

常州乐奥医疗科技股份有限公司

公开转让说明书



主办券商



二〇一六年一月

声 明

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

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

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

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

重大事项提示

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

一、公司外周血管支架产品取得注册证书的风险

医疗器械的研发是一项高投入、高风险的业务，周期长，程序复杂。尽管外周切割支架在国内外已有成熟的产品、外周编制支架在理论和试生产阶段均验证了其具备产业化的能力，根据《医疗器械注册管理办法》的规定，公司外周血管支架产品取得注册证书尚需完成以下主要工作：（1）临床试验后输出临床试验报告；（2）将整套注册资料递交CFDA受理；（3）受理后10个工作日内将体系考核资料递交江苏省食品药品监督管理局；（4）CFDA或JSFDA现场对我司进行体系考核，通过核查后将核查报告递交当局。公司外周血管支架产品预计将在2018年底前取得CFDA的注册证。但整个流程中存着的不确定性因素较多，可能导致新产品开发周期延长及研发成本的增加。公司的外周血管支架产品能否按计划顺利取得注册证书存在不确定性风险。

二、未来收入不确定性的风险

公司2013年、2014年都没有销售收入，2015年1-9月实现主营业务销售收入20.83万元，都是消化道介入器械产品的销售收入。未来，公司消化道介入器械产品销售能否实现预期目标，外周血管介入器械产品能否顺利注册并及时完成市场推广，都存在一定的不确定性。在此期间内市场可能发生变化，存在未来收入与目前预测不一致的风险。公司持续研发新产品并顺利上市存在不确定性，公司未来收入的可持续性和增长性存在不确定性风险。

三、公司亏损持续扩大的风险

公司系一家专注于外周血管介入治疗器械和胃肠内窥镜治疗器械研发、生产和销售的高科技公司。由于公司的主要产品研制开发和申请注册时间较长，2014年2月起，公司始陆续取得了6项产品的注册证书。报告期内，公司的产销规模较小，且研发投入持续增加，导致公司持续亏损，且累计亏损金额不断扩大。如公司消化道介入治疗高值耗材的销售未达预期、外周血管介入治疗器械未能顺利完成注册、推广，公司亏损存在持续扩大的风险。

四、行业竞争加剧风险

近年来，我国外周血管支架技术逐步发展，国产支架尚未开始对进口产品的替代，市场竞争主要集中在国外厂商之间。同时，国家正大力推进医药体制改革，外周血管支架实行省级统一招标，进一步加剧市场竞争。如果企业不能继续加强研发力度、提高产品竞争力、拓展国内外销售渠道，将面临行业竞争加剧所带来的冲击。

五、国家对介入医疗器械行业监管的政策风险

国家对植（介）入式医疗器械的生产经营设置了一系列严格的监管制度，公司经营的二类医疗器械需要备案、三类医疗器械需要注册，且都需要经过临床验证，相应的鉴定周期和审批周期较长，时间不可控制。目前公司的一些产品正处于临床试验关键阶段，能否拿到产品注册证存在不确定性，即使已取得生产经营批准的部分产品也需在到期后申请续期。国家对介入医疗器械行业的监管政策将直接影响到公司产品的备案/注册申请与上市销售时间，对公司的生产经营存在较大影响。

六、新产品研发风险

近年来我国医疗器械市场呈现高速增长态势，特别是临床对植（介）入医疗器械产品有着大量需求，国内外各大医疗器械公司都投入巨额资金研发产品。在同行业激烈竞争的背景下，公司要谋求自身发展就必须投入大量人员和资金不断开发高科技含量的新产品。介入医疗器械新产品科技含量高、研发难度大，公司的技术资源、研发经费以及对医疗器械的认知积累将会受到严峻挑战，这些不确定因素的存在有可能会导致研发失败。同时，新产品的性能、技术含量是否能满足临床需求也会影响公司在行业内的竞争地位和未来发展趋势。

七、技术替代风险

医疗器械行业涉及到多种学科，大量的应用新技术、新材料、新工艺。由金属裸支架到药物支架，再到即将面世的可降解支架，新技术的更新换代会对现有的市场格局产生重大影响。若公司不能持续重视新产品、新技术的研发，包括不能密切追踪行业最新研究方向和理念，导致核心技术被新的技术途径取代，将对生产经营带来严重影响。

八、人才流失风险

医疗器械行业涵盖了化学、物理学、材料学、生物化学、生理学和解剖学等十余个学科，因此稳定、高效的科研人才队伍是企业保持持续发展的重要保障，引进专业人才

并保持核心技术人员稳定是公司生存和发展的根本，也是核心竞争力所在。作为一家非常注重研发的创业企业，如果在企业成长性、企业文化、考核与激励机制等方面不能吸引和稳定核心技术人员，将面临专业人才缺乏和流失的风险。

九、专有技术被侵权的风险

公司业务主要聚焦在血管介入治疗器械、胃肠内窥镜治疗器械，以及具有外周血管植入性器械和消化道介入治疗高值耗材的设计与研发。公司拥有的证书及认证包括6个CFDA注册证、6个CE认证产品以及ISO13485医疗器械质量管理体系认证。截至目前，公司已申请的专利中尚未发生第三方侵权行为，但并不排除未来存在专利侵权的可能性，而一旦出现侵权事件，将会对公司的发展造成不利影响。

十、产品责任风险

植（介）入医疗器械作为直接植入病人身体的医疗器械，其安全性和有效性在客观上均存在一定风险。随着公司产量的进一步扩大，质量控制问题将是公司未来关注的要点。如果发生医疗索赔案件，将会对公司的业务及声誉造成严重不利影响。如果败诉，公司则需承担赔偿责任，高额赔偿金将会造成公司经济损失。尽管公司自成立以来，并未发生任何医疗器械产品责任索赔及相关法律诉讼案件，但并不排除公司在未来生产经营期间有产品责任索赔的风险。

目录

声 明	1
重大事项提示	2
释 义	7
第一节 基本情况	9
一、公司简介	9
二、股票挂牌情况	10
三、公司股东及股权变动情况	11
四、公司股本形成及变化情况	15
五、公司子公司基本情况	25
六、公司重大资产重组情况	26
七、公司董事、监事、高级管理人员基本情况	26
八、公司最近两年一期的主要数据及财务指标	28
九、定向发行情况	29
十、与本次挂牌相关的机构情况	29
第二节 公司业务	31
一、公司业务概述	31
二、公司的组织结构及业务流程	33
三、与主营业务相关的资产和资质情况	39
四、公司的具体业务情况	48
五、公司的商业模式	52
六、公司所处的行业基本情况	54
第三节 公司治理	62
一、公司股东大会、董事会、监事会制度建立健全及运行情况	62
二、关于上述机构和相关人员履行职责情况的说明	63
三、公司董事会对公司治理机制建设及运行情况的评估结果	64
四、公司及控股股东、实际控制人最近两年违法违规及受处罚情况	65
五、公司独立性情况	65
六、同业竞争情况	67
七、控股股东、实际控制人及其控制的其他企业占款情况	68
八、公司董事、监事、高级管理人员相关情况	68
第四节 公司财务	73
一、最近两年一期的审计意见、主要财务报表和主要会计政策、会计估计及其变更情况	73

二、报告期主要财务指标分析	108
三、报告期利润形成的有关情况	112
四、财务状况分析	116
五、关联方、关联方关系及关联交易	130
六、需提醒投资者关注财务报表附注中的期后事项、或有事项及其他重要事项	134
七、报告期内公司资产评估情况	135
八、股利分配政策和最近两年分配及实施情况	135
九、控股子公司或纳入其合并财务报表的其他企业的基本情况	136
十、管理层对公司风险因素自我评估	137
第五节 有关声明	140
一、挂牌公司全体董事、监事、高级管理人员的声明	140
二、主办券商声明	141
三、会计师事务所声明	142
四、律师事务所声明	143
第六节 附件	145
一、主办券商推荐报告	145
二、财务报表及审计报告	145
三、法律意见书	145
四、公司章程	145
五、全国股份转让系统公司同意挂牌的审查意见	145
六、其他与公开转让有关的重要文件	145

释义

除非本公开转让说明书另有所指，下列简称具有如下含义：

乐奥医疗、股份公司、公司、本公司	指	常州乐奥医疗科技股份有限公司
有限公司	指	常州乐奥医疗科技有限公司
同创共享	指	北京同创共享创业投资中心（有限合伙）
济峰一号	指	嘉兴济峰一号股权投资合伙企业（有限合伙）
康景投资	指	上海康景股权投资基金合伙企业（有限合伙）
创湃启沃	指	上海创湃启沃投资管理中心（有限合伙）
创新医疗	指	创新医疗科技有限责任公司
本公开转让说明书	指	《常州乐奥医疗科技股份有限公司公开转让说明书》
本次挂牌	指	常州乐奥医疗科技股份有限公司在全国中小企业股份转让系统挂牌
《发起人协议》	指	股份公司的全体发行人于 2015 年 11 月 25 日签订的《发起人协议》
《公司章程》	指	《常州乐奥医疗科技股份有限公司章程》
《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》
《业务规则》	指	2013 年 2 月 8 日发布，2013 年 12 月 30 日修改的《全国中小企业股份转让系统业务规则（试行）》
证监会	指	中国证券监督管理委员会
全国股份转让系统	指	全国中小企业股份转让系统
全国股份转让系统公司	指	全国中小企业股份转让系统有限责任公司
国务院	指	中华人民共和国国务院
国家发改委	指	中华人民共和国国家发展和改革委员会

国家食药监局、CFDA	指	中华人民共和国食品药品监督管理总局
ERCP	指	经内镜逆行性胰胆管造影术
CE 认证	指	产品进入欧盟的一种强制性安全认证
卫生部	指	中华人民共和国卫生部
国家卫计委	指	中华人民共和国国家卫生和计划生育委员会
国家统计局	指	中华人民共和国国家统计局
科技部	指	中华人民共和国科技部
财政部	指	中华人民共和国财政部
国家税务总局	指	中华人民共和国国家税务总局
股东大会	指	常州乐奥医疗科技股份有限公司股东大会
董事会	指	常州乐奥医疗科技股份有限公司董事会
监事会	指	常州乐奥医疗科技股份有限公司监事会
三会	指	股东大会、董事会、监事会
三会议事规则	指	《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》
主办券商、申万宏源	指	申万宏源证券有限公司
内核小组	指	申万宏源证券有限公司全国股份转让系统挂牌项目内部审核小组
管理层	指	公司董事、监事、高级管理人员
高级管理人员、高管	指	公司总经理、副总经理、董事会秘书、财务总监
元、万元	指	人民币元、人民币万元
报告期/两年一期	指	2013 年、2014 年、2015 年 1-9 月

本公开转让说明书中部分数据的合计数与各分项数值相加之和在尾数上不符的情况均为四舍五入原因造成的。

第一节 基本情况

一、公司简介

公司名称：常州乐奥医疗科技股份有限公司

法定代表人：张忠民

有限公司成立日期：2011 年 10 月 25 日

股份公司设立日期：2015 年 12 月 29 日

注册资本：人民币 1,288.139 万元

住所：常州市新北区华山路 18 号 10 号楼 2 层

邮编：213022

电话：0519-85150750

传真：0519-85150790

公司网站：www.leomed.cn

信息披露事务负责人：CHENG ZHONG YA

统一社会信用代码：91320400583787801K

行业分类：根据《上市公司行业分类指引(2012 年修订)》，公司所处行业为“制造业”下的“专用设备制造业”(C35)；根据《国民经济行业分类》(GBT4754-2011)，公司所处行业为“制造业”下的“专用设备制造业”-“医疗仪器设备及器械制造”-“医疗诊断、监护及治疗设备制造”(C3581)；根据《挂牌公司管理型行业分类指引》，公司所处的行业分类为“医疗诊断、监护及治疗设备制造”(C3581)；根据《挂牌公司投资型行业分类指引》，公司所处的行业分类为“医疗保健设备”(15101010)。

经营范围：从事医疗器械的技术开发、技术咨询、技术转让及技术服务；从事二类 6822 医用光学器具、仪器及内窥镜设备、6866 医用高分子材料及制品的制造；三类 6825 医用高频仪器设备、6846 植入材料和人工器官、6877 介入器材的制造，销售自产产品；从事上述产品的进出口和批发业务。(依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动)。

主营业务：外周血管介入器械和消化道介入器械的研发、生产和销售。

二、股票挂牌情况

（一）挂牌股份的基本情况

- 1、股票代码：
- 2、股票简称：
- 3、股票种类：人民币普通股
- 4、每股面值：人民币 1.00 元
- 5、股票总量：12,881,390 股
- 6、挂牌日期：2016 年 【】 月 【】 日
- 7、转让方式：协议转让

（二）股东所持股份限售情况

1、相关法律法规及《公司章程》对股份转让的限制性规定

《公司法》第一百四十一条规定：“发起人持有的本公司股份，自公司成立之日起一年内不得转让。公司公开发行股份前已发行的股份，自公司股票在证券交易所上市交易之日起一年内不得转让。公司董事、监事、高级管理人员在任职期间每年转让的股份不得超过其所持有本公司股份总数的百分之二十五；所持本公司股份自公司股票上市交易之日起一年内不得转让。上述人员离职后半年内，不得转让其所持有的本公司股份。公司章程可以对公司董事、监事、高级管理人员转让其所持有的本公司股份作出其他限制性规定。”

《业务规则》第 2.8 条规定：“挂牌公司控股股东及实际控制人在挂牌前直接或间接持有的股票分三批解除转让限制，每批解除转让限制的数量均为其挂牌前所持股票的三分之一，解除转让限制的时间分别为挂牌之日、挂牌期满一年和两年。

挂牌前十二个月以内控股股东及实际控制人直接或间接持有的股票进行过转让的，该股票的管理按照前款规定执行，主办券商为开展做市业务取得的做市初始库存股票除外。

因司法裁决、继承等原因导致有限售期的股票持有人发生变更的，后续持有人应继续执行股票限售规定。”

《公司章程》规定：“发起人持有的本公司股份，自公司成立之日起 1 年内不得转让。公司董事、监事、高级管理人员应当向公司申报所持有的本公司的股

份及其变动情况，在任职期间每年转让的股份不得超过其所持有本公司股份总数的 25%；所持本公司股份自公司股票上市交易之日起 1 年内不得转让。上述人员离职后半年内，不得转让其所持有的本公司股份。

公司股份进入全国中小企业股份转让系统挂牌并进行转让，应遵循国家关于股份在全国中小企业股份转让系统挂牌转让的相关规则。”

公司于 2015 年 12 月 29 日整体变更为股份有限公司，根据上述规定，截至公司股票在全国股份转让系统挂牌之日，股份公司设立未满一年，因此，截至本公司股票在全国股份转让系统挂牌之日无可以公开转让的股票。

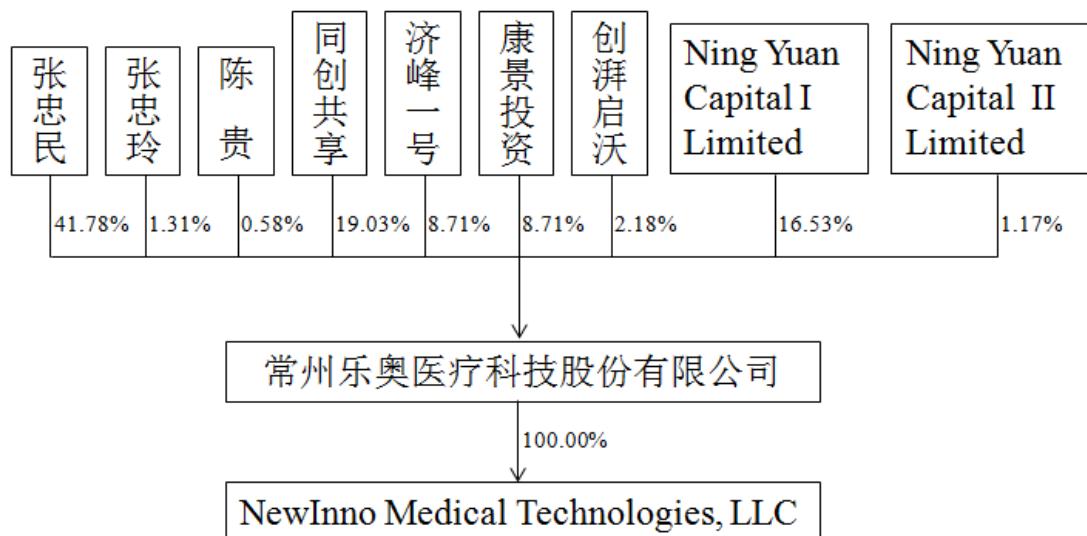
（三）股东对所持股份自愿锁定的承诺

公司股东未就所持股份作出严于相关法律法规规定及《公司章程》的自愿锁定承诺。

三、公司股东及股权变动情况

（一）公司股权结构图

截至本公开转让说明书签署日，公司的股权结构图如下：



（二）公司前十名股东及持股 5%以上股份股东的持股情况

序号	股东	持股数量(股)	持股比例(%)	股东性质
1	张忠民	5,381,250	41.78	境内自然人
2	北京同创共享创业投资中心（有限合伙）	2,451,900	19.03	境内法人
3	Ning Yuan Capital I Limited	2,129,490	16.53	境外法人

4	嘉兴济峰一号股权投资合伙企业（有限合伙）	1,121,790	8.71	境内法人
5	上海康景股权投资基金合伙企业（有限合伙）	1,121,790	8.71	境内法人
6	上海创湃启沃投资管理中心（有限合伙）	280,450	2.18	境内法人
7	张忠玲	168,750	1.31	境内自然人
8	Ning Yuan Capital II Limited	150,970	1.17	境外法人
9	陈贵	75,000	0.58	境内自然人
合 计		12,881,390	100.00	--

公司前十名股东直接或间接持有的股份不存在质押或其他争议事项。

（三）公司股东之间的关联关系

公司股东 Ning Yuan Capital I Limited、Ning Yuan Capital II Limited 的实际控制人都是 IDG-Accel Growth Fund GP III Associates Ltd.，除此之外，公司股东之间不存在关联关系。

（四）公司控股股东及实际控制人基本情况

公司实际控制人为张忠民。张忠民直接持有公司 41.78%的股份，为公司的控股股东，能够对公司股东大会的决议产生重大影响。

张忠民女士，1963 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，毕业于日本京都大学大学院经济学研究院，博士研究生学历。1989 年 6 月至 1997 年 10 月任南开大学管理系教师；2001 年 7 月至 2003 年 7 月作为访问学者在澳大利亚 Wollongong 大学交流访问；2003 年 11 月至 2005 年 12 月任 IMS-URC 高级研究经理；2006 年 1 月至 2009 年 5 月任上海再生医疗科技有限公司总经理 2011 年 10 月至 2012 年 9 月任有限公司执行董事、法定代表人、总经理；2012 年 10 月至今任有限公司及本公司董事长、法定代表人、总经理。

自公司成立至今，张忠民一直担任公司执行董事/董事长兼总经理，实际参与公司经营，能够决定和实质影响公司的经营方针、决策、经营管理层的任免，为公司实际控制人。

最近两年一期内，公司实际控制人未发生变更。

（五）主要股东基本情况

1、同创共享

企业名称：北京同创共享创业投资中心（有限合伙）

认缴资本: 30,000 万元

统一社会信用代码: 91110108584429651E

执行事务合伙人: 深圳同创伟业资产管理股份有限公司

主要经营场所: 北京市海淀区科学院南路 2 号 C 座南楼 1502 室

经营范围: 投资与资产管理; 投资咨询; 创业投资业务; 代理其他创业投资企业等机构或个人的创业投资业务; 创业投资咨询业务; 为创业企业提供创业管理服务业务; 参与设立创业投资企业与创业投资管理顾问机构 (1、未经有关部门批准, 不得以公开方式募集资金; 2、不得公开开展证券类产品和金融衍生品交易活动; 3、不得发放贷款; 4、不得对所有投资企业以外的其他企业提供担保; 5、不得向投资者承诺投资本金不受损失或者承诺最低收益; 依法须经批准的项目, 经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动)

同创共享目前的合伙人认缴资本的情况如下:

序号	合伙人名称	合伙人性质	认缴出资(万元)	认缴比例
1	深圳同创伟业资产管理股份有限公司	普通合伙人	200.00	0.67%
2	同创伟业(天津)股权投资基金合伙企业(有限合伙)	普通合伙人	3,200.00	10.67%
4	深圳同创分享投资合伙企业(有限合伙)	有限合伙人	24,600.00	82.00%
5	中关村科技园区海淀园创业服务中心	有限合伙人	2,000.00	6.67%
合计			30,000.00	100.00%

深圳同创伟业资产管理股份有限公司已于 2014 年 4 月 22 日完成私募基金管理人登记, 登记编号为 P1001165。同创共享于 2014 年 4 月 22 日完成备案, 基金编号为: SD3270。

2、Ning Yuan Capital I Limited

企业名称: Ning Yuan Capital I Limited

股份总额: 1 美元

注册编号: 2090266

控股股东: IDG-Accel China Growth Fund III L.P.

Ning Yuan Capital I Limited 是 2014 年 4 月 25 日由 IDG-Accel China Growth Fund III L.P. 出资在香港注册成立的, 其已发行普通股 1 股, 每股面值 1 美元, 股本总额 1 美元。截至本公开转让说明书签署之日, Ning Yuan Capital I Limited 仅投资了乐奥医疗一家企业。

3、济峰一号

企业名称：嘉兴济峰一号股权投资合伙企业（有限合伙）

认缴资本：55,500 万元

统一社会信用代码：91330402327904167W

执行事务合伙人：嘉兴济峰晋坤投资管理合伙企业（有限合伙）

主要经营场所：浙江省嘉兴市南湖区亚太路 705 号 3FA03-06-26

经营范围：股权投资及相关咨询服务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

济峰一号目前的合伙人认缴资本的情况如下：

序号	合伙人名称	合伙人性质	认缴出资(万元)	认缴比例
1	嘉兴济峰晋坤投资管理合伙企业（有限合伙）	普通合伙人	500	0.901%
2	刘毅	有限合伙人	10,000	18.018%
3	诚承投资控股有限公司	有限合伙人	10,000	18.018%
4	嘉兴浙华紫旌投资合伙企业（有限合伙）	有限合伙人	5,000	9.009%
5	义乌惠商紫荆股权投资管理有限公司	有限合伙人	2,500	4.5045%
6	浙江龙树资本管理有限公司	有限合伙人	5,000	9.009%
7	辽宁成大生物股份有限公司	有限合伙人	5,000	9.009%
8	上海张江科技创业投资有限公司	有限合伙人	5,000	9.009%
9	上海歌斐鹏礼投资中心（有限合伙）	有限合伙人	10,000	18.018%
10	上海歌斐鸿本投资中心（有限合伙）	有限合伙人	2,500	4.5045%
合计			55,500	100.00%

执行事务合伙人嘉兴济峰股权投资管理有限公司已于 2015 年 6 月 11 日完成私募基金管理人登记，登记编号为：P1015743。济峰一号于 2015 年 6 月 25 日完成备案，基金编号为：S61786。

4、康景投资

企业名称：上海康景股权投资基金合伙企业（有限合伙）

认缴资本：50,500 万元

统一社会信用代码：913100003421269493

执行事务合伙人：上海贵景投资中心（有限合伙）

主要经营场所：上海市宝山区罗新路 50 号 3 幢 302 室

经营范围：股权投资，实业投资，投资管理及咨询，企业管理及咨询。（依

法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

康景投资目前的合伙人认缴资本的情况如下：

序号	合伙人名称	合伙人性质	认缴出资(万元)	认缴比例
1	上海琦景投资管理有限公司	普通合伙人	300	0.59%
2	上海贵景投资中心（有限合伙）	普通合伙人	200	0.40%
3	湖南景峰医药股份有限公司	有限合伙人	17,000	33.66%
4	北京长城民盛中小企业股权投资基金（有限合伙）	有限合伙人	16,000	31.68%
5	中国华融资产管理股份有限公司	有限合伙人	16,000	31.68%
6	刘华	有限合伙人	1,000	1.98%
合计			50,500	100.00%

康景投资已于 2015 年 7 月 30 日完成了私募投资基金管理人登记，登记编号为 P1019280。由于认缴资金未全部到位，康景投资尚未办理私募投资基金备案。

根据《私募投资基金法》、《私募投资基金监督管理暂行办法》及《私募投资基金管理人登记和基金备案办法（试行）》的相关规定，“私募基金管理人应当在私募基金募集完毕后 20 个工作日内，通过私募基金登记备案系统进行备案”。康景投资成立时间较短，认缴资金未全部到位，其投资于本公司的资金全部来自于其合伙人已投入的资金，未违反相关法律法规的规定。

四、公司股本形成及变化情况

公司由常州乐奥医疗科技有限公司整体变更设立，股本形成及变化过程如下：

（一）有限公司设立

2011 年 10 月 25 日，张忠民、赵振心两名自然人共同出资设立常州乐奥医疗科技有限公司。公司注册资本为 303 万元，其中张忠民认缴出资 300 万元人民币，出资比例 99.01%；赵振心认缴出资 3 万元人民币，出资比例 0.99%。

2011 年 10 月 20 日，常州汇丰会计师事务所有限公司对有限公司设立时实收资本进行了审验，并出具了常汇会验（2011）内 647 号《验资报告》。经验证，截至 2011 年 10 月 20 日，张忠民首期实际缴纳注册资本（实收资本）人民币 61 万元，剩余部分由张忠民和赵振心自有限公司成立之日起两年内缴足。

2011 年 10 月 25 日，有限公司取得江苏省常州工商行政管理局新北分局核

发的 320407000176994 号《企业法人营业执照》，注册资本为 303 万元，实收资本为 61 万元。

有限公司设立时出资情况及股权结构如下：

序号	股东	认缴出资 (万元)	认缴比例 (%)	实缴出资 (万元)	出资方式	实缴出资占注册 资本比例 (%)
1	张忠民	300.00	99.01	61.00	货币	20.13
2	赵振心	3.00	0.99	--	货币	--
总计		303.00	100.00	61.00	--	20.13

(二) 有限公司第一次股权转让

2012 年 1 月 15 日，有限公司股东赵振心与张忠玲签订《股权转让协议》，双方约定赵振心将其持有的有限公司 0.99% 的股权以人民币 3 万元的价格转让给张忠玲。截至股权转让日，赵振心未缴纳其认缴的出资额。

2012 年 1 月 15 日，有限公司召开股东会，全体股东一致同意上述股权转让。

2012 年 1 月 18 日，有限公司就上述事项在常州工商行政管理局办理了变更登记，并领取了新的营业执照。

本次转让后股权结构如下：

序号	股东	认缴出资 (万元)	认缴比例 (%)	实缴出资 (万元)	出资方式	实缴出资占注册 资本比例 (%)
1	张忠民	300.00	99.01	61.00	货币	20.13
2	张忠玲	3.00	0.99	--	货币	--
总计		303.00	100.00	61.00	--	20.13

(三) 有限公司第二期出资

2012 年 3 月 18 日，公司股东以货币资金形式缴纳第二期出资，其中张忠民缴纳出资额 86 万元，张忠玲缴纳出资额 3 万元。2012 年 3 月 19 日，常州汇丰会计师事务所有限公司对有限公司第二期出资出具了常汇会验 (2012) 内 126 号《验资报告》。经验证，截至 2012 年 3 月 19 日，有限公司已收到第二期出资，各股东以货币出资人民币 89 万元。

2012 年 3 月 28 日，有限公司就上述事项在常州工商行政管理局高新区（新北）分局办理了变更登记，并领取了新的营业执照，注册资本为 303 万元，实收

资本为 150 万元。

本次出资缴纳后，有限公司的出资情况及股权结构如下：

序号	股东	认缴出资 (万元)	认缴比例 (%)	实缴出资 (万元)	出资方式	实缴出资占注册 资本比例 (%)
1	张忠民	300.00	99.01	147.00	货币	48.51
2	张忠玲	3.00	0.99	3.00	货币	0.99
总计		303.00	100.00	150.00	--	49.50

(四) 第一次增资、第二次股权转让

2012 年 9 月 3 日，股东张忠民与自然人陈贵签订《股权转让协议》，双方约定张忠民将其持有有限公司的股权中未到位的 4.04 万元以人民币 4.04 万元的价格转让给陈贵，资金由陈贵按有限公司章程规定在出资期限内缴纳到位。

2012 年 9 月 3 日，股东张忠民与股东张忠玲签订《股权转让协议》，双方约定张忠民将其持有有限公司的股权中未到位的 6.09 万元以人民币 6.09 万元的价格转让给张忠玲，资金由张忠玲按有限公司章程规定在出资期限内缴纳到位。

2012 年 9 月 3 日，有限公司召开股东会，全体股东一致同意：

(1) 将有限公司注册资本由人民币 303 万元增加至人民币 404 万元，增资部分由北京同创共享创业投资中心（有限合伙）以 600 万元人民币认缴，其中 101 万元作为注册资本，剩余 499 万元计入资本公积；

(2) 股东张忠民将其在公司未实际缴纳的出资额 4.04 万元转让给自然人陈贵，将其在公司未实际缴纳的出资额 6.09 万元转让给股东张忠玲。

2012 年 9 月 10 日，常州汇丰会计师事务所对本次增资事项进行了审验，并出具了常汇会验（2012）内 419 号《验资报告》。经验证，截至 2012 年 9 月 6 日，有限公司已收到北京同创共享创业投资中心（有限合伙）缴纳的新增注册资本 101 万元人民币，变更后的累计注册资本人民币 404 万元，实收资本人民币 251 万元。

2012 年 9 月 17 号，有限公司向常州工商行政管理局高新区（新北）分局办理了变更登记，并领取了新的营业执照，注册资本为 404 万元，实收资本为 251 万元。

本次股权转让及增资完成后，有限公司的股权结构如下：

序号	股东	认缴出资(万元)	认缴比例(%)	实缴出资(万元)	出资方式	实缴出资占注册资本比例(%)
1	张忠民	289.87	71.75	147.00	货币	36.39
2	同创共享	101.00	25.00	101.00	货币	25.00
3	张忠玲	9.09	2.25	3.00	货币	0.74
4	陈贵	4.04	1.00	--	货币	--
总计		404.00	100.00	251.00	--	62.13

因看好公司的经营团队和主要产品的市场前景，经与公司主要股东多次协商，同创共享本次增资按照 2,400 万元的整体投后估值进行。同创共享出资人民币 600 万元，占增资后的注册资本的比例为 25%，对应的每一元出资的价格为 5.94 元。本次增资完成后，公司的注册资本增加至 404 万元，实收资本增加至 251 万元。截至本次增资完成之日，自然人股东张忠民、张忠玲、陈贵尚有 152 万出资未缴足。本次增资，同创共享未与公司、公司实际控制人及主要经营团队签署任何形式的对赌协议。

（五）第一次减资、第三次股权转让

2013 年 1 月 8 日，有限公司召开股东会，全体股东一致同意：

（1）将有限公司注册资本 404 万元减少到 251 万元，减少部分包括股东张忠民未缴纳的出资额 142.87 万元、股东张忠玲未缴纳的注册资本 6.09 万元和股东陈贵未缴纳的注册资本 4.04 万元。减资后有限公司注册资本和实收资本均为人民币 251 万元，减资后各股东的出资情况为：张忠民以货币形式出资 147 万元，占注册资本的 58.56%，张忠玲以货币形式出资 3 万元，占注册资本的 1.2%，同创共享以货币形式出资 101 万元，占注册资本的 40.24%；

（2）股东张忠民将其在公司的出资额 147 万元转让给股东同创共享，股东张忠玲将其在公司的出资额 3 万元转让给股东同创共享。

2013 年 1 月 9 日，有限公司在《江苏经济报》上发布了减资公告，并已于减资决议作出之日起 10 日内通知了全体债权人，且已对债务提供了相应的担保。

2013 年 7 月 18 日，张忠民与同创共享签订《股权转让协议》，双方约定张忠民将其持有有限公司 147 万元出资以人民币 147 万元的价格转让给同创共享。

2013年7月18日，张忠玲与同创共享签订《股权转让协议》，双方约定张忠玲将其持有有限公司3万元出资以人民币3万元的价格转让给同创共享。

2013年9月26日，有限公司向常州工商行政管理局高新区（新北）分局办理了变更登记，并取得了新的营业执照，注册资本为251万元，实收资本为251万元。

本次减资及股权转让完成后，有限公司的股权结构如下：

序号	股东名称	出资额(万元)	出资方式	出资比例(%)
1	同创共享	251.00	货币	100.00
	合计	251.00	-	100.00

（六）有限公司第二次增资

2013年9月28日，有限公司召开股东会，决议同意将有限公司注册资本由251万元增加至750万元，增加部分由同创共享以资本公积转增，增资后股东的出资情况为：同创共享以货币出资750万元，占注册资本100%。

2013年10月28日，常州汇丰会计师事务所有限公司对本次增资进行了审验，并出具了常汇会验（2013）内536号《验资报告》。经验证，截至2013年9月28日，有限公司已将资本公积499万元转增资本，变更后的注册资本为750万元，累计实收资本为750万元。

