

# 广东众生药业股份有限公司

GUANGDONG ZHONGSHENG PHARMACEUTICAL CO., LTD.

广东省东莞市石龙镇西湖工业区信息产业园



## 首次公开发行股票招股说明书

保荐人（主承销商）



天津市南开区宾水西道 8 号

## 发行概况

发行股票类型：人民币普通股（A股）

发行股数：2,000 万股

每股面值：1.00 元

每股发行价格：55.00 元

预计发行日期：2009 年 12 月 1 日

拟上市的证券交易所：深圳证券交易所

发行后总股本：8,000 万股

公司全体股东承诺：自公司股票上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理其持有的发行人股份，也不由发行人回购其持有的股份。

本次发行前股东所持股份的流通限制及股东自愿锁定的承诺：同时作为公司董事、监事、高级管理人员的股东还承诺：除前述锁定期外，在其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；离职后半年内，不转让其所持有的本公司股份；在申报离任六个月后的十二个月内通过证券交易所挂牌交易出售本公司股票数量占其所持有本公司股票总数的比例不超过百分之五十。

保荐人（主承销商）：渤海证券股份有限公司

招股说明书签署日期：2009 年 11 月 27 日

## 发行人声明

发行人及全体董事、监事、高级管理人员承诺招股说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

公司负责人和主管会计工作的负责人、会计机构负责人保证招股说明书及其摘要中财务会计资料真实、完整。

中国证监会、其他政府部门对本次发行所做的任何决定或意见，均不表明其对发行人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，股票依法发行后，发行人经营与收益的变化，由发行人自行负责，由此变化引致的投资风险，由投资者自行负责。

投资者若对本招股说明书及其摘要存在任何疑问，应咨询自己的股票经纪人、律师、会计师或其他专业顾问。

## 重大事项提示

1、公司全体股东承诺：自公司股票上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理其持有的发行人股份，也不由发行人回购其持有的股份。

同时作为公司董事、监事、高级管理人员的股东还承诺：除前述锁定期外，在其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；离职后半年内，不转让其所持有的本公司股份；在申报离任六个月后的十二个月内通过证券交易所挂牌交易出售本公司股票数量占其所持有本公司股票总数的比例不超过百分之五十。

2、截至 2009 年 6 月 30 日，母公司未分配利润为 98,117,286.72 元。若本次股票发行并上市成功，公司本次股票发行上市前的滚存利润由新老股东按持股比例共同享有。

公司的利润分配重视现金分红和对投资者的合理投资回报，为确保公司利润分配政策保持连续性和稳定性，公司于 2009 年 7 月 20 日召开 2009 年第二次临时股东大会，对公司首次发行 A 股并上市后适用的《公司章程（草案）》相关条款进行了修订，公司上市后的现金分红政策为：最近三年以现金方式累计分配的利润不少于最近三年实现的年均可分配利润的 30%。

3、自 2008 年 1 月 1 日，《中华人民共和国企业所得税法》和《中华人民共和国企业所得税法实施条例》开始施行，企业所得税的税率为 25%，同时，对国家需要重点扶持的高新技术企业，减按 15% 的税率征收企业所得税。根据《高新技术企业认定管理办法》（国科发火[2008]172 号）和《高新技术企业认定管理工作指引》（国科发火〔2008〕362 号）的文件精神，只有被认定为高新技术企业后，方可依照《企业所得税法》及其实施条例等有关规定享受企业所得税优惠政策。

众生药业、华南药业已取得高新技术企业证书，证书编号分别为 GR200844000854、GR200844000853，发证日期为 2008 年 12 月 29 日。根据广东省科学技术厅、广东省财政厅、广东省国家税务局、广东省地方税务局联合发布的《关于公布广东省 2008 年第二批高新技术企业名单的通知》（粤科高字[2009]41 号），高新技术企业证书的有效期为三年，企业所得税优惠期为 2008 年 1 月 1 日至 2010 年 12 月 31 日。

4、本公司主营业务为药品的研发、生产和销售，公司拥有 18 个剂型，295 个国家药准字药品品种，逐步形成了以化学普药为基础、中成药为主导的产品结构。

复方血栓通胶囊、众生丸、清热祛湿冲剂三种中成药是公司的主导产品，三大产品报告期的营业收入分别为 168,711,491.96 元、215,421,629.11 元、284,428,407.79 元和 173,059,518.06 元，分别占公司当期营业收入的 51.61%、53.27%、58.73% 和 64.63%。公司主导产品比较集中，三大产品的生产及销售状况直接决定了公司的收入水平，一旦三大主导产品的销售出现下滑，将可能对公司业绩造成较大影响。

5、本次募集资金到位后，本公司的净资产规模将在短时间内大幅增长，且募集资金投资项目有一定的建设期，项目产生效益尚需一段时间。预计本次发行后，本公司全面摊薄的净资产收益率与发行前一年末相比将有较大幅度下降。因此，本公司存在短期内净资产收益率下降的风险。

6、众生药业及全资子公司华南药业均为广东省科学技术厅认定的高新技术企业，根据广东省东莞市地方税务局的有关文件精神，分别自 1997 年 1 月 1 日、1998 年 1 月 1 日起享受 15% 的所得税优惠税率。

虽然广东省东莞市地税部门认定众生药业及华南药业 2008 年以前年度享受高新技术企业 15% 所得税率的优惠政策，但由于广东省东莞市有关文件和国家有关部门颁布的行政规章存在差异，存在可能被国家税务部门追缴税款的风险。该项所得税优惠使公司报告期的 2006 年度和 2007 年度少缴所得税 967.84 万元、1,097.77 万元，占当期净利润的比例分别为 27.98%、24.32%。就上述税款补缴事宜，众生药业的全体股东已出具承诺：“若日后国家税务主管部门要求众生药业补缴因享受有关税收优惠政策而免缴及少缴的企业所得税，则本公司全体股东将以承担连带责任方式，无条件全额承担众生药业在上市前应补缴的税款及/或因此所产生的所有相关费用，以保证本公司的利益不因此而受到损害。”

2007 年，华南药业控股股东众生药业的全体股东及另一股东东莞市华弘贸易有限公司亦就税款补缴事宜出具承诺：“若日后国家税务主管部门要求华南药业补缴因享受有关税收优惠政策而免缴及少缴的企业所得税，则上述全体承诺人将以承担连带责任方式，无条件全额承担广东众生药业股份有限公司上市前华南药业应补缴的税款及/或因此所产生的所有相关费用，以保证本公司的利益不因此而受到损害。”

2008 年 3 月 26 日，东莞市华弘贸易有限公司与众生药业签订《股权转让合同》，将其持有的华南药业 25% 的股权转让给众生药业，众生药业于 2008 年 3 月 28 日付

清全部股权受让款，华南药业于 2008 年 4 月 11 日完成工商变更登记手续。2008 年 3 月 28 日，东莞市华弘贸易有限公司出具承诺：“若日后国家税务主管部门要求华南药业补缴因享受有关税收优惠政策而免缴及少缴的企业所得税，东莞市华弘贸易有限公司将无条件承担股权转让行为完成之前应当由华南药业补缴的按其持股比例应分担的部分”。

7、公司主导产品中，复方血栓通胶囊和众生丸是国家中药二级保护品种，保护期分别至 2008 年 11 月 12 日和 2009 年 4 月 17 日。

根据《中药品种保护条例》和国家食品药品监督管理局的有关规定，国家中药二级保护品种的保护期限为 7 年，中药二级保护品种在保护期满后延长 7 年。公司已于 2008 年 5 月 9 日递交了复方血栓通胶囊延长保护期的申请，2008 年 9 月 23 日递交了众生丸延长保护期的申请，国家中药品种保护审评委员会分别于 2008 年 5 月和 10 月进行了受理，复方血栓通胶囊的受理编号为中保申字第 2008115 号，众生丸的受理编号为中保申字第 2008211 号。根据《中药品种保护条例》第九条的规定“国家中药品种保护审评委员会应当自接到申请报告书之日起六个月内做出审评结论。”

根据国家食品药品监督管理局 2009 年 2 月 3 日发布的《关于印发中药品种保护指导原则的通知》（国食药监注[2009]57 号），各省（区、市）食品药品监管部门要组织对中药品种保护申报资料的真实性进行核查。目前，药监部门和国家中药品种保护审评委员会正在组织实施真实性核查，中药二级保护延期的批准工作处于暂停的状态。从网上的公开信息来看，国家药监局最新的一条公告是 2008 年 4 月 18 日公告的延长保护期第 29 号（国食药监注[2008]179 号）。

药监部门对于复方血栓通胶囊和众生丸的临床核查工作已于 2009 年 9 月 3 日结束，复方血栓通胶囊和众生丸中药二级保护延期申请目前处于等待安排上审评会的状态。审评通过后，由国家食品药品监督管理局进行行政审批，然后以公告的形式发布。

对已受理中药品种保护申请，将在国家局政府网站予以公示，自公示之日起至作出行政决定期间，各地一律暂停受理该品种的仿制申请。因此，延期申请期间，复方血栓通胶囊和众生丸仍然处于中药品种保护状态。

虽然复方血栓通胶囊和众生丸能否延长保护期尚存一定的不确定性，但中药品种保护是国家根据《中药品种保护条例》，对国内制药企业生产的中药产品实施的一

种行政保护，只有企业主动放弃申请延期才会到期不再予以保护。复方血栓通胶囊、众生丸已按规定在期满前六个月提交了延期申请并获得国家中药品种保护审评委员会的受理，在第一期保护期满后申请延期再保护 7 年不存在障碍。

# 目 录

<b>第一节 释 义</b> .....	<b>12</b>
<b>第二节 概 览</b> .....	<b>14</b>
一、发行人及控股股东概况 .....	14
二、发行人主要财务数据及财务指标 .....	15
三、本次发行概况及发行前后股权结构 .....	17
四、募集资金主要用途 .....	18
<b>第三节 本次发行概况</b> .....	<b>19</b>
一、本次发行的基本情况 .....	19
二、本次发行的有关当事人 .....	19
三、发行人与本次发行有关的中介机构的关系情况 .....	22
四、与本次发行上市有关的重要日期 .....	22
<b>第四节 风险因素</b> .....	<b>23</b>
一、业务经营风险 .....	23
二、净资产收益率下降的风险 .....	24
三、募集资金项目风险 .....	25
四、供应商较为集中的风险 .....	25
五、管理风险 .....	26
六、人才竞争的风险 .....	26
七、政策风险 .....	27
八、新产品的研发风险 .....	27
九、税款补缴的风险 .....	28
十、国家中药二级保护品种保护期能否延长的风险 .....	29
<b>第五节 发行人基本情况</b> .....	<b>31</b>
一、发行人概况 .....	31
二、发行人历史沿革及改制重组情况 .....	31
三、公司独立经营情况 .....	53
四、股份公司历次验资情况 .....	54
五、发行人组织结构 .....	55
六、发行人控股子公司、参股公司简要情况 .....	61
七、发起人、持有发行人 5% 以上股份的主要股东及实际控制人的基本情况 .....	67

八、发行人股本情况.....	70
九、发行人内部职工股的情况.....	72
十、工会持股、职工持股会持股、信托持股、委托持股或股东数量超过二百人的情况.....	72
十一、员工及其社会保障情况.....	73
十二、持有 5% 以上股份的主要股东以及作为股东的董事、监事、高级管理人员作出的重要承诺及履行情况.....	76
<b>第六节 业务和技术.....</b>	<b>77</b>
一、发行人主营业务及其变化情况.....	77
二、发行人所处行业基本情况.....	77
三、发行人在行业中的竞争地位.....	95
四、发行人主营业务的具体情况.....	98
五、发行人主要固定资产及无形资产情况.....	123
六、发行人产品生产技术所处的阶段.....	139
七、发行人研究开发情况.....	140
八、发行人主要产品和服务的质量控制情况.....	145
<b>第七节 同业竞争与关联交易.....</b>	<b>150</b>
一、同业竞争情况.....	150
二、关联方、关联关系及关联交易情况.....	150
<b>第八节 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员.....</b>	<b>158</b>
一、发行人董事、监事、高级管理人员与核心技术人员简介.....	158
二、发行人董事、监事、高级管理人员与核心技术人员持股及变动情况.....	162
三、发行人董事、监事、高级管理人员与核心技术人员对外投资情况.....	163
四、发行人董事、监事、高级管理人员与核心技术人员的薪酬情况.....	163
五、发行人董事、监事、高级管理人员与核心技术人员兼职情况.....	164
六、发行人董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的亲属关系.....	165
七、发行人董事、监事、高级管理人员与核心技术人员签订的协议.....	165
八、发行人董事、监事、高级管理人员与核心技术人员的重要承诺及履行情况.....	165
九、发行人董事、监事、高级管理人员的任职资格情况.....	166
十、发行人董事、监事、高级管理人员的变动情况.....	166
<b>第九节 公司治理.....</b>	<b>167</b>
一、发行人股东大会、董事会、监事会、独立董事、董事会秘书制度的建立健全及运行情况.....	167

二、发行人近三年违法违规为情况.....	172
三、发行人近三年资金占用和对外担保的情况.....	172
四、发行人内部控制制度情况.....	172
<b>第十节 财务会计信息.....</b>	<b>174</b>
一、会计报表编制基础.....	174
二、合并报表范围及变化情况.....	174
三、财务报表.....	176
四、审计意见.....	188
五、主要的会计政策和会计估计.....	188
六、最近三年收购兼并情况.....	201
七、会计师核验的非经常性损益明细表.....	201
八、主要资产情况.....	203
九、最近一期末的主要债项.....	205
十、所有者权益变动表.....	210
十一、报告期内现金流量情况.....	212
十二、报告期内会计报表附注中或有事项、期后事项和其他重要事项.....	212
十三、发行人主要财务指标.....	212
十四、发行人盈利预测披露情况.....	214
十五、资产评估情况.....	214
十六、历次验资情况.....	215
<b>第十一节 管理层讨论与分析.....</b>	<b>216</b>
一、财务状况分析.....	216
二、盈利能力分析.....	235
三、资本性支出分析.....	253
四、财务状况和盈利能力的未来趋势分析.....	254
<b>第十二节 业务发展目标.....</b>	<b>255</b>
一、发行人当年和未来两年的发展计划.....	255
二、拟定上述计划所依据的假设条件及面临的主要困难.....	260
三、发展计划与现有业务的关系.....	261
四、本次发行上市对实现上述目标的作用.....	262
<b>第十三节 募集资金运用.....</b>	<b>263</b>
一、募集资金运用概况.....	263

二、复方血栓通胶囊技术改造项目简介及投资估算.....	268
三、众生丸技术改造项目简介及投资估算.....	276
四、清热祛湿冲剂技术改造项目简介及投资估算.....	281
五、营销网络建设技术改造项目简介及投资估算.....	285
六、科研技术中心建设技术改造项目简介及投资估算.....	288
<b>第十四节 股利分配政策.....</b>	<b>291</b>
一、公司最近三年股利分配政策、实际股利分配情况以及发行后的股利分配政策.....	291
二、公司本次发行完成前滚存利润的分配安排和已履行的决策程序.....	292
三、公司发行上市后的股利派发计划.....	292
<b>第十五节 其他重要事项.....</b>	<b>293</b>
一、信息披露制度.....	293
二、重要合同.....	293
三、发行人对外担保的有关情况.....	299
四、对发行人财务状况、经营成果、声誉、业务活动、未来前景等可能产生较大影响的诉讼或仲裁事项.....	299
五、发行人控股股东或实际控制人、控股子公司，发行人董事、监事、高级管理人员和核心技术人员作为一方当事人的重大诉讼或仲裁事项.....	299
六、发行人董事、监事、高级管理人员和核心技术人员涉及刑事诉讼的情况.....	299

## 第一节 释 义

在本招股说明书中，除非另有说明，下列词语具有如下涵义：

公司、本公司、发行人、股份公司、众生药业	指	广东众生药业股份有限公司
工业总公司	指	东莞市石龙镇工业总公司
华南药业	指	发行人全资子公司广东华南药业集团有限公司
股东、股东大会	指	发行人股东、股东大会
董事、董事会	指	发行人董事、董事会
监事、监事会	指	发行人监事、监事会
公司章程	指	发行人公司章程
本次发行、首次公开发行	指	发行人本次向社会公开发行的面值为 1.00 元的人民币普通股
A 股	指	人民币普通股
元、万元	指	人民币元、万元
证监会	指	中国证券监督管理委员会
深交所	指	深圳证券交易所
广东省经贸委	指	广东省经济贸易委员会
渤海证券、保荐人、主承销商	指	渤海证券股份有限公司
本公司律师、发行人律师	指	北京市天银律师事务所
本公司会计师、发行人会计师、深圳市鹏城会计师事务所	指	深圳市鹏城会计师事务所有限公司
报告期	指	2006 年度、2007 年度、2008 年度和 2009 年 1-6 月
药品注册	指	药品监督管理部门根据药品注册申请人的申请，依照法定程序，对拟上市销售药品的安全性、有效性、质量可控性等进行审查，并决定是否同意其申请的审批过程
中药保护品种	指	根据《中药品种保护条例》，经国家中药品种保护审评委员会评审，国务院卫生行政部门批准保护的中国境内生产制造的中药品种（包括

		中成药、天然药物的提取物及其制剂和中药人工制成品), 在保护期内限于由获得《中药保护品种证书》的企业生产, 擅自仿制中药保护品种的, 以生产假药依法论处
HPLC 指纹图谱	指	运用高效液相色谱法检测药品成分, 并对中药化学信息以图形(图像)的方式进行表征并加以描述
GAP	指	中药材生产质量管理规范
GMP	指	药品生产质量管理规范
GSP	指	药品经营质量管理规范
GLP	指	药品非临床研究质量管理规范
GCP	指	药品临床试验质量管理规范
OTC、非处方药	指	非处方药, 是经国家批准, 消费者不需医生处方, 按药品说明书即可自行判断、使用的安全有效的药品
处方药	指	凭执业医师或执业助理医师开具的处方才可以调配、购买和使用的药品
中药提取物	指	用适当的溶剂或方法从中药材中提取的、可作药用或食品、保健品用的物质
《医保目录》	指	《国家基本医疗保险和工伤保险药品目录》
《中国药典》、药典	指	《中华人民共和国药典》
国家药监局、SFDA	指	国家食品药品监督管理局
SFDA 南方医药经济研究所	指	SFDA 南方医药经济研究所是国家食品药品监督管理局的直属机构, 1979 年成立于广州, 前身为国家医药管理局医药贸易情报中心站, 以医药经济信息的采集和深加工为主, 是中国第一个专业医药市场研究机构, 拥有强大而完善的信息搜集网络和专业的数据处理能力。现有医药数据研究中心、策划咨询中心、《医药经济报》社、《21 世纪药店报》社、《中国处方药》杂志社、两个信息研究公司、两个医药网站等实体, 是国内权威的医药经济研究机构
广东省药监局	指	广东省食品药品监督管理局

## 第二节 概 览

本概览仅对招股说明书全文做扼要提示。投资者作出投资决策前，应认真阅读招股说明书全文。

### 一、发行人及控股股东概况

#### (一) 发行人简况

中文名称： 广东众生药业股份有限公司

英文名称： Guangdong Zhongsheng Pharmaceutical Co.,Ltd.

法定代表人： 张绍日

注册资本： 60,000,000 元

住 所： 广东省东莞市石龙镇西湖工业区信息产业园

电 话： 0769-86188130

传 真： 0769-86188082

互联网址： www.zspcl.com

电子邮箱： zqb@zspcl.com

公司系经广东省人民政府办公厅粤办函[2001]739 号文和广东省经济贸易委员会粤经贸监督[2001]1086 号文批准，于 2001 年 12 月 31 日发起设立。经历次股权转让及增资，目前公司股东为张绍日、叶惠棠等 136 名自然人，张绍日为公司实际控制人，公司注册资本 6,000 万元。截至 2009 年 6 月 30 日，公司总资产 347,530,123.02 元，归属于母公司股东权益 195,928,256.30 元。

公司主要从事药品的研发、生产和销售。目前，公司拥有 18 个剂型 295 个国药准字号药品品种，其中复方血栓通胶囊、众生丸 2 个品种被列为国家中药二级保护品种；106 个品种被列入 OTC 品种目录，其中 46 个双跨品种（既是处方药，又是非处方药）；180 个药品进入国家医保目录。

公司现有主要产品是复方血栓通胶囊、众生丸、清热祛湿冲剂等。其中，复方血栓通胶囊是广东省名牌产品，被列入国家火炬计划项目、国家重点新产品、国家中药二级保护品种，其销售额位居 2008 年国内心脑血管中成药的第十六位、国内眼底病用药的首位、广东省医院市场心脑血管中成药的第一位；众生丸是广东省名牌产品，国家中药二级保护品种，其销售额位居 2008 年国内咽喉疾病用药的第八位、

广东省零售市场咽喉疾病用药的第一位；清热祛湿冲剂的销售额在 2008 年国内清热冲剂类中成药中居第十位、广东省清热冲剂类中成药中居第七位；上述三大产品是公司营业收入和利润的主要来源。

公司以突出的经营业绩，曾先后获得省级、国家级荣誉，其信用状况和社会责任意识得到了有关部门和合作单位的认可。公司 2006 年 1 月被授予 AAA+级中国质量信用企业，5 月被评为广东省清洁生产企业，6 月被评为广东省医药产业 50 强企业；2007 年 2 月被评为东莞市 50 强民营企业；2008 年 5 月被授予广东省环保贡献单位，10 月被评为改革开放 30 年广东省中成药产业 20 强企业，并授予改革开放 30 年广东省医药行业突出贡献奖，12 月被认定为高新技术企业；2009 年 3 月被授予东莞市环境友好企业，4 月被评为连续三年荣获 AAA+级质量信用企业，并被授予东莞市 50 强民营企业。

## （二）发行人控股股东及实际控制人情况

本公司的控股股东及实际控制人均为自然人张绍日，目前持有本公司股份 2,619 万股，持股比例为 43.65%。

## 二、发行人主要财务数据及财务指标

由于本公司 2007 年通过同一控制下的企业合并增加了子公司，本次申报根据《企业会计准则第 20 号——企业合并》的要求，按照同一控制下的企业合并行为追溯调整至申报财务报表最早期间的原则，编制了合并财务报表，并以此作为本次发行上市的申报财务报表。

根据深圳市鹏城会计师事务所出具的深鹏所股审字[2009]120 号审计报告，公司报告期的主要财务数据如下：

### （一）简要资产负债表

单位：元

项 目	2009 年 6 月 30 日	2008 年 12 月 31 日	2007 年 12 月 31 日	2006 年 12 月 31 日
资产总额	347,530,123.02	314,924,266.29	297,736,269.75	291,652,056.07
流动资产	192,681,238.36	159,055,475.78	166,817,794.05	173,884,224.36
固定资产	107,906,688.87	111,329,378.03	95,640,727.57	85,081,103.97
负债总额	151,601,866.72	142,528,560.63	167,173,855.59	152,927,946.57
流动负债	148,720,288.80	140,862,610.47	166,063,855.59	152,777,946.57

非流动负债	2,881,577.92	1,665,950.16	1,110,000.00	150,000.00
归属于母公司股东权益合计	195,928,256.30	172,395,705.66	119,011,556.95	128,895,454.42

## (二) 简要利润表

单位：元

项 目	2009年1-6月	2008年度	2007年度	2006年度
营业收入	267,751,994.07	484,305,049.20	404,403,391.27	326,896,741.85
营业利润	53,863,625.86	80,320,985.10	56,648,553.54	36,400,887.58
利润总额	53,612,918.13	85,453,258.23	51,860,938.98	36,476,373.79
归属于母公司所有者的净利润	47,532,550.64	74,384,148.71	42,266,102.53	31,882,317.04
其中：同一控制下企业合并的净利润	--	--	-88,571.84	8,198,134.55

## (三) 简要现金流量表

单位：元

项 目	2009年1-6月	2008年度	2007年度	2006年度
经营活动产生的现金流量净额	33,540,387.83	72,858,784.11	49,354,645.01	17,907,334.37
投资活动产生的现金流量净额	-7,603,039.00	-37,668,207.86	-45,253,910.40	7,852,101.84
筹资活动产生的现金流量净额	-26,460,864.24	-30,733,885.00	-8,617,797.95	-19,085,622.22
现金及现金等价物净增加额	-523,515.41	4,456,691.25	-4,517,063.34	6,673,813.99

## (四) 主要财务指标

项 目	2009年1-6月	2008年度	2007年度	2006年度
应收账款周转率 (次/年)	4.40	10.55	11.36	12.79
存货周转率(次/年)	2.43	4.11	2.84	2.38
息税折旧摊销前利润(万元)	6,310.37	10,487.29	6,770.75	5,084.60
利息保障倍数	20.45	13.55	11.96	11.19
每股经营活动产生的现金流量(元/股)	0.56	1.21	0.82	0.45
每股净现金流量(元/股)	-0.01	0.07	-0.08	0.17
基本每股收益(元/股)	0.79	1.24	0.70	0.96
稀释每股收益(元/股)	0.79	1.24	0.70	0.96
扣除非经常性损益后的基本每股收益(元/股)	0.80	1.16	0.60	0.50

扣除非经常性损益后的 稀释每股收益（元/股）	0.80	1.16	0.60	0.50
	2009-6-30	2008-12-31	2007-12-31	2006-12-31
流动比率	1.30	1.13	1.00	1.14
速动比率	1.01	0.81	0.61	0.58
资产负债率（母公司） （%）	38.51	34.86	47.26	47.37
净资产收益率（全面摊 薄）（%）	24.26	43.15	35.51	24.74
净资产收益率（加权平 均）（%）	25.81	52.96	28.72	26.10
净资产收益率（扣除非经 常性损益，全面摊薄） （%）	24.37	40.23	30.10	12.81
净资产收益率（扣除非经 常性损益，加权平均） （%）	25.93	49.38	24.35	13.51
无形资产（扣除土地使用 权）占净资产比例（%）	0.78	0.95	0	0

### 三、本次发行概况及发行前后股权结构

股票种类	人民币普通股（A股）
每股面值	人民币 1.00 元
本次发行股数	2,000 万股
发行股数占发行后 总股本比例	25%
发行价格	根据初步询价结果，由发行人和主承销商确定
发行方式	采用网下向询价对象询价配售与网上资金申购定价发行相结合的方式
发行对象	符合资格的询价对象和在深圳证券交易所开户的境内自然人、法人等投资者（国家法律、法规禁止购买者除外）

本次发行 2,000 万股，发行前后股本结构如下：

项目	股东名称	发行前股本结构		发行后股本结构	
		持股数 （万股）	持股比例 （%）	持股数 （万股）	持股比例 （%）
有限售 条件的 股份	张绍日	2,619.000	43.65	2,619.000	32.74
	叶惠棠	627.435	10.46	627.435	7.84
	周卓和等 134 名 自然人	2,753.565	45.89	2,753.565	34.42
本次发行的股份		--	--	2,000.000	25.00
总计		6,000.000	100.00	8,000.000	100.00

## 四、募集资金主要用途

经公司 2008 年第五次临时股东大会审议通过，本次发行募集资金拟投入下列项目：

项 目 名 称	总投资额（万元）	备案号
复方血栓通胶囊技术改造项目	16,532.05	07190027401001645
众生丸技术改造项目	10,236.15	07190027401001649
清热祛湿冲剂技术改造项目	2,710.26	07190027401001648
营销网络建设技术改造项目	3,100.00	07190027401001644
科研技术中心建设技术改造项目	2,000.00	07190027401001647
合计	34,578.46	--

根据 2008 年第五次临时股东大会决议，如本次实际募集资金超过项目投资需求，超过部分将用于补充公司流动资金，如本次实际募集资金不能满足项目投资需求，资金缺口由公司自筹解决。募集资金到位后可以用于归还本项目先期建设发生的专项贷款或置换自有资金。

在募集资金使用过程中，如出现暂时性的资金闲置情况，发行人承诺：不作为持有交易性金融资产和可供出售的金融资产、借予他人、委托理财等财务性投资，不直接或者间接投资于以买卖有价证券为主要业务的公司，不将募集资金用于质押、委托贷款或其他变相改变募集资金用途的投资。控股股东、实际控制人等关联人不占用或挪用募集资金，不利用募投项目获得不正当利益。该部分闲置资金将暂时存放于募集资金专户，待发行人在主营业务发展方面存在资金需求的情况下使用。

## 第三节 本次发行概况

### 一、本次发行的基本情况

股票种类	人民币普通股（A股）
每股面值	1.00元
发行股数、占发行后总股本的比例	2,000万股，占发行后总股本的25%
每股发行价	55.00元
发行市盈率	63.44倍（每股收益按照2008年度经会计师事务所审计的扣除非经常性损益前后孰低的净利润除以本次发行后总股本计算）
发行前每股净资产（归属于母公司）	2.87元/股（2008年12月31日）
发行市净率	19.16倍（2008年12月31日）
发行方式	采用网下向询价对象询价配售与网上资金申购定价发行相结合的方式
发行对象	符合资格的询价对象和在深圳证券交易所开户的境内自然人、法人等投资者（国家法律、法规禁止购买者除外）
承销方式	由主承销商组织的承销团以余额包销方式承销
预计募集资金总额和净额	总额 110,000 万元 净额 104,860 万元
发行费用概算	预计发行总费用为 5,140 万元，主要包括： 承销费用：本次发行募集资金总额的 3.5%，为 3,850 万元 保荐费用：300 万元 审计费用：220 万元 律师费用：170 万元 公告及路演推介费用等：600 万元

### 二、本次发行的有关当事人

#### （一）发行人

名 称： 广东众生药业股份有限公司  
法定代表人： 张绍日  
住 所： 广东省东莞市石龙镇西湖工业区信息产业园  
电 话： 0769-86188130  
传 真： 0769-86188082  
联 系 人： 肖艳  
互联网网址： www.zspcl.com  
电子邮箱： zqb@zspcl.com

（二）保荐人（主承销商）

名 称： 渤海证券股份有限公司  
法定代表人： 张志军  
住 所： 天津经济技术开发区第二大街 42 号写字楼 101 室  
电 话： 010-88092386  
传 真： 010-88091980  
保荐代表人： 杨光煜、杜文翰  
项目协办人： 张运发  
联 系 人： 于宗利、周微、张大为、姜宁

（三）副主承销商

名 称： 中国民族证券有限责任公司  
法定代表人： 赵大建  
住 所： 北京市西城区金融大街 5 号新盛大厦 A 座 6-9 层  
电 话： 010-59355767  
传 真： 010-66553691  
联 系 人： 唐诗云

（四）分销商

1、名 称： 国都证券有限责任公司  
法定代表人： 王少华  
住 所： 北京市东城区东直门南大街 3 号国华投资大厦 9 层 10 层  
电 话： 010-84183133  
传 真： 010-84183221

联系人：李文

2、名称：民生证券有限责任公司

法定代表人：岳献春

住所：北京市朝阳区朝外大街 16 号

电话：010-85251187

传真：010-85252628

联系人：刘新丰

3、名称：海通证券股份有限公司

法定代表人：王开国

住所：上海市淮海中路 98 号

电话：021-23219499

传真：021-63411627

联系人：汪烽

（五）律师事务所

名称：北京市天银律师事务所

负责人：朱玉栓

地址：北京市海淀区高粱桥斜街 59 号中坤大厦 15 层

电话：010-62159696

传真：010-88381869

经办律师：戈向阳、李华

（六）会计师事务所

名称：深圳市鹏城会计师事务所有限公司

法定代表人：饶永

地址：深圳市福田区滨河大道5022号联合广场A座7楼

电话：0755-83732888-3017

传真：0755-82237549

经办会计师：文爱凤、王培

（七）资产评估机构

名称：深圳金开中勤信资产评估有限公司

法定代表人：王居福

地 址： 深圳市福田区商报路奥林匹克大厦第八层 DEF 室  
电 话： 0755-83683199  
传 真： 0755-83683090  
经办评估师： 刘红、石永刚

(八) 股票登记机构

名 称： 中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司  
地 址： 深圳市深南中路 1093 号中信大厦 18 楼  
电 话： 0755-25938000  
传 真： 0755-25988122

(九) 收款银行

名 称： 中国建设银行和平支行  
户 名： 渤海证券股份有限公司  
账 号： 12001615300052505720

### 三、发行人与本次发行有关的中介机构的关系情况

发行人与本次发行有关的中介机构及其负责人、高级管理人员、经办人员之间不存在直接或者间接的股权关系或其他权益关系。

### 四、与本次发行上市有关的重要日期

询价推介时间	2009 年 11 月 24 日至 2009 年 11 月 26 日
定价公告刊登日期	2009 年 11 月 30 日
申购日期和缴款日期	2009 年 12 月 1 日
股票上市日期	2009 年[ ]月[ ]日

## 第四节 风险因素

投资者在评价本公司此次发行的股票时，除本招股说明书提供的其他资料外，还应特别认真地考虑下述各项风险因素。根据重要性原则或可能影响投资决策的程度大小排序，本公司存在的风险如下：

### 一、业务经营风险

#### （一）主导产品较为集中的风险

本公司主营业务为药品的研发、生产和销售，公司拥有 18 个剂型，295 个国药准字药品品种，逐步形成了以化学普药为基础、中成药为主导的产品结构。

复方血栓通胶囊、众生丸、清热祛湿冲剂三种中成药是公司的主导产品，三大产品报告期的营业收入分别为 168,711,491.96 元、215,421,629.11 元、284,428,407.79 元和 173,059,518.06 元，分别占公司当期营业收入的 51.61%、53.27%、58.73% 和 64.63%。公司主导产品比较集中，三大产品的生产及销售状况直接决定了公司的收入水平，一旦三大主导产品的销售出现下滑，将可能对公司业绩造成较大影响。

#### （二）主导产品生命周期风险

药品是特殊商品，其研制开发周期较长，生命周期受疗效、毒副作用、人体耐药性以及新一代产品面市等诸多因素的影响，从总体上看，药品的生命周期呈缩短趋势。

本公司的复方血栓通胶囊、众生丸、清热祛湿冲剂等主导产品目前处于高速增长期，但是并不能排除未来进入成熟期甚至衰退期的可能性。而且，化学药品、生物药品的竞争以及相关医疗水平的提高，会使中药产品的生命周期相对缩短，从而影响公司主要产品的市场容量和需求增长速度，形成目前公司产品生命周期风险。

#### （三）产品价格变动的风险

国家对列入《医保目录》的药品实施政府定价或政府指导价。从 2006 年开始，国家发改委分 7 批对列入中央政府定价范围内的药品（除计划生育药具、计划免疫、麻醉药品及一类精神药品以外）重新核定了价格。今后国家发改委将采取每两年微调一次的办法加强对药价的指导。由于市场需求对药品的价格弹性较小，政府定价的调整对销售收入的影响十分明显。

本公司医保目录产品众多，有 180 个药品品种进入国家医保目录，该类产品由

国家发改委核定药品最高零售价，公司在限价范围内根据市场供求情况自行确认产品价格；公司有 5 个药品品种未进入国家医保目录，但进入广东省医保目录，该产品由广东省物价管理部门核定药品最高零售价，公司在限价范围内根据市场供求情况自行确认产品价格。随着药品价格改革、医疗保险制度改革的深入以及其它政策、法规的调整或出台，上述产品的价格可能会因此发生变动，从而对公司的经营业绩产生影响。

另外，随着医药产品市场竞争的进一步加剧，医院药品集中招标采购的普遍推行，也将进一步降低药品整体价格水平，压缩生产企业的收入和利润。

#### （四）主要原材料价格变动的风险

公司生产所需的主要原材料为三七、人工牛黄等中药材和头孢氨苄、红霉素、氯霉素等化学原料药。报告期，公司主要原材料的采购价格随市场价格波动，价格的波动将直接影响公司产品的毛利水平。

三七作为公司主导产品复方血栓通胶囊的主要原材料之一，是报告期公司采购金额最大的原材料。报告期三七采购价格下降的主要原因是采购三七的规格变化形成的。虽然公司与中药材供应商建立了持续、良好的合作关系，并于每年 9 月三七的最佳采收季节，派遣专业人员随同药材供应商赴云南文山现场考察和议价，以保证三七的品质稳定及采收价格贴近市场价格，但由于三七等中药材的采购价格受自然条件、市场供求关系等因素的影响较大，为了减少三七市场价格波动对公司经营业绩的影响，公司将继续优化三七的采购管理，一方面，与云南文山的三七收购大户建立稳定的业务合作关系，以预防投机性高价抢购中药材的局面，另一方面，精选多家中药材供应商，以增加询价机会、提高议价能力；对于头孢氨苄等化学原料药，公司将继续向生产商或原料药委托的经销商采购，以减少中间环节，同时，公司将进一步加强市场价格监测和调研，把握原材料行情的变化，合理选择采购对象、采购时机、采购批量，以降低采购成本。

虽然公司将采取上述措施以应对原材料价格波动可能对公司业绩造成的影响，但未来原材料的价格波动仍可能对公司盈利产生一定的影响。

## 二、净资产收益率下降的风险

本次募集资金到位后，本公司的净资产规模将在短时间内大幅增长，且募集资金投资项目有一定的建设期，项目产生效益尚需一段时间。预计本次发行后，本公

司全面摊薄净资产收益率与发行前一年末相比将有较大幅度下降。因此，本公司存在短期内净资产收益率下降的风险。

### 三、募集资金项目风险

公司本次募股资金主要投资于以下项目：①复方血栓通胶囊技术改造项目；②众生丸技术改造项目；③清热祛湿冲剂技术改造项目；④营销网络建设技术改造项目；⑤科研技术中心建设技术改造项目。募集资金投资项目可能带来以下风险：

#### （一）项目实施风险

本次募集资金投资项目的建设计划能否按时完成，项目的实施过程和实施效果等存在一定的不确定性。虽然本公司对募集资金投资项目的工艺技术方案、设备选型、工程方案等方面进行了缜密的分析，但在项目实施过程中，可能存在因工程进度、工程质量、投资成本发生变化而引致风险。

#### （二）产能扩大带来的营销风险

公司本次募集资金主要投资于复方血栓通胶囊、众生丸、清热祛湿冲剂三大产品的技术改造项目，预计达产后三大产品的生产能力将分别实现 5.1 亿粒（胶囊、片）、26.06 亿粒（丸、胶囊、片）、1,550 吨，比 2008 年的产量新增 2.4 亿粒（胶囊、片）、16.73 亿粒（丸、胶囊）、742.39 吨。虽然上述产品近年来销售规模持续上升，并且预计未来几年也将有较快增长，但其销售规模仍受公司营销网络和营销投入规模的制约，因此，在产能大幅提升后，若市场开发力度和效果不能与之匹配，则上述募集资金投资项目存在一定的市场销售风险。

### 四、供应商较为集中的风险

公司主要原材料为三七、人工牛黄等中药材和头孢氨苄、红霉素、氯霉素等化学原料药，报告期向前五大供应商的采购额为 7,948.84 万元、6,451.30 万元、6,597.57 和 3,658.23 万元，分别占同期采购总额的 48.18%、36.14%、36.57%和 44.56%，供应商较为集中，将会对公司的生产经营产生一定的影响。

公司通过评选确定主要原材料供应商，在供应商的选择上具有完全的自主性，不存在对单个供应商的依赖；同时，公司生产所需的三七、人工牛黄等各种中药材，不属于资源稀缺性药材，药源比较丰富，主要通过供应商在道地药材产地和全国各地中药材集散市场进行采购；而头孢氨苄、红霉素、氯霉素等化学原料药市场供给

充足。上述采购方式完全能够保证公司的正常生产需要，通过对多家供应商的选择和比价过程也可以确保公司的采购价格合理。

## 五、管理风险

### （一）高速成长下的管理滞后的风险

公司自设立以来一直保持了良好的发展势头，经营规模和业务范围不断扩大。如果公司本次能够成功发行股票并上市，公司的资产规模将大幅增加，公司的人员也将大量扩充，公司组织结构日益复杂，这些重大变化对公司的管理将提出更高的要求。虽然公司管理层在企业经营管理方面已经积累了一定经验，但如果不能及时调整原有的管理体系和经营模式，建立更加科学有效的投资决策体系，以适应资本市场运作和公司业务发展的要求，将可能带来高速成长下的管理滞后的风险。

### （二）大股东控制的风险

公司实际控制人张绍日在发行股票前持有公司 43.65% 的股权，预计发行后持有公司 32.74% 的股权，处于相对控股地位。如果张绍日通过不当行使表决权或其他方式控制本公司的经营决策，或与公司发生不合理的关联交易，则可能给公司的经营及其他股东的利益带来损失，存在大股东控制的风险。

### （三）技术失密的风险

本公司目前拥有的生产工艺、关键技术控制条件等核心技术均为公司通过自主研发的方式研制开发出来的，属于本公司独家所有，公司研发的各种药物的技术文件和材料等也归公司所有。尽管公司有严格的保密制度和行之有效的保密方式，且自公司成立以来并未发生过失密事件，但不能排除将来存在技术成果被泄漏或被他人盗窃失密，从而影响公司发展的可能。

## 六、人才竞争的风险

本公司是技术密集型企业，要保持企业在行业中的领先地位必须拥有一支稳定、高素质的技术人才队伍。目前公司主要技术人员为公司下设技术开发部、质管部的药品开发检验人员及生产系统的技术人员，随着企业间和地区间人才竞争的日趋激烈，若核心技术人员流失，将给公司生产经营和新产品研发带来较大的负面影响。

## 七、政策风险

### （一）医疗卫生体制改革的风险

我国已经建立了药品分类管理制度，并从 2000 年 1 月 1 日起施行《处方药与非处方药分类管理办法》。未来几年，我国医药行业改革将着力推行以自由竞争为核心的市场机制，在推进药品流通体制改革上推行 GSP 认证管理，推广药品零售连锁经营，促进集约化经营，整顿药品流通秩序。在药品生产质量标准上，推行以 GMP 为代表的医药企业管理规范。在药品研究开发上，推行 GCP、GLP 等质量管理规范。

目前，国务院有关部门正在积极开展深化医疗卫生体制改革的研究工作，主要针对医药管理体制和运行机制、医疗保障体制、医药监管等方面存在的问题提出相应的改革措施，以上改革措施将在原材料采购、生产制造、药品销售等方面对公司造成一定的影响。

### （二）中药标准改变的风险

我国国内中药检测标准目前尚未完全与国际标准接轨。国家通过制定实施 GAP、GLP、GCP、GMP 和 GSP 以及《药品管理法》，加强对药品的管理，并同国际同行业接轨，2001 年 7 月 1 日，我国颁布了第一个中药进出口质量标准《药用植物及其制剂进出口绿色行业标准》。该标准重点强调重金属及砷盐、黄曲霉毒素、农药残留量和微生物等四组指标，基本与其它国家相关标准接轨，今后可能成为全行业标准。同时，国家在中药注射剂品种中强制推行指纹图谱鉴别技术，未来几年也会逐渐运用于口服中成药，若本公司不能及时完善生产加工工艺和检测手段，生产经营将受到较大的影响。

### （三）环保政策的风险

本公司高度重视环境治理，已严格按照有关环保法规及相应标准对废水、废气、废渣进行有效综合治理，生产过程达到了规定的环保要求。随着我国经济增长模式的转变和可持续性发展战略的全面实施，国家和各级地方政府部门可能颁布和采用更新、更严的环保法规，提高环保标准，从而增加本公司的环保投入。

## 八、新产品的研发风险

本次募集资金部分投资于科研中心建设和新产品研发项目，如果顺利实施则可以强化公司的研发实力，创造新的利润增长点，但新药研发是一项高投入、高风险

的工作，一般经过多项程序，周期较长，每一环节均需经过严格审批。根据《药品注册管理办法》，新药注册一般需经过临床前基础工作、临床试验、新药注册申请、新药审评、新药证书与生产批文的审批等阶段，且法规限制严格，各个阶段都需有批文或鉴定报告，某些环节出现问题，都将影响到本公司的技术开发和前期投入的回收，最终影响到本公司效益。

## 九、税款补缴的风险

众生药业及全资子公司华南药业均为广东省科学技术厅认定的高新技术企业，根据广东省东莞市地方税务局的有关文件精神，分别自 1997 年 1 月 1 日、1998 年 1 月 1 日起享受 15% 的所得税优惠税率。

虽然广东省东莞市地税部门认定众生药业及华南药业 2008 年以前年度享受高新技术企业 15% 所得税率的优惠政策，但由于广东省东莞市有关文件和国家有关部门颁布的行政规章存在差异，可能存在被国家税务部门追缴税款的风险。该项所得税优惠使公司报告期的 2006 年度和 2007 年度少缴所得税 967.84 万元、1,097.77 万元，占当期净利润的比例分别为 27.98%、24.32%。就上述税款补缴事宜，众生药业的全体股东已出具承诺：“若日后国家税务主管部门要求众生药业补缴因享受有关税收优惠政策而免缴及少缴的企业所得税，则本公司全体股东将以承担连带责任方式，无条件全额承担众生药业在上市前应补缴的税款及/或因此所产生的所有相关费用，以保证本公司的利益不因此而受到损害。”

2007 年，华南药业控股股东众生药业的全体股东及另一股东东莞市华弘贸易有限公司亦就税款补缴事宜出具承诺：“若日后国家税务主管部门要求华南药业补缴因享受有关税收优惠政策而免缴及少缴的企业所得税，则上述全体承诺人将以承担连带责任方式，无条件全额承担广东众生药业股份有限公司上市前华南药业应补缴的税款及/或因此所产生的所有相关费用，以保证本公司的利益不因此而受到损害。”

2008 年 3 月 26 日，东莞市华弘贸易有限公司与众生药业签订《股权转让合同》，将其持有的华南药业 25% 的股权转让给众生药业，众生药业于 2008 年 3 月 28 日付清全部股权受让款，华南药业于 2008 年 4 月 11 日完成工商变更登记手续。2008 年 3 月 28 日，东莞市华弘贸易有限公司出具承诺：“若日后国家税务主管部门要求华南药业补缴因享受有关税收优惠政策而免缴及少缴的企业所得税，东莞市华弘贸易有限公司将无条件承担股权转让行为完成之前应当由华南药业补缴的按其持股比例应

分担的部分”。

## 十、国家中药二级保护品种保护期能否延长的风险

公司主导产品中，复方血栓通胶囊和众生丸是国家中药二级保护品种，保护期分别至 2008 年 11 月 12 日和 2009 年 4 月 17 日。

根据《中药品种保护条例》和国家食品药品监督管理局的有关规定，国家中药二级保护品种的保护期限为 7 年，中药二级保护品种在保护期满后延长 7 年。公司已于 2008 年 5 月 9 日递交了复方血栓通胶囊延长保护期的申请，2008 年 9 月 23 日递交了众生丸延长保护期的申请，国家中药品种保护审评委员会分别于 2008 年 5 月和 10 月进行了受理，复方血栓通胶囊的受理编号为中保申字第 2008115 号，众生丸的受理编号为中保申字第 2008211 号。根据《中药品种保护条例》第九条的规定“国家中药品种保护审评委员会应当自接到申请报告书之日起六个月内做出审评结论。”

根据国家食品药品监督管理局 2009 年 2 月 3 日发布的《关于印发中药品种保护指导原则的通知》（国食药监注[2009]57 号），各省（区、市）食品药品监管部门要组织对中药品种保护申报资料的真实性进行核查。目前，药监部门和国家中药品种保护审评委员会正在组织实施真实性核查，中药二级保护延期的批准工作处于暂停的状态。从网上的公开信息来看，国家药监局最新的一条公告是 2008 年 4 月 18 日公告的延长保护期第 29 号（国食药监注[2008]179 号）。

药监部门对于复方血栓通胶囊和众生丸的临床核查工作已于 2009 年 9 月 3 日结束，复方血栓通胶囊和众生丸中药二级保护延期申请目前处于等待安排上审评会的状态。审评通过后，由国家食品药品监督管理局进行行政审批，然后以公告的形式发布。

对已受理中药品种保护申请，将在国家局政府网站予以公示，自公示之日起至作出行政决定期间，各地一律暂停受理该品种的仿制申请。因此，延期申请期间，复方血栓通胶囊和众生丸仍然处于中药品种保护状态。

虽然复方血栓通胶囊和众生丸能否延长保护期尚存一定的不确定性，但中药品种保护是国家根据《中药品种保护条例》，对国内制药企业生产的中药产品实施的一种行政保护，只有企业主动放弃申请延期才会到期不再予以保护。复方血栓通胶囊、众生丸已按规定在期满前六个月提交了延期申请并获得国家中药品种保护审评委员

会的受理，在第一期保护期满后申请延期再保护 7 年不存在障碍。

## 第五节 发行人基本情况

### 一、发行人概况

发行人名称：广东众生药业股份有限公司

英文名称：Guangdong Zhongsheng Pharmaceutical Co.,Ltd.

法定代表人：张绍日

住 所：广东省东莞市石龙镇西湖工业区信息产业园

邮 政 编 码：523325

注 册 时 间：2001年12月31日

注 册 资 本：60,000,000 元

联 系 人：肖艳

电 话：0769-86188130

传 真：0769-86188082

互联网网址：[www.zspcl.com](http://www.zspcl.com)

电子邮箱：[zqb@zspcl.com](mailto:zqb@zspcl.com)

### 二、发行人历史沿革及改制重组情况

发行人设立以来股本形成及历次变化情况如下图所示：



### （一）发行人设立方式及发起人

公司系经广东省人民政府办公厅粤办函[2001]739号文和广东省经济贸易委员会粤经贸监督[2001]1086号文批准，由工业总公司作为主发起人，联合张绍日、叶惠棠、龙超峰、曹家跃、肖艳、李煜坚、赵希平、黄仕斌等八名自然人，共同发起设立的股份有限公司。2001年12月31日，公司在广东省工商行政管理局注册登记，注册号为4400001009971（2007年9月28日，由于广东省工商行政管理局系统升级，公司注册号变更为440000000014746），注册资本为3,200万元。

公司设立时，发起人持股情况如下：

序号	股东姓名	出资方式	持股数(万股)	持股比例(%)
1	东莞市石龙镇工业总公司	资产+货币	2,880	90.00
2	张绍日	货币	128	4.00
3	叶惠棠	货币	32	1.00
4	龙超峰	货币	32	1.00
5	曹家跃	货币	32	1.00
6	肖 艳	货币	32	1.00
7	李煜坚	货币	32	1.00
8	赵希平	货币	16	0.50
9	黄仕斌	货币	16	0.50
合 计			3,200	100.00

1、改制设立发起人之前，主要发起人拥有的主要资产和实际从事的主要业务

发行人设立前，主发起人工业总公司作为镇政府的窗口企业，主要的经营范围是：成员企业的自产产品及相关技术的出口和生产、科研所需原辅材料、机械设备、仪器仪表、零配件等商品及相关技术的进口（具体按[1994]外经贸政审函字第 1351 号文执行）。其实际从事的主要业务是股权投资、招商引资，全资拥有广东众生制药厂和广东华南制药厂两家医药企业，同时投资了开普互联信息有限公司、卓博人才网等 IT 企业；全资拥有石龙信息产业园和大洲工业区两个工业园区，从事招商引资等活动；商业类地产经营，五金批发市场出租。

2、发行人成立时拥有的主要资产和实际从事的主要业务

主发起人工业总公司以其全资拥有的广东众生制药厂截至 2001 年 4 月 30 日经审计后的净资产 2,800 万元加现金 80 万元，共计投入 2,880 万元；张绍日等 8 名自然人现金投入 320 万元。因此，发行人成立时拥有的主要资产是原广东众生制药厂的厂房、机器设备等实物资产，及发起人投入的现金资产，实际从事的主要业务是中成药的生产、销售和研发。

3、发行人成立后，主要发起人拥有的主要资产和实际从事的主要业务

发行人成立后，工业总公司将其拥有的与药品生产经营相关的资产逐步转让，至 2005 年 1 月 31 日工业总公司不再拥有医药类资产，除此以外，工业总公司的其他资产和实际从事的主要业务未发生变化。

4、改制前原企业的业务流程、改制后发行人的业务流程，以及原企业和发行人业务流程间的联系

公司设立前，广东众生制药厂为独立的法人实体，拥有独立完整的产、供、销业务系统；公司设立后，工业总公司将广东众生制药厂的全部资产投入到股份公司，股份公司的业务流程未发生变化。

5、发行人成立以来，在生产经营方面与主要发起人的关联关系及演变情况

发行人成立以来，在生产经营方面与工业总公司之间不存在关联关系。2005年1月5日，工业总公司将其持有的公司90%股权全部转让给了张绍日等47名自然人。

6、发起人出资资产的产权变更手续办理情况

根据深圳大华天诚会计师事务所出具的深华-1（2001）验字502号验资报告，截至2001年12月6日，公司已收到全体股东缴纳的注册资本合计3,200万元。主发起人投入的机器设备已办理移交手续，投入的房屋、商标、专利等资产已办理完毕变更登记手续。

（二）公司主发起人的产权关系介绍

公司主发起人工业总公司为东莞市石龙镇经济发展总公司投资设立的集体所有制企业，东莞市石龙镇经济发展总公司为东莞市石龙镇人民政府（以下简称“镇政府”）投资设立的集体所有制企业，因此，工业总公司的全部出资均为东莞市石龙镇人民政府投入，工业总公司为镇属集体所有制企业，工业总公司的全部财产属东莞市石龙镇人民政府所有。

（三）公司设立以来历次股权转让及增资情况

1、第一次股权转让情况

为了更好地适应市场经济发展的需要，营造公平竞争的经济环境，镇政府决定对镇属企业的产权制度和经营机制进行改革。2002年3月，经镇政府批准，公司主发起人工业总公司与张绍日等8名自然人发起人签订了《关于广东众生药业股份有限公司转换经营机制有关事宜的协议》（以下简称“框架协议”），并于2002-2005年间实施了该框架协议的有关约定，工业总公司将其持有的众生药业90%的股权逐步转让给众生药业的经营者。

（1）相关批复及框架协议签署。2002年3月13日，镇政府出具批复，同意工业总公司将其持有众生药业90%的股权逐步转让给众生药业的经营者。同日，工业总公司与张绍日等8名自然人发起人签订了《框架协议》，主要内容为：①工业总公

司逐步转让其持有股份公司 90%的股权，受让方确定为张绍日等 8 名自然人发起人和股份公司职工；②众生药业经营者享有优先购买工业总公司持有众生药业股份的权利，其在协议签订日起三年内购买，转让价格按每股 1 元确定；③本协议签署后，受让方自行承担由于未来政策或市场发生变化而给公司生产经营带来的风险，股权转让完成后公司不得改变员工的就业格局，员工就业岗位未来三年内不得减少，未来三年内，公司对地方税收贡献的增长率不得低于 10%；④自股权转让协议签署之日起由受让方享有或承担相应股份的权益及责任。

(2) 相关批复及股份权益享有约定。2003 年 12 月 28 日，镇政府出具批复，同意工业总公司将其持有众生药业 90%股份中的 55%的股份（权益）给张绍日等 47 名经营者，同日，工业总公司与张绍日等 47 名自然人签订了《广东众生药业股份有限公司股权（权益）转让协议》，工业总公司转让给张绍日等 47 名经营者共计 1,760 万股，转让总价为 1,760 万元。相关权益和责任自转让协议签署之日起由受让方享有和承担。2004 年 3 月 28 日，镇政府出具批复，同意工业总公司向自然人叶惠棠转让其持有众生药业 35%股份中的 5%的股份；同日，工业总公司与叶惠棠签署了《广东众生药业股份有限公司股权（权益）转让协议》，共计转让 160 万股，转让总价为 160 万元，相关权益和责任自转让协议签署之日起由受让方享有和承担。由于受《公司法》发起人持有股份自公司设立之日起三年不得转让的限制，上述股权转让未办理过户手续。

(3) 股权过户。2005 年 1 月 5 日，镇政府出具批复，同意工业总公司向张绍日等 47 名经营者转让其持有众生药业的剩余 30%的股份。

2005 年 1 月 5 日，工业总公司持有众生药业 90%股份具备了过户条件，工业总公司与张绍日等 47 名自然人分别签署了转让其持有众生药业 90%股份的协议，同日，股份公司召开股东大会，审议通过上述股权转让议案。

2005 年 1 月 25 日，股份公司在广东省工商行政管理局完成了上述股东变更登记事宜。本次转让完成后，股份公司股权结构如下表所示：

序号	股东姓名	持股数 (万股)	持股比例 (%)	序号	股东姓名	持股数 (万股)	持股比例 (%)
1	张绍日	1411.52	44.11	25	汪春兰	3.61	0.11
2	叶惠棠	382.97	11.97	26	廖广华	3.61	0.11
3	陈永红	289.09	9.03	27	张寅敏	3.61	0.11

4	曹家跃	139.84	4.37	28	成伙清	3.61	0.11
5	赵希平	121.42	3.79	29	叶满球	3.61	0.11
6	龙超峰	118.62	3.71	30	李志坚	3.61	0.11
7	黄仕斌	115.23	3.60	31	曾维东	3.61	0.11
8	肖艳	110.22	3.44	32	陈木洲	3.61	0.11
9	李煜坚	106.83	3.34	33	郭建明	3.61	0.11
10	李志波	104.62	3.27	34	王淡娜	3.61	0.11
11	梁百通	33.40	1.04	35	李顺浓	3.61	0.11
12	杨景军	32.00	1.00	36	毛永安	3.61	0.11
13	叶柱洪	32.00	1.00	37	莫励成	3.61	0.11
14	龙春华	17.40	0.54	38	邓彭湘	3.61	0.11
15	李惠华	17.40	0.54	39	周潮枢	3.61	0.11
16	徐静强	16.00	0.50	40	列祖明	3.61	0.11
17	谢称石	16.00	0.50	41	李荫棠	3.61	0.11
18	丁崇威	16.00	0.50	42	钟耀清	2.80	0.09
19	周树华	16.00	0.50	43	吴志伟	2.80	0.09
20	谢海英	7.22	0.23	44	罗日康	2.80	0.09
21	谢柱安	7.22	0.23	45	陈浩良	2.80	0.09
22	沈毅	3.61	0.11	46	郑茂棠	2.80	0.09
23	钟沛超	3.61	0.11	47	柏龄	2.80	0.09
24	黄耀辉	3.61	0.11	合计		3,200.00	100.00

(4) 股权（权益）转让款的支付。张绍日等 47 名自然人受让公司 90% 的股权，共计支付 2,880 万元。其中，现金支付 1,950 万元，剩余款项以张绍日等 47 名经营者依据《广东众生药业股份有限公司股权（权益）转让协议》应该享有的 2003 年、2004 年分红款中的 550 万元、380 万元冲抵。

现金支付的 1,950 万元分三次支付：2004 年 4 月 28 日，叶惠棠支付 150 万元；2005 年 2 月 2 日，除张绍日外的其他经营者支付 1,210 万元；2005 年 7 月 5 日，张绍日支付 590 万元。该等款项系上述自然人自筹取得。

分红款 550 万元抵作股款：2004 年 5 月 25 日，公司实施利润分配方案，张绍日等 47 名经营者将依据《广东众生药业股份有限公司股权（权益）转让协议》而取得的分红收益款 550 万元支付给工业总公司。

分红款 380 万元抵作股款：2005 年 3 月至 7 月，公司实施利润分配方案，张绍

日等 47 名经营者将依据《广东众生药业股份有限公司股权（权益）转让协议》而取得的分红收益款 380 万元支付给工业总公司。

工业总公司于 2008 年 3 月 15 日出具相关承诺：①截止 2005 年 7 月，工业总公司已收到张绍日等 47 名公司职工交来众生药业全部股权转让款 2,880 万元。其中，2004 年 5 月收到的股权转让款 550 万元来源于众生药业 2003 年度分红款；2005 年 7 月收到的股权转让款 380 万元来源于众生药业 2004 年度分红款，其余 1,950 万元为现金支付；②张绍日等 47 名公司职工在向工业总公司交付股权转让款期间，不存在向工业总公司借款支付转让款的情形。

#### （5）股权转让合法合规情况说明

##### I、股权转让履行法律程序的说明

股权转让履行法律程序包括：

##### 第一、股权转让业经东莞市石龙镇人民政府批准

2002 年 3 月 13 日，镇政府出具批复，同意工业总公司将其持有众生药业 90% 的股权逐步转让给众生药业的经营者；

2003 年 12 月 28 日，镇政府出具批复，同意工业总公司将其持有众生药业 90% 股份中的 55% 的股份（权益）转让给张绍日等 47 名经营者；

2004 年 3 月 28 日，镇政府出具批复，同意工业总公司将其持有众生药业 35% 股份中的 5% 的股份（权益）转让给自然人叶惠棠；

2005 年 1 月 5 日，镇政府出具批复，同意工业总公司将其持有众生药业的剩余 30% 的股份转让给张绍日等 47 名经营者。

##### 第二、股权转让经众生药业股东大会审议通过

2005 年 1 月 5 日，股份公司召开股东大会，审议通过上述股权转让议案。

##### 第三、股权转让已办理工商变更登记手续

2005 年 1 月 25 日，股份公司在广东省工商行政管理局完成了上述股东变更登记事宜。

##### II、镇政府对上述股权转让有权批复的说明

工业总公司为东莞市石龙镇经济发展总公司投资设立的集体所有制企业，东莞市石龙镇经济发展总公司为东莞市石龙镇人民政府投资设立的集体所有制企业，因此，工业总公司为东莞市石龙镇人民政府所属的集体所有制企业，镇政府对工业总公司转让众生药业 90% 股权具有审批权限。

### III、上述股权转让不存在纠纷或潜在纠纷的说明

工业总公司已于 2008 年 3 月 15 日就上述股权转让出具情况说明，确认工业总公司与张绍日等 47 名公司职工之间关于众生药业的股权转让完全符合各自真实的意思表示，款项已全部结清，双方之间不存在因股份转让而导致的债权债务关系和纠纷，亦不存在因上述股权转让而产生的纠纷及潜在纠纷。

### IV、有权部门对上述股权转让合法性的确认

2007 年 10 月 25 日，镇政府出具《东莞市石龙镇人民政府关于确认张绍日等 47 名经营者合法拥有广东众生药业股份有限公司 90% 股份相关事项的批复》，确认张绍日等 47 名经营者自 2003 年 12 月 28 日起享有众生药业 55% 股份除处置权以外的股东权利（包括但不限于受益权、表决权等）；确认叶惠棠自 2004 年 3 月 28 日起享有众生药业 5% 股份除处置权以外的股东权利（包括但不限于受益权、表决权等）；确认张绍日等 47 名经营者自 2005 年 1 月 25 日起享有众生药业 90% 股份的合法所有权。

广东省人民政府办公厅已于 2008 年 5 月 7 日出具了粤办函[2008]284 号文，确认了东莞市人民政府《关于确认广东众生药业股份有限公司和广东华南药业集团有限公司转制及股权转让过程合法的请示》（东府[2008]34 号），确认广东众生药业股份有限公司转制和有关股权转让已履行相关法定程序，企业产权情况清晰。

#### 2、第二次股权转让

2005 年 5 月 16 日，叶满球向陈木洲转让其持有的众生药业 0.11% 的股权，共 3.61 万股；2005 年 7 月 1 日，陈永红向叶柱洪转让其持有的众生药业 0.11% 的股份，共 3.61 万股；2005 年 7 月 4 日，赵希平向陈木洲转让其持有的众生药业 0.04% 的股权，共 1.4 万股；2006 年 4 月 6 日，陈永红向龙春华转让其持有的众生药业 0.11% 的股权，共 3.61 万股；2006 年 4 月 10 日，黄仕斌向郭建明转让其持有的众生药业 0.04% 的股权，共 1.4 万股。以上股权的转让价格为 1 元/股。

2006 年 6 月 7 日，股份公司召开股东大会，审议通过上述股权转让议案。2006 年 6 月 23 日，股份公司在广东省工商行政管理局完成了上述股权变更登记事宜。本次转让完成后，公司的股东人数变更为 46 人。

相关股东的持股变化情况如下表所示：

股东姓名	转/受让前的持股情况	转/受让后的持股情况
------	------------	------------

	持股数 (万股)	持股比例 (%)	持股数 (万股)	持股比例 (%)
叶满球	3.61	0.11	--	--
陈木洲	3.61	0.11	8.62	0.27
陈永红	289.09	9.03	281.87	8.81
叶柱洪	32.00	1.00	35.61	1.11
赵希平	121.42	3.79	120.02	3.75
龙春华	17.40	0.54	21.01	0.66
黄仕斌	115.23	3.60	113.83	3.56
郭建明	3.61	0.11	5.01	0.16

### 3、第一次增资情况

2006年10月10日,张绍日、叶惠棠等46名自然人股东与股份公司签订《增资协议》,张绍日、叶惠棠等46名自然人股东合计以现金增资800万元,增资完成后,除了以下4名股东的持股比例稍有变化外,其余42名股东的持股比例不变,股份公司注册资本由3,200万元变更为4,000万元。

序号	股东姓名	增资前的持股比例 (%)	增资后的情况	
			持股数(万股)	持股比例(%)
1	张绍日	44.11	1,766.13	44.15
2	叶惠棠	11.97	479.19	11.98
3	陈永红	8.81	352.05	8.80
4	肖艳	3.44	136.05	3.40

2006年10月10日,股份公司召开股东大会审议通过上述增资议案。2006年10月16日,东莞市忠证会计师事务所出具了“忠证会验字(2006)第200号”的验资报告。2006年10月30日,股份公司在广东省工商行政管理局办理完毕工商变更登记手续。

### 4、第三次股权转让

(1) 2007年8月23日,张绍日等14名股东分别与周卓和签订了《股权转让协议》,合计转让公司4.09%的股份,转让价格为10元/股。

具体转让情况如下表所示:

序号	转让方	受让方	转让股数(万股)	占股份比例(%)
----	-----	-----	----------	----------

1	张绍日	周卓和	20.13	0.50
2	叶惠棠		26.65	0.67
3	陈永红		0.87	0.02
4	曹家跃		9.05	0.23
5	赵希平		9.05	0.23
6	龙超峰		9.05	0.23
7	黄仕斌		9.05	0.23
8	肖 艳		9.05	0.23
9	李煜坚		9.05	0.23
10	李志波		9.05	0.23
11	杨景军		40.00	1.00
12	汪春兰		4.50	0.11
13	钟耀清		3.50	0.09
14	吴志伟		3.50	0.09
合计			162.50	4.09

## (2) 基于解决委托持股问题的股权转让

公司历史上存在委托持股的问题（详细情况参见本招股说明书“第五节发行人基本情况”中“工会持股、职工持股会持股、信托持股、委托持股或股东数量超过二百人的情况”的相关内容），即上述第一次股权转让完成后，工商部门登记注册的股东为 47 名自然人，实际股东为 158 名自然人。为了规范委托持股的问题，2007 年 8 月 23 日，相关股东签署了《股权转让协议》，通过将代持股权转让给第三方或转让给委托人等方式彻底解决了这一问题。

①叶惠棠等 8 名股东将其代公司 16 名职工持有的股份全部转让给新股东周卓和，转让价格为 10 元/股，共计转让公司股份的 0.78%。

序号	委托方	转让方	受让方	转让股数(万股)	占股份比例(%)
1	杨绍广	叶惠棠	周卓和	1.75	0.04
2	黎贺芬			1.75	0.04
3	蒋晓良	陈永红		4.50	0.11
4	叶丽琼	曹家跃		1.75	0.04
5	罗淦坤			1.75	0.04
6	刘树根			1.75	0.04
7	刘建玲			1.75	0.04

8	钟柏洪			1.75	0.04
9	林秀东	赵希平		1.75	0.04
10	巫神武			1.75	0.04
11	林锦华			1.75	0.04
12	梁瑞兰		龙超峰		1.75
13	何莉娟			1.75	0.04
14	陈沛球	黄仕斌		1.75	0.04
15	李金带	肖艳		1.75	0.04
16	张柏良	李煜坚		4.50	0.11
合计				33.50	0.78

②2007年8月23日，肖刚、曾祥铭分别与股东陈永红签订了《股权转让协议》，将其委托陈永红持有的全部股份转让给陈永红，转让价格为10元/股，具体转让情况如下表所示：

序号	转让方	受让方	转让股数(万股)	占股份比例(%)
1	肖刚	陈永红	4.50	0.11
2	曾祥铭		1.75	0.04
合计			6.25	0.16

③2007年8月23日，叶惠棠等8名股东分别与各自的委托人签订了《股权转让协议》，具体转让情况如下表所示：

序号	转让方	受让方(委托人)	转让股数(万股)	占股份比例(%)
1	叶惠棠	叶丽敏	4.50	0.11
2		任占弟	3.50	0.09
3		熊丽琼	1.75	0.04
4		冯尧法	1.75	0.04
5		黄燕京	1.75	0.04
6		黎伟杰	1.75	0.04
7		单沛和	1.75	0.04
8		黄满权	1.75	0.04
9		叶慧群	1.75	0.04
10		唐小玲	1.75	0.04
11		李玉珍	1.75	0.04
12		卢美兴	1.75	0.04

13		丁衬欢	1.75	0.04
14		袁志钦	1.75	0.04
15		毛淑贞	1.75	0.04
合 计			30.75	0.77
序号	转让方	受让方(委托人)	转让股数(万股)	占股份比例(%)
1	龙超峰	梁启贤	3.50	0.09
2		刘绮丽	1.75	0.04
3		朱小帆	1.75	0.04
4		邢周松	1.75	0.04
5		陈丽英	1.75	0.04
6		黄 斌	1.75	0.04
7		杜 静	1.75	0.04
8		曾导红	1.75	0.04
合 计			15.75	0.39
序号	转让方	受让方(委托人)	转让股数(万股)	占股份比例(%)
1	曹家跃	刘校光	4.50	0.11
2		徐雄鹰	4.50	0.11
3		董姚锦	3.50	0.09
4		郭振威	1.75	0.04
5		姚叶炳	1.75	0.04
6		林满枝	1.75	0.04
7		罗兰茹	1.75	0.04
8		黄永星	1.75	0.04
9		黄浩寰	1.75	0.04
10		顾月兴	1.75	0.04
11		袁炳基	1.75	0.04
12		陈风云	1.75	0.04
13		吴贺映	1.75	0.04
14		周玉玲	1.75	0.04
15		杜树林	1.75	0.04
16		陈顺景	1.75	0.04
17		梁柱洪	1.75	0.04

合 计			37.00	0.93
序号	转让方	受让方（委托人）	转让股数(万股)	占股份比例(%)
1	陈永红	袁维键	21.75	0.54
2		张胜华	20.00	0.50
3		张 俊	20.00	0.50
4		宿 斌	20.00	0.50
5		陈肖飞	20.00	0.50
6		方坚壮	6.70	0.17
7		池向东	4.50	0.11
8		黄文杰	4.50	0.11
9		杨志坚	4.50	0.11
10		陈毅刚	4.50	0.11
11		陈加玲	4.50	0.11
12		张清霞	4.50	0.11
13		傅 玉	4.50	0.11
14		陈海强	4.50	0.11
15		纪雪儿	4.50	0.11
16		周春玲	4.50	0.11
17		姚小明	4.50	0.11
18		龙祠兰	4.50	0.11
19		吴汉光	4.50	0.11
20		温惠标	4.50	0.11
21		李浩培	4.50	0.11
22		曾庆斯	4.50	0.11
23		曾小美	4.50	0.11
24		黎朝燕	4.50	0.11
25		饶雷鸣	4.50	0.11
26		伍 蓉	4.50	0.11
27		杜文杰	4.50	0.11
28		钟智晖	4.50	0.11
29		刘文亮	4.45	0.11
30		吴绵麟	4.45	0.11
31		杨碧瑶	3.33	0.08

32		温文冰	1.75	0.04
33		周柏明	1.75	0.04
34		蔡煜贺	1.75	0.04
35		张群笑	1.75	0.04
合 计			226.68	5.67
序号	转让方	受让方（委托人）	转让股数(万股)	占股份比例(%)
1	赵希平	叶惠权	1.75	0.04
2		黄卓顺	1.75	0.04
3		王东照	1.75	0.04
4		郭润雄	1.75	0.04
5		王汉波	1.75	0.04
6		郑子红	1.75	0.04
7		周胜华	1.75	0.04
8		陈金发	1.75	0.04
9		吴锦成	1.75	0.04
合 计			15.75	0.39
序号	转让方	受让方（委托人）	转让股数(万股)	占股份比例(%)
1	黄仕斌	曾祥东	4.50	0.11
2		张 枝	1.75	0.04
3		张绮玲	1.75	0.04
4		曾国荣	1.75	0.04
5		陈雪梅	1.75	0.04
合计			11.50	0.29
序号	转让方	受让方（委托人）	转让股数(万股)	占股份比例(%)
1	肖艳	单淑英	1.75	0.04
2		陈凤兰	1.75	0.04
3		叶艳红	1.75	0.04
合 计			5.25	0.13
序号	转让方	受让方（委托人）	转让股数(万股)	占股份比例(%)
1	李志波	王巧玲	1.75	0.04

合 计	1.75	0.04
-----	------	------

2007年8月27日，股份公司召开2007年第三次临时股东大会审议通过了上述《关于股权转让的议案》及《关于规范公司股东委托持股问题的议案》。

2007年9月28日，股份公司在广东省工商行政管理局完成了上述股东变更登记事宜。本次转让完成后，股份公司股权结构如下表所示：

序号	股东姓名	持股数 (万股)	持股比例 (%)	序号	股东姓名	持股数 (万股)	持股比例 (%)
1	张绍日	1,746.00	43.65	69	杜文杰	4.50	0.11
2	叶惠棠	418.29	10.46	70	钟智晖	4.50	0.11
3	周卓和	196.00	4.90	71	曾祥东	4.50	0.11
4	曹家跃	120.00	3.00	72	刘文亮	4.45	0.11
5	陈永红	120.00	3.00	73	吴绵麟	4.45	0.11
6	龙超峰	120.00	3.00	74	罗日康	3.50	0.09
7	赵希平	120.00	3.00	75	陈浩良	3.50	0.09
8	黄仕斌	120.00	3.00	76	郑茂棠	3.50	0.09
9	肖 艳	120.00	3.00	77	柏 龄	3.50	0.09
10	李煜坚	120.00	3.00	78	任占弟	3.50	0.09
11	李志波	120.00	3.00	79	梁启贤	3.50	0.09
12	叶柱洪	44.50	1.11	80	董姚锦	3.50	0.09
13	梁百通	41.75	1.04	81	杨碧瑶	3.33	0.08
14	龙春华	26.25	0.66	82	熊丽琼	1.75	0.04
15	李惠华	21.75	0.54	83	冯尧法	1.75	0.04
16	袁维键	21.75	0.54	84	黄燕京	1.75	0.04
17	徐静强	20.00	0.50	85	黎伟杰	1.75	0.04
18	谢称石	20.00	0.50	86	单沛和	1.75	0.04
19	丁崇威	20.00	0.50	87	黄满权	1.75	0.04
20	周树华	20.00	0.50	88	叶慧群	1.75	0.04
21	张胜华	20.00	0.50	89	唐小玲	1.75	0.04
22	张 俊	20.00	0.50	90	李玉珍	1.75	0.04
23	宿 斌	20.00	0.50	91	卢美兴	1.75	0.04
24	陈肖飞	20.00	0.50	92	丁衬欢	1.75	0.04
25	陈木洲	10.76	0.27	93	袁志钦	1.75	0.04

26	谢海英	9.01	0.23	94	毛淑贞	1.75	0.04
27	谢柱安	9.01	0.23	95	刘绮丽	1.75	0.04
28	方坚壮	6.70	0.17	96	朱小帆	1.75	0.04
29	郭建明	6.25	0.16	97	邢周松	1.75	0.04
30	沈毅	4.50	0.11	98	陈丽英	1.75	0.04
31	钟沛超	4.50	0.11	99	黄斌	1.75	0.04
32	黄耀辉	4.50	0.11	100	杜静	1.75	0.04
33	廖广华	4.50	0.11	101	曾导红	1.75	0.04
34	张寅敏	4.50	0.11	102	郭振威	1.75	0.04
35	成伙清	4.50	0.11	103	姚叶炳	1.75	0.04
36	李志坚	4.50	0.11	104	林满枝	1.75	0.04
37	曾维东	4.50	0.11	105	罗兰茹	1.75	0.04
38	王淡娜	4.50	0.11	106	黄永星	1.75	0.04
39	李顺浓	4.50	0.11	107	黄浩寰	1.75	0.04
40	毛永安	4.50	0.11	108	顾月兴	1.75	0.04
41	莫励成	4.50	0.11	109	袁炳基	1.75	0.04
42	邓彭湘	4.50	0.11	110	陈风云	1.75	0.04
43	周潮枢	4.50	0.11	111	吴贺映	1.75	0.04
44	列祖明	4.50	0.11	112	周玉玲	1.75	0.04
45	李荫棠	4.50	0.11	113	杜树林	1.75	0.04
46	叶丽敏	4.50	0.11	114	陈顺景	1.75	0.04
47	刘校光	4.50	0.11	115	梁柱洪	1.75	0.04
48	徐雄鹰	4.50	0.11	116	温文冰	1.75	0.04
49	池向东	4.50	0.11	117	周柏明	1.75	0.04
50	黄文杰	4.50	0.11	118	蔡煜贺	1.75	0.04
51	杨志坚	4.50	0.11	119	张群笑	1.75	0.04
52	陈毅刚	4.50	0.11	120	叶惠权	1.75	0.04
53	陈加玲	4.50	0.11	121	黄卓顺	1.75	0.04
54	张清霞	4.50	0.11	122	王东照	1.75	0.04
55	傅玉	4.50	0.11	123	郭润雄	1.75	0.04
56	陈海强	4.50	0.11	124	王汉波	1.75	0.04
57	纪雪儿	4.50	0.11	125	郑子红	1.75	0.04
58	周春玲	4.50	0.11	126	周胜华	1.75	0.04

59	姚小明	4.50	0.11	127	陈金发	1.75	0.04
60	龙祠兰	4.50	0.11	128	吴锦成	1.75	0.04
61	吴汉光	4.50	0.11	129	张 枝	1.75	0.04
62	温惠标	4.50	0.11	130	张绮玲	1.75	0.04
63	李浩培	4.50	0.11	131	曾国荣	1.75	0.04
64	曾庆斯	4.50	0.11	132	陈雪梅	1.75	0.04
65	曾小美	4.50	0.11	133	单淑英	1.75	0.04
66	黎朝燕	4.50	0.11	134	陈凤兰	1.75	0.04
67	饶雷鸣	4.50	0.11	135	叶艳红	1.75	0.04
68	伍 蓉	4.50	0.11	136	王巧玲	1.75	0.04
合 计						4,000.00	100.00

### 5、第二次增资情况

2007年9月16日，股份公司召开2007年第四次临时股东大会，审议通过《关于利润分配的议案》，以公司总股本4,000万股为基数，用资本公积金转增股本，每10股转增2.6股，共计1,040万元；用盈余公积金转增股本，每10股转增1.2股，共计480万元；用可分配利润送红股，每10股送1.2股，共计480万元。本次转增股本和送红股方案实施后，公司注册资本增加至6,000万元。

2007年9月26日，深圳市鹏城会计师事务所有限公司出具了“深鹏所验字[2007]124号”的验资报告。2007年9月28日，股份公司在广东省工商行政管理局完成上述变更登记，领取了企业法人营业执照。本次增资完成后，股份公司股权结构如下表所示：

序号	股东姓名	持股数 (万股)	持股比例 (%)	序号	股东姓名	持股数 (万股)	持股比例 (%)
1	张绍日	2,619.000	43.65	69	杜文杰	6.750	0.11
2	叶惠棠	627.435	10.46	70	钟智晖	6.750	0.11
3	周卓和	294.000	4.90	71	曾祥东	6.750	0.11
4	曹家跃	180.000	3.00	72	刘文亮	6.675	0.11
5	陈永红	180.000	3.00	73	吴绵麟	6.675	0.11
6	龙超峰	180.000	3.00	74	罗日康	5.250	0.09
7	赵希平	180.000	3.00	75	陈浩良	5.250	0.09
8	黄仕斌	180.000	3.00	76	郑茂棠	5.250	0.09
9	肖 艳	180.000	3.00	77	柏 龄	5.250	0.09

