

 **哈尔滨誉衡药业股份有限公司**

Harbin Gloria Pharmaceuticals Co., Ltd.

(哈尔滨市利民经济技术开发区北京路 29 号)

## 首次公开发行股票招股说明书摘要

保荐机构(主承销商)



**国信证券股份有限公司**  
**GUOSEN SECURITIES CO., LTD.**

(深圳市罗湖区红岭中路 1012 号国信证券大厦 16-26 层)

## 发行人声明

本招股说明书摘要的目的仅为向公众提供有关本次股票发行的简要情况，并不包括招股说明书全文的各部分内容。招股说明书全文同时刊载于巨潮网站（[www.cninfo.com.cn](http://www.cninfo.com.cn)）。投资者在做出认购决定之前，应仔细阅读招股说明书全文，并以其作为投资决定的依据。

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

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

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

中国证监会、其他政府部门对本次发行所做的任何决定或意见，均不表明其对发行人股票的价值或者投资者的收益作出实质性判断或者保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。

## 释 义

本公司、公司、发行人、 誉衡药业	指	哈尔滨誉衡药业股份有限公司
誉衡有限	指	哈尔滨誉衡药业有限公司，发行人整体改制前的公司
恒世达昌	指	哈尔滨恒世达昌科技有限公司，公司控股股东
誉衡国际	指	Yu Heng International Investments Corporation (誉衡国际投资有限公司)，公司股东
健康科技	指	Oriental Keystone Investment Limited (健康科技投资有限公司)，公司股东
百庚禹丰	指	百庚禹丰(北京)投资顾问有限公司，公司股东
发起人	指	恒世达昌、誉衡国际、健康科技及百庚禹丰
吉尔生物	指	哈尔滨吉尔生物科技有限公司，公司全资子公司
经纬医药	指	哈尔滨誉衡经纬医药发展有限公司，公司全资子公司
美迪康信	指	北京美迪康信医药科技有限公司，公司和经纬医药投资的公司
广州新花城	指	广州市新花城生物科技有限公司，公司参股公司
北美基因	指	陕西北美基因股份有限公司，公司参股公司
北京分公司	指	哈尔滨誉衡药业股份有限公司北京分公司，公司分公司及营销中心
保荐人、主承销商、 国信证券	指	国信证券股份有限公司
报告期	指	2007 年度、2008 年、2009 的会计期间
元	指	人民币元

## 第一节 重大事项提示

一、本次发行前公司总股本10,500万股，本次拟发行3,500万股流通股，发行后公司总股本14,000万股，均为流通股。

公司发行前股东恒世达昌、誉衡国际以及百庚禹丰承诺：自公司股票上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理其持有的发行人股份，也不由发行人回购其持有的股份；公司股东健康科技承诺：自公司股票上市之日起十二个月内，不转让或者委托他人管理其持有的发行人股份，也不由发行人回购其持有的股份。

公司实际控制人朱吉满和白莉惠夫妇、公司副董事长王东绪先生承诺：自公司股票在证券交易所上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理其持有恒世达昌和誉衡国际的股份，也不由恒世达昌和誉衡国际回购该部分股份；公司董事、副总经理杨红冰先生承诺：自公司股票在证券交易所上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理其持有恒世达昌的股份，也不由恒世达昌回购该部分股份。

朱吉满先生、白莉惠女士、王东绪先生及杨红冰先生还承诺：在上述承诺的限售期届满后，在担任公司董事、监事或高管人员期间，每年转让的股份不超过所间接持有公司股份总数的25%；离职后半年内，不转让所间接持有的公司股份。

二、根据公司股东大会决议，公司首次公开发行A股股票前形成的公司滚存的未分配利润，全部由本次股票发行后的新老股东共享。

三、本公司特别提醒投资者注意“风险因素”中的下列风险：

(一) 本公司主导产品鹿瓜多肽注射液2007年、2008年和2009年的销售收入占公司同期营业收入的比例分别为56.18%、50.56%、40.39%；销售毛利占公司同期销售毛利的比例分别为75.16%、71.27%、64.66%，鹿瓜多肽注射液的生产及销售状况在很大程度上决定公司的收入和盈利水平。如果公司鹿瓜多肽注射液的生产、销售出现异常波动，将对公司经营业绩产生较大的影响。

(二) 本公司主导产品鹿瓜多肽注射液尽管已获得国家知识产权局授予的“促进骨折愈合和关节损伤修复的药物组合物及其制备方法和应用”发明专利，

但仍然存在被其他企业仿制的情况。竞争对手的仿制，可能会导致公司主导产品价格下降、盈利能力降低。

(三)公司主导产品鹿瓜多肽注射液在临床应用过程中有个别患者出现过皮疹、瘙痒、发热、寒战等不良反应，针对药品不良反应情况，公司建立了严格的管理制度，尽可能减少或避免药品的不良反应。公司已在鹿瓜多肽注射液说明书中对药品不良反应进行了提示说明，但药品临床应用仍可能由于个体病症、年龄、身体状况等不同原因而产生个别不良反应，给公司经营带来一定风险。

(四)本次募集资金项目投资总额为42,871.96万元，项目建设投产后，将对公司发展战略的实现、经营规模的扩大和业绩水平的提高产生重大影响。但在项目实施过程中，可能存在因工程进度、工程质量、投资成本发生变化而引致的风险；同时，竞争对手的发展、产品价格的变动、市场容量的变化、新的替代产品的出现、宏观经济形势的变动以及销售渠道、营销力量的配套等因素也会对项目的投资回报和本公司的预期收益产生重大影响。

