

上海华源制药股份有限公司

2005 年度报告摘要

§ 1 重要提示

1.1、本公司董事会、监事会及董事、监事、高级管理人员保证本报告所载资料不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。本年度报告摘要摘自年度报告全文，投资者欲了解详细内容，应阅读年度报告全文。

1.2、本报告经公司第五届董事会第十六次会议审议通过。出席本次会议董事共 10 名，胡锦涛独立董事已于 2005 年 10 月 24 日辞职。会议有表决权总数为 10 票，会议以 8 票赞成、1 票弃权（陈孝明董事）、1 票反对（管维立独立董事，反对意见详见公司第五届董事会第十六次会议决议公告），通过了《公司 2005 年度报告摘要》。陈逸林监事对公司 2005 年年度报告投了反对票，主要是因为他对 2005 年年度审计报告中关于公司向江苏江源热电有限公司欠款的意见表示不同意，并认为此笔负债是真实、合法的。

1.3、岳华会计师事务所有限责任公司为本公司出具了保留意见附带强调说明的审计报告，本公司董事会、监事会对相关事项亦有详细说明，请投资者注意阅读。

1.4、公司负责人陆云良，主管会计工作负责人甘海奋，会计机构负责人（会计主管人员）甘海奋声明：保证本年度报告中财务报告的真实、完整。

§ 2 上市公司基本情况简介

2.1 基本情况简介

股票简称	华源制药
股票代码	600656
上市交易所	上海证券交易所
注册地址	上海市浦东新区张江高科技园区郭守敬路 351 号
办公地址	上海市中山北路 1958 号华源世界广场 25 层
邮政编码	200063
公司国际互联网网址	http://www.600656.com
电子信箱	huayuan@600656.com

2.2 联系人和联系方式

	董事会秘书	证券事务代表
姓名	吴松毅	罗瑞华
联系地址	上海市中山北路 1958 号华源世界广场 2507 室	上海市中山北路 1958 号华源世界广场 2506 室
电话	021-62030205	021-62030205
传真	021-62039162	021-62039162
电子信箱	sywu@600656.com	lrh@600656.com

§ 3 会计数据和财务指标摘要

3.1 主要会计数据

单位:元 币种:人民币

项目	2005 年	2004 年		本年比上年增减(%)	2003 年	
		调整后	调整前		调整后	调整前
主营业务收入	881,308,651.76	981,371,806.41	1,004,090,881.20	-10.19	1,090,316,331.37	1,216,884,232.69
利润总额	-82,507,218.26	54,322,436.03	109,854,837.30	-251.89	197,572,687.82	221,981,095.17
净利润	-108,409,602.95	-43,678,097.80	10,131,276.00	增亏 148.21	20,669,393.28	47,253,999.02
扣除非经常性损益的净利润	-110,173,701.57	-50,483,241.46	3,325,704.17	增亏 118.24	29,983,709.73	56,568,315.17
经营活动产生的现金流量净额	95,169,582.39	172,265,353.40	172,265,353.40	-44.75	280,116,689.60	280,116,689.60
项目	2005 年末	2004 年末		本年末比上年末增减(%)	2003 年末	
		调整后	调整前		调整后	调整前
总资产	1,216,727,500.13	1,614,682,220.89	1,961,834,662.34	-24.64	1,346,165,249.59	1,504,554,995.21
股东权益(不含少数股东权益)	-25,941,299.68	20,282,757.19	254,495,561.83	-227.90	71,832,444.22	213,393,127.06

3.2 主要财务指标

单位:元 币种:人民币

项目	2005 年	2004 年		本年比上年增减(%)	2003 年	
		调整后	调整前		调整后	调整前
每股收益	-0.72	-0.29	0.07	-146.28	0.16	0.36
最新每股收益						
净资产收益率(%)	-----	-2.15	3.98	-----	28.78	22.14
扣除非经常性损益的净利润为基础上计算的净资产收益率(%)	-----	-2.01	1.31	-----	25.79	26.51
扣除非经常性损益后净利润为基础上计算的加权平均净资产收益率(%)	-----	-0.94	1.43	-----	33.63	29.71

每股经营活动产生的现金流量净额	0.63	1.15	1.15	-44.85	2.15	2.15
项目	2005 年末	2004 年末		本年末比上年末 增减(%)	2003 年末	
		调整后	调整前		调整后	调整前
每股净资产	-0.17	0.14	1.70	-221.43	0.55	1.64
调整后的每股净资产	-0.19	0.10	1.64	-109.15	0.51	1.60

非经常性损益项目

√ 适用 □ 不适用

单位:元 币种:人民币

项 目	涉及的金 额
处置长期股权投资、固定资产、在建工程、无形资产、 其他长期资产产生的损益	-2,264,098.85
各种形式的政府补贴	93,300.00
计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费	711,848.11
短期投资收益	-2,290.42
扣除公司日常根据企业会计制度规定计提的资产减值准 备后的其他各项营业外收入、支出	-1,209,946.90
以前年度已经计提各项减值准备的转回	7,291,524.60
其他非经常性损益项目	
所得税影响数	879,033.14
少数股东损益影响数	1,977,204.78
合计	1,764,098.62

3.3 国内外会计准则差异

□ 适用 √ 不适用

§ 4 股本变动及股东情况

4.1 股份变动情况表

单位:股

	本次变动前		本次变动增减(+ , -)					本次变动后	
	数量	比例(%)	发行新 股	送股	公积金 转股	其他	小计	数量	比例(%)
一、未上市流通股份									
1、发起人股份									
其中：									
国家持有股份	6,366,674	4.24						6,366,674	4.24
境内法人持有股份									
境外法人持有股份									
其他									
2、募集法人股份	61,669,440	41.09						61,669,440	41.09
3、内部职工股									
4、优先股或其他									
未上市流通股份合计	68,036,114	45.33						68,036,114	45.33
二、已上市流通股份									
1、人民币普通股	82,045,583	54.67						82,045,583	54.67

2、境内上市的外资股									
3、境外上市的外资股									
4、其他									
已上市流通股份合计	82,045,583	54.67						82,045,583	54.67
三、股份总数	150,081,697	100						150,081,697	100

4.2 股东数量和持股情况

单位:股

报告期末股东总数	18,809				
前十名股东持股情况					
股东名称	股东性质	持股比例(%)	持股总数	持有非流通股数量	质押或冻结的股份数量
中国华源生命产业有限公司	国有股东	41.09	61,669,440		冻结
兰溪市财政局	国有股东	4.24	6,366,674		无
郝义	其他	0.58	873,300		未知
王承昶	其他	0.45	677,145		未知
钟天生	其他	0.27	400,450		未知
何培善	其他	0.22	331,717		未知
刘耀光	其他	0.21	322,349		未知
王娟	其他	0.20	307,309		未知
程勇	其他	0.20	296,200		未知
姜兆和	其他	0.19	292,338		未知
前十名流通股股东持股情况					
股东名称		持有流通股数量		股份种类	
郝义		873,300		人民币普通股	
王承昶		677,145		人民币普通股	
钟天生		400,450		人民币普通股	
何培善		331,717		人民币普通股	
刘耀光		322,349		人民币普通股	
王娟		307,309		人民币普通股	
程勇		296,200		人民币普通股	
姜兆和		292,338		人民币普通股	
董立民		286,400		人民币普通股	
季芳		269,200		人民币普通股	
上述股东关联关系或一致行动关系的说明	本公司未知流通股股东之间是否存在关联关系或《上市公司股东持股变动信息披露管理办法》规定的一致行动人，也未知前十名流通股股东和前十名股东之间的关联关系、是否为一一致行动人。				

公司控股股东中国华源生命产业有限公司所持公司股份 61,669,440 股（占总股本 41.09%）于 2005 年 9 月 19 日被司法冻结，冻结期限自 2005 年 9 月 19 日至 2006 年 9 月 18 日。公司已于 2005 年 9 月 22 日在上海证券报、中国证券报公告。

4.3 控股股东及实际控制人情况介绍

4.3.1 控股股东及实际控制人变更情况

□ 适用 √ 不适用

4.3.2 控股股东及实际控制人具体情况介绍

(1) 法人控股股东情况

控股股东名称：中国华源生命产业有限公司

法人代表：周玉成

注册资本：1,300,000,000 元人民币

成立日期：2003 年 6 月 26 日

主要经营业务或管理活动：医药、生命科学、生物技术产业的投资、经营管理及相关技术、产品的研发、推广、应用、咨询、信息服务及组织生产；制药机械、医疗器械、制药用化工原料、中间体、原材料、计生用品、保健品、石化产品、轻工产品、仪器仪表、电子器件、机电设备、建筑材料的研制、开发及组织生产（以上项目由国家专项专营规定的除外）。

(2) 法人实际控制人情况

实际控制人名称：中国华源集团有限公司

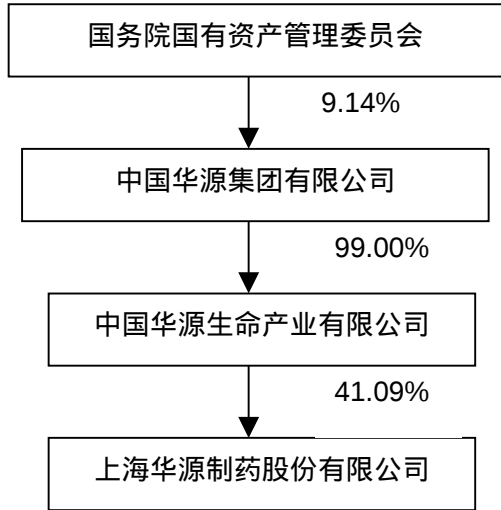
法人代表：周玉成

注册资本：647,640,000 元人民币

成立日期：1992 年 7 月 6 日

主要经营业务或管理活动：国内贸易；自营和代理除国家统一联合经营的出口商品和国家实行核定公司经营的进出口商品以外的其他商品及技术的进出口业务；对外贸易和转口贸易；房地产开发经营，仓储，原油，对外经济合作等。

4.3.3 公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图



§ 5 董事、监事和高级管理人员

5.1 董事、监事和高级管理人员持股变动及报酬情况

单位:股 币种:人民币

姓名	职务	性别	年龄	任期起止日期	年初持股数	年末持股数	变动原因	报告期内从公司领取的报酬总额(万元)(税后)	是否在股东单位或其他关联单位领取
陆云良	董事长	男	56	2005-08-19 ~ 2007-09					是
赵聿秋	副董事长	男	47	2005-08-19 ~ 2007-09					否
陈孝明	董事	男	57	2004-09-30 ~ 2007-09					否
李常法	董事	男	54	2005-08-19 ~ 2007-09					是
李少平	董事	男	56	2005-08-19 ~ 2007-09					是
黄成龙	董事	男	69	2005-08-19 ~ 2007-09				7.2	否

孔太	董事	男	59	2004-09 ~ 2007-09					是
管维立	独立董事	男	63	2004-09 ~ 2007-09				4.8	否
杨胜利	独立董事	男	64	2004-09 ~ 2007-09				4.8	否
胡锦涛	独立董事	男	64	2004-09 ~ 2007-09				4.8	否
张鸣	独立董事	男	48	2004-09 ~ 2007-09				4.8	否
许声宏	监事长	男	50	2005-05-30 ~ 2007-09				11.36	否
张宏余	监事	男	44	2004-09 ~ 2007-09					是
江定刚	监事	男	38	2004-09 ~ 2007-09					是
单宝华	监事	男	58	2004-09 ~ 2007-09				8.3	否
陈逸林	监事	男	56	2004-09 ~ 2007-09					是
张海权	执行监事	男	57	2004-09 ~ 2007-09	1,932	1,932		9.8	否
胡建其	监事	男	41	2004-09 ~ 2007-09					否
赵聿秋	总经理	男	47	2004-09 ~ 2007-09				10.4	否
邵富生	常务副总	男	61	2004-09 ~ 2007-09				9.8	否
王宁	副总经理	男	49	2004-09 ~ 2007-09				9.8	否
甘海奋	总会计师	男	44	2004-09 ~ 2007-09				9.8	否
蔡启宇	总经济师	男	45	2004-09 ~ 2007-09				9.8	否
毛宇锋	总工程师	男	42	2004-09 ~ 2007-09					是
吴松毅	董事会秘书	男	42	2005-08-19 ~ 2007-09				9.0	否
合计	/	/	/	/			/	114.46	/

§ 6 董事会报告

6.1 管理层讨论与分析

(一) 报告期内公司经营情况的回顾

1、公司报告期内总体经营情况

报告期内，公司产品涉及维生素 C 原料及衍生物、天然维生素 E 原料及衍生物、天然脂肪醇及其他化学制剂、现代中药、生物发酵原料药，实现主营业务收入 88,130.87 万元，净利润-10,840.96 万元，出现重大亏损。

总体经营情况如下：

单位：元 币种：人民币

	2004 年 12 月 31 日		2005 年 12 月 31 日	同比增长% (按调整后)
	调整后	调整前		
主营业务收入	981,371,806.41	1,004,090,881.20	881,308,651.76	-10.19
主营业务利润	323,453,220.15	324,760,809.92	222,247,334.45	-31.29
净利润	-43,678,097.80	10,131,276.00	-108,409,602.95	-148.21

