上表决权股份的股东。

（3）应收账款金额前五名单位情况

截至2013年3月31日，公司应收账款金额前五名单位情况：

单位：元

单位名称	与本公司关系	金额	账龄	占总额比例
浙江今复康生物科技有限公司	非关联方	227,400.00	1年以内	17.85%
西藏大地经纬仪器设备有限公司	非关联方	139,800.00	1年以内	10.97%
郸县郸简镇社区卫生服务中心	非关联方	36,000.00	1年以内	2.83%
安徽省爱心医疗科技有限公司	非关联方	34,064.00	1年以内	2.67%
黄光成	非关联方	30,500.00	1年以内	2.39%
合计	——	467,764.00	——	36.71%

截至2012年12月31日，公司应收账款金额前五名单位情况：

单位：元

单位名称	与本公司关系	金额	账龄	占总额比例
四川省中药研究所	非关联方	77,533.01	1年以内	9.05%
西藏海思科药业集团股份有限公司	非关联方	42,800.00	1年以内	5.00%
郫县郫筒镇社区卫生服务中心	非关联方	36,000.00	1年以内	4.20%
洛阳师范学院	非关联方	38,500.00	1年以内	4.49%
安徽省爱心医疗科技有限公司	非关联方	34,064.00	1年以内	3.98%
合计	——	228,897.01	——	26.72%

截至 2011 年 12 月 31 日，公司应收账款金额前五名单位情况：

单位：元

单位名称	与本公司关系	金额	账龄	占总额比例
上海行塑贸易有限公司	关联方	1,796,523.80	1年以内	61.96%
上海奔泽生物科技有限公司	非关联方	441,468.00	1年以内	15.23%
上海市第十人民医院	非关联方	175,650.00	1年以内	6.06%
淳安县微生物研究所	非关联方	47,500.00	1年以内	1.64%
上海钰天锦贸易有限公司	非关联方	30,418.00	1年以内	1.05%
合计	——	2,491,559.80	——	85.94%

2、预付账款

(1) 预付账款账龄情况

单位：元

账龄	2013年3月31日		2012年12月31日		2011年12月31日	
	账面余额		账面余额		账面余额	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
1年以内	1,228,366.54	90.00%	1,605,475.07	88.29%	1,700,080.53	95.79%
1至2年	123,133.36	9.02%	156,133.36	8.59%	74,659.05	4.21%
2至3年	13,420.19	0.98%	56,783.94	3.12%	-	-
3至以上	-	-	-	-	-	-
合计	1,364,920.09	100.00%	1,818,392.37	100.00%	1,774,739.58	100.00%

2012 年末，预付账款账面余额相比上年末基本保持稳定，但前五名单位占预

付账款账面余额比重大幅下降。截至 2013 年 3 月 31 日，预付账款账面余额相比上年末下降 45.35 万元，降幅为 24.94%。变动主要是因为公司于 2013 年初收到上年度向建发（上海）有限公司采购的大额医疗器械及相关商品。

报告期末，预付账款账面余额以 1 年以内为主，占比为 90.00%，并且预付账款中不存在持有公司 5%（含 5%）以上表决权股份的股东。

（2）预付账款金额前五名单位情况

截至 2013 年 3 月 31 日，公司预付账款金额前五名单位情况：

单位：元

单位名称	与本公司关系	金额	账龄	占总额比例
上海市五金矿产进出口有限公司	非关联方	228,084.57	1年以内	16.71%
上海简顺信息技术有限公司	非关联方	200,000.00	1年以内	14.65%
苏州智净净化设备有限公司	非关联方	90,200.00	1年以内	6.61%
杭州华创科学器材有限公司	非关联方	68,400.00	1年以内	5.01%
上海华湛科学仪器有限公司	非关联方	61,000.00	1年以内	4.47%
合计	——	647,684.57	——	47.45%

截至 2012 年 12 月 31 日，公司预付账款金额前五名单位情况：

单位：元

单位名称	与本公司关系	金额	账龄	占总额比例
建发（上海）有限公司	非关联方	501,500.00	1年以内	27.58%
上海市五金矿产进出口有限公司	非关联方	283,672.82	1年以内	15.60%
广州文广医疗器械有限公司	非关联方	128,000.00	1年以内	7.04%
北京赛尔合生科贸有限公司	非关联方	75,480.00	1年以内	4.15%
赛默飞世尔科技（中国）有限公司	非关联方	38,000.00	1年以内	2.09%
合计	——	1,026,652.82	——	56.46%

截至 2011 年 12 月 31 日，公司预付账款金额前五名单位情况：

单位：元

单位名称	与本公司关系	金额	账龄	占总额比例
上海网才广告有限公司	非关联方	490,000.00	1年以内	27.61%

上海德能广告传播有限公司	非关联方	460,000.00	1年以内	25.92%
北京大道似水科技有限公司	非关联方	140,000.00	1年以内	7.89%
北京北方华粤贸易有限公司	非关联方	92,950.00	1年以内	5.24%
上海理工科技园有限公司	非关联方	70,499.43	1年以内	3.97%
合计	——	1,253,449.43	——	70.63%

3、其他应收款

(1) 其他应收款账龄情况

单位：元

账龄	2013年3月31日		2012年12月31日		2011年12月31日	
	账面余额		账面余额		账面余额	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
1年以内	160,614.78	75.19%	133,936.74	34.48%	32,189.79	11.58%
1至2年	8,192.30	3.84%	9,192.30	2.37%	245,765.35	88.42%
2至3年	44,785.35	20.97%	245,265.35	63.15%	-	-
3年以上	-	-	-	-	-	-
合计	213,592.43	100.00%	388,394.39	100.00%	277,955.14	100.00%

公司其他应收款主要由保证金、押金以及员工往来款项组成。其中，公司员工陈义锋与领成生物之间的往来款项账龄较长。截至2013年3月31日，陈义锋已经将上述款项清偿完毕；自2013年3月31日起至本说明书出具之日，陈义锋未与领成生物再次发生款项往来。

(2) 其他应收款坏账准备计提情况

单位：元

账龄	2013年3月31日		2012年12月31日		2011年12月31日	
	账面金额	坏账准备	账面金额	坏账准备	账面金额	坏账准备
1年以内	160,614.78	8,030.73	133,936.74	6,696.83	32,189.79	1,609.49
1至2年	8,192.30	819.23	9,192.30	919.23	245,765.35	24,576.53
2至3年	44,785.35	13,435.61	245,265.35	98,560.51	-	-
3年以上	-	-	-	-	-	-

合计	213,592.43	22,285.57	388,394.39	106,176.57	277,955.14	26,186.02
----	------------	-----------	------------	------------	------------	-----------

报告期末，公司不存在单项金额重大并单项计提坏账准备的其他应收款和单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的其他应收款，其他应收款坏账准备均按账龄分析法采用组合计提。2011年末、2012年末和2013年3月31日，其他应收款坏账准备计提比例分别为9.42%、27.34%和10.43%。

报告期末，公司不存在实际核销的大额其他应收款；其他应收款中不存在持有公司5%（含5%）以上表决权股份的股东。

（3）其他应收款前五名单位情况

截至2013年3月31日，公司其他应收款金额前五名单位情况：

单位：元

单位名称	与本公司关系	款项性质	金额	账龄	占总额比例
上海明珠创意产业园有限公司	非关联方	保证金	82,292.00	1年以内	38.53%
上海理工科技园有限公司	非关联方	保证金	63,307.23	1年以内及1-3年	29.64%
王扣鸿	非关联方	备用金	31,183.20	1年以内	14.60%
上海联申建筑装潢工程有限公司	非关联方	保证金	17,500.00	1年以内	8.19%
马逸驹	非关联方	备用金	13,080.00	1年以内	6.12%
合计	——	——	207,362.43	——	97.08%

截至2012年12月31日，公司其他应收款金额前五名单位情况：

单位：元

单位名称	与本公司关系	款项性质	金额	账龄	占总额比例
陈义锋	非关联方	员工借款	201,480.00	2-3年	51.88%
上海明珠创意产业园有限公司	非关联方	保证金	82,292.00	1年以内	21.19%

上海理工科技园有限公司	非关联方	保证金	63,307.23	1年以内及1-3年	16.30%
上海巍奇物业服务服务有限公司	非关联方	保证金	3,300.00	1年以内	0.85%
公司代垫员工公积金	非关联方	代垫员工公积金	2,584.00	1年以内	0.67%
合计	——	——	352,963.23	——	90.89%

