

天津福斯特科技股份有限公司



公开转让说明书



主办券商



二〇一四年七月

声明

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

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

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

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

重大事项提示

本公司特别提醒投资者注意下列重大事项及风险：

一、市场竞争风险

医疗监护仪行业受国家政策积极推动的影响，市场需求不断扩大，市场竞争日趋激烈。以飞利浦、通用医疗为代表的国外企业凭借强大的品牌号召力、丰富的产品种类和广泛的销售渠道在国内医疗监护仪市场占有较大份额；以迈瑞国际、宝莱特、理邦仪器为代表的国内企业以其拥有的独特技术和产品实现了快速的扩张。此外，未来可能有更多的资本涌入该行业，加剧行业竞争。对此，公司将不断提升公司的产品性能，扩建营销网络，推进品牌战略建设，提升服务品质等核心竞争力，使公司能占据市场的领先地位。但受限于起步相对较晚，规模相对偏小等不利因素的影响，公司仍存在一定的市场竞争风险。

二、产品质量控制风险

医疗监护仪在临床医疗中的作用日益重要，其性能稳定性与质量安全性直接关系到人类生命健康，我国对医疗监护仪企业的设立、产品的生产与销售均设置了极为严格的资格审查、市场准入制度。尽管公司将严抓产品质量作为确保企业发展的核心工作并严格按照要求进行日常生产经营活动，通过了 ISO 质量体系认证及医疗器械质量管理体系认证，公司成立至今公司产品尚未出现任何产品质量责任索赔以及与此相关的任何法律诉讼、仲裁情况，但在未来的经营过程中，仍无法完全排除因产品质量问题而产生的风险。

三、新产品研发风险

随着我国人民生活水平和医疗消费水平的提高，市场对医疗器械的需求日益差异化和个性化，公司需要不断研发新产品以满足不同客户群体的需求，从而在激烈的市场竞争中占据有利地位。虽然公司加大了研发投入、积极培养和引进专业人才，提高自身研发能力，但仍不能完全排除公司专有技术可能被国内、国际同行业更先进的技术所替代，以及新产品在技术、性能、成本等方面不具备竞争优势，或者研发的新产品不符合市场发展趋势的可能性。如果公司研发的新产

品不能满足市场需求，将对公司未来业务发展造成不利影响。

四、人才流失风险

随着行业竞争格局的不断演化，对人才的争夺日趋激烈，人才已成为企业发展壮大至关重要的因素。公司十分重视人力资源的科学管理，建立并完善了基于员工发展前景、薪酬、福利、工作环境等方面具有竞争力的激励机制。未来公司将继续引进高层次人才，进一步完善多种形式的激励机制，把员工的利益与公司成长挂钩，充分调动员工的工作积极性，保证公司拥有一支稳定、充满活力的人才队伍。尽管如此，如果本公司未来不能在发展前景、薪酬、福利、工作环境等方面持续提供具有竞争力的待遇和激励机制，可能会造成人才队伍的不稳定，从而对本公司的经营业绩及长远发展造成不利影响。

五、实际控制人控制风险

本公司董事长张励先生直接持有公司 80.00% 的股份，同时持有公司股东福安永恒 50.00% 的股权，股权较为集中。虽然公司已经建立了“三会制度”，高级管理人员团队主要由实际控制人以外的专业人员担任，但是实际控制人仍然可能利用其控制力在公司的发展战略、生产经营、利润分配决策、重要人事任免等方面施加重大影响，做出损害公司和其他股东权益的决策，从而对公司的长期发展造成不利影响。

六、主要产品集中的风险

公司专注于心电监护仪的研发、生产和销售业务，主要产品包括床旁监护仪、遥测监护仪。2012 年、2013 年及 2014 年 1-3 月，公司心电监护仪的销售收入占主营业务收入的比例分别为 100.00%、100.00% 和 78.80%。在公司资源有限的情况下，主要产品较为集中有利于公司集中资源持续进行技术研发与产品创新，提高资源使用效率，增强市场竞争力。但是，主要产品较为集中也使得公司的经营业绩过度依赖监护仪产品，一旦该产品遇到技术更新替代、需求改变、原材料供应等因素产生的突发不利影响，将对公司的日常经营造成不利影响。

七、销售收入季节性波动的风险

本公司的销售收入存在季节性特征。公司的主要客户大中型医院采取预算管理和集中招标采购制度，一般于年初制定采购计划和预算，第三、四季度逐步采购相关设备；因此，第一季度通常是全年的销售淡季，销售收入大部分在第三季度与第四季度确认。报告期内，尽管公司的主营业务保持快速增长，抵御风险能力不断增强，但销售收入的季节性波动仍可能对公司经营业绩带来一定风险。

八、公司规模较小和抗风险能力较弱的风险

公司主营业务为心电监护仪的研发、生产和销售，2014年1-3月、2013年度、2012年度，公司营业收入分别为206.30万元、1,097.86万元及107.72万元，净利润分别为-44.33万元、64.19万元及-23.87万元，报告期各期末净资产分别为1020.21万元、1031.98万元、17.79万元，收入及资产规模小。尽管公司已着力于通过提高产品质量、提供优质售后服务及积极开拓新市场，从而进一步提高公司的市场份额和竞争优势；但由于公司规模较小、抗风险能力较弱，如未来政策及市场环境发生较大波动，将可能对公司的日常经营产生不利影响。

九、技术失密的风险

医疗电子设备研发周期较长，且产品技术复杂，涉及技术领域较多。公司注重研发阶段的科学管理，制定了专有技术保密管理制度、技术档案以及软件管理制度，制定了相应的员工薪酬管理体系以及公平、透明的激励办法力图最大限度满足研发人员的需求。尽管公司采取了上述措施以保护公司的技术不受侵害，但未来仍可能存在公司技术泄密的风险。

十、关联交易的风险

2012年度，公司向关联方百诺代出售41台床旁监护仪并确认主营业务收入52.56万元，占当期营业收入的48.79%，该事项具体详见本说明书“第四节公司财务之（四）关联方、关联方关系及关联交易”部分。尽管以后年度公司未再发生类似关联交易，同时公司也采取了包括制定关联交易决策制度在内的管理措施，以确保公司关联交易的合理性和公允性；但未来如果发生公司实际控制人利用其控制地位对关联交易价格进行控制等不公平现象，将对公司的经营业绩产生较为重大的影响。

十一、客户集中度较高的风险

报告期内，公司向前两大客户销售收入占比分别为 80.53%、90.22%、99.90%，客户集中度较高。客户集中度较高是由公司的业务特征所导致，公司通过参与大型医院的设备招投标取得订单，而且单笔订单通常金额较大，因此导致公司全年销售收入会集中在个别客户体现；客户集中度较高将会对公司经营业绩成长带来一定的不确定性。单宗合同金额较大的大客户对公司现有及未来营业收入起到了保障和促进的作用，但是如果公司在执行完现有合同后，无法继续开发更多的大客户，将对公司的持续盈利能力产生不利影响。

目录

声明	- 2 -
重大事项提示	- 3 -
目录	- 7 -
释义	- 9 -
第一节 基本情况	- 11 -
一、公司基本情况	- 11 -
二、股份挂牌情况	- 11 -
三、股东所持股份的限售安排及自愿锁定承诺	- 12 -
四、主要股东及持股情况	- 13 -
五、公司股本形成及变化和资产重组情况	- 14 -
六、公司董事、监事、高级管理人员基本情况	- 20 -
七、主要财务数据	- 23 -
八、本次推荐的相关机构	- 24 -
第二节 公司业务	- 27 -
一、主营业务及主要产品和服务	- 27 -
二、公司内部组织结构及业务流程	- 29 -
三、与业务相关的关键资源要素	- 30 -
四、主要供应商、客户及成本构成情况	- 33 -
五、房屋租赁情况	- 37 -
六、公司商业模式	- 37 -
七、公司所处行业概况	- 39 -
八、行业基本风险特征	- 45 -
第三节 公司治理	- 47 -
一、公司管理层关于公司治理情况的说明	- 47 -
二、公司独立经营的情况	- 49 -
三、同业竞争情况	- 51 -
四、公司报告期内资金占用和对外担保情况	- 52 -
五、公司及控股股东、实际控制人报告期存在的违法违规及受处罚情况	- 55 -
六、公司董事、监事、高级管理人员持股情况	- 56 -

七、公司董事、监事、高级管理人员之间存在的亲属关系.....	- 56 -
八、公司与董事、监事、高级管理人员所签订的协议及重要承诺.....	- 56 -
九、董事、监事、高级管理人员兼职及对外投资情况.....	- 57 -
十、董事、监事、高级管理人员的任职资格及诚信情况.....	- 57 -
十一、公司管理层最近两年一期重大变化情况.....	- 57 -
第四节 公司财务	- 59 -
一、最近两年一期的审计意见及主要财务报表.....	- 59 -
二、主要会计政策和会计估计.....	- 71 -
三、最近两年及一期的主要会计数据和财务指标.....	- 80 -
四、关联方、关联方关系及关联交易.....	- 99 -
五、需提醒投资者关注的期后事项、或有事项及其他事项.....	- 103 -
六、资产评估情况.....	- 103 -
七、股利分配政策及分配情况.....	- 103 -
八、风险因素.....	- 104 -
九、未来发展规划.....	- 105 -
第五节 定向发行	- 107 -
一、公司符合豁免申请核准定向发行情形的说明.....	- 107 -
二、本次发行的基本情况.....	- 107 -
三、发行前后相关情况对比.....	- 110 -
四、新增股份限售安排.....	- 112 -
第六节 董事、监事、高管人员及中介机构声明.....	- 114 -
一、公司全体董事、监事、高级管理人员声明.....	- 114 -
二、主办券商声明.....	- 115 -
三、律师事务所声明.....	- 116 -
四、审计机构声明.....	- 117 -
五、资产评估机构声明.....	- 118 -
第七节 附录和备查文件.....	- 119 -
一、备查文件目录.....	- 119 -
二、备查文件查阅时间.....	- 119 -
三、备查文件查阅地址.....	- 119 -

释义

本说明书中，除非另有说明，下列简称具有如下含义：

福斯特、本公司或公司	指	天津福斯特科技股份有限公司
有限公司、福斯特有限	指	天津开发区福斯特科技发展有限公司
本说明书	指	天津福斯特科技股份有限公司公开转让说明书
控股股东、实际控制人	指	张励
福安永恒	指	天津福安永恒科技有限公司
福惠斯特	指	天津福惠斯特科技发展有限公司
福斯特光电	指	天津福斯特光电技术有限公司
百诺代	指	百诺代（天津）医疗器械有限公司
《公司章程》	指	天津福斯特科技股份有限公司章程
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
全国股份转让系统公司	指	全国中小企业股份转让系统有限责任公司
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
企业会计准则	指	财政部于 2006 年颁布的《企业会计准则》
主办券商、首创证券	指	首创证券有限责任公司
元	指	人民币元
报告期、两年一期	指	2012 年度、2013 年度、2014 年 1-3 月
审计机构	指	信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）
资产评估机构	指	中和资产评估有限公司
律师事务所	指	北京观韬（天津）律师事务所
三会	指	股东大会、董事会、监事会
床旁监视仪	指	FM6501-G/FM6501-S 多参数心电监护仪
遥测监护仪	指	FM6501-M 多参数遥测监护仪
中央监护系统	指	FA-1000 多参数中央监护系统——有线/无线监护
ICU	指	（Intensive Care Unit 的缩写）即重症加强护理
CCU	指	（CoronaryCareUnit, 或 CardiacCareUnit）即冠心病监护病房，又称心脏病加护病房
MRI	指	MRI magnetic resonance imaging 核磁共振成像
CT	指	（Computed Tomography）是一种功能齐全的疾病探测仪器，是电子计算机 X 射线断层扫描技术简称
飞利浦	指	荷兰皇家飞利浦电子公司
迈瑞/迈瑞国际	指	迈瑞医疗国际有限公司
GE/通用医疗	指	通用电气(中国)医疗集团
宝莱特	指	广东宝莱特医用科技股份有限公司
理邦仪器	指	深圳市理邦精密仪器股份有限公司
ISO9001	指	ISO9001 质量保证体系
CE 认证	指	（CONFORMITE EUROPPENE），一种安全认证标志，制造商打开并

		进入欧洲市场的护照
GDP	指	国内生产总值

第一节 基本情况

一、公司基本情况

中文名称：天津福斯特科技股份有限公司

英文名称：Tianjin Fusite Technology Co. Ltd.

法定代表人：张励

有限公司成立日期：1995年12月25日

股份公司成立日期：2014年6月16日

注册资本：发行前1,000万元，发行后1,070万元

住所：天津开发区黄海路29号9门501

邮编：300384

电话：022-23370872

传真：022-23370872

网址：www.fsttechnology.com

董事会秘书：刘婷娜

电子邮箱：tjfusite402@163.com

组织机构代码：23969975-7

所属行业：根据中国证监会《上市公司行业分类指引》（2012年修订），公司归属于（C35）专用设备制造业；根据《国民经济行业分类指引》，公司业务涵盖（C35）专用设备制造业下的（C3581）医疗诊断、监护及治疗设备制造业

主营业务：医疗器械的研发、生产及销售

二、股份挂牌情况

1、股份代码：831259

2、股份简称：津福斯特

3、股票种类：人民币普通股

4、每股面值：1元/股

5、股票总量：发行前10,000,000股，发行后10,700,000股

6、挂牌日期：2014年【】月【】日

三、股东所持股份的限售安排及自愿锁定承诺

根据《公司法》第一百四十一条及《公司章程》第二十七及二十八条规定：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。公司董事、监事、高级管理人员在任职期间每年转让的股份不得超过其所持有本公司股份总数的百分之二十五。

根据《全国中小企业股份转让系统业务规则（试行）》2.8 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。

除上述规定股份锁定以外，公司股东对其所持股份未作出其他自愿锁定的承诺。因公司发起人持股尚不满一年，在股份公司设立满一年之前（即 2015 年 6 月 15 日前），发起人持有的股份不能转让。

公司定向发行完成后股东持股情况及本次可进入全国中小企业股份转让系统转让的股份数量如下：

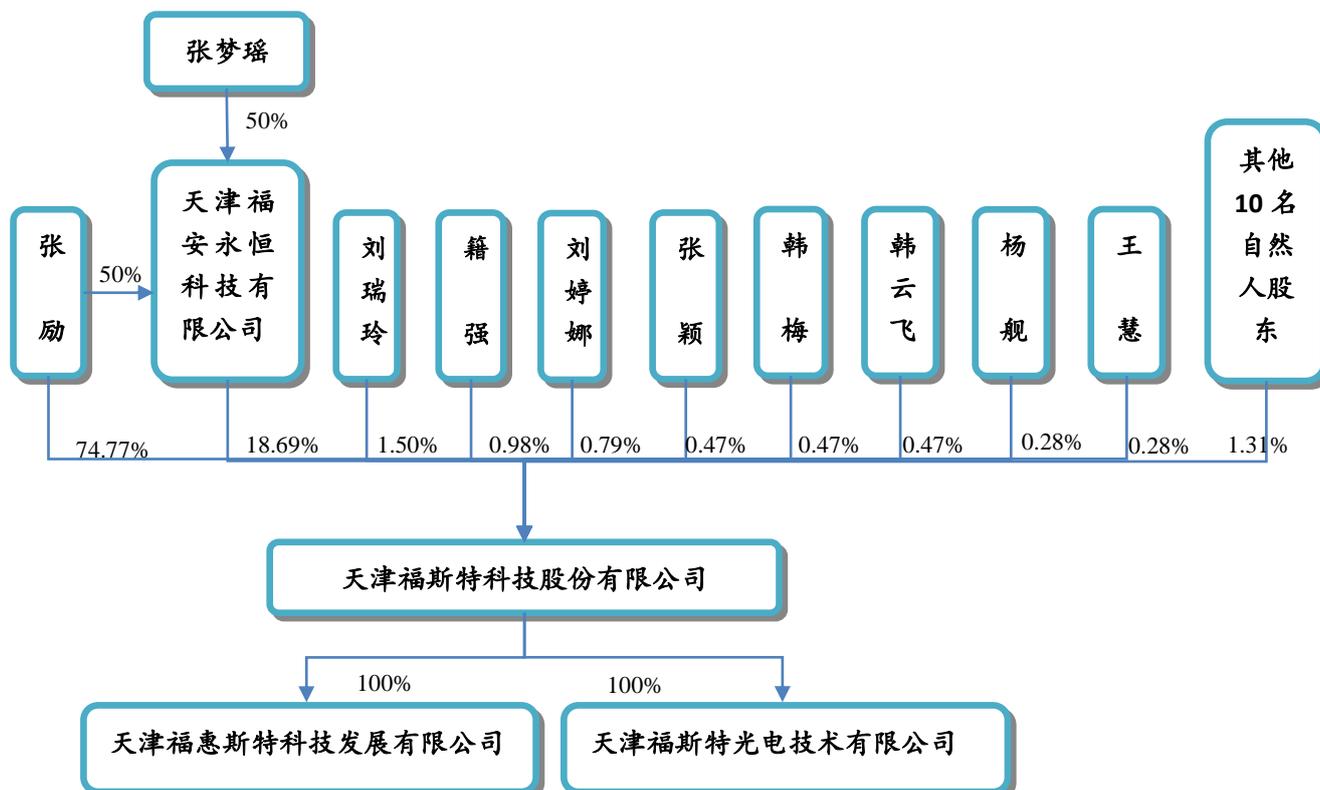
序号	股东姓名或名称	持股数量 (股)	持股比例	本次可进入股份转让系统 转让的股份数量(股)
1	张励	8,000,000.00	74.77%	—
2	福安永恒	2,000,000.00	18.69%	—
3	刘瑞玲	160,000.00	1.50%	160,000.00
4	籍强	105,000.00	0.98%	105,000.00
5	刘婷娜	85,000.00	0.79%	21,250.00
6	张颖	50,000.00	0.47%	50,000.00
7	韩梅	50,000.00	0.47%	50,000.00
8	韩云飞	50,000.00	0.47%	50,000.00
9	杨舰	30,000.00	0.28%	7,500.00
10	王慧	30,000.00	0.28%	7,500.00
11	郑天兵	30,000.00	0.28%	30,000.00
12	赵丹丹	25,000.00	0.23%	6,250.00
13	张楠	20,000.00	0.19%	20,000.00
14	高明	20,000.00	0.19%	20,000.00

15	刘佳	10,000.00	0.09%	10,000.00
16	杨传强	10,000.00	0.09%	2,500.00
17	董静宜	10,000.00	0.09%	10,000.00
18	张维娜	5,000.00	0.05%	5,000.00
19	孙开明	5,000.00	0.05%	5,000.00
20	张宇	5,000.00	0.05%	5,000.00
合计		10,700,000.00	100.00%	565,000.00

四、主要股东及持股情况

(一) 公司股权结构图

截至本说明书出具之日，公司股权结构如下图所示：



截至本说明书出具之日，张励先生直接持有公司 74.77% 的股权，同时持有公司股东福安永恒 50% 的股权，系公司控股股东、实际控制人。

张励先生的简历详见本说明书“第一节基本情况”之“六、公司董事、监事、高级管理人员基本情况”之“（一）公司董事”。

(三) 实际控制人最近两年内发生变化情况

最近两年公司的控股股东、实际控制人为张励，未发生变更。

（四）前十大股东持股情况

股票发行完成后，公司前十大股东持股情况如下表所示：

序号	股东名称	股东类型	出资方式	股本（股）	出资比例
1	张励	自然人股东	净资产折股	8,000,000.00	74.77%
2	福安永恒	法人股东	净资产折股	2,000,000.00	18.69%
3	刘瑞玲	自然人股东	货币	160,000.00	1.50%
4	籍强	自然人股东	货币	105,000.00	0.98%
5	刘婷娜	自然人股东	货币	85,000.00	0.79%
6	张颖	自然人股东	货币	50,000.00	0.47%
7	韩梅	自然人股东	货币	50,000.00	0.47%
8	韩云飞	自然人股东	货币	50,000.00	0.47%
9	杨舰	自然人股东	货币	30,000.00	0.28%
10	王慧	自然人股东	货币	30,000.00	0.28%
合计				10,560,000.00	98.69%

（五）其他持股 5%以上股东基本情况

福安永恒系公司法人股东，持有本公司 18.69%的股权，其股权结构为张励与其女张梦瑶分别持股 50%。

福安永恒设立于 2013 年 8 月 22 日，企业类型为有限责任公司，法人代表张励，注册资本 200 万元，住所为天津市河东区红星路（煤矿专用设备厂院内 A 座 207 室），经营范围为计算机软件及辅助设备、电子产品、机电设备技术开发；机电设备、文化办公用品、化工产品（危险品、易制毒品除外）、建筑材料、日用百货批发兼零售。福安永恒为持股型公司，该公司成立至今未实际开展业务。

（六）公司现有股东之间的关联关系

张励先生持有公司法人股东福安永恒 50%的股权，张励先生与张梦瑶女士为父女关系；刘瑞玲女士直接持有公司股份 16 万股，与张励为夫妻关系。

（七）股东持有公司股份是否存在质押或其他争议的情况

公司股东直接或间接持有的公司股份不存在质押或其他争议的情况。

五、公司股本形成及变化和资产重组情况

（一）公司股份形成及变化情况

1、1995年12月福斯特有限设立

公司前身为福斯特有限，由自然人崔振岭、陈举、吕筠共同出资30万元设立，其中崔振岭实物出资12万元，陈举货币出资9万元，吕筠实物出资1万元、货币出资8万元。上述出资虽经天津泰达审计事务所津泰审验字（95）N514号《验资报告》审验，但未履行评估程序，存在一定的法律瑕疵。但考虑到公司成立时间较早，当时公司经办人员及当地工商登记部门对于公司法的理解可能存在偏差，该实物出资金额较小，在报告期内账面已无余额，对公司的影响已消除；2014年公司采用净资产折股的方式设立股份公司，目前公司股本充实，不存在出资不实的情形；同时公司设立以后的历次股权转让及增资均办理了登记手续，天津工商行政管理部门也出具了公司历史无违法违规的证明等因素，该事项不构成本次申请挂牌的法律障碍。

福斯特有限设立时股权结构如下：

股东名称	出资额（元）	出资方式	出资比例
崔振岭	120,000.00	实物	40%
陈举	90,000.00	货币	30%
吕筠	90,000.00	实物1万元、货币8万元	30%
合计	300,000.00		100%

2、2002年6月第一次股权转让及第一次增资

2002年6月，福斯特有限召开了股东会，同意股东崔振岭将其所持公司全部股权转让给新股东陈和芬，同时陈和芬以货币方式向公司增资20万元；2002年7月，天津市津华有限责任会计师事务所验证并出具津华验字（2002）第B-087号验资报告对本次新增注册资本进行了审验。公司于2002年7月办理完毕工商变更手续。本次股权转让及增资完成后福斯特有限股权结构如下：

股东名称	出资额（元）	出资比例
陈和芬	320,000.00	64%
陈举	90,000.00	18%
吕筠	90,000.00	18%
合计	500,000.00	100%

3、2003年9月第二次股权转让

2003年9月，原股东吕筠将所持福斯特18%的股权转让给新自然人股东钱佩亮，

福斯特有限于2003年9月办理完毕工商变更手续。本次股权转让完成后福斯特有限股权结构如下：

股东名称	出资额（元）	出资比例
陈和芬	320,000.00	64%
陈举	90,000.00	18%
钱佩亮	90,000.00	18%
合计	500,000.00	100%

4、2010年9月第三次股权转让

2010年9月，原股东陈举将所持福斯特18%的股权转让给陈和芬，公司于2010年9月办理完毕工商变更手续。本次股权转让完成后福斯特有限股权结构如下：

股东名称	出资额（元）	出资比例
陈和芬	410,000.00	82%
钱佩亮	90,000.00	18%
合计	500,000.00	100%

5、2011年5月第四次股权转让

2011年5月，原股东陈和芬将所持福斯特82%的股权转让给自然人股东张励，原股东钱佩亮所持福斯特18%的股权转让给法人股东百诺代，公司于2011年5月办理完毕工商变更手续。本次股权转让完成后福斯特有限股权结构如下：

股东名称	出资额（元）	出资比例
张励	410,000.00	82%
百诺代	90,000.00	18%
合计	500,000.00	100%

6、2012年6月第二次增资

2012年6月，福斯特股东会决议将公司的注册资本由50万元增加至100万元，新增注册资本由张励货币出资40万元，百诺代货币出资10万元认购。本次新增注册资本经天津中成会计师事务所审验并出具了津中成验内资（2012）第251号验资报告，公司于2012年6月办理完毕工商变更手续。本次增资完成后福斯特有限股权结构如下：

