

德赛诊断系统（上海）有限公司

盈利预测以及审核报告  
2014年12月31日止年度及  
2015年12月31日止年度

德赛诊断系统（上海）有限公司

盈利预测以及审核报告

截至 2014 年 12 月 31 日和 2015 年 12 月 31 日止年度

---

<u>内容</u>	<u>页码</u>
审核报告	1
盈利预测报告	2-34

## 审核报告

德师报(核)字(14)E0126号

北京利德曼生化股份有限公司全体股东：

我们审核了后附的德赛诊断系统（上海）有限公司（以下简称“德赛系统”）编制的截至2014年12月31日和2015年12月31日止年度的盈利预测报告。我们的审核依据是《中国注册会计师其他鉴证业务准则第3111号—预测性财务信息的审核》。德赛系统管理层对预测及其所依据的各项假设负责，这些假设已在盈利预测报告中披露。

根据我们对支持这些假设的证据的审核，我们没有注意到任何事项使我们认为这些假设没有为预测提供合理基础。而且我们认为，该预测是在这些假设的基础上恰当编制的，并按照盈利预测报告中所述的编制基础进行了列报。

由于预期事项通常并非如预期那样发生，并且变动可能重大，实际结果可能与预测性财务信息存在差异。

本报告仅供北京利德曼生化股份有限公司本次向中国证券监督管理委员会申请重大资产重组之目的使用，不得用作任何其他目的。

德勤华永会计师事务所(特殊普通合伙)  
中国•上海

中国注册会计师

2014年10月30日

**重要提示:**

本盈利预测报告是德赛诊断系统(上海)有限公司(以下简称"德赛系统")管理层在最佳估计假设的基础上编制的,本盈利预测报告的编制遵循了谨慎性原则,但所依据的各种假设具有不确定性,投资者进行投资决策时应谨慎使用,不应过分依赖该项资料。

**一. 概况**

北京利德曼生化股份有限公司（以下简称“北京利德曼”），系由北京利德曼生化技术有限公司整体变更设立，并于 2009 年 7 月 21 日在北京市工商行政管理局办理了变更登记，取得了注册号为 110000410125421 号的企业法人营业执照，注册资本为人民币 7,200 万元。

2011 年 2 月，根据北京利德曼 2010 年年度股东大会决议和修改后章程的规定，北京利德曼按每 10 股转增 6 股的比例，以资本公积、未分配利润向全体股东转增股份总额 4,320 万股，每股面值 1 元，计增加股本 4,320 万元。其中：由资本公积转增 720 万元，由未分配利润转增 3,600 万元，变更后注册资本 11,520 万元。本次变更业经华普天健会计师事务所(北京)有限公司会验字[2011]0019 号《验资报告》验证，并于 2011 年 3 月 18 日在北京市工商行政管理局办理了变更登记手续。

根据北京利德曼 2011 年第一次临时股东大会决议，经中国证券监督管理委员会证监许可 [2011]2142 号《关于核准北京利德曼生化股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市的批复》核准，北京利德曼于 2012 年 2 月 13 日向社会公开发行人民币普通股股票 3,840 万股，发行后北京利德曼股本变更为 15,360 万元。本次变更业经华普天健会计师事务所(北京)有限公司会验字[2012]0358 号《验资报告》验证，并于 2012 年 5 月 5 日在北京市工商行政管理局办理了变更登记手续。

北京利德曼经营范围为：许可经营项目：生产 III 类：III-6840 体外诊断试剂、III-6840-3 免疫分析系统，化学试剂、生物制品、实验室设备(需经专项审批的产品除外)；销售 III 类：临床检验分析仪器、体外诊断试剂， II 类：临床检验分析仪器；体外诊断试剂。一般经营项目：销售自产产品；技术开发；技术服务；技术咨询；技术转让；医疗器械租赁。

## 一. 概况 - 续

德赛诊断系统（上海）有限公司（以下简称“德赛系统”或“本公司”）系原由德国 DiaSys 诊断系统有限公司与德国 Günther Jans 先生共同出资组建的外商投资企业。德赛系统于 1999 年 12 月 28 日，获得上海市人民政府批准颁发的批准号为《商外资沪浦合资字[1999]1498 号》的批准证书，并领取了注册号为 310115400248195（浦东）企业法人营业执照。

2013 年 3 月 29 日，经上海市浦东新区人民政府浦府项字[2013]第 251 号《关于同意德赛诊断系统（上海）有限公司股权转让的批复》批准，德赛系统原股东德国 Günther Jans 先生将其所持有的 59% 的股权进行转让，其中 16% 转让给另一投资方德国 DiaSys 诊断系统有限公司，22% 的股权转让给香港自然人钱盈颖，12% 的股权转让给中国自然人丁耀良，3% 的股权转让给美国自然人王荣芳，3% 的股权转让给中国自然人陈平，3% 的股权转让给中国自然人巢宇。股权转让后，公司由外商独资企业变更为中外合资企业，合营各方的出资额及占注册资本的比例调整为：德国 DiaSys 诊断系统有限公司出资 68.4 万美元，占注册资本的 57%；香港自然人钱盈颖出资 26.4 万美元，占注册资本的 22%；中国自然人丁耀良出资 14.4 万美元，占注册资本的 12%；美国自然人王荣芳出资 3.6 万美元，占注册资本的 3%；中国自然人陈平出资 3.6 万美元，占注册资本的 3%；中国自然人巢宇出资 3.6 万美元，占注册资本的 3%。

德赛系统注册资本 120 万美元，营业期限 15 年。

德赛系统经批准的经营范围为：研制、开发、生产医学临床诊断试剂及临床诊断用实验室检测仪器设备和附件（限 II 类医疗器械；医用体外诊断试剂），销售自产产品。上述产品同类商品的批发、佣金代理（拍卖除外）、进出口，并提供相关配套服务（涉及配额许可证管理和相关专项管理的按国家有关规定办理）（涉及许可经营的凭许可证经营）。

2014 年 9 月 11 日，本公司股东德国 DiaSys 诊断系统有限公司、钱盈颖、丁耀良、王荣芳、陈平、巢宇和北京利德曼生化股份有限公司、成都力鼎银科股权投资基金中心（有限合伙）、上海赛领并购投资基金合伙企业（有限合伙）、拉萨智度德诚创业投资合伙企业（有限合伙）签署《股权转让协议》，约定以评估机构出具的本公司 100% 股权评估结果人民币 70,400 万元为基础，德国 DiaSys 诊断系统有限公司、钱盈颖、丁耀良、王荣芳、陈平、巢宇将所持有的本公司 70% 的股权作价人民币 492,478,217.10 元，分别转让给北京利德曼生化股份有限公司、成都力鼎银科股权投资基金中心（有限合伙）、上海赛领并购投资基金合伙企业（有限合伙）和拉萨智度德诚创业投资合伙企业（有限合伙）各 25%、24%、13.5%、7.5% 的本公司股权。

根据北京利德曼第二届董事会第二十次会议审议通过的《关于公司发行股份购买资产并募集配套资金方案的议案》，北京利德曼拟通过发行股份的方式，向共同投资方（成都力鼎银科股权投资基金中心（有限合伙）、上海赛领并购投资基金合伙企业（有限合伙）和拉萨智度德诚创业投资合伙企业（有限合伙））购买其合计持有的德赛系统 45% 的股权。

盈利预测报告

截至 2014 年 12 月 31 日和 2015 年 12 月 31 日止年度

---

一. 概况 - 续

重组完成后, 北京利德曼将持有德赛系统70%股权。

二. 盈利预测报告编制基础

本盈利预测报告系为北京利德曼收购德赛系统股权之目的而编制。

本盈利预测报告是德赛系统管理层根据本公司经审计的 2012 年度、2013 年度以及 2014 年 1 月 1 日至 8 月 31 日止期间(以下合称“历史期间”)的利润表所反映的实际经营业绩为基础, 并依据预测期间本公司的生产经营计划、营销计划、投资计划等资料, 在充分考虑本公司的资产经营条件、经营环境、未来发展计划以及盈利预测报告中所述的各项假设而编制的。

