

上海童康健康管理股份有限公司 公开转让说明书

主办券商



声明

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

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

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

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

重大事项提示

一、行业政策变化的风险

儿童保健行业属于国家鼓励发展的医疗服务行业，国家在政策方面给予了支持。儿童保健对象涉及的是儿童群体，属于公共卫生范畴，行业本身处于快速发展阶段，行业的相关政策正处于一个从无到有、不断完善的过程中，在一定特殊时期内可能会出现政策变化，从而对公司带来一定的经营风险。

二、市场风险

儿童保健行业在我国属于朝阳行业，但是随着行业新进入者的不断增加，儿童保健行业将很可能像成人健康体检行业一样竞争加剧。公司在面对其他专业儿童保健医疗机构直接竞争的同时，也面临与公立医疗机构的间接竞争。同时，公司所在行业的市场需求、发展前景与经济形势和消费观念、健康意识的培养密切相关，一旦经济形势或需求发生重大不利变化，将可能导致市场情况发生不可预见性的变化或经营风险。

三、管理风险

股份公司设立后，虽逐步建立健全了法人治理结构，制定了适应公司现阶段发展的内部控制体系，但各项管理控制制度的执行需要经过一个完整经营周期的实践检验，公司内部管理和内部控制体系也需要在公司经营过程中逐渐完善。未来，公司的门诊部数量、资产规模和经营规模将继续扩大，组织机构和员工数量也将相应增加。虽然公司的管理层在管理快速成长的企业方面已经积累了丰富经验，但内外部环境的快速变化对经营决策、组织管理、风险控制的难度将逐步加大，存在因内外部管理不适应发展需要而影响公司持续、稳定、健康发展的风险。公司需不断及时调整和创新原有运营管理体系和管理模式，建立起与公司业务发展相适应的运作体系。

四、人力资源风险

医疗服务行业人力资源最大的风险是关键科室医护人员的流动性和稀缺性，儿童保健行业所需的儿科医护团队更为稀缺。公司目前的快速发展也是得益于完备的科室和一定数量配置的医护团队，但同样也受医疗执业政策和执业习惯的影响，公司医师团队的年龄偏大，较难补充年富力强的医师，存在人力资源风险。

五、技术风险

公司从事的儿童保健业务属于医疗服务行业，医疗服务行业特有的技术风险之一就是医疗服务过程中因不确定性因素导致发生医疗差错、医疗意外及医疗纠纷的风险。这类技术风险多数是医务人员疏忽、检测设备故障、客户个体差异、疾病本身的复杂性等原因造成的。随着公司业务量的不断增加，公司可能会由于医务人员疏忽、检测设备故障、客户个体差异、疾病本身的复杂性等原因，在服务过程中出现漏检或误检的情况，导致出具的健康报告未能完全反映客户的身体健康状况，从而产生一定的服务纠纷，可能会对公司的经营形成一定风险。

六、业务区域过于集中的风险

目前，公司业务主要集中于上海市，并处于领先地位，但却存在业务所在区域过于集中的风险。若上海市出现地域性的经济波动或者当地卫生管理部门调整行业相关政策，则对公司整体经营业绩影响较大。公司日后拟在上海以外的地区拓展业务，改变目前这种业务过于集中于单一地区的状况。

七、税收政策变化的风险

公司提供的儿童保健服务系医疗服务，属于营业税征收范围。根据 2009 年 1 月 1 日生效的《中华人民共和国营业税暂行条例》相关规定，医院、诊所和其他医疗机构提供的医疗服务属于免征营业税项目。如果国家关于医疗服务的税收优惠政策发生变化，可能会影响公司的经营业绩。

八、业务经营的季节性波动风险

虽然儿童保健行业长期发展趋势向好，但受儿童上学和放寒暑假周期的影

响，儿童保健行业具有明显的季节性特征。通常一季度为业务淡季，二、三季度为业务旺季，四季度业务相对平稳。从公司发展经验看，二、三季度营业收入一般约占全年营业收入的 70%左右，第四季度营业收入约占全年营业收入的 20%左右；专业医疗机构的营业成本主要为房租、医疗耗材、医疗设备折旧、人员工资等成本，各季度成本占全年成本的比重较为稳定。第一季度和第四季度收入的季节性波动导致公司业绩的波动，因此公司存在业绩的季节性波动风险。

九、公司经营业绩风险

报告期内，公司处于品牌和市场推广阶段，各门诊部从设立到盈利一般需要 2—3 年的时间。报告期内，公司各子公司均处于亏损或微盈状态且累计未分配利润均为负，对公司的整体业绩和资产状况造成了一定的负面影响。如未来各子公司仍无法通过业务拓展获得盈利，将对公司的业绩和资产状况造成一定的不利影响。

目 录

声明.....	I
重大事项提示	II
一、行业政策变化的风险	II
二、市场风险	II
三、管理风险	II
四、人力资源风险	III
五、技术风险	III
六、业务区域过于集中的风险	III
七、税收政策变化的风险	III
八、业务经营的季节性波动风险	III
九、公司经营业绩风险	IV
目 录.....	V
释 义.....	7
第一节 公司基本情况	9
一、基本情况	9
二、股票挂牌情况	10
三、公司股权结构图	11
四、主要股东及控股股东、实际控制人相关情况	13
五、公司股本形成及变化情况	15
六、子公司股本形成及变化过程	24
七、公司董事、监事及高级管理人员情况	27
八、最近两年一期的主要会计数据和财务指标简表	29
九、与本次挂牌有关的机构	33
第二节 公司业务	35
一、公司主营业务、主要产品及其用途	35
二、公司业务流程及方式	38
三、公司业务所依赖的关键资源要素	43

四、公司主营业务相关情况	49
五、公司商业模式	54
六、公司所处行业情况及公司竞争地位	56
第三节 公司治理	83
一、公司三会建立健全及运行情况	83
二、董事会对公司治理机制的评估结果	84
三、公司及其控股股东、实际控制人最近两年内是否存在违法违规及受处罚的情况	85
四、公司独立运营情况	85
五、同业竞争情况	87
六、资金占用、关联担保情况	88
七、董事、监事、高级管理人员情况	89
第四节 公司财务	93
一、最近两年一期经审计的财务报表	93
二、财务报表的编制基础、合并财务报表范围及变化情况	117
三、审计意见	118
四、报告期内采用的主要会计政策和会计估计	118
五、最近两年一期的主要会计数据及重大变化分析	133
六、最近两年一期的主要财务指标及重大变化分析	154
七、关联方关系及关联交易	157
八、需提醒关注的期后事项、或有事项及其他重要事项	161
九、报告期内资产评估情况	161
十、股利分配政策和两年的分配情况	163
十一、控股子公司或纳入合并报表的其他企业的基本情况	164
第五节 有关声明	166
第六节 附件	172

释 义

本公开转让说明书中，除非另有说明，下列简称具有如下含义：

公司、本公司	指	上海童康健康管理股份有限公司及其前身上海童康投资管理有限公司、上海童康健康管理有限公司
股份公司、童康健康	指	上海童康健康管理股份有限公司
有限公司、童康有限	指	上海童康健康管理有限公司及其前身上海童康投资管理有限公司，整体变更为股份有限公司之前的童康健康
童康门诊部	指	上海童康门诊部有限公司
爱童康门诊部	指	上海爱童康门诊部有限公司
欣童康门诊部	指	上海欣童康门诊部有限公司
童康信息	指	上海童康信息科技有限公司
股东大会	指	上海童康健康管理股份有限公司股东大会
股东会	指	上海童康健康管理有限公司股东会
董事会	指	上海童康健康管理股份有限公司董事会
监事会	指	上海童康健康管理股份有限公司监事会
主办券商、长城证券	指	长城证券股份有限公司
律师	指	国浩律师（上海）事务所
《法律意见书》	指	律师为本次股票挂牌并公开转让出具的《法律意见书》
立信、会计师	指	立信会计师事务所（特殊普通合伙）
《审计报告》	指	会计师为本次股票挂牌并公开转让于 2015 年 7 月 30 日出具的信会师报字（2015）第 211297 号《审计报告》
全国股份转让系统	指	全国中小企业股份转让系统有限责任公司及其管理的股份转让平台
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
三会	指	股东大会、董事会、监事会
三会议事规则	指	《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》
高级管理人员	指	总经理、副总经理、财务总监、董事会秘书

关联关系	指	公司控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员与其直接或间接控制的企业之间的关系，以及可能导致公司利益转移的其他关系
元、万元	指	人民币元、人民币万元
依从性	指	也称医从性、顺从性、顺应性，指病人具有的按医生规定进行配合治疗，自觉执行与医嘱一致的行为的特性

第一节 公司基本情况

一、基本情况

公司名称：上海童康健康管理股份有限公司

法定代表人：朱波

有限公司成立日期：2009年5月7日

股份公司成立日期：2015年8月24日

注册资本：3200万元

住所：上海市金山区山阳镇松卫街73号7号楼306室

董事会秘书：周琰

所属行业：Q83 卫生（2012年《上市公司行业分类指引》）、Q 卫生和社会工作-Q83 卫生-Q8330 门诊部（所）（GB/T 4754-2011《国民经济行业分类》）、Q 卫生和社会工作-Q83 卫生-Q8330 门诊部（所）（《挂牌公司管理型行业分类指引》）、15 医疗保健-1510 医疗保健设备与服务-151011 医疗保健提供商与服务-15101112 保健护理机构（《挂牌公司投资型行业分类指引》）

经营范围：健康管理咨询（不得从事诊疗活动，心理咨询），投资管理咨询，商务咨询（除经纪），会务服务，设计制作各类广告，电脑图文设计制作，从事生物科技领域内技术开发、技术咨询，I类医疗器械，机电设备，计算机、软件及辅助设备（除计算机信息系统安全专用产品），通信设备及相关产品，健身器材，电子产品，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）销售。【依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动】

主要业务：儿童保健

电话：021-31196161

传真：021-31196161-8679

邮编：200122

电子邮箱：tkzhouyan@61tk.com

网址：<http://www.61tk.com>

组织机构代码：69016991-0

二、股票挂牌情况

（一）股票代码、股票简称、股票种类、挂牌日期等

股票代码：【】

股票简称：童康健康

股票种类：人民币普通股

每股面值：每股人民币 1.00 元

股票总量：32,000,000 股

股票转让方式：协议转让

挂牌日期：【】年【】月【】日

（二）股东所持股票限售安排及股东对所持股份自愿锁定的承诺

1、公司股份分批进入全国中小企业股份转让系统公开转让的时间和数量

根据《公司法》第一百四十二条规定：“发起人持有的本公司股份，自公司成立之日起一年内不得转让。公司公开发行股份前已发行的股份，自公司在证券交易所上市之日起一年内不得转让。公司董事、监事、高级管理人员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的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做出其他限制性规定。”

《全国中小企业股份转让系统业务规则（试行）》第 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 29 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%；所持本公司股份自公司股票上市交易之日起1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。”

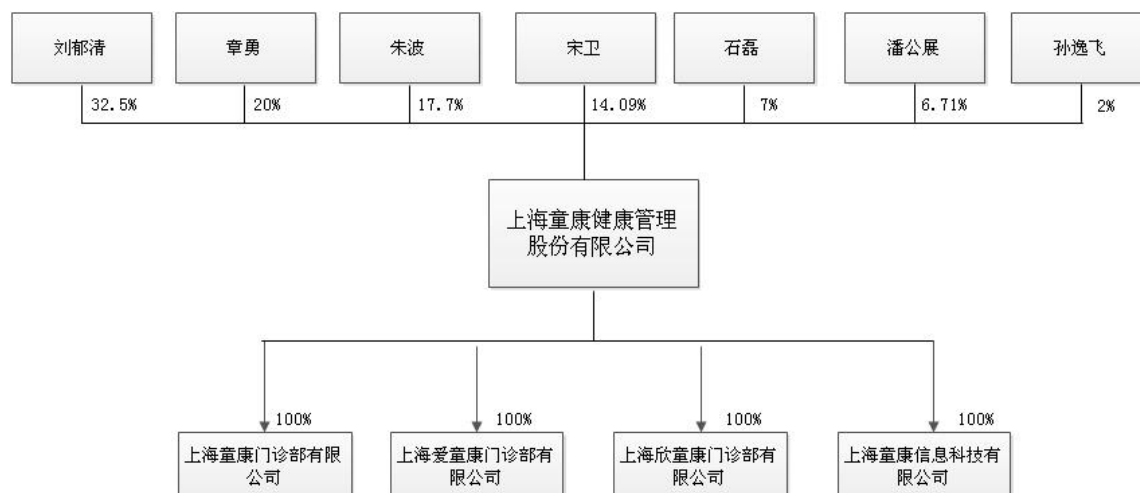
除上述情况外，公司全体股东所持股份无冻结、质押或其他转让限制情况。

2、股东对所持股份自愿锁定的承诺

公司无此事项。

三、公司股权结构图

截至本公开转让说明书签署之日，公司的股权结构如下图所示：



截至本公开转让说明书签署之日，公司共有4家全资子公司基本情况如下：

1、上海童康门诊部有限公司

公司名称	上海童康门诊部有限公司
公司住所	上海市徐汇区漕溪北路468号301-1室
法定代表人	朱波
注册资本	1,000万元
企业类型	一人有限责任公司（法人独资）
经营范围	内科（呼吸内科专业、消化内科专业）、外科（普通外科专业、骨科专业）、儿科（小儿消化专业、小儿内分泌专业）、儿童保健（儿童生长发育专业、儿童营养专业、儿童五官保健专业）、口腔科（口腔内科专业、口腔颌面外科专业、正畸专业、口腔修复

	专业、口腔预防保健专业)、医学检验科(临床体液、血液专业)、医学影像科(超声诊断专业、心电诊断专业)【依法须经批准的项目,经相关部门批准后方可开展经营活动】
成立日期	2010年1月26日
营业期限	50年
注册号	310104000454758

2、上海爱童康门诊部有限公司

公司名称	上海爱童康门诊部有限公司
公司住所	上海市浦东新区世纪大道1777号LG1层C室(地下一层02、03单位)、LG2层C室(地下二层02、05单位)
法定代表人	朱波
注册资本	200万元
企业类型	一人有限责任公司(法人独资)
经营范围	儿童保健科(儿童生长发育专业、儿童营养专业、儿童心理卫生专业、儿童五官保健专业、儿童康复专业),医学影像科(超声诊断专业、心电诊断专业)(以上凭经营许可证经营)【依法须经批准的项目,经相关部门批准后方可开展经营活动】
成立日期	2013年2月22日
营业期限	50年
注册号	310115002079269

3、上海欣童康门诊部有限公司

公司名称	上海欣童康门诊部有限公司
公司住所	上海市奉贤区南奉公路8509弄28号3楼C301-302室
法定代表人	朱波
注册资本	200万元
企业类型	一人有限责任公司(法人独资)
经营范围	营利性医疗机构。【依法须经批准的项目,经相关部门批准后方可

	可开展经营活动】
成立日期	2015年5月25日
营业期限	50年
注册号	310120002771651

4、上海童康信息科技有限公司

公司名称	上海童康信息科技有限公司
公司住所	上海市金山区朱泾镇万安街920号2号楼413室
法定代表人	朱波
注册资本	150万元
企业类型	一人有限责任公司（法人独资）
经营范围	从事信息技术（除互联网信息服务）领域内的技术开发、技术咨询、技术服务，投资管理咨询、商务咨询（除经纪），会务服务，计算机、软件及辅助设备（除计算机信息系统安全专用产品），通信设备及相关产品，机电设备，电子产品，化工原料及产品（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）销售。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）
成立日期	2011年7月6日
营业期限	10年
注册号	310116002432294

四、主要股东及控股股东、实际控制人相关情况

（一）公司股东情况列表

序号	股东名称	持股数量（股）	持股比例	股东性质	质押、 争议情况	是否限售
1	刘郁清	10,400,000	32.50%	境内自然人	无	限售
2	章勇	6,400,000	20.00%	境内自然人	无	限售
3	朱波	5,664,000	17.70%	境内自然人	无	限售
4	宋卫	4,508,800	14.09%	境内自然人	无	限售

5	石磊	2,240,000	7.00%	境内自然人	无	限售
6	潘公展	2,147,200	6.71%	境内自然人	无	限售
7	孙逸飞	640,000	2.00%	境内自然人	无	限售
合计		32,000,000	100.00%	——	——	

截至本公开转让说明书签署之日，本公司所有股东所持公司股票均为限售股。本公司控股股东、实际控制人、前十名股东或持有公司 5% 以上股份的主要股东持有的本公司股份不存在质押、冻结或其他有争议的情况。

刘郁清与朱波系母子关系。除此之外，公司其他股东之间不存在关联关系。

（二）控股股东、实际控制人

1、控股股东、实际控制人的认定及变动情况

报告期初，刘郁清持有公司股权 42.5%，朱波持有公司股权 8.5%，刘郁清与朱波合计持有公司股权 51%，为公司控股股东和实际控制人。

2014 年 1 月，朱波将其持有公司的 20 万元出资额转让给章勇，刘郁清将其持有公司的 100 万元出资额转让给章勇，刘郁清与朱波合计直接持有公司的股权降至 39%，仍为公司第一大股东。

2015 年 1 月，童康信息将其持有公司的 195 万元出资额转让给朱波，潘公展将其持有的 70.2 万元出资额转让给朱波，宋卫将其持有的 151.8 万元出资额转让给朱波，朱波将其持有的 81 万元出资额转让给石磊，朱波直接持有公司股权增至 17.7%，与刘郁清合计持有公司股权增至 50.2%。截至本说明书签署之日，刘郁清与朱波合计持有公司的股权没有发生变化，公司控股股东、实际控制人为朱波与刘郁清二人。同时，朱波担任公司的董事长，刘郁清担任公司的董事，能够对董事会决议事项产生重大影响。综上，刘郁清、朱波能够实际支配公司的行为，为公司的共同实际控制人。

报告期内，2013 年 1 月至 2014 年 1 月，刘郁清与朱波合计持有公司 51% 股权，为公司控股股东和实际控制人；2014 年 2 月至 2014 年 12 月，刘郁清与朱波合计持有公司 39% 股权，为公司第一大股东，多于第二股东章勇股权比例达 19%，为公司控股股东和实际控制人；2015 年 1 月至今，刘郁清与朱波合计持有公司股权为 50.2%，为公司控股股东和实际控制人。报告期内，朱波一直担任公司的执行董事/董事长，刘郁清与朱波为公司控股股东和实际控制人，公司的经营战略、主营业务和管理层没有发生重大变化。

报告期内，公司实际控制人、控股股东均未发生变更。

2、控股股东、实际控制人基本情况

(1) 朱波，男，1977 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，工商管理硕士，毕业于上海华东师范大学。曾担任上海欧华学院院长助理、上海诚信学院副院长；2006 年 1 月至今，担任上海浦江商务专修学院董事长；担任上海弘毅教育培训有限公司执行董事，2015 年 8 月至今，担任童康健康董事长。

(2) 刘郁清，女，1948 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，2006 年 1 月至今，担任上海中博专修学院董事长、上海容大教育培训有限公司执行董事；2015 年 8 月至今，担任童康健康董事。

五、公司股本形成及变化情况

(一) 2009 年 5 月，童康有限设立

2009 年 4 月 22 日，朱波、宋卫共同签署了《上海童康投资管理有限公司章程》，约定共同出资设立童康有限。童康有限设立时注册资本为 1,000 万元，其中朱波认缴注册资本 500 万元，宋卫认缴注册资本 500 万元。

2009 年 4 月 29 日，上海兴中会计师事务所有限公司出具（兴验内字（2009）-1719 号）验资报告，确认截止 2009 年 4 月 22 日，童康有限已收到股东朱波、宋卫合计首次缴付的出资款 400 万元，以货币形式出资；其中，朱波首期实际缴付出资人民币 300 万元，宋卫首期实际缴付出资 100 万元。

2009 年 5 月 7 日，童康有限经上海市工商行政管理局金山分局核发《企业法人营业执照》后成立。

童康有限成立时注册资本为 1,000 万元，住所为上海市金山区杨镇松卫街 73 号 7 号楼 306 室，法定代表人为朱波，经营范围为投资管理咨询、商务咨询（除经纪）。会务服务，计算机、软件及辅助设备（除计算机信息系统安全专用产品），工艺礼品，日用百货销售（企业经营涉及行政许可的，凭许可证经营）。

童康有限成立时的执行董事为朱波，监事为郑翔。

童康有限设立时，股东及其出资情况如下：

序号	股东名称	认缴出资		实缴出资	
		认缴金额(万元)	认缴比例	实缴金额(万元)	实缴比例
1	朱波	500.00	50.00%	300.00	75.00%
2	宋卫	500.00	50.00%	100.00	25.00%
合计		1,000.00	100%	400.00	100%

(二) 2009年6月，第一次股权转让

2009年5月20日，童康有限召开股东会会议，同意宋卫将其持有公司的100万元认缴出资转让给朱波，并同意通过修订后的公司章程。

同日，朱波、宋卫签署了《股权转让协议》，约定了本次股权转让的具体事宜。

就本次股权转让事宜，童康有限已办理了工商变更登记，本次股权转让完成后，股东及其出资情况如下：

序号	股东名称	认缴出资		实缴出资	
		认缴金额(万元)	认缴比例	实缴金额(万元)	实缴比例
1	朱波	600.00	60%	300.00	75.00%
2	宋卫	400.00	40%	100.00	25.00%
合计		1,000.00	100%	400.00	100%

(三) 2009年12月，第二次股权转让

2009年12月14日，童康有限召开股东会会议：

①同意宋卫将其持有公司的100万元出资权转让给潘公展；

②同意公司实收资本从400万元增加至700万元，其中朱波增加实缴注册资本100万元，宋卫增加实缴注册资本100万元，潘公展增加实缴注册资本100万元；

③同意通过修订后的公司章程。

同日，宋卫、潘公展签署了《股权转让协议》，约定了本次股权转让的具体事宜。

2009年12月28日，上海一众会计师事务所(特殊普通合伙)(一众验字(2009)第063号)验资报告，确认截止2009年12月17日，童康有限已收到股东朱波、宋卫、潘公展合计缴付的出资款300万元，出资方式为货币资金；其中，朱波出资人民币100万元，宋卫出资人民币100万元，潘公展出资人民币100万元。

就本次股权转让事宜，童康有限已办理了工商变更登记，本次股权转让完成后，股东及其出资情况如下：

序号	股东名称	认缴出资		实缴出资	
		认缴金额(万元)	认缴比例	实缴金额(万元)	实缴比例
1	朱波	600.00	60.00%	400.00	57.14%
2	宋卫	300.00	30.00%	200.00	28.57%
3	潘公展	100.00	10.00%	100.00	14.29%
	合计	1,000.00	100%	700.00	100%

(四) 2010年10月，企业名称、经营范围变更

2010年10月8日，童康有限召开股东会会议：

①同意公司名称由“上海童康投资管理有限公司”变更为“上海童康健康管理股份有限公司”；

②同意公司实收资本从700万元增加至900万元，由股东朱波增加实缴注册资本200万元；

③同意公司经营范围变更为：健康管理咨询(不得从事诊疗活动,心理咨询),投资管理咨询、商务咨询(除经纪),会务服务,从事生物科技领域内技术开发、技术咨询、技术服务, I类医疗器械, 机电设备, 计算机、软件及辅助设备(除计算机信息系统安全专用产品), 通信设备及相关产品, 健身器材, 电子产品, 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)销售。

④同意通过修订后的公司章程。

2010年9月27日，公司获得了上海市工商行政管理局颁发的《企业名称变更预先核准通知书》(沪工商注名变更核字第01201009270626号)，同意上海童康投资管理有限公司申请变更的企业名称预先核准为上海童康健康管理有限公司。

2010年10月13日，上海一众会计师事务所(特殊普通合伙)(一众验字(2010)第067号)验资报告，确认截止2010年10月9日，童康有限已收到股东朱波缴付的出资款200万元，出资方式为货币资金。

就本次变更，童康有限已办理了工商变更登记，本次变更完成后，股东及其出资情况如下：

序号	股东名称	认缴出资		实缴出资	
		认缴金额(万元)	认缴比例	实缴金额(万元)	实缴比例
1	朱波	600.00	60.00%	600.00	66.67%
2	宋卫	300.00	30.00%	200.00	22.22%
3	潘公展	100.00	10.00%	100.00	11.11%
合计		1,000.00	100%	900.00	100%

2011年3月,公司实收资本从900万元增加至1000万元,由股东宋卫增加实缴注册资本100万元。

2011年3月28日,上海一众会计师事务所(特殊普通合伙)(一众验字(2011)第007号)验资报告,确认截止2011年3月22日,童康有限已收到股东宋卫缴付的出资款100万元,出资方式为货币资金。

就本次变更,童康有限已办理了工商变更登记,本次变更完成后,股东及其出资情况如下:

序号	股东名称	认缴出资		实缴出资	
		认缴金额(万元)	认缴比例	实缴金额(万元)	实缴比例
1	朱波	600.00	60.00%	600.00	60.00%
2	宋卫	300.00	30.00%	300.00	30.00%
3	潘公展	100.00	10.00%	100.00	10.00%
合计		1,000.00	100%	1000.00	100%

(五) 2011年12月,第三次股权转让

2011年12月1日,童康有限召开股东会会议,同意朱波将其持有公司的500万元出资额转让给刘郁清,并通过修订后的公司章程。

同日,朱波、刘郁清签署了《股权转让协议》,约定了本次股权转让的具体事宜。

就本次股权转让,童康有限已办理了工商变更登记,本次股权转让完成后,股东及其出资情况如下:

序号	股东名称	认缴出资		实缴出资	
		认缴金额(万元)	认缴比例	实缴金额(万元)	实缴比例
1	刘郁清	500.00	50.00%	500.00	50.00%
2	宋卫	300.00	30.00%	300.00	30.00%
3	朱波	100.00	10.00%	100.00	10.00%

序号	股东名称	认缴出资		实缴出资	
		认缴金额(万元)	认缴比例	实缴金额(万元)	实缴比例
4	潘公展	100.00	10.00%	100.00	10.00%
	合计	1,000.00	100%	1,000.00	100%

(六) 2012年3月,第四次股权转让

2012年3月7日,童康有限召开股东会会议,同意朱波将其持有公司的15万元出资额转让给上海童康信息科技有限公司(以下简称“童康信息”),同意宋卫将其持有公司的45万元出资额转让给童康信息,同意潘公展将其持有公司的15万元出资额转让给童康信息,同意刘郁清将其持有公司的75万元出资额转让给童康信息,并通过修订后的公司章程。

同日,朱波、刘郁清、宋卫、潘公展、童康信息分别签署了《股权转让协议》,约定了本次股权转让的具体事宜。

就本次股权转让,童康有限已办理了工商变更登记,本次股权转让完成后,股东及其出资情况如下:

序号	股东名称	认缴出资		实缴出资	
		认缴金额(万元)	认缴比例	实缴金额(万元)	实缴比例
1	刘郁清	425.00	42.50%	425.00	42.50%
2	宋卫	255.00	25.50%	255.00	25.50%
3	童康信息	150.00	15.00%	150.00	15.00%
4	朱波	85.00	8.50%	85.00	8.50%
5	潘公展	85.00	8.50%	85.00	8.50%
	合计	1,000.00	100%	1,000.00	100%

(七) 2014年1月,第五次股权转让

2013年12月27日,童康有限召开股东会会议,同意朱波将其持有公司的20万元出资额转让给章勇,同意宋卫将其持有公司的60万元出资额转让给章勇,同意潘公展将其持有公司的20万元出资额转让给章勇,同意刘郁清将其持有公司的100万元出资额转让给章勇,并通过修订后的公司章程。

同日,朱波、刘郁清、宋卫、潘公展、章勇分别签署了《股权转让协议》,约定了本次股权转让的具体事宜。

就本次股权转让,童康有限已办理了工商变更登记,本次股权转让完成后,

股东及其出资情况如下：

序号	股东名称	认缴出资		实缴出资	
		认缴金额(万元)	认缴比例	实缴金额(万元)	实缴比例
1	刘郁清	325.00	32.50%	325.00	32.50%
2	章勇	200.00	20.00%	200.00	20.00%
3	宋卫	195.00	19.50%	195.00	19.50%
4	童康信息	150.00	15.00%	150.00	15.00%
5	朱波	65.00	6.50%	65.00	6.50%
6	潘公展	65.00	6.50%	65.00	6.50%
合计		1,000.00	100%	1,000.00	100%

(八) 2014年12月，第一次增资

2014年12月18日，童康有限召开股东会会议，同意公司的注册资本由1000万元增至3000万元，其中朱波认缴新增注册资本130万元，宋卫认缴新增注册资本390万元，潘公展认缴新增注册资本130万元，刘郁清认缴新增注册资本650万元，章勇认缴新增注册资本400万元，童康信息认缴新增注册资本300万元，并通过修订后的公司章程。

就本次增资，童康有限已办理了工商变更登记，本次增资完成后，股东及其出资情况如下：

序号	股东名称	认缴出资		实缴出资	
		认缴金额(万元)	认缴比例	实缴金额(万元)	实缴比例
1	刘郁清	975.00	32.50%	325.00	32.50%
2	章勇	600.00	20.00%	200.00	20.00%
3	宋卫	585.00	19.50%	195.00	19.50%
4	童康信息	450.00	15.00%	150.00	15.00%
5	朱波	195.00	6.50%	65.00	6.50%
6	潘公展	195.00	6.50%	65.00	6.50%
合计		3,000.00	100%	1,000.00	100%

(九) 2015年1月，第六次股权转让

2015年1月16日，童康有限召开股东会会议：

①同意童康信息将其持有公司的195万元出资额转让给朱波，同意童康信息将其持有公司的90万元出资额转让给宋卫，同意童康信息将其持有公司的30万元出资额转让给潘公展，同意童康信息将其持有公司的75万元出资额转让给石磊，同意童康信息将其持有公司的60万元出资额转让给孙逸飞，同意潘公展将

其持有公司的 70.2 万元出资额转让给朱波，同意宋卫将其持有公司的 151.8 万元出资额转让给朱波，同意宋卫将其持有公司的 60 万元出资额转让给潘公展，同意宋卫将其持有公司的 40.5 万元出资额转让给石磊，同意朱波将其持有公司的 81 万元出资额转让给石磊，同意潘公展将其持有公司的 13.5 万元出资额转让给石磊；

②同意公司变更经营范围为：健康管理咨询（不得从事诊疗活动，心理咨询），投资管理咨询，商务咨询（除经纪），会务服务，设计制作各类广告，电脑图文设计制作，从事生物科技领域内技术开发、技术咨询，I 类医疗器械，机电设备，计算机、软件及辅助设备（除计算机信息系统安全专用产品），通信设备及相关产品，健身器材，电子产品，化工产品（除危险化学品、监控化学品、烟花爆竹、民用爆竹物品、易制毒化学品）销售。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

③同意通过修订后的公司章程。

同日，朱波、宋卫、潘公展、石磊、孙逸飞、童康信息分别签署了《股权转让协议》，约定了本次股权转让的具体事宜。

本次股权转让后，各股东将合计认缴的 2,000 万元出资缴足。根据《国务院关于印发注册资本登记制度改革方案的通知》（国发〔2014〕7 号）的规定，“公司实收资本不再作为工商登记事项。公司登记时，无需提交验资报告。”公司使用《银行客户专用回单》作为验资证明，没有单独办理验资手续。就本次增资事宜，公司已办理工商变更登记备案手续。

截至 2015 年 1 月 30 日，各股东将合计人民币 2,000 万元股权认购款汇入了公司中国建设银行上海徐汇支行的账户。

就本次股权转让，童康有限已办理了工商变更登记，本次股权转让完成后，股东及其出资情况如下：

序号	股东名称	认缴出资		实缴出资	
		认缴金额（万元）	认缴比例	实缴金额（万元）	实缴比例
1	刘郁清	975.00	32.50%	975.00	32.50%
2	章勇	600.00	20.00%	600.00	20.00%
3	朱波	531.00	17.70%	531.00	17.70%
4	宋卫	422.70	14.09%	422.70	14.09%
5	石磊	210.00	7.00%	210.00	7.00%

序号	股东名称	认缴出资		实缴出资	
		认缴金额(万元)	认缴比例	实缴金额(万元)	实缴比例
6	潘公展	201.30	6.71%	201.30	6.71%
7	孙逸飞	60.00	2.00%	60.00	2.00%
	合计	3,000.00	100%	3,000.00	100%

(十) 2015年6月，第二次增资

2015年6月10日，童康有限召开股东会会议，同意公司的注册资本由3000万元增至3200万元，由原股东同比例进行增资，每1元注册资本作价10元，其中刘郁清认缴新增注册资本65万元，章勇认缴新增注册资本40万元，朱波认缴新增注册资本35.4万元，宋卫认缴新增注册资本28.18万元，石磊认缴新增注册资本14万元，潘公展认缴新增注册资本13.42万元，孙逸飞认缴新增注册资本4万元，并通过修订后的公司章程。

根据《国务院关于印发注册资本登记制度改革方案的通知》(国发〔2014〕7号)的规定，“公司实收资本不再作为工商登记事项。公司登记时，无需提交验资报告。”公司使用《银行客户专用回单》作为验资证明，没有单独办理验资手续。就本次增资事宜，公司已办理工商变更登记备案手续。

截至2015年6月29日，各股东将合计人民币2,000万元股权认购款汇入了公司中国建设银行上海徐汇支行的账户。

本次增资完成后，股东及其出资情况如下：

序号	股东名称	认缴出资		实缴出资	
		认缴金额(万元)	认缴比例	实缴金额(万元)	实缴比例
1	刘郁清	1,040.00	32.50%	1,040.00	32.50%
2	章勇	640.00	20.00%	640.00	20.00%
3	朱波	566.40	17.70%	566.40	17.70%
4	宋卫	450.88	14.09%	450.88	14.09%
5	石磊	224.00	7.00%	224.00	7.00%
6	潘公展	214.72	6.71%	214.72	6.71%
7	孙逸飞	64.00	2.00%	64.00	2.00%
	合计	3,200.00	100%	3,200.00	100%

(十一) 2015年8月，整体变更为股份有限公司

2015年7月30日，立信出具“信会师报字(2015)第211297号”《审计报告》，截止2015年6月30日，童康有限的净资产为37,651,586.08元。

2015年8月5日，北京中天华资产评估有限责任公司出具《评估报告书》“中天华资评报字（2015）第1276号”，对童康有限拟整体变更为股份有限公司涉及的净资产进行评估，评估基准日为2015年6月30日，童康有限的评估净资产为51,806,200元。

2015年7月30日，童康有限召开股东会，审议并一致通过决议，同意童康有限整体变更为股份有限公司，整体变更时公司以经立信会计师事务所（特殊普通合伙）审计的截至2015年6月30日的账面净资产值37,651,586.08元为折股依据，其中32,000,000元作为注册资本，其余5,651,586.08元计入资本公积金。

2015年7月30日，朱波、刘郁清等7名发起人股东共同签署《发起人协议》，该协议具体约定了有关整体变更设立股份有限公司的权利义务。各发起人以其享有的童康有限截至审计基准日经审计的净资产认购童康健康的股份，即以立信于2015年7月30日出具的信会师报字（2015）第211297号《审计报告》所列的基准日童康有限账面净资产37,651,586.08元，按1:0.85的折股比例折为股份公司股份3,200万股，每股面值1元，股份公司注册资本3,200万元，未折股净资产计入公司资本公积金。

2015年8月13日，立信出具信会师报字[2015]第211328号《验资报告》，童康有限全体出资人以其拥有的童康有限截止2015年6月30日经审计的净资产折合为童康健康股份3,200万股，每股面值1元，经审计的净资产超过注册资本的部分5,651,586.08元计入公司资本公积金。

2015年8月14日，童康健康召开创立大会暨首次股东大会，决议以经立信审计的账面净资产即37,651,586.08元为依据，折为股本3,200万股，每股面值1元，净资产大于股本的部分计入公司资本公积。该次会议还审议通过了《公司章程》、选举了第一届董事会董事及第一届监事会中由股东委派出任的监事。

2015年8月14日，童康健康召开职工代表大会，会议选举了由职工代表出任的监事。

2015年8月24日，上海市工商行政管理局向童康健康核发了《企业法人营业执照》，童康有限正式变更为股份有限公司。

童康有限变更为股份有限公司时，各发起人持有股份的情况如下：

序号	发起人名称	出资、股份以及比例
----	-------	-----------

		认购的股份数 (股)	股份比例 (%)	出资方式
1	刘郁清	10,400,000	32.50%	净资产折股
2	章勇	6,400,000	20.00%	净资产折股
3	朱波	5,664,000	17.70%	净资产折股
4	宋卫	4,508,800	14.09%	净资产折股
5	石磊	2,240,000	7.00%	净资产折股
6	潘公展	2,147,200	6.71%	净资产折股
7	孙逸飞	640,000	2.00%	净资产折股
合计		32,000,000	100%	

