



西藏海思科药业集团股份有限公司



(西藏山南地区泽当镇香曲东路8号)

## 首次公开发行股票招股意向书摘要

保荐人（主承销商）



中信证券股份有限公司

(深圳市深南大道 7088 号招商银行大厦第 A 层)

## 发行人声明

本招股意向书摘要的目的仅为向公众提供有关本次发行的简要情况，并不包括招股意向书全文的各部分内容。投资者在做出认购决定之前，应仔细阅读招股意向书全文，并以其作为投资决定的依据。

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资料真实、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，均不表明其对发行人股票的价值或投资者的收益作出实质性判断或保证。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、会计师或其他专业顾问。

## 第一节 重大事项提示

公司经营发展面临诸多风险。公司特别提请投资者注意，在作出投资决策之前，务必仔细阅读本招股意向书“风险因素”章节的全部内容，并特别关注以下重要事项及公司风险：

一、公司控股股东、实际控制人王俊民、范秀莲、郑伟及股东天禾广诚承诺：自公司股票上市日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理其直接或者间接持有的公司本次发行前已发行的股份，也不由公司回购其直接或者间接持有的公司本次发行前已发行的股份。

公司股东盛华康源承诺：自公司股票在证券交易所上市交易日起一年内不转让其直接或间接持有的公司本次发行前已经发行的股份，也不由公司回购其直接或者间接持有的公司本次发行前已发行的股份。

公司股东金石投资及自然人股东关积珍、毛岱承诺：自公司股票在证券交易所上市交易日起一年内不转让其直接或间接持有的公司本次发行前已经发行的股份，也不由公司回购其直接或者间接持有的公司本次发行前已发行的股份；同时进一步承诺：若公司在2011年12月8日（含该日）前刊登首次公开发行股票招股说明书，自公司股票在证券交易所上市交易日起三年内不转让其直接或间接持有的公司本次发行前已经发行的股份，也不由公司回购其直接或者间接持有的公司本次发行前已发行的股份。

公司股东金石投资在前述承诺基础上补充承诺：在上述锁定期的基础上延长六个月的锁定期。

除前述股份锁定承诺外，王俊民、范秀莲、郑伟、邓翔、吴钢、梁勇承诺：在担任公司董事、监事或高级管理人员期间，每年转让的股份不超过本人直接或间接所持公司股份总数的百分之二十五；离职后半年内，不转让其直接或间接持有的公司股份。自公司向证券交易所申报本人离任信息日起六个月内，本人所增持的公司股份也将按法律规定予以锁定。

二、公司于2011年2月12日召开2011年第一次临时股东大会，审议通过了本次发行前滚存利润分配的方案，同意公司如在2012年1月31日前完成本次发行及上市，首次公开发行股票前的滚存利润由发行后的新老股东按持股比例

共同享有。

三、请投资者关注本公司股利分配政策和现金分红比例。本次发行后，公司将重视对投资者的合理投资回报，保持股利分配政策的连续性、稳定性和科学性，具体包括：

1、公司的利润分配政策应重视对投资者的合理投资回报，应保持连续性、稳定性和科学性。公司可以采取现金或股票等方式分配利润，利润分配不得超过累计可分配利润的范围，不得损害公司持续经营能力。

2、公司每年以现金方式分配的利润不少于当年利润中可供分配利润部分的百分之十，未来三年公司每年以现金方式分配的利润占当年实现的可分配利润的比例平均不少于百分之四十。公司在确定以现金方式分配利润的具体金额时，应充分考虑未来经营活动和投资活动的影响，并充分关注社会资金成本、银行信贷和债权融资环境，以确保分配方案符合全体股东的整体利益。

3、如以现金方式分配利润后仍有可供分配的利润且董事会认为以股票方式分配利润符合全体股东的整体利益时，公司以股票方式分配利润。公司在确定以股票方式分配利润的具体金额时，应充分考虑以股票方式分配利润后的总股本是否与公司目前的经营规模相适应，并考虑对未来债权融资成本的影响，以确保分配方案符合全体股东的整体利益。

4、公司股东大会按照既定利润分配政策对利润分配方案作出决议后，公司董事会须在股东大会召开后二个月内完成股利（或股份）的派发事项；公司董事会可以根据公司的资金需求状况提议公司进行中期现金分配。

5、公司董事会未做出现金利润分配预案的，应当在定期报告中披露原因，独立董事应当对此发表独立意见。

6、因外部经营环境或公司自身经营状况发生较大变化而需要调整利润分配政策的，公司应广泛征求独立董事、监事、公众投资者的意见。新的利润分配政策应符合法律、行政法规、部门规章及规范性文件的相关规定，并经董事会、股东大会表决通过。

详细请参阅招股意向书“第十四节 股利分配政策”相关内容。

四、公司特别提醒投资者注意“风险因素”中的以下风险：

（一）主导产品被进一步仿制的风险

公司研究开发并全国独家总代理销售的主导产品多烯磷脂酰胆碱注射液、注射用夫西地酸钠、转化糖注射液系列以及注射用脂溶性维生素系列，占公司 2011 年 1-6 月主营业务收入比重为 81.04%。上述主导产品的生产批号于 2004-2005 年间由公司业务合作方天台山制药和美大康药业在公司技术支持下分别取得，目前这些产品存在被其他医药生产企业进一步仿制的可能。如果其他医药生产企业成功仿制并推向市场销售，可能会导致公司主导产品市场份额下降，从而影响公司经营业绩。

## （二）药品价格调整的市场风险

国家发改委 1998 年以来对医药市场进行了多次降价。随着药品价格改革、医疗保险制度改革的深入，在相当长时期内，我国药品降价的趋势仍将持续，行业的平均利润率可能会出现一定程度的下降。国家药品价格调控政策有明显的倾向性，对于技术含量不高的仿制药调控力度较大，对于拥有自主知识产权、技术水平领先的创新品种则给予一定保护。在区域代理制的销售体系中，医院终端价格的下降会挤压区域代理商的利润空间，进而间接影响公司的盈利能力。随着医药市场竞争的加剧以及医院药品招投标采购等系列药品价格调控政策的进一步推广，也可能导致公司产品价格下降，对公司盈利能力产生不利影响。

## （三）业务合作的风险

为了充分利用我国医药行业过剩的 GMP 产能，提高现有资源利用效率，在研发技术优势和新产品品种优势的基础上，公司采用了与天台山制药和美大康药业业务合作的模式。即通过技术输出，由生产企业申请产品的生产批号并进行生产，公司负责合作产品的全国独家代理销售。合作模式在增强公司整体盈利能力的同时，也带来了合作方违反合作协议的商业风险。一旦合作方违约，将影响公司主导产品的市场供应，进而影响公司经营。

## （四）新产品投产低于预期的市场风险

本次公司募集资金投资项目计划运用 25,751.69 万元建设辽宁海思科新产品生产基地，包括新建小容量注射剂、大容量注射剂车间、中长链脂肪乳注射剂车间、无菌头孢粉针车间等生产车间，主要进行中/长链脂肪乳注射液、复方氨基酸注射液等 5 种新产品的生产；运用自有资金投资 6,496 万元，建设冻干粉针

剂车间，进行注射用复方维生素（3）、注射用头孢美唑钠、注射用头孢哌酮钠他唑巴坦钠等 4 种新产品的生产。募集资金投资项目涉及新产品均已取得生产批准文号；自有资金投资项目拟投产新产品均已完成全部研发工作，公司已掌握其大规模生产技术，并向药品监管部门提出注册生产申请，预计于 2012 年 6 月前取得生产注册批准文号。同时，公司管理层已就新产品的市场前景和推广计划进行了充分的可行性论证，并经董事会和股东大会审议通过。但是，由于医药新产品生产销售涉及到工程建设、试生产、GMP 认证、药品注册审核、市场推广等诸多环节，尽管公司在技术、人员、资金、市场等方面进行了充分的准备，仍存在新产品生产核准进度滞后、目标市场增长有限、产品市场销售低于预期等风险，并相应影响到公司经济效益。

请投资者对发行人上述重大事项提示予以特别关注，并仔细阅读招股意向书中“风险因素”、“股利分配政策”、“同业竞争与关联交易”、“其他重要事项”等章节。

## 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:	人民币 1.00 元
发行股数:	4,010 万股, 占发行后总股本 10.02%
发行价格:	【】元 (通过向询价对象初步询价确定发行价格区间, 并根据初步询价结果和市场情况确定发行价格)
市盈率:	【】倍
发行方式:	采用网下向询价对象配售和网上资金申购定价发行相结合的方式
发行对象:	符合资格的询价对象和在深圳证券交易所开户的境内自然人、法人等投资者 (国家法律法规禁止购买者除外)
承销方式:	由保荐人 (主承销商) 中信证券股份有限公司组织的承销团以余额包销方式承销
发行前每股净资产:	1.77 元 (按 2011 年 6 月 30 日经审计的净资产与发行前股本计算)
发行后每股净资产:	【】元
本次发行股份的流通限制和锁定安排	<p>本次发行前股东所持股份的限售安排、股东对所持股份自愿锁定的承诺:</p> <p>公司控股股东、实际控制人王俊民、范秀莲、郑伟及股东天禾广诚承诺: 自公司股票上市日起三十六个月内, 不转让或者委托他人管理其直接或者间接持有的公司本次发行前已发行的股份, 也不由公司回购其直接或者间接持有的公司本次发行前已发行的股份。</p> <p>公司股东盛华康源承诺: 自公司股票在证券交易所上市交易日起一年内不转让其直接或间接持有的公司本次发行前已经发行的股份, 也不由公司回购其直接或者间接持有的公司本次发行前已发行的股份。</p> <p>公司股东金石投资及自然人股东关积珍、毛岱承诺: 自公司</p>

	<p>股票在证券交易所上市交易日起一年内不转让其直接或间接持有的公司本次发行前已经发行的股份，也不由公司回购其直接或者间接持有的公司本次发行前已发行的股份；同时进一步承诺：若公司在 2011 年 12 月 8 日（含该日）前刊登首次公开发行股票招股说明书，自公司股票在证券交易所上市交易日起三年内不转让其直接或间接持有的公司本次发行前已经发行的股份，也不由公司回购其直接或者间接持有的公司本次发行前已发行的股份。</p> <p>金石投资在前述承诺基础上补充承诺：在上述锁定期的基础上延长六个月的锁定期。</p> <p>除前述股份锁定承诺外，王俊民、范秀莲、郑伟、邓翔、吴钢、梁勇承诺：在担任公司董事、监事或高级管理人员期间，每年转让的股份不超过本人直接或间接所持公司股份总数的百分之二十五；离职后半年内，不转让其直接或间接所持有的公司股份。自公司向证券交易所申报本人离任信息日起六个月内，本人所增持的公司股份也将按法律规定予以锁定。</p>
预计募集资金总额：	64,735.13 万元
预计募集资金净额：	【】
发行费用概算：	【】

## 第三节 发行人基本情况

### 一、发行人基本信息

中文名称：西藏海思科药业集团股份有限公司  
英文名称：Xizang Haisco Pharmaceutical Group CO.,LTD  
注册资本：36,000 万元  
法定代表人：王俊民  
成立日期：2005 年 8 月 26 日  
整体变更日期：2010 年 8 月 23 日  
住 所：西藏山南地区泽当镇香曲东路 8 号  
邮政编码：856000  
联系电话：0893-7834865  
传 真：0893-7834866  
公司网址：<http://www.haisco.com/>  
电子信箱：[dengx@haisco.com](mailto:dengx@haisco.com)

### 二、发行人改制重组情况

#### （一）设立方式

公司前身为西藏康欣药业有限公司，成立于 2005 年 8 月 26 日；后经 2009 年 10 月 16 日股东会决议通过，于 2010 年 3 月 24 日更名为西藏海思科药业集团有限公司。

2010 年 8 月 3 日，海思科有限股东会通过决议，同意以海思科有限全体股东共同作为发起人，以经中瑞岳华审计的截至 2010 年 6 月 30 日的净资产额 246,842,945.13 元为基准，按 1:0.76972 的比例折为 190,000,000 股（每股面值 1.00 元），将海思科有限整体变更设立为西藏海思科药业集团股份有限公司，注册资本 19,000 万元，折股后净资产剩余金额计入“资本公积——资本溢价”，海思科有限全部资产、负债、业务及人员都由变更后的股份公司承继。

中瑞岳华对发起人的出资进行了验证，并于 2010 年 8 月 3 日出具了“中瑞

岳华验字[2010]第 198 号”《验资报告》，审验确认公司注册资本已经全部缴足。

2010 年 8 月 23 日，公司在西藏自治区山南地区工商局办理完成工商注册登记，并领取了注册号为 5422002000081 的《企业法人营业执照》。

## （二）发起人及其投入的资产内容

公司的发起人为海思科有限的全体股东，即王俊民、范秀莲、郑伟三名自然人股东和天禾广诚、盛华康源两名企业股东。在依法变更为股份公司后，海思科有限的债权债务由股份公司承继；海思科有限的全部资产、业务投入股份公司。