截至2011年12月31日，公司其他应收款金额前五名单位情况：

单位：元

单位名称	与本公司关系	款项性质	金额	账龄	占总额比例
陈义锋	非关联方	员工借款	224,417.50	1-2年	80.74%
上海理工科技园有限公司	非关联方	保证金	51,477.65	1年以内及1-2年	18.52%
杭州宏大宾馆	非关联方	保证金	1,000.00	1-2年	0.36%
杨静	非关联方	备用金	500.00	1-2年	0.18%
王扣鸿	非关联方	备用金	500.00	1年以内	0.18%
合计	——	——	277,895.15	——	99.98%

报告期末，其他应收款中应收上海明珠创意产业园有限公司和上海理工科技园有限公司款项均为房屋租赁保证金。

4、存货

单位：元

项目	2013年3月31日		
	账面余额	跌价准备	账面价值
库存商品	2,196,952.73	-	2,196,952.73
包装物	1,538.46	-	1,538.46
合计	2,198,491.19	-	2,198,491.19
项目	2012年12月31日		

	账面余额	跌价准备	账面价值
库存商品	1,851,035.45	-	1,851,035.45
包装物	1,538.46	-	1,538.46
合计	1,852,573.91	-	1,852,573.91
项目	2011年12月31日		
	账面余额	跌价准备	账面价值
库存商品	2,925,878.67	-	2,925,878.67
包装物	-	-	-
合计	2,925,878.67	-	2,925,878.67

公司存货主要是塑料粒子、医疗器械类商品等库存商品。2012年末，存货账面价值相比上年末大幅减少107.33万元，降幅为36.68%。自2012年起，公司逐步减少从事与塑料粒子相关的其他业务，因此塑料粒子存货数量大幅减少并导致当年末存余额下降。截至2013年3月31日，存货账面价值相比上年末增加34.59万元，增幅为18.67%。一般而言，医疗器械及相关商品在下半年的销售业绩会略好于上半年，因此在切实保证商品质量、采购价格和交货期的情况下，公司在2013年一季度根据市场和销售分析将热销或备货期较长的商品事先采购入库，供医流商城和实体门店销售或展示。

报告期末，公司存货状况良好，未发现减值迹象，因此未对其计提存货跌价准备。

6、其他流动资产

单位：元

项目	2013年3月31日	2012年12月31日	2011年12月31日
待摊费用	435,040.35	188,359.09	5,600.00
合计	435,040.35	188,359.09	5,600.00

报告期末，公司其他流动资产为预付上海理工科技园有限公司房租和咨询服务费，以及预付上海明珠创意产业园有限公司的房租。

7、长期股权投资

(1) 长期股权投资变动情况

单位：元

项目	2011年12月31日	本年增加	本年减少	2012年12月31日
对子公司投资	-	397,154.00	-	397,154.00
减：减值准备	-	-	-	-
合计	-	397,154.00	-	397,154.00
项目	2012年12月31日	本年增加	本年减少	2013年3月31日
对子公司投资	397,154.00	416,043.02	-	813,197.02
减：减值准备	-	-	-	-
合计	397,154.00	416,043.02	-	813,197.02

截至报告期末，公司不存在向投资企业转移资金的能力受到限制、未确认的投资损失或长期股权投资减值的情况。

(2) 长期股权投资明细

单位：元

被投资单位	核算方法	初始投资成本	2012年12月31日	增减变动	2013年3月31日
医流电商	成本法	500,000.00	397,154.00	-	397,154.00
领成生物	成本法	450,000.00	-	416,043.02	416,043.02
合计	—	950,000.00	397,154.00	416,043.02	813,197.02

8、固定资产

截至2012年12月31日固定资产账面原值、累计折旧、减值准备和账面价值情况参见下表：

单位：元

项目	2011年12月31日	本年增加	本年减少	2012年12月31日
一、账面原值	1,569,493.70	4,121,620.33	-	5,691,114.03
其中：办公设备	25,860.00	-	-	25,860.00
仪器设备	69,490.00	45,349.37	-	114,839.37
电子设备	1,474,143.70	23,468.38	-	1,497,612.08
电子交易平台	-	4,052,802.58	-	4,052,802.58
二、累计折旧	280,278.10	337,779.26	-	618,057.36

其中：办公设备	24,567.00	-	-	24,567.00
仪器设备	66,015.50	42,366.57	-	108,382.07
电子设备	189,695.60	227,865.98	-	417,561.58
电子交易平台	-	67,546.71	-	67,546.71
三、减值准备	-	-	-	-
四、账面价值	1,289,215.60	3,783,841.07	-	5,073,056.67
其中：办公设备	1,293.00	-	-	1,293.00
仪器设备	3,474.50	2,982.80	-	6,457.30
电子设备	1,284,448.10	-204,397.60	-	1,080,050.50
电子交易平台	-	3,985,255.87	-	3,985,255.87

截至2013年3月31日固定资产账面原值、累计折旧、减值准备和账面价值情况参见下表：

单位：元

项目	2012年12月31日	本期增加	本期减少	2013年3月31日
一、账面原值	5,691,114.03	-	-	5,691,114.03
其中：办公设备	25,860.00	-	-	25,860.00
仪器设备	114,839.37	-	-	114,839.37
电子设备	1,497,612.08	-	-	1,497,612.08
电子交易平台	4,052,802.58	-	-	4,052,802.58
二、累计折旧	618,057.36	269,808.94	-	887,866.30
其中：办公设备	24,567.00	-	-	24,567.00
仪器设备	108,382.07	2,154.10	-	110,536.17
电子设备	417,561.58	65,014.71	-	482,576.29
电子交易平台	67,546.71	202,640.13	-	270,186.84
三、减值准备	-	-	-	-
四、账面价值	5,073,056.67	-269,808.94	-	4,803,247.73
其中：办公设备	1,293.00	-	-	1,293.00
仪器设备	6,457.30	-2,154.10	-	4,303.20

电子设备	1,080,050.50	-65,014.71	-	1,015,035.79
电子交易平台	3,985,255.87	-202,640.13	-	3,782,615.74

公司的固定资产主要包括业务经营所需的电子交易平台、电子设备、办公和仪器设备。公司采用直线法计提折旧，各类固定资产折旧年限均为5年，预计残值率为5%。2011年度、2012年度和2013年一季度，公司分别计提折旧8.05万元、33.78万元和26.98万元。报告期末，固定资产使用状况良好，未发现减值迹象。

9、在建工程

单位：元

项目	2011年12月31日	本年增加	本年减少	2012年12月31日
一、账面余额	1,332,938.57	2,719,864.01	4,052,802.58	-
其中：电子交易平台	1,332,938.57	2,719,864.01	4,052,802.58	-
二、减值准备	-	-	-	-
其中：电子交易平台	-	-	-	-
三、账面价值	1,332,938.57	2,719,864.01	4,052,802.58	-
其中：电子交易平台	1,332,938.57	2,719,864.01	4,052,802.58	-
项目	2012年12月31日	本年增加	本年减少	2013年3月31日
一、账面余额	-	-	-	-
其中：电子交易平台	-	-	-	-
二、减值准备	-	-	-	-
其中：电子交易平台	-	-	-	-
三、账面价值	-	-	-	-
其中：电子交易平台	-	-	-	-

报告期内，在建工程用于核算公司医疗器械（医用、家用）电子交易平台项目建设成本。项目建设内容主要包括网上建设产品信息管理、产品及企业资质信息管理、电子合同系统、订单管理和结算等子系统，以及线下仓储式门店。

2011年9月28日，该项目取得上海市杨浦区发展和改革委员会固定资产投资备案通过，并自2010年1月起开始进行投入建设，至2012年11月达到预定可使用状态后转入固定资产核算。

10、长期待摊费用

(1) 长期待摊费用变动

单位：元

项目	2011年12月31日	本年增加	本年摊销	其他减少	2012年12月31日
门店实验室等装修	-	228,478.64	26,655.84	-	201,822.80
消防工程款项	-	208,854.59	10,442.73	-	198,411.86
门店装修	-	-	-	-	-
合计	-	437,333.23	37,098.57	-	400,234.66
项目	2012年12月31日	本期增加	本期摊销	其他减少	2013年3月31日
门店实验室等装修	201,822.80	-	11,423.94	-	190,398.87
消防工程款项	198,411.86	-	10,442.73	-	187,969.13
门店装修	-	27,500.00	458.33	-	27,041.67
合计	400,234.66	27,500.00	22,325.00	-	405,409.66

