



# 吉林紫鑫药业股份有限公司

吉林省柳河县英利路 88 号



## 首次公开发行股票招股意向书

保荐机构（主承销商）



江苏省苏州市爱河桥路 28 号



# 吉林紫鑫药业股份有限公司

## 首次公开发行股票招股意向书

发行股票类型：人民币普通股（A股）	每股面值：1.00元
发行股数：2,000万股	预计发行日期：2007年2月8日
拟上市证券交易所：深圳证券交易所	发行后总股本：7,062.30万股
本次发行前股东所持股份的流通限制及股东对所持股份自愿锁定的承诺	本公司控股股东敦化市康平投资有限责任公司（持股41,090,689股）及其关联股东仲维光（持股5,062,300股）承诺：自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本次发行前已持有的发行人股份，也不由发行人收购该部分股份。股东柳河日新餐饮有限责任公司、于小蓓、柳河沈飞合联工贸有限责任公司承诺：自股票上市之日起十二个月内，不转让或者委托他人管理其本次发行前已持有的发行人股份，也不由发行人收购该部分股份。承诺期限届满后，上述股份可以上市流通或转让。
保荐人（主承销商）	东吴证券有限责任公司
签署日期	2007年1月25日



## 声 明

发行人及全体董事、监事、高级管理人员承诺招股意向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意向书及其摘要中财务会计报告真实、完整。

中国证监会、其他政府机关对本次发行所做的任何决定或意见，均不表明其对本发行人股票的价值或投资者收益的实质性判断或保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。

根据《证券法》等的规定，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。

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

## 重大事项提示

本公司特别提醒投资者认真阅读本招股意向书的“风险因素”部分，并特别注意下列风险：

1、本次发行前总股本 5,062.30 万股，本次拟发行 2,000 万股人民币普通股，发行后总股本为 7,062.30 万股。上述股份全部为流通股，其中，控股股东敦化市康平投资有限责任公司（持股 41,090,689 股）及其关联股东仲维光（持股 5,062,300 股）承诺：自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本次发行前已持有的发行人股份，也不由发行人收购该部分股份。股东柳河日新餐饮有限责任公司、于小蓓、柳河沈飞合联工贸有限责任公司承诺：自股票上市之日起十二个月内，不转让或者委托他人管理其本次发行前已持有的发行人股份，也不由发行人收购该部分股份。承诺期限届满后，上述股份可以上市流通或转让。

2、经本公司 2006 年第二次临时股东大会表决通过，公司发行前滚存利润的分配遵循以下政策：截止 2006 年 6 月 30 日，公司未分配利润 46,360,533.19 元及 2006 年 6 月 30 日后实现的利润由本次股票发行后的新老股东共享。

3、本招股意向书披露的申报财务报表系根据旧的会计准则编制，本公司将从 2007 年 1 月 1 日起按规定执行新的会计准则，本公司的会计政策将在所得税会计处理方法、长期投资核算方法、借款费用资本化、研究和开发支出确认等方面发生较大变化。经测算，若假定自



申报报表期初即执行新会计准则下的会计政策，所编制的财务报表与目前招股意向书披露的申报财务报表差异较小。

4、公司本次募集资金投资项目主要产品为醒脑再造胶囊、活血通脉片和四妙丸，按照剂型分类，醒脑再造胶囊属于胶囊剂，活血通脉片属于片剂，四妙丸属于丸剂。目前，公司胶囊剂的年生产能力为 19,275 万粒，片剂的年生产能力为 31,961 万片，丸剂的年生产能力为 70,000 万粒。项目建成后，公司将新增年产 10,000 万粒醒脑再造胶囊、10,000 万片活血通脉片、270,000 万粒四妙丸的生产能力，公司胶囊剂的年生产能力将扩大为 29,275 万粒，片剂的年生产能力将扩大为 41,961 万片，丸剂的年生产能力将扩大为 340,000 万粒。

5、公司目前有 29 个药品生产品种被列入医保目录，由国家和吉林省有关物价部门制定最高零售价格，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降低；公司其他药品生产品种目前实行市场调节价，由于公司产品质量稳定、市场信誉好，售价相对较高，未来公司出于进一步扩大市场份额、缩短回款周期等因素的考虑，不排除对部分产品价格进行主动下调的可能；另外，随着医药产品市场竞争的进一步加剧，医院药品招投标方式采购的进一步推广，未来公司存在产品价格下降的风险。近年来，公司主要剂型片剂、胶囊剂、丸剂、颗粒剂、口服溶液剂的生产能力扩张迅速，本次募集资金项目将新增年产醒脑再造胶囊 10,000 万粒、活血通脉片 10,000 万片、四妙丸 3,000 万袋，产能的迅速扩张加大了相关产品销售价格下降对公司经营业绩影响的风险。

6、截至 2003 年 12 月 31 日、2004 年 12 月 31 日、2005 年 12 月 31 日、2006 年 6 月 30 日，公司应收帐款余额分别为 5,205 万元、4,417 万元、4,521 万元、4,855 万元，金额较大，占资产总额比例分别为 34.15%、22.67%、25.84%和 24.10%，2003 年度、2004 年度、2005 年度和 2006 年 1-6 月，公司应收帐款周转率分别为 1.57 次、2.21 次、2.73 次和 0.91 次。随着公司销售业务规模的不断扩大，应收帐款余额仍将保持较高水平，若应收帐款不能如期收回将对公司的正常经营造成不利影响，因此公司存在应收帐款发生坏帐的风险。

7、公司生产用原材料主要为淫羊藿、石菖蒲、红参、三七、白芷、黄精、土茯苓、白及、甘草、五味子、当归、制何首乌、黄芪等中药材。尽管经过多年的经营，公司与主要供应商已建立良好的合作关系，但是，如果发生自然灾害或经济环境、市场供求关系等因素发生较大变化，可能会出现原材料短缺或价格上涨的情况，从而对公司生产经营产生不利影响。因此，公司存在主要原材料供应风险。



8、本次股票发行前，康平投资直接持有本公司 81.17%的股份，本公司董事长郭春生先生通过其亲属直接持有康平投资 77.85%的股权，故间接持有本公司 63.19%的股份，加上持有本公司 10%股份的自然人股东仲维光为郭春生先生亲属，因此，郭春生先生通过其亲属共计持有本公司 73.19%的股份，为本公司的实际控制人。郭春生先生可以通过行使表决权对本公司的人事、财务和经营决策等进行控制，有使本公司及中小股东的利益受到侵犯的可能性。因此，公司存在实际控制人控制的风险。

9、此次募集资金到位后，本公司的净资产规模较发行前将出现大幅增长，而募股资金投资项目在建成达产后才能达到预计的收益水平，若募集资金到位的当年没有产生效益，则发行当年全面摊薄净资产收益率将大幅度下降。因此，本公司存在净资产收益率下降引致的风险。



## 目 录

<b>第一节 释 义</b> .....	<b>7</b>
<b>第二节 概 览</b> .....	<b>9</b>
一、发行人简介 .....	9
二、发行人主要财务数据 .....	11
三、本次发行情况和募集资金主要用途 .....	13
<b>第三节 本次发行概况</b> .....	<b>14</b>
一、本次发行的基本情况 .....	14
二、本次发行新股的当事人 .....	14
三、本次发行预计重要时间表 .....	16
<b>第四节 风险因素</b> .....	<b>17</b>
一、财务风险 .....	17
二、业务经营风险 .....	18
三、管理风险 .....	19
四、技术风险 .....	20
五、募股资金项目风险 .....	21
六、市场风险 .....	21
七、中药标准改变的风险 .....	22
八、医疗、医药制度改革的影响 .....	22
九、股市风险与对策 .....	22
<b>第五节 发行人基本情况</b> .....	<b>24</b>
一、发行人一般情况 .....	24
二、发行人历史沿革及改制重组情况 .....	24
三、发行人设立以来股权变化和资产重组情况 .....	33
四、发行人历次验资情况 .....	37
五、发行人的组织结构 .....	38
六、发行人控股子公司情况 .....	43
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 .....	43
八、发行人股本情况 .....	49
九、发行人内部职工股的情况 .....	50
十、工会持股、职工持股会持股、信托持股、委托持股等情况 .....	50
十一、发行人员工及其社会保障情况 .....	51
十二、主要股东及作为股东的董事、监事、高管人员的重要承诺 .....	52
<b>第六节 业务和技术</b> .....	<b>54</b>
一、发行人的主营业务及其变化情况 .....	54
二、发行人所处行业基本情况 .....	54
三、公司面临的主要竞争状况 .....	61
四、主要业务 .....	68
五、与发行人生产相关的主要固定资产和无形资产 .....	90
六、特许经营许可权 .....	95
七、公司技术 .....	96
八、质量控制情况 .....	102
<b>第七节 同业竞争和关联交易</b> .....	<b>104</b>



一、同业竞争 .....	104
二、关联方、关联方关系及关联交易 .....	107
<b>第八节 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员.....</b>	<b>112</b>
一、公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员简历 .....	112
二、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员及其近亲属持有本公司股份的情况.....	115
三、董事、监事、高级管理人员与核心技术的对外投资情况 .....	116
四、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员收入情况 .....	116
五、董事、监事、高级管理人员与核心技术的兼职情况 .....	117
六、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员相互之间存在的亲属关系情况.....	117
七、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员作出的重要承诺及与发行人签定的协议及其履行情况.....	117
八、公司董事、监事、高级管理人员任职资格 .....	117
九、董事、监事和高级管理人员的变动情况 .....	117
<b>第九节 公司治理结构 .....</b>	<b>120</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 .....	121
二、发行人最近三年及一期违法违规行为情况 .....	124
三、发行人最近三年及一期资金占用和对外担保的情况 .....	124
四、发行人内部控制制度的情况 .....	125
<b>第十节 财务会计信息 .....</b>	<b>126</b>
一、审计意见类型及会计报表编制基准 .....	126
二、合并会计报表范围及变化情况 .....	127
三、会计报表 .....	127
四、发行人采用的主要会计政策和会计估计 .....	139
五、最近一年收购兼并情况 .....	144
六、非经常性损益明细表 .....	144
七、最近一期末固定资产 .....	145
八、最近一期末对外投资 .....	145
九、最近一期末无形资产 .....	146
十、最近一期末主要债项 .....	146
十一、报告期各期末所有者权益变动表 .....	148
十二、报告期各期内现金流量情况及不涉及现金收支的重大投资和筹资活动.....	149
十三、会计报表中或有事项、承诺事项、资产负债表日后事项和其他重要事项.....	149
十四、报告期各项财务指标 .....	150
十五、公司历次验资情况 .....	151
<b>第十一节 管理层讨论与分析 .....</b>	<b>152</b>
一、财务状况分析 .....	152
二、盈利能力分析 .....	159
三、资本性支出及资产出售分析 .....	172
四、发行人近三年及一期现金流量分析 .....	175
五、持续盈利能力及前景分析 .....	176
六、执行新会计准则对公司财务状况和经营成果的影响分析 .....	179
<b>第十二节 业务发展目标 .....</b>	<b>182</b>
一、发行人当年和未来两年的发展计划 .....	182
二、拟定上述计划所依据的假设条件 .....	187
三、实施上述计划将面临的主要困难 .....	187



四、公司发展计划与现有业务关系 .....	187
<b>第十三节 募集资金运用 .....</b>	<b>189</b>
一、募股资金运用概况 .....	189
二、募股资金投入项目简介及投资估算 .....	190
三、募集资金运用对公司财务状况及经营成果的影响 .....	200
<b>第十四节 股利分配政策 .....</b>	<b>202</b>
一、公司最近三年股利分配政策和实际股利分配情况 .....	202
二、发行后的股利分配政策 .....	203
三、利润共享安排 .....	203
<b>第十五节 其他重要事项 .....</b>	<b>204</b>
一、信息披露和投资者关系相关情况 .....	204
二、重要合同 .....	204
三、对外担保 .....	205
四、诉讼或仲裁 .....	205
五、关联人的重大诉讼或仲裁 .....	205
六、刑事起诉 .....	205
<b>第十六节 董事、监事、高级管理人员及有关中介机构声明 .....</b>	<b>206</b>
本公司全体董事、监事、高级管理人员声明 .....	206
保荐人（主承销商）声明 .....	207
发行人律师声明 .....	208
会计师事务所声明 .....	209
验资机构声明 .....	210
验资机构声明 .....	211
验资机构声明 .....	212
评估机构申明 .....	213
评估机构申明 .....	214
<b>第十七节 备查文件 .....</b>	<b>215</b>
一、备查文件 .....	215
二、文件查阅时间 .....	215
三、文件查阅地址 .....	215



## 第一节 释 义

本招股意向书中，除非另有说明，下列简称具有如下意义：

紫鑫药业、股份有限公司、公司、本公司、发行人	指吉林紫鑫药业股份有限公司
康平投资	指本公司控股股东敦化市康平投资有限责任公司
敦化医药	指本公司控股子公司吉林紫鑫敦化医药药材有限公司
和龙药业	指本公司原控股子公司吉林紫鑫和龙药业有限责任公司
董事会	指吉林紫鑫药业股份有限公司董事会
监事会	指吉林紫鑫药业股份有限公司监事会
证监会	指中国证券监督管理委员会
上交所	指上海证券交易所
深交所	指深圳证券交易所
元	指人民币元
《公司法》	指《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指《中华人民共和国证券法》
保荐机构（主承销商）	指东吴证券有限责任公司
承销团	指以东吴证券有限责任公司为主承销商组成的承销团
国家药监局	指中华人民共和国国家食品药品监督管理局
国家发改委	指国家发展和改革委员会，原国家计委和国家经贸委
医保目录	指国家基本医疗保险和工伤保险药品目录
FDA 认证	指美国政府食品与药品管理总署 (Food and Drug Administration) 签发的食品或药品的合格证书
GAP	指 Good Agriculture Practice，中药材生产质量管理规范
GMP	指 Good Manufacturing Practice，药品生产质量管理规范
GSP	指 Good Supplying Practice，药品经营质量管理规范



GLP	指 Good Laboratory Practice, 药品非临床研究质量管理规范
GCP	指 Good Clinical Practice, 药物临床试验质量管理规范
HPLC	指高效液相色谱法, 一种检测药品成分的方法
SOP	指岗位标准操作规程
OTC、非处方药	指不需凭执业医师或执业助理医师开具的处方便可自行购买和使用的药品
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
丸剂	指药物细粉或药物提取物加适宜的粘合剂或辅料制成的球形制剂, 主要种类包括蜜丸、水蜜丸、水丸、浓缩丸、微丸和糊丸
合剂	指药材用水或其他溶剂, 采用适宜方法提取, 经浓缩制成的内服液体制剂(单剂量包装者又称“口服液”)
双高一优	指高新技术产业化、高新技术和先进适用技术改造传统产业、优化重点产品和技术结构
二级甲等以上医院	指二级甲等医院、三级丙等医院、三级乙等医院和三级甲等医院
T 日	指本次股票发行的投资者申购日



## 第二节 概 览

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

### 一、发行人简介

发 行 人 名 称：吉林紫鑫药业股份有限公司

英 文 名 称：Jilin Zixin Pharmaceutical Industrial Co., Ltd.

注 册 地 址：吉林省柳河县英利路 88 号

注 册 资 本：5,062.30 万元

成 立 时 间：2001 年 2 月 23 日

法 定 代 表 人：郭春生

#### （一）设立情况

本公司系经吉林省人民政府股份有限公司审批文件[2001]5 号文批准，由通化紫金药业有限责任公司于 2001 年 2 月 23 日整体变更设立的股份有限公司。

2000 年 12 月 3 日，通化紫金药业有限责任公司召开股东会并决议通过，以吉林建元会计师事务所（现中鸿信建元会计师事务所有限责任公司）“吉建元会师审[2000]第 197 号”审计报告审定的 2000 年 11 月 30 日净资产 35,657,407.66 元为基准，按 1:1 的比例折成 3,565 万股股本，差额计入资本公积，依法整体变更为通化紫金药业股份有限公司，并由中鸿信建元会计师事务所有限责任公司出具了“中鸿信建元验字[2001]第 27 号”验资报告。

2001 年 5 月 28 日，本公司名称由通化紫金药业股份有限公司变更为“吉林紫鑫药业股份有限公司”。

2002 年 2 月，本公司实施了派送红股的利润分配方案，以 2001 年末总股本 3,565 万股为基数，以 10: 4.2 比例向全体股东派送红股共计 1,497.3 万股，公司股本增至



5,062.3 万股。上述增资事项已由中鸿信建元会计师事务所有限责任公司出具了“中鸿信建元会验字[2002]第 2 号”验资报告。本公司于 2002 年 4 月 1 日变更注册登记。

(关于发行人设立的过程请阅读本招股意向书第五节“二、历史沿革及改制重组情况”)

## (二) 主营业务

本公司的经营范围为：“加工销售中成药，化学药制剂（口服液、片剂、胶囊）及保健食品，药材原料，针织品加工，种养殖业；设计、制作，代理电视，报纸，灯箱，路牌广告业务；经营本企业产品及相关技术的出口业务（国家限定公司经营或禁止出口的商品除外）；经营本企业生产科研所需的原辅材料、机械设备、仪器仪表、零配件及相关技术的进出口业务（国家限定公司经营或禁止出口的商品除外），经营本企业的进料加工和‘三来一补’业务；避疫熏香、避疫香包生产”。

公司主要从事中成药的研发、生产、销售和中药材种植业务，以治疗心脑血管、消化系统疾病和骨伤类中成药为主导品种，现有主要产品有活血通脉片、醒脑再造胶囊、复方益肝灵片、麝香接骨胶囊、四妙丸和补肾安神口服液等。

## (三) 公司简介

本公司为国家科学技术部认定的国家火炬计划重点高新技术企业，农业产业化国家重点龙头企业，已通过 ISO9001:2000 标准质量管理体系认证和 AA+级银行信用评级，公司目前生产的剂型包括片剂、胶囊剂、颗粒剂、丸剂、口服溶液剂、合剂和锭剂，公司全部剂型的生产车间均已通过药品 GMP 认证。公司多次荣获“吉林省百强私营企业”、“东北三省先进民营企业”、“吉林省质量管理先进企业”称号。公司的“紫鑫”牌商标被吉林省工商行政管理局评为“吉林省著名商标”。“紫鑫”牌醒脑再造胶囊、活血通脉片、补肾安神口服液、四妙丸、复方益肝灵片荣获“吉林省名牌产品”称号。

公司拥有一支稳定的科研、生产和销售队伍，拥有相当数量的中成药生产核心技术，公司目前已经生产的 7 个剂型 58 个品种中，5 个品种列为国家中药保护品种；2 个品种被国家计委列为优质优价产品；29 个品种纳入医保目录，其中，四妙丸为公司独家生产品种；21 个品种列入 OTC 目录，其中，补肾安神口服液为公司独家生产品种。公司的产品质量、技术含量、销售网络建设在国内同行业中处于领先水



平。

#### (四) 发起人及其控股股东、实际控制人简介

本次发行前股东情况如下：

序号	股东姓名或者名称	持股数(股)	占总股本比例	股权性质
1	敦化市康平投资有限责任公司	41,090,689	81.17%	社会法人股
2	仲维光	5,062,300	10.00%	自然人股
3	柳河日新餐饮有限责任公司	2,784,265	5.50%	社会法人股
4	于小蓓	1,012,460	2.00%	自然人股
5	柳河沈飞合联工贸有限责任公司	673,286	1.33%	社会法人股
合 计		50,623,000	100.00%	—

有关本公司发起人及其控股股东康平投资的详细情况请阅读本招股意向书第五节“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”。

公司实际控制人为郭春生先生，郭春生先生通过其亲属直接持有公司控股股东康平投资77.85%的股权，故间接持有本公司63.19%的股份，加上持有本公司10%股份的自然人股东仲维光为郭春生先生亲属，因此，郭春生先生通过其亲属共计持有本公司73.19%的股份，简介如下：

郭春生：董事长兼总经理，男，1971年生，大专学历，中国国籍。

有关公司实际控制人郭春生先生的基本情况详见本招股意向书第八节“一、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员的简介”。

## 二、发行人主要财务数据

根据经中鸿信建元会计师事务所有限责任公司审计后的财务报告，本公司近三年及一期主要财务数据如下：

合并资产负债表数据

(单位：万元)

项 目	2006年6月30日	2005年12月31日	2004年12月31日	2003年12月31日
-----	------------	-------------	-------------	-------------



资产总计	20,142.43	17,499.56	19,481.87	15,242.56
负债合计	8,508.98	6,635.47	8,686.71	6,595.18
少数股东权益合计	1.69	1.64	730.40	—
股东权益总计	11,631.76	10,862.45	10,064.77	8,647.38

## 合并利润表数据

(单位: 万元)

项 目	2006年1-6月	2005年度	2004年度	2003年度
主营业务收入	4,288.43	12,194.36	10,641.78	8,739.87
主营业务利润	3,040.82	9,131.35	8,363.26	6,963.11
利润总额	1,179.27	4,208.31	4,462.49	3,605.71
净利润	769.30	2,821.69	2,936.08	2,415.86

## 合并现金流量表数据

(单位: 万元)

项 目	2006年1-6月	2005年度	2004年度	2003年度
经营活动产生的现金流量净额	1,370.40	3,090.28	4,559.89	3,107.41
投资活动产生的现金流量净额	(27.49)	(1,077.71)	(4,010.30)	(2,484.72)
筹资活动产生的现金流量净额	747.31	(3,032.47)	(839.96)	993.26
现金及现金等价物净增加额	2,090.22	(1,019.90)	(290.37)	1,615.94

## 主要财务指标

财务指标	2006年1-6月	2005年度	2004年度	2003年度
流动比率	2.05	2.31	1.61	2.61
速动比率	1.72	1.82	1.30	2.35
应收帐款周转率	0.91	2.73	2.21	1.57
存货周转率	0.64	1.63	1.62	1.63
无形资产(扣除土地使用权、水面养殖权和采矿权等用益物权后)占净资产比例(%)	1.88	2.29	3.09	4.31
资产负债率(母公司)(%)	40.40	36.37	40.04	43.27
每股净资产(元)	2.30	2.15	1.99	1.71
每股收益(扣除非经常性损益后的净利润全面摊薄)(元)	0.16	0.55	0.53	0.48
净资产收益率(扣除非经常性损益后的净利润全面摊薄)(%)	6.77	25.82	26.82	27.94



每股经营活动产生的现金净流量（元）	0.27	0.61	0.90	0.61
-------------------	------	------	------	------

### 三、本次发行情况和募集资金主要用途

#### （一）本次发行情况：

股票种类：	人民币普通股(A股)
每股面值：	1.00元
发行股数：	2,000万股
每股发行价格确定方式：	通过向询价对象询价确定发行价格
发行方式：	采用网下向询价对象配售和网上向社会公众投资者定价发行相结合的方式
承销方式：	余额包销

#### （二）募集资金主要用途：

本次发行募集资金将投入以下三个项目：（单位：万元）

序号	项 目 名 称	项目批文	拟投资额
1	提取、固体制剂车间 GMP 技术改造项目	吉经贸投资字[2003]696号	6,295.86
2	丸剂车间 GMP 改造项目	吉发改工业字[2004]1062号	4,296.04
3	新药研究开发联合中心项目	吉经贸投资字[2003]695号	2,903.60
	合 计	—	13,495.50

本次募股资金投资项目资金运用的轻重缓急以上表顺序为准，募集资金不足部分将由公司自筹解决，募集资金如有剩余用于补充流动资金。

公司已用自筹资金先行投资建设《提取、固体制剂车间 GMP 技术改造项目》，截止 2006 年 12 月 31 日，累计投入资金 2,766.36 万元（未经审计）。



### 第三节 本次发行概况

#### 一、本次发行的基本情况

1、股票种类:	人民币普通股(A股)	
2、每股面值:	1.00元	
3、发行股数:	2,000万股	
4、发行股数占发行后总股本的比例:	28.32%	
5、每股发行价格	通过向询价对象询价确定发行价格	
5、发行前每股净资产:	2.30元(按2006年6月30日经审计的数据计算)	
6、发行方式:	采用网下向询价对象配售和网上向社会公众投资者定价发行相结合的方式	
7、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)	
8、承销方式:	承销团余额包销	
9、发行费用概算:	保荐及承销费用:	700万元
	审计费用(含验资费用):	120万元
	律师费用:	60万元
	上网发行费用:	本次发行实际募集资金总额的3.5%

#### 二、本次发行新股的当事人

1	发行人	吉林紫鑫药业股份有限公司
	法定代表人:	郭春生
	住所:	吉林省柳河县英利路88号
	联系电话:	0431-85631297
	传真:	0431-85631521
	经办人:	秦静
2	保荐机构(主承销商)	东吴证券有限责任公司
	法定代表人:	吴永敏



	住所:	苏州市爱河桥路 28 号
	办公地址:	深圳市益田路江苏大厦 A 座 2805
	联系电话:	0755-25310121
	传真:	0755-25310095
	保荐代表人:	汤迎旭、余 焕
	项目主办人:	刘冬
3	发行人律师事务所	北京市京都律师事务所
	单位负责人:	田文昌
	住所:	大连市沙河口区中山路 572 号星海旺座 603 室
	联系电话:	0411-85866299-107
	传真:	0411-84801599
	经办律师:	曲承亮、华 洋
4	会计师事务所	中鸿信建元会计师事务所有限责任公司
	法定代表人:	田 雍
	住所:	北京市海淀区首体南路22号国兴大厦
	办公地址:	长春市自由大路1138号证券大厦8005
	联系电话:	0431-85096919
	传真:	0431-85096911
	经办注册会计师	刘 昆、韩 波
5	股票登记机构	中国证券登记结算有限公司深圳分公司
	法定代表人:	黄铁军
	住所:	深圳市深南中路1093号中信大厦18楼
	联系电话:	0755-25938000
	传真:	0755-25988122
6	收款银行	中国工商银行股份有限公司柳河支行
	联系人:	高新军
	地址:	吉林省柳河县柳河镇振兴大街
	联系电话:	0435-7225809
	传真:	0435-7227172

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



### 三、本次发行预计重要时间表

询价推介时间:	2007年2月1日~2007年2月5日
定价公告刊登日期:	2007年2月7日
申购日期和缴款日期:	2007年2月7日和2007年2月8日
预计股票上市日期:	2007年3月2日



## 第四节 风险因素

投资于本公司的股票会涉及一系列风险，在购买本公司股票前，敬请投资者将下列风险因素相关资料连同本招股意向书中其他资料一并考虑。

投资者在评价本公司本次发行的股票时，除本招股意向书提供的其他各项资料外，应特别认真地考虑下述各项风险因素。下述风险根据重要性原则或可能影响投资决策的程度大小排序，但并不表明风险依排列次序发生。

### 一、财务风险

#### （一）应收帐款回收风险

截至 2003 年 12 月 31 日、2004 年 12 月 31 日、2005 年 12 月 31 日、2006 年 6 月 30 日，公司应收帐款余额分别为 5,205 万元、4,417 万元、4,521 万元、4,855 万元，金额较大，占资产总额比例分别为 34.15%、22.67%、25.84%和 24.10%，2003 年度、2004 年度、2005 年度和 2006 年 1-6 月，公司应收帐款周转率分别为 1.57 次、2.21 次、2.73 次和 0.91 次。随着公司销售业务规模的不断扩大，应收帐款余额仍将保持较高水平，若应收帐款不能如期收回将对公司的正常经营造成不利影响，因此公司存在应收帐款发生坏帐的风险。

公司应收帐款金额较大是与公司目前的销售模式、发展阶段和产品特点相适应的，公司报告期内，不存在应收帐款发生坏帐而给公司造成损失的情形。

#### （二）净资产收益率下降的风险

此次募集资金到位后，本公司的净资产规模较发行前将出现大幅增长，而募股资金投资项目在建成达产后才能达到预计的收益水平，若募集资金到位的当年没有产生效益，则发行当年全面摊薄净资产收益率将大幅度下降。因此，本公司存在净资产收益率下降引致的风险。



## 二、业务经营风险

### （一）主要原材料供应风险

公司生产用原材料主要为淫羊藿、石菖蒲、红参、三七、白芷、黄精、土茯苓、白及、甘草、五味子、当归、制何首乌、黄芪等中药材。尽管经过多年的经营，公司与主要供应商已建立良好的合作关系，但是，如果发生自然灾害或经济环境、市场供求关系等因素发生较大变化，可能会出现原材料短缺或价格上涨的情况，从而对公司生产经营产生不利影响。因此，公司存在主要原材料供应风险。

公司报告期内主要原材料价格波动及 2007 年价格预测如下表：

（单位：元/公斤）

序号	品名	2003 年 均单价	2004 年 均单价	2005 年 均单价	2006 年 1-6 月 平均单价	2007 年预测 单价
1	黄芪	9	12	7.07	7.5	9
2	红参	100	95	53.07	90	100
3	淫羊藿	7.5	7.5	5.70	7.5	7.5
4	三七	63	115	100.77	68	70
5	制何首乌	12	13.5	17.00	15	16
6	石菖蒲	9.5	11.5	12.04	15	15
7	黄精	14.5	16.5	17.32	19	22
8	鸡血藤	4.5	5.5	4.39	4.5	5
9	苍术	6.5	8	8.04	19	20
10	牛膝	7	14	19.75	15	15
11	黄柏	9.5	9.5	10.04	15	15
12	薏苡仁	7	7.5	7.30	12	12
13	酸枣仁	35	48	62.11	60	65
14	甘草	9.5	12	8.81	14	15
15	土茯苓	9.5	9.5	8.69	12	12
16	白芷	7	7.5	6.58	12	12
17	白及	18	25	47.74	52	60
18	五味子	48	48	39.18	100	120

从表中数据可看出，2003 年以来公司生产所需主要原材料的价格基本呈平稳上涨趋势，预计未来部分原材料价格会出现上涨的情况，存在公司生产成本上升，毛利率降低，盈利能力下降的风险。

### （二）市场开发不足的风险

目前公司收入主要来源于处方药销售，销售最终渠道集中在全国二级甲等以上



医院，对二级乙等以下医院的销售市场进入不足，尤其是对乡镇医院市场开拓不够及时和充分，存在市场开发不足的风险。

### （三）药品销售价格下降的风险

公司目前有 29 个药品生产品种被列入医保目录，由国家和吉林省有关物价部门制定最高零售价格，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降低；公司其他药品生产品种目前实行市场调节价，由于公司产品质量稳定、市场信誉好，售价相对较高，未来公司出于进一步扩大市场份额、缩短回款周期等因素的考虑，不排除对部分产品价格进行主动下调的可能；另外，随着医药产品市场竞争的进一步加剧，医院药品招投标方式采购的进一步推广，未来公司存在产品价格下降的风险。近年来，公司主要剂型片剂、胶囊剂、丸剂、颗粒剂、口服溶液剂的生产能力扩张迅速，本次募集资金项目将新增年产醒脑再造胶囊 10,000 万粒、活血通脉片 10,000 万片、四妙丸 3,000 万袋，产能的迅速扩张加大了相关产品销售价格下降对公司经营业绩影响的风险。

## 三、管理风险

### （一）实际控制人控制的风险

本次股票发行前，康平投资直接持有本公司 81.17% 的股份，本公司董事长郭春生先生通过其亲属直接持有康平投资 77.85% 的股权，故间接持有本公司 63.19% 的股份，加上持有本公司 10% 股份的自然人股东仲维光为郭春生先生亲属，因此，郭春生先生通过其亲属共计持有本公司 73.19% 的股份，为本公司的实际控制人。郭春生先生可以通过行使表决权对本公司的人事、财务和经营决策等进行控制，有使本公司及中小股东的利益受到侵犯的可能性。因此，公司存在实际控制人控制的风险。

### （二）高速成长的管理风险

公司本次公开发行股票后，公司总资产和净资产将大幅度增加。随着公司业务经营规模的扩大，如何建立更加有效的投资决策体系，进一步完善内部控制体系，发掘优质投资项目，引进和培养技术人才、市场营销人才、管理人才将成为公司面临的重要问题。如果公司在高速发展过程中，不能妥善、有效地解决高速成长带来的管理风险，将对公司生产经营造成不利影响，公司存在高速成长的管理风险。



## 四、技术风险

### （一）对核心技术人员、专有技术依赖的风险

公司主导产品活血通脉片、醒脑再造胶囊、补肾安神口服液、四妙丸等产品，具有疗效确切、剂型先进、无毒副作用等特点，销售收入逐年递增。公司目前正在研发或即将推出的艾附暖宫颗粒等中药产品，具有较大市场潜力。上述产品的专有技术及核心技术人员是公司生存的基础之一。目前公司主要技术人员为公司下设药物研究所的技术研究和药品开发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。同时随着新技术和新工艺在中药加工生产过程中的不断应用，对原有专有技术的过度依赖将使本公司在市场竞争中处于不利的态势。

### （二）新产品开发风险

公司目前正在研发的产品有仙灵双保心胶囊、艾附暖宫颗粒、壮肾胶囊等 6 项，主要是在改良中国传统经典中药古方的基础上，采用现代的生产加工工艺，提高中药的生产质量和治疗效果，目前已经形成了以治疗心脑血管类疾病、提高免疫力药物为核心，向抗衰老药物、植物生物制剂延伸的新产品开发格局。由于医药产品开发从研制、临床试验报批到投产的周期长、环节多、投入大，国家医疗管理政策、中药消费习惯及其他因素的变化会使公司开发的新产品在生产和市场销售时面临较大的风险。

### （三）新产品产业化风险

任何新产品研制开发成功后，都面临着产品产业化、市场化和经营规模化等问题。药品新产品在投入工业化生产过程中，许多工艺技术指标相对小试、中试阶段往往会发生变化，影响产品试生产的进行，同时新产品的生产可能因其特殊的工艺方法和生产流程，对生产人员的技术能力也提出更高的要求，这些都增加了公司新产品迅速产业化的难度。另外，由于药品关系到人民的身体健康和生命安全，其新产品推向市场并为市场所接受和认同更需要一个过程。因此，公司存在着新产品产业化的风险。

### （四）设备装置与生产技术落后的风险



中药生产技术和工艺在现代科技的支持之下，生产设备更新换代周期缩短，产品的推陈出新节奏较快。公司的核心技术均为非专利技术，有待于进一步加强保护，延长其生命周期。如公司在技术进步、设备更新和产品开发方面不能同步于国内同行业的发展水平，将给本公司的生产经营带来不利影响。

## 五、募股资金项目风险

公司本次发行募集资金投向的《提取、固体制剂车间 GMP 技术改造项目》和《丸剂车间 GMP 改造项目》建成后，将新增 10,000 万片活血通脉片、10,000 万粒醒脑再造胶囊和 3,000 万袋四妙丸的生产能力，若市场开发的力度和效果不能与项目实施进度匹配，则上述两个募集资金投资项目存在一定的市场销售风险。

## 六、市场风险

### （一）产品生命周期的风险

公司活血通脉片、醒脑再造胶囊、妇科调经片等主导产品目前处于高速成长期，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，同时导致中药在整个医药市场的份额下降，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。

### （二）行业内部竞争的风险

由于中药产品的高附加价值以及国家对中药产业化的政策倾斜，在现有大、中型中医药生产企业不断加大投入的同时，新的投资者正不断越过行业壁垒，分享潜力巨大的中医药市场，因而导致行业内部竞争加剧、行业平均利润率不断降低，使公司面临行业内部竞争的风险。

未来，我国卫生医药领域政策将面临大幅度调整，外商投资限制逐步放宽，公司将面临来自国外大型跨国制药企业在产品、技术、资金实力等方面的竞争。同时药品进口关税会逐渐降低，化学药品和生物药品进口数量的增加将给公司生产经营造成一定的不利影响。

### （三）医药市场秩序风险



目前我国医药市场还处于治理整顿时期，医药生产和销售依然存在不规范的行为。假冒、伪劣药品的屡禁不绝，药品购买方拖欠药款的现象时有发生，将给公司生产和销售带来不利的影响。

## 七、中药标准改变的风险

我国国内中药目前尚未有一个与国际接轨的中药检测标准，国产中药的生产检测标准一直采用《中国药典》所规定的标准。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，这一标准三四年后将作为中药进出口的强制性标准，并可能过渡为全行业标准。未来，现有中药检测标准的调整将是不争的事实，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。

## 八、医疗、医药制度改革的影响

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。在药品研究开发的临床应用上，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。

## 九、股市风险与对策

影响股市价格波动的原因很多，股票价格不仅取决于公司的经营状况，同时也受利率、汇率、通货膨胀、国内外政治经济环境及投资者心理预期等因素的影响。



本公司提醒投资者，在投资本公司股票时可能因股价波动而遭受损失。

（以上风险因素中涉及公司的数据由公司统计得出或来自中鸿信建元会计师事务所有限责任公司出具的中鸿信建元审字（2006）第[2275]号审计报告）



## 第五节 发行人基本情况

### 一、发行人一般情况

注册中文名称:	吉林紫鑫药业股份有限公司
注册英文名称:	Jilin Zixin Pharmaceutical Industrial Co., Ltd.
注册资本:	5,062.30 万元
法定代表人:	郭春生
成立日期:	2001 年 2 月 23 日
住 所:	吉林省柳河县英利路 88 号
邮 编:	135300
电 话:	0431-85631297
传 真:	0431-85631521
互联网网址:	www.jilinzixin.com.cn
电子信箱:	qinjing@Jilinzixin.com

### 二、发行人历史沿革及改制重组情况

#### (一) 股份有限公司设立前的沿革情况

##### 1、公司前身有限责任公司设立的情况

(1) 敦化市康平保健食品有限责任公司于 1998 年 4 月 29 日与吉林省柳河县红石镇政府签定《购买企业产权合同》，以自有资金（现金）向柳河县红石镇政府收购柳河县罗通山药厂产权（不含债权债务），包括房屋建筑物（含土地）、存货、无形资产（57 个品种中成药生产加工技术）等。此次产权收购以柳河县资产评估事务所出具的“柳资评字（1998）第 33 号”资产评估报告作为定价依据，确定收购价格为人民币 918 万元。此次评估结果经柳河县经贸局柳经函[1998]4 号文予以确认。（收购资产明细参见下表）

资产名称	帐面净值（元）	评估价值（元）
一、流动资产合计	291,000.00	291,000.00
1、包装物	291,000.00	291,000.00
二、固定资产合计	1,797,032.54	2,892,508.00



1、房屋建筑物 (含土地使用权)	1,797,032.54	2,892,508.00
三、无形资产	6,000,000.00	6,000,000.00
1、药品生产技术	6,000,000.00	6,000,000.00
合 计	8,088,032.54	9,183,508.00

柳河县罗通山药厂前身“吉林省柳河长青制药二厂”成立于 1992 年，由和平乡（现红石镇）财政所出资设立，注册资本人民币 150 万元，经营场所地址为柳河县和平乡和平村，经营范围为制造中西药制剂；1993 年，吉林省柳河长青制药二厂注册资本变更为 108 万元；同年，吉林省柳河长青制药二厂名称变更为“柳河县罗通山制药厂”。柳河县罗通山制药厂由于经营不善，连年亏损，至 1998 年，已处于濒临破产状态。

(2) 1998 年 5 月，敦化市康平保健食品有限责任公司以固定资产（含土地）628 万元、18 项药品非专利技术 269 万元、存货 310 万元及现金 93 万元出资，敦化市吉泰经贸有限责任公司以 46 万元现金出资，共计 1,346 万元，设立通化紫金药业有限责任公司。柳河县资产评估事务所出具“柳资评字（1998）第 34 号”资产评估报告，对敦化市康平保健食品有限责任公司作为出资的固定资产（含土地）628 万元、药品非专利技术 269 万元、存货 310 万元予以评估。

### (3) 敦化市康平保健食品有限责任公司出资情况

敦化市康平保健食品有限责任公司出资的明细情况如下：

(单位：元)

资产类别	帐面价值		评估价值		出资金额
	原值	净值	重置价值	评估价值	
一、现金	---	---	---	---	930,000.00
二、存货合计	3,100,712.66	3,100,712.66	3,100,712.66	3,100,712.66	3,100,000.00
1、原材料	1,277,581.76	1,277,581.76	1,277,581.76	1,277,581.76	
2、包装物	1,823,130.90	1,823,130.90	1,823,130.90	1,823,130.90	
三、固定资产合计	6,277,288.00	6,277,288.00	7,213,281.00	6,728,773.00	6,280,000.00
1、房屋建筑物 (含土地使用权)	2,892,508.00	2,892,508.00	3,828,501.00	3,343,993.00	
2、机器设备	2,070,780.00	2,070,780.00	2,070,780.00	2,070,780.00	
3、运输设备	1,314,000.00	1,314,000.00	1,314,000.00	1,314,000.00	
四、无形资产	2,690,000.00	2,690,000.00	2,690,000.00	2,690,000.00	2,690,000.00



合 计	12,068,000.66	12,068,000.66	13,003,993.66	12,519,485.66	13,000,000.00
-----	---------------	---------------	---------------	---------------	---------------

敦化市康平保健食品有限责任公司用作出资的全部资产中包括收购柳河县罗通山药厂的房屋建筑物（含土地）以及部分无形资产（18个品种的中成药生产加工技术）。收购价格及此次用作出资的价格如下：

（单位：元）

资产名称	收购评估价值	出资评估价值	出资价格
房屋建筑物 （含土地使用权）	2,892,508.00	3,184,953.00	2,895,220.00
用作出资无形资产 （18种药品生产技术）	2,690,000.00	2,690,000.00	2,690,000.00

上述出资事项由柳河县审计事务所出具了柳审验资字（98）第40号验资报告。

## 2、有限责任公司增资及股权变动的情况

（1）1998年11月16日，敦化市康平保健食品有限责任公司（现敦化市康平投资有限责任公司）以现金1,001万元、39项药品非专利技术331万元和固定资产253万元出资，柳河沈飞合联工贸有限责任公司、吉林省霄峰广告有限公司、柳河日新餐饮有限责任公司分别以固定资产40万元、15万元、14万元出资，增加本公司（当时为通化紫金药业有限责任公司）注册资本1,654万元，增资后发行人注册资本为3,000万元，柳河县资产评估事务所出具“柳资评字（1998）第41号”资产评估报告，对敦化市康平保健食品有限责任公司作为出资的固定资产253万元、柳河沈飞联工贸有限责任公司作为出资的40万元、吉林省霄峰广告有限公司作为出资的15万元、柳河日新餐饮有限责任公司作为出资的14万元予以评估。上述增资事项已由吉林省柳河县会计师事务所出具了“柳会验资字（98）第41号”验资报告。公司于1998年12月22日变更注册资本。增资情况见下表

（单位：万元）：

股东名称	增加投资明细		
	现金	固定资产	无形资产 （药品非专利技术）
敦化市康平保健食品有限责任公司	1,001	253	331



柳河沈飞合联工贸有限责任公司	—	40	—
吉林省霄峰广告有限公司	—	15	—
柳河日新餐饮有限责任公司	—	14	—

敦化市康平保健食品有限责任公司用作增资的资产中包括收购罗通山药厂的部分无形资产（39 个品种的中成药生产加工技术），收购价格及用作增资的价格见下表：

（单位：元）

资产名称	收购评估价值	出资评估价值	出资价格
用作出资无形资产 （39 种药品生产技术）	3,310,000.00	3,310,000.00	3,310,000.00

（2）1999 年 10 月 10 日，敦化市康平保健食品有限责任公司分别与自然人仲维光、于小蓓签定《股权转让协议》，以通化紫金药业有限责任公司的注册资本（人民币 3,000 万元）为定价依据，将所持通化紫金药业有限责任公司 96.17% 股权中的 10% 转让给自然人仲维光，转让价格为人民币 300 万元；5% 转让给自然人于小蓓，转让价格为人民币 150 万元。

截止 2000 年 11 月 30 日通化紫金药业有限责任公司股东名称、出资额及出资比例如下：

序号	股东姓名或者名称	出资额（万元）	出资比例
1	敦化市康平保健食品有限责任公司	2,435	81.17%
2	仲维光	300	10.00%
3	于小蓓	150	5.00%
4	敦化市吉泰经贸有限责任公司	46	1.53%
5	柳河沈飞合联工贸有限责任公司	40	1.33%
6	吉林省霄峰广告有限公司	15	0.50%
7	柳河日新餐饮有限责任公司	14	0.47%



合 计	3,000	100.00%
-----	-------	---------

## （二）股份有限公司设立及设立以后的沿革情况

### 1、股份有限公司设立及更名的情况

2001年2月，经吉林省人民政府股份有限公司审批文件[2001]5号文批准，通化紫金药业有限责任公司以吉林建元会计师事务所“吉建元会师审[2000]第197号”审计报告审定的2000年11月30日净资产35,657,407.66元为基准，按1:1的比例折成3,565万股股本，差额计入资本公积，依法整体变更为通化紫金药业股份有限公司。变更后原通化紫金药业有限责任公司的股东成为股份有限公司的发起人股东，持股比例不变。公司变更事项已由中鸿信建元会计师事务所有限责任公司出具了“中鸿信建元验字[2001]第27号”验资报告。通化紫金药业股份有限公司于2001年2月23日在吉林省工商行政管理局领取了注册号为2200001008178的企业法人营业执照，经营范围为：“加工销售中成药、化学药制剂（口服液、片剂胶囊）及保健食品、药材原料、针织品、加工、种养殖业”，实际经营业务为：中成药的研发、生产和销售。

2001年4月1日，经通化紫金药业股份有限公司2000年度股东大会决议通过，公司名称变更为“吉林紫鑫药业股份有限公司”，公司于2001年5月28日领取了更名后的企业法人营业执照。

公司目前经营范围为“加工销售中成药，化学药制剂（口服液、片剂、胶囊）及保健食品，药材原料，针织品加工，种养殖业；设计、制作，代理电视，报纸，灯箱，路牌广告业务；经营本企业产品及相关技术的出口业务（国家限定公司经营或禁止出口的商品除外）；经营本企业生产科研所需的原辅材料、机械设备、仪器仪表、零配件及相关技术的进出口业务（国家限定公司经营或禁止出口的商品除外），经营本企业的进料加工和‘三来一补’业务；避疫熏香、避疫香包生产”。

公司生产经营地在吉林省通化市境内，实际从事的业务为：中成药的研发、生产、销售和中药材种植。

公司无外资股份，无风险投资者或战略投资者持有的股份。股份公司设立以来，公司的主要股东、主营业务、主要经营管理人员等未发生重大的变化，上述股权结



构的变化未对本公司业务、控制权及管理层、以及经营业绩产生重大影响。

### （三）本公司改制设立前主要发起人拥有的主要资产和实际从事的主要业务

公司主要发起人康平投资最初名称为敦化市康平生物制品有限责任公司，1996年4月8日成立，注册资本50万元，注册地址为敦化市胜利街官屯委三中胡同1-2号，经营范围为：五金、交电、化工批发，日用百货批发，建筑材料批发，土畜产品批发，种植业，家禽饲养业。

1997年6月18日敦化市康平生物制品有限责任公司名称变更为敦化市康平保健食品有限责任公司，经营范围增加：“食品加工，食品制造，饮料制造及体育用品制造”。

2001年2月，股份有限公司设立前，敦化市康平保健食品有限责任公司实际从事的业务为：鹿茸、人参等保健中材的批发，鹿茸系列、人参系列等保健品的生产和销售。

截止2000年12月31日（改制前一年末），敦化市康平保健食品有限责任公司所拥有的主要资产为：货币资金、存货（保健类产品）、应收款项（货款和往来款）、办公楼和厂房以及办公和生产设备。其资产的具体情况如下：

单位：万元

资产项目		负债与所有者权益项目	
货币资金	428	应付帐款	64
应收帐款	127	应付福利费	1
其他应收款	2,176	其他应付款	203
存货	109	流动负债合计	268
流动资产合计	2,840	负债合计	268
长期投资	2,435	实收资本	4,735
长期投资合计	2,435	盈余公积	83
固定资产原值	310	未分配利润	470
固定资产合计	281	所有者权益合计	5,288
资产合计	5,556	负债和所有者权益合计	5,556

### （四）发行人成立时拥有的主要资产和实际从事的主要业务

发行人成立时拥有的主要资产为：土地三宗、房产13套、18项非专利生产技



术、中成药产品的生产、研发设备、帐龄在一年期内的应收款项、存货以及货币资金。

发行人成立时从事的主要业务为：中成药的研发、生产和销售。

## **（五）公司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**

2002年6月5日，经敦化市康平保健食品有限责任公司全体股东同意，敦化市康平保健食品有限责任公司变更企业名称和经营范围，由原来的康平保健食品有限责任公司变更为敦化市康平投资有限责任公司，经营范围变更为：向股份有限公司投资。

2004年6月5日，经康平投资全体股东同意，康平投资经营范围变更为：向外投资。

目前，康平投资实际从事的主要业务为：对外投资并经营。2004年10月9日，康平投资与敦化市腾达投资有限责任公司、敦化市荣升投资有限责任公司、柳河沈飞合联工贸有限责任公司以及自然人王艳华、杨连腾共同发起设立吉林省敦化市宝隆农业工程装备制造有限公司，注册资金5,000万元人民币；法定代表人为刘瑞宝；注册地址为吉林省敦化经济开发区工业区；经营范围为拖拉机制造、机械化农机具制造、营林机械制造、畜牧机械制造、渔业机械制造、水利机械制造、拖拉机配件制造；目前实际从事的主要业务为机械化农机具及拖拉机制造。其中，康平投资占有4,500万元的出资额，占注册资本的90%。除此之外，康平投资无其他投资和参与经营的事项。

## **（六）公司业务流程**

公司系有限责任公司整体变更设立，设立前后公司业务流程没有发生变化，具体的业务流程详见本招股意向书第六节“四、主要业务”。

## **（七）公司成立后在生产经营方面与主要发起人的关联关系及演变情况**

发行人系有限责任公司整体变更设立，主要发起人系公司控股股东康平投资。



公司成立以来，在生产经营方面与主要发起人康平投资之间不存在关联关系。

## （八）发起人出资资产的产权变更

发行人系有限责任公司整体变更设立，通化紫金药业有限责任公司资产负债全部由发行人承继，货币资金、房产、机器设备、无形资产等资产的产权变更手续截至 2001 年 6 月已全部完成。

