

吉林省集安益盛药业股份有限公司

JILIN JIAN YISHENG PHARMACEUTICAL CO., LTD.

(住所：吉林省集安市文化东路 17-20 号)



首次公开发行股票招股说明书

保荐机构（主承销商）



(北京市东城区建国门内大街 28 号民生金融中心 A 座 16-18 层)

吉林省集安益盛药业股份有限公司 首次公开发行股票招股说明书

(一) 发行股票类型	人民币普通股 (A 股)
(二) 发行股数	2,760 万股
(三) 每股面值	1.00 元
(四) 每股发行价格	人民币 39.90 元
(五) 预计发行日期	2011 年 3 月 9 日
(六) 拟上市的证券交易所	深圳证券交易所
(七) 发行后总股本	11,031.72 万股

(1) 本公司控股股东和实际控制人张益胜承诺：自发行人股票在深圳证券交易所上市交易之日起三十六个月内不转让或者委托他人管理本次公开发行前其持有的发行人股份，也不由发行人回购该部分股份。承诺期限届满后，上述股份可以上市流通和转让。

(八) 本次发行前股东所持股份的流通限制、股东对所持股份自愿锁定的承诺

(2) 本公司其他股东王玉胜、尚书媛、刘建明、王斌、李国君、薛晓民、尹笠金、曲波、李方荣、李铁军、李玉凤、杨力、张祖英、白志强均承诺：自公司股票上市交易之日起十二个月内不转让或者委托他人管理已持有的发行人股份，也不由公司回购该部分股份；承诺期限届满后，上述股份可以上市流通和转让。

(3) 担任公司董事、监事、高级管理人员的股东还承诺：在上述锁定期满后，在任职期间每年转让公司的股份不超过其持有公司股份总数的 25%，在离职后半年内，不转让其所持有的公司股份。

(九) 保荐机构、主承销商	民生证券有限责任公司
(十) 招股说明书签署日期	2011 年 3 月 7 日

发行人声明

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

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

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

根据《证券法》的规定，股票依法发行后，发行人经营与收益的变化，由发行人自行负责，由此变化引致的投资风险，由投资者自行负责。

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

重大事项提示

发行人提醒投资者对下列事项给予特别关注,并仔细阅读本招股说明书中有关内容:

一、发行前股东自愿锁定股份的承诺

本次发行前公司总股本为 8,271.72 万股,本次发行 2,760 万股,发行后公司总股本为 11,031.72 万股,全部股份均为流通股。本次发行前控股股东和实际控制人张益胜承诺:自发行人股票在深圳证券交易所上市交易之日起三十六个月内不转让或者委托他人管理本次公开发行前其持有的发行人股份,也不由发行人回购该部分股份。承诺期限届满后,上述股份可以上市流通和转让。

本公司其他股东王玉胜、尚书媛、刘建明、王斌、李国君、薛晓民、尹笠金、曲波、李方荣、李铁军、李玉凤、杨力、张祖英、白志强承诺:自发行人股票上市之日起十二个月内不转让或者委托他人管理已持有的发行人股份,也不由发行人回购该部分股份。承诺期限届满后,上述股份可以上市流通和转让。

担任公司董事、监事、高级管理人员的张益胜、薛晓民、李铁军、杨力、白志强、李国君、张祖英、尹笠金、曲波、李方荣、刘建明承诺:在上述锁定期满后,在任职期间每年转让公司的股份不超过其持有公司股份总数的 25%,在离职后半年内,不转让其所持有的公司股份。

二、发行前滚存利润分配

截至 2010 年 12 月 31 日,本公司经审计的未分配利润为 190,896,625.42 元。根据本公司于 2010 年 8 月 5 日召开的 2010 年第二次临时股东大会决议,本公司公开发行股票前的滚存利润由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:

1、主导产品较为集中的风险

公司主导产品包括生脉注射液、振源胶囊和清开灵注射液,2008 年、2009 年和 2010 年,上述三种产品合计销售收入分别占当期主营业务收入的 82.85%、84.17%和 86.54%;合计销售毛利占公司同期销售毛利的比例分别为 83.00%、86.28%和 87.77%。目前主导产品的生产和销售基本上决定了公司的收入和盈利状况,公司存在着主导产品较为集中的风险。

2、主要产品被仿制的风险

公司主要产品振源胶囊、生脉注射液、桂附地黄胶囊被列为“国家二级中药保护品种”，其中振源胶囊为公司独家产品，保护期至 2013 年 5 月 11 日止；生脉注射液保护期至 2012 年 7 月 9 日止；桂附地黄胶囊保护期至 2012 年 1 月 24 日止。除桂附地黄胶囊到期后可以申请延长一次保护期（7 年）外，振源胶囊、生脉注射液不可以再次申请延长保护期，因此，上述品种保护期过后都有可能被其他企业仿制，其市场份额有可能被新进入产品侵占，从而导致价格下降、盈利能力降低，公司存在主要产品被仿制的风险。

目 录

目 录.....	6
第一节 释 义.....	10
第二节 概 览.....	13
一、发行人简介.....	13
二、控股股东及实际控制人简介.....	19
三、发行人主要财务数据及财务指标.....	19
四、本次发行情况.....	21
五、募集资金运用.....	21
第三节 本次发行概况.....	23
一、本次发行基本情况.....	23
二、本次发行有关当事人.....	24
三、发行人与本次发行有关中介机构关系等情况.....	25
四、与本次发行上市有关的重要日期.....	25
第四节 风险因素.....	27
一、业务经营风险.....	27
二、市场风险.....	33
三、技术风险.....	34
四、政策风险.....	36
五、财务风险.....	39
六、募集资金投向风险.....	39
七、管理风险.....	40
第五节 发行人基本情况.....	42
一、发行人基本情况.....	42
二、发行人改制重组情况.....	42
三、发行人股本形成及其变化情况.....	46
四、历次验资情况和发起人投入资产的计量属性.....	56
五、发行人股权结构图和内部组织结构图.....	57
六、发行人子公司简要情况.....	63
七、公司主要股东及实际控制人情况.....	71
八、发行人股本情况.....	72
九、发行人员工及其社会保障情况.....	74
十、发行人主要股东以及作为股东的董事、监事、高级管理人员作出的重要承诺及其履行情况.....	76
第六节 业务和技术.....	77

一、发行人的主营业务、主要产品及其变化情况	77
二、发行人所处行业的基本情况	77
三、公司面临的主要竞争情况	97
四、公司的主营业务情况	109
五、与发行人业务相关的主要固定资产和无形资产	138
六、特许经营权	148
七、公司技术和研发情况	150
八、公司质量控制情况	159
第七节 同业竞争与关联交易	164
一、同业竞争	164
二、关联方与关联关系	164
三、关联交易	165
四、公司规范关联交易的制度安排	166
第八节 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员	169
一、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员简介	169
二、发行人董事、监事、高级管理人员、核心技术人员及其近亲属持有发行人股份的情况	173
三、发行人董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的其他对外投资情况	174
四、发行人董事、监事、高级管理人员及核心技术人员 2010 年度从发行人及其关联企业领取薪酬的情况	175
五、发行人董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的兼职情况及所兼职单位与发行人的关联关系	176
六、发行人董事、监事、高级管理人员及核心技术人员相互之间的亲属关系情况	177
七、发行人与董事、监事、高级管理人员及核心技术人员所签定的协议	177
八、发行人董事、监事、高级管理人员及核心技术人员作出的重要承诺	177
九、发行人董事、监事、高级管理人员的任职资格	177
十、发行人董事、监事、高级管理人员近三年内的变动情况	177
第九节 公司治理	179
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	179
二、发行人违法违规行情况	187
三、发行人资金占用和对外担保的情况	187
四、发行人内部控制制度情况	187
第十节 财务会计信息	188
一、财务报表	188
二、财务报表编制的基础、合并报表范围及变化情况	205
三、报告期内采用的主要会计政策和会计估计	206
四、税项	219
五、企业合并及合并财务报表	220
六、经注册会计师核验的非经常性损益明细表	221
七、最近一期末主要资产情况	222

八、重大在建工程项目的变动情况	222
九、无形资产情况	222
十、最近一期末主要债项情况	223
十一、报告期内各期末股东权益的情况	224
十二、报告期内现金流量情况	225
十三、会计报表附注中的期后事项、或有事项及其他重要事项	225
十四、最近三年主要财务指标	225
十五、历次验资情况	228
第十一节 管理层讨论与分析	229
一、财务状况分析	229
二、盈利能力分析	246
三、现金流量分析	265
四、资本性支出	266
五、公司的财务状况和盈利能力分析	267
第十二节 业务发展目标	269
一、公司发展战略和经营目标	269
二、公司业务发展规划	270
三、本公司拟定上述计划所依据的假定条件和实施上述计划所面临的主要困难	274
四、本次募集资金对实现上述业务目标的作用	275
五、本公司制定业务目标与现有业务的关系	275
第十三节 募集资金运用	276
一、本次募集资金投资项目计划	276
二、本次募集资金不足或富余的安排	276
三、本次募集资金投资项目具体情况	276
四、募集资金运用对公司财务状况和经营成果的影响	307
第十四节 股利分配政策	310
一、股利分配政策	310
二、近三年的股利分配情况	310
三、本次发行前未分配利润的分配政策	311
四、发行后股利分配政策	311
第十五节 其他重要事项	312
一、发行人有关信息披露和投资者关系的负责部门、负责人	312
二、发行人正在执行的重大合同	312
三、发行人的对外担保情况	316
四、发行人的重大诉讼和仲裁事项	316
第十六节 董事、监事、高级管理人员及有关中介机构声明	317
一、发行人全体董事、监事、高级管理人员声明	317
二、保荐机构（主承销商）声明	318
三、发行人律师声明	319
四、审计机构声明	320

五、验资机构声明.....	321
六、验资机构声明.....	322
第十七节 备查文件	324

第一节 释 义

本招股说明书中，除非文意另有所指，下列简称具有如下特定意义：

一、一般释义		
发行人、本公司、公司、益盛药业	指	吉林省集安益盛药业股份有限公司
有限公司	指	集安制药有限公司，发行人前身
包装公司	指	集安市益盛包装印刷有限公司，发行人全资子公司
集韩生物肥	指	吉林省集韩生物肥有限公司，发行人控股子公司
五味子基地	指	桓仁益盛五味子基地有限责任公司，发行人原参股子公司
公司章程	指	吉林省集安益盛药业股份有限公司章程
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
国家发改委	指	国家发展和改革委员会
卫生部	指	中华人民共和国卫生部
国家药监局、SFDA	指	国家食品药品监督管理局
国家经贸委	指	原国家经济贸易委员会
科技部火炬中心	指	科学技术部火炬高技术产业开发中心
吉林省发改委	指	吉林省发展和改革委员会
吉林省经贸委	指	原吉林省经济贸易委员会
吉林省药监局	指	吉林省食品药品监督管理局
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
元	指	人民币元
本次发行	指	本次向社会公众发行 2,760 万股 A 股的行为
发行人律师	指	北京市国枫律师事务所
会计师、审计机构	指	利安达会计师事务所有限责任公司，原利安达信隆会计师事务所有限责任公司
保荐机构（主承销商）	指	民生证券有限责任公司

二、专业释义		
国家医保目录	指	《国家基本医疗保险、工伤保险和生育保险药品目录》(2009年版),是基本医疗保险、工伤保险和生育保险基金支付参保人员药品费用和强化医疗保险医疗服务管理的政策依据及标准。
国家基本药物目录	指	《国家基本药物目录(基层医疗卫生机构配备使用部分)》(2009版),列入《国家基本药物目录》内的治疗性药品已全部列入国家医保目录的甲类药品。统筹地区对于甲类药品,要按照基本医疗保险的规定全额给付。
GMP	指	药品生产质量管理规范, Good Manufacturing Practice。
GAP	指	中药材生产质量管理规范, Good Agriculture Practice。
药品注册	指	国家食品药品监督管理局依据药品注册申请人的申请,依照法定程序,对拟上市销售药品的安全性、有效性、质量可控性等进行审查,并决定是否同意其申请的审批过程。
处方药	指	必须凭医生处方购买,并在医生指导下使用的药品。
非处方药, OTC	指	由专家遴选的经过长期临床实践后认为患者可以自行购买、使用并能保证安全的药品。
中药提取物	指	用适当的溶剂或方法从中药材中提取可作药用或食品、保健品用的物质。
固体制剂	指	将药物进行粉碎与过筛后而加工成的各种剂型。如与其他组分均匀混合后直接分装,可获得散剂;如将混合均匀的物料进行造粒、干燥后分装,可得到颗粒剂;如将制备的颗粒压缩成形,可制备成片剂;如将混合的粉末或颗粒分装入胶囊中,可制备成胶囊剂等。
针剂	指	一种药物剂型,指药物经过提取、精制、配制等步骤,而制成灭菌溶液,装入安瓶,供皮下、肌肉、静脉注射用。
专利药	指	制药企业、科研机构或个人在法律规定的专利有效期内享有独占性权利的药品。专利药和其他专利产品一样具有独占性、地域性和时间性等特征。这是从药品的专利保护角度进行的药品分类。

中药指纹图谱	指	运用现代分析技术对中药化学信息以图形（图像）的方式进行表征并加以描述。中药指纹图谱是一种综合的、可量化的鉴定手段，它是建立在中药化学成分系统研究的基础上，主要用于评价中药材以及中药制剂半成品质量的真实性、优良性和稳定性。
中药保护品种	指	依据《中药品种保护条例》，经国家中药品种保护审评委员会评审，由国务院卫生行政部门批准（现为国家食品药品监督管理局批准）保护的我国境内生产制造的中药品种，在保护期内限于由获得《中药保护品种证书》的企业生产，擅自仿制中药保护品种的，以生产假药依法论处。
专业化学术推广	指	制药企业以学术推广会议或学术研讨会等形式，向医生宣传药品的特点、优点以及最新基础理论和临床疗效研究成果，并通过医生向患者宣传，使患者对药品产生有效需求，实现药品的销售。
药品集中招标采购	指	多个医疗机构通过药品集中招标采购组织，以招投标的形式购进所需药品的采购方式。
南方医药经济研究所	指	国家食品药品监督管理局的直属机构，其拥有 34 个医药经济数据库，中国医药经济信息网、中国医药市场监测网两大专业信息网络，中国医药经济运行分析系统、中国医药进出口分析系统、全国主要城市及地区典型医院中成药分析系统、中国地道药材研究系统等四大分析系统，是国内权威医药经济研究机构。

第二节 概 览

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

一、发行人简介

（一）发行人基本情况

中文名称：吉林省集安益盛药业股份有限公司

英文名称：JILIN JIAN YISHENG PHARMACEUTICAL CO.,LTD.

住 所：吉林省集安市文化东路 17-20 号

注册资本：8,271.72 万元人民币

法定代表人：张益胜

成立日期：2000 年 12 月 28 日

（二） 设立情况

吉林省集安益盛药业股份有限公司的前身集安制药有限公司成立于 1997 年 6 月 11 日。2000 年 12 月 27 日，经吉林省经贸委吉经贸企改字 [2000]996 号文《关于集安制药有限公司变更为吉林省集安益盛药业股份有限公司的批复》批准，集安制药有限公司以整体变更方式设立股份有限公司，设立时注册资本为 3,450 万元，2000 年 12 月 28 日，公司在吉林省工商行政管理局注册登记，法定代表人张益胜。2003 年 1 月 6 日，吉林省人民政府出具《关于确认吉林省集安益盛药业股份有限公司的批复》（股份有限公司审批文件[2003]1 号），对股份公司的设立予以确认。

（三） 业务概况

公司主要从事中成药的研发、生产与销售，产品的治疗范围以心脑血管疾病为主，涵盖了呼吸系统、消化系统、内分泌系统、泌尿系统以及肿瘤、儿科疾病等。主要产品包括生脉注射液、振源胶囊、心悦胶囊、清开灵注射液、桂附地黄胶囊等。

目前公司可生产 11 个剂型，拥有 116 个品种、129 个药品生产批准文号。其中 51 个品种被列入国家医保目录（其中甲类品种 19 个，乙类品种 32 个），13 个品种被列入《国家基本药物目录》，拥有国家中药保护品种 4 个，独家品种 6 个。

公司致力于中成药的研究与开发，不断提高自身的科研水平和自主创新能力。公司依托“世界自然保留地”长白山当地特产的人参、西洋参、五味子等道地药材，开发出了以人参、西洋参提取物为主要原材料的系列产品，拥有 3 项人参和西洋参有效成分提取的国家发明专利，另有 3 项正在申请的国家发明专利。目前正在研制开发的国家中药 5 类新药—西洋参二醇皂苷注射液（国家 863 计划）已完成三期临床实验，目前正在按照国家药监局《中药、天然药物注射剂基本技术要求》有关规定进行补充整理完善相关研究资料，公司将在该项工作完成后向国家药监局申请新药生产批准文号；国家中药 1 类新药—Re 单体皂苷及其制剂目前化学部分的研究工作已经基本完成，药理研究作业已展开；另外还有 5 个现有产品的二次开发也在进行临床前的实验研究工作。

公司秉承“传承中华文明、服务人类健康”的企业宗旨，坚持“关爱众生、诚信笃实、以人为本、创新为先”的经营理念，发挥“团队、敬业、创新”的企业精神，与时俱进，勇于创新，在多年生产经营过程中，逐步在产品、研发、营销、原材料资源、质量及品牌建设等方面形成了自己的核心竞争优势。

近年来，公司所获得省级以上的主要荣誉如下：

级别	证书或奖项	发证机关	发证时间
国家 级 (12 项)	全国价格信用 A 级单位	国家发改委价格认证中心	2010.07
	农业产业化国家重点龙头企业	农业部、国家发改委等 8 部委	2010.03
	“益盛”商标为驰名商标	国家工商行政管理总局商标局	2010.01
	“20 年 20 星”医药质量管理企业明星	中国医药质量管理协会	2009.12
	公益明星企业	中国儿童少年基金会	2008.12
	全国五一劳动奖状	中华全国总工会	2008.04
	中国医药行业质量管理活动优秀企业	中国医药质量管理协会	2007.07
	全国守合同重信用单位	国家工商行政管理总局	2007.05
	国家“十五”重大科技专项“创新药物和中药现代化”第五批课题	中华人民共和国科学技术部	2004.11

	国家火炬计划通化生物医药产业基地骨干企业	科技部火炬中心	2001.07
	舒心素胶囊项目为国家级火炬计划项目	科技部火炬中心	2001.03
	国家火炬计划重点高新技术企业	科技部火炬中心	2001.02
省级 (13 项)	吉林省质量诚信企业	吉林省质量技术监督局	2010.07
	百强民营企业	吉林省人民政府	2010.01
	省级企业技术中心	吉林省工业和信息化厅等 6 部门	2009.10
	质量管理先进企业	吉林省人民政府	2008.12
	吉林省高新技术企业	吉林省科学技术厅等 4 部门	2008.11
	吉林省农业产业化“30 户重点企业”	吉林省人民政府	2007.07
	吉林省守合同重信用单位	吉林省工商行政管理局	2007.03
	益盛注册商标为吉林省著名商标	吉林省工商行政管理局	2006.07
	省模范集体	中共吉林省委、吉林省人民政府	2004.09
	吉林省民营经济乡镇企业纳税明星企业	吉林省乡镇企业管理局、吉林省民营企业管理局	2003.04
	全省诚信守法民营企业	吉林省委宣传部等 9 部门	2003.03
	吉林省小巨人明星企业	吉林省经贸委等 6 部门	2002.08
	全省医药工业企业五十强	吉林省社会经济综合评价委员会	2002.06
产品 获奖 及 荣誉 (8 项)	吉林省科技成果(枯草芽孢杆菌生物菌剂生产工艺研究与产品开发)	吉林省科学技术厅	2010.04
	百姓放心药奖(生脉注射液)	健康报社、百姓安全用药组委会	2009.11
	“西洋参茎叶皂苷的开发利用研究” 获中华医学科技奖三等奖	中华医学会	2007.12
	振源胶囊、生脉注射液为吉林中医药健康事业 著名产品	吉林中医药推荐编委会	2007.11
	西洋参茎叶药用研究—心悦胶囊吉林省科学技术 进步奖二等奖	吉林省科学技术进步奖励委员会	2006.12
	吉林省名牌产品(振源胶囊、生脉注射液)	吉林省人民政府	2006.12
	中国市场产品质量用户满意首选品牌(振源胶囊、 养血当归糖浆、生脉注射液)	人民日报社市场信息中心	2004.02
	吉林省医药工业骨干产品(振源胶囊、生脉注 射液)	吉林省经贸委	2002.04

（四）本公司具有的主要竞争优势

本公司是国家火炬计划重点高新技术企业和国家火炬计划通化生物医药产业基地骨干企业、农业产业化国家重点龙头企业。与国内其他中成药企业相比，本公司具有如下主要竞争优势：

1、产品优势

（1）主要产品疗效显著、市场前景广阔

公司主要产品以治疗心脑血管疾病和清热解毒为主，主要产品包括生脉注射液、振源胶囊、心悦胶囊和清开灵注射液。上述产品均为医保目录产品，临床治疗效果显著，药品质量安全可控，产品竞争优势明显，市场前景广阔，为公司未来持续高速增长奠定了坚实的基础。

生脉注射液已被列入 2009 年版国家医保目录（甲类）和国家基本药物目录。2003 年该产品与本公司生产的清开灵注射液、香丹注射液均被列入吉林省防治非典急需开发产品项目补助计划；2007 年 11 月荣获“吉林中医药健康事业著名产品”荣誉称号；2009 年 11 月在第五届“百姓安全用药·百姓心目中的放心药调查评选”活动中荣获“百姓放心药”奖。

振源胶囊是公司的独家产品，已被列入国家医保目录（2009 年版）；1999 年被列入国家中药保护品种；2002 年 4 月被吉林省经济贸易委员会评为“2001 年度吉林省医药工业骨干产品”；2007 年 11 月荣获“吉林中医药健康事业著名产品”荣誉称号。

心悦胶囊为公司独家产品和专利创新药，公司拥有其主要成分的国家发明专利；2006 年 12 月获得吉林省科学技术进步奖二等奖；2007 年 12 月获得中华医学科技奖三等奖；2009 年 11 月被列入国家医保目录（2009 年版）。进入国家医保目录为该产品提供了广阔的市场空间。

（2）产品专业化优势

公司依托本地的药材资源优势，对人参、西洋参进行综合立体开发，不仅充分利用传统中药的药用部位，还对其地上部分的茎叶、花、果实进行开发，用于心、脑血管方面的疾病治疗，取得了较为突出的成绩。

（3）产品品种优势

公司目前拥有 11 个剂型、116 个品种、129 个药品生产批准文号，在产产

品达 77 个，产品品种呈现出多层次、多元化、多剂型优势。

公司目前拥有全国独家产品 6 个，分别为振源胶囊、心悦胶囊、小儿热咳清胶囊、益血糖浆、西洋参茎叶总皂苷、复方人参间苯二酚搽剂等；国家中药保护品种 4 个，分别为生脉注射液、振源胶囊、小儿热咳清胶囊和桂附地黄胶囊等；国家级创新药物 2 个，分别为西洋参茎叶总皂苷和心悦胶囊。

2、研发优势

公司拥有一支专业素质高、梯次齐备的研发队伍，现有研发人员 62 名。公司设有专门负责新产品研发的研发中心，该中心于 2005 年 10 月被认定为省级企业技术中心，并于 2009 年 10 月再次被认定为省级企业技术中心。公司拥有 3 项人参和西洋参有效成分提取的国家发明专利，正在申请 3 项国家发明专利。公司目前正在研发的新产品有：国家中药 5 类新药西洋参二醇皂苷注射液（国家 863 计划项目）、国家中药 1 类新药 Re 单体皂苷及其制剂（国家级攻关项目）、国家中药 5 类新药参果黄连胶囊、国家中药 6 类新药洋参银杏胶囊以及国家化药 3.2 类—氨咖敏甲麻胶囊等。公司还承担了生脉注射液、清开灵注射液等 6 个产品的“指纹图谱的研究及质量标准的提高”工作，完成后将形成指纹图谱统一的国家标准。从原材料、半成品、产成品的各环节完成指纹图谱控制，可实现整个生产过程的安全、均一、可控。

此外，公司通过与吉林大学、天津中医药大学、沈阳药科大学、清华大学、南京药科大学、北京大学、吉林中医研究院、天津药物研究院、复旦大学附属中山医院等高校和科研机构进行长期而广泛的技术合作，进一步提高了公司研发能力。

3、营销优势

公司拥有先进的营销管理模式，适应公司主导产品全部进入医保目录的新形势，从公司层面上加强省级药品的招投标工作，各区域市场实行经理负责制，市场销售人员实行商务专员和学术专员的专业化分工等。经过多年的努力和建设，公司已拥有了一支近千人的专业、稳定的营销队伍和基本覆盖全国的营销网络。

公司通过专业化学术推广的营销模式，以及商务专员和学术专员的深度营销，提高了医院和医生对公司以及公司药品的信任度，有效地维护了公司、医药

商业公司和医院三者之间的关系，加之公司多年积累建设形成的专业、稳定的营销队伍，公司营销优势较为突出。

4、原材料资源优势

中药材的质量决定中药的医疗效果，只有质量上乘、药材道地的中药材，才能生产质量稳定的中药产品。本公司所在地吉林省集安市位于长白山南麓，是国家级生态示范区，森林覆盖率为 81.2%，地产中药材品种达 800 余种，其中尤以盛产人参、西洋参、北五味子、鹿茸等名贵中药材而闻名。因此，公司生产所需的人参、人参果、五味子、西洋参等主要原材料，均可在原产地采购，不仅可保证采购质量，还可降低采购成本。

5、产品质量与品牌优势

公司一直把产品质量作为企业生存的基石，牢固树立产品质量“万无一失、一失万无”的质量控制理念，通过采用先进的工艺装备和技术、构建完善有效的质量控制体系保证了公司产品质量的优良和稳定。2007 年 7 月，公司被中国医药质量管理协会评为“中国医药行业质量管理活动优秀企业”；2008 年 12 月，被吉林省人民政府评为“质量管理先进企业”；2009 年 12 月，被中国医药质量管理协会评为“20 年 20 星”医药质量管理企业明星；2010 年 7 月，被吉林省质量技术监督局认定为“质量诚信企业”。

产品质量的优良和稳定为公司在医药行业和患者中树立了良好的品牌形象。2006 年 7 月，“益盛”牌商标被吉林省工商行政管理局评为“吉林省著名商标”；2010 年 1 月，该商标被国家工商行政管理总局商标局评为“驰名商标”。公司稳定优良的产品质量和良好的品牌形象为公司市场营销和新产品推广打下了坚实的基础。

（五） 股权结构

截至本招股说明书签署日，公司股本结构如下：

股东名称	持股数（股）	持股比例
张益胜	42,892,524	51.85%
王玉胜	8,362,710	10.11%
尚书媛	8,134,425	9.84%
刘建明	8,131,101	9.83%

王斌	7,196,396	8.70%
李国君	1,498,473	1.81%
薛晓民	1,315,204	1.59%
尹笠金	1,282,117	1.55%
曲波	1,240,758	1.50%
李方荣	1,240,758	1.50%
李铁军	942,976	1.14%
李玉凤	215,064	0.26%
杨力	99,260	0.12%
张祖英	82,717	0.10%
白志强	82,717	0.10%
合计	82,717,200	100.00%

二、控股股东及实际控制人简介

张益胜先生，中国国籍，未拥有境外永久居留权，身份证号22052219560606****，住所为吉林省集安市团结街沿江委4组，现任公司董事长，直接持有公司股份4,289.25万股，占本公司发行前总股本51.85%，为公司的控股股东和实际控制人。截至本招股说明书签署日，其所持股份不存在被质押或其他有争议的情况。

三、发行人主要财务数据及财务指标

利安达会计师事务所有限责任公司已对本公司近三年的财务报告出具了标准无保留意见的审计报告，主要财务数据如下：

（一）资产负债表主要数据

单位：元

项 目	2010年12月31日	2009年12月31日	2008年12月31日
流动资产	312,945,406.32	253,755,867.67	237,839,827.76
非流动资产	202,114,004.32	173,908,962.98	109,482,564.97
总资产	515,059,410.64	427,664,830.65	347,322,392.73

流动负债	138,715,907.99	131,042,644.05	116,033,221.50
非流动负债	16,945,066.06	15,631,300.00	11,401,600.00
总负债	155,660,974.05	146,673,944.05	127,434,821.50
股东权益	359,398,436.59	280,990,886.60	219,887,571.23
归属于母公司股东权益	358,724,787.01	280,277,596.98	219,148,826.87

(二) 利润表主要数据

单位：元

项 目	2010 年度	2009 年度	2008 年度
营业收入	516,224,102.96	414,884,408.71	311,753,125.29
营业利润	98,211,607.79	67,072,612.71	50,202,168.16
利润总额	102,806,795.40	68,489,347.18	49,940,290.02
净利润	87,598,349.99	61,103,315.37	41,362,082.29
归属于母公司股东的净利润	87,637,990.04	61,128,770.11	41,366,697.93

(三) 现金流量表主要数据

单位：元

项 目	2010 年度	2009 年度	2008 年度
经营活动产生的现金流量净额	50,725,273.18	125,246,255.09	20,497,435.05
投资活动产生的现金流量净额	-56,840,124.09	-42,409,478.62	-11,903,868.69
筹资活动产生的现金流量净额	5,160,174.32	-59,028,206.84	-39,793,591.88
现金及现金等价物净增加额	-954,676.59	23,808,569.63	-31,200,025.52

(四) 近三年主要财务指标

项 目	2010 年度	2009 年度	2008 年度
流动比率	2.26	1.94	2.05
速动比率	1.55	1.41	1.44
母公司资产负债率 (%)	30.13	34.35	36.95
每股净资产 (元)	4.34	4.59	3.59
应收账款周转率	6.35	5.79	4.84

存货周转率	1.49	1.50	1.11
全面摊薄净资产收益率 (%)	24.43	21.81	18.88
每股经营活动产生的现金流量净额 (元)	0.61	2.04	0.33

四、本次发行情况

(一) 本次发行概况

发行股票类型	人民币普通股 (A 股)
发行股数	2,760 万股
每股面值	1.00 元
每股发行价格	39.90 元
发行方式	采用网下向询价对象配售和网上向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已开立深圳证券帐户的投资者
上市地点	深圳证券交易所

(二) 本次发行前后股本结构

项 目	本 次 发 行 前		本 次 发 行 后	
	持股数 (万股)	持股比例	持股数 (万股)	持股比例
有限售条件的股份	8,271.72	100%	8,271.72	74.98%
本次发行的股份	—	—	2,760	25.02%
合 计	8,271.72	100%	11,031.72	100%

五、募集资金运用

经本公司 2010 年第二次临时股东大会审议通过，本次发行股票募集资金将用于以下项目：

- 1、投资 14,113.21 万元，年扩产 2 亿粒硬胶囊剂生产线建设项目；
- 2、投资 10,014.27 万元，年扩产 1 亿支针剂生产线建设项目；
- 3、投资 3,505.26 万元，扩建省级研发中心项目。

上述三个项目合计总投资 27,632.74 万元，拟全部利用募集资金建设。若本

次发行实际募集资金不能满足上述项目投资需要，资金缺口通过公司自筹解决；募集资金满足上述项目投资后尚有剩余，则剩余资金用于补充公司流动资金。

第三节 本次发行概况

一、本次发行基本情况

(一) 本次发行基本情况

1	股票种类	人民币普通股（A股）	
2	每股面值	1.00 元	
3	发行股数及占发行后总股本的比例	2,760 万股，占发行后总股本的 25.02%	
4	每股发行价格	39.90 元	
5	发行市盈率	52.50 倍（每股收益按 2010 年扣除非经常损益前后孰低的归属于公司股东净利润除以本次发行后总股本计算）	
6	发行前后每股净资产	发行前每股净资产	4.34 元/股（2010 年 12 月 31 日）
		发行后每股净资产	12.68 元/股
7	市净率	按发行前每股净资产	9.20 倍
		按发行后每股净资产	3.15 倍
8	发行方式	采用网下向询价对象配售和网上向公众投资者定价发行相结合的方式	
9	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）	
10	承销方式	余额包销	
11	预计募集资金总额和净额	总额	110,124.00 万元
		净额	104,002.80 万元

（二）发行费用概算

项 目	金 额
承销及保荐费用	5,506.20 万元
注册会计师费用	180 万元
律师费用	170 万元
信息披露费用	265 万元

二、本次发行有关当事人

（一）发行人：吉林省集安益盛药业股份有限公司

法定代表人：张益胜

住所：吉林省集安市文化东路 17-20 号

电话：0435-6236009

传真：0435-6236009

联系人：李铁军

（二）保荐机构（主承销商）：民生证券有限责任公司

法定代表人：岳献春

住所：北京市东城区建国门内大街 28 号民生金融中心 A 座 16-18 层

电话：010-85127999、0531-82596892

传真：010-85127888

保荐代表人：高立金、任滨

项目协办人：杨锋

项目经办人：刘亮、刘杰琼、阙雯磊、缪兴旺、尹鹏

（三）律师事务所：北京市国枫律师事务所

负责人：张利国

住所：北京市西城区金融大街一号写字楼 A 座 12 层

电话：010-66090088-328

传真：010-66090016

经办律师：杨权、郑超

(四) 会计师事务所：利安达会计师事务所有限责任公司

法定代表人：姜波

住所：北京朝阳区八里庄西里 100 号住邦 2000 一号楼东区 2008 室

电话：010—85866870

传真：010—85866877

经办注册会计师：林万强、杨敢林

(五) 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

住所：深圳市深南路 1093 号中信大厦 18 楼

电话：0755-25938000

传真：0755-25988122

(六) 拟申请上市的交易所：深圳证券交易所

住所：深圳市深南东路 5045 号

电话：0755—82083333

传真：0755—82083164

(七) 保荐机构（主承销商）收款银行：

户名：民生证券有限责任公司

账号：

三、发行人与本次发行有关中介机构关系等情况

发行人与本次发行有关的中介机构及其负责人、高级管理人员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。

四、与本次发行上市有关的重要日期

初步询价推介时间： 2011 年 3 月 2 日至 4 日

定价公告刊登时间： 2011 年 3 月 8 日

网上申购和缴款日期：2011年3月9日

股票上市日期：发行后尽快安排上市

第四节 风险因素

投资者在评价发行人本次发行的股票时,除本招股说明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。下述风险是根据重要性原则或可能影响投资者决策的程度大小排序,但该排序并不表示风险因素依次发生。

一、业务经营风险

(一) 主导产品较为集中的风险

公司主要从事中成药的研发、生产和销售,主导产品包括生脉注射液、振源胶囊和清开灵注射液。生脉注射液和振源胶囊是以“大补元气”的人参和人参果为原料,在治疗心脑血管疾病方面疗效显著,清开灵注射液业已成为中药清热解毒类主要用药。通过多年广泛的临床使用和市场推广,公司产品树立了良好的市场形象,产品疗效和安全性也得到了有效验证,市场需求快速增长。

2008年度、2009年度和2010年度,公司上述三种主导产品合计销售收入分别为25,827.28万元、34,910.23万元和44,664.14万元,分别占当期主营业务收入的82.85%、84.17%和86.54%;合计销售毛利分别为19,743.62万元、26,769.59万元和34,338.49万元,占公司同期销售毛利的比例分别为83.00%、86.28%和87.77%。目前主导产品的生产和销售基本上决定了公司的收入和盈利状况,公司存在着主导产品较为集中的风险。

主导产品较为集中是医药企业发展过程中的一个特点,集中优势资源专注做好优势品种,才能最大限度的降低经营风险,进而保证企业的生存并实现规模和效益的稳定增长。但主导产品集中仍然在一定程度上降低了企业抵御市场风险的能力,在一定时期内一旦上述主导产品由于出现疗效更好的替代品或者产品质量等因素而出现市场波动,将对公司的盈利能力产生较大的影响。

公司一贯重视新产品的研发和优势品种的市场培育。首先,公司研发的国家专利新药——心悦胶囊于2003年获得药品生产批准文号,2004年进入了新疆、江西和云南的省级医保目录,2009年进入国家医保目录,这将为该产品提供更

为广阔的市场销售空间，心悦胶囊也被公司列为未来重点培育和开发的优势品种；2010年，心悦胶囊实现销售收入445.99万元，同比增长78.96%。截至目前，心悦胶囊已在全国19个省的医保药品采购中中标，预计该产品的销售将会出现突破性的增长。

其次，公司近年来不断加大新药的研发投入，并取得了阶段性成果：被列入国家863计划项目的国家中药5类新药西洋参二醇皂苷注射液已完成三期临床试验，目前正在按照国家药监局《中药、天然药物注射剂基本技术要求》有关规定进行补充整理完善相关研究资料，公司将在该项工作完成后向国家药监局申请新药生产批准文号；国家中药1类新药Re单体皂苷及其制剂（国家级攻关项目）目前化学部分的研究工作已经基本完成，药理研究作业已展开。

第三，公司目前正在进行振源胶囊和心悦胶囊的换代产品参果黄连胶囊、洋参银杏胶囊的新药研究；同时进行原有产品的二次开发，通过改变剂型开发小儿热咳清水丸、桂附地黄水丸、心悦滴丸；修改完善公司独家品种复方人参间苯二酚搽剂的剂型和用法；改变振源口服液药用要求的辅料使产品更加适宜糖尿病人服用等。

新的优势品种的不断培育以及不断研发的新产品将有效降低公司主导产品较为集中的风险。

（二）主要产品被仿制的风险

由于医药制造行业的特点，产品被竞争者仿制是行业内所有企业普遍面临的风险。为了加强对中药品种的保护，鼓励研发临床有效的中药品种，国家于1993年1月1日开始实施《中药品种保护条例》，根据该条例和国家食品药品监督管理局的有关规定，对质量稳定、疗效确切的中药品种实行分级保护，不同等级的保护品种享有不同的保护期限，被保护品种在保护期内仅限于已获《中药保护品种证书》的企业生产，保护期满后允许其他企业进行仿制。

公司主要产品中振源胶囊、生脉注射液以及桂附地黄胶囊被列为“国家二级中药保护品种”，其中振源胶囊为公司独家产品，保护期至2013年5月11日止；生脉注射液保护期至2012年7月9日止；桂附地黄胶囊保护期至2012年1月24日止。除桂附地黄胶囊到期后可以申请延长一次保护期（7年）外，振源胶囊、生脉注射液不可以再次申请延长保护期，因此，上述品种保护期过后都有可

能被其他企业仿制，其市场份额有可能被新进入产品侵占，从而导致价格下降、盈利能力降低，公司存在主要产品被仿制的风险。

针对振源胶囊和生脉注射液中药保护期届满后可能被仿制的风险，公司经过详细论证和深入分析后认为，上述主要产品中药保护期到期对公司生产经营影响较小，不会对公司经营业绩和持续盈利能力构成重大不利影响，主要原因如下：

1、主要产品中药保护期到期后对公司毛利率和经营业绩的影响相对有限

(1) 主要产品中药保护期到期后被成功仿制的难度较大

根据 2008 年 1 月 8 日国家食品药品监督管理局颁布的《中药注册管理补充规定》第 11 条的规定：“仿制药的注册申请，应与被仿制药品的处方组成、药材基原、生产工艺（包括药材前处理、提取、分离、纯化等）及工艺参数、制剂处方保持一致，质量可控性不得低于被仿制药品。如不能确定具体工艺参数、制剂处方等与被仿制药品一致的，应进行对比研究，以保证与被仿制药品质量的一致性，并进行病例数不少于 100 对的临床试验或人体生物等效性研究。”该规定从技术上大幅度提高了中药的仿制标准和仿制门槛，提高了仿制的经济成本和技术难度。振源胶囊作为公司独家品种，处方组成、药材基原以及生产工艺参数等均属于公司的核心机密，仿制者难以合法取得，因此，振源胶囊在中药保护期到期后被成功仿制的难度也相对较大。

根据 2007 年 12 月 6 日国家食品药品监督管理局颁布的《关于印发中药、天然药物注射剂基本技术要求的通知》（国食药监注[2007]743 号）关于仿制中药、天然药物注射剂的相关规定，仿制生脉注射液，除在药学部分要求与被仿制药品在处方组成、药材基原、药材产地、生产工艺参数细节等保持一致或通过对比研究以保证与被仿制品种质量的一致性外，在药理毒理部分和临床部分以及质量研究和质量标准方面均需要按照新的中药、天然药物注射剂要求完成，因此，成功仿制生脉注射液的难度很大。

(2) 中药保护到期后，仿制药的注册和市场推广仍需要一个相对较长的时间

根据国家对中药仿制的相关规定，仿制药的质量研究、基础实验、临床、注册审批以及后续的市场开拓均需要一个相对较长的时间，因此，在公司主要产品

中药保护期到期后的一段时间内，对公司的影响将会相当有限，同时，也给公司进一步巩固市场地位、提高品牌影响力留下了较大空间。

(3) 公司凭借良好的品牌影响力和稳固的市场地位，在未来竞争中将处于明显的优势地位

公司目前在振源胶囊和生脉注射液产品上已经树立了良好的品牌影响力，“益盛”商标被评为中国驰名商标。凭借良好的品牌影响力和稳定优良的产品质量，振源胶囊、生脉注射液也确立了较为稳固的市场地位。因此，即便是在仿制药出现后，也不会对公司振源胶囊产品构成强有力的竞争。

目前，生脉注射液的生产企业共有 8 家，在报告期内一直存在同类厂家的竞争。经过多年的市场开拓，公司已成为生脉注射液的行业龙头企业。即使未来该产品被仿制而存在新的进入者，而新进入者的品牌树立和市场推广均需要一个相对较长的时间，因此，在一定时期内，生脉注射液的市场整体竞争格局不会发生重大变化，对公司该产品的毛利率和整体经营业绩的影响也会相对较小。

综上所述，中药保护期到期对公司主要产品的毛利率以及公司经营业绩影响较小，不会对公司的持续盈利能力造成重大影响。

2、为了应对主要产品振源胶囊和生脉注射液中药保护期到期给公司可能带来的风险，公司主要采取以下措施：

(1) 增加现有产品的适应症范围，扩大目标市场并进一步提高仿制难度

公司在振源胶囊的临床应用期间，不断对振源胶囊的作用机理、物质基础进行深入研究与试验，发现振源胶囊在现有功能主治基础上还存在其他功效，如能够降低低密度脂蛋白和升高高密度脂蛋白、具有降低血糖、抗心肌损伤和促进损伤心肌的修复等作用。公司对相关功效的药理、药效等基础研究工作已经基本完成，正在积极准备向国家药监局申请增加功能主治。

(2) 对产品进行深度开发，并通过申请专利进行保护

公司正在研发并拟申请国家中药 5 类新药的参果黄连胶囊，是对现有产品振源胶囊进行深度开发后的换代产品，该产品在振源胶囊原有处方的基础上加入新的有效成分，在巩固振源胶囊原有疗效的基础上增加新的功效，使其疗效更加确切。公司已对该产品及其制备方法申请了国家发明专利并于 2010 年 6 月获得受

理。目前，公司正在进行该产品的药理、药效模型试验筛选工作。

(3) 加强品牌建设，巩固公司的市场地位

公司将进一步加大振源胶囊和生脉注射液的市场开发力度，进一步加强学术推广团队的建设，提高销售人员素质，加大销售推广力度；同时，公司将加强与客户的联系，及时了解客户对药品疗效的反馈，提升振源胶囊和生脉注射液的知名度和美誉度，巩固公司的市场地位。

(4) 加大新药研发力度，加快新产品上市步伐

目前，公司正在研发的新药项目共有 5 个，公司将在巩固现有品种销售的基础上，尽快向市场推出新品种，为公司提供新的利润增长点。

(三) 产品临床使用存在不良反应的风险

国家药品不良反应监测中心曾于2001年11月第1期《药品不良反应信息通报》中通报了清开灵注射液引起的不良反应情况；2009年4月《药品不良反应信息通报》（第21期）再次通报警惕清开灵注射液的严重不良反应。严重病例的不良反应主要表现为过敏性休克、过敏性反应等全身性损害以及呼吸系统损害等症状。联合用药、不合理用药、超量用药等临床用药不规范行为是造成清开灵注射液发生严重不良反应的主要原因。

根据国家药品不良反应监测中心的通报：药品犹如一把双刃剑，在具有治疗作用的同时，必然存在不良反应。因此，被通报了不良反应的药品并不表示是不合格的药品，也不应与“毒药”、“假药”、“劣药”相提并论。《药品不良反应信息通报》的内容属告知性质，旨在提醒药品生产企业、经营企业、医疗机构及广大公众注意药品存在的安全性隐患，尽量避免严重药品不良反应的重复发生，从而为社会公众用药的安全筑起一道有效屏障。

近年来，全国医药市场发生了一系列中药注射剂不良反应事件。这些事件的发生除了与患者的特殊体质有关外，更重要的是由于人为因素以及不合理用药等原因造成的。如刺五加事件是由于药物储存过程受到污染（人为因素）、双黄连事件是由于与头孢、林可霉素等多种抗生素联合使用造成的（联合用药）、茵栀黄事件是由于对新生儿用药且使用了成人的用量（不合理用药、超量用药）。尽管中药注射剂的不不良反应事件多数是人为因素和不合理用药造成的，但仍对中药

行业尤其是中药注射剂产品产生了较大的负面影响。

清开灵注射液于2009年9月被列入《国家基本药物目录》。根据2009年8月18日国家卫生部、国家发改委、国家食品药品监督管理局等9部门联合颁布的《国家基本药物目录管理办法（暂行）》的规定，国家基本药物遴选应当按照防治必需、安全有效、价格合理、使用方便、中西药并重、基本保障、临床首选和基层能够配备的原则；并要求基层医疗卫生机构全部配备和使用基本药物，其他各类医疗机构也都必须按规定使用基本药物。这也从另一角度说明了清开灵注射液的安全有效性。

为了保证公司中药注射剂产品质量优良和稳定性，自2002年开始，公司与中国药品生物制品检定所、清华大学分析中心等科研机构进行了包括生脉注射液、清开灵注射液等6个产品指纹图谱的研究合作。目前上述6个品种的指纹图谱研究工作均已结束，现已将有关文件上报国家药典委员会，等待审核实施。指纹图谱的建立将较为全面地反映公司产品所含化学成分的种类与数量，进而对药品质量进行整体描述和评价，对于提高公司产品质量和保证中药注射剂的安全性具有重要意义。

此外，公司在相关学术推广活动中，也高度重视对中药注射剂产品合理使用的推广宣传，以降低由于不合理使用而带来的不良反应风险。

（四）主要原料药材供应不足风险

公司主要原料药材鲜人参和人参果主要来源于公司所在地长白山地区，该地区拥有丰富而优质的中药材资源，人参产量占全国人参总产量的80%以上。但由于我国栽培人参大多采取“伐林栽参”的方式种植，且人参是多年生植物，生长缓慢，对土壤条件要求十分严格，传统栽培采收后的老参地30-40年内（经处理后也需休闲15年以上）不能重茬栽参，因此每年因栽参要毁林2,000多公顷，造成可栽参土地资源的锐减，对森林资源的永续发展已构成严重威胁。近年来，国家实施天然林保护工程后，传统伐林栽参生产模式受到严格限制，参业用地的供应面积呈逐年减少趋势。随着公司募投项目的实施投产、业务规模的不断扩大，未来对人参的需求量将逐渐增加，因此，公司未来可能存在人参供应紧张及价格波动的风险。

截至2009年末，吉林省人参种植面积为7,200公顷，鲜人参年产量为22,700

吨。发行人2009年人参采购量为251.77吨，仅占吉林省人参总产量的1.11%，因此，尽管未来随着吉林省人参种植面积的逐步减少，人参产量将会逐步下降，但导致发行人人参原材料供应不足的风险较小。

针对上述主要原料药材在供应方面存在的相关风险，公司主要从以下几个方面加以控制：

1、GAP基地集中采购和存储，采购过程中按照规程进行严格控制

鲜人参和人参果均在当地GAP基地进行采购。鲜人参采购季节集中在每年的9-10月份，人参果的采购则主要集中在每年的8月。公司对药材的保存期标准严格执行GMP管理规程，按照有效期和储存期标准存储和使用。公司通常在每年年中按照预计第二年对人参的需要量，确定采购数量，在一年的储存期内，提取收率波动较小；人参果由于不易保存，采购后就直接提取人参果苷粉。

同时，公司还在原材料采购各个环节配置专职质检人员，包括原产地考察、技术指导、采购质检等环节，以确保原材料采购的质量，防止不合格原材料流入生产程序。

2、建立人参种植基地，最大限度满足公司人参的供应

针对参业用地面积逐年减少，未来可能出现人参供应紧张的局面，以及降低未来人参价格可能出现的波动风险。本公司于2007年按照GAP认证标准，投资建设非林地栽参基地项目。目前人参种植面积已达801亩，未来将根据公司生产情况以及人参市场供应情况，逐步扩大种植面积，形成合理的轮栽轮采循环规模，以最大限度的满足公司生产所需。人参种植基地的建立不但能够在一定程度上保证未来的人参供应，还可减少公司原材料价格波动的风险，为公司未来发展提供有力保障。

二、市场风险

（一）药品价格下降的风险

目前公司生脉注射液、振源胶囊、桂附地黄胶囊、清开灵注射液等51个品种已被列入国家医保目录，生脉注射液、清开灵注射液等13个品种被列入国家基本药物目录，由政府制订最高零售价格。国家发改委自1998年以来已对多种常用药品进行了多次降价，而且随着国家药品价格改革、医疗保险制度改革的深入及

相关政策、法规的调整或出台，预计药品的降价趋势仍将持续。

由于本公司产品质量稳定、市场信誉较好，报告期内主要产品的售价均有小幅上涨。但不排除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，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，医院以招投标方式采购药品的进一步推广，未来也存在产品价格下降的风险。

公司综合毛利率较高，2008年度、2009年度和2010年度公司综合毛利率分别为76.31%、74.80%和75.81%，较高的毛利率水平表明公司承受产品降价的能力较强。

（二）主导产品不能进入医保目录的风险

2009年11月，国家人力资源和社会保障部发布了《国家基本医疗保险、工伤保险和生育保险药品目录》（2009年版）。公司共有51个品种进入国家医保目录，其中包括振源胶囊、生脉注射液、清开灵注射液、心悦胶囊等主要产品；13个品种进入国家基本药物目录。

医保目录是基本医疗保险、工伤保险和生育保险基金支付参保人员药品费用和国家强化医疗保险、医疗服务管理的政策依据和标准。2009年国务院审议并原则通过《关于深化医药卫生体制改革的意见》和《2009-2011年深化医药卫生体制改革实施方案》。该方案加快了推进基本医疗保障制度建设，计划3年内使城镇职工和居民基本医疗保险及新型农村合作医疗参保率提高到90%以上。随着城镇职工医保、城镇居民医保和新型农村合作医疗三项医保制度的建立，医保覆盖面越来越广，参保人数也越来越多。据统计，截至2009年底，城乡居民参保人数已超过12亿。因此医药产品进入医保目录对其销售量有相当的促进作用。国家医保目录在一定时间内（一般为5年）会进行一定的调整，在未来国家医保目录的调整中，公司主导产品也存在不能进入医保目录的可能，从而对公司的生产经营产生不利影响。

三、技术风险

（一）新药研发和审批风险

医药行业的新药研发投资大、周期长、风险高。根据《药品注册管理办法》、《药品注册现场核查管理规定》，新药研发一般需经过临床前研究、临床试验以及新药证书与生产批准文号的报批等阶段，其中新药证书与生产批准文号的报批阶段还要履行研制现场核查、药品标准复核、材料审评、生产现场检查、样品检验、审批等程序，各个阶段都需要有专家鉴定和医药管理部门审批。任何一个环节的失误都可能导致新药研发周期延长甚至研发失败。

尽管国家在政策上鼓励新药的研发和创新，但由于新药上市时间较短，知名度和市场接受度均不高，新药进入医保目录尤其是国家医保目录存在一定的难度。新药要增补进入国家医保目录，需要先进入一个或几个省级医保目录，才有可能在下次国家医保目录调整时进入国家医保目录。从近年来医保目录的调整情况来看，国家医保目录一般每5年调整一次。因此，从目前的政策和实践来看，一个新药品种要进入国家医保目录，至少需要5-6年以上的时间。而不能进入国家医保目录，意味着将失去医保这一重要的市场资源。

目前公司正在研发的产品有5个创新药品、5个现有产品的二次开发以及5个化药6类仿制药的研究开发工作。上述新药的研发对公司未来的生产经营活动具有较大影响，使公司在面临较大发展机遇的同时，也存在新药研发能否成功的风险，研发成功后新药投入市场是否被市场所接受也存在不确定性。

（二）核心技术失密的风险

目前公司拥有人参、西洋参有效成分提取纯化技术方面的三项发明专利和多项中药材提取、制备的非专利技术，以上核心技术是本公司通过自主研发或合作研究开发方式获得的，不能排除因个别技术人员违反职业操守而泄密或者被他人盗用的可能。一旦核心技术和生产工艺失密，将给公司生产经营和市场竞争带来负面影响。

为有效防范技术失密风险，本公司已制订较为完善的相关措施：

1、制订了《保密工作制度》，该制度明确了公司保密范围、相关人员职责、所采取的措施和处罚条款等，规定公司产品研发数据和记录属绝密范围，所涉及的有关人员、电脑和档案资料制订相应的管理制度，以及秘密泄露所应采取的补救措施和相应的处罚条款，从而在制度上确保公司的核心技术资料不外泄；

2、与合作研究单位签订的合作研究开发协议中，明确规定了双方的保密义

务；

3、对涉及技术机密的有关文件、合同、数据等资料均由专人分类保管，并配备保密设施，资料的复印、调用均需履行严格的程序，以防止泄密；

4、改进技术部门管理机制，提高技术人员的福利待遇，并对技术人员提供在职培训，提高了技术人员的企业荣誉感和凝聚力。

四、政策风险

（一）医药、医疗制度改革的风险

2009年1月21日，国务院常务会议审议并原则通过《关于深化医药卫生体制改革的意见》和《2009—2011年深化医药卫生体制改革实施方案》；2009年4月6日，中共中央、国务院发布《关于深化医药卫生体制改革的意见》。随后，《关于建立国家基本药物制度实施的意见》、《国家基本药物目录管理办法（暂行）》和《国家基本药物目录（基层部分）》也同时发布，未来相应配套制度将不断出台。医药卫生体制改革全面推行将对整个医药行业产生深远影响。这些改革措施将在原材料采购、生产制造、药品销售及价格制定等方面对公司造成一定影响。对于上述可能出现的政策变化，公司将根据产品特点，提高质量管理水平，加大市场开拓力度，以有效适应政策变化。

（二）中药标准提高的风险

由国家药典委员会制定的《中国药典》（2010年版）已于2010年10月1日起执行。新版药典全面提升了中药标准的整体水平，一是药典收载的中药材、中药饮片、中成药、中药提取物的标准大幅提升；二是提出了安全性检查总体要求，增加和完善安全性检查项目，对中药注射剂增加了重金属和有害元素限度标准；三是大幅度增加了符合中药特点的专属性鉴定。新版药典的颁布实施，通过提高中药标准，在促进中药质量提高的同时，必将推动我国中药行业的优胜劣汰，并对我国中药行业的长远发展产生深远影响。

为进一步提高中药注射剂的安全性、有效性和质量可控性，国家药监局于2009年1月13日在全国范围内开展中药注射剂安全性再评价工作，以进一步规范中药注射剂的研制、生产、经营、使用秩序，消除中药注射剂安全隐患，确保公

众用药安全。中药注射剂质量管理标准提高是行业发展的必然趋势。

若本公司不能适应日益提高的质量管理标准、及时完善生产加工工艺和质量检测及控制措施，可能对生产经营产生较大的影响。

公司主要采取了如下对策：

1、不断完善和提高公司内控标准

公司从原料药材、辅料的采购到生产、储运等全流程都制定了高于国家标准的企业内控标准，同时，公司还持续跟踪行业内的先进水平，结合公司自身管理实践中发现的问题和薄弱环节，不断完善和提高内控标准，使公司内控标准不仅高于国家标准，而且处于行业领先水平。

如公司对中药注射剂的热原检查（热原检查是保证中药注射剂质量安全的关键指标）内控标准，2007年公司就参照美国药典标准，制定了高于法定标准的企业内控标准，该标准还高于2010年10月1日起执行的《中国药典》（2010年版）的国家标准。

2、建立完善的质量保证和检测监控体系，使公司产品处于全程可控状态，对公司产品质量实行一票否决

首先，中药材质量是中药质量的基础，公司始终恪守“原产地直接进货、进地道货”原则，对于使用量大的药材，公司采取在采收季节在产地一次足量采购，以缩小批间差异。在药材入厂检验方面，公司制定了高于国家标准的企业内控标准，增加了指纹图谱、重金属、二氧化硫、农药残留等质量控制项目，设立药材标本库。对于采购的所有原材料做到批批检验，严格按照企业内控标准执行，从源头严把质量；其次，生产过程层层严控保证质量，严格按照GMP要求进行现场管理，并建立了公司、车间、班组三级质量保证体系，按照工序建立了工序质量制约机制，通过完善的从原料—半成品—成品的质量监控体系，确保生产工艺的稳定可控、批次之间的产品质量均一，最大限度地保证产品质量；第三，成品发放出库必须经过严格的质量评价和审核，实行质量授权人放行制度；第四，建立产品销售客户档案，跟踪监测客户使用情况。

3、积极参与国家标准的制定

公司一贯重视中药注射剂的质量及稳定性，在2002年就开始启动的生脉注射液、清开灵注射液等6个品种的指纹图谱的研究工作目前已经全部结束，并已

上报国家药典委员会等待审批实施，审批实施后将成为国家标准。指纹图谱的建立将有效保证公司产品质量的均一、稳定以及可控性。

（三）销售费用政策变化引致的相关风险

公司在报告期内一直执行《吉林省地方税务局关于制药企业销售费用税前扣除问题的通知》（吉地税发[2005]55号）的规定，公司销售人员发生的销售费用可在企业所得税前采取核定扣除的办法。根据2010年12月23日吉林省地方税务局公告2010年第2号《吉林省地方税务局关于废止销售费用税前核定扣除政策的公告》，自2011年1月1日起，公司在2010年度之前执行的吉地税发[2005]55号文被废止。销售费用政策的变化将带来公司销售管理制度的相应调整 and 变化，对公司在销售费用管理方面提出了更高的要求。

1、销售费用预算的科学性和合理性要求

科学、合理的确定销售费用规模和类别是控制销售费用的重要前提，这需要公司建立完善的销售费用管理制度，针对公司经营目标确定合理的销售费用总体规模，并根据不同产品、不同区域的特点，合理确定各种费用支出的内容和比例。

2、管理人员对销售费用内控制度的执行力要求

完善的销售费用管理制度还需要有强有力的执行力以及严格的内部控制才能保证费用控制的实际效果，如果在销售费用管理过程中，管理人员不能严格按照既定的销售政策进行管理，也会存在销售费用规模扩大的风险。

针对上述政策的变化，公司及时调整了《销售费用管理办法》，按照公司制订的产品销售政策，明确销售人员的费用报销范围和比例。在公司产品销售政策约定的范围内，销售人员发生的相关费用凭发票凭证据实报销，如超出公司产品销售政策约定的范围，则超出部分由销售人员自行承担。

同时，公司管理层就政策变化和公司新的《销售费用管理办法》向公司内部与之有关的部门和人员进行了传达，组织集中学习和培训，要求相关部门和人员严格执行相关制度，对销售费用的支出规模和范围在全面预算管理的基础上进行严格控制。

公司一贯重视销售费用控制，从报告期内情况看，公司销售费用率一直保持在46%左右，与同行业上市公司相比差别不大。销售费用政策的变化将会导致公司销售费用具体构成科目之间的金额和比例变化，但总体销售费用占收入的比例

不会发生较大变化。

五、财务风险

（一）净资产收益率下降的风险

公司本次将发行 2,760 万股人民币普通股，本次股票发行完成后，公司净资产将有大幅度的增加，而募集资金投资项目还有一定的建设期，其对公司经营业绩的贡献具有一定的滞后性，因此，在股票发行当年，公司存在因净资产规模扩大导致净资产收益率下降所引致的相关风险。

（二）应收账款增加的风险

伴随销售规模的不断扩大，公司应收账款总体也呈现逐年递增的趋势。

2008 年-2010 年公司应收账款与主营业务收入变动情况表

单位：万元

项 目	2010 年		2009 年		2008 年
	金额	增幅 (%)	金额	增幅 (%)	金额
期末应收账款账面值	8,771.26	16.97	7,498.52	9.81	6,828.86
主营业务收入	51,609.75	24.43	41,475.43	33.04	31,174.07

报告期内，公司应收账款规模增长幅度均小于主营业务收入增长幅度，说明公司报告期内应收账款回收比较得力。但如果国内外宏观经济形势、行业发展前景发生重大不利变化，个别客户的经营可能出现困难，则公司亦存在应收账款发生坏账的风险。

公司一贯重视应收账款的回收工作，从报告期应收账款账龄来看，2008 年底—2010 年底，公司一年内应收账款比重分别为 93.86%、94.87%和 95.11%，呈现逐年提高的态势。另外，从可比上市公司来看，报告期内公司应收账款周转率处于行业平均水平，且逐年提高，周转速度良好。

六、募集资金投向风险

（一）产品市场开拓的风险

本次募集资金投资的主要项目为硬胶囊剂扩产项目和针剂扩产项目，在项目达产后，公司硬胶囊剂生产能力将由 18,240 万粒/年增长至 38,240 万粒/年，针

剂生产能力将由 18,588 万支/年增长至 28,588 万支/年；近三年，公司硬胶囊剂和针剂的销售量不断增长，其中硬胶囊剂的销量由 2008 年的 14,447.58 万粒增至 2010 年的 19,977.06 万粒，增长 38.27%，针剂的销量由 2008 年的 10,906.07 万支增至 2010 年的 20,753.61 万支，增长 90.29%。目前针剂生产线和硬胶囊剂生产线均超负荷运转，急需扩大生产能力。尽管公司对募投项目相关的宏观背景、行业状况、市场需求、技术研发配套等做了充分的调研，进行了详细的可行性研究，但未来的市场需求的变化、竞争对手的发展、可替代产品的出现都有可能对公司的产能扩张造成产品市场开拓方面的影响，从而可能影响公司未来的盈利状况。

（二）项目组织实施以及不能实现预期收益的风险

本次募集资金投资项目投资总额为 27,632.74 万元。项目建成投产后，将对公司经营规模的扩大和业绩水平的提高产生重大影响。虽然公司对募集资金投资项目在工艺技术方案、设备选型、工程方案等各个方面都进行了缜密的分析，但在项目实施过程中，建设计划能否按时完成、项目的实施过程是否顺利、实施效果是否良好，均存在着一定的不确定性；同时，产品价格的变动、市场开拓的情况、政策环境的变动等因素也会对项目的投资回报产生影响；另外，项目建成投产后，公司将增加固定资产 23,039.57 万元，年均增加折旧费用 1,688.17 万元，如果募集资金投资项目不能如期顺利达产，或者达产后相关产品市场环境发生重大变化，公司可能面临折旧大量增加而不能实现预期收益的风险。

七、管理风险

（一）实际控制人控制的风险

本次发行前，控股股东张益胜先生持有本公司 51.85% 的股份，为本公司实际控制人。本次发行后，张益胜先生仍控制本公司 38.88% 的股权（按发行 2,760 万股计算）。虽然本公司已依据《公司法》、《证券法》、《上市公司章程指引》等法律法规和规范性文件的要求，建立了完善的法人治理结构。但作为实际控制人，其行为对公司发展战略、经营决策、利润分配等重大事项产生影响，并可能对中小股东的利益带来损害，公司存在实际控制人控制风险。

（二）规模迅速扩张带来的管理风险

报告期内，公司保持了快速发展势头，也积累了相对丰富的经营管理经验，并形成了有效的约束机制及内部管理机制。但在本次发行完成后，公司资产规模进一步扩大，管理体系和组织运行模式也必将日趋复杂，企业管理的难度和工作复杂性将随之增加，对公司的综合经营管理水平也提出更高的要求。如果公司管理层素质及管理水平不能适应公司规模迅速扩张的需要，组织模式和管理制度未能随着公司规模扩大而及时完善，将对公司市场竞争力产生重要影响。

本公司将通过进一步完善公司的法人治理结构、不断引进高素质的综合管理人才，并加大对现有管理人员的培训力度、建立规范的决策程序、充分发挥内部审计机构的职能作用等手段，解决经营规模扩大后公司存在的管理风险，建立完善的约束机制，保证公司运营安全。

第五节 发行人基本情况

一、发行人基本情况

中文名称：吉林省集安益盛药业股份有限公司

英文名称：JILIN JIAN YISHENG PHARMACEUTICAL CO.,LTD.