## 三、发行人股本情况

### （一）总股本、本次发行的股份和股东持股情况

本次发行前公司总股本 36,000 万股，本次拟向社会公众发行 4,010 万股普通股，发行前后公司股本结构如下表所示：

序号	股东类别	发行前		发行后	
		持股数（股）	持股比例	持股数（股）	持股比例
一、有限售条件流通股					
1	其中：王俊民	161,352,000	44.82%	161,352,000	40.33%
2	范秀莲	91,728,000	25.48%	91,728,000	22.93%
3	郑伟	63,288,000	17.58%	63,288,000	15.82%
4	天禾广诚	17,568,000	4.88%	17,568,000	4.39%
5	盛华康源	17,568,000	4.88%	17,568,000	4.39%
6	关积珍	5,184,000	1.44%	5,184,000	1.30%
7	金石投资	2,952,000	0.82%	2,952,000	0.74%
8	毛岱	360,000	0.10%	360,000	0.09%
二、本次拟发行流通股		-	-	40,100,000	10.02%
合计		360,000,000	100.00%	400,100,000	100.00%

### （二）股份锁定安排

公司控股股东、实际控制人王俊民、范秀莲、郑伟及股东天禾广诚承诺：自公司股票上市日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理其直接或者间接

持有的公司本次发行前已发行的股份，也不由公司回购其直接或者间接持有的公司本次发行前已发行的股份。

公司股东盛华康源承诺：自公司股票在证券交易所上市交易日起一年内不转让其直接或间接持有的公司本次发行前已经发行的股份，也不由公司回购其直接或者间接持有的公司本次发行前已发行的股份。

公司股东金石投资及自然人股东关积珍、毛岱承诺：自公司股票在证券交易所上市交易日起一年内不转让其直接或间接持有的公司本次发行前已经发行的股份，也不由公司回购其直接或者间接持有的公司本次发行前已发行的股份；同时进一步承诺：若公司在 2011 年 12 月 8 日（含该日）前刊登首次公开发行股票招股说明书，自公司股票在证券交易所上市交易日起三年内不转让其直接或间接持有的公司本次发行前已经发行的股份，也不由公司回购其直接或者间接持有的公司本次发行前已发行的股份。

公司股东金石投资在前述承诺基础上补充承诺：在上述锁定期的基础上延长六个月的锁定期。

除前述股份锁定承诺外，王俊民、范秀莲、郑伟、邓翔、吴钢、梁勇承诺：在担任公司董事、监事或高级管理人员期间，每年转让的股份不超过本人直接或间接所持公司股份总数的百分之二十五；离职后半年内，不转让其直接或间接持有的公司股份。自公司向证券交易所申报本人离任信息日起六个月内，本人所增持的公司股份也将按法律规定予以锁定。

### **（三）发行人的发起人、控股股东和主要股东之间的关联关系**

本次发行前，天禾广诚控股股东、实际控制人王俊民与范秀莲、郑伟作为作为一致行动人共同控制公司，王俊民持有天禾广诚 90% 的股权。

除此之外，其他股东之间不存在关联关系。

## **四、发行人业务情况**

### **（一）发行人的主营业务、主要产品及用途**

公司主要从事化药制剂及原料药的研发、生产和销售。公司主导产品分为三大类、五个品种，分别为肝胆疾病用药多烯磷脂酰胆碱注射液，特色抗感染

用药注射用夫西地酸钠，肠外营养药转化糖注射液、注射用脂溶性维生素（I、II型）。

公司自设立以来主营业务及产品未发生重大变化。

## （二）销售方式与渠道

公司销售模式采用区域代理制。公司主导产品在国内市场生产批准文号较少，相同的竞争产品相应也少，市场竞争力较强。在新产品创新仿制带来的品种优势之上，公司可以根据产品特点，选择实力较强的区域代理商构建销售网络，通过对区域代理商的学术培训，提高其专业水平，并指导其完成区域市场开拓工作，从而凭借产品优势构建高效的销售网络。

公司销售中心负责统一管理销售业务。销售中心负责各项销售资源调配、销售方案制订、区域代理商的选择、管理及考核等。公司销售中心下设三个招商事业部，其中，招商一部负责转化糖注射液、注射用夫西地酸钠、注射用脂溶性维生素系列；招商二部负责多烯磷脂酰胆碱注射液、转化糖电解质注射液；招商三部负责其他药品。招商事业部将全国市场分为5个大区进行管理，分别是北区、西区、中区、南区、东区，每个大区均由销售中心所属的专门销售管理团队负责日常的销售事务管理工作。5个大区销售管理团队直接管理按地域划分的25个销售片区。

公司销售中心所属销售人员负责对各代理商的整体管理和学术支持，公司各销售片区销售管理人员负责对代理商的现场管理，帮助各代理商组织要货计划、监控库存、追踪产品流向、监控货款风险等。通过代理销售体系，公司管理的代理商超过千家，间接管理的终端销售人员超过8,000名，覆盖约2,700家二级以上医院。公司通过代理销售体系及其学术支持和销售管理，具有了较强的终端控制力，同时，能够借助各区域代理商的地区资源优势，共同拓展市场，大大缩短了产品市场导入期，避免了完全依靠自有销售团队销售推广导致的大额销售费用支出以及市场推广进度缓慢。由于公司销售网络较分散，市场渗透性强，市场销售效率相应提高。

## （三）生产所需主要原材料

公司所需原材料主要为各种用于生产原料药的化工原料、生产化药成品制

剂的原料药、包材及辅料，其中化工原料主要有大豆磷脂、夫西地酸等；原料药主要有果糖、盐酸纳美芬、头孢地嗪钠等。

## （四）行业的竞争情况及行业内的竞争地位

### 1、行业竞争格局和市场化程度

虽然我国医药行业目前整体仍呈现出一定“小、散、乱”的特征，部分制药企业存在规模偏小、研发投入不足、缺乏核心竞争力等问题，低水平重复建设现象比较严重。但是，我国医药行业市场化程度较高，竞争充分，医药企业的盈利状况逐渐好转。经过几十年的行业积累，在我国已经逐渐形成了一批具备一定科研能力，拥有先进的管理和生产经验的优秀制药企业。南方医药经济研究所统计数据表明：2008年中国制药工业百强企业销售收入达2,469.37亿元，同比增长26.37%；整体集中度达40.59%，同比上升0.97个百分点，医药行业的集中度正在逐步增加。

随着我国经济实力增长和科技进步，国内领先的医药企业已逐渐重视非专利药物创新仿制的市场机遇，高端非专利药物未来具有较大的市场空间。由此可见，具备研发优势、新产品创新仿制能力突出的医药企业将在未来五年内抓住行业结构调整的机遇，取得更大的发展空间。

### 2、发行人主导产品行业竞争状况分析

#### （1）多烯磷脂酰胆碱注射液

##### 1) 产品特性

多烯磷脂酰胆碱注射液是国内少数对肝细胞膜结构及细胞代谢有修复作用、疗效确切的药品，为医保乙类用药。目前，除原研公司赛诺菲-安万特之外，该产品为公司合作方天台山制药国内独家生产。该产品为消化系统用药，主要用于肝胆疾病治疗，通过修复肝细胞膜结构，使受损的肝功能和酶活力恢复正常，调节肝脏的能量平衡，促进肝组织再生，将中性脂肪和胆固醇转化成容易代谢的形式，稳定胆汁；广泛适用于肝炎、肝坏死、肝硬化、肝昏迷（包括前驱肝昏迷）、脂肪肝（也见于糖尿病人）、胆汁阻塞、中毒、预防胆结石复发。

公司在该产品的研发过程中，对其产品组方和制备工艺进行了创新，成功

开发了国际先进的胆碱-磷脂复合物助溶技术，克服了多烯磷脂酰胆碱水溶性差、成品澄明度差的缺点；同时，增加了抗氧化剂、维生素，提高了产品稳定性及用药安全性。通过上述创新，公司在该产品的制备技术和组方工艺等方面具有较为明显的技术优势，经过多年的临床应用，其疗效和安全性已经得到了执业医师和患者肯定。

## 2) 细分市场地位

我国是全球肝脏疾病发病最高的国家。根据卫生部《2010 年我国卫生事业发展统计公报》：2010 年，病毒性肝炎为全国甲、乙类传染病报告发病数之首，报告发病人数超过 132 万。据卫生部全国血清流行病学调查结果，我国乙肝病毒携带者约有 1.2 亿人，其中 9,300 万人已经感染了乙型肝炎病毒，2,000 万为慢性乙肝患者。肝胆系统药物已逐渐成为用药金额较大的品种，在消化代谢大类中已是仅次于抗消化性溃疡和糖尿病用药的第三大品种。据统计，全国医院市场可达到 100 亿元的规模，占据消化代谢大类药物 20% 的市场份额。2008 年城市样本医院肝病用药同比上一年增长了 20%，用药金额已达到了 13.71 亿元。

目前国内临床作用于肝胆系统的药物较多，主要由抗肝炎病毒药、肝胆疾病辅助用药、治疗肝昏迷药物、利胆类药物四大系列组成。其中肝胆疾病辅助治疗用药用量最大，增长较快，年均增长速度可达 40%。其主要品种有多烯磷脂酰胆碱、甘草酸系列、谷胱甘肽、苦参素、硫普罗宁、门冬氨酸钾镁、熊去氧胆酸等。多烯磷脂酰胆碱注射液由于对肝细胞膜结构及细胞代谢有着较好的稳定作用，能抵抗肝细胞的坏死，减轻脂肪肝变性，临床疗效优于其他同类产品。2010 年，该产品占我国肝胆疾病辅助治疗用药的 12.9%，居该细分市场第一位。

多烯磷脂酰胆碱注射液由赛诺菲-安万特公司原研，1996 年进入我国医药市场，其疗效和安全性已经得到了我国患者和医务工作者的肯定。近年来，市场需求增长显著。

全国样本城市医院多烯磷脂酰胆碱注射液销售情况表

年份	规格	数量（支）
2006	5ml:232.5mg	1,829,364

2007	5ml:232.5mg	3,932,516
2008	5ml:232.5mg	5,879,510
2009	5ml:232.5mg	7,349,617

数据来源：南方医药经济研究所

由于该产品生产工艺较为复杂，仿制难度较大，具有较高的进入壁垒。目前，国内仅有原研公司赛诺菲-安万特及其子公司、公司合作方天台山制药生产、销售。公司产品质量标准、制备水平等均达到原研公司产品要求。同时，公司产品具有一定价格优势，处于细分市场领导地位。

## （2）注射用夫西地酸钠

### 1) 产品特性

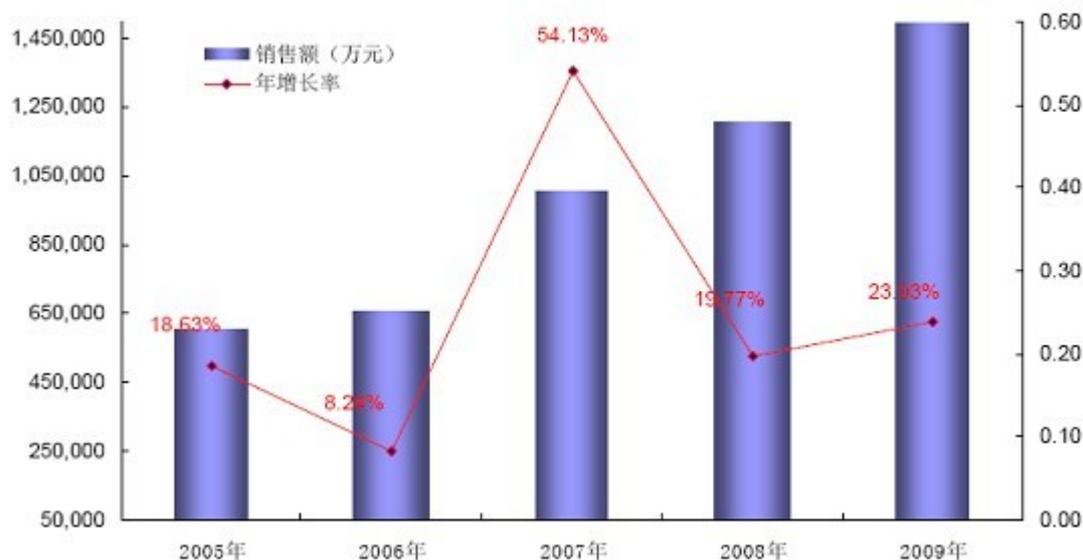
注射用夫西地酸钠属特色抗感染用药，为医保乙类用药。该产品通过抑制核糖体的易位来干扰延长因子，阻碍细菌蛋白的合成，对革兰氏阳性细菌有较强的抗菌作用，对大部分抗感染药物不敏感的耐药葡萄球菌感染尤其有效。同时，本品与临床使用的其他抗菌药物之间无交叉耐药性、无交叉过敏性。