(五)本公司实际控制人为朱吉满和白莉惠夫妇，发行人存在实际控制人行使表决权控制本公司人事和经营决策的风险，使中、小股东利益受到影响的可能性。

(六)本公司与美国伊莱利利公司存在未决诉讼。2005年4月6日，该公司向济南市中级人民法院提起诉讼，认为公司以及公司原料供应商宁波天衡制药有限公司涉嫌侵犯其所拥有的中国专利，要求公司以及宁波天衡制药有限公司赔偿其损失金额人民币50万元(暂定)并停止利用其专利方法生产盐酸吉西他滨。目前上述专利已被国家专利复审委员会作出无效宣告，该案虽尚未审结，但本公司认为公司该案败诉的可能性极小，但仍然存在败诉的风险。

(七)2007年、2008年公司依据国家税收优惠政策，免征企业所得税。根据国家有关规定，2009年、2010年和2011年公司实际所得税率为12.5%。2008年11月，公司被黑龙江省科学技术厅、黑龙江省财政厅、黑龙江省国家税务局和黑龙江省地方税务局评为高新技术企业，有效期为3年。若公司在2011年底可继续取得高新技术企业资格，公司自2012年起实际所得税率为15%，若公司不能继续取得高新技术企业资格，公司自2012年起实际所得税率为25%。公司所得税税负在未来将逐步增加，公司净利润水平相应会受到影响。

(八) 本次公开发行股票募集资金投资项目达产后,公司将增加注射用头孢米诺钠、注射用泮托拉唑钠和注射用哌拉西林钠舒巴坦钠3个产品的生产和销售,其中注射用头孢米诺钠、注射用泮托拉唑钠尚处于小批量生产阶段,注射用哌拉西林钠舒巴坦钠尚未进行生产。新产品项目将带来原材料采购、生产、营销、管理等方面的问题,可能给公司经营带来一定的风险。

## 第二节 本次发行概况

股票种类:	人民币普通股 (A 股)
每股面值:	1.00 元
发行股数:	3,500 万股, 占发行后总股本的比例为 25.00%
发行价格:	50.00 元/股
发行市盈率	54.35 倍 (发行价格除以每股收益, 每股收益按照公司 2009 年度经审计的扣除非经常性损益前后孰低的净利润除以本次发行后总股本计算。)
发行前每股净资产:	2.74 元 (截至 2009 年 12 月 31 日经审计的全面摊薄每股净资产)
发行后每股净资产	13.98 元 (截至 2009 年 12 月 31 日经审计的净资产与预计的募集资金净额之和除以发行后的总股本)
市净率	3.58 倍 (按照发行价格除以发行后每股净资产计算)
发行方式	本次发行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
发行对象	符合资格的询价对象和在深圳证券交易所开立证券账户的境内自然人、法人等投资者 (国家法律、法规禁止购买者除外)
本次发行股份的流通限制和锁定安排	<p>公司股东: 恒世达昌、誉衡国际、百庚禹丰均已作出承诺: 自公司股票上市之日起三十六个月内, 不转让或者委托他人管理其持有的发行人股份, 也不由发行人回购其持有的股份; 健康科技已作出承诺: 自公司股票上市之日起十二个月内, 不转让或者委托他人管理其持有的发行人股份, 也不由发行人回购其持有的股份。</p> <p>公司实际控制人朱吉满和白莉惠夫妇、公司副董事长王东绪先生承诺: 自公司股票在证券交易所上市之日起三十六个月内, 不转让或者委托他人管理其持有哈尔滨恒世达昌科技有限公司和 Yu Heng International Investments Corporation 的股份, 也不由哈尔滨恒世达昌科技有限公司和 Yu Heng International Investments Corporation 回购该部分股份。</p> <p>公司高级管理人员杨红冰先生承诺: 自公司股票在证券交</p>

	<p>易所上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理其持有哈尔滨恒世达昌科技有限公司的股份，也不由哈尔滨恒世达昌科技有限公司回购该部分股份。</p> <p>公司董事长兼总经理朱吉满先生、监事白莉惠女士、副董事长王东绪先生及高级管理人员杨红冰先生还承诺：在上述承诺的限售期届满后，在担任公司董事、监事或高管人员期间，每年转让的股份不超过所间接持有公司股份总数的25%；离职后半年内，不转让所间接持有的公司股份。</p>
承销方式	余额包销
预计募集资金总额	175,000 万元
预计募集资金净额	166,995 万元
发行费用概算：	8,005 万元

### 第三节 发行人基本情况

#### (一) 发行人基本资料

中文名称	哈尔滨誉衡药业股份有限公司
英文名称	Harbin Gloria Pharmaceuticals Co., Ltd.
注册资本	10,500 万元
法定代表人	朱吉满
成立日期	2000 年 3 月 27 日
住所及邮政编码	哈尔滨市利民经济技术开发区北京路 29 号 (150025)
电话号码	010-59711207
传真号码	010-58236767-118
互联网网址	<a href="http://www.gloria.cc/">http://www.gloria.cc/</a>
电子信箱	gloriapharma@126.com

#### (二) 发行人历史沿革及改制重组情况

发行人前身是誉衡有限，成立于 2000 年 3 月 27 日。经中华人民共和国商务部出具的商资批[2008]659 号《商务部关于同意哈尔滨誉衡药业有限公司变更为外商投资股份有限公司的批复》批准，公司以誉衡有限经审计的 2008 年 4 月 30 日账面净资产 109,119,070.29 元，按照 1:0.9622 的比例折合为 10,500 万股，整体变更为股份有限公司。2008 年 6 月 26 日，公司自黑龙江省工商行政管理局领取了注册号为 230000400002254 的《企业法人营业执照》。