股东名称	出资额（元）	出资比例
张励	810,000.00	81%
百诺代	190,000.00	19%

合计	1,000,000.00	100%
----	--------------	------

7、2013年10月第五次股权转让

2013年10月，百诺代将所持公司19%的股权转让给福安永恒，公司于2013年10月办理完毕工商变更手续。本次股权转让完成后福斯特有限股权结构如下：

股东名称	出资额（元）	出资比例
张励	810,000.00	81%
福安永恒	190,000.00	19%
合计	1,000,000.00	100%

8、2013年11月第三次增资

为充实公司资本，扩大公司业务范围，2013年11月，福斯特股东会决议将公司的注册资本由100万元增加至1000万元，新增注册资本由张励货币出资719万元，福安永恒货币出资181万元认购。本次新增注册资本经天津华翔联合会计师事务所审验并出具了津华翔验H字（2013）第150号验资报告，公司于2013年11月办理完毕工商变更手续。本次增资完成后福斯特有限股权结构如下：

股东名称	出资方式	股本（股）	出资比例
张励	净资产折股	8,000,000.00	80%
福安永恒	净资产折股	2,000,000.00	20%
合计		10,000,000.00	100%

9、2014年6月福斯特有限整体变更为股份公司

2014年6月1日，福斯特有限全体股东作为发起人共同签署了《天津福斯特科技股份有限公司发起人协议》，以2014年3月31日经审计的净资产10,258,436.89元为基础，按1:0.9748比例折成1,000万股，余额258,436.89计入资本公积，整体变更为股份有限公司。

本次整体变更经信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）出具的XYZH/2013TJA1050号《验资报告》审验确认。2014年6月16日，公司取得了股份公司营业执照。本次股份制改造完成后，公司股权结构如下：

股东名称	出资方式	股本（股）	出资比例
张励	净资产折股	8,000,000.00	80%
福安永恒	净资产折股	2,000,000.00	20%
合计		10,000,000.00	100%

10、2014年8月公司发行股票及增加注册资本

2014年8月11日，公司召开2014年第二次临时股东大会，决议将注册资本从1000万元增加到1070万元，新增注册资本由刘瑞玲等18名自然人以每股2元的价格认购70万股，剩余70万元进入资本公积。本次发行经信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）出具的XYZH/2014TJA1006号《验资报告》审验确认。目前公司正在办理更新工商营业执照等手续。本次定向增发完成后，公司股权结构如下：

序号	股东姓名或名称	持股数量 (股)	持股比例
1	张励	8,000,000.00	74.77%
2	福安永恒	2,000,000.00	18.69%
3	刘瑞玲	160,000.00	1.50%
4	籍强	105,000.00	0.98%
5	刘婷娜	85,000.00	0.79%
6	张颖	50,000.00	0.47%
7	韩梅	50,000.00	0.47%
8	韩云飞	50,000.00	0.47%
9	杨舰	30,000.00	0.28%
10	王慧	30,000.00	0.28%
11	郑天兵	30,000.00	0.28%
12	赵丹丹	25,000.00	0.23%
13	张楠	20,000.00	0.19%
14	高明	20,000.00	0.19%
15	刘佳	10,000.00	0.09%
16	杨传强	10,000.00	0.09%
17	董静宜	10,000.00	0.09%
18	张维娜	5,000.00	0.05%
19	孙开明	5,000.00	0.05%
20	张宇	5,000.00	0.05%
合计		10,700,000.00	100.00%

(二) 公司重大资产重组情况

在报告期内公司未进行过重大资产重组。

(三) 下属子公司情况

截止本说明书出具之日，公司下设两家全资子公司，分别是福惠斯特与福斯

特光电，上述子公司基本情况如下：

1、天津福惠斯特科技发展有限公司

(1) 基本概况

福惠斯特成立于2013年12月25日，注册地址天津市南开区复康路1号中天大厦A座403（科技园），法定代表人张励，注册资本500万元，实收资本500万元，公司类型为有限责任公司（法人独资），经营范围为医疗器械技术及产品的开发、咨询、服务、转让；医疗器械批发兼零售；从事国家法律法规允许的进出口业务。

福惠斯特目前主要从事进口医疗器械的代理与销售。

截至本说明书出具之日，福惠斯特股权结构为本公司直接持有100%股权。

(2) 股本演变情况

1) 2013年12月25日公司设立

福惠斯特由张励和公司共同出资500万元设立。2013年12月20日，天津华翔联合会计师事务所出具了津华翔验H字（2013）第171号《验资报告》对出资进行了审验。2013年12月25日天津市工商行政管理局南开分局核发了120104000263662号《企业法人营业执照》。

福惠斯特设立时股权结构如下：

股东名称	出资额（元）	出资方式	出资比例
公司	4,500,000.00	货币	90%
张励	500,000.00	货币	10%
合计	5,000,000.00		100%

2) 2014年3月第一次股权变更

2014年3月17日，福惠斯特召开了股东会，决议股东张励将其持有福惠斯特10%的股权转让给公司。福惠斯特于2014年3月完成了工商变更手续。此次股权变更后福惠斯特股权结构如下：

股东名称	注册资本（元）	实缴出资（元）	出资方式	出资比例
公司	5,000,000.00	0	货币	100%
合计	5,000,000.00	0		100%

(3) 主要财务数据

福惠斯特主要财务数据如下：

单位：元

项目	2014年3月31日	2013年12月31日
总资产	5,317,590.39	5,000,000.00
净资产	4,943,699.70	5,000,000.00
项目	2014年1-3月	2013年度
营业收入	436,893.20	0.00
净利润	-56,300.30	0.00

2、天津福斯特光电技术有限公司

(1) 基本情况

福斯特光电成立于2014年5月22日，注册地址天津华苑产业区梓苑路6号2幢104室，法定代表人张励，注册资本500万元，公司类型为有限责任公司（法人独资），经营范围为科学研究和技术服务业；制造业；批发和零售业。

福斯特光电拟从事军用光触媒消毒机的设计、生产和销售。

截至本说明书出具之日，福斯特光电的股权结构为本公司直接持有100%股权。

(2) 股本演变情况

2014年5月22日，福斯特光电由本公司发起设立，注册资本500万元，实缴资本0元，出资时间为2014年5月20日前。福斯特光电设立时股权结构如下：

股东名称	注册资本（元）	实缴出资（元）	出资方式	出资比例
公司	5,000,000.00	0	货币	100%
合计	5,000,000.00	0		100%

六、公司董事、监事、高级管理人员基本情况

(一) 公司董事

1、张励先生，1965年3月生，中国国籍，无境外永久居留权，研究生学历。1984年9月至1989年7月就读于天津医学院医学系，2004年获得悉尼大学MBA专业硕士研究生学历；1989年9月至1995年12月任天津市第一中心医院外科医生，1996年1月至1996年12月任法国罗纳普朗克公司北京办事处医药产品经理，1997年1月至2000年3月任天津红日药业股份有限公司销售总经理，2000年4月至2010年3月任海虹企业（控股）股份有限公司天津分公司总经理，2010年4

月至 2011 年 6 月任百诺代经理，2011 年 7 月至 2014 年 5 月任福斯特有限执行董事、经理，2014 年 6 月至今任公司董事长、总经理。

2、王慧女士，1967 年 7 月生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历；1985 年 9 月至 1990 年 7 月就读于天津医科大学临床医学系；1990 年 7 月至 1999 年 9 月任天拖医院心内科医生，1999 年 9 月至 2009 年 2 月任法玛西亚（中国）有限公司高级医药销售代表，2009 年 3 月至 2014 年 3 月任雅培医疗器械有限公司天津地区主管，2014 年 4 月任福斯特有限销售总监，2014 年 6 月至今任公司董事、副总经理。

3、杨舰先生，1980 年 10 月生，中国国籍，无境外永久居留权，专科学历；1999 年 9 月至 2002 年 7 月就读于天津理工学院计算信息管理专业，2009 年获得北京国医械华光认证有限公司颁发的 ISO13485 内审员证书和 ISO14971 风险管理证书；2002 年 8 月至 2004 年 10 月任天津感光材料公司生产调度，2004 年 11 月至 2006 年 4 月任天津日华钢材制品有限公司生产主管，2006 年 5 月至 2008 年 2 月任北京兴国环球认证有限公司项目经理，2008 年 3 月至 2011 年 4 月任天津市联大医用设备有限公司采购经理，2011 年 5 月至 2012 年 7 月任天津众健爱和医疗科技有限公司质量部经理，2012 年 8 月至 2014 年 5 月任福斯特有限研发经理，2014 年 6 月至今任公司董事、副总经理。

4、张勇坚先生，1970 年 5 月生，中国国籍，无境外永久居留权，专科学历；1989 年 9 月至 1992 年 7 月就读于天津财经学院国际贸易系；1992 年 8 月至 1996 年 3 月任广州市公安局刑侦处侦查员，1996 年 4 月至 2008 年 7 月任美孚石油天津有限公司经理，2008 年 8 月至 2014 年 5 月任天津百纳德荣机械设备有限公司副总经理，2014 年 6 月至今任公司董事、副总经理。

5、刘婷娜女士，1981 年 11 月生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历；2000 年 9 月至 2003 年 7 月就读于天津工程技术学院会计电算化专业，2004 年 9 月至 2006 年 7 月就读于北京交通大学会计专业；2003 年 1 月至 6 月任天津汇英实业有限公司财务助理，2003 年 7 月至 2005 年 12 月任太阳流通（天津）时装有限公司主管会计，2006 年 1 月至 2007 年 1 月任汇英实业（柬埔寨）有限公司主管会计，2007 年 2 月至 2010 年 5 月任天津汇英实业有限公司会计，2010 年 6 月至 2014 年 1 月任天津海利嘉泰纺织品有限公司主管会计，2014 年 2 月至 2014 年

5月任福斯特有限财务经理，2014年6月至今任公司董事、财务总监、董事会秘书。

公司董事任期自2014年6月1日起至2017年5月31日止。

(二) 公司监事

1、赵丹丹女士，1990年4月生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历；2009年3月至2011年7月就读于天津市财贸管理干部学院会计专业，2011年8月至2013年12月就读于南开大学商务管理专业；2010年3月至2010年12月任环球互易资讯集团天津分公司行政专员，2011年1月至2012年6月任天津铭企科技有限公司行政主管，2012年7月至2014年5月任福斯特有限行政部主管，2014年6月至今任公司监事会主席、行政部主管。

2、杨传强先生，1981年8月生，中国国籍，无境外永久居留权，专科学历，高级技师职称；2003年6月毕业于对外经济贸易学院机电一体化专业；2003年8月至2006年12月任天津东明电子有限公司模具部组长，2008年1月至2009年12月任久田汽车配件有限公司生产系长，2010年1月至2012年12月任起信精密模具有限公司生管课代理课长，2013年1月至2013年12月任天津德盛镁汽车部件有限公司生产质保体系工程师，2014年2月至2014年5月任福斯特有限生产总监，2014年6月至今任公司监事、生产总监。

3、梁利津先生，1979年1月生，中国国籍，无境外永久居留权，专科学历；1995年9月至1997年7月就读于天津职工经济技术大学计算机及应用专业；1997年9月至2002年7月任天津水泥厂电工；2002年7月至2004年9月任天津市河西区小海地供热站电工，2004年9月至2006年5月任深圳明喆物业天津分公司机电维修员，2007年2月至2012年7月任歌美飒风电（天津）有限公司培训师，2012年7月至2013年11月任百诺代售后工程师，2013年12月至2014年5月任福斯特有限售后工程师，2014年6月至今任公司监事、售后主管。

公司监事任期自2014年6月1日起至2017年5月31日止。

(三) 公司高级管理人员

1、张励先生，简历同上，现任公司总经理。

2、王慧女士，简历同上，现任公司副总经理。

- 3、杨舰先生，简历同上，现任公司副总经理。
- 4、张勇坚先生，简历同上，现任公司副总经理。
- 5、刘婷娜女士，简历同上，现任公司财务总监、董事会秘书。

公司高级管理人员任期自 2014 年 6 月 1 日起至 2017 年 5 月 31 日止。

七、主要财务数据

(一) 合并资产负债表主要数据

单位：元

项目	2014/3/31	2013/12/31	2012/12/31
流动资产合计	11,964,285.04	12,391,520.58	4,078,756.17
非流动资产合计	154,853.83	126,658.44	186,432.05
资产合计	12,119,138.87	12,518,179.02	4,265,188.22
流动负债合计	1,857,064.02	2,145,370.15	4,080,779.91
非流动负债合计	59,938.26	53,018.17	6,511.54
负债合计	1,917,002.28	2,198,388.32	4,087,291.45
股东权益合计	10,202,136.59	10,319,790.70	177,896.77
归属于母公司股东所有者权益合计	10,202,136.59	9,819,790.70	177,896.77

(二) 合并利润表主要数据

单位：元

项目	2014 年 1-3 月	2013 年度	2012 年度	
营业收入	2,062,961.57	10,978,628.88	1,077,247.86	
净利润	-443,340.56	641,893.93	-238,681.01	
归属于母公司股东的净利润	-443,340.56	641,893.93	-238,681.01	
扣除非经常性损益后的净利润	-443,340.56	690,910.04	-237,095.10	
扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润	-443,340.56	690,910.04	-237,095.10	
基本每股收益	归属于公司普通股股东的净利润	-0.04	0.37	-0.32
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	-0.04	0.39	-0.32
稀释每股收益	归属于公司普通股股东的净利润	-0.04	0.37	-0.32
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	-0.04	0.39	-0.32

(三) 合并现金流量表主要数据

单位：元

项目	2014年1-3月	2013年度	2012年度
经营活动产生的现金流量净额	-1,693,431.77	-4,388,793.07	-476,035.15
投资活动产生的现金流量净额	-500,000.00	-21,136.65	-17,418.22
筹资活动产生的现金流量净额		9,500,000.00	500,000.00
现金及现金等价物净增加额	-2,193,431.77	5,090,070.28	6,546.63

(四) 主要财务指标

项目	2014年3月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
流动比率（倍）	6.44	5.78	1.00
速动比率（倍）	5.87	4.71	0.11
应收账款周转率（次）	1.01	21.51	5.98
存货周转率	0.93	2.99	0.41
资产负债率（母公司）	29.35%	18.29%	95.83%
每股净资产（元/股）	1.02	1.03	0.18
归属于申请挂牌公司股东的每股净资产（元/股）	1.02	0.98	0.18
项目	2014年1-3月	2013年度	2012年度
毛利率	25.46%	23.48%	22.01%
净资产收益率	-4.62%	51.40%	-182.67%
扣除非经常性损益后的净资产收益率	-4.62%	55.32%	-181.46%
每股经营活动现金流量净额（元/股）	-0.17	-0.44	-0.48

注：

- 1、 毛利率（综合毛利率）=（营业收入-营业成本）/营业收入；
- 2、 每股经营活动产生的现金流量净额=经营活动产生的现金流量净额/期末股本总额；
- 3、 每股净资产=所有者权益/期末股份总数；
- 4、 （母公司）资产负债率=期末负债总额/期末资产总额；
- 5、 流动比率=期末流动资产/期末流动负债；
- 6、 速动比率=（期末流动资产-期末存货）/期末流动负债；
- 7、 应收账款周转率=主营业务收入/期初期末应收账款账面价值平均值；
- 8、 净资产收益率及每股收益按中国证券监督管理委员会发布的《公开发行证券的公司信息披露编报规则第9号—净资产收益率和每股收益的计算及披露》的要求计算。

八、本次推荐的相关机构

(一) 主办券商：首创证券有限责任公司

法定代表人：吴涛

地址：北京市西城区德胜门外大街115号

电话：(010) 59366164

传真：(010) 59366280

经办人：甘霖、马起华、吴振一、聂朝辉

(二) 律师事务所：北京观韬（天津）律师事务所

单位负责人：李红光

地址：天津市和平区解放北路 188 号信达广场 26 层 2603-2605

电话：(022) 58299677

传真：(022) 58299677

经办律师：李红光、葛泰

(三) 会计师事务所：信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）

执行事务合伙人：叶韶勋

地址：北京市东城区朝阳门北大街 8 号富华大厦 A 座 8 层

电话：(022) 58296266

传真：(022) 58296266

经办注册会计师：张萱、张菁

(四) 资产评估机构：中和资产评估有限公司

法定代表人：杨志明

地址：北京市东城区朝阳门北大街 8 号富华大厦 A 座 13 层

电话：(010) 58383636

传真：(010) 65547182

经办注册评估师：王青华、袁辉

(五) 登记机构：中国证券登记结算有限责任公司北京分公司

负责人：王彦龙

地址：北京市西城区金融大街 26 号金阳大厦 5 层

电话：(010) 58598980

传真：(010) 58598977

(六) 证券交易场所：全国中小企业股份转让系统

法定代表人：杨晓嘉

地址：北京市西城区金融大街 26 号金阳大厦

电话：(010) 63889512

传真：(010) 63889674

公司与本次公开转让有关的中介机构及其负责人、高级管理人员及经办人员之间不存在直接或者间接的股权关系或其他权益关系。

第二节 公司业务

一、主营业务及主要产品和服务

（一）主营业务概况

公司主要从事心电监护设备的研发、生产、销售；公司生产的床旁监护仪、遥测监护仪及中央监护系统等系列产品以较好的品质和售后服务，成为天津地区大型医院心电监护设备的主要供应商之一。

公司专注于医疗电子设备领域的产品研发及生产，自设立以来公司业务未发生变更。

（二）主要产品及其用途

公司心电监护产品主要包括床旁监护仪、遥测监护仪及中央监护系统，床旁监护仪及遥测监护仪可与中央监护系统搭配，可远程、集中监测病人体征情况；上述产品广泛适用于病房、临床科室、门诊、急诊室、手术室、术后复苏室、ICU、CCU 的心电监测。具体功能及用途如下所示：

1、多参数床旁监护仪（床旁监护仪）



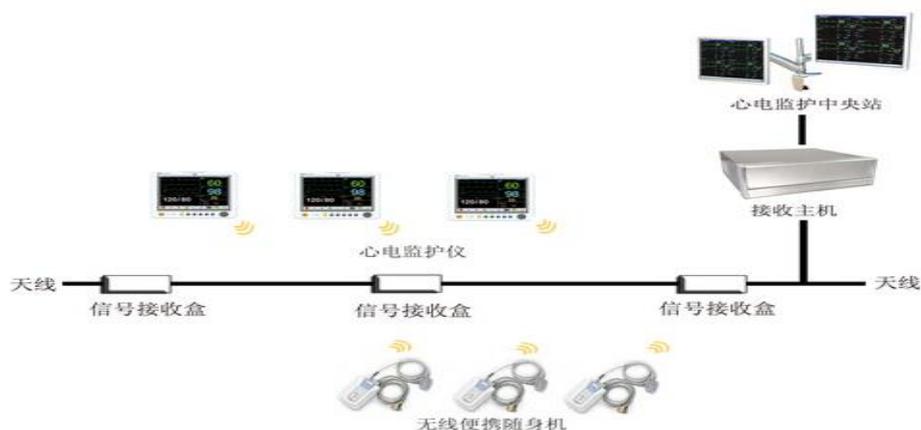
该产品使用触摸屏或非触摸屏进行操作，对病人的心电、脉搏、血氧、呼吸、无创血压、体温生理参数进行实时、连续、无创监测，具有各种参数趋势统计、心律失常 ST 段分析、可选七导/九导心电同屏显示、数字化血氧饱和度监测、报警历史回顾等功能。

2、多参数遥测随身监护仪（遥测监护仪）



该产品可由病人随身携带，通过医用 FM 波段传输、采用微功率发射，其电磁波辐射强度低于手机磁波辐射强度，对人体无不良影响；可无创监测心电、脉搏、血氧、呼吸、血压、体温参数，并具有心率越限、心律失常等事件声光报警、可选参数自动分析心率、心律失常、ST、QT 趋势等功能。

3、中央监护系统



中央监护系统是通过网络将分布在各个床位的医疗监护仪所得到的各项监护波形和生理参数传输收集并同时集中显示在中央监护的监视器上，对于床旁监护仪采用无线/有线 1 拖 8 或 1 拖 16 模式，对于遥测监护仪采用无线 1 拖 8 或 1 拖 16 模式；中央监护系统能使医务人员能对多达几十个病人实施同时有效的实时监护；同时中央监护系统还具有预设报警限、数据保存及导出等功能。

(三) 主要荣誉资质

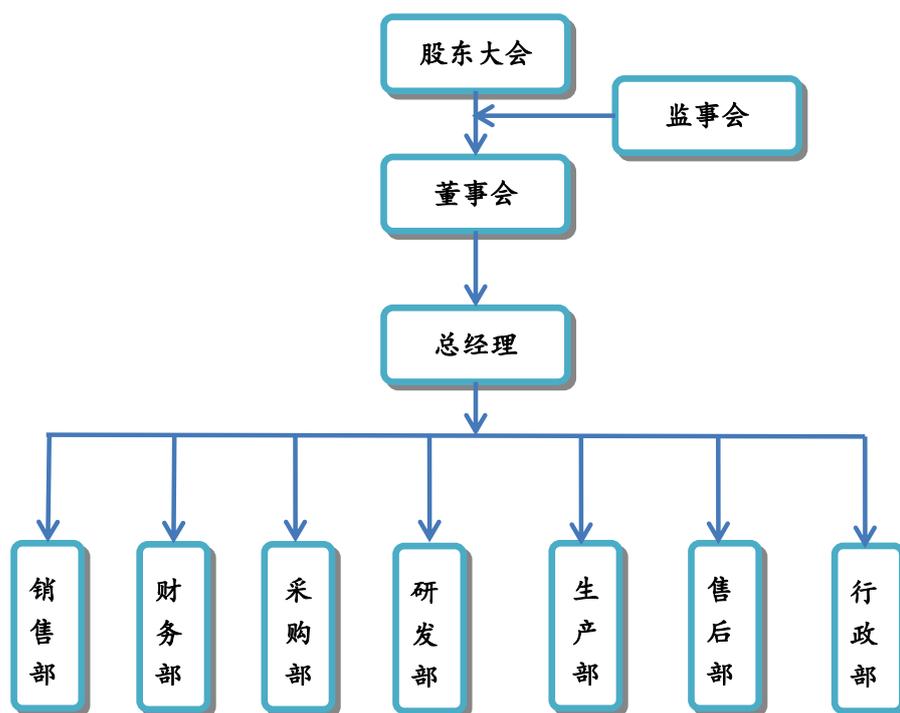
截至本说明书签署之日，公司已取得的各类荣誉资质如下：

证书名称	证书编号	发证机关	发证时间	到期时间
天津市科技型中小企业认定证书	1012ZX01003069	天津市科学技术委员会	2011-9-20	2014-9-19
医疗器械质量管理体系认证证书	04712Q10000406	北京国医械华光认证有限公司	2012-12-21	2015-12-20

质量管理体系认证证书	04712Q10429R0S	北京国医械华光认证有限公司	2012-12-21	2015-12-20
环境管理体系认证证书	12E2688648ROS	卡狄亚标准认证（北京）有限公司	2012-11-1	2015-10-31

二、公司内部组织结构及业务流程

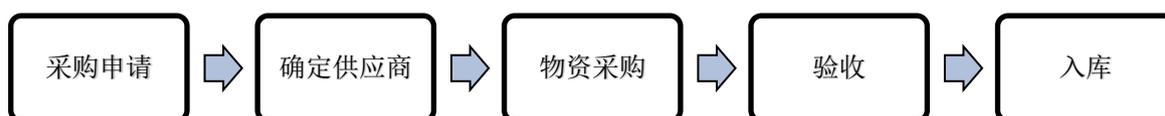
（一）公司内部组织结构图



（二）公司主要业务流程

1、采购流程

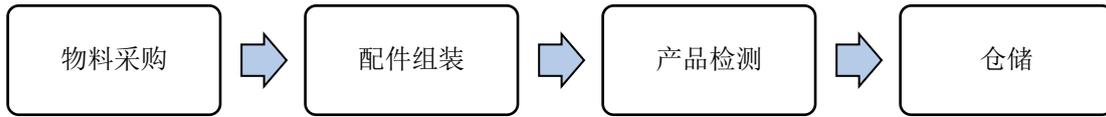
公司根据生产要求以及订单需求的实际情况，作为物资采购计划的基础。采购部根据采购计划组织采购。具体流程如下所示：



2、生产流程

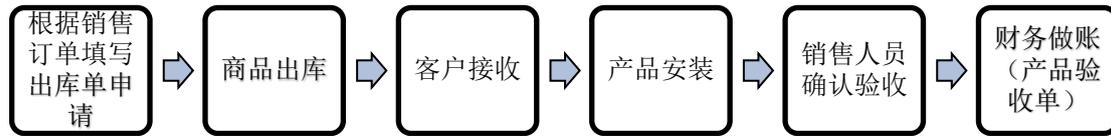
监护仪产品的技术构成较为复杂，生产零配件种类繁多。产品部件由公司提供设计方案和功能要求，选择合格的厂商进行生产供应；公司通过严格的来料检验，确保来料品质满足公司严格的质量体系要求。公司主要进行产品的设计和组

装，零部件为外购，通过订单需求，按订单配置生产。具体生产流程如下：



3、销售流程

公司按照已签订的销售合同生产产品，销售部门根据销售合同规定产品的数量、规格等填写出库申请单，仓库管理员确认后出库，在产品安装完成后，公司财务人员根据客户签署的产品验收单为做账依据。