2013年10月31号，有限公司就上述事项向常州工商行政管理局高新区（新北）分局办理了变更登记，并领取了新的营业执照。

本次增资完成后，有限公司的股权结构如下：

序号	股东名称	出资额(万元)	出资方式	出资比例(%)
1	同创共享	750.00	货币	100.00
	合计	750.00	-	100.00

（七）有限公司第四次股权转让

2013年11月5日，同创共享分别与张忠民和张忠玲签订《股权转让协议》，约定同创共享将其持有有限公司的股权中的538.125万元、16.875万元、7.5万元分别以人民币538.125万元、16.875万元和7.5万元的价格转让给张忠民、张忠玲和陈贵。

2013年11月5日，有限公司召开股东会，全体股东一致同意同创共享将其在有限公司的出资额538.125万元、16.875万元和7.5万元分别转让给张忠民、张忠玲和陈贵。

2013年11月28日，有限公司就上述事项向常州工商行政管理局高新区（新北）分局办理了变更登记，并领取了新的营业执照。

本次股权转让后，有限公司的股权结构如下：

序号	股东名称	出资额(万元)	出资方式	出资比例(%)
1	张忠民	538.125	货币	71.75
2	张忠玲	16.875	货币	2.25
3	陈贵	7.50	货币	1.00
4	同创共享	187.50	货币	25.00
合计		750.00	货币	100.00

2013年度，公司先减资、再股权转让变更为同创共享的一人有限责任公司，资本公积转增股本后再次进行股权转让，系公司原股东与引入的新股东同创共享根据同创共享投资前约定的股权比例对公司股权结构的调整，同时解决同创共享投资前实收资本未全部缴足的问题。

鉴于有限公司第三次、第四次股权转让的实际目的是为了规范、调整公司的股权结构，股东之间并未实际发生资金的流转。前述增资、减资及股权转让事项均履行了法律法规要求的程序，亦未损害新老股东的利益，不构成本次挂牌的重大法律障碍。

（八）有限公司第三次增资

2013年12月25日，有限公司召开股东会，决议同意将有限公司注册资本由750万元增加到人民币807.69万元，增资部分由同创共享以600万元人民币认缴，其中57.69万元作为注册资本，剩余542.31万元计入资本公积。同创共享本次增资按照8,400万元的整体投后估值进行，对应的每一元出资的价格为10.40元。

2014年1月13日，常州汇丰会计师事务所有限公司对本次增资事项进行了审验，并出具了常汇会验（2014）第022号《验资报告》。经验证，截至2014年1月9日，有限公司已收到北京同创共享创业投资中心（有限合伙）缴纳的新增注册资本57.69万元人民币，变更后的累计注册资本807.69万元，实收资本807.69万元。

2014年1月17日，有限公司就上述事项向常州工商行政管理局高新区（新北）分局办理了变更登记，并领取了新的营业执照。

本次增资后，有限公司的股权结构如下：

序号	股东名称	出资额(万元)	出资方式	出资比例(%)
----	------	---------	------	---------

1	张忠民	538.125	货币	66.62
2	同创共享	245.19	货币	30.36
3	张忠玲	16.875	货币	2.09
4	陈 贵	7.50	货币	0.93
	合计	807.69	货币	100.00

(九) 有限公司第四次增资

2014年5月25日，有限公司召开股东会，全体股东一致决议将有限公司的注册资本由807.69万元增加至1,009.612万元，增资部分由Ning Yuan Capital I Limited和Ning Yuan Capital II Limited根据《常州乐奥医疗科技有限公司第二轮增资扩股投资协议》约定以等值于201.922万元人民币的现汇认缴，增值完成后，有限公司将依法变更为一家中外合资经营企业。

2014年6月9日，Ning Yuan Capital I Limited、Ning Yuan Capital II Limited与有限公司股东张忠民、张忠玲、陈贵、同创共享及有限公司签订《常州乐奥医疗科技有限公司第二轮增资扩股投资协议》，各方约定Ning Yuan Capital I Limited和Ning Yuan Capital II Limited以等值于人民币2,000万元的美元认购新增注册资本，占有限公司本次增资完成后注册资本的20%，其中，Ning Yuan Capital I Limited以等值于人民币1,867.60万元的美元认购新增的人民币188.555万元注册资本，占本次增资后有限公司注册资本的18.68%，超出相应新增注册资本金额的部分计入资本公积，Ning Yuan Capital II Limited以等值于人民币132.40万元的美元认购新增的人民币13.367万元注册资本，占本次增资完成后有限公司注册资本的1.32%，超出相应新增注册资本金额的部分计入资本公积。本次增资按照10,000万元的整体投后估值进行，对应的每一元出资的价格为9.90元。

2014年7月9日，常州国家高新技术产业开发区管委会出具常开委经[2014]123号《常州国家高新区管委会关于同意外国投资者认购常州乐奥医疗科技有限公司增资成立合资企业、变更经营范围和经营年限的批复》，同意上述增资事项。

2014年7月16日，江苏省人民政府向有限公司颁发了批准号为商外资苏府资字[2014]100595号外商投资企业批准证书。

2014年7月28日，常州汇丰会计师事务所有限公司对本次增资事项进行了审验，并出具了常汇会验(2014)第170号《验资报告》。经验证，截至2014年

7月25日，有限公司已经收到 Ning Yuan Capital I Limited 和 Ning Yuan Capital II Limited 缴纳的新增注册资本 201.922 万元，变更后的累计注册资本人民币 1,009.612 万元，实收资本人民币 1,009.612 万元。

2014 年 8 月 6 日，有限公司上述事项向常州工商行政管理局高新区（新北）分局申请登记变更，并领取了新的营业执照，公司类型变更为“有限责任公司（台港澳与境内合资）”，注册资本变更为 1,009.612 万元人民币。

本次增资完成后，公司的持股比例如下所示：

序号	股东名称	出资额(万元)	出资方式	出资比例(%)
1	张忠民	538.125	货币	53.30
2	同创共享	245.19	货币	24.29
3	Ning Yuan Capital I	188.555	货币	18.68
4	张忠玲	16.875	货币	1.67
5	Ning Yuan Capital II	13.367	货币	1.32
6	陈贵	7.5	货币	0.74
合计		1,009.612	-	100.00

（十）有限公司第五次增资

2015 年 7 月 15 日，嘉兴济峰一号股权投资合伙企业（有限合伙）、上海康景股权投资基金合伙企业（有限合伙）、上海创湃启沃投资管理中心（有限合伙）与有限公司股东及有限公司签订《常州乐奥医疗科技有限公司第三轮增资扩股投资协议》，各方约定：济峰一号以人民币 2000 万元认购新增的人民币 112.1791 万元注册资本，超出部分计入资本公积；康景投资以人民币 2000 万元认购新增的人民币 112.1791 万元注册资本，超出部分计入资本公积；创湃启沃以人民币 500 万元认购新增的人民币 28.045 万元注册资本，超出部分计入资本公积；Ning Yuan Capital I Limited 以等值于人民币 434.917 万元的美元认购新增的人民币 24.394 万元注册资本，超出部分计入资本公积；Ning Yuan Capital II Limited 以等值于人民币 30.833 万元的美元认购新增的人民币 1.729 万元注册资本，超出部分计入资本公积。本次增资按照 23,000 万元的整体投后估值进行，对应的每一元出资的价格为 17.83 元。

2015 年 7 月 15 日，有限公司召开董事会，决议通过了上述增资事项。

2015 年 7 月 28 日，常州国家高新技术产业开发区管委会出具常开委经 [2015]125 号《常州国家高新区管委会关于常州乐奥医疗科技有限公司变更经营范围、增加投资方、增加投资总额和注册资本的批复》，同意上述增资事项。

2015年7月29日，江苏省人民政府向有限公司换发了新的外商投资企业批准证书。

2015年10月19日，常州汇丰会计师事务所有限公司对本次增次进行了审验，并出具常汇会验（2015）第136号《验资报告》。经验证，截至2015年8月19日，有限公司增加注册资本人民币278.527万元，新增资本由NING YUAN CAPITAL I LIMITED、NING YUAN CAPITAL II LIMITED、济峰一号、康景投资、创湃启沃缴纳，变更后累计注册资本和实收资本均为人民币1,288.139万元。

2015年8月7日，有限公司就上述事项向常州工商行政管理局高新区（新北）分局办理了变更登记，并领取了新的营业执照，注册资本和实收资本均为1,288.139万元。

本次增资完成后，有限公司的股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资方式	出资比例（%）
1	张忠民	538.125	货币	41.775
2	张忠玲	16.875	货币	1.310
3	陈贵	7.50	货币	0.582
4	同创共享	245.19	货币	19.034
5	Ning Yuan Capital I	212.949	货币	16.532
6	Ning Yuan Capital II	15.097	货币	1.172
7	济峰一号	112.179	货币	8.709
8	康景投资	112.179	货币	8.709
9	创湃启沃	28.045	货币	2.177
合计		1,288.139		100.00

截至本公开转让说明书签署日，公司及控股股东、实际控制人、管理层与机构股东之间不存在对赌条款或其他业绩承诺约定。

（十一）有限公司整体变更为股份有限公司

2015年11月2日，有限公司召开董事会通过决议，决定以2015年9月30日为改制基准日，按照有限公司经审计的账面净资产为依据整体折股变更为股份公司“常州乐奥医疗科技股份有限公司”。

2015年11月24日，瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）出具了瑞华审字[2015]31180017号《审计报告》，截至2015年9月30日，经审计的净资产为61,547,445.00元。

2015年11月24日，上海申威资产评估有限公司对有限公司全部资产和负债进行了评估，并出具了沪申威评字[2015]第0715号《评估报告》。经评估，截

至 2015 年 9 月 30 日，有限公司净资产评估值为人民币 61,740,797.39 元

2015年11月25日，有限公司9名股东签订《发起人协议》，同意共同作为发起人，以发起设立方式将有限公司整体变更为股份有限公司。股份有限公司设立后，原有限公司的资产、负债和权益全部由股份有限公司承继。

2015年11月25日，公司召开创立大会暨第一次股东大会，同意将有限公司整体变更为股份有限公司，同意有限公司以截至2015年9月30日经审计的净资产人民币 61,547,445.00 元为基准，按照 1:0.2093 的比例折合股份公司股本 12,881,390股，每股面值1元，折股后公司持股比例不变，股份公司注册资本为 1,288.139万元，余额部分计入资本公积；通过了公司章程，选举了股份公司第一届董事会成员及第一届监事会股东代表监事成员。

2015年11月25日，瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）出具了瑞华验字[2015]31180021号《验资报告》，确认截至2015年11月25日，公司已将经审计的净资产61,547,445.00元折合股份总数12,881,390股，每股面值1元，共计股本12,881,390元，剩余48,666,055元计入资本公积，各发起人均已缴足其认购的股份。

2015年12月23日，常州国家高新技术产业开发区管委会出具常开委经[2015]230号《常州国家高新区管委会关于同意常州乐奥医疗科技有限公司转制为外商投资股份有限公司的批复》，同意有限公司由外商投资有限责任公司变更为外商投资股份有限公司。

2015年12月25日，江苏省人民政府向有限公司换发了新的外商投资企业批准证书

2015年12月29日，公司就整体变更为股份有限公司向常州市工商行政管理局办理了变更登记，取得了统一社会信用代码为91320400583787801K的《营业执照》。

本次变更完成后，公司的股份结构如下：

序号	股东名称	持股数量	持股比例 (%)
1	张忠民	5,381,250	41.775
2	同创共享	2,451,900	19.034
3	Ning Yuan Capital I	2,129,490	16.532
4	济峰一号	1,121,790	8.709
5	康景投资	1,121,790	8.709
6	创湃启沃	280,450	2.177

7	张忠玲	168,750	1.310
8	Ning Yuan Capital II	150,970	1.172
9	陈贵	75,000	0.582
合计		12,881,390	100.00

截至本公开转让说明书签署日，公司股权结构未再发生变化。公司全体股东均为适格投资者，不存在违反法律法规规定的股东资格条件的情形。同创共享、济峰一号、创湃启沃均属于私募投资基金，已按照规定履行私募投资基金备案程序。康景投资已按照规定办理私募基金管理人的备案手续。

五、公司子公司基本情况

截至本公开转让说明书签署之日，本公司有一家全资子公司。

公司名称：NewInno Medical Technologies,LLC.

成立时间：2013年1月31日

管理人员：张忠民

注册资本：986,636.00元

注册地址：16192 Coastal Highway, Lewes, Delaware 19958, County of Sussex

NewInno Medical Technologies,LLC.目前的股权结构如下：

序号	股东名称	出资金额(元)	出资比例
1	常州乐奥医疗科技股份有限公司	986,636.00	100.00%
合计		986,636.00	100.00%

NewInno Medical Technologies,LLC.由本公司出资986,636.00元于2013年1月31日在美国设立，为本公司在美国的研发中心，其主要职能是配合常州母公司开发外周血管介入器械，包括协调母公司技术人员参加国际交流、邀请国际专家参与论证产品的技术路线、推动产品在国际主流展会上参展，并负责采购部分进口原材料。

NewInno Medical Technologies,LLC.采取轻设备、重人才的基本原则，以形成必要的测试和研究能力为主，完成设计和工艺摸索之后在常州母公司形成生产能力。2013年、2014年、2015年1-9月，NewInno Medical Technologies,LLC的管理费用支出分别为87,070.48美元、35,812.66美元、0美元。除完成母公司委派的具体研发事项外，公司境外子公司无其他经营活动，营业利润和净利润均为负数，处于持续亏损的状态，符合其职能定位和业务发展阶段。报告期末，公司

对该项长期股权投资进行了减值测试，并相应地计提了减值准备。随着乐奥医疗产品知名度和国际影响力提升，公司参与国际学术交流、进行进口原材料的采购多以国内公司的名义独立完成，境外子公司对于公司发展的作用有所减弱。

六、公司重大资产重组情况

根据证监会《非上市公众公司重大资产重组管理办法》，截至本公开转让说明书出具之日，本公司未发生重大资产重组。

七、公司董事、监事、高级管理人员基本情况

（一）公司董事

1、张忠民女士，目前担任公司董事长、法定代表人、总经理，详见上文“三、公司股东及股权变动情况”之“（四）公司控股股东及实际控制人基本情况”。

2、余征坤先生，1976 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，毕业于长江商学院 MBA 专业。1998 年至 2003 年任江中制药股份有限公司地区销售经理；2004 年 9 月至 12 月任新华信管理咨询公司咨询顾问；2005 年至 2015 年任 IDG 资本合伙人；2015 年至今任嘉兴济峰股权投资管理有限公司创始合伙人。2015 年 7 月至今担任有限公司及本公司董事。

3、LIU DAO ZHI 先生，1964 年出生，澳大利亚国籍，博士研究生学历。1991 年 5 月至 2003 年 4 月任天津大学材料学院讲师、副教授和教授；1993 年 10 月至 1994 年 10 月就读于英国牛津大学，从事博士后研究工作；1998 年 7 月至 2000 年 7 月任日本国家材料研究所 STA 客座研究员；2000 年 7 月至 2003 年 3 月任澳大利亚 Wollongong 大学研究员；2003 年 4 月至 2013 年 12 月历任微创医疗器械（上海）有限公司研究中心主任，研究中心副总裁，研究中心资深副总裁，其中 2009 年 5 月至 2013 年 12 月兼任上海微创骨科医疗科技有限公司总经理，2011 年 11 月至 2013 年 12 月兼任苏州海欧斯医疗器械有限公司法定代表人、执行董事，商业发展资深副总裁。2014 年 6 月至今担任有限公司及本公司董事。

4、CHENG ZHONG YA 女士，1958 年出生，澳大利亚籍，硕士研究生学历。1994 年 5 月至 2000 年 6 月任 Baskin Clark & Co., Chartered Accountant Firm of Australia 会计；2000 年 7 月至 2006 年 10 月任微创医疗器械（上海）有限公司

企业发展部主任；2007年03月至2009年09月任ITW PP&F China财务总监；2009年10月至2012年03月任B+H International Pty Ltd财务总监；2012年04月至2013年12月任上海长宁东虹桥小额贷款股份有限公司副总经理及财务总监；2014年6月至今任有限公司及本公司任董事。2015年11月至今担任本公司董事会秘书。

5、王志刚先生，1970年出生，中国国籍，无境外永久居留权，大学本科学历。1999年12月至2009年12月任泰科医疗器械国际贸易（上海）有限公司外科产品事业部总监；2010年1月至2013年2月任苏州天臣国际医疗科技有限公司营销副总裁；2013年2月至2014年8月任上海逸思医疗科技有限公司营销副总裁，2015年5月至今任有限公司及本公司副总经理。2015年11月至今担任本公司董事。

6、章苏阳先生，1958年出生，中国国籍，拥有澳门永久居留权，中欧工商管理学院EMBA。1995年6月至今担任IDG技术创业投资基金普通合伙人之成员；2005年1月至今担任IDG-Accel中国成长基金普通合伙人之成员；2006年至2012年4月任IDG资本投资顾问（北京）有限公司副总经理；2010年8月至今任北京和谐成长投资中心（有限合伙）投资决策委员会委员；2012年4月至今任爱奇投资顾问（上海）有限公司董事、总经理。2015年7月至今担任有限公司及本公司董事。

7、汪洋先生，1979年出生，中国国籍，无境外永久居留权，硕士研究生学历。2006年6月至2007年11月担任华为技术有限公司全球销售策略部营销策划经理；2007年11月至2011年1月担任先声药业有限公司商业拓展部高级项目经理；2011年2月至今担任深圳同创伟业资产管理股份有限公司投资副总裁。2012年9月至今担任有限公司及本公司董事。

（二）公司监事

1、舒骁先生，1982年出生，中国国籍，无境外永久居留权，博士研究生学历。2010年5月至2011年4月担任上海久谦企业管理咨询有限公司项目经理；2011年5月至2012年6月担任国药控股股份有限公司商务拓展经理；2012年12月至2014年9月担任上海科钛医疗器械有限公司副总经理；2014年7月至今任上海贵景投资中心（有限合伙）合伙人；2015年1月至今担任成都金凯生物技

术有限公司商务拓展总监。2015年11月至今担任本公司监事。

2、葛泉波先生，1980年2月生，中国国籍，无境外永久居留权，硕士学历，2004年12月至2008年9月，在微创医疗器械有限公司从事技术研发工作；2008年9月至2012年2月，在3M中国有限公司从事项目管理工作；2012年2月至今，担任公司运营总监。

3、盛婵娟女士，1980年出生，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历。

2006年9月至2010年7月任职于向阳青山小学；2010年8月至2012年10月任职于常州乐和电子科技有限公司；2012年12月至今任职于有限公司及本公司。2015年11月至今担任本公司监事。

（三）公司高级管理人员

1、张忠民女士，目前担任公司董事长、法定代表人、总经理，详见本节“三、股东股东及股权变动情况”之“（三）公司控股股东及实际控制人基本情况”。

2、王志刚先生，目前担任公司董事、副总经理。详见本节“六、公司董事、监事、高级管理人员基本情况”之“（一）公司董事”。

3、CHENG ZHONG YA女士，现任公司董事、董事会秘书，详见本节“六、公司董事、监事、高级管理人员基本情况”之“（一）公司董事”。

4、屠亚萍女士，1986年出生，中国国籍，无境外永久居留权，毕业于南通大学，本科学历。2009年8月至2013年7月，任常州市久久灵会计服务有限公司总账会计；2014年2月至今任有限公司及本公司财务总监。

八、公司最近两年一期的主要数据及财务指标

项目	2015年9月30日	2014年12月31日	2013年12月31日
总资产（万元）	6,317.59	2,246.98	442.16
股东权益合计（万元）	6,154.74	2,153.07	404.98
归属于申请挂牌公司股东权益合计（万元）	6,154.74	2,153.07	404.98
每股净资产（元）	4.78	2.13	0.54
归属于申请挂牌公司股东的每股净资产（元/股）	4.78	2.13	0.54
资产负债率（母公司）（%）	2.58	4.18	8.41
流动比率（倍）	45.76	17.69	5.05
速动比率（倍）	41.37	14.62	3.53
项目	2015年1-9月	2014年度	2013年度

营业收入（万元）	21.37	--	--
净利润（万元）	-964.85	-758.32	-262.15
归属于申请挂牌公司股东的净利润（万元）	-964.85	-758.32	-262.15
扣除非经常性损益后的净利润（万元）	-964.85	-859.61	-444.84
归属于申请挂牌公司股东的扣除非经常性损益后的净利润（万元）	-964.85	-859.61	-444.84
毛利率（%）	4.25	--	--
净资产收益率（%）	-43.42	-61.03	-48.90
扣除非经常性损益后净资产收益率（%）	-43.42	-69.18	-82.99
基本每股收益（元/股）	-0.75	-0.82	-0.35
稀释每股收益（元/股）	-0.75	-0.82	-0.35
应收账款周转率（次）	74.31	--	--
存货周转率（次）	0.12	--	--
经营活动产生的现金流量净额（万元）	-1,193.79	-893.06	-199.76
每股经营活动产生的现金流量净额（元）	-0.93	-0.88	-0.27

注：每股净资产、每股经营活动产生的现金流量净额均以各期期末股本（实收资本）为基础计算。

九、定向发行情况

本次挂牌不存在同时定向发行的情况。

十、与本次挂牌相关的机构情况

主办券商	申万宏源证券有限公司
法定代表人	李梅
住所	上海市徐汇区长乐路 989 号 45 层
联系电话	021-33389888
传真	021-54038271
项目小组负责人	王鹏
项目小组成员	黄学圣、李皓

律师事务所	北京大成（上海）律师事务所
负责人	王汉齐
住所	上海市浦东新区世纪大道 100 号上海环球金融中心 24 层
联系电话	021-58785888

传真	021-58786218
签字执业律师	蒋湘军、徐珊琴、周杰

会计师事务所	瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）
负责人	顾仁荣
住所	北京市海淀区西四环中路 16 号院 2 号楼 4 层
联系电话	010-88095588
传真	010-88091199
签字注册会计师	林俊、刘美

资产评估机构	上海申威资产评估有限公司
负责人	马丽华
住所	上海市虹口区东体育会路 860 号 2 号楼 202 室
联系电话	021-31273010
传真	021-31273013
签字注册资产评估师	李志峰、杨一贊

证券登记结算机构	中国证券登记结算有限公司北京分公司
住所	北京市西城区金融大街 26 号金阳大厦 5 层
电话	010-58598980
传真	010-58598977

证券交易场所	全国中小企业股份转让系统有限责任公司
法定代表人	杨晓嘉
住所	北京市西城区金融大街丁 26 号
电话	010-63889512
传真	010-63889514

第二节 公司业务

一、公司业务概述

(一) 公司的业务情况

公司致力于外周血管介入器械和消化道介入器械两个具有巨大发展潜力的领域，主要从事外周血管介入器械和消化道介入器械的研发、生产和销售，具备外周血管植入性器械和消化道介入治疗高值耗材的设计、研发、生产能力，团队具备国际先进水平的技术和产品解决方案。

公司掌握替代处于垄断地位的进口产品的关键资源要素，向医院客户提供：外周血管支架、ERCP 耗材，包括：切开刀、导丝、取石网篮、取石球囊、扩张球囊和引流管等 ERCP 手术器械，以及消化道介入手术辅助耗材，包括结扎装置、圈套器等产品。截至目前，公司已有 6 项产品取得 CFDA 注册证书、6 个产品通过 CE 认证。

(二) 公司的主要产品

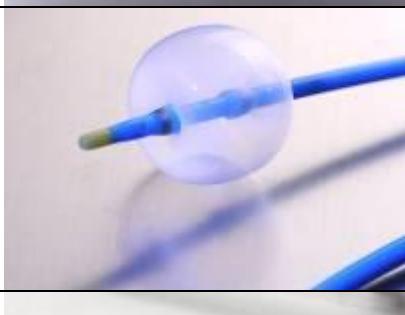
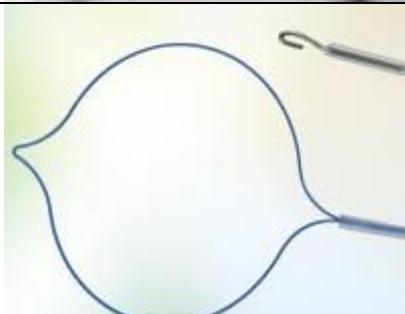
1、外周血管介入治疗器械



LeHelix 外周支架系统是一种永久植入镍钛合金自膨式支架，支架被预先压握进入输送系统的外管内，当进入病变区域，通过回撤输送系统的外管，支架将狭窄的血管撑开。

2、消化道介入器械

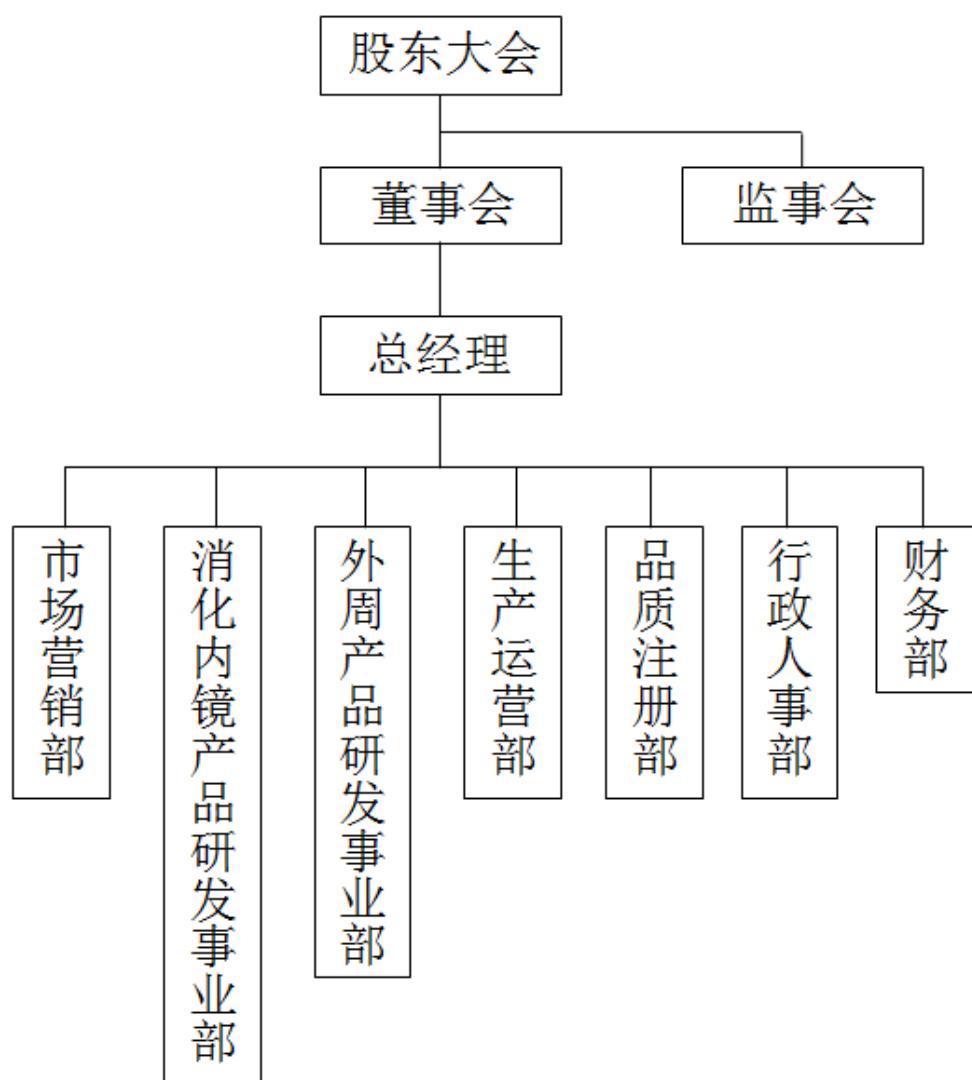
序号	产品名称	产品图片	用途	取得 CFDA 证	通过 CE 认证
----	------	------	----	-----------	----------

				书的时间	的时间
1	取石网篮		ERCP 取石	2014 年 2 月	2014 年 12 月
2	导丝		ERCP 插管	2014 年 2 月	--
3	取石球囊		ERCP 取石	2014 年 2 月	2014 年 12 月
4	扩张球囊		ERCP 扩张括约肌或胆道	2014 年 2 月	2014 年 12 月
5	缝合线圈		息肉结扎或急性止血	2014 年 9 月	2015 年 7 月
6	胆道引流管		ERCP 术后引流	2014 年 9 月	2014 年 12 月

7	乳头括约肌 切开刀		胰胆管系统插管和括约肌切开术	--	2015-11-30
---	--------------	---	----------------	----	------------

二、公司的组织结构及业务流程

(一) 公司组织结构图

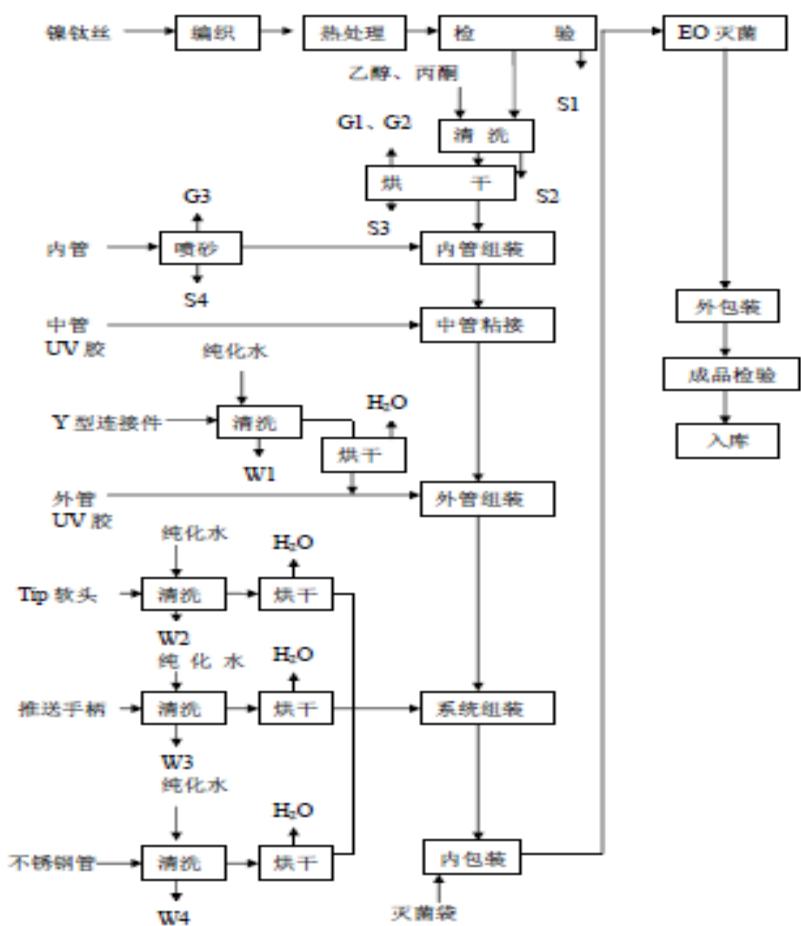


(二) 公司业务流程

1、生产流程

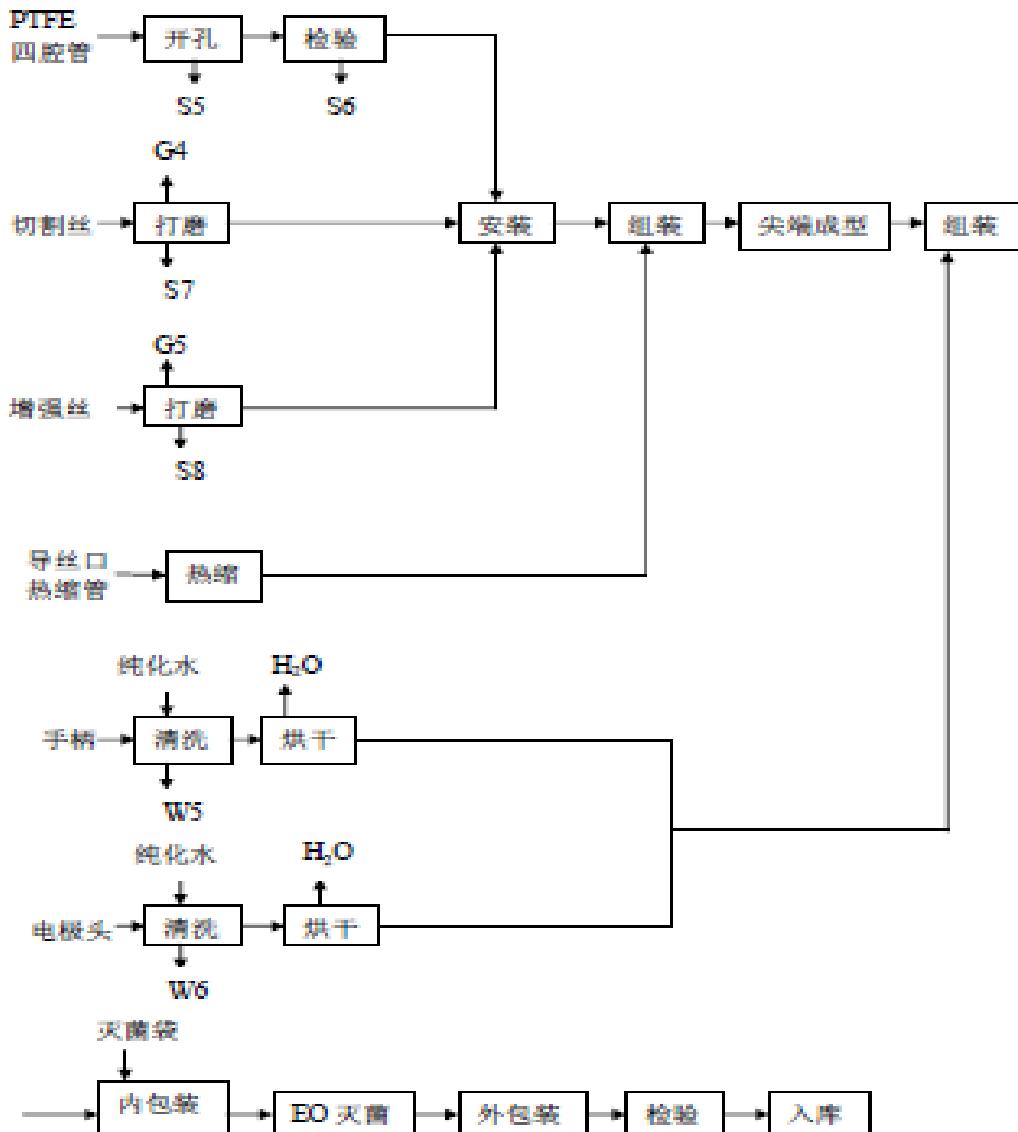
(1) 外周介入器械的生产流程

将外购的镍钛丝编织成所需支架形状，然后高温加热定性，之后取出自然冷却，并检查结构、形状是否符合要求。将符合要求的半成品进行充分清洗、烘干，经活性炭吸附后。将外购内管进行表面粗化、研磨，并将研磨好的内管和镍钛丝组装在一起。目前，公司的外周介入器械已进入临床阶段。具体生产工艺流程图如下所示：