注册资本：8,271.72 万元

法定代表人：张益胜

成立日期：2000 年 12 月 28 日

住所：吉林省集安市文化东路 17-20 号

邮政编码：134200

联系电话：0435-6236009

传真号码：0435-6236009

互联网网址：www.yisheng-pharm.com

电子信箱：yisheng@yisheng-pharm.com

经营范围：经营本公司自产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口业务（国家限定公司经营或禁止进口的商品除外）；经营本企业进料加工和“三来一补”业务；小容量注射剂、片剂、颗粒剂、硬胶囊剂、合剂、滴眼剂、搽剂、酒剂、糖浆剂、乳剂、原料药；普通货运，中药材种植；有机肥生产及销售。

二、发行人改制重组情况

（一）发行人设立方式

本公司前身集安制药有限公司成立于 1997 年 6 月 11 日。2000 年 12 月 27 日，经吉林省经贸委吉经贸企改字[2000]996 号文（《关于集安制药有限公司变更为吉林省集安益盛药业股份有限公司的批复》）批准，集安制药有限公司以整体变更方式设立股份有限公司，设立时注册资本为 3,450 万元。2000 年 12 月

28日,公司在吉林省工商行政管理局注册登记,并领取注册号为2200001004776的《企业法人营业执照》,注册地址为吉林省集安市文化东路17-20号,法定代表人张益胜。

2003年1月6日,吉林省人民政府出具《关于确认吉林省集安益盛药业股份有限公司的批复》(股份有限公司审批文件[2003]1号),对股份公司的设立予以确认。

(二) 发起人

本公司发起人为张益胜、薛晓民、尹笠笠、李铁军、曲波、李方荣、梁志江、王斌、刘建明、尚书媛、王玉胜、李玉凤、张祖英、杨力、白志强、王玉忠16个自然人;主要发起人为张益胜。

(三) 在改制设立发行人前后,主要发起人拥有的主要资产和实际从事的主要业务

1、本公司改制设立前,主要发起人的主要资产和业务情况

公司改制设立前,主要发起人张益胜拥有的资产为其所持有的本公司前身集安制药有限公司30.05%的股权,除此之外无其他对外投资。

2、本公司改制设立后,主要发起人的主要资产和业务情况

本公司改制设立后,张益胜持有本公司30.05%的股权。目前张益胜持有公司51.85%的股权,无其他对外投资。

(四) 发行人成立时拥有的主要资产和实际从事的主要业务

1、发行人成立时拥有的主要资产

本公司成立时所拥有的主要资产为整体变更设立股份公司时承继的集安制药有限公司的整体资产,主要包括药品的生产和研发设备、存货、货币资金等。

根据内蒙古国正会计师事务所有限责任公司出具的内国正发审字[2000]第102号《审计报告》,公司设立时拥有的主要资产包括货币资金187.56万元、应收账款2,293.04万元、其他应收款2,489.65万元、存货2,792.44万元、固定资产1,426.72万元、在建工程441.00万元等,资产总计9,420.20万元。固定资产主要为房屋建筑物、机器设备、运输设备、电子设备等。

2、发行人成立时实际从事的主要业务

本公司主要业务为中成药的研发、生产和销售。在改制设立前后，公司的主要业务和经营模式均未发生变化。

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

本公司系有限责任公司整体变更设立的股份有限公司，变更前后公司的业务流程未发生变化(公司业务流程详见本招股说明书第六节之“四、公司的主营业务情况”)。

（六）发行人成立以来，在生产经营方面与主要发起人的关联关系及演变情况

公司设立至今，主要发起人张益胜一直担任本公司董事长。

（七）发起人出资资产的产权变更

本公司系经有限公司整体变更设立的股份公司，集安制药有限公司的全部资产、负债和权益均由本公司承继。集安制药有限公司所拥有的房屋建筑物及其它产权证书均已变更至本公司名下。

公司目前所拥有和使用的土地、房屋、商标以及专利均已办理至本公司名下。

（八）发行人独立运营情况

目前公司控股股东及实际控制人张益胜除对本公司的投资外，没有其他投资。本公司在业务、资产、机构、人员和财务等方面完全独立运营，具有完整的业务体系和面向市场独立经营的能力。

1、业务独立情况

本公司已建立和完善了独立的产品研发、原材料采购、生产、质量控制和销售体系，并按生产经营计划自主组织生产经营，具有独立完整的业务和面向市场自主经营的能力。公司所有业务均独立于控股股东，与控股股东不存在同业竞争或显失公平的关联交易。

2、资产独立情况

（1）本公司系有限公司整体变更设立的股份公司，公司变更设立时，未进行任何资产或负债的剥离，集安制药有限公司的全部资产由本公司承继。

(2) 本公司目前合法拥有进行药品生产所需的厂房设施、仪器设备、生产技术、质量检验机构等完整资产，该等资产可以完整的从事经营活动。本公司的股东全部为自然人，其个人财产与本公司资产严格划分，不存在股东占用本公司资产的行为。

(3) 本公司没有以资产、权益或信誉为股东或任何个人的债务提供担保的行为。

(4) 本公司拥有独立的生产经营场所，所使用的土地、房屋建筑物、商标、专利等均取得了完备的权属证书，公司还拥有与主营业务相关的非专利技术等无形资产的所有权，不存在权属纠纷。

3、机构独立情况

(1) 公司依法独立组织生产经营和行政管理，拥有独立的办公机构和生产经营场所。

(2) 公司组织体系健全，设置了股东大会、董事会、监事会，经营管理实行董事会授权下的总经理负责制。公司总经理、董事会秘书由董事长提名并经董事会聘任，副总经理、财务负责人等高级管理人员的聘任都按照《公司章程》的规定，由总经理提名并经董事会审议聘任，不存在控股股东或实际控制人干预公司已做出的人事任免决定的情况。

4、人员独立情况

本公司具备健全的法人治理结构，公司董事、监事、高级管理人员均严格按照《公司法》、《公司章程》的有关规定产生和任职，程序合法有效，公司总经理、副总经理及其他高级管理人员未在其他企业任职。

公司建立了独立的劳动人事及工资管理体系，公司的董事、监事及高级管理人员均通过合法的程序选聘，公司依据相应劳动、人事及工资管理制度独立进行人事管理。

5、财务独立情况

(1) 财务会计部门、会计核算体系和财务管理制度独立

公司设有独立的财务部门，建立了独立、健全、规范的会计核算体系和财务管理制度。现有财务人员均专职在公司工作。公司执行企业会计准则，实行统一管理的财务管理制度，公司财务部负责公司全面财务管理和会计核算工作。公司

下属子公司均配有专职会计人员，公司对各下属公司主要通过派出财务管理人员行使控制权。公司建立了内部审计制度，设有审计监察部，独立行使内部审计监督权。

(2) 公司独立开设银行帐户

公司独立开设银行帐户，在中国工商银行集安市支行开立帐号为 0806222009000011859 的基本存款帐户。

(3) 公司依法独立纳税

公司依法独立纳税，税务登记证号为吉地税字 220582126870028 号。

全资子公司集安市益盛包装印刷有限公司税务登记证号为吉税字 220582778719497 号。

控股子公司吉林省集韩生物肥有限公司税务登记证号为吉税字 220582660147075 号。

(4) 公司独立进行财务决策

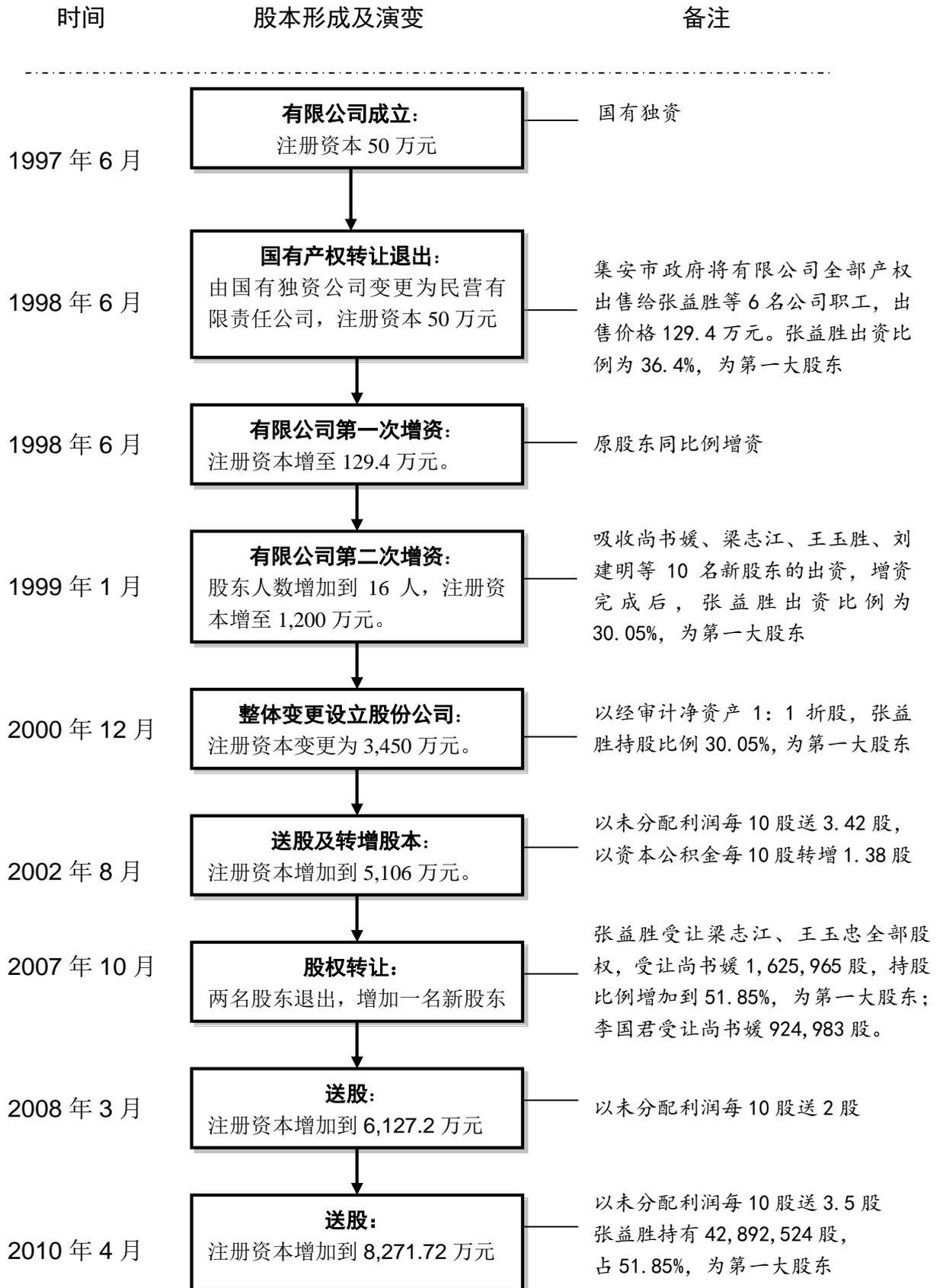
公司能够按照管理制度独立做出财务决策，截至本招股说明书签署日，不存在控股股东或实际控制人干预公司资金使用和占用公司货币资金或其他资产的情况。

综上所述，本公司已在业务、资产、机构、人员和财务等方面与控股股东、实际控制人做到了分开，具备完整的业务体系及面向市场独立经营的能力。

三、发行人股本形成及其变化情况

发行人前身为 1997 年 6 月 11 日成立的集安制药有限公司（以下简称“有限公司”），2000 年 12 月 28 日整体变更设立股份有限公司。

公司股本形成及历次变化的简要情况如下图所示：



（一）有限公司阶段

本公司由集安制药有限公司整体变更设立，股本形成及变化情况如下：

1、有限公司成立

集安制药有限公司是于 1997 年 5 月 18 日经集安市人民政府以集政函[1997]16 号文批准设立的国有独资公司，根据公司章程，有限公司采取国家单独投资方式设立，注册资本 50 万元人民币，全部为货币出资。

经集安会计师事务所验证（集会师验资（1997）第 11 号《验资报告》），截至 1997 年 6 月 10 日，公司的全部资本出资到位。

1997 年 6 月 11 日，有限公司在集安市工商行政管理局注册登记，并领取注册号为 12687002-8 的企业法人营业执照。

2、国有产权转让退出

1998 年，为加快转换企业经营机制，建立现代企业制度，经集安市政府研究，决定将集安制药有限公司净资产进行转让。

（1）内部决策程序

1998 年 6 月 5 日，集安制药有限公司召开第一届董事会第四次会议，决定将集安制药有限公司变更为民营有限责任公司，并确定张益胜、曲波、薛晓民、尹笠笠、李铁军、李方荣等经营管理层为改制后公司股东。

1998 年 6 月 7 日，集安制药有限公司召开职代会，决议同意将公司全部净资产出售给张益胜、薛晓民、曲波、李方荣、尹笠笠、李铁军等 6 人，将企业由国有独资公司转为民营有限责任公司。

（2）资产评估及确认

1998 年 6 月 15 日，集安市资产评估事务所接受委托，对有限公司截至 1998 年 5 月 31 日的净资产进行评估，并出具集资评字[1998]第 88 号《资产评估报告书》。经评估，有限公司截至 1998 年 5 月 31 日的净资产值为 129.4 万元，此次资产评估于 1998 年 6 月 8 日取得集安市国有资产管理局的立项批复，1998 年 6 月 17 日，集安市国有资产管理局以集国资字[1998]第 22 号《资产评估结果确认通知》，对上述评估结果进行了确认。

根据《资产评估报告书》，截止评估基准日 1998 年 5 月 31 日，集安制药有限公司评估后总资产 4,728.69 万元、总负债 4,599.29 万元、净资产 129.40

万元。

(3) 国有产权转让

1998年6月24日，集安市人民政府出具《集安市人民政府关于出售集安制药有限公司全部产权的批复》（集政函[1998]20号），同意以净资产出售方式，将集安制药有限公司全部产权出售给企业职工张益胜、薛晓民、曲波、李方荣、尹笠金、李铁军等6人，出售价格为129.4万元，企业产权出售后，公司由国有独资公司改为民营有限责任公司。

1998年6月25日，集安市国有资产管理局与上述六名自然人签署了《集安制药有限公司产权出售协议书》，将集安制药有限公司全部净资产出售给上述六名自然人。

(4) 缴款

1998年6月27日，张益胜、薛晓民、曲波、李方荣、尹笠金、李铁军6人分别以自有资金向集安市财政局缴付购买款。具体缴款情况如下：

姓名	改制时公司任职	缴款金额（万元）
张益胜	董事长、总经理	47.10
薛晓民	董事、副总经理	18.00
曲波	董事、副总经理	18.00
李方荣	董事、副总经理	18.00
尹笠金	董事、副总经理	18.00
李铁军	董事、财务部长	10.30
合计		129.40

(5) 股东出资构成

本次产权转让完成后，有限公司注册资本仍为50万元，各股东出资比例如下：

股东姓名	出资比例
张益胜	36.40%
薛晓民	13.91%
曲波	13.91%
李方荣	13.91%
尹笠金	13.91%
李铁军	7.96%
合计	100.00%

通化市人民政府于 2004 年 5 月 17 日对本次改制事宜予以确认：本次改制手续完备，符合《吉林省企业产权转让管理暂行办法》（省政府令[1998]91 号）的有关规定。

2010 年 9 月 26 日，吉林省人民政府出具《吉林省人民政府关于对吉林省集安益盛药业股份有限公司前身集安制药有限公司改制相关情况予以确认的批复》（吉政函[2010]147 号），对集安制药有限公司的改制进行了确认：“集安制药有限公司 1998 年改制中，所涉评估的评估方法得当、评估结果合理，且上述改制程序履行完备，并经主管部门批准，符合当时有关法律法规及规范性文件的规定，不存在侵吞国有资产现象，不存在资产权属法律纠纷。”

3、有限公司第一次增资

1998 年 6 月，张益胜、薛晓民、曲波、李方荣、尹笠金、李铁军 6 人签订《增资扩股协议》，决定对有限公司进行增资，将注册资本由 50 万元增加至 129.4 万元，具体增资情况如下：张益胜以现金增资 289,016 元，薛晓民、曲波、李方荣、尹笠金分别以现金增资 110,366 元，李铁军以现金增资 63,520 元。

根据集安会计师事务所出具的集会师验资字（1998）第 10 号《验资报告》，截至 1998 年 6 月 30 日，张益胜等 6 位股东缴纳的新增注册资本 79.4 万元已全部到位。本次增资后，有限公司各股东出资情况如下：

姓名	出资额（万元）	出资比例
张益胜	47.10	36.40%
薛晓民	18.00	13.91%
曲波	18.00	13.91%
李方荣	18.00	13.91%
尹笠金	18.00	13.91%
李铁军	10.30	7.96%
合计	129.40	100.00%

1998 年 6 月 30 日，有限公司在集安市工商行政管理局办理了工商变更登记。

4、1999 年 1 月，增资扩股至 1,200 万元

1998 年 10 月 31 日，有限公司召开股东会，决定将公司注册资本增加至 1,200 万元，增资后公司股东变更为 16 人。

根据集安会计师事务所 1998 年 12 月 29 日出具的集会师验资字（1998）

第 28 号验资报告，截至 1998 年 12 月 29 日，新增注册资本合计 1,070.60 万元已全部到位。

有限公司就本次增资扩股事项在集安市工商行政管理局进行了变更登记，并于 1999 年 1 月 5 日领取了换发的注册号为 2205821100121 号的企业法人营业执照。增资前后股东出资比例变动如下：

股东名称	当时在公司任职	出资方式	原有出资额(万元)	追加出资额(万元)	合计出资额(万元)	出资比例
张益胜	董事长、总经理	现金	47.10	313.50	360.60	30.05%
尚书媛	检测中心主任	现金	0.00	177.96	177.96	14.83%
梁志江	监事、企管部	现金	0.00	163.44	163.44	13.62%
王玉胜	营销部副部长	现金	0.00	121.32	121.32	10.11%
刘建明	董事、研究所所长	现金	0.00	117.96	117.96	9.83%
王 斌	副总经理	现金	0.00	104.40	104.40	8.70%
王玉忠	营销部销售员	现金	0.00	60.00	60.00	5.00%
薛晓民	董事、副总经理	现金	18.00	1.08	19.08	1.59%
尹笠金	董事、副总经理	现金	18.00	0.60	18.60	1.55%
李方荣	董事、副总经理	现金	18.00	0.00	18.00	1.50%
曲 波	董事、副总经理	现金	18.00	0.00	18.00	1.50%
李铁军	董事、财务部长	现金	10.30	3.38	13.68	1.14%
李玉凤	车间主任	现金	0.00	3.12	3.12	0.26%
杨 力	监事、车间主任	现金	0.00	1.44	1.44	0.12%
张祖英	质检部部长	现金	0.00	1.20	1.20	0.10%
白志强	计算机中心主任	现金	0.00	1.20	1.20	0.10%
合计			129.40	1,070.60	1,200.00	100.00%

(二) 股份公司阶段

1、整体变更设立

2000年12月4日，有限公司召开股东会，全体股东一致同意以整体变更方式设立吉林省集安益盛药业股份有限公司，发起人股东为原有限公司股东张益胜、

薛晓民等16位股东。经具有证券从业资格的原内蒙古国正会计师事务所（2000年10月合并为北京中天华正会计师事务所有限公司，2006年12月更名为北京立信会计师事务所有限公司，2009年11月合并重组为立信大华会计师事务所有限公司）审计（内国正发审字[2000]第102号《审计报告》），集安制药有限公司以2000年11月30日经审计的净资产3,450万元为基础，按照1：1的比例折为3,450万股，张益胜、薛晓民等16位股东按照有限公司出资比例持有股份公司股份。

2000年12月27日，吉林省经济贸易委员会以吉经贸企改字[2000]996号文批准设立吉林省集安益盛药业股份有限公司，吉林省人民政府于2003年1月6日以[2003]1号文对股份公司的设立进行了确认。

2000年12月15日，原内蒙古国正会计师事务所出具了内国正发验字[2000]第21号《验资报告》。2000年12月28日，公司在吉林省工商行政管理局注册登记，并领取了注册号为2200001004776的企业法人营业执照。

整体变更后，公司股权结构如下：

股东名称	持股数（股）	持股比例
张益胜	10,367,250	30.05%
尚书媛	5,116,350	14.83%
梁志江	4,698,900	13.62%
王玉胜	3,487,950	10.11%
刘建明	3,391,350	9.83%
王斌	3,001,500	8.70%
王玉忠	1,725,000	5.00%
薛晓民	548,550	1.59%
尹笠金	534,750	1.55%
李方荣	517,500	1.50%
曲波	517,500	1.50%
李铁军	393,300	1.14%
李玉凤	89,700	0.26%
杨力	41,400	0.12%
张祖英	34,500	0.10%
白志强	34,500	0.10%
合计	34,500,000	100.00%

2、2002年8月，增资扩股至5,106万元

2002年5月26日，公司召开2001年年度股东大会，同意以公司2001年12月31日总股本3,450万股为基数，以未分配利润每10股送3.42股，同时以资本公积每10股转增1.38股，共计1,656万股，增资完成后，公司注册资本增至5,106万元。2002年7月10日，吉林省人民政府以[2002]38号文批准了本次增资。

根据广东正中珠江会计师事务所2002年7月4日出具的广会所验字(2002)第305062号《验资报告》，截至2002年7月3日，新增注册资本合计1,656万元已全部到位。2002年8月20日，本次增资扩股在吉林省工商行政管理局完成工商变更登记。

本次增资扩股后，公司股权结构如下：

股东名称	持股数（股）	持股比例
张益胜	15,343,530	30.05%
尚书媛	7,572,198	14.83%
梁志江	6,954,372	13.62%
王玉胜	5,162,166	10.11%
刘建明	5,019,198	9.83%
王斌	4,442,220	8.70%
王玉忠	2,553,000	5.00%
薛晓民	811,854	1.59%
尹笠金	791,430	1.55%
李方荣	765,900	1.50%
曲波	765,900	1.50%
李铁军	582,084	1.14%
李玉凤	132,756	0.26%
杨力	61,272	0.12%
张祖英	51,060	0.10%
白志强	51,060	0.10%
合计	51,060,000	100.00%

3、2007年10月，股权转让

2007年9月18日，公司召开股东大会，同意王玉忠向张益胜转让所持有

的全部公司股份 2,553,000 股，同意梁志江向张益胜转让所持有的全部公司股份 6,954,372 股，同意尚书媛向张益胜转让所持有公司股份 1,625,965 股，同意尚书媛向李国君转让所持有公司股份 924,983 股，转让后王玉忠和梁志江不再持有公司的股份，公司股东由 16 人变为 15 人。

2007 年 9 月 19 日，转让各方签署股权转让协议书，出让方以每股 1 元的价格将其所持公司股份转让给受让方。股权转让方已全部收到受让方支付的股权转让款。

2007 年 10 月 12 日，上述股权转让在通化市工商行政管理局完成了工商变更手续。

本次股权转让完成后，公司的股权结构如下：

股东名称	持股数（股）	持股比例
张益胜	26,476,867	51.85%
王玉胜	5,162,166	10.11%
尚书媛	5,021,250	9.84%
刘建明	5,019,198	9.83%
王斌	4,442,220	8.70%
李国君	924,983	1.81%
薛晓民	811,854	1.59%
尹笠金	791,430	1.55%
曲波	765,900	1.50%
李方荣	765,900	1.50%
李铁军	582,084	1.14%
李玉凤	132,756	0.26%
杨力	61,272	0.12%
张祖英	51,060	0.10%
白志强	51,060	0.10%
合计	51,060,000	100.00%

张益胜受让上述股权的资金合计为 11,133,337 元，其资金来源于公司历年的分红款、政府奖励等个人积累以及亲属借款；李国君受让上述股权的资金为 924,983 元，资金来源于个人积累及亲属借款。上述自然人受让股权的资金来源合法，不存在法律纠纷及潜在的法律风险。

4、2008年3月，增资扩股

2008年2月1日，公司召开2007年度股东大会，同意以公司2007年12月31日总股本5,106万股为基数，以未分配利润每10股送2股，增资完成后，公司注册资本增至6,127.2万元。

根据利安达信隆会计师事务所有限责任公司2008年2月20日出具的利安达验字[2008]第B-1005号《验资报告》，截至2008年2月20日，新增注册资本合计1,021.20万元已全部到位。2008年3月10日，本次增资扩股在通化市工商行政管理局完成了工商变更手续。

本次增资扩股后，公司的股权结构如下：

股东名称	持股数（股）	持股比例
张益胜	31,772,240	51.85%
王玉胜	6,194,599	10.11%
尚书媛	6,025,500	9.84%
刘建明	6,023,038	9.83%
王斌	5,330,664	8.70%
李国君	1,109,980	1.81%
薛晓民	974,225	1.59%
尹笠金	949,716	1.55%
曲波	919,080	1.50%
李方荣	919,080	1.50%
李铁军	698,501	1.14%
李玉凤	159,307	0.26%
杨力	73,526	0.12%
张祖英	61,272	0.10%
白志强	61,272	0.10%
合计	61,272,000	100.00%

5、2010年4月，增资扩股

2010年3月22日，公司召开2009年度股东大会，同意以公司2009年12月31日总股本6,127.20万股为基数，以未分配利润每10股送3.5股，增资完成后，公司注册资本增加至8,271.72万元。

根据利安达会计师事务所有限责任公司2010年3月22日出具的利安达验

字[2010]第 1022 号《验资报告》，截至 2010 年 3 月 22 日，新增注册资本合计 2,144.52 万元已全部到位。2010 年 4 月 23 日，上述增资扩股事宜在通化市工商行政管理局完成了工商变更手续。

本次增资扩股后，公司的股权结构如下：

股东名称	持股数（股）	持股比例
张益胜	42,892,524	51.85%
王玉胜	8,362,710	10.11%
尚书媛	8,134,425	9.84%
刘建明	8,131,101	9.83%
王斌	7,196,396	8.70%
李国君	1,498,473	1.81%
薛晓民	1,315,204	1.59%
尹笠金	1,282,117	1.55%
曲波	1,240,758	1.50%
李方荣	1,240,758	1.50%
李铁军	942,976	1.14%
李玉凤	215,064	0.26%
杨力	99,260	0.12%
张祖英	82,717	0.10%
白志强	82,717	0.10%
合计	82,717,200	100.00%

（三）重大资产重组情况

报告期内，本公司无重大资产重组情况。

四、历次验资情况和发起人投入资产的计量属性

（一）历次验资情况

公司历次验资情况见下表，有关审验事项详见本节“三、发行人股本形成及其变化情况”。

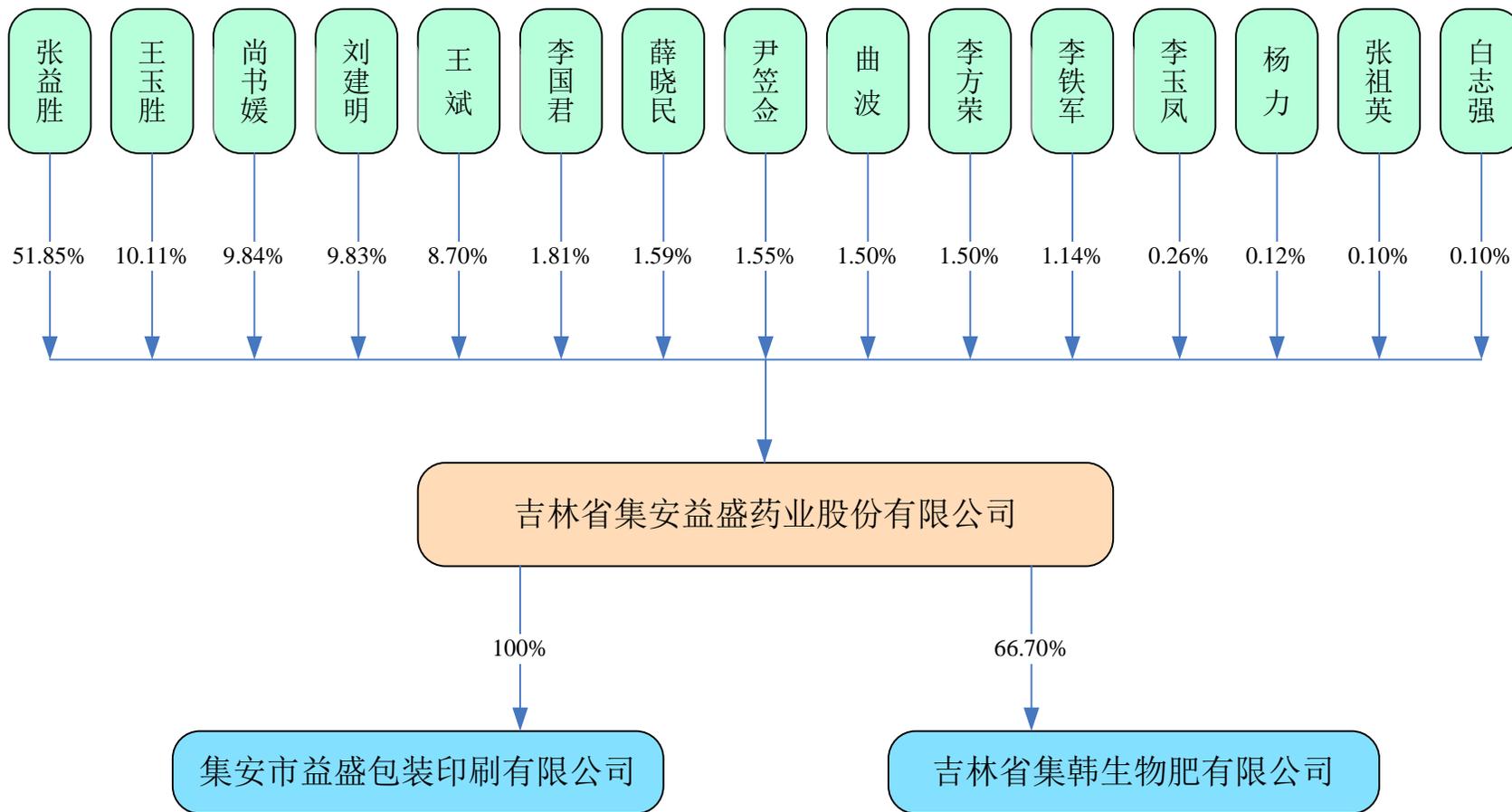
时间	审验事项	验资机构	验资报告编号
1997年6月10日	有限公司成立	集安会计师事务所	集会师验资(1997)第11号
1998年6月30日	增资至129.4万元	集安会计师事务所	集会师验资字(1998)第10号
1998年12月29日	增资至1,200万元	集安会计师事务所	集会师验资字(1998)第28号
2000年12月15日	整体变更设立股份公司	内蒙古国正会计师事务所	内国正发验字[2000]第21号
2002年7月4日	增资至5,106万元	广东正中珠江会计师 事务所	广会所验字(2002) 第305062号
2008年2月20日	增资至6,172.20万元	利安达信隆会计师事务所 有限责任公司	利安达验字(2008) 第B-1005号
2010年3月22日	增资至8,271.72万元	利安达会计师事务所有限 责任公司	利安达验字[2010] 第1022号

(二) 发行人设立时发起人投入资产的计量属性

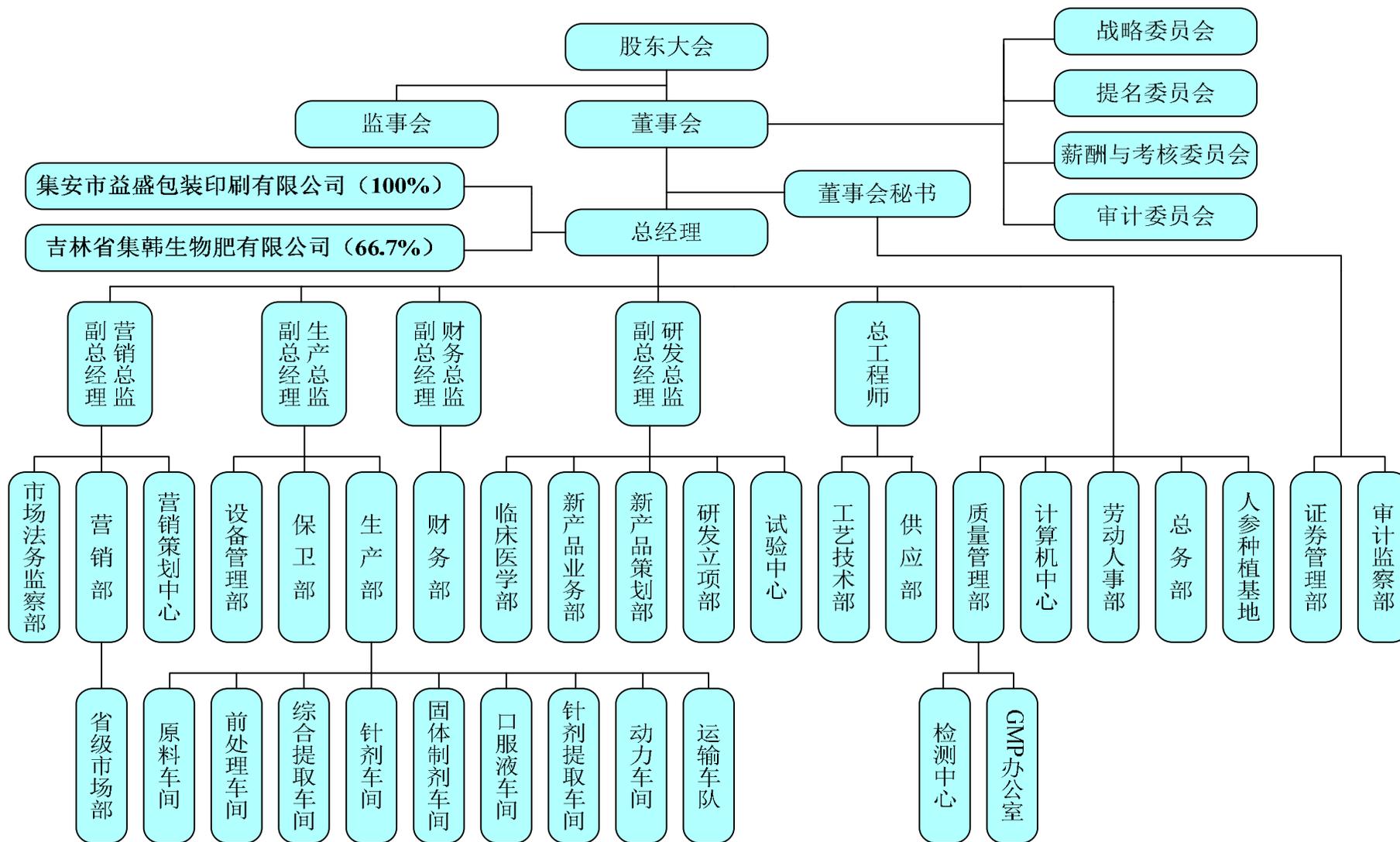
本公司系由集安制药有限公司整体变更设立的股份有限公司。本次变更是以2000年11月30日经审计净资产3,450万元为基础,按照1:1的比例折为3,450万股。各股东以其持有的集安制药有限公司出资对应的净资产折合成股份公司的股份。原有限公司的全部资产、负债和权益由股份公司承继。

五、发行人股权结构图 and 内部组织结构图

(一) 发行人股权结构图



(二) 发行人内部组织结构图



（三）发行人内部职能部门

1、营销部

负责本公司销售队伍、营销网络和售后服务体系的建设与管理；管理全国各省级市场部和销售人员；负责收集市场信息，预测新产品的市场导向，研究并分析潜在的客户市场；负责制订营销策略和年度、季度、月份的营销工作计划，并组织实施；负责组织销售人员的培训。

营销部下辖省级市场部，负责所辖区域的营销工作，统一归口管理所辖区域的营销网络，负责组织、建立、协调与政府有关的公共关系，加强销售人员的管理、调配、考核，全面贯彻落实公司制订的销售目标、销售政策和各项规章制度。

2、营销策划中心

负责产品广告推介、学术推广支持以及组织全国和重要区域的学术推广活动。

3、市场法务监察部

负责维护市场秩序、窜货事件的查处等。

4、设备管理部

负责编制生产设备的安全操作、维修保养、清洁规程、安全使用管理制度，设备的选型、采购、置换、报废处理，生产设备的验证、维修，工程改造项目的设备安装、调试、验收的监督与管理工作。

5、保卫部

负责公司厂区和酒精库的安全保卫和消防工作。

6、生产部

下辖各生产车间，负责监督管理各车间严格按规范程序实施各环节生产，建立完善的生产岗位责任制，实现安全生产，完成公司下达的生产任务，具体为：

①中药前处理车间：负责各车间中药材的清洗、炮炙、生药粉碎等工作。

②针剂提取车间：负责针剂品种（如生脉注射液、清开灵注射液、香丹注射液等）的原药材提取工作。

③综合提取车间：负责固体制剂车间、口服液制剂车间生产品种的原药材提取工作。

④针剂车间：负责针剂品种（如生脉注射液、清开灵注射液、香丹注射液等）

的生产。

⑤固体制剂车间：负责胶囊剂（如振源胶囊）、片剂（如除脂生发片）、颗粒剂（如小青龙颗粒）等的生产工作。

⑥口服液车间：负责口服液（如鸦胆子油口服乳液）、乳剂（如月见草油乳）、合剂（如五加茸血口服液）等的生产工作。

⑦原料车间：负责脑心舒口服液的原料蜜环菌和安络痛片原料安络皮伞菌的发酵、提取工作。

⑧动力车间：负责全厂的水、电、气供给。

⑨运输车队：负责各成品车间的成品入库及供应部门采购原辅料运输，销售部门的发货任务。

7、财务部

负责公司的会计核算、资金运作的综合管理；制订财务会计制度；指导、监督车间核算员的核算工作；编制汇总会计报表；定期检查、分析财务计划的执行情况。

8、临床医学部

负责联系临床试验单位进行公司新、老产品的临床试验工作。

9、新产品业务部

负责与国内知名大专院校、科研单位进行联系与合作、新药的注册与申报等工作。

10、新产品策划部

负责新产品的包装设计和上市宣传工作。

11、研发立项部

负责市场调研、相关情报信息收集、以及研发项目的立项。

12、试验中心

负责公司已立项的新药、仿制药的基础试验研究工作。

13、工艺技术部

负责新产品的工艺研究、制订技术攻关、技术革新计划，审核生产品种的工艺规程。

14、供应部

负责公司所有原材料、包装材料及其它辅料的采购。根据生产计划及预算编制采购计划，组织原材料、包装材料及其它物料供应商的选择及审定，采取询价招标和质量价格比优制度进行物资采购，并会同质量管理部、生产部共同认证原材料的品质和审核供货合同。

15、质量管理部

建立科学的质量管理体系，对检测人员建立目标管理制度，依据国家法定标准制定的高于国家法定标准的公司内控标准，对产品进行质量检测，严格控制产品质量。

质量管理部下辖检测中心与GMP办公室，检测中心负责从原材料入库到产品出厂进行全过程质量检测、科研项目检验工作；GMP办公室负责GMP认证和监督实施的相关事宜。

16、计算机中心

负责公司网站建设、计算机采购、维护保养、编制有关业务软件、公司员工计算机知识培训等事务。

17、劳动人事部

负责公司人事管理、工薪与保险、员工招聘与培训，监督劳动纪律、劳动保护和安全生产制度的执行，人力资源综合开发、调配及加强公司文化建设。

18、总务部

负责公司文秘处理、公共关系、企业关系、形象宣传、后勤保障等事务的综合管理和协调工作。

19、人参种植基地

负责公司非林地栽参种植基地的建设。

20、证券管理部

负责公司股权事务管理及股息的发放事项，搜集和分析证券信息及其他证券事务。负责募集资金的管理、再融资计划、投资者关系管理和资本运作等方面工作。

21、审计监察部

负责对公司经济活动进行审计，根据董事会和监事会的要求进行专项审计。建立和执行“员工手册”、“员工岗位职责”、“岗位职责考核标准”。负责监督检查各

部门对GMP标准的执行情况；负责对产品质量、工伤事故、违法违纪事件等的调查。

六、发行人子公司简要情况

截至本招股说明书签署日，本公司拥有 1 家全资子公司——集安市益盛包装印刷有限公司，1 家控股子公司——吉林省集韩生物肥有限公司；本公司报告期内还有 1 家参股子公司——桓仁益盛五味子基地有限责任公司，2010 年 7 月，本公司将所持有的桓仁益盛五味子基地有限责任公司全部出资转让。

（一）集安市益盛包装印刷有限公司

成立时间：2005 年 9 月 7 日

注册资本：100 万元

实收资本：100 万元

企业类型：有限责任公司

住 所：集安市新建街 33 号

股东构成：发行人全资子公司

法定代表人：张益胜

经营范围：包装品印刷；塑料制品、人参加工；纸张切割、销售

1、历史沿革

（1）设立

集安市益盛包装印刷有限公司（以下简称“包装公司”）是由张益胜、尹笠金、薛晓民、曲波、刘建明、李国君、李方荣、李铁军、肖波华、苏美华等 10 名自然人共同出资设立的有限责任公司，注册资本为 100 万元：其中张益胜以现金 51.10 万元出资，占注册资本的 51.10%；尹笠金以现金 7.20 万元出资，占注册资本的 7.20%；薛晓民、曲波、李国君、刘建明分别以现金 7.10 万元出资，各占注册资本的 7.10%；李方荣以现金 6.70 万元出资，占注册资本的 6.70%；李铁军以现金 3.40 万元出资，占注册资本的 3.40%；肖波华以现金 2.20 万元出资，占注册资本的 2.20%；苏美华以现金 1 万元出资，占注册资本的 1.00%。

根据集安佳信会计师事务所 2005 年 9 月 2 日出具的集佳会师验字[2005]第 50 号《验资报告》，截至 2005 年 9 月 2 日，上述注册资本合计 100 万元已全部

到位。2005年9月7日包装公司在集安市工商行政管理局注册成立，注册资本100万元，法定代表人为张益胜。

(2) 股权转让

2005年11月20日，包装公司召开股东会，一致同意张益胜等10名股东将其各自在包装公司的出资总计100万元，分别转让给赵忠升、马兴元、谢勇、李志凌、张家福、王玉玲、王卫东、张正光、王连华、李贞爱。

2005年11月20日，张益胜等10名原股东（转让方）分别与赵忠升等10名自然人（受让方）签署了《转让出资协议书》，具体转让情况如下表：

转让方	受让方	转让出资（万元）	转让价格（万元）
张益胜	赵忠升	51.10	51.10
尹笠金	马兴元	7.20	7.20
曲波	谢勇	7.10	7.10
薛晓民	李志凌	7.10	7.10
李国君	张家福	7.10	7.10
刘建明	王玉玲	7.10	7.10
李方荣	王卫东	6.70	6.70
李铁军	张正光	3.40	3.40
肖波华	王连华	2.20	2.20
苏美华	李贞爱	1.00	1.00

2005年11月22日，包装公司召开股东会，选举赵忠升、赵华、李志梅为董事。

2005年11月23日，上述股权转让事宜在集安市工商行政管理局完成了工商变更登记，法定代表人变更为赵忠升。

(3) 2010年发行人收购赵忠升等股东的全部出资

j 决策程序

2010年3月26日，包装公司召开股东会，一致同意股东赵忠升等10人将其持有的包装公司全部股权转让给发行人。本次股权转让价格以经北京龙源智博资产评估有限责任公司出具的龙源智博评报字[2010]第B-111号《资产评估报告书》确认的包装公司截至2009年12月31日的净资产值933.31万元为基础，

作价人民币 1,000 万元。

2010 年 4 月 5 日，发行人召开四届董事会一次会议，审议通过了关于受让包装公司 100% 股权的议案。

2010 年 4 月 15 日，赵忠升、马兴元、谢勇、李志凌、张家福、王玉玲、王卫东、张正光、王连华、李贞爱等 10 人与发行人签署了《股权转让协议》。

k 资产评估

根据 2010 年 3 月 15 日北京龙源智博资产评估有限责任公司出具的龙源智博评报字[2010]第 B-111 号《资产评估报告书》，评估基准日为 2009 年 12 月 31 日，包装公司评估后总资产 1,367.41 万元，总负债 434.10 万元，净资产 933.31 万元，评估增值 80.19 万元，增值率 9.40%。

l 付款及工商变更

截至 2010 年 4 月 30 日，发行人将本次股权转让款在扣除个人所得税后分别通过银行转账的方式支付给了赵忠升等 10 人，赵忠升等 10 人在本次股权转让中发生的个人所得税均由发行人予以代扣代缴。

2010 年 5 月 4 日，发行人委派张益胜、赵忠升、赵华为包装公司董事，张益胜为董事长。2010 年 5 月 24 日，包装公司在集安市工商行政管理局完成了工商变更登记。

(4) 包装公司历史沿革过程中股权转让的原因

A、包装公司设立背景

公司地处吉林省集安市，地理位置相对偏远，当地没有成规模的包装企业，公司当时的包装材料主要自辽宁、天津、浙江等地采购，伴随公司业务规模的不断扩大，外地采购在供应及时性等方面难以充分保障。因此，实际控制人张益胜联合薛晓民等其他 9 人于 2005 年 9 月共同出资设立包装公司，生产公司药品所需部分包装材料，以适应公司业务快速发展的需要。

B、2005 年 11 月包装公司股权转让的原因

包装公司设立后，主要为公司供应药品包装材料，由于其当时的股东绝大部分都是本公司股东，且其实际控制人也是本公司实际控制人张益胜，因此，其与本公司的交易形成关联交易。伴随公司业务规模的不断扩大，可以预期该种关联交易金额将会随之逐步增加。

为减少关联交易，经包装公司各股东协商，决定将所持有的包装公司全部股权转让给赵忠升等无关联的第三方。

C、2010年发行人收购包装公司全部股权的原因

由于公司近年来发展速度较快，产品产销量不断扩大，对包装印刷材料的需求增加幅度较大。受规模和产能的限制，包装公司的现有产能已无法满足公司的发展需求，急需投资扩大产能；同时，为进一步提高和保证公司产品的包装质量，包装公司部分设备也需要进行改造。但由于包装公司自身规模较小，资金来源渠道有限，无力进行较大规模的投资。因此，经发行人与包装公司股东协商，决定由发行人收购包装公司，并对包装公司增加投资进行扩产改造。收购完成后，可以在一定程度上保证发行人产品包装印刷材料的需求和质量控制。

2、业务情况

包装公司主要从事包装品的生产和印刷业务，共有彩印、模切、糊盒、纸箱和吸塑五个车间，其产品包括纸箱、包装盒以及塑托等，具有年产纸箱 40 万个、包装盒 5,000 万个、塑托 3,000 万个的生产能力，主要是为本公司提供包装材料。

3、报告期包装公司财务状况

报告期包装公司主要财务数据

单位：万元

项 目	2010年12月31日	2009年12月31日	2008年12月31日
资产总额	1,676.54	1,281.70	988.51
股东权益	1,417.27	853.11	700.23
项 目			
	2010年度	2009年度	2008年度
营业收入	2,097.37	1,690.03	1,077.37
净利润	484.79	402.88	198.34

上述财务数据已经利安达会计师事务所有限责任公司审计。

4、报告期内本公司向包装公司采购包装物的价格及采购同类包装物的市场价格

(1) 本公司向包装公司采购包装物定价方式

本公司产品包装物的采购主要采取供应商报价、公司进行充分的比价和议价后确定统一价格的方式定价，包装公司作为本公司包装物供应商，与向其他供应

商采购同类产品的价格基本一致。

(2) 报告期内公司向包装公司采购的主要包装物价格

单位：元/个

	包装物名称	公司向包装公司 采购价格（含税）	公司向其他供应商 采购价格（含税）
2010 年度	振源胶囊包装盒（0.25g×24 粒）	0.15	--
	生脉注射液包装盒（10ml×10 支）	0.24	--
	清开灵注射液包装盒（10ml×5 支）	0.15	0.15
2009 年度	振源胶囊包装盒（0.25g×24 粒）	0.15	--
	生脉注射液包装盒（10ml×10 支）	0.24	--
	清开灵注射液包装盒（10ml×5 支）	0.15	0.15
2008 年度	振源胶囊包装盒（0.25g×24 粒）	0.15	--
	生脉注射液包装盒（10ml×10 支）	0.24	0.24
	清开灵注射液包装盒（10ml×5 支）	0.15	0.15

注：公司所生产药品品种规格较多，不同产品以及同类产品不同规格包装物价格均有较大差异，也无统一市场价格。因此，在此选取销售收入占公司营业收入超过 80%的生脉注射液、振源胶囊、清开灵注射液等产品主要规格的包装物，与公司向其他供应商采购同类包装物的价格进行比较。

5、中介机构核查意见

保荐机构和会计师核查了报告期内发行人向包装公司采购的主要包装物的相关采购合同、发票、入库单等，同期发行人向其他供应商采购同类产品的相关合同、增值税专用发票、入库单等资料，并与发行人供应部、包装公司的相关人员就包装物的采购情况、定价方式等方面分别进行了访谈，查阅了发行人报告期内主要包装物供应商的报价资料和发行人比价议价情况，包装公司 2007 年以来的审计报告、包装公司成立以来现金分红的相关凭证等资料。

保荐机构认为，“发行人向包装公司采购价格与其向其他供应商采购同类产品价格基本一致，因此其采购价格是公允的。在发行人 2010 年 4 月收购包装公司前，报告期内包装公司股东与发行人及其股东均无关联关系，其经营稳定且销售净利润率保持在较高水平，且其销售规模及利润规模与发行人相比均差距较

大，因此不存在发行人利用包装公司调节利润的情况。”

会计师认为，“公司向包装公司采购价格与其向其他供应商采购同类产品价格基本一致，在公司 2010 年 4 月收购包装公司前的报告期，包装公司股东与公司及其股东均无关联关系，因此其采购价格是公允的。包装公司经营稳定且销售净利润率保持在较高水平，其销售规模及利润规模与公司相比均差距较大。经核查，我们认为，公司未存在利用包装公司调节利润的情况。”

5、本次收购对发行人的影响

(1) 对本公司业务的影响

本次收购对公司主营业务未产生重大影响，本次收购前后公司主营业务没有发生变更。

(2) 对本公司财务状况的影响

发行人的本次收购，从 2009 年包装公司资产总额、资产净额、收入以及利润总额占发行人的相应科目的比例来看，均不足 8%，因此，本次收购不构成重大资产重组，对发行人的资产、收入及利润未构成重大影响。

单位：万元

指标	发行人 (a)	包装公司(b)	比重(b/a)
2009 年末资产总额	42,766.48	1,281.70	3.00%
2009 年末净资产	28,099.09	853.11	3.04%
2009 年度营业收入	41,488.44	1,690.03	4.07%
2009 年度利润总额	6,848.93	514.98	7.52%

(二) 吉林省集韩生物肥有限公司

成立时间：2007 年 8 月 31 日

注册资本：30 万美元

实收资本：30 万美元

企业类型：中外合资有限责任公司

住 所：集安市新建街

股东构成：中方股东：发行人—20 万美元—占注册资本的 66.7%

外方股东：卢镇下（韩国）—10 万美元—占注册资本的 33.3%

法定代表人：张益胜

经营范围：微生物肥制造及销售

吉林省集韩生物肥有限公司是于 2007 年 6 月 26 日经通化市商务局通市商字[2007]155 号文批准成立的外商投资企业（外商投资企业批准证书号：商外资吉府通字[2007]7 号），并于 2007 年 8 月 31 日在通化市工商行政管理局注册成立。经通化通达会计师事务所（通会师验字[2007]第 145 号验资报告）审验，截至 2007 年 11 月 27 日，该公司已收到中外股东缴纳的 30 万美元出资。

吉林省集韩生物肥有限公司主要从事微生物肥—枯草芽孢杆菌生物菌剂的生产及销售。2010 年 4 月，该产品的生产工艺研究与产品开发被吉林省科学技术厅确认为吉林省科技成果。

目前，吉林省集韩生物肥有限公司的微生物肥产品将主要用于本公司人参种植基地使用。吉林省集韩生物肥有限公司由于生物肥生产批号正在办理之中，因此目前尚未正式经营。

最近两年财务数据

单位：万元

项 目	2010 年 12 月 31 日	2009 年 12 月 31 日
资产总额	202.44	214.19
股东权益	201.10	212.99
项 目	2010 年度	2009 年度
营业收入	--	--
净利润	-11.89	-7.64

上述财务数据已经利安达会计师事务所有限责任公司审计。

（三）原参股子公司—桓仁益盛五味子基地有限责任公司

桓仁益盛五味子基地有限责任公司成立于 2005 年 6 月 29 日，注册资本为 50 万元，均为货币出资。成立时，公司出资 10 万元，占注册资本的 20%；桓仁满族自治县五里甸子满族朝鲜族镇桦树甸村民委员会出资 6 万元，占注册资本的 12%；程少玉等 18 名自然人共出资 34 万元，占注册资本的 68%。注册地址为桓仁满族自治县五里甸子镇桦树甸子村。五味子基地主要经营五味子种苗繁育、五味子种植、五味子种苗及五味子果实的销售。

2005年五味子的供应比较紧张，而五味子又是公司主导产品生脉注射液的主要原材料之一，当时为解决原材料的供应及价格较高的问题，公司出资10万元（持股20%）在辽宁桓仁与部分村民投资成立了桓仁益盛五味子基地有限责任公司种植五味子。桓仁益盛五味子基地有限责任公司成立初期需资金进行五味子的种植，为解决其资金困难，2006年5月20日公司与参股子公司桓仁益盛五味子基地有限责任公司签订《借款合同》，合同约定：公司借款8万元给桓仁益盛五味子基地有限责任公司，用于五味子种植项目。该合同经总经理审批后提交董事会备案。

随着近年来五味子市场供应量增加，市场价格也回归正常水平，加之五味子基地距离公司所在地较远，使公司管理层无暇顾及该参股子公司的经营管理，致使该公司成立以来业绩不佳，一直处于亏损状态。本着突出主业，增强核心竞争力的原则，公司于2010年7月5日与自然人刘忠军签订了《股权转让协议》，将所持五味子基地全部股权转让给刘忠军，转让价格为10万元。2010年7月5日，公司已收到股权转让款10万元，并于2010年7月6日收回上述8万元欠款。

公司上述资金出借的目的是为了支持参股企业五味子公司发展，公司借出和收回上述资金时均按照公司的管理制度进行。

保荐机构核查意见：

“保荐机构对发行人资金管理内部控制制度及其向桓仁益盛五味子基地有限责任公司借出资金相关审批手续进行了核查，发行人的资金管理实行预算审批制度，即发行人每年根据生产经营计划制定资金使用计划，在资金使用时必须按照规定进行审批。审批流程为：资金使用人填报申请单→所在部门领导进行审批→公司领导审批→财务部门审批→出纳划转资金。发行人上述资金出借的目的是为了支持参股企业桓仁益盛五味子基地有限责任公司发展，并解决五味子的供应。发行人转出上述资金时严格按照其资金使用制度进行了内部审批，与参股子公司桓仁益盛五味子基地有限责任公司签订了《借款合同》，并经总经理审批后提交董事会备案。

保荐机构认为，发行人资金管理内部控制制度是健全和有效性的。”

会计师核查意见：“公司的资金管理实行预算审批制度，即公司每年根据生

产经营计划制定资金使用计划,在资金使用时须按照规定进行审批。审批流程为:资金使用人填报申请单→所在部门领导进行审批→公司领导审批→财务部门审批→出纳划转资金。公司 2006 年 5 月 20 日与五味子公司签署借款合同,并经总经理审批后报董事会备案。公司出借上述资金时已按照内部审批流程进行了审批。经核查,我们认为,公司资金管理内部控制制度是健全和有效的。”

七、公司主要股东及实际控制人情况

公司现有 15 名股东,均为自然人,公司现有股东的具体情况如下:

1、控股股东和实际控制人

张益胜先生,中国国籍,未拥有境外永久居留权,身份证号 22052219560606****,住所为吉林省集安市团结街沿江委 4 组,现任公司董事长,直接持有公司股份 42,892,524 股,占本公司发行前总股本 51.85%,为公司的控股股东和实际控制人。截至本招股说明书签署日止,其所持股份不存在被质押或其他有争议的情况。

张益胜先生的详细情况请参见本招股说明书“第八节 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员”/“一、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员简介”/“(一) 董事会成员”。

2、其他股东的具体情况

除控股股东张益胜先生外,公司其他 14 名股东的具体情况如下表:

姓名	国籍	境外永久居留权	身份证号	住所	持有公司股份比例
王玉胜	中国	无	22052219670121****	吉林省集安市团结街民康委 19 组	10.11%
尚书媛	中国	无	22900319650925****	吉林省集安市黎明街道外委 4 组	9.84%
刘建明	中国	无	22900319580225****	吉林省集安市团结街东盛委 7 组	9.83%
王斌	中国	无	22010419630531****	吉林省长春市朝阳区德昌胡同 11-4 号	8.70%
李国君	中国	无	22058219600320****	吉林省集安市黎明街康建委 1 组	1.81%
薛晓民	中国	无	22900319581215****	吉林省集安市黎明街康建委 1 组	1.59%
尹笠金	中国	无	22052219600720****	吉林省集安市黎明街康建委 1 组	1.55%
曲波	中国	无	22052219570924****	吉林省集安市团结街东盛委 4 组	1.50%
李方荣	中国	无	22900319550320****	吉林省集安市团结街朝阳委 1 组	1.50%

李铁军	中国	无	22052219600514****	吉林省集安市黎明街康建委 11 组	1.14%
李玉凤	中国	无	22052219550126****	吉林省集安市团结街北门委 6 组	0.26%
杨力	中国	无	22052219560211****	吉林省集安市黎明街康建委 13 组	0.12%
张祖英	中国	无	22052219510815****	吉林省集安市黎明街康建委 1 组	0.10%
白志强	中国	无	22052219640418****	吉林省集安市黎明街康建委 12 组	0.10%

3、控股股东和实际控制人控制的其他企业

截至本招股说明书签署日，本公司控股股东及实际控制人张益胜先生除投资并持有本公司股份外，未持有其他任何公司的股权。

八、发行人股本情况

（一）本次拟发行的股份及本次发行前后的股本结构

本次发行前，本公司总股本 8,271.72 万股，本次拟发行 2,760 万股，占发行后总股本的比例为 25.02%。发行前后公司股本结构如下：

股份类别 (股东名称)		本次发行前		本次发行后	
		数量(股)	比例	数量(股)	比例
有限售条件的流通股	张益胜	42,892,524	51.85%	42,892,524	38.88%
	王玉胜	8,362,710	10.11%	8,362,710	7.58%
	尚书媛	8,134,425	9.84%	8,134,425	7.37%
	刘建明	8,131,101	9.83%	8,131,101	7.37%
	王斌	7,196,396	8.70%	7,196,396	6.52%
	李国君	1,498,473	1.81%	1,498,473	1.36%
	薛晓民	1,315,204	1.59%	1,315,204	1.19%
	尹笠金	1,282,117	1.55%	1,282,117	1.16%
	曲波	1,240,758	1.50%	1,240,758	1.12%
	李方荣	1,240,758	1.50%	1,240,758	1.12%
	李铁军	942,976	1.14%	942,976	0.85%
	李玉凤	215,064	0.26%	215,064	0.19%
杨力	99,260	0.12%	99,260	0.09%	

	张祖英	82,717	0.10%	82,717	0.07%
	白志强	82,717	0.10%	82,717	0.07%
无限售条件的流通股		--	--	27,600,000	25.02%
股份总数		82,717,200	100%	110,317,200	100.00%

（二）股东中的战略投资者持股情况

本次发行前，本公司股东中不存在战略投资者。

（三）前十名自然人股东在发行人处担任的职务

截至本招股说明书签署日，本公司前十名自然人股东在公司的任职情况具体如下：

股东名称	股权性质	持股数量（股）	持股比例	在发行人任职
张益胜	自然人股	42,892,524	51.85%	董事长
王玉胜	自然人股	8,362,710	10.11%	营销部部长
尚书媛	自然人股	8,134,425	9.84%	质量管理部部长
刘建明	自然人股	8,131,101	9.83%	总工程师
王斌	自然人股	7,196,396	8.70%	--
李国君	自然人股	1,498,473	1.81%	监事会主席
薛晓民	自然人股	1,315,204	1.59%	副董事长、总经理
尹笠金	自然人股	1,282,117	1.55%	副总经理兼研发总监
曲波	自然人股	1,240,758	1.50%	副总经理兼营销总监
李方荣	自然人股	1,240,758	1.50%	副总经理兼生产总监
合计		81,294,466	98.28%	

（四）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

本次发行前各股东间不存在关联关系。

（五）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

本公司控股股东及实际控制人张益胜先生承诺：自发行人股票在深圳证券交

易所上市交易之日起三十六个月内不转让或者委托他人管理本次公开发行前其持有的发行人股份，也不由发行人回购该部分股份。承诺期限届满后，上述股份可以上市流通和转让。

本公司其他股东王玉胜、尚书媛、刘建明、王斌、李国君、薛晓民、尹笠金、曲波、李方荣、李铁军、李玉凤、杨力、张祖英、白志强承诺：自发行人股票上市之日起十二个月内，不转让或者委托他人管理已持有的发行人股份，也不由发行人回购该部分股份。承诺期限届满后，上述股份可以上市流通和转让。

担任公司董事、监事、高级管理人员的张益胜、薛晓民、李铁军、杨力、白志强、李国君、张祖英、尹笠金、曲波、李方荣、刘建明承诺：在上述锁定期满后，在任职期间每年转让公司的股份不超过其持有公司股份总数的 25%，在离职后半年内，不转让其所持有的公司股份。

（六）内部职工股情况

本公司不存在发行内部职工股的情况，也不存在工会持股、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。

（七）股份权利限制情况

截至本次发行前，本公司全体股东所持股份不存在质押、冻结或其他权利限制情况。

九、发行人员工及其社会保障情况

（一）员工人数及变化情况

随着公司业务规模的扩大，员工人数也逐年增加，2008 年末公司员工人数为 1,422 人，2009 年末为 1,684 人，截至 2010 年 12 月 31 日，本公司共有员工 1,777 名。

（二）员工专业结构

专业	人数（人）	比例
生产	441	24.82%
销售	998	56.16%

技术	162	9.12%
财务	71	4.00%
管理	105	5.91%
合计	1,777	100.00%

（三）员工受教育程度

学历	人数（人）	比例
研究生以上	8	0.45%
大学本科	193	10.86%
大专	337	18.96%
大专以下	1,239	69.72%
合计	1,777	100.00%

（四）员工年龄分布

年龄	人数（人）	比例
45岁以上	350	19.70%
30—45岁	972	54.70%
30岁以下	455	25.60%
合计	1,777	100.00%

（五）发行人执行社会保障制度情况

公司员工实行劳动合同制，员工的聘用、解聘均依据《中华人民共和国劳动法》和《中华人民共和国劳动合同法》的有关规定办理，员工按照与公司签订的劳动合同承担义务和享受权利。本公司依照国家法律法规和地方政府的有关规定，为员工办理基本养老、医疗、工伤、失业、生育等保险和住房公积金。

本公司依法设立工会组织，负责维护员工的合法权利，组织教育培训，协助公司完成经济目标，鼓励员工参与管理，调解员工纠纷等。

报告期内，本公司未发生重大劳动争议和纠纷。

十、发行人主要股东以及作为股东的董事、监事、高级管理人员作出的重要承诺及其履行情况

（一）避免同业竞争的承诺

本公司控股股东和实际控制人张益胜先生作出了关于避免同业竞争的承诺。
(详见本招股说明书“第七节 同业竞争与关联交易”相关描述)

（二）流通限制和锁定股份的承诺

本公司各股东以及担任公司董事、监事、高级管理人员的张益胜、薛晓民、李铁军、杨力、白志强、李国君、张祖英、尹笠笠、曲波、李方荣、刘建明作出了所持股份的流通限制和自愿锁定股份的承诺。(详见本招股说明书本节/八/(五)“本次发行前各股东所持股份的流通限制和自愿锁定股份的承诺”。)

第六节 业务和技术

一、发行人的主营业务、主要产品及其变化情况

公司主要从事中成药的研发、生产与销售，产品的治疗范围以心脑血管疾病为主，涵盖了呼吸系统、消化系统、内分泌系统、泌尿系统以及肿瘤、儿科疾病等。主要产品包括生脉注射液、振源胶囊、心悦胶囊、清开灵注射液和桂附地黄胶囊等。

目前公司可生产 11 个剂型，拥有 116 个品种、129 个药品生产批准文号。其中 51 个品种被列入国家医保目录（2009 年版）（其中甲类品种 19 个，乙类品种 32 个）；13 个品种被列入《国家基本药物目录》；45 个品种被列入 OTC 品种目录（其中甲类品种 26 个，乙类品种 19 个）。

公司目前拥有 4 个国家中药保护品种、6 个独家生产品种。

本公司自设立以来，主营业务没有发生重大变化。

二、发行人所处行业的基本情况

本公司所处的行业为医药行业，该行业是我国国民经济的重要组成部分，与人民群众的生命健康和生活质量等切身利益密切相关，属于受周期性影响较小的一个行业。近年来，伴随人们生活水平的不断提高、国家对医保的大量投入和医疗服务体系的建设，医药行业取得了快速发展。

本公司目前主要从事中成药的研发、生产和销售，隶属于中药细分行业。伴随当前世界各国对中医药的认同度和重视程度的提高，以及其独有的特点和优势，中药行业具有良好的发展前景。

根据 GB/T 4754-2002《国民经济行业分类》的规定，公司属于第 27 大类“医药制造业”中的第 2740 小类“中成药制造”。

（一）行业主管部门、监管体制、主要法律法规和产业政策

1、行业主管部门及监管体制

由于事关人民的身体健康，药品的生产、流通和使用等环节均受到政府有关

部门的严格限制，我国中医药行业由 6 个部门分别进行监督管理，具体情况如下表所示：

部门	主要职能
卫生部	制定医药行业发展战略和长远规划，对医药行业经济运行进行宏观调控，负责医药行业的统计、信息工作，药品药械储备及紧急调度职能。
国家食品药品监督管理局	负责对药品以及医疗器械的研究、生产、流通及使用进行行政监督和技术监督，包括市场监管、新药审批、GMP 及 GSP 认证、推行 OTC 制度、药品安全性评价等。
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。
国家发展和改革委员会	制定药品价格政策，监督价格政策的执行，调控药品价格总水平。
人力资源和社会保障部	拟定医疗保险的规则和政策，编制《国家基本医疗保险和工伤保险药品目录》。
中华中医药学会等行业协会	主要负责本行业的咨询、研究、内部沟通交流等基础工作。

2、行业主要法律法规

医药行业需按照《中华人民共和国药品管理法》、《药品生产质量管理规范》及相关医药法律法规的规定进行生产经营，主要包括：

(1) 药品的生产许可制度

《中华人民共和国药品管理法》第七条规定：开办药品生产企业，须经企业所在地省、自治区、直辖市人民政府药品监督管理部门批准并发给《药品生产许可证》，凭《药品生产许可证》到工商行政管理部门办理登记注册。无《药品生产许可证》的，不得生产药品。《药品生产许可证》应当标明有效期和生产范围，到期重新审查发证。

(2) 药品的生产质量管理制度

《中华人民共和国药品管理法》第九条规定：药品生产企业必须按照国务院药品监督管理部门依据本法制定的《药品生产质量管理规范》组织生产。药品监

督管理部门按照规定对药品生产企业是否符合《药品生产质量管理规范》的要求进行认证；对认证合格的，发给认证证书。

（3）药品注册管理制度

研制新药必须按照国务院药品监督管理部门的规定如实报送研制方法、质量指标、药理及毒理试验结果等有关资料和样品，经国务院药品监督管理部门批准后，方可进行临床试验。完成临床试验并通过审批的新药，由国务院药品监督管理部门批准，发给新药证书。生产新药或者已有国家标准的药品，须经国务院药品监督管理部门批准，并发给药品批准文号。药品生产企业在取得药品批准文号后，方可生产该药品。

（4）国家药品标准

国家药品标准是指国家为保证药品质量所制定的质量指标、检验方法以及生产工艺等技术要求，包括国家药监局颁布的《中华人民共和国药典》、《中华人民共和国卫生部药品标准》、《国家药品监督管理局国家药品标准》。国务院药品监督管理部门组织药典委员会，负责国家药品标准的制定和修订。

（5）药品定价

自2000年11月国家计委发布《关于印发药品政府定价办法的通知》（计价格[2000]2142号）后，国家逐步调整药品价格管理形式，药品价格实行政府定价和市场调节价。《国家医保目录》药品价格，甲类由国家发改委定价，乙类由省级价格主管部门定价，目录外药品价格由市场调节。《医疗机构药品集中招标采购试点工作若干规定》（卫规财发[2000]232号）、《关于集中招标采购药品有关价格政策问题的通知》（计价格[2001]88号）等文件规定，县及县以上医疗机构参照价格主管部门公布的最高零售价格和市场实际购销价格进行药品集中采购。

（6）处方药和非处方药分类管理制度

我国实行处方药和非处方药分类管理制度。根据药品品种、规格、适应症、剂量及给药途径不同，对药品分别按处方药与非处方药进行管理。

处方药必须凭执业医师或执业助理医师处方才可调配、购买和使用；非处方药不需要凭执业医师或执业助理医师处方即可自行判断、购买和使用。国家药监局负责处方药与非处方药分类管理制度的制定。各级药品监督管理部门负责辖区

内处方药与非处方药分类管理的组织实施和监督管理。

处方药和非处方药分类管理，是国际通行的药品管理模式。通过加强对处方药和非处方药的监督管理，规范药品生产、经营行为，引导公众科学合理用药，减少药物滥用和药品不良反应的发生、保护公众用药安全。

（7）中药品种保护制度

我国制定了《中药品种保护条例》，该条例将受保护药品分为一级保护和二级保护，一级保护期为三十年、二十年、十年；二级保护期均为七年。一级保护期满后可以申请延长，每次延长的保护期限不得超过第一次批准的保护期限；二级保护期满后可以延长七年。被批准保护的中药品种，在保护期内仅限于获得中药保护品种证书的企业生产。

3、相关产业政策

中药产业一直是我国的传统优势产业，中药以其产量多、分布广、毒副作用小等优势占据着我国医药产业的半壁江山。近年来，国家先后出台了若干产业政策，以鼓励中药行业的发展。

（1）《中共中央国务院关于深化医药卫生体制改革的意见》

中共中央、国务院于 2009 年 3 月 17 日发布的《中共中央国务院关于深化医药卫生体制改革的意见》（中发〔2009〕6 号）指出：充分发挥中医药（民族医药）在疾病预防控制、应对突发公共卫生事件、医疗服务中的作用。加强中医临床研究基地和中医院建设，组织开展中医药防治疑难疾病的联合攻关。在基层医疗卫生服务中，大力推广中医药适宜技术。采取扶持中医药发展政策，促进中医药继承和创新。

（2）《关于扶持和促进中医药事业发展的若干意见》

为进一步扶持和促进中医药事业发展，落实医药卫生体制改革任务，国务院于 2009 年 4 月 21 日发布的《关于扶持和促进中医药事业发展的若干意见》（国发〔2009〕22 号）指出：充分认识扶持和促进中医药事业发展的重要性和紧迫性；发展中医药事业的指导思想和基本原则；发展中医医疗和预防保健服务；推进中医药继承与创新；加强中医药人才队伍建设；提升中药产业发展水平；加快民族医药发展；繁荣发展中医药文化；推动中医药走向世界；完善中医药事业发展保障措施。

(3) 《国家中长期科学和技术发展规划纲要（2006-2020年）》

国务院于2006年2月9日发布的《国家中长期科学和技术发展规划纲要（2006-2020年）》（国发〔2005〕44号）指出：加强中医药继承和创新，推进中医药现代化和国际化。以中医药理论传承和发展为基础，通过技术创新与多学科融合，丰富和发展中医药理论，构建适合中医药特点的技术方法和标准规范体系，提高临床疗效，促进中医药产业的健康发展。

(4) 《中医药创新发展规划纲要（2006-2020年）》

国家科技部、卫生部等十六部委于2007年1月11日联合发布的《中医药创新发展规划纲要（2006-2020年）》（国科发社字〔2007〕77号）指出：集成国家相关计划支持中医药创新发展，形成项目联动机制。国家和地方加大中医药科技经费投入，协调用好农业、林业、生态、扶贫、外贸、产业发展等有关项目资金，同时引导企业增加研究开发的投入，积极吸引社会投资和国际合作资金，形成支持中医药创新发展的多元化、多渠道的投入体系。

制定若干鼓励中医药发展的政策法规，推动适合中医药特点的标准规范的建立与完善，加强中医药知识产权和资源的保护与利用；建立成果、信息管理和推广、共享机制；制定积极的人才政策，营造良好的创新环境，吸引跨学科人才和海内外人才，建设一支多学科、跨领域、产学研、海内外结合的人才队伍。

加强中医药发展战略和机制研究，协调相关部门和各级政府推动本规划纲要的实施，充分发挥区域资源特色和优势条件，积极支持组建以中医药现代化为目标的区域科技协作共同体，引导企业和社会参与，促进本规划纲要目标的实现。拓展国际合作方式与渠道，通过政府、国际组织、学术团体、行业协会等推进中医药国际化进程。

(5) 《中医药事业发展“十一五”规划》

作为中医药改革与发展的蓝图和中医药管理部门履行职责的重要依据，国家中医药管理局于2006年8月1日发布了《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》（国中医药发〔2006〕42号）。《规划》指出：在进一步提高中医药防治常见病、多发病能力的基础上，重点加强心脑血管病、糖尿病、恶性肿瘤、慢性呼吸系统疾病、肾病等重大慢性病的中医药防治，初步完成综合防治方案，建立有中医药特点的疗效评价标准。

（二）行业发展概况

1、我国医药行业发展概况

（1）医药工业增速明显快于 GDP 增速

医药产业是我国国民经济的重要组成部分，是关系国计民生的重要领域。改革开放 30 多年以来，随着我国国民经济的高速发展、生活环境的变化、人们健康观念的转变以及人口老龄化进程的加快，与人民生活质量密切相关的医药行业在我国得到快速发展，经济效益明显提高。

据工业和信息化部统计，2009 年我国医药行业累计实现工业总产值首次突破 1 万亿大关，达到 10,382 亿元，同比增长 19.8%，创历史新高。工业增加值累计同比增长 14.9%，高于全国工业平均水平 3.9 个百分点，继续保持快速增长。1998~2009 年，我国医药工业总产值年均增长 20%左右，远高于 GDP 增长速度。1998~2009 年，我国医药工业总产值、增长率与我国 GDP 变动趋势如下图所示：



（数据来源：GDP 增速数据来自国家统计局；医药工业总产值数据来自工业和信息化部和国家发改委高技术产业司）

国家发改委高技术产业司的统计数据显示，2010 年 1-11 月我国医药行业累计实现工业产值 10,644.85 亿元，同比增长 26.71%；实现工业销售产值 8,965.54 亿元，同比增长 25.60%，医药行业继续保持快速增长。

（2）国家产业政策推动，行业增长潜力巨大

虽然我国医药行业发展迅速，但受我国人均收入和医疗保障水平较低的影响，现阶段我国医药市场规模同发达国家相比仍然存在较大差距。以 2008 年为

例，我国医药市场规模达到 700 亿美元，占全球市场 7,731 亿美元的 9%。但人均医药消费额处于非常低的水平，约 18 美元，不但远落后于发达国家人均 300 美元的水平，较发展中国家人均 30~40 美元的水平也有一定差距（资料来源：医药经济信息网）。较低的消费水平预示着巨大的市场增长潜力。

2009 年 3 月 17 日和 18 日，《中共中央国务院关于深化医药卫生体制改革的意见》（以下简称“《意见》”）和《医药卫生体制改革近期重点实施方案（2009-2011）》（以下简称“《实施方案》”）相继公布。

《意见》提出：“建立和完善政府卫生投入机制。中央政府和地方政府都要增加对卫生的投入，并兼顾供给方和需求方。逐步提高政府卫生投入占卫生总费用的比重，使居民个人基本医疗卫生费用负担有效减轻。”

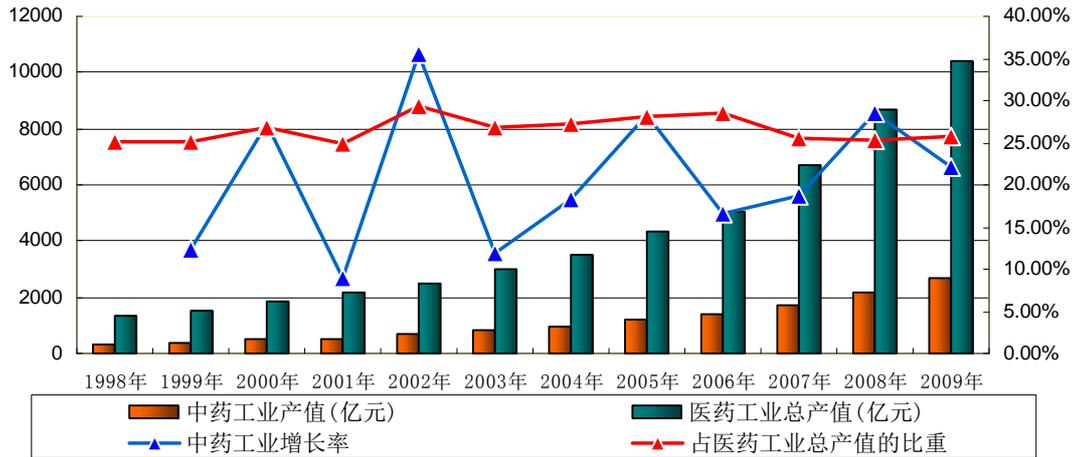
《实施方案》提出：“经初步测算，2009~2011 年各级政府需要投入 8,500 亿元，其中中央政府投入 3,318 亿元。”具体来看，政府投入的增加将有效改善目前尚属薄弱的基层医疗建设，有利于乡镇和农村医药市场的发展，从而间接带动医药二级市场发展，有力支撑行业的增长。在国家一系列产业政策推动下，根据预测，2013 年我国医药市场规模将达到 800 亿美元，跃升至世界第三位（资料来源：中商情报网）。

2、我国中药行业发展状况

（1）中药行业快速发展

作为我国医药行业的重要组成部分，中药在医药行业中增长迅速。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》，2007 年由科技部等十六部委联合发布了《中医药创新发展规划纲要（2006~2020）》，2009 年国务院出台了《关于扶持和促进中医药事业发展的若干意见》，国家一系列中医药扶持政策的出台受到了全社会的普遍关注和产学研各界的广泛认同。2009 年中成药制造业和中药饮片加工业分别完成工业销售产值 1,998 亿元和 511.7 亿元，同比分别增长 24.00%和 28.30%，高于整个医药行业的增长水平（数据来源：工业和信息化部）。

1998~2009 年，我国中药行业、医药行业工业总产值及增长率趋势如下图所示：



(数据来源: 中药行业、医药行业工业总产值数据来自工业和信息化部和国家发改委高技术产业司, 增长率及占比数据为计算得出, 其中中药行业包括中成药制造业和中药饮片加工业)

国家发改委高技术产业司的统计数据显示, 2010年1-11月中成药制造业完成工业总产值2,295.25亿元、完成工业销售产值1,903.45亿元, 同比分别增长26.07%和25.58%, 继续保持快速增长。

(2) 中药行业竞争激烈, 产业集中趋势明显

目前我国中药行业内主要以中小企业为主, 在同质化产品竞争激烈的市场环境下盈利能力持续降低。尤其是2007年2月国家发改委对278种中成药内科用药的零售价格进行调整, 约70%的剂型规格产品价格进行了下调, 平均降价幅度15%, 中成药中小企业面临着较大的生存压力。随着药品生产质量管理规范的实施, 中药产业的规范化程度有了较大幅度的提高, 中药行业内多、小、散、乱的局面也有了一定程度的改善。

随着2010年版《中国药典》的实施和国家对药品标准要求的不断提高, 很多生产低价低效药物、标准相对落后的中小企业将会被逐步淘汰。这对行业内优势企业来说, 是一个难得的发展机遇。在国家产业政策支持的大环境下, 各方资金加快向中药行业倾斜, 这必将引起中药行业的整合, 优势企业可以通过兼并重组扩大经营规模, 实现规模经济效益。

(三) 发行人主要产品所处细分行业发展概况

本公司主要产品生脉注射液、振源胶囊和心悦胶囊为治疗心脑血管疾病药物; 清开灵注射液为清热解毒药物; 桂附地黄胶囊为温补肾阳药物。因此, 按药

品适应症分类，本公司产品所处细分市场为心脑血管疾病用药市场、清热解毒药物市场和温补肾阳药物市场。

1、心脑血管疾病用药市场

(1) 心脑血管疾病简述

心脑血管疾病是心血管疾病和脑血管疾病的统称。

心血管疾病以冠心病为主，冠心病又称冠状动脉硬化性心脏病，是由于供应心肌血液的冠状动脉发生粥样硬化，使动脉血管变窄，心肌供血不足造成的。由于冠状动脉病变引起管腔狭窄或闭塞的临床症状，在时间长短、程度轻重上不尽相同，因此可表现为隐性心脏病、心绞痛、心肌梗塞、心肌硬化和心源性猝死等多种形式。心脏病、高血压、高脂血症等都属于心血管病。

脑血管疾病则是指由于脑血管破裂出血或血栓形成，引起的以脑部出血性或缺血性损伤症状为主要临床表现的一组疾病，俗称脑中风；该病常见于中年以上人群的急性发作，严重者可发生意识障碍和肢体瘫痪，是目前造成人类死亡和残疾的主要疾病。常见的脑血管病大致可以分为出血性脑中风和缺血性脑中风。出血性脑中风包括脑出血和蛛网膜下腔出血两种疾病；缺血性脑中风包括脑血栓、脑栓塞、腔隙性脑梗塞和短暂性脑缺血发作等四种疾病。

(2) 中药治疗心脑血管疾病的优势

心脑血管疾病除了一些急性感染性病症如心肌炎、风湿性心脏病外，其他大部分病种是在多致病因素，并经长期积累的综合作用下造成的。一些不良的生活习惯很容易导致高血压的发生，而高血压又诱发如冠心病、心肌梗塞、缺血性或出血性脑中风等心脑血管疾病。后者虽然在发病时呈现急性过程，但往往是高血压、高血脂这些慢性病因导致的，且前者在急性发病之后的缓解期间，需要持续不断的治疗以防止复发。因此，心脑血管疾病是个需要长期预防和治疗的过程。中药相对于化学药物，更擅长治疗慢性疾病、适宜病后调理，具有毒副作用低，适合长期服用的特色，正好符合心脑血管疾病需要长期用药的特点，而中药针对不同体质采取补气养血、活血化瘀、化痰通络等种种治疗方法，比起西药一概而治的手段，确实收到很好的疗效，并能缓解多种关联症状。

(3) 心脑血管疾病用药的市场容量

随着中国城镇化的快速发展，民众生活作息以及饮食习惯的改变，加上人口老龄化的到来，中国的心脑血管疾病的发病率逐年提高。据统计，2003~2008 五年间发病增长率高达 71%。据估算，国内每年约有 260 万人，每天约有 7000 人死于心脑血管疾病（数据来源：凯基证券报告：中药产业-心脑血管用药）。卫生部发布的《2010 中国卫生统计提要》显示，2009 年国内心脑血管疾病死亡率排在第一位，心脑血管疾病已经成为民众健康的第一杀手。

2009 年我国部分市县前十位疾病死亡原因构成表

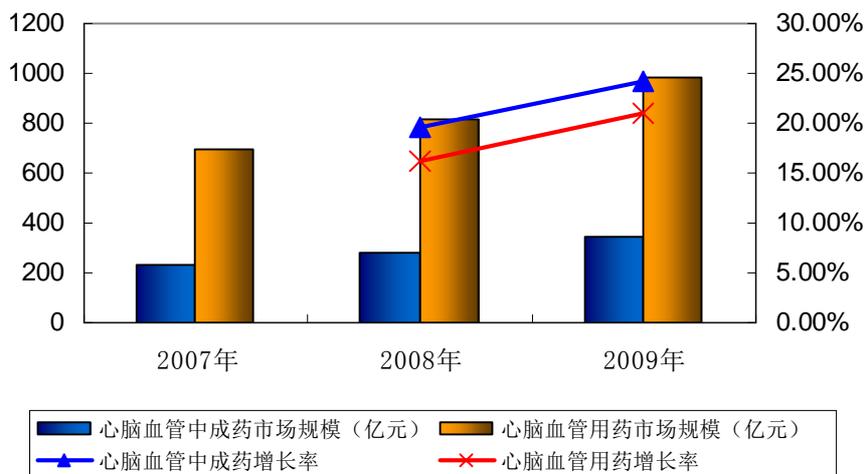
城市前十位疾病死亡原因及构成			农村前十位疾病死亡原因及构成		
序号	疾病死亡原因	占死亡人数的比例 (%)	序号	疾病死亡原因	占死亡人数的比例 (%)
1	恶性肿瘤	27.01	1	恶性肿瘤	24.26
2	脑血管病	20.36	2	脑血管病	23.19
3	心脏病	20.77	3	心脏病	17.21
4	呼吸系病	10.54	4	呼吸系病	14.96
5	损伤及中毒	5.59	5	损伤及中毒	8.25
6	内分泌营养和代谢疾病	3.28	6	消化系病	2.22
7	消化系病	2.67	7	内分泌营养和代谢疾病	1.72
8	泌尿生殖系病	1.18	8	传染病	1.11
9	神经系病	1.11	9	泌尿生殖系病	1.10
10	传染病	1.01	10	神经系病	0.77
十种死因合计		93.52	十种死因合计		94.78
心脑血管疾病合计		41.13	心脑血管疾病合计		40.40

