浙江仙琚制药股份有限公司

（浙江省仙居县仙药路 1 号）

首次公开发行股票

招股说明书

（申报稿）

保荐人（主承销商）

中信建投证券有限责任公司
CHINA SECURITIES CO.,LTD.

（北京市朝阳区安立路 66 号 4 号楼）

浙江仙琚制药股份有限公司首次公开发行股票
招股说明书

本公司的发行申请尚未得到中国证监会核准。本招股说明书（申报稿）不具有据以发行股票的法律效力，仅供预先披露之用。投资者应当以正式公告的招股说明书全文作为作出投资决定的依据。

发行股票类型：人民币普通股（A 股）

发行股数：8,540 万股

每股面值：人民币 1.00 元

每股发行价格：【　　】元

预计发行日期：【　　】年【　】月【　】日

拟上市的证券交易所：深圳证券交易所

发行后总股本：34,140 万股

本次发行前股东对所持股份的流通限制的承诺：

1、公司控股股东县资产经营公司、股东金敬德承诺，自公司股票上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理其持有的公司股份，也不由公司回购其持有的股份。

2、公司 3 名法人股东浙江医药、县医药公司、国投高科投资和顾时云等 142 名自然人股东承诺，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其持有的公司股份，也不由公司回购其持有的股份。

3、公司股东金敬德、张宇松、王焕勇、张琦、张南、应明华、卢焕形、戴猛进、陈杰、张诚承诺，在上述承诺的限售期满后，其所持公司股份在其任职期间内每年转让的比例不超过其所持公司股份总数的百分之二十五，在离职后半年内不转让所持公司股份。

招股说明书（申报稿）签署日期：二〇〇九年九月十三日

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

一、根据公司与浙江伟星集团有限公司、升华集团控股有限公司、浙江省耀江实业集团有限公司分别签订的借款互保协议，公司与该三家公司的互保额度合计为 5.50 亿元。截至 2009 年 6 月 30 日，公司实际提供担保金额为 3.14 亿元，该三家公司为公司实际提供的担保金额为 4.38 亿元。虽然该三家公司的经济实力较强，但该互保事项在满足公司融资便利的同时也使公司面临对外担保风险。

二、皮质激素类原料药为公司的主要产品类别之一。报告期内，皮质激素原料药的销售收入占公司主营业务收入总额的比例接近三分之一。皮质激素原料药价格在 2003 年创出历史高位，在 2006 年医药行业整体经营环境不佳的背景下，皮质激素原料药价格跌到阶段性底部。尽管目前价格已大幅回升，并且在我国医药行业面临新医改实施等有利因素的背景下，未来需求会增加，但如果未来原料药价格再次出现较大幅度下滑，公司的盈利水平会受到一定影响。

三、我国甾体药物的起始原料为黄姜，通过对黄姜进行加工提取皂素，并进一步加工成双烯或沃氏氧化物供甾体原料药生产厂家使用。因此，黄姜是生产甾体药物的重要药源植物。黄姜供给量和价格的波动会对公司的生产经营和成本产生一定影响。

四、2006 年、2007 年、2008 年和 2009 年 1-6 月，公司归属于母公司股东的非经常性损益净额分别为 1,817.36 万元、1,855.87 万元、324.36 万元和 437.70 万元，占同期归属于母公司股东净利润的比例分别为 36.69%、28.71%、4.99%和 11.48%。2006 年和 2007 年公司的非经常性损益较高。

五、根据 2009 年 3 月 15 日召开的公司 2008 年度股东大会决议，本次公开发行股票前滚存未分配利润以及 2009 年 1 月 1 日起至公司股票上市前产生之可供分配利润，由上市后新老股东共享。

六、公司的“高级糖皮质激素系列原料药固定资产投资项目”涉及产品除噻托溴铵外，环索奈德和甲基泼尼松龙尚需取得药品批准文号才能在国内销售。本项目产品为高级糖皮质激素原料药，目前国际市场的需求量大，并且同类原料药产品的生产厂家少，本项目的产品可以全部通过国际市场实现销售。目前国内的药品批准文号申请工作进展顺利，不存在实质性障碍。公司管理层认为，虽然取得药品批准文号具有不确定性，但该事项不会影响本项目的顺利实施。

目 录

第一节 释义 7

第二节 概览 10

一、发行人简介 10
二、控股股东简介 11
三、发行人主要财务数据 12
四、本次发行情况 13

第三节 本次发行概况 14

一、本次发行的基本情况 14
二、本次发行的有关当事人 15
三、与本次发行上市有关的重要日期 16

第四节 风险因素 17

一、对外担保的风险 17
二、原料药价格波动的风险 18
三、原材料依赖风险 19
四、非经常性损益较高的风险 20
五、短期偿债压力较大的风险 21
六、产品外销风险 21
七、行业政策风险 22
八、环保成本增加的风险 22
九、募集资金投向风险 23
十、汇率波动风险 24
十一、行业竞争加剧的风险 24
十二、管理风险 25
十三、对核心技术人员依赖和核心技术失密的风险 25
十四、新产品开发风险 26
十五、安全生产风险 26

第五节 发行人基本情况 27

一、发行人的基本资料 27
二、发行人改制重组情况 27
三、公司独立运营情况 29
四、公司股本的形成及其变化和资产重组情况 30
五、历次验资情况 48
六、发行人及主要股东、实际控制人的组织结构 49
七、公司发起人及主要股东情况 60
八、公司的股本情况 67
九、员工及其社会保障 69
十、主要股东及作为股东的董事、监事、高级管理人员作出的重要承诺及其履行情况 .70

第六节 业务和技术 71

一、发行人主营业务及变化情况 71
二、公司所处行业基本情况 71
三、发行人在行业中的竞争地位 82
四、发行人的主营业务 89
五、公司的主要固定资产及无形资产 111
六、发行人的技术 125
七、公司的研发状况 128
八、发行人服务质量控制情况 131

第七节 同业竞争与关联交易 134

一、同业竞争 134
二、关联交易 134

第八节 董事、监事与高级管理人员 150

一、董事、监事、高级管理人员和核心技术人员简介 150
二、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员持股及对外投资情况 155
三、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员薪酬和兼职情况 156
四、董事、监事、高管人员与核心技术人员相互之间的亲属关系 158
五、公司与董事、监事、高级管理人员及核心技术人员签定协议情况 158
六、董事、监事、高级管理人员任职资格 159
七、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员作出的承诺 159
八、董事、监事、高级管理人员近三年及一期的变动情况 159

第九节 公司治理 161

一、股东大会制度的建立健全及运行情况 161
二、董事会制度的建立健全及运行情况 164
三、监事会制度的建立健全及运行情况 167
四、独立董事制度的建立健全及运行情况 169
五、董事会秘书制度的建立健全及运行情况 170
六、董事会专门委员会设置情况 170
七、公司近三年及一期违法违规行为情况 171
八、公司近三年及一期资金占用和对外担保的情况 172
九、公司内部控制制度评估意见 172

第十节 财务会计信息 173

一、财务报表 173
二、财务报表编制基础、合并范围及变化 180
三、报告期内采用的主要会计政策和会计估计 182
四、最近一年收购兼并情况 191
五、非经常性损益 192
六、发行人最近一期末主要资产情况 193
七、发行人最近一期末主要债项情况 196
八、所有者权益变动情况 197

九、现金流量情况 199
十、会计报表附注中的期后事项、或有事项及其他重要事项 199
十一、报告期内的重要财务指标 205
十二、备考报表 207
十三、资产评估 208
十四、历次验资情况 209

第十一节 管理层讨论与分析 210

一、财务状况分析 210
二、盈利能力分析 232
三、重大资本性支出情况分析 248
四、重大担保、诉讼、或有事项和重大期后事项 250
五、公司财务状况和盈利能力的未来趋势分析 252

第十二节 业务发展目标 256

一、公司的发展战略 256
二、业务发展计划 256
三、公司制订上述计划所依据的假设条件及实施主要困难 259
四、上述计划与现有业务的关系 260
五、募集资金对上述业务目标的作用 260

第十三节 募集资金运用 262

一、募集资金运用概况 262
二、募集资金投资项目 263
三、募集资金项目涉及产品的注册情况 294
四、募集资金项目可行性分析 296
五、固定资产投资变化对公司经营成果的影响 299
六、募集资金运用对公司财务和经营状况的整体影响 299

第十四节 股利分配政策 301

一、公司最近三年股利分配政策和实际股利分配情况 301
二、利润共享安排 302

第十五节 其他重要事项 303

一、信息披露及投资者关系的负责机构和人员 303
二、重大合同 303
三、诉讼及仲裁事项 311

第十六节 董事、监事、高级管理人员及有关中介机构声明 312

第十七节 备查文件 318

第一节 释义

在本招股说明书中，除另有说明外，下列简称具有如下特定含义：

公司、发行人、仙琚制药	指	浙江仙琚制药股份有限公司
仙居有限	指	仙居制药有限公司
保荐人（主承销商）	指	中信建投证券有限责任公司
发行人律师	指	上海市锦天城律师事务所
申报会计师	指	浙江天健东方会计师事务所有限公司（原浙江天健会计师事务所有限公司）
县资产经营公司	指	浙江省仙居县资产经营公司
浙江医药	指	浙江医药股份有限公司
发展公司	指	仙居制药发展投资有限公司
县电力开发公司	指	仙居县电力开发有限公司
县医药公司	指	浙江省仙居县医药公司
国投药业	指	国投药业投资有限公司
国投高科创业	指	国投高科技创业公司
国投创业	指	国投创业投资有限公司
国投高科投资	指	国投高科技投资有限公司
仙琚置业	指	浙江仙琚置业有限公司
销售公司	指	浙江仙居制药销售有限公司
海盛化工	指	台州市海盛化工有限公司
技术开发公司	指	浙江仙琚制药技术开发有限公司
兴业公司	指	北京仙琚兴业医院管理有限公司
天台药业	指	浙江天台药业有限公司
仙琚医院	指	北京仙琚生殖健康医院有限公司
哼哈医院	指	杭州哼哈口腔医院有限公司
上海承琚	指	上海承琚生物科技有限公司
台州仙琚	指	台州仙琚药业有限公司
仙乐药业	指	浙江仙居仙乐药业有限公司

仙居热电	指	浙江仙居热电有限公司
和泰房产	指	台州和泰房地产开发有限公司
三合生物	指	上海三合生物技术有限公司
阳光生物	指	浙江省仙居县阳光生物制品有限公司
能可爱心	指	杭州能可爱心医疗科技有限公司
甾（zāi）体激素	指	甾体药物的主体，是一类四环脂烃化合物，具有环戊烷多氢菲母核，分为皮质激素和性激素。
原料药	指	用于药品制造中的一种物质或物质的混合物，为药品的一种活性成份。此种物质在疾病的诊断、治疗、症状缓解、处理或疾病的预防中有药理活性或其他直接作用，或者能影响机体的功能和结构。
医药中间体	指	原料药工艺步骤中产生的、必须经过进一步分子变化或精制才能成为原料药的一种物料。
仿制药	指	仿制药是指与商品名药在剂量、安全性和效力、质量、作用以及适应症上相同的一种仿制品。
收率	指	在某一个产品或某一步反应中，产出的目的产品与投入的主要原料之比，一般用重量百分比来表示。
ISO14001	指	国际标准化组织 14000 族环境管理体系
GMP	指	药品生产质量管理规范
GSP	指	药品经营质量管理规范
USP	指	美国药典
BP	指	英国药典
EP	指	欧洲药典
WTO	指	世界贸易组织
WHO	指	世界卫生组织
IMS	指	IMS Health 公司，全球领先的医药保健行业市场情报资源提供商
FDA	指	美国食品和药品监督管理局
SFDA、国家药监局	指	中国国家食品药品监督管理局
KFDA	指	韩国食品药品监督管理局
COS 认证	指	欧洲药典适用性认证，只有通过该认证的药品才能在欧盟市场销售

欧洲 EDQM	指	欧盟药品质量管理局，COS 认证的监管机构
DMF	指	DRUG MASTER FILE 的简称，译为“药品主文件”，它是一本由药品生产或代理商按一定格式编写的详细说明药品管理、生产、特性、质量控制等方面内容的文件，是必须向各国的注册当局上报，从而使药品在该国获得销售许可的必备文件。
OTC	指	非处方药，是指无需医生处方、可以直接在药店柜台购买的药品
国家科学技术部	指	中华人民共和国科学技术部
中国证监会、证监会	指	中国证券监督管理委员会
本次发行	指	本次向社会公开发行 8,540 万股人民币普通股股票的行为
元	指	人民币元
报告期	指	2006 年、2007 年、2008 年和 2009 年 1-6 月

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）中文名称：浙江仙琚制药股份有限公司

（二）英文名称：ZHEJIANG XIANJU PHARMACEUTICAL CO.,LTD.

（三）成立日期：2000 年 6 月 26 日

（四）注册地址：浙江省仙居县仙药路 1 号

（五）法定代表人：金敬德

（六）注册资金：贰亿伍仟陆佰万元

（七）经营范围：药品生产（具体生产范围见药品生产许可证），医药中间体制造，五金交电、化工产品（危险品经营业务详见《危险化学品经营许可证》，有效期至 2010 年 6 月 9 日）、包装材料销售，技术服务，设备安装，进出口业务（详见外经贸部门批文）。

公司前身为仙居制药有限公司。2000 年 6 月 26 日，浙江医药股份有限公司联合仙居县电力开发有限公司、仙居制药发展投资有限公司、浙江省仙居县医药公司共同出资设立仙居制药有限公司。2001 年 12 月 19 日，经浙江省人民政府企业上市工作领导小组[浙上市（2001）118 号]文批准，仙居有限以 2001 年 11 月 30 日经审计的净资产，按 1：1 的比例折股，整体变更成为浙江仙琚制药股份有限公司。公司于 2001 年 12 月 28 日在浙江省工商行政管理局办理了工商登记注册手续，注册资金为 25,600 万元。

公司主营业务为甾（zāi）体原料药和制剂的研制、生产与销售，主要产品分为皮质激素类药物、性激素类药物（妇科及计生用药）和麻醉与肌松类药物三大类，是国内规模最大、品种最为齐全的甾体药物生产厂家。

公司已建成了有效的销售网络。截至目前，公司已拥有一支超过 700 人的制剂产品销售队伍，形成了医院线和 OTC 线两个完整的销售网络，并摸索出了有效的销售管理和市场推广策略。公司医院线的销售网络已覆盖全国地级市以上的主要医院，与 2800 多家医院的妇产科和 3500 多家医院的麻醉科建立了业务联系；

OTC 线的销售人员管理的药店已达到 6 万多家。公司国际贸易部已与美国、印度、英国等 30 多个国家的 40 多家原料药加工企业、制剂生产厂家和贸易商建立了业务联系。

公司是国家计划生育药物定点生产厂家、国家火炬计划重点高新技术企业、浙江省高新技术企业、浙江省重点化学制药骨干企业、2005 年和 2007 年浙江省医药十强企业。公司具有很强的将科技成果产业化的能力，在药品从小试阶段（实验室技术）向批量生产转化方面具有很成熟的经验。公司在产品生产工艺的研发能力在国内同行中居领先地位。

公司已成功开发了 20 多个高科技新药品种，取得了 30 余项省级以上科研成果。公司的维库溴铵及其制剂（仙林）、米非司酮片（含珠停）与胶囊、复方戊酸雌二醇片、匹多莫德及其制剂等 22 个产品为国家级新药；维库溴铵及其注射剂项目、匹多莫德原药及颗粒剂项目和糠酸莫米松及乳膏项目被列入国家级火炬计划项目；醋酸烯诺酮及其一根型皮下埋植剂被列入“十五”国家科技攻关项目；抗早孕一类新药赛米司酮 ZXH951 被列入国家“863”项目；地塞米松系列产品的“绿色生产技术与示范”列入国家科技支撑计划（获得的国家资助与“863”项目相当）；甲基泼尼松龙为浙江省重大科技攻关项目。

公司已拥有 6 项发明专利，另有 9 项专利申请已获受理。公司已在 6 个国家和地区总计 23 种产品取得了国际认证，其中，有 4 种产品取得了美国 FDA 认证，2 种产品获得了欧洲 COS 认证。

二、控股股东简介

浙江省仙居县资产经营公司持有公司股份 8,192 万股，占股本总额的 32%，系公司的控股股东、实际控制人。

县资产经营公司成立于 1993 年 6 月 17 日，为全民所有制企业，注册资本 10,000 万元，住所为仙居县城关镇工业大街 2 号，法定代表人陈健。县资产经营公司履行县级国有资产出资人管理职能，不从事具体经营，主要业务为国家股股利分红的收缴。

截至 2008 年 12 月 31 日，该公司资产总额为 48,121.34 万元，净资产为 28,495.90 万元，2008 年营业收入 45.18 万元，净利润 1,379.91 万元（经中汇会计师事务所有限公司台州分所审计）；截至 2009 年 6 月 30 日，该公司资产总

额为 47，675.54 万元，净资产为 28，399.91 万元，2009 年 1-6 月营业收入 0 元，净利润-95.99 万元（未经审计）。

三、发行人主要财务数据

（一）合并资产负债表主要数据 单位：元

项　目	2009.6.30	2008.12.31	2007.12.31	2006.12.31
流动资产	740,469,930.88	685,539,232.76	608,583,985.95	566,098,177.21
非流动资产	463,824,591.00	467,449,647.54	436,691,115.05	418,221,896.92
资产总额	1,204,294,521.88	1,152,988,880.30	1,045,275,101.00	984,320,074.13
流动负债	760,891,378.39	697,439,012.97	594,443,291.39	590,681,437.15
非流动负债	50,000,000.00	50,000,000.00	50,000,000.00	2,666,946.07
负债总额	810,891,378.39	747,439,012.97	644,443,291.39	593,348,383.22
股东权益	393,403,143.49	405,549,867.33	400,831,809.61	390,971,690.91

（二）合并利润表主要数据 单位：元

项　目	2009年1-6月	2008年	2007年度	2006年度
营业总收入	597,375,852.40	1,133,516,522.37	966,789,337.44	765,330,681.54
营业利润	41,862,383.37	80,208,498.47	94,930,561.85	71,081,809.57
利润总额	46,255,883.17	83,114,966.62	93,713,502.55	71,241,181.28
净利润	33,933,276.16	62,123,627.72	61,354,827.38	50,356,630.64
归属于母公司股东的净利润	38,133,603.19	65,037,699.54	64,636,461.13	49,529,724.44

（三）合并现金流量表主要数据 单位：元

项　　目	2009 年 1-6 月	2008 年	2007 年度	2006 年度
经营性现金净流量	72,621,982.03	36,030,822.72	96,534,590.22	53,052,179.04
投资性现金净流量	2,244,904.01	-50,151,748.52	-15,004,700.35	-9,987,269.14
筹资性现金净流量	-28,262,871.53	19,630,683.70	-43,521,350.98	-28,565,528.19
现金及等价物净增加额	46,236,343.27	1,156,294.66	34,831,569.97	13,626,677.54

（四）公司最近三年基本财务指标：

财务指标	2009 年 1-6 月	2008 年	2007 年	2006 年
流动比率	0.97	0.98	1.02	0.96
速动比率	0.65	0.65	0.70	0.64

母公司资产负债率（%）	64.58	61.09	57.33	57.81
应收账款周转率（次）	2.97	6.08	5.99	5.62
存货周转率（次）	1.51	3.26	3.10	2.59
基本每股收益（元）	0.15	0.25	0.25	0.19
稀释每股收益（元）	0.15	0.25	0.25	0.19
全面摊薄净资产收益率（%）	10.19	17.02	17.21	13.67
加权平均净资产收益率（%）	10.08	17.86	17.95	13.75
每股经营活动的现金流量(元)	0.28	0.14	0.38	0.21
每股净现金流量(元)	0.18	0.005	0.14	0.05