公司通过制剂处方及制备工艺创新，成功开发 pH 缓冲剂助溶技术制成稳定的注射用冻干组合物，产品稳定性大幅提高，有效降低了用药风险。

### 2) 细分市场竞争地位

根据医院抽样样本比例计算，2009 年，我国全身用抗感染药物则以 23.71% 的份额排在各大类药品销售的第一位，近四年年均增长率为 25.44%。在全身用抗感染药物中，抗细菌药占 90% 的份额、抗病毒药占 5.01%、抗真菌药 4.74%，其他抗分枝杆菌药和疫苗等份额不足 1%。在全身用抗细菌药类市场上，头孢类以 51.52% 的份额继续保持抗感染领域第一大类别，接下来分别为青霉素类 12.66%、喹诺酮类 10.40%，其他特色抗生素占 13%。

## 2005-2009 抽样医院抗感染药用药变化趋势



数据来源：南方医药经济研究所

本产品通过抑制细菌的蛋白质合成而产生杀菌作用，葡萄球菌，包括对青霉素、甲氧西林和其它抗菌素耐药的菌株，均对本品高度敏感。凭借对特定菌群的高敏感度，注射用夫西地酸钠在2006-2009年实现了较快增长，具体情况如下：

全国样本城市医院注射用夫西地酸钠销售情况表

年份	规格	数量 (支)
2006	500mg	33,180
	125mg	4,758
2007	500mg	93,545
	125mg	181,320
2008	500mg	284,818
	125mg	761,657
2009	500mg	406,853
	125mg	1,218,358

数据来源：南方医药经济研究所

目前，该产品国内生产厂家仅有三家，公司产品在市场中处于领先地位。

### (3) 肠外营养药系列

肠外营养药指从静脉内供给营养，作为手术前后、大面积烧伤、严重复合伤、感染及危重患者的营养支持，是公司涉足最早的适应症领域，也是公司技

术积累和产品储备最为丰富的细分市场。目前，公司主导产品中转化糖注射液、注射用脂溶性维生素系列均属于肠外营养药，上述产品特性及细分市场竞争特性如下：

### 1) 转化糖注射液

#### ①产品特性

该产品为手术、创伤所导致的胰岛素抵抗应激状态下的临床首选能量补充药物，为医保乙类用药。适用于需要非口服途径补充水分或能源的患者补液治疗及烧创伤、术后及感染等胰岛素抵抗（糖尿病状态）患者的能量补充剂。

转化糖注射液为右旋结晶葡萄糖与左旋结晶果糖复方制剂，具有与葡萄糖和果糖相类似的代谢特点和作用，可以充分发挥两者的优点。该产品在提供与葡萄糖相当能量的情况下，对病人血糖水平的波动影响小于葡萄糖，有利于患者的恢复。公司通过调节剂的筛选和实验，确定最佳浓度的pH调节剂及产品最佳的pH值范围，并采用过度杀灭法灭菌工艺，解决了转化糖水溶液在高温灭菌过程中产生杂质的问题，并通过组方革新，保证了葡萄糖保障细胞能量供应和果糖保障外周组织能量供应的功效。

#### ②细分市场竞争地位

目前，国内医院临床使用最多的肠外营养类输液有糖类、脂肪乳、氨基酸、维生素和微量元素等四大类型。糖类输液剂主要补充人体水分和热量，临床应用最为广泛。而糖类营养液中又以葡萄糖输液为主，目前国内生产最多、应用最广的为葡萄糖或葡萄糖氯化钠输液，长期以来，葡萄糖输液一直占糖类营养输液的90%以上。2008年销售量约为33.43亿瓶（袋），近十年年均增长率超过10%，近两年具体情况如下：

单位：万瓶（袋）

产品	2008年	2007年	增长率
葡萄糖输液	269,716.81	233,884.42	15.32%
葡萄糖氯化钠输液	64,578.31	64,271.03	0.48%
合计	334,295.13	298,155.45	12.12%

数据来源：国家医药工业统计年报，国家发改委

葡萄糖类输液虽然在临床上占有极其重要的地位，但其也有许多无法回避的缺点。例如：葡萄糖无论作为供能剂或稀释剂均会引起患者血糖水平的升高，同时它的代谢又必须依赖胰岛素等。因此，临床上一直对于各种糖尿病人

及手术、创伤等所导致的处于胰岛素抵抗应激状态的病人在葡萄糖类输液的使用上有一定的顾虑。据中国医药数字图书馆研究报告，普通输液品种占全部输液临床用量比重已由 1995 年的 70.5% 下降到了目前的 50%。转化糖注射液系列产品即可在一定程度上替代目前临床占主要地位的葡萄糖类输液。

## 2) 注射用脂溶性维生素

### ① 产品特性

该产品为静脉补充维生素用药，主要用以满足患者每日对脂溶性维生素 A、维生素 D2、维生素 E、维生素 K1 的生理需要，为医保乙类用药。

常见的维生素制剂多为单一成分，剂型以口服制剂居多，偏重于正常人群的日常补充和少数轻微病人的辅助治疗，不适用于需要进行胃肠外营养补充的临床患者。本产品能同时静脉补充 4 种脂溶性维生素，广泛适用于术后、烧创伤、严重感染、肿瘤、严重肠胃疾病等患者或不能通过食物补充维生素的患者。

公司成功开发了吐温 80-吐温 20 助溶技术，成功解决了脂溶性维生素制备冻干粉针需提高易水解、氧化成分稳定性的技术难题。公司的脂溶性维生素冻干粉针水分控制低于 2%，优于传统技术，有效提高了公司产品的稳定性和安全性。

### ② 细分市场竞争地位

2008 年，我国维生素零售市场总规模达到 59 亿元，2009 年 1-6 月达 33 亿元。从发展趋势来看，2008 年全国维生素的销售规模比 2007 年增长 18% 左右，2006 年到 2008 年全国维生素零售规模的平均增长率达到 17.14%。

从细分市场来看，多种维生素市场规模远大于单一维生素，2008 年全国销售超过 27 亿元，增长速度也较快。从产品剂型分析，现有维生素以口服制剂居多，市场较为稳定。而静脉输液类维生素的复方制剂增长较快，2007 年国内抽样医院销售额为 3.94 亿元，2008 年达 7.9 亿元，增长率 100.5%；2009 年达 12.5 亿元，增长率 58%。目前，包括维生素补充在内营养用输液已成为国内输液市场的第二大用药类别。

目前，国内注射用脂溶性维生素（I）型共有三家公司生产；注射用脂溶性维生素（II）型共有七家公司生产。市场格局较为稳定，公司凭借首家创新仿制

优势处于市场领先地位。

### 3、发行人主要竞争优势

#### (1) 研发优势

公司坚持以新产品研发作为企业发展的核心驱动力，经过多年积累与实践，公司已建立 120 余人的研发团队，其中 95%以上成员具有药学或相关专业本科以上学历。公司研发团队技术水平、团队人数在国内医药企业处于领先水平。

公司坚持处方药新产品的创新仿制，一方面通过市场调研，遴选产品线及开发领域；另一方面，通过建立药品研发情报信息收集系统，实时跟踪国内外的新药研发动态及相关专利信息。根据市场调研及研发信息分析，公司实施“以市场为导向，多系列多品种组合开发”的研发模式，有效控制了研发风险，提高了研发效率。

为了充分发挥研发人才专业特长与知识共享的优势，公司创立了矩阵式研发架构：横向组织架构负责对研发全流程进行质量监督。各部门间的专业分工协作利于提高研发人员的专业水平，充分发挥其优势。纵向组织架构则针对新药研发涉及多学科领域交叉的特点，以新产品开发总代表为核心，由总代表对该产品的研发全过程进行贯穿性、系统性的整合管理，确保各研发阶段的顺利对接和跨学科领域的资源整合。

在科学的研发组织架构和研发流程支持下，公司研发团队完成了众多新产品创新仿制，逐步形成了涵盖上市、在研开发、立项储备的完整研发梯度，构建了具备国际先进水平的新型肠外营养注射剂系列药物技术开发平台、新型难溶注射剂工艺技术开发平台、多室袋包装技术开发平台以及新型难溶口服制剂技术开发平台，有效提高了研发效率。2000-2003 年，公司研发平台成都康信国内首家完成了混合糖电解质注射液、氨酚甲硫氨酸胶囊、果糖及其注射液、果糖氯化钠注射液等新药的创新仿制，并成功完成了上述产品的技术转让。自 2000 年以来，公司成功开发的新产品中 22 个为新药，获发明专利授权 3 项。

#### (2) 产品优势

由于公司研发坚持处方药新产品创新仿制，较之国内普遍的简单仿制，公

公司产品多为填补国内市场空白或品种较少的特色药，市场竞争力较强。公司现有主导产品均为国内首家仿制成功。其中，多烯磷脂酰胆碱注射液为国内独家仿制，注射用夫西地酸钠、转化糖注射液、注射用脂溶性维生素均为国内首家仿制并上市，药品品种优势明显。

同时，公司主导产品在剂型、规格等均具有一定优势，如公司 5%转化糖大容量注射剂较之传统的粉针剂，临床用药更加安全便捷，更加适于患者吸收；注射用夫西地酸钠拥有 0.125 克和 0.5 克两个规格，适用范围更广，更加符合临床用药的需求。

### （3）销售网络管理控制优势

公司市场导向下的新产品创新仿制使得公司产品市场竞争优势明显，从而使公司在销售网络构建和区域代理商遴选过程中处于主动地位。公司销售网络建设采用“战略合作、利益共享”模式，即通过公司内部专业的药品代理商数据库选择区域市场销售能力强、区域医院网络覆盖广的医药销售公司作为区域代理商。区域代理商仅负责公司部分品种在特定区域的销售工作，能够充分发挥其专业细分优势。公司销售团队则根据产品不同为区域代理商提供销售指导和服务，共同完成市场拓展工作，从而有效贯彻和执行公司的市场推广策略。通过共享区域代理商的销售网络资源和营销队伍，公司销售网络目前已基本覆盖全国主要省市地区，同一千多家医药销售公司建立了较为稳定的合作关系。

### （4）信息管理优势

公司业务快速发展的首要前提就在于能够及时把握医药行业研发与市场需求的变化趋势，指导公司的研发方向及市场营销策略。鉴于此，公司构建了覆盖国内外医药市场技术研发发展趋势和国内各地区市场需求情况的情报信息系统，定期对医药市场新品种研发进度、知识产权保护情况、市场销售情况等进行分析，同时，对各地区医药销售公司的历史销售业绩、现有代理产品、对医药渠道的覆盖程度等信息进行汇总分析。全面科学的信息管理使得公司新产品研发立项决策更加符合市场需求，研发效率更高，新产品在选择区域代理商时更加科学。

## 五、发行人业务及生产经营有关的资产权属情况

### （一）主要固定资产情况

公司主要固定资产包括房屋及建筑物、机器设备、运输设备、办公设备及其他。根据审计报告，截至 2011 年 6 月 30 日，公司的固定资产状况如下表所示：

单位：元

项目	2011/06/30			
	固定资产原值	固定资产净值	成新率	累计折旧
房屋及建筑物	79,107,999.97	73,328,510.91	92.69%	5,779,489.06
生产设备	67,291,998.88	52,710,016.26	78.33%	14,581,982.62
研发设备	13,557,777.58	8,340,678.80	61.52%	5,217,098.78
运输工具	18,130,451.19	13,765,717.00	75.93%	4,364,734.19
其他设备	9,352,290.66	6,804,106.35	72.75%	2,548,184.31
合计	187,440,518.28	154,949,029.32	82.67%	32,491,488.96

截至 2011 年 6 月 30 日，公司各项固定资产使用状态良好，能够满足公司目前生产经营活动的需要。

#### 1、主要生产设备

截至 2011 年 6 月 30 日，公司各类机器设备账面价值 61,050,695.06 元，包含前处理及提取设备、制剂设备、包装设备和质检及科研设备等，各类生产或检验设备共计 291 台（套），主要生产设备均具有较高技术水平。

#### 2、房屋所有权

公司及下属子公司目前拥有 18 处房屋产权，具体情况如下：

序号	房产证号	位置	登记时间	建筑面积 (M <sup>2</sup> )
辽宁海思科				
1	兴城市房权证曹庄镇字第 03-1 号	兴城市曹庄镇	2006.07.07	2,527.70
2	兴城市房权证曹庄镇字第 03-2 号	兴城市曹庄镇	2006.07.07	103.85
3	兴城市房权证曹庄镇字第 03-3 号	兴城市曹庄镇	2006.07.07	525.29