六、子公司股本形成及变化过程

(一) 上海童康门诊部有限公司

2009年12月29日，上海市徐汇区卫生局向童康门诊部核发了《医疗机构执业许可证》，有效期限为2009年12月29日至2014年12月28日。

2010年1月，童康有限货币出资400万设立一人有限责任公司童康门诊部，注册资本为400万元。2010年1月26日，上海市工商行政管理局徐汇分局核发了童康门诊部设立时的《企业法人营业执照》。法定代表人为朱波。童康门诊部设立时的股权结构如下：

序号	股东姓名	出资金额 (万元)	出资在注册资本中 所占比例 (%)
1	上海童康健康管理有限公司	400	100
合计		400	100

2014年9月15日，上海市徐汇区卫生和计划生育委员会向童康门诊部核发了《医疗机构执业许可证》，有效期限为2014年9月15日至2019年9月14日。

2015年6月，童康门诊部召开股东会，同意童康门诊部注册资本由400万元增加至1,000万元，新增注册资本600万元由股东童康有限认缴。目前，童康门诊部注册资金均已到位。本次增资完成后，童康门诊部的股权结构如下：

序号	股东姓名	出资金额 (万元)	出资在注册资本中 所占比例 (%)
1	上海童康健康管理有限公司	1,000	100
合计		1,000	100

(二) 上海爱童康门诊部有限公司

2013年2月7日，上海市浦东新区卫生局向爱童康门诊部核发了《医疗机

构执业许可证》，有效期限为 2013 年 2 月 7 日至 2018 年 2 月 6 日。

2013 年 2 月，童康有限货币出资 200 万设立一人有限责任公司爱童康门诊部，注册资本为 200 万元。2013 年 2 月 22 日，上海市工商行政管理局浦东新区分局核发了爱童康门诊部设立时的《企业法人营业执照》。法定代表人为朱波。

爱童康门诊部设立时的股权结构如下：

序号	股东姓名	出资金额 (万元)	出资在注册资本中 所占比例 (%)
1	上海童康健康管理有限公司	200	100
合计		200	100

(三) 上海欣童康门诊部有限公司

2015 年 4 月 30 日，上海市奉贤区卫生和计划生育委员会向欣童康门诊部核发了《医疗机构执业许可证》，有效期限为 2015 年 4 月 30 日至 2020 年 4 月 29 日。

2015 年 5 月，童康有限货币出资 200 万设立一人有限责任公司欣童康门诊部，注册资本为 200 万元。2015 年 5 月 25 日，上海市工商行政管理局奉贤分局核发了欣童康门诊部设立时的《企业法人营业执照》。法定代表人为朱波。目前，欣童康门诊部的注册资金均已到位。欣童康门诊部的股权结构如下：

序号	股东姓名	出资金额 (万元)	出资在注册资本中 所占比例 (%)
1	上海童康健康管理有限公司	200	100
合计		200	100

(四) 上海童康信息科技有限公司

2011 年 7 月，朱波、宋卫、潘公展出资设立童康信息，注册资本为 150 万元，其中朱波认缴 90 万元，宋卫认缴 45 万元，潘公展认缴 15 万元。2011 年 7 月 6 日，上海市工商行政管理局金山分局核发了童康信息设立时的《企业法人营业执照》，法定代表人为朱波。童康信息设立时的股权结构如下：

序号	股东姓名	出资金额 (万元)	出资在注册资本中 所占比例 (%)
1	朱波	90	60
2	宋卫	45	30
3	潘公展	15	10
合计		150	100

2012年3月7日，童康信息召开股东会，同意宋卫将所持有童康信息的15万元出资额转让给孙逸飞，同意朱波将所持有童康信息的5万元出资额转让给孙逸飞，同意潘公展将所持有童康信息的5万元出资额转让给孙逸飞，同意朱波将所持有童康信息的25万元出资额转让给石磊；同意修改后的公司章程。就本次股权转让事宜，童康信息已办理工商变更登记备案手续。本次股权转让完成后，童康信息的股权结构如下：

序号	股东姓名	出资金额 (万元)	出资在注册资本中 所占比例 (%)
1	朱波	60	40
2	宋卫	30	20
3	潘公展	10	6.67
4	石磊	25	16.67
5	孙逸飞	25	16.67
合计		150	100

2015年1月21日，童康信息股东会作出决议，同意宋卫、潘公展、石磊、孙逸飞分别将各自持有的童康信息15万元、10万元、25万元、25万元出资额转让给童康有限，同意宋卫将持有的童康信息15万元出资额转让给朱波。上述股东宋卫、潘公展、石磊和孙逸飞在本次收购前已经为本公司股东，考虑到公司完善业务结构、未来业务整合和避免同业竞争的需要，各股东将所持童康信息的股权转让给了本公司。上述股东虽不再直接持有童康信息的股权，但通过本公司仍然间接持有了童康信息的股权，没有改变其投资者身份。

本次交易作价根据童康信息2015年1月21日经审计的净资产、综合考虑未来童康信息前期投入和未来发展前景，50%的股权对应的注册资本为75万元，即以1元/每元注册资本作价，交易价格不存在显失公允的情形，本次交易不存在利益输送。

公司成立至今始终专注于儿童健康服务领域，一直致力于为儿童提供专业的、全方位的保健服务，在上海主要商圈先后成立了三家门诊部，由三家门诊部具体从事儿童健康检查项目。公司收购童康信息的股权后，公司的产业链更加完整，公司可借助童康信息的信息技术，开发线上医疗、互联网儿童保健咨询服务平台，增加手机客户端的各项服务功能。公司将运用互联网的信息技术手段为客户提供方便、快捷的服务体验，通过服务手段的丰富和不断满足客户各种差异化服务需求来增强客户粘性。同时，经过多年的业务实践，公司积累了大量的儿童

保健基础数据。基于独立自主的数据流量导入，结合数据的采集、统计、分析与对比，利用先进的信息技术进一步完善适用于儿童保健行业的管理信息系统，助力于儿童保健全过程管理和咨询，大幅提升行业效率，增加业务附加值，实现服务模式的创新和优化。公司对童康信息的收购，将完善公司儿童健康服务产业链，通过童康信息的信息技术服务手段一方面提升公司门诊部的体检服务质量，增加业务附加值，另一方面将面向市场提供儿童健康数据管理和服务，进一步丰富公司的业务收入来源和增强公司的整体盈利能力。

公司关于本次股权收购的对价已经自行支付完毕，资金来源来自自有资金。就本次股权转让事宜，交易各方签署了股权转让协议，童康信息履行了相应股东会决议，童康健康也办理了工商变更登记备案手续。

本次股权转让完成后，童康信息的股权结构如下：

序号	股东姓名	出资金额 (万元)	出资在注册资本中 所占比例 (%)
1	朱波	75	50
2	童康有限	75	50
合计		150	100

2015年6月21日，童康信息股东会作出决议，同意朱波将持有的童康信息75万元出资额转让给童康有限。就本次股权转让事宜，童康信息已办理工商变更登记备案手续。本次股权转让完成后，童康信息的股权结构如下：

序号	股东姓名	出资金额 (万元)	出资在注册资本中 所占比例 (%)
1	童康有限	150	100
合计		150	100

七、公司董事、监事及高级管理人员情况

(一) 公司董事

1、朱波，参见本节“四、主要股东及控股股东、实际控制人相关情况”之“(二) 控股股东、实际控制人”之“2、控股股东、实际控制人基本情况”，现任公司董事长。

2、刘郁清，参见本节“四、主要股东及控股股东、实际控制人相关情况”之“(二) 控股股东、实际控制人”之“2、控股股东、实际控制人基本情况”，现任公司董事。

3、章勇，男，1977年出生，中国国籍，无境外永久居留权，上海市社会科学院工商管理学硕士，曾在西南证券股份有限公司担任投资顾问，2003年至今，担任上海上科科技投资有限公司董事长、上海颐美文化传播有限公司执行董事、上海永乐颐美影院经营公司董事长、上海创一广告有限公司执行董事、上海兴宁投资有限公司董事长，2015年8月至今，担任童康健康董事。

4、石磊，男，1973年出生，中国国籍，无境外永久居留权，应用化学和企业工商管理双学士学位，管理学硕士学位，曾担任宁波贝发集团副总裁、上海慈铭健康管理有限公司董事助理，总经理助理。2011年1月至今，担任童康健康总经理兼CEO，2015年8月至今，担任童康健康董事。

5、邵敏，女，1976年出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历，曾担任浙江象山泰色有限公司财务总监，2012年3月至今，担任上海雄墅工贸有限公司财务。2015年8月至今，担任童康健康董事。

（二）公司监事

1、张莉，女，1977年出生，中国国籍，无境外永久居留权，工商管理硕士，曾任宁波银行上海分行营业部中小企业部总经理，2014年至今，担任上海容大教育培训有限公司总裁助理。2015年8月至今，担任童康健康监事会主席。

2、凤羽，男，1986年出生，中国国籍，无境外永久居留权，金融市场风险管理硕士，2013年10月至今，担任上海上科科技投资有限公司总经理助理。2015年8月至今，担任童康健康监事。

3、周冬，男，1982年出生，中国国籍，无境外永久居留权，国际经济与贸易专业本科学位，曾任慈铭健康集团管理有限公司上海分公司高级业务经理，2013年3月至今在童康健康任职。2015年8月至今，担任童康健康职工监事。

（三）公司高级管理人员

1、石磊，参见本节“七、公司董事、监事及高级管理人员情况”之“（一）公司董事”现任公司董事、总经理兼CEO。

2、孙逸飞，男，1976年出生，中国国籍，无境外永久居留权，曾任上海慈铭健康管理有限公司市场部总监。2010年10月至今，担任童康健康副总经理。

3、范昊荣，男，1981年出生，中国国籍，无境外永久居留权，金融学本科

学位，曾任上海上科科技投资有限公司财务总监，2013年1月至今，担任上海则徐实业有限公司执行董事。2015年6月至今，担任童康健康财务总监。

4、周琰，女，1980年出生，中国国籍，无境外永久居留权，工商管理本科学历，2012年1月至2015年8月，担任童康健康总经理助理。2015年8月至今，担任童康健康董事会秘书。

八、最近两年一期的主要会计数据和财务指标简表

财务指标	2015年1-6月	2014年度	2013年度
营业收入（万元）	780.09	1,204.30	806.63
净利润（万元）	94.51	36.56	-193.76
归属于挂牌公司股东的净利润（万元）	94.51	36.56	-193.76
扣除非经常性损益后的净利润（万元）	94.49	36.66	-193.89
归属于挂牌公司股东的扣除非经常性损益后的净利润（万元）	94.49	36.66	-193.89
毛利率	51.38%	44.67%	32.50%
净资产收益率（加权平均）	-	-	-
净资产收益率（扣除非经常性损益/加权平均）	-	-	-
应收账款周转率（次）	4.49	246.03	37.08
存货周转率（次）	-	-	-
基本每股收益（元/股）	0.04	0.04	-0.19
稀释每股收益（元/股）	0.04	0.04	-0.19
经营活动产生的现金流量净额（万元）	-1,396.17	81.39	-37.34
每股经营活动产生的现金流量净额（元/股）	-0.44	0.08	-0.04
财务指标	2015年6月30日	2014年12月31日	2013年12月31日
总资产（万元）	3,028.70	413.97	434.47
股东权益合计（万元）	2,999.04	-1,095.16	-1,131.72
归属于挂牌公司的股东权益合计（万元）	2,999.04	-1,095.16	-1,131.72
每股净资产（元/股）	0.94	-1.10	-1.13
归属于挂牌公司股东的每股净资产（元/股）	0.94	-1.10	-1.13
资产负债率（以母公司报表为基础）	3.84%	118.45%	108.09%
流动比率	98.25	0.17	0.14
速动比率	97.49	0.15	0.13

注1：报告期内，公司加权平均净资产为负，故不计算净资产收益率

注2：报告期各期末，公司存货余额为0，故不计算存货周转率

注3：计算上述指标时，有限公司期间以实收资本模拟股本进行计算。

(1) 毛利率按照“(当期营业收入-当期营业成本)/当期营业收入”计算；

(2) 净资产收益率按照“当期净利润/加权平均净资产”计算；

(3) 扣除非经常性损益后的净资产收益率按照“当期扣除非经常性损益后的净利润/加权平均净资产”计算。

(4) 应收账款周转率按照“当期营业收入/((期初应收账款+期末应收账款)/2)”计算；

- (5) 存货周转率按照“当期营业收入/((期初存货+期末存货)/2)”计算。
- (6) 基本每股收益按照“当期净利润/加权平均股本”计算；报告期内，公司未发行可转换债券、认股权等潜在普通股，稀释每股收益同基本每股收益。
- (7) 每股经营活动产生的现金流量净额按照“当期经营活动产生的现金流量净额/期末实收资本”计算；
- (8) 每股净资产按照“期末净资产/期末实收资本”计算；
- (9) 归属于母公司的每股净资产按照“归属于母公司的期末净资产/期末实收资本”计算；
- (10) 资产负债率按照“(母公司)当期负债/当期总资产”计算；
- (11) 流动比率按照“当期流动资产/当期流动负债”计算；
- (12) 速动比率按照“(当期流动资产-当期存货-当期预付账款-当期其他流动资产)/当期流动负债”计算。

1、业务收入分析

报告期内，公司的营业收入分别为 806.63 万元、1,204.30 万元和 780.09 万元，2014 年度营业收入较上年度增加 397.67 万元，原因主要有两点：一是由于公司下属子公司上海爱童康门诊部有限公司于 2013 年度成立，该公司在 2014 年度实现营业收入 532.08 万元；二是公司在维系原有客户的基础上，加大力度开发新的客户。

2、净利润分析

报告期内，公司的净利润分别为-193.76 万元、36.56 万元和 94.51 万元。公司于 2013 年成立上海爱童康门诊部有限公司，前期投入较大，当年度未能实现盈亏平衡。2014 年度，公司实现扭亏为盈，主要由于：爱童康门诊部收入和盈利的增加使得公司整体盈利能力增加；公司收入规模的扩大，摊薄了固定成本，盈利增加。2015 年 1-6 月，公司实现净利润 94.51 万元。

报告期内，公司的归属于挂牌公司股东的净利润分别为-193.76 万元、36.56 万元和 94.51 万元，与公司净利润一致。

报告期内，公司的扣除非经常性损益后的净利润和归属于挂牌公司股东的扣除非经常性损益后的净利润相同，分别为-193.89 万元、36.66 万元和 94.49 万元。由于公司非经常损益较小，主要为零星的营业外收支，故扣除非经常性损益后的净利润变动趋势与公司净利润变动趋势一致。

3、销售毛利率分析

报告期内，公司的综合毛利率分别为 32.50%、44.67%和 51.38%，呈现出上升趋势，主要是由于公司收入规模迅速扩大，摊薄了房屋租赁费、折旧等成本，使得综合毛利率有所上升。

4、净资产收益率（加权平均）和扣除非经常性损益的净资产收益率分析

报告期内，公司的加权平均净资产为负，故不计算净资产收益率。

5、基本每股收益和稀释每股收益分析

报告期内，公司基本每股收益分别为-0.19元、0.04元和0.04元，稀释每股收益与基本每股收益相同。

公司2013年度亏损，每股收益为-0.19元，2014年在收入的快速扩张的同时，实现扭亏为盈。

6、应收账款周转率分析

报告期内，公司资产周转率分别为37.08、246.03和4.49。公司销售回款较好，最近一期公司应收账款周转率较低，原因在于回款主要发生在下半年导致期末应收账款余额较大。

7、存货周转率分析

公司属于服务型、轻资产公司，报告期各期末，公司存货余额为0，故不计算存货周转率。

8、经营活动产生的现金流量净额分析

报告期内，公司经营活动产生的现金流量净额分别为-37.34万元、81.39万元和-1,396.17万元。2013年度和2014年度，公司经营活动产生的现金净流入与净流出基本持平；2015年1-6月公司经营活动产生的现金流量净额为-1,396.17万元，主要原因有两点：一是最近一期公司应收账款余额较大；二是公司清理了部分往来款项。

9、每股经营活动产生的现金流量净额分析

报告期内，公司每股经营活动产生的现金流量净额分别为-0.04元、0.08元和-0.44元。2014年公司每股经营活动产生的现金流量净额实现由负为正，原因主要系公司2014年开始实现盈利，且公司应收账款回款较好。2015年1-6月，每股经营活动产生的现金流量净额为-0.44元，主要由于当期应收账款回款主要发生在下半年且公司清理了部分往来款项所致。

10、总资产分析

报告期各期末，公司总资产分别为434.47万元、413.97万元和3,028.70万

元。公司属于轻资产公司，资产规模较小，2013年末和2014年末的总资产规模基本相当，2015年公司为了降低财务风险和调整资产结构，股东对公司进行了两轮增资，共投资4,000万元，导致当期末总资产较上年末大幅增加。

11、股东权益和归属于挂牌公司的股东权益分析

报告期各期末，公司股东权益分别为-1,131.72万元、-1,095.16万元和2,999.04万元。公司的股东权益与归属于挂牌公司的股东权益一致。公司的主要业务是开设门诊部进行儿童保健，门诊部开设后实现盈亏平衡需要一定的时间，2013年末和2014年末股东权益为负，主要由于历年的累计亏损所致；2015年6月30日，公司股东权益较上年末增加4,094.20万元，主要系公司股东投入4,000万元以及公司当期盈利所致。

12、每股净资产和归属于挂牌公司股东的每股净资产分析

报告期各期末，公司每股净资产分别为-1.13元、-1.10元和0.94元。公司每股净资产与归属于挂牌公司股东的每股净资产一致。报告期前两年，公司实收资本规模较小，累计亏损较大，导致每股净资产为负。2015年6月末，每股净资产有上年末的-1.10元增加至0.94元，主要是由于股东增加对公司的投资以及当期盈利所致。

13、资产负债率（以母公司报表为基础）分析

报告期各期末，公司资产负债率（以母公司报表为基础）分别为108.09%、118.45%和3.84%。2013年末和2014年末，公司资产负债率处于较高水平，存在一定的偿债风险。2015年，公司进行了增资，偿还了部分债务，降低了财务风险。

14、流动比率、速动比率分析

报告期各期末，公司流动比率分别为0.14、0.17和98.25。2015年，公司流动比率大幅增高，主要原因为：第一，公司进行了增资，期末货币资金较多；第二，公司偿还了部分债务，使得期末负债较少。

报告期各期末，公司速动比率分别为0.13、0.15和97.49。报告期内，公司速动比率与流动比率变化趋势及原因相同，真实反映了公司的实际经营情况。

九、与本次挂牌有关的机构

（一）主办券商

名称：长城证券股份有限公司

法定代表人：黄耀华

住所：深圳市福田区深南大道 6008 号特区报业大厦 14、16、17 层

联系电话：0755-83516222

传真：0755-83516189

项目小组负责人：游进

项目小组成员：林长华、王志平、陈坤、邓智

（二）律师事务所

名称：国浩律师（上海）事务所

负责人：黄宁宁

住所：上海市北京西路 968 号嘉地中心 23 楼

联系电话：021-52341668

传真：021-52433320

经办律师：李辰、陈洋

（三）会计师事务所

名称：立信会计师事务所（特殊普通合伙）

负责人：朱建弟

住所：北京市海淀区西四环中路 16 号院 7 号楼 10 层

联系电话：010-68286868

传真：010-88210608

经办注册会计师：张福建、温秀芳

（四）评估机构

名称：北京中天华资产评估有限责任公司

法定代表人：李晓红

住所：北京市西城区车公庄大街 9 号五栋大楼 1301

联系电话：010-88395166

传真：010-88395661

经办评估师：赵俊斌、韩朝

（五）证券登记结算机构

名称：中国证券登记结算有限责任公司北京分公司

住所：北京市西城区金融大街 26 号金阳大厦 5 层

联系电话：010-58598980

传真：010-58598977

（六）证券挂牌场所

名称：全国中小企业股份转让系统有限责任公司

法定代表人：杨晓嘉

住所：北京市西城区金融大街丁 26 号金阳大厦

联系电话：010-63889512

传真：010-63889514

第二节 公司业务

一、公司主营业务、主要产品及其用途

（一）公司主营业务概况

公司主要从事儿童保健业务。儿童保健是指通过发现儿童时期生长发育规律及其影响因素，采取有效措施，加强有利条件，防止不利因素，保证和促进儿童健康成长。具体而言，儿童保健是通过医学手段和方法对儿童进行健康检查、健康咨询、健康评估、健康维护等，以预防疾病、促进儿童健康成长为目的的综合医疗服务产业。公司的儿童保健业务模式是从传统儿童保健概念出发，发展了儿童早期教育理念并结合儿科临床专科等方法，不仅对儿童体格发育进行检测，更创新开发了对儿童心理、智力、身体三方面实时状态的量化评估体系，高度吻合“医教结合”在儿童保健领域的实际运用。

公司目前下设三家门诊部和一家拟从事在线医疗的信息科技公司。三家门诊部分别为位于上海徐家汇商圈的童康门诊部、位于上海浦东陆家嘴商圈的爱童康门诊部和位于上海南桥商圈的欣童康门诊部。三家门诊部均设置有全面的儿童健康检查项目和专业的医资力量。在特色化经营方面，童康门诊部拥有比肩三甲医院的先进医疗检测设备，爱童康门诊部设立了高标准的儿童感觉统合训练中心，欣童康门诊部更专注于儿童健康检查项目。未来，公司将借助全资子公司童康信息的信息技术，开发线上医疗、互联网儿童保健咨询服务平台，创新服务模式，提高服务附加值。公司成立至今始终专注于儿童健康服务领域，一直致力于为儿童提供专业的、全方位的保健服务，主营业务没有发生变化。

（二）公司主要服务

公司服务类别、特点以及用途如下表所示：

主营业务	目标客户群	服务类别		特点、功能和用途
儿童保健	妇幼保健机构、社区卫生服务中心、幼儿园、小学、中学	年度健康检查		在满足客户基本需求的基础上，根据客户年龄、性别、身体情况等量身设计个性化健
		入园健康检查		
	企业、个人	固定套餐	A套餐	

		健康检查	B 套餐	康检查方案, 早期发现亚健康状态和潜在的疾病
			C 套餐	
			T 套餐	
		自选套餐健康检查		
		特色专科		
		特色项目		

各服务类别的具体项目如下:

服务类别		项目
入园健康检查		体格发育测定及评估、儿内科检查、儿外科检查、听力保健、口腔检查、眼保健 (WelchAllyn 伟伦视力筛查)、血常规、尿常规
年度健康检查		体格发育测定及评估、儿内科检查、儿外科检查、听力保健、口腔检查、血常规、尿常规
0-3 个月	A 套餐	健康档案管理、体格发育测定及评估 (6 项)、儿内科检查、儿外科检查、眼保健、听力保健 (耳声发射)、听力保健 (耳镜检查)、口腔检查、神经心理发育测试 (DDST)、生活护理指导 (进食护理、睡眠护理、大小便护理)、良好生活习惯培养 (进食习惯培养、睡眠习惯培养、大小便习惯培养)、健康评估 (终检)
	B 套餐	在 A 套餐基础上增加项目: 髋关节彩色 B 超检查
	C 套餐	在 A 套餐基础上增加项目: 盖泽尔、早期训练及干预 (感官的训练、动作的训练、语言的训练、社交能力培养)、常见症状及疾病预防、护理、体育锻炼、髋关节彩色 B 超检查、腹部彩色 B 超检查、心脏超声检查、心脏彩色多普勒超声、左心功能测定、双肾及肾血管彩色多普勒超声、心电图检查
	T 套餐	健康档案管理、体格发育测定及评估 (6 项)、儿内科检查、儿外科检查、口腔检查、生活护理指导 (进食护理、睡眠护理、大小便护理)、良好生活习惯培养 (进食习惯培养、睡眠习惯培养、大小便习惯培养)
4-6 个月	A 套餐	健康档案管理、体格发育测定及评估 (6 项)、儿内科检查、儿外科检查、眼外肌运动功能、眼保健 (WelchAllyn 屈光检测)、听力保健 (声阻抗)、听力保健 (耳镜检查)、口腔检查、神经心理发育测试 (DDST)、良好生活习惯培养 (进食习惯培养、睡眠习惯培养、大小便习惯培养)、意外伤害预防及处理、血液常规、骨密度、健康评估 (终检)
	B 套餐	在 A 套餐基础上增加项目: 盖泽尔、微量元素
	C 套餐	在 A 套餐基础上增加项目: 眼保健指导、盖泽尔、气质测定量表、生活护理指导 (进食护理、睡眠护理、大小便护理)、早期训练及干预 (感官的训练、动作的训练、语言的训练、社交能力培养)、常见症状及疾病预防、护理、体育锻炼、微量元素检查、腹部彩色 B 超、双肾及肾血管彩色多普勒超声、左肾静脉“胡桃夹”综合症检查
	T 套餐	健康档案管理、体格发育测定及评估 (6 项)、儿内科检查、儿外科检查、神经心理发育测试 (DDST), 生活护理指导 (进食护理、睡眠护理、大小便护理)、骨密度检查、血液常规
7-12 个月	A 套餐	健康档案管理、体格发育测定及评估 (6 项)、儿内科检查、儿外科检查、眼外肌运动功能、眼保健 (WelchAllyn 屈光检测)、听力保健 (声阻抗)、听力保健 (耳镜检查)、口腔检查、神经心理发育测试 (DDST)、社会适应能力量表、喂养指导 (辅助食品的制作和添加)、进食习惯培养、动作的训练、血液常规、健康评估 (终检)
	B 套餐	在 A 套餐基础上增加项目: 眼保健指导、盖泽尔、骨密度
	C 套餐	在 A 套餐基础上增加项目: 眼保健指导、盖泽尔、体育锻炼、骨密度、微量元素、腹部彩色 B 超、双肾及肾血管彩色多普勒超声、食物过敏原 LgG 检测试剂盒 (拜美克) 14 项、左肾静脉“胡桃夹”综合症检查

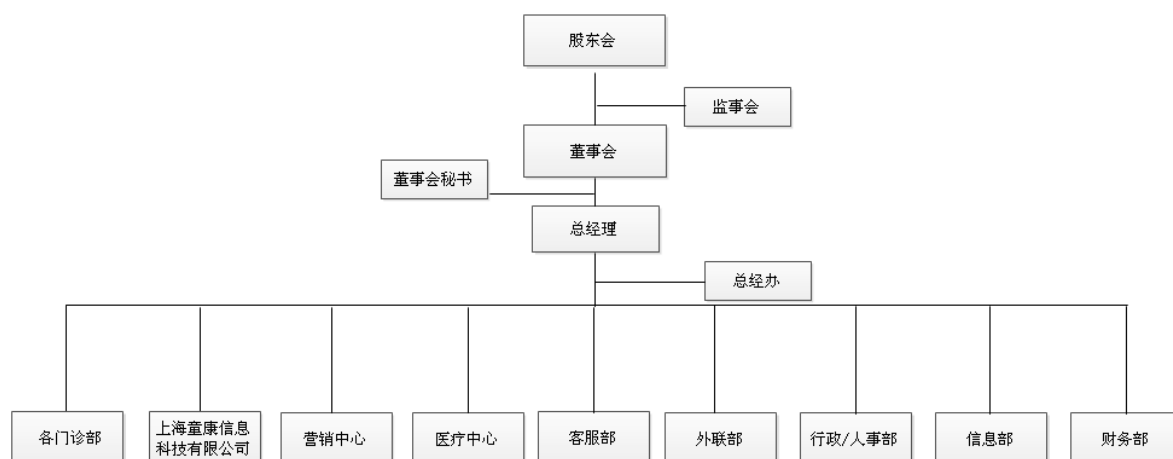
	T 套餐	健康档案管理、体格发育测定及评估（6 项）、儿内科检查、儿外科检查、听力保健（声阻抗）、口腔检查、神经心理发育测试（DDST）、良好生活习惯培养（进食习惯培养、睡眠习惯培养、大小便习惯培养）、血液常规
1-2 岁	A 套餐	健康档案管理、体格发育测定及评估（6 项）、儿内科检查、儿外科检查、眼保健（WelchAllyn 屈光检测）、听力保健（声阻抗）、听力保健（耳镜检查）、口腔检查、神经心理发育测试（DDST）、血液常规、尿常规、微量元素、健康评估（终检）
	B 套餐	在 A 套餐基础上增加项目：眼保健指导、眼外肌运动功能、盖泽尔、良好生活习惯培养（进食习惯培养、睡眠习惯培养、大小便习惯培养）、常见症状及疾病预防、护理、意外伤害预防及处理、骨密度检查、血幽门螺旋杆菌检查、健康评估（终检）
	C 套餐	在 A 套餐基础上增加项目：眼保健指导、眼外肌运动功能、盖泽尔、社会适应能力量表、意外伤害预防及处理、骨密度检查、腹部彩色 B 超、双肾及肾血管彩色多普勒超声、左肾静脉“胡桃夹”综合症检查、过敏原检测（20 项）
	T 套餐	健康档案管理、体格发育测定及评估（6 项）、儿内科检查、儿外科检查、眼保健（WelchAllyn 屈光检测）、听力保健（声阻抗）、口腔检查、神经心理发育测试（DDST）、良好生活习惯培养（进食习惯培养、睡眠习惯培养、大小便习惯培养）、血液常规
3-4 岁	A 套餐	健康档案管理、体格发育测定及评估（6 项）、儿内科检查、儿外科检查、眼保健（WelchAllyn 屈光检测）、听力保健（声阻抗）、听力保健（耳镜检查）、口腔检查、神经心理发育测试（DDST）、血液常规、尿常规、微量元素、健康评估（终检）
	B 套餐	在 A 套餐基础上增加项目：眼保健指导、盖泽尔、儿童行为量表（CBCL）、意外伤害预防及处理、骨密度、食物过敏原 LgG 检测试剂盒（拜美克）14 项、分泌型免疫球蛋白 A（SIgA）、唾液淀粉酶
	C 套餐	在 A 套餐基础上增加项目：眼保健（视力表）、眼保健指导、眼外肌运动功能、盖泽尔、意外伤害预防及处理、骨密度、腹部彩色 B 超、双肾及肾血管彩色多普勒超声、心电图、左肾静脉“胡桃夹”综合症检查、过敏源 20 项、生化全套
	T 套餐	健康档案管理、体格发育测定及评估（6 项）、儿内科检查、儿外科检查、眼保健（WelchAllyn 屈光检测）、听力保健（声阻抗）、口腔检查、神经心理发育测试（PPVT）、骨密度检查
5-6 岁	A 套餐	健康档案管理、体格发育测定及评估（6 项）、儿内科、儿外科、眼保健（WelchAllyn 屈光检测）、听力保健（耳声发射）、听力保健（耳镜）、口腔检查、神经心理发育测试（PPVT）、感觉统合检核表、血液常规、尿常规、骨密度、微量元素、健康评估（终检）
	B 套餐	在 A 套餐基础上增加项目：眼保健（视力表）、眼保健指导、韦克斯勒学前及初小儿童智能量表（小韦氏）、食物过敏原 LgG 检测试剂盒（拜美克）14 项
	C 套餐	在 A 套餐基础上增加项目：眼保健（视力表检查）、眼保健指导、眼外肌运动功能、韦克斯勒学前及初小儿童智能量表（小韦氏）、社会适应能力量表、腹部彩色 B 超、双肾及肾血管彩色多普勒超声、心电图、左肾静脉“胡桃夹”综合症检查、生化全套（干）、血幽门螺旋杆菌检查
	T 套餐	健康档案管理、体格发育测定及评估（6 项）、儿内科检查、儿外科检查、眼保健（WelchAllyn 屈光检测）、听力保健（声阻抗）、口腔检查、神经心理发育测试（PPVT）、骨密度检查
7-14 岁	A 套餐	健康档案管理、体格发育测定及评估（6 项）、儿内科检查、儿外科检查、眼保健（色觉检查）、眼保健（WelchAllyn 屈光检测）、听力保健（声阻抗）、听力保健（耳镜）、口腔检查、瑞文智测（标准）、感觉统合检核表、血液常规、尿常规、骨密度、血幽门螺旋杆菌检查、健康评估（终检）
	B 套餐	在 A 套餐基础上增加项目：眼保健（视力表）、眼保健指导、韦克斯勒儿童智能量表（大韦氏）、感觉统合量表、艾森克个性测试量表、注意力测试量表、心电图、过敏源 20 项

	C套餐	在A套餐基础上增加项目：眼保健（视力表检查）、眼保健指导、眼外肌运动功能、韦克斯勒儿童智能量表（大韦氏）、艾森克个性测试量表、注意力测试量表、腹部彩色B超、双肾及肾血管彩色多普勒超声、分泌型免疫球蛋白A（SIgA）、唾液淀粉酶、心电图检查、左肾静脉“胡桃夹”综合症、过敏源20项、生化全套
	T套餐	健康档案管理、体格发育测定及评估（6项）、儿内科检查、儿外科检查、眼保健（WelchAllyn屈光检测）、口腔检查、瑞文智测（标准）、感觉统合检核表、尿常规检查、血液常规、心电图检查
特色专科		儿保专科、儿童眼保健专科、儿童口腔专科、包茎、儿童肥胖专科、儿童行为发育专科
特色项目		环境荷尔蒙检测（增塑剂、防腐剂、清洁剂在体内沉积比对；氟制剂预防龋齿、唾液淀粉酶（SIgA）、过敏原、食物不耐受、儿童智测、儿童心理、儿童感觉统合训练

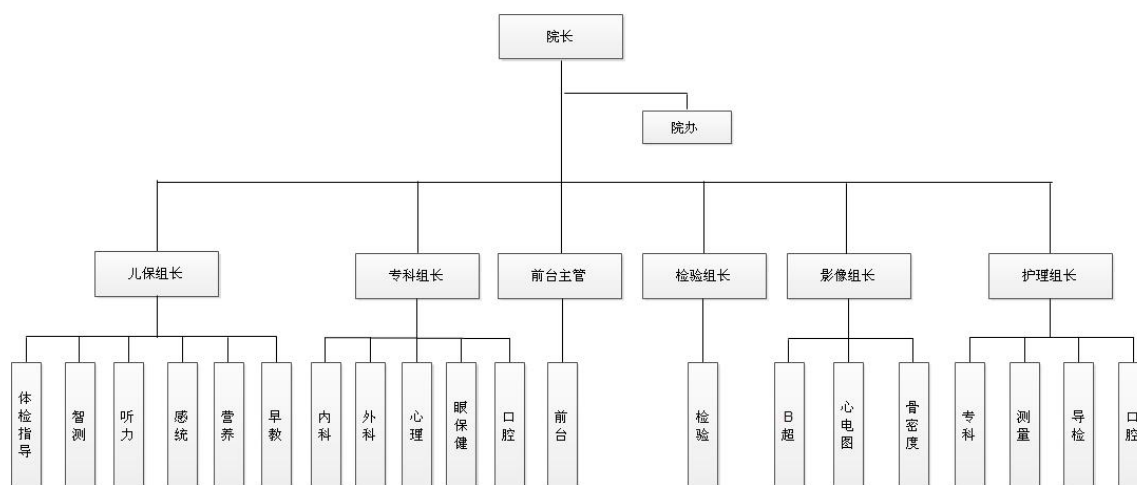
二、公司业务流程及方式

（一）公司内部组织结构图

1、公司内部组织结构图



2、门诊部内部组织结构图（以童康门诊部为例）



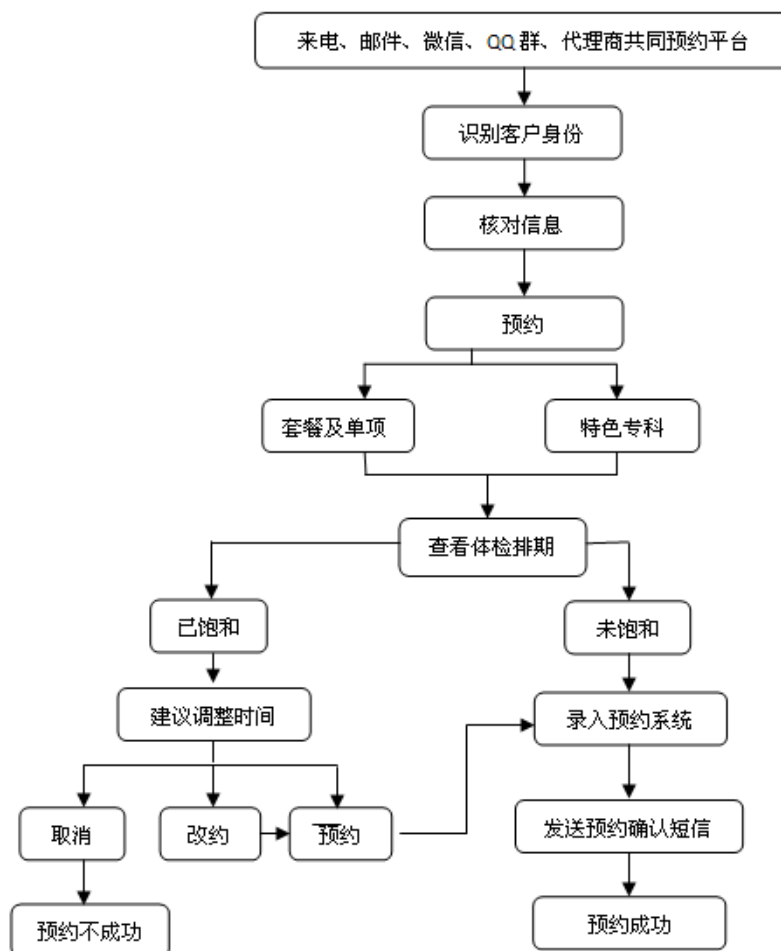
（二）业务流程及方式

1、服务流程

业务流程分六个部分：预约检查，沟通准备，检查实施，报告和质控，健康检查完成和异常处理，检后服务（咨询、纠偏及转诊）。

1) 预约检查

公司所承接的儿童保健业务均遵循事先预约模式，预约流程如下：



2) 沟通准备

大部分成人健康检查发出通知即可，儿童健康检查需要更多的检前沟通，通过健康检查前的咨询阶段来保障后续健康检查的顺利进行。

与成人健康检查相比，儿童健康检查的项目虽然简单，但操作流程更为复杂。例如成人的检测指标通常只需区分男女即可，而在儿童健康检查中，大部分指标的参考值不仅需要区分男女性别，更为重要的是需要按年龄段划分，2岁以内更