## （九）发行人独立运行情况

公司在业务、资产、人员、机构、财务等方面与现有股东及其控制的其他企业相互独立，具有独立完整的业务及面向市场自主经营的能力。

### 1、业务的独立性及供、产、销系统的完整性

目前公司主要从事中成药生产及销售和自用中药材种植，公司所有业务已独立于股东单位、其他关联单位以及任何第三方。

公司建立了独立的供、产、销系统，产品与关联企业之间不存在竞争关系。

#### （1）采购系统

公司建立了独立完整的采购系统，由物控部负责统一采购公司生产经营所需的生产原辅料、生产设备等，办公室负责采购办公设备和办公用品。

#### （2）生产系统

公司已建立了健全的生产管理体系。公司设物控部和生产技术部，物控部下设包材库、原料库、成品库，生产技术部设有前处理车间、固体制剂车间、液体制剂车间、提取车间等 5 个车间，独立采购，独立生产。公司药品生产的质量控制标准为 GMP 国家药品质量管理规范。为此，公司制订了一整套药品质量管理文件，共下发 800 余份质量管理文件作为产品和工作质量标准和质量控制措施。

#### （3）销售系统

公司建立了独立完整的销售系统。公司销售部负责商品销售、客户拓展、品牌、市场监察和销售网络建设及维护等工作。

#### （4）研发系统



公司成立了研究开发部门（药物研究所），全面负责公司的科研开发工作。公司已与吉林省中医中药研究院建立紧密合作关系，就新产品的研究开发和转让等展开合作。

## 2、资产独立

本公司于 2001 年 2 月 23 日由有限责任公司整体变更为股份有限公司，相关资产的权属证明变更手续已经完成，公司资产完全独立于公司股东。截止目前，本公司没有以其资产或信誉为各股东的债务提供担保，也未以本公司名义的借款、授信额度转借给各股东。公司对其所有资产有完全的控制支配权，不存在其资产、资金被其控股股东占用而损害公司利益的情况。

## 3、人员独立

公司董事、监事及高管人员严格按照《公司法》、公司章程的有关规定产生，不存在有关法律、法规禁止的兼职情况。公司财务人员独立于控股股东财务部门，全部财会人员均在本公司领取工资报酬。

在人事管理方面，公司制定了《人事管理制度》，对员工的招聘、任用、培训、工资奖金、考核、奖惩等进行严格规定，公司所有员工均经过严格规范的人事招聘程序录用并签订劳动合同，完全独立于股东单位及其他关联方。

## 4、财务独立

公司设财务总监，下设独立的财务部，配置了 1 名财务经理、12 名专业会计和 2 名出纳。公司建立了独立、完整的帐务系统，根据现行企业会计制度、准则及有关规定制订了一套完整的公司财务会计核算和管理制度，公司制定的《企业财务管理制度》，包含了《企业内部财务管理的基础工作》、《资金筹集管理制度》、《货币资金管理制度》、《存货财务管理制度》、《内部审计、监察制度》等 17 项具体财务管理实施细则，为公司财务运作的独立性、效率性和安全性提供了基本保证。公司独立开设银行帐号，基本开户行为工行柳河分理处，银行帐号：0806220129000920289。公司独立依法纳税，办理了国税税务登记证（国税字 22052470222720X 号）和地税税务登记证（地税征字 22052470222720X 号），系增值税一般纳税人。股东单位或其他关联方没有占用公司的货币资金或其他资产。公司没有为控股股东、其他关联企业提供任何形式的担保，或将以公司名义的借款转



借给股东单位使用。公司独立对外签订有关合同。

### 5、机构独立

本公司的生产经营和办公机构与股东单位已完全分开，不存在混合经营、合署办公的情形，不存在股东单位和其他关联单位或个人干预股份公司机构设置的情况。公司已逐步建立起适应自身发展需要的内部组织机构，设立了药物研究所、办公室、财务部、销售部、物控部、设备部、质检部、生产技术部等 12 个部门，药物研究所下设中试车间、化学研究室、药理研究室、医学情报室，在生产技术部下设有前处理车间、固体制剂车间、液体制剂车间、提取车间等 5 个车间，在物控部下设包材库、原料库、成品库，在质检部下设化验室。公司各部门之间职责分明、相互协调，形成一个有机整体，独立于控股股东运行。股东单位及其职能部门与股份公司及其职能部门之间不存在任何上下级关系，不存在股东单位直接干预股份公司的生产经营活动的情况。

## 三、发行人设立以来股权变化和资产重组情况

### （一）发行人设立以来的股权变化情况

#### 1、发行人设立时的股权设置、股本结构

发行人设立时股权设置和股本结构情况如下：

序号	股东姓名或者名称	出资额（元）	持股数（股）	出资比例
1	敦化市康平保健食品有限责任公司	28,941,929.22	28,937,105	81.17%
2	仲维光	3,565,740.77	3,565,000	10.00%
3	于小蓓	1,782,870.38	1,782,500	5.00%
4	敦化市吉泰经贸有限责任公司	546,746.92	545,445	1.53%
5	柳河沈飞合联工贸有限责任公司	475,432.10	474,145	1.33%
6	吉林省霄峰广告有限公司	178,287.04	178,250	0.50%
7	柳河日新餐饮有限责任公司	166,401.24	167,555	0.47%
合 计		35,657,407.66	35,650,000	100.00%



## 2、2002 年度送股后的股权结构情况

2002 年 2 月，经吉林省人民政府股份有限公司审批文件[2002] 12 号文批准，公司实施了以 2001 年末总股本 3,565 万股为基数，以 10: 4.2 比例向全体股东送红股的分配方案，共计送股 1,497.3 万股，公司股本增至 5,062.3 万股。上述增资事项已由中鸿信建元会计师事务所有限责任公司出具了“中鸿信建元会验字[2002]第 2 号”验资报告，本公司于 2002 年 4 月 1 日变更注册资本，领取了企业法人营业执照，增资后公司原有股东数量和持股比例不变。本次送股后，发行人的股权结构如下：

序号	股东姓名或者名称	持股数（股）	出资比例
1	敦化市康平投资有限责任公司	41,090,689	81.17%
2	仲维光	5,062,300	10.00%
3	于小蓓	2,531,150	5.00%
4	敦化市吉泰经贸有限责任公司	774,532	1.53%
5	柳河沈飞合联工贸有限责任公司	673,286	1.33%
6	吉林省霄峰广告有限公司	253,115	0.50%
7	柳河日新餐饮有限责任公司	237,928	0.47%
合 计		50,623,000	100.00%

## 3、股份有限公司股权转让的情况

2004 年 5 月 26 日，自然人于小蓓与柳河日新餐饮有限责任公司签署了《股权转让协议书》，以紫鑫药业 2003 年度经审计的每股净资产 1.71 元作为此次股权转让的定价依据，双方协商确定转让价格为每股 1.70 元。于小蓓将所持紫鑫药业的股份 1,518,690 股转让给柳河日新餐饮有限责任公司，转让总价为人民币 2,581,773.00 元。2004 年 7 月，公司在吉林省工商行政管理局完成了上述股东变更的登记事宜。

2006 年 1 月 8 日，敦化市吉泰经贸有限责任公司与柳河日新餐饮有限责任公司签署了《股权转让协议书》，以中鸿信建元审字[2005]第 2323 号《审计报告》审计的紫鑫药业截止 2005 年 6 月 30 日的每股净资产值 2.17 元作为此次股权转让的定价



依据，双方协商确定转让价格为每股 2.00 元。敦化市吉泰经贸有限责任公司将所持紫鑫药业的股份 774,532 股转让给柳河日新餐饮有限责任公司，转让总价为人民币 1,549,064.00 元。2006 年 1 月 8 日，吉林省霄峰广告有限公司与柳河日新餐饮有限责任公司签署了《股权转让协议书》，以中鸿信建元审字[2005]第 2323 号《审计报告》审计的紫鑫药业截止 2005 年 6 月 30 日的每股净资产值 2.17 元作为此次股权转让的定价依据，双方协商确定转让价格为每股 2.00 元。吉林省霄峰广告有限公司将所持紫鑫药业的股份 235,115 股转让给柳河日新餐饮有限责任公司，转让总价为人民币 506,230.00 元。2006 年 2 月，公司在吉林省工商行政管理局完成了上述股东变更的登记事宜。

本次发行前，各股东名称及持股明细如下：

序号	股东姓名或者名称	持股数（股）	占总股本比例	股权性质
1	敦化市康平投资有限责任公司	41,090,689	81.17%	社会法人股
2	仲维光	5,062,300	10.00%	自然人股
3	柳河日新餐饮有限责任公司	2,784,265	5.50%	社会法人股
4	于小蓓	1,012,460	2.00%	自然人股
5	柳河沈飞合联工贸有限责任公司	673,286	1.33%	社会法人股
合 计		50,623,000	100.00%	—

#### 4、本次发行后公司股本结构

本次发行后公司股本结构变化如下表示：

股东类别（股东名称）	发行前		发行后		
	股数（股）	比例	股数（股）	比例	限售期
一、有限售条件的流通股	50,623,000	100%	50,623,000	71.68%	
敦化市康平投资有限责任公司	41,090,689	81.17%	41,090,689	58.18%	36 个月
仲维光	5,062,300	10.00%	5,062,300	7.17%	36 个月
柳河日新餐饮有限责任公司	2,784,265	5.50%	2,784,265	3.94%	12 个月



于小蓓	1,012,460	2.00%	1,012,460	1.43%	12 个月
柳河沈飞合联工贸有限责任公司	673,286	1.33%	673,286	0.96%	12 个月
二、本次发行流通股	-	-	20,000,000	28.32%	
合 计	50,623,000	100%	70,623,000	100%	

## (二) 发行人重大资产收购情况

本公司（当时为通化紫金药业有限责任公司）2001 年第一次临时股东大会决议审议通过了《关于公司收购天福木业有限责任公司资产的议案》，本次资产收购的具体情况如下：

### 1、本次收购资产的内容

本公司本次收购的资产是位于吉林省柳河县英利路 88 号面积约 36,390 平方米的土地使用权、土地地面建筑物和土地地面水电配套基本设施。

### 2、本次收购资产的评估增减值情况及房屋建筑物和机器设备成新率情况

#### (1) 本次收购资产的评估增减值情况

本次收购资产评估增减值情况见下表（单位：元）

资产类别	帐面价值		评估价值		评估价值比净值增减值情况	
	原值	净值	重置价值	评估价值	增减值	增减值比例
房屋建筑物	6,282,190.97	6,118,178.68	6,980,990.00	5,585,737.00	-532,441.68	-8.70%
机器设备	1,609,608.61	1,527,814.21	1,681,100.00	1,329,655.00	-198,159.21	-12.97%
土地使用权	10,340,000.00	10,340,000.00		9,133,890.00	-1,206,110.00	-11.66%
合 计		17,985,992.89		16,049,282.00	-1,936,710.89	-10.77%

本公司委托通化诚信资产评估事务所对本次通化紫金药业有限责任公司拟收购的资产进行了评估，通化诚信资产评估事务所于 2001 年 1 月 19 日出具了以 2000 年 12 月 31 日为评估基准日的“通诚资评报字（2001）第 111 号”资产评估报告书予以评估。

#### (2) 上述资产中房屋建筑物和机器设备的成新率情况



上述资产中，房屋建筑物的成新率为 80%-90%，机器设备的成新率为 65%-100%。

### 3、本公司本次资产收购的价格

本公司（当时为通化紫金药业有限责任公司）2001 年第一次临时股东大会以评估价值 16,049,282 元收购该部分资产。

### 4、本公司所收购资产与公司募集资金项目的联系

本公司本次收购的目的是利用收购的土地及地面建筑物和配套基础设施建设药品 GMP 生产基地，目前吉林省柳河县英利路 88 号为公司注册地址，并于 2001 年 9 月在该生产基地完成并通过公司片剂、胶囊剂产品 GMP 认证。

本次募集资金拟投资项目中的《提取、固体制剂车间GMP技术改造项目》、《新药研究开发联合中心项目》、《丸剂车间GMP改造项目》将在该地块（吉林省柳河县英利路88号）上进行建设，是本公司本次募集资金投资项目的主要建设用地之一。

### 5、本次资产收购对公司经营管理连续性的影响

（1）本次资产收购的资产出售方柳河县天福木业有限公司与本公司及本公司实际控制人郭春生先生没有关联关系；

（2）本次资产收购使本公司土地无形资产增加 9,133,890 元，房屋及其配套设施等固定资产增加 6,915,392 元，货币资金减少 16,049,282 元；

（3）本次资产收购仅增加了本公司生产用地规模和生产所需固定资产，属正常生产经营过程中的资产购置行为，公司的管理层结构、主营业务类别没有发生变化，公司经营的连续性没有受到影响。

## 四、发行人历次验资情况

### 1、通化紫金药业有限责任公司成立时的验资情况

本公司前身为通化紫金药业有限责任公司，通化紫金药业有限责任公司 1998 年 5 月由敦化市康平保健食品有限责任公司（现康平投资）和敦化市吉泰经贸有限责任公司发起设立，注册资本为 1,346 万元。其中，敦化市康平保健食品有限责任公司以现金、无形资产和实物出资 1,300 万元，敦化市吉泰经贸有限责任公司以现



金的形式出资 46 万元，上述事项已由柳河县审计事务所出具了“柳审验资字（98）第 40 号”验资报告。

## 2、通化紫金药业有限责任公司增资时的验资情况

1998 年 11 月 16 日，敦化市康平保健食品有限责任公司、柳河沈飞合联工贸有限公司、吉林省霄峰广告有限公司、柳河日新餐饮有限责任公司以现金、无形资产和实物投资增加通化紫金药业有限责任公司注册资本 1,654 万元，增资后本公司注册资本为 3,000 万元，上述增资事项已由柳河县会计师事务所出具了“柳会验资字（98）第 41 号”验资报告。本公司于 1998 年 12 月 22 日变更注册资本。

## 3、紫鑫药业设立时发起人出资的验资情况

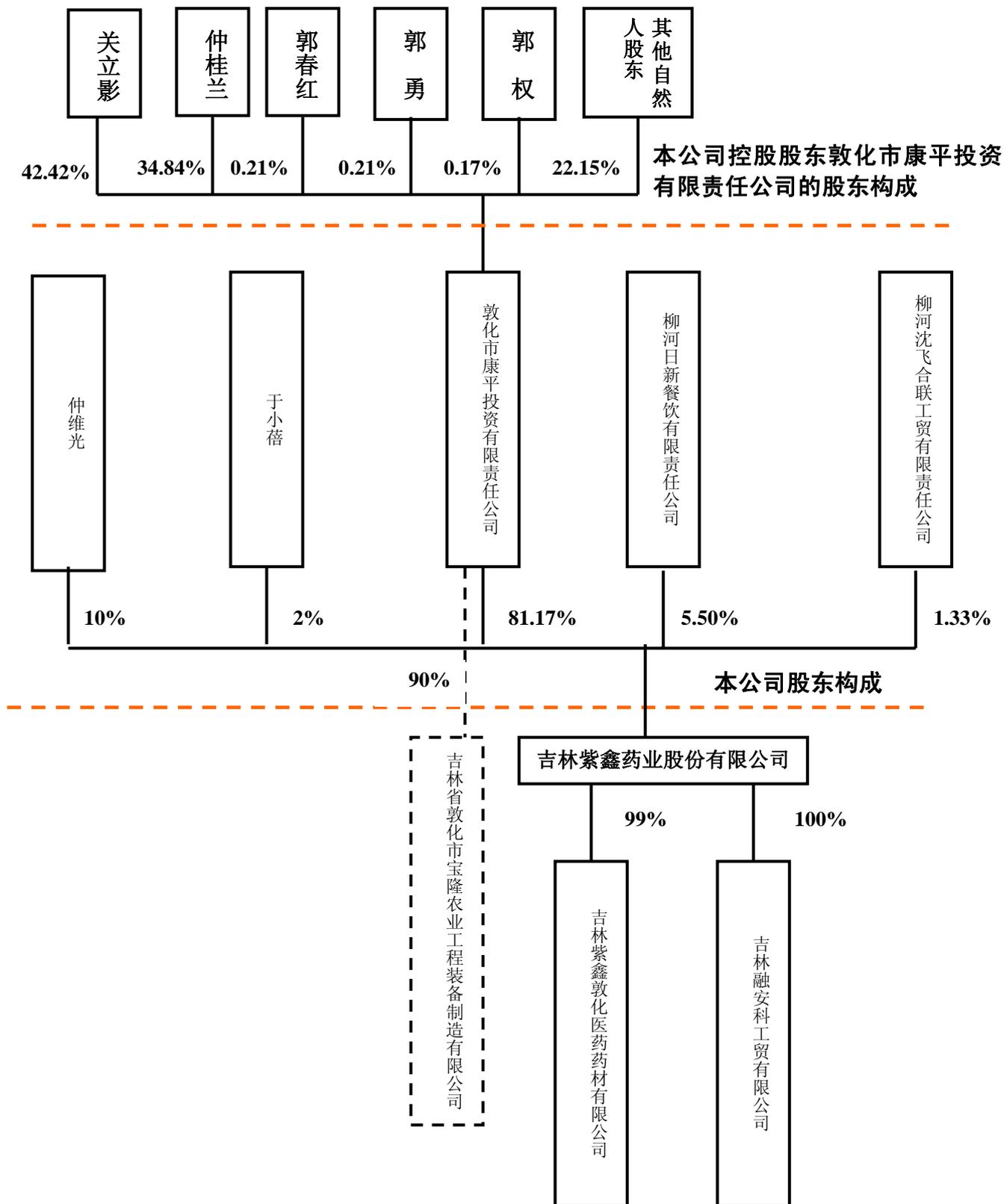
2001 年 2 月，经吉林省人民政府股份有限公司审批文件[2001]5 号文批准，通化紫金药业有限责任公司以吉林建元会计师事务所“吉建元会师审[2000]第 197 号”审计报告审定的 2000 年 11 月 30 日净资产 35,657,407.66 元为基准，按 1:1 的比例折成 3,565 万股股本，差额计入资本公积，依法整体变更为通化紫金药业股份有限公司，变更验资事项已由中鸿信建元会计师事务所有限责任公司出具了“中鸿信建元验字[2001]第 27 号”验资报告。本公司于 2001 年 2 月 23 日领取了变更后的营业执照。

## 4、紫鑫药业分红送股时的验资情况

2002 年 2 月，经中鸿信建元会计师事务所有限责任公司审计，本公司 2001 年度实现净利润 18,013,178.87 元，提取法定公积金和法定公益金后，2001 年度以及 2000 年度结转的可供股东分配的利润合计为 15,613,671.92 元。2002 年 2 月 20 日，本公司实施了以 2001 年末总股本 3,565 万股为基数，以 10: 4.2 向全体股东送红股的分配方案，共计向股东送股 1,497.3 万股，公司股本增至 5,062.3 万股。上述增资事项已由中鸿信建元会计师事务所有限责任公司出具了“中鸿信建元会验字[2002]第 2 号”验资报告。本公司于 2002 年 4 月 1 日变更注册资本。

# 五、发行人的组织结构

## （一）发行人组织结构图





## (二) 发行人内部组织机构设置

本公司按照现代企业制度，以精干、高效为原则建立了公司的组织结构。股东大会为本公司的最高权力机构，董事会为常设决策和管理机构，监事会是本公司的监督机构，总经理负责本公司的日常经营管理事务。

公司根据业务发展和经营的需要设立了敦化分公司，主要负责在敦化的相关业务，具体情况如下：

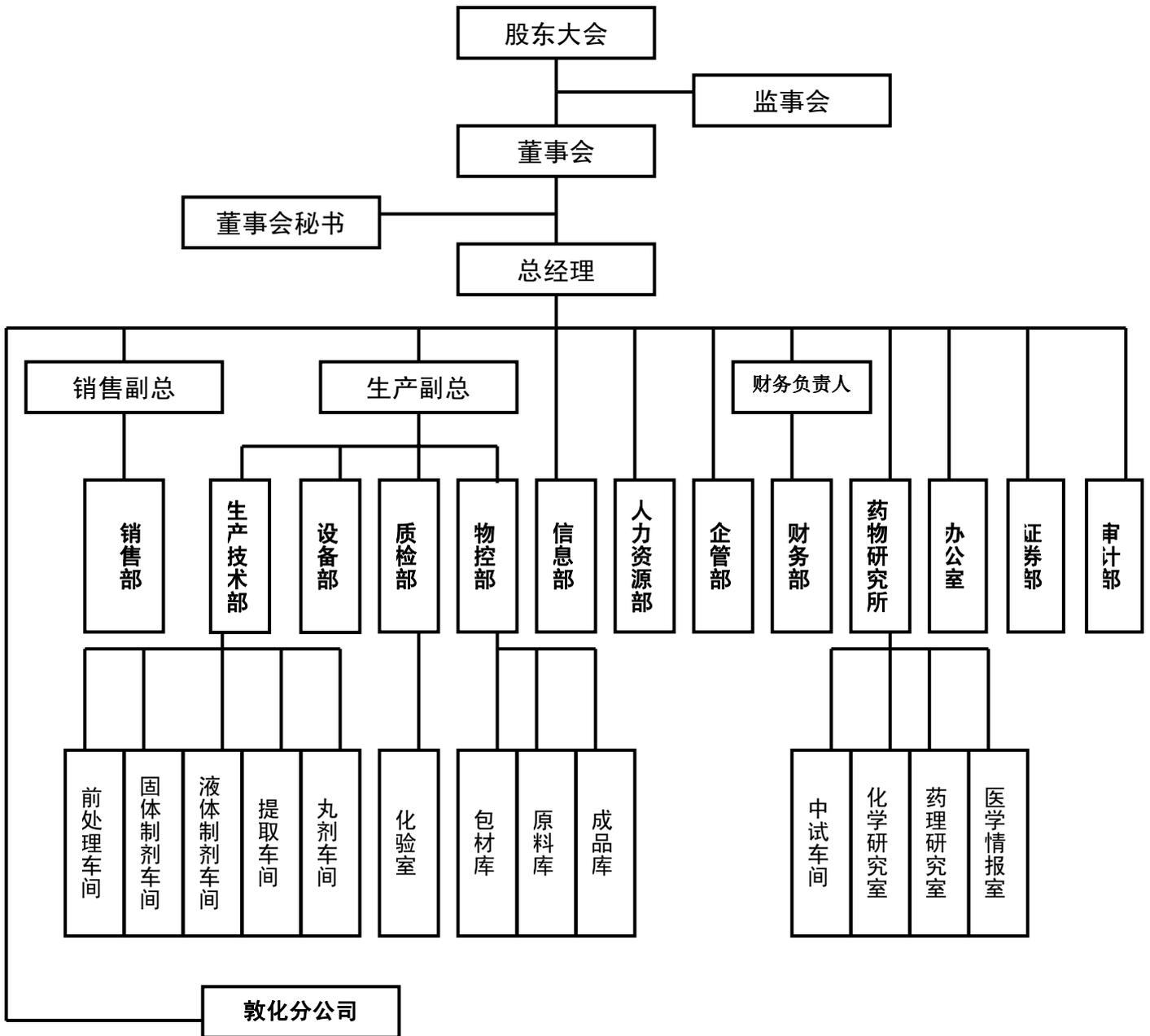
成立日期：2004年3月2日，营业场所：敦化市敖东南大街104号，负责人：刘静源，经营范围：联系公司的相关业务；营业执照注册号：2224031001855。

公司下设12个部门，各个部门运行情况良好，其具体职能如下：

部 门	主要职能
办公室	负责公司的综合协调、文秘、日常行政管理及接待，办公车辆、费用、档案的管理，办公用品购置。
财务部	制定公司财务会计管理制度与编制财务预算和财务计划、调配公司资金使用、处理会计业务与税务业务、成本控制、成本计算，定期分析公司的经营效益和财务情况，编制各种财务报表和财务报告。
审计部	对经济活动、会计核算程序和财务收支、财务处理的正确性、真实性、合法性进行监督；对公司的债权、债务进行审查；对公司实物资产保管、维修、使用等情况进行监督；参与生产经营计划、财务收支计划的制订，对执行情况进行监督，对年度财务、成本决策进行审计。
物控部	负责公司物料采购计划编制、物料采购，物料储存以及领用等管理工作。
销售部	负责研究制定公司的各项销售管理政策、制度；制定销售计划、对公司的产品市场变化情况进行科学预测并全过程监控；进行市场开发，健全公司的销售网络；对销售人员进行培训，对销售业务进行管理。
生产技术部	按市场需求制定生产计划，下达生产任务；定期组织召开生产协调会议，检查督促生产计划完成与车间生产运行管理、现场管理、安全管理；负责工艺技术标准的制定和检查工作；牵头组织GMP认证与运行工作。
质检部	负责公司药品生产全过程的质量管理，制定质量管理规范，建立质量保障体系；负责采购的原材料、生产过程中半成品、成品全过程的质量检验、验收工作；负责有关辅料以及各类物资的检验、化验工作；参与用户意见的处理调查工作。
设备部	负责公司生产设备的引进、维护、维修和管理，使其保持良好状态，有效满足公司生产需要。
人力资源部	负责公司工资管理与计划安排工作；负责公司人力资源的计划与统筹安排工作；负责各种社会统筹费用的审核工作；负责员工的培训、招聘、考核等工作。



企管部	负责建立适应现代企业制度要求的各项规章制度，综合平衡、协调各职能部门间的相互关系；负责公司的改革、生产经营管理工作的调研工作；制定公司近期和长期发展规划，并依据公司生产经营目标进行分解、落实，定期考核。
证券部	负责董事会和股东大会的组织，公司股东名册资料的保管；证券发行的协调、上市后的信息披露以及与证券监督管理部门和证券交易所的联络工作。
信息部	负责公司的信息化管理与开发建设工作；公司计算机系统的维护、管理工作；负责药品包装设计工作；负责公司对外广告策划工作。
药物研究所	负责公司中长期技术发展规划的制定及执行工作；负责公司新技术、新产品的研究、开发和实验；负责对技术成果进行管理、生产工艺技术研究和在产产品的工艺技术改进工作，解决在产产品的工艺与技术难题。





## 六、发行人控股子公司情况

### （一）吉林紫鑫敦化医药药材有限公司

根据 2004 年 3 月 28 日与敦化市华鑫医药药材有限公司签订的《股权转让协议书》，公司以敦化医药的注册资本（人民币 100 万元）为定价依据，受让敦化市华鑫医药药材公司持有敦化医药 99% 的股权，受让价格为人民币 99 万元。股权出让方敦化市华鑫医药药材公司与公司及公司实际控制人、主要管理人员不存在关联关系。

该公司成立于 2001 年 8 月 6 日，住所吉林省敦化经济开发区，法人代表：聂春梅，注册资本 100 万元，经营范围为：中药材、中成药、中药饮片、化学药制剂、抗生素、生化药品批发、零售。

敦化医药所实际从事的主要业务为：药品批发业务。

公司总经理：聂春梅

公司股东：紫鑫药业（持股 99%）、聂春梅（持股 1%）

截止 2005 年 12 月 31 日，公司总资产 768.37 万元，净资产 164.46 万元，2005 年度实现净利润 24.11 万元。（以上数据经中鸿信建元会计师事务所审计）

截止 2006 年 6 月 30 日，公司总资产 765.03 万元，净资产 168.88 万元，2006 年 1-6 月实现净利润 4.41 万元。（以上数据经中鸿信建元会计师事务所审计）

### （二）吉林融安科工贸有限公司

吉林融安科工贸有限公司成立于 2006 年 8 月 31 日，住所：安图县明月镇，法人代表：王久霞，注册资本 100 万元，经营范围为：针织品、纺织品加工厂、农副产品、土特产品、医疗器械、保健品、日化产品、中药材、建筑装潢、种植、养殖、经济研究咨询。

吉林融安科工贸有限公司所实际从事的主要业务为：药品批发业务。

公司总经理：王久霞

公司股东：紫鑫药业（持股 100%）

## 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）发起人

#### 1、敦化市康平投资有限责任公司

##### （1）基本情况

敦化市康平投资有限责任公司是本公司的控股股东，持有公司股份 4,109.07 万股，占公司总股本的 81.17%。

敦化市康平投资有限责任公司成立于 1996 年 4 月 8 日，注册资本为 4,735 万元人民币，实收资本 4,735 万元人民币，注册地为敦化市胜利南大街 104 号，法定代表人为关立影。

康平投资经营范围为：向外投资。

依据康平投资 2005 年度合并会计报表，截止 2005 年 12 月 31 日，敦化市康平投资有限责任公司的总资产为 160,656,230.80 元，净资产 157,557,925.47 元，2005 年度净利润为 23,138,484.30 元。（以上数据摘自康平投资经审计的 2005 年 12 月 31 日财务报表）

截止 2006 年 6 月 30 日，敦化市康平投资有限责任公司的总资产为 166,477,454.94 元，净资产为 163,360,669.61 元，2006 年 1-6 月份净利润为 6,123,992.26 元。（以上数据摘自康平投资经审计的 2006 年 6 月 30 日财务报表）

##### （2）历史沿革

康平投资最初名称为敦化市康平生物制品有限责任公司，1996 年 4 月 8 日成立，注册资本 50 万元，注册地址为敦化市胜利街官屯委三中胡同 1-2 号，经营范围为：五金、交电、化工批发，日用百货批发，建筑材料批发，土畜产品批发，种植业，家禽饲养业。敦化市康平生物制品有限责任公司股东出资情况如下：

股东姓名或者名称	出资额（万元）	出资比例
关立影	25	50 %
仲桂兰	24	48 %
刘瑞宝	1	2 %
合计	50	100%



1997年6月18日敦化市康平生物制品有限责任公司名称变更为敦化市康平保健食品有限责任公司，经营范围增加：“食品加工，食品制造，饮料制造及体育用品制造”。

1998年3月18日敦化市康平保健食品有限责任公司增加投入资本4,685万元，增资后注册资本为人民币4,735万元，经营范围未发生变化，增资后股东出资情况见下表：

股东姓名或者名称	出资额（万元）	出资比例
关立影	2,525	53.33%
仲桂兰	2,074	43.80%
刘瑞宝	136	2.87%
合计	4,735	100%

1998年4月28日，敦化市康平保健食品有限责任公司股东关立影将所持516.4万元股权转让给高艳，仲桂兰将所持424.3万元股权转让给高艳、贾文博等30个自然人，敦化市康平保健食品有限责任公司股东由3位增加到33位。

2002年6月5日，经敦化市康平保健食品有限责任公司全体股东表决通过，敦化市康平保健食品有限责任公司变更企业名称和经营范围，由原来的康平保健食品有限责任公司变更为敦化市康平投资有限责任公司，经营范围变更为：向股份有限公司投资。

2004年6月5日，经敦化市康平投资有限责任公司全体股东表决通过，敦化市康平投资有限责任公司经营范围变更为：向外投资。

截止2006年6月30日，康平投资的股东结构如下：

（单位：万元）

股东	出资额	出资比例
关立影	2,008.60	42.42%
仲桂兰	1,649.70	34.84%
高艳	638.00	13.47%
刘瑞宝	136.00	2.87%



郭春红	10.00	0.21%
郭 勇	10.00	0.21%
郭 权	8.00	0.17%
其他自然人	274.70	5.81%
合 计	4,735.00	100.00%

### (3) 控股子公司

吉林省敦化市宝隆农业工程装备制造有限公司，成立于2004年10月9日，注册资金：5,000万元人民币；实收资本：5,000万元人民币；法定代表人：刘瑞宝；注册地址：吉林省敦化经济开发区工业区；经营范围：拖拉机制造、机械化农机具制造、营林机械制造、畜牧机械制造、渔业机械制造、水利机械制造、拖拉机配件制造。康平投资占有4,500万元的出资额、占公司注册资本的90%。

吉林省敦化市宝隆农业工程装备制造有限公司2005年12月31日的总资产为5,103.41万元，净资产为4,991.87万元，2005年度实现利润总额为-8.13万元。（以上数据未经审计）

截止2006年6月30日，吉林省敦化市宝隆农业工程装备制造有限公司总资产为5,104.88万元，净资产为4,990.70万元，2006年1-6月份实现利润总额为-1.17万元。（以上数据未经审计）

(4) 康平投资作为本公司的发起人，持有本公司发行前81.17%股份，所持股份没有被质押或其他有争议的情况。

### 2、柳河日新餐饮有限责任公司

柳河日新餐饮有限责任公司于1998年4月28日注册成立，注册资本为400万元人民币，实收资本400万元人民币，注册地址为吉林省柳河县柳河镇胜利街，法定代表人为任日新，经营范围为：餐饮服务。

该公司的股权构成为：自然人任日新出资399万元，持有99.75%的股权；自然人汤兆利出资1万元，持有0.25%的股权。

柳河日新餐饮有限责任公司2005年12月31日的总资产为611.72万元，净资产为498.15万元，2005年度实现利润总额为74.42万元。（以上数据未经审计）



截止 2006 年 6 月 30 日，柳河日新餐饮有限责任公司总资产为 611.74 万元，净资产为 500.16 万元，2006 年 1-6 月份实现利润总额为 2.01 万元。（以上数据未经审计）

柳河日新餐饮有限责任公司作为公司的发起人，持有公司发行前 5.50% 股份，所持股份没有被质押或其他有争议的情况。

柳河日新餐饮有限责任公司除持有本公司股份外，无其他控股或参股企业。

### 3、柳河沈飞合联工贸有限责任公司

柳河沈飞合联工贸有限责任公司于 1998 年 6 月 9 日注册成立，注册资本 100 万元人民币，实收资本 100 万元人民币，注册地址为吉林省柳河县红石镇，法定代表人王长斌，经营范围为：机房抗静电产品、机电产品、建材、装饰材料、五金交电、电子产品、家具。

柳河沈飞合联工贸有限责任公司的股权构成为：自然人关利国出资 50 万元，持有 50% 的股权；自然人王长斌出资 30 万元，持有 30% 的股权；自然人史巧凤出资 20 万元，持有 20% 的股权。

柳河沈飞合联工贸有限责任公司 2005 年 12 月 31 日的总资产为 193.44 万元，净资产为 152.40 万元，2005 年度实现利润总额 28.13 万元。（以上数据未经审计）

截止 2006 年 6 月 30 日，柳河沈飞合联工贸有限责任公司总资产为 194.84 万元，净资产为 153.82 万元，2006 年 1-6 月份实现净利润总额为 1.42 万元。（以上数据未经审计）

柳河沈飞合联工贸有限责任公司作为本公司的发起人，持有公司发行前 1.33% 股份，所持股份没有被质押或其他有争议的情况。

柳河沈飞合联工贸有限责任公司除持有本公司股份外，未持有其他公司的股权。

### 4、自然人股东仲维光

本公司发起人自然人股东仲维光，男，中国国籍，未拥有永久境外居留权，出生于 1979 年 12 月 1 日，为本公司董事长郭春生先生表弟；户口所在地：敦化市长安路 10-1-11 号；身份证号：222403791228041。



仲维光持有本公司股份 506.23 万股，占本公司发行前总股本 10%，系股份有限公司设立之前受让本公司控股股东敦化市康平投资有限责任公司所持通化紫金药业有限责任公司股份变更而来。目前仲维光所持股份没有被质押或其他有争议的情况。

#### 5、自然人股东于小蓓

本公司发起人自然人股东于小蓓，女，中国国籍，未拥有永久境外居留权，出生于 1959 年 1 月 30 日；户口所在地：深圳市蛇口半岛花园 B 区 8 栋 304 室，身份证号：110102195901301529。

于小蓓持有本公司股份 101.25 万股，占本公司发行前总股本 2%，系股份有限公司设立之前受让本公司控股股东敦化市康平投资有限责任公司所持通化紫金药业有限责任公司股份变更而来。目前于小蓓所持股份没有被质押或其他有争议的情况。

### （二）持有 5% 以上股份的股东

持有 5% 以上股份的股东为康平投资、柳河日新餐饮有限责任公司和自然人仲维光，简介见本节上述发起人基本情况。

### （三）实际控制人

本次股票发行前，康平投资直接持有本公司 81.17% 的股份，在康平投资的股东中，持有康平投资 42.42% 股权的自然人股东关立影与本公司董事长郭春生是夫妻关系，持有康平投资 34.84% 股权的自然人股东仲桂兰与本公司董事长郭春生是母子关系，持有康平投资 0.21% 股权的自然人郭春红与本公司董事长郭春生是兄妹关系，另外分别持有康平投资 0.21% 股权和 0.17% 股权的自然人郭勇和郭权与本公司董事长郭春生是叔侄关系，因此，本公司董事长郭春生先生通过其亲属直接持有康平投资 77.85% 的股份，故间接持有本公司 63.19% 的股份，加上持有本公司 10% 股份的自然股东仲维光为郭春生先生亲属，因此，郭春生先生通过其亲属共计持有本公司 73.19% 的股份，为本公司的实际控制人。

郭春生，男，中国国籍，未拥有永久境外居留权，出生于 1971 年 3 月 19 日；户口所在地：吉林省敦化市长安路 14-4-46 号，身份证号：222403197103190413。



有关公司实际控制人郭春生先生的详细情况请阅读本招股意向书第八节“一、公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员简历”。

## 八、发行人股本情况

### （一）发行人本次发行前后股本情况

发行人本次发行前总股本 5,062.30 万股，本次发行 2,000 万股，占发行后总股本的 28.32%。

### （二）发行前股东

本次发行前，发行人股东持股情况如下表：

序号	股东姓名或者名称	持股数（股）	出资比例
1	敦化市康平投资有限责任公司	41,090,689	81.17%
2	仲维光	5,062,300	10.00%
3	柳河日新餐饮有限责任公司	2,784,265	5.50%
4	于小蓓	1,012,460	2.00%
5	柳河沈飞合联工贸有限责任公司	673,286	1.33%
合 计		50,623,000	100.00%

### （三）发行人自然人股东及其在发行人单位任职情况

本次发行前，发行人共有 2 名自然人股东，其中，自然人仲维光持有股份 5,062,300 股，占公司总股本的 10.00%；自然人于小蓓持有股份 1,012,460 股，占公司总股本的 2.00%。上述公司自然人股东均无在公司任职情况。

### （四）股东中的战略投资者持股及其简况

发行人股东为自然人或一般企业法人，无战略投资者或风险投资者。

### （五）本次发行前各股东间的关联关系及关联股东的各自持股比例



1、本公司控股股东康平投资的股东全部为自然人，其中股东关立影与本公司董事长郭春生为夫妻关系、股东仲桂兰与本公司董事长郭春生为母子关系、股东郭春红与本公司董事长郭春生为兄妹关系，股东郭勇、郭权与本公司董事长郭春生为叔侄关系；本公司自然人股东仲维光与本公司董事长郭春生为表兄弟关系；关立影、仲桂兰、郭春红、郭勇、郭权直接持有康平投资 77.85% 的股份，间接持有本公司 63.19% 的股份，仲维光直接持有本公司 10% 的股份。因此，郭春生通过其亲属共计持有本公司 73.19% 的股份。

2、自然人吕宝利持有本公司控股股东康平投资 0.47% 的股权；自然人汤兆利持有本公司股东柳河日新餐饮有限责任公司 0.25% 的股权，同时汤兆利持有本公司控股股东康平投资 0.11% 的股权。上述 2 人与本公司实际控制人郭春生先生没有关联关系。

## （六）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。

本公司控股股东敦化市康平投资有限责任公司（持股 41,090,689 股）及其关联股东仲维光（持股 5,062,300 股）承诺：自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本次发行前已持有的发行人股份，也不由发行人收购该部分股份。承诺期限届满后，上述股份可以上市流通或转让。

股东柳河日新餐饮有限责任公司、于小蓓、柳河沈飞合联工贸有限责任公司承诺：自股票上市之日起十二个月内，不转让或者委托他人管理其本次发行前已持有的发行人股份，也不由发行人收购该部分股份。承诺期限届满后，上述股份可以上市流通或转让。

## 九、发行人内部职工股的情况

发行人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、委托持股等情况

发行人不曾存在工会持股、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。

## 十一、发行人员工及其社会保障情况

### (一) 员工人数及变化情况

发行人 2003 年底共有员工 477 人，2004 年底共有员工 551 人，2005 年底共有员工 445 人。截止 2006 年 6 月 30 日，发行人在册员工总数为 440 人，具有高级职称人员 11 人，中级职称人员 34 人，执业药师 5 人，药师 10 人。员工构成见下表：

#### 1、专业结构

类 别	员工人数	占员工总数的比例 (%)
生产人员	192	43.64%
销售人员	148	33.64%
技术人员	28	6.36%
行政人员	57	12.95%
财务人员	15	3.41%
合 计	440	100%

#### 2、员工受教育程度：

类 别	人数	占员工总数的比例 (%)
本科和本科以上	89	20.23%
大 专	155	35.23%
中专或高中	142	32.27%
高中以下	54	12.27%
合 计	440	100%

#### 3、按员工年龄分布分类

年龄构成	人数	占员工总数的比例 (%)
45 岁以上(含 45 岁)	49	11.14%
35 岁—45 岁	115	26.14%
35 岁以下 (不含 35 岁)	276	62.72%



合 计	440	100%
-----	-----	------

## （二）员工社会保障情况

本公司按照国家和吉林省的有关规定，参加社会统筹养老保险，公司设立至今尚无离退休人员。

公司为员工提供了必要的社会保障，执行基本养老保险制度和失业保险制度。

1、实施劳动合同情况：根据《中华人民共和国劳动法》和本公司《人事管理制度》的规定，公司与全体员工签订了劳动合同，员工按照公司劳动合同承担义务和享受权利。

2、基本养老保险制度：公司按照《国务院关于建立统一的企业职工基本养老保险制度的决定》（国发[1997]26号）的要求，以及吉林省有关法规，结合本公司实际，公司员工基本养老保险费由公司和员工个人共同缴纳。员工缴纳养老保险费，以员工本人上一年度月平均工资为个人缴费工资基数，其中月平均工资应按国家统计局规定列入工资总额统计的项目计算。个人缴纳基本养老费的比例为9%，由公司代扣代缴。公司按照员工工资总额的25%缴纳基本养老保险费。

3、失业保险制度：按照《失业保险条例》（国务院第258号令）要求，公司按照单位工资总额的2%为员工缴纳失业保险费，员工按照本人工资的1%缴纳。因客观原因造成员工失业时，将由社会保障经办机构提供失业保险金。

4、员工收入及福利待遇：员工每年收入由公司根据劳动法的规定及公司的盈利状况决定。员工的福利待遇包含的项目有：医疗、生育、工伤、专业技能培训、劳动安全和卫生保健等，其中，医疗、生育和工伤将于2007年起参加社会保险，在公司加入社会保险后，集中纳入社保统筹。员工的聘用和解聘根据《中华人民共和国劳动法》的规定办理。

## 十二、主要股东及作为股东的董事、监事、高管人员的重要承诺

为避免公司未来可能与实际控制人及其控制的公司之间发生同业竞争，郭春生



先生及其持股亲属、主要控股股东敦化市康平投资有限责任公司及其控股子公司吉林省敦化市宝隆农业工程装备制造有限公司、公司其他股东于 2007 年 1 月 22 日向本公司分别出具了《关于避免同业竞争的承诺函》，保证现时及将来均不会以任何方式（包括但不限于独自经营，合资经营，联营和拥有在其他公司或企业的股票或权益）从事与公司的业务有竞争或可能构成竞争的业务或活动。



## 第六节 业务和技术

### 一、发行人的主营业务及其变化情况

公司主要从事中成药的研发、生产、销售和中药材种植业务，以治疗心脑血管、消化系统疾病和骨伤类中成药为主导品种，现有主要产品有活血通脉片、醒脑再造胶囊、复方益肝灵片、麝香接骨胶囊、四妙丸和补肾安神口服液等。

发行人自设立以来，主营业务没有发生重大变化。

### 二、发行人所处行业基本情况

#### （一）全球中药行业概述

现代中药行业是将现代生产技术应用到传统中药领域形成的一种发展最活跃、进展最快的行业之一，被称为永远的朝阳产业。随着全球范围内广泛兴起“回归大自然”的绿色热潮以及人们对化学药品毒副作用的深入认识、现代人健康理念的逐步形成，国际医药市场对天然药物的重视程度正不断增强，特别是 20 世纪 90 年代以来以美国为首的发达国家对植物药品的态度已明显转变，对中药的管制也已开始出现松动迹象，中成药正在以其天然、独特、平衡、调理、安全、有效、副作用小的显著特征在全球再度崛起。

目前全球植物制品年销售额超过 400 亿美元，其中，天然药物销售额已达 160 亿美元，并以平均 10% 以上的速度递增。据有关国际组织预测，今后一段时期，如果包括来源于植物的制成品如保健品、化妆品等产品，国际植物药市场将快速增长至 1,000 亿美元的销售规模，达到国际医药市场销售总额的 1/6—1/4。中药以其特有的保健作用好、毒副作用小、标本兼治的优势在国际植物药市场中占据重要地位，中药的全球市场需求正呈现出不断增长的趋势。（资料来源：国经贸行业[2001]1212 号文《关于印发〈中药行业十五规划〉的通知》）

目前在国际中药市场上，日本、韩国生产的中药占据了主导地位，其市场份额远远大于我国。在全世界年中药贸易额中，日本占 80%、韩国占 10%、东南亚及欧



洲国家占 5%，而我国仅占 5%。

## （二）我国中药行业概述

### 1、行业管理体制及政策

目前我国中药行业的管理体制主要是：国务院药品监督管理部门主管全国药品监督管理工作，即国家食品药品监督管理局作为行业主管部门，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；各省、自治区、直辖市人民政府药品监督管理部门负责本行政区域内的药品监督管理工作。另外我国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及中医药行业特点，负责中医药行业的教育、技术等基础工作的指导和实施。中医药行业内部自律机构是中国中医药学会等 13 家全国性行业协会和地方协会。

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》、《处方药与非处方药分类管理办法》、《药品生产质量管理规范》、《关于改革药品价格管理的意见》等法律法规。另外我国旨在全面提升中药品质、反击国际绿色贸易壁垒的第一个中药进出口行业标准《药用植物及制剂进出口绿色行业标准》已在全国正式实施，该标准包括重金属及砷盐、黄曲霉素、农药残留量及微生物等四项指标，基本与国际接轨。

我国医药生产企业必须取得医药监督管理部门颁发的《药品生产企业许可证》才能开展生产经营活动，同时药品生产必须严格执行《中华人民共和国药品管理法》、《中国药典》等强制性药品生产与经营的标准和规范。

另外，我国对中药实行分级保护政策，中药保护是指国家对质量稳定、疗效确切的中药品种实行保护的制度。国家食品药品监督管理局直属单位国家中药品种保护审评委员会负责对申请保护的中药品种进行审评后颁发中药保护品种证书，中药一级保护品种保护期分别为三十年、二十年、十年，二级保护品种为七年；一级中药保护品种因特殊原因需要延长保护期的，由生产企业在该品种保护期满前 6 个月申报延长保护期申请，每次延长时间不得超过第一次批准时保护期限；中药二级保护品种在保护期满后还可以延长 7 年，需要在保护期满前 6 个月申报延长保护申请。国家中药保护品种在保护期限内一般企业不得生产。对于中药新药，我国新的药品注册管理办法规定，注册分类前九项按照新药管理，对于每类新药的申报和管理都



有严格和具体的规定，对批准生产的新药设立监测期，监测期内的新药，国家食品药品监督管理局不批准其他企业生产和进口。新药的监测期自批准该新药之日起计算不超过 5 年。新药进入监测期后，国家食品药品监督管理局不再受理其他申请人同品种的新药申请。

## 2、我国中药行业发展现状

我国的中医药历史悠久，经过数千年的发展，国内已经形成了相对比较成熟的民族医药体系。改革开放以来，我国医药工业发展迅速，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。“十五”期间整个医药行业各项指标大大超过“十五”规划数，与“九五”期末相比，工业产值、增加值和利润总额翻了一番以上。

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 年全国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%。医药行业已经成为国民经济中发展最快的行业之一

做为我国医药行业的重要组成部分，中药在医药行业中增长十分强劲。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，中药领域成为了医药行业的投资热点。2005 年全国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%。目前我国共有中药企业 1,000 余家，在品种上已形成 30 余大类、40 余种剂型共 8,000 余种中成药产品，中成药产量也由 1998 年的 34.28 万吨增长到 2005 年的 75.89 万吨，生产能力居于世界前列。

目前我国向日本、韩国、美国、欧盟等国家和地区出口大量的中药材和植物提取物，2005 年中药材出口金额达 3.8 亿美元，植物提取物 2.9 亿美元，出口量和出口额持续增长。全国已在 24 个省（区、市）建立了 448 个中药材规范化种植基地，其中，18 个省（区、市）规范化种植面积已达 1,424 万亩，形成中药农业发展的基



本雏形，为实现西部大开发、振兴东北老工业基地，发展山区及贫困落后地区的经济，提高农民收入，发挥了重要作用。（数据来源：发改办工业[2006]1333 号文《国家发展改革委办公厅关于印发医药行业“十一五”发展指导意见的通知》）

但是，总体上而言我国中药产业还处于一种低水平建设、粗放式发展的状况，我国中药产业发展存在的问题主要表现在以下方面：企业规模小、技术水平低、没有形成规模生产的问题；中药材种植的技术规范化问题；中药炮制的标准不统一、生产工艺落后的问题；中药质量标准不完善、缺少与国际接轨的质量标准，如在重金属含量、农药残留量、有效成分的标识方面，还没有明确的监控指标。这些问题的存在导致了中药产品技术含量低、附加值低等问题。

因此我国中药企业要缩短在工艺方法和生产技术上与先进国家的差距，就必须加强对适合中药生产特点、符合 GMP 要求的先进合理工艺的研究，对成熟、先进的药品生产工艺进行推广，同时制订相关的工艺标准，使中药生产技术及工艺逐渐标准化，以提高中药生产规范化、规模化的水平。