4	兴城市房权证曹庄镇字第 03-4 号	兴城市曹庄镇	2006.07.07	1,429.00
5	兴城市房权证曹庄镇字第 03-5 号	兴城市曹庄镇	2006.07.07	1,119.45
6	兴城市房权证曹庄镇字第 03-6 号	兴城市曹庄镇	2006.07.07	31.53
7	兴城市房权证曹庄镇字第 03-7 号	兴城市曹庄镇	2006.07.07	5,780.80
8	兴城市房权证曹庄镇字第 03-8 号	兴城市曹庄镇	2006.07.07	593.04
9	兴城市房权证曹庄镇字第 03-9 号	兴城市曹庄镇	2006.07.07	31.53
10	兴城市房权证曹庄镇字第 A-124 号	兴城市曹庄镇	2009.12.30	346.66
11	兴城市房权证曹庄镇字第 A-125 号	兴城市曹庄镇	2009.12.30	1,168.92
12	兴城市房权证曹庄镇字第 A-126 号	兴城市曹庄镇	2009.12.30	5,697.12
13	兴城市房权证曹庄镇字第 A-127 号	兴城市曹庄镇	2009.12.30	1,417.10
<b>四川海思科</b>				
14	温房权证监证字第 0315840 号	百利路 136 号 1 栋 1 层	2011.03.07	1,930.57
15	温房权证监证字第 0315847 号	百利路 136 号 2 栋 1 层	2011.03.07	249.28
16	温房权证监证字第 0315848 号	百利路 136 号 3 栋 1-2 层	2011.03.07	1,266.88
17	温房权证监证字第 0315849 号	百利路 136 号 4 栋 1-2 层	2011.03.07	2,659.86
18	温房权证监证字第 0315850 号	百利路 136 号 5 栋 1 层	2011.03.07	513.04

## (二) 主要无形资产情况

### 1、土地使用权

公司及其子公司目前有土地 5 宗，具体情况如下：

序号	土地使用证号	位置	用途	土地使用权人	使用权类型	面积 (M <sup>2</sup> )
1	山乃国用(2010)第 111 号	民族路北侧、三湘大道西侧	商业住宅	西藏海思科	出让	22,880.12
2	温国用(2008)字第 23659 号	成都市温江海峡两岸科技产业开	工业	四川海思科	出让	31,834.67

序号	土地使用证号	位置	用途	土地使用权人	使用权类型	面积 (M <sup>2</sup> )
		发园百利路				
3	兴城国用(2006)第 G1440047 号	兴城市曹庄镇	工业	辽宁海思科	出让	53,334.00
4	兴城国用(2011)第 61440152 号	兴城市临海工业园	工业	辽宁海思科	出让	87,792.05
5	兴城国用(2011)第 61440239 号	曹庄镇曹庄村	工业	辽宁海思科	出让	23,030.90

上述土地均用于公司实际生产经营，为出让性质，没有土地闲置情况。其中，西藏海思科所有的土地正在用于公司自用办公楼建设，尚未完工。

## 2、注册商标

序号	商标图案	商标权人	商标号	核定使用商品	类别	有效期
1	施尔维	西藏海思科	4779638	人用药；医药制剂；化学药物制剂；医用药物；药用化学制剂；医用化学制剂；针剂；医用营养食物；医用营养	5	2018.12.13
2	HASC	西藏海思科	5409174	人用药；医药制剂；化学药物制剂；医用药物；药用化学制剂；医用化学制剂；针剂	5	2019.10.06
3	博坦	西藏海思科	3471307	同上	5	2014.11.27
4	敏枢	西藏海思科	3984079	同上	5	2016.10.13
5	海思科	西藏海思科	4530573	同上	5	2018.05.20
6	卡瑞丁	西藏海思科	4672083	同上	5	2018.10.06
7	迅能	西藏海思科	4779643	同上	5	2018.12.13
8	海斯维	西藏海思科	5049917	同上	5	2019.07.06
9	铁泰	西藏海思科	4761599	人用药；医药制剂；化学药物制剂；医用药物；药用化学制剂；医用化学制剂；针剂；医用营养食物；医用营养品	5	2018.12.20
10	海思能	西藏海思科	4779637	同上	5	2018.12.13
11	立必复	西藏海思科	4779639	同上	5	2018.12.13

序号	商标图案	商标权人	商标号	核定使用商品	类别	有效期
12	润能	西藏海思科	4779641	同上	5	2018.12.13
13	安能	西藏海思科	4779642	同上	5	2018.12.13
14	沃能	西藏海思科	4779644	同上	5	2018.12.13
15	芬适特	西藏海思科	4955116	同上	5	2019.02.13
16	赛可得	西藏海思科	4955117	同上	5	2019.02.13
17	乐盼	西藏海思科	4955118	同上	5	2019.02.13
18	易婷	西藏海思科	5393448	同上	5	2019.08.27
19	海斯科	西藏海思科	5594909	同上	5	2019.10.27
20	立适同	西藏海思科	4955115	医药制剂；化学药物制剂；医用药物；药用化学制剂；医用化学制剂；针剂	5	2019.05.06
21	升美	四川海思科	4219536	人用药	5	2017.07.20
22	升扶	四川海思科	4219537	同上	5	2017.07.20
23	升为欣	四川海思科	4219530	同上	5	2017.07.20
24	升迈欣	四川海思科	4219531	同上	5	2017.07.20
25	升美欣	四川海思科	4219535	同上	5	2017.07.20
26	乐町特	四川海思科	4219533	同上	5	2017.07.20
27	思敏克	四川海思科	6810072	人用药；医药制剂；化学药物制剂；医用药物；药用化学制剂；医用化学制剂；针剂；医用营养食物；医用营养品；原料药	5	2020.06.13
28	君维达	四川海思科	6810073	同上	5	2020.06.13
29	依力得	四川海思科	6810074	同上	5	2020.06.13
30	迪格思	四川海思科	6810075	同上	5	2020.06.13
31	抒纳	辽宁海思科	5744105	同上	5	2019.12.06
32	捷苏	辽宁海思科	5744106	同上	5	2019.12.06
33	甘倍轻	辽宁海思科	5868484	同上	5	2019.12.06
34	凯韦特	辽宁海思科	5868479	同上	5	2019.12.06
35	凯韦德	辽宁海思科	5868477	同上	5	2019.12.06
36	紫蕊	辽宁海思科	5868473	同上	5	2019.12.06
37	邦可复	辽宁海思科	5868482	同上	5	2019.12.06
38	君博克	辽宁海思科	5868480	同上	5	2019.12.06

序号	商标图案	商标权人	商标号	核定使用商品	类别	有效期
39	随弦	辽宁海思科	5868481	同上	5	2019.12.06
40	昔备	辽宁海思科	5868485	同上	5	2019.12.06
41	斯考特	辽宁海思科	5868478	同上	5	2019.12.06
42	思务	辽宁海思科	5868476	同上	5	2019.12.06
43	思瑞雪	辽宁海思科	5868483	同上	5	2019.12.06
44	思科必	辽宁海思科	5868472	同上	5	2019.12.06
45	微时达	辽宁海思科	5868474	同上	5	2019.12.06
46	广愈	辽宁海思科	5868486	同上	5	2019.12.06
47	HEISCO	辽宁海思科	6123747	同上	5	2020.2.20

### 3、专利

序号	专利名称	申请人/专利权人	专利类别	申请日	申请号/专利号	状态
1	夫西地酸钠冻干粉针剂	辽宁海思科	发明	2007.10.12	ZL200710050222.4	已授权
2	多烯磷脂酰胆碱注射液及其制备方法	西藏海思科	发明	2007.10.12	ZL200710050223.9	已授权
3	一种治疗心脑血管疾病的药物组合物	西藏海思科	发明	2005.12.07	ZL200510129391.8	已授权

## 六、同业竞争和关联交易情况

### (一) 同业竞争情况

目前，王俊民直接和通过天禾广诚间接共持有公司 49.70%的股权，范秀莲直接持有公司 25.48%的股权，郑伟直接持有公司 17.58%的股权，三人于 2009 年 11 月 30 日签署了《一致行动人协议》，作为一致行动人共同控制公司。三名股东实际支配公司 92.76%的股权，近三年对公司的共同控制权未发生变化。

截至本招股意向书签署日，公司一致行动人王俊民、范秀莲、郑伟除持有公司股权外，未有其他与公司构成同业竞争关系的对外投资。

为确保与公司不发生同业竞争情形，公司控股股东、实际控制人王俊民、范秀莲、郑伟作为一致行动人，共同向公司出具了《承诺函》，向公司承诺：1、

目前没有、将来也不以任何形式从事或者参与与股份公司主营业务相同或相似的业务和活动，不通过投资于其他公司从事或参与和股份公司主营业务相同或相似的业务和活动；2、不参与或从事与和股份公司主营业务相同或相似的业务和活动；3、如果股份公司在其现有业务的基础上进一步拓展其经营业务范围，而我们届时控制的其他企业对此已经进行生产、经营的，我们届时控制的其他企业应将相关业务出售，股份公司对相关业务在同等商业条件下有优先收购权；4、对于股份公司在其现有业务范围的基础上进一步拓展其经营业务范围，而我们届时控制的其他企业尚未对此进行生产、经营的，我们届时控制的其他企业将不从事与股份公司该等新业务相同或相似的业务和活动。

## （二）关联交易情况

### 1、经常性关联交易

#### （1）向关联方销售货物

##### 1) 交易情况

报告期内，公司向沈阳欣博瑞关联销售货物情况如下：

单位：元

药品名称	2009年	2008年
舒血宁注射液	9,141,642.82	18,348,198.12
转化糖注射液	6,122,226.91	13,519,622.31
多烯磷脂酰胆碱注射液	2,576,000.00	14,071,550.85
注射用脂溶性维生素(II)	1,279,386.75	6,292,133.33
甘油果糖注射液	1,321,894.02	4,465,359.74
注射用三磷酸胞苷二钠	1,501,606.84	4,184,157.26
注射用夫西地酸钠	756,444.44	1,136,393.44
转化糖电解质注射液	829,876.92	961,371.64
注射用脂溶性维生素(I)	5,008.55	0
其他产品	8,051,527.02	19,713,742.25
总计	31,585,614.27	82,692,528.94

##### 2) 交易背景

###### ①关联交易的原因

沈阳欣博瑞经营范围为中成药、化学药制剂、化学原料药、抗生素、生化

药品、生物制品、体外诊断试剂、临床检验分析仪器、医用化验和基础设备器具的批发，主要业务为向辽宁省内医院销售、配送药品。西藏海思科主要采用代理商销售模式，作为王俊民、范秀莲控制的企业，沈阳欣博瑞与西藏海思科在 2008 年、2009 年内发生关联交易属正常的业务。

## ②交易结束的原因

公司股东王俊民、范秀莲始终坚持以市场为导向的处方药新产品创新仿制作为其控制下业务的发展方向，在发展过程中曾尝试通过多种方式积累市场优势，沈阳欣博瑞正是公司股东从事终端销售、配送业务的主要业务平台。随着公司业务规模的扩大，公司需进一步整合资源、统一销售模式；同时为避免同业竞争，范秀莲、王俊民于 2009 年 5 月 13 日将关联方沈阳欣博瑞股权转让，主动放弃了药品终端的销售、配送业务。

## 3) 定价政策

公司向沈阳欣博瑞销售药品，价格均按照终端销售、配送商采购相关药品的市场价格定价。

## 4) 关联交易对当年经营成果的影响分析

单位：元

项目	2011 年 1-6 月	2010 年度	2009 年度	2008 年度
关联交易金额	-	-	31,585,614.26	82,692,528.94
占营业收入的比例	-	-	6.52%	23.05%
占同类交易的比例	-	-	6.53%	23.41%
相关的应收帐款余额	-	-	-	48,075,713.74

公司具有独立的采购、生产、销售系统。报告期内，公司与沈阳欣博瑞发生的关联交易均按照市场公允价格进行结算，不存在损害公司及其他非关联股东利益的情况；同时，公司与沈阳欣博瑞发生的关联交易金额逐年减少、占当期营业收入的比例逐年下降，最近一年未发生任何交易。因此，关联交易对公司的财务状况和经营成果未产生重大影响。

## (2) 接受关联方提供的技术服务

### 1) 交易情况

报告期内，公司与成都翰朗发生的关联交易情况如下表：

委托方	服务方	合同名称	签署日期	合同内容	合同金额
-----	-----	------	------	------	------

西藏康欣	成都翰朗	技术服务合同	2009年3月15日	对西藏康欣拥有的产品“多烯磷脂酰胆碱注射液”的质量标准和生产工艺进行进一步的完善和改进	170万元
西藏康欣	成都翰朗	技术服务合同	2009年5月4日	对西藏康欣拥有的产品“复方维生素主注射液(4)”的质量标准和生产工艺进行进一步的完善和改进	100万元
西藏康欣	成都翰朗	技术服务合同	2009年5月4日	对西藏康欣拥有的产品“注射用脂溶性维生素II”的质量标准和生产工艺进行进一步的完善和改进	150万元

## 2) 关联交易的原因

成都翰朗主营业务为中、西药品及新产品的研究、开发、技术转让、技术服务，曾为公司实际控制人控制下进行技术研发的公司之一，并向公司提供了上述的技术服务。

## 3) 关联交易对当年经营成果的影响分析

单位：元

项目	2011年1-6月	2010年度	2009年度	2008年度
关联交易金额	-	-	4,200,000.00	-
占营业成本的比例	-	-	2.98%	-
占同类交易的比例	-	-	100.00%	-
相关的应收帐款余额	-	-	-	-