公司由恒世达昌、誉衡国际、百庚禹丰和健康科技共同作为发起人。公司设立时，各发起人出资额及持股比例如下：

股东（发起人）及股东类别	持股数量(万股)	股本比例 (%)
内资股东	6,300.00	60.00
其中：恒世达昌	6,247.50	59.50
百庚禹丰	52.50	0.50
外资股东	4,200.00	40.00
其中：誉衡国际	2,940.00	28.00
健康科技	1,260.00	12.00
合计	10,500.00	100.00

#### (三) 股本

公司设立至本次发行前，公司各发起人持有的股份数量均未发生变化，本次

发行前后股本结构如下：

股东名称	发行前		发行后	
	持股数(万股)	持股比例	持股数(万股)	持股比例
有限售条件流通股	10,500.00	100.00%	10,500.00	75.00%
其中：恒世达昌	6,247.50	59.50%	6,247.50	44.62%
誉衡国际（外资股东）	2,940.00	28.00%	2,940.00	21.00%
健康科技（外资股东）	1,260.00	12.00%	1,260.00	9.00%
百庚禹丰	52.50	0.50%	52.50	0.38%
无限售条件流通股	0	0	3,500.00	25.00%
总股本	10,500.00	100.00%	14,000.00	100.00%

公司股东中，恒世达昌和誉衡国际同为朱吉满和白莉惠夫妇控制的公司，其它股东之间无关联关系。

公司发行前股东的股份流通限制和锁定的具体安排参见“第一节 重大事项提示”。

#### （四）公司的主营业务

公司经营范围：生产销售小容量注射剂、冻干粉针剂（含抗肿瘤药、头孢菌素类）、片剂、胶囊剂、颗粒剂（均为头孢菌素类）、栓剂、粉针剂（头孢菌素类）（药品生产许可证有效期至2010年12月31日）；技术咨询、工艺技术转让、技术开发。

公司产品主要是处方药，公司共拥有40个药品注册批件，主要生产产品23种，涵盖骨科药物、风湿类药物、抗肿瘤药物、消化系统用药、呼吸系统用药、心脑血管药物、肝病用药、妇科用药和抗生素等领域。经过多年的发展，公司现拥有通过国家GMP认证的小水针、冻干粉针、头孢类冻干粉针、胶囊、片剂、栓剂、粉针灌装、肿瘤药品八大品系的自动化生产线，具有年产水针剂1,500万支、普通冻干粉针剂500万支、肿瘤冻干粉针55万支和部分片剂、栓剂和胶囊剂的生产能力。公司主导产品为鹿瓜多肽注射液与注射用盐酸吉西他滨。鹿瓜多肽注射液为骨科类处方药，是由梅花鹿四肢骨和中草药甜瓜籽经高科技生物技术分离，提纯制成的复方制剂，主要用途为加快骨折愈合速度，同时也应用于治疗风湿及类风湿、肌肉骨骼系统流行病和骨质疏松等疾病；注射用盐酸吉西他滨为抗肿瘤处方药，属于抗代谢药物类，应用于多种癌症的治疗。

药品代理销售业务也是公司的主要业务之一，公司通过全资子公司经纬医药

从事该项业务，目前，经纬医药共代理销售18个不同规格的产品，其中全国代理药品16个。

公司核心产品鹿瓜多肽注射液获得国家发明专利，并进入全国医保目录，2007年该产品获得国家发改委单独定价权，2008年占同类药品市场份额超过65%，具有较强品牌优势和竞争力，其“松梅乐”商标被评为黑龙江省著名商标。

2008年11月21日，公司被黑龙江省科学技术厅、黑龙江省财政厅、黑龙江省国家税务局和黑龙江省地方税务局评为高新技术企业。

自设立以来，本公司主营业务未发生变化。

#### （五）发行人的资产权属情况

公司持有黑龙江省食品药品监督管理局颁发的《药品生产许可证》和《药品GMP证书》，经纬医药持有黑龙江食品药品监督管理局颁发的《药品经营许可证》和《药品经营质量管理规范认证证书》（GSP证书）。

公司拥有用于生产经营的土地、厂房及生产设备，其中土地使用权1处，合计面积50,960平方米；房屋所有权8处，合计面积24,826.09平方米。

公司独立拥有生产经营所必须的商标、专利、新药证书、药品注册批件（制药技术）等无形资产。

#### （六）同业竞争和关联交易

1. 公司控股股东恒世达昌、实际控制人朱吉满、白莉惠夫妇及其控制的其他企业与本公司之间没有相同或相似的业务，不存在同业竞争情况。

#### 2. 关联交易

报告期内，公司与关联方无原料采购和产品销售经常性关联交易。

报告期内，公司租用实际控制人朱吉满、白莉惠夫妇在北京市北苑路170号的部分房产办公，共计500平方米，2007、2008年为无偿租赁，2009年起年租金18万元。

2009年2月10日，吉尔生物与广州新花城签订《租赁合同》，将一部车辆

租赁给广州新花城使用，租赁期限为 2009 年 2 月至 2009 年 11 月，租赁收入 5 万元。

报告期内，公司与关联方之间存在一定的资金往来，均为公司及关联方之间的代收代支行为，未损害公司及其他股东利益，2008 年末、2009 年末，公司与关联方之间的资金往来余额均为零。

报告期内，2007 年 10 月，本公司受让王东绪持有的吉尔生物 15% 的股权，公司按照出资额支付其对价 30 万元；2008 年 3 月，公司受让王东绪持有的经纬医药 15% 的股权，公司按照出资额支付其对价 27 万元。上述收购完成后，经纬医药和吉尔生物成为公司全资子公司。