(2) 消化道介入器械的生产流程

截至本公开转让说明书签署日，公司的消化道介入器械产品主要包括切开刀、导丝、取石网篮、取石球囊、扩张球囊和引流管等ERCP手术器械。以乳头括约肌切开刀为例，其主要生产工艺流程具体如下：



2、采购流程

针对本公司的两种主要生产模式：按库存生产和按订单生产，对应的生产物料采购模式包括订货点采购和准时化采购。

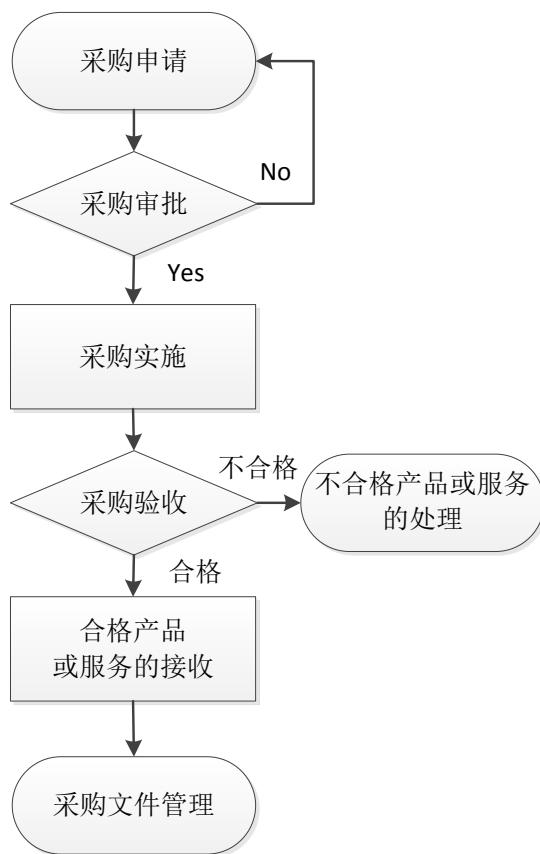
（1）订货点采购模式。

市场营销部定期将销售预测数据提供给生产部，生产计划人员以此制定出按库存生产的备货量，从而提出各种物料需求的计划量。采购人员根据每个品种物料的供方交货周期、最小起订量等基本信息，确定其订货点、安全库存水平、最高库存水平等，然后建立起一种库存检查机制，当发现到达订货点，就检查库存，发出订货，订购数量由最小起订量结合销售预测确定。

（2）准时化采购模式。

对于非常用规格的产品，本公司不备库存，而是按订单生产。接到订单后，生产部门根据该产品的物料清单计算出各个零部件、原材料所应该投产时间、投产数量，将物料到货时间、订货数量等需求提交给采购人员。采购人员按照这些需求进行准时化采购。这是一种完全以满足订单需求为依据的采购方法。本公司根据所接订单，对供应商下达所需物料订货指令，要求其在指定的时间、将指定的物料品种和数量交付我司。

公司的采购流程图具体如下：



3、销售流程

（1）内销业务的销售模式

①销售模式

乐奥医疗在国内销售中采取经销商销售模式为主，辅以少量的直销。公司的目标是在各省建立按照医院、地区、省授权的经销商渠道。随着产销规模的逐步扩大，公司拟逐步建立一个十五人左右的国内销售团队。国内销售团队的重点工作包括市场支持，渠道建设、管理，重点医院、重点客户的开发、维护及专业的培训。

②结算方式

目前，公司与经销商的结算方式主要为现款现货的结算方式。随着公司销售规模的逐步扩大，公司会根据销售数量和金额，给予长期合作的经销商一定的账期。

（2）出口业务的销售模式

①销售模式

乐奥医疗出口业务销售中采取按照国家、地区授权的总代理商销售模式。公司通过参加 MEDICA\CMIF\ARAB HEALTH\UEGW\DDW 等医疗器械展会及专业的学术会议，建立总代理商渠道。未来 2-3 年内，公司将设置 5 人左右的出口业务团队，逐步建立按照国家、地区授权的销售渠道

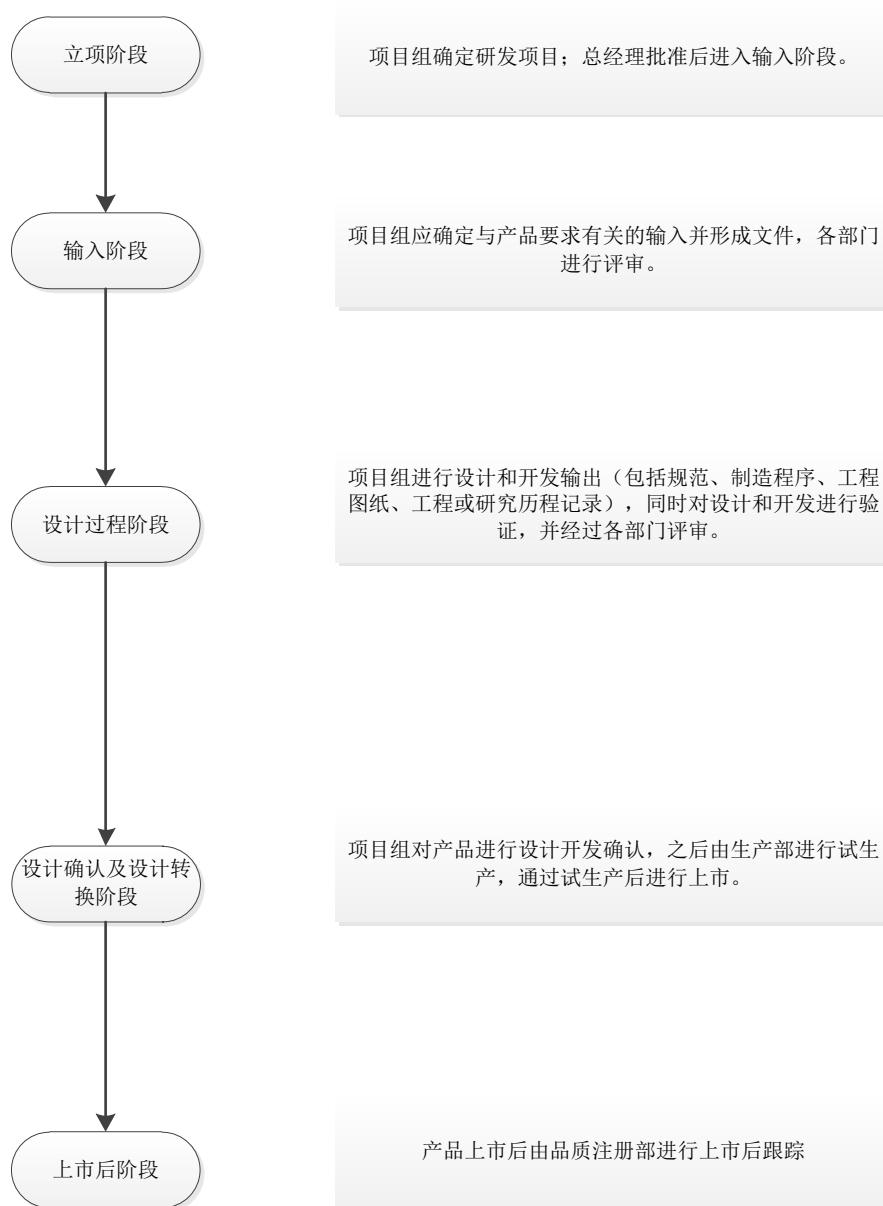
②结算方式

公司出口业务将坚持 100% 前 TT 的结算方式与代理商进行结算。

4、研发流程

公司的研发模式以自主研发为主，拥有独立的研发部门、完善的研发机构和具有丰富经验的研发人员。同时，在新技术、新产品的开发过程中，坚持产研结合的战略路径，通过与医院的稳定合作，不断提出产品的改进完善思路，开阔视野、更新理念，为公司提供源源不断的创新基础，并能够直接带来应用价值。

公司的研发流程图具体如下：



总体而言，由于公司的主要产品研制开发和申请注册时间较长，2014年2月起，公司陆续取得了6项产品的注册证书。报告期内，公司的产销规模较少。取得医疗器械生产许可证之前，公司的生产仅仅处于试制、校验阶段；取得医疗器械生产许可证之后，公司开始有计划的生产一些样品，用于参加各种规格的医疗器械展会及专业的学术会议，并为潜在的医院客户提供试用；与现阶段的生产规模相适应，公司的日常采购目前更多的还是根据研发、试制的需求做出的采购；随着公司产品越来越多地被业界知晓、推崇，公司的销售力量亟需加强。目前，公司已经根据境内外销售的不同特点，建设自己的销售力量，为销售收入的持续快速增长奠定基础。

三、与主营业务相关的资产和资质情况

(一) 公司主要产品的技术含量

1、外周血管支架产品

(1) 外周编织支架

公司在外周血管领域独具特色的产品是外周编织支架系统，支架的技术含量主要体现在以下几个方面：

①产品为单丝编织，理论上断裂率为零，具备良好的柔顺性。公司的外周编织支架是解决跨膝血管狭窄的最佳设计方案，将填补国内外跨膝血管治疗的空白。跨膝血管病变的数量占整个下肢血管狭窄的 30%以上。由于切割支架的结构特点，缺乏良好的抗折性和径向支撑力，且容易断裂。因膝盖部位活动剧烈、幅度大、力度大，弯曲角度接近 0 度，目前的切割支架因可能断裂的原因不适宜放入这个部位，腘动脉跨膝部位是外周介入血管支架植入的禁区。

公司采用独特的技术使这款编织工艺制作的产品具有超强的径向支撑力，是现有切割血管支架的 4 倍。这款支架抗打折，能在极端弯曲情况下保持支架的柱状形态。且编织支架零断裂的特点恰好满足跨膝部位血管介入治疗的需要。

②优秀的输送性能

公司的编织支架是目前全球少数能够回撤的支架。由于编织支架的结构特点，短缩率较高，因此精准释放是编织支架的难点。乐奥的编织支架具备的可回撤功能为医生提供了纠错的机会，可以方便医生反复进行定位操作，确保手术成功。

(2) 镍钛形状记忆合金激光切割支架

①巧妙的结构设计

镍钛形状记忆合金支架的设计，由于具有较高的超弹性及形状记忆性，在外力作用下产生远大于起弹性极限应变量的应变，在卸载时应变可自动恢复，镍钛合金的相变伪弹性可达 8%左右。正是利用这种超弹性，直径 10mm 的镍钛合金支架可以压握到直径 6F (2mm) 的输送装置内，临床使用时在输送到达管腔部位后可顺利释放出来。基于这一工作原理，实际生产过程中，需要将直径 10mm 甚至更大的镍钛合金支架压入直径 2mm 甚至更小的输送器内，这一过程中支架本身会产生较大形变，该形变容易导致支架波杆重叠、无法入鞘、支架断裂等缺

陷。因此在支架结构设计上必须进行创新性的突破，解决支架压握时大比例变形问题。公司支架产品的波形采用 V 形设计及开放式结构。支架中间的连接杆采用斜连接杆，这样支架能够顺利压握入鞘，波杆之间有合适的间隙，同时具有较好的弯曲性能和贴壁性能，支架在弯曲时不会出现前后波峰相顶重叠的现象，同时支架支撑力强，释放后能很好地适应血管及胆道等管腔的形态。支架的轴向短缩率≤5%，远远低于编织支架波短缩率 20-30%。

②激光切割制造技术

镍钛合金支架具有极高的精度要求，波杆的尺寸公差需控制在 10 个微米以内，采用传统的制造方式无法达到。公司利用国际上最先进的光纤激光切割制造技术，进行本项目的支架切割加工，保证支架的精度。另外在激光切割过程中引入水冷却，可使切割区域快速降温，并使切割熔渣脆化，易于去除。引进水冷工艺可大大改善了之前普通激光切割机引起的残渣、裂纹等问题。不仅提高了生产效率，还使支架性能得到进一步的提高。现在，支架的各项性能已与国际同类产品相当。

③热处理工艺

热处理定型工艺的难点在于工艺参数的确定。此参数直接决定支架的能否在植入时恢复到预定的形态及达到预定的支撑强度。经过几番工艺探索与反复研究，我们已经能够稳定控制支架的形变恢复能力，达到预期的支撑力性能要求。支架在进入人体后，能够顺利撑开病变腔道，恢复到要求的尺寸与形状，达到令人满意的治疗效果。

2、消化道产品

(1) 结扎装置

结扎装置，与内镜配套使用，可用于消化内镜手术并发症的紧急处理（穿孔、出血）、急性消化道出血的内镜治疗、息肉结扎等。该产品由结扎环和输送器两部分组成；结扎环设计独特，双环结构可协助术者完成多项消化内镜下的治疗，使用简单方便；环体材料选材优良，软硬适中，保证良好的贴壁性及优良的力学性能；结扎环和输送器采用分体式设计，两者无需预装，并可在体内完成多结扎环操作。公司的结扎装置的技术优势主要体现在设计、材料选择和制作工艺等方面。

公司产品采用分体式设计，输送系统与荷包环无需预装，可以在单孔道内镜

下进行体内多结扎环的操作。而市场上的同类产品是预装型，只能在双孔道内镜下进行操作。相比较而言，我司的结扎装置是全球唯一的无需预装且在单孔道内镜下即可进行操作的结扎装置。

根据临床需求而精心设计的双环结构是公司产品特有的结构。该结构可协助术者完成多项消化内镜下的治疗，拓宽了结扎装置的应用可能性，且使用简单、方便。并有多种结扎环尺寸可根据不同的临床需求进行选择。

目前，公司的结扎装置是市场上少数能通用于息肉剥除、止血、修复缺损和辅助ESD手术的器械，市场前景广阔。

（2）一次性使用取石网篮

用于内窥镜下捕获和取出胆道结石和异物。公司产品同时具备不同硬度、不同结构类型的网篮，满足不同临床使用需求。手柄可拆卸式设计，可连接碎石手柄进行碎石。注液腔独立，方便注入造影剂。

（3）一次性使用胆汁引流管

用于内镜下逆行胆汁引流（ERBD）。引流管使用特殊材料制造，有效防止二次堵塞，延长使用寿命。引流管通体显影，推送器也能在X线下显影，提高释放准确性。引流管具有圣诞树和单侧翼两种结构，具有直线型、侧边弯曲型及中间弯曲型三种类型，满足不同的临床需要。

（4）一次性使用取石球囊

用于胆道内取石，包括沙洋结石、机械碎石后残留在胆管中的残余结石。球囊囊体强度高和耐疲劳性能佳，结实耐用。导管尖端渐细、柔软、圆润，便于导入狭窄部位、不损伤人体组织。球囊两端设置显影环，清楚标识球囊位置。

（5）一次性使用扩张球囊

用于消化道狭窄扩张或辅助扩张治疗用。产品为可过钳道的设计，大直径球囊导管仍能通过内镜钳道工作。多种球囊尺寸适用于消化道不同部位。导管尖端渐细、柔软、圆润，便于导入狭窄部位、不损伤人体组织。

（二）公司的无形资产情况

1、商标

截至本公开转让说明书签署日，公司拥有的注册商标具体情况如下：

序号	图形/文字	申请号	类别	商标有效期
1	Archway	12334889	第 10 类	2024/9/6

2	Leadcross	12334951	第 10 类	2024/9/6
3	LeClear	12334920	第 10 类	2024/9/6
4	LeKnife	12334900	第 10 类	2024/9/6
5	LePuffer	12334932	第 10 类	2024/9/6
6	捕石者	12334972	第 10 类	2024/9/6

公司的 LeHilex 外周支架系统已于 2014 年 10 月 16 日申请商标注册，申请类别为第 10 类，已经收到了国家工商行政管理总局商标局下发的编号为 TMZC15327300ZCSL01 的《商标注册申请受理通知书》。

2、专利

截至本公开转让说明书签署日，公司拥有的专利情况具体如下：

序号	权利人	发明人	专利号	专利名称	专利类型	取得方式	专利有效期限
1	有限公司	葛泉波, 向勇刚, 刘岩, 路筝	ZL 201220180407.3	一种新型胆道取石球囊	实用新型	原始取得	2022/4/26
2	有限公司	葛泉波, 向勇刚, 刘岩, 路筝	ZL 201220180432.1	一种新型胆道取石装置	实用新型	原始取得	2022/4/26
3	有限公司	裴强, 葛泉波, 罗永春, 向勇刚, 刘岩, 路筝	ZL 201220708236.7	一种新型预装导丝肝内胆管取石球囊	实用新型	原始取得	2022/12/14
4	有限公司	裴强, 葛泉波, 罗永春, 向勇刚, 刘岩, 路筝	ZL 201220708237.1	一种新型胆道扩张球囊	实用新型	原始取得	2022/12/14
5	有限公司	罗永春, 葛泉波, 裴强, 向勇刚, 刘岩, 路筝	ZL 201220708238.6	一种具有喷洒功能的乳头括约肌切开刀	实用新型	原始取得	2022/12/14
6	有限公司	罗永春, 葛泉波, 裴强, 向勇刚, 路筝, 刘岩	ZL 201220708239.0	一种新型防组织创伤的乳头括约肌切开刀	实用新型	原始取得	2022/12/14
7	有限公司	向勇刚, 张壮利, 刘岩, 路筝	ZL 201220708240.3	一种快速交换网篮	实用新型	原始取得	2022/12/14
8	有限公司	包红锋, 向勇刚, 张壮利, 陈祥, 葛泉波	ZL 201320659882.3	一种新型可重复闭合的消化道止血夹	实用新型	原始取得	2023/10/25
9	有限公司	陈祥, 向勇刚, 张壮利, 葛泉波	ZL 201320663575.2	一种新型支架释放装置	实用新型	原始取得	2023/10/25
10	有限公司	包红锋, 向勇刚, 张壮利, 葛泉波	ZL 201320663574.8	一种新型医用内窥镜缝合线圈	实用新型	原始取得	2023/10/25
11	有限公司	罗永春, 葛泉波, 裴强, 向勇刚	ZL 201320837752.4	一种新型胆管引流管	实用新型	原始取得	2023/12/17
12	有限公司	罗永春, 葛泉波, 裴强, 向勇刚	ZL 201320837948.3	一种防反流胆管引流管	实用新型	原始取得	2023/12/17
13	有限公司	张壮利, 向勇刚, 包红锋, 葛泉波	ZL 201320875343.3	一种新型结扎装置	实用新型	原始取得	2023/12/27
14	有限公司	虞奇峰, 蒋林宇	ZL 201320875345.2	一种新型支架输送系统	实用新型	原始取得	2023/12/27
15	有限公司	虞奇峰, 罗永春, 张忠民	ZL 201420083932.2	一种双层药物球囊导管	实用新型	原始取得	2024/2/26
16	有限公司	虞奇峰, 罗永春, 张忠民	ZL 201420083933.7	一种药物球囊导管	实用新型	原始取得	2024/2/26
17	有限公司	虞奇峰, 牛冬子, 张林飞, 罗永春	ZL 201420704789.4	一种新型笼式左心耳封堵器	实用新型	原始取得	2024/11/22
18	有限公司	高道键, 胡冰, 罗永春, 包红锋, 向勇刚	ZL 201420704791.1	一种带球囊扩张功能的乳头括约肌切开刀	实用新型	原始取得	2024/11/22
19	有限公司	裴强, 葛泉波, 罗永春, 向勇刚	ZL 201420704792.6	一种新型医用导管连接件	实用新型	原始取得	2024/11/22

20	有限公司	高道键, 胡冰, 包红锋, 罗永春, 向勇刚	ZL 201420704794.5	一种加强型内窥镜套管	实用新型	原始取得	2024/11/22
21	有限公司	虞奇峰, 罗永春, 张林飞, 牛冬子	ZL 201420704796.4	一种药物缓释球囊导管	实用新型	原始取得	2024/11/22
22	有限公司	虞奇峰, 牛冬子, 张林飞, 罗永春	ZL 201420704801.1	一种新型伞状左心耳封堵器	实用新型	原始取得	2024/11/22
23	有限公司	鄢志兵, 葛全波, 罗永春	ZL 201420808282.3	一种带限位齿手柄的乳头括约肌切开刀	实用新型	原始取得	2024/12/19
24	有限公司	虞奇峰, 张林飞, 牛冬子	ZL 201420811268.9	一种新型自膨式支架检测装置	实用新型	原始取得	2024/12/19
25	有限公司	杜囚鹏, 张壮利, 向勇刚, 刘岩, 沈伟	ZL 201420849275.8	鼻胆管辅助装置	实用新型	原始取得	2024/12/30
26	有限公司	黎洁, 张壮利, 葛振东, 朱凤磊, 朱小伟	ZL 201520621616.0	一种医用电切和电凝装置	实用新型	原始取得	2025/8/18

截至本公开转让说明书签署之日，公司已经取得的上述专利均系公司员工的职务发明，专利权由公司享有，与公司董事 LIU DAO ZHI 先生及其原任职的公司之间不存在任何联系。公司专利不存在权属争议或者其他争议情形。LIU DAO ZHI 先生出具说明：“常州乐奥医疗科技股份有限公司的技术、专利与其本人及其之前任职的公司之间不存在权属争议。其本人除通过参与董事会参与常州乐奥医疗科技股份有限公司的重大事项决策外，不直接参与公司的日常经营。

公司无形资产账面余额系公司取得的财务软件使用权，账面原值 19,692.30 元，累计摊销 2,526.47 元，账面价值 17,165.83 元。公司申请商标、专利发生的费用均作为期间费用处理，未进行资本化。

（三）公司的业务许可资格或资质情况

1、医疗器械生产许可证。本公司已于 2015 年 3 月 11 日更新了江苏省食品药品监督管理局下发的《医疗器械生产许可证》，许可证编号为：苏食药监械生产许 20130060 号，生产范围包括一次性使用导丝，一次性使用取石网篮，一次性使用取石球囊，一次性使用球囊扩张导管，一次性使用胆管引流管，结扎装置等产品。依据法规要求，本公司可从事上述自产产品的经营。随着后续产品的持续获证，会不断对生产许可范围进行持续更新，扩大公司自产产品的经营范围。

2、CFDA 医疗器械注册证。本公司分别自 2014 年 5 月至 2014 年 12 月取得了一次性使用导丝、一次性使用取石网篮、一次性使用取石球囊、一次性使用球囊扩张导管、结扎装置、一次性使用胆管引流管的《医疗器械注册证》，获准生产销售上述产品。

3、医疗器械经营许可证。本公司于 2015 年 8 月依法取得了医疗器械经营许可证，经营范围包括 6825 类/6846 类/6877 类别中 III 类医疗器械，可合法经营上述产品的国内代理销售。

4、CE 证书。本公司的取石网篮、取石球囊、引流管、扩张球囊、乳头括约肌切开刀和结扎装置获得 CE 证书，可以在欧盟及认可 CE 认证的国家和地区销售。

目前，公司的外周血管介入器械产品正在临床试验阶段。根据公司的规划，公司将在 2017 年中旬完成临床试验数据的汇总、分析，并正式向国家食品药品监督管理局提交注册申请，预计 2018 年底前可以取得注册证书。

（四）公司取得的特许经营权情况

报告期内，公司无特许经营权。

（五）公司的主要固定资产情况

单位：元

项目	原值	原值占比	净值	成新率
电子设备	450,517.85	5.63%	264,045.80	58.61%
机器设备	4,486,421.00	56.05%	4,025,282.75	89.72%
运输设备	194,916.03	2.44%	135,758.22	69.65%
办公设备	2,872,516.51	35.89%	2,220,340.60	77.30%
合计	8,004,371.39	100.00%	6,645,427.37	83.02%

截至 2015 年 9 月 30 日，公司固定资产成新率 83.02%，报告期内公司固定资产主要为公司生产用的机器设备等，成新率较高，短期内大量更新固定资产的需求较小。

（六）公司人员结构及核心技术人员介绍

1、截至 2015 年 9 月 30 日，公司共有员工 57 人，其具体结构如下：

（一）按年龄划分

年龄段	人 数	占比(%)
30（含）岁以下	29	50.88
31-40（含）岁	22	38.60
41（含）岁以上	6	10.53
合计	57	100.00

（二）按教育程度划分

学 历	人 数	占比 (%)
硕士及以上	12	21.05
本科	19	33.33
专科及以下	26	45.61
合计	57	100.00

（三）按岗位结构划分

部 门 人 员	人 数	占 比 (%)
销售人员	8	14.04
管理 人 员	6	10.53
研发 人 员	16	28.07
财务 人 员	3	5.26
后勤 人 员	2	3.51
生产 人 员	22	38.60
合 计	57	100.00

2、公司核心技术人员

公司核心技术人员为葛泉波、黎洁，其简历具体如下：

葛泉波先生，担任公司运营总监、职工代表监事。详见第一节、六、公司董事、监事、高级管理人员基本情况”之“（二）公司监事。

向勇刚先生，1976 年 6 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，任职于业聚医疗器械（深圳）有限公司，从事研发

工作；2003年8月至2012年2月，任职于微创医疗器械（上海）有限公司，从事医疗器械产品研发及项目管理工作；2012年2月至今，担任公司研发总监。

黎洁女士，1977年4月出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历，2005年11月至2008年7月，在微创医疗器械（上海）有限公司从事研发工作，2008年7月至2013年2月，在上海微创骨科医疗科技有限公司从事研发工作，2013年2月至2015年2月，在安瑞医疗器械（杭州）有限公司从事研发工作，2015年2月至今，担任公司研发总监。

3、核心技术（业务）人员持有公司的股份情况

截至本公开转让说明书签署日，葛泉波、黎洁暂未持有公司股份

4、核心技术（业务）团队变动情况

报告期内，公司主要技术及业务团队较为稳定，未发生重大变化。

（七）研发能力和技术储备情况

1、研发机构设置及研发人员情况

公司设立消化内镜产品研发事业部、外周产品研发事业部，分别负责这两类产品的新产品研发工作。这两个部门共同承担公司规划的新产品的研发、试制、及改进等工作。报告期内，公司的研发工作取得了丰富的成功，6个产品成功获得了CFDA的注册认证，6个产品通过了CE认证。

消化内镜产品研发事业部、外周产品研发事业部各设总监一名，下设多名技术工程师、质量工程师和项目主管。由于新品试制过程牵扯到新品研发试制成功后的批量生产，且所需要使用的设备、原料等无法独立存在，故研发部门外部由市场部与客户沟通，由生产运营部协助生产。

随着公司业务规模的扩大，员工人数逐年增加。截至本公开转让说明书签署日，公司从事产品研发人员16人，占员工总人数的比例约28.07%。

2、研发投入情况

报告期内，公司始终保持对研发费用的高投入，2015年1-9月、2014年度、2013年度的研发费用金额分别为5,093,159.94元、4,484,968.58元和2,939,241.75元。

3、自主技术占主要技术的比重

公司的核心技术均为自主研发，公司自主技术占核心技术的比重为100%。

核心技术均为公司自有技术，所有权归属公司，至今未发生知识产权纠纷。

4、在研项目情况

截至本公开转让说明书签署日，公司的切开刀、活检钳两项产品处于报送审批阶段，另有外周切割支架、外周编织支架两项产品正处于临床试验阶段，另有电圈套、鼻胆管和PTCD网篮正处于研发过程中，具体情况如下：

序号	产品名称	开始研发时间	进展阶段	进入临床时间
1	切开刀	2012年3月	送审	豁免
2	外周切割支架	2014年2月	已进入临床	2015年11月
3	电圈套	2015年3月	在研	豁免
4	外周编织支架	2013年8月	临床启动	2016年3月
5	活检钳	2015年2月	送检	豁免
6	鼻胆管	2015年4月	在研	豁免
7	PTCD网篮	2015年8月	在研	豁免

根据相关法律法规的要求，公司需要完成340例以上的临床试验数据分析才能向有关部门提交生产注册证书的申请。公司计划在2017年中期完成临床试验数据的汇总、分析，并正式向国家食品药品监督局提交注册申请，预计2018年底前可以取得注册证书，具体时间计划如下：

项目阶段	外周切割支架	外周编织支架
研发启动	2014年2月	2013年8月
形式检验送检	2014年5月	2014年8月
临床入组	2015年7月	2016年3月
入组结束	2016年12月	2017年3月
随访结束	2017年12月	2018年3月
临床报告完成	2018年2月	2018年5月
递交注册申请	2018年2月	2018年7月
体系考核	2018年10月	2018年8月
考核复核	2018年11月	2018年11月
获证	2018年12月	2018年12月

注：临床报告完成后的进度主要取决于医院临床病人的入组进度和数据汇总情况；递交注册申请后的时间取决于政府主管部门的审核进度。

截至目前，公司的外周切割支架和外周编织支架的临床试验正在按计划进行，预计可在计划时间提交生产注册证书的申请。

（八）环境保护和安全生产

公司主要从事外周血管介入器械和消化道介入机械的研发、生产和销售，不属于高危险、重污染行业。截至2015年9月30日，乐奥医疗租赁新北区华山路18号1号楼2层整层，建设微创介入器械项目，已取得常州市高新技术产业开发区经济发展局和常州市新北区经济发展局批准的《关于常州乐奥医疗科技有限

公司投资项目开展前期工作的函》。2016 年 1 月，常州市新北区环保局会同新北区三井街道环保办组成项目验收组，对该项目进行了环保验收。

在安全生产方面，公司按照国家以及有关部委颁布的与安全生产有关的各种规章制度并结合具体生产情况，公司制定了健全的安全管理制度，针对企业生产工艺特点和使用物料特性建立了相应的事故急救预案和救援网络体系。报告期内，公司生产规模较小，未出现重大安全责任事故。

四、公司的具体业务情况

（一）公司业务的具体构成情况

公司主要从事血管介入治疗器械和胃肠内窥镜治疗器械的研发、生产和销售。由于公司的主要产品研制开发和申请注册时间较长，2015 年 1-9 月、2014 年度、2013 年度，公司投入的研发费用金额分别为 5,093,159.94 元、4,484,968.58 元和 2,939,241.75 元。2014 年 5 月起，公司的产品才陆续取得了 CFDA 的注册证书。总体而言，公司的产品销售尚处于起步阶段，仅最近一期实现了 213,705.03 元的营业收入，主要是样品的销售。

公司最近两年一期的主营业务没有发生重大变更。

（二）公司的主要客户情况

报告期前两年，公司的主要产品尚处于研发、试制阶段，未实现销售收入。

2015 年 1-9 月，公司前五大客户统计情况如下：

单位：元

单位名称	与本公司关系	金额	占营业收入比例（%）
上海驾虹医疗器械有限公司	非关联方	65,811.97	30.80
博迈医疗科技（常州）有限公司	非关联方	28,632.47	13.40
成都博兴科技有限公司	非关联方	27,051.29	12.66
上海医疗器械进出口有限公司	非关联方	31,713.52	14.84
乌鲁木齐易展宏贸易有限公司	非关联方	18,205.11	8.52
合计	—	171,414.36	80.21

