

45%

2014 **1106**

○

.....	1
.....	2
.....	4
.....	4
.....	8
.....	8
.....	11
.....	11
.....	11
.....	14
.....	23
.....	25
.....	27
.....	31
.....	33
.....	34
.....	36

45%

2014 1106

		13,006.74
75,415.26	62,408.52	479.82%
		2014 8 31
2015 8 30		

45%

2014 1106

45%

2014 8 31

5

157,267,000

110000410125421

-6840

-6840-3

6840-2

2015 01 19

2019 02 19

2008 5

YY/T 0287 idt ISO 13485

GB/T

19001 idt ISO 9001

"

"

588

16

120.00

310000400229163

1.

"

"

DiaSys

Gü nther Jans

序号	股东名称	出资金额 (万美元)	股份比例 (%)
1	德国 DiaSys 诊断系统有限公司	68.4	57.00
2	钱盈颖	26.4	22.00
3	丁耀良	14.4	12.00
4	王荣芳	3.6	3.00
5	陈平	3.6	3.00
6	巢宇	3.6	3.00
合计		120.00	100.00

2014 9 11 DiaSys

2014 6 30

[2014]064

70,400.00

DiaSys

70%

492,478,217.10

25% 24% 13.5% 7.5%

4.

单位：人民币万元

项目	2012 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日	2014 年 8 月 31 日
总资产	12,885.16	15,548.51	19,148.89
负债	5,752.62	4,767.93	6,142.15
净资产	7,132.55	10,780.58	13,006.74
项目	2012 年度	2013 年度	2014 年 1-8 月

营业收入	18,391.79	21,213.27	14,149.46
利润总额	3,989.21	4,635.04	4,602.15
净利润	3,339.02	4,148.03	3,726.16
审计机构	德勤华永会计师事务所（特殊普通合伙）		

45%

45%

	19,148.89	6,142.15
13,006.74		15,663.94
3,484.95	6,139.15	3.00

2014 8 31

1.

2.

	2	588
1_28		2_21 9
	3,643.62	
	2008	
	6	
	2009	

3.

ERP

1

12

1

11

序号	专利名称	类型	专利号	专利申请日	授权公告日
1	马血清淀粉样蛋白 A1 制备方法及表达载体和基因工程菌	发明	ZL201010022923.9	2010-1-18	2014-2-26
2	细菌培养瓶	实用新型	ZL201020242276.8	2010-6-28	2011-6-22
3	细菌培养容器	实用新型	ZL201320250450.7	2013-5-9	2013-11-13
4	一种半连续高密度细胞培养装置	实用新型	ZL201320269437.6	2013-5-16	2013-10-9
5	一种夹取装置	实用新型	ZL201320259303.6	2013-5-13	2013-10-2
6	分装管接头装置	实用新型	ZL201020518992.4	2010-9-7	2011-2-16
7	高密度悬浮细胞培养装置	实用新型	ZL201020512512.3	2010-9-1	2011-3-16
8	过滤式分装管接头装置	实用新型	ZL201320258745.9	2013-5-13	2013-10-9
9	可分离联体细胞冻存管	实用新型	ZL201320249120.6	2013-5-9	2013-10-9
10	可调节活体小鼠实验装置	实用新型	ZL201320258764.1	2013-5-13	2013-10-9
11	联体细胞冻存管	实用新型	ZL201020509059.0	2010-8-30	2011-4-20
12	试剂桶搬运装置	实用新型	ZL201020509059.0	2010-9-27	2011-4-20

2014 8 31

2014 8 31

1. 2005 10 27

2. 2005

43

3.