报告期内，公司与关联方之间关联交易逐步规范。公司独立董事认为公司的关联交易内容真实，没有违反公司章程和其他有关规定。上述关联交易对公司的影响很小，并逐年减少，对公司及其他股东特别是小股东利益不构成损害。

#### (七) 董事、监事和高级管理人员

姓名	职务	性别	年龄	任期起止日期	简要经历	兼职情况	年薪
朱吉满	董事长、 总经理	男	46	2008.06 - 2011.06	曾任西安电力中心医院眼科医师、陕西海姆普德制药有限公司华北区经理、东北第六制药厂市场部经理、沈阳圣元药业有限公司董事长、誉衡有限董事长	恒世达昌董事、誉衡国际董事、海南雨帆董事长、娜丝宝执行董事、万士得执行董事、BRIGHT VISION 董事、CHINA GLORIA 董事、盛天立华董事、伟基欣华董事	36 万 元
王东绪	副 董事长	男	47	2008.06 - 2011.06	曾任哈药集团制药四厂销售公司经理、哈高科药业公司销售副总经理、誉衡有限生产部总经理、誉衡有限董事兼总经理	恒世达昌董事兼总经理、誉衡国际董事、广州新花城董事长、BRIGHT CAREER 董事、盛天立华董事、伟基欣华董事	24 万 元
杨红冰	董事、 副总经理、北京分公司负责人、营销中心总经理	男	40	2008.06 - 2011.06	曾任中国科学院陕西天文台职员、上海强生制药有限公司销售经理、珠海联邦制药有限公司大区经理、陕西东盛医药有限责任公司销售副总经理、誉衡有限营销中心总经理	广州新花城董事	12 万 元

常运东	董事	男	38	2008.06 - 2011.06	曾任职于中国工商银行总行、中国华融资产管理公司、湘火炬汽车集团股份有限公司以及北京锦瑞宏泰投资顾问有限公司	华锐风电科技(集团)股份有限公司副董事长	-
周宏伟	董事、财务总监	男	40	2008.06 - 2011.06	曾任新疆石河子市热电厂煤炭办公室职员、新疆石河子市东热电厂财务科主管会计、珠海联邦制药有限公司财务经理、上海格林泰德药业有限公司财务总监、誉衡有限财务总监	恒世达昌监事、广州新花城董事、盛天立华监事、伟基欣华监事	12万元
尚磊	董事、董事会秘书	男	32	2008.06 - 2011.06	曾任宏源证券股份有限公司投资银行总部项目经理、亚华(香港)投资有限公司总经理、誉衡有限董事会秘书	无	12万元
董琦	独立董事	男	41	2008.06 - 2011.06	曾在北京大学教务部工作,曾任北大在线总裁助理、副总裁;重庆市委党校副秘书长、秘书长;北京北大众志微处理常务副总裁;北大青鸟副总裁	包头明天科技股份有限公司董事长	-
赵中秋	独立董事	男	35	2008.06 - 2011.06	曾任北京德诚安泰投资咨询有限公司业务总监、中国北京玉龙吉胜房地产开发有限公司董事副总经理	北京理工大学管理与经济学院副教授、华夏龙晖(北京)汽车电子科技有限公司董事总经理	-
张磊	独立董事	男	33	2008.06 - 2011.06	曾任华义信会计师事务所审计助理、宏源证券股份有限公司项目经理、兴华会计师事务所高级经理	北京恒浩会计师事务所有限公司合伙人	-
白莉惠	监事会主席	女	45	2008.06 - 2011.06	曾任西安电力中心医院眼科医师、北京千禧金帆医药科技有限公司行政助理、誉衡有限董事	恒世达昌董事长、誉衡国际董事、娜丝宝监事、万士得监事、BRIGHT LUCK董事、盛天立华董事长兼总经理、伟基欣华董事长兼总经理	-
程根强	监事	男	45	2008.06 - 2011.06	曾任陕西省永寿县律师事务所律师、陕西省永寿县人民政府法制工作办公室政府法律顾问、陕西省永寿县人民法院经济审判庭庭长、审判委员会委员、陕西咸阳505集团法律室主任、总裁办公室副秘书长、誉衡有限监事、法律顾问、北京中伦金通律师事务所上海分所律师	北京中伦金通律师事务所上海分所律师	-

郑绛青	监事	女	62	2008.06 - 2011.06	曾任陕西省洛南县卫东商店会计、国营 853 厂会计、开米股份有限公司财务总监、誉衡有限公司财务部任职、其中 2006 年-2008 年兼任誉衡有限监事	无	2.4 万 元
-----	----	---	----	-------------------------	---	---	---------------

注：公司独立董事津贴上市前 5 万/年，上市后 8 万/年。

上述人员均未直接持有公司股份，朱吉满、白莉惠、王东绪、杨红冰间接持有本公司股权。朱吉满、白莉惠、王东绪分别持有公司控股股东恒世达昌 68.44%、19.17%、9.59%的股权，分别持有公司股东誉衡国际 52%、20%、10%的股权；杨红冰持有公司控股股东恒世达昌 2.8%的股权。

#### （八）控股股东和实际控制人简况

朱吉满和白莉惠夫妇通过恒世达昌（持有本公司股份 6,247.50 万股，占本次发行前发行人总股本的 59.50%）和誉衡国际（持有本公司股份 2,940.00 万股，占本次发行前发行人总股本的 28.00%），间接持有公司 7,590.23 万股，占公司本次发行前发行人总股本的 72.29%，达到控股地位，为本公司的实际控制人。