公司的董事、监事、高级管理人员、核心技术人员、主要关联方及持股 5% 以上股份的股东未在上述前五大客户中拥有权益。

（三）公司的主要供应商情况

1、主要产品或服务的原材料、能源及其供应情况

报告期内，公司生产所用主要原材料为网篮本体、乳胶管、球囊、网头、镍钛管等；主要辅料包括手套、防静电连体服等；消耗能源主要是电力和天然气。

2、公司前五名供应商情况

公司前五大供应商为原材料采购类供应商。公司选择供应商的原则是：保证质量、讲究诚信、服务一流、技术先进。市场上主要原材料的供应商数量较多，公司在选择供应商的过程中具有完全的自主性。镍钛管、镍钛丝、高档尼龙绳等材料主要由进口获得。公司不存在对供应商的依赖性。报告期内，公司董事、监事、高级管理人员、核心技术人员、主要关联方及持股 5%以上的股东均未在上述客户中任职或拥有权益，公司前五大供应商统计情况如下：

2015 年 1-9 月			
序号	供应商名称	采购额 (元)	占比
1	宁波保税区安杰脉德医疗器械有限公司	282,477.27	19.5%
2	Teleflex Medical	198,478.72	13.7%
3	江苏常美医疗器械有限公司	65,213.68	4.5%
4	南通伊诺精密塑胶导管有限公司	62,799.13	4.33%
5	金坛市华丰纸箱包装厂	58,955.22	4.07%
前五大供应商采购额合计		667,924.02	46.1%
2015 年 1-9 月采购总额		1,448,955.50	
2014 年			
序号	供应商名称	销售额 (元)	占比
1	Advanced Cath	257,993.8	20.03%
2	Fort Wayne Metals	148,082.19	11.5%
3	宁波保税区安杰脉德医疗器械有限公司	95,947.01	7.45%
4	东莞市佳敬塑胶有限公司	90,008.21	6.99%
5	深圳朗医科技有限公司	83,728.63	6.5%
前五大供应商采购额合计		675,759.84	52.47%
2014 年采购总额		1,287,979.54	
2013 年			
序号	供应商名称	销售额 (元)	占比
1	常州大华进出口 (集团) 有限公司	94,097.51	30.6%
2	东莞市柏瑞塑化有限公司	69,555.55	22.62%
3	毕玛时软包装 (苏州) 有限公司	35,917.87	11.68%
4	南通伊诺精密塑胶导管有限公司	34,863.22	11.34%
5	铟泰科技 (苏州) 有限公司	15,589.60	5.07%
前五大供应商采购额合计		250,023.75	81.31%
2013 年采购总额		307,529.97	

(四) 公司的重大业务合同及其履行情况

报告期内，公司重大的业务合同具体如下：

1、采购合同

单位：元

供货方	采购产品名称	合同金额	签约日期	履行情况
Teleflex Medical	编织支架外管	12,730 美元	2015-05-29	履行完毕
宁波保税区安杰脉德医疗器械有限公司	镍钛管	118,000	2014-06-30	履行完毕
Advanced Cath	球囊	16,800 美元	2014-07-15	履行完毕
Fort Wayne Metals	镍钛丝	736.18 美元	2015-07-30	履行完毕

2、销售合同

单位：元

合同或项目名称	合同签订方	合同金额	签约日期	履行情况
结扎装置	博迈医疗科技（常州）有限公司	18,200	2015-12-21	履行完毕
一次性使用取石网篮	上海驾虹医疗器械有限公司	43,400	2015-09-21	履行完毕
一次性使用胆管引流管等	乌鲁木齐展宏贸易有限公司	14,000	2015-09-11	履行完毕
一次性使用球囊扩张导管	成都博兴科技有限公司	11,000	2015-09-02	履行完毕
出口代理框架协议	上海医疗器械进出口有限公司	-	2015-02-01	正在履行
结扎装置和 ERCP 全套产品	济南润泽康源商贸有限公司	3,100,000	2015-12-25	正在履行
结扎装置和 ERCP 全套产品	杭州锦鸿医疗科技有限公司	600,000	2015-12-1	正在履行
结扎装置和 ERCP 全套产品	厦门优邦医疗器械有限公司	400,000	2015-9-30	正在履行
结扎装置和 ERCP 全套产品	南宁宏福达医疗器械有限公司	300,000	2015-12-15	正在履行
结扎装置和 ERCP 全套产品	广州本益贸易有限公司	1,000,000	2016-1-25	正在履行

注：公司正在履行的销售合同主要是销售代理合同，最终销售金额根据实际业务金额确定。

3、房屋租赁合同

2014 年 12 月 17 日，有限公司与常州三晶世界科技产业发展有限公司签署了《房屋租赁合同》，常州三晶世界科技产业发展有限公司将坐落于常州新北区华山路 18 号 10 号楼 2 层出租给有限公司使用，租赁面积为 2000 平方米，租赁期限为 2014 年 6 月 1 日至 2015 年 12 月 31 日，月租金为 30,000 元。2016 年 1 月，乐奥医疗与常州三晶世界科技产业发展有限公司续签了房屋租赁协议，租赁期限为 2016 年 1 月 1 日至 2016 年 12 月 31 日，月租金维持不变。

报告期内，公司重大业务合同均能够正常签署，合法有效，并且基本能够履行正常，不存在重大合同纠纷。

五、公司的商业模式

（一）公司的商业模式

公司的主营业务为从事外周血管介入器械和消化道介入器械的研发、生产和销售。医疗器械产品不同于其他消费品，由于其使用者具有专业性和很高的技术

要求，因此医疗器械产品的营销策略和普通消费品有极大的区别，国家对医疗器械产品的营销也有相应的规定。

公司的商业模式是通过开发低成本、高性能、并具有创新性的产品，树立中国民族医疗器械品牌，打破目前国际跨国公司独占的格局，在一定程度上取代进口产品，普及创新技术。和跨国品牌相比，乐奥产品的优势是具有创新性，同时更贴合中国医生的需求。产品设计充分吸收了国内医生的理念，产品性价比高。

（二）公司的盈利模式

乐奥医疗系一家专注于外周血管介入治疗器械和胃肠内窥镜治疗器械研发、生产和销售的高科技公司。公司通过创新产品的研发、注册申请、生产、销售等实现盈利。目前，公司已有 6 个产品取得 CFDA 的注册证书，6 个产品通过 CE 认证，外周血管治疗器械已进入临床阶段。2016 年度，公司将会有的产品取得 CFDA 的注册证书，已取得注册证书的产品的产量将显著提升，并形成一定销售的规模，获取较大的利润空间。

（三）公司的生产模式

随着公司产销规模的稳步提升，公司拟采用如下两种主要生产模式：按库存生产和按订单生产。

（1）按库存生产

市场部定期将销售预测数据提供给生产运营部，生产计划人员按照每种产品的生产周期，确定“安全库存”备货量。成品仓库管理建立库存检查机制，当发现某种产品达到安全库存点时，由生产计划员估算出应投产数量和入库时间，并及时安排生产。

（2）按订单生产

对于非常用规格的产品，本公司不备库存，而是按订单生产。接到市场营销部确认的订单后，生产运营部通知采购人员按照物料需求进行准时化采购，销售人员按照生产计划员给出的生产周期（其中包括物料采购周期），答复客户产品交货期。物料采购到位后，生产部按订单数量生产合格的产品。

（四）公司的销售模式

公司销售主要采用经销为主，辅以少量直销，目前主要通过参加展会等途径进行市场开发。公司拟逐步建立一个十五人左右的国内销售团队和五个人左右的

出口销售团队，采用经销为主，辅以销量直销的销售模式，以血管介入治疗器械和胃肠内窥镜治疗器械的销售收入为主要收入来源。

六、公司所处的行业基本情况

(一) 行业概况

1、行业基本情况及分类

公司主要从事制造外周血管介入器械和消化道介入器械。公司的技术水平国内领先，通过代理销售方式向医院客户提供：外周血管支架、ERCP 耗材，包括：切开刀、导丝、取石网篮、取石球囊、扩张球囊和引流管等 ERCP 手术器械，以及消化道介入手术辅助耗材，包括结扎装置、圈套器等产品。

根据《上市公司行业分类指引(2012 年修订)》，公司所处行业为“制造业”下的“专用设备制造业”(C35)；根据《国民经济行业分类》(GBT4754-2011)，公司所处行业为“制造业”下的“专用设备制造业”-“医疗仪器设备及器械制造”-“医疗诊断、监护及治疗设备制造”(C3581)；根据《挂牌公司管理型行业分类指引》，公司所处的行业分类为“医疗诊断、监护及治疗设备制造”(C3581)。

2、行业管理体制

(1) 行业主管部门及监管体制

公司所处行业的监管部门主要为国家食品药品监督管理总局，上述部门中的医疗器械监管司对医疗器械设备生产制造市场主体进行直接监管。目前，我国也形成了“中国食品药品行业协会”、“中国医疗器械行业协会”两家权威的行业自律性组织，同时不同区域也自主形成了一些规模较小的省级医疗器械自律组织。

(2) 相关行业政策法规

近年来，国家食品药品监督管理总局、国家卫生部等部门相继出台了多项政策和规范性文件，对于促进医疗器械设备行业发展起到了积极的促进和引导作用。主要体现在以下方面：

①2000 年 4 月，国家药品监督管理局审议通过《医疗器械生产企业质量体系考核办法》，自 2000 年 7 月 1 日起实施。设立考核办法主要目的是为加强医疗器械管理，强化企业质量控制，保证病患者的人身安全。提出第三类医疗器械准产注册企业的审查、定期审查以及企业质量体系考核。其中，申请第三类医疗器

械生产企业质量体系考核，由所在地省、自治区、直辖市药品监督管理部门受理并组织考核。

②2000年8月，国家药品监督管理局审议并发布了《一次性使用无菌医疗器械监督管理办法》，自2000年8月17日起实施。该标准对生产销售内容、产品留样与追回、营业场地、器械质量跟踪和处罚规则等方面作出了明确的规定，这对国内医疗设备提出了较为具体的功能质量要求。

③2014年2月，国务院常务会议修订通过《医疗器械监督管理条例》，自2014年6月1日起实施。该标准作为国家标准于2000年发布，2014年2月12日进行了第一次修订。此次修订后的标准进一步规范了医疗器械的研制、生产、经营和使用活动，对医疗器械按照风险程度实行分类管理，将风险从低到高把医疗器械相应分为一、二、三类：在医疗器械产品管理方面，第一类由设区的市级人民政府食品药品监督管理局备案，第二类由省、自治区、直辖市食品药品监督管理局注册，第三类由国家食品药品监督管理总局注册；在医疗器械生产方面，第一类向设区的市级人民政府食品药品监督管理局备案，第二类、第三类由所在地省、自治区、直辖市人民政府食品药品监督管理部门许可；在医疗器械经营方面，取消了第一类医疗器械的经营备案，第二类医疗器械经营向所在地设区的市级人民政府食品药品监督管理部门备案，第三类向所在地设区的市级人民政府食品药品监督管理部门许可。

④2014年6月，国家食品药品监督管理总局出台《医疗器械经营监督管理办法》，自2014年10月1日起实施。该意见提出的主要目标之一是加强医疗器械经营监督管理，规范医疗器械经营行为。该管理办法明确了从事医疗器械经营所需资质条件，提出从事第三类医疗器械经营的企业应当具有符合医疗器械经营质量管理要求的计算机信息管理系统，以保证经营的产品可追溯，并罗列了从事第三类医疗器械经营的企业向所在地设区的市级食品药品监督管理部门提出申请所需具备的具体资料。

⑤2014年6月，国家食品药品监督管理总局审议通过《医疗器械生产监督管理办法》，自2014年10月1日起实施。在“生产许可与备案管理”部分明确提出从事医疗器械生产所需具体条件，针对生产场地、环境条件、生产设备、专业技术人员、质量检验机构以及医疗器械售后服务能力做出了一定的要求。同时《管理办法》还规定了《医疗器械生产许可证》的有效期限、延续核查办法、变更备

案以及补发手续等事项。提出医疗器械生产的质量管理体系和经注册或者备案的产品技术要求，对生产条件、技术水平和质量管理能力的评估，并对生产过程和质量控制进行指导和监督。

⑥2004年6月，国家食品药品监督管理局审议通过并颁布了《医疗器械说明书、标签和包装标识管理规定》，自2004年6月18日起实施，同时宣布2002年《医疗器械说明书管理规定》作废。其中《医疗器械说明书、标签和包装标识管理规定》第十条明确规定了“说明书、标签、包装标识应当符合国标或行标”，提高了医疗器械卫生标准。同时，《医疗器械说明书、标签和包装标识管理规定》中也明确规定了医疗器械标签警示性内容及说明书变更方式。上述文件的颁布，对国内医疗器械设备产品质量、功能标准提出了较为具体的要求，有利于行业内企业发展的竞争和规范。

⑦2015年6月，国家食品药品监督管理总局审议通过《医疗器械分类规则》，自2016年1月1日起实施，宣布原2000年4月公布的《医疗器械分类规则》同时废止。该目录主要用于指导制定医疗器械分类和确定新的医疗器械管理类别。该目录根据不同的结构特征、是否接触人体以及使用形式，医疗器械的使用状态或者其产生的影响进行了不同分类。医疗器械按照风险程度由低到高，管理类别依次分为第一类、第二类和第三类。医疗器械风险程度，应当根据医疗器械的预期目的，通过结构特征、使用形式、使用状态、是否接触人体等因素综合判定。

⑧2015年7月，国家食品药品监督管理总局发布了《关于医疗器械生产质量管理规范附录无菌医疗器械的公告》，本次公告主要是为加强医疗器械生产监督管理，规范医疗器械生产质量管理，并明确了无菌医疗器械生产质量管理规范的特殊要求，具体提出无菌医疗器械生产质量管理体系应当符合《医疗器械生产质量管理规范》。

（二）市场规模

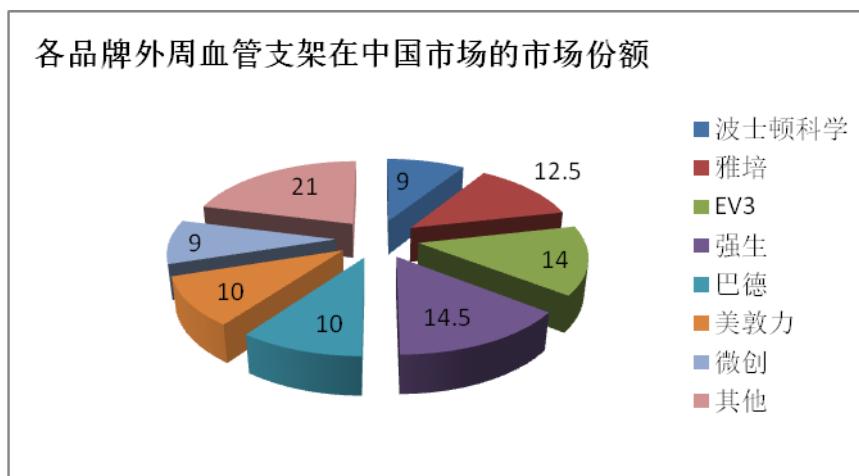
《中国心血管病报告2011》显示，中国心血管病患者为2.3亿人，50岁以上的血管患者中，25%是LEAD患者。因此中国的LEAD患者以千万计，急需血管塑型的患者数以百万计。此外，2012年中国糖尿病足病人178万，这些病人会进展为下肢严重肢体缺血，并且截肢率高（约为17.3%）。由于治疗费用昂贵，很多患者会拖后而延误治疗，最终造成难以弥补的损失：仅上海第九人民

医院，每年因下肢血管疾病截肢的患者就有一百多人，如果及早治疗，这些患者都可以免除截肢的痛苦。目前全国需下肢血管重新塑型的患者数以百万计



2011 年在中国植入下肢支架的数量是 7 万个，每个手术配合 4-5 个球囊，一台手术的耗材费用市值 10 万人民币。所有这些产品全部来自进口。外周血管支架植入手术的数量以每年 25% 的速度在增长，病人数量庞大，每个心血管狭窄的病人都会有下肢血管狭窄的问题，加上糖尿病引起的糖尿病足病人，基数更多。根据医学会的统计，需要治疗的病人数以百万计。而且现在人们逐渐关注下肢血管疾病，开展手术的科室也越来越多，血管外、介入科、外科，甚至心内，都有医生开展手术。是一个快速发展的治疗领域，这个领域迫切需要国产的外周植入器械。

2012 年中国外周产品市场规模(出厂价)约 20 亿人民币，目前国内外周血管产品 90% 依赖进口，主要公司为：Cordis, Medronic-Invatec, Bard, Covidien(EV3), Abott 等国外公司，并在 2015—2017 年期间呈现越来越激烈的竞争态势。



消化领域存在类似的情况，2012 年流调显示 ERCP 手术量是 19.6 万例，ESD 手术 5.1 万例。每台手术的器械价值约 1 万人民币，ERCP 的产值约 7 亿人民币，ESD 的产值为 3 亿人民币。虽然数值不大，但是这是一个高速增长的领域，2006

年 ERCP 的手术量是 5 万，6 年时间已经有 3 倍手术量；ESD 手术 2006 年寥寥无几，2012 年已经突破 5 万例。胆结石是高发疾病，40 岁以上人群的年发病人数上千万，需要手术治疗的病人有百万之众，市场前景广阔。国内消化道的 ERCP 耗材和植入器械较血管介入器械的经营情况略好，但总体而言，国内目前生产的以低端产品为主，高值耗材仍然是进口产品垄断。

（三）影响行业发展的主要因素

1、有利因素

目前，我国医疗器械市场是继美国和日本后世界第三大医疗器械市场，医疗器械年销售额大约是药品销售的三分之一，按照原国家经贸委制定的《医疗器械行业“十五”发展规划》，到 2050 年我国将成为世界一流医疗器械制造强国。医疗体制改革，政府加大基础公共卫生网络投入，将给医疗器械生产商带来较大市场空间。

此外随着医疗设施的不断改善和医疗培训机制的改善，越来越多的医生有机会参加由医院、行业协会、相关机构、厂商举办的培训、研讨会，使 ERCP 手术迅速普及。还有些医生走出国门，积极到技术先进的国家培训和学习，专业能力有了很大提高，客观带动了介入手术的普及和行业的发展。

2、不利因素

（1）实力强大的跨国公司相继进入中国市场，波士顿科技、库克等外资公司占据了中国 80% 以上的管腔支架市场，加上国内新兴的医疗公司也在进入该市场，市场竞争正在逐步加剧。

（2）国家加大了对医疗器械产品的监管，产品注册难度加大。表现在以下方面：临床试验病例数骤加，由以前的 100 例增加到 300-400 例；审批环节复杂，申请注册需要提交的文件资料繁多。

（3）政府价格控制

政府现行的医疗器械集中采购制度，规定各级政府、行业和国有企业举办的所有非营利性医疗机构，均应参加医疗器械集中采购，采购方式以公开招标为主，高值医用耗材要采取邀请招标、竞争性谈判等方式进行，这种采购制度规定了市场采购产品的价格上限，从而限制了行业获取较高的利润，一定程度上制约了企业的盈利空间。

（四）行业竞争格局及相关企业

1、主要竞争对手

（1）国内主要竞争对手

在胃肠内窥镜医疗器械领域，国内主要竞争对手包括南京微创医学科技股份有限公司、常州市久虹医疗器械有限公司和安瑞医疗器械（杭州）有限公司。

南京微创医学科技股份有限公司成立于 1999 年，在非血管支架领域经验丰富。发展至今，该公司专注于介入和内窥镜下微创治疗器械的研发，并以消化道支架和低端检测器械、一次性内镜附件产品为主要销售品种。

常州市久虹医疗器械有限公司，成立于 2003 年，该公司定位于内镜下诊断和治疗微创器械的研发、生产和销售。初期以低端耗材起步，近年开始向高端耗材方向发展，扩张球囊的市场销售已有成绩。

安瑞医疗器械（杭州）有限公司是一家围绕消化内镜领域集研发、制造、销售、维修和客户服务于一体的国家高新技术企业。产品分为十二指肠镜系列、胆道镜系列和支架系列，该公司的支架系列产品还未上市销售。

目前在外周血管介入器械领域，国内尚没有竞争对手，全部都是进口产品。

（2）国外主要竞争对手

公司名称	概况
波士顿科学医疗	波士顿科学国际有限公司（纽约股市交易代码：B S X）是专注于微创介入医疗器械的研发、生产和销售的跨国公司，目前全球约有 17,500 名员工，2005 年营业额为 63 亿美元。公司成立 25 年来，通过对涉及众多医学领域的不断创新、技术和服务上的广泛而深入的研究投入而推动了微创事业的发展。在心脏、外周、呼吸、泌尿和妇科等多个领域是微创介入手术器械的有力竞争者
美敦力	美敦力是世界上占领导地位的医疗技术公司，总部位于美国明尼苏达州的明尼阿波利斯市。为心血管疾病，神经科，糖尿病，脊椎疾病以及五官科疾病患者提供治疗、诊断及监测方案。
库克医疗	库克公司是全球规模最大的私有医疗器械公司之一（private company）。是跨国集团公司。产品线也从最初的血管介入迅速扩展，目前主要涉及主动脉介入、心脏介入、急诊医学、消化病学、放射学、外周血管介入、骨穿刺与肿瘤学、外科与软组织修复、泌尿科学以及辅助生殖技术、妇科及产科学等领域。
奥林巴斯	奥林巴斯株式会社是日本乃至世界精密、光学技术的代表企业之一，事业领域包括医疗、生命科学、影像和产业机械。在内窥镜和内窥镜耗材领域处于世界领先地位

2、公司竞争优势与竞争劣势

（1）公司的竞争优势

公司主要从事外周血管介入器械和消化道介入器械的研发、生产和销售，市场前景广阔，属于国家支持和鼓励的行业；报告期内，公司的主要产品外周血管介入器械和消化道介入器械处于研制开发及申请注册阶段，公司的研发支出较多，形成了持续的营运记录。依托公司的技术优势，公司的消化道产品深受医生用户的好评，产品销售增长速度较快。2015年1-9月，公司的销售收入为21.37万元。2015年全年公司销售近八十余万（未经审计）。但总体而言，公司的产品刚刚起步，公司仍处于亏损状态，符合公司的行业特点与发展阶段。报告期内，公司股东投入持续增大，公司的净资产持续增长，公司充裕的资本金投入可以保证企业在可以预见的未来进行必要的研发活动。故，公司具备持续经营能力，并在经营发展中不断提升公司的核心竞争优势。

①技术优势

乐奥医疗是具有很强创新能力的公司，公司的技术优势首先突出体现在这个创新能力上。公司有多款产品为国内甚至是国际首创。例如结扎装置，产品在设计中吸收了国内医生的理念和发明创造，产品具备完全的创新性，产品的功能优势非常突出，公司拥有完全的知识产权。

②质量优势

公司通过了ISO13485质量体系认证，并获得6个产品的CE注册证，6个产品的CFDA注册证，在质量上得到国家和国际检测机构的认可。公司的研发流程涵盖立项、设计输入、样品试制、设计验证、设计转换和设计确认。上市后，公司会对产品进行持续的改进，针对医生的反馈对产品的设计、工艺进行改进。此外，还会针对产品的稳定性进行工艺的不断改进，并通过工艺改进降低成本。

③成本优势

公司通过采用先进的技术工艺，严格管理、提高效率、提高成品率，保持产品的成本优势。目前，公司正在进行进一步的工艺改进，力争进一步降低成本。

（2）公司的竞争劣势

国家对3类医疗器械的生产许可的批准有严格的程序和要求，使得产品的研发周期长，产品从立项到真正投入市场需要长达3年的时间，前期投入较大，公司的资金压力和机会成本较高。产品研制成功后，由于是新企业、新产品，品牌知名度不高，进入大医院需要较长的时间，这会对公司的市场竞争力产生一定的负面影响。

3、增强竞争力拟采取的措施

（1）不断拓宽融资渠道

公司在发展的过程中受到了众多投资机构的青睐，先后多次通过股权募集发展资金。未来公司在全国中小企业股份转让系统成功挂牌后，公司将积极利用这一有利平台进行融资工作，为公司未来发展提供渠道丰富、方式灵活的资金支持。

（2）推进人才吸引计划

公司充分认识到人才对于企业未来发展的重要性，优秀的管理人员、技术过硬的研发人员、经验丰富的技术工人等都是公司亟需的重要人才，是公司核心竞争力的主要体现。未来公司将着力推进人才吸引计划，随着公司影响力、业务规模的扩张，不断完善和提高人员薪资水平，研究制定包括现金奖励、股权激励等在内的较为合理的薪酬体系并付诸实施。通过积极参与各类招聘活动以及和各类高等院校推进合作来挖掘人才。

（3）加大产品推广力度

公司未来将进一步加大自身产品与服务的推广力度，借助现有业务案例的示范效应以及未来在新三板挂牌后的市场效应，快速、稳步推进产品推广工作，在区域产品推广和客户类别产品推广方面制定不同的、有针对性的方案和措施，保证公司产品推广工作扎实、有序地进行。

（4）提高公司治理水平

完善、高效的公司治理是公司业务发展的基础，未来公司将在主办券商、律师等专业中介团队的指导下不断充实公司管理人员队伍与结构，同时，加强组织管理人员参与各类公司治理、财务管理、资本运作等方面专业知识的学习，保证公司治理水平在满足公司正常生产经营需要的前提下不断得到更大的提高。

第三节 公司治理

一、公司股东大会、董事会、监事会制度建立健全及运行情况

2011 年 10 月至 2012 年 9 月期间，公司为自然人控股的有限公司，不设董事会、监事会。根据公司章程，公司设执行董事一名，监事一名，总经理一名。2012 年 10 月至 2015 年 12 月期间，公司设立了股东会、董事会和监事。有限公司期间，公司的历次股权转让、变更经营范围、变更住所、增加或减少注册资本和整体变更为股份公司等重大事项均按照《公司法》及有限公司的《公司章程》的相关规定履行程序，并形成了相应的会议决议。

股份公司成立以来，公司按照《公司法》、《非上市公众公司监督管理办法》及国家有关法律法规的要求，建立了由股东大会、董事会、监事会和管理层组成的公司治理结构，制定了《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》、《总经理工作细则》、《董事会秘书工作细则》、《关联交易管理制度》、《投资者关系管理制度》、《对外担保管理制度》、《对外投资管理制度》、《信息披露管理制度》、《内部控制制度》、《防范控股股东及关联方占用公司资金管理制度》等规章制度，明确了股东大会、董事会、监事会、管理层的权利范围、职责划分及运行机制。

2015 年 11 月 25 日，股份公司召开创立大会暨第一次股东大会，会议决议通过了《公司章程》，选举产生了股份公司第一届董事会成员，选举产生了 1 名监事，与职工代表大会选举产生的 2 名职工代表监事组成了股份公司第一届监事会。第一届董事会第一次会议，选举产生了董事长，经董事长提名董事会聘任了总经理，经总经理提名聘任了公司其他高级管理人员。第一届监事会第一次会议，选举产生了监事会主席。股份公司已依据《公司法》和《公司章程》的规定，建立健全了股份公司的股东大会、董事会、监事会等公司治理机构及相关管理制度。

公司能够按照《公司法》、《公司章程》及相关规章制度规范运行，三会的召开符合《公司法》以及《公司章程》的规定和要求，决议内容没有违法《公司法》、《公司章程》及三会议事规则等规定，也没有损害股东、债权人及第三人合法利益的情况，决策程序、决策内容合法有效，三会运行情况良好。公司监事会主席自履职以来严格按照《公司法》、《公司章程》、《监事会议事规则》的有关规定召

开监事会，并在监事会上履行了监督职责，职工代表监事的监督作用得到有效发挥。

公司建立了与生产经营及规模相适应的组织机构，设立了市场营销部、消化内镜产品研发事业部、外周产品研发事业部、生产运营部、品质注册部、行政人事部和财务部等部门，建立健全了内部经营管理机构，制定了相应的内部管理制度，比较科学地划分了每个部门的责任权限，形成了互相制衡的机制。

二、关于上述机构和相关人员履行职责情况的说明

公司股东大会由 6 位法人股东和 3 位自然人股东组成；董事会由 7 名成员组成，分别为张忠民、LIU DAO ZHI、CHENG ZHONG YA、王志刚、章苏阳、余正坤和汪洋，其中张忠民为董事长，董事每届任期三年，任期届满可连选连任；监事会由 3 名成员组成，分别为舒骁、葛泉波和盛婵娟，其中舒骁为监事会主席，葛泉波和盛婵娟为职工代表监事，监事每届任期三年，任期届满可连选连任。

截至本转让说明书签署日，本公司共召开 2 次股东大会，2 次董事会，1 次监事会，具体情况如下表所示：

序号	会议	届次	召开时间
1	股东大会	创立大会暨第一次股东大会	2015.11.25
2	股东大会	2016 年第一次临时股东大会	2015.12.16
3	董事会	第一届董事会第一次会议	2015.11.25
4	董事会	第一届董事会第二次会议	2015.12.1
5	监事会	第一届监事会第一次会议	2015.11.25

公司能够依据《公司法》、《公司章程》和三会议事规则的规定发布通知并按期召开股东大会、董事会、监事会会议，公司股东、董事、监事均能按要求出席相关会议，并切实履行相关权利义务；三会议事内容完整，会议记录中时间、地点、出席人数等要件齐备，会议决议均能够正常签署，三会议事均能够得到执行；公司召开的监事会会议中，职工代表监事均按照要求出席会议并行使表决权利。

总体来说，公司上述机构的相关人员均符合《公司法》的任职要求，基本能够按照三会议事规则履行其义务。股份公司成立以来，公司管理层增强了三会的规范运作意识，并注重公司各项管理制度的执行情况，重视加强内部控制制度的完整性及制度执行的有效性，依照《公司法》、《公司章程》和三会议事规则等规

章制度规范运行，未发生损害股东、债权人及第三人合法权益的情形。

三、公司董事会对公司治理机制建设及运行情况的评估结果

公司董事会对公司治理机制建设及执行情况进行了评估。公司董事会认为：“公司成立时建立健全了由股东大会、董事会、监事会组成的三会治理机制，公司制定了《公司章程》，同时还制定了《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》、《总经理工作细则》、《董事会秘书工作细则》、《关联交易管理制度》、《投资者关系管理制度》、《对外担保管理制度》、《对外投资管理制度》、《信息披露管理制度》、《内部控制制度》、《防范控股股东及关联方占用公司资金管理制度》等重大规章制度，明确了股东大会、董事会、监事会及管理层的权责范围和工作程序，股东大会、董事会、监事会的召开、重大决策等行为合法、合规、真实、有效。公司同时聘请了总经理、副总经理、财务负责人等高级管理人员，构成了比较科学规范的法人治理结构。

《公司章程》中明确规定了股东对公司事务必要的知情权、参与权、表决权和质询权，规定了重大事项的审批权限，同时明确制定了防止大股东、控股股东或实际控制人及其关联方占用公司资金情况的条款，规范了关联交易、对外担保等行为；在制度设立方面确保了中小股东与大股东享有平等权利。而且，《公司章程》明确规定了纠纷解决机制，确定公司、股东、董事、监事、高级管理人员之间发生纠纷时，应当先通过协商解决，协商不成的，依法通过诉讼方式解决；建立投资者关系管理制度，细化投资者参与公司管理及股东权利保护的相关事项；公司制定的三会议事规则对三会的职权、议事规则、召开程序、提案、表决程序等都作了详细规定，公司三会的运行严格依据三会议事规则的规定有效运行。

公司建立了较为完善的内部控制管理制度体系，包括人力资源管理制度、财务管理制度、内部控制制度、销售管理制度、采购管理制度、研发管理制度、存货管理制度等，基本覆盖了公司正常经营的全流程，能满足公司日常经营和管理的各项需求，适合公司目前的发展规模。公司的各项管理规章是依据国家有关法律、法规，并结合本公司实际情况制定的，具有较强的针对性和可操作性；这些内控制度的建立和执行保证了公司各项管理工作的正常运行，对经营风险和财务风险可以起到有效的控制作用。

公司董事会认为，公司已建立了规范、完善的现代治理机制，公司重要决策及各机构均能够按照《公司章程》及相关内控管理制度的规定有效运行。公司现有治理机制的建立和执行能够有效提高公司治理水平、提高决策科学性、保护公司及股东利益，能控制公司的经营风险和财务风险，同时为股东提供合适的保护，并能保证股东充分行使知情权、参与权、质询权和表决权等权利，便于接受未来投资者及社会公众的监督，推动公司经营效率的提高和经营目标的实现，符合公司发展的要求。”

四、公司及控股股东、实际控制人最近两年一期违法违规及受处罚情况

2013 年和 2014 年，公司分别发生进口货物滞报金 80 元和 638 元。除上述事项外，本公司在报告期内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。

公司控股股东、实际控制人张忠民报告期内不存在因违反国家法律、行政法规、部门规章、自律规则等被行政机关处罚的情况。

五、公司独立性情况

公司由有限公司整体变更而来，变更后严格按照《公司法》等法律法规和规章制度规范运作，逐步完善公司法人治理结构，在业务、资产、人员、财务、机构等方面均独立于控股股东、实际控制人及其控制的其他企业，具有完整的业务体系及面向市场独立经营的能力，具体情况如下：