本盈利预测报告系按照本报告五中所述会计政策及会计估计进行编制, 所采用的会计政策和会计估计在所有重大方面与编制 2012 年度、2013 年度以及 2014 年 1 月 1 日至 8 月 31 日止期间的已审财务报表所采用的主要会计政策和会计估计一致。

三. 编制盈利预测报告的基本假设

1. 中国的政治、法律、文化等环境因素或宏观调控政策无重大变化;
2. 本公司相关的会计政策和会计估计无重大变化;
3. 德赛系统从事经营所遵循的有关法律法规、政府政策、行业规定和行业质量标准、税收政策、所在地区的社会经济环境与目前状况相比无重大变化, 经营业务涉及的预计借款利率将在正常范围内波动;
4. 德赛系统与客户签订的销售合同不会发生重大调整, 并能根据合同规定如期履行;
5. 德赛系统的经营计划、销售计划、投资计划和融资计划能如期实现且无重大变化;
6. 德赛系统的生产经营将不会因劳资争议以及其他董事会不能控制的原因而蒙受不利影响;
7. 德赛系统高层管理人员无舞弊和违法行为而造成的重大不利影响;
8. 预测期内外汇汇率无重大变动, 盈利预测报告预测期间内对 2014 年 9 月至 12 月外币采购合同所涉及到的外币金额按照 2014 年 1 月至 8 月止期间的平均汇率折算; 2015 年预测期内对外币采购合同所涉及到的外币金额按照 2014 年 1 月至 8 月止期间的平均汇率并加上其对 2013 年平均汇率的增长比例所得出的汇率予以折算;

### 三. 编制盈利预测报告的基本假设 – 续

9. 德赛系统的产品的市场需求和价格在正常范围内变动，生产经营所需的材料(包括从关联方德赛诊断产品(上海)有限公司，德国 DiaSys 诊断系统有限公司以及其他关联公司购入的材料)、能源供求状况和价格及人力资源成本在正常范围内变动；
10. 德赛系统在预测期间不存在其他重大资产交易的计划；
11. 德赛系统的管理层不发生重大变化；
12. 预测期内与现有经销商的关系和合同条款不会发生重大变化。在预测期内德赛系统能够找到合适的经销商来满足自身销售发展的需要；
13. 预测期内德赛系统无需向德国 DiaSys 诊断系统有限公司支付在地域内使用许可商标制造、经销、营销、宣传及销售产品的许可费用；
14. 无其他不可抗拒及不可预见因素造成重大不利影响。

盈利预测报告

截至 2014 年 12 月 31 日和 2015 年 12 月 31 日止年度

四. 盈利预测报告

项目	附注 七	2013 年	2014 年			2015 年
		1 月-12 月	1 月-8 月	9 月-12 月	合计	1 月-12 月
		已审实现数	已审实现数	预测数		预测数
		人民币	人民币	人民币	人民币	人民币
<b>一、营业收入</b>	1	<b>212,132,748.14</b>	<b>141,494,572.83</b>	<b>91,851,450.12</b>	<b>233,346,022.95</b>	<b>264,686,961.77</b>
<b>减：营业成本</b>	2	<b>102,246,904.31</b>	<b>65,457,743.30</b>	<b>45,042,867.10</b>	<b>110,500,610.40</b>	<b>126,616,140.57</b>
营业税金及附加	3	2,106,860.17	1,215,270.36	815,821.85	2,031,092.21	2,414,672.80
销售费用	4	19,148,898.78	10,676,499.39	10,671,723.91	21,348,223.30	24,169,316.87
管理费用	5	42,772,738.69	19,083,836.56	15,192,889.77	34,276,726.33	37,254,228.62
财务费用	6	296,249.79	(279,721.42)	686,422.37	406,700.95	38,478.52
资产减值损失	7	1,951,236.77	962,497.49	-	962,497.49	-
<b>二、营业利润</b>		<b>43,609,859.63</b>	<b>44,378,447.15</b>	<b>19,441,725.12</b>	<b>63,820,172.27</b>	<b>74,194,124.39</b>
加：营业外收入	8	2,795,786.13	1,663,671.95	-	1,663,671.95	-
减：营业外支出	9	55,215.04	20,626.37	-	20,626.37	-
<b>三、利润总额</b>		<b>46,350,430.72</b>	<b>46,021,492.73</b>	<b>19,441,725.12</b>	<b>65,463,217.85</b>	<b>74,194,124.39</b>
减：所得税费用	10	4,870,108.64	8,759,901.40	2,916,258.77	11,676,160.17	11,129,118.66
<b>四、净利润</b>		<b>41,480,322.08</b>	<b>37,261,591.33</b>	<b>16,525,466.35</b>	<b>53,787,057.68</b>	<b>63,065,005.73</b>
<b>五、其他综合收益</b>		-	-	-	-	-
<b>六、综合收益总额</b>		<b>41,480,322.08</b>	<b>37,261,591.33</b>	<b>16,525,466.35</b>	<b>53,787,057.68</b>	<b>63,065,005.73</b>

第 2 页至第 34 页的盈利预测报告由下列负责人签署：

\_\_\_\_\_  
企业负责人

\_\_\_\_\_  
主管会计工作负责人

\_\_\_\_\_  
会计机构负责人



## 五. 重要会计政策和会计估计

### 1. 会计年度

本公司的会计年度为公历年度，即每年 1 月 1 日起至 12 月 31 日止。

### 2. 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。本公司编制本财务报表时采用的货币为人民币。

### 3. 记账基础和计价原则

本公司会计核算以权责发生制为记账基础。本财务报表以历史成本作为计量基础。资产如果发生减值，则按照相关规定计提相应的减值准备。

在历史成本计量下，资产按照购置时支付的现金或者现金等价物的金额或者所付出的对价的公允价值计量。负债按照因承担现时义务而实际收到的款项或者资产的金额，或者承担现时义务的合同金额，或者按照日常活动中为偿还负债预期需要支付的现金或者现金等价物的金额计量。

公允价值是市场参与者在计量日发生的有序交易中，出售资产所能收到或者转移负债所需支付的价格，无论该价格是否可观察到的还是采用估值技术作出的估计。在本财务报表中计量和/或披露的公允价值均在此基础上予以确认。

此外，公允价值计量基于公允价值的输入值的可观察程度以及该等输入值对公允价值计量整体的重要性，被划分为三个层次：

- 第一层次输入值是在计量日能够取得的相同资产或负债在活跃市场上未经调整的报价。
- 第二层次输入值是除第一层次输入值外相关资产或负债直接或间接可观察的输入值。
- 第三层次输入值是相关资产或负债的不可观察输入值。

### 4. 现金及现金等价物

现金是指本公司库存现金以及可以随时用于支付的存款。现金等价物是指本公司持有的期限短、流动性强、易于转换为已知金额现金、价值变动风险很小的投资。

### 5. 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。

## 五. 重要会计政策和会计估计 – 续

### 5. 金融工具 – 续

#### 5.1 实际利率法

实际利率法是指按照金融资产或金融负债(含一组金融资产或金融负债)的实际利率计算其摊余成本及各期利息收入或支出的方法。实际利率是指将金融资产或金融负债在预期存续期间或适用的更短期间内的未来现金流量，折现为该金融资产或金融负债当前账面价值所使用的利率。

在计算实际利率时，本公司在考虑金融资产或金融负债所有合同条款的基础上预计未来现金流量(不考虑未来的信用损失)，同时还考虑金融资产或金融负债合同各方之间支付或收取的、属于实际利率组成部分的各项收费、交易费用及折价或溢价等。