（资料来源：卫生部网站）

随着经济的高速发展、人民收入水平的提高和大众健康意识的增强，心脑血管疾病的就诊率和用药量不断提高。近年来，我国心脑血管疾病用药在中国药品市场上均排名第二，仅次于抗感染用药，2007 年市场规模达到 700 亿元，2008 年达到 813 亿元，2009 年我国心脑血管用药市场总规模达到 983 亿元，年复合增长率达到 18.55%。其中化学药市场规模为 635 亿元，占整个心脑血管用药市

场的 64.60%；中成药的市场规模为 348 亿元，占整个心脑血管用药市场的 35.40%（资料来源：医药经济报）。

据 SFDA 南方医药经济研究所中成药数据显示，2007~2009 年，我国心脑血管中成药市场规模分别为 234 亿元、280 亿元、348 亿元，其年均复合增长率为 21.94%，高于整个心脑血管用药市场 18.55% 的增长率（资料来源：医药经济报）。2007~2009 年，我国心脑血管用药和心脑血管中成药市场规模及发展走势如下图所示：



卫生部于 2009 年 2 月 27 日公布的第四次国家卫生服务调查主要结果显示，2008 年我国有医生明确诊断的心脑血管疾病例数由 1993 年的 0.37 亿增加到 1.14 亿人，年平均增长率达到 8.37%。随着人们饮食习惯的改变和生活压力的增大，心脑血管疾病患病人数有持续增长的趋势。未来几年，我国心脑血管疾病用药市场仍将保持较快的增长速度。

2、清热解毒药物市场

(1) 抗病毒药物概述

病毒是引发人类多种感染性疾病的主要元凶，其危害性极大、影响面甚广。在目前的主要流行性传染病中，病毒感染引起的疾病占据了一半以上。全世界已发现的病毒超过 3600 多种，而且新的病毒还在不断被发现，这已是人类卫生健康事业所面临的重大困惑之一。近几年，人类遭受了非典型性肺炎、禽流感病毒、疱疹病毒、呼吸道合胞病毒、甲型 H1N1 流感病毒的轮番侵袭，病毒和疫情的蔓延为抗病毒药物带来了广泛的市场空间。

目前，抗病毒药物以化学药品为主，主要包括广谱类药物（阿昔洛韦、利巴韦林、伐昔洛韦、泛昔洛韦、更昔洛韦等）、核苷类逆转录酶抑制剂（阿德福韦酯、恩夫韦肽、拉米夫定、替比夫定和齐多拉米双夫定等）、蛋白酶抑制剂（奥司他韦、金刚乙胺和沙奎那韦）以及其他抗病毒药物（抗艾滋病用药和膦甲酸钠）。

中药也有很多抗病毒品种，比如天青地白草、山豆根、小茴香、红孩儿、莪术、板蓝根、茵陈、大青叶及其制剂板蓝根颗粒、抗病毒口服液等具有抗乙型肝炎病毒作用，黄连、金银花、苦参及其制剂丹宁注射液、牛黄醒脑注射液、双黄连注射液等具有抗艾滋病毒作用，公司产品清开灵注射液、香丹注射液在改善非典型性肺炎症状方面具有较好的疗效。

（2）中药在清热解毒方面具有的优势

现有抗病毒药物的作用机制在于抑制病毒的繁殖，使宿主免疫系统抵御病毒侵袭，修复被破坏的组织，或者缓和病情使之不出现临床症状。化学药品在抗病毒方面具有种类丰富、效果明显、使用方便、运用广泛的优点，但缺点也很突出，主要表现在副作用较多，容易产生耐药性。

随着对中国传统医学的发掘和药品研究的不断深入，中药抗病毒的效果得到了广泛的认可。中药抑制病毒的作用、治病原则与西药基本相同。但就整个中医体制而言，中医药治疗疾病的思想、方法不同于西医，西医重点是放在病原体上，而中医药重点是放在病原体进入人体以后。中医是实施辨证施治，通过调动人体的抗病能力，去消除病原。在抗病毒方面，中药具有如下优势：1、副作用小、安全性高；2、对于病因不明的疾病，或者对于没有特效药物的疾病，如 SARS 病毒，中医药理论显示出明显的优势；3、可以缓解细菌的耐药性。

（3）清热解毒药物市场容量

2006~2009 年，我国清热解毒类用药市场规模逐年增长，销售金额分别为 37.47 亿元、44.32 亿元、49.40 亿元和 54.71 亿元，年复合增长率为 13.45%。随着我国经济的高速发展和人民生活水平的显著提升，就诊率和用药水平的不断提高，清热解毒类用药市场规模将继续扩大（数据来源：南方医药经济研究所）。

3、温补肾阳药物市场

（1）肾虚及其原因

肾虚指肾脏精气阴阳不足，是一个中医学术语。肾虚主要分为肾阴虚和肾阳虚。肾阴虚的症状为“热”，主要表现为腰酸、燥热、盗汗、虚汗、头晕、耳鸣等；肾阳虚的症状为“寒”，主要表现为腰酸、四肢发冷、畏寒，甚至出现水肿。另外还有肾气虚，主要表现为气短自汗、倦怠无力、面色晃白、小便频多、遗精早泄、舌苔淡白、脉细弱；肾阴阳两虚，主要表现为五心烦热、盗汗或自汗、四肢发凉、遗精失眠、多梦、舌红无苔、脉细数或舌淡苔白、脉沉迟。

可能造成肾虚的原因很多，大体上可归结为两个方面：一为先天禀赋不足型肾虚，二为后天因素引起肾虚。从肾虚形成的后天因素来看主要有：（1）竞争残酷，压力过大。现代文明带来的困惑，使多数人承受着巨大的身心压力，身心俱疲，精力衰退，从而出现失眠、食欲减退、乏力、烦躁、脾气暴躁、神经衰弱等肾虚、脑虚症状；（2）生活无节。吸烟、饮酒、作息没有一定的规律，过度劳累，均会损伤肾脏致使肾虚。

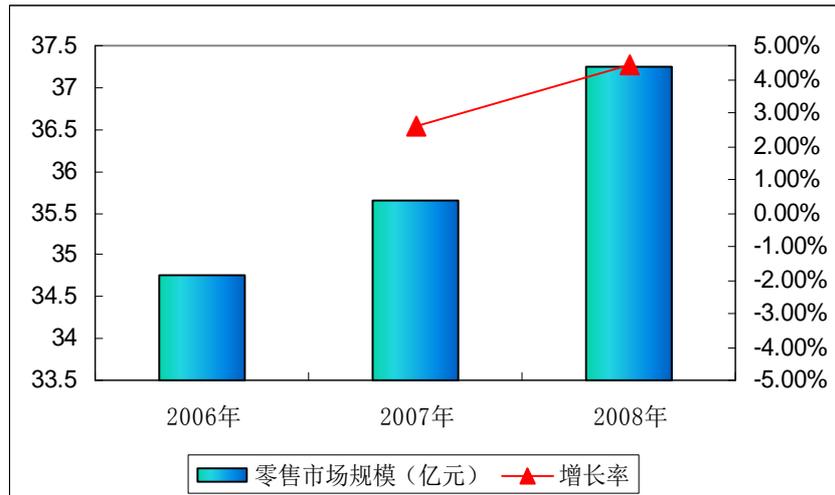
（2）主要补肾药物

目前，国产品牌的补肾药物销量远远高于外资品牌，主要是因为国产品牌有着悠久的历史文化，消费者较为了解，但对外资品牌比较陌生。

按照治疗肾虚症状的不同，补肾药物可以分为补肾阴药、补肾阳药、补肾气药和阴阳双补药。其中，补肾阴药的代表为六味地黄丸（颗粒、胶囊、片），补肾阳药的代表为金匱肾气丸（片）和桂附地黄丸（颗粒、胶囊、片），补肾气药的代表为补肾益脑丸（胶囊、片），阴阳双补药主要有复方苳蓉益智胶囊和心脑欣丸（胶囊、片）。公司主要产品桂附地黄胶囊属于温补肾阳药物。

（3）补肾药物市场容量

2006~2008年，我国补肾药物零售市场总规模分别为34.76亿元、35.66亿元和37.24亿元，其中2008年营业收入占当年药店营业总收入的2.53%；2009年前三季度，全国补肾药零售市场规模达到27.89亿元，同比增长5%（数据来源：南方医药经济研究所）。2006~2008年，我国补肾药零售市场规模及增长率情况如下图所示：



随着人们健康意识的增强和工作压力的不断加大，肾虚患者明显增多，补肾药物已经逐渐从老年人消费向中青年消费蔓延。未来几年，我国补肾药物市场前景广阔。

（四）进入本行业的主要障碍

1、政策性壁垒

药品的使用直接关系到人民的身体健康，因此国家在行业准入、生产经营等方面制定了一系列的法律、法规，以加强对药品行业的监管。药品生产企业必须取得《药品生产许可证》及《药品注册批件》，并通过 GMP 认证；药品经营企业必须取得《药品经营许可证》及 GSP 认证；从事药品实验室实验研究需通过 GLP 认证，进行临床研究需通过 GCP 认证；中药材生产种植企业需通过 GAP 认证。因此，医药行业存在着较高的政策性壁垒。

2、资金和技术壁垒

制药行业属于高技术、高风险、高投入的产业，药品从研发到临床实验、再到科研成果的产业化和最终销售，需要的时间长、资金投入大、技术要求高。随着我国对中药产业发展的日益规范化（如对 GMP、GSP 认证和环保标准的提高，对新药的审批更加严格等），中药企业在技术、设备、人力资源等方面的投入越来越大，客观上也形成了行业进入的资金壁垒和技术壁垒。

3、品牌壁垒

优秀的中成药品牌中蕴含着丰富的历史、文化等信息。一个好的中成药品牌意味着悠久的历史、过硬的品质、可靠的疗效、患者和医生的高度信赖。品牌一

且建立就形成企业重要的竞争力。而品牌的建立也需要企业不断开发符合市场需求的新产品，不断提高产品质量和服务水平。持续的产品创新和服务网络投入需要资金，获得客户的认同需要时间，因此，新竞争者树立品牌必须经过漫长的市场考验。

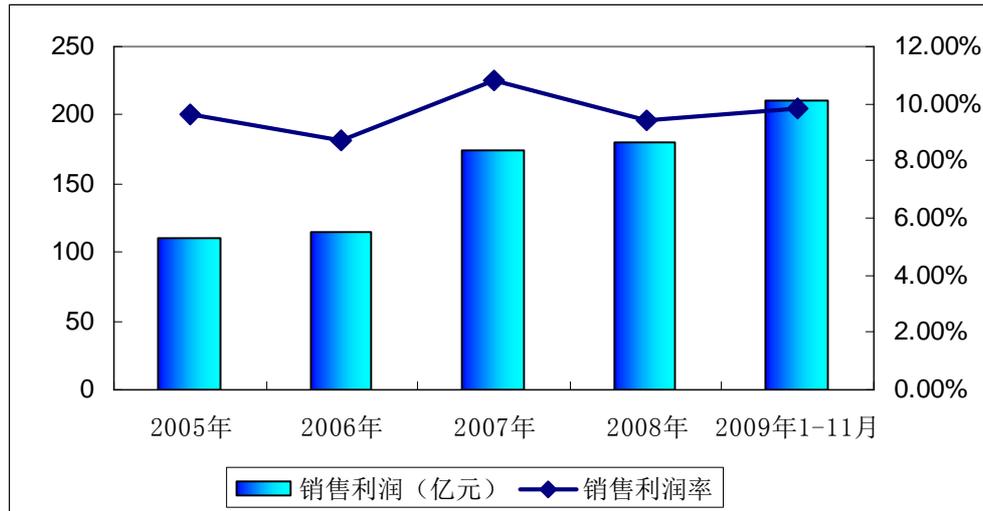
（五）市场供求状况及变动原因

医药行业是国民经济中的重要行业，医药产品较之其他消费品，其价格弹性偏低，消费者需求比较稳定，不易受突发性和偶然性因素的影响，因此医药行业是一个稳定增长的行业。而随着“回归大自然”绿色热潮的广泛兴起和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，医药市场对天然药物的重视程度不断加强，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，中药行业被称为“永远的朝阳产业”。

近年来国家有关部门出台了一系列医药调控政策，对医药企业影响深远，同时上游原辅材料、水电煤运价格普遍上涨，导致企业生产成本不断提升。但随着我国人口数量的不断增长、人口老龄化程度不断加剧，对医药产品的需求将大幅上升。同时伴随新医改的全面推行和全民医疗保障体系的不断深入实施，今后几年我国中药行业供求状况仍将保持良好的发展态势。

（六）行业利润水平的变动趋势及变动原因

近年来，由于我国医药行业的激烈竞争和国家一系列调控政策的出台，使得药品价格整体水平不断下降，对中药行业的利润水平产生了一定的影响。2005年~2009年1-11月，我国中药行业实现的销售利润和销售利润率情况如下图所示：



(数据来源: 2005-2007 年数据来自南方医药经济研究所; 2008 年数据来自迈德安医药信息在线; 2009 年 1-11 月数据来自《中国中药行业分析报告》(2009 年 4 季度))

2006年我国相关部门出台了多项政策法规,特别是专项治理医药购销商业贿赂、整顿和规范药品市场秩序、医疗体制和药品价格等系列改革,导致我国医药行业的盈利水平产生一定的波动。2007年,中药行业的盈利水平出现明显的恢复性增长。2008年由于受到金融危机等因素影响,中药行业盈利水平有所回落。随着金融危机影响的逐步减弱,2009年中药行业盈利能力有所回升。

(七) 影响行业发展的有利和不利因素

1、影响中药行业发展的有利因素

(1) 国家产业政策支持

中药产业是我国具有传统优势的产业,亦是我国政府长期以来积极鼓励发展和扶持的产业。1997年,中共中央国务院要求各方面要积极发展中药产业,推进中药生产现代化;1999年,国家科技部等部委经过长期调研,确立了“中药现代化”和“中药更广泛地走向世界”的战略目标,并选择“中药科技产业”作为切入点,全面推动我国中药产业的发展。

2002年原国家计委与国家中医药管理局提出了现代中药产业化专项的实施要点,以培育我国中药产业的大品种、大企业、大市场为宗旨,有目标、突出重点地实施现代中药产业化示范工程、现代制药先进工艺技术与装备产业化,提升我国中药产业内在竞争力。2002年11月1日,国务院办公厅转发了科技部、国家计委、国家经贸委、卫生部、国家药监局、国家知识产权局、国家中医药局、中

科院八个部门联合制订的《中药现代化发展纲要》，提出了2002年至2010年我国中药现代化的指导思想、基本原则和战略目标、重点任务和主要措施，对推动我国中药现代化步伐产生极大的促进作用。

另外，我国还颁布实行了《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。为促进我国中药产业的发展，国家发改委将研究中药产业强势化发展战略的课题列入“十一五”规划，为中药业迎来了新的发展机遇。

(2) 医疗卫生体制改革将为中药行业带来较大的发展机遇

2009年3月，中共中央、国务院发布《关于深化医药卫生体制改革的意见》和《2009-2011年深化医药卫生体制改革实施方案》。明确了今后3年的阶段性工作目标：到2011年，基本医疗保障制度全面覆盖城乡居民，基本医疗卫生可及性和服务水平明显提高，居民就医费用负担明显减轻，“看病难、看病贵”问题明显缓解，并明确提出要坚持中西医并重的方针，充分发挥中医药作用。

该方案加快了推进基本医疗保障制度建设的步伐，3年内使城镇职工和居民基本医疗保险及新型农村合作医疗参保率提高到90%以上，2010年，对城镇居民医保和新农合的补助标准提高到每人每年120元，为保障该项改革，3年内各级政府预计投入8,500亿元。新医改将给整个医药产业带来较大的发展机遇。

(3) 人口与居民人均收入的双增长加大对医药产品的需求

人口的自然增长和人口结构的老龄化趋势推动药品市场刚性增长。根据国家统计局2009年统计公报，2009年末，我国人口总数达到133,474万人，年自然增长率为5.05%，人口净增长672万人，将对医药产品产生新的需求。同时，2009年末我国65岁及以上人口为11,309万人，占总人口的8.5%，比上年增加0.2个百分点，人口老龄化趋势明显。目前，老年人口的药品消费已占药品总消费的50%以上，人口老龄化将进一步促进药品需求。

另外，居民人均收入的持续较快增长促进医药市场的有效需求不断增长。2009年末，我国农村居民纯收入和城镇居民可支配收入达到5,153元和17,175

元。随着人们收入水平的提高，就诊率和用药水平不断提高，进一步促进了医药市场的有效需求增长。

（4）悠久的中医药理论和文化优势

我国的中医药历史悠久，经过数千年的发展，拥有完善的中医药理论基础和丰富的临床经验，中医药典籍卷帙浩繁，有记载的中药复方就达 30 多万个。同时，国内还形成了相对成熟的民族医药文化，在华人社会及其他民族中得到广泛认同。悠久的中医药理论与文化优势为我国中药产业的发展奠定了良好的基础，也为中药走向世界提供了坚实的保障。

（5）丰富的中药材资源

我国多种多样的自然条件，孕育了丰富的中药材资源，使我国培育、发展中药产业具有得天独厚的资源优势。据统计，从《神农本草经》记载的 365 种中药材发展至今，我国药用资源种类已达 12,694 种，其中药用植物 383 科 233 属 11,020 种、药用动物 414 科 879 属 1,590 种、药用矿物 84 种。我国用药量大的 320 种植物药材蕴藏量就达 850 万吨左右，其中有 250 多种中药材已转化为人工栽培或饲养（数据来源：南方医药经济研究所）。

（6）国际社会对中药认识的日益加深

随着中药现代化的加快，中药临床疗效更显著、更明确，尤其是对很多疑难杂症，具有许多西药产品不可替代的作用。国际社会对中药的认识不断加深，许多国家已开始放开对中药的进口限制，随着世界卫生组织的推动，中药的国际市场环境的好转以及我国《药用植物及制剂进出口绿色行业标准》的实施，中药行业国际化趋势将进一步加快。

2、影响中药行业发展的不利因素

（1）企业规模普遍偏小、产业集中度低、技术水平不高

中药行业的广阔前景吸引了国内众多企业加入，但多数企业专业化程度不高，缺乏自身的品牌和特色品种，技术开发和创新能力弱。相当一部分中药企业生产技术和装备水平落后，市场开发能力和管理水平低。在产品结构方面，高技术含量与高附加值产品少，独家产品少，缺乏能进入世界医药主流市场的品种。多数品种的生产规模化、集约化程度较低，往往是同一品种有众多企业生产，质量参差不齐，低水平重复生产现象较为严重。

（2）基础性研究滞后、技术标准体系不健全

长期以来，中药的应用基础研究方法滞后，产品有效性和安全性缺乏可靠的科学数据证明，在对中药材种植标准、种植和加工技术、中药材多指标控制质量标准、中药饮片和提取物标准的研究方面，国内空白较多。由此导致我国尚未形成完善的评价中医药疗效的办法和指标体系。基础性研究滞后，中药技术标准体系的不健全，不仅不利于中药产业本身的发展，也阻碍了中药的国际化进程。

（3）研发投入不足、可持续发展能力较弱

由于中药企业普遍规模偏小，研发投入严重不足。大多数企业没有建立自己的研发机构，还未成为企业技术创新的真正主体，其产品技术含量低，企业间产品的同质化程度相当严重，可持续发展能力较弱。

（4）进口产品的冲击

随着我国对外开放的深入，对国外制药企业和产品进入中国市场管制的逐步放开，更多的国际制药企业将参与中国市场的竞争。目前，相当数量的国际制药企业在国内设立研发中心，并加强了对植物药和传统中药的研发，这将使国内医药市场的竞争更为激烈。

（八）行业技术水平及发展趋势

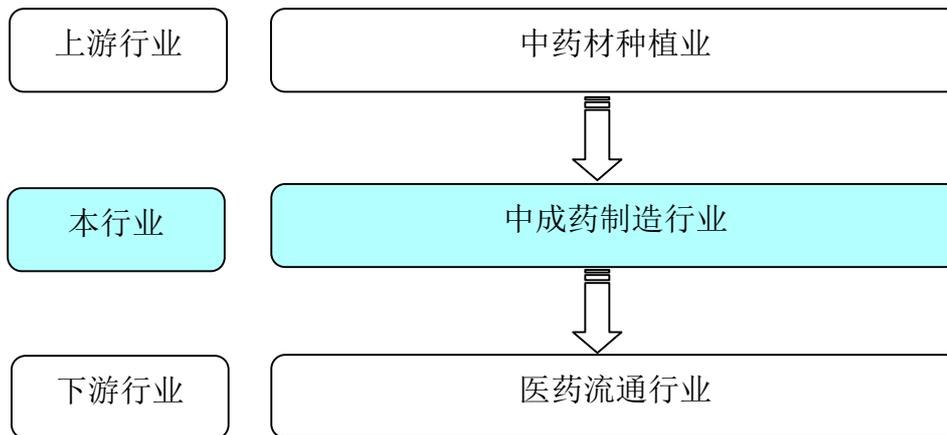
我国目前中药行业整体技术水平处于从传统中药生产到采用现代工艺生产的过渡期。近年来，我国医药行业贯彻“科技兴药”方针，积极推进在中药研究、开发及生产方面的标准化和现代化。伴随一批高新技术如指纹图谱、超临界萃取、膜分离、树脂分离、程控和在线检测技术、中药制剂防潮材料和技术，先进的制药设备如多功能提取罐、可见异物自动侦检设备、高速萃取离心分离设备、动态提取罐、喷雾干燥设备、冷冻干燥设备、一步造粒机等逐步在中药企业推广使用，中药企业的技术工艺水平有了明显提高，中成药制剂已经向着剂量小、疗效高、起效快、服用、携带、储存方便的现代剂型发展。

未来，我国将在中药材种植加工技术、中药工业生产共性技术开发、中药质量标准研究和中药现代化基地建设等方面进一步加大投入。重点推广中药工业生产的大孔树脂分离、超微粉碎、膜分离、中药缓释/控释/靶向给药制剂等新技术；推广中药指纹图谱质量控制技术；重点开发各种制剂用相关辅料，如新的粘合剂、崩解剂、包衣材料、着色剂等；利用微囊技术、包合物技术、渗透泵技

术等新的制剂技术开发药物新剂型。

（九）与上下游行业之间的关联性及其上下游行业发展对本公司发展前景的影响

本公司所处行业及其上下游行业情况如下图所示：



1、中中药材种植业对本行业发展的影响

中药材是生产中药饮片和中成药的基础原料，是中医治病的重要物质基础。中药材主要从两个方面影响中药行业的发展。首先，中药材的质量直接影响中医药的品质疗效和中医药行业的发展；其次，中药材本身的价格波动直接影响中药生产企业的生产成本。另外，对于一些名贵中药材如天然麝香、熊胆、野山参等，由于中药行业的快速发展，此类原材料逐渐由人工养殖或种植所替代。

规范中医药发展要求中药材种植实施基地化、规模化、规范化。目前一些中药生产企业已经或即将开始建设药源基地，未来我国中药材的生产模式将发生重大变化，小农经济式的生产模式将逐步被规模化、规范化的集团生产模式所取代。中药材的品质将会进一步提高，规模进一步扩大，价格在稳定的基础上也会有所下降，将有利于推动中成药制造行业提高产品质量、降低生产成本。

2、医药流通行业对本行业发展的影响

医药流通行业是中成药流向市场的通道，联系着生产者和消费市场，成熟的流通环节将有力推进中成药制造行业的发展。

医药是特殊商品，医药流通的特点是有市场准入限制，也是政府管制、行业

管制、行政监督较强的行业，相应的法规、标准也日趋成熟。在医药流通市场化的同时，行政执法机关严格执行《药品经营企业许可证》、《药品经营质量管理规范》、《药品流通监督管理办法》等验收标准，为医药生产企业提供了一个高效、畅通、安全的药品销售流通渠道。

三、公司面临的主要竞争情况

（一）公司主要产品细分市场竞争状况

生脉注射液、振源胶囊和心悦胶囊为治疗心脑血管疾病药物；清开灵注射液为清热解毒药物；桂附地黄胶囊为温补肾阳药物。公司主要产品所处细分市场的竞争情况如下：

1、心脑血管中成药市场竞争情况

（1）市场总体情况

随着经济的高速发展、人民收入水平的提高和大众健康意识的增强，心脑血管疾病的就诊率和用药量不断提高。据 SFDA 南方医药经济研究所中成药数据显示，2007~2009 年，我国心脑血管中成药市场规模分别为 234 亿元、280 亿元、348 亿元，其年均复合增长率为 21.94%，市场规模保持快速增长。

目前，国内治疗心脑血管疾病的中成药品牌众多，市场集中度相对较低，强势品牌的竞争优势并不明显，市场竞争非常激烈。本公司主导产品生脉注射液和振源胶囊的销售收入约占整个心脑血管中成药市场的 1%。

（2）同品种药品市场竞争情况

A、生脉注射液

生脉注射液是采用现代科学技术和方法从红参、麦冬和五味子中提取出有效成分而制成的中药注射剂，现代药理试验及临床研究证明，生脉注射液有强心、抗休克、抗心律失常、增强心肌收缩力、提高心输出量等功效，被指定为中医院急诊科室必备用药。

目前国内共有八家生脉注射液生产企业，根据中国市场调查研究中心的数据显示，2009年生脉注射液的市场占有率情况如下表所示：

排名	企业名称	2009年
1	吉林省集安益盛药业股份有限公司	24.77%
2	江苏苏中药业集团股份有限公司	22.46%
3	山西太行药业股份有限公司	19.90%
4	雅安三九药业有限公司	16.93%
5	四川省宜宾五粮液集团宜宾制药有限责任公司	9.99%
6	四川川大华西医药业股份有限公司	2.75%
7	上海和黄药业有限公司	2.64%
8	常熟雷允上制药有限公司	0.56%
	合计	100.00%

2008年、2009年和2010年，本公司生脉注射液销售收入分别为12,914.35万元、17,002.75万元和18,095.48万元，占公司同期主营业务收入的比例为41.43%、40.99%和35.06%。

公司在生脉注射液市场的主要竞争对手包括江苏苏中药业集团股份有限公司、山西太行药业股份有限公司和雅安三九药业有限公司。

B、振源胶囊

振源胶囊是以人参的果实为原料，提取出人参果总皂苷精制而成的胶囊剂，在临床上用于治疗心血管疾病、衰老疾病和免疫系统疾病，具有冠心病与糖尿病“二病同治”的独特疗效。2008年、2009年和2010年，振源胶囊实现的销售收入分别为10,789.26万元、13,125.16万元和15,338.74万元，占同期主营业务收入的34.61%、31.65%和29.72%。

振源胶囊为本公司独家产品，目前尚无厂家生产同类产品，在竞争中处于有利地位。

C、心悦胶囊

心悦胶囊是以西洋参茎叶为原料，提取出西洋参茎叶总皂甙精制而成的国家中药5类新药（原国家中药2类新药），具有益气养阴、和血之功效，在临床上用于治疗冠心病、心绞痛属于气阴两虚症者。2008年、2009年和2010年，心悦胶囊实现的销售收入分别为172.55万元、249.21万元和445.99万元，分别占同期公司主营业务收入的0.55%、0.60%和0.86%。

心悦胶囊为本公司独家产品，目前尚无厂家生产同类产品，在竞争中处于

有利地位，为本公司未来两年的重点推广品种。

(3) 主要同功能药品情况

目前在国家基本医疗保险药品目录（2009年版）中与公司主要产品收载于同类剂项下的产品情况如下表所示：

产品名称	性质	医保收载剂项	医保同类目录产品
生脉注射液	医保甲类 基本药物 中药保护	益气复脉剂	甲类：参脉注射液、生脉饮（颗粒、胶囊） 乙类：稳心颗粒（胶囊、片）、益气复脉颗粒（胶囊）
振源胶囊	医保乙类 独家产品 中药保护 OTC	益气养阴剂	甲类：消渴丸、玉泉丸（颗粒、胶囊、片） 乙类：参芪降糖颗粒（胶囊、片）、固本丸、金芪降糖丸（颗粒、胶囊、片）、津力达颗粒、芪冬颐心口服液、芪蛭降糖胶囊（片）、生脉饮（片）（党参方）、十味玉泉胶囊、糖脉康颗粒（胶囊、片）、天麦消渴片、天芪降糖胶囊、心通颗粒（口服液）、虚汗停胶囊、养心生脉颗粒、益脑胶囊（片）
心悦胶囊	医保乙类 独家产品	益气活血剂	甲类：参松养心胶囊、麝香保心丸、通心络胶囊（片）、血栓心脉宁胶囊（片） 乙类：补心气口服液、参芍胶囊（片）、复方地龙胶囊（片）、脉络通颗粒（胶囊、片）、木丹颗粒、脑安颗粒（胶囊、片、滴丸）、脑脉泰胶囊、脑心通丸（胶囊、片）、诺迪康口服液、芪参胶囊、芪参益气滴丸、肾衰宁颗粒（胶囊、片）、舒心口服液、消栓颗粒（肠溶胶囊）、养心氏片、益心丸（颗粒、胶囊）、益心舒丸（颗粒、胶囊、片）、愈心痛胶囊

2、清热解毒中成药市场竞争情况

(1) 市场总体情况

目前我国清热解毒类中成药生产企业众多，生产的剂型主要有注射剂、片剂、胶囊剂、口服液等多个剂型。其中注射剂一般用于中、重度病情，其他剂型用于轻度病情。不同剂型之间的替代性不强，竞争主要在同一剂型的药品中展开。

根据南方医药经济研究所中成药医院用药分析系统显示，2009年，清热解毒类中成药生产企业在医院市场中市场占有率超过1%的企业共有16家，合计

占有 71.99% 的市场份额，市场集中度相对较高，其中，上海凯宝药业股份有限公司以 12.72% 的市场占有率排名第一。

(2) 同品种药品市场竞争情况

我国清开灵注射液生产企业共有十家，2009 年该细分行业的生产总值为 6.45 亿元，同比增长 16.91%。行业龙头企业中国神威药业集团有限公司清开灵注射液销售额为 3.24 亿元，同比增长 4.43%，占市场份额的 53.70%，连续四年排名第一，其他企业的市场份额相对较小，合计占有 46.30% 的市场份额（数据来源：中国市场调查研究中心）。

2008 年、2009 年和 2010 年，本公司清开灵注射液销售收入分别为 2,123.67 万元、4,782.32 万元和 11,229.93 万元，占公司同期主营业务收入的比例为 6.81%、11.53% 和 21.76%。

公司在清开灵注射液市场的主要竞争对手包括中国神威药业集团有限公司、广州白云山明兴制药有限公司、山西太行药业股份有限公司以及北京中医药大学药厂等。

(3) 主要同功能药品情况

目前在国家基本医疗保险药品目录（2009年版）中与清开灵注射液收载于同类剂项下的产品情况如下表所示：

产品名称	性质	医保收载剂项	医保同类目录产品
清开灵注射液	医保甲类 基本药物	清热开窍剂	甲类：安宫牛黄丸、紫雪（颗粒、胶囊） 乙类：安脑丸（片）、瓜霜退热灵胶囊、局方至宝丸、速效牛黄丸、万氏牛黄清心丸（片）、醒脑静注射液、珍黄安宫片

3、温补肾阳中成药市场竞争情况

(1) 市场总体情况

目前市场上补肾药物种类繁多，产品同质化问题严重，各家企业的市场份额都不大，尚没有一个绝对领先的品牌，市场竞争较为激烈。目前市场上比较常见的品牌有汇仁肾宝、补肾益寿胶囊、六味地黄丸、桂附地黄丸等。

(2) 同品种药品市场竞争情况

目前，国内共有两家桂附地黄胶囊生产企业，根据南方医药经济研究所全

国重点城市中成药医院用药分析系统显示,桂附地黄胶囊的市场占有率情况如下表所示:

排名	企业名称	2009年	2008年	2007年
1	吉林省集安益盛药业股份有限公司	81.75%	79.32%	78.36%
2	贵州恒霸药业有限责任公司	18.25%	20.68%	21.64%
	合计	100.00%	100.00%	100.00%

由上表可以看出,本公司桂附地黄胶囊的市场占有率逐年提高。2008年、2009年和2010年,本公司桂附地黄胶囊销售收入分别为844.14万元、1,002.31万元和977.38万元,占公司同期主营业务收入的比例为2.71%、2.42%和1.89%。

本公司在桂附地黄胶囊市场的主要竞争对手为贵州恒霸药业有限责任公司。

(3) 主要同功能药品情况

产品名称	性质	医保收载剂项	医保同类目录产品
桂附地黄胶囊	医保乙类 中药保护 OTC	温阳剂	甲类: 济生肾气丸(片)、金匱肾气丸(片)、四神丸(片) 乙类: 右归丸(胶囊)

(二) 本公司的竞争优势

本公司是国家火炬计划重点高新技术企业和国家火炬计划通化生物医药产业基地骨干企业、农业产业化国家重点龙头企业。与国内其他中成药企业相比,本公司具有如下优势:

1、产品优势

(1) 主要产品疗效显著、市场前景广阔

公司产品以治疗心脑血管疾病和清热解毒为主,产品主要包括生脉注射液、振源胶囊、心悦胶囊和清开灵注射液。上述产品全部进入国家医保目录,其中,生脉注射液和清开灵注射液为国家基本药物目录产品。

A、生脉注射液

生脉注射液处方源于《医学启源》之益气养阴的代表方剂“生脉散”,选用名贵

中药材红参、麦冬、五味子为原料，应用现代科学技术提取其精华精制而成的中药注射液。具有益气养阴，复脉固脱的疗效作用。

该产品已载入 2009 年国家基本医疗保险品种的甲类目录（甲类目录的药品是临床治疗必需，使用广泛，疗效好，同类药品中价格低的药品）和国家基本药物目录，近三年销售量持续增长。2003 年该产品与本公司生产的清开灵注射液、香丹注射液均被列入吉林省防治非典急需开发产品项目补助计划；2006 年 12 月荣获吉林省人民政府颁布的“吉林省名牌产品”称号；2007 年 11 月荣获“吉林中医药健康事业著名产品”荣誉称号；2009 年 11 月在第五届“百姓安全用药·百姓心目中的放心药调查评选”活动中荣获“百姓放心药”奖。

B、振源胶囊

振源胶囊是以人参果为原料，提取出人参果总皂苷精制而成的胶囊剂，在临床上用于治疗冠心病、糖尿病、衰老性疾病及免疫系统疾病。经卫生部组织全国十家三甲医院组成的“振源胶囊临床疗效观察全国协作组”，以多中心、随机、双盲给药方式进行临床试验，观察振源胶囊在治疗冠心病和糖尿病患者方面的疗效，结果表明振源胶囊不仅有良好的抗心肌缺血、调节脂质代谢及降低血糖的作用，还可明显改善患者疲劳、乏力、气短等衰弱症状，具有疗效确切的特点。

振源胶囊是公司的独家产品。1997 年被卫生部收入药品标准第 14 册，1998 年被收入国家基本药物目录，1999 年被列入国家中药保护品种，2002 年 4 月被吉林省经济贸易委员会评为“2001 年度吉林省医药工业骨干产品”；2006 年 12 月荣获吉林省人民政府颁布的“吉林省名牌产品”称号；2005 年被列入国家基本医疗保险药品目录；2007 年 11 月荣获“吉林中医药健康事业著名产品”荣誉称号；2009 年 11 月被列入国家基本医疗保险药品目录（2009 年版）。

C、心悦胶囊

心悦胶囊是以西洋参茎叶为主要原料，提取出西洋参茎叶总皂苷研制而成的国家 5 类（原 II 类）新药，具有益气养阴、和血之功效，在临床上用于治疗冠心病、心绞痛属于气阴两虚症者。经中国中西医结合学会组织的“国家二类新药心悦胶囊专家论证会”论证，认为“心悦胶囊成分明晰、工艺稳定、质量可控、安全可靠，治疗冠心病心绞痛疗效确切。尤为独特的作用是：在调节脂质代谢紊乱时可提高 HLD-c 水平，又可抑制心肌梗死后的心室重构，有利于对心肌梗死后

的长期预后改善具有重要临床意义。”

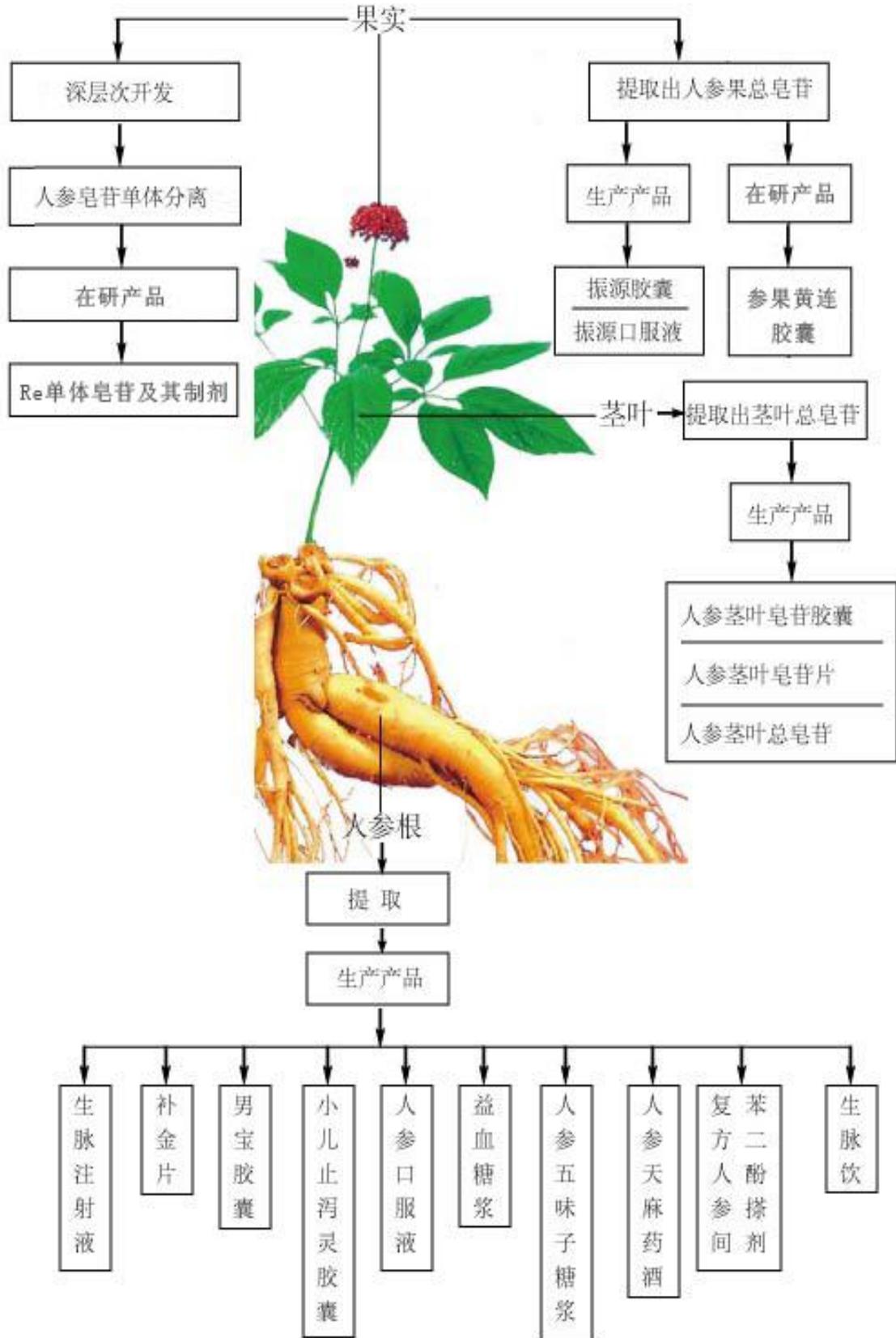
心悦胶囊为公司独家产品，于 2001 年 3 月被列入国家火炬计划项目；2001 年 6 月其主要成分—含有西洋参茎叶总皂甙的药物组合物获得国家发明专利(专利号：ZL98126147.7)；2006 年 12 月获得吉林省科学技术进步奖二等奖；2007 年 12 月获得中华医学会颁发的中华医学科技奖三等奖；2009 年 11 月被列入国家基本医疗保险药品目录（2009 年版）。

进入国家医保目录为该产品提供了更为广阔的市场空间，心悦胶囊也被公司列为未来重点培育和开发的优势品种，预计该产品的销售将会出现突破性的增长。

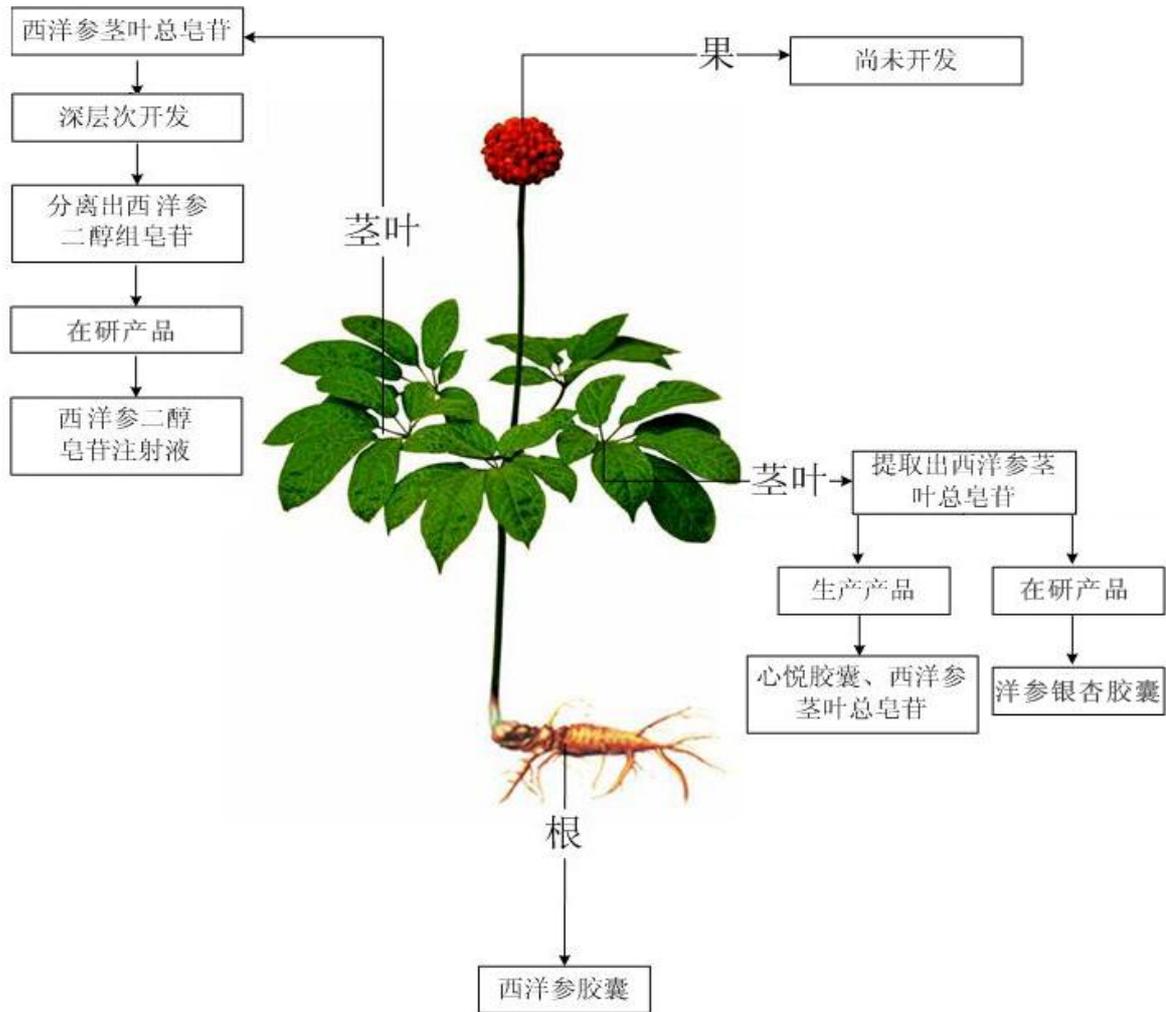
(2) 产品专业化优势

公司依托本地的药材资源优势，对人参、西洋参进行综合立体开发，不仅充分利用传统中药的药用部位，还对其地上部分的茎叶、花、果实进行开发，用于心、脑血管方面的疾病治疗，取得了较为突出的成绩。

本公司对人参开发利用情况图



本公司对西洋参开发利用情况图



(3) 产品品种优势

公司目前拥有 11 个剂型、116 个品种、129 个药品生产批准文号，在产品达 77 个，产品品种呈现出多层次、多元化、多剂型优势。

公司目前拥有全国独家产品 6 个，分别为振源胶囊、心悦胶囊、小儿热咳清胶囊、益血糖浆、西洋参茎叶总皂苷、复方人参间苯二酚搽剂等；国家中药保护品种 4 个，分别为生脉注射液、振源胶囊、小儿热咳清胶囊和桂附地黄胶囊等；国家级新药 2 个，分别为西洋参茎叶总皂苷和心悦胶囊。

2、研发优势

研发能力是制药企业实现可持续发展的动力源泉，是核心竞争力的重要组成部分。公司拥有一支专业素质高、梯次齐备的研发队伍，现有研发人员 62 名。另外，公司还聘请了一些业内专家担任公司技术顾问，为公司提供技术指导。

公司设有专门负责产品研究开发工作的研发中心，该中心于 2005 年 10 月

被吉林省经济委员会等五部门认定为省级企业技术中心；2009年10月被吉林省工业和信息化厅等六部门再次认定为省级企业技术中心。研发中心下设研发立项部、临床医学部、试验中心、新产品业务部和新产品策划部，专门负责信息收集、临床试验、新药研发和其他后续技术支持工作。另外，公司通过与吉林大学、天津中医药大学、沈阳药科大学、清华大学、南京药科大学、北京大学、吉林中医研究院、天津药物研究院、复旦大学附属中山医院等高校和科研机构进行长期而广泛的技术合作，具备了较强的科研开发能力。

公司拥有3项人参和西洋参有效成分提取的国家发明专利，正在申请3项国家发明专利。公司正在研发的新产品有：（1）被列入国家863计划项目的国家中药5类新药西洋参二醇皂苷注射液已完成三期临床试验，目前正在按照国家药监局《中药、天然药物注射剂基本技术要求》有关规定进行补充整理完善相关研究资料，公司将在该项工作完成后向国家药监局申请新药生产批准文号；（2）国家中药1类新药Re单体皂苷及其制剂（国家级攻关项目）目前化学部分的研究工作已经基本完成，药理研究作业已展开；（3）“振源胶囊”和“心悦胶囊”的换代产品“参果黄连胶囊”、“洋参银杏胶囊”的新药研究；（4）原有产品的二次开发，通过改变剂型开发小儿热咳清水丸、桂附地黄水丸、心悦滴丸，正在进行临床前基础实验和质量标准制定工作；修改完善独家产品复方人参间苯二酚搽剂剂型和用法；改变振源口服液药用要求的辅料使产品更加适宜糖尿病人服用等；（5）国家化药3.2类—氨咖敏甲麻胶囊，目前已完成全部临床试验，已上报国家药监局申请药品生产批准文号。

公司还承担了生脉注射液、清开灵注射液等6个产品的指纹图谱研究及质量标准提高工作，完成后将形成统一的国家标准，从而对中药成分进行指纹图谱控制，从原材料、半成品、产成品的各环节完成指纹图谱控制，可实现整个生产过程的安全、均一、可控，并为促进我国传统中药国际化、中药工程现代化奠定基础。目前，上述6个品种的指纹图谱研究工作已经结束，现已将有关文件上报国家药典委员会，审核通过后将成为国家标准。

3、营销优势

（1）先进的营销管理模式

近年来，公司在准确把握国家医改方向和中成药销售发展趋势的基础上，大

力加强自身的营销管理体系建设。首先成立了以董事长、总经理、营销总监为领导的营销支持小组，支持和协助营销部加强对各省级单位药品的招投标工作，以适应公司主导产品全部进入医保目录的新形势；其次在各区域市场部实行经理负责制，并对市场销售人员实行商务专员和学术专员的职能分工，以专业化分工进一步加强学术推广力度和服务营销的深度。

(2) 专业、稳定的营销队伍

经过多年坚持不懈的队伍建设，公司已拥有了一支近千人的专业、稳定的职业化营销队伍。公司营销队伍的建设立足于公司当地招聘，并不断完善合理有效的营销管理制度，加大销售人员的培训力度和管理力度，提高现有销售人员的业务技能，倡导“勤奋、务实、主动、创新、超越、激情”的工作理念，将公司营销队伍打造成为一支有竞争力的学习型、创新型的职业化团队，使该团队对公司企业文化具有较深的理解和认同，对公司长远发展充满信心，具有较高的忠诚度。

(3) 覆盖全国的营销网络

公司目前已在全国建立了 30 个省级市场部和 174 个地市级市场部，与国内 1,018 家商业公司建立了长期稳定的业务关系，通过上述商业公司的网络使产品覆盖全国 30 个省市 2,700 多家县（区）级以上医疗单位和 15,000 多家乡镇卫生院和卫生所。

公司通过专业化学术推广，以及商务专员和学术专员的深度营销，提高了医院和医生对公司以及公司药品的信任度，有效地维护了公司、医药商业公司和医院三者之间的关系，加之公司多年积累建设形成的专业、稳定的营销队伍，公司营销优势较为突出。

4、原材料资源优势

中药材的质量决定中药的医疗效果，只有质量上乘、药材道地的中药材，才能生产质量稳定的中药产品。本公司所在地吉林省集安市位于长白山南麓，是国家级生态示范区，森林覆盖率为 81.2%，地产中药材品种达 800 余种，其中尤以盛产人参、西洋参、北五味子、鹿茸等名贵中药材而闻名。因此，公司生产所需的人参、人参果、五味子、西洋参等主要原材料，均可在原产地采购，不仅可保证采购质量，还具有降低采购成本的优势。

为了进一步保证公司的主要原料药材人参的供应和降低其价格波动对公司

的影响，本公司于 2007 年按照 GAP 认证标准，投资建设非林地栽参基地项目。非林地栽参通过改良土壤，使用配套生产的有机肥和微生物肥以及独到的栽培技术，使成品人参的质量等级和有效成分含量均高于林地栽参。非林地栽参收获后，参地只需进行 3 年的保养就可进行重茬栽参（保养期间还可种植其他作物），轮作期远低于伐林栽参，参地利用效率高，也间接有效地保护了宝贵的林地资源，具有良好的生态效益和社会效益。

目前公司人参种植面积已达 801 亩，未来将逐步扩大种植面积，形成合理的轮栽轮采循环规模，满足公司生产所需，还可保证人参采购质量以及产品质量的稳定性，也减少了人参价格波动对公司经营业绩的影响，进一步增强了公司的原材料资源优势。

5、产品质量与品牌优势

对药品生产企业来讲，药品的质量就是企业的生命。公司一直把产品质量作为企业生存的基石，牢固树立产品质量“万无一失、一失万无”的质量控制理念，通过采用先进的工艺装备和技术、构建完善有效的质量控制体系保证了公司产品质量的优良和稳定。2007 年 7 月，公司被中国医药质量管理协会评为“中国医药行业质量管理活动优秀企业”；2008 年 12 月，被吉林省人民政府评为“质量管理奖和质量先进企业”；2009 年 12 月，被中国医药质量管理协会评为“20 年 20 星”医药质量管理企业明星，2010 年 7 月，被吉林省质量技术监督局认定为“质量诚信企业”。

产品质量的优良和稳定为公司在医药行业和患者中树立了良好的品牌形象。2006 年 7 月，“益盛”商标被吉林省工商行政管理局评为“吉林省著名商标”；2010 年 1 月，该商标被国家工商行政管理总局商标局评为“驰名商标”。公司稳定优良的产品质量和良好的品牌形象为公司市场营销和新产品推广打下了坚实的基础。

（三）本公司的竞争劣势

1、企业规模有待进一步提高

目前公司生产、销售规模在国内同行业中处于中等水平，无法与国内大型医药企业以及跨国制药企业抗衡。公司生产车间虽经过多次扩建改造，但生产能力仍存在不足，已逐渐不能支撑快速增长的市场需求。

2、资本实力仍嫌不足，融资渠道单一

引进先进技术、提高装备水平、加快新药研发、拓展营销网络等均需要资金支持，但公司目前尚未进入资本市场，融资主要依赖银行借款，融资渠道单一，产能的进一步扩大以及技术改造升级受到了一定的资金制约。

四、公司的主营业务情况

（一）主要产品及用途

1、公司产品概述

目前公司可生产 11 个剂型，拥有 116 个品种、129 个药品生产批准文号。其中 51 个品种被列入国家医保目录（其中甲类品种 19 个，乙类品种 32 个），13 个品种被列入《国家基本药物目录》，45 个品种被列入 OTC 品种目录（其中甲类品种 26 个，乙类品种 19 个），有 4 个国家中药保护品种、6 个独家生产品种。本公司产品目录如下表所示：

序号	药品名称	批准文号	OTC	医保	基本药物	独家生产品种	中药保护品种	目前是否生产
1	■振源胶囊	国药准字 Z22026091	★	乙类		★	★	生产
2	■生脉注射液	国药准字 Z22025251		甲类	★		★	生产
	▲生脉注射液	国药准字 Z22026097						
	▲生脉注射液	国药准字 Z22026098						
3	■香丹注射液 (复方丹参注射液)	国药准字 Z22022557		甲类				生产
	▲香丹注射液 (复方丹参注射液)	国药准字 Z22022558						
4	▲复方麝香注射液	国药准字 Z20025454						生产
5	▲清开灵注射液	国药准字 Z22026130		甲类	★			生产
		国药准字 Z22025443						
6	▲消痔灵注射液	国药准字 Z22026175		甲类				生产
7	■小青龙颗粒	国药准字 Z22026074	★	乙类				生产
8	■六味地黄胶囊	国药准字 Z22026156	★	乙类				生产
9	■脑心舒口服液	国药准字 Z22026157	★					生产
10	■心安胶囊	国药准字 Z22026160		乙类				生产

11	■感冒清胶囊	国药准字 Z22026307		甲类				生产
12	■杏苏止咳颗粒	国药准字 Z22022559	★	乙类				生产
13	■心脑康胶囊	国药准字 Z22026167		乙类				生产
14	■安神补脑片	国药准字 Z20026739	★	乙类				生产
15	■鸦胆子油口服乳液	国药准字 Z22025255		乙类				生产
16	■济生肾气片	国药准字 Z20025518		甲类				生产
17	■五加茸血口服液 (梅花鹿茸血大补剂)	国药准字 B20021025	★					生产
18	■仙灵脾片	国药准字 Z20025994						生产
19	■补金片	国药准字 Z22025440						生产
20	■除脂生发片	国药准字 Z22025441						生产
21	■小青龙合剂	国药准字 Z22025444	★					生产
22	■壮阳春口服液	国药准字 Z22025446						生产
23	■脑络通胶囊	国药准字 Z22025470						生产
24	■复方人参间苯二酚搽剂 (强力生发灵)	国药准字 H22024945				★		生产
25	■利肝片	国药准字 Z22026164						暂未生产
26	■养血当归糖浆 (养血当归精)	国药准字 Z22026168	★					生产
27	▲二乙酰氨基酸乙二胺注射液	国药准字 H22024092						生产
		国药准字 H20043340						
28	■枸橼酸钾颗粒	国药准字 H20054682		乙类				生产
29	■复方氨酚烷胺片 (新速效感冒片)	国药准字 H22025329	★	乙类				生产
30	■梅花点舌片	国药准字 Z20026318		乙类				生产
31	■振源口服液	国药准字 Z20025451	★					暂未生产
32	■刺五加片	国药准字 Z22022550	★	乙类				生产
33	■复方北五味子片	国药准字 Z22025249	★					暂未生产
34	■壮阳春胶囊	国药准字 Z22025445						生产
35	■消栓口服液	国药准字 Z22026165						生产
36	■益母颗粒	国药准字 Z22026169	★					生产
37	■益血糖浆	国药准字 B20020887	★			★		暂未生产
38	■小儿热咳清胶囊	国药准字 Z10980110	★			★	★	生产
		国药准字 Z10980109						
39	■桂附地黄胶囊	国药准字 Z10970078	★	乙类			★	生产

40	■安络痛片(安络风湿灵片)	国药准字 Z20025098						生产
41	■生脉饮(人参方)	国药准字 Z22022555	★	甲类	★			生产
42	■心悦胶囊	国药准字 Z20030073		乙类		★		生产
43	■复方三七胶囊	国药准字 Z20026182	★					生产
44	■小儿清热灵	国药准字 Z22026176	★					生产
45	■护肝片	国药准字 Z22026155		甲类	★			生产
		国药准字 Z20073334						
46	■美索巴莫片	国药准字 H22024097						生产
47	■小儿止泻灵胶囊	国药准字 Z22026166						生产
48	■宁心宝胶囊	国药准字 Z22022554		乙类				生产
49	■蛇胆川贝液	国药准字 Z22026172	★	甲类	★			生产
50	■脉安颗粒	国药准字 Z22026311						暂未生产
51	■降脂宁颗粒	国药准字 Z22025250						暂未生产
52	■四君子颗粒	国药准字 Z22026223	★	乙类				生产
53	■藿香正气片	国药准字 Z22026162	★	乙类				生产
54	■氨酪酸注射液	国药准字 H20058126						暂未生产
		国药准字 H20058127						
		国药准字 H20055448						
55	■脑立清片	国药准字 Z22025442	★	乙类				生产
56	■复方丹参片	国药准字 Z22022551		甲类	★			生产
57	■氨咖黄敏胶囊	国药准字 H22024091	★	乙类				生产
58	■复方银翘氨敏胶囊	国药准字 H22024095	★	乙类				生产
59	■阿司匹林片	国药准字 H22021491	★	甲类	★			暂未生产
		国药准字 H22021492						
60	■板蓝根颗粒	国药准字 Z22026163	★	甲类	★			生产
61	■复方黄连素片	国药准字 Z22026170		甲类	★			生产
62	■复方磺胺甲噁唑片	国药准字 H22021495		甲类	★			生产
63	■土霉素片	国药准字 H22021498		甲类				生产
		国药准字 H22021497						
64	▲呋塞米注射液	国药准字 H22021500		甲类	★			生产
65	■红霉素肠溶片	国药准字 H22024681		甲类	★			生产
66	■安乃近片	国药准字 H22021493		乙类				生产
		国药准字 H22021494						

67	■曲克芦丁片	国药准字 H22024947		乙类				生产
68	■氨酚咖黄烷胺片	国药准字 H22025328	★	乙类				生产
69	■去痛片	国药准字 H22021496		甲类				生产
70	■维生素 c 注射液	国药准字 H22021499		甲类	★			生产
71	■复方茶碱麻黄碱片	国药准字 H22026005						暂未生产
72	■小儿感冒颗粒	国药准字 Z22026159	★					生产
73	■五味子糖浆	国药准字 Z22025492	★					暂未生产
74	■灵芝糖浆	国药准字 Z22022552	★					暂未生产
75	■灵芝片	国药准字 Z22026171	★					暂未生产
76	■鹿茸口服液	国药准字 Z22025490	★					暂未生产
77	■参术儿康糖浆	国药准字 Z20026916	★					暂未生产
78	■西洋参胶囊	国药准字 Z20027545	★					暂未生产
79	■人参五味子糖浆	国药准字 Z20027598	★					暂未生产
80	■天麻片	国药准字 Z22022556	★	乙类				暂未生产
81	■天麻胶囊	国药准字 Z22025252	★	乙类				生产
82	■人参口服液	国药准字 Z20027898	★					暂未生产
83	■月见草油乳	国药准字 Z10880027						暂未生产
84	■鹿茸精注射液	国药准字 Z22022553						暂未生产
85	■射干抗病毒注射液	国药准字 Z22026174						暂未生产
		国药准字 Z22026173						
86	■乙肝解毒胶囊	国药准字 Z22026161						暂未生产
87	■人参茎叶皂苷片	国药准字 Z20026644	★					暂未生产
88	■心宁片	国药准字 Z22026075						暂未生产
89	■男宝胶囊	国药准字 Z22026073						暂未生产
90	■氢溴酸高乌甲素注射液	国药准字 H20056903						暂未生产
91	■二乙酰氨乙酸乙二胺	国药准字 H20046326						生产
92	■西洋参茎叶总皂苷	国药准字 Z20030072				★		生产
93	■胃福颗粒	国药准字 Z20043165						暂未生产
94	■人参茎叶总皂苷	国药准字 H22026784						暂未生产
95	■人参茎叶皂苷胶囊	国药准字 Z20025264	★					暂未生产
96	■磷霉素钙片	国药准字 H22025026						生产
97	■复方溴丙胺太林片	国药准字 H22024946						暂未生产
98	■复方磺胺脒片	国药准字 H22024093						暂未生产

99	■复方妥英麻黄茶碱片	国药准字 H22024094					暂未生产
100	■维 C 橙皮苷颗粒	国药准字 H22026658	★				暂未生产
101	■氯芬黄敏片	国药准字 H22024096					暂未生产
102	■金泽冠心病胶囊	国药准字 Z22025469					暂未生产
103	■云芝肝泰颗粒	国药准字 Z22022560					生产
104	■人参天麻药酒	国药准字 Z22025491	★				生产
105	■枸杞药酒	国药准字 Z22025447	★				生产
106	●盐酸环丙沙星滴眼液	国药准字 H20074149		乙类			生产
107	●盐酸洛美沙星滴眼液	国药准字 H20074196					生产
108	●氧氟沙星滴眼液	国药准字 H20074076		乙类			生产
109	●依诺沙星滴眼液	国药准字 H20074102					生产
110	●苄达赖氨酸	国药准字 H20083197					暂未生产
111	●己酮可可碱注射液	国药准字 H20083311		乙类			暂未生产
112	●门冬氨酸洛美沙星注射液	国药准字 H20093068		乙类			生产
113	●苯磺酸氨氯地平片	国药准字 H20093837		乙类			生产
114	●格列喹酮片	国药准字 H20093878		乙类			生产
115	●吡拉西坦注射液	国药准字 H20103232		乙类			暂未生产
116	●单硝酸异山梨酯注射液	国药准字 H20103698					暂未生产

注：带“■”为再注册受理产品，共 98 个品种，108 个批准文号。

带“●”为注册批件有效期内的产品，共 11 个品种，11 个批准文号。

带“▲”为完成再注册的产品，共 7 个品种，10 个批准文号。

《中华人民共和国药品管理法实施条例》第 42 条规定，国务院药品监督管理部门核发的药品批准文号的有效期为 5 年。有效期届满，需要继续生产的，应当在有效期届满前 6 个月申请再注册。从 2007 年 7 月 4 日开始，发行人对已过有效期的 105 个品种的 118 个药品批准文号申请了再注册，吉林省食品药品监督管理局已分别予以受理。截至 2010 年 12 月 31 日，发行人已经完成了生脉注射液等 7 个品种 10 个批准文号的再注册工作，其他品种的再注册工作正在进行中。根据国家食品药品监督管理局 2007 年 8 月 14 日颁布的《关于深入推进整顿和规范药品市场秩序专项行动的若干意见》规定，药品批准文号清查期间，已受理再注册的品种可以继续生产、销售和使用。

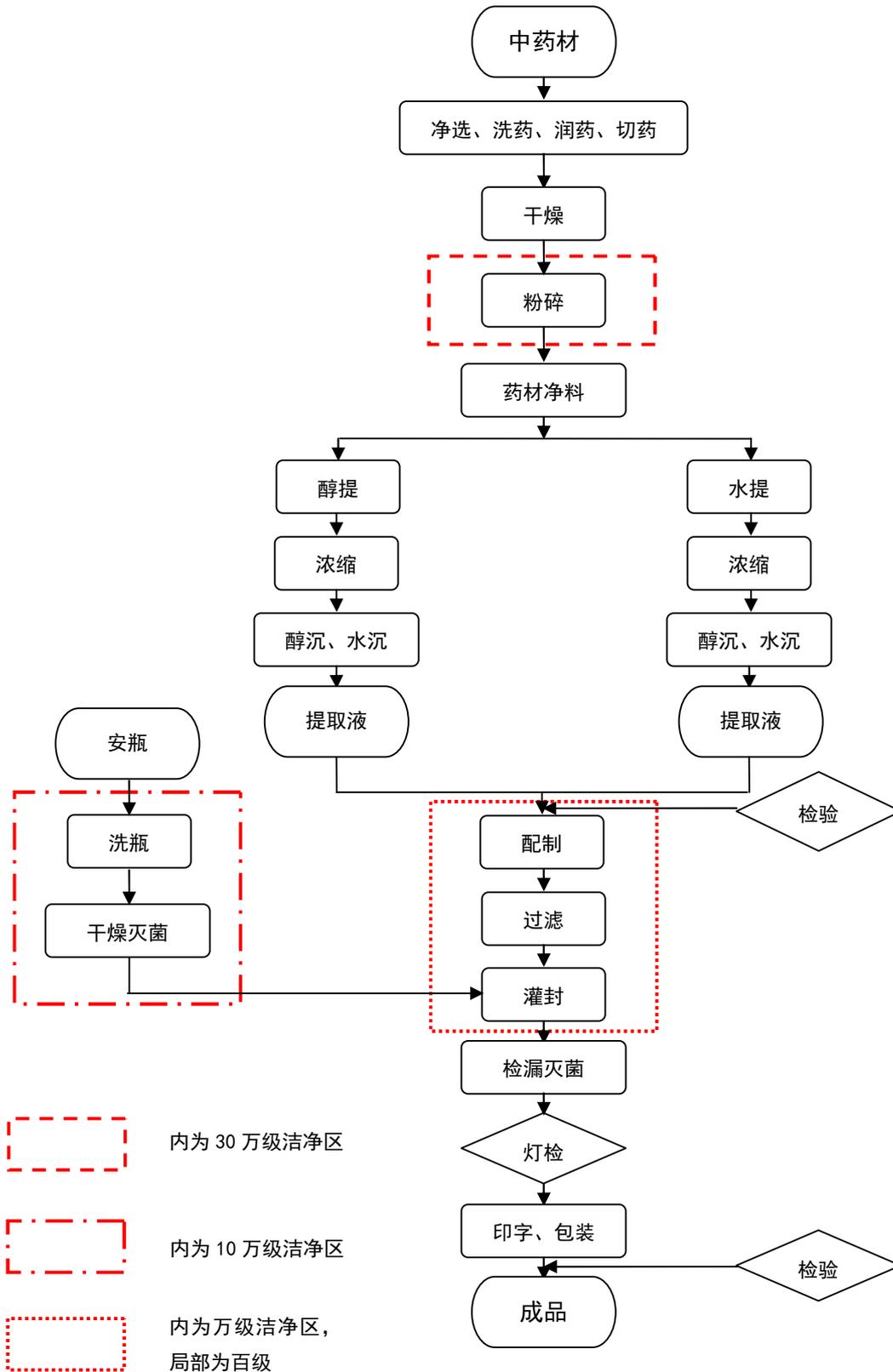
2、主要产品的用途

公司目前生产和销售的主要产品为：生脉注射液、振源胶囊、心悦胶囊、清开灵注射液和桂附地黄胶囊等中成药。其功能主治如下：

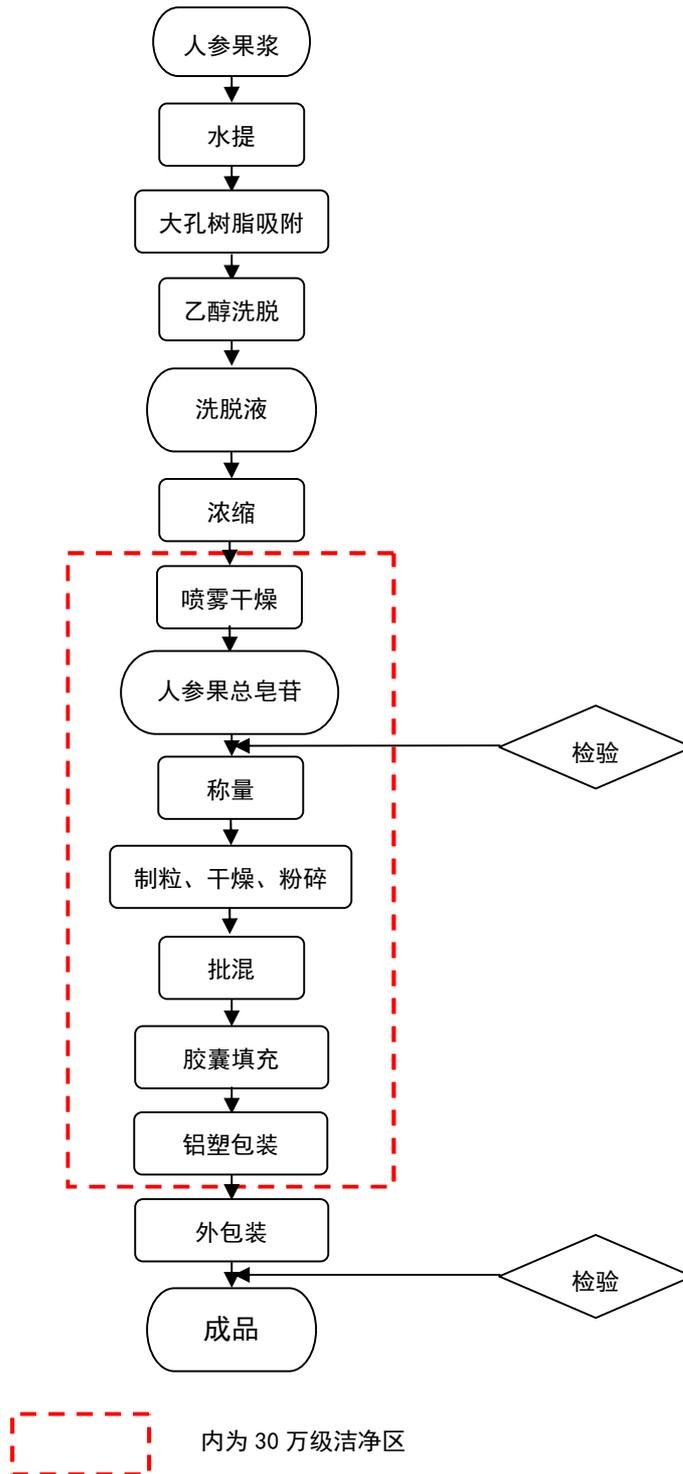
序号	产品名称	功能主治
1	生脉注射液	益气养阴，复脉固脱。用于气阴两亏，脉虚欲脱的心悸、气短、四肢厥冷、汗出、脉欲绝及心肌梗塞、心源性休克、感染性休克等具有上述症候者
2	振源胶囊	益气通脉，宁心安神，生津止渴。用于胸痹、心悸、不寐，消渴气虚症，症见胸痛胸闷，心悸不安，失眠健忘，口渴多饮，气短乏力；冠心病心绞痛，心律失常，神经衰弱，II型糖尿病见上述症候者
3	心悦胶囊	益气养心，和血。用于冠心病心绞痛属于气阴两虚证者
4	清开灵注射液	清热解毒、化痰通络、醒神开窍。用于热病、神昏、中风偏瘫、神志不清；急性肝炎、上呼吸道感染、肺炎、脑血栓形成、脑出血见上述证候者
5	桂附地黄胶囊	温补肾阳。用于肾阳不足，腰膝酸冷，肢体浮肿，小便不利或反多，痰饮喘咳，消渴