10	李煜坚	180.000	3.00	78	任占弟	5.250	0.09
11	李志波	180.000	3.00	79	梁启贤	5.250	0.09
12	叶柱洪	66.750	1.11	80	董姚锦	5.250	0.09
13	梁百通	62.625	1.04	81	杨碧瑶	4.995	0.08
14	龙春华	39.375	0.66	82	熊丽琼	2.625	0.04
15	李惠华	32.625	0.54	83	冯尧法	2.625	0.04
16	袁维键	32.625	0.54	84	黄燕京	2.625	0.04
17	徐静强	30.000	0.50	85	黎伟杰	2.625	0.04
18	谢称石	30.000	0.50	86	单沛和	2.625	0.04
19	丁崇威	30.000	0.50	87	黄满权	2.625	0.04
20	周树华	30.000	0.50	88	叶慧群	2.625	0.04
21	张胜华	30.000	0.50	89	唐小玲	2.625	0.04
22	张俊	30.000	0.50	90	李玉珍	2.625	0.04
23	宿斌	30.000	0.50	91	卢美兴	2.625	0.04
24	陈肖飞	30.000	0.50	92	丁衬欢	2.625	0.04
25	陈木洲	16.140	0.27	93	袁志钦	2.625	0.04
26	谢海英	13.515	0.23	94	毛淑贞	2.625	0.04
27	谢柱安	13.515	0.23	95	刘绮丽	2.625	0.04
28	方坚壮	10.050	0.17	96	朱小帆	2.625	0.04
29	郭建明	9.375	0.16	97	邢周松	2.625	0.04
30	沈毅	6.750	0.11	98	陈丽英	2.625	0.04
31	钟沛超	6.750	0.11	99	黄斌	2.625	0.04
32	黄耀辉	6.750	0.11	100	杜静	2.625	0.04
33	廖广华	6.750	0.11	101	曾导红	2.625	0.04
34	张寅敏	6.750	0.11	102	郭振威	2.625	0.04
35	成伙清	6.750	0.11	103	姚叶炳	2.625	0.04
36	李志坚	6.750	0.11	104	林满枝	2.625	0.04
37	曾维东	6.750	0.11	105	罗兰茹	2.625	0.04
38	王淡娜	6.750	0.11	106	黄永星	2.625	0.04
39	李顺浓	6.750	0.11	107	黄浩寰	2.625	0.04
40	毛永安	6.750	0.11	108	顾月兴	2.625	0.04
41	莫励成	6.750	0.11	109	袁炳基	2.625	0.04
42	邓彭湘	6.750	0.11	110	陈风云	2.625	0.04

43	周潮枢	6.750	0.11	111	吴贺映	2.625	0.04
44	列祖明	6.750	0.11	112	周玉玲	2.625	0.04
45	李荫棠	6.750	0.11	113	杜树林	2.625	0.04
46	叶丽敏	6.750	0.11	114	陈顺景	2.625	0.04
47	刘校光	6.750	0.11	115	梁柱洪	2.625	0.04
48	徐雄鹰	6.750	0.11	116	温文冰	2.625	0.04
49	池向东	6.750	0.11	117	周柏明	2.625	0.04
50	黄文杰	6.750	0.11	118	蔡煜贺	2.625	0.04
51	杨志坚	6.750	0.11	119	张群笑	2.625	0.04
52	陈毅刚	6.750	0.11	120	叶惠权	2.625	0.04
53	陈加玲	6.750	0.11	121	黄卓顺	2.625	0.04
54	张清霞	6.750	0.11	122	王东照	2.625	0.04
55	傅玉	6.750	0.11	123	郭润雄	2.625	0.04
56	陈海强	6.750	0.11	124	王汉波	2.625	0.04
57	纪雪儿	6.750	0.11	125	郑子红	2.625	0.04
58	周春玲	6.750	0.11	126	周胜华	2.625	0.04
59	姚小明	6.750	0.11	127	陈金发	2.625	0.04
60	龙祠兰	6.750	0.11	128	吴锦成	2.625	0.04
61	吴汉光	6.750	0.11	129	张枝	2.625	0.04
62	温惠标	6.750	0.11	130	张绮玲	2.625	0.04
63	李浩培	6.750	0.11	131	曾国荣	2.625	0.04
64	曾庆斯	6.750	0.11	132	陈雪梅	2.625	0.04
65	曾小美	6.750	0.11	133	单淑英	2.625	0.04
66	黎朝燕	6.750	0.11	134	陈凤兰	2.625	0.04
67	饶雷鸣	6.750	0.11	135	叶艳红	2.625	0.04
68	伍蓉	6.750	0.11	136	王巧玲	2.625	0.04
合计						6,000.000	100.00

### (三) 公司设立以来的重大资产重组情况

2006年10月10日，公司召开股东大会，审议通过“公司出资2,100万元受让广东华南药业有限公司75%股权”的议案，同意公司与华南药业的46名自然人股东签订《股权转让合同》，受让价格为1元/股，具体转让情况如下表所示：

序号	转让方	转让股数	占华南药	序号	转让方	转让股数	占华南药
----	-----	------	------	----	-----	------	------

		(万股)	业出资额 的比例(%)			(万股)	业出资额 的比例(%)
1	张绍日	926.325	33.08	24	沈毅	2.325	0.08
2	叶惠棠	252.540	9.02	25	钟沛超	2.325	0.08
3	陈永红	184.095	6.57	26	黄耀辉	2.325	0.08
4	曹家跃	91.620	3.27	27	汪春兰	2.325	0.08
5	赵希平	78.870	2.82	28	廖广华	2.325	0.08
6	龙超峰	77.970	2.78	29	张寅敏	2.325	0.08
7	黄仕斌	74.895	2.67	30	成伙清	2.325	0.08
8	肖艳	72.570	2.59	31	李志坚	2.325	0.08
9	李煜坚	70.395	2.51	32	曾维东	2.325	0.08
10	李志波	68.970	2.46	33	王淡娜	2.325	0.08
11	叶柱洪	23.325	0.83	34	李顺浓	2.325	0.08
12	梁百通	21.900	0.78	35	毛永安	2.325	0.08
13	杨景军	21.000	0.75	36	莫励成	2.325	0.08
14	龙春华	13.725	0.49	37	邓彭湘	2.325	0.08
15	李惠华	11.400	0.41	38	周潮枢	2.325	0.08
16	徐静强	10.500	0.38	39	列祖明	2.325	0.08
17	谢称石	10.500	0.38	40	李荫棠	2.325	0.08
18	丁崇威	10.500	0.38	41	钟耀清	1.800	0.06
19	周树华	10.500	0.38	42	吴志伟	1.800	0.06
20	陈木洲	5.550	0.20	43	罗日康	1.800	0.06
21	谢海英	4.650	0.17	44	陈浩良	1.800	0.06
22	谢柱安	4.650	0.17	45	郑茂棠	1.800	0.06
23	郭建明	3.225	0.12	46	柏龄	1.800	0.06
合计						2,100.000	75.00

2006年11月28日，公司在广东省工商行政管理局办理了上述变更登记手续。公司于2006年10月12日支付股权转让款199.68万元，2007年1月10日支付股权转让款1,300万元，2007年8月23日付清全部股权转让款。

2008年3月26日，东莞市华弘贸易有限公司与众生药业签订《股权转让合同》，东莞市华弘贸易有限公司将其所持的华南药业25%的股权以1,156.51万元（相关权益对应的华南药业2007年12月31日经审计的净资产值）转让给众生药业；截至2008年3月28日，众生药业付清全部股权受让款；2008年4月11日，华南药业完成工

商变更。自此，华南药业成为众生药业的全资子公司。

(四) 上述股本变化、重大资产重组对公司业务、管理层、实际控制人及经营业绩的影响

1、上述股本变化对公司的业务、管理层、经营业绩未产生影响，对实际控制人的影响如下：

2003年12月28日，张绍日等47名自然人与工业总公司签订了《广东众生药业股份有限公司股权（权益）转让协议》，根据该协议约定，自协议签署之日起，工业总公司将其拥有公司55%股份的除处置权以外的股东权利（包括但不限于受益权、表决权等）转让给张绍日等47名自然人，其中，张绍日依据该协议取得众生药业30.27%的除处置权以外的股东权利（包括但不限于受益权、表决权等），加上其已经拥有的众生药业4%股份的所有权，合计拥有公司34.27%的股东权利。2004年3月28日，工业总公司将其拥有的5%股份的除处置权以外的股东权利（包括但不限于受益权、表决权等）转让给叶惠棠后，仅拥有公司30%的股东权利。因此，自2004年3月28日起，张绍日即成为公司实际第一大股东，并作为公司董事长、总经理，实际拥有了对公司的控制权。由于受原《公司法》发起人持有股份自公司设立之日起三年不得转让的限制，上述股权转让未在协议签署后立即办理过户手续，直至2005年1月25日达到法定转让条件后方在工商局办理工商变更手续。但从公司控制权的实质看，2004年3月28日至今，公司的实际控制人一直为张绍日。

2、上述重大资产重组对公司管理层、实际控制人未产生影响，对公司业务和经营业绩的影响如下：

(1) 收购华南药业对公司业务的影响

华南药业主要从事化学药的生产、销售和研发，且为众生药业控股股东张绍日控制的企业。为避免众生药业与华南药业之间的同业竞争，减少众生药业与华南药业之间的关联交易，提高股份公司的独立性，公司购买了华南药业100%的股权，使华南药业成为全资子公司。

通过收购华南药业，一方面，彻底解决了众生药业与华南药业的同业竞争与关联交易问题，有利于公司独立和规范运作；另一方面，丰富了公司的产品品种，实现了优势互补，使股份公司形成了以化学普药为基础，中成药为主导的产品结构，有利于发挥业务协同优势，提高公司规模经济效应。

(2) 收购华南药业对公司经营业绩的影响

经2006年10月10日股东大会同意，公司收购华南药业75%的股权，转让金额为2,100万元；2006年11月28日华南药业完成工商变更登记；截至2007年1月10日，公司已支付上述股权收购款的50%以上，华南药业成为公司控股子公司。由于本次收购属于同一控制下的控股合并，在合并当期编制合并财务报表时，对合并资产负债表的期初数进行了调整，同时对比较报表的相关项目进行了调整，视同合并后的报告主体在以前期间一直存在。2006年度、2007年度、2008年度合并了华南药业的财务报表。

2008年4月11日，公司收购了东莞市华弘贸易有限公司持有的华南药业25%的股权，华南药业成为公司全资子公司。股权转让合同约定：2008年1月1日至过户登记日期间的权益由本公司享有。本公司将其2008年1-3月的利润列示为本公司股东所享有的利润。

①报告期内，华南药业的财务情况如下：

单位：万元

项 目	2009-6-30	2008-12-31	2007-12-31	2006-12-31
资产总额	9,589.03	10,529.58	11,808.01	10,066.52
负债总额	3,952.71	5,565.99	7,062.91	6,374.48
所有者权益	5,636.32	4,963.59	4,745.10	3,692.04
其中：归属于母公司股东权益合计	5,529.30	4,856.25	4,626.04	3,573.74
少数股东权益	107.02	107.34	119.06	118.30

②报告期内，华南药业的经营情况如下：

单位：万元

项 目	2009年1-6月	2008年度	2007年度	2006年度
营业收入	8,181.74	18,074.86	16,806.36	13,014.18
营业成本	5,492.95	13,068.18	12,167.68	9,409.11
净利润	672.73	1,218.49	1,138.06	1,085.65
归属于母公司所有者的净利润	673.05	1,230.21	1,152.30	1,086.36
其中：同一控制下企业合并的净利润		--	-2.28	0.15
少数股东损益	-0.32	-11.72	-14.24	-0.71
经营活动产生的现金流量净额	1,462.09	2,510.75	625.70	442.69

### 三、公司独立经营情况

股份公司在业务、资产、人员、财务及机构方面与各发起人及其他关联方均完全分开和独立。

#### 1、业务独立

公司拥有独立的采购、生产、销售、管理、研发体系，独立面向市场，自主经营，不依赖股东及其他关联方进行生产经营，业务完全独立于股东单位和其他关联方。

#### 2、资产独立

公司拥有独立完整的采购、生产、销售系统及配套设施。公司不存在依赖股东或其他关联方进行生产经营的情况，具有开展生产经营所必备的独立完整的资产。

#### 3、人员独立

公司具备健全的法人治理结构，公司董事、监事、高级管理人员均严格按照《公司法》、《公司章程》的有关规定产生和任职，程序合法有效；除张绍日担任东莞市华弘贸易有限公司执行董事外，公司其他高级管理人员没有在控股股东、实际控制人控制的其他企业中担任董事、监事以外的其他职务，亦未在控股股东、实际控制人控制的其他企业领薪；公司财务人员没有在控股股东、实际控制人控制的其他企业兼职；公司员工独立于控股股东、实际控制人控制的其他企业，已建立并独立执行劳动、人事及工资管理制度。

#### 4、财务独立

公司设置了财务部，公司依据《公司法》、《企业会计准则》等法律法规，并结合公司实际情况，建立了独立的会计核算体系和财务管理制度，独立进行财务管理。公司独立在中国工商银行东莞市石龙支行开立了基本存款账户，银行账号为：2010023119024564696。公司不存在与股东单位及其他关联方共用银行账户的现象。公司已办理了独立的税务登记证，国税登记证号为：粤国税字 441900281801356 号，地税登记证号为：粤地税字 441900281801356 号，公司依法独立进行纳税申报和履行纳税义务。公司独立对外签订合同，不受股东单位及其他关联方的影响。

#### 5、机构独立

公司拥有独立的生产经营和办公场所，不存在与股东单位及其他关联方混合经营、合署办公的情形。公司建立了股东大会、董事会、监事会等机构并制定了相应

的议事规则，各机构依照《公司法》、《公司章程》的规定在各自职责范围内独立决策。公司建立了适应自身发展需要的组织机构，独立开展生产经营活动。公司股东及其他关联方不存在干预股份公司机构设置、经营的情况。

股份公司在业务、资产、人员、财务、机构等方面与公司股东单位及其他关联方相互独立，拥有独立完整的资产结构和采购、生产、销售系统，具有独立面向市场的自主经营能力。

#### 四、股份公司历次验资情况

##### 1、公司设立时发起人出资的验资情况

2001年12月30日，深圳大华天诚会计师事务所出具的“深华-1（2001）验字502号”《验资报告》。股份公司设立后，注册资本总额为3,200万元，其中，工业总公司以其全资拥有的广东众生制药厂截至2001年4月30日经审计后的净资产2,800万元整体投入，同时现金出资80万元，共计2,880万元，占注册资本总额的90%；张绍日、叶惠棠等8名自然人股东现金出资320万元，占注册资本总额的10%。

##### 2、公司第一次增资时的验资情况

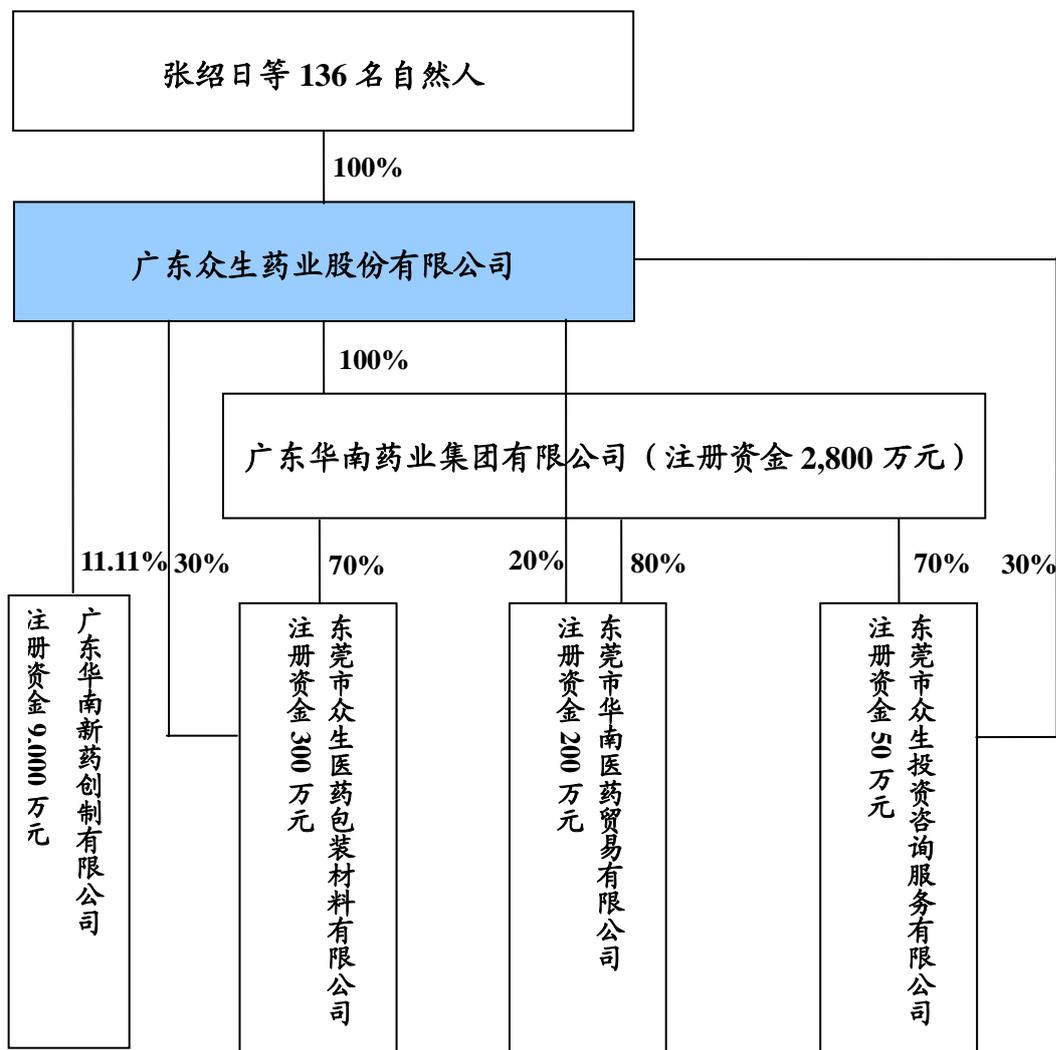
2006年10月16日，东莞市忠证会计师事务所出具的“忠证会验字[2006]第200号”《验资报告》。股东张绍日、叶惠棠等46人合计出资800万元现金，对公司进行增资，增资后公司的注册资本总额为4,000万元。

##### 3、公司第二次增资时的验资情况

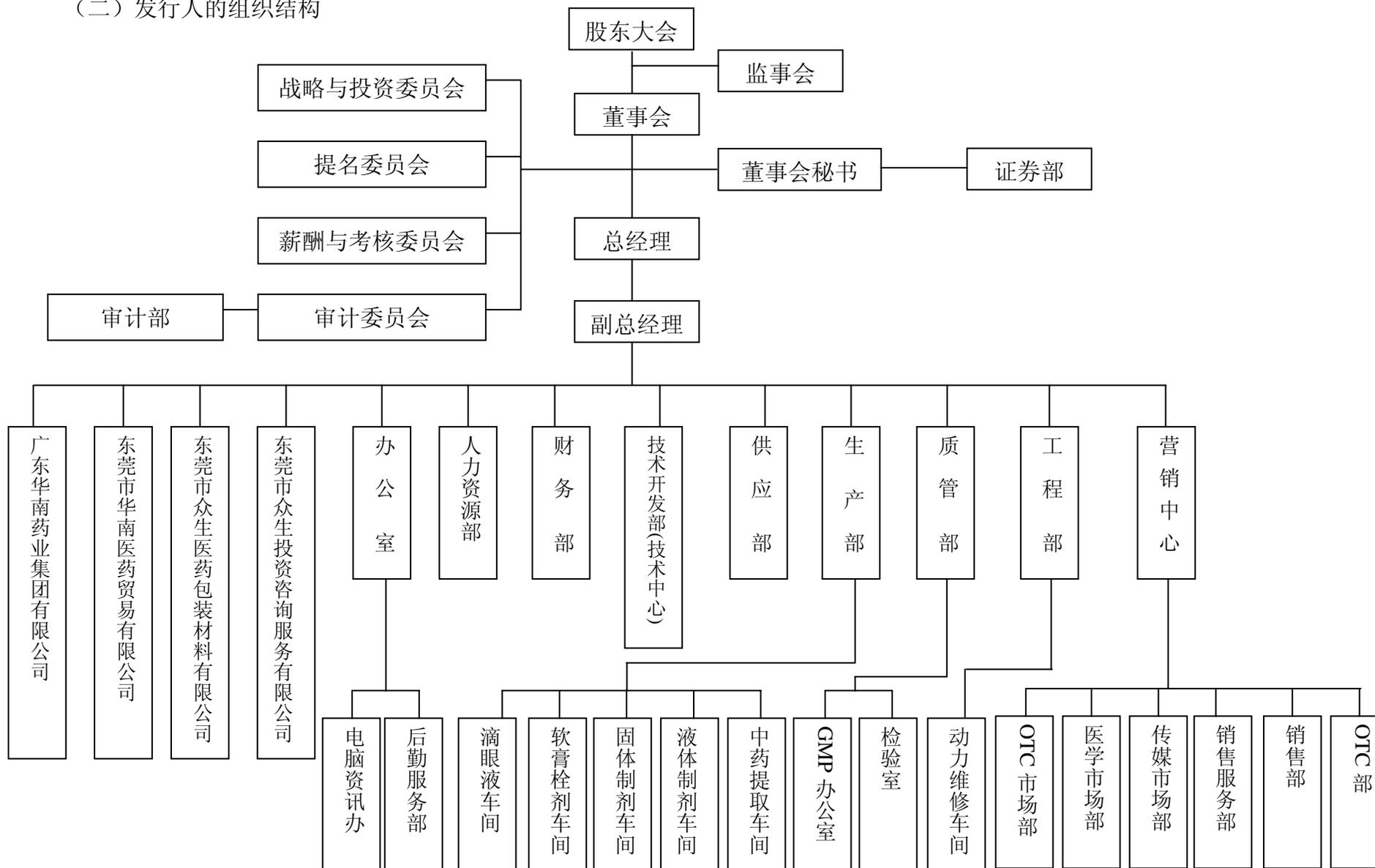
2007年9月26日，深圳市鹏城会计师事务所出具的“深鹏所验字[2007]124号”《验资报告》。公司以资本公积1,040万元，盈余公积480万元（其中法定盈余公积480万元），未分配利润480万元，合计2,000万元转增股本。变更后注册资本为人民币6,000万元。

## 五、发行人组织结构

### (一) 发行人的股东结构



(二) 发行人的组织结构



部 门	主 要 职 责
审计部	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. 负责公司内部审计，协助审计委员会开展工作；</li> <li>2. 负责内审人员的业务培训，按照国家的相关法律、法规及公司的规章制度行使审计监督权；</li> <li>3. 负责拟定审计计划和审计范围，根据审计目标选择适当的审计方法有序地进行各项审计工作；</li> <li>4. 定期做好审计目标计划，按季度在时限内做好工作，被协助公司做好外部审计人员进行半年报、年报的审计计划工作；</li> <li>5. 建立审计质量保证计划，遵循以事实为依据，对审计情况进行复核，并组织编写审计报告及审计评价书；</li> <li>6. 负责就初步审计结果与被审计部门进行沟通；</li> <li>7. 协助公司有关部门对财务、经营管理情况进行分析，为公司决策提供依据；</li> <li>8. 研究公司内部风险控制制度与执行情况，必要时向相关部门提出健全风险控制制度的建议；</li> <li>9. 负责审计档案管理，保证资料的及时归档。</li> </ol>
办公室	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. 公司经理会议、经理相关事宜安排；</li> <li>2. 公司行政后勤、信息化管理工作；</li> <li>3. 公司行政公文的拟、收、发、存管理工作；</li> <li>4. 公司文秘服务工作，负责起草相关的文件、报告和编制有关资料；</li> <li>5. 公司大事记的编撰和企业文化宣传工作；</li> <li>6. 公司内外来文、函的处理、传阅、督办等工作；</li> <li>7. 公司来信来访接待处理工作；</li> <li>8. 公司公共活动场所的使用管理；</li> <li>9. 公司行政事务用车的管理、调遣工作；</li> <li>10. 公司有关证照、证本的管理和使用，确保土地、房产等固定产权证的所属与产权所属一致性；</li> <li>11. 公司印、信的统筹管理，公司文件、资料档案管理。</li> </ol>
证券部	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. 首次公开发行股票、债券的准备工作；</li> <li>2. 上市后策划证券运作和对外投资工作；</li> <li>3. 协助董秘协调和组织公司信息披露事务，准备和提交证券交易所要求的信息披露文件，保证公司信息的披露符合证交所相关规则；</li> <li>4. 按照法定程序筹备董事会会议和股东大会，起草股东大会、董事会定期和不定期会议的相关法律文件；</li> <li>5. 保管公司董事会会议和股东大会会议记录和文件、信息披露文件、股东名册资料、董事名册、股东及董事持股资料；</li> <li>6. 建立信息披露制度、接待来访、回答咨询、联系股东、向投资者提供公司已披露信息的备查文件；</li> <li>7. 负责须披露信息的保密工作，制订保密措施，内幕信息泄露时，及时向证交</li> </ol>

	<p>所和证监会报告；</p> <p>8. 负责公司在证券市场的事务处理和证券信息研究；</p> <p>9. 研究公司证券信息，为公司信息披露提供证券市场政策信息参考依据；</p> <p>10. 股票、债券的发行和管理事务，拟定和实施资本融资方案。</p>
人力资源部	<p>1. 根据公司实际情况和发展规划拟定公司人力资源规划，经批准后组织实施；</p> <p>2. 组织制订公司人事管理制度、劳动工资制度、绩效考核管理制度、员工培训管理等规章制度、实施细则和人力资源部工作程序，经批准后组织实施；</p> <p>3. 制订公司年度培训计划并组织各部门开展培训工作；</p> <p>4. 组织各部门开展员工绩效考核工作，并负责复核各项考核、结果，对争议做裁决；</p> <p>5. 核经各部门上报的过失单和奖励单，并经批准后安排执行；</p> <p>6. 负责员工关系管理，对企业发生的劳动争议事宜负责及时解决；</p> <p>7. 收集分析人事、劳资信息，并提出相关建议；</p> <p>8. 负责员工职业生涯规划，培训和发现人才，根据工作需要协助各部门对各岗位人员任用的提名；</p> <p>9. 负责员工人事档案管理，并按 GMP 要求做好员工的培训档案管理工作。</p>
财务部	<p>1. 日常财务核算，调配资金；</p> <p>2. 贯彻执行国家的会计准则、财务通则和有关的统一财经制度，拟订公司内部财务、会计制度、财务部年度、月度工作目标、工作计划和程序，经批准后组织实施；</p> <p>3. 收集公司经营活动情况、资金动态、营业收入和费用开支的资料并进行分析、提出建议，定期向总经理报告；</p> <p>4. 组织编制和执行公司的预算、财务收支计划、信贷计划，拟订公司的资金筹措和使用方案，开辟财源，有效地使用资金；</p> <p>5. 公司现有资产的管理；</p> <p>6. 税务及税法研究；</p> <p>7. 组织编制收支计划、公司的月、季、年度营业计划和财务计划、公司经营报告资料及年度预算资料汇总；</p> <p>8. 组织有关部门合理核定资金定额，督促有关部门降低消耗、节约费用、提高经济效益，加强对流动资金的管理；</p> <p>9. 成本管理和成本分析；</p> <p>10. 负责审查或参与拟订有关经济合同、协议及其他文件。负责审查对外提供的会计资料；</p> <p>11. 进行公司成本费用预测、计划、控制、分析，建立健全经济核算制度。</p>
技术开发部	<p>1. 负责公司产品的工艺研究和处方调整的小试和中试工作；</p> <p>2. 负责新产品的工艺研究，评价质量稳定性，确定贮存期，提供报批样品，并负责新产品的报批；</p> <p>3. 收集国内外医药信息，促进产品的更新换代；</p>

	<ol style="list-style-type: none"> <li>4. 中试结束后转入正式批量生产时，负责对生产车间进行技术指导；</li> <li>5. 协助车间及时解决生产过程出现的技术质量问题；</li> <li>6. 当产品标准提高后，应及时相应提高产品工艺及技术水平；</li> <li>7. 协助工程部门引进新设备，新设施，并积极推广使用；</li> <li>8. 会同生产部、质管部制订和修订物料、中间产品、成品内控标准；</li> <li>9. 配合销售部门进行产品的宣传推广工作；</li> <li>10. 负责公司有关专利申报工作；</li> <li>11. 负责公司产品批件的定期更换工作。</li> </ol>
供应部	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. 负责公司物资的采购供应工作；</li> <li>2. 负责供应合同的起草、呈批、执行和管理；</li> <li>3. 协同质管部对主要物料供应商进行质量体系评估，制订主要物料供应商名册，监督物料仓核对供应商名册收货；</li> <li>4. 负责本部门各种管理软件的建立和保管工作；</li> <li>5. 深入市场，了解市场物价变化，了解供应渠道，在选择认定的供应商范围内，了解、比较物料价格，降低采购成本；</li> <li>6. 根据月生产计划和每周的投料、包装计划，下达采购定单，并通知生产部门。</li> </ol>
生产部	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. 依据公司下达的生产任务，制订周生产计划，保质保量按时完成生产任务；</li> <li>2. 起草与生产相适应的生产操作规程、清洁卫生制度、安全管理制度及其他生产管理制度，批准后贯彻执行；</li> <li>3. 每月做好生产统计，并进行统计分析，内容包括产量、消耗、收率（或成品率）、一次合格率、内控达标率等，上报公司领导，抄送质管部；</li> <li>4. 协助工程部、质管部做好工艺验证、设备验证及洁净室管理、成品检查等；</li> <li>5. 对生产人员进行质量教育、技术培训，包括法制教育、劳动纪律、安全教育、卫生教育、GMP 文件教育、岗位技术培训考核等；</li> <li>6. 准确及时报送各相关报表，收集、整理批生产记录，及时送交质管部；</li> <li>7. 收集、整理生产过程中的物料、易耗品等的消耗数据，配合供应部、工程部、财务部进行各种定额消耗指标的核定。检查各生产车间定额完成情况；</li> <li>8. 对产品、工艺或设备的变更作出评估；</li> <li>9. 物料和产品贮存条件的确定和监控；</li> <li>10. 对被委托（加工或包装）方进行监督；</li> <li>11. 参与供应商的审计工作；</li> <li>12. 做好安全生产的检查和管理工作。</li> </ol>
质管部	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. 贯彻执行公司的 GMP 管理制度，对产品质量监控有决定权；</li> <li>2. 从原辅料购进、生产加工、中间产品和产品仓储、成品发放、售后质量服务等药品生产的全过程进行质量控管；</li> <li>3. 审核产品质量、GMP 管理等方面的规程；起草 QA、QC 文件，批准后贯彻执行；</li> <li>4. 评价原料、中间产品及成品的质量稳定性，校对标签、说明书，监督销毁因</li> </ol>

	<p>质量原因退货和收回的药品制剂与残损、印有批号的剩余标签等；</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>5. 审核不合格品处理程序，组织企业进行 GMP 自检，会同有关部门对主要物料供应商质量体系进行评估；</li> <li>6. 牵头进行用户访问、处理质量投诉、不良反应报告、质量问题退货及产品收回等工作；对产品质量情况定期进行回顾及审核；</li> <li>7. 批准和监督由被委托方承担的委托检验；</li> <li>8. 对物料、中间产品和成品进行检验，监测洁净室（区）的尘埃粒数和微生物数，监测工艺用水的质量情况；</li> <li>9. 对原料、中间产品及成品留样进行留样观察或加速破坏试验，并出具留样观察小结及总结报告；</li> <li>10. 对本部门人员进行 GMP 及岗位操作的培训，制定部门培训计划；</li> <li>11. 检查所使用的分析仪器、计量器具都经过校验。</li> </ol>
工程部	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. 按 GMP 要求，制定新建厂房在厂区内的布局、厂房的内部结构的建造方案；</li> <li>2. 按 GMP 要求，制定生产区内的装修及安装方案，保证洁净厂房内温度、湿度和空气洁净度符合 GMP 的要求；</li> <li>3. 按 GMP 的要求，选购及安装生产设备，负责生产和检验的仪器、仪表、量具、衡器的校验管理、维修保养及设备的调拨、报废管理工作；</li> <li>4. 负责与生产部、质管部对主要设备进行验证；</li> <li>5. 负责设备档案的建立和保管；</li> <li>6. 负责制定设备的标准操作、维护保养规程以及制定设备的备品与备件、开箱验收、事故、调拨、报废、安装与调试管理制度，并监督设备使用部门严格遵守制度；</li> <li>7. 负责公司物资管理，建立各部门物资管理台账；</li> <li>8. 负责制定公司清洁生产和环境保护的工程方案与组织实施；</li> <li>9. 负责生产线的技术升级改造和节能降耗工作。</li> </ol>
营销中心	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. 制定公司产品销售、销售费用和生产计划；</li> <li>2. 及时反馈市场供求变化，以便于生产计划的调整；</li> <li>3. 建立销售档案，档案内容有品名、规格、批号、数量、发货日期、购货单位、地址、邮编、电话等，销售记录保存至有效期后一年；</li> <li>4. 按产品回收程序回收产品，并有执行记录；</li> <li>5. 按财务制度规定及时催讨货款；</li> <li>6. 对各办事处进行管理，掌握销售动态；</li> <li>7. 对签定的销售、广告合同进行管理，使其规范，符合有关要求；</li> <li>8. 负责市场信息的收集分析和反馈；</li> <li>9. 对产品的发货进行管理，便于追踪产品去向；</li> <li>10. 对用户进行访问，追踪考察产品的质量状况，协助质管部进行用户投诉的处理；</li> <li>11. 制定营销规划，根据市场变化调整营销战略，提高企业核心竞争力。</li> </ol>

## 六、发行人控股子公司、参股公司简要情况

### （一）广东华南药业集团有限公司

#### 1、历史沿革

华南药业的前身为广东华南制药厂，成立于1986年8月11日，是由石龙镇工业总公司投资的集体所有制企业，注册资金为人民币1,000万元，法定代表人刘永寿，主营：片剂、胶囊剂、冲剂、原料药、口服液、丸剂产销。

2003年，根据石龙镇人民政府《关于同意广东华南制药厂转换经营机制的批复》（东石府复[2003]2号文），将工业总公司全资拥有的广东华南制药厂改制设立为有限责任公司。广东华南制药厂的整体资产经广州市东方会计师事务所有限公司评估，以2003年3月31日为评估基准日，最终经镇政府确认以净资产2,800万元作为出资，其中，工业总公司以净资产的35%即人民币980万元投入广东华南药业有限公司，其余65%的净资产即人民币1,820万元转让给张绍日等自然人，作为张绍日等47名自然人的出资。

2003年12月23日，张绍日等47名经营者将自筹的1,820万元股权转让款全部支付给工业总公司。2003年12月24日，东莞市忠证会计师事务所出具“忠证会验字（2003）第431号”验资报告，对注册资本的实收情况进行了审验。改制完成后，公司名称变更为“广东华南药业有限公司”，注册资金为2,800万元。

2004年3月28日，镇政府出具批复，同意工业总公司向叶惠棠转让华南药业5%的股权。2004年12月25日，镇政府出具批复，同意工业总公司向华南药业47名经营者转让华南药业30%的股权。

2004年12月17日，有限公司股东会决议通过上述两项股权转让事项。2004年12月25日，工业总公司与张绍日、叶惠棠等47名自然人签订了《广东华南药业有限公司股权转让合同》，工业总公司将其持有的华南药业35%的股权转让给华南药业的经营者。2005年1月31日，工商变更完成，公司股东变更为张绍日等47名自然人。

2006年6月7日，股东会同意股东间进行股权转让，2006年7月12日，工商变更完成后股东变为46名自然人。

2006年10月10日，股东会同意全体股东将持有的100%股权中的75%按每份注册资本1元转让，共计2,100万元，转让给众生药业；将持有的100%股权

中的 25%按每份注册资本 1 元转让，共计 700 万元，转让给东莞华弘贸易有限公司。2006 年 11 月 28 日，华南药业完成工商变更。

广东省人民政府办公厅已于 2008 年 5 月 7 日出具了粤办函[2008]284 号文，确认了东莞市人民政府《关于确认广东众生药业股份有限公司和广东华南药业集团有限公司转制及股权转让过程合法的请示》（东府[2008]34 号），确认广东华南药业集团有限公司转制和有关股权转让已履行相关法定程序，企业产权情况清晰。

2007 年 4 月 9 日，广东华南药业有限公司更名为广东华南药业集团有限公司。

2008 年 4 月 11 日，东莞市华弘贸易有限公司全体股东将所持的广东华南药业集团有限公司 25%的股权以 1,156.51 万元（相关权益对应的华南药业 2007 年 12 月 31 日经审计的净资产值）转让给众生药业。自此，华南药业成为众生药业的全资子公司。

## 2、华南药业产品简介

华南药业以化学药的研发、生产和销售为主，拥有 158 个药品批准文号，其中，脑栓通胶囊、硫糖铝混悬液为国家级重点新产品，猪苓多糖、固肾口服液等为独家生产品种，银翘解毒液为广东省名牌产品。

2008 年度，华南药业营业收入超过 1,000 万元的产品有头孢拉定胶囊、硫糖铝混悬液，其主要用途如下：

主要产品	主要用途
头孢拉定胶囊	适用于敏感菌所致的急性咽炎、扁桃体炎、中耳炎、支气管炎和肺炎等呼吸道感染、泌尿生殖道感染及皮肤软组织感染等。本品为口服制剂，不宜用于严重感染。
硫糖铝混悬液	用于胃和十二指肠溃疡的治疗。

3、注册资本：2,800 万元

4、实收资本：2,800 万元

5、住 所：东莞市石龙镇西湖工业区信息产业园

6、法人代表：张绍日

7、经营范围：产销：片剂（含激素类），胶囊剂（含头孢菌素类），丸剂（水丸、浓缩丸），混悬剂，合剂，口服剂，喷雾剂、原料药（吡嗪酰胺、卡马西平、

盐酸多西环素)，软胶囊剂，滴丸剂、颗粒剂（有效期至 2010 年 12 月 31 日），药品研究开发。

8、主营业务：中西药产品的生产、销售和研发，以西药为主。

9、股东构成：

股东名称	持股数(万股)	持股比例(%)
广东众生药业股份有限公司	2,800	100
合计	2,800	100

10、最近一年一期的财务数据：

单位：万元

项目	2009 年 6 月 30 日	2008 年 12 月 31 日
总资产	9,589.03	10,529.58
归属于母公司股东权益	5,529.30	4,856.25
	2009 年 1-6 月	2008 年度
归属于母公司所有者的净利润	673.05	1,230.21

以上数据已经深圳市鹏城会计师事务所审计。

(二) 东莞市众生医药包装材料有限公司

(1) 成立时间：2006 年 12 月 27 日

(2) 注册资本：300 万元

(3) 实收资本：300 万元

(4) 住 所：东莞市石龙镇西湖工业区信息产业园

(5) 法人代表：叶惠棠

(6) 经营范围：生产和销售铝管制品、药品软膏铝管。

(7) 主营业务：生产和销售铝管制品、药品软膏铝管。

(8) 股权结构：

东莞市众生医药包装材料有限公司设立于 2006 年 12 月 27 日，华南药业持股 70%，自然人郑光武持股 30%；2007 年 4 月，郑光武将所持股权转让给众生药业。目前东莞市众生医药包装材料有限公司的股权结构如下：

股东名称	出资额（万元）	出资比例(%)
广东华南药业集团有限公司	210	70

广东众生药业股份有限公司	90	30
合 计	300	100

## (9) 最近一年一期的财务数据:

单位: 万元

项目	2009年6月30日	2008年12月31日
总资产	270.64	303.27
净资产	183.97	198.22
	2009年1-6月	2008年度
净利润	-14.25	-53.27

以上数据已经深圳市鹏城会计师事务所审计。

## (三) 东莞市华南医药贸易有限公司

(1) 成立时间: 2004年1月2日

(2) 注册资本: 200万元

(3) 实收资本: 200万元

(4) 住 所: 东莞市石龙镇西湖工业区信息产业园

(5) 法人代表: 陈永红

(6) 经营范围: 批发: 中成药、生化药品、化学原料药及其制剂、生物制品(预防性生物制剂除外)、抗生素原料及其制剂; 三类体外循环及血液处理设备、二类普通诊察器械。

(7) 主营业务: 药品批发经营。

(8) 股东构成:

东莞市华南医药贸易有限公司设立于2004年1月2日, 东莞市华弘贸易有限公司持股70%, 华南药业持股30%; 2007年5月, 东莞市华弘贸易有限公司将所持70%股权中的50%转让给华南药业, 其余20%转让给众生药业。目前东莞市华南医药贸易有限公司的股权结构如下:

股东名称	出资额(万元)	出资比例(%)
广东华南药业集团有限公司	160	80
广东众生药业股份有限公司	40	20
合 计	200	100

## (9) 最近一年一期的财务数据:

单位: 万元

项目	2009年6月30日	2008年12月31日
总资产	231.30	250.82
净资产	176.31	163.36
	2009年1-6月	2008年度
净利润	12.95	20.30

以上数据已经深圳市鹏城会计师事务所审计。

## (四) 东莞市众生投资咨询服务有限公司

- (1) 成立时间: 2007年2月15日
- (2) 注册资本: 50万元
- (3) 实收资本: 50万元
- (4) 住 所: 东莞市石龙镇西湖工业区信息产业园
- (5) 法人代表: 叶惠棠
- (6) 经营范围: 投资咨询、企业管理咨询。
- (7) 主营业务: 投资咨询、企业管理咨询。
- (8) 股东构成:

股东名称	出资额(万元)	出资比例(%)
广东华南药业集团有限公司	35	70
广东众生药业股份有限公司	15	30
合 计	50	100

## (9) 最近一年一期的财务数据:

单位: 万元

项目	2009年6月30日	2008年12月31日
总资产	61.75	58.57
净资产	55.21	50.68
	2009年1-6月	2008年度
净利润	4.53	0.68

以上数据已经深圳市鹏城会计师事务所审计。

## (五) 广东华南新药创制有限公司

(1) 成立时间：2008年9月28日

(2) 注册资本：9,000万元

(3) 实收资本：6,300万元

(4) 住所：广州市萝岗区高新技术产业开发区广州科学城揽月路80号广州科技创新基地服务楼514室

(5) 法人代表：杨淑伟

(6) 经营范围：新药筛选、评价和测试，新药的研究开发和技术服务；代理新药申报；新药项目投资；新药和新药创制技术的转让及中介服务（上述法律、法规和国家外商投资产业政策禁止的，不得经营；法律、法规规定需要审批和国家外商投资产业政策限制经营的项目，未获批准前不得经营）。

(7) 主营业务：新药筛选、评价和测试，新药的研究开发和技术服务；代理新药申报；新药项目投资；新药和新药创制技术的转让及中介服务。

## (8) 股东构成：

股东名称	出资额（万元）	出资比例(%)
广东东阳光药业有限公司	700	11.11
广东福泽医药有限公司	700	11.11
广东众生药业股份有限公司	700	11.11
广州中大控股有限公司	700	11.11
广州华银医药科技有限公司	700	11.11
中山大学达安基因股份有限公司	700	11.11
中山市健康科技产业基地发展有限公司	700	11.11
中国科学院广州生物医药与健康研究院	700	11.11
广州白云山制药股份有限公司	350	5.56
广州药业股份有限公司	350	5.56
合计	6,300	100

## (9) 最近一年一期的财务数据：

单位：万元

项目	2009年6月30日	2008年12月31日
总资产	6,302.33	6,307.07

净资产	6,301.83	6,301.85
	2009年1-6月	2008年度
净利润	-0.02	1.85

以上数据未经会计师事务所审计。

## 七、发起人、持有发行人 5%以上股份的主要股东及实际控制人的基本情况

### （一）公司设立时的发起人

公司是由东莞市石龙镇工业总公司作为主发起人，联合张绍日、叶惠棠等八名自然人，共同发起设立的股份公司。

#### 1、东莞市石龙镇工业总公司

东莞市石龙镇工业总公司成立于 1987 年 12 月 22 日，注册资本、实收资本为 8,388 万元，住所为东莞市石龙镇新城市中心政府大院三楼，法人代表为林山，经济性质为集体所有制，经营范围包括：成员企业的自产产品及相关技术的出口和生产、科研所需原辅材料、机构设备、仪器仪表、零配件等商品及相关技术的进口（具体按[1994]外经贸政审函字第 1351 号文执行），主营业务为：股权投资、招商引资。

截至 2008 年 12 月 31 日，该公司总资产为 58,782 万元，净资产为 25,859 万元，2008 年度净利润为 416 万元；截至 2009 年 6 月 30 日，该公司总资产为 62,887 万元，净资产为 30,497 万元，2009 年 1-6 月的净利润为 207 万元。（以上数据未经审计）

2、张绍日先生，男，中国国籍，无永久境外居留权，身份证号为 44252719560807××××，住址为广东省东莞市石龙镇裕兴路金沙湾花园 217 号。

3、叶惠棠先生，男，中国国籍，无永久境外居留权，身份证号为 44252719570701××××，住址为广东省东莞市石龙镇裕兴路金沙湾花园 160 号。

4、龙超峰先生，男，中国国籍，无永久境外居留权，身份证号为 45260119620721××××，住址为广东省东莞市石龙镇龙盛街 21 号。

5、曹家跃先生，男，中国国籍，无永久境外居留权，身份证号为 44252719580418××××，住址为广东省东莞市石龙镇刘屋巷一巷 3 号。

6、肖艳女士，女，中国国籍，无永久境外居留权，身份证号为36210119600606××××，住址为广东省东莞市石龙镇中兴路152号。

7、李煜坚先生，男，中国国籍，无永久境外居留权，身份证号为44252719470217××××，住址为广东省东莞市石龙镇富荣街71号。

8、赵希平先生，男，中国国籍，无永久境外居留权，身份证号为11010519680127××××，住址为广东省东莞市石龙镇龙盛街8号。

9、黄仕斌先生，男，中国国籍，无永久境外居留权，身份证号为44252719660102××××，住址为广东省东莞市石龙镇滨江中路236号。

## （二）目前持有发行人5%以上股份的主要股东及实际控制人的基本情况

目前，持有公司5%以上股份的主要股东是张绍日和叶惠棠，其中，张绍日持有2,619万股，持股比例43.65%，为本公司的控股股东和实际控制人；叶惠棠持有627.435万股，持股比例10.46%。

## （三）控股股东和实际控制人控制的其他企业

本公司控股股东和实际控制人张绍日控制的其他企业是东莞市华弘贸易有限公司，其基本情况如下：

### 1、基本情况

东莞市华弘贸易有限公司成立于2001年10月30日，注册资本、实收资本为4,000万元，住所为东莞市石龙镇工交第一工业区东莞市华弘贸易有限公司厂房10号楼，法人代表为张绍日，经营范围包括：企业管理咨询，物业出租及管理，销售电脑、电器、五金、建筑材料、日用百货。

### 2、股权结构及委托持股情况

东莞市华弘贸易有限公司在东莞市工商行政管理局登记备案的股东共有43名，各股东的持股情况如下：

序号	股东姓名	持股数 (万股)	持股比例 (%)	序号	股东姓名	持股数 (万股)	持股比例 (%)
1	张绍日	1,766.1136	44.15	23	钟沛超	4.4736	0.11
2	叶惠棠	479.7976	11.99	24	黄耀辉	4.4736	0.11
3	曹家跃	174.6728	4.37	25	廖广华	4.4736	0.11
4	陈永红	391.5616	9.79	26	张寅敏	4.4736	0.11
5	龙超峰	148.3896	3.71	27	成伙清	4.4736	0.11

6	赵希平	154.5968	3.86	28	李志坚	4.4736	0.11
7	黄仕斌	142.4616	3.56	29	曾维东	4.4736	0.11
8	李煜坚	133.7936	3.34	30	王淡娜	4.4736	0.11
9	李志波	131.0536	3.28	31	李顺浓	4.4736	0.11
10	叶柱洪	44.4736	1.11	32	毛永安	4.4736	0.11
11	梁百通	41.7336	1.04	33	莫励成	4.4736	0.11
12	龙春华	26.2072	0.66	34	邓彭湘	4.4736	0.11
13	李惠华	21.7336	0.54	35	周潮枢	4.4736	0.11
14	徐静强	20.0000	0.50	36	列祖明	4.4736	0.11
15	谢称石	156.2544	3.91	37	李荫棠	4.4736	0.11
16	丁崇威	20.0000	0.50	38	郑茂棠	3.4664	0.09
17	周树华	20.0000	0.50	39	钟耀清	3.4664	0.09
18	陈木洲	10.6808	0.27	40	柏 龄	3.4664	0.09
19	谢海英	8.9464	0.22	41	陈浩良	3.4664	0.09
20	谢柱安	8.9464	0.22	42	罗日康	3.4664	0.09
21	郭建明	6.2072	0.16	43	吴志伟	3.4664	0.09
22	沈 毅	4.4736	0.11				
合 计						4,000.0000	100.00

目前，东莞市华弘贸易有限公司的实际股东为 138 名，鉴于有限责任公司股东人数上限为 50 人，其中，95 名股东委托在东莞市工商行政管理局登记备案的 43 名股东代持其股份。

### 3、最近一年一期的财务情况

截至 2008 年 12 月 31 日，该公司总资产为 6,266.04 万元，净资产为 4,388.13 万元，2008 年度净利润为 380.82 万元；截至 2009 年 6 月 30 日，该公司总资产为 6,308.37 万元，净资产为 4,408.73 万元，2009 年 1-6 月净利润为 20.60 万元（以上数据未经审计）。

（四）控股股东和实际控制人直接或间接持有发行人的股份存在质押或其他有争议的情况

截至本招股说明书签署日，控股股东和实际控制人直接或间接持有发行人的股份不存在质押或其他有争议的情况。

## 八、发行人股本情况

### （一）本次拟发行的股份及本次发行后公司股本结构

本次发行前公司的总股本为 6,000 万股，本次拟发行的股份为 2,000 万股，本次发行后公司股本结构如下：

股东名称	发行前股本结构		发行后股本结构	
	持股数（万股）	持股比例（%）	持股数（万股）	持股比例（%）
张绍日	2,619.000	43.65	2,619.000	32.74
叶惠棠	627.435	10.46	627.435	7.84
周卓和等 134 名 自然人	2,753.565	45.89	2,753.565	34.42
本次发行的股份	--	--	2,000.000	25.00
总计	6,000.000	100.00	8,000.000	100.00

### （二）前十名股东

本次发行前，发行人前十名股东及持股情况如下：

序号	股东姓名	股权性质	持股数（万股）	持股比例（%）
1	张绍日	自然人股	2,619.000	43.65
2	叶惠棠	自然人股	627.435	10.46
3	周卓和	自然人股	294.000	4.90
4	曹家跃	自然人股	180.000	3.00
5	陈永红	自然人股	180.000	3.00
6	龙超峰	自然人股	180.000	3.00
7	赵希平	自然人股	180.000	3.00
8	黄仕斌	自然人股	180.000	3.00
9	肖 艳	自然人股	180.000	3.00
10	李志波	自然人股	180.000	3.00
合计			4,800.435	80.01

注：公司股东李煜坚持持有 180 万股，占公司股权比例的 3%，与第十名股东持股比例相同。

### （三）前十名自然人股东及其在发行人处担任的职务

序号	自然人股东	职 务
1	张绍日	董事长、总经理
2	叶惠棠	副董事长、副总经理、财务负责人
3	周卓和	无
4	曹家跃	副总经理
5	陈永红	副总经理、营销中心总经理
6	龙超峰	副总经理、总工程师、工程研发中心主任
7	赵希平	监事、助理总经理、工程部部长
8	黄仕斌	监事、助理总经理、工会主席
9	肖 艳	董事会秘书、办公室主任
10	李志波	助理总经理

注：1、公司股东李煜坚持持有180万股，占公司股权比例的3%，与第十名股东持股比例相同。李煜坚目前已退休。

2、周卓和非本公司员工，也未在本公司任职。个人简历：中国国籍，无永久境外居留权，男，1965年3月出生，大专学历。曾任广东省普宁市梅林中学教师，广东省普宁市里湖中学教师、教研组长，广东省医药集团药材公司业务人员；现任广东爱民药业有限公司执行董事、总经理。

#### （四）发行人股份的性质

目前，发行人股份的性质为自然人股。

#### （五）公司股东中战略投资者持股及其简况

本公司股东中无战略投资者。

#### （六）公司股东之间的关联关系及关联股东的各自持股比例

公司股东之间的关联关系及关联股东的各自持股比例如下表所示：

姓名	性别	关系	持股数(万股)	持股比例(%)
叶惠棠	男	兄妹	627.435	10.46
叶慧群	女		2.625	0.04
李煜坚	男	父子	180.000	3.00
李浩培	男		6.750	0.11
龙超峰	男	兄妹	180.000	3.00
龙春华	女		39.375	0.66
肖 艳	女	夫妻	180.000	3.00

谢称石	男		30.000	0.50
曹家跃	男	姐弟	180.000	3.00
顾月兴	女		2.625	0.04
郭建明	男	夫妻	9.375	0.16
陈雪梅	女		2.625	0.04

除上述股东外，其他股东之间不存在关联关系。

(七) 本次发行前股东所持股份的流通限制和自愿锁定股份的承诺

公司全体股东承诺：自公司股票上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理其持有的发行人股份，也不由发行人回购其持有的股份。

同时作为公司董事、监事、高级管理人员的股东还承诺：除前述锁定期外，在其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；离职后半年内，不转让其所持有的本公司股份；在申报离任六个月后的十二个月内通过证券交易所挂牌交易出售本公司股票数量占其所持有本公司股票总数的比例不超过百分之五十。

## 九、发行人内部职工股的情况

公司没有发行过内部职工股。

## 十、工会持股、职工持股会持股、信托持股、委托持股或股东数量超过二百人的情况

公司不存在工会持股、职工持股会持股、信托持股及股东数量超过二百人的情况。

公司曾存在委托持股的情况。根据石龙镇人民政府《关于印发<石龙镇属企业转换经营机制的实施办法>的通知》文件精神，公司向镇政府提交了转制申请报告，确定了由公司职工赎买企业的方案，并得到了镇政府的同意批复。2005年众生药业158名职工共同筹款赎买了工业总公司持有众生药业90%的股权，由于大部分职工出资额较小，在签订股权转让合同及办理工商变更登记手续时工商登记股东只有47名，有111名股东委托上述47名股东中的叶惠棠、陈永红、曹家跃、赵希平、龙超峰、黄仕斌、肖艳、李煜坚、李志波代持股份。众生药业

111 名股东委托叶惠棠、陈永红、曹家跃、赵希平、龙超峰、黄仕斌、肖艳、李煜坚、李志波代持股份的行为，只有众生药业内部登记记录，未形成会议决议，也没有政府等相关部门的批准。

2007 年 8 月 27 日，为规范众生药业股东持股关系，彻底解决上述委托持股事宜，经众生药业 2007 年第三次临时股东大会审议通过，众生药业股东叶惠棠、陈永红、曹家跃、赵希平、龙超峰、黄仕斌、肖艳、李煜坚将其合计代持众生药业 0.78% 的股份转让给周卓和；肖刚、曾祥铭两名职工将委托陈永红代持众生药业 0.16% 股份全部转让给陈永红；叶惠棠将其代持众生药业 0.77% 的股份分别按委托持股数量转让给叶丽敏等 15 名职工；龙超峰将其代持众生药业 0.39% 的股份分别按委托持股数量转让给梁启贤等 8 名职工；曹家跃将其代持众生药业 0.93% 的股份分别按委托持股数量转让给刘校光等 17 名职工；陈永红将其代持众生药业 5.67% 的股份分别按委托持股数量转让给张俊等 35 名职工；赵希平将其代持众生药业 0.39% 的股份分别按委托持股数量转让给张枝等 9 名职工；黄仕斌将其代持众生药业 0.29% 的股份分别按委托持股数量转让给张枝等 5 名职工；肖艳将其代持众生药业 0.13% 的股份分别按委托持股数量转让给单淑英等 3 名职工；李志波将其代持众生药业 0.04% 的股份转让给职工王巧玲。上述股权转让于 2007 年 9 月 28 日办理工商变更登记手续。

经保荐人及发行人律师核查，本次委托持股的清理，委托方与受托方签订了书面股权转让合同，清理事项经众生药业股东大会审议通过，并办理了相关工商变更登记手续，委托持股清理程序符合法律、法规及规范性文件的要求。

根据委托方与受托方出具的承诺、众生药业股东大会决议，相关规范委托持股关系的协议系委托方与受托方在平等、自愿的基础上签订，没有其他特殊约定，目前所有款项均已结清，截至 2007 年 9 月委托持股事宜已清理完毕，不存在因规范委托持股关系而产生的纠纷或潜在纠纷。

保荐人及发行人律师认为：众生药业已按法律、法规及规范性文件要求对委托持股关系进行了清理，目前清理工作已全面完成，不存在纠纷及潜在纠纷。

## 十一、员工及其社会保障情况

以下为报告期内，众生药业、华南药业、东莞市众生医药包装材料有限公司、

东莞市华南医药贸易有限公司和东莞市众生投资咨询服务有限公司员工的合并数。

### (一) 员工基本情况

#### 1、员工人数及变化情况

截至 2009 年 6 月 30 日，本公司员工人数 1,144 人，员工变化情况如下：

单位：人

截至日期	2009 年 6 月 30 日	2008 年 12 月 31 日	2007 年 12 月 31 日	2006 年 12 月 31 日
员工人数	1,144	1,148	840	699

#### 2、员工专业结构

截至 2009 年 6 月 30 日，本公司员工专业结构如下：

类 别	人 数 (人)	占员工总数的比例 (%)
管理人员	38	3.32
财务人员	28	2.45
技术人员	142	12.41
销售人员	432	37.76
生产人员	386	33.74
辅助人员	118	10.32
合计	1,144	100

备注：上表对员工专业结构的划分仅按单一口径统计。

#### 3、员工受教育程度

截至 2009 年 6 月 30 日，本公司员工受教育程度如下：

类 别	人 数 (人)	占员工总数的比例 (%)
大本以上	160	13.99
大 专	270	23.60
中专、技校	251	21.94
高中及以下	463	40.47
合计	1,144	100

#### 4、员工年龄分布

截至 2009 年 6 月 30 日，本公司员工年龄分布情况如下：

类别	人数(人)	占员工总数的比例(%)
50岁以上	37	3.24
40—50岁	138	12.06
30—40岁	246	21.50
30岁以下	723	63.20
合计	1,144	100

## (二) 员工社会保障情况

本公司实行劳动合同制，员工按照《劳动法》的有关规定与公司签订《劳动合同》，享受权利并承担义务。本公司按照国家法律法规及东莞市的有关规定，为员工办理了基本养老保险、医疗保险、失业保险、工伤保险、生育保险，具体缴纳情况如下：

公司每月按员工缴费工资的19%缴纳基本养老保险，其中公司缴纳11%，个人缴纳8%；每月按东莞市规定的缴费工资的2.8%缴纳医疗保险，其中公司缴纳2.5%，个人缴纳0.3%；每月按东莞市规定的缴费工资的1%缴纳失业保险，其中公司缴纳0.5%，个人缴纳0.5%；每月按东莞市规定的缴费工资的1%缴纳工伤保险，由公司缴纳；每月按东莞市规定的缴费工资的0.5%缴纳生育保险，由公司缴纳。

2006年度，公司及子公司缴存养老保险、医疗保险、失业保险、工伤保险、生育保险共计149.66万元；2007年度，公司及子公司缴存养老保险、医疗保险、失业保险、工伤保险、生育保险共计189.53万元；2008年度，公司及子公司缴存养老保险、医疗保险、失业保险、工伤保险、生育保险共计310.98万元；2009年1-6月，公司及子公司缴存养老保险、医疗保险、失业保险、工伤保险、生育保险共计184.33万元。

东莞市社会保障局于2009年7月15日出具书面证明：众生药业及子公司能够遵守社会保险方面的法律法规，该公司最近三年一期无欠缴社会保险费的情形，亦不存在因违反社会保险法律法规而受到行政处罚的情形。

## **十二、持有 5%以上股份的主要股东以及作为股东的董事、监事、高级管理人员作出的重要承诺及履行情况**

除前述有关股份流通限制和自愿锁定的承诺外，公司控股股东张绍日已就避免与发行人发生同业竞争作出承诺，详细情况参见本招股说明书“第七节同业竞争与关联交易”中“同业竞争情况”的相关内容。

另外，广东省东莞市地税部门认定众生药业及华南药业 2008 年以前年度享受高新技术企业 15% 所得税率的优惠政策，但由于广东省东莞市有关文件和国家有关部门颁布的行政规章存在差异，众生药业及子公司华南药业存在可能被国家税务部门追缴税款的风险。为了避免因国家税务部门追缴税款而导致本公司利益受损，公司本次发行前的股东就相关的税务风险出具了承诺，详细情况参见本招股说明书“第四节风险因素”中“税款补缴的风险”的相关内容。

## 第六节 业务和技术

本节所引用的市场数据如非特别说明均引自 SFDA 南方医药经济研究所出具的专业咨询报告。

### 一、发行人主营业务及其变化情况

#### （一）经营范围

本公司的经营范围为：持《药品生产许可证》生产、销售：片剂，胶囊剂，颗粒剂，丸剂（水丸、浓缩丸），合剂，口服液，糖浆剂，酏剂，栓剂，软膏剂，乳膏剂（含激素类），溶液剂（口服、外用），滴鼻剂，滴眼剂。中药前处理及提取车间（口服制剂、外用制剂）。药品研究开发。

#### （二）主营业务

本公司主要从事药品的研发、生产与销售，在产品结构上以中成药为主导，化学药普药为基础，注重在心血管科、眼科、神经科、消化科等核心治疗领域的推广，主要产品有复方血栓通胶囊、众生丸、清热祛湿冲剂等。其中，复方血栓通胶囊被列入国家火炬计划项目、国家重点新产品、国家中药二级保护品种，其销售额位居 2008 年国内心脑血管中成药的第十六位、国内眼底病用药的首位；众生丸为国家中药二级保护品种，其销售额位居 2008 年国内咽喉疾病用药的第八位；清热祛湿冲剂 2008 年的销售额在国内清热冲剂类中成药中居第十位。

#### （三）发行人自设立以来主营业务变化的情况

本公司自设立以来，主营业务无重大变化。

### 二、发行人所处行业基本情况

本公司所处的行业为医药行业。医药行业是国民经济的重要组成部分，与人民群众的生命健康和生活质量等切身利益密切相关。改革开放以来，我国医药行业一直保持较快的增长速度，1978~2005 年，医药工业产值年均递增 16.1%，经济运行质量与效益不断提高。

#### （一）行业主管部门和监管体制

国家食品药品监督管理局是国务院综合监督食品、保健品、化妆品安全管理

和主管药品监管的直属机构，负责对各类药品、医疗器械和卫生材料的研究、生产、流通及使用进行行政监督和技术监督，其主要职责是：

（1）起草药品管理的法律、行政法规并监督实施；依法实施中药品种保护制度和药品行政保护制度；

（2）起草医疗器械管理的法律、行政法规并监督实施；负责医疗器械产品注册和监督管理；起草有关国家标准，拟订和修订医疗器械产品行业标准、生产质量管理规范并监督实施；

（3）注册药品，拟订、修订和颁布国家药品标准；拟订保健品市场准入标准，负责保健品的审批工作；制定处方药和非处方药分类管理制度，建立和完善药品不良反应监测制度，负责药品再评价、淘汰药品的审核和制定国家基本药物目录的工作；

（4）拟订和修订药品研究、生产、流通、使用方面的质量管理规范并监督实施；

（5）监督生产、经营企业和医疗机构的药品、医疗器械质量，定期发布国家药品、医疗器械质量公报；依法查处制售假劣药品、医疗器械等违法行为等。

目前我国医药行业的监管体制是：国家食品药品监督管理局主管全国药品监督管理工作，各省、自治区、直辖市药品监督管理部门负责本行政区域内药品监督管理工作。卫生部下属国家中医药管理局依据国家卫生、药品的有关政策和法律法规，研究拟定中医、中医中药结合、中西医结合以及民族医疗医药的方针、政策和发展战略；组织起草有关法律、法规并监督执行；承担中医药行业的教育、技术等基础工作的指导和实施等。

## （二）医药行业法律法规

为规范药品生产及流通市场，我国先后制定、完善了《中华人民共和国药品管理法》、《药品生产质量管理规范》、《中药品种保护条例》、《处方药和非处方药分类管理办法》等法律法规，逐步实现了以法治药。目前医药行业的法律法规监管体系如下：

### 1、药品生产许可

根据《中华人民共和国药品管理法》的有关规定，开办药品生产企业，须经企业所在地省、自治区、直辖市人民政府药品监督管理部门批准并发给《药品生

产许可证》，凭《药品生产许可证》到工商行政管理部门办理登记注册。无《药品生产许可证》的，不得生产药品。《药品生产许可证》应当标明有效期和生产范围，到期重新审查发证。

研制新药，须经国务院药品监督管理部门批准后，方可进行临床试验。完成临床试验并通过审批的新药，由国务院药品监督管理部门批准，发给新药证书。

生产新药或者已有国家标准的药品的，须经国务院药品监督管理部门批准，并发给药品批准文号；但是，生产没有实施批准文号管理的中药材和中药饮片除外。实施批准文号管理的中药材、中药饮片品种目录由国务院药品监督管理部门会同国务院中医药管理部门制定。药品生产企业在取得药品批准文号后，方可生产该药品。

## 2、药品生产的标准

药品必须符合国家药品标准。国务院药品监督管理部门颁布的《中华人民共和国药典》和药品标准为国家药品标准。

## 3、药品生产质量管理

药品生产企业必须按照国务院药品监督管理部门制定的《药品生产质量管理规范》组织生产。同时，为了实现全面的质量管理，药品监督管理部门对各个部门各个环节进行强制性的质量认证和管理，如药品生产质量管理规范认证（GMP认证），中药材的质量管理规范认证（GAP认证）以及药品零售企业的药品经营质量管理规范认证（GSP认证）等。

## 4、中药品种保护

根据《中药品种保护条例》和国家食品药品监督管理局的有关规定，国家“对质量稳定、疗效确切的中药品种实行分级保护制度”，不同级别的保护品种享有不同的保护期限。受保护的中药品种分为一、二级，中药一级保护品种的保护期限分别为30年、20年、10年；中药二级保护品种的保护期限为7年，二级保护期满后还可以延长7年。

被批准保护的中药品种，在保护期限内限于由获得《中药保护品种证书》的企业生产；擅自仿制中药保护品种的，由县级以上卫生行政部门以生产假药依法论处。

## 5、处方药和非处方药管理

为保障人民用药安全有效、方便广大人民群众自我保健和药疗，我国制定了《处方药与非处方药分类管理办法》，根据药品品种、规格、适应症、剂量及给药途径不同，对药品分别按处方药与非处方药进行管理。处方药必须凭执业医师或执业助理医师处方才可调配、购买和使用；非处方药（又称 OTC 药物）不需要凭执业医师或执业助理医师处方即可自行判断、购买和使用。

国家食品药品监督管理局负责处方药与非处方药分类管理办法的制定。各级药品监督管理部门负责辖区内处方药与非处方药分类管理的组织实施和监督管理。

## 6、药品价格管理

国家对药品价格实行政府定价、政府指导价或者市场调节价。

列入国家基本医疗保险药品目录的药品以及国家基本医疗保险药品目录以外具有垄断性生产、经营的药品，实行政府定价或政府指导价；对其他药品，实行市场调节价。

依法实行政府定价、政府指导价的药品，政府价格主管部门应当依照《中华人民共和国价格法》和国家发改委发布的有关药品价格管理办法规定的定价原则，依据社会平均成本、市场供求状况和社会承受能力合理制定和调整价格，做到质价相符，消除虚高价格，保护用药者的正当利益。药品的生产企业、经营企业和医疗机构必须执行政府定价、政府指导价，不得以任何形式擅自提高价格。

### （三）医药行业发展概况

#### 1、全球医药行业发展概况

美欧日控制全球市场，新兴国家市场快速增长。随着经济的发展、世界人口总量的增长、社会老龄化程度的提高，以及人们保健意识的不断增强，全球医药市场持续快速扩大。2005 年全球主要国家药品市场规模已达 6,020 亿美元，以 7% 的速度继续增长，远高于全球经济的增长速度，预计 2010 年将达到 7,600 亿美元。

北美、欧盟、日本是全球最大的三个药品市场，约占全球药品市场份额的 87.7%。从增长趋势看，除北美市场增长比较平缓之外，多数区域市场增长迅猛。2005 年欧盟市场增速达到 7.1%，日本达到 6.8%，上升至自 1991 年以来增速的最高点，拉丁美洲市场增速高达 18.5%，亚洲太平洋地区（日本除外）和非洲市

场增速为 11%，市场规模达 464 亿美元。中国成为亚洲太平洋地区的最大亮点，增速达到 20.4%，连续 3 年超过 20%，预计将在 2009 年之前成为全球第七大医药市场。（资料来源：国家发改委《医药行业“十一五”发展指导意见》）

## 2、中国医药行业发展概况

医药产业是国民经济的重要组成部分，与人民群众的生命健康和生活质量等切身利益密切相关。伴随着中国总人口的持续增长，人口老龄化和城镇化的快速发展，我国医药行业保持了较快的增长速度。

2005 年全国医药工业实现现价总产值 4,508 亿元，比 2000 年增加 2,637 亿元，2000~2005 年年均递增 19.2%；实现工业增加值 1,606 亿元，比 2000 年增加 934 亿元，年递增 19.0%；实现销售收入 4,271 亿元，比 2000 年增加 2,510 亿元，年递增 19.4%；实现利润 361 亿元，比 2000 年增加了 218 亿元，年递增 20.4%；2004 年七大类医药商品销售总额 2,572 亿元，比 2000 年增加了 1,067 亿元，年递增 14.3%。

化学制药工业占我国医药行业的比重最大，2005 年我国化学制药工业完成现价总产值 2,405.9 亿元，2000~2005 年年均递增 16.7%；销售收入 2,325.6 亿元，年递增 17.1%。2004 年全国化学原料药年产量达到 65.3 万吨，出口比重超过 1/2，占全球原料药贸易额的 1/4。目前我国已成为全球化学原料药的生产和出口大国之一，同时，还是全球最大的药物制剂生产国。2004 年我国片剂、胶囊剂、颗粒剂、冻干粉针剂、粉针剂、输液和缓（控）释片七大类化学药物制剂年产量分别达到 3,061 亿片、738 亿粒、63 亿包（袋）、11 亿瓶、105 亿瓶、49 亿瓶（袋）和 17 亿片。

中药是我国医药行业的重要组成部分，2002 年国家出台了《中药现代化发展纲要》，2003 年颁布了《中华人民共和国中医药条例》，受到全社会的普遍关注和产学研各界的广泛认同，“十五”期间中药领域成为医药行业的投资热点。2005 年中药工业完成现价总产值 1,202 亿元，2000~2005 年年均递增 19.4%；实现销售收入 1,109 亿元，年递增 19.2%。（资料来源：国家发改委《医药行业“十一五”发展指导意见》）

### （四）发行人主导产品细分市场基本情况

本公司的主导产品有复方血栓通胶囊、众生丸、清热祛湿冲剂等中成药，三

大产品是公司最主要的收入和利润来源，下表是报告期三大产品的营业收入和毛利所占公司同期营业收入、营业毛利比例的情况：

项 目	2009 年 1-6 月	2008 年度	2007 年度	2006 年度
三大产品所占营业收入比例 (%)	64.63	58.73	53.27	51.61
三大产品所占营业毛利比例 (%)	80.35	79.01	76.54	74.02

公司的核心产品复方血栓通胶囊分属心脑血管疾病用药细分领域，同时，在眼底病治疗领域有突出的表现；众生丸分属咽喉用药细分领域；清热祛湿冲剂分属清热冲剂类中成药细分领域，上述细分市场的具体情况如下：

### 1、国内心脑血管中成药市场基本情况

#### (1) 国内心脑血管疾病中成药市场规模分析

近几年来我国心脑血管用药在中国药品市场均排名第二，仅次于抗感染用药，2008 年我国心脑血管用药市场总规模超过 800 亿元，其中化学药占主导，占整个心脑血管用药 66.34% 的比重，市场规模为 543.74 亿元；中成药的市场规模为 275.92 亿元，占整个心脑血管用药 33.66% 的比重。

2005-2008 年以来我国心脑血管中成药市场规模逐年增长，四年来的复合年平均增长率达到 16.73%，高于整个心脑血管用药市场 15.78% 的复合年平均增长率，也高于心脑血管化学药市场 15.31% 的复合年平均增长率。

随着我国经济的高速稳定的发展，人民生活水平的显著提高，大众健康意识的不断增强，人们就诊率和用药水平的不断提高及心脑血管疾病发病率的不断增长、老龄化趋势的增加，农村医保覆盖率增加以及国家对医药产业的政策扶持，我国心脑血管中成药市场在今后几年仍将保持较快的速度发展。预计未来二年我国心脑血管中成药市场规模年增长率将保持在 16% 以上，至 2010 年其市场规模超过 370 亿元人民币。如下图所示：



2005年-2010年我国心脑血管中成药市场规模及发展走势图

## (2) 国内心脑血管疾病中成药的竞争状况

目前我国心脑血管中成药品种非常多，市场竞争异常激烈。根据 SFDA 南方医药经济研究所的数据查询报告，2008 年我国心脑血管中成药市场份额前十位的厂家如下：

排名	药名	厂家	市场份额
1	复方丹参滴丸	天津天士力制药	4.94%
2	步长脑心通胶囊	陕西咸阳步长制药	2.91%
3	通心络胶囊	河北以岭药业	2.66%
4	脉络宁注射液	南京金陵药业	2.22%
5	银杏叶片	扬子江药业集团	1.82%
6	速效救心丸	天津中新药业	1.79%
7	地奥心血康胶囊	成都地奥集团	1.79%
8	丹红注射液	陕西咸阳步长制药	1.63%
9	参麦注射液	石家庄神威药业	1.16%
10	麝香保心丸	上海和黄药业	1.13%
16	复方血栓通胶囊	广东众生药业股份有限公司	1.02%
其它			76.95%
合计			100.00%

2008年我国心脑血管中成药前十位品牌市场份额情况表

备注：由于中成药品种的适应症较广，上表中心脑血管中成药销售额排名前十位品牌的销售额是指该品年度的销售总额（包括了产品适应症扩展到心脑血管以外的领域）。复方血栓通胶囊的销售额亦是指该品在心脑血管疾病治疗领域及其适应症扩展至眼底病治疗领域

的销售额之和。

从上表可见，2008 年我国心脑血管中成药市场份额排在首位的是天津天士力药业的复方丹参滴丸，所占市场份额为 4.94%；市场份额排在第二位的是陕西咸阳步长制药的步长脑心通胶囊，所占市场份额 2.91%；排在第三位的是河北以岭药业的通心络胶囊，所占市场份额 2.66%。前五个品牌的市场规模均超过 5 亿元，前十个品牌的市场规模均超过 2.5 亿元，市场大品牌众多。

2008 年我国心脑血管中成药市场大品牌以口服剂型为主，前十位品牌当中有七个品牌是口服剂型品种，注射剂只有三个品牌。另外，我国心脑血管中成药市场集中度非常低，前四个品牌市场份额之和只有 12.73%，前八个品牌市场份额之和也只有 19.76%，市场上尚没有份额超过 5% 的品牌，可见我国心脑血管中成药市场品牌销售分散，市场竞争非常激烈。

### (3) 发行人在心脑血管中成药市场的竞争地位

2006-2008 年，公司主导产品之一的复方血栓通胶囊在心脑血管中成药市场的销售排名和市场份额情况如下：

产品名称	2006 年		2007 年		2008 年	
	销售额排名	市场份额	销售额排名	市场份额	销售额排名	市场份额
复方血栓通胶囊	18	0.79%	17	0.77%	16	1.02%

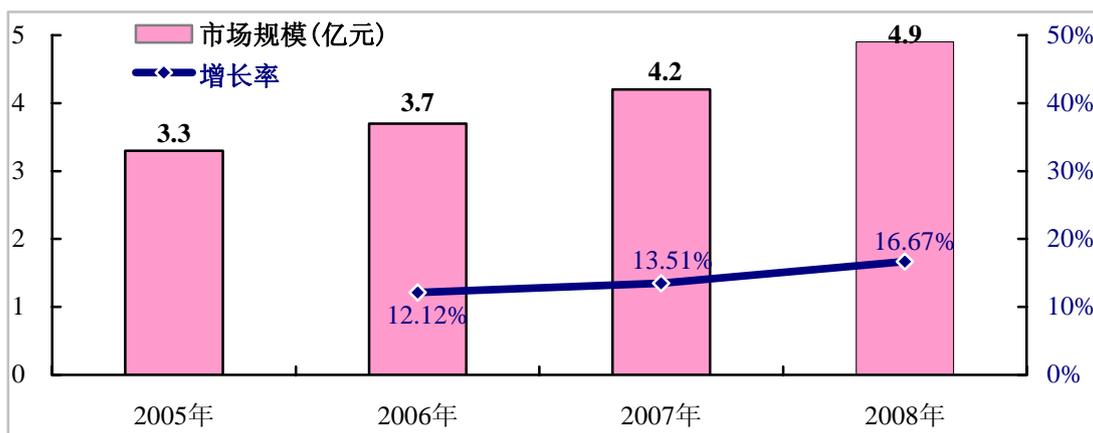
2006 年，公司生产的复方血栓通胶囊的市场份额在我国心脑血管中成药市场中的排名为 18 位，2008 年排名提升为 16 位。

## 2、国内眼底病用药市场基本情况

### (1) 国内眼底病用药市场规模分析

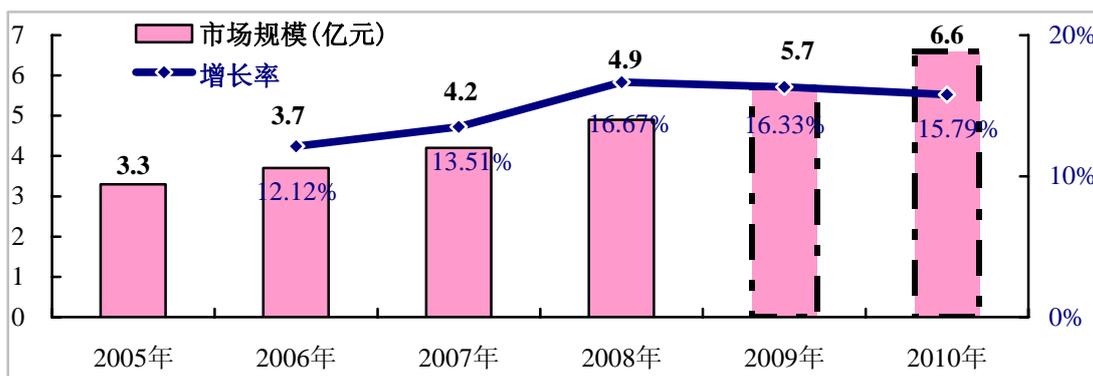
公司主导产品复方血栓通胶囊除了应用于心血管治疗领域，在眼底病治疗药物中表现比较突出，下面就该产品在眼底病治疗领域的市场地位单独统计并说明。