由于公司与成都翰朗发生的关联交易金额占当其营业成本的比例较小，关联交易对公司的财务状况和经营成果未产生重大影响。

## 2、偶发性关联交易

### (1) 股权收购

#### 1) 收购成都康信

2009年1月19日，西藏海思科与王俊民、范秀莲、郝聪梅（郑伟的配偶）分别签订了《股权转让协议》，约定王俊民将其持有成都康信51%的股权、范秀莲将其持有成都康信29%的股权、郝聪梅将其持有成都康信20%的股权转让给西藏海思科。2009年3月10日，完成工商变更登记手续。

#### 2) 收购四川海思科

2009年10月16日，西藏海思科与王俊民、范秀莲、郑伟分别签订了《股权转让合同》，约定王俊民将其持有四川海思科51%的股权、范秀莲女士将其持有四川海思科29%的股权、郑伟先生将其持有四川海思科20%的股权转让给西藏海思科。2009年12月16日，完成工商变更登记手续。

### 3) 收购辽宁海思科

2009年12月2日，西藏海思科与王俊民、范秀莲、郑伟分别签订了《股权转让协议》，约定王俊民将其持有辽宁海思科51%的股权、范秀莲将其持有辽宁海思科29%的股权、郑伟将其持有辽宁海思科20%的股权转让给西藏海思科。2009年12月16日，完成工商变更登记手续。

### 4) 收购沈阳信天翁

2009年12月28日，西藏海思科与刘平、马怀义、高玉宝签订了《股权转让协议》，约定刘平将其为王俊民代持沈阳信天翁51%的股权、马怀义将其为范秀莲代持沈阳信天翁29%的股权、高玉宝将其为郑伟代持沈阳信天翁20%的股权转让给西藏海思科。2009年12月28日，完成工商变更登记手续。

### 5) 收购四川康德利

2009年12月20日，西藏海思科与吴钢、房云鲲、申红分别签订了《股权转让协议》，约定吴钢将其为王俊民代持四川康德利51%的股权、房云鲲将其为范秀莲代持四川康德利29%的股权、申红将其为郑伟代持四川康德利20%的股权转让给西藏海思科。2009年12月29日，完成工商变更登记手续。

## (2) 偶发性关联方交易余额

报告期内，偶发性关联方交易余额情况如下表：

单位：元

项目名称		2011/06/30	2010/12/31	2009/12/31	2008/12/31
其他应收款	沈阳欣博瑞	-	-	8,439,169.88	-
	成都翰朗	-	-	2,870,000.00	8,300,000.00
	王俊民	-	-	27,866,402.73	40,466,071.92
其他应付款	沈阳博瑞	-	-		26,191,088.79
	范秀莲	-	-	8,948,666.13	4,948,666.13
	吴刚	-	-	1,020,000.00	-

### **（三）独立董事对关联交易发表的意见**

公司在报告期发生的关联交易履行了《公司章程》规定的程序，独立董事对关联交易履行的审议程序合法性及交易价格的公允性发表意见如下：报告期内，公司与关联方签署的关联交易协议合法有效，体现了公平、公正、自愿、诚信的原则，关联交易决策程序符合公司章程及其他关联交易决策制度的规定，关联交易作价公允，不存在损害公司和其他股东的合法利益的情形。

## 七、董事、监事、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	薪酬情况(元)	持有公司股份的数量	与公司的其他利益关系
王俊民	董事长、总经理	男	43	2010年8月至2013年8月	毕业于沈阳药科大学，本科学历。王俊民先生曾担任华西医科大学制药厂销售经理，2007年起任海思科有限董事长。现任公司董事长、总经理。	成都康信执行董事、总经理； 辽宁海思科执行董事	240,000	178,920,000*	通过天禾广诚间接持有公司4.88%股权
范秀莲	董事、副总经理	女	48	2010年8月至2013年8月	毕业于华南工学院，本科学历。范秀莲女士曾担任华西医科大学制药厂经理、辽宁东方红医药公司副总经理、沈阳博瑞总经理、沈阳欣博瑞总经理，2007年11月起任海思科有限总经理。现任公司董事、副总经理。	辽宁海思科总经理、四川康德利总经理	240,000	91,728,000	-
郑伟	董事、副总经理	男	41	2010年8月至2013年8月	毕业于四川抗菌素工业研究所，硕士研究生学历。郑伟先生曾担任成都康弘制药有限公司技术中心主任，2007年11月起任海思科有限监事。现任公司董事、副总经理。	四川海思科监事、辽宁海思科监事、四川康德利监事	240,000	63,288,000	-
申萍	董事	女	40	2010年8月至2013年8月	毕业于华西医科大学，硕士研究生学历。申萍女士曾任职于四川抗菌素工业研究所；2005年6月至今任职于成都康信。现任公司董事。	天禾广诚执行董事、总经理； 柏思投资执行董事、总经理	36,000	-	-
张鸣	独立董事	男	53	2010年8月至2013年8月	毕业于上海财经大学，经济学博士，教授；1997年7月至2010年2月历任上海财经大学教授、会计学院系主任、会计学院副院长、博士生导师。现任公司独立董事、上海财经大学会计学院教授、博士生导师。	上海财经大学会计学院教授、博士生导师；海通证券股份有限公司独立董事；上海申达股份有限公司、上工申贝（集团）股份有限公司、杭州先临三维科技股份有限公司独立董事	70,000	-	-
邹建波	独立董事	男	46	2010年8月至2013年8月	毕业于哈尔滨建筑大学，硕士研究生学历；曾担任辽宁省国有资产管理委员会科员、辽宁润德水利水电工程有限公司董事长；2007年至今任	辽宁润迪精细化工有限公司董事长	70,000	-	-

					辽宁润迪精细化工有限公司董事长；现任公司独立董事。				
朱子武	独立董事	男	46	2010年8月至2013年8月	毕业于杭州电子科技大学，本科学历，中国注册会计师；曾担任深圳中华会计师事务所副所长、深圳南方民和会计师事务所合伙人；2010年至今任中审国际会计师事务所董事、合伙人；现任公司独立董事。	中审国际会计师事务所合伙人	70,000	-	-
梁勇	监事会主席	男	42	2010年8月至2013年8月	毕业于沈阳药科大学，本科学历，工程师。梁勇先生曾担任辽宁丹东鸭绿江制药厂化验室主任、深圳法诺制药有限公司质保部经理、海南通用三洋药业有限公司质量部经理、海南新世通制药有限公司厂长、海口康力元制药有限公司副厂长。现任公司监事会主席、生产总监。	沈阳信天翁执行董事、总经理；四川海思科执行董事、总经理；辽宁海思科副总经理	120,000	*	*
房云鲲	监事	男	35	2010年8月至2013年8月	毕业于四川工业学院，大专学历。房云鲲先生曾担任成都福特恩广告公司技术总监、成都云扬广告公司总经理。现任公司监事，兼工程部经理。	-	40,000	-	-
段庆亮	职工代表监事	男	30	2010年8月至2013年8月	毕业于沈阳药科大学，本科学历。段庆亮先生曾任职于哈尔滨誉衡药业有限公司、辽宁海思科；2010年7月至今任西藏海思科行政中心副经理，现任公司职工代表监事。	-	108,000	-	-
邓翔	副总经理、财务总监、董事会秘书	男	39	2010年8月至2013年8月	毕业于四川大学，本科学历，注册会计师。邓翔先生曾担任大鹏证券有限责任公司成都营业部财务部经理、成都深蓝集团有限公司审计部经理、亚洲浆纸业有限公司（APP）中国内部审计主管、国信证券有限责任公司高级经理；2009年11月起加入海思科有限。现任西藏海思科副总经理、财务总监、董事会秘书。	-	144,000	*	*
吴钢	副总经理	男	41	2010年8月至2013年8月	毕业于第三军医大学成都军医学院，大专学历。吴钢先生曾担任成都恩威集团办事处主任、沈阳双鼎制药集团大区经理、天津正安医药有限公司大区经理、北京中康卓越医药有限公司大区经理、云南杉榆制药有限公司商务经理，历任四川康德利商务总监、营销副总经理，2008年1月起任海思科有限副总经理。现任西藏海思科副总经理。	四川康德利执行董事、天禾广诚监事	144,000	*	*

注：1、王俊民持股包括直接持有 161,352,000 股及通过控股天禾广诚间接控制 17,568,000 股

2、邓翔和吴钢分别持有天禾广诚 4% 的股权，梁勇持有天禾广诚 2% 的股权，天禾广诚持有西藏海思科 17,568,000 股股份，占发行前公司股本的 4.88%。

## 八、发行人控股股东、实际控制人简要情况

公司的控股股东、实际控制人为自然人王俊民、范秀莲、郑伟，三人于2000年起共同创业，先后设立或收购了多家企业，三人经营共同控制的企业时，在重大事项的决策上，均事先进行了充分沟通与协商，对各项议案的表决均保持一致。2007年11月，王俊民等三人收购了西藏海思科前身西藏康欣，2009年11月30日，三人签署了《一致行动人协议》，作为一致行动人共同控制公司。王俊民本次发行前直接持有公司161,352,000股股份，占发行前总股本的44.82%，通过天禾广诚间接控制公司17,568,000股股份，占发行前总股本的4.88%，合计控制公司178,920,000股股份，占发行前总股本的49.70%；范秀莲本次发行前持有公司91,728,000股股份，占发行前总股本的25.48%；郑伟本次发行前持有公司63,288,000股股份，占发行前总股本的17.58%；王俊民等三人合计控制公司92.76%的股份。

## 九、发行人财务会计信息和管理层讨论与分析

### （一）合并财务报表

#### 1、资产负债表

单位：元

合并资产负债表				
项 目	2011/06/30	2010/12/31	2009/12/31	2008/12/31
流动资产：				
货币资金	411,046,049.88	375,541,648.37	120,724,451.29	76,521,022.69
交易性金融资产				
应收票据			61,506.00	
应收账款			2,542,393.80	58,114,487.15
预付款项	21,750,278.94	20,247,607.03	14,994,647.53	44,713,416.19
应收利息				
应收股利				
其他应收款	15,063,882.96	14,897,827.48	49,644,900.53	57,726,682.18
存货	23,480,024.29	20,666,355.20	39,186,695.24	14,857,777.18

一年内到期的非流动资产				
其他流动资产			15,713.27	133,246.69
流动资产合计	471,340,236.07	431,353,438.08	227,170,307.66	252,066,632.08
非流动资产：				
可供出售金融资产				
持有至到期投资				
长期应收款				
长期股权投资				459,816.70
投资性房地产				
固定资产	154,949,029.32	136,244,516.67	76,291,035.02	41,283,809.01
在建工程	14,834,041.90	21,054,809.14	27,618,276.32	35,709,186.87
工程物资				
固定资产清理				
生产性生物资产				
油气资产				
无形资产	42,860,420.06	27,259,627.95	9,839,792.06	9,556,803.65
开发支出	3,465,000.00	3,515,000.00	3,155,000.00	3,155,000.00
商誉				
长期待摊费用				
递延所得税资产	6,195,827.23	6,086,038.60	1,871,056.26	1,769,116.37
其他非流动资产	16,017,583.36	4,369,809.29	3,447,548.00	9,688,403.32
非流动资产合计	238,321,901.87	198,529,801.65	122,222,707.66	101,622,135.92
资产总计	709,662,137.94	629,883,239.73	349,393,015.32	353,688,768.00

单位：元

合并资产负债表（续）				
项 目	2011/06/30	2010/12/31	2009/12/31	2008/12/31
流动负债：				
短期借款			12,060,000.00	
交易性金融负债				
应付票据				
应付账款	14,229,312.25	21,279,230.17	18,229,432.56	27,760,568.85
预收款项	12,123,343.87	17,620,983.90	33,548,168.52	30,500,417.08

应付职工薪酬	3,234,791.74	4,328,342.66	10,522,970.80	335,129.20
应交税费	17,814,932.93	38,901,981.17	88,070,569.72	13,857,546.83
应付利息				
应付股利				
其他应付款	26,084,849.48	40,906,038.86	42,636,188.88	39,728,758.50
一年内到期的非流动负债	601,370.18	605,591.04	6,300,000.00	20,000,000.00
其他流动负债				
流动负债合计	74,088,600.45	123,642,167.80	211,367,330.48	132,182,420.46
非流动负债:				
长期借款	20,834,634.83	21,068,932.09		6,300,000.00
应付债券				
长期应付款				
专项应付款				
预计负债				
递延所得税负债				
其他非流动负债	34,775,583.45	32,081,500.11	2,852,000.00	252,000.00
非流动负债合计	55,610,218.28	53,150,432.20	2,852,000.00	6,552,000.00
负债合计	129,698,818.73	176,792,600.00	214,219,330.48	138,734,420.46
所有者权益(或股东权益):				
实收资本(或股本)	360,000,000.00	360,000,000.00	5,000,000.00	1,000,000.00
资本公积	12,460,724.07	10,090,724.07	10,090,724.07	18,500,000.00
减: 库存股				
专项储备				
盈余公积	20,899,714.35	20,899,714.35	2,986,018.99	2,338,208.53
一般风险准备				
未分配利润	186,602,880.79	62,100,201.31	117,096,941.78	193,116,139.01
外币报表折算差额				
归属于母公司所有者权益合计	579,963,319.21	453,090,639.73	135,173,684.84	214,954,347.54
少数股东权益				
所有者权益合计	579,963,319.21	453,090,639.73	135,173,684.84	214,954,347.54
负债和所有者权益总计	709,662,137.94	629,883,239.73	349,393,015.32	353,688,768.00