要精确到月龄，年龄不同的儿童其评价指标和检测参考值均有不同。此外，在准备儿童健康检查时，还要注意按不同的年龄段准备医护人员和仪器配置，以及同未按童康套餐选择的家长沟通健康检查项目的合理性和必要性等，这些在成人健康检查的检前沟通中占比是较低的。公司的检前沟通咨询师通常为4人一组，由公司聘请的拥有中、高级资质的专业医师以及多个有医疗背景的客服医护人员担任。检前沟通咨询师将根据儿童自身体征、所处年龄阶段、生活习惯特点、既往病史及家族遗传病史等因素，对家长进行健康危险因素摸底排查，选择适合该儿童身体需求的对应模块进行初步组合。

在完成健康检查模块的初步组合之后，结合儿童的实际需求，检前沟通咨询师将向家长推荐适合其特点的固定套餐健康检查项目，通过二次沟通使家长可以明确适应儿童当前健康状况的套餐组合，除固定套餐健康检查外还可以为儿童量身定制个性化的健康检查模块组合，同时结合前期分析，引导家长对套餐中所涉模块进行选择，剔除各模块之中相似的健康检查单元，并对模块进行增减，制定适合该儿童的个性化健康检查项目。

3) 健康检查实施

客户实施健康检查时，各门诊部前台将前期已录入信息系统的客户资料进行确认，由信息系统自动生成客户的健康检查项目；客户根据导检员的指引进入每个检查科室；在检查过程中，基础检查类科室根据客户的健康检查情况将结果录入计算机并通过公司的健康检查信息系统传输至系统终端，实验类检查科室将检查数据录入计算机并通过公司的 LIS 系统导入业务系统终端，影像类科室则直接将客户的检后图像通过童康传输系统传输至业务系统终端；客户检查完毕后，业务系统对客户的各类健康检查数据进行汇总，同时参考系统内部各健康检查项目同期正常参数指标，对客户数据进行分析并生成数据分析结果；初检医师登陆业务系统提取客户数据分析结果，根据公司的《儿童保健规范标准化手册》，结合专业知识对数据结果进行分析，并将检后建议录入业务系统并形成初步健康检查报告。

4) 健康检查报告和质控

● 健康检查报告

为保证各门诊部检后汇总、分析的规范、统一与精准，公司集中多位专家教授编写了 1,000 余条《儿童保健项目汇总分析参考条目》，可以覆盖各项健康检

检查结果。每个门诊部配备数位主检医师以《儿童保健项目汇总分析参考条目》为模板编写健康检查报告，每个门诊部另设 1-3 位高级别医师作为终检医师，负责对各科别主检医师提交的体检报告进行重大危险因素排查，并登陆信息系统批准报出该健康检查报告。信息系统将报告及相关数据上传至网上平台，基于审核本门诊部报告的回避制度，系统会自动分配抽检的报告，经公司的总检医师团队（部分由门诊部的终检医师担任）抽检合格后，确认发出健康检查报告。

● 质控：内部质控和外部质控

公司对健康检查内部质控采用三级管控体系。第一级专业管控是指当门诊部主检医师检线上有不容易判定的事例时，可通过系统直接提交至本科室主任医师，由主任医师给出建议，科室主任医师也会对各门诊部本科室的健康检查结果进行复核。第二级专业管控是指门诊部的终检医师汇总报告，对各科室的报告进行综合比对及复核。第三级专业管控是指公司的总检医师团队进行报告抽检。

公司对健康检查的外部质控主要是指来自主管部门的外部检查，是相对被动的。除上级主管部门的定期质控检查外，由于儿童健康检查的群体特殊性和敏感性，所以区级妇幼工作管理部门会根据公司的健康检查排期，不定期、不定时的派专家到公司现场全程质控。

5) 健康检查完成和异常处理

健康检查报告报出后，公司视为客户健康检查完成。公司通常根据客户的类别分类进行健康检查结案。对于团体客户，公司根据团队的需求在提供儿童个人健康检查报告之外，还提供《儿童年度健康检查汇总报告》。各门诊部的终检医师在信息系统数据库自动统计群体健康检查数据后，以《儿童年度健康检查汇总报告》格式生成并编写汇总健康检查报告。同时，根据客户的要求，公司会组织专家对其家长进行健康知识培训讲座和交流咨询活动。对于结案的个人客户，公司安排健康咨询师结合客户的健康检查报告，进行报告提示，同时，视客户需要进行一对一解读，在此基础上，可以为客户提供健康管理计划和建议。

公司业务流程中涉及的异常处理，主要是指投诉处理和和健康检查完成后存在重大阳性疑似结果。对于重大阳性疑似结果，依照上级主管部门的相关文件规定，公司执行“重大阳性追访”制度。健康检查中出现的重大阳性疑似，在检查现场即通知处理；其他检验重大阳性的异常结果，通常在出报告结案前，在 24 小时内已经完成通知处理。

具体的处理方式依照公司制定的两级处理制度。一级处理是指门诊部内专设健康管理专业医生，根据报告汇总进行隐患评估，对家长行告知义务。二级处理是指专家对汇总的异常结果提供咨询和解答服务，为需要进行健康管理的客户提供解决方案，推荐后续矫治或治疗方案，可以为部分有需要的家长进行专家会诊，视具体情况，可协助家长进行绿色通道转诊就医服务，需要治疗的客户可通过绿色通道进入上海市三甲知名医院。

6) 检后服务：健康咨询与病患管理

检后服务以病患管理和健康咨询为主。

对于有健康隐患的儿童，健康咨询师会主动联系和回访，建议家长带儿童去相关医院进行进一步的检查和治疗。在儿童完成诊疗后，及时追访并了解诊疗结果，结合病患的病情，提供康复性建议，进行患教宣传，增加病患的依从性。

对于健康状况好转或良好的儿童，健康咨询师会继续为儿童进行健康管理评估，综合膳食方案、运动处方和心理干预等措施制定健康管理方案。

2、采购流程

公司建立了标准化采购工作流程和制度，保证了采购工作的科学规范，有效控制成本和保障供给。公司采购的主要物资有医疗设备、医用耗材和行政办公采购等，采购流程具体如下：

1) 医疗设备

各门诊部通常是医疗设备的使用方和需求方。采购的医疗设备分为大型设备和普通设备两类。

大型设备主要包括具有独立使用功能的医疗设备、检测和治疗设备和不能独立使用的重要零配件，设备金额超过 20,000 元或特殊科室使用。采购大型设备需要门诊部填写上报“添置计划”和可行性分析报告，总经理办公会或董事会召开相关专家联席会议，根据权限来负责初审决定是否采购。如有在录供应商可提供，由采购人员向指定供应商下单购买按合同结算，需求方收货验收。如没有在录供应商可提供的，须通过招标、询价、对比、议价程序来确定供货商后，再由采购人员按合同采购。

普通设备主要包括构成公司固定资产的小型医疗设备、医疗检查和治疗设备以及医疗器械，设备金额小于 20,000 元。采购普通设备，则由门诊部负责人向公司提交申请，经批准复核后，由采购人员向指定供应商下单购买按合同结算，

需求方收货验收。

2) 医用耗材

公司采购的医用耗材主要是用于健康检查的消耗性材料和试剂等。公司对不同物资采购实行“分级采购，总部备案，集中监管”。医用耗材采购由各下属门诊部自行按需采购，统一向公司指定供应商下采购订单并按合同结算，并向公司备案，公司对备案资料集中监督。

3) 行政办公用品

公司按照“效率优先，成本有效控制”的原则，授权各下属机构、公司负责人自行采购，自行采购物品需在公司采购目录所列品种范围内（包括产品功能和价格区间），不在目录内的物品可向公司提出书面申请，获得批复后，需求方可自行采购，公司可视情况给出指导意见，并加入采购目录。

三、公司业务所依赖的关键资源要素

（一）公司产品所使用的主要技术

1、主要技术概况、来源及取得方式

根据卫生部 2009 年颁布的《医疗技术临床应用管理办法》，公司从事儿童保健业务使用的技术主要为临床应用中能确保其安全性、有效性的第一类医疗技术、执行行业统一的技术规范。

公司选择健康检查技术遵循的原则是：依据卫生部及相关监管部门制订的法律法规和循证医学，结合各科室常用项目，选择检查方法先进、灵敏度和特异度高、诊断意义大、安全有效、副作用小、能早期发现疾病的检查方法。

2、经验丰富的儿科医生与资深的专家团队

公司由拥有丰富临床经验的儿科医生从事一线健康筛查和疾病预防工作，各科室人员配置齐全，能够一对一的为客户提供一流的儿童保健服务。截至 2015 年 6 月 30 日，公司拥有从事儿科的医护人员 61 名，其中副主任医生为 5 名，主治医师为 10 名，医师 6 名，主管护师 4 名，护师 3 名，护士 28 名，医学检验人员 5 名。同时，以上海知名儿科主任医师章煜教授为核心的由上海四大儿科三甲医院各主要科室主任医师、教授等 20 多人组成的专家顾问组，为公司提供诊疗技术支持、业务培训、项目研发、疑难病例会转诊等顾问服务。公司还为每一位

客户建立健康档案，提供跟踪回访服务，不仅可以开展病患管理和患教宣传，也会继续为儿童进行健康管理评估，综合膳食方案、运动处方和心理干预等措施制定健康管理方案。

3、现代化的医疗设备

公司不但拥有专业的儿童健康筛查检线和资深的儿科医生，还具有先进的医疗检测设备，部分设备如下表所示。公司更配有二级医学实验室，确保筛查数据的准确性。

医疗设备	功能
德国 SIEMENS 超声系统 Acuson s2000 B	先进的多普勒超声仪，用于婴、幼儿童必要的肠系膜淋巴、髋关节以及颅内、血管等异位或疾病的筛查、诊断、治疗
日本 suzuken-kenz 心电图仪	了解小儿的心脏功能，检查心肌炎、各种心律失常、早搏、心肌肥厚等
日本古野电气骨密度仪	干式超声测量法，双向超声波传导与接收，无辐射危险
丹麦 OTOREAD 耳声发射仪	用于新生儿及儿童的听力筛查了解有无听力异常
丹麦声阻抗 MT10	用于婴幼儿的听力筛查检查、小儿外耳及耳咽管功能，了解小儿有无因中耳引起的听力异常
儿童口腔检查、治疗椅及专业配备的显示器	清晰显示儿童的口腔及牙齿状况
德国罗氏朱丽亚尿十项分析仪	儿童检查必备项目
美国 Welch Allyn 视力筛选仪	通过屈光检查，了解儿童眼球发育状态，预防近视、远视、弱视
日本 Topcon 角膜曲率电脑验光仪	通过屈光检查了解眼球发育状态，预测近视的发展
过敏原检测系统德国 Mediwiss	过敏原检测
Sysmex XS-800i 血球分析仪	可微量血（手指采血）检测

4、信息管理系统

公司的信息管理系统采用的是 MVC 三层结构技术架构。该系统采用微软 .NET 架构开发，ADO.NET 实现存储过程，并支持企业级开发的主流数据库 SQL SERVER。该系统使用 JQuery 技术实现动态添加表格技术，实现数据批量处

理，可以按需求任意定制儿童筛查的数据统计。

公司的信息管理系统使用 WebService 服务，实现搜索自动补齐技术，医疗系统完全使用互联网结构，可以多网点同时使用，而不是行业内主要使用的本地网点 CS 软件。

公司的信息管理系统在数据集成方面更有优势，支持各种类型操作系统的评价系统。根据儿童保健的特点，儿童有各个年龄阶段不同的参考值比对。目前，行业内系统软件开发通常通过定制完成，但兼容性不强。公司的信息管理系统使用存储过程技术，为系统的维护和二次开发做好保障，并且可以和各类医疗设备定制接口，兼容性强。

公司的信息管理系统具备多重应用的优点。该系统可以同时支持多种操作系统、数据库、应用服务器、浏览器。应用操作可以按需调整，使用方便。第三方组件技术实现分页及文本编辑等功能，交互性更加流畅。该系统采用 Ajax 技术提升用户使用体验，设计更人性化。

5、完整的儿童健康管理体系

从成立之初，公司就不断完善标准化管理，通过借鉴国际先进的医疗管理模式和经验，结合健康行业发展趋势，逐步形成了包含新建门诊部、业务管理、客户管理、营销管理、健康管理、信息管理等内容较为完整的儿童健康管理体系。

公司主营业务的每个环节都有自己的管理技术，例如，公司 3~6 岁儿童保健业务的运营具有很高的系统集成水平，医疗使用的所有软件均针对业务定制而成，完全自主开发，目前在行业遥遥领先。同时，公司拥有强大的资深专家团队，配备国际现代化高精尖的医疗设备，检查环境舒适，全程的护士导检，让客户体验高品质的健康管理旅程。上述优势可以为公司形成政策和业务运营的双高门槛，提升公司的市场防守能力和管理效率。上述优势在该公司市场竞争中的可替代性较低。

（二）公司主要无形资产情况

1、商标

截至本公开转让说明书签署之日，公司及子公司拥有注册商标 1 项，具体如下：

序号	商标	注册号	有效期限	权利人	类别
1		9085698	自 2012 年 2 月 14 日 至 2022 年 2 月 13 日	本公司	44 类

2、著作权

截至本公开转让说明书签署之日，公司及子公司拥有 1 项登记的作品著作权，并由上海市版权局于 2011 年 2 月 15 日颁发《作品登记证书》，具体情况如下：

序号	作品名称	登记号	登记日期	权利人	作品类型
1	童康儿童门诊宣传标志	09-0211-F-0254 号	2011 年 2 月 15 日	本公司	美术作品

（三）公司业务许可资格或资质情况

公司各门诊部从事儿童保健业务所涉及的许可证主要有《医疗机构执业许可证》。截至本公开转让说明书签署日，公司各门诊部合法拥有其经营所需的各项批准或许可，且该等批准或许可均在有效期内。公司所获得的行业许可资格或资质情况主要如下：

序号	名称	证书编号	发证机关	发放主体	发证时间	到期时间	有效期
1	综合门诊部医疗机构执业许可证	PDY04108131010417D1102	上海市徐汇区卫生和计划生育委员会	上海童康门诊部	2014 年 9 月 15 日	2019 年 9 月 14 日	5 年
2	普通专科门诊部医疗机构执业许可证	69016991031011517D1592	上海市浦东新区卫生局	上海爱童康门诊部	2013 年 2 月 7 日	2018 年 2 月 6 日	5 年
3	普通专科门诊部医疗机构执业许可证	PDY37919731012019D1512	上海市奉贤区卫生和计划生育委员会	上海欣童康门诊部	2015 年 4 月 30 日	2020 年 4 月 29 日	5 年

（四）主要固定资产情况

公司固定资产主要为进行医学检查所需的医疗设备。截至 2015 年 6 月 30 日，公司固定资产净额为 145,993.01 元，具体情况如下：

类别	账面原值（元）	累计折旧（元）	账面价值（元）
办公、电子、其他设备	843,311.57	764,060.12	79,251.45
医疗设备	3,149,556.00	3,082,814.44	66,741.56
运输工具	238,500.00	238,500.00	0

（五）房屋租赁情况

公司（含子公司）办公场所均为租赁取得，租赁情况如下：

序号	出租方	房屋坐落	建筑面积 (平方米)	租期
1	上海东方希望房地产有限公司	上海市世纪大道 1777 号东方希望大厦 LG1 层 C 室(地下一层 02+03 室)、LG2 层 C 室(地下 2 层 02+05 室)	1,293	2013.06.18-2016.06.17
2	天主教上海教区	上海市徐汇区漕溪北路 468 号 301-1 室	668.61	2014.01.15-2020.04.31
3	上海南方国际购物中心有限公司	上海市南奉公路 8509 弄 28 号 3 楼 c301-302	340.55	2014.06.05-2019.06.04

（六）公司员工情况

1、公司员工数量及结构

截至 2015 年 6 月 30 日，公司共有员工 92 名。员工年龄、工作岗位、学历结构等具体情况分别如下：

1) 岗位结构

岗位	人数	占比
管理人员	9	9.78%
医护人员	61	66.30%
销售人员	6	6.52%
财务人员	3	3.26%
行政人员	13	14.13%
合计	92	100%

2) 年龄结构

年龄段	人数	占比
20-29 岁	37	40.22%
30-39 岁	21	22.83%
40 岁以上	34	36.96%
合计	92	100%

3) 学历结构

学历	人数	占比
硕士研究生及以上	2	2.17%
本科	20	21.74%
大专	38	41.30%
大专以下	32	34.78%
合计	92	100%

2、公司核心人员情况

1) 核心人员基本情况

公司核心人员包括石磊、孙逸飞 2 人，基本情况如下：

石磊先生，公司董事、总经理，详见本说明书“第一节 公司基本情况”之“七、公司董事、监事、高级管理人员情况”之“（一）公司董事”。

孙逸飞先生，公司副总经理，详见本说明书“第一节 公司基本情况”之“七、公司董事、监事、高级管理人员情况”之“（三）公司高级管理人员”。

2) 核心人员持股情况

截至 2015 年 6 月 30 日，公司核心人员持股情况如下：

序号	姓名	任职	持股数量（股）	持股比例
1	石磊	总经理、董事	2,240,000	7.00%
2	孙逸飞	副总经理	640,000	2.00%
合计			32,000,000	9.00%

3) 核心技术团队报告期内重大变动情况

报告期内，公司核心技术团队保持稳定，未发生重大变动。

四、公司主营业务相关情况

（一）主营业务收入

公司的主营业务为儿童保健。报告期内，公司的主营业务收入全部来自儿童保健服务收入，主营业务收入占比均为 100%。具体如下：

类别	2015年1-6月		2014年		2013年	
	收入(元)	占比(%)	收入(元)	占比(%)	收入(元)	占比(%)
主营业务收入	7,800,865.31	100	12,042,978.48	100	8,066,290.67	100
其中：儿童保健收入	7,800,865.31	100	12,042,978.48	100	8,066,290.67	100
合计	7,800,865.31	100	12,042,978.48	100	8,066,290.67	100

（二）报告期内主要客户情况

1、主要客户群体

公司的直接客户群体主要包括妇幼保健机构、社区卫生服务中心、幼儿园、小学、中学、企事业单位和儿童家长等。客户向公司购买儿童保健服务，该服务由儿童最终消费。

2、向前五名客户的销售额及占当期销售总额的比例

2013年、2014年和2015年1-6月，公司前五名客户的总销售额分别占当期主营业务收入的16.67%、14.19%和13.30%，不存在单一客户销售额占比超过50%的情况。

年度	序号	客户名称	销售额	占比
2015年 1-6月	1	上海市青浦区妇幼保健所	335,536.00	4.30%
	2	上海市浦东新区惠南社区卫生服务中心	182,960.00	2.35%
	3	上海市浦东新区唐镇社区卫生服务中心	179,385.00	2.30%
	4	上海市浦东新区川沙社区卫生服务中心	173,635.00	2.23%
	5	上海市浦东新区曹路社区卫生服务中心	165,698.00	2.12%
	合计			1,037,214.00
2014年	1	上海市浦东新区三林社区卫生服务中心	503,647.00	4.18%

	2	上海市浦东新区惠南社区卫生服务中心	353,136.00	2.93%
	3	上海市浦东新区曹路社区卫生服务中心	328,450.00	2.73%
	4	上海市浦东新区洋泾社区卫生服务中心	285,419.00	2.37%
	5	上海市浦东新区周浦社区卫生服务中心	238,657.00	1.98%
	合计		1,709,309.00	14.19%
2013年	1	上海市浦东新区三林社区卫生服务中心	457,682.00	5.67%
	2	上海市浦东新区洋泾社区卫生服务中心	323,742.00	4.01%
	3	上海市浦东新区唐镇社区卫生服务中心	207,360.00	2.57%
	4	上海市青浦区妇幼保健所	186,989.00	2.32%
	5	上海市浦东新区惠南社区卫生服务中心	168,702.00	2.09%
	合计		1,344,475.00	16.67%

（三）报告期内主要供应商情况

公司最主要的供应商为医疗检测试剂提供商和委托检测机构。2013年、2014年、2015年1-6月，公司前五名供应商的采购额分别为769,810.00元、926,494.50元、534,240.00元，分别占当期采购总额的75.60%、77.31%、73.17%。

年度	序号	供应商名称	采购额	占比
2015年 1-6月	1	上海源洪贸易有限公司	154,935.00	21.22%
	2	上海日晖医疗科技发展公司	130,960.00	17.94%
	3	上海园满意医疗器械有限公司	108,000.00	14.79%
	4	上海裕隆医学检验室有限公司	79,990.00	10.95%
	5	上海大凡医药科技有限公司	60,355.00	8.27%
	合计		534,240.00	73.17%
2014年	1	上海源洪贸易有限公司	320,535.00	26.75%
	2	上海裕隆医学检验室有限公司	279,125.00	23.29%
	3	上海大凡医药科技有限公司	133,760.00	11.16%

	4	上海园满意医疗器械有限公司	130,500.00	10.89%
	5	上海枫林医药医学检验有限公司	62,574.50	5.22%
	合计		926,494.50	77.31%
2013年	1	上海大凡医药科技有限公司	336,110.00	33.01%
	2	上海源洪贸易有限公司	189,960.00	18.65%
	3	上海医平医疗器械有限公司	85,380.00	8.38%
	4	上海枫林医药医学检验有限公司	83,750.00	8.22%
	5	上海裕隆医学检验室有限公司	74,610.00	7.33%
	合计		769,810.00	75.60%

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

（四）重大业务合同及履行情况

报告期内公司重大业务合同执行情况良好，未出现纠纷或其它无法执行情况。报告期内公司合同金额不大，选取与供应商或客户签订的、有代表性的、正在执行的业务合同及目前在执行的租赁合同予以列示。

1、销售合同

由儿童保健业务所在行业特点决定，公司与客户之间签定的销售合同均为框架合同，合同金额均由该客户的实际健康检查人数确定，合同中并未约定总金额。公司重大销售业务合同及执行情况如下：

序号	客户名称	签订日期	合同金额	合同内容	履行情况
1	上海市青浦区妇幼保健所	2015/3/12	按实际健康检查人数计算	2015年3月六一年检至2015年12月入园入托检	正在履行
2	上海市浦东新区唐镇社区卫生服务中心	2015/3/15	按实际健康检查人数计算	2015年3月六一年检至2015年12月入园入托检	正在履行
3	上海市浦东新区川沙社区卫生服务中心	2015/3/15	按实际健康检查人数计算	2015年3月六一年检至2015年12月入园入托检	正在履行
4	上海市浦东新区曹路社区卫生服务中心	2015/4/1	按实际健康检查人数计算	2015年4月六一年检至2015年12月入园入托检	正在履行

5	上海市浦东新区惠南社区卫生服务中心	2015/3/15	按实际健康检查人数计算	2015年4月六一年检至2015年12月入园入托检	正在履行
---	-------------------	-----------	-------------	---------------------------	------

2、采购合同

由儿童保健业务所在行业特点决定，公司与供应商之间签定的采购合同多为框架合同，合同金额均由采购试剂或送检的实际数量确定，合同中并未规定总金额。公司重大采购业务合同及执行情况如下：

序号	供应商名称	签订日期	合同金额	合同内容	履行情况
1	上海源洪贸易有限公司	2013/1/1	按实际采购的数量计算	2013年1月1日至2015年12月31日采购试剂	正在履行
2	上海裕隆医学检验有限公司	2015/3/18	按实际检验的数量计算	2015年3月16日至2016年3月18日委托检验	正在履行
3	上海园满意医疗器械有限公司	2014/4/1	按实际采购的数量计算	2014年4月1日至2019年4月1日采购试剂	正在履行
4	上海大凡医药科技有限公司	2013/1/10	按实际检验的数量计算	2013年1月20日至2015年12月31日委托检验	正在履行

3、租赁合同

序号	出租方	房屋坐落	建筑面积 (平方米)	租期
1	上海东方希望房地产有限公司	上海市世纪大道1777号东方希望大厦LG1层C室(地下一层02+03室)、LG2层C室(地下2层02+05室)	1,293	2013.06.18-2016.06.17
2	天主教上海教区	上海市徐汇区漕溪北路468号301-1室	668.61	2014.01.15-2020.04.31
3	上海南方国际购物中心有限公司	上海市南奉公路8509弄28号3楼c301-302	340.55	2014.06.05-2019.06.04

(五) 防范和应对医疗纠纷的制度和措施

1、防范和应对医疗纠纷的具体制度

为防范和应对医疗纠纷，公司制定了《医疗差错事故报告制度》、《投诉和医疗纠纷处理管理制度》和《防范和处理医疗差错事故制度》。

其中，《医疗差错事故报告制度》明确了医疗差错事故登记报告制度、医疗事故与医疗差错处理程序、医疗差错与事故责任追究制度、医疗事故与医疗差错的处罚措施、医疗纠纷的备案登记措施、医疗纠纷处理预案等制度。《投诉和纠纷处理管理制度》明确了公司处理医疗纠纷的过程以及相关责任人。《防范和处理医疗差错事故制度》明确了医疗纠纷的范围以及相关责任方对于防范和处理医疗事故所应尽的义务及承担的责任。

2、防范和应对医疗纠纷的相关措施

1) 应对措施

为应对此类医疗纠纷的发生，公司采取了以下处理措施：

(1) 判断医疗纠纷是否成立。了解医疗纠纷的内容后，判断医疗纠纷是否成立，如果不成立，可以由部门负责人出面，用委婉的方式向客户解释，取得客户的谅解，消除误会。若成立，则按照下述方式进行。

(2) 判断医疗纠纷的性质。医疗纠纷可分为一般医疗投诉和重大医疗纠纷，纠纷发生后，客服人员负责立即上报至总经理，判断该事件性质，不得推脱及延误，并安抚顾客情绪，争取将负面影响降到最低。

(3) 分析医疗纠纷的原因。总经理牵头成立专门医疗纠纷调解小组，查明医疗纠纷的具体原因及造成客户投诉的具体责任人。分析事故的原因、经过及处理方式是否得当，总结经验与教训，形成文字，以提醒公司员工在以后的工作中规避此类事件。

(4) 纠纷的处理部门。一般纠纷由部门主管负责解决，要求当天初步回复，2天内解决。重大纠纷上报总经理，召开专题会议，根据实际情况，参照相关法规和客户的要求，制定解决方案，指定专人进行沟通解决。

(5) 实施处理方案。及时实施处理方案，对直接责任人应处理得当，通知客户，并尽快收集客户的反馈意见。

(6) 总结评估。对纠纷处理过程进行总结和评价，吸取经验教训，提出改善对策，不断完善企业经营管理和业务流程，提高客户服务质量和水平，降低投诉率。

(7) 记录医疗纠纷内容。建立《医疗纠纷登记表》，详细记录医疗纠纷的内容、处理方式，并让当事护士及医生签字确认。

2) 防范措施

为防范医疗事故和纠纷的发生，公司采取了以下处理措施：

- (1) 建立和谐的医患关系；
- (2) 加强公司全体员工的业务知识培训；
- (3) 提高医护人员的医德医风教育；
- (4) 增强全体员工的法制观念。

五、公司商业模式

（一）服务模式

公司主要针对 0-14 岁年龄段客户提供儿童保健服务。目前，从健康产业的发展来看，儿童保健服务还处于较为初级的阶段，以单纯提供检查及化验结果报告为主。公司吸取了国际上先进的健康管理模式经验，结合我国的实际情况，在提供检查和化验结果报告之外，针对检查结果进行分析评估、建立个人健康档案，并在健康档案的基础上继续由医生或有医学背景的健康咨询师提供集预防、保健、评估、矫正、纠偏、转诊、康复为一体的综合服务，提供较全面的儿童健康保障，打造了除诊疗和检验技术外的持续健康管理服务模式。这种模式将会促进公司在儿童保健服务行业中快速成长，而高附加值的增值服务部分，也是公司服务模式未来发展的重点。

具体而言，公司实施的儿童保健服务主要包括年度健康检查、入园健康检查、固定套餐健康检查、自选套餐健康检查、特色专科、特色项目。公司充分利用信息平台实现了儿童个人健康基础信息与健康管理的对接。针对原来儿童健康检查结果的碎片化信息，公司投入大量医疗辅助人员对信息进行整理，通过健康管理服务的跟进，将个体儿童多个环节的健康筛查和疾病预防信息有机地结合起来，有效地借助公司基础健康信息数据库进行比对、分析、整合，从而形成完整的儿童个人健康档案。同时，公司将大力推广儿童全年齡段自选套餐健康检查业务，这实质是中高端的个性化儿童保健业务，比儿童基础保健业务结构复杂，但发展前景更为广阔，使得广大儿童得以享受个性化、有针对性的健康管理服务。

公司的服务模式源于儿童保健业务模式，却有别于医院的单纯治疗和筛查模式，是从传统儿童保健概念出发，发展了儿童早期教育理念并结合儿科临床专科等方法，不仅使用医院模式的先进诊疗手段对儿童体格发育进行检测服务，更创新开发了对儿童心理、智力、身体三方面实时状态的量化评估体系，这个服务模式高度吻合“医教结合”在儿童保健领域的实际运用。公司通过宣传与推广科学的健康消费观念，引导客户自主选择、自主消费、自愿接受服务，从而建立稳定的客户群体。

（二）营销模式

在市场推广策略方面，公司注重以儿童健康理念的推广、心智体均衡发展观念的推广、“童康”品牌的推广、健康检查产品的推广，四大推广策略进行健康宣传。在市场推广渠道和理念方面，公司在已有门诊部的地区进行产品宣传，在门诊部进行产品促销宣传，在线上进行线下推广、落地互联网+模式，实现“以育儿理念转变引导医疗消费，以品牌信任引导客户选择童康，以特色产品引导儿童健康管理”的市场推广目的。

在客户管理方式上，公司实行健康教育为先导，通过团队基础健康检查的普及和深化来提升品牌知名度和信任度，通过品牌形象提升，让客户接受公司的儿童健康管理理念，从而增强客户依从性，提高客户粘性。对于现有的客户，公司定期会进行回馈和新信息推送。公司的客户管理是以为客户创造健康价值作为最终目标，而客户服务方法只是辅助手段，CRM系统是服务工具。

（三）采购模式

公司采购模式主要通过招标、询价、对比、议价的程序来确定供货商。公司建立了标准化采购工作流程和制度，保证了采购工作的科学规范，有效控制成本和保障供给。公司采购的主要物资有医疗设备、医用耗材和行政办公采购等。

各门诊部通常是医疗设备的使用方和需求方。采购大型设备需要门诊部填写上报“添置计划”和可行性分析报告，总经理办公会或董事会召开相关专家联席会议，根据权限来负责初审、决定采购计划。如有在录供应商可提供，由采购人员向指定供应商下单购买按合同结算，需求方收货验收。如没有在录供应商可提供的，须通过招标、询价、对比、议价的程序来确定供货商后，再由采购人员按合同采购。采购普通设备，则由门诊部负责人向公司提交申请，经批准复核后，由采购人员向指定供应商下单购买按合同结算，需求方收货验收。

医用耗材的采购实行“分级采购，总部备案，集中监管”的模式。医用耗材采购由各下属门诊部自行按需采购，统一向公司指定供应商下采购订单并按合同结算，并向公司备案，公司对备案资料集中监督。

行政办公用品的采购，按照“效率优先，成本有效控制”的原则，公司授权各下属机构、公司负责人自行采购，自行采购物品需在公司采购目录所列品种范围内（包括产品功能和价格区间），不在目录内的物品可向公司提出书面申请，获得批复后，需求方可自行采购，公司可视情况给出指导意见，并加入采购目录。

（四）盈利模式

公司的主营业务收入来源于 0-14 岁年龄段儿童保健服务收入，服务种类包括年度健康检查、入园健康检查、固定套餐健康检查、自选套餐健康检查、特色专科、特色项目。妇幼保健机构、社区卫生服务中心、幼儿园、小学、中学、企事业单位和儿童家长向公司购买儿童保健服务，该服务由儿童最终消费。公司通过收取健康检查费、服务费实现收入。

公司的儿童保健服务定价分为政府定价和市场定价。公司对纳入入园健康检查和年度健康检查的固定项目定价完全按照上海市卫计委发布的医疗服务指导价格执行，此为政府定价部分。除此之外的项目定价则由上海市卫计委指导价格结合公司按市场需求自主定价的方式实施，此为市场定价部分。

作为公司发展的第一阶段，目前，公司在上海的规划布局已经基本落实。公司拥有大量的儿童基础保健业务，拥有丰富、全面、最新的健康数据，基于基础保健数据得出的结果，公司可以进入正在规划的第二阶段，也即对于健康数据中发现的偏差项目进行健康管理、健康干预和纠偏。对此，基于独立自主的数据流量导入，公司未来可以大力发展儿童个性化健康服务，将健康检查与健康干预和纠偏无缝对接，此项业务的发展潜力巨大。这一阶段的发展需要和公司信息化平台的技术能力、在线医疗业务发展相结合，这也是公司商业模式的一个重要环节，也是公司业务另一个增长引擎。而子公司童康信息未来将助力于公司的在线医疗业务开展，成为公司实施第二阶段盈利模式的发展支柱。

在公司巩固上海地区业务基础的同时，公司将适时实施异地扩张，进一步复制和发展公司现有的商业模式。当公司成为一家全国性医疗连锁企业后，产业的规模效应、人力资源的集约效应、采购的规模效应、服务能力的协同效应将逐步显现。通过跨区域资源整合，不仅大大提升公司的服务能力和产业规模，也有利于降低公司的综合服务成本，多维度丰富公司的盈利模式，此为公司发展的第三阶段。

六、公司所处行业情况及公司竞争地位

（一）公司所处行业概况

1、行业分类

公司主要从事儿童保健业务。按照中国证监会《上市公司行业分类指引》（2012年修订）的分类标准，公司所处行业为 Q 卫生和社会工作-Q83 卫生；按照《国民经济行业分类》（GB/T4754-2011）的分类标准，公司所处行业为 Q 卫生和社会工作-Q83 卫生-Q8330 门诊部（所）；按照《挂牌公司管理型行业分类指引》，公司所处行业为 Q 卫生和社会工作-Q83 卫生-Q8330 门诊部（所）；按照《挂牌公司投资型行业分类指引》，公司所处行业为 15 医疗保健-1510 医疗保健设备与服务-151011 医疗保健提供商与服务-15101112 保健护理机构。