三、与业务相关的关键资源要素

（一）公司产品和服务所使用的主要技术

报告期内，公司产品使用的主要技术如下所示：

1、心电部分主要采用国际通用的信号采集技术，该技术是通过电极片采集患者模拟信号将其转化为电信号，电信号通过导线传导到监护仪上，通过公司自己研发的相关软件将电信号转化为数字信号，该数字信号会和公司专有的心电数据库中的数据进行比对来进行导联显示、波形显示和 ST 段分析等功能，并显示在监护仪上。

2、血压部分采用振荡法测量技术，利用捆绑在手臂上的袖带，通过充气泵向袖带充气以阻断血管中脉动的传播，达到一定压力(一般为 124~316kPa)开始放气，当气压到一定程度，血流就能通过血管，且有一定的振荡波，逐渐放气，振荡波越来越大，再放气由于袖带与手臂的接触越来越松，因此压力传感器所检测到的压力及波动也就越来越小，压力传感器能实时检测到袖带内的压力及波动，我们选择波动最大的时刻为参考点，以这点为基础，向前寻找峰值 0.45 的波动点，这一点为高压(即收缩压)，向后寻找峰值 0.75 的波动点，这一点所对应的压力为低压(即舒张压)，而波动最高的点所对应的压力为平均压。振荡波通过气管传播到机器里的压力传感器，经过相应的放大、滤波电路、A/D、CPU 控制等将通过袖带传递到气路中的脉动信号和压力信号转换成数字信号，进一步对这个脉搏波、

袖带压进行适当的数据处理，得到包含脉搏波变换趋势的系列脉搏波和对应的袖带压力，利用最大脉搏处的袖带压计算出所需要的收缩压、舒张压、平均压以及脉率等结果。所测的血压值和听诊法的测量值等价，其误差符合 YY0667-2008 规定的要求，最大平均误差 $\pm 0.67\text{kPa}(\pm 5\text{mmHg})$ 。

3、血氧饱和度主要采用红外光采集技术，通过红外光透过身体的外围部分(手指)，对氧合血红蛋白和还原血红蛋白的吸收率进行分析，检测出脉动前后的光吸收率，通过检测 PLETH 波产生的脉动，动脉血流所导致的光线吸收的变化，据此计算出脉搏血氧饱和度。

4、呼吸部分是从两个电极的胸廓阻抗值测定呼吸，通过两个电极间的阻抗变化(由于胸廓的活动)，形成模拟信号，通过电极片将模拟信号转化为电信号。电信号通过导线传输到监护仪，公司自己研发的相应软件会将电信号通过一系列的计算方式转化成数字信号并在屏幕上产生一道呼吸波和相对应的呼吸显示。

5、体温主要采用热传感技术和热绝缘技术。在温度探头中包括热敏电阻、绝缘罩体和导线，热敏电阻通过接触人体表面皮肤会产生电信号，电信号通过导线传输到监护仪上，通过公司自己研发的相关软件将电信号经过计算后转化为数字信号，并将接触温度探头部分的表面皮肤温度显示在监护仪界面上。绝缘罩体的作用在于防止外界温度干扰到测量结果，保证数据的准确性。

6、发射机主要采用无线遥测技术，是由发射机和接收机组成。发射机是由传感器、多路组合调制器、机壳、导线和天线组成，接收机主要是由天线、分路解调器等组成。传感器的功能是感受测量得到的数据并转换成电信号。各传感器的输出信号(及其他需经遥测系统传送的信号)同时送入多路组合调制器，各路信号按一定体制组合起来，互不干扰地通过同一个无线电信道传送出去。多路组合调制器输出的信号调制发射机的载波，通过天线发射出去。接收端天线接收信号后送入接收机。接收机把组合信号解调出来，再经分路解调器恢复各路原始信息，加以记录、处理和显示。对其波段和频率进行限制，使其按照固定的频率进行传输，接收机按照固定的频率只接收相应频率的信号。

公司所使用的技术大多为知识产权保护期以外的通用技术，不存在侵犯他人知识产权的情形。

（二）取得的业务许可资格或资质情况

公司从事医疗器械产品的生产经营已取得医疗器械生产企业许可证，公司的心电监护设备及监护控制系统产品已取得医疗器械注册证，公司下属子公司福惠斯特拟从事医疗器械产品的代理销售，已取得医疗器械经营企业许可证，具体如下表所示：

证书名称	取得公司	证书编号	发证机关	到期时间
医疗器械生产企业许可证	福斯特	津食药监械生产许 20100174号	天津市食品药品监 督管理局	2015-12-29
医疗器械经营企业许可证	福惠斯特	津（南开）124163号	天津市食品药品监 督管理局南开分局	2018-8-14
“多参数病人监护仪”医疗 器械注册证	福斯特	津食药监械（准）字 2014第2210002号	天津市食品药品监 督管理局	2018-5-13
“多参数中央监护系统”医 疗器械注册证	福斯特	津食药监械（准）字 2012第2210006号	天津市食品药品监 督管理局	2016-12-20
海关进出口货物收发货人 报关注册登记证书	福斯特	1207260563	中华人民共和国天 津海关	2015-8-22

（三）特许经营权的取得、期限、费用标准

公司生产的产品不属于特许经营产品，在报告期内不存在特许经营权。

（四）公司员工及核心技术人员情况

1、公司员工情况

截至本说明出具之日，公司在职员工的专业结构、受教育程度、年龄情况分别如下：

（1）员工专业结构

专业分工	人数	占员工总数的比例
销售、采购	2	12.50%
财务、行政	6	37.50%
研发、售后、生产	8	50.00%
合计	16	100.00%

（2）员工受教育程度

受教育程度	人数	占员工总数的比例
硕士	1	6.25%

本科	2	12.50%
大专及以下	13	81.25%
合计	16	100.00%

(3) 员工年龄分布

年龄区间	人数	占员工总数的比例
35-50岁(含35岁)	9	56.25%
25-35岁(含25岁)	6	37.50%
25岁以下	1	6.25%
合计	16	100.00%

2、公司核心技术人员及持股情况

公司核心技术人员为张励、杨舰、孙开明，其中张励、杨舰具体职务、工作经历等情况详见本说明书第一节第六项“董事、监事、高级管理人员基本情况”；孙开明简历如下：

孙开明先生，1959年8月生，中国国籍，无境外永久居留权，专科学历；1980年7月毕业于天津广播器材厂技术学校；1980年8月至1993年10月任天津广播器材厂例行试验室实验员，1993年11月至2000年11月任天津开发区人事局劳动服务公司工人，2000年12月至今任公司研发工程师。

(五) 固定资产

装置名称	原值	折旧	尚可使用年限	成新率
电流测试仪 1 台	3,649.57	924.55	3 年	0.75

(六) 公司的主要无形资产

截止目前，公司拥有三项软件著作权，明细如下：

序号	软件全称	软件简称	登记号	著作权人	登记日期
1	福斯特智能心跳、呼吸监护系统	智能心跳、呼吸监护系统	2014SR124373	福斯特	2014-08-20
2	福斯特病例管理系统	病例管理系统	2014SR124326	福斯特	2014-08-20
3	福斯特多参数智能无线监护系统	多参数智能无线监护系统	2014SR123073	福斯特	2014-08-19

四、主要供应商、客户及成本构成情况

（一）收入构成

公司主营业务为心电监护仪的研发、生产、销售。

1、报告期内公司主营业务收入按销售产品类型划分如下所示：

单位：元

项目	2014年1-3月		2013年度		2012年度	
	营业收入	比例	营业收入	比例	营业收入	比例
床旁监护仪	1,623,931.62	78.80%	7,477,309.20	73.97%	1,023,333.34	95.23%
遥测监护仪	—	—	1,343,632.48	13.29%	51,282.05	4.77%
中央监护系统	—	—	1,287,991.50	12.74%	—	—
其他	436,893.20	21.20%	—	—	—	—
合计	2,060,824.82	100.00%	10,108,933.18	100.00%	1,074,615.39	100.00%

2、报告期内公司主营业务收入按销售模式类型划分如下所示：

单位：元

序号	销售方式	2014年1-3月	占比	2013年度	占比	2012年度	占比
1	直销	436,893.20	21.20%	5,760,642.57	56.99%	155,897.43	14.51%
2	经销	1,623,931.62	78.80%	4,348,290.61	43.01%	918,717.96	85.49%
	合计	2,060,824.82	100.00%	10,108,933.18	100.00%	1,074,615.39	100.00%

（二）公司客户

1、2014年1-3月客户情况表

单位：元

序号	客户名称	产品类型	营业收入	比例
1	天津市久德通医疗器械有限责任公司	床旁监护仪	1,623,931.62	78.72%
2	天津市第一中心医院	射频消融仪	436,893.20	21.18%
3	天津医科大学第二医院	配件	1367.52	0.07%
4	鸡西市人民医院	配件	769.23	0.03%
	合计		2,062,961.57	100.00%

2、2013年客户情况表

单位：元

序号	客户名称	产品类型	营业收入	比例
1	平安国际融资租赁有限公司	床旁监护仪、中央监护系统	5,760,642.57	52.46%
2	天津国药渤海医药有限公司	床旁监护仪、遥测监护仪、中央监护系统	4,144,102.57	37.75%
3	天津市久德通医疗器械有限责任公司	配件耗材	836,199.98	7.62%

4	北京建优成业汽车销售有限公司	床旁监护仪	76,923.08	0.70%
5	天津亚江医疗器械有限公司	遥测监护仪	55,555.56	0.51%
6	天津市京柏创信医疗设备销售有限公司	监护仪	40,940.17	0.37%
7	天津国联医药发展有限公司	监护仪	30,769.23	0.28%
8	天津市人民医院	配件	12,384.61	0.11%
9	天津市第二医院	配件	8,034.18	0.07%
10	承德第六医院	配件	2,991.45	0.03%
11	天津市人民医院	配件	2,888.89	0.03%
12	文安妇幼保健院	配件	1,658.12	0.02%
13	黑龙江人民医院	配件	1,538.46	0.01%
15	张家口下花园煤矿医院	配件	854.70	0.01%
16	承德市第六医院	配件	811.97	0.01%
17	新郑市人民医院	配件	683.76	0.01%
18	常氏骨科医院	配件	683.76	0.01%
19	新郑市人民医院	配件	427.35	0.00%
20	伊宁中达公司	配件	299.15	0.00%
21	河北邢台中医医院	配件	239.32	0.00%
合计			10,978,628.88	100.00%

3、2012 年客户情况表

单位：元

序号	客户名称	产品类型	营业收入	比例
1	百诺代（天津）医疗器械有限公司	床旁监护仪	525,555.55	48.79%
2	天津美易诚商贸有限公司	床旁监护仪	341,880.36	31.74%
3	天津心脏病学研究所	床旁监护仪	84,102.56	7.81%
4	天津医科大学第二医院	床旁监护仪	71,794.87	6.66%
5	天津国联医药发展有限公司	遥测监护仪	51,282.05	4.76%
6	天津河西妇产科医院	配件	940.17	0.08%
7	聊城东昌府中医院	配件	683.76	0.06%
8	天津市人民医院	配件	512.82	0.05%
9	承德市第六医院	配件	273.50	0.03%
10	柏乡中医院	配件	222.22	0.02%
合计			1,077,247.86	100.00%

（三）主要供应商

1、2014 年 1-3 月前五名供应商情况表

单位：元

序号	供应商单位名称	产品类型	采购金额	占比
1	北京智杰华隆技术发展有限公司	射频消融仪	350,000.00	100.00%

合计		350,000.00	100.00%
----	--	------------	---------

2、2013 年前五名供应商情况表

单位：元

序号	供应商单位名称	产品类型	采购金额	占比
1	天津市凯优商贸有限公司	支撑臂、多参数遥测模块	2,437,003.15	33.50%
2	天津森焱科技有限公司	主板	1,200,158.12	16.50%
3	天津市康特尔科贸有限公司	遥测心电图板、信号接收器	846,923.08	11.64%
4	天津基诚瑞和应用材料技术有限公司	支撑臂、多参数遥测模块	561,965.81	7.72%
5	天津凯乐思国际贸易有限公司	显示器	428,157.86	5.89%
合计			5,474,208.03	75.25%

3、2012 年度前五名供应商情况表

单位：元

序号	供应商单位名称	产品类型	采购金额	占比
1	天津市康特尔科贸有限公司	遥测心电图板、信号接收器	358,974.36	18.47%
2	天津森焱科技有限公司	主板	260,042.74	13.38%
3	惠州市惠阳区康迈电子有限公司	监护仪配件	194,145.30	9.99%
4	天津超益电子控制技术有限公司	主板	190,641.03	9.81%
5	北京运通时代科贸有限责任公司	显示器	170,940.17	8.80%
合计			1,078,004.97	60.45%

(四) 公司成本构成

报告期内公司成本结构如下表所示：

单位：元

项目	2014 年 1-3 月		2013 年度		2012 年度	
	营业成本	比例	营业成本	比例	营业成本	比例
原材料	1,498,268.65	97.43%	8,272,746.05	98.32%	756,313.76	90.76%
人工成本	30,170.71	1.96%	97,203.04	1.28%	56,498.54	6.78%
期间费用	9,383.80	0.61%	30,375.96	0.40%	20,499.46	2.46%
合计	1,537,823.16	100.00%	8,400,325.05	100.00%	833,311.76	100.00%

(五) 报告期内对持续经营有重大影响的业务合同及履行情况

公司报告期内，销售合同、借款合同金额 100 万以上、采购合同 50 万以上合同履行情况如下表所示：

序号	合同对方	合同名称	合同金额	签订日期	履行情况
1	平安国际融资租赁有	产品销售合同	6,739,952.00	2013 年 10 月	已结算，保修期未过

	限公司				
2	天津国药渤海医药有限公司	产品销售合同	4,620,600.00	2013年6月	已结算, 保修期未过
3	天津市久德通医疗器械有限责任公司	产品销售合同	1,900,000.00	2014年2月	已结算, 保修期未过
4	天津市凯优商贸有限公司	采购合同	2,851,294.00	2013年3月	已结算, 不再履行
5	天津市康特尔科贸有限公司	采购合同	990,900.00	2013年3月	已结算, 不再履行
6	天津市森焱科技有限公司	采购合同	702,040.00	2013年4月	已结算, 不再履行
7	天津基诚瑞和应用材料技术有限公司	采购合同	657,500.00	2013年10月	已结算, 不再履行
8	北京泽林康达科技有限公司	借款合同	3,000,000.00	2013年11月	已清偿, 不再履行
9	天津纳诺康健生物技术有限公司	借款合同	1,020,000.00	2014年2月	已清偿, 不再履行

五、房屋租赁情况

截止本说明书出具之日, 公司及下属子公司房屋租赁情况如下:

序号	承租方	租赁面积 (平方米)	租金(万元/ 月)	租赁期限	租赁地址	出租方
1	福斯特	375.00	0.49	2013.1.30-2014.12.31	天津市河东区程林庄道红星路A座二层	天津煤矿专用设备厂
2	福惠斯特	126.70	0.62	2013.7.16-2015.3.15	天津南开区复康路1号403室	天津普天创达企业孵化器有限公司
3	福斯特光电	501.00	2.13	2014.5.16-2019.5.15	天津华苑产业区梓苑路6号2幢104室	天津普天企业孵化服务公司

六、公司商业模式

公司主要从事心电监护设备的生产、销售, 主要目标客户为大中型医院; 公司主要从事产品的设计、组装、销售及售后服务, 将产品的零部件采取定制加工的模式委托外部供应商完成; 公司生产人员主要负责零部件的组装调试; 公司通过直接参与或者与经销商合作参与医院采购项目投标竞标取得订单; 公司管理层及核心技术人员均长期从事医疗器械的设计、生产及销售, 在用户需求把握及销

售渠道方面具有较强的优势。由于公司目前正处于市场开拓期，产量较低，上下游的议价能力较弱，因此报告期的毛利率低于同行业水平。

（一）采购模式

公司产品所需零部件采取向供应商采购的模式。由采购部从行业经验、员工稳定、品质管理、设备性能、经营规模等方面对供应商进行认证，确定供应商厂商名录。公司向供应商提供设计图纸、技术要求，委派相关技术人员、品质管理人员直接到供应商现场协助把控质量关，确保生产的稳定性及产品质量。

（二）生产模式

公司采取以销定产、批量生产的生产模式。销售部门根据客户需求制订销售计划，生产部门根据销售计划和实际库存，制订采购及生产计划。供应商根据要求加工完成后，由公司生产部门负责整机装配、调试、检测。

（三）销售模式

公司会直接或通过经销商参加医院的公开招标；各级医院对监护仪需要量进行预算，统一对外招标；在实施招标时，严格按照中华人民共和国《政府采购法》和《招投标法》相关规定操作。公司产品目前仅销售天津区域，销售模式可分为直销模式和经销模式。

1、直销模式

销售人员通过与医疗机构、健康服务机构、医学院校和医学研究机构沟通，安排专业技术人员进行产品推介和应用指导，通过参与医疗器械招标和询价，向最终用户提供直接销售。公司通过参与医疗器械博览会、产品展会、学术会，利用交流平台向最终用户进行产品演示和介绍，加强品牌推广，积极开拓最终用户。

2、经销模式

公司通常会选择与渠道或资金等方面有一定实力的经销商进行合作投标；中标后公司与经销商签订销售协议，销售价格根据双方在投标过程中的关于渠道、技术支持、资金垫付等方面的贡献确定。公司将产品生产完毕后按照协议约定直接运送至目标医院并负责安装、调试，医院验收合格后出具验收单，经销商根据验收单、协议与公司结算。

报告期内，公司的经销商情况如下：

单位：元

序号	经销商名称	产品类型	2014年1-3月	占销售收入比例	分布区域
1	天津市久德通医疗器械有限责任公司	床旁监护仪	1,623,931.62	78.80%	天津
合计			1,623,931.62	78.80%	—

单位：元

序号	经销商名称	产品类型	2013年度	占销售收入比例	分布区域
1	天津国药渤海医药有限公司	床旁监护仪、遥测监护仪、中央监护系统	4,144,102.57	40.99%	天津
2	北京建优成业汽车销售有限公司	床旁监护仪	76,923.08	0.76%	北京
3	天津亚江医疗器械有限公司	遥测监护仪	55,555.56	0.55%	天津
4	天津市京柏创信医疗设备销售有限公司	监护仪	40,940.17	0.40%	天津
5	天津国联医药发展有限公司	监护仪	30,769.23	0.30%	天津
6	天津国药渤海医药有限公司	床旁监护仪、遥测监护仪、中央监护系统	4,144,102.57	40.99%	天津
合计			4,348,290.61	43.01%	—

单位：元

序号	经销商名称	产品类型	2012年度	占销售收入比例	分布区域
1	百诺代(天津)医疗器械有限公司	床旁监护仪	525,555.55	48.91%	天津
2	天津美易诚商贸有限公司	床旁监护仪	341,880.36	31.81%	天津
5	天津国联医药发展有限公司	遥测监护仪	51,282.05	4.77%	天津
合计			918,717.96	85.49%	

经销商与公司的股东及董事、监事、高级管理人员之间不存在关联关系。

七、公司所处行业概况

医疗器械关乎人的健康，是技术壁垒较高、产品质量要求苛刻、投资周期长的行业。中国医疗器械设备的市场规模由 2001 年的 179 亿元增长到 2013 年的 2,120 亿元，预计到 2015 年市场规模将超过 3,000 多亿元。总体来看医疗器械行业处于行业生命周期的引入与成长期。

(一) 行业规模

1、医疗器械行业市场规模

由 2013 中国医疗器械行业发展状况课题调研组编写的《2013 中国医疗器械

行业发展状况蓝皮书》数据显示，截至 2013 年 12 月，中国医疗器械市场总销售规模达 2,120 亿元，较 2012 年底提升 24.7 个百分点。

图：2001-2013 中国医疗器械市场销售规模统计



数据来源：2013 中国医疗器械行业发展状况蓝皮书

2、行业市场潜能

中国是世界上最大的发展中国家，有 13 亿多人口，中国不断地寻求又多又好的医疗。中国已成为世界上老年人口最多的国家之一，老年人的医疗保健需求急剧增加。新医疗体制改革方案强调医疗卫生事业的公益性质，政府将加大全民医疗卫生投入，建立覆盖城乡居民基本医疗卫生制度，为群众提供安全、有效、方便、价廉的医疗卫生服务；目前我国城镇职工基本医疗保险、城镇居民基本医疗保险和新型农村合作医疗覆盖城乡全体居民，参保率均提高到 90% 以上。随着医疗体制改革推进，我国医保制度的完善与健全给医疗器械行业提供了更大的市场空间。

中国企业依靠本土优势、难得的市场机遇、持续不断地研发投入、有着极大发展潜力。因为从目前医疗器械与药品消费比例方面来看，世界平均水平为 7:10，发达国家达到 10:10，而我国仅为 3:10；从医疗器械与药品产值比面来看，发达国家器械与制药的产值比约为 1:1，而我国医疗器械收入仅占药品市场规模的约 10%；从医疗卫生总费用占 GDP 比例来看，2012 年我国仅为 4.98%，而世界平均比例为 8% 左右。这三个指标均反映我国医疗器械产业与发达国家对比尚存在着较大的缺口，市场发展空间仍极为广阔。

3、国内医疗监护设备行业发展空间广阔

在国内，随着生活条件的改善，医疗观念已经从原来的“病急投医”逐步向“预防为主、防治结合”转变，医疗消费升级加快，监护仪应用领域不断扩大，医改逐步深入，我国医疗日渐完善，国家财政的扶持将加大各类型医疗机构对既有设备的升级、设备的采购力度，医疗监护行业也将因此受益，预计未来医疗监护设备的保有量逐步增加。

图：2007-2012 中国医疗机构床位规模（万张）及每千人床位数



数据来源：国家统计局

从监护设备台数与病床比来看，目前美国、欧洲比值约 80%，我国比值仅约 20%，尚有很大空间。而国内医疗卫生床位数和每千人医疗机构床位数以每年约 8% 的速度增长，无疑助推市场空间的扩大。此外，从产品更新换代方面来讲，医疗监护设备在一般县级或县级以上医院的使用寿命为 5 年，而三甲医院的使用寿命会更短，因此即使按照保有量的正常更新换代，其市场发展的潜力依然巨大。

（二）行业与行业上下游关系

上游行业主要包括电子、生物、材料等行业。电子行业主要提供公司产品所需的电子仪表和检测设备；生物行业主要为公司提供可靠的生物信息检测和转换技术及指标；材料行业主要提供公司产品设备的外壳和部分特殊材料。随着我国以上行业的高速发展和生产效率的提高，近年电子仪表、检测设备、集成芯片、外壳材料、电子检测元器件等的价格呈持续下降趋势，生物信息检测和转换技术更加成熟和完善，显著降低了医疗器械产品成本，提升了技术水平，有效促进了医疗

器械行业的发展。

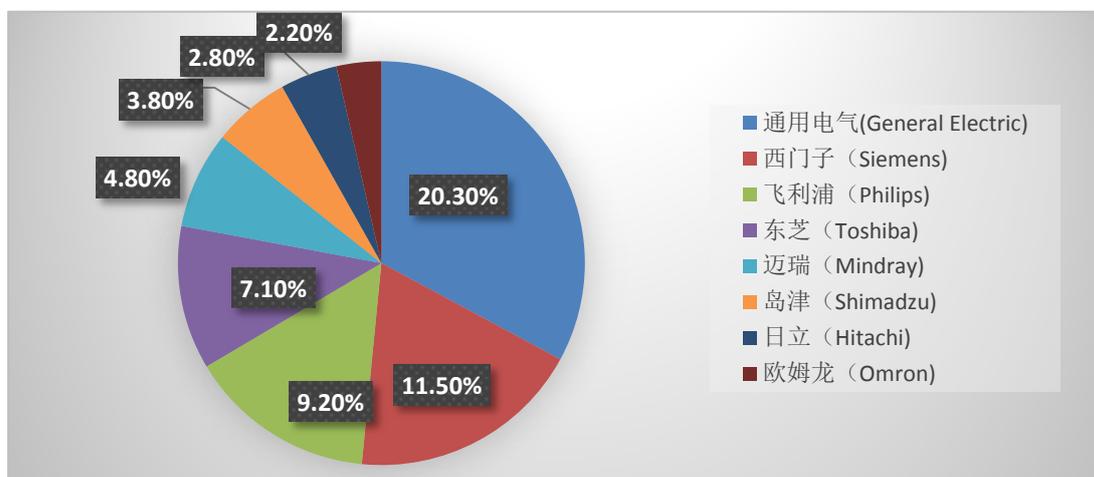
下游行业为国内外各级医疗卫生系统。随着中国医疗卫生体系的发展和进步，患者和医院对诊疗的准确性、可靠性和可跟踪性的要求不断提高，带动了国内医疗器械行业近年的快速发展。根据国家新医改政策，政府将向医疗卫生体系投入 8,500 亿元，其中很大一部分将是对医疗器械产品的投入，新医改政策的实施标志着中国医疗器械行业新一轮黄金发展期的到来。