#### 5.2 金融资产的分类、确认和计量

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。本公司的金融资产为贷款和应收账款。以常规方式买卖金融资产，按交易日会计进行确认和终止确认。

#### **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及其他应收款。

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。

#### 5.3 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。表明金融资产发生减值的客观证据是指金融资产初始确认后实际发生的、对该金融资产的预计未来现金流量有影响，且企业能够对该影响进行可靠计量的事项。

金融资产发生减值的客观证据，包括下列可观察到的各项事项：

- (1) 发行方或债务人发生严重财务困难；
- (2) 债务人违反了合同条款，如偿付利息或本金发生违约或逾期等；
- (3) 本公司出于经济或法律等方面因素的考虑，对发生财务困难的债务人作出让步；
- (4) 债务人很可能倒闭或者进行其他财务重组；
- (5) 因发行方发生重大财务困难，导致金融资产无法在活跃市场继续交易；

## 五. 重要会计政策和会计估计 – 续

### 5. 金融工具 – 续

#### 5.3 金融资产减值 – 续

(6) 无法辨认一组金融资产中的某项资产的现金流量是否已经减少，但根据公开的数据对其进行总体评价后发现，该组金融资产自初始确认以来的预计未来现金流量确已减少且可计量，包括：

- 该组金融资产的债务人支付能力逐步恶化；
- 债务人所在国家或地区经济出现了可能导致该组金融资产无法支付的状况；

(7) 权益工具发行人经营所处的技术、市场、经济或法律环境等发生重大不利变化，使权益工具投资人可能无法收回投资成本；

(8) 权益工具投资的公允价值发生严重或非暂时性下跌；

(9) 其他表明金融资产发生减值的客观证据。

#### **以摊余成本计量的金融资产减值**

以摊余成本计量的金融资产发生减值时，将其账面价值减记至按照该金融资产的原实际利率折现确定的预计未来现金流量(不包括尚未发生的未来信用损失)现值，减记金额确认为减值损失，计入当期损益。金融资产确认减值损失后，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，但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。

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。

#### 5.4 金融资产的转移

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，虽然本公司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。

若本公司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。

## 五. 重要会计政策和会计估计 – 续

### 5. 金融工具 – 续

#### 5.4 金融资产的转移 – 续

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。

#### 5.5 金融负债的分类、确认和计量

本公司根据所发行金融工具的合同条款及其所反映的经济实质而非仅以法律形式，结合金融负债和权益工具的定义，在初始确认时将该金融工具或其组成部分分类为金融负债或权益工具。

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。本公司的金融负债为其他金融负债。

#### 其他金融负债

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。

#### 财务担保合同

财务担保合同是指保证人和债权人约定，当债务人不履行债务时，保证人按照约定履行债务或者承担责任的合同。不属于指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债的财务担保合同，以公允价值减直接归属的交易费用进行初始确认，在初始确认后按照《企业会计准则第 13 号—或有事项》确定的金额和初始确认金额扣除按照《企业会计准则第 14 号—收入》的原则确定的累计摊销额后的余额之中的较高者进行后续计量。

#### 5.6 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，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。

## 五. 重要会计政策和会计估计 – 续

### 5. 金融工具 – 续

#### 5.6 金融负债的终止确认– 续

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。

#### 5.7 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，且该种法定权利是当前可执行的，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。

#### 5.8 权益工具

权益工具是指能证明拥有本公司在扣除所有负债后的资产中的剩余权益的合同。本公司发行（含再融资）、回购、出售或注销权益工具作为权益的变动处理。本公司不确认权益工具的公允价值变动。与权益性交易相关的交易费用从权益中扣减。本公司对权益工具持有方的分配作为利润分配处理。

## 6. 应收款项

### 6.1 单项金额重大并单项计提坏帐准备的应收款项

单项金额重大的判断依据或金额标准	本公司将金额为人民币 100 万元以上的应收账款和其他应收款确认为单项金额重大的应收款项和其他应收款。
单项金额重大并单项计提坏帐准备的计提方法	本公司对单项金额重大的应收账款和其他应收款单独进行减值测试，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。

### 6.2 单项金额虽不重大但单项计提坏帐准备的应收款项

单项计提坏帐准备的理由	本公司对单项金额不重大且信用风险较小的应收款项如关联方往来款、押金等以及对其他单项金额不重大的应收款项根据其存在发生减值的客观证据计提坏帐准备。
坏帐准备的计提方法	将预计可收回金额与账面价值的差额确认为坏帐准备。

## 五. 重要会计政策和会计估计 – 续

### 6. 应收款项 – 续

#### 6.3 按组合计提坏账准备的应收款项

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	本公司对除上述 6.1 和 6.2 部分的剩余部分的应收帐款按应收款项性质将应收款项划分为若干账龄组，并根据以前年度与之相同或相类似的、具有类似信用风险特征的应收账款账龄组的实际损失率以及应收款项的风险程度为基础，结合现时情况确定本年度各账龄组计提坏账准备的比例，据此计算本年度各账龄组应收账款应计提的坏账准备。
------------------------------	--

#### 采用账龄分析法计提坏账准备的组合

账龄	应收账款计提比例 (%)	其他应收款计提比例 (%)
3 个月以内(含 3 个月)	0%	0%
4 个月-6 个月(含 6 个月)	25%	25%
7 个月-12 个月(含 12 个月)	50%	50%
1 年以上	100%	100%

### 7. 存货

本公司的存货主要包括原材料、在产品、产成品和备品备件等。存货按成本进行初始计量，存货成本包括采购成本、加工成本和其他使存货达到目前场所和状态所发生的支出。。

存货发出时，采用加权平均法确定发出存货的实际成本。

包装物和低值易耗品采用一次转销法进行摊销。

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，计提存货跌价准备。

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。

存货按单个存货项目的成本高于其可变现净值的差额计提存货跌价准备。

## 五. 重要会计政策和会计估计 – 续

### 7. 存货 – 续

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

存货盘存制度为永续盘存制。

### 8. 固定资产

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。固定资产按成本进行初始计量。

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

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

类别	折旧年限(年)	残值率(%)	年折旧率(%)
房屋建筑物	20 年	5	4.75
机器设备	10 年	5	9.5
电子设备	3 年	5	31.67
运输设备	4 年	5	23.75
器具及家具	5 年	5	19
装修费用	3-5 年	0	20-33.3

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。

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。

### 9. 在建工程

在建工程按实际成本计量，实际成本包括在建期间发生的各项工程支出以及其他相关费用等。在建工程不计提折旧。在建工程在达到预定可使用状态后结转为固定资产。

## 五. 重要会计政策和会计估计 – 续

### 10. 无形资产

无形资产包括软件等。

无形资产按成本进行初始计量。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。

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，必要时进行调整。

#### 10.1 研究与开发支出

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。

### 11. 长期待摊费用

长期待摊费用为已经发生但应由本期和以后各期负担的分摊期限在一年以上的各项费用。长期待摊费用在预计受益期间分期平均摊销。

### 12. 除商誉以外的非金融资产减值

本公司在每一个资产负债表日检查固定资产、在建工程以及使用寿命确定的无形资产是否存在可能发生减值的迹象。如果该等资产存在减值迹象，则估计其可收回金额。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。

估计资产的可收回金额以单项资产为基础，如果难以对单项资产的可收回金额进行估计的，则以该资产所属的资产组为基础确定资产组的可收回金额。可收回金额为资产或者资产组的公允价值减去处置费用后的净额与其预计未来现金流量的现值两者之中的较高者。



## 五. 重要会计政策和会计估计 – 续

### 12. 除商誉以外的非金融资产减值 – 续

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。

上述资产减值损失一经确认，在以后会计期间不予转回。

### 13. 职工薪酬

本公司在职工为其提供服务的会计期间，将实际发生的短期薪酬确认为负债，并计入当期损益或相关资产成本。本集团发生的职工福利费，在实际发生时根据实际发生额计入当期损益或相关资产成本。职工福利费为非货币性福利的，按照公允价值计量。