2、行业概况

公司主要从事儿童保健业务，属于医疗服务行业的细分领域。儿童保健是通过发现儿童时期生长发育规律及其影响因素，采取有效措施，加强有利条件，防止不利因素，保证和促进儿童健康成长。儿童保健有两个功能板块构成：儿童的健康筛查和疾病预防。儿童健康筛查是指狭义的儿童健康检查，这项健康检查是 0-14 岁儿童每年的刚性需求；儿童保健的另一部分是在健康筛查的基础上增加疾病预防的内容，也称为广义上的儿童健康检查，是一个综合性的健康服务，主要满足健康儿童非刚性的市场化需求。儿童健康检查属于儿童保健范畴，儿童保健工作是卫生工作的重要组成部分，属于公共卫生范畴。儿童健康检查是指通过医学手段和方法对儿童进行健康检查、健康咨询、健康评估、健康维护等，以预防疾病、促进儿童健康成长、管理健康为目的的综合医疗服务产业。

近年来，我国营利性医疗卫生服务机构数量不断增长，规模不断扩大，服务人群逐年增加，所提供的医学服务开始向着专业化、信息化、规范化的方向发展。虽然目前国内营利性医疗卫生服务机构数量增长很快，但专业服务儿童的营利性医疗卫生服务机构仍不多见。能够精细化、系统、专业的解决儿童健康筛查和疾病预防的服务机构与健康管理服务体系，目前在我国仍处于萌芽阶段。与此同时，随着国家鼓励医疗行业发展的政策相继出台，全社会健康意识、特别是对下一代健康管理需求的不断提高以及二胎政策的逐步放开，营利性机构和社会资本开始进入儿童保健领域，有力的促进了行业的快速发展，儿童保健市场前景广阔。

（二）公司所处行业监管体系及产业政策

1、行业主管部门和行业监管体系

儿童保健行业的主管部门为各级卫生行政管理部门，即为国家卫生和计划生

育委员会及各地方卫生和计划生育委员会。妇幼保健机构是辖区内专业公共卫生机构和妇幼保健的技术指导中心。

各级卫生行政管理部门的主要职责是负责制定儿童保健工作方针政策、发展规划、技术规范与标准，并组织实施。根据当地区域的卫生规划，建立健全儿童保健服务机构和服务网络，提供专业人员、经费、房屋和设备等必要的服务条件。建立完善的质量控制和绩效评估制度，对辖区内儿童保健工作进行监督管理。

妇幼保健机构的主要职责是在卫生行政管理部门的领导下，制定并实施辖区儿童保健工作计划。制定健康教育工作计划，开展有针对性的健康教育和健康促进活动。定期对健康教育效果进行评估，不断探索适宜不同人群的健康教育方式，提高儿童保健工作质量。承担对下级医疗机构的技术指导、业务培训和工作评估，协助开展儿童保健服务。负责对社区卫生服务中心、乡（镇）卫生院和其他医疗机构的儿童保健工作进行技术指导和业务培训，推广儿童保健适宜技术。根据当地儿童保健工作规划，有计划、有重点地开展儿童保健服务。

2、相关产业政策

为了推动我国医疗服务行业的发展，国家有关部门制订了一系列法律法规、政策及标准，主要如下：

序号	政策法规	发布机关	发布时间
1	《医疗机构管理条例》国务院令第 149 号	国务院	1994 年 2 月
2	《医疗事故处理条例》国务院令第 351 号	国务院	2002 年 2 月
3	《护士条例》	国务院	2008 年 1 月
4	《医疗技术临床应用管理办法》卫医政发[2009]18 号	卫生部	2009 年 3 月
5	《中共中央国务院关于深化医药卫生体制改革的意见》中发[2009]6 号（2）	国务院	2009 年 3 月
6	《关于印发改革药品和医疗服务及合格形成机制的意见的通知》国发[2009]12 号	国家发改委、卫生部和社会保障部	2009 年 11 月
7	《全国儿童保健工作规范（试行）》（卫妇社发[2009]235 号）	卫生部	2009 年 12 月

8	《医疗卫生服务单位信息公开管理办法（试行）》	卫生部	2010年6月
9	《托儿所幼儿园卫生保健管理办法》（卫生部教育部令第76号）	卫生部、教育部	2010年9月
10	《关于进一步鼓励和引导社会资本举办医疗机构的意见》国办发[2010]58号	国务院	2010年11月
11	国务院办公厅下发了《医药卫生体制重点改革2011年度主要工作安排》国办发[2011]8号	国务院	2011年2月
12	《关于扩大医师多点执业试点范围的通知》	卫生部	2011年7月
13	《儿童保健技术规范》卫办妇社发[2012]49号	卫生部	2012年4月
14	《儿童健康检查服务技术规范》	卫生部	2012年4月
15	《托儿所幼儿园卫生保健工作规范》卫妇社发[2012]35号	卫生部	2012年5月
16	《卫生事业发展“十二五”规划》国发[2012]57号	国务院	2012年10月
17	《关于促进健康服务业发展的若干意见》（国发[2013]40号）	国务院	2013年10月
18	《医疗器械监督管理条例》	国务院	2014年3月

1) 关于医疗服务市场的政策及法律法规

1994年2月，国务院颁布的《医疗机构管理条例》对相关证书颁发单位及《医疗机构执业许可证》授予条件进行了规定。医疗机构执业，必须进行登记并领取《医疗机构执业许可证》。医疗机构改变名称、场所、主要负责人、诊疗科目、床位，必须向原登记机关办理变更登记。

2009年3月，《中共中央国务院关于深化医药卫生体制改革的意见》成为新医改的纲领性文件，明确提出建立符合我国国情的医药卫生体制，建立政府主导的多元卫生投入机制，同时鼓励和引导社会资本发展医疗卫生事业。积极促进非公立医疗卫生机构发展，形成投资主体多元化、投资方式多样化的办医体制。稳步推动医务人员的合理流动，促进不同医疗机构之间人才的纵向和横向交流，研究探索注册医师多点执业，使医师多点执业成为现实，医师资源的效率得到提高。

2009年12月，国家卫生部发布《全国儿童保健工作规范（试行）》（卫妇社

发[2009]235号)作为儿童保健工作的手册和规范。规范明确定义了保健内容包括胎儿保健、新生儿保健、婴幼儿及学龄前期儿童保健。规范明确了各机构职责,其中各级卫生行政部门是儿童保健工作的主管部门,妇幼保健机构是辖区内专业公共卫生机构和妇幼保健的技术指导中心,乡(镇)卫生院、社区卫生服务中心、其他医疗机构开展与机构职责、功能相适应的儿童保健健康教育和技术服务,接受妇幼保健机构的技术指导、服务管理与工作评估。开展儿童保健服务的机构必须为卫生行政部门已颁发医疗机构执业许可证的医疗保健机构,配备专业人员,根据开展儿童保健服务的内容,配备必需的基本设备和设施。

2010年11月,国务院通过《关于进一步鼓励和引导社会资本举办医疗机构的意见》,明确指出“鼓励社会资本进入医疗服务领域”,同时还强调“鼓励有条件的非公立医疗机构做大做强,向高水平、高技术含量的大型医疗集团发展。具有一定医院管理经验,专科优势明显的非公立医院将有机会通过收购公立医院,新建医院等方式实现自己的业务扩张。”

2010年9月,卫生部、教育部联合发布了《托儿所幼儿园卫生保健管理办法》(卫生部教育部令第76号)。明确指出幼托机构应建立健康检查制度,开展儿童定期健康检查工作,建立健康档案,做好常见病的预防,发现问题及时处理。同时,也再次明确儿童入托幼机构前应当经医疗卫生机构进行健康检查,合格后方可进入托幼机构。

2011年2月,国务院办公厅下发了《医药卫生体制重点改革2011年度主要工作安排》国办发[2011]8号,进一步明确由国家卫计委、商务部负责抓紧清理和修订相关规章和办法,制定完善实施细则和配套文件,落实鼓励和引导社会资本举办医疗机构的政策,促进非公立医疗机构发展。鼓励社会资本举办普通医疗机构,支持社会资本举办高端医疗机构,控制公立医院开展特需服务的比例。

2012年5月9日,为贯彻落实《托儿所幼儿园卫生保健管理办法》(卫生部教育部令第76号),加强托儿所、幼儿园卫生保健工作,切实提高托幼机构卫生保健工作质量,卫生部以卫妇社发[2012]35号印发《托儿所幼儿园卫生保健工作规范》。该《工作规范》分卫生保健工作职责、卫生保健工作内容与要求、新设立托幼机构招生前卫生评价、附件4部分。明确规定儿童健康检查分为入园健康检查和定期健康检查。儿童入托幼机构前应当经医疗卫生机构进行健康检查,合格后方可入园(所)。承担儿童入园(所)体检的医疗卫生机构及人员应当取得

相应的资格，并接受相关专业技术培训。

2012年10月8日，国务院印发了《卫生事业发展“十二五”规划》[2012]57号，明确指出：“鼓励社会资本大力发展健康服务业。完善鼓励和促进非公立医疗机构发展的政策措施，进一步改善执业环境，落实价格、医保定点、土地、重点学科建设、职称评定、大型设备配置等方面政策，对各类社会资本举办非营利医疗机构给予优先支持。落实非营利性医疗机构税收优惠政策，完善营利性医疗机构税收政策。政府可通过购买服务的方式，鼓励非公立医疗机构提供公共卫生服务和承担政府指定任务。加强医疗机构分类管理，引导非公立医疗机构规范执业。提高非公立医疗机构的技术水平和管理水平，鼓励非公立医疗机构向高水平、规模化大型医疗集团发展。”

2013年10月14日，国务院发布《关于促进健康服务业发展的若干意见》（国发[2013]40号），把支持发展多样化健康服务作为主要任务。发展健康体检、咨询等健康服务。引导体检机构提高服务水平，开展连锁经营。加快发展心理健康服务，培育专业化、规范化的心理咨询、辅导机构。规范发展母婴照料服务。全科医生服务模式和激励机制改革试点，探索面向居民家庭的签约服务。大力开展健康咨询和疾病预防，促进以治疗为主转向预防为主。将采取放宽市场准入、加强规划布局和用地保障、优化投融资引导政策、完善财税价格政策、引导和保障健康消费可持续增长、完善健康服务法规标准和监管和营造良好社会氛围等措施。

2) 关于医疗服务价格的政策及法律法规

2009年3月，《中共中央国务院关于深化医药卫生体制改革的意见》指出：“建立科学合理的医药价格形成机制。规范医疗服务价格管理。对非营利性医疗机构提供的基本医疗服务，实行政府指导价，其余由医疗机构自主定价。中央政府负责制定医疗服务价格政策及项目、定价原则及方法；省或市级价格主管部门会同卫生、人力资源社会保障部门核定基本医疗服务指导价格。基本医疗服务价格按照扣除财政补助的服务成本制定，体现医疗服务合理成本和技术劳务价值。不同级别的医疗机构和医生提供的服务，实行分级定价。规范公立医疗机构收费项目和标准，研究探索按病种收费等收费方式改革。建立医用设备仪器价格监测、检查治疗服务成本监审及其价格定期调整制度。”

2009年11月，国家发改委、卫生部和人力资源社会保障部联合发布的《关

于印发改革药品和医疗服务价格形成机制的意见的通知》国发[2009]12号指出：“医疗服务价格实行政府指导价和市场调节价相结合的管理方式。非营利性医疗机构提供的基本医疗服务，实行政府指导价；营利性医疗机构提供的各种医疗服务和非营利性医疗机构提供的特需医疗服务实行市场调节价。”

公司对纳入幼儿园入园健康检查和幼儿园定期健康检查的项目定价完全按照上海市卫计委发布的医疗服务指导价格执行，其他儿童健康检查项目则由上海市卫计委指导价格结合公司按市场需求自主定价的方式实施。

3) 关于医疗服务质量的政策及法律法规

2002年2月，国务院发布《医疗事故处理条例》国务院令第351号，对在医疗活动中，因医疗机构及其医务人员违反医疗卫生管理法律、行政法规、部门规章和诊疗护理规范、常规，过失造成患者人身损害的事故处理，以及保护患者和医疗机构及其医务人员的合法权益等事宜，进行了具体规定。同时要求：“医疗机构应当设置医疗服务质量监控部门或者配备专（兼）职人员，具体负责监督本医疗机构的医务人员服务工作，检测医务人员执业情况，接受患者对医疗服务的投诉，向其提供咨询服务。”

2010年6月，卫生部发布了《医疗卫生服务单位信息公开管理办法（试行）》，于2010年8月1日起正式实施。该办法旨在保障公民、法人和其他组织依法获取医疗卫生服务单位信息，提高医疗卫生服务工作的透明度，促进医疗卫生服务单位科学民主管理、依法执业、诚信服务。

2014年3月7日，国务院发布了《医疗器械监督管理条例》，对从事医疗器械的研制、生产、经营、使用活动及其监督管理做出了规定。

4) 关于医疗服务人员管理的政策及法律法规

根据《中华人民共和国执业医师法》和《医师执业注册暂行办法》，国家实行执业医师资格考试制度，医师必须参加全国统一的医师资格考试，考试合格后方可取得执业医师资格和执业助理医师资格。同时，国家实行医师执业注册制度，取得执业医师资格和执业助理医师资格的医师，向卫生行政部门申请注册，可以在医疗、预防、保健机构中按照注册的执业地点、执业类别、执业范围执业，从事相应的医疗、预防、保健业务。

2008年1月，国务院发布《护士条例》，国家实行护士执业资格考试制度，护士必须通过全国统一的执业考试，考试合格后方可取得《护士执业证书》。同

时，国家实行护士执业注册制度，取得《护士执业证书》的人员，在向卫生行政部门申请、获得执业注册后，方可从事护士工作。2008年5月，卫生部颁发《护士执业注册管理办法》，护士经执业注册取得《护士执业证书》后，方可按照注册的执业地点从事护士工作。

除医师和护士外，其他药、技、检人员也需取得本专业学历及相应的技术职称，方可从事本行业工作。

2011年7月，卫生部办公厅下发了《关于扩大医师多点执业试点范围的通知》，多点执业试点范围扩大，对执业条件的放宽进一步推动医生多点执业，对申请多点执业的医师条件也有所放宽。

5) 关于医疗服务技术的法律法规及相关规范

2009年3月，卫生部发布《医疗技术临床应用管理办法》卫医政发[2009]18号，将医疗技术分为三类：

第一类医疗技术是指安全性、有效性确切，医疗机构通过常规管理在临床应用中能确保其安全性、有效性的技术。

第二类医疗技术是指安全性、有效性确切，涉及一定伦理问题或者风险较高，卫生行政部门应当加以控制管理的医疗技术。

第三类医疗技术是指具有下列情形之一，需要卫生行政部门加以严格控制管理的医疗技术：涉及重大伦理问题；高风险；安全性、有效性尚需经规范的临床试验研究进一步验证；需要使用稀缺资源；卫生部规定的其他需要特殊管理的医疗技术。

《医疗技术临床应用管理办法》规定，卫生部负责第三类医疗技术的临床应用的管理工作；省级卫生行政部门负责第二类医疗技术临床应用的管理工作；医疗机构根据功能、任务、技术能力负责第一类医疗技术临床应用的管理工作。

2012年4月20日，为贯彻落实《全国儿童保健工作规范（试行）》（卫妇社发[2009]235号），进一步规范儿童保健服务，提高儿童保健工作质量，卫生部办公厅以卫办妇社发[2012]49号印发《儿童保健技术规范》。该《技术规范》组织制定了《新生儿访视技术规范》、《儿童健康检查服务技术规范》、《儿童喂养与营养指导技术规范》和《儿童营养性疾病管理技术规范》4个方面的儿童保健技术规范，作为对2009年试行工作规范的补充和修订。其中《儿童健康检查服务技术规范》从目的、服务对象、内容与方法、流程图、工作要求、考核指标6个方

面对儿童健康检查服务技术进行了规范和细化。

6) 公司开展业务的合法合规性

卫生行政管理部门通过对公司下属门诊部的设置、门诊部医疗机构许可证的核发和年检、健康检查服务从业人员（执业医师、护士）的资质管理等方式对公司的日常经营进行管理。2015年8月，上海市徐汇区卫生和计划生育委员会出具证明：“上海童康门诊部自2013年1月至2015年7月底在徐汇区卫生和计划生育委员会卫生监督所没有卫生行政处罚记录。”2015年8月，上海市浦东新区卫生和计划生育委员会出具证明：“系统内未检索到2013年2月7日以来有关上海爱童康门诊部曾受到浦东新区卫生计生行政部门行政处罚的相关记录”。

工商行政管理部门通过对公司相关事项工商登记的核准、备案，公司业务经营的年度检验等方式对公司的日常经营进行管理。2015年7月，上海市金山区山阳市场监督管理所出具证明：“上海童康健康管理有限公司为本局辖区内企业单位，自2013年1月1日起至今，该公司严格遵守国家和地方工商行政管理法律、法规的相关规定规范经营，每年工商年检均合格通过，不存在因违反工商行政管理法律、法规而遭受工商行政管理机关处罚的情形”。2015年7月，上海市徐汇区市场监督管理局出具证明：“上海童康门诊部有限公司，自2013年1月1日至2015年7月22日期间，没有因违反相关行政管理法律法规的违法行为而受到我局处罚的记录”。2015年8月，上海市工商行政管理局自由贸易试验区分局出具证明：“上海爱童康门诊部有限公司，自2013年2月22日至2015年8月6日期间，没有因违反工商行政管理法律法规的违法行为而受到行政处罚的记录”。

童康门诊部于2014年9月5日收到上海市徐汇区公安消防支队下发的沪徐公（消）行罚决字[2014]0297号《行政处罚决定书》，针对童康门诊部未进行消防竣工备案罚款人民币2000元。后童康门诊部积极整改，并取得了上海市徐汇区公安消防支队出具的沪徐公消竣复字[2014]0013号《建设工程竣工验收消防备案复查意见书》，确认童康门诊部的经营场所已经符合消防安全的要求。

主办券商和律师认为，童康门诊部就上述消防处罚事项已经完成整改，并完成主管部门的验收。该处罚所依据的《中华人民共和国消防法》第五十八条第二款规定：“建设单位未依照本法规定将消防设计文件报公安机关消防机构备案，或者在竣工后未依照本法规定报公安机关消防机构备案的，责令限期改正，处五千元以下罚款。”童康门诊部未办理竣工消防备案所受处罚金额不大，不属于重

大违法违规行为。

除上述情形外，公司近两年一期的经营合法合规，不存在其他违法违规及受处罚的情况。公司及其子公司已经具备经营其主营业务所必须的全部资质，是依法设立并经工商登记核准的医疗机构，在经营环节不存在无证经营的情形，其经营范围和经营方式符合相关法律、法规和规范性文件的规定，不存在超越资质、经营范围的情况，公司的医疗从业人员均在执业资格规定范围内从事医疗工作。

（三）公司所处行业现状、发展趋势及市场规模

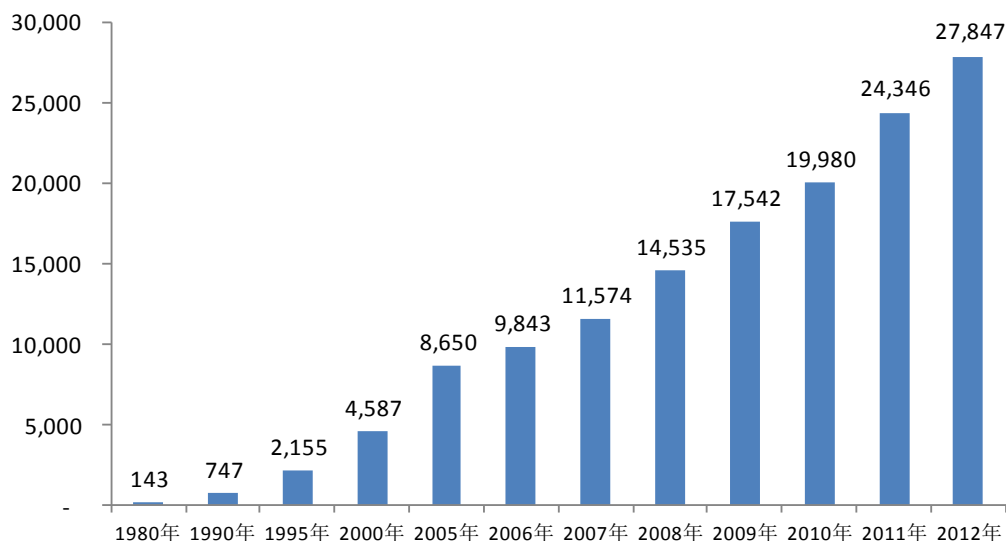
1、行业发展现状

为改善人类的生存状态、提高人类的生活质量，对公共卫生领域的医疗服务需求已成为人类的基本需求之一。随着化学、生物、医学等各领域技术的不断进步，大量未被满足的需求逐步被填补，同时更多的需求不断被发掘、创造和满足，从而促使医疗服务行业不断增长。

国家卫生工作战略的前移，改变了传统的“重治疗、轻预防”的思想观念，同时也为健康服务市场需求增长创造了空间。与此同时，居民卫生支出及医疗保健支出也在不断增长，这为医疗服务行业的发展创造了良好的市场基础。改革开放以来，我国医疗服务行业在城市化、收入增长、卫生技术水平提升等多重因素共同推动下已经实现了跨越式发展。

作为整体衡量指标的全国卫生总费用，即为开展卫生服务活动从全社会筹集的卫生资源的货币总额，从改革开放起就保持了快速增长。2007 年我国卫生总费用首次突破 1 万亿元，达到 11,573.97 亿元。卫生部 2014 年 9 月发布的《2013 中国卫生统计年鉴》显示，2012 年我国卫生总费用达到 27,847 亿元，与 2007 年相比，全国卫生总费用增加 16,273 亿元（未扣除物价影响），增长了 140.60%。相比而言，在 1980 年我国卫生总费用仅为 143.23 亿元。1980-2012 年间，我国卫生总费用增长了 194.73 倍。

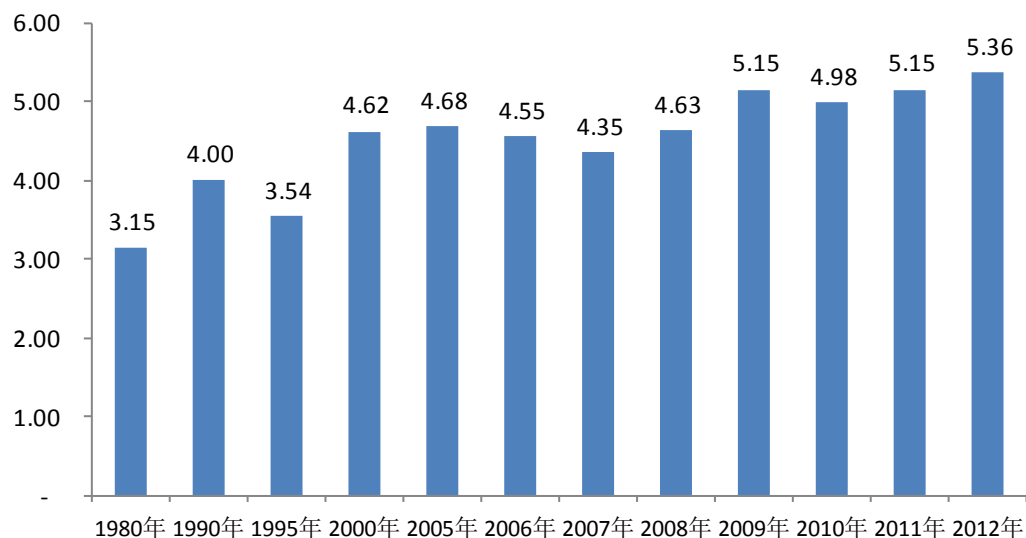
全国卫生总费用（亿元）



注：数据来自卫生部《2013年中国卫生统计年鉴》

我国卫生总费用占国内生产总值（GDP）的比重总体上也处于稳步上升的趋势。2012年，全国卫生总费用占GDP的比重已达到5.36%。

卫生费用占GDP的比例（%）



注：数据来自卫生部《2013年中国卫生统计年鉴》

美国医药协会于1900年的会议上提出每年一次健康检查的理念。1908年，美国士兵开始进行定期的健康检查。目前，作为人类发现潜在疾病及自身保健的重要手段，健康检查已经在人类的健康筛查、疾病预防过程中起着至关重要的作用。世界卫生组织的研究表明，人类1/3的疾病是通过健康检查得到的信息反馈。整体而言，相比境外健康服务行业，局限于国家政策、资金支持力度及居民健康

意识水平，我国专业的医疗健康服务行业起步较晚。近几年，成人健康服务行业发展迅速，竞争日趋激烈，市场格局逐渐形成。然而，作为重新定义和划分的公共卫生领域的一片蓝海，儿童健康服务行业方兴未艾，市场需求旺盛，未来行业定价能力强，属于朝阳产业。

儿童保健是指通过发现儿童时期生长发育规律及其影响因素，采取有效措施，加强有利条件，防止不利因素，保证和促进儿童健康成长。儿童保健有两个功能板块构成：儿童的健康筛查和疾病预防。健康筛查部分是指狭义的儿童健康检查，这项健康检查是 0-14 岁儿童每年的刚性需求；儿童保健业务的另一部分是在健康筛查的基础上增加疾病预防的内容，也称为广义上的儿童健康检查，是一个综合性的健康服务，主要满足健康儿童非刚性的市场化需求。

实践表明，通过专业的儿童健康筛选发现儿童先天疾病或潜在疾病，可以有效降低儿童的死亡率和致残率，同时定期儿童检查可以及时了解儿童动态的生长发育状况，及时发现影响儿童健康的不良因素，促进儿童健康成长。

2009 年以前，国内的儿童健康检查仅局限于政府指定的公立医疗机构。2009 年以后，儿童健康检查逐渐向营利性医疗机构开放。政府通过购买服务的方式，鼓励非公立医疗机构提供公共卫生服务和承担政府指定任务。随着国民经济的发展以及人民生活水平的提高，全社会健康意识、特别是对下一代健康管理需求的不断提高以及二胎政策的逐步放开，营利性机构和社会资本开始进入儿童保健领域，儿童保健行业步入快速增长期。

2、行业发展趋势

1) 儿童保健行业景气度上升

随着我国人民生活水平的提高，对健康和生活质量的要求也不断提高，医疗服务行业必然呈现高景气度。作为医疗服务行业的重要组成部分，关系到下一代健康成长的关键行业，发展儿童保健行业的意义重大。随着二胎政策的逐步放开，社会对于专业化儿童保健服务的需求将不断提升，儿童保健行业的景气度将持续攀升。

首先，独立、专业的儿童医疗机构可以有效减少交叉感染，实现医检分离。医院是专门从事疾病治疗的机构，其工作重点是治疗疾病，主要服务人群是病患人群，健康人群与病患人群共处于一个相对封闭的空间、共同使用同一台检验设备，这就为疾病的交叉感染创造了机会。但整体而言，儿童的免疫力较成人低下，

更容易受到来自外部环境、细菌的感染。因此，医检分离已成为儿童健康检查发展的必然要求。专业儿童医疗保健机构的工作重点是筛查疾病，主要服务人群是健康的儿童，这就避免了健康儿童与病人共用设备、设施的现象，也就最大程度的降低了疾病交叉感染的可能，健康检查过程更安全、更卫生。

其次，早期、定期的儿童健康检查可以有效预防疾病。随着人类社会的发展，历史上给人类造成数次灾难的烈性传染病已经得到控制，而慢性病正成为我国居民最主要的死亡原因。慢性病的发生、发展是一个长期而缓慢的过程，其重要诱导因素包括长期不合理膳食、不良生活习惯和外界病原体的侵入。现代医学研究表明，大部分慢性病是多个因素长期影响的结果，而不良生活习惯往往是从儿童时期就已经逐步形成，通过健康检查，可以做到早发现、早纠偏、早治疗。对于绝大部分儿童而言，如果按成人的认知标准都是健康的，但实际上儿童成长中健康的持续性不仅对身体进行检查和评估，也需要健康检查和评估除身体外的儿童心理健康和社会适应能力，而后对隐患进行针对性的早期纠偏，这一理论在上世纪70年代就已经被欧美发达国家医学界广泛认同，上世纪80年代后期引入亚洲。

第三，儿童健康检查可以节省医疗费用支出。在我国医院收治的病人中，中晚期病人占90%以上。看病贵主要是看大病贵、看重病贵，中晚期的疾病很难治疗，而疾病的早期治疗费用不会太贵。儿童时期定期的全面健康检查可以早期发现疾病，是解决看病贵的根本途径。另外，对于儿童时期易罹患的疾病，通过定期儿童健康检查可以把很多疾病阻断在疾病之前，对分流大医院病源，有效解决看病难也很有帮助。营利性医疗机构将是国家公立医疗的重要补充，是国家解决看病贵的重要途径之一。

2) 儿童保健行业的专业化程度提高

整体而言，相比境外健康检查行业，局限于国家政策、资金支持力度及居民健康意识水平，我国专业健康检查行业起步较晚。近年来，我国医疗服务机构数量不断增长，规模不断扩大，服务人群逐年增加，所提供的医学服务开始向着专业化、信息化、规范化的方向发展。

虽然目前国内营利性医疗服务机构数量持续增长，但专业服务儿童的营利性医疗机构仍十分稀少。能够精细化、系统性、专业性的解决儿童健康筛查和疾病预防的服务机构与健康管理服务体系，目前我国仍处于初期阶段。

伴随着健康行业的发展，各专业机构已逐渐呈现出服务水平和市场占有率的

明显差异。服务水平较低的专业机构将逐渐退出市场。随着先行进入儿童保健领域的专业性医疗服务机构的不断做大、做强，具有先发优势的专业性医疗服务机构将不断发展并向全国扩张，形成专业化、连锁化发展趋势。在行业龙头的带动下，随着面向儿童健康筛查和疾病预防的方式和工具的不断丰富，儿童健康管理产业的系统性、专业性水平将不断提高。

3) 营利性医疗机构在儿童保健行业的发展潜力巨大

对于儿童保健工作，我国在制度上建立了公立性医疗机构的三级管理体系。在原来服务对象有限、服务内容有限的情况下，三级管理体系分工不分家，必要时调动各级医院的其他资源，通过业务交叉，可以勉强实施儿童保健服务。但近几年来，随着政府对儿童保健工作重视程度的提高，儿童保健的工作量同比上升。在业务执行层面，三级机构医疗资源有限、难以满足各群体的多方面需求。

以上海市为例，根据上海市统计局公布的数据，2013年年末上海市常住人口 2415 万人，2014 年年末上海市常住人口 2426 万人。结合上海市统计局公布的 0-14 岁上海市常住人口占比，以及 2014 年《上海人口发展趋势特点与问题研究》报告中的数据估算，2013 年上海市 0-14 岁常住人口约为 241 万，2014 年 0-14 岁上海市常住人口约为 243 万。2013 年，上海在全国率先加大儿童保健工作的覆盖面，将外来非上海户籍的儿童也纳入儿童保健的正常管理，公立性医疗机构所面临的儿童保健需求大幅增长。而另一方面，三级公立性医疗机构医疗资源有限、难以满足各群体的需求，这都形成儿童保健工作内容、质量和覆盖率上的不足。因此，上海市各区县根据自身情况对儿童保健部分业务的开放程度不断提高，市场化容量不断提升。

我国儿童保健三级管理体系从 2013 年开始加大了管理力度应对，比如原上海市儿保所并入新成立的上海市妇幼中心。三级管理体系也逐渐发生了变化：其中，市妇幼中心已由业务承担者逐步成为行业技术标准制订者和法规执行的监督管理者；区县级妇幼所从部分业务的执行者逐步向业务质量管控的管理者转变；而在业务执行层面，社区卫生服务中心医疗资源不足、难以满足各群体的需求。因此，在业务执行层面，区县级妇幼所已逐步放宽对营利性医疗机构的限制，通过购买服务的方式，鼓励营利性医疗机构提供公共卫生服务和承担政府指定任务。而随着营利性医疗机构品牌知名度、信任度的逐步建立，综合考虑营利性医疗机构相比公立医疗机构在儿童保健领域的优势，未来几年，营利性医疗机构在

儿童保健市场的比重会逐步提高。

4) 信息技术在儿童保健领域的应用广阔

作为 21 世纪的进步引擎，信息技术在各个领域均有应用，在儿童保健领域也不例外。结合数据的采集、统计、分析与对比，若能有效利用先进的信息技术，开发适用于儿童健康管理行业的信息系统，并大力发展在线医疗业务，将大幅提升行业效率，增加服务附加值。随着儿童保健行业景气度的不断提升，信息技术在该行业业务流程与应用成果的精细化、专业化方面将大有作为，同时，也将进一步带动整体产业发展，促进产业升级。

3、市场规模测算

2013 年-2015 年，根据国家统计局、国家卫生和计划生育委员会、上海市统计局的统计数据测算，我国儿童保健市场的市场容量情况如下表所示：

	2015 年度（预测）		2014 年度（测算）		2013 年度（测算）
	人次（万）	增长率（%）	人次（万）	增长率（%）	人次（万）
童康健康	19.25	22.38%	15.73	64.03%	9.59
上海市	245.00	0.82%	243.00	0.83%	241.00
全国市场	22,607.00	0.17%	22,569.00	1.13%	22,316.00

资料来源：根据国家统计局网站、上海市统计局网站和国家卫生和计划委员会网站资料测算

从上表可见，2013 年，我国儿童保健市场总量已达 22,316.00 万人次，市场容量已形成一定规模。2015 年，我国儿童保健市场总量将达到 22,607.00 万人次，较 2013 年有所增长。其中，公司经营的主要区域，上海市儿童保健市场总量 2014 年已达到 243.00 万人次，该年度公司开展儿童保健业务 15.73 万人次，公司未来增长空间较大。

随着国家医疗卫生工作的“战略前移”、儿童保健服务内容的丰富和精细化发展、国家和居民个体对儿童健康的关注和投入持续上升，儿童保健市场规模整体呈增长趋势。

从预防和治疗的关系来看，对于一个 13.7 亿人口的大国而言，健康问题不能仅靠疾病治疗来解决，况且面对快速增长的医疗服务需求，国家及居民的卫生支出负担日趋沉重。即便是以医疗服务为主导、市场调节为主的美国，日益上涨的医疗费用也同样令美国政府和医疗保险部门难以支撑。参照国际健康管理规则计算，以健康检查为主的预防性医疗支出每投入 1 元，便可为个人及社会节省 9 元的治疗费用。为了保证居民健康水平的持续提升、节约国家及居民医疗费用开

支，国家站在历史和时代发展的战略高度，提出了医疗卫生工作的“战略前移”，即抓预防、治未病，真正贯彻以一、二级预防为重点，以疾病发生的“上游”入手的“预防为主”的战略方针。国家卫生工作战略的前移，改变了传统的“重治疗、轻预防”的思想观念，同时也为健康检查服务市场需求增长创造了空间。

进入 21 世纪后，居民卫生支出、医疗保健支出不断增长，为健康检查行业的整体发展创造了良好的市场基础，其中，国家和居民个体对儿童健康的关注和投入持续上升。随着国家对儿童健康状况关注度的提高，妇幼保健机构、社区卫生服务中心和幼儿园对儿童年度健康检查、入园健康检查的预算也在逐年增加。就个体客户而言，受中国目前环境状况的影响，个体居民对子女的健康状况忧虑程度高，而很多成人病的低龄化趋势也加剧了这类健康担忧，所以健康检查也有从儿童抓起的实际发展空间。随着我国居民消费能力的逐年稳定增长，特别是我国一线城市居民收入的稳定增长，儿童保健支出和儿童健康管理需求占比也在逐年提升。以公司业务集中的区域上海市为例，购买儿童保健服务的消费个体以儿童的父母，即 28—47 岁人群为主。根据上海市 2010 年第 6 次人口普查数据显示，这个群体的人口比例占上海市总人口的 30.65%。该消费群体属于目前上海乃至全国最具有消费能力的市场群体：平均受教育水平高、绝大部分处于就业状态、52.10%接受过营利性医疗机构的健康体检，因此不需要进行健康检查重要性的宣导，在儿童身上的健康投入平均不少于 2000 元/年。而儿童保健行业的切入点也是上海、北京等一线城市。因此，居民消费能力的提高及儿童健康管理需求的增长是本行业持续发展的内在推动因素。

综上，公司所处的医疗服务儿童保健细分市场容量大，且呈增长趋势。随着国家鼓励社会办医的政策相继出台以及行业监管政策的日趋规范，全社会儿童健康意识的不断提高，营利性机构和社会资本开始进入儿童保健领域，有力的促进儿童保健市场的快速发展，未来儿童保健行业发展前景广阔。