（二）主要产品的工艺流程图

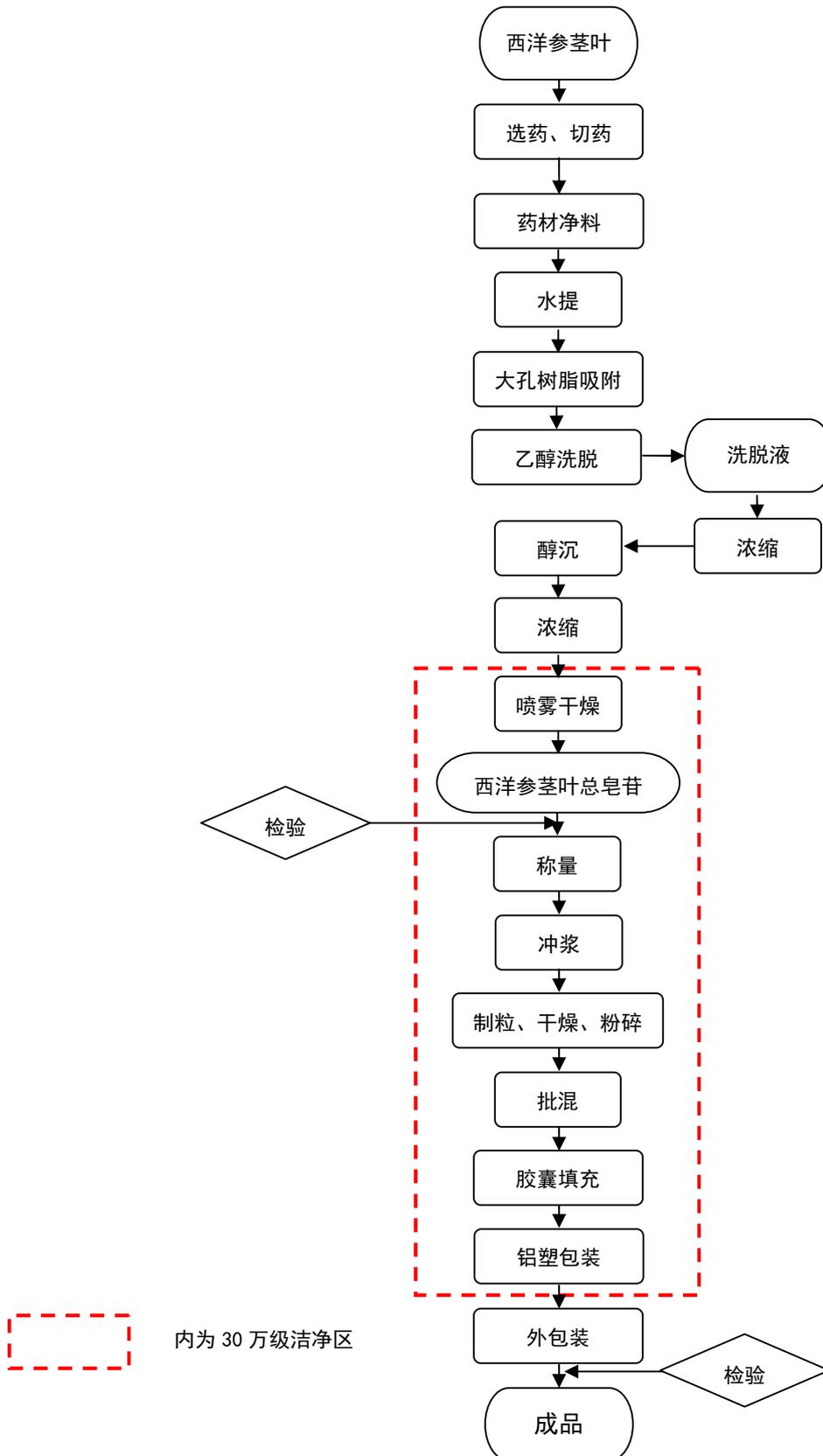
1、生脉注射液工艺流程图



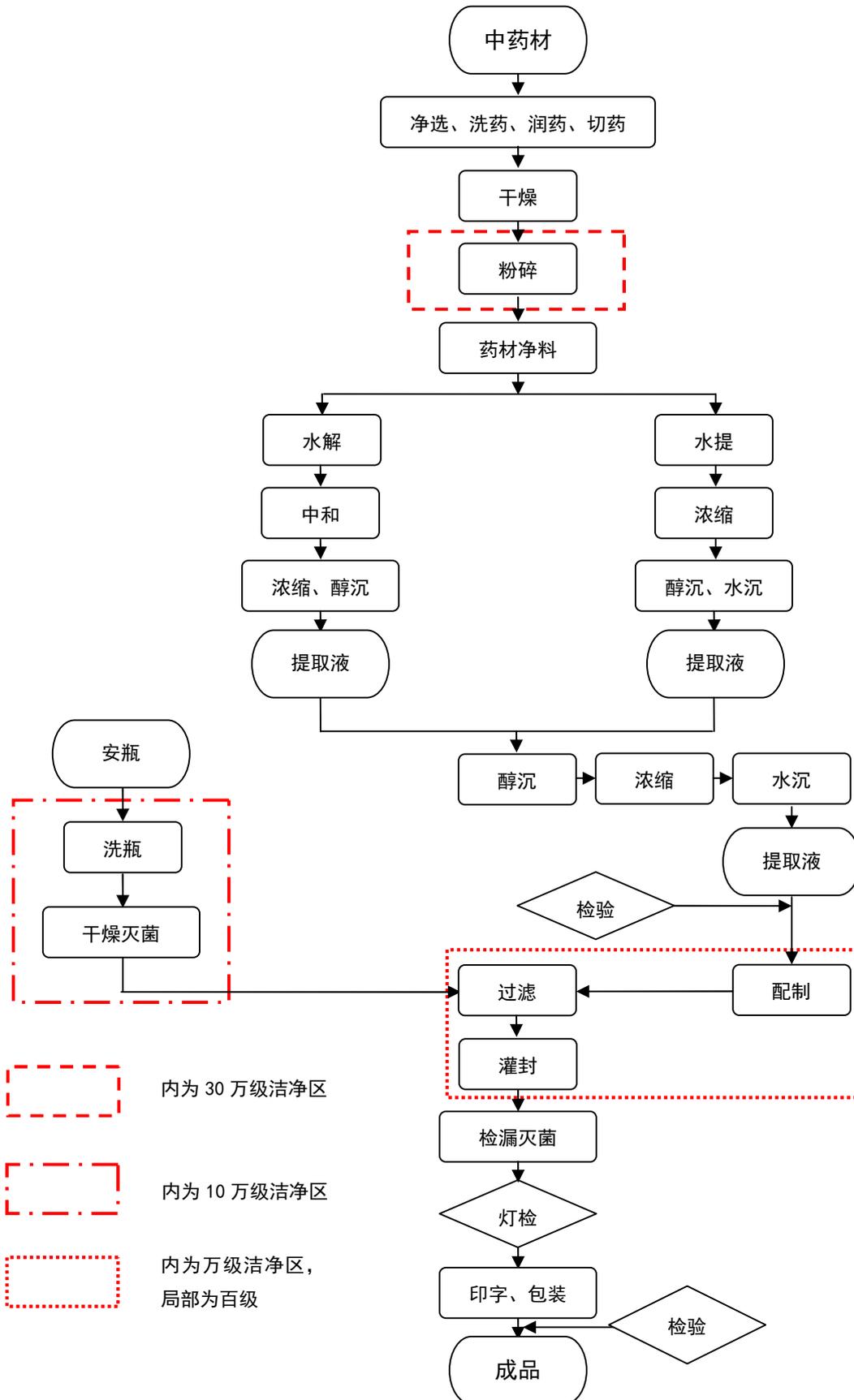
2、振源胶囊工艺流程图



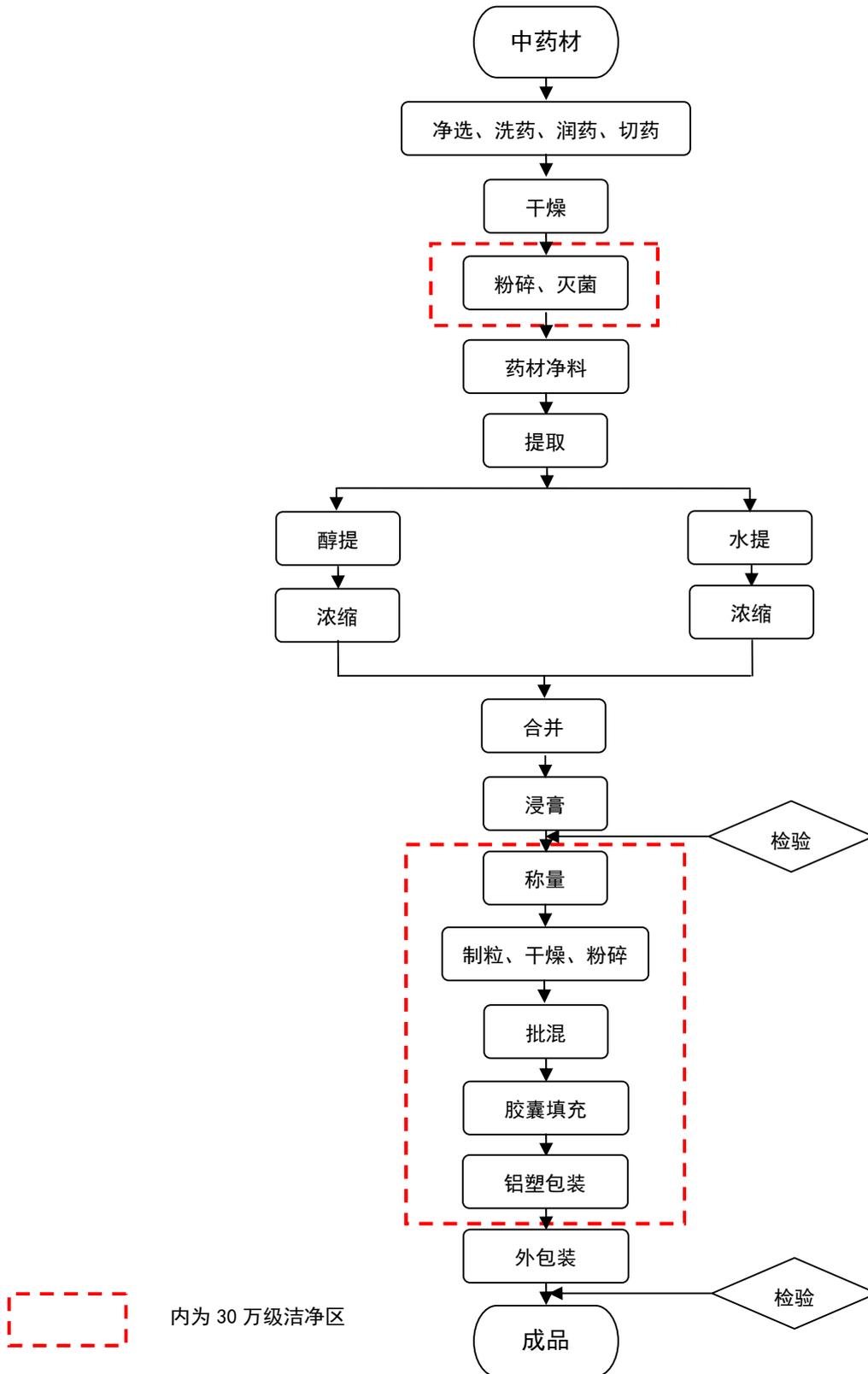
3、心悦胶囊工艺流程图



4、清开灵注射液工艺流程图



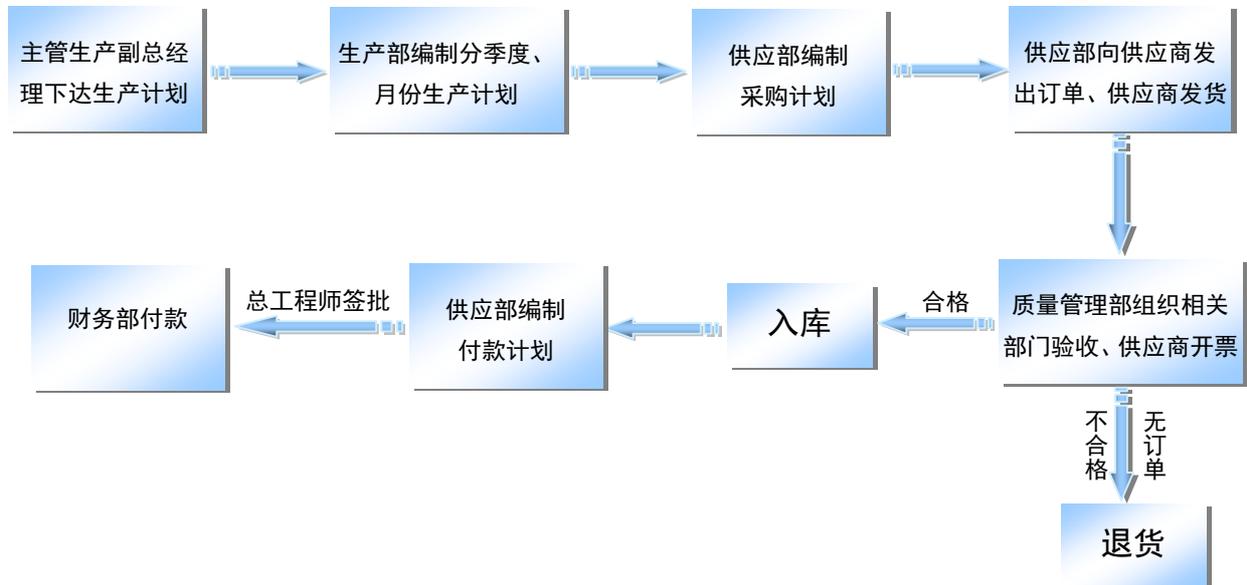
5、桂附地黄胶囊工艺流程图



（三）公司主要经营模式

1、采购模式

公司采购流程如下图所示：



（1）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部、质量管理部、财务部和总工程师审阅后方可签订。除指定供应商外，供应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。质量管理部要对供应商进行质量体系审核并作出认定，认定资料由质量管理部存档备查。

（2）价格信息的采集

供应部建立自己的信息网络，及时准确地了解材料市场行情，将价格情况及时间向总工程师反映。

（3）采购价格的确定

公司供应部根据质量管理部要求的质量标准，确定材料采购质量标准，然后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，报总工程师批准后执行。

（4）采购计划的制订

生产部根据公司主管生产副总经理下达的生产计划，编制分季度、分月份的年生产计划；供应部接到生产计划后，及时编制采购计划，确定质量标准、订货

数量、价格等要素，保证所订购的材料 20 天内到货。

(5) 材料采购以及货款支付

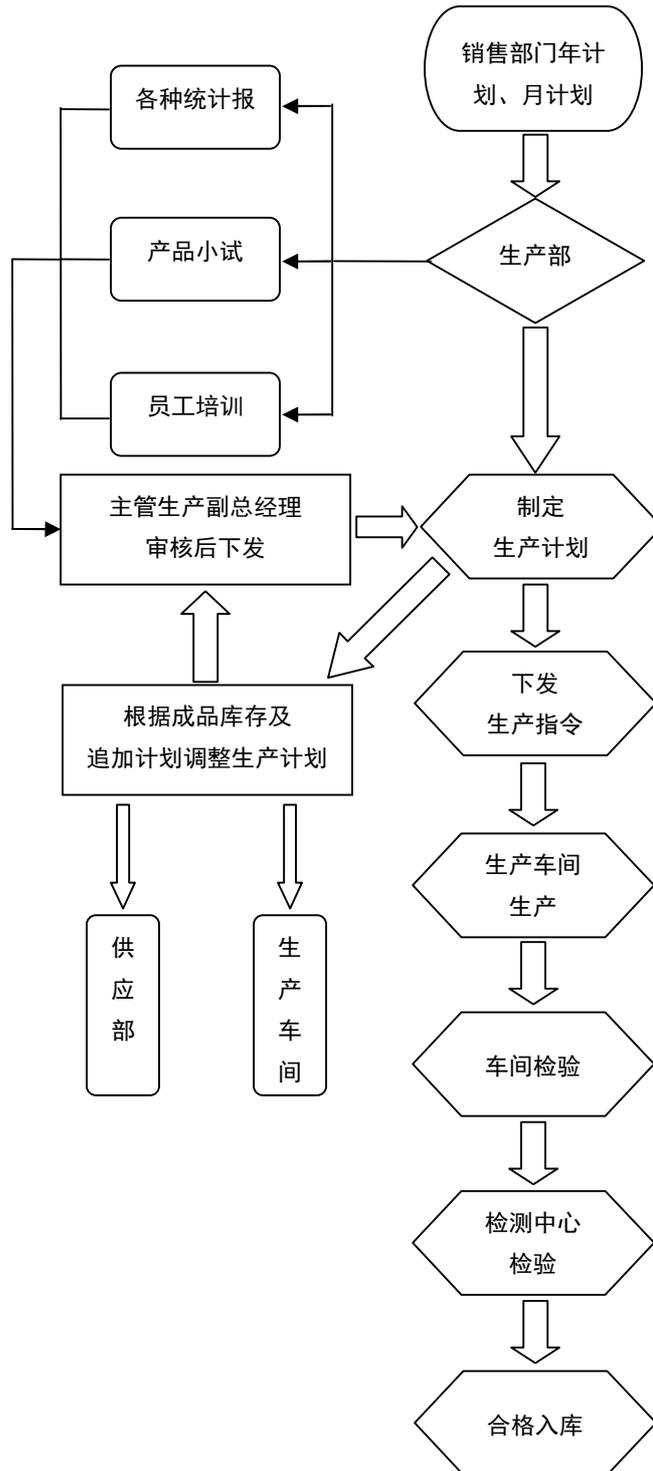
材料订购：公司供应部向指定供应商发出订单，发出订单的同时要与供应商明确材料名称、质量标准、数量、价格、规格、样本、到货时间、到货地址等内容。

到货验收：材料到货后，质量管理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。对于无定单的来货、质量不合格的货物一律退货。

货款支付：采购货款统一调度，由公司供应部编制付款计划。付款计划按月编制，总工程师签批后，供应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、生产模式

公司生产流程如下图所示：



(1) 药品生产管理许可方式

公司严格执行 GMP 认证的生产管理模式和相关制度，以保证药品质量和用药的安全性、有效性为目的，通过不断提高药品生产的科学管理水平，进一步实现管理的规范化。

(2) 确定生产计划

公司生产部根据公司年度销售计划进行产能规划,在做好人员、设备、材料、场所等方面准备的同时,根据近几年的生产情况建立的产能统计及生产规律资料数据进行归纳总结,合理制订出年度生产计划和月生产计划。

(3) 生产计划的调整

每月 20 日,生产部根据库存和销售合同制订各药品品种的月生产计划,并每周召开生产调度会议,对月计划进行调整,以保证公司产品的销售供应。

(4) 生产过程的控制

A、成本控制

各生产车间在接到生产部下达的生产指令后,向供应部领取合格的原辅材料及包装材料,并按规定进行定额使用,对未用完的材料应实行退库,并计算收率和物料平衡是否在合理范围,以确保中间半成品的合格收率,最终达到有效控制产品成本的目的。

B、质量控制

公司通过生产的质量管理来保证产品的最终品质。生产过程严格按照产品工艺规程、岗位标准操作规程、设备标准操作规程、卫生清洁操作规程等文件执行,在每道工序进行生产时,注意产品质量检验与控制,通过工序制约机制严格控制工序质量,不合格半成品不流入下道工序;同时,强化员工的质量意识,以确保产品的合格率。成品要由检测中心进行全检合格后才能入库。在对产品生产全过程的原始记录文件由生产部、质量管理部负责人共同进行质量评价并审核批准后,产品方可出库销售。

C、员工培训

公司每年都制订和实施员工培训计划,不断提高员工的业务素质,以保证公司的产品质量。

3、销售模式

(1) 公司营销模式

公司产品销售采用以专业化学术推广为主的预算制营销模式。公司产品销售由副总经理兼营销总监主管,设立营销部、营销策划中心、市场法务监察部三个职能部门,营销部主要负责营销网络的建设及产品的销售;营销策划中心主要负责产品广告推介、学术推广支持以及组织全国和重要区域的学术推广活动;市场

法务监察部主要负责维护市场秩序、查处窜货等。

营销部下设省级市场部，省级市场部下设地市级市场部，各区域市场部实行经理负责制。公司对销售人员实行商务专员和学术专员的职能划分。商务专员主要负责协调签订合同、物流配送、货款回收和客户资信管理等工作，对产品、价格和渠道实行有效地整合管理，掌握产品销售的最终流向，确认有价值合作的医药商业公司，协助医药商业公司提高公司产品的医院覆盖率。学术专员主要负责协助医药商业公司对其客户进行学术推广，产品使用反馈等，通过医生向患者宣传，使患者对本公司药品产生有效需求，实现公司药品的销售。

公司营销部已在全国建立了 30 个省级市场部和 174 个地市级市场部，拥有近千人的销售队伍，建立了基本覆盖全国的营销网络。

该营销模式的特点是专业化学术推广和预算制管理。

专业化学术推广，是指自建专业销售队伍举办全国性专业会展、区域性专业学术会议、组织小型学术推广会、专业媒体广告等营销活动，销售人员以其具有的专业知识向医生宣传公司药品的特点、优势以及最新的临床研究成果，实现医院销售、患者购买的效果。同时，对主导产品通过多中心临床试验、临床应用研讨会等方式进行产品上市后再评价工作。专业化学术推广有助于提高公司产品的知名度和美誉度，获得广大临床医生和患者对产品的信任和支持，提升公司和产品的专业形象。

预算制管理，是指各项营销活动均在公司统一指导和规划下开展，公司一方面通过预算控制销售费用的开支规模，严格履行审批程序；另一方面集中公司资源根据市场需要要有计划的投入。在预算制管理模式下，销售人员全部由公司聘用，稳定了营销队伍；公司直接配置资源，强化市场和品种管理，保证了产品市场的稳定提升；货款催收和商业客户的管理由商务专员负责。

(2) 公司专业化学术推广的具体内容

A、连续 10 年独家协办由中国医院协会开展的“明明白白看病、推荐百姓放心医院”活动

自 2000 年开始，公司独家协办了中国医院协会开展的“明明白白看病、推荐百姓放心医院”活动，该活动每年组织两次，邀请全国各大医院的领导和专家参与，在会上公司进行专题发言、进行产品宣传，专门搭建展示公司和产品形象的展台，邀请与会专家参观、发放产品宣传资料等。该活动得到了行业内外的

致赞誉，有效提升了公司产品的知名度和公司的品牌形象。

B、药品上市后再评价

公司非常注重产品的临床疗效和安全性研究，长期坚持开展产品上市后再评价工作。振源胶囊成立了临床疗效观察全国协作组以进一步论证研究和评价产品疗效；生脉注射液、桂附地黄胶囊在全国范围内组织了临床应用研讨会；心悦胶囊在全国范围内组织了专家论证会和上市后再评价研讨会，通过邀请专家介绍临床应用的最新研究成果，对产品上市后进行再评价，形成研究成果论文集，为公司产品学术推广提供了丰富的素材。

C、区域性专业学术会议

各省级市场部在公司的统一领导和安排下，有计划的参与或承办组织由各省级专业学术委员会（主要是心脑血管、内分泌、神经内科）举办的区域性专业学术会议。公司邀请相关医学专家向与会医生传递最新的学术研究成果，宣传公司产品知识和临床研究成果，接受与会医生对公司药品使用情况的反馈信息等。

D、小型学术推广会

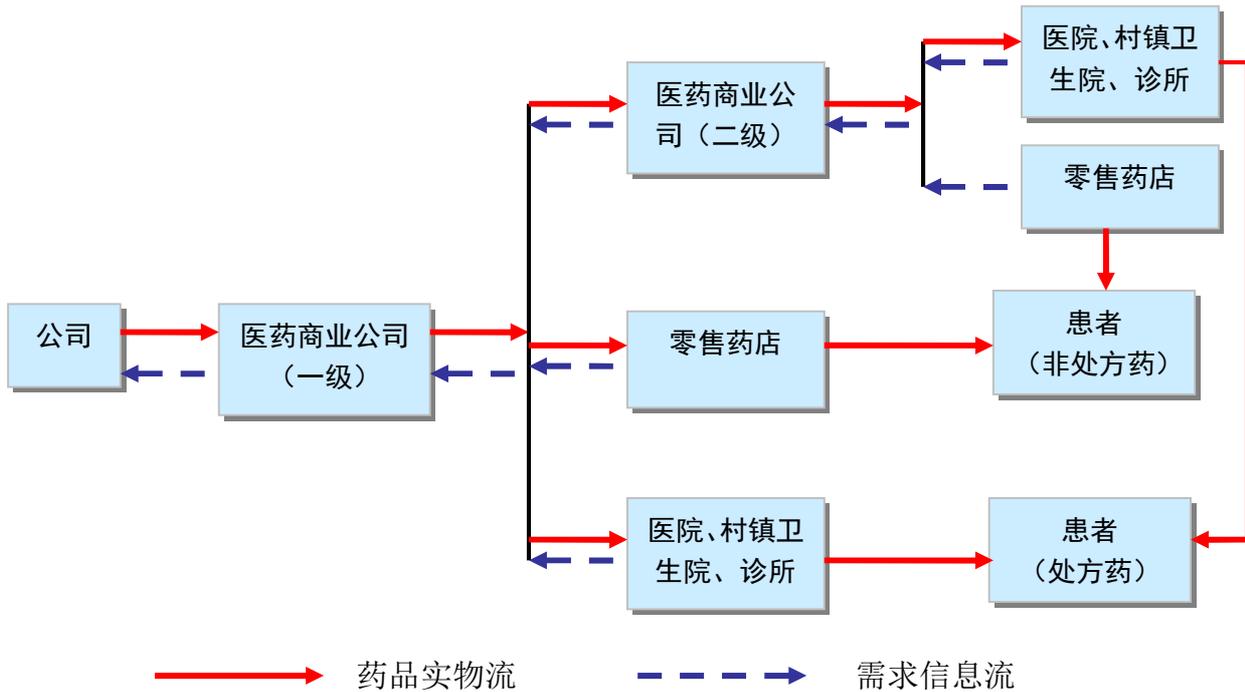
公司学术专员针对医院具体科室和区域内村镇卫生院所的医生进行专业学术推广活动，活动形式包括学术推广会、医院科室座谈会、学术沙龙等，主要通过医药商业公司定期组织，学术专员本人或聘请相关专家向与会医生宣传药品特点优点以及最新研究成果，指导临床医生合理用药等。

E、专业媒体广告

公司先后在《中华中西医杂志》、《中华心血管病杂志》、《中药新药及临床药理》、《中国公共卫生》、《中国社区医师》《现代中医》等上百家专业核心期刊上刊登产品研究成果及广告，宣传公司产品。

(3) 公司产品的销售流程

公司产品的销售流程为：医药商业公司根据其药品库存情况和医院及药店的销售情况，向公司发出购货申请；公司与医药商业公司签订购货合同；按照合同约定，公司向医药商业公司发货，进行货款结算；医药商业公司收到货物后，向医院和药店配送药品；医院凭医生开具的处方，向患者出售药品；药店根据购药患者需要，向患者出售药品。具体流程如下图：



公司通过专业化学术推广及商务专员和学术专员的深度营销，加强了商企合作的力度，提高了医院和医生对公司以及公司药品的信任度，有效地维护了公司、医药商业公司和医院三者之间的关系。

（四）公司主要产品的产销情况

1、报告期主要产品产能、产量及产能利用率情况

公司报告期内主要产品的产能、产量及产能利用率情况如下表所示：

项 目		2010 年度	2009 年度	2008 年度	
针剂	产能（支）	185,880,000	112,500,000	112,500,000	
	产量（支）	生脉注射液	93,581,504	111,012,802	69,010,961
		清开灵注射液	83,023,015	38,420,120	21,538,525
		其它针剂	27,932,374	26,065,636	21,194,757
		合计	204,536,913	175,498,558	111,744,243
产能利用率	110.04%	156.00%	99.33%		
胶囊剂	产能（粒）	182,400,000	124,500,000	124,500,000	
	产量（粒）	振源胶囊	155,522,972	136,701,200	106,324,536
		心悦胶囊	4,386,384	2,553,600	2,102,544
		桂附地黄胶囊	23,879,680	22,683,680	20,484,110
		其它胶囊	20,252,622	21,168,180	12,039,032

	合计	204,041,658	183,106,660	140,950,222
	产能利用率	111.86%	147.07%	113.21%

报告期内，公司针剂产品利用针剂生产线共线生产，由于不同针剂产品的生产工艺流程基本一致，因此，公司针剂产能可以根据库存、市场等情况在生脉注射液、清开灵注射液等不同品种间进行调配。2008-2010年，公司针剂生产线的产能利用率一直维持在较高水平。2009年，由于市场需求旺盛，针剂生产线的产能利用率达到156.00%，产能严重不足，为此，公司在2010年上半年新建提取车间并对针剂生产线进行改造，使产能扩大到185,880,000支/年。2010年，公司针剂生产线产能利用率为110.04%。

公司共有三条胶囊生产线，2008年胶囊生产线为124,500,000粒/年，产能利用率为113.21%；2009年，由于市场需求旺盛，胶囊生产线产能利用率达到147.07%，产能严重不足，2010年上半年，公司通过技术改造，使胶囊生产线的产能扩大到182,400,000粒/年。2010年，公司胶囊生产线产能利用率为111.86%。

2、报告期主要产品产销情况

报告期内，公司主要产品的产销情况如下表所示：

项 目		2010 年度	2009 年度	2008 年度
生脉注射液	产量（支）	93,581,504	111,012,802	69,010,961
	销量（支）	97,924,812	99,760,970	75,683,018
	产销率	104.64%	89.86%	109.67%
振源胶囊	产量（粒）	155,522,972	136,701,200	106,324,536
	销量（粒）	153,978,664	131,589,644	109,404,420
	产销率	99.01%	96.26%	102.90%
清开灵注射液	产量（支）	83,023,015	38,420,120	21,538,525
	销量（支）	83,166,815	39,009,780	18,587,605
	产销率	100.17%	101.53%	86.30%
桂附地黄胶囊	产量（粒）	23,879,680	22,683,680	20,484,110
	销量（粒）	23,041,000	23,340,440	19,471,950
	产销率	96.49%	102.90%	95.06%

心悦胶囊	产量 (粒)	4,386,384	2,553,600	2,102,544
	销量 (粒)	3,586,080	2,080,032	1,461,192
	产销率	81.75%	81.45%	69.50%

报告期内，公司主导产品生脉注射液、振源胶囊、清开灵注射液的产销量一直维持在较高水平，产销率较为正常。

(1) 报告期内，清开灵注射液产销量大幅增加的原因

报告期内，公司清开灵注射液产销量的变化情况如下表所示：

项 目	2010 年		2009 年		2008 年
	数量	增幅 (%)	数量	增幅 (%)	数量
产量 (支)	83,023,015	116.09	38,420,120	78.38	21,538,525
销量 (支)	83,166,815	113.19	39,009,780	109.87	18,587,605

2009 年、2010 年，公司清开灵注射液产销量增长幅度较大，销量分别较去年增长 109.87%和 113.19%，其主要原因如下：

j 公司清开灵注射液产品的疗效显著，质量优良且稳定，市场需求自 2009 年下半年以来出现了较为快速的增长，公司客户增加较多、市场份额明显提高。为了进一步维护客户关系和提升市场地位，公司适当提高了清开灵注射液产品的生产和销售水平；

k 随着 2009 年 8 月清开灵注射液进入国家基本药物目录而要求基层医疗机构全部配备后，市场需求进一步扩大，同时，公司产品的市场份额也进一步提高。

因此，为满足针剂产品不断增长的市场需求，公司在 2010 年上半年新建了提取车间并对生产线进行了技术改造，扩大了针剂产品的产能。

(2) 2010 年生脉注射液产销量略有下降的原因

由于公司清开灵注射液产品自 2009 年下半年以来出现了供不应求的局面，为维护客户关系并进一步提高市场占有率，2010 年公司主动加大了清开灵注射液的生产；虽然 2010 年公司通过技改将针剂生产线产能从 1.125 亿支扩大到 1.8588 亿支，但针剂生产线产能利用率仍达到了 110.04%。由于产能相对有限且处于超负荷生产状态，这导致了 2010 年生脉注射液产品产销量较 2009 年略有下降。

(3) 心悦胶囊产销率一直相对较低的主要原因

报告期内，公司心悦胶囊产销率一直相对较低，其主要原因是：一是心悦胶囊于 2003 年获得药品生产批文，一直处于市场培育期；二是报告期内尽管产销率较低，但其销售量逐年大幅度增长，为保证市场及时供货，也需要适当进行合理的储备。

2009 年 11 月，心悦胶囊增补进入国家医保目录（2009 年版），随着各省医保药品采购招投标工作的逐步完成，该产品目前已在 19 个省份中标，因此，预计未来该产品的销量将会出现突破性的增长，产销率也将出现明显好转。

3、报告期主要产品的销售收入及年度平均销售价格情况

(1) 报告期内公司主要产品的销售收入情况

报告期内，公司主要产品的销售收入及占主营业务收入的比重情况如下表所示：

产 品	2010 年度		2009 年度		2008 年度	
	金额(万元)	占比 (%)	金额(万元)	占比 (%)	金额(万元)	占比 (%)
生脉注射液	18,095.48	35.06	17,002.75	40.99	12,914.35	41.43
振源胶囊	15,338.74	29.72	13,125.16	31.65	10,789.26	34.61
清开灵注射液	11,229.93	21.76	4,782.32	11.53	2,123.67	6.81
桂附地黄胶囊	977.38	1.89	1,002.31	2.42	844.14	2.71
心悦胶囊	445.99	0.86	249.21	0.60	172.55	0.55
其他产品	5,522.23	10.70	5,313.68	12.81	4,330.10	13.89
合 计	51,609.75	100	41,475.43	100	31,174.07	100

注：表中“占比”是指产品销售金额占公司合并报表中当年主营业务收入的比例。

(2) 报告期内公司产品销售收入区域分布情况

销售区域	2010 年度		2009 年度		2008 年度	
	金额(万元)	占比 (%)	金额(万元)	占比 (%)	金额(万元)	占比 (%)
东北	5,017.19	9.72	4,269.61	10.29	3,543.19	11.37
华北	6,438.28	12.47	5,108.82	12.32	3,205.95	10.28
华东	12,067.87	23.38	11,143.87	26.87	8,144.34	26.13
西北	3,463.52	6.71	2,551.47	6.15	1,983.93	6.36

西南	9,431.43	18.27	6,146.53	14.82	5,685.78	18.24
中南	14,505.71	28.11	11,645.24	28.08	7,936.58	25.46
其他	685.75	1.33	609.89	1.47	674.31	2.16
合计	51,609.75	100	41,475.43	100	31,174.07	100

(3) 报告期内公司主要产品的销售价格情况

报告期内，公司主要产品的年度平均销售价格情况如下表所示：

单位：元/盒

产品名称	型号	2010 年度	2009 年度	2008 年度
生脉注射液	10ML*10	16.70	14.82	14.12
	10ML*6	15.10	14.52	16.61
	20ML*3	16.93	16.77	15.49
振源胶囊	25MG*10*2	22.69	22.30	21.34
	25MG*8*3	23.41	23.51	23.28
	25MG*4*3	12.06	11.78	11.44
清开灵注射液	10ML*5	7.67	6.13	5.70
心悦胶囊	0.3g*8*3	29.85	28.75	28.34
桂附地黄胶囊	30 粒	12.69	13.00	13.04
	50 粒	21.14	20.80	21.31

从上表可以看出，公司主导产品的销售价格在报告期内均有适当提高。

4、报告期内主要客户销售情况

(1) 公司向前 5 名客户销售情况

报告期内，公司向前五名客户的销售收入总额，以及占公司主营业务收入的 比例情况如下表所示：

年度	序号	客户名称	销售额(万元)	比例
2010 年度	1	重庆市江岸医药有限公司	883.80	1.71%
	2	邵阳天一药品有限责任公司	879.67	1.70%
	3	重庆医药股份有限公司药品分公司	849.65	1.65%

	4	河北同汇医药有限公司	743.60	1.44%
	5	北京普仁鸿医药销售有限公司	620.49	1.20%
	合 计		3,977.21	7.70%
2009 年度	1	重庆医药股份有限公司药品分公司	790.18	1.91%
	2	河北同汇医药有限公司	768.42	1.85%
	3	华源医药有限公司	634.44	1.53%
	4	北京普仁鸿医药销售有限公司	614.48	1.48%
	5	四川科伦医药贸易有限公司	526.81	1.27%
	合 计		3,334.34	8.04%
2008 年度	1	重庆医药股份有限公司药品分公司	839.72	2.69%
	2	四川科伦医药贸易有限公司	777.90	2.50%
	3	浙江华生医药有限公司	662.19	2.12%
	4	重庆市江岸医药有限公司	473.11	1.52%
	5	上海雷允上药业有限公司药品销售分公司	467.85	1.50%
	合 计		3,220.78	10.33%

报告期内，公司不存在向单个客户的销售比例超过销售总额 50%或严重依赖单个客户的情形。

(2) 报告期公司前 5 名客户中关联销售情况

公司与上述客户间不存在关联关系。

(五) 主要产品的原材料、能源及其供应情况

公司生产所需的原材料主要为各种药材，主要包括鲜人参、人参果、五味子、麝香、胆酸、麦冬、氢氧化钡、猪去氧胆酸、酒精等。目前，发行人对药材的保存期标准执行 GMP 管理规程，即有有效期和储存期的按照标准存储和使用，没有有效期和储存期的物料按 3 年储存和使用，并每年进行一次全项检验。发行人通常在每年年中按照预计第二年对人参的需要量，确定采购数量。发行人采购人参果一般集中在每年的 8 月，由于人参果不易保存，采购后就直接提取人参果苷粉。

1、报告期主要药材的采购情况

(1) 2010 年度主要药材采购情况

主要药材	采购情况		
	均价（元/kg）	数量（kg）	金额（元）
鲜人参	43.63	244,978.77	10,688,423.74
人参果	3.34	697,890.00	2,329,556.82
五味子	26.55	58,979.00	1,565,892.45
麝香	46,670.00	42.20	1,969,474.00
胆酸	961.85	3,725.00	3,582,891.25
麦冬	65.43	107,038.73	7,003,544.10
氢氧化钡	9.81	143,000.00	1,402,830.00
猪去氧胆酸	395.83	4,800.00	1,899,984.00
酒精	5.22	1,718,500.00	8,970,570.00
总计			39,413,166.36

(2) 2009 年度主要药材采购情况

主要药材	采购情况		
	均价（元/kg）	数量（kg）	金额（元）
鲜人参	27.49	251,767.00	6,921,578.36
人参果	3.74	999,530.00	3,739,241.73
五味子	33.35	8,924.00	297,615.40
麝香	46,670.00	21.20	989,404.00
胆酸	726.50	1,575.00	1,144,237.50
麦冬	23.80	75,582.00	1,798,851.60
氢氧化钡	10.25	60,350.00	618,587.50
猪去氧胆酸	356.47	2,260.00	805,622.20
酒精	4.31	1,211,880.00	5,223,202.80
总计			21,538,341.09

(3) 2008 年度主要药材采购情况

主要药材	采购情况		
	均价（元/kg）	数量（kg）	金额（元）
鲜人参	27.84	154,911.25	4,312,729.20

人参果	3.92	1,054,414.41	4,128,032.43
五味子	65.30	41,942.30	2,738,832.19
麝香	46,667.00	42.60	1,988,000.14
胆酸	769.23	1,000.00	769,230.00
麦冬	20.97	47,995.00	1,006,455.15
氢氧化钡	12.82	40,775.00	522,735.50
猪去氧胆酸	358.97	1,100.00	394,867.00
酒精	4.40	788,260.00	3,468,344.00
总计			19,329,225.61

本公司生产所需的主要药材人参、人参果、五味子主要从当地采购，胆酸和猪去氧胆酸从生产厂家直接采购，其他药材包括麝香、板蓝根、麦冬、水牛角等采购自各地的医药公司。

2、报告期主要药材的价格变动趋势

单位：元/kg

原材料	2010 年度	2009 年度	2008 年度
鲜人参	43.63	27.49	27.84
人参果	3.34	3.74	3.92
五味子	26.55	33.35	65.30
麝香	46,670.00	46,670.00	46,667.00
胆酸	961.85	726.50	769.23
麦冬	65.43	23.80	20.97
氢氧化钡	9.81	10.25	12.82
猪去氧胆酸	395.83	356.47	358.97
酒精	5.22	4.31	4.40

3、报告期能源供应及价格变动情况

公司生产使用的能源主要包括水、电、煤，其中，水由集安市自来水公司供应；电由集安市供电局供应；煤主要从通化当地市场采购。公司报告期能源平均价格变动情况如下：

能源	2010 年度	2009 年度	2008 年度
水 (元/吨)	3.00	2.20	2.20
电 (元/度)	0.73	0.66	0.66
煤 (元/吨)	488.66	367.57	398.23

从上表可以看出，2010 年度，水、电、煤的价格均有所上涨。

4、公司报告期内原材料成本占主营业务成本的比重

单位：万元

项 目	2010 年度	2009 年度	2008 年度
原材料成本 (含辅料、包装材料)	7,723.99	6,349.59	4,829.25
主营业务成本	12,486.24	10,450.28	7,385.31
原材料成本占主营业务成本比重	61.86%	62.52%	65.39%

2009 年原材料成本占主营业务成本的比例有所下降的原因：一是主要原材料五味子的采购价格下降幅度较大，同时人参果的采购价格也略有下降；二是公司在 2009 年上调了车间工人的工资水平，人工成本有所上升。

5、主要供应商情况

(1) 公司报告期内向前 5 名供应商采购情况

年度	序号	供应商名称	采购金额(万元)	占采购总额比例
2010 年度	1	泰兴东方药用包装材料有限公司	1,168.42	10.22%
	2	梅河口阜康酒精有限公司	801.70	7.01%
	3	集安市益盛包装印刷有限公司*	662.65	5.80%
	4	通化矿业集团有限责任公司	629.48	5.51%
	5	山西广生医药包装股份有限公司	270.11	2.36%
	合 计		3,532.36	30.90%
2009 年度	1	集安市益盛包装印刷有限公司	1,689.70	23.53%
	2	泰兴东方药用包装材料有限公司	780.47	10.87%
	3	梅河口阜康酒精有限公司	484.70	6.75%
	4	通化矿业集团有限责任公司	295.08	4.11%
	5	中国药材集团公司	242.34	3.37%

		合 计	3,492.29	48.63%
2008 年度	1	集安市益盛包装印刷有限公司	1,076.34	18.13%
	2	泰兴东方药用包装材料厂	571.81	9.63%
	3	梅河口阜康酒精有限公司	339.92	5.73%
	4	通化矿业集团有限责任公司	296.49	4.99%
	5	中国药材集团公司	186.49	3.14%
			合 计	2,471.06

*注：2010 年度集安市益盛包装印刷有限公司的采购金额为 1-4 月份数据。

公司不存在向单个供应商采购的比例超过采购总金额 50%的情况。

(2) 公司报告期内前 5 名供应商中关联采购情况

2010 年 5 月，公司收购了集安市益盛包装印刷有限公司 100%股权，成为本公司的全资子公司。除上述情况外，报告期内公司与上述前 5 名供应商不存在关联关系。

(3) 公司报告期内前 10 名人参供应商情况

年 度	序 号	姓 名	身 份 证 号 码	采 购 金 额 (元)	占 采 购 总 额 比 例
2010 年度	1	车素荣	22062152051****	370,496.12	3.02%
	2	闫凤君	22062119770206****	364,589.72	2.97%
	3	胡希立	22062119891104****	343,086.41	2.79%
	4	嵇娟	22062119681002****	341,566.50	2.78%
	5	周兆美	22062119530621****	324,470.70	2.64%
	6	高兴艳	22062119751118****	305,281.80	2.48%
	7	车桂金	22062119700321****	298,224.21	2.43%
	8	车少卿	22062119770117****	285,613.40	2.32%
	9	岳颖	22062119810712****	283,155.00	2.30%
	10	公茂秀	22062119811025****	275,844.90	2.25%
				合 计	3,192,328.76
2009 年度	1	胡金友	220621301012***	238,422.00	3.44%

	2	岳守云	220621701230***	229,036.80	3.31%
	3	董兴宝	220621680409***	226,382.40	3.27%
	4	岳守琴	22062119680810****	221,674.00	3.20%
	5	郭公英	220621400820***	214,248.00	3.10%
	6	董秀红	22062119690430****	207,327.60	3.00%
	7	董辰续	22062119660413****	204,357.20	2.95%
	8	潘金云	22062119690125****	202,619.20	2.93%
	9	董胜乐	22062119720526****	199,648.80	2.88%
	10	胡静梅	220621630410***	195,319.60	2.82%
	合 计			2,139,035.60	30.90%
2008 年度	1	王德斌	220621370912***	101,760.00	5.53%
	2	付云霞	22052219641019****	100,752.00	5.31%
	3	郑培花	22062119650220****	98,560.00	5.25%
	4	王玉龙	22052219721129****	97,280.00	5.14%
	5	王喜军	22062219710519****	95,744.00	4.97%
	6	迟玉杰	22062119650617****	95,232.00	4.81%
	7	陈国栋	22900319730506****	94,240.00	4.74%
	8	马英君	22052219681228****	94,096.00	4.70%
	9	徐锡海	22062119861019****	94,016.00	4.63%
	10	芦崇运	22062140108***	93,824.00	4.53%
	合 计			965,504.00	49.60%

公司每年在集安清河、抚松万良的人参交易市场向人参种植户个人直接收购人参。该区域为吉林人参种植的主要产地，人参种植户较多且较为分散。

发行人在每年的 9~10 月份人参成熟季节集中采购企业生产全年所需的鲜人参。公司具体的人参采购流程如下：

- ①公司供应部根据生产部提供的生产计划，及时编制采购计划实施采购；
- ②在收购前由供应部派技术人员实地了解产量、价格等市场信息；
- ③公司根据市场信息制定收购的方法、标准和价格；

④由供应部、质量管理部、生产部、审计监察部、财务部等组成收购小组进行实地收购，采购中人参供货方需提供身份证和村委会出具的自产证明；

⑤公司根据采购资料到当地税务机关开具农副产品收购发票；

⑥财务部门根据收购证明、仓库的入库验收单和税务发票进行采购的账务处理。

（六）安全生产情况

1、公司对生产安全采取的措施

为保证生产安全，本公司建立了强有力的安全生产管理制度体系，根据《安全生产法》和消防法规制订了《安全生产管理规程》和《安全防火管理规程》等一系列规章制度，做到每日值班值宿制、每周安全检查、每月一次安全生产例会、每年一次全体员工安全生产培训，并由市雷电防护管理中心每年定期进行防护设施安全检测。自公司成立以来，从未发生重大人身伤亡和火灾等安全事故。

2、公司对人身安全采取的措施

公司注重职工生产安全健康防护，为员工建立健康档案，制订《劳动保护用品管理制度》，及时足额发放防尘、防毒、防噪音等劳动保护用品。根据集安市卫生防疫部门文件要求，除每年正常健康体检外，对接触粉尘作业人员再进行专项体检。定期开展员工“安全、环保、健康”教育培训计划，并列入公司《综合作业计划》，保证每年培训 1—2 次。

（七）环境保护情况

1、执行标准

公司目前环保达标情况为：污水排放执行标准为 GB21906-2008《中药类制药工业水污染物排放标准》；厂区环境噪声执行 GB3096-2008《声环境质量标准》中的二类标准；厂界噪声采用 GB12348-2008《工业企业厂界环境噪声排放标准》二类标准；锅炉烟尘排放执行 GB13271-2001《锅炉大气污染物排放标准》中的二类区 II 时段标准。

2、执行措施

公司高度重视环境保护工作，制订了《环境保护管理制度》，成立了环境保护领导和管理小组，对公司的各项环保工作进行监督和管理。对废水的处理：建有污水处理池一座，对生产及生活用水进行集中处理，并由专人管理，废水经处

理达到国家规定的排放标准后进入市政污水处理系统；对废气的处理：公司安装了水浴除尘设备、水过滤水膜除尘系统，确保废气达标排放；公司对生产过程中提取后产生的药渣和锅炉燃烧后产生的炉渣，均按国家相关环保要求进行处理，药渣用于有机肥料的原料，炉渣用于水泥填充料，确保不再形成二次污染。

3、环保部门核查意见

2010年8月9日，吉林省环境保护厅出具了《关于吉林省集安益盛药业股份有限公司上市环境保护核查情况的函》（吉环函[2010]206号），核查意见为：“吉林省集安益盛药业股份有限公司近三年内的建设项目进行了环境影响评价，在建设过程中执行了三同时制度；按规定缴纳排污费，集安市环保局对其核发了排污许可证；主要污染物排放总量满足地方环保局下达的总量控制指标要求；现有污染治理设施稳定运行，主要污染物达标排放；中药渣、废包装物等一般固体废物全部安全处理；生产过程中未使用国家法规和标准中禁用物质；近三年未发生重大环境污染事故；建立了环境管理制度及污染事故应急预案。综上，同意吉林省集安益盛药业股份有限公司通过上市环境保护核查。”

五、与发行人业务相关的主要固定资产和无形资产

（一）主要固定资产

本公司主要固定资产为产品研发、生产、检测所使用的厂房、生产设备、检测仪器和为办公开展经营活动所使用的办公设备、运输设备、房屋建筑物等。根据利安达会计师事务所有限责任公司出具的利安达审字[2011]第1028号《审计报告》，截至2010年12月31日，公司固定资产状况如下表：

单位：元

类别	账面原值	累计折旧	账面净额
房屋及建筑物	101,661,107.44	22,250,571.47	79,410,535.97
机器设备	104,701,194.05	35,035,032.38	69,666,161.67
运输设备	14,897,986.40	4,882,725.70	10,015,260.70
办公设备及其他	7,067,139.53	3,972,004.36	3,095,135.17
合计	228,327,427.42	66,140,333.91	162,187,093.51

1、主要生产设备

(1) 截至 2010 年 12 月 31 日，本公司关键生产设备明细如下表所示：

分类	设备名称	规格型号	数量	剩余使用年限
制剂类	粉碎整粒机	FZB-450	1	6
	移动翻转式提升加料机	JTY100B	2	6
	喷雾干燥制粒机	PGL-40A	2	6
	胶囊充填机	NJP-800C	2	7
	旋转式压片机	ZP37A	1	7
	高效包衣机	BGB-75C	1	6
	安瓿检漏灭菌柜	AM-2.5	2	10
	纯蒸汽灭菌柜	CG-0.6	2	10
	安瓿检漏灭菌柜	XG1.SDB-1.2B	2	10
	安瓿口服液灭菌柜	XG1.ODB-1.2B	2	10
	三维混合运动机	SYH-800	1	8
	安瓿洗烘灌联动机组	QCL80 AGF8-1/20 ASZ620/38	4	10
	离心式喷雾干燥机	FL.120A	1	7
自动高效湿法混合制粒机	HLSG-30P	1	6	
包装类	人性化颗粒包装机	DXDK-40	1	6
	自动铝塑包装机	ZGL-160	1	3
	真空包装机	DPP-250	1	10
	全自动捆扎机	SK1AW0406	1	9
	全自动封箱机	MM-FJ-1	1	9
	激光机	多米诺	2	11
	贴标机	达尔嘉 A751、A731	2	11
动力类	螺杆空压机	SRC-50A	2	8
	稳压器		2	10

	空压机	SRC-30A	2	11
公用类	自动控制粉碎机组		1	6
	不锈钢多级泵	格兰富	20	9
	安瓿印字机	YZ5/10	3	9
	CR5-29 泵		10	10
	配液罐	CPG1000	1	10
	列管多效蒸馏水机	LDN1000-5	2	9
	滤液罐	1M3	1	10
	不锈钢厢式多层压滤机	CXAS/176-200	8	10
	电动车			10
	全自动洗涤脱水机	XCG-15F	1	10
	滚筒式洗衣机	XQG50-RM858CTX	1	11
	多效蒸馏水机	NLD2000-5	1	10
	配制罐	1M3	1	9
	冷库	S-153/60 M3	2	11
	多效蒸馏水机	NLD5000-6	1	11
	纯化水设备	16m ³ /n	1	11
	电子汽车衡	3×16/100T	1	11
净化类	净化机组	YSM-25L-4050-HH-L	1	9
	双级纯化水设备	FSJ44R-3XB	1	9
	空气处理机	WKL-30	1	5
	喷码机	日历 PX	2	10
	风冷机组	TZK-40	1	10
	干蒸汽加湿器		1	9
	净化箱变频自动控制系统	TOUER	1	9
	灭菌器	XG1.SDB-1.2B	2	11
	隧道式臭氧灭菌烘箱	CMG	2	11
	臭氧灭菌柜	020MJX-DH1500	1	11

原料类	大孔树脂过滤器	0.5M3*20	1	6
	刀式破碎机	TDP-400	1	10
	三足式离心机	SS-800	1	9
	万能粉碎机	F-30B	1	11
	捆扎机		1	11
	调速切片切断机		1	11
检测类	高效液相色谱仪	LC-2010AHT	5	10
	示差折光检测器	RID-10A	1	10
	集菌仪	HTY-2002A	2	9
	原子吸收分光光度计	TAS-990	1	9
	傅里叶变换红外光谱仪	FTIR-8400S	1	9
	电子捕获检测器	GC-14C	1	9
	IVC 专用净化工作台	单人/双人	1	9
	卡代微量水分测量仪	CBS-1A	1	9
	全自动电位滴定仪	CBS-1	1	9
	阿贝折射仪	2WE-T040071	1	10
	自动顶空进样器	PERKINELMER	1	10
	烟气排放连续检测系统	IGA-200 CEMS	1	11
	COD 水质分析仪	Photo1ab6100	1	11
	BOD 水质分析仪	OxiTop	1	11
PH 值分析仪	PH3110	1	11	

(2) 截至 2010 年 12 月 31 日，本公司全资子公司包装公司关键生产设备明细如下：

序号	设备名称	规格型号	数量	剩余使用年限
1	四开胶印机	PZ1650	1	7
2	吸塑机	TX2-3	2	7
3	液压裁断机		2	5
4	切纸机	WK137C	1	6

5	胶印机	PZ41020C-PCI	1	6
6	模切机	SL-1060A	1	6
7	叉车	CPC30HB-G6	1	7
8	全自动糊盒机	DH58PC	1	7
9	单面机主机	1660	1	7
10	单面机机组	1660	1	7
11	切纸机	WK137C	1	8
12	上光过油两用机	SGZ-1200C	1	8
13	中央空调		1	8
14	裱胶机		1	8

(3) 截至 2010 年 12 月 31 日，本公司控股子公司集韩生物肥关键生产设备明细如下表所示：

序号	设备名称	规格型号	数量	剩余使用年限
1	发酵罐	10KL、1KL	2	11
2	无润滑空压机	LW-10/4	1	10
3	无润滑空压机	WW-09/FB	1	10
4	电热鼓风干燥箱	DHG-9023A	1	10
5	霉菌培养箱	MJX160B-I	1	10
6	生化培养箱	SPX-150B-Z	1	10
7	立式压力蒸汽灭菌器	YXQ-LS-75S	1	10
8	净化工作台	SW-CJ-2F	1	10
9	立式双层恒温摇床	ZHWY-1102G	1	10
10	冷干机		1	10
11	低速大容量离心机	TDL40B	1	10
12	压缩机		1	11

2、房屋建筑物

截至本招股说明书签署日，本公司及控股子公司已取得房屋产权证明的房屋建筑物情况如下表所示：

序号	房产证号	建筑面积 (m ²)	房屋所有人	位置	是否存在他项权利
1	集房权证权字第00018975号	429.85	益盛药业	吉林省集安市文化东路17-20号	无
2	集房权证权字第00019024号	1,970.43	益盛药业	吉林省集安市文化东路17-20号	无
3	集房权证权字第00019025号	4,036.40	益盛药业	吉林省集安市文化东路17-20号	无
4	集房权证权字第00019026号	4,101.00	益盛药业	吉林省集安市文化东路17-20号	无
5	集房权证权字第00019027号	4,294.84	益盛药业	吉林省集安市文化东路17-20号	无
6	集房权证权字第00019029号	112.49	益盛药业	禹山路	无
7	集房权证权字第00019031号	1,520.48	益盛药业	吉林省集安市文化东路17-20号	无
8	集房权证权字第00019032号	335.50	益盛药业	禹山路	无
9	集房权证权字第00019062号	735.93	益盛药业	吉林省集安市文化东路17-20号	无
10	集房权证权字第00020569号	7,587.42	益盛药业	吉林省集安市文化东路17-20号	无
11	集房权证权字第00027081号	7,335.59	益盛药业	吉林省集安市文化东路17-20号	无
12	集房权证权字第00027082号	472.75	益盛药业	吉林省集安市文化东路17-20号	无
13	集房权证权字第00027083号	863.30	益盛药业	吉林省集安市文化东路17-20号	无
14	集房权证权字第00030970号	847.95	益盛药业	新建街	无
15	集房权证权字第00030971号	2,276.92	益盛药业	新建街	无
16	集房权证权字第00030972号	700.35	益盛药业	新建街	无
17	集房权证权字第00030973号	5,480.33	益盛药业	建设街	无
18	集房权证权字第00031526号	3,473.74	益盛药业	文化东路17-20号	无
19	集房权证权字第00043013号	2,693.32	益盛药业	果园路	无
20	集房权证权字第00043015号	5,310.32	益盛药业	果园路	无
21	集房权证权字第00043019号	2,344.38	益盛药业	新建街	无
22	京房权证朝股06字第00213号	140.86	益盛药业	朝阳区北苑家园清友园17号楼	无
23	X京房权证朝股字第587411号	140.86	益盛药业	朝阳区北苑家园清友园17号楼	无
24	X京房权证朝股	140.86	益盛药业	朝阳区北苑家园清友园17	无

	字第 588711 号			号楼	
25	X 京房权证朝股字第 588723 号	137.81	益盛药业	朝阳区北苑家园清友园 17 号楼	无
26	集房权证权字第 00042620 号	184.10	包装公司	建材胡同	无
27	集房权证权字第 00042623 号	179.02	包装公司	建材胡同	无
28	集房权证权字第 00042622 号	23.50	包装公司	建材胡同	无
29	集房权证权字第 00042621 号	99.06	包装公司	建材胡同	无

(二) 主要无形资产

本公司拥有的无形资产主要为商标、专利和土地使用权等，截至目前，本公司拥有的商标、专利、土地使用权等具体情况如下：

1、商标

(1) 公司已经取得商标注册证的商标情况如下：

序号	商标名称或图形	注册编号	核定使用商品	届满日期
1		1712406	第 5 类	2012 年 2 月 13 日
2		1716520	第 5 类	2012 年 2 月 20 日
3		1720467	第 5 类	2012 年 2 月 27 日
4		1720468	第 5 类	2012 年 2 月 27 日
5		104725	第 5 类	2013 年 2 月 28 日
6	凝素	3401677	第 5 类	2014 年 9 月 13 日
7	维凝素	3401678	第 5 类	2014 年 9 月 13 日
8	精藏源	3800395	第 5 类	2016 年 3 月 20 日
9	振雄威	3800401	第 5 类	2016 年 3 月 20 日
10	循友	3800404	第 5 类	2016 年 3 月 20 日
11	益盛神舒	3833726	第 5 类	2016 年 4 月 20 日
12		1242222	第 5 类	2019 年 1 月 27 日
13		1242228	第 5 类	2019 年 1 月 27 日

14		1246297	第 5 类	2019 年 2 月 13 日
15	辉诺	5114660	第 5 类	2019 年 5 月 27 日
16	盛悦	5114661	第 5 类	2019 年 5 月 27 日
17	昔悦	5114662	第 5 类	2019 年 5 月 27 日
18	盛芙迪	5114663	第 5 类	2019 年 5 月 27 日
19	盛迪康	5114664	第 5 类	2019 年 5 月 27 日
20	渭悦康	5114665	第 5 类	2019 年 7 月 6 日
21	辟劳爽	5447445	第 5 类	2019 年 9 月 13 日
22	疲诺爽	5589707	第 30 类	2019 年 10 月 27 日
23	疲康泰	5589708	第 30 类	2019 年 10 月 27 日
24	诺疲消	5589709	第 30 类	2019 年 10 月 27 日
25	益盛	5829707	第 5 类	2019 年 12 月 20 日
26	畅益舒	7041409	第 30 类	2020 年 6 月 13 日
27	益盛	5829706	第 30 类	2020 年 1 月 27 日
28	畅益康	7041410	第 30 类	2020 年 6 月 13 日
29	参道堂	7277141	第 3 类	2020 年 7 月 27 日
30	参道堂	7277186	第 30 类	2020 年 10 月 13 日
31	格佑	7436393	第 5 类	2020 年 10 月 13 日
32	露洛克	7436405	第 5 类	2020 年 10 月 13 日
33	慕欣益	7436272	第 5 类	2020 年 10 月 20 日
34	慕悦	7436398	第 5 类	2020 年 10 月 20 日
35	宣益	7439237	第 5 类	2020 年 10 月 20 日
36	缦舒	7436380	第 5 类	2020 年 10 月 27 日

(2) 公司申请获得受理但尚未取得商标注册证的情况如下:

序号	商标名称或图形	申请号	类别	申请日期
1	益盛振源	7653111	第 5 类	2009 年 8 月 28 日
2	迅克	7721428	第 30 类	2009 年 9 月 24 日

3	佳致	7721432	第 30 类	2009 年 9 月 24 日
4	参道堂*	7277172	第 5 类	2009 年 3 月 24 日
5	益盛堂	7309169	第 5 类	2009 年 4 月 8 日
6	蜜道	7309170	第 5 类	2009 年 4 月 8 日
7	佑苷	7721429	第 30 类	2009 年 9 月 24 日
8	葛祺	7721430	第 30 类	2009 年 9 月 24 日
9	麦苏	7721431	第 30 类	2009 年 9 月 24 日
10	毓朵	8130869	第 5 类	2010 年 3 月 18 日
11	永驻	8130878	第 5 类	2010 年 3 月 18 日
12	百密	8130903	第 5 类	2010 年 3 月 18 日
13	益法生	8130910	第 5 类	2010 年 3 月 18 日
14	百密	8130943	第 3 类	2010 年 3 月 18 日
15	益法生	8130963	第 3 类	2010 年 3 月 18 日
16	毓朵	8130970	第 3 类	2010 年 3 月 18 日
17	发茂森	8185311	第 3 类	2010 年 4 月 7 日
18	发茂森	8185325	第 5 类	2010 年 4 月 7 日
19	盛迪康	8185341	第 5 类	2010 年 4 月 7 日
20	盛迪康	8185353	第 30 类	2010 年 4 月 7 日
21	益盛	8211065	第 3 类	2010 年 4 月 15 日
22	益盛	8211073	第 40 类	2010 年 4 月 15 日

注：A、申请号为“7653111”、“7721428”、“7721432”的注册商标已在网上公示，公司尚未取得商标注册证书；

B、申请号为“7277172”商标的类别中部分使用类别“人参、人用药、医用保健袋、消毒剂、药物饮料、医用营养品、中药成药、原料药”的申请于 2010 年 6 月 28 日被驳回。

2、专利

公司目前拥有的 3 项发明专利如下：

名称	申请国家	专利证书号	专利号	保护期
含有西洋参茎叶总皂甙的药物组合物	中国	70466	ZL98126147.7	二十年(自 1998 年 12 月 25 日起)
含人参皂甙 Re 组分的药物组	中国	83842	ZL98117830.8	二十年(自 1998

合物、其制备方法及应用				年 8 月 28 日起)
含原人参二醇组分皂甙的药物组合物、其制备方法及应用	中国	97365	ZL98100069.X	二十年(自 1998 年 1 月 22 日起)

公司目前有 3 项发明专利申请已获国家知识产权局受理，具体如下：

序号	申请号	专利名称	申请时间	受理日期
1	201010209668.9	一种治疗心律失常的中药组合物及其制备方法	2010.6.25	2010.6.25
2	201010209654.7	一种治疗心血管疾病的药物组合物及其制备方法	2010.6.25	2010.6.25
3	201010506851.5	一种无糖型中药口服液及其制备方法	2010.10.7	2010.10.7

3、土地使用权

截至本招股说明书签署日，本公司拥有的土地使用权情况如下：

序号	土地证编号	土地面积 (m ²)	坐落及取得方式	用途	所有者	使用年限	是否存在他项权利
1	集国用(2010)字第 058210579 号	1,411.50	集安建材胡同 15 号(出让)	工业	包装公司	2053.4.8	无
2	集国用(2003)字第 058200123 号	30,807.20	通化市集安市文化东路 17-20 号(出让)	工业	益盛药业	2053.4.8	无
3	集国用(2003)字第 058200124 号	1,969.40	通化市集安市禹山加油站北侧(出让)	工业	益盛药业	2053.4.8	无
4	集国用(2007)第 058210092 号	24,173.00	通化市集安市新建街(出让)	工业	益盛药业	2057.1.30	无
5	集国用(2010)第 058210069 号	4,962.90	通化市集安市果园路北侧(出让)	工业	益盛药业	2059.6.22	无
6	集国用(2010)第 058210289 号	15,463.20	通化市集安市台上镇双岔村(出让)	工业	益盛药业	2059.11.11	无

根据公司与集安市台上镇双岔村村民委员会及板岔村村民委员会签订的《土地流转合同书》，公司目前租用土地 3 宗，具体情况如下：

序号	承租方	出租方	土地面积 (亩)	用途	流转费用 (元/亩)	流转期限
1	益盛药业	集安市台上镇双岔村村民委员会	358.00	非林地栽参项目	400.00	2007 年 4 月 30 日至 2013 年 12 月 31 日
2	益盛药业	集安市台上镇	230.00	非林地栽参项目	400.00	2008 年 4 月 30 日至

		板岔村民委员会				2014年12月31日
3	益盛药业	集安市台上镇 双岔村民委员会	213.00	非林地栽参项目	400.00	2010年4月1日至 2016年12月31日

六、特许经营权

(一) 药品生产许可证

企业名称	证书编号	生产范围	有效期至
吉林省集安益盛药业股份有限公司	吉 20110196	小容量注射剂、片剂、硬胶囊剂、颗粒剂、合剂、糖浆剂、乳剂、搽剂、滴眼剂、酒剂、原料药***	2015年 12月31日

(二) 药品生产质量管理规范（GMP）证书

证书编号	企业名称	认证范围	有效期至
吉 L0566	益盛药业	原料药（西洋参茎叶总皂苷、二乙酰胺乙酸乙二胺）	2015年7月13日
L5406	益盛药业	小容量注射剂（二车间）	2015年8月25日
I4171	益盛药业	小容量注射剂	2012年3月14日
吉 J0370	益盛药业	硬胶囊剂、片剂、颗粒剂、合剂、糖浆剂、乳剂、搽剂	2013年1月24日
吉 J0408	益盛药业	滴眼剂、原料药（人参茎叶总皂苷）	2013年9月26日
吉 K0435	益盛药业	酒剂	2014年2月4日

(三) 新药证书

序号	药品名称	证书编号	持有者	颁发日期
1	西洋参茎叶总皂苷	国药证字 Z20030047	白求恩医科大学基础医学院 吉林省集安益盛药业股份有限公司	2003年6月13日
2	心悦胶囊	国药证字 Z20030048	白求恩医科大学基础医学院 吉林省集安益盛药业股份有限公司	2003年6月13日

(四) 药品批准文号

本公司共有116个品种、129个药品生产批准文号。具体内容详见本节“四、公司的主营业务情况/（一）主要产品及用途/1、公司产品概述”。

（五）中药保护证书

名称	等级	证书号	保护期至	是否可申请延长保护期
生脉注射液	二级	(2005) 国药中保证字第 0742 号	2012 年 7 月 9 日	否
振源胶囊	二级	(2009) 国药中保证字第 0010 号	2013 年 5 月 11 日	否
桂附地黄胶囊	二级	(2004) 国药中保证字第 160 号	2012 年 1 月 24 日	是
小儿热咳清胶囊	二级	(2004) 国药中保证字第 183 号	2012 年 1 月 24 日	是

保荐机构经核查后认为：“发行人主要产品振源胶囊、生脉注射液和桂附地黄胶囊的二级保护期限届满后，除桂附地黄胶囊仍可申请延长一次保护期限外，振源胶囊和生脉注射液均不可再次申请延长中药保护。”

根据国家药监部门的相关规定，发行人主要产品振源胶囊、生脉注射液中药保护期到期后被仿制的难度较大，且发行人已采取了有效的应对措施，因此，发行人主要产品振源胶囊和生脉注射液中药保护期到期对发行人经营环境不会产生重大变化，对发行人持续盈利能力不构成重大不利影响。”

发行人律师经核查后认为：“发行人主要产品振源胶囊、生脉注射液均已依法申请过延长保护期，因此，在该等产品的中药保护期满后，发行人已不能再次申请延长保护期；发行人主要产品桂附地黄胶囊未申请过延长保护期，因此，在该产品的中药保护期满后，发行人可依法申请延长对该产品的中药保护期限，延长期限为七年。”

发行人主要产品振源胶囊、生脉注射液中药保护期到期后被仿制的难度较大，且即便被仿制也不会对发行人造成重大影响，同时，发行人对于主要产品被仿制的风险，已制定了应对措施。因此，本所律师认为，发行人主要产品振源胶囊和生脉注射液中药保护期到期不会导致发行人的经营环境发生重大变化，且不会对发行人持续盈利能力构成重大不利影响。”

发行人审计机构经核查后认为“公司主要产品保护期到期对公司持续盈利能力不构成重大不利影响。”

（六）其他证书

企业名称	证书类别	证书编号	经营范围	有效期至
益盛药业	道路运输经营许可证	吉交运管许可通字 220582400337号	普通货运	2014年7月31日
包装公司	印刷经营许可证	(吉集)新出印证字005号	包装物印刷	2011年12月

七、公司技术和研发情况

（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是公司在主要产品的生产过程中，通过引进先进的生产设备、工艺技术上的改进和自主创新而形成的生产加工工艺和专有技术。

具体情况如下：

序号	产品名称	采用的新技术、新工艺、新材料	所处阶段
1	生脉注射液	1、热回流提取、单效浓缩，提取药物有效成分； 2、膜过滤技术； 3、高效液相色谱法，测定其中有效成分 Re、Rg1 含量。	大批量生产
2	振源胶囊	1、人参果皂苷提取工艺技术； 2、大孔树脂吸附技术； 3、喷雾干燥技术； 4、高效液相色谱法测定人参果总皂苷的含量。	大批量生产
3	心悦胶囊	1、西洋参茎叶总皂甙提取工艺技术； 2、大孔树脂吸附技术； 3、喷雾干燥技术； 4、高效液相色谱法测定西洋参茎叶总皂苷的含量。	大批量生产
4	清开灵注射液	1、多功能提取技术； 2、水牛角、珍珠母水解精制技术； 3、膜过滤技术； 4、高效液相色谱法测定有效成分含量。	大批量生产
5	桂附地黄胶囊	1、多功能提取，薄膜蒸发； 2、超微粉碎、喷雾干燥，干法制粒，一步成型技术； 3、薄层色谱等现代分析技术。	大批量生产

本公司拟投资项目的技术水平具体情况请参阅本招股说明书“第十三节 募集资金运用”的相关内容。

（二）本公司运用在药品生产中的主要技术

1、发明专利：西洋参茎叶总皂甙提取工艺技术

本公司主要产品心悦胶囊（即舒心素胶囊，原国家 II 类新药，现为中药 5 类新药）原料提取时使用该项发明专利技术（专利号：ZL98126147.7），该技术涉及西洋参茎叶总皂甙组合物及其药物组合物的制备方法。该技术的优点是能够将西洋参茎叶中的有效成分进行高效提取和纯化，大幅度减少提取过程的受热时间、除去绝大部分无效成分，特别是能有效去除重金属和农药残留，可以生产出高纯度、高活性的绿色原料药。另外，该技术工艺过程周期短、自动化程度高、质量控制标准明确，能够有效降低公司的生产成本。该专利由本公司和白求恩医科大学基础医学院合作开发研制，其所有权归本公司所有。

临床研究表明，采用该技术生产的心悦胶囊具有促进心肌毛细血管再生、提高高密度脂蛋白、提高胰岛素的敏感性和降低血糖等疗效。2006 年 12 月心悦胶囊获得吉林省科技进步二等奖；2007 年 12 月获得中华医学会颁发的中华医学科技奖三等奖；2009 年 11 月被列入国家基本医疗保险药品目录（2009 年版）。

2、人参果皂苷提取工艺技术

人参果皂苷是公司主导产品振源胶囊的主要原料。人参果皂苷提取工艺为公司独家专有技术。其工艺过程为采集鲜人参果加工成果浆，经过提取、大孔树脂吸附、清洗除杂、乙醇洗脱、喷雾干燥等连续自动化流程制成人参果皂苷原料。此项技术融合了公司独有的保鲜提取技术、大孔树脂吸附技术和喷雾干燥技术，可以有效去除重金属和农药残留，能够生产出高纯度、高活性的原料药。近年来，通过研发人员的不断努力和工艺规程的不断创新，人参果皂苷的提取收率大幅度提高，由 2008 年的 0.39% 提高到 2010 年的 0.65%，这不仅保证了振源胶囊主要原料的供应，也降低了产品的生产成本。

3、大孔树脂吸附技术

大孔树脂吸附技术为中药现代化关键分离技术之一。其原理是大孔吸附树脂为多孔性海绵状聚合物，可以从低浓度的溶液中吸附特定的有机物，并按分子量大小筛分，再根据有机物吸附力的不同及分子量的大小，用特定的溶液洗脱达到分离纯化的目的。与传统的中药水煮醇沉方法相比具有如下优点：缩小剂量，提高中药内在质量和制剂水平；可有效去除中药中的大量糖份、无机盐、粘液质等

吸潮成分，减少产品的吸潮性；可有效去除重金属和农药残留等有害成分，提高产品的安全性和稳定性。

公司大孔树脂吸附技术先后应用于人参根、茎、叶、果实的提取以及西洋参茎叶的提取，相继开发出人参茎叶皂苷片、人参茎叶皂苷胶囊、振源胶囊、心悦胶囊以及公司在研产品西洋参二醇皂苷注射液、Re 单体皂苷及其制剂等人参系列创新药物。

4、喷雾干燥技术

喷雾干燥技术的原理为用喷雾的方法，使物料以雾滴状态分散于热气流中，物料与热气体充分接触，在瞬间完成传热和传质的过程，使溶剂迅速蒸发为气体，达到干燥的目的。该技术的优点为能够使中药提取物在高速离心状态下瞬间干燥成药粉，保护有效成分的生物活性，尤其适用于热敏性药品的干燥。目前该技术主要应用于振源胶囊、心悦胶囊的生产。

5、超微粉碎技术

采用超微粉碎技术，可以加工成微米甚至纳米级的微粉，与传统粉碎技术比较，超微粉可直接被吸收利用，生物利用率高，提高了产品疗效。公司已在桂附地黄胶囊等产品的部分原料粉碎中，采用了超微粉碎技术。

6、膜过滤技术

膜过滤技术是中药现代化关键分离技术之一，膜过滤是一种与膜孔径大小相关的筛分过程，以膜为过滤介质，截留去除大分子杂质。公司制备纯化水全部采用反渗透膜过滤，保证注射用水质量；在注射用水的输送管道以及药液的精滤中使用递级膜过滤，保证了中药注射液的产品质量。

7、热回流提取技术

热回流提取是近年来发展起来的一项先进技术，综合了回流、渗漉提取、逆流提取与热回流抽提浓缩等技术，将中药的提取和浓缩两道工序同时进行，一次完成，具有有效成分提取率高、提取时间短、设备利用率高等优点，公司已在提取车间采用此项技术，用于提取生脉注射液的原料。

8、现代化检测技术

本公司在主要产品的生产过程中采用高效液相色谱、薄层色谱、双波长薄层色谱、气象色谱和原子吸收光谱等现代化技术进行检测，实施从原材料、半成品

到产成品的全过程质量控制。现代化检测技术的实施为公司质量保证体系的运行提供了准确的数据，对公司产品质量的安全和稳定起到了至关重要的作用。

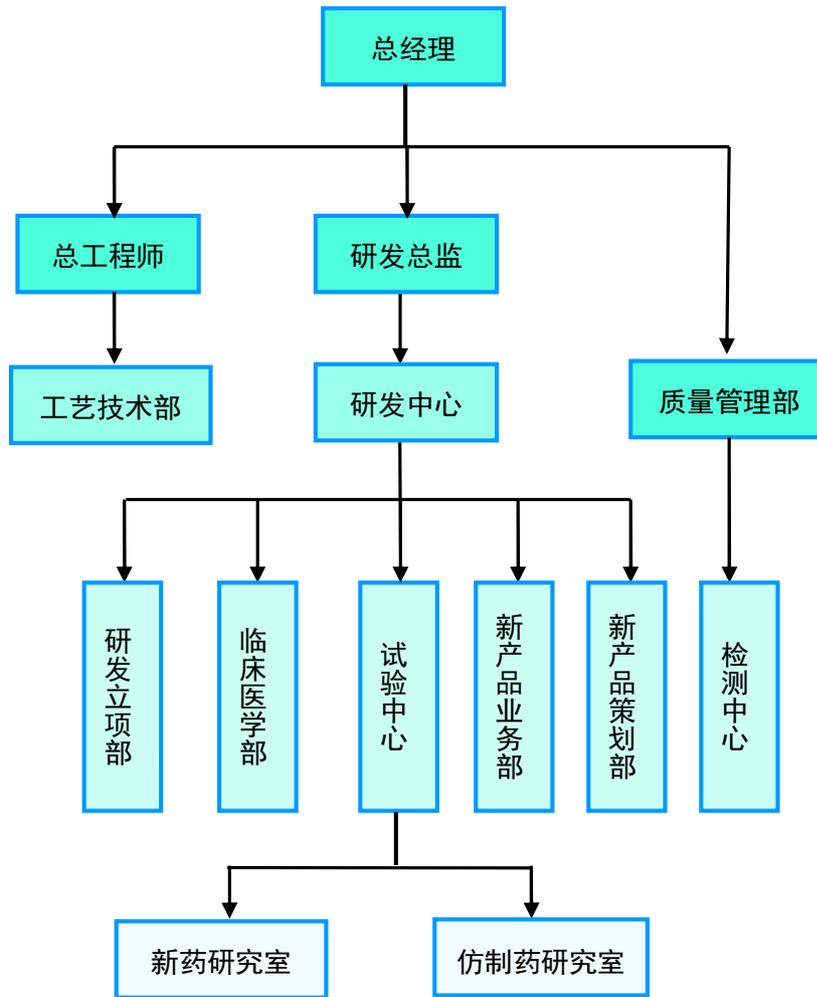
（三）公司研究与开发情况

公司于2001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、国家火炬计划通化生物医药产业基地骨干企业；2008年11月被吉林省科学技术厅等四部门认定为高新技术企业；2009年10月，公司研发中心被吉林省工业和信息化厅等六部门认定为省级企业技术中心。