本公司职工为职工缴纳的医疗保险费、工伤保险费、生育保险费等社会保险费和住房公积金，以及本公司按规定提取的工会经费和职工教育经费，在职工为本公司提供服务的会计期间，根据规定的计提基础和计提比例计算确定相应的职工薪酬金额，并确认相应负债，计入当期损益或相关资产成本。

本公司在职工为其提供服务的会计期间，将根据设定提存计划计算的应缴存金额确认为负债，并计入当期损益或相关资产成本。

本公司向职工提前辞退福利的，在下列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：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；本公司确认与涉及支付辞退福利的重组相关的成本或费用时。

### 14. 收入确认

#### 14.1 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。

#### 14.2 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。

### 15. 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。政府补助在能够满足政府补助所附条件且能够收到时予以确认。

## 五. 重要会计政策和会计估计 – 续

### 15. 政府补助 – 续

政府补助为货币性资产的，按照收到或应收的金额计量。

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。

### 16. 借款费用

公司借款费用在发生当期确认为费用。

### 17. 所得税

所得税费用包括当期所得税和递延所得税。

#### 17.1. 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。

#### 17.2. 递延所得税资产及递延所得税负债

对于某些资产、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。

一般情况下所有暂时性差异均确认相关的递延所得税。但对于可抵扣暂时性差异，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，确认相关的递延所得税资产。此外，与商誉的初始确认相关的，以及与既不是企业合并、发生时也不影响会计利润和应纳税所得额(或可抵扣亏损)的交易中产生的资产或负债的初始确认有关的暂时性差异，不予确认有关的递延所得税资产或负债。

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。

对于能够结转以后年度的可抵扣亏损及税款抵减，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。

## 五. 重要会计政策和会计估计 – 续

### 17. 所得税 – 续

#### 17.2. 递延所得税资产及递延所得税负债 – 续

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

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。

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，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，本集团递延所得税资产及递延所得税负债以抵销后的净额列报。

### 18. 外币业务

外币交易在初始确认时采用与交易发生日即期汇率折算。

于资产负债表日，外币货币性项目采用该日即期汇率折算为人民币，因该日的即期汇率与初始确认时或者前一资产负债表日即期汇率不同而产生的汇兑差额计入当期损益。

以历史成本计量的外币非货币性项目仍以交易发生日的即期汇率折算的记账本位币金额计量。

### 19. 租赁

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为融资租赁。融资租赁以外的其他租赁为经营租赁。

#### 19.1. 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。

## 六. 税收

### 主要税种及税率

税种	计税依据	税率
增值税	应税产品销售收入	17%
城市维护建设税	实际缴纳流转税	5%
教育费附加	实际缴纳流转税	5%
企业所得税	应纳税所得额	注
河道管理费	实际缴纳流转税	1%

注：本公司于 2008 年 12 月 16 日被上海市科学技术委员会被认定为高新技术企业，并取得编号为“GR201131000672”的高新技术企业证书。根据新税法规定及浦税三十三所备（2012）第 16 号“企业所得税优惠事先备案结果通知书”，本公司属于符合国家重点扶持的高新技术企业，享受 15% 的优惠所得税税率，减免时限为 2011 年 1 月 1 日至 2013 年 12 月 31 日，因此本公司 2013 年适用 15% 的所得税税率。本公司已于 2014 年 9 月 25 日完成上海市 2014 年拟复审高新技术企业名单公示，目前已上报国家高新技术企业认定办公室审批且未获疑议。本公司认为可在 2014 年度内取得更新的高新技术企业证书并完成企业所得税优惠备案，因此 2014 年可适用 15% 的优惠所得税税率，预计减免时限为 2014 年 1 月 1 日至 2016 年 12 月 31 日。

盈利预测报告

截至 2014 年 12 月 31 日和 2015 年 12 月 31 日止年度

七. 盈利预测报告编制说明

(一) 盈利预测主要项目说明

1. 营业收入

项目	2013 年	2014 年			2015 年
	1 月-12 月	1 月-8 月	9 月-12 月	合计	1 月-12 月
	已审实现数	已审实现数	预测数		预测数
	人民币	人民币	人民币	人民币	人民币
临床化学试剂(注 2)	123,037,866.93	81,465,767.98	52,973,339.77	134,439,107.75	144,522,040.84
免疫透射比浊试剂(注 3)	86,042,093.33	57,962,154.97	37,673,172.88	95,635,327.85	111,893,333.58
其他产品	3,052,787.88	2,066,649.88	1,204,937.47	3,271,587.35	8,271,587.35
<b>总计</b>	<b>212,132,748.14</b>	<b>141,494,572.83</b>	<b>91,851,450.12</b>	<b>233,346,022.95</b>	<b>264,686,961.77</b>

销量预测

项目	2013 年	2014 年			2015 年
	1 月-12 月	1 月-8 月	9 月-12 月	合计	1 月-12 月
	已审实现数	已审实现数	预测数		预测数
	盒	盒	盒	盒	盒
临床化学试剂(注 2)	58,409	35,772	23,261	59,033	63,460
免疫透射比浊试剂(注 3)	7,952	5,329	3,463	8,792	10,287

销售价格预测

项目	2013 年	2014 年			2015 年
	1 月-12 月	1 月-8 月	9 月-12 月	合计	1 月-12 月
	已审实现数	已审实现数	预测数		预测数
	元/盒	元/盒	元/盒	元/盒	元/盒
临床化学试剂(注 2)	2,106.48	2,277.36	2,277.35	2,277.36	2,277.37
免疫透射比浊试剂(注 3)	10,820.28	10,876.74	10,878.77	10,877.54	10,877.16

## 七. 盈利预测报告编制说明 - 续

### (一) 盈利预测主要项目说明- 续

#### 1. 营业收入 - 续

##### 注 1: 概况

德赛系统主要销售体外诊断试剂，主营收入的约 90%的是对经销商销售，约 10%的销售对象是医院。德赛系统在全国约 30 个省市拥有经销商 270 家左右。目前本公司销售前五名的地区为山东、北京、上海、安徽、四川。

本公司的主要产品为临床化学试剂及免疫透射比浊试剂。临床化学试剂主要以人或动物的活体材料作为被检体，利用其在生物体外所实施的生物学反应进行检验，来作为医生临床诊断病因、观察病情、判断病程、分析疗效的主要手段。免疫透射比浊试剂主要是通过抗原抗体的特异性免疫反应进行测定。

医保城乡并轨、老龄化及医疗投入的增加是贯穿未来十年医药行业增长的驱动力。诊疗人次的稳步增加、慢性病患者率上升将成为新的重要推动力，尤其是对于基层医疗市场的巨大推动作用。2014 年 1 月至 8 月，医药行业的经营氛围和市场环境得到进一步改善，新医改与健康产业政策的出台与落实给医药领域带来了实质性利好。2014 年，鼓励民间资本投资医疗服务行业等医改政策的重要变化必将给医院的格局和经营模式等带来新的变化。在社会资本的驱动下，医疗服务市场特别是基层医疗市场、高端医疗服务必将有明显提升，诊断试剂需求量会持续上升，有利于本公司的业务规模和产品销售的持续增长。本公司预计未来中国体外诊断市场将保持 10%至 15%的增长，主要原因有：1、随着中国医疗改革推进，三项医保覆盖率超过 95%，带来诊疗人数的稳定增长（根据中华人民共和国国家卫生和计划生育委员会的公告，2013 年，全国医疗卫生机构总诊疗人次达 73.1 亿人次，比上年增长 4.2 亿人次，增长 6.1%）。这势必带来体外诊断需求的稳定增长；此外，与欧美发达国家相比，中国人均体外诊断费用（体外诊断市场/人口数）约为 2 美元左右，与发达国家的 30 美元相比，潜力巨大；2、老龄人口的比重上升，城镇化比例提升及老龄人口比重提升，人均诊疗费用上升；3、国民疾病预防意识增强，体检意识增强；4、诊断新技术、新产品替代低端产品，高端产品比重提升；5、在取消药品加成和药品降价的大背景下，检查服务将成为医院的主要收入来源，而按检验项目/检测方法收费的引导政策等将有助于诊断试剂行业的销售增长。