报告期内，公司的主要利润来源于江苏江山制药有限公司，而江苏江山制药有限公司的利润又主要来源于维生素 C 产品；由于维生素 C 受国际市场行情影响极大，一旦维生素 C 价格下滑、成本上升，公司盈利能力就将大幅下降。据海关统计数据显示，维生素 C 中国口岸平均离岸价从 2005 年 1 月份的 4.01 美元/公斤降至 12 月份的 3.40 美元/公斤。因 2005 年维生素 C 产品出口单价大幅下滑且全年无反弹，江山制药 2005 年实现净利润较去年同比下降 72%。公司另一重要产品天然脂肪醇因国内产能从 5 万吨/年急剧膨胀到目前的 16 万吨/年，供需失衡，市场平均价格已从 12,500 元/吨跌至 10,900 元/吨，再加上原材料涨价等因素，该产品虽仍有较好的发展前景，但将面临激烈的竞争。浙江华源制药科技开发有限公司开发的天然维生素 E，发展前景看好、盈利能力较强，但目前生产和销

售规模较小，尚无法在本期内对公司构成有力支撑。公司出现严重财务危机，严重影响了公司经营活动，进而影响到公司经营业绩。公司总部财务费用较高，本年度实际发生额为 3,172.45 万元。

报告期内，公司继续进行产业结构调整，确定逐步退出现代中药产业，进一步明确将维生素类及生物发酵类产业作为今后发展的主导产业。公司在该产业已经拥有较大的产业规模、突出的技术优势、较响的品牌效应、扎实的管理基础、稳定的市场占有率，具备较强的核心竞争能力。江苏江山制药有限公司系国际上七大维生素 C 制造商之一，2005 年积极应对出口价下跌、成本上升、反垄断诉讼等不利因素，通过技改扩产、以销定产、技术进步等措施，仍然实现了盈利。浙江华源制药科技开发有限公司天然维生素 E 产品通过技改，产能大幅提高，市场开拓也有较大进展，2005 年净利润增长 152%。

报告期内，公司在聚焦维生素主业的同时，对非主营业务和亏损企业（部门）实施退出和整合。公司先后将保健品事业部、上海华凤化工有限公司、辽宁华源天然药物开发有限公司停业清理、将所持浙江凤凰日化有限公司的股权转让、将辽宁华源本溪三药有限公司股权转让、将湖南九汇现代中药有限公司股权转让。通过上述操作，公司回收了部分现金、止住了一些亏损点、消除了管理隐患，但同时也造成部分亏损。其中保健事业部停业清理亏损 727.11 万元；上海华凤化工有限公司停业清算，应收账款计提坏账准备产生投资亏损 1404.24 万元；辽宁华源本溪三药有限公司产生经营亏损 1,957.03 万元。

公司在现有核心产业优势的基础实施上述内部整合、内涵发展的措施，将为公司 2006 年及今后的经营和发展奠定坚实的基础。

2、公司主营业务及经营情况

（1）公司主营业务经营情况的说明

公司主营业务范围：食品贸易，生产销售专项化学用品，技术开发、转让、咨询、服务，出口本公司自产产品，进口本公司生产所需的技术、设备、零附件及原辅材料（上述经营范围涉及许可经营的凭许可证经营）。

（2）分行业、产品主营业务经营情况：

单位：元 币种：人民币						
分行业或分产品	主营业务收入	主营业务成本	主营业务利润率(%)	主营业务收入比上年增减(%)	主营业务成本比上年增减(%)	主营业务利润率比上年增减(%)
行业						
医药行业	708,371,431.24	504,401,197.82	28.80	-10.86	2.56	-24.43
油脂化工	172,601,591.58	152,730,760.72	11.52	-19.44	-20.42	10.45
产品						
维生素 C	488,722,210.71	390,727,507.03	20.06	-17.41	2.37	-43.49
气滞胃痛颗粒	70,873,123.61	20,384,973.88	71.24	1.80	-1.53	1.40
天然脂肪醇	136,235,991.80	114,200,842.90	16.18	16.72	18.73	-7.96

（3）主营业务分地区情况

单位：元 币种：人民币				
地区	主营业务收入	占比例%	主营业务利润	占比例%
国内地区	390,763,448.00	44.34	111,736,494.10	50.27
外贸出口	490,545,203.76	55.66	110,510,840.35	49.73
合计	881,308,651.76	100.00	222,247,334.45	100.00

（4）报告期占主营业务收入或主营业务利润 10%以上的业务活动及其产业情况

报告期公司占主营业务收入或主营业务利润 10%以上的业务活动及其产业是医药产业和油脂化工产业的经营活动。

占主营业务收入或主营业务利润 10%以上的产品情况：

单位:元 币种:人民币

主要产品名称	主营业务收入	主营业务成本	主营业务利润率%
维生素 C	488,722,210.71	390,727,507.03	20.06
气滞胃痛颗粒	70,873,123.61	20,384,973.88	71.24
天然脂肪醇	136,235,991.80	114,200,842.90	16.18

(5) 主要供应商、客户情况

单位:元 币种:人民币

项目	金额	占销售(采购)总额的比例%
公司向前五名客户销售额合计	286,844,507.04	32.72
公司向前五名供应商合计的采购金额合计	250,878,588.46	38.06

3、公司资产和利润构成变动情况

(1) 资产变动情况

截止 2005 年 12 月 31 日, 公司资产总额为 1,216,727,500.13 万元, 比年初下降 24.64%。资产构成中与年初变动较大的是货币资金、应收账款、其他应收款、存货、无形资产。

货币资金较然后年初下降 51.96%, 减少 13,989.10 万元, 主要由于江苏华源下属江山制药报告期内对以前年度利润实行预分配减少货币资金及会计报表合并范围变化减少合并单位所致; 应收账款较年初下降 35.83%, 减少 4,493.37 万元, 主要是会计报表合并范围变化减少合并单位所致; 其他应收款较年初增长 54.70%, 增加 4,431.34 万元, 主要是报告期公司转让本溪三药股权转让款被华源生命公司占用 5,000.00 万元, 尚未收回增加期末数; 存货较年初下降 24.04%, 减少 2,824.90 万; 无形资产较年初下降 36.23%, 减少 1,684.19 万元, 主要原因是会计报表合并范围变化减少合并单位所致;

报告期末公司负债总额 97,587.91 万元, 比年初下降 17.66%, 主要原因是报告期公司受金融机构收贷影响, 减少银行贷款规模; 其他负债项目比年初减少主要原因是会计报表合并范围变化减少合并单位所致; 其中预提费用比年初增长 137.48%, 主要原因是母公司预提尚未支付的银行利息增加。

报告期末公司所有者权益为-2,594.13 万元, 比年初下降 227.90%, 减少 4,622.40 万元, 主要原因是报告期公司产生经营亏损减少未分配利润及报告期公司转让辽宁华源本溪三药有限公司股权其转让价与公司账面实际投资成本之差额 59,445,085.06 元, 按照财政部关于《关联方之间出售资产等有关会计处理问题暂行规定》, 计入资本公积。

(2) 利润变动情况

报告期内, 公司实现净利润-10,840.60 万元, 比去年同期增加亏损 148.21%。利润构成中与上年同期相比变化较大的是主营业务利润、投资收益和补贴收入。主营业务收入比去年同期下降 10.19%, 主营业务利润比去年同期下降 31.29%, 下降主要原因是因为公司主营产品维生素 C 和天然脂肪醇市场价格下滑所致; 投资收益产生亏损 1,480.76 万元, 主要是由于报告期已停业清算的上海华凤化工有限公司公司对应收化工分公司债权提取坏账准备, 公司按权益法计算的投资亏损; 补贴收入比去年同期减少 268.72 万元, 主要是由于下属各子公司政府补贴减少所致。

4、公司现金流量情况分析

单位:元 币种:人民币

项目	2005 年度	2004 年度
一、经营活动		
现金流入总额	1,000,964,315.46	1134,343,231.57
现金流出总额	905,794,733.07	962,077,878.26
现金流量净额	95,169,582.39	172,265,353.40
二、投资活动		

现金流入总额	118,025,838.78	15,769,538.70
现金流出总额	92,065,850.69	197,437,334.01
现金流量净额	25,959,988.09	-181,667,795.31
三、筹资活动：		
现金流入总额	1,027,898,663.64	1,123,724,670.00
现金流出总额	1,288,919,194.92	1,017,363,603.73
现金流量净额	-261,020,531.28	106,361,066.27

投资活动产生的现金流入量同比增加 648.45%，主要是因为转让控股子公司辽宁华源本溪三药有限公司和湖南九汇现代中药有限公司股权收到的股权转让款；

投资活动产生的现金流出量同比减少 53.47%，主要是因为报告期内公司构建固定资产、无形资产及其他长期资产所支付现金减少，收购子公司所支付现金减少；

筹资活动产生的现金流量净额同比减少 3.67 亿元，主要是因为报告期内受银行银根紧缩及公司实际控制人中国华源集团有限公司流动性危机影响，公司被银行大幅压缩贷款所致；

报告期内公司经营活动产生的现金流量净额与净利润存在重大差异，主要因为下属江苏华源子公司江山制药经营活动正常，经营活动现金净流量比较充裕，而按权益法计算的投资收益较少，加上公司本部无经营性现金净流量产生。

5、主要控股公司及参股公司的经营情况及业绩分析

报告期内，公司控股子公司江苏华源药业有限公司主要生产维生素 C 原料及衍生物；辽宁华源本溪三药有限公司主要生产气滞胃痛颗粒、乙肝系列颗粒剂及其他中药冲剂、片剂、水剂、胶囊产品；浙江华源制药科技开发有限公司主要生产天然高纯度 d - 生育酚（天然维生素 E）等产品；湖南九汇现代中药有限公司主要生产中药标准化植物提取物、中药保健品等产品；化工分公司主要生产天然脂肪醇、硬脂酸、甘油等油脂化工产品。

（1）主要控股公司经营情况及业绩

单位：万元 币种：人民币

公司名称	业务性质	主要产品或服务	注册资本	资产规模	净利润
江苏华源药业有限公司	医药产品生产、销售	维生素 C	14,559.90	89,023.56	232.78
浙江华源制药科技开发有限公司	医药产品生产、销售	天然维生素 E	1,000.00	2,384.10	157.28
上海华源医药科技发展有限公司	医药开发、咨询服务	医药开发	600.00	1,123.29	17.03
上海华源医药营销有限公司	药品销售	药品销售	3,800.00	3,689.80	-161.53

报告期内，公司控股子公司江苏华源药业有限公司主营业务收入、净利润分别较去年同比下降 15.71%和 94.15%，对公司合并经营业绩造成重大影响。

主要原因是：江苏华源药业有限公司本部主营收入规模较小，其主营收入及利润主要来源于其控股子公司江苏江山制药有限公司，而江苏江山制药有限公司的利润又主要来源于维生素 C 产品。2005 年，国际市场维生素 C 行情持续下滑，且因能源及原料涨价等因素造成生产成本上升，使得江苏华源药业有限公司主营业务收入、净利润出现大幅下降。

（2）单个参股公司的投资收益对公司净利润影响达到 10%以上的情况

报告期内，无单个参股公司的投资收益对公司净利润影响达到 10%以上的情况。

（二）公司未来发展的展望

1、所处行业的发展趋势及公司面临的市场竞争格局

逐步退出现代中药产业后，公司目前的核心业务是维生素类原料药及衍生物及其他生物发酵类产品，其中又以维生素 C 业务最为重要。

（1）发展趋势

维生素 C 国际市场需求增长率近年仍将维持 2%-3%的增长幅度，其中亚太为主要增长地区。

目前国内维生素 C 低端产品市场价格已接近甚至低于国外厂商的生产成本，迫于生产和交易成本的压力，国外厂商纷纷谋求在中国寻找生产和合作，其在国外的生产基地有可能关闭或限产。从这个角度分析，中远期维生素 C 市场供需可能会达成某种程度上的平衡，价格跌幅近谷底，并将有回升的趋势。

由此，新一轮的维生素 C 大战将直接改变战场单一的局面，中国会逐渐成为主战场。国外维生素 C 制造商早已经盯紧中国市场，并均已采取了具体实施措施。国内企业在占领国际市场的同时，必须考虑国内市场。中国维生素 C 市场需求已从 2000 年的 5,000 吨增加到 2005 年的 8,000 吨。

为获得竞争优势，各大制造商都在更积极开发新的高附加值的维 C 产品，寻求技术更先进、成本更低廉的制造方法，采取更具差异化的营销策略。

（2）市场竞争格局

经过多年的价格大战及整合重组，全球维生素 C 市场目前主要有 7 大板块力量，分别是荷兰帝斯曼（DSM）公司、德国巴斯夫和中国的五大维生素 C 公司即东北制药总厂、石家庄药业集团旗下的维生药业、华北制药集团旗下的维尔康药业、华源制药旗下的江山制药、山东淄博华龙药业。目前全球总体产能已达 15 万吨/年，其中中国产能已达 10 万吨/年；而全球市场需求在 10.5 万吨左右，维生素 C 的市场格局仍是供大于求。