#### （九）财务会计信息和管理层讨论和分析

##### 1. 财务报表（单位：元）

##### 合并资产负债表

项目	2009-12-31	2008-12-31	2007-12-31
<b>流动资产：</b>			
货币资金	87,965,514.20	42,286,947.06	41,398,794.45
结算备付金			
拆出资金			
交易性金融资产			
应收票据	300,000.00	200,000.00	2,672,042.48
应收账款	723,942.11		314,844.37
预付款项	71,971,673.53	46,523,357.61	26,988,309.46
应收利息			
应收股利			
其他应收款	46,866,781.95	55,763,880.07	26,579,749.28
买入返售金融资产			
存货	23,568,149.89	19,936,854.42	14,779,691.81
一年内到期的非流动资产			
其他流动资产			

<b>流动资产合计</b>	<b>231,396,061.68</b>	<b>164,711,039.16</b>	<b>112,733,431.85</b>
非流动资产：			
发放贷款及垫款			
可供出售金融资产			
持有至到期投资			
长期应收款			
长期股权投资	70,663,698.30	1,081,465.70	1,081,465.70
投资性房地产			
固定资产	113,698,010.10	87,663,408.61	82,029,864.32
在建工程	1,815,022.14	3,647,268.95	
工程物资			
固定资产清理			
无形资产	16,825,710.94	15,945,077.28	18,648,923.66
开发支出	4,789,244.67	3,638,151.84	
商誉			
长期待摊费用	1,756,769.25	1,296,255.13	
递延所得税资产	1,532,356.15	1,227,020.35	1,016,706.71
<b>非流动资产合计</b>	<b>211,080,811.55</b>	<b>114,498,647.86</b>	<b>102,776,960.39</b>
<b>资产总计</b>	<b>442,476,873.23</b>	<b>279,209,687.02</b>	<b>215,510,392.24</b>

## 合并资产负债表（续）

项目	2009-12-31	2008-12-31	2007-12-31
流动负债：			
短期借款	92,000,000.00	52,000,000.00	35,000,000.00
应付票据			
应付账款	11,048,443.39	9,585,924.91	7,511,430.15
预收款项	2,997,708.90	1,631,686.40	230,000.00
应付手续费及佣金			
应付职工薪酬	277,963.34	113,060.05	858,105.71
应交税费	25,130,940.19	7,333,530.17	4,353,768.07
应付利息			
应付股利			
其他应付款	23,492,399.23	14,221,180.51	27,831,827.05
应付分保账款			
一年内到期的非流动负债			
其他流动负债			
<b>流动负债合计</b>	<b>154,947,455.05</b>	<b>84,885,382.04</b>	<b>75,785,130.98</b>
非流动负债：			
长期借款			1,071,674.49
应付债券			
长期应付款			
预计负债			

递延所得税负债			10,155.05
其他非流动负债		280,000.00	280,000.00
非流动负债合计		280,000.00	1,361,829.54
<b>负债合计</b>	<b>154,947,455.05</b>	<b>85,165,382.04</b>	<b>77,146,960.52</b>
<b>股东权益：</b>			
股本	105,000,000.00	105,000,000.00	38,000,000.00
资本公积	4,368,180.53	4,368,180.53	455,753.82
减：库存股			
专项储备			
盈余公积	23,314,725.83	10,978,593.51	8,812,509.07
一般风险准备			
未分配利润	154,846,511.82	73,697,530.94	91,031,812.41
外币报表折算差额			
<b>归属于母公司股东权益合计</b>	<b>287,529,418.18</b>	<b>194,044,304.98</b>	<b>138,300,075.30</b>
少数股东权益			63,356.42
<b>股东权益合计</b>	<b>287,529,418.18</b>	<b>194,044,304.98</b>	<b>138,363,431.72</b>
<b>负债及股东权益总计</b>	<b>442,476,873.23</b>	<b>279,209,687.02</b>	<b>215,510,392.24</b>

## 合并利润表

项目	2009 年度	2008 年度	2007 年度
<b>一、营业总收入</b>	<b>429,928,954.28</b>	<b>275,610,229.11</b>	<b>164,113,010.33</b>
其中：营业收入	429,928,954.28	275,610,229.11	164,113,010.33
<b>二、营业总成本</b>	<b>277,774,998.62</b>	<b>166,884,602.73</b>	<b>92,640,040.31</b>
其中：营业成本	187,321,431.22	99,712,343.05	56,358,175.95
营业税金及附加	1,945,568.22	777,237.38	521,032.79
销售费用	50,184,171.40	38,154,910.97	16,228,229.13
管理费用	32,796,382.37	24,633,582.34	18,345,136.78
财务费用	3,839,960.35	3,286,114.41	1,641,014.11
资产减值损失	1,687,485.06	320,414.58	-453,548.45
加：公允价值变动收益			
投资收益	-417,767.40		5,809,625.98
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-417,767.40		
汇兑收益			
<b>三、营业利润</b>	<b>151,736,188.26</b>	<b>108,725,626.38</b>	<b>77,282,596.00</b>
加：营业外收入	1,201,220.10	1,417,670.00	64,375.76
减：营业外支出	20,000.00	782,019.67	130,621.14
其中：非流动资产处置损失			9,933.77
<b>四、利润总额</b>	<b>152,917,408.36</b>	<b>109,361,276.71</b>	<b>77,216,350.62</b>
减：所得税费用	22,682,295.16	3,410,403.45	2,454,753.17
<b>五、净利润</b>	<b>130,235,113.20</b>	<b>105,950,873.26</b>	<b>74,761,597.45</b>