### 3、我国中药产业发展趋势

未来中国医药市场上 OTC 药物的增长速度将超过处方药市场，而中药是 OTC 药物市场的主要品种，中药的发展方向主要在于保健预防和疑难杂症的保守治疗上，对那些现有化学药和生物药有明确治疗效果的疾病领域，中药由于见效慢等特点而缺乏竞争力。但在没有有效化学药或生物药作为治疗手段的疾病领域，中药有着广阔的发展潜力；同时随着保健意识和病前预防意识的深入人心，中药良好的保健功能更具有化学药不可替代的优势。

根据《国家中医药管理局关于印发中医药事业发展“十一五”规划的通知》，我国中医药事业“十一五”期间发展目标是：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；中医药应对突发公共卫生事件能力显著提高，防治重大疾病的能力明显增强，在新型农村合作医疗和社区卫生服务中发挥更加重要的作用；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；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；实现中医药立法，初步建立中医药标准体系。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。

我国中医药事业“十一五”期间发展的重点任务是：（1）提高和完善中医药服务网络和服务能力；（2）加强中医药应对突发公共卫生事件能力建设和重大疾病防治；（3）充分发挥中医药在农村和社区卫生服务中的作用；（4）提升中医药自主创新能力；（5）提高中药产业可持续发展能力；（6）加强中医药人才培养；（7）推进中医药法制化、标准化建设；（8）促进中医药国际及对港澳台交流与合作；（9）加强中医药文化建设；（10）大力推进中医药信息化。

### （三）中药产业的市场容量

#### 1、国际市场容量

现代疾病对人类的威胁正在或已经取代以往的传染性疾病，人类医疗模式已由单纯的疾病治疗转变为预防、保健、治疗、康复相结合的模式，各种替代医学和传统医学正发挥着越来越大的作用。人们对医药的消费也越来越重视安全和成本，而从化学合成物中发现新药的难度大、成本高、周期长，而且毒副作用大，因此，近年来，国际市场对天然药物的需求量日益增加，据世界卫生组织的不完全统计，目前，世界上 80% 的人在使用当地的传统药、国外的传统药或是中药，全世界草药市场以每年 10%—20% 的速度递增。美国有关部门统计，美国的草药和植物药也是每年两位数速度递增。德国现有 50 家中医学学术机构从事中医药研究，每年约有 200 万人次接受中医治疗。另外，从事针灸治疗的德籍医师达 5 万人，占全德国医生总数的 1/6。由此可见，西医“一统”医疗市场的局面将被打破，天然药物产业将成为全球制药业中最具发展前景的特色产业，中药产业也将成为世界医药产业的重要发展方向之一。（资料来源：WWW.CE1.GOV.CN）

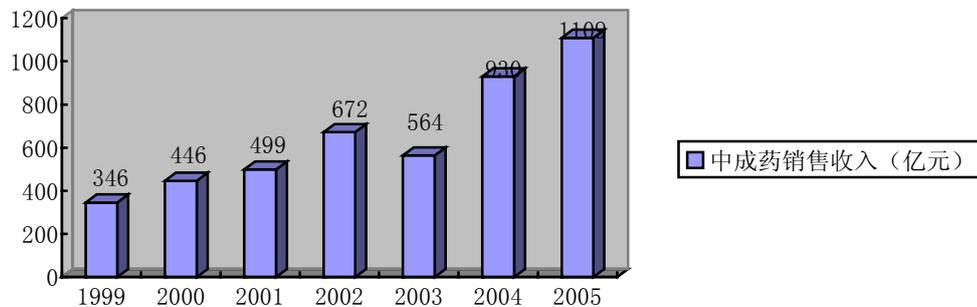
#### 2、国内市场容量

中药在我国的应用有着良好的科学、文化和社会基础，国家产业政策也大力鼓励及支持中药产业的发展；但是由于我国经济发达程度不高，居民药品消费水平很低，据统计目前我国年人均药品消费约 10 美元，而中等发达国家每年人均消费药品达到 40-50 美元，欧美发达国家达 160-300 美元。因此随着我国国民经济的持续高速发展，居民消费水平的不断提高，我国药品消费市场的发展空间很大。



近年来,我国中药需求旺盛,中药产业保持了良好的发展态势,1999年到2005年我国中成药销售收入基本保持了持续稳步增长趋势。如下图所示:

1999年-2005年我国中成药销售收入趋势图



据统计,我国中药的发展速度一直快于医药行业总体发展速度,“九五”期间我国中药工业的年均增长速度为20%，“十五”期间我国中药工业的年均增长速度为19.4%，预计“十一五”期间我国中药市场的增长速度将快于医药市场总体的发展速度,年均增长18%左右,中成药工业的净资产收益率、销售利润率、成本费用利润率均高于或明显高于医药工业的平均水平,展现出了较强的发展态势。(资料来源:《中国医药统计与分析》、国经贸行业[2001]1212号文《关于印发〈中药行业十五规划〉的通知》、发改办工业[2006]1333号文《国家发展改革委办公厅关于印发医药行业“十一五”发展指导意见的通知》、国家经贸委2001年、2002年、2003年、2004年、2005年中医药统计年鉴)

#### (四) 影响中药行业发展的有利和不利因素

##### 1、有利因素

###### (1) 国家产业政策大力支持与鼓励中药产业的发展

中药行业是我国传统优势产业,是我国未来药品生产领域的重要发展方向。国家积极支持民族中药行业的发展,在制定了一系列促进医药行业健康发展相关政策的基础上,还颁布实行了《中药品种保护条例》,以推动我国中药研制和生产的不断健康发展。我国已在多个五年计划里把中药产业列为重点发展方向,政策上给予倾斜和扶持。在“十五”计划中,更是出台了“医药行业十五规划”,该规划中将中医药的发展列为医药行业的首要任务;国家经贸委发布的中药行业“十五”规



划对中药行业未来五年的发展进行了详细的规划。国家科技部、国家计委、国家经贸委、卫生部、国家药监局、知识产权局、卫生部中医药管理局、中科院联合发布的《中药现代化发展纲要（2002年至2010年）》对培育具有市场竞争优势的现代中药产业提出了明确的指导原则和实施纲要。为促进我国中药产业的发展，目前，国家发改委已将研究中药产业强势化发展战略的课题列入“十一五”规划，中药业迎来了新的发展机遇。因此，中药行业的发展受到国家产业政策的大力鼓励和支持。

### （2）我国药品市场发展潜力巨大，中药行业发展空间广阔

由于我国经济发达程度不高，居民药品消费水平很低，据统计目前我国年人均药品消费约 10 美元，而中等发达国家每年人均消费药品达到 40-50 美元，欧美发达国家达 160-300 美元，因此随着我国国民经济的持续高速发展，居民消费水平的不断提高，我国药品消费市场的发展空间很大。同时随着人民生活水平和消费层次的不断提高，人们的保健意识逐步增强，药品需求也将由治疗型为主向预防型为主转变，天然药物、绿色药物以其保健和治疗相结合的特点在药品消费中的比例将逐渐提高。因此我国中药行业具有广阔的发展空间。

### （3）我国具有丰富的中药材资源优势

我国中药材资源丰富，现有药用植物 11,460 种、动物药 1,581 种、矿物 80 种，中成药 5,000 余种，这些都为我国中药产业的健康持续发展提供了长期的资源保障。（数据来源：摘自国家计委、国家中医药管理局《现代中药产业化研究报告》）

## 2、不利因素

### （1）我国中药企业普遍规模偏小，而且重复建设严重

目前我国 1,000 余家中药企业中，80%以上中药生产企业属于中小型企业，企业规模小、效率低、生产设备落后、产品单一、重复建设严重，这与世界上涉足植物药市场的跨国制药企业相比形成巨大差距，使得我国中药产品在国际市场上的竞争力受到日、韩和欧美医药公司越来越强烈的冲击，在国际竞争中处于不利地位。同时，重复建设也造成了同类产品的价格战，造成产品质量下降，使得国产中药的信任度降低。

### （2）我国中药企业研发投入不足，影响了我国中药产业的持续发展



目前我国中药企业对研发的投入严重不足，很多单位受短期利益驱使不愿开展药物作用原理及新药有效成分的深入研究，产品技术含量低，定性定量分析不够，影响了我国中药产业的持续发展和国际竞争力。

### （3）进口产品的冲击

随着我国加入 WTO 后，药品进口关税明显降低，更多的国外药品将参与中国市场的竞争，特别是国外现代中药的进入，将加剧国内医药市场的竞争，加快国内中药制药企业的调整。

### 3、进入中药行业的主要障碍

我国中药行业是特许经营性行业，我国对中药生产和销售实行许可证制度，没有取得《药品生产许可证》、《药品经营许可证》和特定药品的药品批准证书的企业不能生产和销售中药产品。

随着我国中药产业发展的日益规范化和产业化，如 GMP 和 GSP 认证的强制性要求等，中药企业在技术、设备、人才等方面的投入越来越大，因此对于拟进入中药行业的企业而言，没有相当的技术和资金实力则在市场竞争中将处于弱势。

## 三、公司面临的主要竞争状况

### （一）公司优势

#### 1、品牌优势

2000 年，“紫鑫”牌商标被吉林省工商行政管理局评为“吉林省著名商标”；2002 年，“紫鑫”牌醒脑再造胶囊、复方益肝灵片荣获“吉林省名牌产品”称号；2004 年，“紫鑫”牌活血通脉片荣获“吉林省名牌产品”称号；2005 年，“紫鑫”牌醒脑再造胶囊、复方益肝灵片通过复评，仍保持名牌产品称号，同时补肾安神口服液、四妙丸又荣获“吉林省名牌产品”称号。“紫鑫”商标良好的品牌形象，为本公司产品推广和销售打下了坚实的基础。

#### 2、产品优势

##### （1）产品结构优势

目前公司共拥有 7 个剂型 58 种中西药品种，其中，已有 56 种产品投入生产，



治疗领域涉及心脑血管类、骨伤类、肝胆类、肠胃类、补益类、安神类、妇科、儿科等。公司目前十种主要品种的单个产品销售规模较为平均，公司生产经营对单个产品的依赖程度低，不会因为单个产品生产和销售波动而影响公司整体经营业绩，可以有效地分散公司经营风险。另外，公司拥有众多药品品种储备，可以根据市场需要及时调整产品生产、供应结构，以满足不断变化的市场需求。

### （2）产品市场竞争优势

公司生产的产品具有以下特点：第一，列入医保目录的产品多，活血通脉片、醒脑再造胶囊等 29 种药品被纳入医保目录，其中，四妙丸是公司独家纳入医保目录的产品；第二，列入国家 OTC 目录的产品多，补肾安神口服液、妇科调经片等 21 种药品被纳入国家 OTC 目录，其中，补肾安神口服液是公司独家纳入 OTC 目录产品；第三，中药保护品种多，醒脑再造胶囊、活血通脉片、复方益肝灵片、锁阳补肾胶囊、四妙丸被列为国家二级中药保护品种，并均处于第一个“7 年”保护期内，目前公司正在申请补肾安神口服液、消风止痒颗粒、茵陈五苓丸、安坤赞育丸四个品种的国家二级中药保护；第四，优质优价品种多，活血通脉片和消炎利胆片两个品种被国家计委列为优质优价产品，目前本公司正在向国家相关部门申请耳聋左慈丸、三七伤药片、元胡止痛片、克银丸、杞菊地黄胶囊、复方益肝灵片六个品种的优质优价认证。

列入医保目录或国家 OTC 目录的产品具有比其他产品更广阔的市场销售渠道；中药品种保护是国家为了保护相关产品、禁止同类产品重复生产而采取的手段，无形中减少了同类产品的市场竞争对手；优质优价产品由于得到国家权威部门的认定，具有产品市场形象好、市场认同度高的特点，与同行业公司相比，公司产品不仅品种多样，而且优势品种多，大大增强了公司核心竞争力。

### （3）产品储备优势

本公司充分利用产品品种储备丰富、研发力量雄厚的优势，近年来不断向市场推出新产品，并且很快得到市场认同，销售规模快速增长，公司主要产品结构不断优化。新产品的不断推出成为公司业绩增长的重要来源，也是公司长期、持续、稳定发展的基础。目前公司研制的新型中药有仙灵双保心胶囊、艾附暖宫颗粒、壮肾胶囊、血府逐瘀颗粒、紫金胶囊、紫雪颗粒，此外，公司尚有大量储备产品有待进



一步挖掘、发展，使公司能够不断向市场推出新产品。

### 3、营销优势

通过长期培育，目前公司建立了一支经验丰富、市场开拓能力突出的一流销售队伍，销售目标区域以东北三省、江、浙地区和中原地区为中心，辐射全国除台湾、西藏西藏自治区以外的 30 个省、市和自治区，与全国 3,000 多家二级甲等以上的医院、900 多家医药经销单位建立了长期稳定的业务关系，构建了层次鲜明、效率突出的市场销售网络。

### 4、技术优势

公司是国家科技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，公司下设药物研究所，主要从事公司新产品的开发，药品知识产权保护，老产品深层次研究等工作。研究所现在正在研究开发的国家级新药有 6 项，其中 4 个新药项目已经完成了临床前所有研究工作，预计在 2007 年初可以获得新药证书及生产批文，另外两个新药项目正在进行临床前安全性评价，预计在 2007 年可以获得新药证书及生产批文。

目前公司生产的七种剂型即片剂、胶囊剂、颗粒剂、丸剂、口服溶液剂、合剂和锭剂的生产车间均已经通过药品 GMP 认证，补肾安神口服液车间 GMP 技术改造项目被国家列为“双高一优”实施项目，肌昔口服液被国家科技部列为国家级火炬计划项目。此外，公司还与吉林省中医中药研究院等大专院校建立了长期紧密的合作关系，提高科研开发能力，保证了产品技术和研发的先进性和连续性。

### 5、成本优势

#### (1) 原材料成本优势

公司建立了独立、完整的采购系统，由物控部负责统一采购公司生产经营所需的生产原辅料。公司生产用原材料采用了比较分散的采购策略，常用中药材大部分由亳州千草药业有限责任公司和亳州谯城区显利药材有限责任公司供应，其他中药材原材料、生产辅料采用以质定价的原则向市场采购。这种直接向原辅料生产厂家购入的方式，有效地节约了通过向零售商购入所承担的中间环节费用，降低了原辅料的采购成本。



此外，公司地处长白山腹地，长白山地产地道药材 1,400 余种。公司立足实施中药现代化和产业化发展战略，充分利用药物资源的天然地域优势，在通化市柳河县地区开始中药材的种植，以供生产所需，另外，随着“绿色药材种植基地项目”的实施，公司将实现主要原材料的自给自足，这种取料方式很大程度上节约了材料成本支出。

### （2）人工成本优势

公司药品生产线自动化程度较高，公司生产人员目前控制在 200 人左右，生产人员在正式上岗前均经过严格地培训、选拔，公司还组织生产人员进行定期培训和生产竞赛，因此，生产人员的生产效率较高。此外，虽然公司生产人员工资收入在当地处于较高水平，但由于地处东北地区，与全国其他医药制造企业相比收入仍然偏低，因此公司具有人工成本上的优势，2003 年度—2005 年度，公司主要产品的劳动力成本占生产总成本的比例平均为 7%。

### （3）制造费用较低

公司随着生产和研发的需要对技术设备进行不断的更新，目前公司拥有国内一流的胶囊剂、片剂、口服液、颗粒剂、丸剂等药品剂型的自动生产线。高效液相色谱仪、紫外可见分光光度仪、气象色谱仪、片剂碎度仪、低温超微粉碎机、中药动态连续提取机组、一步制粒机、高效包装机等设备的先进程度在国内处于领先地位。此外，一方面，由于公司近年来生产能力基本处于饱和状态，设备生产效率高，降低了固定成本在生产成本中的比重；另一方面，公司严格执行生产管理制度，注重对设备的维护，使其能长期高效运转。因此，公司的生产效率较高、能耗较低，有效地降低了制造费用。

## （二）公司劣势

目前本公司整体销售规模及单个产品销售规模都不大，公司尚未形成规模竞争优势；另外，本公司主要产品以处方药为主，因此广告投入较少，公司知名度有待进一步提高，公司尚需进一步加大 OTC 市场的开发力度。

## （三）公司主要竞争对手与行业地位

目前公司主要产品为：活血通脉片、麝香接骨胶囊、醒脑再造胶囊、复方益肝



灵片、肾复康胶囊、腰息痛胶囊、补肾安神口服液和四妙丸，以上产品 2005 年度销售收入占当年全部销售收入的 46.99%。

目前公司主要产品的国内生产厂家情况及在《国家基本医疗保险和工伤保险药品目录》中与公司主要产品收载于同类剂项下的产品如下表所示：



产品名称	性质	主要竞争对手	医保收载剂项	医保同类产品目录
活血通脉片	医保乙类中药保护 优质优价	通化玉圣药业股份有限公司、长春天诚药业有限公司、北京同仁堂科技发展股份有限公司	内科用药祛瘀剂	乙类：鳖甲煎丸、复方鳖甲软肝片、活血通脉胶囊（片）、脑血康颗粒（胶囊、片、滴丸、口服液）
麝香接骨胶囊		哈药集团世一堂制药厂、吉林方大药业股份有限公司、吉林省辉南天泰药业股份有限公司		
醒脑再造胶囊	医保乙类 中药保护	天津飞鹰制药有限公司、吉林省明星制药有限公司、河北同济药业有限公司	内科用药祛瘀剂	乙类：滇白珠糖丸、脑心痛胶囊、醒脑再造丸（胶囊）、益心丸（颗粒、胶囊）
复方益肝灵片	医保乙类 中药保护	北京双鹤现代医药技术有限责任公司、吉林省博维药业有限公司、吉林敖东洮南药业股份有限公司	内科用药 清肝解毒剂	甲类：益肝灵胶囊（片） 乙类：澳泰乐颗粒、复方益肝灵片、肝复康片、肝苏颗粒（片）、护肝颗粒（胶囊、片）、护肝宁片、利肝隆颗粒（胶囊、片）、双虎清肝颗粒、五酯胶囊（片）、乙肝清热解毒颗粒（胶囊、片）
肾复康胶囊	医保乙类	吉林省吉生制药厂、焦作鑫安科技股份有限公司药业分公司、河南辅仁药业有限公司、	内科用药祛瘀剂	甲类：普乐安胶囊（片）、三金胶囊（片） 乙类：八正合剂（胶囊）、萆薢分清丸、导赤丸、复方金钱草颗粒、复方石淋通片、癃清片、泌淋清胶囊、尿感宁颗粒、前列安栓、前列安通片、前列泰片、前列通片、清热通淋胶囊、热淋清颗粒（胶囊）、肾复康胶囊、肾舒颗粒、翁沥通胶囊、野菊花栓
腰息痛胶囊		吉林省吉生制药厂、河南辅仁药业有限公司、四川豪运药业股份有限公司、		
补肾安神口服液	OTC 独家品种	吉林敖东延边药业股份有限公司、吉林万通药业有限责任公司、吉林修正药业股份有限公司		



四妙丸	医保乙类 独家品种	中国北京同仁堂(集团)有限责任公司北京中药二厂、山东方健制药有限公司	内科用药祛湿剂	甲类：雷公藤口服制剂 乙类：二妙丸、滑膜炎颗粒(胶囊)、雷公藤贴膏、湿热痹颗粒(片)、四妙丸、正清风痛宁胶囊(片、缓释片)、正清风痛宁注射液
-----	--------------	------------------------------------	---------	---

(资料来源：国家食品药品监督管理局网站)



上述记载于《国家基本医疗保险和工伤保险药品目录》中同剂项下的产品也与公司相关产品存在竞争关系。

2005 年度按利润总额排名，公司在全国中成药独立核算企业排名第 53 位。

#### 全国中成药独立核算企业排序情况

2005 年中成药独立核算企业排序情况 (中药 300 强)		2004 年中成药独立核算企业排序情况 (中药 300 强)		2003 年中成药独立核算企业排序情况 (中药 300 强)	
吉林紫鑫药业股份有限公司		吉林紫鑫药业股份有限公司		吉林紫鑫药业股份有限公司	
项 目	名 次	项 目	名 次	项 目	名 次
资产总额	176	资产总额	165	资产总额	173
销售收入	180	销售收入	151	销售收入	152
利润总额	53	利润总额	42	利润总额	55

资料来源：《中国医药统计年报中药生物制药分册》

公司立足于以加大技术研发投入和提升销售能力为核心的哑铃式企业经营模式，不断提高药品品质，通过 GMP 改造扩大主导产品的生产规模，注重新型高科技中药产品的研发，实现规模和效益的稳步增长，增强公司的市场竞争能力。

## 四、主要业务

### (一) 公司业务范围和主营业务

目前公司的经营范围为“加工销售中成药，化学药制剂（口服液、片剂、胶囊）及保健食品，药材原料，针织品加工，种养殖业；设计、制作，代理电视，报纸，灯箱，路牌广告业务；经营本企业产品及相关技术的出口业务（国家限定公司经营或禁止出口的商品除外）；经营本企业生产科研所需的原辅材料、机械设备、仪器仪表、零配件及相关技术的进出口业务（国家限定公司经营或禁止出口的商品除外）；经营本企业的进料加工和‘三来一补’业务；避疫熏香、避疫香包生产”。

本公司实际从事的主要业务为：中成药的研发、生产和销售，自用中药材种植。

### (二) 公司产品

#### 1、公司产品概述



目前本公司共拥有 7 种剂型共 58 种药品品种，其中有 21 种药品被列入 OTC 品种，甲类品种 18 种，乙类品种 3 种，补肾安神口服液为本公司独家生产 OTC 品种；有 29 种药品品种被列入《国家基本医疗保险和工伤保险药品目录》，甲类品种 8 种，乙类品种 21 种，四妙丸为本公司独家生产品种。本公司的 OTC 品种和医保品种详见下列目录表。



序号	药品名称	OTC	医保	中药保护品种	目前是否生产	序号	药品名称	OTC	医保	中药保护品种	目前是否生产
1	补肾安神口服液	•			已生产	24	固元片				已生产
2	醒脑再造胶囊		•	•	已生产	25	六君子丸	•	•		已生产
3	活血通脉片		•	•	已生产	26	消风止痒颗粒		•		准备生产
4	复方益肝灵片		•	•	已生产	27	清热利胆冲剂				已生产
5	人工牛黄甲硝唑胶囊				已生产	28	茵陈五苓丸		•		已生产
6	胃康灵胶囊	•	•		已生产	29	感特灵胶囊	•			已生产
7	妇科调经片	•			已生产	30	杞菊地黄胶囊	•	•		已生产
8	咳特灵胶囊	•			已生产	31	安坤赞育丸		•		已生产
9	氨咖黄敏胶囊	•			已生产	32	大败毒胶囊				已生产
10	复方茶碱麻黄碱片				已生产	33	通窍鼻炎片	•	•		已生产
11	复方丹参片		•		已生产	34	耳聋左慈丸	•	•		已生产
12	麝香接骨胶囊				已生产	35	舒痔丸				已生产
13	氯芬黄敏片				已生产	36	杜仲冲剂		•		准备生产
14	肾复康胶囊		•		已生产	37	肌昔口服溶液	•			已生产
15	腰息痛胶囊				已生产	38	抑亢丸				已生产
16	消炎利胆片		•		已生产	39	护肝宁片		•		已生产
17	元胡止痛片	•	•		已生产	40	四妙丸		•		已生产
18	三七伤药片		•		已生产	41	复方胆通胶囊		•		已生产
19	锁阳补肾胶囊			•	已生产	42	拨云退翳丸	•	•		已生产
20	脑心舒口服液	•			已生产	43	炎立消片				已生产
21	脑血栓片				已生产	44	更年宁	•			已生产
22	五加茸血口服液				已生产	45	荡石片				已生产
23	当归补血丸	•	•		已生产	46	板蓝根冲剂	•	•		已生产



序号	药品名称	OTC	医保	中药保护品种	目前是否生产	序号	药品名称	OTC	医保	中药保护品种	目前是否生产
47	炎可宁片				已生产	53	紫金锭		•		已生产
48	生脉饮口服液	•	•		已生产	54	长春红药片				已生产
59	杏仁止咳冲剂				已生产	55	解郁安神冲剂				已生产
50	消渴降糖片				已生产	56	五苓片		•		已生产
51	丹七片		•		已生产	57	咽炎片	•			已生产
52	玉屏风口服液	•	•		已生产	58	橘红丸	•	•		已生产

目前本公司拥有国内领先的片剂、胶囊剂、丸剂、颗粒剂和口服溶液剂等中西药生产线，2003 年度、2004 年度、2005 年度及 2006 年 1-6 月份各种剂型生产能力见下表：

剂 型	2006 年 1-6 月		2005 年度		2004 年度		2003 年度	
	正常生产能力	生产量	正常生产能力	生产量	正常生产能力	生产量	正常生产能力	生产量
胶囊（万粒）	19,275	12,463	19,275	24,631	19,275	11,777	8,000	6,916
片剂（万片）	31,961	8,678	31,961	24,439	31,961	24,965	10,000	16,536
口服液（万支）	1,350	384	1,350	1,296	1,350	414	120	136
丸剂（万粒）	70,000	36,668	70,000	92,092	70,000	53,683	13,000	18,045
颗粒剂（万袋）	2,450	543	2,450	1,485	2,450	1,520	100	76

2004 年度由于本公司加大投入进行技术改造、扩建生产线投产，因此本公司在 2004 年度生产能力大幅增长。

2003 年度以及 2005 年度本公司根据产品市场销售情况采取了有效措施，使部分剂型实际产量超出正常生产能力，以满足市场销售的需要。

## 2、主要产品介绍

目前本公司主要产品为：活血通脉片、麝香接骨胶囊、醒脑再造胶囊、复方益肝灵片、肾复康胶囊、腰息痛胶囊、补肾安神口服液和四妙丸。

### （1）主要产品用途

公司主要产品的用途见下表：

主要产品用途一览表

产品名称	用 途
活血通脉片	活血通脉，强心镇痛。用于冠状动脉硬化引起的心绞痛、胸闷气短、心气不足、瘀血作痛
麝香接骨胶囊	散瘀止痛，续筋接骨。用于跌打损伤、筋伤骨折、瘀血凝结、闪腰岔气
醒脑再造胶囊	化痰醒脑，祛风活络。用于神志不清、语言蹇涩、口角流涎、肾虚痿痹、筋骨酸痛、手足拘挛、半身不遂及脑血栓形成的恢复期和后遗症
复方益肝灵片	益肝滋肾，解毒祛湿。用于肝肾阴虚、湿毒未清引起胁痛、纳差、腹胀、腰酸乏力、尿黄等症；或慢性肝炎转氨酶增高者
肾复康胶囊	用于热淋涩痛、急性肾炎水肿、慢性肾炎急性发作

腰息痛胶囊	舒筋活络，祛瘀止痛，活血驱风。用于风湿性关节炎、肥大性腰椎炎、肥大性胸椎炎、颈椎炎、坐骨神经痛、腰肌劳损
补肾安神口服液	补肾，宁心，安神。用于失眠健忘，头晕耳鸣、心悸怔忡、腰膝酸软等症
四妙丸	清热利湿。用于湿热下注、足膝红肿、筋骨疼痛

(2) 主要产品生产量

产品名称	2006年1-6月生产量	2005年生产量	2004年生产量	2003年生产量
活血通脉片（万片）	2,908.00	8,666.73	7,967.07	6,509.00
麝香接骨胶囊（万粒）	309.95	761.58	1,475.28	1,483.92
醒脑再造胶囊（万粒）	218.88	718.45	919.93	1,186.80
复方益肝灵片（万片）	1,576.20	5,924.17	4,281.45	4,569.00
肾复康胶囊（万粒）	877.09	1,720.32	1,485.70	1,910.00
腰息痛胶囊（万粒）	135.91	738.43	697.92	492.96
补肾安神口服液（万支）	65.63	226.39	183.86	95.66
四妙丸（万粒）	10,800.22	21,299.76	8,008.02	2,010.60

(3) 2005年度公司主要产品与市场同类主要产品售价对比：

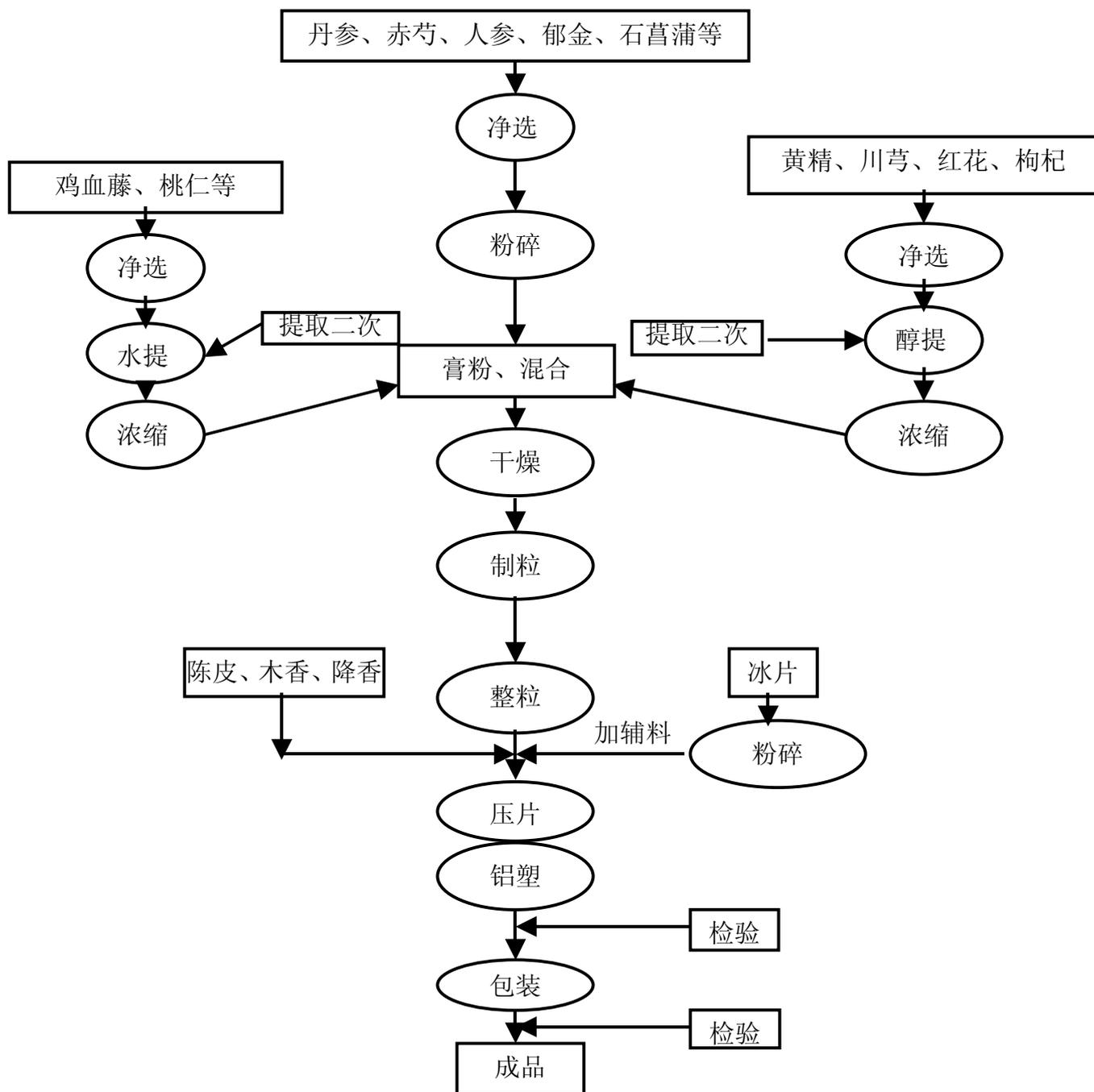
（单位：元）

药品名称	规格	单位	性质	本公司零售价	其他公司同类产品零售价	
					最低价	最高价
活血通脉片	0.5×60	盒	中药保护 医保乙类 优质优价	34.60	21.60	33.70
麝香接骨胶囊	0.3×36粒	盒		32.00	14.00	40.50
醒脑再造胶囊	0.35×24粒	盒	中药保护 医保乙类	36.30	15.40	36.70
复方益肝灵片	21mg×100	瓶	医保乙类 中药保护	29.85	12.70	42.75
肾复康胶囊	0.3×48粒	盒	医保乙类	30.60	26.40	58.80
腰息痛胶囊	0.3×24粒	盒		37.30	23.30	38.50
补肾安神口服液	10ml×10支	盒	OTC 独家品种	28.00	11.00	32.50
四妙丸	6×6袋	盒	医保乙类 中药保护 独家品种	33.70	11.00	42.30