眼底病是指视网膜、视神经、脉络膜等眼球后半部组织的疾病。2005 年我国眼底病用药的市场规模约有 3.3 亿元，至 2008 年市场规模增加到了 4.9 亿元左右，市场规模相对较小；从四年的增长情况来看，眼底病用药的市场规模呈稳定增长，四年的平均复合增长率为 14.08%。如下图所示：



2005年-2008年我国眼底病药物市场规模及增长趋势图

随着我国人口增加，经济的高速发展，人民的生活水平显著提高以及大众健康意识的提高，就诊率和用药水平也越来越高，同时现在人们的工作、学习压力加大，加上不良习惯（嗜烟、酗酒），生活不规律，用眼过度，高血压、糖尿病、心、脑血管疾患的发病率增加，这些都将带来眼底病用药市场的发展。预计未来二年我国眼底病用药市场规模仍保持快速增长之势，但考虑近几年国家对药品物价水平的调控，增长速度会有所放缓。根据业内专家预测，未来二年销售规模每年将会保持15%以上的增长率，至2010年我国眼底病用药市场规模将有6.6亿元人民币。如下图所示：



2009年-2010年我国眼底病药物市场规模预测图

## (2) 国内眼底病用药的竞争状况

根据SFDA南方医药经济研究所调研结果显示，有九成多的眼科医生在治疗眼底病时，均会用到扩张血管改善微循环的药物，因而在眼底病用药市场中，扩张血管、活血化瘀的药物销售额占眼底病用药销售额的比例最多。

2008 年我国眼底病用药销售规模及市场份额情况如下表：

排名	药名	2008 年市场份额	备注
1	复方血栓通胶囊	22.27%	中成药
2	复方樟柳碱	9.94%	植物神经调节药物
3	血栓通注射液	7.72%	中成药
4	维生素 E 烟酸酯胶囊	5.36%	心脑血管用药
5	复方丹参滴丸	4.25%	中成药，心脑血管用药
6	银杏叶片	2.98%	中成药，心脑血管用药
7	安步乐克	2.99%	抗血栓药
8	胰激肽原酶肠溶片	3.11%	抗血栓药
9	妥拉唑林	3.01%	抗血栓药
10	明目地黄丸	2.57%	眼科用药
	其它	35.80%	
	合计	100.00%	

2008 年我国眼底病用药市场份额情况表

备注：以上数据是 SFDA 南方医药经济研究所通过过往针对眼科医生专门做过的有关眼底病用药的医生处方行为研究中提到的药物来确定，其销售额是按照调研中医生的处方比例计算得来。

2008 年我国眼底病用药前十大品牌中有九个都有扩张血管改善微循环的作用，其中众生药业生产的复方血栓通胶囊是眼底病用药的明星产品，对视网膜静脉阻塞有较好的疗效，其市场份额为 22.27%；由北京紫竹药业生产的复方樟柳碱居次，市场份额为 9.94%；其余品种的市场份额均在 8% 以下。

### （3）发行人在眼底病用药市场的竞争地位

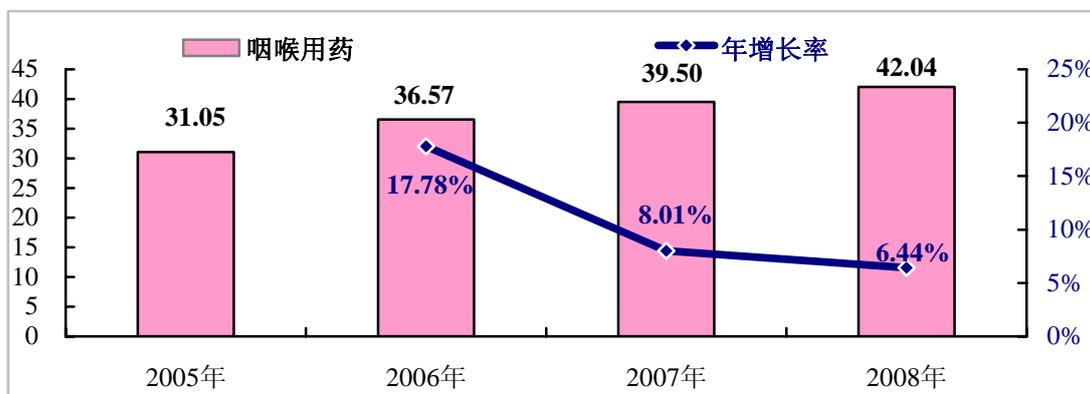
公司生产的复方血栓通胶囊作为国家医保目录唯一用于治疗眼底病的中成药，以完全差异化的定位区别于其他中成药，在眼底病领域确立了市场领导地位。

## 3、国内咽喉疾病用药市场基本情况

### （1）国内咽喉疾病用药市场规模分析

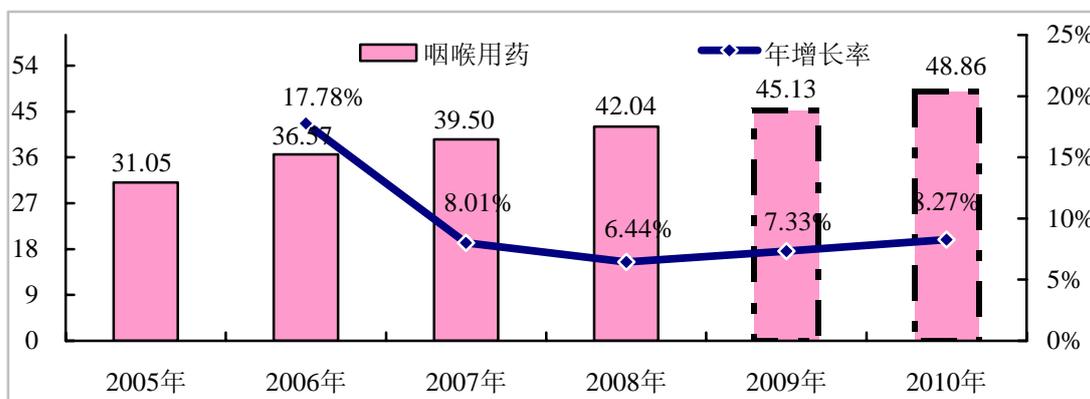
咽喉炎是由细菌引起的一种疾病，咽喉疾病用药作为国内 OTC 市场的主流产品之一，拥有众多的用药人群和广阔的市场空间。据 SFDA 南方医药经济研究所数据库显示：2005 年-2008 年我国咽喉用药的市场规模由 31.05 亿元上升至

2008 年的 42.04 亿元，每年的市场增长率均在 6% 以上，其中 2008 年的销售额增长率达到 6.44%，四年的平均增长率达到 10.63%。如下图所示：



2005 年-2008 年我国咽喉用药市场规模发展走势图

由于咽喉疾病属常见病和多发病，发病人群广，且慢性咽喉炎等疾病尚难彻底根治，这就使咽喉用药拥有庞大的消费群体与广阔的市场发展空间。作为 OTC 中的一个主流类别的品种，咽喉用药的市场规模逐年上升。预计未来两年我国咽喉用药的市场将保持 9% 左右的增长率发展，至 2010 年我国咽喉用药的销售规模将达到 49 亿元。下图对 2009-2010 年我国咽喉用药的市场规模做出了预测：



2009 年-2010 年我国咽喉用药市场规模发展走势预测图

(2) 国内咽喉疾病用药的竞争状况

咽喉病用药市场被少数的几家医药企业所掌控，2008 年我国咽喉用药前十大品牌的市场份额如下表：

排名	品名	厂家	2008 年市场份额 (%)

1	金嗓子喉宝	广西金嗓子药业	17.48%
2	西瓜霜系列（润喉片、清咽含片、喷剂）	广西桂林三金药业	11.71%
3	慢严舒柠颗粒	山西桂龙药业	5.26%
4	黄氏响声丸	无锡山禾药业	4.82%
5	吴太咽炎片	吉林吴太集团	4.52%
6	江中草珊瑚含片	江西江中制药	4.27%
7	华素片	北京四环制药厂	2.98%
8	众生丸	广东众生药业股份有限公司	2.80%
9	咽立爽口含滴丸	贵州黄果树立爽药业有限公司	2.40%
10	喉疾灵胶囊	广州陈李济药厂	1.72%
合计			57.96%

2008 年在我国咽喉用药前十大品牌

可见，在咽喉用药市场中，2008 年销售额排名前五位的品种占据了整个咽喉用药 43.79% 的份额，排名前十位的品种占据了整个咽喉用药 57.96% 的市场份额，其中风头最劲的当属广西的金嗓子喉宝，广西桂林三金药业的西瓜霜系列的市场规模排名第二。

### （3）发行人在咽喉疾病用药市场的竞争地位

2006-2008 年，公司主导产品之一的众生丸在咽喉疾病用药市场的销售排名和市场份额情况如下：

产品名称	2006 年		2007 年		2008 年	
	销售额排名	市场份额	销售额排名	市场份额	销售额排名	市场份额
众生丸	10	2.05%	10	2.05%	8	2.80%

2006 年，公司生产的众生丸的市场份额在我国咽喉疾病用药市场中的排名为 10 位，2008 年排名提升为 8 位。

## 4、国内清热冲剂类中成药市场基本情况

### （1）国内清热冲剂类中成药市场规模分析

近四年我国清热冲剂类中成药市场规模总体上呈上升趋势，但近两年增势已有放缓。2008 年我国清热冲剂类中成药总的市场规模达到 20.24 亿元，预计这一数值在 2009 年上升到 22.37 亿元，2010 年将会接近 25 亿元。



2005年-2010年我国清热冲剂类中成药市场规模发展走势图

## (2) 国内清热冲剂类中成药的竞争状况

2008年我国清热冲剂类中成药前十大品牌的市场份额如下表：

排名	药名	厂家	市场份额
1	夏桑菊颗粒	广州星群药业	13.21%
2	广东凉茶颗粒	广州王老吉药业	10.35%
3	板蓝根颗粒	白云山和记黄埔	9.44%
4	板蓝根颗粒	四川蜀中制药	7.27%
5	板蓝根颗粒	北京同仁堂	4.72%
6	清开灵颗粒	白云山明兴	4.67%
7	口炎清颗粒	白云山和记黄埔	3.72%
8	板蓝根颗粒	广州香雪制药	3.16%
9	板蓝根颗粒	上海雷允上	1.76%
10	清热祛湿冲剂	广东众生药业股份有限公司	1.53%
其他品牌			40.19%
合计			100.00%

2008年我国清热冲剂类中成药前十位品牌市场份额情况

上表可见，广州星群药业的夏桑菊颗粒以 13.21% 的市场份额位居第一；王老吉广东凉茶颗粒近几年发展迅速，2008年在清热冲剂类中成药中排在第二位，但区域性比较强，主要销售区域为广东省；白云山的板蓝根颗粒排在第三位；四川蜀中制药的板蓝根颗粒是近几年发展最快的品牌，2006年超越北京同仁堂，2008年销售额位居第四位；公司生产的清热祛湿冲剂排在清热冲剂类的第十位。

### （3）发行人在清热冲剂类中成药市场的竞争地位

2006-2008 年，公司主导产品之一的清热祛湿冲剂在清热冲剂类中成药市场的销售排名和市场份额情况如下：

产品名称	2006 年		2007 年		2008 年	
	销售额排名	市场份额	销售额排名	市场份额	销售额排名	市场份额
清热祛湿冲剂	10	1.64%	10	1.16%	10	1.53%

2006 年，公司生产的清热祛湿冲剂的市场份额在我国清热冲剂类中成药市场中的排名为 10 位，2008 年排名仍然为 10 位。

### （五）进入医药行业的主要障碍

医药行业是技术密集型和资本密集型产业，进入本行业需要具备较强的技术研发能力和巨额的资金投入，而且要求企业具备很高的管理水平，需要一支高素质的人才队伍。

#### 1、政策性壁垒

药品的使用直接关系到人民的生命健康，因此国家在行业准入、生产经营等方面制订了一系列的法律、法规，以加强对药品行业的监管。我国药品生产企业必须首先取得企业所在地省、自治区、直辖市人民政府药品监督管理部门批准并颁发的《药品生产许可证》，并同时具备《中华人民共和国药品管理法》规定的经营条件，包括具有依法经过资格认定的药学技术人员、工程技术人员及相应的技术工人；具有与其药品生产相适应的厂房、设施和卫生环境；具有能对所生产药品进行质量管理和质量检验的机构、人员以及必要的仪器设备；具有保证药品质量的规章制度；通过 GMP 认证；同时，药品生产必须严格执行《中华人民共和国药典》等强制性药品生产与经营的标准和规范。药品经营企业必须取得《药品经营许可证》。医药行业严格的监管体系在客观上构成了进入本行业的政策性壁垒。

#### 2、资金壁垒

医药行业是高投入、高产出行业，其新产品开发投入高，周期长，风险大，主要表现在：研发费用越来越高，国外开发一个新化合物的研究费用可达到 10 亿美元；研究时间越来越长，一个新化合物的上市时间平均超过 12 年；重要生产设备价值大；产品销售渠道复杂，环节多，资金周转偏慢，销售费用所占比例

较高。因此，新进入者通常需要很长的启动时间，资金压力较大。

就中药产业而言，随着中药生产现代化步伐的加快，中药行业已经于 2004 年 7 月实现全行业 GMP 生产，中药产业的技术装备水平迅速提高。据统计，一个中药车间通过 GMP 认证平均需要 1,000 余万元（包括改建和新建）。此外，由于中药服用者的用药习惯比较稳定，对已使用产品忠诚度高，新的中药产品在品牌创立、销售网络的形成以及产品在客户中得到认可并建立良好的质量信誉都需要经历一个漫长的过程，从而需要在营销方面进行大规模的投资，并且这种投资具有很大的风险。

### 3、品牌壁垒

通常，医药产业中产品的差异表现在药品适应症、药品质量、药品包装、药品外形、药品疗效及售后服务上，它使同一产业内不同企业的产品减少了可替代性。就是由于有了这种差异性，使顾客对某一药品产生忠诚度，这是形成品牌的基础。在顾客对现有企业产品已经产生强烈偏好的情况下，新进入者为了改变消费者的购买习惯，获取客户并建立其对自己药品的忠诚，必须付出巨额营销费用。买方“先入为主”的观念和现有厂商创立“先发优势”往往使新进入企业支付高昂代价，这额外费用就构成了该领域的品牌壁垒。

就中成药品牌而言，一个好的中成药品牌意味着悠久的历史、过硬的品质、可靠的疗效、患者和医生的高度信赖，新的竞争者树立品牌必须经过漫长的市场考验。

### 4、成本优势壁垒

现有医药企业比新进入企业在成本控制方面拥有一定优势，主要体现在对原辅料采购的控制、产品技术专利、新药保护、分销渠道、与药品使用单位和零售终端的密切合作等资源获得方面，还包括现有医药企业凭借其经营业绩和信誉能以较少的代价筹措到所需的资金。而新企业则需要从头做起，短期内难以缩小与现有企业的差距，常处于落后状态。

### 5、规模经济壁垒

医药行业是一个规模经济较为显著的行业，企业的平均生产成本随着生产规模的增加而下降。新企业欲进入市场，将面临一个两难选择，即要么在规模经济上投入巨额资金，并与现有企业进行激烈的市场份额争夺战；要么在规模经济以

下生产，成本居高不下，在竞争中处于劣势地位。因此，在成熟的市场经济体制下，医药产业是寡头垄断的市场结构，这要归因于规模经济壁垒作用。

## 6、人才壁垒

医药行业是一个对人才素质要求较高的行业，无论从新产品研发和注册，质量标准制定，生产现场管理，供应链管理，还是市场研究，市场策略制定和执行，销售管理等方面，都需要有经过专业教育，同时又能保持长期的学习热情和学习能力的专业人才，所以新的竞争者必须要有合格的人力资源储备，人才的壁垒也为新进入者设置了障碍。

### （六）影响行业发展的有利和不利因素

#### 1、有利因素

##### （1）产业政策扶持

根据《国家中长期科学和技术发展规划纲要（2006-2020年）》要求，积极制定有利于医药产业创新发展的税收激励、金融支持、政府采购、知识产权保护政策；加大对医药科技创新方面的投入，推进建立以企业为主体、科研院所为支撑、市场为导向、产品为核心、产学研相结合的医药创新体系；扶持一批优势企业，加快企业技术中心建设，提高创新能力，实现从仿制为主向仿创结合，逐步走向自主创新发展道路。

科技部中国生物技术发展中心发布的有关报告指出，未来20年，我国将加强实现中医现代化，进一步完善中医药理论体系，大幅度提高中医诊断和治疗水平，使更多的患者、更多的国家接受和享用中医技术。努力使中医药保健体系成为人民健康的重要支柱，使85%的农村人口能享受到中医药的保健服务，从而形成4000亿元的中医药产业。

##### （2）市场总需求的快速增长

据SFDA南方医药经济研究所预测，至2010年，中国将成为世界第七大医药市场，年药品销售金额将达到6,000亿元；中成药在2008年将达到1,600亿的规模，并仍保持15%以上的年增幅。

人口的增长，特别是人口老龄化加大了对药品的需求。有资料显示，我国老龄化人口总数在2005年已经达到1.6亿，老龄人口占总人口的比例为12%，预计至2015年，我国老龄化人口总数将突破2亿人，人口结构的改变将提高对药

品的需求。

### (3) 医疗保险改革促进中药行业的发展

我国将实现从城镇职工医疗保险向城镇居民医疗保险过渡的伟大转变, 医保覆盖的人群将大大扩大, 同时社区卫生服务中心、社区卫生服务站的建设, 在完善医疗服务系统, 保障公共健康的同时也为中药的发展带来了福音, 以北京市 2006 年 2,600 家社区卫生服务中心联合招标的结果来看, 中成药的中标率和采购率分别达到了 53% 和 51%, 说明中成药在社区医疗市场有巨大的消费潜力。

### (4) 农村医疗市场的快速启动

自 2005 年国家推行被誉为农村医疗保险的新型农村合作医疗制度以来, 新农合制度运行良好, 截至 2007 年 6 月 30 日, 参加农村合作医疗的人口已达 7.2 亿, 覆盖全国 2,429 个县, 覆盖农村人口 82.83%, 合作医疗基金年度筹集到位 214.47 亿元, 新农合制度的建立和完善, 将很大程度促进医药行业基础用药产品的销售, 对于价格相对低廉, 治疗常见病的药品绝对是利好消息, 预测认为市场规模将扩大 460 亿—720 亿, 公司产品绝大多数属于上述行列。

## 2、不利因素

### (1) 对中医药理论和中药产品的认知障碍

由于绝大多数的中医药产品缺乏基础研究资料, 在临床的实验方法设计上与化学药的方法学上有较大差异, 加上中医和西医之间理论体系的不同, 所以中成药的疗效受到了许多西医的置疑, 中成药在进行学术推广和参与国际交流、国际竞争时遇到了较大的阻力, 在一定程度上阻碍了中药行业的发展。

### (2) 行业内的无序竞争

尽管我国医药行业推行了严格的认证制度, 但医药行业无序竞争现象仍然严重。打着中医、中药的旗号随意夸大宣传, 改变适应症, 毫无依据的进行疗效承诺, 一些小企业忽视行业监管, 随意改变工艺和处方等现象屡禁不止, 假冒、伪劣药品依然盛行, 由于医院的强势地位, 处方药品购买方拖欠药款的现象时有发生, 严重阻碍了行业的健康发展。

### (3) 招标采购制度的地域特色

自 2001 年开始的药品集中招标采购政策, 是药品采购的一个根本性变化, 虽然已经实行 8 的时间, 但由于制度本身的操作细节不完善, 造成了各个地方政

府纷纷出台试行方案，标准繁多，程序复杂，使得企业在全国各地市场面临不同的市场风险，企业产品创新存在着不确定性。

#### （4）企业规模偏小，科研投入不足

我国中药企业规模普遍偏小，生产的同质化严重，我们同时面对国外的制药巨头、国内的合资企业、化学工业，以及新兴的生物制药企业的竞争，对市场份额的争夺决定了企业的持续生存力和后续发展力，残酷的竞争压力使得行业在科研的投入方面普遍不足，无论是新剂型的研发，生产工艺的改进，质量标准的提高，基础医学的研究，上市产品的二次开发方面都有较大的改善空间。

#### （七）上下游行业对医药行业的影响

发行人隶属于医药行业，主要从事药品的研发、生产和销售，其上游为中药药材及化学原料药供应，下游为药品经销商或医院、药店等零售终端。从医药行业整体发展来看，上游中药药材及化学原料药的供应渠道丰富，品种多样，供应价格基本稳定，为药品生产提供了稳定的基础；下游销售渠道的发展取决于药品的市场需求，随着人口老龄化和大众健康意识的提高，对药品的需求将保持稳步增长，从而为药品生产企业提供了良好的发展机遇，但同时也势必带来更激烈的竞争。

#### （八）行业发展趋势

“十一五”期间国家对医药行业的发展制定了明确的发展方向。由国家发展和改革委员会研究制定的《医药行业“十一五”发展指导意见》确定“十一五”的总体目标是：建立具有较强国际竞争能力的医药产业，部分领域进入世界领先行列，为向医药强国转变打下坚实基础。产品发展目标是：在化学药物制剂领域，争取有5个制剂产品取得美国或欧盟国家的上市资格，真正进入国际主流医药市场；在中药产品领域，开发上市20~30个质量标准完善，药效机理清楚，安全、高效、稳定、可控的现代中药产品。

国家中医药管理局也制定了中医药事业发展“十一五”规划，提出六大目标：一是到2010年，建立和完善覆盖城乡、服务功能完善、中医药特色突出、与人民群众需求相适应的中医药服务网络；二是中医药应对突发公共卫生事件能力显著提高，防治重大疾病能力明显增强，在新型农村合作医疗和社区卫生中发挥更加重要的作用；三是中医药人才培养体系进一步完善，继续教育网络初步形成，队伍素质得到提高；四是中医药科学研究继承与创新体系基本建立，现代化进程

和学术进步加快，中药资源得到有效保护与合理利用；五是实现中医药立法，初步建立中医药标准体系；六是中医药国际交流与合作成效更加显著，国际传播更加广泛，在人类健康保健中发挥更加重要的作用。中医药事业发展“十一五”规划提出十个重点专项：中医医疗服务网络建设专项，重大疾病的中医药防治与研究专项，农村和社区中医药服务能力建设专项，中医药继承及创新体系建设专项，中药资源利用与可持续发展专项，中医药人才培养专项，中医药法制化标准化建设专项，中医药国际交流与合作专项，中医药文化建设专项，信息化建设专项。

### 三、发行人在行业中的竞争地位

#### （一）发行人主导产品的市场竞争地位

详细情况参见本招股说明书“第六节业务与技术”中“发行人所处行业基本情况”的相关内容。

#### （二）发行人主导产品的市场占有率变化的情况

近三年，主导产品的市场占有率情况

产品名称		复方血栓通胶囊		众生丸	清热祛湿冲剂
		心脑血管 中成药	眼底病 用药		
2006年	销售额（万元）	9,720.79		5,252.90	1,897.46
	市场占有率（%）	0.79	20.01	2.05	1.64
2007年	销售额（万元）	13,041.27		6,719.17	1,781.73
	市场占有率（%）	0.77	20.07	2.05	1.16
2008年	销售额（万元）	17,812.92		8,320.80	2,309.13
	市场占有率（%）	1.02	22.27	2.80	1.53

未来三年，复方血栓通胶囊在心脑血管中成药的市场份额预计达到 1%左右，眼底病用药市场份额预计达到 34%左右；众生丸在咽喉疾病用药的市场份额预计达到 3%左右；清热祛湿冲剂在清热冲剂类中成药的市场份额预计达到 2%左右。

#### （三）公司竞争优势分析

##### 1、品牌优势

2008年2月，公司的“众生牌”商标和“华南牌”商标被广东省工商行政管理局评定为广东省著名商标，2008年10月，认定“众生”品牌为“改革开放

30 年广东省中医药产业最具影响力品牌”。公司在广东省拥有相当的品牌影响力，产品的美誉度较高。

## 2、公司产品优势

### (1) 产品结构优势

目前公司拥有 18 个剂型 295 个国药准字号中西药产品，其中在线生产的品种达 140 个，涉及领域包括眼科、心脑血管科、神经科、消化科，以及抗感染、糖尿病等门类。其中，全国独家品种 14 个，如复方血栓通胶囊、众生丸、脑栓通胶囊、猪苓多糖胶囊、心痛舒喷雾剂等；国家级新药 16 个，如复方血栓通胶囊、众生胶囊、脑栓通胶囊、硫糖铝混悬液、猪苓多糖胶囊、心痛舒喷雾剂等；国家重点新产品 3 个，分别为脑栓通胶囊、复方血栓通胶囊、硫糖铝混悬液；国家中药二级保护品种 2 个，分别为复方血栓通胶囊和众生丸，广东省高新技术产品 8 个，分别为复方血栓通胶囊、众生丸、复方丹参片、盐酸左旋咪唑糖浆、益肾蠲痹丸、辅酶 Q10 胶囊、卡托普利片和甲硝唑片。目前已形成了以中成药产品为主导、化学药普药为基础的稳定的产品结构。

### (2) 产品市场竞争优势

公司产品拥有以下优势：一是医保目录产品众多，公司有 180 个产品进入国家医保目录。二是公司及公司控股子公司的 OTC 产品众多，106 个 OTC 产品中，有 46 个双跨产品。三是公司产品业绩突出，2008 年品牌产品复方血栓通胶囊销售规模超过 15,000 万元，众生丸的销售规模超过 8,000 万元，清热祛湿冲剂的销售规模超过 2,000 万元，复方醋酸地塞米松乳膏、头孢拉定胶囊、硫糖铝混悬液等销售规模均在 1,000 万元以上。

公司通过自建销售队伍已在全国大部分省形成了处方药销售网络。处方药产品已经覆盖全国 2,600 余家一级以上的医疗机构。公司从 2007 年开始陆续借助众生丸等 OTC 品种，大力开拓省外市场，目前，已经顺利地河南、湖南、湖北、江西、福建、海南等地组建了 OTC 队伍，并进行了一定的品牌投入。预计于 2009 年实现 OTC 队伍覆盖全国 150 个以上地级城市，形成完整的 OTC 销售网络和足够的品牌覆盖面。公司还专门成立了大客户服务部，积极与九州通集团等商业流通企业形成战略联盟，在全国范围内拓展普药销售市场。

### (3) 产品储备优势

公司根据自身的发展战略和营销优势，在眼科、神经科等治疗领域加大研发力度，健行颗粒等产品处在临床研究阶段，健行颗粒、口康凝胶分别在 2006 年粤港关键领域重点突破招标项目中顺利中标；公司还积极利用博士后科研工作站开展已上市产品的二次开发，包括中药产品的标准提高、工艺改进、缓控释等新技术的利用，为已上市产品提供技术保障。

#### （4）产品技术优势

公司是科学技术部认定的国家火炬计划重点高新技术企业，拥有一支高层次的科研队伍，2006 年被人事部批准成立博士后科研工作站。公司核心产品复方血栓通胶囊的指纹图谱质量控制技术于 2006 年 4 月通过了广东省科学技术厅的成果鉴定，该技术使复方血栓通胶囊成为国内三七类制剂中唯一利用指纹图谱质量技术进行质量控制的产品，并形成了独特的技术壁垒。众生丸正逐渐全面实施薄膜包衣工艺，并于 2008 年获得了药丸的外观专利，对进一步保证产品的均一性和技术专有性具有积极作用。

### 3、公司人才优势

公司的人才战略符合公司生产经营的发展需要，且非常重视高中级人才的合理配置。20 世纪 80 年代在全国范围内引进工程技术人员，90 年代至今，在全国高等院校招聘不同学历层次的人才。公司的核心技术人员均在本公司任职 10 年以上，掌握药品研究开发、产业技术升级、产品市场推广等关键技术。

公司拥有完善的用人机制。管理团队、核心技术人员、营销队伍的激励制度发挥重要作用。公司注重基层员工队伍专业技能方面的培训，弘扬“有付出才有回报，有创新才有价值，有品质才有市场，有健康才有未来”的企业理念。企业为自身发展培育人才，为员工成长提供资源和平台。

公司拥有省级中药制剂工程技术研究开发中心，建成博士后科研工作站。

#### （四）公司竞争劣势分析

医药行业是资金密集型行业，公司引进先进技术、提高装备水平、拓展营销网络、加快新药研发等均迫切需要资金的支持，同时医药行业的产业集中度不断提高，公司面临较多的同行业收购兼并机会，资本实力的缺乏和融资渠道的单一束缚了公司更快的发展。

## 四、发行人主营业务的具体情况

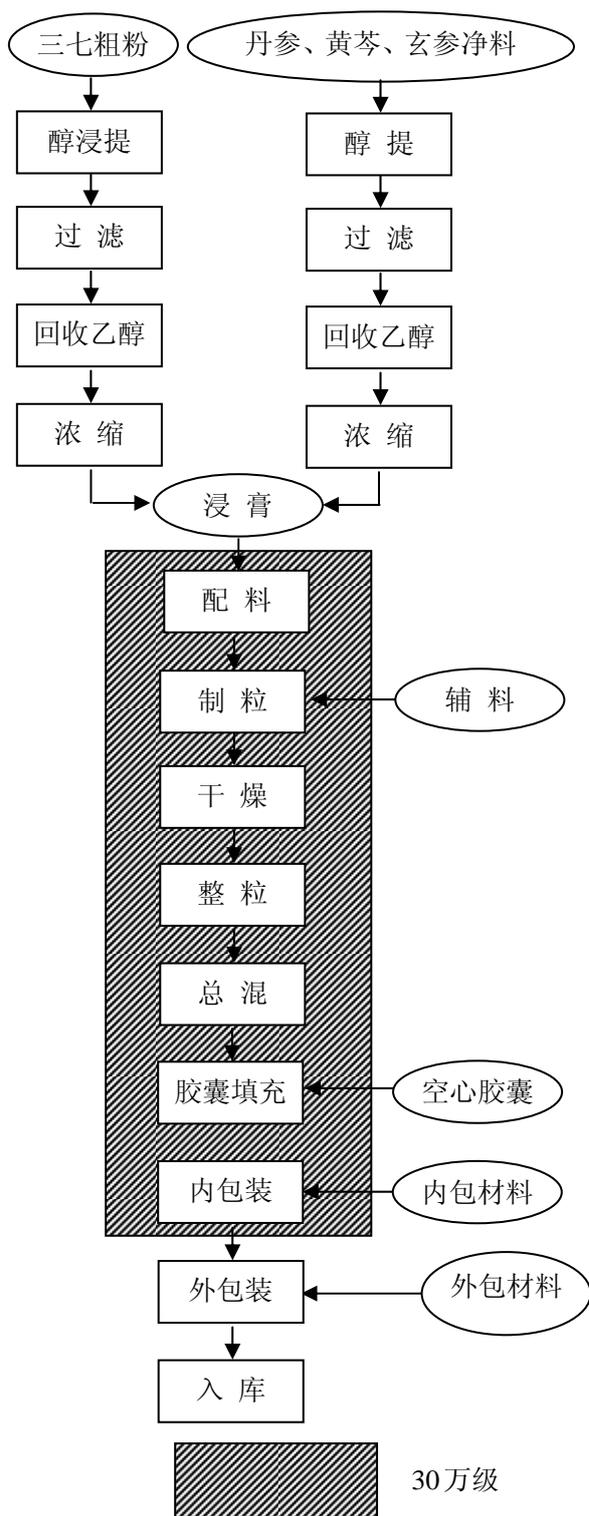
### （一）主要产品及用途

公司以中成药产品为主导品种，注重在眼科、心血管科、神经科、消化科等核心治疗领域的推广。公司的主要产品具体用途如下：

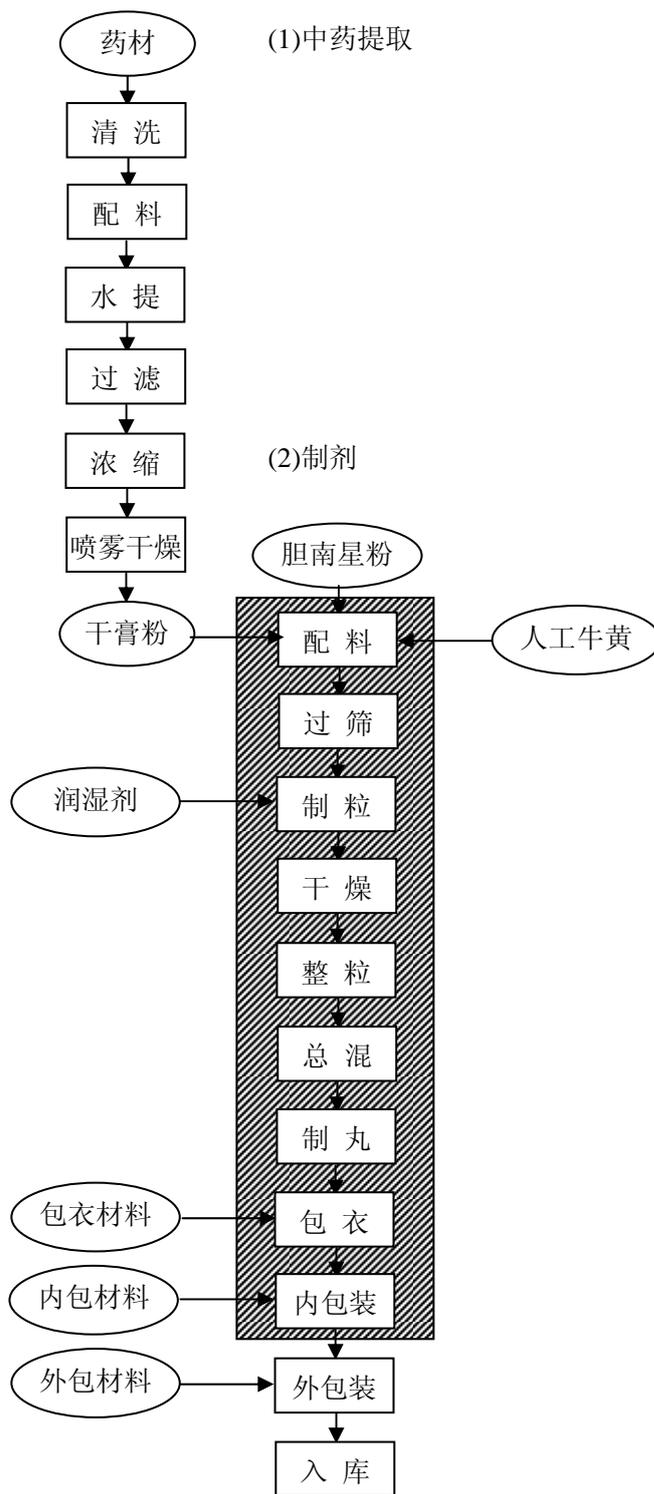
主要产品	主要用途
复方血栓通胶囊	活血化瘀，益气养阴。用于治疗血瘀兼气阴两虚证的视网膜静脉阻塞，症见视力下降或视觉异常，眼底瘀血征象，神疲乏力，咽干，口干等；以及用于血瘀兼气阴两虚的稳定性劳累型心绞痛，症见胸闷痛、心悸、心慌、气短乏力、心烦口干者。
众生丸	清热解毒，活血凉血，消炎止痛。用于上呼吸道感染，急、慢性咽喉炎，急性扁桃腺炎，化脓性扁桃腺炎，疮毒等症。
清热祛湿冲剂	清热祛湿，益气生津。用于暑湿病邪引起的四肢疲倦，食欲不振，身热口干。

### （二）主要产品的简要工艺流程

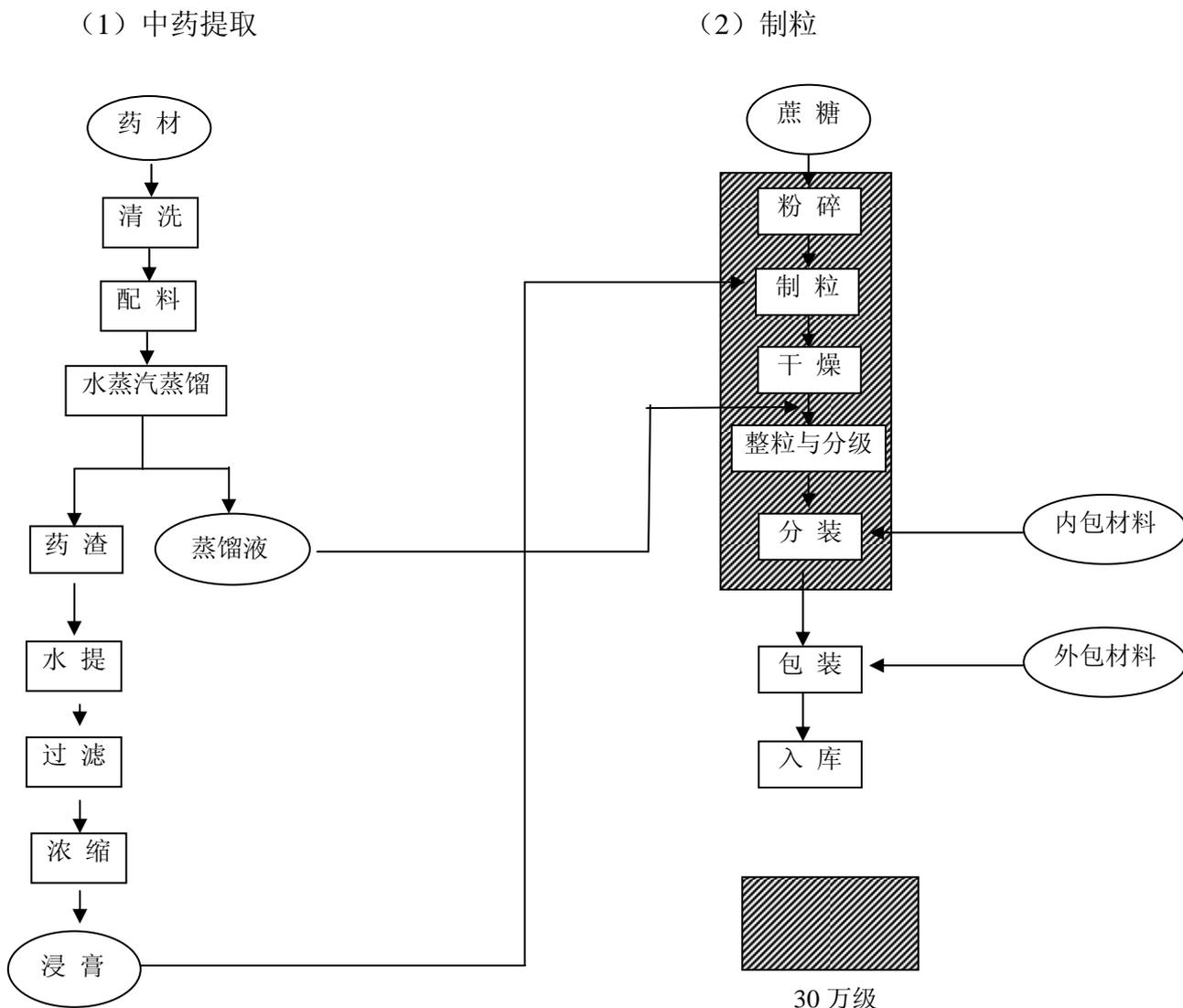
1、复方血栓通胶囊工艺流程图



2、众生丸工艺流程图



### 3、清热祛湿冲剂工艺流程图



#### (三) 发行人主要经营模式

本公司拥有独立完整的原材料采购、研究开发、生产、检测和产品销售体系。公司根据市场需求及自身情况、市场规则和运作机制，独立进行生产经营活动。

##### 1、采购模式

公司中药药材和化学原料药的采购由供应部统一负责。每月由营销中心根据当月的销售进度编制要货计划，下达给生产部，生产部根据产成品库存，制定生产计划，并根据中药药材和化学原料药库存下达采购计划给供应部，由供应部执行。

公司生产所需的原材料种类众多，为降低原材料的采购成本，对于中药药材的采购通过具有议价能力的药材供应商实现，对于化学原料药的采购则直接向原料药生产商下达订单。上述采购方式具有可持续性。

### （1） 中药药材采购

通过药材供应商采购中药药材是行业通行的做法。公司在甄选药材供应商时，综合考量供应商的法定资质、供应保障能力、到货的及时性、货款结算条件、售后服务情况等条件进行确定，合格者列入《主要物料供应商名册》，形成合作供应商的有效积累。

#### A： 大宗道地药材

大宗道地药材主要是指采购量大，药材对生态环境要求较高、药材产地相对集中且该区域出品的药材品质明显优于其他产地、入药历史悠久的道地药材。比如三七，主产于云南文山。

对于三七等大宗道地药材的采购，公司每年派遣专业人员随同药材供应商赴产地现场考察，从源头上保证原材料品质。通过现场验收、现场议价，并与供应商签订供货合同，以确保主要中药药材的质量稳定和价格稳定。报告期内，公司与药材供应商于每年末签订下一年度大宗道地药材采购的框架性合同，约定下一年度的采购量及品质，并根据公司的生产安排分批送货。上述采购方式有效保证大宗道地药材全年供应的优质、充足和及时。

#### B： 常用药材

对于常用药材，公司供应部按照生产部计划，由供应商提供价格信息，供应部人员根据药材质量状况、药材产地、货款结算条件等确定供应商和采购价格进行采购，经公司质量管理部对药材质量进行检测合格后入库。

常用药材产地广泛，产量巨大，各地药材集散生产供应流畅，完全可满足公司生产发展的需要。

### （2） 化学原料药采购

化学原料药通常向生产商或原料药委托的经销商采购。按照 GMP 的相关要求，公司化学原料药的主要供应商必须经过质量体系评估，并纳入原辅料供应商目录，变更主要原料药供应商要报省级药品监督管理部门备案。公司按照 GMP 的相关要求，由质量管理部会同供应部进行供应商质量体系评估，并按照 GMP 的相关要求进行多批次的小试，稳定工艺后确定供应商。

公司供应部接到生产部的用料计划后，向符合条件的原料药生产商下达采购订单，双方协定价格，约定付款条件，签订供货合同，原料药生产商供货，公司质管部验收，合格入库。

公司生产化学药普药的原料药品种繁多，单个品种的需求量不大，而原料的生产商或数量较多，或产能规模较大，公司和原料药生产商建立的稳定合作关系，能够确保采购的稳定和可持续。

公司原材料的采购具备可持续性：

①公司的原材料采购方式具备可持续性。通过与多家原材料供应商或化学原料药生产商建立与保持良好合作关系，有助于保证公司原材料采购的持续、稳定。

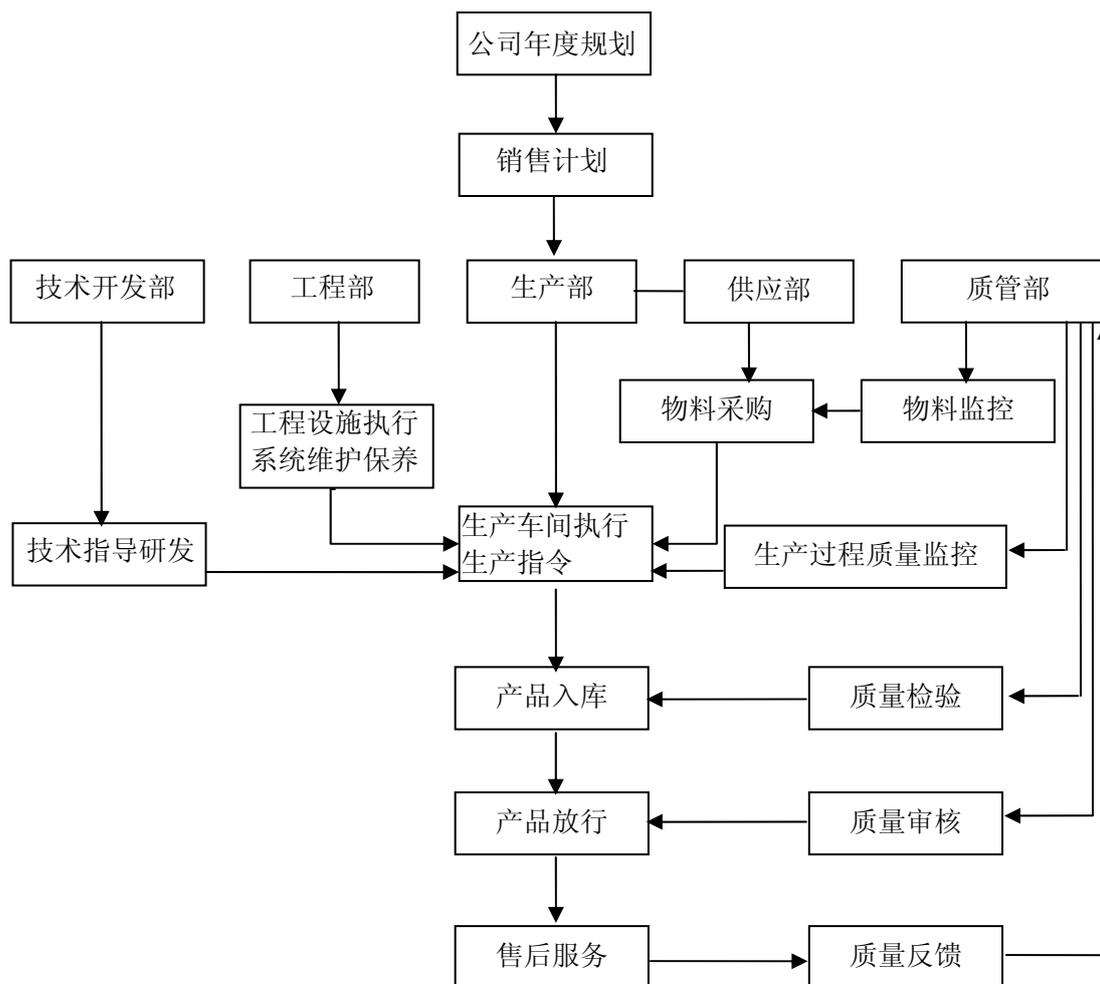
②公司主要原材料供应的可持续性。公司生产所需的主要原材料为三七、人工牛黄等中药材及头孢氨苄、红霉素、氯霉素等化学原料药。其中，三七的药源比较丰富，在云南文山及周边地区、广西那坡、靖西等地有大面积的种植，已形成完整的产业链条和产业规模，可以保证长期的药材供应；人工牛黄、头孢氨苄、红霉素、氯霉素等原材料的生产厂家众多、市场供给充足。

综上所述，公司通过评选确定原材料供应商，由供应商在道地药材产地、全国各地中药材集散市场采购，或是公司直接向原料药生产商、原料药委托的经销商进行采购的模式，能够保证公司原材料供应的持续性。

## 2、生产模式

公司严格按照国家 GMP 要求，按照国家药品质量标准，以产品工艺规程为生产依据，以 GMP 生产岗位操作规程为准则依法组织生产。

公司生产管理工作流程图：



### 3、定价模式

公司的产品定价方式有三种：①公司有 180 个药品品种进入国家医保目录，该类产品由国家发改委核定药品最高零售价，公司在限价范围内根据市场供求情况自行确认产品价格；②公司有 5 个药品品种未进入国家医保目录，但进入广东省医保目录，该类产品由广东省物价管理部门核定药品最高零售价，公司在限价范围内根据市场供求情况自行确认产品价格；③公司有 24 个药品品种为企业自主定价产品，公司根据产品生产成本、市场供求情况，自主确定产品价格，报广东省物价主管部门备案。

公司三大主导产品中，复方血栓通胶囊由国家发改委核定最高零售价，众生丸由广东省物价管理部门核定最高零售价，清热祛湿冲剂由公司自主确定产品价格。

### 4、销售模式

公司的业务模式为经销商买断的销售模式，即公司的产品直接销售给经销商，公司与经销商之间进行货款的结算。经销商通过其销售渠道将药品最终销售给医院、

药店、诊所等零售终端，公司根据产品的不同性质和特点通过以下两种不同的推广模式，协助经销商进行销售：

#### （1）处方药专业化学术推广模式

公司第一主导品种复方血栓通胶囊采用专业化的学术推广模式。专业化学术推广模式是处方药销售采取的常用模式。销售工作由公司医学市场部和销售部合作完成，两部门分工明确，各司其职，高度协作。医学市场部负责产品医学规划、产品卖点提炼、产品知识培训、产品学术推广工具的制作、大型学术会议的组织、销售数据的分析、学术预算费用的管理等工作。销售部负责全国办事处的建设、销售技巧的培训、销售代表的管理和考核、学术活动的执行、销售合同签订、售前和售后服务、货款催收，通过两部门的工作，不断地增加医院的开户数。

#### （2）OTC 产品（非处方药）品牌推广模式

公司的核心产品众生丸、清热祛湿冲剂采用这种模式。通过组建专业的 OTC 销售团队，对药店、诊所、药品经销商进行跟踪服务，完成公司产品在终端的铺货、陈列、促销、店员沟通等工作，使公司产品能够快速、全面地到达终端，使终端药店、诊所在为患者提供药学服务时推荐使用公司产品。OTC 市场部通过广告、促销、公关活动、患者教育等方式传播公司产品的特点和适应症，建立产品和企业的品牌形象，从而使患者产生试用和购买需求，实现药品销售。

另外，复方丹参片、复方醋酸地塞米松乳膏等普药产品通过商务人员与各地有销售能力，有资信的药品经营公司建立合作关系，充分借助药品经营公司的销售人员、销售网络，推动公司化学普药产品的销售。

### 5、结算方式

2006 年以前，公司与经销商之间的结算方式包括：银行汇款、银行转账支票等；2006 年开始，公司为扩大销售，允许经销商以银行承兑汇票方式结算货款。

#### （四）发行人报告期主要产品的生产销售情况

##### 1、公司主要产品销售收入及其比例情况

单位：万元

类别	2009年1-6月		2008年度		2007年度		2006年度	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)
复方血栓通胶囊	10,975.71	41.00	17,812.92	36.78	13,041.27	32.25	9,720.79	29.74
众生丸	5,050.28	18.86	8,320.80	17.18	6,719.17	16.62	5,252.90	16.07
清热祛湿冲剂	1,279.96	4.78	2,309.13	4.77	1,781.73	4.41	1,897.46	5.80

## 2、公司主要产品生产能力情况

类别	单位	2009年1-6月	2008年度	2007年度	2006年度
复方血栓通胶囊	亿粒	1.06	2.12	2.12	1.89
众生丸	亿粒	5.12	10.23	10.23	8.18
清热祛湿冲剂	吨	350	700	700	700

备注：生产能力是根据项目设计文件规定的产品方案、技术工艺和设备，通过计算得到的最大年产量，一般指在正常生产条件下（如不延长工作周期、含常规假期、机器正常维护）所能达到的产出水平；公司于2007年对复方血栓通胶囊、众生丸的生产车间进行局部的技术改造，使其生产能力得到一定程度的提升。

## 3、公司主要产品产量情况

类别	单位	2009年1-6月	2008年度	2007年度	2006年度
复方血栓通胶囊	亿粒	1.74	2.70	2.04	1.46
众生丸	亿粒	6.19	9.33	8.29	6.50
清热祛湿冲剂	吨	307.26	807.61	540.16	634.22

报告期内，复方血栓通胶囊和众生丸的产量稳步提升，清热祛湿冲剂2007年度的产量为540.16吨，比2006年度的产量减少了94.06吨。

2007年度，由于公司中药提取能力不足，导致清热祛湿冲剂产品产量下降：

公司于2002年新厂建设完成，于2003年11月通过GMP认证。按照当时预计的市场需求和公司实际情况，复方血栓通胶囊的设计产能为1.89亿粒，众生丸的设计产能为8.18亿粒，清热祛湿冲剂的设计产能为700吨。公司中成药产品的生产一般经过中药提取和制粒等工序，其中，中药提取工序在公司中药提取车间完成，2002年度中药提取车间的设计提取能力为18m<sup>3</sup>/班，其中90%是用于上述三大产品提取。

近年来，复方血栓通胶囊、众生丸和清热祛湿冲剂发展较快，从2006年度开始，三大产品产能利用率已达到80%左右，2007年度公司对复方血栓通胶囊和众生丸生产线进行局部改造，使产品产能得到一定程度的提升，复方血栓通胶囊的设计产能

从 1.89 亿粒提升到 2.12 亿粒，众生丸的设计产能从 8.18 亿粒提升到 10.23 亿粒，但同期中药提取能力没有得到相应的提升。

2007 年度，复方血栓通胶囊和众生丸的销售势头良好，复方血栓通胶囊实际产量达到了 2.04 亿粒，众生丸实际产量达到 8.29 亿粒，分别超过 2002 年的设计产能 7.94% 和 1.34%，原设计的中药提取能力已经无法满足全部中成药产品生产的需求，必须对有限的中药提取能力进行调配。公司在兼顾其他中成药产品发展的同时，优先保证三大产品中毛利率高、知名度大的复方血栓通胶囊、众生丸的生产，客观条件的制约导致清热祛湿冲剂当年产量的下降。

2008 年度，公司三大主导产品市场需求持续上升，正常生产已无法满足销售需求，在这种情况下，公司一方面通过购买中药提取设备，缓解中药提取能力的不足，另一方面公司主要通过增加生产班次提高药品产量，使复方血栓通胶囊、众生丸、清热祛湿冲剂 2008 年的实际产量分别达到 2.70 亿粒、9.33 亿粒和 807.61 吨，其中复方血栓通胶囊、清热祛湿冲剂实际产量超过其原设计正常生产产能。

#### 4、公司主要产品销量情况

类别	单位	2009 年 1-6 月	2008 年度	2007 年度	2006 年度
复方血栓通胶囊	亿粒	1.72	2.76	1.96	1.42
众生丸	亿粒	5.86	9.43	7.88	6.53
清热祛湿冲剂	吨	413.13	754.66	552.08	624.57

上述三大产品在报告期内市场需求旺盛，其中，复方血栓通胶囊的销量以每年 35% 左右的幅度递增，众生丸以每年 20% 左右的幅度递增。

清热祛湿冲剂 2007 年度的销量为 552.08 吨，比 2006 年度的销量减少了 72.49 吨，销量下降的直接原因是其产品产量的下降，产量下降则主要是受制于公司中药提取能力的不足。

虽然清热祛湿冲剂 2007 年度的销量由于受产量的制约，较 2006 年度有所下降，但产销率超过了 100%，表明了清热祛湿冲剂旺盛的市场需求。2007 年、2008 年，公司通过持续增加设备投入、调整车间布局和优化工艺流程等措施，在一定程度上缓解中药提取能力不足的问题。随着募集资金的到位，公司新增中药提取能力 54 m<sup>3</sup>/班，可以满足募集资金投资项目实施后公司中药提取的总体需求。

#### 5、公司主要产品产销率情况

单位：%

类别	2009年1-6月	2008年度	2007年度	2006年度
复方血栓通胶囊	98.85	102.22	96.13	97.03
众生丸	94.67	101.07	95.05	100.57
清热祛湿冲剂	134.46	93.44	102.20	98.48

可见，报告期内三大产品的产销率均接近甚至超过了100%，市场需求旺盛，产品供不应求。

#### 6、公司主要客户情况

时间	序号	客户名称	销售额（万元）	占当期销售比例（%）
2009年 1-6月	1	广东九州通医药有限公司	2,828.36	10.56
	2	广州国盈医药有限公司	2,559.06	9.56
	3	广东省东莞国药集团有限公司	1,607.23	6.00
	4	河南九州通医药有限公司	1,217.90	4.55
	5	佛山市南海医药集团新药特药有限公司	727.40	2.72
		合计	8,939.95	33.39
2008年 度	1	广州国盈医药有限公司	6,231.82	12.87
	2	广东九州通医药有限公司	6,083.70	12.56
	3	广东省东莞国药集团有限公司	2,576.33	5.32
	4	揭阳市同德药业有限公司	1,387.53	2.86
	5	惠州市顺泰药业有限公司	1,316.61	2.72
		合计	17,595.99	36.33
2007年 度	1	广州国盈医药有限公司	5,270.25	13.03
	2	广东九州通医药有限公司	4,389.14	10.85
	3	揭阳市同德药业有限公司	2,226.12	5.50
	4	广东省东莞国药集团有限公司	2,191.84	5.42
	5	广东济宁药业有限公司	2,134.27	5.28
		合计	16,211.62	40.08
2006年 度	1	广州市国盈新药特药批发部	4,029.50	12.33
	2	广东九州通医药有限公司	2,951.00	9.03
	3	揭阳市同德药业有限公司	2,853.28	8.73
	4	广东省东莞国药集团有限公司	2,316.24	7.09
	5	惠州市顺泰药业有限公司	1,549.92	4.74

		合计	13,699.95	41.92
--	--	----	-----------	-------

## 7、公司主要产品价格的变动情况

单位：万元

类别	2009年1-6月		2008年度		2007年度		2006年度
	单价	比上期末增减	单价	比上期末增减	单价	比上期末增减	单价
复方血栓通胶囊 (单位：亿粒)	6,381.16	-1.26%	6,462.56	-2.96%	6,659.65	-3.05%	6,869.39
众生丸(单位：亿粒)	861.82	-2.28%	881.95	3.41%	852.86	6.07%	804.02
清热祛湿冲剂(单位：吨)	3.10	1.31%	3.06	-5.26%	3.23	6.25%	3.04

## (五) 原材料、能源情况

## 1、原材料供应

报告期内，公司生产所需原材料主要是三七、人工牛黄等中药材和头孢氨苄、红霉素、氯霉素等化学原料药，主要由电白县旦场医药药材经营部、电白县明康医药有限公司、广东三鸿医药有限公司、浙江浙邦制药有限公司、山东淄博新华-肯孚制药有限公司等供应商提供。

## 2、能源供应情况

报告期内，公司生产所需主要能源为水、电、油，其中水来源于石龙镇西湖水厂，电来源于东莞市石龙城郊供电所，油来源于广东番禺区粤通物资贸易有限公司。

## 3、主要原材料的价格变动趋势

单位：元/公斤

原材料	2009年1-6月		2008年度		2007年度		2006年度
	比上期末增减	单价	比上期末增减	单价	比上期末增减	单价	单价
三七	0.00%	138.00	-28.07%	138.00	-49.01%	191.84	376.25
头孢氨苄	-30.20%	357.42	-3.90%	512.08	38.78%	532.86	383.96
红霉素	2.46%	481.82	7.12%	470.24	-11.53%	439.00	496.19
氯霉素	-23.80%	186.23	-9.82%	244.41	4.54%	271.02	259.25
人工牛黄	-9.17%	186.63	1.80%	205.48	-9.40%	201.85	222.80

## (1) 三七

报告期内，三七的采购价格逐年下降，主要原因如下：传统判定三七质量的主要依据是其头数多少，头数越少品质越高（三七一般为20头、40头、60头、80头

和无数头等规格，不同规格的三七价格差距非常大，头数越少，价格越高)。

公司 2007 年以前一直选用头数较少的三七，从 2007 年度开始，公司将经过广东省科技厅成果鉴定的复方血栓通制剂 HPLC 指纹图谱质量控制技术广泛应用于三七药材的质量评价后，公司发现三七产地及采收季节是影响三七人参皂苷 Rg1、人参皂苷 Rb1、人参皂苷 Re、人参皂苷 R1 等活性成分的主要因素，秋季开花前三七活性成分含量最高。以三七 HPLC 指纹图谱控制技术检测 20 头、40 头、60 头、80 头和无数头三七，相同产地、相同季节采收的不同规格三七的指纹图谱与标准指纹图谱比较，其相似度均在 0.95 以上，且均能测出以上主要活性成分，多头数三七完全可以达到 HPLC 指纹图谱的要求，也完全符合复方血栓通胶囊质量标准 (WS-815(Z-228)-2002) 的要求。因此，2007 年以来，公司在采购三七时注重道地药材采收期，开始采购多头数的三七，三七的采购价格下降。

在同行业上市公司中，山东沃华医药科技股份有限公司、吉林紫鑫药业股份有限公司和桂林三金药业股份有限公司的招股说明书中披露了三七的采购价格，具体如下：

单位：元/公斤

同行业上市公司	2003 年均单价	2004 年均单价	2005 年均单价	2006 年 1-6 月平均单价
紫鑫药业	63	115	100.77	68
沃华医药	52.84	68.58	74.36	39.23

单位：元/公斤

同行业上市公司	2006 年均单价	2007 年均单价	2008 年均单价
桂林三金	58.05	51.07	66.53

紫鑫药业和沃华医药招股说明书披露的采购期间是 2003 年至 2006 年 1-6 月，而公司的报告期为 2006 至 2009 年 1-6 月，由于采购时间的不同，采购价格缺乏一定的可比性，即使规格相同、产地相同，但由于受市场因素的影响，也会导致三七采购价格不同。

三七一般分为 20 头、40 头、60 头、80 头、无数头（一般 120 头以上的统称为无数头）等规格，不同规格、不同产地的三七价格差距非常大，头数越多，价格越低。根据沃华医药招股说明书披露，其采购的主要是无数头规格的三七，紫鑫药业和桂林三金招股说明书中无对三七规格的描述，而公司主要采购的是云南文山出

产的、品质较高的三七。

因此，公司三七的采购价格与上述三家上市公司披露的三七采购价格受采购规格、采购地点、采购时间、采购渠道、采购方式等不同因素的影响，导致彼此之间采购价格存在一定的差异。

三七属于大宗道地药材，即采购量大、药材对生态环境要求较高、药材产地相对集中且该区域出品的药材品质明显优于其他产地、入药历史悠久的道地药材，主产于云南文山。

公司采购的三七均是云南文山的三七。以下是云南文山三七的产地报价：

单位：元/公斤

规格	2006年2月	2006年4月	2007年5月	2007年6月	2008年2月
20头	385	385	150-200	150-200	160-200
30头	90	190	75-85	75-85	72-80
40头	68	175	60-66	60-66	58-64
60头	64	165	54-56	54-56	55-56
80头	58	165	50-52	50-52	50-52
120头	56	160	46-47	47-48	48-49

备注：①三七产地价格数据来源于健康网；②产地报价比较零散，以上选取的是单月的完整报价。

由于公司是通过药材供应商采购三七，而以上产地报价不包含相关税费、运输费、装卸费、保险费、包装费、运输途中的合理损耗、入库前的挑选整理费和入库后的仓储费用及经销商的合理利润。因此，同规格的三七采购价格会比产地报价高。公司报告期三七的采购价格与三七云南文山产地的报价走势基本一致。

## （2）头孢氨苄

头孢氨苄价格变动主要原因是受到上游中间体青霉素工业盐价格所影响，在2006年至2007年4月之前，原料价格保持相对稳定，市场价格区间在385元/kg-410元/kg。2007年4月起，一方面，由于头孢氨苄的中间体价格在国际市场价格上涨的推动下大幅飙升，另一方面，由于国家加大环保的核查力度，生产企业成本上升，头孢氨苄的价格快速飙升，最高达到660元/kg，升幅达到60%。随着2008年末金融海啸的到来，出口大幅下降，市场需求萎缩，为了缓解库存和资金的压力，厂家纷纷降价出手，市场供大于求价格逐渐回落，目前头孢氨苄的市场价格维持在325元/kg左右的水平。

### (3) 红霉素

红霉素 2006 年的采购价格稳定在 500 元/kg 左右, 从 2007 年度开始其采购价格维持在 450 元/kg 左右。报告期内公司红霉素的采购价格虽然受到市场供求关系的影响, 但采购价格相对稳定, 仅有小幅波动。

红霉素价格主要受到上游中间体硫氰酸红霉素价格影响, 硫氰酸红霉素是生产红霉素等大环内酯类抗生素的主要原料。2009 年 1-5 月份大环内酯类原料药出口量达到 1,185 吨, 比上期末增长 17.91%, 导致红霉素价格稳步上涨。

### (4) 氯霉素

氯霉素的价格在 2006-2007 年度保持相对稳定, 市场价格区间在 248 元/kg-270 元/kg。2007 年 7-12 月间一度冲高至 300 元/kg -310 元/kg, 主要是由于当时部分原料生产商受环保因素影响缩减了产能, 导致其价格迅速提升, 但由于氯霉素的生产竞争极为充分, 其他生产企业在高价格的诱导下迅速扩产, 氯霉素价格很快回落, 使得公司 2008 年的采购价格较 2007 年度有所下降。

氯霉素属于出口型原料。到 2009 年由于国际市场需求大幅下降, 国家加大对养殖业使用抗生素的管理力度, 导致氯霉素价格一直偏软走低。目前氯霉素的市场价格在 185 元/kg 左右。

### (5) 人工牛黄

人工牛黄由牛胆粉、胆酸、猪去氧胆酸、牛磺酸、胆红素、胆固醇、微量元素等组成, 2007 年, 其价格较 2006 年度有所下降, 2007 年度和 2008 年度人工牛黄的价格基本维持在 200 元/kg 左右的水平。

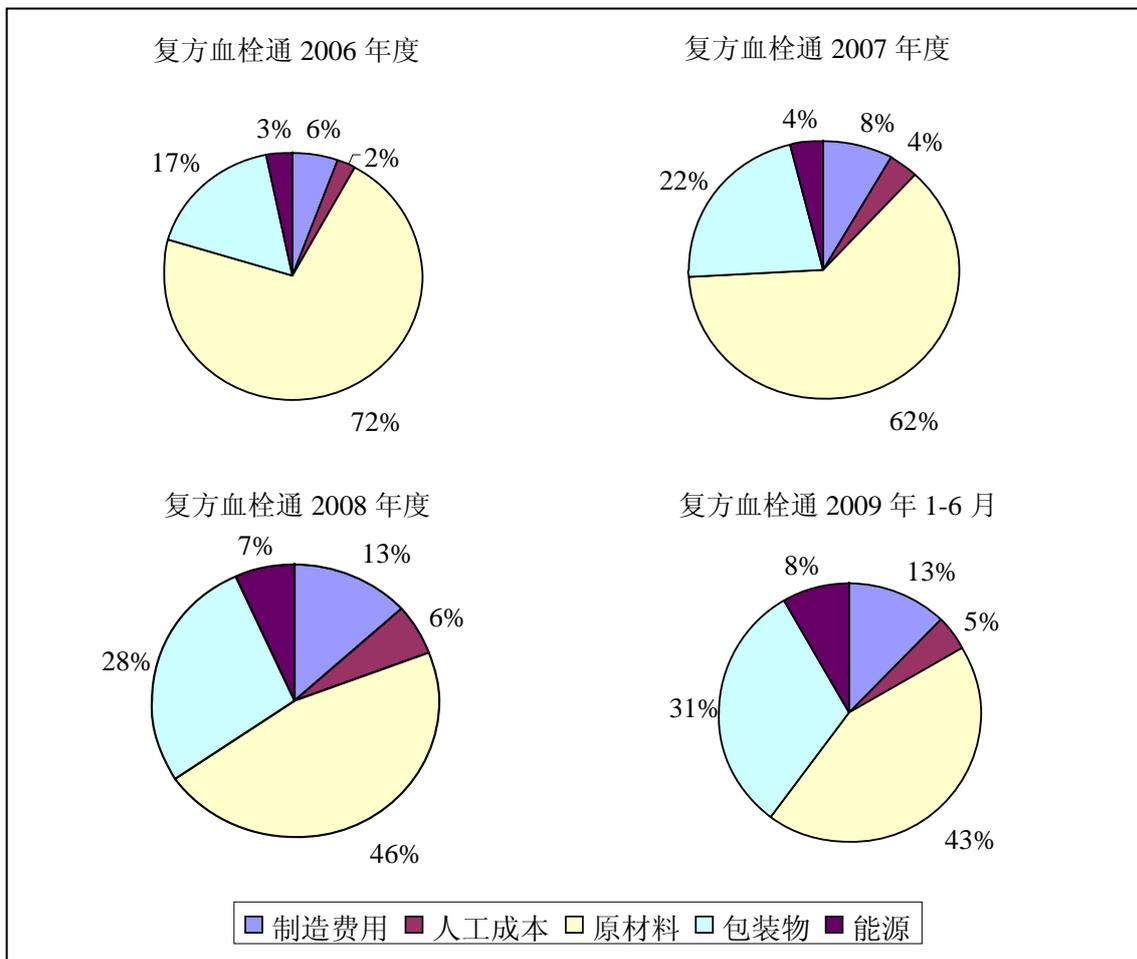
2009 年由于经济环境影响, 国内需求量减少, 价格缓慢下降。目前人工牛黄的市场价格在 185 元/kg 左右。

## 4、主要能源的价格变动趋势

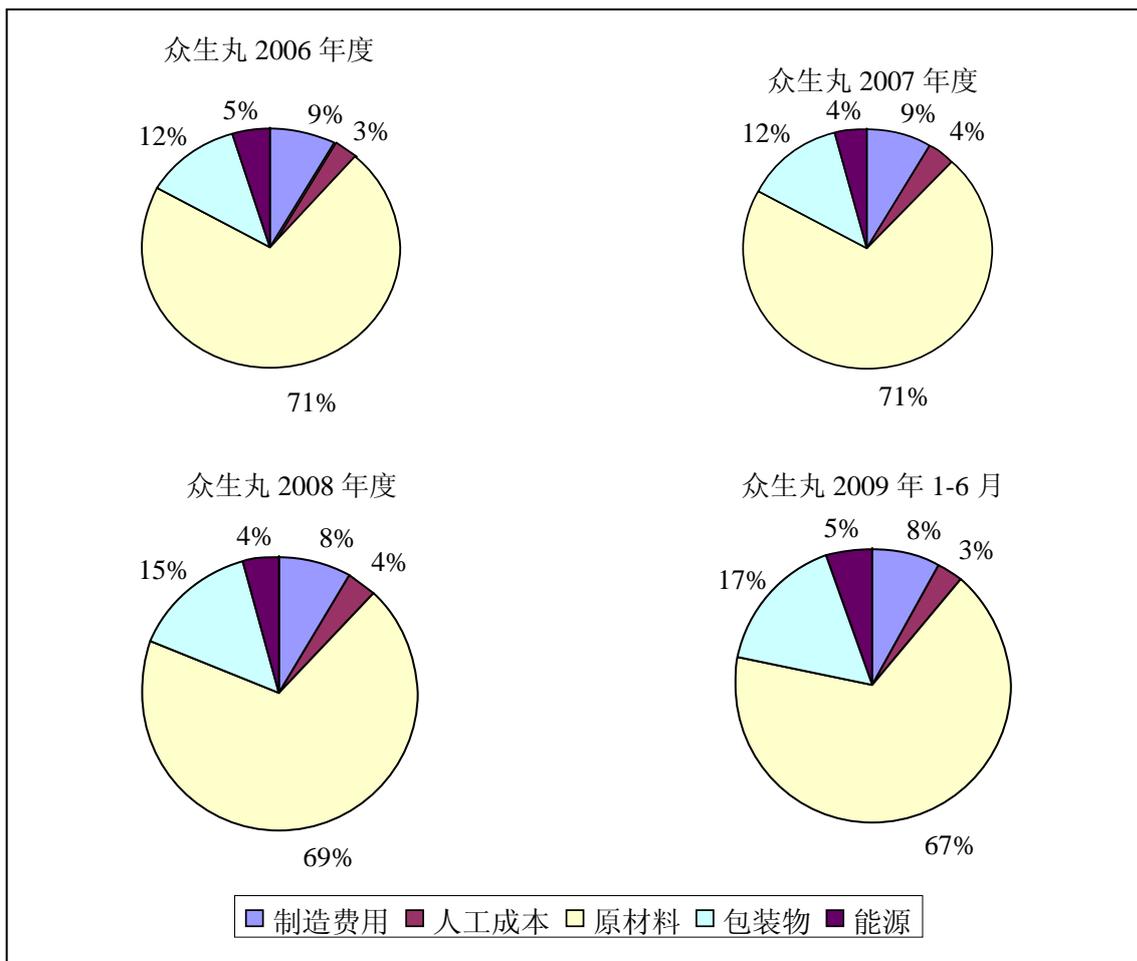
主要能源	单位	2009 年 1-6 月		2008 年度		2007 年度		2006 年度
		比上期末增减	单价	比上期末增减	单价	比上期末增减	单价	单价
水	元/吨	6.32%	1.699	0.82%	1.598	--	1.585	1.585
电	元/度	-2.11%	0.93	2.15%	0.95	-1.06%	0.93	0.94
燃料	元/吨	-31.35	3,024.52	27.32%	4,405.6	2.60%	3,460.05	3,372.41

## 5、各主要产品所用的主要原材料及能源占成本的比重情况

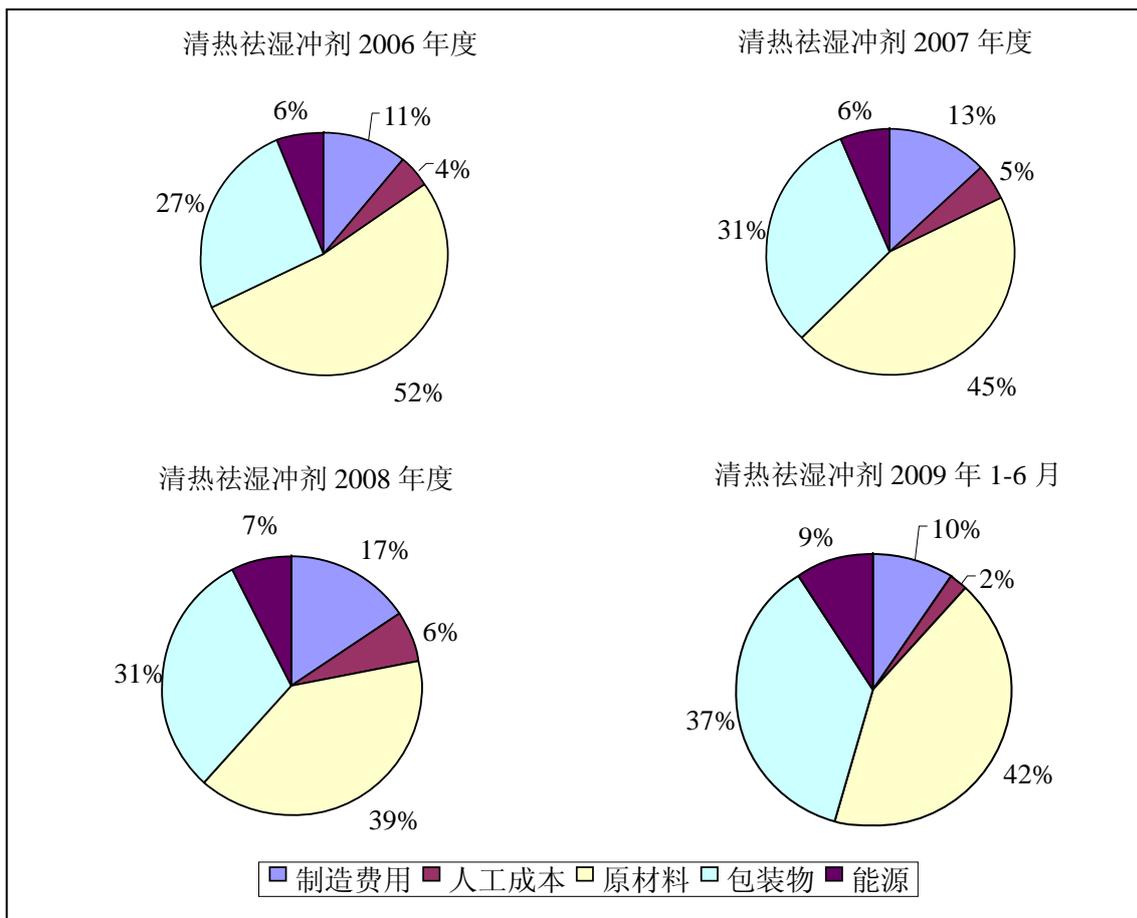
复方血栓通胶囊报告期的制造费用、人工成本、原材料、包装物、能源等所占比例分别如下：



众生丸报告期的制造费用、人工成本、原材料、包装物、能源等所占比例分别如下：



清热祛湿冲剂报告期的制造费用、人工成本、原材料、包装物、能源等所占比例分别如下：



6、主要供应商情况

(1) 报告期公司前五名供应商情况一览表

时间	序号	公司名称	采购金额 (万元)	占当期采购比例 (%)
2009 年 1-6 月	1	电白县明康医药有限公司	1,927.39	23.48
	2	东莞市华锦包装彩印有限公司	518.37	6.31
	3	电白县旦场医药药材经营部	499.42	6.08
	4	深圳市华辉药业有限公司	405.26	4.94
	5	广东九州通医药有限公司	307.79	3.75
			合计	3,658.23
2008 年度	1	电白县明康医药有限公司	3,724.80	20.65
	2	东莞市华锦包装彩印有限公司	970.97	5.38
	3	浙江浙邦制药有限公司	766.67	4.25
	4	电白县旦场医药药材经营部	582.84	3.23
	5	佛山市顺德区粤马包装印刷厂	552.29	3.06
			合计	6,597.57

2007 年度	1	电白县旦场医药药材经营部	3,605.56	20.20
	2	东莞市华锦包装彩印有限公司	963.13	5.40
	3	山东淄博新华-肯孚制药有限公司	705.43	3.95
	4	浙江浙邦制药有限公司	595.20	3.33
	5	中山市小榄汇丰医用塑料包装厂	581.98	3.26
		合计		6,451.30
2006 年度	1	电白县旦场医药药材经营部	5,045.02	30.58
	2	东莞市华锦包装彩印有限公司	947.24	5.74
	3	广东三鸿医药有限公司	812.60	4.93
	4	中山市小榄汇丰医用塑料包装厂	576.55	3.49
	5	汕头医用塑料制品厂	567.43	3.44
		合计		7,948.84

(1)电白县明康医药有限公司为公司 2008 年度和 2009 年 1-6 月的第一大供应商，其基本情况如下：

电白县明康医药有限公司位于广东省电白县水东镇，是一家成立于2000年的有限责任公司，法定代表人陈明兴。该公司主要从事中药材、中成药的采购与批发业务，是当地知名的中药材供应商之一。

电白县明康医药有限公司是本公司生产所需原材料的主要供应商之一。

(2)东莞市华锦包装彩印有限公司为公司报告期第二大供应商，其基本情况如下：

东莞市华锦包装彩印有限公司位于广东省东莞市石龙工业大道18号，成立于2003年，注册资本380万元人民币，法定代表人何凤仪。该公司主要业务包括：包装装潢印刷品、其他包装物印刷；加工纸箱等。东莞市华锦包装彩印有限公司是本公司包装印刷材料的主要供应商之一。

2008年4月11日前，东莞市华锦包装彩印有限公司是公司的关联方，自2008年4月11日开始，公司与东莞市华锦包装彩印有限公司的关联关系不再存在，详细情况参见本招股说明书“第六节业务与技术”中“原材料、能源情况”中的相关内容。

(3)深圳市华辉药业有限公司为公司2009年1-6月第四大供应商，其基本情况如下：

深圳市华辉药业有限公司位于深圳市罗湖区宝安北路桃园商业大厦四楼B07室，成立于2002年2月，注册资本120万元人民币，法定代表人黄展辉。该公司主要业务包括：中药材（收购）、中成药、中药饮片、化学药制剂、抗生素批发等。深圳市华辉药业有限公司是本公司原材料的供应商之一。

(4)广东九州通医药有限公司为公司2009年1-6月第五大供应商,其基本情况如下:

广东九州通医药有限公司位于广东省中山市火炬开发区沿江东二路健康基地,成立于2002年11月,注册资本6,000万元人民币,法人代表刘树林,该公司主要销售中药材、中成药、生化药品、中药饮片、化学原料药及其制剂等,是本公司原材料的供应商之一。