## 七. 盈利预测报告编制说明 - 续

### (一) 盈利预测主要项目说明- 续

#### 1. 营业收入 - 续

##### 注 1: 概况 - 续

2013 年度本公司实现销售收入人民币 212,132,748.14 元，其中临床化学试剂占总销售收入的 58.00%，免疫透射比浊试剂占总销售收入的 40.56%。2014 年 1 月至 8 月，本公司实现销售收入人民币 141,494,572.83 元，其中临床化学试剂占总销售收入的 57.58%，免疫透射比浊试剂占总销售收入的 40.96%。由于免疫透射比浊试剂是本公司的优势产品，具有高附加值和高技术含量，是本公司在 2014 年主要推广的产品，故其在总销售收入中的比重逐渐小幅上升，相应的临床化学试剂的比重逐渐减少，其他产品的比重基本不变。预计 2014 年全年免疫透射比浊试剂的占比将上升到 40.98%。预计 2015 年全年免疫透射比浊试剂的占比将上升到 42.27%，而临床化学试剂占比将下降到 54.60%。

2014 年全年销售收入比 2013 年全年预计增长 10%，主要是根据公司历史上销售增长幅度以及目前所处的行业环境来预测的。由于公司目前不断通过学术推广活动以及与科研院校的合作，加强本公司体外诊断试剂在市场的占有率以及在大型三甲医院的覆盖度。因此，本公司预期将能实现 2014 年销售收入的 growth。此外，由于目前医疗改革更加加大了检查服务在医院收入的比重，因此，公司体外诊断试剂的销售也会相应增长。

2015 年的销售收入比 2014 年预计增长 13.43%，收入增长主要源于公司将于 2015 年年初向市场投入 4 种新型分析仪。该种新型分析仪系公司管理层为了进一步巩固本公司在大型三甲医院的覆盖率以及进一步巩固本公司在特殊蛋白项目上的优势而特别推出的，目前市场上尚无同类分析仪器。根据本公司的调研以及目前和三甲医院的接触，预计市场对该种新型分析仪的需求较好，因此本公司预计该新型分析仪的销售及其相关配套体外诊断试剂之销售将迎来明显增长。

公司 2014 年 1 月至 8 月的实际平均销售单价比 2013 年度略有上升。由于公司产品价格体系较为完善和稳定，因此公司预计产品平均销售单价在 2014 年 9 月至 12 月及 2015 年度可维持不变。

##### 注 2: 临床化学试剂

临床化学试剂是本公司的主要产品，该产品的销售收入占 2013 年全年收入总额的 58.00%，而临床化学试剂的销售收入占比在 2014 年及 2015 年将略有下降，预计 2014 年及 2015 年临床化学试剂销售收入占收入总额的比例为 57.61% 及 54.60%，这主要是由于本公司在 2014 年度及 2015 年度会进一步大力推进免疫透射比浊试剂的销售，导致临床化学试剂的销售占总销售收入的比重有所下降。

## 七. 盈利预测报告编制说明 - 续

### (一) 盈利预测主要项目说明- 续

#### 1. 营业收入 - 续

##### 注 2: 临床化学试剂 - 续

###### 临床化学试剂销量预测:

2014年预测全年临床化学试剂销量较2013年全年上升1.07%，2015年销量较2014年上升7.50%。一方面，2015年本公司拟向市场推广并销售4种新型分析仪器，同时进一步带动配套临床化学试剂的销售增加5%到6%；另一方面，由于该类产品的整体市场处于稳定增长阶段，且本公司的产品具有良好的竞争优势，在市场占有率基本维持不变的情况下，销量将略有上升。

###### 临床化学试剂销售价格预测:

本公司预计此类产品 2014 年的平均销售单价较 2013 年上升 8.11%，2015 年的平均销售单价较 2014 年持平。2014 年临床化学试剂平均单价的上升，主要是本公司对于临床化学试剂中的销售结构进行调整，大力推广其中毛利较高的试剂产品（如 HCY、CK-MB、NEFA、TBA）。

##### 注 3: 免疫透射比浊试剂

免疫透射比浊试剂是本公司的优势产品，具有高附加值和高技术含量，该产品的销售收入占 2013 年全年收入总额的 40.56%。免疫透射比浊试剂是本公司未来主要推广的产品之一，预计 2014 年及 2015 年免疫透射比浊试剂销售收入占收入总额的比例将上升到 40.98% 及 42.27%。

###### 免疫透射比浊试剂销量预测:

2014年预测全年免疫透射比浊试剂销量较2013年全年上升10.56%，2015年销量较2014年上升17%，免疫透射比浊试剂是本公司的优势产品，毛利率较高，本公司计划在2014年及2015年主要推广该产品。此外，2015年本公司拟向市场推广并销售4种新型分析仪器，同时进一步带动免疫透射比浊试剂销量增加5%到6%。

###### 免疫透射比浊试剂销售价格预测:

该产品2014年的预计平均销售单价将较2013年增加0.53%，2015年预计的平均销售价格较2014年持平。主要是免疫透射比浊试剂的销售价格较高，长期保持稳定。



## 盈利预测报告

截至 2014 年 12 月 31 日和 2015 年 12 月 31 日止年度

## 七. 盈利预测报告编制说明 - 续

## (一) 盈利预测主要项目说明- 续

## 2. 营业成本

## 2.1 营业成本

项目	2013 年		2014 年		2015 年
	1 月-12 月	1 月-8 月	9 月-12 月	合计	1 月-12 月
	已审实现数	已审实现数	预测数		预测数
	人民币	人民币	人民币	人民币	人民币
临床化学试剂	59,504,163.96	38,206,590.10	25,827,718.51	64,034,308.61	68,836,881.76
免疫透射比浊试剂	40,433,360.45	25,975,168.67	18,024,578.54	43,999,747.21	51,362,704.23
其他产品	2,309,379.90	1,275,984.53	1,190,570.05	2,466,554.58	6,416,554.58
<b>总计</b>	<b>102,246,904.31</b>	<b>65,457,743.30</b>	<b>45,042,867.10</b>	<b>110,500,610.40</b>	<b>126,616,140.57</b>

## 2.2 毛利率

项目	2013 年		2014 年		2015 年
	1 月-12 月	1 月-8 月	9 月-12 月	合计	1 月-12 月
	已审实现数	已审实现数	预测数		预测数
临床化学试剂	51.64%	53.10%	51.24%	52.37%	52.37%
免疫透射比浊试剂	53.01%	55.19%	52.16%	53.99%	54.10%
其他产品	24.35%	38.26%	1.19%	24.61%	22.43%
<b>总计</b>	<b>51.80%</b>	<b>53.74%</b>	<b>50.96%</b>	<b>52.65%</b>	<b>52.16%</b>

营业成本包括物料及产品消耗、人工成本、电力能源成本、折旧等制造费用。生产成本中原材料所占比重较大，主要包括关联方德赛诊断产品（上海）有限公司、德国 DiaSys 诊断系统有限公司及其他关联公司采购的进口试剂材料成本等。材料成本的预测以实际材料成本为基础。2013 年毛利率为 51.80%，2014 年毛利率 52.65%，2015 年毛利率 52.16%，变动较小。主要原因是本公司的产品在市场上属于中高端产品，市场对其产品价格接受度较好，因此本公司能以比较稳定的毛利率来进行销售。