自中国企业加入竞争以来，维生素 C 市场局势急剧变化，价格直线下滑。维生素 C 市况不佳的主要原因乃是我国产量庞大的低价产品继续全面性地渗透欧美市场。目前中国维生素 C 产品国际市场占有率已接近 70%。

在国际市场上，中国企业与国际巨头的竞争主要集中在价格、技术、成本、规模经营上。中国维生素 C 生产主要表现在成本、技术、价格上的优势，占据了低端市场；国外制造商则占据维生素 C 在医药领域的高端市场。

在国际维生素 C 需求中，医药相关用途（营养补充及综合维生素）占 50%，食品及饮料添加剂占 40%，动物及宠物饲料添加剂占 10%。

（3）管理层判断与分析

维生素 C 产品对公司的贡献举足轻重，因此其国际市场行情的波动将对公司的利润创造产生重大影响。

考虑 2%~3%的需求年增长，预计 2006 年全球维生素 C 需求总量约 11 万吨，其中中国市场约 10,000 吨消费量；2006 年全球维生素 C 实际产量将超过需求约 20%，供过于求是市场基本格局。

2005 年维生素 C 价格已接近低谷，2006 年综合考虑国外制造商关闭部分工厂等因素，供需矛盾较 2005 年有所缓和，全年市场平均价格预计将有小幅回升。

以 2006 年公司维生素 C 销售 18,000 吨计，市场价格每上涨 0.1 美元/公斤，则公司按权益比例所获投资收益将增加 600 万元。

2、公司未来发展机遇、发展战略和新年度的经营计划

（1）未来公司发展机遇和挑战

机遇：

国务院国资委主导下的华润（集团）有限公司重组中国华源集团有限公司的工作正在积极推进中。

股权分置改革迫在眉睫。

因维生素 C 国际市场行情持续下跌，目前单价已低于国外制造商的生产成本，国外制造商可能关闭部分工厂，市场供需情况可望缓解，价格有望回升。

公司积极推进产业结构和产品结构的调整，将优势资源聚焦于核心产业，着力培育公司的核心竞争力，提升盈利能力。

退出中药产业后，公司在维生素类和生物发酵类产业仍然拥有较好的产业规模和产品基础，产业基础依然扎实。维生素 C 原料药及衍生物已具有国际水平；天然维生素 E 产品达到欧盟标准，高纯 D- α 天然维生素 E 国内独家生产；云芝糖肽原料药为国内独家生产。

挑战：

运输、能源、原材料的涨价，使公司产品的盈利空间被压缩。

受银行银根紧缩及公司实际控制人中国华源集团有限公司流动性危机影响，公司银行贷款被大幅压缩，资金匮乏。

人民币升值压力。2006 年人民币兑美元汇率将可能进一步升值，因公司主营产品维生素 C 主要供应国际市场，公司销售收入将由此而产生减收。

随着供求关系的改变，维生素 C 国际竞争的多样性已经进入一个新层次，将面对国际反垄断、反倾销等多种错综复杂的局面。

（2）公司发展战略

为扭转目前的经营困境，增强盈利能力，实现健康可持续发展，华源制药将以发展为主线，通过公司内部的结构整合，加大科研开发和市场营销，聚焦优势产业，提升盈利能力；调整产业结构，培育核心竞争能力，着力打造以诚信为根本的企业文化。

公司将通过内部整合和发挥自身的竞争优势，形成以维生素类原料及衍生物为核心、其他生物发酵类产品协同发展的主导产业的架构。

公司将以市场为先导、以科技为依托、通过品牌建设、资源整合、资本杠杆三大切入点，充分发挥产业价值链各环节的组合优势与叠加效应，进一步培育江苏江山制药有限公司以发展维生素 C 为核心、浙江华源制药科技开发有限公司以发展天然维生素 E 为核心，突出核心竞争优势、改善资产质量、提升赢利能力、强化管控机制，形成一批市场赢利能力较强的骨干控股企业和核心产品。

公司将把握股改机遇，通过内部产业整合和调整，研究注入优质资产，并逐步提升公司核心竞争能力，实现华源制药健康持续的发展。

（3）拟开展的新业务、拟开发的新产品、拟投资的新项目

新项目：

维生素 C 扩产技改项目——项目完成后，将形成世界上单线规模最大的 20,000 吨维生素 C 生产线，通过技改可以进一步提高产品质量，提高生产总收率、降低能耗和物耗从而降低生产成本，进一步提高企业的市场竞争能力。2006 年完成转化车间后道及精制(二)车间的 GMP 改造并达到设计能力，完成项目的竣工验收工作。项目实施后，将新增产能 5,000 吨/年，新增销售收入 15,000 万元，新增利润 1,300 万元。

天然维生素 E 技改扩产项目——目前浙江华源天然维生素 E 的生产能力已达到 150 吨/年，其产品属高纯 D- α -Ve（生育酚含量 $\geq 90\%$ ，D- α 含量 $\geq 95\%$ ），在行业中处于领先地位。但是生产规模偏小，产品结构比较单一，尚不能满足市场的需求。公司将实施天然维生素 E 技改扩产项目，预计于 2007 年全部完成达产。达产后将形成年产 400 吨天然 VE 的能力，其中 90%混合生育酚 100 吨/年，D- α 生育酚 150 吨/年，D- α 生育酚衍生产品 150 吨/年；实现销售收入 1.05 亿元/年、净利润 1,350 万元/年。

新产品：

天然 D- α 维生素 E 醋酸酯、琥珀酸酯及水溶性维 E 等——天然 D- α 维生素 E 延伸产品包括维 E 醋酸酯、琥珀酸酯及水溶性维 E 等。对天然 D- α 维生素 E 进行深度开发，不仅可以满足市场对天然维生素 E 产品多个剂型的需求、拓宽产品的应用范围，而且能进一步提高产品的附加值和企业的盈利能力。该项目将使天然 D- α 维生素 E 醋酸酯、琥珀酸酯及水溶性维 E 产品质量指标达到美国 FCCIV 标准，项目总体技术水平达到国际先进水平。预计 2006 年 6 月完成产品小试开发，7 月-12 月完成工程开发并试车。预计 2006 年完成销售收入 600 万元，净利润 100 万元；2007 年实现销售收入 2,000 万元，净利润 350 万元。

L-谷氨酰胺——利用现有发酵技术生产，所选工艺发酵稳定、周期短、投资成本少、经济效益和社会效益高。项目完成后，年产量 1,000 吨，销售收入 1 亿元/年，净利润 1,000 万元/年。

云芝糖肽粉针剂——注射用云芝糖肽（冻干粉针剂），规格为 2mg，是在我公司现有品种云芝糖肽原料（国内独家生产）的基础上，经提纯精制，采用超滤技术、冻干工艺制备而成的中药注射剂。按《药品注册管理办法》类属中药五类新药。项目目前已经完成临床前研究，上报到国家药品审评中心审评，并已就生产工艺申请了专利。项目预计 2006 年完成临床前审批工作，获临床批件，启动临床工作，同时开展车间建设；2007 年完成临床研究工作，上报国家药品审评中心，完成审批工作，获生产批件。预计 2007 年完成销售 1,200 万，净利润 300 万元；2008 年项目全部完成，将实现销售收入 2,500 万元，净利润 500 万元/年。

缓激肠泰（AWA）——国家一类新药，具有自主知识产权，是治疗肠易激综合症的特效药。该药在研制过程中已获多项国家专利，目前已进入二期临床研究，2006 年底将可以取得新药证书和生

产批文，将同时开发原料、胶囊、片剂及注射液，预计 2007 年产品上市。该项目完全达产后，每年可新增 2.5 亿元产值、5,500 万元利润。

腺苷蛋氨酸——该项目的实施可以改善公司产品的结构，发挥公司发酵优势，做大做强产品链；同时，实现从发酵原料延伸到制剂品种，达到提高公司盈利能力的目标。该项目 2006 年启动合作，完成新药的申报工作，获临床批件，启动临床研究工作。预计 2007 年销售收入 1,000 万元，净利润 150 万元；2008 年可实现产值 1,500 万元，利税 490 万元，净利润 200 万元。

他汀类药物——利用云芝糖肽原料药车间的基础设施、人员和技术优势，引进国际先进菌种生产洛伐他汀、美伐他汀等他汀类产品。项目完成后，年产洛伐他汀 24 吨，销售收入 4,320 万元/年，净利润 480 万元/年；年产美伐他汀 15 吨，销售收入 3,300 万元/年，净利润 380 万元/年。

（4）业务发展规划

维生素 C 业务发展规划：

促进维生素 C 产业链的良性发展，加大维生素 C 深加工产品的开发力度，增加维生素 C 深加工产品的品种，提高维生素 C 衍生物比例，提高企业的赢利能力和竞争能力。

实施品牌战略。随着产品在国际、国内市场竞争力的不断增强和知名度的不断提高，逐步实施公司品牌和产品品牌战略，以加大国际、国内市场的开拓力度，寻求更加广阔的发展空间。

建立专业化、知识化的营销服务体系。实施行之有效的销售策略，制订完善的销售制度和产品促销计划，确保新产品真正成为公司新的利润增长点。

拓展国际市场。巩固和发展在欧盟、北美（美国）地区的市场优势，开拓南美、非洲、拉丁美洲等地区的市场，提高在以日本、韩国为代表的东亚地区的市场份额，均衡发展中东地区的各个市场。

开发国内市场。开拓维生素 C 在食品添加剂和饲料添加剂领域的潜在市场，努力提高维生素 C 在国内市场的销售总量。

天然维生素 E 业务发展规划：

实施技改扩产，将产能扩至 400 吨/年。

通过技术进步，使多环芳烃（如二苯并芘）、多氯联苯、二噁英等含量控制达到国际标准。

开发天然维生素 E 醋酸酯、天然维生素 E 琥珀酸酯、水溶性维生素 E、药用维生素 E 及衍生物等天然维生素 E 衍生物，提高产品盈利能力。

加强市场拓展，尤其是欧洲市场的拓展。

（5）新年度的经营计划

2006 年，公司将通过努力经营、资产重组等措施力争实现扭亏为盈的目标。为此，公司在经营中拟采取以下措施：

健全公司治理结构，规范公司运作，加强以财务管理为核心的内部管控体制，加强公司以诚信为核心的企业文化的建设。

规范公司化管理，强化对控股子公司的监控能力。公司要继续按《公司法》及上市公司规范运作的要求，建立对各控股子公司的监控体系，加强成本、利润考核，严肃奖惩机制，改善经营管理水平，提升公司经营业绩。

公司主动把握华源重组的机遇，通过公司的发展和结构性调整，逐步地、规范地处理历史遗留问题解决进程。加大亏损企业的清退或扭亏工作的力度，减少公司的亏损面和亏损金额。

积极培育公司核心竞争能力；加快完成维生素 C 技改扩产项目的建设和投产工作，06 年将江山制药的维生素 C 生产能力扩至 20000 吨/年。

加大科技创新力度，调整产品结构，通过提高产品附加值来实现公司盈利目标。

在控股公司继续严格贯彻标准化质量管理体系，加强产品生产过程的成本管理和质量控制；探索建立新型营销机制，巩固和拓展国内外市场，巩固和提升核心产品的市场占有率；加大货款清收力度。

（6）重组事项

公司将争取尽快妥善解决江苏江山制药有限公司股权纠纷，理顺股权关系，并在此基础上进行管理体制和经营机制的重大改革；加快产业结构调整，积极稳妥地解决历史遗留问题，提高内涵发展的水平；把握股改机遇，通过内部产业整合和调整，研究注入优质资产，实现 06 年扭亏为盈的经营目标，并逐步提升公司核心竞争能力，实现华源制药健康持续的发展。

有关重组进展公司将及时予以公告。

3、资金需求及使用计划

(1) 资金需求

2006 年，公司为实现经营目标、完成重组计划所需资金约为人民币 27,000 万元。

(2) 资金来源

公司一方面将进一步做好维生素 C、天然维生素 E、天然脂肪醇等产品的销售，努力增加主营业务收入，并通过加强以财务管理为核心的内部管理来增强资金使用的效益和效率；另一方面，将可能通过自筹、适度贷款或其它方式来解决。

(3) 资金使用计划

2006 年，公司所需资金将用于实施重组项目以及推进新产品、新项目的顺利进行。

4、公司面临的风险因素的分析

(1) 宏观政策风险及对策

国家银行银根紧缩造成公司流动资金困难，还贷压力巨大，对公司发展形成制约。

公司将努力拓展融资渠道，并积极制定股改方案、做好 2006 年公司经营。

(2) 市场或业务经营风险及对策

公司收入与利润严重依赖于维生素 C 产品，一旦其国际行情下跌，公司整体盈利能力就将严重下降。而维生素 C 市场格局仍是供大于求，面临价格危机。

公司将大力开发新产品，形成具备较强盈利能力的核心产品群，从而化解产品过于单一带来的经营风险。同时，公司将继续开发高附加值的维生素 C 衍生物产品，增强抗市场风险能力，提升主营业务盈利能力。