(2) 长期待摊费用明细

单位：元

项目	原值	发生时间	摊销期限	摊销截止日期	月摊销额
门店实验室等装修	228,478.64	2012年6月	60个月	2017年5月	3,807.98
消防工程款项	208,854.59	2012年10月	60个月	2017年9月	3,480.91
门店装修	27,500.00	2013年3月	60个月	2018年2月	458.33
合计	464,833.23	——	——	——	——

公司长期待摊费用采用直线法进行摊销，摊销期限为5年。

11、资产减值准备

(1) 公司资产减值准备计提政策具体详见本说明书第四节之“四、报告期内采用的主要会计政策和会计估计”。公司资产减值准备均为坏账准备。

(2) 坏账准备实际计提情况：

单位：元

期间	期初	本期计提	本期减少		期末
			转回数	转销数	

2012年度	173,963.04	-	12,538.41	-	161,424.63
2013年1-3月	161,424.63	-	61,384.78	-	100,039.85

(七) 报告期内各期末主要负债情况

1、应付账款

(1) 应付账款账龄情况

单位：元

账龄	2013年3月31日		2012年12月31日		2011年12月31日	
	账面余额		账面余额		账面余额	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
1年以内	901,600.76	100.00%	449,797.81	100.00%	1,354,115.82	100.00%
1年以上	-	-	-	-	-	-
合计	901,600.76	100.00%	449,797.81	100.00%	1,354,115.82	100.00%

2012年末，应付账款账面余额相比上年末变动较大，主要是因为2011年末公司应付上海天恒医疗器械有限公司和上海玺恒实业有限公司大额医疗器械及相关商品和固定资产共计95.00万元。两笔货款已于2012年初完成支付。截至2013年3月31日，应付账款账面余额相比上年大幅上涨，主要是因为随着医流商城网站知名度和页面浏览量稳步上升，公司向供应商采购时的议价能力逐渐增强。对于部分合作紧密的供应商，公司在一定范围内能够争取到货款账期，以此缓解流动资金压力。应付账款余额均在1年以内，不存在账龄较长的情况

报告期末，应付账款中不存在持有公司5%（含5%）以上表决权股份的股东。

(2) 应付账款金额前五名单位情况

截至2013年3月31日，公司应付账款金额前五名单位情况：

单位：元

单位名称	与本公司关系	金额	账龄	占总额比例
北京恒三江仪器销售有限公司	非关联方	120,924.79	1年以内	13.41%
上海磊落网络科技有限公司	非关联方	100,000.00	1年以内	11.09%
长沙平凡仪器仪表有限公司	非关联方	60,190.00	1年以内	6.68%
上海隽伊贸易有限公司	非关联方	58,000.00	1年以内	6.43%

上海德心贸易有限公司	非关联方	32,415.00	1年以内	3.60%
合计	——	371,529.79	——	41.21%

截至2012年12月31日，公司应付账款金额前五名单位情况：

单位：元

单位名称	与本公司关系	金额	账龄	占总额比例
上海磊落网络科技有限公司	非关联方	100,000.00	1年以内	22.23%
上海隼伊贸易有限公司	非关联方	58,000.00	1年以内	12.89%
上海市广发律师事务所	非关联方	50,000.00	1年以内	11.12%
上海雷浩信息科技有限公司	非关联方	48,000.00	1年以内	10.67%
北京博研嘉祥科贸有限公司	非关联方	26,000.00	1年以内	5.78%
合计	——	282,000.00	——	62.69%

截至2011年12月31日，公司应付账款金额前五名单位情况：

单位：元

单位名称	与本公司关系	金额	账龄	占总额比例
上海天恒医疗器械有限公司	非关联方	490,000.00	1年以内	36.19%
上海玺恒实业有限公司	非关联方	460,000.00	1年以内	33.97%
上海雷浩信息科技有限公司	非关联方	48,000.00	1年以内	3.54%
北京得尔贝经贸有限公司	非关联方	30,500.00	1年以内	2.25%
北京博研嘉祥科贸有限公司	非关联方	26,000.00	1年以内	1.92%
合计	——	1,054,500.00	——	77.87%

2、预收账款

(1) 预收账款账龄情况

单位：元

账龄	2013年3月31日		2012年12月31日		2011年12月31日	
	账面余额		账面余额		账面余额	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
1年以内	1,028,223.79	100.00%	1,022,397.55	100.00%	1,558,048.16	100.00%
1年以上	-	-	-	-	-	-

合计	1,028,223.79	100.00%	1,022,397.55	100.00%	1,558,048.16	100.00%
----	--------------	---------	--------------	---------	--------------	---------

2012年末，预收账款账面余额相比上年末下降明显，主要是因为公司逐步完善了电子商务平台功能并建立了仓储式门店，使预收款订单处理流程进一步优化，提高了订单供货效率。截至2013年3月31日，预收账款账面余额与上年基本持平且预收账款账龄均在1年以内，不存在账龄较长的情况。

报告期末，预收账款中不存在持有公司5%（含5%）以上表决权股份的股东。

（2）预收账款金额前五名单位情况

截至2013年3月31日，公司预收账款金额前五名单位情况：

单位：元

单位名称	与本公司关系	金额	账龄	占总额比例
四川省中医药科学院	非关联方	61,015.84	1年以内	5.93%
武汉宏锦科技有限公司	非关联方	45,000.00	1年以内	4.38%
无锡中润医药有限公司	非关联方	44,600.00	1年以内	4.34%
内蒙古中教教育装备有限公司	非关联方	43,900.00	1年以内	4.27%
复旦大学	非关联方	34,000.00	1年以内	3.31%
合计	——	228,515.84	——	22.22%

截至2012年12月31日，公司预收账款金额前五名单位情况：

单位：元

单位名称	与本公司关系	金额	账龄	占总额比例
海口曙光化工仪器有限公司	非关联方	83,000.00	1年以内	8.12%
上海交通大学	非关联方	47,278.00	1年以内	4.62%
安徽省爱心医疗科技有限公司	非关联方	46,615.00	1年以内	4.56%
昆明云科生物技术有限公司	非关联方	40,000.00	1年以内	3.91%
复旦大学	非关联方	34,000.00	1年以内	3.33%
合计	——	250,893.00	——	24.54%

截至2011年12月31日，公司预收账款金额前五名单位情况：

单位：元

单位名称	与本公司关系	金额	账龄	占总额比例
------	--------	----	----	-------

广州市深华生物技术有限公司	非关联方	186,000.00	1年以内	11.94%
北京普祥顺科技有限公司	非关联方	151,870.00	1年以内	9.75%
洛阳文康贸易有限公司	非关联方	75,300.00	1年以内	4.83%
保山市隆源医疗器械有限公司	非关联方	75,000.00	1年以内	4.81%
上海行塑贸易有限公司	关联方	73,900.00	1年以内	4.74%
合计	——	562,070.00	——	36.07%

3、应交税费

单位：元

项目	2013年3月31日	2012年12月31日	2011年12月31日
增值税	-102,978.20	23,417.63	48,571.14
营业税	155.00	-3,192.70	50.00
企业所得税	117,962.10	112,317.62	45,384.57
城市维护建设税	1,047.11	4,077.92	3,261.20
个人所得税	702.42	-275.78	1,181.98
教育费附加	547.59	863.37	1,434.05
地方教育费附加	365.05	575.57	946.57
合计	17,801.07	137,783.63	100,829.51

由于公司于 2013 年 3 月出现了当期销项税额小于当期进项税额的情况，当期进项税额不足抵扣的部分结转下期继续抵扣，因此报告期末应交增值税为负数。

4、其他应付款

(1) 其他应付款账龄情况

账龄	2013年3月31日		2012年12月31日		2011年12月31日	
	账面余额		账面余额		账面余额	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
1年以内	32,346.97	100.00	17,670.27	100.00	100,997.92	100.00
1年以上	-	-	-	-	-	-
合计	32,346.97	100.00	17,670.27	100.00	100,997.92	100.00

报告期末，其他应付款中不存在持有公司 5%（含 5%）以上表决权股份的股

东或关联方的款项情况。

(2) 其他应付款金额前五名单位情况

截至 2013 年 3 月 31 日，公司其他应付款金额前五名单位情况：

单位：元

单位名称	与本公司关系	款项性质	金额	账龄	占总额比例
代扣社会保险费	非关联方	代扣社会保险费	22,728.72	1年以内	70.26%
代扣公积金	非关联方	代扣公积金	3,466.00	1年以内	10.72%
应付电话费	非关联方	应付电话费	6,152.25	1年以内	19.02%
合计	——	——	32,346.97	——	100.00%