四、本次发行情况

1、股票种类：人民币普通股（A 股）

2、每股面值：1.00 元/股

3、发行股数：8,540 万股

4、发行价格：通过向询价对象初步询价，由发行人和主承销商根据初步询价情况直接确定发行价格

5、发行方式：采用网下向询价对象询价配售和网上资金申购定价发行相结合的方式

6、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）

7、募集资金将用于以下项目：

序号	项目名称	投资额(万元)	项目备案情况
1	生殖健康制剂系列产品投资项目	11,500.00	仙经贸技备[2007]30 号
2	麻醉制剂产品投资项目	3,660.00	仙经贸技备[2007]32 号
3	高级糖皮质激素系列原料药项目	31,500.00	台经技[2007]25 号
4	外用制剂产品投资项目	3,360.00	仙经贸技备[2007]31 号
	合　计	50,020.00	—

若公司本次发行实际募集资金超出以上项目的资金需求量，公司将按照资金状况和有关的管理制度，将剩余资金用于补充流动资金；如果实际募集资金不能满足以上募集资金项目需求，不足部分公司将自筹解决。

第三节 本次发行概况

一、本次发行的基本情况

（一）股票种类：人民币普通股（A 股）

（二）每股面值：1.00 元

（三）拟发行股数：8,540万股

（四）本次发行占发行后总股本的比例：25.01%

（五）发行价格：【 】元（通过向询价对象初步询价，由发行人和主承销商根据初步询价情况直接确定发行价格）

（六）发行市盈率：【 】倍（按发行后总股本全面摊薄后计算）

（七）发行前每股净资产：1.46元（按截至2009年6月30日经审计的归属于母公司股东权益全面摊薄计算）

（八）发行后每股净资产：【 】元（按实际募集资金量全面摊薄计算）

（九）发行市净率：【 】倍（按发行后总股本全面摊薄后计算）

（十）发行方式：采用网下向询价对象询价配售和网上资金申购定价发行相结合的方式

（十一）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）

（十二）预计募集资金总额：【 】万元；预计扣除发行费用后的募集资金净额：【 】万元

（十三）承销方式：主承销商余额包销

（十四）发行费用概算：预计发行总费用在【 】万元左右，主要包括：

1、承销及保荐费用：【 】万元

2、注册会计师费用：【 】万元

3、律师费用：【 】万元

4、路演费用：【 】万元

5、发行手续费：【 】万元

6、摇号、验资等费用【 】万元

二、本次发行的有关当事人

（一）发行人：	**浙江仙琚制药股份有限公司**
法定代表人：	金敬德
住所：	浙江省仙居县仙药路 1 号
联系电话：	0576-87731138
传真：	0576-87774487
联系人：	张南　陈伟萍
（二）保荐人（主承销商）：	**中信建投证券有限责任公司**
法定代表人：	张佑君
住所：	北京市朝阳区安立路66号4号楼
联系地址：	上海市浦东南路528号上海证券大厦北塔26楼
联系电话：	010-85130588或021-68801573
传真：	010-65185227或021-68801551
保荐代表人：	彭波、李旭东
项目协办人：	胡海平
项目经办人：	王广学、沈梅、董军峰、朱明强、冯烜、张铁
（三）发行人律师：	**上海市锦天城律师事务所**
负责人：	史焕章
住所：	上海市花园石桥路 33 号花旗集团大厦 14 楼
联系电话：	021-61059029
传真：	021-61059100
经办律师：	章晓洪　张小燕
（四）会计师事务所：	**浙江天健东方会计师事务所有限公司（原浙江天健会计师事务所有限公司）**
法定代表人：	胡少先
住所：	杭州市西溪路 128 号金鼎广场西楼 6-10 层
联系电话：	0571-88216888
传真：	0571-88216880
经办注册会计师：	傅芳芳　严善明

（五）资产评估机构：	**浙江勤信资产评估有限公司（原浙江天健资产评估有限公司）**
法定代表人：	俞华开
住所：	浙江省杭州市西溪路 128 号金鼎广场西楼 6 层
联系电话：	0571-88216941
传真：	0571-87178826
经办评估师：	俞华开　朱永勤
（六）申请上市证券交易所：	**深圳证券交易所**
法定代表人：	张育军
地址：	深圳市深南东路 5045 号
联系电话：	0755-82083333
传真：	0755-82083150
（七）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**
法定代表人：	戴文华
地址：	深圳市深南中路 1093 号中信大厦 18 层
联系电话：	0755-25938000
传真：	0755-25988122
（八）承销商收款银行：	工商银行北京东城支行营业室
户名：	中信建投证券有限责任公司
帐号：	0200080719027304381

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者间接的股权关系或其他权益关系。

三、与本次发行上市有关的重要日期

询价推介时间	年　月　日－	年　月　日
定价公告刊登日期	年　月　日	
网下申购、缴款日期	年　月　日－	年　月　日
网上申购、缴款日期	年　月　日	
预计股票上市日期	年　月　日	

第四节 风险因素

投资者在评价公司本次发行的股票时，除本招股说明书提供的其他资料外，应特别认真考虑下列风险因素。根据重要性原则排序，公司风险因素如下：

一、对外担保的风险

根据公司与浙江伟星集团有限公司、升华集团控股有限公司、浙江省耀江实业集团有限公司分别签订的借款互保协议，公司与该三家公司的互保额度合计为5.50 亿元。其中，公司与浙江伟星集团有限公司（包括双方的控股子公司）互保金额上限为 2 亿元，与升华集团控股有限公司互保金额上限为 1 亿元，与浙江省耀江实业集团有限公司（经对方同意并提供反担保，担保对象可包括双方母公司及控股子公司）互保金额上限为 2.5 亿元。

截至 2009 年 6 月 30 日，公司为浙江伟星集团有限公司、升华集团控股有限公司、浙江省耀江实业集团有限公司实际提供担保金额合计为 3.14 亿元，该三家公司为公司实际提供的担保金额为 4.38 亿元。

浙江伟星集团有限公司注册资本 16,800 万元人民币，主要经营纽扣及服装辅料、新型建筑材料、市政施工、光学镜片等业务，并持有台州高速公路、国泰君安证券、临海信用社等股权，系上市公司浙江伟星实业发展股份有限公司（002003，SZ）的控股股东。截至 2009 年 6 月 30 日，该公司总资产 426,855.43 万元，净资产 86,919.27 万元，2009 年 1-6 月净利润 3,334.26 万元（未经审计）。

升华集团控股有限公司注册资本 8,054.29 万元人民币，通过 40 余家控股子公司从事生物与精细化工、装饰装潢材料、木材制品等产品的生产经营，系上市公司升华拜克（600226，SH）的控股股东。截至 2009 年 6 月 30 日，该公司总资产 534,624.08 万元，净资产 80,661.76 万元，2009 年 1-6 月净利润 12,019.62 万元（未经审计）。

浙江耀江实业集团有限公司注册资本 8,500 万元人民币，是一家以房地产为主导、多业并举的多元化产业集团，系上市公司海德股份（000567，SZ）的间接控股股东（通过下属子公司海南祥源投资持股）。截至 2009 年 6 月 30 日，该公司总资产 151,038.29 万元，净资产 67,040.27 万元，2009 年 1-6 月净利润 2,783.60 万元（未经审计）。

在当前融资渠道单一的形势下，公司需要借入银行借款满足生产经营的需

要。目前银行发放贷款普遍要求提供财产抵押或担保，公司通过选择经济实力较强、资信水平较高的互保对象来满足部分银行的贷款要求。公司与以上三家企业互保，使承担的责任不超过享受的权利；同时，公司对所有对外担保的主债务合同的履行保持持续跟踪，努力避免对外担保可能对公司带来的负面影响。

虽然三家公司的经济实力较强，公司已与其分别签定互保协议，并严格监控担保对象的日常经营与财务状况，但该担保事项仍将对公司形成潜在风险，公司面临对外担保风险。

二、原料药价格波动的风险

皮质激素类原料药为公司的主要产品类别之一。报告期内，皮质激素类原料药的销售收入占公司主营业务收入总额的比例约为三分之一左右。皮质激素类原料药价格在2003年创出历史高位，在2006年医药行业整体经营环境不佳的背景下，皮质激素类原料药价格跌到阶段性底部。以皮质激素原料药的代表性品种地塞米松为例，2003年最高价超过14,000元/千克（不含增值税，下同），2006年末跌破6,000元/千克，2008年末上涨到近9,000元/千克，2009年6月末价格达到9,300元/千克。在我国医药行业面临“新医改”推行等诸多有利因素的背景下，预计未来需求会增加，皮质激素类原料药价格会进一步回升。尽管如此，如果未来原料药价格再次出现较大幅度下滑，公司的收入及盈利水平会受到一定影响。

公司的皮质激素原料药生产规模居国内第二位。公司长期从事甾体药物的生产和销售，产品质量稳定，市场美誉度高。凭借公司的市场地位和品牌影响力，公司在主要原料药产品定价方面具有一定的市场主导权。

公司将通过以下措施规避原料药价格波动的不良影响：

（1）进一步完善业务模式。公司已形成了原料药和制剂一体化经营的业务模式，报告期内公司的制剂产品销售收入占主营业务收入的比重超过50%。报告期内公司的制剂产品价格保持稳定，有效提高了公司盈利水平的稳定性。

（2）加大国际认证工作力度，提高原料药产品出口盈利能力。目前公司总计有23种产品取得了国际认证，其中4种产品取得了美国FDA认证，2种产品取得了欧洲COS认证。公司将通过加大国际认证工作力度，让更多产品进入国际高端市场，提高原料药产品出口的盈利能力。

（3）开发新产品，提高盈利水平。公司将不断加大新产品开发力度，通过

开发技术含量高的高级皮质激素原料药，避开低端产品的激烈竞争。本次募集资金拟投资的高级糖皮质激素系列原料药固定资产投资项目生产的甲基泼尼松龙、环索奈德和噻托溴铵直接替代进口产品，市场价格和毛利水平较高，实施后将有效提高公司原料药的整体盈利水平。

（4）内部挖潜，降低生产成本。公司通过内部挖潜不断降低成本，减少原料药价格波动对公司盈利的影响。公司已形成完善的内部挖潜考核奖励制度，鼓励各车间改进工艺、降低成本。

三、原材料依赖风险

公司主要产品的原材料为双烯。目前我国甾体药物的起始原料为黄姜，通过对黄姜进行加工提取皂素，并进一步加工成双烯或沃氏氧化物供甾体原料药生产厂家使用。因此，黄姜是生产甾体药物的重要药源植物。我国甾体原料药行业目前的产品生产工艺都是基于黄姜为起始原料，黄姜供应状况的变化直接影响到甾体原料药厂家的生产经营和成本。二十世纪末以前，国内生产甾体药物的药源以野生黄姜为主。随着我国甾体药物产业的快速发展，野生黄姜被大量采挖，资源越来越少，黄姜收购价格迅速上升，导致双烯价格最高上涨到 2002 年的 92 万元/吨。近几年人工种植黄姜技术推广成功，黄姜供应充足，双烯价格随之下跌，最低下跌到 2006 年的 32 万元/吨。但双烯价格的下跌影响到黄姜的种植，在价格下跌后，黄姜的主产地陕西和湖北已出现农民减少种植的情况，受供应减少、市场需求增加和环保要求提高等因素影响，双烯价格逐年回升，2009 年 6 月末价格达到 60.50 万元/吨。黄姜供给量和价格的波动会对公司的生产经营和成本产生一定的影响。

2002 年双烯价格高，主要的原因是我国甾体药物行业在二十世纪八、九十年代得到了快速发展，而此前的植物药源以野生黄姜为主。野生黄姜被大量采挖后，资源越来越少，黄姜收购价格迅速上升。到本世纪初，黄姜的人工种植技术研究成功，黄姜的人工种植逐渐推广，供应增加后原料价格开始回落。

2006 年双烯价格出现最低点，原因是双方面的。一是黄姜供应过剩，另一方面 2005 年-2006 年我国医药行业全行业不景气，需求减少。从 2006 年下半年到目前，双烯价格呈现恢复性上涨趋势。

未来原料价格的上涨存在有效的市场制约机制。起始原料——黄姜已解决了

人工种植的问题，价格上涨会刺激农民增加种植面积，市场供应会增加。业内的粗略测算是，双烯价格达到 55 万元/吨时，因为土壤和气候的关系，陕南和鄂西北山区种植黄姜比种植其它任何作物的经济价值都高。可以认为，由于解决了人工种植问题，黄姜的资源稀缺性消失，黄姜的价格一定程度上存在“天花板”。

为防止黄姜种子褪化引发产量和含量的降低，中国科学院西北植物研究所已成功研究出黄姜 3 号等新品种，新品种的产量和含量都显著提高，为进一步改善黄姜的供应提供了保证。

公司参股的阳光生物曾主要从事黄姜后续产品的开发。目前该公司已掌握了成熟的皂素、双烯及其衍生物的生产工艺。如果未来双烯供应再度出现紧张，公司可以通过阳光生物进行技术输出，在黄姜产地设厂或与当地企业合作的方式，稳定公司的原料供应。

此外，作为一项战略性储备，公司一直在进行双烯替代物的研究，目前已开发出豆甾醇替代双烯作为甾体激素起始原料技术。该项技术储备有利于公司进一步抵御黄姜市场发生不利变化的影响。

四、非经常性损益较高的风险

2006 年、2007 年、2008 年和 2009 年 1-6 月，公司归属于母公司股东的非经常性损益净额分别为 1,817.36 万元、1,855.87 万元、324.36 万元和 437.70 万元，占同期归属于母公司股东净利润的比例分别为 36.69%、28.71%、4.99%和 11.48%。公司 2006 年和 2007 年的非经常性损益较高，2008 年已大幅下降；2009 年 1-6 月归属于母公司股东的非经常性损益较 2008 年增加 113.34 万元，主要系公司在 2009 年 1-6 月集中收到县政府各项政策性补助和科技、节能奖励。

2006 年、2007 年、2008 年和 2009 年 1-6 月，公司扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润分别为 3,135.62 万元、4,607.78 万元、6,179.41 万元和 3,375.66 万元。报告期内公司主营业务持续、显著增长。

报告期内，公司的非经常性损益主要是处置已计提减值准备的下属公司股权产生收益、收到政府的科技、计生产业补贴以及实施新会计准则的影响。处置经营状况不好的下属公司股权，使公司能集中资源专注优势业务。公司收到的政府补贴，分别为科技项目补助经费、计划生育新药产业化专项款、县域经济贡献奖励、新产品补助等，主要是公司的计生产品享受国家政策优惠和研发活动得到政

府支持。非经常性损益金额较大的2006年和2007年主要明细如下：

2006年非经常性损益主要包括：控股子公司仙琚置业转让已计提减值准备的兴业公司89%股权实现股权处置收益1,898.11万元、转让仙乐药业45%股权实现收益124.29万元、收到政府补助613.39万元以及一些营业外支出。

2007年非经常性损益主要包括：出售解除限售股票收益1,087.80万元、公司按新企业会计准则规定冲回职工福利费年初余额调减管理费用700.95万元、兴业公司与仙琚医院归还欠款使公司冲回个别认定超额计提的坏帐准备708.55万元、收到政府补助225.30万元。

五、短期偿债压力较大的风险

2009年6月30日，公司资产负债率（母公司）为64.58%，公司负债总额为81,089.14万元，其中流动负债76,089.14万元，占负债总额的93.83%，短期借款53,069.66万元，占负债总额的比例为65.45%。2006年末、2007年末、2008年末和2009年6月30日，公司流动比率分别为0.96、1.02、0.98和0.97，速动比率分别为0.64、0.70、0.65和0.65，两项指标都较低。公司存在短期偿债能力不足的风险，并可能限制公司进一步债务融资的能力。

六、产品外销风险

公司生产的地塞米松、醋酸泼尼松、地塞米松磷酸钠等原料药出口世界多个国家和地区，其中包括亚洲的印度、巴基斯坦等国以及欧美国家。2006年、2007年、2008年和2009年1-6月，公司出口金额分别为14,774.63万元、22,978.04万元、23,565.02万元和12,365.37万元，占公司主营业务收入的比例分别为19.56%、23.95%、21.32%和20.85%。海外市场的不利变化，会对公司的经营造成一定负面影响。

与一般商品相比，各国对药品进口的管制较严，出口药品必须符合进口国的质量标准要求以及客户对生产管理和质量标准的更高要求，并且质量标准有越来越高、检验越来越严格的趋势。相对而言，发展中国家对质量要求较低，以价格要求为主，并且计划执行性较差，使公司运作成本增高，利润空间不断受到挤压；而欧美发达国家普遍资信较好，合作期限长，计划执行性好，价格高，但对药品质量管理工作要求很高，必须通过美国FDA、欧洲COS的质量认证。目前公司已有4个产品通过美国FDA认证、2个产品通过欧洲COS认证、1个产品通过韩国KFDA认

证、9条制剂生产线通过哥伦比亚认证，9种产品通过印度认证、5种产品通过伊朗认证，另有12个产品正准备申请FDA和COS认证。随着通过国际认证产品数量的增加，公司出口市场的范围将不断扩大。

此外，加入WTO后，我国凭借在化学原料药领域的生产和人力成本的优势，成功地开拓了国际市场。部分国内企业为了抢占国际市场份额竞相压价，造成低价恶性竞争，大量廉价产品涌入国际市场，使国外反倾销、反垄断诉讼此起彼伏。由于我国反倾销预警机制不健全，公司也缺乏相应的经验，可能存在的反倾销调查使公司的外销面临一定的不确定性。

七、行业政策风险

医药行业的产品关系到使用者的生命安全，各国都实施严格的监管。对医药行业的监管固然增加了进入壁垒，有利于现有制药企业的规范化发展，但同时也会可能加大企业的经营成本。如果监管部门提高药品质量标准和药品生产环境标准，发生诸如延长新药临床试验期、试生产期、增加临床案例数，或重新审核生产资格的情况，将使新药研制的投入增加，或生产改造的投入增加，甚至可能因不及时更新改造而丧失重新获得生产经营的资格，从而对公司的生产经营带来不利影响。

此外，国家还对部分药品价格进行限制，加大了企业经营风险。国家为了保护患者的利益，对药品价格实行政府定价与市场调节价相结合的原则。实行政府定价的药品，限于列入国家基本医疗保险药品目录的药品及其它生产经营具有垄断性的少量特殊药品（包括国家计划生产供应的精神、麻醉、预防免疫、计划生育等药品）；政府定价以外的其它药品，由经营者自主定价。从1997年开始，国家已连续进行药品降价。由于药品价格的限制，原材料价格变动与产品价格变动可能出现不同步的情况，因此一旦原材料价格上涨，而产品销售价格被降低，将可能导致产品利润水平的下降，从而给生产经营带来一定风险。

八、环保成本增加的风险

公司生产过程中会产生废水、废气和废渣，若处理不当会污染周边环境。公司高度重视环境治理，已通过了浙江省环科所环境认证中心ISO14001认证。公司采取积极的环境保护政策，实施源头控制、工艺改进、综合利用的环境治理思路。通过调整产品结构和生产布局，改进工艺，降低消耗，推行清洁工艺，从源头控

制排放总量。对废液、废气等采取综合回收利用方法，变废物为资源。公司已严格按照有关环保法规、标准对生产过程中产生的污染物进行了治理，公司的废水、废气和废渣的排放均达到了国家规定的环保标准，2007年公司被评为浙江省绿色企业，为浙江省当年唯一上榜的化工类企业。

尽管如此，如果未来国家和地方政府进一步提高环保标准，将会导致公司需要加大环保投入，从而会提高公司经营成本，影响公司经营业绩。

九、募集资金投向风险

（一）项目实施风险

本次募集资金投资项目共投资50,020.00万元。在项目投资决策过程中，公司已聘请有关专业机构对市场、工艺技术方案、设备选型、工程方案、环保、财务等因素进行了充分论证和预测分析，但不排除由于预测分析的偏差以及项目实施过程中的一些不确定因素，造成投资风险的可能性。例如，在项目实施过程中，可能存在因工程进度、工程质量、投资成本发生变化而引致的风险；同时，竞争对手的发展、药品产品价格的变动、市场容量的变化、新的替代产品的出现、宏观经济形势的变动以及销售渠道、营销力量的配套措施是否得力等因素也会对项目的投资回报和预期收益产生影响。