其他产品 2014 年 1 月至 8 月的毛利率相比较 2013 年 12 月 31 日上升的原因系 2014 年 1 月至 8 月主要集中销售了质控品、校准品、标准品。由于 2014 年上半年部分质控品及校准品获得注册证，公司由原来赠送改为销售，故 2014 年 1 月至 8 月毛利增长较大。2014 年 9 月至 12 月应新型试剂需求配套销售一些包材，包材定价较低，公司基本就该部分实现平进平出。

## 盈利预测报告

截至 2014 年 12 月 31 日和 2015 年 12 月 31 日止年度

## 七. 盈利预测报告编制说明 - 续

## (一) 盈利预测主要项目说明- 续

## 2. 营业成本- 续

## 2.3 主营成本项目构成

项目	2013 年		2014 年		2015 年
	1 月-12 月	1 月-8 月	9 月-12 月	合计	1 月-12 月
	已审实现数	已审实现数	预测数		预测数
	人民币	人民币	人民币	人民币	人民币
人工成本	847,199.04	568,996.11	362,922.82	931,918.93	1,057,831.01
物料及产品消耗	100,665,379.80	64,502,864.99	44,116,060.36	108,618,925.35	124,482,800.13
资产折旧及摊销	133,996.71	56,740.03	85,994.13	142,734.16	160,550.67
运费	439,324.23	117,134.31	359,164.69	476,299.00	546,762.97
其他	161,004.53	212,007.86	118,725.10	330,732.96	368,195.79
<b>总计</b>	<b>102,246,904.31</b>	<b>65,457,743.30</b>	<b>45,042,867.10</b>	<b>110,500,610.40</b>	<b>126,616,140.57</b>

本公司在上述期间内主营业务成本的构成：人工成本占总成本的比重为 0.83%-0.84% 之间，而物料及产品消耗占总成本的比重为 98.30%-98.45% 之间。

预计 2014 年度本公司的营业成本与 2013 年全年同期相比将上升 8.07%，2015 年度较 2014 年相比上升 14.58%，与营业收入上升的变动趋势基本一致。

2014 年 9 月至 12 月及 2015 年度的预计营业成本是按照本公司的主要业务类别，根据 2013 年度和 2014 年 1 至 8 月的实际成本费用水平以及有关原料预计平均采购量及价格变化等因素进行预测的。

人工成本系管理层以历史期间的人工费用为基础，结合工资水平的增长趋势及员工人数变化等因素对预测期间的人工费用进行预测。2014 年度的预计营业总成本中包括人工成本人民币 931,918.93 元，与 2013 年全年的人工成本相比，上升 10%。2015 年度人工成本人民币 1,057,831.01 元，与 2014 年全年的工成本相比，上升 13.51%。主要由于本公司预计 2015 年随着产量增加，生产线员工人数将会增加 3%。尽管不同级别的工人工资涨幅不一致，但平均来看，预计 2014 以及 2015 年年员工的平均工资有约 10% 的增长。

在预测期内，管理层以主要供应商关联方德赛诊断产品（上海）有限公司、德国 DiaSys 诊断系统有限公司及其他关联方不发生重大变化且采购价格基本保持一致为基础，对物料及产品消耗额进行预测。根据预测，物料及产品消耗 2014 年度的预计发生额为人民币 108,618,925.35 元，较 2013 年同期上涨 7.90%，2015 年度的预计发生额为人民币 124,482,800.13 元，较 2014 年同期上涨 14.61%，主要是由于采购量的增加所致，增幅与销售增加幅度基本一致。

盈利预测报告

截至 2014 年 12 月 31 日和 2015 年 12 月 31 日止年度

七. 盈利预测报告编制说明 – 续

(一) 盈利预测主要项目说明– 续

2. 营业成本– 续

2.3 主营成本项目构成 - 续

资产折旧及摊销成本 2014 年度预计发生额为人民币 142,734.16 元，2015 年度预计发生额为人民币 160,550.67 元，较 2013 年有小幅增加，主要是预计 2014 年及 2015 年将新增部分机器设备。

运费主要是本公司采购货物的运输费用，2014 年及 2015 年预计发生额随采购量同比上涨。

3. 营业税金及附加

项目	2013 年	2014 年			2015 年
	1 月-12 月	1 月-8 月	9 月-12 月	合计	1 月-12 月
	已审实现数	已审实现数	预测数		预测数
	人民币	人民币	人民币	人民币	人民币
营业税金及附加	2,106,860.17	1,215,270.36	815,821.85	2,031,092.21	2,414,672.80

营业税金及附加的预测，是根据本公司预测期间营业收入及采购成本等预测数据和相应的税收政策进行预测的。

4. 销售费用

项目	2013 年	2014 年			2015 年
	1 月-12 月	1 月-8 月	9 月-12 月	合计	1 月-12 月
	已审实现数	已审实现数	预测数		预测数
	人民币	人民币	人民币	人民币	人民币
职工薪酬	4,922,469.35	3,201,993.07	2,212,724.44	5,414,717.51	6,141,973.66
市场开拓	4,723,307.45	2,860,686.85	2,429,418.02	5,290,104.87	6,000,624.17
办公费	1,315,211.09	514,808.09	831,924.50	1,346,732.59	1,481,405.85
差旅费	5,275,485.21	2,393,276.76	3,515,266.44	5,908,543.20	6,702,125.57
运输费	935,813.23	539,854.13	508,256.69	1,048,110.82	1,188,883.64
其他	1,976,612.45	1,165,880.49	1,174,133.82	2,340,014.31	2,654,303.98
<b>总计</b>	<b>19,148,898.78</b>	<b>10,676,499.39</b>	<b>10,671,723.91</b>	<b>21,348,223.30</b>	<b>24,169,316.87</b>

## 盈利预测报告

截至 2014 年 12 月 31 日和 2015 年 12 月 31 日止年度

## 七. 盈利预测报告编制说明 – 续

## (一) 盈利预测主要项目说明– 续

## 4. 销售费用– 续

员工成本为本公司职能部门人员的薪金，包括工资、奖金、社会保险及福利费等。员工成本是根据预测人数和个人成本来进行预测的。2014 年全年较 2013 年度增加 10%，2015 年度较 2014 年度增加 13.43%。对于在预测期内，本公司预计 2015 年随着业务增加销售部门员工的人数将有 3% 的增长，同时预计 2014 年以及 2015 年员工的平均工资约有 10% 的增长。

市场开拓主要包括业务招待费及会务费，预计 2014 年全年较 2013 年度增加 12.00%，2015 年度较 2014 年度增加 13.43%，在预测期内的增长主要是本公司预计在 2014 年度及 2015 年度业务量明显增加，为了更好配合新仪器、新试剂在终端客户顺利推广而增加市场推广力度。

办公费预计 2014 年全年较 2013 年度增加 2.40%，2015 年度较 2014 年度增加 10.00%，系预计销售人员增加所致。差旅费 2014 年全年较 2013 年度增加 12.00%，2015 年度较 2014 年度增加 13.43%，在预测期内的增长主要是由于本公司业务量增长所致。

运费主要是本公司销售货物的运输费用，预计 2014 年全年较 2013 年度增加 12.00%，2015 年度较 2014 年度增加 13.43%，主要是公司与经销商合作，积极拓展新地区、新客户，针对一些目标客户采用免费送货上门服务，因此预计运费有所增加。