产品研发、设计、分销及品牌建设是医疗器械行业价值链上的关键点，亦是产生行业主要利润的关键环节。

（三）行业竞争程度分析

中国市场主要被国际巨头占据。除在超声聚焦等少数领域处于国际领先水平外，多数关键技术被发达国家大公司所垄断，并仍有赖于从国外进口，致使近 70% 的高端医疗器械市场被发达国家公司瓜分。在核磁、MRI、CT 等医疗设备市场方面，主要集中在 GE、西门子和飞利浦等外资公司手里；90% 的心电图机市场、80% 的中高档监护仪市场、90% 的高档多道生理记录仪市场以及 60% 的睡眠图仪市场均被外国品牌占据。国外公司在中国高端医疗器械市场中竞争优势明显。以 2012 年市场统计来看，在中国市场份额最大的八大品牌中，通用电气占 20.3%、西门子占 11.5%、飞利浦占 9.2%、东芝占 7.1%、迈瑞占 4.8%、岛津占 3.8%、日立占 2.8%、欧姆龙占 2.2%。八大品牌占据中国 61.70% 的市场份额，其中只有迈瑞一个为国产品牌，其他全部为国外品牌。

图：外资企业主导中国医疗器械市场



数据来源：驰昂咨询

我国医疗监护仪市场目前集中度较高，国内医疗监护仪企业约 70 家左右，其中具有独立研发能力的企业约为 10 家。国内市场主要存在两大板块：以飞利浦、通用医疗、迈瑞国际为代表企业的第一板块，凭借强大的资本实力、丰富的医疗器械产品种类和广泛的销售渠道在国内监护仪市场占据营业额和市场份额绝对优势。第二板块为国内较为领先的医疗器械企业，专注于医疗监护仪的开发及销售，以其拥有的独特技术和产品具备了一定的差异化优势；其他多数企业属于第三板块，规模较小，研发能力和市场开拓能力较差，市场竞争力弱，在常规产品上激烈竞争。公司目前处于初创期，公司产品线较为单一，技术先进性不足，目前仅在天津市及周边区域市场有一定的品牌影响力，全国性的销售渠道还未打开；虽然未来医疗监护仪行业受国家政策积极推动的影响，市场需求不断扩大，但未来可能有更多的资本涌入该行业，行业竞争将更加激烈。

（四）行业主管部门和行业管理体制

根据中国证监会 2012 年 10 月 26 日发布的《上市公司行业分类指引》（2012 年修订）的规定，公司属于专用设备制造业 C35。根据中国《国民经济行业分类》国家标准（GB/T4754-2011），公司属于医疗仪器设备及器械制造业 C3581。公司在医疗仪器设备及器械制造业中主要从事医疗诊断、监护及治疗设备制造。

1、行业主管部门

医疗器械行业的主管部门为国家发展和改革委员会以及国家食品药品监督管理局。

国家发展和改革委员会负责组织实施医药工业产业政策，研究拟定医疗器械行业发展规划，指导行业结构调整和实施行业管理。

国家食品药品监督管理局负责对医疗器械企业的研究、生产、流通和使用进行行政监督和技术管理，其下属的医疗器械部门是负责医疗器械监督管理工作的职能部门，承担有关医疗器械的行业标准、分类目录、临床试验、生产、经营的质量管理规范、医疗器械与生产经营企业注册和准入、不良事件监测等基本管理职能。

中国医疗器械行业协会是行业内部管理机构，主要负责开展行业发展问题的调查研究、组织制定并监督执行行业政策、制定行业发展规划等多项工作。

2、行业监管体制

我国医疗器械行业监管机构对行业产品实行分类监管，医疗器械的生产和经营采取严格的产品注册许可证和生产、经营许可证制度。

根据《医疗器械监督管理条例》规定，国家对医疗器械实行分类管理，生产第一类医疗器械，由设区的市级人民政府药品监督管理部门审查批准，并发给产品生产注册证书；生产第二类医疗器械，由省、自治区、直辖市人民政府药品监督管理部门审查批准，并发给产品生产注册证书；生产第三类医疗器械，由国务院药品监督管理部门审查批准，并发给产品生产注册证书。生产第二类、第三类医疗器械，应当通过临床验证。

开办第一类医疗器械生产、经营企业，应当向省、自治区、直辖市人民政府药品监督管理部门备案。开办第二类、第三类医疗器械生产、经营企业，应当经省、自治区、直辖市人民政府药品监督管理部门审查批准，并发给《医疗器械生产企业许可证》或《医疗器械经营企业许可证》。

（五）行业主要法律法规

我国对医疗器械的生产和经营采取生产许可证与产品注册制度。目前我国颁布的医疗器械行业主要法律法规有《医疗器械监督管理条例》（国务院令 276号）、《医疗器械生产监督管理办法》（国家药监局令 12号）、《医疗器械注册管理办法》（国家药监局令 16号）、《医疗器械经营企业许可证管理办法》（国家药监局令 15号）等。

（六）影响行业发展的有利因素

1、全球人口的老龄化带来医疗器械市场需求的持续增长

随着人均寿命的延长，全球发达国家人口老龄化趋势明显。中国已成为世界上老年人口最多的国家，人口老龄化将明显带来社会医疗需求和支出的增长，医疗器械的市场需求亦将显著增加。

2、居民收入提高，医疗保健需求增大

改革开放后，我国经济持续高位增长，国民生活水平得到大幅提升，城镇居民可支配收入、农村居民纯收入分别从1980年的477.60元、191.30元上升至2012年的24,564.72元、7,916.58元。

3、新医改政策的实施将有效推动医疗器械市场的发展

中华人民共和国科学技术部于2011年11月发布《医疗器械科技产业“十二五”专项规划》(国科发计〔2011〕705号),规划提出,到2015年,初步建立医疗器械研发创新链,突破一批共性关键技术和核心部件,重点开发一批具有自主知识产权的、高性能、高品质、低成本的基本医疗器械产品。随着我国医疗改革的深入,二三级城市电子医疗监护、诊断、治疗设备普及率将显著提高,营销网络优势明显的企业将尤其收益明显。

4、政府招标采购政策调整为本土医疗器械发展带来潜机

2011年9月,卫生部决定,在北京、天津、辽宁、上海、浙江、湖北、广东、重庆8省市开展医疗机构高值医用耗材集中采购试点工作,集中采购的耗材有心脏介入类医用耗材,包括导引导管、支架、导丝、球囊、动脉鞘、压力泵等,心脏起搏器、人工关节、膝关节等。这些医用耗材90%以上是进口品种。2013年6月,国家卫生计生委和工信部有关官员表示,国产医疗器械为今年国家扶持重点。要严格执行政府采购法,确保财政资金优先采购国产医疗设备。

(七) 影响行业发展的不利因素

我国医疗器械制造业医疗器械行业集中度总体偏低,呈现小而散的状态,还没有形成规模发展,绝大多数停留在零散分布、低水平恶性竞争的粗放增长阶段,呈现零散分布粗放增长态势。低端医疗器械准入门槛较低,与国外企业竞争力弱,国内竞争较激烈,这与美欧日发达国家医疗器械产业结构相比仍有较大差距。近年来,随着经济的快速发展及市场需求的规模释放,医疗器械制造企业的兼并重组加速,与此同时,国内企业的核心竞争力不断提升,中低端产品基本实现自主生产,但这种放任自流的产业发展方式并不利于全行业的健康发展。

八、行业基本风险特征

(一) 市场竞争风险

医疗监护仪行业受国家政策积极推动的影响,市场需求不断扩大,市场竞争日趋激烈。以飞利浦、通用医疗为代表的国外企业凭借强大的品牌号召力、丰富的产品种类和广泛的销售渠道在国内医疗监护仪市场占有较大份额;以迈瑞国际、

宝莱特、理邦仪器为代表的国内企业以其拥有的独特技术和产品实现了快速的扩张。此外，未来可能有更多的资本涌入该行业，加剧行业竞争。对此，公司将不断提升公司的产品性能，扩建营销网络，推进品牌战略建设，提升服务品质等核心竞争力，使公司能占据市场的领先地位。但受限于起步相对较晚，规模相对偏小等不利因素的影响，公司仍存在一定的市场竞争风险。

（二）产品质量控制风险

医疗监护仪在临床医疗中的作用日益重要，其性能稳定性与质量安全性直接关系到人类生命健康，我国对医疗监护仪企业的设立、产品的生产与销售均设置了极为严格的资格审查、市场准入制度。尽管公司将严抓产品质量作为确保企业发展的核心工作并严格按照要求进行日常生产经营活动，通过了 ISO 质量体系认证及医疗器械质量管理体系认证，公司成立至今公司产品尚未出现任何产品质量责任索赔以及与此相关的任何法律诉讼、仲裁情况，但在未来的经营过程中，仍无法完全排除因产品质量问题而产生的风险。

（三）新产品研发风险

随着我国人民生活水平和医疗消费水平的提高，市场对医疗器械的需求日益差异化和个性化，公司需要不断研发新产品以满足不同客户群体的需求，从而在激烈的市场竞争中占据有利地位。虽然公司加大了研发投入、积极培养和引进专业人才，提高自身研发能力，但仍不能完全排除公司专有技术可能被国内、国际同行业更先进的技术所替代，以及新产品在技术、性能、成本等方面不具备竞争优势，或者研发的新产品不符合市场发展趋势的可能性。如果公司研发的新产品不能满足市场需求，将对公司未来业务发展造成不利影响。

（四）技术失密的风险

医疗电子设备研发周期较长，且产品技术复杂，涉及技术领域较多。公司注重研发阶段的科学管理，制定了专有技术保密管理制度、技术档案以及软件管理制度，制定了相应的员工薪酬管理体系以及公平、透明的激励办法力图最大限度满足研发人员的需求。尽管公司采取了上述措施以保护公司的技术不受侵害，但未来仍可能存在公司技术泄密的风险。

第三节 公司治理

一、公司管理层关于公司治理情况的说明

(一) 关于股东大会、董事会、监事会制度的建立健全及运行情况

有限公司期间，公司未设立董事会，仅设立一名执行董事，未设立监事会，仅设立一名监事。有限公司治理结构较为简单，内部治理制度方面也不尽完善。存在如部分股东会缺少会议记录；个别届次股东会未按章程要求提前 15 天通知；有限公司会议通知多以电话或口头形式，且未保存书面记录；部分股东会届次错误等治理瑕疵。但上述瑕疵不影响决策机构决议的实质效力，也未对有限公司和股东利益造成损害。

2014 年 6 月 1 日，公司全体发起人依法召开公司创立大会。依据《公司法》的相关规定，创立大会通过了股份公司的《公司章程》，选举产生了公司第一届董事会成员及第一届监事会中的股东代表监事，1 名股东代表监事与 2 名职工代表监事组成第一届监事会。此外，创立大会还通过了《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《关联交易管理制度》、《对外投资管理制度》、《对外担保管理制度》、《投资者关系管理制度》、《信息事务披露管理制度》《董事、监事津贴标准》等治理细则。

2014 年 6 月 1 日，公司召开第一届董事会第一次会议，选举产生了公司董事长，并根据董事长提名，聘任了公司总经理及其他高级管理人员。同时审议通过了《总经理工作细则》《高级管理人员薪酬与管理》等内部治理文件。

2014 年 6 月 1 日，公司第一届监事会第一次会议召开，选举产生了公司监事会主席。至此，公司依据《公司法》和《公司章程》的相关规定，建立健全了股份公司的股东大会、董事会、监事会制度。

公司整体变更后，公司能够按照《公司章程》及相关治理制度规范运行。截至本说明书出具之日，一共召开 1 次股东大会、2 次董事会、1 次监事会，均符合《公司法》以及《公司章程》的要求，决议内容没有违反《公司法》、《公司章程》及三会议事规则等规定的情形，也没有损害股东、债权人及第三人合法利益的情况，会议程序规范、会议记录完整。

（二）关于股东大会、董事会、监事会履行职责情况的说明

有限公司时期，公司股东会及相关管理人员能够按照《公司法》、《公司章程》中的相关规定，在增加注册资本、整体变更等事项上认真召开股东会，形成相关决议。

有限公司阶段，执行董事能够履行章程赋予的权利和义务，勤勉尽职，监事能够对公司运作进行监督。

股份公司成立后，通过制定《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》以及《监事会议事规则》，进一步完善了公司的重大事项分层决策制度。公司三会的相关人员均符合《公司法》的任职要求，能按照三会议事规则履行其权利和义务，严格执行三会决议。但由于股份公司成立时间尚短，三会的规范运作及相关人员的规范意识和执行能力仍待进一步提高。

自公司职工代表大会选举职工代表监事以来，职工监事能够履行章程赋予的权利和义务，出席公司监事会的会议，依法行使表决权，并列席了公司的董事会会议，并对董事会决议事项提出合理化建议。

（三）董事会对公司治理机制及内部控制的自我评估意见

公司董事会充分认识到良好、完善的公司治理机制及内控制度对保护投资者权益以及实现经营管理目标的重要性，已根据自身的实际情况，建立了相应的规章制度以及覆盖生产经营各环节的内部控制制度，以保证全体股东充分行使知情、参与、表决等权利以及公司业务活动的正常进行。公司董事会对公司治理机制及内部控制制度完整性、合理性及有效性的自我评估意见如下：

为保障投资者依法享有获取公司信息、享有资产收益、参与重大决策和选择管理者等权利，公司根据《公司法》、《证券法》等法律、行政法规、部门规章，结合公司实际情况，在《公司章程》、《投资者关系管理制度》中规定了相关的内容。

根据《公司章程》的规定，公司股东享有的权利如下：

1、依照其所持有的股份份额获得股利和其他形式的利益分配；2、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，并行使相应的表决权；3、对公司的经营行为进行监督，提出建议或者质询；4、依照法律、行政法规及《公

公司章程》的规定转让、赠与或质押其所持有的股份；5、查阅《公司章程》、股东名册、公司债券存根、股东大会会议记录、董事会会议决议、监事会会议决议、财务会计报告；6、公司终止或者清算时，按其所持有的股份份额参加公司剩余财产的分配；7、对股东大会作出的公司合并、分立决议持异议的股东，要求公司收购其股份；8、法律、行政法规、部门规章及《公司章程》所赋予的其他权利。

公司指定董事会秘书担任投资者关系管理负责人，公司董事会办公室为承办投资者关系管理的日常工作机构。董事会秘书全面负责公司投资者关系管理工作，董事会秘书在全面深入地了解公司运作和管理、经营状况、发展战略等情况下，负责策划、安排和组织各类投资者关系管理活动。

公司设置了独立的会计机构，在财务管理方面和会计核算方面均设置了较为合理的岗位和职责权限，并配备了相应的人员以保证财务工作的顺利进行。会计机构人员分工明确，实行岗位责任制，各岗位能够起到相互牵制的作用，批准、执行和记录职能分开。

公司的财务会计制度执行国家规定的企业会计准则，并建立了公司具体的财务管理制度，并明确制定了会计凭证、会计账簿和会计报告的处理程序，公司目前已制定并执行的财务会计制度包括：财务部门职责、会计核算制度实施细则、固定资产管理办法、资金管理办法等。这些财务会计制度对规范公司会计核算、加强会计监督、保障财务会计数据准确，防止错误、舞弊和堵塞漏洞提供了有力保证。

公司将在未来的公司治理实践中，严格执行相关法律法规、《公司章程》、各项内部管理制度；继续强化董事、监事及高级管理人员在公司治理和规范运作等方面的理解能力和执行能力。此外，公司还将注重发挥监事会的监督作用，督促董事、高级管理人员严格按照《公司法》及《公司章程》等相关规定履行职务、勤勉尽责，使公司规范治理更加完善。

二、公司独立经营的情况

公司由有限公司整体变更而来，变更后严格遵守《公司法》和《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

福斯特主要从事医用多参数心电监护仪系列产品的研发、生产和销售，拥有独立、完整的研发、设计、采购、生产和销售服务系统，具有直接面向市场独立经营的能力，各项经营业务均不构成对控股股东、实际控制人及其控制的其他企业的依赖关系，与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业之间也不存在同业竞争关系或业务上依赖其他关联方的情况。

（二）资产独立

公司拥有独立完整的资产，与生产经营相关的固定资产、无形资产均为公司合法拥有，公司取得了相关资产、权利的权属证书或证明文件，公司的资产独立于控股股东、实际控制人及其控制的其他企业，资产产权界定清晰。

截至本说明书出具之日，公司不存在资产被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业占用的情形，不存在为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业违规担保的情形。

（三）人员独立

公司设立了行政部，有专人负责员工劳动、人事和工资管理，并根据《中华人民共和国劳动法》和公司相关制度与公司员工签订劳动合同；除张励兼任福安永恒执行董事兼经理以外，公司高级管理人员与核心技术人员均专职在本公司及下属公司任职，不存在在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业任职或领薪的情形。公司的财务人员专职在本公司工作并领取薪酬，没有在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业中兼职或领薪。

公司的董事会成员、监事会成员和高级管理人员均通过合法程序产生，不存在控股股东、实际控制人超越股东大会、董事会干预公司人事任免决定的情形。除张励兼任福安永恒执行董事兼经理以外，公司的副总经理、财务总监、董事会秘书等高级管理人员未在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业担任除董事、监事以外的职务，未在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业处领薪。公司财务人员未在其他单位兼职。

（四）财务独立

公司设立独立的财务会计部门，设财务总监一名并配备了专业财务人员，建立了独立的会计核算体系，能够独立作出财务决策，制定了《财务管理制度》、《财务会计核算制度》、《内部审计制度》等，具有规范的财务会计、财务管理及风险控制制度。

公司独立开设银行账户，不存在与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业共用银行账户的情况。

公司作为独立的纳税人，在天津市国家税务局和天津市地方税务局进行税务登记，公司依法独立进行纳税申报和履行纳税义务，不存在与控股股东、实际控制人或其控制的其他企业混合纳税的情况。

（五）机构独立

公司设立了股东大会、董事会和监事会等决策机构和监督机构，聘请了总经理、副总经理、财务总监、董事会秘书等高级管理人员，建立了较为完善的公司治理结构。公司建立健全组织结构，设立了行政部与财务部 2 个职能管理部门和采购部、研发部、生产部、销售部、售后部等 5 个业务运作部门，制定了较为完备的内部管理制度，不存在股东和其他单位、个人干预公司机构设置的情况。

三、同业竞争情况

（一）同业竞争情况

报告期内，公司实际控制人控制的百诺代亦从事医疗器械产品的销售业务，与本公司的经营范围类似，存在同业竞争；百诺代注册资本为 100 万元，股权结构为张励、韩树立分别持有 80% 及 20% 的股权。为彻底消除同业竞争，2013 年 7 月，张励将其持有的百诺代 80% 的股权转让给第三人王英涛，不再持有该公司股权。为了保证医疗器械代理与销售业务的正常开展，公司于 2013 年 12 月成立了全资子公司福惠斯特，将原有百诺代的业务划转至福惠斯特。

除报告期内上述情形外，截至本说明书出具之日止，公司与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业之间不存在同业竞争。

（二）避免同业竞争承诺函

为避免今后出现同业竞争情形，公司控股股东和实际控制人张励出具了《避

免同业竞争承诺函》，具体内容如下：本人目前从未从事或参与股份公司同业竞争的行为，与股份公司不存在同业竞争。为避免与股份公司产生新的或潜在的同业竞争，本人承诺如下：

1、本人承诺本人及与本人关系密切的家庭成员，将不在中国境内外，直接或间接从事或参与任何在商业上对公司构成竞争的业务及活动；将不直接或间接开展对公司有竞争或可能构成竞争的业务、活动或拥有与公司存在同业竞争关系的任何经济实体、机构、经济组织的权益；或以其他任何形式取得该经济实体、机构、经济组织的控制权；或在该经济实体、机构、经济组织中担任总经理、副总经理、财务总监、营销负责人及其他高级管理人员或核心技术人员。

2、本人在实际控制股份公司和系股份公司的控股股东期间，本承诺为有效之承诺。

3、本人愿意承担因违反以上承诺而给股份公司造成的全部经济损失。

四、公司报告期内资金占用和对外担保情况

（一）控股股东、实际控制人及其控制的其他企业占用公司资金情况

截至本说明书出具之日，公司不存在资金被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业以借款、代偿债务、代垫款项或其他方式占用的情形。

（二）为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业提供担保情况

截至本说明书出具之日，公司不存在为为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业提供担保的情形。

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

股份公司成立时，股东大会审议通过了《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》等具体规定，制定了《重大投资决策管理办法》、《关联交易管理办法》等管理制度，公司在各项制度中明确规定了关联交易公允决策的审批权限和召集、表决程序，明确规定了关联方回避制度及相关决策未能有效执行的救济措施，可以有效保护公司及中小股东的利益。具体

规定如下：

1、《公司章程》的有关规定

公司的控股股东、实际控制人员不得利用其关联关系损害公司利益。违反规定的，给公司造成损失的，应当承担赔偿责任。

股东大会是公司的权力机构，依法行使下列职权：审议批准公司与关联人发生的交易金额在 1000 万元人民币以上，且占公司最近一期经审计净资产绝对值 5% 以上的关联交易（公司获赠现金资产和提供担保除外）事项；

公司下列对外担保行为，须经股东大会审议通过：

- （一）单笔担保额超过公司最近一期经审计净资产 10% 的担保；
- （二）公司及公司控股子公司的对外担保总额，达到或超过公司最近一期经审计净资产 50% 以后提供的任何担保；
- （三）为资产负债率超过 70% 的担保对象提供的担保；
- （四）连续 12 个月内担保金额达到或超过公司最近一期经审计总资产的 30%；
- （五）连续 12 个月内担保金额超过公司最近一期经审计净资产的 50%；
- （六）对股东、实际控制人及其关联人提供的担保；
- （七）对股东、实际控制人及其关联方提供的担保。

股东大会审议有关关联交易事项时，关联股东可以就该关联交易事项作适当陈述，但不参与该关联交易事项的投票表决，其所代表的有表决权的股份数不计入有效表决总数。该关联交易事项由出席会议的非关联股东投票表决，过半数的有效表决权赞成该关联交易事项即为通过；如该交易事项属特别决议范围，应由三分之二以上有效表决权通过。

关联股东在股东大会审议有关关联交易事项时，应当主动向股东大会说明情况，并明确表示不参与投票表决。股东没有主动说明关联关系和回避的，其他股东可以要求其说明情况并回避。该股东坚持要求参与投票表决的，由出席股东大会的所有其他股东适用特别决议程序投票表决是否构成关联交易和应否回避，表决前，其他股东有权要求该股东对有关情况作出说明。

股东大会结束后，其他股东发现有关联股东参与有关关联交易事项投票的，或者股东对是否应适用回避有异议的，有权就相关决议根据本章程规定请求人民法院认定撤销。

公司发生的交易（公司获赠现金资产除外）达到下列标准之一的，应当提交董事会审议批准：公司与关联自然人发生的交易金额在人民币 30 万元以上或者公司与关联法人达成的交易金额在人民币 100 万元以上且占公司最近一期经审计的合并报表净资产绝对值的 0.5%以上的关联交易，由董事会审议批准。

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

除本章程规定的应提交董事会、股东大会审议批准的事项外，公司发生的交易、关联交易、借款事项由公司总经理批准。

监事不得利用其关联关系损害公司利益，若给公司造成损失的，应当承担赔偿责任。

2、《董事会议事规则》的有关规定

在审议关联交易事项时，非关联董事不得委托关联董事代为出席；关联董事也不得接受非关联董事的委托；

董事与会议提案所涉及的企业有关联关系的，应当对有关提案回避表决。

在董事回避表决的情况下，有关董事会会议由过半数的无关联关系董事出席即可举行，形成决议须经无关联关系董事过半数通过。出席会议的无关联关系董事人数不足三人的，不得对有关提案进行表决，而应当将该事项提交股东大会审议。

3、公司《关联交易管理办法》的有关规定

2014 年 6 月 1 日，股份公司召开创立大会暨第一次股东大会，通过了《关联交易管理办法》，其中相关规定如下：

公司与关联自然人、关联法人发生的交易（公司获赠现金资产和提供担保除外）金额在人民币 1000 万元以上（含 1000 万元），且占公司最近一期经审计净资产绝对值 5%以上（含 5%）的关联交易，经股东大会审议批准后方可实施。

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

公司为持有本公司 5%以下股份的股东公司与关联自然人发生的交易金额达

到人民币 30 万元以上（含 30 万元）的关联交易事项，与关联法人发生的交易金额在人民币 100 万元以上（含 100 万元）且占公司最近一期经审计净资产绝对值 0.5% 以上（含 0.5%）的关联交易，由公司董事会审议批准。

公司与关联自然人发生的交易金额低于人民币 30 万元的关联交易事项，以及与关联法人发生的交易金额低于人民币 100 万元或低于公司最近一期经审计净资产绝对值 0.5% 的关联交易事项，由公司总经理办公会审议批准。

监事会对需董事会或股东大会批准的关联交易是否公平、合理，是否存在损害公司和非关联股东合法权益的情形明确发表意见。

五、公司及控股股东、实际控制人报告期存在的违法违规及受处罚情况

2012 年，公司将注册资本由 50 万元增加到 100 万元，并于 2012 年 6 月办理完毕工商变更手续。由于公司办事人员疏忽，未在 30 日内办理税务登记证的变更手续，于 2014 年 3 月 16 日收到天津市滨海新区第四地方税务分局出具的《税务行政处罚决定书》（津滨海地税四税罚【2014】第 0059 号）与《税务行政处罚事项告知书》（津滨海地税四税罚告【2014】第 87 号），对 2012 年逾期未进行税务变更登记手续处以地税罚款 1,999 元。