(一) 业务独立

股份公司系由常州乐奥医疗科技有限公司整体变更设立，承继了全部的经营性资产，确保股份公司从成立初始即具备与经营有关的配套设施；拥有完整的业务体系和直接面向市场独立经营的能力，不存在依赖股东及其他关联方进行生产经营活动的情况。

公司主要从事外周血管介入器械和消化道介入器械的研发、生产和销售。经过数年的发展，在国内高端医疗器械领域，公司已经具备国际先进水平的技术和产品解决方案，并掌握关键资源要素，已经形成了一定的生产能力，并完成了少

量的销售。公司的主要产品包括外周编制支架系统、结扎装置、一次性使用取石网篮、一次使用胆汁引流管等。公司实际控制人、董事、监事和高级管理人员均出具了《避免同业竞争的承诺函的承诺函》，承诺其本人及其控制的其他企业不参与任何在商业上对公司构成竞争的业务及活动。公司在关联交易的内部控制方面，严格遵循市场化的公正、公平、公开的原则进行，并按照有关法律法规、规范性文件和股份公司章程等有关规定依法签订协议。同时，公司制定了《关联交易管理制度》，公司实际控制人出具了《规范关联交易的承诺函》，公司在业务上已与公司持股 5%以上的股东及其控制的其他企业完全分开、相互独立。

（二）资产独立

股份公司系由常州乐奥医疗科技有限公司整体变更设立，原有限公司的资产和负债全部进入公司，正在办理相关资产和产权的变更登记。与公司业务经营相关的主要资产均由公司合法拥有相关所有权。公司对拥有的资产独立登记、建账、核算和管理。公司资产权属清晰、完整，不存在被控股股东、实际控制人、持股 5%以上股东及其控制的其他企业占用或对其形成重大依赖的情形。公司不存在产权归属纠纷或潜在的相关纠纷，不存在以自身资产、权益或信誉为股东提供担保的情况。公司对所有资产拥有完全的控制支配权，公司资产具有独立性。

（三）人员独立

本公司董事、监事均严格按照《公司法》和《公司章程》的有关规定选举产生，高级管理人员均由董事会聘任，不存在控股股东或其他关联方干涉公司人事任免的情况。本公司总经理、董事会秘书、财务财务和副总经理等高级管理人员均未在控股股东、实际控制人、持股 5%以上股东控制的其他企业中担任除董事、监事以外的其他职务，未在控股股东、实际控制人、持股 5%以上股东及其控制的其他企业领薪；本公司财务人员也未在控股股东、实际控制人持股 5%以上股东及其控制的其他企业中兼职。

本公司建立了独立的人事档案、人事聘用和任免制度，建立了独立的工资管理、福利与社会保障体系，能购自主招聘管理人员和职工，依法独立与员工签署劳动合同，独立办理社会保险参保手续；公司员工的劳动、人事、工资报酬以及相应的社会保障完全独立管理。

（四）机构独立

公司按照《公司法》、《公司章程》及其他相关法律法规及规范性文件规定，依据公司实际情况已经建立起独立完整的组织结构，拥有独立的职能部门。公司下设市场营销部、消化内镜产品研发事业部、外周产品研发事业部、生产运营部、品质注册部、行政人事部和财务部等一级职能部门。各职能部门之间分工明确、各司其职，保证了公司的顺利运转。

公司的经营和办公室场所与控股股东、实际控制人、持股 5%以上的股东控制的其他企业严格分开，不存在与控股股东、实际控制人、持股 5%以上的股东控制的其他企业混合经营、合署办公的情形。

（五）财务独立

公司设立了独立的财务部门，配备了专门的财务人员，建立了独立完整的会计核算体系和财务管理体系。公司独立在银行开设账户，独立办理纳税登记，依法独立纳税。公司能够独立做出财务决策，自主决定资金使用事项，不存在股东干预公司资金使用安排的情况。

六、同业竞争情况

（一）公司与实际控制人、控股股东及其控制的其他企业之间同业竞争情况

截至本公开转让说明书签署之日，公司控股股东、实际控制人张忠民女士除控制本公司外，没有其他投资。公司与控股股东、实际控制人及其实际控制的其他企业之间不存在同业竞争的情况。

（二）避免同业竞争承诺函

为避免产生潜在的同业竞争，维护公司的利益和保证公司的长期稳定发展，公司控股股东、实际控制人张忠民女士于 2015 年 12 月出具《避免同业竞争承诺函》，内容如下：

“本人作为常州乐奥医疗科技股份有限公司（以下简称“股份公司”）的股东，除已经披露的情形外，目前不存在直接或间接控制其他企业的情形。本人未从事或参与与股份公司存在同业竞争的行为，与股份公司不存在同业竞争。为避免与股份公司产生新的或潜在的同业竞争，本人承诺如下：

1、本人将不在中国境内外直接或间接从事或参与任何在商业上对股份公司构成竞争的业务及活动，或拥有与股份公司存在竞争关系的任何经济实体、机构、

经济组织的权益，或以其他任何形式取得该经济实体、机构、经济组织的控制权，或在该经济实体、机构、经济组织中担任高级管理人员或核心技术人员。

- 2、本人在作为股份公司股东期间，本承诺持续有效。
- 3、本人愿意承担因违反上述承诺而给股份公司造成的全部经济损失。”

七、控股股东、实际控制人及其控制的其他企业占款情况

(一) 资金占用情况

最近两年一期内，公司与实际控制人、控股股东之间存在资金往来的情况，详见“第四节 公司财务”之“五、关联方、关联方关系及关联交易”。

(二) 对外担保情况

最近两年一期内，公司不存在为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业担保的情况。

(三) 防止股东及其关联方占用或者转移公司资金、资产及其他资源的制度安排

为防止股东及其他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，保障公司权益，公司制定《公司章程》、三会议事规则、《关联交易管理制度》、《对外担保管理制度》、《对外投资管理制度》等管理制度，对关联交易、购买出售重大资产、重大对外投资、重大对外担保等事项进行了制度性规定。上述管理制度，将对关联方的行为进行合理的限制，以保证关联交易的公允性、重大事项决策程序的合法合规性，确保了公司资产安全，促进公司健康稳定发展。

八、重大诉讼、仲裁事项

截至本公开转让说明书签署日，公司及其子公司不涉及对财务状况、业务活动、未来前景等可能产生较大影响的任何重大诉讼或仲裁事项。公司控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员不存在正在进行或将要进行的重大诉讼或仲裁事项。

九、公司董事、监事、高级管理人员相关情况

(一) 董事、监事、高级管理人员及其直系亲属持股情况

序号	姓名	任职	持股数量(股)	持股比例(%)
1	张忠民	董事长、法定代表人、总经理	5,381,250	41.78
合计		--	5,381,250	41.78

除上述持股情况外，公司董事、监事、高级管理人员及其直系亲属未持有本公司股份。上述董事、监事、高级管理人员持有本公司的股份不存在质押、冻结或权属不清的情况。

（二）董事、监事、高级管理人员相互之间的亲属关系

公司董事长、法定代表人兼总经理张忠民与董事 LIU DAO ZHI 系夫妻关系。除此之外，公司董事、监事、高级管理人员之间不存在亲属关系。

（三）董事、监事、高级管理人员与公司签订重要协议或作出重要承诺

1、董事、监事、高级管理人员与公司所签订的重要协议

公司全体高级管理人员均与公司签订了《劳动合同》、《员工保密和知识产权所有权协议》和《竞业禁止协议》，《员工保密和知识产权所有权协议》和《竞业禁止协议》对高级管理人员的保密内容和范围、保密与竞业限制期限、违反保密及竞业限制义务的责任等作了详细的规定。截至本公开转让说明书签署日，上述合同履行正常，未发生违约情形。

除此以外，公司董事、监事、高级管理人员未与公司签订其他任何协议。

2、董事、监事、高级管理人员与公司作出的重要承诺

（1）避免同业竞争的承诺函

为避免未来可能与公司之间发生同业竞争，公司董事、监事、高级管理人员出具了《避免同业竞争承诺函》，承诺：“1、本人将不在中国境内外直接或间接从事或参与任何在商业上对股份公司构成竞争的业务及活动，或拥有与股份公司存在竞争关系的任何经济实体、机构、经济组织的权益，或以其他任何形式取得该经济实体、机构、经济组织的控制权，或在该经济实体、机构、经济组织中担任高级管理人员或核心技术人员。2、本人在担任乐奥医疗董事、监事、高级管理人员期间以及辞去上述职务六个月内，本承诺为有效之承诺。3、本人愿意承担因违反上述承诺而给股份公司造成的全部经济损失。”

（2）关于诚信状况的书面声明

公司董事、监事、高级管理人员向公司出具了《关于诚信状况的书面声明》承诺：“不存在以下情形：1、无民事行为能力或者限制民事行为能力；2、因贪

污、贿赂、侵占财产、挪用财产或者破坏社会主义市场经济秩序，被判处刑罚，执行期满未逾五年，或者因犯罪被剥夺政治权利，执行期满未逾五年；3、担任破产清算的公司、企业的董事或者厂长、经理，对该公司、企业的破产负有个人责任的，自该公司、企业破产清算完结之日起未逾三年；4、担任因违法被吊销营业执照、责令关闭的公司、企业的法定代表人，并负有个人责任的，自该公司、企业被吊销营业执照之日起未逾三年；5、个人所负数额较大的债务到期未清偿；6、被中国证监会采取证券市场禁入措施尚在禁入期；7、最近36个月内受到中国证监会行政处罚，或者最近12个月内受到证券交易所公开谴责；8、因涉嫌犯罪被司法机关立案侦查或者涉嫌违法违规被中国证监会等有权机关立案调查，尚未有明确结论意见；9、最近三年内因违反自律规则等受到纪律处分。”

（3）关于规范关联交易的承诺

为了规范公司的关联交易，公司董事、监事及高级管理人员出具了《关于规范关联交易的承诺函》，承诺如下：

“1、本人及本人控制的其他公司或组织（如有，下同）将避免与乐奥医疗进行关联交易；如因生产经营需要而无法避免关联交易时，本人及本人控制的其他公司或组织将严格执行关联交易决策等相关制度，依法诚信地履行股东的义务，确保本人及本人控制的其他公司或组织与股份公司之间的关联交易将遵循独立和价格公允的原则进行。通过采购、销售、相互提供劳务等生产经营环节的关联交易产生的资金占用，在发生关联交易行为后应及时结算，不得形成非正常的经营性资金占用。

2、本人及本人控制的其他公司或组织将严格遵守公司的资金管理相关规定，积极维护公司的资金和资产安全、独立性，保证本人及本人控制的其他公司或组织不通过利润分配、资产重组、对外投资、资金占用、借款担保等方式损害股份公司和股东的合法权益，不要求股份公司以垫支工资、福利、保险、广告等期间费用，预付投资款等方式将资金、资产和资源直接或间接地提供给本人及本人控制的其他公司或组织使用，不以其他任何形式占用股份公司及其子公司的资金、资产或其他资源（正常经营活动中预支的备用金除外）。

3、如因本人及本人控股的其他公司或组织违反上述声明与承诺而导致乐奥医疗的权益受到损害的，本人同意向乐奥医疗承担相应的损害赔偿责任。”

（四）董事、监事、高级管理人员的兼职情况

截至本公开转让说明书签署日，公司董事、监事、高级管理人员的主要兼职情况如下表所示：

姓名	兼职单位	兼职职务	在本公司职务
余征坤	嘉兴济峰股权投资管理有限公司	创始合伙人	董事
LIU DAO ZHI	中国生物医学工程学会	理事	董事
	中国生物材料学会	理事	
CHENG ZHONG YA	上海先致信息系统有限公司	财务顾问	董事、董事会秘书
	上海云飞扬文化传播有限公司	财务顾问	
	上海旭茵文化传播有限公司	财务顾问	
章苏阳	爱奇投资顾问（上海）有限公司	董事、总经理	董事
	Sundia Investment Group Ltd.	董事	
	华灿光电股份有限公司	董事	
	上海宝钢包装股份有限公司	董事	
	NEW ROCK TECHNOLOGIES, INC.	董事	
汪洋	深圳同创伟业资产管理股份有限公司	投资副总裁	董事
	南京倍立达新材料系统工程股份有限公司	董事	
	南京科维思生物科技股份有限公司	董事	
	图麟信息科技（上海）有限公司	董事	
舒骁	上海贵景投资中心（有限合伙）	合伙人	监事会主席
	成都金凯生物技术有限公司	商务拓展总监	

（五）董事、监事、高级管理人员的对外投资情况

除持有本公司股份的情况外，截至本公开转让说明书签署日，公司董事、监事、高级管理人员无持股比例超过 5% 以上的重大对外投资情况。

（六）董事、监事、高级管理人员受到中国证监会行政处罚或者被采取证券市场禁入措施、受到全国股份转让系统公司公开谴责情况

公司近两年一期不存在董事、监事、高级管理人员受到中国证监会行政处罚或者被采取证券市场禁入措施、受到全国股份转让系统公司公开谴责情况。

（七）其他对申请挂牌公司持续经营有不利影响的情况

最近两年一期，董事、监事和高级管理人员不存在对公司持续经营有不利影响的情形。

（八）近两年一期内公司董事、监事、高级管理人员变动情况

1、截至 2012 年 12 月 31 日，有限公司的董事为张忠民、汪洋、陈贵，董事长为张忠民；有限公司的监事为张忠玲；有限公司的总经理为张忠民。

2、2014 年 6 月 9 日，有限公司股东委派张忠民、LIU DAO ZHI、汪洋、余征坤为新的公司董事，全体董事选举张忠民为公司董事长，董事会聘任张忠民为总经理，陈贵被委派为新的公司监事。

3、2015 年 7 月 15 日，有限公司股东委派张忠民、LIU DAO ZHI、杨锐、CHENG ZHONG YA、汪洋、章苏阳、余征坤为新的公司董事，公司董事长和总经理仍为张忠民，刘华被委派为新的公司监事。

4、2015 年 11 月 25 日，公司全体发起人召开股份公司创立大会暨第一次股东大会，选举产生第一届董事会成员及第一届监事会非职工代表监事成员，公司职工代表大会选举产生职工代表监事，董事会依法选举了董事长，聘任了高级管理人员。公司第一届董事会、监事会及高级管理人员构成如下：

董事会：张忠民（董事长）、LIU DAO ZHI、CHENG ZHONG YA、王志刚、章苏阳、余征坤、汪洋

监事会：舒骁（监事会主席）、葛泉波（职工代表监事）、盛婵娟（职工代表监事）

高级管理人员：张忠民（总经理）、CHENG ZHONG YA（董事会秘书）、王志刚（副总经理）、屠亚萍（财务总监）

综上所述，最近两年一期公司董事、监事和高级管理人员变动主要由于公司股东的变更以及公司从有限公司整体变更为股份有限公司，上述变动已履行必要的法律程序，符合相关法律法规和《公司章程》的规定。

第四节 公司财务

一、最近两年一期的审计意见、主要财务报表和主要会计政策、会计估计及其变更情况

(一) 最近两年一期的审计意见

公司2013年度、2014年度和2015年1-9月份财务会计报告已经具有证券从业资格的瑞华会计师事务所(特殊普通合伙)审计，并出具了标准无保留意见的审计报告(瑞华审字[2015] 31180010号)。

(二)最近两年一期的资产负债表、利润表、现金流量表以及所有者权益变动表

1、公司财务报表编制基础

公司财务报表以持续经营假设为基础，根据实际发生的交易和事项，按照财政部发布的《企业会计准则——基本准则》(财政部令第33号发布、财政部令第76号修订)、于2006年2月15日及其后颁布和修订的41项具体会计准则、企业会计准则应用指南、企业会计准则解释及其他相关规定(以下合称“企业会计准则”)，并参照中国证券监督管理委员会《公开发行证券的公司信息披露编报规则第15号——财务报告的一般规定》(2014年修订)的披露规定编制。

2、遵循企业会计准则的声明

本公司编制的申报财务报表符合企业会计准则的要求，真实、完整地反映了本公司2015年9月30日、2014年12月31日、2013年12月31日的财务状况及2015年1-9月、2014年度、2013年度的经营成果和现金流量等有关信息。此外，本公司的财务报表在所有重大方面符合中国证券监督管理委员会2014年修订的《公开发行证券的公司信息披露编报规则第15号—财务报告的一般规定》有关财务报表及其附注的披露要求。

3、公司合并报表范围确定原则、最近两年一期合并财务报表范围

合并财务报表按照2014年7月修订的《企业会计准则第33号——合并财务报表》执行。以控制为基础确定合并财务报表的合并范围，合并本公司及本公司直接或间接控制的子公司、特殊目的主体的财务报表。控制是指本公司有权决定被

投资单位的财务和经营政策，并能据以从该企业的经营活动中获取利益。有证据表明母公司不能控制被投资单位的，不纳入合并报表范围。

最近两年一期纳入合并报表范围的子公司情况如下：

子公司	子公司类型	注册地	持股比例(%)	注册资本(美元)
NewInno Medical Technologies,LLC.	全资子公司	美国	100.00	160,000.00

NewInno Medical Technologies,LLC.于2013年2月1日在美国成立，该公司信息详见“第一节 基本情况”之“五、公司子公司情况”及本节之“九、控股子公司或纳入其合并财务报表的其他企业的基本情况”。。

4、经审计的最近两年一期财务报表如下：

合并资产负债表

单位：元

项 目	2015.9.30	2014.12.31	2013.12.31
流动资产：			
货币资金	48,543,730.02	12,934,976.33	921,929.70
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产			
衍生金融资产			
应收票据			
应收账款	7,668.87		
预付款项	2,053,990.87	637,871.35	285,248.80
应收利息			
应收股利			
其他应收款	212,151.68	160,479.85	104,949.58
存货	3,224,263.96	1,597,236.33	342,176.38
划分为持有待售的资产			
一年内到期的非流动资产			
其他流动资产	2,170,660.37	1,279,791.19	221,895.72
流动资产合计	56,212,465.77	16,610,355.05	1,876,200.18
非流动资产：			
固定资产	6,645,427.37	5,076,996.12	1,639,058.38
在建工程		317,954.85	342,350.00
无形资产	17,165.83	18,642.73	
开发支出			
商誉			
长期待摊费用	300,856.83	445,845.15	564,024.38
递延所得税资产			
其他非流动资产			
非流动资产合计	6,963,450.03	5,859,438.85	2,545,432.76

资产总计	63,175,915.80	22,469,793.90	4,421,632.94
------	---------------	---------------	--------------

合并资产负债表（续）

单位：元

项 目	2015.9.30	2014.12.31	2013.12.31
流动负债：			
短期借款			
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债			
应付票据			
应付账款	119,993.51	64,717.72	45,398.27
预收款项	89,630.00		
应付职工薪酬	460,086.22	507,091.93	304,137.66
应交税费	29,572.24	33,583.06	22,324.41
应付利息			
应付股利			
其他应付款	529,188.83	333,740.64	
划分为持有待售的负债			
一年内到期的非流动负债			
其他流动负债			
流动负债合计	1,228,470.80	939,133.35	371,860.34
非流动负债：			
长期借款			
应付债券			
长期应付款			
长期应付职工薪酬			
专项应付款			
预计负债			
递延收益	400,000.00		
递延所得税负债			
其他非流动负债			
非流动负债合计	400,000.00		
负债合计	1,628,470.80	939,133.35	371,860.34
所有者权益：			
实收资本	12,881,390.00	10,096,120.00	7,500,000.00
资本公积	69,347,989.48	22,467,926.18	
其他综合收益			
专项储备			
盈余公积			
未分配利润	-20,681,934.48	-11,033,385.63	-3,450,227.40
归属于母公司股东权益合计	61,547,445.00	21,530,660.55	4,049,772.60
少数股东权益			
所有者权益合计	61,547,445.00	21,530,660.55	4,049,772.60
负债和股东权益总计	63,175,915.80	22,469,793.90	4,421,632.94

合并利润表

单位: 元

项 目	2015 年 1-9 月	2014 年度	2013 年度
一、营业总收入	213,705.03		
其中: 营业收入	213,705.03		
二、营业总成本	9,862,253.88	8,596,120.23	4,448,444.51
其中: 营业成本	204,625.43		
营业税金及附加			
销售费用	1,045,218.82	367,790.10	9,014.36
管理费用	8,799,097.08	8,051,339.98	4,466,271.10
财务费用	-187,091.07	176,990.15	-26,840.95
资产减值损失	403.62		
加: 公允价值变动收益 (损失以“-”号填列)			
投资收益 (损失以“-”号填列)			
三、营业利润 (亏损以“-”号填列)	-9,648,548.85	-8,596,120.23	-4,448,444.51
加: 营业外收入		1,013,600.00	1,827,000.00
其中: 非流动资产处置利得			
减: 营业外支出		638.00	80.00
其中: 非流动资产处置损失			
四、利润总额(亏损总额以“-”号填列)	-9,648,548.85	-7,583,158.23	-2,621,524.51
减: 所得税费用			
五、净利润 (净亏损以“-”号填列)	-9,648,548.85	-7,583,158.23	-2,621,524.51
归属于母公司股东的净利润	-9,648,548.85	-7,583,158.23	-2,621,524.51
少数股东损益			
六、其他综合收益的税后净额			
七、综合收益总额	-9,648,548.85	-7,583,158.23	-2,621,524.51
归属于母公司股东的综合收益总额	-9,648,548.85	-7,583,158.23	-2,621,524.51
归属于少数股东的综合收益总额			
八、每股收益			
(一) 基本每股收益 (元/股)	-0.75	-0.82	-0.35
(二) 稀释每股收益 (元/股)	-0.75	-0.82	-0.35

合并现金流量表

单位: 元

项 目	2015年1-9月	2014年度	2013年度
一、经营活动产生的现金流量:			
销售商品、提供劳务收到的现金	295,262.54		-
收到的税费返还			
收到其他与经营活动有关的现金	617,909.85	1,379,463.47	2,307,590.55
经营活动现金流入小计	913,172.39	1,379,463.47	2,307,590.55
购买商品、接受劳务支付的现金	4,075,674.21	2,648,759.57	548,074.24
支付给职工以及为职工支付的现金	3,388,244.78	2,985,784.36	1,530,220.09
支付的各项税费	251,985.11	212,925.15	92,428.57
支付其他与经营活动有关的现金	5,135,133.11	4,462,602.45	2,134,457.17
经营活动现金流出小计	12,851,037.21	10,310,071.53	4,305,180.07
经营活动产生的现金流量净额	-11,937,864.82	-8,930,608.06	-1,997,589.52
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	2,118,714.79	4,120,391.49	1,165,681.46
投资支付的现金			
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额			
支付其他与投资活动有关的现金			
投资活动现金流出小计	2,118,714.79	4,120,391.49	1,165,681.46
投资活动产生的现金流量净额	-2,118,714.79	-4,120,391.49	-1,165,681.46
三、筹资活动产生的现金流量:			
吸收投资收到的现金	49,665,333.30	25,064,046.18	
取得借款收到的现金			
发行债券收到的现金			
收到其他与筹资活动有关的现金			
筹资活动现金流入小计	49,665,333.30	25,064,046.18	
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	49,665,333.30	25,064,046.18	
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	35,608,753.69	12,013,046.63	-3,163,270.98
加: 期初现金及现金等价物余额	12,934,976.33	921,929.70	4,085,200.68
六、期末现金及现金等价物余额	48,543,730.02	12,934,976.33	921,929.70

合并股东权益变动表(2015年1-9月)

单位: 元

项 目	2015年1-9月							
	实收资本	资本公积	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	少数股东权益	
一、上年年末余额	10,096,120.00	22,467,926.18				-11,033,385.63		21,530,660.55
加: 会计政策变更								
前期差错更正								
同一控制下企业合并								
其他								
二、本年年初余额	10,096,120.00	22,467,926.18				-11,033,385.63		21,530,660.55
三、本期增减变动金额(减少以“-”号填列)	2,785,270.00	46,880,063.30				-9,648,548.85		40,016,784.45
(一) 综合收益总额						-9,648,548.85		-9,648,548.85
(二) 所有者投入和减少资本	2,785,270.00	46,880,063.30						49,665,333.30
1、所有者投入的普通股	2,785,270.00	46,880,063.30						49,665,333.30
2、其他权益工具持有者投入资本								
3、股份支付计入股东权益的金额								
4、其他								
(三) 利润分配								
1、提取盈余公积								
2、提取一般风险准备								
3、对股东的分配								
4、其他								
(四) 所有者权益内部结转								
1、资本公积转增资本(或股本)								
2、盈余公积转增资本(或股本)								
3、盈余公积弥补亏损								
4、其他								
(五) 专项储备								
四、本期期末余额	12,881,390.00	69,347,989.48				-20,681,934.48		61,547,445.00

合并股东权益变动表(2014 年度)

单位: 元

项 目	2014 年度							
	实收资本	资本公积	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	少数股东权益	所有者权益合计
一、上年年末余额	7,500,000.00					-3,450,227.40		4,049,772.60
加: 会计政策变更								
前期差错更正								
同一控制下企业合并								
其他								
二、本年年初余额	7,500,000.00					-3,450,227.40		4,049,772.60
三、本期增减变动金额(减少以“-”号填列)	2,596,120.00	22,467,926.18				-7,583,158.23		17,480,887.95
(一) 综合收益总额						-7,583,158.23		-7,583,158.23
(二) 所有者投入和减少资本	2,596,120.00	22,467,926.18						25,064,046.18
1、所有者投入的普通股	2,596,120.00	22,467,926.18						25,064,046.18
2、其他权益工具持有者投入资本								
3、股份支付计入股东权益的金额								
4、其他								
(三) 利润分配								
1、提取盈余公积								
2、提取一般风险准备								
3、对股东的分配								
4、其他								
(四) 所有者权益内部结转								
1、资本公积转增资本(或股本)								
2、盈余公积转增资本(或股本)								
3、盈余公积弥补亏损								
4、其他								
(五) 专项储备								
四、本期期末余额	10,096,120.00	22,467,926.18				-11,033,385.63		21,530,660.55

合并股东权益变动表(2013年度)

单位: 元

项 目	2013 年度							
	实收资本	资本公积	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	少数股东权益	
一、上年年末余额	2,510,000.00	4,990,000.00				-828,702.89		6,671,297.11
加: 会计政策变更								
前期差错更正								
同一控制下企业合并								
其他								
二、本年年初余额	2,510,000.00	4,990,000.00				-828,702.89		6,671,297.11
三、本期增减变动金额(减少以“-”号填列)	4,990,000.00	-4,990,000.00				-2,621,524.51		-2,621,524.51
(一)综合收益总额						-2,621,524.51		-2,621,524.51
(二)所有者投入和减少资本								
1、所有者投入的普通股								
2、其他权益工具持有者投入资本								
3、股份支付计入股东权益的金额								
4、其他								
(三)利润分配								
1、提取盈余公积								
2、提取一般风险准备								
3、对股东的分配								
4、其他								
(四)所有者权益内部结转	4,990,000.00	-4,990,000.00						
1、资本公积转增资本(或股本)	4,990,000.00	-4,990,000.00						
2、盈余公积转增资本(或股本)								
3、盈余公积弥补亏损								
4、其他								
(五)专项储备								
四、本期期末余额	7,500,000.00					-3,450,227.40		4,049,772.60

母公司资产负债表

单位：元

项 目	2015.9.30	2014.12.31	2013.12.31
流动资产:			
货币资金	48,307,618.54	12,707,858.26	477,285.71
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产			
衍生金融资产			
应收票据			
应收账款	7,668.87		
预付款项	2,053,990.87	637,871.35	285,248.80
应收利息			
应收股利			
其他应收款	212,151.68	160,479.85	104,949.58
存货	3,224,263.96	1,597,236.33	342,176.38
划分为持有待售的资产			
一年内到期的非流动资产			
其他流动资产	2,170,660.37	1,279,791.19	221,895.72
流动资产合计	55,976,354.29	16,383,236.98	1,431,556.19
非流动资产:			
可供出售金融资产			
持有至到期投资			
长期应收款			
长期股权投资	236,111.48	236,111.48	444,643.99
投资性房地产			
固定资产	6,645,427.37	5,076,996.12	1,639,058.38
在建工程		317,954.85	342,350.00
工程物资			
固定资产清理			
生产性生物资产			
油气资产			
无形资产	17,165.83	18,642.73	
开发支出			
商誉			
长期待摊费用	300,856.83	445,845.15	564,024.38
递延所得税资产			
其他非流动资产			
非流动资产合计	7,199,561.51	6,095,550.33	2,990,076.75
资产总计	63,175,915.80	22,478,787.31	4,421,632.94

母公司资产负债表(续)

单位: 元

项 目	2015.9.30	2014.12.31	2013.12.31
流动负债:			
短期借款			
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债			
应付票据			
应付账款	119,993.51	64,717.72	45,398.27
预收款项	89,630.00		
应付职工薪酬	460,086.22	507,091.93	304,137.66
应交税费	29,572.24	33,583.06	22,324.41
应付利息			
应付股利			
其他应付款	529,188.83	333,740.64	
划分为持有待售的负债			
一年内到期的非流动负债			
其他流动负债			
流动负债合计	1,228,470.80	939,133.35	371,860.34
非流动负债:			
长期借款			
应付债券			
其中: 优先股			
永续债			
长期应付款			
长期应付职工薪酬			
专项应付款			
预计负债			
递延收益	400,000.00		
递延所得税负债			
其他非流动负债			
非流动负债合计	400,000.00		
负债合计	1,628,470.80	939,133.35	371,860.34
所有者权益:			
实收资本	12,881,390.00	10,096,120.00	7,500,000.00
资本公积	69,347,989.48	22,467,926.18	
其他综合收益			
专项储备			
盈余公积			
未分配利润	-20,681,934.48	-11,024,392.22	-3,450,227.40
所有者权益合计	61,547,445.00	21,539,653.96	4,049,772.60
负债和股东权益总计	63,175,915.80	22,478,787.31	4,421,632.94

母公司利润表

单位: 元

项 目	2015 年 1-9 月	2014 年度	2013 年度
一、营业收入	213,705.03		
减: 营业成本	204,625.43		
营业税金及附加			
销售费用	1,045,218.82	367,790.10	9,014.36
管理费用	8,799,097.08	7,832,200.54	3,935,369.39
财务费用	-178,097.66	178,603.67	-36,931.25
资产减值损失	403.62	208,532.51	540,992.01
加: 公允价值变动收益（损失以“-”号填列）			
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	-9,657,542.26	-8,587,126.82	-4,448,444.51
加: 营业外收入		1,013,600.00	1,827,000.00
其中: 非流动资产处置利得			
减: 营业外支出		638.00	80.00
其中: 非流动资产处置损失			
三、利润总额(亏损总额以“-”号填列)	-9,657,542.26	-7,574,164.82	-2,621,524.51
减: 所得税费用			
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	-9,657,542.26	-7,574,164.82	-2,621,524.51
五、其他综合收益的税后净额			
六、综合收益总额	-9,657,542.26	-7,574,164.82	-2,621,524.51
七、每股收益			
(一) 基本每股收益（元/股）			
(二) 稀释每股收益（元/股）			

母公司现金流量表

单位: 元

项 目	2015年1-9月	2014年度	2013年度
一、经营活动产生的现金流量:			
销售商品、提供劳务收到的现金	295,262.54		
收到的税费返还			
收到其他与经营活动有关的现金	608,916.44	1,377,849.95	2,307,548.85
经营活动现金流入小计	904,178.98	1,377,849.95	2,307,548.85
购买商品、接受劳务支付的现金	4,075,674.21	2,648,759.57	548,074.24
支付给职工以及为职工支付的现金	3,388,244.78	2,900,302.17	1,498,044.49
支付的各项税费	251,985.11	212,925.15	92,428.57
支付其他与经营活动有关的现金	5,135,133.11	4,328,945.20	1,625,599.06
经营活动现金流出小计	12,851,037.21	10,090,932.09	3,764,146.36
经营活动产生的现金流量净额	-11,946,858.23	-8,713,082.14	-1,456,597.51
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			
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	2,118,714.79	4,120,391.49	1,165,681.46
投资支付的现金			985,636.00
支付其他与投资活动有关的现金			
投资活动现金流出小计	2,118,714.79	4,120,391.49	2,151,317.46
投资活动产生的现金流量净额	-2,118,714.79	-4,120,391.49	-2,151,317.46
三、筹资活动产生的现金流量:			
吸收投资收到的现金	49,665,333.30	25,064,046.18	
取得借款收到的现金			
发行债券收到的现金			
收到其他与筹资活动有关的现金			
筹资活动现金流入小计	49,665,333.30	25,064,046.18	
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	49,665,333.30	25,064,046.18	
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	35,599,760.28	12,230,572.55	-3,607,914.97
加: 期初现金及现金等价物余额	12,707,858.26	477,285.71	4,085,200.68
六、期末现金及现金等价物余额	48,307,618.54	12,707,858.26	477,285.71

母公司所有者权益变动表(2015年1-9月)