归属于母公司股东的净利润	130,235,113.20	105,950,873.26	74,755,721.47
少数股东损益			5,875.98
<b>六、每股收益：</b>			
（一）基本每股收益	1.24	1.01	1.97
（二）稀释每股收益	1.24	1.01	1.97
<b>七、其他综合收益</b>			
<b>八、综合收益总额</b>	<b>130,235,113.20</b>	<b>105,950,873.26</b>	<b>74,761,597.45</b>
归属于母公司股东的综合收益总额	130,235,113.20	105,950,873.26	74,755,721.47
归属于少数股东的综合收益总额			5,875.98

合并现金流量表

项目	2009 年度	2008 年度	2007 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	518,301,085.79	313,752,892.61	220,070,213.05
收到的税费返还		1,313,564.34	
收到的其他与经营活动有关的现金	15,232,179.46	4,887,572.06	9,790,826.48
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>533,533,265.25</b>	<b>319,954,029.01</b>	<b>229,861,039.53</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	238,275,995.40	126,460,553.76	118,614,042.86
支付给职工以及为职工支付的现金	24,928,207.17	17,672,262.41	10,529,454.94
支付的各项税费	53,684,572.59	37,023,785.62	23,631,991.09
支付的其他与经营活动有关的现金	45,829,443.54	80,988,015.28	24,825,043.12
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>362,718,218.70</b>	<b>262,144,617.07</b>	<b>177,600,532.01</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>170,815,046.55</b>	<b>57,809,411.94</b>	<b>52,260,507.52</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>			
收回投资收到的现金		40,000,000.00	8,457,389.38
取得投资收益收到的现金			5,809,625.98
处置固定资产、油气资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		379,891.63	
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额		5,820,000.00	
收到其他与投资活动有关的现金	41,950,000.00	20,000,000.00	
<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>41,950,000.00</b>	<b>66,199,891.63</b>	<b>14,267,015.36</b>
购建固定资产、油气资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	61,470,288.87	38,075,646.18	13,174,829.88
投资支付的现金	70,000,000.00	40,270,000.00	8,757,389.38
质押贷款净增加额			
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额		5,820,000.00	
支付其他与投资活动有关的现金	35,000,000.00		20,000,000.00
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>166,470,288.87</b>	<b>84,165,646.18</b>	<b>41,932,219.26</b>

投资活动产生的现金流量净额	-124,520,288.87	-17,965,754.55	-27,665,203.90
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>			
吸收投资所收到的现金			
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金			
取得借款所收到的现金	92,000,000.00	52,000,000.00	35,940,000.00
发行债券收到的现金			
收到的其他与筹资活动有关的现金			9,584,676.64
<b>筹资活动现金流入小计</b>	<b>92,000,000.00</b>	<b>52,000,000.00</b>	<b>45,524,676.64</b>
偿还债务所支付的现金	52,000,000.00	35,000,000.00	26,338,759.51
分配股利、利润或偿付利息所支付的现金	40,013,693.50	53,344,780.36	5,883,571.86
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润			
支付的其他与筹资活动有关的现金	602,500.00	2,610,530.73	29,882,624.32
<b>筹资活动现金流出小计</b>	<b>92,616,193.50</b>	<b>90,955,311.09</b>	<b>62,104,955.69</b>
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-616,193.50</b>	<b>-38,955,311.09</b>	<b>-16,580,279.05</b>
<b>四、汇率变动对现金的影响额</b>	<b>2.96</b>	<b>-193.69</b>	
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	<b>45,678,567.14</b>	<b>888,152.61</b>	<b>8,015,024.57</b>
期初现金及现金等价物余额	42,286,947.06	41,398,794.45	33,383,769.88
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	<b>87,965,514.20</b>	<b>42,286,947.06</b>	<b>41,398,794.45</b>

## 2. 非经常性损益

项目	2009 年度	2008 年度	2007 年度
(1) 非流动资产处置损益，包括已计提资产减值准备的冲销部分			34,081.99
(2) 越权审批，或无正式批准文件，或偶发性的税收返、减免			
(3) 计入当期损益的政府补助，但与公司正常经营业务密切相关，符合国家政策规定、按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外	1,175,225.64	1,417,670.00	20,360.00
(4) 计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费			
(5) 企业取得子公司、联营企业及合营企业的投资成本小于取得投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值产生的收益			
(6) 非货币性资产交换损益			
(7) 委托他人投资或管理资产的损益			5,809,625.98
(8) 因不可抗力因素，如遭受自然灾害而计提的各项资产减值准备			
(9) 债务重组损益			
(10) 企业重组费用，如安置职工的支出、整合费用等			

(11) 交易价格显失公允的交易产生的超过公允价值部分的损益			
(12) 同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益			
(13) 与公司正常经营业务无关的或有事项产生的损益			
(14) 除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外, 持有交易性金融资产、交易性金融负债产生的公允价值变动损益, 以及处置交易性金融资产、交易性金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益			
(15) 单独进行减值测试的应收款项减值准备转回			
(16) 对外委托贷款取得的损益			
(17) 采用公允价值模式进行后续计量的投资性房地产公允价值变动产生的损益			
(18) 根据税收、会计等法律、法规的要求对当期损益进行一次性调整对当期损益的影响			
(19) 受托经营取得的托管费收入			
(20) 除上述各项之外的其他营业外收入和支出	5,994.46	-782,019.67	-120,687.37
(21) 其他符合非经常性损益定义的损益项目			
小计	1,181,220.10	635,650.33	5,743,380.60
减: 非经常性损益的所得税影响数	150,767.22		
非经常性损益净额	1,030,452.88	635,650.33	5,743,380.60
扣除非经常性损益后的净利润	129,204,660.32	105,315,222.93	69,018,216.85
减: 归属于少数股东的扣除非经常性损益净利润			5,875.98
归属于母公司股东的扣除非经常性损益后的净利润	129,204,660.32	105,315,222.93	69,012,340.87