(3) 财务风险及对策

公司将涉及对以往年度财务报告的追溯调整，财务报告追溯调整后，公司 2001、2002、2004 年净利润为负值，同时公司本报告期末净利润及净资产也为负值，华源制药将成为*ST 公司（退市风险警告），存在退市风险。

公司偿债风险巨大。截至本报告披露之日，公司逾期贷款约 25,000 万元人民币。

公司一方面将努力做好 2006 年度的经营，提升盈利能力，降低财务风险；同时 will 把握实际控制人中国华集团有限公司重组的有利时机，积极与各银行沟通，缓解偿债压力及筹资压力。

(4) 技术风险及对策

公司维生素 C 生产采用的是目前较为先进的“二步发酵法”技术，但此技术并非独有技术，而是由中国维生素 C 制造企业共享；同时，维生素 C 产业属于成熟的传统医药产业，其生产工艺和技术也已在行业内广泛被了解或掌握。

国外企业正在寻求更为先进的生产技术以从根本上占领市场，但短期内难有突破。

公司一方面将继续生产工艺和流程的改造，保持先进性；另一方面也将努力研发具有独占性的生产技术，确保在维生素 C 领域内的领先地位。

6.2 募集资金使用情况

☐ 适用 ☒ 不适用

变更项目情况

☐ 适用 ☒ 不适用

6.3 非募集资金项目情况

☒ 适用 ☐ 不适用

单位:万元 币种:人民币

项目名称	项目金额	项目进度	项目收益情况
江苏江山制药有限公司维生素 C 扩产工程	1,956.07	主体工程已完成，产能扩至 18,000 吨	尚未见效益
浙江华源科技开发有限	400.44	开发天然维生素 E 中残留多元	提高产品附加值，降低

公司天然维生素 E 技改项目		芳香烃苯并吡杂质去除新工艺	制造成本，提高毛利率 4 个百分点
化工分公司 6,000 吨天然脂肪醇扩建项目	157.99	完成	增加销售收入
其他项目	326.18		
合计	2,840.68	/	/

6.4 董事会对会计师事务所“非标意见”的说明

√ 适用 □ 不适用

岳华会计师事务所有限责任公司对本公司 2005 年度财务会计报表出具了保留意见附带强调说明的审计报告。

岳华会计师事务所有限责任公司认为：

本公司控股子公司江苏华源药业有限公司之子公司江苏江山制药有限公司未能提供计算固定资产折旧所必需的资料，会计师事务所未能采用满意的审计程序证实累计折旧金额的正确性。

此外，会计师事务所提醒会计报表使用人注意，本公司截至 2005 年 12 月 31 日，逾期贷款已达 151,274,400.60 元；本公司已连续两年亏损，2005 年末净资产余额为 -20,438,412.52 元，会计师事务所认为本公司持续经营能力存在不确定性。本段内容并不影响已发表的审计意见。

对此，公司董事会作如下说明：

1、江苏江山制药有限公司是于 1990 年由江苏华源与外方共同投资组建的中外合资企业，组建初期固定资产投资规模较大，对固定资产卡片管理不够严谨，致使 2000 年前部分固定资产卡片所记录的启用时间不够准确，无法从现有卡片库中准确计算公司固定资产累计折旧额。目前该公司自 2001 年以来新增的固定资产已严格按会计制度的要求进行管理、分类计提折旧。对于 2000 年前的部分固定资产卡片，公司将督促江山制药重新整理，分类管理，确保所有固定资产折旧计提的准确性。

2、公司的业务与产品具备支撑公司持续经营能力的条件。公司控股子公司江苏华源药业有限公司之控股子公司江苏江山制药有限公司是国际七大维生素 C 制造商之一，生产的维生素 C 原料及衍生物是公司的主导产品，销售收入占华源制药主营业务收入的 60% 强。公司控股子公司浙江华源制药科技开发有限公司生产的天然维生素 E 原料及衍生物 2005 年的销售及盈利状况都有质的飞跃。公司化工分公司生产的天然脂肪醇产品产能达 15,000 吨/年，初具规模，具备盈利空间。经过产业整合，华源制药将形成江苏靖江和浙江兰溪两大生产基地，同时形成以维生素类原料药为核心，其他生物发酵产业为支撑的产业布局。

面对公司目前的困难，公司将采取措施积极应对。

(1) 抓住股权分置改革的机遇，研究注入优质资产。

(2) 加快产业结构调整，确立以维生素类和生物发酵类产业为核心的产业架构；同时逐步地、规范地处理历史遗留问题解决进程，加大亏损企业的清退或扭亏工作的力度，减少公司的亏损面和亏损金额。

(3) 加大科技创新力度，调整产品结构，通过提高产品附加值实现公司盈利目标。

(4) 健全公司治理结构，规范公司运作，加强以诚信为核心的企业文化的建设，并强化财务管理与资金调度，改善财务状况。

(5) 在控股公司继续严格贯彻标准化质量管理体系，加强产品生产过程的成本管理和质量控制；同时探索建立新型营销机制，拓展国内外市场，加大货款清收力度。

(6) 继续按《公司法》及上市公司规范运作的要求，建立对各控股子公司的监控体系，加强成本、利润考核，严肃奖惩机制，改善经营管理水平，提升公司经营业绩。

公司将争取尽快妥善解决江苏江山制药有限公司股权纠纷，理顺股权关系，并在此基础上进行管理体制和经营机制的重大改革；加快产业结构调整，积极稳妥地解决历史遗留问题，提高内涵发展的水平；把握股改机遇，通过内部产业整合和调整，研究注入优质资产，实现 06 年扭亏为盈的经营目标，并逐步提升公司核心竞争能力，实现华源制药健康持续的发展。

6.5 董事会本次利润分配或资本公积金转增预案

公司本报告期盈利但未提出现金利润分配预案

☐ 适用 ☒ 不适用

§7 重要事项

7.1 收购资产

☐ 适用 ☒ 不适用

7.2 出售资产

☒ 适用 ☐ 不适用

单位:万元 币种:人民币

交易对方及被出售资产	出售日	出售价格	本年初起至出售日该出售资产为上市公司贡献的净利润	出售产生的损益	是否为关联交易(如是,说明定价原则)	所涉及的资产产权是否已全部过户	所涉及的债权债务是否已全部转移
朱桂良; 浙江凤凰化工有限公司 17.56%股权	2005-07-15	620		359.64	否	是	是
浙江康恩贝股份有限公司; 湖南九汇现代中药有限公司 70%股权	2005-10-11	2,755	-67.83	23.70	是,以截至 2005 年 8 月 31 日经天职孜信会计师事务所审计的湖南九汇现代中药有限公司的净资产 3,901.9 万元为作价依据,并经公司与浙江康恩贝股份有限公司协商后确定股权转让价。	是	是
北京医药集团有限责任公司、北京赛科药业有限责任公司; 公司所持所持辽宁华源本溪三药有限公司 90% 股权、控股子公司上海华源医药营销有限公司所持辽宁华源本溪三药有限公司 10% 股权	2005-12-26	17,000	-1,957.03	5,944.51	是,以资产评估值为定价依据,在评估值经交易双方确认基础上,协商并最终确定股权转让价。	是	是

7.3 重大担保

√ 适用 □ 不适用

单位:万元 币种:人民币

公司对外担保情况（不包括对控股子公司的担保）						
担保对象名称	发生日期（协议签署日）	担保金额	担保类型	担保期	是否履行完毕	是否为关联方担保
浙江康恩贝制药股份有限公司	2005.04	1,400.00	连带责任	2005.04～2006.07	否	是
中纺联合进出口股份有限公司	2005.03	3,000.00	连带责任	2005.03～2006.03	是	否
大盈现代农业股份有限公司	2004.12	2,250.00	连带责任	2004.12～2005.06	否	否
报告期内担保发生额合计				4,400.00		
报告期末担保余额合计				6,650.00		
公司对控股子公司的担保情况						
报告期内对控股子公司担保发生额合计		5,500.00				
报告期末对控股子公司担保余额合计		7,000.00				
公司担保总额情况（包括对控股子公司的担保）						
担保总额		13,650.00				
担保总额占公司净资产的比例(%)						
其中：						
为股东、实际控制人及其关联方提供担保的金额		0				
直接或间接为资产负债率超过 70%的被担保对象提供的债务担保金额		3,750.00				
担保总额超过净资产 50%部分金额		13,650.00				
上述三项担保金额合计		13,650.00				

7.4 重大关联交易

7.4.1 与日常经营相关的关联交易

√ 适用 □ 不适用

单位:元 币种:人民币

关联方	向关联方销售产品和提供劳务		向关联方采购产品和接受劳务	
	交易金额	占同类交易金额的比例 (%)	交易金额	占同类交易金额的比例 (%)
上海华凤化工有限公司	2,421,916.24	100.00	13,478,075.72	77.69
上海华源生命研究开发有限公司			2,189,559.66	12.62
中国华源集团有限公司			157,590.71	0.91
上海联源物业发展有限公司			545,803.10	3.15
中国华源生命产业有限公司			784,206.75	
上海市医药股份有限公司			160,150.42	4.53
上海市医药股份有限公司新药分公司			34,000.68	0.20
合计	2,421,916.24	100	17,349,387.04	100

其中:报告期内上市公司向控股股东及其子公司销售产品或提供劳务的关联交易金额 0 元。

7.4.2 关联债权债务往来

√ 适用 □ 不适用

单位:元 币种:人民币

关联方	向关联方提供资金		关联方向上市公司提供资金	
	发生额	余额	发生额	余额
中国华源集团有限公司			10,000,000.00	
中国华源生命产业有限公司	50,000,000.00	50,000,000.00		
北京医药集团有限责任公司	8,300,000.00	3,180,000.00	5,120,000.00	
上海华源生命科学研究开发有限公司		117,170.00		
中国华源辽宁公司		500,000.00		
北京华源生命科贸公司	10,500,000.00	150,731.25	10,349,268.75	
六安华源制药有限公司	4,612,608.51	4,636,184.52	976,423.99	
辽宁本溪三药有限公司	66,582.01	11,192,000.00	974,182.01	
上海华源长富药业公司	20,000,000.00		10,000,000.00	
浙江华源科技开发公司	361,100.14	4,355,548.57	950,006.06	
上海华源科技开发公司	7,901.00	4,359,844.11	7,901.00	
辽宁抚顺华源天然药物	36,760.00	151,480.00		
方岳亮	129,000.00	129,000.00		
毛宇峰	750,000.00	750,000.00		
王长银	35,266.50	122,266.50	83,000.00	
吴松毅	83,695.00	587,678.14	634,462.37	
湖南九汇现代中药公司	15,043,200.00		-497,300.00	
安徽广生药业有限公司	927,976.45	11,081,276.45		
安徽金寨华源天然药物	361,800.00	2,378,100.00	11,800.00	
浙江省凤凰化工有限公司	11,090,300.00	1,246,600.00	9,843,700.00	
安徽朝阳药业		1,477,493.01		
北京赛科有限责任公司	1,700,000.00	1,700,000.00		
浙江大学		1,000,000.00		
合计	124,006,189.61	99,115,372.55	48,453,444.18	

其中：报告期内上市公司向控股股东及其子公司提供资金的发生额 93,479,190.52 元，余额 69,776,085.77 元。

报告期末资金被占用情况及清欠方案

√ 适用 □ 不适用

报告期内，公司大股东占用公司资金余额为人民币 5,000 万元，大股东已制定还款计划，将于 2006 年 5 月 31 日前归还 2,000 万元，2006 年 6 月 1 日至 6 月 30 日归还 1,000 万元，2006 年 7 月 1 日至 9 月 30 日归还 2,000 万元。按此计划分批还款，大股东将在 2006 年 9 月 30 日前完成占用资金的清欠工作。

清欠方案实施时间表

计划还款时间	清欠方式	清欠金额（万元）	备注
2006 年 3 月底	代为支付银行利息	681.93	已付
2006 年 4 月底	代为支付银行利息	262.79	已付
2006 年 5 月底	现金还款或其他方式	1055.28	
2006 年 6 月底	现金还款或其他方式	1000.00	
2006 年 9 月底	现金还款或其他方式	2000.00	
合计	/	5000.00	/

清欠方案是否能确保公司在 2006 年底彻底解决资金占用问题

√ 是 □ 否 □ 不适用

7.5 委托理财

□ 适用 √ 不适用

7.6 承诺事项履行情况

□ 适用 √ 不适用

7.7 重大诉讼仲裁事项

√ 适用 □ 不适用

7.7.1、重大诉讼

(1) 上海银行诉本公司借款合同纠纷

上海银行股份有限公司（原告）和本公司（被告）于 2005 年 7 月 6 日签订了一份 2,500 万元人民币的借款合同，合同期限自 2005 年 7 月 6 日起至 2006 年 6 月 4 日止，根据银行要求本公司提供了股权质押担保，并与中国华源集团有限公司（第二被告）共同提供连带责任保证。现原告认为本公司违反了借款合同第 13.1.12 条“借款人承诺发现担保人发生可能对其履行担保义务不利变化时，应及时通知贷款人，并配合贷款人采取有效的贷款保全措施”的规定，而第二被告作为本公司的担保人可能存在重大不利影响的情况，因而原告要求提前终止该借款合同。