（二）新项目产能扩大与市场销售拓展匹配的风险

本次募集资金拟投资项目建成并达产后，公司的产能将显著增加。尽管公司新增产能的产品与公司现有产品高度相关，且技术较为成熟，可实现市场、品牌、服务、基础技术等资源共享，但项目投产后，仍会存在由于市场需求的变化、竞争对手能力增强等原因而导致的产品销售风险。

发行人自公司设立以来，一直致力于甾体类原料药和制剂的研发、生产与销售，积累了丰富的药品研发、生产和质量控制经验。

本次募集资金项目主要依据公司销售网络的覆盖领域确定，具备较好的销售基础。公司高度重视销售市场的拓展，成立了专业的销售公司，已在全国建立起了完善的生殖健康产品、OTC产品和麻醉产品的销售网络。公司将加强销售团队的建设和管理，不断提高销售网络的销售能力。

（三）因折旧摊销费用大幅增加而导致利润下降的风险

截至2009年6月30日，公司固定资产净值合计为28,732.82万元，本次募集资金投资项目全部完成后，将增加固定资产约43,720万元，按目前公司折旧政策，每年增加折旧费用3,630.52万元。因此，如果募集资金投资项目不能如期达产并实现经济效益，公司将面临因折旧及摊销大量增加而导致短期内净利润下降的风险。

十、汇率波动风险

2006年、2007年、2008年和2009年1-6月，公司自营出口额占公司主营收入的比例分别为19.56%、23.95%、21.32%和20.85%。公司出口主要以美元结算。截至2009年6月30日，公司持有外币银行存款51.83万美元，按当日外汇基准价（美元6.8319）共折合人民币354.07万元；以外币结算的应收账款余额为563.87万美元、17.80万港元，按当日外汇基准价（美元6.8319、港元0.8815）共折合人民币3,868.03万元。

自2005年7月21日起，我国开始实行以市场供求为基础、参考一篮子货币进行调节、有管理的浮动汇率制度，人民币汇率开始逐步升值。截至2009年6月30日人民币汇率中间价已经升为100美元兑换683.19元，自汇改以来累计升幅较大。人民币升值将直接影响到公司外币存款、外币债权的价值，并给公司出口产品在国际上的竞争力带来负面影响，给公司的出口业务带来一定风险。

十一、行业竞争加剧的风险

与我国医药行业整体发展状况相似，目前我国甾体药物行业主要以仿制药为主。加入WTO后，国外知识产权在国内的受保护程度逐渐增强，仿制国外新药品种的空间变小，先进工艺和处方的选用也受到更多限制，从而可能会影响公司乃至国内大多数医药企业新产品的仿制、开发。

并且，我国药品知识产权保护政策进一步与国际接轨。新的药品管理办法对新药的保护由行政保护转为专利保护，取消了原有对新药根据类别给予一定行政保护期的做法。这使大批企业纷纷涌入仿制药品领域，同品种制剂生产企业数量大幅增加，国内药品同质化竞争日益加剧。

此外，加入WTO后国外厂商进入我国市场的途径更为畅通。国内医药市场强劲的增长势头和巨大的发展潜力吸引了国外制药企业进入国内市场，一批知名的大型跨国制药企业不仅投资设厂，而且设立中国研发中心，将中国市场作为新的

业务增长点，与全球同步在中国申请新产品专利注册和上市注册。由于国外企业在长期新药研发过程中积累了丰富的成果，国内企业面临更大的市场竞争压力。

十二、管理风险

本次公开发行股票后，公司总资产和净资产将大幅度增加，新增两个生产厂区，其中，高级糖皮质激素原料药项目位于浙江省临海市沿海工业区，制剂产品项目位于仙居县现代工业集聚区。资产规模的快速扩张，将在资源整合、科研开发、生产管理、市场开拓等方面对公司管理层提出更高的要求，增加管理与运作的难度。如果管理层的业务素质和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的扩大而及时调整与完善，将给公司带来一定的管理风险。

公司作为一家位于浙东南丘陵地区的生产型企业，长期致力于原料药及制剂的生产与销售，人力资源建设也主要围绕着产品的生产和销售而进行。随着企业经营迈上新的台阶，公司对研发、营销、品牌管理等方面的高端人才需求大增。公司已开始从多方面着手解决人才瓶颈问题。一是建立持续的内部培训制度，充分利用公司多年积累的资源，由内部讲师和外聘专家对员工进行技术、生产等方面的培训；二是内部选拔和外部招聘双管齐下，大胆启用表现突出的年轻员工，充实管理队伍；三是根据高端人才所从事工作的特点，将部分职能机构外迁至中心城市，以增强公司对高端人才的吸引力。但如果公司不能有效吸引所需要的高端人才，则公司业务的进一步发展会受到影响。

十三、对核心技术人员依赖和核心技术失密的风险

公司主导产品的核心技术及相关技术人员是公司生存发展的重要基础。公司拥有的核心技术是通过自主或合作研发，拥有技术的所有权和独家使用权。随着企业间和地区间人才竞争的日趋激烈，若核心技术人员流失，将给公司生产经营和新产品研发带来较大的负面影响。虽然公司已与核心技术人员、重要岗位的核心技术工人、合作研发单位均签署了技术保密协议，但如果技术人员或合作单位违反职业操守，公司技术仍存在泄密或者被盗用的可能。即使公司借助司法程序寻求保护，但也必须为此付出人力、物力及时间成本，会给公司的业务发展带来不利影响。

十四、新产品开发风险

医药行业新产品开发周期长、风险高。新药的研制需要经历合成提取化合物、生物筛选药理毒理等临床前试验，制剂处方研制及稳定性试验，生物利用度测试和放大试验，直到用于人体的临床试验，以及注册上市和售后监督。环节多，过程长，容易受到一些不可预测因素的影响，新药研制的风险大。新药的市场化投资也很大，公司可能会面临前期的投入不能取得预期效果的风险。并且，外部环境、气候、技术工人熟练程度等因素也影响新开发产品的规模化生产。此外，在新产品研发的过程中，还存在被他人抢先注册、开发成功后市场需求不足等风险。

十五、安全生产风险

公司生产过程中使用有机易燃易爆溶剂，若使用管理不当易造成火灾或爆炸事故；如工人操作不当或设备老化失修，可能导致安全事故的发生，从而影响公司的正常生产经营。

公司地处中纬度亚热带地区，年平均雷暴天数86天，平均台风次数2次，雷击、强台风袭击以及伴随而来的山洪等，容易给公司造成意外损失。

公司已购买了相应的财产保险，以减轻意外事故的经济影响。公司制定了专门的管理制度以及应对安全事故的预案，并就安全生产对公司全体员工进行定期培训，对新工人进行上岗前安全教育，讲解本岗位安全注意点和应急处理方法。公司每年均对主要生产设备进行大修，强化工程设计中防火、防爆、防腐、防毒要求，严格执行安全生产操作规范，至今未发生重大安全事故。公司根据自身的生产特点，制订了岗位责任制、安全监督、安全考核等一系列行之有效的安全管理规章和制度，并在生产经营中严格贯彻执行，使安全生产的风险降低到最低程度。

针对自然灾害容易造成的破坏，公司从工程设计阶段对所有建筑物都配备了防静电避雷装置，对重点车间、仓库和总电源等建筑适当提高地基的水平标高。公司制定了专门的抗洪抢险预案，对供电实行双线保障，以确保将自然灾害对公司经营造成的影响降到最低。

第五节 发行人基本情况

一、发行人的基本资料

中文名称：浙江仙琚制药股份有限公司

英文名称：ZHEJIANG XIANJU PHARMACEUTICAL CO.,LTD

注册资本：25,600万元

法定代表人：金敬德

成立日期：2000年6月26日

注册地址：浙江省仙居县仙药路1号

邮政编码：317300

电话号码：（0576）87731138

传真号码：（0576）87774487

互联网网址：www.xianjupharmacy.com.cn

电子信箱： xjpharma@mail.tzptt.zj.cn

二、发行人改制重组情况

（一）设立方式

发行人系由仙居制药有限公司整体变更设立的股份有限公司。经浙江省人民政府企业上市工作领导小组《关于同意变更设立浙江仙琚制药股份有限公司的批复》（浙上市[2001]118号）批准，仙居制药有限公司以2001年11月30日经审计的净资产，按1：1的比例折股，整体变更成为浙江仙琚制药股份有限公司。2001年12月28日，公司在浙江省工商行政管理局办理了工商登记注册手续，领取了注册号为3300001008383的《企业法人营业执照》。

（二）发起人

公司的发起人共17名，其中法人4名，自然人13名，具体如下：县资产经营公司、金敬德、浙江医药、顾时云、张直庆、王焕勇、潘冬仙、张琦、张国安、张南、郑卫华、范敏华、郭卫兵、金持江、卢焕形、县医药公司、国投高科创业。

（三）在改制设立公司之前，主要发起人拥有的主要资产和实际从事的主要业务

县资产经营公司为公司的主要发起人，在改制设立发行人之前，除持有的有限公司32%的股权以外，其主要资产还包括对下列企业的投资：仙居广信食品有限公司（持股比例100%）、仙居县中兴物产有限公司（持股比例100%）、仙居县华莹矿业有限公司（持股比例100%）、仙居县惠丰农机公司（持股比例72.57%）、仙居热电（持股比例39.09%）、浙江台州先顶液压有限公司（持股比例30%）、仙居县卫生厂（持股比例21.57%）、县医药公司（持股比例35%）。

在改制设立发行人之前，县资产经营公司从事的主要业务为股份制及中外合资企业中的国家股的股利分红收缴。发行人设立后，县资产经营公司拥有的主要资产和从事的主要业务未发生变化。

（四）发行人成立时拥有的主要资产和实际从事的主要业务

公司系仙居制药有限公司整体变更而来，承继了仙居有限的全部资产及业务。故公司成立时主要从事皮质激素、性激素、麻醉及肌松类药物为主的化学合成制药、药品制剂、医药中间体的生产和销售，主要资产为与药品生产经营相关的机器设备、厂房、土地、存货以及相关债权、债务。公司成立以来实际从事的主要业务及经营模式均未发生变化。

（五）改制前原企业的业务流程、改制后公司的业务流程，以及原企业和公司业务流程间的联系

公司是由仙居制药有限公司整体变更设立的股份有限公司，设立前后的业务流程未发生变化，具体业务流程详见本招股说明书“第六节 业务与技术”。

（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

发行人成立以来，在生产经营方面，与主要发起人县资产经营公司相互独立，未发生经常性关联交易。

（七）发起人出资资产的产权变更手续办理情况

仙居制药有限公司整体变更设立公司后，公司承继了其所有资产和全部债权、债务，相关资产已经办理完毕产权变更手续。

三、公司独立运营情况

公司与控股股东及其控制的其他企业在业务、资产、机构、人员和财务等方面均做到了分开，拥有完整的采购、生产和销售系统及配套设施，具备独立面向市场自主经营的能力。

（一）业务独立

公司具有独立完整的业务以及面向市场的自主经营能力。公司具有独立完整的供应、生产和销售系统，建立了健全的组织机构，原材料的采购和产品的销售不依赖于控股股东及其控制的其他企业，独立开展原料药、制剂等生产、销售等业务，且现有控股股东已出具避免同业竞争承诺书。公司具有完全独立面向市场自主经营的能力。

（二）资产独立

公司的资产产权明晰，发起人投入公司的资产已足额到位，已经办理了相关资产、股权等权属变更手续。

公司拥有独立于控股股东及其控制的其他企业的生产经营场所。对于经营过程中因租赁行为所涉及的部分关联交易，如土地使用权租赁、房产租赁、水电综合服务、商标许可等，公司已与关联方签订了相关协议，且在该等关联交易决策过程中，所涉及的关联方股东和董事已按公司《章程》的有关规定实行了回避，且所有关联交易行为均按照公平、公开、公正的市场化原则进行。公司拥有独立完整的资产结构，做到了与股东单位的资产完全分开。

（三）人员独立

公司的总经理、副总经理、董事会秘书、财务总监等高级管理人员专职在公司工作并领取薪酬，未在持有公司5%以上股权的股东单位及其下属企业担任除董事、监事以外的其他任何职务或领取薪酬，也不存在自营或为他人经营与公司相同或相似业务的情形。

公司的董事、监事、总经理、副总经理、董事会秘书、财务总监等高级管理人员任职，系根据《公司法》及其它法律、法规、规范性文件、公司《章程》等规定的程序进行推选与任免，不存在超越公司董事会和股东大会职权做出的人事任免决定。

公司拥有独立于控股股东及其控制的其他企业的员工，并在有关社会保障、工薪报酬等方面分账独立管理。

（四）机构独立

公司按照《公司法》要求，建立健全了包括股东大会、董事会、监事会和经营管理层在内的组织机构体系。公司的生产经营和办公机构与控股股东及其控制的其他企业完全分开，不存在混合经营、合署办公的情形。控股股东及其控制的其他企业未干预公司的机构设置。控股股东及其职能部门与公司及其职能部门之间不存在上下级关系。

（五）财务独立

公司建立了独立的财务会计部门、独立的会计核算体系和财务管理制度，公司的控股子公司与公司执行统一的财务核算和管理制度。公司根据有关会计制度的要求，独立进行财务决策。

公司拥有独立的银行账户，不与股东单位或其他任何单位或人士共用银行账户。公司财务人员未在控股股东及其控制的其他企业任职。

公司依法独立进行纳税申报和履行缴纳义务，不存在为控股股东及其控制的其他企业提供担保的情形，也不存在将公司的借款转借给股东单位使用的情况。

四、公司股本的形成及其变化和资产重组情况

（一）公司股本的形成及变化情况

1、2000年6月，仙居有限成立

（1）出资情况

2000年6月15日，浙江医药与县电力开发公司、发展公司、县医药公司签订《仙居制药有限公司出资协议书》，协议约定：各方共同出资设立仙居制药有限公司。仙居有限注册资本25,000万元，其中：浙江医药出资11,500万元，以经评估后的净资产出资；县电力开发公司、县医药公司、发展公司分别以现金7,000万元、1,000万元和5,500万元出资。

2000年6月23日，仙居安洲会计师事务所对上述出资真实性、合法性进行了审验，并出具了[安洲验字（2000）65号]《验资报告》。根据该《验资报告》，仙居有限收到各股东投入的资本为25,000万元，其中：浙江医药作为出资的仙居

制药厂经审计后的净资产为12,956.53万元，以出资协议约定的11,500万元作为出资，余额1,456.53万元作为仙居有限对浙江医药的负债；县电力开发公司、县医药公司、发展公司分别以现金出资7,000万元、1,000万元和5,500万元。

根据相关法律、法规的规定，浙江医药以下属仙居制药厂整体资产作为出资，须经有证券从业资格的评估机构评估。有鉴于此，浙江医药聘请浙江天健资产评估有限公司对作为出资的仙居制药厂进行了评估。2000年6月25日，浙江天健资产评估有限公司以2000年5月31日为评估基准日，对浙江医药下属仙居制药厂评估，并出具了[浙天评报字（2000）第74号]《资产评估报告书》。根据该资产评估报告书，截至2000年5月31日，浙江医药下属仙居制药厂经评估的净资产为12,977.00万元。2000年6月26日，浙江省国有资产管理委员会办公室以[浙国资委办（2000）66号]文对上述资产评估结果进行了确认。

2000年6月26日，仙居有限办理了工商登记注册手续，领有［3310241001817］号《企业法人营业执照》。

仙居有限验资时，未聘请具备相应资格的评估机构对出资资产进行评估。但在仙居有限成立前，浙江医药聘请具备证券从业资格的浙江天健资产评估有限公司，依法对出资资产进行了评估并经有权国资管理部门进行了确认，且经确认的出资资产评估值大于验资报告验证的出资额。故仙居有限设立时不存在股东出资不实的情形。

仙居有限设立时，控股股东为浙江医药，具体股东结构如下：

序号	股　东	出资金额（万元）	出资比例(%)
1	浙江医药	11,500	46.00
2	县电力开发公司	7,000	28.00
3	发展公司	5,500	22.00
4	县医药公司	1,000	4.00
	合　　计	25,000	100.00

（2）仙居有限设立时股东基本情况

浙江医药和县医药公司的基本情况参见本节“七、公司发起人及主要股东情况”，县电力开发公司为仙居县政府所属的地方国有独资企业。

发展公司成立于2000年6月14日，住所为仙居县城关镇南峰路101号，法定代表人为徐森彬，股东包括：

姓　名	出资额（万元）	比例（%）
金敬德	714	12.98
刘全志	500	9.09
王钦福	200	3.64
王明福	200	3.64
卢焕形	200	3.64
罗建军	150	2.73
金持江	150	2.73
顾时云	150	2.73
徐森彬	102	1.85
李　洁	143	2.60
吴天飞	330	6.0
张　平	228	4.15
蒋红旗	105	1.91
张　琦	101	1.84
吴美洲	60	1.09
戴猛进	64	1.16
应明华	155	2.82
张宇松	110	2.00
陈朝云	270	4.91
郑聪琇	192	3.49
胡卫红	151	2.75
潘冬仙	144	2.62
张　青	116	2.11
冯永华	101	1.84
张　伟	283	5.15
沈　熊	140	2.55
胡冬木	120	2.18
叶正宇	141	2.56
张　蕾	120	2.18
郑建为	60	1.09
总　计	5,500	100

2004年5月，公司董事、监事和高级管理人员金敬德、卢焕形、应明华、沈熊、张宇松和张琦分别转让其持有的发展公司股权。报告期内发行人的董事、监事和高级管理人员未持有发展公司股份，亦未在该公司兼任职务。

2、2000年7月，县电力开发公司和发展公司转让股权

2000年7月5日，仙居有限召开股东会作出决议，一致同意县电力开发公司将

其持有的仙居有限7,000万元出资转让给县资产经营公司，发展公司持有的仙居有限200万元出资转让给国投药业。

2000年7月7日，县资产经营公司与县电力开发公司签订了《股权转让协议书》，协议约定：县资产经营公司以7,000万元的价格，受让县电力开发公司持有的仙居有限7,000万元出资。仙居县国有资产管理委员会以《关于同意仙居县电力开发有限公司股权转让的批复》[仙国资委（2000）3号]批准了该次股权转让。

2000年7月7日，国投药业与发展公司签订了《股权转让协议书》，协议约定：国投药业以200万元的价格，受让发展公司持有的仙居有限200万元出资。发展公司董事会和国投药业董事会批准了前述股权转让。

2000年7月，仙居有限就上述股权变更在仙居县工商行政管理局办理了变更登记手续。

上述股权变动对公司的业务、管理层、经营业绩没有影响。股权转让完成后，仙居有限股东共5名，控股股东为浙江医药，具体的股东结构如下：

序号	股　东	出资金额（万元）	出资比例(%)
1	浙江医药	11,500	46.00
2	县资产经营公司	7,000	28.00
3	发展公司	5,300	21.20
4	县医药公司	1,000	4.00
5	国投药业	200	0.80
	合　　计	25,000	100.00

3、2001年9月，浙江医药转让部分股权

2001年9月26日，仙居有限股东会作出决议，一致同意股东浙江医药将其持有的仙居有限9,250万元出资转让给县资产经营公司。同日，浙江医药和与县资产经营公司签订了《股权转让协议书》，以经浙江天健资产评估有限公司评估后的净资产为定价基础，县资产经营公司以每份出资1.143432元的价格受让浙江医药持有的仙居有限9,250万元出资，转让价款合计10,576.746万元。前述股权转让已分别经县资产经营公司总经理办公会、浙江医药2001年第二次临时股东大会批准。

2001年9月20日，浙江天健资产评估有限公司对上述转让股权所涉及仙居有限全部资产进行了评估，并出具了[浙天评报字（2001）第124号]《资产评估报

告书》，经评估后的净资产为25,650.94万元。2001年9月27日，浙江省财政厅下发《关于仙居制药有限公司资产评估结果审核的批复》[浙财国资字（2001）215号]对上述评估结果进行了确认。