公司拥有健全的研发机构设置和一支技术过硬的研发队伍，同时，公司还积极与国内高校及科研机构进行专题项目合作研究与开发，承担了一批国家级和省级科研项目课题，并取得了一定的技术成果。

1、研发机构设置

公司研发机构形成了以研发中心为核心，与工艺技术部、质量管理部检测中心明确分工、相互配合的研发体系。公司研发机构设置如下图所示：



研发中心为公司的主要研发机构，由副总经理兼研发总监直接负责。研发中心下设研发立项部、临床医学部、试验中心、新产品业务部和新产品策划部。研发立项部主要负责市场调研、信息收集、新产品研发立项；临床医学部主要负责联系临床试验单位进行公司新、老产品的临床试验工作；试验中心下设新药研究室和仿制药研究室，主要负责公司已立项的新药、仿制药的基础试验研究；新产品业务部主要负责与国内知名大专院校、科研单位进行联系与合作、新药的注册与申报等工作；新产品策划部主要负责新产品的包装设计和上市宣传工作。

工艺技术部由总工程师直接负责，其研发方面的主要职能为新产品的工艺研究、进行技术攻关、技术革新，优化现有产品的工艺，提高产品质量，降低生产成本。

质量管理部由总经理直接负责，下设检测中心，主要为产品研发提供试验检测以及参与质量标准制定研究等。

另外，公司与国内部分大专院校、科研院所、临床医院建立了长期稳定的合

作关系，在技术和信息方面实现了资源共享、优势互补。目前，公司正在与吉林大学、天津中医药大学、沈阳药科大学、清华大学、南京药科大学、北京大学、吉林中医研究院、天津药物研究院、复旦大学附属中山医院等高校和科研机构共同进行相关的研究开发项目。

2、研发人员构成

公司目前共有研发人员 62 名，占员工总数的 3.49%。研发人员中本科以上学历占总人数的 67.74%。另外，公司还聘请了一些业内专家担任公司技术顾问，为公司提供技术指导。

3、正在研发的新产品、所处阶段及拟达到的目标

公司产品研发可分为自主创新药物研发、现有产品的二次开发和仿制药品的研发，具体情况如下：

(1) 创新药物研发

序号	项目名称	类别	所处阶段	拟达到的效果	是否拥有专利
1	西洋参二醇皂苷注射液（国家 863 计划）	中药 5 类	完成全部临床试验，近期将上报国家药监局申请新药生产批准文号	获得国家生产批文	是
2	Re 单体皂苷及其制剂（国家级攻关计划）	中药 1 类	正在进行临床前基础研究和质量标准制定等工作		是
3	氨咖敏甲麻胶囊	化药 3.2 类	完成全部临床试验，并已上报国家药监局等待生产批文		否
4	参果黄连胶囊	中药 5 类	临床前研究		申请专利
5	洋参银杏胶囊	中药 6 类	临床前研究		申请专利

A、西洋参二醇皂苷注射液

本项目是公司在国内首次利用从西洋参茎叶中提取出的总皂苷，经再次提取纯化分离出的二醇组皂苷精制而成的注射液，具有成分明晰、纯度高、稳定性好、质量可控等优点，用于治疗冠心病、心绞痛等疾病。2004 年西洋参二醇皂苷注射液获得国家 863 计划项目支持。

公司利用专利技术提取的西洋参二醇组皂苷，是由 4 种人参单体皂苷组成的混合物。这 4 种人参单体皂苷是-Rb2、-Rb3、-Rc、-Rd，西洋参二醇皂苷注射

液以-Rb3 单体皂苷为检验标准对照品，从而确定了西洋参二醇皂苷注射液的指纹图谱分析方法，使将来的大规模工业化生产处于可控状态。本公司已完成全部临床试验，正在按照国家药监局《中药、天然药物注射剂基本技术要求》有关规定进行补充整理完善相关研究资料。截至目前，该项工作仍在进行中，本公司将在该项工作完成后将相关材料上报国家药监局申请新药生产批准文号。

B、Re 单体皂苷及其制剂

Re 单体皂苷是从人参的成熟果实中提取分离得到的植物提取物，其主要成分为人参皂苷 Re（含量可达 90%以上），另外还含有少量人参皂苷 Rg2。目前国内外尚无以人参皂苷 Re 为原料研制而成的单方制剂，本项目属于国内首创，被列入国家级攻关项目。按照国家新的《药品注册管理办法》，Re 单体皂苷属于国家中药 1 类新药，本公司拥有发明专利。目前，该项目化学部分（主要包括药材来源及鉴定依据、药材的加工和炮制方法、药材标准及制剂标准的研究、生产工艺研究、化学成分的分析与研究以及药物稳定性研究等）的研究工作已经基本完成，药理研究（主要包括药效学研究、一般药理学研究和毒理学研究）工作也已相继展开。

C、氨咖敏甲麻胶囊

氨咖敏甲麻胶囊是公司仿制国外专利到期的用于治疗感冒的特效药，属于国家化药 3.2 类。截至目前本公司已完成该产品的全部临床试验，并将研究资料上报国家药品评审中心，等待国家药监局的新药生产批准文号。

D、参果黄连胶囊

参果黄连胶囊是利用公司原有品种振源胶囊进行开发的国家中药 5 类新药。本品主要用于治疗冠心病、心绞痛、心律失常等症，对 II 型糖尿病的治疗也有辅助作用。2010 年 6 月，本公司申请了该项产品的发明专利并获得受理。目前公司正在对该产品进行药效学方面的临床前基础研究。

E、洋参银杏胶囊

洋参银杏胶囊是利用公司原有品种心悦胶囊进行开发的国家中药 6 类新药。本品主要用于治疗冠心病、心绞痛、心律失常等症。2010 年 6 月，本公司申请了该项产品的发明专利并获得受理。目前公司正在对该产品进行药效学方面的临床前基础研究。

(2) 现有产品的二次开发

公司目前还通过对现有产品的改变剂型、改变给药途径而易于服用、改变药用辅料等措施对现有产品进行二次开发，具体情况如下：

序号	项目名称	所处阶段	拟达到的效果	是否申请专利
1	小儿热咳清水丸	临床前研究	获得国家 生产批文	否
2	桂附地黄水丸	临床前研究		否
3	心悦滴丸	临床前研究		否
4	改变复方人参间苯二酚搽剂的剂型和用法	临床前研究		否
5	无糖振源口服液	临床前研究		是

(3) 仿制药品研发

除自主创新药物研发和现有产品的二次开发外，本公司还有 5 种化药仿制药物的研发，具体情况如下：

序号	项目名称	适应症	类别	所处阶段	拟达到的效果
1	辛伐他汀片	高脂血症、冠心病	化药 6 类	已完成全部研究和试验，上报国家药监局等待生产批文	获得国家 生产 批文
2	硫普罗宁片	肝炎、脂肪肝、肝硬化	化药 6 类	已完成全部研究和试验，上报国家药监局等待生产批文	
3	缬沙坦胶囊	轻、中度原发性高血压	化药 6 类	已完成全部研究和试验，上报国家药监局等待生产批文	
4	氟罗沙星注射液	对本品敏感细菌引起的呼吸系统、泌尿生殖系统、消化系统、皮肤软组织等的感染	化药 6 类	已完成全部研究和试验，上报国家药监局等待生产批文	
5	甘草酸二胺注射液	伴有丙氨酸氨基转移酶升高的急、慢性病毒性肝炎	化药 6 类	已完成全部研究和试验，上报国家药监局等待生产批文	

4、产品指纹图谱研究情况

2002 年，公司分别与中国药品生物制品检定所、清华大学分析中心、北京大学中医药现代化研究中心、中国医学科学院药物研究所、吉林省药品检验所和山东省药品检验所就生脉注射液、清开灵注射液、香丹注射液、鹿茸精注射液、消痔灵注射液和乌头注射液的“指纹图谱的研究及质量标准的提高”项目签订了

合作协议，将完成 6 个产品指纹图谱统一的国家标准，对中药成分进行指纹图谱控制，使上述中药注射剂的生产从原料—半成品—成品进行全程指纹图谱控制，保证产品质量均一、可控，并为促进我国传统中药国际化、中药工程现代化奠定基础。目前，上述 6 个品种的指纹图谱研究工作已经结束，现已上报国家药典委员会，等待审核实施。

5、合作研发情况

目前公司正在进行的新药和仿制药合作研发情况如下：

项目名称	合作方	有关知识产权约定
银西胶囊治疗冠心病 临床前研究	天津中医药大学	1、项目合作期间，研究成果相关的文章、论著按成果贡献大小排序；2、公司拥有该项目专利的申请权、所有权、使用权和转让权。
小儿热咳清颗粒制剂 的新药研究	吉林大学	公司拥有申请专利的权利，专利取得后的使用和利益分配双方另行协商确定。
无糖型振源口服液的 药学研究	吉林省创新医药公共服务 平台有限责任公司	公司享有申请专利的权利。
桂附地黄丸的药理毒 理研究	吉林省创新医药公共服务 平台有限责任公司	技术成果归公司所有。

6、研发经费投入

公司一贯重视研发的投入，将新产品的研发投入视为发展的动力源泉。近年来不断加大研究开发投入，提高公司技术实力，报告期内公司研发费用占销售收入的比例为：

年份	研发投入金额（万元）	占当期销售收入比例(%)
2010 年度	2,316.00	4.49
2009 年度	1,936.11	4.67
2008 年度	1,539.80	4.94

7、公司研发的创新机制

本公司拥有一批长期从事药物研究和生产的专门人才，在中药提取及制剂工艺技术方面取得了突破和创新，掌握了人参果皂苷提取工艺技术、大孔树脂吸附技术、喷雾干燥技术、超微粉碎技术、膜过滤技术、热回流提取技术等，以上技术在国内均处于领先地位。本公司积极探索与国内高校、科研院所及医院的合作

开发机制，已拥有了3项中药材有效成分提取的发明专利技术。

公司拟利用本次募集资金对研发中心进行扩建完善，扩建完成后，公司研发中心的软硬件环境都将得到极大的提高和改善，将以该中心为孵化器，加强与国内外科研单位、高等院校的合作，改善企业对研发人才吸引的外部条件，加快研发速度，全面提升研究开发能力，为公司提供全方位的技术服务。

为了激发科技人员的创新积极性，公司制订了一系列研发制度：目标责任制，对技术开发人员采取目标责任制，做到责、权、利一致；科技人员奖励机制，科研人员收入采取岗位工资、课题工资、课题奖励相结合的方式；培养机制，对主要技术人员及关键岗位人员定期培训，选送有培养前途的员工到高等院校进修；资金保证机制，明确每年的科研开发投资资金，作为技术创新的资金保障。

八、公司质量控制情况

（一）质量控制标准

公司药品生产按GMP标准实施，截至目前，公司小容量注射剂、硬胶囊剂、颗粒剂等11个剂型的药品生产线均已通过国家GMP认证。为了更好的控制药品质量，提高产品的疗效和安全性，公司为每个药品均制定了高于国家药品标准的公司内部质量控制标准，提高了药品关键检查项目的指标。

1、公司主导产品执行标准

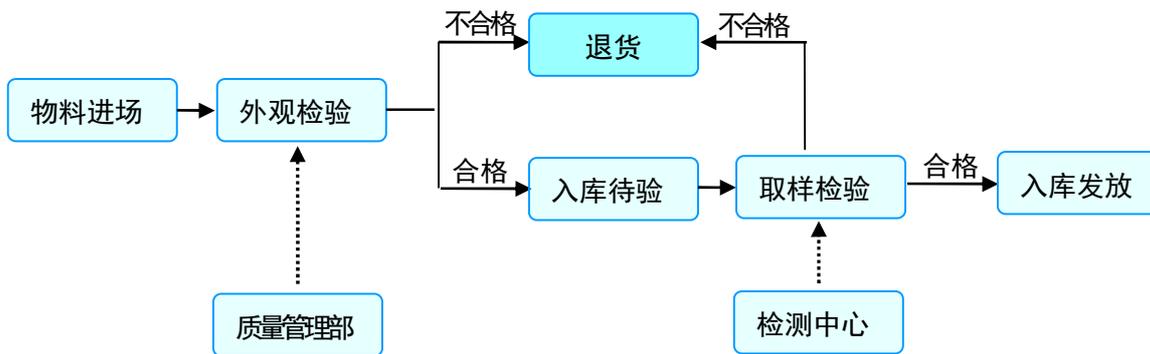
本公司主导产品执行的国家标准及提高的内控标准如下：

产品名称	国家标准	公司内控标准提高的指标
生脉注射液	卫生部药品标准 WS ₃ -B-2865-98	PH值、装量、有效成分含量、热原
振源胶囊	卫生部药品标准 WS ₃ -B-2765-2001	水分、装量差异、崩解时限、含量测定、微生物限度
心悦胶囊	国家食品药品监督管理局标准 BZ01392003	水分、装量差异、崩解时限、含量测定、微生物限度
清开灵注射液	《中国药典》(2010年版)	PH值、装量、有效成分含量、热原
桂附地黄胶囊	卫生部药品标准 WS ₃ -084(Z-28)-97(Z)	水分、装量差异、崩解时限、含量测定、微生物限度

在公司提高的内控标准中，部分标准还高于中国药典（2010年版）的规定。如热原检查是保证中药注射剂质量安全的关键指标，2007年，公司工艺技术部联合质量管理部参照美国药典标准，在进行大量实验基础上，制定了高于法定标准的热原检查内控标准，并于2007年10月15日纳入《针剂产品重点控制项目批准放行制度》正式执行。

2、原材料的质量控制

(1) 原材料的质量控制流程



(2) 原材料的质量控制措施

公司主要通过质量管理部 QA 人员根据检验结果对原材料进行评价，实施原材料的质量控制。

A、严格按照GMP要求，对供应商的资质进行审核，到供应商的生产现场进行实地质量考察，对其质量保证体系进行评估，从而确定供应商的供货资格，以确保原辅材料质量。

B、质量管理部QA人员对入厂的原辅材料进行严格的质量检验，从产品的生产源头即开始对产品进行质量控制。

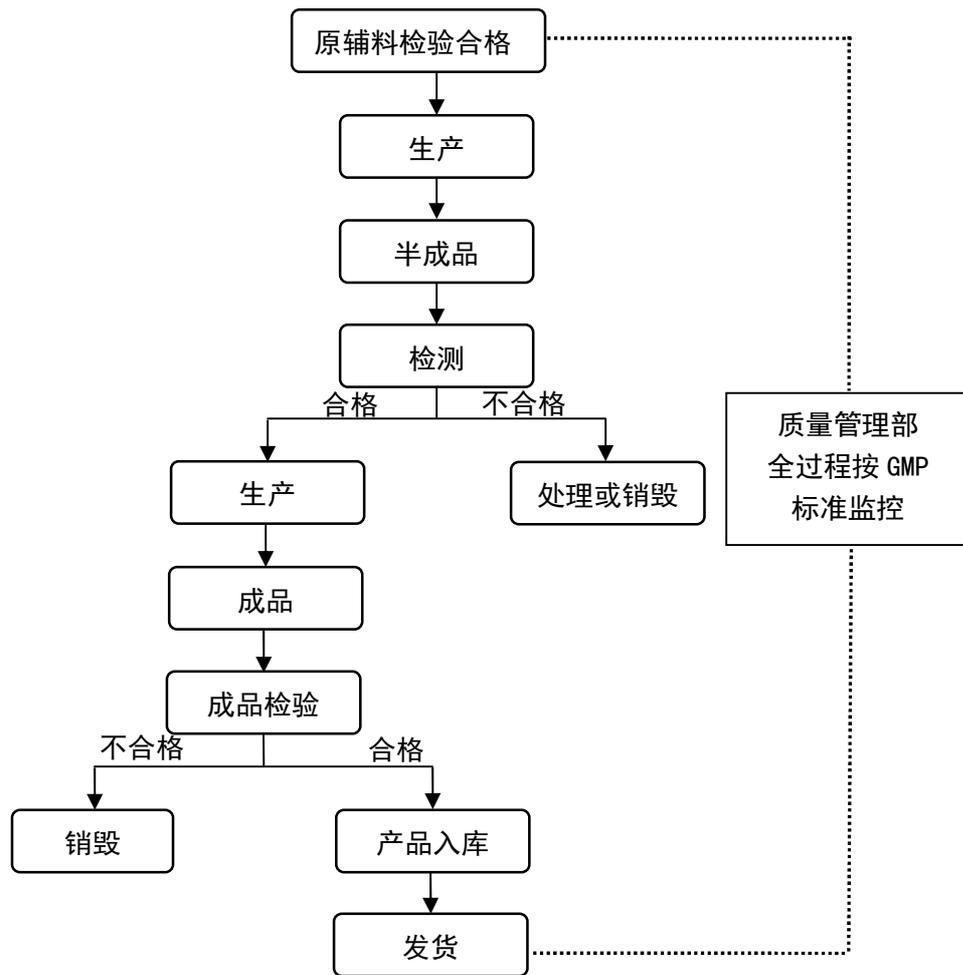
C、检验结果的审查：包括检验原始记录的正确性、偏差或误差的处理、检验周期是否符合规定、检验结果是否符合该品种质量标准要求。

D、评价合格的原辅材料方可进入生产程序，坚决杜绝不合格原辅材料进入生产程序。

3、生产环节的质量控制

(1) 生产环节质量控制流程

公司生产环节的质量控制流程如下图所示：



(2) 生产环节的质量控制措施

A、加强生产现场监督和检查，督促车间按GMP规范要求进行生产和管理；

B、制订工序之间的质量制约机制，做到上道工序为下道工序服务，下道工序对上道工序进行监督，严格执行不合格半成品不流入下道工序的原则；建立以质量标准的约束激励机制，对车间的产品质量按月考核，对达到标准的车间管理人员和员工进行奖励；

C、加强车间重点工序的质量监控力度，对产品质量影响较大的因素进行严格控制，设立半成品药液和中间体的重点监控项目，批批检验，合格后方可流转到下道工序；

D、按照年度计划，及时对空调系统、高压灭菌柜、水系统及配制系统进行定期检查，以最大限度的降低风险，确保产品质量；

E、加强对质量管理人员的培训工作，提高车间质检人员的业务素质、责任

意识和自律意识。

（二）质量控制措施

公司拥有健全的质量管理体系，由质量管理部全面负责产品的质量管理工作，制订了科学而严谨并高于国家法定标准的质量检测内控标准，配置了设备齐全的检测仪器。对产品实行原辅材料质量监控、生产过程质量监控、成品质量监控、销售使用过程质量监控等分阶段细化的质量监控管理。公司主要采取以下措施保证原材料和产品质量：

1、设备保证

公司加强技术改造，提高设施、设备的装备水平，积极采用新技术、新工艺，保证产品质量。近年来，公司先后引进了多功能提取罐、喷雾干燥制粒机、旋转式压片机、大孔树脂过滤器等设备，完成了对小容量注射剂、硬胶囊剂、片剂、颗粒剂等剂型生产线的技术改造，目前公司 11 个剂型的生产线均已通过了 GMP 认证。

2、体系与制度保证

为了有效保证产品质量，公司建立了公司、车间、班组三级质量保证体系，制订出科学、严谨并高于国家法定标准的质量检测内控标准，对产品从原辅材料采购到售后服务进行全程质量监控：首先，对原辅材料采购严格按企业内控标准执行；第二，在整个产品生产过程中按 GMP 标准要求对生产的操作现场进行现场管理，加强生产过程的全程质量监控；第三，成品发放时经过严格的质量评价、审核，实行质量授权人放行制度；第四，建立产品销售客户档案，监测客户使用情况。

3、机构人员设置保证

公司按照 GMP 要求设置了专门的质量管理部，主要负责原材料和产品的质量管理工作，其职能包括：建立科学的质量管理体系，对检测人员建立目标管理制度，依据国家法定标准和公司内控标准，对产品进行双重标准的质量检测，严格控制产品质量。质量管理部下辖检测中心和 GMP 办公室，负责从原材料入库到产品出厂进行全过程质量检测、科研项目检验工作以及公司 GMP 现场管理等。

4、检验设备保证

为保证质量检验工作的开展，本公司引进了先进的检测仪器，包括日本进口

的高效液相色谱仪、气相色谱仪、原子吸收分光光度计、红外线分光光度计、紫外分光光度计、卡式水份测定仪、双波长扫描仪和分析天平等。截至目前，公司拥有各类质量检验设备 85 台/套，能够满足公司产品的检验要求。

（三）产品质量纠纷的处理

公司制订了《质量事故管理规程》、《用户投诉管理规程》、《产品退货验收规程》和《药品不良反应报告制度》等一系列制度，明确质量管理部与销售部的职责，由质量管理部指定专人负责处理用户投诉，所有用户投诉的有关资料，由质量管理部指定的专人负责记录、收集、登记，并归入相应产品的质量档案中保存。

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。由质量管理部和销售部门联合负责用户的质量反馈和咨询工作。

公司制订了产品召回程序，规定企业如果发现药品存在与国家药监局规定的召回标准相同的情况，需要将药品及时召回。

第七节 同业竞争与关联交易

一、同业竞争

（一）同业竞争情况

发行人控股股东、实际控制人张益胜先生除了持有本公司 51.85%的股权外，未持有其他公司的股份。截至本招股说明书签署日，发行人与控股股东、实际控制人不存在同业竞争的情况。

（二）避免同业竞争的承诺

发行人控股股东、实际控制人张益胜先生于 2010 年 8 月 5 日向公司出具了《关于避免同业竞争的承诺函》，承诺：“本人没有经营与发行人相同或同类的业务。本人将不在任何地方以任何方式自营与发行人相同或相似的经营业务，不自营任何对发行人经营及拟经营业务构成直接竞争的类同项目或功能上具有替代作用的项目，也不会以任何方式投资与发行人经营业务构成或可能构成竞争的业务，从而确保避免对发行人的生产经营构成任何直接或间接的业务竞争。”

二、关联方与关联关系

（一）控股股东及实际控制人

发行人控股股东、实际控制人为张益胜先生，除持有本公司 51.85%股份外，未持有其他企业股份。详细情况请参见“第八节 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员”之“一、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员简介”之“（一）董事会成员”。

（二）持有 5%以上股份的其他股东

持股 5%以上股东名称	持股比例
自然人王玉胜	10.11%

自然人尚书媛	9.84%
自然人刘建明	9.83%
自然人王斌	8.70%

上述股东具体情况参见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“七、公司主要股东及实际控制人情况”之“2、其他股东的具体情况”。

（三）发行人子公司情况

子公司名称	发行人持股比例
集安市益盛包装印刷有限公司	100%
吉林省集韩生物肥有限公司	66.7%
*桓仁益盛五味子基地有限责任公司	20%

*2010年7月公司将所持桓仁益盛五味子基地有限责任公司全部股权转让给非关联自然人刘忠军，此后，公司与桓仁益盛五味子基地有限责任公司无关联关系。

发行人子公司具体情况详见“第五节 发行人基本情况”之“六、发行人子公司简要情况”。

（四）公司董事、监事、高级管理人员

发行人董事、监事、高级管理人员的具体情况参见本招股说明书第八节“董事、监事、高级管理人员与核心技术人员”。

三、关联交易

公司原参股子公司桓仁益盛五味子基地有限责任公司于2006年5月20日与本公司签订《借款合同》，合同约定：公司借款8万元给桓仁益盛五味子基地有限责任公司，用于五味子种植项目，该合同经总经理审批后提交董事会备案。2010年7月6日，公司已全部收回上述8万元借款。

除此之外，公司其他关联方与公司之间不存在关联交易行为。

四、公司规范关联交易的制度安排

（一）《公司章程》相关规定

第三十七条规定：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。违反规定的，给公司造成损失的，应当承担赔偿责任。

公司控股股东及实际控制人对公司和公司其他股东负有诚信义务。控股股东应严格依法行使出资人的权利，控股股东不得利用利润分配、资产重组、对外投资、资金占用、借款担保等方式损害公司和其他股东的合法权益，不得利用其控制地位损害公司和其他股东的利益。

第三十九条规定：对股东、实际控制人及其关联方提供的担保需由股东大会审议通过。

第七十六条规定：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。

第九十二条规定：董事不得利用其关联关系损害公司利益。

第一百零一条规定：董事会在股东大会授权范围内，决定公司对外投资、收购出售资产、资产抵押、对外担保事项、委托理财、关联交易等事项。

第一百零四条规定：董事会应当确定对外投资、收购出售资产、资产抵押、对外担保事项、委托理财、关联交易的权限，建立严格的审查和决策程序。

第一百一十三条规定：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 3 人的，应将该事项提交股东大会审议。

第一百三十三条规定：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。

（二）《股东大会议事规则》相关规定

第五条规定：股东大会在审议为股东、实际控制人及其关联方提供担保的议案时，该股东或受该实际控制人支配的股东，不得参与该项表决，该项表决由出席股东大会的其他股东所持表决权的半数以上通过；其中股东大会审议“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”涉及为

股东、实际控制人及其关联方提供担保的，应经出席股东大会的其他股东所持表决权三分之二以上通过。

第四十八条规定：股东大会审议公司关联交易事项时，关联股东可以参加审议该关联交易，并可就该关联交易是否公平、合法及产生的原因等向股东大会作出解释和说明，但在表决时应当回避且不应参与投票表决；其所代表的有表决权的股份数不计入有效表决总数。

股东大会对关联交易事项作出的决议必须经出席股东大会的非关联股东所持表决权的二分之一以上通过方为有效。但公司章程和本规则另有规定的除外。

有关关联交易事项的表决投票，应当由两名以上非关联股东代表和一名监事参加清点，并由清点人代表当场公布表决结果。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。

第四十九条规定：股东大会在审议重大关联交易时，董事会应当对该交易是否对公司有利发表书面意见，同时应当由独立董事就该关联交易发表独立意见。对独立董事的意见应依据有关规定予以公告。

第五十八条规定：股东大会对提案进行表决前，应当推举两名股东代表参加计票和监票。审议事项与股东有利害关系的，相关股东及代理人不得参加计票、监票。

（三）《董事会议事规则》相关规定

第四条规定：董事会在股东大会授权范围内，决定公司对外投资、收购出售资产、资产抵押、对外担保事项、委托理财、关联交易等事项。

第五条规定：董事会应当建立严格的对外投资、收购出售资产、资产抵押、对外担保事项、委托理财、关联交易的审查和决策程序；重大投资项目应当组织有关专家、专业人员进行评审，并报股东大会批准。

第十四条规定：各专门委员会会议讨论的议题与委员会委员有关联关系时，该关联委员应回避。该专门委员会会议由过半数的无关联关系委员出席即可举行，会议所作决议须经无关联关系的委员过半数通过；若出席会议的无关联委员人数不足该专门委员会无关联委员总数的二分之一时，应将该事项提交董事会审议。

第三十三条规定：在审议关联交易事项时，非关联董事不得委托关联董事代

为出席；关联董事也不得接受非关联董事的委托。

第三十八条规定：出现下述情形的，董事应当对有关提案回避表决：（1）证券交易所股票上市规则规定董事应当回避的情形；（2）董事本人认为应当回避的情形；（3）本公司《公司章程》规定的因董事与会议提案所涉及的企业有关联关系而须回避的其他情形。

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

第八节 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员

一、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员简介

(一) 董事会成员

1、张益胜：男，1956年6月出生，中国国籍，无境外居留权，本科学历，高级工程师。吉林省第十届、第十一届人大代表，通化市民营企业协会副理事长、吉林省医药行业管理协会常务理事、中国医院协会常务理事。曾荣获“吉林省就业服务系统优秀厂长”、“集安市劳动模范”、“通化市优秀党员干部”、“通化市有突出贡献的专业技术人才”、“吉林省劳动模范”、“吉林省创业之星”、“吉林省优秀民营企业家”、“全国乡镇企业家”等荣誉称号。

历任集安市精铸厂厂长、集安市就业局副局长、集安制药厂厂长、集安制药有限公司董事长兼总经理，2000年至今担任股份公司董事长。现任本公司董事长，同时兼任集安市益盛包装印刷有限公司董事长、吉林省集韩生物肥有限公司董事长。

2010年3月，经公司2009年度股东大会选举担任公司董事，任期为2010年3月-2013年3月。

2、薛晓民：男，1958年12月出生，中国国籍，无境外居留权，本科学历，高级工程师。曾荣获“通化市有突出贡献的专业技术人才”、“2007年通化市劳动模范”等荣誉称号，在国家级刊物上发表6篇论文，其主要研究成果曾获吉林省优秀新产品一等奖，吉林省科学技术进步二等奖，吉林省科学技术进步三等奖。

历任集安制药厂研究所所长、副厂长、集安制药有限公司副总经理、股份公司副总经理。现任本公司副董事长兼总经理，经公司2009年度股东大会选举担任公司董事，任期为2010年3月-2013年3月。

3、李铁军：男，1960年5月出生，中国国籍，无境外居留权，专科学历，工程师。历任集安制药厂财务科长、集安制药有限公司财务部长，股份公司董事兼财务总监。现任本公司董事兼董事会秘书，经公司2009年度股东大会选举担任公司董事，任期为2010年3月-2013年3月。

4、**杨力**：女，1956年2月出生，中国国籍，无境外居留权，中专学历，工程师。曾荣获集安市劳动模范、集安市“三八”红旗手等荣誉称号，参加研制的“振源胶囊”获吉林省优秀新产品三等奖。

历任集安制药厂针剂车间主任、粉针车间主任、口服液车间主任、方剂研究室主任、集安制药有限公司方剂研究室主任、总工办主任，股份公司技术协作开发中心主任、方剂室主任、监察组科员。现任本公司董事，总经理助理，经公司2009年度股东大会选举担任公司董事，任期为2010年3月-2013年3月。

5、**卫巍**：女，1962年8月出生，中国国籍，无境外居留权，中专学历，工程师。曾任集安制药有限公司质量控制部部长，现任本公司董事、生产部部长，经公司2009年度股东大会选举担任公司董事，任期为2010年3月-2013年3月。

6、**白志强**：男，1964年4月出生，中国国籍，无境外居留权，专科学历，工程师。历任集安制药厂化验员、集安制药有限公司计算机中心主任，现任本公司董事、计算机中心主任，经公司2009年度股东大会选举担任公司董事，任期为2010年3月-2013年3月。

7、**赵连华**：女，1958年2月出生，中国国籍，无境外居留权，专科学历，注册会计师。历任吉林省长春石棉制品厂财务科科长、吉林省建材工业局财务处副处长、吉林省非金属工业总公司副总经理、总经理、吉林省第三审计事务所所长。现任吉林安信会计师事务所所长、本公司独立董事，经公司2009年度股东大会选举产生，任期为2010年3月-2013年3月。

8、**史大卓**：男，1960年3月出生，中国国籍，无境外居留权，博士学位，博士生导师。历任北京市中西医结合心血管病专业委员会主任委员，中国中西医结合活血化瘀专业委员会副主任委员，世界中医联合会心血管病专业委员会副秘书长，中华中医药学会内科专业委员会常务理事，现任中国中医科学院西苑医院副院长、本公司独立董事，经公司2009年度股东大会选举产生，任期为2010年3月-2013年3月。

9、**刘权**：男，1944年6月出生，中国国籍，无境外居留权，本科学历，教授。历任长春中医学院药理教研室主任，《长春中医学院学报》编委会委员、全国中医院校《药理学》编写委员会委员、吉林省卫生系统职称评审委员会委员、长春中医学院和白求恩医科大学研究生论文答辩审评委员、长春市科学技术委员

会科技顾问、吉林省敦化市及集安市政府科技顾问、长春中医学院学术委员会委员、长春中医学院学位委员会委员、吉林省新药评审委员、云南省云河药业科技顾问。现任长春中医学院药理教研室主任、本公司独立董事，经公司 2009 年度股东大会选举产生，任期为 2010 年 3 月-2013 年 3 月。

（二）监事会成员

李国君：男，1960年3月出生，中国国籍，无境外居留权，本科学历，高级工程师。历任集安制药厂技术科科长、集安制药有限公司总经理助理、股份公司董事会秘书、董事长助理。现任本公司监事会主席、同时兼任吉林省集韩生物肥有限公司董事，经公司2009年度股东大会选举担任公司监事，任期为2010年3月-2013年3月。

张祖英：女，1951年8月出生，中国国籍，无境外居留权，本科学历，高级工程师。历任集安制药厂质检科长、集安制药有限公司企管部副部长、股份公司企管部副部长、监察组科员、GMP办公室科员，股份公司监事会主席。曾荣获吉林省医药管理局“先进质量管理工作者”荣誉称号。现任本公司监事，经公司2009年度股东大会选举产生，任期为2010年3月-2013年3月。

张锦：女，1960年7月出生，中国国籍，无境外居留权，专科学历。历任集安制毯厂会计、集安石棉制品厂会计、集安服装工业公司会计、集安制药厂企管科科员、集安制药有限公司企管科科员、股份公司审计组科员、GMP办公室科员、监事。现任本公司监事，2010年2月24日召开的职工代表会议上，被选举为公司第四届监事会中的职工代表监事，任期为2010年3月-2013年3月。

（三）高级管理人员

1、**薛晓民：**公司总经理，简历详见本节“（一）董事会成员简介”。

2、**李铁军：**公司董事会秘书，简历详见本节“（一）董事会成员简介”。

3、**尹笠金：**男，1960年7月出生，中国国籍，无境外居留权，本科学历，高级工程师。主持参加了国家863计划项目、国家重点科技攻关计划项目、科技部中小型企业创新基金项目以及国家火炬计划项目等多项国家级科技课题以及十余项省级科研课题，先后在国家级刊物上发表过“人参果皂甙对小鼠记忆的影响”等十余篇论文。获得省市各级科技成果奖13项，其中西洋参茎叶药用研究获得吉林省科学技术进步奖二等奖；西洋参茎叶皂苷的开发利用研究获得中华医学

科技奖叁等奖；振源口服液获得吉林省科技成果三等奖等，并申请了5项国家发明专利。曾荣获“东北老工业基地建设先进个人”、东北地区老工业基地“振兴杯”劳动竞赛先进个人、“通化市有突出贡献的专业技术人员”等荣誉称号。

历任集安制药厂技术科科员、技术科科长、厂长助理、副厂长、集安制药有限公司副总经理，2000年12月至今任公司副总经理兼研发总监。

4、曲波：男，1957年9月出生，中国国籍，无境外居留权，本科学历，高级经济师。历任集安市技术监督局巡视员、集安制药厂副厂长、深圳市深集联合制药厂厂长、集安制药有限公司副总经理，2000年12月至今任本公司副总经理兼营销总监。

5、李方荣：男，1955年3月出生，中国国籍，无境外居留权，本科学历，高级工程师。负责研制的“胃福冲剂”获通化市优秀新产品奖，1994年在中国中医药学会首届中国传统性医学大会上发表了《中西医结合治疗尖锐湿疣》、《浅谈前列腺炎与阳痿》、《先清后补法为主治愈男性不育206例分析》等论文。

历任集安制药厂技术员、集安制药厂副厂长、集安制药有限公司副总经理，2000年12月至今任本公司副总经理兼生产总监。

6、肖波华：男，1957年9月出生，中国国籍，无境外居留权，本科学历，高级经济师。历任集安市工商银行信贷员、副科长、科长、副行长、行长、本公司副总经理，现任本公司副总经理兼财务总监。

7、刘建明：女，1958年2月出生，中国国籍，无境外居留权，本科学历，高级工程师，执业药师。曾荣获“吉林省新产品开发优秀成果先进个人”、“吉林省十佳劳动者”、“通化市劳动模范”，“集安市先进工作者”、“吉林省五一劳动奖章”等称号。其科研成果“人参生发液的研究”获吉林省科技进步二等奖，“振源胶囊的研究”获吉林省优秀新产品成果奖，“人参茎叶总皂甙中试工艺研究”、“人参果皂甙抗衰老的研究”、“冻干人参的研制”、“保健系列饮料的研究”等分别获集安市科技成果一、二、四等奖；曾在国家一级专业期刊上发表过《人参地上部分总皂甙工业化提取工艺的研究》等11篇论文，多次在国际传统医学学术会议上获优秀论文奖。

历任集安制药厂植物化学研究室主任、集安制药有限公司植化室主任、股份公司副总工程师。2007年4月至今任本公司总工程师。

8、周永平：男，1963年3月出生，中国国籍，无境外居留权，大专学历。历任集安制药厂销售员，股份公司营销总监助理。现任本公司副总经理。

（四）核心技术人员

1、薛晓民：公司副董事长兼总经理，简历详见本节“（一）董事会成员简介”。

2、尹笠金：公司副总经理兼研发总监，简历详见本节“（三）高级管理人员简介”。

3、刘建明：公司总工程师，简历详见本节“（三）高级管理人员简介”。

4、丁健：男，1966年3月出生，中国国籍，无境外居留权，博士学位，高级工程师。历任通化师范学院化学系教师，吉林修正药业副总工程师，吉林省林海药业常务副总经理，2004年9月至今任本公司研发总监助理。

5、李永哲：男，1962年8月出生，中国国籍，无境外居留权，本科学历，高级工程师。吉林省集安市政协第十届常委。曾任集安制药有限公司生产技术部部长，现任本公司工艺技术部部长、同时兼任吉林省集韩生物肥有限公司董事。

6、尚书媛：女，1965年9月出生，中国国籍，无境外居留权，本科学历，工程师。曾荣获集安市三八红旗手称号。其参加研究并制定的“人参茎叶总皂甙中试质量标准”获吉林省科技进步二等奖；曾在省级专业期刊上发表“关于人参总皂甙检验方法的研究”等论文2篇。其参加了振源胶囊质量标准的研究和制定工作，并组织开展了生脉注射液、清开灵注射液、香丹注射液的指纹图谱质量标准的研究工作。曾任集安制药有限公司检测中心主任，现任本公司质量管理部部长兼GMP办公室主任。

二、发行人董事、监事、高级管理人员、核心技术人员及其近亲属持有发行人股份的情况

本公司各董事、监事、高级管理人员及核心技术人员所持公司股份均为直接持股，不存在间接持股情况，报告期内，上述人员持有的本公司股权不存在质押或冻结情况，其变动情况如下：

单位：万股

姓名	职务	2010年4月		2008年3月		2008年1月	
		持股数量	持股比例	持股数量	持股比例	持股数量	持股比例
张益胜	董事长	4,289.25	51.85%	3,177.22	51.85%	2,647.69	51.85%
薛晓民	副董事长、总经理	131.52	1.59%	97.42	1.59%	81.19	1.59%
李铁军	董事、董事会秘书	94.30	1.14%	69.85	1.14%	58.21	1.14%
杨力	董事、总经理助理	9.93	0.12%	7.35	0.12%	6.13	0.12%
白志强	董事、计算机中心主任	8.27	0.10%	6.13	0.10%	5.11	0.10%
李国君	监事会主席	149.85	1.81%	111.00	1.81%	92.50	1.81%
张祖英	监事	8.27	0.10%	6.13	0.10%	5.11	0.10%
尹笠金	副总经理兼研发总监	128.21	1.55%	94.97	1.55%	79.14	1.55%
曲波	副总经理兼营销总监	124.08	1.50%	91.91	1.50%	76.59	1.50%
李方荣	副总经理兼生产总监	124.08	1.50%	91.91	1.50%	76.59	1.50%
刘建明	总工程师	813.11	9.83%	602.30	9.83%	501.92	9.83%
尚书媛	质量管理部部长兼GMP 办公室主任	813.44	9.84%	602.55	9.84%	502.13	9.84%

股份变动原因：

1、2008年3月，以公司2007年12月31日总股本5,106万股为基数，以未分配利润每10股送2股。

2、2010年4月，以公司2009年12月31日总股本6,127.20万股为基数，以未分配利润每10股送3.5股。

本公司其他董事、监事、高级管理人员与核心技术人员及其近亲属，在本次发行前均未以任何方式直接或间接持有本公司股份。

三、发行人董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的其他对外投资情况

报告期内，除持有本公司股份外，发行人董事、监事、高级管理人员及核心技术人员不存在对其他企业投资的情况。

四、发行人董事、监事、高级管理人员及核心技术人员 2010 年度从发行人及其关联企业领取薪酬的情况

序号	姓名	本公司职务	年薪（元）	是否在关联企业领薪
1	张益胜	董事长	201,600	否
2	薛晓民	副董事长、总经理、核心技术人员	150,000	否
3	李铁军	董事、董事会秘书	129,600	否
4	杨力	董事、总经理助理	60,000	否
5	卫巍	董事、生产部部长	60,000	否
6	白志强	董事、计算机中心主任	60,000	否
7	赵连华	独立董事	20,000	否
8	史大卓	独立董事	20,000	否
9	刘权	独立董事	20,000	否
10	李国君	监事会主席	129,600	否
11	张祖英	监事	30,000	否
12	张锦	监事	30,000	否
13	尹笠金	副总经理兼研发总监、核心技术人员	129,600	否
14	曲波	副总经理兼营销总监	129,600	否
15	李方荣	副总经理兼生产总监	129,600	否
16	肖波华	副总经理兼财务总监	129,600	否
17	刘建明	总工程师、核心技术人员	129,600	否
18	周永平	副总经理	100,800	否
19	丁健	研发总监助理、核心技术人员	100,800	否
20	李永哲	工艺技术部部长、核心技术人员	60,000	否
21	尚书媛	质量管理部部长兼 GMP 办公室主任、核心技术人员	60,000	否

除上述薪金外，公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员在公司没有享受其他待遇，同时公司暂没有退休金计划。

五、发行人董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的兼职情况及所兼职单位与发行人的关联关系

序号	姓名	职务	其他单位任职情况	兼职单位与公司的关联关系
1	张益胜	董事长	集安市益盛包装印刷有限公司董事长	全资子公司
			吉林省集韩生物肥有限公司董事长	控股子公司
2	薛晓民	副董事长、总经理	--	--
3	李铁军	董事、董事会秘书	--	--
4	杨力	董事、总经理助理	--	--
5	卫巍	董事、生产部部长	--	--
6	白志强	董事、计算机中心主任	--	--
7	赵连华	独立董事	吉林安信会计师事务所所长	无
8	史大卓	独立董事	中国中医科学院西苑医院副院长	无
9	刘权	独立董事	长春中医学院药理教研室主任	无
10	李国君	监事会主席	吉林省集韩生物肥有限公司董事	控股子公司
11	张祖英	监事	--	--
12	张锦	监事	--	--
13	尹笠金	副总经理兼研发总监	--	--
14	曲波	副总经理兼营销总监	--	--
15	李方荣	副总经理兼生产总监	--	--
16	肖波华	副总经理兼财务总监	--	--
17	刘建明	总工程师	--	--
18	周永平	副总经理	--	--
19	丁健	研发总监助理	--	--
20	李永哲	工艺技术部部长	吉林省集韩生物肥有限公司董事	控股子公司
21	尚书媛	质量管理部部长兼 GMP 办公室主任	--	--

六、发行人董事、监事、高级管理人员及核心技术人员相互之间的亲属关系情况

公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员相互之间不存在直系及直系三代以内亲属关系。

七、发行人与董事、监事、高级管理人员及核心技术人员所签定的协议

在公司任职并领薪的董事（不含独立董事）、监事、高级管理人员及核心技术人员均与公司签订了《劳动合同》，公司还与核心技术人员签订了《技术保密协议》。

八、发行人董事、监事、高级管理人员及核心技术人员作出的重要承诺

本公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员作出的重要承诺详见本招股说明书“第五节/八/（五）本次发行前各股东所持股份的流通限制和自愿锁定股份的承诺”。

九、发行人董事、监事、高级管理人员的任职资格

本公司董事、监事和高级管理人员的任职资格符合《公司法》及国家相关法律法规规定。

十、发行人董事、监事、高级管理人员近三年内的变动情况

报告期，本公司董事、监事、高级管理人员基本保持稳定，其变动情况如下：

（一）公司董事变动情况

1、非独立董事变动情况

报告期内，张益胜、薛晓民、李铁军、杨力、白志强、卫巍共 6 名成员一直担任公司董事职务至今，未发生任何变化。

2、独立董事变动情况

序号	报告期初—2010年3月	2010年3月至今
1	刘中树	刘权
2	张屹山	史大卓
3	赵连华	赵连华

独立董事变动原因皆为担任独立董事任期届满，正常换届所致。

（二）公司监事变动情况

报告期内，李国君、张祖英、张锦一直担任本公司监事（其中，张锦为职工监事），未发生变动。

（三）公司高级管理人员变动情况

报告期内，薛晓民一直担任本公司总经理，曲波、肖波华、尹笠金、李方荣一直担任本公司副总经理。2010年4月聘任周永平担任副总经理。

报告期内，李铁军和肖波华分别担任本公司董事会秘书和财务总监，未发生变动。

报告期内，刘建明一直担任本公司总工程师，未发生变动。

第九节 公司治理

公司自设立以来，根据《公司法》、《上市公司章程指引》、《上市公司治理准则》等有关法律法规要求，制定并实施了《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《独立董事工作规则》、《董事会专门委员会工作制度》《监事会议事规则》、《总经理工作细则》、《董事会秘书工作规则》等各项制度，股东大会、董事会和监事会运作规范，建立了符合上市公司要求的法人治理结构。

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）发行人股东大会制度的建立健全及运行情况

1、股东的权利与义务

按照《公司章程》规定，公司股东按其所持有股份的种类享有权利，承担义务；持有同一种类股份的股东，享有同等权利，承担同种义务。

根据《公司章程》的规定，公司股东享有下列权利：依照其所持有的股份份额获得股利和其他形式的利益分配；依法请求、召集、主持、参加或者委派股东代理人参加股东大会，并行使相应的表决权；对公司的经营行为进行监督，提出建议或者质询；依照法律、行政法规及公司章程的规定转让、赠予或质押其所持有的股份；查阅公司章程、股东名册、公司债券存根、股东大会会议记录、董事会会议决议、监事会会议决议、财务会计报告；公司终止或者清算时，按其所持有的股份份额参加公司剩余财产的分配；对股东大会作出的公司合并、分立决议持异议的股东，要求公司收购其股份；法律、行政法规或公司章程规定的其他权利。

根据《公司章程》的规定，公司股东承担下列义务：遵守法律、行政法规和公司章程；依其所认购的股份和入股方式缴纳股金；除法律、法规规定的情形外，不得退股；不得滥用股东权利损害公司或者其他股东的利益；不得滥用公司法人

独立地位和股东有限责任损害公司债权人的利益；公司股东滥用股东权利给公司或者其他股东造成损失的，应当依法承担赔偿责任；公司股东滥用公司法人独立地位和股东有限责任，逃避债务，严重损害公司债权人利益的，应当对公司债务承担连带责任；法律、行政法规及公司章程规定应当承担的其他义务。

2、股东大会职权

股东大会是公司的权力机构，依法行使下列职权：

- （1）决定公司的经营方针和投资计划；
- （2）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；
- （3）审议批准董事会的报告；
- （4）审议批准监事会报告；
- （5）审议批准公司的年度财务预算方案、决算方案；
- （6）审议批准公司的利润分配方案和弥补亏损方案；
- （7）对公司增加或者减少注册资本作出决议；
- （8）对发行公司债券作出决议；
- （9）对公司合并、分立、解散、清算或者变更公司形式作出决议；
- （10）修改公司章程；
- （11）对公司聘用、解聘会计师事务所作出决议；
- （12）审议批准公司章程第三十九条规定的担保事项；
- （13）审议公司在一年内购买、出售重大资产超过公司最近一期经审计总资产 30% 的事项；
- （14）审议批准变更募集资金用途事项；
- （15）审议股权激励计划；
- （16）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。

3、股东大会议事规则

股东大会分为年度股东大会和临时股东大会。年度股东大会每年召开 1 次，应当于上一会计年度完结之后的 6 个月之内举行。临时股东大会不定期召开，出现《公司法》第一百零一条和公司章程规定的应当召开临时股东大会的情形时，

临时股东大会应当在 2 个月内召开。

股东大会对表决通过的事项应形成会议决议。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）所持表决权的过半数通过；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）所持表决权的三分之二以上通过。

（二）发行人董事会制度的建立健全及运行情况

1、董事会构成

根据《公司章程》的规定，董事会由 9 名董事组成，其中包括独立董事 3 名。公司设董事长 1 人，副董事长 1 人。本届董事会的构成情况详见本招股说明书“第八节 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员”。

2、董事会职权

董事会行使下列职权：

- （1）召集股东大会，并向股东大会报告工作；
- （2）执行股东大会的决议；
- （3）决定公司的经营计划和投资方案；
- （4）制订公司的年度财务预算方案、决算方案；
- （5）制订公司的利润分配方案和弥补亏损方案；
- （6）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；
- （7）拟订公司重大收购、收购公司股票或者合并、分立、解散及变更公司形式的方案；
- （8）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；
- （9）决定公司内部管理机构的设置；
- （10）聘任或者解聘公司总经理、董事会秘书；根据总经理的提名，聘任或者解聘公司副总经理、财务负责人等高级管理人员，并决定其报酬事项和奖惩事项；
- （11）制订公司的基本管理制度；
- （12）制订公司章程的修改方案；
- （13）向股东大会提请聘请或更换为公司审计的会计师事务所；

- (14) 听取公司总经理的工作汇报并检查总经理的工作；
- (15) 法律、法规或公司章程规定以及股东大会授予的其他职权。

3、董事会议事规则

董事会每年至少召开两次定期会议，由董事长召集，于会议召开十日以前以书面形式通知全体董事和监事。召开临时董事会会议，应当于会议召开日的三日前通知全体董事。情况紧急，需要尽快召开董事会临时会议的，可以随时通过电话或者其他口头方式发出会议通知，但召集人应当在会议上作出说明。

董事会会议应当由二分之一以上的董事出席方可举行。每一董事享有一票表决权。董事会作出决议，必须经全体董事的过半数通过。

董事会会议采取书面表决或举手表决。出现下述情形的，董事应当对有关提案回避表决：

- (1) 证券交易所上市规则规定董事应当回避的情形；
- (2) 董事本人认为应当回避的情形；
- (3) 本公司《公司章程》规定的因董事与会议提案所涉及的企业有关联关系而须回避的其他情形。

在董事回避表决的情况下，有关董事会会议由过半数的无关联关系董事出席即可举行，董事会会议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关系董事人数不足 3 人的，不得对有关提案进行表决，而应当将该事项提交股东大会审议。

（三）发行人监事会制度的建立健全及运行情况

1、监事会构成

根据《公司章程》的规定，公司监事会由 3 名监事组成，其中职工代表 1 名，监事会设主席 1 人。本届监事会的构成情况详见本招股说明书“第八节 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员”。

2、监事会职权

监事会行使下列职权：

- (一) 应当对董事会编制的公司定期报告进行审核并提出书面审核意见；
- (二) 检查公司财务；
- (三) 对董事、高级管理人员执行公司职务的行为进行监督，对违反法律、

行政法规、公司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；

(四) 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；

(五) 提议召开临时股东大会，在董事会不履行《公司法》规定的召集和主持股东大会职责时召集和主持股东大会；

(六) 向股东大会提出提案；

(七) 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；

(八) 发现公司经营情况异常，可以进行调查；必要时，可以聘请会计师事务所、律师事务所等专业机构协助其工作，费用由公司承担；

3、监事会议事规则

监事会会议分为定期监事会会议和临时监事会会议。定期监事会会议每 6 个月至少召开一次，监事会应于会议召开十日前，将书面通知送达全体监事。召开临时监事会会议，应当于会议召开日的 5 日前通知全体监事。

监事会会议应当由半数以上监事出席方可举行。监事会会议由监事本人出席。监事因故不能出席，可书面委托其他监事代为出席，委托书应当列明代理监事的姓名、代理事项、权限和有效期限，并由委托人签名或盖章，被委托的监事应当按委托书的规定行使职权。

监事会会议的表决实行一人一票，以记名和书面方式进行。监事会形成决议应当全体监事过半数同意。

(四) 发行人独立董事制度的建立健全及运行情况

1、独立董事的任职

根据《公司章程》的规定，本公司设独立董事 3 名，不低于本公司董事会成员总数的 1/3，并且其中包括一名会计专业人士。现任独立董事的构成情况详见本招股说明书“第八节 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员”。

2、独立董事工作制度

根据《中华人民共和国公司法》等法律、行政法规、规范性文件和《公司章程》的有关规定，并参照中国证券监督管理委员会证监发[2001]102 号《关于在上市公司建立独立董事制度的指导意见》，本公司制定了《独立董事工作规章制

度》。

独立董事对公司及全体股东负有诚信与勤勉义务。独立董事应当按照有关法律、行政法规、规范性文件和公司章程的要求，认真履行职责，维护公司整体利益，尤其要关注中小股东的合法权益不受损害。独立董事应当独立履行职责，不受公司主要股东、实际控制人或者其他与公司存在利害关系的单位或个人的影响。

除具有《公司法》和其他相关法律、法规、规范性文件及公司章程赋予董事的职权外，独立董事还具有以下特别职权：

(1) 重大关联交易（指公司拟与关联自然人发生的交易总额高于 30 万元，以及与关联法人发生的交易总额高于 300 万元，且占公司最近经审计净资产绝对值高于 5%的关联交易）应由 1/2 以上的独立董事认可后，提交董事会讨论；独立董事作出判断前，经全体独立董事同意后可以聘请中介机构出具独立财务顾问报告，作为其判断的依据；

(2) 经 1/2 以上的独立董事同意后向董事会提议聘用或解聘会计师事务所；

(3) 独立董事有权向董事会提议召开临时股东大会；

(4) 经 1/2 以上的独立董事同意后可提议召开董事会；

(5) 经全体独立董事同意后可独立聘请外部审计机构和咨询机构，对公司具体事项进行审计和咨询，相关费用由公司承担；

(6) 独立董事可以在股东大会召开前公开向股东征集投票权；

(7) 公司章程、股东大会议事规则、董事会议事规则等制度规定的其他权利。

独立董事除履行上述职责外，还应对以下事项向董事会或股东大会发表独立意见：(1) 提名、任免董事；(2) 聘任或解聘高级管理人员；(3) 确定或者调整公司董事、高级管理人员的薪酬；(4) 公司的关联自然人与公司现有或拟新发生的总额高于 30 万元，或者关联法人与公司现有或拟新发生的总额高于 300 万元，且占公司最近经审计净资产绝对值的高于 0.5%的借款或其他资金往来，以及公司是否采取有效措施回收欠款；(5) 独立董事认为可能损害中小股东权益的事项；(6) 公司章程规定的其他事项。

3、独立董事履行职责情况

本公司独立董事尽职尽责，积极参与历次董事会会议，为本公司的重大决策提供专业及建设性的意见，认真监督经营层的工作，在本公司依法规范运作中起到了积极的作用。

（五）发行人董事会秘书制度的建立健全及运行情况

1、董事会秘书的任职

根据《公司章程》的规定，本公司设董事会秘书，由公司董事长提名，董事会聘任或解聘，对董事会负责。本公司现任董事会秘书为李铁军先生。

2、董事会秘书的职责

根据《公司法》、《证券法》、公司章程及其他有关法律、行政法规和规范性文件，公司制定了《董事会秘书工作规范》。

董事会秘书是公司的高级管理人员，对公司和董事会负责，履行如下职责：

（1）负责公司和相关当事人与证券交易所及其他证券监管机构之间的及时沟通和联络，保证证券交易所可以随时与其取得工作联系；

（2）负责处理公司信息披露事务，督促公司制定并执行信息披露管理制度和重大信息的内部报告制度，促使公司和相关当事人依法履行信息披露义务，并按规定向证券交易所办理定期报告和临时报告的披露工作；

（3）协调公司与投资者关系，接待投资者来访，回答投资者咨询，向投资者提供公司披露的资料；

（4）按照法定程序筹备股东大会和董事会会议，准备和提交有关会议文件和资料；

（5）参加董事会会议，制作会议记录并签字；

（6）负责与公司信息披露有关的保密工作，制订保密措施，促使公司董事会全体成员及相关知情人在有关信息正式披露前保守秘密，并在内幕信息泄露时，及时采取补救措施并向证券交易所报告；

（7）负责保管公司股东名册、董事和监事及高级管理人员名册、控股股东及董事、监事和高级管理人员持有本公司股票的资料，以及股东大会、董事会会议文件和会议记录等；

（8）协助董事、监事和高级管理人员了解信息披露相关法律、行政法规、部门规章、证券交易所上市规则、证券交易所其他规定和公司章程，以及对其设

定的责任；

(9) 促使董事会依法行使职权；在董事会拟作出的决议违反法律、行政法规、部门规章、证券交易所上市规则、证券交易所其他规定和公司章程时，应当提醒与会董事，并提请列席会议的监事就此发表意见；如果董事会坚持作出上述决议，董事会秘书应将有关监事和其个人的意见记载于会议记录上，并立即向证券交易所报告；

(10) 证券交易所要求履行的其他职责及董事会授予的其他职责。

3、董事会秘书履行职责情况

本公司董事会秘书自聘任以来，有效履行了公司章程赋予的职责，为公司法人治理结构的完善、董事、监事、高级管理人员的系统培训、与监管部门的积极沟通、与中介机构的配合协调、公司主要管理制度的制定、重大生产经营项目的决策作出了突出的贡献。

(六) 专门委员会的设置情况

发行人 2007 年度股东大会通过决议，决定在董事会下设立战略、审计、提名、薪酬与考核四个专门委员会，各委员会的职责如下：

战略委员会的主要职责是对公司长期发展战略和重大投融资决策进行研究并提出建议。

审计委员会的主要职责是：(1) 提议聘请或更换外部审计机构；(2) 监督公司的内部审计制度及其实施；(3) 负责内部审计与外部审计之间的沟通；(4) 审核公司的财务信息及其披露；(5) 审查公司相关制度,对重大关联交易进行审计。

提名委员会的主要职责是：(1) 根据公司经营活动情况、资产规模和股权结构对董事会的规模和构成向董事会提出建议；(2) 研究董事、经理人员的选择标准和程序并向董事会提出建议；(3) 广泛搜寻合格的董事和经理人员的人选；(4) 对董事候选人和经理人选进行审查并提出建议；(5) 对须提请董事会聘任的其他高级管理人员进行审查并提出建议。

薪酬与考核委员会的主要职责是：(1) 根据董事及高级管理人员管理岗位的主要范围、职责、重要性以及其他相关企业相关岗位的薪酬水平制定薪酬方案；(2) 薪酬计划或方案主要包括但不限于绩效评价标准、程序及主要评价体系，

奖励和惩罚的主要方案和制度等；(3) 审查公司董事（非独立董事）及高级管理人员的履行职责情况并对其进行年度绩效考评；(4) 负责对公司薪酬制度执行情况进行监督。

二、发行人违法违规为情况

发行人严格遵守国家的有关法律与法规，近三年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、发行人资金占用和对外担保的情况

截至本招股说明书签署日，发行人不存在资金被控股股东、实际控制人以借款、代偿债务、代垫款项或其他方式占用的情形。发行人在公司章程中已明确对外担保的审批权限和审议程序，不存在为控股股东、实际控制人进行违规担保的情形。

四、发行人内部控制制度情况

（一）发行人内部控制制度的自我评估意见

公司管理层对内部控制制度进行了自我评估，认为：根据财政部颁布的《企业内部控制基本规范》的要求，于 2010 年 12 月 31 日在所有重大方面保持了与财务报表相关的有效的内部控制。

（二）注册会计师对发行人内部控制的鉴证意见

利安达会计师事务所有限责任公司出具的利安达专字[2011]第 1030 号《内部控制鉴证报告》认为，“益盛药业公司董事会按照财政部颁布的《企业内部控制基本规范》的标准于 2010 年 12 月 31 日在所有重大方面保持了与财务报表相关的有效的内部控制。”

第十节 财务会计信息

本公司聘请利安达会计师事务所有限责任公司审计了公司最近三年的财务报表，包括 2008 年 12 月 31 日、2009 年 12 月 31 日、2010 年 12 月 31 日的资产负债表和合并资产负债表，2008 年度、2009 年度、2010 年度的利润表和合并利润表，2008 年度、2009 年度、2010 年度的现金流量表和合并现金流量表，2008 年度、2009 年度、2010 年度股东权益变动表和合并股东权益变动表以及财务报表附注。利安达会计师事务所有限责任公司已出具了利安达审字[2011]第 1028 号标准无保留意见的《审计报告》，认为公司财务报表已经按照企业会计准则的规定编制，在所有重大方面公允反映了公司 2008 年 12 月 31 日、2009 年 12 月 31 日、2010 年 12 月 31 日的财务状况以及 2008 年度、2009 年度、2010 年度的经营成果和现金流量。

以下引用的财务数据，非经特别说明，均引自公司经审计的会计报表及相关财务资料。本节的财务数据及有关的分析说明反映了公司截至 2010 年 12 月 31 日的经审计的会计报表及有关附注的重要内容。投资者欲详细了解公司财务会计信息，敬请阅读本招股说明书所附的财务报告和审计报告全文。

一、财务报表

（一）发行人合并财务报表

1、发行人最近三年合并资产负债表

合并资产负债表

单位：元

资 产	2010年12月31日	2009年12月31日	2008年12月31日
流动资产：			
货币资金	46,180,726.68	47,135,403.27	23,326,833.64
应收票据	55,764,706.77	38,483,400.90	49,102,266.46
应收账款	87,712,574.68	74,985,155.78	68,288,645.78
预付款项	7,140,368.10	5,818,754.98	8,582,266.40
其他应收款	17,622,611.88	18,507,514.75	17,603,224.01
存货	98,524,418.21	68,825,637.99	70,936,591.47
流动资产合计	312,945,406.32	253,755,867.67	237,839,827.76
非流动资产：			
长期股权投资	--	71,340.47	75,190.47
固定资产	162,187,093.51	103,167,768.76	97,973,080.51
在建工程	22,978,879.35	56,961,837.75	2,217,667.95
无形资产	11,770,762.02	9,223,442.24	6,822,869.01
长期待摊费用	15,555.56	34,222.28	59,722.86
递延所得税资产	5,161,713.88	4,450,351.48	2,334,034.17
非流动资产合计	202,114,004.32	173,908,962.98	109,482,564.97
资产总计	515,059,410.64	427,664,830.65	347,322,392.73

合并资产负债表（续）

单位：元

负债和股东权益	2010年12月31日	2009年12月31日	2008年12月31日
流动负债：			
短期借款	40,000,000.00	20,000,000.00	68,000,000.00
应付账款	7,340,487.28	10,020,368.68	6,584,853.93
预收款项	2,245,766.76	19,548,334.84	807,438.80
应付职工薪酬	4,281,501.34	670,163.15	955,428.50
应交税费	11,282,107.25	4,351,614.95	11,951,463.58
应付利息		390,000.00	615,000.00
其他应付款	73,566,045.36	72,312,162.43	24,119,036.69
一年内到期的非流动负债		3,750,000.00	3,000,000.00
流动负债合计	138,715,907.99	131,042,644.05	116,033,221.50
非流动负债：			
长期借款	3,890,000.00	4,270,000.00	8,770,000.00
其他非流动负债	13,055,066.06	11,361,300.00	2,631,600.00
非流动负债合计	16,945,066.06	15,631,300.00	11,401,600.00
负债合计	155,660,974.05	146,673,944.05	127,434,821.50
股东权益：			
股本	82,717,200.00	61,272,000.00	61,272,000.00
资本公积	38,749,801.18	38,749,801.18	38,749,801.18
盈余公积	46,361,160.41	37,409,298.07	31,291,329.35
未分配利润	190,896,625.42	142,846,497.73	87,835,696.34
归属于母公司股东权益合计	358,724,787.01	280,277,596.98	219,148,826.87
少数股东权益	673,649.58	713,289.62	738,744.36
股东权益合计	359,398,436.59	280,990,886.60	219,887,571.23
负债和股东权益合计	515,059,410.64	427,664,830.65	347,322,392.73

2、发行人最近三年合并利润表

合并利润表

单位：元

项 目	2010 年度	2009 年度	2008 年度
一、营业收入	516,224,102.96	414,884,408.71	311,753,125.29
减：营业成本	124,956,224.55	104,505,922.07	73,858,532.71
营业税金及附加	6,272,811.53	5,529,335.50	4,270,490.54
销售费用	235,445,407.83	191,815,945.84	142,438,442.74
管理费用	49,434,445.70	43,041,989.32	35,489,464.30
财务费用	1,547,838.52	2,089,999.78	4,716,657.04
资产减值损失	384,426.57	824,753.49	765,123.18
加：投资收益	28,659.53	-3,850.00	-12,246.62
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	98,211,607.79	67,072,612.71	50,202,168.16
加：营业外收入	7,802,041.54	1,673,597.25	343,385.87
减：营业外支出	3,206,853.93	256,862.78	605,264.01
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	102,806,795.40	68,489,347.18	49,940,290.02
减：所得税费用	15,208,445.41	7,386,031.81	8,578,207.73
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	87,598,349.99	61,103,315.37	41,362,082.29
其中：（一）归属于母公司股东的净利润	87,637,990.04	61,128,770.11	41,366,697.93
（二）少数股东损益	-39,640.05	-25,454.74	-4,615.64
五、每股收益：			
（一）基本每股收益	1.06	0.74	0.50
（二）稀释每股收益	1.06	0.74	0.50

3、发行人最近三年合并现金流量表

合并现金流量表

单位：元

项 目	2010 年度	2009 年度	2008 年度
一、经营活动产生的现金流量：			
销售商品、提供劳务收到的现金	558,185,631.24	507,203,268.44	328,447,173.27
收到的税费返还	445,903.45	--	--
收到其他与经营活动有关的现金	9,374,115.45	10,879,160.91	1,169,938.15
经营活动现金流入小计	568,005,650.14	518,082,429.35	329,617,111.42
购买商品、接受劳务支付的现金	144,098,954.05	88,978,968.61	73,023,681.13
支付给职工以及为职工支付的现金	37,412,876.38	29,753,387.01	20,371,284.43
支付的各项税费	79,848,456.56	74,174,506.64	58,675,104.84
支付其他与经营活动有关的现金	255,920,089.97	199,929,312.00	157,049,605.97
经营活动现金流出小计	517,280,376.96	392,836,174.26	309,119,676.37
经营活动产生的现金流量净额	50,725,273.18	125,246,255.09	20,497,435.05
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金	100,000.00	--	--
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	595,000.00	--	74,292.42
投资活动现金流入小计	695,000.00	--	74,292.42
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	48,894,875.65	42,409,478.62	11,978,161.11
投资支付的现金	--	--	--
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	8,640,248.44	--	--
投资活动现金流出小计	57,535,124.09	42,409,478.62	11,978,161.11
投资活动产生的现金流量净额	-56,840,124.09	-42,409,478.62	-11,903,868.69
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金	--	--	--
取得借款收到的现金	91,000,000.00	85,000,000.00	76,000,000.00
筹资活动现金流入小计	91,000,000.00	85,000,000.00	76,000,000.00
偿还债务支付的现金	75,130,000.00	136,750,000.00	75,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	10,709,825.68	7,278,206.84	40,793,591.88
筹资活动现金流出小计	85,839,825.68	144,028,206.84	115,793,591.88
筹资活动产生的现金流量净额	5,160,174.32	-59,028,206.84	-39,793,591.88
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响			
五、现金及现金等价物净增加额	-954,676.59	23,808,569.63	-31,200,025.52
加：期初现金及现金等价物余额	47,135,403.27	23,326,833.64	54,526,859.16
六、期末现金及现金等价物余额	46,180,726.68	47,135,403.27	23,326,833.64

合并现金流量表（附表）

单位：元

补充资料	2010年度	2009年度	2008年度
1.将净利润调节为经营活动现金流量：			
净利润	87,598,349.99	61,103,315.37	41,362,082.29
加：资产减值准备	384,426.57	824,753.49	765,123.18
固定资产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折旧	14,755,839.60	11,318,727.30	10,428,123.71
无形资产摊销	656,998.38	503,825.11	452,626.13
长期待摊费用摊销	18,666.72	25,500.58	98,475.22
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失（收益以“-”号填列）	1,794,969.17	188,791.83	390,193.59
财务费用（收益以“-”号填列）	1,129,025.68	2,151,446.84	4,722,109.88
投资损失（收益以“-”号填列）	-28,659.53	3,850.00	12,246.62
递延所得税资产减少（增加以“-”号填列）	-709,852.31	-2,116,317.31	1,126,674.01
存货的减少（增加以“-”号填列）	-27,546,380.24	2,110,953.48	-8,683,618.84
经营性应收项目的减少（增加以“-”号填列）	-28,472,481.90	5,628,740.82	-31,271,508.85
经营性应付项目的增加（减少以“-”号填列）	1,144,371.05	43,502,667.58	1,094,908.11
经营活动产生的现金流量净额	50,725,273.18	125,246,255.09	20,497,435.05
现金的期末余额	46,180,726.68	47,135,403.27	23,326,833.64

4、最近三年的合并股东权益变动表

(1) 2010 年度合并股东权益变动表

单位：元

项 目	归属于母公司股东权益合计				少数股东权益	股东权益合计
	股本	资本公积	盈余公积	未分配利润		
一、上年年末余额	61,272,000.00	38,749,801.18	37,409,298.07	142,846,497.73	713,289.62	280,990,886.60
二、本年初余额	61,272,000.00	38,749,801.18	37,409,298.07	142,846,497.73	713,289.62	280,990,886.60
三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列）	21,445,200.00		8,951,862.34	48,050,127.70	-39,640.05	78,407,549.99
（一）净利润				87,637,990.04	-39,640.05	87,598,349.99
（二）其他综合收益						
上述（一）和（二）小计				87,637,990.04	-39,640.05	87,598,349.99
（三）股东投入和减少资本						
（四）利润分配			8,951,862.34	-18,142,662.34		-9,190,800.00
1. 提取盈余公积			8,951,862.34	-8,951,862.34		
2. 提取一般风险准备						
3. 对股东的分配				-9,190,800.00		-9,190,800.00
4. 其他						
（五）股东权益内部结转	21,445,200.00			-21,445,200.00		
1. 资本公积转增股本						
2. 盈余公积转增股本						
3. 盈余公积弥补亏损						
4. 其他	21,445,200.00			-21,445,200.00		
（六）专项储备						
四、本年年末余额	82,717,200.00	38,749,801.18	46,361,160.41	190,896,625.42	673,649.58	359,398,436.59

(2) 2009 年合并股东权益变动表

单位：元

项 目	归属于母公司股东权益合计				少数股东权益	股东权益合计
	股本	资本公积	盈余公积	未分配利润		
一、上年年末余额	61,272,000.00	38,749,801.18	31,291,329.35	87,835,696.34	738,744.36	219,887,571.23
二、本年年初余额	61,272,000.00	38,749,801.18	31,291,329.35	87,835,696.34	738,744.36	219,887,571.23
三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列）			6,117,968.72	55,010,801.39	-25,454.74	61,103,315.37
（一）净利润				61,128,770.11	-25,454.74	61,103,315.37
（二）其他综合收益						
上述（一）和（二）小计				61,128,770.11	-25,454.74	61,103,315.37
（三）股东投入和减少资本						
（四）利润分配			6,117,968.72	-6,117,968.72		
1. 提取盈余公积			6,117,968.72	-6,117,968.72		
2. 提取一般风险准备						
3. 对股东的分配						
4. 其他						
（五）股东权益内部结转						
1. 资本公积转增股本						
2. 盈余公积转增股本						
3. 盈余公积弥补亏损						
4. 其他						
（六）专项储备						
四、本年年末余额	61,272,000.00	38,749,801.18	37,409,298.07	142,846,497.73	713,289.62	280,990,886.60

(3) 2008 年合并股东权益变动表

单位：元

项 目	归属于母公司股东权益合计				少数股东权益	股东权益合计
	股本	资本公积	盈余公积	未分配利润		
一、上年年末余额	51,060,000.00	38,749,801.18	27,153,736.29	87,880,391.47	743,360.00	205,587,288.94
二、本年年初余额	51,060,000.00	38,749,801.18	27,153,736.29	87,880,391.47	743,360.00	205,587,288.94
三、本年增减变动金额 (减少以“-”号填列)	10,212,000.00		4,137,593.06	-44,695.13	-4,615.64	14,300,282.29
(一) 净利润				41,366,697.93	-4,615.64	41,362,082.29
(二) 其他综合收益						
上述(一)和(二)小计				41,366,697.93	-4,615.64	41,362,082.29
(三) 股东投入和减少资本						
(四) 利润分配			4,137,593.06	-31,199,393.06		-27,061,800.00
1. 提取盈余公积			4,137,593.06	-4,137,593.06		
2. 提取一般风险准备						
3. 对股东的分配				-27,061,800.00		-27,061,800.00
4. 其他						
(五) 股东权益内部结转	10,212,000.00			-10,212,000.00		
1. 资本公积转增股本						
2. 盈余公积转增股本						
3. 盈余公积弥补亏损						
4. 其他	10,212,000.00			-10,212,000.00		
(六) 专项储备						
四、本年年末余额	61,272,000.00	38,749,801.18	31,291,329.35	87,835,696.34	738,744.36	219,887,571.23

(二) 发行人母公司财务报表

1、发行人母公司最近三年资产负债表

母公司资产负债表

单位：元

资 产	2010年12月31日	2009年12月31日	2008年12月31日
流动资产：			
货币资金	42,116,674.90	46,291,600.71	23,317,905.21
应收票据	53,464,706.77	38,483,400.90	49,102,266.46
应收账款	87,712,574.68	74,985,155.78	68,288,645.78
预付款项	6,787,064.44	5,797,730.98	7,783,266.40
其他应收款	17,645,326.58	18,479,014.75	17,574,088.35
存货	97,042,250.93	68,579,689.73	70,784,118.73
流动资产合计	304,768,598.30	252,616,592.85	236,850,290.93
非流动资产：			
长期股权投资	11,476,760.00	1,548,100.47	1,551,950.47
固定资产	153,325,315.76	102,194,747.09	97,785,374.43
在建工程	22,978,879.35	56,961,837.75	2,217,667.95
无形资产	11,563,210.96	9,223,442.24	6,822,869.01
长期待摊费用	15,555.56	34,222.28	52,889.00
递延所得税资产	5,104,791.16	4,420,778.10	2,329,929.23
非流动资产合计	204,464,512.79	174,383,127.93	110,760,680.09
资产总计	509,233,111.09	426,999,720.78	347,610,971.02