（四）公司所处行业与上下游关系

1、上游行业情况

儿童保健行业的上游行业主要为医疗设备行业及医用消耗品行业。

1) 医疗设备行业

儿童保健行业所须的医疗设备主要包括基础检查设备、医学检验设备、医学

影像类设备、口腔科设备、听力检查设备、眼科检查设备及其他设备。

医疗设备的主要供应商有西门子医疗系统集团、豪夫迈·罗氏有限公司、希森美康有限公司、美国韦伦医疗集团、日本古野电气株式会社、丹麦国际听力设备公司、赛康中国公司、荷兰皇家飞利浦电子公司等国际厂商，以及北京博晖医疗装备股份有限公司、上海日晖、优利特等国内厂商。医疗器械设备价格主要受厂家研发能力、技术革新等因素的影响，价格变动周期性长，短期内不会出现大幅度调整，有利于儿童保健行业长期稳定的发展。

2) 医用消耗品行业

儿童保健行业使用的医用消耗品主要包括一次性医用材料以及检验试剂。检验试剂主要包括血常规试剂等。

医用消耗品行业的主要供应商有包括西门子医学诊断产品(上海)有限公司、豪夫迈·罗氏有限公司、希思美康上海有限公司等国际厂商，北京博晖医疗装备股份有限公司，以及上海源洪贸易有限公司、上海园满意医疗器械有限公司、上海海欣、迈克生物、广西优利特等国内厂商。医用消耗品价格受产品原材料价格影响较大，因医用消耗品行业生产厂商多，市场集中度较低，近年来产品价格波动幅度较小。同时，由于医用消耗品行业多为经销商代销，即使消耗品价格短期出现一定幅度上涨，经销商为维持现有市场份额，亦会放弃部分利润以维持现有销售价格，也有利于儿童保健行业长期稳定的发展。

2、下游行业情况

儿童保健行业的下游直接面对健康检查客户。年度健康检查、入园健康检查业务的客户主要是幼儿园、小学、中学、妇幼保健机构、社区卫生服务中心和个人。固定套餐健康检查、自选套餐健康检查、特色专科、特色项目的客户主要是企事业单位和通过媒体宣传引导及通过与其他大型企业合作而引导的高端个人客户。目前，妇幼保健机构、社区卫生服务中心、幼儿园客户在公司的营业收入中占比较大，个人客户仍处于市场培育阶段。

(五) 影响行业发展的有利与不利因素

1、推动行业发展的有利因素

1) 政策影响

2009年3月，《中共中央国务院关于深化医药卫生体制改革的意见》成为新

医改的纲领性文件，明确提出建立符合我国国情的医药卫生体制，建立政府主导的多元卫生投入机制，同时鼓励和引导社会资本发展医疗卫生事业。积极促进非公立医疗卫生机构发展，形成投资主体多元化、投资方式多样化的办医体制。稳步推动医务人员的合理流动，促进不同医疗机构之间人才的纵向和横向交流，研究探索注册医师多点执业，使医师多点执业成为现实，医师资源的效率得到提高。

2) 健康意识的增强

随着社会经济的不断发展，人们的健康意识逐步提高，特别是对儿童的身心健康格外重视。在“早预防、早治疗”观念的带动下，人们对儿童健康管理的需求日益提高和提前。健康意识的增强为儿童保健市场的发展创造了良好的市场环境。

3) 消费能力的提高

妇幼保健机构、社区卫生服务中心、幼儿园、小学、中学、企事业单位和个人是购买儿童保健服务的主要群体。随着国家对儿童的健康状况关注度的提高，以妇幼保健机构、社区卫生服务中心、幼儿园为主的年度健康检查、入园健康检查客户在此方面的预算也在逐年增加；就个体客户来讲，我国居民的消费能力逐年稳定增长的同时，特别是我国一线城市居民收入稳定增长的同时，健康管理支出特别是儿童保健支出占比也在逐年提升。居民消费能力的提高及儿童健康管理需求的的增长是本行业持续发展的内在推动因素。

2、不利因素

1) 非完全市场化竞争的不利因素

虽然近年来的政府政策整体利好于营利性医疗机构，儿童保健作为医疗行业的细分，在政策性准入方面仍有一定门槛。此外，政府相关主管部门及机构在地方政策的执行层面存在一定的差异，逐步放开的市场能否在各个层面完全市场化运作，存在一定的不确定性。

2) 融资渠道较少对行业发展的不利因素

儿童保健行业的发展对资金需要较大，特别是前期资金投入量较多。由于融资渠道较少，目前，行业投入的资金来源主要为自身积累及股权融资，融资渠道较为单一。

3) 医疗资源不均衡对行业发展的不利因素

发展健康管理行业的竞争优势就是便利性和标准化，而地区的医疗资源不均

衡,最直接的不利因素就是医疗服务机构在异地扩张时,一般要经历网点布局期、市场培育期、市场扩张期等过程。异地网点必须经历市场培育期才能进入扩张期。而市场培育期的时间长短受异地经济发展水平、居民个人可支配收入、健康理念、市场竞争等因素影响。然而,区域性市场的开拓、成熟和客户群体的开发、维系还需经历一定的积累。因此,医疗资源不均衡,加之各地区医疗机构的地域保护性,使外来医疗机构开展相关业务,除遵守国家法律法规外,还需符合和适应当地的特殊规定,这都为健康管理行业发展带来一定的不利因素。

(六) 公司所处行业特有的风险特征

1、业绩的季节性波动风险

虽然儿童保健行业整体上具有长期向好的发展态势,但受儿童上学和放寒暑假周期的影响,儿童保健行业具有明显的季节性特征。通常一季度为业务淡季,二、三季度为业务旺季,四季度业务相对平稳。从公司发展经验看,二、三季度营业收入一般约占全年营业收入的70%左右,第四季度营业收入约占全年营业收入的20%左右;专业医疗机构的营业成本主要为房租、医疗试剂、医疗设备折旧、人员工资等成本,各季度成本占全年成本的比重较为稳定。第一季度和第四季度收入的季节性波动导致公司业绩的波动,因此存在业绩的季节性波动风险。

2、异地扩张风险

儿童保健行业的成熟发展都伴随着全国连锁化的发展趋势,这也是整体健康管理行业模式的特点。受当地经济发展程度的影响,从国内较大的健康管理中心选址来看,其众多连锁分支机构大部分都分布在中国经济发达的一线城市。因此,儿童保健行业中第一梯队的领先企业均有面向发达城市异地扩张的需求。

在异地扩张的过程中,企业一般要经历网点布局期、市场培育期、市场扩张期等过程。异地门诊部网点必须经历市场培育期才能进入扩张期。市场培育期的时间长短受异地经济发展水平、居民个人可支配收入、儿童保健理念、市场竞争等因素影响。因此,儿童保健行业均或多或少的存在异地扩展过程中的经营风险。

3、医疗纠纷风险

儿童保健属于医疗服务行业,医疗服务行业特有的风险之一就是在医疗服务过程中因医务人员疏忽、检测设备故障、客户个体差异、疾病本身的复杂性等原因,在健康检查过程中形成医疗纠纷或投诉。儿童保健的医疗风险在医疗服务行

业中属于比较小的级别，尤其是儿童健康筛查属于预防医学的基础项目，相对漏检和误检率低，且极少造成不良后果。

（七）行业的主要壁垒

1、医疗机构执业资质壁垒

为了合理配置医疗资源，最大限度的满足人民群众对医疗卫生服务的需要，我国卫生主管部门对医疗资源进行了统一规划和科学控制，新办医疗机构的设置审批都要从严按照规划进行，以避免医疗资源的重复配置形成资源浪费。

2009年颁布施行的《全国儿童保健工作规范（试行）》对儿童保健行业的医疗机构市场准入的诸多方面提出了明确的要求。对涉足儿童保健领域的不同类型医疗机构的体检场所建筑总面积（包括每间独立检查室使用面积）、登记的诊疗科目、专业技术职务任职资格的职业医师、每个临床科室专业技术任职资格的执业医师和护士等各项具体内容均有相应的要求。

为开展儿童保健业务，医疗机构须向其主管卫生行政部门申请《医疗机构执业许可证》，《医疗机构执业许可证》登记的诊疗范围须包括儿童保健科。登记机关对提交申请的医疗机构进行审核和评估，对符合条件的医疗机构允许开展儿童保健业务，并在《医疗机构执业许可证》的诊疗科目中予以登记。

2、人力资源壁垒

在医学领域，人才是医疗服务行业的核心资源，而专业儿童保健机构中所需的儿科医师更是稀缺资源。如何吸引并留住人才成为营利性医疗机构构建核心竞争力的关键。

为规范医师多点执业行为，维护医疗秩序和医师权益，保障医疗质量和医疗安全，根据《中华人民共和国执业医师法》和《医师执业注册暂行办法》，制定了《医师多点执业管理暂行办法》。该办法规定，对于符合条件并经卫生行政部门注册后的医师，可以在2个以上医疗机构从事执业活动。该办法实行后，将极大的促进公立医院的医学人才到营利性医疗机构执业。

现阶段我国高等医学人才主要集中在大型医院和科研院所，营利性医疗机构的医师多以公立医院退休的医师为主力，这一人力资源的构建往往需要不断的积淀和沉淀。

3、管理壁垒

在健康管理行业内，采用连锁化经营以期实现快速扩张的营利性医疗机构不在少数，但真正能实现规模化、全国连锁化经营的却不多。究其原因，很多新进入者自身管理水平和运营经验的不足可能是制约其快速扩张的主要原因之一。

儿童保健行业相比其他传统服务行业而言，是一个较新的行业。行业内的每一个企业需要在发展实践中结合自身管理经营特点，建立适应外部市场环境的管理经营模式。新进入者不可能期望在短期内通过简单复制其他同行业机构的管理经营模式，来实现这个市场的进入。

4、资金壁垒

儿童保健行业的前期投入较高，对于行业参与者的资金实力有一定的要求。以新设一家 1,200 平方米左右的门诊部测算，首年大约需要投入资金 1,000 万元左右。除在设备、器材、场所等硬件方面的资金投入外，对人才积累、健康管理信息系统建设、市场培育和品牌创建等方面也需要持续的资金投入。这要求新进入者在资金方面具有较强的实力。

5、品牌壁垒

鉴于儿童保健业务服务对象的特殊性和敏感性，服务内容对儿童健康和家庭幸福的重要性，对于该细分领域而言，品牌信任度一直以来是客户选择医疗机构的主要考虑因素之一。品牌信任度的增强和品牌形象的提升有助于使客户产生路径依赖，也有利于儿童健康管理理念的培育。然而，品牌信任度的建立需要通过良好的服务体验来根植，需要一段时间的推广和传播来形成积淀，需要反复的正面反馈来进行强化。

（八）公司在行业中的竞争地位

1、行业竞争格局及主要企业

1) 行业竞争格局

国内的医疗服务市场潜力巨大，除公立医院治疗细分行业和医疗器械细分行业竞争激烈外，其他领域市场潜力巨大。而不同于成人健康管理市场较早的向营利性医疗机构放开，儿童保健领域目前处于初步开放阶段，市场竞争度低，市场参与者的先发优势明显。目前，儿童保健行业的主要参与者由公立儿童医院和综合性三甲医院儿保科、妇幼保健机构、社区卫生服务中心、营利性儿童医院、营利性专业儿童医疗保健机构组成。

2) 主要竞争对手特点及优、劣势分析

● 公立儿童医院和综合性三甲医院的儿保科

一直以来，受传统的习惯所支配，公立儿童医院和综合性三甲医院儿保科是儿童保健市场的主要参与者，与公司的门诊部形成一定的竞争关系。

公立儿童医院和综合性三甲医院儿保科的竞争优势主要表现在人才、设备和技术力量，其健康检查业务的经营成本比外部独立机构低，此外，鉴于其治疗和保健相结合的属性，公立儿童医院和综合性三甲医院儿保科在检后治疗服务方面具有一定优势。

与营利性儿童医疗保健机构相比，公立儿童医院和综合性三甲医院儿保科的竞争劣势表现为：首先，公立医院院内交叉感染率始终居高不下；其次，便利性、78 服务理念和服务模式存在劣势；同时，公立医院以临床、科研、教学为主要功能定位，健康检查业务仅作为其辅助业务；此外，目前国内的公立医院一般处于单点经营状态，不具备连锁经营的条件。

从公立医院内设的儿保科和营利性儿童医疗保健机构的竞争看，二者的市场运作模式有着显著的不同。由于国内公立医院是以为患者提供诊断、治疗为主要服务的非营利性医疗机构，因此健康检查业务并不是其发展重点，公立医院一般也不会主动的采取市场化营销手段参与儿童保健市场的竞争。人们在公立医院体检，主要是受传统的体检习惯所支配。营利性儿童医疗保健机构在竞争中则会通过各种市场化的营销手段，进行健康管理教育，并主动与潜在客户接触，了解客户各方面的健康管理需求，创设各种健康管理产品，满足市场需求。

● 妇幼保健机构和社区卫生服务中心

妇幼保健机构是医疗与保健相结合的医疗机构，是以保障儿童健康水平、提高人口素质为工作宗旨，以诊治常见病、多发病为特点的临床医院、临床医疗、教学的保健机构。

社区卫生服务中心是以社区、家庭和居民为服务对象，以妇女、儿童、老年人、慢性病人、残疾人、贫困居民为服务重点，开展健康教育、预防保健、康复、计划生育技术服务和一般常见病、多发病的诊疗服务。

儿童保健属于妇幼保健机构和社区卫生服务中心医疗服务的重要日常工作内容，妇幼保健机构和社区卫生服务中心是儿童基础健康保健的主要参与主体。

妇幼保健机构和社区卫生服务中心竞争优势体现在基础健康检查方面具有

的政策性优势。根据现行的政策要求，部分年龄段的儿童基础健康检查属于公共卫生项目，以妇幼保健机构和社区卫生服务中心作为服务主要提供单位，划区开展儿童健康检查，并成为其医疗服务的重要日常工作内容。

妇幼保健机构和社区卫生服务中心竞争劣势在于儿童保健仅仅是其工作内容的一部分，所以在资源配置上很难满足日益增长的需要，儿科医师的配备尤其匮乏。妇幼保健机构和各社区卫生服务中心的人员编制工作量超负荷的局面不可能很快改善，这都形成我国儿童保健工作的内容、质量和覆盖率上的不足。

● 营利性儿童医院和营利性儿童医疗保健机构

除公立医院外，一些营利性儿童医院也开展儿童保健业务。这类机构从事健康检查主要以后续治疗为目的，大部分仅从事专科类健康检查，如眼科、口腔科、矮小儿专科等有疾病诊疗或矫治需求的专项健康检查。

营利性儿童医疗保健机构主要针对儿童提供全方位的健康筛查和健康管理服务，与营利性儿童医院的健康检查服务存在差别。目前，国内专业儿童医疗保健机构数量尚不多，主要分布在北京、上海等一线城市。

目前，上海市乃至全国范围内专注于儿童保健业务的营利性专科门诊部极少。开展儿童保健业务的多为医院、综合性门诊部，且尚未将儿童保健业务作为其主营业务，截至目前，上述营利性医院、综合门诊部还很难和公司形成竞争。因此，公司在儿童保健细分领域具有先发优势并处于区域领先地位。未来在上海市的潜在竞争对手包括圣瑞医疗集团和上海鸿慈儿童医院。

A. 圣瑞医疗集团

圣瑞医疗集团总部设在上海，目前已开设三家儿科门诊部，分别为浦西的圣安儿科门诊部、浦西的圣恩儿科门诊部、浦东的圣欣门诊部。

B. 上海鸿慈儿童医院

上海鸿慈儿童医院成立于 2009 年，总部设在上海，是集医疗、教学、科研、保健、康复为一体的儿科诊疗基地。

营利性儿童医疗保健机构和营利性儿童医院的竞争优势主要表现为：专业化设备、市场化运作、经营机制灵活、市场服务意识强；避免或减少医院交叉感染风险；业务体系可标准化，便于连锁复制，迅速进行规模性扩张；具备先进的健康管理理念及富有成效地检后健康管理服务等，与公立医院功能定位不同，具备作为公立医疗机构有益补充的办医实力，与公立医疗机构分工协同、共同发展，

加快和完善多层次社会办医体系的构建。

营利性儿童医疗保健机构和营利性儿童医院的竞争劣势主要表现为：仅部分享受国家相关优惠政策，经营成本相对较高；相比有实力的公立医疗机构，某些先进硬件设备条件相对不足；品牌信任度的建立需要一段时间的推广和传播来形成积淀。

2、公司的竞争优势和竞争劣势

1) 竞争优势

● 与公立医疗机构的差异化竞争优势

公立医疗机构主要面向病患儿童，而公司主要针对健康儿童，致力于专业化的儿童保健业务，经营机制灵活、市场服务意识强、检查流程便利，同时，可以避免或减少医院交叉感染风险，分流非病人群，实现医检分离，降低现有医疗资源的压力。

公司业务体系可以标准化，便于连锁复制，迅速进行规模性扩张，具备先进的健康管理理念及富有成效地检后健康管理服务，是一个综合性的儿童健康医疗服务机构。

从服务能力和服务内容看，公司能够针对客户需求和个体状况，组合、定制多种类型的健康管理服务，并创新开发了对儿童心理、智力、身体三方面实时状态的量化评估体系，与妇幼保健机构和社区卫生服务中心实施的基础健康检查存在显著差别。

● 区域领先优势

儿童保健行业具有较强的地域性，一个区域的市场容量是一定的，若先行占领市场并积极开发客户、培育消费习惯，则先行者相对于后来者具有较大的先发优势。目前，上海市专注于儿童保健业务的营利性专科门诊部极少。开展儿童保健业务的多为综合门诊部，且尚未将儿童保健业务作为其主营业务，截至目前，上述营利性综合门诊部还很难和公司形成竞争。

目前，公司在上海市拥有三家门诊部，第四家门诊部的设立已进入筹备阶段，2014年公司健康检查总量为15.73万人次。作为儿童保健细分领域的先发者和市场占有者，目前在上海市乃至国内，公司具有先发优势并处于区域领先地位。

● 营运管理优势

从成立之初，公司就不断完善标准化管理，通过借鉴国际先进的医疗管理模

式和经验，结合健康管理行业发展趋势，逐步形成了包含新建门诊部、业务管理、客户管理、营销管理、健康管理、信息管理等内容较为完整的健康检查管理体系。

公司主营业务的每个环节都有自己的管理技术，例如公司在 3~6 岁儿童保健业务上的运营有很高的系统集成水平、医疗使用的所有软件均针对业务定制而成，完全自主开发，目前在行业遥遥领先。上述运营管理优势可以为公司形成政策和业务运营的双高门槛，提升公司的市场防守能力和管理效率。

此外，公司搭建了绿色通道转诊就医服务，需要治疗的客户可通过绿色通道进入上海市三甲知名医院就诊，使得儿童保健与诊疗服务得到了很好的衔接，可以充分满足客户的治疗需求。

● 市场渠道优势

公司自成立以来，一直专注于儿童保健行业，公司管理层部分来自于医疗机构，具备一定的销售能力和客户资源。针对营销团队，公司建立了一套完善的且有竞争力的薪资和考核制度，可以充分调动销售人员的积极性。同时，在公司持续经营过程中，通过不断提高服务质量，公司在上海市内树立了良好的口碑，市场渠道逐渐成熟。在上海市专业从事儿童保健服务领域的营利性医疗机构中，公司的先发优势明显。通过精细化客户管理和积极的客户维护，公司与上海市各主要地区的妇幼保健机构、社区卫生服务中心、幼儿园、小学、中学建立了有效的合作渠道，向其销售入园健康检查和年度健康检查等定期服务。此外，公司服务的企业客户也不乏宝钢集团、中国移动、中国联通、上汽集团、建设银行等知名企业的上海公司，市场品牌信任度日益增强。在上述服务的过程中，随着公司产品知名度和信任度的广泛提升，团检客户向个检客户的转化率稳步提高，团检业务向个检业务的延伸显著。更多的高端个人客户将逐步接受公司的儿童健康管理理念，定制满足个性化需求的儿童保健服务，该高端个人定制业务的发展前景更为广阔。

● 专家团队优势

截至 2015 年 6 月末，公司从事儿科的医务人员共 61 名，其中副主任医生为 5 名，主治医师为 10 名，医师 6 名，主管护师 4 名，护师 3 名，护士 28 名，医学检验人员 5 名。而在区级妇幼保健机构注册的从事儿科的医务人员通常为 5-10 人，在社区卫生服务中心注册的医务人员通常仅为 2-3 人。因此，相比妇幼保健机构和社区卫生服务中心，公司具有明显的医资优势。

公司由拥有丰富临床经验的儿科医生从事一线健康筛查和疾病预防工作，各科室人员配置齐全，能够一对一的为客户提供一流的儿童保健服务。同时，以上海知名儿科主任医师章煜教授为核心的上海四大儿科三甲医院各主要科室主任医师、教授等 20 多人组成的专家顾问组，为公司提供诊疗技术支持、业务培训、项目研发、疑难病例会诊转诊等顾问服务。随着政府相关部门对多点执业医疗政策的进一步落地，上述上海知名的儿科专家可以注册到公司执业，形成更高层级的专家团队，这将给公司发展带来更加明显的竞争优势。

2) 竞争劣势

● 品牌效应相较公立医疗机构仍有差距

虽然公司在营利性医疗机构中占据了先发优势，但受传统习惯影响，公立医疗机构的市场接受度更高，营利性医疗机构须逐步建立品牌的知名度和客户信任度。

● 专家团队年龄偏大

公司拥有稀缺的儿科专家团队，虽然这是公司对其他营利性甚至是部分公立医疗机构的核心竞争力之一，但是与公立性儿童专科医院相比，受医疗执业政策和执业习惯的影响，公司专家团队年龄偏大，须补充年富力强的医师。

● 业务区域过于集中

目前，公司业务主要集中于上海市，并处于领先地位，但存在业务过于集中的风险。若上海市出现地域性的经济波动或者当地卫生管理部门调整行业相关政策，则对公司整体经营业绩影响较大。公司日后拟在上海市以外的地区拓展业务，改变目前这种业务过于集中于单一地区的状况。

3、公司采取的竞争策略和应对措施

1) 结合信息技术，创新服务模式，提高服务附加值

公司将借助子公司童康信息的信息技术，开发线上医疗、互联网儿童保健咨询服务平台，增加手机客户端的各项服务功能。通过加强检前、检后的服务拓展，延伸服务链，增加附加值，运用互联网的信息技术手段为客户提供方便、快捷的服务体验，通过服务手段的丰富和不断满足客户各种差异化服务需求来增强客户粘性。

此外，经过多年的业务实践，公司积累了大量的儿童保健基础数据。基于独立自主的数据流量导入，结合数据的采集、统计、分析与对比，有效利用先进的

信息技术，进一步完善适用于儿童保健行业的管理信息系统，助力于儿童保健全过程管理和咨询，大幅提升行业效率，增加业务附加值，实现服务模式的创新和优化。

2) 发展直营连锁机构，逐步实现异地扩张

公司在儿童保健行业拥有丰富的运营和管理经验，并制定了一套标准化的服务流程。公司将加强与妇幼保健机构、社区卫生服务中心的合作，做强年度健康检查和入园健康检查业务。随着公司品牌知名度的提高和信息化平台的完善，公司将通过统一管理、统一培训、统一信息平台的方式，不断扩大区域内和跨区域连锁机构数量，加大对全国市场的渗透。目前，上海市第四家门诊部的设立已进入筹备阶段，在国内其他一线城市的拓展也在积极筹备中。我国一线城市拥有巨大的市场发展空间，通过直营连锁的模式，公司品牌将逐步向全国范围内推广。

3) 积极拓展融资渠道

为克服现阶段规模较小和资金的不足，公司将在强化内部管理、降低运营费用、开源节流、提高销售利润率的同时，积极拓展融资渠道。公司进入全国中小企业股份转让系统挂牌交易后，将在适当时机通过定向增资等方式募集经营资本，积极对接战略投资者、财务投资者。公司将着手在业务扩张计划中尝试对接优质的产业资本、政府引导基金，在分化资金压力的同时实现取长补短、合作共赢。

4) 积极拓展高端个人客户的定制业务

在客户管理方式上，公司具有长远规划，实行健康教育为先导。通过大范围承接入园健康检查、年度健康检查等基础业务，通过媒体宣传引导及通过与其他企事业单位合作，逐步提升品牌知名度和信任度。通过品牌形象的广泛提升，让更多的高端个人客户接受公司的儿童健康管理理念，从而增强客户依从性，引导高端个人客户长期跟随公司。未来，公司将大力推广针对中高端客户的定制化健康检查服务。该业务比基础检查业务结构复杂，但定价方式灵活，可以满足个性化的儿童健康管理需求，发展前景更为广阔。

第三节 公司治理

一、公司三会建立健全及运行情况

（一）股东大会、董事会、监事会的建立健全及运行情况

有限公司阶段，由于管理层规范治理意识较弱，公司曾存在股东会议届次不清、股东会会议记录不完整等不规范的情形。

2015年8月，公司整体变更为股份公司。以此为契机，公司依法建立健全了股东大会、董事会、监事会及董事会秘书的法人治理机构，制定了合法合规的《公司章程》、“三会”议事规则、《总经理工作细则》、《董事会秘书工作制度》、《关联交易管理制度》、《对外投资管理制度》、《对外担保制度》、《投资者关系管理制度》、《信息披露管理制度》等内控制度。

1、股东大会制度的建立健全及运行情况

公司股东大会由全体股东组成。股东大会是公司的权力机构，公司股东均有权参加股东大会会议。公司现有股东7人，均为自然人股东。股份公司成立后，股东大会相继审议通过了《公司章程》和《股东大会议事规则》。公司股东大会严格按照《公司法》、《公司章程》和《股东大会议事规则》的规定履行职责、规范运行。童康有限整体变更为股份公司后历次股东大会的会议通知方式、召开方式、表决方式、决议内容及签署均符合《公司法》、《公司章程》、《股东大会议事规则》的相关规定。公司股东均严格按照《公司法》、《公司章程》、《股东大会议事规则》的规定行使权利。公司股东大会现已对股份公司的设立、董事和监事的选举、公司治理制度的完善、修改公司章程及经营范围、对外投资的决议及股东大会职权范围内相关事项作出了有效决议，切实发挥了股东大会的职能和作用。

2、董事会制度的建立健全及运行情况

公司董事会为股份公司的决策机构，向股东大会负责并报告工作。公司创立时第一次股东大会选举产生了第一届董事会成员，通过了《董事会议事规则》。目前公司公司董事会由5名董事组成，设董事长1名。股份公司董事会自成立即严格按照《公司法》、《公司章程》和《董事会议事规则》的规定履行职责，规范运行。股份公司历次董事会会议的召开方式、表决方式、决议内容及签署均符

合《公司法》、《公司章程》、《董事会议事规则》的相关规定，公司董事均严格按照《公司法》、《公司章程》、《董事会议事规则》的规定履行职责。现董事会除审议日常事项外，已对董事长的选举、高级管理人员的聘任、业务发展规划的制定及董事会职权范围内相关事项作出了有效决议，切实履行了董事会的职责。

3、监事会制度的建立健全及运行情况

公司监事会负责监督检查公司的财务状况，对董事、总经理及其他高级管理人员执行公司职务进行监督，维护公司和股东利益。目前公司监事会由3名监事组成，其中有1名职工代表监事，监事会设监事会主席1名。股份公司监事会自成立即严格依照《公司法》、《公司章程》和《监事会议事规则》的规定履行职责，规范运行。公司召开监事会的召开方式、表决方式、决议内容及签署均符合《公司法》、《公司章程》、《监事会议事规则》的相关规定，公司监事均严格按照《公司法》、《公司章程》、《监事会议事规则》的规定履行职责。公司监事会对监事会主席的选举等相关事项作出了有效决议切实履行了监事会的职责，职工代表监事也切实履行了其相关职责。

（二）公司三会和相关人员履行职责情况

公司股东大会、董事会能够较好地履行自己的职责，对公司的重大决策事项作出决议，从而保证了公司的正常发展。公司监事会能够较好地履行监管职责，保证公司治理的合法合规。

上述机构成员符合《公司法》的任职要求，能够勤勉地履行职责和义务。

二、董事会对公司治理机制的评估结果

有限公司在实际运作过程中，基本能够按照《公司法》和公司章程的规定进行运作，就增加注册资本、变更公司名称、整体变更为股份有限公司等重大事项召开股东会会议进行决议，但是也存在股东会届次记录不清，部分三会文件存在不完整及未归档保存等不规范之处。

股份公司成立后，随着管理层对规范运作公司意识的提高，公司积极针对不规范的情况进行整改，依法建立健全了股东大会、董事会、监事会、制定了规范的股东大会议事规则、董事会议事规则、监事会议事规则，对三会的职权、议事规则、召开程序、提案、表决程序等都作了相关规定。

《公司章程》等制度文件明确规定了股东具有查询、索取“三会”会议决议、记录及财务会计报告等资料的权利，以及对公司的经营进行监督、提出建议或质询的权利。股东具有依法请求、召集、主持、参加或者委派股东代理人参加股东大会、并行使相应表决权的权利。符合条件的股东有权利按照相关法律法规及公司章程规定的流程提请召开临时股东大会、或向人民法院提起诉讼、寻求法律救济。公司章程中对监事会的职权进行了明确规定，保证监事会得以有效发挥监督作用。公司通过上述治理机制使股东的知情权、参与权、质询权和表决权等权利得到有效保障。

《公司章程》中对纠纷解决机制等内容做了较为明确的规定。同时，公司制定了《关联交易管理制度》、《对外投资管理制度》、《对外担保制度》、《投资者关系管理制度》、《防范控股股东及关联方资金占用管理制度》等一些列规则，据此进一步对公司的关联股东和董事回避制度、关联交易、投资、担保等行为进行规范和监督。

公司已按照相关法规的要求，结合公司实际业务特点，设计与建立了与财务管理、风险控制相关的内部管理制度、内部控制制度和控制体系。公司能严格按照各项内部规章制度召开会议，各机构、各部门能按照相关规范性文件开展工作，公司治理机制运行情况良好。

董事会对公司治理机制的执行情况讨论后认为，公司现有的治理机制能够有效地提高公司治理水平和决策质量，能够给所有股东提供合适保护以及保证股东充分行使知情权、参与权、质询权和表决权等权利，便于接受投资者及社会公众的监督，符合公司发展的要求。

三、公司及其控股股东、实际控制人最近两年内是否存在违法违规及受处罚的情况

公司及其控股股东、实际控制人最近两年未发生重大违法违规及其他受处罚的情况。

四、公司独立运营情况

公司成立以来，产权明晰、权责明确、运作规范，严格遵守《公司法》和《公

公司章程》等法律法规和规章制度规范运作，逐步健全和完善公司法人治理结构，在业务、资产、人员、财务、机构方面均独立于控股股东、实际控制人及其控制的其他企业，具体情况如下：

（一）业务独立情况

公司拥有完整的业务体系，建立了与业务体系配套的管理制度和相应的职能机构，能够独立开展业务，在业务上独立获取收入和利润，具有独立自主的经营能力，不存在依赖控股股东、实际控制人及其他关联方进行生产经营的情形。

（二）资产独立情况

公司发起人设立而来，具有独立完整的资产结构，具备与生产经营业务体系相配套的资产。

截至本公开转让说明书签署之日，公司未以资产、信用为公司股东及其他关联方的债务提供担保，也未将公司的借款或授信额度转借给公司股东及其他关联方。公司资产独立完整、产权明晰，不存在资产、资金和其他资源被公司股东及其关联方占用而损害公司利益的情况。

（三）人员独立情况

公司董事、监事及高级管理人员严格按照《公司法》、《公司章程》的有关规定产生和任职，不存在控股股东及实际控制人超越公司董事会和股东大会做出人事任免的情形。公司的总经理、副总经理、财务总监、董事会秘书等高级管理人员没有在控股股东、实际控制人控制的其他企业担任除董事、监事以外的其他职务，公司的财务人员没有在控股股东、实际控制人控制的其他企业中兼职及领薪。公司建立了员工聘用、考评、晋升等完整的劳动用工制度，公司的劳动、人事及工资管理完全独立。

（四）财务独立情况

公司设立了独立的财务部门，配备了专门的财务人员，建立了独立的会计核算体系，并制订了相应的财务管理制度；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；公司独立做出财务决策，独立对外签订合同，不受股东或其他单位干预或控制。

（五）机构独立情况

公司机构独立，按照建立规范法人治理结构的要求，已建立了股东大会、董事会、监事会等完善的法人治理结构。自成立以来，公司逐步建立了符合自身生

产经营需要的组织机构且运行良好，公司各部门独立履行职能，独立于控股股东及其控制的其他企业，不存在机构混同、混合经营、合署办公的情形。

五、同业竞争情况

（一）公司与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业之间同业竞争情况

1、公司控股股东和实际控制人

公司控股股东和实际控制人的基本情况详见本转让说明书之“第一节 公司基本情况”之“四、主要股东及控股股东、实际控制人相关情况”之“（二）控股股东、实际控制人”相关内容。

2、公司控股股东和实际控制人控制下的其他企业

截至本转让说明书签署日，公司控股股东、实际控制人朱波和刘郁清对外投资的企业情况如下表所示：

公司名称	关联关系性质	主营业务及实际经营	与公司是否存在同业竞争和上下游关系	报告期内是否与公司发生过交易
上海浦江商务专修学院	朱波担任法定代表人兼董事长；上海神州学园远程教育技术有限公司持有其 100%的股权	高端培训	否	否
上海弘毅教育培训有限公司	朱波担任法定代表人兼执行董事，并持有其 20% 的股权；刘郁清持有其 80%的股权	才艺类培训	否	否
潍坊万江置业有限公司	朱波担任董事，并持有其 34%的股权	房地产	否	否
上海神州学园远程教育技术有限公司	刘郁清担任监事，并持有其 55%的股权；朱波持有其 30%的股权	远程教育技术软件	否	否
上海学而优教育培训有限公司	刘郁清担任监事，并持有其 60%的股权；朱波持有其 20%的股权	文化补习类培训	否	否
上海杰典企业管理咨询有限公司	刘郁清持有其 80%的股权	企业管理咨询	否	否

上海容大教育培训有限公司	刘郁清担任法定代表人兼执行董事，并持有其 70%的股权；朱波持有其 10%的股权	教育管理	否	否
上海中博专修学院	董事刘郁清担任法定代表人兼董事长；上海杰典企业管理咨询有限公司持有其 100%的股权	全日制高端教育	否	否

朱波和刘郁清投资的上述企业的主营业务与公司不同，不存在同业竞争和上下游关系。报告期内，上述企业与公司没有发生过交易，公司前五名供应商和前五名客户与上述企业不存在关联关系。

除上述情况外，公司控股股东、实际控制人不存在控制其他企业的情形。公司不存在与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业之间同业竞争的情况。

（二）关于避免同业竞争的承诺

公司实际控制人、控股股东、持股 5%以上的股东、董事、监事和高级管理人员出具了《避免同业竞争承诺函》，作出如下承诺：

本人及本人关系密切的家庭成员没有、将来也不会以任何方式在中国境内外直接或间接参与任何在业务上对公司构成竞争的业务和活动；没有、将来也不会拥有与公司存在竞争关系的任何经营实体、机构、经济组织的权益，或以其他任何形式取得该经营实体、机构、经济组织的控制权，或在经营实体、机构、经济组织中担任高级管理人员或核心技术人员。

若违反上述承诺，本人将对由此给公司造成的损失作出全面、及时和足额的赔偿。

六、资金占用、关联担保情况

（一）资金占用情况

报告期内，公司与关联方之间的资金往来情况详见本说明书“第四节 公司财务”之“七、关联方关系及关联交易”。

为防止股东及其关联方占用或者转移公司资金、资产及其他资源的行为发

生，公司通过《公司章程》规定了关联交易的表决程序，并专门制定了《关联交易管理制度》、《防范控股股东及关联方资金占用管理制度》，就关联方及关联事项明确了具体的交易审批权限、审批程序、回避表决制度等事项，从制度上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。

（二）关联担保情况

公司报告期内不存在为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业提供担保的情况。

为防止股东及其关联方占用或者转移公司资金、资产及其他资源的行为发生，公司通过《公司章程》规定了对外担保事项的表决程序，并专门制定了《对外担保制度》。自股份公司成立至本公开转让说明书签署之日，公司尚未发生对外担保事项，其决策制度暂时没有实践运行记录。