仙居有限已就上述股权转让在仙居县工商行政管理局办理了变更登记手续。

上述股权变动对公司的业务、管理层、经营业绩没有影响。股权转让完成后，仙居有限股东共5名，控股股东变更为县资产经营公司，具体股东结构如下：

序号	股　东	出资金额(万元)	出资比例(%)
1	县资产经营公司	16,250	65.00
2	发展公司	5,300	21.20
3	浙江医药	2,250	9.00
4	县医药公司	1,000	4.00
5	国投药业	200	0.80
	合　　计	25,000	100.00

4、2001年11月，县资产经营公司转让股权

2001年11月9日，仙居有限股东会作出决议，一致同意县资产经营公司将其持有的仙居有限的8,250万元出资转让给发展公司，转让价格以评估后的该部分出资对应的净资产为基础确定，评估基准日为2001年10月31日。

2001年11月10日，浙江天健资产评估有限公司对上述股权转让所涉及仙居有限全部资产进行了评估，并出具了[浙天评报字（2001）第172号]《资产评估报告书》。2001年11月11日，仙居县国有资产管理局下发《关于仙居制药有限公司资产评估项目审核意见的函》[国资企（2001）20号]上述评估结果进行了确认。

2001年11月12日，县资产经营公司与发展公司就上述股权转让事项签订了《股权转让协议书》，约定发展公司以每份出资经评估后的净资产1.143432元的价格受让县资产经营公司持有的8,250万元出资，转让价款合计9,433.314万元。

上述股权转让已分别经发展公司董事会、县资产经营公司总经理办公会议批准，并已获仙居县国有资产管理委员会（仙国资委[2001]7号）《关于同意转让仙居制药有限公司部分国有股权的批复》批准。

2001年11月，仙居有限就上述股权变更在仙居县工商行政管理局办理了变更登记手续。

上述股权变动对公司业务、管理层、经营业绩没有影响。股权转让完成后，仙居有限控股股东变更为发展公司，具体股东结构如下：

序号	股　东	出资金额（万元）	出资比例(%)
1	发展公司	13,550	54.20
2	县资产经营公司	8,000	32.00
3	浙江医药	2,250	9.00
4	县医药公司	1,000	4.00
5	国投药业	200	0.80
	合　　计	25,000	100.00

5、2001年11月，县医药公司等三股东转让（划转）股权

2001年11月15日，仙居有限股东会作出决议，一致同意：县医药公司将其持有的仙居有限700万元出资转让给自然人张国安；国投药业持有的仙居有限200万元出资划转给国投高科创业；发展公司将其持有的仙居有限13,550万元出资分别转让给金敬德等12名自然人，转让价格以评估后净资产为基准协商确定。

2001年8月14日，国家开发投资公司下发《关于授权国投创兴资产管理公司等单位经营公司部分资产的通知》（国投经[2001]188号），将其下属国投药业持有的仙居有限200万元出资划转至其下属的国投高科创业。2001年11月20日，县医药公司就前述股权转让事宜与自然人张国安签订了《股权转让协议》，县医药公司董事会批准了该项股权转让。2001年11月16日，发展公司就前述股权转让事宜与金敬德等12名自然人分别签订了《股权转让协议书》，发展公司董事会批准了该项股权转让。该次股权转让（划转）的具体对象及价格如下：

序号	出让方	受让方	转让出资（万元）	转让价格（元/股）
1	县医药公司	张国安	700	1.02
2	国投药业	国投高科创业	200（划转）	0
3	发展公司	金敬德	4,500	1.143432
4		顾时云	2,000	
5		张直庆	1,300	
6		王焕勇	1,060	
7		潘冬仙	930	
8		张　琦	775	
9		张　南	500	
10		郭卫兵	500	
11		郑卫华	500	
12		范敏华	500	

13		金持江	495	
14		卢焕形	490	

2001年11月，仙居有限就上述股权变更在仙居县工商行政管理局办理了变更登记手续。

上述股权变动对公司业务、管理层、经营业绩没有影响。股权变更完成后，仙居有限的股东共计17名，控股股东变更为县资产经营公司，具体股本结构如下：

序号	股　东	出资金额（万元）	出资比例(%)
1	县资产经营公司	8,000	32.00
2	金敬德	4,500	18.00
3	浙江医药	2,250	9.00
4	顾时云	2,000	8.00
5	张直庆	1,300	5.20
6	王焕勇	1,060	4.24
7	潘冬仙	930	3.72
8	张　琦	775	3.10
9	张国安	700	2.80
10	张　南	500	2.00
11	郭卫兵	500	2.00
12	郑卫华	500	2.00
13	范敏华	500	2.00
14	金持江	495	1.98
15	卢焕形	490	1.96
16	县医药公司	300	1.20
17	国投高科创业	200	0.80
	合　　计	25,000	100.00

6、2001年12月，整体变更设立股份公司

2001年11月22日，仙居有限召开股东会作出决议，同意整体变更为股份公司，全体股东作为股份公司发起人。

2001年11月22日，仙居有限全体股东签订《关于变更设立浙江仙琚制药股份有限公司的协议书》，协议约定：以经浙江天健会计师事务所有限公司审计的截至2001年11月30日仙居有限净资产，按1:1的比例折换为设立后的股份公司股份，各股东持股比例不变；仙居有限一切债权、债务由设立后的股份公司承继。

2001年12月14日，浙江天健会计师事务所有限公司对该次出资进行了审验，

并出具了[浙天会验（2001）第158号]《验资报告》。

2001年12月19日，浙江省人民政府企业上市工作领导小组下发《关于同意变更设立浙江仙琚制药股份有限公司的批复》[浙上市（2001）118号]，同意仙居制药有限公司变更为浙江仙琚制药股份有限公司，注册资本为25600万元。

2001年12月22日，公司召开创立大会。

2001年12月28日，公司办理了工商登记注册手续，领有浙江省工商行政管理局核发的注册号为[3300001008383]的《企业法人营业执照》。

上述变更设立股份公司，对公司业务、管理层、经营业绩、控股股东均没有影响。公司变更设立后，股本结构如下：

序号	股　东	股数（万股）	占总股本比例(%)
1	县资产经营公司	8,192	32.00
2	金敬德	4,608	18.00
3	浙江医药	2,304	9.00
4	顾时云	2,048	8.00
5	张直庆	1,331.2	5.20
6	王焕勇	1,085.44	4.24
7	潘冬仙	952.32	3.72
8	张　琦	793.60	3.10
9	张国安	716.80	2.80
10	张　南	512	2.00
11	郑卫华	512	2.00
12	范敏华	512	2.00
13	郭卫兵	512	2.00
14	金持江	506.88	1.98
15	卢焕形	501.76	1.96
16	县医药公司	307.2	1.20
17	国投高科创业	204.8	0.80
	合　计	25,600	100.00

7、国投高科创业股权变更、更名

2003年8月20日，国家开发投资公司下发《关于国投高科技创业公司并入国投创业投资有限公司的决定》（国投计财[2003]118号），国投高科创业并入国投创业，同时注销国投高科创业，原国投高科创业的资产、负债、权益以及全部

债权、债务均由国投创业承继。国投高科创业持有的204.8万股股份变更为国投创业持有。

2004年8月19日，国务院国有资产监督管理委员会下发《关于浙江仙琚药业股份有限公司部分国有股持有人变更的批复》（国资产权[2004]784号），同意国投高科创业持有的公司204.8万股股份变更为由国投创业持有，股份性质为国有法人股。

2006年5月10日，根据国家开发投资公司下发[国投人资（2006）105号]文，国投创业更名为“国投高科技投资有限公司”。

该部分股权的历次股东名称变更综述如下：

2000年7月7日，国投药业投资有限公司（“国投药业”）通过转让获得仙居有限200万元股权；

2001年8月14日，根据国家开发投资公司的安排，该部分股权被划转至国投高科技创业公司（“国投高科创业”）；

2003年8月20日，国投高科创业并入国投创业投资有限公司（“国投创业”）；

2006年5月10日，国投创业更名为国投高科技投资有限公司（“国投高科投资”）。

8、2007年2月，自然人郭卫兵转让股权。

2007年2月15日，自然人郭卫兵与王挺签订《股权转让协议》，郭卫兵以将其持有的公司512万股股份作价800万元转让给王挺。

该次股权转让完成后，公司股东构成情况如下：

序号	股　东	持股数量（万股）	占总股本比例(%)
1	县资产经营公司	8,192	32.00
2	金敬德	4,608	18.00
3	浙江医药	2,304	9.00
4	顾时云	2,048	8.00
5	张直庆	1,331.2	5.20
6	王焕勇	1,085.44	4.24
7	潘冬仙	952.32	3.72
8	张　琦	793.6	3.10
9	张国安	716.8	2.80
10	张　南	512	2.00

11	郑卫华	512	2.00
12	范敏华	512	2.00
13	王　挺	512	2.00
14	金持江	506.88	1.98
15	卢焕形	501.76	1.96
16	县医药公司	307.2	1.20
17	国投高科投资	204.8	0.80
	合　计	25,600	100.00

9、2008年2月，8名自然人股东转让部分股权

2008年2月17日和28日，公司8名自然人股东分别与其他130名自然人签署《股份转让协议》，转让公司股份共计4,003.9744万股（占公司总股本的15.64%）。根据8名自然人股东与前述130名自然人曾签署的信托协议，该130名自然人分别以自有资金委托该8名自然人股东以其名义持有公司相应的股份。本次股份转让协议生效后，原信托协议解除。由于信托协议中收付的款项与本次股权转让协议涉及款项数额相同，故本次双方无需收付股权转让价款。委托持股关系的形成和本次股权转让的具体情况如下：

（1）委托持股的形成

2002年1月，委托持股当事人均以书面形式签署了《信托协议》。该协议约定：委托方以自有资金全权委托受托方投资仙琚制药，明确约定委托资金的金额和持有仙琚制药的股份数额；受托方在充分尊重委托方意见并遵守委托方书面指示（如有）的情况下，行使委托方委托资金对应之仙琚制药股东权利，包括但不限于参加股东大会并对公司重大经营事项进行表决；受托方保障委托方对仙琚制药真实经营状况的知情权；委托方作为受益人，享有受益权（包括但不限于根据仙琚制药股东大会利润分配决议领取的分红或股息）。

（2）委托持股存续期间信托合同当事人发生变动的情形

2002年1月1日作为委托方签署信托协议的共有141人。为避免纠纷，公司严格控制委托人持有股权的转让。委托持股关系存续期间，仅有11名委托人将其股权转让，受让方除一人为委托人配偶，其余皆为其受托人。具体如下：

序号	股权转让时间	委托人	受托人	受让人	股数（万股）
1	2002.10.15	吴海水	金敬德	金敬德	168.96
2	2003.12.02	叶正宇			67.584
3	2004.03.16	吴美洲			67.584

4	2003.12.09	张平	张直庆	张直庆	67.584
5	2006.03.10	张秀平			9.216
6＊	2008.02.17	胡卫红		应明华	33.792
7	2006.03.05	吴勇钢	张南	张南	7.168
8	2006.03.18	钱晓峰	张琦	张琦	3.072
9	2006.04.20	王双	卢焕形	卢焕形	4.096
10	2006.04.17	曹卫强	郑卫华	郑卫华	3.072
11	2006.04.21	吴敏龙	潘冬仙	潘冬仙	14.336

＊注：应明华为胡卫红配偶，受让前通过信托协议另持有公司股份 33.792 万股。应明华为公司高管。

此外，另有两名信托协议当事人发生变化：2002 年 1 月 1 日，王钦福委托顾时云代持 225.28 万股，后王钦福去世，2008 年 2 月，其遗孀张益春签署股份转让协议受让王钦福的代持股份;2002 年 1 月 1 日,张伟委托潘冬仙代持 67.584 万股，2008 年 2 月，张伟及其配偶泮柳青与潘冬仙签署三方股份转让协议，将原张伟委托潘冬仙代持之股份转让至泮柳青名下。

发行人律师认为，上述代持股份的变动均由双方签署书面协议，并且约定之内容不违反法律法规禁止性规定，且权利义务约定明确，合法有效。

本次股权转让前，通过信托协议持有公司股权的自然人共有 130 人。

（3）本次股权转让的具体情况

金敬德向 22 名自然人转让 1,055.3344 万股，其中：吴军（45.056 万股）、马群力（40.96 万股）、周梅青（40.96 万股）、张燕文（110.592 万股）、黄铮（51.2 万股）、沈熊（67.584 万股）、王卫芳（102.4 万股）、吴定伟（51.2 万股）、陈弘鹏（67.584 万股）、赵子贲（51.2 万股）、张诚（40.96 万股）、张美蓉（65.536 万股）、陈捷（52.3264 万股）、林江明（36.864 万股）、陈杰（71.68 万股）、郭小斌（108.544 万股）、王飞鸯（1.1264 万股）、齐敏（1.1264 万股）、李卫民（1.1264 万股）、季胜乙（1.1264 万股）、陈秀萍（1.1264 万股）、王盈盈（45.056 万股）。

顾时云向43名自然人转让1,205.792万股，其中：曹红（21.6064万股）、曹利方（1.1264万股）、陈方青（46.08万股）、陈卫华（65.536万股）、陈小青（1.1264万股）、陈燕萍（1.1264万股）、应慧青（45.056万股）、戴猛进（67.584万股）、顾光慧（1.1264万股）、胡文英（1.1264万股）、胡小四（2.2528万股）、郑曙英（67.584万股）、金美凤（1.1264万股）、李秀红（1.1264万股）、李玉萍（1.1264万股）、吕月红（1.1264万股）、蒋红旗（88.064万股）、潘美燕（1.1264

万股）、任玉香（1.1264万股）、沈爱萍（1.1264万股）、田振荣（1.1264万股）、王海平（1.1264万股）、王华平（1.1264万股）、王焕明（1.1264万股）、吴洪连（1.1264万股）、颜加平（45.056万股）、杨建明（65.536万股）、杨亚琴（11.3664万股）、应慧娟（1.1264万股）、张海青（1.1264万股）、张伟中（65.536万股）、张小华（51.8464万股）、张杏芬（45.056万股）、张益春（225.28万股）、张青（67.584万股）、赵静（45.056万股）、赵伟荣（45.056万股）、郑汉武（71.8848万股）、郑金恋（1.1264万股）、郑金龙（1.1264万股）、郑卫东（36.864万股）、朱康俊（1.1264万股）、朱亚君（1.1264万股）。

张直庆向24名自然人转让671.4368万股，其中：陶健（67.584万股）、应明华（67.584万股）、朱春芬（25.6万股）、尹健莺（45.056万股）、王明福（225.28万股）、张雪琴（1.1264万股）、张文文（1.1264万股）、徐斌斌（1.1264万股）、吴姚美（1.1264万股）、王正明（1.1264万股）、王卫平（1.1264万股）、王丽娟（1.1264万股）、泮淑红（1.1264万股）、潘静斐（1.1264万股）、李晓君（1.1264万股）、李慧萍（1.1264万股）、陈雪琴（1.1264万股）、陈建强（1.1264万股）、陈荷芬（1.1264万股）、徐美珠（2.2528万股）、姚桂林（45.056万股）、陆东海（42.0864万股）、吴天飞（67.584万股）、冯永华（67.584万股）。

潘冬仙向24名自然人转让546.4064万股，其中：郑建山（45.056万股）、余建强（65.536万股）、张美平（65.536万股）、王丽红（65.536万股）、张椒华（55.296万股）、王新伟（20.48万股）、李伟华（65.536万股）、泮柳青（67.584万股）、郑聪琇（67.584万股）、朱美琴（1.1264万股）、朱丽娥（1.1264万股）、朱康财（2.2528万股）、周玉林（1.1264万股）、周清河（1.1264万股）、张卫平（1.1264万股）、吴雪飞（1.1264万股）、吴王兴（1.1264万股）、王云鹏（1.1264万股）、王小平（1.1264万股）、王玲玲（1.1264万股）、马华虹（1.1264万股）、柯华媚（1.1264万股）、陈贵平（1.1264万股）、崔爱琴（11.3664万股）。

张琦向3名自然人转让163.84万股，其中：张虹（51.2万股）、泮永福（57.344万股）、吴国爱（55.296万股）。

张南向3名自然人转让99.328万股，其中：徐明（88.064万股）、赵鉴松（5.12万股）、秦月（6.144万股）。

卢焕形向2名自然人转让118.784万股，其中：张文（55.296万股）、郑春华（63.488万股）。

郑卫华向9名自然人转让143.0528万股，其中：方建伟（67.584万股）、张宇松（67.584万股）、徐仁树（1.1264万股）、徐海光（1.1264万股）、吴陆义（1.1264万股）、吴丽芳（1.1264万股）、吴华芬（1.1264万股）、王仙平（1.1264万股）、吕忠伟（1.1264万股）。

信托持股有关自然人的身份情况如下：

序号	股东姓名	股数(万股)	身份情况
1	金敬德	3,552.6656	公司董事长
2	顾时云	842.208	原公司副总经理、现已退休
3	张直庆	659.7632	一车间经理
4	张　琦	629.76	公司副总经理
5	张　南	412.672	原公司办公室主任,现公司董事会秘书
6	潘冬仙	405.9136	原公司六车间经理,现已退休
7	卢焕形	382.976	原公司副总经理、现公司监事会主席
8	郑卫华	368.9472	原二车间经理，现八车间经理
9	王明福	225.28	原公司党委副书记,2005 年 11 月退休
10	张益春	225.28	原公司副总配偶、四车间员工，现已退休
11	张燕文	110.592	原公司中心化验室主任配偶
12	郭小斌	108.544	原公司销售一部经理,2004 年 7 月离职
13	王卫芳	102.4	原产品开发部药品注册经理，现任技术开发公司副总
14	徐　明	88.064	原销售三部经理,2007 年 12 月离职
15	蒋红旗	88.064	原五车间经理，现为行政事务部经理
16	郑汉武	71.8848	原销售地区经理,2006 年 3 月离职
17	陈 杰	71.68	公司副总经理
18	陈弘鹏	67.584	原产品开发部经理，现任技术开发公司总经理
19	戴猛进	67.584	原工程部经理，现任公司副总经理
20	方建伟	67.584	原四车间书记,现台州仙琚工作
21	郑曙英	67.584	天台药业工会副主席
22	泮柳青	67.584	原行政事务部经理配偶
23	沈熊	67.584	原公司副总经理,2008 年 5 月离职
24	陶健	67.584	采购部副经理
25	应明华	67.584	原一车间经理，现公司副总经理
26	张宇松	67.584	原二车间经理，现公司总经理
27	吴天飞	67.584	原一车间经理，现任台州仙琚副总经理
28	冯永华	67.584	原八车间主任,2007 年 12 月离职
29	郑聪琇	67.584	应用技术部经理
30	张青	67.584	原七车间主任，现阳光生物副总经理
31	陈卫华	65.536	原公司财务部副经理,2007 年 12 月离职
32	李伟华	65.536	原四车间副主任,2002 年 10 月离职
33	王丽红	65.536	原财务部副经理,2007 年 12 月离职
34	杨建明	65.536	EHS 部经理
35	余建强	65.536	原六车间副主任,现任海盛化工副总经理