截至 2012 年 12 月 31 日，公司其他应付款金额前五名单位情况：

单位：元

单位名称	与本公司关系	款项性质	金额	账龄	占总额比例
代扣社会保险费	非关联方	代扣社会保险费	17,670.27	1年以内	100.00%
合计	——	——	17,670.27	——	100.00%

截至 2011 年 12 月 31 日，公司其他应付款金额前五名单位情况：

单位：元

单位名称	与本公司关系	款项性质	金额	账龄	占总额比例
王勇	非关联方	货款押金	100,000.00	1年以内	99.01%
代扣社会保险费	非关联方	代扣社会保险费	997.92	1年以内	0.99%
合计	——	——	100,997.92	——	100.00%

5、专项应付款

单位：元

项目	2013年3月31日	2012年12月31日	2011年12月31日
引导资金	-	-	2,290,000.00
合计	-	-	2,290,000.00

专项应付款是公司当年收到的部分建设项目引导资金。

6、其他非流动负债

单位：元

项目	2013年3月31日	2012年12月31日	2011年12月31日
递延收益	2,893,333.32	3,048,333.33	-
合计	2,893,333.32	3,048,333.33	-

上海市杨浦区发展和改革委员会为公司所承担的医疗器械（医用、家用）电子交易平台建设项目拨付引导资金（含市区两级财政资金）440.00万元。上海明宇大亚会计师事务所有限公司对建设项目出具了沪明宇专（2013）第1400号《医疗器械（医用、家用）电子交易平台项目验收专项审计报告》（以下简称“专项审计报告”）。根据上述专项审计报告，该项目实际总投资1,524.39万元，其中与资产相关的政府补助310.00万元，与收益相关的政府补助130.00万元，其余资金属于公司自筹资金。与资产相关的政府补助在其专项用途所形成的电子交易平台可供使用时起，在该项资产使用寿命内平均分配，计入当期损益。根据公司固定资产折旧政策，该电子交易平台折旧年限为5年，预计净残值为零。因此，与资产相关的政府补助310.00万元自2012年12月起按5年逐渐摊销，计入当期损益，月摊销额为5.17万元。

（八）报告期内各期末股东权益变动表

单位：元

项目	2013年3月31日	2012年12月31日	2011年12月31日
实收资本	6,000,000.00	6,000,000.00	6,000,000.00
资本公积	-	450,000.00	950,000.00
减：库存股	-	-	-
专项储备	-	-	-
盈余公积	20,913.32	20,913.32	-
一般风险准备	-	-	-
未分配利润	357,998.55	86,042.21	-238,117.70
归属于母公司的所有者权益	-	-	-
少数股东权益	46,227.01	37,259.10	42,234.38

所有者权益合计	6,425,138.88	6,594,214.63	6,754,116.68
---------	--------------	--------------	--------------

（九）主要财务指标分析

1、盈利能力分析

报告期内，公司营业收入规模基本保持稳定，但在收入结构上从塑料粒子销售收入向网络服务收入转移。2012年，公司增加了网站推广投入，网站知名度和页面浏览量明显上升，主营业务规模逐步扩大。同时，为了增加主营业务收入比重并规范与行塑贸易之间的关联交易，公司将逐步减少从事与塑料粒子相关的其他业务。

由于业务重心的转移导致营业收入结构变化，公司综合毛利率从2011年度的16.68%上升至2013年一季度的27.86%，综合毛利率水平不断改善。

2011年度、2012年度和2013年一季度，公司扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率分别为-3.46%、-20.46%和0.58%。2012年，公司因增加了网站推广投入，期间费用占营业收入比重从2011年度的17.25%上升至24.63%，造成当年度扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率大幅下降。2013年一季度随着公司综合毛利率逐步上升，扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率上升至0.58%。

2、偿债能力分析

2011年末、2012年末和2013年3月31日，公司流动比率分别为2.94、3.29和2.87，速动比率2.04、2.15和1.66，具备一定的短期偿债能力；以母公司报表为基础的资产负债率分别为49.12%、43.19%和43.11%，财务风险可控。

3、营运能力分析

2011年度、2012年度和2013年一季度，公司应收账款周转率分别为11.88次、12.12次和5.97次。自2012年起，公司加大了应收账款催收力度，将应收行塑贸易货款179.65万元全部收回，大大减小了应收账款余额。截至2013年3月31日，应收账款账龄多数均在一年以内且坏账风险可控。因年度尚未结束，2013年一季度应收账款周转率仅作年度预测的参考。

2011年度、2012年度和2013年一季度，公司存货周转率分别为6.78次、7.15次和2.12次。报告期内公司为专注主营业务逐步降低塑料粒子库存，因此存货周转次数持续改善。因年度尚未结束，2013年一季度存货周转率仅作年度预

测的参考。

4、现金流量分析

2011年度、2012年度和2013年一季度，公司经营活动产生的现金流量净额分别为-375.53万元、116.66万元和36.49万元。公司自2012年起开展网络推广业务并加大了应收账款催收力度，致使公司经营活动产生的现金流量在报告期内持续改善。但由于经营活动产生的现金流量净额尚小，公司计划在以后年度通过加大销售力度、完善回款管理、运用股权融资等手段增加公司的自有资本，以及合理利用财务杠杆等方式，多渠道解决资金来源。

2011年度、2012年度和2013年一季度，公司投资活动产生的现金流量净额分别为-210.80万元、-429.30万元和-45.00万元。投资活动产生的现金流出主要是公司为购建电子交易平台和配套固定资产所支付的现金，以及股权收购所支付的现金。

2011年度、2012年度和2013年一季度，公司筹资活动产生的现金流量净额分别为729.00万元、220.00万元和0.00万元。筹资活动产生的现金流入主要是股东增资投入的现金500.00万元以及政府补助的现金440.00万元。

六、关联方及关联交易

（一）关联方及关联关系

1、存在控制关系的关联方

关联方	与本公司关系
邓志龙	持有公司90.00%股份、实际控制人、董事长、总经理
医流电商	全资子公司
领成生物	控股子公司（持股90.00%）

2、存在非控制关系的关联方

关联方	与本公司关系
王艳焱	持有公司10.00%的股份、董事、副总经理
行塑贸易	王艳焱控制的其他企业
陈义峰	董事
王迪	董事、董事会秘书

王秀平	董事
邓 怡	董事
林金梅	董事
孙星宇	监事会主席
黄婷婷	监事
靳 娜	监事
高蓓兰	财务总监

(二) 关联交易情况

1、经常性关联交易

(1) 采购商品情况表

单位：元

关联方	关联交易内容	2012年度	2011年度
行塑贸易	商品采购	769,230.77	918,034.20
占同类交易金额比例		3.86%	3.40%

公司与行塑贸易之间的商品采购以医疗器械及相关商品为主。医流商城网站中所涉及的商品数量众多，公司以订单式备货策略作为主要的采购模式，因此供应商关系将直接影响到网络商品销售的业务发展和客户体验。公司现有合作供应商两千余家，主要为国内产品的生产厂家、进口产品的国内总代理和各区域代理等，因此供应商的渠道开拓和关系维护成为了公司业务发展中的重点。公司为节省采购所花费的精力，将少数零散订单的采购任务直接交由行塑贸易处理，然后公司直接向行塑贸易采购以此提高公司供货效率。此外，由于医流商城以明码标价、平价销售作为网络商品销售的基本经营理念，部分商品标价引起了极少数供应商的抵触，因此非正式地中止了与公司的供货关系，影响医流商城中该类商品销售业务，因此，为保证销售订单的正常执行，遇到此类情况，公司一般由行塑贸易出面进行商品采购，再将相关商品销售给公司。

2011年度和2012年度，公司与行塑贸易之间存在少量塑料粒子关联采购，分别为5.25万元和8.99万元，主要是为满足公司部分塑料粒子客户对于少量特殊型号塑料粒子的需求，而公司对此在市场中不具备采购渠道优势，因此由行塑贸易采购后销售至公司。

(2) 销售商品情况表

单位：元

关联方	关联交易内容	2013年1-3月	2012年度	2011年度
行塑贸易	商品销售	562,409.65	2,839,396.10	4,460,591.54
占同类交易金额比例		9.43%	13.19%	20.40%