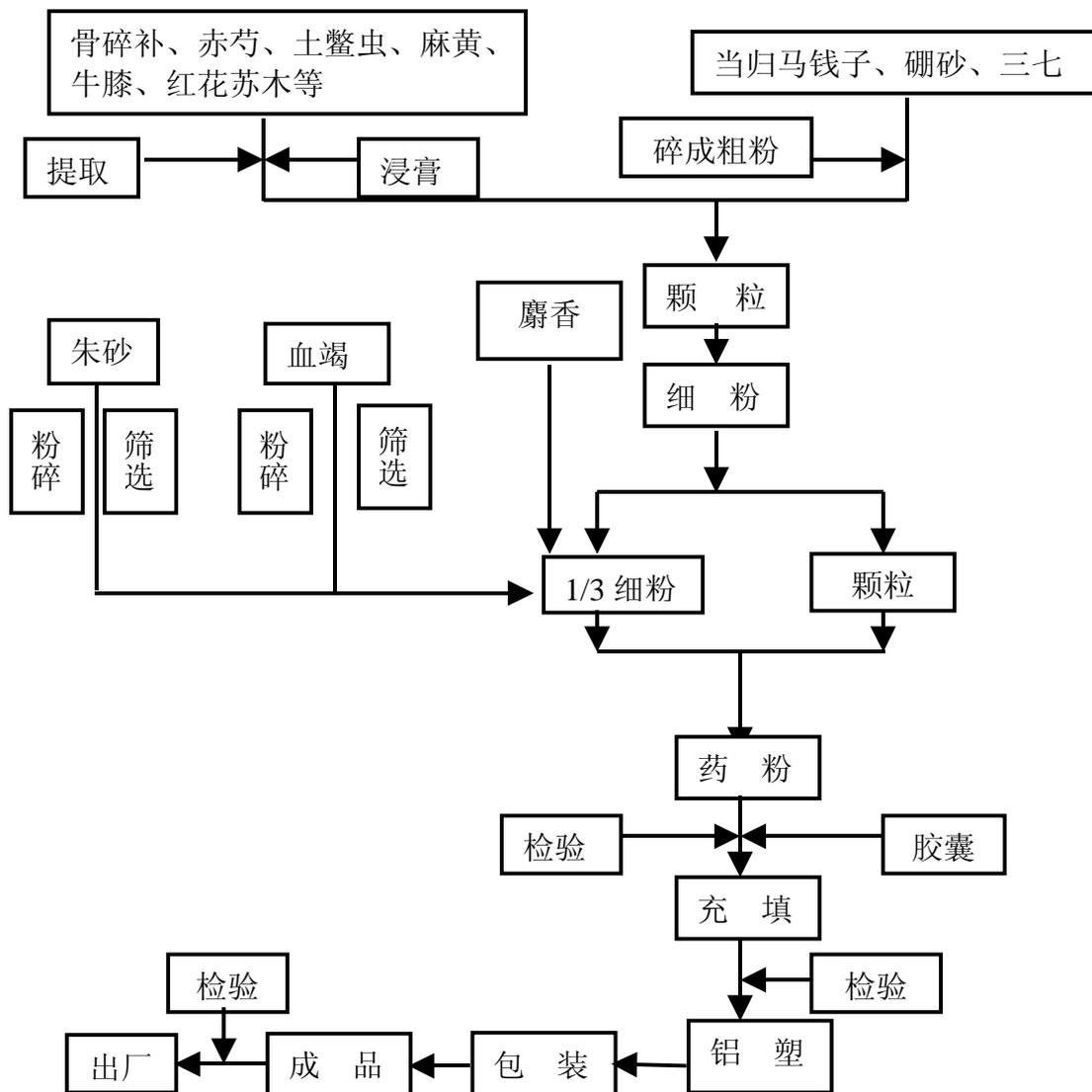
资料来源：各省市发改委或物价局网站

(4) 主要产品的工艺流程图

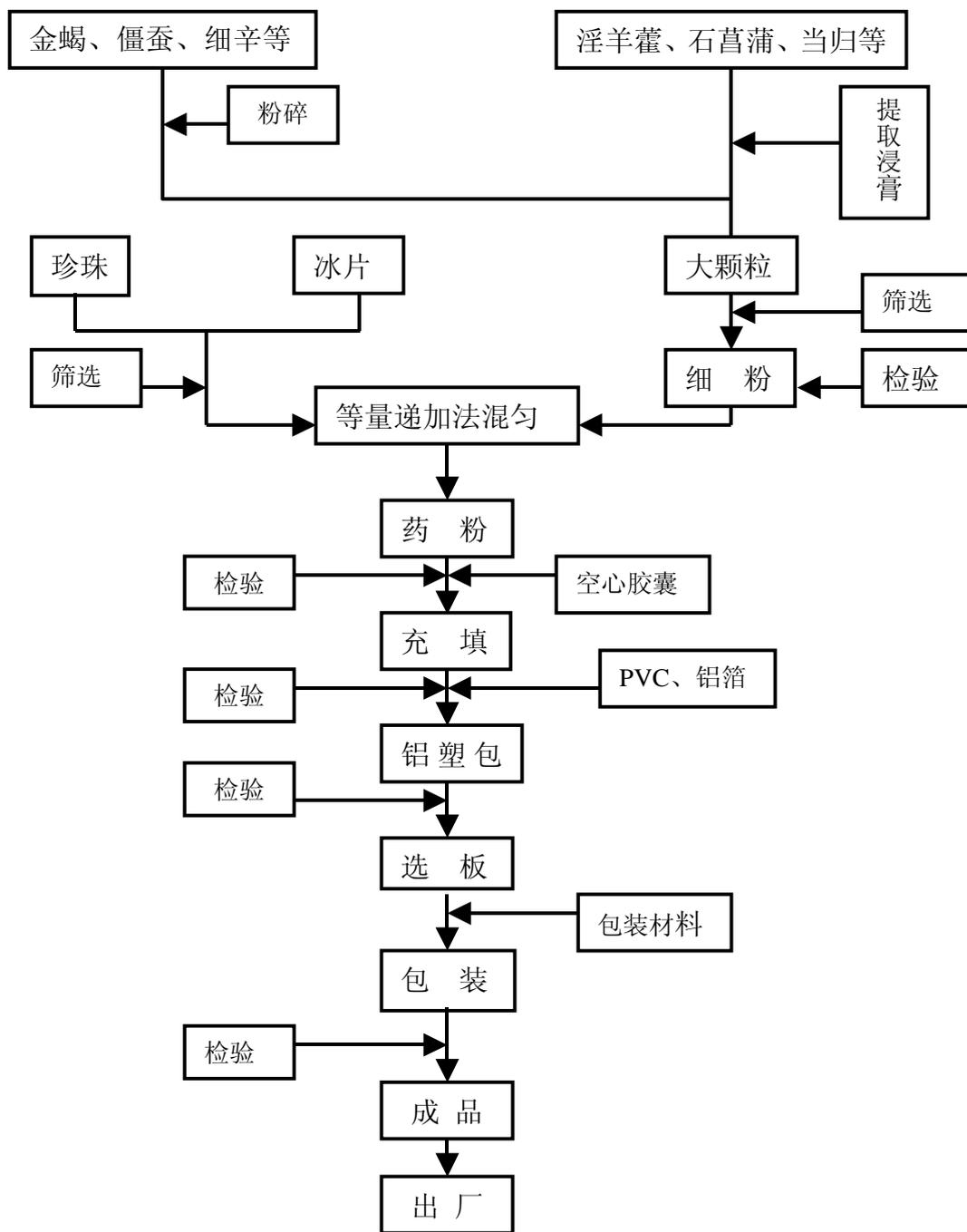
① 活血通脉片工艺流程图



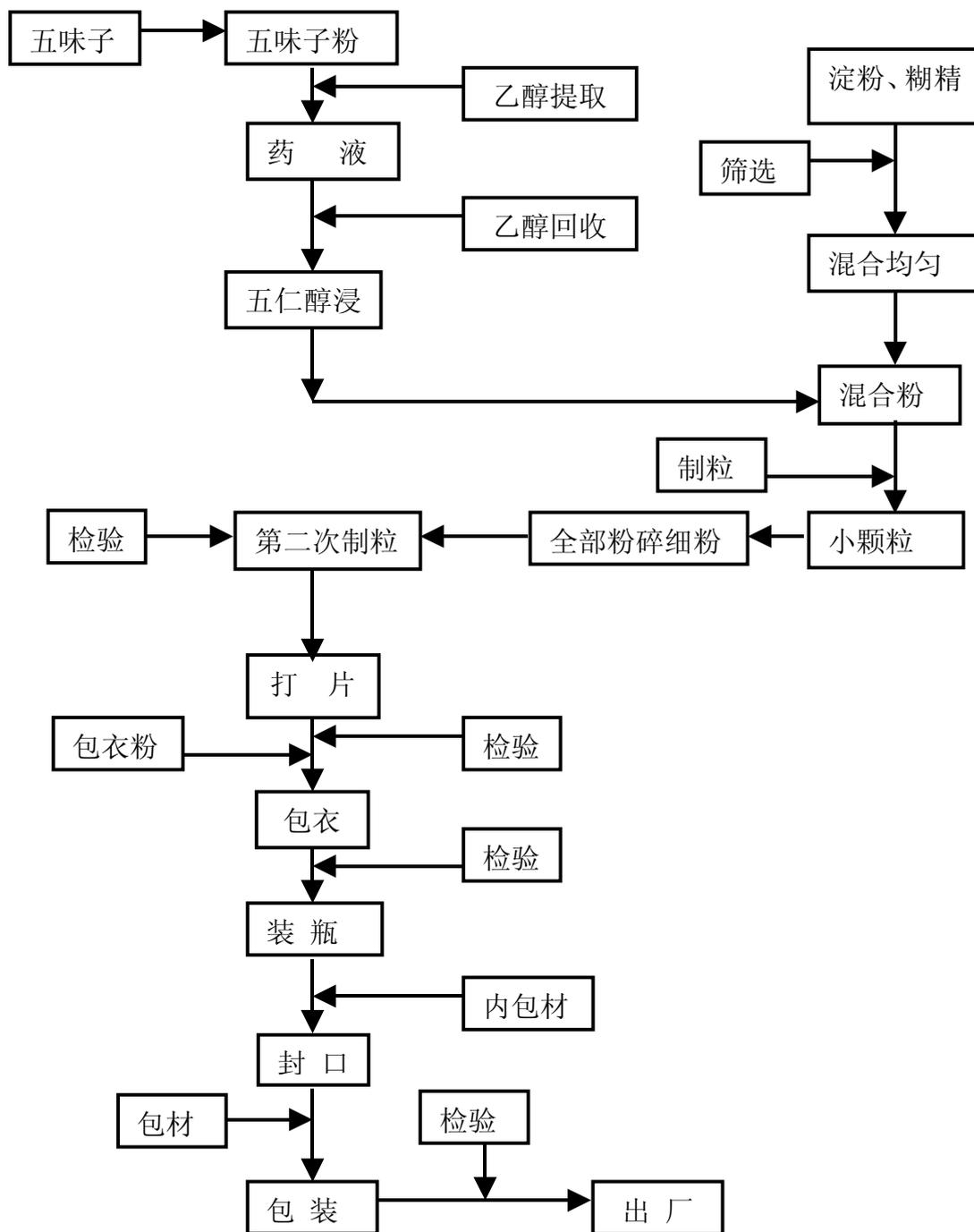
② 麝香接骨胶囊工艺流程图



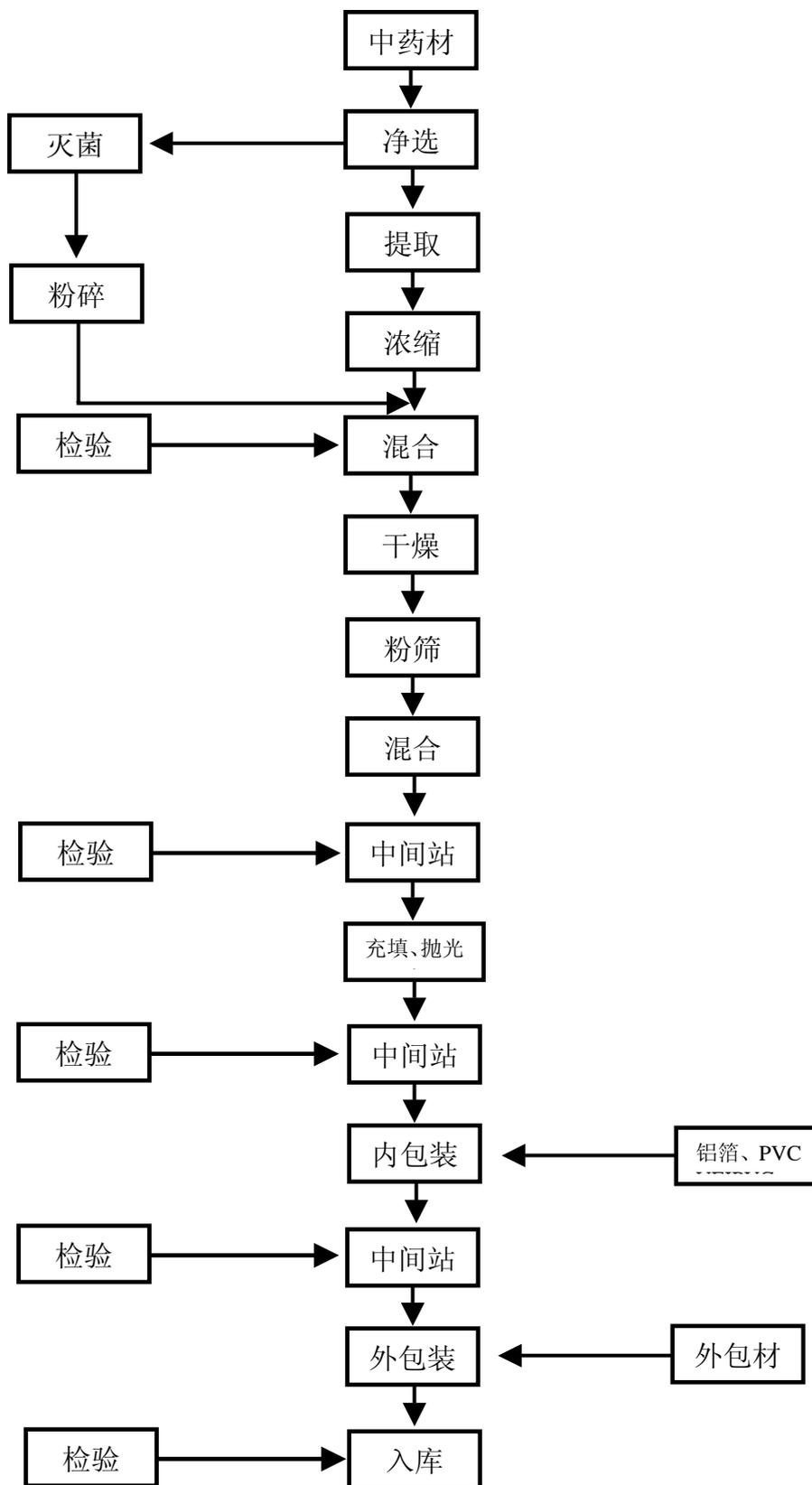
③ 醒脑再造胶囊工艺流程图



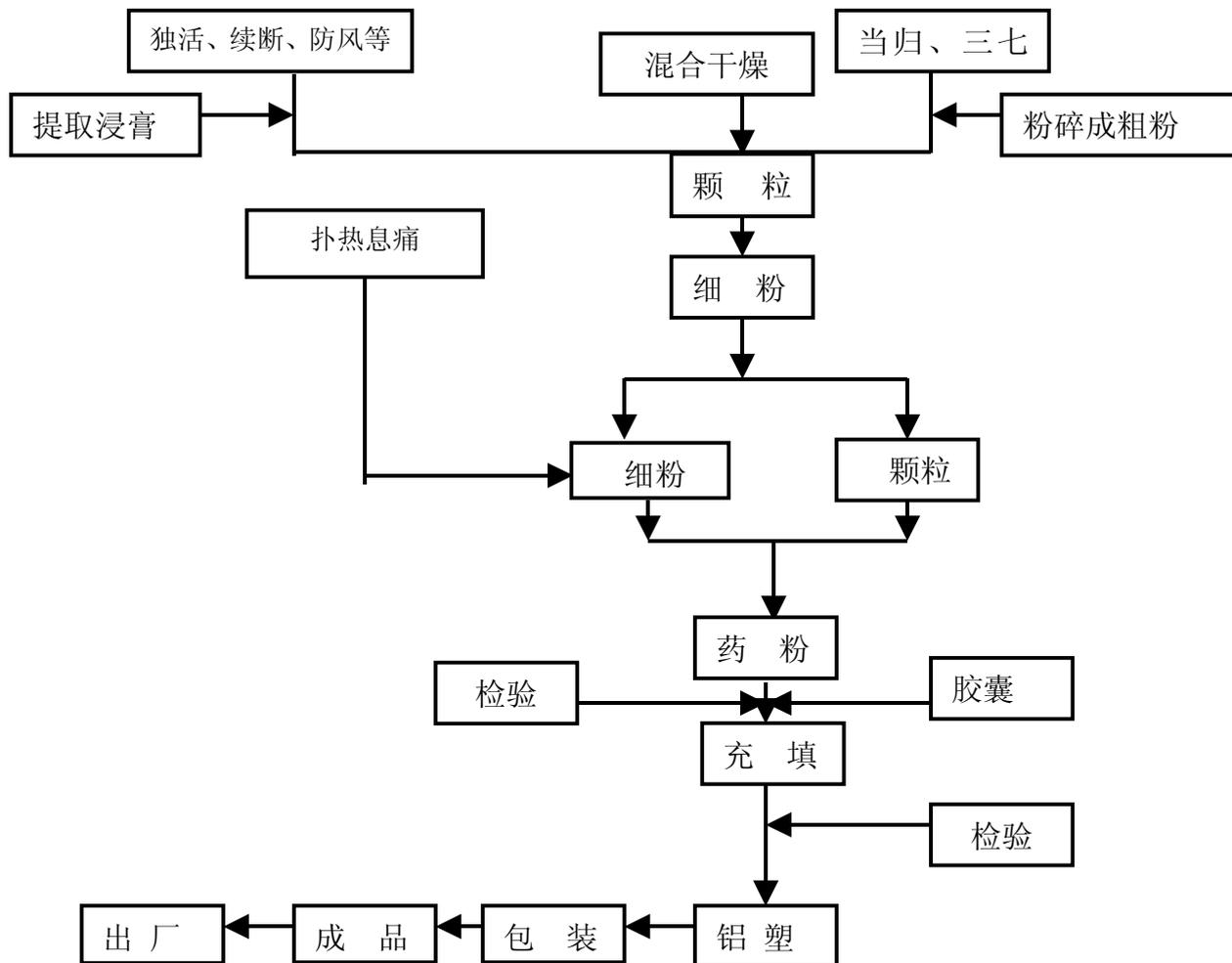
④ 复方益肝灵片工艺流程图



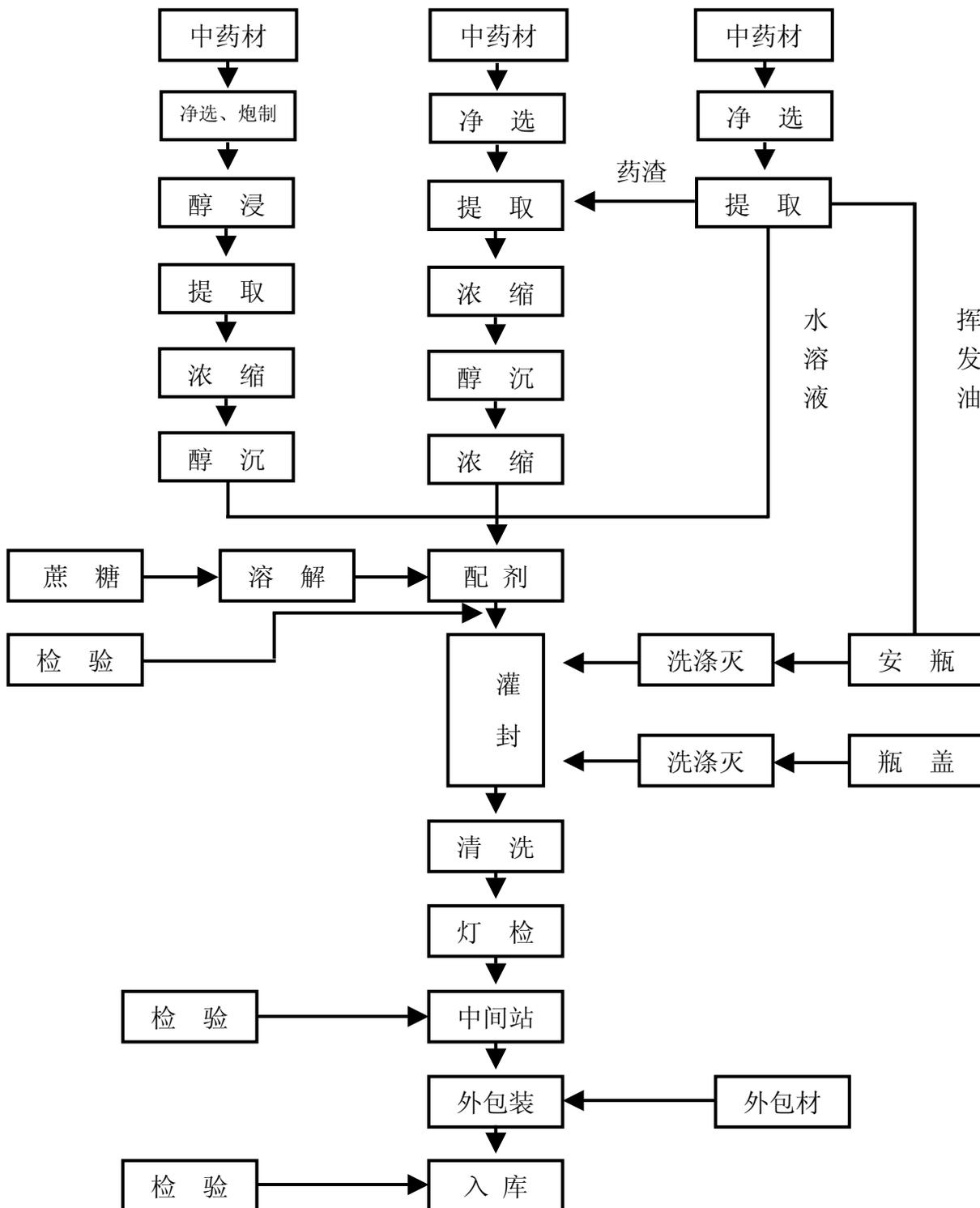
⑤ 肾复康胶囊工艺流程图



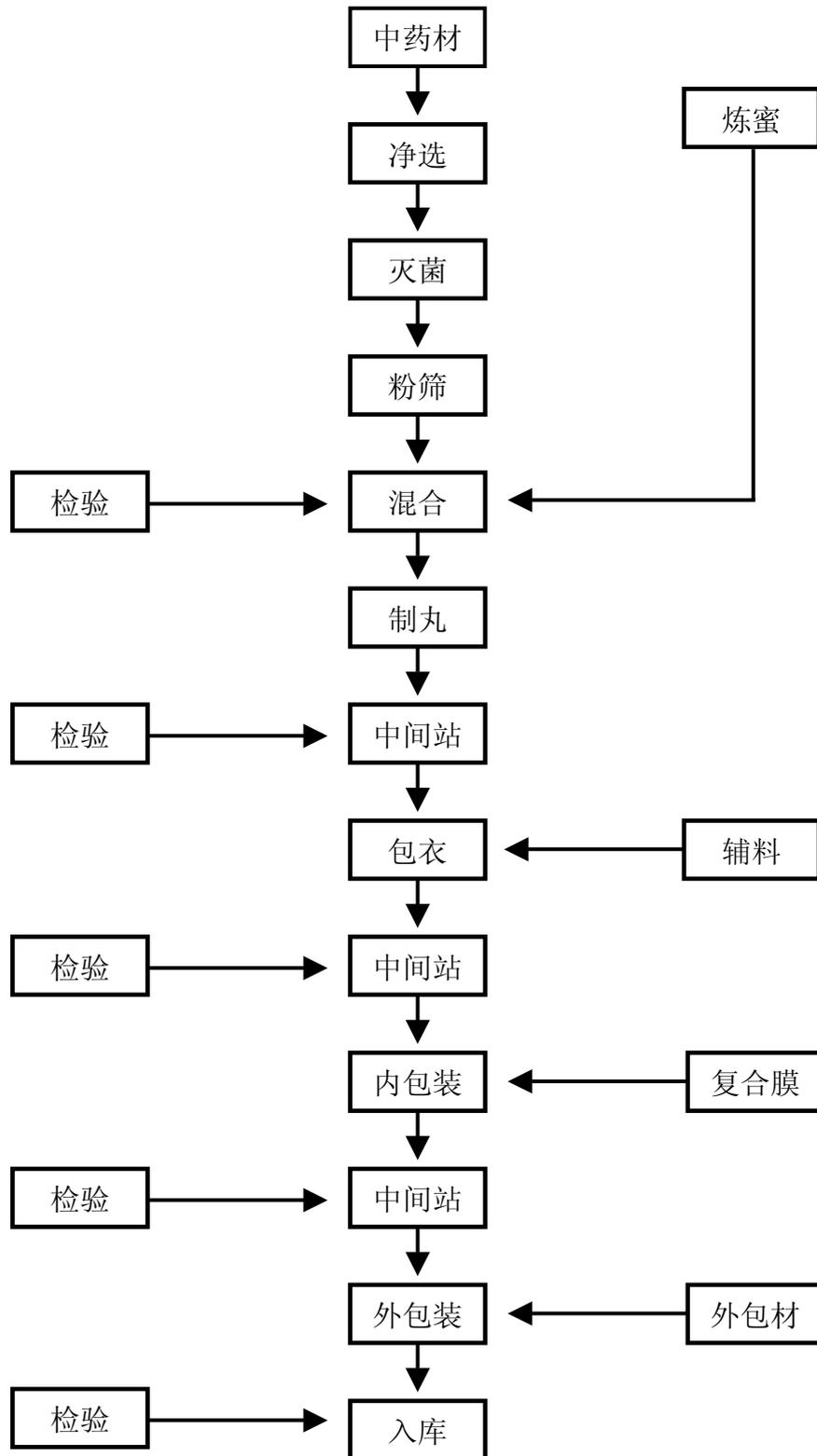
⑥ 腰息痛胶囊工艺流程图



⑦ 补肾安神口服液工艺流程图



⑧ 四妙丸工艺流程图



### (5) 公司的主要经营模式

本公司作为一家从事中成药研发、生产和销售的公司，具有完整的采购、生产和销售模式。

#### ① 公司的采购模式

##### (a) 供应单位的选择

对于大宗材料采购、长期定单采购，公司选择固定供货单位，签订经济合同，明确双方责任。经济合同要经过供应、法律顾问、质量保证部、财务和主管经理（主管经理授权人）审阅后方可执行。如私自与供方签订合同，出现经济纠纷由责任人承担，公司不负责。除指定供应商外物控部要储存两家以上供应单位的详细资料，以备选择，特殊情况时能及时保质、保量、满足生产所需材料。质量保证部要对供应商进行质量体系审核并做出认定，认定资料由质量保证部存档备查。

##### (b) 采购价格的确定

首先，公司物控部根据质量保证部要求的质量标准，确定材料采购质量标准；

其次，公司物控部要科学地搜集价格信息，进行充分的比价、议价后确定订货价格，报主管经理批准后执行。并且，每季度将现行订货价格向主管经理报告。对于期间有变动的价格要将变动前、后价格予以说明，便于领导掌握情况。

此外，物控部建立自己的信息网络，及时准确的了解材料市场行情。根据所掌握的市场信息与供应商讨价，将所降低的价格及时向主管经理反映。供应商提出上调材料价格时，物控部要提供材料市场行情分析报告，经主管经理批准后执行。

##### (c) 采购计划的制定

首先，生产技术部根据公司生产负责人下达的生产计划，编制分季度、分月份的年生产计划；其次，物控部接到生产计划后，及时编制采购计划，确定质量要求、定货数量、规格等要素，保证所订购的材料 20 天内到货；包装物 30 天内到货。

##### (d) 材料采购以及货款支付

材料订购：公司物控部向指定供应商发出订单，发出订单的同时要与供应商明确材料名称、质量要求、数量、价格、规格、样本、到货时间、到货地址等内容。



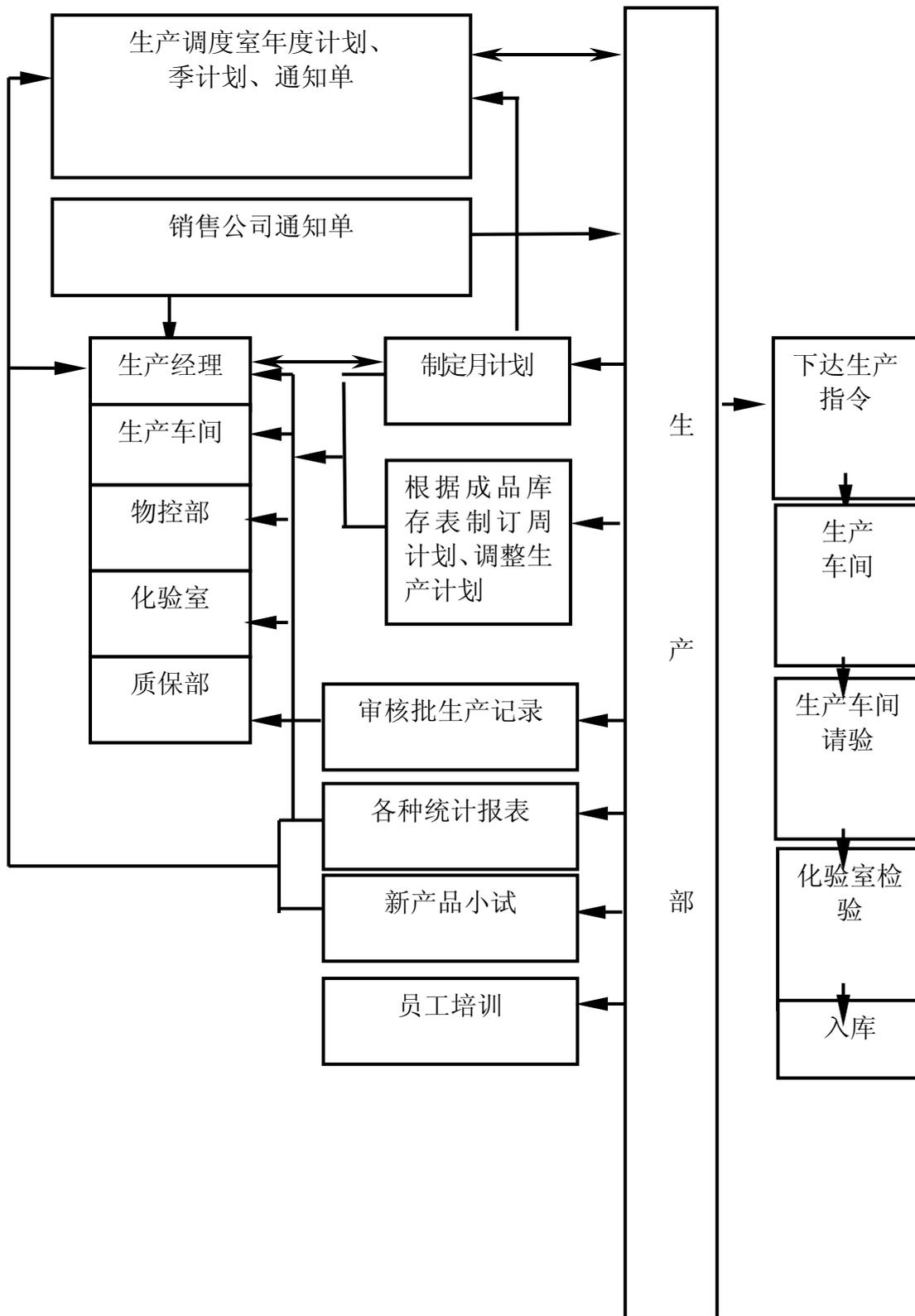
到货验收：材料到货后，物控部负责组织相关部门验收，并及时与供应商协商，对差异进行处理，并通知供应商开具增值税发票。对于无订单的来货、质量不合格的货物一律退货。

货款支付：采购货款统一调度，由公司物控部编制付款计划。付款计划按月编制，主管经理签批后，物控部将付款计划通知公司财务部，公司财务部根据资金情况具体落实。

② 公司的生产模式

公司主要生产模式见下图：

公司生产管理工作流程图





### ③ 公司的销售模式

#### (a) 公司产品销售方式

公司产品销售由公司销售部、区域销售部和分公司直接对医药经营机构、零售药店和医院进行产品推广和销售，以向医药经营机构直接销售为主。截至 2006 年 6 月 30 日，公司有销售人员 148 人，占公司员工总数的 33.64%，销售人员的主要职责是：一方面负责向销售客户介绍、宣传本公司医药产品，组织临床学术推广会，了解销售客户的需求；另一方面通过信用调研评估选择医药经营机构，与销售客户签订销售合同，组织发货并取得发货、收票回执，负责销售客户的货款催收工作。

#### (b) 公司产品销售确认标准

公司根据产品所有权上的主要风险和报酬转移给买方，公司不再对该产品继续实施管理权和实际控制权，相关的收入已经收到或者取得了收款的证据，并且与销售该产品相关的成本能够可靠地计量时，确认销售实现。

销售收入的具体确认方法：

公司收入确认方法是根据与医院、医药经营机构或零售药店签定的产品销售购销合同，由公司物控部组织发货，销售部门取得商业单位收货回执后，确认产品所有权转移，由财务部门开具销售发票，确认销售收入实现。

#### (6) 主要产品的原材料、能源供应及成本构成

本公司生产所需的原材料主要包括各种药材、包装材料和外包装材料，其中药材主要包括淫羊藿、石菖蒲、红参、三七、白芷、黄精、土茯苓、白及、甘草、五味子、当归、制何首乌、黄芪等，包装物主要包括空心胶囊、药用 PVC 硬片和铝箔，外包装材料主要为小盒、说明书和瓶签，主要来源于外购，具体情况如下：

药材主要供应商主要为亳州谯城区显利药材有限责任公司、亳州千草药业有限责任公司、亳州信想药业、亳州市奉天药业有限公司、安国诚信中药材公司、济宁鲁抗中药饮片有限公司等多家公司。另外，公司已在通化市柳河县地区开始部分中药材的小面积种植，目前，公司部分的药材来源于该基地。公司中药材种植模式及对原材料成本影响如下：

#### ① 中药材种植模式



(a)自建模式：公司在租赁的林地建立自己的药材种植基地，进行种苗繁育、优良品种选育和药材种植，为公司的种植药材示范基地及周围农户提供优良的种子和种苗，也为公司提供自用原材料，种植基地由公司员工管理。

(b)“公司+农户”模式：公司与农户签定种植收购合同，规定双方的权利和义务，农户用公司提供的土地或自有地种植药材，由公司确定种植品种、种植面积，提供优良种苗，公司定期组织技术人员进行指导和提供咨询服务，农户负责药材种植的播种、田间管理、药材的采集、收获等，公司对符合质量要求的药材进行收购。

## ② 公司中药材种植对原材料成本的影响

一方面，公司通过建立自有的中药材 GAP 生产基地，能够有效地保证公司所需主要原材料的数量和质量。随着公司生产规模的不断扩大，公司所需原材料数量逐年增加，中药材种植基地的发展能够有效降低公司原材料供应不足的风险；同时，公司中药材种植将严格按照 GAP 标准进行，充分保证了公司所需主要原材料供应的质量。

另一方面，公司通过建立自有的中药材 GAP 生产基地，能够在保证原材料供应数量和质量的基础上有效地降低公司原材料采购成本，提高公司产品的毛利率水平，在一定程度上降低了原材料价格上涨的风险。

空心胶囊主要由苏州胶囊公司、上海谊林胶囊公司、山西广生胶囊公司等提供；药用 PVC 硬片主要由江苏扬子江药业和深圳金茂塑胶公司等提供；铝箔主要由山东淄博华瑞铝塑包装公司和秦皇岛抚宁包装公司等提供。

小盒、说明书和瓶签主要由温州福瑞达印务有限责任公司和敦化市金诚万和实业有限公司提供。

公司本次发行募集资金投向的《提取、固体制剂车间 GMP 技术改造项目》和《丸剂车间 GMP 改造项目》建成后，将形成新增 10,000 万片活血通脉片、10,000 万粒醒脑再造胶囊和 3,000 万袋四妙丸的生产能力。该三种产品所需主要药材具体如下：

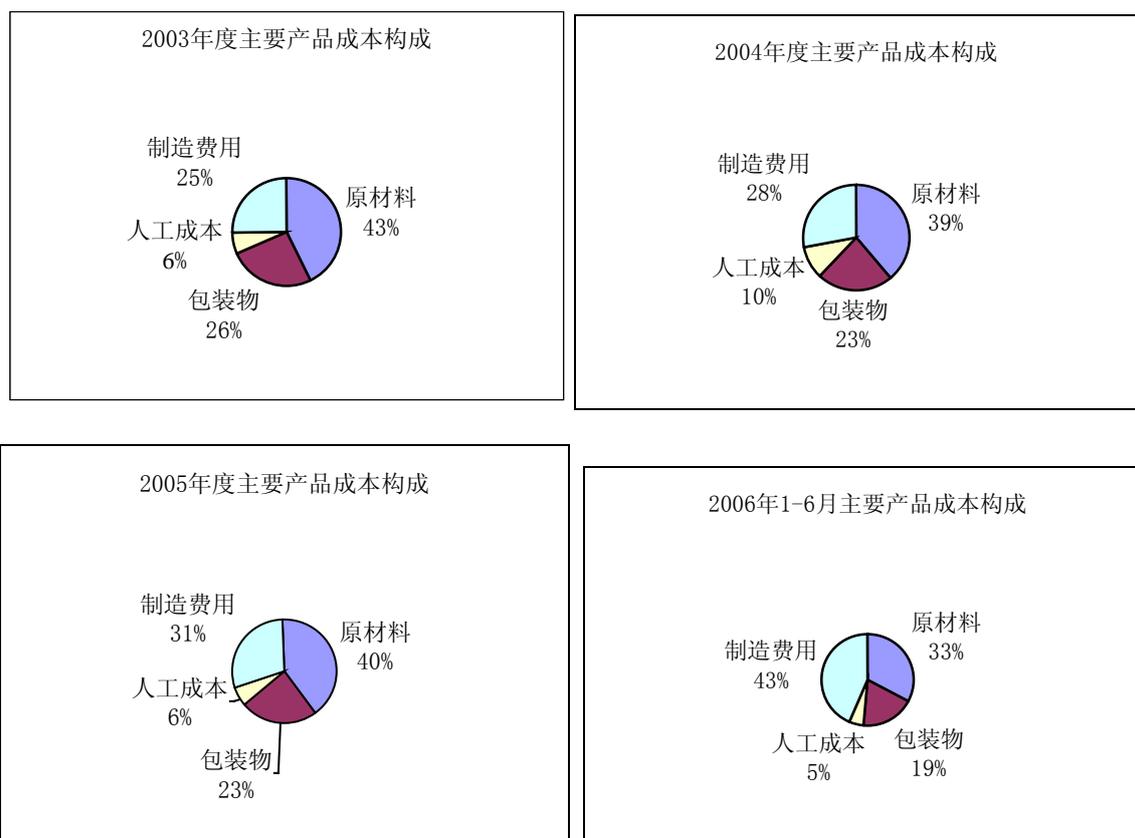
产品名称	药材名称
活血通脉片	鸡血藤、赤芍、郁金、麦冬、红花、三七、黄精、丹参、人参、石菖蒲
醒脑再造胶囊	黄芪、红参、当归、三七、红花、淫羊藿、全蝎、石菖蒲、制何首乌、细辛



公司上述产品所需主要药材均为常用中药，全国种植面积较广，供应量较为充足，能够满足公司生产之需求。

本公司生产用水由本公司自行建造的供水系统供应，电力由通化市电力局和柳河县供电公司供应，生产用煤由黑龙江省鸡西市梨树区 854 农场煤矿供应。

近三年及一期本公司主要产品的成本构成情况如下：



近三年及一期公司主要原材料价格变动状况一览表

单位：元/公斤

序号	品名	2006年1-6月平均单价	2005年均单价	2004年均单价	2003年均单价
1	黄芪	7.5	7.07	12	9
2	红参	90	53.07	95	100
3	淫羊藿	7.5	5.70	7.5	7.5
4	三七	68	100.77	115	63
5	制何首乌	15	17.00	13.5	12
6	石菖蒲	15	12.04	11.5	9.5
7	黄精	19	17.32	16.5	14.5
8	鸡血藤	4.5	4.39	5.5	4.5



9	苍术	19	8.04	8	6.5
10	牛膝	15	19.75	14	7
11	黄柏	15	10.04	9.5	9.5
12	薏苡仁	12	7.30	7.5	7
13	酸枣仁	60	62.11	48	35
14	甘草	14	8.81	12	9.5
15	土茯苓	12	8.69	9.5	9.5
16	白芷	12	6.58	7.5	7
17	白及	52	47.74	25	18
18	五味子	100	39.18	48	48

## (7) 主要产品市场及销售情况

## ① 主要产品产销及占比情况

近三年及一期主要产品产销及占全部销售收入比重状况一览表

产品名称	2006年1-6月		2005年度		2004年度		2003年度	
	产销率	销售额 (万元)	产销率	销售额 (万元)	产销率	销售额 (万元)	产销率	销售额 (万元)
活血通脉片	95%	798.41	101%	2,335.80	106%	2,319.59	92%	1,873.73
麝香接骨胶囊	59%	78.82	92%	391.34	111%	701.65	95%	794.15
醒脑再造胶囊	103%	166.86	93%	637.37	105%	640.97	97%	919.73
复方益肝灵片	115%	239.09	98%	722.35	109%	554.94	115%	650.71
肾复康胶囊	96%	337.77	98%	543.30	126%	540.63	89%	635.77
腰息痛胶囊	97%	95.67	89%	275.24	112%	475.70	103%	434.22
补肾安神口服液	117%	117.19	88%	277.10	109%	283.97	71%	100.34
四妙丸	104%	301.27	82%	547.31	101%	277.25	87%	50.48
小计		<b>2,135.08</b>	—	<b>5,729.81</b>	—	<b>5,794.70</b>	—	<b>5,459.13</b>
全部销售收入		4,288.43	—	12,194.36	—	10,641.78	—	8,739.87
占全部销售收入的 比重		<b>52.19%</b>	—	<b>46.99%</b>	—	<b>54.45%</b>	—	<b>62.46%</b>

公司部分产品品种的产销率超过 100%，是由于销售年初库存所致。

## ② 公司产品定价方式

一是国家发改委定价，目前公司已被列入《国家基本医疗保险和工伤保险药品目录》的药品，如三七伤药片、复方丹参片等，其定价方式为在国家发改委核准的最高零售价的基础上，由公司核算并确定其出厂价。

二是各省、自治区、直辖市物价部门定价，目前公司已被列入省级《基本医疗保险和工伤保险药品目录》，但未被列入《国家基本医疗保险和工伤保险药品目录》的药品，如活血通脉片、醒脑再造胶囊等，其定价方式为在各省级物价部门核准的



最高零售价的基础上，由公司核算并确定其出厂价。

三是公司自主定价，公司的其他产品由公司自主定价，公司根据生产成本并结合市场平均价格的情况确定出厂价，并报吉林省发改委备案。

### ③主要产品市场情况

目前本公司产品的主要销售对象集中在医药经营机构、零售药店和二级甲等以上医院，销售区域遍布除台湾、西藏西藏自治区以外的 30 个省、市、自治区，主要区域集中在东北三省、中原地区和江、浙两省；公司销售客户从 2000 年的 14 个省、直辖市、自治区的约 1,800 所医院，发展到目前的 30 个省、直辖市、自治区的 900 多家医药经营机构和 3,000 多所医院。

## (8) 主要客户及供应商

### ① 公司前五大供应商

年 份	合计采购额（万元）	占总采购额的比例（%）
2003 年	434.87	20.13
2004 年	846.44	40.49
2005 年	1,237.46	45.81
2006 年 1-6 月	351.61	30.74

近三年及一期，本公司不存在向单个供应商的采购比例超过采购总额 50% 的情况。

公司董事、监事、其他高级管理人员和核心技术人员及其关联方或持有公司 5% 以上股份的股东与上述供应商没有任何关联关系，也未在其中占有权益。

### ② 公司前五大销售客户情况

年 份	合计销售额（万元）	占总销售额的比例（%）
2003 年	387.84	4.44
2004 年	1,136.41	10.68
2005 年	1,885.06	15.46
2006 年 1-6 月	806.58	18.81



近三年及一期，本公司不存在对单个销售客户的销售比例超过销售总额的 50% 的情况。

公司董事、监事、高级管理人员与核心技术人员及其关联方或持有公司 5% 以上股份的股东与上述供应商和销售客户没有关联关系，也未在其中占有权益。

## 五、与发行人生产相关的主要固定资产和无形资产

### （一）主要固定资产

1、公司近三年及一期的固定资产情况如下（单位：元）：

2003 年 12 月 31 日固定资产

类别	原值	累计折旧	净值
房屋建筑物	19,571,842.65	1,002,732.33	18,569,110.32
机器设备	14,438,382.06	3,808,832.75	10,629,549.31
运输设备	3,154,952.00	1,556,155.27	1,598,796.73
其他	1,021,857.44	315,594.64	706,262.80
合计	38,187,034.15	6,683,314.99	31,503,719.16

2004 年 12 月 31 日固定资产

类别	原值	累计折旧	净值
房屋建筑物	48,500,274.96	1,730,142.49	46,770,132.47
机器设备	28,476,568.48	7,231,902.74	21,244,665.74
运输设备	4,335,781.00	1,941,669.28	2,394,111.72
其他	1,564,034.27	557,996.51	1,006,037.76
合计	82,876,658.71	11,461,711.02	71,414,947.69

2005 年 12 月 31 日固定资产

类别	原值	累计折旧	净值
房屋建筑物	43,339,032.27	3,294,194.99	40,044,837.28



机器设备	31,641,255.91	8,128,190.01	23,513,065.90
运输设备	3,644,725.00	2,064,343.80	1,580,381.20
其他	2,106,429.95	928,717.94	1,177,712.01
合计	80,731,443.13	14,415,446.74	66,315,996.39

## 2006年6月30日固定资产

类别	原值	累计折旧	净值
房屋建筑物	43,339,032.27	3,708,038.43	39,630,993.84
机器设备	31,587,145.23	10,192,338.03	21,394,807.20
运输设备	3,779,325.00	2,193,211.16	1,586,113.84
其他	1,661,729.59	712,038.17	949,691.42
合计	80,367,232.09	16,805,625.79	63,561,606.30

## 2、主要生产设备

公司关键生产设备情况如下：

名称	型号	供货厂家	数量 (台)	购进时间	成新度	重置成本 (万元)	可运行	先进性
带式干燥机	DW-0.8-8	南京鑫旺制药机械设备厂	2	2004	82%	24	9年	国内先进
气相置换式润药机	QRY-2000	杭州春江制药机械	2	2004	83%	24	10年	国内先进
连续提取	HDWN-300/600	温州云山制药机械厂	1	2004	83%	27	10年	国内先进
热回流提取浓缩机组	DRTN-3	吉林万通制药机械	1	2003	75%	23	9年	国内先进
真空浓缩罐	1000L	扶余北陶医药机械厂	1	2004	83%	15	10年	国内先进
水力喷射多级泵	Y-58M	吉林北陶药用机械厂	3	2004	83%	18	10年	国内先进
烘房	7T-C-III	南京远大干燥设备厂	1	2004	83%	25	10年	国内先进
烘房	拼装式	南京晨宇制药设备有限公司	1	2004	83%	26	10年	国内先进
水冷式药物粉碎机组	CW400	山东临清药物机械厂	1	2001	58%	16	7年	国内先进
压力蒸汽消毒器	YXQWF-2.4	长春市华日医疗器械	2	2003	75%	30	9年	国内先进
真空灭菌器	12M <sup>3</sup>	长春市华日医疗器械	2	2004	83%	30	10年	国内先进
真空干燥箱	FZI-15	南京远大干燥设备厂	2	2004	83%	17.8	10年	国内先进
多项运动混合机	HD-1000	江南制药机械	2	2002	67%	24	8年	国内先进
多向运动混合机	HAD-800	哈尔滨纳诺机械设备厂	3	2004	83%	36	10年	国内先进
胶囊充填机	JMJ-II	上海天河制药机械厂	1	2001	67%	36	10年	国内先进
胶囊充填机	JMJ-II	上海天河制药机械厂	1	2004	83%	40	10年	国内先进
湿法混合制粒机	GHL-250	哈尔滨纳诺机械设备厂	2	2004	83%	25	10年	国内先进



喷雾干燥一步制粒机	PGL-30B	常州市一步干燥设备厂	2	2004	83%	30	10年	国内先进
无油空压机	GA37P-7.5	啊特拉斯科普柯压缩机公司	1	2004	83%	33.6	10年	国内先进
高速摇摆数片机	BSE-120111	浙江舟山双鱼药用包装机械厂	2	2004	83%	18	10年	国内先进
颗粒灌装机	KG120	浙江舟山双鱼药用包装机械厂	2	2004	83%	20	10年	国内先进
高速旋盖机	BTG-12011	浙江舟山双鱼药用包装机械厂	2	2004	83%	21.2	10年	国内先进
双级反渗透制水设备	RF-ZY-2000D	长春格兰特科技有限公司	1	2004	83%	18.9	10年	国内先进
双级反渗透制水设备	RF-ZY-3000D	长春格兰特科技有限公司	1	2004	83%	24.5	10年	国内先进
卧式中药自动制丸机	WZ-180型	黑龙江迪尔制药机械厂	2	2004	83%	24	10年	国内先进
三扎辊大密丸机	SDW- I型	黑龙江迪尔制药机械厂	2	2004	83%	26	10年	国内先进
微波干燥、灭菌机	30KW	黑龙江迪尔制药机械厂	2	2004	83%	56	10年	国内先进
旋转式高速压片机	ZP-37	上海天和制药有限公司	2	2004	83%	65	10年	国内先进
高速压片机	ZP-1100	上海天和制药有限公司	1	2004	83%	15.5	10年	国内先进
高效智能包衣机	BG-150E	瑞安市江南制药机械有限公司	1	2002	71%	26.7	10年	国内先进
高效智能包衣机	BG-40E	江南包装机械总厂	1	2002	71%	18.8	10年	国际先进
自动泡罩铝塑包装机	DPP-250DII	江南包装机械有限公司	3	2004	83%	19	10年	国内先进
蜜丸罩泡包装机	DPP-250F1	瑞安市希望包装机械有限公司	2	2004	83%	24	10年	国内先进
镭捷激光喷码机	SMT-30	北京志恒达科技有限公司	1	2004	83%	16	10年	国内先进
纯化水系统	GRT-ZY1000D	长春格兰特科技	2	2002	71%	17.8	10年	国内先进
超声洗瓶机	QCL40A	长沙锐信机械制造有限公司	1	2004	83%	20.4	10年	国内先进
杀菌干燥机	ASG8/54	长沙锐信机械制造有限公司	1	2004	83%	22	10年	国内先进
系列不干胶贴标机	TZJ	长沙锐信机械制造有限公司	1	2004	83%	18	10年	国内先进
水冷螺杆冷水机组	RSW-85	上海台佳实业有限公司	1	2004	83%	15	10年	国内先进
反渗透去离子水设备	GRT-NM460	长春格兰特	1	2004	83%	18.2	10年	国内先进
水处理设备		大石桥永建锅炉辅机成套设备厂	1	2004	83%	17.4	10年	国内先进

### 3、土地使用权

本公司目前拥有的土地有 3 宗，使用面积共计 46,620.02 平方米，具体情况见

下表：

产权证书	地点	地号	使用面积	有效期
柳国用(2001)字第05-24-10-1号	吉林省柳河县红石镇和平村	10-08-9	2,922.38 平方米	2048年2月28日
柳国用(2001)字第05-24-10-2号	柳河县红石镇和平村	10-15-20	7,307.64 平方米	2048年2月28日



柳国用(2001)字第 01-45号	吉林省柳河县英利 路88号	03-04-01	36,390平方米	2048年7月25日
-----------------------	------------------	----------	-----------	------------

本公司目前租用的土地有1宗,位于通化市柳河县三仙夹地区,根据公司与柳河县林业局签定的《林地使用权租赁协议》,租赁林地面积为7,146公顷,租赁期为20年,自2001年10月10日至2020年10月10日,租赁价格为每年每公顷人民币10元,每年租金总额为人民币71,460元。

#### 4、房屋所有权

公司目前拥有24处房屋的产权,建筑面积共计16,104.92平方米,具体情况见下表:

房产证书	地点	设计用途	建筑面积
房权证柳房字第00019891号	红石镇一区	仓库	155.04平方米
房权证柳房字第00019892号	红石镇一区	制剂车间	1,076.13平方米
房权证柳房字第00019893号	红石镇一区	仓库	302.70平方米
房权证柳房字第00019894号	红石镇一区	锅炉房	117.50平方米
房权证柳房字第00019895号	红石镇一区	仓库	301.50平方米
房权证柳房字第00019896号	红石镇一区	车间	771.68平方米
房权证柳房字第00019897号	红石镇一区	车库	272.40平方米
房权证柳房字第00019898号	红石镇一区	门卫	14.82平方米
房权证柳房字第00019900号	红石镇一区	配电室	15.34平方米
房权证柳房字第00019901号	红石镇一区	办公	160.00平方米
房权证柳房字第00019902号	红石镇一区	草药房	68.34平方米
房权证柳房字第00019903号	红石镇一区	仓库	243.43平方米
房权证柳房字第00019904号	红石镇一区	仓库	327.63平方米
房权证柳房字第00019565号	民主街五区	污水处理站	159.96平方米
房权证柳房字第00019564号	民主街五区	车间	5,349.99平方米
房权证柳房字第00015161号	民主街五区	其它用途	1,080.00平方米
房权证柳房字第00015163号	民主街五区	其它用途	765.90平方米
房权证柳房字第00015164号	民主街五区	其它用途	2,080.20平方米



房权证柳房字第 00015165 号	民主街五区	其它用途	1,050.00 平方米
房权证柳房字第 00015166 号	民主街五区	办公	1,000.51 平方米
房权证柳房字第 00015167 号	民主街五区	其它用途	447.00 平方米
房权证柳房字第 00015197 号	民主街五区	其它用途	24.00 平方米
房权证柳房字第 00015198 号	民主街五区	其它用途	165.85 平方米
房权证柳房字第 00015199 号	民主街五区	其它用途	155.00 平方米

本公司目前租用的办公及生产用房屋有 2 处，具体情况如下：

(1) 子公司敦化医药租用敦化市经济开发区工业园 0187-271-069-000 号房产作为办公及药品仓储用房，租用面积 1,257.50 平方米，租用期限为 2005 年 9 月 10 日至 2010 年 9 月 9 日，租赁价格为每年人民币 19.20 万元。

(2) 子公司吉林融安科工贸有限公司租用明月镇新安街明月路对月胡同 6-1 号房产作为办公地址，租用面积 81.15 平方米，租用期限为 2006 年 10 月 16 日至 2007 年 10 月 15 日，租赁价格为每年人民币 4,800 元。

## (二) 发行人拥有的无形资产情况

### 1、商标

公司产品使用“紫鑫”注册商标，“紫鑫”注册商标已由国家工商行政管理总局商标局核准注册登记。

### 2、中药保护证书

产品名称	证书编号	级别	届满日期
醒脑再造胶囊	(99)国药中保证字第 162-1 号	国家二级中药保护	2006 年 7 月 21 日
活血通脉片	(00)国药中保证字第 041 号	国家二级中药保护	2007 年 5 月 28 日
复方益肝灵片	(99)国药中保证字第 188-2 号	国家二级中药保护	2006 年 9 月 28 日
锁阳补肾胶囊	(02)国药中保证字第 260 号	国家二级中药保护	2010 年 3 月 20 日
四妙丸	(2005)国药中保证字第 029 号	国家二级中药保护	2012 年 4 月 25 日

注：公司已于 2006 年 1 月 10 日、2006 年 3 月 24 日分别提交了醒脑再造胶囊、复方益肝灵片的国家二级中药保护延长申请，目前已经得到吉林省食品药品监督管理局同意申报的批复，正在国家药监局的审核过程中，预计 2006 年年底之前能够得到国家药监局的最终批复。



### 3、GMP、GSP 证书

本公司取得吉林省药品监督管理局核发的证书号为吉 F0076 《中华人民共和国药品 GMP 证书》。

子公司敦化医药取得吉林省食品药品监督管理局核发的证书号为 A-JL04-150 《中华人民共和国药品经营质量管理规范认证证书》。

### 4、非专利技术

本公司拥有的非专利技术主要是药品生产配方及相应的生产加工工艺。本公司已有 7 个剂型 58 种中西药的配方及相应的生产加工工艺，目前已有 56 种中西药产品投入生产。有关非专利技术的详细情况请阅读本招股意向书第六节“四、主要业务”。

### 5、公司知识产权、非专利技术使用许可情况

公司不存在作为被许可方使用他人知识产权、非专利技术的情况，公司许可他人使用自己所有知识产权、非专利技术的情况为：

2001 年 7 月 7 日，公司与敦化市华鑫医药药材有限公司签定了《商号使用许可合同》，公司许可敦化市华鑫医药药材有限公司在拟设立的医药药材经营公司中使用“紫鑫”的商号，许可期限自拟设立公司名称预核准之日起三年有效。

2004 年 3 月 26 日，公司第二届董事会第一次会议审议通过了《关于许可控股子公司继续使用公司商号的议案》，公司受让敦化医药股权后，继续许可敦化医药无偿使用公司商号。

2004 年 8 月 1 日，公司与敦化医药签定了《商号使用许可合同》，公司许可敦化医药使用“吉林紫鑫”或“紫鑫”许可商号，许可期限自 2004 年 8 月 7 日起至 2009 年 8 月 6 日止。

## 六、特许经营许可权

本公司经过国家有关部门批准，取得了药品生产、药品经营、医疗器械生产、进出口业务方面的特许经营权。



本公司取得吉林省食品药品监督管理局颁发的证号为 HbZbY20010215 的《中华人民共和国药品生产许可证》、编号为吉食药监械生产许 20051108 号的《中华人民共和国医疗器械生产企业许可证》；取得吉林省对外贸易经济合作厅颁发的吉外经贸[2002]登字第 67 号《中华人民共和国进出口企业资格证书》。

子公司敦化医药取得吉林省食品药品监督管理局颁发的证号为吉 AA0800215 的《中华人民共和国药品经营许可证》。

## 七、公司技术

目前公司共拥有 58 种药品品种的配方及其生产加工技术，本公司可以根据市场需求变化随时投入生产。

### （一）公司拥有的核心技术及所处阶段

公司拥有的核心技术主要为公司为公司在中药生产加工过程中，自行研制的生产加工工艺及专有技术，包括：

#### 1、醒脑再造胶囊、活血通脉片的微量物料分散技术

该技术由本公司自行研发，为本公司独家拥有，解决了传统中药内在成分质量不稳定的难题，是醒脑再造胶囊、活血通脉片生产加工的关键技术之一。目前醒脑再造胶囊和活血通脉片处于大批量生产阶段。

#### 2、胃康灵胶囊、复方益肝灵片的浸膏提取技术

该技术由本公司自行研发，是本公司独家拥有的重要中药制造工艺之一。目前胃康灵胶囊和复方益肝灵片处于大批量生产阶段。

#### 3、妇科调经片、复方益肝灵片的微电脑包衣技术

该技术由本公司自行研发，为本公司的专有技术，是妇科调经片、复方益肝灵片的关键生产技术。目前妇科调经片处于大批量生产阶段。

#### 4、咳特灵胶囊、醒脑再造胶囊的粉碎技术

该技术由本公司自行研发，为本公司的专有技术，是咳特灵胶囊、醒脑再造胶囊的关键生产技术。目前咳特灵胶囊处于大批量生产阶段。

#### 5、肌昔口服液的发酵、提取、浓缩、分离技术



该技术由本公司自行研发，是肌苷口服液的关键生产技术。目前肌苷口服液处于市场开发阶段。

## （二）主要产品及拟投资项目的技术水平

### 1、主要产品的技术水平

目前本公司主要产品为：活血通脉片、麝香接骨胶囊、醒脑再造胶囊、复方益肝灵片、肾复康胶囊、腰息痛胶囊、补肾安神口服液和四妙丸。

本公司主要产品在润药阶段采用先进的真空润药技术，在药材润透的前提下保证药物的有效成分不流失；在提取阶段，采用渗漉、热回流连续提取、二氧化碳超临界萃取、ZTC 澄清、膜分离等技术针对不同药材的有效成分进行渗漉提取、逆流提取、二氧化碳超临界萃取，使整个生产过程在低温状态下保留药物中对热不稳定的有效成分，同时澄清药液技术、膜分离技术有选择地去除了提取物中的杂质，保证了药品的质量和生物利用度。

在浸膏干燥方面采用真空减压干燥技术，降低了浸膏的干燥温度，保证药材的有效成分不被破坏；采用先进的超微粉碎技术，保证药物的生物利用度，同时解决了药粉的流动性问题。

固体制剂过程在十万级洁净状态下，采用先进的三维批混技术，使药物混合更均匀，采用一步沸腾干燥制粒技术以适应批量生产的需要。

在口服液生产过程中，采用全封闭配制、ZTC 澄清、膜分离等技术及 CPU 控制洗烘灌轧连动、自动真空捡漏灭菌、自动灯检等先进设备和控制手段，大大降低了药品被污染的机会。

同时本公司在生产过程中采用先进的全自动压片、智能高效包衣、全自动胶囊充填、全自动内、外包装等现代药品生产线，提高了生产过程自动化水平；采用高效液相、气相色谱、薄层扫描、电子显微等先进的检测手段对产品质量进行控制。

### 2、投资项目的技术水平

本公司本次公开发行股票所募集资金的投资项目为《提取、固体制剂车间 GMP 技术改造项目》、《丸剂车间 GMP 改造项目》和《新药研究开发联合中心项目》。

#### （1）固体制剂车间 GMP 技术改造项目



本项目将采用三维批混技术、超微粉碎技术和真空减压干燥技术等先进工艺技术和设备，使药物混合更均匀、提高药物的有效成分以及药物的生物利用度。同时该项目将采用先进的全自动压片、智能高效包衣、全自动胶囊充填、全自动内、外包装等现代药品生产线，提高生产过程自动化水平；采用高效液相、气相色谱、薄层扫描、电子显微等先进的检测手段对产品质量进行控制。

### (2) 丸剂车间 GMP 改造项目及提取

本项目将采用超微粉碎、电控炒制、真空润药、渗漉、热回流连续提取、二氧化碳超临界萃取和膜分离等先进工艺技术和设备，可以提高药物的有效成分、去除提取物中的杂质、提高药物的生物利用度；同时采用高效液相、气相色谱、薄层扫描等先进的检测手段对产品质量进行控制。

### (3) 新药研究开发联合中心项目

新药研究开发联合中心项目是本公司为了加快建立技术创新、新产品开发体系和运行机制，在本公司生产基地建设一个中、西药兼备，集筛选、检测、小试、中试及信息情报收集等于一体的研发中心，研发中心将设置动物观察室、方剂研究室、植化室、药理室及信息情报室等。

## (三) 公司研究开发情况

公司于 2002 年被国家科学技术部火炬高技术产业开发中心认定为国家火炬计划重点高新技术企业。目前公司拥有一支技术过硬的科研队伍，同时公司积极与国内外科研机构进行专题项目合作研究与开发，公司已经自主研究开发了一批药品生产加工工艺和技术成果。目前公司正在研究开发的品种有治疗冠心病、心绞痛、妇科疾病、提高免疫力等方面的新品种。

### 1、研发机构设置

本公司下设药物研究所，在总经理领导下独立从事本公司新产品的开发、药品知识产权保护、老产品深层次研发等工作，药物研究所下设四个部门即中试车间、化学研究室、药理研究室、医学情报室。

本公司建立了 GLP 标准的实验室，配备了先进的技术检测设备，研究开发、试验条件完善，检测分析设备完整，形成了植物药、化学药、生物药三大研究体系，



提取、分离、提纯、鉴别、制备工艺、药理药效等研究均能独立完成，构建了产品二次开发的技术平台。

## 2、研发人员构成

本公司研究所拥有一支较高层次的科研队伍，一是从科研院校聘请知名专家教授兼职；二是从公司内部选择有科研能力和经验、熟悉新药开发工作程序的技术骨干人员；以上两部分人员是本公司从事研发工作的主要力量；第三是配备相应的科研辅助人员，从事科研项目开发的辅助工作。目前公司研究所拥有行业专家及技术人员 26 名，其中具有高级职称人员 2 名，中级职称人员 18 名，初级职称人员 6 名。

## 3、研究经费投入

本公司设立以来树立了“挖掘传统，开创新知”的企业宗旨，不断加大研究开发投入，提高公司技术竞争实力，公司研发投入占销售收入比重远高于我国整体医药行业 1.02% 的平均水平（数据来源：发改办工业[2006]1333 号文《国家发展改革委办公厅关于印发医药行业“十一五”发展指导意见的通知》），近三年及一期公司研发费用占销售收入的比重见下表：

年 份	研发投入金额	占当年销售收入百分比
2003 年	231.62 万元	2.65%
2004 年	312.60 万元	2.94%
2005 年	343.60 万元	2.82%
2006 年 1-6 月	103.70 万元	2.42%

## 4、公司正在申请的专利保护和中药保护的情况

(1) 公司目前正准备向国家知识产权局申请以下专利：

① “一种用于检测‘四妙丸’的新的质量标准”技术发明专利，该专利主要用于保护公司研制的四妙丸检测技术；

② “‘活血通脉片’生产工艺中优选后的加水量及乙醇量”技术发明专利，该专利主要用于保护公司研发的活血通脉片优化后的生产工艺；

③ “‘醒脑再造胶囊’生产工艺中优选后的加水量”技术发明专利，该专利主要用



于保护公司研发的醒脑再造胶囊优化后的生产工艺。

目前上述三项专利申请正处于资料整理阶段。

(2) 公司目前正在向国家中药品种保护审评委员会申请以下品种的中药保护:

产品名称	申请保护类别
补肾安神口服液	国家二级中药保护品种
消风止痒颗粒	国家二级中药保护品种
茵陈五苓丸	国家二级中药保护品种
安坤赞育丸	国家二级中药保护品种

### 5、正在研究与开发的新技术或新产品情况

公司本着“生产一代、储备一代、研发一代”的新产品开发战略，已经建立了良好的新产品品种层次和结构，并正在实施一批研究开发项目，主要包括：

(1) 补肾安神口服液药效机理、质量标准、扩大的多中心临床研究

补肾安神口服液虽然获得了国家药品监督管理局的批准文件，药效机理研究取得了阶段性成果，但为了进一步发挥疗效，明确作用机理，促进中药现代化，公司仍在进行产品的指纹图谱的制定、扩大的多中心临床研究等实验。

(2) 仙灵双保心胶囊

国家级新药（中药），治疗冠心病、心绞痛。药理实验表明，该药安全无毒，疗效显著，是一种治疗冠心病、心绞痛的特效药。该项目已经完成了所有临床前实验工作，预计 2007 年可以获得新药证书和生产批件。