根据《中华人民共和国税收征收管理法》第十六条规定：“从事生产、经营的纳税人，税务登记内容发生变化的，自工商行政管理机关办理变更登记之日起三十日内或者在向工商行政管理机关申请办理注销登记之前，持有关证件向税务机关申报办理变更或者注销税务登记。”第六十条规定：“纳税人有下列行为之一的，由税务机关责令限期改正，可以处二千元以下的罚款；情节严重的，处二千元以上一万元以下的罚款：（一）未按照规定的期限申报办理税务登记、变更或者注销登记的；纳税人不办理税务登记的，由税务机关责令限期改正；逾期不改正的，经税务机关提请，由工商行政管理机关吊销其营业执照。”

公司已按天津市滨海新区第四地方税务分局的要求办理了税务变更登记，且从受处罚金额 1,999 元判断不属于《中华人民共和国税收征收管理法》规定的情节严重的情形，不构成重大违法违规行为。

除上述情形外，报告期内公司及控股股东、实际控制人严格按照《公司章程》及相关法律法规的规定开展经营，不存在违法违规行为，也不存在被相关主管机关处罚的情况。

六、公司董事、监事、高级管理人员持股情况

截至本说明书出具之日，公司董事、监事、高级管理人员及其近亲属持股情况如下：

序号	姓名	职务或亲属关系	持股数量（股）	持股比例	持股方式
1	张励	董事长、总经理	9,000,000.00	84.11%	直接及间接
2	刘瑞玲	与张励系夫妻关系	160,000.00	1.50%	直接
3	张梦瑶	与张励系父女关系	1,000,000.00	9.35%	间接
4	王慧	董事、副总经理	30,000.00	0.28%	直接
5	杨舰	董事、副总经理	30,000.00	0.28%	直接
6	张勇坚	董事、副总经理	/	/	/
7	刘婷娜	董事、财务总监、董事会秘书	85,000.00	0.79%	直接
8	赵丹丹	监事	25,000.00	0.23%/	直接
9	杨传强	监事	10,000.00	0.09%	直接
10	梁利津	监事	/	/	/
	合计		10,340,000.00	96.64%	/

截至本说明书出具之日，除上述情况外，其他董事、监事、高级管理人员及其直系亲属未以任何方式直接或间接持有本公司股份。

七、公司董事、监事、高级管理人员之间存在的亲属关系

截至本说明书出具之日，本公司董事、监事、高级管理人员相互之间不存在亲属关系。

八、公司与董事、监事、高级管理人员所签订的协议及重要承诺

（一）签订的协议及其履行情况

在公司担任职务的董事、监事、高级管理人员均与公司签订了《劳动合同》，对双方的权利义务进行了约定。截至本说明书出具之日，上述有关合同履行正常。

（二）重要承诺及其履行情况

为避免与本公司同业竞争，公司的实际控制人与本公司签署了《避免同业竞争承诺书》，具体情况请参见本节“同业竞争情况”中“关于避免同业竞争的承诺”。

九、董事、监事、高级管理人员兼职及对外投资情况

截至本说明书出具之日，本公司董事、监事、高级管理人员在其他单位兼任职务情况如下：

序号	姓名	本公司任职情况	对外兼职情况
1	张励	董事长、总经理	福安永恒执行董事、经理

截至本说明书出具之日，本公司董事、监事、高级管理人员对外投资情况如下表所示：

序号	姓名	本公司任职情况	对外投资情况	被投资公司主营业务
1	张励	董事长、总经理	持有福安永恒 50% 的股权	持股型公司
2	张勇坚	董事、副总经理	持有天津百纳德荣机械设备有限公司 49.9% 的股权	机电设备生产销售

本公司董事、监事、高级管理人员的对外投资均不存在与本公司产生利益冲突的情形。

十、董事、监事、高级管理人员的任职资格及诚信情况

截至本说明书出具之日，公司董事、监事和高级管理人员符合《公司法》及国家相关法律法规规定的任职资格。

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、自律规则等受到中国证监会行政处罚或者被采取证券市场禁入措施，或者受到全国股份转让系统公司公开谴责。

十一、公司管理层最近两年一期重大变化情况

报告期公司董事、监事、高级管理人员发生变化，主要体现为：1、设立了董事会及监事会，其中董事会有五名董事，监事会有三名监事，董事、监事人数较有限公司阶段有所增加；2、聘任张励、王慧、杨舰、张勇坚、刘婷娜作为公司董

事，聘任赵丹丹、杨传强、梁利津作为公司监事，籍强不再担任公司监事；3、聘任张励公司总经理，王慧、杨舰、张勇坚任公司副总经理，刘婷娜兼任公司财务总监、董事会秘书。最近两年董事、监事、高级管理人员任职变化情况如下表所示：

序号	姓名	有限公司阶段	股份公司阶段
1	张励	执行董事、经理	董事长、总经理
3	王慧	/	董事、副总经理
4	杨舰	/	董事、副总经理
5	张勇坚	/	董事、副总经理
6	刘婷娜	/	董事、财务总监、董事会秘书
7	赵丹丹	/	监事
8	杨传强	/	监事
9	梁利津	/	监事
10	籍强	监事	/

公司董事、监事和高级管理人员的变动系因完善股份公司法人治理结构而增选，虽然公司董事、监事、高级管理人员人数和构成变化较大，但公司核心人员张励、杨舰等均自有限公司阶段便在公司任职，新聘任王慧、张勇坚担任公司董事及副总经理主要是加强公司的销售及产品研发力量，刘婷娜为财务专业人士，将提升公司财务规范水平；最近两年一期管理层的变化对公司持续经营无重大不利影响。

第四节 公司财务

一、最近两年一期的审计意见及主要财务报表

(一) 公司两年一期审计意见

公司 2012 年度、2013 年度、2014 年 1-3 月财务会计报告已经具有证券期货业务资格的信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）审计，信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）出具了 XYZH/2013TJA1040-1 号标准无保留意见的审计报告。

(二) 公司财务报表的编制基础、合并范围及变化情况

1、财务报表编制基础

公司执行财政部于 2006 年 2 月 15 日颁布的《企业会计准则—基本准则》和 38 项具体会计准则以及其后颁布的企业会计准则应用指南、企业会计准则解释和其他相关规定。

公司最近两年及一期的财务报表系按照企业会计准则、以持续经营为基础编制。

2、财务报表合并范围

本公司在报告期内将以下子公司纳入合并财务报表编制范围：

序号	子公司名称	纳入合并报表依据	纳入合并报表期间		
			2012 年	2013 年	2014 年 1-3 月
1	福惠斯特	控股子公司		√	√

3、合并范围变化情况

福惠斯特于 2013 年 12 月 25 日设立，注册资本 500 万元，其中本公司持股 90%，本公司的实际控制人张励先生持股 10%。福惠斯特系本公司的控股子公司，其财务报表于 2013 年开始纳入合并报表范围。

2014 年 3 月，本公司与张励先生签订股权转让协议，张励先生将持有福惠斯特 10% 的股权作价 50 万元转让给本公司，至此，福惠斯特成为本公司的全资子公司。

(三) 报告期财务报表

1、合并资产负债表

单位：元

项目	2014年3月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
流动资产：			
货币资金	2,939,637.72	5,133,069.49	42,999.21
应收票据			
应收账款	3,163,456.30	940,864.80	79,800.00
预付款项	1,824,257.59	1,405,441.04	341,585.00
其他应收款	2,969,933.20	2,626,600.95	
存货	1,061,098.59	2,248,921.75	3,374,306.73
其他流动资产	5,901.64	36,622.55	240,065.23
流动资产合计	11,964,285.04	12,391,520.58	4,078,756.17
非流动资产：			
固定资产	56,096.68	62,625.94	63,611.43
递延所得税资产	98,757.15	64,032.50	122,820.62
其他非流动资产			
非流动资产合计	154,853.83	126,658.44	186,432.05
资产总计	12,119,138.87	12,518,179.02	4,265,188.22
流动负债：			
应付账款	750,744.31	467,594.31	1,674,086.48
预收款项			
应付职工薪酬	185,427.98	268,941.12	
应交税费	703,780.62	248,456.61	49.26
应付利息			
应付股利			
其他应付款	217,111.11	1,160,378.11	2,406,644.17
流动负债合计	1,857,064.02	2,145,370.15	4,080,779.91
非流动负债：			
专项应付款			
预计负债	59,938.26	53,018.17	6,511.54
非流动负债合计	59,938.26	53,018.17	6,511.54
负债合计	1,917,002.28	2,198,388.32	4,087,291.45
股东权益：			
实收资本（股本）	10,000,000.00	10,000,000.00	1,000,000.00
资本公积	825,686.45		
盈余公积			
未分配利润	-623,549.86	-180,209.30	-822,103.23
归属于母公司股东权益合计	10,202,136.59	9,819,790.70	177,896.77
少数股东权益		500,000.00	
股东权益合计	10,202,136.59	10,319,790.70	177,896.77
负债和股东权益总计	12,119,138.87	12,518,179.02	4,265,188.22

2、合并利润表

单位：元

项目	2014年1-3月	2013年度	2012年度
一、营业总收入	2,062,961.57	10,978,628.88	1,077,247.86
其中：营业收入	2,062,961.57	10,978,628.88	1,077,247.86
二、营业总成本	2,541,026.78	10,010,276.28	1,436,260.97
其中：营业成本	1,537,823.16	8,400,325.05	840,098.12
营业税金及附加	34,205.71	38,102.86	1,974.30
销售费用	331,438.10	462,522.06	267,107.12
管理费用	504,909.41	910,377.42	323,135.33
财务费用	671.90	37.04	-253.90
资产减值损失	131,978.50	198,911.85	4,200.00
投资收益			
三、营业利润	-478,065.21	968,352.60	-359,013.11
加：营业外收入			
减：营业外支出		65,354.81	2,114.55
四、利润总额	-478,065.21	902,997.79	-361,127.66
减：所得税费用	-34,724.65	261,103.86	-122,446.65
五、净利润	-443,340.56	641,893.93	-238,681.01
六、归属于母公司股东的净利润	-443,340.56	641,893.93	-238,681.01
七、综合收益总额	-443,340.56	641,893.93	-238,681.01
归属于母公司所有者的综合收益总额	-443,340.56	641,893.93	-238,681.01

3、合并现金流量表

单位：元

项目	2014年1-3月	2013年度	2012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	12,930.00	12,017,365.17	1,456,930.00
收到的税费返还			
收到其他与经营活动有关的现金	1,727,135.80	1,142,179.96	1,186,167.76
经营活动现金流入小计	1,740,065.80	13,159,545.13	2,643,097.76
购买商品、接受劳务支付的现金	423,896.65	11,124,559.51	2,522,139.17
支付给职工以及为职工支付的现金	545,082.26	481,861.00	295,076.73
支付的各项税费	16,948.66	292,940.89	28,038.77
支付其他与经营活动有关的现金	2,447,570.00	5,648,976.80	273,878.24
经营活动现金流出小计	3,433,497.57	17,548,338.20	3,119,132.91
经营活动产生的现金流量净额	-1,693,431.77	-4,388,793.07	-476,035.15
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		21,136.65	17,418.22
投资支付的现金	500,000.00		
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	500,000.00	21,136.65	17,418.22
投资活动产生的现金流量净额	-500,000.00	-21,136.65	-17,418.22
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金		9,500,000.00	500,000.00
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金		500,000.00	
取得借款收到的现金			
收到其他与筹资活动有关的现金			
筹资活动现金流入小计		9,500,000.00	500,000.00
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			
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		9,500,000.00	500,000.00
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响			
五、现金及现金等价物净增加额	-2,193,431.77	5,090,070.28	6,546.63
加：期初现金及现金等价物余额	5,133,069.49	42,999.21	36,452.58
六、期末现金及现金等价物余额	2,939,637.72	5,133,069.49	42,999.21

4、合并所有者权益变动表

单位：元

项目	2014年1-3月					
	归属于母公司股东权益				少数股东权益	股东权益合计
	股本	资本公积	未分配利润	小计		
一、上年年末余额	10,000,000.00		-180,209.30	9,819,790.70	500,000.00	10,319,790.70
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		-180,209.30	9,819,790.70	500,000.00	10,319,790.70
三、本年增减变动金额		825,686.45	-443,340.56	382,345.89	-500,000.00	-117,654.11

(一) 净利润			-443,340.56	-443,340.56		-443,340.56
(二) 其他综合收益						
上述(一)和(二)小计			-443,340.56	-443,340.56		-443,340.56
(三) 股东投入和减少资本		825,686.45		825,686.45	-500,000.00	325,686.45
1. 股东投入资本					-500,000.00	-500,000.00
2. 股份支付计入股东权益的金额						
3. 其他		825,686.45		825,686.45		825,686.45
(四) 利润分配						
1. 提取盈余公积						
2. 对股东的分配						
3. 其他						
(五) 股东权益内部结转						
1. 资本公积转增股本						
2. 盈余公积转增股本						
3. 盈余公积弥补亏损						
4. 其他						
(六) 专项储备						
1. 本年提取						
2. 本年使用						
四、本年年末余额	10,000,000.00	825,686.45	-623,549.86	10,202,136.59		10,202,136.59

单位：元

项目	2013 年度					
	归属于母公司股东权益				少数股东权益	股东权益合计
	股本	资本公积	未分配利润	小计		
一、上年年末余额	1,000,000.00		-822,103.23	177,896.77		177,896.77
加：会计政策变更						
前期差错更正						
其他						
二、本年初余额	1,000,000.00		-822,103.23	177,896.77		177,896.77

三、本年增减变动金额	9,000,000.00		641,893.93	9,641,893.93	500,000.00	10,141,893.93
（一）净利润			641,893.93	641,893.93		641,893.93
（二）其他综合收益						
上述（一）和（二）小计			641,893.93	641,893.93		641,893.93
（三）股东投入和减少资本	9,000,000.00			9,000,000.00	500,000.00	9,500,000.00
1.股东投入资本	9,000,000.00			9,000,000.00	500,000.00	9,500,000.00
2.股份支付计入股东权益的金额						
3.其他						
（四）利润分配						
1.提取盈余公积						
2.对股东的分配						
3.其他						
（五）股东权益内部结转						
1.资本公积转增股本						
2.盈余公积转增股本						
3.盈余公积弥补亏损						
4.其他						
（六）专项储备						
1.本年提取						
2.本年使用						
四、本年年末余额	10,000,000.00		-180,209.30	9,819,790.70	500,000.00	10,319,790.70

单位：元

项目	2012 年度					
	归属于母公司股东权益				少数股东权益	股东权益合计
	股本	资本公积	未分配利润	小计		
一、上年年末余额	500,000.00		-583,422.22	-83,422.22		-83,422.22
加：会计政策变更						
前期差错更正						
其他						
二、本年年初余额	500,000.00		-583,422.22	-83,422.22		-83,422.22
三、本年增减变动金	500,000.00		-238,681.01	261,318.99		261,318.99

额					
(一) 净利润			-238,681.01	-238,681.01	-238,681.01
(二) 其他综合收益					
上述(一)和(二) 小计			-238,681.01	-238,681.01	-238,681.01
(三) 股东投入和减少资本	500,000.00			500,000.00	500,000.00
1. 股东投入资本	500,000.00			500,000.00	500,000.00
2. 股份支付计入股东权益的金额					
3. 其他					
(四) 利润分配					
1. 提取盈余公积					
2. 对股东的分配					
3. 其他					
(五) 股东权益内部结转					
1. 资本公积转增股本					
2. 盈余公积转增股本					
3. 盈余公积弥补亏损					
4. 其他					
(六) 专项储备					
1. 本年提取					
2. 本年使用					
四、本年年末余额	1,000,000.00		-822,103.23	177,896.77	177,896.77

5、母公司资产负债表

单位：元

项目	2014年3月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
流动资产：			
货币资金	1,171,457.33	133,069.49	42,999.21
应收票据			
应收账款	2,735,956.30	940,864.80	79,800.00
预付款项	1,824,257.59	1,405,441.04	341,585.00
其他应收款	2,577,648.20	2,626,600.95	
存货	1,061,098.59	2,248,921.75	3,374,306.73
其他流动资产	5,901.64	36,622.55	240,065.23
流动资产合计	9,376,319.65	7,391,520.58	4,078,756.17
非流动资产：			

长期股权投资	5,000,000.00	4,500,000.00	
固定资产	56,096.68	62,625.94	63,611.43
递延所得税资产	88,132.15	64,032.50	122,820.62
其他非流动资产			
非流动资产合计	5,144,228.83	4,626,658.44	186,432.05
资产总计	14,520,548.48	12,018,179.02	4,265,188.22
流动负债：			
应付账款	400,744.31	467,594.31	1,674,086.48
预收款项			
应付职工薪酬	176,347.98	268,941.12	
应交税费	688,969.93	248,456.61	49.26
应付利息			
应付股利			
其他应付款	2,936,111.11	1,160,378.11	2,406,644.17
流动负债合计	4,202,173.33	2,145,370.15	4,080,779.91
非流动负债：			
专项应付款			
预计负债	59,938.26	53,018.17	6,511.54
非流动负债合计	59,938.26	53,018.17	6,511.54
负债合计	4,262,111.59	2,198,388.32	4,087,291.45
股东权益：			
实收资本（股本）	10,000,000.00	10,000,000.00	1,000,000.00
资本公积	825,686.45		
盈余公积			
未分配利润	-567,249.56	-180,209.30	-822,103.23
股东权益合计	10,258,436.89	9,819,790.70	177,896.77
负债和股东权益总计	14,520,548.48	12,018,179.02	4,265,188.22

6、母公司利润表

单位：元

项目	2014年1-3月	2013年度	2012年度
一、营业总收入	1,626,068.37	10,978,628.88	1,077,247.86
减：营业成本	1,187,823.16	8,400,325.05	840,098.12
营业税金及附加	32,501.82	38,102.86	1,974.30
销售费用	331,438.10	462,522.06	267,107.12
管理费用	395,162.21	910,377.42	323,135.33
财务费用	804.49	37.04	-253.90
资产减值损失	89,478.50	198,911.85	4,200.00
投资收益			
二、营业利润	-411,139.91	968,352.60	-359,013.11

加：营业外收入			
减：营业外支出		65,354.81	2,114.55
三、利润总额	-411,139.91	902,997.79	-361,127.66
减：所得税费用	-24,099.65	261,103.86	-122,446.65
四、净利润	-387,040.26	641,893.93	-238,681.01
五、其他综合收益			
六、综合收益总额	-387,040.26	641,893.93	-238,681.01

7、母公司现金流量表

单位：元

项目	2014年1-3月	2013年度	2012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	12,930.00	12,017,365.17	1,456,930.00
收到的税费返还			
收到其他与经营活动有关的现金	3,884,410.01	1,142,179.96	1,186,167.76
经营活动现金流入小计	3,897,340.01	13,159,545.13	2,643,097.76
购买商品、接受劳务支付的现金	423,896.65	11,124,559.51	2,522,139.17
支付给职工以及为职工支付的现金	527,662.26	481,861.00	295,076.73
支付的各项税费	16,948.66	292,940.89	28,038.77
支付其他与经营活动有关的现金	1,390,444.60	5,648,976.80	273,878.24
经营活动现金流出小计	2,358,952.17	17,548,338.20	3,119,132.91
经营活动产生的现金流量净额	1,538,387.84	-4,388,793.07	-476,035.15
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		21,136.65	17,418.22
投资支付的现金	500,000.00	4,500,000.00	
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	500,000.00	4,521,136.65	17,418.22
投资活动产生的现金流量净额	-500,000.00	-4,521,136.65	-17,418.22
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金		9,000,000.00	500,000.00
取得借款收到的现金			
收到其他与筹资活动有关的现金			

筹资活动现金流入小计		9,000,000.00	500,000.00
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			
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		9,000,000.00	500,000.00
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	1,038,387.84	90,070.28	6,546.63
加：期初现金及现金等价物余额	133,069.49	42,999.21	36,452.58
六、期末现金及现金等价物余额	1,171,457.33	133,069.49	42,999.21

8、母公司所有者权益变动表

单位：元

项目	2014年1-3月				股东权益合计
	归属于母公司股东权益				
	股本	资本公积	盈余公 积	未分配利润	
一、上年年末余额	10,000,000.00			-180,209.30	9,819,790.70
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			-180,209.30	9,819,790.70
三、本年增减变动金额		825,686.45		-387,040.26	438,646.19
（一）净利润				-387,040.26	-387,040.26
（二）其他综合收益					
上述（一）和（二）小计				-387,040.26	-387,040.26
（三）股东投入和减少资本		825,686.45			825,686.45
1. 股东投入资本					
2. 股份支付计入股东权益的金额					
3. 其他		825,686.45			825,686.45
（四）利润分配					
1. 提取盈余公积					
2. 对股东的分配					
3. 其他					
（五）股东权益内部结转					

1.资本公积转增股本					
2.盈余公积转增股本					
3.盈余公积弥补亏损					
4.其他					
(六) 专项储备					
1.本年提取					
2.本年使用					
四、本年年末余额	10,000,000.00	825,686.45		-567,249.56	10,258,436.89

单位：元

项目	2013 年度				
	归属于母公司股东权益				股东权益合计
	股本	资本公积	盈余公积	未分配利润	
一、上年年末余额	1,000,000.00			-822,103.23	177,896.77
加：会计政策变更					
前期差错更正					
其他					
二、本年初余额	1,000,000.00			-822,103.23	177,896.77
三、本年增减变动金额	9,000,000.00			641,893.93	9,641,893.93
(一) 净利润				641,893.93	641,893.93
(二) 其他综合收益					
上述(一)和(二)小计				641,893.93	641,893.93
(三) 股东投入和减少资本	9,000,000.00				9,000,000.00
1. 股东投入资本	9,000,000.00				9,000,000.00
2. 股份支付计入股东权益的金额					
3. 其他					
(四) 利润分配					
1. 提取盈余公积					
2. 对股东的分配					
3. 其他					
(五) 股东权益内部结转					
1. 资本公积转增股本					
2. 盈余公积转增股本					

3.盈余公积弥补亏损					
4.其他					
(六) 专项储备					
1.本年提取					
2.本年使用					
四、本年年末余额	10,000,000.00			-180,209.30	9,819,790.70

单位：元

项目	2012 年度				股东权益合 计
	归属于母公司股东权益				
	股本	资本公积	盈余公积	未分配利润	
一、上年年末余额	500,000.00			-583,422.22	-83,422.22
加：会计政策变更					
前期差错更正					
其他					
二、本年初余额	500,000.00			-583,422.22	-83,422.22
三、本年增减变动金额	500,000.00			-238,681.01	261,318.99
(一) 净利润	500,000.00			-238,681.01	261,318.99
(二) 其他综合收益					
上述(一)和(二)小计	500,000.00			-238,681.01	261,318.99
(三) 股东投入和减少资本					
1. 股东投入资本					
2. 股份支付计入股东权益的金额					
3. 其他					
(四) 利润分配					
1. 提取盈余公积					
2. 对股东的分配					
3. 其他					
(五) 股东权益内部结转					
1. 资本公积转增股本					
2. 盈余公积转增股本					
3. 盈余公积弥补亏损					
4. 其他					

(六) 专项储备					
1.本年提取					
2.本年使用					
四、本年年末余额	1,000,000.00			-822,103.23	177,896.77

二、主要会计政策和会计估计

(一) 财务报表的编制基础

公司财务报表以持续经营为基础，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》及相关规定，并基于本附注“重要会计政策、会计估计和合并财务报表的编制方法”所述会计政策和估计编制。

(二) 遵循企业会计准则的声明

本公司编制的财务报表符合企业会计准则的要求，真实、完整地反映了本公司及本公司的财务状况、经营成果和现金流量等有关信息。

(三) 会计期间

本公司的会计期间为公历 1 月 1 日至 12 月 31 日。

(四) 记账本位币

本公司以人民币为记账本位币。

(五) 记账基础和计价原则

本公司会计核算以权责发生制为记账基础，除交易性金融资产、可供出售金融资产等以公允价值计量外，以历史成本为计价原则。

(六) 企业合并

企业合并是指将两个或两个以上单独的企业合并形成一个报告主体的交易或事项。本公司在合并日或购买日确认因企业合并取得的资产、负债，合并日或购买日为实际取得被合并方或被购买方控制权的日期。

对于同一控制下的企业合并，作为合并方在企业合并中取得的资产和负债，按照合并日在被合并方的账面价值计量，取得的净资产账面价值与支付的合并对价账面价值的差额，调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。

对于非同一控制下企业合并，合并成本为本公司在购买日为取得对被购买方的控制权而付出的资产、发生或承担的负债以及发行的权益性证券的公允价值。合并成本大于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额，确认为商誉；合并成本小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的，经复核确认后，计入当期损益。

（七）现金及现金等价物

本公司现金流量表之现金指库存现金以及可以随时用于支付的存款。现金流量表之现金等价物指持有期限不超过 3 个月、流动性强、易于转换为已知金额现金且价值变动风险很小的投资。