原告就该笔借款纠纷于 2005 年 9 月 15 日向上海市第二中级人民法院分别提起诉讼，要求第一被告偿还借款本金人民币 2,500 万元、偿付利息及诉讼相关费用，要求承担相关股权质押担保责任，以及第二被告对本公司的上述还款义务承担连带保证责任。

本案件的开庭时间为 2005 年 11 月 3 日。截止本报告披露之日，法院就该案已中止审理。

该诉讼事项已于 2006 年 2 月 16 日在上海证券报、中国证券报公告。

(2) 上海浦东发展银行长宁支行诉本公司两笔贷款合同纠纷

在第一笔贷款纠纷中，本公司（被告）和上海浦东发展银行长宁支行（原告）于 2004 年 3 月 18 日签订了一份 1,500 万元人民币的短期贷款合同，合同贷款期限自 2004 年 3 月 18 日至 2005 年 3 月 16 日，到期后上述贷款期限延长至 2006 年 1 月 15 日。根据银行要求本公司提供了股权质押担保，并与中国华源集团有限公司（第二被告）共同提供连带责任保证。现原告认为由于本公司在该行其他贷款出现逾期情况及第二被告作为担保人出现对本笔贷款之偿还造成重大不利影响的情况，因而原告要求提前终止该借款合同。在第二笔贷款纠纷中，被告和原告于 2004 年 8 月 17 签订了一份 1,000 万元人民币的短期贷款合同，合同贷款期限自 2004 年 8 月 17 日至 2005 年 8 月 16 日，根据银行要求本公司提供了股权质押担保，并与第二被告共同提供连带责任保证。现由于本贷款到期后至起诉时止，本公司尚余部分贷款本金及其利息未能清偿，第二被告也未能履行担保责任，因此原告向法院提起了诉讼。

原告就两笔贷款纠纷于 2005 年 9 月 19 日向上海市第二中级人民法院分别提起诉讼，要求第一被告偿还第一笔贷款本金人民币 1,500 万元和第二笔贷款中尚余部分贷款本金人民币 2,870,814 元、偿付利息及诉讼相关费用，要求承担相关股权质押担保责任，以及第二被告对本公司的上述还款义务承担连带保证责任。

本案件已于 2005 年 12 月 8 日开庭。截止本报告披露之日，法院就该案已中止审理。

该诉讼事项已于 2006 年 2 月 16 日在上海证券报、中国证券报公告。

(3) 江苏江山制药有限公司股权诉讼案

公司控股子公司江苏华源药业有限公司于 2004 年 8 月 10 日接到中国国际经济贸易仲裁委员会有关裁决书，对申请人 EXPERT ASSET LIMITED、RESISTOR TECHNOLOGY LIMITED 及被申请人（江苏华源药业有限公司）有关江苏江山制药有限公司股权争议案裁定如下：确认 EXPERT ASSET LIMITED 投入合资公司的实际出资额为 328.43 万美元，持有合资公司股份比例为 12.60%。确认被申请人投入合资公司的实际出资额为 1,353.61 万美元，持有合营公司股份比例为 51.93%。

中国国际经济贸易仲裁委员会关于江山股权的仲裁下达后，EXPERT ASSET LIMITED 和 RESISTOR TECHNOLOGY LIMITED 不服，向北京二中院提起上诉。2004 年 9 月 20 日，北京市第二中级人民法院

([2004]二中民特字第 10984 号)受理申请人 EXPERT ASSET LIMITED、RESISTOR TECHNOLOGY LIMITED 申请撤销江山制药股权仲裁裁决一案。

依据《中华人民共和国民事诉讼法》第六十条规定：“人民法院应当在受理撤销裁决申请之日起两个月内作出撤销裁决或者驳回申请的裁定”，北京市二中院于 2004 年 9 月 28 日受理本案，11 月 28 日应是案件法定审限。然而目前撤裁案件已严重超过法定审限，却无任何结论。截至本报告披露之日，北京市二中院对本案仍未审结，江苏华源药业有限公司也未收到本案的裁定书。

该重大诉讼事项已于 2004 年 11 月 6 日在上海证券报、中国证券报公告。

(4)江苏江山制药有限公司反垄断诉讼

2005 年 6 月 10 日，江苏江山制药有限公司收到了美国马萨诸塞州高等法院根据《海牙公约》送达的关于美国公民丹尼斯·奥德特（原告）代表自己及其利益集团，作为间接购买者向包括江山制药在内的六家中国维生素 C 企业提出的反垄断集团诉讼的传票及诉状等相关诉讼文件。原告诉称，河北维尔康制药有限公司、维生药业有限公司、江苏江山制药有限公司、东北制药集团有限公司、石家庄制药（美国）有限公司、中国制药集团有限公司等六家中国维生素 C 企业，自 2001 年 12 月开始共谋控制出口到美国和世界各地的维生素 C 的价格及数量，因而触犯了马萨诸塞州的反垄断法，致使原告支付了不合理的价格。

原告表示要索取 3 倍的不明损害赔偿以及其他法律救济措施。

江苏江山制药有限公司已聘请美国海陆国际律师事务所全力就反垄断诉讼的指控进行抗辩，但目前尚未进入程序。

该事项已于 2005 年 6 月 11 日在上海证券报、中国证券报公告。

(5) 2005 年 3 月 18 日，本公司控股子公司江苏华源药业有限公司之控股子公司江苏江山制药有限公司与昆山市对外贸易集团公司（经改制已变更为昆山市对外贸易有限公司）、昆山市对外贸易有限公司五矿机械化工公司就货款纠纷一案经江苏省高级人民法院主持和解，双方达成和解协议，江山制药有限公司同意免除昆山市对外贸易集团公司五矿机械化工公司债务 315.33 万元，剩余 250 万元由昆山市对外贸易有限公司自愿代为偿付，付款期限从 2005 年 5 月开始，每月支付 50 万元，于 2005 年 9 月底前付清。截止 2005 年 12 月 31 日，双方债权债务关系已按照和解协议全部结清。

(6) 2005 年 2 月 21 日，本公司控股子公司江苏华源药业有限公司诉被告深圳博大天然产物有限公司和被告深圳市博大生物技术有限公司，原告提出如下诉讼请求：请求判令被告天然公司赔偿原告经济损失 598.17 万元；请求判令被告生物公司承担连带赔偿责任；二被告承担本案全部诉讼费用。截止 2005 年 12 月 31 日，本案正在审理当中，尚未作出判决。

7.7.2、重大诉讼仲裁事项的说明

(1) 因受公司实际控制人中国华源集团有限公司流动性危机以及重组进程的影响，相关银行纷纷宣布公司贷款提前到期，并由此引发公司银行诉讼事项。截至本报告披露之日，相关银行诉讼法院已中止审理。

(2) 截至本报告披露之日，关于公司控股子公司江苏华源药业有限公司之控股子公司江苏江山制药有限公司的股权诉讼案仍未结束，公司将继续高度关注诉讼进程并将及时公告。

(3) 关于反垄断诉讼，本公司及所属江苏江山制药有限公司均认为毫无根据。有关本次抗诉的进展情况本公司将及时予以披露。

§ 8 监事会报告

监事会认为本报告期内公司依法运作、公司财务情况、公司募集资金使用、公司收购、出售资产交易和关联交易不存在问题。

监事会认为根据本公司对以前年度会计信息的自查结果，以及岳华会计师事务所对本公司 2001-2004 年度财务报表进行审计并出具的审阅报告及 2005 年年度审计结果，公司对 2001 年至 2004 年财务报告进行重大会计差错更正恰是恰当的，有助于提高公司会计信息质量，真实地反映公司的财务状况和经营成果。

岳华会计师事务所有限责任公司对本公司 2005 年度财务会计报表出具了保留意见附带强调说明的审计报告。公司监事会认为：2005 年是公司在困境中求生存谋发展的一年，面对流动资金严重短

缺、主营产品市场竞争激烈、历史包袱沉重、资产负债率高、财务费用大等困难，公司董事会和经营层保持了企业生产经营的持续稳定局面。但是从整体来看，公司仍然存在历年积累沉淀的不良资产、非生产经营资产较多、整体赢利能力不强、债务负担和债务结构与偿债能力不相符等方面问题。公司在 2001 年至 2004 年期间存在财务数据失真、会计处理不当、收入不实、虚增利润等行为，导致公司需对 2001 - 2004 年财务报告进行追溯调整。调整后，公司 2004 年、2005 年连续两年净利润为负值，2005 年 12 月 31 日的净资产也是负值。上海证券交易所将会对本公司股票实行“*ST”退市风险警示。面对上述困难，公司应尽最大努力，搞好生产经营，推动资产重组及股权分置改革工作尽快启动并实施，为公司步入良性经营、持续发展轨道奠定基础。

§ 9 财务报告

9.1 审计意见

审 计 报 告

岳总审字[2006]第 A989 号

上海华源制药股份有限公司全体股东：

我们审计了贵公司 2005 年 12 月 31 日的资产负债表和合并资产负债表，2005 年度的利润及利润分配表和合并利润及利润分配表，以及 2005 年度的现金流量表和合并现金流量表。这些会计报表的编制是贵公司管理当局的责任，我们的责任是在实施审计工作的基础上对这些会计报表发表意见。

我们按照中国注册会计师独立审计准则计划和实施审计工作，以合理确信会计报表是否不存在重大错报。审计工作包括在抽查的基础上检查支持会计报表金额和披露的证据，评价管理当局在编制会计报表时采用的会计政策和作出的重大会计估计，以及评价会计报表的整体反映。我们相信，我们的审计工作为发表意见提供了合理的基础。

贵公司控股子公司江苏华源药业有限公司之合营公司江苏江山制药有限公司未能提供准确计算固定资产折旧所必需的资料，我们也不能采用满意的审计程序证实累计折旧金额的准确性。

除上述事项所形成的影响外，我们认为，后附会计报表符合国家颁布的企业会计准则和《企业会计制度》的规定，在所有重大方面公允反映了贵公司 2005 年 12 月 31 日的财务状况以及 2005 年度的经营成果和现金流量。

此外，我们提醒会计报表使用人注意，贵公司截至 2005 年 12 月 31 日，逾期贷款已达 151,274,400.60 元；贵公司已连续两年亏损，2005 年末净资产余额为 -20,438,412.52 元，我们认为贵公司持续经营能力存在不确定性。本段内容并不影响已发表的审计意见。

岳华会计师事务所有限责任公司
中国·北京

中国注册会计师 刘景伟
中国注册会计师 雷永鑫
二零零六年四月二十五日

9.2 披露比较式合并及母公司的资产负债表、利润表及利润分配表和现金流量表

资产负债表
2005 年 12 月 31 日

编制单位:上海华源制药股份有限公司

单位:元 币种:人民币

资产项目	行次	合并		母公司	
		年末数	年初数	年末数	年初数
流动资产：					
货币资金	1	129,291,395.59	269,182,356.39	16,558,713.69	56,340,442.21
短期投资	2		1,186,999.14		1,186,999.14
应收票据	3		6,901,521.31		3,042,956.00
应收股利	4				
应收利息	5				
应收帐款	6	80,468,838.42	125,402,509.07	11,405,921.12	5,810,564.81
其他应收款	7	125,330,295.56	81,016,940.51	114,959,369.17	66,759,897.45
预付帐款	8	9,286,710.64	22,558,436.51	1,396,748.88	13,607,725.34
应收补贴款	9		1,535,229.80		
应收出口退税款	10				
存货	11	89,256,115.29	117,504,143.78	23,211,450.83	21,214,212.44
待摊费用	12	444,830.46	601,024.68	402,411.12	135,880.26
一年内到期的长期债券投资	13				
其他流动资产	14				
流动资产合计	15	434,078,185.96	625,889,161.19	167,934,614.81	168,098,677.65
长期投资：	16				
长期股权投资	17	111,710,499.80	95,531,135.21	365,402,937.66	513,790,073.99
长期债权投资	18		500,000.00		
长期投资合计	19	111,710,499.80	94,983,131.34	365,402,937.66	513,790,073.99
其中:合并价差	20	-2,976,279.73	-1,048,003.87		
股权投资差额	21			-2,976,279.73	-3,948,807.07
固定资产：	22				
固定资产原值	23	955,239,360.72	1,157,488,421.07	115,003,958.77	125,710,832.77
减：累计折旧	24	403,497,635.62	390,385,156.75	56,203,948.49	57,510,252.83
固定资产净值	25	551,741,725.10	767,103,264.32	58,800,010.28	68,200,579.94
减:固定资产减值准备	26	3,511,301.72	6,573,185.99	3,511,301.72	2,415,034.66
固定资产净额	27	548,230,423.38	760,530,078.33	55,288,708.56	65,785,545.28
工程物资	28	2,945,310.76	1,976,187.01		
在建工程	29	89,469,132.41	73,320,688.69	1,129,349.23	1,149,454.63
固定资产清理	30		10,218,028.19		10,218,028.19
固定资产合计	31	640,644,866.55	846,044,982.22	56,418,057.79	77,153,028.10
无形资产及递延资产：	32				
无形资产	33	29,344,374.51	46,016,871.62	23,973,534.84	34,615,661.25
长期待摊费用	34	498,308.03	667,769.95	498,308.03	667,769.95
其他长期资产	35				
无形资产及其他资产合计	36	29,842,682.54	46,684,641.57	24,471,842.87	35,283,431.20
递延税项：	37				
递延税款借项	38	451,265.28	1,080,304.57		
资产总计	39	1,216,727,500.13	1,614,682,220.89	614,227,453.13	794,325,210.94