## 2、利润表

单位：元

合并利润表				
项 目	2011年1-6月	2010年度	2009年度	2008年度
一、营业总收入	257,375,583.79	581,585,122.31	484,571,191.58	358,762,468.98
其中：营业收入	257,375,583.79	581,585,122.31	484,571,191.58	358,762,468.98
二、营业总成本	146,742,803.40	290,894,388.40	215,203,353.41	151,181,700.46
其中：营业成本	91,127,728.07	199,696,936.39	140,871,546.86	109,487,798.23
营业税金及附加	2,588,760.19	7,792,314.04	5,260,948.40	3,279,525.71
销售费用	11,747,269.42	20,489,589.66	19,231,015.50	11,739,328.34
管理费用	43,933,901.89	65,075,860.14	52,762,910.01	23,353,066.83
财务费用	-2,494,255.05	247,728.86	1,319,095.32	1,336,564.02
资产减值损失	-160,601.12	-2,408,040.69	-4,242,162.68	1,985,417.33
加：公允价值变动收益 (损失以“-”号填列)				
投资收益(损失以 “-”号填列)			-8,673.80	-236,579.40
其中：对联营企业和合营 企业的投资收益				
汇兑收益(损失以 “-”号填列)				
三、营业利润(亏损以“-” 号填列)	110,632,780.39	290,690,733.91	269,359,164.37	207,344,189.12
加：营业外收入	36,503,074.46	73,613,317.50	61,679,127.31	21,098,796.94
减：营业外支出	150,446.10	435,034.42	15,436,372.53	11,303,118.72
其中：非流动资产 处置损失		238,988.69	1,422,804.70	245,881.51
四、利润总额(亏损总额 以“-”号填列)	146,985,408.75	363,869,016.99	315,601,919.15	217,139,867.34
减：所得税费用	22,482,729.27	58,116,062.10	31,882,581.85	22,053,128.22
五、净利润(净亏损以“-” 号填列)	124,502,679.48	305,752,954.89	283,719,337.30	195,086,739.12
归属于母公司所有者 的净利润	124,502,679.48	305,752,954.89	283,719,337.30	195,086,739.12
少数股东损益				
六、每股收益：				
(一)基本每股收益	0.35	0.87	0.84	0.58

(二)稀释每股收益	0.35	0.87	0.84	0.58
七、其他综合收益				
八、综合收益总额	124,502,679.48	305,752,954.89	283,719,337.30	195,086,739.12
归属于母公司所有者的综合收益总额	124,502,679.48	305,752,954.89	283,719,337.30	195,086,739.12
归属于少数股东的综合收益总额				

### 3、现金流量表

单位：元

合并现金流量表				
项 目	2011年1-6月	2010年度	2009年度	2008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	294,297,912.78	707,312,018.14	629,741,033.31	394,417,819.49
收到的税费返还				-
收到其他与经营活动有关的现金	48,401,905.75	120,013,586.65	126,111,582.99	30,822,238.68
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>342,699,818.53</b>	<b>827,325,604.79</b>	<b>755,852,616.30</b>	<b>425,240,058.17</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	114,979,849.89	225,787,207.18	199,576,622.84	173,071,367.44
支付给职工以及为职工支付的现金	24,271,243.44	37,880,970.33	11,361,417.05	3,384,744.19
支付的各项税费	70,049,281.97	121,036,597.30	102,014,448.93	53,456,220.45
支付其他与经营活动有关的现金	51,782,660.74	75,239,853.37	74,686,500.19	100,882,299.33
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>261,083,036.04</b>	<b>459,944,628.18</b>	<b>387,638,989.01</b>	<b>330,794,631.41</b>
经营活动产生的现金流量净额	81,616,782.49	367,380,976.61	368,213,627.29	94,445,426.76
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>				
收回投资收到的现金			437,610.86	
取得投资收益收到的现金				
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	166,448.45	533,563.12		38,800.00
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额				

收到其他与投资活动有关的现金				
投资活动现金流入小计	166,448.45	533,563.12	437,610.86	38,800.00
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	51,419,002.75	80,947,525.92	24,008,296.40	37,379,445.56
投资支付的现金			17,500,000.00	
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				
支付其他与投资活动有关的现金				
投资活动现金流出小计	51,419,002.75	80,947,525.92	41,508,296.40	37,379,445.56
投资活动产生的现金流量净额	-51,252,554.30	-80,413,962.80	-41,070,685.54	-37,340,645.56
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>				
吸收投资收到的现金		57,500,000.00	4,000,000.00	
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金				
取得借款收到的现金		41,925,000.00	12,060,000.00	6,300,000.00
发行债券收到的现金				
收到其他与筹资活动有关的现金	3,297,800.00	29,552,539.00	2,840,000.00	270,000.00
筹资活动现金流入小计	3,297,800.00	128,977,539.00	18,900,000.00	6,570,000.00
偿还债务支付的现金	291,990.34	38,610,476.87	20,000,000.00	13,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	887,272.59	122,216,713.53	281,833,930.90	1,714,537.50
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润				
支付其他与筹资活动有关的现金				
筹资活动现金流出小计	1,179,262.93	160,827,190.40	301,833,930.90	14,714,537.50
筹资活动产生的现金流量净额	2,118,537.07	-31,849,651.40	-282,933,930.90	-8,144,537.50
<b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b>				
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	32,482,765.26	255,117,362.41	44,209,010.85	48,960,243.70
加：期初现金及现金等价物余额	375,180,509.45	120,063,147.04	75,854,136.19	26,893,892.49

六、期末现金及现金等价物余额	407,663,274.71	375,180,509.45	120,063,147.04	75,854,136.19
----------------	----------------	----------------	----------------	---------------

## (二) 发行人最近三年一期非经常性损益及扣除非经常性损益后的净利润

根据《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第 1 号——非经常性损益》(2008 年修订)，经注册会计师核验的公司报告期内非经常性损益项目及金额如下表：

单位：元

项 目	2011 年 1-6 月	2010 年度	2009 年度	2008 年度
非流动性资产处置损益	-106,490.66	-202,053.53		
计入当期损益的政府补助， (与企业业务密切相关，按照 国家统一标准定额或定量享 受的政府补助除外)	36,430,316.66	73,477,493.87	60,978,800.00	21,072,200.00
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			-18,020,758.52	-13,300,136.21
除上述各项之外的其他营业 外收入和支出	28,802.36	-97,157.26	-13,794,889.64	-11,032,223.21
其他符合非经常性损益定义 的损益项目			20,976,948.68	14,886,941.50
小 计	36,352,628.36	73,178,283.08	50,140,100.52	11,626,782.08
减：所得税影响额	5,382,628.36	10,873,763.19	5,488,150.77	1,889,478.00
减：少数股东权益影响额(税 后)				
非经常性损益影响的净利润	30,970,059.53	62,304,519.89	44,651,949.75	9,737,304.08
归属于母公司普通股股东的 净利润	124,502,679.48	305,752,954.89	283,719,337.30	195,086,739.12
扣除非经常性损益后的归属 于母公司普通股股东净利润	93,532,619.95	243,448,435.00	239,067,387.55	185,349,435.04

## (三) 最近三年一期主要财务指标

根据经审计的财务报表，报告期内公司主要财务指标如下表：

财务指标	2011 年 1-6 月/ 2011/06/30	2010 年度/ 2010/12/31	2009 年度/ 2009/12/31	2008 年度/ 2008/12/31
流动比率	6.36	3.49	1.07	1.91

速动比率	6.04	3.32	0.89	1.79
应收账款周转率(次)	-	457.51	15.95	9.08
存货周转率(次)	4.13	6.67	5.21	11.2
无形资产(扣除土地使用权外)占净资产的比例	0.15%	0.20%	0.87%	0.38%
资产负债率(母公司)	12.00%	21.04%	48.03%	13.52%
资产负债率(合并报表)	18.28%	28.07%	61.31%	39.23%
息税折旧摊销前利润(元)	155,867,675.30	376,576,696.72	326,393,175.16	224,178,150.87
利息保障倍数	165.75	164.87	173.02	127.55
每股净资产(元/股)	1.77	1.26	27.03	214.95
每股经营活动的现金流量净额(元/股)	0.23	1.08	1.10	0.19
每股净现金流量(元)	0.09	0.72	0.13	0.14

按照中国证监会《公开发行证券的公司信息披露编报规则第9号—净资产收益率和每股收益的计算及披露（2010年修订）》的要求，公司报告期内加权平均计算的净资产收益率及基本每股收益和稀释每股收益如下：

期间	报告期利润	加权平均净资产收益率	每股收益（元/股）	
	类别		基本每股收益	稀释每股收益
2011年 1-6月	归属于公司普通股股东的净利润	24.09%	0.35	0.35
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	18.09%	0.26	0.26
2010年 度	归属于公司普通股股东的净利润	118.48%	0.87	0.87
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	94.34%	0.69	0.69
2009年 度	归属于公司普通股股东的净利润	87.95%	0.84	0.84
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	74.10%	0.70	0.70
2008年 度	归属于公司普通股股东的净利润	166.16%	0.58	0.58
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	157.86%	0.55	0.55

#### （四）管理层讨论与分析

##### 1、财务状况分析

报告期内，公司资产总额持续快速增长。截至2011年6月30日，公司拥有总资产70,966.21万元，流动资产是公司资产的主要组成部分。由于公司主导产

品市场需求旺盛，整体赢利能力较强且现金流量良好，货币资金保持快速增长；公司主要产品均由业务合作方进行生产，从而保持了公司在生产环节上的较少投入，有效降低了公司的固定资产规模，最终形成了流动资产占比较高的资产结构。2008年、2009年、2010年、2011年1-6月公司流动资产期末余额在资产总额中的占比分别为71.27%、65.02%、68.48%、66.42%，公司的资产均与生产经营活动直接相关，整体资产质量优良，资产结构良好。

公司负债主要由流动负债构成，与公司流动资产占比较高的资产结构相适应。2008年、2009年、2010年、2011年1-6月公司流动负债占负债总额比例分别为93.51%、96.77%、68.34%、57.12%。

报告期内，随着盈利能力增强、业务规模扩大，公司资产总额、负债总额保持稳定增长。公司资产负债水平稳健，资产负债率相对保持较低水平，流动比率和速动比率在扣除分红因素影响后均与行业水平持平，息税折旧摊销前利润和利息保障倍数较高，经营性现金流量总体状况较好，银行资信状况良好，公司具有较强的偿债能力，无法偿还债务的风险较小。

公司的应收账款周转率、存货周转率均高于行业平均水平，资产周转效率较高，资产运营能力良好，符合行业特征和公司实际情况。

## 2、盈利能力分析

报告期内，公司经营规模得到迅速提升，2008年度、2009年度、2010年度、2011年1-6月公司营业收入分别为35,876.25万元、48,457.12万元、58,158.51万元、25,737.58万元。公司营业收入主要来源于主营业务，其主营业务十分突出，2008年度、2009年度、2010年度、2011年1-6月主营业务占比分别为98.47%、99.80%、100%、100%；公司其他业务收入主要为对外提供医药技术服务业务，随着公司近几年自身的新产品研发项目增加，公司的研发平台专注于自有项目的开发，对外提供医药技术服务业务逐年减少，占公司营业收入的比例减少。

2008年度、2009年度、2010年度、2011年1-6月公司净利润分别为19,508.67万元、28,371.93万元、30,575.30万元、12,450.27万元，主要来源于主营业务收入产生的毛利。同时，公司较好地控制了期间费用的发生，2008年度、2009年度、2010年度、2011年1-6月期间费用占营业收入的比例分别为

10.15%、15.13%、14.76%、20.67%。

报告期内，受益于行业发展、公司主要产品市场需求旺盛和公司市场销售能力提高等因素影响，公司销售规模不断扩大，主营业务收入快速增长，盈利能力不断增强，进一步巩固了公司的核心竞争力和市场地位。

### 3、现金流量分析

报告期内，公司经营活动资金回收情况良好，2008年度、2009年度、2010年度、2011年1-6月公司经营活动产生的现金流量净额分别为9,444.54万元、36,821.36万元、36,738.10万元、8,161.68万元，与同期公司的业务规模和营业收入变动趋势基本匹配。