(5)浙江浙邦制药有限公司为公司2007年度第四大供应商和2008年度第三大供应商,其基本情况如下:

浙江浙邦制药有限公司位于浙江省杭州湾精细化工园区,注册资本2,100万元,法定代表人胡邦城。该公司主要从事头孢拉定、乳酸加替沙星等原料药的生产,其中,头孢拉定原料药工艺成熟、质量稳定,在国内市场占有相当比例。

浙江浙邦制药有限公司是本公司主要的原料药供应商之一。

(6)电白县旦场医药药材经营部为公司2006-2007年度第一大供应商、2008年度第四大供应商和2009年1-6月第三大供应商,其基本情况如下:

电白县旦场医药药材经营部位位于广东省电白县旦场镇,是一家成立于1992年的集体所有制企业,法定代表人邓木汉。该经营部从事中药材、中成药、中药饮片的购销、零售等业务,与国内主要的药材产地种植户建立了长久稳定的合作关系,形成了以广东省为中心的批发、仓储、配送网络。

电白县旦场医药药材经营部是本公司生产所需原材料的主要供应商之一。

(7)佛山市顺德区粤马包装印刷厂为公司2008年第五大供应商,其基本情况如下:

佛山市顺德区粤马包装印刷厂位于佛山市顺德区容桂马岗工业区骏马路1号,是成立于2002年的个人独资企业,投资额30万元,投资人梁俊杰。该公司营业范围:包装装潢印刷品、其他印刷品印刷。

佛山市顺德区粤马包装印刷厂是本公司铝箔和复合膜的主要供应商之一。

(8)山东淄博新华-肯孚制药有限公司为公司2007年度第三大供应商,其基本情况如下:

山东淄博新华-肯孚制药有限公司位于山东省淄博市高新技术产业开发区化工路9号,由荷兰皇家帝斯曼(DSM)公司和山东新华医药集团公司于1995年共同投资组建,注册资本达1,138.9万美元,法定代表人Gerardus Franciscus de Reuver。荷兰皇家帝斯曼(DSM)公司是一家大型跨国公司,占据着全球抗感染药物市场的领导地位;山东新华医药集团公司作为全国工业500强企业,是全国最大解热镇痛药生产和

出口基地。

山东淄博新华一肯孚制药有限公司主要生产头孢氨苄、头孢拉定和头孢羟氨苄等原料药，目前年生产规模约为1,100吨，年销售额约为4亿元；国内市场份额超过40%，是国内最大的头孢菌素类原料药供应商，曾被评为“国家火炬计划生物医药产业基地骨干企业”和“山东省职业卫生示范企业”，并连续多次被授予市优秀外商投资企业、守合同重信用企业等荣誉等称号。

山东淄博新华一肯孚制药有限公司是本公司生产所需原料药的主要供应商之一。

(9)中山市小榄汇丰医用塑料包装厂为公司2006年度第四大供应商和2007年度第五大供应商，其基本情况如下：

中山市小榄汇丰医用塑料包装厂位于广东省中山市小榄镇工业大道中43号，成立于1988年，投资人邓源基，投资额150万元。该厂集药品包装设计，产品的开发、制造、销售、技术咨询于一体，主要生产药用塑料包装瓶和药用包装复合膜两大系列产品，各类型复合包装材料的产能达3,000吨。

中山市小榄汇丰医用塑料包装厂是本公司药用包装材料的主要供应商之一。

(10)广东三鸿医药有限公司为公司2006年度第三大供应商，其基本情况如下：

广东三鸿医药有限公司位于广东省广州市天河区金穗路28号，成立于2003年，注册资本500万元人民币，法定代表人徐锦成。该公司主营范围包括：批发中成药、生化药品、化学原料药及其制剂、抗生素原料药及其制剂、生物制品等。

广东三鸿医药有限公司是本公司原料药的主要供应商之一。

(11)汕头医用塑料制品厂为公司2006年度第五大供应商，其基本情况如下：

汕头医用塑料制品厂位于广东省汕头市濠江区旁路57号，是成立于1958年的区办集体企业，注册资本168万元人民币，法定代表人徐庆顺。该公司是全国医药包装协会的会员单位，主要生产HDPE固体/液体药用瓶、药用PET瓶、易折塑料口服液瓶和眼药水塑料瓶等药用塑料包装瓶，其中，HDPE药用瓶曾获“国家轻工部新产品奖”，易折塑料口服液瓶曾获国家知识产权局授予的“实用新型专利权”。该公司多次被合作单位评为“优秀供应商”、“最优供应链客户”等，并连续多年被授予“守合同重信用单位”。

汕头医用塑料制品厂是本公司药用塑料制品的主要供应商之一。

(2) 报告期，公司前五名供应商与公司股东、高级管理人员、核心技术人员等

的关联关系如下：

①公司 136 名股东中，张绍日等 41 名自然人持有东莞市华弘贸易有限公司的股权，而东莞市华弘贸易有限公司持有东莞市华锦包装彩印有限公司 49%的股权，因此，上述股东实际上通过东莞市华弘贸易有限公司间接持有东莞市华锦包装彩印有限公司的股权，与东莞市华锦包装彩印有限公司存在关联关系；除此之外，上述人员与公司报告期前五大供应商中的其他供应商不存在法律、法规、规范性文件规定的任何关联关系。

②公司 136 名股东中，叶丽敏等 92 名自然人通过委托持股的方式实际持有东莞市华弘贸易有限公司的股权，而东莞市华弘贸易有限公司持有东莞市华锦包装彩印有限公司 49%的股权，因此，上述股东实际上通过东莞市华弘贸易有限公司间接持有东莞市华锦包装彩印有限公司的股权，与东莞市华锦包装彩印有限公司存在关联关系；除此之外，上述人员与公司报告期前五大供应商中的其他供应商不存在法律、法规、规范性文件规定的任何关联关系。

③公司 136 名股东中，肖艳的直系亲属为东莞市华弘贸易有限公司的股东，而东莞市华弘贸易有限公司持有东莞市华锦包装彩印有限公司 49%的股权，因此，上述股东与东莞市华锦包装彩印有限公司存在关联关系；除此之外，上述人员与公司报告期前五大供应商中的其他供应商不存在法律、法规、规范性文件规定的任何关联关系。

④公司 136 名股东中，袁维键、周卓和与公司报告期前五大供应商不存在法律、法规、规范性文件规定的关联关系。

⑤公司的独立董事张晓霞、邓彦、孙宪鹏与公司报告期前五大供应商不存在法律、法规、规范性文件规定的关联关系。

⑥公司的董事袁锐光、周雪莉与公司报告期前五大供应商不存在法律、法规、规范性文件规定的关联关系。

东莞市华锦包装彩印有限公司股东为东莞市华弘贸易有限公司和自然人何凤仪。2008 年 3 月 26 日，东莞市华弘贸易有限公司将其持有的东莞市华锦包装彩印有限公司 49%的股权转让给何凤仪，东莞市华锦包装彩印有限公司于 2008 年 4 月 11 日办理了工商变更手续，自此，东莞市华弘贸易有限公司不再持有东莞市华锦包装彩印有限公司的股权，众生药业的股东、高级管理人员、核心技术人员中原通过东莞市华弘贸易有限公司间接持有东莞市华锦包装彩印有限公司股权的关联关系不再

存在。

### (3) 报告期，公司与华锦包装交易往来的情况

报告期，公司向华锦包装采购的是不同品名、不同规格的药品包装盒、合格证、标签和说明书等产品，规格、种类较多，采购金额和占当期采购总额的比例如下：

单位：万元，%

2009年1-6月		2008年度		2007年度		2006年度	
采购金额	占比	采购金额	占比	采购金额	占比	采购金额	占比
518.37	6.31	970.97	5.38	963.13	5.40	947.24	5.74

公司与华锦包装均位于广东省东莞市，交易快捷、运输成本较低。报告期，公司向华锦包装采购的行为具有持续性，随着公司产品产量的提升，对包装盒、说明书等物资的采购金额也逐步提升，但采购金额占当期采购总额的比例是逐步下降的。

鉴于公司与华锦包装之间的关联关系自2008年4月11日开始不再存在，报告期公司与华锦包装关联交易的情况如下：

2008年度		2007年度		2006年度	
采购金额(万元)	占比(%)	采购金额(万元)	占比(%)	采购金额(万元)	占比(%)
187.93	1.04	963.13	5.40	947.24	5.74

备注：2008年度的采购金额是指2008年1-3月的采购金额；上述比例是指关联采购金额占当期采购总额的比例。

### I、交易价格公允性说明

①公司与华锦包装交易的价格采用市场定价方式，关联交易与非关联交易的采购价格对比如下表：

单位：元/个

产品名称	供货单位	2008年1-3月	2007年度	2006年度
复方血栓通胶囊30粒小盒	华锦包装	0.1795	0.1661	0.1538
	深圳九星印刷包装集团有限公司	0.1662	0.1740	--
	中山市永南彩印有限公司	0.1795	0.1795	--
复方血栓通胶囊20粒小盒	华锦包装	0.1624	0.1417	0.1368
	深圳九星印刷包装集团有限公司	0.1590	--	--
	中山市永南彩印有限公司	0.1581	0.1581	--

众生丸 60 粒小盒	华锦包装	0.1197	0.0920	0.0812
	深圳九星印刷包装集团有限公司	0.1231	0.1291	--
	中山市永南彩印有限公司	0.1410	0.1410	--
众生丸 100 粒小盒	华锦包装	0.1966	0.1799	0.1709
	深圳九星印刷包装集团有限公司	0.1671	0.1761	--
	中山市永南彩印有限公司	0.1880	0.1880	--

备注：深圳九星印刷包装集团有限公司和中山市永南彩印有限公司是公司采购上述相同印刷包装品的非关联供应商；以上价格根据当年采购总额/采购量得出。

## ②发行人与华锦包装之间不存在关联关系时的交易价格变动情况

单位：元/个

产品名称	2009 年 1-6 月	2008 年 4-12 月	2008 年 1-3 月
复方血栓通胶囊 30 粒小盒	0.1669	0.1795	0.1795
复方血栓通胶囊 20 粒小盒	0.1538	0.1624	0.1624
众生丸 60 粒小盒	0.1182	0.1197	0.1197
众生丸 100 粒小盒	0.1747	0.1966	0.1966

可见，发行人与华锦包装之间的交易价格在双方关联关系存续期间和关联关系不存在的期间，保持了稳定性和连续性。

## II、关联交易履程序说明

2007 年 7 月 20 日，公司召开临时股东大会，出席会议股东一致同意公司以公允价格向东莞市华锦包装彩印有限公司采购。

2008 年 1 月 18 日，公司召开临时股东大会，出席会议股东一致同意公司以公允价格向东莞市华锦包装彩印有限公司采购。

## III、独立董事就公司与华锦包装关联交易的独立意见

众生药业与华锦包装之间的采购交易是必要的；众生药业与华锦包装之间的采购交易，交易定价客观公允，没有损害众生药业及中小股东的合法权益。

## IV、保荐人对于上述关联交易的意见

报告期内，公司向华锦包装采购的金额占当期采购总额的比例较低且定价公允，没有损害众生药业及中小股东的合法权益的情况，也不存在依赖华锦包装的情况。

## （六）发行人安全生产及环境保护情况

### 1、安全生产情况

公司坚持“预防为主，安全第一”的原则，坚持以人为本，通过对生产工艺设备自动化程度的不断提高、对安全消防设施系统的不断改善以及对人员素质、宣传培训、检查监督等各方面工作的严格管理和执行，加强安全生产工作。

**硬件配置：**公司生产厂区各功能布局符合消防安全要求，消防通道畅通，消防设施完善；各生产厂房、办公大楼等已建立了完善的消防安全报警系统，并通过当地消防管理部门的验收。公司使用的压力容器、锅炉、电梯等特种设备均按照规定实行定期检验并取得使用证。公司每年对安全设备设施作出资金预算，购置更新更加符合安全要求的设备设施和劳动保护用品。同时也加大对生产工艺设备自动化先进程度的不断改进提高，降低甚至消灭生产过程中的安全隐患，最大限度地保证安全生产。

**软件管理：**公司制定了完善的三级安全生产管理网络，设置了经过专业培训并取得合格证书的专职安全主任，明确了各级人员的安全职责；建立了各岗位安全操作文件、特种岗位安全工作手册、安全检查考核制度等，对关键岗位建立安全应急预案。

**员工培训：**公司要求员工文化程度在高中毕业以上，新进公司员工必须经过公司、部门、班组三级安全教育并考核合格后方可上岗。

## 2、环境保护情况

### (1) 主要污染源及治理措施

本公司主要从事中药生产，生产过程中对环境污染较少，2006年被广东省经贸委、科技厅、环保局联合评定为广东省清洁生产企业。主要污染物及治理情况如下：

#### A、废水

废水主要来源于中药提取车间、制剂车间、公用工程产生的生产废水及办公、后勤等产生的生活废水。本公司建有日处理量480吨/日的废水处理站，采用技术成熟的厌氧—好氧（A/O）处理工艺，处理后可达标排放。2006年实现将达标排放废水再处理回用于厂区绿化浇灌、厕所冲洗、马路清洁等，基本实现废水零排放。

#### B、废渣

废渣主要来源于中药材前处理和药材煎煮后的药渣、废包装材料。中药渣经脱水处理后由专人回收用于养菇、肥料等；废包装材料是一些原材料和包装材料使用后余留下来的固体废弃物--铝材、纸类和塑料等，由回收公司回收再利用。

#### C、废气

锅炉废气：使用燃油锅炉，锅炉废气中所含粉尘较少，主要污染物为二氧化硫。所安装的锅炉废气脱硫系统是采用将燃油锅炉产生的废气，经过碱液洗涤，除去酸性氧化物和粉尘处理后再向外排放。经过处理后排放的烟气，二氧化硫的浓度大大降低，可以达到环保排放标准。

生产粉尘：生产粉尘是指固体制剂车间生产过程中，粉末材料在混合和制作过程中所产生的粉尘。通过采取对生产工艺设备的自动化程度提高、减少物料周转次数和密闭输送、对产尘房间采取相对负压控制等措施，生产粉尘产生量极少，所产生的粉尘经过就地除尘器捕尘收集过滤后再排放至车间外大气或室内循环。收集后粉尘根据其性质分为一般固体废弃物处理和危险品固体废物处理。

#### D、噪声

噪声主要是机械设备运转时的固有声音。公司主要采取选用低噪音设备，例如无风机冷却水塔；空调冷水机组、空气压缩机组等设备安装消音器和隔音吸音板；在建筑结构装修上采用机房隔音设计，设备管道安装设置缓冲装置、橡胶减振垫等措施，使噪声降至噪声卫生标准和厂界噪声标准以下。

#### (2) 组织、制度的保证

公司规定由工程部统一管理公司环保工作，建立了明确的岗位责任制和环保岗位操作管理制度；严格按照环保管理部门要求建立企业污染源“一源一档”、污水处理等重点岗位 24 小时在线监控；通过公司清洁生产工作小组持之以恒的开展清洁生产活动，将清洁生产技术和思想贯彻到产品开发研制、生产销售全过程，使公司环保工作得到了有效提高和保证。

#### (3) 公司用于环保投资情况

公司在报告期内用于环保设备设施和清洁生产方面的投资，累计为人民币 925.42 万元。

#### (4) 环境保护部门的核查意见

广东省环境保护局于 2007 年 12 月 26 日出具了粤环函[2007]1142 号文对公司的环保核查意见为：公司在生产经营中能遵守环境保护法律法规，近三年来未发生违反环保法律法规的行为和污染事故，也未因环境违法受到环保部门的行政处罚。

广东省环境保护局出具证明：2007 年 12 月以来，公司能够遵守国家有关环境保护法律、法规，在环境保护方面没有重大违法违规行为，没有受过该局行政处罚的情况。

公司募集资金拟投资的复方血栓通胶囊技术改造项目、众生丸技术改造项目、清热祛湿冲剂技术改造项目和科研技术中心建设技术改造项目符合国家有关产业政策 and 环境保护政策，环境影响报告书已经广东省环境保护局粤环审[2007]447号文审批，同意建设。

## 五、发行人主要固定资产及无形资产情况

### (一) 固定资产

本公司主要的固定资产为开展经营活动所使用的房屋建筑物、机器设备、运输设备、办公设备等。

#### 1、报告期公司主要固定资产情况：

单位：元

年份	固定资产类别	固定资产原值	累计折旧	净值	成新率%
2006年	房屋建筑物	43,971,485.96	7,866,202.83	36,105,283.13	82.11
	机器设备	77,253,614.90	33,930,202.52	43,323,412.38	56.08
	办公设备	6,269,042.90	3,858,062.20	2,410,980.70	38.46
	运输设备	5,894,433.65	2,653,005.89	3,241,427.76	54.99
	合计	133,388,577.41	48,307,473.44	85,081,103.97	63.78
2007年	房屋建筑物	50,617,080.03	10,382,262.84	40,234,817.19	79.49
	机器设备	86,697,919.15	37,606,535.44	49,091,383.71	56.62
	办公设备	6,333,838.95	3,525,210.83	2,808,628.12	44.34
	运输设备	7,992,640.90	4,486,742.35	3,505,898.55	43.86
	合计	151,641,479.03	56,000,751.46	95,640,727.57	63.07
2008年	房屋建筑物	60,112,663.84	13,760,267.56	46,352,396.28	77.11
	机器设备	100,130,253.43	40,667,407.75	59,462,845.68	59.39
	办公设备	6,779,121.29	4,411,675.61	2,367,445.68	34.92
	运输设备	8,093,993.95	4,947,303.56	3,146,690.39	38.88
	合计	175,116,032.51	63,786,654.48	111,329,378.03	63.57
2009年6月30日	房屋建筑物	60,220,263.84	15,489,472.91	44,730,790.93	74.28
	机器设备	101,732,543.79	43,645,076.96	58,087,466.83	57.10
	办公设备	7,126,846.83	4,920,796.37	2,206,050.46	30.95
	运输设备	6,102,225.15	3,219,844.50	2,882,380.65	47.23
	合计	175,181,879.61	67,275,190.74	107,906,688.87	61.60

## 2、公司关键生产设备情况如下：

单位：元

序号	名称及规格	数量	原值（元）	净值（元）	可用年限
众生药业主要生产设备：					
1	三效浓缩器 SJN-2000B	1	198,000.00	90,184.26	52 个月
2	滴丸机 DW-5	1	53,000.00	16,999.36	28 个月
3	全自动胶囊充填机 NP-1500A	1	258,300.00	119,718.55	53 个月
4	真空乳化机 YR1000	1	230,000.00	109,825.09	54 个月
5	高速混合制粒机 LGH200	1	114,000.00	38,831.10	30 个月
6	10KV 变压器	1	1,282,520.00	942,812.48	174 个月
7	高速型自动垛码机	2	218,000.00	82,941.28	34 个月
8	高效液相色谱仪 WATERS600 HPLC	1	225,280.00	91,520.06	36 个月
9	码瓶码盒多功能封切机	1	109,000.00	45,359.83	37 个月
10	304 储液罐-6000L	5	110,371.00	10,761.10	3 个月
11	人货电梯(TLJ2000-Fxp)	6	747,000.00	233,080.08	27 个月
12	多功能制粒包衣机 DLB-3D	1	170,000.00	16,259.30	3 个月
13	软胶囊机 SCM-100	1	170,000.00	94,633.44	64 个月
14	微波干燥器	1	210,000.00	96,678.66	42 个月
15	升降机	1	128,000.00	20,168.54	7 个月
16	脉冲喷吹袋式除尘器	2	110,000.00	22,497.70	10 个月
17	HLSG220A 颗粒机	2	298,000.00	183,567.94	72 个月
18	旋转式压片机(ZP-41)	2	178,000.00	47,629.74	14 个月
19	空调设备机组	1	990,000.00	746,934.68	134 个月
20	通风设备机组	1	570,434.00	430,380.62	134 个月
21	除尘设备机组	1	479,500.00	361,773.00	134 个月
22	压片机-ZP45 冲	5	500,000.00	141,704.70	15 个月
23	MWCP100A 空调机组	6	253,380.00	195,876.96	137 个月
24	湿法混合颗粒机-HLSG220A	1	149,000.00	98,278.04	77 个月
25	贝利微粉机(BFM-6BI)	1	109,000.00	72,757.37	78 个月
26	沸腾干燥机 GFG-120	1	125,800.00	84,967.28	79 个月
27	风机(YKT-P9)15KW	5	59,225.00	22,653.45	21 个月
28	眼药水灌装机	1	108,000.00	69,525.00	60 个月

29	全自动胶囊填充机	1	220,000.00	167,749.90	90个月
30	空调机组冷凝器	2	350,000.00	275,187.40	93个月
31	颗粒包装机-DXDK50D	8	229,000.00	185,490.32	96个月
32	自动分料平面贴标机-1730	1	109,000.00	89,152.84	97个月
33	全自动胶囊填充机 NJ91500X	1	150,000.00	123,875.00	98个月
34	自动分料平面贴标机-A730	1	109,000.00	90,878.68	99个月
35	分离机	1	380,000.00	316,825.07	99个月
36	高速旋转式压片机	1	850,000.00	769,246.60	108个月
37	保温贮罐 CG-6.0	8	355,555.52	344,059.84	116个月
38	双效浓缩器 SJN-3000	2	618,803.42	598,796.30	116个月
39	提取罐 TQ-6.0	2	290,598.30	281,202.70	116个月
40	全密闭免滤材板式过滤机 JLB-5.0	1	54,700.85	51,993.17	57个月
41	自卸出渣车系统 CJC-6B	1	241,820.52	235,956.60	117个月
42	除尘器 ZB-4ALY	3	46,601.94	46,601.94	60个月
华南药业主要生产设备:					
1	PG-1D 型封口机	4	100,000	28,749.92	24个月
2	干法制粒机	1	102,000	44,008.60	49个月
3	方锥混合机 HF-1500	1	70,000	48,937.65	26个月
4	高速混合制粒机 LGH200	1	114,000	38,831.10	30个月
5	液体灌轧机 YGZ12/25-B	1	118,000	55,637.08	54个月
6	全自动高效制丸机 YVJ-17A	1	130,000	61,295.15	54个月
7	蒸汽锅炉 WNS6-1.25Y	1	589,328.94	277,868.70	54个月
8	非标烘箱 CT-C-II	2	170,000	57,906.10	30个月
9	高速型全自动码垛机 DFR-150A	1	110,000	40,754.54	33个月
10	高速型全自动码垛机 DFR-150A	1	109,000	40,384.27	33个月
11	码瓶码盒多功能封切收缩机 150A-2	2	210,000	93,624.90	40个月
12	高速码盒封切收缩机 DFR-150A-1	1	105,000	46,239.14	40个月
13	铝塑铝包装机	1	249,800	120,001.4	44个月
14	除湿机 MTS-3000S-610	1	170,000	118,858.46	82个月
15	JLR-100 型软胶囊机	1	253,000	180,894.88	84个月
16	SDWJ48-I 实心滴丸主机	1	198,000	141,570.00	84个月
17	ZP45 冲压片机	4	400,000	273,333.62	64个月
18	付立叶变换红外光谱仪	1	211,600	146,687.24	65个月

19	QCL60 立式超声波清洗机	1	238,000	167,343.70	66 个月
20	AXZ620/38 杀菌干燥机	1	210,000	147,656.25	66 个月
21	双出料压片机(高速压片机)	1	850,000	597,656.20	66 个月
22	电子数片分装线(多通道电子数粒机)	1	166,000	129,203.24	92 个月
23	双出料压片机(高速压片机)	1	715,686	574,039.75	95 个月
24	螺杆机(SA-75A)	1	112,000	90,719.92	96 个月
25	原子吸收分光光度计	1	168,000	136,080.00	96 个月
26	沸腾干燥制粒机 FL-200C	1	370,000	302,629.09	97 个月
27	码瓶码盒多功能封切收缩机	2	210,000	188,386.46	107 个月
28	软胶囊机	1	357,100	320,346.92	107 个月
29	水冷单元式空调机组	1	215,000	192,407.95	107 个月
30	水冷单元式空调机组	1	244,000	218,360.75	107 个月
31	铝塑泡罩包装机	1	560,000	506,797.76	108 个月
32	工业洗衣机	1	155,000	139,965.56	108 个月
33	自动提升料斗混合机	3	1,047,600	948,073.68	108 个月
34	层间提升机	2	217,200	196,565.04	108 个月
35	固定提升转料机挂整粒机	1	124,000	112,219.48	108 个月
36	高效包衣机	1	266,000	240,728.96	108 个月
37	晶体管铝箔封口机 PD-2000II	2	72,000	65,598.22	109 个月
38	不干胶自动贴标机 PF2000 II -C	2	113,000	102,952.82	109 个月
39	高速自动旋盖机 PC-2000III-C	1	77,000	70,153.71	109 个月
40	除尘器 ZB-4ALY	8	132,000	120,263.44	109 个月
41	层间提升机	1	115,700	105,412.80	109 个月
42	固定提升加料机 NTG-100	1	41,500	38,145.60	110 个月
43	沸腾制粒干燥机 FL-200C	1	395,000	366,855.02	111 个月
44	组合式空调 AAHM22	2	211,416	196,351.98	111 个月
45	组合式空调机组 AAHM35-10+1/S	1	134,194	127,819.54	114 个月
46	组合式空调机组 AAHM30-10+1/S	2	243,272	231,716.12	114 个月
47	组合式空调机组 AAHM33-10+1/S	1	134,076	127,707.12	114 个月
48	组合式空调机组 AAHM06-8S	5	1,933,21.80	184,138.68	114 个月
49	自动喷浆机 JJ150	1	47,008.55	45,457.27	58 个月

### 3、房产情况

众生药业目前拥有的房产共计十一处。众生药业已办理房产的产权登记手续，并已获得房产登记管理机关颁发的《房地产权证》：

序号	房产证号	位置	建筑面积 (平方米)	用途	他项权利
1	粤房地证字第 C2001328 号	东莞市石龙镇西湖环湖西路广东众生药业股份有限公司众生生产车间	6,075	厂房	无
2	粤房地证字第 C2001329 号	东莞市石龙镇西湖环湖西路广东众生药业股份有限公司众生提取车间 (B 栋)	3,618	厂房	无
3	粤房地证字第 C2001330 号	东莞市石龙镇西湖环湖西路广东众生药业股份有限公司众生制剂车间	11,178.75	厂房	无
4	粤房地证字第 C2405569 号	东莞市石龙镇西湖环湖西路广东众生药业股份有限公司科研楼	2,326.93	厂房	无
5	粤房地证字第 C2405570 号	东莞市石龙镇西湖环湖西路广东众生药业股份有限公司办公大楼	6,031.21	厂房	无
6	粤房地证字第 C2675709 号	东山区竹丝岗四马路 2 号之一 406 房	129.509	住宅	无
7	深房地字第 2000098934 号	深圳市罗湖区宝安路天地大厦	93.15	住宅	无
8	粤房地证字第 C0743877 号	东莞市石龙镇龙田西路十三巷 10 号	74.97	住宅	无
9	郑房权证字第 0801005950 号	管城回族区城东路 106 号远征都市港湾 2 号楼 20 号	160.25	成套住宅	无
10	粤房地证字第 C6660238 号	东莞市石龙镇西湖环湖南路 68 号众生药业 1 号厂房	6,861.00	厂房	无
11	粤房地权证莞字第 0500021672 号	东莞市石龙镇西湖管理区信息产业园宿舍	3,786.30	非住宅 (工业)	无

华南药业目前拥有的房产共计两处。华南药业已办理房产的产权登记手续，并已获得房产登记管理机关颁发的《房地产权证》：

序号	房产证号	位置	建筑面积 (平方米)	用途	他项权利
1	粤房地证字第 C 4928955 号	东莞市石龙镇西湖环湖西路广东华南药业集团有限公司华南工程楼	3,321.00	厂房	无
2	粤房地证字第 C 4928954 号	东莞市石龙镇西湖环湖西路广东华南药业集团有限公司华南制剂车间	7,786.80	厂房	无

## (二) 无形资产

公司的无形资产主要包括土地使用权、软件、专利使用权、商标、专利、中药保护证书、GMP 和 GSP 证书、特许经营许可证书、药品注册证等。

### 1、土地使用权情况

根据深圳市鹏城会计师事务所出具的审计报告，2009 年 6 月 30 日公司土地使用权原值 35,936,129.13 元，累计摊销 5,082,427.97 元，账面价值 30,853,701.16 元。

众生药业使用的土地共 4 宗，已取得上述国有土地使用权并获得了下述《国有土地使用证》：

序号	土地证号	位置	面积 (平方米)	终止日期	用途	他项 权利
1	东府国用(1999)第特 39-1 号	石龙镇西湖村	956.00	2048-2-12	工业	无
2	东府国用(2002)字第特 413 号	石龙镇西湖村沙井村地段	21,100.32	2052-9-27	工业	无
3	东府国用(2002)字第特 415 号	石龙镇西湖村沙井村地段	11,790.16	2052-9-27	工业	无
4	东府国用(2004)第特 973 号	石龙镇西湖村	23,478.60	2054-10-7	工业	无

华南药业使用的土地共 2 宗，已取得上述国有土地使用权并获得了下述《国有土地使用证》：

序号	土地证号	位置	面积 (平方米)	终止日期	用途	他项 权利
1	东府国用(2002)第特 300 号	石龙镇王屋洲村	975	2048-12-24	综合楼	无
2	东府国用(2002)第特 414 号	石龙镇西湖村沙井头地段	17,007.2	2052-9-27	工业	无

## 2、软件

序号	名称	取得方式	取得时间	期末账面价值
1	用友系统软件	购买	2008-06	543,829.21
2	Borland 软件	购买	2008-07	33,960.17
3	Windows XP 软件	购买	2008-07	25,640.98

## 3、专利使用权

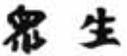
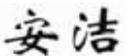
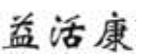
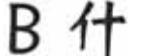
2008 年 6 月 5 日，公司向自然人黄海波支付 50 万元以获得其拥有的“一种中药复方三七滴丸及其制备方法（专利号：ZL02103920.8）”的使用权，使用专利年限 14 年。

2008 年 6 月 5 日，公司向自然人刘东华支付 50 万元以获得其拥有的“一种中药复方三七软胶囊及其制备方法（专利号 ZL02121219.8）”的使用权，使用专利年限 14 年。

## 4、商标情况

(1) 众生药业拥有注册商标专用权的情况

众生药业拥有 11 项注册商标专用权，众生药业已取得上述商标的所有权并获得了下述《商标注册证》及《香港商标注册证》。

序号	商标图案	注册编号	注册有效期至	商品和服务分类
1		318581	2018-07-09	第 31 类西药、中成药；国际分类第 5 类
2		205428	2014-03-14	第 31 类 西药、中成药、药茶；国际分类第 5 类
3		300022139	2013-05-21	第 3 类，第 5 类
4		300022094	2013-05-21	第 3 类，第 5 类
5		3609970	2015-09-20	第 5 类
6		3609953	2015-12-13	第 5 类
7		3694404	2016-01-06	第 5 类
8		3694388	2016-01-06	第 5 类
9		3694406	2016-01-06	第 5 类
10		3694387	2016-01-06	第 5 类
11		3609964	2016-08-13	第 5 类

(2) 华南药业拥有注册商标专用权的情况

华南药业现合法拥有 6 项注册商标专用权，华南药业已取得上述商标的所有权并获得了下述《商标注册证》及《香港商标注册证》。

序号	商标图案	注册编号	注册有效期至	商品和服务分类	备注
1		309730	2018-03-09	第 31 类各种西药；国际分类第 5 类	
2		1093218	2017-09-06	第 5 类	
3		4127162	2016-06-13	第 10 类	

4		300456769	2015-07-12	第5类	注册地：香港
5		4416579	2018-06-13	第5类	指定颜色
6		4802065	2019-02-20	第5类	

## 5、专利权情况

### (1) 众生药业拥有的专利权情况

众生药业拥有 8 项专利权，众生药业已取得上述专利的所有权并获得了下述《发明专利证书》及《外观设计专利证书》：

序号	名称	证书号	专利号	授权公告日	专利权期限	备注
1	药丸	865163	ZL 200730174607.2	2008-12-24	2018-12-23	外观设计
2	药丸（众生丸）	852807	ZL 200730174608.7	2008-11-19	2018-11-18	外观设计
3	治疗帕金森病及帕金森综合症的药物及其制备方法	318999	ZL 200510032792.1	2007-04-11	2025-01-18	发明专利
4	包装盒（大长今痛经宁口服液）	582613	ZL 200630001786.5	2006-11-15	2016-02-20	外观设计
5	包装盒（众生丸）	343036	ZL 03355700.4	2003-12-24	2013-07-24	外观设计
6	清热祛湿冲剂包装袋	290154	ZL 02359381.4	2003-04-23	2012-08-05	外观设计
7	包装盒（食得乐消化水）	265315	ZL 02324639.1	2002-11-20	2012-04-21	外观设计
8	众生丸包装盒（香港）	—	0311419.4	2003-09-01	2013-08-31	外观设计

### (2) 华南药业拥有的专利权情况

华南药业拥有 1 项专利权，华南药业已取得上述专利的所有权并获得了下述《发明专利证书》：

序号	名称	证书号	专利号	授权公告日	专利权期限	备注
1	治疗中风的药物及其制备方法	247697	ZL 03140491.X	2006-02-01	2023-09-11	发明专利

## 6、中药保护证书

众生药业拥有两个中药二级保护品种，并取得了国家药品监督管理局核发的《中

药保护品种证书》：

序号	保护品种	证书号	保护期至
1	众生丸	(2002) 国药中保证字第 083 号	2009-04-17
2	复方血栓通胶囊	(2001) 国药中保证字第 201 号	2008-11-12

复方血栓通胶囊的《中药保护品种证书》的有效期至 2008 年 11 月 12 日，众生丸的《中药保护品种证书》的有效期至 2009 年 4 月 17 日，根据《中药品种保护条例》和国家食品药品监督管理局的有关规定，国家中药二级保护品种的保护期限为 7 年，二级保护期满后还可以延长 7 年。公司已于 2008 年 5 月 9 日递交了复方血栓通胶囊延长保护期的申请，2008 年 9 月 23 日递交了众生丸延长保护期的申请，国家中药品种保护审评委员会分别于 2008 年 5 月和 10 月进行了受理，复方血栓通胶囊的受理编号为中保申字第 2008115 号，众生丸的受理编号为中保申字第 2008211 号。

根据国家食品药品监督管理局 2009 年 2 月 3 日发布的《关于印发中药品种保护指导原则的通知》（国食药监注[2009]57 号），各省（区、市）食品药品监管部门要组织对中药品种保护申报资料的真实性进行核查。目前，药监部门和国家中药品种保护审评委员会正在组织实施真实性核查，中药二级保护延期的批准工作处于暂停的状态。从网上的公开信息来看，国家药监局最新的一条公告是 2008 年 4 月 18 日公告的延长保护期第 29 号（国食药监注[2008]179 号）。

药监部门对于复方血栓通胶囊和众生丸的临床核查工作已于 2009 年 9 月 3 日结束，复方血栓通胶囊和众生丸中药二级保护延期申请目前处于等待安排上审评会的状态。审评通过后，由国家食品药品监督管理局进行行政审批，然后以公告的形式发布。

对已受理中药品种保护申请，将在国家局政府网站予以公示，自公示之日起至作出行政决定期间，各地一律暂停受理该品种的仿制申请。因此，延期申请期间，复方血栓通胶囊和众生丸仍然处于中药品种保护状态。

虽然复方血栓通胶囊和众生丸能否延长保护期尚存一定的不确定性，但中药品种保护是国家根据《中药品种保护条例》，对国内制药企业生产的中药产品实施的一种行政保护，只有企业主动放弃申请延期才会到期不再予以保护。复方血栓通胶囊、众生丸已按规定在期满前六个月提交了延期申请并获得国家中药品种保护审评委员会的受理，在第一期保护期满后申请延期再保护 7 年不存在障碍。

## 7、GMP 和 GSP 证书情况

药品生产 GMP 证书即《药品生产质量管理规范》认证证书，公司持有 6 个广东省药监局核发的 GMP 证书。

序号	企业名称	证书编号	认证范围	有效期限
1	众生药业	粤 H0367	滴眼剂	2011-05-14
2	众生药业	粤 J0674	片剂，胶囊剂，丸剂，颗粒剂，合剂，糖浆剂，滴鼻剂，软膏剂，乳膏剂（含激素类），口服溶液剂。中药前处理及提取车间（口服制剂，外用制剂）	2013-12-04
3	华南药业	粤 F0225	片剂，胶囊剂	2010-01-25
4	华南药业	粤 H0366	软胶囊剂、滴丸剂	2011-05-11
5	华南药业	粤 J0601	片剂（激素类），胶囊剂（头孢菌素类），合剂，混悬剂	2013-04-02
6	华南药业	粤 J0636	片剂、胶囊剂	2013-07-31

药品经营 GSP 证书即《药品经营质量管理规范认证证书》，东莞市华南医药贸易有限公司持有广东省食品药品监督管理局核发的证书编号为 A-GD-09-0456 的 GSP 证书，认证范围：药品批发，有效期至 2014 年 6 月 7 日。

## 8、特许经营权

公司取得的特许经营权如下：

（1）众生药业从事药品生产业务，持有广东省食品药品监督管理局颁发的《中华人民共和国药品生产许可证》，证书编号为粤 HbZb20060308，有效期至 2010 年 12 月 31 日。

（2）华南药业从事药品生产业务，持有广东省食品药品监督管理局颁发的《中华人民共和国药品生产许可证》，证书编号为粤 HabZb20060306，有效期至 2010 年 12 月 31 日。

（3）东莞市华南医药贸易有限公司从事药品经营业务，持有广东省食品药品监督管理局颁发的《中华人民共和国药品经营许可证》，证书编号为粤 AA1700285，有效期至 2009 年 12 月 14 日。

（4）东莞市华南医药贸易有限公司从事医疗器械经营业务，持有广东省食品药品监督管理局颁发的《中华人民共和国医疗器械经营企业许可证》，证书编号为粤 172018，有效期至 2009 年 8 月 10 日。

（5）东莞市众生医药包装材料有限公司从事药品包装用材料和容器业务，持有

国家药品监督管理局颁发的《国家药品监督管理局药品包装用材料和容器注册证》，注册证号为国药包字 20020047，有效期至 2007 年 4 月 16 日，广东省食品药品监督管理局已受理东莞市众生医药包装材料有限公司提出的生产再注册申请，根据《关于开展药品再注册受理工作有关事宜的通知》（食药监办[2007]42 号），“凡已正式受理的药包材再注册申请，其注册证在再注册审查期间可以继续使用”。

## 9、药品注册证

众生药业经国家食品药品监督管理局批准，拥有 137 种药品品种的配方及其生产加工技术：

序号	药品名称	药品批准文号	序号	药品名称	药品批准文号
1	安乃近片	国药准字 H44020917	70	对乙酰氨基酚片	国药准字 H44020918
2	枸橼酸喷托维林片	国药准字 H44020916	71	红霉素肠溶片	国药准字 H44020730
3	盐酸四环素胶囊	国药准字 H44020742	72	依托红霉素片	国药准字 H44020931
4	川贝枇杷糖浆	国药准字 Z44020376	73	复合维生素 B 片	国药准字 H44023386
5	吡罗昔康胶囊	国药准字 H44020915	74	碘酊	国药准字 H44023385
6	吡拉西坦片	国药准字 H44020914	75	维生素 B2 片	国药准字 H44023388
7	呋喃唑酮片	国药准字 H44020932	76	维生素 B1 片	国药准字 H44023387
8	呋喃唑酮片	国药准字 H44020933	77	维生素 B6 片	国药准字 H44023389
9	呋喃唑酮片	国药准字 H44020913	78	盐酸乙胺丁醇片	国药准字 H44023390
10	鱼石脂软膏	国药准字 H44020912	79	补脾益肾口服液	国药准字 B20020783
11	异烟肼片	国药准字 H44020799	80	治咳枇杷露	国药准字 Z20027447
12	盐酸吡硫醇片	国药准字 H44020930	81	淀粉酶口服溶液	国药准字 H44024634
13	刺五加片	国药准字 Z44020377	82	盐酸多西环素片	国药准字 H44024062
14	环扁桃酯胶囊	国药准字 H44020793	83	盐酸多西环素片	国药准字 H44024061
15	红霉素软膏	国药准字 H44020921	84	曲咪新乳膏	国药准字 H44024721
16	过氧苯甲酰乳膏	国药准字 H44020792	85	曲克芦丁片	国药准字 H44024720
17	卡托普利片	国药准字 H44020905	86	利福定片	国药准字 H44024719

18	甘油栓	国 药 准 字 H44020790	87	利福定胶囊	国 药 准 字 H44024718
19	复方磺胺嘧啶片	国 药 准 字 H44020920	88	复方地塞米松乳膏	国 药 准 字 H44024717
20	复方磺胺甲噁唑片	国药准字 H44020729	89	氨咖黄敏胶囊	国 药 准 字 H44024715
21	芬布芬片	国 药 准 字 H44020728	90	枸橼酸喷托维林糖浆	国 药 准 字 H44024727
22	芬布芬胶囊	国 药 准 字 H44020727	91	盐酸甲麻黄碱片	国 药 准 字 H44024723
23	克罗米通乳膏	国 药 准 字 H44020924	92	美索巴莫片	国 药 准 字 H44024722
24	盐酸雷尼替丁片	国 药 准 字 H44020740	93	对乙酰氨基酚口服溶液	国 药 准 字 H44024716
25	硝酸益康唑软膏	国 药 准 字 H44020738	94	对乙酰氨基酚栓	国 药 准 字 H44024925
26	硝酸甘油片	国 药 准 字 H44020910	95	鱼石脂氧化锌软膏	国 药 准 字 H44024724
27	西咪替丁片	国 药 准 字 H44020928	96	愈创甘油醚片	国 药 准 字 H44024725
28	维生素 C 片	国 药 准 字 H44020908	97	复方次没食子酸铋栓	国 药 准 字 H44024726
29	苯丙氨酯片	国 药 准 字 H44020725	98	复方血栓通胶囊	国 药 准 字 Z20030017
30	聚维酮碘软膏	国 药 准 字 H44020904	99	阿司匹林泡腾片	国 药 准 字 H44024993
31	甲紫溶液	国 药 准 字 H44020732	100	三七花冲剂	国 药 准 字 Z44023764
32	甲氧苄啶片	国 药 准 字 H44020923	101	羧甲基半胱氨酸泡腾散	国 药 准 字 H10970394
33	甲丙氨酯片	国 药 准 字 H44020922	102	呋塞米片	国 药 准 字 H44025016
34	肌昔片	国 药 准 字 H44020903	103	盐酸麻黄碱片	国 药 准 字 H44025014
35	灰黄霉素片	国 药 准 字 H44020731	104	舒肝益脾颗粒	国 药 准 字 Z44023766
36	磺胺嘧啶片	国 药 准 字 H44020901	105	丁苄癣药水	国 药 准 字 Z44023771
37	对乙酰氨基酚栓	国 药 准 字 H44020919	106	神曲胃痛胶囊	国 药 准 字 Z44023765
38	醋酸泼尼松片	国 药 准 字 H44020900	107	复方胆通片	国 药 准 字 Z44023761
39	醋酸地塞米松软膏	国 药 准 字 H44020899	108	复方感冒灵片	国 药 准 字 Z44023762
40	布洛芬片	国 药 准 字 H44020788	109	牛黄解毒片	国 药 准 字 Z44023772
41	谷维素片	国 药 准 字 H44020791	110	土霉素软膏	国 药 准 字 H44025013
42	盐酸奈福洋片	国 药 准 字 H44020911	111	氯美扎酮片	国 药 准 字 H44025011

43	磷酸哌嗪片	国药准字 H44020795	112	甲苯咪唑片	国药准字 H44025009
44	盐酸雷尼替丁胶囊	国药准字 H44020739	113	众生丸	国药准字 Z44023769
45	土霉素片	国药准字 H44020927	114	天麻片	国药准字 Z44023768
46	氯霉素胶囊	国药准字 H44020734	115	舒肝益脾液	国药准字 Z44023767
47	氯霉素片	国药准字 H44020925	116	复方丹参片	国药准字 Z44023760
48	葡萄糖酸钙含片	国药准字 H44020796	117	阿司匹林泡腾片	国药准字 H44025006
49	四环素软膏	国药准字 H44020797	118	清热祛湿冲剂	国药准字 Z44023763
50	四环素片	国药准字 H44020926	119	复方对乙酰氨基酚片	国药准字 H44025008
51	去痛片	国药准字 H44020737	120	聚维酮碘溶液	国药准字 H44025010
52	马来酸氯苯那敏片	国药准字 H44020907	121	盐酸左旋咪唑糖浆	国药准字 H44025015
53	蛇胆川贝液	国药准字 Z44020378	122	五维他口服溶液	国药准字 H44024978
54	盐酸林可霉素片	国药准字 H44020929	123	复方淀粉酶口服溶液	国药准字 H44024961
55	磺胺脒片	国药准字 H44020902	124	黄豆昔元片	国药准字 H44025155
56	阿司匹林栓	国药准字 H44020787	125	滴通鼻炎水	国药准字 Z44023759
57	阿司匹林栓	国药准字 H44025007	126	复方地塞米松乳膏	国药准字 H44025359
58	吡罗昔康片	国药准字 H44020801	127	人参五味子糖浆	国药准字 Z20049003
59	醋酸地塞米松片	国药准字 H44020898	128	益肾蠲痹丸	国药准字 Z20053018
60	利福平胶囊	国药准字 H44020733	129	明目地黄胶囊	国药准字 Z20050408
61	磷酸苯丙哌林片	国药准字 H44020794	130	痛经宁口服液	国药准字 Z20050422
62	磷酸氯喹片	国药准字 H44020906	131	小儿增食颗粒	国药准字 Z20050533
63	萘普生片	国药准字 H44020800	132	山庄降脂颗粒	国药准字 Z20060091
64	尼群地平片	国药准字 H44020735	133	复方血栓通片	国药准字 Z20060167
65	诺氟沙星胶囊	国药准字 H44020736	134	众生胶囊	国药准字 Z20060171
66	硝苯地平片	国药准字 H44020909	135	众生片	国药准字 Z20060172
67	盐酸小檗碱片	国药准字 H44020798	136	盐酸氮卓斯汀滴眼液	国药准字 H20080663

68	盐酸普萘洛尔片	国 药 准 字 H44020741	137	复方血栓通颗粒	国 药 准 字 Z20090352
69	对乙酰氨基酚片	国 药 准 字 H44020789			

华南药业经国家食品药品监督管理局批准，拥有 158 种药品品种的配方及其生产加工技术：

序号	药品名称	批准文号	序号	药品名称	批准文号
1	格列吡嗪片	国 药 准 字 H10940098	80	盐酸林可霉素 胶囊	国 药 准 字 H44024920
2	辅酶 Q10 胶囊	国 药 准 字 H19993662	81	盐酸雷尼替丁 胶囊	国 药 准 字 H44020696
3	茶苯海明片	国 药 准 字 H44020681	82	盐酸氯丙嗪片	国 药 准 字 H44020776
4	醋酸泼尼松片	国 药 准 字 H44020682	83	硫糖铝混悬液	国 药 准 字 H10960186
5	丁溴东莨菪碱胶 囊	国 药 准 字 H44020683	84	维生素 B1 片	国 药 准 字 H44023349
6	氯氮平片	国 药 准 字 H44020684	85	维生素 B2 片	国 药 准 字 H44023350
7	氯硝西洋片	国 药 准 字 H44020685	86	维生素 B6 片	国 药 准 字 H44023351
8	螺内酯片	国 药 准 字 H44020686	87	维生素 B2 片	国 药 准 字 H44023610
9	扑米酮片	国 药 准 字 H44020687	88	固肾口服液	国 药 准 字 B20020776
10	葡醛内酯片	国 药 准 字 H44020688	89	氯芬黄敏片	国 药 准 字 H44024473
11	双嘧达莫片	国 药 准 字 H44020689	90	倍他米松片	国 药 准 字 H44023978
12	四环素片	国 药 准 字 H44020690	91	苯丙氨酯片	国 药 准 字 H44023979
13	头孢氨苄胶囊	国 药 准 字 H44020691	92	复方铝酸铋片	国 药 准 字 H44023981
14	头孢氨苄胶囊	国 药 准 字 H44020692	93	卡马西平片	国 药 准 字 H44023982
15	土霉素片	国 药 准 字 H44020693	94	尼群地平片	国 药 准 字 H44023983
16	盐酸胺碘酮片	国 药 准 字 H44020694	95	诺氟沙星胶囊	国 药 准 字 H44023984
17	盐酸芬氟拉明片	国 药 准 字 H44020695	96	碳酸氢钠片	国 药 准 字 H44023985
18	盐酸氯丙嗪片	国 药 准 字 H44020697	97	硝苯地平片	国 药 准 字 H44023986
19	盐酸美西律片	国 药 准 字 H44020698	98	硝酸甘油片	国 药 准 字 H44023987
20	异烟肼片	国 药 准 字 H44020699	99	烟酸片	国 药 准 字 H44023988

21	呋塞米片	国 药 准 字 H44020700	100	盐酸溴己新片	国 药 准 字 H44023989
22	吡哌美辛肠溶片	国 药 准 字 H44020701	101	依托红霉素片	国 药 准 字 H44023990
23	溴丙胺太林片	国 药 准 字 H44020702	102	萘普生片	国 药 准 字 H44023991
24	贝诺酯片	国 药 准 字 H44020703	103	呋喃唑酮片	国 药 准 字 H44023992
25	丙硫异烟胺片	国 药 准 字 H44020704	104	枸橼酸喷托维林片	国 药 准 字 H44023993
26	布洛芬片	国 药 准 字 H44020705	105	磺胺新林胶囊	国 药 准 字 H44024470
27	干酵母片	国 药 准 字 H44020706	106	利福定胶囊	国 药 准 字 H44024472
28	谷维素片	国 药 准 字 H44020707	107	三磷酸腺苷二钠片	国 药 准 字 H44024646
29	红霉素肠溶片	国 药 准 字 H44020709	108	地塞米松片	国 药 准 字 H44024469
30	磺胺嘧啶片	国 药 准 字 H44020710	109	酚氨咖敏片	国 药 准 字 H44024713
31	肌醇烟酸酯片	国 药 准 字 H44020711	110	氨苄西林胶囊	国 药 准 字 H44024468
32	肌昔片	国 药 准 字 H44020712	111	桂美辛肠溶胶囊	国 药 准 字 H44024471
33	甲苯磺丁脲片	国 药 准 字 H44020713	112	盐酸吗啉胍片	国 药 准 字 H44024474
34	甲巯咪唑片	国 药 准 字 H44020714	113	特非那定片	国 药 准 字 H44024905
35	氯霉素片	国 药 准 字 H44020715	114	芬布芬片	国 药 准 字 H44024915
36	舒必利片	国 药 准 字 H44020717	115	己烯雌酚片	国 药 准 字 H44024916
37	盐酸奈福泮片	国 药 准 字 H44020718	116	利巴韦林胶囊	国 药 准 字 H10960314
38	盐酸维拉帕米片	国 药 准 字 H44020719	117	格列齐特片	国 药 准 字 H44024979
39	乙酰螺旋霉素片	国 药 准 字 H44020720	118	盐酸环丙沙星片	国 药 准 字 H44024980
40	制霉素片	国 药 准 字 H44020721	119	左旋多巴胶囊	国 药 准 字 H44024981
41	吡罗昔康片	国 药 准 字 H44020722	120	双氯芬酸钠肠溶片	国 药 准 字 H44024989
42	羟甲香豆素片	国 药 准 字 H44020723	121	非诺贝特片	国 药 准 字 H44024996
43	羟甲烟胺片	国 药 准 字 H44020724	122	富马酸酮替芬片	国 药 准 字 H44024997
44	丙硫氧嘧啶片	国 药 准 字 H44020743	123	吉非罗齐胶囊	国 药 准 字 H44024998
45	复方氢氧化铝片	国 药 准 字 H44020744	124	利巴韦林含片	国 药 准 字 H44024999

46	桂利嗪片	国 药 准 字 H44020745	125	硝酸异山梨酯片	国 药 准 字 H44025002
47	磺胺脒片	国 药 准 字 H44020746	126	烟酰胺片	国 药 准 字 H44025003
48	卡托普利片	国 药 准 字 H44020747	127	盐酸多西环素片	国 药 准 字 H44025004
49	磷酸苯丙哌林片	国 药 准 字 H44020748	128	盐酸多西环素片	国 药 准 字 H44025005
50	磷酸哌嗪片	国 药 准 字 H44020749	129	尼莫地平片	国 药 准 字 H44025019
51	牛磺酸片	国 药 准 字 H44020750	130	烟酰胺	国 药 准 字 H44025022
52	氢氯噻嗪片	国 药 准 字 H44020751	131	盐酸多西环素	国 药 准 字 H44025023
53	头孢拉定胶囊	国 药 准 字 H44020752	132	吡嗪酰胺	国 药 准 字 H44025024
54	西咪替丁胶囊	国 药 准 字 H44020753	133	猪苓多糖胶囊	国 药 准 字 Z10970134
55	西咪替丁片	国 药 准 字 H44020754	134	心痛舒喷雾剂	国 药 准 字 Z10980152
56	盐酸多塞平片	国 药 准 字 H44020755	135	熊胆胶囊	国 药 准 字 Z19983163
57	盐酸普罗帕酮片	国 药 准 字 H44020756	136	保和丸	国 药 准 字 Z44023750
58	盐酸小檗碱片	国 药 准 字 H44020757	137	甘草甜素片	国 药 准 字 Z44023751
59	盐酸乙胺丁醇片	国 药 准 字 H44020758	138	藿香正气丸	国 药 准 字 Z44023752
60	盐酸左旋咪唑片	国 药 准 字 H44020759	139	雷公藤多甙片	国 药 准 字 Z44023753
61	吡哌酸片	国 药 准 字 H44020760	140	莲芝消炎胶囊	国 药 准 字 Z44023754
62	吡嗪酰胺片	国 药 准 字 H44020761	141	牛黄解毒片	国 药 准 字 Z44023755
63	琥乙红霉素片	国 药 准 字 H44020762	142	维 C 银翘片	国 药 准 字 Z44023756
64	羧甲司坦片	国 药 准 字 H44020763	143	银翘解毒液	国 药 准 字 Z44023758
65	阿苯达唑片	国 药 准 字 H44020764	144	壮腰健肾丸	国 药 准 字 Z44023770
66	安乃近片	国 药 准 字 H44020765	145	利巴韦林片	国 药 准 字 H10950323
67	对乙酰氨基酚片	国 药 准 字 H44020766	146	磷霉素钙胶囊	国 药 准 字 H44024937
68	复方磺胺甲噁唑片	国 药 准 字 H44020767	147	曲匹布通片	国 药 准 字 H44024983
69	格列本脲片	国 药 准 字 H44020768	148	氨酪酸片	国 药 准 字 H44024645
70	甲硝唑片	国 药 准 字 H44020769	149	氧氟沙星片	国 药 准 字 H44025151
71	氯唑沙宗片	国 药 准 字	150	硫糖铝混悬液	国 药 准 字

		H44020772			H10960332
72	罗通定片	国药准字 H44020773	151	氢溴酸右美沙芬片	国药准字 H44025297
73	维生素C片	国药准字 H44020774	152	脑栓通胶囊	国药准字 Z20040093
74	盐酸二甲双胍片	国药准字 H44020775	153	二维葡钙片	国药准字 H20046714
75	盐酸赛庚啉片	国药准字 H44020777	154	复方血栓通滴丸	国药准字 Z20055566
76	盐酸吡硫醇片	国药准字 H44020778	155	复方血栓通软胶囊	国药准字 Z20060150
77	吡拉西坦片	国药准字 H44020779	156	复方血栓通软胶囊	国药准字 Z20060151
78	去痛片	国药准字 H44020716	157	羧甲司坦口服溶液	国药准字 H20084495
79	利福平胶囊	国药准字 H44020771	158	羧甲司坦口服溶液	国药准字 H20093004

上述固定资产和无形资产中，除了软件以及专利号为 ZL02103920.8 和 ZL02121219.8 的专利权被授权使用外，均为本公司所有，该等资产不存在许可他人使用的情况。

## 六、发行人产品生产技术所处的阶段

本公司现有产品的生产处于大批量生产阶段，技术已成熟。

### （1）物料采购质量控制技术

本公司主要产品在药材及化学原料药采购方面严格按照高于法定标准的内控标准验收，合格方可入库，特别是主要产品复方血栓通胶囊以指纹图谱质量控制技术评价药材的质量。

### （2）药材前处理及粉碎技术

药材前处理以智能型筛药机和洗药机代替手工操作和代替单纯水浸清洗药材，减少有效成分流失；采用气流粉碎技术粉碎直接入药的中药材，如三七、胆南星等，其自动化程度高，粉碎全过程达到全封闭状态，完全符合 GMP 要求。

### （3）提取、浓缩、干燥

在提取浓缩阶段，根据不同原材料的提取要求，进行水提取、醇提取及挥发油提取等，将药液浓缩成不同浓度的稠膏。热敏性中药用浸渍提取、低温浓缩的方式以提高活性成分收得率。整个提取、浓缩过程全封闭，输送全自动化。对含热敏性活性成分的浸膏，采用真空低温干燥。一般浸膏采用喷雾干燥方式。

#### （4）制粒、压丸

复方血栓通胶囊、众生丸、清热祛湿冲剂等品种采用喷雾流化床干燥制粒技术，该技术是将粉体物料放入流化床内，利用气流使粉末悬浮呈流态状，经喷嘴雾化器，喷入液态粘合剂使凝结成粒，即将混合、制粒、干燥等工序在一台设备中完成，简化了生产工艺，自动化程度高，工艺参数明确，条件可控。特别适用于辅料少或含有热敏性物质制剂的制备。

众生丸过去采用塑制法制丸，制备时间长、烘温高，制成的丸子崩解时间长，影响疗效。现改用一步制粒、压丸工艺，不仅生产效率显著提高，崩解时间也大大缩短，保证治疗效果。

#### （5）薄膜包衣

本公司的薄膜包衣技术具有国内领先水平，该技术集高分子材料、物理化学、药物制剂学等学科的一项新技术。它克服糖衣包衣耗时长、粉尘大、辅料多的缺点，也克服了乙醇为溶剂的薄膜包衣液的安全隐患，具有防潮性能好、上色简单、光滑明亮、效率高、粉尘少、包衣时间短、节能降耗等优点。

## 七、发行人研究开发情况

### 1、研究开发机构和人员

本公司长期以来，坚持走产、学、研结合的道路，不断创新，取得显著成效。复方血栓通胶囊是本公司与中山医科大学眼科中心共同研制的我国第一个用于治疗眼底血管疾病的口服药物，是《医保目录》中治疗眼底血管病的唯一中成药。华南药业与中国中医科学院合作开发的心痛舒喷雾剂是国内第一个用于治疗冠心病心绞痛急性发作的中成药；与北京中医药大学合作开发的脑栓通胶囊列入广东省医疗保险用药目录。这三个产品均为国家火炬计划项目产品、全国独家品种和国家级新药。正在开发的治疗帕金森病新中药“健行颗粒”和治疗口腔黏膜疾病新中药“口康凝胶”是本公司分别与太原市迎泽开元医药研究所、合肥申联医药科技开发有限责任公司共同研制开发的新中药；公司分别与中山大学中山医学院、中山大学光华口腔医学院附属口腔医院在2006年粤港关键领域重点突破招标项目中顺利中标。复方血栓通胶囊指纹图谱的方法学研究是本公司与中山大学生命科学院共同研究的项目，2006年通过了广东省科学技术成果鉴定。

公司设有专门从事新产品开发、生产工艺研究的部门——科研技术中心。该中

心的工作场地于 2002 年 10 月份开始建造，面积为 2,255 平方米，一层为中试车间，二、三层为检测室，四层为实验室。设置制剂研究、中药工艺研究、分析研究、产品注册、医学事务研究、知识产权研究等部门。中心人员结构合理，有中、西药药学专业、医学专业；有高、中、初级职称，有硕士、学士、专科、中专毕业生。研究设备已有一定规模：有喷雾干燥器、三效浓缩器、超声波提取器、软胶囊中试设备、滴丸机、流化床超声速气流粉碎机、多功能制粒包衣机、压片机、研磨机、乳化机、湿法制粒机、挥发油收集器及各种小型试验设备和玻璃仪器。检验仪器相对齐全：有高效液相色谱仪、气相色谱仪、红外线检测仪、紫外分光光度仪、薄层扫描仪、溶出仪以及其他常用的检验仪器。该中心 2006 年经国家人事部审批组建博士后科研工作站。

## 2、发行人正在研发的项目、所处阶段及达成的目标

### (1) 众生药业正在研发的项目、所处阶段及达成的目标

序号	项目名称	进展情况	达成目标
1	健行颗粒	临床试验阶段	取得新药证书和药品批准文号
2	口康凝胶	临床试验阶段	取得新药证书和药品批准文号
3	众生丸二次开发	药学研究阶段	取得药品注册批件
4	复方血栓通胶囊增加治疗糖网新适应症	临床前研究阶段	取得药品新适应症批件
5	滴通鼻炎水喷雾剂	取得临床试验批件，临床试验阶段	取得药品批准文号
6	脑栓通颗粒	中药 8 类，正在国家药监局药品审评中心审评	取得药品批准文号
7	清热祛湿颗粒	中药品种保护审评委员会审批	取得中药品种保护证书
8	复方血栓通胶囊	中药品种保护审评委员会审批	取得中药品种保护证书
9	众生丸	中药品种保护审评委员会审批	取得中药品种保护证书
10	众生胶囊	中药保护品种申报阶段	取得中药品种保护证书
11	众生片	中药保护品种申报阶段	取得中药品种保护证书
12	复方血栓通片	中药保护品种申报阶段	取得中药品种保护证书

### (2) 华南药业正在研发的项目、所处阶段及达成的目标

序号	项目名称	进展情况	达成目标
1	复方奥美拉唑胶囊	化药 3.1 类，正在国家药监局药品审评中心审评	取得新药证书和药品批准文号

3	非洛地平缓释片	药学研究阶段	取得药品批准文号
4	尼莫地平缓释片	已取临床批件（生物等效性试验）	取得药品批准文号
5	罗红霉素干混悬剂	已取临床批件（生物等效性试验）	取得药品批准文号
6	兰索拉唑片	已取临床批件（生物等效性试验）	取得药品批准文号
7	莲芝消炎软胶囊	正在国家药监局药品注册司审批中	取得药品批准文号
8	双氯芬酸钠缓释片	药学研究阶段	取得药品批准文号
9	头孢克肟胶囊	药学研究阶段	取得药品批准文号
10	头孢克洛胶囊	药学研究阶段	取得药品批准文号
11	硝苯地平缓释片	药学研究阶段	取得药品批准文号
12	头孢呋辛酯胶囊	药学研究阶段	取得药品批准文号
13	脑栓通胶囊指纹图谱质量控制方法学研究	实验研究阶段	通过省市科学技术成果鉴定验收

### 3、发行人近三年通过国家、省、市立项、认定重大投资项目

序号	项目名称	立项时间	申报受理部门
1	缓控释技术在心脑血管药物制剂中的应用研究及其产业化	2006年3月	东莞市科技局
2	博士后科研工作站	2006年6月	国家人事部
3	治疗口腔黏膜疾病新中药“口康凝胶”的研究与开发	2006年9月	广东省科技厅
4	治疗帕金森病新中药“健行颗粒”的研究与开发	2006年9月	广东省科技厅
5	治疗糖尿病视网膜病的中药第5类(原二类)新药“糖视宁滴丸”的临床试验及产业化研究	2007年10月	广东省科技厅
6	广东华南药业集团有限公司固体制车间的技术改造	2008年10月	东莞市经贸局
7	第十批广东省省级企业技术中心	2009年5月	广东省经贸委
8	市第二批企业技术中心	2009年5月	东莞市经贸委

### 4、发行人与其他单位合作研发项目

序号	项目名称	合作单位	合作主要内容、及成果分工
1	治疗口腔黏膜疾病新中药“口康凝胶”的研究与开发	中山大学光华口腔医学院附属口腔医院、合肥申联医药科技开发有限责任公司	众生药业负责项目产业化等工作；中山大学光华口腔医学院附属口腔医院参与粤港招标项目；合肥申联医药科技开发有限责任公司负责临床前药学研究，该项目的成果产权及使用权归众生药业
2	治疗帕金森病新中	中山大学中山医院科	众生药业负责项目产业化等工作；中山

	药“健行颗粒”的研究与开发	技开发中心、太原市迎泽开元医药研究所	大学中山医学院科技开发中心负责机理研究及临床试验等工作，太原市迎泽开元医药研究所负责临床前药学研究；该项目的成果产权化及使用权归众生药业
3	中药有效成分提取转移率及中药提取车间自动化控制研究	浙江大学	浙江大学负责技术开发，众生药业出资购买、使用研发成果。
4	中药复方血栓通胶囊及其主要成分干预与微血管障碍相关的糖尿病等并发症的药效学研究及临床研究	中山眼科中心医院、北京同仁堂医院、复旦大学眼科医院	众生药业负责提供实验样品和研究资金，合作单位负责临床研究，研究成果归众生药业所有。
5	缺血性中风早期康复和避免复发中医方案研究	中国中医科学院	该课题经中华人民共和国科学技术部批准为“十一五”863计划生物和医药技术领域2007年度专题课题立项，众生药业负责课题中“脑栓通胶囊”临床研究的协作任务，课题所取得的知识产权归中国中医科学院和众生药业所共有

## 5、发行人报告期研究成果

### (1) 众生药业报告期研究成果情况

序号	项目名称	批准或完成时间	批件号	达成结果
1	众生胶囊	2006年3月	2006S01471	取得新药证书和药品批准文号
2	山庄降脂颗粒	2006年2月	2006S00677	取得新药证书和药品批准文号
3	复方血栓通片	2006年3月	2006S01467	取得新药证书和药品批准文号
4	众生片	2006年3月	2006S01472	取得新药证书和药品批准文号
5	复方血栓通胶囊高效液相色谱指纹图谱的研究	2006年4月	粤科鉴字[2006]108号	通过广东省科学技术厅科学技术成果鉴定
6	盐酸氮卓斯汀滴眼液	2008年9月	2008S02616	取得药品批准文号
7	众生丸（薄膜衣）	2008年11月	国食药监安[2008]683号	取得OTC（甲类、双跨）批件
8	复方血栓通颗粒	2009年3月	2009S01137	取得药品批准文号

### (2) 华南药业报告期研究成果情况

序号	项目名称	批准或完成时间	批件号	达成结果
1	羧甲司坦口服溶液	2008-11-04	2008S03264	取得药品批准文号

2	羧甲司坦口服溶液	2009-01-04	2009S00030	取得药品批准文号
---	----------	------------	------------	----------

## 6、研发经费投入情况

公司报告期的研究与开发费投入情况如下：

单位：万元

年度	仪器设备	设备折旧	人员工资、差旅费	会议费	研究费	其他	合计	占当期营业收入的比例
2006	728.73	52.97	323.46	217.26	108.74	442.36	1,873.52	5.73%
2007	800.00	57.81	335.02	298.03	291.62	496.48	2,278.96	5.64%
2008	717.99	80.88	603.71	225.44	356.57	441.04	2,425.63	5.01%
2009年 1-6月	375.26	37.64	344.02	38.37	150.91	205.68	1,151.88	4.31%

深圳市鹏城会计师事务所出具的深鹏所股审字[2009]120号审计报告披露的报告期的研究与开发费占营业收入的比例分别为1.63%、2.06%、2.43%和2.90%，以上比例为管理费中列支的研究与开发费用与营业收入之比计算得出，公司实际研究与开发费用还应包括公司技术中心、制造部门的相关开支。

## 7、技术创新的机制与措施

为了提高企业自主技术创新的能力，公司专门建立了技术中心，具体做法是：

(1) 做到三个到位：一是组织到位，形成独立的研发机构；二是人员比例到位，保证从事药品研制与开发的技术人员占职工总数10%以上；三是技术开发资金投入到位。

(2) 规范技术开发工作的管理程序，明确“六定”：即定课题、定目标、定人员、定措施、定进度、定奖励，从管理上保证技术开发工作的有效推进。

(3) 建立激励竞争机制：一是在对技术人员实行政策倾斜的基础上建立岗位工资与绩效考核相结合的分配机制，不断完善技术进步奖励的实施细则，以激励核心技术人员的创新精神；二是建立优胜劣汰机制，每年对技术中心成员进行一次综合评定，不胜任成员及时调离重要的技术岗位。

(4) 公司将继续执行自我培养和引进国内外高级技术人才和团队的战略，充实公司的技术研发队伍，提高技术创新的实力，最终建立精干、高效的科研队伍，保持公司在同行业中的技术领先地位。

(5) 定期举办技术交流会，促进相互学习、资源共享；经常举办技术讲座和学

术报告会，开阔专业技术人员的视野；选派技术骨干到国外接受培训，培养技术拔尖人才，以各种形式提高技术队伍的专业素质。

(6) 资金保证：公司将营业收入的 5% 投入研发，同时争取政府等不同层面的项目支持。加大科研成果的转化，促进技术开发效益的快速增长。

(7) 合作开发：公司将与高等院校、科研院所合作，共同申报各类国家、省、市研发基金，联合开发新产品、新工艺、新技术，保证研究课题的先进性。

## 八、发行人主要产品和服务的质量控制情况

### (一) 主要产品和原材料的质量控制标准

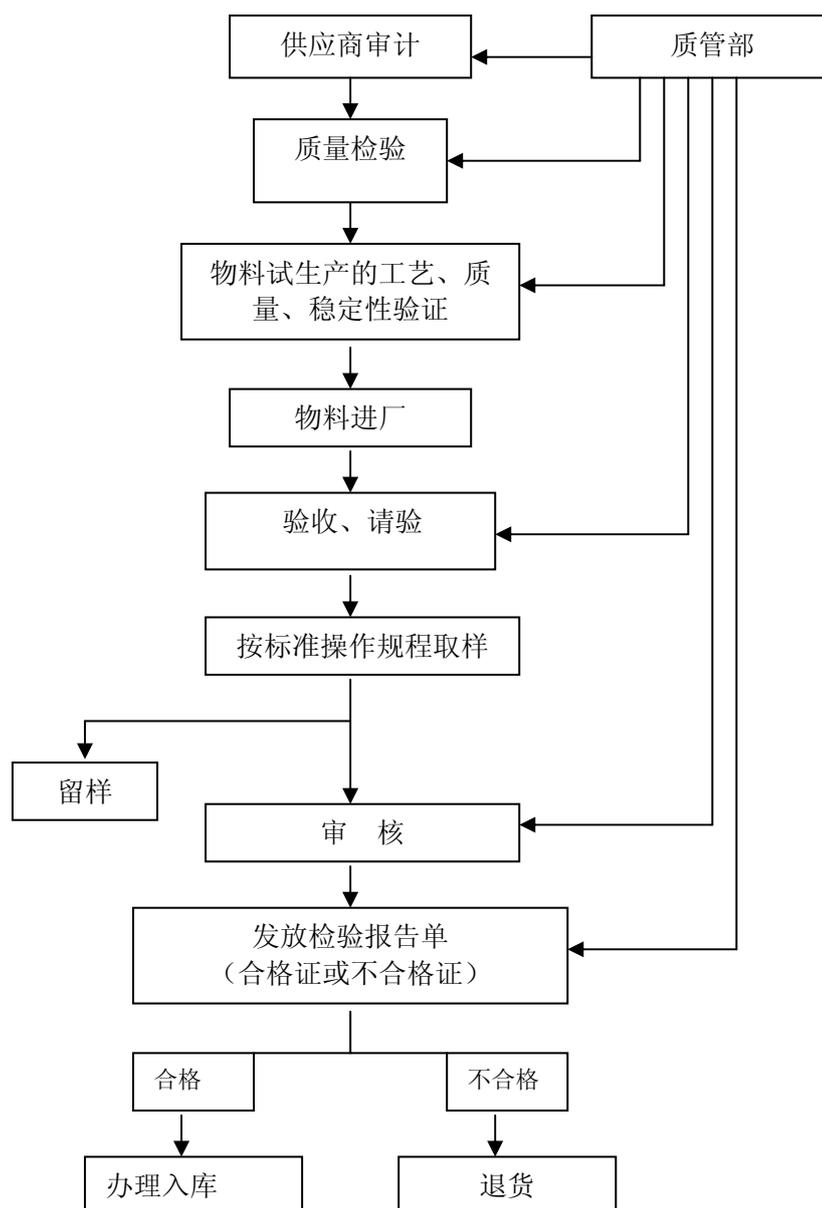
公司产品及药材均执行药品生产质量管理规范（GMP）和有关国家药品质量标准，所有产品均制订了高于国家法定标准的企业内控标准。

#### 1、公司主要产品执行标准及增加的内控指标

产品名称	执行标准	公司内控标准增加或提高的指标
复方血栓通胶囊	WS-815(Z-228)-2002（新药标准）	增加了外观、包装质量检查。水分、崩解时限、含量、微生物限度的控制均高于法定标准
众生丸	WS <sub>3</sub> -B-2880-98（中药成方制剂第十五册）	增加了外观、包装质量检查。水分、溶散时限、微生物限度的控制均高于法定标准
清热祛湿冲剂	WS <sub>3</sub> -B-1841-94（中药成方制剂第九册）	增加了外观、包装质量检查。粒度、水分、微生物限度的控制均高于法定标准

公司主要产品执行标准及增加的内控指标

#### 2、公司原材料质量控制流程



发行人原材料质量控制流程图

### (1) 原材料质量控制

对所有药材均制定了高于《中国药典》质量标准的企业内控标准，作为判断药材是否合格的依据，特别是有效成分含量、水分、杂质限度等指标控制均高于《中国药典》质量标准，确保了选用药材的品质，进而保证了产品质量和疗效。

主要通过药材供应商审计、采购人员现场鉴别、到货验收、检验室检验四个主要控制点对药材质量进行控制。

**供应商审计：**按照 GMP 要求对所有药材的供应商进行质量管理体系的严格审查，筛选出质量保证体系完善的药材供应基地作为药材的供应商。完成对供应商资质的初步审计后，对供应商药材进行检验，符合药材质量标准后，对供应的药材进

行试生产，验证药材是否适合生产工艺的要求，产品质量是否符合质量标准的要求，经过稳定性实验后产品质量是否仍符合质量标准的要求。完成这一系列试验，得到符合要求的结论后，才能将采购单位列入供应商名单。

采购人员现场鉴别：中药材采购是一项专业性较强的业务活动，对采购人员的专业素质和经验水平均有较高的要求。按照 GMP 的要求，制定了各种药材现场鉴别的操作标准，要求采购人员通过看、摸、尝、闻等方式，对药材的外观性状、水分进行经验判断，对中药材进行初步筛选。

到货验收：中药材到厂后，仓库管理员和质量管理员按照 GMP 的要求，按一定比例拆包检查，主要通过看、摸、尝、闻等方式，对药材的外观性状、水分进行经验判断，以确定来货是否符合要求。对符合要求的，将来货放于接收区，填写请验单请验。

检验室检验：药材经验收合格后，根据不同品种的检验内容，分别在检验室通过各种检测方法对中药材的水分、杂质和有效成份等进行严格的检测，通过检验室检验后，符合原材料内控标准的准予入库，否则进行退货处理。

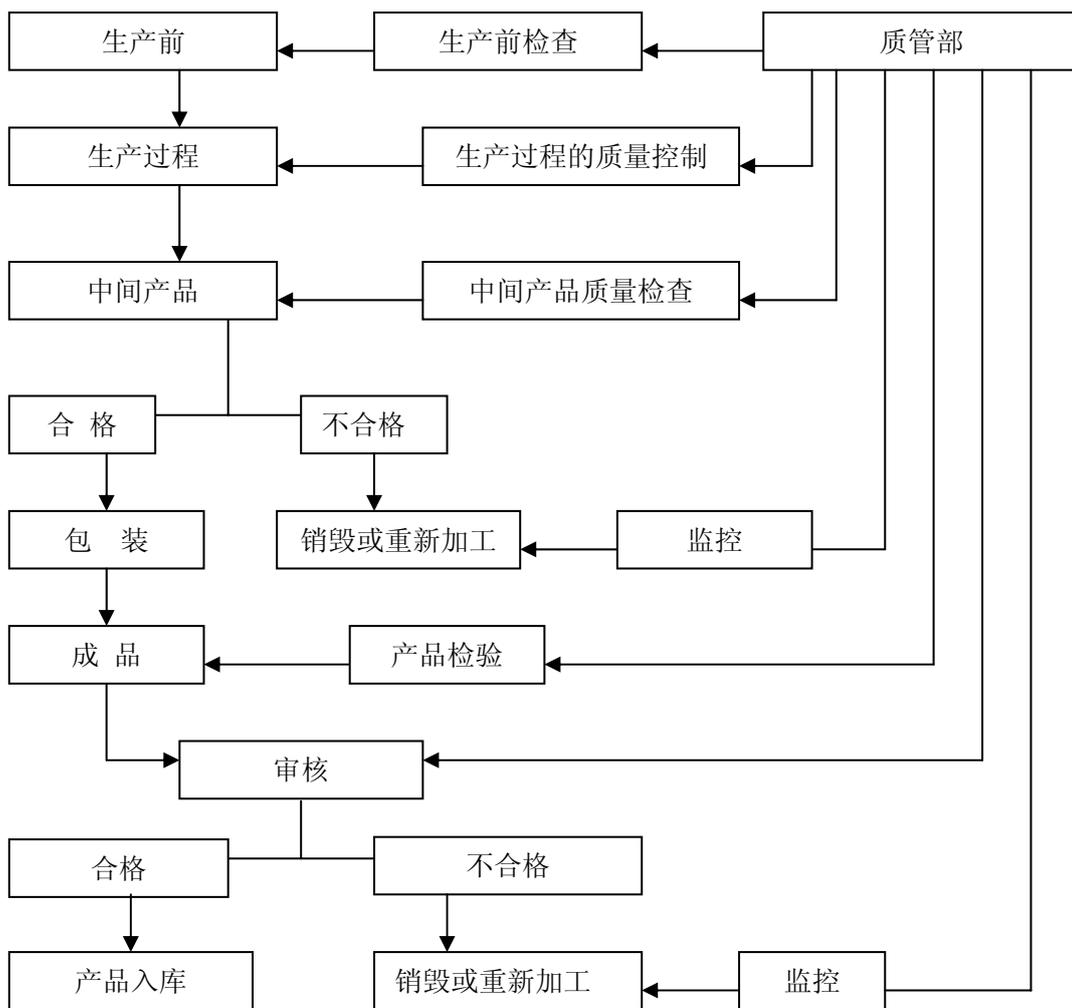
#### （2）不合格原材料的退货处理

发行人采购的中药材进厂后，通过检验室检验，如果存在水分、杂质和有效成份等不符合公司质量控制标准的情况，将进行退货处理。

#### （3）药材入库后的保管

发行人按照中药材养护的专业知识，制定了符合 GMP 要求的药材养护操作规程，保管人员按照规程进行日常监护，管理人员定期检查，采用除湿、薰蒸、日晒等手段，保证药材在储存期间其外观性状、水分符合质量标准。

### 3、发行人生产过程质量控制流程



发行人生产过程质量控制流程图

发行人产品质量控制的关键点为：

(1) 中间产品质量检验

中药生产过程各中间产品的成分含量是影响产品质量的最主要因素：公司对各原料进行检验并按处方量投料，经前处理、提取、浓缩后制成半成品—浸膏，通过对浸膏含量测定并控制各药材有效成分的转移率，确保产品的质量与疗效。