单位: 元

项 目	2015年1-9月						
	实收资本	资本公积	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	股东权益合计
一、上年年末余额	10,096,120.00	22,467,926.18				-11,024,392.22	21,539,653.96
加: 会计政策变更							
前期差错更正							
其他							
二、本年年初余额	10,096,120.00	22,467,926.18				-11,024,392.22	21,539,653.96
三、本期增减变动金额(减少以“-”号填列)	2,785,270.00	46,880,063.30				-9,657,542.26	40,007,791.04
(一)综合收益总额						-9,657,542.26	-9,657,542.26
(二)所有者投入和减少资本	2,785,270.00	46,880,063.30					49,665,333.30
1、所有者投入的普通股	2,785,270.00	46,880,063.30					49,665,333.30
2、其他权益工具持有者投入资本							
3、股份支付计入股东权益的金额							
4、其他							
(三)利润分配							
1、提取盈余公积							
2、提取一般风险准备							
3、对股东的分配							
4、其他							
(四)所有者权益内部结转							
1、资本公积转增资本(或股本)							
2、盈余公积转增资本(或股本)							
3、盈余公积弥补亏损							
4、其他							
(五)专项储备							
四、本期期末余额	12,881,390.00	69,347,989.48				-20,681,934.48	61,547,445.00

母公司所有者权益变动表(2014 年度)

单位: 元

项 目	2014 年度						
	实收资本	资本公积	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
一、上年年末余额	7,500,000.00					-3,450,227.40	4,049,772.60
加: 会计政策变更							
前期差错更正							
其他							
二、本年年初余额	7,500,000.00					-3,450,227.40	4,049,772.60
三、本期增减变动金额(减少以“-”号填列)	2,596,120.00	22,467,926.18				-7,574,164.82	17,489,881.36
(一) 综合收益总额						-7,574,164.82	-7,574,164.82
(二) 所有者投入和减少资本	2,596,120.00	22,467,926.18					25,064,046.18
1、所有者投入的普通股	2,596,120.00	22,467,926.18					25,064,046.18
2、其他权益工具持有者投入资本							
3、股份支付计入股东权益的金额							
4、其他							
(三) 利润分配							
1、提取盈余公积							
2、提取一般风险准备							
3、对股东的分配							
4、其他							
(四) 所有者权益内部结转							
1、资本公积转增资本(或股本)							
2、盈余公积转增资本(或股本)							
3、盈余公积弥补亏损							
4、其他							
(五) 专项储备							
四、本期期末余额	10,096,120.00	22,467,926.18				-11,024,392.22	21,539,653.96

母公司所有者权益变动表(2013年度)

单位: 元

项 目	2013 年度						
	实收资本	资本公积	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
一、上年年末余额	2,510,000.00	4,990,000.00				-828,702.89	6,671,297.11
加: 会计政策变更							
前期差错更正							
其他							
二、本年年初余额	2,510,000.00	4,990,000.00				-828,702.89	6,671,297.11
三、本期增减变动金额(减少以“-”号填列)	4,990,000.00	-4,990,000.00				-2,621,524.51	-2,621,524.51
(一) 综合收益总额						-2,621,524.51	-2,621,524.51
(二) 所有者投入和减少资本							
1、所有者投入的普通股							
2、其他权益工具持有者投入资本							
3、股份支付计入股东权益的金额							
4、其他							
(三) 利润分配							
1、提取盈余公积							
2、提取一般风险准备							
3、对股东的分配							
4、其他							
(四) 所有者权益内部结转	4,990,000.00	-4,990,000.00					
1、资本公积转增资本(或股本)	4,990,000.00	-4,990,000.00					
2、盈余公积转增资本(或股本)							
3、盈余公积弥补亏损							
4、其他							
(五) 专项储备							
四、本期期末余额	7,500,000.00					-3,450,227.40	4,049,772.60

（三）报告期内公司采用的主要会计政策、会计估计及其变更情况

1、会计期间

本公司会计年度采用公历年，即每年自1月1日起至12月31日止。

2、营业周期

正常营业周期是指本公司从购买用于加工的资产起至实现现金或现金等价物的期间。本公司以12个月作为一个营业周期，并以其作为资产和负债的流动性划分标准。

3、记账本位币

人民币为本公司经营所处的主要经济环境中的货币，本公司以人民币为记账本位币。

4、同一控制下和非同一控制下企业合并的会计处理方法

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

（1）同一控制下企业合并

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

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

合并方为进行企业合并发生的各项直接费用，于发生时计入当期损益。

（2）非同一控制下企业合并

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

对于非同一控制下的企业合并，合并成本包含购买日购买方为取得对被购买

方的控制权而付出的资产、发生或承担的负债以及发行的权益性证券的公允价值，为企业合并发生的审计、法律服务、评估咨询等中介费用以及其他管理费用于发生时计入当期损益。购买方作为合并对价发行的权益性证券或债务性证券的交易费用，计入权益性证券或债务性证券的初始确认金额。所涉及的或有对价按其在购买日的公允价值计入合并成本，购买日后 12 个月内出现对购买日已存在情况的新的或进一步证据而需要调整或有对价的，相应调整合并商誉。购买方发生的合并成本及在合并中取得的可辨认净资产按购买日的公允价值计量。合并成本大于合并中取得的被购买方于购买日可辨认净资产公允价值份额的差额，确认为商誉。合并成本小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的，首先对取得的被购买方各项可辨认资产、负债及或有负债的公允价值以及合并成本的计量进行复核，复核后合并成本仍小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的，其差额计入当期损益。

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

5、合并财务报表的编制方法

（1）合并财务报表范围的确定原则

合并财务报表的合并范围以控制为基础予以确定。控制是指本公司拥有对被投资方的权力，通过参与被投资方的相关活动而享有可回报，并且有能力运用对被投资方的权力影响该回报金额。合并范围包括本公司及全部子公司。子公司，是指被本公司控制的主体。

一旦相关事实和情况的变化导致上述控制定义涉及的相关要素发生了变化，本公司将进行重新评估。

（2）合并财务报表编制的方法

从取得子公司的净资产和生产经营决策的实际控制权之日起，本公司开始将其纳入合并范围；从丧失实际控制权之日起停止纳入合并范围。对于处置的子公司，处置前的经营成果和现金流量已经适当地包括在合并利润表和合并现金流

量表中；当期处置的子公司，不调整合并资产负债表的年初数。非同一控制下企业合并增加的子公司，其购买日后的经营成果及现金流量已经适当地包括在合并利润表和合并现金流量表中，且不调整合并财务报表的年初数和对比数。同一控制下企业合并增加的子公司，其自合并当年年初至合并日的经营成果和现金流量已经适当地包括在合并利润表和合并现金流量表中，并且同时调整合并财务报表的对比数。

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

公司内所有重大往来余额、交易及未实现利润在合并财务报表编制时予以抵销。

子公司的股东权益及当期净损益中不属于本公司所拥有的部分分别作为少数股东权益及少数股东损益在合并财务报表中股东权益及净利润项下单独列示。子公司当期净损益中属于少数股东权益的份额，在合并利润表中净利润项目下以“少数股东损益”项目列示。少数股东分担的子公司的亏损超过了少数股东在该子公司年初股东权益中所享有的份额，仍冲减少数股东权益。

当因处置部分股权投资或其他原因丧失了对原有子公司的控制权时，对于剩余股权，按照其在丧失控制权日的公允价值进行重新计量。处置股权取得的对价与剩余股权公允价值之和，减去按原持股比例计算应享有原有子公司自购买日开始持续计算的净资产的份额之间的差额，计入丧失控制权当期的投资收益。与原有子公司股权投资相关的其他综合收益，在丧失控制权时采用与被购买方直接处置相关资产或负债相同的基础进行会计处理（即，除了在该原有子公司重新计量设定受益计划净负债或净资产导致的变动以外，其余一并转为当期投资收益）。其后，对该部分剩余股权按照《企业会计准则第 2 号——长期股权投资》或《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》等相关规定进行后续计量，详见本附注四、10“长期股权投资”或本附注四、7“金融工具”。

6、现金及现金等价物的确定标准

本公司现金及现金等价物包括库存现金、可以随时用于支付的存款以及本公司持有的期限短（一般为从购买日起，三个月内到期）、流动性强、易于转换为

已知金额的现金、价值变动风险很小的投资。

7、金融工具

在本公司成为金融工具合同的一方时确认一项金融资产或金融负债。金融资产和金融负债在初始确认时以公允价值计量。对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产和金融负债，相关的交易费用直接计入损益，对于其他类别的金融资产和金融负债，相关交易费用计入初始确认金额

（1）金融资产和金融负债的公允价值确定方法

公允价值，指在公平交易中，熟悉情况的交易双方自愿进行资产交换或债务清偿的金额。金融工具存在活跃市场的，本公司采用活跃市场中的报价确定其公允价值。活跃市场中的报价是指易于定期从交易所、经纪商、行业协会、定价服务机构等获得的价格，且代表了在公平交易中实际发生的市场交易的价格。金融工具不存在活跃市场的，本公司采用估值技术确定其公允价值。估值技术包括参考熟悉情况并自愿交易的各方最近进行的市场交易中使用的价格、参照实质上相同的其他金融工具当前的公允价值、现金流量折现法和期权定价模型等。

（2）金融资产的分类、确认和计量

以常规方式买卖金融资产，按交易日进行会计确认和终止确认。金融资产在初始确认时划分为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、持有至到期投资、贷款和应收款项以及可供出售金融资产。初始确认金融资产，以公允价值计量。对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，相关的交易费用直接计入当期损益，对于其他类别的金融资产，相关交易费用计入初始确认金额。

贷款和应收款项

贷款和应收款项是指在活跃市场中没有报价、回收金额固定或可确定的非衍生金融资产。本公司划分为贷款和应收款的金融资产包括应收账款、其他应收款等。

贷款和应收款项采用实际利率法，按摊余成本进行后续计量，在终止确认、发生减值或摊销时产生的利得或损失，计入当期损益。

（3）金融资产减值

除了以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产外，本公司在每个资产负债表日对其他金融资产的账面价值进行检查，有客观证据表明金融资产发生

减值的，计提减值准备。

本公司对单项金额重大的金融资产单独进行减值测试；对单项金额不重大的金融资产，单独进行减值测试或包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中进行减值测试。单独测试未发生减值的金融资产（包括单项金额重大和不重大的金融资产），包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中再进行减值测试。已单项确认减值损失的金融资产，不包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中进行减值测试。

贷款和应收款项减值

贷款和应收款项减值以成本或摊余成本计量的金融资产将其账面价值减记至预计未来现金流量现值，减记金额确认为减值损失，计入当期损益。金融资产在确认减值损失后，如有客观证据表明该金融资产价值已恢复，且客观上与确认该损失后发生的事项有关，原确认的减值损失予以转回，金融资产转回减值损失后的账面价值不超过假定不计提减值准备情况下该金融资产在转回日的摊余成本。

（4）金融资产转移的确认依据和计量方法

满足下列条件之一的金融资产，予以终止确认：①收取该金融资产现金流量的合同权利终止；②该金融资产已转移，且将金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给转入方；③该金融资产已转移，虽然企业既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬，但是放弃了对该金融资产控制。

若企业既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬，且未放弃对该金融资产的控制的，则按照继续涉入所转移金融资产的程度确认有关金融资产，并相应确认有关负债。继续涉入所转移金融资产的程度，是指该金融资产价值变动使企业面临的风险水平。

金融资产整体转移满足终止确认条件的，将所转移金融资产的账面价值及因转移而收到的对价与原计入其他综合收益的公允价值变动累计额之和的差额计入当期损益。

金融资产部分转移满足终止确认条件的，将所转移金融资产的账面价值在终止确认及未终止确认部分之间按其相对的公允价值进行分摊，并将因转移而收到的对价与应分摊至终止确认部分的原计入其他综合收益的公允价值变动累计额之和与分摊的前述账面金额之差额计入当期损益。

本公司对采用附追索权方式出售的金融资产，或将持有的金融资产背书转让，需确定该金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬是否已经转移。已将该金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给转入方的，终止确认该金融资产；保留了金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，不终止确认该金融资产；既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，则继续判断企业是否对该资产保留了控制，并根据前面各段所述的原则进行会计处理

（5）金融负债的分类和计量

金融负债在初始确认时划分为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债和其他金融负债。初始确认金融负债，以公允价值计量。对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债，相关的交易费用直接计入当期损益，对于其他金融负债，相关交易费用计入初始确认金额。

其他金融负债

与在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的权益工具挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生金融负债，按照成本进行后续计量。其他金融负债采用实际利率法，按摊余成本进行后续计量，终止确认或摊销产生的利得或损失计入当期损益。

（6）金融负债的终止确认

金融负债的现时义务全部或部分已经解除的，才能终止确认该金融负债或其一部分。本公司（债务人）与债权人之间签订协议，以承担新金融负债方式替换现存金融负债，且新金融负债与现存金融负债的合同条款实质上不同的，终止确认现存金融负债，并同时确认新金融负债。

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

（7）金融资产和金融负债的抵销

当本公司具有抵销已确认金融资产和金融负债的法定权利，且目前可执行该种法定权利，同时本公司计划以净额结算或同时变现该金融资产和清偿该金融负债时，金融资产和金融负债以相互抵销后的金额在资产负债表内列示。除此以外，金融资产和金融负债在资产负债表内分别列示，不予相互抵销。

8、应收款项

应收款项包括应收账款、其他应收款等。

(1) 坏账准备的确认标准

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

(2) 坏账准备的计提方法

① 单项金额重大并单项计提坏账准备的应收款项坏账准备的确认标准、计提方法

本公司将金额为人民币 10 万元以上的应收款项确认为单项金额重大的应收款项。

本公司对单项金额重大的应收款项单独进行减值测试，单独测试未发生减值的金融资产，包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中进行减值测试。单项测试已确认减值损失的应收款项，不再包括在具有类似信用风险特征的应收款项组合中进行减值测试。

② 按信用风险组合计提坏账准备的应收款项的确定依据、坏账准备计提方法

A. 信用风险特征组合的确定依据

本公司对单项金额不重大以及金额重大但单项测试未发生减值的应收款项，按信用风险特征的相似性和相关性对金融资产进行分组。这些信用风险通常反映债务人按照该等资产的合同条款偿还所有到期金额的能力，并且与被检查资产的未来现金流量测算相关。

不同组合的确定依据：

项目	确定组合的依据
押金及备用金等组合	以款项性质为押金及备用金等信用风险特征划分组合
关联方	以与债务人是否为本公司关联关系为信用风险特征划分组合
无回收风险款项组合	单项测算，如无减值迹象，不予计提
账龄组合	按应收账款的账龄为信用风险特征划分组合

B. 根据信用风险特征组合确定的坏账准备计提方法

按组合方式实施减值测试时，坏账准备金额系根据应收款项组合结构及类似信用风险特征（债务人根据合同条款偿还欠款的能力）按历史损失经验及目前经

济状况与预计应收款项组合中已经存在的损失评估确定。

不同组合计提坏账准备的计提方法：

项 目	计提方法
押金、保证金及备用金等组合	单项测算，如无减值迹象，不予计提
关联方	单项测算，如无减值迹象，不予计提
账龄组合	账龄分析法

a. 组合中，采用账龄分析法计提坏账准备的组合计提方法

账 龄	应收账款计提比例 (%)	其他应收计提比例 (%)
1年以内（含1年，下同）	5	5
1-2年	10	10
2-3年	30	30
3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

本公司对于单项金额虽不重大但具备以下特征的应收款项，单独进行减值测试，有客观证据表明其发生了减值的，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额，确认减值损失，计提坏账准备；客观证据包括与对方存在争议或涉及诉讼、仲裁的应收款项；已有明显迹象表明债务人很可能无法履行还款义务的应收款项等。

（3）坏账准备的转回

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

本公司向金融机构以不附追索权方式转让应收款项的，按交易款项扣除已转销应收账款的账面价值和相关税费后的差额计入当期损益。

9、存货

（1）存货的分类

存货主要包括原材料、在产品、库存商品、低值易耗品。

（2）存货取得和发出的计价方法

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

(3) 存货可变现净值的确认和跌价准备的计提方法

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

在资产负债表日,存货按照成本与可变现净值孰低计量。当其可变现净值低于成本时,提取存货跌价准备。存货跌价准备按单个存货项目的成本高于其可变现净值的差额提取。

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

(4) 存货的盘存制度为永续盘存制。

(5) 低值易耗品和包装物的摊销方法

低值易耗品于领用时按一次摊销法摊销; 包装物于领用时按一次摊销法摊销。

10、长期股权投资

本部分所指的长期股权投资是指本公司对被投资单位具有控制、共同控制或重大影响的长期股权投资。本公司对被投资单位不具有控制、共同控制或重大影响的长期股权投资,作为可供出售金融资产或以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产核算,其会计政策详见附注四、7“金融工具”。

共同控制,是指本公司按照相关约定对某项安排所共有的控制,并且该安排的相关活动必须经过分享控制权的参与方一致同意后才能决策。重大影响,是指本公司对被投资单位的财务和经营政策有参与决策的权力,但并不能够控制或者与其他方一起共同控制这些政策的制定。

(1) 投资成本的确定

对于同一控制下的企业合并取得的长期股权投资,在合并日按照被合并方所有者权益在最终控制方合并财务报表中的账面价值的份额作为长期股权投资的初始投资成本。长期股权投资初始投资成本与支付的现金、转让的非现金资产以及所承担债务账面价值之间的差额,调整资本公积; 资本公积不足冲减的,调整留存收益。以发行权益性证券作为合并对价的,在合并日按照被合并方所有者权

益在最终控制方合并财务报表中的账面价值的份额作为长期股权投资的初始投资成本，按照发行股份的面值总额作为股本，长期股权投资初始投资成本与所发行股份面值总额之间的差额，调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。

对于非同一控制下的企业合并取得的长期股权投资，在购买日按照合并成本作为长期股权投资的初始投资成本，合并成本包括包括购买方付出的资产、发生或承担的负债、发行的权益性证券的公允价值之和。

合并方或购买方为企业合并发生的审计、法律服务、评估咨询等中介费用以及其他相关管理费用，于发生时计入当期损益。

（2）后续计量及损益确认方法

对被投资单位具有共同控制（构成共同经营者除外）或重大影响的长期股权投资，采用权益法核算。此外，公司财务报表采用成本法核算能够对被投资单位实施控制的长期股权投资。

① 成本法核算的长期股权投资

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

② 处置长期股权投资

在合并财务报表中，母公司在不丧失控制权的情况下部分处置对子公司的长期股权投资，处置价款与处置长期股权投资相对应享有子公司净资产的差额计入股东权益；母公司部分处置对子公司的长期股权投资导致丧失对子公司控制权的，按本附注四、5、（2）“合并财务报表编制的方法”中所述的相关会计政策处理。

其他情形下的长期股权投资处置，对于处置的股权，其账面价值与实际取得价款的差额，计入当期损益。

采用权益法核算的长期股权投资，处置后的剩余股权仍采用权益法核算的，在处置时将原计入所有者权益的其他综合收益部分按相应的比例采用与被投资单位直接处置相关资产或负债相同的基础进行会计处理。因被投资方除净损益、其他综合收益和利润分配以外的其他所有者权益变动而确认的所有者权益，按比

例结转入当期损益。

采用成本法核算的长期股权投资，处置后剩余股权仍采用成本法核算的，其在取得对被投资单位的控制之前因采用权益法核算或金融工具确认和计量准则核算而确认的其他综合收益，采用与被投资单位直接处置相关资产或负债相同的基础进行会计处理，并按比例结转当期损益；因采用权益法核算而确认的被投资单位净资产中除净损益、其他综合收益和利润分配以外的其他所有者权益变动按比例结转当期损益。

（3）确定对被投资单位具有共同控制、重大影响的依据

控制是投资方拥有对被投资方的权力，通过参与被投资方的相关活动而享有可变回报，并且有能力运用对被投资方的权力影响其回报金额。共同控制是指按照相关约定对某项安排所共有的控制，并且该安排的相关活动必须经过分享控制权的参与方一致同意后才能决策。重大影响是指对一个企业的财务和经营政策有参与决策的权力，但并不能够控制或者与其他方一起共同控制这些政策的制定。在确定能否对被投资单位实施共同控制或施加重大影响时，已考虑投资企业和其他方持有的被投资单位当期可转换公司债券、当期可执行认股权证等潜在表决权因素。

（4）减值测试方法及减值准备计提方法

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

长期股权投资的减值损失一经确认，在以后会计期间不予转回。

11、固定资产

（1）固定资产确认条件

固定资产是指为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有的，使用寿命超过一个会计年度的有形资产。固定资产仅在与其有关的经济利益很可能流入本公司，且其成本能够可靠地计量时才予以确认。固定资产按成本并考虑预计弃置费用因素的影响进行初始计量。

（2）各类固定资产的折旧方法

固定资产从达到预定可使用状态的次月起，采用年限平均法在使用寿命内计提折旧。各类固定资产的使用寿命、预计净残值和年折旧率如下：

类别	折旧方法	折旧年限(年)	残值率(%)	年折旧率(%)
运输设备	年限平均法	4.00	5.00	23.75
机器设备	年限平均法	10.00	5.00	9.50
办公设备	年限平均法	5.00	5.00	19.00
电子设备	年限平均法	3.00	5.00	31.67

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

(3) 固定资产的减值测试方法及减值准备计提方法

固定资产的减值测试方法和减值准备计提方法详见附注四、15“长期资产减值”。

(4) 其他说明

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

当固定资产处于处置状态或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差额计入当期损益。

本公司至少于年度终了对固定资产的使用寿命、预计净残值和折旧方法进行复核，如发生改变则作为会计估计变更处理。

12、在建工程

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

在建工程的减值测试方法和减值准备计提方法详见附注四、15“长期资产减值”。

13、借款费用

借款费用包括借款利息、折价或溢价的摊销、辅助费用以及因外币借款而发生的汇兑差额等。可直接归属于符合资本化条件的资产的购建或者生产的借款费用，在资产支出已经发生、借款费用已经发生、为使资产达到预定可使用或可销售状态所必要的购建或生产活动已经开始时，开始资本化；构建或者生产的符合资本化条件的资产达到预定可使用状态或者可销售状态时，停止资本化。其余借

款费用在发生当期确认为费用。

专门借款当期实际发生的利息费用,减去尚未动用的借款资金存入银行取得的利息收入或进行暂时性投资取得的投资收益后的金额予以资本化;一般借款根据累计资产支出超过专门借款部分的资产支出加权平均数乘以所占用一般借款的资本化率,确定资本化金额。资本化率根据一般借款的加权平均利率计算确定。

资本化期间内,外币专门借款的汇兑差额全部予以资本化;外币一般借款的汇兑差额计入当期损益。

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

如果符合资本化条件的资产在购建或生产过程中发生非正常中断、并且中断时间连续超过3个月的,暂停借款费用的资本化,直至资产的购建或生产活动重新开始。

14、无形资产

(1) 无形资产

无形资产是指本公司拥有或者控制的没有实物形态的可辨认非货币性资产。

无形资产按成本进行初始计量。与无形资产有关的支出,如果相关的经济利益很可能流入本公司且其成本能可靠地计量,则计入无形资产成本。除此以外的其他项目的支出,在发生时计入当期损益。

使用寿命有限的无形资产自可供使用时起,对其原值在其预计使用寿命内采用直线法分期平均摊销。使用寿命不确定的无形资产不予摊销。本公司无形资产如下:

类 别	预计使用寿命
财务软件	10年

期末,对使用寿命有限的无形资产的使用寿命和摊销方法进行复核,如发生变更则作为会计估计变更处理。此外,还对使用寿命不确定的无形资产的使用寿命进行复核,如果有证据表明该无形资产为企业带来经济利益的期限是可预见的,则估计其使用寿命并按照使用寿命有限的无形资产的摊销政策进行摊销。

(2) 研究与开发支出

本公司内部研究开发项目的支出分为研究阶段支出与开发阶段支出。

研究阶段的支出,于发生时计入当期损益。

开发阶段的支出同时满足下列条件的，确认为无形资产，不能满足下述条件的开发阶段的支出计入当期损益：

- ① 完成该无形资产以使其能够使用或出售在技术上具有可行性；
- ② 具有完成该无形资产并使用或出售的意图；
- ③ 无形资产产生经济利益的方式，包括能够证明运用该无形资产生产的产品存在市场或无形资产自身存在市场，无形资产将在内部使用的，能够证明其有用性；
- ④ 有足够的技术、财务资源和其他资源支持，以完成该无形资产的开发，并有能力使用或出售该无形资产；
- ⑤ 归属于该无形资产开发阶段的支出能够可靠地计量。

无法区分研究阶段支出和开发阶段支出的，将发生的研发支出全部计入当期损益。

（3）无形资产的减值测试方法及减值准备计提方法

无形资产的减值测试方法和减值准备计提方法详见附注四、16“长期资产减值”。

15、长期待摊费用

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

16、长期资产减值

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

减值测试结果表明资产的可收回金额低于其账面价值的，按其差额计提减值准备并计入减值损失。可收回金额为资产的公允价值减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值两者之间的较高者。资产的公允价值根据公平交易中销售协议价格确定；不存在销售协议但存在资产活跃市场的，公允价值按照该资产的买方出价确定；不存在销售协议和资产活跃市场的，则以可获取的最佳信息

为基础估计资产的公允价值。处置费用包括与资产处置有关的法律费用、相关税费、搬运费以及为使资产达到可销售状态所发生的直接费用。资产预计未来现金流量的现值，按照资产在持续使用过程中和最终处置时所产生的预计未来现金流量，选择恰当的折现率对其进行折现后的金额加以确定。资产减值准备按单项资产为基础计算并确认，如果难以对单项资产的可收回金额进行估计的，以该资产所属的资产组确定资产组的可收回金额。资产组是能够独立产生现金流入的最小资产组合。

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

上述资产减值损失一经确认，以后期间不予转回价值得以恢复的部分。

17、职工薪酬

本公司职工薪酬主要包括短期职工薪酬、离职后福利、辞退福利。其中：

短期薪酬主要包括工资、奖金、津贴和补贴、职工福利费、医疗保险费、生育保险费、工伤保险费、住房公积金、工会经费和职工教育经费、非货币性福利等。本公司在职工为本公司提供服务的会计期间将实际发生的短期职工薪酬确认为负债，并计入当期损益或相关资产成本。其中非货币性福利按公允价值计量。

离职后福利主要包括设定提存计划。其中设定提存计划主要包括基本养老保险、失业保险，相应的应缴存金额于发生时计入相关资产成本或当期损益。

在职工劳动合同到期之前解除与职工的劳动关系，或为鼓励职工自愿接受裁减而提出给予补偿的建议，在本公司不能单方面撤回因解除劳动关系计划或裁减建议所提供的辞退福利时，和本公司确认与涉及支付辞退福利的重组相关的成本两者孰早日，确认辞退福利产生的职工薪酬负债，并计入当期损益。但辞退福利预期在年度报告期结束后十二个月不能完全支付的，按照其他长期职工薪酬处理。

18、收入

(1) 商品销售收入

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

（2）使用费收入

根据有关合同或协议，按权责发生制确认收入。

（3）利息收入

按照他人使用本公司货币资金的时间和实际利率计算确定

19、政府补助

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

政府补助为货币性资产的，按照收到或应收的金额计量。政府补助为非货币性资产的，按照公允价值计量；公允价值不能够可靠取得的，按照名义金额计量。按照名义金额计量的政府补助，直接计入当期损益。

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

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

20、递延所得税资产/递延所得税负债

（1）当期所得税

资产负债表日，对于当期和以前期间形成的当期所得税负债（或资产），以按照税法规定计算的预期应交纳（或返还）的所得税金额计量。计算当期所得税费用所依据的应纳税所得额系根据有关税法规定对本报告期税前会计利润作相应调整后计算得出。

（2）递延所得税资产及递延所得税负债

某些资产、负债项目的账面价值与其计税基础之间的差额，以及未作为资产

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

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

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

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

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

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

（3）所得税费用

所得税费用包括当期所得税和递延所得税。

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

（4）所得税的抵销

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

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

21、租赁

融资租赁为实质上转移了与资产所有权有关的全部风险和报酬的租赁，其所有权最终可能转移，也可能不转移。融资租赁以外的其他租赁为经营租赁。

(1) 本公司作为承租人记录经营租赁业务

经营租赁的租金支出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。初始直接费用计入当期损益。或有租金于实际发生时计入当期损益。

(2) 本公司作为出租人记录经营租赁业务

经营租赁的租金收入在租赁期内的各个期间按直线法确认为当期损益。对金额较大的初始直接费用于发生时予以资本化，在整个租赁期间内按照与确认租金收入相同的基础分期计入当期损益；其他金额较小的初始直接费用于发生时计入当期损益。或有租金于实际发生时计入当期损益。

22、重大会计判断和估计

本公司在运用会计政策过程中，由于经营活动内在的不确定性，本公司需要对无法准确计量的报表项目的账面价值进行判断、估计和假设。这些判断、估计和假设是基于本公司管理层过去的历史经验，并在考虑其他相关因素的基础上做出的。这些判断、估计和假设会影响收入、费用、资产和负债的报告金额以及资产负债表日或有负债的披露。然而，这些估计的不确定性所导致的结果可能造成对未来受影响的资产或负债的账面金额进行重大调整。

本公司对前述判断、估计和假设在持续经营的基础上进行定期复核，会计估计的变更仅影响变更当期的，其影响数在变更当期予以确认；既影响变更当期又影响未来期间的，其影响数在变更当期和未来期间予以确认。

于资产负债表日，本公司需对财务报表项目金额进行判断、估计和假设的重

要领域如下：

（1）租赁的归类

本公司根据《企业会计准则第 21 号——租赁》的规定，将租赁归类为经营租赁和融资租赁，在进行归类时，管理层需要对是否已将与租出资产所有权有关的全部风险和报酬实质上转移给承租人，或者本公司是否已经实质上承担与租入资产所有权有关的全部风险和报酬，作出分析和判断。

（2）坏账准备计提

本公司根据应收款项的会计政策，采用备抵法核算坏账损失。应收账款减值是基于评估应收账款的可收回性。鉴定应收账款减值要求管理层的判断和估计。实际的结果与原先估计的差异将在估计被改变的期间影响应收账款的账面价值及应收账款坏账准备的计提或转回。

（3）存货跌价准备

本公司根据存货会计政策，按照成本与可变现净值孰低计量，对成本高于可变现净值及陈旧和滞销的存货，计提存货跌价准备。存货减值至可变现净值是基于评估存货的可售性及其可变现净值。鉴定存货减值要求管理层在取得确凿证据，并且考虑持有存货的目的、资产负债表日后事项的影响等因素的基础上作出判断和估计。实际的结果与原先估计的差异将在估计被改变的期间影响存货的账面价值及存货跌价准备的计提或转回。

（4）非金融非流动资产减值准备

本公司于资产负债表日对除金融资产之外的非流动资产判断是否存在可能发生减值的迹象。对使用寿命不确定的无形资产，除每年进行的减值测试外，当其存在减值迹象时，也进行减值测试。其他除金融资产之外的非流动资产，当存在迹象表明其账面金额不可收回时，进行减值测试。

当资产或资产组的账面价值高于可收回金额，即公允价值减去处置费用后的净额和预计未来现金流量的现值中的较高者，表明发生了减值。

公允价值减去处置费用后的净额，参考公平交易中类似资产的销售协议价格或可观察到的市场价格，减去可直接归属于该资产处置的增量成本确定。

在预计未来现金流量现值时，需要对该资产（或资产组）的产量、售价、相关经营成本以及计算现值时使用的折现率等作出重大判断。本公司在估计可收回金额时会采用所有能够获得的相关资料，包括根据合理和可支持的假设所作出有

关产量、售价和相关经营成本的预测。

(5) 折旧和摊销

本公司对固定资产和无形资产在考虑其残值后，在使用寿命内按直线法计提折旧和摊销。本公司定期复核使用寿命，以决定将计入每个报告期的折旧和摊销费用数额。使用寿命是本公司根据对同类资产的以往经验并结合预期的技术更新而确定的。如果以前的估计发生重大变化，则会在未来期间对折旧和摊销费用进行调整。

(6) 递延所得税资产

在很有可能有足够的应纳税利润来抵扣亏损的限度内，本公司就所有未利用的税务亏损确认递延所得税资产。这需要本公司管理层运用大量的判断来估计未来应纳税利润发生的时间和金额，结合纳税筹划策略，以决定应确认的递延所得税资产的金额。

(7) 所得税

本公司在正常的经营活动中，有部分交易其最终的税务处理和计算存在一定的不确定性。部分项目是否能够在税前列支需要税收主管机关的审批。如果这些税务事项的最终认定结果同最初估计的金额存在差异，则该差异将对其最终认定期间的当期所得税和递延所得税产生影响。

23、主要会计政策、会计估计的变更

报告期内，公司无会计政策、会计估计变更事项。

24、前期会计差错更正

公司报告期内无前期会计差错更正事项。

二、报告期主要财务指标分析

项目	2015年9月30日	2014年12月31日	2013年12月31日
资产总计(万元)	6,317.59	2,246.98	442.16
股东权益合计(万元)	6,154.74	2,153.07	404.98
归属于申请挂牌公司的股东权益合计(万元)	6,154.74	2,153.07	404.98
每股净资产(元)	4.78	2.13	0.54
归属于申请挂牌公司股东的每股净资产(元)	4.78	2.13	0.54
资产负债率(母公司)(%)	2.58	4.18	8.41
流动比率(倍)	45.76	17.69	5.05