(3) 艾附暖宫颗粒

国家级新药（中药），是本公司针对妇科生殖系统疾病开发的新型现代中药。该项目已经完成了所有临床前实验工作，预计 2007 年可以获得新药证书和生产批件。

(4) 壮肾胶囊

国家级新药（中药），是本公司针对肾阳虚症在改造传统古方的基础之上开发的现代中药，肾阳虚症属中医虚症范畴，临床上主要表现为患者免疫能力下降所引



起的腰脊酸痛、畏寒肢冷、不育、不孕等症状，肾阳虚症作为临床常见、多发病症越来越受到人们的重视。该项目已经完成了所有临床前实验工作，预计 2007 年可以获得新药证书和生产批件。

#### （5）血府逐瘀颗粒

国家级新药（中药），是本公司针对冠心病开发的现代中药。在我国冠心病是一种常见多发性疾病，心绞痛、心肌梗塞、心力衰竭、心律失常是其主要临床表现。随着我国人口平均寿命延长和老龄化的出现，作为老年人最常见的心血管病，其危害日趋严重，给家庭及社会带来沉重负担。药理实验表明，血府逐瘀颗粒具有明显的抗心肌缺血作用。该项目已经完成了所有临床前实验工作，预计 2007 年可以获得新药证书和生产批件。

#### （6）紫金胶囊

国家级新药（中药），具有辟瘟解毒、消肿止痛之功效，用于中暑、脘腹胀痛、恶心呕吐、痢疾泄泻、小儿痰厥等症。目前该项目正进行临床前安全性评价，预计 2007 年可以获得新药证书和生产批件。

#### （7）紫雪颗粒

国家级新药（中药），具有清热解毒、止痉开窍的功效。用于热病、高热烦躁、神昏谵语、惊风抽搐、斑疹吐衄、尿赤便秘等症。目前该项目正进行临床前安全性评价，预计 2007 年可以获得新药证书和生产批件。

### 6、公司研发的创新机制

为了提高本公司研究开发的综合实力，公司坚持以“以人为本”的原则，整合科研资源，在研发激励机制、人力资源的配备、技术管理方面制定了切实有效的制度和实施程序，使公司的研究开发工作向系统化、规模化的目标稳步迈进，为公司中药产业化战略的实施奠定了坚实的基础。

#### （四）创新与企业文化

作为生产型企业，公司除了研发机构为公司提供技术支持外，采取了自主开发与外部引进相结合的模式，积极与科研院校合作，加强技术储备，增强公司持续发展后劲。同时，公司还把这种创新理念融合到公司整体中，积极培育具有自身特色



的企业文化，通过组织劳动竞赛、开展文娱活动及评选先进模范等多种形式，树立员工以企业为主人翁意识，实现员工利益与公司利益的长期统一，调动员工的积极性和创造性，营造团结向上的环境氛围，增强公司全体员工的亲和力、凝聚力和向心力。

## 八、质量控制情况

### （一）质量控制标准

#### 1、药材生产基地执行 GAP 规范

本公司把药材基地作为公司的第一生产车间来管理，从源头控制产品质量，不断完善药品 SOP，用植物特征鉴定药材种子，从药用植物的种子、生长的环境、田间管理、收获、包装、仓储、运输及人员管理等有关细节做起，全程控制药材质量。

#### 2、按 GMP 标准生产

本公司药品生产按 GMP 标准实施，目前片剂、胶囊剂、颗粒剂、丸剂、口服溶液剂、合剂、锭剂生产车间均已通过国家 GMP 认证。

#### 3、药批公司执行 GSP 规范

本公司控股子公司敦化医药严格按照药品经营质量管理规范，开展药品批发经营业务。

同时本公司建立了标准化的生产质量管理体系，并于 2002 年通过 ISO9001:2000 质量管理体系的认证。公司荣获“2002 年度吉林省质量管理先进企业”称号。

### （二）质量控制措施

本公司主要采用以下具体质量控制措施对产品质量进行严格控制：供货商的管理、包装材料的印制管理、物料的采购及管理；生产现场管理、关键控制点管理、原辅料、半成品、成品储存、领发管理；原辅料、半成品、成品检验管理；原辅料、半成品、成品放行管理及销售的管理、验证管理、不合格药品的管理、GMP 自查制度等。

目前本公司利用与国际水平同步的 HPLC 等手段测定产品成分含量，对原材料、中间体、成品的质量进行严格控制。



### (三) 产品质量纠纷处理

#### 1、产品用户反馈信息处理

本公司制订了产品用户反馈信息的处理程序，规定了用户一般反馈信息和质量反馈信息的处理程序，并由销售部门和质量保证部门联合负责用户的质量反馈和咨询工作。

#### 2、产品回收管理

本公司制订了产品回收程序，规定企业如果发现药品混药、污染和药品监督部门抽查不合格，必须进行药品收回。



## 第七节 同业竞争和关联交易

### 一、同业竞争

#### (一) 实际控制人及其控制的法人情况

本公司系整体变更设立，原有限责任公司的业务、资产和人员全部由公司承继。自成立以来，公司的控股股东一直为敦化市康平投资有限责任公司，该公司持有41,090,689股、占公司总股本81.17%的股份。

敦化市康平投资有限责任公司股东如下表所列：

股 东	出资额（万元）	出资比例	股 东	出资额（万元）	出资比例
关立影	2,008.60	42.42%	朱凤荣	8.00	0.17%
仲桂兰	1,649.70	34.84%	焦自文	6.50	0.14%
高 艳	638.00	13.47%	贾文博	6.10	0.13%
刘瑞宝	136.00	2.87%	汤兆利	5.00	0.11%
刘 达	70.00	1.48%	姜淑林	5.00	0.11%
王兴安	30.00	0.63%	李春玉	5.00	0.11%
吕宝利	22.30	0.47%	丁原英	5.00	0.11%
郭春福	14.00	0.30%	李国枝	5.00	0.11%
李继武	11.00	0.23%	李 波	5.00	0.11%
郭春红	10.00	0.21%	赵明山	5.00	0.11%
郭 勇	10.00	0.21%	徐文海	4.20	0.09%
祖春香	10.00	0.21%	高 娟	4.00	0.08%
孙灵爽	10.00	0.21%	丁原芹	4.00	0.08%
孙灵敏	10.00	0.21%	丛培军	4.00	0.08%
李 飞	10.00	0.21%	李 丽	4.10	0.08%
郭 权	8.00	0.17%	张子辉	3.50	0.07%
宋卫国	8.00	0.17%	合 计	4,735.00	100%

敦化市康平投资有限责任公司股东中：自然人股东关立影与本公司董事长郭春生是夫妻关系，自然人股东仲桂兰与本公司董事长郭春生是母子关系，持有康平投资0.21%股权的自然人郭春红与本公司董事长郭春生是兄妹关系，另外分别持有康平投资0.21%股权和0.17%股权的自然人郭勇和郭权与本公司董事长郭春生是叔侄



关系，关立影、仲桂兰、郭春红、郭勇和郭权直接持有康平投资共计 77.85% 的股权，间接持有本公司 63.19% 的股份，持有本公司 10% 股份的股东仲维光为郭春生先生表弟。因此，公司董事会认为本公司实际控制人为郭春生先生。

郭春生本人及其亲属（包括直系和旁系亲属）除持有发行人和发行人股东的股权外，郭春生先生之姨仲桂香拥有长春市天一蜂业有限公司（以下简称“天一蜂业”）40% 的权益。天一蜂业成立于 1999 年 7 月；注册资本为人民币 50 万元，其中，自然人张则明出资人民币 30 万元，自然人仲桂香出资人民币 20 万元；注册地址为长春净月潭旅游经济开发区金城街 919 号；经营范围为蜂产品、土特产品收购、加工、销售，实际从事的业务为蜂蜜及蜂蜜制品的生产和销售。截止 2006 年 6 月 30 日，天一蜂业总资产 4,499,313.28 元，净资产 2,470,947.62 元，2006 年 1-6 月实现净利润 983.59 元（未经审计）。天一蜂业自设立以来未与发行人发生关联交易，与发行人不存在同业竞争。除此之外，郭春生本人及其亲属（包括直系和旁系亲属）没有在其他企业拥有权益。

康平投资所有股东中，祖春香担任公司的副总经理，兼任公司董事；汤兆利担任公司生产管理人员，现为公司职工监事。除此之外，康平投资自然人股东没有在公司及其子公司任职的情况。

公司控股股东康平投资除持有本公司股权外，还持有敦化市宝隆农业工程装备制造有限公司人民币 4,500 万元、占该公司注册资本 90% 的出资额。除此之外，康平投资不存在其他对外投资行为。（吉林省敦化市宝隆农业工程装备制造有限公司情况参见本招股意向书第五节“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”）

## （二）本公司与控股股东经营业务的情况

目前本公司的经营范围为：“加工销售中成药，化学药制剂（口服液、片剂、胶囊）及保健食品，药材原料，针织品加工，种养殖业；设计、制作，代理电视，报纸，灯箱，路牌广告业务；经营本企业产品及相关技术的出口业务（国家限定公司经营或禁止出口的商品除外）；经营本企业生产科研所需的原辅材料、机械设备、仪器仪表、零配件及相关技术的进出口业务（国家限定公司经营或禁止出口的商品除外），经营本企业的进料加工和‘三来一补’业务；避疫熏香、避疫香包生产”。本



公司目前实际从事的主要业务为：中成药的生产和销售，自用中药材的种植。

本公司控股股东的前身敦化市康平生物制品有限责任公司于 1996 年 4 月 8 日成立，经营范围为：五金、交电、化工批发，日用百货批发，建筑材料批发，土畜产品批发，种植业，家禽饲养业。1997 年 6 月 18 日敦化市康平生物制品有限责任公司名称变更为敦化市康平保健食品有限责任公司，经营范围增加：“食品加工，食品制造，饮料制造及体育用品制造”。1997 年 6 月 18 日至 2002 年 6 月 5 日之间，控股股东实际从事的业务为：鹿茸系列（鹿茸、鹿茸酒）、人参系列（人参、人参补酒）等保健食品的批发和零售，未从事过中成药产品的生产和购销活动。2002 年 6 月 5 日，敦化市康平保健食品有限责任公司名称变更为敦化市康平投资有限责任公司，经营范围为：向股份有限公司投资；2004 年 6 月 5 日，康平投资经营范围变更为：向外投资；实际从事的业务为：资本营运和对外投资。

康平投资控股子公司吉林省敦化市宝隆农业工程装备制造有限公司经营范围为：拖拉机制造、机械化农机具制造、营林机械制造、畜牧机械制造、渔业机械制造、水利机械制造、拖拉机配件制造。

因此本公司控股股东及其控股子公司自成立以来并未与本公司从事过相同或相似的业务。

### （三）关于同业竞争的判断

根据上述实际情况，本公司与实际控制人、控股股东及其控制的企业不存在同业竞争行为。

### （四）避免同业竞争的措施

为避免公司未来可能与实际控制人及其控制的公司之间发生同业竞争，郭春生先生及其持股亲属、主要控股股东康平投资及其控股子公司吉林省敦化市宝隆农业工程装备制造有限公司、公司其他股东已于 2007 年 1 月 22 日向公司分别出具了《关于避免同业竞争的承诺函》，承诺现时及将来均不会以任何方式（包括但不限于独自经营、合资经营、联营和拥有在其他公司或企业的股票或权益）从事与公司的业务有竞争或可能构成竞争的业务或活动。



## 二、关联方、关联方关系及关联交易

### （一）关联方及关联关系

目前本公司存在的关联方及关联关系如下：

#### 1、本公司股东为本公司关联方

- （1）敦化市康平投资有限责任公司，发行前持有本公司81.17%的股份；
- （2）仲维光，发行前持有本公司10.00%的股份；
- （3）柳河日新餐饮有限责任公司，发行前持有本公司5.50%的股份。
- （4）于小蓓，发行前持有本公司2.00%的股份；
- （5）柳河沈飞合联工贸有限责任公司，发行前持有本公司1.33%的股份；

#### 2、本公司控股股东之控股子公司为本公司关联方

吉林省敦化市宝隆农业工程设备制造有限公司，本公司控股股东康平投资持有占该公司注册资本90%的出资额。

#### 3、本公司控股或参股公司为本公司关联方

吉林紫鑫敦化医药药材有限公司（本公司持股99%）。

#### 4、本公司实际控制人为本公司关联方

本公司实际控制人为郭春生先生，其通过以下亲属间接或直接持有公司股份：

- （1）关立影，郭春生的妻子，康平投资第一大股东，间接持有本公司34.43%的股份；
- （2）仲桂兰，郭春生的母亲，康平投资第二大股东，间接持有本公司28.28%的股份；
- （3）郭春红，郭春生的妹妹，康平投资股东，间接持有本公司0.17%的股份；
- （4）郭 勇，郭春生的叔叔，康平投资股东，间接持有本公司0.17%的股份；
- （5）郭 权，郭春生的叔叔，康平投资股东，间接持有本公司0.14%的股份；
- （6）仲维光，郭春生的表弟，直接持有公司10%的股份。



5、本公司关键管理人员及其主要家庭成员为本公司关联方

(1) 奚天剑，本公司董事；

(2) 祖春香，本公司董事、副总经理，康平投资股东，间接持有本公司0.17%的股份；

(3) 焦广萍，本公司财务总监；

(4) 秦 静，本公司董事、董事会秘书；

(5) 苑常波，本公司监事，药物研究所负责人；

(6) 汤兆利，本公司监事，康平投资和柳河日新餐饮有限责任公司的股东，间接持有公司0.10%的股份；

(7) 关利国，本公司监事，柳河沈飞合联工贸有限责任公司的股东，间接持有公司0.67%的股份；

(8) 焦自文，焦广萍的父亲，康平投资股东，间接持有本公司0.11%的股份。

## (二) 公司独立董事对关联关系的判断

公司独立董事对公司与各关联方之关联关系进行了判断，认为目前公司与关联方的关联关系体现在直接和间接的股权关系、人事关系上，公司与关联方之间不存在采购、销售以及资产转移等方面的关联交易。

对公司财务和经营决策能够产生重大影响的关联方是郭春生先生及其持股亲属。公司实际控制人郭春生先生在公司组建、经营和发展战略制定等过程中起到重要作用。上述各方均严格遵守了国家法律、法规及公司章程的规定，忠实履行了股东职责，维护了公司利益。

## (三) 关联交易

2003 年度、2004 年度、2005 年度以及 2006 年 1~6 月，本公司未与关联方发生关联交易。

公司控股股东康平投资的自然人股东及其投资或控制的企业与公司之间不存在关联交易行为。



#### (四) 本次募集资金运用涉及的关联交易

公司本次募集资金运用不涉及关联交易。

#### (五) 公司章程（草案）中关于关联交易事项的规定

2006年9月，公司2006年第二次临时股东大会通过经重新修订的《公司章程（草案）》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》以及《关联交易决策规则》，对关联交易决策权力与程序、关联股东或利益冲突的董事在关联交易表决中的回避制度、独立董事的职权和任职资格及在关联交易中的决策职权等方面都作出了相关规定，主要内容如下：

1、《公司章程（草案）》第四十条规定：公司的控股股东、实际控制人员不得利用其关联关系损害公司利益。违反规定给公司造成损失的，应当承担赔偿责任。

2、《公司章程（草案）》第四十一条规定：股东大会有权审议决定公司与关联人达成的总额在人民币3,000万元以外且超过公司最近一次经审计净资产绝对值5%的关联交易事项。

3、《公司章程（草案）》第四十二条规定：公司对股东、实际控制人及其关联方提供的担保须经股东大会审议通过。

4、《公司章程（草案）》第五十七条规定：股东大会拟讨论董事、监事选举事项的，股东大会通知中将充分披露董事、监事候选人与本公司或本公司的控股股东及实际控制人是否存在关联关系。

5、《公司章程（草案）》第八十条规定：股东大会审议有关关联交易事项时，关联股东不应当参与投票表决，其所代表的有表决权的股份数不计入有效表决总数；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。

6、《公司章程（草案）》第八十一条规定了股东大会关于关联股东回避表决程序：

(1) 股东大会召集人在公告召开股东大会之前，应当对提交股东大会审议表决的交易事项是否构成关联交易进行审查；如果拟提交股东大会审议表决的交易事项与某一股东之间构成关联交易，召集人应当在公告中予以披露，并提示关联股东回避表决。



(2) 公司股东与股东大会审议的交易事项存在关联关系并构成关联交易，关联股东应当在股东大会召开前向公司董事会详细披露其关联关系，最迟应当在关联交易事项表决前向主持人披露，并自动回避表决。

(3) 股东大会在表决关联交易事项之前，主持人应当宣布和告知关联股东回避表决，由非关联股东对关联交易事项进行表决。

(4) 股东大会对关联交易事项进行表决，须由出席股东大会的非关联股东持有表决权半数以上通过；如果关联交易事项是本章程规定的特别决议事项，须由出席股东大会的非关联股东所持表决权三分之二以上表决通过。

(5) 关联股东未就关联交易事项向董事会或主持人进行披露，并参与了对关联交易事项的表决，其所行使表决权的股份数不计入有效表决总数内；主持人应当宣布关联股东对关联交易所作的表决无效。

(6) 股东大会对关联股东没有回避并参与关联交易事项表决的情况下所通过的股东大会决议应认定为无效决议，股东大会有权撤销有关关联交易事项的一切无效决议。

7、《公司章程（草案）》第一百零三条规定：公司董事不得利用其关联关系损害公司利益。

8、《公司章程（草案）》第一百一十七条规定了公司董事会有权决定公司与关联人达成的总额人民币 3,000 万元以下，且不超过公司最近一次经审计的净资产绝对值 5% 的关联交易事项。

9、《公司章程（草案）》第一百二十九条规定：董事与董事会会议决议事项所涉及的企业有关联关系的，不得对该项决议行使表决权，也不得代理其他董事行使表决权。该董事会会议由过半数的无关联关系董事出席即可举行，董事会会议所作决议须经无关联关系董事过半数通过。出席董事会的无关联董事人数不足三人的，应将该事项提交股东大会审议。

10、《公司章程（草案）》第一百五十六条规定：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。

**（六）发行人律师和保荐机构（主承销商）关于关联方、关联**



## 关系及关联交易的核查意见

发行人律师北京市京都律师事务所在其出具的《法律意见书》中对公司存在的关联方、关联关系及关联交易问题所发表的意见认为：

经核查，郭春生先生之姨仲桂香女士投资并持有长春市天一蜂业有限公司出资 20 万元，占该公司注册资本 50 万元的 40%。

郭春生本人及其他亲属不存在对其他企业投资或控制其他企业的情形。

郭春生先生本人及其亲属在产品购销等方面与公司不存在关联交易。

经审查，发行人与关联方之间均不存在关联交易。发行人在其《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》及《关联交易决策规则》中均明确规定了关联交易决策程序。中小股东的利益可以依据上述有关规定得到保护。

本次发行的保荐机构（主承销商）东吴证券对公司存在的关联方、关联关系及关联交易问题所发表的意见认为：

经核查，郭春生之姨仲桂香拥有长春市天一蜂业有限公司（以下简称“天一蜂业”）40%的权益，实际从事的业务为蜂蜜及蜂蜜制品的生产和销售。天一蜂业自设立以来未与发行人发生过关联交易。除此之外，郭春生本人及其亲属（包括直系和旁系亲属）没有在其他企业拥有权益。

经过实质性核查，郭春生本人及其亲属（包括直系和旁系亲属）与发行人在采购、销售以及资产转移等方面不存在关联交易。

公司与实际控制人及直接和间接持股 5%以上的股东之间不存在关联交易，发行人已将关联方、关联关系及关联交易情况进行了充分披露，不存在重大遗漏或重大隐瞒；发行人为了保护非关联方股东的利益，已在公司章程及其他内部规定中明确了较为全面的关联交易公允决策的程序。



## 第八节 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员

### 一、公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员简历

#### (一) 董事会成员

1、郭春生先生：1971年3月生，大专学历，高级工程师，高级经济师，吉林省政协委员。1990年4月至1992年6月任吉林敖东集团彩印厂设备维修班班长；1992年7月至1997年3月任吉林敖东药业集团股份有限公司产品经理；1996年4月至1997年3月任吉林敖东鹿筋壮骨酒公司总经理；1997年3月至1998年4月任延边敖东新药特药有限责任公司总经理；1998年5月起任通化紫金药业有限责任公司董事长兼总经理，现任吉林紫鑫药业股份有限公司董事长兼总经理。2003年度股东大会上发行人有表决权的股份一致通过，任期2004年3月-2007年3月。

2、奚天剑先生：1970年7月生，上海财经大学经济学学士，中国注册会计师。1996年7月至1997年10月任联想集团财务部副经理；1997年10月至1999年10月任北京京都会计师事务所项目经理；1999年10月至2000年10月任德勤会计师事务所咨询部高级咨询顾问；2000年10月至2003年8月任联合证券有限责任公司投行部助理业务董事；2003年8月至2004年5月任第一证券有限公司投行部北京副经理；2006年1月至今任吉林紫鑫药业股份有限公司董事。董事提名人：康平投资，2006年第一次临时股东大会上发行人有表决权的股份一致通过，任期2006年1月-2007年3月。

3、祖春香女士：1959年1月生，本科学历，高级工程师。1983年7月至1998年5月在长春市人民制药厂技术科负责生产技术，并在药物研究所从事新药研究工作，完成了小儿肺宝、静神片等药物品种的开发上报工作；历任技术质量办公室主任、长春市人民制药厂深圳制药公司生产、技术负责人；1995年起被聘为吉林省GMP检查验收评审员；1996年至1997年被评为长春市医学行业技术质量管理先进个人；1998年5月至今任吉林紫鑫药业股份有限公司董事、副总经理。董事提名人：



康平投资，2003 年度股东大会上发行人有表决权的股份一致通过，任期 2004 年 3 月-2007 年 3 月。

4、秦静女士：1973 年 8 月生，本科学历，高级经济师。曾在一汽吉林轻型车厂计财处和长春吉大工易软件有限公司工作；2002 年 3 月至今任吉林紫鑫药业股份有限公司董事、董事会秘书。董事提名人：康平投资，2003 年度股东大会上发行人有表决权的股份一致通过，任期 2004 年 3 月-2007 年 3 月。

5、马利杰先生：1954 年 3 月生，高级会计师，曾在吉林省林业机械厂和吉林敖东药业股份有限公司工作，后在吉林敖东珠海药业有限公司任董事、副总经理兼财务经理。现为吉林紫鑫药业股份有限公司独立董事。独立董事提名人：康平投资，2003 年度股东大会上发行人有表决权的股份一致通过，任期 2004 年 3 月-2007 年 3 月。

6、果德安先生：1962 年 4 月生，1990 年毕业于北京医科大学；1993 年 4 月至 1996 年 8 月就读于美国德州大学；1996 年 9 月至 1998 年 4 月在北京市天然药物及仿生药物国家重点实验室工作；现任吉林紫鑫药业股份有限公司独立董事。独立董事提名人：康平投资，2003 年度股东大会上发行人有表决权的股份一致通过，任期 2004 年 3 月-2007 年 3 月。

7、王秀宏女士，1969 年 9 月生，俄罗斯族，大连刘宝有律师事务所专职律师，毕业于西北政法学院法律系，研究生学历，1992 年开始从事专职律师工作，2001 年 10 月取得独立董事资格，现为全国律协民事业务委员会委员、吉林紫鑫药业股份有限公司独立董事。独立董事提名人：康平投资，2003 年度股东大会上发行人有表决权的股份一致通过，任期 2004 年 3 月-2007 年 3 月。

## （二）监事会成员

1、关利国先生：1958 年 7 月出生，高级经济师。1998 年 5 月至 2001 年 5 月任吉林紫鑫药业股份有限公司生产经理，2002 年 4 月至今任本公司监事会召集人、监事会主席。监事提名人：康平投资，2003 年度股东大会上发行人有表决权的股份一致通过，任期 2004 年 3 月-2007 年 3 月。

2、汤兆利先生：1954 年 8 月出生，会计师。1974 年至 1990 年任柳河县和平乡砖厂会计；1990 年至 1992 年历任柳河长青人参制品厂出纳员、记帐员、会计；



1992年至1995年任柳河长青制药二厂财务科长；1995年至1998年任柳河罗通山制药厂财务科长；1998年至2001年任通化紫金药业有限责任公司会计；2001年5月至今任吉林紫鑫药业股份有限公司生产管理人员，现为本公司职工监事，任期2004年3月-2007年3月。

3、苑常波先生：1973年3月出生，大学本科学历。1995年7月至1998年5月在吉林敖东药业股份有限公司工作，主要从事产品开发和新药研究等技术创新方面的工作。1998年5月至现在任吉林紫鑫药业股份有限公司药物研究所所长，现为本公司监事。监事提名人：康平投资，2003年度股东大会上发行人有表决权的股份一致通过，任期2004年3月-2007年3月。

### （三）高级管理人员

1、祖春香女士：副总经理，兼任公司董事，简历见本节“（一）董事会成员”。

2、焦广萍女士：1971年1月生，本科学历，中共党员，会计师。1991年8月至2001年12月在吉林敖东药业集团股份有限公司财务部工作，从事过出纳员、销售会计、销售会计主管、财务部副部长、结算部部长等工作，1998年获会计师职称；2002年1月至今在吉林紫鑫药业股份有限公司工作，现任财务总监。

3、秦静女士：董事会秘书，公司董事，简历见本节“（一）董事会成员”。

### （四）核心技术人员

1、祖春香女士：公司董事、副总经理，简历见本节“（一）董事会成员”。

2、苑常波先生：公司监事、药物研究所所长，简历见本节“（二）监事会成员”。

3、李宝芝女士：1966年11月生，本科学历，工程师。1994年~1996年，任柳河县友康药业有限公司质保部部长；1997年~2000年，任柳河大森林药业有限公司生产技术部部长；2001年至今，任职于吉林紫鑫药业股份有限公司，现任生产技术部经理。

4、项凤莲女士：1968年7月生，本科学历，中药师职称。1998年5月至2000年4月，任柳河龙岗山制药厂质检部长；2000年5月至2001年6月，任柳河方大制药厂质监部长。2001年6月进入吉林紫鑫药业股份有限公司，现任质量保证部部长。



5、王国庆先生：1960年生，大专学历，工程师，执业药师。1995年8月~1998年3月任中台合资柳河文宝药业有限公司生产技术部部长；1998年4月~1999年6月任中国人民解放军五三五〇六部队药厂生产技术副厂长；1999年7月~2001年5月任柳河方大制药有限公司生产技术部负责人；2001年6月进入吉林紫鑫药业股份有限公司，现任生产技术部部长。

6、董淑荣女士：1965年3月生，执业药师。1996年7月~1997年8月任柳河长青制药厂膏剂车间工艺员兼质检员；1997年9月~2003年2月任吉林柳河博士乐制药有限公司车间主任；2003年2月至今，任职于吉林紫鑫药业股份有限公司，现任综合车间主任。

### （五）独立董事的聘任情况

公司创立大会暨第一次股东大会聘任果德安先生和郑俊华先生为独立董事；公司2002年第一次临时股东大会聘任马利杰先生为独立董事；2004年3月26日，公司2003年度股东大会选举产生公司第二届董事会成员，其中王秀宏女士、果德安先生、马利杰先生当选为公司独立董事。其简历情况见本节“一、公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员简历”。

上述人员均为中国国籍，相互之间不存在配偶、三代以内直系和旁系亲属关系。经发行人律师核查，以上公司董事、独立董事、监事及高级管理人员均符合《公司法》及国家有关法律法规规定的任职资格条件。

## 二、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员及其近亲属持有本公司股份的情况

本公司董事长郭春生先生通过其亲属共计直接和间接持有本公司发行前73.19%的股份；本公司副总经理祖春香女士通过持有公司控股股东康平投资0.21%的股权，间接持有公司0.17%的股份；本公司财务总监焦广萍的父亲焦自文先生通过持有公司控股股东康平投资0.14%的股权，间接持有公司0.11%的股份；本公司监事会召集人关利国先生通过持有公司股东柳河沈飞合联工贸有限责任公司50%的股权，间接持有公司0.67%的股份；本公司监事汤兆利先生通过持有公司控股股东康平投资0.11%的股权和持有本公司股东柳河日新餐饮有限责任公司0.25%的股



权，间接持有公司 0.10% 的股份。

上述人员间接持有本公司股份近三年未发生增减变动，所持股权不存在质押或冻结情况。

除上述人员外，其他人员未直接或间接持有本公司股份。

### 三、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员的对外投资情况

截至报告期末，公司董事、监事、高级管理人员与核心技术人员不存在其他对外投资情况。

### 四、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员收入情况

#### (一) 上述人员 2005 年度从公司领取收入或报酬的情况

姓名	职务	2005 年度薪酬(元)
郭春生	董事长	33,600
奚天剑	董事	26,400
祖春香	董事、副总经理	26,400
焦广萍	财务总监	22,800
秦 静	董事、董事会秘书	22,800
马利杰	独立董事	24,000
王秀宏	独立董事	24,000
果德安	独立董事	24,000
关利国	监事会召集人	22,800
汤兆利	监事	24,000
苑常波	监事	22,800
李宝芝	生产技术部经理	18,000
项凤莲	质量保证部部长	15,600
王国庆	生产技术部部长	15,600
董淑荣	综合车间主任	16,800

注：

- 1、郭春生先生 2005 年度从公司领取的薪酬为董事长津贴；



2、关利国先生 2005 年度从公司领取的薪酬为监事会召集人津贴；

## 五、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员的兼职情况

本公司董事、监事、高级管理人员与核心技术人员不存在任何在关联企业或同行业其它单位任职的情况。

## 六、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员相互之间存在的亲属关系情况

本公司董事、监事、高级管理人员与核心技术人员相互之间不存在亲属关系。

## 七、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员作出的重要承诺及与发行人签定的协议及其履行情况

发行人董事、监事、高级管理人员承诺：已经了解与股票发行上市有关的法律法规，知悉上市公司及其董事、监事和高级管理人员的法定义务和责任。

公司核心技术人员均与公司签订了技术保密协议。

截止报告期末，除劳动合同等相关协议外，发行人与董事、监事、高级管理人员未签署其他协议。

## 八、公司董事、监事、高级管理人员任职资格

公司董事、监事、高级管理人员符合法律法规规定的任职资格。

## 九、董事、监事和高级管理人员的变动情况

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 2 月 19 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：郭春生先生、关利国先生、祖春香女士、果德安先生、郑俊华先生，其中：果德安先生、郑俊华先生为公司独立董事。

选举产生的监事会成员：孙灵飞先生、苑常波先生，将与公司职工代表大会推



选的监事汤兆利先生共同组成公司第一届监事会。

2、2001年2月23日，公司第一届董事会第一次会议通过决议，选举郭春生先生为董事长兼总经理，聘任祖春香女士为生产副总经理、杜连奎先生为财务总监。

3、2001年2月23日，公司第一届监事会第一次会议通过决议，选举孙灵飞为监事会召集人。

4、2002年3月27日，公司第一届监事会第四次会议通过决议，同意孙灵飞先生辞去公司监事和监事会召集人的请求。

5、2002年3月27日，公司第一届董事会第五次会议通过决议，同意关利国先生辞去公司董事职务的请求。

6、2002年4月13日，第一届董事会第六次会议通过董事长郭春生先生辞去公司总经理职务的决议。

7、2002年4月29日，公司2002年第一次临时股东大会通过决议，同意关利国先生辞去公司董事职务、孙灵飞先生辞去监事职务；增选孙灵飞先生、秦静女士为公司董事、马利杰先生为公司独立董事；选举关利国先生为公司监事。

公司董事会人数由五人增加为七人。

8、2002年4月29日，公司第一届监事会第五次会议通过决议，选举关利国先生为公司监事会召集人。

9、2002年5月8日，公司第一届董事会第七次会议通过决议，同意杜连奎先生辞去财务总监职务；聘任孙灵飞先生为公司总经理、秦静女士为公司董事会秘书、焦广萍女士为公司财务总监、郭学伟先生为销售副总经理。

10、2004年3月26日，公司2003年度股东大会选举产生公司第二届董事会成员：郭春生先生、孙灵飞先生、祖春香女士、秦静女士、王秀宏女士、果德安先生、马利杰先生，其中王秀宏女士、果德安先生、马利杰先生为独立董事。

2003年度股东大会选举产生的监事会成员：关利国先生、苑常波先生，将与公司职工代表大会推选的监事汤兆利先生共同组成公司第二届监事会。

11、2004年3月26日，公司第二届董事会第一次会议通过决议，选举郭春生先生为董事长，聘任孙灵飞先生为总经理，聘任祖春香女士为生产及技术副总经理、



郭学伟先生为销售副总经理、焦广萍女士为财务总监，聘任秦静女士为董事会秘书。

12、2004年3月26日，公司第二届监事会第一次会议通过决议，选举关利国先生为公司监事会召集人。

13、2005年12月16日，公司第二届董事会第十次会议通过决议，同意孙灵飞先生辞去公司总经理职务，同意董事长郭春生先生担任公司总经理职务。

14、2006年1月17日，公司2006年第一次临时股东大会通过决议，同意孙灵飞先生辞去公司董事职务；补选奚天剑先生为公司董事。



## 第九节 公司治理结构

公司于 2001 年 2 月召开了公司创立大会暨首次股东大会，通过了《公司章程（草案）》及《股东大会议事规则》，选举产生了公司董事会、监事会成员。2000 年度股东大会、2001 年第一次临时股东大会、2001 年度股东大会、2002 年第二次临时股东大会、2003 年第一次临时股东大会、2004 年第一次临时股东大会、2005 年第一次临时股东大会、2006 年第一次临时股东大会根据需要均作出修改公司章程的决议。2006 年 5 月 29 日，公司董事会按照新《证券法》和《公司法》的要求，经 2005 年度股东大会审议通过，对《公司章程》重新进行了修改。

本公司成立后制定了《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《总经理工作细则》、《重大生产经营决策规则》、《关联交易决策细则》、《董事会秘书工作细则》，股东大会、董事会、监事会和经理层能够按照公司章程和有关规则、规定赋予的职权依法独立规范运作，履行各自的权利和义务，没有违法违规情况的发生。为了进一步完善公司法人治理结构，保护中小股东的合法权益，公司专门制定了《独立董事规则》，对独立董事的任职条件和职权等作了明确的规定。公司按照《公司法》、《公司章程》和相关规范性文件的要求，建立了符合股份有限公司上市要求的公司治理结构。

公司董事会按照《公司法》、《证券法》、《上市公司章程指引》、《上市公司治理准则》等制定了《公司章程（草案）》并提交 2006 年第二次临时股东大会审议通过。

《公司章程（草案）》在本公司股票发行上市工作完成后，公司董事会根据股东大会的授权和股票发行上市情况，相应修改上市的有关条款，提交股东大会审议通过，并报政府有关部门备案后生效。本章引用资料除非特别说明，均为《公司章程（草案）》之规定。



## 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

### （一）股东大会制度的建立健全及运行情况

股份公司章程规定：股东大会是公司权力机构，依法行使决定公司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；审议批准监事会的报告；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；审议批准募集资金用途或变更募集资金用途事项；审议批准股权激励计划；审议决定公司在一年内购买、出售重大资产金额超过公司最近一期经审计总资产 30% 的交易事项；审议决定超过公司最近一期经审计净资产值 10% 以外的风险投资项目；审议决定公司与关联人达成的总额在人民币 3,000 万元以外且超过公司最近一次经审计净资产值 5% 的关联交易事项；审议决定公司单次金额超过公司最近一次经审计净资产值 20% 的融资事项；审议决定公司单笔金额超过公司最近一次经审计净资产值 20% 的资产租赁事项；审议决定公司单笔金额占公司最近一次经审计的净资产值的 5% 的资产核销事项；审议法律、行政法规、部门规章或公司章程规定应当由股东大会决定的其他事项。此外，公司须经股东大会审议通过的对外担保行为包括：本公司及本公司控股子公司的对外担保总额，达到或超过最近一期经审计净资产的 50% 以后提供的任何担保；公司的对外担保总额，达到或超过最近一期经审计总资产的 30% 以后提供的任何担保；为资产负债率超过 70% 的担保对象提供的担保；单笔担保额超过最近一期经审计净资产 10% 的担保；对股东、实际控制人及其关联方提供的担保。

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一次，应当于上一会计年度结束后的 6 个月内举行。召集人将在年度股东大会召开 20 日前以公告方式通知各股东，临时股东大会将于会议召开 15 日前以公告方式通知各股东。公司召开股东大会，董事会、监事会以及单独或者合并持有公司 3% 以上股份的股东，有权向公司提出提案。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。股东大会采取记名方式投票表决。

自股份公司成立以来，已召开 20 次股东大会（含临时股东大会），分别对股份公司章程的订立和修改，董事、监事人员选举、投资和财务决策、发行授权、募集资金投向、股利分配等事项作出决议。

## （二）董事会制度的建立健全和运行情况

根据股份公司章程规定：公司设董事会，对股东大会负责，董事会由 7 名董事组成，其中设独立董事 3 名，设董事长 1 名；董事由股东大会选举或更换，任期三年，董事任期届满，可连选连任，董事在任期届满以前，股东大会不能无故解除其职务。

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；选举或罢免公司董事长、副董事长；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励事项；制订公司的基本管理制度；制订公司章程的修改方案；制订公司股权激励计划方案；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经理的工作；拟订董事报酬方案；拟订独立董事津贴标准；行使法律、行政法规、部门规章或公司章程授予的其他职权。

董事会每年至少召开两次定期会议，由董事长召集，于会议召开 10 日以前书面通知全体董事和监事。董事会会议应当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。董事会应当对会议所议事项的决定做成会议记录，出席会议的董事应当在会议记录上



签名。董事会会议记录作为公司档案保存，保存期限不少于十年。董事应当对董事会决议承担责任，但经证明在表决时曾表明异议并记载于董事会会议记录的，该董事可以免除责任。

自股份公司成立以来，董事会根据制订的董事会议事规则召开董事会 25 次（含临时董事会），分别对公司生产经营方案、管理人员任命、公司内部管理制度制订等作出决议，确保了董事会的工作效率和科学决策。

### （三）监事会制度的建立健全和运行情况

根据股份公司章程规定：股份公司设监事会，监事会对股东大会负责。监事会由 3 名监事组成，设主席 1 人。监事会由股东代表和适当比例的公司职工代表组成，其中职工代表的比例不低于三分之一。

监事会行使的职权包括：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；检查公司财务状况；对董事、高级管理人员执行公司职务的行为进行监督、核查，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；在股东大会召开时，在董事会不履行《公司法》和公司章程规定的召集和主持股东大会职责的情况下，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；列席董事会会议；列席公司股东大会；股东大会授予的其他职权。

监事会会议分为定期会议和临时会议，监事会定期会议每六个月至少召开一次，监事会可以根据需要召开临时监事会会议，监事可以提议召开临时监事会会议。监事会应当将所议事项的决定做成会议记录，出席会议的监事应当在会议记录上签名。监事有权要求在会议记录上对其在会议上的发言作出某种说明性记载。监事会会议记录作为公司档案至少保存十年。

股份公司成立以来，监事会召开了 12 次会议，依法行使公司章程规定的权利、履行相应的义务。

### （四）独立董事制度的建立健全和运行情况



为进一步完善公司治理结构，促进公司的规范运作，本公司根据中国证券监督管理委员会《关于上市公司建立独立董事制度的指导意见》规定，制定《吉林紫鑫药业股份有限公司独立董事规则》。对独立董事的任职资格、提名、选举、更换、特别职权等作出了明确规定。经 2001 年 2 月 19 日公司创立大会暨第一次股东大会表决通过，本公司聘请果德安先生、郑俊华先生为公司第一届董事会独立董事；经 2002 年 4 月 29 日公司 2002 年第一次临时股东大会表决通过，本公司增补马利杰先生为公司第一届董事会独立董事；经 2004 年 3 月 26 日公司 2003 年度股东大会表决通过，本公司聘请王秀宏女士、果德安先生、马利杰先生为公司第二届董事会独立董事。独立董事人数超过公司董事总人数的三分之一。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。

股份公司章程规定，独立董事的任职资格、提名、辞职等事项应按照法律、行政法规及部门规章的有关规定执行。

股份公司聘请独立董事以来，有效地规范了股份公司大股东的行为，维护了中小股东的利益，对完善公司法人治理结构、提高董事决策水平、保证董事会决策的客观性、科学性起到了重要作用。

### （五）董事会秘书制度的建立健全和运行情况

根据股份公司章程规定：公司设董事会秘书，董事会秘书对董事会负责。董事会秘书负责公司股东大会和董事会会议的筹备、文件保管以及公司股东资料管理，办理信息披露事务等事宜。

董事会秘书应遵守法律、行政法规、部门规章及公司章程的有关规定。

## 二、发行人最近三年及一期违法违规情况

发行人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，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、发行人最近三年及一期资金占用和对外担保的情况

发行人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。

发行人的公司章程中已明确对外担保的审批权限和审批程序，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的情况

### （一）公司管理层对内部控制制度的自我评估意见

公司管理层认为公司现有的内部控制制度覆盖了公司日常运营的各个环节和层面，形成了一套较为规范的管理、运作体系，符合医药行业的特点和公司的实际情况，在完整性、有效性和合理性方面不存在重大缺陷。具体表现在：

1、公司股东大会、董事会、监事会和经理层依照公司章程规范运作、相互促进、相互监督，其中独立董事制度的制定和实施，进一步健全和完善了公司法人治理结构。

2、公司管理规章制度从财务、人事、审计、生产经营等诸多方面对公司内部控制和管理的职责、权限、程序、方式及考核奖惩等进行了详细规定。这些管理制度符合职责明确、权责对等、层次清楚、流程合理、运转高效的原则，且执行情况良好。

### （二）注册会计师对公司内部控制制度的评估意见

中鸿信建元会计师事务所有限责任公司根据《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《内部控制审核报告》（中鸿信建元审字[2006]第 2273 号），认为“公司于 2006 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的内部控制”。



## 第十节 财务会计信息

本节中如无特别说明，所引用数据的单位均为人民币元

以下引用的财务数据，非经特别说明，均依据公司经中鸿信建元会计师事务所有限责任公司审计的中鸿信建元审字（2006）第[2275]号审计报告。本节的财务会计数据及有关的分析说明反映了本公司 2003 年度、2004 年度、2005 年度和 2006 年 1-6 月经审计的会计报表及附注的主要内容，本公司提醒投资者关注本招股意向书所附财务报告和审计报告全文（见本招股意向书附录），以获取全部的财务资料。

### 一、审计意见类型及会计报表编制基准

#### （一）注册会计师意见

接受公司委托，中鸿信建元会计师事务所有限责任公司对本公司 2006 年 6 月 30 日、2005 年 12 月 31 日、2004 年 12 月 31 日、2003 年 12 月 31 日的资产负债表、合并资产负债表和 2006 年 1-6 月份、2005 年度、2004 年度、2003 年度的利润表、合并利润表进行了审计。

中鸿信建元会计师事务所有限责任公司认为：上述会计报表符合国家颁布的《企业会计准则》和《企业会计制度》的规定，在所有重大方面公允反映了吉林紫鑫药业股份有限公司 2006 年 6 月 30 日、2005 年 12 月 31 日、2004 年 12 月 31 日、2003 年 12 月 31 日的财务状况以及 2006 年 1-6 月份、2005 年度、2004 年度、2003 年度的经营成果。（见本招股意向书附录）

#### （二）本公司会计报表编制基础

公司系由通化紫金药业有限责任公司以截至 2000 年 11 月 30 日的净资产折成股份整体变更而设立的股份有限公司，于 2001 年 2 月 23 日取得吉林省工商行政管理局颁发的注册号为 2200001008178 号的企业法人营业执照。

公司改制前执行《工业企业会计制度》及其补充规定，改制后执行《企业会计



准则》、《企业会计制度》及其补充规定。公司申报财务报告所载财务信息，系以原始会计报告及财务资料为基础，并按申报财务报告附注“二、公司主要会计政策、会计估计和合并会计报表的编制方法”所列各项会计政策编制，该等会计政策系根据《企业会计准则》和《企业会计制度》及其补充规定厘定。

## 二、合并会计报表范围及变化情况

根据财政部财会字（1995）11号《关于印发〈合并报表暂行规定〉的通知》和财会二字（1996）2号《关于合并报表合并范围请示的复函》等文件的规定，以本公司本身及应纳入合并范围的子公司的会计报表及其他有关资料为根据，合并各项目数额编制而成。子公司的主要会计政策按照母公司统一选用的会计政策厘定，合并报表范围内各公司间的重大交易和资金往来等，在合并时抵消。

报告期内从2004年度开始，公司报表合并范围如下：

被投资公司名称	注册地址	经营范围	注册资本（万元）	本公司持股比例	是否合并
吉林紫鑫敦化医药药材有限公司	吉林省敦化经济开发区	中药材、中成药、中药饮片等批发、零售	100	99%	是
吉林紫鑫和龙药业有限责任公司	吉林省和龙市人民大街1号	制造批发销售中成药、化学药制剂、保健食品、药材原料等	1,400	51%	是

2005年10月18日，公司与延边格润日化用品有限公司签定《股权转让协议书》，将所持有的和龙药业51%的股权全部转让给延边格润日化用品有限公司，和龙药业不再纳入公司报表合并范围。因合并范围的变化致使部分项目期初数与上年审定数不具有可比性。

## 三、会计报表

### （一）合并报表



## 1、合并资产负债表

单位：元

项 目	2006/06/30	2005/12/31	2004/12/31	2003/12/31
<b>流动资产：</b>				
货币资金	31,000,478.47	10,098,328.42	20,722,751.43	23,281,327.44
短期投资	-	-	-	-
应收票据	236,306.40	502,084.40	-	-
应收股利	-	-	-	-
应收利息	-	-	-	-
应收帐款	48,546,799.54	45,210,570.99	44,174,273.62	52,051,128.60
其他应收款	12,444,081.08	9,191,933.50	6,612,190.94	6,351,619.60
预付帐款	4,740,454.22	3,777,194.16	1,377,229.70	2,858,756.22
应收补贴款	-	-	-	-
存货	19,075,281.66	18,345,039.71	17,510,688.23	9,153,257.75
待摊费用	4,080.00	-	-	-
一年内到期的长期债权投资	-	-	-	-
其他流动资产	-	-	-	-
<b>流动资产合计</b>	<b>116,047,481.37</b>	<b>87,125,151.18</b>	<b>90,397,133.92</b>	<b>93,696,089.61</b>
<b>长期投资：</b>				
长期股权投资	-	-	-	-
长期债权投资	-	-	-	-
<b>长期投资合计</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>固定资产：</b>				
固定资产原值	80,367,232.09	80,731,443.13	82,876,658.71	38,187,034.15
减：累计折旧	16,805,625.79	14,415,446.74	11,461,711.02	6,683,314.99
固定资产净值	63,561,606.30	66,315,996.39	71,414,947.69	31,503,719.16
减：固定资产减值准备	-	-	-	-
固定资产净额	63,561,606.30	66,315,996.39	71,414,947.69	31,503,719.16
工程物资	-	-	-	-
在建工程	11,440,628.82	10,780,106.82	21,425,012.72	14,836,782.45
固定资产清理	-	-	-	-
<b>固定资产合计</b>	<b>75,002,235.12</b>	<b>77,096,103.21</b>	<b>92,839,960.41</b>	<b>46,340,501.61</b>
<b>无形资产及其他资产：</b>				
无形资产	10,374,535.50	10,774,388.40	11,581,597.80	12,388,969.20
长期待摊费用	-	-	-	-
其他长期资产	-	-	-	-
<b>无形资产及其他资产合计</b>	<b>10,374,535.50</b>	<b>10,774,388.40</b>	<b>11,581,597.80</b>	<b>12,388,969.20</b>
<b>递延税项：</b>				
递延税款借项	-	-	-	-
<b>资产总计</b>	<b>201,424,251.99</b>	<b>174,995,642.79</b>	<b>194,818,692.13</b>	<b>152,425,560.42</b>



项 目	2006/06/30	2005/12/31	2004/12/31	2003/12/31
<b>流动负债:</b>				
短期借款	17,000,000.00	8,000,000.00	20,000,000.00	17,400,000.00
应付票据	-	-	-	220,000.00
应付帐款	20,507,683.37	14,592,360.10	14,998,097.40	10,676,676.93
预收帐款	290,194.52	94,880.30	-	-
应付工资	-	-	-	-
应付福利费	313,094.19	279,466.82	229,378.37	41,432.06
应付股利	-	-	-	-
应交税金	11,566,631.69	8,139,290.10	11,172,511.66	4,280,010.19
其他应交款	64,247.82	148,871.00	58,395.70	148,512.61
其他应付款	6,703,074.85	6,499,792.71	9,669,248.20	3,185,152.34
预提费用	44,872.39	-	-	-
预计负债	-	-	-	-
一年内到期的长期负债	-	-	-	-
其他流动负债	-	-	-	-
<b>流动负债合计</b>	<b>56,489,798.83</b>	<b>37,754,661.03</b>	<b>56,127,631.33</b>	<b>35,951,784.13</b>
<b>长期负债:</b>				
长期借款	27,000,000.00	27,000,000.00	30,000,000.00	30,000,000.00
应付债券	-	-	-	-
长期应付款	-	-	-	-
专项应付款	1,600,000.00	1,600,000.00	739,420.00	-
其他长期负债	-	-	-	-
<b>长期负债合计</b>	<b>28,600,000.00</b>	<b>28,600,000.00</b>	<b>30,739,420.00</b>	<b>30,000,000.00</b>
<b>递延税项:</b>				
递延税款贷项	-	-	-	-
<b>负债合计</b>	<b>85,089,798.83</b>	<b>66,354,661.03</b>	<b>86,867,051.33</b>	<b>65,951,784.13</b>
<b>少数股东权益</b>	<b>16,887.95</b>	<b>16,446.69</b>	<b>7,303,962.76</b>	<b>-</b>
<b>股东权益:</b>				
股本	50,623,000.00	50,623,000.00	50,623,000.00	50,623,000.00
减: 已归还投资	-	-	-	-
股本净额	50,623,000.00	50,623,000.00	50,623,000.00	50,623,000.00
资本公积	7,407.66	7,407.66	7,407.66	7,407.66
盈余公积	19,326,624.36	19,326,624.36	15,052,591.23	10,533,627.98
其中: 公益金	-	6,442,208.12	5,017,530.41	3,511,209.33
未分配利润	46,360,533.19	38,667,503.05	34,964,679.15	25,309,740.65
<b>股东权益合计</b>	<b>116,317,565.21</b>	<b>108,624,535.07</b>	<b>100,647,678.04</b>	<b>86,473,776.29</b>
<b>负债和股东权益总计</b>	<b>201,424,251.99</b>	<b>174,995,642.79</b>	<b>194,818,692.13</b>	<b>152,425,560.42</b>