其他费用主要是考察费、车辆使用费等，在预测期内的增长主要是由于本公司业务量增长以及物价水平上涨所致。

## 5. 管理费用

项目	2013 年	2014 年			2015 年
	1 月-12 月	1 月-8 月	9 月-12 月	合计	1 月-12 月
	已审实现数	已审实现数	预测数		预测数
	人民币	人民币	人民币	人民币	人民币
职工薪酬	29,441,788.75	11,560,575.64	8,497,481.42	20,058,057.06	22,063,862.77
折旧与摊销	2,297,752.13	1,563,915.38	950,066.83	2,513,982.21	2,977,240.50
差旅费	2,435,982.09	1,833,914.54	870,025.58	2,703,940.12	3,067,109.03
专项课题费	1,326,387.89	877,391.36	515,315.92	1,392,707.28	1,579,763.19
咨询费	1,206,834.59	937,688.14	-	937,688.14	-
其他	6,063,993.24	2,310,351.50	4,360,000.02	6,670,351.52	7,566,253.13
<b>总计</b>	<b>42,772,738.69</b>	<b>19,083,836.56</b>	<b>15,192,889.77</b>	<b>34,276,726.33</b>	<b>37,254,228.62</b>

## 七. 盈利预测报告编制说明 - 续

### (一) 盈利预测主要项目说明- 续

#### 5. 管理费用- 续

员工成本为本公司职能部门人员的薪金，包括工资、奖金、社会保险及福利费等。员工成本是根据预测人数和个人成本来进行预测的。2014 年全年较 2013 年度下降 31.87%，2015 年度较 2014 年度增加 10%。2013 年本公司发生一次性员工奖励金人民币 12,000,000.00 元，若剔除该因素影响，2014 年全年的员工成本预计较 2013 年度上涨 15%，原因系在预测期 2014 年度，本公司预计管理人员人数将有 2%-3% 的增长，同时预计员工的平均工资约有 10% 的增长。对于 2015 年度，预计员工的平均工资的涨幅为 10%。

折旧与摊销主要是本公司职能部门的家具办公设备及电子设备的折旧与摊销，2014 年全年较 2013 年度增加 9.41%，2015 年度较 2014 年度增加 18.43%，系公司拟加强投入更多的 IT 设备以及研发设备来确保在行业中技术领先地位，因此折旧费用与摊销费用增加。

差旅费 2014 年全年较 2013 年度增加 11.00%，2015 年度较 2014 年度增加 13.43%，在预测期内的增长主要是由于本公司管理层加大和德国关联公司交流的次数，以及管理层预计在未来为培养管理人才将计划派送一定管理人员前往德国公司进行培训。

专项课题费主要是本公司进行专项研发课题项目发生研发支出，2014 年全年较 2013 年度增加 5%，2015 年度较 2014 年度增加 13.43%，主要是本公司为增加研发实力，预计研发费用投入稳健增长。

2013 年以及 2014 年 1 月至 8 月发生的咨询费主要是本公司支付给德国 DiaSys 诊断系统有限公司的使用许可商标制造、经销、营销、宣传及销售产品的许可费用。于 2014 年 9 月，本公司与德国 DiaSys 诊断系统有限公司签订《技术和产品合作协议》，约定自 2014 年 9 月起，德国 DiaSys 诊断系统有限公司向本公司免费授予在地域内永久使用许可商标制造、经销、营销、宣传及销售商品的独占许可，因此相关许可费用将不再发生。

其他费用主要是办公费、车辆使用费、邮电费等，在预测期内的增长主要是由于本公司业务量增长以及物价水平上涨所致。

盈利预测报告

截至 2014 年 12 月 31 日和 2015 年 12 月 31 日止年度

七. 盈利预测报告编制说明 – 续

(一) 盈利预测主要项目说明– 续

6. 财务费用

项目	2013 年	2014 年			2015 年
	1 月-12 月	1 月-8 月	9 月-12 月	合计	1 月-12 月
	已审实现数	已审实现数	预测数		预测数
	人民币	人民币	人民币	人民币	人民币
利息支出(注 1)	541,666.68	-	-		-
减：利息收入(注 2)	131,623.66	143,967.12	71,983.56	215,950.68	215,950.68
汇兑差额	(144,329.67)	(159,393.10)	746,586.53	587,193.43	221,431.88
其他	30,536.44	23,638.80	11,819.40	35,458.20	32,997.32
<b>总计</b>	<b>296,249.79</b>	<b>(279,721.42)</b>	<b>686,422.37</b>	<b>406,700.95</b>	<b>38,478.52</b>

利息支出结合本公司预测期间的借款计划和预计借款利率进行预测；利息收入结合本公司预测期间的经营现金流、借款计划和预计存款利率进行预测。

注 1： 本公司 2014 年 9 月至 12 月及 2015 年无融资计划，预计 2014 年度及 2015 年度全年无利息支出。

注 2： 预计本公司 2014 年度及 2015 年度利息收入为人民币 215,950.68 元，较 2013 年度增加人民币 84,327.02 元，主要是公司预计 2014 年及 2015 年现金流较为充足，利息收入增加。

7. 资产减值损失

项目	2013 年	2014 年			2015 年
	1 月-12 月	1 月-8 月	9 月-12 月	合计	1 月-12 月
	已审实现数	已审实现数	预测数		预测数
	人民币	人民币	人民币	人民币	人民币
坏账损失	1,951,236.77	962,497.49	-	962,497.49	-

管理层预计在预测期间应收款项的账龄及可收回情况不会有较大变化，且已于 2014 年 8 月 31 日为应收款项计提了充分的减值准备，并且预计于预测期间不会发生重大的资产减值损失，故预测期坏账损失无发生额。

盈利预测报告

截至 2014 年 12 月 31 日和 2015 年 12 月 31 日止年度

七. 盈利预测报告编制说明 – 续

(一) 盈利预测主要项目说明– 续

8. 营业外收入

项目	2013 年	2014 年			2015 年
	1 月-12 月	1 月-8 月	9 月-12 月	合计	1 月-12 月
	已审实现数	已审实现数	预测数		预测数
	人民币	人民币	人民币	人民币	人民币
政府补助	2,760,319.63	1,662,444.95	-	1,662,444.95	-
其他	35,466.50	1,227.00	-	1,227.00	-
<b>总计</b>	<b>2,795,786.13</b>	<b>1,663,671.95</b>	<b>-</b>	<b>1,663,671.95</b>	<b>-</b>

管理层预计在预测期间发生的营业外收入的金额不重大。

9. 营业外支出

项目	2013 年	2014 年			2015 年
	1 月-12 月	1 月-8 月	9 月-12 月	合计	1 月-12 月
	已审实现数	已审实现数	预测数		预测数
	人民币	人民币	人民币	人民币	人民币
处置固定资产净损失	44,554.13	-	-	-	-
其他	10,660.91	20,626.37	-	20,626.37	-
<b>总计</b>	<b>55,215.04</b>	<b>20,626.37</b>	<b>-</b>	<b>20,626.37</b>	<b>-</b>

管理层预计在预测期间发生的营业外支出的金额不重大。

10. 所得税费用

项目	2013 年	2014 年			2015 年
	1 月-12 月	1 月-8 月	9 月-12 月	合计	1 月-12 月
	已审实现数	已审实现数	预测数		预测数
	人民币	人民币	人民币	人民币	人民币
当期所得税费用	4,870,108.64	8,759,901.40	2,916,258.77	11,676,160.17	11,129,118.66

本公司适用所得税税率见盈利预测附注(六) 税收。

## 七. 盈利预测报告编制说明 – 续

### (二) 影响盈利预测结果实现的主要因素及对策

对本公司预测期间盈利预测结果可能产生重大影响的因素及对策主要包括：

#### 1. 经营风险

##### (1) 主营业务单一的风险

本公司的主要产品为体外生化诊断试剂，主营业务较为单一。若体外诊断试剂行业较高的回报率吸引更多的投资者介入，或现有厂商扩大体外诊断试剂的产能，将可能使本公司体外诊断试剂产品的收益水平下降，对未来生产经营和财务状况产生不利影响。为了应对此风险，本公司将以现有产品和业务为基础，通过持续提升自主创新能力，加大研发投入，优化产品结构，不断完善和拓展产品线，提升产品和服务品质，从单一的诊断试剂提供商向实验室整体解决方案提供商转变，丰富主营业务范围。