### 3. 主要财务指标

指标	2009年12月31日	2008年12月31日	2007年12月31日
流动比率(倍)	1.49	1.94	1.49
速动比率(倍)	1.34	1.71	1.29
母公司资产负债率	32.45%	27.94%	34.86%
指标	2009年度	2008年度	2007年度
总资产周转率(次)	1.19	1.11	0.80
应收账款周转率(次)	1,181.81	1,742.02	37.51
存货周转率(次)	8.61	5.74	3.76
息税折旧摊销前利润(万元)	16,804.84	12,246.64	8,648.04
利息保障倍数	47.85	33.70	52.76
每股经营活动现金流量(元)	1.63	0.55	1.38
每股净现金流量(元)	0.44	0.01	0.21
销售毛利率	56.43%	63.82%	65.66%
加权平均净资产收益率	56.99%	68.97%	74.35%

基本每股收益(元)	1.24	1.01	1.97
无形资产占净资产的比例 (不含土地使用权)	5.18%	7.20%	12.01%

#### 4. 管理层讨论与分析

报告期内，公司资产质量良好，资产结构配置合理，能够保障公司的资本保全和持续经营能力。公司现金流量充足，偿债指标正常。

报告期内本公司营业收入和净利润均持续快速增长，2008年营业收入为27,561.02万元，比2007年增长67.94%；2009年营业收入为42,992.90万元，比2008年增长55.99%；2008年净利润比2007年增长41.72%；2009年公司净利润比2008年增长22.92%。

从财务分析上来看，公司盈利能力强，公司坚持资产使用效率最大化原则，以较小的固定资产投资，取得了较高的利润，避免了低效和无效的投资，实现了资产的高效运转，从而保证了公司较高的盈利水平，公司2007年至2009年加权平均净资产收益率分别为74.35%、68.97%、56.99%。

公司主营业务突出，公司营业收入主要来源于鹿瓜多肽注射液和注射用盐酸吉西他滨的销售，2007年、2008年、2009年鹿瓜多肽注射液的销售收入占公司营业收入的比例分别为56.18%、50.56%、40.39%，注射用盐酸吉西他滨的销售收入占公司营业收入的比例分别为12.47%、12.74%、8.86%。

公司毛利构成中鹿瓜多肽注射液占比最大，2007年度、2008年度、2009年度分别为75.16%、71.27%、64.66%；其次为注射用盐酸吉西他滨，2007年度、2008年度、2009年度分别为12.24%、13.09%、11.31%；公司代理销售产品贡献的毛利在毛利总额中占比较小，公司毛利主要来源于公司自产产品，特别是鹿瓜多肽注射液。

总体而言，公司盈利能力强，随着公司生产规模的扩大，公司还将继续保持较强的盈利能力。

#### 5. 股利分配政策

2008年，公司现金分配股利5,000万元；2009年，公司现金分配股利3,675万元。2010年，公司股东大会通过决议不进行利润分配。

公司股票发行前滚存的未分配利润全部由本次股票发行后的新老股东共享。

公司计划在发行上市后的第一个盈利年度进行利润分配，具体分配政策将在发行上市后的第一个盈利年度由董事会提出分配预案，经股东大会审议通过后实施。

## 6. 公司控股子公司简况

(单位:万元)

名称	成立日期	注册资本	股权结构	主要业务	2009年末总资产	2009年末净资产	2009年度营业收入	2009年度净利润
吉尔生物	2005.2.8	200	公司100%	农副产品加工, 主要向公司提供原料	1,716.86	1,673.21	1,917.14	1,169.37
经纬医药	2003.8.7	180	公司100%	药品代理销售	9,450.48	1,222.13	18,603.31	1,096.30
美迪康信	2007.11.30	500	公司85% 经纬医药15%	医药技术开发	996.60	266.37	620.30	-75.88

## 第四节 本次募集资金运用

本次发行募集资金将按照轻重缓急顺序投资于以下两个项目：

项目名称	投资金额（万元）	项目核准文件	项目环评批文
GMP 技改项目	18,355.69	黑龙江省发展和改革委员会 黑发改外资[2008]954号	黑龙江省环保厅 黑环函[2008]164号
异地扩建项目	24,516.27		黑龙江省环保厅 黑环建审[2008]178号

如果本次募股资金不能满足拟投资项目的资金需求，公司将通过自筹资金解决；如果所筹资金超过拟投资项目所需金额，公司将在严格执行募集资金管理制度、进行详细的可行性研究及论证、并在履行规定审批及备案程序的基础上，管理及使用好超募资金，超募资金全部用于公司主营业务。

本次募集资金拟投资的项目不仅扩大了现有产品的生产规模，而且为新产品的上市储备了生产能力，项目一旦建成投资，将进一步丰富公司产品结构，提高主营业务收入与利润水平。从长远来看，募集资金项目有利于公司实现规模经济，降低单位产品成本，加强竞争优势，公司抗风险的能力将得以进一步提高。