报告期内，公司投资活动的现金流出增幅较大，主要是适应发展需要，公司加大了固定资产投资，主要用于购买和建设公司的厂房及办公楼，购置生产经营用设备以及对同一控制下企业股权的收购。

报告期内，公司筹资活动产生的现金流入主要包括借入银行借款、获得股东投入以及收到的与资产相关的政府补助款，现金流出主要包括支付利息和分配股利。2009年筹资活动产生的现金流出金额较大，主要是因为2009年公司股东现金分红350,000,000元。

## （五）股利分配政策

### 1、报告期历次股利分配情况

#### （1）2008年度股利分配情况

2008年度公司未进行股利分配。

#### （2）2009年度股利分配情况

2009年11月12日经本公司股东会决议通过现金分红35,000万元。按股东出资占公司注册资本比例，王俊民、范秀莲和郑伟代扣个人所得税后分别分配红利14,280万元、8,120万元和5,600万元。该次分配方案已于2010年3月实施完毕。

#### （3）2010年度股利分配情况

2010年3月5日，经发行人股东会决议通过现金分红5,000万元。按股东出资占公司注册资本比例，王俊民、范秀莲和郑伟代扣个人所得税后分别分配红

利 2,040 万元、1,160 万元和 800 万元股利。该次分配方案已于 2010 年 5 月实施完毕。

## 2、本次发行前滚存利润的分配方案

根据公司 2011 年 2 月 12 日召开的 2011 年第一次临时股东大会决议，公司如在 2012 年 1 月 31 日前完成本次发行及上市，首次公开发行股票前的滚存利润由发行人后的新老股东按持股比例共同享有。

## 3、本次发行后的股利分配政策

公司本次发行后的股利分配政策与发行前将保持一致，并在坚持股利分配一般政策的基础上，未来三年公司每年以现金方式分配的利润占当年实现的可分配利润的比例平均不少于百分之四十；以股票方式分配利润符合全体股东的整体利益时，公司可以股票方式分配利润；余下的可供分配利润主要用于自身发展，如加强新产品的研发力度、加强新产品投产、完善营销网络建设、行业资源整合等。

预计公司本次公开发行股票后的第一次利润分配将在发行当年会计年度结束后进行，具体时间和分配方案需经公司董事会提出由股东大会审议通过后执行。

## （六）发行人的控股子公司

截至招股意向书签署日，公司拥有 5 家子公司，其基本情况如下：

序号	公司名称	成立时间	注册资本（万元）	持股比例
1	成都康信	2000.07.18	450	100%
2	四川海思科	2003.09.29	2,000	100%
3	辽宁海思科	2005.05.19	8,000	100%
4	沈阳信天翁	2005.12.05	100	100%
5	四川康德利	2005.12.09	200	100%

### 1、成都康信医药开发有限公司

法定代表人： 王俊民

成立时间： 2000 年 7 月 18 日

注册资本： 450 万元

实收资本： 450 万元

住所及主要 成都高新区天府大道南延线高新孵化园 1 号楼 B-C-39

生产经营地：

主营业务： 中、西药品及新产品的研究、开发、技术服务、技术转让；  
设计、制作、代理、发布各类广告（气球广告除外）

股权结构： 截至招股意向书签署日，公司拥有其 100% 股权。

主要财务数据（元）		审计机构：中瑞岳华	
总资产（2011 年 06 月 30 日）	净资产（2011 年 06 月 30 日）	净利润（2011 年 1-6 月）	
2,792,688.02	749,477.12	-75,961.56	
总资产（2010 年 12 月 31 日）	净资产（2010 年 12 月 31 日）	净利润（2010 年度）	
10,633,165.17	825,438.68	-5,115,404.42	

## 2、四川海思科制药有限公司

法定代表人： 梁勇

成立时间： 2003 年 9 月 29 日

注册资本： 2,000 万元

实收资本： 2,000 万元

住所及主要 成都市温江区海峡两岸科技产业开发园百利路 136 号

生产经营地：

主营业务： 药品研发；销售本公司自产产品。生产：片剂、颗粒剂、胶囊剂、原料药（四水合硫胺磷酸酯、盐酸罗哌卡因、右泛醇、夫西地酸钠、盐酸美利曲辛、多烯磷脂酰胆碱、盐酸氟哌噻吨、消旋- $\alpha$ -生育酚、盐酸马尼地平、富马酸卢帕他定、酒石酸艾芬地尔、氯化乙酰左卡尼汀、马来酸桂哌齐特、醋酸甲、醋酸镁、醋酸锌、门冬氨酸鸟氨酸、恩替卡韦、头孢美唑钠、盐酸纳美芬）、药用辅料（叔丁基对羟基苯甲醚、叔丁基羟基甲苯、龙胆酸乙醇胺、甘氨酸）

股权结构： 截至招股意向书签署日，公司拥有其 100% 股权。

主要财务数据（元）		审计机构：中瑞岳华	
-----------	--	-----------	--

总资产(2011年06月30日)	净资产(2011年06月30日)	净利润(2011年1-6月)
154,200,380.45	10,259,414.27	1,889,908.16
总资产(2010年12月31日)	净资产(2010年12月31日)	净利润(2010年度)
158,062,193.98	8,369,506.11	3,609,235.24

### 3、辽宁海思科制药有限公司

法定代表人： 范秀莲

成立时间： 2005年5月19日

注册资本： 8,000万元

实收资本： 8,000万元

住所及主要 兴城市曹庄工业园区

生产经营地：

主营业务： 生产：冻干粉针剂、冻干粉针剂（激素类）、小容量注射剂、粉针剂（头孢菌素类）、大容量注射剂、大容量注射剂（多层共挤输液袋）、原料药【拉米夫定、果糖、盐酸美利曲辛、盐酸氟哌噻吨、丙泊酚、罗库溴铵、琥珀酸甲泼尼龙（激素类）、夫西地酸钠、磷酸二氢钾、磷酸氢二钾、精氨酸谷氨酸盐、依达拉奉、马来酸桂哌齐特、醋酸锌、叔丁基对羟基茴香醚、2，6-二叔丁基对甲酚、龙胆酸乙醇胺、硫酸氢氯吡格雷、氟伐他汀钠】、无菌原料药（头孢美唑钠、盐酸头孢甲肟、盐酸头孢替安）；化学原料（危险化学品及监控化学品除外）；医药技术引进与转让；经营货物及技术进出口（法律、法规禁止或需审批除外）

股权结构： 截至招股意向书签署日，公司拥有其100%股权。

主要财务数据（元）		审计机构：中瑞岳华
总资产(2011年06月30日)	净资产(2011年06月30日)	净利润(2011年1-6月)
146,414,066.04	13,060,587.19	-2,948,722.20
总资产(2010年12月31日)	净资产(2010年12月31日)	净利润(2010年度)
119,918,865.12	16,009,309.39	-21,545,024.46

**4、葫芦岛信天翁医药有限公司**

法定代表人： 梁勇

成立时间： 2005 年 12 月 5 日

注册资本： 100 万元

实收资本： 100 万元

住所及主要 兴城市曹庄工业园区

生产经营地：

主营业务： 许可项目： 中成药、化学药制剂、化学原料药、抗生素、生化药品、生物制品（除疫苗）、生物制品（除血液药品）批发；一般项目： 无

股权结构： 截至招股意向书签署日，公司拥有其 100% 股权。

主要财务数据（元）		审计机构：中瑞岳华
总资产（2011 年 06 月 30 日）	净资产（2011 年 06 月 30 日）	净利润（2011 年 1-6 月）
8,375,297.01	1,666,122.85	26,878.01
总资产（2010 年 12 月 31 日）	净资产（2010 年 12 月 31 日）	净利润（2010 年度）
13,386,244.00	1,639,244.84	1,695,095.08

**5、四川康德利医药有限公司**

法定代表人： 吴钢

成立时间： 2005 年 12 月 9 日

注册资本： 200 万元

实收资本： 200 万元

住所及主要 成都市高新区天府大道南延线高新孵化园 1 号楼 B-C-36 号

生产经营地：

主营业务： 批发：生物制品（不含预防性生物制品）、生化药品、化学原料药、中成药、化学药制剂、抗生素制剂；销售：化工原料（不含危险品）

股权结构： 截至招股意向书签署日，公司拥有其 100% 股权。

主要财务数据（元）	审计机构：中瑞岳华
-----------	-----------

总资产（2011年06月30日）	净资产（2011年06月30日）	净利润（2011年1-6月）
5,651,061.87	-95,730.52	-213,497.27
总资产（2010年12月31日）	净资产（2010年12月31日）	净利润（2010年度）
2,495,245.86	117,766.75	-574,815.02

## 第四节 募集资金运用

经公司第一届董事会第五次会议、第一届董事会第七次会议、2011 年第一次临时股东大会审议通过，公司拟公开发行 4,010 万股 A 股股票并在深圳证券交易所中小企业板上市。募集资金拟投资于新产品生产基地建设项目、多烯磷脂酰胆碱原料药扩产项目、夫西地酸钠原料药扩产项目、研发中心建设项目、新产品开发项目以及营销网络拓展项目。上述项目均已进行详细的可行性研究，已制定具体的募集资金使用计划，经公司股东大会审议通过，由董事会负责实施。

本次募集资金投资项目的建设是围绕公司主营业务展开，着眼于扩大公司产能，提升研发、销售及综合服务能力。募集资金投资项目的顺利实施将进一步提升公司研发能力，培育公司新产品，保证公司现有主导产品的市场份额和盈利能力持续增长，不断增强公司核心竞争力和持续经营能力。

除发生重大不可预测的市场变化外，扣除发行费用后，本次 A 股发行的募集资金将根据轻重缓急顺序依次投入以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	投资总额	预计募集资金投入	自有资金投入	投入方式	实施主体
1	新产品生产基地建设项目	32,247.24	25,751.69	6,495.55	增资	辽宁海思科
2	多烯磷脂酰胆碱原料药扩产项目	10,799.64	10,799.64	0	增资	四川海思科
3	夫西地酸钠原料药扩产项目	9,100.80	9,100.80	0	增资	四川海思科
4	研发中心建设项目	8,204.00	8,204.00	0	增资	四川海思科
5	新产品开发项目	5,000.00	5,000.00	0	增资	四川海思科
6	营销网络拓展项目	5,879.00	5,879.00	0	——	西藏海思科
	<b>总计</b>	<b>71,230.68</b>	<b>64,735.13</b>	<b>6,495.55</b>		

注：鉴于新产品生产基地建设项目中，部分产品生产批准文号预计于 2012 年上半年取得；为充分保证募集资金使用效率，公司拟使用自有资金完成未取得生产批准文号的新产品投产建设，已取得生产批准文号的新产品投产建设使用募集资金投资。

## 第五节 风险因素和其他事项

### 一、风险因素

#### （一）主导产品被仿制的风险

公司全国独家总代理销售的主导产品多烯磷脂酰胆碱注射液、注射用夫西地酸钠、转化糖注射液系列以及注射用脂溶性维生素系列，占公司 2011 年 1-6 月主营业务收入比重为 81.04%。上述主导产品的生产批号于 2004-2005 年间由公司业务合作方天台山制药和美大康药业在公司技术支持下分别取得，目前这些产品存在被其他医药生产企业进一步仿制的可能。如果其他医药生产企业成功完成仿制并推向市场，可能会导致公司主导产品市场份额下降，从而影响公司经营业绩。

#### （二）药品价格调整的市场风险

国家发改委 1998 年以来对医药市场进行了多次降价。随着药品价格改革、医疗保险制度改革的深入，在相当长时期内，我国药品降价的趋势仍将持续，行业的平均利润率可能会出现一定程度的下降。国家药品价格调控政策有明显的倾向性，对于技术含量不高的仿制药调控力度较大，对于拥有自主知识产权、技术水平领先的创新品种则给予一定保护。在区域代理制的销售体系中，医院终端价格的下降会挤压区域代理商的利润空间，进而间接影响公司的盈利能力。随着医药市场竞争的加剧以及医院药品招投标采购等系列药品价格调控政策的进一步推广，也可能导致公司产品价格下降，对公司盈利能力产生不利影响。

#### （三）业务合作的风险

为了充分利用我国医药行业过剩的 GMP 产能，提高现有资源利用效率，在研发技术优势和新产品品种优势的基础上，公司采用了与天台山制药和美大康药业业务合作的模式，即通过技术输出，由生产企业申请产品的生产批号并进行生产，公司负责合作产品的全国独家代理销售。合作模式在增强公司整体盈利能力的同时，也带来了合作方违反合作协议的商业风险，一旦合作方违约，