公司与行塑贸易之间发生的商品销售以塑料粒子为主。公司为专注其主营业务，内部已不再配备专门负责塑料粒子的销售人员和管理人员，逐步将塑料粒子终端销售的任务转移至行塑贸易。但由于公司与塑料粒子供应商历来存在长期供货合作关系，成为该供应商中国华东地区授权经销商，公司能够以具有优势的价格采购塑料粒子，因此在实际操作中，公司将所采购的塑料粒子销售至行塑贸易，然后再由行塑贸易销售至终端客户。该授权有效期自2011年1月1日起至2012年12月31日止。

未来，公司将增加对主营业务的重视程度，积极通过各种销售渠道，加快塑料粒子库存清理工作，实现主营业务在股份公司成立后逐步集中的经营目标。但报告期内，公司已经逐步减少与行塑贸易之间有关塑料粒子的关联交易。2013年一季度，塑料粒子销售业务占营业收入总额的比重从上年度13.12%小幅上升至17.82%，但塑料粒子销售收入中向行塑贸易经销的比重从上年度96.11%下降至52.88%。

其次，考虑到公司与主要塑料粒子供应商的授权关系自2013年1月1日起到期，未来其采购塑料粒子的渠道优势将难以发挥，因此公司将在避免严重影响公司业绩的情况下逐步减少塑料粒子采购，在合理时间内降低塑料粒子销售业务。

2011年度，公司向行塑贸易销售医疗器械及相关商品92.34万元，主要内容为塑料粒子加工过程中使用的配套仪器设备，包括电子天平、显微镜和光度计等仪器。由于行塑贸易为满足部分塑料粒子客户对于塑料粒子生产加工或质量检测配套仪器设备的需求，而行塑贸易对此在市场中不具备采购渠道优势，因此由公司采购后销售至行塑贸易。

(3) 关联商品采购与销售的商品种类、价格与用途

公司与行塑贸易之间的关联交易根据业务类别划分，可以分为塑料粒子与医疗器械及相关商品，具体情况如下表所示：

单位：元

项目	2013年1-3月	2012年度	2011年度
商品采购关联交易	-	769,230.77	918,034.20
其中：塑料粒子	-	89,914.52	52,478.63
医疗器械及相关商品	-	679,316.25	865,555.57
商品销售关联交易	562,409.65	2,839,396.10	4,460,591.54
其中：塑料粒子	562,409.65	2,839,396.10	3,537,172.69
医疗器械及相关商品	-	-	923,418.85

与塑料粒子相关的关联交易主要包括不同类型的塑料粒子，塑料粒子是塑料颗粒的俗称，是塑料以半成品形态进行储存、运输和加工成型的原料。作为塑料制品的原料，不同材质塑料粒子可用广泛应用于机械工业、服装工业、化学工业和建筑材料等多个领域。根据塑料粒子型号的不同，塑料粒子销售价格范围普遍在每公斤 10 元至 50 元不等。

与医疗器械类商品相关的关联交易主要包括科研仪器或实验仪器等设备。公司向行塑贸易销售的仪器设备包括电子天平、显微镜和光度计等，主要用于塑料粒子生产加工或质量检测，商品价格范围集中在 10 万元以内。行塑贸易向公司销售的仪器设备包括低温保存箱和恒温培养箱等，主要用途为科学研究或质量检测等。低温保存箱和恒温培养箱的销售价格范围普遍在每台 1 万元至 4 万元不等。

2、偶发性关联交易

公司偶发性关联交易为收购关联方。

单位：元

关联方	关联交易内容	2013年1-3月	占同类交易 金额比例	2012年度	占同类交易 金额比例
邓志龙	股权转让	400,000.00	88.89%	450,000.00	90.00%
王艳焱	股权转让	50,000.00	11.11%	50,000.00	10.00%
合计	——	450,000.00	100.00%	500,000.00	100.00%

2012 年 10 月 19 日，邓志龙将其持有的医流电商 90.00%的股权转让给公司，王艳焱将其持有的医流电商 10.00%的股权转让给公司。转让完成后，公司持有医流电商 100.00%的股权。2013 年 2 月 19 日，邓志龙将其持有的领成生物 80.00%

的股权转让给公司，王艳焱将其持有的领成生物 10.00%的股权转让给公司。转让完成后，公司持有领成生物 90.00%的股权。上述收购价格均是按照被收购方注册资本金额作为合并对价。

3、关联方往来款项余额

单位：元

往来科目	关联方	2013年3月31日	2012年12月31日	2011年12月31日
应收账款	行塑贸易	-	-	1,796,523.80
预收账款	行塑贸易	-	-	73,900.00

(三) 关联方交易的合规性

有限公司阶段，由于法律风险意识不强及内控制度欠缺，《公司章程》并未对关联交易做出明确约定，也无相关的关联交易管理办法进行规范。采购和销售商品等关联交易在实践中由相关负责人审核决定。

股份公司成立后，公司在《公司章程》中规定了关联交易决策的程序，并制定了《关联交易管理办法》，股份公司将在日后经营过程中，严格按照相关规定履行关联交易决策程序。

收购关联方发的事项经过有限公司股东会表决通过。2012年10月10日，公司召开临时股东会，经与会股东协商一致同意：公司受让邓志龙、王艳焱所持有的医流电商全部股权，受让价格为50.00万元，合并基准日为2012年12月31日。2013年2月17日，公司召开临时股东会，经与会股东协商一致同意：公司受让邓志龙、王艳焱所持有的领成生物全部股权，受让价格为45.00万元，合并基准日为2013年3月31日。

(四) 关联方交易决策权限、决策程序和定价机制

1、关联交易决策权限和决策程序

《关联交易管理办法》对于关联交易决策权限和决策程序作出如下规定。

根据第21条规定：“公司与关联人发生的日常关联交易金额在人民币一百万元以上，或占公司最近经审计净资产值的百分之五以上的关联交易协议（公司获赠现金资产和提供担保除外），可以聘请具有证券、期货相关业务资格的中介机构对交易标的进行评估或审计，经董事会批准后，应当由董事会向股东大会提交议案，经股东大会批准后生效。”

根据第 22 条规定：“除上述第 21 条规定之外的其他关联交易，经董事会批准后生效。”

根据第 23 条规定：“根据公司为关联人提供担保的，不论数额大小，均应当在董事会审议通过后提交股东大会审议。

公司为持股少于百分之五的股东提供担保的，参照前款规定执行。

在出现前两款规定的情况时，关联方应当回避表决。”

根据第 27 条规定：“公司与关联人进行提供或者接受劳务、委托或者受托销售和与关联方共同投资等与日常经营相关的关联交易事项，应当按照下述规定进行披露并履行相应审议程序：

（一）对于首次发生的日常关联交易，公司应当与关联人订立书面协议并及时披露，根据协议涉及的交易金额分别适用第二十一条、第二十二条的规定提交董事会或者股东大会审议；协议没有具体交易金额的，应当提交股东大会审议。

（二）已经公司董事会或者股东大会审议通过且正在执行的日常关联交易协议，如果执行过程中主要条款未发生重大变化的，公司应当在定期报告中按要求披露相关协议的实际履行情况，并说明是否符合协议的规定；如果协议在执行过程中主要条款发生重大变化或者协议期满需要续签的，公司应当将新修订或者续签的日常关联交易协议，根据协议涉及的交易金额分别适用第二十一条、第二十二条的规定提交董事会或者股东大会审议；协议没有具体交易金额的，应当提交股东大会审议。

（三）对于每年发生的数量众多的日常关联交易，因需要经常订立新的日常关联交易协议而难以按照本条第（一）项规定将每份协议提交董事会或者股东大会审议的，公司可以在披露上一年度报告之前，对本公司当年度将发生的日常关联交易总金额进行合理预计，提交股东大会审议并披露；对于预计范围内的日常关联交易，公司应当在年度报告和中期报告中予以分类，列表披露执行情况。如果在实际执行中日常关联交易金额超过预计总金额的，公司应当根据超出金额分别适用第二十一条、第二十二条的规定重新提交董事会或者股东大会审议并披露。”

2、关联交易定价机制

《关联交易管理办法》对于关联交易定价机制作出如下规定。

根据第 19 条规定：“关联交易价格的确定基本原则和定价方法：

（一）关联交易的定价原则：如有国家定价，则执行国家定价；如没有国家定价，则执行行业之可比当地市场价；如既没有国家定价，也没有市场价，则执行推定价格；如没有国家定价、市场价和推定价格，则执行协议价。