后续工序中，制剂配料、制粒（制丸）、混合、填充、内包装、外包装等为制剂过程，主要表现为形态的变化，药品的有效成分含量在制剂过程中保持不变。

(2) 成品检验

成品的质量控制不仅要按公司的质量控制标准进行检验，还必须对各生产工序的生产记录、检验记录及检验结果等进行检查，确保均符合公司的内控标准。

(二) 质量管理措施

公司主要通过以下几个方面的措施，来保证原材料和产品质量的可控。

### 1、在设备方面保证

公司加强技术改造，提高设施、设备的装备水平，积极采用新技术、新工艺，保证产品质量。近年来，公司先后引进了一步制粒机、沸腾干燥机、高效薄膜包衣机、高速压片机、微波干燥等设备，完成了对胶囊剂、颗粒剂、丸剂（浓缩丸）、片剂等剂型生产线的技术改造，目前以上剂型均已通过了 GMP 认证。

### 2、在制度方面保证

公司在国家药品质量标准的基础上，制订了要求更高的公司产品质量内控标准，按照 GMP 的各项管理制度和操作规程，严把物料进厂关、中间产品检验关、成品出厂关。同时，公司坚持执行质量否决权制度，把员工的工资奖金、评先、评优、升级和升职等办法均列入质量限制条款，并严格执行。

### 3、在机构人员方面保证

公司按照 GMP 要求，设立了专门的质管部。质管部负责原辅料和产品的质量管理工作，包括：制定高于国家标准的原辅料和产品的质量标准，供应商审计，对原辅料、中间产品、产品进行检验，对物料储存和产品生产过程进行质量监控，对生产记录进行审核，对产品入库进行审批，在产品销售后进行质量跟踪。

### 4、在产品检验设备方面保证

公司拥有各类质量检验设备 97 台套，能满足公司产品检验的要求。

#### （三）产品质量纠纷处理方法

公司成立质量风险控制小组，由公司总经理亲自担任组长，直接处理药品质量纠纷。同时，公司还建立了《来电、来函处理制度》、《用户访问制度》、《用户投诉处理制度》、《不良反应监测报告制度》等相关制度，对用户反映的问题由专职部门和人员处理。目前，公司所生产的药品经检索在全国各级不良反应监测中心及文献资料中未见不良事件的报道。在今后的销售中，如与客户发生质量纠纷，公司主要通过与客户友好协商解决，协商不成的，可通过有关部门仲裁或法律途径来解决。

## 第七节 同业竞争与关联交易

### 一、同业竞争情况

#### （一）同业竞争情况的说明

股份公司控股股东、实际控制人张绍日及其控制的其他企业与股份公司之间不存在从事相同、相似业务的情况。

#### （二）控股股东、实际控制人关于避免同业竞争的承诺

为切实履行控股股东义务，保证股份公司及股份公司其他股东利益不受损害，股份公司控股股东、实际控制人张绍日出具了《避免同业竞争承诺函》，特承诺如下：“本人及本人所控制的其他企业不从事与股份公司相同、类似以及其他可能与股份公司构成竞争的业务；如股份公司业务发生变更，本人及本人所控制的其他企业不从事与股份公司业务相同、类似以及其他可能与股份公司构成竞争的业务；上述承诺在本人作为股份公司第一大股东或实际控制人期间持续有效；以上承诺为不可撤销之承诺。”

### 二、关联方、关联关系及关联交易情况

#### （一）关联方及关联关系

##### 1、控股股东

张绍日持有 2,619 万股，占总股本的 43.65%。

##### 2、持有发行人 5% 以上股份的其他股东

叶惠棠持有 627.435 万股，占总股本的 10.46%。

##### 3、持有发行人 5% 以上股份的股东控制的其他企业

张绍日控制的其他企业为东莞市华弘贸易有限公司，详细情况参见本招股说明书“第五节发行人基本情况”中“控股股东和实际控制人控制的其他企业”中的相关内容。

##### 4、股份公司的控股子公司、参股公司

股份公司下属控股子公司为广东华南药业集团有限公司、东莞市众生医药包装材料有限公司、东莞市华南医药贸易有限公司、东莞市众生投资咨询服务有限公司，股份公司参股公司为广东华南新药创制有限公司，详细情况参见本招股说明书“第

五节发行人基本情况”中“发行人控股子公司、参股公司简要情况”中的相关内容。

#### 5、公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员

公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员是股份公司的关联方，详细情况参见本招股说明书“第八节董事、监事、高级管理人员与核心技术人员”中“发行人董事、监事、高级管理人员与核心技术人员简介”的相关内容。

#### 6、公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员控制或兼任董事、监事、高级管理人员的其他企业

除张绍日存在控制其他企业的情况外，公司其他董事、监事、高级管理人员和核心技术人员不存在控制其他企业的情况。

公司董事、监事、高级管理人员不存在在其他企业兼职的情况。

#### 7、其他关联方

##### 东莞市华锦包装彩印有限公司

报告期内，公司股东通过东莞市华弘贸易有限公司间接持有东莞市华锦包装彩印有限公司 49%的股权，自 2008 年 4 月 11 日东莞市华弘贸易有限公司将其持有的东莞市华锦包装彩印有限公司 49%的股权转让给何风仪后，原有的关联关系不再存在。

### (二) 关联交易

#### 1、经常性关联交易

##### (1) 采购货物

单位：万元

关联方名称	产品类别	2008 年度		2007 年度		2006 年度	
		金额	比例%	金额	比例%	金额	比例%
东莞市华锦包装彩印有限公司	包装物	187.93	1.04	963.13	5.40	947.24	5.74

注：2008 年度的采购金额是指 2008 年 1-3 月的采购金额；上述比例是指关联采购金额占当期采购总额的比例。

##### (2) 销售货物

本公司报告期内无向关联方销售货物。

##### (3) 关联交易定价

关联交易定价采用公允市价。

## 2、偶发性关联交易

### (1) 股权转让

#### ①股份公司收购东莞市华南医药贸易有限公司股权

2006年8月4日，公司召开股东大会，审议通过收购东莞市华弘贸易有限公司持有的东莞市华南医药贸易有限公司20%股权的议案。2006年8月4日，公司与东莞市华弘贸易有限公司签订《股权转让合同》，转让股份数为40万股，占东莞市华南医药贸易有限公司总股本的比例为20%，经协商，转让价格为1元/股，转让金额为40万元。2007年5月28日，股份公司将全部股权转让款支付给东莞市华弘贸易有限公司。

#### ②华南药业收购东莞市华南医药贸易有限公司股权

2006年8月4日，华南药业召开股东大会，审议通过收购东莞市华弘贸易有限公司持有的东莞市华南医药贸易有限公司50%股权的议案。2006年8月4日，华南药业与东莞市华弘贸易有限公司签订《股权转让合同》，转让股份数为100万股，占东莞市华南医药贸易有限公司总股本的比例为50%，经协商，转让价格为1元/股，转让金额为100万元。2007年5月30日，华南药业将全部股权转让款支付给东莞市华弘贸易有限公司。

#### ③股份公司收购华南药业股权

2006年10月10日，本公司与华南药业原股东张绍日等46名自然人签订了股权转让协议，张绍日等46名自然人将持有的华南药业75%股权转让给本公司，转让金额为2,100万元，华南药业于2006年11月28日办理完工商变更手续。截至2007年1月10日，本公司已支付上述股权转让款的50%以上。

2008年3月26日，东莞市华弘贸易有限公司与众生药业签订《股权转让合同》，东莞市华弘贸易有限公司将其所持的华南药业25%的股权以1,156.51万元（相关权益对应的华南药业2007年12月31日经审计的净资产值）转让给众生药业；截至2008年3月28日，众生药业付清全部股权受让款；2008年4月11日，华南药业完成工商变更。

### (2) 土地使用权、厂房等资产的转让

华南药业将旧厂区土地及房产转让给东莞市华弘贸易有限公司，该厂区土地及房产账面原值为59,620,934.16元，累计折旧19,182,489.94元，净值40,438,444.22元。转让价为40,438,444.22元。上述转让款于2006年12月13日全部支付完毕。

经核查，保荐机构认为：

2006年8月4日，股份公司和华南药业收购东莞市华南医药贸易有限公司合计70%的股权，从收购意图来说，是将同一控制下与医药相关的资产逐步整合到发行主体中，以规避同业竞争、减少关联交易。从收购程序上来说，交易各方的有权机构均对该事项履行了相应的批准程序。从交易价格来说，2006年6月末东莞市华南医药贸易有限公司每份出资对应的净资产值为0.76元（未经审计），当时定价1元/股主要是综合考虑了其持有广东省食品药品监督管理局颁发的《中华人民共和国医疗器械经营企业许可证》，该项无形资产具有一定的价值，同时，鉴于收购时东莞市华南医药贸易有限公司资产规模较小，经交易各方协商确定了转让价格。

2006年10月10日，股份公司收购华南药业75%的股权，其收购意图也是为了规避同业竞争、减少关联交易，2006年10月华南药业每份出资对应净资产1.29元（未经审计），但由于股份公司与华南药业属同一控制下的企业，且历史上股东受让华南药业的股权价格是1元/股，因此，股东将华南药业转让给股份公司也定价1元/股。从收购程序上来说，股份公司股东大会对该事项履行了相应的批准程序。

2008年3月26日，股份公司收购东莞市华弘贸易有限公司持有的华南药业25%的股权，一方面是彻底解决同业竞争和关联交易的问题，另一方面为了规范股份公司与实际控制人控制的公司合办企业的情况，转让定价按25%权益对应的华南药业2007年12月31日经审计的净资产值。

华南药业将旧厂区土地及房产转让给东莞市华弘贸易有限公司的交易背景为：2003年华南药业搬迁到位于东莞市石龙镇西湖工业区信息产业园的新厂区，原有的旧厂房和土地对公司经营已经没有实际意义，华南药业转让该等资产给东莞市华弘贸易有限公司，由其进行旧厂房的租赁业务。资产转让行为已经华南药业董事会、股东会同意。转让定价的依据为该厂区土地及房产的账面净值。

综上所述，以上关联交易并没有损害股份公司的利益；股份公司和华南药业收购东莞市华南医药贸易有限公司、股份公司收购华南药业都属于同一控制下的合并，对发行人的财务没有实质性的影响；在保荐机构对发行人实施辅导之前，关联交易定价是在充分考虑公司改制重组的历史背景，并参照交易标的当时的净资产值，由交易各方协商确定价格并经交易各方的有权机构履行了相应的批准程序，交易价格是公允的；在保荐机构对发行人实施辅导之后，发行人的上述关联交易定价依据为相关权益对应的经审计的净资产值，交易价格也是公允的。

### (3) 担保事项

①2007年6月12日，本公司与中信银行股份有限公司东莞分行签订编号为(2007)莞银信字07X217号、金额为人民币8,000万元的《综合授信合同》，张绍日、叶惠棠为本公司8,000万元综合授信贷款提供担保。2007年11月20日，中信银行股份有限公司东莞分行出具证明：自2007年11月20日起中信银行股份有限公司东莞分行解除与张绍日、叶惠棠对上述《综合授信合同》项下的个人连带责任保证担保，张绍日、叶惠棠不再承担相关的担保责任。

②本公司与中国工商银行股份有限公司东莞高埗支行签订编号为2008年高保字第013号最高额保证合同，为本公司之子公司华南药业的借款提供担保，担保期限为2008年12月5日至2011年12月4日，最高保证金额为3,000万元，截至2009年6月30日，华南药业已借款1,000万元。

③本公司之子公司华南药业与兴业银行股份有限公司东莞分行签订编号为兴银粤：授保字(东莞)第200810200146号最高额保证合同，华南药业为本公司的借款提供担保，担保期限为2008年10月20日至2009年10月19日，最高保证金额为3,000万元，截至2009年6月30日，本公司已借款2,000万元。

④本公司之子公司华南药业与平安银行股份有限公司营业部签订编号为深平银(营业部)保字(2009)第(C1009550900001)号保证合同，华南药业为本公司的借款提供担保，担保期限为合同生效日起至主合同履行期限之日后两年，最高保证金额为3,000万元，截止2009年6月30日，本公司已借款3,000万元。

### 三、公司关于关联交易决策权力和程序的相关规定

(一)《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》和《关联交易管理办法》关于关联交易的规定

#### 1、《公司章程》

第三十九条：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。

第四十一条：公司下列对外担保行为，须经股东大会审议通过。……(五)对股东、实际控制人及其关联方提供的担保。

第七十九条：股东大会审议有关关联交易事项时，关联股东不应当参与投票表决，其所代表的有表决权的股份数不计入有效表决总数；股东大会决议的公告应当充分披露非关联股东的表决情况。股东大会审议有关关联交易事项时，关联股东应

当主动回避，如关联股东未主动回避，非关联股东有权要求其回避。审议事项是否与股东具有关联关系，按深圳证券交易所《股票上市规则》界定。

第九十七条：董事应当遵守法律、行政法规和本章程，对公司负有下列忠实义务：……（九）不得利用其关联关系损害公司利益；……董事违反本条规定所得的收入，应当归公司所有；给公司造成损失的，应当承担赔偿责任。

第一百零七条：董事会行使下列职权：……（八）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。

第一百一十条：董事会应当确定对外投资、收购出售资产、资产抵押、对外担保事项、委托理财、关联交易的权限，建立严格的审查和决策程序；重大投资项目应当组织有关专家、专业人员进行评审，并报股东大会批准。……（六）董事会有关决定的关联交易比照深圳证券交易所《股票上市规则》规定的权限执行。董事会在上述规定的对外投资、收购出售资产、资产抵押、对外担保事项、委托理财、关联交易的权限范围内，须建立严格的审查和决策程序；超出董事会决策权限的，须由董事会审议通过并报股东大会批准。

第一百一十九条 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。

第一百四十一条 监事不得利用其关联关系损害公司利益，若给公司造成损失的，应当承担赔偿责任。

## 2、《股东大会议事规则》

第四条：公司下列对外担保行为，须经股东大会审议通过。……（五）对股东、实际控制人及其关联方提供的担保。……

第三十八条：股东大会审议有关关联交易事项时，与该关联交易事项有关联关系的股东可以出席股东大会，但应主动向股东大会申明此种关联关系。关联股东可以依照大会程序向到会股东阐明其观点，但在投票表决时应回避而不参与表决，其所代表的有表决权的股份数不计入有效表决总数；股东大会决议中应当充分说明非关联股东的表决情况。

第四十四条：股东大会对提案进行表决前，应当推举两名股东代表参加计票和

监票。审议事项与股东有关联关系的，相关股东及代理人不得参加计票、监票。

第五十一条：年度股东大会和应股东或监事会的要求提议召开的股东大会不得采取通讯表决方式；临时股东大会审议下列事项时，不得采取通讯表决方式：……

（八）需股东大会审议的关联交易；……

第五十二条：股东大会就关联事项做出决议，属于普通决议的，应当由出席股东大会的非关联股东（包括股东代理人）所持表决权的二分之一以上通过；属于特别决议的，应当由出席股东大会的非关联股东（包括股东代理人）所持表决权的三分之二以上通过。

### 3、《董事会议事规则》

第十三条：关于委托出席的限制……（一）在审议关联交易事项时，非关联董事不得委托关联董事代为出席；关联董事也不得接受非关联董事的委托；……

第二十条：回避表决……（三）本公司《公司章程》规定的因董事与会议提案所涉及的企业有关联关系而须回避的其他情形。……

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

### 4、《关联交易管理办法》

第十七条：公司与关联自然人发生的金额在 30 万元（含 30 万元）至 300 万元（含 300 万元）之间的关联交易由董事会批准，独立董事发表单独意见。

前款交易金额在 300 万元以上的关联交易由股东大会批准。

第十八条：公司与关联法人发生的金额在 300 万元（含 300 万元）至 3,000 万元（含 3,000 万元）之间，且占公司最近一期经审计净资产绝对值 0.5%（含 0.5%）至 5%（含 5%）之间的关联交易由董事会批准。

第十九条：公司与关联法人发生的金额在 3,000 万元以上（不含 3,000 万元），且占公司最近一期经审计净资产绝对值 5%以上（不含 5%）的关联交易，由公司股东大会批准。

第二十条：独立董事对公司拟与关联方达成的金额在 300 万元以上（含 300 万元），或占公司最近经审计净资产绝对值的 0.5%以上（含 0.5%）的关联交易发表单独意见。

第二十二条：不属于董事会或股东大会批准范围内的关联交易事项由公司总经

理会议批准，有利害关系的人士在总经理会议上应当回避表决。

第二十三条：监事会对需董事会或股东大会批准的关联交易是否公平、合理，是否存在损害公司和非关联股东合法权益的情形明确发表意见。

（二）独立董事对关联交易履行的审议程序及交易价格的意见

公司独立董事已经对关联交易履行的审议程序和交易价格进行审核，认为公司与关联方签署的关联交易协议合法有效，体现了诚实信用和公平、公开、合理的原则，关联交易的审议程序符合法律法规和《公司章程》的规定，关联交易的价格公允合理，不存在损害公司及其他股东利益的情况。

四、公司减少关联交易采取的措施

公司拥有独立的产、供、销系统，主要原材料的采购和产品的销售不依赖于控股股东和关联方。报告期内，公司通过收购华南药业、东莞市华南医药贸易有限公司的股权，有效避免了同业竞争，减少了关联交易，使公司资产完整、产权清晰。

## 第八节 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员

### 一、发行人董事、监事、高级管理人员与核心技术人员简介

本公司董事会由 7 名董事组成，其中独立董事 3 名，董事的任期为三年。监事会由 3 名监事组成，监事的任期为三年。高级管理人员共有 6 名，其中总经理 1 名，副总经理 4 名，董事会秘书 1 名。

#### （一）发行人董事会成员简介

1、张绍日：中国国籍，无永久境外居留权，男，1956 年 8 月出生，大专学历，EMBA 医药管理专业，经济师职称。曾任广东省石龙华南制药厂副厂长，广东众生制药厂营销副总经理，东莞市华冠发展有限公司总经理，广东华南制药厂厂长；现任众生药业董事长、总经理，华南药业董事长、总经理，东莞市华弘贸易有限公司执行董事。

2、叶惠棠：中国国籍，无永久境外居留权，男，1957 年 7 月出生，大专学历，助理会计师职称。曾任广东华南制药厂财务科科长、副厂长，广东众生制药厂财务总监，华南药业财务负责人，东莞市华弘贸易有限公司执行董事、董事；现任众生药业副董事长、副总经理、财务负责人，华南药业董事、副总经理，东莞市众生医药包装材料有限公司董事长，东莞市众生投资咨询服务股份有限公司执行董事、经理。

3、袁锐光：中国国籍，无永久境外居留权，男，1938 年 12 月出生，本科学历，高级工程师。曾任上海市五洲制药厂技术员、副厂长，广东省石龙华南制药厂副厂长，东莞市华弘贸易有限公司监事；现任众生药业董事，华南药业董事。先后组织开发的新产品有：“心痛舒喷雾剂、脑栓通胶囊” 被列为国家火炬计划项目，“脑栓通胶囊” 被评为国家重点新产品，“复方血栓通滴丸” 获广东省科委三项基金奖励，另外还有银翘解毒液、猪苓多糖胶囊、固肾口服液等多个中药新产品。1978 年评为上海市先进科技工作者、上海市先进工作者；1992 年被评为东莞市劳动模范和先进生产（工作）者、东莞市效益杯劳动竞赛先进生产（工作）者称号，获得广东省“五一”劳动奖章；1993 年被评为广东省优秀工作者；1994 年被评为广东省劳动模范。

4、周雪莉：中国国籍，无永久境外居留权，女，1970 年 6 月出生，硕士学历，主管药师职称。曾任北京万辉药业集团药政主管，清华紫光药业医学部经理，清华

紫光测控有限公司总经理助理兼董事会秘书，清华同方能源环境公司行政总监；现任众生药业董事、总经理助理，华南药业总经理助理。

5、张晓霞：中国国籍，无永久境外居留权，女，1957年3月出生，大专学历，高级会计师职称。曾任绵阳医药站、绵阳药业集团财务科副科长、财务处处长、总会计师等职务；现任太极集团审计处副处长，众生药业独立董事。

6、邓彦：中国国籍，无永久境外居留权，女，1964年8月出生，硕士学历，教授。曾任广东工业大学财务教研室主任、党支部书记，会计系系主任、系党支部书记，经管学院副院长等职务，2001年8月至2003年7月在东莞市石龙镇镇政府挂职锻炼，任镇长助理和工业总公司的财务顾问；现为广东工业大学财务处副处长、财务管理教授、硕士研究生导师，广东省教育会计学会常务理事，中国教育会计学会地方工科院校分会常务理事，众生药业独立董事。

7、孙宪鹏：中国国籍，无永久境外居留权，男，1954年6月出生，大专学历，经济师职称。曾任江西国药有限责任公司进出口公司董事、副总经理职务，兼任深圳市赣康实业有限公司总经理；现任深圳市赣康实业有限公司董事、总经理，众生药业独立董事。

## （二）发行人监事会成员简介

1、黄仕斌：中国国籍，无永久境外居留权，男，1966年1月出生，大专学历，助理工程师职称。曾任广东省石龙华南制药厂固体制剂车间副主任、主任、副厂长，众生药业生产部部长、人力资源部经理；现任众生药业监事、助理总经理、工会主席，华南药业监事、助理总经理、工会主席，东莞市众生医药包装材料有限公司董事、总经理。

2、赵希平：中国国籍，无永久境外居留权，男，1968年1月出生，本科学历，工程师职称。曾任广东省石龙华南制药厂、广东华南制药厂车间副主任、副厂长；现任众生药业监事、助理总经理、工程部部长，华南药业监事、助理总经理、工程部部长，东莞市众生医药包装材料有限公司董事、生产部部长。

3、龙春华：中国国籍，无永久境外居留权，女，1972年6月出生，本科学历，会计师职称。曾任广东华南制药厂会计、财务副经理、经理，华南药业财务部副经理、经理，东莞市众生医药包装材料有限公司财务经理；现任众生药业监事、财务部经理，华南药业监事，东莞市华南医药贸易有限公司监事、财务经理，东莞市众生投资咨询服务有限公司监事、财务经理，东莞市众生医药包装材料有限公司监事。

### （三）发行人高级管理人员简介

1、张绍日：简历同上。

2、叶惠棠：简历同上。

3、龙超峰：中国国籍，无永久境外居留权，男，1962年7月出生，硕士学历，高级工程师职称。曾任广东华南制药厂中试室主任、副厂长；现任众生药业总工程师、副总经理、工程研发中心主任，华南药业副总经理、总工程师、工程技术研究开发中心主任。先后主持研发的主要新产品有：被列入国家火炬计划项目的脑栓通胶囊，心痛舒喷雾剂；被列入广东省科技计划项目的复方血栓通滴丸；被评为国家中药保护品种的益肾蠲痹丸。脑栓通胶囊获2004年东莞市科技进步一等奖；组织参与18个剂型GMP认证，全部获得国家GMP证书；组织对70多个老产品进行工艺改进，使药品质量及技术含量跃上新台阶；曾获全国劳动模范称号。

4、陈永红：中国国籍，无永久境外居留权，男，1970年12月出生，本科学历，EMBA医药管理专业，主管中药师职称。曾任广东华南制药厂销售部副经理；现任众生药业副总经理、营销中心总经理，华南药业副总经理、营销中心总经理，东莞市华南医药贸易有限公司执行董事、总经理。

5、曹家跃：中国国籍，无永久境外居留权，男，1958年4月出生，大专学历，主管中药师职称。曾任东莞市石龙制药厂全质办主任、副厂长，众生药业董事；现任众生药业副总经理，华南药业董事、副总经理。

6、肖艳：中国国籍，无永久境外居留权，女，1960年6月出生，大专学历，EMBA工商管理专业，助理经济师职称。曾任广东华南制药厂办公室主任，众生药业董事，东莞市华弘贸易有限公司董事；现任众生药业董事会秘书、办公室主任，华南药业董事、办公室主任。

### （四）发行人核心技术人员简介

1、龙超峰：简历同上。

2、袁锐光：简历同上。

3、陈永红：简历同上。

4、赵希平：简历同上。

### （五）发行人董事、监事、高级管理人员的提名和选聘情况

公司自股份公司成立以来董事、监事和高级管理人员的变动情况如下：

1、2001年12月30日，公司创立大会暨第一次股东大会通过决议，选举产生公

司第一届董事会成员：张绍日先生、黄启文先生、叶惠棠先生、朱赛典先生、袁锐光先生、曹家跃先生、肖艳女士、沈绍功先生、黄世湘先生。其中沈绍功先生、黄世湘先生为公司独立董事。

选举产生的监事会成员：黄仕斌先生、赵希平先生、龙春华女士。

2、2001年12月30日，公司第一届董事会第一次会议通过决议，选举张绍日先生为董事长、黄启文先生为副董事长，聘任张绍日先生为公司总经理，聘任肖艳女士为董事会秘书，根据总经理提名，聘任叶惠棠先生、曹家跃先生、龙超峰先生、李煜坚先生为副总经理，聘任叶惠棠先生为财务负责人。

3、2001年12月31日，公司第一届监事会第一次会议通过决议，选举黄仕斌先生为监事会召集人。

4、2004年6月17日，公司2003年股东大会审议通过了《增补董事议案》，同意黄启文先生辞去广东众生药业股份有限公司副董事长职务，朱赛典先生辞去广东众生药业股份有限公司董事职务，选举赖卫平先生任公司副董事长、张煜培先生任公司董事职务。

5、2005年1月5日，公司股东大会选举张绍日、叶惠棠、袁锐光、曹家跃、肖艳、沈绍功、黄世湘为公司第二届董事会董事；选举黄仕斌、赵希平为公司第二届监事会股东代表出任的监事，与职工代表选举的龙春华共同组成公司第二届监事会。

6、2005年1月5日，公司第二届董事会第一次会议选举张绍日为董事长；聘任张绍日为总经理，聘任肖艳为董事会秘书，聘任叶惠棠、曹家跃、龙超峰、李煜坚、陈永红为副总经理，聘任叶惠棠为财务负责人。

7、2005年1月5日，公司职工代表大会选举龙春华为公司第二届监事会职工代表出任的监事。

8、2005年1月5日，公司第二届监事会第一次会议选举黄仕斌为监事会召集人。

9、2007年1月22日，李煜坚先生退休后不再担任公司副总经理职务。

10、2007年9月16日，公司2007年第四次临时股东大会审议通过《关于选举董事的议案》，同意肖艳女士、曹家跃先生辞去股份公司董事职务，选举周雪莉女士为股份公司的董事，张晓霞女士为股份公司独立董事。

11、2008年1月6日，公司2008年第一次临时股东大会审议通过了《关于公司董事会换届选举的议案》，选举张绍日、叶惠棠、袁锐光、周雪莉、张晓霞、邓彦、孙宪鹏为公司第三届董事会董事，其中，张晓霞、邓彦、孙宪鹏为公司独立董事。

12、2008年1月6日，公司2008年第一次临时股东大会审议通过了《关于监事会换届选举的议案》，选举黄仕斌、赵希平为公司第三届监事会监事，上述股东代表出任的监事与职工民主选举的职工代表监事龙春华女士共同组成公司第三届监事会。

13、2009年3月2日，公司第三届董事会第十五次会议通过决议，选举叶惠棠先生为公司副董事长。

14、公司核心技术人员均从事相关的岗位技术管理工作，任期内无重大调整。

## 二、发行人董事、监事、高级管理人员与核心技术人员持股及变动情况

报告期，发行人董事、监事、高级管理人员与核心技术人员持股及变动情况见下表：

姓名	2009年6月30日		2008年12月31日		2007年12月31日		2006年12月31日	
	股数(万股)	占比(%)	股数(万股)	占比(%)	股数(万股)	占比(%)	股数(万股)	占比(%)
张绍日	2,619.000	43.65	2,619.000	43.65	2,619.000	43.65	1,766.13	44.15
叶惠棠	627.435	10.46	627.435	10.46	627.435	10.46	479.19	11.98
黄仕斌	180.000	3.00	180.000	3.00	180.000	3.00	142.30	3.56
赵希平	180.000	3.00	180.000	3.00	180.000	3.00	150.05	3.75
龙春华	39.375	0.66	39.375	0.66	39.375	0.66	26.25	0.66
龙超峰	180.000	3.00	180.000	3.00	180.000	3.00	148.30	3.71
陈永红	180.000	3.00	180.000	3.00	180.000	3.00	352.05	8.80
曹家跃	180.000	3.00	180.000	3.00	180.000	3.00	174.80	4.37
肖艳	180.000	3.00	180.000	3.00	180.000	3.00	136.05	3.40

注：袁锐光、周雪莉未持有公司股份。

叶惠棠之妹叶慧群持有股份公司0.04%的股份，袁锐光之子袁维键持有股份公司0.54%的股份，龙超峰之妹龙春华持有股份公司0.66%的股份，曹家跃配偶的姐姐顾月兴持有股份公司0.04%的股份，龙春华之兄龙超峰持有股份公司3%的股份，肖艳配偶谢称石持有股份公司0.50%的股份。

除上述情况外，本公司其他董事、监事、高级管理人员、核心技术人员及其近亲属不存在以任何方式直接或间接持有本公司股份情况。

至本次发行前，本公司董事、监事、高级管理人员直接或间接持有的公司股份不存在质押或冻结的情况。

### 三、发行人董事、监事、高级管理人员与核心技术人员对外投资情况

截至 2009 年 6 月 30 日，公司董事、监事、高级管理人员与核心技术人员的对外投资情况如下表所示：

姓名	所持股份的公司	出资额（万元）	所占比例（%）
张绍日	东莞市华弘贸易有限公司	1,766.11	44.15
叶惠棠	东莞市华弘贸易有限公司	479.80	11.99
黄仕斌	东莞市华弘贸易有限公司	142.46	3.56
赵希平	东莞市华弘贸易有限公司	154.60	3.86
龙春华	东莞市华弘贸易有限公司	26.21	0.66
龙超峰	东莞市华弘贸易有限公司	148.39	3.71
陈永红	东莞市华弘贸易有限公司	391.56	9.79
曹家跃	东莞市华弘贸易有限公司	174.67	4.37

上述董事、监事、高级管理人员与核心技术人员的对外投资与发行人不存在利益冲突。

其他董事、监事、高级管理人员与核心技术人员不存在对外投资情况。

### 四、发行人董事、监事、高级管理人员与核心技术人员的薪酬情况

股份公司董事、监事、高级管理人员与核心技术人员最近一年（2008 年）薪酬情况如下：

序号	姓名	职务	薪酬（元）	备注
1	张绍日	董事长、总经理	249,484	
2	叶惠棠	副董事长、副总经理、财务负责人	187,662	
3	袁锐光	董事	179,570	
4	周雪莉	董事、总经理助理	118,470	
5	张晓霞	公司独立董事	25,000	独立董事津贴

6	邓彦	公司独立董事	25,000	独立董事津贴
7	孙宪鹏	公司独立董事	25,000	独立董事津贴
8	黄仕斌	监事、工会主席、助理总经理	125,838	
9	赵希平	监事、工程部部长、助理总经理	125,838	
10	龙春华	监事、财务部经理	112,567	
11	龙超峰	副总经理、总工程师、工程研发中心主任	152,850	
12	陈永红	副总经理、营销中心总经理	152,850	
13	曹家跃	副总经理	164,550	
14	肖艳	董事会秘书、办公室主任	125,838	

目前，本公司不存在其他特殊的待遇和退休金计划。

## 五、发行人董事、监事、高级管理人员与核心技术人员兼职情况

公司董事兼职情况	
张绍日	华南药业法定代表人、董事长、总经理；东莞市华弘贸易有限公司法定代表人、执行董事；广东华南新药创制有限公司董事
叶惠棠	华南药业董事、副总经理；东莞市众生医药包装材料有限公司法定代表人、董事长；东莞市众生投资咨询服务股份有限公司法定代表人、执行董事、经理
袁锐光	华南药业董事
周雪莉	华南药业总经理助理
张晓霞	太极集团审计处副处长
邓彦	广东工业大学财务处副处长、财务管理教授、硕士研究生导师，广东省教育会计学会常务理事，中国教育会计学会地方工科院校分会常务理事
孙宪鹏	深圳市赣康实业有限公司董事、总经理
公司监事兼职情况	
黄仕斌	华南药业监事、助理总经理、工会主席；东莞市众生医药包装材料有限公司董事、总经理
赵希平	华南药业监事、助理总经理、工程部部长，东莞市众生医药包装材料有限公司董事、生产部部长
龙春华	华南药业监事；东莞市华南医药贸易有限公司监事、财务经理；东莞市众生医药包装材料有限公司监事；东莞市众生投资咨询服务股份有限公司监事、财务经理
公司高级管理人员兼职情况	
张绍日	详见公司董事对外兼职情况
叶惠棠	详见公司董事对外兼职情况
龙超峰	华南药业副总经理、总工程师、工程技术研究开发中心主任
陈永红	华南药业副总经理、营销中心总经理；东莞市华南医药贸易有限公司法定代表人、执行董事、总经理

曹家跃	华南药业董事、副总经理
肖 艳	华南药业董事、办公室主任
<b>公司核心技术人员兼职情况</b>	
龙超峰	详见公司高级管理人员对外兼职情况
袁锐光	详见公司董事会成员对外兼职情况
陈永红	详见公司高级管理人员对外兼职情况
赵希平	详见公司监事会成员对外兼职情况

## 六、发行人董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的亲属关系

截至 2009 年 6 月 30 日，除龙超峰与龙春华为兄妹关系外，其他公司董事、监事、高级管理人员与核心技术人员之间不存在任何亲属关系。

## 七、发行人董事、监事、高级管理人员与核心技术人员签订的协议

公司董事（独立董事除外）、监事、高级管理人员与核心技术人员均与本公司签有《劳动合同书》，明确了其职责、权利义务及保密责任。

截至本招股说明书签署日，除劳动合同书外，公司与董事、监事、高级管理人员之间未签署其他协议。

## 八、发行人董事、监事、高级管理人员与核心技术人员的 重要承诺及履行情况

公司全体股东承诺：自公司股票上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理其持有的发行人股份，也不由发行人回购其持有的股份。

同时作为公司董事、监事、高级管理人员的股东还承诺：除前述锁定期外，在其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；离职后半年内，不转让其所持有的本公司股份；在申报离任六个月后的十二个月内通过证券交易所挂牌交易出售本公司股票数量占其所持有本公司股票总数的比例不超过百分之五十。

公司董事、监事、高级管理人员作出的承诺均履行正常，不存在违约情形。

## 九、发行人董事、监事、高级管理人员的任职资格情况

公司董事、监事和高级管理人员符合法律、行政法规和规章规定的任职资格。

## 十、发行人董事、监事、高级管理人员的变动情况

	2009年1-6月	2008年度	2007年度	2006年度
董 事	张绍日、叶惠棠、袁锐光、周雪莉、张晓霞（独董）、邓彦（独董）、孙宪鹏（独董）	张绍日、叶惠棠、袁锐光、周雪莉、张晓霞（独董）、邓彦（独董）、孙宪鹏（独董）	张绍日、叶惠棠、袁锐光、周雪莉、张晓霞（独董）、沈绍功（独董）、黄世湘（独董）	张绍日、叶惠棠、袁锐光、曹家跃、肖艳、沈绍功（独董）、黄世湘（独董）
监 事	黄仕斌、赵希平、龙春华	黄仕斌、赵希平、龙春华	黄仕斌、赵希平、龙春华	黄仕斌、赵希平、龙春华
总 经 理	张绍日	张绍日	张绍日	张绍日
副总经理	叶惠棠、龙超峰、陈永红、曹家跃	叶惠棠、龙超峰、陈永红、曹家跃	叶惠棠、龙超峰、陈永红、曹家跃	叶惠棠、龙超峰、陈永红、曹家跃、李煜坚
董事会秘书	肖艳	肖艳	肖艳	肖艳
财务负责人	叶惠棠	叶惠棠	叶惠棠	叶惠棠

以上公司董事、监事和高级管理人员的选聘情况参见本招股说明书“第八节董事、监事、高级管理人员与核心技术人员”中“发行人董事、监事、高级管理人员与核心技术人员简介”的相关内容。

## 第九节 公司治理

### 一、发行人股东大会、董事会、监事会、独立董事、董事会秘书制度的建立健全及运行情况

公司于2001年12月30日召开创立大会暨第一次股东大会，会议选举产生了公司董事会、监事会，审议通过了《广东众生药业股份有限公司章程》，对股东大会、董事会和监事会的职责进行了规定。

2007年9月1日，公司召开第二届董事会第十一次会议，2007年9月16日，公司召开2007年第四次临时股东大会，审议通过了《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《关联交易管理办法》、《募集资金专向存储与使用管理办法》、《独立董事工作制度》、《董事会审计委员会实施细则》、《董事会薪酬与考核委员会实施细则》、《董事会提名委员会实施细则》、《董事会战略与投资委员会实施细则》和《总经理工作细则》。

#### （一）股东大会制度的建立健全及运行情况

##### 1、股东权利和义务

公司股东为依法持有公司股份的法人或自然人，按照《公司章程》和《股东大会议事规则》规定，股东按其所持有股份的种类享有权利，承担义务；持有同一种类股份的股东，享有同等权利，承担同种义务。

##### 2、股东大会的职权

《公司章程》规定股东大会是公司的最高权力机构，行使下列职权：决定公司的经营方针和投资计划；选举和更换非由职工代表担任的董事、监事，决定有关董事、监事的报酬事项；审议批准董事会的报告；审议批准监事会报告；审议批准公司的年度财务预算方案、决算方案；审议批准公司的利润分配方案和弥补亏损方案；对公司增加或者减少注册资本作出决议；对发行公司债券作出决议；对公司合并、分立、解散、清算或者变更公司形式作出决议；修改公司章程；对公司聘用、解聘会计师事务所作出决议；审议批准公司章程规定的担保事项；审议公司在一年内购买、出售重大资产超过公司最近一期经审计总资产30%的事项；审议批准变更募集资金用途事项；审议股权激励计划；审议法律、行政法规、部门规章或本章程规定应当由股东大会决定的其他事项。

### 3、股东大会的议事规则

《公司章程》规定股东大会分为年度股东大会和临时股东大会。年度股东大会每年召开1次，应当于上一会计年度结束后的6个月内举行。股东（包括股东代理人）以其所代表的有表决权的股份数额行使表决权，每一股份享有一票表决权。股东大会决议分为普通决议和特别决议。股东大会作出普通决议，应当由出席股东大会的股东（包括股东代理人）所持表决权的1/2以上通过。股东大会作出特别决议，应当由出席股东大会的股东（包括股东代理人）所持表决权的2/3以上通过。

#### （二）董事会制度的建立健全及运行情况

发行人制定了《公司章程》和《董事会议事规则》，董事会规范运行。发行人董事严格按照公司章程和董事会议事规则的规定行使自己的权利。

#### 1、董事会构成

董事会由7名董事组成，其中独立董事3名。董事会设董事长1名，副董事长1名。董事会设董事会秘书1名，由董事长提名，经董事会聘任或者解聘。

#### 2、董事会职权

董事会负责召集股东大会，并向股东大会报告工作；执行股东大会的决议；决定公司的经营计划和投资方案；制订公司的年度财务预算方案、决算方案；制订公司的利润分配方案和弥补亏损方案；制订公司增加或者减少注册资本、发行债券或其他证券及上市方案；拟订公司重大收购、收购本公司股票或者合并、分立、解散及变更公司形式的方案；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；决定公司内部管理机构的设置；聘任或者解聘公司总经理、董事会秘书；根据总经理的提名，聘任或者解聘公司副总经理、财务负责人等高级管理人员，并决定其报酬事项和奖惩事项；制订公司的基本管理制度；制订本章程的修改方案；管理公司信息披露事项；向股东大会提请聘请或更换为公司审计的会计师事务所；听取公司总经理的工作汇报并检查总经理的工作；法律、行政法规、部门规章或本章程授予的其他职权。

#### 3、董事会议事规则

《公司章程》规定董事会每年至少召开两次会议，由董事长召集。董事会会议应有过半数的董事出席方可举行。董事会会议，应由董事本人出席；董事因故不能出席，可以书面委托其他董事代为出席，委托书中应载明代理人的姓名，代理事项、授权范围和有效期限，并由委托人签名或盖章。董事会会议应有过半数的董事出席

方可举行。董事会决议的表决，实行一人一票制。董事会作出决议，必须经全体董事的过半数通过。

### （三）监事会制度的建立健全及运行情况

发行人制定了《公司章程》和《监事会议事规则》，监事会规范运行。发行人监事严格按照公司章程和监事会议事规则的规定行使自己的权利。

#### 1、监事会构成

监事会由3名监事组成，监事会设主席（召集人）1人，职工代表担任的监事1名。

#### 2、监事会职权

监事会行使下列职权：应当对董事会编制的公司定期报告进行审核并提出书面审核意见；检查公司财务；对董事、高级管理人员执行公司职务的行为进行监督，对违反法律、行政法规、本章程或者股东大会决议的董事、高级管理人员提出罢免的建议；当董事、高级管理人员的行为损害公司的利益时，要求董事、高级管理人员予以纠正；提议召开临时股东大会，在董事会不履行《公司法》规定的召集和主持股东大会职责时召集和主持股东大会；向股东大会提出提案；依照《公司法》第一百五十二条的规定，对董事、高级管理人员提起诉讼；发现公司经营情况异常，可以进行调查；必要时，可以聘请会计师事务所、律师事务所等专业机构协助其工作，费用由公司承担。

#### 3、监事会议事规则

《公司章程》规定监事会每6个月至少召开一次会议，监事可以提议召开临时监事会会议。监事会决议应当经半数以上监事通过。

### （四）独立董事制度的建立健全及运行情况

#### 1、独立董事情况

本公司于2001年12月30日召开创立大会暨第一届股东大会，会议通过决议，聘请2名独立董事。2007年9月16日，公司2007年第四次临时股东大会通过决议，选举张晓霞女士为股份公司独立董事。至此，公司独立董事增至3名，其中，张晓霞女士为具有高级职称的会计专业人士。独立董事人数符合《关于在上市公司建立独立董事制度的指导意见》（证监发[2001]102号）的规定。

2008年1月6日，公司2008年第一次临时股东大会审议通过了《关于公司董事会换届选举的议案》，选举张晓霞、邓彦、孙宪鹏为公司独立董事。

#### 2、独立董事发挥作用的制度安排

按照《公司章程》、《独立董事工作制度》等规定，独立董事应当根据法律、行政法规及其他有关规定，具备担任公司董事的资格；具有法律、法规及《独立董事工作制度》第三章所要求的独立性；具有公司运作的基本知识，熟悉相关法律、行政法规、规章及规则；具有五年以上法律、经济或者其他履行独立董事职责所必需的工作经验；《公司章程》规定的其他条件。独立董事每届任期与公司其他董事任期相同，任期届满，连选可以连任，但是连任时间不得超过六年。

独立董事除具有公司法和其他法律、法规赋予董事的职权外，公司还应当赋予独立董事以下特别职权：重大关联交易、聘用或解聘会计师事务所，应由二分之一以上独立董事同意后，方可提交董事会讨论。经全体独立董事同意，独立董事可独立聘请外部审计机构和咨询机构，对公司的具体事项进行审计和咨询，相关费用由公司承担；向董事会提议聘用或解聘会计师事务所；向董事会提请召开临时股东大会；提议召开董事会；独立聘请外部审计机构和咨询机构；可以在股东大会召开前公开向股东征集投票权。

独立董事还应当对以下重大事项向董事会或股东大会发表独立意见：提名、任免董事；聘任或解聘高级管理人员；公司董事、高级管理人员的薪酬；公司的股东、实际控制人及其关联企业对公司现有或新发生的总额高于公司最近经审计净资产值的5%的借款或其他资金往来，以及公司是否采取有效措施回收欠款；独立董事认为可能损害中小股东权益的事项；证券监管部门、证券交易所要求独立董事发表意见的事项；法律、法规及规范性文件要求独立董事发表意见的事项；独立董事认为必要的其他事项。

### 3、独立董事实际发挥作用的情况

公司独立董事按照《公司章程》、《独立董事工作制度》等工作要求，履行独立董事的职责。

#### （五）董事会秘书的职责

董事会秘书对公司和董事会负责，履行如下职责：

- 1、公司股东大会和董事会会议的筹备；
- 2、做好股东大会和董事会的会议记录和会议纪要；
- 3、文件保管以及公司股东资料管理；
- 4、办理信息披露事务等事宜；
- 5、董事会赋予的其他职责。

(六) 专门委员会的设置情况

公司设立了公司董事会下属审计委员会、薪酬与考核委员会、提名委员会、战略与投资委员会四个专门委员会。

审计委员会的主要职责权限：

- 1、提议聘请或更换外部审计机构；
- 2、监督公司的内部审计制度及其实施；
- 3、负责内部审计与外部审计之间的沟通；
- 4、审核公司的财务信息及其披露；
- 5、审查公司内控制度,对重大关联交易进行审计；
- 6、公司董事会授予的其他事宜。

薪酬委员会的主要职责权限：

1、根据董事及高级管理人员管理岗位的主要范围、职责、重要性以及其他相关企业相关岗位的薪酬水平制定薪酬计划或方案；

2、薪酬计划或方案主要包括但不限于绩效评价标准、程序及主要评价体系，奖励和惩罚的主要方案和制度等；

3、审查公司董事（非独立董事）及高级管理人员的履行职责情况并对其进行年度绩效考评；

4、负责对公司薪酬制度执行情况进行监督；

5、董事会授权的其他事宜。第十条董事会有权否决损害股东利益的薪酬计划或方案。

提名委员会的主要职责权限：

1、根据公司经营活动情况、资产规模和股权结构对董事会的规模和构成向董事会提出建议；

2、研究董事、经理人员的选择标准和程序，并向董事会提出建议；

3、广泛搜寻合格的董事和经理人员的人选；

4、对董事候选人和经理人选进行审查并提出建议；

5、对须提请董事会聘任的其他高级管理人员进行审查并提出建议；

6、董事会授权的其他事宜。

战略与投资委员会的主要职责权限：

1、对公司长期发展战略规划进行研究并提出建议；

- 2、对《公司章程》规定须经董事会批准的重大投资融资方案进行研究并提出建议；
- 3、对《公司章程》规定须经董事会批准的重大资本运作、资产经营项目进行研究并提出建议；
- 4、对其他影响公司发展的重大事项进行研究并提出建议；
- 5、对以上事项的实施进行检查；
- 6、董事会授权的其他事宜。

《董事会审计委员会实施细则》、《董事会薪酬与考核委员会实施细则》、《董事会提名委员会实施细则》和《董事会战略与投资委员会实施细则》四个实施细则经股东大会审议通过且公司股票在深圳证券交易所发行上市之日起生效。

## 二、发行人近三年违法违规行为情况

公司已依法建立健全股东大会、董事会、监事会、独立董事、董事会秘书制度，自成立至今，发行人及其董事、监事和高级管理人员严格按照公司章程及相关法律法规的规定开展经营活动，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。

## 三、发行人近三年资金占用和对外担保的情况

公司有严格的资金管理制度，不存在资金被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业以借款、代偿债务、代垫款项或其他方式占用的情形。公司章程中已明确对外担保的审批权限和审议程序，不存在为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业进行违规担保的情形。

## 四、发行人内部控制制度情况

### （一）公司内部控制制度的自我评估意见

本公司为保证业务持续发展，结合自身业务特点和经营管理经验，建立了较为健全有效的内部控制制度体系。内控制度覆盖公司治理结构、采购、销售、财务、人力资源和公司内部运营的各个环节，形成了规范的管理制度，符合公司目前的业务发展需要。

公司管理层认为，公司现有的内部控制制度全面覆盖了公司经营活动的各方面，是针对公司特点制定的，在完整性、有效性、合理性方面不存在重大缺陷，符合国

家相关法律、法规、行政规章及规范性文件的要求。随着公司业务的进一步发展，公司将定期或根据需要进一步完善和补充，使内控制度更具系统化并得到有效执行。

(二) 注册会计师对发行人内部控制的鉴证意见

深圳市鹏城会计师事务所根据《内部控制审核指导意见》，对公司内部控制制度进行了评估，出具了《内部控制鉴证报告》（深鹏所股专字[2009]335号），认为“众生药业已根据财政部颁发的《内部会计控制规范》标准建立了现时经营规模及业务性质相适应的内部控制，截至2009年6月30日在所有重大方面保持了与会计报表相关的有效内部控制，能够合理保证会计报表的公允表达”。

## 第十节 财务会计信息

本节财务会计数据及有关的分析说明反映了本公司报告期经审计的资产负债情况、经营成果、现金流量情况和股东权益的变动情况。引用的财务会计数据，非经特别说明，均引自经审计的财务报告。

### 一、会计报表编制基础

公司以持续经营为基础，根据实际发生的交易和事项，按照《企业会计准则——基本准则》和其他各项会计准则的规定进行确认和计量，在此基础上编制财务报表。

本公司自 2007 年 1 月 1 日起执行新的企业会计准则，本次编制的申报财务报表中 2006 年度财务报表已按《企业会计准则第 38 号——首次执行企业会计准则》的规定，对公司涉及该准则第五条至第十九条的需追溯事项进行了追溯调整。

本公司根据《企业会计准则第 20 号——企业合并》规定：对于同一控制下的控股合并，在合并当期编制合并财务报表时，对合并资产负债表的期初数进行了调整，同时对比较报表的相关项目进行了调整，视同合并后的报告主体在以前期间一直存在。

本公司根据《企业会计准则解释第 1 号》规定：在首次执行日以前已经持有的对子公司长期股权投资，在首次执行日进行了追溯调整，视同该子公司自最初即采用成本法核算。

### 二、合并报表范围及变化情况

#### （一）纳入合并报表范围的子公司

名称	注册地	法人代表	经营范围	成立日期	注册资本 (万元)	比例		表决权 比例
						直接	间接	
华南药业	东莞市	张绍日	①	1986.08.11	2,800	100%	--	100%
东莞市华南医药贸易有限公司	东莞市	陈永红	②	2004.01.02	200	20%	80%	100%
东莞市众生医药包装材料有限公司	东莞市	叶惠棠	③	2006.12.27	300	30%	70%	100%
东莞市众生投资咨询服务有	东莞市	叶惠棠	④	2007.02.15	50	30%	70%	100%

限公司								
-----	--	--	--	--	--	--	--	--

①产销：片剂（含激素类），胶囊剂（含头孢菌素类），丸剂（水丸、浓缩丸），混悬剂，合剂，口服剂，喷雾剂，原料药（吡嗪酰胺、卡马西平、盐酸多西环素），软胶囊剂，滴丸剂，颗粒剂（有效期至 2010 年 12 月 31 日），药品研究开发。属化学药品制剂制造。

② 批发：中成药、生化药品、化学原料药及其制剂、生物制品（预防性生物制剂除外）、抗生素原料及其制剂（有效期至 2009 年 12 月 14 日）；三类体外循环及血液处理设备、二类普通诊察器械（有效期至 2009 年 8 月 10 日）。属医药及医疗器材批发业。

③生产和销售铝管制品、药品软膏铝管。属其他未列明的制造业。

④投资咨询、企业管理咨询。属投资与资产管理业。

## （二）合并会计范围发生变更的情况

合并单位	是否合并			
	2009 年 1-6 月	2008 年度	2007 年度	2006 年度
众生药业	是	是	是	是
华南药业	是	是	是	是
东莞市华南医药贸易有限公司	是	是	是	是
东莞市众生医药包装材料有限公司	是	是	是	是
东莞市众生投资咨询服务有限公司	是	是	是	否

2007 年 1 月 10 日，公司收购了华南药业 75% 股权，根据《企业会计准则第 20 号——企业合并》、应用指南及讲解的规定：对于同一控制下的控股合并，在合并当期编制合并财务报表时，对合并资产负债表的期初数进行了调整，同时对比较报表的相关项目进行了调整，视同合并后的报告主体在以前期间一直存在。2006 年、2007 年、2008 年、2009 年 1-6 月合并了华南药业的财务报表。

2008 年 4 月 11 日，本公司收购了华南药业另外 25% 的股权，股权转让合同约定：2008 年 1 月 1 日至过户登记日期间的权益由本公司享有。本公司将其 1-3 月的利润列示为本公司股东所享有的利润。

2007 年 5 月，公司收购了东莞市华南医药贸易有限公司 20% 的股权，2007 年 5 月，子公司华南药业收购了东莞市华南医药贸易有限公司 50% 的股权，于 2007 年 5 月支付股权转让款。根据《企业会计准则第 20 号——企业合并》、应用指南及讲解

的规定：对于同一控制下的控股合并，在合并当期编制合并财务报表时，对合并资产负债表的期初数进行了调整，同时对比较报表的相关项目进行了调整，视同合并后的报告主体在以前期间一直存在。2006年度、2007年度、2008年度、2009年1-6月合并了东莞市华南医药贸易有限公司的财务报表。

2007年2月，本公司与子公司华南药业共同投资成立东莞市众生投资咨询服务。2007年度、2008年度、2009年1-6月合并了东莞市众生投资咨询服务有限公司的财务报表。

2006年12月27日，华南药业与自然人郑光武共同出资成立东莞市众生医药包装材料有限公司，华南药业持股70%，郑光武持股30%。2007年4月，公司购买郑光武持有30%股权，根据《企业会计准则第20号——企业合并》、应用指南及讲解的规定：对于同一控制下的控股合并，在合并当期编制合并财务报表时，对合并资产负债表的期初数进行了调整，同时对比较报表的相关项目进行了调整，视同合并后的报告主体在以前期间一直存在。2006年度、2007年度、2008年度、2009年1-6月合并了东莞市众生医药包装材料有限公司的财务报表。

### 三、财务报表

#### （一）合并资产负债表

单位：元

资 产	2009年6月30日	2008年12月31日	2007年12月31日	2006年12月31日
流动资产：				
货币资金	49,109,857.23	49,633,372.64	45,176,681.39	49,693,744.73
交易性金融资产	--	--	--	--
应收票据	33,961,474.55	18,172,236.00	9,226,500.00	2,000,000.00
应收账款	66,470,860.89	45,844,314.60	38,351,770.06	26,958,658.61
预付款项	859,079.01	739,107.21	7,832,145.58	8,840,598.60
应收利息	--	--	--	--
应收股利	--	--	--	--
其他应收款	449,226.42	84,702.65	315,483.39	1,128,693.95
存货	41,830,740.26	44,581,742.68	65,915,213.63	85,262,528.47
一年内到期的非流动资产	--	--	--	--
其他流动资产	--	--	--	--
流动资产合计	192,681,238.36	159,055,475.78	166,817,794.05	173,884,224.36

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	7,000,000.00	7,000,000.00	--	--
投资性房地产	--	--	--	--
固定资产	107,906,688.87	111,329,378.03	95,640,727.57	85,081,103.97
在建工程	3,018,241.00	1,436,105.00	2,002,850.00	187,455.25
工程物资	--	--	--	--
固定资产清理	--	--	--	--
无形资产	32,379,750.58	32,850,707.43	31,318,671.47	32,003,453.80
商誉	--	--	--	--
长期待摊费用	3,781,364.48	2,631,206.67	1,493,803.18	--
递延所得税资产	762,839.73	621,393.38	462,423.48	495,818.69
其他非流动资产	--	--	--	--
非流动资产合计：	154,848,884.66	155,868,790.51	130,918,475.70	117,767,831.71
资产总计	347,530,123.02	314,924,266.29	297,736,269.75	291,652,056.07
负债及所有者权益	2009年6月30日	2008年12月31日	2007年12月31日	2006年12月31日
流动负债：				
短期借款	80,059,348.39	86,517,759.85	90,000,000.00	65,000,000.00
交易性金融负债	--	--	--	--
应付票据	89,000.00	--	--	--
应付账款	29,768,695.87	14,732,394.58	25,764,745.31	29,642,212.54
预收款项	1,068,998.83	1,216,383.17	6,741,409.06	8,262,995.70
应付职工薪酬	3,643,654.03	3,555,559.68	11,493,591.97	10,961,125.72
应交税费	9,977,221.41	4,728,983.58	10,336,870.12	19,181,724.38
应付利息	--	--	--	--
应付股利	--	--	--	139,269.21
其他应付款	24,113,370.27	30,111,529.61	21,727,239.13	19,009,417.02
一年内到期的非流动负债	--	--	--	--
其他非流动负债	--	--	--	581,202.00
流动负债合计	148,720,288.80	140,862,610.47	166,063,855.59	152,777,946.57

非流动负债：				
长期借款	--	--	--	--
应付债券	--	--	--	--
长期应付款	--	--	--	--
递延收益	2,881,577.92	1,665,950.16	1,110,000.00	150,000.00
预计负债	--	--	--	--
递延所得税负债	--	--	--	--
其他非流动负债	--	--	--	--
非流动负债合计	2,881,577.92	1,665,950.16	1,110,000.00	150,000.00
负债合计	151,601,866.72	142,528,560.63	167,173,855.59	152,927,946.57
股东权益：				
股本	60,000,000.00	60,000,000.00	60,000,000.00	40,000,000.00
资本公积	130,974.95	130,974.95	130,974.95	11,804,232.67
减：库存股	--	--	--	--
盈余公积	20,699,071.87	20,699,071.87	13,457,269.28	14,852,348.04
未分配利润	115,098,209.48	91,565,658.84	45,423,312.72	62,238,873.71
归属于母公司股东权益合计	195,928,256.30	172,395,705.66	119,011,556.95	128,895,454.42
少数股东权益	--	--	11,550,857.21	9,828,655.08
股东权益合计	195,928,256.30	172,395,705.66	130,562,414.16	138,724,109.50
负债及股东权益总计	347,530,123.02	314,924,266.29	297,736,269.75	291,652,056.07

## (二) 合并利润表

单位：元

项    目	2009年1-6月	2008年度	2007年度	2006年度
一、营业收入	267,751,994.07	484,305,049.20	404,403,391.27	326,896,741.85
二、营业成本	104,883,332.27	227,067,416.13	214,675,235.34	189,972,558.14
营业税金及附加	2,465,972.29	4,208,390.73	3,275,490.15	2,231,387.04
销售费用	87,064,822.00	135,857,427.87	100,531,749.16	76,101,119.88
管理费用	15,910,082.50	29,243,500.00	24,367,735.65	19,369,311.98
财务费用	2,694,501.54	6,664,562.96	4,432,630.13	3,279,764.09
资产减值损失	869,657.61	970,837.65	471,997.30	-458,286.86
加：公允价值变动收益	--	--	--	--
投资收益	--	28,071.24	--	--

其中：对联营和合营企业的投资收益	--	--	--	--
三、营业利润	53,863,625.86	80,320,985.10	56,648,553.54	36,400,887.58
加：营业外收入	600,249.30	6,473,692.38	2,542,459.48	1,505,584.16
减：营业外支出	850,957.03	1,341,419.25	7,330,074.04	1,430,097.95
其中：非流动资产处置损失	766,301.40	30,085.62	569,243.57	193,600.28
四、利润总额	53,612,918.13	85,453,258.23	51,860,938.98	36,476,373.79
减：所得税费用	6,080,367.49	11,069,109.52	6,722,634.32	1,882,981.97
五、净利润	47,532,550.64	74,384,148.71	45,138,304.66	34,593,391.82
归属于母公司所有者的净利润	47,532,550.64	74,384,148.71	42,266,102.53	31,882,317.04
其中：同一控制下企业合并的净利润	--	--	-88,571.84	8,198,134.55
少数股东损益	--	--	2,872,202.13	2,711,074.78
六、每股收益				
（一）基本每股收益	0.79	1.24	0.70	0.96
（二）稀释每股收益	0.79	1.24	0.70	0.96

## (三) 合并现金流量表

单位：元

项 目	2009年1-6月	2008年度	2007年度	2006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	208,097,037.22	433,973,436.64	411,175,708.30	354,625,573.13
收到的税费返还	--	--	--	818,682.56
收到的其他与经营活动有关的现金	15,880,666.60	23,033,763.90	26,940,228.09	43,575,919.40
现金流入小计	223,977,703.82	457,007,200.54	438,115,936.39	399,020,175.09
购买商品、接受劳务支付的现金	47,182,437.77	138,146,736.55	188,190,194.32	194,445,938.72
支付给职工以及为职工支付的现金	25,546,776.90	43,437,986.49	34,423,085.24	33,632,986.80
支付的各项税费	34,419,707.78	74,683,182.76	59,659,087.30	45,850,882.73
支付的其他与经营活动有关的现金	83,288,393.54	127,880,510.63	106,488,924.52	107,183,032.47
现金流出小计	190,437,315.99	384,148,416.43	388,761,291.38	381,112,840.72
经营活动产生的现金流量净额	33,540,387.83	72,858,784.11	49,354,645.01	17,907,334.37
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资所收到的现金	--	--	--	--
取得投资收益所收到的现金	--	28,071.24	--	--

处置固定资产、无形资产和其他长期资产而收回的现金净额	118,406.00	357,250.90	1,709,456.00	19,687,412.01
收到的其他与投资活动有关的现金	--	--	--	--
现金流入小计	118,406.00	385,322.14	1,709,456.00	19,687,412.01
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	7,721,445.00	19,488,430.00	25,665,169.10	9,838,510.17
投资所支付的现金	--	18,565,100.00	21,298,197.30	1,996,800.00
支付的其他与投资活动有关的现金	--	--	--	--
现金流出小计	7,721,445.00	38,053,530.00	46,963,366.40	11,835,310.17
投资活动产生的现金流量净额	-7,603,039.00	-37,668,207.86	-45,253,910.40	7,852,101.84
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资所收到的现金	--	--	--	8,000,000.00
借款所收到的现金	69,993,914.01	91,450,175.14	110,900,000.00	85,000,000.00
收到的其他与筹资活动有关的现金	--	--	3,351.19	--
现金流入小计	69,993,914.01	91,450,175.14	110,903,351.19	93,000,000.00
偿还债务所支付的现金	70,000,000.00	95,000,000.00	85,000,000.00	79,150,000.00
分配股利、利润或偿付利息所支付的现金	26,454,778.25	27,184,060.14	34,520,485.86	32,935,622.22
支付的其他与筹资活动有关的现金	--	--	663.28	--
现金流出小计	96,454,778.25	122,184,060.14	119,521,149.14	112,085,622.22
筹资活动产生的现金流量净额	-26,460,864.24	-30,733,885.00	-8,617,797.95	-19,085,622.22
四、汇率变动对现金的影响	--	--	--	--
五、现金及现金等价物净增加额	-523,515.41	4,456,691.25	-4,517,063.34	6,673,813.99
加：期初现金及现金等价物余额	49,633,372.64	45,176,681.39	49,693,744.73	43,019,930.74
六、期末现金及现金等价物余额	49,109,857.23	49,633,372.64	45,176,681.39	49,693,744.73

## (四) 合并现金流量表补充资料

单位：元

项 目	2009年1-6月	2008年度	2007年度	2006年度
1、将净利润调节为经营活动现金流量：				
净利润（归属于母公司所有者的净利润）	47,532,550.64	74,384,148.71	42,266,102.53	31,882,317.04
加：少数股东本期损益	--	--	2,872,202.13	2,711,074.78
计提的资产减值准备	869,657.61	970,837.65	471,997.30	-458,286.86
固定资产折旧	6,263,151.53	11,785,040.15	10,427,711.66	9,235,330.25
无形资产摊销	470,956.85	825,215.75	529,888.69	1,553,235.16

长期待摊费用摊销	--	763.28	158,873.22	--
待摊费用的减少（减：增加）	--	--	--	11,400.00
预付费用的增加（减：减少）	--	--	-581,202.00	-1,548,848.00
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失（减：收益）	733,040.73	21,081.37	521,663.82	-592,243.34
财务费用	2,756,711.94	6,808,574.91	4,730,080.02	3,528,920.96
投资损失（减：收益）	--	-28,071.24	--	--
存货的减少（减：增加）	2,751,002.42	21,333,470.95	19,347,314.84	-10,850,046.87
递延所得税资产的减少（减：增加）	-141,446.35	-158,969.90	33,395.21	292,801.86
经营性应收项目的减少（减：增加）	-37,769,938.02	-17,178,337.45	-16,866,943.41	10,436,624.19
经营性应付项目的增加（减：减少）	10,074,700.48	-25,904,970.07	-14,556,439.00	-28,294,944.80
其他		--	--	--
经营活动产生的现金流量净额	33,540,387.83	72,858,784.11	49,354,645.01	17,907,334.37
2、现金及现金等价物净增加情况：				
现金的期末余额	49,109,857.23	49,633,372.64	45,176,681.39	49,693,744.73
减：现金的期初余额	49,633,372.64	45,176,681.39	49,693,744.73	43,019,930.74
加：现金等价物的期末余额	--	--	--	--
减：现金等价物的期初余额	--	--	--	--
现金及现金等价物净增加额	-523,515.41	4,456,691.25	-4,517,063.34	6,673,813.99

## （五）母公司资产负债表

单位：元

资 产	2009年6月30日	2008年12月31日	2007年12月31日	2006年12月31日
流动资产：				
货币资金	43,478,428.17	36,713,558.40	28,265,540.26	38,933,973.34
交易性金融资产	--	--	--	--
应收票据	30,576,236.79	14,961,017.41	3,800,000.00	1,200,000.00
应收账款	51,761,157.38	32,116,627.98	24,066,106.22	16,204,726.84
预付款项	644,573.55	305,633.00	4,631,482.57	7,132,603.01
应收利息	--	--	--	--
应收股利	--	--	--	--
其他应收款	526,899.67	83,195.03	389,819.04	969,045.58
存货	19,620,573.49	20,671,808.27	27,606,646.37	46,214,203.94

一年内到期的非流动资产	--	--	--	--
其他流动资产	--	--	--	--
流动资产合计	146,607,869.05	104,851,840.09	88,759,594.46	110,654,552.71
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	46,270,422.00	46,270,422.00	27,705,322.00	--
投资性房地产	--	--	--	--
固定资产	69,806,365.09	71,891,691.54	70,342,663.04	60,524,599.10
在建工程	2,956,241.00	1,436,105.00	808,850.00	187,455.25
工程物资	--	--	--	--
固定资产清理	--	--	--	--
无形资产	21,653,950.24	21,976,723.89	21,178,083.43	21,641,617.11
商誉	--	--	--	--
长期待摊费用	3,781,364.48	2,631,206.67	1,493,139.90	--
递延所得税资产	489,174.06	336,136.14	257,598.21	303,510.57
其他非流动资产	--	--	--	--
非流动资产合计	144,957,516.87	144,542,285.24	121,785,656.58	82,657,182.03
资产总计	291,565,385.92	249,394,125.33	210,545,251.04	193,311,734.74
负债及所有者权益	2009年6月30日	2008年12月31日	2007年12月31日	2006年12月31日
流动负债：				
短期借款	70,059,348.39	56,517,759.85	55,000,000.00	40,000,000.00
交易性金融负债	--	--	--	--
应付票据	--	--	--	--
应付账款	18,987,904.59	10,754,007.01	17,703,261.86	20,113,300.41
预收款项	595,735.14	715,146.51	3,040,602.06	3,346,024.84
应付职工薪酬	2,449,824.54	2,371,139.23	6,397,762.70	5,435,465.15
应交税费	8,358,351.58	3,131,186.78	8,503,672.93	15,888,663.63
应付利息	--	--	--	--
应付股利	--	--	--	139,269.21
其他应付款	10,830,541.09	13,084,418.01	7,897,509.42	6,069,901.87

一年内到期的非流动负债	--	--	--	--
其他非流动负债	--	--	--	581,202.00
流动负债合计	111,281,705.33	86,573,657.39	98,542,808.97	91,573,827.11
非流动负债：				
长期借款	--	--	--	--
应付债券	--	--	--	--
长期应付款	--	--	--	--
递延收益	1,000,000.00	360,000.00	960,000.00	--
预计负债	--	--	--	--
递延所得税负债	--	--	--	--
其他非流动负债	--	--	--	--
非流动负债合计	1,000,000.00	360,000.00	960,000.00	--
负债合计	112,281,705.33	86,933,657.39	99,502,808.97	91,573,827.11
股东权益				
股本	60,000,000.00	60,000,000.00	60,000,000.00	40,000,000.00
资本公积	467,322.00	467,322.00	467,322.00	5,612,000.00
减：库存股	--	--	--	--
盈余公积	20,699,071.87	20,699,071.87	13,457,269.28	14,852,348.04
未分配利润	98,117,286.72	81,294,074.07	37,117,850.79	41,273,559.59
股东权益合计	179,283,680.59	162,460,467.94	111,042,442.07	101,737,907.63
负债和股东权益总计	291,565,385.92	249,394,125.33	210,545,251.04	193,311,734.74

## (六) 母公司利润表

单位：元

项 目	2009年1-6月	2008年度	2007年度	2006年度
一、营业收入	191,743,719.68	318,389,786.65	251,566,581.87	200,713,252.99
二、营业成本	55,763,033.93	111,219,017.57	108,225,157.79	99,839,720.22
营业税金及附加	1,983,126.57	3,193,611.73	2,543,164.64	1,656,650.00
销售费用	72,946,966.61	108,242,036.67	79,795,960.44	59,679,504.44
管理费用	12,030,414.13	22,802,133.92	16,106,251.35	12,000,019.83
财务费用	1,808,697.86	4,168,339.61	2,556,432.08	1,593,229.49
资产减值损失	1,020,252.77	471,318.75	313,095.83	207,483.92
加：公允价值变动收益	--	--	--	--

投资收益	--	10,000,000.00	--	--
其中：对联营和合营企业的投资收益	--	--	--	--
三、营业利润	46,191,227.81	78,293,328.40	42,026,519.74	25,736,645.09
加：营业外收入	455,031.26	4,818,531.39	2,157,866.23	313,396.20
减：营业外支出	759,155.46	597,385.49	5,205,308.21	743,718.21
其中：非流动资产处置损失	754,131.37	28,670.85	137,579.43	184,620.00
四、利润总额	45,887,103.61	82,514,474.30	38,979,077.76	25,306,323.08
减：所得税费用	5,063,890.96	10,096,448.43	4,929,865.32	1,622,140.59
五、净利润	40,823,212.65	72,418,025.87	34,049,212.44	23,684,182.49
六、每股收益				
（一）基本每股收益	0.68	1.21	0.57	0.71
（二）稀释每股收益	0.68	1.21	0.57	0.71

## (七) 母公司现金流量表

单位：元

项 目	2009 年 1-6 月	2008 年度	2007 年度	2006 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	139,299,666.40	275,290,132.00	256,346,239.93	215,905,376.68
收到的税费返还	--	--	--	691,300.80
收到的其他与经营活动有关的现金	30,068,233.50	57,576,952.85	38,677,739.92	23,483,954.60
现金流入小计	169,367,899.90	332,867,084.85	295,023,979.85	240,080,632.08
购买商品、接受劳务支付的现金	36,971,608.36	94,300,623.69	89,189,142.82	102,495,310.78
支付给职工以及为职工支付的现金	18,752,085.36	29,273,918.86	21,373,815.60	18,446,801.34
支付的各项税费	27,085,543.65	59,397,938.81	46,137,063.20	30,776,657.07
支付的其他与经营活动有关的现金	67,639,181.52	102,143,343.65	94,326,284.38	74,881,403.45
现金流出小计	150,448,418.89	285,115,825.01	251,026,306.00	226,600,172.64
经营活动产生的现金流量净额	18,919,481.01	47,751,259.84	43,997,673.85	13,480,459.44
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资所收到的现金	--	--	--	--
取得投资收益所收到的现金	--	10,000,000.00	--	--
处置固定资产、无形资产和其他长期资产所收回的现金净额	66,054.00	274,181.70	1,322,800.00	487,412.01
收到的其他与投资活动有关的现金	--	--	--	--

现金流入小计	66,054.00	10,274,181.70	1,322,800.00	487,412.01
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	6,446,345.50	7,404,238.40	17,930,378.10	4,653,480.91
投资所支付的现金	--	18,565,100.00	20,448,197.30	1,996,800.00
支付的其他与投资活动有关的现金	--	--	--	--
现金流出小计	6,446,345.50	25,969,338.40	38,378,575.40	6,650,280.91
投资活动产生的现金流量净额	-6,380,291.50	-15,695,156.70	-37,055,775.40	-6,162,868.90
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资所收到的现金	--	--	--	8,000,000.00
借款所收到的现金	69,993,914.01	61,450,175.14	55,000,000.00	40,000,000.00
收到的其他与筹资活动有关的现金		--	--	--
现金流入小计	69,993,914.01	61,450,175.14	55,000,000.00	48,000,000.00
偿还债务所支付的现金	50,000,000.00	60,000,000.00	40,000,000.00	30,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息所支付的现金	25,768,233.75	25,058,260.14	32,610,331.53	7,699,045.91
支付的其他与筹资活动有关的现金	--	--	--	--
现金流出小计	75,768,233.75	85,058,260.14	72,610,331.53	37,699,045.91
筹资活动产生的现金流量净额	-5,774,319.74	-23,608,085.00	-17,610,331.53	10,300,954.09
四、汇率变动对现金的影响额	--	--	--	--
五、现金及现金等价物净增加额	6,764,869.77	8,448,018.14	-10,668,433.08	17,618,544.63
加：期初现金及现金等价物余额	36,713,558.40	28,265,540.26	38,933,973.34	21,315,428.71
六、期末现金及现金等价物余额	43,478,428.17	36,713,558.40	28,265,540.26	38,933,973.34

## (八) 母公司现金流量表补充资料

单位：元

项 目	2009年1-6月	2008年度	2007年度	2006年度
1、将净利润调节为经营活动现金流量：				
净利润	40,823,212.65	72,418,025.87	34,049,212.44	23,684,182.49
加：计提的资产减值准备	1,020,252.77	471,318.75	313,095.83	207,483.92
固定资产折旧	4,221,156.25	8,149,529.19	7,395,061.96	6,701,893.08
无形资产摊销	322,773.65	558,611.25	425,053.75	1,480,334.44
长期待摊费用摊销	--	--	158,873.22	--
待摊费用减少（减：增加）	--	--	--	--
预提费用增加（减：减少）	--	--	-581,202.00	-1,548,848.00

处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失	754,131.37	19,799.77	-196,871.15	229,565.71
财务费用	1,857,736.14	4,240,433.10	2,742,117.52	1,593,229.49
投资损失（减：收益）	--	-10,000,000.00	--	--
存货的减少（减：增加）	1,051,234.78	6,934,838.10	18,607,557.57	-3,056,191.93
递延所得税资产的减少（减：增加）	-153,037.92	-78,537.93	45,912.36	205,757.92
经营性应收项目的减少（减：增加）	-37,062,646.74	-19,376,233.91	-10,904,935.32	-5,214,982.21
经营性应付项目的增加（减：减少）	6,084,668.06	-15,586,524.35	-8,056,202.33	-10,801,965.47
其他	--	--	--	--
经营活动产生的现金流量净额	18,919,481.01	47,751,259.84	43,997,673.85	13,480,459.44
2、现金及现金等价物净增加情况：				
现金的期末余额	43,478,428.17	36,713,558.40	28,265,540.26	38,933,973.34
减：现金的期初余额	36,713,558.40	28,265,540.26	38,933,973.34	21,315,428.71
加：现金等价物的期末余额	--	--	--	--
减：现金等价物的期初余额	--	--	--	--
现金及现金等价物净增加额	6,764,869.77	8,448,018.14	-10,668,433.08	17,618,544.63

### （九）备考利润表

以下备考利润表是按照《公开发行证券的公司信息披露规范问答第七号—新旧会计准则过渡期间比较财务会计信息的编制和披露》的规定，并假定公司申报比较期初已全面执行《企业会计准则》(2006年版)。

#### 1、备考合并利润表

单位：元

项 目	2006 年度
一、营业收入	326,896,741.85
二、减：营业成本	189,972,558.14
营业税金及附加	2,231,387.04
销售费用	76,101,119.88
管理费用	19,369,311.98
财务费用	3,279,764.09
资产减值损失	-458,286.86
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）	--

其中：对联营企业和合营企业的投资收益	--
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	36,400,887.58
加：营业外收入	1,505,584.16
减：营业外支出	1,430,097.95
其中：非流动资产处置损失	193,600.28
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	36,476,373.79
减：所得税费用	1,882,981.97
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	34,593,391.82
归属于母公司所有者的净利润	31,882,317.04
少数股东损益	2,711,074.78
六、每股收益：	
（一）基本每股收益	0.96
（二）稀释每股收益	0.96

## 2、备考利润表

单位：元

项 目	2006 年度
一、营业收入	200,713,252.99
减：营业成本	99,839,720.22
营业税金及附加	1,656,650.00
销售费用	59,679,504.44
管理费用	12,000,019.83
财务费用	1,593,229.49
资产减值损失	207,483.92
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）	--
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	--
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	25,736,645.09
加：营业外收入	313,396.20
减：营业外支出	743,718.21
其中：非流动资产处置损失	184,620.00
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	25,306,323.08
减：所得税费用	1,622,140.59
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	23,684,182.49

五、每股收益：	
（一）基本每股收益	0.71
（二）稀释每股收益	0.71

## 四、 审计意见

深圳市鹏城会计师事务所作为公司本次发行的财务审计机构，对本公司 2006 年 12 月 31 日、2007 年 12 月 31 日、2008 年 12 月 31 日、2009 年 6 月 30 日的资产负债表及合并资产负债表，2006 年度、2007 年度、2008 年度、2009 年 1-6 月的利润表及合并利润表、股东权益变动表及合并股东权益变动表、现金流量表及合并现金流量表、财务报表附注及合并财务报表附注进行了审计，并出具了编号为深鹏所股审字[2009]120 号的标准无保留意见的审计报告。

## 五、 主要的会计政策和会计估计

### （一）销售商品及让渡资产使用权等交易的收入确认方法

#### 1、销售商品

对已将商品所有权上的主要风险或报酬转移给购货方，不再对该商品实施继续管理权和实际控制权，相关的收入已经取得或取得了收款的凭据，且与销售该商品有关的成本能够可靠地计量时，本公司确认商品销售收入的实现。

根据销售合同经过运输、收货、检验、退换货反馈的合理期限，即广东省内的经销商在货物发出 20 天、广东省外的经销商在货物发出 30 天时确认销售实现。

#### 2、让渡资产使用权

与资产使用权让渡相关的经济利益能够流入及收入的金额能够可靠地计量时，本公司确认收入。

### （二）金融资产和金融负债的核算方法

#### 1、金融资产和金融负债的确认和计量

##### （1）以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产或金融负债

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产的股票、债券、基金，以及不作为有效套期工具的衍生工具，按照取得时的公允价值作为初始确认金额，相关的交易费用在发生时计入当期损益。支付的价款中包含已宣告但尚未发放的现金股利或已到付息期但尚未领取的债券利息，单独确认为应收项目。

在持有以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产期间取得的利息或现金股利，确认为投资收益。资产负债表日，企业将以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产或金融负债的公允价值变动计入当期损益。

处置该金融资产或金融负债时，其公允价值与初始入账金额之间的差额确认为投资收益，同时调整公允价值变动损益。

## （2）持有至到期投资

持有至到期投资按取得时的公允价值和相关交易费用之和作为初始确认金额。支付的价款中包含的已到付息期但尚未领取的债券利息，单独确认为应收项目。

持有至到期投资在持有期间按照摊余成本和实际利率计算确认利息收入，计入投资收益。实际利率在取得持有至到期投资时确定，在该持有至到期投资预期存续期间或适用的更短期间内保持不变。实际利率与票面利率差别较小的，也可按票面利率计算利息收入，计入投资收益。

处置持有至到期投资时，将所取得价款与该投资账面价值之间的差额计入投资收益。

## （3）应收款项

对外销售商品或提供劳务形成的应收债权，按从购货方应收的合同或协议价款作为初始确认金额。企业收回或处置应收款项时，将取得的价款与该应收款项账面价值之间的差额计入当期损益。