36	张美平	65.536	原财务部主管,2007 年 12 月退休
37	张美蓉	65.536	原四车间副主任,2007 年 8 月退休
38	张伟中	65.536	原人力资源部经理，2008 年 9 月离职
39	郑春华	63.488	应用技术部副经理
40	泮永福	57.344	原公司工会副主席,现公司职工之家主管
41	吴国爱	55.296	原七车间副主任,2007 年 12 月离职
42	张椒华	55.296	行政事务部副经理
43	张文	55.296	信息部经理
44	陈捷	52.3264	原产品开发部药品注册经理，现在阳光生物工作
45	张小华	51.8464	销售骨干业务员
46	黄铮	51.2	原市场部产品经理,2002 年 7 月离职
47	吴定伟	51.2	产品开发部药品注册经理
48	张虹	51.2	原财务部经理,2008 年 12 月离职
49	赵子贲	51.2	六车间副经理
50	陈方青	46.08	原产品开发部药品注册经理,2003 年 6 月离职
51	王盈盈	45.056	原公司部门经理配偶,
52	吴军	45.056	原国贸部经理,2006 年 6 月离职
53	颜加平	45.056	生产管理部副经理
54	姚桂林	45.056	行政事务部餐饮经理
55	尹健莺	45.056	原八车间副主任,2007 年 8 月退休
56	应慧青	45.056	四车间经理
57	张杏芬	45.056	原三车间副主任,2007 年 12 月离职
58	赵静	45.056	四车间员工，原办公室副主任配偶
59	赵伟荣	45.056	原销售一部经理,2003 年 7 月离职
60	郑建山	45.056	原六车间主任,已离职
61	陆东海	42.0864	人力资源部副经理
62	马群力	40.96	原产品开发办信息经理,2005 年 2 月离职
63	张诚	40.96	四车间设备工程师
64	周梅青	40.96	原产品开发办药品注册经理,2004 年 7 月离职
65	林江明	36.864	销售公司商务部经理
66	郑卫东	36.864	原应用技术部经理,2006 年 4 月离职
67	朱春芬	25.6	工程部工程师
68	曹红	21.6064	三车间技术骨干
69	王新伟	20.48	原动力设备部副经理
70	崔爱琴	11.3664	原行政事务部业务主管,2007 年 11 月退休
71	杨亚琴	11.3664	原工程部工程师,2002 年 9 月离职
72	秦月	6.144	销售业务员
73	赵鉴松	5.12	原市场部产品副经理,2003 年 3 月离职
74	胡小四	2.2528	质保部员工
75	徐美珠	2.2528	一车间员工
76	朱康财	2.2528	六车间员工
77	曹利方	1.1264	五车间员工
78	陈贵平	1.1264	应用技术部员工

79	陈荷芬	1.1264	一车间员工
80	陈建强	1.1264	原公司人力资源部员工,现在台州仙琚工作
81	陈小青	1.1264	原五车间员工,2007 年 3 月退休
82	陈秀萍	1.1264	国贸部业务员
83	陈雪琴	1.1264	原公司一车间员工,现已退休
84	陈燕萍	1.1264	四车间员工
85	顾光慧	1.1264	五车间员工
86	胡文英	1.1264	四车间员工
87	季胜乙	1.1264	动力设备部员工
88	金美凤	1.1264	四车间员工
89	柯华媚	1.1264	动力设备部员工
90	李慧萍	1.1264	中心化验室员工
91	李卫民	1.1264	原二车间员工,2002 年 6 月离职
92	李晓君	1.1264	中心化验室员工
93	李秀红	1.1264	四车间员工
94	李玉萍	1.1264	原四车间员工,2002 年 5 月离职
95	吕月红	1.1264	原四车间员工,2003 年 8 月退休
96	吕忠伟	1.1264	二车间员工
97	马华虹	1.1264	动力设备部员工
98	潘静斐	1.1264	企管部员工
99	潘美燕	1.1264	行政事务部员工
100	泮淑红	1.1264	原一车间员工,2008 年 4 月离职
101	齐敏	1.1264	三车间员工
102	任玉香	1.1264	原三车间员工,2005 年 6 月退休
103	沈爱萍	1.1264	四车间员工
104	田振荣	1.1264	企管部员工
105	王飞鸯	1.1264	五车间员工
106	王海平	1.1264	原工程部员工,2002 年 3 月离职
107	王华平	1.1264	一车间员工
108	王焕明	1.1264	原公司七车间员工,2003 年 6 月离职
109	王丽娟	1.1264	原人力资源部员工,2004 年 3 月离职
110	王玲玲	1.1264	动力设备部员工
111	王卫平	1.1264	四车间员工
112	王仙平	1.1264	原销售公司拓展部配送代表,2006 年 12 月退休
113	王小平	1.1264	原动力设备部员工,2003 年 1 月离职
114	王云鹏	1.1264	动力设备部员工
115	王正明	1.1264	原一车间员工,2006 年 4 月离职
116	吴洪连	1.1264	原公司行政事务部员工配偶
117	吴华芬	1.1264	原公司员工,2002 年 9 月离职
118	吴丽芳	1.1264	二车间员工
119	吴陆义	1.1264	行政事务部员工
120	吴王兴	1.1264	生产管理部员工
121	吴雪飞	1.1264	动力设备部员工

122	吴姚美	1.1264	销售公司商务部员工
123	徐斌斌	1.1264	原一车间员工,2004 年 4 月离职
124	徐海光	1.1264	二车间员工
125	徐仁树	1.1264	原二车间员工,2002 年 12 月退休
126	应慧娟	1.1264	生产管理部员工
127	张海青	1.1264	四车间员工
128	张卫平	1.1264	二车间员工
129	张文文	1.1264	原公司员工,2006 年 8 月退休
130	张雪琴	1.1264	一车间员工
131	郑金恋	1.1264	原七车间员工,2005 年 3 月退休
132	郑金龙	1.1264	生产管理部员工
133	周清河	1.1264	六车间员工
134	周玉林	1.1264	原行政事务部员工,2004 年 10 月离职
135	朱康俊	1.1264	原工程部员工,2005 年 5 月离职
136	朱丽娥	1.1264	原四车间员工,2004 年 3 月退休
137	朱美琴	1.1264	中心化验室员工
138	朱亚君	1.1264	国贸部业务员

除上述人员外，公司还有5名自然人股东，其入股时间及身份情况如下：

序号	股东姓名	入股时间	股数(万股)	身份情况	备注
1	王焕勇	2001.11	1,085.44	仙居欢喜礼品有限公司董事长兼总经理	从发展公司受让
2	范敏华	2001.11	512	杭州赛利药物研究所有限公司董事长	从发展公司受让
3	郭卫兵	2001.11	512	从事化工原料经营	从发展公司受让，2007年2月因资金周转需要转让给王挺
4	金持江	2001.11	506.88	原公司副总经理，现任职于仙居县发改局。	从发展公司受让
5	张国安	2001.11	716.80	原县医药公司董事长，现退休	从县医药公司受让
6	王　挺	2007.2	512	杭州意达进出口有限公司董事长	2007 年 2 月从郭卫兵受让

公司吸收外部股东入股的原因是，2001年11月，在发展公司向公司员工转让股权的过程中，由于该部分股份不同于以前很多公司发行的内部职工股，即使公司股票上市，按照当时的规定，这部分股份也不能上市流通，因此，公司员工认购并不踊跃，存在一定资金缺口。为缓解员工出资压力，公司接洽了部分当地经济实力较强的个体经营人士，最后确定了3名有认购意向的投资者。这3名外部投资者共计认购了2,060万元的股权（其中王焕勇1,060万元，范敏华500万元，郭卫兵500万元，变更设立股份公司时折为现股数）。此外，张国安所持股权系从

县医药公司受让获得。

截至本招股说明书签署日，公司股东及持股情况具体如下：

序号	股东名称	股数(万股)	占比(%)	序号	股东名称	股数(万股)	占比(%)
1	县资产经营公司	8,192	32.00	75	郑卫东	36.864	0.144
2	金敬德	3,552.6656	13.88	76	朱春芬	25.6	0.100
3	浙江医药	2,304	9.00	77	曹红	21.6064	0.084
4	王焕勇	1,085.44	4.24	78	王新伟	20.48	0.080
5	顾时云	842.208	3.29	79	崔爱琴	11.3664	0.044
6	张直庆	659.7632	2.58	80	杨亚琴	11.3664	0.044
7	张国安	716.8	2.80	81	秦月	6.144	0.024
8	张　琦	629.76	2.46	82	赵鉴松	5.12	0.020
9	范敏华	512	2.00	83	胡小四	2.2528	0.0088
10	王　挺	512	2.00	84	徐美珠	2.2528	0.0088
11	金持江	506.88	1.98	85	朱康财	2.2528	0.0088
12	潘冬仙	405.9136	1.59	86	曹利方	1.1264	0.0044
13	张南	412.672	1.61	87	陈贵平	1.1264	0.0044
14	卢焕形	382.976	1.50	88	陈荷芬	1.1264	0.0044
15	郑卫华	368.9472	1.44	89	陈建强	1.1264	0.0044
16	县医药公司	307.2	1.20	90	陈小青	1.1264	0.0044
17	王明福	225.28	0.88	91	陈秀萍	1.1264	0.0044
18	张益春	225.28	0.88	92	陈雪琴	1.1264	0.0044
19	国投高科投资	204.8	0.80	93	陈燕萍	1.1264	0.0044
20	张燕文	110.592	0.43	94	顾光慧	1.1264	0.0044
21	郭小斌	108.544	0.42	95	胡文英	1.1264	0.0044
22	王卫芳	102.4	0.40	96	季胜乙	1.1264	0.0044
23	徐明	88.064	0.34	97	金美凤	1.1264	0.0044
24	蒋红旗	88.064	0.34	98	柯华媚	1.1264	0.0044
25	郑汉武	71.8848	0.28	99	李慧萍	1.1264	0.0044
26	陈杰	71.68	0.28	100	李卫民	1.1264	0.0044
27	陈弘鹏	67.584	0.26	101	李晓君	1.1264	0.0044
28	戴猛进	67.584	0.26	102	李秀红	1.1264	0.0044
29	方建伟	67.584	0.26	103	李玉萍	1.1264	0.0044
30	郑曙英	67.584	0.26	104	吕月红	1.1264	0.0044
31	泮柳青	67.584	0.26	105	吕忠伟	1.1264	0.0044
32	沈熊	67.584	0.26	106	马华虹	1.1264	0.0044
33	陶健	67.584	0.26	107	潘静斐	1.1264	0.0044
34	应明华	67.584	0.26	108	潘美燕	1.1264	0.0044
35	张宇松	67.584	0.26	109	泮淑红	1.1264	0.0044
36	吴天飞	67.584	0.26	110	齐敏	1.1264	0.0044

37	冯永华	67.584	0.26	111	任玉香	1.1264	0.0044
38	郑聪琇	67.584	0.26	112	沈爱萍	1.1264	0.0044
39	张青	67.584	0.26	113	田振荣	1.1264	0.0044
40	陈卫华	65.536	0.26	114	王飞鸯	1.1264	0.0044
41	李伟华	65.536	0.26	115	王海平	1.1264	0.0044
42	王丽红	65.536	0.26	116	王华平	1.1264	0.0044
43	杨建明	65.536	0.26	117	王焕明	1.1264	0.0044
44	余建强	65.536	0.26	118	王丽娟	1.1264	0.0044
45	张美平	65.536	0.26	119	王玲玲	1.1264	0.0044
46	张美蓉	65.536	0.26	120	王卫平	1.1264	0.0044
47	张伟中	65.536	0.26	121	王仙平	1.1264	0.0044
48	郑春华	63.488	0.25	122	王小平	1.1264	0.0044
49	泮永福	57.344	0.22	123	王云鹏	1.1264	0.0044
50	吴国爱	55.296	0.22	124	王正明	1.1264	0.0044
51	张椒华	55.296	0.22	125	吴洪连	1.1264	0.0044
52	张文	55.296	0.22	126	吴华芬	1.1264	0.0044
53	陈捷	52.3264	0.20	127	吴丽芳	1.1264	0.0044
54	张小华	51.8464	0.20	128	吴陆义	1.1264	0.0044
55	黄铮	51.2	0.20	129	吴王兴	1.1264	0.0044
56	吴定伟	51.2	0.20	130	吴雪飞	1.1264	0.0044
57	张虹	51.2	0.20	131	吴姚美	1.1264	0.0044
58	赵子贲	51.2	0.20	132	徐斌斌	1.1264	0.0044
59	陈方青	46.08	0.180	133	徐海光	1.1264	0.0044
60	王盈盈	45.056	0.176	134	徐仁树	1.1264	0.0044
61	吴军	45.056	0.176	135	应慧娟	1.1264	0.0044
62	颜加平	45.056	0.176	136	张海青	1.1264	0.0044
63	姚桂林	45.056	0.176	137	张卫平	1.1264	0.0044
64	尹健莺	45.056	0.176	138	张文文	1.1264	0.0044
65	应慧青	45.056	0.176	139	张雪琴	1.1264	0.0044
66	张杏芬	45.056	0.176	140	郑金恋	1.1264	0.0044
67	赵静	45.056	0.176	141	郑金龙	1.1264	0.0044
68	赵伟荣	45.056	0.176	142	周清河	1.1264	0.0044
69	郑建山	45.056	0.176	143	周玉林	1.1264	0.0044
70	陆东海	42.0864	0.164	144	朱康俊	1.1264	0.0044
71	马群力	40.96	0.160	145	朱丽娥	1.1264	0.0044
72	张诚	40.96	0.160	146	朱美琴	1.1264	0.0044
73	周梅青	40.96	0.160	147	朱亚君	1.1264	0.0044
74	林江明	36.864	0.144	合 计		25600	100

截至本招股说明书签署日，公司自然人股东均已承诺：不存在委托他人持有

仙琚制药股份，也不存在代任何第三人间接持有仙琚制药股份的情形。

发行人律师认为，仙琚制药原部分股东存在的信托持股情况的形成、解除均真实、合法、有效；相关当事人的股份转让行为不违反法律法规的规定，且已履行完毕并办理工商备案手续，股份转让合法、合规、真实、有效，故不存在法律纠纷或潜在的风险。

10、省级国资部门关于公司历史上涉及国有股权转让的意见

2004年11月30日，浙江省人民政府国有资产监督管理委员会出具了《关于确认浙江仙琚制药股份有限公司（原仙居制药有限公司）历史上涉及国有股权转让合法有效的复函》[浙国资法产（2004）90号]，确认：“浙江仙琚制药股份有限公司（原仙居制药有限公司）历史上涉及国有股权转让交易符合当时国家有关国有股股权转让的规定”。

（二）重大资产处置情况

1、2006年，转让浙江仙居仙乐药业有限公司股权

仙乐药业成立于1995年11月20日，注册资金300万元，本公司出资135万元，占45%；自然人叶波出资120万元，占40%；自然人叶晶晶出资45万元，占15%，法定代表人为叶波。该公司主要从事医药中间体制造和销售。2006年9月8日，经公司董事会批准，公司将所持有的浙江仙居仙乐药业有限公司45%股权全部转让给叶波，转让价格为135万元。

2、2006年，转让北京仙琚兴业医院管理有限公司股权

2006年12月26日，经公司控股子公司仙琚置业股东会审议批准，仙琚置业与北京世纪正通商贸有限公司签订了《股权转让协议》，约定仙琚置业以600万元价格将其持有的兴业公司890万股股权转让给北京世纪正通商贸有限公司。2006年12月29日，仙琚置业收到股权转让款400万元。2007年3月15日，兴业公司已就上述股权变更办理了工商变更登记手续。截至2007年末，仙琚置业已收到全部股权转让款。本次股权转让前，兴业公司净资产为负数，公司2006年因上述股权转让实现收益1,898.11万元。

五、历次验资情况

（一）2000 年 6 月仙居有限设立验资

2000年6月23日，仙居安洲会计师事务所对仙居有限各股东出资真实性、合

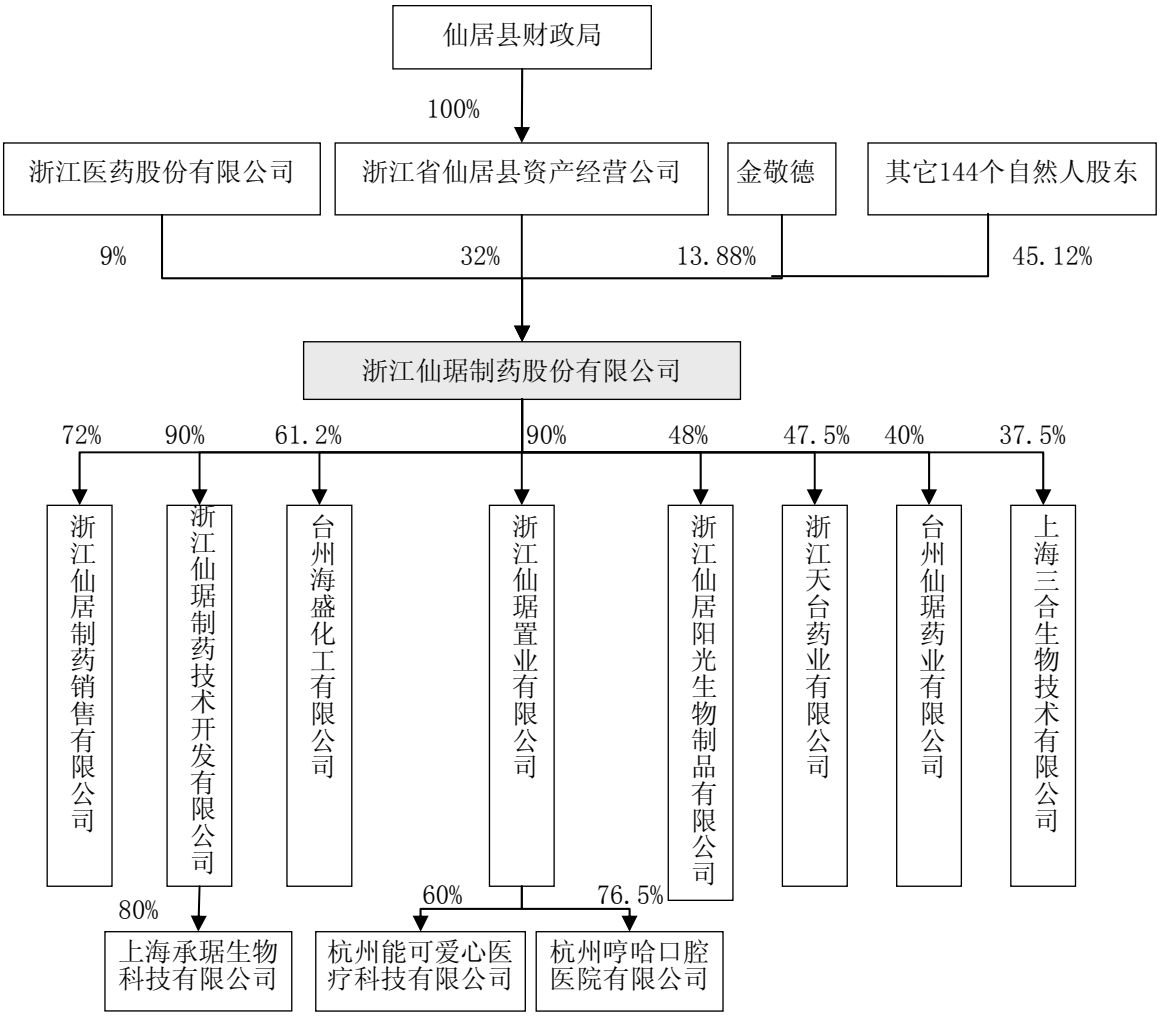
法性进行了审验，并出具了[安洲验字（2000）65号]《验资报告》，验证各股东出资已全部到位。