2007 3 16

4. 2007 11 28

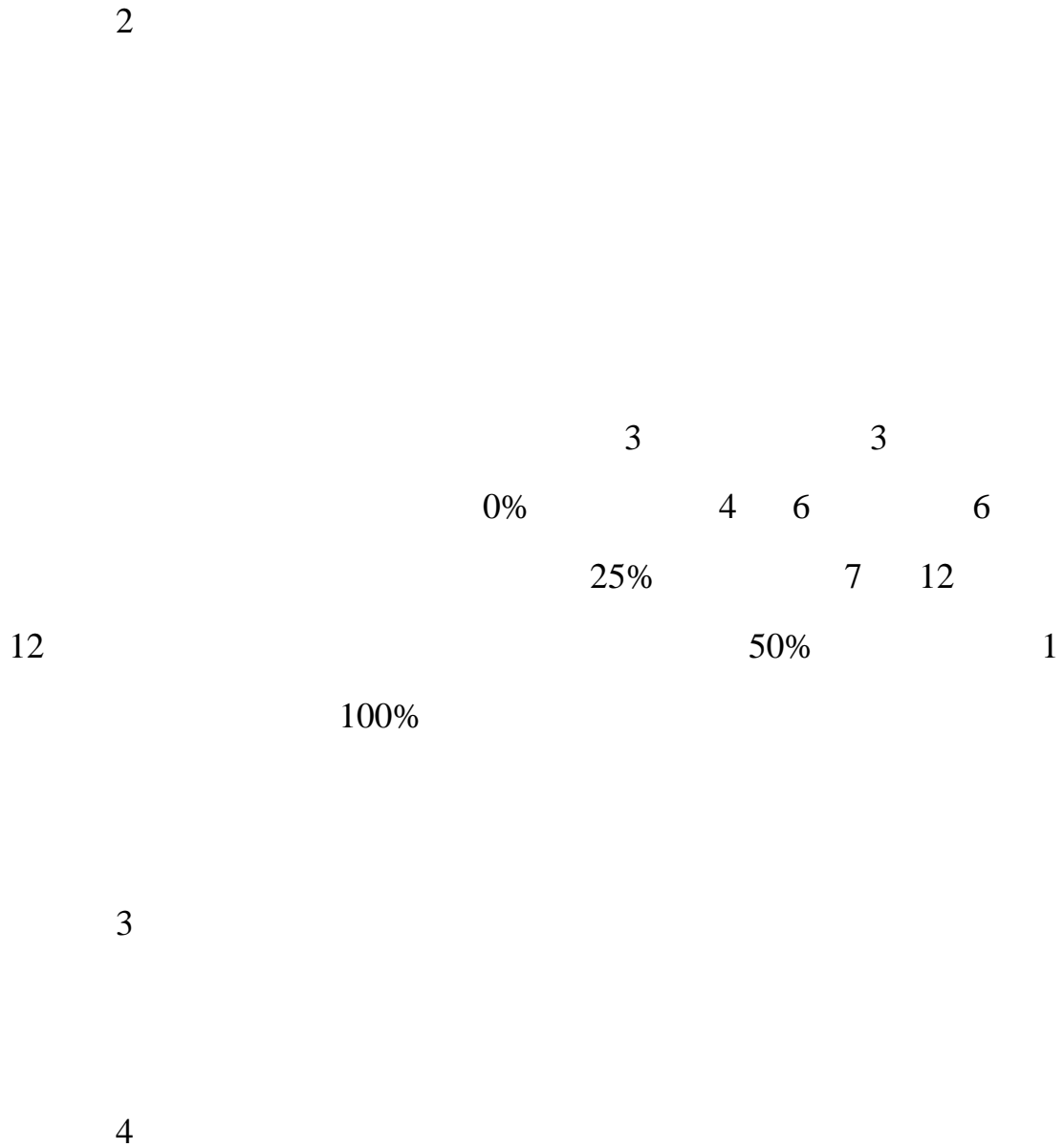
197

5.				
538				
6.				
7.				
	2000	25		
8.			2011	100
9.				
		2012	27	
10.				
1.			2004	20
2.				2004 20
3.			2011	230
4.			2007	189
5.			2007	189
6.	-		[2007]	189
7.			2008	217
8.			2007	189
9.			2011	227
10.		—		2012 248
11.				2012 244
12.				
2003	18			
13.				33
14.		1	38	2006

15.	2006	18
1.		
2.		
3.		
4.		
1.		
2.		2000
294		
3.		
2012	12	
4.		
5.		
1.	2012	2013
2.		
3.	wind	
4.		Damodanran
5.		3 Copeland
T.		
6.		