负债和股东权益项目	行次	合并		母公司	
		年末数	年初数	年末数	年初数
流动负债：					
短期借款	1	632,826,790.60	776,152,500.00	446,664,400.60	571,790,000.00
应付票据	2	30,330,000.00	2,388,000.00		
应付帐款	3	71,859,356.21	87,258,534.14	19,353,647.51	15,019,715.38
预收货款	4	4,047,201.51	8,789,926.75	1,429,987.47	1,503,863.48
应付工资	5	748,162.91	1,254,822.80		
应付福利费	6	12,280,445.47	17,646,374.52		
应付股利	7	1,682,830.00	4,747,150.00	1,682,830.00	4,747,150.00
应交税金	8	-4,631,285.71	2,473,923.32	-2,527,579.85	-1,849,896.56
其他应交款	9	-34,281.06	221,471.42	-38,498.18	-6,491.84
其他应付款	10	143,633,730.89	139,295,265.56	127,813,006.57	145,566,751.25
预提费用	11	9,136,143.95	3,847,231.13	8,204,319.50	1,587,793.29
预计负债	12				
一年内到期的长期负债	13	74,000,000.00		34,000,000.00	
其他流动负债	14				
流动负债合计	15	975,879,094.77	1,044,075,199.64	636,582,113.62	738,358,885.00
长期负债：	16				
长期借款	17		141,000,000.00		37,000,000.00
应付债券	18				
长期应付款	19				
专项应付款	20		218,967.22		
其他长期负债	21				
长期负债合计	22		141,218,967.22		37,000,000.00
递延税项：	23				
递延税款贷项	24				
负债合计	25	975,879,094.77	1,185,294,166.86	636,582,113.62	775,358,885.00
	26				
少数股东权益	27	266,789,705.04	409,105,296.84		
	28				
股东权益：	29				
股本	30	150,081,697.00	150,081,697.00	150,081,697.00	150,081,697.00
减：已归还投资	31				
股本净额	32	150,081,697.00	150,081,697.00	150,081,697.00	150,081,697.00
资本公积	33	99,684,192.84	35,582,489.02	98,908,636.83	35,554,146.75
盈余公积	34	107,783,933.43	104,139,695.74	6,339,144.24	6,339,144.24
其中：法定公益金	35	14,640,406.47	14,640,406.47	1,153,971.13	1,153,971.13
未分配利润	36	-383,340,036.33	-269,499,658.30	-277,684,138.56	-173,008,662.05
未确认的投资损失	37	-151,086.62			
股东权益合计	38	-25,941,299.68	20,282,757.19	-22,354,660.49	18,966,325.94
负债及股东权益总计	39	1,216,727,500.13	1,614,682,220.89	614,227,453.13	794,325,210.94

利润及利润分配表
2005 年 1-12 月

编制单位:上海华源制药股份有限公司

单位:元 币种:人民币

利润及利润分配项目	行次	合并		母公司	
		本年数	上年数	本年数	上年数
一、主营业务收入	1	881,308,651.76	981,371,806.41	170,365,997.50	150,388,940.38
减:主营业务成本	2	656,050,198.70	655,722,824.97	151,648,274.30	130,646,135.79
主营业务税金及附加	3	3,011,118.61	2,195,761.29	1,148,323.07	943,532.90
二、主营业务利润(亏损以“-”填列)	4	222,247,334.45	323,453,220.15	17,569,400.13	18,799,271.69
加:其他业务利润(亏损以“-”填列)	5	3,279,185.74	5,100,588.71	2,474,096.61	3,715,042.12
减:营业费用	6	86,228,748.28	80,295,387.86	10,411,682.03	7,430,115.01
管理费用	7	152,150,696.59	150,186,154.17	41,733,621.48	37,989,782.28
财务费用	8	46,465,301.12	41,716,081.58	36,548,010.07	29,580,040.16
三、营业利润(亏损以“-”填列)	9	-59,318,225.80	56,356,185.25	-68,649,816.84	-52,485,623.64
加:投资收益(亏损以“-”填列)	10	-14,807,579.33	157,878.98	-33,734,106.51	2,386,574.82
补贴收入	11	10,300.00	2,697,534.80		169,620.00
营业外收入	12	630,655.62	880,222.27	340,000.40	305,001.21
减:营业外支出	13	9,022,368.75	5,769,385.27	1,935,313.91	42,877.44
四、利润总额(亏损以“-”填列)	14	-82,507,218.26	54,322,436.03	-103,979,236.86	-49,667,305.05
减:所得税	15	6,480,886.54	12,275,177.03	696,239.65	688,946.07
少数股东损益(合并报表填列)	16	19,551,118.50	85,746,823.07		
五、净利润(亏损以“-”填列)	17	-108,409,602.95	-43,678,097.80	-104,675,476.51	-50,356,251.12
加:年初未分配利润	18	-269,499,658.30	-174,353,126.31	-173,008,662.05	-97,856,301.97
盈余公积转入	19		2,830,809.92		
其他转入	20				
六、可供分配的利润	21	-377,909,261.25	-215,200,414.19	-277,684,138.56	-148,212,553.09
减:提取法定盈余公积	22	71,162.91	3,445,274.62		
提取法定公益金	23		3,336,478.53		
提取职工奖励及福利基金	24	1,786,537.39	7,573,794.00		
提取储备基金	25	1,786,537.39	7,573,794.00		
提取企业发展基金	26	1,786,537.39	7,573,794.00		
利润归还投资	27				
七、可供股东分配的利润	28	-383,340,036.33	-244,703,549.34	-277,684,138.56	-148,212,553.09
减:应付优先股股利	29				
提取任意盈余公积	30				
应付普通股股利	31		5,220,234.96		5,220,234.96
转作股本的普通股股利	32		19,575,874.00		19,575,874.00
八、未分配利润	33	-383,340,036.33	-269,499,658.30	-277,684,138.56	-173,008,662.05

补充资料:					
1、出售、处置部门或被投资单位所得收益		3,104,789.64		3,104,789.64	
2、自然灾害发生的损失					
3、会计政策变更增加(或减少)利润总额					
4、会计估计变更增加(或减少)利润总额					
5、债务重组损失					
6、其它					

现金流量表
2005 年 1-12 月

编制单位:上海华源制药股份有限公司

单位:元 币种:人民币

项 目	行次	合并数	母公司
一、经营活动产生的现金流量：	1		
销售商品、提供劳务收到的现金	2	969,328,983.07	206,433,211.64
收到的税费返还	3	20,978,714.71	0.00
收到的其他与经营活动有关的现金	4	10,656,617.68	1,513,117.52
现金流入小计	5	1,000,964,315.46	207,946,329.16
购买商品、接受劳务支付的现金	6	606,336,458.44	166,197,415.13
支付给职工以及为职工支付的现金	7	128,295,969.80	14,884,526.83
支付的各项税费	8	45,951,184.89	11,387,507.81
支付的其他与经营活动有关的现金	9	125,211,119.94	23,983,256.94
现金流出小计	10	905,794,733.07	216,452,706.71
经营活动产生的现金流量净额	11	95,169,582.39	-8,506,377.55
二、投资活动产生的现金流量：	12		
收回投资所收到的现金	13	114,637,262.78	121,995,500.77
其中：出售子公司所收到的现金	14	107,215,410.65	114,573,648.64
取得投资收益所收到的现金	15	384,956.52	384,956.52
处置固定资产、无形资产和其他长期资产所收回的现金净额	16	1,003,619.48	265,543.52
收到的其他与投资活动有关的现金	17	2,000,000.00	
现金流入小计	18	118,025,838.78	122,646,000.81
购建固定资产、无形资产其他长期资产所支付的现金	19	65,406,504.29	2,076,874.00
投资所支付的现金	20	10,240,505.75	10,040,505.75
其中：购买子公司所支付的现金	21	10,000,000.00	10,000,000.00
支付的其他与投资活动有关的现金	22	16,418,840.65	
现金流出小计	23	92,065,850.69	12,117,379.75
投资活动产生的现金流量净额	24	25,959,988.09	110,528,621.06
三、筹资活动产生的现金流量：	25		
吸收投资所收到的现金	26		
其中：子公司吸收少数股东权益性投资收到的现金(合并报表填列)	27		
借款所收到的现金	28	709,998,628.54	442,691,653.54

收到的其他与筹资活动有关的现金	29	317,900,035.10	201,311,678.52
现金流入小计	30	1,027,898,663.64	644,003,332.06
偿还债务所支付的现金	31	883,060,977.34	562,131,252.94
分配股利、利润或偿付利息所支付的现金	32	116,623,328.69	25,441,162.26
其中：子公司支付给少数股东的股利(合并报表填列)	33	72,241,000.00	
支付的其他与筹资活动有关的现金	34	289,234,888.89	198,234,888.89
其中：子公司依法减资支付给少数股东的现金			
现金流出小计	35	1,288,919,194.92	785,807,304.09
筹资活动产生的现金流量净额	36	-261,020,531.28	-141,803,972.03
四、汇率变动对现金的影响	37		
五、现金及现金等价物净增加额	38	-139,890,960.80	-39,781,728.52

项 目	行次	合并数	母公司
补充资料：	39		
1. 将净利润调节为经营活动的现金流量：	40		
净利润	41	-108,409,602.95	-104,675,476.51
减：未确认投资损失		19,551,118.50	
加：少数股东本期损益	42	129,620.35	
计提的资产减值准备	43	-5,803,458.29	19,960,518.93
固定资产折旧	44	50,472,915.75	7,335,335.18
无形资产摊销	45	7,656,994.86	1,549,703.24
长期待摊费用摊销	46	169,461.92	169,461.92
待摊费用减少（减：增加）	47	156,194.22	-266,530.86
预提费用增加（减：减少）	48	5,288,912.82	6,344,526.21
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失（减：收益）	49	3,539,659.80	241,626.44
固定资产报废损失	50	-	-
财务费用	51	46,465,301.12	36,548,010.07
投资损失（减：收益）	52	14,764,577.04	33,563,450.12
递延税款贷项（减：借项）	53	629,039.29	-
存货的减少（减：增加）	54	34,516,957.92	-3,894,065.84
经营性应收项目的减少（减：增加）	55	9,122,427.22	-686,575.34
经营性应付项目的增加（减：减少）	56	16,919,462.82	-4,696,361.11
其他（预计负债的增加）	57		

经营活动产生的现金流量净额	58	95,169,582.39	-8,506,377.55
2.不涉及现金收支的投资和筹资活动	59		
债务转为资本	60		
一年内到期的可转换公司债券	61		
融资租赁固定资产	62		
3. 现金及现金等价物净增加情况：	63		
现金的期末余额	64	129,291,395.59	16,558,713.69
减：现金的期初余额	65	269,182,356.39	56,340,442.21
加：现金等价物的期末余额	66		
减：现金等价物的期初余额	67		
减：票据保证金和质押存款	68		
现金及现金等价物增加净额	69	-139,890,960.80	-39,781,728.52

9.3 如果与最近一期年度报告相比，会计政策、会计估计和核算方法发生变化，提供具体说明
与最近一期年度报告相比，会计政策、会计估计和核算方法未发生变化。

9.4 重大会计差错的内容、更正金额、原因及其影响

经公司调整后的董事会结合 2005 年度审计对以往年度财务报告进行核查发现：公司在 2001 年至 2004 年度财务报告中存在财务数据失真、会计处理不当、收入不实、虚增利润、虚增资产等行为。该事项公司已于 2006 年 4 月 10 日在上海证券报、中国证券报公告。

根据本公司对以前年度会计信息自查，以及岳华会计师事务所有限责任公司对本公司 2005 年年度审计，在编制 2005 年度报告时，公司对以前年度重大会计差错进行了更正，公司 2001 年至 2004 年年度财务报告进行了追溯调整，2005 年 12 月 31 日的资产负债表相关项目的期初数和 2005 年度利润及利润分配表的上年同期数也作了相应调整。岳华会计师事务所有限责任公司审阅了《上海华源制药股份有限公司董事会关于重大会计差错更正的说明》所述的本公司 2005 年以前年度财务报告的会计差错更正情况，并出具了（岳总特字[2006]第 A30 号）专项审阅报告。