## 2、合并利润表及利润分配表

单位：元

项 目	2006年1-6月	2005年度	2004年度	2003年度
<b>一、主营业务收入</b>	42,884,303.25	121,943,591.62	106,417,814.45	87,398,686.88
减：主营业务成本	11,956,350.64	29,266,230.84	21,528,279.93	16,679,080.64
主营业务税金及附加	519,785.58	1,363,851.17	1,256,893.33	1,088,502.96
<b>二、主营业务利润（亏损以“—”号填列）</b>	30,408,167.03	91,313,509.61	83,632,641.19	69,631,103.28
加：其他业务利润	-	100,000.00	-	-
减：营业费用	12,346,313.56	32,416,592.36	30,379,136.28	23,085,667.52
管理费用	4,457,286.74	13,452,553.92	10,231,015.07	8,962,956.15
财务费用	1,533,593.68	3,718,409.78	(1,417,823.33)	1,523,336.45
<b>三、营业利润</b>	12,070,973.05	41,825,953.55	44,440,313.17	36,059,143.16
加：投资收益	-	292,148.56	(157,686.23)	-
补贴收入	-	-	-	-
营业外收入	-	3,630.50	359,016.97	6,480.00
减：营业外支出	278,267.02	38,605.44	16,745.54	8,556.60
<b>四、利润总额（亏损以“—”号填列）</b>	11,792,706.03	42,083,127.17	44,624,898.37	36,057,066.56
减：所得税	4,099,234.63	13,652,125.06	14,827,446.38	11,898,499.81
少数股东权益	441.26	214,145.09	436,650.24	-
<b>五、净利润（净亏损以“—”号填列）</b>	7,693,030.14	28,216,857.03	29,360,801.75	24,158,566.75
加：年初未分配利润	38,667,503.05	34,999,211.56	25,270,073.09	19,961,858.92
其他转入	-	-	-	-
<b>六、可供分配的利润</b>	46,360,533.19	63,216,068.59	54,630,874.84	44,120,425.67
减：提取盈余公积	-	2,872,377.02	2,986,197.13	2,415,856.68
提取公益金	-	1,436,188.52	1,493,098.56	1,207,928.34
提取职工奖励及福利基金	-	-	-	-
提取储备基金	-	-	-	-
提取企业发展基金	-	-	-	-
利润归还投资	-	-	-	-
<b>七、可供投资者分配的利润</b>	46,360,533.19	58,907,503.05	50,151,579.15	40,496,640.65
减：应付优先股股利	-	-	-	-
提取任意盈余公积	-	-	-	-
应付普通股股利	-	20,240,000.00	15,186,900.00	15,186,900.00
转作股本的普通股股利	-	-	-	-
<b>八、未分配利润</b>	46,360,533.19	38,667,503.05	34,964,679.15	25,309,740.65



## 3、合并现金流量表

单位：元

项 目	2006年1-6月	2005年度	2004年度	2003年度
<b>一、经营活动产生的现金流量：</b>				
销售商品、提供劳务收到的现金	45,744,468.88	137,202,072.10	126,974,165.53	110,462,996.92
收到的税费返还	-	-	-	-
收到的其他与经营活动有关的现金	29,005.29	132,931.75	2,769,613.93	8,438.96
<b>现金流入小计</b>	<b>45,773,474.17</b>	<b>137,335,003.85</b>	<b>129,743,779.46</b>	<b>110,471,435.88</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	4,991,349.52	32,243,219.31	21,017,046.86	10,065,287.81
支付给职工以及为职工支付的现金	4,536,799.81	14,099,134.21	13,996,677.12	12,387,004.18
支付的各项税费	7,843,118.52	33,911,561.00	25,137,675.46	31,224,883.81
支付的其他与经营活动有关的现金	14,698,220.29	26,178,324.44	23,993,494.56	25,720,168.50
<b>现金流出小计</b>	<b>32,069,488.14</b>	<b>106,432,238.96</b>	<b>84,144,894.00</b>	<b>79,397,344.30</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>13,703,986.03</b>	<b>30,902,764.89</b>	<b>45,598,885.46</b>	<b>31,074,091.58</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量</b>				
收回投资所收到的现金	-	8,100,000.00	-	-
取得投资收益所收到的现金	-	-	-	-
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	-	632,000.00	-	-
收到的其他与投资活动有关的现金	-	-	-	-
<b>现金流入小计</b>	<b>-</b>	<b>8,732,000.00</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	274,937.00	19,509,122.04	39,112,990.57	24,847,232.12
投资所支付的现金	-	-	990,000.00	-
支付的其他与投资活动有关的现金	-	-	-	-
<b>现金流出小计</b>	<b>274,937.00</b>	<b>19,509,122.04</b>	<b>40,102,990.57</b>	<b>24,847,232.12</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>(274,937.00)</b>	<b>(10,777,122.04)</b>	<b>(40,102,990.57)</b>	<b>(24,847,232.12)</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量</b>				
吸收投资所收到的现金	-	-	-	-
借款所收到的现金	11,000,000.00	13,000,000.00	23,550,000.00	58,900,000.00
收到的其他与筹资活动有关的现金	-	1,600,000.00	3,200,000.00	-
<b>现金流入小计</b>	<b>11,000,000.00</b>	<b>14,600,000.00</b>	<b>26,750,000.00</b>	<b>58,900,000.00</b>
偿还债务所支付和现金	2,000,000.00	21,000,000.00	17,400,000.00	32,500,000.00



分配股利、利润或偿付利息所支付的现金	1,526,898.98	23,924,680.53	17,749,589.90	16,467,435.84
支付的其他与筹资活动有关的现金	-	-	-	-
<b>现金流出小计</b>	<b>3,526,898.98</b>	<b>44,924,680.53</b>	<b>35,149,589.90</b>	<b>48,967,435.84</b>
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>7,473,101.02</b>	<b>(30,324,680.53)</b>	<b>(8,399,589.90)</b>	<b>9,932,564.16</b>
四、汇率变动对现金的影响	-	-	-	-
五、现金及现金等价物净增加额	20,902,150.05	(10,199,037.68)	(2,903,695.01)	16,159,423.62



## (二) 母公司报表

## 1、母公司资产负债表

单位：元

项 目	2006/06/30	2005/12/31	2004/12/31	2003/12/31
<b>流动资产：</b>				
货币资金	30,989,930.32	9,716,011.55	19,930,829.14	23,281,327.44
短期投资	-	-	-	-
应收票据	236,306.40	502,084.40	-	-
应收股利	-	-	-	-
应收利息	-	-	-	-
应收帐款	45,473,338.72	42,193,791.00	40,526,902.30	52,051,128.60
其他应收款	12,111,825.29	10,547,992.86	8,130,871.22	6,351,619.60
预付帐款	3,243,742.20	2,280,482.14	200,000.00	2,858,756.22
应收补贴款	-	-	-	-
存货	16,776,472.21	16,554,695.65	10,489,389.13	9,153,257.75
待摊费用	4,080.00	-	-	-
一年内到期的长期债权投资	-	-	-	-
其他流动资产	-	-	-	-
<b>流动资产合计</b>	<b>108,835,695.14</b>	<b>81,795,057.60</b>	<b>79,277,991.79</b>	<b>93,696,089.61</b>
<b>长期投资：</b>				
长期股权投资	1,671,905.91	1,628,220.51	8,976,958.80	-
长期债权投资	-	-	-	-
<b>长期投资合计</b>	<b>1,671,905.91</b>	<b>1,628,220.51</b>	<b>8,976,958.80</b>	<b>-</b>
<b>固定资产：</b>				
固定资产原值	80,318,829.44	80,711,440.48	61,879,682.64	38,187,034.15
减：累计折旧	16,797,446.21	14,411,325.73	9,847,819.28	6,683,314.99
固定资产净值	63,521,383.23	66,300,114.75	52,031,863.36	31,503,719.16
减：固定资产减值准备	-	-	-	-
固定资产净额	63,521,383.23	66,300,114.75	52,031,863.36	31,503,719.16
工程物资	-	-	-	-
在建工程	11,440,628.82	10,780,106.82	16,146,254.02	14,836,782.45
固定资产清理	-	-	-	-
<b>固定资产合计</b>	<b>74,962,012.05</b>	<b>77,080,221.57</b>	<b>68,178,117.38</b>	<b>46,340,501.61</b>
<b>无形资产及其他资产：</b>				
无形资产	10,374,535.50	10,774,388.40	11,581,597.80	12,388,969.20
长期待摊费用	-	-	-	-
其他长期资产	-	-	-	-
<b>无形资产及其他资产合计</b>	<b>10,374,535.50</b>	<b>10,774,388.40</b>	<b>11,581,597.80</b>	<b>12,388,969.20</b>



<b>递延税项:</b>				
递延税款借项	-	-	-	-
<b>资产总计</b>	195,844,148.60	171,277,888.08	168,014,665.77	152,425,560.42

## 母公司资产负债表（续）

单位：元

项 目	2006/06/30	2005/12/31	2004/12/31	2003/12/31
<b>流动负债:</b>				
短期借款	17,000,000.00	8,000,000.00	10,000,000.00	17,400,000.00
应付票据	-	-	-	220,000.00
应付帐款	15,299,850.27	11,789,706.24	10,059,754.69	10,676,676.93
预收帐款	854,133.50	-	-	-
应付工资	-	-	-	-
应付福利费	251,337.54	239,512.61	202,488.15	41,432.06
应付股利	-	-	-	-
应交税金	11,348,331.71	8,048,702.03	10,871,954.62	4,280,010.19
其他应交款	58,295.19	146,935.13	56,710.91	148,512.61
其他应付款	5,671,439.99	5,467,219.61	6,082,977.89	3,185,152.34
预提费用	44,872.39	-	-	-
预计负债	-	-	-	-
一年内到期的长期负债	-	-	-	-
其他流动负债	-	-	-	-
<b>流动负债合计</b>	50,528,260.59	33,692,075.62	37,273,886.26	35,951,784.13
<b>长期负债:</b>				
长期借款	27,000,000.00	27,000,000.00	30,000,000.00	30,000,000.00
应付债券	-	-	-	-
长期应付款	-	-	-	-
专项应付款	1,600,000.00	1,600,000.00	-	-
其他长期负债	-	-	-	-
<b>长期负债合计</b>	28,600,000.00	28,600,000.00	30,000,000.00	30,000,000.00
<b>递延税项:</b>				
递延税款贷项	-	-	-	-
<b>负债合计</b>	79,128,260.59	62,292,075.62	67,273,886.26	65,951,784.13
<b>股东权益:</b>				
股本	50,623,000.00	50,623,000.00	50,623,000.00	50,623,000.00
减：已归还投资	-	-	-	-
<b>股本净额</b>	50,623,000.00	50,623,000.00	50,623,000.00	50,623,000.00



资本公积	7,407.66	7,407.66	7,407.66	7,407.66
盈余公积	19,224,468.40	19,224,468.40	14,951,713.46	10,533,627.98
其中：公益金	-	6,408,156.14	4,983,904.49	3,511,209.33
未分配利润	46,861,011.95	39,130,936.40	35,158,658.39	25,309,740.65
<b>股东权益合计</b>	<b>116,715,888.01</b>	<b>108,985,812.46</b>	<b>100,740,779.51</b>	<b>86,473,776.29</b>
<b>负债和股东权益总计</b>	<b>195,844,148.60</b>	<b>171,277,888.08</b>	<b>168,014,665.77</b>	<b>152,425,560.42</b>



## 2、母公司利润及利润分配表

单位：元

项 目	2006年1-6月	2005年度	2004年度	2003年度
<b>一、主营业务收入</b>	38,196,063.77	100,841,459.89	95,994,051.97	87,398,686.88
减：主营业务成本	9,246,280.02	21,170,458.07	18,494,122.51	16,679,080.64
主营业务税金及附加	472,112.16	1,144,533.78	1,162,355.29	1,088,502.96
<b>二、主营业务利润（亏损以“—”号填列）</b>	28,477,671.59	78,526,468.04	76,337,574.17	69,631,103.28
加：其他业务利润	-	100,000.00	-	-
减：营业费用	11,223,242.38	24,016,219.35	26,705,850.38	23,085,667.52
管理费用	3,745,295.73	10,881,074.59	8,780,144.37	8,962,956.15
财务费用	1,475,927.20	2,858,508.39	(1,969,098.53)	1,523,336.45
<b>三、营业利润</b>		40,870,665.71	42,820,677.95	36,059,143.16
加：投资收益	43,685.40	751,261.71	703,413.53	-
补贴收入	-	-	-	-
营业外收入	-	3,630.50	359,016.97	6,480.00
减：营业外支出	278,267.02	19,225.76	13,500.00	8,556.60
<b>四、利润总额（亏损以“—”号填列）</b>	11,798,624.66	41,606,332.16	43,869,608.45	36,057,066.56
减：所得税	4,068,549.11	13,121,299.21	14,415,705.23	11,898,499.81
少数股东权益	-	-	-	-
<b>五、净利润（净亏损以“—”号填列）</b>	7,730,075.55	28,485,032.95	29,453,903.22	24,158,566.75
加：年初未分配利润	39,130,936.40	35,158,658.39	25,309,740.65	19,961,858.92
其他转入	-	-	-	-
<b>六、可供分配的利润</b>	46,861,011.95	63,643,691.34	54,763,643.87	44,120,425.67
减：提取盈余公积	-	2,848,503.29	2,945,390.32	2,415,856.68
提取公益金	-	1,424,251.65	1,472,695.16	1,207,928.34
提取职工奖励及福利基金	-	-	-	-
提取储备基金	-	-	-	-
提取企业发展基金	-	-	-	-
利润归还投资	-	-	-	-
<b>七、可供投资者分配的利润</b>	46,861,011.95	59,370,936.40	50,345,558.39	40,496,640.65
减：应付优先股股利	-	-	-	-
提取任意盈余公积	-	-	-	-
应付普通股股利	-	20,240,000.00	15,186,900.00	15,186,900.00
转作股本的普通股股利	-	-	-	-
<b>八、未分配利润</b>	46,861,011.95	39,130,936.40	35,158,658.39	25,309,740.65



## 3、母公司现金流量表

单位：元

项 目	2006年1-6月	2005年度	2004年度	2003年度
<b>一、经营活动产生的现金流量：</b>				
销售商品、提供劳务收到的现金	42,494,489.01	114,884,217.41	115,415,855.23	110,462,996.92
收到的税费返还	-	-	-	-
收到的其他与经营活动有关的现金	29,005.29	128,622.70	2,761,671.69	8,438.96
<b>现金流入小计</b>	<b>42,523,494.30</b>	<b>115,012,840.11</b>	<b>118,177,526.92</b>	<b>110,471,435.88</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	5,779,622.47	29,062,717.38	18,446,502.56	10,065,287.81
支付给职工以及为职工支付的现金	4,363,642.39	12,535,284.08	13,253,869.28	12,387,004.18
支付的各项税费	7,407,295.20	31,768,442.91	24,083,612.65	31,224,883.81
支付的其他与经营活动有关的现金	10,981,299.49	12,025,722.16	19,881,548.76	25,720,168.50
<b>现金流出小计</b>	<b>28,531,859.55</b>	<b>85,392,166.53</b>	<b>75,665,533.25</b>	<b>79,397,344.30</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>13,991,634.75</b>	<b>29,620,673.58</b>	<b>42,511,993.67</b>	<b>31,074,091.58</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量</b>				
收回投资所收到的现金	-	8,100,000.00	-	-
取得投资收益所收到的现金	-	-	-	-
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	-	632,000.00	-	-
收到的其他与投资活动有关的现金	-	-	-	-
<b>现金流入小计</b>	<b>-</b>	<b>8,732,000.00</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	246,537.00	14,097,610.64	27,027,059.57	24,847,232.12
投资所支付的现金	-	-	990,000.00	-
支付的其他与投资活动有关的现金	-	-	-	-
<b>现金流出小计</b>	<b>246,537.00</b>	<b>14,097,610.64</b>	<b>28,017,059.57</b>	<b>24,847,232.12</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>(246,537.00)</b>	<b>(5,365,610.64)</b>	<b>(28,017,059.57)</b>	<b>(24,847,232.12)</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量</b>				
吸收投资所收到的现金	-	-	-	-
借款所收到的现金	9,000,000.00	8,000,000.00	13,550,000.00	58,900,000.00
收到的其他与筹资活动有关的现金	-	1,600,000.00	3,200,000.00	-
<b>现金流入小计</b>	<b>9,000,000.00</b>	<b>9,600,000.00</b>	<b>16,750,000.00</b>	<b>58,900,000.00</b>



偿还债务所支付和现金	-	21,000,000.00	17,400,000.00	32,500,000.00
分配股利、利润或偿付利息所支付的现金	1,471,178.98	23,069,880.53	17,195,432.40	16,467,435.84
支付的其他与筹资活动有关的现金	-	-	-	-
<b>现金流出小计</b>	<b>1,471,178.98</b>	<b>44,069,880.53</b>	<b>34,595,432.40</b>	<b>48,967,435.84</b>
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>7,528,821.02</b>	<b>(34,469,880.53)</b>	<b>(17,845,432.40)</b>	<b>9,932,564.16</b>
四、汇率变动对现金的影响	-	-	-	-
五、现金及现金等价物净增加额	21,273,918.77	(10,214,817.59)	(3,350,498.30)	16,159,423.62



## 四、发行人采用的主要会计政策和会计估计

### （一）收入确认和计量的具体方法

#### 1、商品销售

在商品所有权上的主要风险和报酬转移给买方，公司不再对该商品继续实施管理权和实际控制权，相关的收入已经收到或者取得了收款的证据，并且与销售该商品相关的成本能够可靠地计量时，确认销售实现。

#### 2、提供劳务

（1）劳务在同一年度内开始并完成的，在劳务已经提供，收到价款或取得收取款项的证据时，确认劳务收入。

（2）劳务的开始和完成分属不同的会计年度的，在劳务合同的总收入、劳务的完成程度能够可靠确定，与交易相关的价款能够流入，已经发生的成本和为完成劳务将要发生的成本能够可靠地计量时，按完工百分比法，确认劳务收入。

#### （3）让渡资产使用权

让渡无形资产（如商标权、专利权、专营权等）以及其他非现金资产使用权而形成的使用费收入，按有关合同或协议规定的收费时间和方法计算确定。上述收入的确定并应同时满足：①与交易相关的经济利益能够流入公司；②收入的金额能够可靠地计量。

### （二）存货核算方法

1、公司存货包括生产经营过程中为销售或耗用而储备的原材料、库存商品、在产品、低值易耗品、包装物等。

2、存货按实际成本计价。购入并已验收入库的原材料按实际成本入帐，发出原材料采用加权平均法核算；入库产成品（自制半成品）按实际生产成本核算，发出产成品（自制半成品）采用加权平均法核算；领用低值易耗品按一次摊销法摊销。生产领用的包装物直接计入成本费用，出租、出借包装物采用一次摊销法摊销。

3、存货数量的盘存方法采用永续盘存制。



4、公司期末存货按成本与可变现净值孰低计价。当公司由于存货遭受毁损、全部或部分陈旧过时或销售价格低于成本等原因，使其可变现净值低于成本，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。

5、本公司存货可变现净值确定依据：库存原材料按市价，在产品、库存商品、低值易耗品等按预计售价减去预计成本和销售所必需的预计税费后的净值确定。

### （三）长期股权投资的核算

#### 1、长期股权投资的计价

长期股权投资的初始投资成本按投资时实际支付的价款或确定的价值计价。

#### 2、股权投资差额

采用权益法核算的长期股权投资，对长期投资取得时的初始投资成本与在被投资单位所有者权益中所占的份额有差额，以及对长期股权投资由成本法改为权益法时，投资成本与享有被投资单位所有者权益份额的借方差额，设置“股权投资差额”明细科目核算，投资成本与享有被投资单位所有者权益份额的贷方差额记入“资本公积”。对“股权投资差额”借方差额按不超过 10 年的期限平均摊销。

#### 3、收益确认方法

对占投资单位有表决权资本总额 20% 以下或虽占投资单位有表决权资本总额 20%（含 20%）以上，但不具有重大影响的长期投资采用成本法核算；对占投资单位有表决权资本总额 20%（含 20%）以上或虽占投资单位有表决权资本总额不足 20%，但具有重大影响的长期投资采用权益法核算。

采用成本法核算时，在被投资单位宣告发放现金股利时确认投资收益，但该投资收益仅限于所获得的被投资单位在接受投资后产生的累积净利润的分配额，所获得的被投资单位宣告分派的现金股利超过上述数额的部分，作为初始投资成本的冲回冲减投资的帐面价值；采用权益法核算的，以取得被投资单位股权后发生的净损益为基础，在各会计期末按应分享或应分担的被投资单位实现的净利润或发生的净亏损的份额，确认投资收益，并调整长期股权投资的帐面价值。处置股权投资时，将投资的帐面价值与实际取得价款的差额，作为当期投资收益。



#### (四) 固定资产的核算

1、公司固定资产的确认标准为使用年限在 1 年以上的房屋、建筑物、机器、机械、运输工具和其他与生产经营有关的设备、器具、工具等资产作为固定资产；不属于生产经营主要设备的物品，但单位价值在 2,000 元以上，并且使用期限超过两年的也作为固定资产管理。

2、公司固定资产分房屋及建筑物、机器设备、运输设备和其他设备。

3、公司固定资产按取得时的成本入帐。融资租入的固定资产，按租赁开始日租赁资产的原帐面价值与最低租赁付款额的现值中较低者，作为入帐价值。

4、公司固定资产采用平均年限法分类计提折旧，预计净残值率为 5%，分类及折旧率如下：

固定资产类别	使用年限	预计残值率	年折旧率
房屋及建筑物	25	5%	3.8%
机器设备	10	5%	9.5%
运输设备	5	5%	19%
其他设备	5	5%	19%

#### (五) 无形资产计价和摊销方法

1、公司无形资产按实际成本或评估确认的价值入帐。

2、无形资产自取得当月起在预计使用年限内分期平均摊销，计入损益。

如预计使用年限超过了相关合同规定的受益年限或法律规定的有效年限，该无形资产的摊销年限按如下原则确定：

(1) 合同规定受益年限但法律没有规定有效年限的，按合同规定的受益年限摊销；

(2) 合同没有规定受益年限但法律规定有效年限的，按法律规定的有效年限摊销；

(3) 合同规定了受益年限，法律也规定了有效年限的，按受益年限和有效年限两者之中较短者摊销；

(4) 合同没有规定受益年限，法律也没有规定有效年限的，按不超过 10 年的



期限摊销。

如果预计某项无形资产已经不能给企业带来经济利益的，将该项无形资产的帐面价值全部转入当期损益

## （六）主要资产的资产减值准备的确定方法

### 1、坏帐准备

公司坏帐准备的确认标准：（1）债务人单位撤销，依照民事诉讼法进行清偿后，确实无法追还的部分；（2）因债务人死亡，确无遗产可供清偿，又无义务承担人，确实无法收回的部分；（3）因债务人逾期未履行偿债义务超过三年，确实无法收回的部分。

公司坏帐损失采用备抵法核算，坏帐准备的计提方法和计提比例按以下标准确定：

（1）计提方法：公司采用帐龄分析法计提坏帐准备。

（2）提取比例为：

帐 龄	应收帐款、其他应收款 坏帐准备提取比例（%）
1 年以内	6
1——2 年	8
2——3 年	10
3——4 年	20
4——5 年	30
5 年以上	50

### 2、长期投资减值准备

公司期末对长期投资进行逐项检查,当被投资单位由于市价持续下跌或经营状况恶化等原因,导致其未来期间内可收回金额低于长期投资帐面价值,按单项投资可收回金额低于长期投资帐面价值的差额提取长期投资减值准备。

### 3、固定资产减值准备

公司期末对固定资产逐项进行检查,如果由于市价持续下跌、技术陈旧、损坏或长期闲置等原因,导致固定资产可收回金额低于帐面价值,按单项资产可收回金额低于固定资产帐面价值的差额,提取固定资产减值准备。



#### 4、在建工程减值准备

期末，公司对在建工程进行全面检查，当存在下列一项或若干情况时，按单项资产可收回金额低于在建工程帐面价值的差额，提取在建工程减值准备：

(1) 长期停建并且预计在未来3年内不会重新开工的在建工程；

(2) 所建项目无论在性能上，还是在技术上已经落后，并且给企业带来的经济利益具有很大的不确定性；

(3) 其他足以证明在建工程已经发生减值的情形。

#### 5、无形资产减值准备

期末检查各项无形资产预计给本公司带来未来经济利益的能力，当存在(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；(4) 其他足以证明某项无形资产实质上已发生了减值准备情形的情况下，预计可收回金额低于帐面价值的差额计提无形资产减值准备。

### (七) 借款费用资本化的依据及方法

#### 1、借款费用的确认原则

因购建固定资产的专门借款所发生的利息、折价或溢价的摊销和汇兑差额，在符合资本化期间和资本化金额的条件下，予以资本化，计入该项资产的成本；其他借款利息，折价或溢价的摊销和汇兑差额，于发生当期确认为费用。因安排专门借款而发生的辅助费用，属于在所购建固定资产达到预定可使用状态之前发生的，在发生时予以资本化；其他辅助费用于发生当期确认为费用。若辅助费用的金额较小，于发生当期确认为费用。

#### 2、借款费用资本化期间

(1) 开始资本化：当以下三个条件同时具备时，因购建固定资产而借入的专门借款所发生的利息、折价或溢价的摊销和汇兑差额开始资本化：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状态所必要的购建活动已经开始。



(2) 暂停资本化：若固定资产的购建活动发生非正常中断，并且中断时间连续超过 3 个月，暂停借款费用的资本化，将其确认为当期费用，直至资产的购建活动重新开始。

(3) 停止资本化：当所购建的固定资产达到预定可使用状态时，停止其借款费用的资本化。

### 3、借款费用资本化金额

在应予资本化的每一会计期间，利息的资本化金额为至当期期末止购建固定资产累计支出加权平均数与资本化率的乘积。

## (八) 报告期会计政策或会计估计的变更情况

报告期内发行人无政策和会计估计的变更。

## 五、最近一年收购兼并情况

发行人最近一年无收购兼并情况。

## 六、非经常性损益明细表

单位：元

明细项目	2006 年 1-6 月	2005 年度	2004 年度	2003 年度
1、处置长期股权投资、固定资产、在建工程、无形资产、其他长期资产产生的损益	-	292,148.56	-	-
其中：股权转让收益	-	292,148.56	-	-
2、各种形式的政府补贴	-	-	3,200,000.00	-
其中：中央国债专项补助	-	-	3,200,000.00	-
3、扣除公司日常根据企业会计制度规定计提的资产减值准备后的其他各项营业外收入、支出	(278,267.02)	(34,974.94)	342,271.43	(2,076.60)
(1) 营业外收入：	-	3,630.50	359,016.97	6,480.00
罚款收入	-	3,630.50	480.00	6,280.00
处理固定资产净收入	-	-	358,536.97	-
其他收入	-	-	-	200.00
(2) 营业外支出：	278,267.02	38,605.44	16,745.54	8,556.60
罚款支出	-	2,324.00	11,745.54	5,176.60
捐赠支出	600.00	6,460.00	-	3,380.00
固定资产报废损失	277,667.02	-	-	-
处理固定资产净损失	-	10,441.76	-	-



其他支出	-	19,379.68	5,000.00	-
4、所得税影响金额	(91,630.12)	87,766.01	1,172,825.60	2,138.40
非经常性损益合计	(186,636.90)	169,407.61	2,369,445.83	(4,215.00)
扣除非经常性损益的净利润	7,879,667.04	28,047,449.42	26,991,355.92	24,162,781.75

## 七、最近一期末固定资产

截止 2006 年 6 月 30 日，发行人固定资产的情况如下：

单位：元

项目	折旧年限	原值	累计折旧	净值
房屋及建筑物	25	43,339,032.27	3,708,038.43	39,630,993.84
机器设备	10	31,587,145.23	10,192,338.03	21,394,807.20
运输设备	5	3,779,325.00	2,193,211.16	1,586,113.84
其他	5	1,661,729.59	712,038.17	949,691.42

截止 2006 年 6 月 30 日，发行人在建工程的情况如下：

单位：元

在建工程	2005/12/31	本期增加	本期转入 固定资产	其他减少	2006/6/30	资金来源
预付工程款	10,430,094.20	244,800.00	-	-	10,674,894.20	自筹资金
GMP 改造工程	227,994.00	5,522.00	-	-	233,516.00	自筹资金
丸剂改造	2,000.00	-	-	-	2,000.00	自筹资金
维修工程	98,162.62	-	-	-	98,162.62	自筹资金
简易库	13,671.00	-	-	-	13,671.00	自筹资金
厂区维护	8,185.00	-	-	-	8,185.00	自筹资金
红石基地	-	410,200.00	-	-	410,200.00	自筹资金
合计	10,780,106.82	660,522.00	-	-	11,440,628.82	-

## 八、最近一期末对外投资

被投资单位名称	持股比例	投资期限	初始投资额	期末投资额	会计核算方法
吉林紫鑫敦化医药药材有限公司	99%	未约定	978,535.68	1,467,971.45	权益法



## 九、最近一期末无形资产

单位：元

类别	取得方式	原始金额	摊销年限	累计摊销	2006年6月30日未摊余价值	剩余摊销期限
非专利技术	购入	6,000,000.00	10年	3,837,400.00	2,162,600.00	2年零10个月
土地使用权	购入	9,133,890.00	50年	947,496.50	8,186,393.50	43年
计算机软件	购入	85,140.00	5年	59,598.00	25,542.00	1年零6个月
合计		15,219,030.00		4,844,494.50	10,374,535.50	

注：

- 1、非专利技术摊销年限为10年，由于相关合同没有规定受益年限，法律也没有规定有效年限，因此，按不超过十年的期限摊销；
- 2、土地使用权摊销年限为50年，根据土地使用权证有效期限确定；
- 3、计算机软件摊销年限为5年，根据预计使用年限确定。

公司无形资产中的土地使用权的原始价值以评估价值为入帐依据，经通化诚信资产评估事务所通诚资评报字（2001）第111号评估报告予以确认，评估方法是采用基准地价调整法和市价法两种方法评估，最后以两种方法评估结果综合确定。

## 十、最近一期末主要债项

### （一）短期借款

单位：元

借款类别	2006/06/30	2005/12/31	2004/12/31	2003/12/31
信用借款	17,000,000.00	8,000,000.00	20,000,000.00	17,400,000.00
合计	17,000,000.00	8,000,000.00	20,000,000.00	17,400,000.00

公司2006年6月30日短期借款余额1,700万元，其中：短期借款800万元系公司2005年12月15日从中国工商银行通化市分行借入，借款期限自2005年12月25日至2006年12月31日止；短期借款900万元系公司2006年1月4日从中国建设银行股份有限公司通化柳河分理处借入，借款期限自2005年12月至2006年12月止。截止报告期末，上述短期借款不存在逾期情况。

**(二) 应付帐款**

单位：元

帐龄	2006/06/30	比例	2005/12/31	比例	2004/12/31	比例	2003/12/31	比例
一年以内	17,166,503.29	83.71%	12,904,888.57	88.44%	10,960,114.60	73.08%	7,738,791.28	72.48%
一年二年	2,516,153.37	12.27%	1,212,413.34	8.31%	3,829,828.63	25.53%	2,906,068.15	27.22%
二至三年	796,515.31	3.88%	442,716.69	3.03%	208,154.17	1.39%	23,217.50	0.22%
三年以上	28,511.40	0.14%	32,341.50	0.22%	-	-	8,600.00	0.08%
合计	20,507,683.37	100%	14,592,365.49 0	100%	14,998,097.40	100%	10,676,676.93	100%

1、应付帐款 2006 年 6 月 30 日余额较 2005 年 12 月 31 日增长 40.54%，主要原因系 2006 年上半年赊销购入原材料所致；

2、截止 2004 年 12 月 31 日，公司合并应付帐款余额为 1,499.81 万元，较 2003 年 12 月 31 日增长 40.48%，主要原因系 2004 年度收购敦化医药 99% 的股权和和龙药业 51% 的股权，2004 年末合并报表所致；

3、公司帐龄在一年以上的应付帐款余额占应付帐款期末余额的比例为 16.29%，主要原因系未及时进行清算所致；

4、公司应付帐款期末余额中无欠持本公司 5%（含 5%）以上有表决权股份的股东单位款项。

**(三) 应交税金**

单位：元

税种	2006/06/30	2005/12/31	2004/12/31	2003/12/31	计缴标准
增值税	2,127,738.42	2,533,701.97	1,633,132.82	1,231,596.50	17%
城建税	111,048.12	249,408.92	98,449.34	247,521.01	7%
所得税	9,327,815.15	5,274,425.50	9,014,799.37	2,684,393.66	33%
房产税	-	58,242.16	38,335.18	33,134.90	1.2%
农业特产税	-	-	-	17,412.56	-
个人所得税	30.00	2,759.00	367,042.40	7,879.00	代扣代缴
土地使用税	-	20,752.55	20,752.55	58,072.56	1-2 元/平方米
合计	11,566,631.69	8,139,290.10	11,172,511.66	4,280,010.19	-

2006 年 6 月 30 日期末余额较 2005 年 12 月 31 日增长 42.11%，主要原因系截



止 2006 年 6 月 30 日，公司由于获得省级税务部门批准，可缓缴 2006 年 6 月 30 日之前应交企业所得税所致。公司已于 2006 年 8 月 15 日，上缴了 2006 年一季度以前的税款，公司报告期内不存在拖欠税款的情形。

#### （四）其他应付款

单位：元

帐龄	2006/06/30	比例	2005/12/31	比例	2004/12/31	比例	2003/12/31	比例
一年以内	3,124,971.46	46.62%	3,236,120.60	49.79%	9,597,123.20	99.25%	2,534,507.14	79.57%
一年二年	3,390,947.50	50.59%	3,192,028.22	49.11%	72,125.00	0.75%	300,605.20	9.44%
二至三年	2,005.89	0.03%	71,643.89	1.10%	-	-	350,040.00	10.99%
三年以上	185,150.00	2.76%	-	-	-	-	-	-
合计	6,703,074.85	100.00%	6,499,792.71	100.00%	9,669,248.20	100.00%	3,185,157.72	100.00%

报告期内，公司其他应付款期末余额中无欠持本公司 5%（含 5%）以上有表决权股份的股东单位款项。

#### （五）长期借款

借款类别	2006/06/30	2005/12/31	2004/12/31	2003/12/31
信用借款	27,000,000.00	27,000,000.00	30,000,000.00	30,000,000.00
合计	27,000,000.00	27,000,000.00	30,000,000.00	30,000,000.00

2006 年 6 月 30 日长期借款期末余额为 27,000,000.00 元，系公司 2003 年 12 月 25 日借入的用于技术改造的五年期长期借款，担保方式为信用，年利率为 5.58%，公司已将其用于补肾安神口服液新药产业化并 GMP 改造项目。

### 十一、报告期各期末所有者权益变动表

单位：元

股东权益	2006/06/30	2005/12/31	2004/12/31	2003/12/31
股本	50,623,000.00	50,623,000.00	50,623,000.00	50,623,000.00
资本公积	7,407.66	7,407.66	7,407.66	7,407.66
盈余公积	19,326,624.36	19,326,624.36	15,052,591.23	10,533,627.98
其中：公益金	-	6,442,208.12	5,017,530.41	3,511,209.33
未分配利润	46,360,533.19	38,667,503.05	34,964,679.15	25,309,740.65
股东权益合计	116,317,565.21	108,624,535.07	100,647,678.04	86,473,776.29



少数股东权益	16,887.95	16,446.69	7,303,962.76	0.00
--------	-----------	-----------	--------------	------

## 十二、报告期各期内现金流量情况及不涉及现金收支的重大投资和筹资活动

### (一) 报告期各期内现金流量情况

单位：元

项 目	2006年1-6月	2005年度	2004年度	2003年度
经营活动产生的现金流量净额	13,703,986.03	30,902,764.89	45,598,885.46	31,074,091.58
投资活动产生的现金流量净额	(274,937.00)	(10,777,122.04)	(40,102,990.57)	(24,847,232.12)
筹资活动产生的现金流量净额	7,473,101.02	(30,324,680.53)	(8,399,589.90)	9,932,564.16
现金及现金等价物净增加额	20,902,150.05	(10,199,037.68)	(2,903,695.01)	16,159,423.62

### (二) 不涉及现金收支的重大投资和筹资活动

根据2004年3月28日与吉林省敦化市吉盛投资有限责任公司签订的《股权转让协议书》，公司受让吉林省敦化市吉盛投资有限责任公司持有和龙药业51%的股权，公司将其享有的对外债权（应收货款）人民币7,748,452.41元转让给吉林省敦化市吉盛投资有限责任公司享有，作为股权受让的转让价款。

## 十三、会计报表中或有事项、承诺事项、资产负债表日后事项和其他重要事项

### (一) 或有事项和承诺事项

截至本会计报表签发日（2006年8月30日）止，公司并未发生影响本公司会计报表阅读和理解的重大的承诺事项。

### (二) 资产负债表日后事项

公司已于2006年8月15日完成了对2006年1季度以前缓缴企业所得税的缴纳工作，共计缴纳企业所得税6,204,849.67元。

除上述事项外，截至本会计报表签发日（2006年8月30日）止，公司



并未发生影响本公司会计报表阅读和理解的其他重大资产负债表日后事项。

## 十四、报告期各项财务指标

### (一) 主要财务指标

财务指标	2006年1-6月	2005年度	2004年度	2003年度
流动比率	2.05	2.31	1.61	2.61
速动比率	1.72	1.82	1.30	2.35
资产负债率(%)	40.40	37.37	40.04	43.27
应收帐款周转率(次)	0.91	2.73	2.21	1.57
存货周转率(次)	0.64	1.63	1.62	1.63
息税折旧摊销前利润(万元)	1,606.19	5,066.97	5,030.17	4,003.94
利息保障倍数	8.72	12.36	25.98	29.16
每股经营活动的现金净流量(元)	0.28	0.61	0.90	0.61
每股净现金流量(元)	0.42	-0.20	-0.06	0.32
无形资产(扣除土地使用权和采矿权等后)占净资产的比例(%)	1.88	2.29	3.09	4.31

### (二) 净资产收益率及每股收益

按照《公开发行证券公司信息披露规则第9号—净资产收益率的计算及披露》计算的公司2003年度、2004年度、2005年度及2006年1-6月净资产收益率和每股收益如下：

#### 1、净资产收益率

报告期利润	全面摊薄				加权平均			
	2006年1-6月	2005年	2004年	2003年	2006年1-6月	2005年	2004年	2003年
主营业务利润(%)	26.14	84.06	83.09	80.52	27.04	87.27	89.39	81.17
营业利润(%)	10.38	38.51	44.15	41.70	10.73	39.97	47.50	42.03
净利润(%)	6.61	25.98	29.17	27.94	6.84	26.97	31.38	28.16
扣除非经常性损益的净利润(%)	6.77	25.82	26.82	27.94	7.01	26.80	28.85	28.17

#### 2、每股收益

报告期利润	全面摊薄	加权平均
-------	------	------



	2006年 1-6月	2005年	2004年	2003年	2006年 1-6月	2005年	2004年	2003年
主营业务利润(元/股)	0.60	1.80	1.65	1.38	0.60	1.80	1.65	1.38
营业利润(元/股)	0.24	0.83	0.88	0.71	0.24	0.83	0.88	0.71
净利润(元/股)	0.15	0.56	0.58	0.48	0.15	0.56	0.58	0.48
扣除非经常性损益的 净利润(元/股)	0.16	0.55	0.53	0.48	0.16	0.55	0.53	0.48

3、全面摊薄净资产收益率和每股收益的计算公式如下：

(1) 全面摊薄净资产收益率=报告期利润/期末净资产

(2) 全面摊薄每股收益=报告期利润/期末股份总数

(3) 加权平均净资产收益率 (ROE) =  $P / (EO + NP \div 2 + EI \times MI \div MO - EJ \times MJ \div MO)$

其中：P 为报告期利润；NP 为报告期净利润；EO 为期初净资产；EI 为报告期发行新股或债转股等新增资产；EJ 为报告期回购或现金分红等减少净资产；MO 为报告期月份数；MI 为新增净资产下一月份起至报告期期末的月份数；MJ 为减少净资产下一月份起至报告期期末的月份数。

(4) 加权平均每股收益 (EPS) =  $P / (SO + SL + SI \times MI \div MO - SJ \times MJ \div MO)$

其中：P 为报告期利润；SO 为期初股份总数；SL 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；SI 为报告期因发行新股或债转股等增加股份数；SJ 为报告期因回购或缩股等减少股份数；MO 为报告期月份数；MI 为新增股份下一月份起至报告期期末的月份数；MJ 为减少股份下一月份起至报告期期末的月份数。

## 十五、公司历次验资情况

公司历次验资情况见本招股意向书第五节“四、发行人历次验资情况”。



## 第十一节 管理层讨论与分析

### 一、财务状况分析

#### (一) 资产的主要构成及减值准备

##### 1、资产的构成及其变化

报告期内本公司各类资产金额及占总资产的比例如下：

单位：万元

项目	2006-06-30		2005-12-31		2004-12-31		2003-12-31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
流动资产	11,604.75	57.61%	8,712.52	49.79%	9,039.71	46.40%	9,369.61	61.47%
固定资产	7,500.22	37.24%	7,709.61	44.06%	9,284.00	47.65%	4,634.05	30.40%
无形资产	1,037.45	5.15%	1,077.44	6.16%	1,158.16	5.95%	1,238.90	8.13%
资产总计	20,142.43	100%	17,499.56	100%	19,481.87	100%	15,242.56	100%

报告期内，本公司流动资产主要是与主营业务经营活动密切相关的存货、预付货款、应收款项和货币资金。

单位：万元

项目	2006-06-30		2005-12-31		2004-12-31		2003-12-31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
货币资金	3,100.05	26.71%	1,009.83	11.59%	2,072.28	22.92%	2,328.13	24.85%
应收帐款	4,854.68	41.83%	4,521.06	51.89%	4,417.43	48.87%	5,205.11	55.55%
其他应收款	1,244.41	10.72%	919.19	10.55%	661.22	7.31%	635.16	6.78%
预付帐款	474.05	4.08%	377.72	4.34%	137.73	1.52%	285.88	3.05%
存 货	1,907.53	16.44%	1,834.50	21.06%	1,751.07	19.37%	915.33	9.77%
流动资产	11,604.75	100%	8,712.52	100%	9,039.71	100%	9,369.61	100%

(1) 货币资金 2006 年 6 月 30 日期末余额较 2005 年 12 月 31 日期末余额增长



206.99%，主要原因系公司销售回款及增加借款所致；2005年12月31日余额较2004年12月31日减少51.27%，主要原因系公司偿还短期借款所致。

(2) 截止2006年6月30日，公司应收帐款主要系帐龄一年以内的应收帐款，且历年应收帐款帐龄一年内的占80%以上。截止2003年12月31日、2004年12月31日、2005年12月31日和2006年6月30日，帐龄在一年以内的分别占99.66%、90.20%、82.26%、81.12%；帐龄在一至二年内的，分别占0.30%、9.80%、15.90%、16.80%；帐龄在三年以上的均未发生；应收帐款周转率为1.57次、2.21次、2.73次和0.91次。

针对应收帐款发生坏帐可能给公司造成损失的风险，公司首先加大销售环节的控制力度，完善客户的收货证明，保证应收帐款权益的完整；其次，严格货款回笼过程监督和控制措施，保障应收帐款回收的安全性；再次，公司建立了回款效率与销售业绩挂钩、控制回款效率低的销售员发货和回款效率低的销售员下岗专职清欠等一系列销售管理制度。报告期内，公司销售收入平稳增长，而应收帐款余额处于下降趋势，说明了公司应收帐款回笼措施的有效性。公司2006年6月30日应收帐款金额有所增加是公司应收帐款回款主要集中下半年所致。

在坏帐准备计提方面，公司根据目前的应收帐款帐龄及质量的实际情况，制定了符合公司状况的较为稳健的坏帐计提政策，以控制发生坏帐的损失程度。

公司应收帐款金额较大是与公司目前的销售模式、发展阶段和产品特点相适应的，公司报告期内，不存在因应收帐款发生坏帐而给公司造成损失的情形。并且，随着公司应收帐款管理和销售管理的进一步强化，公司应收帐款规模将继续得到有效控制，资金周转效率将逐步提高。（公司应收帐款期末余额中欠款金额前五名合计6,978,621.85元，占应收帐款帐面余额的比例为13.45%，应收帐款期末余额中无持有本公司5%（含5%）以上股份的股东单位的欠款）

(3) 公司报告期内存货情况如下：

(单位：元)

项 目	2006/6/30	2005/12/31	2004/12/31	2003/12/31
产成品	7,147,824.85	6,025,393.77	7,313,686.19	2,973,977.00
其中：片剂	1,951,968.96	1,324,846.61	2,132,015.93	1,353,488.25



丸剂	1,726,386.32	1,212,946.94	1,170,999.92	515,910.59
胶囊剂	1,695,460.27	1,123,049.40	2,712,414.43	878,067.62
口服液	893,342.90	322,392.83	262,925.33	187,649.16
颗粒剂	880,666.40	251,813.93	857,703.64	38,861.38
膏剂			101,887.18	
糖浆剂			75,739.76	
外购产品		1,790,344.06		
原材料	6,575,682.44	5,540,073.52	3,806,108.22	2,202,399.67
其中：净料	3,678,230.91	3,843,231.41	2,244,886.05	1,104,258.14
毛料	1,156,965.55	934,846.18	1,438,803.15	647,434.58
其他	1,740,485.98	761,995.93	122,419.02	450,706.95
包装物	3,010,799.24	3,342,419.67	3,890,464.03	2,452,514.22
其中：盒	1,269,443.28	1,045,508.34	1,448,988.10	949,656.09
胶囊	358,857.86	409,354.75	574,509.56	371,826.30
其他	1,382,498.10	1,887,556.58	1,866,966.37	1,131,031.83
在产品	1,442,738.54	2,171,850.95	2,058,344.91	685,522.88
其中：片剂	713,228.38	1,324,176.47	892,622.71	437,534.23
丸剂	238,563.07	249,051.40	449,171.90	28,110.96
胶囊剂	316,413.38	401,659.80	548,274.89	164,049.90
口服液	63,601.26	84,663.21		
颗粒剂	107,630.57	112,300.07		
其他	3,301.88		168,275.41	55,827.79
自制半成品	898,236.59	1,265,301.80	442,084.88	838,843.98
其中：片剂	271,947.59	284,128.63	180,888.33	349,616.87
丸剂	393,565.82	726,284.21	150,555.61	213,784.44
胶囊	68,193.82	106,063.68		
口服液	23,332.11	23,332.11		
颗粒剂	141,197.25	125,493.17		
其他			110,640.94	275,442.67
合 计	19,075,281.66	18,345,039.71	17,510,688.23	9,153,257.75

存货主要为原材料及产成品。2003年~2005年，在公司主营业务收入稳步增长，对原材料等存货的需求提高的情况下，公司存货周转率分别为1.63次、1.62次、



1.63 次，存货的周转速度适中。2003 年~2005 年年末及 2006 年 6 月 30 日公司存货余额分别为 915.33 万元、1,751.07 万元、1,834.50 万元和 1,907.53 万元，公司存货的增长速度与主营业务收入的增长速度基本相当，2004 年 12 月 31 日帐面价值较 2003 年 12 月 31 日增长 91.31%，主要原因系公司 2004 年度收购敦化医药 99% 的股权和和龙药业 51% 的股权，2004 年末合并报表所致。目前公司采用以销定产的原则，在充分把握市场需求的基础上，编制年度及月份生产计划，根据生产计划安排原材料采购、原材料库存量及主要产品库存量。公司管理层认为，公司存货管理能力较好。

公司期末存货经清查盘点，未发现因遭受毁损、全部或部分陈旧过时等原因，使可变现净值低于成本的情况，故未计提存货跌价准备。

公司制定了包括短期投资、应收款项、委托贷款、长期投资、存货、固定资产、在建工程、无形资产在内的有关资产减值准备的谨慎的计提政策。截止 2006 年 6 月 30 日，公司对应收帐款计提了 333.01 万元的坏帐准备，占应收帐款余额的 6.42%，计提比例高于同行业主要上市公司平均水平。

公司固定资产主要为房屋建筑物和生产设备。公司的主要生产经营设备为近年购入，技术性能先进，具有国内领先水平，成新率较高，截止 2005 年 12 月 31 日，固定资产成新率为 82%，其中房屋建筑物成新率为 93%，机器设备成新率为 72%。公司固定资产无闲置、报废、淘汰等情况出现。

截至 2006 年 6 月 30 日，公司固定资产净值为 6,356.16 万元，主要为房屋建筑物和机器设备。公司主要生产经营设备均为近年购入，技术性能先进，具有国内领先水平，成新率较高。截止 2006 年 6 月 30 日，公司固定资产成新率为 79.09%，其中房屋建筑物成新率为 91.44%，机器设备成新率为 67.73%。公司固定资产不存在因市价持续下跌，或技术陈旧、损坏、长期闲置等原因，而导致可收回金额低于帐面价值的情况，因而未计提固定资产减值准备。

截至 2006 年 6 月 30 日，公司在建工程 1,144.06 万元，主要为公司柳河地区种植基地建设项目。报告期内所建项目均为资产的配套工程，不存在缓建和性能、技术落后的迹象，因而未计提在建工程减值准备。