七、董事、监事、高级管理人员情况

（一）董事、监事、高级管理人员及其直系亲属直接或间接持有公司股份的情况

1、公司董事、监事、高级管理人员直接持有公司股份情况

序号	姓名	职务	持股数量（股）	持股比例
1	朱波	董事长	5,664,000	17.70%
2	刘郁清	董事	10,400,000	32.50%
3	章勇	董事	6,400,000	20.00%
4	石磊	董事、总经理	2,240,000	7.00%
5	邵敏	董事	-	-
6	范昊荣	财务总监	-	-
7	孙逸飞	副总经理	640,000	2.00%
8	周琰	董事会秘书	-	-
9	张莉	监事会主席	-	-
10	凤羽	监事	-	-
11	周冬	职工代表监事	-	-

合计	25,344,000	79.20%
----	------------	--------

2、公司董事、监事、高级管理人员间接持有公司股份情况

公司董事、监事和高级管理人员未以任何方式间接持有公司股份。

3、董事、监事、高级管理人员的直系亲属直接或间接持有公司股份情况

邵敏的配偶潘公展直接持有公司 2,147,200 股，占比 6.71%。朱波的母亲刘郁清持有公司 10,400,000 股，占比 32.50%。除此之外，公司其他董事、监事和高级管理人员的直系亲属未以任何方式直接或间接持有公司股份。

（二）董事、监事、高级管理人员之间的亲属关系

刘郁清与朱波系母子关系。除此之外，公司其他董事、监事、高级管理人员之间不存在亲属关系。

（三）董事、监事、高级管理人员与公司签订的重要协议或做出重要承诺

1、董事、监事、高级管理人员与公司签订的协议情况

在公司任职并领薪的董事、监事、高级管理人员与公司签有《劳动合同》，同时与公司签订了《保密协议》。

2、董事、监事、高级管理人员作出的主要承诺

（1）避免同业竞争的承诺

公司的董事、监事、高级管理人员已作出如下承诺：

本人及本人关系密切的家庭成员没有、将来也不会以任何方式在中国境内外直接或间接参与任何在业务上对公司构成竞争的业务和活动；没有、将来也不会拥有与公司存在竞争关系的任何经营实体、机构、经济组织的权益，或以其他任何形式取得该经营实体、机构、经济组织的控制权，或在该经营实体、机构、经济组织中担任高级管理人员或核心技术人员。

若违反上述承诺，本人将对由此给公司造成的损失作出全面、及时和足额的赔偿。

（2）股份自愿锁定的承诺

详细情况参见本公开转让说明书“第一节公司基本情况”之“二、股份挂牌情况”。

(四) 董事、监事、高级管理人员的兼职情况

姓名	在公司担任的职务	在其他单位（不含公司下属企业）任职情况	
		任职单位名称	所任职务
朱波	董事长	上海浦江商务专修学院	董事长
		上海弘毅教育培训有限公司	执行董事
		潍坊万江置业有限公司	董事
刘郁清	董事	上海容大教育培训有限公司	执行董事
		上海中博专修学院	董事长
章勇	董事	上海上科科技投资有限公司	董事长兼总经理
		上海颐美文化传播有限公司	执行董事
		上海永乐颐美影院经营有限公司	董事长
		上海永乐电影在线有限公司	董事
		上海创一广告有限公司	执行董事
		上海复旦科技园股份有限公司	董事
		上海兴宁投资有限公司	董事长
		凯瑞富海实业投资有限公司	监事
石磊	董事、总经理	—	—
邵敏	董事	上海雄墅工贸有限公司	财务
张莉	监事	上海容大教育培训有限公司	总裁助理
凤羽	监事	上海上科科技投资有限公司	总经理助理
周冬	监事	—	—
孙逸飞	副总经理	—	—
范昊荣	财务负责人	上海则徐实业有限公司	执行董事
周琰	董事会秘书	—	—

(五) 董事、监事、高级管理人员对外投资情况

姓名	在公司的职务	对外投资企业名称	出资比例	注册资本（元）	在所投资企业的职务
刘郁清	董事	杰典企业管理咨询有限公司	80%	100万	-
		上海神州学园远程教育技术有限公司	55%	100万	-
		上海容大教育培训有限公司	70%	200万	执行董事
		上海学而优教育培训有限公司	60%	200万	-
		上海弘毅教育培训有限公司	80%	200万	-
朱波	董事长	上海神州学园远程教育技术有限公司	30%	100万	-
		上海容大教育培训有限公司	10%	200万	-
		上海学而优教育培训有限公司	20%	200万	-
		上海弘毅教育培训有限公司	20%	200万	执行董事
		潍坊万江置业有限公司	34%	1,600万	董事
章勇	董事	上海颐美文化传播有限公司	96%	1,000万	执行董事
		上海创一广告有限公司	100%	100万	执行董事
		凯瑞富海实业投资有限公司	25%	100,000万	监事
范昊荣	财务总监	上海则徐实业有限公司	100%	3,000万	执行董事

（六）董事、监事、高级管理人员受处罚情况

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

公司董事、监事、高级管理人员最近二年不存在受到中国证监会行政处罚或者被采取证券市场禁入措施、受到全国股份转让系统公司公开谴责的情况。

（七）董事、监事、高级管理人员最近两年变动情况

1、董事的变化情况

有限公司阶段，公司未设立董事会，由朱波担任公司执行董事。2015年8月，公司创立大会选举朱波、刘郁清、章勇、石磊、邵敏为第一届董事会成员。股份公司设立后至本说明书签署之日，公司董事未发生变动。

2、监事的变化情况

有限公司阶段，公司未设监事会，郑翔任公司监事；2015年8月，公司创立大会选举张莉和凤羽为第一届监事会成员，公司职工代表大会选举周冬为职工代表监事。股份公司设立后至本说明书签署之日，公司监事未发生变动。

3、高级管理人员的变化情况

有限公司阶段，石磊担任公司总经理、孙逸飞担任公司副总经理、范昊荣担任公司财务总监，周琰担任公司总经理助理。2015年8月，股份公司第一届董事会第一次会议聘任石磊担任公司总经理，孙逸飞担任公司副总经理，范昊荣担任公司财务总监，周琰担任公司董事会秘书。股份公司设立后至本说明书签署之日，公司的高级管理人员未发生变动。

上述人员变动符合《公司章程》的规定，履行了必要的法律程序。除上述情形外，公司不存在其他董事、监事和高级管理人员变动的情形。

第四节 公司财务

一、最近两年一期经审计的财务报表

合并资产负债表

单位：元

资 产	2015年6月30日	2014年12月31日	2013年12月31日
流动资产：			
货币资金	24,870,063.04	837,395.14	1,224,452.99
交易性金融资产			
应收票据			
应收账款	3,453,957.05	19,767.60	78,131.80
预付款项	226,348.00	238,192.00	141,478.00
应收利息			
应收股利			
其他应收款	593,695.33	1,431,092.60	720,718.20
存货			
一年内到期的非流动资产			
其他流动资产			
流动资产合计	29,144,063.42	2,526,447.34	2,164,780.99
非流动资产：			
可供出售金融资产			
持有至到期投资			
长期应收款			
长期股权投资			
投资性房地产			
固定资产	145,993.01	303,143.43	923,410.96
在建工程			
工程物资			

资 产	2015 年 6 月 30 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
固定资产清理			
生产性生物资产			
油气资产			
无形资产	6,750.00	9,000.00	
开发支出			
商誉	3,161.52		
长期待摊费用	987,061.00	1,301,087.00	1,256,540.00
递延所得税资产			
其他非流动资产			
非流动资产合计	1,142,965.53	1,613,230.43	2,179,950.96
资产总计	30,287,028.95	4,139,677.77	4,344,731.95

合并资产负债表（续）

单位：元

负债和所有者权益	2015年6月30日	2014年12月31日	2013年12月31日
流动负债：			
短期借款			
交易性金融负债			
应付票据			
应付账款	272,923.50	414,973.00	165,106.00
预收款项	5,060.40	430,351.00	269,660.40
应付职工薪酬	2,352.00	596.00	
应交税费	14,154.61	2,982.68	4,377.69
应付利息			
应付股利			
其他应付款	2,129.87	14,242,347.56	15,222,762.68
一年内到期的非流动负债			
其他流动负债			
流动负债合计	296,620.38	15,091,250.24	15,661,906.77
非流动负债：			
长期借款			
应付债券			
专项应付款			
预计负债			
递延所得税负债			
其他非流动负债			
非流动负债合计	-	-	-
负债合计	296,620.38	15,091,250.24	15,661,906.77
所有者权益：			
股本	32,000,000.00	10,000,000.00	10,000,000.00
资本公积	17,996,814.21	-	-
盈余公积			
一般风险准备			
未分配利润	-20,006,405.64	-20,951,572.47	-21,317,174.82
外币报表折算差额			
归属于母公司股东权益合计	29,990,408.57	-10,951,572.47	-11,317,174.82
少数股东权益			
所有者权益合计	29,990,408.57	-10,951,572.47	-11,317,174.82
负债和所有者权益总计	30,287,028.95	4,139,677.77	4,344,731.95

合并利润表

单位：元

项 目	2015年1-6月	2014年度	2013年度
一、营业收入	7,800,865.31	12,042,978.48	8,066,290.67
减：营业成本	3,792,865.91	6,663,964.33	5,444,801.38
营业税金及附加	611.66	525.00	-
销售费用	354,731.25	514,420.98	420,653.20
管理费用	2,402,030.99	4,088,915.99	4,075,895.96
财务费用	36,208.85	294,831.18	239,353.34
资产减值损失	268,228.51	113,709.23	-175,513.32
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）	-	-	-
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	946,188.14	366,611.77	-1,938,899.89
加：营业外收入	264.78	990.58	1,257.15
其中：非流动资产处置利得	-	-	-
减：营业外支出	-	2,000.00	-
其中：非流动资产处置损失	-	-	-
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	946,452.92	365,602.35	-1,937,642.74
减：所得税费用	1,310.37	-	-
四、净利润	945,142.55	365,602.35	-1,937,642.74
少数股东损益	-24.28	-	-
归属于母公司所有者的净利润	945,166.83	365,602.35	-1,937,642.74
五、每股收益			
基本每股收益	-	-	-
稀释每股收益	-	-	-
六、其他综合收益	-	-	-
七、综合收益总额	945,142.55	365,602.35	-1,937,642.74

合并现金流量表

单位：元

项 目	2015年1-6月	2014年度	2013年度
一、经营活动产生的现金流量：			
销售商品、提供劳务收到的现金	3,760,638.45	12,315,105.08	8,629,459.47
收到的税费返还	-	-	-
收到其他与经营活动有关的现金	8,085,001.45	6,136,812.16	11,435,871.54
经营活动现金流入小计	11,845,639.90	18,451,917.24	20,065,331.01
购买商品、接受劳务支付的现金	2,294,222.50	2,901,629.50	2,310,399.80
支付给职工以及为职工支付的现金	2,445,058.38	4,465,845.83	4,202,955.96
支付的各项税费	-	7,800.00	-
支付其他与经营活动有关的现金	21,068,009.61	10,262,720.30	13,925,418.24
经营活动现金流出小计	25,807,290.49	17,637,995.63	20,438,774.00
经营活动产生的现金流量净额	-13,961,650.59	813,921.61	-373,442.99
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	176,739.00	717,931.00	583,940.00
投资支付的现金			
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-824.59	-	-
支付其他与投资活动有关的现金			
投资活动现金流出小计	175,914.41	717,931.00	583,940.00
投资活动产生的现金流量净额	-175,914.41	-717,931.00	-583,940.00
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金	40,000,000.00	-	-
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	-	2,000,000.00	2,000,000.00

项 目	2015 年 1-6 月	2014 年度	2013 年度
筹资活动现金流入小计	40,000,000.00	2,000,000.00	2,000,000.00
偿还债务支付的现金			
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	29,767.10	283,048.46	223,397.39
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	1,800,000.00	2,200,000.00	
筹资活动现金流出小计	1,829,767.10	2,483,048.46	223,397.39
筹资活动产生的现金流量净额	38,170,232.90	-483,048.46	1,776,602.61
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	24,032,667.90	-387,057.85	819,219.62
加：期初现金及现金等价物余额	837,395.14	1,224,452.99	405,233.37
六、期末现金及现金等价物余额	24,870,063.04	837,395.14	1,224,452.99

2015年1-6月合并所有者权益变动表

单位：元

项目	2015年1-6月									
	归属于母公司所有者权益								少数 股东 权益	所有者权益合 计
	实收资本（或股 本）	资本公积	减：库存 股	专项 储备	盈余 公积	一般风 险准备	未分配利润	其他		
一、上年年末余额	10,000,000.00						-20,951,572.47			-10,951,572.47
加：会计政策变更										
前期差错更正										
其他										
二、本年初余额	10,000,000.00						-20,951,572.47			-10,951,572.47
三、本年增减变动金额（减少 以“-”号填列）	22,000,000.00	17,996,814.21					945,166.83			40,941,981.04
（一）净利润							945,166.83			945,166.83
（二）其他综合收益										
上述（一）和（二）小计							945,166.83			945,166.83
（三）所有者投入和减少资本	22,000,000.00	18,000,000.00								40,000,000.00
1.所有者投入资本	22,000,000.00	18,000,000.00								40,000,000.00
2.股份支付计入所有者权益的 金额										
3.其他										
（四）利润分配										
1.提取盈余公积										
2.提取一般风险准备										
3.对所有者（或股东）的分配										

4.其他									
(五) 所有者权益内部结转									
1.资本公积转增资本(或股本)									
2.盈余公积转增资本(或股本)									
3.盈余公积弥补亏损									
4.其他									
(六) 专项储备									
1.本期提取									
2.本期使用									
(七) 其他			-3,185.79						-3,185.79
四、本年年末余额	32,000,000.00	17,996,814.21					-20,006,405.64		29,990,408.57

2014 年度合并所有者权益变动表

单位：元

项目	2014 年度									
	归属于母公司所有者权益								少数 股东 权益	所有者 权益合 计
	实收资本（或股 本）	资本公积	减：库存 股	专项 储备	盈余公 积	一般风 险准备	未分配利润	其他		
一、上年年末余额	10,000,000.00						-21,317,174.82			-11,317,174.82
加：会计政策变更										
前期差错更正										
其他										
二、本年年初余额	10,000,000.00						-21,317,174.82			-11,317,174.82
三、本年增减变动金额（减少 以“-”号填列）							365,602.35			365,602.35
（一）净利润							365,602.35			365,602.35
（二）其他综合收益										
上述（一）和（二）小计							365,602.35			365,602.35
（三）所有者投入和减少资本										
1.所有者投入资本										
2.股份支付计入所有者权益的 金额										
3.其他										
（四）利润分配										
1.提取盈余公积										
2.提取一般风险准备										
3.对所有者（或股东）的分配										

4.其他										
（五）所有者权益内部结转										
1.资本公积转增资本（或股本）										
2.盈余公积转增资本（或股本）										
3.盈余公积弥补亏损										
4.其他										
（六）专项储备										
1.本期提取										
2.本期使用										
（七）其他										
四、本年年末余额	10,000,000.00						-20,951,572.47			-10,951,572.47

2013 年度合并所有者权益变动表

单位：元

项目	2013 年度									
	归属于母公司所有者权益								少数 股东 权益	所有者 权益合 计
	实收资本（或股 本）	资本公积	减：库存 股	专项 储备	盈余公 积	一般风 险准备	未分配利润	其他		
一、上年年末余额	10,000,000.00						-19,379,532.08			-9,379,532.08
加：会计政策变更										
前期差错更正										
其他										
二、本年年初余额	10,000,000.00						-19,379,532.08			-9,379,532.08
三、本年增减变动金额（减少 以“-”号填列）							-1,937,642.74			-1,937,642.74
（一）净利润							-1,937,642.74			-1,937,642.74
（二）其他综合收益										
上述（一）和（二）小计							-1,937,642.74			-1,937,642.74
（三）所有者投入和减少资本										
1.所有者投入资本										
2.股份支付计入所有者权益的 金额										
3.其他										
（四）利润分配										
1.提取盈余公积										
2.提取一般风险准备										
3.对所有者（或股东）的分配										

4.其他										
(五) 所有者权益内部结转										
1.资本公积转增资本(或股本)										
2.盈余公积转增资本(或股本)										
3.盈余公积弥补亏损										
4.其他										
(六) 专项储备										
1.本期提取										
2.本期使用										
(七) 其他										
四、本年年末余额	10,000,000.00						-21,317,174.82			-11,317,174.82

母公司资产负债表

单位：元

资 产	2015年6月30日	2014年12月31日	2013年12月31日
流动资产：			
货币资金	15,611,000.65	36,480.18	22,426.71
交易性金融资产			
应收票据			
应收账款			
预付款项	26,696.00	29,096.00	16,155.00
应收利息			
应收股利			
其他应收款	9,631,932.15	3,564,748.62	4,232,076.37
存货			
一年内到期的非流动资产			
其他流动资产			
流动资产合计	25,269,628.80	3,630,324.80	4,270,658.08
非流动资产：			
可供出售金融资产			
持有至到期投资			
长期应收款			
长期股权投资	13,500,000.00	6,000,000.00	6,000,000.00
投资性房地产			
固定资产	1,575.90	11,493.57	78,620.92
在建工程			
工程物资			
固定资产清理			
生产性生物资产			
油气资产			
无形资产	6,750.00	9,000.00	-
开发支出			

资 产	2015 年 6 月 30 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
商誉			
长期待摊费用	378,270.00	504,360.00	756,540.00
递延所得税资产			
其他非流动资产			
非流动资产合计	13,886,595.90	6,524,853.57	6,835,160.92
资产总计	39,156,224.70	10,155,178.37	11,105,819.00

母公司资产负债表（续）

单位：元

负债和所有者权益	2015年6月30日	2014年12月31日	2013年12月31日
流动负债：			
短期借款			
交易性金融负债			
应付票据			
应付账款	2,156.00	-	-
预收款项			
应付职工薪酬			
应交税费	9,806.69	433.07	3,806.30
应付利息			
应付股利			
其他应付款	1,492,675.93	12,028,784.73	12,000,000.00
一年内到期的非流动负债			
其他流动负债			
流动负债合计	1,504,638.62	12,029,217.80	12,003,806.30
非流动负债：			
长期借款			
应付债券			
专项应付款			
预计负债			
递延所得税负债			
其他非流动负债			
非流动负债合计	-	-	-
负债合计	1,504,638.62	12,029,217.80	12,003,806.30
所有者权益：			
股本	32,000,000.00	10,000,000.00	10,000,000.00
资本公积	18,000,000.00	-	-
减：库存股			
专项储备			
盈余公积			
一般风险准备			
未分配利润	-12,348,413.92	-11,874,039.43	-10,897,987.30
外币报表折算差额			
所有者权益合计	37,651,586.08	-1,874,039.43	-897,987.30
负债和所有者权益总计	39,156,224.70	10,155,178.37	11,105,819.00

母 公 司 利 润 表

单位：元

项 目	2015 年 1-6 月	2014 年度	2013 年度
一、营业收入	373,262.14	300,000.00	-
减：营业成本	200,306.24	334,077.80	291,657.75
营业税金及附加	611.66	525.00	-
销售费用	-	-	420,653.20
管理费用	523,098.58	866,097.51	2,783,297.25
财务费用	1,519.25	2,960.83	47,622.82
资产减值损失	122,100.90	73,180.27	-62,912.96
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）	-	-	-
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	-474,374.49	-976,841.41	-3,480,318.06
加：营业外收入	-	789.28	1,050.50
其中：非流动资产处置损失	-	-	-
减：营业外支出	-	-	-
其中：非流动资产处置损失	-	-	-
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	-474,374.49	-976,052.13	-3,479,267.56
减：所得税费用	-	-	-
四、净利润	-474,374.49	-976,052.13	-3,479,267.56
五、其他综合收益	-	-	-
六、综合收益总额	-474,374.49	-976,052.13	-3,479,267.56

母公司现金流量表

单位：元

项 目	2015 年 1-6 月	2014 年度	2013 年度
一、经营活动产生的现金流量：			
销售商品、提供劳务收到的现金	80,000.00	300,000.00	-
收到的税费返还	-	-	-
收到其他与经营活动有关的现金	4,805,000.00	3,664,634.54	6,291,600.00
经营活动现金流入小计	4,885,000.00	3,964,634.54	6,291,600.00
购买商品、接受劳务支付的现金	-	-	-
支付给职工以及为职工支付的现金	235,055.58	678,007.76	1,776,278.07
支付的各项税费	-	7,800.00	-
支付其他与经营活动有关的现金	23,074,723.95	3,250,803.31	2,535,022.58
经营活动现金流出小计	23,309,779.53	3,936,611.07	4,311,300.65
经营活动产生的现金流量净额	-18,424,779.53	28,023.47	1,980,299.35
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	700.00	13,970.00	840.00
投资支付的现金	6,000,000.00	-	2,000,000.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	-
支付其他与投资活动有关的现金	-	-	-
投资活动现金流出小计	6,000,700.00	13,970.00	2,000,840.00
投资活动产生的现金流量净额	-6,000,700.00	-13,970.00	-2,000,840.00
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金	40,000,000.00	-	-
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	-	-	-
筹资活动现金流入小计	40,000,000.00	-	-
偿还债务支付的现金	-	-	-

项 目	2015年1-6月	2014年度	2013年度
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	40,000,000.00	-	-
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-	-	-
五、现金及现金等价物净增加额	15,574,520.47	14,053.47	-20,540.65
加：期初现金及现金等价物余额	36,480.18	22,426.71	42,967.36
六、期末现金及现金等价物余额	15,611,000.65	36,480.18	22,426.71

2015年1-6月母公司所有者权益变动表

单位：元

项目	2015年1-6月							所有者权益合计
	归属于母公司所有者权益							
	实收资本(或股本)	资本公积	减：库存股	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	
一、上年年末余额	10,000,000.00	-	-	-	-	-	-11,874,039.43	-1,874,039.43
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-	-	-
二、本年年初余额	10,000,000.00	-	-	-	-	-	-11,874,039.43	-1,874,039.43
三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列）	22,000,000.00	18,000,000.00	-	-	-	-	-474,374.49	39,525,625.51
（一）净利润	-	-	-	-	-	-	-474,374.49	-474,374.49
（二）其他综合收益	-	-	-	-	-	-	-	-
上述（一）和（二）小计	-	-	-	-	-	-	-474,374.49	-474,374.49
（三）所有者投入和减少资本	22,000,000.00	18,000,000.00	-	-	-	-	-	40,000,000.00
1.所有者投入资本	22,000,000.00	18,000,000.00	-	-	-	-	-	40,000,000.00
2.股份支付计入所有者权益的金额	-	-	-	-	-	-	-	-
3.其他	-	-	-	-	-	-	-	-
（四）利润分配	-	-	-	-	-	-	-	-
1.提取盈余公积	-	-	-	-	-	-	-	-
2.提取一般风险准备	-	-	-	-	-	-	-	-
3.对所有者（或股东）的分配	-	-	-	-	-	-	-	-
4.其他	-	-	-	-	-	-	-	-
（五）所有者权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-	-

1.资本公积转增资本（或股本）	-	-	-	-	-	-	-	-
2.盈余公积转增资本（或股本）	-	-	-	-	-	-	-	-
3.盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-	-	-	-
4.其他	-	-	-	-	-	-	-	-
（六）专项储备	-	-	-	-	-	-	-	-
1.本期提取	-	-	-	-	-	-	-	-
2.本期使用	-	-	-	-	-	-	-	-
（七）其他	-	-	-	-	-	-	-	-
四、本年年末余额	32,000,000.00	18,000,000.00	-	-	-	-	-12,348,413.92	37,651,586.08

2014 年母公司所有者权益变动表

单位：元

项目	2014 年度							
	归属于母公司所有者权益							所有者权益合计
	实收资本(或股本)	资本公积	减：库存股	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	
一、上年年末余额	10,000,000.00	-	-	-	-	-	-10,897,987.30	-897,987.30
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-	-	-
二、本年初余额	10,000,000.00	-	-	-	-	-	-10,897,987.30	-897,987.30
三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列）	-	-	-	-	-	-	-976,052.13	-976,052.13
（一）净利润	-	-	-	-	-	-	-976,052.13	-976,052.13
（二）其他综合收益	-	-	-	-	-	-	-	-
上述（一）和（二）小计	-	-	-	-	-	-	-976,052.13	-976,052.13
（三）所有者投入和减少资本	-	-	-	-	-	-	-	-
1.所有者投入资本	-	-	-	-	-	-	-	-
2.股份支付计入所有者权益的金额	-	-	-	-	-	-	-	-
3.其他	-	-	-	-	-	-	-	-
（四）利润分配	-	-	-	-	-	-	-	-
1.提取盈余公积	-	-	-	-	-	-	-	-
2.提取一般风险准备	-	-	-	-	-	-	-	-
3.对所有者（或股东）的分配	-	-	-	-	-	-	-	-
4.其他	-	-	-	-	-	-	-	-
（五）所有者权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-	-

1.资本公积转增资本（或股本）	-	-	-	-	-	-	-	-
2.盈余公积转增资本（或股本）	-	-	-	-	-	-	-	-
3.盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-	-	-	-
4.其他	-	-	-	-	-	-	-	-
（六）专项储备	-	-	-	-	-	-	-	-
1.本期提取	-	-	-	-	-	-	-	-
2.本期使用	-	-	-	-	-	-	-	-
（七）其他	-	-	-	-	-	-	-	-
四、本年年末余额	10,000,000.00	-	-	-	-	-	-11,874,039.43	-1,874,039.43

2013 年母公司所有者权益变动表

单位：元

项目	2013 年度							
	归属于母公司所有者权益							所有者权益合计
	实收资本（或股本）	资本公积	减：库存股	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	
一、上年年末余额	10,000,000.00	-	-	-	-	-	-7,418,719.74	2,581,280.26
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-	-	-
二、本年初余额	10,000,000.00	-	-	-	-	-	-7,418,719.74	2,581,280.26
三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列）	-	-	-	-	-	-	-3,479,267.56	-3,479,267.56
（一）净利润	-	-	-	-	-	-	-3,479,267.56	-3,479,267.56
（二）其他综合收益	-	-	-	-	-	-	-	-
上述（一）和（二）小计	-	-	-	-	-	-	-3,479,267.56	-3,479,267.56
（三）所有者投入和减少资本	-	-	-	-	-	-	-	-
1.所有者投入资本	-	-	-	-	-	-	-	-
2.股份支付计入所有者权益的金额	-	-	-	-	-	-	-	-
3.其他	-	-	-	-	-	-	-	-
（四）利润分配	-	-	-	-	-	-	-	-
1.提取盈余公积	-	-	-	-	-	-	-	-
2.提取一般风险准备	-	-	-	-	-	-	-	-
3.对所有者（或股东）的分配	-	-	-	-	-	-	-	-
4.其他	-	-	-	-	-	-	-	-
（五）所有者权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-	-
1.资本公积转增资本（或股本）	-	-	-	-	-	-	-	-

2.盈余公积转增资本（或股本）	-	-	-	-	-	-	-	-
3.盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-	-	-	-
4.其他	-	-	-	-	-	-	-	-
（六）专项储备	-	-	-	-	-	-	-	-
1.本期提取	-	-	-	-	-	-	-	-
2.本期使用	-	-	-	-	-	-	-	-
（七）其他	-	-	-	-	-	-	-	-
四、本年年末余额	10,000,000.00	-	-	-	-	-	-10,897,987.30	-897,987.30

二、财务报表的编制基础、合并财务报表范围及变化情况

（一）公司财务报表的编制基础

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

（二）公司最近两年合并财务报表范围及变化情况

1、最近两年一期，公司合并财务报表范围内未发生变化的子公司有两家，基本情况如下：

子公司全称	子公司类型	注册地址	业务性质	主营范围	注册资本	控股比例	表决权比例	初始投资成本
上海童康门诊部有限公司	有限公司	上海市	儿童保健	内科、外科、儿科、儿童保健、口腔科、医学检验科、医学影像科	1000万	100%	100%	1000万
上海爱童康门诊部有限公司	有限公司	上海市	儿童保健	儿童保健科、医学影像科	200万	100%	100%	200万

2、最近两年一期，公司新增纳入合并报表范围的子公司有一家，基本情况如下：

被购买方名称	股权取得时点	股权取得成本	股权取得比例	股权取得方式	购买日	购买日的确定依据	购买日至期末被购买方的收入	购买日至期末被购买方的净利润（元）
上海童康信息科技有限公司	2015-1-21	750,000.00	50.00%	股权受让	2015-1-21	取得被购买方50%股权，且能够控制被购买方	0.00	-48.55

上海童康信息科技有限公司的基本情况见本说明书之“第一节 公司基本情况”之“六、子公司股本形成及变化过程”之“（四）上海童康信息科技有限公司”。

截至 2015 年 1 月 21 日，上海童康信息科技有限公司可辨认净资产为 1,493,676.97 元。2015 年 1 月 21 日，本公司与原股东签订协议，以人民币 75 万元收购原股东持有的 50% 股权。就本次股权转让事宜，童康信息科技有限公司已办理工商变更登记备案手续。

三、 审计意见

公司 2013 年度、2014 年度、2015 年 1-6 月的财务报表，已经具有证券、期货相关业务资格的立信会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并出具了“信会师报字[2015]第 211297 号”标准无保留意见的审计报告。

四、 报告期内采用的主要会计政策和会计估计

（一） 收入确认和计量的具体方法

1、 收入确认总体原则

（1） 销售商品收入确认和计量的总体原则

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

（2） 让渡资产使用权收入的确认和计量原则

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

①利息收入金额，按照他人使用本企业货币资金的时间和实际利率计算确定。

②使用费收入金额，按照有关合同或协议约定的收费时间和方法计算确定。

（3） 按完工百分比法确认提供劳务的收入和建造合同收入的确认和计量原则

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

按照已收或应收的合同或协议价款确定提供劳务收入总额，但已收或应收的

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

2、收入确认的具体方法

本公司从事儿童保健服务的收入确认方法及收入确认时间的具体判断标准：对于团检客户，签订了体检服务合同，公司已对其提供了体检服务，取得了经公司体检医生确认的体检确认书后确认收入的实现；对于个检客户，公司已对其完成了体检服务，客户能够在公司网站下载体检报告，且已经收到款项或取得了相关收款凭证时，确认收入的实现。

（二）金融工具

金融工具包括金融资产、金融负债和权益工具。

1、金融工具的分类

金融资产和金融负债于初始确认时分类为：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产或金融负债，包括交易性金融资产或金融负债和直接指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产或金融负债；持有至到期投资；应收款项；可供出售金融资产；其他金融负债等。

2、金融工具的确认依据和计量方法

（1）以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产（金融负债）

取得时以公允价值（扣除已宣告但尚未发放的现金股利或已到付息期但尚未领取的债券利息）作为初始确认金额，相关的交易费用计入当期损益。

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

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

（2）持有至到期投资

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

持有期间按照摊余成本和实际利率计算确认利息收入，计入投资收益。实际利率在取得时确定，在该预期存续期间或适用的更短期间内保持不变。

处置时，将所取得价款与该投资账面价值之间的差额计入投资收益。

（3）应收款项

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

收回或处置时，将取得的价款与该应收款项账面价值之间的差额计入当期损益。

（4）可供出售金融资产

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

持有期间将取得的利息或现金股利确认为投资收益。期末以公允价值计量且将公允价值变动计入其他综合收益。但是，在活跃市场中没有报价且其公允价值不能可靠计量的权益工具投资，以及与该权益工具挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生金融资产，按照成本计量。

处置时，将取得的价款与该金融资产账面价值之间的差额，计入投资损益；同时，将原直接计入其他综合收益的公允价值变动累计额对应处置部分的金额转出，计入当期损益。

（5）其他金融负债

按其公允价值和和相关交易费用之和作为初始确认金额。采用摊余成本进行后续计量。

3、金融资产转移的确认依据和计量方法

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

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

- （1）所转移金融资产的账面价值；
- （2）因转移而收到的对价，与原直接计入所有者权益的公允价值变动累计

额（涉及转移的金融资产为可供出售金融资产的情形）之和。

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

（1）终止确认部分的账面价值；

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

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

4、金融负债终止确认条件

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

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

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

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

5、金融资产和金融负债的公允价值的确定方法

存在活跃市场的金融工具，以活跃市场中的报价确定其公允价值。不存在活跃市场的金融工具，采用估值技术确定其公允价值。在估值时，本公司采用在当前情况下适用并且有足够可利用数据和其他信息支持的估值技术，选择与市场参与者在相关资产或负债的交易中所考虑的资产或负债特征相一致的输入值，并优先使用相关可观察输入值。只有在相关可观察输入值无法取得或取得不切实可行的情况下，才使用不可观察输入值。

6、金融资产（不含应收款项）减值的测试方法及会计处理方法

除以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产外，本公司于资产负债表日对金融资产的账面价值进行检查，如果有客观证据表明某项金融资产发生减值的，计提减值准备。

（1）可供出售金融资产的减值准备：

期末如果可供出售金融资产的公允价值发生严重下降，或在综合考虑各种相关因素后，预期这种下降趋势属于非暂时性的，就认定其已发生减值，将原直接计入所有者权益的公允价值下降形成的累计损失一并转出，确认减值损失。

对于已确认减值损失的可供出售债务工具，在随后的会计期间公允价值已上升且客观上与确认原减值损失确认后发生的事项有关的，原确认的减值损失予以转回，计入当期损益。

可供出售权益工具投资发生的减值损失，不通过损益转回。

（2）持有至到期投资的减值准备：

持有至到期投资减值损失的计量比照应收款项减值损失计量方法处理。

（三）应收款项坏账准备的确认标准、计提方法

1、单项金额重大的应收款项坏账准备的计提：

单项金额重大的判断依据或金额标准：

单项金额大于 100 万元，且占应收款项期末余额 10% 以上。

单项金额重大并单独计提坏账准备的计提方法：

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

（2）与关联方发生的应收款项，以及与非关联方发生的金额较大、有确凿证据表明其可收回程度的应收款项，应根据其不能回收的可能性提取坏账准备。

（3）与国家、政府机关等不存在违约可能的企事业单位发生的应收款项、有确凿证据表明不存在坏账损失风险的应收款项，不提取坏账准备。

单项金额重大并单独计提坏账准备的计提方法：

单独进行减值测试，如有客观证据表明其已发生减值，按预计未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备，计入当期损益。单独测试未发生减值

的应收款项，将其归入相应组合计提坏账准备。

2、按组合计提坏账准备的应收款项：

按信用风险特征组合计提坏账准备的计提方法	
对单项金额重大单独测试未发生减值的应收款项会同单项金额不重大且不属于合并财务报表范围内的各公司之间的应收款项，以账龄作为信用风险特征组合	账龄分析法
合并财务报表范围内的各公司之间应收款项	不计提坏账准备

组合中，采用账龄分析法计提坏账准备的比例如下：

账 龄	计提比例（%）
1 年以内	5
1 至 2 年	10
2 至 3 年	20
3 至 4 年	40
4 至 5 年	70
5 年以上	100

3、单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收账款：

如有客观证据表明单项金额不重大的应收款项发生减值的，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。

（四） 存货

1、存货的分类

存货分类为： 库存商品、医疗耗材、低值易耗品等。

2、发出存货的计价方法

存货在取得时按实际成本计价，领用或发出存货，采用先进先出法确定其实际成本。低值易耗品、医疗耗材和包装物采用一次转销法进行摊销。

3、不同类别存货可变现净值的确定依据

期末存货按成本与可变现净值孰低原则计价，对于存货因遭受毁损、全部或部分陈旧时或销售价格低于成本等原因，预计成本不可回收部分，提取存货跌价准备。

库存商品等直接用于出售的商品存货，其可变现净值按存货的估计售价减去估计的销售费用和相关税费后的金额确定；需要经过加工的材料存货，在正常生产经营过程中，以所生产的产成品的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用和相关税费后的金额，确定其可变现净值；为执行销售合同或者劳务合同而持有的存货，其可变现净值以合同价格为基础计算，若持有存货的数量多于销售合同订购数量的，超出部分的存货的可变现净值以一般销售价格为基础计算。

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

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

除有明确证据表明资产负债表日市场价格异常外，存货项目的可变现净值以资产负债表日市场价格为基础确定。

资产负债表日市场价格异常的判断依据为：

本期期末存货项目的可变现净值以资产负债表日市场价格为基础确定。

4、存货的盘存制度

公司存货盘存制度采取永续盘存制。

（五）长期股权投资

1、共同控制、重大影响的判断标准

共同控制，是指按照相关约定对某项安排所共有的控制，并且该安排的相关活动必须经过分享控制权的参与方一致同意后才能决策。本公司与其他合营方一同对被投资单位实施共同控制且对被投资单位净资产享有权利的，被投资单位为本公司的合营企业。