将影响公司主导产品的市场供应，进而影响公司经营。

#### （四）税收优惠和财政补贴政策变化的风险

报告期内，公司实际享受的税收优惠及财政补贴政策对报告期净利润的影响如下：

单位：元

项目	2011年1-6月	2010年度	2009年度	2008年度
净利润	124,502,679.48	305,752,954.89	283,719,337.30	195,086,739.12
财政补贴合计	30,965,769.16	62,616,225.62	40,676,841.22	8,618,280.27
税收优惠合计	-	-	20,976,948.68	14,886,941.50
无税收优惠及财政补贴的净利润	93,536,910.32	243,136,729.27	223,635,936.17	172,102,640.56
税收优惠及财政补贴影响占净利润的比例	24.87%	20.48%	21.18%	11.78%

2008年、2009年、2010年、2011年1-6月发行人享受税收优惠和财政补贴金额之和占当期净利润比例分别为11.78%、21.18%、20.48%、24.87%，公司享受的税收优惠金额基于公司的盈利能力，财政补贴基于公司实际缴纳税收情况，因此，近两年及一期相关优惠金额与公司净利润保持一个相对稳定的比例。如未来公司享受的税收优惠或财政补贴政策发生变动，可能会对公司的业绩造成一定影响。

#### （五）管理风险

##### 1、实际控制人控制风险

公司的实际控制人为王俊民、范秀莲、郑伟，三人为一致行动人。在本次发行前，实际控制人控制公司92.76%的股份。本次公开发行4,010万股后，实际控制人仍将控制公司不低于83.46%的股份，处于绝对控股地位。作为公司的实际控制人，可能利用其控股股东和主要决策者的地位，对重大资本支出、关联交易、人事任免、公司战略等重大事项施加影响，存在公司决策偏离中小股东最佳利益目标的可能性。因此，公司存在实际控制人控制的风险。

##### 2、高速成长的管理风险

公司本次公开发行股票后，公司的资产规模将大幅度增加。随着公司经营

规模的不断扩张，将会增加公司的管理难度，如果公司的管理人员及技术人员跟不上发行后的资产规模对人力资源配置的要求，将会降低公司的运行效率，导致公司未来盈利不能达到预期目标。因此，存在着公司未能同步建立起相适应的管理体系、形成完善的约束机制、保证公司运营安全有效的风险。

## **（六）财务风险**

### **1、净资产收益率下降的风险**

若本次公开发行股票成功，公司净资产将大幅增长，而公司募集资金投资项目建设周期较长，产能逐步建成，短期内可能难以产生效益或收效甚微；同时募集资金的投入将加大固定资产折旧和各项直接费用，在一定程度上影响公司的利润。因此，公司可能存在发行年度内或短期内净资产收益率下降的风险。同时，如果募集资金投资项目竣工后未能实现预期收益，公司盈利下降或增长减速，将对公司资产收益率等盈利指标带来较大压力。

### **2、固定资产折旧增加而导致利润下滑的风险**

本次募集资金拟投资项目建成达产后，预计公司房屋建筑、机器设备、无形资产及其他资产增加 48,732 万元，年均新增折旧和摊销 5,069.43 万元。如果行业环境或市场需求环境发生重大不利变化，募集资金项目无法实现预期收益，则公司存在因为固定资产折旧大幅增加而导致利润下滑的风险。

## **（七）募投项目风险**

### **1、新产品投产低于预期的市场风险**

本次公司募集资金投资项目计划运用 25,751.69 万元建设辽宁海思科新产品生产基地，包括新建小容量注射剂、大容量注射剂车间、中长链脂肪乳注射剂车间、无菌头孢粉针车间等生产车间，主要进行中/长链脂肪乳注射液、复方氨基酸注射液等 5 种新产品的生产；运用自有资金投资 6,496 万元，建设冻干粉针剂车间，进行注射用复方维生素（3）、注射用头孢美唑钠、注射用头孢哌酮钠他唑巴坦钠等 4 种新产品的生产。募集资金投资项目涉及新产品均已取得生产批准文号；自有资金投资项目拟投产新产品均已完成全部研发工作，公司已掌握其大规模生产技术，并向药品监管部门提出注册生产申请，预计于 2012 年 6

月前取得生产注册批准文号。同时，公司管理层已就新产品的市场前景和推广计划进行了充分的可行性论证，并经董事会和股东大会审议通过。但是，由于医药新产品生产销售涉及到工程建设、试生产、GMP 认证、药品注册审核、市场推广等诸多环节，尽管公司在技术、人员、资金、市场等方面进行了充分的准备，仍存在新产品生产核准进度滞后、目标市场增长有限、产品市场销售低于预期等风险，并相应影响到公司经济效益。

## 2、新产品研发风险

本次公司募集资金投资项目计划运用 5,000 万元进行新产品开发，涉及中长链脂肪乳氨基酸葡萄糖多室袋注射液、氯乙酰左卡尼汀片、精氨酸谷氨酸盐注射液、盐酸马尼地平片等八个新产品。经过多年的技术攻关及研发经验积累，公司已构建起纵横管理科学、组织架构齐全的技术开发体系和具有国内外领先水平的新产品技术开发平台，培养出专业能力出众的科研团队。本项目涉及的新产品均为公司基础研究成熟、技术积累充分的产品，研发成功概率较大。但是，医药行业新产品研发存在周期长、投资大、失败率高的固有风险，尽管公司针对上述新产品研发进行了严谨细致的前期论证和计划，仍无法完全消除新产品研发失败风险。

## 3、募集资金投资项目实施风险

本次募集资金投资项目均已经公司充分论证和系统规划，其中，原料药扩产项目产品技术含量高，品种优势显著，市场需求增长较快；新产品生产基地建设项目技术准备充分，产品成熟度高，已具备组织大规模化生产基础，市场前景看好；新产品研发项目基础研究已完成，关键技术研发已取得突破。但上述论证都是基于当前的现实条件做出的判断。在项目实施过程中，如果行业环境、产业政策、市场供求、公司技术及管理等方面出现重大变化，将影响公司投资项目的顺利实施，从而影响公司的预期收益。

## 二、其他事项

### （一）合作协议

序号	合同名称	甲方	乙方	合同有效期	合作产品
----	------	----	----	-------	------

1	合作协议书*	公司	天台山制药	2010.9.1-2020.9.1	盐酸罗哌卡因、注射用脂溶性维生素（I）、（II）及组合包装、注射用夫西地酸钠、多稀磷脂酰胆注射液
2	合作协议书	公司	美大康药业	自取得《药品注册批件》后的15年内	转化糖注射液、转化糖电解质注射液、多种微量元素注射液（II）、复方维生素注射液（4）、甘油果糖注射液、葡萄糖酸依诺沙星注射液
3	补充合作协议	公司	美大康药业		同上

注\*：公司与天台山制药签署的《合作协议书》共计四份，分别约定关于盐酸罗哌卡因，注射用脂溶性维生素（I）、（II）及组合包装，注射用夫西地酸钠，多稀磷脂酰胆注射液的合作

## （二）销售合同

除特别说明外，重要销售合同指公司与2011年上半年销售金额累计在500万元及以上的客户签署的销售合同。

公司的医药销售采用与医药公司签署购销框架合同的模式，在框架合同内不涉及具体销售数量及销售价格，在实际采购发生时，针对实际发生批次的销售标的，双方在框架合同内另行签署单独的购销合同，约定销售价格及数量。

公司目前正在执行的主要销售框架协议如下：

单位：万元

序号	卖方	买方	主要产品	合同有效期	2011年1-6月累计额
1	公司	辽宁利洲医药有限责任公司	多烯磷脂酰胆碱注射液、注射用夫西地酸钠、注射用脂溶性维生素（I）、（II）、转化糖注射液、多种微量元素注射液（II）	2011.08.31	928
2	公司	山东海洲医药有限公司	注射用夫西地酸钠、甘油果糖注射液	2011.09.30	836
			多烯磷脂酰胆碱注射液、注射用脂溶性维生素（I）、复方制剂（2支注射用脂溶性维生素（II）+1支水溶性维生素）	2011.12.31	
			转化糖注射液	2011.10.31	
3	公司	河南省顺康医药有限责任公司	注射用夫西地酸钠、注射用脂溶性维生素（I）、（II）	2011.12.31	685
4	公司	湖北亿鑫堂医药有限公司	转化糖注射液	2012.03.31	547
			注射用夫西地酸钠	2011.12.31	

5	公司	南京迈特兴医药有限公司	注射用脂溶性维生素（II）	2012.02.28	509
			多种微量元素注射液（II）	2011.12.31	
			多烯磷脂酰胆碱注射液	2011.12.31	

### （三）采购合同

除特别说明外，重要采购合同指公司与 2011 年上半年采购金额累计在 200 万元及以上的供应商签署的采购合同。其中，按采购批次分批签署合同的取单笔采购合同列示；签署长期协议的列示框架合同，具体情况如下：

单位：万元

序号	卖方	买方	合同标的	合同日期	合同类型	2011 年 1-6 月 累计采购额
1	上海棋阳进出口有限公司	四川海思科	大豆磷脂	2010.09.20	框架合同/有效期 2013.12.31	1380
2	肇庆市定康药业有限公司	西藏海思科	果糖	2010.12.27	框架合同/有效期 2011.12.31	294
3	上海齐奥化工科技有限公司	四川海思科	夫西地酸	2011.01.12	单笔合同	246

### （四）借款合同及担保

截至 2011 年 6 月 30 日，公司正在履行的重大借款合同具体情况如下：

单位：万元

合同名称/编号	贷款人	借款人	担保人	担保方式	借款期限	借款金额
借款合同 <sup>注 1</sup>	葫芦岛银行股份有限公司古城支行	辽宁海思科制药有限公司	公司	连带责任，自有土地使用权抵押	2010.07.30-2012.07.26	2,000

注 1：编号为 2010 年借字第 1320100730590 号

2010 年 7 月 30 日，辽宁海思科与葫芦岛银行股份有限公司古城支行（以下简称“葫芦岛银行古城支行”）签订编号为“2010 年借字第 1320100730590 号”

《借款合同》，辽宁海思科向葫芦岛银行古城支行借款 2,000 万元，月利率为 6.75%，借款期限自 2010 年 7 月 30 日至 2012 年 7 月 26 日。以上借款由辽宁海思科根据其于葫芦岛银行古城支行签订的编号分别为“2010 年抵押字第 20100730787 号”、“2010 年抵押字第 20100730788 号”的《抵押合同》提供抵押担保，抵押物为辽宁海思科所拥有的土地使用权、机器设备及净化工程。同时，西藏海思科与葫芦岛银行古城支行签订编号为“2010 年葫银古城保字第

20100730002 号”《保证合同》，为辽宁海思科该笔借款提供连带责任保证。

### **（五）其他重大事项**

截至招股意向书签署日，公司无其他对外担保、重大诉讼或仲裁事项。

## 第六节 本次发行各方当事人和发行时间安排

### 一、发行各方当事人情况

当事人	名称	住所	联系电话	传真	经办人或联系人
发行人	西藏海思科药业集团股份有限公司	西藏山南地区泽当镇香曲东路8号	0893-7834865	0893-7834866	邓翔
保荐人(主承销商)	中信证券股份有限公司	深圳市深南大道7088号招商银行大厦第A层	010-84683231	010-84683229	王栋、甘亮、罗耸、肖平、王琦、张亮
律师事务所	北京市中伦律师事务所	北京市建国门外大街甲6号SK大厦36-37层	0755-33256666	0755-33206888	许志刚、邹晓冬、张学达
会计师事务所	中瑞岳华会计师事务所(特殊普通合伙)	北京市西城区金融大街35号国际企业大厦A座8层	010-88091188	010-88091199	王庆、杨建强
资产评估机构	中同华资产评估有限公司	北京市西城区金融大街35号国际企业大厦A座8层803-805号	010-88091200	010-88091205	徐兴宾、吕艳冬
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	广东省深圳市深南中路1093号中信大厦18楼	0755-25938000	0755-25988122	

### 二、本次发行上市的重要日期

询价推介时间	2011年12月28日-2012年1月4日
定价公告刊登日期	2012年1月6日
申购日期和缴款日期	2012年1月9日
股票上市日期	发行结束后尽快安排上市

## 第七节 备查文件

### 一、备查文件

- (一) 发行保荐书；
- (二) 财务报表及审计报告；
- (三) 内部控制鉴证报告；
- (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、备查文件的查阅

#### （一）备查文件的查阅期间：

周一至周五上午 9:30--11:30，下午 1:30--4:30

#### （二）备查文件查阅地点：

##### 1、发行人：西藏海思科药业集团股份有限公司

地址：西藏山南地区泽当镇香曲东路 8 号（856000）

联系人：邓翔

电话：0893-7834865 传真：0893-7834866

##### 2、保荐人（主承销商）：中信证券股份有限公司

联系地址：北京朝阳区亮马桥路 48 号中信证券大厦（100125）

联系人：孙鹏飞

电话：010-60833031 传真：010-60833083

(本页无正文，为西藏海思科药业集团股份有限公司首次公开发行股票招股意向书摘要的签署页)

西藏海思科药业集团股份有限公司



2011年12月26日

(2)