##### (2) 新产品研发和注册风险

体外诊断试剂产品研发周期一般需要 1 年以上，期间还会遇到诸多难以预见的技术问题，增加了研发成功的不确定性。即使研发成功后还必须经过产品标准制定和审核、临床试验、质量管理体系考核、注册检测和注册审批等阶段，才能获得国家食品药品监督管理局颁发的产品注册证书，申请注册周期一般为 1-2 年。如果不能按照研发计划成功开发新产品并通过产品注册，将影响本公司前期研发投入的回收和未来效益的实现。

为了应对此风险，本公司将积极进行新产品调研和开发，精简研发目标领域，精选在研项目。进一步优化研发中心管理机制、改善管理体系、理顺激励机制，加强研发过程管理，加强项目立项可行性研究，搭建合理的研发评价体系。引进高端研发人才加入本公司研发队伍，提高研发水平。高效利用研发资源，不但借助内力，还借助外脑思考，加强与国际知名专家的研发交流和聘请指导，加强与国内外科科研院所的产学研合作，积极申请国家和地方科研基金，从多方位多角度优化研发资源配置，缩短研发周期。进一步规范产品注册流程，培养注册人才，扩大注册团队，加强对新法规和新政策的认知和解读能力，加强与政府部门和关联方的沟通和公关，强化新品注册管理，加快新品上市速度。

##### (3) 供应商相对集中的风险

本公司的部分产品原料和部分成品来自关联方德国 DiaSys 诊断系统有限公司，若上游供应链出现问题，可能对下游的产品供应带来断货风险。同时，中国市场需求较大而欧洲市场需求不大的产品也可能出现短暂断货的风险。

为了应对此风险，本公司将继续加强与供应商的沟通和协调，通过优先供货协议和管理信息系统互通等方式，尽力确保德国关联方供货的稳定性和持续性。同时也积极寻找合适的备选供应商，增强对产品供应的主动控制力。



## 七. 盈利预测报告编制说明 – 续

### (二) 影响盈利预测结果实现的主要因素及对策– 续

#### 1. 经营风险 – 续

#### (4) 经销商管理风险

本公司的销售模式主要为经销代理制，有省级总代理和地区代理，在一级经销商下还有二级、三级等更庞大的经销商队伍。这些经销公司存在地域文化的差异，各自的经营管理水平有高低，主营业务有侧重，一旦某些重要经销商的经营管理出现问题，会直接影响本公司在该地区的业务，进而间接影响本公司整体业务。

为了应对此风险，本公司将加强区域销售经理对各自所负责区域经销商的沟通和管理，进一步完善营销网络，集中资源加强对主要经销商的关注和交流，提高对终端用户的把控能力，使经销商的利润空间保持在合理范围内，增强他们对销售德赛产品的信心，有理有据有节的做好应收账款的回笼工作。

#### 2. 市场风险

体外诊断试剂行业竞争激烈，国际行业巨头加大在中国的业务拓展，国内公司以的价格和地域优势赢得医院的青睐，再加上行业并购、重组、投放、托管等现象愈演愈烈，本公司面临更加严峻的竞争格局。虽然本公司凭借多年的努力，已在国内体外诊断试剂市场赢得了较强的竞争地位、品牌形象和市场知名度，但若本公司不能尽快在规模效应、产业链延伸、新产品研发和技术创新等方面取得突破，继续强化和提升自身的竞争优势，将可能导致本公司产品的竞争力下降，从而影响本公司盈利能力。

为了应对此风险，本公司将继续加强行业动态和竞争对手的关注，集中资源进行优势产品的推广，发挥自身在研发、人才、学术、服务等方面的核心竞争力，加强学术合作，积极贯彻以学术推广为先导的营销理念，加大品牌宣传，巩固和提高市场地位。

#### 3. 技术风险

本公司主要核心技术为抗体的制备、颗粒增强技术和酶在液体中的稳定技术等，这些技术构成本公司的核心竞争优势。但由于掌握核心技术的人员较少较集中，如果人员发生流失和变动，或者信息存储系统遭黑客入侵，会造成核心技术失密，给本公司的核心竞争力带来不利影响。

为了应对此风险，本公司从源头做起，对研发技术人员严把招聘关，在考量专业技能、研发经验外，还重视对诚信道德和本公司文化认同度的考察。同时制定保密管理办法，与相关人员签署保密协议，明确双方在保密方面的权利和义务。本公司还将进一步完善保密信息制度，界定核心技术密级，明确本公司核心技术管理机制，加强信息安全设备投入，保障信息安全，降低核心技术失密风险。

## 七. 盈利预测报告编制说明 – 续

### (二) 影响盈利预测结果实现的主要因素及对策- 续

#### 4.政策及监管风险

我国体外诊断试剂现按照医疗器械进行监管，行政主管部门为国家食品药品监督管理总局。本公司如果不能持续满足国家食品药品监督管理部门的有关规定，出现违法、违规等现象，则可能受到国家有关部门的处罚，从而对本公司的正常经营造成影响。随着国家政府机构的重组，与本行业有关的法律法规也处在更新和变动的过渡阶段，法规的变化也会对我们已形成的工作流程和资料文件带来影响。另外，市场竞争及招标采购制度的全面推行，使得部分诊疗产品降价趋势持续，企业盈利空间受到压缩。

为了应对以上风险，本公司密切关注政策动向，有专人负责与政府部门、行业协会联络，定期聘请法律专家进行法规培训和指导，确保本公司的经营活动符合国家和地方的法规监管要求。对于招标采购，本公司成立专门的投标小组，综合考虑成本收益和竞争，积极对各地区的招标政策予以响应。

#### 5.管理风险

随着本公司规模的扩大和营业收入的增加，本公司管理层在资源整合、科研开发、市场开拓等方面将面临更高的挑战，增加本公司管理与运作的难度。如果管理层的业务素质及管理水平不能适应本公司规模迅速扩张的需要，组织模式和管理制度未能随着本公司规模的扩大而适时调整、完善，将给本公司带来较大的管理风险。

为了应对此风险，本公司将根据内外部环境的变化进行组织模式和管理制度的创新和调整，优化管理队伍，通过理论培训和实践操作培养管理人才，加强企业文化建设，增强企业凝聚力。

## 八. 敏感性分析

### 销售量和销售价格的灵敏度分析

由于任何风险变量很少孤立的发生变化，而变量之间存在的相关性对某一风险变量的变化的最终影响金额将产生重大作用，下述内容是在假设每一变量的变化是独立的情况下进行的。

#### 1>. 截至 2014 年度:

##### 销售数量及销售价格变动对预测期间净利润的影响

	<u>净利润上升(下降)</u> <u>截至 2014 年度止</u> 人民币千元
<u>销售数量上升(下降)</u>	
1%	<u>551</u>
<u>销售价格上升(下降)</u>	<u>净利润上升(下降)</u> <u>截至 2014 年度止</u> 人民币千元
1%	<u>1,983</u>

## 八. 敏感性分析 - 续

### 销售量和销售价格的灵敏度分析 - 续

2>. 截至 2015 年度:

#### 销售数量及销售价格变动对预测期间净利润的影响

<u>销售数量上升(下降)</u>	<u>净利润上升(下降)</u> <u>截至 2015 年度止</u> 人民币千元
1%	<u>631</u>
<u>销售价格上升(下降)</u>	<u>净利润上升(下降)</u> <u>截至 2015 年度止</u> 人民币千元
1%	<u>2,250</u>

## 九. 盈利预测承诺

北京利德曼生化股份有限公司全体董事向投资者郑重承诺，在正常经营条件下，被收购对象德赛诊断系统(上海)有限公司能够完成截至 2014 年 12 月 31 日和 2015 年 12 月 31 日止年度的盈利预测。