速动比率 (倍)	41.37	14.62	3.53
项目	2015 年 1-9 月	2014 年度	2013 年度
营业收入 (万元)	21.37	--	--
净利润 (万元)	-964.85	-758.32	-262.15
归属于申请挂牌公司股东的净利润 (万元)	-964.85	-758.32	-262.15
扣除非经常性损益后的净利润 (万元)	-964.85	-859.61	-444.84
归属于申请挂牌公司股东的扣除非经常性损益后的净利润 (万元)	-964.85	-859.61	-444.84
毛利率 (%)	4.25	--	--
净资产收益率 (%)	-43.42	-61.03	-48.90
扣除非经常性损益后净资产收益率 (%)	-43.42	-69.18	-82.99
基本每股收益 (元/股)	-0.75	-0.82	-0.35
稀释每股收益 (元/股)	-0.75	-0.82	-0.35
应收帐款周转率 (次)	74.31	--	--
存货周转率 (次)	0.12	--	--
经营活动产生的现金流量净额 (万元)	-1,193.79	-893.06	-199.76
每股经营活动产生的现金流量净额 (元/股)	-0.93	-0.88	-0.27

注：每股净资产、每股经营活动产生的现金流量净额均以各期末股本（实收资本）为基础计算。

（一）盈利能力分析

公司 2013 年度、2014 年度的营业收入为零，主要系公司的主要产品——外周血管介入器械和消化道介入器械的研制开发和申请注册时间较长，在最近两年内还没有上市销售。2014 年 2 月和 9 月，公司取得了六项产品的注册证书，目前公司的切开刀、活检钳两项产品处于报送审批阶段，外周切割支架、外周编制支架两项产品正处于临床试验阶段，预计将顺利取得产品注册证。公司已于 2015 年实现了第一笔销售，截至报告期末，公司共实现了 21.37 万元的销售收入，主要是已经取得注册证书的消化道产品的销售。

依托公司的技术优势，公司的消化道产品深受医生用户的好评，产品销售增长速度较快，2015 年全年公司销售近八十万（未经审计）。截至目前，公司的 ERCP 产品已在全国范围内进行投标，进展顺利，具体情况如下：

省份	城市	招标时间	招投标项目	目前状态
四川	-	2014. 10	省级集中挂网	已挂网成功

新疆	哈密	2015. 1.	市级集中采购	已领中标通知书，采购通知已发布，采购周期为 2015 年 5 月 15 日—2016 年 5 月 31 日，等待需寻找经销商与医院签订合同
湖北	随州	2015. 12	市级集中采购	已收到中标通知书
江苏	南京	2015. 11	市级集中采购	已中标
辽宁	-	2015. 6	省级集中挂网	网上信息维护已完成，纸质资料提交审核已完成，等待审核结果公示，标办出台通知，进行资料补充递交，等待结果公示
山东	-	2015. 7	省级集中采购	报名已完成，数字证书已购买，进行网上资料申报，审核通过，马丁产品申诉成功，信息确认已完成，报价阶段
海南	-	2015. 6	省级集中挂网	资料已提交标办，初审已过，等复审
安徽		2015. 10	省级集中挂网	已挂网成功
广州军区		2015. 11	军区集中采购	已中标

2016 年将是公司的销售元年，为了进一步增加公司的营业收入，同时降低亏损，公司采取了多种措施，首先，加强销售队伍的建设，公司的销售团队已从 2015 年 5 月的 2 个人扩展到 2015 年末的 11 个人，覆盖东北、华北（含西北）、华南、江浙沪、西南和中部等 6 个大区，全力推广公司已取得注册证书的消化道产品。在已经中标的、或者不需要招投标的地区，加快产品进入终端医院的步伐，并借助代理商的渠道优势迅速扩大销售规模。截至 2015 年末，公司销售收款已达到 160 万元；其次，参加展会并有针对性地举办研讨会，推广创新产品的新用法；再者，开拓海外市场。2015 年度，公司通过美国子公司参加了迪拜医械展、欧洲消化病学会周和德国 Medica 展会，已经积累了一些海外的潜在客户，包括法国 Life 集团，均对公司消化道产品的性能高度认可，正在积极洽谈合作。土耳其和伊朗的独家代理亦在积极洽谈中，预计 2016 年度公司将会逐渐产生海外销售。最后，公司按既定计划推进外周血管介入产品的临床试验及注册证申报工作，临床试验期间即为后续的销售做好宣传和铺垫准备。

消化道介入器械和外周血管介入器械均为体量较大的市场，公司已经开始销售的消化道产品受到国内众多医生客户的好评，特别是公司的结扎装置，能够较好地应用于 ESD 的术后缝合，技术水平全球领先，多次展会和研讨会都是国内外医生和代理商的关注重点；公司的外周血管产品已进入临床阶段，送检结果优于现有同类产品，并能实现进口替代。随着公司销售渠道在市场上的完全覆盖，可以预计 2016 公司的营业收入将实现大幅增长，公司的盈利能力将得到加强。

（二）偿债能力分析

公司 2015 年 9 月末、2014 年末、2013 年末流动比率分别为 45.76、17.69、5.05，速动比率分别为 41.37、14.62、3.53，报告期内公司流动比率和速动比率较高，而且还在逐年提升，主要得益于公司数次增资扩股所带来的营运资本的增加。

2015 年 9 月末、2014 年末、2013 年末母公司资产负债率分别为 2.58%、4.18% 和 8.41%，资产负债率较低而且逐年下降，主要得益于公司净资产的快速增加。总体而言，公司偿债能力非常好。

（三）营运能力分析

公司 2013 年和 2014 年没有正式的生产销售，2015 年才有产品对外销售。截至 2015 年 9 月末，公司的年化应收账款周转率为 74.31，公司的应收账款周转较快，主要系公司刚实现对外销售，积累的应收账款较少；公司的年化存货周转率为 0.12，存货周转比较慢，主要也是因为销售刚起步，规模较小所致。从 2015 年前 9 个月的情况来看，公司营运能力较好。

（四）现金流量分析

单位：元

项目	2015 年 1-9 月	2014 年度	2013 年度
经营活动产生的现金流量净额	-11,937,864.82	-8,930,608.06	-1,997,589.52
投资活动产生的现金流量净额	-2,118,714.79	-4,120,391.49	2,334,318.54
筹资活动产生的现金流量净额	49,665,333.30	25,064,046.18	
汇率变动对现金及现金等价物的影响			
现金及现金等价物净增加额	35,608,753.69	12,013,046.63	336,729.02

报告期内公司经营活动产生的现金流出主要是产品研发费用以及公司日常运营相关的开支。公司 2014 年和 2013 年经营活动产生的现金流入主要是政府补助。由于在产品研发和企业正常运营投入了大量资金，公司报告期内经营活动产生的现金流量都是现金净流出。

报告期内公司没有投资活动现金流入，投资活动现金流出基本都来自于“购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金”，这些现金主要用于购买机器设备和办公设备。

公司筹资活动现金流主要系公司股东的持续性投入，没有借款等其他筹资活动。

总体而言，虽然公司从 2015 年才开始对外销售导致经营活动和投资活动产生的现金流量净额为现金净流出，但是公司股东的持续投入使得公司有足够的资金满足正常的生产经营活动的需要。

三、报告期利润形成的有关情况

(一) 业务收入、成本及毛利率分析

单位：元

项目	2015 年度 1-9 月			
	收入金额	占比(%)	成本金额	毛利率
主营业务	208,320.42	97.48	202,992.18	2.56
一次性使用球囊扩张导管	37,299.33	17.45	36,053.86	3.34
一次性使用胆管引流管	13,051.42	6.11	14,526.62	-11.30
结扎环	35,072.51	16.41	28,303.87	19.30
结扎钩	33,567.10	15.71	35,348.82	-5.31
一次性使用取石球囊	8,733.43	4.09	17,823.35	-104.08
一次性使用取石网篮	80,596.63	37.71	70,935.66	11.99
其他业务	5,384.61	2.52	1,633.25	69.67
合计	213,705.03	100.00	204,625.43	4.25

2015 年 1-9 月，公司累计实现销售收入 21.37 万元，其中主营业务收入 20.83 万元，占比 97.48%，其他业务收入 0.54 万元，占比 2.52%。公司的主营业务收入中，贡献比例最高的是一次性使用取石网篮，占比高达 37.71%，其次是结扎装置（包括结扎环和结扎钩），合计占比达到了 32.12%。公司毛利率最高的产品是结扎环，其次是一次性使用取石网篮和一次性使用球囊扩张导管。由于公司刚开始生产，产品分摊的固定成本较高，导致主营业务毛利率较低，甚至还出现了部分产品毛利率为负的情况。公司的其他业务收入包括材料销售和加工费收入，在营业收入占比很小。

(二) 主要费用及变动情况

公司最近两年一期主要费用及其变动情况如下：

单位：元

项目	2015 年 1-9 月	2014 年度	2013 年度
销售费用	1,045,218.82	367,790.10	9,014.36

管理费用	8,799,097.08	8,051,339.98	4,466,271.10
财务费用	-187,091.07	176,990.15	-26,840.95
合计	9,657,224.83	8,596,120.23	4,448,444.51
净利润	-9,648,548.85	-7,583,158.23	-2,621,524.51

2015 年 1-9 月、2014 年度、2013 年度，公司三项费用合计数分别为 444.84 万元、859.61 万元和 965.72 万元，三项期间费用的金额较大，而且逐年上升。这主要系公司 2015 年才开始正常生产和对外销售，前期在产品研发、渠道建设和日常运营上花费的资金较多所致。

1、销售费用

报告期内，公司的销售费用如下：

单位：元

项目	2015 年 1-9 月	2014 年度	2013 年度
员工工资	518,850.12	318,839.13	-
展会费	390,858.51	-	-
广告费和业务宣传费	47,777.00	24,035.52	2,272.22
社保	26,716.62	22,829.62	-
差旅费	20,139.40	-	-
办公费	18,959.60	-	-
运输费	11,262.10	2,085.83	6,742.14
投标费用	9,751.00	-	-
包装费	904.47	-	-
合计	1,045,218.82	367,790.10	9,014.36

2015 年 1-9 月、2014 年度、2013 年度，公司的销售费用分别为 104.52 万元、36.78 万元和 0.90 万元。2015 年 1-9 月的销售费用是 2013 年度销售费用的 116 倍，公司的销售费用增长得比较快，这主要是由于公司为了打开市场，招聘了 8 名渠道销售人员，在展会和广告宣传方面也加大了投入。

2、管理费用

报告期内，公司的管理费用明细如下：

单位：元

项目	2015 年 1-9 月	2014 年度	2013 年度
研发费	5,093,159.94	4,484,968.58	2,939,241.75

项目	2015年1-9月	2014年度	2013年度
工资	962,653.28	459,548.80	162,505.99
咨询费	474,669.62	211,381.26	259,430.18
存货报废损失	351,407.57	-	-
差旅费	346,562.28	527,595.45	113,501.91
社保	333,951.02	280,478.14	120,485.00
公积金	199,651.00	205,173.00	91,260.00
办公费	197,900.03	160,718.48	71,382.24
房屋租赁费	185,000.00	355,400.00	161,280.00
业务招待费	152,085.86	333,565.51	147,083.74
福利费	91,070.01	107,090.44	60,556.35
折旧	75,689.86	74,308.32	28,738.80
其他资产摊销	66,436.13	377,394.23	179,878.12
邮电通讯费	59,075.65	93,420.73	29,356.18
水电费	56,539.94	149,290.41	38,921.64
汽车费用	50,469.95	92,621.66	33,566.21
其他费用	101,298.04	137,335.40	29082.99
无形资产摊销	1,476.90	1,049.57	-
合计	8,799,097.08	8,051,339.98	4,466,271.10

2015年1-9月、2014年度、2013年度，公司管理费用分别为446.63万元、805.13万元和879.91万元，管理费用金额较大，且逐年递增，其中2014年度的管理费用较2013年度增加了80.27%，2015年1-9月的管理费用已经较2014年度增加了9.29%。

报告期内，公司的管理费用主要来自研发费，2015年1-9月、2014年度和2013年度，研发费用占管理费用的比例分别为57.88%、55.70%和65.81%。公司研发费用主要构成部分是研发人员工资，以及材料燃料和动力费用。

3、财务费用

报告期内，公司财务费用明细如下：

单位：元

项目	2015年1-9月	2014年度	2013年度
利息支出	-	-	-
减：利息收入	22,461.66	32,122.83	40,507.61

项目	2015 年 1-9 月	2014 年度	2013 年度
汇兑损益	-171,112.11	199,554.84	-
银行手续费	6,482.70	9,558.14	13,666.66
合计	-187,091.07	176,990.15	-26,840.95

2015 年 1-9 月、2014 年度、2013 年度，公司的财务费用分别为-2.68 万元、17.70 万元和-18.71 万元。由于公司股东持续投入大量资金，而公司还没有正式开始量产，因此导致公司有大量的银行存款，利息收入较高；公司的汇兑损益金额较大，主要是由于公司进口原材料、机器设备以及境外股东的外币投资款导致的汇兑差额。

（三）投资收益及非经常性损益情况

1、投资收益

报告期内，公司对外投资设立全资子公司 NewInno Medical Technologies,LLC.。NewInno Medical Technologies,LLC.成立于 2013 年 1 月 31 日，系公司全资设立，注册资本 986,636.00 元，已纳入公司合并范围。

2、非经常性损益

单位：元

非经常性损益项目	2015 年 1-9 月	2014 年度	2013 年度
计入当期损益的政府补助（与企业业务密切相关，按照国家统一标准定额或定量享受的政府补助除外）	--	1,013,600.00	1,827,000.00
其他营业外收入和支出	--	-638.00	-80.00
合 计	--	1,012,962.00	1,826,920.00
所得税影响数	--	--	--
非经常性损益净额	--	--	--
当期净利润	-9,648,548.85	-7,583,158.23	-2,621,524.51
扣除非经常性损益后的净利润	-9,648,548.85	-8,596,120.23	-4,448,444.51

报告期内，公司形成上述非经常性损益的主要原因系公司获得的计入当期损益的政府补助，具体情况如下：

（1）2013 年度

单位：元

补助项目	金额	与资产相关/ 与收益相关	备注
常州市领军型创业人才投资创业合作	1,527,000.00	与收益相关	依据企业法人在常州市千名海外人才集聚工程领导

补助项目	金额	与资产相关/ 与收益相关	备注
			小组办公室领导于 2011 年 7 月 4 日签订的《常州市领军型人才投资创业合作协议书》
第二十四科技计划（国际科技合作）项目	200,000.00	与收益相关	依据常州市科学技术局和常州市财政局于 2013 年 10 月 10 日联合印发的《关于下达 2013 年常州市第二十四科技计划（国际科技合作）项目的通知》（常科发[2013]185 号、常财工贸[2013]87 号）
第十七批科技计划（科技支撑——社会发展）项目	100,000.00	与收益相关	依据常州市科学技术局和常州市财政局于 2013 年 10 月 10 日联合印发的《关于下达 2013 年常州市第十七科技计划（科技支撑——社会发展）项目的通知》（常科发[2013]186 号、常财工贸[2013]88 号）
合计	1,827,000.00		

（2）2014 年度

单位：元

补助项目	金额	与资产相关/ 与收益相关	备注
常州市领军型创业人才投资创业合作	1,000,000.00	与收益相关	依据企业法人在常州市千名海外人才集聚工程领导小组办公室领导于 2011 年 7 月 4 日签订的《常州市领军型人才投资创业合作协议书》
新北区会计中心	1,600.00	与收益相关	
专利奖励	12,000.00	与收益相关	常州市三井街道会计中心
合计	1,013,600.00		

（四）公司主要税项及相关税收优惠政策

税种	计税基础	税率
增值税	销售货物或者提供应税劳务	17%
城市建设维护税	应交流转税	7%
教育费附加	应交流转税	3%
地方教育费附加	应交流转税	2%
企业所得税	应纳税所得额	25%

四、财务状况分析

（一）资产的主要构成及其变化

报告期内，公司的资产构成情况如下表所示：

单位：元

项目	2015.9.30		2014.12.31		2013.12.31	
	金额	比例（%）	金额	比例（%）	金额	比例（%）
流动资产	56,212,465.77	88.98	16,610,355.05	73.92	1,876,200.18	42.43
非流动资产	6,963,450.03	11.02	5,859,438.85	26.08	2,545,432.76	57.57
总资产	63,175,915.80	100.00	22,469,793.90	100.00	4,421,632.94	100.00

报告期内，公司资产规模逐年扩大。2015 年 9 月 30 日、2014 年末、2013 年末，公司流动资产分别为 5,621.25 万元、1,661.04 万元和 187.62 万元，占总资产的比例分别为 88.98%、73.92%、42.43%，呈逐年上升趋势。公司系医疗器械类创新性创业企业，非流动资产占比较高，与公司现阶段的生产经营和发展战略实际相适应。

1、流动资产分析

单位：元

项目	2015 年 9 月 30 日		2014 年 12 月 31 日		2013 年 12 月 31 日	
	金额	比例（%）	金额	比例（%）	金额	比例（%）
货币资金	48,543,730.02	86.36	12,934,976.33	77.87	921,929.70	49.14
应收账款	7,668.87	0.01	--	--	--	--
预付款项	2,053,990.87	3.65	637,871.35	3.84	285,248.80	15.20
其他应收款	212,151.68	0.38	160,479.85	0.97	104,949.58	5.59
存货	3,224,263.96	5.74	1,597,236.33	9.62	342,176.38	18.24
其他非流动资产	2,170,660.37	3.86	1,279,791.19	7.70	221,895.72	11.83
流动资产合计	56,212,465.77	100.00	16,610,355.05	100.00	1,876,200.18	100.00

（1）货币资金

公司货币资金包括库存现金和银行存款等，所有货币资金都不存在抵押、质押及其他使用受限的情形，无潜在可收回风险。

2014 年末公司货币资金较 2013 年末增加 1,201.30 万元，增长 1,303.03%；2015 年 9 月 30 日公司货币资金较 2014 年末增加 3,560.88 万元，增长 275.29%，主要系报告期内股东以货币资金增资所致。

（2）应收账款

截至 2015 年 9 月 30 日，公司仅有一笔应收账款，为上海医疗器械进出口有限公司的货款。该笔货款的期限在一年以内，原值为 8,072.49 元，根据公司的会计政策已经计提了 403.62 元的坏账准备，账面价值为 7,668.87 元。

报告期末，应收账款余额中无应收持有公司 5%（含 5%）以上股份的股东的款项，无应收关联方款项。

（3）预付款项

报告期内，公司预付款项主要系预付供应商的原材料及机器设备采购款，以及展会费、产品检测费、临床试验费用。报告期内，公司的预付款项的账龄都在一年之内。

截至 2015 年 9 月 30 日，公司预付款项前五名情况如下：

单位：元

单位名称	与本公司关系	金额	账龄	未结算原因
上海佳腾医疗器械有限公司	非关联方	614,980.00	1 年以内	货物尚未收到
上海协谷进出口贸易有限公司	非关联方	490,500.00	1 年以内	货物尚未收到
Creganna Tactx Medical	非关联方	172,617.62	1 年以内	货物尚未收到
Teleflex Medical	非关联方	116,692.51	1 年以内	货物尚未收到
江苏贸促国际会展有限公司	非关联方	80,430.00	1 年以内	预付展会费
合计		1,475,220.13		

报告期末，预付款项余额中无预付持有本公司 5%（含 5%）以上股份的股东的款项，无预付关联方款项。

截至 2014 年 12 月 31 日，公司预付款项前五名情况如下：

单位：元

单位名称	与本公司关系	金额	账龄	未结算原因
北京市医疗器械检验所	非关联方	313,640.00	1 年以内	预付检测费
宁波保税区安杰脉德医疗器械有限公司	非关联方	91,300.00	1 年以内	货物尚未收到
北京友联中恒展览服务有限公司	非关联方	70,835.00	1 年以内	预付展会费
沈莉	非关联方	65,600.00	1 年以内	货物尚未收到
Teleflex Medical	非关联方	30,525.08	1 年以内	货物尚未收到
合计		571,900.08		

截至 2013 年 12 月 31 日，公司预付款项前五名情况如下：

单位：元

单位名称	与本公司关系	金额	账龄	未结算原因
卡尔托利（苏州）材料科技有限公司	非关联方	72,834.79	1 年以内	货物尚未收到
常州市助力橡塑有限公司	非关联方	47,500.00	1 年以内	货物尚未收到

单位名称	与本公司关系	金额	账龄	未结算原因
上海市医疗器械检测所	非关联方	35,000.00	1年以内	货物尚未收到
常州市知达电器销售有限公司	非关联方	30,891.00	1年以内	货物尚未收到
吴秀勇	非关联方	30,352.00	1年以内	货物尚未收到
合计		216,577.79		

(4) 其他应收款

报告期内，公司的其他应收款情况如下：

单位：元

款项性质	2015年9月30日		2014年12月31日		2013年12月31日	
	金额	比例(%)	余额	比例(%)	余额	比例(%)
押金保证金	88,783.00	41.85	45,000.00	28.04	45,000.00	42.88
暂支款	93,912.18	44.27	110,679.85	68.97	59,949.58	57.12
往来款	29,456.50	13.88	4,800.00	2.99		
合计	212,151.68	100.00	160,479.85	100.00	104,949.58	100.00

报告期内，公司其他应收款主要是押金保证金和暂支款，其中押金保证金主要是租赁房屋押金以及招投标保证金，暂支款主要包括代扣代缴员工社保、公积金及其他暂支款项。

报告期内，其他应收款按账龄列示的情况如下：

单位：元

项目	2015.9.30		2014.12.31		2013.12.31	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)
1年以内	167,151.68	78.79	115,479.85	71.96	64,259.58	61.23
1至2年	-	-	45,000.00	28.04	40,690.00	38.77
2至3年	45,000.00	21.21	-	-	-	-
合计	212,151.68	100.00	160,479.85	100.00	104,949.58	100.00

报告期内，公司的其他应收款主要都在1年以内，2014年度和2015年9月30日超过1年的其他应收款都是房屋租金，2013年度超过1年的其他应收款为委托第三方代为采购辅助材料的款项，2014年该笔款项已经归还。根据公司的会计政策，报告期内公司其他应收款没有提取坏账准备。

截至2015年9月30日，其他应收款前五名的情况如下：

单位：元

单位名称	与本公司关系	款项性质	金额	年限	占其他应收款总额的比例(%)
常州三晶世界科技产业发展有限公司	非关联方	房租押金	45,000.00	2至3年	21.21
刘旋	非关联方	员工暂支款	41,000.00	1年以内	19.33
代扣代缴社保	非关联方	代扣社保	23,212.18	1年以内	10.94
葛泉波	公司员工	员工暂支款	20,756.50	1年以内	9.78
刘璐	非关联方	员工暂支款	20,000.00	1年以内	9.43
合计			149,968.68		70.69

截至 2014 年 12 月 31 日，其他应收款前五名的情况如下：

单位：元

单位名称	与本公司关系	款项性质	金额	年限	占其他应收款总额的比例(%)
AdvancedCath	非关联方	采购退款	91,785.00	1年以内	57.19
常州三晶世界科技产业发展有限公司	非关联方	房租押金	45,000.00	1至2年	28.04
代扣代缴社保	非关联方	代扣社保	15,458.85	1年以内	9.63
上海恒博医疗科技有限公司	非关联方	采购退款	3,436.00	1年以内	2.14
马云鹏	公司员工	员工暂支款	2,400.00	1年以内	1.50
合计			158,079.85		98.50

截至 2013 年 12 月 31 日，其他应收款前五名的情况如下：

单位：元

单位名称	与本公司关系	款项性质	金额	年限	占其他应收款总额的比例(%)
常州三晶世界科技产业发展有限公司	非关联	房租押金	45,000.00	1年以内	42.88
ZIYUNCHEN	非关联	预付采购款	40,690.00	1至2年	38.77
深圳朗医科技有限公司	非关联	采购退款	12,480.00	1年以内	11.89
孙惠	非关联	预付采购款	4,300.00	1年以内	4.10
代扣代缴社保	非关联	代扣社保	2,479.58	1年以内	2.36
合计			104,949.58		100.00

报告期末，其他应收款余额中无应收持有公司 5%（含 5%）以上股份的股东的款项，无应收关联方款项。

(5) 存货

公司存货主要包括原材料、在产品、产成品和低值易耗品等，报告期内，公司存货具体情况如下表所示：

单位：元

项目	2015年9月30日		2014年12月31日		2013年12月31日	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)
原材料	1,488,390.08	44.92	882,787.27	55.27	271,236.21	79.27
在产品	322,576.73	45.08	--	--	--	--
产成品	1,453,297.15	10.00	714,449.06	44.73	--	--
低值易耗品	--	--	--	--	70,940.17	20.73
合计	3,224,263.96	100.00	1,597,236.33	100.00	342,176.38	100.00

2015年9月30日、2014年末和2013年末，公司存货分别为322.43万元、159.72万元和34.22万元，分别占资产总额的5.10%、7.11%和7.74%，存货占总资产的比例逐渐下降。公司的存货主要用于产品的研发和试生产，2015年9月末的产成品主要包括一次性使用取石网篮、结扎环和一次性使用球囊扩张导管。

报告期内，公司存货不存在减值迹象，未计提减值准备。截至2015年9月末，公司存货不存在抵押、担保等受限制事项。

(6) 其他流动资产

报告期内，公司的其他流动资产主要为待抵扣的进项税额，具体情况如下：

单位：元

项目	2015年9月30日		2014年12月31日		2013年12月31日	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)
保险费	8,393.94	0.39	3,702.18	0.29	6,203.23	2.80
物业费	3,000.00	0.14	--	--	--	--
待抵扣进项税	2,159,266.43	99.48	1,276,089.01	99.71	215,692.49	97.20
合计	2,170,660.37	100.00	1,279,791.19	100.00	221,895.72	100.00

2、非流动资产分析

单位：元

项目	2015年9月30日		2014年12月31日		2013年12月31日	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)

固定资产	6,645,427.37	95.43	5,076,996.12	86.65	1,639,058.38	64.39
在建工程	--	--	317,954.85	5.43	342,350.00	13.45
无形资产	17,165.83	0.25	18,642.73	0.31	--	--
长期待摊费用	300,856.83	4.32	445,845.15	7.61	564,024.38	22.16
非流动资产合计	6,963,450.03	100.00	5,859,438.85	100.00	2,545,432.76	100.00

报告期内，公司的非流动资产逐年增加，2014年末较2013年末增加331.40万元，增长130.19%，2015年9月末较2014年末增加110.40万元，增长18.84%，主要原因系公司固定资产持续增加。

公司非流动资产主要由固定资产、在建工程、无形资产和长期待摊费用组成，2015年9月末、2014年末和2013年末固定资产、无形资产占非流动资产的比例分别为99.75%、94.26%和86.55%。总体来看，公司各项非流动资产与公司业务匹配程度高，符合行业特点，结构合理。

(1) 固定资产

报告期内，公司固定资产情况如下表所示：

单位：元

项目	2015年9月30日	2014年12月31日	2013年12月31日
固定资产原值：			
机器设备	4,486,421.00	744,739.82	744,739.82
办公设备	2,872,516.51	773,974.75	773,974.75
电子设备	450,517.85	200,055.06	200,055.06
运输设备	194,916.03	133,052.78	133,052.78
合计	8,004,371.39	3,865,879.34	1,851,822.41
累计折旧：			
机器设备	461,138.25	175,225.56	58,674.48
办公设备	652,175.91	317,190.37	108,291.19
电子设备	186,472.05	114,056.28	43,163.91
运输设备	59,157.81	34,233.42	2,634.45
合计	1,358,944.02	640,705.63	212,764.03
账面价值：			
机器设备	4,025,282.75	3,648,131.11	686,065.34
办公设备	2,220,340.60	1,175,611.58	665,683.56
电子设备	264,045.80	154,434.07	156,891.15
运输设备	135,758.22	98,819.36	130,418.33

合 计	6,645,427.37	5,076,996.12	1,639,058.38
-----	--------------	--------------	--------------

报告期内，公司固定资产主要是机器设备和办公设备。2015 年 9 月末、2014 年末和 2013 年末，公司机器设备和办公设备账面价值占固定资产账面价值的比例分别为 93.98%、95.01% 和 82.47%，机器设备和办公设备账面价值占固定资产账面价值比例较高的主要原因是：1、公司目前所使用的房屋建筑物系向常州三晶科技产业发展有限公司租赁所得；2、作为一家医疗器械生产器械，公司前期的投入主要在研发和产品试生产上，因此需要购置大量的机器设备，公司对设备的要求也十分严格，非常注重设备投入，以确保公司研发生产设备的先进性，以及产品的高质量。

报告期内，公司固定资产逐年增加。截至 2015 年 9 月末，固定资产原值 800.44 万元，累计折旧 135.89 万元，固定资产价值 664.54 万元。公司固定资产成新率较高，使用情况良好。报告期内，根据公司相关会计政策，公司固定资产没有计提资产减值准备。期末无暂时闲置、拟处置的固定资产，公司固定资产不存在抵押及其他使用受限的情形。

（2）在建工程

报告期内，公司在建工程情况如下：

单位：元

项目	2014 年 12 月 31 日			2013 年 12 月 31 日		
	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值
预付装修款	--	--	--	155,600.00	--	155,600.00
预付设备款	317,954.85	--	317,954.85	186,750.00	--	186,750.00
合计	317,954.85	--	317,954.85	342,350.00	--	342,350.00

2015 年 9 月末，公司没有在建工程，2014 年末公司的在建工程为预付设备款，2013 年末公司的在建工程为预付装修费和预付设备款。报告期内，公司的在建工程不存在可回收金额低于账面价值的情况，故未计提减值准备。

（3）无形资产

报告期内，公司无形资产均系公司取得的财务软件使用权，账面原值 19,692.30 元，截至 2015 年 9 月 30 日已经累计摊销 2,526.47 元，账面价值 17,165.83 元。报告期内，未发现无形资产可收回金额低于账面价值的情形，未计提无形资产减值准备。

公司主要无形资产具体情况详见“第二节 公司业务”之“三、与主营业务

相关的资产和资质情况”之“(二) 公司的无形资产情况”。

(4) 长期待摊费用

单位: 元

项目	2014年12月31日	本年增加	本年摊销	2015年9月30日
装修费	445,845.15	-	269,988.32	175,856.83
保险费	-	150,000.00	25,000.00	125,000.00
合计	445,845.15	150,000.00	294,988.32	300,856.83

单位: 元

项目	2014年1月1日	本年增加	本年摊销	2014年12月31日
装修费	564,024.38	259,215.00	377,394.23	445,845.15
合计	564,024.38	259,215.00	377,394.23	445,845.15

单位: 元

项目	2013年1月1日	本年增加	本年摊销	2013年12月31日
装修费	40,804.91	814,208.70	290,989.23	564,024.38
合计	40,804.91	814,208.70	290,989.23	564,024.38

报告期内长期待摊费用主要包括房屋建筑物装修费和保险费。其中保险费为公司与民安财产保险有限公司签订的医疗器械临床试验责任险, 保险期限为2015年6月15日至2017年6月14日, 金额为15万元。

(二) 负债的主要构成及其变化

1、流动负债分析

单位: 元

项目	2015年9月30日		2014年12月31日		2013年12月31日	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)
应付账款	119,993.51	9.77	64,717.72	6.89	45,398.27	12.21
预收款项	89,630.00	7.30	-	-	-	-
应付职工薪酬	460,086.22	37.45	507,091.93	54.00	304,137.66	81.79
应交税费	29,572.24	2.41	33,583.06	3.58	22,324.41	6.00
其他应付款	529,188.83	43.08	333,740.64	35.54	-	-
流动负债合计	1,228,470.80	100.00	939,133.35	100.00	371,860.34	100.00

公司流动负债以应付职工薪酬和其他应付款为主, 2015年9月末、2014年末和2013年末, 上述两项负债合计分别为98.93万元、84.08万元和30.41万元, 占流动负债的比例分别为80.53%、89.53%和81.79%。

(1) 应付账款

2015年9月末、2014年末和2013年末, 公司应付账款金额分别为12.00万元、6.47万元和4.54万元, 且账龄都在一年以内。报告期内, 公司的应付账款

系货款及模具费，应付账款余额较少，主要采购是采用预付形式。

截至 2015 年 9 月 30 日，应付账款前五名债权人情况如下：

单位：元

单位名称	与本公司关系	金额	比例(%)	账龄
常州市武进华顺模塑有限公司	非关联方	620,834.22	11.51	一年以内
常州泰翔自动化设备科技有限公司	非关联方	24,250.00	20.21	一年以内
上海茸原氟塑料制品有限公司	非关联方	19,127.14	15.94	一年以内
江苏常美医疗器械有限公司	非关联方	11,367.51	9.47	一年以内
毕玛时软包装（苏州）有限公司	非关联方	1,415.44	1.18	一年以内
合计		118,963.51	99.14	