重大影响，是指对一个企业的财务和经营决策有参与决策的权力，但并不能够控制或者与其他方一起共同控制这些政策的制定。本公司能够对被投资单位施加重大影响的，被投资单位为本公司联营企业。

2、初始投资成本的确定

（1）企业合并形成的长期股权投资

同一控制下的企业合并：公司以支付现金、转让非现金资产或承担债务方式以及以发行权益性证券作为合并对价的，在合并日按照取得被合并方所有者权益在最终控制方合并财务报表中的账面价值的份额作为长期股权投资的初始投资成本。因追加投资等原因能够对同一控制下的被投资单位实施控制的，在合并日根据合并后应享有被合并方净资产在最终控制方合并财务报表中的账面价值的份额，确定长期股权投资的初始投资成本。合并日长期股权投资的初始投资成本，与达到合并前的长期股权投资账面价值加上合并日进一步取得股份新支付对价的账面价值之和的差额，调整股本溢价，股本溢价不足冲减的，冲减留存收益。

非同一控制下的企业合并：公司按照购买日确定的合并成本作为长期股权投资的初始投资成本。因追加投资等原因能够对非同一控制下的被投资单位实施控制的，按照原持有的股权投资账面价值加上新增投资成本之和，作为改按成本法核算的初始投资成本。

（2）其他方式取得的长期股权投资

以支付现金方式取得的长期股权投资，按照实际支付的购买价款作为初始投资成本。

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

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

通过债务重组取得的长期股权投资，其初始投资成本按照公允价值为基础确定。

3、后续计量及损益确认方法

（1）成本法核算的长期股权投资

公司对子公司的长期股权投资，采用成本法核算。除取得投资时实际支付的价款或对价中包含的已宣告但尚未发放的现金股利或利润外，公司按照享有被投资单位宣告发放的现金股利或利润确认当期投资收益。

（2）权益法核算的长期股权投资

对联营企业和合营企业的长期股权投资，采用权益法核算。初始投资成本大于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的差额，不调整长期股权投资的初始投资成本；初始投资成本小于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的差额，计入当期损益。

公司按照应享有或应分担的被投资单位实现的净损益和其他综合收益的份额，分别确认投资收益和其他综合收益，同时调整长期股权投资的账面价值；按照被投资单位宣告分派的利润或现金股利计算应享有的部分，相应减少长期股权投资的账面价值；对于被投资单位除净损益、其他综合收益和利润分配以外所有者权益的其他变动，调整长期股权投资的账面价值并计入所有者权益。

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可辨认净资产的公允价值为基础，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。在持有投资期间，被投资单位编制合并财务报表的，以合并财务报表中的净利润、其他综合收益和其他所有者权益变动中归属于被投资单位的金额为基础进行核算。

公司与联营企业、合营企业之间发生的未实现内部交易损益按照应享有的比例计算归属于公司的部分，予以抵销，在此基础上确认投资收益。与被投资单位发生的未实现内部交易损失，属于资产减值损失的，全额确认。公司与联营企业、合营企业之间发生投出或出售资产的交易，该资产构成业务的，按照本附注“三、（五）同一控制下和非同一控制下企业合并的会计处理方法”和“三、（六）合并财务报表的编制方法”中披露的相关政策进行会计处理。

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

（3）长期股权投资的处置

处置长期股权投资，其账面价值与实际取得价款的差额，计入当期损益。

采用权益法核算的长期股权投资，在处置该项投资时，采用与被投资单位直

接处置相关资产或负债相同的基础，按相应比例对原计入其他综合收益的部分进行会计处理。因被投资单位除净损益、其他综合收益和利润分配以外的其他所有者权益变动而确认的所有者权益，按比例结转入当期损益，由于被投资方重新计量设定受益计划净负债或净资产变动而产生的其他综合收益除外。

因处置部分股权投资等原因丧失了对被投资单位的共同控制或重大影响的，处置后的剩余股权改按金融工具确认和计量准则核算，其在丧失共同控制或重大影响之日的公允价值与账面价值之间的差额计入当期损益。原股权投资因采用权益法核算而确认的其他综合收益，在终止采用权益法核算时采用与被投资单位直接处置相关资产或负债相同的基础进行会计处理。因被投资方除净损益、其他综合收益和利润分配以外的其他所有者权益变动而确认的所有者权益，在终止采用权益法核算时全部转入当期损益。

因处置部分股权投资等原因丧失了对被投资单位控制权的，在编制个别财务报表时，处置后的剩余股权能够对被投资单位实施共同控制或重大影响的，改按权益法核算，并对该剩余股权视同自取得时即采用权益法核算进行调整；处置后的剩余股权不能对被投资单位实施共同控制或施加重大影响的，改按金融工具确认和计量准则的有关规定进行会计处理，其在丧失控制之日的公允价值与账面价值间的差额计入当期损益。

处置的股权是因追加投资等原因通过企业合并取得的，在编制个别财务报表时，处置后的剩余股权采用成本法或权益法核算的，购买日之前持有的股权投资因采用权益法核算而确认的其他综合收益和其他所有者权益按比例结转；处置后的剩余股权改按金融工具确认和计量准则进行会计处理的，其他综合收益和其他所有者权益全部结转。

（六）固定资产

1、固定资产确认条件

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

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

2、折旧方法

固定资产折旧采用年限平均法分类计提，根据固定资产类别、预计使用寿命和预计净残值率确定折旧率。如固定资产各组成部分的使用寿命不同或者以不同方式为企业提提供经济利益，则选择不同折旧率或折旧方法，分别计提折旧。

各类固定资产折旧方法、折旧年限、残值率和年折旧率如下：

固定资产类别	折旧年限（年）	年折旧率（%）
办公、电子、其他设备	3-5 年	20.00-33.33
医疗设备	3-5 年	20.00-33.33
运输工具	4 年	25.00

3、融资租入固定资产的认定依据、计价方法

公司与租赁方所签订的租赁协议条款中规定了下列条件之一的，确认为融资租入资产：

- （1）租赁期满后租赁资产的所有权归属于本公司；
- （2）公司具有购买资产的选择权，购买价款远低于行使选择权时该资产的公允价值；
- （3）租赁期占所租赁资产使用寿命的大部分；
- （4）租赁开始日的最低租赁付款额现值，与该资产的公允价值不存在较大的差异。

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

（七）无形资产

1、无形资产的计价方法

- （1）公司取得无形资产时按成本进行初始计量；

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

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

在非货币性资产交换具备商业实质且换入资产或换出资产的公允价值能够可靠计量的前提下，非货币性资产交换换入的无形资产以换出资产的公允价值为基础确定其入账价值，除非有确凿证据表明换入资产的公允价值更加可靠；不满足上述前提的非货币性资产交换，以换出资产的账面价值和应支付的相关税费作为换入无形资产的成本，不确认损益。

（2）后续计量

在取得无形资产时分析判断其使用寿命。

对于使用寿命有限的无形资产，在为企业带来经济利益的期限内按直线法摊销；无法预见无形资产为企业带来经济利益期限的，视为使用寿命不确定的无形资产，不予摊销。

2、使用寿命有限的无形资产的使用寿命估计情况：

每年度终了，对使用寿命有限的无形资产的使用寿命及摊销方法进行复核。经复核，本年期末无形资产的使用寿命及摊销方法与以前估计未有不同。

3、使用寿命不确定的无形资产的判断依据以及对其使用寿命进行复核的程序

截至资产负债表日，本公司没有使用寿命不确定的无形资产。

4、划分研究阶段和开发阶段的具体标准

公司内部研究开发项目的支出分为研究阶段支出和开发阶段支出。

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

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

5、开发阶段支出资本化的具体条件

内部研究开发项目开发阶段的支出，同时满足下列条件时确认为无形资产：

- （1）完成该无形资产以使其能够使用或出售在技术上具有可行性；
- （2）具有完成该无形资产并使用或出售的意图；
- （3）无形资产产生经济利益的方式，包括能够证明运用该无形资产生产的产品存在市场或无形资产自身存在市场，无形资产将在内部使用的，能够证明其有用性；
- （4）有足够的技术、财务资源和其他资源支持，以完成该无形资产的开发，

并有能力使用或出售该无形资产；

(5) 归属于该无形资产开发阶段的支出能够可靠地计量。

开发阶段的支出，若不满足上列条件的，于发生时计入当期损益。研究阶段的支出，在发生时计入当期损益。

(八) 政府补助

1、类型

政府补助，是本公司从政府无偿取得的货币性资产与非货币性资产。分为与资产相关的政府补助和与收益相关的政府补助。

与资产相关的政府补助，是指本公司取得的、用于购建或以其他方式形成长期资产的政府补助，包括购买固定资产或无形资产的财政拨款、固定资产专门借款的财政贴息等。与收益相关的政府补助，是指除与资产相关的政府补助之外的政府补助。

本公司将政府补助划分为与资产相关的具体标准为：政府补助文件明确约定补助款项用于购建资产的，将其确认为与资产相关的政府补助。

本公司将政府补助划分为与收益相关的具体标准为：政府补助文件未明确约定补助款项用于购建资产的，将其确认为与收益相关的政府补助。

2、会计处理

与资产相关的政府补助，确认为递延收益，按照所建造或购买的资产使用年限分期计入营业外收入；与收益相关的政府补助，用于补偿企业以后期间的相关费用或损失的，取得时确认为递延收益，在确认相关费用的期间计入当期营业外收入；用于补偿企业已发生的相关费用或损失的，取得时直接计入当期营业外收入。

3、确认时点

有确凿证据表明企业能够符合财政扶持政策规定的相关条件且预计能够收到财政扶持资金时，按应收的金额确认政府补助。

无确凿证据表明企业预计能够收到财政扶持资金时，按照符合财政扶持政策规定的相关条件并且实际收到财政扶持资金时，确认政府补助。

(九) 递延所得税资产和递延所得税负债

对于可抵扣暂时性差异确认递延所得税资产，以未来期间很可能取得的用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额为限。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。

对于应纳税暂时性差异，除特殊情况外，确认递延所得税负债。

不确认递延所得税资产或递延所得税负债的特殊情况包括：商誉的初始确认；除企业合并以外的发生时既不影响会计利润也不影响应纳税所得额（或可抵扣亏损）的其他交易或事项。

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，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，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）长期资产减值

长期股权投资、采用成本模式计量的投资性房地产、固定资产、在建工程、无形资产等长期资产，于资产负债表日存在减值迹象的，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。

商誉至少在每年年度终了进行减值测试。

本公司进行商誉减值测试，对于因企业合并形成的商誉的账面价值，自购买日起按照合理的方法分摊至相关的资产组；难以分摊至相关的资产组的，将其分摊至相关的资产组组合。在将商誉的账面价值分摊至相关的资产组或者资产组组合时，按照各资产组或者资产组组合的公允价值占相关资产组或者资产组组合公

允价值总额的比例进行分摊。公允价值难以可靠计量的，按照各资产组或者资产组组合的账面价值占相关资产组或者资产组组合账面价值总额的比例进行分摊。

在对包含商誉的相关资产组或者资产组组合进行减值测试时，如与商誉相关的资产组或者资产组组合存在减值迹象的，先对不包含商誉的资产组或者资产组组合进行减值测试，计算可收回金额，并与相关账面价值相比较，确认相应的减值损失。再对包含商誉的资产组或者资产组组合进行减值测试，比较这些相关资产组或者资产组组合的账面价值（包括所分摊的商誉的账面价值部分）与其可收回金额，如相关资产组或者资产组组合的可收回金额低于其账面价值的，确认商誉的减值损失。上述资产减值损失一经确认，在以后会计期间不予转回。

（十一）职工薪酬

1、短期薪酬的会计处理方法

本公司在职工为本公司提供服务的会计期间，将实际发生的短期薪酬确认为负债，并计入当期损益或相关资产成本。

本公司为职工缴纳的社会保险费和住房公积金，以及按规定提取的工会经费和职工教育经费，在职工为本公司提供服务的会计期间，根据规定的计提基础和计提比例计算确定相应的职工薪酬金额。

职工福利费为非货币性福利的，如能够可靠计量的，按照公允价值计量。

2、离职后福利的会计处理方法

（1）设定提存计划

本公司按当地政府的相关规定为职工缴纳基本养老保险和失业保险，在职工为本公司提供服务的会计期间，按以当地规定的缴纳基数和比例计算应缴纳金额，确认为负债，并计入当期损益或相关资产成本。

（2）设定受益计划

本公司根据预期累计福利单位法确定的公式将设定受益计划产生的福利义务归属于职工提供服务的期间，并计入当期损益或相关资产成本。

设定受益计划义务现值减去设定受益计划资产公允价值所形成的赤字或盈余确认为一项设定受益计划净负债或净资产。设定受益计划存在盈余的，本公司以设定受益计划的盈余和资产上限两项的孰低者计量设定受益计划净资产。

所有设定受益计划义务，包括预期在职工提供服务的年度报告期间结束后的

十二个月内支付的义务，根据资产负债表日与设定受益计划义务期限和币种相匹配的国债或活跃市场上的高质量公司债券的市场收益率予以折现。

设定受益计划产生的服务成本和设定受益计划净负债或净资产的利息净额计入当期损益或相关资产成本；重新计量设定受益计划净负债或净资产所产生的变动计入其他综合收益，并且在后续会计期间不转回至损益。

在设定受益计划结算时，按在结算日确定的设定受益计划义务现值和结算价格两者的差额，确认结算利得或损失。

本报告期，本公司不涉及设定受益计划。

3、辞退福利的会计处理方法

本公司在不能单方面撤回因解除劳动关系计划或裁减建议所提供的辞退福利时，或确认与涉及支付辞退福利的重组相关的成本或费用时（两者孰早），确认辞退福利产生的职工薪酬负债，并计入当期损益。

（十二）会计政策与会计估计的变更

本公司已执行财政部于 2014 年颁布的下列新的及修订的企业会计准则：

- 《企业会计准则—基本准则》（修订）、
- 《企业会计准则第 2 号——长期股权投资》（修订）、
- 《企业会计准则第 9 号——职工薪酬》（修订）、
- 《企业会计准则第 30 号——财务报表列报》（修订）、
- 《企业会计准则第 33 号——合并财务报表》（修订）、
- 《企业会计准则第 37 号——金融工具列报》（修订）、
- 《企业会计准则第 39 号——公允价值计量》、
- 《企业会计准则第 40 号——合营安排》、
- 《企业会计准则第 41 号——在其他主体中权益的披露》。

五、最近两年一期的主要会计数据及重大变化分析

（一）公司各类收入的具体确认方法和最近两年的营业收入、利润、毛利率的主要构成及比例

1、各类收入的具体确认方法

本公司从事儿童保健服务的收入确认方法及收入确认时间的具体判断标准：对于团检客户，签订了体检服务合同，公司已对其提供了体检服务，取得了经公司体检医生确认的体检确认书后确认收入的实现；对于个检客户，公司已对其完成了体检服务，客户能够在公司网站下载体检报告，且已经收到款项或取得了相关收款凭证时，确认收入的实现。

2、营业收入的主要构成、比例及变动分析

(1) 营业收入的构成分析

单位：元

项 目	2015 年 1-6 月		2014 年度		2013 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
主营业务收入	7,800,865.31	100%	12,042,978.48	100%	8,066,290.67	100%
其他业务收入	-	-	-	-	-	-
营业收入	7,800,865.31	100%	12,042,978.48	100%	8,066,290.67	100%

报告期内，公司营业收入的主要部分为主营业务收入。由此可见，公司主营业务定位明确，商业模式清晰，盈利模式突出。

(2) 主营业务收入产品构成分析

单位：元

产品类别	2015 年 1-6 月		2014 年度		2013 年度	
	收入	占比	收入	占比	收入	占比
儿童保健收入	7,800,865.31	100%	12,042,978.48	100%	8,066,290.67	100%
合计	7,800,865.31	100%	12,042,978.48	100%	8,066,290.67	100%

公司主营业务收入主要为儿童保健服务，公司提供的儿童保健服务种类主要包括年度健康检查、入园健康检查、固定套餐健康检查、自选套餐健康检查、特色专科、特色项目。公司通过收取健康检查费实现收入。

(3) 主营业务收入地域构成分析

公司目前下设三家门诊部，分别为位于徐家汇商圈的童康门诊部、位于浦东陆家嘴商圈的爱童康门诊部和位于南桥商圈的欣童康门诊部。收入全部来自于上海市。

3、利润的主要构成及变动分析

单位：元

项 目	2015 年 1-6 月	2014 年度			2013 年度
	金额	金额	增加额	增幅	金额

营业收入	7,800,865.31	12,042,978.48	3,976,687.81	49.30%	8,066,290.67
营业成本	3,792,865.91	6,663,964.33	1,219,162.95	22.39%	5,444,801.38
营业毛利	4,007,999.40	5,379,014.15	2,757,524.86	105.19%	2,621,489.29
营业利润	946,188.14	366,611.77	2,305,511.66	-	-1,938,899.89
利润总额	946,452.92	365,602.35	2,303,245.09	-	-1,937,642.74
净利润	945,142.55	365,602.35	2,303,245.09	-	-1,937,642.74

最近两年一期，公司分别实现营业毛利 2,621,489.29 元、5,379,014.15 元和 4,007,999.40 元。2014 年度，公司营业收入较上年度大幅增长 49.30%，使得营业毛利较 2013 年增长 105.19%。

最近两年一期，公司分别实现营业利润-1,938,899.89 元、366,611.77 元和 946,188.14 元。2014 年公司的营业利润与 2013 年相比上升较多，主要原因为以下两点：第一，公司营业收入规模增长有效摊薄了固定营业成本，营业毛利有所提高，使得营业利润大幅增长；第二，公司管理费用等期间费用规模基本保持稳定，未随公司营业收入规模扩大而过快增长，使得公司营业利润大幅提高。

最近两年一期，公司分别实现净利润-1,937,642.74 元、365,602.35 元和 945,142.55 元。报告期内，公司净利润水平呈现明显的上升趋势，主要是由于公司营业收入规模的快速提升超过了公司的盈亏平衡点，使得公司在负担各项成本、费用后盈余增多。

4、主营业务毛利率的主要构成及变动分析

单位：元

项目	2015 年 1-6 月	2014 年度	2013 年度
主营业务收入	7,800,865.31	12,042,978.48	8,066,290.67
主营业务成本	3,792,865.91	6,663,964.33	5,444,801.38
综合毛利率	51.38%	44.67%	32.50%

公司的营业收入主要为儿童保健服务收入，营业成本主要为人工、房屋租赁费用、医疗耗材、折旧等。最近两年一期，公司的综合毛利率分别为 32.50%、44.67%和 51.38%，呈现出上升趋势，主要是由于公司收入规模迅速扩大，摊薄了房屋租赁费、折旧等成本，使得综合毛利率有所上升。

(二) 公司主要费用及变动情况

公司最近两年一期的期间费用及其变动情况如下：

单位：元

项 目	2015 年 1-6 月		2014 年度		2013 年度	
	金额	占营业收入比重	金额	占营业收入比重	金额	占营业收入比重
销售费用	354,731.25	4.55%	514,420.98	4.27%	420,653.20	5.21%
管理费用	2,402,030.99	30.79%	4,088,915.99	33.95%	4,075,895.96	50.53%
财务费用	36,208.85	0.46%	294,831.18	2.45%	239,353.34	2.97%
合 计	2,792,971.09	35.80%	4,898,168.15	40.67%	4,735,902.50	58.71%

报告期内，公司的期间费用主要为销售费用、管理费用和财务费用。随着公司的逐步发展，公司期间费用绝对金额有所上升，符合公司业务发展的现状；随着公司的管理效率逐步提高和收入规模的迅速扩大，公司期间费用占营业收入的比重有所降低，体现出公司的盈利能力大幅提高。

就销售费用而言，主要包含销售人员工资、差旅费、办公费等，均是公司为扩大销售规模而正常发生的相关费用。2014 年，公司的销售费用有所增加，与收入规模增长相适应。

就管理费用而言，主要包含管理人员工资、房屋租赁费、招待费、办公费、折旧费等，均为公司为保证经营而发生的日常管理相关费用。2014 年，管理费用与上年度基本持平，不存在异常变化情况。

就财务费用而言，主要包含利息收入、利息支出和手续费支出等内容。公司财务费用占收入的比重不大，财务风险较小。

(三)公司重大投资收益情况、非经常性损益情况、适用的各项税收政策及缴纳的主要税种

1、重大投资收益情况

报告期内，公司对外投资了三家公司，分别为上海童康门诊部有限公司、上海爱童康门诊部有限公司和上海童康信息科技有限公司，全部为 100%控股，纳入合并范围，故未产生投资收益。

2、非经常性损益情况

(1) 公司最近两年一期非经常性损益情况如下表所示：

单位：元

项目	2015 年 1-6 月	2014 年	2013 年	说明
非流动资产处置损益	-	-	-	

计入当期损益的政府补助（与企业业务密切相关，按照国家统一标准定额或定量享受的政府补助除外）	-	-	-
企业取得子公司、联营企业及合营企业的投资成本小于取得投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值产生的收益	-	-	-
债务重组损益	-	-	-
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	-	-	-
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	264.78	-1,009.42	1,257.15
其他符合非经常性损益定义的损益项目	-	-	-
所得税影响额	-	-	-
少数股东权益影响额（税后）	-	-	-
非经常性损益净额	264.78	-1,009.42	1,257.15
净利润总额	945,142.55	365,602.35	-1,937,642.74
扣除非经常性损益后的净利润	944,877.77	366,611.77	-1,938,899.89
非经常性损益占净利润的比例	0.03%	-0.28%	-0.06%

最近两年一期，公司非经常性损益净额分别为 1,257.15 元、-1,009.42 元和 264.78 元，占当期净利润比例分别为-0.06%、-0.28%和 0.03%。

公司的非经常性损益主要为个税手续费返还等非日常经营性收支。

（2）公司最近两年一期政府补助明细情况：

公司最近两年一期不存在政府补助。

3、主要税项和享受的税收优惠政策

（1）报告期内主要税项及税率

税种	具体税率情况
增值税	3%
城市维护建设税	7%、1%
企业所得税	25%

（2）报告期内税收优惠政策

根据 2009 年 1 月 1 日起施行的《中华人民共和国营业税暂行条例》相关规定，医院、诊所和其他医疗机构提供的医疗服务自 2009 年 1 月 1 日起免征营业税。因此，本报告期内本公司所属的子公司从事医疗服务收入免征营业税。

（四）公司主要资产情况及重大变动分析

1、货币资金

报告期内，公司货币资金情况如下：

单位：元

项 目	2015-6-30	2014-12-31	2013-12-31
库存现金	14,607.05	648,894.23	111,397.00
银行存款	24,855,455.99	188,500.91	1,113,055.99
其他货币资金	-	-	-
合 计	24,870,063.04	837,395.14	1,224,452.99

2015年6月30日，公司货币资金总额为24,870,063.04元，较上年末增长24,032,667.90元，主要是由于2015年上半年股东对公司增资导致公司账面银行存款增加。

2、应收账款

单位：元

项 目	2015-6-30	2014-12-31	2013-12-31
应收账款账面余额	3,635,744.26	20,808.00	82,244.00
减：坏账准备	181,787.21	1,040.40	4,112.20
应收账款账面净值	3,453,957.05	19,767.60	78,131.80
资产总额	30,287,028.95	4,139,677.77	4,344,731.95
应收账款净值占资产总额比例	11.40%	0.48%	1.80%

(1) 应收账款的变动原因分析

2013年12月31日和2014年12月31日，公司应收账款账面净值分别为78,131.80元和19,767.60元，占各期资产总额比例分别为1.80%和0.48%，占比较为稳定。2015年6月30日，公司应收账款账面净值为3,453,957.05元，较上年末增加3,434,189.45元，主要系幼儿园的入园体检和年度体检主要发生在第二季度和第三季度，客户主要为幼儿园和社区卫生服务中心，付款时间一般在下半年所致。

(2) 应收账款的质量分析

单位：元

账 龄	2015年6月30日			
	账面余额		坏账准备	
	金额	比例	坏账计提比例(%)	坏账计提金额
1年以内	3,635,744.26	100%	5	181,787.21
1-2年	-	-	-	-
合 计	3,635,744.26	100%	-	181,787.21

续表：

单位：元

账龄	2014年12月31日			
	账面余额		坏账准备	
	金额	比例	坏账计提比例(%)	坏账计提金额
1年以内	20,808.00	100%	5	1,040.40
1-2年	-	-	-	-
合计	20,808.00	100%	-	1,040.40

续表：

单位：元

账龄	2013年12月31日			
	账面余额		坏账准备	
	金额	比例	坏账计提比例(%)	坏账计提金额
1年以内	82,244.00	100%	5	4,112.20
1-2年	-	-	-	-
合计	82,244.00	100%	-	4,112.20

公司应收账款已按照既定的会计政策计提了足额的坏账准备，有效的体现出了公司可能存在部分账龄较长应收账款无法收回对财务报表的不利影响。报告期各期末，公司应收账款账龄全部为1年以内，主要应收账款的债务人主要为幼儿园和社区卫生服务中心，信誉较好，不存在重大的坏账风险。

(3) 应收账款余额前五名客户情况

截至2015年6月30日公司应收账款余额前五名客户情况如下表：

单位：元

单位名称	与本公司关系	期末余额	年限	占应收账款总额的比例
上海市青浦区妇幼保健所	客户	335,536.00	1年以内	9.23%
上海市青浦区华新镇社区卫生服务中心	客户	162,288.00	1年以内	4.46%
上海市青浦区香花桥街道社区卫生服务中心	客户	160,888.00	1年以内	4.43%
上海市青浦区徐泾镇社区卫生服务中心	客户	150,248.00	1年以内	4.13%
上海市青浦区白鹤镇社区卫生服务中心	客户	132,608.00	1年以内	3.65%
合计		941,568.00		25.90%

截至2014年12月31日公司应收账款余额前五名客户情况如下表：

单位：元

单位名称	与本公司关系	期末余额	年限	占应收账款总额的比例
奉贤区金色阳光幼儿园	客户	20,808.00	1年以内	100%
合计		20,808.00		100%

截至2013年12月31日公司应收账款余额前五名客户情况如下表：

单位：元

单位名称	与本公司关系	期末余额	年限	占应收账款总额的比例
上海美年门诊部有限公司	客户	53,689.00	1年以内	65.28%
黄浦区明日星幼儿园	客户	25,850.00	1年以内	31.43%
奉贤贝贝幼儿园	客户	1,520.00	1年以内	1.85%
宝山东方剑桥幼儿园	客户	500.00	1年以内	0.61%
宝山七色花幼儿园	客户	440.00	1年以内	0.53%
合计		81,999.00		99.70%

截至2015年6月30日，应收账款余额前五名欠款单位的欠款金额合计为941,568.00元，占应收账款账面余额的比例为25.90%。

截至2015年6月30日，应收账款期末余额未含有持公司5%（含5%）以上表决权股份的股东单位欠款。

3、预付款项

单位：元

账龄	2015-6-30		2014-12-31		2013-12-31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
1年以内	226,348.00	100%	238,192.00	100%	141,478.00	100%
1至2年	-	-	-	-	-	-
合计	226,348.00	100%	238,192.00	100%	141,478.00	100%

报告期各期末，公司预付款项期末余额分别为141,478.00元、238,192.00元和226,348.00元，占资产总额的比例分别为3.26%、5.75%和0.75%，预付款项主要为预付房屋物业费用等，金额较小。

截至2015年6月30日，预付款项中无持有公司5%以上（含5%）表决权股份的股东单位或自然人的款项。

4、其他应收款

单位：元

账龄	2015年6月30日			
	账面余额		坏账准备	
	金额	比例	坏账计提比例(%)	坏账计提金额
1年以内	258,286.56	28.90%	5	12,914.33
1-2年	201,650.00	22.56%	10	20,165.00
2-3年	71,229.00	7.97%	20	14,245.80
3-4年	3,650.00	0.41%	40	1,460.00
4-5年	358,883.00	40.16%	70	251,218.10
5年以上	-	-	100	-
合计	893,698.56	100%		300,003.23

单位：元

账龄	2014年12月31日			
	账面余额		坏账准备	
	金额	比例	坏账计提比例(%)	坏账计提金额
1年以内	1,204,100.00	73.26%	5	60,205.00
1-2年	73,629.00	4.48%	10	7,362.90
2-3年	7,002.13	0.43%	20	1,400.43
3-4年	358,883.00	21.83%	40	143,553.20
4-5年	-	-	70	-
5年以上	-	-	100	-
合计	1,643,614.13	100%		212,521.53

单位：元

账龄	2013年12月31日			
	账面余额		坏账准备	
	金额	比例	坏账计提比例(%)	坏账计提金额
1年以内	435,873.56	53.39%	5	21,793.68
1-2年	21,702.13	2.66%	10	2,170.21
2-3年	358,883.00	43.96%	20	71,776.60
3-4年	-	-	40	-
4-5年	-	-	70	-
5年以上	-	-	100	-
合计	816,458.69	100%		95,740.49

报告期各期末，其他应收款账面原值分别为 816,458.69 元、1,643,614.13 元

和 893,698.56 元，其他应收款余额主要是往来款、押金、备用金等。

截至 2015 年 6 月 30 日，其他应收款前五名情况如下：

单位：元

单位名称	款项性质	余额	账龄	比例
上海东方希望房地产有限公司	押金	358,833.00	4-5 年	40.15%
天主教上海教区	押金	213,537.00	3 年以内	23.89%
上海南方国际购物中心有限公司	押金	51,792.00	1-2 年	5.80%
职工备用金	备用金借款	10,828.67	1 年以内	1.21%
上海篱笆广告有限公司	押金	2,500.00	1 年以内	0.28%
合计：		637,490.67		71.33%

截至 2014 年 12 月 31 日，其他应收款前五名情况如下：

单位：元

单位名称	款项性质	余额	账龄	比例
章勇	往来款	700,000.00	1 年以内	42.59%
上海东方希望房地产有限公司	押金	358,833.00	3-4 年	21.83%
宋卫	往来款	300,000.00	1 年以内	18.25%
天主教上海教区	押金	213,537.00	2 年以内	12.99%
上海南方国际购物中心有限公司	押金	51,792.00	1 年以内	3.15%
合计		1,624,162.00		98.82%

截至 2013 年 12 月 31 日，其他应收款前五名情况如下：

单位：元

单位名称	款项性质	余额	账龄	比例
上海东方希望房地产有限公司	押金	358,933.00	2-3 年	43.96%
孙逸飞	往来款	290,981.74	1 年以内	35.64%
天主教上海教区	押金	71,179.00	1 年以内	8.72%
周琰	备用金借款	30,000.00	1 年以内	3.67%
职工备用金	备用金借款	35,640.00	1 年以内	4.37%
合计：		786,733.74		96.36%

截至 2015 年 6 月 30 日，其他应收款中无持有公司 5%以上（含 5%）表决权股份的股东单位或自然人的款项。

5、固定资产

单位：元

类别	2015年6月30日			
	折旧年限	原值	累计折旧	净值
办公、电子、其他设备	3-5年	843,311.57	764,060.12	79,251.45
医疗设备	3-5年	3,149,556.00	3,082,814.44	66,741.56
运输工具	4年	238,500.00	238,500.00	0.00
合计	-	4,231,367.57	4,085,374.56	145,993.01

续表：

单位：元

类别	2014年12月31日			
	折旧年限	原值	累计折旧	净值
办公、电子、其他设备	3-5年	803,222.57	735,751.50	67,471.07
医疗设备	3-5年	3,127,906.00	2,892,233.64	235,672.36
运输工具	4年	238,500.00	238,500.00	0.00
合计	-	4,169,628.57	3,866,485.14	303,143.43

续表：

单位：元

类别	2013年12月31日			
	折旧年限	原值	累计折旧	净值
办公、电子、其他设备	3-5年	747,091.57	653,404.57	93,687.00
医疗设备	3-5年	3,088,606.00	2,258,882.04	829,723.96
运输工具	4年	238,500.00	238,500.00	0.00
合计	-	4,074,197.57	3,150,786.61	923,410.96

公司固定资产主要为医疗设备、办公设备及运输工具，报告期各期末基本保持稳定。公司根据经营需要购置了少量办公设备和医疗设备，未发生重大变化。公司各项固定资产使用与运行情况良好，未发生可收回金额低于账面价值的情形，不存在减值情况。

报告期内，公司固定资产不存在用于抵押和担保的情形。

6、无形资产

单位：元

类别	2015年6月30日			
	折旧年限	原值	累计摊销	净值
软件	3	13,500.00	6,750.00	6,750.00
合计	-	13,500.00	6,750.00	6,750.00

续表：

单位：元

类别	2014年12月31日			
	折旧年限	原值	累计摊销	净值
软件	3	13,500.00	4,500.00	9,000.00
合计	-	13,500.00	4,500.00	9,000.00

公司无形资产为购买的财务软件。公司无形资产使用情况良好，持续为公司创造价值，不存在减值情况。

7、商誉

单位：元

被投资单位名称	2014-12-31	本期增加	2015-6-30
		企业合并形成的	
上海童康信息科技有限公司	-	3,161.52	3,161.52
合计	-	3,161.52	3,161.52

8、长期待摊费用

单位：元

项目	2015-6-30	2014-12-31	2013-12-31
装修工程	987,061.00	1,301,087.00	1,256,540.00
合计	987,061.00	1,301,087.00	1,256,540.00

公司长期待摊费用全部为房屋装修费。

9、资产减值准备

(1) 公司资产减值准备计提政策

公司资产减值准备计提政策具体详见本说明书“第四节 公司财务”之“四、报告期内采用的主要会计政策和会计估计”。

(2) 资产减值准备计提情况：

单位：元

项 目	2015 年 1-6 月	2014 年度	2013 年度
坏账准备	268,228.51	113,709.23	-175,513.32
合 计	268,228.51	113,709.23	-175,513.32

报告期内，公司资产减值准备为应收账款和其他应收款的坏账准备，无固定资产、无形资产等长期资产减值准备。

（五）公司主要负债情况及重大变动分析

1、应付账款

（1）应付账款账龄分析

报告期内，公司各期末应付账款余额账龄结构如下：

单位：元

账 龄	2015-6-30	2014-12-31	2013-12-31
1 年以内	272,923.50	414,973.00	135,731.00
1-2 年	-	-	29,375.00
2-3 年	-	-	-
合 计	272,923.50	414,973.00	165,106.00

报告期各期末，公司应付账款主要是购货款等，分别为 165,106.00 元、414,973.00 元和 272,923.50 元。公司应付账款各期余额较为稳定，不存在异常波动。

（2）应付账款前五名单位情况

截至 2015 年 6 月 30 日，应付账款前五名情况如下表：

单位：元

单位名称	期末余额	账龄	款项性质	占应付账款总额的比例
上海源洪贸易有限公司	128,555.00	1 年以内	货款	47.10%
上海日晖医疗科技发展公司	47,600.00	1 年以内	货款	17.44%
上海圆满意医疗器械有限公司	36,000.00	1 年以内	货款	13.19%
上海先磐建筑装饰设计工程有限公司	30,000.00	1 年以内	装修款	10.99%
上海伯顿医疗设备有限公司	8,000.00	1 年以内	货款	2.93%
合 计	250,155.00			91.66%

截至 2014 年 12 月 31 日，应付账款前五名情况如下表：

单位：元

单位名称	期末余额	账龄	款项性质	占应付账款总额的比例
上海先馨建筑装饰设计工程有限公司	130,000.00	1年以内	装修款	31.33%
大凡医药科技有限公司	129,780.00	1年以内	货款	31.27%
上海源洪贸易有限公司	76,495.00	1年以内	货款	18.43%
上海海欣医药股份有限公司	40,500.00	1年以内	货款	9.76%
上海源洪贸易有限公司	17,820.00	1年以内	货款	4.29%
合计	394,595.00			95.09%

截至2013年12月31日，应付账款前五名情况如下表：

单位：元

单位名称	期末余额	账龄	款项性质	占应付账款总额的比例
上海海欣医药股份有限公司	49,500.00	1年以内	货款	29.98%
上海源洪贸易有限公司	47,325.00	1年以内	货款	28.66%
上海伯顿医疗设备	21,830.00	1年以内	货款	13.22%
上海枫林	17,076.00	1年以内	货款	10.34%
上海汉都实业有限公司	16,375.00	1年以内	装修款	9.92%
合计	152,106.00			92.13%