（二）2001 年 12 月，整体变更设立股份有限公司的验资

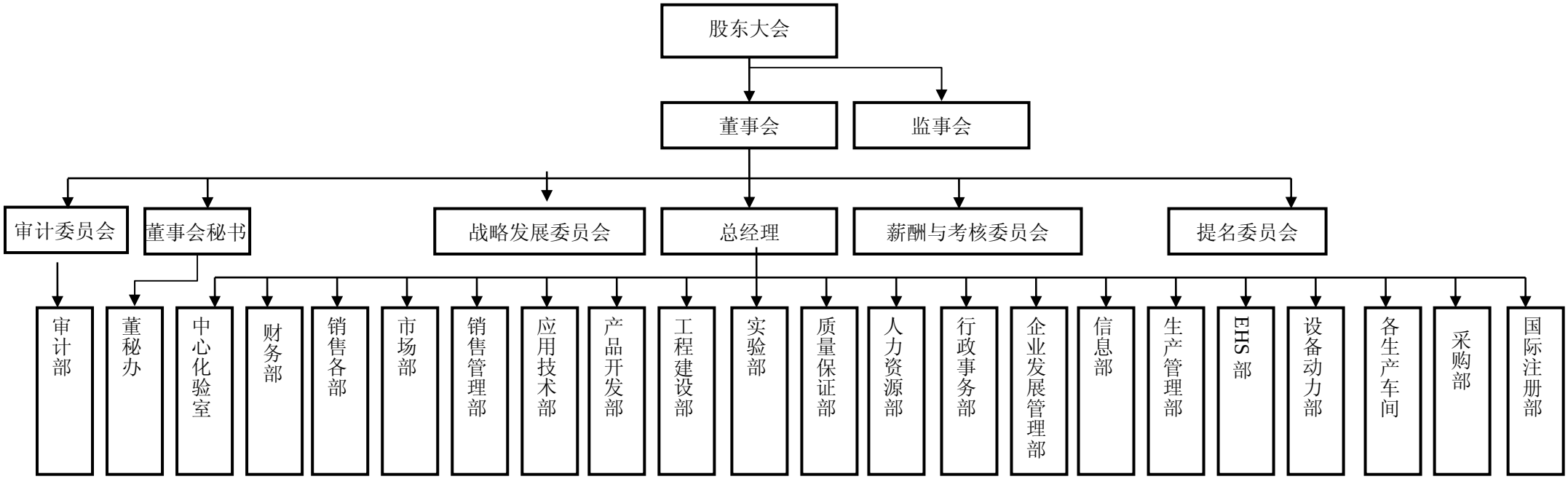
2001年12月14日，浙江天健会计师事务所有限公司对仙居有限整体变更为股份公司的实收资本情况进行了审验并出具了[浙天会验（2001）第158号]《验资报告》。根据该《验资报告》，公司已将仙居有限截至2001年11月30日的净资产256,000,000.00元按1：1的比例折合股份总额256,000,000股，每股面值1元，公司总股本256,000,000.00元。

六、发行人及主要股东、实际控制人的组织结构

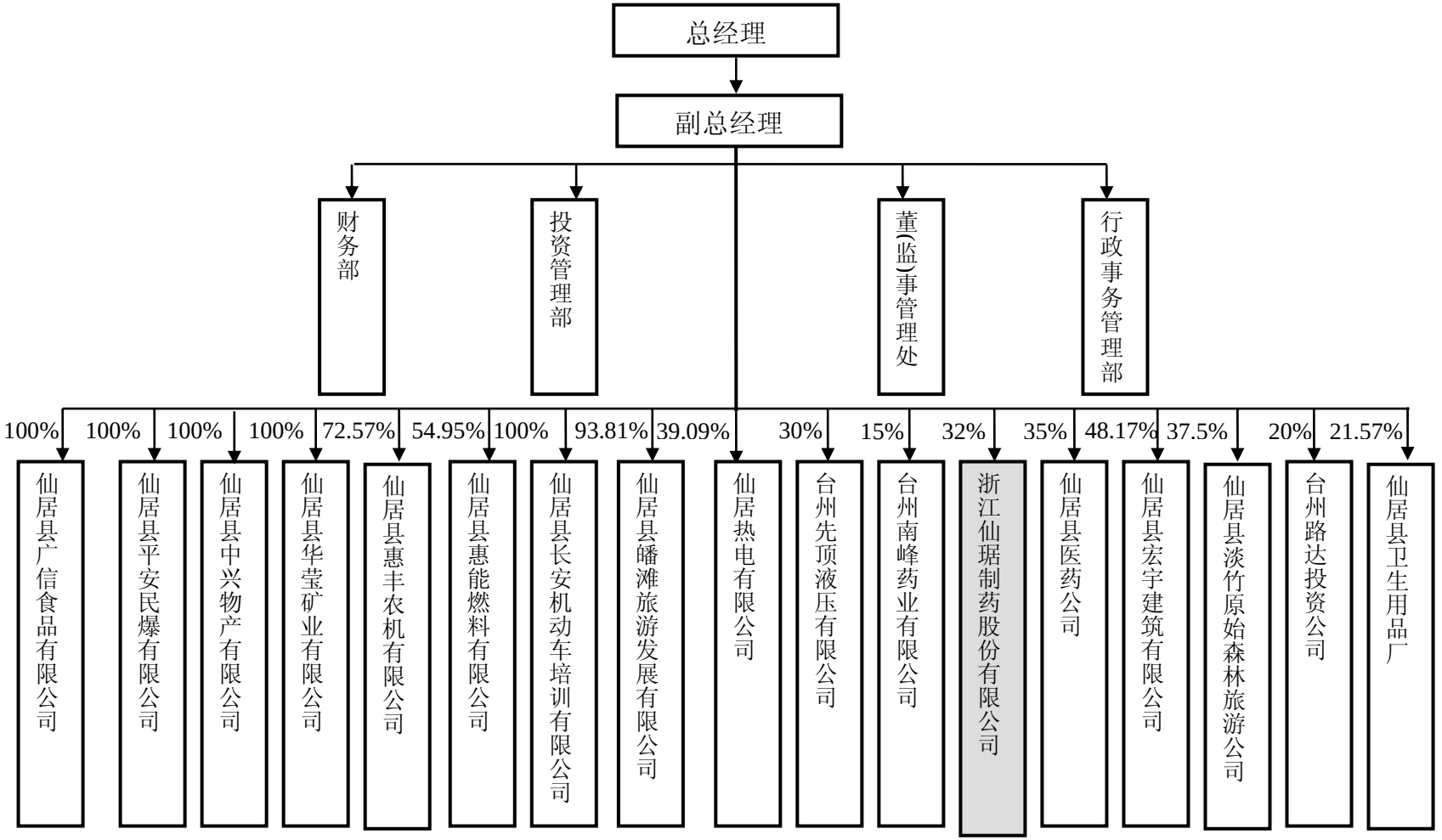
（一）发行人股权架构图



（二）发行人的内部组织结构



（三）控股股东浙江省仙居县资产经营公司的组织结构图



（四）发行人各职能部门的职责

1、财务部：制定公司内部各项财务管理制度及财务收支审批程序；负责公司的日常的会计核算和财务预算工作；参与公司经济项目方案的财务论证，合理筹划税收；跟踪年报和中报的审计工作。

2、董秘办：负责保持与证券监督管理部门、证券交易所及各中介机构的联系；及时、规范、准确披露有关信息；负责或参与公司拟投资项目的方案初拟、汇报或申报工作；负责或参与公司董事会决定的有关资产重组、兼并收购、资产出售、证券投资等项目的可行性研究、方案设计、监督等工作。

3、生产管理部：为公司生产有序运行提供保障。主要负责生产系统的计划管理工作及相关辅助计划、仓储管理、生产调度。

4、质量保证部：保证公司质保体系高效运行，提升产品竞争力，对涉及产品质量活动的全过程进行有效的监控；负责公司申报 GMP 认证的有关工作。

5、EHS 部：促进公司经济效益、社会效益、环境效益的均衡发展。具体负责制定公司环保政策和制度，负责对企业的环保政策与制度的实施工作的监督与考核。负责公司环保体系的策划、建立以及环保的规划工作，三废的监督、处置和三废处理站的运行管理工作，负责公司日常环境监测，安全管理、生产系统的安全培训教育和评价、安全巡检、事故调查分析等安全管理工作等。

6、设备动力部：为公司生产正常运行提供保障。负责公司新建工程及改造项目的工程安装工作；公司各车间设备、设施的检修、维护、保养工作；公司房屋土建部分的维修工作；所有电器设备的维护保养、检修工作；生产过程中制冷、压缩空气、水、蒸汽的提供与管理。

7、采购部：主要负责供应商管理和物资采购管理。根据公司的业务对相关物资的需要情况，了解分析供求市场的情况，收集建立供应商档案，会同相关部门进行评估选择工作，建立合格供应商名录。根据公司的物资需求计划及库存优化计划编制供应计划 并组织采购。

8、人力资源部：负责公司员工的招收录用、培训、考核、调配、薪酬、晋级提升和辞退等人员管理工作；按照公司经营发展目标和计划，组织制定包括激励机制、薪酬方案、员工个人发展计划、人员扩充计划在内的人力资源规划。

9、行政事务部：负责公司小型车辆的管理、使用、调度工作；负责公司内

部的消防管理工作，制定相应的制度，并督促落实；负责做好公司重点部门的治安管理工作，制定公司的治安防范措施及制度。

10、企业发展管理部：负责公司有关文件和会议材料的起草工作，负责部门车间的绩效考核以及经济责任制的测定、信息的收集和报送，任务的督促落实；负责档案的收集、整理、立卷、归档、保管和提供查阅等工作；保障公司日常运行的稳定、规范，为公司制定可持续发展的战略提供参考。

11、信息部：负责公司信息化平台的实施、推广和维护工作，为公司提供信息支持，保障公司信息流通的快捷、安全、有效，负责不同信息平台的整合与接口工作；为各部门网络信息作技术支持和技术培训。

12、应用技术部：不断提升技术应用的水平，保证高效率的生产。具体负责公司现有产品工艺技术的改进、提高；组织公司技术创新工作并进行成果鉴定；新产品（工艺）中试的论证、鉴定与接受工作以及公司设备更新、技术改造和扩产的相关工艺技术工作。应用技术部和产品开发部下设若干科室。

13、产品开发部:为公司不断提供新技术、新产品、保持企业竞争力。具体职责为提出公司新产品的立项建议，负责新产品立项技术可行性、知识产权等内容的调研工作。负责新产品临床前研究、临床研究、申报生产工作的组织与实施。

14、实验部：为公司不断提供新技术、新工艺，保持技术领域的竞争优势。具体而言，负责公司新产品的工艺技术研究；公司新产品技术引进、小试实验、中试放大、指导生产工作以及新工艺、新技术研发动态的信息收集。

15、工程建设部：为公司提供优良的生产设施。具体负责公司工程项目立项管理及组织可行性研究报告的编制；负责与工程相关的外部联系；负责工程项目的进度管理监督，及时做好竣工项目验收决算；负责工程招标投标管理、设备安装施工管理；电气、消防器材安装管理等。

16、销售管理部：销售客户档案、合同的管理，发货程序的管理，销售产品运输的管理。

17、审计部：保障公司内部财务体系的规范运行，建设公司的内控体系。负责审查公司（包括子公司）财务收支和各项业务活动；评审内部控制系统的有效性和适当性。

18、生产各车间：主要包括原料药、制剂生产车间，一、二、六、八车间为原料药生产车间；三、四、五车间为制剂生产车间。

19、市场部：负责各产品市场营销的策划，品牌的推广、企业形象的宣传，负责产品在终端市场的临床应用推广活动，负责各产品市场信息的调查分析。

20、中心化验室：负责原辅料、包装材料、标签、中间体（包括中间控制）、成品的取样、检验、留样，并出具检验报告；负责分析方法开发、验证，产品国内外注册质量研究工作。

21、国际注册部：负责制订公司产品国外注册工作计划，并组织、跟踪实施；负责组织编制工厂主文件、产品国外注册 DMF 等相关文件、DMF 文件变更及申报工作；并负责与产品相关的变更的审核。

（五）发行人的下属控股参股公司

1、公司下属 7 家控股子公司

（1）销售公司

该公司成立于 2003 年 2 月 20 日，注册资本和实收资本均为 1,300 万元，住所为浙江省仙居县仙药路 1 号。本公司持有该公司 72%的股权，38 名自然人持有该公司 28%的股权。该公司主要从事药品批发零售业务。

销售公司股东构成如下：

序号	股东	出资额（万元）	占注册资本的比例（%）
1	仙琚制药	936	72
2	沈熊	50	3.85
3	李政	20	1.54
4	朱伟江	20	1.54
5	徐小芳	20	1.54
6	朱日升	15	1.15
7	王卫东	15	1.15
8	陈茵	15	1.15
9	林江明	15	1.15
10	张宵洪	13	1
11	潘波	10	0.77
12	朱卫军	10	0.77
13	应旭东	10	0.77
14	谢丽	10	0.77
15	周舒翔	10	0.77
16	吴伟木	10	0.77
17	洪涛	10	0.77
18	陈军华	10	0.77

19	应创新	5	0.38
20	周爱央	5	0.38
21	王华	5	0.38
22	刘荣	5	0.38
23	齐春燕	5	0.38
24	沈忠太	5	0.38
25	李勇强	5	0.38
26	应迎红	5	0.38
27	余洪	5	0.38
28	李涛	5	0.38
29	童舜淼	5	0.38
30	吴森祥	5	0.38
31	李成	5	0.38
32	俞荣斌	5	0.38
33	叶子武	5	0.38
34	郭小健	5	0.38
35	齐利平	5	0.38
36	张驰	5	0.38
37	潘朝派	5	0.38
38	洋晨辉	3	0.23
39	陈伟斌	3	0.23
总 计		1300	100

公司总经理张宇松担任该公司董事长兼总经理。沈熊已于 2008 年 5 月离职外，该公司自然人股东均为其员工。

经浙江天健东方会计师事务所有限公司审计，该公司 2008 年及 2009 年 1-6 月主要财务数据如下：

单位：万元

时 间	期末资产总额	期末净资产额	营业收入	净利润
2008 年	17,731.05	272.50	61,768.31	136.76
2009 年 1-6 月	18,801.73	-211.25	31,492.92	-483.75

（2）海盛化工

该公司成立于 2000 年 12 月 29 日，注册资本和实收资本均为 500 万元，住所为临海市沿海工业园区。本公司持有该公司 61.2%的股权，自然人陈济谷持有该公司 38.8%的股权。公司总经理张宇松担任该公司董事长。该公司主要从事维生素 D3 和医药中间体制造加工业务。

经浙江天健东方会计师事务所有限公司审计，该公司 2008 年及 2009 年 1-6 月主要财务数据如下：

单位：万元

时 间	期末资产总额	期末净资产额	营业收入	净利润
2008 年	5,867.66	1,562.63	5,248.68	177.49
2009 年 1-6 月	5,356.69	1,259.76	722.50	-302.87

（3）仙琚置业

该公司成立于 2003 年 6 月 27 日，住所为杭州市文一路 40 号，注册资本和实收资本均为 5,000 万元。该公司主要从事实业投资。本公司持有该公司 90%的股权，自然人金玉森持有该公司 10%的股权。

经浙江天健东方会计师事务所有限公司审计，该公司 2008 年及 2009 年 1-6 月主要财务数据(母公司)如下：

单位：万元

时 间	期末资产总额	期末净资产额	营业收入	净利润
2008 年	8,247.61	3,165.29	577.25	-254.10
2009 年 1-6 月	9,763.57	2,845.25	237.99	-320.04

（4）技术开发公司

该公司成立于 2004 年 1 月 7 日，住所为杭州市文一路 40 号，注册资本和实收资本均为 500 万元。该公司主要从事化学药品技术开发及服务。本公司持有该公司 90%的股权，公司副总经理应明华持有该公司 10%的股权。

经浙江天健东方会计师事务所有限公司审计，该公司 2008 年及 2009 年 1-6 月主要财务数据(母公司)如下：

单位：万元

时 间	期末资产总额	期末净资产额	营业收入	净利润
2008 年	483.31	213.80	920.00	-15.08
2009 年 1-6 月	563.49	205.45	384.00	-8.35

（5）能可爱心

该公司成立于 2003 年 12 月 30 日，住所为杭州经济开发区 M12－23－1 地块，注册资本和实收资本均为 565 万欧元。该公司主要从事医用仪器（心脏起博器）研发、生产、销售。本公司控股子公司仙琚置业持有该公司 60%的股权，西班牙能可爱心公司持有该公司 40%的股权。

能可爱心于 2008 年 8 月 4 日获得浙江省食品药品监督管理局换发的新《医疗器械生产企业许可证》（浙食药监械生产许 20080019 号），获得了从事心脏起

搏器及相关介入器材（三类医疗器械）和医用高分子材料制品（二类医疗器械）的生产许可。

经浙江天健东方会计师事务所有限公司审计，该公司 2008 年及 2009 年 1-6 月主要财务数据如下：

单位：万元

时 间	期末资产总额	期末净资产额	营业收入	净利润
2008 年	8,518.63	3,326.26	0	-774.62
2009 年 1-6 月	6,802.81	2,952.26	72.77	-374.00

（6）哼哈医院

该公司成立于 2006 年 4 月 18 日，住所为杭州市古墩路 20 号，注册资本与实收资本均为 1,092.17 万元。该公司主要从事口腔内科、口腔颌面外科医疗。公司控股子公司仙琚置业持有该公司 76.50%的股权，韦入丹持股 10%、核心技术和管理人员盛祖立持股 5%、李诗佩持股 5%、陈峰持股 3.5%。。

经浙江天健东方会计师事务所有限公司审计，该公司 2008 年及 2009 年 1-6 月主要财务数据如下：

单位：万元

时 间	期末资产总额	期末净资产额	营业收入	净利润
2008 年	1,283.59	725.13	602.31	-60.11
2009 年 1-6 月	1,238.74	674.14	325.13	-50.99

（7）上海承琚

该公司成立于 2005 年 7 月 13 日，住所为上海龙吴路 2715 号 2 号楼 316－318 室，注册资本和实收资本均为 300 万元。该公司主要从事化学药品技术开发及服务。该公司成立时，本公司控股子公司技术开发公司持有其 80%的股权，自然人江南持有其 20%的股权。2006 年 11 月，江南将其股权转让给陈弘鹏。公司副总经理应明华担任该公司董事长。

经浙江天健东方会计师事务所有限公司审计，该公司 2008 年及 2009 年 1-6 月主要财务数据如下：

单位：万元

时 间	期末资产总额	期末净资产额	营业收入	净利润
2008 年	82.99	47.86	0	-38.03
2009 年 1-6 月	63.49	28.38	0	-19.48

2、发行人下属 4 家参股公司

（1）阳光生物

该公司成立于 1998 年 10 月 9 日，领有仙居县工商行政管理局核发的注册号[331024000008085]《企业法人营业执照》，注册资本 1,000 万元，住所为仙居县现代工业园区东一路，经营范围：黄姜收购；医药中间体制造、销售（不含前置许可项目及国家禁止、限制、淘汰的项目）。

该公司目前主要从事医药中间体（皂素、格氏物等）的生产、销售；公司持有该公司 48%的股权，自然人陈永浩持有该公司 26%的股权，自然人吴美洲持有该公司 25%的股权，自然人张青持有该公司 1%的股权。陈永浩为法定代表人，吴美洲为总经理和技术负责人。

经浙江天健东方会计师事务所有限公司审计，该公司 2008 年及 2009 年 1-6 月主要财务数据如下：

单位：万元

时 间	期末资产总额	期末净资产额	营业收入	净利润
2008 年	4,446.07	1,234.20	2,726.00	97.35
2009 年 1-6 月	4,563.88	1,283.29	1,386.88	49.09

（2）天台药业

该公司成立于 1998 年 6 月 12 日，领有天台县工商行政管理局核发的注册号[3310231000006518]《企业法人营业执照》，注册资本为 2,200 万元，住所为天台县城关丰泽路。本公司原持有天台药业 55%的股份，2003 年 12 月，天台药业股东会通过增资决议，为了激励其管理层，增资对象扩大到郭一平等 9 位自然人股东。该次增资后，公司持有天台药业的股份降到 47.5%。天台药业新增的 9 位自然人股东均为当时该公司的管理层人员和核心技术人员。

该公司主要从事医药中间体（霉菌氧化物）、原料药（克林霉素系列）生产、销售。该公司股东及股权结构情况如下：

序号	股 东	出资额（万元）	比例(%)
1	仙琚制药	1,045	47.50
2	浙江圣达集团有限公司	770	35.00
3	浙江省仙居县永圣工贸有限公司	220	10.00
4	郭一平	66	3.00
5	沈 熊	22	1.00
6	张燕文	11	0.50

7	顾荣伟	11	0.50
8	郑曙英	11	0.50
9	陈爱君	11	0.50
10	郑桂文	11	0.50
11	钱小峰	11	0.50
12	王宝林	11	0.50
	合　　计	2,200	100.00