综上所述，公司资产整体质量状况良好，能够保证公司正常的生产经营运转，



具有较强的抗风险能力。

#### (4) 其他应收款

公司报告期内其他应收款的情况如下：

##### ① 帐龄情况

(单位：元)

帐龄	2006/6/30			2005/12/31			2004/12/31			2003/12/31		
	金额	所占比例	坏账准备金额	金额	所占比例	坏账准备金额	金额	所占比例	坏账准备金额	金额	所占比例	坏账准备金额
一年以内	11,765,649.18	88.51%	705,938.95	8,912,776.34	90.95%	534,766.58	6,795,257.08	96.44%	407,715.42	5,748,931.49	86.39%	224,935.89
一至二年	683,459.85	5.14%	54,676.79	852,283.61	8.70%	68,182.69	184,142.61	2.61%	14,731.41	620,019.60	9.32%	49,601.57
二至三年	813,232.77	6.12%	81,323.28	26,500.00	0.27%	2,650.00	18,360.00	0.26%	1,836.00	285,784.41	4.29%	28,578.44
三至四年	23,500.00	0.18%	4,700.00	4,760.00	0.05%	952.00	48,392.60	0.69%	9,678.52			
四至五年	4,760.00	0.04%	1,428.00	3,092.60	0.03%	927.78						
五年以上	3,092.60	0.02%	1,546.30									
合计	13,293,694.40	100.00%	849,613.32	9,799,412.55	100.00%	607,479.05	7,046,152.29	100.00%	433,961.35	6,654,735.50	100.00%	303,115.90

##### ② 其他应收款欠款金额前五名单位

单位名称	欠款时间	所欠金额(元)	欠款原因
通化香江酒业有限责任公司	一年以内	752,341.00	往来款
通化天立药业有限公司	二至三年	300,000.00	往来款
李卿	一年以内	262,220.30	往来款
吉林省药品检验所	一年以内	72,580.00	保证金
	一至二年	14,850.00	保证金
	二至三年	99,400.00	保证金
吉林省食品药品监督管理局	一年以内	9,500.00	保证金
	二至三年	117,300.00	保证金
	三至四年	23,500.00	保证金
合计		1,651,691.30	



其他应收款期末余额中欠款金额前五名合计 1,651,691.30 元，占其他应收款账面余额的比例为 12.42%；其他应收款期末余额中无持有本公司 5%（含 5%）以上股份的股东单位欠款。

## 2、主要资产减值准备提取情况

单位：元

项目	2006-06-30	2005-12-31	2004-12-31	2003-12-31
坏帐准备	4,179,719.88	3,694,339.44	3,351,762.75	3,630,127.73
其中：应收帐款	3,330,106.56	3,086,860.39	2,917,801.40	3,327,011.83
其他应收款	849,613.32	607,479.05	433,961.35	303,115.90

公司应收帐款数额虽然较大，但主要由一年以内的应收帐款构成，报告期内未有三年以上的应收帐款。公司主要客户为各地医院及医药经营机构，这些客户经营状况良好且有较高的信用，与本公司合作多年，应收帐款发生坏帐的可能性较小，同时公司建立了销售人员货款催收的考核机制，进一步确保了公司应收帐款的及时回收及降低了发生坏帐的风险。

针对应收帐款数额较大的特点，公司对应收帐款及其他应收款制定了严格的减值准备计提政策，于期末按照应收款项余额（包括应收帐款和其他应收款，并扣除与纳入会计报表合并范围的关联单位的往来），分帐龄按比例提取一般性坏帐准备，对帐龄为1年以内的提取比例为6%，1~2年的为8%，2~3年的为10%，3~4年的为20%，4~5年的为30%，5年以上的为50%。对有确凿证据表明不能收回或欠款时间太长的应收款项采用个别认定法计提特别坏帐准备，计提的坏帐准备计入当年度管理费用。公司管理层认为，公司制定了稳健的会计估计政策，主要资产的减值准备充分、合理，公司未来不会因为资产突发减值而导致财务风险。

## （二）偿债能力分析

### 1、发行人负债结构分析

从负债结构来看，2003年~2005年年末，公司流动负债和长期负债占全部负债的比例分别为54.51%和45.49%、64.61%和35.39%、56.64%和43.36%，截止2006年6月30日，流动负债和长期负债占全部负债的比例分别为66.39%和33.61%，公司长短



期负债结构比较合理。

从公司流动负债的内部结构来看，截止2006年6月30日，主要流动负债科目短期借款、应付帐款、应交税金、其他应付款分别占30.09%、36.30%、20.48%、17.97%，应付帐款所占比率最高。（1）应付帐款2004年12月31日余额较2003年12月31日增长40.48%，主要原因是公司2004年度收购了吉林紫鑫敦化医药药材有限公司99%的股权和吉林紫鑫和龙药业有限责任公司51%的股权，2004年末合并报表所致；（2）应交税金2004年末余额较高是由于2004年末未完成对2004年3季度和4季度企业所得税的缴纳工作及上述合并报表原因造成的，该项所得税缴纳工作已于2005年1月完成；（3）2004年末其他应付款余额较2003年12月31日增长203.57%，主要是根据通化市农业综合开发领导小组办公室通市家综办[2004]22号《关于下达2004年农业综合开发重点产业化经营项目计划的通知》，2004年度拨付公司无息项目配套资金355万元，加之上述收购合并报表的原因所致，公司已于2005年偿还部分暂借款，2005年末其他应付款余额已较2004年末下降32.78%；（4）应付帐款2006年6月30日余额较2005年12月31日增长40.54%，主要原因系2006年上半年赊销购入原材料所致。

公司管理层认为，公司负债结构系由公司的业务发展及实际需求出发形成，与资产结构相匹配，负债结构合理。

## 2、发行人资产负债结构分析

2003年末~2006年6月30日，公司资产负债率（按母公司报表口径）分别为43.27%、40.04%、36.14%、40.40%，公司资产负债率一直保持稳定，并处于正常水平。

## 3、发行人偿债能力分析

财务指标	2006-06-30	2005-12-31	2004-12-31	2003-12-31
流动比率	2.05	2.31	1.61	2.61
速动比率	1.72	1.84	1.30	2.35
资产负债率（母公司）（%）	40.40	36.14	40.04	43.27
息税折旧摊销前利润（万元）	1,606.19	5,066.97	5,030.17	4,003.94
利息保障倍数	8.72	12.36	25.98	29.16



公司近三年及一期的流动比率分别为2.61、1.61、2.31、2.05，速动比率分别为2.35、1.30、1.84、1.72，两项指标水平持续保持适中。公司的资产负债率未有明显变化，处于正常水平，公司息税折旧摊销前利润、利息保障倍数均保持在较高的水平。公司具有良好的银行资信状况，在需要的情况下可以随时融资，目前公司短期、长期借款均为信用借款。公司具有良好的经营活动现金流量，近三年一期公司经营活动净现金流量分别为3,107.41万元、4,559.89万元、3,090.28万元、1,370.40万元。虽然公司截止2006年6月30日的应收帐款数额相对较高，但应收帐款中帐龄一年以内的占80%以上，且公司主要客户各地医药经营机构及医院与本公司均已合作多年，经营状况良好、有较高的信用，应收帐款发生坏帐的可能性较小，应收帐款质量较好，因此，公司具有较强的偿债能力。

### （三）资产周转能力分析

2003年、2004年、2005年，公司应收帐款周转率分别为1.57次、2.21次、2.73次，呈逐步上升趋势。报告期内，公司通过调整销售策略、组织专人进行控制和清理销售回款以及采取债权换股权等手段，使公司现金回款得到明显改善，降低了期末应收帐款余额，公司无帐龄三年以上的应收帐款。总体来说，公司对应收帐款回收风险的有效控制和在经营资金周转、货款回笼等方面的管理能力较好，公司今后还将进一步加大应收帐款的催收力度。

2003年、2004年、2005年，公司存货周转率分别为1.63次、1.62次、1.63次，存货的周转速度适中。近三年，在公司主营业务收入稳步增长，对原材料等存货的需求提高的情况下，报告期各期末公司存货余额分别为915.33万元、1,751.07万元、1,834.50万元和1,907.53万元，剔除合并报表的原因，公司存货的增长速度与主营业务收入的增长速度基本相当。公司管理层认为，公司存货管理能力较好。

## 二、盈利能力分析

### （一）主营业务收入的变动趋势及原因

本公司主营业务收入全部来自于医药产品的销售。

近三年及一期公司主要产品销售情况如下：



产品名称		2006年1-6月	2005年度	2004年度	2003年度
活血通脉片	金额(元)	7,984,083.05	23,358,014.40	23,195,886.11	18,737,322.62
	比例(%)	37.39	40.77	40.03	34.32
醒脑再造胶囊	金额(元)	1,668,630.49	6,373,747.33	6,409,748.63	9,197,302.74
	比例(%)	7.82	11.12	11.06	16.85
麝香接骨胶囊	金额(元)	788,242.00	3,913,412.37	7,016,506.75	7,941,530.42
	比例(%)	3.69	6.83	12.11	14.55
复方益肝灵片	金额(元)	2,390,925.20	7,223,495.06	5,549,433.67	6,507,119.21
	比例(%)	11.20	12.61	9.58	11.92
肾复康胶囊	金额(元)	3,377,652.96	5,433,007.70	5,406,330.90	6,357,716.69
	比例(%)	15.82	9.48	9.33	11.65
腰息痛胶囊	金额(元)	956,669.60	2,752,426.02	4,757,021.87	4,342,167.91
	比例(%)	4.48	4.80	8.21	7.95
补肾安神口服液	金额(元)	1,171,850.41	2,770,952.97	2,839,650.95	1,003,374.46
	比例(%)	5.49	4.84	4.90	1.84
四妙丸	金额(元)	3,012,692.61	5,473,079.63	2,772,468.97	504,795.50
	比例(%)	14.11	9.55	4.78	0.92
合计		21,350,746.32	57,298,135.48	57,947,047.85	54,591,329.55

近三年及一期公司主营业务收入地区分布情况如下：

销售区域		2006年1-6月	2005年度	2004年度	2003年度
东北区	金额(元)	24,495,717.49	46,854,749.83	73,731,949.18	36,749,657.03
	比例(%)	57.12	38.42	69.29	42.05
华北区	金额(元)	10,475,188.31	45,974,492.31	26,246,630.25	24,081,278.50
	比例(%)	24.43	37.70	24.66	27.55
华东区	金额(元)	10,728,973.58	34,358,980.93	22,067,815.18	14,040,982.60
	比例(%)	25.02	28.18	20.74	16.07
华南区	金额(元)	6,090,726.38	27,130,749.21	10,451,202.65	6,449,533.95
	比例(%)	14.20	22.25	9.82	7.38
西北区	金额(元)	1,961,378.05	5,436,441.32	6,141,775.26	3,555,173.64
	比例(%)	4.57	4.46	5.77	4.07



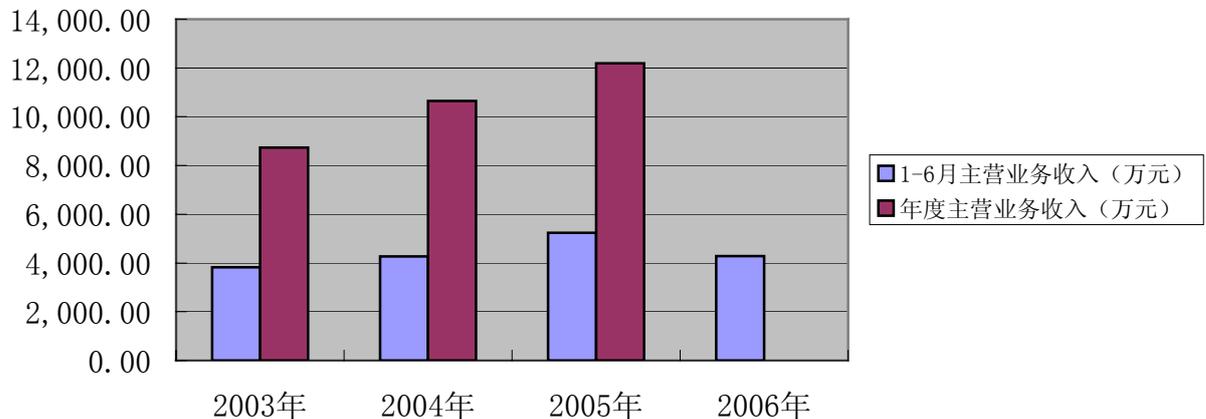
西南区	金额(元)	2,317,727.73	10,053,480.60	4,383,153.86	2,522,061.16
	比例(%)	5.40	8.24	4.12	2.89
内部抵消		13,185,408.29	47,865,302.59	36,604,711.93	0.00
合计		42,884,303.25	121,943,591.62	106,417,814.45	87,400,789.89

近三年及一期公司主营业务收入如下:

项目	2006年	2005年	2004年	2003年
主营业务收入(万元)	-	12,194.36	10,641.78	8,739.87
增长率(%)	-	14.59	21.76	15.20
	<b>2006年1-6月</b>	<b>2005年1-6月</b>	<b>2004年1-6月</b>	<b>2003年1-6月</b>
主营业务收入(万元)	4,288.43	5,235.38	4,274.13	3,825.00
增长率(%)	(18.09)	22.49	11.69	-
1-6月收入占年度比例	-	42.93	40.16	43.76

注:上表中,公司2004年1-6月份、2005年1-6月份财务数据经中鸿信建元审字(2005)第[2323]号审计报告审计。

2003年-2006年1-6月及年度主营业务收入变动趋势图



从上述数据可以看出:

(1) 报告期内上半年销售收入较大幅度地低于下半年水平,主要是由于公司产品销售上半年属于淡季,和上半年相比,公司下半年销售旺季,销售量及销售收入均有较大的增长;

(2) 公司产品销售季节性较为明显主要是由于:



① 公司产品以处方药为主，目前通过招投标方式进行产品销售的比重较大，而公司销售客户的招投标工作主要集中在上半年进行，公司根据招投标情况组织发货主要集中在下半年完成，因此，公司产品的销售收入高于上半年；

② 每年年初，由于节假日较为集中，公司销售客户在此段时间的药品采购主要集中在上年度年末完成，从而导致公司历年年末销售收入高于年初；

③ 每年一季度，公司销售人员集中回公司召开年度销售大会、进行工作总结、下达销售任务指标、进行相关培训等，此段时间的药品销售能够保证主要销售客户上半年基本用药量即可，因此，历年年初为公司的销售淡季；

④ 从公司历年销售的实际回款情况来看，公司下半年实现销售的回款情况要好于上半年，为了缩短回款周期、有效地规避应收帐款的回收风险，公司在下半年的产品实际销量要大于上半年。

(3) 公司2003年~2005年三年主营业务收入呈平稳增长的趋势，主要原因是：公司近年来加大了营销及推广力度，公司主要产品销售收入实现稳步增长，其中活血通脉片、补肾安神口服液、四妙丸和复方益肝灵片等主要产品增长幅度较大；另外，由于公司产品种类众多，随着公司营销及推广力度的加大，原销量较低的品种在报告期内其销售额也实现了不同程度的增长；

(4) 公司2005年1-6月份主营业务收入增长幅度较大主要原因是2005年度公司控股子公司和龙药业和敦化医药销售收入增幅较大；

(5) 2006年1-6月份主营业务收入下降的主要原因是2005年10月公司出让和龙药业51%股权，和龙药业不再纳入合并报表所致；通过下表对母公司报告期内1-6月主营业务收入的比较可以看出：除去合并报表范围变化的影响，2006年1-6月主营业务收入和05年同期相比仍有一定幅度的下降，主要是公司产品销售价格下降所致。

公司报告期1-6月主营业务收入变动趋势（母公司数据）

项目	2006年1-6月	2005年1-6月	2004年1-6月	2003年1-6月
主营业务收入（万元）	3,819.61	4,238.28	4,032.30	3,825.00
增长率（%）	(9.88)	5.11	5.42	-



## (二) 利润的主要来源及可能影响发行人盈利能力连续性和稳定性的主要因素

本公司利润主要来自于医药产品的销售。

可能影响发行人盈利能力连续性和稳定性的主要因素如下：

### 1、产品生命周期因素

公司活血通脉片、醒脑再造胶囊等主要产品目前处于稳定成长期，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，同时导致中药在整个医药市场的份额下降，从而影响公司主要产品的市场容量和需求增长速度。

### 2、销售价格因素

公司目前有 29 个药品生产品种被列入医保目录，由国家或地方政府有关物价部门制定最高零售价格，在此基础上由公司核算并确定其出厂价，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降低。另外，随着医药产品市场竞争的进一步加剧，医院药品招投标方式采购的进一步推广，未来公司产品价格可能会下调。

### 3、费用控制因素

为了扩大公司销售规模及市场份额，公司每年需要投入较大比例的销售费用及管理费用，同时为了保证公司不断推出新产品，公司每年需要投入较大比例的研发费用，因此，费用的控制对公司的盈利能力连续性和稳定性有重要影响。

## (三) 利润表项目的分析

单位：元

项 目	2006 年 1-6 月		2005 年度		2004 年度		2003 年度
	合并	母公司	合并	母公司	合并	母公司	
一、主营业务收入	42,884,303.25	38,196,063.77	121,943,591.62	100,841,459.89	106,417,814.45	95,994,051.97	87,398,686.88
减：主营业务成本	11,956,350.64	9,246,280.02	29,266,230.84	21,170,458.07	21,528,279.93	18,494,122.51	16,679,080.64
主营业务税金	519,785.58	472,112.16	1,363,851.17	1,144,533.78	1,256,893.33	1,162,355.29	1,088,502.96



及附加							
二、主营业务利润	30,408,167.03	28,477,671.59	91,313,509.61	78,526,468.04	83,632,641.19	76,337,574.17	69,631,103.28
加：其他业务利润	-	-	100,000.00	100,000.00	-	-	-
减：营业费用	12,346,313.56	11,223,242.38	32,416,592.36	24,016,219.35	30,379,136.28	26,705,850.38	23,085,667.52
管理费用	4,457,286.74	3,745,295.73	13,452,553.92	10,881,074.59	10,231,015.07	8,780,144.37	8,962,956.15
财务费用	1,533,593.68	1,475,927.20	3,718,409.78	2,858,508.39	-1,417,823.33	-1,969,098.53	1,523,336.45
三、营业利润	12,070,973.05	12,033,206.28	41,825,953.55	40,870,665.71	44,440,313.17	42,820,677.95	36,059,143.16
加：投资收益	-	43,685.40	292,148.56	751,261.71	-157,686.23	703,413.53	-
补贴收入	-	-	-	-	-	-	-
营业外收入	-	-	3,630.50	3,630.50	359,016.97	359,016.97	6,480.00
减：营业外支出	278,267.02	278,267.02	38,605.44	19,225.76	16,745.54	13,500.00	8,556.60
四、利润总额	11,792,706.03	11,798,624.66	42,083,127.17	41,606,332.16	44,624,898.37	43,869,608.45	36,057,066.56
减：所得税	4,099,234.63	4,068,549.11	13,652,125.06	13,121,299.21	14,827,446.38	14,415,705.23	11,898,499.81
少数股东损益	441.26	-	214,145.09	-	436,650.24	-	-
五、净利润	7,693,030.14	7,730,075.55	28,216,857.03	28,485,032.95	29,360,801.75	29,453,903.22	24,158,566.75

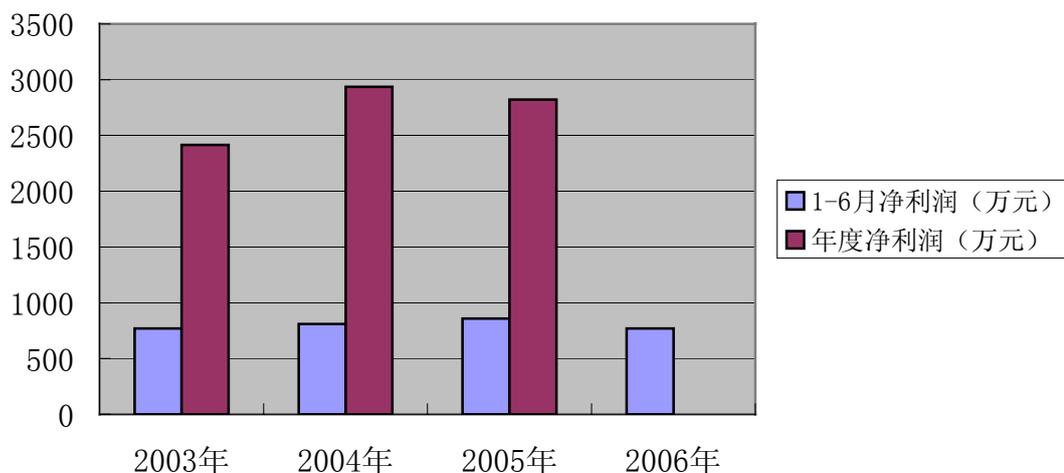
近三年及一期公司净利润情况如下：

项目	2006年	2005年	2004年	2003年
净利润（万元）	-	2,821.69	2,936.08	2,415.86
增长率（%）	-	(3.90)	21.53	11.28
	2006年1-6月	2005年1-6月	2004年1-6月	2003年1-6月
净利润（万元）	769.30	858.26	808.65	771.15
增长率（%）	(10.37)	6.13	4.86	-
1-6月净利润占年度比例	-	30.42	27.54	31.92

注：上表中，公司2004年1-6月份、2005年1-6月份财务数据经中鸿信建元审字（2005）第[2323]号审计报告审计。



2003年-2006年1-6月及年度净利润变动趋势图



从上述数据可以看出:

1、公司报告期内上半年净利润较大幅度地低于下半年水平, 全年利润主要集中在下半年体现, 其原因是: 一方面公司产品销售上半年属于淡季, 销售收入主要集中在下半年体现; 另一方面, 公司产品推广以及招投标工作集中在上半年进行, 导致公司上半年的营业费用和管理费用占全年的比例较高。

2、公司 2006 年 1-6 月份净利润较 2005 年上半年有所下降, 其主要原因是公司产品销售价格下降和原料成本的上升导致公司毛利率水平有所下降所致, 公司 2005 年度和 2006 年 1-6 月份的综合毛利率分别为 76% 和 72.12%。

3、公司报告期内营业费用构成情况如下:

(单位: 元)

项目	2006 年 1~6 月		2005 年度		2004 年度		2003 年度
	母公司	合并	母公司	合并	母公司	合并	
工资及佣金	307.93	346.28	807.89	1,071.35	959.92	1,034.09	914.79
广告及宣传费	25.48	25.48	150.90	283.33	144.41	144.41	153.91
旅差费	440.25	453.71	451.03	681.85	477.15	574.26	416.34
运输费	121.40	148.51	420.79	527.79	515.59	566.31	400.74
会议费	17.16	17.16	82.40	86.88	119.13	143.41	15.13
办公费等	209.09	240.98	486.21	578.47	451.00	560.14	392.67
其他	1.01	2.51	2.41	11.99	3.40	15.29	14.99



合 计	1,122.32	1,234.63	2,401.62	3,241.66	2,670.59	3,037.91	2,308.57
-----	----------	----------	----------	----------	----------	----------	----------

注：办公费等含办公用品费、场租费、水电费、邮费及电话费；其他含物料消耗费、招待费、折旧费、福利费、修理费、保险费等。

公司营业费用 2004 年度发生额较 2003 年度发生额增长 31.59%，主要原因是 2004 年度收购敦化医药 99% 的股权和和龙药业 51% 的股权，2004 年末合并报表所致；公司营业费用 2005 年度发生额较 2004 年度发生额增长 31.49%，主要原因是公司为了开拓市场份额、扩大销售规模，2005 年差旅费、运输费、办公费、招待费、会议费较上年度相比均有增加。

4、公司 2005 年度财务费用发生额较 2004 年度增长 362%，主要原因是 2004 年度根据通化市财政局文件通市财建[2004]60 号“关于下达 2004 年东北老工业基地调整改造国债专项资金基建支出预算的通知”，公司收到中央国债专项补助资金 320 万元冲减了当年的财务费用；公司财务费用的大幅降低，导致 2004 年度净利润增幅较大。

#### （四）公司产品毛利率的变动趋势及原因

##### 1、综合毛利率变动趋势

单位：元

项 目	2006 年 1-6 月	2005 年度	2004 年度	2003 年度
主营业务收入	42,884,303.25	121,943,591.62	106,417,814.45	87,398,686.88
主营业务成本	11,956,350.64	29,266,230.84	21,528,279.93	16,679,080.64
毛利率	72.12%	76.00%	79.77%	80.92%

报告期内，公司综合毛利率未发生重大变化，略有下降，仍处于稳定的水平，在同行业中处于较高的水平。

##### 2、高毛利率水平原因分析

报告期内公司毛利率水平较高的主要原因是产品具有销售价格和成本优势：

###### （1）市场价格优势



目前公司生产的产品具有以下特点：第一，中药保护品种多，醒脑再造胶囊、活血通脉片、复方益肝灵片、锁阳补肾胶囊、四妙丸被列为国家二级中药保护品种，其中，四妙丸被列为独家中药保护品种，并均处于第一个“7年”保护期内；第二，优质优价品种多，活血通脉片和消炎利胆片两个品种被国家计委列为优质优价产品；第三，列入医保目录的产品多，活血通脉片、醒脑再造胶囊等 29 种药品被纳入医保目录，其中，四妙丸是公司独家纳入医保目录的产品；第四，列入国家 OTC 目录的产品多，补肾安神口服液、妇科调经片等 21 种药品被纳入国家 OTC 目录，其中，补肾安神口服液是公司独家纳入 OTC 目录产品。由于中药品种保护是国家为了保护相关产品、禁止同类产品重复生产而采取的手段，无形中减少了同类产品的市场竞争对手；优质优价产品由于得到国家权威部门的认定，具有产品市场形象好、市场认同度高的特点；列入医保目录或国家 OTC 目录的产品具有比其他产品更广阔的市场销售渠道。因此本公司主要产品市场竞争优势明显，公司主要产品平均销售价格高于同类产品的销售价格。

## （2）公司主要产品成本优势分析

### ① 原材料成本优势

公司建立了独立、完整的采购系统，由物控部负责统一采购公司生产经营所需的生产原辅料及包装物。公司通过与主要原材料供应商签订中长期供货合同、建立长期固定合作关系的方式来保证原材料采购价格的优势，其他原材料则采用以质定价的原则向市场采购。此外，公司主要采用直接向原材料生产厂家购入的方式，这种原材料采购方式有效地节约了通过零售商购入所承担的中间环节费用，降低了原材料的采购成本。

此外，公司地处长白山腹地，长白山地产地道药材 1,400 余种。公司立足实施中药现代化和产业化发展战略，充分利用药物资源的天然地域优势，在通化市柳河县地区开始中药材的种植，以供生产所需，另外，随着“绿色药材种植基地项目”的实施，公司将实现主要中药材的自给自足，这种取料方式很大程度上节约了材料成本支出。

上述采购方式以及中药材种植基地的建设保证了公司原材料成本能够长期低于市场平均采购成本。



## ② 人工成本优势

公司药品生产线自动化程度较高，公司生产人员目前控制在 200 人左右，生产人员在正式上岗前均经过严格地培训、选拔，公司还组织生产人员进行定期培训和生产竞赛，因此，生产人员的生产效率较高。此外，虽然公司生产人员工资收入在当地处于较高水平，但由于地处东北地区，与全国其他医药制造企业相比收入仍然偏低，因此公司具有人工成本上的优势，2003 年度—2005 年度，公司主要产品的劳动力成本占生产总成本的比例平均为 7%。

## ③ 制造费用较低

公司随着生产和研发的需要对技术设备进行不断的更新，目前公司拥有国内一流的胶囊剂、片剂、口服液、颗粒剂、丸剂等药品剂型的自动生产线。高效液相色谱仪、紫外可见分光光度仪、气象色谱仪、片剂碎度仪、低温超微粉碎机、中药动态连续提取机组、一步制粒机、高效包装机等设备的先进程度在国内处于领先地位。此外，一方面，由于公司近年来生产能力基本处于饱和状态，设备生产效率高，降低了固定成本在生产成本中的比重；另一方面，公司严格执行生产管理制度，注重对设备的维护，使其能长期高效运转。因此，公司的生产效率较高、能耗较低，有效地降低了制造费用。

## 3、公司综合毛利率与同行业上市公司毛利率比较

## (1) 同行业上市公司单一品种高毛利率水平现象普遍存在

通过下表所列上市公司主导产品毛利率水平的分析可以看出，同行业上市公司主导产品高毛利率水平的现象比较普遍，以 2005 年度毛利率为例，毛利率超过 70% 的产品或剂型有 9 种，其中，太极集团的胶囊剂和云南白药的自产药品毛利率均在 80% 以上。

公司名称	2005 年度毛利率		公司名称	2005 年度毛利率	
太极集团	胶囊剂	89.62%	太龙药业	片剂	71.60%
	糖浆剂	61.09%	通化东宝	镇脑宁	67.45%
云南白药	自产药品	84.39%	中新药业	速效救心丸	67.50%
马应龙	治痔类	78.39%	天士力	中药类	67.37%
亚宝药业	丁桂儿脐贴	77.25%	广州药业	糖尿病药	66.26%
千金药业	中药类	73.61%		疏风活血药	62.52%
片仔癀	片仔癀系列产品	73.49%	三九医药	皮炎平软膏	64.28%
紫光古汉	古汉养生精	65.30%	羚锐股份	硬膏剂	59.02%



	克林霉素磷酸酯	72.48%	金陵药业	脉络宁注射液	58.22%
东阿阿胶	阿胶	72.37%	昆明制药	天然植物药系列	56.21%

注：上述数据摘自上市公司 2005 年年度报告

## (2) 同行业上市公司毛利率比较分析

2005 年度，28 家同行业上市公司毛利率水平如下：

公司名称	2005 年度毛利率	公司名称	2005 年度毛利率	公司名称	2005 年度毛利率
紫鑫药业	76.00%	康恩贝	48.19%	金陵药业	35.80%
益佰制药	71.64%	羚锐股份	48.06%	亚宝药业	35.29%
江中药业	65.66%	三九医药	47.49%	太龙药业	31.09%
吉林敖东	62.51%	同仁堂	44.80%	云南白药	27.96%
马应龙	57.96%	中新药业	43.34%	太极集团	24.58%
康缘药业	56.16%	通化东宝	41.67%	昆明制药	22.82%
天士力	54.01%	九芝堂	38.47%	武汉健民	21.97%
东阿阿胶	52.45%	白云山 A	37.48%	广州药业	17.21%
片仔癀	48.64%	千金药业	36.35%	西藏药业	16.94%
紫光古汉	48.62%	迪康药业	35.97%		

注：上述数据摘自上市公司 2005 年年度报告

从上表可以看出，同行业上市公司的毛利率水平差异较大，2005 年度，毛利率最高达 71.64%（益佰制药），最低为 16.94%（西藏药业），毛利率在 50% 以上的有 7 家，占四分之一。本公司 2005 年度毛利率为 76.00%。

部分上市公司主导产品毛利率与综合毛利率比较如下：

公司名称	2005 年度主导产品毛利率		2005 年度主导产品收入 占主营业务收入比重	2005 年度公司综合毛利率 (合并报表)
益佰制药	处方药	82.20%	63.73%	71.64%
江中药业	中成药	73.91%	83.01%	65.66%
吉林敖东	中成药	64.86%	88.23%	62.51%
西藏药业	自有药品	84.60%	17.02%	16.94%
广州药业	糖尿病药	66.26%	7.21%	17.21%
	疏风活血药	62.52%		
武汉健民	龙牡壮骨颗粒	71.82%	17.95%	21.97%
	健脾生血	77.82%		
	健民咽喉片	72.05%		
	婴儿素	76.49%		
太极集团	胶囊剂	89.62%	13.37%	24.58%



	糖浆剂	61.09%		
云南白药	自产产品	84.39%	29.42%	27.96%
太龙药业	片剂	71.60%	12.13%	31.09%
亚宝药业	丁桂儿脐贴	77.25%	19.00%	35.29%
千金药业	中药类	73.61%	38.80%	36.35%

注：上述数据均通过同行业上市公司公开信息统计取得，故部分同行业上市公司主导产品毛利率数据暂缺，或暂按产品大类分类

从上表可以看出，毛利率达到 60% 以上的益佰制药、江中药业、吉林敖东都有一个共同的特点：经营业绩依靠畅销的特色产品，这些特色产品毛利率普遍较高，并且这些产品往往都是优质优价和拥有较大的销售量，销售收入占主营业务收入比重较高。而毛利率较低的西藏药业、广州药业、武汉健民、太极集团、云南白药等公司，其主导产品的毛利率水平也比较高，但由于在药品制造业务外还从事医药批发零售等其他业务，并且主导产品销售收入占主营业务收入的比重不高，因此摊薄了公司的整体毛利率水平，例如，千金药业母公司主要从事妇科千金片的生产与销售，其 2003 年度毛利率为 73.61%，但合并报表的毛利率下降至 36.35%，其原因就是因为子公司千金医药公司属医药批发企业，销售量大但毛利率低，且该公司的销售收入占合并销售收入的比重较大，从而摊薄了整体毛利率水平。

公司 2004 年度前主要从事药品制造业务，未从事医药批发零售等毛利率较低的其他业务，2004 年度控股敦化医药后，敦化医药主要从事与本公司有关的医药批发零售业务，另外，毛利率较低的 OTC 产品销售占公司目前销售收入的比重较低，因此造成了公司目前综合毛利率水平较高。

综合以上分析表明，同行业上市公司综合毛利率水平由多种因素决定，公司由于主要产品毛利率水平较高，且其销售收入占公司全部销售收入的比重较高，因此公司综合毛利率水平高。

#### 4、主要产品毛利率变动趋势

公司现有主要产品为活血通脉片、醒脑再造胶囊、麝香接骨胶囊、复方益肝灵片、肾复康胶囊、腰息痛胶囊、补肾安神口服液、四妙丸。截止报告期内各期末，公司主要产品销售收入分别为 5,459.13 万元、5,794.70 万元、5,729.81 万元、2,135.07 万元，分别占公司全部主营业务收入的 62.46%、54.45%、46.99%、49.79%。



报告期内，公司主要产品毛利率如下：

单位：元

产品名称	项目	2006年1-6月	2005年	2004年	2003年
活血通脉片	主营业务收入	7,984,083.05	23,358,014.40	23,195,886.11	18,737,322.62
	主营业务成本	1,678,877.39	4,454,682.37	4,110,994.74	2,800,967.20
	毛利率	78.97%	80.93%	82.28%	85.05%
醒脑再造胶囊	主营业务收入	1,668,630.49	6,373,747.33	6,409,748.63	9,197,302.74
	主营业务成本	307,191.82	823,987.43	951,768.19	1,622,264.40
	毛利率	81.59%	87.07%	85.15%	82.36%
麝香接骨胶囊	主营业务收入	788,242.00	3,913,412.37	7,016,506.75	7,941,530.42
	主营业务成本	177,425.00	665,474.68	1,052,897.03	1,271,886.50
	毛利率	77.49%	83.00%	84.99%	83.98%
复方益肝灵片	主营业务收入	2,390,925.20	7,223,495.06	5,549,433.67	6,507,119.21
	主营业务成本	758,661.13	2,106,223.31	2,019,141.32	2,275,345.20
	毛利率	68.27%	70.84%	63.62%	65.03%
肾复康胶囊	主营业务收入	3,377,652.96	5,433,007.70	5,406,330.90	6,357,716.69
	主营业务成本	601,570.00	1,040,917.96	1,022,699.50	1,157,431.50
	毛利率	82.19%	80.84%	81.08%	81.79%
腰息痛胶囊	主营业务收入	956,669.60	2,752,426.02	4,757,021.87	4,342,167.91
	主营业务成本	112,231.24	329,674.03	630,595.35	366,945.00
	毛利率	88.27%	88.02%	86.74%	91.55%
补肾安神口服液	主营业务收入	1,171,850.41	2,770,952.97	2,839,650.95	1,003,374.46
	主营业务成本	373,135.76	714,013.92	753,334.53	253,955.97
	毛利率	68.16%	74.23%	73.47%	74.69%
四妙丸	主营业务收入	3,012,692.61	5,473,079.63	2,772,468.97	504,795.50
	主营业务成本	440,224.10	577,668.41	287,986.33	51,394.85
	毛利率	85.39%	89.45%	89.61%	89.82%

报告期内，公司现有主要产品的毛利率水平呈现小幅下降趋势。

#### 5、公司产品毛利率变动原因

根据《中国医药统计与分析》、国经贸行业[2001]1212号文《关于印发〈中药



行业十五规划》的通知》以及国家经贸委2001年、2002年、2003年、2004年、2005年中医药统计年鉴等相关资料显示，中成药工业的净资产收益率、销售利润率、成本费用利润率均高于或明显高于医药工业的平均水平，展现出了较强的发展态势。发行人属中药制造行业，毛利率处于较高水平，报告期内，由于药品销售价格下降，原料成本上升，毛利率水平呈现小幅下降趋势。

### 三、资本性支出及资产出售分析

#### （一）报告期重大资本性支出

公司报告期内的重大资本性支出主要为：

##### 1、公司报告期内固定资产的购建情况

单位：元

固定资产	2006.06.30		2005.12.31		2004.12.31		2003.12.31
	金额	增长率	金额	增长率	金额	增长率	金额
房屋建筑物	43,339,032.27	0.00%	43,339,032.27	13.47%	38,194,708.16	95.15%	19,571,842.65
机器设备	31,587,145.23	-0.17%	31,641,255.91	80.56%	17,524,436.46	21.37%	14,438,382.06
运输设备	3,779,325.00	3.69%	3,644,725.00	-19.55%	4,530,381.00	43.60%	3,154,952.00
其他	1,661,729.59	-21.11%	2,106,429.95	29.22%	1,630,157.02	59.53%	1,021,857.44
固定资产原值总计	80,367,232.09	-0.45%	80,731,443.13	30.47%	61,879,682.64	62.04%	38,187,034.15

##### 2、股权收购情况

###### （1）受让和龙药业股权

###### ① 股权转让基本情况

2004年3月28日，公司与敦化市吉盛投资有限责任公司签订《股权转让协议书》，以2003年12月31日和龙药业净资产额14,486,928.89元作为此次股权转让的定价依据（经延边天平会计师事务所有限公司审计并出具延天会和审字[2004]第28号审计报告），其中，51%的出资额对应的净资产额为人民币7,388,333.73元，转让双方在此基础上协商确定的转让方式及转让价格为：公司以享有的到期债权（应收货款）人民币7,748,452.41元置换吉盛投资有限责任公司持有和龙药业51%的股权。股权出让方敦化市吉盛投资有限责任公司与公司及公司实际控制人、主要管理人员不存在关联关系。



此次债权转让履行了以下程序：

2004年2月18日，吉林紫鑫和龙药业有限责任公司2004年临时股东会和2004年3月26日吉林紫鑫药业股份有限公司第二届董事会第一次会议审议通过；

和龙药业另一股东为自然人栾海燕，栾海燕于2004年3月1日出具声明书同意上述债权转让行为并自愿无条件放弃对敦化市吉盛投资有限责任公司（以下简称“吉盛投资”）拟转让出资所享有的优先购买权；

2004年3月28日，公司与吉盛投资签订了《股权转让协议书》，并于2004年4月26日办理了工商登记变更手续；

此次股权转让完成工商登记变更手续后三十日内，公司已向转让债权所涉及的债务人发出书面通知，明确告知有关债务人将原应向公司给付的债务（应付货款），自接到通知之日起即转向吉盛投资履行给付义务。

## ② 股权受让时和龙药业基本情况

和龙药业成立于2002年2月9日，住所和龙市人民大街1号，法人代表：徐健，注册资本1,400万元，经营范围为：制造批发销售中成药，化学药制剂，保健食品，药材原料，针织品加工，种养殖业，广告代理与发布。

公司总经理：徐健

公司股东：紫鑫药业（持股51%）、敦化市吉盛投资有限责任公司（持股47%）、栾海燕（持股2%）

和龙药业所实际从事的主要业务为：中成药的生产和销售。和龙药业拥有5个剂型35种中西药的配方及相应的生产加工工艺，已有丹黄祛瘀胶囊、海贝胃疡胶囊、柏子养心片、苏子降气丸、复方石淋通片、苦胆片、荨麻疹丸、白癜风丸、舒筋活血丸、枳石导滞丸等28种中药产品投入生产。其中，有13种药品被列入OTC品种，有24种药品品种被列入《国家基本医疗保险和工伤保险药品目录》。

截止2004年12月31日，和龙药业总资产3,508.73万元，净资产1,487.74万元，2004年4-12月实现主营业务收入899.44万元，净利润88.27万元。（以上数据经中鸿信建元会计师事务所审计）

## （2）受让敦化医药股权



根据2004年3月28日与敦化市华鑫医药药材有限公司签订的《股权转让协议书》，公司以人民币99万元，受让敦化市华鑫医药药材公司持有敦化医药99%的股权。

有关该次股权收购及敦化医药公司情况请参见本招股意向书“第五节 发行人基本情况”。

## (二) 报告期资产出售

### 1、出让和龙药业股权基本情况

由于和龙药业流动资金短缺，在原料采购、生产及销售网络建设等环节存在较大的资金缺口，公司曾计划对和龙药业进行增资，以满足扩大业务的资金需求，但该增资事宜未能与和龙药业其他股东达成一致意见，和龙药业在公司收购后的一年多时间里未能达到预期的经营效果，经公司第二届董事会第九次会议决议通过，2005年10月18日，公司与延边格润日化用品有限公司签订《股权转让协议书》，以2005年9月30日和龙药业净资产额人民币15,309,512.62元作为此次股权转让的定价依据（经中鸿信建元会计师事务所审计并出具中鸿信建元审字（2005）第[2324]号《审计报告》），其中，51%的出资额对应的净资产额为人民币7,807,851.43元，转让双方在此基础上协商确定的转让方式及转让价格为人民币8,100,000.00元，公司将其所持有和龙药业51%的股权转让给延边格润日化用品有限公司所有。

该股权转让行为已经和龙药业公司股东会决议通过。

2005年10月18日，公司转让所持有和龙药业51%股权后，和龙药业不再使用

“紫鑫”商号和公司注册的“紫鑫”商标。

### 2、股权出让对公司的影响

和龙药业总资产、净资产以及主营业务收入、净利润等项目占公司相应项目比重较低，公司本次出让和龙药业股权对公司影响较小。

截止2004年12月31日，和龙药业与公司主要财务数据比较见下表（经审计）：

（单位：万元）

	总资产	股东权益	主营业务收入	主营业务成本	净利润	应收帐款
--	-----	------	--------	--------	-----	------



和龙药业	3,508.73	1,487.74	899.44	239.16	88.27	332.21
紫鑫药业 (合并)	19,481.87	10,064.77	10,641.78	2,152.83	2,936.08	4,417.43

注：和龙药业自 2004 年 4 月起纳入公司合并会计报表范围，上表中主营业务收入、主营业务成本、净利润为和龙药业 2004 年 4-12 月数据。

2005 年度，和龙药业与公司主要财务数据比较见下表（经审计）：

（单位：万元）

	总资产	股东权益	主营业务收入	主营业务成本	净利润	应收帐款
和龙药业	4,641.28	1,530.95	1,147.43	295.63	43.21	458.10
紫鑫药业 (合并)	17,499.56	10,862.45	12,194.36	2,926.62	2,821.69	4,521.06

注：2005 年 10 月，公司出让和龙药业股权，和龙药业不再纳入公司合并报表范围，上表中总资产、股东权益、应收帐款为和龙药业 2005 年 9 月 30 日数据；主营业务收入、主营业务成本、净利润为和龙药业 2005 年 1-9 月数据。

### （三）未来可预见的重大资本性支出计划

截至本招股意向书签署日，除本次发行募集资金有关投资外，发行人无可预见的重大资本性支出计划。本次发行募集资金投资项目请参见本招股意向书“第十三节 募集资金运用”。

## 四、发行人近三年及一期现金流量分析

公司近三年及一期的现金流量情况如下：

单位：元

项目	2006年1-6月	2005年	2004年	2003年
销售商品、提供劳务收到的现金	45,744,468.88	137,202,072.10	126,974,165.53	110,462,996.92
收到的税费返还	---	---	---	---
收到的其他与经营活动有关的现金	29,005.29	132,931.75	2,769,613.93	8,438.96
购买商品、接受劳务支付的现金	4,991,349.52	32,243,219.31	21,017,046.86	10,065,287.81
支付给职工以及为职工支付的现金	4,536,799.81	14,099,134.21	13,996,677.12	12,387,004.18
支付的各项税费	7,843,118.52	33,911,561.00	25,137,675.46	31,224,883.81



支付的其他与经营活动有关的现金	14,698,220.29	26,178,324.44	23,993,494.56	25,720,168.50
1、经营活动产生的现金流量净额	13,703,986.03	30,902,764.89	45,598,885.46	31,074,091.58
2、投资活动产生的现金流量净额	-274,937.00	-10,777,122.04	-40,102,990.57	-24,847,232.12
3、筹资活动产生的现金流量净额	7,473,101.02	-30,324,680.53	-8,399,589.90	9,932,564.16
4、现金及现金等价物净增加额	20,902,150.05	-10,199,037.68	-2,903,695.01	16,159,423.62
5、每股经营活动的现金流量（元）	0.27	0.61	0.90	0.61

报告期内公司经营活动产生的现金流量净额均为正数，且金额较大；截止2003年~2006年6月30日各期末公司经营活动产生的现金流量与同期主营业务收入的比率分别为35.55%、42.85%、25.34%、31.96%，每元销售收入获得现金0.36元、0.43元、0.25元、0.32元；截止2003年~2006年6月30日各期末公司经营活动产生的现金流量净额与同期净利润的比率分别为1.29、1.55、1.10、1.78；截止2003年~2006年6月30日各期末每股经营活动的现金流量分别为0.61元、0.90元、0.61元、0.27元。上述指标均反映公司资金周转状况良好。

公司投资活动产生的现金流量近三年均为负数，主要因为公司为扩大生产能力购建了大量固定资产以及投入在建工程项目。

2003年公司筹资活动产生的现金流量净额为993.26万元，主要由于对外借款5,890万元和分配股利及偿付债务本息4,896.74万元所致；2004年公司筹资活动产生的现金流量净额为-839.96万元，主要是由于公司本年度仅对外借款2,355万元，同期公司收到中央国债专项补助资金320万元，而同期还款1,740万元，分配股利和偿付利息支付现金1,774.96万元；2005年公司筹资活动产生的现金流量净额为-3,032.47万元，主要是由于公司本年度仅对外借款1,300万元，同期公司收到中央国债地方转贷资金160万元，而同期还款2,100万元，分配股利和偿付利息支付现金2,392.47万元所致。

## 五、持续盈利能力及前景分析

### （一）公司在行业、产品及业务经营等诸多方面存在较强优势

有关内容请参见本招股意向书第六节“业务与技术”。

### （二）公司生产能力大幅提高



公司于2001年进行了GMP生产车间改造工程投资，共投资2,738.19万元，2002年投产后，生产能力大幅增长，形成了胶囊剂8,000万粒、片剂10,000万片、口服液120万支、丸剂13,000万粒、颗粒剂100万袋的生产能力。

2003年下半年开始，公司进行所有剂型的GMP改造和扩大产能，2003年、2004年共投资5,286.43万元，并于2004年3月份收购了敦化医药99%的股权和和龙药业51%的股权，致使2004年新增胶囊剂11,275万粒、片剂21,961万片、口服液1,230万支、丸剂57,000万粒、颗粒剂2,350万袋的生产能力。截止2006年6月30日，公司已形成了胶囊剂19,275万粒、片剂31,961万片、口服液1,350万支、丸剂70,000万粒、颗粒剂2,450万袋的生产能力。

### （三）公司客户规模及销售网络不断壮大

公司近三年不断开拓销售市场，销售客户从2000年的14个省、直辖市、自治区的约1,800所医院，发展到目前的30个省、直辖市、自治区的3,000多家二级甲等以上的医院、900多家医药经销单位建立了长期稳定的业务关系，销售网络层次鲜明、效率突出。

通过长期培育，公司已建立了一支经验丰富、市场开拓能力突出的一流销售队伍，将为公司客户规模及销售网络不断壮大提供有利保障。

### （四）公司主营业务收入及利润稳步增长

2003年、2004年、2005年公司分别实现主营业务收入8,739.87万元、10,641.78万元、12,194.36万元，同比分别增长15.20%、21.76%、14.59%；2003年、2004年和2005年，公司实现利润总额分别为3,605.71万元、4,462.49万元和4,208.31万元，同比分别增长9.89%、23.76%和-5.70%。2005年度公司利润总额比2004年度减少5.7%的主要原因是公司2004年度根据通化市财政局文件通市财建[2004]60号《关于下达2004年东北老工业基地调整改造国债专项资金基建支出预算的通知》，公司收到中央国债专项补助资金320万元，造成2004年度财务费用金额较小，如果剔除上述因素的影响，公司近三年利润总额呈稳步增长的趋势。

2006年度，公司实现主营业务收入12,248.99万元，同比增长0.45%；实现利润总额4,483.75万元，同比增长6.54%；实现净利润2,953.14万元，同比增长4.66%。



(以上数据未经审计)

本次募集资金拟投资的提取、固体制剂车间GMP技术改造等项目的投产,将保持及进一步提升公司的盈利能力水平。

## (五) 募集资金项目产品的市场需求情况和消化产能的具体措施和手段

### 1、募集资金项目产品的市场需求情况

公司本次募集资金项目所涉及的三种核心产品醒脑再造胶囊、活血通脉片和四妙丸均具有良好的市场需求前景。其中,活血通脉片产量 2004 年、2005 年同比分别增长 22.40%、8.78%,销量 2004 年、2005 年同比分别增长 41.03%、3.65%,销售收入 2004 年、2005 年同比分别增长 23.80%、0.70%;四妙丸产量 2004 年、2005 年同比分别增长 298.29%、165.98%,销量 2004 年、2005 年同比分别增长 362.38%、115.94%,销售收入 2004 年、2005 年同比分别增长 449.23%、97.41%;醒脑再造胶囊在 2004 年 9 月被列为医保乙类中药保护品种,并自 2006 年 1 月 1 日正式执行,在此之前虽凭借其良好的药效在市场上取得了良好的销售业绩,但因其为非医保品种导致了大量的三甲、三乙、二甲医院不予进货,因此其年销量呈下降趋势,现在该产品由于医保品种的确立基本扫清了在招标及医院开发中的障碍,大大降低了销售中所遇到的各种困难,增强了其在同类品种中的竞争优势,使其在市场竞争中处于有利地位,未来产销量下降趋势将得以扭转,销售将实现大幅度增长,市场份额不断扩大。