## （4）可供出售金融资产

没有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或持有至到期投资等金融资产的，归为此类。

可供出售金融资产按取得该金融资产的公允价值和相关交易费用之和作为初始确认金额。支付的价款中包含的已到付息期但尚未领取的债券利息或已宣告但尚未发放的现金股利，单独确认为应收项目。

可供出售金融资产持有期间取得的利息或现金股利，计入投资收益。资产负债表日，可供出售金融资产以公允价值计量，且公允价值变动计入资本公积（其他资本公积）。

处置可供出售金融资产时，将取得的价款与该金融资产账面价值之间的差额，计入投资损益；同时，将原直接计入所有者权益的公允价值变动累计额对应处置部分的金额转出，计入投资损益。

## （5）其他金融负债

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

### 2、金融资产的减值损失

公司在资产负债表日对以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产以外的金融资产的账面价值进行检查，有客观证据表明该金融资产发生减值的，计提减值准备。

#### （1）金融资产发生减值的情形：

- 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；
- ③债权人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进行其他财务重组；
- ⑤因发行方发生重大财务困难，该金融资产无法在活跃市场继续交易；
- 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；
- ⑦债务人经营所处的技术、市场、经济或法律环境等发生重大不利变化，使对权益工具的投资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情形；

#### （2）金融资产的减值处理

①以摊余成本计量的金融资产发生减值时，将该金融资产的账面价值减记至预计未来现金现值，减记的金额确认为资产减值损失，计入当期损益。

②对单项金额重大的金融资产单独进行减值测试，如有证据表明其已发生减值，确认减值损失，计入当前损益。

③对单项测试未发生减值的金融资产，连同单项金额不重大的金融资产，一并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。

④本公司对以摊余成本计量的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，原确认的损失予

以转回，计入当期损益。但是，转回后的账面价值不能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。

其中应收款项坏账准备的确认标准、计提方法

#### a. 坏账确认标准

第一，债务人破产或死亡，以其破产财产或者遗产清偿后，仍然不能收回的应收款项；

第二，债务人逾期未履行偿债义务超过三年而且有明显特征表明无法收回的应收款项。

#### b. 坏账准备的计提方法

单项金额重大的应收款项为期末余额 100 万元以上的应收款项，单项金额不重大但按风险特征组合后风险较大的应收款项为账龄 3 年以上的应收款项，单独进行减值测试，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；单项金额不重大的和经单独测试未减值的应收款项，采用账龄分析法，按应收款项的账龄和规定的提取比例确认减值损失，计提坏账准备，具体标准如下：

应收款项账龄	计提比例
1 年以内	5%
1 至 2 年	10%
2 至 3 年	50%
3 年以上	100%

### （三）存货核算方法

#### 1、存货的分类

本公司存货分为：原材料（包括辅助材料、自制半成品）、包装物、低值易耗品、产成品、发出商品五大类。

#### 2、存货盘存制度及存货的计价方法

公司存货按实际成本计价，采用永续盘存制确定存货数量。购入并已验收入库原材料（包括辅助材料）、包装物、低值易耗品在取得时以实际成本计价，发出时按加权平均法计价。

#### 3、确定不同类别存货可变现净值的依据

（1）公司的产品、商品和用于出售的材料等直接用于出售的商品存货，在正常生产经营过程中，以该存货的估计售价减去估计的销售费用和相关税费后的金额，

确定其可变现净值。

(2) 公司需要加工的材料存货，在正常生产经营过程中，以所生产的产成品的估计售价减去至完工时将要发生的成本、估计的销售费用和相关税费后的金额，确定其可变现净值。

(3) 公司在资产负债表日，同一项存货中一部分有合同约定价格、其他部分不存在合同约定价格的，分别确定其可变现净值，并与其相对应的成本进行比较，分别确定存货跌价准备的计提和转回的金额。

#### 4、存货跌价准备的计提方法

公司在资产负债表日，存货按成本与可变现净值孰低法计量。按单个存货项目的成本高于可变现净值的差额提取存货跌价准备。预计的存货跌价损失计入当期损益。

(四) 长期股权投资的计量、收益确认方法及具有共同控制、重大影响的确  
依据

#### 1、长期股权投资的初始计量

(1) 同一控制下的企业合并，合并方以支付现金、转让非现金资产或承担债务方式作为合并对价的，在合并日按照取得被合并方所有者权益账面价值的份额作为长期股权投资的初始投资成本。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。

合并方以发行权益性证券作为合并对价的，在合并日按照取得被合并方所有者权益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。

(2) 非同一控制下的企业合并，长期股权投资成本为购买方在购买日为取得对被购买方的控制权而付出的资产、发生或承担的负债以及发行的权益性证券的公允价值。公允价值与其账面价值的差额，按下述情况处理：

购买方对合并成本大于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额，确认为商誉。

购买方对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差额，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；经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。

(3) 以支付现金取得的长期股权投资，按照实际支付的购买价款作为初始投资成本。初始投资成本包括与取得长期股权投资直接相关的费用、税金及其他必要支出。

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

(5) 投资者投入的长期股权投资，按照投资合同或协议约定的价值作为初始投资成本，但合同或协议约定价值不公允的除外。

(6) 非货币性资产交换取得长期股权投资如该项交换具有商业实质且换入资产或换出资产的公允价值能够可靠地计量，以公允价值和应支付的相关税费作为换入长期股权投资的成本，公允价值与换出资产账面价值的差额计入当期损益：

如该项交换不具有商业实质或换入资产或换出资产的公允价值不能够可靠地计量，以换出资产的账面价值和应支付的相关税费作为换入的长期股权投资成本，不确认损益。

(7) 债务重组取得的长期股权投资的成本按其公允价值入账，重组债权的账面余额与受让的非现金资产的公允价值之间的差额冲减减值准备，减值准备不足以冲减的部分，计入当期损益。

## 2、长期股权投资的后续计量及收益确定方法

(1) 能够对被投资单位实施控制的长期股权投资采用成本法核算。编制合并财务报表时按照权益法进行调整。

(2) 对被投资单位不具有共同控制或重大影响，并且在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的长期股权投资采用成本法核算。

(3) 对被投资单位具有共同控制或重大影响的长期股权投资采用权益法核算。

采用成本法核算的长期股权投资按照初始投资成本计价。追加或收回投资调整长期股权投资的成本。被投资单位宣告分派的现金股利或利润，确认为当期投资收益。

采用权益法核算的长期股权投资的初始投资成本大于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的，不调整长期股权投资的初始投资成本；长期股权投资的初始投资成本小于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的，其

差额计入当期损益，同时调整长期股权投资的成本。取得长期股权投资后，按照应享有或应分担的被投资单位实现的净损益的份额，确认投资损益并调整长期股权投资的账面价值。按照被投资单位宣告分派的利润或现金股利计算应分得的部分，相应减少长期股权投资的账面价值。

对于被投资单位除净损益以外所有者权益的其他变动，调整长期股权投资的账面价值并计入所有者权益。

资产负债表日，公司对长期股权投资逐项进行减值测试，如资产的可收回金额低于其账面价值则将资产的账面价值减记至可收回金额，减记的金额确认为资产减值损失，计入当期损益，同时计提相应的资产减值准备。

可收回金额根据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较高者确定。

### 3、具有共同控制、重大影响的确定依据

(1) 共同控制是指按照合同约定对某项经济活动所共同控制，仅在与该项经济活动相关的重要财务和经营决策需要分享控制权的的投资方一致同意时存在。

(2) 重大影响是指对一个企业的财务和经营决策有参与的权利，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。

(3) 在确定能否对被投资单位实施控制或施加重大影响时，同时考虑本公司和其他方持有的被投资单位当期可转换债券、当期可执行认股权证等潜在表决权因素。

### (五) 固定资产的分类、计量、折旧

#### 1、固定资产分类

公司固定资产是指为生产商品、提供劳务、经营管理而持有的，使用寿命超过一个会计年度房屋建筑物、机器设备等。

#### 2、固定资产的计量和折旧

公司固定资产按照成本进行初始计量。固定资产的折旧采用平均年限法计算，并按固定资产的类别、估计经济使用年限和预计残值（原值的5%）确定其折旧率如下：

资产类别	使用年限	年折旧率
房屋建筑物	5-40年	19%-2.375%
机器设备	5-10年	19%-9.5%
办公设备	3-8年	31.67%-11.88%

运输设备	5-10年	19%-9.5%
------	-------	----------

公司于每年年度终了，对固定资产的使用寿命、预计净残值和折旧方法进行复核，预计数与原先估计数有差异的，调整原先估计数，并按会计估计变更处理。

### 3、固定资产后续支出

固定资产的后续支出，如与该固定资产有关的经济利益很可能流入企业且该固定资产的成本能够可靠地计量，则计入固定资产成本，如有被替换的部分，扣除其账面价值；否则，在发生时计入当期损益。

### 4、固定资产的减值准备

公司期末对固定资产逐项进行检查，由于市价持续下跌，或技术陈旧、损坏、长期闲置等原因导致其可收回金额低于账面价值的，计提固定资产减值准备。计提时，按单项固定资产可收回金额低于账面价值的差额确认固定资产减值准备。固定资产减值准备一经确认，在以后会计期间不得转回。

## （六）无形资产的计量、摊销和减值准备

### 1、无形资产的计价、使用寿命和摊销

公司无形资产包括土地使用权等，按照实际成本进行初始计量。

无形资产于取得时分析判断其使用寿命，使用寿命有限的无形资产，其应摊销金额在使用寿命内系统合理摊销。本公司无形资产具体摊销年限如下：

资产类别	摊销年限
土地使用权	50年
软件	3-7年
专利权使用费	14年

公司于每年年度终了，对使用寿命有限的无形资产的使用寿命及摊销方法进行复核，与以前估计不同的，调整原先估计数，并按会计估计变更处理。

### 2、无形资产减值准备

资产负债表日检查各项无形资产，判断无形资产是否存在可能发生减值的迹象。如果存在（1）某项无形资产已被其他新技术等所替代，使其为企业创造经济利益的能力受到重大不利影响；（2）某项无形资产的市价在当期大幅下跌，在剩余摊销年限内预期不会恢复；（3）某项无形资产已超过法律保护期限，但仍然具有部分使用价值等减值迹象的，则估计其可收回金额。可收回金额的计量结果表明，无形资产

的可收回金额低于其账面价值的，将无形资产的账面价值减记至可收回金额，减记的金额确认为资产减值损失，计入当期损益，同时计提相应的无形资产减值准备。无形资产减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。

公司期末如果预计某项无形资产已经不能给企业带来未来经济利益的，将该项无形资产的账面价值全部转入当期损益。

### 3、研究阶段支出和开发阶段支出的划分标准：

(1) 研究阶段支出是指为获得并理解新的科学或技术知识而进行的独创性的有计划调查所发生的支出。

对涉及公司产品的研究成果或其他知识的应用研究、评价和最终选择等进行的研究活动，对公司生产产品所涉及的材料、设备、工序、系统等进行的研究活动，新的或经改进的材料、设备、产品、工序、系统的试制、设计、评价和最终选择等进行的研究活动，上述研究活动所发生的支出划入公司内部研究项目的研究阶段支出，于发生时计入当期损益。

(2) 开发阶段支出是在进行商业性生产或使用前，将研究成果或其他知识应用于某项计划或设计，以生产出新的或具有实质性改进的材料、装置、产品等过程中所发生的开发支出。

公司将研究成果或其他知识应用于某项计划或设计，在此进行生产前或使用前的原型和模型的设计、建造和测试，以及不具有商业性生产经济规模的试生产设施的设计、建造和运营等开发活动所发生的支出划入公司内部研究项目的开发阶段支出，该等支出同时满足下列条件时才确认为无形资产，否则计入当期损益：

- 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；
- ④有足够的技术、财务资源和其他资源条件支持，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计量。

### (七) 在建工程的计量、完工结转和减值准备

公司在建工程按实际成本初始计量。工程达到预定可使用状态后，将该项工程完工达到预定可使用状态所发生的必要支出结转，作为固定资产的入账价值。

公司期末对在建工程进行全面检查，当工程长期停建且预计在未来 3 年内不会重新开工，或所建项目在性能、技术上已经落后且给企业带来的经济利益具有很大的不确定性或其他足以证明已经发生减值情形出现时，计提在建工程减值准备。计提时，按单项在建工程可收回金额低于账面价值的差额确认在建工程减值准备。在建工程减值准备一经确认，在以后会计期间不得转回。

#### （八）借款费用的资本化

##### 1、借款费用资本化的确认原则

借款费用包括借款而发生的利息、折价或溢价的摊销和辅助费用以及因外币借款而发生的汇兑差额。借款费用同时具备下列条件时，借款费用予以资本化：

- （1）资产支出已经发生；
- （2）借款费用已经发生；
- （3）为使资产达到预定可使用或者可销售状态所必要的购建或者生产活动已经开始。

其他借款费用，在发生时根据其发生额确认为费用，计入当期损益。

##### 2、资本化期间

资本化期间是指从借款费用开始资本化时点到停止资本化时点的期间，借款费用暂停资本化期间不包括在内。

##### 3、暂停资本化期间

符合资本化条件的资产在购建或者生产过程中发生非正常中断、且中断时间连续超过 3 个月的，暂停借款费用的资本化。

##### 4、借款费用资本化金额确定

（1）公司为购建或者生产符合资本化条件的资产而借入专门借款的，以专门借款当期实际发生的利息费用，减去将尚未动用的借款资金存入银行取得的利息收入或者进行暂时性投资取得的投资收益后的金额确定。

（2）公司为购建或者生产符合资本化条件的资产而占用了一般借款的，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，计算确定一般借款应予以资本化的利息金额。资本化率根据一般借款加权平均利率计算确定。

##### （3）一般借款的加权平均利率计算

一般借款加权平均利率

=一般借款当期实际发生的利息之和÷一般借款本金加权平均数

#### （九）政府补助

政府补助包括财政拨款、财政贴息、税收返还和无偿划拨非货币性资产。公司收到的与资产相关的政府补助，确认为递延收益，自相关资产达到预定可使用状态时起，在该资产使用寿命内平均计入各期损益。相关资产在使用寿命结束前被出售、转让、报废或发生毁损的，将递延收益余额一次性转入资产处置当期的损益。收到的与收益相关的政府补助，用于补偿以后期间的相关费用或损失的，确认为递延收益，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或损失的，取得时直接计入当期损益。

#### （十）所得税的会计处理方法

公司所得税的会计处理采用资产负债表债务法。

公司将当期和以前期间应交未交的所得税确认为负债，将已支付的所得税超过应支付的部分确认为资产。存在应纳税暂时性差异或可抵扣暂时性差异的，按以下要求确认递延所得税资产或递延所得税负债：

除下列交易中产生的递延所得税负债以外，本公司确认所有应纳税暂时性差异产生的递延所得税负债：

① 商誉的初始确认；

② 不是企业合并，且交易发生时既不影响会计利润也不影响应纳税所得额的交易中产生的资产或负债的初始确认；

③ 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，投资企业能够控制暂时性差异转回的时间，且该暂时性差异在可预见的未来很可能不会转回。

公司以很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额为限，确认由可抵扣暂时性差异产生的递延所得税资产。

公司期末对递延所得税资产的账面价值进行复核。如果未来期间很可能无法获得足够的应纳税所得额用以抵扣递延所得税资产的利益，应当减记递延所得税资产的账面价值。在很可能获得足够的应纳税所得额时，本公司以原减记的金额为限，予以转回。

#### （十一）税项

税 项	计 税 基 础	税 率
增值税	产品销售收入	17%
营业税	营业税计税收入	5%
城市维护建设税	应纳增值税及营业税额	5%
教育费附加	应纳增值税及营业税额	3%
企业所得税	应纳税所得额	15%、33%、25%、20%

### 1、企业所得税基本税率

(1) 众生药业企业所得税税率为 33%。从 1997 年 1 月 1 日起执行 15% 的优惠税率。

(2) 本公司控股子公司华南药业的企业所得税税率为 33%，从 1998 年 1 月 1 日起执行 15% 的优惠税率，其他子公司企业所得税税率为 33%。

(3) 众生药业及子公司华南药业从 2008 年 1 月 1 日起企业所得税税率为 15%；

(4) 其他子公司从 2008 年 1 月 1 日起企业所得税税率为 25%，由于其他子公司均为小型微利企业，实际所得税率为 20%。

### 2、企业税收优惠政策及批文

(1) 众生药业根据广东省东莞市地方税务局东地税发[1997]54 号文，凡属于“一九九五年广东省高新技术企业名单”内的内资高新技术企业，自税款所属时期 1997 年 1 月 1 日起可以享受减按 15% 的税率征收企业所得税的照顾。根据广东省地方税务局《关于印发我省高新技术企业名单的函》（粤地税函[1997]49 号），本公司（原名东莞市石龙制药厂）在一九九五年广东省高新技术企业名单内。本公司企业所得税率为 15%。

众生药业已取得编号为 GR200844000854 的高新技术企业证书，发证日期为 2008 年 12 月 29 日。根据广东省科学技术厅、广东省财政厅、广东省国家税务局、广东省地方税务局联合发布的《关于公布广东省 2008 年第二批高新技术企业名单的通知》（粤科高字[2009]41 号），高新技术企业证书的有效期为三年，众生药业 2008 年 1 月 1 日至 2010 年 12 月 31 日享受 15% 的企业所得税优惠税率。

(2) 根据国家税务总局关于印发《技术改造国产设备投资抵免企业所得税审核管理办法》的通知（国税发[2000]13 号）第八条规定：技术改造项目国产设备投资抵免企业所得税，由实施技术改造的企业提出申请，地方企业及地方企业组成的联营企业、股份制企业由省级地方税务局审核。

根据粤地税发[2004]277号文《转发国家税务总局关于做好已取消和下放企业所得税审批项目后续管理工作的通知》，东莞市地方税务局东地税函[2004]194号文《关于广东众生药业股份有限公司申请技术改造国产设备投资抵免企业所得税的批复》，东莞市经济贸易局东经贸复[2002]110号文《关于广东众生药业股份有限公司 GMP 易地建设工程技术改造项目可行性研究报告的复函》。经东莞市地方税务局石龙税务分局审批技术改造国产设备投资抵免企业所得税 2006 年 1,975,721.63 元，根据广东省经济贸易委员会（粤）经贸投[2007]0467号文，《关于广东众生药业股份有限公司办理清热祛湿冲剂技术改造项目国产设备投资抵免税手续的报告》。经东莞市地方税务局石龙税务分局审批技术改造国产设备投资抵免企业所得税 2007 年 827,942.01 元。2006 年实际抵免 4,665,103.83 元，2007 年实际抵免 1,975,721.63 元，2008 年实际抵免 827,942.01 元，2009 年 1-6 月实际抵免 678,464.79 元。

(3) 华南药业根据广东省东莞市地方税务局东地税发[1999]78号文，凡属于“一九九七年广东省高新技术企业名单”内的内资高新技术企业，自税款所属时期 1998 年 1 月 1 日起可以享受减按 15% 的税率征收企业所得税的照顾。根据广东省地方税务局《关于印发我省高新技术企业名单的函》（粤地税函[1998]39号文，本公司之子公司广东华南药业集团有限公司（原名广东省石龙华南制药厂）在一九九七年广东省高新技术企业名单内。华南药业企业所得税率为 15%。

华南药业已取得编号为 GR200844000853 的高新技术企业证书，发证日期为 2008 年 12 月 29 日。根据广东省科学技术厅、广东省财政厅、广东省国家税务局、广东省地方税务局联合发布的《关于公布广东省 2008 年第二批高新技术企业名单的通知》（粤科高字[2009]41号），高新技术企业证书的有效期为三年，华南药业 2008 年 1 月 1 日至 2010 年 12 月 31 日享受 15% 的企业所得税优惠税率。

(4) 华南药业根据东莞市地方税务局东地税函[2004]193号文，《关于广东华南药业集团有限公司申请技术改造国产设备投资抵免企业所得税的批复》以及东莞市经济贸易局东经贸复[2002]111号文，《关于广东华南制药厂 GMP 易地建设工程技术改造项目可行性研究报告的复函》。经东莞市地方税务局石龙税务分局审批技术改造国产设备投资抵免企业所得税 2006 年 449,740.65 元，2007 年 522,505.58 元。；根据广东省经济贸易委员会（粤）经贸投[2007]0468号文，《关于广东华南药业集团有限公司办理固体制剂车间技术改造项目国产设备投资抵免税手续的报告》。经东莞市地方税务局石龙税务分局审批技术改造国产设备投资抵免企业所得税 2007 年

578,160.00 元。2006 年实际抵免 1,517,236.04 元，2007 年实际抵免 449,740.65 元，2008 年实际抵免 1,100,665.58 元，2009 年 1-6 月实际抵免 237,821.84 元。

## 六、最近三年收购兼并情况

2006 年 10 月 10 日，本公司与张绍日等 46 名自然人签订了股权转让协议，华南药业原股东张绍日等 46 名自然人将持有的华南药业 75% 股权转让给本公司，转让金额为 2,100 万元，华南药业于 2006 年 11 月 28 日已办理完工商变更手续。截止 2007 年 1 月 10 日，本公司已支付上述股权转让款的 50% 以上。截止 2007 年 8 月 23 日，上述股权转让款已全部支付完毕。

2007 年 5 月，本公司收购了东莞市华南医药贸易有限公司 20% 的股权，2007 年 5 月，子公司华南药业收购了东莞市华南医药贸易有限公司 50% 的股权，于 2007 年 5 月支付股权转让款，属同一控股下的企业合并。实际控制人为张绍日。

2008 年 3 月 26 日，东莞市华弘贸易有限公司与众生药业签订《股权转让合同》，东莞市华弘贸易有限公司将其所持的华南药业 25% 的股权以 1,156.51 万元（相关权益对应的华南药业 2007 年 12 月 31 日经审计的净资产值）转让给众生药业；截至 2008 年 3 月 28 日，众生药业付清全部股权受让款；2008 年 4 月 11 日，华南药业完成工商变更。自此，华南药业成为众生药业的全资子公司。

## 七、会计师核验的非经常性损益明细表

深圳市鹏城会计师事务所对本公司的非经常性损益明细表进行了核验，具体情况如下：

单位：元

项 目	2009 年 1-6 月	2008 年度	2007 年度	2006 年度
净利润（归属于母公司普通股股东的净利润）：	47,532,550.64	74,384,148.71	42,266,102.53	31,882,317.04
非流动资产处置损益	-733,040.73	-21,081.37	-523,594.07	-184,620.00
越权审批或无正式批准文件的税收返还、减免	--	--	10,977,715.92	7,544,693.30
计入当期损益的政府补助	545,235.19	6,297,478.64	270,000.00	300,000.00
同一控制下企业合并产生的子公司期初至	--	--	-88,571.84	8,198,134.55

合并日的当期净损益				
交易性金融资产收益	--	28,071.24	--	--
各项营业外收支	-62,902.19	-1,144,124.14	-4,534,020.49	-545,702.01
其他	--	649,239.08	--	--
所得税影响	37,606.16	-776,744.32	713,924.51	64,548.30
少数股东损益影响	--	--	-376,284.84	--
非经常性损益合计	-213,101.57	5,032,839.13	6,439,169.19	15,377,054.14
扣除非经常性损益后的净利润	47,745,652.21	69,351,309.58	35,826,933.34	16,505,262.90

注：1、2006 年越权审批或无正式批准文件的税收返还、减免 7,544,693.30 元为母公司数，华南药业 2006 年越权审批或无正式批准文件的税收返还、减免已经包含在“同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益”项目中；

2、“其他”是本公司购入华南药业 25% 股权时，按照合同规定的应由本公司享有的 2008 年 1-3 月的利润。

2006-2007 年度，公司非经常性损益主要由两部分构成：同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益；越权审批或无正式批准文件的税收返还、减免，详细情况参见本招股说明书“第十节 财务与会计信息”中“非流动负债”的相关内容。2008 年度和 2009 年 1-6 月，公司非经常性损益主要是计入当期损益的政府补助。

#### (1) 同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益

根据中国证券监督管理委员会公告[2008]22 号《〈首次公开发行股票并上市管理办法〉第十二条发行人最近 3 年内主营业务没有发生重大变化的适用意见——证券期货法律适用意见第 3 号》的要求，将同一控制下的企业合并事项的，被重组方合并前的净损益应计入非经常性损益。2006 年、2007 年，同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益分别为 8,198,134.55 元和-88,571.84 元。

#### (2) 越权审批或无正式批准文件的税收返还、减免

公司及子公司华南药业分别属于“一九九五年广东省高新技术企业名单”和“一九九七年广东省高新技术企业名单”内的内资高新技术企业，根据广东省东莞市地方税务局东地税发[1997]54 号文和广东省东莞市地方税务局东地税发[1999]78 号文，两公司分别自 1997 年 1 月 1 日、1998 年 1 月 1 日起享受减按 15% 的税率征收企业所得税的税收优惠。由于上述所得税优惠政策和国家有关部门颁布的行政规章存在差

异，计入公司非经常性损益。

上述越权审批的税收减免对公司盈利能力的影

单位：万元

项目	2007 年	2006 年
归属于母公司所有者的净利润（15%优惠税率）	4,226.61	3,188.23
归属于母公司所有者的净利润（33%法定税率）	3,128.83	2,220.39
越权审批的所得税减免	1,097.77	967.84
越权审批的所得税减免占公司净利润的比例（%）	24.32	27.98

上述越权审批的税收减免致使本公司 2006 年、2007 年少缴所得税金额为 967.84 万元、1,097.77 万元，占当期净利润的比例分别为 27.98%、24.32%。

## 八、主要资产情况

### （一）主要固定资产

截至 2009 年 6 月 30 日，本公司主要固定资产类别、折旧年限、原价、净值等情况如下：

单位：元

主要固定资产类别	使用年限	固定资产原值	累计折旧	固定资产净值
房屋建筑物	5-40 年	60,220,263.84	15,489,472.91	44,730,790.93
机器设备	5-10 年	101,732,543.79	43,645,076.96	58,087,466.83
办公设备	3-8 年	7,126,846.83	4,920,796.37	2,206,050.46
运输设备	5-10 年	6,102,225.15	3,219,844.50	2,882,380.65
合计		175,181,879.61	67,275,190.74	107,906,688.87

期末不存在固定资产账面价值低于可收回金额的情况，未计提固定资产减值准备。

### （二）无形资产

截至 2009 年 6 月 30 日，公司无形资产为土地使用权、专利使用费和软件，具体情况如下表所示：

项目	取得方式	初始金额(元)	摊销年限(年)	累计摊销(元)	摊余价值(元)	剩余摊销年限(年)
土地使用权	购买	35,936,129.13	50	5,082,427.97	30,853,701.16	40-46

专利使用费	购买	1,000,000.00	14	77,380.94	922,619.06	12.9
用友系统软件	购买	694,250.00	5	150,420.79	543,829.21	4
Borland 软件	购买	50,940.17	3	16,980.00	33,960.17	2
Win XP 软件	购买	38,461.54	3	12,820.56	25,640.98	2
合计	--	37,719,780.84	--	5,340,030.26	32,379,750.58	--

期末不存在无形资产账面价值低于可收回金额情况，未计提无形资产减值准备。

上述土地使用权包括众生药业使用的土地 4 宗，华南药业使用的土地共 2 宗，均已取得《国有土地使用证》：

序号	土地证号	位置	面积 (平方米)	终止日期	用途	他项 权利
1	东府国用(1999)第特 39-1 号	石龙镇西湖村	956.00	2048-2-12	工业	无
2	东府国用(2002)字第特 413 号	石龙镇西湖村沙井村地段	21,100.32	2052-9-27	工业	无
3	东府国用(2002)字第特 415 号	石龙镇西湖村沙井村地段	11,790.16	2052-9-27	工业	无
4	东府国用(2004)字第特 973 号	石龙镇西湖村	23,478.6	2054-10-7	工业	无
5	东府国用(2002)第特 414 号	石龙镇西湖村沙井头地段	17,007.2	2052-9-27	工业	无
6	东府国用(2002)第特 300 号	石龙镇王屋洲村	975	2048-12-24	综合楼	无

东府国用(1999)第特 39-1 号土地：2007 年 10 月，工业总公司与众生药业签订资产转让协议，众生药业以 435.99 万元的价格受让了上述土地及房产。2009 年 1 月 15 日，众生药业依据该土地转让合同取得证号分别为东府国用(1999)字第特 39-1 号的《国有土地使用证》，截至目前，众生药业已支付 392.39 万元资产转让款，另有 43.60 万元未支付。

东府国用(2002)字第特 413 号和东府国用(2002)字第特 415 号土地：2002 年 1 月 8 日，工业总公司与众生药业签订土地转让合同，众生药业以 889.50 万元的价款受让了上述两宗土地使用权。2002 年 11 月 18 日，众生药业依据该土地转让合同取得证号分别为东府国用(2002)字第特 413 号和东府国用(2002)字第特 415 号的《国有土地使用证》，2004 年 4 月，众生药业已将全部土地转让款支付完毕。

东府国用(2004)第特 973 号土地：2003 年 4 月 1 日，工业总公司与众生药业签订土地转让合同，众生药业以 1,114.96 万元的价款受让了该宗土地使用权。2004 年 12 月 28 日，众生药业依据该土地转让合同取得证号为东府国用(2004)第特 973

号的《国有土地使用证》，众生药业已于 2004 年 4 月将全部土地转让款支付完毕。此次募集资金运用中，生产楼和质检中心楼的选址位于此块土地。

东府国用（2002）第特 414 号土地和东府国用（2002）第特 300 号：系华南药业设立时发起人投入的资产，发起人投入时的土地使用权人为广东华南药业有限公司，后由于华南药业更名，上述国有土地使用权分别于 2008 年 1 月 4 日和 2007 年 9 月 28 日最终变更到广东华南药业集团有限公司名下。

众生药业和华南药业的生产经营场所位于东府国用（2002）字第特 413 号、东府国用（2002）字第特 415 号、东府国用（2004）第特 973 号和东府国用（2002）第特 414 号 4 宗土地，东府国用（2002）第特 300 号土地拟建综合楼，东府国用（1999）第特 39-1 号土地及其房产作为职工宿舍楼使用。

## 九、最近一期末的主要债项

### （一）流动负债

截至 2009 年 6 月 30 日，公司主要流动负债的情况如下：

单位：元

流动负债	金额
短期借款	80,059,348.39
应付票据	89,000.00
应付账款	29,768,695.87
预收款项	1,068,998.83
应付职工薪酬	3,643,654.03
应交税费	9,977,221.41
应付股利	
其他应付款	24,113,370.27
合计	148,720,288.80

#### 1、短期借款

短期借款 2009 年 6 月 30 日期末余额中无逾期借款，期末借款明细情况如下：

单位：元

贷款单位	期限	币种	金额	年利率	类别
兴业银行东莞分行	2009.02.18-2010.02.17	人民币	10,000,000.00	5.31%	保证

兴业银行东莞分行	2009.02.24-2010.02.23	人民币	10,000,000.00	5.31%	保证
平安银行营业部	2009.01.13-2010.01.12	人民币	30,000,000.00	5.31%	保证
中国工商银行东莞高埗支行	2008.12.8-2009.12.4	人民币	10,000,000.00	4.779%	保证
中国工商银行东莞高埗支行		人民币	10,662,204.85		票据贴现
兴业银行东莞分行		人民币	9,397,143.54		票据贴现
合计			80,059,348.39		

## 2、应付账款

单位：元

账龄	2009年6月30日		2008年12月31日		2007年12月31日	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)
1年以内	29,764,816.48	99.99	14,666,452.27	99.55%	25,654,732.23	99.57
1-2年	25.00	0.00	64,232.92	0.44%	103,053.88	0.40
2-3年	3,854.39	0.01	1,709.39	0.01%	6,959.20	0.03
3年以上	--	--	--	--	--	--
合计	29,768,695.87	100.00	14,732,394.58	100.00%	25,764,745.31	100.00

公司应付账款中 99.99% 的款项账龄在 1 年以内，主要是购买中药材、包装物的支出。

应付账款期末余额中无欠持有本公司 5%(含 5%)以上股份的股东款。

应付账款期末余额中欠款金额前 5 名合计 17,211,137.71 元，占应付账款账面余额的 57.82%。

应付账款期末余额比期初余额增加了 102.06%，主要是由于 2008 年年末支付电白县明康医药有限公司采购款，因此 2008 年年末应付账款余额相对较低。另外，2009 年公司在供应商的信用提高，付账期得到延长，应付账款余额增加。

## 3、预收款项

单位：元

账龄	2009年6月30日		2008年12月31日		2007年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
1年以内	971,808.27	90.91%	1,140,272.74	93.74%	6,644,657.47	98.57%
1-2年	97,190.56	9.09%	76,110.43	6.26%	25,243.00	0.37%
2-3年	--	--	--	--	39,558.14	0.59%

3 年以上	--	--	--	--	31,950.45	0.47%
合计	1,068,998.83	100.00%	1,216,383.17	100.00%	6,741,409.06	100.00%

预收款项期末余额中无欠持有本公司 5%(含 5%)以上股份的股东款。

#### 4、应付职工薪酬

单位：元

项目	2009 年 6 月 30 日	2008 年 12 月 31 日	2007 年 12 月 31 日
一、工资、奖金、津贴和补贴	2,768,755.84	2,971,500.38	3,351,155.12
二、职工福利费	--	--	7,324,283.68
三、社会保险费	138,601.67	142,072.56	189,150.80
四、工会经费和职工教育经费	689,692.52	391,402.74	629,002.37
五、住房公积金	46,604.00	50,584.00	--
合 计	3,643,654.03	3,555,559.68	11,493,591.97

2008 年末，应付职工薪酬余额比期初余额减少 69.06%，主要是由于福利计划执行完毕，导致应付职工福利费减少。

#### 5、应交税费

单位：元

税种	2009 年 6 月 30 日	2008 年 12 月 31 日	2007 年 12 月 31 日
增值税	7,521,422.31	5,792,534.97	5,641,431.77
所得税	1,659,621.23	-1,786,038.88	3,195,062.85
城市维护建设税	377,023.32	291,786.02	320,437.67
营业税	6,025.96	15,937.33	312,121.75
房产税		--	49,781.57
教育费附加	226,958.33	174,928.64	192,262.61
堤围防护费	58,347.97	26,229.86	45,187.87
土地使用税		--	371,666.40
土地增值税		--	89,957.34
个人所得税、印花税	127,822.29	213,605.64	118,960.29
合 计	9,977,221.41	4,728,983.58	10,336,870.12

应交税金期末余额比期初余额增加 110.98%，主要是由于企业所得税 1-3 季度按 25% 税率预交，根据《关于高新技术企业 2008 年度缴纳企业所得税问题的通知》（国税函[2008]985 号），经认定已取得“高新技术企业证书”的企业，2008 年以来已按

25%税率预缴税款的，可以就 25%与 15%税率差计算的税额，在 2008 年 12 月份预缴时抵缴应预缴的税款。由于众生药业、华南药业已取得《高新技术企业证书》，2008 年度计算全年所得税时按 15%计算，导致 2008 年末应交所得税减少。本期众生药业和华南药业按照 15%的税率申报和预缴所得税，同时，随着营业收入的增加，所得税和增值税均有所增长。

## 6、其他应付款

单位：元

账龄	2009年6月30日		2008年12月31日		2007年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
1年以内	23,791,843.55	98.66%	29,550,014.42	98.13%	21,440,986.95	98.68%
1-2年	96,234.73	0.40%	459,665.19	1.53%	247,800.80	1.14%
2-3年	105,626.99	0.44%	101,650.00	0.34%	3,700.00	0.02%
3年以上	119,665.00	0.50%	200.00	0.00%	34,751.38	0.16%
合计	24,113,370.27	100.00%	30,111,529.61	100.00%	21,727,239.13	100.00%

其他应付款期末余额中无欠持有本公司 5%(含 5%)以上股份的股东款项情况。

其他应付款期末余额中欠款金额前 5 名合计 11,711,830.03 元，占其他应付款余额的 48.57%。

### (二) 非流动负债

截至 2009 年 6 月 30 日，公司的非流动负债仅包括递延收益，具体情况如下：

单位：元

项目	2009年6月30日
东莞市第二批市级企业技术中心财政资助经费	1,000,000.00
滴眼液、软胶囊、滴丸三个新剂型的产业化项目	290,500.00
企业博士后科研工作站资助经费	87,791.75
糖视明滴丸	50,000.00
固体制剂车间技术改造项目	1,453,286.17
合计	2,881,577.92

1、根据东莞市科学技术局与公司签订的粤港关键领域重点突破项目招标东莞专项合同书，公司于 2007 年 7 月 17 日收到东莞市财政局经费拨款的第一期经费 36 万元（共分三期拨付，总额为 150 万元），用于治疗口腔黏膜疾病新中药“口康凝胶”的研究与开发，该项目一期已完成，本期转入营业外收入。

2、根据广东省东莞市财政局东财函[2006]506号关于下达我市企业博士后科研工作站资助经费的通知，公司于2006年12月29日收到东莞市财政局经费拨款150,000.00元，用于新设立企业博士后科研工作站。2008年用于支付相关人员的工资和费用123,071.20元，本期支付26,928.80元，已全部支付完毕。

根据广东省东莞市财政局东财函[2009]535号《关于拨付2009年第三批人才发展专项资金的通知》，华南药业公司于2009年6月11日收到东莞市财政局经费拨款100,000.00元，用于陈小新博士后研究人员进站第一年补贴。本期支付12,208.25元，尚余87,791.75元。

3、根据广东省东莞市科学技术局东科函[2008]18号《关于开展2006年度市科技计划项目执行情况检查的通知》，公司于2008年2月收到东莞市财政局经费拨款350,000.00元，用于增加滴眼液、软胶囊、滴丸三个新剂型的产业化项目购买的设备软型胶囊机、实心滴丸机，取得拨款时上述资产尚可使用100个月，此项拨款从2008年2月份起每月分摊3,500.00元，本期已分摊21,000.00元，计入“营业外收入”，余额为290,500.00元。

4、2007年10月，公司与广州中山医药科技发展有限公司和中山大学签订《“糖视明滴丸”项目就2007年粤港关键领域重点突破项目（广东省）联合投标协议书》，根据协议，该项目以中山大学名义参加投标，项目中标后所获得的广东省科技厅资助经费不超过400万元的，公司支配比例为15%，超过400万元的，公司支配比例为10%。

根据广东省科学技术厅粤科计字[2007]172号《关于下达2007年广东省第四批科学事业费计划项目及经费的通知》，中山大学“糖视明滴丸”项目获得资助经费84万元，公司支配金额为12.6万元，2008年7月15日公司收到中山大学汇款5万元。

5、根据广东省东莞市财政局东财函[2008]789号《关于拨付东莞市2007年第一批技术改造和技术创新专项资金的通知》，公司于2008年9月收到资助资金950,000元，用于固体制剂车间技术改造项目，购进自动提升料斗混合机，取得拨款时该资产尚可使用117个月，此项拨款从2008年9月份起每月分摊8,119.66元，本期已分摊48,717.96元，计入“营业外收入”，余额为868,803.40元。

根据广东省东莞市财政局、东莞市经济贸易局东财函[2009]203号《关于拨付东莞市2007年第三批技术改造和技术创新专项资金的通知》，公司于2009年4月收到资助资金600,000元，用于固体制剂车间技术改造项目，购进组合式空调机组，收到

资助资金时该资产尚可使用 116 个月，此项拨款从 2009 年 4 月份起每月分摊 5,172.41 元。本期已分摊 15,517.24 元，计入“营业外收入”，余额为 584,482.77 元。

6、根据广东省东莞市财政局东财函[2009]554 号《关于拨付东莞市第二批市级企业中心财政资助经费的通知》，公司于 2009 年 6 月收到资助资金 1,000,000.00 元，用于技术中心专项项目。

## 十、所有者权益变动表

发行人在报告期内的所有者权益变动情况如下：

单位：元

项 目	2009 年 6 月 30 日	2008-12-31	2007-12-31	2006-12-31
股 本	60,000,000.00	60,000,000.00	60,000,000.00	40,000,000.00
资本公积	130,974.95	130,974.95	130,974.95	11,804,232.67
盈余公积	20,699,071.87	20,699,071.87	13,457,269.28	14,852,348.04
未分配利润	115,098,209.48	91,565,658.84	45,423,312.72	62,238,873.71
归属于母公司股东权益合计	195,928,256.30	172,395,705.66	119,011,556.95	128,895,454.42
少数股东权益	--	--	11,550,857.21	9,828,655.08
所有者权益合计	195,928,256.30	172,395,705.66	130,562,414.16	138,724,109.50

### 1、报告期各期末股本变化原因

2001 年 12 月公司设立时的注册资本为 32,000,000.00 元，2006 年 10 月，张绍日等 46 名自然人股东合计以现金增资 8,000,000.00 元，公司股本由 32,000,000.00 元增至 40,000,000.00 元；2007 年 9 月，公司以总股本 40,000,000.00 股为基数，以资本公积金转增股本，每股转增 2.6 元，共计 10,400,000.00 元，以盈余公积金转增股本，每 10 股转增 1.2 股，共计 4,800,000.00 元，以未分配利润送红股，每 10 股送 1.2 元，共计 4,800,000.00 元，本次转增股本和送红股后，公司股本由 2006 年 12 月 31 日的 40,000,000.00 元增至 60,000,000.00 元。

### 2、报告期各期末资本公积变化原因

2007 年 12 月 31 日资本公积余额为 130,974.95 元，较 2006 年 12 月 31 日资本公积余额 11,804,232.67 元减少 11,673,257.72 元。导致资本公积金变化的原因：2007 年 1 月，公司以现金方式收购华南药业 75% 股权，收购价格为 21,000,000.00 元，收购成本与持有华南药业 75% 股权所对应的 2006 年末华南药业净资产 26,255,322.00

元的差额 5,255,322.00 元计入当期资本公积-股本溢价的贷方，增加资本公积 5,255,322.00 元；2007 年 5 月，公司以现金方式收购东莞市华南医药贸易有限公司 20% 股权，收购价为 400,000.00 元，投资成本与持有东莞市华南医药贸易有限公司 20% 股权所对应的 2006 年末东莞市华南医药贸易有限公司净资产 283,009.72 元的差额 116,990.28 元计入当期资本公积-股本溢价的借方，减少资本公积 116,990.28 元；2007 年 5 月，华南药业以现金方式收购东莞市华南医药贸易有限公司的 50% 股权，收购价格为 1,000,000.00 元，投资成本与持有东莞市华南医药贸易有限公司 50% 股权所对应的 2006 年末东莞市华南医药贸易有限公司净资产 707,524.31 元的差额计入华南药业当期资本公积-股本溢价的借方，众生药业按持有华南药业 75% 股权计算应享有的份额为 219,356.77 元，计入资本公积-股本溢价借方，减少了资本公积 219,356.77 元；2007 年 9 月，公司以 10,400,000.00 元资本公积转增股本，减少当期资本公积金 10,400,000.00 元；因同一控制下的企业合并导致减少当期资本公积 6,192,232.67 元。2008 年 12 月 31 日及 2009 年 6 月 30 日资本公积余额未发生变化。

### 3、报告期各期末盈余公积变化原因

2006 年年末盈余公积余额为 14,852,348.04 元，2007 年以母公司当年的净利润 34,049,212.44 元为基数，提取 10% 的盈余公积 3,404,921.24 元，2007 年 9 月，以盈余公积 4,800,000.00 元转增股本，减少当期盈余公积 4,800,000.00 元，2007 年年末盈余公积余额为 13,457,269.28 元；2008 年以母公司当年的净利润 72,418,025.87 元为基数，提取 10% 的盈余公积 7,241,802.59 元，2008 年年末盈余公积余额为 20,699,071.87 元。2009 年 6 月 30 日盈余公积余额未发生变化。

### 4、报告期各期末未分配利润变化原因

2006 年末未分配利润余额为 62,238,873.71 元，2007 年度归属于母公司股东的净利润为 42,266,102.53 元，扣除提取的盈余公积 3,404,921.24 元，当期用未分配利润进行利润分配 34,800,000.00 元，因同一控制下企业合并减少未分配利润 20,876,742.28 元后，2007 年末未分配利润余额为 45,423,312.72 元；2008 年度归属于母公司股东的净利润为 74,384,148.71 元，扣除提取的盈余公积 7,241,802.59 元，当期用未分配利润向股东分配现金红利 21,000,000.00 元，2008 年末未分配利润余额为 91,565,658.84 元。2009 年 6 月 30 日未分配利润余额为 115,098,209.48 元。

## 十一、报告期内现金流量情况

发行人在报告期内的现金流量情况如下：

单位：元

项 目	2009年6月30日	2008年度	2007年度	2006年度
经营活动产生的现金流量净额	33,540,387.83	72,858,784.11	49,354,645.01	17,907,334.37
投资活动产生的现金流量净额	-7,603,039.00	-37,668,207.86	-45,253,910.40	7,852,101.84
筹资活动产生的现金流量净额	-26,460,864.24	-30,733,885.00	-8,617,797.95	-19,085,622.22
现金及现金等价物净增加额	-523,515.41	4,456,691.25	-4,517,063.34	6,673,813.99

## 十二、报告期内会计报表附注中或有事项、期后事项和其他重要事项

### （一）或有事项

截至2009年6月30日，本公司无需披露的或有事项。

### （二）承诺事项

截至2009年6月30日日，本公司无需披露的承诺事项。

### （三）资产负债表日后事项

截至报告日，本公司无需披露的资产负债表日后事项。

### （四）其他重要事项

截至2009年6月30日，本公司无需披露的其他重要事项。

## 十三、发行人主要财务指标

项 目	2009年1-6月	2008年度	2007年度	2006年度
应收账款周转率 (次/年)	4.40	10.55	11.36	12.79
存货周转率(次/年)	2.43	4.11	2.84	2.38
息税折旧摊销前利润(万元)	6,310.37	10,487.29	6,770.75	5,084.60
利息保障倍数	20.45	13.55	11.96	11.19
每股经营活动产生的现金流量 (元/股)	0.56	1.21	0.82	0.45
每股净现金流量 (元/股)	-0.01	0.07	-0.08	0.17

	2009-6-30	2008-12-31	2007-12-31	2006-12-31
流动比率	1.30	1.13	1.00	1.14
速动比率	1.01	0.81	0.61	0.58
资产负债率（母公司）	38.51%	34.86%	47.26%	47.37%
无形资产（扣除土地使用权）占净资产比例（%）	0.78	0.95	--	--

【注】上述财务指标的计算方法如下：

流动比率=流动资产/流动负债

速动比率=(流动资产-存货)/流动负债

资产负债率=总负债/总资产

应收账款周转率=营业收入/应收账款平均余额

存货周转率=营业成本/存货平均余额

息税折旧摊销前利润=利润总额+计入财务费用的利息支出+固定资产折旧支出+无形资产摊销额+待摊费用摊销额+长期待摊费用摊销额

利息保障倍数=(利润总额+利息费用)/利息费用

每股经营活动产生的现金流量=经营活动产生的现金流量净额/期末股本总额

每股净现金流量=现金及现金等价物净增加额/期末股本总额

无形资产（扣除土地使用权）占净资产比例=扣除土地使用权后的无形资产/期末净资产

按照中国证监会《公开发行证券的公司信息披露编报规则第九号—净资产收益率和每股收益的计算及披露（2007年修订）》及《公开发行证券的公司信息披露规范问答第1号—非经常性损益（2007年修订）》的要求，本公司报告期内全面摊薄和加权平均计算的净资产收益率、基本和稀释每股收益如下：

(1) 净资产收益率：

报告期利润	2009年6月30日		2008年		2007年		2006年	
	全面摊薄	加权平均	全面摊薄	加权平均	全面摊薄	加权平均	全面摊薄	加权平均
净利润（%）	24.26	25.81	43.15	52.96	35.51	28.72	24.74	26.10
扣除非经常性损益后的净利润（%）	24.37	25.93	40.23	49.38	30.10	24.35	12.81	13.51

(2) 每股收益

报告期利润	2009年1-6月		2008年度		2007年度		2006年度	
	基本	稀释	基本	稀释	基本	稀释	基本	稀释
净利润（%）	0.79	0.79	1.24	1.24	0.70	0.70	0.96	0.96

扣除非经常性损益后的净利润 (%)	0.80	0.80	1.16	1.16	0.60	0.60	0.50	0.50
-------------------	------	------	------	------	------	------	------	------

【注】上述财务指标的计算方法如下：

(1) 全面摊薄净资产收益率= $P \div E$

其中，P 为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润；E 为归属于公司普通股股东的期末净资产。

(2) 加权平均净资产收益率= $P / (E_0 + NP \div 2 + E_i \times M_i \div M_0 - E_j \times M_j \div M_0 \pm E_k \times M_k \div M_0)$

其中：P 分别对应于归属于公司普通股股东的净利润、扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润；NP 为归属于公司普通股股东的净利润；E<sub>0</sub> 为归属于公司普通股股东的期初净资产；E<sub>i</sub> 为报告期发行新股或债转股等新增的、归属于公司普通股股东的净资产；E<sub>j</sub> 为报告期回购或现金分红等减少的、归属于公司普通股股东的净资产；M<sub>0</sub> 为报告期月份数；M<sub>i</sub> 为新增净资产下一月份起至报告期期末的月份数；M<sub>j</sub> 为减少净资产下一月份起至报告期期末的月份数；E<sub>k</sub> 为因其他交易或事项引起的净资产增减变动；M<sub>k</sub> 为发生其他净资产增减变动下一月份起至报告期期末的月份数。

(3) 基本每股收益= $P \div S$

$S = S_0 + S_1 + S_i \times M_i \div M_0 - S_j \times M_j \div M_0 - S_k$

其中：P 为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于普通股股东的净利润；S 为发行在外的普通股加权平均数；S<sub>0</sub> 为期初股份总数；S<sub>1</sub> 为报告期因公积金转增股本或股票股利分配等增加股份数；S<sub>i</sub> 为报告期因发行新股或债转股等增加股份数；S<sub>j</sub> 为报告期因回购等减少股份数；S<sub>k</sub> 为报告期缩股数；M<sub>0</sub> 为报告期月份数；M<sub>i</sub> 为增加股份下一月份起至报告期期末的月份数；M<sub>j</sub> 为减少股份下一月份起至报告期期末的月份数。

(4) 稀释每股收益= $[P + (\text{已确认为费用的稀释性潜在普通股利息} - \text{转换费用}) \times (1 - \text{所得税率})] / (S_0 + S_1 + S_i \times M_i \div M_0 - S_j \times M_j \div M_0 - S_k + \text{认股权证、股份期权、可转换债券等增加的普通股加权平均数})$

其中，P 为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润。

## 十四、发行人盈利预测披露情况

公司未编制盈利预测报告。

## 十五、资产评估情况

2001年6月27日，广东众生制药厂与深圳市中勤信资产评估有限公司（现更名为“深圳金开中勤信资产评估有限公司”）签订《资产评估协议书》。广东众生制药

厂委托深圳市中勤信资产评估有限公司对其全部资产和相关负债进行评估，仅作为制药厂拟进行股份制改制时确定其净资产价值的参考。经评估后，深圳市中勤信资产评估有限公司出具了中勤信资评报字（2001）第 B096 号评估报告。本次主要评估方法包括成本法、市价法和收益法，评估基准日为 2001 年 4 月 30 日。评估结果如下：

单位：万元

项 目	账面净值	调整后账面净值	评估价值	增减值	增值率（%）
流动资产	4,338.99	4,338.99	4,430.76	91.77	2.12
长期投资	126.42	126.42	98.13	-28.29	-22.38
固定资产	1,830.34	1,830.34	2,298.59	468.25	25.58
其中：在建工程	69.66	69.66	69.66	0.00	0.00
建筑物	1,200.66	1,200.66	1,497.17	296.51	24.70
设备	560.02	560.02	731.76	171.74	30.67
无形资产	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
其中：土地使用权	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
其他资产	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
资产总计	6,295.75	6,295.75	6,827.48	531.73	8.45
流动负债	3,270.55	3,270.55	3,270.55	0.00	0.00
长期负债	225.20	225.20	225.20	0.00	0.00
负债总计	3,495.75	3,495.75	3,495.75	0.00	0.00
净 资 产	2,800.00	2,800.00	3,331.73	531.73	18.99

## 十六、历次验资情况

公司自 2001 年成立至今历次验资情况如下：

日期	验资目的	注册资本（万元）	验资机构	验资报告号
2001 年 12 月 30 日	股份公司发起设立	3,200.00	深圳大华天诚会计师事务所	深 华 -1 [2001] 验字 502 号
2006 年 10 月 16 日	现金增资	4,000.00	东莞市忠证会计师事务所	忠 证 会 验 字 [2006]第 200 号
2007 年 09 月 26 日	增加注册资本	6,000.00	深圳市鹏城会计师事务所有限公司	深 鹏 所 验 字 [2007]124 号

## 第十一节 管理层讨论与分析

本节引用的财务会计数据，非经特别说明，均引自经深圳鹏城会计师事务所审计的财务报告。

### 一、财务状况分析

#### (一) 资产结构分析

##### 1、资产构成

报告期内，公司资产结构如下：

单位：万元

资产类别	2009年6月30日		2008年12月31日		2007年12月31日		2006年12月31日	
	金额	占比%	金额	占比%	金额	占比%	金额	占比%
流动资产	19,268.12	55.44	15,905.55	50.51	16,681.78	56.03	17,388.42	59.62
非流动资产	15,484.89	44.56	15,586.88	49.49	13,091.85	43.97	11,776.78	40.38
资产总计	34,753.01	100.00	31,492.43	100.00	29,773.63	100.00	29,165.20	100.00

公司流动资产的构成主要是货币资金、应收账款和存货，三者合计占流动资产的比例为 81.70%；非流动资产以固定资产为主，固定资产占非流动资产的比重在 69.69%。具体分析如下：

#### (1) 流动资产

单位：万元

资产类别	2009年6月30日		2008年12月31日		2007年12月31日		2006年12月31日	
	金额	占比%	金额	占比%	金额	占比%	金额	占比%
货币资金	4,910.99	25.49	4,963.34	31.21	4,517.67	27.08	4,969.37	28.58
应收票据	3,396.15	17.62	1,817.22	11.43	922.65	5.53	200.00	1.15
应收账款	6,647.09	34.50	4,584.43	28.82	3,835.18	22.99	2,695.87	15.50
预付款项	85.91	0.45	73.91	0.46	783.21	4.70	884.06	5.08
存货	4,183.07	21.71	4,458.17	28.03	6,591.52	39.51	8,526.25	49.03
其他应收款	44.92	0.23	8.47	0.05	31.55	0.19	112.87	0.65
合计	19,268.12	100.00	15,905.55	100.00	16,681.78	100.00	17,388.42	100.00

## ①货币资金

报告期各期末,公司的货币资金余额分别为4,969.37万元、4,517.67万元、4,963.34万元和4,910.99万元。公司货币资金储备能够确保正常生产经营活动的需要。

## ②应收票据

2006年以前,公司与经销商之间的结算方式主要为银行汇款、银行转账支票等;从2006年开始,公司为扩大销售,放宽了与公司长期合作、信誉良好经销商的信用政策,允许经销商以银行承兑汇票方式结算货款。2009年上半年末,公司在销售进一步增长的同时,允许更多的经销商以银行承兑汇票方式结算货款,导致应收票据余额较上年末大幅增加。目前,公司66%的款项通过银行汇款方式结算,30%的款项通过银行承兑汇票结算,其余款项主要通过银行转账支票结算。

## ③应收账款

公司报告期内应收账款情况:

	2009-6-30	2008-12-31	2007-12-31	2006-12-31
一、应收账款余额(万元)	7,157.01	5,009.30	4,169.77	2,947.91
二、账龄分析	比例(%)	比例(%)	比例(%)	比例(%)
1年以内	97.08	95.47	95.38	94.25
三、应收账款余额占当期营业收入的比例(%)	26.73	10.34	10.31	9.02

报告期,公司应收账款余额占营业收入的比例分别为9.02%、10.31%、10.34%和26.73%,应收账款余额的增长略快于营业收入的增长。以下就公司采用的结算方式和信用政策对公司应收账款产生的影响分析如下:

## I、收入确认

公司生产的产品直接销售给经销商,公司与经销商之间进行货款的结算。根据销售合同,对于广东省内的经销商,公司在货物发出20天时,即经过合理的运输期、收货期、检验期、退换货反馈期后,确认已将商品所有权上的主要风险和报酬转移后确认为销售实现;对于广东省外的经销商,公司在货物发出30天时,即经过合理的运输期、收货期、检验期、退换货反馈期后,确认已将商品所有权上的主要风险和报酬转移后确认为销售实现。

## II、结算方式

2006年以前,公司与经销商之间的结算方式包括:银行汇款、银行转账支票等;

2006 年开始，公司为扩大销售，放宽了与公司长期合作、信誉良好经销商的信用政策，允许经销商以银行承兑汇票方式结算货款。

### III、信用政策

为降低应收账款回收风险，公司建立了商务代表进行商业开户调查、销售服务部进行商业资信初评、资信管理委员会进行核定的三级商业信用评估体系。公司根据每家经销商的经营规模、财务状况、销售结构（医院配送为主还是药店、诊所配送为主）、区域配送能力、历史回款信用、年度销售指标等因素，结合不同区域的商业惯例，核定资信级别及具体的资信期限，给予不同的经销商不同的资信期限：给予广东省内处方药产品的经销商不超过 90 天的信用期、省内 OTC 产品经销商不超过 60 天的信用期；广东省外处方药产品的经销商不超过 120 天的信用期、省外 OTC 产品经销商不超过 90 天的信用期。

### IV、报告期内公司结算方式和商业信用政策对应收账款的影响分析

OTC 经销商资信期限放宽。从 2005 年开始，公司对 OTC 一级经销商、医院经销商和以第三终端销售为主的商业公司进行三级商业信用评估，确定优质客户给予更高的资信额度和更长的资信期限，上述大客户资信额度的增加和资信期限的延长使得公司应收账款余额有所增加。

产品销售结构的改变。2005 年开始，公司加大了对处方药产品的投入，加快了医院市场的拓展力度，新开发医疗机构共计 1,400 余家。由于公司产品在医疗机构的临床推广过程相对较长，公司给予省内处方药经销商 90 天以内的资信期限，省外处方药经销商 120 天的资信期限，资信期限较长，应收账款有所增加。

区域销售结构的改变。近年来，公司省外市场拓展成效显著，省外营业收入占营业收入的比重从 2006 年的 12.69% 提升到 2009 年中期的 27.43%。省内省外执行的不同的信用政策，省外销售回款周期较省内长，省外销售比例扩大，从而导致公司应收账款有所加大。

V、公司的应收账款主要系长年客户所欠货款，这些客户经营状况良好且信用较高；报告期内，公司一年以内的应收账款达 95% 左右，公司应收账款发生坏账的可能性较小；同时，公司执行了稳健的坏账计提政策来防范坏账风险。

### VI、同行业上市公司应收账款周转率情况比较：

单位：次

公司名称	2008 年度	2007 年度	2006 年度
独一味	4.04	5.94	6.43
嘉应制药	3.79	3.76	4.92
紫鑫药业	3.25	3.19	1.85
沃华医药	3.84	3.22	1.79
桂林三金	16.50	16.30	12.84
均值	6.28	6.48	5.57
众生药业	10.55	11.36	12.79

备注：样本选取的是 2006 年 1 月 1 日以来发行上市的中成药上市公司；同行业上市公司数据取自该公司年报。

2006-2008 年，公司应收账款周转率分别为 12.79 次、11.36 次和 10.55 次，与行业平均值相比处于较好水平。较高的应收账款周转率反映出公司在销售不断扩大的同时，销售回款控制得力，资金回笼情况良好。

#### ④预付款项

单位：万元

项目	2009-6-30	2008-12-31	2007-12-31	2006-12-31
预付款项	85.91	73.91	783.21	884.06

2006 年末，预付款项主要为公司预付广东点晶广告策划有限公司 125.44 万元广告费，预付北京双鹤制药设备有限责任公司 76.29 万元货款，预付开利空调销售服务有限公司南区分公司 42.7 万元设备款，预付浙江震元制药有限公司 60 万元原料款，预付上海恒谊制药设备厂 30.25 万元设备款。

2007 年末，预付款项主要为公司预付东莞市聚豪名轩商住开发有限公司 216.08 万元购房款，预付工业总公司 130.80 万元土地、房屋转让款，预付迦南科技集团有限公司 59.67 万元设备采购款，预付雅士空调（广州）有限公司 48.93 万元设备采购款。

2008 年末，预付款项主要为公司预付广州志行仪器设备有限公司 19.67 万元设备采购款，预付石家庄华署有誉合药业有限公司 19.60 万元材料采购款，预付浙江新东港药业股份有限公司 4.00 万元材料采购款，预付重庆市永生实验仪器厂 3.42 万元设备采购款，预付江西聚而美制药有限公司 3.09 万元材料采购款。2008 年预付款项期末余额比期初余额减少 90.56%，主要是由于购买的房屋等交付使用，预付款项转

入固定资产。

2009年6月末，预付款项主要为公司预付浙江新亚迪制药机械有限公司17.94万元设备款，预付广州市万冠洁净工程技术有限公司11.55万元设备款，预付泰州市苏星洗涤公司5.13万元设备款，预付广州太昊瑞风空调科技有限公司4.94万元的设备款，预付江西聚尔美制药有限公司4.90万元原料款。

### ⑤存货

公司报告期存货情况：

单位：万元

项目	2009-6-30	2008-12-31	2007-12-31	2006-12-31
原材料	2,266.55	1,667.33	2,653.75	4,564.58
包装物	323.60	508.12	452.83	617.44
低值易耗品	--	--	27.07	27.07
产成品	1,381.55	1,956.32	2,347.61	2,405.61
发出商品	211.37	326.42	1,110.26	911.54
合计	4,183.07	4,458.17	6,591.52	8,526.25

本公司存货分为：原材料、包装物、低值易耗品、产成品、发出商品五大类。

报告期内公司存货余额水平总体呈下降趋势，以下就母公司和华南药业的存货情况具体分析如下：

#### I、母公司存货情况分析：

单位：万元

项目	2009-6-30	2008-12-31	2007-12-31	2006-12-31
原材料	1,077.68	886.13	1,339.85	3,081.33
包装物	174.90	234.04	226.28	292.55
低值易耗品	--	--	27.07	27.07
产成品	616.19	842.18	791.21	788.29
发出商品	93.28	104.84	376.25	432.18
合计	1,962.05	2,067.18	2,760.66	4,621.42

母公司存货主要由原材料和产成品构成，2009年6月末两项存货的账面价值合计1,693.87万元，占全部存货账面价值的86.33%。

#### i. 原材料分析

母公司报告期末存货中的原材料主要为中药材：

单位：万元

原材料名称	2009-6-30	2008-12-31	2007-12-31	2006-12-31
众生丸喷粉	159.60	158.33	188.11	263.89
三七	122.06	25.12	390.38	2,015.47
三七浸膏	79.27	41.24	162.83	151.9
人工牛黄	77.42	67.13	40.19	63.27
备品备件	60.59	63.58	63.93	46.98
紫花地丁	49.43	24.59	5.49	6.67
柴胡	44.27	32.85	9.20	16.03
赤芍	38.93	17.70	7.18	13.63
醋酸地塞米松	38.80	16.23	37.43	18.84
空心胶囊	35.40	0.00	0.00	0.00
其他	371.91	439.36	435.11	484.65
合计	1,077.68	886.13	1,339.85	3,081.33

备注：上表按 2009 年 6 月末原材料金额大小排列，列示前十位，其余金额较小，合并披露。

2009 年 6 月 30 日，公司原材料中按金额大小排列，前十名原材料合计 705.77 万元，占原材料总额的 65.49%；“其他”为当归、白糖、天花粉、蒲公英、黄芩等 191 种原材料，共计 371.91 万元，其中，单项金额在 10 万元以上的原材料只有 9 种，最高的单项金额仅为 31.26 万元，因此合并统计。

### ● 三七

三七是复方血栓通胶囊的主要原材料，是公司采购量最大的药材。为了保障三七的供应，公司一般在上年末与供应商签订下一年度三七全年采购的框架性合同，由供应商保证公司三七的需求量及品质，并先行垫资采购公司全年所需三七，公司向供应商分批购买。

2006 年以来公司三七库存逐年降低，主要由于公司为了节约仓储成本、减少资金占用，经过与供应商的多次谈判，供应商同意公司增加采购批次，降低单次采购量，因此，公司三七的期末库存逐步下降。

### ii.产成品分析

母公司报告期产成品情况如下：

单位：万元

产成品名称	2009-6-30	2008-12-31	2007-12-31	2006-12-31
-------	-----------	------------	------------	------------

众生丸	325.93	255.58	270.44	152.37
复方血栓通胶囊	119.31	140.01	219.19	184.08
众生胶囊	41.30	4.06	2.56	10.14
复方丹参片	40.10	19.65	83.99	186.04
复方醋酸地塞米松乳膏	14.39	122.42	76.44	54.27
清热祛湿冲剂	13.02	194.56	33.99	86.27
复方血栓通片	12.38	18.79	0.00	0.00
人参五味子糖浆	12.01	12.69	20.00	13.38
五维他口服溶液	10.57	19.10	20.18	19.50
神曲胃痛胶囊	8.61	12.39	12.19	9.22
其他	18.57	42.93	52.23	73.01
合计	616.19	842.18	791.21	788.29

备注：上表按 2009 年 6 月末产成品金额大小排列，列示前十位，其余金额较小，合并披露。

公司采取严格的“以销定产”的生产模式，公司营销中心汇总市场要货信息，形成要货计划单，生产部根据要货计划单形成生产指令，生产车间根据生产指令组织生产。在此种生产模式下，为节约生产成本，提高资金使用效率，公司实行低库存的产成品管理模式。从上表可以看出，公司报告期内产成品存货基本稳定。

截至 2009 年 6 月 30 日，复方血栓通胶囊的产成品量能满足 15 天左右的销售量，众生丸的产成品量能满足 28 天左右的销售量，清热祛湿冲剂的产成品量能满足 4 天左右的销售量。

## II、华南药业存货情况分析：

单位：万元

项目	2009-6-30	2008-12-31	2007-12-31	2006-12-31
原材料	1,172.24	763.24	1,290.75	1,483.25
包装物	148.07	273.05	222.46	324.89
产成品	722.75	1,061.08	1,493.82	1,429.96
发出商品	94.49	178.41	539.39	479.36
合计	2,137.55	2,275.78	3,546.42	3,717.46

华南药业存货主要由原材料和产成品构成，2009 年 6 月 30 日，两项存货的账面价值合计 1,894.99 万元，占全部存货账面价值的 88.65 %。

### i. 原材料分析：

单位：万元

原材料名称	2009-6-30	2008-12-31	2007-12-31	2006-12-31
猪苓片	179.64	113.13	146.53	186.65
头孢氨苄	87.35	41.85	36.92	50.02
猪苓多糖胶囊干膏粉	83.13	58.29	39.39	67.74
头孢拉啶	78.96	36.25	28.94	31.24
醋酸泼尼松	60.95	1.16	0.51	6.22
安乃近	53.47	3.99	47.85	47.58
利福平	39.48	22.06	97.2	0.45
氯霉素	35.69	20.44	15.84	66.24
红霉素	32.99	0.38	18.61	39.79
硫糖铝	28.41	7.93	14.32	25.16
其他	492.18	457.76	844.64	962.16
合计	1,172.24	763.24	1,290.75	1,483.25

备注：上表按 2009 年 6 月末原材料金额大小排列，列示前十位，其余金额较小，合并披露。

2009 年 6 月 30 日，华南药业原材料中按金额大小排列，前十名原材料金额合计 680.06 万元，占原材料总额的 58.01%；“其他”为土霉素、氨基比林、盐酸小檗碱、溴丙胺太林、人工牛黄等 194 种原材料，共计 492.18 万元，其中，单项金额在 10 万元以上的原材料只有 17 种，最高的单项金额仅为 24.32 万元，合并统计。

#### ii.产成品分析

华南药业产成品的具体内容如下：

单位：万元

产成品名称	2009-6-30	2008-12-31	2007-12-31	2006-12-31
制霉素片	54.03	23.35	52.48	32.54
头孢拉定胶囊	43.30	80.12	20.95	111.72
盐酸乙胺丁醇片	35.00	56.79	35.86	24.93
头孢氨苄胶囊	34.97	62.64	127.03	103.43
脑栓通胶囊	33.84	37.65	41.51	14.56
安乃近片	31.65	76.85	62.03	44.35
四环素片	26.84	21.09	52.46	33.07
利福平胶囊	24.88	33.94	33.74	93.37
土霉素片	23.74	40.28	15.45	73.84

维生素 C 片	21.83	23.55	30.68	25.27
其他	392.67	604.82	1,021.63	872.88
合计	722.75	1,061.08	1,493.82	1,429.96

备注：上表按 2009 年 6 月末产成品金额大小排列，列示前十位，其余金额较小，合并披露。

华南药业主要从事化学普药的生产、销售，药品品种及规格繁多，为了保证药品供应的及时性，需要保持多种原材料、产成品、同一药品不同品规的适量库存。2009 年 6 月 30 日，华南药业产成品存货中按金额大小排列，前十名产成品金额合计 330.08 万元，占产成品总额的 45.67 %；“其他”为复方磺胺甲噁唑片、氢溴酸右美沙芬片、丙硫氧嘧啶片、红霉素肠溶片、去痛片等 58 种产成品，单项金额在 22 万元以下，合并统计。

### III、同行业上市公司存货周转率情况比较

单位：次/年

公司名称	2008 年度	2007 年度	2006 年度
独一味	2.22	1.22	0.96
嘉应制药	3.41	3.25	3.30
紫鑫药业	2.32	3.00	1.06
沃华医药	5.34	2.93	1.98
桂林三金	4.85	4.27	4.38
均值	3.63	2.93	2.34
众生药业	4.11	2.84	2.38

备注：样本选取的是 2006 年 1 月 1 日以来发行上市的中成药上市公司；同行业上市公司数据取自该公司年报。

报告期，从行业平均水平来看，存货周转率在 2.34-3.63 之间，公司的存货周转率处于行业合理水平；2008 年公司存货周转率达到了 4.11，表明公司产品市场需求旺盛，存货周转速度加快。

#### (2) 非流动资产

##### ① 固定资产

公司报告期末固定资产情况：

单位：万元

	2009-6-30	2008-12-31	2007-12-31	2006-12-31

固定资产原值	17,518.19	17,511.60	15,164.15	13,338.86
固定资产净值	10,790.67	11,132.94	9,564.07	8,508.11

公司固定资产主要为开展生产经营活动所使用房屋建筑物、机器设备、办公设备、运输设备等，目前使用状况良好。从公司目前固定资产的构成看，主要为房屋建筑物和机器设备，其净值占公司 2009 年 6 月 30 日固定资产账面净值的 95.28%，其中，机器设备综合成新率为 57.10%。

## ②无形资产

报告期各期末，公司无形资产账面价值分别为 3,200.35、3,131.87 万元、3,285.07 万元和 3,237.98 万元，占公司资产总额的 10.97%、10.52%、10.43%和 9.32%，为土地使用权、软件和专利使用费。详细情况参见本招股说明书“第六节业务与技术”中“无形资产”的相关内容。

### (3) 公司资产减值准备提取情况

公司按照《企业会计准则》制定各项资产减值准备计提政策并计提各项减值准备，各项计提是充分和稳健的，并与资产质量实际的情况相符，不会因资产价值突减而导致财务风险。报告期，公司资产减值准备计提情况如下：

单位：万元

项 目	2009 年 6 月 30 日	2008 年 12 月 31 日	2007 年 12 月 31 日	2006 年 12 月 31 日
一、坏账准备	512.43	425.47	336.47	289.26
其中：应收账款坏账准备	509.92	424.87	334.60	252.04
其他应收款坏账准备	2.51	0.60	1.87	37.22
合 计	512.43	425.47	336.47	289.26

(4) 截至 2009 年 6 月 30 日，公司无所有权受到限制的资产。

## 2、负债构成

单位：万元

项目	2009-6-30	2008-12-31	2007-12-31	2006-12-31
流动负债	14,872.03	14,086.26	16,606.39	15,277.79
其中：短期借款	8,005.93	8,651.78	9,000.00	6,500.00
应付票据	8.90	--	--	--
应付账款	2,976.87	1,473.24	2,576.47	2,964.22
预收款项	106.90	121.64	674.14	826.30

应付职工薪酬	364.37	355.56	1,149.36	1,096.11
应交税费	997.72	472.90	1,033.69	1,918.17
应付股利	--	--	--	13.93
其他应付款	2,411.34	3,011.15	2,172.72	1,900.94
其他流动负债	--	--	--	58.12
非流动负债	288.16	166.60	111.00	15.00
其中：递延收益	288.16	166.60	111.00	15.00
负债合计	15,160.19	14,252.86	16,717.39	15,292.79

公司的负债以流动负债为主。截至 2009 年 6 月 30 日，公司的流动负债占公司总负债比例达到 98.10%。流动负债主要为短期借款、应付账款、预收款项、应付职工薪酬、应交税费及其他应付款。

#### (1) 短期借款

公司报告期各期末的短期借款余额分别为 6,500.00 万元、9,000.00 万元、8,651.78 万元和 8,005.93 万元，分别占公司负债总额的 42.50%、53.84%和、60.70%和 52.81%。

截至 2009 年 6 月 30 日，公司短期借款明细如下：

贷款银行	金额（元）	利率%	期限	类型
兴业银行东莞分行	10,000,000.00	5.31%	2009.02.18-2010.02.17	保证
兴业银行东莞分行	10,000,000.00	5.31%	2009.02.24-2010.02.23	保证
平安银行营业部	30,000,000.00	5.31%	2009.01.13-2010.01.12	保证
中国工商银行东莞高埗支行	10,000,000.00	4.779%	2008.12.8-2009.12.4	保证
中国工商银行高埗支行	10,662,204.85			票据贴现
兴业银行东莞分行	9,397,143.54			票据贴现
合计	80,059,348.39			

公司截至 2009 年 6 月 30 日短期借款余额中无逾期借款。

#### (2) 应付账款

公司报告期内应付账款余额：

单位：万元

应付账款	2009-6-30	2008-12-31	2007-12-31	2006-12-31
余额	2,976.87	1,473.24	2,576.47	2,964.22

公司应付账款主要是原材料采购款等。公司信誉良好，按时偿还应付款，截至

报告期末，一年以内的应付账款占应付账款总额的 99.99%。

应付账款 2006 年末余额中欠款金额前 5 名合计 1,842.45 万元，占应付账款账面余额的 62.16%。2006 年末公司前五名债权单位应付账款明细如下：

债权人名称	金额（万元）	业务内容
电白县旦场医药药材经营部	1,528.53	采购原材料款
汕头医用塑料制品厂	116.99	采购包装物款
中山市小榄汇丰医用塑料包装厂	70.69	采购包装物款
东莞市华锦包装彩印有限公司	65.04	采购包装物款
广东新特药业有限公司	61.20	采购原材料款
合 计	1,842.45	

应付账款 2007 年末余额中欠款金额前 5 名合计 1,757.50 万元，占应付账款账面余额的 68.21%。2007 年末公司前五名债权单位应付账款明细如下：

债权人名称	金额（万元）	业务内容
电白县旦场医药药材经营部	916.68	采购原材料款
电白县明康医药有限公司	590.82	采购原材料款
沈阳同联医药有限公司	150.00	采购原材料款
西南合成制药股份有限公司	50.00	采购原材料款
河北维尔康制药有限公司	50.00	采购原材料款
合 计	1,757.50	

应付账款 2008 年末余额中欠款金额前 5 名合计 854.76 万元，占应付账款账面余额的 58.02%。2008 年末公司前五名债权单位应付账款明细如下：

债权人名称	金额（万元）	业务内容
电白县旦场医药药材经营部	551.55	采购原材料款
东莞市华锦包装彩印有限公司	150.86	采购包装物款
电白县明康医药有限公司	64.11	采购原材料款
浙江国光生物制药有限公司	48.00	采购原材料款
东莞市建祥包装材料有限公司	40.24	采购包装物款
合 计	854.76	

应付账款 2009 年 6 月 30 日余额中欠款金额前 5 名合计 1,721.11 万元，占应付账款账面余额的 57.82%。2009 年 6 月 30 日公司前五名债权单位应付账款明细如下：

债权人名称	金额（万元）	业务内容
电白县明康医药有限公司	1,126.85	采购中药材款
东莞市华锦包装彩印有限公司	179.66	采购包装物款
深圳市华辉药业有限公司	157.07	采购中药材款
电白县旦场医药药材经营部	146.00	采购中药材款
天津天药药业股份有限公司	111.53	采购原材料款
合计	1,721.11	

## (3) 应付职工薪酬

公司报告期内应付职工薪酬：

单位：万元

应付职工薪酬	2009-6-30	2008-12-31	2007-12-31	2006-12-31
余额	364.37	355.56	1,149.36	1,096.11

2009年6月30日，应付职工薪酬的明细如下：

单位：万元

项目	2009年6月30日
一、工资、奖金、津贴和补贴	276.88
二、社会保险费	13.86
三、工会经费和职工教育经费	68.97
四、住房公积金	4.66
合计	364.37

## (4) 应交税费

单位：万元

税费项目	2009-6-30	2008-12-31	2007-12-31	2006-12-31
增值税	752.14	579.25	564.14	1,013.66
所得税	165.96	-178.60	319.51	615.19
城市维护建设税	37.70	29.18	32.04	18.25
营业税	0.60	1.59	31.21	203.11
房产税	--	--	4.98	3.63
教育费附加	22.70	17.49	19.23	25.70
堤围防护费	5.83	2.62	4.52	3.78
土地使用税	--	--	37.17	7.04

土地增值税	--	--	9.00	20.22
个人所得税、印花税	12.78	21.36	11.90	7.59
合 计	997.72	472.90	1,033.69	1,918.17

2006年12月31日应交税费余额为1,918.17万元，主要为应交增值税和应交所得税。2006年末应交增值税余额1,013.66万元，包括：公司2001年改制设立股份有限公司时审计调增的359.94万元，该税款已于2007年12月缴纳完毕；扣除上述应交税金后，公司及其子公司2006年末应交的增值税653.72万元，该应交税款在纳税期限内进行了纳税申报，并于2007年2月前缴纳完毕。2006年末应交企业所得税615.19万元，包括：众生药业2001年改制设立股份有限公司时审计调增所得税76.62万元，该税款已于2007年12月申报缴纳；扣除上述应交税金后，众生药业及子公司2006年末应交企业所得税538.57万元，已在该年度所得税汇算清缴时缴纳完毕。

2007年12月31日应交税费余额为1,033.69万元，主要为应交增值税564.14万元和应交所得税319.51万元，上述应交税款已在法定期限内进行了纳税申报，并已缴纳完毕。

2008年12月31日应交税费余额为472.90万元，较期初余额减少54.25%，主要为应交增值税579.25万元和应交所得税-178.60万元，增值税579.25万元已在法定期限内进行了纳税申报，并按照税法的规定已缴纳完毕；公司应缴所得税为-178.60万元，主要是由于众生药业及华南药业2008年前三个季度按25%的税率申报并缴纳企业所得税，鉴于第四季度所得税预缴时，上述两家公司已被公示为广东省2008年第二批拟认定高新技术企业，经东莞市地方税务局石龙税务分局同意，就25%与15%税率差计算的税额，在2008年12月份预缴时抵缴应预缴的税款，从而导致期末应缴所得税余额为负。