母公司资产负债表（续）

单位：元

负债和股东权益	2010年12月31日	2009年12月31日	2008年12月31日
流动负债：			
短期借款	40,000,000.00	20,000,000.00	68,000,000.00
交易性金融负债	--	--	--
应付票据	--	--	--
应付账款	6,828,258.99	10,008,398.68	6,571,383.93
预收款项	2,245,766.76	19,548,334.84	807,438.80
应付职工薪酬	3,998,572.86	670,163.15	955,428.50
应交税费	10,757,326.02	4,351,614.95	11,951,463.58
应付利息	--	390,000.00	615,000.00
其他应付款	72,640,444.78	72,312,162.43	25,150,596.69
一年内到期的非流动负债	--	3,750,000.00	3,000,000.00
流动负债合计	136,470,369.41	131,030,674.05	117,051,311.50
长期借款	3,890,000.00	4,270,000.00	8,770,000.00
其他非流动负债	13,055,066.06	11,361,300.00	2,631,600.00
非流动负债合计	16,945,066.06	15,631,300.00	11,401,600.00
负债合计	153,415,435.47	146,661,974.05	128,452,911.50
股东权益：			
股本	82,717,200.00	61,272,000.00	61,272,000.00
资本公积	38,749,801.18	38,749,801.18	38,749,801.18
盈余公积	45,876,370.96	37,409,298.07	31,291,329.35
未分配利润	188,474,303.48	142,906,647.48	87,844,928.99
股东权益合计	355,817,675.62	280,337,746.73	219,158,059.52
负债和股东权益合计	509,233,111.09	426,999,720.78	347,610,971.02

2、发行人母公司最近三年利润表

母公司利润表

单位：元

项 目	2010 年度	2009 年度	2008 年度
一、营业收入	516,277,280.74	414,884,408.71	311,753,125.29
减：营业成本	128,027,846.13	104,505,922.07	73,858,532.71
营业税金及附加	6,173,335.45	5,529,335.50	4,270,490.54
销售费用	235,445,407.83	191,815,945.84	142,438,442.74
管理费用	48,798,585.99	42,938,367.64	35,471,250.59
财务费用	1,553,047.83	2,091,747.72	4,718,450.98
资产减值损失	391,583.48	824,786.95	763,589.72
加：投资收益	28,659.53	-3,850.00	-12,246.62
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	95,916,133.56	67,174,452.99	50,220,121.39
加：营业外收入	6,475,073.94	1,673,597.25	343,385.87
减：营业外支出	3,206,853.93	256,862.78	605,264.01
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	99,184,353.57	68,591,187.46	49,958,243.25
减：所得税费用	14,513,624.68	7,411,500.25	8,582,312.67
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	84,670,728.89	61,179,687.21	41,375,930.58

3、发行人母公司最近三年现金流量表

母公司现金流量表

单位：元

项 目	2010年12月31日	2009年12月31日	2008年12月31日
一、经营活动产生的现金流量：			
销售商品、提供劳务收到的现金	558,015,925.72	507,203,268.44	328,447,173.27
收到其他与经营活动有关的现金	9,414,581.65	11,876,946.97	1,165,504.91
经营活动现金流入小计	567,430,507.37	519,080,215.41	329,612,678.18
购买商品、接受劳务支付的现金	146,539,838.71	88,885,493.09	73,023,681.13
支付给职工以及为职工支付的现金	35,787,672.03	29,710,363.89	20,371,284.43
支付的各项税费	77,746,514.44	74,174,506.64	58,675,104.84
支付其他与经营活动有关的现金	258,778,991.81	201,927,441.70	156,310,741.16
经营活动现金流出小计	518,853,016.99	394,697,805.32	308,380,811.56
经营活动产生的现金流量净额	48,577,490.38	124,382,410.09	21,231,866.62
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金	100,000.00	--	--
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	595,000.00	--	74,292.42
投资活动现金流入小计	695,000.00	--	74,292.42
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	48,607,590.51	42,380,507.75	11,978,161.11
投资支付的现金	10,000,000.00	--	--
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	--	--	--
投资活动现金流出小计	58,607,590.51	42,380,507.75	11,978,161.11
投资活动产生的现金流量净额	-57,912,590.51	-42,380,507.75	-11,903,868.69
三、筹资活动产生的现金流量：			
取得借款收到的现金	91,000,000.00	85,000,000.00	76,000,000.00
筹资活动现金流入小计	91,000,000.00	85,000,000.00	76,000,000.00
偿还债务支付的现金	75,130,000.00	136,750,000.00	75,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	10,709,825.68	7,278,206.84	40,793,591.88
筹资活动现金流出小计	85,839,825.68	144,028,206.84	115,793,591.88
筹资活动产生的现金流量净额	5,160,174.32	-59,028,206.84	-39,793,591.88
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响			
五、现金及现金等价物净增加额	-4,174,925.81	22,973,695.50	-30,465,593.95
加：期初现金及现金等价物余额	46,291,600.71	23,317,905.21	53,783,499.16
六、期末现金及现金等价物余额	42,116,674.90	46,291,600.71	23,317,905.21

母公司现金流量表（附表）

单位：元

补充资料	2010年12月31日	2009年12月31日	2008年12月31日
将净利润调节为经营活动现金流：			
净利润	84,670,728.89	61,179,687.21	41,375,930.58
加：资产减值准备	391,583.48	824,786.95	763,589.72
固定资产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折旧	14,148,798.75	11,257,518.89	10,428,123.71
无形资产摊销	653,718.89	503,825.11	452,626.13
长期待摊费用摊销	18,666.72	18,666.72	98,475.22
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失（收益以“-”号填列）	1,794,969.17	188,791.83	390,193.59
财务费用（收益以“-”号填列）	1,129,025.68	2,151,446.84	4,722,109.88
投资损失（收益以“-”号填列）	-28,659.53	3,850.00	12,246.62
递延所得税资产减少（增加以“-”号填列）	-684,013.06	-2,090,848.87	1,130,778.95
递延所得税负债增加（减少以“-”号填列）			
存货的减少（增加以“-”号填列）	-28,462,561.20	2,204,429.00	-8,531,146.10
经营性应收项目的减少（增加以“-”号填列）	-27,167,155.50	4,850,129.16	-30,626,969.79
经营性应付项目的增加（减少以“-”号填列）	2,112,388.09	43,290,127.25	1,015,908.11
经营活动产生的现金流量净额	48,577,490.38	124,382,410.09	21,231,866.62

4、发行人母公司最近三年股东权益变动表

(1) 2010年度母公司股东权益变动表

单位：元

项 目	股 本	资本公积	盈余公积	未分配利润	股东权益合计
一、上年年末余额	61,272,000.00	38,749,801.18	37,409,298.07	142,906,647.48	280,337,746.73
二、本年初余额	61,272,000.00	38,749,801.18	37,409,298.07	142,906,647.48	280,337,746.73
三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列）	21,445,200.00		8,467,072.89	45,567,656.00	75,479,928.89
（一）净利润				84,670,728.89	84,670,728.89
（二）其他综合收益					
上述（一）和（二）小计				84,670,728.89	84,670,728.89
（三）股东投入和减少资本					
（四）利润分配			8,467,072.89	-17,657,872.89	-9,190,800.00
1. 提取盈余公积			8,467,072.89	-8,467,072.89	
2. 提取一般风险准备					
3. 对股东的分配				-9,190,800.00	-9,190,800.00
4. 其他					
（五）股东权益内部结转	21,445,200.00			-21,445,200.00	
1. 资本公积转增股本					
2. 盈余公积转增股本					
3. 盈余公积弥补亏损					
4. 其他	21,445,200.00			-21,445,200.00	
（六）专项储备					
四、本年年末余额	82,717,200.00	38,749,801.18	45,876,370.96	188,474,303.48	355,817,675.62

(2) 2009 年母公司股东权益变动表

单位：元

项 目	股 本	资本公积	盈余公积	未分配利润	股东权益合计
一、上年年末余额	61,272,000.00	38,749,801.18	31,291,329.35	87,844,928.99	219,158,059.52
二、本年年初余额	61,272,000.00	38,749,801.18	31,291,329.35	87,844,928.99	219,158,059.52
三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列）			6,117,968.72	55,061,718.49	61,179,687.21
（一）净利润				61,179,687.21	61,179,687.21
（二）其他综合收益					
上述（一）和（二）小计				61,179,687.21	61,179,687.21
（三）股东投入和减少资本					
（四）利润分配			6,117,968.72	-6,117,968.72	
1. 提取盈余公积			6,117,968.72	-6,117,968.72	
2. 提取一般风险准备					
3. 对股东的分配					
4. 其他					
（五）股东权益内部结转					
1. 资本公积转增股本					
2. 盈余公积转增股本					
3. 盈余公积弥补亏损					
4. 其他					
（六）专项储备					
四、本年年末余额	61,272,000.00	38,749,801.18	37,409,298.07	142,906,647.48	280,337,746.73

(3) 2008 年母公司股东权益变动表

单位：元

项 目	股 本	资本公积	盈余公积	未分配利润	股东权益合计
一、上年年末余额	51,060,000.00	38,749,801.18	27,153,736.29	87,880,391.47	204,843,928.94
二、本年初余额	51,060,000.00	38,749,801.18	27,153,736.29	87,880,391.47	204,843,928.94
三、本年增减变动金额 (减少以“-”号填列)	10,212,000.00		4,137,593.06	-35,462.48	14,314,130.58
(一) 净利润				41,375,930.58	41,375,930.58
(二) 其他综合收益					
上述(一)和(二)小计				41,375,930.58	41,375,930.58
(三) 股东投入和减少 资本					
(四) 利润分配			4,137,593.06	-31,199,393.06	-27,061,800.00
1. 提取盈余公积			4,137,593.06	-4,137,593.06	
2. 提取一般风险准备					
3. 对股东的分配				-27,061,800.00	-27,061,800.00
4. 其他					
(五) 股东权益内部结 转	10,212,000.00			-10,212,000.00	
1. 资本公积转增股本					
2. 盈余公积转增股本					
3. 盈余公积弥补亏损					
4. 其他	10,212,000.00			-10,212,000.00	
(六) 专项储备					
四、本年年末余额	61,272,000.00	38,749,801.18	31,291,329.35	87,844,928.99	219,158,059.52

二、财务报表编制的基础、合并报表范围及变化情况

（一）财务报表的编制基础

本公司财务报表以持续经营假设为基础，根据实际发生的交易和事项，按照财政部于 2006 年 2 月 15 日颁布的企业会计准则，并基于以下“三 报告期内采用的主要会计政策和会计估计”所述的主要会计政策、会计估计而编制。

（二）合并报表范围及变化情况

1、合并报表的编制方法

（1）合并范围的确定

合并财务报表按照 2006 年 2 月颁布的《企业会计准则第 33 号——合并财务报表》执行。以控制为基础确定合并财务报表的合并范围，合并了本公司及本公司直接或间接控制的子公司、特殊目的主体的财务报表。控制是指本公司有权决定被投资单位的财务和经营政策，并能据以从该企业的经营活动中获取利益。有证据表明母公司不能控制被投资单位的，不纳入合并报表范围。

（2）购买或出售子公司股权的处理

本公司将与购买或出售子公司股权所有权相关的风险和报酬实质上发生转移的时间确认为购买日和出售日。对于非同一控制下企业合并取得或出售的子公司，在购买日后及出售日前的经营成果及现金流量已适当地包括在合并利润表和合并现金流量表中；对于同一控制下企业合并取得的子公司，自合并当期期初至合并日的经营成果和现金流量也已包括在合并利润表和合并现金流量表中，合并财务报表的比较数也已作出了相应的调整。

购买子公司少数股权所形成的长期股权投资，公司在编制合并财务报表时，因购买少数股权新取得的长期股权投资与按照新增持股比例计算应享有子公司自购买日（或合并日）开始持续计算的净资产份额之间的差额，调整所有者权益（资本公积），资本公积不足冲减的，调整留存收益。

（3）当子公司的会计政策、会计期间与母公司不一致时，对子公司的财务报表进行调整。

如果子公司执行的会计政策与本公司不一致，编制合并财务报表时已按照本公司的会计政策对子公司财务报表进行了相应的调整；对非同一控制下企业合并

取得的子公司，已按照购买日该子公司可辨认的资产、负债及或有负债的公允价值对子公司财务报表进行了相应的调整。

(4) 合并方法

在编制合并财务报表时，本公司与子公司及子公司相互之间的所有重大账户及交易将予以抵销。

被合并子公司净资产属于少数股东权益的部分在合并财务报表的股东权益中单独列报。少数股东分担的当期亏损超过了少数股东在该子公司期初所有者权益中所享有的份额的，其余额仍冲减少数股东权益。

2、纳入合并报表范围的子公司

公司全称	注册资本	注册地址	法定代表人	持股比例	经营范围
集安市益盛包装印刷有限公司	100万人民币	集安市新建街33号	张益胜	100%	注1
吉林省集韩生物肥有限公司	30万美元	集安市新建街	张益胜	66.7%	注2

注1：包装品印刷、塑料制品、人参加工、纸张切割、销售

注2：微生物肥制造及销售。

3、报告期合并报表范围的变更情况

2010年4月30日，公司受让了集安市益盛包装印刷有限公司100%的股权。受让完成后，包装公司成为公司的全资子公司。该项合并属于非同一控制下的企业合并，合并日为2010年4月30日。公司在编制申报财务报表时，将集安市益盛包装印刷有限公司2010年的财务报表纳入合并财务报表范围。

三、报告期内采用的主要会计政策和会计估计

(一) 收入确认和计量

1、商品销售收入

本公司商品销售收入同时满足下列条件时才能予以确认：

- ① 本公司已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购货方；
- ② 本公司既没有保留通常与所有权相联系的继续管理权，也没有对已售出的商品实施有效控制；

- ③ 收入的金额能够可靠地计量；
- ④ 相关的经济利益很可能流入企业；
- ⑤ 相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量。

2、提供劳务

① 本公司在资产负债表日提供劳务交易的结果能够可靠估计的，采用完工百分比法确认提供劳务收入。完工百分比法，是指按照提供劳务交易的完工进度确认收入与费用的方法。

提供劳务交易的结果能够可靠估计，是指同时满足下列条件：

- a、收入的金额能够可靠地计量；
- b、相关的经济利益很可能流入企业；
- c、交易的完工进度能够可靠地确定；
- d、交易中已发生和将发生的成本能够可靠地计量。

② 提供劳务交易的结果在资产负债表日不能够可靠估计的，分别下列情况处理：

a、已经发生的劳务成本预计能够得到补偿，按已经发生的劳务成本金额确认提供劳务收入，并按相同金额结转劳务成本；

b、已经发生的劳务成本预计不能够得到补偿，将已经发生的劳务成本计入当期损益不确认劳务收入。

3、让渡资产使用权

让渡资产使用权收入包括利息收入、使用费收入等，在同时满足以下条件时予以确认：

- ① 与交易相关的经济利益能够流入企业公司；
- ② 收入的金额能够可靠地计量。

利息收入金额，按照他人使用本企业货币资金的时间和实际利率计算确定。

使用费收入金额，按照有关合同或协议约定的收费时间和方法计算确定。

4、公司确认收入的方法

公司产品销售流程：公司与医药商业公司签订购货合同——医药商业公司发出购货申请——公司组织发货交物流公司等运输货物——医药商业公司收到货物进行验收并根据验收结果向公司出具收货证明——公司根据收到的验货证明

确认收入——货款回收。公司在收到医药商业公司出具的收货证明时确认收入。

（二）存货的核算方法

1、存货的分类

本公司存货是指企业在日常活动中持有以备出售的产成品或商品、处在生产过程中的在产品、在生产过程或提供劳务过程中耗用的材料和物料等。包括原材料、包装物、在产品、自制半成品、产成品、消耗性生物资产、低值易耗品等大类。

2、发出存货的计价方法

存货发出采用加权平均法核算；存货日常核算以计划成本计价的，每月末结转材料成本差异，将计划成本调整为实际成本。

3、存货可变现净值的确定依据及存货跌价准备的计提方法

①存货可变现净值的确定：产成品、商品和用于出售的材料等直接用于出售的商品存货，以该存货的估计售价减去估计的销售费用和相关税费后的金额，确定其可变现净值。需要经过加工的材料存货，以所生产的产品的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用和相关税费后的金额，确定其可变现净值。为执行销售合同或者劳务合同而持有的存货，其可变现净值以合同价格为基础计算。若持有存货的数量多于销售合同订购数量的，超出部分的存货的可变现净值应当以一般销售价格为基础计算。

②存货跌价准备的计提方法

资产负债表日，公司存货按照成本与可变现净值孰低计量。当其可变现净值低于成本时，提取存货跌价准备。本公司按照单个存货项目计提存货跌价准备。

计提存货减值准备以后，如果以前减记存货价值的影响因素已经消失的，减记的金额予以恢复，并在原已计提的存货跌价准备金额内转回，转回的金额计入当期损益。

4、存货的盘存制度

本公司存货采用永续盘存制。

5、低值易耗品的摊销方法

低值易耗品采用五五摊销法。

（三）应收款项的核算方法

1、单项金额重大的应收款项坏账准备的确认标准、计提方法：

本公司于资产负债表日，将应收账款余额大于 100 万元、其他应收款余额大于 100 万元的应收款款项划分为单项金额重大的应收款项，逐项进行减值测试，有客观证据表明其发生了减值的，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额，确认减值损失，计提坏账准备。

2、单项金额不重大但按信用风险特征组合后该组合的风险较大的应收款项坏账准备的确定依据、计提方法：

本公司将账龄超过 3 年的单项金额不重大的应收款项分类为单项金额不重大但按信用风险特征组合后该组合的风险较大的应收款项。

根据信用风险特征组合确定的应收款项坏账准备计提方法：本公司对于单项金额不重大但按信用风险特征组合后该组合的风险较大的应收款项通过对应收款项进行账龄分析，并结合债务单位的实际财务状况及现金流量情况确定应收款项的可回收金额，确认减值损失，计提坏账准备。

3、本公司采用账龄分析法对应收款项计提的坏账准备的比例如下：

账龄	应收账款计提比例	其他应收款计提比例
1 年以内（含 1 年）	5%	5%
1-2 年（含 2 年）	10%	10%
2-3 年（含 3 年）	20%	20%
3-4 年（含 4 年）	50%	50%
4 年以上	100%	100%

4、对于其他应收款项（包括应收票据、预付款项、应收利息、长期应收款等），根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备。

（四）长期股权投资的确认和计量

长期股权投资包括本公司持有的能够对被投资单位实施控制、共同控制或重大影响的权益性投资，或者本公司对被投资单位不具有控制、共同控制或重大影响，并且在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的长期股权投资。

1、初始投资成本确定

本公司分别下列两种情况对长期股权投资进行初始计量：

① 合并形成的长期股权投资，按照下列规定确定其初始投资成本：

a、同一控制下的企业合并取得的长期股权投资，公司以支付现金、转让非

现金资产或承担债务方式作为合并对价的，在合并日按照取得被合并方所有者权益账面价值的份额作为长期股权投资的初始投资成本。长期股权投资初始投资成本与支付的现金、转让的非现金资产以及所承担债务账面价值之间的差额，调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。公司以发行权益性证券作为合并对价的，在合并日按照取得被合并方所有者权益账面价值的份额作为长期股权投资的初始投资成本。按照发行股份的面值总额作为股本，长期股权投资初始投资成本与所发行股份面值总额之间的差额，调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。为企业合并发生的各项直接相关费用，包括为进行企业合并而支付的审计费用、评估费用、法律服务费用等，于发生时计入当期损益。

b、非同一控制下的企业合并取得的长期股权投资，合并成本为在购买日为取得对被购买方的控制权而付出的资产、发生或承担的负债以及发行的权益性证券的公允价值。企业合并成本大于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额，确认为合并资产负债表中的商誉。企业合并成本小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额，计入当期损益（营业外收入）。为进行企业合并发生的各项直接相关费用计入企业合并成本（债券及权益工具的发行费用除外）。

② 除企业合并形成的长期股权投资以外，其他方式取得的长期股权投资，按照下列规定确定其初始投资成本：

a、以支付现金取得的长期股权投资，按照实际支付的购买价款作为初始投资成本。初始投资成本包括与取得长期股权投资直接相关的费用、税金及其他必要支出，但实际支付的价款中包含的已宣告但尚未领取的现金股利，应作为应收项目单独核算。

b、以发行权益性证券取得的长期股权投资，按照发行权益性证券的公允价值作为初始投资成本。

c、投资者投入的长期股权投资，按照投资合同或协议约定的价值作为初始投资成本，但合同或协议约定价值不公允的除外。

d、通过非货币性资产交换取得的长期股权投资，如果该项交换具有商业实质且换入资产或换出资产的公允价值能可靠计量，则以换出资产的公允价值和相关税费作为初始投资成本，换出资产的公允价值与账面价值之间的差额计入当期

损益；若非货币资产交换不同时具备上述两个条件，则按换出资产的账面价值和相关税费作为初始投资成本。

e、以债务重组方式取得的长期股权投资，按取得的股权的公允价值作为初始投资成本，初始投资成本与债权账面价值之间的差额计入当期损益。

2、后续计量及损益确认方法

对子公司的长期股权投资采用成本法核算，编制合并财务报表时按照权益法进行调整。

对被投资单位不具有共同控制或重大影响且在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的长期股权投资，采用的成本法核算。

对被投资单位具有共同控制或重大影响的长期股权投资，采用权益法核算。

a、采用成本法核算时，追加或收回投资调整长期股权投资的成本。取得被投资单位宣告发放的现金股利或利润，除取得投资时实际支付的价款或对价中包含的已宣告但尚未发放的现金股利或利润外，按照享有被投资单位宣告发放的现金股利或利润确认当期投资收益。

b、采用权益法核算时，按照应享有或应分担的被投资单位实现的净损益的份额，确认投资损益并调整长期股权投资的账面价值。

当期投资损益为按应享有或应分担的被投资单位当年实现的净利润或发生的净亏损的份额。在确认应享有或应分担被投资单位的净利润或净亏损时，在被投资单位账面净利润的基础上，对被投资单位采用的与本公司不一致的会计政策、以本公司取得投资时被投资单位固定资产及无形资产的公允价值为基础计提的折旧额或摊销额，以及以本公司取得投资时有关资产的公允价值为基础计算确定的资产减值准备金额等对被投资单位净利润的影响进行调整，并且将本公司与联营企业及合营企业之间发生的内部交易损益予以抵销，在此基础上确认投资损益。本公司与被投资单位发生的内部交易损失，按照《企业会计准则第8号——资产减值》等规定属于资产减值损失的则全额确认。

在确认应分担的被投资单位发生的净亏损时，以长期股权投资及其他实质上构成对被投资单位净投资的长期权益减记至零为限（投资企业负有承担额外损失义务的除外）；如果被投资单位以后各期实现盈利的，在收益分享额超过未确认的亏损分担额以后，按超过未确认的亏损分担额的金额，依次恢复长期权益、长

期股权投资的账面价值。

对于首次执行日之前已经持有的对联营企业和合营企业的长期股权投资，如存在与该投资相关的股权投资借方差额，按原剩余期限直线法摊销，摊销金额计入当期损益。

3、确定对被投资单位具有共同控制、重大影响的依据

①存在以下一种或几种情况时，确定对被投资单位具有共同控制：**A.**任何一个合营方均不能单独控制合营企业的生产经营活动。**B.**涉及合营企业基本经营活动的决策需要各合营方一致同意。**C.**各合营方可能通过合同或协议的形式任命其中的一个合营方对合营企业的日常活动进行管理,但其必须在各合营方已经一致同意的财务和经营政策范围内行使管理权。当被投资单位处于法定重组或破产中，或者在向投资方转移资金的能力受到严格的长期限制情况下经营时，通常投资方对被投资单位可能无法实施共同控制。但如果能够证明存在共同控制，合营各方仍应当按照长期股权投资准则的规定采用权益法核算。

②存在以下一种或几种情况时，确定对被投资单位具有重大影响：**a.**在被投资单位的董事会或类似权力机构中派有代表。**b.**参与被投资单位的政策制定过程，包括股利分配政策等的制定。**c.**与被投资单位之间发生重要交易。**d.**向被投资单位派出管理人员。**e.**向被投资单位提供关键技术资料。

4、长期股权投资减值测试方法及减值准备计提方法：

本公司在资产负债表日对长期股权投资进行逐项检查，根据被投资单位经营政策、法律环境、市场需求、行业及盈利能力等的各种变化判断长期股权投资是否存在减值迹象。当长期股权投资可收回金额低于账面价值时，将可收回金额低于长期股权投资账面价值的差额作为长期股权投资减值准备予以计提。资产减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。

（五）固定资产的核算方法

1、固定资产确认条件

固定资产是指为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有的使用年限超过一年的单位价值较高的有形资产。固定资产在同时满足下列条件时，按取得时的实际成本予以确认：

①与该固定资产有关的经济利益很可能流入企业；

②该固定资产的成本能够可靠地计量。

与固定资产有关的后续支出，符合上述确认条件的，计入固定资产成本；不符合上述确认条件的，发生时计入当期损益。

2、各类固定资产的折旧方法

本公司固定资产折旧采用年限平均法。

各类固定资产的折旧年限、残值率和年折旧率如下：

固定资产类别	折旧年限	残值率(%)	年折旧率(%)
房屋、建筑物	25	3	3.88
机器设备	7.20	5	13.19
运输工具	7.20	5	13.19
办公设备及其他	7.20	5	13.19

3、固定资产的减值测试方法、减值准备计提方法

本公司在资产负债表日对各项固定资产进行判断，当存在减值迹象，估计可收回金额低于其账面价值时，账面价值减记至可收回金额，减记的金额确认为资产减值损失，计入当期损益，同时计提相应的资产减值准备。资产减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。当存在下列迹象的，表明固定资产资产可能发生了减值：

①资产的市价当期大幅度下跌，其跌幅明显高于因时间的推移或者正常使用而预计的下跌；

②企业经营所处的经济、技术或法律等环境以及资产所处的市场在当期或将在近期发生重大变化，从而对企业产生不利影响；

③市场利率或者其他市场投资回报率在当期已经提高，从而影响企业用来计算资产预计未来现金流量现值的折现率，导致资产可收回金额大幅度降低；

④有证据表明资产已经陈旧过时或其实体已经损坏；

⑤资产已经或者将被闲置、终止使用或者计划提前处置；

⑥企业内部报告的证据表明资产的经济绩效已经低于或者将低于预期，如：资产所创造的净现金流量或者实现的营业利润(或者损失)远远低于预计金额等；

⑦其他表明资产可能已经发生减值的迹象。

4、融资租入固定资产的认定依据、计价方法

本公司在租入的固定资产实质上转移了与资产有关的全部风险和报酬时确

认该项固定资产的租赁为融资租赁。融资租赁取得的固定资产的成本，按租赁开始日租赁资产公允价值与最低租赁付款额现值两者中较低者确定。融资租入的固定资产采用与自有固定资产相一致的折旧政策计提租赁资产折旧。能够合理确定租赁期届满时将会取得租赁资产所有权的，在租赁资产使用年限内计提折旧；无法合理确定租赁期届满时能够取得租赁资产所有权的，在租赁期与租赁资产使用寿命两者中较短的期间内计提折旧。

（六）无形资产核算

1、无形资产的计价方法

无形资产按成本进行初始计量。

2、无形资产使用寿命及摊销

根据无形资产的合同性权利或其他法定权利、同行业情况、历史经验、相关专家论证等综合因素判断，能合理确定无形资产为公司带来经济利益期限的，作为使用寿命有限的无形资产；无法合理确定无形资产为公司带来经济利益期限的，视为使用寿命不确定的无形资产。

①对使用寿命有限的无形资产，估计其使用寿命时通常考虑以下因素：①运用该资产生产的产品通常的寿命周期、可获得的类似资产使用寿命的信息；②技术、工艺等方面的现阶段情况及对未来发展趋势的估计；③以该资产生产的产品或提供劳务的市场需求情况；④现在或潜在的竞争者预期采取的行动；⑤为维持该资产带来经济利益能力的预期维护支出，以及公司预计支付有关支出的能力；⑥对该资产控制期限的相关法律规定或类似限制，如特许使用期、租赁期等；⑦与公司持有其他资产使用寿命的关联性等。

②使用寿命有限的无形资产，在使用寿命内按照与该项无形资产有关的经济利益的预期实现方式系统地摊销，无法可靠确定预期实现方式的，采用直线法摊销。

3、寿命不确定的无形资产的减值测试方法及减值准备计提方法

公司在每年年度终了对使用寿命不确定的无形资产的使用寿命进行复核，如果重新复核后仍为不确定的，应当在资产负债表日进行减值测试。当无形资产的可收回金额低于其账面价值时，将资产的账面价值减记至可收回金额，减记的金额确认为资产减值损失，计入当期损益，同时计提相无形资产减值准备。无形资

产减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。存在下列一项或多项以下情况的，对无形资产进行减值测试：

a、该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；

b、该无形资产的市价在当期大幅下跌，并在剩余年限内可能不会回升；

c、其他足以表明该无形资产的账面价值已超过可收回金额的情况。

4、划分内部研究开发项目的研究阶段和开发阶段具体标准

内部研究开发项目研究阶段的支出，于发生时计入当期损益。内部研究开发项目开发阶段的支出，同时满足下列条件的，确认为无形资产：①完成该无形资产以使其能够使用或出售在技术上具有可行性；②具有完成该无形资产并使用或出售的意图；③无形资产产生经济利益的方式，包括能够证明运用该无形资产生产的产品存在市场或无形资产自身存在市场，无形资产将在内部使用的，可证明其有用性；④有足够的技术、财务资源和其他资源支持，以完成该无形资产的开发，并有能力使用或出售该无形资产；⑤归属于该无形资产开发阶段的支出能够可靠地计量。

（七）在建工程核算

1、在建工程的分类

本公司在建工程以立项项目进行分类。

2、在建工程结转为固定资产的标准和时点

在建工程达到预定可使用状态时，按工程实际成本转入固定资产。已达到预定可使用状态但尚未办理竣工决算的，先按估计价值转入固定资产，待办理竣工决算后再按实际成本调整原暂估价值，但不再调整原已计提的折旧。

3、在建工程减值测试方法、减值准备计提方法

本公司于资产负债表日对在建工程进行全面检查，如果有证据表明在建工程已经发生了减值，估计可收回金额低于其账面价值时，账面价值减记至可收回金额，减记的金额确认为资产减值损失，计入当期损益，同时计提相应的资产减值准备。资产减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。存在下列一项或若干项情况的，应当对在建工程进行减值测试：

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

（八）借款费用

1、借款费用资本化的确认原则和资本化期间

本公司发生的可直接归属于符合资本化条件的资产的购建或生产的借款费用在同时满足下列条件时予以资本化计入相关资产成本：

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或者生产活动已经开始。

其他的借款利息、折价或溢价和汇兑差额，计入发生当期的损益。

符合资本化条件的资产在购建或者生产过程中发生非正常中断，且中断时间连续超过 3 个月的，暂停借款费用的资本化。

当购建或者生产符合资本化条件的资产达到预定可使用或者可销售状态时，停止其借款费用的资本化；以后发生的借款费用于发生当期确认为费用。

2、费用资本化金额的计算方法

为购建或者生产符合资本化条件的资产而借入专门借款的，应当以专门借款当期实际发生的利息费用，减去将尚未动用的借款资金存入银行取得的利息收入或者进行暂时性投资取得的投资收益后的金额，确定为专门借款利息费用的资本化金额。

购建或者生产符合资本化条件的资产占用了一般借款的，一般借款应予资本化的利息金额按累计资产支出超过专门借款部分的资产支出加权平均数乘以所占用一般借款的资本化率计算。

（九）生物资产

1、生物资产的确定标准、分类

本公司生物资产按成本进行初始计量。外购的生物资产的成本包括购买价款、相关税费、保险费以及可直接归属于购买该资产的其他支出。投资者投入的生物资产，按投资合同或协议约定的价值加上应支付的相关税费作为生物资产的入账价值，但合同或协议约定价值不公允的，按公允价值确定实际成本。自行营

造的消耗性生物资产和公益性生物资产的成本，包括郁闭前发生的造林费、抚育费、营林设施费、良种试验费、调查设计费、资本化利息和应分摊的间接费用等必要支出。自行营造的生产性生物资产的成本，包括达到预定生产经营目的前发生的造林费、抚育费、营林设施费、良种试验费、调查设计费、资本化利息和应分摊的间接费用等必要支出。

本公司生物资产在郁闭或达到预定生产经营目的后发生的管护、种植费用等后续支出计入当期损益。

本公司对于消耗性生物资产在采伐时按照其账面价值结转成本，结转成本的方法包括加权平均法。

2、各类生物资产的使用寿命和预计净残值的确定依据、折旧方法

公司对达到预定生产经营目的的生产性生物资产，按年限平均法或产量法按期计提折旧，并根据用途分别计入相关资产的成本或当期损益。

3、生物资产减值测试方法和减值准备计提方法

公司至少于每年年度终了对消耗性生物资产和生产性生物资产进行检查，有确凿证据表明由于遭受自然灾害、病虫害、动物疫病侵袭或市场需求变化等原因，使消耗性生物资产的可变现净值或生产性生物资产的可收回金额低于其账面价值的，按照可变现净值或可收回金额低于账面价值的差额，计提生物资产跌价准备或减值准备，并计入当期损益。

消耗性生物资产减值的影响因素已经消失的，减记金额予以恢复，并在原已计提的跌价准备金额内转回，转回的金额计入当期损益。

生产性生物资产减值准备一经计提，不得转回。

（十）长期待摊费用

本公司长期待摊费用是指已经发生但应由本年和以后各期负担的分摊期限在1年以上的各项费用。长期待摊费用按实际支出入账，在项目受益期内平均摊销。

（十一）政府补助

1、政府补助的确认条件

- ① 企业能够满足政府补助所附条件；
- ② 企业能够收到政府补助。

2、政府补助的类型及会计处理方法

①与资产相关的政府补助，公司取得时确认为递延收益，自相关资产达到预定可使用状态时，在该资产使用寿命内平均分配，分次计入以后各期的损益。相关资产在使用寿命结束前被出售、转让、报废或发生毁损的，将尚未分配的递延收益余额一次性转入资产处置当期的损益。

②与收益相关的政府补助，用于补偿公司以后期间的相关费用或损失的，取得时确认为递延收益，在确认相关费用的期间计入当期损益；用于补偿公司已发生的相关费用或损失的，取得时直接计入当期损益。

3、政府补助的计量

政府补助为货币性资产的，按照收到或应收的金额计量。政府补助为非货币性资产的，按照公允价值计量；公允价值不能可靠取得的，按照名义金额计量。

4、已确认的政府补助需要返还的，分别下列情况处理：

①存在相关递延收益的，冲减相关递延收益账面余额，超出部分计入当期损益。

②不存在相关递延收益的，直接计入当期损益。

（十二）递延所得税资产和递延所得税负债

本公司采用资产负债表债务法对企业所得税进行核算。

本公司根据资产负债的账面价值与其计税基础之间的差额，按照预期收回该资产或清偿该负债期间的适用税率计算确认递延所得税资产或递延所得税负债。

1、递延所得税资产的确认依据

① 本公司以很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额为限，确认由可抵扣暂时性差异产生的递延所得税资产。但是同时具有下列特征的交易中因资产或负债的初始确认所产生的递延所得税资产不予确认：

- a、该项交易不是企业合并；
- b、交易发生时既不影响会计利润也不影响应纳税所得额(或可抵扣亏损)。

② 本公司对与子公司、联营公司及合营企业投资相关的可抵扣暂时性差异，同时满足下列条件的，确认相应的递延所得税资产：

- a、暂时性差异在可预见的未来很可能转回；
- b、未来很可能获得用来抵扣暂时性差异的应纳税所得额。

③ 本公司对于能够结转以后年度的可抵扣亏损和税款抵减，以很可能获得用来抵扣可抵扣亏损和税款抵减的未来应纳税所得额为限，确认相应的递延所得税资产。

2、递延所得税负债的确认

除下列情况产生的递延所得税负债以外，本公司确认所有应纳税暂时性差异产生的递延所得税负债：

① 商誉的初始确认；

② 同时满足具有下列特征的交易中产生的资产或负债的初始确认：

a、该项交易不是企业合并；

b、交易发生时既不影响会计利润也不影响应纳税所得额(或可抵扣亏损)。

③ 本公司对与子公司、联营公司及合营企业投资产生相关的应纳税暂时性差异，同时满足下列条件的：

a、投资企业能够控制暂时性差异的转回的时间；

b、该暂时性差异在可预见的未来很可能不会转回。

3、资产负债表日，对递延所得税资产的账面价值进行复核，如果未来期间很可能无法获得足够的应纳税所得额用以抵扣递延所得税资产的利益，则减记递延所得税资产的账面价值。在很可能获得足够的应纳税所得额时，转回减记的金额。

（十三）主要会计政策、会计估计的变更

1、会计政策变更

本公司报告期内没有发生会计政策变更的事项。

2、会计估计变更

本公司报告期间没有发生会计估计变更的事项。

3、重大会计差错更正

本公司报告期间无重大会计差错更正。

四、税项

公司适用的主要税种及税率如下：

税 种	计税依据	税率
增值税	产品销售收入	17%

税 种	计税依据	税率
营业税	应税营业收入	5%
城市维护建设税	应缴纳流转税额	7%
教育费附加	应缴纳流转税额	3%
企业所得税	应纳税所得额	*

*公司 2008 年 11 月 17 日被吉林省科学技术厅（吉科办字[2008]123 号文）认定为高新技术企业，依据《中华人民共和国企业所得税法》及其实施条例的规定减按 15%的税率征收企业所得税。因此，报告期内 2008 年度、2009 年度及 2010 年度本公司企业所得税税率为 15%。

*本公司之子公司吉林省集韩生物肥有限公司及集安市益盛包装印刷有限公司企业所得税税率为 25%。

五、企业合并及合并财务报表

1、纳入合并报表范围的子公司情况

公司全称	注册地址	注册资本	法定代表人	持股比例	经营范围
吉林省集韩生物肥有限公司	集安市新建街	30 万美元	张益胜	66.7%	微生物肥制造及销售
集安市益盛包装印刷有限公司	集安市新建街 33 号	100 万元	张益胜	100%	包装品印刷；塑料制品、人参加工；纸张切割、销售

2、合并范围发生变更的说明

本公司以 2010 年 4 月 30 日为基准日，以 1,000 万元的价格收购了集安市益盛包装印刷有限公司 100%股权，该合并构成了非同一控制下的企业合并。收购日被收购方的净资产(公允价值)为 1,088.11 万元，其资产状况如下：

项目	金额（元）	项目	金额（元）
流动资产	5,018,910.71	流动负债	2,567,326.52
非流动资产	8,429,479.96	所有者权益	10,881,064.15
合计	13,448,390.67	合计	13,448,390.67

3、本期纳入合并范围的主体

名 称	2010年12月31日净资产	2010年度净利润
吉林省集韩生物肥有限公司	2,010,967.83	-118,932.04

名称	2010年12月31日净资产	2010年度净利润
集安市益盛包装印刷有限公司	14,172,663.66	4,847,894.47

注：集安市益盛包装印刷有限公司 2010 年 5-12 月份的净利润为 3,291,599.51 元，该部分净利润纳入合并利润表。

六、经注册会计师核验的非经常性损益明细表

利安达会计师事务所有限责任公司对公司 2010 年度、2009 年度、2008 年度的非经常性损益明细表进行了专项审核，并出具了利安达专字[2011]第 1031 号《专项审核报告》，认为本公司编制的非经常性损益明细表在所有重大方面符合中国证券监督管理委员会发布的《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）》的规定。

公司报告期内的非经常性损益明细表如下：

单位：元

项 目	2010年度	2009年度	2008年度
非流动资产处置损益	-1,766,309.64	-188,791.83	-390,193.59
越权审批或无正式批准文件的税收返还、减免	--	--	--
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）	6,908,437.39	1,671,600.00	200,000.00
计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费	--	--	--
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	881,064.15	--	--
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	--	--	--
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	--	--	--
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-1,399,344.76	-66,073.70	-71,684.55
小 计	4,623,847.14	1,416,734.47	-261,878.14

减：所得税影响额	738,167.41	212,510.17	-39,281.72
合 计	3,885,679.73	1,204,224.30	-222,596.42

七、最近一期末主要资产情况

截至2010年12月31日，本公司固定资产的情况如下：

单位：元

资产类别	原 值	累计折旧	净 值	减值准备	净 额
房屋建筑物	101,661,107.44	22,250,571.47	79,410,535.97	--	79,410,535.97
机器设备	104,701,194.05	35,035,032.38	69,666,161.67	--	69,666,161.67
运输工具	14,897,986.40	4,882,725.70	10,015,260.70	--	10,015,260.70
办公设备及其他	7,067,139.53	3,972,004.36	3,095,135.17	--	3,095,135.17
合 计	228,327,427.42	66,140,333.91	162,187,093.51	--	162,187,093.51

公司无用于抵押的固定资产。报告期固定资产未发生减值情况，故未计提减值准备。

八、重大在建工程项目的变动情况

截至2010年12月31日，本公司在建工程的情况如下：

单位：元

项目名称	2009.12.31	本期增加	转入固定资产	其他减少	2010.12.31
新建提取车间	40,799,054.22	--	40,799,054.22	--	--
污水处理池	--	9,336,300.32	3,648,800.32	--	5,687,500.00
新建提取车间2	--	16,856,213.10	4,716,053.55	--	12,140,159.55
合 计	40,799,054.22	33,192,513.42	49,163,908.09	--	17,827,659.55

注：截至2010年12月31日，在建工程增加额中无利息资本化金额。

九、无形资产情况

截至2010年12月31日，本公司无形资产情况如下：

单位：元

项 目	取得方式	原 价	累计摊销	账面价值
土地使用权	出让	11,100,973.88	944,358.64	10,156,615.24
西洋参二醇组技术转让费	购买	3,000,000.00	1,600,000.00	1,400,000.00
安酪酸技术转让费	购买	100,000.00	100,000.00	--
软件使用权等	购买	361,489.84	147,343.06	214,146.78
合计		14,562,463.72	2,791,701.70	11,770,762.02

报告期公司无形资产未发生减值情况，故未计提减值准备。

十、最近一期末主要债项情况

（一）短期借款、长期借款

单位：元

科 目	借 款 类 别	2010年12月31日	借 款 条 件
短期借款	信用	40,000,000.00	无
	合 计	40,000,000.00	
长期借款	信用	3,890,000.00	注
	合 计	3,890,000.00	
长短期借款合计		43,890,000.00	

注：2005年11月本公司与集安市财政局签定《关于转贷国债资金的协议》，约定转贷资金的还本付息期限为15年，还本宽限期为4年，每批国债转贷资金的年利率按起息日中国人民银行公布的一年期存款利率加0.3个百分点。

（二）应付账款

单位：元

日 期	2010年12月31日	2009年12月31日	2008年12月31日
金 额	7,340,487.28	10,020,368.68	6,584,853.93

截至2010年12月31日，本公司无欠持有公司5%（含5%）以上表决权股份的股东单位或关联方的款项。

（三）其他应付款

截至2010年12月31日，本公司其他应付款余额为73,566,045.36元，具体情况如下：

1、按账龄列示

单位：元

账龄	2010年12月31日	2009年12月31日
1年以内	64,965,507.75	69,367,033.53
1-2年	5,182,551.13	625,821.60
2-3年	1,139,677.19	984,546.42
3年以上	2,278,309.29	1,334,760.88
合计	73,566,045.36	72,312,162.43

2、截止 2010 年 12 月 31 日，本公司其他应付款中无欠持有公司 5%(含 5%)以上表决权股份的股东单位及关联方的款项。

(四) 其他主要债项

截至 2010 年 12 月 31 日，本公司其他债项情况如下：

单位：元

项 目	金 额
预收款项	2,245,766.76
应付职工薪酬	4,281,501.34
应交税费	11,282,107.25
其他非流动负债（注）	13,055,066.06

注：本科目项下全部为政府补助资金形成。

十一、报告期内各期末股东权益的情况

单位：元

科 目	2010年12月31日	2009年12月31日	2008年12月31日
股本	82,717,200.00	61,272,000.00	61,272,000.00
资本公积	38,749,801.18	38,749,801.18	38,749,801.18
盈余公积	46,361,160.41	37,409,298.07	31,291,329.35
未分配利润	190,896,625.42	142,846,497.73	87,835,696.34
归属于母公司股东权益	358,724,787.01	280,277,596.98	219,148,826.87
少数股东权益	673,649.58	713,289.62	738,744.36
股东权益合计	359,398,436.59	280,990,886.60	219,887,571.23

十二、报告期内现金流量情况

报告期公司现金流量情况如下：

单位：元

项 目	2010年度	2009年度	2008年度
经营活动产生的现金流量净额	50,725,273.18	125,246,255.09	20,497,435.05
投资活动产生的现金流量净额	-56,840,124.09	-42,409,478.62	-11,903,868.69
筹资活动产生的现金流量净额	5,160,174.32	-59,028,206.84	-39,793,591.88
现金及现金等价物净增加额	-954,676.59	23,808,569.63	-31,200,025.52

十三、会计报表附注中的期后事项、或有事项及其他重要事项

（一）或有事项

截至2010年12月31日，无需要披露的或有事项。

（二）承诺事项

截至2010年12月31日，无需要披露的重大承诺事项。

（三）资产负债表日后事项

本公司无需要披露的资产负债表日后事项。

十四、最近三年主要财务指标

（一）主要财务指标

根据公司最近三年经审计之财务报表数据计算，公司主要财务指标如下：

主要财务指标	2010年度	2009年度	2008年度
流动比率	2.26	1.94	2.05
速动比率	1.55	1.41	1.44
资产负债率（母公司，%）	30.13	34.35	36.95
应收账款周转率（次）	6.35	5.79	4.84

存货周转率（次）	1.49	1.50	1.11
息税折旧摊销前利润（万元）	11,936.73	8,248.88	6,564.16
利息保障倍数	92.06	32.83	11.58
每股经营活动的现金流量（元）	0.61	2.04	0.33
每股净现金流量（元）	-0.01	0.39	-0.51
每股收益（元）	1.06	0.74	0.50
全面摊薄净资产收益率（%）	24.43	21.81	18.88
无形资产（不含土地使用权）占净资产的比例（%）	0.45	0.71	0.93

注：全面摊薄净资产收益率按归属于母公司口径计算。

各项指标计算公式如下：

流动比率=流动资产/流动负债

速动比率=(流动资产-存货)/流动负债

资产负债率=总负债/总资产

应收账款周转率=主营业务收入/应收账款平均余额

存货周转率=主营业务成本/存货平均余额

息税折旧摊销前利润 = 税前利润+利息+折旧支出+待摊费用摊销额+长期待摊费用摊销额+无形资产摊销

利息保障倍数=(税前利润+利息费用)/利息费用

每股净资产=期末净资产/期末股本总额

每股经营活动的现金流量=经营活动产生的现金流量净额/期末股本总额

每股净现金流量=现金流量净额/期末股本总额

无形资产占净资产的比例=无形资产（不含土地使用权）/净资产

（二）净资产收益率及每股收益

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），公司2008年度、2009年度、2010年度的净资产收益率及每股收益如下：

报告期利润	报告期间	净资产收益率		每股收益（元/股）	
		全面摊簿	加权平均	基本每股收益	稀释每股收益
归属于公司普通股股东的净利润	2010 年度	24.43%	27.63%	1.06	1.06
	2009 年度	21.81%	24.48%	0.74	0.74
	2008 年度	18.88%	18.69%	0.50	0.50
扣除非经常性损益后归属于普通股股东的净利润	2010 年度	23.35%	26.57%	1.01	1.01
	2009 年度	21.38%	24.00%	0.72	0.72
	2008 年度	18.98%	18.78%	0.50	0.50

注：净资产收益率和每股收益的计算方法：

(1) 全面摊簿净资产收益率的计算公式如下：

$$\text{全面摊簿净资产收益率} = P \div E$$

其中：P 为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润；E 为归属于公司普通股股东的期末净资产。“归属于公司普通股股东的净利润”不包括少数股东损益金额；“扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润”以扣除少数股东损益后的合并净利润为基础，扣除母公司非经常性损益（考虑所得税影响）、子公司非经常性损益（考虑所得税影响）中母公司普通股股东所占份额；“归属于公司普通股股东的期末净资产”不包括少数股东权益金额。

(2) 加权平均净资产收益率的计算公式如下：

$$\text{加权平均净资产收益率} = P / (E_0 + NP \div 2 + E_i \times M_i \div M_0 - E_j \times M_j \div M_0 \pm E_k \times M_k \div M_0)$$

其中：P 分别对应于归属于公司普通股股东的净利润、扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润；NP 为归属于公司普通股股东的净利润；E₀ 为归属于公司普通股股东的期初净资产；E_i 为报告期发行新股或债转股等新增的、归属于公司普通股股东的净资产；E_j 为报告期回购或现金分红等减少的、归属于公司普通股股东的净资产；M₀ 为报告期月份数；M_i 为新增净资产下一月份起至报告期期末的月份数；M_j 为减少净资产下一月份起至报告期期末的月份数；E_k 为因其他交易或事项引起的净资产增减变动；M_k 为发生其他净资产增减变动下一月份起至报告期期末的月份数。

(3) 基本每股收益计算公式如下：

$$\text{基本每股收益} = P \div S$$

$$S = S_0 + S_1 + S_i \times M_i \div M_0 - S_j \times M_j \div M_0 - S_k$$

其中：P为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于普通股股东的净利润；S为发行在外的普通股加权平均数；S₀为期初股份总数；S₁为报告期因公积金转增股本或股票股利分配等增加股份数；S_i为报告期因发行新股或债转股等增加股份数；S_j为报告期因回购等减少股份数；S_k为报告期缩股数；M₀为报告期月份数；M_i为增加股份下一月份起至报告期期末的月份数；M_j为减少股份下一月份起至报告期期末的月份数。

注：①2008年度的基本每股收益计算说明如下：

S₁为2008年2月公司经2007年度股东大会决议，以2007年经审计的可供分配利润转增股本增加的股份数。

注：②2010年的基本每股收益计算说明如下：

S₁为2010年3月经公司2009年度股东大会决议，以2009年经审计的可供分配利润转增股本增加的股份数。

(4) 稀释每股收益计算公式如下：

稀释每股收益 = [P + (已确认为费用的稀释性潜在普通股利息 - 转换费用) × (1 - 所得税率)] / (S₀ + S₁ + S_i × M_i ÷ M₀ - S_j × M_j ÷ M₀ - S_k + 认股权证、股份期权、可转换债券等增加的普通股加权平均数)

其中，P为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润。公司在计算稀释每股收益时，考虑所有稀释性潜在普通股的影响，直至稀释每股收益达到最小。

注：①2008年度的基本每股收益计算说明如下：

S₁为2008年2月公司经2007年度股东大会决议，以2007年经审计的可供分配利润转增股本增加的股份数。

注：②2010年的基本每股收益计算说明如下：

S₁为2010年3月经公司2009年度股东大会决议，以2009年经审计的可供分配利润转增股本增加的股份数。

十五、历次验资情况

详见本招股说明书第五节“发行人基本情况”/四、历次验资情况和发起人投入资产的计量属性”。

第十一节 管理层讨论与分析

本公司董事会提请投资者注意，以下讨论分析应结合本公司经审计的财务报表及报表附注和本招股说明书揭示的其他财务信息一并阅读。非经特别说明，以下数据均为经审计的合并会计报表口径。

一、财务状况分析

（一）资产结构分析

报告期内，公司资产结构如下：

单位：万元

项 目	2010年12月31日		2009年12月31日		2008年12月31日	
	金 额	比 例	金 额	比 例	金 额	比 例
流动资产	31,294.54	60.76%	25,375.59	59.34%	23,783.98	68.48%
非流动资产	20,211.40	39.24%	17,390.90	40.66%	10,948.26	31.52%
其中：长期股权投资	--	--	7.13	0.02%	7.52	0.02%
在建工程	2,297.89	4.46%	5,696.18	13.32%	221.77	0.64%
无形资产	1,177.08	2.29%	922.34	5.08%	682.29	1.96%
固定资产	16,218.71	31.49%	10,316.78	24.12%	9,797.31	28.21%
长期待摊费用	1.56	0.00%	3.42	0.01%	5.97	0.02%
递延所得税资产	516.17	1.00%	445.04	1.04%	233.4	0.67%
资产总计	51,505.94	100.00%	42,766.48	100.00%	34,732.24	100.00%

注：上述表格中的比例为各类资产金额占总资产的比重

公司的资产规模总体呈现逐年递增的趋势，总资产由2008年12月31日的34,732.24万元增加到2010年12月31日的51,505.94万元，增幅为48.29%。主要是因为公司产品供不应求，产能严重不足，为了满足生产需要，投资新建提取车间所致。

1、流动资产构成分析

报告期内，公司的流动资产构成情况如下：

单位：万元

项 目	2010年12月31日		2009年12月31日		2008年12月31日	
	金 额	比 例	金 额	比 例	金 额	比 例
货币资金	4,618.07	14.76%	4,713.54	18.58%	2,332.68	9.81%
应收票据	5,576.47	17.82%	3,848.34	15.17%	4,910.23	20.65%
应收账款	8,771.26	28.03%	7,498.52	29.55%	6,828.86	28.71%
预付款项	714.04	2.28%	581.88	2.29%	858.23	3.61%
其他应收款	1,762.26	5.63%	1,850.75	7.29%	1,760.32	7.40%
存货	9,852.44	31.48%	6,882.56	27.12%	7,093.66	29.83%
流动资产合计	31,294.54	100.00%	25,375.59	100.00%	23,783.98	100.00%

注：上述表格中的比例为各类资产金额占流动资产合计的比重

公司流动资产呈逐年稳步增长趋势。从流动资产的构成看，报告期内流动资产主要由货币资金、应收票据、应收账款和存货等与生产经营相关的资产组成，2010年12月31日预付款项占流动资产比例仅为2.28%，对流动资产的影响较小。

（1）货币资金

报告期内，公司的货币资金构成情况如下：

单位：万元

项 目	2010年12月31日	2009年12月31日	2008年12月31日
现金	0.71	0.73	0.37
银行存款	4,617.36	4,712.81	2,332.31
合 计	4,618.07	4,713.54	2,332.68

2008年12月31日至2010年12月31日，公司货币资金所占流动资产的比例分别为9.81%、18.58%和 14.76%。2008年底公司货币资金余额较少主要原因是公司支付现金红利2,706.18万元所致，其余时期公司货币资金基本保持稳定。

（2）应收票据

2009年公司销售规模进一步扩大的同时应收票据有所减少，其主要原因一是公司清开灵注射液产品市场销售形势较好，对部分客户采取了“预付款发货”的销售政策；二是公司在建工程较大，在支付工程款和设备款时将票据背书转让，

也相应减少了应收票据的余额，而 2010 年下半年以来，随着银行银根收缩，公司适当加大了票据结算的力度，导致 2010 年底公司应收票据金额增加较多。

(3) 应收账款

①应收账款变动分析

报告期内，公司应收账款的变化情况如下：

单位：万元

项目		应收账款	主营业务收入（期间）
2010 年 12 月 31 日	金额	8,771.26	51,609.75
	增幅	16.97%	24.43%
2009 年 12 月 31 日	金额	7,498.52	41,475.43
	增幅	9.81%	33.04%
2008 年 12 月 31 日	金额	6,828.86	31,174.07

公司应收账款规模随着主营业务收入的增加而有所增加，具体如下：

A、2009 年公司主营业务收入较 2008 年增长 33.04%，但 2009 年 12 月 31 日公司应收账款较 2008 年 12 月 31 日仅增长了 9.81%，增幅远小于主营业务收入的增加，主要原因是 2009 年公司的产品供不应求，故自 2009 年 9 月份开始，公司将部分客户清开灵注射液的销售政策改为“预付款销售”，导致 2009 年应收账款的增幅较小。

B、2010 年应收账款增幅小于期间主营业务收入的增幅，主要是由于公司进一步加强了应收账款的回收所致。

②应收账款账龄分析

报告期内，公司应收账款的账龄情况如下：

单位：万元

账龄	2010年12月31日		2009年12月31日		2008年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
1年以内	8,898.47	95.11%	7,627.80	94.87%	6,837.34	93.86%
1至2年	205.58	2.20%	150.59	1.88%	266.94	3.66%
2至3年	102.52	1.10%	103.88	1.29%	67.05	0.92%
3至4年	101.36	1.08%	66.93	0.83%	79.01	1.08%

4 年以上	47.91	0.51%	90.96	1.13%	34.53	0.48%
合计	9,355.83	100.00%	8,040.16	100.00%	7,284.87	100.00%

报告期内公司 1 年以内的应收账款比重均超过 90%以上，且呈逐年上升趋势。

③应收账款余额中前五名客户明细情况

截至 2010 年 12 月 31 日，公司应收账款余额中前五名客户的情况如下：

单位：万元

单位名称	性质	欠款时间	金额	占比
邵阳天一药品有限责任公司	货款	1 年以内	392.75	4.20%
重庆市江岸医药有限公司	货款	1 年以内	285.39	3.05%
河南康鑫医药有限责任公司	货款	1 年以内	263.95	2.82%
四川科伦医药贸易有限公司	货款	1 年以内	203.67	2.18%
河北同汇医药有限公司	货款	1 年以内	194.93	2.08%
合 计			1,340.69	14.33%

公司2010年12月31日应收账款前五名客户均是与公司合作多年的国内大中型医药公司，信誉良好，其应收账款合计仅占应收账款总额的比例为14.33%，账龄均在一年以内，发生坏账的风险较小。

公司管理层对应收账款的管理非常重视，为了降低应收账款回收风险，公司建立了客户信用评估体系（主要是通过对客户付款能力、信用状况以及尚未结算的货款等情况进行评估后确定信用额度），实行客户分类管理政策。公司根据客户历史信用状况和网络覆盖区域等情况将客户分为ABC三类，分别提供不同的信用期限：A类客户是支付能力强并且在公司有良好信用记录的医药公司，包括省级医药公司、重要的地市级医药公司、上市或拟上市医药公司等。该类客户一般管理较好、公司网络健全并且信用良好，公司提供的回款期为120—150天；B类客户是支付能力比A类客户稍弱但在公司有较好信用记录、公司网络相对健全的医药公司，包括地市级医药公司等，公司对该类客户提供的回款期为90天；C类客户是除A、B类之外的医药公司，公司提供的回款期是60天或采取收款发货的方式。通过对客户信用分类的控制，公司减少了货款回收的风险，保证了公司

应收账款的回收。报告期内公司应收账款的质量良好。

(4) 其他应收款

①报告期内其他应收款账龄变化情况

报告期内，公司的其他应收款账龄变化如下：

单位：万元

账龄	2010年12月31日		2009年12月31日		2008年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
1年以内	1,670.38	88.49%	1,756.18	88.28%	1,366.37	71.79%
1-2年	73.24	3.88%	160.34	8.06%	467.12	24.54%
2-3年	124.90	6.62%	41.78	2.10%	23.08	1.21%
3-4年	19.12	1.01%	9.31	0.47%	46.80	2.46%
4年以上	-	-	21.60	1.09%	-	-
合计	1,887.64	100.00%	1,989.21	100.00%	1,903.37	100.00%

报告期内，公司其他应收款所占流动资产的比例分别为 7.40%、7.29%和 5.63%，主要为公司销售人员的备用金借款和各个省级办事处的日常运营借款。公司对员工借款管理严格，实行定额管理制度，且定期进行清欠。1年以内的其他应收款比例总体呈现逐渐提高的趋势，借款无法收回的风险较小。

②其他应收款余额中前五名欠款单位明细情况

报告期内公司其他应收款余额中前五名欠款均为公司销售人员的备用金借款，具体情况如下：

单位：万元

2010年12月31日			2009年12月31日			2008年12月31日		
名称	欠款时间	金额	名称	欠款时间	金额	名称	欠款时间	金额
朱敏星	1年以内	60.25	秦亮	1年以内	36.53	赵卫强	1年以内	57.16
徐淑琴	1年以内	35.01	刘海燕	1年以内	33.60	秦亮	1年以内	41.98
韩志民	1年以内	25.78	吴秀梅	1年以内	31.45	刘海燕	1年以内	19.19
矫立清	1年以内	22.31	郑伟东	1年以内	19.28	于辉亮	1年以内	16.27
李冬梅	1年以内	20.02	臧云俭	1年以内	14.30	郑伟东	1年以内	15.83

公司对销售人员的备用金借款每年进行结算和清理一次。上述人员主要为公司各地的省级市场部或地市级市场部负责人，在公司工作多年、销售业绩突出，且欠款时间均在一年之内，借款无法偿还的风险较小。

(5) 预付款项

报告期内，预付款项的金额分别为 858.23 万元、581.88 万元、714.04 万元，其主要内容为预付的机器设备款及原材料采购款项。2009 年 12 月 31 日预付款项较 2008 年 12 月 31 日减少 276.35 万元，主要是公司新建提取车间工程已基本完工，机器设备全部到位，预付机器设备款减少所致。

(6) 存货

报告期内，公司存货的主要构成情况如下：

单位：万元

项目	2010 年 12 月 31 日		2009 年 12 月 31 日		2008 年 12 月 31 日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
产成品	2,940.24	29.84%	2,991.06	43.46%	3,260.55	45.96%
原材料	2,985.07	30.30%	1,527.41	22.19%	2,295.99	32.37%
包装物	723.95	7.35%	600.66	8.73%	470.31	6.63%
在产品	1,315.78	13.35%	571.04	8.30%	387.17	5.46%
自制半成品	161.73	1.64%	11.83	0.17%	9.49	0.13%
消耗性生物资产	1,219.47	12.38%	734.42	10.67%	325.51	4.59%
低值易耗品	506.21	5.14%	446.15	6.48%	344.64	4.86%
合计	9,852.44	100.00%	6,882.56	100.00%	7,093.66	100.00%

报告期内，公司前两年存货基本保持稳定，2010 年 12 月 31 日较 2009 年 12 月 31 日增加 2,969.88 万元，增加幅度较大，主要原因一方面是随着公司产能的扩大，在产品 and 库存原材料增加较多，另一方面随着非林地栽参面积的扩大，消耗性生物资产增加。公司存货主要由产成品和原材料组成，所占存货比例保持在 60%以上，具体分析如下：

① 产成品分析

2008 年底至 2010 年底，公司的产成品库存分别为 3,260.55 万元、2,991.06 万元和 2,940.24 万元，产成品库存基本保持稳定。

报告期内各期末产成品的主要构成情况如下表所示：

单位：万元

产品名称	2010年12月31日	2009年12月31日	2008年12月31日
振源胶囊	402.51	413.00	339.38
生脉注射液	1,073.56	1,156.92	885.18
清开灵注射液	544.09	643.25	832.71
合计	2,020.16	2,213.17	2,057.27

报告期内，公司产成品库存较大的主要原因如下：

A、公司采用以专业化学术推广为主的营销模式，产品销售直接面对各级医药商业公司，然后由医药商业公司将产品销售到各级医院及诊所和药店。报告期内，公司的销售网络发展迅速，截止到2010年12月31日，公司已在全国建立了30个省级市场部，174个地市级市场部，与1,018家医药商业公司建立长期稳定的合作关系，产品覆盖2,700多家县（区）级以上医疗单位和15,000多家乡镇卫生院和诊所。公司销售产品所辐射的运输半径较大，在途商品较多，同时由于销售网络快速扩张，销售规模逐年稳定增长，为保证及时供货，也需要适当加大产成品的备货量。

B、根据国家药典的规定，针剂药品在完成生产后需要经过不少于14天的无菌检验观察后方可进行销售，故公司针剂产品的产成品库存规模相对较大。

②原材料分析

2010年12月31日公司原材料存货为2,985.07万元，较2009年12月31日增加1,457.66万元，增长较多，其主要原因一是公司2010年上半年收购包装公司，截止到2010年12月31日包装公司原材料库存为223.47万元；二是2010年公司生产规模扩大，特别是清开灵注射液产量增长幅度较大，故公司在2010年加大了部分药材特别是清开灵注射液原材料五味子、麦冬、金银花的采购力度，导致上述原料药材库存增加幅度较大；三是2010年部分原材料价格上涨幅度较大，如鲜人参采购价格较2009年提高58.71%、麦冬较2009年提高174.92%，原材料价格上涨导致公司原材料库存成本提高。

报告期内，公司主要原材料情况列示如下：

单位：万元

项目	2010年12月31日	2009年12月31日	2008年12月31日
人参果苷粉	488.67	702.45	868.19
红参	1,007.01	604.02	660.33
五味子	115.59	45.82	280.23
人工麝香	2.53	17.21	30.53
胆酸	8.38	14.42	26.92
麦冬	234.25	19.42	9.3
金银花	62.72	1.88	0.09
西洋参皂苷	108.07	37.31	4.91
燃料	225.36	60.61	103.01
合计	2,252.58	1,503.14	1,983.51

由上表可以看出，报告期内公司主要原材料均为主导产品生产所需，原材料库存较大主要是人参果苷粉和红参的库存较大。

A、人参果苷粉：人参果苷粉为公司主导产品振源胶囊的主要原材料，是由人参果提取而成。人参果的采摘期为每年8月份，故人参果的收购集中在每年8月份。由于人参果不易保存且产量易受气候的影响，为了保证人参果苷粉供应的稳定，公司采购人参果时根据振源胶囊的未来销售规划适当加大收购量，并将人参果加工成人参果苷粉（保质期3年）以备未来一定时期内（一般为收购后的当年及次年）使用。报告期内，振源胶囊的销量较大导致库存人参果苷粉金额较大。

B、红参：红参为公司主导产品生脉注射液的主要原材料，是由鲜人参精制而成。每年9月份为鲜人参的收获期，为了节约采购成本，公司在采摘季节一次性采购，集中于每年的9-10月份采购人参以供未来全年的生产使用，生脉注射液销量较大导致库存红参金额较大。

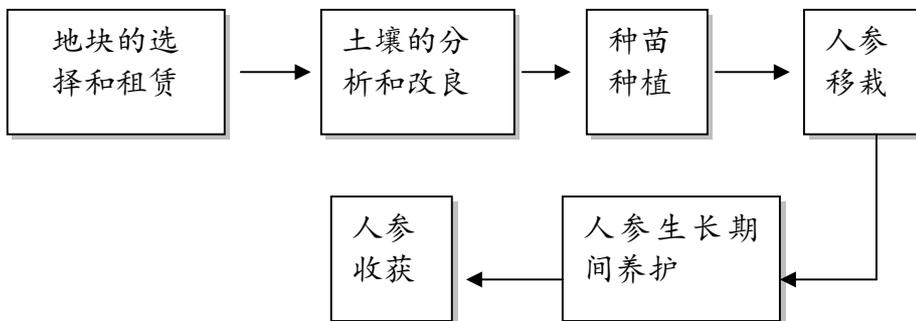
③消耗性生物资产

人参和人参果为公司的主要原材料。近年来国家实施天然林保护工程，参业用地逐年减少，且人参生长周期较长，长期来看，存在供应紧张和价格波动的风险。为了保证公司生产所需人参及人参果的供应，降低价格波动的风险，公司于2007年开始实施非林地栽参项目。截止到2010年12月31日，栽种面积已经

达到 801 亩，未来计划进一步扩大人参栽种面积，而人参的最佳采摘年限为 7 年，故在人参进入采摘期之前，消耗性生物资产将逐年增加。

公司从事非林地栽参项目主要是为了保证公司未来生产所需人参的供应，降低价格波动的风险。非林地栽参的种植方法、要求以及人参的质量标准与传统种植有较大的差异，再加之公司种植规模较大，为充分保证非林地栽参项目能够达到公司预期目标，公司设立了独立部门（人参种植基地）并组建专门的种植队伍对该项目进行生产管理，并聘请韩国的人参种植专家对该项目进行技术指导和质量控制。

非林地栽参项目的生产流程如下：



公司对非林地栽参项目生产流程制定了严格的管理制度，在韩国技术专家的指导下对每个步骤制定了操作流程和技术标准。公司非林地栽参生产流程的具体管理方法如下：

A、地块的选择和租赁。对地块的坡度、朝向等进行初选，然后由农业技术推广站的专业人员进行土壤采样并送检，对符合标准的地块与村委会及村民签署土地租赁合同。

B、土壤的分析和改良。根据租赁土地的自然状况，将土地划分为不同的地块并进行编号，并进行土地的深翻（深翻 15—20 次），根据对土地的检测结果施入不同量的有机肥和生物肥，改良土壤，使土壤养分达到人参种植标准。

C、种苗的种植。选出部分已改良的土地按照规定的标准做畦，达到人参种苗的种植标准。种苗种植后，按照规范的标准进行病虫害防治、除草、土壤湿度、遮阳等方面的管理。

D、人参的移栽。将已经改良好的土地按照规定的标准做畦，并选择符合标准的种苗按照科学的种植方法进行人参的移栽。

E、人参生长期间的田间管理。在韩国专家的指导下对人参的除草、病虫害防治、遮阳、土壤湿度等各方面进行专门管理。

F、人参的收获。公司人参目前还未到收获期，但已经对收获人参的方法等制定了相关的操作流程和制度。

报告期内，公司主导产品的市场销售均稳步增长，虽然公司存货规模较大，存货周转率略低，但这是由公司的生产经营模式所决定的，不存在产品因销售不畅所致的大量积压的情形。

2、非流动资产构成分析

报告期内，公司非流动资产的构成情况如下：

单位：万元

项 目	2010年12月31日		2009年12月31日		2008年12月31日	
	金 额	比 例	金 额	比 例	金 额	比 例
长期股权投资	-	-	7.13	0.04%	7.52	0.07%
固定资产	16,218.71	80.25%	10,316.78	59.32%	9,797.31	89.49%
在建工程	2,297.89	11.37%	5,696.18	32.75%	221.77	2.03%
无形资产	1,177.08	5.82%	922.34	5.30%	682.29	6.23%
长期待摊费用	1.56	0.01%	3.42	0.02%	5.97	0.05%
递延所得税资产	516.17	2.55%	445.04	2.56%	233.4	2.13%
非流动资产总计	20,211.40	100.00%	17,390.90	100.00%	10,948.26	100.00%

注：上述表格中的比例为各类资产金额占非流动资产合计的比重

报告期内公司的固定资产期末余额占非流动资产的比重较大，且呈逐年上升趋势，主要原因是近年来为扩大生产规模、提高技术水平，投入大量资金进行生产线扩建和改造，使得固定资产增加较多。

(1) 长期股权投资

公司持有的长期股权投资为参股公司桓仁益盛五味子基地有限责任公司的股权。桓仁益盛五味子基地有限责任公司由益盛药业、桓仁满族自治县五里甸子满族朝鲜族桦树甸村民委员会和自然人股东（18名）于2005年6月29日共同出资设立，注册资本为50万元。2010年7月5日，公司持有其20%的股权已

全部转让给无关联自然人刘忠军。

(2) 固定资产

报告期内，公司固定资产的构成情况如下：

单位：万元

项 目	2010年12月31日		2009年12月31日		2008年12月31日	
	原 值	成新率	原 值	成新率	原 值	成新率
房屋建筑物	10,166.11	78.11%	7,521.51	73.83%	7,235.94	82.55%
机器设备	10,470.12	66.54%	6,322.97	61.41%	5,089.35	57.93%
运输工具	1,489.80	67.23%	958.24	56.89%	897.54	60.09%
其他设备	706.71	43.80%	651.43	51.52%	611.72	55.01%
合 计	22,832.74	71.03%	15,454.16	66.76%	13,834.55	70.82%

公司的固定资产包括房屋建筑物、机器设备、运输工具和其他设备。报告期内公司固定资产规模增长幅度较大，成新率较高。2010年末较2009年末增加7,378.58万元，增幅47.74%，主要为2009年新建提取车间和动物房在2010年完工转入固定资产所致。固定资产的不断增加提高了公司的生产能力，针剂生产能力由11,250万支/年增加至18,588万支/年，胶囊剂生产能力由12,450万粒/年增加至18,240万粒/年，保证了未来公司盈利能力的增长。

(3) 在建工程

报告期内，公司在建工程情况如下：

单位：万元

项 目	2010年12月31日	2009年12月31日	2008年12月31日
新建提取车间	--	4,079.91	--
有机肥厂	--	--	221.77
新建冷库	--	7.09	--
针剂2车间	--	64.00	--
动力站	--	207.00	--
新建动物房	--	623.49	--

新建锅炉	--	220.57	--
外围工程	515.12	494.12	--
检测中心	--	--	--
污水处理池	568.75	--	--
新建提取车间 2	1,214.02	--	--
合 计	2,297.89	5,696.18	221.77

2010 年新增的在建工程主要是公司污水处理池和提取车间的建设。

(4) 递延所得税资产

报告期内，公司的递延所得税资产分别为 233.40 万元、445.04 万元、516.17 万元，递延所得税资产形成主要源于计提应收账款等资产的减值准备、政府补助形成递延收益、对子公司投资产生的可抵扣亏损以及预提费用产生的可抵扣暂时性差异。

3、资产减值准备计提

报告期内，公司各项资产减值准备提取情况如下：

单位：万元

项 目	2010 年 12 月 31 日	2009 年 12 月 31 日	2008 年 12 月 31 日
应收账款	584.57	541.65	456.01
其他应收款	125.38	138.45	143.05
合 计	709.95	680.10	599.05

本公司遵循稳健性原则，每年度末对各类资产的减值情况进行核查，并按照既定的资产减值准备计提政策足额计提，符合目前公司资产的实际状况。公司其他资产如存货、固定资产、在建工程 and 无形资产等在报告期内均未出现减值迹象，故未计提减值准备。

4、对资产质量的评价

本公司资产结构合理，符合自身生产经营模式的特点，且资产规模的变化与业务的快速发展相适应，各类资产减值准备计提充分，不存在潜在的金額较大的坏账损失和固定资产损失，资产质量保持在较高的水平。

（二）负债结构分析

报告期内，公司的负债结构情况如下：

单位：万元

项 目	2010年12月31日		2009年12月31日		2008年12月31日	
	金 额	比 例	金 额	比 例	金 额	比 例
流动负债	13,871.59	89.11%	13,104.26	89.34%	11,603.32	91.05%
非流动负债	1,694.51	10.89%	1,563.13	10.66%	1,140.16	8.95%
负债合计	15,566.10	100.00%	14,667.39	100.00%	12,743.48	100.00%