## 第五节 风险因素和其他重要事项

### 一、风险因素

除特别风险外，本公司提请投资者关注以下风险：

#### （一）业务经营风险

如果公司主要产品由于政策调整或者市场竞争加剧而降价，或者公司主要产品不能进入国家医保目录，或者原材料出现短缺或价格上涨的情况，都会对公司业绩产生不利影响。

#### （二）管理风险

公司在高速发展过程中，如果不能妥善、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。

#### （三）财务风险

公司净资产收益率较高，公司发行当年净资产规模较发行前将出现大幅增长，而募集资金投资项目在建成达产后才能达到预计的收益水平。本公司存在净资产收益率下降引致的风险。

#### （四）技术风险

公司存在核心技术人员流失和核心技术失密的风险，此外，公司新药产品开发从研制、临床试验报批到投产的周期长、环节多、投入大，公司存在新药研发风险。

#### （五）补缴税款的风险

公司于2005年、2006年享受的高新技术企业所得税优惠政策与国家有关规定存在差异，因此公司有可能需要补缴税款的风险，为避免上述事项对公司造成不利影响，公司的实际控制人、控股股东于2008年8月25日出具了《承诺函》，承诺如若公司需要补缴税金、滞纳金、罚金或承担其它赔偿责任的，将由恒世达昌以及朱吉满和白莉惠夫妇向本公司予以全额补偿，并承担连带责任。

#### （六）市场风险

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，

竞争的加剧将给公司生产经营造成一定的不利影响。

#### （七）医疗、医药制度改革的风险

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，这些改革措施可能会对公司原材料采购、生产制造、药品销售等方面对公司造成一定的影响。

#### （八）环保风险

公司“三废”的排放达到了环保规定的标准，但随着社会对环境保护意识的增强，国家及地方政府可能在将来提高环保标准，使公司支付更高的环保费用。

#### （九）股市风险

影响股市价格波动的原因很多，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。

### 二、重要合同

本公司的重要合同包括与广州新花城及其股东签订的《增资扩股合作合同》、与贷款银行签订的《短期贷款协议书》以及相应的《抵押合同》、与主要客户或供应商签订的《购销合同》、《产品总经销协议》、《产品合作协议》、《技术开发合同》等。

公司与黑龙江省哈尔滨市呼兰区国土资源局签订《国有土地使用权出让合同》，合同约定公司受让 54,594 平方米，该土地为公司募集资金投资项目异地扩建项目用地。

此外，本公司还与国信证券分别签订了《主承销协议》和《保荐协议》。

### 三、重大仲裁和诉讼事项

本公司与美国伊莱利利公司存在未决诉讼。2005年4月6日，该公司向济南市中级人民法院提起诉讼，认为本公司以及本公司原料供应商宁波天衡涉嫌侵犯其所拥有的中国专利，要求本公司以及宁波天衡赔偿其损失金额人民币50万元（暂定）并停止利用其专利方法生产盐酸吉西他滨。截止本招股说明书签署日，本诉

讼尚未结案。该案所涉及的专利已由国家知识产权局专利复审委员会进行了审查后宣布无效。并由北京市高级人民法院作出终审裁定，维持国家知识产权局专利复审委员会对上述专利的无效宣告请求审查决定。目前公司已将上述诉讼的进展情况向济南市中级人民法院进行了说明，因此尽管该专利侵权纠纷案目前尚未结案，但公司在此项诉讼中败诉的可能性很小，不会对发行人的生产经营构成重大实质性影响。

除上述事项外，本公司以及公司控股股东和实际控制人、控股子公司、董事、监事、高级管理人员和核心技术人员均不存在尚未了结的或者可预见的作为一方当事人的重大诉讼、仲裁事项，本公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员均不存在尚未了结的或者可预见的刑事诉讼。

## 第六节 本次发行各方当事人和发行时间安排

### 一、本次发行之各方当事人

	名称	住所	联系电话	传真	联系人
发行人	哈尔滨誉衡药业股份有限公司	哈尔滨市利民经济技术开发区北京路29号	010-59711207	010-58236767-118	尚磊 刘畅
保荐人 (主承销商)	国信证券股份有限公司	深圳市红岭中路1012号国信证券大厦16-26层	021-60893211	021-60936933	郭晓光 国磊峰
律师事务所	北京市君合律师事务所	北京市建国门北大街8号华润大厦20层	010-85191300	010-85191350	王志雄 庄炜
会计师事务所	利安达会计师事务所有限责任公司	北京市朝阳区八里庄西里100号1号楼东区20层2006室	010-85866876	010-85866877	汪应华 张健
资产评估机构	北京龙源智博资产评估有限责任公司	北京朝阳区八里庄西里100号住邦2000一号楼东区2007	010-85866870	010-85866877	李雨田 白虹
股票登记机构	中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司	深圳市深南路1093号中信大厦18楼	0755-25938000	0755-25988122	—
收款银行	工商银行深圳市深港支行	—	—	—	—
上市的证券交易所	深圳证券交易所	深圳市深南东路5045号	0755-82083333	0755-82083164	—

### 二、上市前的有关重要日期

询价推介时间	2010年5月31日—2010年6月2日
定价公告刊登日	2010年6月4日
申购日期和缴款日期	2010年6月7日
预计上市日期	发行结束后,本公司将申请本次发行的股票在深圳证券交易所尽快挂牌交易。

## 第七节 备查文件

本次股票发行期间,投资者可在公司或保荐机构(主承销商)办公地址查阅招股说明书全文及备查文件,查阅时间为每个工作日上午9:00-11:30和下午13:30-16:30。

投资者也可在巨潮网站 <http://www.cninfo.com.cn> 查阅招股说明书全文以及发行保荐书、审计报告和财务报表全文、法律意见书以及律师工作报告等备查文件。