1.

1



1

2

= ×

A.

①

= + + +

-

= + +

③

=

B.

①

$$= \quad / \quad + \quad \times 100\%$$

$$= 1 \quad / \quad \times 100\%$$

[2012]12

$$1 \quad / \quad \times 100\%$$

$$1 \quad / \quad \times 100\%$$

$$\text{Min} \quad +a$$

a

③

$$= \quad / \quad + \quad \times 100\%$$

$$= (1 - \text{税率}) \times \text{净利润} / \text{折现率} \times 100\%$$

C.

$$= \text{折现率} \times \text{净利润} \times \text{税率}$$

2

① -

-

ERP

② -

3

$$P = K \times \sum_{i=1}^n \frac{R_i}{(1+r)^i}$$

P

R_i i

K

n

i

r

4

5

3.

1.

DCF

2.

1

2

3

3.

3

WACC

r

$$r = r_d \times W_d + r_e \times W_e$$

6

W_d

$$W_d = \frac{D}{E + D}$$

7

W_e

$$W_e = \frac{E}{E + D}$$

8

r_dr_e

CAPM

r_e

$$r_e = r_f + \beta_e \times (r_m - r_f) + \varepsilon$$

9

r_fr_m

e

$$\beta_e = \beta_u \times \left(1 + (1-t) \times \frac{D}{E}\right)$$

10

u

$$\beta_u = \frac{\beta_i}{1 + (1-t) \frac{D_i}{E_i}}$$

11

t

$$\beta_t = 34\%K + 66\%\beta_x$$

12

K

K=1

x

D_i E_i

1.

2.

1.

2.

3.

4.

5.

6.

7.

8.

1.

2.

3.

1.

2.

3.

4.

5.

6.

7.

8.

9.

10.

11.

			2014 8 31
	19,148.89		24,066.64
4,917.75	25.68 %		
	6,142.15		6,142.15
	13,006.74		17,924.49
4,917.75	37.81 %		

金额单位：人民币万元

项 目	账面价值	评估价值	增减值	增值率%
	B	C	D=C-B	E=D/B×100%
1 流动资产	15,663.94	16,089.84	425.90	2.72
2 非流动资产	3,484.95	7,976.80	4,491.85	128.89
3 其中：长期股权投资	-	-	-	
4 投资性房地产	-	-	-	
5 固定资产	2,898.57	6,522.65	3,624.08	125.03
6 在建工程	71.48	65.23	-6.25	-8.74

7	无形资产	20.70	894.73	874.03	4,222.37
8	其中：土地使用权	-	-	-	
9	其他非流动资产	-	-	-	
10	资产总计	19,148.89	24,066.64	4,917.75	25.68
11	流动负债	6,139.15	6,139.15	-	-
12	非流动负债	3.00	3.00	-	-
13	负债总计	6,142.15	6,142.15	-	-
14	净资产（所有者权益）	13,006.74	17,924.49	4,917.75	37.81

DCF

2014 8 31

13,006.74

()

75,415.26

62,408.52

479.82%

1.

75,415.26

57,490.77

320.74%

1

()

2

()

1

1991

"

"

CE

"

"

50

74%

2009

10%

2013

2

75,415.26

2014 8 31

2012

015

" 2012 254428 "

2012 4 5 2017 4 5 2014 8

31

" 2009

003207 "

2013 3 19 2016 3 18 2014 8 31

2014 9 11 DiaSys

	2014 6 30	
[2014]064		70,400.00
DiaSys	70%	492,478,217.10

25% 24% 13.5% 7.5%

1.

2.

3.

4.

5.

1

2

3

2014 8 31

2015 8 30

○

○

- 1.
- 2.
- 3.
- 4.
- 5.
- 6.
- 7.
- 8.
- 9.