（八）应收款项坏账准备

本公司将下列情形作为应收款项坏账损失确认标准：债务单位撤销、破产、资不抵债、现金流量严重不足、发生严重自然灾害等导致停产而在可预见的时间内无法偿付债务等；债务单位逾期未履行偿债义务超过五年；其他确凿证据表明确实无法收回或收回的可能性不大。

对可能发生的坏账损失采用备抵法核算，期末单独或按组合进行减值测试，计提坏账准备，计入当期损益。对于有确凿证据表明确实无法收回的应收款项，经本公司按规定程序批准后作为坏账损失，冲销提取的坏账准备。

1、单项金额重大并单项计提坏账准备的应收款项

单项金额重大的判断依据或金额标准	将单项金额超过 100 万元的应收款项视为重大应收款项
单项金额重大并单项计提坏账准备的计提方法	根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额，计提坏账准备

2、按组合计提坏账准备应收款项

确定组合的依据	
账龄组合	以应收款项的账龄为信用风险特征划分组合
按组合计提坏账准备的计提方法	
账龄组合	按账龄分析法计提坏账准备
回收风险低组合	不计提坏账准备

（1）采用账龄分析法的应收款项坏账准备计提比例如下：

账龄	应收账款计提比例（%）	其他应收款计提比例（%）
1年以内	5	5
1-2年	10	10
2-3年	30	30
3年以上	100	100

3、单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收款项

单项计提坏账准备的理由	对于单项金额低于100万元，账龄3年以上的应收款项作为风险较大的应收款项，单独进行减值测试；对按照组合计提坏账准备不能反映其风险特征的应收款项单独进行计提坏账准备
坏账准备的计提方法	根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额，计提坏账准备

（九）存货

本公司存货主要包括原材料、库存商品等。

存货实行永续盘存制，存货在取得时按实际成本计价；领用或发出存货，采用加权平均法确定其实际成本。

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、全部或部分陈旧过时或销售价格低于成本等原因，预计其成本不可收回的部分，提取存货跌价准备。库存商品及大宗原材料的存货跌价准备按单个存货项目的成本高于其可变现净值的差额提取；其他数量繁多、单价较低的原辅材料按类别提取存货跌价准备。

库存商品、在产品 and 用于出售的材料等直接用于出售的商品存货，其可变现净值按该存货的估计售价减去估计的销售费用和相关税费后的金额确定；用于生产而持有的材料存货，其可变现净值按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。

（十）长期股权投资

长期股权投资主要包括本公司持有的能够对被投资单位实施控制、共同控制或重大影响的权益性投资，以及对被投资单位不具有控制、共同控制或重大影响，并且在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的权益性投资。

共同控制是指按合同约定对某项经济活动所共有的控制。共同控制的确定依

据主要为任何一个合营方均不能单独控制合营企业的生产经营活动；涉及合营企业基本经营活动的决策需要各合营方一致同意等。

重大影响是指对被投资单位的财务和经营政策有参与决策的权力，但并不能控制或与其他方一起共同控制这些政策的制定。重大影响的确凿依据主要为本公司直接或通过子公司间接拥有被投资单位 20%（含）以上但低于 50% 的表决权股份，如果有明确证据表明该种情况下不能参与被投资单位的生产经营决策，则不能形成重大影响。

通过同一控制下的企业合并取得的长期股权投资，在合并日按照取得被合并方所有者权益账面价值的份额作为长期股权投资的投资成本。通过非同一控制下的企业合并取得的长期股权投资，以在合并（购买）日为取得对被合并（购买）方的控制权而付出的资产、发生或承担的负债以及发行的权益性证券的公允价值作为合并成本。

除上述通过企业合并取得的长期股权投资外，以支付现金取得的长期股权投资，按照实际支付的购买价款作为投资成本；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投资成本；投资者投入的长期股权投资，按照投资合同或协议约定的价值作为投资成本；以债务重组、非货币性资产交换等方式取得的长期股权投资，按相关会计准则的规定确定投资成本。

本公司对子公司投资采用成本法核算，编制合并财务报表时按权益法进行调整；对合营企业及联营企业投资采用权益法核算；对不具有控制、共同控制或重大影响并且在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的长期股权投资，采用成本法核算；对不具有控制、共同控制或重大影响，但在活跃市场中有报价、公允价值能够可靠计量的长期股权投资，作为可供出售金融资产核算。

采用成本法核算时，长期股权投资按初始投资成本计价，追加或收回投资时调整长期股权投资的成本。采用权益法核算时，当期投资损益为应享有或应分担的被投资单位当年实现的净损益的份额。在确认应享有被投资单位净损益的份额时，以取得投资时被投资单位各项可辨认资产等的公允价值为基础，按照本公司的会计政策及会计期间，并抵销与联营企业及合营企业之间发生的内部交易损益按照持股比例计算归属于投资企业的部分，对被投资单位的净利润进行调整后确认。对于首次执行日之前已经持有的对联营企业及合营企业的长期股权投资，如

存在与该投资相关的股权投资借方差额，还应扣除按原剩余期限直线摊销的股权投资借方差额，确认投资损益。

本公司对因减少投资等原因对被投资单位不再具有共同控制或重大影响，并且在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的长期股权投资，改按成本法核算；对因追加投资等原因能够对被投资单位实施控制的长期股权投资，也改按成本法核算；对因追加投资等原因能够对被投资单位实施共同控制或重大影响但不构成控制的，或因处置投资等原因对被投资单位不再具有控制但能够对被投资单位实施共同控制或重大影响的长期股权投资，改按权益法核算。

处置长期股权投资，其账面价值与实际取得价款的差额，计入当期投资收益。采用权益法核算的长期股权投资，因被投资单位除净损益以外所有者权益的其他变动而计入所有者权益的，处置该项投资时将原计入所有者权益的部分按相应比例转入当期投资收益。

（十一）固定资产

本公司固定资产是指同时具有以下特征，即为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有，使用期限超过一年的有形资产；同时与该固定资产有关的经济利益很可能流入企业，该固定资产的成本能够可靠地计量。

固定资产包括机器设备、运输设备、办公设备，按其取得时的成本作为入账的价值，其中，外购的固定资产成本包括买价和进口关税等相关税费，以及为使固定资产达到预定可使用状态前所发生的可直接归属于该资产的其他支出；自行建造固定资产的成本，由建造该项资产达到预定可使用状态前所发生的必要支出构成；投资者投入的固定资产，按投资合同或协议约定的价值作为入账价值，但合同或协议约定价值不公允的按公允价值入账；融资租赁租入的固定资产，按租赁开始日租赁资产公允价值与最低租赁付款额现值两者中较低者作为入账价值。

与固定资产有关的后续支出，包括修理支出、更新改造支出等，符合固定资产确认条件的，计入固定资产成本，对于被替换的部分，终止确认其账面价值；不符合固定资产确认条件的，于发生时计入当期损益。

除已提足折旧仍继续使用的固定资产和单独计价入账的土地外，本公司对所有固定资产计提折旧。计提折旧时采用平均年限法，并根据用途分别计入相关资

产的成本或当期费用。本公司固定资产的分类折旧年限、预计净残值率、折旧率如下：

序号	类别	折旧年限(年)	预计残值率(%)	年折旧率(%)
1	机器设备	5	5.00	19.00
2	运输设备	4	5.00	23.75
3	办公设备	3-5	5.00	19.00-31.67

本公司于每年年度终了，对固定资产的预计使用寿命、预计净残值和折旧方法进行复核，如发生改变，则作为会计估计变更处理。

当固定资产被处置、或者预期通过使用或处置不能产生经济利益时，终止确认该固定资产。固定资产出售、转让、报废或毁损的处置收入扣除其账面价值和相关税费后的金额计入当期损益。

（十二）职工薪酬

本公司在职工提供服务的会计期间，将应付的职工薪酬确认为负债，并根据职工提供服务的受益对象计入相关资产成本和费用。因解除与职工的劳动关系而给予的补偿，计入当期损益。

职工薪酬主要包括工资、奖金、津贴和补贴、职工福利费、社会保险费及住房公积金等与获得职工提供的服务相关的支出。

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

（十三）预计负债

当与对外担保、商业承兑汇票贴现、未决诉讼或仲裁、产品质量保证等或有事项相关的业务同时符合以下条件时，本集团将其确认为负债：该义务是本集团承担的现时义务；该义务的履行很可能导致经济利益流出企业；该义务的金额能够可靠地计量。

预计负债按照履行相关现时义务所需支出的最佳估计数进行初始计量，并综合考虑与或有事项有关的风险、不确定性和货币时间价值等因素。货币时间价值

影响重大的，通过对相关未来现金流出进行折现后确定最佳估计数。每个资产负债表日对预计负债的账面价值进行复核，如有改变则对账面价值进行调整以反映当前最佳估计数。

本公司对带有质保义务的销售业务计提质保费用，计提依据为按照收入的以下比例计提：

序号	质保期限（年）	计提比例（%）
1	一年	0.50
2	二年	1.00
3	三年	1.50
4	四年	2.00
5	五年	2.50

（十四）收入确认原则

1、收入确认原则

本公司的营业收入主要包括销售商品收入，收入确认原则如下：

本公司在已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购货方、本公司既没有保留通常与所有权相联系的继续管理权、也没有对已售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，确认销售商品收入的实现。

2、收入确认具体政策

在签署合同、货物送达最终用户并安装完毕取得最终用户签署确认的设备安装验收单时，与商品对应的风险与报酬即转移予最终用户，故本公司在同时满足如下条件时确认销售收入：①与客户签订了产品销售合同；②商品已交付客户并取得对方签署确认的设备安装验收单；③相关的经济利益很可能流入企业；④相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量。

（十五）递延所得税资产和递延所得税负债

本公司递延所得税资产和递延所得税负债根据资产和负债的计税基础与其账面价值的差额(暂时性差异)计算确认。对于按照税法规定能够于以后年度抵减应纳税所得额的可抵扣亏损和税款抵减，视同暂时性差异确认相应的递延所得税资产。于资产负债表日，递延所得税资产和递延所得税负债，按照预期收回该资产或清偿该负债期间的适用税率计量。

本公司以很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额为限，确认由可抵扣暂时性差异产生的递延所得税资产。对已确认的递延所得税资产，当预计到未来期间很可能无法获得足够的应纳税所得额用以抵扣递延所得税资产时，应当减记递延所得税资产的账面价值。在很可能获得足够的应纳税所得额时，减记的金额予以转回。

（十六） 租赁

本公司在租赁开始日将租赁分为融资租赁和经营租赁。

融资租赁是指实质上转移了与资产所有权有关的全部风险和报酬的租赁。本公司作为承租方时，在租赁开始日，按租赁开始日租赁资产的公允价值与最低租赁付款额的现值两者中较低者，作为融资租入固定资产的入账价值，将最低租赁付款额作为长期应付款的入账价值，将两者的差额记录为未确认融资费用。

经营租赁是指除融资租赁以外的其他租赁。本公司作为承租方的租金在租赁期内的各个期间按直线法计入相关资产成本或当期损益，本公司作为出租方的租金在租赁期内的各个期间按直线法确认为收入。

（十七） 所得税的会计核算

所得税的会计核算采用资产负债表债务法。所得税费用包括当年所得税和递延所得税。除将与直接计入股东权益的交易和事项相关的当年所得税和递延所得税计入股东权益，以及企业合并产生的递延所得税调整商誉的账面价值外，其余的当年所得税和递延所得税费用或收益计入当期损益。

当年所得税是指企业按照税务规定计算确定的针对当年发生的交易和事项，应纳给税务部门的金额，即应交所得税；递延所得税是指按照资产负债表债务法应予确认的递延所得税资产和递延所得税负债在期末应有的金额相对于原已确认金额之间的差额。

（十八） 重要会计判断和估计

编制财务报表时，本公司管理层需要运用估计和假设，这些估计和假设会对会计政策的应用及资产、负债、收入及费用的金额产生影响。实际情况可能与这些估计不同。本公司管理层对估计涉及的关键假设和不确定性因素的判断进行持续评估。会计估计变更的影响在变更当期和未来期间予以确认。

下列会计估计及关键假设存在导致未来期间的资产及负债账面值发生重大调整的重要风险。

1、应收款项减值

本公司在资产负债表日按摊余成本计量的应收款项，以评估是否出现减值情况，并在出现减值情况时评估减值损失的具体金额。减值的客观证据包括显示个别或组合应收款项预计未来现金流量出现大幅下降的可判断数据，显示个别或组合应收款项中债务人的财务状况出现重大负面的可判断数据等事项。如果有证据表明该应收款项价值已恢复，且客观上与确认该损失后发生的事项有关，则将原确认的减值损失予以转回。

2、存货减值准备

本公司定期估计存货的可变现净值，并对存货成本高于可变现净值的差额确认存货跌价损失。本公司在估计存货的可变现净值时，以同类货物的预计售价减去完工时将要发生的成本、销售费用以及相关税费后的金额确定。当实际售价或成本费用与以前估计不同时，管理层将会对可变现净值进行相应的调整。因此根据现有经验进行估计的结果可能会与之后实际结果有所不同，可能导致对资产负债表中的存货账面价值的调整。因此存货跌价准备的金额可能会随上述原因而发生变化。对存货跌价准备的调整将影响估计变更当期的损益。

3、固定资产减值准备的会计估计

本公司在资产负债表日对存在减值迹象的房屋建筑物、机器设备等固定资产进行减值测试。固定资产的可收回金额为其预计未来现金流量的现值和资产的公允价值减去处置费用后的净额中较高者，其计算需要采用会计估计。

如果管理层对资产组和资产组组合未来现金流量计算中采用的毛利率进行修订，修订后的毛利率低于目前采用的毛利率，本公司需对固定资产增加计提减值准备。

如果管理层对应用于现金流量折现的税前折现率进行重新修订，修订后的税前折现率高于目前采用的折现率，本公司需对固定资产增加计提减值准备。

如果实际毛利率或税前折现率高于或低于管理层估计，本公司不能转回原已计提的固定资产减值准备。

4、递延所得税资产确认的会计估计

递延所得税资产的估计需要对未来各个年度的应纳税所得额及适用的税率进行估计，递延所得税资产的实现取决于集团未来是否很可能获得足够的应纳税所得额。未来税率的变化和暂时性差异的转回时间也可能影响所得税费用（收益）以及递延所得税的余额。上述估计的变化可能导致对递延所得税的重要调整。

5、固定资产、无形资产的可使用年限

本公司至少于每年年度终了，对固定资产和无形资产的预计使用寿命进行复核。预计使用寿命是管理层基于同类资产历史经验、参考同行业普遍所应用的估计并结合预期技术更新而决定的。当以往的估计发生重大变化时，则相应调整未来期间的折旧费用和摊销费用。

6、预计质保费用

本公司至少于每年年度终了，对尚在质保期的预计质保费用进行复核，预计质保费用是管理层基于对预计发生质保义务的最佳估计以及可能发生的费用内容进行的预计。当以往的估计发生重大变化时，则相应调整未来期间的质保费用。

（十九）主要会计政策、会计估计的变更及其影响

1、会计政策变更

公司报告期内未发生会计政策变更。

2、会计估计变更

报告期内主要会计估计未变更。

三、最近两年及一期的主要会计数据和财务指标

（一）主要财务指标分析

主要会计数据和财务指标	2014年1-3月	2013年度	2012年度
营业收入（元）	2,062,961.57	10,978,628.88	1,077,247.86
净利润（元）	-443,340.56	641,893.93	-238,681.01
毛利率（%）	25.46	23.48	22.01
	2014年3月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
应收账款周转率（次）	1.01	21.51	5.98
存货周转率（次）	0.93	2.99	0.41
资产负债率（母公司）（%）	29.35	18.29	95.83
流动比率（倍）	6.44	5.78	1.00

速动比率（倍）	5.87	4.71	0.11
---------	------	------	------

1、盈利能力分析

公司盈利能力分析详见本节“三、最近两年及一期的主要会计数据及财务指标”之“（二）收入”。

2、偿债能力分析

报告期内，公司资产负债率、流动比率、速动比率见下表：

项目	2014年1-3月	2013年度	2012年度
资产负债率（母公司）	29.35%	18.29%	95.83%
流动比率（倍）	6.44	5.78	1.00
速动比率（倍）	5.87	4.71	0.11

报告期内母公司资产负债率整体下降、流动比率和速动比率逐年提高的主要原因是公司通过增资提高了净资产规模，同时业务规模大幅增长且回款较好，营收能力及现金流良好。

同行业可比上市公司资产负债率、流动比率、速动比率见下表：

证券代码	证券简称	资产负债率（母公司）		流动比率（倍）		速动比率（倍）	
		2013年度	2012年度	2013年度	2012年度	2013年度	2012年度
430588.OC	天松医疗	28.30%	33.27%	6.69	4.41	5.04	2.93
430633.OC	卡姆医疗	41.77%	96.13%	1.05	1.07	0.79	0.71
430692.OC	杰纳瑞	8.14%	10.54%	3.34	2.78	1.52	1.09
均值		26.07%	46.64%	3.69	2.75	2.45	1.58
福斯特		18.29%	95.83%	5.78	1.00	4.71	0.11

3、营运能力分析

报告期内，公司应收账款周转率、存货周转率见下表：

项目	2014年1-3月	2013年度	2012年度
应收账款周转率	1.01	21.51	5.98
存货周转率	0.93	2.99	0.41

2013年度公司应收账款周转率、存货周转率同比大幅提高主要原因是公司的主要客户为天津市大中型医院，销售回款情况较好，同时，公司坚持按订单生产的策略有效的控制了库存。

同行业可比上市公司应收账款周转率、存货周转率见下表：

证券代码	证券简称	应收账款周转率		存货周转率	
		2013 年度	2012 年度	2013 年度	2012 年度
430588.OC	天松医疗	4.72	4.72	1.28	1.77
430633.OC	卡姆医疗	6.89	4.67	3.02	1.44
430692.OC	杰纳瑞	13.69	14.45	1.69	1.62
均值		8.43	7.95	2.00	1.61
福斯特		21.51	5.98	2.99	0.41

(二) 收入

1、收入确认方法

公司营业收入确认的具体方法详见本节“二、主要会计政策和会计估计”之“（十四）收入确认原则”。

2、营业收入的构成及变动分析

(1) 公司最近两年及一期的主营业务收入占营业收入比例如下：

项目	2014 年 1-3 月		2013 年度		2012 年度	
	金额	比例	营业收入	比例	营业收入	比例
主营业务收入	2,060,824.82	99.90%	10,108,933.18	92.08%	1,074,615.39	99.76%
其他业务收入	2,136.75	0.10%	869,695.70	7.92%	2,632.47	0.24%
合计	2,062,961.57	100.00%	10,978,628.88	100.00%	1,077,247.86	100.00%

如上表所示，公司主营业务收入占营业收入的比重均在 90% 以上，主营业务突出。其他业务收入主要系公司为客户提供维修服务形成的收入。

(2) 报告期内，公司主营业务收入按产品类别列示如下：

单位：元

项目	2014 年 1-3 月		2013 年度		2012 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
床旁监护仪	1,623,931.62	78.80%	7,477,309.20	73.97%	1,023,333.34	95.23%
遥测监护仪			1,343,632.48	13.29%	51,282.05	4.77%
中央监护系统			1,287,991.50	12.74%		
其他	436,893.20	21.20%				
合计	2,060,824.82	100.00%	10,108,933.18	100.00%	1,074,615.39	100.00%

公司主营业务主要为床旁监护仪、遥测监护仪和中央监护系统等医疗器械产品的研发、生产和销售，其中，床旁监护仪销售收入的占比较高，是公司最主要

的收入来源。公司 2013 年度实现主营业务收入 10,108,933.18 元,同比增长 840.70%; 尽管公司的收入主要集中在下半年确认, 2014 年 1-3 月的主营业务收入仍占到 2013 年全年的 20.39%、2012 年全年收入的 1.92 倍。公司 2013 年收入较 2012 年大幅增长主要基于如下四个因素: 第一, 近年来我国医疗改革不断深入, 二三级城市电子医疗监护、诊断、治疗设备普及率显著提高, 医疗器械行业出现爆发性增长; 第二, 随着公司产品在天津市大中型医院的广泛应用, 产品的市场地位和影响力得到了稳固和提高, 公司获取订单的能力不断增强; 第三, 公司不断健全营销手段, 在原有“直销+经销”模式的基础上积极参与融资租赁业务, 为公司业务提供了新的增长动力; 第四、2012 年公司的主要产品较为单一, 仅床旁监护仪一个产品, 随着 2013 年度遥测监护仪及中央监护系统的推出, 技术含量较高, 市场认可度较好, 带动了销售收入的大幅度增长。

3、毛利率及变动分析

项目	2014 年 1-3 月		2013 年度		2012 年度	
	毛利	毛利率	毛利	毛利率	毛利	毛利率
床旁监护仪	436,108.46	26.86%	1,537,195.21	20.56%	207,539.24	20.28%
遥测监护仪	--	--	976,918.62	72.71%	33,764.39	65.84%
中央监护系统	--	--	831.51	0.06%	--	--
其他	89,029.95	20.38%	63,358.49	7.29%	-4,153.89	-157.79%
综合毛利率	--	25.46%	--	23.48%	--	22.01%

公司 2012 年、2013 年、2014 年 1-3 月综合毛利率分别为 22.01%、23.48% 和 25.46%, 综合毛利率较为平稳; 从单个产品来看, 遥测监护仪的毛利率显著高于监护仪, 其主要原因是床旁监护仪属于常规成熟产品, 市场竞争比较激烈, 价格呈下降趋势; 而遥测监护仪属于公司新开发产品, 技术含量较高, 竞争产品较少, 因此毛利较高。

2012 年度、2013 年度涉及医疗器械业务的挂牌公司毛利率如下表所示:

证券代码	证券简称	主要产品	2013 年度毛利率	2012 年度毛利率
430588.OC	天松医疗	内窥镜微创诊疗	68.24%	61.53%
430633.OC	卡姆医疗	体外冲击波碎石机	35.51%	35.70%
430692.OC	杰纳瑞	多参数心电监护仪	43.45%	42.23%
均值			47.99%	49.07%
福斯特			23.48%	22.01%

数据来源：Wind 资讯

同行业挂牌公司的毛利率水平略高于本公司，造成这一现象的主要因素是目前公司正处于产品的开发及推广期，为迅速打开市场，提高公司的市场份额，公司适度采用了低价策略，因此造成现阶段毛利较低。

4、公司利润与现金流量匹配分析

报告期内公司经营活动产生的现金流量与公司利润比较如下表所示：

单位：元

项目	2014年1-3月	2013年度	2012年度
营业收入	2,062,961.57	10,978,628.88	1,077,247.86
销售商品、提供劳务收到的现金	12,930.00	12,017,365.17	1,456,930.00
净利润	-443,340.56	641,893.93	-238,681.01
经营活动产生的现金流量净额	-1,693,431.77	-4,388,793.07	-476,035.15
净利润与经营活动产生的现金流量净额之比	3.82	-6.84	1.99

除 2014 年 1-3 月确认的收入尚处于信用期外，公司 2012 年度和 2013 年度销售商品、提供劳务收到的现金与当期营业收入基本匹配。公司经营活动产生的现金流量净额为负的主要原因系本公司与北京泽林康达科技有限公司、天津纳诺康健生物技术有限公司资金往来形成的其他应收款金额较大而造成的。

截止本说明书出具之日，公司已经收回北京泽林康达科技有限公司、天津纳诺康健生物技术有限公司拆借的资金。其他应收款处理的具体情况详见本节“三、最近两年及一期的主要会计数据和财务指标”之“（四）主要资产情况”之“4、其他应收款”。

（三）主要费用

1、期间费用及其变动情况

（1）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	2014年1-3月		2013年度		2012年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
销售费用	331,438.10	16.07%	462,522.06	4.21%	267,107.12	24.80%
管理费用	504,909.41	24.47%	910,377.42	8.29%	323,135.33	30.00%
财务费用	671.90	0.03%	37.04	0.00%	-253.90	-0.02%
三项费用合计	837,019.41	40.57%	1,372,936.52	12.50%	589,988.55	54.78%
营业收入	2,062,961.57	--	10,978,628.88	--	1,077,247.86	--

注：管理费用中包括存货盘亏损失 11.32 万元（存货价款 9.68 万元，进项税额转出 1.64 万元），主要系公司日常研发领料以及售后维护领料时未能及时、完整地填制、传递或保管单据，导致财务处理不及时造成的。2013 年 10 月末公司对存货实施盘点后按盘亏处理。

1) 销售费用、管理费用、财务费用合计占营业收入的比重变化趋势

2013 年度公司三项费用合计为 1,372,936.52 元，较 2012 年同比增长 132.71%，但其占营业收入的比重由 2012 年的 54.78% 降至 12.50%；2014 年 1-3 月受业务员人数及平均工资双增长而销售费用大幅增长的影响，公司三项费用占营业收入的比重回升至 40.57%。