2009年6月30日应交税费余额为997.72万元，主要为公司2009年6月已申报未缴纳的应交增值税752.14万元和公司2009年第二季度已申报未缴纳的应交所得税165.96万元。期末余额较期初余额增长110.98%，一方面由于2008年期末应缴所得税余额为负，另一方面销售收入的增长，导致相应税费有所增加。

经保荐人及发行人律师核查，众生药业在依法纳税方面存在如下不规范之处：

第一、众生药业及子公司华南药业2006年度存在延期缴纳部分增值税的情况。2008年8月14日，东莞市国家税务局石龙税务分局出具证明：2006年度众生药业及华南药业向我局提出的增值税延期申报的申请已经我局同意。经查验，2006年度

申请延期的增值税已于 2007 年 2 月前缴纳完毕。

第二，众生药业 2001 年改制时审计调增了应交增值税 359.94 万元、应交企业所得税 76.62 万元，当时公司只做了挂账处理，但未做纳税申报，为了在上市前解决这一遗留问题，2007 年 12 月，公司通过与税务部门沟通，补缴了全部增值税和所得税共计 436.56 万元，税务部门收取了 491.75 万元的滞纳金，上述不规范行为未受到税务部门的行政处罚。

东莞市国家税务局石龙税务分局于 2009 年 7 月出具完税证明：众生药业及其子公司 2006 年至今已依法缴清所有应交税款，不存在欠缴税款的情况，2006 年至今能够遵守国家税收方面的法律法规，不存在因违反有关税收法律、法规而受到行政处罚的情况。

东莞市地方税务局石龙税务分局于 2009 年 7 月出具涉税证明：众生药业及子公司 2006 年 1 月 1 日以来，依法申报纳税，并已缴清了上述申报全部应缴税款，未发现漏缴、欠缴或拖欠税款的情形，也不存在任何因税收事项而被地税分局处罚及被提起行政、民事诉讼的情形，与地税分局没有有关税务的争议。

保荐人及发行人律师认为，虽然众生药业 2006 年度存在延期缴纳部分增值税的情况，但延期申报申请已经东莞市国家税务局石龙税务分局的同意，且上述延期缴纳的税款已分别于 2007 年 2 月前缴纳完毕；同时，众生药业已于 2007 年底补交了 2001 年审计调增的全部税款及滞纳金，众生药业目前不存在欠缴国家税款的情况。鉴于众生药业在纳税方面的上述不规范行为业已消除，且未受到税务部门的行政处罚，因此，该事宜不会对本次发行上市构成实质障碍，未来也不存在被追缴税款的风险。

#### (5) 其他应付款

单位：万元

项目	2009-6-30	2008-12-31	2007-12-31	2006-12-31
其他应付款	2,411.34	3,011.15	2,172.72	1,900.94

截至 2006 年 12 月 31 日，其他应付款期末余额中欠款金额前 5 名合计 1,355.45 万元，占其他应付款余额的 71.30%，明细如下：

单位：万元

项目	金额	性质

石龙镇工业总公司	1,265.79	职工产权款
中山医科大学科技开发部	40.00	协作费
电白观珠药材中心	29.03	材料款
石龙荣华汽车配件运输服务有限公司	11.44	运输费
广州市洋纳医药有限公司	9.19	检验费
合计	1,355.45	

备注：职工产权款为根据石工[1999]10号文《关于明确职工产权使用范围的通知》和经东莞市石龙镇人民政府、东莞市石龙镇工业总公司确认的《关于广东华南药业集团有限公司614万元职工产权款和651万元借款权属、用途、会计处理的情况说明》，从公司改制基准日净资产中提取的、用于支付原改制企业职工的社会保险、生活补贴或经济补偿金等。

截至2007年12月31日，其他应付款期末余额中欠款金额前5名合计1,325.00万元，占其他应付款余额的60.98%，明细如下：

单位：万元

项 目	金 额	性 质
石龙镇工业总公司	1,062.50	职工产权款
东莞市石碣华锦装饰工程部	138.00	1号厂房装修工程款余额
华娱广告(深圳)有限公司	58.41	广告费
中山医科大学科技开发部	40.00	协作费
刘全森	26.09	保证金
合计	1,325.00	

截至2008年12月31日，其他应付款期末余额中欠款金额前5名合计1,493.89万元，占其他应付款余额的49.61%，明细如下：

单位：万元

项 目	金 额	性 质
东莞市石龙镇工业总公司	1,235.06	职工产权款及土地、房产转让款
广州兰林空气净化技术有限公司	178.80	工程款
中山医科大学科技开发部	40.00	科研协作费
尹舒雁	20.03	保证金
中山大学眼科中心	20.00	科研协作费
合计	1,493.89	

截至 2009 年 6 月 30 日，其他应付款期末余额中欠款金额前 5 名合计 1,171.18 万元，占其他应付款余额的 48.57%，明细如下：

单位：万元

项 目	金 额	性 质
东莞市石龙镇工业总公司	1,095.51	职工产权款及土地、房产转让款
广州兰林空调净化技术有限公司	33.50	工程款
东莞市八达运输服务有限公司	16.58	运输费
温州市金榜轻工机械有限公司	15.00	设备款
迦南科技集团有限公司	10.59	设备款
合计	1,171.18	

## （二）偿债能力分析

项 目	2009-6-30	2008-12-31	2007-12-31	2006-12-31
流动比率（倍）	1.30	1.13	1.00	1.14
速动比率（倍）	1.01	0.81	0.61	0.58
母公司资产负债率（%）	38.51	34.86	47.26	47.37
项 目	2009 年 1-6 月	2008 年度	2007 年度	2006 年度
息税折旧摊销前利润（万元）	6,310.37	10,487.29	6,770.75	5,084.60
利息保障倍数（倍）	20.45	13.55	11.96	11.19
净利润（归属于母公司，万元）	4,753.26	7,438.41	4,226.61	3,188.23

报告期内，公司短期偿债指标处于合理水平。公司银行资信状况良好，拥有 5,500 万元的银行贷款额度尚未动用，保障了公司的短期偿债能力。公司息税折旧摊销前利润逐年增加，报告期分别为 5,084.60 万元、6,770.75 万元、10,487.29 万元和 6,310.37 万元；同期利息保障倍数也保持了较高的水平且逐年提高，分别达 11.19、11.96、13.55 和 20.45，表明公司较强的盈利能力能够对到期债务具有较强的保障程度。

## （三）现金流量分析

### 1、经营活动产生的现金流量分析

报告期，公司主营业务发展良好，盈利能力较强，经营活动产生的现金流量充足，经营活动产生的现金流量净额分别为 1,790.73 万元、4,935.46 万元、7,285.88 万元和 3,354.04 万元，具体如下：

单位：万元

项目	2009年1-6月	2008年度	2007年度	2006年度
销售商品、提供劳务收到的现金	20,809.70	43,397.34	41,117.57	35,462.56
收到的税费返还		--	--	81.87
收到的其他与经营活动有关的现金	1,588.07	2,303.38	2,694.02	4,357.59
现金流入小计	22,397.77	45,700.72	43,811.59	39,902.02
购买商品、接受劳务支付的现金	4,718.24	13,814.67	18,819.02	19,444.59
支付给职工以及为职工支付的现金	2,554.68	4,343.80	3,442.31	3,363.30
支付的各项税费	3,441.97	7,468.32	5,965.91	4,585.09
支付的其他与经营活动有关的现金	8,328.84	12,788.05	10,648.89	10,718.30
现金流出小计	19,043.73	38,414.84	38,876.13	38,111.28
经营活动产生的现金流量净额	3,354.04	7,285.88	4,935.46	1,790.73

2008年销售商品、提供劳务收到的现金较2007年增加2,279.77万元，2007年销售商品、提供劳务收到的现金较2006年增加5,655.01万元，导致销售商品、提供劳务收到的现金增加的主要原因是营业收入的增加。

2008年购买商品、接受劳务支付的现金较2007年减少5,004.35万元，2007年购买商品、接受劳务支付的现金较2006年减少625.57，导致购买商品、接受劳务支付的现金逐年降低的主要原因是公司以银行承兑汇票背书转让方式支付货物采购款逐年增加。2009年1-6月，公司仍以银行承兑汇票背书转让的方式支付部分货物采购款。

2008年支付给职工以及为职工支付的现金较2007年增加901.49万元，2007年支付给职工以及为职工支付的现金较2006年增加79.01万元，导致支付给职工以及为职工支付的现金增加的主要原因是公司员工人数及员工薪酬的增加。

2008年支付的各项税费较2007年增加1,502.41万元，2007年支付的各项税费较2006年增加1,380.82万元，导致支付的各项税费增加的主要原因是公司营业收入的增长。

2008年支付的其他与经营活动有关的现金较2007年增加2,139.16万元，2007年支付的其他与经营活动有关的现金较2006年减少69.41万元。2009年支付的其他与经营活动有关的现金为8,328.84万元，主要是支付推广费。

综上所述，报告期内公司经营活动产生的现金流出基本稳定，收入增长导致的

现金流入增加是现金流量净额差异较大的原因。

## 2、投资活动现金流量分析

项目	2009年1-6月	2008年度	2007年度	2006年度
投资活动产生的现金流量净额(万元)	-760.30	-3,766.82	-4,525.39	785.21

(1) 2006年度投资活动产生的现金流量净额为785.21万元，主要原因是：华南药业将旧厂区土地及房产转让给东莞市华弘贸易有限公司，导致现金流入1,920.00万元；购置高速压片机、包装线生产设备等产生现金流出983.85万元。

(2) 2007年度投资活动产生的现金流量净额为-4,525.39万元，主要原因是：当年公司投资活动产生的现金流入较少，仅170.95万元；采购设备、车间GMP改造、厂房建设工程等导致现金流出2,566.52万元；收购华南药业75%股权、收购华南医贸70%股权、收购众生药包30%股权合计导致现金流出2,129.82万元。

(3) 2008年投资活动产生的现金流量净额为-3,766.82万元，主要原因是：当年公司投资活动产生的现金流入较少，仅38.53万元；车间GMP改造、厂房装修工程、采购设备等导致现金流出1,948.84万元；收购华南药业25%股权导致现金流出1,156.51万元，投资广东华南新药创制有限公司导致现金流出700万元。

(4) 2009年6月投资活动产生的现金流量净额为-760.30万元，主要原因是公司当期投资活动产生的现金流入较少，仅为11.84万元，中药车间二期改造、采购设备等导致现金流出772.14万元。

## 3、筹资活动现金流量分析

项目	2009年1-6月	2008年度	2007年度	2006年度
筹资活动产生的现金流量净额(万元)	-2,646.09	-3,073.39	-861.78	-1,908.56

(1) 2006年度筹资活动产生的现金流量净额-1,908.56万元，主要原因是：公司股东增资800.00万元，支付现金红利2,950.20万元（众生608万元，华南2,342.20万元）。

(2) 2007年度筹资活动产生的现金流量净额-861.78万元，主要原因是：公司当年向银行借款较偿还银行的贷款多2,590.00万元，支付2007年半年度的现金红利3,000.00万元。

(3) 2008年度筹资活动产生的现金流量净额-3,073.39万元，主要原因是：公司

向股东支付 2007 年年度的现金红利 2,100.00 万元。

(4) 2009 年 6 月筹资活动产生的现金流量净额-2,646.09 万元，主要原因是：公司向股东支付 2008 年年度的现金红利 2,400.00 万元。

## 二、盈利能力分析

### (一) 公司报告期内营业收入的构成及变动趋势分析

报告期，公司营业收入分别为 32,689.67 万元、40,440.34 万元、48,430.50 万元和 26,775.20 万元，整体呈现出良好的上升态势。

1、按照产品类别划分，营业收入构成及变动趋势如下：

单位：万元

项 目	2009 年 6 月 30 日		2008 年度		2007 年度		2006 年度	
	金额	比例%	金额	比例%	金额	比例%	金额	比例%
中成药销售	20,003.02	74.71	32,536.09	67.18	24,789.20	61.30	19,017.49	58.18
其中：复方 血栓通胶 囊	10,975.71	40.99	17,812.92	36.78	13,041.27	32.25	9,720.79	29.74
众生丸	5,050.28	18.86	8,320.80	17.18	6,719.17	16.62	5,252.90	16.07
清热祛湿 冲剂	1,279.96	4.78	2,309.13	4.77	1,781.73	4.41	1,897.46	5.80
化学药销售	6,710.44	25.06	15,741.89	32.50	15,443.27	38.19	13,570.37	41.51
其中：复方 醋酸地塞 米松乳膏	488.67	1.83	1,140.95	2.36	1,112.51	2.75	1,094.67	3.35
头孢拉定 胶囊	411.19	1.54	1,136.35	2.35	1,212.64	3.00	608.95	1.86
硫糖铝混 悬液	587.15	2.19	1,112.68	2.30	1,145.91	2.83	774.71	2.37
其他业务销 售	61.74	0.23	152.53	0.31	207.87	0.51	101.82	0.31
合计	26,775.20	100.00	48,430.50	100.00	40,440.34	100.00	32,689.67	100.00

2008 年度，公司销售收入超过 1,000 万元的产品有 6 个，包括复方血栓通胶囊、众生丸、清热祛湿冲剂 3 个中成药产品和复方醋酸地塞米松乳膏、头孢拉定胶囊、硫糖铝混悬液 3 个化学药产品。

中成药销售是公司营业收入的主要来源。报告期内，中成药销售占公司营业收入的比例逐年上升，分别为 58.18%、61.30%、67.18%和 74.71%，中成药产品销售收入的增长是公司营业收入增长的主要原因；公司化学药产品种类众多，报告期其销

售收入分别为 13,570.37 万元、15,443.27 万元、15,741.89 万元和 6,710.44 万元，变化比较平稳。复方血栓通胶囊、众生丸、清热祛湿冲剂三大中成药产品是中成药销售乃至公司营业收入的主要来源，上述三个产品 2006 年度、2007 年度、2008 年度及 2009 年 1-6 月的销售收入合计分别占中成药销售的 88.71%、86.90%、87.42% 和 86.52%，占公司营业收入的 51.61%、53.27%、58.73% 和 64.63%。

复方血栓通胶囊、众生丸和清热祛湿冲剂销售额的增长是公司近三年营业收入持续增长的主要原因，以下就复方血栓通胶囊、众生丸和清热祛湿冲剂产品销售单价和销售量变动对营业收入的影响分析如下：

产品	2008 年度						
	销售单价 (万元) (1)	单价变动 (万元) (2)=(1)-(5)	销售数量(亿 粒或吨) (3)	销量变动(亿 粒或吨) (4)=(3)-(7)	销售单价变 动对营业收 入的差异影 响额(万元) (2)×(3)	销售数量变 动对营业收 入的差异影 响额(万元) (4)×(5)	营业收入 变动合计 (万元)
复方血栓 通胶囊(亿 粒)	6,462.56	-197.09	2.76	0.80	-543.97	5,327.72	4,783.75
众生丸(亿 粒)	881.95	29.09	9.43	1.55	274.32	1,321.93	1,596.25
清热祛湿 冲剂(吨)	3.06	-0.17	754.66	202.58	-128.29	654.33	526.04
							6,386.04
产品	2007 年度						
	销售单价 (万元) (5)	单价变动 (万元) (6)=(5)-(9)	销售数量(亿 粒或吨) (7)	销量变动(亿 粒或吨) (8)=(7)-(10)	销售单价变 动对营业收 入的差异影 响额(万元) (6)×(7)	销售数量变 动对营业收 入的差异影 响额(万元) (8)×(9)	营业收入 变动合计 (万元)
复方血栓 通胶囊(亿 粒)	6,659.65	-209.74	1.96	0.54	-411.09	3,709.47	3,298.38
众生丸(亿 粒)	852.86	48.84	7.88	1.35	384.86	1,085.43	1,470.29
清热祛湿 冲剂(吨)	3.23	0.19	552.08	-72.49	104.90	-220.37	-115.47
							4,653.19
产品	2006 年度						
	销售单价 (万元) (9)	单价变动 (万元)	销售数量(亿 粒或吨) (10)	销量变动(亿 粒或吨)	销售单价变 动对营业收 入的差异影 响额(万元)	销售数量变 动对营业收 入的差异影 响额(万元)	营业收入 变动合计 (万元)

复方血栓通胶囊(亿粒)	6,869.39	--	1.42	--	--	--	--
众生丸(亿粒)	804.02	--	6.53	--	--	--	--
清热祛湿冲剂(吨)	3.04	--	624.57	--	--	--	--

从上表可以看出，复方血栓通胶囊、众生丸和清热祛湿冲剂 2006 年度-2008 年度销售单价变动幅度较小，其变动对公司营业收入的影响不大。公司营业收入的变化主要来自复方血栓通胶囊、众生丸和清热祛湿冲剂销售数量的变动。

复方血栓通胶囊、众生丸和清热祛湿冲剂销售数量变动的直接原因是销售对象的增加：

复方血栓通胶囊属于处方药，采取专业化学术推广的销售模式。报告期内，公司加大营销网络建设力度，新增了北京、上海等地的十二个省级处方药办事处，负责该区域处方药的专业化学术推广，新增用药医院 1,150 家左右，销售数量保持持续增长，由 2006 年度的 1.42 亿粒增长为 2008 年度的 2.76 亿粒。

众生丸和清热祛湿冲剂是 OTC 药品，公司根据市场研究、特别是消费者行为研究的结果，制定市场推广计划。公司在各主要市场设置 OTC 办事处，通过 OTC 销售代表为药店店员讲解公司理念、学术观点和产品知识，使其理解、掌握公司药品的适应症、使用方法和注意事项，并通过他们的推荐、介绍行为，宣传公司和产品品牌，影响消费者，使其对公司的产品产生有效需求，实现药品销售。同时，公司还通过电视、电台、车载电视、墙体广告等多种形式的广告和公关活动，树立产品和企业品牌形象，进行消费者沟通。报告期内，公司新增河南、湖南等七个省级 OTC 办事处，覆盖药店大幅增加；在广告投入方面，近三年共投入广告费用 4,500 多万元，用于品牌建设和产品推广，使得公司产品的知名度和美誉度快速提升。在消费者和经销商高度认同公司产品的情况下，众生丸销售数量近年来稳步上升，由 2006 年度的 6.53 亿粒增长为 2008 年度的 9.43 亿粒，清热祛冲剂由从 2006 年度的 624.57 吨增长为 2008 年度的 754.66 吨。

清热祛湿冲剂 2007 年销售数量对营业收入的差异影响额为负，表明 2007 年度其销售数量较 2006 年有所下降。2007 年清热祛湿冲剂销售数量下降的原因主要是受制于公司的中药提取能力不足，特别是浓缩环节产能严重不足，导致清热祛湿冲剂产量下降。

2、按照收入来源地区划分，营业收入构成及变动趋势如下：

单位：万元

地 区	2009 年 1-6 月		2008 年度		2007 年度		2006 年度	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
广东省内	19,430.13	72.57	37,913.23	78.28	33,652.06	83.21	28,540.93	87.31
广东省外	7,345.07	27.43	10,517.28	21.72	6,788.28	16.79	4,148.74	12.69
合 计	26,775.20	100.00	48,430.50	100.00	40,440.34	100.00	32,689.67	100.00

从公司收入来源的地区分布看，报告期公司的业务收入主要来自于广东省，报告期广东省内销售金额占同期营业收入总额的比例分别为 87.31%、83.21%、78.28% 和 72.57%，公司产品在广东省拥有广泛的知名度和较高的美誉度。根据 SFDA 南方医药经济研究所的调研数据，公司主导产品中，复方血栓通胶囊的销售额在广东省 2008 年医院市场心脑血管中成药和眼底病用药领域均排名第一，众生丸的销售额在广东省 2008 年零售市场咽喉疾病用药领域排名第一，清热祛湿冲剂的销售额在广东省 2008 年清热冲剂类中成药中排名第七。

近年来，公司大力拓展省外市场并取得了一定的成效，省外销售额大幅增长，省内销售收入占营业收入的比例逐年下降；同时，省外市场的拓展也推进了公司主导产品的市场地位，2007 年复方血栓通胶囊成长为公司第一个年销售收入过亿的产品，其营销能力在华北、华东、华南、西南地区逐步增强，已经逐步从区域性品牌成长为全国性品牌产品。

(二) 公司最近三年利润的主要来源及可能影响公司盈利能力连续性和稳定性的主要因素分析：

#### 1、销售价格因素

公司有 180 个药品品种进入国家医保目录，该产品由国家发改委核定药品最高零售价，公司在限价范围内根据市场供求情况自行确认产品价格；公司有 5 个药品品种未进入国家医保目录，但进入广东省医保目录，该产品由广东省物价管理部门核定药品最高零售价，公司在限价范围内根据市场供求情况自行确认产品价格。因此，公司主要药品品种的销售价格受到制约，调控空间有限。

#### 2、原材料的采购价格因素

公司主导产品的生产成本中三七、头孢氨苄、红霉素、氯霉素、人工牛黄等原材料所占比例相对较大，如果上述原材料市场供求情况发生变化，将导致其销售价

格的变化，从而影响公司的盈利水平。

### 3、期间费用因素

为扩大公司销售规模和份额，公司每年投入较大比例的销售费用和管理费用，合理安排销售费用和研发费用是影响公司盈利能力的连续性和稳定性的重要因素之一。

### 4、募集资金投资项目因素

本次募集资金投资项目的实施将使公司主导产品复方血栓通胶囊、众生丸、清热祛湿冲剂的产量大幅上升，同时将使公司新药研发实力和市场推广能力进一步增强，因此，募集资金投资项目的建设，将是影响公司长期盈利能力的连续性和稳定性的重要因素。

## (三) 报告期，公司毛利率变动情况

### 1、公司产品毛利率情况

公司名称	指标名称	2009年1-6月	2008年度	2007年度	2006年度
众生药业 (合并)	中成药毛利率(%)	71.45	66.27	59.01	53.56
	化学药毛利率(%)	29.42	25.94	27.96	25.74
	综合毛利率(%)	60.83	53.11	46.92	41.89
母公司	中成药毛利率(%)	72.67	67.69	60.17	53.40
	化学药毛利率(%)	28.31	26.44	26.28	25.20
	综合毛利率(%)	70.92	65.07	56.98	50.26
华南药业 (本部)	中成药毛利率(%)	56.07	50.84	38.24	55.03
	化学药毛利率(%)	29.32	25.84	28.13	25.60
	综合毛利率(%)	34.54	29.51	29.33	27.92

报告期内，公司中成药产品的毛利率逐年递增，从2006年的53.56%升至2009年中期的71.45%；化学药产品的毛利率基本稳定。

众生药业母公司以中成药的研发、生产、销售为主，中成药对其营业收入的贡献在90%以上，而中成药的毛利率逐年递增，2009年中期达到了72.67%，因此，报告期内母公司综合毛利率在较高水平上逐年递增。

华南药业以化学药的研发、生产、销售为主，化学药对其营业收入的贡献在80%左右，综合毛利率水平基本稳定。

### 2、公司分产品的毛利率情况

公司名称	指标名称	2009年1-6月	2008年度	2007年度	2006年度
母公司	复方血栓通胶囊毛利率 (%)	86.54	84.22	80.26	73.23
	众生丸毛利率 (%)	57.85	52.86	46.45	44.53
	清热祛湿冲剂毛利率 (%)	52.31	43.21	46.32	35.12
	复方醋酸地塞米松乳膏毛利率 (%)	25.44	20.64	20.33	20.08
	综合毛利率 (%)	70.92	65.07	56.98	50.26
华南药业 (本部)	头孢拉定胶囊毛利率 (%)	16.42	7.56	2.44	11.24
	硫糖铝混悬液毛利率 (%)	76.52	77.65	79.77	80.73
	综合毛利率 (%)	34.54	29.51	29.33	27.92
众生药业 (合并)	综合毛利率 (%)	60.83	53.11	46.92	41.89

备注：上述产品是公司 2008 年度营业收入超过 1,000 万元的产品。

总体来看，公司中成药产品的毛利率普遍较高，复方血栓通胶囊的毛利率在 80% 左右，众生丸、清热祛湿冲剂的毛利率在 50% 左右；而化学普药的毛利率相对较低，但拥有新剂型、新技术、新工艺的化学药，毛利率则相对较高，如公司开发的国家级重点新产品硫糖铝混悬液，国内仅有 5 家企业被许可生产，其产品技术含量高、市场竞争力强，毛利率达 80% 左右。

影响产品毛利率变动的因素为产品销售价格和产品单位成本。

复方血栓通胶囊从产品销售价格来看，其最高零售价格由国家发改委核定，公司在充分考虑市场供求、产品生产成本、市场营销策略等因素的基础上，在上述核定的最高零售价格以内确定销售价格；从产品单位成本来看，报告期产品原材料成本占产品成本的比重分别为 71.53%、61.93%、45.88% 和 43.10%，原材料成本的变动对产品单位成本的变动影响重大。复方血栓通胶囊 2007 年度的毛利率为 80.26%，较 2006 年度的毛利率 73.23% 上升 7.03%，其主要原因为：虽然 2007 年度复方血栓通胶囊的销售价格由 2006 年度的 6,869.39 万元/亿粒下降为 6,659.65 万元/亿粒，销售价格下降 3.05%，但占产品单位成本 71.53 % 的原材料成本，2007 年度较 2006 年度下降了 37.51%，导致单位成本下降 28.78%，由于产品单位成本下降的幅度大于销售价格下降的幅度，使得 2007 年度毛利率水平较 2006 年度的毛利率水平有所上升；复方血栓通胶囊 2008 年度的毛利率为 84.22 %，较 2007 年度的毛利率 80.26% 上升 3.96 %，其主要原因为：虽然 2008 年度复方血栓通胶囊的销售价格由 2007 年度的

6,659.65 万元/亿粒下降为 6,462.56 万元/亿粒，销售价格下降 2.96%，但占产品单位成本 45.88% 的原材料成本，2008 年度较 2007 年度下降 42.86%，导致单位成本下降 22.39%，由于产品单位成本下降的幅度大于销售价格下降的幅度，使得 2008 年度的毛利率水平较 2007 年度的毛利率水平有所上升；复方血栓通胶囊 2009 年中期的毛利率为 86.54%，较 2008 年度的毛利率 84.22% 上升 2.32%，其主要原因为：虽然 2009 年中期复方血栓通胶囊的销售价格由 2008 年度的 6,462.56 万元/亿粒下降为 6,381.16 万元/亿粒，销售价格下降 1.26%，但占产品单位成本 43.10% 的原材料成本 2009 年中期较 2008 年度下降 20.03% 导致单位成本下降 14.84%，由于产品单位成本下降的幅度大于销售价格下降的幅度，使得 2009 年度 1-6 月的毛利率水平较 2008 年度的毛利率水平有所上升。

众生丸从产品销售价格来看，其最高零售价由广东省物价管理部门核定，公司在充分考虑市场供求、产品生产成本、市场营销策略等因素的基础上，在上述核定的最高零售价以内确定销售价格；从产品单位成本来看，报告期产品原材料成本占产品成本的比重分别为 71.47%、70.88%、68.80% 和 66.96%，原材料成本的变动对产品单位成本的变动影响重大。众生丸 2007 年度的毛利率为 46.45% 比 2006 年度的毛利率 44.53% 上升 1.92%，其主要原因为：一方面，2007 年度众生丸的销售价格由 2006 年度的 804.02 万元/亿粒上升为 852.86 万元/亿粒，销售价格上升 6.07%，另一方面，产品单位成本上升 2.68%，由于产品单位成本上升的幅度小于销售价格上升的幅度，使得 2007 年度产品毛利率水平较 2006 年度的毛利率水平有所回升；众生丸 2008 年度的毛利率为 52.86%，较 2007 年度的毛利率 46.45% 上升 6.41%，其主要原因为：一方面，2008 年度众生丸的销售价格由 2007 年度的 852.86 万元/亿粒上升为 881.95 万元/亿粒，销售价格上升 3.41%，同时，由于占产品单位成本 68.80% 的原材料成本下降 11.25%，使得产品单位成本下降 9.03%，从而导致 2008 年度产品毛利率水平较 2007 年度的毛利率水平有所提高；众生丸 2009 年中期的毛利率为 57.85%，较 2008 年度的毛利率 52.86% 上升 4.99%，其主要原因为：2009 年中期众生丸的销售价格由 2008 年度的 881.95 万元/亿粒下降为 861.82 万元/亿粒，销售价格下降 2.28%，但是，由于占产品单位成本 66.96% 的原材料成本下降 17.43%，使得产品单位成本下降 15.25%，从而导致 2009 年度 1-6 月产品毛利率水平较 2008 年度的毛利率水平有所提高。

清热祛湿冲剂从产品销售价格来看，其产品销售价格由公司在充分考虑市场供

求、产品生产成本、市场营销策略等因素的基础上自主确定；从产品单位成本来看，报告期产品原材料成本占产品成本的比重分别为 52.44%、44.61%、39.07% 和 42.03%，原材料成本的变动对产品单位成本的变动影响重大。清热祛湿冲剂 2007 年度的毛利率为 46.32%，较 2006 年度的毛利率 35.12% 有较大幅度的提升，其主要原因为：一方面 2007 年度清热祛湿冲剂的销售价格由 2006 年度的 3.04 万元/吨上升为 3.23 万元/吨，销售价格上升 6.25%，另一方面其主要原材料野菊花、黄芪等的采购价格下降，导致产品单位成本下降 12.10%。由于产品单位成本下降且销售价格上升，使得 2007 年度的毛利率水平较 2006 年度的毛利率水平提升了 10% 以上；清热祛湿冲剂 2008 年度的毛利率为 43.21%，较 2007 年度的毛利率 46.32% 下降 3.11%，其主要原因为：2008 年度清热祛湿冲剂的销售价格由 2007 年度的 3.23 万元/吨下降为 3.06 万元/吨，销售价格下降 5.26%，同时，产品单位成本上升 0.31%，由于销售价格下降且产品单位成本上升，使得清热祛湿冲剂 2008 年度的毛利率水平较 2007 年度的毛利率水平有所降低；清热祛湿冲剂 2009 年度中期的毛利率为 52.31%，较 2008 年度的毛利率 43.21% 上升 9.1%，其主要原因为：2009 年中期清热祛湿冲剂的销售价格由 2008 年度的 3.06 万元/吨上升为 3.10 万元/吨，销售价格上升 1.31%，同时，产品单位成本下降 14.98%，使得清热祛湿冲剂 2009 年中期的毛利率水平较 2008 年度的毛利率水平有所提高。

头孢拉定胶囊属于化学普药，报告期产品毛利率分别为 11.24%、2.44%、7.56% 和 16.42%。2007 年度，该产品销售价格较 2006 年上升了 4.60%，与此同时，头孢拉定胶囊的主要原材料头孢拉定的采购价格由于受到国际市场化学原料药价格飙升的影响，导致占产品单位成本 81.73% 的原材料成本 2007 年度较 2006 年度上升 34.12%，由于产品单位成本上升的幅度远大于销售价格上升的幅度，使得头孢拉定胶囊 2007 年度的毛利率水平较 2006 年度的毛利率水平大幅降低。2008 年以来，由于头孢拉定胶囊的主要原材料头孢拉定的采购价格较上年下降 10.04%，同时，头孢拉定胶囊的销售价格上升 5.19%，成本下降加之销售价格的上升导致 2008 年度头孢拉定胶囊的毛利率由 2007 年度的 2.44% 回升至 7.56%；2009 年以来，由于头孢拉定胶囊的主要原材料头孢拉定的采购价格较上年下降 30.49%，虽然，头孢拉定胶囊的销售价格下降 12.18%，但成本下降幅度大于销售价格下降的幅度，导致 2009 年度头孢拉定胶囊的毛利率由 2008 年度的 7.56% 上升至 16.42%。

复方醋酸地塞米松乳膏属于化学普药，报告期产品毛利率分别为 20.08%、

20.33%、20.64%和 25.44%。复方醋酸地塞米松乳膏 2009 年 1-6 月的毛利率为 25.44%，较 2008 年度的毛利率 20.64%上升 4.8%，其主要原因为：该产品销售价格较 2008 年上升了 6.83%，与此同时，复方醋酸地塞米松的产品单位成本下降 0.16%，从而导致 2009 年 1-6 月产品毛利率水平较 2008 年度的毛利率水平有所提高。

硫糖铝混悬液的毛利率在报告期内基本稳定。

(四) 主要产品销售价格变动以及原材料变动对公司利润影响的敏感性分析：

#### 1、产品单价的敏感性分析

假定在产品销售数量、单位变动成本和固定成本不变的情况下，销售单价变动对公司毛利的变动做敏感性分析：

产品名称	项 目	2009 年 1-6 月	2008 年度	2007 年度	2006 年度
复方血栓通胶囊	平均销售单价(元/粒)	0.6381	0.6463	0.6660	0.6869
	平均销售单价比上期末的变动金额(元)	-0.0082	-0.0197	-0.0209	-0.0103
	平均销售单价变动 1%对毛利影响幅度	1.16%	1.19%	1.23%	1.36%
众生丸	平均销售单价(元/粒)	0.0861	0.0882	0.0853	0.0804
	平均销售单价比上期末的变动金额(元)	-0.0021	0.0029	0.0049	0.0039
	平均销售单价变动 1%对毛利影响幅度	1.72%	1.89%	2.15%	2.24%
清热祛湿冲剂	平均销售单价(元/袋)	0.3098	0.3060	0.3227	0.3038
	平均销售单价比上期末的变动金额(元)	0.0038	-0.0167	0.0189	0.0115
	平均销售单价变动 1%对毛利影响幅度	1.91%	2.31%	2.16%	2.85%

#### 2、产品原材料的敏感性分析

产品成本主要包括制造费用、人工成本、原材料、包装物、能源等，其中，原材料占比最大。假定在产品销售单价、销售数量、固定成本不变的情况下，原材料成本变动对公司毛利的变动作敏感性分析：

产品名称	项 目	2009 年 1-6 月	2008 年度	2007 年度	2006 年度
复方血栓通胶囊	原材料占总成本比重	43.10%	45.88%	61.93%	71.53%
	原材料平均单价(元/粒)	0.0361	0.0452	0.0791	0.1266
	原材料单价比上期末增减金额(元)	-0.0091	-0.0339	-0.0475	0.0101

	原材料单价变动 1%对毛利影响幅度	-0.16%	-0.19%	-0.23%	-0.36%
众生丸	原材料占总成本比重	66.96%	68.80%	70.88%	71.47%
	原材料平均单价(元/粒)	0.0234	0.0284	0.0320	0.0326
	原材料单价比上期末增减金额(元)	-0.005	-0.0036	-0.0006	0.0105
	原材料单价变动 1%对毛利影响幅度	-0.72%	-0.89%	-1.15%	-1.24%
清热祛湿冲剂	原材料占总成本比重	42.03%	39.07%	44.61%	52.44%
	原材料平均单价(元/袋)	0.0591	0.0674	0.0749	0.1061
	原材料单价比上期末增减金额(元)	-0.0083	-0.0075	-0.0312	0.036
	原材料单价变动 1%对毛利影响幅度	-0.91%	-1.31%	-1.16%	-1.85%

## (五) 公司报告期利润表分析

单位：万元

项 目	2009年1-6月	2008年度	2007年度	2006年度
一、营业收入	26,775.20	48,430.50	40,440.34	32,689.67
二：营业成本	10,488.33	22,706.74	21,467.52	18,997.26
营业税金及附加	246.60	420.84	327.55	223.14
销售费用	8,706.48	13,585.74	10,053.17	7,610.11
管理费用	1,591.01	2,924.35	2,436.77	1,936.93
财务费用	269.45	666.46	443.26	327.98
资产减值损失	86.97	97.08	47.20	-45.83
加：投资收益	--	2.81	--	--
三、营业利润	5,386.36	8,032.10	5,664.86	3,640.09
加：营业外收入	60.02	647.37	254.25	150.56
减：营业外支出	85.10	134.14	733.01	143.01
其中：非流动资产处置损失	76.63	3.01	--	--
四、利润总额	5,361.29	8,545.33	5,186.09	3,647.64
减：所得税费用	608.04	1,106.91	672.26	188.30
五、净利润	4,753.26	7,438.41	4,513.83	3,459.34
归属于母公司所有者的净利润	4,753.26	7,438.41	4,226.61	3,188.23
其中：同一控制下企业合并的净利润	--	--	-8.86	819.81

少数股东损益	--	--	287.22	271.11
--------	----	----	--------	--------

### 1、营业收入

从公司产品结构看，主要包括中成药和西药。报告期内，中成药销售和西药销售对营业收入的影响情况：

单位：万元

项目	2009年1-6月		2008年度		2007年度		2006年度	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)
中成药销售	20,003.02	74.71	32,536.09	67.18%	24,789.20	61.30	19,017.49	58.18
西药销售	6,710.44	25.06	15,741.89	32.50%	15,443.26	38.19	13,570.36	41.51
其他业务销售	61.74	0.23	152.53	0.32%	207.87	0.51	101.82	0.31
合计	26,775.20	100.00	48,430.50	100.00	40,440.33	100.00	32,689.67	100.00

报告期内，公司营业收入分别为 32,689.67 万元、40,440.33 万元、48,430.50 万元和 26,775.20 万元，营业收入持续增长。营业收入的增长主要来源于中成药的增长。

公司其他业务销售收入金额较小，主要来源如下：

单位：万元

项 目	2009年1-6月	2008年度	2007年度	2006年度
销售包装材料	--	0.48	0.06	0.04
销售原辅材料	0.02	0.42	6.39	--
销售废品	3.83	19.10	15.48	0.05
销售软管	9.85	113.68	183.41	70.49
能源储备基金	--	--	2.52	--
转售电	--	--	--	26.99
租金	0.24	18.85	--	3.30
销售药械	46.79	--	--	0.94
样品制备费	1.01	--	--	--
合计	61.74	152.53	207.87	101.82

### 2、营业成本

单位：万元

项 目	2009年1-6月	2008年度	2007年度	2006年度
-----	-----------	--------	--------	--------

中成药销售	5,711.00	10,975.74	10,161.10	8,831.07
西药销售	4,736.53	11,658.43	11,125.83	10,076.98
其他业务销售	40.80	72.57	180.59	89.21
合 计	10,488.33	22,706.74	21,467.52	18,997.26

报告期，公司营业成本分别为：18,997.26 万元、21,467.52 万元、22,706.74 万元和 10,488.33 万元。2008 年公司营业成本较 2006 年增长 19.53%，而同期营业收入增长 48.15%，营业收入的增长幅度明显大于营业成本的增长幅度，这主要是由于公司中成药销售收入占营业收入的比重从 2006 年的 58.18% 上升到 2008 年的 67.18%，并且公司中成药的毛利率较高，呈逐年上升趋势，从 2006 年的 53.56% 上升到 2008 年的 66.27%。

### 3、营业税金及附加

单位：万元

项 目	2009 年 1-6 月	2008 年度	2007 年度	2006 年度
城建税	152.72	261.07	197.97	140.90
教育费附加	91.63	156.64	129.58	82.24
营业税	2.24	3.12	--	--
合 计	246.59	420.84	327.55	223.14

公司营业税金及附加金额较小且近三年变动不大，对公司利润变动影响不大。

### 4、期间费用

单位：万元

类 别	2009 年 1-6 月	2008 年度	2007 年度	2006 年度
销售费用	8,706.48	13,585.74	10,053.17	7,610.11
管理费用	1,591.01	2,924.35	2,436.77	1,936.93
财务费用	269.45	666.46	443.26	327.98

#### (1) 销售费用

##### I、销售费用分析

公司销售费用主要包括：推广费、广告费、差旅费、工资、会议费等，报告期销售费用的构成情况如下：

单位：万元

类别	2009年1-6月		2008年度		2007年度		2006年度	
	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)
推广费	6,221.52	71.46	8,690.28	63.97	5,621.50	55.92	4,547.96	59.76
广告费	476.23	5.47	1,427.48	10.51	1,917.16	19.07	1,192.93	15.68
差旅费	168.98	1.94	312.15	2.30	319.22	3.18	250.72	3.29
工资	758.91	8.72	1,311.94	9.66	689.72	6.86	416.84	5.48
会议费	88.04	1.01	237.58	1.75	309.00	3.07	104.27	1.37
其他费用小计	992.80	11.40	1,606.32	11.82	1,196.57	11.90	1,097.39	14.42
合计	8,706.48	100.00	13,585.74	100.00	10,053.17	100.00	7,610.11	100.00

#### ①推广费

推广费用于处方药专业化学术推广和 OTC 产品市场推广。报告期，公司推广费分别为 4,547.96 万元、5,621.50 万元、8,690.28 万元和 6,221.52 万元，主要用于参与国际、国家、省级、地区级专业学术年会；组织院内科室会、处方医生圆桌会、院外科室会等多种形式的专业化学术推广活动。2008 年公司进一步加大了处方药的专业化学术推广和 OTC 产品市场推广力度，新增用药医院 350 家，新增客户 148 个，2008 年复方血栓通胶囊销售收入较 2007 年增长了 36.59%，众生丸销售收入较 2007 年增长 23.84%，清热祛湿冲剂销售收入较 2007 年增长 29.60%。2009 年上半年，推广费增长的原因主要是销售收入的增长带来的增长。

#### ②广告费

报告期，公司广告费分别为 1,192.93 万元、1,917.16 万元、1,427.48 万元和 476.23 万元，主要用于电视广告、学术期刊杂志广告、户外广告、平面广告等；其中，90% 的广告费用于电视广告。

#### ③会议费

报告期，公司会议费分别为 104.27 万元、309.00 万元、237.58 万元和 88.04 万元，主要用于公司营销中心销售人员周会、月会、季度会、年会所发生的交通、住宿、会议场租、资料费等费用。

#### ④工资、差旅费

工资是销售人员的工资收入；差旅费主要用于公司销售人员因公务离开或返回公司驻地所发生的交通费、住宿费、伙食补贴等。

#### ⑤其他销售费用

其他费用主要包括市场调查及咨询、运输费、区域费用（主要为各办事处的房租、电话费等费用）、宣传费、协作经费、办公费等。报告期，上述其他费用分别为1,097.39万元、1,196.57万元、1,606.32万元和992.80万元，占当期销售费用的比例分别为14.42%、11.90%、11.82%和11.40%。

## II、同行业上市公司销售费用情况比较

公司名称	项目	2008 年度	2007 年度	2006 年度
独一味	销售费用（元）	81,008,490.65	41,428,836.28	14,190,348.85
	销售费用/营业收入（%）	28.43	20.90	10.91
嘉应制药	销售费用（元）	13,911,737.83	7,130,873.87	7,978,203.70
	销售费用/营业收入（%）	20.97	11.04	12.73
紫鑫药业	销售费用（元）	78,594,799.71	54,206,841.03	33,587,658.48
	销售费用/营业收入（%）	35.19	31.77	27.22
沃华医药	销售费用（元）	44,542,991.07	43,476,214.85	42,585,148.34
	销售费用/营业收入（%）	22.66	33.59	34.71
桂林三金	销售费用（元）	306,241,903.89	265,478,902.33	246,615,479.20
	销售费用/营业收入（%）	31.05	29.73	30.91
均值	销售费用/营业收入（%）	27.66	25.41	23.29
众生药业	销售费用（元）	135,857,427.87	100,531,749.16	76,101,119.88
	销售费用/营业收入（%）	28.05	24.86	23.28

备注：样本选取的是2006年1月1日以来发行上市的中成药上市公司；同行业上市公司数据取自该公司年报。

2006-2008年，随着公司销售规模的增长，公司销售费用逐年增加，但销售费用占公司营业收入的比率保持在23.28-28.05%之间，处于行业合理水平。

### （2）管理费用

公司报告期内管理费用明细如下：

单位：万元

类别	2009年1-6月		2008年度		2007年度		2006年度	
	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)

工资	141.66	8.90	480.01	16.41	473.63	19.44	471.96	24.37
业务接待费	107.02	6.73	116.56	3.99	142.21	5.84	123.11	6.36
折旧费	115.48	7.26	235.63	8.06	204.30	8.38	177.92	9.19
汽车费用	39.26	2.47	80.93	2.77	85.63	3.51	82.06	4.24
研究与开发费	775.90	48.77	1,175.28	40.19	834.46	34.24	533.29	27.53
其他费用小计	411.69	25.88	835.94	28.59	696.55	28.58	548.60	28.32
合计	1,591.01	100.00	2,924.35	100.00	2,436.77	100.00	1,936.93	100.00

公司管理费用主要包括研究与开发费、工资、折旧费、汽车费用、业务接待费五项费用，报告期，上述五项费用占管理费用总额的比例分别为 71.68%、71.42%、71.41%和 74.12%。

报告期内，公司采取各种措施严格控制管理费用的规模，在销售收入逐年增长的情况下，管理费用增幅不大。

### (3) 财务费用

单位：万元

项 目	2009 年 1-6 月	2008 年度	2007 年度	2006 年度
利息支出	275.67	680.86	473.00	358.11
减：利息收入	9.16	19.50	34.38	35.35
银行手续费	2.94	5.10	4.64	5.22
合 计	269.45	666.46	443.26	327.98

### 5、资产减值损失

单位：万元

项 目	2009 年 1-6 月	2008 年度	2007 年度	2006 年度
坏账损失	86.97	97.08	47.20	-45.83
合 计	86.97	97.08	47.20	-45.83

公司报告期内资产减值损失来自于坏账损失，金额较小，对利润影响不大。

### 6、营业外收入

单位：万元

类 别	2009 年 1-6 月	2008 年度	2007 年度	2006 年度
奖罚金	--	0.31	0.106	0.421
处理固定资产净收益	3.33	0.90	4.565	83.08

滴眼液、软胶囊、滴丸三个新剂型的产业化项目	2.10	3.85	--	--
口康凝胶的研究与开发项目资助经费	36.00	--	--	--
专利培育企业资助经费	10.00	--	--	--
2007 年度东莞市企业研发投入资助经费	--	292.65	--	--
众生丸、复方血栓通、口腔凝胶等中药生产科技创新资金	--	60.00	--	--
工业龙头称号奖励金	--	10.00	--	--
东莞市配套资助科技计划经费	--	30.00	--	--
固体制剂车间技术改造项目经费	6.42	3.25	--	--
企业上市专项资金	--	200.00	--	--
脑栓通奖励款	--	--	2.00	--
鼓励民间投资高新技术产业项目经费资助	--	--	20.00	--
广东省第一批科学事业费计划经费	--	--	5.00	--
东莞市财政局工贸外经科名牌称号奖励金	--	--	--	60.00
信息化工程示范企业奖励款	--	--	--	2.00
名牌产品称号企业奖励资金	--	30.00	--	--
不需要支付的应付款项转入	--	--	222.38	--
其他	2.17	16.41	0.192	5.06
合 计	60.02	647.37	254.25	150.56

2006 年，根据东经贸[2006]77 号批复，收到“名牌称号企业奖励金 60 万元（众生药业 30 万元，华南药业 30 万），根据[2005]75 号批复，收到信息化工程示范企业奖励款 2 万元。

2007 年，华南药业收到“2004 年度广东华南药业有限公司脑栓通胶囊获得东莞市科学技术进步奖励”款项 2 万元；根据粤科计字[2006]621 号批复，众生药业收到“众生牌众生丸”第二次开发经费 5 万元；根据[2007]33 号批复，收到“鼓励民间投资高新技术产业项目”资助经费 20 万元。

2008 年 2 月，根据东科函[2008]18 号批复，收到滴眼液、软胶囊、滴丸三个新剂型的产业化项目经费 35 万元，取得项目经费时上述资产尚可使用 100 个月，本期摊销 3.85 万元。2008 年 4 月，根据东财函[2008]262 号批复，众生药业、华南药业分别收到 2007 年度东莞市企业研发投入资助经费 180.78 万元和 111.87 万元；2008

年6月，根据东财函[2008]415 批复，华南药业收到 2007 年名牌产品称号企业奖励资金 30 万元，众生药业收到东莞市 2006 年第二批技术改造和技术创新专项资金 60 万元。2008 年 7 月，根据东财函[2008]479 号批复，众生药业收到“工业龙头企业”称号奖励资金 10 万元。2008 年 8 月，根据东科[2007]84 号批复，众生药业收到东莞市配套资助科技计划经费 30 万元。2008 年 9 月，根据东财函[2008]789 号批复，华南药业收到关于“固体制剂车间技术改造项目”的技术改造和技术创新专项资金 95 万元，取得专项资金时上述资产尚可使用 117 个月，本期摊销 3.25 万元。2008 年 10 月，根据东财函[2008]917 号批复，众生药业收到企业上市专项资金 200 万元。

根据东科函[2008]18 号批复，收到滴眼液、软胶囊、滴丸三个新剂型的产业化项目经费 35 万元，取得项目经费时上述资产尚可使用 100 个月，每月分摊 0.35 万元，本期摊销 2.1 万元；根据东莞市科学技术局与公司签订的粤港关键领域重点突破项目招标东莞专项合同书，公司于 2007 年 7 月 17 日收到东莞市财政局经费拨款的第一期经费 36 万元（共分三期拨付，总额为 150 万元），用于治疗口腔黏膜疾病新中药“口康凝胶”的研究与开发，该项目一期已完成，本期转入营业外收入；根据东财函[2009]94 号批文，公司收到专利培育企业资助 10 万元；根据东财函[2008]789 号批文，华南药业收到关于“固体制剂车间技术改造项目”的技术改造和技术创新专项资金 95 万元，取得专项资金时上述资产尚可使用 117 个月，本期摊销 4.87 万元，同时，东财函[2009]203 号批文，公司于 2009 年 4 月收到资助资金 60 万元，用于固体制剂车间技术改造项目，该资产尚可使用 116 个月，此项拨款从 2009 年 4 月份起每月分摊 0.52 万元，本期已分摊 1.55 万元。

## 7、营业外支出

单位：万元

类别	2009 年 1-6 月	2008 年度	2007 年度	2006 年度
滞纳金	--	--	492.51	0.04
奖罚金	--	1.43	4.07	0.38
处理固定资产净损失	76.63	3.01	56.92	19.36
待处理流动资产净损失	8.47	38.28	159.82	55.81
其他	--	91.42	19.69	67.41
合计	85.10	134.14	733.01	143.00

注：1、2007 年营业外支出中的滞纳金 492.51 万元中包括 2007 年 12 月补缴公司改制前未缴

的增值税及所得税滞纳金 491.75 万元。

2、2009 年 7 月，主管税收征管机构出具的证明显示，众生药业 2006 年至今已依法缴清所有应缴税款，不存在因违反有关税收法律、法规而受到行政处罚的情况。

## 8、所得税费用

### (1) 公司报告期应交所得税与所得税费用情况

单位：元

项目	2009 年 1-6 月	2008 年度	2007 年度	2006 年度
利润总额	53,612,918.13	85,453,258.23	51,860,938.98	36,476,373.79
当期所得税费用	6,221,813.84	11,228,079.42	6,689,239.11	1,590,180.11
递延所得税费用	-141,446.35	-158,969.90	33,395.21	292,801.86
当期列支所得税费用额	6,080,367.49	11,069,109.52	6,722,634.32	1,882,981.97
净利润	47,532,550.64	74,384,148.71	45,138,304.66	34,593,391.82

### (2) 公司报告期国产设备投资项目及其审批等相关情况

单位：万元

公司名称	项目名称	文号	国产设备投资额
母公司	GMP 易地建设工程技术改造项目	东经贸复[2002]110 号	2,345.200
	清热祛湿冲剂技术改造项目	(粤)经贸投[2007]0467 号	2,182.000
华南药业	GMP 易地建设工程技术改造项目	东经贸复[2002]111 号	1,022.478
	固体制剂车间技术改造项目	(粤)经贸投[2007]0468 号	2,000.000

### (3) 公司报告期国产设备抵税情况

单位：万元

抵免税年度	批准抵免额			当年实际抵免税额		
	母公司	华南药业	合计	母公司	华南药业	合计
2006 年度	197.57	44.97	242.54	466.51	151.72	618.23
2007 年度	82.79	110.07	192.86	197.57	44.97	242.54
2008 年度	67.85	23.78	91.63	82.79	110.07	192.86
2009 年 1-6 月	--	--	--	67.85	23.78	91.63
合计	348.21	178.82	527.03	814.72	330.54	1145.26

注：公司 2006 年实际抵免 6,182,339.87 元，其中母公司抵免 4,665,103.83 元，华南药业抵免 1,517,236.04 元；公司 2007 年实际抵免 2,425,462.28 元，其中母公司抵免 1,975,721.63 元，华南药业抵免 449,740.65 元；公司 2008 年实际抵免 1,928,607.59 元，其中母公司抵免 827,942.01 元，

华南药业抵免 1,100,665.58 元；公司 2009 年 1-6 月实际抵免 916,286.63 元，其中母公司抵免 678,464.79 元，华南药业抵免 237,821.84 元。

#### 9、非经常性损益

详见“第十节财务会计信息”中“会计师核验的非经常性损益明细表”。

### 三、资本性支出分析

(一) 公司报告期内的重大资本性支出主要为：

#### 1、收购华南药业股权

详细情况参见本招股说明书“第五节发行人基本情况”中“公司设立以来的重大资产重组情况”中的相关内容。

#### 2、投资东莞市众生投资咨询服务有限公司

2007 年 2 月，母公司与华南药业共同投资设立东莞市众生投资咨询服务有限公司，其中，母公司出资 15 万元，持股 30%；华南药业出资 35 万元，持股 70%。

#### 3、收购东莞市华南医药贸易有限公司

详细情况参见本招股说明书“第七节同业竞争与关联交易”中“偶发性关联交易”中的相关内容。

#### 4、收购东莞市众生医药包装材料有限公司

2006 年 12 月 27 日，华南药业与自然人郑光武共同设立东莞市众生医药包装材料有限公司，其中，华南药业出资 210 万元，持股 70%；郑光武出资 90 万元，持股 30%。

2007 年 4 月，众生药业收购了自然人郑光武所持有的东莞市众生医药包装材料有限公司 30% 的股权，股权转让价款为 90 万元。

#### 5、参股广东华南新药创制有限公司

2008 年 9 月，公司出资 700 万元参股广东华南新药创制有限公司。该公司注册资本 9,000 万元，实收资本 6,300 万元，公司持股 11.11%。该公司详细情况参见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”中“发行人控股子公司、参股公司简要情况”中的相关内容。

(二) 公司未来可预见的重大资本性支出情况

公司未来可预计的重大资本性支出主要是本次募集资金拟投资项目，项目总投资计划为 34,578.46 万元。

## 四、财务状况和盈利能力的未来趋势分析

### （一）公司主要优势

#### 1、生产经营方面的优势

详细情况参见本招股说明书“第六节业务与技术”中“公司竞争优势分析”的相关内容。

#### 2、财务方面的优势

##### （1）盈利能力较强，主营业务突出

公司经过多年的发展，已经具备了较强的竞争实力，公司报告期的加权平均净资产收益率（扣除非经常性损益）分别为 13.51%、24.35%、49.38%和 25.93%，基本每股收益（扣除非经常性损益）分别为 0.50 元、0.60 元、1.16 元和 0.80 元，公司盈利能力较强，主营业务突出。

##### （2）资产质量良好

公司资产负债结构合理，资产的盈利能力较强，拥有 AAA 级的资信等级和较高的银行授信额度，能满足突发的现金支出需求，偿债能力较强。

### （二）公司面临的主要困难

面对日益激烈的市场竞争，公司的规模实力和抗风险能力需要进一步加强，仅靠公司自有资金和银行贷款已很难满足拟投资项目的资金需求。

### （三）公司解决上述困难的措施

公司一方面做大做强主导产品，另一方面力求通过新药研发实现多元化利润增长，具体措施如下：第一，公司拟将本次募集资金用于三大主导产品的技术改造项目及营销投入，通过设备升级和工艺改造提升产品品质，通过规模效益降低产品成本，并进一步深化市场推广，扩大市场规模；第二，公司拟将部分募集资金用于科研中心的建设和产品开发，该中心将致力于新药的研究与开发工作，包括药物安全性、药物代理动力学、药物制剂、药理、小试等多方面研究，通过新产品的研发形成多元化利润增长。

公司目前争取实现发行上市，若本次发行成功，将进一步增加公司的资产规模，改善资本结构，提高公司的综合竞争实力和抗风险能力。

## 第十二节 业务发展目标

### 一、发行人当年和未来两年的发展计划

#### （一）发展战略和目标

##### 1、公司发展战略

公司的经营宗旨为：致力于人类健康事业，以优质产品关爱生命，以优质产品健康大众。

公司坚持“创新产品、核心领域、强势品牌”的发展战略，保持并发扬公司在产品创新方面的创造力，以现代中药新产品为企业未来发展的动力，将企业经营和资本经营有机结合，建立完善有效的市场营销网络，突出和保持公司在特色治疗领域眼科、心脑血管科的市场领先地位，借助产品品牌和企业品牌的高度一致性，打造强势的产品和企业品牌，占领多个细分市场的市场领导地位，成为国内一流的品牌中药企业。

##### 2、公司整体经营目标及主要业务目标

###### （1）公司整体经营目标

根据公司目前的产品结构和营销网络优势，把握国家对中医药产业的高关注、高扶持政策，充分利用城镇居民医疗保险和新型农村合作医疗带来的药品市场扩容良机，通过上市筹资带来的发展契机，快速推进营销网络和信息网络的建设，以专业的态度、专注的精神，不断提高在特色领域的产品和营销竞争力，扩大销售规模，提高产品市场份额，至 2011 年，实现销售规模进入中药企业 50 强，经营利润进入中药企业 40 强。

###### （2）公司主要业务目标

###### ①复方血栓通继续保持眼底病用药的第一品牌

复方血栓通胶囊是公司和中山大学中山眼科中心合作开发的用于眼底血管性疾病的中药制剂，也是国家医疗保险目录里唯一被收录的用于治疗眼底病的中药制剂。复方血栓通胶囊通过扩大适应症研究开发，成为心脑血管病用药的区域品牌产品，实现单品年销售额超亿元。公司拟通过扩大营销区域，扩建营销队伍，加强信息化建设，完善精细化管理，建立专业化学术推广体系，加大处方药和 OTC 销售团队的

互动等手段，实现复方血栓通胶囊的市场持续增长。

### ②众生丸成为咽喉肿痛类治疗领域的第一品牌

近年来，众生丸的市场发展迅速，销售收入连续两年保持了 20% 以上的增长势头，以广东一省的销售规模跻身于国内咽喉用药的十大品牌行列。目前公司正在加快市场覆盖的速度，按照先广东周边省份，后逐渐扩大的战术步骤，有条不紊地进行营销网络的建设，市场建设已经初见成效，上市筹集的资金会极大地推动营销网络的建设速度，提高 OTC 产品的营销力度，同时借助上市对公司品牌的广告效应，对众生丸的产品品牌带来互动联想，更加快速地成为咽喉肿痛类产品的领导品牌。

### ③清热祛湿冲剂成为祛湿类凉茶的第一品牌

清热祛湿冲剂要立足广东，借助广东市场对凉茶的高度文化认同，明确清热祛湿冲剂的产品定位，在祛湿类凉茶的细分市场上创造新概念、新优势，通过产品的加强覆盖和加大连锁药店的合作力度，力争在 2011 年实现在祛湿类凉茶中的品牌影响力和市场领导地位。

## （二）市场开发与营销计划

公司制定了“创新产品、核心领域、强势品牌”的战略规划，在销售规模不断扩大，产品品牌效应不断提升的情况下，积极做好终端市场的开发，完善营销网络建设，力争在 2011 年实现销售网络覆盖全国 90% 以上的省级市场；提高公司核心品种“复方血栓通胶囊”在眼底病领域和心脑血管用药方面的市场份额，“众生丸”成为咽喉肿痛类第一品牌，“清热祛湿冲剂”成为祛湿类凉茶第一品牌的营销计划。公司将按照以下步骤逐步实施：

### 1、处方药的营销战略

专业化学术推广是处方药销售的基本模式，公司将在快速建立营销网点，实现全国布局的同时，强化医学市场部的建设，从组织结构上完善职能，争取用两年的时间建成处方药覆盖全国的医学专家网络。

#### （1）完善专业化学术体系的建设，强化专业领域的市场地位

专业化学术体系的建设，是处方药可持续发展的必由之路，公司将与医药行业内专业的咨询公司合作，完善专业化学术体系的建设。力争在 2011 年，实现公司核心品种“复方血栓通胶囊”在眼底病领域占有 30% 左右的市场份额，在心血管领域市场排名在 10—12 位。

#### （2）加大战略市场投入，实现更多医院覆盖

战略核心市场的覆盖是产品销售增长的保障，广东、北京、上海、江苏、浙江是专业化学术体系的制高点，是医保覆盖人群比例最高的省市，是全国药品的消费大省，公司将加强核心市场专家网络的建设，增加市场学术活动的频度和形式，加大对核心市场的投入，快速实现核心市场医院的广覆盖。

与此同时，充分利用省会城市医院的高端影响力，向地级城市拓展，力争做到县级以上医院的无缝隙覆盖。

### （3）推进市场开拓步伐，加快队伍建设

扩大人才进入通道，坚持内部提拔和外部延聘相结合的人才战略，吸引更多的有经验、有资源、敢于承担责任、能够带领团队的人员加入公司，加快推进市场建设的速度和广度。

组建社区服务中心推广团队，加强社区卫生服务中心的专业服务。新的医疗改革方案国家将加大社区卫生服务中心投入，逐步实现城镇居民医疗保险，公司要抓住这个政策契机，充分利用公司现有的高端医院市场资源，组建社区市场营销团队，使营销服务下沉，积极开展社区教育和患者教育，继续加大产品覆盖面。形成高端医院、社区卫生服务中心、乡镇卫生院的多层次医疗机构网络覆盖。

## 2、OTC 产品的营销战略

根据公司 OTC 产品的特点和用药习惯等因素，公司确立了不同的市场目标和营销步骤。

### （1）确定 OTC 产品的市场目标

OTC 产品的市场增长首先在于对公司产品的深入研究，了解产品品类的市场容量、市场机会、消费者喜好和购买行为从而确定产品的卖点、产品进入市场的时机和方法、与消费者沟通的方式等。

公司与专业的产品调研公司合作，通过对 OTC 主导产品进行专业、严谨的市场调研，确定产品的诉求主张，界定进入市场的时间和顺序，明确市场拓展的目标和标准；完成媒介调研，形成品牌推广计划，同时逐步建立市场信息反馈系统、市场监督系统、OTC 代表工作评价系统等组成的运营系统，使得公司能够在瞬息万变的市场中找到目标和方向。

### （2）OTC 产品营销步骤

OTC 产品的销售是系统性、立体式的销售模式。它需要公司 OTC 市场部和销售部的有机结合和协同，针对不同的产品、不同的推广阶段确定不同的推广模式，所

以众生丸和清热祛湿冲剂的市场推广方式会采取不同的策略。

①优势品种：按照先广东周边省份，后相邻省份，对开发市场进行精耕细作，逐年扩大营销网络，完善 OTC 市场部的组织建设，人员配置，职能规划，以建立品牌为工作导向，以详实的数据指导市场，以专业的态度和技能建立 OTC 的工作系统。以电视、电台、车身广告、车载电视、农村墙体广告的立体广告形式，积极的公关活动树立产品及企业品牌。

②差异化定位：筛选出清热祛湿冲剂的个性化特色，坚持立足于广东省，利用企业在广东省已经建立的品牌优势，渠道优势，以及与公司有生意往来的终端药店优势，着力打造清热类中成药的另一个品牌产品。通过加强和连锁药店的合作，改善在连锁的终端陈列，进行连锁药店的店员教育，开展和连锁的推荐活动，同时利用现有的媒介资源，加大广告投入，提升品牌形象。

(3) 发挥公司规模优势，将终端铺货和患者教育相结合

在 OTC 队伍人员到位，业务技能基本成熟，OTC 产品铺货达成预定目标的前提下，充分发挥 OTC 队伍在药店工作的客情优势和专业优势，协助处方药进行药店铺货、价格维护、店员推荐、店面陈列和患者教育的工作，提高处方药产品的终端铺货率，终端的陈列表现，提升店员对产品的认识从而达成店员推荐，与处方药队伍形成良性互动，共同实现处方药产品在药店的自主购买，提高病患者用药的品牌忠诚度。

### 3、信息化营销管理系统的建设

销售数据的快速采集、处理、分析是营销决策的基石，随着销售队伍的扩充，销售区域的扩大，需要进行处理的数据量会越来越大。计划各办事处设立集人员管理、物流管理、货款管理、信息流管理、终端管理的 ERP 系统信息化管理网络，采用视频会议、电话会议的形式保持良好沟通和降低一些会议开支，目标是通过系统升级来提升营销的管理水平和应变能力。

#### (三) 技术开发与创新计划

##### 1、技术开发计划

引进先进的制药技术、质量控制技术、装备技术是创新型企业发展的必由之路，是产业技术升级的唯一手段。

(1) 运用先进的质量控制技术，如中药指纹图谱技术，提高中药原料的准确性、成品的唯一性、质量可控性，缩短与国际标准的差距。

(2) 引进先进的中药提取分离、浓缩、干燥技术，逐步取代现有传统技术，保证复方血栓通胶囊、众生丸、清热祛湿冲剂等产品的质量及疗效。

(3) 引进近红外等在线监测技术，动态监控产品质量，确保每批出厂产品符合GMP要求。

(4) 提高设备装备技术水平，研究与其相配套的生产工艺，使整个作业流程在封闭状态中进行，提高生产效率，降低劳动强度，减少粉尘，防止差错。

(5) 运用先进的制剂技术，如微乳技术，改变胃肠道吸收特性或防止药物分解降解，提高难吸收药物的生物利用度，提高疗效。

(6) 运用缓控释技术，减少服药次数，减少峰谷现象，提高病人的顺应性，提高药物疗效，降低毒副作用。

## 2、技术创新计划

公司多年来坚持走产、学、研合作之路，取得不俗的成绩，目前建有广东省中药制剂工程技术研究中心，博士后科研工作站等技术平台，并以此聚集和培养人才，开发具有自主知识产权的高科技产品，为实现公司可持续发展的需要，制定如下创新计划。

(1) 现有名牌产品进行二次开发，取得工艺专利，弥补中药保护品种的缺陷，延长产品的生命周期。

(2) 现有名牌产品增加适应症，如复方血栓通扩大适应症，以此扩大使用人群，达到事半功倍的效果。

(3) 为延续在眼科、心脑血管领域现有的销售优势，适时开发科技含量高，适销对路的新产品。

(4) 运用新制剂技术研发开发的新剂型，在改善药物吸收，延长作用时间，提高疗效等方面优于原剂型。

### (四) 收购兼并与对外扩充规划

公司将根据中药产业化的要求，通过资产重组、收购兼并、股权投资、协作经营等多种资本营运方式，以扩大市场份额和完善公司药品生产品种为目的适时整合行业资源，加快公司中药现代化发展的速度，增强市场竞争能力。

### (五) 人员扩充计划

公司坚持适用即最好的用人原则，根据公司的业务发展需要和战略要求，坚持内部晋升和外部延聘相结合的方针，通过不间断的培训，改善员工的知识结构，拓

展员工的视野，本着“激情、专业、敬业”的价值观，建立人才培养和储备制度，未来几年公司将重点培养以下几方面人才：

- 1、具有良好的专业素养，了解医药的相关政策的高级市场和营销管理人员。
- 2、利用博士后流动工作站的优势，吸引带有中药相关治疗领域产品和技术研发项目的博士后人才，建立一支涵盖了博士、硕士、专业本科毕业生等多级技术研发团队。
- 3、熟悉上市公司财务管理制度，熟悉资本市场运作，能够提高公司资金运作水平的财务专才。
- 4、通过内训、外训等手段，培养一批技术熟练，管理得法，具备成本意识，善于沟通的生产管理和质量管理干部。

#### （六）再融资计划

在完成本次股票发行上市后，公司首先将集中精力做好募集资金项目的建设，努力创造良好的经营业绩，给股东以丰厚回报。同时，公司将根据业务发展实际和资金需求，科学利用资本市场再融资功能，促进公司长期战略目标的实现。

#### （七）深化改革和组织结构调整计划

公司将进一步完善股东大会、董事会、监事会和管理层的组织架构，充分发挥上述组织架构之间的分权与制衡体系的职能作用；进一步完善生产管理、技术管理、市场管理、财务管理、人力资源管理，规范公司的内部关系，营造良好的管理氛围；随着公司业务规模的快速增长，公司将在目前组织架构的基础上，合理配置资源，建立一个功能齐全、运转高效的组织机构，有效控制和协调内部活动，使组织运作既有集中和标准化，又有权利相互制衡和分散化。

## 二、拟定上述计划所依据的假设条件及面临的主要困难

### （一）拟定上述计划所依据的假设条件

- 1、本公司所处行业处于正常发展的状态下，没有出现重大的国家产业政策变更和市场突变情形；
- 2、本公司所处的宏观经济、政治和社会环境处于正常发展状态，各项经营业务所遵循的国家及地方的现行法律、法规及产业政策无重大改变；
- 3、本公司能够及时通过各种融资方式获得充足的资金以满足持续发展的需要；
- 4、无其他不可抗力及不可预见因素对本公司损益造成重大不利影响。

## （二）拟定上述计划所面临的主要困难

### 1、资金短缺

中药产业化需要大量的资金投入用于研发、临床研究、生产和销售，资金短缺目前已经成为公司发展的瓶颈。

### 2、企业规模偏小

尽管本公司成长性良好，但与国外知名制药企业甚至部分国内制药企业相比，规模偏小。

### 3、人力资源方面的困难

主要体现在人才的数量和结构方面，公司对高水平研发、营销、管理人才的需求将随着企业发展而愈发迫切。虽然公司已在前期引进并储备了大量高素质人才，但数量和质量可能还无法满足今后公司进一步发展的需要。

### 4、中成药市场竞争的加剧

由于中成药产品的毛利率相对较高，近年来吸引了较多的产业资本进入，竞争的加剧使得公司主导产品的市场开拓难度加大。

## 三、发展计划与现有业务的关系

### （一）本公司现有业务是业务发展计划的基础

本公司致力于健康事业的发展，是一家以生产中药产品为主，集中西药产销、药品研究开发为一体的综合性制药企业。公司在眼科、心血管科、神经科、消化科分别拥有自己的独家产品，并由此形成公司的核心治疗领域。公司在心血管系统、内分泌系统、呼吸系统及感染性疾病等方面也有针对性的系列产品。公司的中短期发展计划是将资源聚焦在核心产品、核心市场、核心治疗领域，重点投资“复方血栓通胶囊、众生丸、清热祛湿冲剂”等主导产品，争取创造出更多的亿元销量、千万元销量的大品种，以品牌效应带动其他产品的发展，使得公司能够在未来3年内成为中国中药生产企业50强。

### （二）本公司业务发展计划是现有业务的拓展与提升

本公司现有业务仍然存在着大品种不多，主导产品省外市场份额不高，生产经营规模有待扩张等问题。公司业务发展计划的实施可有效地解决这些问题。公司采取特色营销、产品创新的策略，在搞好营销网络建设、科研技术中心建设技术改造项目的同时，以技术改造的方式促进中药现代化的发展，努力将区域品牌产品做成

全国的品牌产品，保持和提升公司在“眼科、心血管科、神经科、消化科”的技术优势和规模优势。通过产品在国家省市级医院的广覆盖，在核心治疗领域的无缝隙覆盖，加快 OTC 市场、社区卫生服务中心、乡镇卫生院新市场开发等，确保公司业绩稳定增长，提升公司可持续发展的核心竞争力。

#### **四、本次发行上市对实现上述目标的作用**

本次发行上市对于公司实现上述目标具有重要作用，主要体现在：

- 1、本次发行所募集的资金将为公司的近期业务发展提供资金保障，同时建立资本市场融资通道，为公司的持续发展与扩张提供可靠的资金来源；
- 2、本次发行上市将极大提高公司的知名度和影响力，为实现上述目标起到巨大的促进作用；
- 3、本次发行上市将极大地增强本公司对于优秀人才的吸引力，提高公司的人才竞争优势，从而有利于目标的实现；
- 4、本次发行上市将推动公司进一步完善法人治理结构、提高管理水平、实现产品和技术的升级换代，促进健康发展和业务目标的实现。

## 第十三节 募集资金运用

### 一、募集资金运用概况

#### (一) 预计本次募集资金总量及投资项目计划

本次募集资金投向已经 2008 年 10 月 30 日召开的公司 2008 年第五次临时股东大会审议通过。本次计划发行 2,000 万股股票，根据市场情况和询价情况确定募集资金数额。

公司本次发行股票所募集的资金将全部用于主营业务的发展，其中，预计分别投资 16,532.05 万元、10,236.15 万元和 2,710.26 万元用于复方血栓通胶囊、众生丸和清热祛湿冲剂三大主导产品的技术改造项目；预计投资 3,100 万元用于营销网络建设技术改造项目；预计投资 2,000 万元用于科研技术中心建设技术改造项目。

本次股票发行募集资金拟投资项目均已完成了项目可行性研究报告，并已在广东省经贸委备案确认。本次发行募集资金投资项目按轻重缓急顺序投入以下五个项目：

序号	项目名称	总投资 (万元)	建设期	项目是 否备案	截止 2009 年 6 月 30 日 累计投入资金 (万元)
1	复方血栓通胶囊技术改造项目	16,532.05	18 个月	是	494.81
2	众生丸技术改造项目	10,236.15	18 个月	是	101.69
3	清热祛湿冲剂技术改造项目	2,710.26	18 个月	是	52.68
4	营销网络建设技术改造项目	3,100.00	--	是	225.96
5	科研技术中心建设技术改造项目	2,000.00	30 个月	是	1.96
	合计	34,578.46	--	--	877.10

备注：复方血栓通胶囊技术改造项目、众生丸技术改造项目和清热祛湿冲剂技术改造项目首次备案时的建设期为 2007 年 12 月至 2009 年 5 月，鉴于募集资金尚未到位，上述项目未能如期完成，公司已于首次备案有效期届满前向广东省经贸委提出延期备案申请，并获得批复。募集资金到位前，公司将继续使用自有资金进行先期投入。

#### (二) 实际募集资金量不足或富余的安排

公司本次募集资金投资项目总投资 34,578.46 万元，全部来自募集资金。如本次实际募集资金超过项目投资需求，超过部分将用于补充公司流动资金，如本次实际募集资金不能满足项目投资需求，资金缺口由公司自筹解决。募集资金到位后可以

用于归还本项目先期建设发生的专项贷款或置换自有资金。

在募集资金使用过程中，如出现暂时性的资金闲置情况，发行人承诺：不作为持有交易性金融资产和可供出售的金融资产、借予他人、委托理财等财务性投资，不直接或者间接投资于以买卖有价证券为主要业务的公司，不将募集资金用于质押、委托贷款或其他变相改变募集资金用途的投资。控股股东、实际控制人等关联人不占用或挪用募集资金，不利用募投项目获得不正当利益。该部分闲置资金将暂时存放于募集资金专户，待发行人在主营业务发展方面存在资金需求的情况下使用。

### （三）募集资金运用对公司财务状况和经营成果的影响

本次募集资金拟投资项目中，三大主导产品的技术改造项目和技术升级的基础上进一步扩大了生产规模，是公司现有业务的延伸和拓展，有利于公司进一步控制和降低生产成本，实现规模经济；营销网络建设技术改造项目一方面迎合了公司销售规模日益扩大的现状，另一方面营销网络广度和深度的提升将有助于满足三大产品技术改造项目带来的产能扩大；科研技术中心建设技术改造项目一方面进一步提升公司的科研水平，另一方面对承担研究课题的研发，有助于培育新的利润增长点，提高公司的盈利水平。

本次发行后，公司净资产总额与每股净资产都将大幅提高，将优化公司的资产负债结构。但鉴于募集资金投资项目有一定的项目建设期，短期内无法产生收益，公司的净资产收益率会有所降低。但随着生产项目的陆续投产，公司的营业收入和净利润会出现显著增长，盈利能力和净资产收益率随之提高。

从长远来看，公司的募集资金项目有助于强化公司的竞争优势，进一步提高公司的主营业务收入与利润水平，提升公司的技术创新水平和对抗风险的能力。

### （四）公司产能扩大后原材料的保障情况

本次募集资金投资项目顺利实施后，复方血栓通胶囊的产量将从 2008 年的 2.70 亿粒提升为达产后的 5.1 亿粒，众生丸的产量从 2008 年的 9.33 亿粒提升为 26.06 亿粒，清热祛湿冲剂的产量从 2008 年的 807.61 吨提升到 1,550 吨。

产品产量扩大后，将导致复方血栓通胶囊所需三七等 4 种主要原材料的需求增长 88.89%，众生丸所需人工牛黄等 17 种主要原材料的需求增长 179.31%，清热祛湿冲剂所需野菊花等 7 种主要原材料的需求增长 91.92%。但上述产品所需的原材料不属于资源稀缺性药材，药源比较丰富，在全国各道地药材产地和中药材集散市场均有大量供应。

为保证产能扩大后的原材料供应，公司将在广泛了解中药材市场供求状况的基础上，通过甄选机制选择一家或多家供应商，为公司提供上述中药材。

#### （五）公司产能扩大后开拓省外市场的具体措施

根据公司“创新产品、核心领域、强势品牌”的战略规划，未来公司将通过销售队伍的扩充，营销网点的建设和布局，实现处方药和 OTC 产品共同发展。

在处方药的销售模式方面，采取专业化的学术推广模式，在全国建立办事处，组建专业销售队伍，加大学术推广力度，组织学术研讨会，聘请专业人员进行产品的基础和临床研究，向医生宣传产品的特点、功效，展示最新的基础和临床研究成果，使更多的医生了解产品的治疗主张和优势。在非处方药销售模式方面，积极拓展新市场，用三年左右的时间建立一支 500 人左右的营销队伍，使其覆盖全国 150 个以上地级市，铺货药店数达到 10 万家。

另外，公司已经在总部使用了 ERP 系统进行信息交换和数据处理，未来计划在各地办事处同时安装 ERP 系统进行规范管理，实现数据的远程交换和资源的多方共享。

#### （六）固定资产变化与产能变动的匹配关系

公司募集资金拟投资的五个项目中复方血栓通胶囊技术改造项目、众生丸技术改造项目、清热祛湿冲剂技术改造项目的实施将使公司固定资产规模扩大，同时产能提升：

##### 1、募集资金投资项目固定资产投入情况

项目		2008 年末占用的 固定资产原 值（万元）	募投项目的固定资 产投入（万元）	固定资产增长 率（%）
复方血栓通胶囊	房屋建筑物	2,210.97	2,026.00	91.63
	机器设备	3,682.83	9,603.00	260.75
	小计	5,893.80	11,629.00	197.31
众生丸	房屋建筑物	1,032.79	1,742.00	168.67
	机器设备	1,720.33	5,090.00	295.87
	小计	2,753.12	6,832.00	248.15
清热祛湿冲剂	房屋建筑物	286.61	433.00	151.08
	机器设备	477.41	1,413.00	295.97
	小计	764.02	1,846.00	241.62

总计	房屋建筑物	3,530.37	4,201.00	119.00
	机器设备	5,880.57	16,106.00	273.89
	合计	9,410.94	20,307.00	215.78

备注：1、上述三大产品 2008 年末占用的房屋建筑物、机器设备原值是按 2008 年度各产品的销售收入/公司营业收入对公司 2008 年末固定资产中房屋建筑物、机器设备原值进行分摊；

2、募投项目的固定资产投资数据均引自广州江普工程顾问有限公司出具的项目可行性研究报告。

## 2、募集资金投资项目产能变动情况

项目	现有产能(亿粒/吨)	项目达产后产能(亿粒/吨)	产能新增(亿粒/吨)	产能增长率(%)
复方血栓通胶囊技术改造项目	2.12	5.1	2.98	140.57
众生丸技术改造项目	10.23	26.06	15.83	154.74
清热祛湿冲剂技术改造项目	700	1,550	850	121.43