经浙江天健东方会计师事务所有限公司审计，该公司 2008 年及 2009 年 1-6 月主要财务数据如下：

单位：万元

时 间	期末资产总额	期末净资产额	营业收入	净利润
2008 年	12,118.85	3,660.31	26,504.07	1,218.94
2009 年 1-6 月	13,420.90	4,620.43	11,712.58	960.12

（3）台州仙琚

该公司成立于 2006 年 2 月 15 日，领有临海市工商行政管理局核发的注册号[331082000002016]《企业法人营业执照》，法定代表人卢焕形，注册资本为 2,000 万元，住所为浙江省化学原料药基地临海块，经营范围：有机中间体制造，原料药生产设施建设。公司持有该公司 40%的股权，自然人胡卫红持有该公司 9%的股权，自然人郭一平持有该公司 51%的股权。

经浙江天健东方会计师事务所有限公司审计，该公司 2008 年及 2009 年 1-6 月主要财务数据如下：

单位：万元

时 间	期末资产总额	期末净资产额	营业收入	净利润
2008 年	7,030.52	1,289.19	739.23	-354.52
2009 年 1-6 月	9,723.30	1,085.30	4,803.95	-203.89

（4）三合生物

该公司成立于 2002 年 8 月 7 日，领有注册号[3101151017612]《企业法人营业执照》，公司法定代表人金敬德，注册资本 500 万元，住所为上海市张江高科技园区郭守敬路 351 号 2 号楼 624－16 室，经营范围：医药系列产品及其中间体、相关化工原辅材料的研究开发，及其相关业务的技术服务（涉及许可经营的凭证许可经营）。

公司持有该公司 37.5%的股权，上海中西药业股份有限公司持有该公司

37.5%的股权，上海斯威医药化学技术有限公司持有该公司 25%的股权。该公司目前从事已列入国家 863 计划的抗早孕一类新药 ZXH951 的研发，尚无涉税经营活动发生。

该公司 2008 年及 2009 年 1-6 月主要财务数据如下：

单位：万元

时 间	期末资产总额	期末净资产额	营业收入	净利润	审计机构
2008 年	2,240.49	500	0	0	上海明信会计师事务所有限公司
2009 年 1-6 月	2,298.79	500.00	0	0	未经审计

七、公司发起人及主要股东情况

（一）发起人法人股东

1、县资产经营公司

县资产经营公司持有公司股份 8,192 万股，占股本总额的 32.00%，系公司的控股股东、实际控制人。

县资产经营公司成立于 1993 年 6 月 17 日，为全民所有制企业，领有仙居县工商行政管理局注册号[3310241001715]《企业法人营业执照》，注册资本人民币 10,000 万元，住所为仙居县城关镇工业大街 2 号，法定代表人陈健。县资产经营公司履行县级国有资产出资人管理职能，不进行具体业务经营，从事的业务为国家股股利分红的收缴。

该公司 2008 年及 2009 年 1-6 月主要财务数据如下：

单位：万元

时 间	期末资产总额	期末净资产额	营业收入	净利润	审计机构
2008 年	48,121.34	31,089.89	45.18	1,379.91	中汇会计师事务所有限公司台州分所
2009 年 1-6 月	47，675.54	28，399.91	0	-95.99	未经审计

2、浙江医药

浙江医药持有公司股份 2,304 万股，占股本总额的 9.00%。

该公司系经浙江省人民政府证券委员会[浙证委（1997）第 57 号] 文批准，于 1997 年 5 月 16 日成立的股份有限公司，1999 年 10 月 21 日在上海证券交易所挂牌上市。该公司领有浙江省工商行政管理局核发的注册号[3300001001118]《企业法人营业执照》，住所为杭州市拱墅区登云路 268 号，注册资本 45,006

万元，法定代表人李春波。目前，该公司主要从事维生素、氟喹诺酮、抗生素等化学原料药及其制剂产品的生产。

根据该公司公开披露的信息,2008 年及 2009 年第一季度主要财务数据如下：

单位：万元

时 间	期末资产总额	期末净资产额	营业收入	净利润	审计机构
2008 年	326,413.81	179,944.67	376,102.93	97,262.73	浙江天健东方会计师事务所有限公司
2009 年 1-3 月	332,802.00	190,521.29	73,821.78	10,220.41	未经审计

3、县医药公司

县医药公司持有公司股份 307.2 万股，占股本总额的 1.20%。

该公司成立于 1990 年 6 月 19 日，领有仙居县工商行政管理局注册号[310241000421]《企业法人营业执照》，注册资本 188 万元，住所仙居县城关镇城北东路 151 号，法定代表人泮明镜，经营范围：中药材、中成药、中药饮片、化学原料药、化学药制剂、抗生素、生化药品、生物制品、麻醉药品、精神药品、医药器械（具体项目详见许可证）、特殊食品批发零售。该公司为股份合作制企业，县资产经营公司持有该公司 35%股权，该公司职工持有 65%股权。

该公司 2008 年及 2009 年 1-6 月主要财务数据如下：

单位：万元

时 间	期末资产总额	期末净资产额	营业收入	净利润	审计机构
2008 年	2,705.74	463.61	1,572.66	-72.26	仙居安洲会计师事务所
2009 年 1-6 月	2,572.46	456.43	503.46	-7.18	未经审计

4、国投高科投资

国投高科投资持有公司股份 204.8 万股，占股本总额的 0.80%。

该公司成立于 1996 年 9 月 12 日，领有国家工商行政管理局注册号[1000001002384]《企业法人营业执照》，注册资本 64,000 万元，住所北京市西城区阜城门北大街 6-6 号，法定代表人王小康，经营范围：医疗器械、化学原料及制品、医药制造业、食品加工、电子产品、机电产品、建材橡胶、针纺织品、通讯器材、高新技术企业投资开发及投资管理；投资项目产品的销售（国家有专项规定的产品除外）；自有设备的租赁；与上述业务有关的技术咨询、技术转让、信息服务，举办展览、展销。

该公司 2008 年及 2009 年 1-6 月主要财务数据如下：

单位：万元

时 间	期末资产总额	期末净资产额	营业收入	净利润	审计机构
2008 年	327,276.55	277,911.07	9,145.54	65,047.21	大信会计师事务所有限公司
2009 年 1-6 月	314,978.73	298,648.18	1,250.16	31,712.24	未经审计

（二）发起人自然人股东

姓名	持股比例(%)	国籍	永久境外居留	身份证号码	住 所
金敬德	13.88	中国	不拥有	332624194810020012	浙江省仙居县福音街道环城南路 91 号
顾时云	3.90	中国	不拥有	332624194307160018	浙江省仙居县福音街道南峰路 53-101 号
张直庆	3.11	中国	不拥有	330107196612040913	浙江省仙居县福音街道仙药新村 3-105 号
王焕勇	4.24	中国	不拥有	332624196308020032	浙江省仙居县城关镇酒坊巷 110 单元 401 室
潘冬仙	1.85	中国	不拥有	332624195002140045	浙江省仙居县南峰街道南峰中路 1-22 号
张 琦	2.46	中国	不拥有	332624621125002	浙江省仙居县城关镇下河路 6 号
张国安	2.80	中国	不拥有	332624194210070016	浙江省仙居县安洲街道城北西路 102-2 号
张 南	1.61	中国	不拥有	332624196111280017	浙江省仙居县福音街道下河路仙药下河新 5 楼 202 室
郑卫华	1.44	中国	不拥有	332624196508270028	浙江省仙居县安洲街道穿城北路 41-10 号
范敏华	2.00	中国	不拥有	330102611023094	浙江省杭州市上城区林木梳巷 10 号
郭卫兵	2.00	中国	不拥有	332624660529373	浙江省仙居县官路镇信用社宿舍
金持江	1.98	中国	不拥有	332624195706180010	浙江省仙居县城关镇仙中路 15-2 号
卢焕形	1.50	中国	不拥有	332624621023001	浙江省仙居县城关镇西门新村 1-3 号

注：2007 年 2 月 15 日，郭卫兵所持公司股份已转让给王挺。

（三）控股股东、实际控制人下属子公司

1、县资产经营公司持股 50%以上子公司

（1）仙居广信食品有限公司

该公司成立于 2001 年 7 月 12 日，注册资本 500 万元，法定代表人李平；目前，主要从事生猪屠宰、收购、销售和调拨。该公司系县资产经营公司的全资子公司。

经仙居安洲会计师事务所有限公司审计，截至 2008 年末，公司总资产

1,134.44 万元，净资产 622.29 万元，2008 年营业收入 6,907.63 万元，净利润 1.95 万元。2009 年 6 月 30 日，该公司资产总额 1,179.25 万元，净资产 617.46 万元，2009 年 1-6 月该公司实现营业收入 3,292.43 万元，净利润-4.83 万元（未经审计）。

（2）仙居平安民爆公司

该公司成立于 2003 年 3 月 28 日，注册资本 60 万元，法定代表人为刘平；目前，主要从事炸药的批发和零售。该公司系县资产经营公司的全资子公司。

经仙居安洲会计师事务所有限公司审计，截至 2008 年末，公司总资产 1,570.41 万元，净资产 765.41 万元，2008 年营业收入 472.97 万元，净利润 -116.97 万元。2009 年 6 月 30 日，该公司资产总额 2,047.46 万元，净资产 726.12 万元，2009 年 1-6 月该公司实现营业收入 221.93 万元，净利润-39.29 万元（未经审计）。

（3）仙居县中兴物产有限公司

该公司成立于 2000 年 4 月 6 日，注册资本 501 万元，法定代表人为顾忠好；目前，主要从事建筑、金属材料、机电设备、轻工产品、农副产品批发。该公司系县资产经营公司的全资子公司。

经仙居安洲会计师事务所有限公司审计，截至 2008 年末，公司总资产 520.54 万元，净资产 463.40 万元，2007 年营业收入 0 万元，净利润-16.36 万元。2009 年 6 月 30 日，该公司资产总额 520.54 万元，净资产 463.39 万元，2009 年 1-6 月该公司实现营业收入 13.8 万元，净利润-16.36 万元（未经审计）。

（4）仙居县华莹矿业有限公司

该公司成立于 2001 年 11 月 12 日，注册资本 310 万元，法定代表人为顾时益。该公司系县资产经营公司的全资子公司。

经仙居安洲会计师事务所有限公司审计，截至 2008 年末，公司总资产 1,505.38 万元，净资产-859.93 万元，2008 年营业收入 673.80 万元，净利润 -71.14 万元。2009 年 6 月 30 日，该公司资产总额 1,885.29 万元，净资产-860.36 万元，2009 年 1-6 月该公司实现营业收入 305.55 万元，净利润-0.43 万元（未经审计）。

（5）仙居县惠丰农机有限公司

该公司成立于2000年5月9日，注册资本137.8万元，法定代表人方洪杰；目前，主要从事农机销售、配件批发和销售。县资产经营公司持有该公司72.57%股权。

截至2008年末，公司总资产113.04万元，净资产41.00万元，2008年营业收入0 万元，净利润0万元（未经审计）。2009年6月30日，该公司资产总额113.04万元，净资产41.00万元，2009年1-6月该公司实现营业收入0万元，净利润0万元（未经审计）。

（6）仙居县惠能燃料有限公司

该公司成立于2003年10月9日，注册资本191.1万元，法定代表人郑云龙；目前，主要从事煤制品、建筑材料、金属材料批发、零售。县资产经营公司持有该公司54.95%股权。

截至2008年末，公司总资产192.64万元，净资产191.10万元，2008年营业收入 0万元，净利润0万元（未经审计）。2009年6月30日，该公司资产总额192.64万元，净资产191.10万元，2009年1-6月该公司实现营业收入0万元，净利润0万元（未经审计）。

（7）浙江省仙居县长安机动车培训有限公司

该公司成立于2004年10月20日，注册资本136万元，法定代表人周新镇；目前，主要从事驾培（汽车驾驶员培训）。该公司系县资产经营公司全资子公司。

经仙居安洲会计师事务所有限公司审计，截至 2008 年末，公司总资产246.77万元，净资产195.87万元；2008年营业收入99.83万元，净利润17.03万元。2009年6月30日，该公司资产总额222.81万元，净资产162.87万元，2009年1-6月该公司实现营业收入48.25万元，净利润6.99万元（未经审计）。

（8）仙居县皤滩旅游发展有限公司

该公司成立于2002年2月21日，注册资本2100万元，法定代表人罗辉；目前，主要从事旅游开发、旅游服务。县资产经营公司持有该公司93.81%股权。

截至2008年末，公司总资产4,014.76万元，净资产2,159.30万元；2008年营业收入94.35万元，净利润-8.28万元；2009年6月30日，该公司资产总额3,382.12元，净资产2,166.63万元，2009年1-6月该公司实现营业收入56.49万元，净利润10.63万元（未经审计）。

2、县资产经营公司持股 50%以下子公司

（1）仙居热电

该公司成立于 1999 年 1 月 28 日，注册资本 1,100 万元，法定代表人卢焕形；目前，主要从事火力发电、蒸气、热水生产供应、热力材料供应及热力技术咨询。县资产经营公司持有该公司 39.09%股权。

经仙居安洲会计师事务所有限公司审计，截至 2008 年末，公司总资产 6,195.72 万元，净资产 1,221.24 万元；2008 年营业收入 3,322.10 万元，净利润-296.37 万元。2009 年 6 月 30 日，该公司资产总额 6,979.49 万元，净资产 1,220.52 万元，2009 年 1-6 月该公司实现营业收入 1,981.36 万元，净利润-0.71 万元（未经审计）。

（2）浙江台州先顶液压有限公司

该公司成立于 2001 年 7 月 24 日，注册资本 600 万元，法定代表人胡凯；目前，主要从事各类叶片泵、工程阀及汽车动力转向泵的生产。县资产经营公司持有该公司 30%股权。

截至 2008 年末，公司总资产 5,763.01 万元，净资产-123.18 万元；2008 年营业收入 1,715.48 万元，净利润-274.61 万元；2009 年 6 月 30 日，该公司资产总额 6,753.82 万元，净资产-443.52 万元，2009 年 1-6 月该公司实现营业收入 635.76 万元，净利润-320.33 万元（未经审计）。

（3）仙居县卫生用品厂

该企业成立于 2000 年 11 月 15 日，注册资本 102 万元，法定代表人韩国良；目前，主要从事卫生材料系列产品、民用纺织品的生产销售。县资产经营公司持有该公司 21.57%股权。

截至 2008 年末，公司总资产 379.32 万元，净资产-195.91 万元；2008 年营业收入 49.79 万元，净利润-64.64 万元；2009 年 6 月 30 日，该公司资产总额 379.32 万元，净资产-195.91 万元，2009 年 1-6 月该公司实现营业收入 0 万元，净利润 0 万元（未经审计）。

（4）县医药公司

参见本节“公司发起人及主要股东情况”

（5）仙居县淡竹原始森林旅游有限公司

该公司成立于2003年8月1日，注册资本400万元，法定代表人徐立虹；目前，主要从事旅游景区的开发和经营。县资产经营公司持有该公司37.5%股权。

截至2007年末，公司总资产3,309.60万元，净资产500.83万元；2007年营业收入102.79万元，净利润-187.15万元。

因连续出现亏损，2008年10月5日，该公司董事会作出解散公司的决议，现该公司已进入清算程序。

（6）仙居县宏宇建筑工程有限公司

该公司成立于2003年5月30日，注册资本600万元，法人代表沈连火；目前，主要从事建筑和建筑装饰。县资产经营公司持有该公司48.17%股权。

截至2008年末，公司总资产2,745.79万元，净资产290.16万元；2008年营业收入2.5万元，净利润-4.96万元；2009年6月30日，该公司资产总额2,728.72万元，净资产240.43万元，2009年1-6月该公司实现营业收入0万元，净利润-49.73万元（未经审计）。

（7）台州路达投资有限公司

该公司成立于2003年9月11日，注册资本20,000万元，法定代表人黄道领；目前，主要从事公路投资建设。县资产经营公司持有该公司20%股权。

截至2008年末，公司总资产72,400.43万元，净资产-4,759.49万元；2008年营业收入0万元，净利润-13,104.07万元；2009年6月30日，该公司资产总额70,190.69万元，净资产-6,943.81万元，2009年1-6月该公司实现营业收入0万元，净利润-2,184.32万元（未经审计）。

（8）台州南峰药业有限公司

该公司成立于1997年9月19日，注册资本1,006万元，法定代表人黄旭炎；目前，主要从事中成药（固本咳喘片、霍香正气水）、医药中间体生产、销售。县资产经营公司持有该公司15%股权。

经仙居安洲会计师事务所有限公司审计，截至2008年末，公司总资产9,613.46万元，净资产1,606.09万元；2008年营业收入3,031.55万元，净利润-205.15万元。2009年6月30日，该公司资产总额10,271.14万元，净资产1,757.63万元，2009年1-6月该公司实现营业收入1,349.27万元，净利润-67.83万元（未经审计）。

八、公司的股本情况

（一）发行前后公司的股本情况

本次发行前公司股本总额为 25,600 万股，本次拟向社会公开发行 8,540 万股，占发行后总股本的比例为 25.01%；本次发行完成后，公司股本总额为 34,140 万股。

（二）前十名股东持股情况

序号	股东名称	持股数量（万股）	持股比例(%)
1	县资产经营公司（SS）	8,192	32.00
2	金敬德	3,552.6656	13.88
3	浙江医药	2,304	9.00
4	王焕勇	1,085.44	4.24
5	顾时云	842.208	3.29
6	张直庆	659.7632	2.58
7	张国安	716.8	2.80
8	张　琦	629.76	2.46
9	范敏华	512	2.00
10	王　挺	512	2.00

注：SS 是国家股股东（State-own shareholder）的缩写。

根据浙江省财政厅[浙财国资字（2001）293 号] 文，县资产经营公司持有的公司 8,192 万股为国家股。

（三）前十名自然人股东及其在公司的任职情况

公司前十名自然人股东及其在公司任职情况如下表：

股东名称	持股数量（万股）	比例(%)	在发行人任职情况
金敬德	3552.6656	13.88	董事长
王焕勇	1,085.44	4.24	监事
顾时云	842.208	3.29	曾任公司副总经理，已退休
张直庆	659.7632	2.58	一车间经理
张国安	716.8	2.80	曾任公司监事，2007 年换届离任
张　琦	629.76	2.46	副总经理
范敏华	512	2.00	无
王　挺	512	2.00	无

金持江	506.88	1.98	曾任公司副总经理，已离职
潘冬仙	405.9136	1.59	曾任六车间经理，已退休

（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

公司现有股东中，县资产经营公司持有县医药公司 35.00%的股权，国投高科投资持有浙江医药 18.655%的股份。县资产经营公司与县医药公司之间、国投高科投资与浙江医药之间存在关联关系。县资产经营公司、浙江医药、县医药公司、国投高科投资分别持有发行人 32.00%、9.00%、1.20%、0.80%的股份。

公司自然人股东之间不存在关联关系。

（五）本次发行前全体股东所持股份的流通限制和自愿锁定股份的承诺

公司股东县资产经营公司、金敬德承诺，自公司股票上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理其持有的公司股份，也不由公司回购其持有的股份。

公司3名法人股东浙江医药、县医药公司、国投高科投资和142名自然人股东顾时云、张直庆、王焕勇、潘冬仙、张琦、张国安、张南、郑卫华、范敏华、王挺、金持江、卢焕形、吴军、马群力、周梅青、张燕文、黄铮、沈熊、王卫芳、吴定伟、陈弘鹏、赵子贲、张诚、张美蓉、陈捷、林江明、陈杰、郭小斌、王飞鸯、齐敏、李卫民、季胜乙、陈秀萍、王盈盈、曹红、曹利方、陈方青、陈卫华、陈小青、陈燕萍、应慧青、戴猛进、顾光慧、胡文英、胡小四、郑曙英、金美凤、李秀红、李玉萍、吕月红、潘美燕、任玉香、沈爱萍、田振荣、王海平、王华平、王焕明、吴洪连、颜加平、杨建明、杨亚琴、应慧娟、张海青、张伟中、张小华、张杏芬、张益春、赵静、赵伟荣、郑汉武、郑金恋、郑金龙、郑卫东、朱康俊、朱亚君、陶健、应明华、朱春芬、尹健莺、王明福、张雪琴、张文文、徐斌斌、吴姚美、王正明、王卫平、王丽娟、泮淑红、潘静斐、李晓君、李慧萍、陈雪琴、陈建强、陈荷芬、徐美珠、姚桂林、陆东海、郑建山、余建强、张美平、王丽红、张椒华、王新伟、冯永华、蒋红旗、吴天飞、郑聪琇、张青、李伟华、泮柳青、朱美琴、朱丽娥、朱康财、周玉林、周清河、张卫平、吴雪飞、吴王兴、王云鹏、王小平、王玲玲、马华虹、柯华媚、陈贵平、崔爱琴、张虹、泮永福、吴国爱、