（二）交易双方根据关联交易事项的具体情况确定定价方法，并在相关的关联交易协议中予以明确。

（三）国家定价：指中华人民共和国中央或省、市政府主管部门颁发或发出的仍生效的定价。

（四）市场价：以市场价为准确定商品或劳务的价格及费率。

（五）推定价格：系指在交易的商品或劳务的合理成本费用上加上合理的利润所构成的价格。

（六）协议价：由交易双方协商确定价格及费率。”

根据第 20 条规定：“关联交易价格的管理：

（一）交易双方应依据本制度第十九条规定的定价原则和定价方法确保关联交易的价格公平、公正、公允、合理。此外，交易双方应依据关联交易协议中约定的价格和实际交易数量计算交易价款，按关联交易协议当中约定的支付方式和支付时间支付。

（二）每一新年度的第一个月内，公司财务部应将新年度各项关联交易执行的基准价格报董事会备案，并将上一年度关联交易价格的执行情况以正式文件报董事会；

（三）公司财务部应对公司关联交易的产品市场价格及成本变动情况进行跟踪，并将变动情况报董事会备案；

（四）董事会对关联交易价格变动有疑义的，可以聘请独立财务顾问对关联交易价格变动的公允性出具意见；

（五）公司各种重大关联交易应依据本制度第二十一条、第二十二条的规定分别由董事会和股东大会批准。

（六）对于依据本决策制度第十九条规定的定价原则和定价方法无法确定的关联交易价格，或公司的监事就关联交易的价格是否公允提出置疑的，公司应当聘请独立财务顾问就该关联交易的价格对全体股东是否公平、合理发表意见。

（七）公司其他不可避免之临时关联交易的定价原则和价格在确定之前，应将有关定价依据报董事会审核。董事会对关联交易定价原则和价格发表否定意见的，公司应暂停该关联交易，在聘请独立财务顾问对该关联交易的公允性发表肯定意见后进行该项关联交易。”

（五）关联交易的公允性

1、采购与销售关联交易的公允性

通过比较同类商品交易价格发现，公司对于关联方或非关联方的采购与销售交易价格差异率均在 10.00%以下，价格差异主要是由两方面原因造成的。一方面，同类商品的市场价可能会因时间和渠道不同而上下浮动；另一方面，与行塑贸易之间的关联交易目的是为了降低公司在采购与销售环节中所耗费的渠道开拓和维护成本，关联交易定价中已考虑了该类隐性成本。总体而言，该类关联交易具有公允性。

2、收购关联方价格的公允性

有限公司在合并医流电商和领成生物时，因缺乏同一控制下企业合并的规范操作意识，未对被合并企业基于合并基准日进行审计和资产评估，导致合并对价缺乏参考依据，因此公司根据被合并企业注册资本确定合并对价。

根据《审计报告》（中瑞岳华审字[2013]第 7847 号），医流电商于合并基准日经审计的净资产为 39.72 万元，所合并股权份额溢价 10.28 万元；领成生物于合并基准日经审计的净资产为 46.23 万元，所合并股权份额溢价 3.40 万元。但考虑到溢价金额占公司总资产比重较小，并且基于以下溢价合并的目的，有限公司溢价合并对报告期内合并报表经营成果没有重大影响。

医流电商主要负责线下以家用医流器械为主实体门店的日常销售和管理，并在家用医疗器械领域积累了丰富的经验和也具备一定的人才储备。公司溢价合并医流电商的主要目的，是将其作为未来战略发展的线下渠道组成部分，同时能够有效解决有限公司在线下家庭医疗器械领域人员配置不足、管理经验和渠道维护经验欠缺等方面的问题。通过互联网导购机制将互联网与线下实体机构对接，实现线上线下渠道的优势互补，成为公司商业模式的构成中的一部分。因此，公司合并目的不仅是为了获取医流电商短期的盈利能力，更是为了协调企业整体战略部署。

领成生物主要从事凝胶成像系统、基因扩增仪、紫外分析仪、雪花制冰机以及恒温振荡器（摇床）等产品的设计、生产和销售。公司溢价合并领成生物的主要目的，是为了扩宽部分商品的货源渠道。在医疗器械及相关商品销售领域，货源渠道决定了经营企业对于供应商的议价能力。如果国内生产商或代理商出现中止供货的情况，这将对公司业务发展和客户体验带来负面影响。虽然公司所拥有的供应商资源丰富，能够为客户较快寻找到替代供应商，但为在部分商品上减小对于外部货源渠道的依赖程度，公司将领成生物纳入合并范围之内。同时，将领成生物纳入合并范围后，公司合并报表中的整体毛利水平将进一步改善。

（六）减少和规范关联交易的具体安排

股份公司成立后，公司严格按照《公司章程》和《关联交易管理办法》的规定执行，规范与关联方之间的交易。为进一步规范和减少不必要的关联交易，公司股东均已做出承诺：“承诺人及承诺人控制的其他企业与天呈医流进行关联交易均将遵循平等、自愿、等价、有偿的原则，保证交易公平、公允，维护天呈医流的合法权益，并根据法律、行政法规、中国证监会及全国中小企业股份转让系统有限责任公司的有关规定和公司章程，履行相应的审议程序并及时予以披露。”

（七）董事、监事、高级管理人员、核心技术人员、主要关联方及持有公司 5%以上股份股东在主要供应商或客户占有权益的情况

单位：万元

关联方	与本公司关系	主要供应商或客户	注册资本	持有股权比例
王艳焱	持有公司5%以上股份股东、董事、副总经理	行塑贸易	50.00	50%

七、资产负债表日后事项、或有事项及其他重要事项

（一）资产负债表日后事项

截至 2013 年 3 月 31 日，公司不存在重大资产负债表日后事项。

（二）或有事项

截至 2013 年 3 月 31 日，公司不存在需要披露的或有事项。

（三）其他重要事项

截至 2013 年 3 月 31 日，公司不存在需要披露的其他重要事项。

八、报告期内资产评估情况

2013年7月，公司将原有限责任公司整体变更为股份有限公司。公司聘请北京长城资产评估有限责任公司以2013年3月31日为基准日，对有限公司资产进行评估，并以有限责任公司评估净值作为股份公司股本的参考依据。2013年6月13日，北京长城资产评估有限责任公司出具了《资产评估报告书》（长评报字（2013）第13376号）。本次评估采用资产基础法，即在合理评估企业各项资产价值和负债的基础上确定评估价值。公司整体变更后延续原账面值进行核算，本次资产评估未进行账务调整。评估情况如下表所示：

单位：万元

项目	账面价值	评估价值	增减值	增减率
资产总额	1,116.40	1,121.09	4.69	0.42%
负债总额	481.27	481.27	-	-
净资产	635.13	639.82	4.69	0.74%

九、股利分配政策

（一）最近两年股利分配政策

根据《公司章程》第151条规定：“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，但本章程规定不按持股比例分配的除外。

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。”

根据《公司章程》第152条规定：“公司的公积金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%。”

根据《公司章程》第 153 条规定：“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。”

（二）最近两年股利分配情况

最近两年，公司未发生股利分配事项。

（三）公开转让后的股利分配政策

根据《公司章程》第 154 条规定：“公司的利润分配政策为：

1、公司的利润分配应重视对投资者的合理投资回报，利润分配政策应保持连续性和稳定性；

2、公司可以采取现金或者股票方式分配股利，可以进行中期现金分红；

3、公司董事会未做出现金利润分配预案的，应当在定期报告中披露未分红的原因、未用于分红的资金留存公司的用途；

4、存在股东违规占用公司资金情况的，公司应当扣减该股东所分配的现金红利，以偿还其占用的资金。”

十、公司控股子公司或纳入合并报表的其他企业的情况

（一）子公司基本情况

1、医流电商

子公司全称	上海医流电子商务有限公司
子公司类型	一人有限责任公司（法人独资）
注册资本	50.00万元
法定代表人	王迪
注册地址	上海市虹口区汶水东路291号新楼101室
经营范围	电子商务（不得从事增值电信业务、金融业务），一类医疗器械的销售，生物医学软件、生物医药研发领域的“四技”服务。【企业经营涉及行政许可的，凭许可证件经营】