截至2015年6月30日，应付账款中无持有公司5%（含5%）以上表决权股份的股东单位或自然人的款项。

2、预收款项

(1) 预收款项账龄分析

报告期内，预收款项余额按账龄列示如下：

单位：元

账龄	2015-6-30	2014-12-31	2013-12-31
1年以内	5,060.40	430,351.00	269,660.40
1-2年	-	-	-
合计	5,060.40	430,351.00	269,660.40

报告期各期末，公司预收款项余额分别为269,660.40元、430,351.00元和5,060.40元，全部为1年以内，账龄合理。公司预收款项主要为客户预付的体检

费，属于正常业务行为形成。

(2) 预收款项前五名单位情况

截至 2015 年 6 月 30 日，预收款项前五名情况如下表：

单位：元

单位名称	期末余额	账龄	款项性质	占预收款项总额的比例
零星客户	5,060.40	1 年以内	体检费	100%
合计	5,060.40			100%

截至 2014 年 12 月 31 日，预收款项前五名情况如下表：

单位：元

单位名称	期末余额	账龄	款项性质	占预收款项总额的比例
上海大凡医药科技有限公司	430,351.00	1 年以内	体检费	100%
合计	430,351.00			100%

截至 2013 年 12 月 31 日，预收款项前五名情况如下表：

单位：元

单位名称	期末余额	账龄	款项性质	占预收款项总额的比例
上海大凡医药科技有限公司	265,825.40	1 年以内	体检费	98.58%
零星客户	3,835.00	1 年以内	体检费	1.42%
合计	269,660.40			100.00%

截至 2015 年 6 月 30 日，预收款项中无持有公司 5%（含 5%）以上表决权股份的股东单位或自然人的款项。

3、应付职工薪酬

报告期内，应付职工薪酬情况如下：

单位：元

项 目	2015-6-30	2014-12-31	2013-12-31
工资、奖金、津贴和补贴	-	-	-
职工福利费	-	-	-
社会保险费	-	-	-
其中：基本医疗保险费	-	-	-

项 目	2015-6-30	2014-12-31	2013-12-31
工伤保险费	-	-	-
生育保险费	-	-	-
住房公积金	2,352.00	-	-
工会经费和职工教育经费	-	596.00	-
其他	-	-	-
离职后福利-设定提存计划	-	-	-
合 计	2,352.00	596.00	-

截至 2015 年 6 月 30 日，公司应付职工薪酬中无属于拖欠性质的款项。

4、应交税费

报告期内本公司应交税费情况如下：

单位：元

项目	2015-6-30	2014-12-31	2013-12-31
企业所得税	955.86	-	-
增值税	8,737.86	-	-
土地使用税	-	-	-
房产税	-	-	-
城市维护建设税	87.38	-	-
教育附加	436.90	-	-
河道管理费	87.38	-	-
代扣代缴个人所得税	3,849.23	2,982.68	4,377.69
合计	14,154.61	2,982.68	4,377.69

截至 2015 年 6 月 30 日，公司应交税费合计为 14,154.61 元，主要为增值税和代扣代缴个人所得税，不存在异常变化。

5、其他应付款

单位：元

账 龄	2015-6-30	2014-12-31	2013-12-31
1 年以内	2,129.87	1,822,347.56	3,162,762.68
1-2 年	-	360,000.00	11,500,000.00
2-3 年	-	11,500,000.00	560,000.00
3-4 年	-	560,000.00	-

合 计	2,129.87	14,242,347.56	15,222,762.68
-----	----------	---------------	---------------

截至 2015 年 6 月 30 日，其他应付款前五名情况如下表：

单位：元

单位名称	期末余额	账龄	款项性质	占其他应付款总额的比例
社保和公积金	2,129.87	1 年以内	社保和公积金	100%
合 计	2,129.87			100%

截至 2014 年 12 月 31 日，其他应付款前五名情况如下表：

单位：元

单位名称	期末余额	账龄	款项性质	占其他应付款总额的比例
上海颐美文化传播有限公司	11,500,000.00	2-3 年	往来款	80.75%
朱涛	1,800,000.00	1 年以内	往来款	12.64%
章勇	500,000.00	3-4 年	往来款	3.51%
朱波	360,000.00	1-2 年	往来款	2.53%
潘公展	60,000.00	3-4 年	往来款	0.42%
合 计	14,220,000.00			99.84%

截至 2013 年 12 月 31 日，其他应付款前五名情况如下表：

单位：元

单位名称	期末余额	账龄	款项性质	占其他应付款总额的比例
上海颐美文化传播有限公司	11,500,000.00	1-2 年	往来款	75.54%
宋卫	1,700,000.00	1 年以内	往来款	11.17%
朱涛	650,000.00	1 年以内	往来款	4.27%
章勇	500,000.00	2-3 年	往来款	3.28%
朱波	360,000.00	1 年以内	往来款	2.36%
合 计	14,710,000.00			96.63%

截至 2015 年 6 月 30 日，其他应付款中无持有公司 5% 以上（含 5%）表决权股份的股东单位或自然人的款项。

（六）公司各期末股东权益情况

报告期内，所有者权益变动情况如下：

单位：元

项目	2015-6-30	2014-12-31	2013-12-31
实收资本（或股本）	32,000,000.00	10,000,000.00	10,000,000.00
资本公积	17,996,814.21	-	-
盈余公积	-	-	-
未分配利润	-20,006,405.64	-20,951,572.47	-21,317,174.82
归属于母公司股东权益	29,990,408.57	-10,951,572.47	-11,317,174.82
少数股东权益	-	-	-
所有者权益合计	29,990,408.57	-10,951,572.47	-11,317,174.82

公司实收资本变化情况详见本公开转让说明书“第一节 公司基本情况”之“五、公司股本形成及变化情况”

2015年1-6月资本公积增加17,996,814.21元，主要系：2015年6月10日，童康有限召开股东会会议，同意公司的注册资本由3000万元增至3200万元，由原股东同比例进行增资，每1元注册资本作价10元。本次增资，股东共投资2000万元，其中200万元作为实收资本，1800万元作为资本公积。2015年6月21日，童康信息股东会作出决议，同意朱波将持有的童康信息75万元出资额转让给童康有限。本次股权转让为同一控制下的股权转让，影响资本公积-3,185.79元。

公司盈余公积和未分配利润的变化为公司各期经营利润逐步积累形成。

1、公司所有者权益的形成及变化原因如下：

（1）公司所处的儿童保健行业前期投入较高，市场拓展和收入增长需要一定时间的积累和铺垫。

医疗行业门诊部的设立需取得当地卫计委的审批。卫计委受理门诊部设立申请材料之一是门诊部的房屋租赁合同。而在卫计委进行现场验收合格前，门诊部需完成装修、内装饰、医疗仪器设备采购、等事项。这个周期最快约6个月时间，这期间由于尚未取得医疗执业许可证，门诊部无法对外开展业务，不能产生任何收入，但大额的成本、费用已经发生。取得医疗机构执业许可证后，门诊部需完成执业人员资质注册、工商注册、税务登记等事项，通常最快要2个月时间，之后，门诊部正式成立。

鉴于医疗行业的特殊性，尤其是儿童保健业务服务对象的特殊性和敏感性，品牌信任度一直以来是客户选择医疗机构的重要因素之一。门诊部正式对外运营

后，市场拓展、品牌信任度的建立需要一段时间的推广和传播来形成积淀，需要反复的正面反馈来进行强化。这期间，成本、费用，特别是门诊部日常运营所产生的人工成本持续增加，但收入的基数过小，很难实现盈亏平衡。

以新设一家 1,200 平方米左右的门诊部为例，首年大约需要投入资金 1,000 万元左右。随后，除在设备、器材、场所等硬件方面的资金投入外，对人才积累、健康管理信息系统建设、市场培育和品牌创建等方面也需要持续的资金投入。

(2) 公司收入的主要来源童康门诊部、爱童康门诊部分别成立于 2010 年与 2013 年。2010 年至报告期初，上述门诊部正处于品牌初创和市场拓展阶段，收入规模的基数较小、增长幅度有限。

然而，在该阶段以及门诊部正式成立前，门诊部及公司前期所需投入的成本、费用较高，包括房屋租赁费、房屋装修摊销、人员工资、固定资产折旧费、医疗耗材等。其中，房屋租赁费从门诊部筹划初期就开始支付；医护人员在市场上是特殊群体，较为稀缺，儿科医护人员就更为稀缺，人工成本相对较高。因此，2010 年至报告期初，公司及各子公司均处于亏损状态且累计未分配利润均为负。

(3) 2013 年、2014 年公司实收资本仅 1000 万元，规模较小，累计亏损较大，导致净资产为负。

(4) 报告期内，随着公司前期市场拓展和品牌建设的日渐成效，随着企业管理的进步，公司的业务发展进入成长期，收入呈现明显的上升趋势。2013 年、2014 年、2015 年 1-6 月，公司分别实现主营业务收入 8,066,290.67 元、12,042,978.48 元、7,800,865.31 元。收入规模快速提升，超过了公司的盈亏平衡点，使得公司在负担各项成本、费用后盈余增多。最近两年一期，公司分别实现净利润-1,937,642.74 元、365,602.35 元和 945,142.55 元。同时，因坚定看好公司未来发展，全体股东同比例货币增资，公司净资产转正。因此，最近两年一期，公司净资产分别为-11,317,174.82 元、-10,951,572.47 元、29,990,408.57 元。

综上，通过分析形成的原因，公司 2013 年亏损，2013 年和 2014 年净资产为负数的经营状况具有一定的合理性，符合行业特点。

2、关于公司的持续经营能力情况分析：

(1) 公司具有较强的市场开发能力、市场前景、上下游资源优势及稳定性、资金筹资能力等竞争优势。

公司自成立以来，一直专注于儿童保健行业，公司管理层部分来自于慈铭体

检等体检、医疗机构，具备一定的销售能力和客户资源，公司市场渠道逐渐成熟。通过精细化客户管理和积极的客户维护，公司与上海市各主要区的妇幼保健机构、社区卫生服务中心等建立了有效的合作渠道，向其销售入园健康检查和年度健康检查等定期服务。在上述服务的过程中，随着公司品牌知名度和信任度的广泛提升，团检客户向个检客户的转化率稳步提高，团检业务向个检业务的延伸显著。

公司所处的行业是医疗服务的细分行业，属于国家鼓励大力发展的朝阳行业。儿童保健本身就是刚需，考虑到独立、专业的儿童医疗机构可以有效减少交叉感染，实现医检分离，同时，早期、定期的儿童健康检查可以有效预防疾病、节省医疗费用支出，我国居民对下一代健康管理的需求将不断提高。随着二胎政策的逐步放开和一线城市居民消费能力的稳定增长，儿童保健行业发展前景广阔。

公司有与公立医疗机构的差异化竞争优势。公立医疗机构主要面向病患儿童，而公司主要针对健康儿童，致力于专业化的儿童保健业务，经营机制灵活、市场服务意识强、检查流程便利，同时，可以避免或减少医院交叉感染风险，分流非病人群，实现医检分离，降低现有医疗资源的压力。公司业务体系可以标准化，便于连锁复制，迅速进行规模性扩张，具备先进的健康管理理念及富有成效地检后健康管理服务，是一个综合性的儿童健康医疗服务机构。

公司具有区域领先优势。儿童保健行业具有较强的地域性，一个区域的市场容量是一定的，若先行占领市场并积极开发客户、培育消费习惯，则先行者相对于后来者具有较大的先发优势。2014年公司健康检查总量为15.73万人次。作为儿童保健细分领域的先发者和市场占有者，目前在上海市乃至国内，公司具有先发优势并处于区域领先地位。

公司具有运营管理优势。从成立之初，公司就不断完善标准化管理，通过借鉴国际先进的医疗管理模式和经验，结合健康管理行业发展趋势，逐步形成了包含新建门诊部、业务管理、客户管理、营销管理、健康管理、信息管理等内容较为完整的健康检查管理体系。公司主营业务的每个环节都有自己的管理技术，例如公司在3-6岁儿童保健业务上的运营有很高的系统集成水平、医疗使用的所有软件均针对业务定制而成，完全自主开发，目前在行业遥遥领先。此外，公司搭建了绿色通道转诊就医服务，需要治疗的客户可通过绿色通道进入上海市三甲知

名医院就诊,使得儿童保健与诊疗服务得到了很好的衔接,可以充分满足客户的治疗需求。

公司拥有市场渠道优势。公司自成立以来,一直专注于儿童保健行业,公司管理层部分来自于医疗机构,具备一定的销售能力和客户资源。针对营销团队,公司建立了一套完善的且有竞争力的薪资和考核制度,可以充分调动销售人员的积极性。同时,在公司持续经营过程中,通过不断提高服务质量,公司在上海市内树立了良好的口碑,市场渠道逐渐成熟。通过精细化客户管理和积极的客户维护,公司与上海市各主要地区的妇幼保健机构、社区卫生服务中心、幼儿园、小学、中学建立了有效的合作渠道,向其销售入园健康检查和年度健康检查等定期服务。

公司的专家团队优势。截至2015年6月末,公司从事儿科的医务人员共61名,其中副主任医生为5名,主治医师为10名,医师6名。相比妇幼保健机构和社区卫生服务中心,公司具有明显的医资优势。公司由拥有丰富临床经验的儿科医生从事一线健康筛查和疾病预防工作,各科室人员配置齐全,能够一对一的为客户提供一流的儿童保健服务。同时,以上海知名儿科主任医师章煜教授为核心的上海四大儿科三甲医院各主要科室主任医师、教授等20多人组成的专家顾问组,为公司提供诊疗技术支持、业务培训、项目研发、疑难病例会诊等顾问服务。

公司拥有上下游资源优势及稳定性。公司所处的儿童保健行业的上游行业主要为医疗设备行业及医用消耗品行业。2010年以来,公司在经营过程中,通过反复的接触和不断的业务往来,已与上游企业中的优质企业建立了良好而稳定的合作关系。

公司拥有较强的资金筹资能力,2015年,7名股东同比例货币出资共计4000万元。未来,股东将并不断补充公司营运性、资本性投入所需要的资金,形成公司稳定的筹资来源。

(2) 公司期后合同签订和业务收入情况

由公司所在的行业特点所决定,业务合同通常在1-5月签订,合同内容包括年度健康检查和入园健康检查。其中,年度健康检查在每年的二季度实施完成,入园健康检查在每年的7-10月实施完成。2015年7-9月,公司经营继续向好,入园健康检查项目逐步实施完成,已实现未经审计的主营业务收入5,614,082.94

元。2015年1-9月，公司实现未经审计的主营业务收入13,414,948.25元，已较2014年全年收入水平增长11.39%。

目前，公司整体运营情况良好，业绩增长显著，业务发展进入成长期，长期盈利趋势向好。公司具有持续的经营能力，在可预见的将来，有能力按照既定目标持续经营下去。

六、最近两年一期的主要财务指标及重大变化分析

（一）盈利能力财务指标分析

序号	指标	2015年1-6月	2014年度	2013年度
1	销售毛利率	51.38%	44.67%	32.50%
2	销售净利率	12.12%	3.04%	-24.02%
3	净资产收益率	-	-	-
4	净资产收益率（扣除非经常性损益）	-	-	-
5	基本每股收益（元/股）	0.04	0.04	-0.19
6	稀释每股收益（元/股）	0.04	0.04	-0.19

注1：销售毛利率=（营业收入-营业成本）/营业收入

注2：销售净利率=净利润/营业收入

注3：净资产收益率=净利润/平均净资产

注4：净资产收益率（扣除非经常性损益）=[净利润-非经常性损益*（1-所得税率）]/平均净资产

注5：基本每股收益按加权平均股数计算。

注6：报告期内，公司加权平均净资产为负，故不计算净资产收益率

1、销售毛利率分析

报告期内，公司的综合毛利率分别为32.50%、44.67%和51.38%，呈现出上升趋势，主要是由于公司收入规模迅速扩大，摊薄了房屋租赁费、折旧等成本，使得综合毛利率有所上升。

2、销售净利率分析

报告期内，公司的销售净利率分别为-24.02%、3.04%和12.12%，呈现出明显的上升趋势，与销售毛利率的变动趋势及原因相同。随着公司营业收入大幅增长，摊薄了固定成本及费用，使得公司销售净利率大幅提高。

3、净资产收益率（加权平均）和扣除非经常性损益的净资产收益率分析

最近两年一期，公司的加权平均净资产为负，故不计算净资产收益率。

4、基本每股收益和稀释每股收益分析

最近两年一期，公司基本每股收益分别为-0.19元、0.04元和0.04元，稀释每股收益与基本每股收益相同。

公司2013年度亏损，每股收益为-0.19元，2014年在收入的快速扩张的同时，实现扭亏为盈。

（二）偿债能力财务指标分析

序号	指标	2015-6-30	2014-12-31	2013-12-31
1	资产负债率（母公司）	3.84%	118.45%	108.09%
2	流动比率	98.25	0.17	0.14
3	速动比率	97.49	0.15	0.13
4	权益乘数	1.01	-0.38	-0.38
5	每股净资产	0.94	-1.10	-1.13

注1：资产负债率=负债总额/资产总额（以母公司报表为基础）

注2：流动比率=流动资产/流动负债

注3：速动比率=(流动资产-存货-预付账款-其他流动资产)/流动负债

注4：权益乘数=资产/股东权益

注5：每股净资产=股东权益/期末股本

1、资产负债率（以母公司报表为基础）分析

报告期各期末，公司资产负债率（以母公司报表为基础）分别为108.09%、118.45%和3.84%。2013年末和2014年末，公司资产负债率处于较高水平，存在一定的偿债风险。2015年，公司进行了增资，偿还了部分债务，降低了财务风险。

2、流动比率、速动比率分析

报告期各期末，公司流动比率分别为0.14、0.17和98.25。2015年，公司流动比率大幅增高，主要原因为：第一，公司进行了增资，期末货币资金较多；第二，公司偿还了部分债务，使得期末负债较少。

报告期各期末，公司速动比率分别为0.13、0.15和97.49。报告期内，公司速动比率与流动比率变化趋势及原因相同，真实反映了公司的实际经营情况。

3、权益乘数分析

报告期各期末，公司权益乘数分别为-0.38、-0.38 和 1.01。公司成立初期，由于收入较少，固定成本和费用较高，导致公司处于亏损，使得公司股东权益为负数。公司从 2014 年开始盈利，同时 2015 年进行了增资，使得权益乘数大幅提高。

4、每股净资产分析

报告期各期末，公司每股净资产分别为-1.13 元、-1.10 元和 0.94 元。报告期前两年，公司实收资本规模较小，累计亏损较大，导致每股净资产为负。2015 年 6 月末，公司每股净资产由上年末的-1.10 元增加至 0.94 元，主要是由于股东增加对公司的投资以及当期盈利所致。

（三）营运能力财务指标分析

序号	指标	2015-6-30	2014-12-31	2013-12-31
1	资产周转率	0.45	2.84	1.20
2	应收账款周转率	4.49	246.03	37.08
3	存货周转率	-	-	-

注 1：资产周转率=主营业务收入/（期初总资产+期末总资产）*2

注 2：应收账款周转率=主营业务收入/（期初应收账款净值+期末应收账款净值）*2

注 3：存货周转率=主营业务成本/（期初存货净值+期末存货净值）*2

1、资产周转率分析

最近两年一期，公司资产周转率分别为 1.20、2.84 和 0.45。报告期内，公司属于轻资产公司，资产周转率较快。

2、应收账款周转率分析

最近两年一期，公司资产周转率分别为 37.08、246.03 和 4.49。公司销售回款较好，最近一期公司应收账款周转率较低，原因在于回款主要发生在下半年导致期末应收账款余额较大。

3、存货周转率分析

公司属于服务型、轻资产公司，报告期各期末，公司存货余额为 0，故不计算存货周转率。

（四）现金获取能力财务指标分析

序号	指标	2015年1-6月	2014年度	2013年度
1	每股经营活动产生的现金流量净额（元/股）	-0.44	0.08	-0.04

注1：每股经营活动产生的现金流量净额均以各期末股本（实收资本）为基础计算。

报告期内，公司每股经营活动产生的现金流量净额分别为-0.04元、0.08元和-0.44元。2014年公司每股经营活动产生的现金流量净额实现由负为正，原因主要系公司2014年开始实现盈利，且公司应收账款回款较好。2015年1-6月，每股经营活动产生的现金流量净额为-0.44元，主要由于当期应收账款回款主要发生在下半年且公司清理了部分往来款项所致。

七、关联方关系及关联交易

（一）公司的关联方情况

截至公开转让说明书签署之日，公司关联方情况如下：

1. 与童康健康存在控制关系的关联方

姓名	与童康健康的关系	备注
朱波	童康健康的主要股东、共同实际控制人	直接持有童康健康 5,664,000 股股份，占总股本的 17.7%；与刘郁清合计持有公司 50.2% 的股权。任童康健康董事长兼法定代表人。
刘郁清	童康健康的主要股东、共同实际控制人	直接持有童康健康 10,400,000 股股份，占总股本的 32.5%；与朱波合计持有公司 50.2% 的股权。任童康健康董事。

2. 直接或间接持有童康健康 5% 以上股份的其他关联方

名称	与童康健康的关系	备注
章勇	童康健康的股东	直接持有童康健康 6,400,000 股股份，占童康健康总股本的 20.00%。任童康健康董事。
宋卫	童康健康的股东	直接持有童康健康 4,508,800 股股份，占童康健康总股本的 14.09%。
石磊	童康健康的股东	直接持有童康健康 2,240,000 股股份，占童康健康总股本的 7.00%。任童康健康总经理兼董事。
潘公展	童康健康的股东	直接持有童康健康 2,147,200 股股份，占童康健康总股本的 6.71%。

3. 童康健康的董事、监事、高级管理人员，具体情况详见本公开转让说明书“第三节 公司治理”之“七、董事、监事、高级管理人员情况”。

4. 其他由上述第 1、第 2、第 3 项所述之关联方直接或间接控制的企业，或以上第 1、2、3 项所列之关联方担任董事、高级管理人员的其他企业：

序号	关联方名称	关联关系性质
1.	上海浦江商务专修学院	董事长朱波担任法定代表人兼董事长。
2.	上海弘毅教育培训有限公司	董事长朱波担任法定代表人兼执行董事，并持有其 20% 的股权；董事刘郁清持有其 80% 的股权。
3.	潍坊万江置业有限公司	董事长朱波担任董事，并持有其 34% 的股权。
4.	上海神州学园远程教育技术有限公司	董事刘郁清担任监事，并持有其 55% 的股权；董事长朱波持有其 30% 的股权。
5.	上海学而优教育培训有限公司	董事刘郁清担任监事，并持有其 60% 的股权；董事长朱波持有其 20% 的股权。
6.	上海杰典企业管理咨询有限公司	董事刘郁清持有其 80% 的股权。
7.	上海容大教育培训有限公司	董事刘郁清担任法定代表人兼执行董事，并持有其 70% 的股权；董事长朱波持有其 10% 的股权。
8.	上海中博专修学院	董事刘郁清担任法定代表人兼董事长。
9.	上海上科科技投资有限公司	董事章勇担任法定代表人兼董事长；董事章勇之父章训持有其 100% 的股权。
10.	上海颐美文化传播有限公司	董事章勇担任法定代表人兼执行董事，并持有其 96% 的股权；董事章勇之配偶蒋栩珺担任监事，并持有其 4% 的股权。
11.	上海永乐颐美影院经营有限公司	董事章勇担任法定代表人兼董事长，并间接持有其 44.2% 的股权。
12.	上海永乐电影在线有限公司	董事章勇担任董事。
13.	上海创一广告有限公司	董事章勇担任法定代表人兼执行董事，并持有其 100% 的股权。
14.	上海复旦科技园股份有限公司	董事章勇担任董事。
15.	上海兴宁投资有限公司	董事章勇担任法定代表人兼董事长，其父章训持有其 44.4% 的股权。
16.	凯瑞富海实业投资有限公司	董事章勇担任监事，并持有其 25% 的股权。
17.	上海华证联检测技术股份有限公司	持股 5% 以上的股东宋卫持有其 31.4% 的股权。
18.	上海则徐实业有限公司	财务总监范昊荣担任法定代表人兼执行董事，并持有其 100% 的股权。

（二）关联方交易

1、经常性关联交易

2014 年度，公司向上海华证联检测技术股份有限公司提供体检服务 15.00 万元。

单位：元

关联方	关联交易内容	2015 年 1-6 月	2014 年度	2013 年度
上海华证联检测技术股份有限公司	提供服务	-	150,000.00	-

公司向上海华证联检测技术股份有限公司提供的体检服务，属于公司正常的经营活动，定价公允，未给予关联方优惠，不存在利益输送等情形。

2、偶发性关联交易

(1) 关联方资金拆借

关联方资金拆借情况

单位：元

关联方	拆借金额	起始日	到期日	说明
拆入				
宋卫	2,000,000.00	2013-1-21	2014-6-16	
宋卫	1,800,000.00	2014-6-27	2015-1-30	

报告期内关联方宋卫以向银行借款并转借给公司的形式，宋卫没有因此获取额外利益。

报告期内，公司向关联方宋卫资金拆借，未履行相应决策程序，存在一定程度的不规范。但公司在最近两年属于有限公司，治理结构较为简单，不规范事项未对公司和股东的利益造成实质性损害。有限公司整体变更为股份公司后，公司已制定《关联交易管理制度》、《对外担保制度》等议事制度，对资金拆借等关联交易的决策程序已作出相应规定。公司将严格执行各项制度，确保公司及股东利益不受侵害。

(2) 关联方担保

报告期内，不存在与关联方有担保的情形。

3、关联方应收应付款项余额

单位：元

科目名称	关联方	2015-6-30	2014-12-31	2013-12-31
------	-----	-----------	------------	------------

		账面金额	坏账准备	账面金额	坏账准备	账面金额	坏账准备
其他应收款	章勇	-	-	700,000.00	35,000.00	-	-
	宋卫	-	-	300,000.00	15,000.00	-	-
	周琰	-	-	-	-	30,000.00	1,500.00
	孙逸飞	-	-	-	-	290,981.74	14,549.09

截至 2015 年 6 月 30 日，其他应收关联方款项已全额收回。公司整体变更为股份公司后，将严格执行《公司章程》、《关联交易管理制度》等规定，不再发生资金拆借行为。

单位：元

项目名称	关联方	账面余额		
		2015.6.30	2014.12.31	2013.12.31
其他应付款			-	-
	章勇	-	500,000.00	500,000.00
	朱波	-	360,000.00	360,000.00
	朱涛	-	-	650,000.00
	刘郁清	-	-	250,000.00
	潘公展	-	60,000.00	60,000.00
	上海颐美文化传播有限公司	-	11,500,000.00	11,500,000.00
	上海弘毅教育培训有限公司	-	-	200,000.00

公司应付关联方款项均为往来款或暂借款。上述款项还款情况详见本说明书“第四节 公司财务”之“五、最近两年的主要会计数据及重大变化分析”之“（五）公司主要负债情况及重大变动分析”之“5、其他应付款”。

4、关联交易决策程序执行情况

童康有限整体变更为股份有限公司之前，未对关联方、关联交易决策作出明确规定。童康健康整体变更后，制订了《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《关联交易管理制度》对关联方界定、关联交易表决程序以及决策权限进行了详细规定，因此童康健康已经建立了关联交易公允决策制度，体现保护全体股东利益的原则，童康健康的上述关于关联交易的决策程序合法有效。

为规范关联方和童康健康之间的关联交易，公司控股股东、实际控制人朱波和刘郁清、董事、监事、高级管理人员及持股 5% 以上的股东分别签署了《规范

关联交易的承诺函》，承诺：“股东大会（董事会）会议审议与本人控制或参股的其他企业有关的关联交易事项时，本人将对该项决议回避表决权，也不委托其他股东（董事）代理行使表决权。本人将尽可能避免由本人控制或参股的企业与公司发生关联交易，以确保公司及非关联股东的利益得到有效的保护。如因客观情况导致必要的关联交易无法避免的，本人及控制的其他企业将严格遵守法律法规、《公司章程》、《关联交易管理制度》的规定，按照公平、合理、通常的商业准则进行”。

八、需提醒关注的期后事项、或有事项及其他重要事项

（一）期后事项

截至本公开转让说明书签署之日，公司无需披露之重大资产负债表日后事项。

（二）或有事项

截至本公开转让说明书签署之日，公司无需披露之或有事项。

（三）其他重要事项

截至本公开转让说明书签署之日，公司无须披露之其他重要事项。

九、报告期内资产评估情况

报告期后，有限公司拟整体变更为股份公司，聘请北京中天华资产评估有限责任公司对有限公司股东全部权益价值在2015年6月30日所表现的市场价值进行评估，具体情况如下：

（一）评估目的

上海童康健康管理股份有限公司拟整体变更为股份有限公司。本次资产评估目的为为上述经济行为所涉及的上海童康健康管理股份有限公司股东全部权益价值提供参考依据。

（二）评估对象和评估范围

评估对象为上海童康健康管理股份有限公司股东全部权益价值。

（三）价值类型及其定义

评估选用市场价值作为评估价值类型，具体定义如下：市场价值是指自愿买方和自愿卖方在各自理性行事且未受任何强迫的情况下，评估对象在评估基准日进行正常公平交易的价值估计数额。

（四）评估基准日

评估基准日为2015年6月30日。

（五）评估方法

资产基础法，具体指定义如下：企业价值评估中的资产基础法，是指以被评估企业评估基准日的资产负债表为基础，合理评估企业表内及表外各项资产、负债价值，确定评估对象价值的评估方法。

（六）评估报告签署日期

评估报告签署日期为2015年8月5日。

（七）评估结论

经评估，截止2015年6月30日上海童康健康管理有限公司总资产账面价值为3,915.62万元，评估价值5,331.08万元，增值额为1,415.46万元，增值率为36.15%；负债账面价值为150.46万元，评估价值为150.46万元；净资产账面价值为3,765.16万元，净资产评估价值为5,180.62万元，增值额为1,415.46万元，增值率为37.59%。评估结果详见下表：

评估结果见下表：

单位:万元

项 目	账面价值	评估价值	增减值	增值率%
	A	B	C=B-A	D=C/A×100
流动资产	2,526.96	2,526.96	0.00	0.00
非流动资产	1,388.66	2,804.12	1,415.46	101.93
长期股权投资	1,350.00	2,731.62	1,381.62	102.34
固定资产	0.16	33.92	33.76	
无形资产	0.68	0.74	0.06	8.82
长期待摊费用	37.83	37.83	0.00	0.00
资产总计	3,915.62	5,331.08	1,415.46	36.15
流动负债	150.46	150.46	0.00	0.00
非流动负债	0.00	0.00	0.00	0.00
负债总计	150.46	150.46	0.00	0.00
净 资 产	3,765.16	5,180.62	1,415.46	37.59

十、股利分配政策和两年的分配情况

（一）公开转让前的股利分配政策

《上海童康健康管理股份有限公司章程》第二十六条规定：“公司利润分配按照《公司法》及有关法律、法规，国务院财政主管部门的规定执行。股东按照出资比例分取红利。”

（二）公开转让后的股利分配政策

《上海童康健康管理股份有限公司章程》对公开转让后的股利分配政策规定如下：

“第一百四十九条 公司分配当年税后利润时，应当提取利润的 10% 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% 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。

第一百五十条 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%。

第一百五十一条 公司实施积极的利润分配政策，重视对投资者的合理投资回报，并保持连续性和稳定性。因公司经营环境及经营情况发生变化，确需对利润分配政策进行调整的，应以股东利益为出发点，由董事会经过详细论证后拟定调整方案，经监事会发表明确意见、董事会审议通过后提交股东大会以特别决议

审议批准。

第一百五十二条 公司可以采取现金、股票或现金股票相结合或者法律许可的其他方式分配利润，利润分配不得超过累计可分配利润的范围，不得损害公司持续经营能力。”

（三）报告期内股利分配情况

报告期内，公司未对股东进行任何形式的股利分配。

十一、控股子公司或纳入合并报表的其他企业的基本情况

（一）公司全资子公司的基本情况

单位：元

子公司全称	子公司类型	注册地址	主营业务	注册资本	控股比例	表决权比例	期末母公司实际投资额	是否合并报表
上海童康门诊部有限公司	有限公司	上海市	儿童保健	1000万	100%	100%	1000万	是
上海爱童康门诊部有限公司	有限公司	上海市	儿童保健	200万	100%	100%	200万	是
上海童康信息科技有限公司	有限公司	上海市	信息科技	150万	100%	100%	150万	是

（二）公司全资子公司的主要财务数据

单位：元

子公司名称	最近一期末总资产	最近一期末净资产
	2015年6月30日	2015年6月30日
上海童康门诊部有限公司	10,650,846.21	2,389,537.75
上海爱童康门诊部有限公司	3,680,637.70	1,952,494.80
上海童康信息科技有限公司	1,493,273.91	1,493,628.42
子公司名称	最近一期营业收入	最近一期净利润
	2015年1-6月	2015年1-6月
上海童康门诊部有限公司	4,766,023.31	1,409,513.63
上海爱童康门诊部有限公司	3,034,842.00	10,051.96

上海童康信息科技有限公司	-	-48.55
--------------	---	--------

注：童康信息为 2015 年 2-6 月的营业收入和净利润

十二、主要风险因素及自我评估

（一）已在“重大事项提示”中列示的重大风险及重大事项

主要包括：行业政策变化的风险、市场风险突等重大事项提示。

（二）关联方资金往来的风险

报告期内，公司与关联方之间存在资金往来，未履行应有的决策程序，存在一定程度的不规范。但公司在报告期内属于有限公司，未设董事会等机构，仅设执行董事一职行使职权，治理结构相对简单。如股份公司成立后，股东大会、董事会、监事会等机构不能发挥应有作用，公司与关联方之间仍存在大量资金往来行为，公司和股东的利益可能会受到侵害。

股份公司成立后，公司将严格遵守《公司章程》、《关联交易决策制度》等规范性文件的规定，履行关联交易事项的决策程序，防止公司和股东的利益受到侵害。

（三）经营活动现金流比较紧张的风险

报告期内，公司每股经营活动产生的现金流量净额分别为-0.04 元、0.08 元和-0.44 元。公司面临经营活动现金流比较紧张的风险。

（四）经营业务波动的风险

公司属于小型企业，整体规模不大，经营业绩的波动对公司影响较大。公司门诊部从开店到收支平衡，需要一段的时间，如果门诊部亏损较大，则会影响到公司整体的经营。

第五节 有关声明

- 一、全体董事、监事、高级管理人员声明
- 二、主办券商声明
- 三、律师事务所声明
- 四、会计师事务所声明
- 五、资产评估机构声明

公司全体董事、监事、高级管理人员声明

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

公司全体董事签名：

朱波 朱波

刘郁清 刘郁清

章勇 章勇

石磊 石磊

邵敏 邵敏

公司全体监事签名：

张莉 张莉

凤羽 凤羽

周冬 周冬

公司全体高级管理人员签名：

石磊 石磊

孙逸飞 孙逸飞

范昊荣 范昊荣

周琰 周琰



上海童康健康管理股份有限公司

2015年10月28日

主办券商声明

本公司已对上海童康健康管理股份有限公司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。

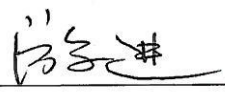
项目小组成员：



林长华


王志平


陈坤


邓智

项目负责人：
游进

法定代表人：
黄耀华

长城证券股份有限公司

2015年10月28日



律师事务所声明

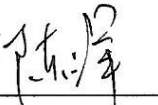
本机构及经办律师已阅读公开转让说明书，确认公开转让说明书与本机构出具的法律意见书无矛盾之处。本机构及经办人员对申请挂牌公司在公开转让说明书中引用的专业报告的内容无异议，确认公开转让说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

律师事务所负责人：


黄宁宁

经办律师：


李辰


陈洋

国浩律师（上海）事务所（盖章）

2015 年 10 月 28 日



会计师事务所声明

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

签字注册会计师：



张福建



温秀芳

会计师事务所负责人：



朱建弟



立信会计师事务所（特殊普通合伙）（盖章）

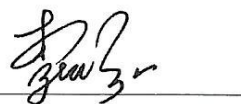
2015年10月28日



评估机构声明

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

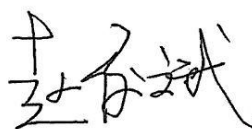
资产评估机构负责人：



李晓红

签字注册资产评估师：

赵俊斌



韩朝



北京中天华资产评估有限责任公司

2015年10月28日



第六节 附件

- 一、主办券商推荐报告
- 二、财务报表及审计报告
- 三、法律意见书
- 四、公司章程
- 五、全国股份转让系统公司同意挂牌的审查意见
- 六、其他与公开转让有关的重要文件