2) 销售费用占营业收入的比重变化趋势及分析

公司销售费用主要由人工费用、咨询检测费、质保费、办公及差旅费用等组成。报告期内本公司销售费用总额随着经营规模的扩大有所上升。销售费用增长的主要原因是公司业务规模快速扩展，人工费用、当期计提的质保费用和差旅费用增加。

3) 管理费用占营业收入的比重变化趋势及分析

公司管理费用主要由办公费、租赁费、人工费用等组成。2013 年度公司扩大了运营规模，管理费用占营业收入的比重较 2012 年增长了 181.73%，但幅度仍远低于收入的增长；2014 年 1-3 月管理费用占营业收入的比重回升，是租赁费、业务招待费、物业费的增加所致。

4) 财务费用占营业收入的比重变化趋势及分析

报告期内公司未有银行借款等债务融资，财务费用主要由利息收入、银行手续费组成，占营业收入比重很小。

(2) 同行业公司最近两年的期间费用及其变动情况如下：

证券代码	证券简称	销售费用占营业收入比例		管理费用占营业收入比例	
		2013 年度	2012 年度	2013 年度	2012 年度
430588.OC	天松医疗	6.33%	4.79%	24.32%	18.89%
430633.OC	卡姆医疗	11.21%	15.18%	20.21%	23.59%
430692.OC	杰纳瑞	13.86%	14.29%	15.40%	17.50%
均值		10.46%	11.42%	19.98%	19.99%
福斯特		4.21%	24.80%	8.29%	30.00%

数据来源：Wind 资讯

公司 2012 年销售费用、管理费用占收入比重略高于同行业公司。2013 年本

公司费用占比大幅下降，远低于行业平均水平。

2、研发费用及其变动情况

报告期内公司研发投入占营业收入情况如下：

单位：元

项目	2014年1-3月	2013年度	2012年度
研发费用总额	18,311.89	44,105.89	17,931.96
营业收入	2,062,961.57	10,978,628.88	1077247.86
占主营业务收入比例	0.89%	0.40%	1.66%

(四) 重大投资收益、非经常性损益、纳税情况

1、重大投资收益情况

无。

2、非经常性损益情况

单位：元

项目	2014年1-3月	2013年度	2012年度
非流动资产处置损益			-2,114.55
其他营业外收入和支出 ¹		-65,354.81	
小计		-65,354.81	-2,114.55
所得税影响额		16,338.70	528.64
合计		-49,016.11	-1,585.91

3、纳税情况

税收政策及主要税种、税率：

税种	计税依据	税率
增值税	应纳税增值额(应纳税额按应纳税销售额乘以适用税率扣除当期允许抵扣的进项税后的余额计算)	17%
城建税	实缴流转税税额	7%
教育费附加	实缴流转税税额	3%
地方教育费附加	实缴流转税税额	2%
防洪费	实缴流转税税额	1%
企业所得税	应纳税所得额	25%

(五) 主要资产情况

报告期主要资产占总资产的比重情况如下图表所示：

¹2013年四川地震公司捐赠4台监护仪，造成非经常性损失金额为65,354.81元，所得税影响额为16,338.70元。

单位：元

项目	2014年1-3月		2013年度		2012年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
货币资金	2,939,637.72	24.26%	5,133,069.49	41.00%	42,999.21	1.01%
应收账款	3,163,456.30	26.10%	940,864.80	7.52%	79,800.00	1.87%
预付款项	1,824,257.59	15.05%	1,405,441.04	11.23%	341,585.00	8.01%
其他应收款	2,969,933.20	24.51%	2,626,600.95	20.98%		0.00%
存货	1,061,098.59	8.76%	2,248,921.75	17.97%	3,374,306.73	79.11%
其他流动资产	5,901.64	0.05%	36,622.55	0.29%	240,065.23	5.63%
流动资产合计	11,964,285.04	98.72%	12,391,520.58	98.99%	4,078,756.17	95.63%
固定资产	56,096.68	0.46%	62,625.94	0.50%	63,611.43	1.49%
递延所得税资产	98,757.15	0.81%	64,032.50	0.51%	122,820.62	2.88%
非流动资产合计	154,853.83	1.28%	126,658.44	1.01%	186,432.05	4.37%
资产总计	12,119,138.87	100.00%	12,518,179.02	100.00%	4,265,188.22	100.00%

1、货币资金

公司报告期各期末货币资金余额如下表所示：

单位：元

项目	2014年3月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
库存现金	9,584.73	120,734.95	20,270.18
银行存款	2,930,052.99	5,012,334.54	22,729.03
合计	2,939,637.72	5,133,069.49	42,999.21

2013年末公司货币资金余额较2012年末有较大幅度增长，一方面是由于公司股东于2013年11月以货币方式向公司增资900万元，另一方面是由于公司2013年营业收入增长导致账面资金增加；2014年3月底货币资金减少是由于公司拆出资金增加所致。

2、应收账款

(1) 公司报告期内应收账款余额、账龄及坏账准备计提情况

公司报告期各期末应收账款余额、坏账准备及占营业收入比重如下表所示：

单位：元

项目	2014年3月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
账面余额	3,329,954.00	990,384.00	84,000.00
坏账准备	166,497.70	49,519.20	4,200.00
账面价值	3,163,456.30	940,864.80	79,800.00
营业收入	2,062,961.57	10,978,628.88	1,077,247.86
资产总额	12,119,138.87	12,518,179.02	4,265,188.22
占营业收入的比例	153.35%	8.57%	7.41%

占资产总额比例	26.10%	7.52%	1.87%
---------	--------	-------	-------

公司 2013 年末应收账款占营业收入的比例较 2012 年略微有所增加，但占比仅为 8.57%，仍说明公司回款情况较好；2014 年 3 月末应收账款金额增大主要是由于当期实现的销售收入尚在信用期内。

同行业可比上市公司应收账款占总资产比重见下表：

证券代码	证券简称	2013 年末占比	2012 年末占比
430588.OC	天松医疗	12.25%	16.19%
430633.OC	卡姆医疗	15.47%	15.26%
430692.OC	杰纳瑞	9.50%	11.98%
均值		12.41%	14.48%
福斯特		7.52%	1.87%

数据来源：Wind 资讯

公司 2013 年末、2012 年末应收账款占总资产的比例分别为 7.52%、1.87%，明显低于行业平均水平。

(2) 应收账款账龄和坏账计提情况

报告期末，公司应收账款账龄分布及坏账准备计提情况如下：

单位：元

账龄	2014 年 3 月 31 日			
	账面余额	比例	坏账准备	净额
1 年以内	3,329,954.00	100.00	166,497.70	3,163,456.30
1-2 年				
2-3 年				
3 年以上				
合计	3,329,954.00	100.00	166,497.70	3,163,456.30

单位：元

账龄	2013 年 12 月 31 日			
	账面余额	比例	坏账准备	净额
1 年以内	990,384.00	100.00	49,519.20	940,864.80
1-2 年				
2-3 年				
3 年以上				
合计	990,384.00	100.00	49,519.20	940,864.80

单位：元

账龄	2012年12月31日			
	账面余额	比例	坏账准备	净额
1年以内	84,000.00	100%	4,200.00	79,800.00
1-2年				
2-3年				
3年以上				
合计	84,000.00	100%	4,200.00	79,800.00

报告期内公司应收账款账龄结构良好，各期末应收账款账龄全部处于1年以内。公司按照账龄在1年以内、1-2年、2-3年、3年以上对应收账款计提坏账准备，计提比例分别为5%、10%、30%和100%。

同行业可比上市公司应收账款坏账准备计提比例如下：

公司名称	账龄/计提比例			
	1年以内	1-2年	2-3年	3年以上
天松医疗	5%	30%	50%	100%
卡姆医疗	5%	20%	50%	100%
杰纳瑞	5%	10%	30%	100%
福斯特	5%	10%	30%	100%

数据来源：Wind 资讯

公司应收账款坏账计提比例与天松医疗、卡姆医疗相比较低，与杰瑞纳基本相当。

(3) 报告期内公司应收账款金额前五名情况

单位：元

单位名称	与本公司关系	2014年3月31日	账龄	占应收账款总额的比例
天津久德通医疗器械公司	非关联方	2,878,354.00	1年以内	86.44%
天津市第一中心医院	非关联方	450,000.00	1年以内	13.51%
天津医科大学第二医院	非关联方	1,600.00	1年以内	0.05%
合计		3,329,954.00		100.00%

单位：元

单位名称	与本公司关系	2013年12月31日	账龄	占应收账款总额的比例
天津久德通医疗器械公司	非关联方	978,354.00	1年以内	98.79%
天津市人民医院	非关联方	8,630.00	1年以内	0.87%

天津医科大学第二医院	非关联方	3,400.00	1 年以内	0.34%
合计		990,384.00		100.00%

单位：元

单位名称	与本公司关系	2012 年 12 月 31 日	账龄	占应收账款总额的比例
天津医科大学第二医院	非关联方	84,000.00	1 年以内	100.00%
合计		84,000.00		100.00%

3、预付账款

报告期内公司预付账款主要是向供应商采购设备组件而支付的货款。

(1) 预付账款账龄分布情况

账龄结构	2014 年 3 月 31 日		2013 年 12 月 31 日		2012 年 12 月 31 日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
1 年以内	1,785,097.59	97.85%	1,366,281.04	97.21%	341,585.00	100.00%
1-2 年	39,160.00	2.15%	39,160.00	2.79%		
合计	1,824,257.59	100.00%	1,405,441.04	100.00%	341,585.00	100.00%

报告期内公司产生预付账款账龄大都在 1 年以内。预付款项中无持本公司 5% 以上（含 5%）表决权股份的股东单位欠款。

(2) 报告期内公司预付账款金额前五名情况

单位：元

单位名称	与本公司关系	2014 年 3 月 31 日	账龄	未结算原因
天津市凯优商贸有限公司	非关联方	788,051.04	1 年以内	交易未完成
驻马店市瑞迪遥控遥测技术开发有限公司	非关联方	240,000.00	1 年以内	交易未完成
国麒光电科技（天津）有限公司	非关联方	206,500.00	1 年以内	交易未完成
天津海歌建筑装饰工程有限公司	非关联方	180,000.00	1 年以内	交易未完成
北京润德永济商贸公司	非关联方	113,000.00	1 年以内	交易未完成
合计		1,527,551.04		

单位：元

单位名称	与本公司关系	2013 年 12 月 31 日	账龄	未结算原因
天津市凯优商贸有限公司	非关联方	788,051.04	1 年以内	交易未完成
驻马店市瑞迪遥控遥测技术开发有限公司	非关联方	240,000.00	1 年以内	交易未完成
国麒光电科技（天津）有限公司	非关联方	206,500.00	1 年以内	交易未完成
北京北天致远科技中心	非关联方	89,500.00	1 年以内	交易未完成
深圳市塑佳精密模具有限公司	非关联方	39,160.00	1-2 年	交易未完成

合计		1,363,211.04		
----	--	--------------	--	--

单位：元

单位名称	与本公司关系	2012年12月31日	账龄	未结算原因
惠州市惠阳区康迈电子有限公司	非关联方	163,775.00	1年以内	交易未完成
驻马店市瑞迪遥控遥测技术开发有限公司	非关联方	120,000.00	1年以内	交易未完成
深圳市塑佳精密模具有限公司	非关联方	39,160.00	1年以内	交易未完成
亿览(天津)企业管理咨询有限公司	非关联方	12,000.00	1年以内	交易未完成
深圳安普康有限公司	非关联方	3,650.00	1年以内	交易未完成
合计		338,585.00		

4、其他应收款

(1) 公司报告期内其他应收款的分类、账面余额、坏账准备情况

单位：元

项目	2014年3月31日		2013年12月31日		2012年12月31日	
	账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备
单项金额重大并单项计提坏账准备的其他应收款						
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的其他应收款 ²	15,650.00	15,650.00	15,650.00	15,650.00		
按组合计提坏账准备的其他应收款						
组合1：回收风险低组合不计提款项	64,022.85		5,690.60			
组合2：按账龄分析法计提坏账准备	3,058,853.00	152,942.65	2,758,853.00	137,942.65		
合计	3,138,525.85	168,592.65	2,780,193.60	153,592.65	--	--

报告期内，为补充流动资金短缺，北京泽林康达科技有限公司向本公司借款300万元、天津纳诺康健生物技术有限公司向本公司借款90万元及102万元，上述借款均签订了借款合同，借款利息为无息，报告期末上述资金往来形成的其他应收款余额分别为203.85万元和102万元。

2014年6月20日，北京泽林康达科技有限公司、天津纳诺康健生物技术有限公司已向本公司偿还上述款项。上述两公司与本公司及本公司控股股东、实际控制人之间不存在关联关系。

²公司向深圳安普康有限公司支付了3650元的货款及向亿览(天津)企业管理咨询有限公司支付了12000元的咨询费，合计15650元。该款项预计无法收回，故纳入“单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的其他应收款”。

(2) 其他应收款账龄和坏账计提情况

按组合计提坏账准备的其他应收款的账龄分布及坏账计提情况如下：

单位：元

项目	2014年3月31日		2013年12月31日		2012年12月31日	
	账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备
1年以内	3,058,853.00	152,942.65	152,942.65	137,942.65	--	--
1-2年						
2-3年						
3年以上						
合计	3,058,853.00	152,942.65	152,942.65	137,942.65	--	--

(3) 报告期内公司其他应收款金额前五名情况

单位：元

单位名称	与本公司关系	2014年3月31日	账龄	占其他应收款总额的比例(%)
北京泽林康达科技有限公司	非关联方	2,038,853.00	1年以内	64.96
天津纳诺康健生物技术有限公司	非关联方	1,020,000.00	1年以内	32.50
天津普天企业孵化服务有限公司	非关联方	21,334.25	1-2年	0.68
籍强	监事 ³	12,953.00	1年以内	0.41
亿览(天津)企业管理咨询有限公司	非关联方	12,000.00	1-2年	0.38
合计		3,105,140.25		98.93

单位：元

单位名称	与本公司关系	2013年12月31日	账龄	占其他应收款总额的比例(%)
北京泽林康达科技有限公司	非关联方	1,858,853.00	1年以内	66.87
天津纳诺康健生物技术有限公司	非关联方	900,000.00	1年以内	32.37
亿览(天津)企业管理咨询有限公司	非关联方	12,000.00	1年以内	0.43
德福(天津)实业有限公司	非关联方	5,690.60	1年以内	0.20
深圳安普康有限公司	非关联方	3,650.00	1年以内	0.13
合计		2,780,193.60		100.00

注：公司2012年无其他应收款。

报告期内，公司与北京泽林康达科技有限公司、天津纳诺康健生物技术有限公司之间存在资金拆借行为，报告期末上述资金往来形成的其他应收款余额分别

³籍强原为福斯特有限监事，股份公司设立后，籍强未担任公司董事、监事、高级管理人职务，不再作为本公司关联方，

为 203.85 万元和 102 万元。

2014 年 6 月 20 日，北京泽林康达科技有限公司、天津纳诺康健生物技术有限公司已向本公司偿还上述款项。

5、存货

(1) 存货分类构成

单位：元

项目	2014 年 3 月 31 日		
	账面余额	跌价准备	账面价值
原材料	451,241.99		451,241.99
库存商品	348,490.05		348,490.05
发出商品	261,366.55		261,366.55
合计	1,061,098.59		1,061,098.59

单位：元

项目	2013 年 12 月 31 日		
	账面余额	跌价准备	账面价值
原材料	451,241.99		451,241.99
库存商品	1,191,021.88		1,191,021.88
发出商品	606,657.88		606,657.88
合计	2,248,921.75		2,248,921.75

单位：元

项目	2012 年 12 月 31 日		
	账面余额	跌价准备	账面价值
原材料	3,033,613.02		3,033,613.02
库存商品	340,693.71		340,693.71
合计	3,374,306.73		3,374,306.73

(2) 存货变动情况分析

报告期各期末存货余额逐年下降，主要原因是 2013 年度及 2014 年一季度公司销售规模大幅增长，存货相应地结转了主营业务成本。

公司采取按需采购生产的模式，原材料均为产品正常生产所需的备货，库存商品均为满足客户供货的正常储备，未发现存在减值迹象，故未计提存货跌价准备。

6、固定资产

公司固定资产原值、累计折旧及净额明细如下表所示：

单位：元

项目	2014年3月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
一、原值			
机器设备	3,649.57	3,649.57	3,649.57
运输设备	61,610.00	61,610.00	61,610.00
办公家具	34,905.30	34,905.30	13,768.65
合计	100,164.87	100,164.87	75,378.70
二、累计折旧			
机器设备	924.55	751.20	57.78
运输设备	32,922.85	29,264.76	14,632.32
办公家具	10,220.79	7,522.97	726.68
合计	44,068.19	37,538.93	15,416.79
三、减值准备			
机器设备			
运输设备			
办公家具			
合计			
四、账面价值			
机器设备	2,725.02	2,898.37	3,591.79
运输设备	28,687.15	32,345.24	46,977.68
办公家具	24,684.51	27,382.33	13,041.97
合计	56,096.68	62,625.94	63,611.44

公司固定资产主要为商务用车、计算机和办公家具。报告期各期末固定资产净额较低。报告期内公司固定资产不存在抵押、担保等受限情况。公司固定资产使用情况良好，不存在减值情形，无需提取固定资产减值准备。

7、无形资产

无。

8、资产减值准备

报告期内，资产减值准备计提、转回、转销情况如下：

单位：元

项目	2013年12月31日	本期计提额	本期减少		2014年3月31日
			转回	转销	

应收账款坏账准备	49,519.20	116,978.50			166,497.70
其他应收款坏账准备	153,592.65	15,000.00			168,592.65
合计	203,111.85	131,978.50			335,090.35

单位：元

项目	2012年12月31日	本期计提额	本期减少		2013年12月31日
			转回	转销	
应收账款坏账准备	4,200.00	45,319.20			49,519.20
其他应收款坏账准备	0	153,592.65			153,592.65
合计	4,200.00	198,911.85			203,111.85

单位：元

项目	2011年12月31日	本期计提额	本期减少		2012年12月31日
			转回	转销	
应收账款坏账准备	0	4,200.00			4,200.00
其他应收款坏账准备	0	0			0
合计	0	4,200.00			4,200.00

公司对应收款项（包括应收账款和其他应收款）按账龄分析与个别认定相结合的方法计提坏账准备，并计入当期损益。截至2014年3月31日，公司除对应收款项计提坏账准备外，其他资产未发生减值情况，未计提资产减值准备。

（六）各报告期末主要负债情况

报告期主要负债占总负债的比重情况如下所示：

单位：元

项目	2014年3月31日		2013年12月31日		2012年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
应付账款	750,744.31	39.16%	467,594.31	21.27%	1,674,086.48	40.96%
应付职工薪酬	185,427.98	9.67%	268,941.12	12.23%		
应交税费	703,780.62	36.71%	248,456.61	11.30%	49.26	0.00%
其他应付款	217,111.11	11.33%	1,160,378.11	52.78%	2,406,644.17	58.88%
流动负债	1,857,064.02	96.87%	2,145,370.15	97.59%	4,080,779.91	99.84%
预计负债	59,938.26	3.13%	53,018.17	2.41%	6,511.54	0.16%
非流动负债	59,938.26	3.13%	53,018.17	2.41%	6,511.54	0.16%
负债合计	1,917,002.28	100.00%	2,198,388.32	100.00%	4,087,291.45	100.00%

1、应付账款

报告期内公司应付账款主要由应付给各供应商的货款构成。

(1) 公司报告期内应付账款的账面余额、账龄情况

公司报告期内应付账款金额与账龄情况如下：

单位：元

账龄	2014年3月31日		2013年12月31日		2012年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
1年以内	501,650.00	66.82%	165,587.31	35.41%	1,474,786.48	94.05%
1年以上	249,094.31	33.18%	302,007.00	64.59%	99,650.00	5.95%
合计	750,744.31	100.00%	467,594.31	100.00%	1,674,086.48	100.00%

(2) 公司报告期期末应付账款前五名情况

单位：元

单位名称	2014年3月31日	账龄	占应付账款总额的比例	未付款原因
天津超益电子控制技术有限公司	362,500.00	滚动循环	48.29%	未到结款时间
天津市盛达中天科技有限公司	270,000.00	1年以内	35.96%	未到结款时间
北京天成利欣科技发展有限公司	80,000.00	1年以内	10.66%	未到结款时间
天津盛莱嘉成科技发展有限公司	13,937.31	1年以内	1.86%	未到结款时间
天津市天巍科技有限公司	12,695.00	1-2年	1.69%	未到结款时间
合计	736,807.00	96.52%	98.45%	

单位：元

单位名称	2013年12月31日	账龄	占应付账款总额的比例	未付款原因
天津超益电子控制技术有限公司	429,350.00	滚动循环	91.82%	未到结款时间
天津盛莱嘉成科技发展有限公司	13,937.31	1年以内	2.98%	未到结款时间
天津市天巍科技有限公司	12,695.00	1-2年	2.72%	未到结款时间
天津市金威致远科技发展有限公司	11,612.00	1-2年	2.48%	未到结款时间
合计	467,594.31		100.00%	

单位：元

单位名称	2012年12月31日	账龄	占应付账款总额的比例	未付款原因
天津市凯优商贸有限公司	517,459.25	滚动循环	30.91%	未到结款时间
天津市康特尔科贸有限公司	358,974.50	1年以内	21.44%	未到结款时间
天津超益电子控制技术有限公司	322,700.00	1年以内	19.28%	未到结款时间
天津森焱科技有限公司	304,250.00	1年以内	18.17%	未到结款时间

北京福莱利丹科技有限公司	84,465.60	1年以内	5.05%	未到结款时间
合计	1,587,849.35		94.85%	

2、应付职工薪酬

单位：元

项目	2014年3月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
应付工资	185,427.98	268,941.12	
社会保险			
住房公积金			
工会经费和职工教育经费			
非货币性福利			
辞退福利			
合计	185,427.98	268,941.12	

公司每月月初为员工预缴社会保险费，月末结算，因此报告期各期末无余额。

3、应交税费

报告期内，公司应交税费明细情况如下：

单位：元

税种	2014年3月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
增值税	282,024.82	33,902.76	43.59
企业所得税	376,629.29	202,315.74	
个人所得税	8,463.29	7,830.75	
城市维护建设税	19,741.73	2,373.19	3.05
教育费附加	8460.74	1,017.08	1.30
地方教育费附加	5640.5	678.06	0.87
防洪费	2820.25	339.03	0.45
合计	703,780.62	248,456.61	49.26

4、其他应付款

(1) 公司报告期内其他应付款的金额、账龄情况

单位：元

账龄	2014年3月31日		2013年12月31日		2012年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
1年以内	74,671.11	34.39%	1,017,938.11	87.72%	2,264,204.17	94.08%
1-2年					142,440.00	5.92%
2-3年			142,440.00	12.28%		
3年以上	142,440.00	65.61%				

账龄	2014年3月31日		2013年12月31日		2012年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
合计	217,111.11	100.00%	1,160,378.11	100.00%	2,406,644.17	100.00%

(2) 公司报告期期末其他应付款金额前五名情况

单位：元

单位名称	2014年3月31日	账龄	占其他应付款 总额的比例	款项性质
天津昱帝国际贸易有限公司	115,340.00	3-4年	53.12%	单位间往来款
张励	53,039.11	1年以内	24.43%	股东借款
百诺代	21,632.00	1年以内	9.96%	应付房租
北京经纬嘉业科技有限公司	27,100.00	3-4年	12.48%	单位间往来款
合计	217,111.11	--	100.00%	--

单位：元

单位名称	2013年12月31日	账龄	占其他应付款 总额的比例	款项性质
张励	936,819.11	1年以内	80.73%	股东借款
天津昱帝国际贸易有限公司	115,340.00	2-3年	9.94%	单位间往来款
百诺代	81,119.00	1年以内	6.99%	应付房租
北京经纬嘉业科技有限公司	27,100.00	2-3年	2.34%	单位间往来款
合计	1,160,378.11	--	100.00%	--

单位：元

单位名称	2012年12月31日	账龄	占其他应付款 总额的比例	款项性质
张励	2,093,005.19	1年以内	86.97%	股东借款
百诺代	171,198.98	1年以内	7.11%	代付工资
天津昱帝国际贸易有限公司	115,340.00	1-2年	4.79%	单位间往来款
北京经纬嘉业科技有限公司	27,100.00	1-2年	1.13%	单位间往来款
合计	2,406,644.17	--	100.00%	--

报告期内，公司向控股股东张励先生拆借资金用以补充流动资金，2014年3月31日，公司与控股股东张励签订债务重组协议，协议约定张励豁免本公司欠款1,000,000.00元。

天津昱帝国际贸易有限公司、北京经纬嘉业科技有限公司与本公司的往来款系2011年5月张励收购福斯特有限之前形成，上述公司一直未向本公司主张债权，

目前暂做挂账处理。

5、预计负债

单位：元

项目	2014年3月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
质保费用	59,938.26	53,018.17	6,511.54
合计	59,938.26	53,018.17	6,511.54