股东构成	上海天呈医流科技股份有限公司
持股比例	100.00%

2、领成生物

子公司全称	上海领成生物科技有限公司
子公司类型	有限责任公司（国内合资）
注册资本	50.00万元
法定代表人	陈义锋
注册地址	上海市宝山区河曲路118号115室
经营范围	生物科研设备及耗材（除消毒器械、医疗器械）；仪器设备（除计量器具）及耗材的开发、生产、销售；计算机软、硬件（除计算机信息系统安全专用产品）的技术开发、销售；化工产品（除危险化学品、监控化学品、烟花爆竹、民用爆炸物品、易制毒化学品）、塑料原料及制品销售。【企业经营涉及行政许可的，凭许可证件经营】
股东构成	上海天呈医流科技股份有限公司、陈义锋
持股比例	90.00%、10.00%

(二) 报告期内子公司主要财务数据

1、医流电商

单位：元

项目	2013年3月31日	2012年12月31日
资产总计	569,759.30	563,256.10
股东权益	424,501.23	397,154.00
项目	2013年1-3月	2012年度
营业收入	239,641.08	1,477,339.40
净利润	27,347.23	-2,853.87

2、领成生物

单位：元

项目	2013年3月31日	2012年12月31日
资产总计	818,576.33	580,126.75

股东权益	462,270.02	372,590.95
项目	2013年1-3月	2012年度
营业收入	216,587.39	631,100.95
净利润	89,679.07	-49,752.81

十一、经营中可能影响公司持续经营能力的风险分析及风险管理措施

（一）市场竞争风险

公司本质上属于医疗器械类商品经营企业。由于医疗器械经营企业数量众多，行业集中度较低且竞争激烈。根据国家药监局公布数据，截至 2011 年底全国持有《医疗器械经营企业许可证》的医疗器械经营企业共有 16.86 万家。

与公司类似的医疗器械领域电子商务企业亦呈现增长趋势。根据国家药监局统计，目前具备《互联网药品信息服务经营许可证》的企业数量四千余家，具备《互联网药品交易服务经营许可证》的企业数量大约百余家。

如果具备实力的经营企业或业内网站改变经营策略，通过规模扩张或兼并收购占据行业内的龙头地位，则同类中小型电子商务企业很可能因此失去原有的市场份额。此外，随着行业类综合网站的外延以及线下医疗器械经营机构的涌现，今后可能会不断出现新的竞争对手。目前公司所面临的行业竞争，一方面来自于同类电子商务企业；一方面来自于传统医疗器械连锁企业。通过比较，公司在经营许可资质、门店数量和网站数据方面，与直接竞争对手相比并不具备明显优势。

此外，根据《互联网药品交易服务审批暂行规定》的规定，从事互联网药品交易服务必须经国家食品药品监督管理局审查验收并取得互联网药品交易服务机构资格证书。现阶段，因公司尚不具备上述业务资质，因此限制了医流商城网上支付和交易功能的完全发挥。虽然公司通过开设分公司、办事处以及直营门店等方式逐步完善线下渠道，并计划尽快落实互联网药品交易服务机构资格证书的申请工作，但在现阶段相比较医流巴巴等成熟的网络销售平台，公司在经营范围的广度上存在一定的局限性。

风险管理措施：

1、公司将建立稳定的商业合作关系。在维护现有网络平台客户资源的同时，统计客户相关信息并深度分析用户需求，积极推广网站商品和服务；通过网络、

电话等方式寻找客户群，并在相关展会活动搜集目标客户信息。公司将进一步加强营销队伍的建设力度，提高公司市场策划水平。在市场规划、开发、服务和信息反馈等环节为客户提供专业化、标准化的服务和解决方案，赢得客户长期信赖。

2、公司将保持其对于医疗器械领域的专业性优势，进一步扩大线下实体店规模，为用户提供体验式的电子商务营销服务。通过医流比价聚集网络资源、提升品牌价值，并实现信息平台与销售平台的用户互转，逐步扩大整体业务规模。同时，公司将加强内部管理并提高企业透明度，拓宽融资渠道，积极利用资本市场为公司提供资金支持。

3、公司计划向信息产业部和国家药监局递交申请，申请《增值电信业务经营许可证》、经营性的《互联网药品信息服务经营许可证》以及《互联网药品交易服务经营许可证》，完善公司业务资质能力和经营范围。

（二）商业模式创新失败的风险

公司以医流商城作为垂直型电子商务销售平台，以医流比价作为整合型电子商务信息平台，通过互联网导购机制将电子商务平台与线下实体机构对接，实现线上和线下渠道的优势互补。这种创新的商业模式将使得公司业务收入的增长更依赖于网络访问转化率、网站会员数量增长率、实体门店客流量、每平方米销售额以及创新商业模式在渠道和平台间产生的协同效果。如果公司不能正确判断、把握电子商务行业和医疗器械行业的市场动态、发展趋势以及政策导向，创新的商业模式可能不再符合市场实际需求，甚至被互联网企业的快速发展所淘汰，最终可能使得公司失去竞争优势；同时，商业模式创新本身亦具有失败的可能性。

风险管理措施：

1、公司管理层将根据市场需求变化和竞争对手动向及时调整商业模式发展战略，通过学习总结电子商务行业发展规律，以降低商业模式创新失败的风险。

2、公司计划在未来通过直营及加盟的方式大力拓展线下服务网点，在线上专业销售和信息服务的基础上，提供线下体验和技术咨询，打造线上电子商务和线下实体店相结合的电子商务一站式服务平台，不断提升公司的品牌形象和核心竞争力。

（三）公司盈利对政府补助存在依赖的风险

公司所处行业属于国家重点支持行业。2011年，上海市杨浦区发展和改革委员会

员会根据《上海市服务业发展引导资金使用和管理办法》（沪府发[2009]24号）为公司所承担的医疗器械（医用、家用）电子交易平台建设项目拨付引导资金（含市区两级财政资金）440.00万元。2011年度、2012年度和2013年一季度，公司归属于普通股股东的当期净利润分别为-27.55万元、34.51万元和27.20万元，扣除非经常性损益后归属于普通股股东的当期净利润分别为-29.54万元、-109.88万元和3.62万元。报告期内，以政府补助为主的非经常性损益对公司净利润产生较大影响，公司盈利对于政府补助存在一定依赖。

风险管理措施：

1、医疗器械以及电子商务行业的商业模式创新和科技进步一直备受国家的重点支持和鼓励，科技部、工业和信息化部先后颁布促进医疗器械科技产业发展的“十二五”专项规划以及电子商务“十二五”发展规划。公司以医疗器械为核心的电子商务商业模式，将在未来相当长的一段时间内持续受惠于相关的国家政策支持。公司将在相关领域不断推进技术创新，提升技术研发和成果转化能力，持续关注国家政策动向，外依政策支持、内求技术创新，不断强化公司的盈利能力。

2、公司将继续坚持以客户需求为导向，通过提升服务水平和商品质量，扩大品牌影响力和市场占有率，提升公司的整体盈利水平。

（四）公司未来经营可能存在亏损的风险

2012年度，公司成为上海市电子商务“双推”服务平台企业，因此当年度营业收入中网络推广服务的客户大多数均是以“双推”政府补助的资金首次向公司购买医流比价的推广服务。如果未来没有类似的资金支持，原来获得补助的客户可能不会再次购买网络推广服务，同时以后年度新增推广服务客户数量亦将受到影响。

2010年起，公司大力建设电子商务平台，该平台于2012年11月正式投入使用。因此网络商品销售和网络推广服务所依托的医流商城和医流比价网站尚处于人气聚集、品牌塑造的初创阶段，导致报告期内公司业务规模并未显著扩大，但期间费用比重偏高。如果公司业务不能快速增长，并与各子公司间产生有利于整体业务发展的协同效应，公司未来经营可能存在亏损的风险。

风险管理措施：

1、随着公司网站知名度不断提升，公司未来将不断深化网络推广服务内容并完善业务资质，在原有基本用户服务的基础上增加具有医疗器械类商品专业性的网络广告服务和销售咨询服务。网络广告服务是指为用户制作能够充分反映产品特性的网络广告，在图像、文字、色彩等方面力求较好的视觉效果，可以在网站中全天候发布，并将点击浏览情况的统计并反馈给客户。销售咨询服务是指为用户的产品提供持续的销售咨询，帮助用户更好地销售专业产品，达到预期效果。

2、公司未来将不断改善网站架构、信息筛选及比对功能，稳健推进更多中小企业发展电子商务，促进网上市场与实体市场的互动发展，为中小企业应用电子商务提供良好条件，增加网站知名度和页面浏览量、提高网络访问转化率，从而扩大网络商品服务业务规模。