### 2、消化产能的具体措施和手段

#### (1) 市场销售计划

面对公司产能的大幅上升,以及市场开拓的需要,公司已在 2005 年起对醒脑再造胶囊、活血通脉片和四妙丸进行分类销售,利用已有的终端网络,快速导入品种,并充分发挥公司专业化推广优势,争取 2009 年上述品种的销售规模达到:活血通脉片 25,000 万片、醒脑再造胶囊 9,500 万粒、四妙丸 2,800 万袋,快速形成规模化销售。具体而言:

在销售人员配备上,为配合产能的大幅上升以及市场开拓的需要,公司已在



2005 年起对上述产品建立专门的销售队伍，未来将根据实际需要继续壮大销售队伍。

在产品的终端开发上，对于活血通脉片，公司计划 2008 年新增开发医院数量 150 家，零售药店 800 家（含大型连锁店），社区门诊 700 家，实现销售 20,000 万片，2009 年实现销售 25,000 万片；对于醒脑再造胶囊，公司计划 2008 年新增开发医院数量 100 家，零售药店 400 家（含大型连锁店），社区门诊 400 家，实现销售 6,300 万粒，2009 年实现销售 9,500 万粒；对于四妙丸，公司计划 2008 年新增开发医院数量 200 家，实现销售 2,000 万袋，2009 年实现销售 2,800 万袋。

## （2）产品优化

公司目前正在准备向国家知识产权局申请与醒脑再造胶囊、活血通脉片和四妙丸有关的专利保护（详细情况参见本招股意向书第六节“七、公司技术”），以保护公司研发的醒脑再造胶囊和活血通脉片优化后的生产工艺以及四妙丸的检测技术。未来，公司将继续加大上述产品的研发力度，优化生产工艺，提高产品的科技含量，增强产品的市场竞争力，不断扩大市场销售份额。

## （3）同剂型品种的生产

此次募集资金投资的提取、固体制剂车间 GMP 改造项目和丸剂车间 GMP 改造项目建成后，主要产品为醒脑再造胶囊、活血通脉片和四妙丸，其生产线经过调试可满足同剂型其他产品的生产条件，有利于公司根据市场实际情况及时调整产品生产结构，减小产能迅速扩大的风险。

综上所述，本公司将继续依托品牌优势，利用众多优势产品（即被列入医保目录、OTC目录、中药保护品种、优质优价品种的产品）及广泛的营销网络，不断扩大销售规模及市场份额；特别是在募集资金投资项目完成后，公司将进一步扩大生产规模，优化产品结构，保持主营业务收入稳定增长，保证公司具有持续盈利能力。

## 六、执行新会计准则对公司财务状况和经营成果的影响分析

2006 年财政部发布了新会计准则，要求自 2007 年 1 月 1 日起在上市公司实施，公司管理层结合公司实际情况，详细评估新会计准则对公司财务状况和经营成果的



影响，预期将要实施的新会计准则对公司的主要影响具体体现在以下几方面：

#### 1、公司所得税核算方法的改变

根据《企业会计准则第 18 号—所得税》的规定，公司所得税的核算由应付税款法变为资产负债表债务法，公司对资产和负债的帐面价值和计税基础进行了检查，因计提坏帐准备、存货跌价准备及长期投资按照权益法调整的投资损失等会使相关资产项目的帐面价值与计税基础产生暂时性差异，并对两者之间的暂时性差异形成的递延所得税资产或递延所得税负债进行了计算，发现报告期内对公司的留存收益及利润情况影响较小。

#### 2、长期投资核算方法的改变

原会计准则下，本公司母公司的会计报表中，对子公司的股权投资采用权益法进行核算。根据《企业会计准则第 2 号—长期股权投资》的规定，对子公司的投资将按成本法核算，在编制合并报表时进行调整，因此尽管核算方法发生了改变，但对报告期内公司合并财务报表的财务状况和经营成果影响较小。

#### 3、借款费用资本化核算方法改变影响

根据《企业会计准则第 17 号—借款费用》的规定，公司资本性支出利息资本化由原来的为购建固定资产达到预定可使用状态前而发生的专门借款方可资本化，改变为不再严格限定是否为专门借款，只要为购建或者生产符合资本化条件的资产而占用的借款，包括专门借款和一般流动性借款，符合条件的借款费用均可资本化。即该资本性支出确实占用银行借款的，包括流动资金借款只要符合相关条件，借款费用都可予资本化。本公司因购建固定定资产发生的资本性支出占用银行流动资金借款金额较小，因此该政策变化对报告期内公司影响甚微。

#### 4、研发费用核算方法改变的影响

公司原对研发费用支出按照现行《企业会计制度》规定未区分研究阶段和开发阶段的费用支出，全部作为费用化处理。根据《企业会计准则第 6 号—无形资产》和《企业会计准则第 38 号—首次执行企业会计准则》及其指南规定，自 2007 年 1 月 1 日起企业内部研究开发项目支出将区分研究阶段支出与开发阶段支出，对研究阶段支出将于发生时计入当期损益，首次执行日及以后发生的开发支出，符合无形资产确认条件的予以资本化。新会计准则规定该会计政策的变更不作追溯调整，因



此该会计政策的变更未对公司报告期内财务状况产生影响。



## 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

本公司为充分利用本次发行新股上市的良好机遇，提高募集资金运营效率，最大程度保障投资者利益，制定了切实可行的发展战略与规划。

#### （一）公司整体发展战略

本公司未来的发展战略是：继承和发扬中医药学特色和优势，充分利用科学理论先进技术，借鉴现代医药和国际植物药的开发经验，努力发掘中医药学宝库；坚持“挖掘传统，开创新知”的企业经营宗旨，立足国内市场，适时开拓国际市场；以科技为动力，以制度为保障，以市场为导向，充分利用公司市场优势和人才优势，实现中药生产产业化，使公司朝着科技化、专业化、集约化的制药企业集团迈进。

#### （二）整体经营目标及主要业务经营目标

以中药产业化为目标，继承与创新相结合，产业经营与资本经营并举，以提高公司产品附加价值、建立完善的市场营销体系为基础，实现中药的规模化生产、集约化经营，力争 2008 年进入中国中药行业 30 强。

#### （三）产品研究计划

公司将以市场为导向，加大市场投入，加强对市场网络的建设，加快对国内外市场的扩张，以公司现有主导产品的二次开发和传统配方新型药品的研制为支撑，实现公司生产规模和销售收入的稳步增长。

##### 1、现有产品的深层次开发

###### （1）中药保护品种深层次开发

公司目前主导产品醒脑再造胶囊、活血通脉片、复方益肝灵片、锁阳补肾胶囊被列为国家二级中药保护品种，目前正处在第一个“7年”保护期内。根据国家《中



药品种保护条例》的有关规定，国家二级中药保护品种在第一个保护期届满时可以申请第二个“7年”保护期，公司正在对以上产品进行深层次开发，力争在第一个保护期届满时申请延长国家药监局对公司上述产品中药保护的期限。

### ① 开发计划

首先，对每个品种进行扩大的多中心临床观察，进一步验证每个品种的疗效和不良反应，为临床用药提供更科学、准确的依据；其次，对每个品种进行质量标准提高工作，逐步与国际接轨，增加主要药味的含量测定或专属性鉴别，严格限定农药残留、砷盐和重金属含量，更科学、准确的控制药品质量；再次，对每个品种进行长期稳定性考察，进一步研究影响药品质量的各种因素，为药品包装、贮藏条件、有效期提供科学依据。

### ② 进展情况

目前，上述开发计划的稳定性实验已经完成；质量标准研究工作已于2004年10月进行，已于2006年初完成；扩大的多中心临床观察除活血通脉片以外，其他均已完成。活血通脉片相关工作预计将于2006年底完成。

### (2) 优质优价产品的申请

本公司在对耳聋左慈丸、三七伤药片、元胡止痛片、克银丸、杞菊地黄胶囊、复方益肝灵片进行加工工艺改良和配方优化后，目前正在向国家相关部门申请优质优价产品认证。

## 2、新品种开发计划

目前公司研制的新型中药仙灵双保心胶囊、壮肾胶囊、血府逐瘀颗粒临床前安全性评价已经结束，正准备进行临床实验；艾附暖宫颗粒、紫金胶囊、紫雪颗粒正在进行临床前安全性评价，待报国家食品药品监督管理局审批（见下表）。未来几年公司依托自身研发力量，通过科研合作开发，根据世界疾病谱和国内医药市场的需要，计划每年推出2~3个新药，有针对性地实施新品种开发计划。

序号	项目及要求	剂型	类别	用途	开发方式及时限
1	仙灵双保心胶囊	胶囊剂	第5类	治疗冠心病、心绞痛	联合开发正准备进行临床实验，更名为三淫补心胶囊
2	艾附暖宫颗粒	颗粒剂	第9类	理气补血,暖宫调经	联合开发



					正待批临床批件
3	壮肾胶囊	胶囊剂	第9类	补肾壮阳，益气养血	联合开发正准备进行 临床实验
4	血府逐瘀颗粒	颗粒剂	第9类	活血化瘀，行气止痛	联合开发正准备进行 临床实验
5	紫金胶囊	胶囊剂	第9类	辟瘟解毒，消肿止痛	联合开发 正待批临床批件
6	紫雪颗粒	颗粒剂	第9类	清热解毒，止痉开窍	联合开发 正待临床批件

#### （四）人力资源发展计划

1、坚持“以人为本”的指导思想，完善人才引进、培育和相应的激励机制、竞争机制，把考核制度、分配制度、人事任免制度、奖励制度紧密结合起来，营造良好的人才成长环境，充分调动每位员工的积极性和创造性。

2、依托长期合作的大专院校、科研院所及公司药物研究所，培养和吸纳公司急需的人才，根据公司总体发展战略规划及各阶段的不同特点和要求，着重引进复合型的高级管理、科研开发以及市场营销人才。

3、加强员工的岗位培训和后续培训，建立科学化、规范化、系统化的人力资源教育培训体系，实施主要人才以内部培养为主，外部引进为辅的公司人才战略，形成技术开发和市场营销团队多而专、管理人员和生产人员少而精的哑铃式员工构成模式。

#### （五）技术开发与创新计划

##### 1、技术开发

（1）公司将依托已有的药品技术研发优势，建立和完善现代中药研究开发平台。开展中药筛选、药效评价、安全评价、临床评价、不良反应监测及中药材、中药饮片、中成药的生产技术、工艺和质量等方面的研究。

（2）公司将以投资建设新药研究开发联合中心为契机，建立国内一流水平的高标准的中药实验室，改善中药研究开发实验条件，提高仪器设备的装备水平和检测分析技术水平。

（3）公司将从中药产业化整体布局着手，建立种植、研究开发、生产和销售有机配合、协调发展的中药产业化基地，促进中药现代化的全面发展。



## 2、创新计划

(1) 选择经过中医临床应用证明疗效确切、用药安全、具有特色的经方、验方，经过加工工艺改良，开发中药现代制剂产品。

(2) 在保证中药疗效的前提下，重点改进中药传统制剂，提高质量控制水平，发展疗效确切、质量可控、使用安全的中药新产品。

## (六) 市场开发与营销网络发展规划

1、随着公司规模的不不断扩大、产品种类的日益增多，公司一方面着力实施品牌战略，以治疗心脑血管疾病和提高免疫力类中成药为主导品种，加大OTC市场的投入，逐步优化产品结构，提升品牌市场影响力；另一方面公司将突破传统的营销理念，引入先进的整合营销理念，面对动态复杂的市场环境对包括顾客策略、产品策略和媒介策略等在内的营销策略进行及时的调整和修正，以适应不断变化的市场需求。

2、目前公司已建立了高效率的营销网络，随着公司规模的扩大，公司将进一步加强营销网络的建设，一是对现有二级甲等以上医院网点充实完善，增加现有品种和新品种的销售量；二是着力开拓销售力量相对薄弱的二级乙等以下医院市场和OTC市场；三是坚持不懈地抓好营销队伍的建设，提高现有营销人员的业务技能，不断引进优秀的营销人才，建立一支高素质、高水平的营销团队，通过销售网络的完善和高素质营销团队的建设，为国内市场的进一步拓展提供全方位的支持。

3、积极关注中药国际化走向，不断开拓国际市场。加入WTO后，我国出口产品将大幅增长，中药获得海外认可的程度将大幅度提高，也为我国具有竞争优势的中药企业出口创造了契机。公司将把握产品即将进入海外市场的有利机会，适时大力开拓国际市场。

4、公司将加快和完善计算机网络建设和信息化管理的步伐，开发网上订货系统，并在适当时机开发使用企业资源计划管理系统，促进公司物流、资金流和信息流的一体化管理；开发使用现代客户管理系统，优化公司售前、售后服务，提高客户忠诚度；开发使用营销自动化系统，提高公司营销效率。

## (七) 再融资计划



公司将综合运用股权融资和债权融资等多种融资方式，保证公司发展所需要的资金。首先，公司将以规范的运作、科学的管理、优良的业绩、持续的增长、丰厚的回报给投资者以持久的信心，保持公司在资本市场上持续融资的功能；另一方面，公司将视实际情况，利用银行贷款、可转换债券等债权融资方式融资，以保持公司健康合理的资本结构。

### （八）收购兼并及对外扩充计划

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。

### （九）深化改革和组织结构调整的规划

公司将根据发展战略不同阶段的不同特点，继续深化改革、进行组织结构的调整。首先，根据特定医院药品采购必须通过具备GSP资格的药品经营机构采购的情况，公司于2004年3月收购了敦化医药，该公司已于2004年8月通过GSP认证，未来，公司将进一步采用自身组建或收购的方式，扩大药品经销公司的数量，增强公司整体销售竞争能力；其次，在加入WTO后，公司中药产品的国际市场需求进一步增加，公司将适时成立国际贸易部，拓展国际市场；第三，公司将针对企业规模不断扩大的状况，适时实施集团化战略，对原有组织机构进行逐步整合，同时加强内控部门的建设，以保证公司组织结构的合理性和有效性，使其满足公司内在发展的需要；第四，公司将根据国家有关法律法规的规定和公司发展的内在需求，完善独立董事制度，建立董事会下的审计、提名、激励等各项专门委员会。通过组织机构的不断完善和管理流程的再造，提高公司管理效率、降低管理成本，实现效益最佳化。

### （十）国际化经营的规划

随着我国加入WTO，中药产品的出口将进一步增长，公司将抓住这一难得机遇，以目前即将进入的中东市场为契机，适时开拓中药接受程度较高的亚洲市场，力争在稳步扩大产品出口规模的基础之上，以公司产品通过FDA认证为目标，开拓潜力巨大的海外市场。



## 二、拟定上述计划所依据的假设条件

### （一）政治、经济环境

公司所遵循的我国现行法律、法规和政策及本公司所在地区的社会政治、经济环境无重大变化。

### （二）公司的适应性

公司生产经营能够有效应对现行的有关产业、信贷、汇率等各项政策的变化。

### （三）资金的充裕度

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。

### （四）不可抗力

无其他人力不可抗拒的因素造成的重大不利影响。

## 三、实施上述计划将面临的主要困难

### （一）资金短缺

中药产业化需要大量的资金投入用于研发、临床测试、生产和销售，资金短缺目前已经成为公司发展的瓶颈。

### （二）集约化经营

公司自成立以来，实现企业高速跨越式发展，公司高速成长中出现的集约化经营问题成为公司在发展进程中需要不断解决和改善的课题。

### （三）增强抗御市场风险的能力

如何发挥优势，趋利避短，在与国内中药企业巨头的竞争中创造自己的优势将是公司持续、健康发展的关键。

## 四、公司发展规划与现有业务关系

公司发展规划是现有业务的延伸，现有业务是公司发展规划的基础。目前公司主营中成药的研发、生产和销售，并已形成了一定规模，2004年度利润总额排名位



于全国中药工业企业第40位，公司未来的发展规划的目标是将公司中药产业做大做强，实现公司中药产业化经营。本次募集资金投资项目在公司中药产业化进程中具有不可替代的地位，业已经过本公司审慎的调查研究和论证，并聘请有资格的中介机构编制了可行性研究报告，获得了国家有关部门的批准，募集资金投资项目的顺利实施将使公司生产、研发和市场销售实力跃上新的台阶，使公司向着规划的战略目标稳步迈进。



## 第十三节 募集资金运用

### 一、募股资金运用概况

#### (一) 预计募股资金总量及拟投资项目

本公司拟向社会公开发行人民币普通股 A 股 2,000 万股。

随着我国加入 WTO，东南亚、欧美、日韩等国家的“洋中药”将大举进入我国的中药市场，同时，国内医药企业之间的竞争也愈发激烈，通过对公司所处中药行业发展前景、我国相关产业政策、实施募股资金投资项目的基础条件及未来发展战略进行分析，公司拟将募集资金投向以下三个项目，总投资 13,495.50 万元。全部项目已经详细的可行性研究，均取得了政府主管部门的项目批文和省级环保部门的项目批文，并经公司董事会、股东大会批准。

按投资项目的轻重缓急，本次募集资金将投入以下三个项目：

项目名称	项目投资（万元）	税前投资回收期（年）	投资利润率
提取、固体制剂车间 GMP 技术改造项目	6,295.86	3.01	54.16%
丸剂车间 GMP 改造项目	4,296.04	3.35	55.17%
新药研究开发联合中心项目	2,903.60	—	—
合计	13,495.50	—	—

以上项目均已进行详细的可行性研究，项目投资计划是对拟投资项目的大体安排，实施过程中可能将根据实际情况作适当调整。

公司已用自筹资金先行投资建设《提取、固体制剂车间 GMP 技术改造项目》，截止 2006 年 12 月 31 日，累计投入资金 2,766.36 万元（未经审计）。

#### (二) 实际募集资金量与投资项目需求出现差异时的安排

如本次实际募集资金超过投资项目投资需求，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投资项目投资需求，资金缺口由公司自筹解决。



## 二、募股资金投入项目简介及投资估算

### （一）提取、固体制剂车间 GMP 技术改造项目

#### 1、项目审批情况

本项目已获吉林省经贸委《关于吉林紫鑫药业股份有限公司提取、固体制剂车间 GMP 技术改造项目可行性研究报告的批复》（吉经贸投资字[2003]696 号文）的批准。

#### 2、项目投资概算及运用

本项目总投资 6,295.86 万元，其中固定资产投资 2,961.56 万元，流动资金 3,334.3 万元。固定资产投资中建筑工程投资 1,156 万元，生产设备投资 968.96 万元，其他设备投资 288.44 万元，运安费 139.7 万元，其他费用投资 408.46 万元。

投资估算范围包括：提取车间、制剂车间、库房和购安设备等。

#### 3、项目的技术含量及方案

本项目年产醒脑再造胶囊 10,000 万粒和活血通脉片 10,000 万片。

包装形式：醒脑再造胶囊 0.35 克/粒，12 粒/板，2 板/盒，10 盒/中盒，20 盒/件（箱）；活血通脉片 0.5 克/片，10 片/板，6 板/盒，5 盒/中盒，40 中盒/件（箱）。

功能与主治：醒脑再造胶囊主治化痰醒脑，祛风活络。用于神志不清，语言蹇涩，口角流涎，肾虚痿痹，筋骨酸痛，手足拘挛，半身不遂及脑血栓形成的恢复期和后遗症；活血通脉片主治活血通脉，强心镇痛。用于冠状动脉硬化引起的心绞痛，胸闷气短，心气不足，瘀血作痛。

本项目核心产品醒脑再造胶囊和活血通脉片均已于 2002 年 7 月 27 日获国家药品监督管理局颁发的生产批件，药品批准文号分别为国药准字 Z22020121、Z22020156。

本项目采用的生产工艺和技术主要包括：

（1）二氧化碳超临界萃取技术。该技术是目前国内比较先进的中药提取、分离技术，具有萃取能力强、提取率高、周期短、流程简单、污染小等特点，可以对中药材直接提取其有效部位，从而提高产品质量，增加药效，减少服用量，同时质



量控制标准易与国际标准接轨。

(2) 超微粉碎技术。该技术是通过先进的气流微粉碎设备对药物进行超微粉碎，从而显著提高药物溶出度和生物利用度。

(3) 冷冻干燥技术。该技术使含易挥发成分的物料在低温条件下进行干燥，可以有效防止易挥发成分的散失，保持中药材原有的生物活性，从而保证和提高产品质量。

本项目采用目前国内最先进的全自动胶囊充填机（1,200 粒/分钟）、37 冲高效压片机、节能型连续提取设备及一步制粒设备，使生产效率得到极大的提高。

本项目核心产品醒脑再造胶囊及活血通脉片的生产工艺流程详见本招股意向书第六节“四、主要业务”。

#### 4、原辅材料供应、选址及能源供应

醒脑再造胶囊的主要原材料包括黄芪、当归、红参、赤芍、天麻、白术（炒）、玄参、泽泻等；活血通脉片的主要原材料包括黄精（酒炙）、木香、红花、鸡血藤、陈皮、枸杞子、赤芍、三七、丹参、麦冬、郁金、石菖蒲、人参等。该项目主要原材料将通过全国各地（主要是安徽亳州）中药材市场进行采购，公司的绿色药材种植基地项目建成后，将解决部分原材料的供应问题。

本项目选址于公司在柳河县的生产基地内，该基地位于柳河县英利路 88 号，面积 36,390 平方米，公司已通过出让方式取得该土地使用权。项目将新建一座建筑面积 3,500 平方米的固体制剂生产车间及占地 3,000 平方米的现代化储运中心。项目实施所需的水、电、汽等由厂区内的供水站、变电所、锅炉房提供，污水处理站、消防设备等配套设施齐全。

#### 5、生产规模

本项目核心产品为醒脑再造胶囊和活血通脉片，药品剂型分类中醒脑再造胶囊属胶囊剂，活血通脉片属片剂。目前，公司胶囊剂年生产能力为 19,275 万粒，片剂年生产能力为 31,961 万片。2005 年度，公司胶囊剂产量为 24,631 万粒，超过年生产能力，片剂产量为 24,439 万片，产能利用率接近饱和。本项目建成后，将新增年产 10,000 万粒醒脑再造胶囊、10,000 万片活血通脉片的生产能力，公司胶囊剂年生



产能力将扩大为 29,275 万粒，片剂年生产能力将扩大为 41,961 万片。

#### 6、产品销售方式及营销措施

产品销售方式及营销措施详见本招股意向书“第六节 业务和技术”。

#### 7、项目可能存在的环保问题及措施

本项目主要的污染源和污染物分别是污水、噪声、废渣和烟尘，将通过污水处理站、设置隔声间、将药渣处理加工成饲料、选用配套除尘装置等措施加以解决。项目已获吉林省环保局吉环建字[2003]125 号文批复，符合国家有关环保政策的要求。

#### 8、项目的组织实施情况

公司物控部、生产技术部将负责该项目的原材料供应和生产环节，产品营销策略的制定、市场推广、客户服务等营销活动的实施将由公司的销售部等各职能部门负责，产品的技术保障及后续开发将由药物研究所承担。在市场开发方面，公司将主要利用现有的销售渠道进行销售，充分挖掘公司现有营销网络的潜力，同时进一步加强营销队伍和营销网络的建设，为项目建成后产品的销售提供有力的保障。目前公司已为项目的建设作好了技术准备、市场开发准备及前期施工准备。

#### 9、项目实施进度安排

项目实施进度见下表：

步骤	实施内容	周期
①	方案设计	1个月
②	施工图设计	2个月
③	土建施工	3个月
④	内部装修、设备安装	3个月
⑤	试生产	1个月
⑥	GMP认证	1个月
⑦	达产	12个月

#### 10、项目市场前景及经济效益分析



本项目的核心产品为醒脑再造胶囊和活血通脉片，属治疗心脑血管疾病的中成药。老年人是心脑血管病的主要发病群体，目前，中国正进入老龄化社会，据国家统计局统计，2003年中国60岁以上人口已超1.3亿，因此，心脑血管疾病药品拥有庞大的消费群体；另一方面，由于饮食结构改变，造成胆固醇摄入量过多，以及工作、生活压力加大、运动少、环境污染等原因，心脑血管发病率呈现年轻化的趋势，三四十岁的人患心脑血管病的比例在增加；而且从国际上看，心脑血管类药物的销售额在大多数发达国家都居首位，而在我国，此类药物的总销售额在整个医药市场仅列第二位，尚有充足的增长空间。这些，均构成了心脑血管类药物市场迅速膨胀的主要原因。

近几年，我国心脑血管用药市场年均增长率高达26%（高于整个医药市场平均增长率近一倍），2002年已达到248亿元的规模，其中，心脑血管中成药因疗效独特而占据了60%以上的市场份额。

据SFDA南方医药经济研究所估计，2003年，我国心脑血管用药在中国药品市场排名第二，仅次于抗感染用药，市场份额为14.35%。其中，心脑血管中成药市场的零售总规模约为82.10亿元，约占心脑血管用药（包括中成药和化学药）总体市场的25.41%，约占我国药品市场的3.64%。然而，与“位居世界药品销售首位（2003年约占总额的16.09%）、销售规模高达750亿美元的世界心脑血管用药市场”相比，我国的心脑血管药品市场仍处于成长初期，与“心脑血管疾病居死因首位、老年人中发病率高达30%”的市场需求不适应。据有关数据统计，1999—2004年，我国心脑血管中成药市场年平均增长速度约为23.75%，预计至2005年年复合增长率将保持在20%左右，这充分展示了我国心脑血管中成药广阔的市场前景。本公司将以此为契机加大市场开拓力度，届时将获得更大的市场空间。

报告期内，公司现有产品活血通脉片、醒脑再造胶囊的生产及销售情况如下：

产品名称	2006年1-6月			2005年度			2004年度			2003年度		
	产量	产销率	销售额	产量	产销率	销售额	产量	产销率	销售额	产量	产销率	销售额
活血通脉片（万片）	2,908	95%	798.41	8,666.73	101%	2,335.80	7,967.07	106%	2,319.59	6,509.00	92%	1,873.73
醒脑再造胶囊（万粒）	218.88	103%	166.86	718.45	93%	637.38	919.93	105%	640.97	1,186.80	97%	919.73

注：销售额单位为万元



可以看出，公司现有产品活血通脉片、醒脑再造胶囊生产饱满，销售情况良好，产销率均在 90% 以上。

经测算，本项目建成后，将形成年产 10,000 万粒醒脑再造胶囊、10,000 万片活血通脉片的生产能力，年增销售收入 13,000 万元，利润总额 3,410 万元，达产年的净现金流量为 1,996.34 万元，投资利润率为 54.16%，投资利税率为 80.87%，内部收益率为 44.1%（税后），财务净现值为 5,321.42 万元（税后），投资回收期为 3.01 年（税前），财务效益较好。

## （二）丸剂车间 GMP 改造项目

### 1、项目审批情况

本项目已获《关于吉林紫鑫药业股份有限公司丸剂车间GMP改造项目可行性研究报告的批复》（吉发改工业字[2004]1062号）的批准。

### 2、项目投资概算及运用

本项目总投资4,296.04万元，其中固定资产投资3,816.04万元，铺底流动资金480.00万元。固定资产投资中建筑工程费2,454.00万元；设备购置费675.84万元；安装工程费128.7万元；其他费用210.60万元；基本预备费346.90万元。

投资估算范围包括：固体制剂生产车间、前处理车间、办公楼、仓库及锅炉房及购安设备。

### 3、项目的技术含量及方案

本项目年产四妙丸3,000万袋，规格6克/袋。

包装形式：采用复合袋包装，15粒/克，每袋6克，每盒6袋。

功能与主治：清热利湿。用于温热下注、足膝红肿、筋骨疼痛。

本项目的核心产品四妙丸精选四味纯中药，采用最新生物技术高倍浓缩提炼而成，是风湿、类风湿、关节炎的首选良药，实现了从早期预防到后期治疗和康复的全过程。该产品获国家药品监督管理局颁发的生产批件，药品批准文号为国药准字Z22024960号。

四妙丸在生产过程中采用先进的中药材加工、提取等新工艺及先进的生产设备，如连续提取、二氧化碳超临界萃取、超微粉碎、一步制丸和包合技术等；设备



处于国内最先进水平，达到国家药品生产企业GMP认证的标准，并与国际接轨。

该产品三年的临床试验结果表明：在治疗风湿性关节炎方面是有效和安全的，确实具有明显的清热利湿通络作用，有明显的抗炎镇痛消肿等作用，急性和长期毒性试验未发现毒副作用。

(1) 治疗痹证（风湿性关节炎）湿热阻络证95例临床小结

共有试验病例 127 例，随机分组，对照试验，结果如下：

病症	指标	临床痊愈率		显效率		有效率		总有效率	
		观察组 95 例	对照组 32 例						
治疗风湿性关节炎综合疗效		14.74%	15.63%	33.68%	31.25%	38.95%	37.50%	87.37%	84.38%
治疗痹病湿热阻络证疗效		16.84%	18.75%	38.95%	34.38%	32.63%	34.38%	88.42%	87.50%

(2) 治疗痹病湿热阻络证129例临床试验小结

共有试验病例169例，随机分组，对照试验，结果如下：

病症	指标	临床痊愈率		显效率		有效率		总有效率	
		试验组 129 例	对照组 40 例						
治疗风湿性关节炎综合疗效	65 例	15.38%	—	32.31%	—	41.54%	—	89.23%	—
	20 例	—	20%	—	25%	—	30%	—	75%
治疗类风湿性关节炎综合疗效	64 例	14.06%	—	31.25%	—	42.19%	—	87.50%	—
	20 例	—	20%	—	20%	—	30%	—	70%
治疗痹病湿热阻络证疗效	129 例	17.50%	—	33.33%	—	41.09%	—	90.70%	—
	40 例	—	12.50%	—	35.00%	—	37.50%	—	85.00%

(3) 治疗痹证（类风湿性关节炎）湿热阻络证94例临床试验小结

共有试验病例125例，随机分组，对照试验，结果如下：

病症	指标	临床痊愈率		显效率		有效率		总有效率	
		试验组 94 例	对照组 31 例						
治疗类风湿性关节炎综合疗效		13.84%	12.90%	31.91%	29.03%	50.00%	38.71%	85.11%	80.65%
治疗痹病湿热阻络证疗效		15.96%	16.13%	38.30%	35.48%	32.98%	32.26%	87.23%	83.87%



本项目核心产品四妙丸的生产工艺流程详见本招股意向书**第六节“四、主要业务”**。

#### 4、原辅材料供应、选址及能源供应

四妙丸的主要原材料包括苍术、牛膝、黄柏（盐炒）和薏苡仁，主要从全国各地中药材集散市场采购。辅助材料食盐和乙醇也通过采购获得。

包装物包括复合膜、说明书、小盒、热收缩膜、封签等，均通过外购获得。

本项目选址于公司在柳河县的生产基地内，该基地位于柳河县英利路 88 号，面积 36,390 平方米，公司已通过出让方式取得该土地使用权。项目将在原有药厂院内东部空地内进行本期工程改造，用地面积 27,000 平方米。项目实施所需的水、电、汽等由厂区内的供水站、变电所、锅炉房提供，污水处理站、消防设备等配套设施齐全。

#### 5、生产规模

本项目核心产品四妙丸在药品剂型分类中属丸剂，目前，公司丸剂的年生产能力为 70,000 万粒，2005 年度，公司丸剂的产量为 92,092 万粒，超过年生产能力。本项目建成后，将新增年产 270,000 万粒四妙丸的生产能力，公司丸剂的年生产能力将扩大为 340,000 万粒。

#### 6、产品销售方式及营销措施

产品销售方式及营销措施详见本招股意向书**“第六节 业务和技术”**。

#### 7、项目可能存在的环保问题及措施

本项目主要的污染源和污染物分别是污水、噪声、烟尘和废渣等，解决措施主要有：污水采取水解酸化工艺先对污水进行预处理，预处理后的污水再进入好氧-沉淀工艺处理后排放；噪声防治主要采取低噪声设备，单独设置隔声间及安装隔声门，设备基础作减振处理等措施；锅炉烟尘回收效率为 96%，脱硫效率为 50-60% 的高效湿法除尘器处理后经达标排放；炉渣可供铺路和用于建材。项目已获吉林省环境保护局吉环建字[2003]126 号文批复，符合国家有关环保政策的要求。

#### 8、项目的组织实施情况



公司物控部、生产技术部将负责本项目的原材料供应和生产环节，产品营销策略的制定、市场推广、客户服务等营销活动的实施将由公司的销售部等各职能部门负责，产品的技术保障及后续开发将由药物研究所承担。在市场开发方面，公司将主要利用现有的销售渠道进行销售，充分挖掘公司现有营销网络的潜力，同时进一步加强营销队伍和营销网络的建设，为项目建成后产品的销售提供有力的保障。目前公司已为项目的建设作好了技术准备、市场开发准备及前期施工准备。

#### 9、项目实施进度安排

项目实施进度见下表：

步骤	实施内容	周期
①	初步设计	2个月
②	施工图设计	3个月
③	施工图审查、工程招标	6个月
④	土建施工	16个月
⑤	设备考查、设备购置	6个月
⑥	内部装修、设备安装	4个月
⑦	试车	2个月
⑧	GMP认证	1个月
⑨	达产	12个月

#### 10、项目市场前景及经济效益分析

目前风湿、类风湿疾病的发病率逐年上升，已成为世界公认的顽疾之一。我国风湿、类风湿的发病率居世界之首位。据世界卫生组织统计，目前全球约有 3.5 亿关节炎患者，全球类风湿性关节炎患者为 1%，因患风湿病而致残的患者每年就有近 4,000 万人，仅在中国就有风湿、类风湿患者高达 2,000 万人，而且有十分之一是重症患者。在超过 1.3 亿老年人的庞大队伍中，骨与关节疾病患者至少在 5,000 万以上；在自然人群中，其患病率为 19.53%，我国第 5 次人口普查数据显示，我国总人口为 12.95 亿，这意味着全国每年约有 2.53 亿自然人需要治疗风湿、类风湿疾病的药物。

2002 年全球抗风湿药总销售额达到 95 亿美元，我国 2002 年风湿用药中成药市场规模约为 29.8 亿元，2003 年上升到 33.8 亿元。据统计，我国抗关节炎药物市场



规模约为 13—15 亿元，年增长率为 6% 左右，到 2006 年将达到 18 亿元，其中风湿和类风湿性关节炎药物市场占关节炎药物市场的 40—50% 左右（资料来源：中国医药信息网）。

本项目设计规模年产 3,000 万袋，假如每个患者仅使用一个疗程（30 天），2 袋/天，那么可以满足 50 万人每年服用一个疗程，然而很多患者不仅仅使用一个疗程，存在长期或反复使用的情况；另外，四妙丸一旦进入国际市场，其市场前景更为广阔。

报告期内，公司现有产品四妙丸的生产及销售情况如下：

产品名称	2006 年 1-6 月			2005 年度			2004 年度			2003 年度		
	产量	产销率	销售额	产量	产销率	销售额	产量	产销率	销售额	产量	产销率	销售额
四妙丸 (万粒)	10,800.22	104%	301.27	21,299.76	82%	547.31	8,008.02	101%	277.25	2,010.60	87%	50.48

注 1：该产品规格为 6 克/袋，15 粒/克。

注 2：销售额单位为万元

可以看出，公司现有产品四妙丸生产饱满，销售情况良好，产销率均在 85% 以上。

经测算，本项目建成后，将形成年产 3,000 万袋四妙丸的生产规模，年增销售收入 5,723 万元，利润总额 2,370 万元，投资利润率为 55.17%，投资利税率为 71.40%，内部收益率为 50.86%（税前），投资回收期为 3.35 年（税前），财务净现值为 10,638.96 万元（税前），财务效益较好。

### （三）新药研究开发联合中心项目

#### 1、项目审批情况

本项目已获吉林省经贸委《关于吉林紫鑫药业股份有限公司新药研究开发联合中心建设工程项目可行性研究报告的批复》（吉经贸投资字[2003]695 号文）的批准。

#### 2、项目投资概算及运用

本项目总投资 2,903.60 万元，其中固定资产投资 2,003.60 万元，流动资金 900 万元。固定资产投资中建筑工程投资 550 万元，生产设备投资 947 万元，其他设备投资 150 万元，运安费 131.6 万元，其他费用 225 万元。



投资估算范围包括：研发中心综合楼和购置检测、分析、化验研究用设备仪器等。

### 3、项目概况

公司拟与吉林省中医中药研究院、中国科学院上海药物研究所及沈阳药科大学开展深层次的合作和交流，共同建设一个功能齐全，人员配套，中、西药兼备，集信息、情报收集、筛选、中药检测、小试、中试为一体的新药研发中心。该中心承担的任务和研究课题主要包括：

(1) 新药信息分析研究：包括收集整理国内外医药行业的最新信息，紧密追踪国内外新药开发的最新动向，为新药开发提供有关的研究文献、相关疾病的发病及治疗信息，负责专利申报的管理工作。

(2) 中药研究开发：研究药材的主要成分，产生作用的机理，人体器官对药物的反应，不同成分之间的相互作用机理；制定药品的采集、炮制加工和包装的标准化操作规程；研究开发新的生物检测模型和质量控制标准；进行药用植物的提取、分离、科学合理的选出有效成分的手段研究；提高中药提取收率的研究。

(3) 中药检测化验研究：通过购置国内外先进的分离、分析、化验、检测设备，确立高效、准确、快速的中药有效成分的测定方法和手段；制定切实符合中药特点又能得到国际认可的中药质量控制标准，如含量测定、指纹图谱、重金属含量标准、农药残留量标准等。

(4) 研究重点：研发中心建成后，将根据世界疾病谱的变化，重点研究用于预防和治疗严重危害人类健康的疾病的药物，如抗感染药、心血管病药、抗肿瘤药、神经精神系统药和提高人体免疫力的新药；作好传统药物的二次开发，发挥经典药物更广泛的治疗作用；同时由于制剂是影响药物吸收，发挥药效的重要因素，研发中心还将重点进行药物新制剂的研究。

### 4、项目的选址、配套设施情况

本项目选址于公司在通化市柳河县的生产基地内，该基地位于柳河县英利路 88 号，面积 36,390 平方米，公司已通过出让方式取得该土地使用权。项目将新建一座建筑面积 4,956 平方米的研发中心综合楼。项目所需的供水、供电、采暖、消防等配套设施齐全。



### 5、项目可能存在的环保问题及措施

本项目主要的污染源和污染物分别是污水、废气、噪声和废渣，可以通过污水处理站、高效脱硫除尘器及隔声间等设施、设备进行处理。项目已获吉林省环保局吉环建字[2003]124号文批复，符合国家有关环保政策的要求。

### 6、项目实施进度安排

项目实施进度见下表：

步骤	实施内容	周期
①	方案设计	1个月
②	施工图设计	2个月
③	土建施工	6个月
④	内部装修、设备安装	3个月
⑤	投入使用	1个月

### 7、项目对公司发展的影响

本项目建成后，将使公司的研发实力得以迅速提升，加快新产品的开发进程，形成可持续的技术创新能力，强化和完善公司现有的研发、生产和销售一条龙产业链条，增强公司的核心竞争力。

## 三、募集资金运用对公司财务状况及经营成果的影响

本次发行募股资金运用是公司推进中药产业现代化、巩固和增强核心竞争力、实施技术创新战略的重要举措，将对公司未来的生产经营和财务状况产生重大深远的影响。本次募集资金投资项目全部建成后，公司将新增年产 10,000 万粒醒脑再造胶囊、10,000 万片活血通脉片和 3,000 万袋四妙丸的生产能力，公司的主营业务规模将迅速扩大，产品结构将得到完善，主营业务的盈利能力得到有效增强，公司的产业链条进一步完善，技术创新能力进一步提升。发行前后对有关财务指标的影响如下：

### （一）对净资产的影响

募集资金到位后，公司的净资产总额和每股净资产都将大幅增加，净资产的增



加将使公司更具投资价值。

## （二）对盈利能力和净资产收益率的影响

本次募集资金投资项目的建设周期除丸剂车间 GMP 改造项目为两年外，其余均为一年，短期内公司的净资产收益率因财务摊薄会有所下降，从中长期来看，本次募股资金投资项目均具有较高的投资回报率；提取、固体制剂车间 GMP 技术改造项目和丸剂车间 GMP 改造项目是本公司现有业务的拓展和延伸；新药研究开发联合中心项目是为提高公司研究开发能力，保持公司在制药领域的竞争优势，确保公司可持续发展为目的而投入的项目。随着拟投资项目的建成投产，公司的销售收入和利润水平将有较大幅度提高，净资产收益率也将随之提高。

## （三）对资产负债率的影响

募股资金到位后，本公司的股东权益将大幅增加，在没有大规模举债的情况下资产负债率将大幅度下降，这将大大提高本公司防范财务风险的能力和间接融资能力。

综上所述，募股资金的运用有利于本公司建立长期竞争优势。

## （四）保荐机构对募集资金投资项目之市场前景的核查意见

本次发行的保荐机构（主承销商）东吴证券对公司上述募集资金投资项目中的《提取、固体制剂车间 GMP 技术改造项目》和《丸剂车间 GMP 改造项目》之市场前景所发表的意见如下：

经核查，发行人本次发行募集资金拟投资的《提取、固体制剂车间GMP技术改造项目》和《丸剂车间GMP改造项目》的市场前景均经过科学审慎的可行性分析及论证证明，项目具有较高的投资价值与回报，全部项目建成后，将对公司未来的生产经营和财务状况产生重大深远的影响：公司将新增年产10,000万粒醒脑再造胶囊、10,000万片活血通脉片和3,000万袋四妙丸的生产能力，公司的主营业务规模将迅速扩大，产品结构将得到完善，主营业务的盈利能力得到有效增强。因此，该等投资项目是切实可行的。



## 第十四节 股利分配政策

### 一、公司最近三年股利分配政策和实际股利分配情况

#### （一）发行人股利分配的一般政策

本公司本次发行的股票均为人民币普通股，同股同权，同股同利。本公司将按股东持股数额分配股利，股利分配采取现金股利、股票股利或其他合法的方式。在每一会计年度结束后6个月内由董事会根据盈利状况和发展情况，提出利润分配方案，经股东大会通过后实施。经股东大会批准，公司可决定分配中期股利。

#### （二）利润分配的顺序

根据有关法律法规和公司章程的规定，公司交纳所得税后的利润，按下列顺序分配：

- 1、弥补上一年度亏损；
- 2、提取法定公积金(10%)；
- 3、提取法定公益金(5%-10%)（2006年之前）；
- 4、提取任意公积金；
- 5、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。从2006年1月1日起，公司不再提取法定公益金。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注册资本的百分之二十五。

#### （三）最近三年实际股利分配情况



1、根据公司2003年第一次临时股东大会决议，公司以截止2003年3月31日公司股份50,623,000.00股为基数，向全体股东每10股分配现金股利3.00元（含税），共分配15,186,900.00元。

2、根据公司2004年第二次临时股东大会决议，公司以截止2004年6月30日的股本总额50,623,000.00元为基数，向全体股东每10股分配现金股利3.00元（含税），共分配15,186,900.00元。

3、根据公司2005年第二次临时股东大会决议，公司以截止2005年6月30日的股份总数50,623,000.00股为基数，向全体股东每10股分配现金股利4.00元(含税),共分配20,240,000.00元。

除此之外，公司未再实施股利分配。

## 二、发行后的股利分配政策

公司本次发行后的股利分配一般政策与发行前将保持一致，根据修改后的《公司法》规定，公司自2006年起将不再提取法定公益金。本次发行成功后，预计本公司第一次派发股利的时间在发行后的第一个盈利年度结束后的6个月内实施，具体时间及分配方案由股东大会届时审议后确定。

## 三、利润共享安排

2006年9月25日，公司2006年第二次临时股东大会审议通过了《公司发行前滚存利润由新股东和老股东共享的议案》，本次公开发行股票前形成的滚存利润由发行后的新老股东共享。

股利具体分配方式和比例，董事会可依据公司盈利情况和公司发展对资金的需求提交分配预案，并经股东大会通过后执行。



## 第十五节 其他重要事项

### 一、信息披露和投资者关系相关情况

为保护投资者的合法权利，加强公司信息披露工作的管理，规范公司信息披露行为，公司制订了《信息披露管理制度》，并设立董事会秘书办公室作为公司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秦静，对外咨询电话：0431-85631297。

### 二、重要合同

本节重要合同指公司目前正在履行的交易金额超过500万元的合同，或者交易金额虽未超过500万元，但对公司生产经营活动、未来发展或财务状况具有重要影响的合同。

#### （一）借款合同

1、2003年12月25日，公司与中国工商银行通化市分行柳河分理处签订《固定资产借款合同》（编号：2003年柳字第0015号），借款金额为3,000万元人民币，借款年利率为5.58%，借款期限自2003年12月25日至2008年11月13日。本合同项下借款的担保方式为信用。

2、2005年12月15日，公司与中国工商银行通化市分行签订《流动资金借款合同》，借款金额为800万元人民币，借款年利率为7.524%，借款期限自2005年12月15日至2006年12月13日。本合同项下借款的担保方式为信用。

3、2005年12月，公司与中国工商银行通化分行柳河分理处签订《借款合同》，借款金额为900万元人民币，借款年利率为5.58%，借款期限自2005年12月至2006年12月。本合同项下借款的担保方式为信用。

#### （二）主承销及保荐协议



本公司与东吴证券有限责任公司分别于2006年9月26日签署了《主承销协议》及《保荐协议》，根据该等协议，东吴证券有限责任公司作为本次发行的保荐人（主承销商），承担本次发行的尽职推荐和持续督导工作，为发行人在境内证券市场发行不超过2,500万股人民币普通股股票，并组织相应的承销团，本公司依据协议支付东吴证券有限责任公司承销及保荐费用。协议符合《中华人民共和国证券法》等法律法规的规定。

### 三、对外担保

截至2006年6月30日，发行人不存在对外担保事项。

### 四、诉讼或仲裁

截至本招股意向书签署日，未发生对发行人财务状况、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。

### 五、关联人的重大诉讼或仲裁

截至本招股意向书签署日，没有发生发行人的控股股东或实际控制人、控股子公司以及公司董事、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。

### 六、刑事起诉

截至目前，公司董事、监事、其他高级管理人员和核心技术人员没有受到刑事起诉的情况。



## 第十六节 董事、监事、高级管理人员及有关中介机构声明

---

### 本公司全体董事、监事、高级管理人员声明

本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺本招股意向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：

全体监事：

全体高级管理人员：

吉林紫鑫药业股份有限公司

年 月 日



## 保荐人（主承销商）声明

本公司已对招股意向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。

保荐代表人： \_\_\_\_\_  
汤迎旭                      余 焕

项目主办人： \_\_\_\_\_  
刘 冬

法定代表人（或授权代表）：

东吴证券有限责任公司

年 月 日



## 发行人律师声明

本所及经办律师已阅读招股意向书及其摘要, 确认招股意向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意向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, 确认招股意向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:

律师事务所负责人:

北京市京都律师事务所

年 月 日



## 会计师事务所声明

本所及签字注册会计师已阅读招股意向书及其摘要，确认招股意向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意向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，确认招股意向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：

负责人：

中鸿信建元会计师事务所有限责任公司

年 月 日



## 验资机构声明

本机构及签字注册会计师已阅读招股意向书及其摘要,确认招股意向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意向书及其摘要中引用的验资报告的内容无异议,确认招股意向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。

经办验资人员:

负责人:

柳河县审计事务所

年 月 日

## 验资机构声明

本机构及签字注册会计师已阅读招股意向书及其摘要，确认招股意向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意向书及其摘要中引用的验资报告的内容无异议，确认招股意向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。

经办验资人员：

负责人：

柳河县会计师事务所

年 月 日



## 验资机构声明

本机构及签字注册会计师已阅读招股意向书及其摘要，确认招股意向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意向书及其摘要中引用的验资报告的内容无异议，确认招股意向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。

经办验资人员：

负责人：

中鸿信建元会计师事务所有限责任公司

年 月 日



## 评估机构申明

本机构及签字注册资产评估师已阅读招股意向及其摘要，确认招股意向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意向书及其摘要中引用的资产评估报告的内容无异议，确认招股意向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。

经办评估师：

单位负责人：

柳河县资产评估事务所

年 月 日



## 评估机构申明

本机构及签字注册资产评估师已阅读招股意向书及其摘要，确认招股意向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意向书及其摘要中引用的资产评估报告的内容无异议，确认招股意向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。

经办评估师：

单位负责人：

通化诚信资产评估事务所

年 月 日



## 第十七节 备查文件

### 一、备查文件

投资者可查阅与本次发行有关的所有正式法律文件，具体如下：

- （一）发行保荐书；
- （二）财务报表及审计报告；
- （三）内部控制审核报告；
- （四）经注册会计师核验的非经常性损益明细表；
- （五）法律意见书及律师工作报告；
- （六）公司章程（草案）；
- （七）中国证监会核准本次发行的文件；
- （八）其他与本次发行有关的重要文件。

### 二、文件查阅时间

工作日上午9：00～11：30；下午1：30～5：30

### 三、文件查阅地址

1、发行人：吉林紫鑫药业股份有限公司

联系地址：吉林省柳河县英利路88号

联系人：秦 静

电 话：0431—85631297

2、保荐人（主承销商）：东吴证券有限责任公司

联系地址：深圳市福田区益田路江苏大厦A座2805

保荐代表人：汤迎旭、余 焕



主办人：刘 冬

电 话：0755-25310121

吉林紫鑫药业股份有限公司

年 月 日