公司对所售产品均承担一定期限（一般为 1-5 年）的质保义务，公司在确认收入的同时根据合同约定的保修期按照收入的 0.5%/每年计提预计负债。

（七）报告期股东权益情况

单位：元

项目	2014年3月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
实收资本	10,000,000.00	10,000,000.00	1,000,000.00
资本公积	825,686.45		
盈余公积			
未分配利润	-623,549.86	-180,209.30	-822,103.23
股东权益合计	10,202,136.59	10,319,790.70	177,896.77

1、股本情况

公司实收资本（股本）变动情况，请见本说明书第一节之“五、公司股本形成及变化和资产重组情况”。

2、资本公积情况

资本公积系公司控股股东张励豁免本公司欠款 100 万元，扣除所得税影响额后所形成。

3、盈余公积情况

根据《公司法》规定，公司按当期实现利润的 10% 提取盈余公积。

4、未分配利润情况

公司自成立以来未进行过利润分配，2012 年、2013 年期末、2014 年 3 月末的未分配利润全部为提取盈余公积后的累计已实现利润金额。

5、尚未实施完毕的股权激励计划

无。

四、关联方、关联方关系及关联交易

（一）公司主要关联方及关联方关系

关联方名称	持股比例	与公司关系
张励	80%	控股股东、实际控制人、董事长、总经理
福安永恒	20%	股东
王慧	--	董事、副总经理
杨舰	--	董事、副总经理
张勇坚	--	董事、副总经理
刘婷娜	--	董事、财务总监、董事会秘书
赵丹丹	--	监事会主席
杨传强	--	监事
梁利津	--	监事
百诺代	--	控制股东控制的其他企业 ⁴

（二）关联方是否在主要客户和供应商中占有权益

无。

（三）关联交易

1、经常性关联交易

（1）销售商品、提供劳务等关联交易

单位：元

关联方名称	交易类型	2014年1-3月		2013年度		2012年度	
		金额	比例	金额	比例	金额	比例
百诺代	购买产品					525,555.55	48.79%
合计						525,555.55	48.79%

2012年度，公司通过百诺代销售床旁监护仪41台，确认收入52.56万元，占当期营业收入的48.79%；2013年度以后公司未与百诺代发生类似关联交易。

（2）关联方资金拆借

报告期内，公司与关联方存在资金拆借情形，各期末余额如下所示：

1) 向关联方拆入资金

单位：元

⁴百诺代原系本公司控股股东张励先生实际控制的企业，2013年7月，张励将其持有百诺代的股份全部转让给第三人王英涛，不再对其拥有控制权，自2013年7月起百诺代不再是本公司的关联方。

名称	2014年3月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
张励	53,039.11	936,819.11	2,093,005.19

2) 向关联方拆出资金

报告期内，公司不存在向关联方拆出资金情形。

(3) 关联方租赁

公司与百诺代签订房屋租赁合同，向百诺代租赁位于天津市南开区复康路 1 号 402 室作为办公场所，租赁期限从 2013 年 1 月 1 日至 2014 年 12 月 31 日，房屋面积 148 平米，租赁价格为每季度 2.1632 万元。该房屋系由百诺代向物业公司租赁而来，租赁期限自 2012 年 3 月至 2015 年 3 月，租赁价格为每季度 2.1632 万元，为平价转租，因此该关联租赁价格公允。

2014 年 4 月 20 日，公司与百诺代友好协商并签署协议，约定于 2014 年 5 月 31 日终止该租赁协议，且公司不需承担违约与赔偿责任。2014 年 5 月 31 日公司已将该办公场所搬迁到天津华苑产业区梓苑路 6 号；该处办公场所与生产场所相邻，更有利于公司的生产管理，不存在办公场所变迁而对公司生产经营产生不利影响。

有限公司时期公司虽然存在关联方租赁，但价格公允。股份公司成立后，公司通过制定一系列制度管理文件，规范了关联交易的决策程序与定价机制。详见本说明书“第三节公司治理”之“四、公司报告期内资金占用和对外担保情况”之“（三）为防止股东及其关联方占用或者转移公司资金、资产及其他资源的行为发生所采取的具体安排”之“3、公司《关联交易管理办法》的有关规定”。

2、偶发性关联交易

2014 年 3 月 31 日，公司与控股股东张励签订债务重组协议，协议约定张励豁免本公司欠款 1,000,000.00 元，扣除所得税影响额 174,313.55 元后，本公司获得债务重组利得共计 825,686.45 元。

3、关联交易对公司财务状况和经营成果的影响

2012 年度公司向百诺代出售商品，确认收入 52.55 万元，占当期营业收入的 48.79%；2014 年 3 月 31 日本公司与控股股东张励豁免本公司欠款 100 万元，扣除所得税影响额后形成资本公积 82.57 万元。

（四）对关联交易决策与程序的规定

1、现行有效的《公司章程》中关于关联交易的规定

（1）股东大会对关联交易的审议程序

股东大会审议有关关联交易事项时，关联股东不应当参与投票表决，其所代表的有表决权的股份数不计入有效表决总数；股东大会决议应当写明非关联股东的表决情况。

（2）董事会对关联交易的审议程序

在董事会审议关联交易事项时，关联董事应回避表决。非关联董事不得委托关联董事代为出席会议。

2、《关联交易管理制度》关于规范关联交易的安排

公司制定了《关联交易管理制度》，对关联人、关联交易内容、关联交易报告、回避制度、决策权限等相关内容进行了明确的规定。

公司与关联法人发生的交易金额在 100 万元人民币以上，且占公司最近一期经审计净资产绝对值 0.5% 以上的关联交易，或者公司与关联自然人发生的交易金额在 30 万元人民币以上的关联交易，应当由总经理向董事会提交议案，经董事会批准后生效并及时披露。

公司与关联人发生的交易（公司获赠现金资产和提供担保除外）金额在 1,000 万元人民币以上，且占公司最近一期经审计净资产绝对值 5% 以上的关联交易，除应当及时披露外，还应当聘请具有执行证券、期货相关业务资格的中介机构，对交易标的进行评估或审计，并将该交易提交股东大会审议。

董事会审议应当提交股东大会审议的重大关联交易事项（日常关联交易除外），应当以现场方式召开全体会议，董事不得委托他人出席或以通讯方式参加表决。

（五）规范和减少关联交易的措施

本公司将尽量避免关联交易的发生。未来若出现难以避免的关联交易，本公司将严格按照国家现行法律、法规、规范性文件以及《公司章程》等有关规定履行必要程序，遵循市场公正、公平、公开的原则，明确双方的权利和义务，确保关联交易的公平。

五、需提醒投资者关注的期后事项、或有事项及其他事项

（一）期后事项

截至本说明书出具之日，公司无需披露的资产负债表日后非调整事项。

（二）或有事项

公司在报告期内不存在应披露的未决诉讼、对外担保等或有事项。

（三）其他重要事项

公司在报告期内无其他需披露的重要事项。

六、资产评估情况

公司 2014 年 6 月整体变更设立股份公司时，中和资产评估有限公司对有限公司 2014 年 3 月 31 日的资产负债情况进行了评估，并于 2014 年 5 月 30 日出具了《资产评估报告书》（中和评报字（2014）第 BJV3044 号）。本次资产评估主要采用资产基础法。根据评估结果，本公司的净资产账面价值 1,025.84 万元，评估价值 1,027.47 万元，评估增值 1.63 万元，增值率 0.16%。资产评估结果汇总表如下：

单位：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	937.63	944.32	6.69	0.71
非流动资产	514.42	509.35	-5.07	-1.12
其中：长期投资	500	494.37	-5.63	-1.13
固定资产	5.61	6.17	0.56	-2.5
递延所得税资产	8.81	8.81	-	-
资产总计	1,452.05	1,453.68	1.63	0.11
流动负债	420.22	420.22	-	-
非流动负债	5.99	5.99	-	-
负债总计	426.21	426.21	-	-
净资产（所有者权益）	1,025.84	1,027.47	1.63	0.16

七、股利分配政策及分配情况

（一）报告期股利分配政策

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，经股东会或者股东大会决议，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，但公司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。

（二）实际股利分配情况

报告期内公司未向股东分配股利。

（三）公开转让后的股利分配政策

公司在公开转让后将继续执行报告期股利分配政策。

八、风险因素

（一）销售收入季节性波动的风险

本公司的销售收入存在季节性特征。公司的主要客户大中型医院采取预算管理和集中招标采购制度，一般于年初制定采购计划和预算，第三、四季度逐步采购相关设备；因此，第一季度通常是全年的销售淡季，销售收入大部分在第三季度与第四季度确认。报告期内，尽管公司的主营业务保持快速增长，抵御风险能力不断增强，但销售收入的季节性波动仍可能对公司经营业绩带来一定风险。

（二）主要产品集中的风险

公司专注于心电监护仪的研发、生产和销售业务，主要产品包括床旁监护仪、遥测监护仪。2012 年、2013 年及 2014 年 1-3 月，公司心电监护仪的销售收入占主营业务收入的比例分别为 100.00%、100.00% 和 78.80%。在公司资源有限的情况下，主要产品较为集中有利于公司集中资源持续进行技术研发与产品创新，提高资源使用效率，增强市场竞争力。但是，主要产品较为集中也使得公司的经营

业绩过度依赖监护仪产品，一旦该产品遇到技术更新替代、需求改变、原材料供应等因素产生的突发不利影响，将对公司的日常经营造成不利影响。

（三）公司规模较小和抗风险能力较弱的风险

公司主营业务为心电监护仪的研发、生产和销售，2014年1-3月、2013年度、2012年度，公司营业收入分别为206.30万元、1,097.86万元及107.72万元，净利润分别为-44.33万元、64.19万元及-23.87万元，报告期各期末净资产分别为1020.21万元、1031.98万元、17.79万元，收入及资产规模小。尽管公司已着力于通过提高产品质量、提供优质售后服务及积极开拓新市场，从而进一步提高公司的市场份额和竞争优势；但由于公司规模较小、抗风险能力较弱，如未来政策及市场环境发生较大波动，将可能对公司的日常经营产生不利影响。

（四）关联交易的风险

2012年度，公司向关联方百诺代出售41台床旁监护仪并确认主营业务收入52.56万元，占当期营业收入的48.79%，该事项具体详见本说明书“第四节公司财务之（四）关联方、关联方关系及关联交易”部分。尽管以后年度公司未再发生类似关联交易，同时公司也采取了包括制定关联交易决策制度在内的管理措施，以确保公司关联交易的合理性和公允性；但未来如果发生公司实际控制人利用其控制地位对关联交易价格进行控制等不公平现象，将对公司的经营业绩产生较为重大的影响。

九、未来发展规划

1、根据市场需求，加快新产品开发

由于医疗器械行业技术更迭日益加快，客户对产品的个性化需求越来越高，公司必须要在新产品的开发、投入方面不断进行创新。公司将根据市场的需要，加快新产品的开发速度，丰富公司的产品线，以便满足不同客户的差异化需求，为公司市场占有率的上升提供强劲的驱动。

2、扩大销售区域，稳步拓展市场

公司通过借助多年的品牌经营和技术积累，依托稳定的产品质量及技术更新，已具备进一步拓展市场的实力。公司将力争把握市场机遇，继续管理创新，不断

强化公司的组织流程再造能力、产品研发和生产的快速响应能力，进一步完善公司的业务模式。同时，公司致力于壮大营销队伍，不断提高业务人员综合素质和业务水平，进一步健全和稳定公司营销网络和销售渠道。

3、加大研究投入，促进技术领先

公司将注重研发技术人员培养，进一步完善企业研究开发中心的研发环境和人才结构。加大研究投入，吸引优秀人才的加入；加快国外先进技术的引进、消化、吸收，不断拓展新产品研发和应用领域，提升产品附加值，增强公司核心竞争力，通过追赶国内外的先进技术、逐步自我创新以实现公司各项产品的竞争力处于同行业的前列。

第五节 定向发行

一、公司符合豁免申请核准定向发行情形的说明

公司本次定向发行对象 18 名，全部为自然人投资者。发行完成后公司股东人数为 20 名，其中 1 名法人股东，19 名自然人股东。本次定向发行后公司股东人数未超过 200 人，符合《非上市公众公司监督管理办法》第四十五条关于豁免向中国证监会申请核准股票发行的条件。

二、本次发行的基本情况

根据股东大会于 2014 年 8 月 11 日审议通过的本次股票发行方案，公司本次股票发行的基本情况如下：

（一）本次发行股票的数量

本公司本次股票发行人民币普通股 70 万股。

（二）发行价格

本次股票发行股票的价格为每股 2 元。

（三）现有股东优先认购安排

公司在册股东均签署承诺放弃优先认购此次股票发行股份的权利。

（四）发行对象认购股份数量

公司董事、监事、高级管理人员、公司员工及外部自然人投资者共计 18 人以现金方式认购本次发行股票共计 70 万股，认购金额 140 万元，具体情况如下表所示：

序号	股东名称	认股数量（股）	认购金额（元）	与公司及股东、董事、监事、高级管理人员关联关系
1	刘瑞玲	160,000.00	320,000.00	张励先生妻子
2	籍强	105,000.00	210,000.00	公司员工
3	刘婷娜	85,000.00	170,000.00	董事、财务总监、董事会秘书
4	张颖	50,000.00	100,000.00	公司员工
5	韩梅	50,000.00	100,000.00	无

6	韩云飞	50,000.00	100,000.00	无
7	杨舰	30,000.00	60,000.00	董事、副总经理、核心技术人员
8	王慧	30,000.00	60,000.00	董事、副总经理
9	郑天兵	30,000.00	60,000.00	无
10	赵丹丹	25,000.00	50,000.00	监事
11	张楠	20,000.00	40,000.00	无
12	高明	20,000.00	40,000.00	公司员工
13	刘佳	10,000.00	20,000.00	公司员工
14	杨传强	10,000.00	20,000.00	监事
15	董静宜	10,000.00	20,000.00	公司员工
16	张维娜	5,000.00	10,000.00	公司员工
17	孙开明	5,000.00	10,000.00	公司核心技术人员
18	张宇	5,000.00	10,000.00	公司员工
合计		700,000.00	1,400,000.00	

（五）发行对象情况

本次股票发行中，除公司董事王慧、杨舰、刘婷娜，监事赵丹丹、杨传强，其他发行对象的基本情况如下：

1、刘瑞玲女士，1966年1月出生，中国国籍，无境外永久居留权。1989年8月毕业于天津医科大学医疗系，本科学历。1989年9月至今任天津医科大学总医院过敏科主任医师。

2、籍强先生，1975年11月出生，中国国籍，无境外永久居留权。1990年至1994年就读于天津机电学院。1994年8月至1997年9月任天津大桥集团技术员；2001年6月至2007年12月任天津卫虹药通网络技术有限公司技术部主管；2008年1月到2014年5月任天津开发区福斯特科技发展有限公司部门经理，2014年6月至今任本公司部门经理。

3、张颖女士，1968年5月出生，中国国籍，无境外永久居留权。1988年3月至1990年12月任天津石化劳动服务公司服装厂缝纫组缝纫工兼安全员；1991年1月至1994年12月任天津石化劳动服务公司服装厂缝纫组组长；1995年1月至1997年5月任天津斯威特食品厂仓库管理兼配货员；1997年5月至2000年10月任天津斯威特食品厂车间主任；2001年1月至2012年12月任天津运昌物流有

限公司配货员；2014年2月至今任公司仓库管理员。

4、韩梅女士，1968年3月出生，中国国籍，无境外永久居留权。1988年于天津广播电视大学审计专业大专毕业。1989年12月至今任天津王顶堤医院会计。

5、韩云飞女士，1978年12月出生，中国国籍，无境外永久居留权。1998年7月至今从事个体经营。

6、郑天兵先生，1968年7月出生，中国国籍，无境外永久居留权。1990年毕业于天津医科大学医疗系。1990年10月至2004年4月任天津市肺科医院（现海河医院）呼吸内科医师；2004年5月至2005年12月任珠海许瓦兹医药公司业务代表；2006年1月至今为自由职业。

7、张楠先生，1973年6月出生，中国国籍，无境外永久居留权。1992年于天津石化技校炼油专业毕业。1992年10月至今任天津石化公司炼油厂工人。

8、高明先生，1973年2月出生，中国国籍，无境外永久居留权。1992年9月至1996年7月任天津市色织二厂库管；1996年8月至2012年8月任天津市红日药业股份有限公司库管、司机；2012年8月至今任公司售后服务经理。

9、刘佳女士，1981年5月出生，中国国籍，无境外永久居留权。2003年6月于天津工程职业技术学院会计电算化专业，大专毕业。2004年6月至2009年12月任天津市文光集团有限公司会计；2012年3月至2013年4月任天津宏田科技有限公司会计；2013年5月至今任公司会计。

10、董静宜女士，1979年8月出生，中国国籍，无境外永久居留权。2000年毕业于天津市政法管理干部学院法商实务专业，专科学历。2000年10月至2002年6月任天津市河西区供热办小海地供热站办公室内勤；2002年7月至2010年5月任天津市瑞翔汽车销售服务有限公司总经办秘书；2011年5月至2013年11月任职于天津市捷丰奥迪汽车销售服务有限公司客服部；2013年12月至今任公司办公室内勤。

11、张维娜女士，1980年4月出生，中国国籍，无境外永久居留权。1998年就读于天津经济干部管理学院涉外会计专业，大专学历；2003年就读于天津大学城教学院商务与计算机专业。2004年1月至2005年12月任天津市狗不理快餐有限公司财务；2006年1月至2010年8月任天津市津旺达商贸有限公司财务；2010年9月至2012年4月任北京航天海鹰物业管理有限公司文员；2014年1月

至今任公司出纳。

12、孙开明先生，1959年8月出生，中国国籍，无境外永久居留权。1980年天津广播器材厂（七六四厂）技术学校（无线电专业）毕业。1980年8月至1993年10月任天津广播器材厂例行试验室工人；1993年11月至2000年12月任天津开发区人事局劳动服务公司工人；2000年12月至今任公司研发工程师。

13、张宇先生，1987年12月出生，中国国籍，无境外永久居留权。2010年于北京长城研修学院金融系本科毕业。2010年9月至2011年10月任连购网络科技有限公司天津有限公司采购内勤、采购员；2011年11月至2012年8月任劝商商城录入部价格员；2012年8月至2014年4月任天津市聚贸贸易发展有限公司销售内勤兼收款；2014年5月至今任公司售后服务经理。

三、发行前后相关情况对比

本次股票发行前后相关情况对比如下：

（一）发行前后前10名股东持股数量、持股比例

序号	股票发行前股东情况			股票发行后股东情况		
	股东名称	持股数量（股）	股权比例（%）	股东名称	持股数量（股）	股权比例（%）
1	张励	8,000,000	80.00	张励	8,000,000	74.77
2	福安永恒	2,000,000	20.00	福安永恒	2,000,000	18.69
3				刘瑞玲	160,000	1.49
4				籍强	105,000	0.98
5				刘婷娜	85,000	0.79
6				张颖	50,000	0.47
7				韩梅	50,000	0.47
8				韩云飞	50,000	0.47
9				杨舰	30,000	0.28
10				王慧	30,000	0.28
合计		1,000.00	100.00		10,560,000	98.69

（二）发行前后股本结构、股东人数、资产结构、业务结构、公司控制权、董事、监事和高级管理人员持股的变动情况

1、公司的股本结构及股东人数在发行前后变化情况

股份性质		股票发行前		股票发行后	
		股数(股)	比例	股数(股)	比例
无限售条件股份	1、控股股东、实际控制人				
	2、董事、监事和高级管理人员 (除控股股东、实际控制人)			45,000	0.42%
	3、核心技术人员			5,000	0.05%
	4、其他			515,000	4.81%
	无限售条件股数合计			561,250	5.25%
有限售条件股份	1、控股股东、实际控制人	9,000,000	90.00%	9,000,000	84.11%
	2、董事、监事和高级管理人员 (除控股股东、实际控制人)			135,000	1.26%
	3、核心技术人员				
	4、其他	1,000,000	10.00%	1,000,000	9.35%
	有限售条件股数合计	10,000,000	100.00%	10,135,000	94.72%
总股本(万股)		10,000,000	100.00%	10,700,000	100.00%
股东人数(人)		2		20	

2、公司的资产结构在发行前后的变化情况

以公司截至 2013 年 12 月 31 日的合并报表财务数据模拟测算,本次股票发行后资产结构变动情况如下:

项目	发行前	影响数	发行后
总资产(元)	12,518,179.02	1,400,000.00	13,918,179.02
净资产(元)	10,319,790.70	1,400,000.00	11,719,790.70
负债(元)	2,198,388.32		2,198,388.32
总股本(元)	10,000,000.00	700,000.00	10,700,000.00
资产负债率(母公司)	18.29%		16.38%

3、公司业务结构在发行前后的变化情况

公司业务结构在发行前后未发生变化,主营业务仍为从事心电监护设备的研发、生产、销售。

4、公司控制权在发行前后未发生变更

本次股票发行后公司控制权无变动。本次发行前,张励先生持有公司 80% 的股份,同时持有公司股东福安永恒 50% 的股份,为公司实际控制人;本次发行后,张励先生直接持有公司 74.77% 的股份、间接持有 9.34% 的股份,合计持有 84.11% 的股份,仍为公司控股股东和实际控制人。

5、董事、监事、高级管理人员及核心员工持股变动情况

本次股票发行后，公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员持股情况：

序号	姓名	职务或亲属关系	发行前		发行后	
			持股数量 (股)	持股比例	持股数量 (万股)	持股比例
1	张励	董事长、总经理	8,000,000	80.00%	8,000,000	74.77%
2	王慧	董事、副总经理	/	/	30,000	0.28%
3	杨舰	董事、副总经理	/	/	30,000	0.28%
4	刘婷娜	财务总监、董事会秘书	/	/	85,000	0.79%
5	赵丹丹	监事	/	/	25,000	0.23%
6	杨传强	监事	/	/	10,000	0.09%
7	孙开明	核心技术人员	/	/	5,000	0.05%
合计	-	-	8,000,000	80.00%	8,185,000	76.49%

(三) 发行前后主要财务指标的变化情况

项目	2013 年度	发行后
基本每股收益 (元)	0.37	0.34
净资产收益率	51.40%	47.01%
每股经营活动产生的现金流量净额	-0.44	-0.41
项目	2013 年 12 月 31 日	发行后
每股净资产 (元)	1.03	1.10
资产负债率 (母公司)	18.29%	16.38%
流动比率	5.78	6.43
速动比率	4.71	5.36

注：2014 年（发行后）依据经审计的 2013 年 12 月 31 日财务报告相关财务数据，并按照发行增资后的总股本摊薄计算。

(四) 以资产认购发行股份的，发行后挂牌公司债务或者或有负债的变化

本次股票发行股份全部由投资者以现金形式认购，未有以资产认购发行股份的情形。

四、新增股份限售安排

本次股票发行的新增股份将在中国证券登记结算有限公司北京分公司登记。本次股票发行的新增股份中，有限售条件股份 13.5 万股，无限售条件股份 56.5 万股，无限售条件股份可进入全国中小企业股份转让系统进行转让。

第六节 董事、监事、高管人员及中介机构声明

一、公司全体董事、监事、高级管理人员声明

本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺本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。

全体董事签名：

张励

张 励

王慧

王 慧

杨舰

杨 舰

张勇坚

张勇坚

刘婷娜

刘婷娜

全体监事签名：

赵丹丹

赵丹丹

杨传强

杨传强

梁利津

梁利津

高级管理人员签名：

张励

张 励

王慧

王 慧

杨舰

杨 舰

张勇坚

张勇坚

刘婷娜

刘婷娜

天津福斯特科技股份有限公司

2014年10月22日



二、主办券商声明

本公司已对本说明书进行了核查，确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

法定代表人：


吴涛

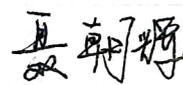
项目负责人：


甘霖

项目经办人：


马起华


吴振一


聂朝辉



三、律师事务所声明

本所及经办律师已阅读本说明书，确认本说明书与本所出具的法律意见书并无矛盾之处。本所及经办律师对公司在本说明书中引用的法律意见书的内容无异议，确认本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。

经办律师：



李红光



葛 泰

律师事务所负责人：



李红光



四、 审计机构声明

本所及签字注册会计师已阅读本说明书，确认本说明书与本所出具的审计报告无矛盾之处。本所及签字注册会计师对公司在本说明书中引用的审计报告的内容无异议，确认本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 莹



张 菁



法定代表人：



叶韶勋



信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）



2014年10月22日

五、资产评估机构声明

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

签字注册资产评估师：



王青华



袁辉

法定代表人：



杨志明



第七节 附录和备查文件

一、备查文件目录

投资者可以查阅与本次公开转让有关的所有正式文件，该等文件也在指定网站上披露，具体如下：

- (一) 主办券商推荐报告；
- (二) 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公司股票挂牌的审查意见；
- (六) 其他与本次公开转让有关的重要文件。

二、备查文件查阅时间

每周一至周五上午9:00-11:00，下午3:00-5:00

三、备查文件查阅地址

1、天津福斯特科技股份有限公司

地址：天津开发区黄海路 29 号 9 门 501

电话：022-23370872

传真：022-23370872

联系人：刘婷娜

2、首创证券有限责任公司

地址：北京市西城区德胜门外大街115号

电话：010-59366289

传真：010-59366280

联系人：吴振一