3、公司通过线上客户导流、线下体验等营销方式，增加实体门店客流量和每平方米销售额以及创新商业模式在渠道和平台间产生的协同效果，从而提高子公司医流电商的盈利能力。

（五）供应商渠道管理不善的风险

公司现有合作供应商两千余家，主要为国内产品的生产厂家、进口产品的国内总代理和各区域代理等，因此供应商的渠道开拓和关系维护成为了公司业务发展中的重点。由于医流商城以明码标价、平价销售作为基本经营理念，部分商品标价可能会引起少数供应商的抵触，影响公司对于此类商品的采购效率和成本。

风险管理措施：

1、公司将进一步加强供应商甄选及评价过程，提高供应商产品质量和信用水平。同时，公司将继续采用多货源采购策略，降低单个供应商供货中断对公司网络商品销售业务的影响，并且掌握更多的专门知识和技术以构建完善、专业的医疗器械销售网络。

2、随着公司品牌影响力的扩大，公司将在现有的多货源采购策略基础上，与部分供应商建立战略采购关系，以更好地实现货源采购的规模经济，并通过为供应商提供信息平台服务，建立与供应商之间的互惠互利关系。通过加强与供应商的战略合作关系，增强双方合作的稳定程度，减少公司对于单一货源渠道的依赖性。

（六）股权过于集中及实际控制人不当控制的风险

公司仅有两名股东，为邓志龙和王艳焱，其中邓志龙持有公司 90%的股份，王艳焱持有公司 10%的股份，公司股权过于集中。同时，邓志龙为公司的实际控制人。在有限公司阶段，邓志龙担任有限公司的执行董事和总经理；股份公司成立后，邓志龙担任股份公司的董事长和总经理。邓志龙可以通过行使表决权对本公司的人事、财务和经营决策等进行控制，不利于公司治理机制发挥有效作用，存在致使公司及中小股东的利益受到影响甚至损害的可能性。

风险管理措施：

1、公司在《公司章程》中制定了保护中小股东利益的条款；制定了三会议事规则，制定了《关联交易管理办法》、《对外担保管理办法》、《内部审计制度》以及公司内部控制制度。

2、公司已经设立了由三名非股东监事组成的监事会，未来还将通过为董事会引入独立董事等方式，从决策、监督层面加强对实际控制人的制衡，以防范实际控制人侵害公司及其他股东利益。

3、公司还将通过加强对管理层培训等方式，不断增强实际控制人及管理层的诚信和规范意识，督促其切实遵守相关法律法规，忠诚履行职责。

4、公司未来拟通过定向增资引进投资者以及对核心人员进行激励等方式，优化股权结构，进一步提高公司治理的有效性。

（七）内部控制薄弱的风险

有限公司阶段，公司风险识别能力较低、内部控制体系不够健全、规范治理意识相对较薄弱，存在股东会会议届次不规范、会议文件未能妥善保管等不规范的情况。此外，有限公司因缺乏公司章程对关联交易决策程序的规定依据，以及管理层规范治理意识薄弱，存在关联交易未经股东会决策的情况。自 2013 年 7 月 23 日有限公司整体变更为股份公司后，公司制定了完备的公司章程，并制定了“三会”议事规则和相关关联交易以及对外担保等决策制度。但由于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提高，公司对相关制度和内部控制的设计需要不断改善，员工对于内部控制的执行效果有待考察。因此，在未来的一段时间内，公司治理和内部控制仍然会存在不规范的风险。

风险管理措施：

1、公司管理层承诺将认真学习《公司法》、《公司章程》以及公司其他规

章制度，加强员工有关公司治理和内部控制的培训，提高公司管理层和员工自身的内控意识。

2、公司将加强管理，确保实际控制人、控股股东及关联方严格遵守公司的各项规章制度。

（八）政府补助项目验收存在不确定性的风险

根据《上海市杨浦区服务业发展引导资金项目计划书》，公司所承接的平台建设项目建成后需达到预期的经济效益，但从报告期内营业收入和利润总额实际情况判断，公司实际经营成果与预期情况存在一定差异。截至本说明书出具之日，该项目的验收工作尚在进行过程中。公司项目验收工作的初审阶段和专家验收评审会已经完成，尚需第三方中介机构和区发改委服务业发展引导资金评审小组办公室做出项目结项评估和最终验收结论。根据第三方中介评审机构和专家评审会结果显示，该项目执行情况良好，项目验收通过的可能性很高。虽然经济效益实现情况占项目评分总额的比重较小，但公司仍然存在因经济效益实现情况不达标而导致项目验收无法通过的风险。

根据《杨浦区服务业发展引导资金项目验收操作规程（试行）》（杨发改委[2012]66号）（以下简称“《验收操作规程》”），验收结论为未通过的项目单位，视实际情况，采取限期收回部分或全部已拨付的引导资金，情节严重的按照国家规定对项目单位和有关负责人给与相关处罚。如果该项目无法验收通过，公司将存在被采取限期收回部分或全部已拨付的引导资金，或不得再次申报服务业引导资金的风险。

风险管理措施：

1、《上海服务业发展引导资金项目验收评审表》（以下简称“《验收评审表》”）规定了项目建设完成情况、项目建设管理情况、项目资金管理情况、经济和社会效益情况四个方面的评分权重和评分依据。根据《评审表》，经济效益实现情况（企业营业收入、利润总额、投资利润率）仅占评分总额的5%，对于项目能否顺利验收所存在的影响有限。根据《验收评审表》，公司结合《专项审计报告》和项目实际执行情况进行自评，自评结果为验收通过。

2、公司将积极配合第三方中介评估机构和评审小组办公室办理项目验收工作，加快项目验收进度，以保证项目验收工作顺利完成。

3、为避免上述事项对公司带来的影响，公司实际控制人已对上述风险作出如下承诺“如果该项目因验收未通过而导致已经拨付的引导资金被限期部分或全部收回，承诺人愿意承担该事项导致改制基准日有限公司账面净资产不足折股后股份公司注册资本的责任，并按两者差额全额补足。如因此而给公司带来任何其他费用支出和经济损失的，承诺人愿意全部无偿代为承担相应的补偿责任。”。

4、公司项目验收工作的初审阶段和专家验收评审会已经完成，尚需第三方中介机构和区发改委服务业发展引导资金评审小组办公室做出项目结项评估和最终验收结论，项目验收工作预计将于 2013 年 11 月完成。根据第三方中介评审机构和专家评审会结果显示，该项目执行情况良好，项目验收通过的可能性很高。

（以下无正文）

(公司董事、监事、高级管理人员签字)

董事：邓志龙 邓志龙

董事：王艳焱 王艳焱

董事：陈义锋 陈义锋

董事：王迪 王迪

董事：王秀平 王秀平

董事：邓怡 邓怡

董事：林金梅 林金梅

监事：孙星宇 孙星宇

监事：黄婷婷 黄婷婷

监事：靳娜 靳娜

总经理：邓志龙 邓志龙

副总经理：王艳焱 王艳焱

财务总监：高蓓兰 高蓓兰

董事会秘书：王迪 王迪

上海天呈医流科技股份有限公司



2013年10月17日

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 陆表军

项目负责人 臧晓飞

项目小组成员 陈则昊 王俊杰 许世培 林栋

东方花旗证券有限公司

2013年10月17日



声 明

本机构及经办律师已阅读公开转让说明书，确认公开转让说明书与本机构出具的法律意见书无矛盾之处。本机构及经办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。

上海市广发律师事务所
经办律师 李亚明
经办律师 葛素洁
机构负责人 章楠

2013年10月17日

声 明

本机构及签字注册会计师已阅读公开转让说明书，确认公开转让说明书与本机构出具的审计报告无矛盾之处。本机构及签字注册会计师对申请挂牌公司在公开转让说明书中引用的审计报告的内容无异议，确认公开转让说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

签字注册会计师



签字注册会计师



机构负责人



瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）



2013年10月17日

声 明

本机构签字注册资产评估师已阅读公开转让说明书，确认公开转让说明书与本机构出具的资产评估报告无矛盾之处。本机构及签字注册资产评估师对申请挂牌公司在公开转让说明书中引用的资产评估报告的内容无异议，确认公开转让说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

签字注册资产评估师



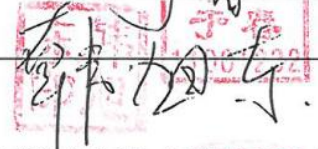
中国注册
资产评估师

签字注册资产评估师



中国注册
资产评估师

机构负责人



中国注册
资产评估师

北京长城资产评估有限责任公司

2013年10月17日



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及中国证监会核准文件；
- (六) 其他与公开转让有关的重要文件。