由以上两表可以看出，上述三个项目实施后，复方血栓通胶囊的产能增长 140.57%，固定资产增长 197.31%；众生丸的产能增长 154.74%，固定资产增长 248.15%；清热祛湿冲剂的产能增长 121.43%，固定资产增长 241.62%。综合来看，固定资产增长高于产能增长，主要原因如下：

(1) 本次募集资金中 4,201.00 万元用于建设和改造厂房，增长比率为 119.00%

公司现有生产厂房是 2002 年建造的，按照当时规划能够满足未来 3-5 年的生产需要，随着公司业务快速的发展，目前的厂房面积和布局已经不能满足生产的需要。

首先，复方血栓通胶囊、众生丸、清热祛湿冲剂三大产品与其他常年生产的近 10 个固体制剂共用 3,600 m<sup>2</sup> 的厂房，随着上述产品生产规模的不断扩大，现有的厂房日益无法满足业务发展的需要。其次，公司为达到清洁生产要求和提高产品质量，必须引进除尘设备及一些生产辅助设施，使得车间的空间越来越小，甚至出现中间仓周转困难的情况。此外，国家新的药品质量管理检查评定标准增加了许多生产现场管理方面的要求，特别是质量否决项目由原来的 58 条，增加至 92 条，涵盖了从原辅材料进厂、药品生产加工、成品检验入库、产品销售服务等各个环节的要求，使得公司必须进一步改善生产环境，以达到 GMP 更高的要求。

本次募集资金投资项目将建成和改造 7,580 m<sup>2</sup> 的厂房，新建的车间布局更合理，生产流程更加优化，车间的洁净度进一步提高，由 30 万级提升到 10 万级，生产标

准向国际化靠拢，有利于公司 GMP 管理水平的进一步提高。

(2) 本次募集资金中 16,106.00 万元用于购入新设备，增长比率为 273.89%

本次募集资金将购买项目建设所需的生产及质量检测设备，购置新设备的积极意义：

①提高设备先进性，满足产能扩张的需求

公司现有的生产设备大部分是 2002 年新厂建造之时购买的，其余一部分是沿用石龙制药厂原有设备，另一部分是 2004-2006 年陆续购买，均为国产设备。随着公司业务的发展，现有的生产、研发及检测设备日益难以满足公司生产经营需要，也制约了公司产品的更新换代、工艺技术的升级。

通过设备更新，可以提升公司产品的产能，满足未来 3-5 年的生产需求。

②进一步提高设备制造精度与自动化控制水平

本次募投项目所采购的设备属于国内同行业中的先进设备，固体制剂生产用制粒设备、成型设备、包装设备等性能更加稳定、高速和可靠，尤其部分采用先进的进口设备，如意大利产全自动胶囊填充机（1,500 粒/分）、德国产铝塑包装线（400 板/分），能够更好的满足产品在工艺技术、生产流程等方面的技术提升需求。

③进一步提高生产质量管理的要求

本次募投项目，通过在制粒生产线增加准确可靠的在线快速检测、记忆、数据转换储存等高精度仪器设备，可以提高药品生产质量管理的要求，加强药品生产过程每一个环节的可追溯性。

综上，上述募集资金投资项目导致固定资产投资增加，将提高公司药品制造及质量控制的水平，增加公司产品的市场竞争力。

(3) 通过营业收入与固定资产原值的比例判断匹配性

公司 2008 年末固定资产原值为 17,511.60 万元，同期，公司营业收入为 48,430.50 万元，公司营业收入/固定资产原值的比例为 2.77。

新增固定资产投资共计 20,307 万元，预计在达产后实现营业收入 64,611.50 万元，新增营业收入/新增固定资产的比例为 3.18。固定资产投资的投入产出比有所提升，固定资产增加与产能扩张较为匹配。

(七) 新增固定资产折旧对发行人未来经营成果的影响

本次募集资金将主要用于复方血栓通胶囊、众生丸、清热祛湿冲剂三大产品的技术改造项目，资金大部分用于固定资产投资，固定资产折旧按平均年限法计算，

房屋建筑物按照 20 年、残值率为 5% 计算；机器设备按照 10 年、残值率为 5% 计算。本次募集资金所投资的生产项目建成后，新增固定资产折旧费用如下：

单位：万元

项目名称	房屋建筑物		机器设备		合计	
	投资额	年折旧额	投资额	年折旧额	投资额	年折旧额
复方血栓通胶囊技术改造项目	2,026.00	96.24	9,603.00	912.29	11,629.00	1,008.52
众生丸技术改造项目	1,742.00	82.75	5,090.00	483.55	6,832.00	566.30
清热祛湿冲剂技术改造项目	433.00	20.57	1,413.00	134.24	1,846.00	154.80
合计	4,201.00	199.56	16,106.00	1,530.08	20,307.00	1,729.62

上述项目投产后，公司固定资产规模将增加 20,307 万元，年折旧费用增加 1,729.62 万元。项目建成后，在经营环境不发生重大变化的情况下，假定按照 2008 年公司综合毛利率 53.11% 计算，则公司的存量资产实现的营业收入较项目建成前增加 3,256.67 万元，即可消化掉因新项目固定资产投资而导致的折旧费用增加。

以 2008 年公司营业收入 48,430.50 万元为基础，假设其他经营条件不变，只要公司营业收入增长超过 6.72%，就可确保公司营业利润不会因此而下降，而目前公司营业收入保持着良好的增长态势，以 2006-2008 年公司营业收入增长率的最低值 19.76% 来看，未来实现 6.72% 的营业收入增长是可能的。

根据广州江普工程顾问有限公司出具的项目可行性研究报告，项目达产后公司每年可增加税后利润 15,113.45 万元（已考虑增加固定资产投资年折旧额的影响）。即使不考虑项目投产带来的营业收入增长，以公司目前生产经营状况，就可消化掉上述折旧费的增加对净利润的影响。因此，新增固定资产折旧对公司未来经营成果不会产生重大不利影响。

## 二、复方血栓通胶囊技术改造项目简介及投资估算

### 1、政府审批情况

本项目经广东省经贸委备案，备案项目编号为：07190027401001645；本项目的环评影响评价文件经广东省环境保护局批准。

本项目所生产的复方血栓通胶囊已于 2003 年 3 月 31 日获国家药监局颁发的生产批件，药品批准文号为国药准字 Z20030017；本项目所生产的复方血栓通片 2006

年3月10日获国家药监局颁发的生产批件，药品批准文号为国药准字Z20060167。

## 2、项目建设背景及市场前景分析

### (1) 复方血栓通胶囊产能及销售情况分析

公司最近三年复方血栓通胶囊的产能、产量及销量情况如下：

	2008年度	2007年度	2006年度
设计产能（亿粒）	2.12	2.12	1.89
产量（亿粒）	2.70	2.04	1.46
销量（亿粒）	2.76	1.96	1.42
产能利用率（%）	127.36	96.23	79.25
产销率（%）	102.22	96.13	97.03
毛利率（%）	84.22	80.26	73.23

从上表可以看出，复方血栓通胶囊近三年产量逐年提高，与此同时，产能利用率已经突破100%，产品生产能力受限于设备产能及生产场地的问题已经越来越突出，虽然公司自2006年以来通过购买新设备、改善工艺流程、增加生产班次等措施一定程度上提高了产能，但提升的空间十分有限，产能瓶颈问题越来越突出，2008年，公司现有生产能力已无法满足复方血栓通胶囊的销售需求，公司一方面增加了中药提取设备以在一定程度上缓解公司中药提取的瓶颈问题，另一方面公司主要通过增加生产班次使复方血栓通胶囊的实际产量达到2.70亿粒，超过其原设计正常生产产能。另外，从上表可以看出，复方血栓通胶囊近三年的产销率均在100%左右，市场需求旺盛，而同期复方血栓通胶囊的产品毛利率高达80%左右，是公司盈利能力最强的主导产品之一。综上所述，复方血栓通胶囊现有的生产能力已经不能满足市场的需求，通过改扩建项目提高复方血栓通胶囊的设计产能、做大做强公司的核心产品是公司持续、快速发展的必然选择。

公司2008年的产量比2006年的产量增长了84.93%，项目达产产量5.1亿粒比2008年的实际产量仅增长88.89%，本次募集资金投资项目导致的公司复方血栓通胶囊的产能扩张适度、产量增加合理。

### (2) 市场容量、行业发展趋势及竞争状况

复方血栓通胶囊主要用于治疗心脑血管病和眼底病。

近几年来我国心脑血管用药在中国药品市场均排名第二，仅次于抗感染用药，2008年我国心脑血管用药市场总规模超过800亿元，其中化学药占主导，中成药的

市场规模为 275.92 亿元，占整个心脑血管用药 33.66% 的比重。心脑血管中成药领域品牌众多，市场集中度比较低，竞争激烈，2008 年销售额排名前三位的分别是：天津天士力制药的复方丹参滴丸、陕西咸阳步长制药的步长脑心通胶囊、河北以岭药业的通心络胶囊，所占市场份额分别为 4.94%、2.91%、2.66%。2008 年我国眼底病用药的市场规模约为 4.9 亿元，市场规模相对较小。

随着我国人口增加，经济的高速发展，人民的生活水平显著提高以及大众健康意识的提高，就诊率和用药水平也越来越高，同时现在人们的工作、学习压力加大，加上不良习惯（嗜烟、酗酒），生活不规律，用眼过度，高血压、糖尿病、心、脑血管疾患的发病率增加，对药品的需求量将进一步加大，预计 2010 年心脑血管中成药市场规模超过 370 亿元人民币，我国眼底病用药市场规模将有 6.6 亿元。

公司生产的复方血栓通胶囊在国内心血管中成药市场中的地位逐年上升，2008 年销售额排名第十六位，市场占有率为 1.02%；复方血栓通胶囊在国内眼底病用药领域排名第一，市场占有率为 22.27%。

### （3）销售区域和产能扩大后公司的营销策略

复方血栓通胶囊是处方药，主要采用专业化学术推广模式，通过在全国建立办事处，组建专业销售队伍，组织学术推广会议，参加学术研讨会，使更多的医生了解产品的优势，从而形成产品销售。

目前，复方血栓通胶囊在广东省内销售额约占其销售总额的 60%，但是近年来广东省外市场的发展加速，市场成长性超过广东省内市场，在河南、湖南、湖北、江西、四川、福建、广西等省形成了一定的销售规模。复方血栓通胶囊已经从区域性品牌产品逐渐成为一个全国性品牌产品。今后随着销售队伍的日渐成熟，销售网络的日渐完善，推广工具的专业化程度逐步提高，复方血栓通胶囊的成长速度会越来越快，有望在 2010 年，在广东省外的销售额提升至 50% 左右，并成长为销售额超过 3 亿元的大品牌产品。

本次募集资金投资项目顺利实施后，复方血栓通胶囊预计将达到 5.1 亿粒/年的产量，公司将进一步完善专业化学术体系的建设；加大市场投入覆盖更多医院；充分利用省会城市医院的高端影响力，向地级城市拓展，力争做到县级以上医院的无缝隙覆盖；加快公司营销队伍建设；组织社区服务中心推广团队，加强对社区卫生服务中心的专业服务；充分挖掘处方药产品的销售潜力，以专业的基础医学和临床研究为基础，拓展处方药对相关疾病的治疗领域和处方领域。

复方血栓通胶囊的营销将坚持自建销售队伍的模式，力争在 2010 年新增省级办事处 15 个，地市级办事处 24 个，销售队伍由目前的 210 人扩展到 500 人左右，覆盖的目标医院由目前的 1,800 家增加到 3,000 家，销售额占总销售规模的 45%。

### 3、投资概算及投入的时间进度

本项目的投资估算范围包括：复方血栓通胶囊 GMP 生产车间以及仓库、备料中心、中药提取车间、质检中心等配套设施的投资建设和购置设备等，其中仓库、备料中心、中药提取车间、质检中心等配套设施由复方血栓通胶囊、众生丸、清热祛湿冲剂三个技术改造项目共用，根据各自的利用率分摊投资成本。

本项目的投资概算如下：

项目名称	金额（万元）	比例（%）
一、设备及技术投资	7,288.00	44.08
二、土建、公用工程及其他投资	6,456.00	39.05
固定资产投资合计	13,744.00	83.14
三、铺底流动资金	2,788.05	16.86
项目总投资	16,532.05	100.00

备注：固定资产投资合计为房屋建筑物投入、机器设备投入和工程管理、监理、保险、设计费等其他费用。

本项目建设期固定资产投资的时间进度如下：

单位：万元

投资计划	T+12 个月	T+18 个月	合计
固定资产投入	8,933.55	4,810.45	13,744.00

备注：T 为初始投资月份。上述固定资产投入 13,744.00 万元为房屋、设备投资 11,629.00 万元和工程管理、监理、保险、设计费 2,115 万元的合计。

项目投资计划是对拟投资项目的大体安排，实施过程中可能根据实际情况做出适当的调整。

### 4、项目选址

为了完成生产车间及配套设施的建设，需要再建一座生产楼和一座质检中心楼。项目建设地点位于东莞市石龙镇西湖工业区信息产业园众生药业内的预留区域，建筑红线距厂外铁路 53m，符合建设用地规划许可。该土地已于 2007 年办理建设用地规划许可证（2007-02-10012）。

再建的生产楼位于上述预留区内，为四层钢筋混凝土建筑，占地面积 5,000 m<sup>2</sup>，总建筑面积 18,000 m<sup>2</sup>。生产楼首层设计为成品高架库、成品阴凉库、中药材库及中药材阴凉库，二层为包材库及标签类库，三层为原辅料库、原辅料阴凉库、冷库以及备料中心，四层为复方血栓通胶囊和众生丸的 GMP 生产车间。再建的质检中心距再建的生产楼 36.4m，为四层钢筋混凝土框架结构建筑，占地面积 1,512 m<sup>2</sup>，总建筑面积 6,048 m<sup>2</sup>。

现有的中药提取大楼位于厂区东面，为三层钢筋混凝土框架结构建筑，占地面积 1,206 m<sup>2</sup>，建筑面积 3,618 m<sup>2</sup>。目前，中药提取车间的药材提取能力仅为 18 m<sup>3</sup>，不能满足规划的要求，需要对其进行扩产改造。

#### 5、产品工艺流程情况

详细情况参见本招股说明书“第六节业务与技术”中“主要产品的简要工艺流程”的具体内容。

#### 6、配套设施建设情况

复方血栓通胶囊、众生丸、清热祛湿冲剂三大产品的扩产使得原有的备料中心、中药提取车间、质检中心和存储仓库无法满足生产规模扩大的需要，因此需要进行配套建设。相关配套设施由三大产品的技术改造项目所共用，根据各自的利用率分摊投资成本。

##### (1) 配套建设存储仓库

各功能库区及本项目所需仓储面积如下表：

序号	仓储区域名称	功能库区总面积 (m <sup>2</sup> )	本项目所占面积 (m <sup>2</sup> )	备注
1	中药材库及阴凉库	1,900	800	首层
2	成品高架库	2,400	800	首层
3	成品阴凉库	700	300	首层
4	包材库	2,300	1,000	二层
5	标签类库	700	300	二层
6	原辅料库	2,800	1,200	三层
7	原辅料阴凉库	550	200	三层
8	冷库	150	50	三层
	合计	11,500	5,150	

仓库总面积为 11,500 m<sup>2</sup>，总投资估计为 2,600 万元（工程直接费用），其中，本

项目占用 5,150 m<sup>2</sup>，投资额 1,439 万元。

(2) 配套建设备料中心

备料中心使用面积 1,500 m<sup>2</sup>，工程直接费估算为 750 万元，本项目预计占用 500 m<sup>2</sup>，投资额 250 万元。

(3) 配套建设中药提取车间

中药提取车间主要为生产项目提供三七、黄芪等中药材的提取物，其扩建和新工艺引进将有助于提高中药材的提取效率和中药提取物的有效成分。

中药提取车间扩产改造后，药材提取能力将达到 54 m<sup>3</sup>，中药提取车间的工程直接费估算为 1,260 万元，本项目的提取能力为 12 m<sup>3</sup>，投资额 644 万元。

(4) 配套建设质检中心

根据《药品生产质量管理规范》的要求，必须对药品生产全过程实行质量监督和质量控制，本工程考虑设置了与生产规模相适应的质量检验中心。

质检中心建设的工程直接费估算为 1,580 万元，本项目投资额 754 万元。

7、项目主要新增设备

复方血栓通胶囊 GMP 车间的新增设备：					
设备名称	主要技术参数	参考生产厂家	设备名称	主要技术参数	参考生产厂家
沸腾干燥（制粒）机	250kg/次	重庆佳码设备制造有限公司	移动提升加料机	100kg/桶	温州迦南科技集团有限公司
固定提升转料机	200kg/桶	温州迦南科技集团有限公司	固定提升加料机	100kg/桶	温州迦南科技集团有限公司
自动提升料斗混合机	2000L	温州迦南科技集团有限公司	铝塑包装线	400 板/分	德国 Uhlmann 公司
全自动胶囊充填机	1500 粒/分	意大利 MG2 公司	塑料瓶包装联动线	60 瓶/分	上海恒谊制药设备有限公司
胶囊分选抛光机	30 万粒/时	北京创博佳维科技有限公司	料斗清洗机	2000 型	温州迦南科技集团有限公司
高速压片机	40 万片/时	国药龙立	纯化水制备机组	3t/h	广州万冠制药设备有限公司
高效包衣机	130 kg/次	温州制药机械厂	净化压缩空气机组	3 m <sup>3</sup> /min	英格索兰压缩机有限公司
仓库新增设备：					
设备名称	主要技术参数	参考生产厂家	设备名称	主要技术参数	参考生产厂家
高架库货架		国产	液压叉车		德国永恒力
备料中心新增设备：					

设备名称	主要技术参数	参考生产厂家	设备名称	主要技术参数	参考生产厂家
微粉碎机组	100-300kg/h	江阴宏达粉体设备有限公司	自动提升料斗混合机	1000L	温州迦南科技集团有限公司
中药提取车间新增设备:					
设备名称	主要技术参数	参考生产厂家	设备名称	主要技术参数	参考生产厂家
多功能提取罐	6 m <sup>3</sup>	温州市中制药机械设备厂	振动式超微粉碎机	10-100kg/h	济南倍力技术工程有限公司
不锈钢储罐	3000L	温州市中制药机械设备厂	真空带式干燥机	40~120kg/h	上海远跃轻工机械有限公司
三效浓缩器	3000L/h	温州市中制药机械设备厂	万能粉碎机	50-500kg/h	江阴宏达粉体设备有限公司
质检中心新增设备:					
设备名称	型号	参考生产厂家	设备名称	型号	参考生产厂家
超高效液相色谱仪	UPLC	美国 Waters 公司	渗透压摩尔浓度测定仪	SMC 30C	天津市天河医疗仪器有限公司
液-质联用仪	SQD	美国 Waters 公司	抗生素光度测量仪	CBZ-1	北京潮声公司
紫外可见分光光度计	Thermo Spectronic	美国热电	浮游菌采样仪	MAS100 系统	德国默克公司
气相色谱仪	Thermo ONIX	美国热电	超纯水机	UPT 系列	上海优普实业有限公司
原子吸收光谱仪	Thermo Elemental	美国热电	红外分光光度计	IR3800	美国热电
溶出度仪	AT 7smart	天津市天河医疗仪器有限公司	近红外分光光度计		
微粒分析仪	GWF-8JA	珠海欧美克科技有限公司	薄层色谱仪		日本岛津

备注：仓库、备料中心、中药提取车间、质检中心的设备为复方血栓通胶囊、众生丸、清热祛湿冲剂三个生产项目所共用。

## 8、环保情况

根据本项目的生产过程，其建成投产后的污染主要有：生活污水、洁净更衣过程的清洗废水、设备和地面的清洗废水、生产污水，生产型固体废弃物和生活垃圾，生产过程中产生和排放的废气，空调机、生产设备等运作噪声等。

### (1) 污水处理

本公司污水处理站于 2004 年建成，采用生物接触法进行处理，工艺流程如下：

污水→格栅→集水池→调节池→水泵→厌氧池→一沉池→一级接触氧化池→中沉池→二级接触氧化池→二沉池→清水池→合格水排放

└─→ 污泥浓缩池→反应池→压滤机→干污泥运走

本公司污水处理站的处理能力为 480t/天，目前日处理污水 200 t/天，本项目排放

污水量 22.5t/天，其它新增项目污水排放量 103.2t/天，现有处理能力能满足需要，不需再扩建污水处理装置。

## （2）废弃物处理

### ①可利用固体废弃物的处理：

◆ 废渣主要来源于中药材前处理和药材煎煮后的药渣、废包装材料。中药渣经脱水处理后由专人回收用于养菇、肥料等；

◆ 外包装纸箱，由生产楼集中回收整理好，送物资回收部门收购；

◆ 破损、报废的包装材料，如外包装、中包装、小包装等先撕毁、再分类整理，送物资回收部门收购；

◆ 报废设备，送物资回收部门收购。

### ②不可利用固体废弃物的处理：

不可利用的废弃物集中到指定垃圾处。

## （3）大气污染处理

①锅炉废气。使用燃油锅炉，锅炉废气中所含粉尘较少，主要污染物为二氧化硫。所安装的锅炉废气脱硫系统是采用将燃油锅炉产生的废气，经过碱液洗涤，除去酸性氧化物和粉尘处理后再向外排放。经过处理后排放的烟气，二氧化硫的浓度大大降低，可以达到环保排放标准。

现有 6t/h 燃油锅炉一台，实际产汽利用率不达 50%，其他新增项目蒸汽耗用量 3t/h，基本可满足生产需求，不需要再增加锅炉。

②生产粉尘。生产粉尘是指固体制剂车间生产过程中，粉末材料在混合和制作过程中所产生的粉尘。通过采取对生产工艺设备的自动化程度提高、减少物料周转次数和密闭输送、对产尘房间采取相对负压控制等措施，生产粉尘产生量极少，所产生的粉尘经过就地除尘器捕尘收集过滤后再排放至车间外大气或室内循环。收集后粉尘根据其性质分为一般固体废弃物处理和危险品固体废物处理。

## （4）噪声

主要是风机、空压机、空调机等产生的噪音。在选用设备上尽量使用低噪音设备，采取设防震垫，隔声室等措施，以尽量减少噪音的影响，使操作者所处环境噪音符合国家标准。

## 9、项目组织方式

### （1）技术和管理人员

项目所需的管理人员原则上在公司内部调剂解决，同时在社会上招聘部分有经验的技术人员，预计新增专业技术人员 40 人。

#### (2) 能源的供应情况

该项目主要能源为水、电、油，其中水来源于石龙镇西湖水厂，电来源于东莞市石龙城郊供电所，油来源于广东番禺区粤通物资贸易有限公司。

#### 10、项目实施进度安排

项目按以下步骤实施：初步设计、施工图设计；国内外设备考察定货；国内外设备到货；平整厂地、土建施工；设备安装、调试；GMP 培训、试生产；调整、修改、正式生产；国家主管部门验收认证；正式投产。

#### 11、效益分析

(1) 该项目达产后可年产复方血栓通胶囊 4.947 亿粒，片剂 0.171 亿片，折合为胶囊剂约为 5.1 亿粒。

(2) 本项目计算期 121 个月，其中建设期 18 个月，生产运营期 103 个月。产品投产后第三年即可达产 100%，预计达产后的年营业收入（不含税）为 35,190 万元。

(3) 该项目所得税后项目投资财务内部收益率 50.26%，财务净现值（Ic=15%）23,563.55 万元。静态投资回收期 4.71 年（含建设期），动态投资回收期 5.24 年（含建设期）。

(4) 该项目的总投资收益率为 48.59%，盈亏平衡点（BEP）为 56.66%。

### 三、众生丸技术改造项目简介及投资估算

#### 1、政府审批情况

本项目经广东省经贸委备案，备案项目编号为：07190027401001649；本项目的环评影响评价文件经广东省环境保护局批准。

本项目所生产的众生丸已于 2003 年 4 月 17 日获国家药监局颁发的药品再注册批件，药品批准文号为国药准字 Z44023769；本项目所生产的众生胶囊已于 2006 年 3 月 10 日获国家药监局颁发的生产批件，药品批准文号为国药准字 Z20060171；本项目所生产的众生片已于 2006 年 3 月 10 日获国家药监局颁发的生产批件，药品批准文号为国药准字 Z20060172。

#### 2、项目建设背景及市场前景分析

##### (1) 众生丸产能及销售情况分析

公司最近三年众生丸的产能、产量及销量情况如下：

	2008 年度	2007 年度	2006 年度
设计产能（亿粒）	10.23	10.23	8.18
产量（亿粒）	9.33	8.29	6.50
销量（亿粒）	9.43	7.88	6.53
产能利用率（%）	91.20	81.04	79.46
产销率（%）	101.07	95.05	100.57
毛利率（%）	52.86	46.45	44.53

从上表可以看出，众生丸近三年产量逐年提高，2008 年产能利用率超过了 90%，预计 2008 年开始众生丸的产能瓶颈将逐步凸显；同时，从上表可以看出，众生丸近三年的产销率超过或接近 100%，市场需求旺盛，而同期众生丸的产品毛利率在 50% 左右，是公司主导产品之一。综上所述，众生丸现有的生产能力已经逐渐不能满足市场的需求，通过改扩建项目提高众生丸的设计产能、做大做强公司的核心产品是公司持续、快速发展的必然选择。

公司 2008 年的产量比 2006 年的产量增长了 43.54%，鉴于公司正按照将众生丸打造成咽喉肿痛类第一品牌的要求进行战略布局和市场规划，并加大对众生丸的营销力度，公司计划 2009 年的产量比 2007 年的产量增幅达 100%，达产后的产量比 2009 年的产量增长 58.04%，可见，众生丸的产能和产量规划符合公司营销战略和市场容量发展趋势，产量提升是合理且适度的。

## （2）市场容量、行业发展趋势及竞争状况

众生丸主要用于上呼吸道感染，急、慢性咽喉炎，急性扁桃腺炎，化脓性扁桃腺炎，疮毒等症，由于咽喉疾病属常见病和多发病，发病人群广，且慢性咽喉炎等疾病尚难彻底根治，这就使咽喉用药拥有庞大的消费群体与广阔的市场发展空间。

咽喉用药作为 OTC 中的一个主流类别的品种，近年来市场规模逐年上升，从 2005 年的 31.05 亿元上升至 2008 年的 42.04 亿元。预计 2010 年我国咽喉用药的销售规模将达到约 49 亿元。

咽喉病用药市场被少数的几家医药企业所掌控，销售额排名前五位的品种占据了整个咽喉用药 43.79% 的份额，排名前十位的品种占据了整个咽喉用药 57.96% 的市场份额。2008 年全国咽喉用药市场规模排名前三位的分别是广西金嗓子药业的金嗓子喉宝、广西桂林三金药业的西瓜霜系列、山西桂龙药业的慢严舒柠颗粒，市场份

额分别为 17.48%、11.71%、5.26%，公司生产的众生丸排名第八位，市场份额 2.80%。

### (3) 销售区域和产能扩大后公司的营销策略

众生丸是 OTC 产品，主要采用品牌推广模式，通过组建专业的 OTC 销售团队，对药店、诊所、药品经销商进行跟踪服务，完成公司产品在终端的铺货、陈列、促销、店员沟通等工作，使公司产品能够快速、全面地到达销售终端，使终端药店、诊所在为患者提供药学服务时推荐使用公司产品。目前，众生丸在广东省内销售额约占其销售额的 94%，其他市场依次有华北市场、华东市场、华南市场、西南市场。

本次募集资金投资项目顺利实施后，众生丸预计将达到 26.06 亿粒/年的产量，公司将按照打造众生丸成为咽喉肿痛类第一品牌的战略要求进行市场布局和市场规划，完善 OTC 市场部的组织建设、人员配置、职能规划，以建立品牌为工作导向，以详实的数据指导市场，以专业的态度和技能建立 OTC 工作系统。以电视、电台、车身广告、车载电视、农村墙体广告的立体广告形式，树立产品及企业品牌，同时，积极实行走出去的战略，拓展省外市场。预计未来三年，新增 OTC 办事处 75 个，其中省级办事处 13 个，地级办事处 62 个。

### 3、投资概算及投入的时间进度

本项目的投资估算范围包括：众生丸 GMP 生产车间、仓库、备料中心、中药提取车间、质检中心的投资建设和购置设备等，其中仓库、备料中心、中药提取车间、质检中心由复方血栓通胶囊、众生丸、清热祛湿冲剂三个技术改造项目共用，根据各自的利用率分摊投资成本。

本项目的投资概算如下：

项目名称	金额（万元）	比例（%）
一、设备及技术投资	3,463.00	33.83
二、土建、公用工程及其他投资	4,611.00	45.05
固定资产投资合计	8,074.00	78.88
三、铺底流动资金	2,162.15	21.12
项目总投资	10,236.15	100.00

备注：固定资产投资合计为房屋建筑物投入、机器设备投入和工程管理、监理、保险、设计费等其他费用。

本项目建设期固定资产投资的时间进度如下：

单位：万元

投资计划	T+12 个月	T+18 个月	合计
固定资产投入	5,248.45	2,825.55	8,074.00

备注：T 为初始投资月份。上述固定资产投入 8,074.00 万元为房屋、设备投资 6,832.00 万元和工程管理、监理、保险、设计费 1,242 万元的合计。

项目投资计划是对拟投资项目的大体安排，实施过程中可能根据实际情况做出适当的调整。

#### 4、项目选址

本项目位于再建生产楼的四层。详细情况参见本招股说明书“第十三节募集资金运用”中“复方血栓通胶囊技术改造项目”的相关内容。

#### 5、产品工艺流程情况

详细情况参见本招股说明书“第六节业务与技术”中“主要产品的简要工艺流程”的具体内容。

#### 6、配套设施建设情况

众生丸技术改造工程将引致对仓库、备料中心、中药提取车间、质检中心等配套设施的需求，详细情况参见本招股说明书“第十三节募集资金运用”中“复方血栓通胶囊技术改造项目”的相关内容。

##### （1）配套建设存储仓库

仓库总面积为 11,500 m<sup>2</sup>，总投资估计为 2,600 万元（工程直接费用），其中，本项目占用 4,350 m<sup>2</sup>，投资额 965 万元。

##### （2）配套建设备料中心

备料中心使用面积 1,500 m<sup>2</sup>，工程直接费估算为 750 万元，本项目预计占用 500 m<sup>2</sup>，投资额 250 万元。

##### （3）配套建设中药提取车间

中药提取车间扩产改造后，药材提取能力将达到 54 m<sup>3</sup>，中药提取车间的工程直接费估算为 1,260 万元，本项目的提取能力为 18 m<sup>3</sup>，投资额 504 万元。

##### （4）配套建设质检中心

质检中心建设的工程直接费估算为 1,580 万元，本项目投资额 632 万元。

#### 7、众生丸 GMP 车间的主要新增设备

设备名称	主要技术参数	参考生产厂家	设备名称	主要技术参数	参考生产厂家
------	--------	--------	------	--------	--------

沸腾干燥 (制粒)机	400kg/次	重庆佳码设备制造有限公司	移动提升加料机	100kg/桶	温州迦南科技集团有限公司
固定提升 转料机	500kg/桶	温州迦南科技集团有限公司	固定提升加料机	500kg/桶	温州迦南科技集团有限公司
自动提升 料斗混合 机	2000L	温州迦南科技集团有限公司	高效包衣机	300kg/次	温州市制药设备厂
全自动胶 囊充填机	1200粒/分	航天弘华	塑料瓶包装联动线	60瓶/分	上海恒谊制药设备有限公司
胶囊分选 抛光机	30万粒/h	北京创博佳维科技有限公司	料斗清洗机	2000型	温州迦南科技集团有限公司
高速压片 机	110万片/h	德国 FETTE 公司	净化压缩空气机组	6 m <sup>3</sup> /min	英格索兰压缩机有限公司
高速压片 机	40万片/时	国药龙立			

## 8、环保情况

本项目建成投产后产生的污染物主要是污水、固体废弃物、噪声等，其中污水排放量 28.2t/天，现有处理能力能满足需要。详细情况参见本招股说明书“第十三节募集资金运用”中“复方血栓通胶囊技术改造项目”的相关内容。

## 9、项目组织方式

### (1) 技术和管理人员

项目所需的管理人员原则上在公司内部调剂解决，同时在社会上招聘部分有经验的技术人员，预计新增专业技术人员 36 人。

### (2) 能源的供应情况

该项目主要能源为水、电、油，其中水来源于石龙镇西湖水厂，电来源于东莞市石龙城郊供电所，油来源于广东番禺区粤通物资贸易有限公司。

### (3) 产能扩大后公司的销售方式及营销措施

本项目实施后，公司众生丸（丸、胶囊、片）的生产能力由 2008 年的 10.23 亿粒扩大到 26.06 亿粒，新增产能 15.83 亿粒/年。未来三年，公司将按照打造众生丸成为咽喉肿痛类第一品牌的战略要求进行市场布局和市场规划，完善 OTC 市场部的组织建设、人员配置、职能规划，以建立品牌为工作导向，以详实的数据指导市场，以专业的态度和技能建立 OTC 工作系统。以电视、电台、车身广告、车载电视、农村墙体广告的立体广告形式，积极的公关活动树立产品及企业品牌，同时，积极实行走出去的战略，拓展省外市场。

## 10、项目实施进度安排

项目按以下步骤实施：初步设计、施工图设计；国内外设备考察定货；国内外设备到货；平整厂地、土建施工；设备安装、调试；GMP 培训、试生产；调整、修改、正式生产；国家主管部门验收认证；正式投产。

## 11、效益分析

(1) 该项目达产后可年产众生丸 24.25 亿粒，胶囊剂 0.485 亿粒，片剂 0.24 亿片，折合为丸剂 26.06 亿粒。

(2) 本项目计算期 121 个月，其中建设期 18 个月，生产运营期 103 个月。产品投产后第三年即可达产 100%，预计达产后的年营业收入（不含税）为 23,454 万元。

(3) 该项目所得税后项目投资财务内部收益率 33.39%，财务净现值（Ic=15%）7,626.50 万元。静态投资回收期 5.73 年（含建设期），动态投资回收期 6.85 年（含建设期）。

(4) 该项目的总投资收益率为 30.42%，盈亏平衡点（BEP）为 65.96%。

## 四、清热祛湿冲剂技术改造项目简介及投资估算

### 1、政府审批情况

本项目经广东省经贸委备案，备案项目编号为：07190027401001648；本项目的环境影响评价文件经广东省环境保护局批准。

本项目所生产的清热祛湿冲剂已于 2003 年 4 月 17 日获国家药监局颁发的生产批件，药品批准文号为国药准字 Z44023763。

### 2、项目建设背景及市场前景分析

#### (1) 清热祛湿冲剂产能及销售情况分析

公司最近三年清热祛湿冲剂的产能、产量及销量情况如下：

	2008 年度	2007 年度	2006 年度
设计产能（吨）	700	700	700
产量（吨）	807.61	540.16	634.22
销量（吨）	754.66	552.08	624.57
产能利用率（%）	115.37	77.17	90.60
产销率（%）	93.44	102.20	98.48
毛利率（%）	43.21	46.32	35.12

清热祛湿冲剂的生产主要经过中药提取和制粒两道工序，其中，中药提取包括药材清洗、配料、水蒸汽蒸馏、药渣水提、过滤、浓缩等六个环节。2007年，由于公司中药提取能力，特别是浓缩环节产能严重不足，导致清热祛湿冲剂的产量和销量较上年均有所下降，但其产销率达到102%，产品供不应求。2008年，公司现有生产能力已无法满足清热祛湿冲剂的销售需求，公司一方面增加了中药提取设备以在一定程度上缓解公司中药提取的瓶颈问题，另一方面公司主要通过增加生产班次使清热祛湿冲剂的实际产量达到807.61吨，超过其原设计正常生产产能。根据市场预测和公司营销能力，公司2009年以后清热祛湿冲剂产能与销售需求之间的缺口将进一步加大。

### （2）市场容量、行业发展趋势及竞争状况

近年来，我国清热冲剂类中成药市场规模总体上呈上升趋势，2008年我国清热冲剂类中成药总的市场规模达到20.24亿元，预计2009年上升到22.37亿元，2010年将会接近25亿元。

清热冲剂类中成药领域品牌众多，竞争激烈，2008年我国清热冲剂类中成药中销售额排名第一的是广州星群药业的星群夏桑菊颗粒，市场份额13.21%，排名第二的广州王老吉药业生产的广东凉茶颗粒，市场份额10.35%，公司生产的清热祛湿冲剂市场份额为1.53%，排名第十。

### （3）销售区域和产能扩大后公司的营销策略

清热祛湿冲剂是OTC产品，和众生丸采用的品牌推广模式相同，但从销售区域来看，清热祛湿冲剂在广东省内销售额约占其销售额的93%。

本次募集资金投资项目顺利实施后，清热祛湿冲剂预计将达到1,550吨/年的产量，公司将继续立足于广东省，利用企业在广东省已经建立的品牌优势，渠道优势，以及OTC人员掌握的8,000余家终端药店优势，着力打造清热类中成药的另一个品牌产品，通过加强和连锁药店的合作，改善在连锁的终端陈列，进行连锁药店的店员教育，开展和连锁的推荐活动，同时利用现有的媒介资源，加大广告投入，提升品牌形象。

## 3、投资概算及投入的时间进度

本项目的投资估算范围包括：清热祛湿冲剂GMP生产车间、仓库、备料中心、中药提取车间、质检中心的投资建设和购置设备等，其中仓库、备料中心、中药提取车间、质检中心由复方血栓通胶囊、众生丸、清热祛湿冲剂三个技术改造项目共

用，根据各自的利用率分摊投资成本。

本项目的投资概算如下：

项目名称	金额（万元）	比例（%）
一、设备及技术投资	880.00	32.47
二、土建、公用工程及其他投资	1,302.00	48.04
固定资产投资合计	2,182.00	80.51
三、铺底流动资金	528.26	19.49
项目总投资	2,710.26	100.00

备注：固定资产投资合计为房屋建筑物投入、机器设备投入和工程管理、监理、保险、设计费等其他费用。

本项目建设期固定资产投资的时间进度如下：

单位：万元

投资计划	T+12 个月	T+18 个月	合计
固定资产投入	1,091.00	1,091.00	2,182.00

备注：T 为初始投资月份。上述固定资产投入 2,182.00 万元为房屋、设备投资 1,846.00 万元和工程管理、监理、保险、设计费 336.00 万元的合计。

项目投资计划是对拟投资项目的大体安排，实施过程中可能根据实际情况做出适当的调整。

#### 4、项目选址

本项目的生产地点位于众生药业制剂大楼的首层。

#### 5、产品工艺流程情况

详细情况参见本招股说明书“第六节业务与技术”中“主要产品的简要工艺流程”的具体内容。

#### 6、配套设施建设情况

清热祛湿冲剂技术改造工程将引致对仓库、备料中心、中药提取车间、质检中心等配套设施的需求，详细情况参见本招股说明书“第十三节募集资金运用”中“复方血栓通胶囊技术改造项目”的相关内容。

##### （1）配套建设存储仓库

仓库总面积为 11,500 m<sup>2</sup>，总投资估计为 2,600 万元（工程直接费用），其中，本项目占用 2,000 m<sup>2</sup>，投资额 196 万元。

## (2) 配套建设备料中心

备料中心使用面积 1,500 m<sup>2</sup>，工程直接费估算为 750 万元，本项目预计占用 500 m<sup>2</sup>，投资额 250 万元。

## (3) 配套建设中药提取车间

中药提取车间扩产改造后，药材提取能力将达到 54 m<sup>3</sup>，中药提取车间的工程直接费估算为 1,260 万元，本项目的提取能力为 12m<sup>3</sup>，投资额 112 万元。

## (4) 配套建设质检中心

质检中心建设的工程直接费估算为 1,580 万元，本项目投资额 194 万元。

## 7、清热祛湿冲剂 GMP 车间主要新增设备

设备名称	主要技术参数	参考生产厂家	设备名称	主要技术参数	参考生产厂家
沸腾干燥（制粒）机	400kg/次	重庆佳码设备制造有限公司	固定料斗混合机	4000L	温州迦南科技集团有限公司
固定提升转料机	500kg/桶	温州迦南科技集团有限公司	移动提升加料机	100kg/桶	温州迦南科技集团有限公司
自动提升料斗混合机	2000L	温州迦南科技集团有限公司	全自动包装机	250 包/分	锦州万得

## 8、环保情况

本项目建成投产后产生的污染物主要污水、固体废弃物、噪声等，其中污水排放量 25.5t/天，现有处理能力能满足需要。详细情况参见本招股说明书“第十三节募集资金运用”中“复方血栓通胶囊技术改造项目”的相关内容。

## 9、项目组织方式

## (1) 技术和管理人员

项目所需的管理人员原则上在公司内部调剂解决，同时在社会上招聘部分有经验的专业技术人员，预计新增专业技术人员 24 人。

## (2) 能源的供应情况

该项目主要能源为水、电、油，其中水来源于石龙镇西湖水厂，电来源于东莞市石龙城郊供电所，油来源于广东番禺区粤通物资贸易有限公司。

## (3) 产能扩大后公司的销售方式及营销措施

本项目实施后，公司清热祛湿冲剂的生产能力由 2008 年的 700 吨扩大到 1,550 吨，新增产能 850 吨/年。未来三年，公司将继续立足于广东省，利用企业在广东省已经建立的品牌优势，渠道优势，以及 OTC 人员掌握的 8,000 余家终端药店优势，

着力打造清热类中成药的另一个品牌产品，通过加强和连锁药店的合作，改善在连锁的终端陈列，开展和连锁的推荐活动，同时利用现有的媒介资源，加大广告投入，提升品牌形象。

#### 10、项目实施进度安排

项目按以下步骤实施：初步设计、施工图设计；国内外设备考察定货；国内外设备到货；平整厂地、土建施工；设备安装、调试；GMP培训、试生产；调整、修改、正式生产；国家主管部门验收认证；投产。

#### 11、效益分析

(1) 该项目达产后可年产清热祛湿冲剂 1,550 吨。

(2) 项目计算期 121 个月，其中建设期 18 个月，生产运营期 103 个月。产品投产后第二年即可达产 100%，预计达产后的年营业收入（不含税）为 5,967.5 万元。

(3) 该项目所得税后项目投资财务内部收益率 37.22%，财务净现值（ $I_c=15\%$ ）2,378.54 万元。静态投资回收期 5.35 年（含建设期），动态投资回收期 6.25 年（含建设期）。

(4) 该项目的总投资收益率为 33.69%，盈亏平衡点（BEP）为 62.28%。

## 五、营销网络建设技术改造项目简介及投资估算

### 1、政府审批情况

本项目经广东省经贸委备案，备案项目编号为：07190027401001644。

### 2、项目实施背景

公司自 2001 年提出“核心队伍、核心产品、核心市场、核心治疗领域”的营销战略，并紧紧围绕着该战略进行队伍和组织建设。公司财力物力资源聚焦，对广东市场进行精耕细作，在眼科、心血管科、神经科、消化科培养自己的独特产品主线和建立学术专家网络。至 2005 年已经逐步形成了以广东省为核心市场的市场格局，同时按照先处方药，后 OTC 产品的基本策略推进营销办事处的建设，截至 2008 年 12 月 31 日，已经建立了处方药办事处 59 个，OTC 办事处 37 个。

随着公司产能的进一步扩大，业务规模将进一步扩张，现有的营销网络有必要从深度和广度方面进行拓展，在深度开发广东省内市场的同时，积极推进省外市场的建设，从而满足公司产能不断扩大的需要。

### 3、项目建设内容

为支撑公司三大核心产品的技术改造项目，公司将从两方面进行营销网络建设：

(1) 在省会城市和地级市增设营销网点；(2) 进行营销管理系统信息化建设。

### 3.1 新增营销网点如下：

公司将要增加处方药办事处 39 个，其中省级办事处 15 个，地级办事处 24 个；增加 OTC 办事处 75 个，其中省级办事处 13 个，地级办事处 62 个。

单位：个

项目		T+12 个月	T+24 个月	T+36 个月	合计
处方药	省级	8	5	2	15
	地级	12	12	--	24
	合计	20	17	2	39
OTC	省级	5	6	2	13
	地级	42	16	4	62
	合计	47	22	6	75

备注：T 为初始投资月份。1、T+12 个月，公司拟在天津、山东、山西等省/直辖市建立省级处方药办事处，在江苏、浙江、湖北等省建立地级处方药办事处；在四川、重庆、云南等省/直辖市建立省级 OTC 办事处，在河南、江西、福建等省建立地级 OTC 办事处；

2、T+24 个月，公司拟在辽宁、宁夏、黑龙江等省建立省级处方药办事处，在山东、陕西、河北等省建立地级处方药办事处；在山西、陕西、北京等省/直辖市建立省级 OTC 办事处，在山西、浙江、河南等省建立地级 OTC 办事处；

3、T+36 个月，公司拟在新疆、甘肃等省建立省级处方药办事处；在黑龙江、吉林等省建立省级 OTC 办事处，在吉林等省建立地级 OTC 办事处。

### 3.2 信息化营销管理系统的建设

销售数据的快速采集、处理、分析是营销决策的基石，随着公司销售队伍的扩充，销售区域的扩大，需要进行处理的数据量会越来越大，公司进行销售网络信息管理系统建设势在必行。

销售网络信息管理系统是一套解决公司市场销售业务管理及运营信息化的管理软件系统，主要包括公司网络办公平台及一个以客户为中心，实现市场、销售、服务协同工作的管理平台，主要功能模块包括：客户关系管理、产品管理、销售管理、市场营销、客户服务、协同办公等。它通过管理客户、潜在客户、合作伙伴、竞争对手、产品、竞争产品、销售人员等，实现公司销售业务工作的全面管理，并能规范业务流程，提高市场营销能力和服务质量，进一步加强和巩固公司与客户的关系，

使企业与客户的关系以及企业的盈利得到优化，全面提升企业核心竞争力。

#### 4、项目投资概算

##### 4.1 新增营销网点费用概算

营销网络建设项目的投资将主要用于购置或租赁办事处办公用房及办公用品、进行信息化系统建设等内容，投资分配如下：

科目	金额（万元）
购置/租赁办公场所	1,969.60
办公用品	585.80
信息系统建设	544.60
合计	3,100.00

##### 4.1.1 办事处办公用房的购置和租赁

该项目共计增加 28 个省级 OTC/处方药办事处，86 个地级 OTC/处方药办事处，计划购房款 1,480 万元，计划三年的租房款 489.60 万元，共计 1,969.6 万元。

##### 4.1.2 办事处办公用品的购置

每个办事处购置电脑一台，共需要电脑 114 台，每台 7,000 元，合计 79.8 万元，同时需要购置传真机 70 台，每台 1,000 元，合计 7 万元，打印机 70 台，每台 2,000 元，合计 14 万，其他办公设备按每办事处 5,000 元配置，合计 35 万元，共计约 135.8 万元。

为了提高工作效率，每个省会城市配置公务用车一台，单价 15 万元，共计 30 台，合计 450 万元。

##### 4.2 信息系统建设

在公司统一的 ERP 系统的建设统筹下，在核心办事处建立 ERP 管理系统，使 OTC 的管理可以做到日汇报，处方药的管理做到周汇报，按月结算与分析汇总。建设所需的软件、培训、维护、服务费约 544.6 万元。

##### 计划软件实施的费用表

项目	金额（万元）	内容
营销网络信息系统	324.00	客户关系管理、产品管理、销售管理、市场营销、客户服务、协同办公
实施费用	130.60	包括 100 多个办事处的实施服务费和培训费
硬件及网络费用	90.00	服务器、安全设备、网络设备、光纤费用等

合计	544.60	--
----	--------	----

## 六、科研技术中心建设技术改造项目简介及投资估算

### 1、政府审批情况

本项目经广东省经贸委备案，备案项目编号为：07190027401001647。

### 2、项目建设内容

随着公司的发展，科研技术中心承担的科研项目越来越多，现有的科研设备、设施、人员已明显不能满足中心工作的需要，必须对现有科研技术中心进行扩建。本项目计划按照 GLP 标准重新规划改造科研技术中心，形成一个中、西药兼备，信息、情报收集、筛选、中药检测、小试、中试为一体的新药研发中心，以满足公司现在和未来新产品开发和新技术、新工艺应用的需求。该中心具有如下功能：

- (1) 进行中药材提取、分离、浓缩、干燥、微粉等现代制药工艺实验和中试；
- (2) 多类口服制剂产品新工艺开发实验的基地。

该项目所需的供水、供电、空调、消防等配套设施需要相应扩建改造，需要增置实验设备、中试设备、检验仪器，增加高素质的科研技术人才，并需要对专业技术人员进行持续培训。

### 3、科研中心承担的任务和研究课题

科研中心将根据市场变化和国家政策的调整，根据企业发展战略，选择市场潜力较好，技术先进，竞争力强的产品作为开发对象，重点开发如下产品：健行颗粒、口康凝胶、省名牌产品“众生牌众生丸”二次开发。

科研中心的建设将使公司的研发实力得到迅速提升，加快新产品的开发进程，形成可持续的技术创新能力，强化和完善公司的研发、生产和销售一条龙的产业链条，增强公司的核心竞争力。

### 4、项目投资计划

本项目计划投资 2,000 万元，其中，设备购买及安装 1,135 万元，土建、公用工程及其他投资 290 万元，基本预备费 200 万元，铺底流动资金 375 万元，具体如下：

序号	工程或费用名称	估算价值(万元)				
		装修	设备	安装	其它	合计
一	科研技术中心					
1	工艺设备、管道及安装	--	870	70	--	940

2	装修工程	250	--	--	--	250
3	给排水工程	--	--	--	20	20
4	供配电工程	--	50	20	--	70
5	通排风空调工程	--	65	60	--	125
6	消防工程	--	--	--	20	20
	小计	250	985	150	40	1,425
二	基本预备费			--		200
三	铺底流动资金			--		375
四	工程合计			--		2,000

科研中心拟购置设备 985 万元，主要设备如下：

设备名称	主要技术参数	参考生产厂家	设备名称	主要技术参数	参考生产厂家
智能连续逆流提取设备	中试用	国产	滴丸生产线	中试用	北京航天长峰科技有限公司
超临界流体萃取装置	中试用	温州中制药机械设备厂	超高效液相色谱仪	UPLC	美国 Waters 公司
逆流降膜双效蒸发浓缩机组	蒸发量： 100kg/h	宁波振国制药设备有限公司	紫外可见分光光度计	Thermo Spectronic	美国热电公司
高速管式离心机	分离转速： 15000rpm	上海离心机研究所	自动取样溶出度仪	AT 7smart	天津市天河医疗仪器有限公司
微波真空干燥机	微波功率 20kw	天水华圆科技设备有限公司	微粒分析仪	GWF-8JA	珠海欧美克科技有限公司
高剪切分散乳化机		弗鲁克流体机械制造有限公司	渗透压摩尔浓度测定仪	SMC 30C	天津市天河医疗仪器有限公司
挤出滚圆机		台湾	超纯水机	UPT 系列	上海优普实业有限公司
流化床颗粒包衣机		台湾	红外分光光度计	IR3800	美国热电
高效薄膜包衣机		台湾	原子吸收光谱仪	Thermo Elemental	美国热电
减压真空干燥箱		上海	激光散射粒径分析仪	2000 型	英国 Malvern 公司
Multivapor 旋转蒸发仪		瑞士 Buchi	恒温恒湿洁净空调机组		广东申菱空调
中试型膜分离设备		合肥世杰膜工程有限公司	舒适性空调机组		国产名牌
全自动胶囊填充机	中试用	北京航天长峰科技有限公司	无风机冷却水塔		广州良机冷水塔
高速旋转压片机	中试用	北京国药龙立设备有限公司	无油空气压缩机组	5m3/min	台湾复盛
快速药物金属检测剔除仪		北京国药龙立设备有限公司	实验室操作台及配套设		广州雄城泛美实验设备公司

			施		
软胶囊生产线	中试用	北京航天长峰 科技有限公司			

本项目建设期固定资产投资的时间进度如下：

单位：万元

投资计划	T+12 个月	T+24 个月	T+30 个月	合计
固定资产投入	375	875	375	1,625

T 为初始投资月份。

## 5、环保情况

本项目主要的污染源和污染物分别是污水和废渣，产生量较小。项目所产生污水集中回收，通过污水管排至厂区污水处理站集中深度处理后，可达到《生活杂用水水质标准》(CJ25.1-89)再回收用于厂区绿化浇灌、厕所冲水。废渣分为中药材渣、一般固体废弃物和试验过程中产生的含有药物成分的危险品废弃物。对中药材渣集中回收与生产车间中药材渣共同进行处理，由专人回收用于养菇、肥料和农村燃烧柴火用；一般固体废弃物，例如破损、报废的包装材料，分类整理后送物资回收部门收购；危险品废弃物委托当地环保部门备案认可的有资质的专业处理单位回收处理。通过实施清洁生产，不断提高全员环境保护和可持续发展意识，严格管理，能够做到该项目符合国家相关环保规定的要求。

## 6、项目实施进度安排

公司将在现有的科研中心内购置新的研发设备，用于新药如健行颗粒、口康凝胶等项目的研发。鉴于目前检验室位于科研楼内，科研中心的改造工程将在质检中心建成、原检验室迁出后开始进行。

项目按以下步骤实施：初步设计、施工图设计；国内外设备考察定货；国内外设备到货；场地拆迁清理；设备安装、调试；调整、修改、试运行；主管部门验收；正式使用。

## 第十四节 股利分配政策

### 一、公司最近三年股利分配政策、实际股利分配情况以及发行后的股利分配政策

#### （一）公司历年及发行后股利分配政策

根据有关法律法规和公司章程的规定，公司缴纳所得税后的利润，按下列顺序分配：

- 1、弥补上一年度的亏损；
- 2、提取法定公积金百分之十；
- 3、提取任意公积金；
- 4、支付股东股利。

公司法定公积金累计额为公司注册资本的百分之五十以上的，可以不再提取。提取法定公积金后是否提取任意公积金由股东大会决定。公司不得在弥补公司亏损和提取法定公积金之前向股东分配利润。

股东大会决议将公积金转为股本时，按股东原有股份比例派送新股。但法定公积金转为股本时，所留存的该项公积金不得少于转增前公司注册资本的百分之二十五。

公司股东大会对利润分配方案作出决议后，公司董事会须在股东大会召开后两个月内完成股利（或股份）的派发事项。

#### （二）公司报告期内股利分配情况

年度	股利分配方案	股东大会决议时间
2006	--	
2007	（1）2007年半年度分配方案：以公司总股本4,000万股为基数，用资本公积金转增股本，每10股转增2.6股，共计1,040万元；用盈余公积金转增股本，每10股转增1.2股，共计480万元（含税，全部税项在现金红利中扣除）；用可分配利润送红股，每10股送1.2股，共计480万元（含税，全部税项在现金红利中扣除）；用可分配利润派发现金红利，每10股派发现金红利7.5元，共计派发现	2007年9月16日

	金红利 3,000 万元（含税）。	
	（2）2007 年年度分配方案：以公司总股本 6,000 万股为基数，用可分配利润派发现金红利，每 10 股派发现金红利 3.5 元，共计派发现金红利 2,100 万元（含税）。	2008 年 3 月 31 日
2008	按公司总股本 6,000 万股为基数，用可分配利润派发现金红利，每 10 股派发现金红利 4 元，共计派发现金红利 2,400 万元（含税，税项在现金红利中扣除）。	2009 年 3 月 23 日

## 二、公司本次发行完成前滚存利润的分配安排和已履行的决策程序

2009 年 3 月 23 日，公司召开 2008 年度股东大会决议，审议通过《关于公司首次公开发行股票前滚存利润分配的议案》：若本次股票发行并上市成功，公司本次股票发行上市前的滚存利润由新老股东按持股比例共同享有。

## 三、公司发行上市后的股利派发计划

公司的利润分配重视现金分红和对投资者的合理投资回报，为确保公司利润分配政策保持连续性和稳定性，公司于 2009 年 7 月 20 日召开 2009 年第二次临时股东大会，对公司首次发行 A 股并上市后适用的《公司章程（草案）》相关条款进行了修订，公司上市后的现金分红政策为：最近三年以现金方式累计分配的利润不少于最近三年实现的年均可分配利润的 30%。

## 第十五节 其他重要事项

### 一、信息披露制度

发行人根据《公司法》、《证券法》和《深圳证券交易所股票上市规则》等法律法规的有关规定，建立了严格的信息披露制度，并指定证券部作为信息披露和投资者关系的负责部门。该部门的负责人为公司董事会秘书肖艳，电话：0769-86188130；传真：0769-86188082；电子邮箱：zqb@zspcl.com。

### 二、重要合同

本公司正在履行、将要履行或对本公司生产经营活动、未来发展或财务状况具有重要影响的合同主要是重组协议、重大关联交易协议、采购合同、销售合同、银行借款合同、广告合同、工程施工合同、保荐承销协议。

本节披露的重要合同除采购合同的合同金额是 300 万元以上外，其余合同金额均在 500 万元以上。

#### （一）重组协议

2006 年 10 月 10 日，张绍日等 46 名自然人与众生药业签订《股权转让合同》，张绍日等 46 名自然人将其持有的华南药业的 75% 股权以每股 1 元的价格转让给众生药业，转让股份为 2,100 万股，转让总价为 2,100 万元。

2008 年 3 月 26 日，众生药业与东莞市华弘贸易有限公司签订《股权转让合同》，东莞市华弘贸易有限公司将所持有华南药业 25% 的股权，共计 700 万股，转让给众生药业，转让价格为 1,156.51 万元。

#### （二）重大关联交易协议

1、2007 年 6 月 12 日，公司与中信银行股份有限公司东莞分行签订编号为(2007)莞银信字 07X217 号、金额为人民币 8,000 万元的《综合授信合同》，张绍日、叶惠棠为该《综合授信合同》提供个人连带责任担保。2007 年 11 月 20 日，中信银行股份有限公司东莞分行出具证明：自 2007 年 11 月 20 日起中信银行股份有限公司东莞分行解除与张绍日、叶惠棠对上述《综合授信合同》项下的个人连带责任保证担保，张绍日、叶惠棠不再承担相关的担保责任。

2、2008 年 10 月 20 日，华南药业与兴业银行股份有限公司东莞分行签订编号为

兴银粤：授保字（东莞）第 200810200146 号《最高额保证合同》，华南药业为众生药业的借款提供担保，担保期限为 2008 年 10 月 20 日至 2009 年 10 月 19 日，最高保证金额为 3,000 万元，截止 2009 年 6 月 30 日，众生药业已借款 2,000 万元。

3、2008 年 12 月 5 日，众生药业与中国工商银行股份有限公司东莞高埗支行签订编号为 2008 年高保字第 013 号《最高额保证合同》，为华南药业的借款提供担保，担保期限为 2008 年 12 月 5 日至 2011 年 12 月 4 日，最高保证金额为 3,000 万元，截止 2009 年 6 月 30 日，华南药业已借款 1,000 万元。

4、2009 年 1 月 12 日，华南药业与平安银行股份有限公司营业部签订编号为深平银（营业部）保字（2009）第（C1009550900001）号《保证合同》，华南药业为众生药业的借款提供担保，担保期限为合同生效日起至主合同履行期限之日后两年，最高保证金额为 3,000 万元，截止 2009 年 6 月 30 日，众生药业已借款 3,000 万元。

### （三）采购合同

1、2005 年 12 月 27 日，众生药业（甲方）与电白县旦场医药药材经营部（乙方）签订了《广东众生药业股份有限公司购销合同》。合同中约定，甲方向乙方采购三七药材，采购量为 70,000 公斤（此采购量为全年预计订购量，最终采购量按实际结算），价格经甲乙双方共同实地调查后确认；交货期限为一年，乙方根据甲方购货需求分批交货；乙方采取汽车运输方式，把货物送到甲方仓库，费用由乙方承担；按《合同法》执行违约责任；若本合同发生纠纷，双方协商解决，协商不成，由原告方所在地人民法院诉讼。

2、2006 年 12 月 27 日，众生药业（甲方）与电白县旦场医药药材经营部（乙方）签订了《广东众生药业股份有限公司购销合同》。合同中约定，甲方向乙方采购三七药材，采购量为 65,000 公斤（此采购量为全年预计订购量，最终采购量按实际结算），价格经甲乙双方共同实地调查后确认；交货期限为一年，乙方根据甲方购货需求分批交货；乙方采取汽车运输方式，把货物送到甲方仓库，费用由乙方承担；按《合同法》执行违约责任；若本合同发生纠纷，双方协商解决，协商不成，由原告方所在地人民法院诉讼。

3、2007 年 5 月 31 日，众生药业（乙方）与电白县旦场医药药材经营部（甲方）签订了《广东众生药业股份有限公司购销合同》。合同中约定，乙方向甲方采购一批中药材，采购金额为 330.21 万元；乙方所购药材于 2007 年 6 月 10 前到库；甲方采用汽车运输方式，把货物运送到乙方仓库，费用由甲方承担；若本合同发生纠纷，

双方协商解决，协商不成，由原告方所在地人民法院诉讼；按《合同法》执行违约责任。

4、2007年8月23日，众生药业（乙方）与电白县旦场医药药材经营部（甲方）签订了《广东众生药业股份有限公司购销合同》。合同中约定，乙方向甲方采购一批中药材，采购金额为447.69万元。乙方所购药材于2007年9月5前到库；甲方采用汽车运输方式，把货物运送到乙方仓库，费用由甲方承担；若本合同发生纠纷，双方协商解决，协商不成，由原告方所在地人民法院诉讼；按《合同法》执行违约责任。

5、2008年11月26日，众生药业（需方）与电白县旦场医药药材经营部（供方）签订了《广东众生药业股份有限公司购销合同》。合同中约定，需方向供方采购一批中药材，采购金额为340.78万元。需方所购中药材分期、分批到库；供方采用汽车运输方式，把货物运送到需方仓库，费用由供方承担；若本合同发生纠纷，双方协商解决，协商不成，依法向人民法院起诉；按《合同法》执行违约责任。

#### （四）销售合同

众生药业经销商销售协议书				
序号	客户名称	合同内容	金额 (万元)	合同有效期
1	深圳市华辉药业有限公司	众生药业授权华辉药业为众生药业全部产品在深圳地区的经销商	990	2006.01.01-2006.12.31
2	广州市国盈新药特药批发部	众生药业授权国盈新药特药为众生药业全部产品在广州地区的经销商	3,300	2006.01.01-2006.12.31
3	开平市嘉海药业有限公司	众生药业授权嘉海药业为众生药业全部产品在江门地区的经销商	800	2006.01.01-2006.12.31
4	惠州市顺泰药业有限公司	众生药业授权顺泰药业为众生药业全部产品在惠州地区的经销商	1,000	2006.01.01-2006.12.31
5	广东省东莞国药集团有限公司	众生药业授权东莞国药集团为众生药业全部产品在东莞地区的经销商	1,300	2006.01.01-2006.12.31
6	广东九州通医药有限公司	众生药业授权九州通医药为众生药业全部产品在珠三角地区的经销商	2,000	2006.01.01-2006.12.31
7	中山市金瑞医药有限公司	众生药业授权金瑞医药为众生药业全部产品在中山地区的经销商	590	2006.01.01-2006.12.31
8	广东济宁药业有限公司	众生药业授权济宁药业为众生药业全部产品在惠州地区的经销商	700	2006.01.01-2006.12.31
9	揭阳市同德药业有限公司	众生药业授权同德药业为众生药业全部产品在揭阳地区的经销商	2,000	2006.01.01-2006.12.31
10	中山市金瑞医药有限公司	众生药业授权金瑞医药为众生药业全部产品在中山地区的经销商	580	2007.01.01-2007.12.31
11	深圳一致药业股份有限公司	众生药业授权一致药业为众生药业全部产品在深圳地区的经销商	600	2007.01.01-2007.12.31

12	广东九州通医药有限公司	众生药业授权九州通医药为众生药业全部产品在珠三角地区的经销商	2,800	2007.01.01-2007.12.31
13	广东省东莞国药集团有限公司	众生药业授权东莞国药集团为众生药业全部产品在东莞地区的经销商	1,100	2007.01.01-2007.12.31
14	广东济宁药业有限公司	众生药业授权济宁药业为众生药业全部产品在惠州地区的经销商	900	2007.01.01-2007.12.31
15	惠州市顺泰药业有限公司	众生药业授权顺泰药业为众生药业全部产品在惠州地区的经销商	1,100	2007.01.01-2007.12.31
16	开平市嘉海药业有限公司	众生药业授权嘉海药业为众生药业全部产品在江门地区的经销商	800	2007.01.01-2007.12.31
17	揭阳市同德药业有限公司	众生药业授权同德药业为众生药业全部产品在揭阳地区的经销商	1,600	2007.01.01-2007.12.31
18	广州市国盈医药有限公司	众生药业授权国盈医药为众生药业全部产品在广州地区的经销商	3,900	2007.01.01-2007.12.31
19	深圳市华辉药业有限公司	众生药业授权华辉药业为众生药业全部产品在深圳地区的经销商	700	2007.01.01-2007.12.31
20	广东省东莞国药集团有限公司	众生药业授权东莞国药集团为众生药业全部产品在东莞地区的经销商	1,600	2008.01.01-2008.12.31
21	广东九州通医药有限公司	众生药业授权九州通医药为众生药业全部产品在广东地区的经销商	4,300	2008.01.01-2008.12.31
22	中山市金瑞医药有限公司	众生药业授权金瑞医药为众生药业全部产品在中山地区的经销商	650	2008.01.01-2008.12.31
23	惠州市济和堂药业有限公司	众生药业授权济和堂药业为众生药业全部产品在粤东、广州地区的经销商	600.3	2008.01.01-2008.12.31
24	惠州市顺泰药业有限公司	众生药业授权顺泰药业为众生药业全部产品在惠州、梅州地区的经销商	1,300	2008.01.01-2008.12.31
25	深圳一致药业股份有限公司	众生药业授权一致药业为众生药业全部产品在深圳地区的经销商	530	2008.01.01-2008.12.31
26	广州国盈医药有限公司	众生药业授权国盈医药为众生药业全部产品在广州地区的经销商	5,000	2008.01.01-2008.12.31
27	中山市金瑞医药有限公司	众生药业授权金瑞医药为众生药业系列产品在中山地区的经销商	850	2009.01.01-2009.12.31
28	深圳一致药业股份有限公司	众生药业授权一致药业为众生药业系列产品在深圳地区的经销商	660	2009.01.01-2009.12.31
29	广东九州通医药有限公司	众生药业授权九州通医药为众生药业系列产品在中山地区的经销商	5,500	2009.01.01-2009.12.31
30	广东省东莞国药集团有限公司	众生药业授权东莞国药集团为众生药业系列产品在东莞地区的经销商	2,200	2009.01.01-2009.12.31
31	惠州市顺泰药业有限公司	众生药业授权顺泰药业为众生药业系列产品在惠州地区的经销商	800	2009.01.01-2009.12.31
32	广州国盈医药有限公司	众生药业授权国盈医药为众生药业系列产品在广州地区的经销商	5,000	2009.01.01-2009.12.31
33	惠州市济和堂药业有限公司	众生药业授权济和堂药业为众生药业系列产品在粤东地区的经销商	600	2009.01.01-2009.12.31
34	河南九州通医药有限公司	众生药业授权河南九州通医药为众生药业系列产品在河南地区的经销商	800	2009.01.01-2009.12.31
35	陆丰市医药公司	众生药业授权陆丰医药为众生药业系列产品在粤东地区的经销商	600	2009.01.01-2009.12.31
华南药业经销商销售协议书				

1	广州市国盈新药特药批发部	华南药业授权国盈新药特药为华南药业全部产品在广州地区的经销商	1,600	2006.01.01-2006.12.31
2	惠州市顺泰药业有限公司	华南药业授权顺泰药业为华南药业全部产品在惠州地区的经销商	600	2006.01.01-2006.12.31
3	广东济宁药业有限公司	华南药业授权济宁药业为华南药业全部产品在惠州地区的经销商	1,000	2006.01.01-2006.12.31
4	广东省东莞市国药集团有限公司	华南药业授权东莞市国药集团为华南药业全部产品在东莞地区的经销商	1,200	2006.01.01-2006.12.31
5	揭阳市同德药业有限公司	华南药业授权同德药业为华南药业全部产品在揭阳地区的经销商	1,400	2006.01.01-2006.12.31
6	广东九州通医药有限公司	华南药业授权九州通医药为华南药业全部产品在珠三角地区的经销商	1,600	2006.01.01-2006.12.31
7	广州市国盈医药有限公司	华南药业授权国盈医药为华南药业全部产品在广州地区的经销商	1,700	2007.01.01-2007.12.31
8	惠州市顺泰药业有限公司	华南药业授权顺泰药业为华南药业全部产品在惠州地区的经销商	700	2007.01.01-2007.12.31
9	广东济宁药业有限公司	华南药业授权济宁药业为华南药业全部产品在惠州地区的经销商	900	2007.01.01-2007.12.31
10	广东省东莞市国药集团有限公司	华南药业授权东莞市国药集团为华南药业全部产品在东莞地区的经销商	2,000	2007.01.01-2007.12.31
11	广东九州通医药有限公司	华南药业授权九州通医药为华南药业全部产品在珠三角地区的经销商	1,500	2007.01.01-2007.12.31
12	深圳一致药业股份有限公司	华南药业授权一致药业为华南药业全部产品在深圳地区的经销商	600	2007.01.01-2007.12.31
13	广东九州通医药有限公司	华南药业授权九州通医药为华南药业全部产品在广东地区的经销商	2,200	2008.01.01-2008.12.31
14	广州国盈医药有限公司	华南药业授权国盈医药为华南药业全部产品在广州地区的经销商	2,000	2008.01.01-2008.12.31
15	惠州市顺泰药业有限公司	华南药业授权顺泰药业为华南药业全部产品在惠州、梅州地区的经销商	700	2008.01.01-2008.12.31
16	广东省东莞市国药集团有限公司	华南药业授权东莞市国药集团为华南药业全部产品在东莞地区的经销商	1,600	2008.01.01-2008.12.31
17	广东省东莞市医药有限公司	华南药业授权东莞市医药有限公司为华南药业全部产品在东莞地区的经销商	650	2008.01.01-2008.12.31
18	揭阳市同德药业有限公司	华南药业授权同德药业为华南药业全部产品在粤东地区的经销商	1,400	2008.01.01-2008.12.31
19	广东济宁药业有限公司	华南药业授权济宁药业为华南药业全部产品在粤东、广州地区的经销商	900	2008.01.01-2008.12.31
20	广州国盈医药有限公司	华南药业授权国盈医药为华南药业系列产品在广州地区的经销商	2,000	2009.01.01-2009.12.31
21	惠州市顺泰药业有限公司	华南药业授权顺泰药业为华南药业系列产品在惠州地区的经销商	500	2009.01.01-2009.12.31
22	广东省东莞市国药集团有限公司	华南药业授权东莞市国药集团为华南药业系列产品在东莞地区的经销商	1,300	2009.01.01-2009.12.31
23	广东九州通医药有限公司	华南药业授权九州通医药为华南药业系列产品在中山地区的经销商	2,500	2009.01.01-2009.12.31
24	广东省东莞市医药有限公司	华南药业授权东莞市医药有限公司为华南药业系列产品在东莞地区的经销商	600	2009.01.01-2009.12.31
25	惠州市济和堂药业有限公司	华南药业授权济和堂药业为华南药业系列产品在粤东地区的经销商	900	2009.01.01-2009.12.31

26	陆丰市医药公司	华南药业授权陆丰医药为华南药业系列产品在粤东地区的经销商	1,400	2009.01.01-2009.12.31
----	---------	------------------------------	-------	-----------------------

## (五) 银行借款合同

众生药业借款合同							
序号	贷款银行	合同编号	借款金额(万元)	借款期限	利率%	用途	担保方式
1	平安银行营业部	深平银(营业部)贷字(2009)第(C1009550900001)号	3,000	2009.01.13-2010.01.12	5.3100	流动资金	保证
2	兴业银行东莞分行	兴银粤授借字(东莞)第200902170458号	1,000	2009.02.18-2010.02.17	5.3100	流动资金	保证
3	兴业银行东莞分行	兴银粤授借字(东莞)第2009022470145号	1,000	2008.10.20-2009.10.19	5.3100	流动资金	保证
华南药业借款合同							
序号	贷款银行	合同编号	借款金额(万元)	借款期限	利率	用途	担保方式
4	工商银行高埗支行	2008年高借字第034号	1,000	2008.12.08-2009.12.04	4.7790	流动资金	保证
附：保证合同、授信合同							
1	基本额度授信合同	合同编号：兴银粤保授字东莞第200810200146号；最高额度：3,000万元；授信期间：2008.10.20-2009.10.19；融资人：兴业银行股份有限公司东莞分行；申请人：广东众生药业股份有限公司。					
2	最高额保证合同	合同编号：兴银粤：授保字(东莞)第200810200146号；最高额度：3,000万元；保证期间：2008.10.20—2009.10.19；本合同保证担保的主合同是编号为兴银粤保授字东莞第200810200146号的《基本额度授信合同》及其项下所有分合同。 保证人：广东华南药业集团有限公司；债权人：兴业银行股份有限公司东莞分行；债务人：广东众生药业股份有限公司。					
3	最高额保证合同	合同编号：2008年高保字第013号；最高额度：3,000万元；保证期间：2008.12.05—2011.12.04 保证人：广东众生药业股份有限公司；债权人：中国工商银行股份有限公司东莞高埗支行；债务人：广东华南药业集团有限公司。					
4	最高额保证合同	合同编号：深平银(营业部)保字(2009)第(C1009550900001)号；最高额度：3,000万元；保证期间：2009.1.12—2012.1.12；华南药业作为保证人为众生药业在深平银(营业部)贷字(2009)第(C1009550900001)号借款合同项下债务提供连带责任保证。 保证人：广东华南药业集团有限公司；债权人：平安银行股份有限公司营业部；债务人：广东众生药业股份有限公司。					

## (六) 广告合同

2006年12月8日，众生药业(甲方)与广东点晶广告策划有限公司(乙方)签订了《广东南方电视台报时广告发布业务合同》。合同中约定，甲方委托乙方于2007年1月1日至2007年12月31日期间发布甲方旗下产品之影视广告；合同价款为722万元。

## (七) 保荐和承销协议

2007年12月股份公司与渤海证券签订《保荐协议书》。依据该协议，渤海证券担任公司首次公开发行股票并上市的保荐机构。保荐费人民币300万元。

2007年12月股份公司与渤海证券签订《承销协议》。依据该协议，以渤海证券为主承销商的承销团将以余额包销方式承销股份公司社会公众股本次发售股份，承销费按承销金额的3.5%收取。

#### （八）工程施工合同

2008年1月9日，华南药业与广州兰林空调净化技术有限公司签订了《工程施工合同书》。合同中约定，华南药业委托广州兰林空调净化技术有限公司负责华南药业固体制剂车间一、二、三层GMP改造工程，合同价款为670万元。

### 三、发行人对外担保的有关情况

目前，公司无对外担保。

### 四、对发行人财务状况、经营成果、声誉、业务活动、未来前景等可能产生较大影响的诉讼或仲裁事项

截至本招股说明书签署之日，公司不存在对其财务状况、经营成果、声誉、业务活动、未来前景等可能产生较大影响的诉讼或仲裁事项。

### 五、发行人控股股东或实际控制人、控股子公司，发行人董事、监事、高级管理人员和核心技术人员作为一方当事人的重大诉讼或仲裁事项

截至本招股说明书签署之日，公司控股股东或实际控制人、控股子公司，公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员作为一方当事人不存在重大诉讼或仲裁事项。

### 六、发行人董事、监事、高级管理人员和核心技术人员涉及刑事诉讼的情况

截至本招股说明书签署之日，公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员不存在刑事诉讼事项

## 第十六节 董事、监事、高级管理人员及中介机构声明

### 一、发行人全体董事、监事、高级管理人员声明

本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺本招股说明书及其摘要不存在虚假记载、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：

张绍日

叶惠棠

袁锐光

周雪莉

张晓霞

邓彦

孙克鹏

全体监事签字：

黄仕斌

赵希平

龙春华

高级管理人员签字：

张绍日

叶惠棠

龙超峰

陈永红

曹家跃

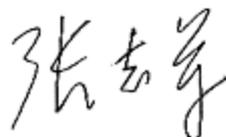
肖艳



## 二、保荐人（主承销商）声明

本公司已对招股说明书及其摘要进行了核查，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。

公司法定代表人（签字）：

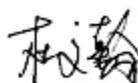


张志军

保荐代表人（签字）：

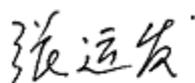


杨光煜



杜文翰

项目协办人（签字）：



张运发



### 三、发行人律师声明

本所及经办律师已阅读招股说明书及其摘要，确认招股说明书及其摘要与本所出具的法律意见书和律师工作报告无矛盾之处。本所及经办律师对发行人在招股说明书及其摘要中引用的法律意见书和律师工作报告的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

经办律师（签字）：



戈向阳



李华

律师事务所负责人（签字）：



朱玉栓



2009年11月27日

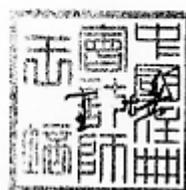
#### 四、会计师事务所声明

本所及签字注册会计师已阅读招股说明书及其摘要，确认招股说明书及其摘要与本所出具的审计报告、内部控制鉴证报告及经本所核验的非经常性损益明细表无矛盾之处。本所及签字注册会计师对发行人在招股说明书及其摘要中引用的审计报告、内部控制鉴证报告及经本所核验的非经常性损益明细表的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

经办注册会计师（签字）：



文爱凤



王培

会计师事务所负责人（签字）：

Handwritten signature of Rao Yong in black ink.

饶永

深圳市鹏城会计师事务所有限公司

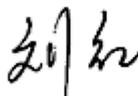


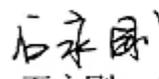
2009年11月27日

## 五、资产评估机构声明

本机构及签字注册资产评估师已阅读招股说明书及其摘要，确认招股说明书及其摘要与本机构出具的资产评估报告无矛盾之处。本机构及签字注册资产评估师对发行人在招股说明书及其摘要中引用的资产评估报告的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

经办资产评估师（签字）：

  
刘红

  
石永刚

资产评估机构负责人（签字）：

  
王居福



## 六、验资机构声明

本机构及签字注册会计师已阅读招股说明书及其摘要，确认招股说明书及其摘要与本机构出具的验资报告无矛盾之处。本机构及签字注册会计师对发行人在招股说明书及其摘要中引用的验资报告的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

经办注册会计师（签字）：

文爱凤

王培

文爱凤

王培

会计师事务所负责人（签字）：

饶永

饶永

深圳市鹏城会计师事务所有限公司



## 第十七节 备查文件

投资者可查阅与本次发行有关的下列文件：

- 1、发行保荐书
- 2、财务报表及审计报告
- 3、内部控制鉴证报告
- 4、经注册会计师核验的非经常性损益明细表
- 5、法律意见书及律师工作报告
- 6、公司章程（草案）
- 7、中国证监会核准本次发行的文件
- 8、其他与本次发行有关的重要文件

查阅时间：工作日上午 8：30 - 11：30，下午 2：00 - 5：00

查阅地点：本公司及保荐人（主承销商）办公地点

### 1、广东众生药业股份有限公司

地址：广东省东莞市石龙镇西湖工业区信息产业园

联系人：肖艳

电话：0769-86188130

传真：0769-86188082

### 2、渤海证券股份有限公司

地址：北京市西城区金融街国际企业大厦 C 座 17 层

电话：010-88092386

传真：010-88091980

联系人：杨光煜、柱文翰、张运发、于宗利、周徽、张大为