注：上述表格中的比例为各类负债金额占总负债的比重

报告期内，公司负债结构比较稳定，主要以流动负债为主，长期负债所占负债总额的比重较小。

1、流动负债构成分析

报告期内，公司流动负债的构成情况如下：

单位：万元

项 目	2010年12月31日		2009年12月31日		2008年12月31日	
	金 额	比 例	金 额	比 例	金 额	比 例
短期借款	4,000.00	28.84%	2,000.00	15.26%	6,800.00	58.60%
应付账款	734.05	5.29%	1,002.04	7.65%	658.49	5.68%
预收款项	224.58	1.62%	1,954.83	14.92%	80.74	0.70%
应付职工薪酬	428.15	3.09%	67.02	0.51%	95.54	0.82%
应交税费	1,128.21	8.13%	435.16	3.32%	1,195.15	10.30%
应付利息	--	--	39.00	0.30%	61.50	0.53%
其他应付款	7,356.60	53.03%	7,231.22	55.18%	2,411.90	20.79%
一年内到期的非流动负债	-	--	375.00	2.86%	300.00	2.59%
流动负债合计	13,871.59	100.00%	13,104.26	100.00%	11,603.32	100.00%

由上表可看出，公司流动负债主要为短期借款、应付账款和其他应付款。

(1) 短期借款

2009年12月31日，公司短期借款为2,000.00万元，较2008年12月31日减少4,800万元，其主要原因2009年公司产品供不应求，部分针剂类产品执行“预付款发货”的销售政策，经营性活动产生的现金流量金额达到12,524.63万元。公司在现金流充足的情况下偿还部分银行借款导致2009年12月31日短期借款大幅减少，2010年公司新建污水处理池和提取车间，资金需求较大，故增加短期借款2,000万元。

(2) 应付账款

报告期内，应付账款主要为应付原材料供应商的款项。

截至2010年12月31日止，本公司无欠持有公司5%（含5%）以上表决权股份的股东单位或关联方的款项。

(3) 预收账款

2009年12月31日公司预收账款的余额为1,954.83万元，较其他各期有较大的变化，其主要原因是2009年公司清开灵注射液等产品市场供不应求，故采取“预付款发货”的销售模式，导致公司预收账款大幅度增加。

(4) 应付职工薪酬

2010年12月31日公司应付职工薪酬较2009年12月31日增加的主要原因是由于集安市社保部门系统升级，导致公司已经提取的部分社保费用尚未上缴。

(5) 其他应付款

公司2009年12月31日其他应付款较2008年12月31日增加4,819.32万元，其主要原因是公司产品供不应求，随着销售规模的扩大，生产能力无法满足发展的需求，故公司从2009年开始进行生产线的扩建和改造，应付工程款和设备款的大幅度增加导致其他应付款余额增加较多。

2、非流动负债构成分析

报告期内，公司的非流动负债全部由长期借款和其他非流动负债构成，其中其他非流动负债为公司接受政府补助形成的递延收益。

(1) 长期借款

截止到2010年12月31日，公司长期借款余额为389.00万元，该笔贷款

是于 2005 年 11 月由集安市财政局转贷的国债资金贷款,还本付息期限为 15 年,还本宽限期为 4 年,每批国债转贷资金的年利率按起息日中国人民银行公布的一年期存款利率加 0.3 个百分点。

(2) 其他非流动负债

2010 年 12 月 31 日,公司其他非流动负债为 1,305.51 万元,均为尚未计入损益的各级政府补助形成。

3、对负债结构的评价

公司的负债以短期负债为主,负债结构不尽合理,但由于公司经营性现金流充沛,且银行信用良好,不存在短期偿债风险。

(三) 偿债能力分析

1、有关偿债能力指标

报告期内,有关偿债能力指标如下:

项 目	2010 年度	2009 年度	2008 年度
流动比率	2.26	1.94	2.05
速动比率	1.55	1.41	1.44
资产负债率(母公司,%)	30.13	34.35	36.95
息税折旧摊销前利润(万元)	11,936.73	8,248.88	6,564.16
利息保障倍数	92.06	32.83	11.58

报告期内,公司与同行业可比上市公司的偿债指标如下:

年份	指 标	信邦 制药	紫鑫 药业	沃华 医药	康 恩 贝	中汇 医药	均值	发行 人
2010 年度	流动比率	5.02	1.44	7.56	1.37	1.10	3.30	2.26
	速动比率	4.71	1.16	7.29	1.08	0.86	3.02	1.55
	资产负债率(母公司,%)	17.56	39.89	10.70	40.96	38.79	29.58	30.13
	利息保障倍数	13.31	5.31	4.70	12.58	1.19	7.42	92.06
2009 年度	流动比率	1.51	1.45	7.43	1.36	1.09	2.57	1.94
	速动比率	1.21	1.31	7.23	1.07	0.95	2.35	1.41

	资产负债率(母公司,%)	46.25	34.28	11.04	40.49	44.61	35.33	34.35
	利息保障倍数	9.66	8.74	34.04	6.41	0.15	11.80	32.83
2008 年度	流动比率	1.27	1.39	6.61	1.31	1.13	2.34	2.05
	速动比率	1.00	1.20	6.40	1.04	0.95	2.12	1.44
	资产负债率(母公司,%)	49.26	61.20	10.42	41.40	44.65	41.39	36.95
	利息保障倍数	5.09	8.61	9.65	4.78	1.63	5.95	11.58

注：由于截止本招股说明书签署时间止，同行业上市公司 2010 年年报尚未披露，故同行业上市公司 2010 年财务指标仍为 2010 年 1-6 月份数据。

2、流动比率、速动比率分析

报告期内，公司的流动比率、速动比率基本稳定且保持在正常水平。

3、资产负债率、利息保障倍数分析

报告期内，公司资产负债率相对合理，2010 年 12 月 31 日资产负债率为 30.13%。同时息税折旧摊销前利润从 2008 年度的 6,564.16 万元增加到 2010 年度的 11,936.73 万元，利息保障倍数 2010 年达到 92.06 倍，明显高于同行业上市公司平均水平，公司偿债能力较好。

4、公司偿债能力综合评价

综合上述财务指标的分析，与同行业上市公司相比，虽然公司的流动比率、速动比率偏低，但公司资产负债率相对合理，息税折旧摊销前利润、利息保障倍数等指标均保持在较高水平，公司贷款回笼情况较好，资产结构合理，且在银行信用度较高，2010 年被中国工商银行评定为 AAA 类客户，不存在现实的偿债风险。公司上市后，上述指标将得到明显改善。

（四）资产周转能力分析

1、财务指标分析

报告期内，公司的应收账款周转率、存货周转率如下：

指 标	2010年度	2009年度	2008年度
应收账款周转率（次）	6.35	5.79	4.84
存货周转率（次）	1.49	1.50	1.11

公司上述指标与同行业上市公司的比较如下：

期 间	指 标	信邦 制药	紫鑫 药业	沃华 医药	康恩贝	中汇 医药	均值	发行人
2010 年度	应收账款周转率（次）	1.85	0.95	0.47	3.45	1.69	1.68	6.35
	存货周转率（次）	0.83	0.47	0.73	1.62	1.10	0.95	1.49
2009 年度	应收账款周转率（次）	4.32	2.51	2.17	8.01	3.85	4.17	5.79
	存货周转率（次）	1.61	1.97	2.80	3.15	2.43	2.39	1.50
2008 年度	应收账款周转率（次）	3.69	3.25	3.78	8.05	3.97	4.55	4.84
	存货周转率（次）	1.77	2.32	5.10	3.18	1.68	2.81	1.11

注：由于截止本招股说明书签署时间止，同行业上市公司 2010 年年报尚未披露，故同行业上市公司 2010 年财务指标仍为 2010 年 1-6 月份数据。

（1）应收账款周转率

公司 2008 年、2009 年和 2010 年应收账款周转率分别为 4.84、5.79 和 6.35，逐年提高且总体保持在较高的水平。2009 年公司应收账款周转率提高的主要原因是 2009 年虽然公司主营业务收入增加幅度较大，但由于公司加大了对应收账款的总量控制，同时，公司 2009 年清开灵注射液产品市场供不应求，暂时将销售政策改为“预付款发货”，使应收账款保持在相对合理的范围。2010 年公司继续加强对应收账款的控制，在公司销售规模继续扩大的情况下，应收账款周转率仍有所提高。

（2）存货周转率

公司 2008 年、2009 年和 2010 年存货周转率基本保持稳定，但低于同行业上市公司平均水平。主要原因如下，公司的存货主要由原材料和产成品构成。公司主要原材料人参、人参果均为季节性采购，全年使用，同时，公司还根据部分原材料的供应情况适当加大采购量进行合理储备，以保证公司原材料的供应，故各期末公司原材料库存金额相对较大；公司采用专业化学术推广的营销模式以及基本覆盖全国的销售网络决定了公司产成品库存金额较大；同时，随着报告期内公司人参种植面积的增加，且人参尚未进入收获期，消耗性生物资产也在逐年增加。上述因素导致公司存货规模偏高，存货周转率低于同行业平均水平。

综上所述，公司存货周转率虽然偏低，但是由公司的经营模式和产品特性所决定的，不存在存货管理不善的情况。

二、盈利能力分析

报告期内，公司的合并利润简表如下：

单位：万元

项 目	2010年度	2009年度	2008年度
一、营业收入	51,622.41	41,488.44	31,175.31
减：营业成本	12,495.62	10,450.59	7,385.85
营业税金及附加	627.28	552.93	427.05
销售费用	23,544.54	19,181.59	14,243.84
管理费用	4,943.44	4,304.20	3,548.95
财务费用	154.78	209.00	471.67
资产减值损失	38.44	82.48	76.51
加：投资收益	2.87	-0.39	-1.22
二、营业利润	9,821.16	6,707.26	5,020.22
加：营业外收入	780.20	167.36	34.34
减：营业外支出	320.69	25.69	60.53
其中：非流动资产处置损失	179.50	18.88	46.45
三、利润总额	10,280.68	6,848.93	4,994.03
减：所得税费用	1,520.84	738.60	857.82
四、净利润	8,759.83	6,110.33	4,136.21
其中：归属于母公司股东的净利润	8,763.80	6,112.88	4,136.67
少数股东损益	-3.96	-2.55	-0.46

（一）营业收入分析

报告期内，公司营业收入的变动情况如下：

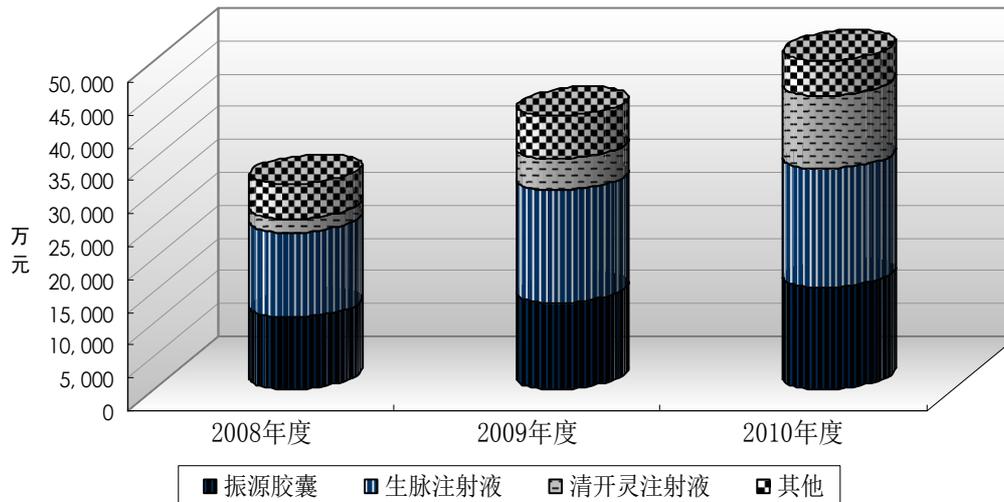
单位：万元

项 目	2010年度		2009年度		2008年度
	金 额	增 幅	金 额	增 幅	金 额
主营业务收入	51,609.75	24.43%	41,475.43	33.04%	31,174.07
其他业务收入	12.66	-2.69%	13.01	950.28%	1.24
合 计	51,622.41	24.43%	41,488.44	33.08%	31,175.31

由上表数据可以看出，公司的营业收入基本来源于主营业务收入，呈现逐年稳定增长的趋势。

1、主营业务收入的变动分析

报告期内，公司主营业务收入的变动情况如下：



报告期内公司主营业务收入增长态势良好，2009年度主营业务收入比2008年度增加33.04%，而2010年度较2009年度增加24.43%，上述增长主要是近年来公司主导产品销售规模迅速扩大以及产品价格略有提高所致。

报告期内，公司主营业务收入增长的具体变动原因分析如下：

（1）主导产品销量的变动

近年来，随着国家对中药行业重视程度的提高，鼓励中医药发展的政策法规不断出台，以及“回归大自然”绿色热潮的兴起和人们对化学药品毒副作用的深入认识，中药行业得到了迅速发展。2009年全国中成药制造业和中药饮片加工

业工业总产值同比涨幅分别达到 24.0%和 28.3%。预计随着新医改的全面推行和全民医疗保障体系的不断完善，未来我国中药行业仍将保持良好的发展态势。

面对中药行业的快速增长，公司一方面不断提高产品质量和工艺技术水平；另一方面陆续对提取车间等生产设施进行扩建和技术改造，生产能力逐年扩大；同时公司加强了销售渠道的建设，产品的市场销量不断增长，其中主导产品振源胶囊的销量由 2008 年的 10,940.44 万粒增加到 2010 年的 15,397.87 万粒，增幅 40.74%，生脉注射液由 2008 年的 7,568.30 万支增加到 2010 年的 9,792.48 万支，增幅 29.39%，清开灵注射液由 2008 年的 1,858.76 万支增加到 2010 年的 8,316.68 万支，增幅 347.43%，主导产品销量的增加是导致公司主营业务收入迅速增长的主要原因。

(2) 主导产品价格的提高

报告期内，公司各主导产品的销售价格变化情况如下：

单位：元/盒

产品名称	型号	2010 年度	2009 年度	2008 年度
生脉注射液	10ML*10	16.70	14.82	14.12
	10ML*6	15.10	14.52	16.61
	20ML*3	16.93	16.77	15.49
振源胶囊	25MG*10*2	22.69	22.30	21.34
	25MG*8*3	23.41	23.51	23.28
	25MG*4*3	12.06	11.78	11.44
清开灵注射液	10ML*5	7.67	6.13	5.70

报告期内，公司的产品市场销售形势较好，故公司根据市场供需状况适时适当的提高了产品销售价格，其中销售收入占主营业务收入比例最高的生脉注射液（规格：10*10*60）的价格由 2008 年度的 14.12 元/盒提高到 2010 年度的 16.70 元/盒，增幅 18.27%；增长幅度最大的清开灵注射液（规格：10ML*5）的价格从 2008 年的 5.70 元/盒提高到 2010 年的 7.67 元/盒，增幅 34.56%。产品价格的提高也促进了主营业务收入的增长。

2、主营业务收入的构成分析

报告期内，公司主营业务收入的构成情况如下：

单位：万元

项 目	2010 年度		2009 年度		2008 年度	
	金 额	比 例	金 额	比 例	金 额	比 例
振源胶囊	15,338.74	29.72%	13,125.16	31.65%	10,789.26	34.61%
生脉注射液	18,095.48	35.06%	17,002.75	40.99%	12,914.35	41.43%
清开灵注射液	11,229.93	21.76%	4,782.32	11.53%	2,123.67	6.81%
其他	6,945.60	13.46%	6,565.20	15.83%	5,346.80	17.15%
合 计	51,609.75	100.00%	41,475.43	100.00%	31,174.07	100.00%

公司的主导产品包括振源胶囊、生脉注射液、清开灵注射液，为公司主营业务收入的主要来源，报告期内主导产品的收入占到主营业务收入的 80%以上，且呈逐年上升趋势。

3、主营业务收入的地区分布

报告期内，公司主营业务收入的地区分布情况如下：

单位：万元

项目	2010 年度		2009 年度		2008 年度	
	金 额	比 例	金 额	比 例	金 额	比 例
东北	5,017.19	9.72%	4,269.61	10.29%	3,543.19	11.37%
华北	6,438.28	12.47%	5,108.82	12.32%	3,205.95	10.28%
华东	12,067.87	23.38%	11,143.87	26.87%	8,144.34	26.13%
西北	3,463.52	6.71%	2,551.47	6.15%	1,983.93	6.36%
西南	9,431.43	18.27%	6,146.53	14.82%	5,685.78	18.24%
中南	14,505.71	28.11%	11,645.24	28.08%	7,936.58	25.46%
其他	685.75	1.33%	609.89	1.47%	674.31	2.16%
合计	51,609.75	100.00%	41,475.43	100.00%	31,174.07	100.00%

（二）营业成本分析

报告期内，公司营业成本的变动情况如下：

单位：万元

项 目	2010年度		2009年度		2008年度
	金 额	增 幅	金 额	增 幅	金 额
主营业务成本	12,486.24	19.48%	10,450.28	41.50%	7,385.31
其他业务成本	9.39	--	0.31	--	0.54
合 计	12,495.62	19.57%	10,450.59	41.49%	7,385.85

报告期内，公司主营业务成本随着主营业务收入的增长而逐年增大，而 2009 年度主营业务成本较 2008 年增长 41.50%，高于同期主营业务收入的增长，主要是毛利率略低的清开灵注射液产品增加较多所致。

1、主营业务成本构成分析

报告期内，公司主营业务成本的构成情况如下：

项 目	2010年度	2009年度	2008年度
原材料	61.86%	62.52%	65.39%
制造费用	23.02%	22.19%	22.41%
人工成本	15.12%	15.29%	12.20%
合 计	100.00%	100.00%	100.00%

报告期内，原材料在主营业务成本里所占的比重逐年下降，主要原因 2009 年主要原材料人参果和五味子及 2010 年采购五味子价格下降幅度较大所致。

2010 年公司制造费用比例略有增加主要原因是水电煤价格上涨所致。公司在 2009 年增加了车间工人工资，导致主营业务成本中人工成本比例有所增加。

2、分产品主营业务成本分析

报告期内，公司各产品的主营业务成本情况如下：

单位：万元

项 目	2010年度		2009年度		2008年度	
	金 额	比 例	金 额	比 例	金 额	比 例
振源胶囊	1,712.57	13.71%	1,499.67	14.35%	1,346.57	18.23%

生脉注射液	4,641.81	37.18%	4,697.44	44.95%	3,839.57	51.99%
清开灵注射液	3,971.26	31.81%	1,943.53	18.60%	897.52	12.15%
其他	2,167.80	17.30%	2,309.64	22.10%	1,301.65	17.62%
合计	12,486.24	100.00%	10,450.28	100.00%	7,385.31	100.00%

（三）主营业务毛利及毛利率分析

1、综合毛利率及变动分析

报告期内，公司的主营业务毛利及综合毛利率的情况如下：

项 目	2010年度	2009年度	2008年度
主营业务收入（万元）	51,609.75	41,475.43	31,174.07
主营业务成本（万元）	12,486.24	10,450.28	7,385.31
毛利（万元）	39,123.51	31,025.15	23,788.76
综合毛利率	75.81%	74.80%	76.31%

（1）综合毛利率的变动分析

公司近年来综合毛利率基本保持相对稳定。

2009年清开灵注射液产品市场需求扩大，销量增长较快，清开灵注射液销售收入占主营业务收入的比重由2008年的6.81%增加至2009年的11.53%，由于清开灵注射液毛利率略低导致2009年综合毛利率较2008年下降1.51个百分点。

2010年公司综合毛利率较2009年增加1.01个百分点，主要原因是公司的主导产品毛利率都有所上升，其中振源胶囊毛利率由2009年的88.57%上升到2010年的88.83%，生脉注射液毛利率由2009年的72.37%上升到2010年的74.35%，清开灵注射液毛利率由2009年的59.36%上升到2010年的64.64%，导致公司综合毛利率有所上升。

（2）与同行业可比上市公司的比较

报告期内，公司综合毛利率与同行业可比上市公司的毛利率水平如下：

单位：%

项 目	信邦 制药	紫鑫 药业	沃华 医药	康恩贝	中汇 医药	均值	发行人
2010年度	67.09	76.19	74.51	60.83	72.80	70.24	75.81

2009 年度	69.29	76.65	76.25	56.87	71.58	70.13	74.80
2008 年度	68.92	76.13	65.54	52.88	74.74	67.64	76.31

注：由于截止本招股说明书签署时间止，同行业上市公司 2010 年年报尚未披露，故同行业上市公司 2010 年财务指标仍为 2010 年 1-6 月份数据。

公司 2008 年度、2009 年度及 2010 年的综合毛利率分别为 76.31%、74.80%、75.81%，高于同行业上市公司的毛利率水平。

报告期内公司综合毛利率较高的主要原因为公司主导产品振源胶囊和生脉注射液的毛利率较高所致。

公司主导产品振源胶囊、生脉注射液的毛利率较高与产品特点、产品价格和成本密切相关。

A、主要产品特点

公司主导产品振源胶囊和生脉注射液具有以下特点：第一，经过长期的临床应用，在治疗心血管疾病方面疗效显著，尤其是振源胶囊在治疗冠心病并发糖尿病方面具有独特疗效，生脉注射液被国家中医药管理局列为中医医院急诊科(室)必备中成药；第二，已建立了良好的市场形象，上述产品均为吉林省名牌产品、吉林中医药健康事业著名产品和中国市场产品质量用户满意首选品牌；第三，具有较高的市场地位，振源胶囊为公司独家产品，2009 年度公司生脉注射液市场占有率排名第一；第四，全部为医保目录产品，其中生脉注射液为国家基本药物，列入医保目录和国家基本药物目录的产品比其他产品具有更为广阔的销售渠道。

B、产品价格优势

由于本公司主导产品具有上述特点，公司在国家最高零售限价范围内具有一定的价格优势。报告期内公司主导产品销售价格的变化情况如下：

单位：元/盒

产品名称	型号	2010 年度	2009 年度	2008 年度
生脉注射液	10ML*10	16.70	14.82	14.12
	10ML*6	15.10	14.52	16.61
	20ML*3	16.93	16.77	15.49
振源胶囊	25MG*10*2	22.69	22.30	21.34
	25MG*8*3	23.41	23.51	23.28

	25MG*4*3	12.06	11.78	11.44
--	----------	-------	-------	-------

从上表可以看出，报告期内公司主导产品的销售价格稳步提高。

C、生产成本优势

原材料成本优势：本公司所在地吉林省集安市位于长白山南麓，是国家级生态示范区，森林覆盖率为 81.2%，地产中药材品种达 800 余种，其中尤以盛产人参、西洋参、北五味子、鹿茸等名贵中药材而闻名。因此，公司生产所需的人参、人参果、五味子、西洋参等主要原材料，均可在原产地采购，不仅可保证采购质量，还具有降低采购成本的优势。

制造费用较低：随着生产和研发的需要公司对生产设备进行不断更新，近年来，公司先后引进了多功能提取罐、喷雾干燥制粒机、大孔树脂过滤器、中药动态连续提取机组、一步制粒机等生产设备，目前，公司拥有国内先进的胶囊剂、针剂等药品剂型自动化生产线。此外，一方面，由于公司近年来生产线基本处于超负荷运转状态，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 GMP 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，有效地降低了制造费用。

工艺技术优势：近年来，公司通过工艺改进和技术创新使振源胶囊主要原料人参果昔粉的提取收率由 2008 年的 0.39% 提高到 2010 年的 0.65%，相应降低人参果的原料消耗，有效降低振源胶囊的生产成本，使振源胶囊的毛利率一直维持在较高水平。

振源胶囊和生脉注射液产品的单位成本与单位销售价格的对比情况如下：

	单位售价（元/粒、元/支）			单位成本（元/粒、元/支）		
	2010 年度	2009 年度	2008 年度	2010 年度	2009 年度	2008 年度
振源胶囊	1.00	1.00	0.99	0.11	0.11	0.12
生脉注射液	1.85	1.70	1.71	0.47	0.47	0.51

从上表可以看出，2009 年度、2010 年度振源胶囊的单位成本较 2008 年有所下降，主要原因在于人参果采购价格略有下降，以及人参果昔粉的提取收率明显提高所致。2009 年度、2010 年度生脉注射液的单位成本较 2008 年有所下降，主要原因是生脉注射液主要原材料五味子的采购价格较 2008 年出现了较大幅度的下降所致。

(3) 同行业上市公司主导产品毛利率情况分析

公司名称	剂型	2009 年度			2010 年度		
		单品种 毛利率	主导产品 收入占比*	综合 毛利率	单品种 毛利率	主导产品 收入占比	综合 毛利率
紫鑫药业	丸剂	87.71%	25.65%	76.65%	84.55%	18.73%	76.19%
	胶囊剂	79.77%	27.30%		74.97%	22.23%	
	片剂	75.91%	22.31%		74.73%	23.20%	
沃华医药	心可舒片	83.86%	86.88%	76.25%	82.71%	89.24%	74.51%
	脑血疏口服液	90.67%	2.24%		89.92%	0.83%	
益佰制药	处方药	81.00%	71.22%	72.30%	83.03%	76.43%	74.13%
	OTC	61.33%	18.54%		58.58%	12.70%	
中汇医药	口服液	72.48%	13.99%	71.58%	83.41%	22.50%	72.80%
	胶囊剂	75.57%	36.63%		82.08%	31.70%	
信邦制药	片剂	76.33%	47.16%	69.29%	71.95%	49.28%	67.09%
	胶囊剂	69.49%	46.71%		67.68%	45.36%	
华润三九	中药处方药	79.85%	8.68%	50.43%	81.39%	13.12%	61.88%
	中药配方颗粒	60.72%	4.42%		58.30%	6.87%	
康恩贝	现代植物药	73.97%	40.52%	56.87%	74.78%	43.47%	60.83%
	化学药品	78.75%	22.71%		81.97%	25.70%	
亚宝药业	软膏剂	87.31%	17.46%	34.87%	85.30%	23.12%	43.10%
马应龙	治痔类产品	77.43%	32.21%	37.87%	79.35%	37.60%	43.01%
片仔癀	片仔癀系列	74.09%	39.31%	38.05%	76.39%	43.75%	39.61%
云南白药	工业产品(自制)	73.39%	36.06%	30.35%	73.31%	35.69%	29.91%
	批发零售(药品)	6.07%	63.90%		5.82%	64.28%	

*主导产品收入占比是指主导产品销售收入占公司全部销售收入的比重。

由于截止本招股说明书签署时间止，同行业上市公司 2010 年年报尚未披露，故同行业上市公司 2010 年毛利率指标仍为 2010 年 1-6 月份数据。

从单品种毛利率分析，上述同行业上市公司主导产品毛利率较高的现象较为普遍，2009 年度，毛利率超过 80% 的产品或剂型共有 5 种，其中，沃华医药生产的脑血疏口服液毛利率达到 90.67%。2010 年上半年，毛利率超过 80% 的产品或剂型达到 9 种。综合毛利率较高的上市公司有一个共同的特点：主导产品毛利率较高且主导产品销售收入占主营业务收入的比重较高。

综合以上分析表明，公司由于主导产品振源胶囊和生脉注射液毛利率水平较高，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较高。

2、产品毛利率及变动分析

报告期内，公司主要产品毛利率的情况如下：

产品	项 目	2010年度	2009年度	2008年度
振源胶囊	主营业务收入（万元）	15,338.74	13,125.16	10,789.26
	主营业务成本（万元）	1,712.57	1,499.67	1,346.57
	毛利（万元）	13,626.16	11,625.49	9,442.69
	占公司总毛利比例	34.83%	37.47%	39.69%
	毛利率	88.83%	88.57%	87.52%
	对综合毛利率的贡献	30.95%	33.19%	34.74%
生脉注射液	主营业务收入（万元）	18,095.48	17,002.75	12,914.35
	主营业务成本（万元）	4,641.81	4,697.44	3,839.57
	毛利（万元）	13,453.66	12,305.31	9,074.78
	占公司总毛利比例	34.39%	39.66%	38.15%
	毛利率	74.35%	72.37%	70.27%
	对综合毛利率的贡献	25.57%	28.70%	26.81%
清开灵注射液	主营业务收入（万元）	11,229.93	4,782.32	2,123.67
	主营业务成本（万元）	3,971.26	1,943.53	897.52
	毛利（万元）	7,258.67	2,838.79	1,226.14
	占公司总毛利比例	18.56%	9.15%	5.15%
	毛利率	64.64%	59.36%	57.74%
	对综合毛利率的贡献	11.99%	5.43%	2.98%

注：对综合毛利率的贡献=毛利率×占公司总毛利比例

由上表可以看出，公司主营业务毛利绝大部分来自主导产品振源胶囊、生脉注射液和清开灵注射液。

(1) 振源胶囊毛利率分析

报告期内，振源胶囊毛利率不断上升，由 2008 年的 87.52% 提高到 2009 年的 88.57%、2010 年的 88.83%，振源胶囊毛利率逐年提高的原因一方面是由于 2009 年适当提高了振源胶囊的产品售价，另一方面由于工艺技术的进步，其主要原材料人参果昔粉的收率由 0.39% 增加到 0.65%，降低了产品单位成本。

(2) 生脉注射液毛利率分析

报告期内，生脉注射液的毛利率逐年上升，由 2008 年的 70.27% 上升到 2009 年的 72.37%、2010 年的 74.35%。2009 年毛利率上升的主要原因是主要原材料五味子采购价格的大幅度下降，2009 年五味子采购价格为 33.35 元/kg，较 2008 年的 65.30 元/kg 下降了 48.93%；2010 年毛利率上升的主要原因是由于生脉注射液销售价格提高：规格为 10*10*60 的生脉注射液的价格由 2009 年度的 14.82 元/盒提高 2010 年度的 16.70 元/盒，2010 年价格较 2009 年的增幅为 12.69%。

(3) 清开灵注射液毛利率分析

报告期内，清开灵注射液的毛利率逐年上升，由 2008 年的 57.74% 上升到 2009 年的 59.36%、2010 年的 64.64%，毛利率提高的主要原因是产品价格有所提高。规格为 10ml*5 的清开灵注射液的价格由 2008 年度的 5.7 元/盒提高到 2009 年度的 6.13 元/盒、2010 年度的 7.67 元/盒。

(四) 其他影响利润的因素分析

1、期间费用

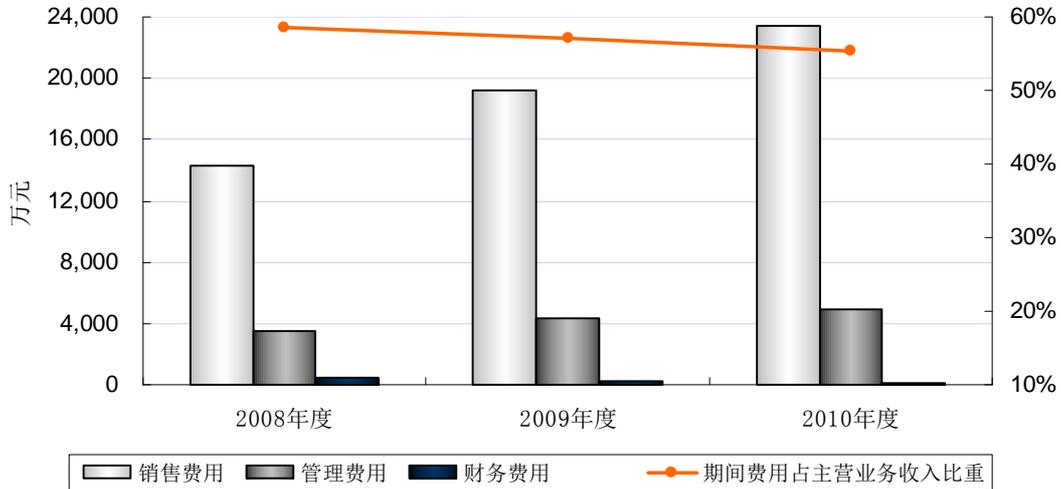
报告期公司期间费用金额及变动情况如下：

单位：万元

项 目	2010年度		2009年度		2008年度
	金 额	同比增长	金 额	同比增长	金 额
销售费用	23,544.54	22.75%	19,181.59	34.67%	14,243.84
管理费用	4,943.44	14.85%	4,304.20	21.28%	3,548.95
财务费用	154.78	-25.94%	209.00	-55.69%	471.67
合计	28,642.77	20.88%	23,694.79	29.73%	18,264.46

占主营业务收入的比重	55.50%		57.13%	--	58.59%
主营业务收入	51,609.75	24.43%	41,475.43	33.04%	31,174.07

报告期内公司期间费用的变动情况如下图所示：



公司报告期内期间费用逐年增长，其主要原因是经营规模扩大导致各项费用的相应增加所致。各项期间费用的具体分析如下：

(1) 销售费用

报告期内公司销售费用的具体构成情况如下：

单位：万元

项目	2010年度		2009年度		2008年度	
	金额	比重	金额	比重	金额	比重
市场开发及服务费	20,196.33	85.78%	16,854.09	87.87%	12,416.25	87.17%
运输费	1,312.25	5.57%	740.79	3.86%	582.78	4.09%
差旅费	563.84	2.39%	396.96	2.07%	358.08	2.51%
工资薪酬	233.06	0.99%	149.10	0.78%	148.01	1.04%
办公费	108.44	0.46%	50.93	0.27%	97.12	0.68%
会议费	904.81	3.84%	750.44	3.91%	408.55	2.87%
广告宣传费	207.38	0.88%	236.33	1.23%	219.04	1.54%
招标费	18.43	0.08%	2.95	0.02%	14.02	0.10%

合 计	23,544.54	100.00%	19,181.59	100.00%	14,243.84	100.00%
销售费用率	45.61%		46.25%		45.69%	

公司销售费用主要包括市场开发及服务费、运输费、差旅费、会议费等。

j 销售费用较高的原因

公司报告期内销售费用率的同行业比较情况如下：

项 目	2010年度	2009年度	2008年度
信邦制药	44.46%	41.65%	43.99%
紫鑫药业	34.69%	33.43%	35.19%
沃华医药	78.52%	38.01%	22.89%
康恩贝	40.63%	38.49%	35.43%
中汇医药	51.96%	53.12%	49.03%
均 值	50.05%	40.94%	37.30%
发行人	48.84%	46.25%	45.69%

注：由于截止本招股说明书签署时间止，同行业上市公司 2010 年年报尚未披露，故同行业上市公司 2010 年销售费用率指标仍为 2010 年 1-6 月份数据。

由上表可看出，公司销售费用较高，销售费用率高于同行业上市公司平均水平，其主要原因如下：

A、公司营销模式的影响

目前，我国医药企业的营销模式主要为专业化学术推广模式和代理模式。

专业化学术推广模式：药品生产企业通过学术推广使医院和医生了解公司产品的疗效及特点，从而促进产品销售。公司采取的学术推广的主要内容和形式包括：与中国医院协会协作开展“明明白白看病、推荐百姓放心医院”活动、药品上市再评价、区域性专业学术会议、小型学术推广会等。专业化学术推广需要与各地的医药商业公司和专业学术团体合作，举办形式多样的学术研讨活动，由公司学术专员或聘请的相关专家介绍产品特点及最新研究成果，指导临床用药，促进产品销售，因此，公司需要建立相对较大的销售队伍来组织上述推广活动，致使公司销售费用相对较高。

代理模式：医药商业公司取得药品生产企业的药品销售代理权，并承担市场

推广费用。

医药企业不同营销模式的主要项目比较如下：

比较项目	专业化学术推广模式	代理模式
销售费用	全面预算控制和管理，销售费用较大	销售费用较少
供货价格	较高	较低
毛利率	较高	较低
销售终端	生产企业控制终端	代理商控制终端
销售队伍	控制力较强，凝聚力较强	生产企业不拥有销售队伍
销售平台	可以共享	无法共享
产品推广	注重产品长期规划	基本无规划
管理难度	大	小

目前公司采用专业化学术推广的营销模式，并建立了基本覆盖全国的营销网络，虽然保障了公司对销售终端和销售队伍掌控，有利于公司的长期发展，但同时也加大了公司的销售费用支出。

B、产品成熟度的影响

相对于产品大多已处于成熟期的同行业上市公司，发行人主导产品皆处于快速成长期，近年来销售规模保持了稳定且快速的增长势头；同时，公司 2003 年研发成功的心悦胶囊一直处于市场培育期，该品种疗效确切，且为公司独家专利产品，未来市场空间极为广阔，也已被公司列为未来重点发展和推广的产品。2009 年该品种已被增补进入国家医保目录。因此，公司需要不断扩大营销方面的投入，提高产品的市场形象和品牌知名度，不断巩固和提高市场占有率，导致销售费用率保持在较高的水平。

k 市场开发及服务费用较高的原因及合理性

公司的销售费用在核算上分为两个部分，一部分是销售人员在销售产品过程中发生的费用，即市场开发及服务费，主要包括营销人员的工资及福利费、差旅费、交通费、通讯费、食宿费等以及根据《销售承包责任书》和公司销售奖励政策提取并发放给营销人员的奖励等。为了有效的控制市场开发及服务费，公司通过核实销售人员在销售过程中正常的合理费用开支，与销售人员签署《销售承包责任书》，明确销售人员费用开支的内容和比例（费用的比例和内容符合吉林省

地方税务局于 2005 年 2 月 26 日发布的《吉林省地方税务局关于制药企业销售费用税前扣除问题的通知》（吉地税发[2005]55 号）的规定），即公司每年根据每种产品在每个地区预计的营销费用支出及公司的经营目标，确定营销费用计划，并测定营销费用占销售收入的具体比例，以此为基础，与销售人员进行《销售承包责任书》。对已确认收入但因货款未收回而未与营销人员结算营销费用的，根据《销售承包责任书》确定的比例和权责发生制的原则计提营销费用。另一部分是除前述费用之外销售部门发生的其他费用，销售部门发生上述费用时，公司根据标准和相关的票据，在履行内部审批程序的基础上计入销售费用。

由于公司对销售费用采用上述核算方式，导致市场开发及服务费用偏高。由于公司在确定上述费用的比例和内容时，综合考虑了吉林省地方税务局相关规定和销售人员在销售过程中须发生的正常合理费用，并且与销售人员进行《销售承包责任书》，因此，公司市场开发及服务费用较高是合理的。

（2）管理费用

项 目	2010年度	2009年度	2008年度
管理费用（万元）	4,943.44	4,304.20	3,548.95
主营业务收入（万元）	51,609.75	41,475.43	31,174.07
管理费用率	9.58%	10.38%	11.38%

注：管理费用率=管理费用/主营业务收入

公司管理费用 2009 年比 2008 年增加 755.25 万元，增幅 21.28%，2010 年较 2009 年增加 639.24 万元，增幅 14.85%，其主要原因一是公司报告期内提高职工工资，2008 年-2010 年管理费用中职工薪酬分别为 379.45 万元、549.90 万元、930.56 万元，职工薪酬逐年增加；二是随着生产规模逐年扩大，公司不断提高研发投入，2008 年-2010 年公司研发支出分别为 584.40 万元、909.87 万元、1,100.04 万元，增长幅度较大。从管理费用占主营业务收入的比例来看，保持了略有下降的趋势。

（3）财务费用

单位：万元

项 目	2010年度	2009年度	2008年度
利息支出	112.90	215.14	472.21

减:利息收入	20.00	15.79	7.58
手续费	61.89	9.64	7.04
合 计	154.78	209.00	471.67

报告期内财务费用呈逐年下降趋势,主要原因是银行借款减少及贷款利率下调导致利息支出减少所致。

2、资产减值损失

单位:万元

项 目	2010年度	2009年度	2008年度
坏账损失	38.44	82.48	76.51
合 计	38.44	82.48	76.51

3、营业外收入

报告期内,公司的营业外收入情况如下:

单位:万元

项 目	2010年度	2009年度	2008年度
非流动资产处置利得合计	-	--	7.43
其中:固定资产处置收入	-	--	7.43
财政补助	690.84	167.16	20.00
其 他	1.25	0.20	6.91
收购收益	88.11	--	--
合 计	780.20	167.36	34.34
占利润总额的比重	7.59%	2.44%	0.69%

(1) 2008 年度政府补贴及贴息:

依据吉财债指[2007]1588号文件,吉林省财政厅拨付拟上市企业补助20万元。

(2) 2009 年度政府补贴及贴息:

A、依据吉财建指[2009]1640号文件,吉林省财政厅、吉林省环境保护厅拨付环境保护专项资金60万元;

B、依据集水基[2007]2号文件,集安市财政局拨付防洪基础设施建设补助24.50万元;

C、依据吉财农指[2008]1594号文件,吉林省财政厅拨付农业产业化专项资金财政贴息14万元;

D、依据吉财农指[2007]883 号文件，吉林省财政厅拨付农业产业化重点龙头企业固定资产贷款财政贴息资金 43 万元；

E、依据吉财农指[2007]1442 号文件，吉林省财政厅拨付农业产业化“30 户重点企业”固定资产贷款中央财政贴息资金 17 万元；

F、2008 年集安市人参产业与 GAP 基地建设办公室拨付参业重点项目建设补贴费 8 万元；

G、2009 年集安市财政局拨付中小企业国际市场开拓资金 0.66 万元。

(3) 2010 年度政府补贴及贴息：

A、依据外专培中函[2010]4 号文件，集安市财政局转拨国家外国专家局聘请外国专家费用 10 万元；

B、2009 年，国家外国专家局拨付聘请外国专家费用 5 万元；

C、依据专题会议纪要[2008]3 号，集安市财政局拨付平地栽参、有机肥厂建设地方补贴 3,857,600.00 元，本期计入损益 112,256.16 元；

D、依据吉经济技改[2008]511 号文件，集安市财政局转拨吉林省经济委员会关于提取车间改扩建项目资金 40 万元，本期计入损益 52,777.78 元；

E、依据吉财企指[2007]672 号文件，集安市财政局转拨吉林省财政厅关于建设西洋参茎叶总皂甙、心悦胶囊生产线项目资金 30 万元，本期计入损益 39,583.33 元；

F、依据吉财企指[2007]674 号文件，集安市财政局转拨吉林省财政厅关于超临界流体结晶和超临界萃取实验室建设项目资金 20 万元；

G、2009 年，集安市财政局拨付非林地人参示范基地防洪基础设施建设资金 18 万元；

H、依据吉经济技术[2007]774 号文件，集安市财政局转拨吉林省经济委员会关于生脉葡萄糖注射液的开发研究资金 22 万元；

I、2009 年，集安市财政局拨付烟气治理经费 111,300.00 元,2010 年拨付 600,000.00 元；

J、依据吉农发[2009]52 号文件，吉林省农业综合开发办公室拨付农业综合开发产业化经营贷款贴息项目资金 156 万元；

K、2009 年，吉林省工业和信息化厅拨付企业技术改造和结构调整专项资

金（法人治理部分）资金 40 万元。

L、依据集科联字[2009]1 号文件，集安市科学技术局拨付“小儿热咳清”临床研究资金 15 万元。

M、2010 年，吉林省工商行政管理局拨付“益盛”全国驰名商标奖励 80 万元。

N、依据吉财农指[2009]693 号文件，吉林省财政厅拨付农业产业化企业财政贴息（补助）资金 124 万元。

O、依据集环字[2010]41 号，集安市环境保护局拨付“以奖代补”环保专项资金 10 万元。

P、集安市财政局拨付排污治理费 34.87 万元。

Q、依据吉财建指[2006]979 号文，吉林省财政厅拨付西洋参茎叶总皂苷提取及心悦胶生产线建设补助 100 万元，本期计入损益 131,944.45 元。

R、集安市财政局基本建设拨款(心悦胶囊)50 万元，本期计入损益 65,972.22 元。

4、营业外支出：

单位：万元

项 目	2010年度	2009年度	2008年度
非流动资产处置损失合计	179.50	18.88	46.45
其中：固定资产处置损失	179.50	18.88	46.45
对外捐赠	141.19	6.80	14.08
其他	--	0.01	--
合 计	320.69	25.69	60.53

5、所得税费用

单位：万元

项 目	2010年度	2009年度	2008年度
当期所得税费用	1,591.83	950.23	745.15
递延所得税费用	-70.99	-211.63	112.67
合 计	1,520.84	738.60	857.82

（五）影响公司盈利能力连续性和稳定性的因素

公司的主导产品包括振源胶囊、生脉注射液和清开灵注射液。报告期内，公

司 80%以上的利润都来自主导产品。振源胶囊和生脉注射液被列为“国家二级中药保护品种”，其中振源胶囊为公司独家产品，保护期至 2013 年 5 月 11 日止；生脉注射液保护期至 2012 年 7 月 9 日止。未来保护期过后仿制和替代产品的出现、产品价格的波动、原材料价格的上涨都将对公司的盈利能力造成一定的影响。

报告期内主导产品的价格逐年上升，销量不断增大，市场竞争优势突出。2010 年度振源胶囊、生脉注射液、清开灵注射液的产品毛利率分别为 88.83%、74.35%、64.64%，毛利率保持在较高的水平上，且主导产品销售收入占主营业务收入的比例逐年增大，保证了公司盈利能力的增长性。

（六）非经常性损益

单位：万元

项 目	2010年度	2009年度	2008年度
非流动资产处置损益	-176.63	-18.88	-39.02
计入当期损益的政府补助	690.84	167.16	20.00
计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费		--	--
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	88.11	--	--
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		--	--
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		--	--
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-139.93	-6.61	-7.17
少数股东权益影响额		--	--
影响利润总额	462.38	141.67	-26.19
所得税影响额	73.82	21.25	-3.93
影响净利润	388.57	120.42	-22.26
扣除非经常性损益后的归属于普通股股东的净利润	8,375.23	5,992.45	4,158.93

报告期内，除 2010 年由于购买包装公司的全部股权时支付的对价小于包装公司的净资产形成的收益 88.11 万元以外，其余非经常性损益主要来自财政补贴和非流动资产处置损益，对公司的利润影响不大。

三、现金流量分析

报告期内，公司现金流量的简要情况如下：

单位：万元

项 目	2010 年度	2009 年度	2008 年度
经营活动产生的现金流量净额	5,072.53	12,524.63	2,049.74
投资活动产生的现金流量净额	-5,684.01	-4,240.95	-1,190.39
筹资活动产生的现金流量净额	516.02	-5,902.82	-3,979.36
现金及现金等价物净增加额	-95.47	2,380.86	-3,120.00
加：期初现金及现金等价物余额	4,713.54	2,332.68	5,452.69
期末现金及现金等价物余额	4,618.07	4,713.54	2,332.68

（一）经营活动现金流量分析

报告期内，公司经营活动产生的现金流量与净利润的配比关系如下：

项 目	2010 年度	2009 年度	2008 年度
经营活动产生的现金流量净额（万元）(a)	5,072.53	12,524.63	2,049.74
净利润（万元）(b)	8,759.83	6,110.33	4,136.21
经营活动产生的现金流量净额/净利润(a/b)	57.91%	204.97%	49.56%

2009 年经营活动产生的现金流量较 2008 年增加 10,474.89 万元，其主要原因是：公司 2009 年净利润增加幅度较大、对清开灵注射液产品采取“预付款发货”导致预收账款增加及新建提取车间导致应付设备款和工程款增加较多所致。

（二）投资活动现金流量分析

报告期内，公司的投资活动产生的现金流量净额均为负数，主要原因是公司发展势头良好，销售迅速增长，产能不足，故公司逐年加大投入扩大生产规模所致，2008 年公司对胶囊生产线进行技术改造，使胶囊剂产能从 11,450 万粒/年增长到 12,450 万粒/年，而 2009 年和 2010 年公司又对提取车间进行了大规模扩建，针剂产能由 11,250 万支/年增加至 18,588 万支/年，胶囊剂产能由 12,450

万粒/年增加至 18,240 万粒/年，投资活动现金流出较大。

（三）筹资活动现金流量分析

报告期内，公司 2010 年度、2009 年、2008 年筹资活动产生的现金流量净额分别为 516.02 万元、-5,902.82 万元、-3,979.36 万元。由于公司现金流较充裕，故 2008 年、2009 年的筹资活动产生的现金流为净流出。2008 年现金流出的主要原因是股东分配现金股利，而 2009 年现金流出主要是公司归还银行贷款所致。

四、资本性支出

（一）最近三年公司的重大资本性支出情况

本公司最近三年的资本性支出的基本情况如下：

1、购建固定资产、无形资产支出

为了满足客户需求，扩大公司的产能，报告期内，公司购建了部分固定资产和无形资产，2010 年、2009 年、2008 年年公司现金流量表里“购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金”一项金额分别为 4,889.49 万元、4,240.95 万元、1,197.82 万元，现金流出的主要内容是为了购买生产设备及提取车间的扩建，以满足公司扩大产能的要求。

2、购买包装公司股权

2010 年 4 月，公司出资人民币 1,000 万元购买了包装公司 100.00% 股权，使其成为公司的全资子公司。包装公司的主要业务是为公司提供药品包装材料，本次收购将更好的保证公司产品包装印刷材料的需求和质量控制。

（二）公司未来可预见的重大资本性支出计划

1、人参种植基地的投入

公司自 2007 年开始投资建设人参种植基地，目前已种植 801 亩。根据公司规划，未来三年内每年新增种植面积约 200 亩，至 2013 年形成约 1400 亩的种植规模，2013 年后人参种植基地开始逐步进入收获期。预计未来三年每年投入约 500-600 万元。

2、本次募集资金运用项目

本次发行募集资金运用项目详见本招股说明书之“第十三节募集资金运用”。

（三）重大担保、诉讼、或有事项及期后事项

截至 2010 年 12 月 31 日，公司无对外担保、诉讼及或有事项，期后事项主要内容请见“第十节 财务会计信息”相关描述。

五、公司的财务状况和盈利能力分析

（一）公司主要优势

1、生产经营方面的优势

详见本招股说明书“第六节 业务和技术”相关描述。

2、财务方面的优势

（1）主营业务突出，盈利能力较强

公司主营业务突出，主营业务收入全部来自于药品销售收入。2008 年-2010 年三种主导产品振源胶囊、生脉注射液、清开灵注射液的销售收入分别为主营业务收入的 82.85%、84.17%、86.54%；三种主导产品的销售毛利占公司全部销售毛利的比例为 83.00%、86.28%、87.77%。

报告期内 2008 年-2010 年，公司的产品综合毛利率分别为 76.31%、74.80%、75.81%，毛利率维持在较高水平且保持了略有增长的趋势。2010 年，主导产品振源胶囊、生脉注射液、清开灵注射液的产品毛利率分别为 88.83%、74.35%、64.64%，振源胶囊的毛利率保持稳定，生脉注射液、清开灵注射液的毛利率均小幅增长，说明公司主导产品具有较强的市场竞争力，盈利能力突出。

（2）融资政策稳健，财务风险较低

报告期各期末，公司资产负债率较为稳定合理，截止到 2010 年 12 月 31 日，公司的资产负债率为 30.13%；虽然公司流动比率和速动比率低于同行业上市公司，但息税折旧摊销前利润和利息保障倍数较高，2010 年利息保障倍数为 92.06。综上所述，公司融资政策稳健，偿债能力强，偿债风险较小。

（二）公司面临的主要困难

报告期内，公司资产质量良好，销售规模不断扩大，盈利能力较强，但目前公司资产规模仍偏小，与国内外大型医药生产企业相比，公司资本实力、生产规模、销售收入等方面都存在一定不足，且由于公司目前处于高速发展时期，生

产和市场的投入急需增大,而公司目前融资主要依赖于银行借款,渠道相对单一,受银行信贷政策以及国家宏观调控政策等因素的影响,产能的进一步扩大以及技术改造升级受到了一定的资金制约。

（三）公司未来盈利能力分析

报告期内,公司主营业务收入和净利润呈现逐年稳定增长的态势,而针对振源胶囊、生脉注射液等主导产品保护期到期和主导产品集中等对公司未来盈利能力造成影响的不利因素,公司主动采取的部分措施保证了公司未来市场销售规模和盈利能力的稳定增长。

1、加大对心悦胶囊的市场开发力度

心悦胶囊是以西洋参茎叶为主要原料,提取出西洋参茎叶总皂苷研制而成的国家5类(原II类)新药,其疗效经过有关专家的论证,对治疗冠心病心绞痛疗效确切。2001年6月其主要成分含有西洋参茎叶总皂甙的药物组合物获得国家发明专利,其专利期限为20年,到期日为2018年12月25日。2009年被列入国家基本医疗保险目录,该产品具有广阔的市场前景。故公司于2009年已经开始加大对心悦胶囊的市场推广力度,针对其组织了多次学术推广会议,预计随着产品营销力度的加强,心悦胶囊的销售将呈现突破性的增长,未来将成为公司的又一个重要的利润增长点。

2、加强新产品研发力度,为公司未来发展奠定基础

公司近年来不断加大新药的研发投入,并取得了阶段性的成果,被列入国家863计划项目的西洋参二醇皂苷注射液已完成三期临床试验,正在准备上报国家药监局申请新药生产批准文号;国家化药3.2类—氨咖敏甲麻胶囊,目前已完成全部临床试验,并上报国家药监局,争取尽快获得药品生产批文;Re冠脉单体皂苷及其制剂(国家级攻关项目)正在进行临床前基础试验和确定质量标准等工作。新产品研发投入的不断加大和推出将进一步提高公司的未来市场竞争能力。

因此,公司凭借多年积累形成的控制力度较强的营销网络、具有较强市场竞争力的主导产品、长期稳定的产品质量和良好的市场信誉、以及新产品的不断开发和投放市场,未来公司的核心竞争能力将进一步得到增强,从而提高公司的盈利能力,实现公司的持续、稳定发展。

第十二节 业务发展目标

本业务发展目标是公司在当前经济形势和市场环境下,对可预见的将来做出的发展计划和安排,本公司不排除根据经济形势变化和实际经营状况对本发展目标进行修正、调整和完善的可能性。

一、公司发展战略和经营目标

(一) 公司整体发展战略

公司秉承“传承中华文明、服务人类健康”的企业宗旨,坚持“关爱众生、诚信笃实、以人为本、创新为先”的经营理念,以质量求生存,以创新谋发展。以人参、西洋参类药品的研发生产销售为核心,以得天独厚的长白山道地药材资源为依托,通过有梯次的产品研发体系、持续的技术创新和管理创新、日益完善的市场营销网络等具体措施,全面提升公司核心竞争力,将公司发展成为中药现代化、产业化的业内知名企业。

(二) 未来经营目标

未来两年内,公司将积极建设年扩产 2 亿粒硬胶囊剂生产线和年扩产 1 亿支针剂生产线,扩大现有产能,满足日益增加的市场需求。同时继续加大营销力度,加快营销网络建设,大力开发城市社区医院以及村镇卫生院所市场,实现产品销售的快速、持续增长,从而不断扩大公司的市场份额。

在巩固现有品种销售的情况下,尽快向市场推出新药品种。目前公司研发的西洋参二醇皂苷注射液III期临床试验已经完成,目前正在按照国家药监局《中药、天然药物注射剂基本技术要求》有关规定进行补充整理完善相关研究资料,公司将在该项工作完成后向国家药监局申请新药生产批准文号; Re单体皂苷及其制剂等其他正在研发的新产品争取尽快完成临床试验,早日获得药品批准文号,为公司未来发展奠定坚实的品种基础。

根据公司近期发展目标和规划,预计公司未来 2-3 年的销售收入和经济效益将以年均 20%以上的速度递增。到 2015 年,公司将力争实现销售收入 10 亿元,

其中，生脉注射液、振源胶囊、清开灵注射液的单品种销售过 2 亿元；心悦胶囊的单品种销售过亿元；并向市场推出 1-2 个新产品，为公司提供新的利润增长点。

二、公司业务发展规划

（一）主导产品产能扩大计划

针对目前公司产品销售收入持续快速增长、现有生产线已出现产能不足的现状，公司一方面利用自有资金对提取车间进行扩建改造，提升药材的前端处理能力，最大限度的扩大现有生产线产能；另一方面，主要考虑通过本次募集资金投向年产 2 亿粒硬胶囊剂生产线和年产 1 亿支针剂生产线的建设，彻底解决目前的生产瓶颈，在保证公司产品产能能够满足未来一定时期市场需求的同时，进一步提高中药注射剂的安全性和质量可控性，适应国家更高的质量管理规范，确保患者用药安全。

（二）新药研发计划

新产品的研发是制药企业可持续发展的动力源泉，公司高度重视新产品的研究开发。未来公司将利用本次募集资金，改善现有省级技术研发中心的软硬件环境，增强企业研发实力，加快新产品研发进程。通过加大研发投入，形成可持续的自主创新能力。在本次研发中心扩建完成后，适时申报国家级研究开发中心。

未来三年，公司将以创新药物开发（主要是专利药品）和现有产品的二次开发（包括改变剂型、改变给药途径等）为重点，以仿制药的开发为补充，构建完善的新产品研发体系，按照“生产一代，储备一代，研制一代，瞄准一代”的研发思路，不断提升公司新产品的研发能力。

1、自主创新药物

（1）国家中药 1 类新药—Re 单体皂苷及其制剂，该项目被列入国家级攻关计划，公司拥有发明专利。目前正在进行临床前的基础实验研究和确定质量标准等工作。计划未来 2-3 年完成全部临床试验，并上报国家药监局审批。

（2）国家中药 5 类新药—西洋参二醇皂苷注射液，该项目被列入国家 863 计划，公司拥有发明专利。公司已完成了全部临床试验，目前正在按照国家药监局《中药、天然药物注射剂基本技术要求》有关规定进行补充整理完善相关资料，公司将在该项工作完成后向国家药监局申请新药生产批准文号，争取在未

来 1-2 年内获得药品生产批文。

(3) 国家化药 3.2 类—氨咖敏甲麻胶囊，目前已完成全部临床试验，上报国家药监局，争取在未来 1-2 年内获得药品生产批文。

(4) 国家中药 5 类新药—参果黄连胶囊，在振源胶囊产品的基础上，通过添加新的有效成分，增加功效。2010 年 6 月，已就该药品的组合物和制备方法申请了发明专利。目前正在进行临床前研究等工作，未来 2-3 年内争取完成临床试验，并上报国家药监局。

(5) 国家中药 6 类新药—洋参银杏胶囊，在心悦胶囊产品的基础上，通过添加新的有效成分，增加功效。2010 年 6 月，已就该药品的组合物和制备方法申请了发明专利。目前正在进行临床前研究等工作，未来 2-3 年内争取完成临床试验，并上报国家药监局。

2、现有产品的二次开发

公司目前正在进行 5 个现有产品的二次开发：小儿热咳清水丸、桂附地黄水丸、心悦滴丸、复方人参间苯二酚搽剂滴剂以及无糖型振源口服液，通过改变剂型，以更加方便服用和使用，目前正在进行质量标准制定以及工艺研究，未来 1-2 年内争取完成临床试验，并上报国家药监局。

3、仿制药品种的开发

公司还在有计划地进行 5 个化药 6 类仿制药的研究开发工作。

(三) 市场营销计划

公司目前已在全国建立了 30 个省级市场部和 174 个地市级市场部，产品覆盖全国 30 个省市自治区的 2,700 家县（区）级以上医疗单位，初步建立了覆盖全国的营销网络。未来几年，随着公司规模不断扩大、产品种类的日益增多，公司将进一步加强销售队伍建设，提高“学术推广”的专业化水平，有计划地加快营销网络的建设，巩固公司产品的市场优势地位，实现公司销售规模的提升。

(1) 营销队伍建设

公司将坚持不懈的抓好营销队伍建设，不断完善合理有效的营销管理制度，加大销售人员的培训力度和管理力度，提高现有销售人员的业务技能，不断引进优秀的销售人才，构建销售队伍内部晋升与人才培养机制，倡导“勤奋、务实、主动、创新、超越、激情”的工作理念，将公司销售队伍打造成为一支有竞争力

的学习型、创新型的职业化团队，为公司市场的进一步扩大提供良好保障。

(2) 加强商企合作，促进终端市场发展

未来三年，公司将加大医药商业公司的合作力度，尤其是各地区的一级分销商，依托主导产品在医院所形成的品牌优势、口碑效应，逐步进入尚未开发的县级以上医院；并加大对城市社区医院的开发力度；利用医药商业公司的渠道和公司营销队伍的跟进，加大对农村市场的开拓力度；从而保证公司销售收入的持续增长。

(3) 扩大学术推广规模尤其是加大心悦胶囊的学术推广

抓住心悦胶囊进入国家医保目录（2009年版）的机遇，未来三年，公司将以提升主导产品尤其是心悦胶囊产品的终端医院销量为重心，通过组织全国学术推广会、区域性学术会议、学术刊物论文出版、组织知名专家编写临床成果等多层次、多形式的学术活动，发挥专家的学术影响力，引导、影响和指导各级临床医生进行有效的临床治疗，引领扩大临床用药需求，加大公司产品在广大医生和患者中的影响力。

(4) 继续加强品牌建设

2006年7月，“益盛”牌商标被吉林省工商行政管理局评为“吉林省著名商标”；2010年1月，该商标被国家工商行政管理总局商标局评为“驰名商标”；公司已经树立了良好的品牌形象。未来公司仍将继续独家协办由中国医院协会开展的“明明白白看病、推荐百姓放心医院”活动，通过持续关注社会健康和公益事业以及专业媒体广告宣传等措施进一步提升公司的品牌形象和行业地位。

(5) 强化营销管理

在销售费用管理上继续加强预算制管理，在注重公司产品均衡发展推广的基础上，实施科学、细化的绩效考核。在指标设计上除考虑原有的主导产品外，强化心悦胶囊等产品的规划和考核。

在规范管理方面，进一步强化药品流、资金流和信息流的跟踪管理，逐步搭建覆盖全国的营销网络并配备相应的网络管理软件，提高营销管理效率和掌控力度；严格查处窜货，维护良好的市场秩序；加大对销售队伍的制度培训、守法培训，从制度上杜绝个别销售人员的不良行为。通过强化管理打造强有力的公司销售能力和体系，同时为公司未来新产品的投入市场做好坚实的市场销售基础。

（四）重要原料药材—人参种植计划

中药材的质量决定中药的医疗效果，只有质量上乘、药材道地的中药材，才能生产质量稳定的中药产品。中药材的质量易受产地、气候、生态环境、栽培或养殖技术、不同的炮制、加工方法等因素的影响，会产生明显的差异，从而可能导致当前中药产品的疗效和质量不够稳定或安全性较差。

人参是公司药品生产最重要的原料药材。人参系多年生植物，生长缓慢，对土壤条件要求十分严格，采收后的老参地 15 年内不能重茬栽参。由于我国目前大多采用“伐林栽参”的种植方式，每年因栽参毁林面积多达 2000 多公顷，造成可栽参山地资源的锐减。特别是近年来国家实施天然林保护工程，传统的伐林栽参生产模式受到了严格限制，人参种植面积和产量均呈明显的下降趋势。因此，随着公司生产规模的扩大、中药标准的提高，质量上乘的人参的充足供应将成为制约公司发展的关键。

本公司于 2007 年按照 GAP 认证标准，投资建设非林地栽参基地项目。目前人参种植面积已达 801 亩，未来将逐步扩大种植面积，形成合理的轮栽轮采循环规模，以最大限度的满足公司生产所需，为公司未来发展提供有力保障。

（五）技术开发与创新计划

1、适应新版中国药典关于中药标准提高的要求，持续跟踪行业内先进检测水平和先进生产工艺，不断提高公司的内控标准，改进和提高公司的生产工艺技术水平，使公司内控标准不仅持续高于国家标准，同时处于行业领先地位。

2、重点落实中药注射剂安全性再评价工作，继续与中国药品生物制品检定所、清华大学、北京大学等高校和科研机构合作，开展生脉注射液、清开灵注射液、香丹注射液等的系列研究，完善提高公司的工艺控制水平，制定总固体、总糖、大分子、重金属等多项监控指标，进一步完善中药注射剂产品的质量标准，提高产品的有效、可控、安全，达到中药注射剂安全性再评价技术要求。

3、以公司研发中心为平台，在北京设立新产品研发立项部，加强与国内外科研单位和高校的合作，加大研发投入，制定实施完善的研发激励制度，包括目标责任制、培养机制、专家顾问制，提高研发人员的积极性，进一步提高研发效率和技术创新能力。

（六）人力资源开发计划

1、内部培养。公司将进一步加强建立企业内部学习型组织的建设，加大员工的岗位培训和后续培训，通过内部培训与外部学习相结合的方式，建立规划化、系统化的人力资源培训体系，不断提升员工的专业技能。

2、外部引进。根据公司发展战略，依托长期合作的科研院所和高等院校，多渠道引进公司急需的研发、营销、管理方面的人才。由于公司地处中朝边境，相对偏远，公司已在北京设立了营销策划中心和新产品研发立项部，以改善本公司吸引营销人才和研发人才的外部条件。

3、完善激励机制。在不断提高和改善员工薪酬福利待遇的同时，进一步完善激励机制。在公司上市后，将会实行基于股票的长期激励机制，以提高公司对人才的吸引力和凝聚力。

（七）进一步完善公司治理结构计划

公司将利用本次公开发行股票并上市的契机，进一步完善法人治理结构，以加强董事会建设为重点，完善董事会战略、提名、审计、薪酬与考核四个专门委员会的职能作用，更好的发挥董事会在公司战略方向、重大决策、选择经理人员等方面的作用。同时，建立和完善高级管理人员的激励约束机制，努力创造适宜人才发展的良好环境。公司将建立良好的信息披露制度，重视公司社会责任活动，树立并维护公司良好的社会形象，提高公司知名度。

三、本公司拟定上述计划所依据的假定条件和实施上述计划所面临的主要困难

（一）拟定上述计划所依据的假定条件

1、本公司所处行业处于正常发展的状态下，没有出现重大的国家产业政策变更和市场突变情形；

2、本公司所处的宏观经济、政治和社会环境处于正常发展状态，各项经营业务所遵循的国家及地方的现行法律、法规及产业政策无重大改变；

3、本次股票发行顺利完成，筹集资金能够及时足额到位，且本次募股资金投资项目可以有效地实施。

4、无其他不可抗力及不可预见因素对本公司损益造成重大不利影响。

（二）实施上述计划将面临的主要困难

1、与国内知名制药企业相比，本公司规模仍然偏小。目前公司生产经营与规模扩张所需资金全部来源于银行借款及自身积累，融资渠道单一，远不能适应公司快速发展的需要。因此，本次首次公开发行股票的成功对公司实现上述发展计划具有重要意义。

2、随着公司不断的发展，公司对高水平研发、营销、管理人才的需求愈发迫切。未来募集资金到位后，公司资产规模将进一步扩大，这将对公司的生产、销售、财务、资本运作等各方面提出更高的要求。

四、本次募集资金对实现上述业务目标的作用

本次募集资金投向已经公司调查研究和论证，编制了可行性研究报告，获得了有关部门的核准，募集资金投资项目的顺利实施将使公司生产和研发实力跃上新的台阶，使公司向着规划的发展方向迈进。本次募集资金的运用对于公司实现上述目标具有重要的作用，主要体现在：

1、本次发行的募集资金将为公司业务发展提供资金保障，同时建立资本市场融资通道，为公司的持续扩张提供可靠的资金来源。

2、本次发行上市，将极大提高公司知名度和社会影响力，大大促进公司的国内市场开拓。

3、本次发行上市将极大地增强本公司对优秀人才的吸引力，从而进一步提高公司的整体人员素质。

4、本次发行上市将推动公司进一步完善法人治理结构、提高管理水平、实现产品和技术的升级换代，促进公司健康稳定发展和上述业务目标的实现。

五、本公司制定业务目标与现有业务的关系

公司现有业务是业务发展计划的基础，公司业务发展计划是现有业务的拓展与提升。本公司现有业务仍然存在着产品同质化竞争情况较为激烈、市场份额偏低、规模较小等问题。业务发展计划的实施可以使公司的生产规模快速扩大、产品质量更加优良且具有较好的稳定均一性、市场营销能力大大提高，并进一步增强公司研发实力，提升公司技术水平和业务规模，进而提高公司市场竞争力。

第十三节 募集资金运用

一、本次募集资金投资项目计划

根据公司发展战略，本次募集资金运用将围绕主营业务进行，着重提高公司主导产品的研发及生产能力，进一步提高公司的核心竞争力。

公司本次募集资金投向已经 2010 年 8 月 5 日召开的公司 2010 年第二次临时股东大会审议通过。公司本次计划发行 2,760 万股股票，根据市场和询价情况确定募集资金数额。

本次发行后，募集资金将按照轻重缓急投入以下三个项目。

单位：万元

项目名称	投资额	建设期	备案机关及备案文号	环评部门及批文文号
年扩产 2 亿粒硬胶囊剂生产线建设项目	14,113.21	1 年	吉林省发展和改革委员会 吉发改审批[2010]258 号	吉林省环保厅 吉环审字[2010]164 号
年扩产 1 亿支针剂生产线建设项目	10,014.27	1 年	吉林省发展和改革委员会 吉发改审批[2010]256 号	吉林省环保厅 吉环审（表）字[2010]196 号
扩建省级研发中心项目	3,505.26	1 年	吉林省发展和改革委员会 吉发改审批[2010]257 号	吉林省环保厅 吉环审（表）字[2010]195 号
合计	27,632.74	--	--	--

公司本次募集资金投资项目已经公司董事会认真论证，具有甲级工程咨询资格的吉林医药设计院有限公司接受公司委托进行了可行性研究及设计，并出具了可行性研究报告。

二、本次募集资金不足或富余的安排

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；若募集资金满足上述项目投资后尚有剩余，则剩余资金用于补充公司流动资金。

三、本次募集资金投资项目具体情况

（一）年扩产 2 亿粒硬胶囊剂生产线建设项目

本项目计划在公司现有厂区空地内新建一个硬胶囊剂车间和一个硬胶囊剂

提取车间，项目建设周期为1年。

本项目建成后将形成年产硬胶囊剂2亿粒的生产能力，其中振源胶囊1.2亿粒/年、心悦胶囊0.5亿粒/年、桂附地黄胶囊0.3亿粒/年。同时，配套提取车间可形成中药材250吨/年的提取规模。

1、项目立项审批情况

该项目已经吉林省发展和改革委员会吉发改审批[2010]258号文同意备案。

吉林省环境保护厅吉环审字[2010]164号《关于吉林省集安益盛药业股份有限公司年扩产2亿粒硬胶囊剂生产线建设项目环境影响报告书的批复》认为，根据环境影响报告（报批版）结论和专家技术审查意见，在全面落实环评报告（报批版）提出的各项环保措施的前提下，同意实施该项目。

2、项目建设的背景和必要性

(1) 公司现有胶囊剂产品产能严重不足

近年来，公司振源胶囊、桂附地黄胶囊等胶囊剂产品销售规模持续扩大，现有生产能力已经严重饱和，在很大程度上制约了公司胶囊剂产品的发展。

近三年公司胶囊剂产品产能及产量情况如下：

单位：粒

		2010年	2009年	2008年
产能		182,400,000	124,500,000	124,500,000
产量	振源胶囊	155,522,972	136,701,200	106,324,536
	桂附地黄胶囊	23,879,680	22,683,680	20,484,110
	心悦胶囊	4,386,384	2,553,600	2,102,544
	其他胶囊剂产品	20,252,622	21,168,180	12,039,032
	合计	204,041,658	183,106,660	140,950,222
产能利用率（%）		111.86%	147.07%	113.21%

为缓解产能严重不足的局面，2010年上半年，公司通过对提取车间和现有硬胶囊剂生产线进行改造，使其产能扩大到1.824亿粒/年，且采用所有硬胶囊剂产品共线生产模式（即所有硬胶囊剂产品均通过硬胶囊剂生产线生产），但相比公司产品市场需求的快速增长，现有产能仍然存在不足。如果产能得不到有效扩大，公司现有产品的未来销售增长势头将受到一定影响，同时陆续推出的新药

品种以及最新加入国家医保目录的心悦胶囊等品种也将得不到生产保障。

年扩产 2 亿粒硬胶囊剂生产线建设项目投产后将增加产能 2 亿粒，因此，该项目的投产可以有效缓解现有产能严重不足的局面，满足日益增长的市场需求，为公司快速发展奠定坚实的基础。

(2) 近年来项目产品销售快速增长

振源胶囊、心悦胶囊及桂附地黄胶囊均列入国家医保目录，其中振源胶囊与桂附地黄胶囊为国家中药保护品种，振源胶囊和心悦胶囊则为公司独家生产品种。目前，上述三种产品逐渐成为公司胶囊剂主导产品，其对公司未来发展具有重要意义。

2008 年、2009 年和 2010 年，公司振源胶囊、心悦胶囊及桂附地黄胶囊三种产品合计实现销售收入 11,805.96 万元、14,376.68 万元和 16,762.11 万元，分别占当年营业收入的 37.87%、34.66%和 32.48%，销售收入呈现平稳快速增长态势。

最近三年公司胶囊剂销售情况：

项目	2010 年		2009 年		2008 年
	销售数量(粒)	增长幅度	销售数量(粒)	增长幅度	销售数量(粒)
振源胶囊	153,978,664	17.01%	131,589,644	20.28%	109,404,420
心悦胶囊	3,586,080	72.41%	2,080,032	42.35%	1,461,192
桂附地黄胶囊	23,041,000	-1.28%	23,340,440	19.87%	19,471,950
其他	19,164,826	-2.10%	19,576,340	38.46%	14,138,212
合计	199,770,570	13.13%	176,586,456	22.23%	144,475,774
产销率	97.91%		96.44%		102.55%

逐年上升的市场需求，给现有车间的生产带来了较大的压力，在一定程度上制约了公司业绩的增长。特别是心悦胶囊在 2009 年底进入国家医保目录，已成为公司未来发展的重要产品之一，预计其未来 1-2 年内的销量将会有突破性的增长。因此，公司通过本次投资扩建硬胶囊剂生产线，增加硬胶囊剂的产能，将可满足公司项目产品迅速扩张的需求，增强公司的核心竞争能力。

(3) 满足未来新的 GMP 标准要求，提高产品市场竞争力

目前我国医药行业正步入政策调整高峰期，医药行业监管政策将越来越影响我国医药经济运行的发展轨迹。为提高国内医药生产整体水平，加快基础设施、管理规范与国际接轨，国家食品药品监督管理局已经出台了新 GMP（药品生产质量规范）标准的征求意见稿，医药行业推行新的 GMP 标准势在必行。新 GMP 标准对制药企业的人员、厂房、建筑、设备、卫生、质量、包装、各类软件等要素进行严格的规范，特别是对制药企业的硬件环境提出了更为严格的要求。新标准出台后，将成为我国医药工业企业新的准入标准，技术能力差、产品质量差、生产不规范的制药企业将必然遭到淘汰。为了更快的适应医药行业不断提高的监管需求，本项目采用我国将在医药行业推行的新 GMP 标准进行设计，采用成熟、稳定、可靠的生产工艺，选用国内目前最先进的生产工艺和设备，使项目建成后，达到国内领先水平。同时采用科学可控的质量标准，采用 HPLC 等先进的检测手段，严格控制药品质量，从而进一步提高公司产品的品质和科技含量。

3、项目市场前景分析

(1) 本项目新增产能与现有产能的关系

本项目完全达产后，公司硬胶囊剂产能将在目前 1.824 亿粒/年的基础上，新增 2 亿粒的产能。具体情况如下：

单位：万粒

	现有产能	2010 年度实际产量	新增产能	本项目达产后产能
振源胶囊	18,240	15,552.30	12,000	38,240
心悦胶囊		438.64	5,000	
桂附地黄胶囊		2,387.97	3,000	
其他胶囊		2,025.26	0	
合计	18,240	20,404.17	20,000	38,240