截至 2014 年 12 月 31 日，应付账款前五名债权人情况如下：

单位：元

单位名称	与本公司关系	金额	比例 (%)	账龄
上海茸原氟塑料制品有限公司	非关联方	15,473.72	23.91	一年以内
常州市助力橡塑有限公司	非关联方	11,200.00	17.31	一年以内
常州市武进华顺模塑有限公司	非关联方	10,412.00	16.09	一年以内
常州市泽恩金属制品有限公司	非关联方	10,000.00	15.45	一年以内
上海往腾医疗器械有限公司	非关联方	9,532.00	14.73	一年以内
合计		56,617.72	87.48	

截至 2013 年 12 月 31 日，应付账款前五名债权人情况如下：

单位：元

单位名称	与本公司关系	金额	比例 (%)	账龄
常州市常控机电有限公司	非关联方	15,250.00	33.59	一年以内
常州大华进出口（集团）有限公司	非关联方	11,749.84	25.88	一年以内
上海忠瀚国际贸易有限公司	非关联方	8,521.37	18.77	一年以内
北京乾亨德科学仪器有限公司	非关联方	4,060.00	8.94	一年以内
上海卡丝不锈钢制品有限公司	非关联方	2,600.00	5.73	一年以内
合计		42,181.21	92.91	

报告期末，应付账款余额中无应付持有公司 5%（含 5%）以上股份的股东的款项，无应付关联方款项。

（2）预收款项

2015 年 9 月末，公司的预收款项如下表所示：

单位：元

单位名称	金额	比例 (%)	账龄
博迈医疗科技（常州）有限公司	66,500.00	74.19	一年以内

成都博兴科技有限公司	10,350.00	11.55	一年以内
济南润泽康源商贸有限公司	10,000.00	11.16	一年以内
青岛深海精致医疗器械有限公司	2,280.00	2.54	一年以内
乌鲁木齐易展宏贸易有限公司	500.00	0.56	一年以内
合计	89,630.00	100.00	

公司预收款项主要为预收的货款，报告期内预收账款余额较小。

报告期末，预收款项余额中无预收持有公司 5%（含 5%）以上股份的股东款项，无预收关联方款项。

（3）应付职工薪酬

报告期内，公司的应付职工薪酬情况如下：

单位：元

项目	2014 年 12 月 31 日	本期增加	本期减少	2015 年 9 月 30 日
一、短期薪酬	507,091.93	3,762,984.38	3,809,990.09	460,086.22
二、离职后福利-设定提存计划	-	248,459.52	248,459.52	-
合计	507,091.93	4,011,443.90	4,058,449.61	460,086.22

单位：元

项目	2013 年 12 月 31 日	本年增加	本年减少	2014 年 12 月 31 日
一、短期薪酬	304,137.66	3,657,869.52	3,454,915.25	507,091.93
二、离职后福利-设定提存计划	-	213,612.02	213,612.02	-
合计	304,137.66	3,871,481.54	3,668,527.27	507,091.93

单位：元

项目	2012 年 12 月 31 日	本年增加	本年减少	2013 年 12 月 31 日
一、短期薪酬	68,162.61	1,968,008.24	1,732,033.19	304,137.66
二、离职后福利-设定提存计划	-	84,550.34	84,550.34	-
合计	68,162.61	2,052,558.58	1,816,583.53	304,137.66

报告期内，公司的应付职工薪酬主要包括应付工资和奖金，公司不存在拖欠职工薪酬的情形。报告期内，公司的短期薪酬情况如下：

单位：元

项目	2014 年 12 月 31 日	本期增加	本期减少	2015 年 9 月 30 日
1、工资、奖金、津贴和补贴	507,091.93	3,341,239.07	3,388,244.78	460,086.22
2、职工福利费	-	91,570.01	91,570.01	-
3、社会保险费	-	112,208.12	112,208.12	-
其中：医疗保险费	-	96,948.23	96,948.23	-

项目	2014 年 12 月 31 日	本期增加	本期减少	2015 年 9 月 30 日
工伤保险费	-	8,696.47	8,696.47	-
生育保险费	-	6,563.42	6,563.42	-
4、住房公积金	-	199,651.00	199,651.00	-
5、工会经费和职工教育经费	-	18,316.18	18,316.18	-
合计	507,091.93	3,762,984.38	3,809,990.09	460,086.22

单位：元

项目	2013 年 12 月 31 日	本年增加	本年减少	2014 年 12 月 31 日
1、工资、奖金、津贴和补贴	304,137.66	3,188,738.63	2,985,784.36	507,091.93
2、职工福利费	-	107,090.44	107,090.44	-
3、社会保险费	-	89,695.74	89,695.74	-
其中：医疗保险费	-	77,941.80	77,941.80	-
工伤保险费	-	7,232.92	7,232.92	-
生育保险费	-	4,521.02	4,521.02	-
4、住房公积金	-	205,173.00	205,173.00	-
5、工会经费和职工教育经费	-	67,171.71	67,171.71	-
合计	304,137.66	3,657,869.52	3,454,915.25	507,091.93

单位：元

项目	2012 年 12 月 31 日	本年增加	本年减少	2013 年 12 月 31 日
1、工资、奖金、津贴和补贴	68,162.61	1,766,195.14	1,530,220.09	304,137.66
2、职工福利费	-	60,556.35	60,556.35	-
3、社会保险费	-	35,934.66	35,934.66	-
其中：医疗保险费	-	30,910.96	30,910.96	-
工伤保险费	-	1,932.82	1,932.82	-
生育保险费	-	3,090.88	3,090.88	-
4、住房公积金	-	91,260.00	91,260.00	-
5、工会经费和职工教育经费	-	14,062.09	14,062.09	-
合计	68,162.61	1,968,008.24	1,732,033.19	304,137.66

报告期内，公司的设定提存计划如下所示：

单位：元

项目	2014 年 12 月 31 日	本期增加	本期减少	2015 年 9 月 30 日
1、基本养老保险	-	231,366.32	231,366.32	-
2、失业保险费	-	17,093.20	17,093.20	-
合计	-	248,459.52	248,459.52	-

单位: 元

项目	2013年12月31日	本年增加	本年减少	2014年12月31日
1、基本养老保险	-	200,048.97	200,048.97	-
2、失业保险费	-	13,563.05	13,563.05	-
合计	-	213,612.02	213,612.02	-

单位: 元

项目	2012年12月31日	本年增加	本年减少	2013年12月31日
1、基本养老保险	-	77,277.40	77,277.40	-
2、失业保险费	-	7,272.94	7,272.94	-
合计	-	84,550.34	84,550.34	-

(4) 应交税费

报告期内，公司的应交税费情况如下所示：

单位: 元

项目	2015年9月30日	2014年12月31日	2013年12月31日
个人所得税	29,572.24	33,583.06	22,324.41
合计	29,572.24	33,583.06	22,324.41

(5) 其他应付款

报告期内，公司的其他应付款情况如下所示：

单位: 元

项目	2015年9月30日	2014年12月31日	2013年12月31日
往来款	3,200.00	210,185.00	-
代垫款	20,000.00	13,305.00	-
房租费	280,000.00	-	-
咨询费	150,000.00	-	-
水电费	-	48,455.64	-
其他	75,988.83	61,795.00	-
合计	529,188.83	333,740.64	-

报告期内，公司在各期末无账龄超过 1 年的重要其他应付款项。2015 年 9 月末，公司其他应付款余额 52.92 万元，主要为应付房屋租赁费和应付律师咨询费；2014 年末，公司其他应付款余额为 33.37 万元，主要为员工往来款。

截至 2015 年 9 月 30 日，其他应付款余额前五名的情况如下：

单位: 元

单位名称	与本公司关系	金额	比例(%)	账龄	欠款性质

常州三晶世界科技产业发展有限公司	非关联方	280,000.00	52.91	一年以内	预提房租
北京大成（上海）律师事务所	非关联方	150,000.00	28.35	一年以内	咨询费
昆拓信诚医药研发（北京）有限公司	非关联方	70,861.32	13.39	一年以内	临床服务费
安淑卿	非关联方	20,000.00	3.78	一年以内	往来款
Syneo, LLC	非关联方	5,127.51	0.97	一年以内	设备费
合计		525,988.83	99.40		

截至 2014 年 12 月 31 日，其他应付款余额前五名的情况如下：

单位：元

单位名称	与本公司关系	金额	比例(%)	账龄	欠款性质
张忠民	关联方	210,185.00	62.98	一年以内	往来款
北京天恒达科贸有限公司	非关联方	60,000.00	17.98	一年以内	退款
常州三晶世界科技产业发展有限公司	非关联方	48,455.64	14.52	一年以内	水电费
虞奇峰	非关联方	13,305.00	3.99	一年以内	往来款
常州常顺自动化技术有限公司	非关联方	1,795.00	0.54	一年以内	办公费
合计		333,740.64	100.00		

报告期末，其他应付款余额中无应付持有本公司 5%（含 5%）以上股份的股东的款项。

2、非流动负债分析

报告期内，公司仅有一笔非流动负债，为 2015 年江苏省科技型企业创新资金对公司外周血管支架的研发的政府补助。该笔款项共 40 万元，已于 2015 年 8 月 25 日收到，由于该项目需要政府验收且在收到款项时该项目还没有具体计划，故确认为递延收益。

（三）股东权益

1、报告期各期末股东权益情况

报告期各期末，股东权益情况如下所示：

单位：元

项目	2015 年 9 月 30 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
实收资本	12,881,390.00	10,096,120.00	7,500,000.00
资本公积	69,347,989.48	22,467,926.18	
盈余公积			
未分配利润	-20,681,934.48	-11,033,385.63	-3,450,227.40
归属于母公司股东的所有者权益	61,547,445.00	21,530,660.55	4,049,772.60

少数股东权益			
所有者权益合计	61,547,445.00	21,530,660.55	4,049,772.60

2、报告期内股本变化情况

报告期内股本变化情况详见公开转让说明书“第一节 基本情况”之“四、公司股本形成及变化情况”。

3、报告期资本公积变动情况

报告期内，公司资本公积均系资本溢价。

五、关联方、关联方关系及关联交易

(一) 公司主要关联方及关联关系

根据《公司法》和财政部《企业会计准则第 36 号——关联方披露》的相关规定，公司最近两年一期主要关联方及关联关系如下：

1、本公司的控股股东、实际控制人

本公司的实际控制人是张忠民女士。简历详见本公开转让说明书“第一节基本情况”之“三、公司股东及股权变动情况”之“(四) 公司控股股东及实际控制人基本情况”。

2、其他持有公司 5% 及以上股份的股东

股东名称	持股比例	与本公司关系
北京同创共享创业投资中心（有限合伙）	19.03%	股东
NING YUAN CAPITAL I LIMITED	16.53%	股东
嘉兴济峰一号股权投资合伙企业（有限合伙）	8.71%	股东
上海康景股权投资基金合伙企业（有限合伙）	8.71%	股东

其他持有公司 5% 及以上股份的股东的基本情况详见本公开转让说明书“第一节 基本情况”之“三、公司股东及股权变动情况”之“(五) 主要股东基本情况”。

3、董事、监事及高级管理人员

公司的董事、监事及高级管理人员及其控制或者担任董事、监事及高级管理人员职务的其他公司，具体情况详见本公开转让说明书“第一节 基本情况”之“七、公司董事、监事、高级管理人员基本情况”。

4、其他关联方

NewInno Medical Technologies,LLC.系公司于 2013 年 1 月 31 日在美国注册成立的全资子公司，初始投资成本 985,636.00 元。截至 2015 年 9 月 30 日，公司对该全资子公司共计提了减值准备 749,524.52 元，账面价值为 236,111.48 元。

NewInno Medical Technologies,LLC.主要财务信息如下：

时间	流动资产	非流动资产	资产合计	负债合计	实收资本	所有者权益
2013.12.31	444,643.99	--	444,643.99	--	985,636.00	444,643.99
2014.12.31	227,118.07	--	227,118.07	--	985,636.00	227,118.07
2015.9.30	236,111.48	--	236,111.48	--	985,636.00	236,111.48

时间	营业收入	销售费用	管理费用	财务费用	营业利润	净利润
2013 年度	--	--	530,901.71	10,090.30	-540,992.01	-540,992.01
2014 年度	--	--	219,139.44	-1,613.52	-217,525.92	-217,525.92
2015 年 1-9 月	--	--	--	-8,993.41	8,993.41	8,993.41

除上述情况外，与持有公司5%以上股份的其他股东、董事、监事、高级管理人员关系密切的家庭成员及其控制的其他企业亦为公司的关联方。

（二）报告期内关联交易

1、关联交易

报告期内，公司与关联方无关联交易事项。

2、与关联方资金往来

报告期内，公司与关联方资金往来情况如下：

单位：元			
序号	关联方名称	本期拆入	本期拆出
2015 年 1-9 月	张忠民	40,000.00	250,185.00
	屠亚萍	7,861.11	4,661.11
	王志刚		2,700.00
2014 年	张忠民	225,185.00	15,000.00
2013 年	张忠民	54,000.00	54,000.00

3、关联方应收应付款项

单位：元

项目名称	2015 年 9 月 30 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日

其他应收款	王志刚	2,700.00	--	--
	合计	2,700.00	--	--
其他应付款	张忠民	--	210,185.00	--
	屠亚萍	3,200.00	--	--
	合计	3,200.00	210,185.00	--

2015年9月30日，其他应收款中，应收高管王志刚2,700.00元为员工暂支款，其他应付款中，应付高管屠亚萍3,200元为员工代垫款。上述款项金额比较小，不会对公司的正常经营产生重大影响。

（三）公司章程、议事规则关于规范关联交易的有关规定

1、《公司章程》第三十八条规定：“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。

公司控股股东及实际控制人对公司和公司社会公众股股东负有诚信义务。控股股东应严格依法行使出资人的权利，控股股东不得利用利润分配、资产重组、对外投资、资金占用、借款担保等方式损害公司和其他股东的合法权益，不得利用其控制地位损害公司和其他股东的利益。控股股东及实际控制人违反相关法律、法规及章程规定，给公司及其他股东造成损失的，应承担赔偿责任。”

2、《公司章程》第四十条第五款规定，“对股东、实际控制人及其关联方提供的担保”须经股东大会审议通过。

3、《公司章程》第七十八条规定：“股东大会审议有关关联交易事项时，关联股东不应当参与投票表决，其所代表的有表决权的股份数不计入有效表决总数。”

4、《公司章程》第一百零九条第八款规定，董事会“在股东大会授权范围内，决定公司对外投资、收购出售资产、资产抵押、对外担保事项、委托理财、关联交易等事项。”

5、《公司章程》第一百二十三条规定：“董事与董事会会议决议事项所涉及的企业有关联关系的，不得对该项决议行使表决权，也不得代理其他董事行使表决权。该董事会会议由过半数的无关联关系董事出席即可举行，董事会会议所作决议须经无关联关系董事过半数通过。出席董事会的无关联董事人数不足3人的，应将该事项提交股东大会审议。”

6、《股东大会议事规则》第四十六条规定：“股东大会审议有关关联交易事项时，关联股东不应当参与投票表决，其所代表的有表决权的股份数不计入有效表决总数。

关联股东的回避和表决程序为：

（一）关联股东应主动提出回避申请，否则其他股东有权向股东大会提出关联股东回避申请。

（二）当出现是否为关联股东的争议时，由董事会临时会议过半数通过决议决定该股东是否属关联股东，并决定其是否回避，该决议为终局决定。

（三）股东大会对有关关联交易事项表决时，在扣除关联股东所代表的有表决权的股份数后，经出席股东大会的非关联股东所持表决权的二分之一以上通过。

（四）如有特殊情况关联股东无法回避时，公司在征得股东大会同意后，可以按照正常程序进行表决，并在股东大会决议中作出详细说明。

公司关联人与本公司签署涉及关联交易的协议，应采取必要的回避措施；

（一）个人只能代表一方签署协议；

（二）关联人不能以任何形式干预公司的决策。”

（四）关联交易决策程序执行情况

有限公司阶段，公司尚未建立完善的关联交易决策制度，公司的关联交易主要为向关联方拆入或拆出资金等，未履行相关决策审批程序，程序上存在瑕疵。

股份公司成立后，公司制定了《关联交易管理制度》，具体规定了关联交易的审批程序。公司管理层将严格按照《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《关联交易管理制度》和《防范控股股东及关联方资金占用管理制度》的规定，在未来的关联交易实践中履行相关的董事会或股东大会审批程序。同时，为规范关联方与公司之间的潜在关联交易，公司将进一步强化监督机制，充分发挥监事会的监督职能，防范不利于公司及股东利益的关联交易及资金拆借行为。公司管理层承诺在今后的日常管理中严格遵守《关联交易管理制度》等有关规定，履行相应程序。

（五）减少和消除关联交易的承诺和措施

公司整体变更为股份公司后，公司不仅在《公司章程》中对该重大事项的决

策制度进行了相应规定，另外为了使决策管理更具有可操作性，公司股东大会审议通过的《关联交易管理制度》，具体规定了关联交易的决策程序，防止关联交易导致的非市场交易行为。

公司董事、监事、高级管理人员出具《规范关联交易的承诺函》：

1、本人及本人控制的以及担任董事、监事及高级管理人员的其他公司或组织（如有，下同）将避免与乐奥医疗进行关联交易；如因生产经营需要而无法避免关联交易时，本人及本人控制的以及担任董事、监事及高级管理人员的其他公司或组织将严格执行关联交易决策等相关制度，确保本人及本人控制的以及担任董事、监事及高级管理人员的其他公司或组织与乐奥医疗之间的关联交易将遵循独立和价格公允的原则进行。通过采购、销售、相互提供劳务等生产经营环节的关联交易产生的资金占用，在发生关联交易行为后应及时结算，不得形成非正常的经营性资金占用。

2、本人及本人控制的以及担任董事、监事及高级管理人员的其他公司或组织将严格遵守公司的资金管理相关规定，积极维护公司的资金和资产安全、独立性，保证本人及本人控制的以及担任董事、监事及高级管理人员的其他公司或组织不通过利润分配、资产重组、对外投资、资金占用、借款担保等方式损害乐奥医疗和股东的合法权益，不要求乐奥医疗以垫支工资、福利、保险、广告等期间费用，预付投资款等方式将资金、资产和资源直接或间接地提供给本人及本人控制的以及担任董事、监事及高级管理人员的其他公司或组织使用，不以其他任何形式占用乐奥医疗及其子公司的资金、资产或其他资源（正常经营活动中预支的备用金除外）。

3、如因本人及本人控制的以及担任董事、监事及高级管理人员的其他公司或组织违反上述声明与承诺而导致乐奥医疗的权益受到损害的，本公司同意向乐奥医疗承担相应的损害赔偿责任。

六、需提醒投资者关注财务报表附注中的期后事项、或有事项及其他重要事项

公司报告期内无需提醒投资者关注财务报表附注中的期后事项、或有事项及其他重要事项。

七、报告期内公司资产评估情况

2015年11月，有限公司拟整体变更设立股份有限公司。上海申威资产评估有限公司接受委托，以2015年9月30日为评估基准日，对乐奥医疗的整体资产价值采用资产基础法进行了评估，并出具了《常州乐奥医疗科技有限公司拟股份制改制涉及的资产和负债价值评估报告》（沪申威评报字[2015]第0715号），评估结果如下：

单位：万元

项目	账面价值	评估价值	增值额	增值率%
	A	B	C=B-A	D=C/ A
一、流动资产合计	5,597.64	5,602.82	5.18	0.09
货币资金	4,830.76	4,835.87	5.11	0.11
应收账款净额	0.77	0.77	--	--
其他应收款净额	21.22	21.22	--	--
预付账款	205.40	205.40	--	--
存货净额	322.43	322.50	0.07	0.02
其他流动资产	217.07	217.07	--	--
二、非流动资产合计	719.96	734.12	14.16	1.97
长期股权投资净额	23.61	23.61	--	--
固定资产	664.54	678.45	13.91	2.09
无形资产净额	1.72	1.97	0.25	14.53
长期待摊费用	30.09	30.09	--	--
三、资产合计	6,317.60	6,336.94	19.34	0.31
四、流动负债合计	122.85	122.85	--	--
应付账款	12.00	12.00	--	--
预收账款	8.96	8.96	--	--
应付职工薪酬	46.01	46.01	--	--
应交税费	2.96	2.96	--	--
其他应付款	52.92	52.92	--	--
五、非流动负债合计	40.00	40.00	--	--
专项应付款	40.00	40.00	--	--
六、负债合计	162.85	162.85	--	--
七、净资产	6,154.74	6,174.08	19.34	0.31

本次评估仅为乐奥医疗整体变更设立股份公司的工商登记提供参考，公司未根据该评估结果调账。除上述资产评估事项外，报告期内公司未发生其他资产评估行为。

八、股利分配政策和最近两年一期分配及实施情况

（一）股利分配的一般政策

根据《公司法》和《公司章程》规定，公司缴纳所得税后的利润，按下列顺

序分配：

- 1、弥补以前年度亏损；
- 2、提取法定盈余公积金。法定盈余公积金按税后利润的 10% 提取，盈余公积金达到注册资本 50% 时不再提取；（公司的法定公积金不足以弥补以前年度亏损的，在提取法定公积金之前，应当先用当年利润弥补亏损）
- 3、提取任意盈余公积金。提取法定盈余公积金后，是否提取任意公积金由股东大会决定；
- 4、分配股利。公司董事会提出预案，提交股东大会审议通过后实施。

（二）最近两年一期分配情况

报告期内，公司未进行任何分配。

（三）公开转让后的股利分配政策

公司公开转让后的股利分配政策，将与公开转让前的股利分配政策保持一致，并将参照《证券法》、《公司法》、全国中小企业股份转让系统相关规定和细则中有关股利分配的规定进行分配。

九、控股子公司或纳入其合并财务报表的其他企业的基本情况

截至目前，公司有一家全资子公司 NewInno Medical Technologies,LLC.纳入合并报表范围，NewInno Medical Technologies,LLC.的基本情况详见本公开转让说明书“第一节 基本情况”之“五、公司子公司基本情况”。

NewInno Medical Technologies,LLC.的主要财务信息如下：

时间	流动资产	非流动资产	资产合计	负债合计	实收资本	所有者权益
2013.12.31	444,643.99	--	444,643.99	--	985,636.00	444,643.99
2014.12.31	227,118.07	--	227,118.07	--	985,636.00	227,118.07
2015.9.30	236,111.48	--	236,111.48	--	985,636.00	236,111.48

时间	营业收入	销售费用	管理费用	财务费用	营业利润	净利润
2013 年度	--	--	530,901.71	10,090.30	-540,992.01	-540,992.01
2014 年度	--	--	219,139.44	-1,613.52	-217,525.92	-217,525.92
2015 年 1-9 月	--	--	--	-8,993.41	8,993.41	8,993.41

十、管理层对公司风险因素自我评估

（一）公司外周血管支架产品取得注册证书的风险

医疗器械的研发是一项高投入、高风险的业务，周期长，程序复杂。尽管外周切割支架在国内外已有成熟的产品、外周编制支架在理论和试生产阶段均验证了其具备产业化的能力，根据《医疗器械注册管理办法》的规定，公司外周血管支架产品取得注册证书尚需完成以下主要工作：（1）临床试验后输出临床试验报告；（2）将整套注册资料递交CFDA受理；（3）受理后10个工作日内将体系考核资料递交江苏省食品药品监督管理局；（4）CFDA或JSFDA现场对我司进行体系考核，通过核查后将核查报告递交当局。公司外周血管支架产品预计将在2018年底前取得CFDA的注册证。但整个流程中存着的不确定性因素较多，可能导致新产品开发周期延长及研发成本的增加。公司的外周血管支架产品能否按计划顺利取得注册证书存在不确定性风险。

（二）未来收入不确定性的风险

公司2013年、2014年都没有销售收入，2015年1-9月实现主营业务销售收入20.83万元，都是消化道介入器械产品的销售收入。未来，公司消化道介入器械产品销售能否实现预期目标，外周血管介入器械产品能否顺利注册并及时完成市场推广，都存在一定的不确定性。在此期间内市场可能发生变化，存在未来收入与目前预测不一致的风险。公司持续研发新产品并顺利上市存在不确定性，公司未来收入的可持续性和增长性存在不确定性风险。

（三）公司亏损持续扩大的风险

公司系一家专注于外周血管介入治疗器械和胃肠内窥镜治疗器械研发、生产和销售的高科技公司。由于公司的主要产品研制开发和申请注册时间较长，2014年2月起，公司始陆续取得了6项产品的注册证书。报告期内，公司的产销规模较小，且研发投入持续增加，导致公司持续亏损，且累计亏损金额不断扩大。如公司消化道介入治疗高值耗材的销售未达预期、外周血管介入治疗器械未能顺利完成注册、推广，公司亏损存在持续扩大的风险。

（四）行业竞争加剧风险

近年来，我国外周血管支架技术逐步发展，国产支架尚未开始对进口产品的

替代，市场竞争主要集中在国外厂商之间。同时，国家正大力推进医药体制改革，外周血管支架实行省级统一招标，进一步加剧市场竞争。如果企业不能继续加强研发力度、提高产品竞争力、拓展国内外销售渠道，将面临行业竞争加剧所带来的冲击。

（五）国家对介入医疗器械行业监管的政策风险

国家对植（介）入式医疗器械的生产经营设置了一系列严格的监管制度，公司经营的二类医疗器械需要备案、三类医疗器械需要注册，且都需要经过临床验证，相应的鉴定周期和审批周期较长，时间不可控制。目前公司的一些产品正处于临床试验关键阶段，能否拿到产品注册证存在不确定性，即使已取得生产经营批准的部分产品也需在到期后申请续期。国家对介入医疗器械行业的监管政策将直接影响到公司产品的备案/注册申请与上市销售时间，对公司的生产经营存在较大影响。

（六）新产品研发风险

近年来我国医疗器械市场呈现高速增长态势，特别是临床对植（介）入医疗器械产品有着大量需求，国内外各大医疗器械公司都投入巨额资金研发产品。在同行业激烈竞争的背景下，公司要谋求自身发展就必须投入大量人员和资金不断开发高科技含量的新产品。介入医疗器械新产品科技含量高、研发难度大，公司的技术资源、研发经费以及对医疗器械的认知积累将会受到严峻挑战，这些不确定因素的存在有可能会导致研发失败。同时，新产品的性能、技术含量是否能满足临床需求也会影响公司在行业内的竞争地位和未来发展趋势。

（七）技术替代风险

医疗器械行业涉及到多种学科，大量的应用新技术、新材料、新工艺。由金属裸支架到药物支架，再到即将面世的可降解支架，新技术的更新换代会对现有的市场格局产生重大影响。若公司不能持续重视新产品、新技术的研发，包括不能密切追踪行业最新研究方向和理念，导致核心技术被新的技术途径取代，将对生产经营带来严重影响。

（八）人才流失风险

医疗器械行业涵盖了化学、物理学、材料学、生物化学、生理学和解剖学等十余个学科，因此稳定、高效的科研人才队伍是企业保持持续发展的重要保障，

引进专业人才并保持核心技术人员稳定是公司生存和发展的根本，也是核心竞争力所在。作为一家非常注重研发的创业企业，如果在企业成长性、企业文化、考核与激励机制等方面不能吸引和稳定核心技术人员，将面临专业人才缺乏和流失的风险。

（九）专有技术被侵权的风险

公司业务主要聚焦在血管介入治疗器械、胃肠内窥镜治疗器械，以及具有外周血管植入性器械和消化道介入治疗高值耗材的设计与研发。公司拥有的证书及认证包括6个CFDA注册证、6个CE认证产品以及ISO13485医疗器械质量管理体系认证。截至目前，公司已申请的专利中尚未发生第三方侵权行为，但并不排除未来存在专利侵权的可能性，而一旦出现侵权事件，将会对公司的发展造成不利影响。

（十）产品责任风险

植（介）入医疗器械作为直接植入病人身体的医疗器械，其安全性和有效性在客观上均存在一定风险。随着公司产量的进一步扩大，质量控制问题将是公司未来关注的要点。如果发生医疗索赔案件，将会对公司的业务及声誉造成严重不利影响。如果败诉，公司则需承担赔偿责任，高额赔偿金将会造成公司经济损失。尽管公司自成立以来，并未发生任何医疗器械产品责任索赔及相关法律诉讼案件，但并不排除公司在未来生产经营期间有产品责任索赔的风险。

（以下无正文）

挂牌公司全体董事、监事、高级管理人员的声明

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。

全体董事签字：



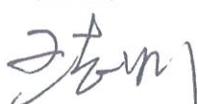
张忠民



LIU DAOZHI



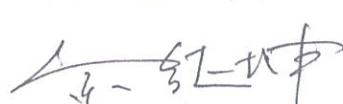
CHENG ZHONG YA



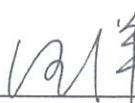
王志刚



章苏阳

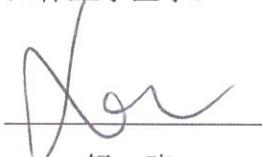


余征坤



汪 洋

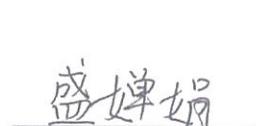
全体监事签字：



舒 骁

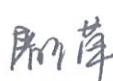


葛泉波



盛婵娟

未担任董事的其他高级管理人员签字：



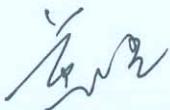
屠亚萍



主办券商声明

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

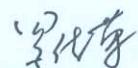
项目小组成员：（签字）



黄学圣

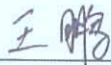


李皓



罗佳荣

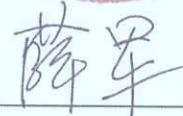
项目负责人：（签字）



王鹏



法定代表人或授权代表（签字）:



2016年3月25日

申万宏源证券有限公司 法定代表人授权委托书

兹授权--薛军--(职务:申万宏源证券有限公司总经理助理)代表本人(申万宏源证券有限公司总经理、法定代表人),对新三板业务已依照公司规定履行完审批决策流程的事项,对外签署下列法律文件:

一、新三板推荐挂牌项目文件

- 1、公开转让说明书中的主办券商声明;
- 2、主办券商关于XX股份有限公司股权形成过程(历史沿革)的专项核查报告;
- 3、主办券商对申请文件真实性、准确性和完整性的承诺书;
- 4、主办券商对电子文件与书面文件保持一致的声明;
- 5、主办券商关于推荐XX股份有限公司股票进入全国中小企业股份转让系统挂牌并公开转让的推荐报告。

二、挂牌公司股票发行与重大资产重组项目文件

- 1、重大资产重组报告书、重大资产重组独立财务顾问相关报告及核查意见;
- 2、定向发行说明书(股东人数超过200人);
- 3、股票发行情况报告书,主办券商关于股票发行合法合规意见;
- 4、优先股发行相关报告及核查意见。

三、新三板项目相关协议

- 1、推荐挂牌并持续督导相关协议及其补充协议;
- 2、新三板项目相关的保密协议;
- 3、财务顾问类相关协议:包括企业改制、挂牌公司股票发行、申请挂牌同时股票发行及与收购、重大资产重组、优先股相关的财务顾问协议;



4、为新三板挂牌公司发行公司债、私募债、可转债等产品提供服务，所需签署的相关协议；

5、原申银万国证券股份有限公司及原宏源证券股份有限公司所开展项目，由新公司承继权利义务时，需签署的补充协议等。

本授权委托书自授权人与被授权人签字之日起生效，原则有效期截止至 2016 年 3 月 12 日；授权人可结合公司领导分工调整情况提前终止此授权。有效期截止后未及时签署新的授权委托书，则本授权委托书自动延续。

如发生授权人或被授权人在公司不再担任相关职务的，则本授权委托书自动失效。

本授权事项不得转授权。

(以下无正文)

授权人：

被授权人：



申万宏源证券有限公司

2016 年 1 月 12 日

三、会计师事务所声明

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

会计师事务所负责人（签字）：



签字注册会计师（签字）：



（签章）



律师事务所声明

本所及经办律师已阅读公开转让说明书，确认公开转让说明书与本所出具的法律意见书无矛盾之处。本所及经办律师对申请挂牌公司公开转让说明书中引用的法律意见书的内容无异议，确认公开转让说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

1、 北京大成（上海）律师事务所（盖章）



2、 律师事务所负责人签字

3、 经办律师签字

4、 签署日期

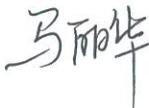
五、资产评估机构声明

本机构及签字注册资产评估师已阅读公开转让说明书，确认公开转让说明书与本所出具的沪申威评报字（2015）第0715号《常州乐奥医疗科技有限公司拟股份制改制涉及的资产和负债价值评估报告》无矛盾之处。本机构及签字注册资产评估师对申请挂牌公司在公开转让说明书中引用的资产评估报告的内容无异议，确认公开转让说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

签字注册资产评估师(签字):


杨一贊

资产评估机构负责人(签字):


马丽华

上海申威资产评估有限公司



第六节 附件

一、主办券商推荐报告

二、财务报表及审计报告

三、法律意见书

四、公司章程

五、全国股份转让系统公司同意挂牌的审查意见

六、其他与公开转让有关的重要文件