上海华源制药股份有限公司2005年以前年度财务会计报告的重大会计差错事项及更正情况如下：
（下述事项未考虑少数股东权益和少数股东损益）

一、重大会计差错事项及更正

1、2001年6月，本公司与北京星昊现代医药开发有限公司股东王健签订关于星昊公司30%的股权受让协议，协议转让价款10,000,000.00元。同时，本公司确定长期投资为10,000,000.00元。但2001年4月20日本公司又与北京星昊现代医药公司第一大股东签订了股权转让备忘录，确认了实际股权转让实际交易价为6,000,000.00元；。2004年本公司向北京联合伟华生物科技有限公司（以下简称“联合伟华”）转让北京星昊现代医药开发有限公司27%的股权，实际转让价款7,460,000.00元，本公司账面按照10,444,000.00元作为股权转让价款。

（1）本公司2001年调增其他应收款2,580,000.00元，调增其他应收款1,100,000.00元，调增主营业务成本320,000.00元；调减长期投资4,000,000.00，相应调减2002年期初未分配利润320,000.00元；对上述调整相应补提2001年坏账准备，相应调减2002年期初未分配利润1,100,000.00元；以上调整累计影响2005年期初未分配利润1,420,000.00元。本公司控股子公司江苏华源调增管理费用2,580,000.00元，调增其他应付款2,580,000.00元，调减2002年期初未分配利润2,580,000.00元；相应影响2005年年初未分配利润2,580,000.00元。

(2) 本公司2004年调增长期股权投资4,000,000.00元,调减其他应收款2,984,000.00元,调增投资收益1,016,000.00元,相应调增2005年期初未分配利润1,016,000.00元。

2、2002年,本公司挂账预付中维公司10,000,000.00元,并通过上海纺盈工程有限公司返回本公司或子公司,多计收入、少计成本。划入本公司子公司华源营销公司1,600,000.00元,多计产品销售收入;以外单位名义将3,800,000.00元划入子公司上海华源科技调增主营业务收入;500,000.00元划入外单位再转划给子公司浙江华源科技公司,多计租金收入。以无锡东方药业公司名义汇入本公司,多计其他业务收入1,500,000.00万元;纺盈公司将700,000.00元划给外单位再转付给本公司子公司化工公司,多计租赁收入;冲销通过天化公司等企业的购销业务形成的贸易差价200,000.00元;将500,000.00元划入本公司,冲销长期挂账已全额计提坏账的高要医药公司应收款500,000.00元。1,000,000.00元划入赵磊个人账户、200,000.00元用于账外费用报销。

根据以上情况,本公司调减预付账款10,000,000.00元,相应调减本公司2002年其他业务收入1,500,000.00元,调整其他应收款500,000.00元,调减预付账款200,000.00元,调增其他应收款1,200,000.00元,调减本公司控股子公司上海华源营销2002年产品销售收入1,367,500.00元,调减本公司控股子公司上海华源科技开发公司2002年主营业务收入3,247,863.25元,调减本公司的分公司2002年其他业务收入700,000.00元。由于上述事项形成的应收款项无法收回,调增坏账准备1,700,000.00元,调增2002年管理费用1,700,000.00元。上述事项影响调减2003年期初未分配利润8,515,363.25元,相应累计影响调减2005年期初未分配利润8,515,363.25元。

3、2004年本公司出资80,000.00元与六安振林企业发展有限责任公司(以下简称“六安振林”)组建金寨华源,注册资本500,000.00元。同年金寨华源受让安徽金寨马鬃林林场林地,土地使用权评估价为194,000,000.00元,金寨华源应交纳土地出让金194,000,000.00元。同时,县人民政府以财政补贴形式返还194,000,000.00元。

本公司2004年汇入金寨华源25,000,000.00元款项后,金寨华源通过六安振林往返多次转出和转入后,23,000,000.00元返回本公司,余2,000,000.00元留在金寨华源,金寨华源增加无形资产194,000,000.00元,资本公积192,000,000.00元和其他应付款-县政府2,000,000.00元。2004年4月28日金寨华源以资本公积49,500,000.00元转增实收资本。2004年6月本公司用应收债权43,886,511.29元和现金5,500,000.00元向六安振林置换金寨华源25.68%股权,置换的债权资产43,886,511.29元,主要为多计的债权19,025,394.00元挂账应收兰州英格环境技术公司和5年以上不良债权20,965,386.90元。

(1) 将上述资产置换冲回,由此调减本公司长期投资79,654,000.00元,调增其他应收款35,923,103.00元,调增应收账款-兰州英格环境技术公司19,207,849.48元,调增坏账准备6,244,441.19元,调减资本公积30,767,488.71元,对上述冲回的应收款项补提并调增坏账准备,其中2001年调增15,372,794.43元,2002年调增1,900,000.00元,2003年调增坏账准备8,254,867.23元。由于以上调整,相应影响2002年期初未分配利润调减15,372,794.43元,2003年期初未分配利润调减17,272,794.43元,影响2004年、2005年期初未分配利润调减25,527,661.66元。调减子公司金寨华源无形资产194,000,000.00元,调减资本公积192,000,000.00元,调增其他应付款2,000,000.00元。

(2) 置换出的债权19,025,394.99元,主要为多计利润而虚计的债权,包括本公司子公司本溪三药2002至2003年期间少计广告费用6,192,000.00元、本公司及下属分公司多计收入,少计费用等形成的债权12,833,394.99元。对上述重大会计差错调增本公司2002年其他应收款1,184,848.90元,调增2003年其他应收款8,337,474.01元,调增2003年财务费用420,000.00元,调减2003年其他业务收入4,450,000.00元,调增2003年主营业务成本2,475,125.72元,调减本公司分公司2003年其他业务收入450,000.00元;调减子公司本溪三药2002年营业费用6,192,000.00元;上述调整事项,调减2004年期初未分配利润7,345,125.72元,相应调减2005年期初未分配利润7,345,125.72元。

(3) 2004年5月,本公司以向北京星昊现代医药开发有限公司购买技术并转让给广州科基医药有限公司的名义虚增技术转让收入5,000,000.00元,系上述金寨股权置换款中的5,000,000.00元,虚增技术转让成本1,331,250.00元,调减2004年其他业务收入5,000,000.00元,调减2004年其他业务支出1,331,250.00元,调增预付账款1,331,250.00元,上述调整事项相应调整2005年期初未分配利润3,668,750.00元。

4、辽宁华源本溪三药有限公司(以下简称“本溪三药”)股权转让,2003年9月28日,金泽物资有限公司与本公司签订股权转让协议,转让本溪三药30%的股权给本公司、10%的股权给本公司子公

司医药营销公司，转让基准日为2003年8月31日。2003年10月18日，本公司及子公司医药营销公司与金泽物资有限公司签订协议确定股权转让价款为71,400,000.00元。同日金泽物资有限公司又与本公司及子公司医药营销公司签订了补充协议，最终确定实际股权转让价款为55,000,000.00元，其中5,000,000.00元为本溪三药按照股权转让协议应付本公司及子公司医药营销公司的分红。本公司已按照前述协议支付了股权转让价款53,550,000.00元，营销公司支付了17,850,000.00元。根据上述协议，本公司及子公司营销公司确定长期股权投资分别为53,550,000.00元、17,850,000.00元。由本溪三药将应支付本公司及子公司营销公司的分红5,000,000.00元以分红名义打入广告公司，由广告公司返回本溪三药并冲销了实际发生的广告费；其余13,596,000.00元则由金泽物资有限公司通过上海纺盈工贸有限公司（以下简称“纺盈公司”）分别于2003年、2004年直接或再通过其他公司打入本公司及下属分公司，以虚增收入或冲销应收款项（费用挂账）。

上述会计差错，调减2002年其他业务收入5,000,000.00元，调减2003年其他业务收入5,804,000.00元；调增其他应收款9,250,800.00元，调增2003年财务费用415,200.00元，调增2003年管理费用100,000.00元，调增应收账款80,000.00元，调减本公司的分公司2003年其他业务收入750,000.00元，按照享有净资产的比例相应调增资本公积21,400,000.00元。对上述调整形成的应收款补提调增坏账准备1,869,766.95元，调减2003年管理费用1,869,766.95元。调减2003年期初未分配利润5,000,000.00元，调减2004年期初未分配利润13,873,775.97元；相应调减2005年期初未分配利润13,873,775.97元。

5、2003年12月，本公司以26,600,000.00元货币资金、本公司子公司辽宁华源本溪三药有限公司（本溪三药）以23,200,000.00元货币资金投资组建本溪华源药材资源有限公司（本溪药材）。2003年，本溪药材以货币资金形式向本公司和本溪三药购入债权26,380,597.17和20,804,647.40元。

2003年12月，本溪药材以上述债权合计47,185,244.57元与恒仁满族自治县大东沟参茸场经评估的20,000.00亩林地及200亩耕地土地使用权（经评估为47,789,056.00元）进行置换，双方置换价47,185,244.57元。

上述会计差错调减本公司子公司本溪华源药材资源有限公司无形资产47,185,244.57元，调整其他应收款本公司26,380,597.17元和本溪三药20,804,647.40元。本公司子公司本溪华源药材资源有限公司对该债权2003年按照账龄计提坏账准备2,359,262.23元，2004年计提坏账准备2,359,262.23元，上述调整影响2003年期初未分配利润2,359,262.23元，影响2004年期初未分配利润4,718,524.46元。

冲回置换的债权，调增其他应付款-本溪药材26,380,597.17元，调增其他应收款26,380,597.17元，对上述调增的债权相应调整坏账，调增2002年坏账准备14,880,597.17元，调增2003年坏账准备2,460,000.00元，进而影响调减2003年期初未分配利润14,880,597.17元，调整2004年期初未分配利润17,340,597.17元；调整2005年期初未分配利润17,340,597.17元。

换出的债权中，2004本公司虚构向无锡东方药业有限公司技术指导业务，虚增其他业务收入3,800,000.00元；少计财务费用240,000.00元，同时虚挂其他应收款4,040,000.00元。调减2004年其他业务收入3,800,000.00元，调减2004年财务费用240,000.00元，调减其他应收款4,040,000.00元，调减2005年初未分配利润4,040,000.00元。

换出的债权中，虚挂其他应收款-五环对外贸易有限公司5,000,000.00元，系2002年、2003年已支付的财务费用。调增2002年财务费用3,000,000.00元，调增2003年财务费用2,000,000.00元，调减2003年期初未分配利润3,000,000.00元，相应调减2004年期初未分配利润5,000,000.00元。

6、对已支付的购买无形资产款项挂预付账款，调增无形资产5,350,000.00元，调减预付账款5,350,000.00元，调增2003年管理费用863,333.33元，调减无形资产863,333.33元；调增2004年管理费用1,070,000.00元，调减无形资产1,070,000.00元。相应调减2004年初未分配利润863,333.33元，调减2005年初未分配利润1,933,333.33元。

7、本公司与界首市人民政府、广生制药于2002年7月28日签订框架协议，界首市人民政府将马铃薯农场510亩国有农用地出让给广生制药，政府免除广生制药土地出让金44,315,000.00元（按2002年7月28日经界首杰信会计事务所对土地评估价），广生制药负责原马铃薯农场103名职工的安置。

广生制药按照土地评估价值扣除马铃薯农场职工1993年至协议签订日应补交的养老基金，其余作为资本公积入账。

2002年7月31日广生公司账面净资产为40,361,000.00元。上海上会资产评估有限公司对广生公司2002年7月31日资产评估价为42,400,000.00元。2002年11月18日本公司与广生公司股东高广来等签订

了股权转让协议，以19,500,000.00元现金和22,900,000.00元应收债权，总计42,400,000.00元收购了广生公司100%的股权。据此，本公司确定长期股权投资为42,400,000.00元。

本公司用于收购广生制药股权的22,900,000.00元债权资产均属5年以上无法收回的不良资产。上述债权转让亦未履行对相关债务人的通知。

本公司于2002年以货币资金形式支付收购款19,500,000.00元，款项划入合肥伟业工贸有限责任公司。2002年12月合肥伟业工贸有限责任公司返回纺盈公司和五环公司19,500,000.00元的股权收购差价款，本公司通过纺盈公司和五环公司划入，虚增利润1789万元。

(1) 2003年调减长期股权投资42,400,000.00元，调增其他应收款37,161,506.43元，调增预付账款5,238,493.57元。

(2) 调增2001年成本费用等2,329,134.27元，调增2002年管理费用财务费用9,698,881.98元，调增其他应收款6,955,697.93元，调减应交税金116,285.82元，调减其他应收款19,500,000.00元。相应调减2002年初未分配利润2,329,134.27元，调减2003年初未分配利润12,028,016.25元。调减2004年年初未分配利润12,028,016.25元，调减2005年年初未分配利润12,028,016.25元。

(3) 对5年以上无法收回的不良债权及上述调整的应收款项补提坏账准备，调增坏账准备24,905,697.93元，调减2003年年初未分配利润24,905,697.93元，相应调减2004年、2005年年初未分配利润24,905,697.93元。