其中，心悦胶囊虽然目前产销量不大，但伴随其 2009 年底进入国家医保目录，未来 1-2 年内的销量将会有突破性的增长。

(2) 产品市场前景

A、行业发展趋势

2009 年 3 月，中共中央、国务院发布《关于深化医药卫生体制改革的意见》

和《2009-2011 年深化医药卫生体制改革实施方案》。明确了今后 3 年的阶段性工作目标：到 2011 年，基本医疗保障制度全面覆盖城乡居民，基本医疗卫生可及性和服务水平明显提高，居民就医费用负担明显减轻，“看病难、看病贵”问题明显缓解，并明确提出要坚持中西医并重的方针，充分发挥中医药作用。

该方案加快了推进基本医疗保障制度建设。3 年内使城镇职工和居民基本医疗保险及新型农村合作医疗参保率提高到 90% 以上。2010 年，对城镇居民医保和新农合的补助标准提高到每人每年 120 元，为保障该项改革，3 年内各级政府预计投入 8,500 亿元。新医改将给整个医药产业带来较大的发展机遇。

人力资源和社会保障部 2009 年 11 月底发布了 2009 年版《国家基本医疗保险、工伤保险和生育保险药品目录》，将基本药物全部纳入《国家医保目录》，并且治疗性的基本药物将全额报销。药品一旦进入《国家医保目录》，将意味着市场容量的迅速扩张。新版目录分为西药、中成药和中药饮片 3 部分，与 2004 年版《医保目录》相比，中药产品数目提升 19.9%。国家新发布的基本药物目录中，中药品种有 102 种，占了整个目录的三分之一，这对中药企业来说是一次较大的发展机遇，而此次医保目录中成药品种又增加近 20%，这充分体现了国家对中医药的重视，将对中药产业发展起到有力的推动作用。

B、产品市场容量

本项目产品振源胶囊、心悦胶囊为心脑血管疾病用药，桂附地黄胶囊则为温补肾阳药物，相关市场容量较大，心脑血管疾病用药和温补肾阳药物市场容量具体详见本招股说明书第六节“二、（三）发行人主要产品所处细分行业发展概况”。

振源胶囊是以人参的果实为原料，提取出人参果总皂苷精制而成的胶囊剂，具有冠心病、糖尿病“二病同治”的独特功效。《糖尿病流行病学调查》表明，70% 的糖尿病是在专项调查中首次发现。即我国糖尿病患者只有 30% 的人得到诊断，3,000 万例糖尿病患者中，只有不足 1,000 万人进行了确诊，而另有 2,000 万实际已经被糖尿病缠身的人却不自知或没有被发现。2003 年到 2008 年统计数据表明，我国糖尿病用药金额平均增长率为 26%，2008 年达到了近 50 亿元的规模。

心血管疾病是糖尿病患者致残、致死的主要原因。因心血管疾病而死亡的糖尿病患者中，冠心病约占一半。冠心病（CHD）是糖尿病的主要大血管合并症，糖尿病并发冠心病（CHD）者高达 72.3%，约 50% 的 II 型糖尿病患者诊断时已

有冠心病（CHD）。中华医学会糖尿病学分会2001年组织对京、津、沪、渝4城市10家医院住院糖尿病患者并发症患病率调查，合并各种心血管并发症者高达93%，约80%的糖尿病患者死于心血管并发症，其中75%死于CHD，为非糖尿病的2~4倍。II型糖尿病是冠心病的独立危险因素。2008年11月14日是“世界糖尿病日”，一组最新的由中华医学会糖尿病学分会负责展开的关于中国糖尿病流行病学的调查数据正式公布。该调查显示，在20岁至70岁的人口中，我国男性、女性和总人口糖尿病患者患病率分别为12.9%、10.3%和11.6%，糖尿病患者患病率是2001年和1994年的2倍和4倍（资料来源：北京华夏仲景医药信息咨询有限公司根据国家药监局数据整理）。

C、主要竞争对手

a 振源胶囊

振源胶囊是以人参的果实为原料，提取人参果总皂苷精制而成的胶囊剂，经卫生部组织全国十家三甲医院组成的“振源胶囊临床疗效观察全国协作组”，以多中心、随机、双盲给药方式进行临床试验，结果表明振源胶囊具有冠心病、糖尿病二病同治功效，目前，振源胶囊是公司独家产品，无同类可比产品。

b 心悦胶囊

心悦胶囊是以西洋参茎叶为主要原料，提取出西洋参茎叶总皂苷研制而成的国家中药5类新药（原中药II类新药）。目前，心悦胶囊是公司独家生产的产品，无同类可比产品。

c 桂附地黄胶囊

桂附地黄胶囊是桂附地黄丸的高效浓缩型，是国家级“七五”重点高科技攻关成果。除本公司外，目前国内生产桂附地黄胶囊的企业只有贵州恒霸药业有限责任公司一家。

4、项目投资概算

本项目总投资为14,113.21万元。其中：建设投资12,546.48万元，流动资金1,566.73万元。项目工程建设投资估算如下：

费用名称	投资额（万元）	占项目投入总投资的比例（%）
1、建设投资	12,546.48	88.90
其中：建筑工程费	4,103.11	29.07

设备及工器具购置费	5,672.84	40.19
安装工程费	1,034.43	7.33
工程建设其他费用	806.73	5.72
基本预备费	929.37	6.59
2、流动资金	1,566.73	11.10
3、项目总投资	14,113.21	100

5、项目产品方案

项目建成后将形成年产硬胶囊剂2亿粒的生产能力，其中振源胶囊1.2亿粒/年、心悦胶囊0.5亿粒/年、桂附地黄胶囊0.3亿粒/年。具体情况如下：

产品名称	规格	批准文号	生产规模
振源胶囊	0.25g×24粒/盒×5盒/中盒×40中盒	国药准字 Z22026091	1.2亿粒/年
心悦胶囊	0.3g×24粒/盒×5盒/中盒×40中盒	国药准字 Z20030073	0.5亿粒/年
桂附地黄胶囊	0.34g×30粒/盒×240盒	国药准字 Z10970078	0.3亿粒/年

另外，本项目同时建设硬胶囊剂配套提取车间，可形成中药材250吨/年的提取规模。所生产的中药提取物，均是为下一道工序提供的中间产品，全部用于上述三种产品，不对外销售。

6、项目技术情况

(1) 技术方案

A、提取：将中药材按处方要求计量，投入提取罐中浸泡后提取，经循环提取后的提取液再经管道过滤器过滤，由输送泵送入提取液贮罐。合并滤液后，至浓缩器中进行浓缩。通过树脂柱进行吸附，洗脱液回收乙醇后喷雾干燥后至硬胶囊制剂车间。

B、制剂：原辅料在外清间经表面清洁处理后，通过缓冲间送入原料暂存间，原辅料经粉碎机粉碎，旋振筛过筛，然后按配方量经电子秤称量好备用。将称好的原辅料送至中间站备用。

经制粒、干燥、批混后的颗粒，加入胶囊充填机中，来自暂存间的空胶囊，经检验合格后加入胶囊充填机，经充填的胶囊送至胶囊抛光机中抛光，然后转至贮存间。

经检验合格的成品硬胶囊由铝塑包装机包装后，装盒、贴签、装箱，经捆扎

机捆扎后得成品。

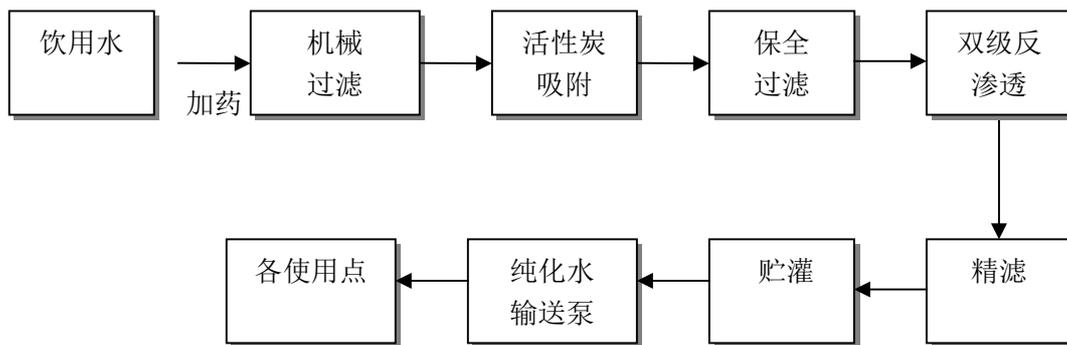
C、纯化水制备：饮用水从水箱由泵打入机械过滤器，同时加药装置加药以除去水中悬浮物，再经活性炭过滤器除去有机物、余氯后，经保安过滤器进一步除去水中固体颗粒、细菌及其杂质后送至中间水箱，然后经加热器将水温升至 25℃，再经双级反渗透装置脱盐后，至纯化水贮罐中，经纯化水输送泵送至紫外灯杀菌器杀菌后送至车间各使用点，流经各使用点后的纯化水回到纯化水贮罐，再由输送泵送至车间各使用点循环使用。

(2) 工艺流程图

A、提取、制剂工艺流程图

详见本招股说明书第六节“四、(二) 主要产品的工艺流程图”。

B、纯化水制备工艺流程图：



(3) 主要设备选择

A、硬胶囊剂提取车间

序号	设备名称	规格型号	单位	数量
1	水计量罐	0.5 M ³	台	5
2	热回流提取浓缩器	6M ³	套	5
3	输送泵		台	5
4	陶瓷膜过滤		台	5
5	浓缩液储罐	5M ³	台	5
6	树脂吸附柱	4M ³ Φ	套	16
7	三效真空浓缩器	2000Kg/h	台	4
8	浓缩液输送泵	2507 型	台	4
9	贮罐	3m3	台	6
10	单效外循环蒸发器	500Kg/h	台	3
11	浓缩液输送泵	2507 型防爆	台	3

12	浓缩液贮罐	0.5m3	台	3
13	稀乙醇输送泵	CRN4-30 防爆	台	3
14	稀乙醇贮罐	1 m32	台	1
15	稀乙醇计量罐	500L	台	1
16	乙醇回收塔	TH-300	台	1
17	反渗透装置	6.0t/h	台	1
18	浓乙醇贮罐	1 m3	台	1
19	浓乙醇计量罐	0.3 m3	台	1
20	饮用水计量罐	0.3 m3	台	1
21	乙醇配制罐	1000L	台	1
22	乙醇贮罐	1 m3	台	1
23	喷雾干燥器	50Kg/h	套	2
24	真空泵	ZSL-I-200	台	2
25	空压机	V-0.67/7-B	台	1
26	空压机		套	1
27	微波干燥机		台	6
28	活动冷库		台	1
29	提取自动除渣系统		套	2
30	提取自控设备		套	1

B、硬胶囊剂制剂车间

序号	设备名称	规格型号	单位	数量
1	粉碎机组	GF300AX 型	台	1
2	振荡筛	XZS-500 型	台	1
3	电子秤	TCS-30 (II)	台	6
4	冲浆罐	KF-I 型 60L	台	2
5	湿法混合制粒机	HLSG250 型	台	2
6	沸腾干燥器	GFG120	台	2
7	整粒机	FZ-450 型	台	1
8	真空上料机	KS300	台	1
9	多向运动机	HDA-1000 型	台	1
10	提升加料机	JTG-100 型	套	3
11	提升小料斗	100L	台	20
12	胶囊充填机	NJP-1200 型	台	5
13	胶囊磨光机	MJP2 级	台	5
14	药品包装生产线	DHSBZ 型	台	3
15	包装工作台	2.5X0.6X0.8	台	4
16	封箱机	FY-II 型	台	1
17	机械传递窗	SAT600 型	台	3
18	硅胶干燥机	GZJ-30 型	台	3

19	空压设备	ZW-775A	套	2
20	洗衣机	XGB-15D	台	1
21	干衣机	GDZ-15	台	1
22	摇臂自吸风烫合	XTTB	套	1
23	制纯水装置	3T/H	套	1

C、车间化验

序号	设备名称	规格型号	单位	数量
1	电子分析天平	AE-240	台	1
2	电子分析天平	BS110S	台	1
3	电子分析天平	BS200S	台	1
4	高效液相色谱仪		台	2
5	气相色谱仪		台	1
6	紫外分光光度计	UV-2401	台	1
7	生物显微镜	XS-18	台	1
8	偏光显微镜	XS-18	台	1
9	微粒检测仪	GWJ-2B	台	1
10	红外分光光度计		台	1
11	药物熔点测定仪	YRT-3	台	1
12	三用紫外线分析仪	ZF-1	台	1
13	磁力搅拌器	95-1	台	1
14	酸度计	PHS-25	台	3
15	药物稳定性检测仪	WDA	台	1
16	电热鼓风干燥箱	HG101-1	台	2
17	电热鼓风干燥箱	DGF30123-111	台	2
18	电热鼓风干燥箱	202-3	台	1
19	真空干燥箱	876-1	台	1
20	电热干燥培养箱	HG303	台	5
21	电热恒温干燥箱	KH3600	台	2
22	电热恒温水浴锅	LSY4	台	2
23	高压灭菌锅	YXQ.WY-600	台	1
24	浮游菌采样器	JYQ-01A	台	1
25	尘埃离子计数器	ZLJ-01D	台	2
26	智能热源仪	ZRY-2	台	1
27	大气采样器	DC-1	台	1
28	智能溶出度实验仪	ZKS-6	台	1
29	全自动卡氏水分测定仪		台	1
30	红外线干燥器	LJ-16	台	1
31	全自动滴定仪	DL-50	台	1
32	电导仪		台	1

(4) 核心技术

产品名称	核心技术
振源胶囊 心悦胶囊	1、大孔树脂吸附技术； 2、喷雾干燥技术； 3、高效液相色谱仪测定人参总皂苷的含量； 4、西洋参茎叶总皂甙提取工艺技术（发明专利）——用于心悦胶囊。 上述生产技术处于大批量生产阶段。
桂附地黄胶囊	1、多功能提取，薄膜蒸发，节能，浓缩效率高，有效成分损失少； 2、喷雾干燥，干法制粒，一步成型，颗粒均匀，节约乙醇效率高； 3、用薄层色谱技术鉴别桂皮醛等有效成分； 4、用双波长薄层扫描法测定齐墩果酸含量。 该产品生产技术处于大批量生产阶段。

7、主要原材料、辅助材料及燃料的供应情况**(1) 主要原材料、辅助材料及供应情况**

序号	物料名称	单位	年耗
1	人参果甙粉	kg	4,000.50
2	西洋参茎叶总皂苷	kg	3,959.00
3	熟地黄	kg	5,700.00
4	泽泻	kg	2,100.00
5	附子	kg	700.50
6	肉桂	kg	1,900.50
7	山茱萸	kg	5,301.00

本项目所需原材料主要有人参果甙粉、西洋参茎叶总皂苷、熟地黄、泽泻、附子、肉桂、山茱萸等。主要原辅材料均可在公司 GAP 基地及吉林省内解决，其他材料在国内也可得到解决。公司在多年的经营中，在原材料采购方面已经建立了稳固的采购渠道，可为本项目的原料供应提供可靠保障。

(2) 公用工程

项目实施所需的水、电、蒸汽等由厂区的供水站、配电房、锅炉房提供，污水处理池、消防等配套设施齐全，无需新建。

8、劳动定员

本项目共需劳动定员70名，拟采用公司调配和社会公开招聘方式解决。

9、环境保护**(1) 本项目设计采用的环保标准**

A、《环境空气质量标准》GB3095-1996 二级标准；

- B、《地表水环境质量标准》GB22/388-2004 三类标准；
- C、《声环境质量标准》GB3096-2008 二类标准；
- D、《工业企业厂界环境噪声排放标准》GB13248-2008 二类标准；
- E、《提取类制药工业水污染物排放标准》GB21905-2008 标准；
- F、《中药类制药工业水污染物排放标准》GB21906-2008 标准；
- G、《大气污染物综合排放标准》GB16297-1996 二级标准；
- H、《锅炉大气污染物排放标准》GB13271-2001 二类标准。

(2) 废水

本项目废水预处理后经公司自建污水处理池处理后可达到《提取类制药工业水污染物排放标准》GB21905-2008 中的排放要求。

(3) 噪声

本项目主要生产设备单机工作噪声强度均较低，相对噪声强度较高的设备主要有空压机和水泵。噪声防治主要采取以下措施：

- A、在设计时采用低噪声设备；
- B、将噪声较大的设备单独设置隔声间，安装隔声门等；
- C、设备基础采取减振处理。以上可使噪声源强降低 20-25 dB(A)；
- D、噪声源尽量布置在离厂界和居民区较远的地方；
- E、在厂区周围植树绿化，可使厂界噪声降低 3-6dB(A)。

噪声设备经治理后噪声可以达到《工业企业厂界环境噪声排放标准》(GB12348-2008) 二类标准。

(4) 锅炉烟尘

锅炉烟尘经除尘效率为 95%，脱硫效率为 50-60%湿法除尘器处理后经 40m 烟囱达标排放，烟尘浓度可满足《锅炉大气污染物排放标准》GB13271-2001 二类标准。

(5) 固体废弃物

本项目固体废弃物主要为药渣、炉渣、废包装物、污泥和生活垃圾。药渣可运至锅炉房做锅炉燃料；炉渣可用于砖厂制砖；废包装物、污泥和生活垃圾则由环卫部门统一送垃圾场处理。

(6) 绿化

药品生产企业不但要求厂房有一定的洁净度，而且厂区环境也应符合 GMP

要求，以减少尘土和噪声对生产环境的污染。本项目将在厂区道路两侧，建筑物周围及厂前区种植观赏性好，不产生花絮的树木和铺植草坪进行绿化使厂区不露土地，减少灰尘，防止污染。

(7) 环境管理与监测

公司具有专门的环保人员，具体负责环境及各种污染物的监测，确保各项环保设施的安全运行，以切实保证项目建成后各种污染物能够达标排放。

10、项目选址

本项目总占地面积为 12,000 平方米，其中，硬胶囊剂车间建设在公司厂区以南空地内，硬胶囊剂提取车间建设在厂区综合车间以东空地内，无需新征土地。该处选址可充分利用公司现有水、电、气等动力资源，符合本项目的需要。

11、项目组织方式

该项目将由公司生产部负责。市场推广、客户服务等营销活动的实施以及产品营销策略的制定将由公司的销售部等职能部门负责，产品的技术保障及后续开发将由产品开发部门承担。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。

12、项目的实施进度

本项目建设期为 1 年。

13、效益分析

项目计算期为 11 年（含建设期），建设期为 1 年，项目建成投产后第 1 年可达到设计生产能力的 80%，第 2 年可达 90%，第 3 年后 100% 达产。

项目完全达产后的主要经济效益指标如下：

序号	指标名称	单位	数值	备注
1	年新增销售收入	万元	22,254.00	
2	年新增利润总额	万元	4,661.05	
3	投资利润率	%	30.02	
4	投资回收期	年	4.31	所得税前，含建设期
			4.92	所得税后，含建设期

5	财务内部收益率	%	31.85	所得税前
			25.26	所得税后
6	盈亏平衡点	%	69.13	

（二）年扩产 1 亿支针剂生产线建设项目

本项目计划在公司现有厂区以北空地内新建一个针剂车间，项目建设周期为 1 年。

本项目建成后将形成年产针剂 1 亿支的生产能力，其中生脉注射液 0.7 亿支/年、清开灵注射液 0.3 亿支/年。

1、项目立项审批情况

该项目已经吉林省发展和改革委员会吉发改审批[2010]256号文同意备案。

吉林省环境保护局吉环审（表）字[2010]196号《关于吉林省集安益盛药业股份有限公司年扩产 1 亿支针剂生产线建设项目环境影响报告表的批复》认为：“根据环境影响报告（报批版）结论和专家技术审查意见，在全面落实环评报告（报批版）提出的各项环保措施的前提下，同意实施该项目。”

2、项目建设的背景和必要性

中药注射剂广泛应用于心脑血管、抗肿瘤、呼吸系统等多种疾病的治疗，经过多年的发展，中药注射剂目前已成为医院广泛使用的药品。

生脉注射液主要用于治疗心脑血管疾病，清开灵注射液则为清热解毒用药，近年来中药针剂产品已成为公司收入和利润增长的重要来源。

（1）近年来项目产品销售快速增长

生脉注射液、清开灵注射液均被列入《国家基本药物目录》和国家医保目录（甲类），其中生脉注射液为国家中药保护品种。目前，上述两种产品已成为公司针剂的主导产品。

2008 年、2009 年和 2010 年，公司生脉注射液和清开灵注射液两种产品合计实现销售收入 15,038.02 万元、21,785.07 万元和 29,325.41 亿元，分别占当年营业收入的 48.24%、52.53%和 56.82%。

最近三年公司针剂销售情况：

项目	2010年		2009年		2008年
	销售数量(支)	增长幅度	销售数量(支)	增长幅度	销售数量(支)
生脉注射液	97,924,812	-1.84%	99,760,970	31.81%	75,683,018
清开灵注射液	83,166,815	113.19%	39,009,780	109.87%	18,587,605
其他	26,444,467	-9.54%	29,234,574	97.66%	14,790,100
合计	207,536,094	23.53%	168,005,324	54.05%	109,060,723
产销率	101.47%		95.73%		97.75%

(2) 公司现有针剂产品市场需求旺盛，但产能已相对饱和，对公司相关产品的发展形成制约

最近三年公司针剂产品产销情况

单位：万支

项目		2010年	2009年	2008年
产能		185,880,000	112,500,000	112,500,000
产量	生脉注射液	93,581,504	111,012,802	69,010,961
	清开灵注射液	83,023,015	38,420,120	21,538,525
	其他针剂产品	27,932,374	26,065,636	21,194,757
	合计	204,536,913	175,498,558	111,744,243
产能利用率(%)		110.04%	156.00%	99.33%

最近三年，公司针剂产品产能利用率和产销率均维持在较高水平，尤其是2009年以来，由于市场需求持续旺盛，公司针剂产品产能已面临严重不足的情况，2009年产能利用率高达156.00%。为解决产能严重不足的问题，公司一方面通过进一步加强生产管理、添加部分先进设备等方式进行适当缓解，另一方面则通过自筹资金新建配套提取车间以保障及时供货。2010年上半年，通过新建提取车间并对针剂生产线进行改造，使公司针剂生产线的年产能扩大到1.8588亿支，且采用所有针剂产品共线生产模式（即所有针剂产品均通过针剂生产线生产）。但即便如此，公司仍急需扩大针剂产能，以应对快速增长的市场需求，从而进一步提升公司核心竞争能力。

(3) 进一步提高产品质量，保证中药注射剂用药安全性

药品监管部门一直着力强调提高中药注射剂的安全性和质量的可控性，这同时也是各生产厂商的迫切任务。目前我国医药行业正步入政策调整高峰期，医药行业监管政策将越来越影响我国医药经济运行的发展轨迹。以往制药行业的混乱局面将大大改善，技术能力差、产品质量差、生产不规范的不良企业将必然退出医药行业，这样就为优质企业提供了更大的市场份额和机遇。

公司一贯重视药品质量和安全性问题，本项目按照我国将在医药行业推行的新 GMP 标准进行设计，选用国内目前最先进的生产工艺和设备，使项目建成后达到国内领先水平。

本项目将采用新型针剂联动生产线，进口日本针剂灯检机，按照新版 GMP 标准提高产品的生产环境，生产过程采用全自动系统控制，并通过 HPLC 等先进的检测手段，从而进一步提高产品质量，保证注射剂产品的用药安全性和质量可控性。

3、项目市场前景分析

(1) 本项目新增产能与现有产能的关系

本项目完全达产后，公司针剂产能将在目前 1.8588 亿支/年的基础上，新增 1 亿支/年的产能。具体情况如下：

单位：万支

	现有产能	2010 年度实际产量	新增产能	本项目达产后产能
生脉注射液	18,588	9,358.15	7,000	28,588
清开灵注射液		8,302.30	3,000	
其他针剂产品		2,793.24	--	
合计	18,588	20,453.69	10,000	28,588

注：新增产能的品种为公司的初步计划，由于针剂生产线工艺流程和工艺技术规范的相似性，多数针剂产品可以共线生产。

(2) 产品市场前景

A、行业发展趋势

中药注射剂是指在中医药理论指导下，采用现代科技与方法，从中药、天然药物的单方或复方中提取有效物质制成的、可供注入体内（包括肌肉、穴位、皮

内、皮下、静脉以及其他组织或器官)的灭菌制剂以及供临床前配制溶液的无菌粉末或浓缩液。中药注射剂改变了中药传统的给药方式,药物直接进入肌肉或血液,药效发挥较快,具有疗效迅速,剂量比较准确,无消化道吸收过程中的影响,适用于不宜口服或急重症病例。50多年来,中药注射剂在急危重症病人的抢救,特别是心脑血管疾病、呼吸系统疾病和肿瘤的治疗方面发挥了巨大的作用。改革开放后,特别是实施GMP认证以来,注射剂的生产企业基本上都实现了管道化和自动化,高速离心、膜过滤、冷冻干燥等注射剂生产新技术已在中药注射剂生产中逐步推广应用,使注射剂的安全性和质量稳定性有了很大的提高。

1999年-2006年,全国中药注射剂市场平均增长率超过30%。2008年我国中药注射剂年销售额超过200亿元人民币。疾病谱的改变,老年化和医改将显著增加中药注射剂的需求,这将进一步促进中药注射剂市场的发展。人力资源和社会保障部2009年发布的新版医保目录中,中药注射剂品种48个,较旧版医保目录又增加了一个。

心脑血管疾病、肿瘤疾病和呼吸系统疾病的清热解毒类,市场份额排在前10位的产品里,中药注射剂产品占的比例较大,其中脑血管疾病和肿瘤疾病,市场份额排在前10位的产品中有7个中药注射剂品种,这从另一个侧面反映出医院在对这些疾病的临床治疗上中药注射剂的使用频率较高(资料来源:①医药经济报②中投证券2008年1月行业研究报告③《中国制药装备》2010年第5期)。

近年来,临床上传出的部分中药注射剂出现不良反应的报道,实际上有部分不良反应的出现是由于临床使用不当所引起的,而非产品本身的问题;而且从现在的资料看,中药注射剂不良反应中过敏反应占2/3,而过敏反应和过敏体质有很大关系。为此,新版医保目录则在备注加强了使用说明,明确使用范围,从而减少中药注射剂不良反应发生几率。

B、产品市场容量

本项目产品生脉注射液为心脑血管疾病用药,清开灵注射液为清热解毒用药,相关市场容量较大,心脑血管疾病用药和清热解毒用药市场容量具体详见本招股说明书第六节“二、(三) 发行人主要产品所处细分行业发展概况”

C、主要竞争对手

a 生脉注射液

生脉注射液处方源于《医学启源》之益气养阴的代表方剂“生脉散”,选用名贵中药材红参、麦冬、五味子为原料,应用现代科学技术提取其精华精制而成的中药注射液。具有益气养阴,复脉固脱的疗效作用。

目前,国内共有八家生脉注射液生产企业,本公司主要竞争对手包括江苏苏中药业集团股份有限公司、四川雅安三九药业有限公司、四川宜宾五粮液集团宜宾制药有限责任公司、四川川大华西药业股份有限公司、山西太行药业股份有限公司等企业。

b 清开灵注射液

清开灵注射液是在《温病条例》中“温病三宝”之一的“安宫牛黄丸”基础上衍化而来。现代药理研究表明其对保护肝脏,促进受损肝细胞的修复及改善脑循环具有显著作用。临床研究结果表明:清开灵注射液具有清热解毒、化痰通络,醒神开窍之功能。用于热病、神昏、中风偏瘫、神志不清及急性肝炎、上呼吸道感染、肺炎、高烧及脑血栓形成,脑出血等病的治疗。

中药抗病毒注射液相比西药抗生素对于耐药菌的产生和治疗方面具有一定的优势,同时避免了抗生素类药物所产生的耐药性和对肾的损害等副作用。我国清开灵注射液生产企业共有十家,2009年该细分行业的生产总值为6.45亿元,同比增长16.91%。行业龙头企业中国神威药业集团有限公司清开灵注射液销售额为3.24亿元,占市场份额的53.70%,连续四年排名第一,其他企业的市场份额相对较小,合计占有46.30%的市场份额(数据来源:中国市场调查研究中心)。

公司在清开灵注射液市场的主要竞争对手还包括广州白云山明兴制药有限公司、山西太行药业股份有限公司以及北京中医药大学药厂等。

4、项目投资概算

本项目总投资为10,014.21万元。其中:建设投资8,754.75万元,流动资金1,566.73万元。项目工程建设投资估算如下:

费用名称	投资额(万元)	占项目投入总投资的比例(%)
1、建设投资	10,014.21	87.42
其中:建筑工程费	2,714.59	27.11
设备及工器具购置费	4,071.43	40.66
安装工程费	683.16	6.82

工程建设其他费用	637.07	6.36
基本预备费	648.50	6.47
2、流动资金	1,259.52	12.58
3、项目总投资	10,014.27	100

5、项目产品方案

项目建成后将形成年产针剂1亿支的生产能力，其中生脉注射液0.7亿支/年、清开灵注射液0.3亿支/年。具体情况如下：

产品名称	规格	批准文号	生产规模
生脉注射液	10ml×10支×60盒	国药准字 Z22026097	0.7亿支/年
清开灵注射液	10ml×5支×120盒	国药准字 Z22026130	0.3亿支/年

6、项目技术情况

(1) 技术方案

本项目在生产方法上采用先进的针剂生产技术，所采用的先进工艺设备有：洗灌封联动线，日本进口的针剂灯检机等。

A、制剂

将各中药材提取液混合均匀，滤过，滤液加注射用水至处方量，调节药液pH值至7.5，滤过、灌封、灭菌、灯检、印字、包装即得。

B、纯化水制备工艺流程简述：

饮用水从水箱由泵打入机械过滤器，同时加药装置加药以除去水中悬浮物，再经活性炭过滤器除去有机物、余氯后，经保安过滤器进一步除去水中固体颗粒、细菌及其杂质后送至中间水箱，然后经加热器将水温升至25℃，再经双级反渗透装置脱盐后，至纯化水贮罐中，经纯化水输送泵送至紫外灯杀菌器杀菌后送至车间各使用点，流经各使用点后的纯化水回到纯化水贮罐，再由输送泵送至车间各使用点循环使用。

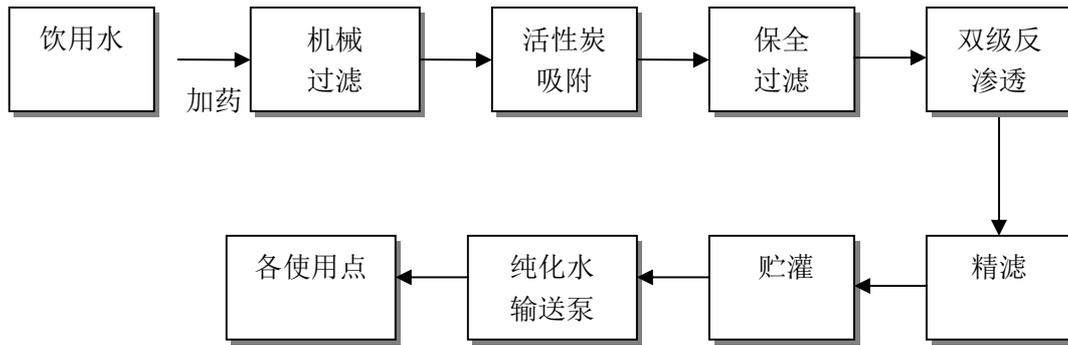
C、注射用水制备工艺流程简述

将纯化水打入多效蒸馏水机，经多效蒸馏水机蒸馏并制成注射用水后至注射用水贮罐，用注射用水输送泵送至车间各使用点，流经各使用点后的注射用水回到注射用水贮罐，再由输送泵送至车间各使用点循环使用。

(2) 工艺流程图

详见本招股说明书第六节“四、(二) 主要产品的工艺流程图”。

纯化水、注射用水制备工艺流程图：



(3) 主要设备选择

序号	设备名称	规格型号	单位	数量
1	冷库		台	1
2	电子秤	TLS-400	台	4
3	浓配罐	600L	台	3
4	输送泵	CHI2-20	台	3
5	脱炭过滤器		台	3
6	稀配罐	2000L	台	3
7	预过滤器		台	3
8	微孔过滤器		台	3
9	储液罐	1000L	台	3
10	安瓶洗烘灌联动线	BXSZ1/20	套	6
11	检漏灭菌柜	ASM-2.5	台	6
12	灯检机		台	4
13	印字机		台	5
14	包装工作台	3*1.2*0.8	台	16
15	封箱机		台	5
16	捆扎机	SK-I	台	5
17	工器具灭菌柜	0.6M3	台	6
18	洗衣机	5.0KG	台	2
19	洗衣机	XGB-15D	台	2
20	干衣机	GDZ-15	台	2
21	洁净传递窗	JCC-600	台	8

22	制纯水装置	20T/H	套	1
23	多效蒸馏水机	LD5000	台	1
24	蒸馏水储罐	5M3	台	1
25	换热器		台	10
26	纯蒸汽发生器	LQ500	台	1
27	空压设备		套	5

(4) 核心技术

产品名称	核心技术
生脉注射液	1、多功能提取、薄膜蒸发、水蒸汽蒸馏，提取药物有效成分； 2、高效液相色谱法，测定其中有效成分 Re、Rg 含量。 该产品生产技术处于大批量生产阶段。
清开灵注射液	1、水牛角、珍珠母水解精制技术； 2、多功能提取技术； 3、高效液相色谱法测定有效成分含量。

7、主要原材料、辅助材料及燃料的供应情况

(1) 主要原材料、辅助材料及供应情况

序号	物料名称	单位	年耗
1	红参	Kg	32,900
2	麦冬	kg	39,200
3	五味子	kg	26,600
4	水牛角	Kg	24,000
5	板蓝根	kg	34,800
6	栀子	Kg	9,000
7	黄芩粉	kg	1,800
8	猪胆酸	Kg	1,200

本项目所需原材料主要有红参、麦冬、五味子、水牛角、板蓝根等。公司在多年的经营中，在原材料采购方面已经建立了稳固的采购渠道，主要原辅材料均可在公司基地及吉林省内解决，可为本项目的原料供应提供可靠保障。

(2) 公用工程

项目实施所需的水、电、蒸汽等由厂区的供水站、配电房、锅炉房提供，污水处理池、消防等配套设施齐全，无需新建。

8、劳动定员

本项目共需劳动定员105名，拟采用公司调配和社会公开招聘方式解决。

9、环境保护

(1) 本项目设计采用的环保标准

- A、《环境空气质量标准》GB3095-1996 二级标准；
- B、《地表水环境质量标准》GB22/388-2004 三类标准；
- C、《声环境质量标准》GB3096-2008 二类标准；
- D、《工业企业厂界环境噪声排放标准》GB13248-2008 二类标准；
- E、《中药类制药工业水污染物排放标准》GB21906-2008 标准；
- F、《大气污染物综合排放标准》GB16297-1996 二级标准；
- G、《锅炉大气污染物排放标准》GB13271-2001 二类标准。

(2) 废水

本项目废水预处理后经公司自建污水处理池处理后可达到《提取类制药工业水污染物排放标准》GB21905-2008 中的排放要求。

(3) 噪声

本项目主要生产设备单机工作噪声强度均较低，相对噪声强度较高的设备主要有空压机和水泵。噪声防治主要采取以下措施：

- A、在设计时采用低噪声设备；
- B、将噪声较大的设备单独设置隔声间，安装隔声门等
- C、设备基础采取减振处理。以上可使噪声源强降低 20-25 dB(A)。
- D、噪声源尽量布置在离厂界和居民区较远的地方。
- E、在厂区周围植树绿化，可使厂界噪声降低 3-6dB(A)。

噪声设备经治理后噪声可以达到《工业企业厂界环境噪声排放标准》(GB12348-2008) 二类标准。

(4) 锅炉烟尘

烟尘浓度可满足《锅炉大气污染物排放标准》GB13271-2001 二类标准。

(5) 固体废弃物

本项目固体废弃物主要为炉渣、废包装物、污泥和生活垃圾。炉渣可用于砖厂制砖；废包装物、污泥和生活垃圾则由环卫部门统一送垃圾场处理。

(6) 绿化

本项目将在厂区道路两侧，建筑物周围及厂前区种植观赏性好，不产生花絮的树木和铺植草坪进行绿化使厂区不露土地，减少灰尘，防止污染。

(7) 环境管理与监测

公司具有专门的环保人员，具体负责环境及各种污染物的监测，确保各项环保设施的安全运行，以切实保证项目建成后各种污染物能够达标排放。

10、项目选址

本项目总占地面积为 4,000 平方米，建设在公司厂区以北空地内，无需新征土地。该处选址可充分利用公司现有水、电、气等动力资源，符合本项目的需要。

11、项目组织方式

该项目将由公司生产部负责。市场推广、客户服务等营销活动的实施以及产品营销策略的制定将由公司的销售部等职能部门负责，产品的技术保障及后续开发将由产品开发部门承担。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。

12、项目的实施进度

本项目建设期为 1 年。

13、效益分析

项目计算期为 11 年（含建设期），建设期为 1 年，项目建成投产后第 1 年可达到设计生产能力的 80%，第 2 年可达 90%，第 3 年后 100% 达产。

项目完全达产后的主要经济效益指标如下：

序号	指标名称	单位	数值	备注
1	年新增销售收入	万元	16,440.00	
2	年新增利润总额	万元	3,467.34	
3	投资利润率	%	31.52	
4	投资回收期	年	4.22	所得税前，含建设期
			4.81	所得税后，含建设期
5	财务内部收益率	%	33.25	所得税前
			26.39	所得税后
6	盈亏平衡点	%	69.03	

（三）扩建省级研发中心项目

本项目计划在公司厂区综合制剂车间以西和以南空地内对现有省级企业技术研发中心进行扩建，项目建设周期为1年。

本项目将按照GLP标准扩建公司省级研发中心，形成中、西药兼备，信息、情报收集、筛选、中药测试、小试、中试为一体的新药研发中心，以满足公司新产品开发和新技术、新工艺应用的需求。

1、项目立项审批情况

该项目已经吉林省发展和改革委员会吉发改审批[2010]257号文同意备案。

吉林省环境保护局吉环审（表）字[2010]195号《关于吉林省集安益盛药业股份有限公司省级研发中心项目环境影响报告表的批复》认为：“根据环境影响报告（报批版）结论和专家技术审查意见，在全面落实环评报告（报批版）提出的各项环保措施的前提下，同意实施该项目。”

2、项目建设的背景和必要性

制药行业是最具发展前景的高技术产业之一，由于其具有高投入、高增长、高效益的特点，已经在国民经济和社会发展中起到了支柱性的作用。制药行业属于技术密集型行业，提高核心竞争力的关键在于药物研发水平的进步。当前我国制药行业科研水平较低，缺乏自主知识产权，与国外同行业相比处于竞争劣势。

目前，我国医药研发的主体仍然是科研院所和高等院校，大中型制药企业内部设置研发机构的比重不高，企业自身的研发技术能力严重不足。而在我国中药行业内多数制药企业都将资金投入产品仿制和剂型改变上，缺乏具自主知识产权的产品，多年来在创新方面的投入与发达国家相比存在较大的差距，这极大的制约了我国制药企业的发展。

加强创新能力建设，增强技术开发和工程配套能力，做好核心技术的知识产权管理和保护是制药企业发展的必由之路。近年来伴随公司的快速发展，公司研发中心承担的科研项目越来越多，现有的科研设备、设施、人员已明显不能满足实际工作的需要，因此必须对现有研发中心进行扩建。研发中心扩建后，将对公司产生重要的积极影响：

（1）可有效增强公司自主创新能力

本次扩建的研发中心将作为公司技术研发和产品试制中心，通过开发新的药

品，对现有生产技术和药品进行改进、优化和创新。研究中心的主要任务是负责公司新产品开发及创新工作，其中包括新产品市场、技术的信息收集，项目的评审、立项及实验室的试制，产品的中试生产，以及老产品的升级换代和技术改造工作。

(2) 可进一步提高中药注射剂安全性

研发中心针对中药注射剂药效、配伍禁忌、相互作用等方面的深入研究，可降低和避免中药注射液的风险。由于中药成分极其复杂，在利用其多组分、多靶点、多途径的协同药效作用治疗多因素引发的复杂疾病的同时，需要建立对复杂体系的多方位质量控制方案，需要在生产和质量保障中使用现代先进技术和理论方法，从而保证产品的安全、有效和质量可控。

(3) 可加快科技成果转化，迅速提高公司竞争实力

当新药研究的实验室工艺完成后，即药品工艺路线经论证确定后，一般都需要经过一个比小型试验规模放大50-100倍的中试放大，以验证放大生产后原工艺的可行性，保证研发和生产时工艺的一致性。科技成果经过中试，产业化成功率可达80%；而未经过中试，产业化成功率只有30%。要实现科技成果的迅速转化与产业化，需要建立旨在进行中间性试验的专业试验基地，通过必要的资金、装备条件与技术支持，对科技成果进行成熟化处理和工业化考验。

本项目通过对研发中心的扩建，建立中药制剂和中药提取中试车间，拥有企业独立进行中试放大试验的能力，不仅能够加快公司新药产业化的进程，而且也可以加深与科研院所的技术合作，从而进一步提高公司的竞争实力。

3、项目投资概算

本项目总投资为3,505.26万元，具体投资估算如下：

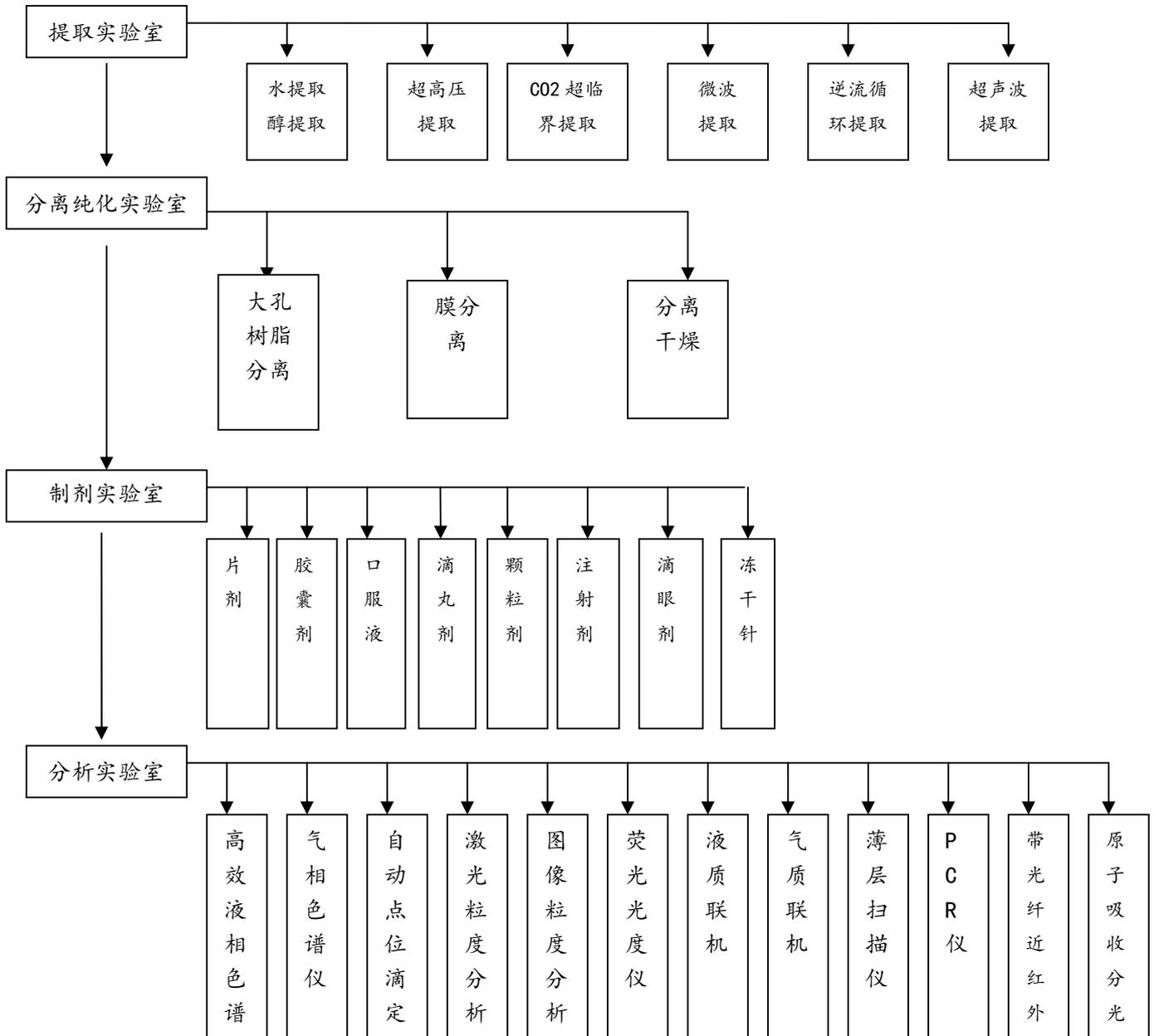
费用名称	投资额（万元）	占项目投入总投资的比例（%）
1、建设投资	3,505.26	100
其中：		
建筑工程费	1,263.96	36.06
设备及工器具购置费	1,368.34	39.03
安装工程费	290.20	8.28
工程建设其他费用	323.11	9.22

基本预备费	259.65	7.41
2、项目总投资	3,505.26	100

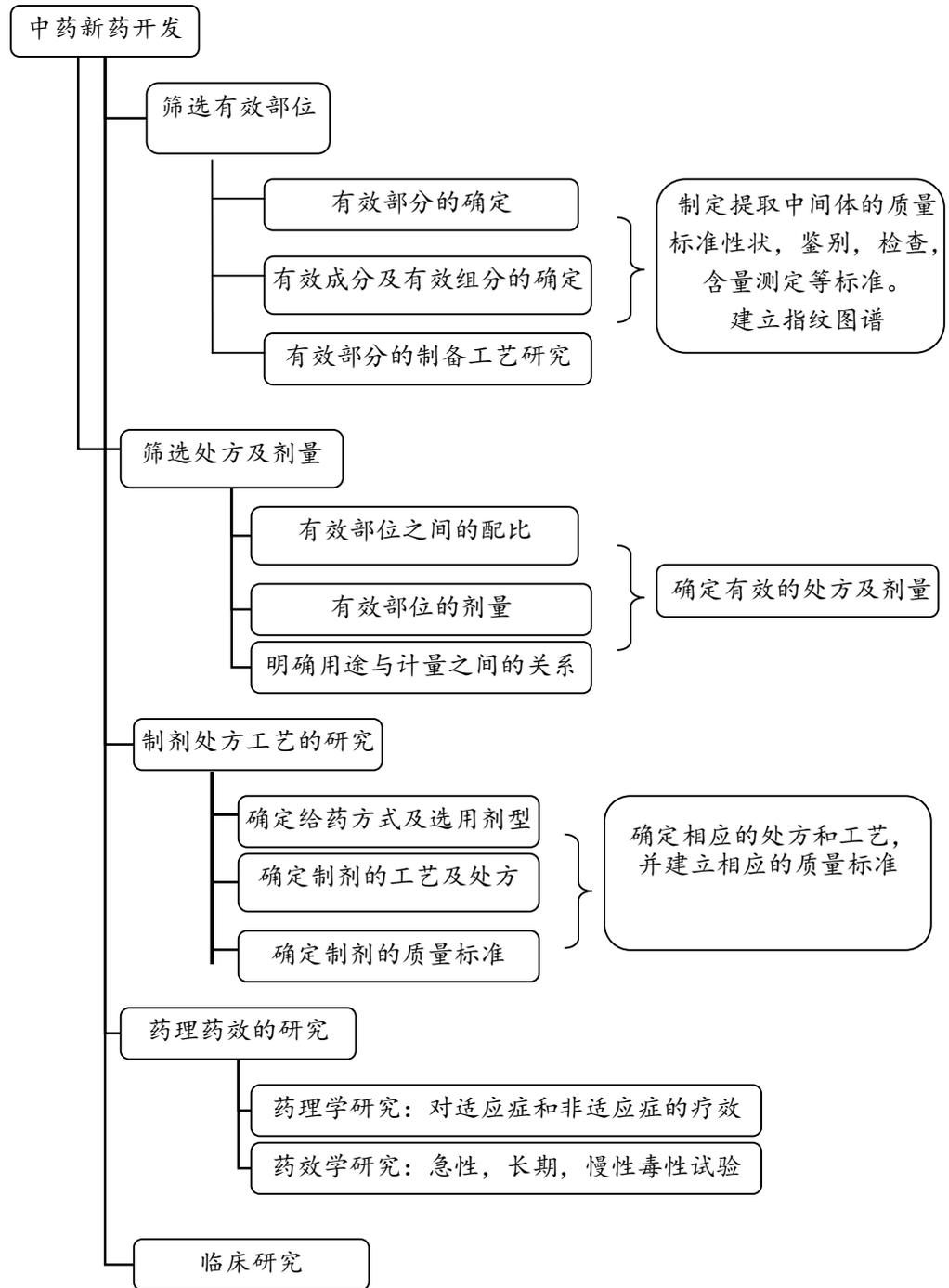
以上投资主要用于扩建提取实验室、分离实验室、分析实验室、药理实验室、工艺创新实验室、制剂实验室、不良反应研究室、综合信息实验室、新药开发实验室、中试车间等。

4、项目研发方案

(1) 研究中心（含中试）关系图



(2) 中药新药开发关系图



5、主要设备选择

(1) 中试提取设备

序号	设备名称	规格型号	单位	数量
1	智能逆流提取罐	DIG-MAZ50	套	1
2	分离单元设备		套	2
3	高效大容量离心机		台	2
4	储 罐	1 m3	套	2
5	外循环蒸发浓缩设备		套	2
6	水 环 泵		套	2
7	离心式喷雾干燥器		套	1
8	超声循环提取机	HF-20B	套	1
9	陶瓷过滤设备		套	1
10	全功能膜过滤	LM20	套	1
11	可调式膜过滤	PUC39/3.8	套	1
12	贮 料 罐	1.0 m3	台	2
13	进 料 泵	CRX15-4	台	2
14	高压串联轴	CRN15-17	台	2
15	压 力 管	ESV-3W	台	4
16	浓 缩 膜		支	4
17	超滤系统		台	1
18	大孔吸附树脂装置		套	1
19	超临界 CO2 萃取装置	5L	套	1
20	电子秤		台	1
21	微波真空干燥器	WGZ-5	台	1
22	一步制粒机	装料量 30L	台	1
23	纯化水系统	0.5M3/H	套	1
24	微波提取罐	100L	套	1

(2) 中试制剂设备一览表

序号	设备名称	规格型号	单位	数量
1	配 制 罐	50L	台	4
2	蠕 动 泵	BT-600M	台	2
3	小型灌封机	MS231	台	1
4	小型分装机	V-8	台	1
5	高压灭菌柜	YXQWF-1.4	台	1
6	干热灭菌柜	DMH-1	台	1
7	小型真空乳化成套设备		套	1
8	均质机	NS3006 型	台	1

9	纯化水系统	0.5M3/H	套	1
10	注射用水系统	0.2 M3/H	套	1
11	空压系统		套	1
12	超微粉碎机	300 目以上	台	1
13	振动筛粉机	ZS	台	1
14	混合机	50L	台	1
15	颗粒分装机		台	1
16	铝塑包装机	PP-120	台	1
17	流化造粒包衣干燥机	ELP-5	台	1
18	粉碎机	BFMT-6B2	台	1
19	全自动滴丸机组	WD40-1		1
20	湿法制粒机	GHL-10	台	1
21	真空乳化搅拌机	TZGZ-30	台	1
22	全自动高效制丸机	YUJ-10A	台	1
23	膏剂灌装机	JB-4	台	1
24	小型水丸机	WK-13	台	1
25	全自动胶囊充填机	NJP-200、	台	1
26	压片机		台	1
27	高效包衣机	BG-40		1
28	全自动栓剂灌装机			1
29	洗瓶机		台	1
30	口服液灌装机		台	1
31	制粒设备-高速混合制粒机	GHL-50	台	1
32	冻干机	5	台	1
33	沸腾制粒干燥机	FL-15	台	1
34	涂布.切割.包装联机		台	1
35	微波真空干燥器	CMS-5	台	1

(3) 分析设备一览表

序号	设备名称	规格型号	单位	数量
1	电子天平		台	2
2	尘埃粒子计数器		台	1
3	环境参数测试仪		台	1
4	超净工作台		台	2
5	超声波清洗器	KS-150D	台	2
6	自动电位滴定仪	ZD-2	台	1
7	激光粒度分布仪		台	1
8	图像颗粒分析仪		台	1
9	荧光光度仪		台	1
10	液质联机		台	1
11	气质联用仪		台	1

12	原子吸收分光光度仪		台	1
13	近红外光谱仪(带光纤)		台	1
14	PCR 仪		台	1
15	液相色谱仪		台	1
16	旋转蒸发器		台	1
17	元素分析仪		台	1
18	气相色谱仪		台	1
19	电热恒温培养箱		台	2
20	制冰机		台	1
21	恒温水浴锅		台	1
22	电脑		台	10

(4) 动物房设备一览表

序号	设备名称	规格型号	单位	数量
1	全自动兔笼架	2080X630X1800	台	16
2	小鼠悬挂式笼架	1350X400X1500	台	4
3	灭菌柜	1.2m3	台	1
4	混合机	CH-150	台	1
5	智能热源仪	2RY-1	台	1
6	电热恒温干燥箱	202-3-6	台	1

6、环境保护

(1) 本项目设计采用的环保标准

- A、《环境空气质量标准》GB3095-1996 二级标准；
- B、《地表水环境质量标准》GB22/388-2004 三类标准；
- C、《声环境质量标准》GB3096-2008 二类标准；
- D、《工业企业厂界环境噪声排放标准》GB13248-2008 二类标准；
- E、《中药类制药工业水污染物排放标准》GB21906-2008 标准；
- F、《大气污染物综合排放标准》GB16297-1996 二级标准；
- G、《锅炉大气污染物排放标准》GB13271-2001 二类标准。

(2) 废水

本项目废水预处理后经公司自建污水处理池处理后可达到《提取类制药工业水污染物排放标准》GB21905-2008 中的排放要求。

(3) 噪声

本项目主要生产设备单机工作噪声强度均较低，相对噪声强度较高的设备主

要有空压机和水泵。噪声防治主要采取以下措施：

- A、在设计时采用低噪声设备；
- B、将噪声较大的设备单独设置隔声间，安装隔声门等；
- C、设备基础采取减振处理。以上可使噪声源强降低 20-25 dB(A)；
- D、噪声源尽量布置在离厂界和居民区较远的地方；
- E、在厂区周围植树绿化，可使厂界噪声降低 3-6dB(A)。

噪声设备经治理后噪声可以达到《工业企业厂界环境噪声排放标准》（GB12348-2008）二类标准。

（4）锅炉烟尘

烟尘浓度可满足《锅炉大气污染物排放标准》GB13271-2001 二类标准。

（5）固体废弃物

本项目固体废弃物主要为药渣、炉渣、废包装物、污泥和生活垃圾。药渣运至锅炉房作锅炉燃料；炉渣可用于砖厂制砖；废包装物、污泥和生活垃圾则由环卫部门统一送垃圾场处理。

（6）绿化

本项目将在厂区道路两侧，建筑物周围及厂前区种植观赏性好，不产生花絮的树木和铺植草坪进行绿化使厂区不露土地，减少灰尘，防止污染。

（7）环境管理与监测

公司具有专门的环保人员，具体负责环境及各种污染物的监测，确保各项环保设施的安全运行，以切实保证项目建成后各种污染物能够达标排放。

7、项目选址

本项目总占地面积为 2,400 平方米，建设在公司厂区综合制剂以西和以南空地内，无需新征土地。该处选址可充分利用公司现有水、电、气等动力资源，符合本项目的需要。

8、项目的实施进度

本项目建设期为 1 年。

四、募集资金运用对公司财务状况和经营成果的影响

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，本次募集资金投资项目全部建成后，将有效

增强公司核心竞争力。年扩产 2 亿粒硬胶囊剂生产线建设项目和年扩产 1 亿支针剂生产线建设项目，将可以有效缓解公司目前面临的相关产品产能不足的问题，使公司主营业务规模将迅速扩大，盈利能力得到有效增强；扩建省级研发中心项目则可使公司整个生产技术创新能力进一步提升，使新产品、新工艺得到快速应用和投产，为公司下一步企业技术改造和可持续发展奠定良好的基础。

（一）对财务状况的影响

1、对公司净资产及每股净资产的影响

本次发行后，公司净资产与每股净资产都将大幅提高，公司股票价值将得以显著提高。

2、对资产负债结构的影响

本次发行后，公司资产负债率将会大幅下降，公司偿债能力将进一步提高。

对公司主要财务状况及经营成果的影响情况表

项 目	2010 年 12 月 31 日	发行后（估算）
净资产（万元）	35,939.84	63,572.58
每股净资产（元）	4.34	5.76
母公司资产负债率	30.13%	19.44%
股本总额（万股）	8,271.72	11,031.72

（二）对经营成果的影响

1、新增固定资产折旧对经营业绩的影响

本次募集资金的大部分将用于固定资产投资，本次募投项目建成后年新增固定资产折旧费用如下：

	固定资产投资额（万元）	年折旧额（万元）
年扩产 2 亿粒硬胶囊剂生产线建设项目	11,739.74	861.29
年扩产 1 亿支针剂生产线建设项目	8,117.68	603.02
扩建省级研发中心项目	3,182.15	223.86
合计	23,039.57	1,688.17

上述项目投产后，公司固定资产规模将增加 23,039.57 万元，年新增固定资

产折旧 1,688.17 万元。

公司 2008 年度、2009 年度和 2010 年度营业收入分别为 31,175.31 万元、41,488.44 万元和 51,622.41 万元，环比分别增长 33.08%和 24.43%；而 2008-2010 年，营业利润率分别为 16.10%、16.17%和 19.02%。按平均营业收入增长率 28.76%、平均营业利润率 17.10%测算，在经营环境不发生重大变化的情况下，在项目建成后的 2011 年，与 2010 年相比，新增营业收入及营业利润分别为 14,846.61 万元和 1,545.04 万元。因此，即便新项目投产后不产生任何盈利，公司本身新增的营业利润也能消化项目投产后的大部分固定资产折旧费用，不会导致公司经营业绩发生重大不利变化。

2、对净资产收益率的影响

考虑到项目建设周期的影响，本次发行后由于公司净资产将大幅度提高，在上述募集资金投资项目建成投产前，公司净资产收益率会有所降低。

本次募集资金项目均是经过科学的论证，并经公司董事会及股东大会审批通过的，具有良好的发展前景，随着项目的陆续投产，公司的主营业务收入与利润水平将有大幅增长，盈利能力和净资产收益率随之会有很大提高。

第十四节 股利分配政策

一、股利分配政策

（一）股利分配一般政策

公司本着同股同权原则，按股东持有的股份数额，以现金、股票或其他法律法规认可的方式进行分配。

在每个会计年度结束后六个月内，由公司董事会根据该会计年度的经营业绩和未来的发展规划提出股利分配政策，经股东大会批准后两个月内实施。

公司支付股东股利时，将依法代为扣缴股利收入的应纳税金。

（二）利润分配顺序

根据有关法律法规和公司章程的规定，公司缴纳所得税后的利润，按下列顺序分配：

- 1、弥补上一年度的亏损；
- 2、提取法定公积金 10%；
- 3、提取任意公积金，按照股东大会决议从公司利润中另外提取；
- 4、支付股东股利。

公司法定公积金累计额为公司注册资本的 50%以上的，可以不再提取。提取法定公积金后，是否提取任意公积金由股东大会决定。公司不在弥补公司亏损和提取法定公积金前向股东分配利润。

本次发行前后，公司股利分配政策不会变化。

（三）现金分红政策

公司每年以现金方式分配的利润不少于年度实现的可分配利润的百分之十。具体的年度利润分配方案由董事会根据公司经营状况拟定，报公司股东大会审议通过。

二、近三年的股利分配情况

1、经本公司2007年度股东大会决议通过，以公司2007年12月31日的总股本5,106万股为基数，以未分配利润向全体股东每10股送2股并派现金0.5元（含

税), 转作股本的普通股股利为人民币10,212,000元, 分配现金2,553,000元, 本次利润分配完成后, 公司的股本总数为6,127.2万股。

2、经2008年11月18日公司召开的2008年第一次临时股东大会决议通过, 以公司2008年9月30日的总股本6,127.2万股为基数, 向全体股东每10股分配现金股利4元(含税), 共分配24,508,800元。

3、经2010年3月22日公司召开的2009年度股东大会决议通过, 以公司2009年12月31日总股本6,127.20万股为基数, 以未分配利润向全体股东每10股送3.5股并派现金1.5元(含税), 转作股本的普通股股利为人民币21,445,200.00元, 分配现金9,190,800.00元。本次利润分配完成后, 公司的股本总数为8,271.72万股。

三、本次发行前未分配利润的分配政策

经本公司于2010年8月5日召开的2010年第二次临时股东大会决议, 本公司公开发行股票前的滚存利润由发行后的新老股东共享。截至2010年12月31日, 本公司经审计的未分配利润为190,896,625.42元。

四、发行后股利分配政策

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。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、发行人有关信息披露和投资者关系的负责部门、负责人

公司根据《公司法》、《证券法》、《公开发行股票公司信息披露实施细则》、等法律法规的要求，制订了《董事会秘书工作规范》、《信息披露管理制度》，对信息披露基本制度作了严格的规定，公司上市后将严格按照信息披露制度对外进行信息披露。

本公司负责信息披露和投资者关系工作的部门为证券管理部，负责人为董事会秘书李铁军，联系电话为 0435-6236009，传真为 0435-6236009。

二、发行人正在执行的重大合同

本节重要合同指公司目前正在履行的交易金额超过 300 万元的合同，或者交易金额虽未超过 300 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。

1、销售合同

(1) 发行人与云南省久泰药业有限公司于 2010 年 12 月 30 日签订了《药品购销合同》，云南省久泰药业有限公司向发行人采购药品：生脉注射液、清开灵注射液、香丹注射液，总价 3,788,000 元。

(2) 发行人与昆明制药集团医药商业有限公司于 2010 年 12 月 30 日签订了《药品购销合同》，昆明制药集团医药商业有限公司向发行人购买药品生脉注射液、清开灵注射液、香丹注射液，总价 3,788,000 元。

(3) 发行人与四川合纵医药有限责任公司于 2011 年 1 月 4 日签订了《药品购销合同》，四川合纵医药有限责任公司向发行人购买药品：生脉注射液、清开灵注射液、香丹注射液，总价 3,255,600 元。

(4) 发行人与云南同丰医药有限公司于 2011 年 1 月 4 日签订了《药品购

销合同》，云南同丰医药有限公司向发行人购买药品：生脉注射液、清开灵注射液、香丹注射液，总价 4,952,000 元。

(5) 发行人与成都市蓉锦医药贸易有限公司于 2011 年 1 月 4 日签订了《药品购销合同》，成都市蓉锦医药贸易有限公司向公司购买药品：清开灵注射液、生脉注射液、香丹注射液，总价 5,002,800 元。

(6) 发行人与重庆医药股份有限公司药品分公司于 2011 年 1 月 4 日签订了《药品购销合同》，重庆医药股份有限公司药品分公司向发行人购买药品心悅胶囊、济生肾气片、消痔灵注射液、心脑血管胶囊、鸭胆子油口服乳液、振源胶囊、除脂生发片，总价 10,311,314 元。

(7) 发行人与四川贝尔康医药有限公司于 2011 年 1 月 4 日签订了《药品购销合同》，四川贝尔康医药有限公司向发行人购买药品：生脉注射液、清开灵注射液、香丹注射液，总价 3,055,200 元。

(8) 发行人与四川科伦医药贸易有限公司于 2011 年 1 月 5 日签订《药品购销合同》，四川科伦医药贸易有限公司向发行人购买药品：生脉注射液、清开灵注射液、香丹注射液，总价 6,333,600 元。

(9) 发行人与成都西部医药经营有限公司于 2011 年 1 月 5 日签订了《药品购销合同》，成都西部医药经营有限公司向发行人购买药品：生脉注射液、清开灵注射液、香丹注射液，总价 3,706,800 元。

(10) 发行人与四川本草堂药业有限公司于 2011 年 1 月 5 日签订了《药品购销合同》，四川本草堂药业有限公司向发行人购买药品：生脉注射液、清开灵注射液、香丹注射液，总价 3,741,600 元。

(11) 发行人与云南佳能达医药有限公司于 2011 年 1 月 5 日签订了《药品购销合同》，云南佳能达医药有限公司向发行人购买药品生脉注射液、清开灵注射液、香丹注射液，总价 4,092,000 元。

(12) 发行人与河北同汇医药有限公司于 2011 年 1 月 6 日签订了《药品购销合同》，河北同汇医药有限公司向发行人购买药品生脉注射液、清开灵注射液，总价 4,104,000 元。

(13) 发行人与江西九州通药业有限公司于 2011 年 1 月 7 日签订了《药品购销合同》，江西九州通药业有限公司向发行人购买药品：生脉注射液、香丹注

注射液，总价 3,185,400 元。

(14) 发行人与江西汇仁集团医药科研营销有限公司于 2011 年 1 月 7 日签订了《药品购销合同》，江西汇仁集团医药科研营销有限公司向发行人购买药品生脉注射液，总价 3,564,000 元。

(15) 发行人与浙江贝尔康药业有限公司于 2011 年 1 月 7 日签订了《药品购销合同》，浙江贝尔康药业有限公司向发行人购买药品复方麝香注射液，总价 6,000,000 元。

(16) 发行人与国药控股北京有限公司于 2011 年 1 月 7 日签订了《药品购销合同》，国药控股北京有限公司向发行人购买药品桂附地黄胶囊、心脑康胶囊、振源胶囊和小青龙颗粒，总价 8,516,395.20 元。

(17) 发行人与北京医药股份有限公司于 2011 年 1 月 7 日签订了《药品购销合同》，北京医药股份有限公司向发行人购买药品振源胶囊、心脑康胶囊、桂附地黄胶囊、小青龙颗粒，总价 11,919,672 元。

(18) 发行人与北京普仁鸿医药销售有限公司于 2011 年 1 月 7 日签订了《药品购销合同》，北京普仁鸿医药销售有限公司向发行人购买药品振源胶囊、桂附地黄胶囊、心脑康胶囊、小青龙颗粒，总价 12,600,040 元。

(19) 发行人与重庆市江岸医药有限公司于 2011 年 1 月 8 日签订了《药品购销合同》，重庆市江岸医药有限公司向发行人购买药品生脉注射液、清开灵注射液、香丹注射液，总价 25,271,636 元。

2、借款合同

序号	债务人	债权人	贷款合同编号	对应担保抵押合同编号	贷款期限	金额 (万元)	利率
1	发行人	中国工商银行股份有限公司集安支行	《流动资金借款合同》2010年(集安)字0008号	--	2010.9.8至2011.8.5	1,500	年利率5.31%
					2010.9.26至2011.7.25	500	年利率5.31%
					2010.11.18至2011.7.20	1,500	年利率5.56%
2	发行人	中国农业银行股份有限公司集安市支行	《流动资金借款合同》编号:22101201000001426	--	2010.8.6至2011.6.22	500	年利率5.31%
3	发行人	集安市财政局	《关于转贷国债资金的协议》	--	2005.11.11至2020.11.10	389	注

注：2005年11月本公司与集安市财政局签定《关于转贷国债资金的协议》，约定转贷资金的还本付息期限为15年，还本宽限期为4年，每批国债转贷资金的年利率按起息日中国人民银行公布的一年期存款利率加0.3个百分点。

3、承销协议与保荐协议

发行人与民生证券有限责任公司签署了本次首次公开发行的《承销协议》和《保荐协议》，明确了本次首次公开发行的承销和保荐事宜，本次发行的股份由民生证券有限责任公司采用余额包销的方式承销。

三、发行人的对外担保情况

截至本招股说明书签署之日，本公司未有对外担保事项。

四、发行人的重大诉讼和仲裁事项

截至本招股说明书签署之日，本公司不存在对财务状况、经营成果、声誉、业务活动、未来前景等可能产生较大影响的诉讼或仲裁事项。

截至本招股说明书签署之日，本公司控股股东（实际控制人）、全资子公司、控股子公司、本公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员均无作为一方当事人的重大诉讼或仲裁事项。

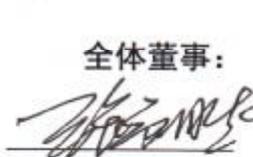
截至本招股说明书签署之日，本公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员均无受到刑事诉讼的情况。

第十六节 董事、监事、高级管理人员及有关中介机构声明

一、发行人全体董事、监事、高级管理人员声明

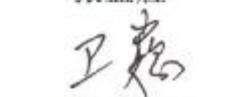
本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺本招股说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

全体董事：

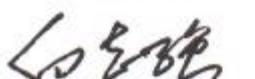
 

张益胜

薛晓民



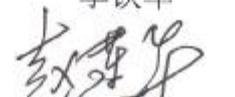
卫巍



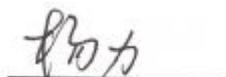
白志强



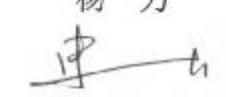
李铁军



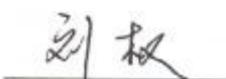
赵连华



杨力

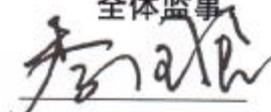
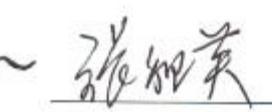


史大卓



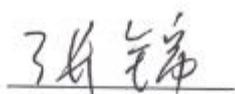
刘权

全体监事

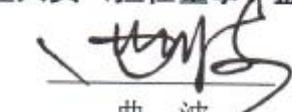
李国君

张祖英



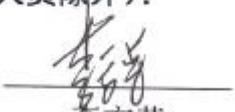
张锦

全体高级管理人员（担任董事、监事人员除外）：

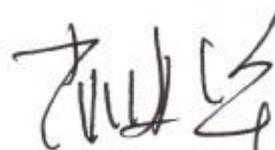
 

尹笠金

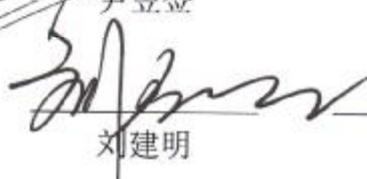
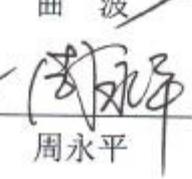
曲波



李方荣



肖波华

刘建明

周永平

吉林省集安益盛药业股份有限公司

2011年3月7日



二、保荐机构（主承销商）声明

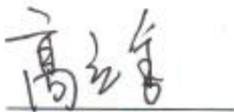
本公司已对招股说明书及其摘要进行了核查，确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

法定代表人：

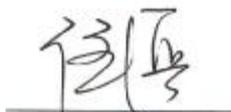


岳献春

保荐代表人：



高立金



任滨

项目协办人：



杨锋

民生证券有限责任公司

2011年3月7日



三、发行人律师声明

本所律师参与了招股说明书的编制及讨论，并审阅了招股说明书，对发行人在招股说明书及摘要中所引用的法律意见书和律师工作报告的相关内容进行了认真审阅，确认招股说明书及摘要不致因上述内容出现虚假记载、误导性陈述及重大遗漏引致的法律风险。

负责人：

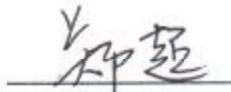


张利国

经办律师：



杨 权



郑 超

北京市国枫律师事务所
2011年3月7日



四、审计机构声明

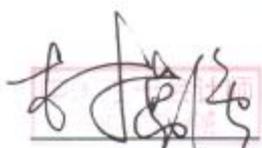
本所及签字注册会计师已阅读招股说明书及其摘要，确认招股说明书及其摘要与本所出具的审计报告、内部控制鉴证报告及经本所核验的非经常性损益明细表无矛盾之处。本所及签字注册会计师对发行人在招股说明书及其摘要中引用的审计报告、内部控制鉴证报告及经本所核验的非经常性损益明细表的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

法定代表人：



姜波

签字注册会计师：



林万强



杨敢林

利安达会计师事务所有限责任公司

2011年 3月 7日



五、验资机构声明

本机构及签字注册会计师已阅读招股说明书及其摘要，确认招股说明书及其摘要与本机构出具的验资报告无矛盾之处。本机构及签字注册会计师对发行人在招股说明书及其摘要中引用的验资报告的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

法定代表人：

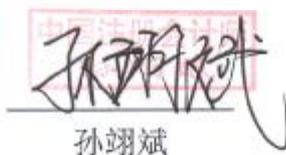


姜波

签字注册会计师：



林万强



孙翊斌

利安达会计师事务所有限责任公司

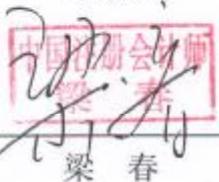
2011年3月7日



六、验资机构声明

本机构及签字注册会计师已阅读招股说明书及其摘要，确认招股说明书及其摘要与本机构出具的验资报告无矛盾之处。本机构及签字注册会计师对发行人在招股说明书及其摘要中引用的验资报告的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

负责人：


梁春

签字注册会计师：

刘东风

刘翠枝

立信大华会计师事务所有限公司

2011年3月7日



关于公司名称变更及签字注册会计师有关事项的说明

本公司系由北京立信会计师事务所与广东大华德律会计师事务所、北京中兴正信会计师事务所以及新疆宏昌会计师事务所、重庆铂码会计师事务所等于2009年11月合并重组而成的会计师事务所。

北京立信会计师事务所原名为北京中天华正会计师事务所有限公司，系2000年10月由内蒙古国正会计师事务所、内蒙古中信华会计师事务所、北京中天民会计师事务所、深圳国正会计师事务所合并组建成立。

内蒙古国正会计师事务所内国正发验字[2000]第21号《验资报告》的签字注册会计师刘翠枝、刘东风，2002年后已从本公司离职。

特此说明。

立信大华会计师事务所有限公司

2011年3月7日

第十七节 备查文件

投资者可以查阅与本次公开发行有关的所有正式法律文件，该等文件也在指定网站上披露，具体如下：

- （一）发行保荐书及发行保荐工作报告；
- （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。

查阅时间：工作日上午 8:30~11:30；下午 14:00~17:00。

文件查阅地点：

1、发行人：吉林省集安益盛药业股份有限公司

电话：0435-6236009

传真：0435-6236009

联系人：李铁军

联系地址：吉林省集安市文化东路 17-20 号

邮编：134200

2、保荐机构（主承销商）：民生证券有限责任公司

电话：010-85127999、0531-82596892

传真：010-85127888

联系人：高立金、任滨、杨锋、刘亮、刘杰琼、阙雯磊、缪兴旺、尹鹏

联系地址：北京市东城区建国门内大街 28 号民生金融中心 A 座 16-18 层

邮编：100005