8、本公司2003年5月以职工个人名义与苏州工业园区盛银投资有限公司（以下简称“苏州盛银”）法人代表个人签订委托理财协议，投资33,000,000.00元，期限一年。自2002年至2004年7月期间，累计通过上海中维企业发展有限公司（以下简称“中维公司”），再由中维公司将资金划入苏州盛银指定的证券公司账号，累计划出资金52,000,000.00元，其中本公司资金划款44,000,000.00元，向江源热电借款8,000,000.00元；累计返回资金53,500,000.00元，其中返回本公司资金50,500,000.00元，返回下属控股子公司六安华源制药有限公司（以下简称“六安华源”）3,000,000.00元。2002年本公司多计其他业务收入4,000,000.00元；六安华源多计收入3,000,000.00元；2004年本公司多计租赁收入1,000,000.00元。由此导致本公司账面没有反映应付江源热电的8,000,000.00元应付款。

(1) 调减2002年其他业务收入3,940,000.00元，调增2002年管理费用60,000.00元，调增其他应付款4,000,000.00元，调增2002年管理费用3,000,000.00元，调减2003年期初未分配利润7,000,000.00元，相应调减2004、2005年初未分配利润7,000,000.00元。

(2) 调减2004年其他业务收入1,000,000.00元，调增其他应付款1,000,000.00元，调减2005年期初未分配利润1,000,000.00元。

9、本公司原控股子公司本溪三药虚构销售收入、工程预付款，虚增利润

2002年，本溪三药虚构销售收入13,234,618.80元，同时结转成本2,925,879.06元，多计2002年利润10,308,739.74元，并形成账外存货2,925,879.06元。

2002年，本溪三药虚列三笔预付工程款5,000,000.00元，并通过本溪金泽物资有限公司以托管费形式，划入本溪三药，虚增其他业务收入。

本溪三药调增存货2,925,879.06元，调减应收账款10,308,739.74元，调减2002年主营业务收入13,234,618.80元，调减2002年主营业务成本2,925,879.06元，调增2002年存货跌价准备2,925,879.06元，调整2003年年初未分配利润13,234,618.80元，相应调减2004年、2005年年初未分配利润13,234,618.80元。

10、2002 - 2004年通过与天诚、天化等公司贸易多计收入，予以冲回，调减2002年主营业务收入96,261,063.16元，调减2002年主营业务成本90,761,192.31元，调减2003年主营业务收入116,124,597.45元，调减2003年主营业务成本114,318,417.05元，调减2004年主营业务收入14,321,156.40元，调减2004年主营业务成本13,129,979.50元，调减应收账款16,755,752.99元，调减应付账款6,529,822.99元，调减2003年初未分配利润5,499,870.85元；相应调减2004年初未分配利润7,306,051.25元；相应调减2005年年初未分配利润8,497,228.15元。

对差价款10,225,930.00元转作其他应收款补提坏账准备2003年986,838.00元，2004补提坏账准备9,239,092.00元，调减2004年期初未分配利润986,838.00元，相应调减2005年期初未分配利润10,430,268.90元。

11、对2004年资不抵债的长期投资计提减值准备，相应调减2004年投资收益2,000,000.00元，调增长期股权投资减值准备2,000,000.00元。相应调减2005年期初未分配利润2,000,000.00元。

12、2003年，本公司将已发生的咨询费用2,185,000.00元挂账上海银贸公司。调增2003年管理费用2,185,000.00元，调减其他应收款2,185,000.00元，调减2004年期初未分配利润2,185,000.00元，相应调减2005年期初未分配利润2,185,000.00元。

13、合并范围的差错更正

因上述会计差错，影响到本公司对金寨华源、广生制药二家公司的长期投资比例具有重大不确定性，本溪药材合并依据不足，已不符合财政部《合并会计报表暂行规定》的有关规定，本公司在2004年度更正了合并范围，不再合并金寨华源、本溪药材、广生制药三家公司会计报表。

本公司控股子公司江苏华源药业有限公司之合营公司江苏江山制药有限公司对实际出资的苏州艾兰德商贸有限公司、苏州艾兰德商贸有限公司所属苏州瑞康生物科技有限公司和所属苏州市巴微医药开发研究所有限公司等三个公司以前年度未按照规定纳入合并范围，本公司本期将上述三个公司纳入合并范围，并追溯调整了以前年度合并报表。

二、会计差错事项更正的追溯调整

公司对发现的上述会计差错事项根据企业会计准则和《企业会计制度》的有关规定进行了更正：

调整减少2004年年初未分配利润200,309,814.37元；调整减少2004年12月31日合并资产总额347,152,441.45元，调整减少2004年12月31日合并负债总额8,606.484.21元；调整减少2004年12月31日合并报表少数股东权益104,333,152.60元，调整减少2004年12月31日合并报表股东权益234,212,804.64元，其中：调整减少合并报表未分配利润267,267,631.76元，调整增加合并报表盈余公积50,819,325.04元；调整减少合并报表资本公积17,743,031.64元；调整减少2004年度合并报表净利润53,809,373.80元。

重大会计差错更正对会计报表主要项目的影响

主要会计报表项目	2004年12月31日	2003年12月31日	2002年12月31日	2001年12月31日
货币资金	9,564,684.48	7,180,704.65	2,148,268.36	4,975,641.52
应收票据	-295,872.00		440,000.00	
应收股利		361,355.30		
应收帐款	-9,077,612.83	-7,332,071.79	-3,100,244.08	-1,108,477.10
减：坏帐准备	12,629,055.97	9,931,684.97	17,946,615.26	95,387.74
应收帐款净额	-21,706,668.80	-17,263,756.76	-21,046,859.34	18,982,160.90
其他应收款	93,709,334.77	44,911,155.30	31,821,833.15	2,905,455.74
减：坏帐准备	85,771,303.67	71,329,228.14	67,406,527.60	39,549,362.43
其他应收款净额	7,938,031.10	-26,418,072.84	-36,604,310.80	-37,642,240.04
预付帐款	-26,798,455.79	-17,310,299.42	-9,800,000.00	
存货	3,788,261.42	-187,327.83	576,821.49	703,546.56
减：存货跌价准备	4,836,096.04	1,627,418.71	-	-
存货净额	1,047,834.62	-1,814,746.54	576,821.49	703,546.56
待摊费用			2,931.80	5,371.15
其他流动资产				1,055,409.38

流动资产合计	-32,346,115.63	-55,264,815.61	-63,263,532.14	-13,032,595.94
长期股权投资	2,527,340.07	-909,101.98	-65,925,799.41	-4,273,685.37
减：长期投资 减值准备	2,000,000.00	-	-	-
长期股权投资 净额	527,340.07	-909,101.98	-65,925,799.41	-4,273,685.37
合并价差	574,342.86	491,516.23		
长期投资合计	520,663.80	-3,268,680.45	-64,840,932.54	-4,000,000.00
固定资产原价	42,583,478.69	-3,511,583.24	1,831,272.89	1,958,502.89
减：累计折旧	298,655.84	-2,009,943.36	885,876.41	565,074.13
固定资产净值	42,882,134.53	-1,501,639.88	945,396.48	1,393,428.76
减：固定资产 减值准备	3,750,676.39	3,750,676.39	-	-
固定资产净 额	39,131,458.14	-5,252,316.27	-	1,207,612.48
工程物资	-6,498,569.17	-474,878.70		
在建工程	-28,630,642.76	-3,068,809.13		
固定资产清理	-	-	2,038.08	-
固定资产合计	4,002,246.21	-8,796,004.10	947,434.56	-
无形资产	-310,580,978.20	-89,301,960.23		
其中：土地使 用权	22,106,571.41	-	-	-
长期待摊费用 (递延资产)	4,954,551.94	-	-	-
无形资产及其 他资产合计	-315,535,530.14	-89,301,960.23	-	-
递延税款借项	2,752,378.09	-1,758,285.23	-	-
短期借款	-3,000,000.00	-6,000,000.00		4,420,000.00
应付帐款	-3,758,717.95	-4,855,487.02	46,100.00	4,134.33
预收货款	329,565.71	1,200,692.98	5,400.66	
应付工资	591,851.73			1,460.00
应付福利费	8,798,439.50	12,839,881.67	351,078.12	284,931.24
应付股利(应付 利润)	-	481,807.06	-	-
应交税金	-3,369,158.14	-2,485,669.48	-1,427,964.28	-93,483.90
其他应交款	187,223.94	54,211.39	15,309.33	1,486.71
其他应付款	10,205,302.17	-16,770,286.40	15,671,743.99	991,596.93

预提费用	-3,216,543.29	-5,241,840.79		
长期借款	-15,000,000.00	-303,120.00		
长期负债合计	-15,000,000.00	-303,120.00	-	-
少数股东权益	-104,333,152.60	4,359,170.59	1,495,078.12	1,544,902.48
资本公积	-17,743,031.65	13,504,456.08		
盈余公积	50,819,325.04	50,464,908.37		
未分配利润	-267,267,631.76	-200,309,814.37	-144,368,024.07	-42,198,496.70
资产总计	-347,152,441.45	-158,389,745.62	-128,241,896.99	-14,857,443.17
主营业务收入	-22,719,074.79	-126,567,901.32	-95,827,856.84	4,694,686.29
主营业务成本	-21,339,760.77	-121,659,915.14	-90,761,192.31	955,100.00
其他业务利润	-11,088,833.83	-11,255,996.91	-12,056,478.81	-632,011.00
营业费用	25,565,225.78	15,437,117.16	7,564,813.75	4,823,128.33
管理费用	23,734,986.29	727,905.91	55,644,150.24	47,231,118.15
财务费用	-898,925.41	1,645,015.76	2,865,356.86	262,808.24
投资收益=	3,413,775.04	-3,798,008.48	-18,422,252.17	2,564,211.16
营业外收入	514,928.02	258,133.31	-8,998.84	104,840.16
营业外支出	-1,336,605.93	-13,314,914.70	160,145.40	23,106.72
所得税	3,161,569.36	2,833,682.44	-755,913.42	
少数股东损益	-4,863,130.56	-657,484.05	-487,876.19	-3,800,839.63
净利润	-53,809,373.80	-26,584,605.74	-102,169,527.57	-42,198,496.70

公司董事会认为：公司对上述事项进行重大会计差错更正是恰当的，有助于提高公司会计信息质量，真实地反映公司的财务状况和经营成果。

调整后，公司 2004 年、2005 年连续两年净利润为负值，2005 年 12 月 31 日的净资产也是负值。根据上海证券交易所《股票上市规则》13.2.1 条等有关规定，公司公布 2005 年年度报告后，上海证券交易所将会对本公司股票实行"*ST"退市风险警示，股票报价的日涨跌幅限制为 5%。敬请广大投资者注意投资风险。

公司调整后的董事会及经营层将恪尽职守，积极工作，加大力度完善各项财务制度，严格规范财务管理程序，切实保证财务信息真实完整，并采取规范的方法积极处理历史遗留问题。对于过去几年内发生的财务问题，公司将严肃处理，并加以纠正改进。

公司董事会、经营层将严守会计制度、会计准则，以完整披露、真实反映的财务信息取信于投资者和其他相关利益者。

9.5 如果与最近一期年度报告相比，合并范围发生变化，提供具体说明

与最近一期年度报告相比，公司合并报表范围发生了变化。

1、本年度，本公司及本公司子公司安徽金寨华源天然药物有限公司、安徽华源广生药业有限公司对以前年度重大会计差错进行了更正，更正后本公司对上述公司的股权比例具有不确定性，且资产规模较小，故本年度不再纳入合并范围。

2、2005年9月29日，本公司与浙江康恩贝制药股份有限公司签订股权转让合同，将本公司持有的湖南九汇现代中药有限公司70%股权转让给浙江康恩贝制药股份有限公司，报告期已完成股权交易相关手续，本公司不再持有湖南九汇现代中药有限公司股权，故本年度只将其1 - 8月利润及利润分配表纳入合并报表。

3、2005年7月15日，本公司与北京医药集团有限责任公司签订股权转让协议，将本公司持有辽宁华源本溪三药有限公司90%的股权转让给北京医药集团有限责任公司，报告期已完成股权交易相关手续，本公司不再持有该公司股权，故本年度只将其1 - 12月利润及利润分配表纳入合并报表。

4、本溪华源药材资源有限公司由辽宁华源本溪三药有限公司持有51%的股份，本公司持有49%的股份。2005年度，本公司将持有辽宁华源本溪三药有限公司90%股权转让给北京医药集团有限责任公司；本溪华源药材资源有限公司经会计差错调整后资产规模较小，报告期未将该公司纳入会计报表合并范围。

5、2005年度，上海华凤化工有限公司和辽宁华源天然药物开发有限公司已处于全面停业状况，根据本公司总经理办公会议纪要，拟进行清算，故本年度不再纳入会计报表合并范围。

6、本公司控股子公司江苏华源药业有限公司之合营公司江苏江山制药有限公司对实际出资的苏州艾兰德商贸有限公司、苏州艾兰德商贸有限公司所属苏州瑞康生物科技有限公司和所属苏州市巴微医药开发研究有限公司等三个公司以前年度未按照规定纳入合并范围，本公司本期将上述三个公司纳入合并范围，并追溯调整了以前年度合并报表。

上海华源制药股份有限公司
二 00 六年四月二十五日