徐明、赵鉴松、秦月、张文、郑春华、方建伟、张宇松、徐仁树、徐海光、吴陆义、吴丽芳、吴华芬、王仙平、吕忠伟承诺，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其持有的公司股份，也不由公司回购其持有的股份。

公司股东金敬德、张宇松、王焕勇、张琦、张南、应明华、卢焕形、戴猛进、陈杰、张诚承诺，在上述承诺的限售期届满后，其所持公司股份在其任职期间内每年转让的比例不超过其所持公司股份总数的25%，在离职后半年内不转让所持公司股份。

九、员工及其社会保障

（一）员工基本情况

截至2009年6月30日，本公司的职工人数为 2,063人，其构成如下：

1、按专业构成分类

类　　别	人　数	比例(%)
生产人员	890	43
销售人员	738	36
技术人员	221	11
财务人员	27	1
管理人员	187	9

2、按教育程度构成分类

类　　别	人　数	比例(%)
大专及以上	957	46
中专、高中	945	46
初中及以下	161	8

3、按年龄结构分类

类　　别	人　数	比例(%)
30岁以下	948	46
31至40岁	823	40
41至50岁	262	13
51岁以上	30	1

（二）公司执行社会保障、住房及医疗制度改革情况

根据《中华人民共和国劳动法》和国家有关法律规定，公司实行全员劳动合同制，依法为员工办理失业、养老、工伤、医疗等保险，并定期向社会保险系统统筹部门缴纳各项保险基金。公司成立以来，严格根据国务院《住房公积金管理

条例》、《浙江省住房公积金条例》和《台州市住房公积金缴存管理实施细则》的规定，为公司员工缴纳住房公积金。

2008 年 7 月 29 日和 2009 年 7 月 30 日，仙居县社会保险事业管理中心分别出具证明，确认报告期内公司按国家相关规定和台州市以及仙居县政府的有关规定为其员工足额缴纳了医疗保险、养老保险和工伤、生育保险等社会保险，不存在拖欠、少缴现象，也不存在因违反劳动法规及社会保险相关法规受行政处罚的情况。

十、主要股东及作为股东的董事、监事、高级管理人员作出的重要承诺及其履行情况

（一）股份锁定承诺

公司主要股东及作为股东的董事、监事、高级管理人员作出的股份锁定承诺参见本节“八、（五） 本次发行前全体股东所持股份的流通限制和自愿锁定股份的承诺”。

（二）关于避免同业竞争的承诺

除前述有关股份锁定的承诺外，公司控股股东、实际控制人县资产经营公司，作出了避免同业竞争的承诺，参见本招股说明书“第七节 同业竞争与关联交易”。

第六节 业务和技术

一、发行人主营业务及变化情况

公司的经营范围包括：药品生产，医药中间体制造，五金交电、化工产品、包装材料销售，技术服务，设备安装，进出口业务。

公司是原料药和制剂的综合生产厂家，主营业务为甾（zāi）体原料药和制剂的研制、生产与销售。公司产品主要分为皮质激素类药物、性激素类药物（生殖健康及妇科计生用药）、麻醉与肌松类药物三大类。

公司自设立以来，主营业务未发生重大变化。

二、公司所处行业基本情况

（一）行业管理

医药行业的产品直接关系到使用者的生命安全，因而在受到国家政策、法规扶持的同时，也受到严格的管制，主要包括三方面：

一是行业许可。国家对药品生产和经营企业实行行业进入许可制度，企业生产和销售医药制品必须从药品监管机构取得《药品生产企业许可证》和《药品经营企业许可证》；

二是强制性质量规范管理。对药品生产、经营过程实行强制的质量管理规范认证（GMP、GSP认证）；

三是产品许可。对药品的生产实行注册管理，企业生产的药品必须取得药品批准文号，否则不能上市销售。

医药行业管理具体情况如下：

1、行业主管部门

公司所属的行业管理部门包括国家食品药品监督管理局、国家发展和改革委员会。

国家食品药品监督管理局是医药行业的行政主管部门，负责对药品的研究、生产、流通和使用的全过程进行行政管理和技术监督。包括制定有关监管制药业的行政法规及政策、市场监管、新药审批（包括进口药品审批）、GMP 及GSP 认证、推行OTC 制度、药品安全性评价等。

国家发展和改革委员会对依法实行政府定价、政府指导价的药品的价格进行监督管理，负责制订甲类制剂药品全国零售价格和乙类制剂药品全国零售指导价格，负责研究拟定医药行业的规划、行业法则和经济技术政策，组织制定行业规章、规范和技术标准，实行行业管理，管理国家药品储备。其他产品的价格由企业根据市场情况决定。

2、主要行业法律法规及政策

（1）药品管理法

2001年2月28日全国人大常委会修改，该法规定：

在我国境内从事药品的研制、生产、经营、使用和监督管理的单位或者个人，必须遵守本法；在我国开办药品生产企业，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；《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；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（GMP认证），认证合格发给认证证书。

（2）药品注册管理办法

2007年7月10日国家食品药品监督管理局修订，该管理办法规定：

药品生产企业生产药品需要向国家食品药品监督管理局提出注册申请；药品注册申请分新药申请、仿制药申请、进口药品申请及其补充申请和再注册申请；新药需经过临床前研究，I、II、III、IV期临床试验及相关生产审批程序后取得药品批准文号进行生产；国家对批准生产的新药可按照相关规定设立5年以内的监测期，在监测期内的新药不批准其他企业生产和进口；除特殊规定需临床试验外，部分仿制药可直接进行生产批件申请；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。

（3）药品生产监督管理办法

2004年5月28日国家食品药品监督管理局颁布，该管理办法规定：

国家对医药行业（包括生物制药行业）采取行业许可和产品许可制度；药品生产企业必须持有《药品生产许可证》方可从事药品生产活动，取得生产批准文

号的药品方可进行生产和销售；药品生产企业必须按照国家药品监督管理局制定的《药品生产质量管理规范》（GMP）组织生产。

（二）市场供求趋势分析

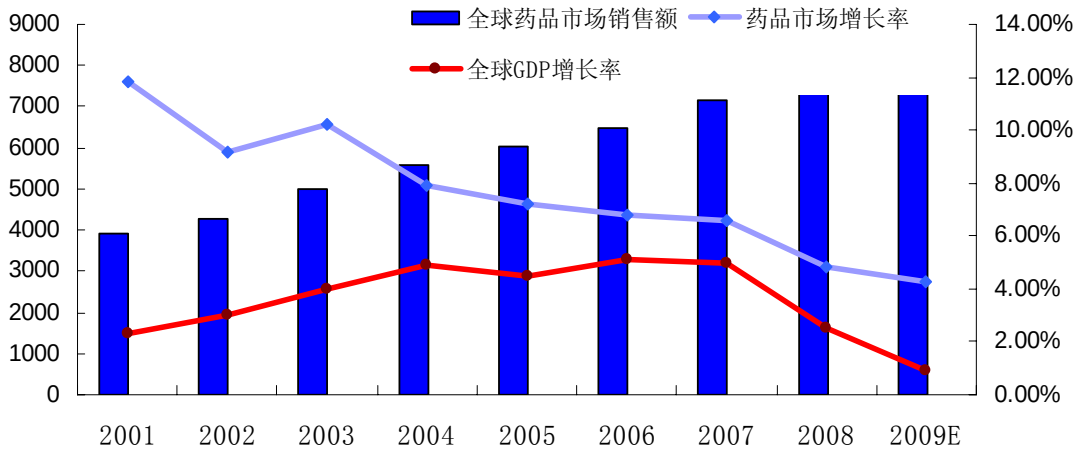
医药行业作为与人类健康密切相关的产业，具有技术知识密集、附加值高、产业链长、增长快的特点。

1、医药行业供求趋势

从全球范围看，70-90年代源源不断的专利新药带动了全球药品市场强劲的增长，全球药品销售总额从1970年的218亿美元增长至2000年的3560亿美元，30年间年均增长9.4%。自2000年以来，由于新药研发难度加大、新药推出速度变慢，以及专利药逐渐到期后仿制药的价格竞争激烈，全球药品市场增速有所放缓。但作为非周期性成长行业，全球医药行业增速仍然高于全球GDP增速。

由于非专利药具有成本效益，政府采购将更多地转向价格低廉的非专利药品，今后若干年内医药行业的增长将主要来自非专利药领域。

全球药品市场销售规模及增长率



资料来源：IMS Health

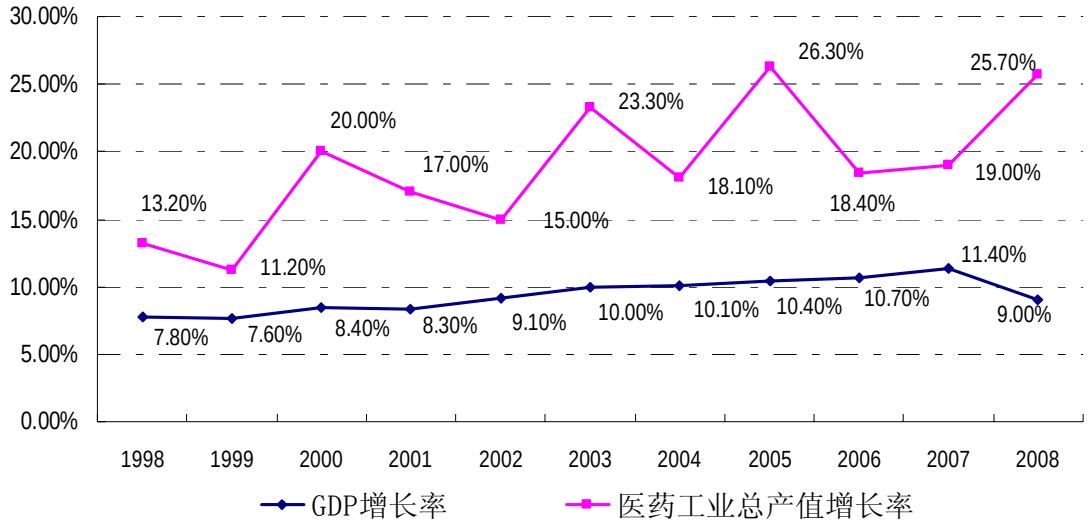
2008年全球药品市场销售额达到7,731亿美元，较上年增长4.8%。从国别和地区看，2008年北美、欧盟、日本仍占据全球药品市场份额的80%以上，但中国、印度等发展中国家是世界药品市场的高增长地区。这一方面反映出药品消费与国民收入呈现较强的相关性，另一方面也说明发展中国家的药品生产有着巨大的增长空间。

2008年全球按区域分布的药品销售额、增长率及2009年预测增长数据如下：

区域	2008 年销售额(亿美元)	2008 年增长率(%)	预测 2009 年增长率(%)
北美地区	3,118	1.4	-1-0
欧洲	2,475	5.8	3-4
亚/非/澳洲	908	15.3	11-12
日本	766	2.1	4-5
拉美	465	12.6	9-10
合计	7,731	4.8	2.5-3.5

资料来源：IMS Health

我国医药行业一直保持较快的增长速度。从下图可以看出，近十年来，我国医药行业工业产值年均增速为18.06%，高于同期GDP增长速度。我国已成为全球增长最快的医药市场之一，预计将于2012年成为全球第4 大市场（2000年为全球第7 大市场）。



资料来源：国家统计局

自 2007 年以来，我国医药行业呈现出显著全面复苏迹象，一是医药行业增速加快，行业总体利润水平进一步提高，2008 年全行业累计完成工业总产值 8666.8 亿元，同比增长 25.70%，实现销售收入 8,253.6 亿元，同比增长 26.50%1；二是医药行业的政策环境逐步明朗，企业经营环境得到明显改善；三是国际资本一致看好我国医药产业，不断加大对国内医药企业的投资力度；四是国际合同研发(CRO)发展迅猛，加强了跨国制药企业与国内研发机构的合作，促进了国内新药研发水平的提高；五是国内医药企业的制剂国际化认证获得重大进展，药品制剂获得美国 FDA、欧盟、澳洲认证的企业大幅增加，从而获得了直接向发达国家

[1] 资料来源：中国医药经济信息网

出口药品制剂的资格，改变了过去主要出口化学原料药的局面；六是环保压力迫使大量化学原料药生产企业面临限产、转产，新一轮的医药行业结构调整已经显露端倪。即将推出的“新医改”将有力地拉动我国医药行业的需求增长，我国医药行业将进入新的高速发展时期。

化学制药工业占我国医药工业的比重最大。2008 年我国化学制药工业实现总产值为 4,189.90 亿元，占医药行业产值达 48.34%，其中化学原料药和化学药品制剂工业总产值分别为 1853.90 和 2,336.00 亿元，同比各增长 23.20%和 23.90%。2008 年全国化学原料药年产量达到 228.53 万吨，其中出口比重超过 1/2，占全球原料药贸易额的 1/4。目前我国已成为全球化学原料药的生产和出口大国之一，也是全球最大的化学药物制剂生产国。

2、甾体药物供求趋势

目前，甾体药物最主要的为皮质激素类药物和性激素类药物，此外还包括麻醉类药物以及即将推出的治疗心脑血管疾病的药物。

甾体药物在化学药物体系中占有重要的地位。甾体药物的发现和成功合成被誉为二十世纪医药工业取得的两个重大进展之一（另一个是抗生素的发现和应用）。甾体药物对机体起着非常重要的调节作用，具有很强的抗感染、抗过敏、抗病毒和抗休克的药理作用，能改善蛋白质代谢、恢复和增强体力以及利尿降压，广泛用于治疗风湿性关节炎、支气管哮喘、湿疹等皮肤病、过敏性休克、前列腺炎、爱迪森氏等内分泌疾病，也可用于避孕、安胎、减轻女性更年期症状、手术麻醉等方面，以及预防冠心病、爱滋病、减肥等。目前，全世界生产的甾体药物品种已达 300 多种，其中最主要的为甾体激素药物。

我国甾体类药物的研究始于二十世纪五十年代初期。至五十年代末期，我国已开始生产黄体酮、丙酸睾丸素、甲基睾丸素等。进入上世纪九十年代，我国甾体药物行业发展开始加速，已成为我国医药工业体系的重要组成部分。

（三）行业竞争格局

国外主要生产厂家为少数大型跨国制药公司，包括美国辉瑞公司、法国罗素公司、法国阿凡特斯公司和英国葛兰素公司等。由于环保成本上升及我国具有原材料优势等多种因素，全球甾体药物生产出现了产业转移的趋势，我国已逐步成为世界甾体药物原料药生产中心。目前，我国甾体药物年产量占世界总产量的

1/3 左右，皮质激素原料药生产能力和实际产量均居世界第一位。皮质激素原料药与抗感染药、维生素和解热镇痛药已成为目前我国主要大宗原料药出口产品。

目前，我国甾体激素的生产规模、工艺以及产品质量总体上已接近世界先进水平，但在微生物转化技术和优良菌种的选育等关键生产技术方面与国外先进厂家存在差距，新产品的研发能力也不足。

从产品结构来看，我国甾体药物产业与国外先进水平差距还较大。由于科研开发能力相对滞后，国内生产的品种只有 40 余种，仅占全球的 14%，且大多为中低档产品。皮质激素类药物中，我国生产的绝大多数为初中级品种，如泼尼松、氢化可的松、醋酸可的松等，醋酸确炎舒松、醋酸肤轻松、醋酸地塞米松和倍他米松等高级皮质激素品种产量所占比例还较低。性激素类药物方面，国外厂家已生产雌激素药物 30 余个品种，而我国仅能生产炔雌醇、雌二醇、戊酸雌二醇、苯甲酸雌二醇、炔雌醚、雌三醇、尼尔雌醇等几个品种；全球范围内孕激素已有近 50 种左右，而我国只能生产孕酮、己酸孕酮、甲孕酮、甲地孕酮、醋酸甲羟孕酮、氯地孕酮、炔诺酮、18-甲基炔诺酮、醋炔醚、妊娠素、米非司酮等 10 余种。麻醉类药物方面，我国仅在肌松药物方面达到国外先进水平。我国的甾体药物的结构提升仍有巨大的空间。

甾体药物行业的产品特点和行业管理的特殊要求使得行业进入门槛高，行业内产业集中度较高。我国从事甾体药物生产的企业主要有本公司、天津天药药业股份有限公司、北京紫竹药业有限公司、河南利华制药有限公司和上海华联制药有限公司。本公司及其他各企业的市场份额请参见本节“三、（四）公司的主要竞争对手”。

（四）行业发展的利弊因素

1、行业发展的有利因素

（1）原料优势

目前全世界用于制取甾体药物的原料有三大类：

一是薯蓣皂素，从薯蓣科植物提取，主要是我国的黄姜和墨西哥的小穗花薯蓣；

二是剑麻皂素、番麻皂素，从剑麻和番麻提取；

三是豆甾醇、谷甾醇等植物甾醇，从制糖、食用油精炼等产生的工业废料中提取。

从目前技术水平来看，黄姜将在未来相当长的一段时间仍是生产甾体药物的主要原料：

首先，薯蓣皂素因分子结构复杂，在目前的技术水平下，很难进行人工合成，只能依靠从植物中提取。提取甾体药物原料的植物主要是我国的黄姜和墨西哥的小穗花薯蓣，而最适合的植物是黄姜。黄姜的薯蓣皂素（生产甾体药物的起始工业原料）含量最高达 16.15%，超过小穗花薯蓣 15%的水平，是世界上薯蓣皂素含量最高的植物，并且已实现人工种植。

其次，第二类原料——剑麻皂素和番麻皂素在结构上和薯蓣皂素十分接近，在生产甾体药物时许多合成方法可以套用，可以部分替代薯蓣皂素。但是剑麻皂素和番麻皂素的分子结构特殊，目前针对该原料进行深加工的工艺不成熟，后续大部分产品的合成路线无法延续，使产品链难以延伸。

再者，第三类原料——从食用油废渣等工业废弃物中提取的植物甾醇，由于合成工艺路线长、技术复杂，前期投资巨大，经济风险非常高，并且收率低、成本高。目前仅有辉瑞公司等少数企业采用。

黄姜对生产条件要求非常严格，目前世界上只有中国、越南、朝鲜生长，而实现了人工种植的只有中国。目前中国和墨西哥的皂素原料供应占全世界 90%以上。在我国甾体原料药产业壮大之前，墨西哥是全球最大的甾体原料药供应国，全球主要甾体药物生产厂家纷纷到该国建立分支机构生产原料。但墨西哥近年来一方面因野生资源枯竭，人工没有培育，另一方面因产业政策失误，世界大型甾体制药企业纷纷退出该国市场，转向我国寻求原料。世界原料药的主要出口国——印度，也主要是从我国进口甾体药物原料，利用其原料药出口起步早、国际认可度高的优势，对从我国进口的原料进一步加工后再销往欧美市场。我国已成为甾体原料药的最主要供应国。

上世纪五十年代，合成甾体药物的皂甙主要是从动物脏器中提取，难度大、成本高，甾体药物发展较慢。自阿·迈克从墨西哥薯蓣科植物中所含皂甙元开发出合成孕酮后，甾体药物生产进入活跃时期，形成了至今仍占主导地位的甾体药物生产工艺体系。目前墨西哥仍在研究大面积种植薯蓣类植物的技术。发达国家

少数公司虽然开始尝试新的初始原料，但初始原料研制本身投资巨大，以该原料生产甾体药物的工艺也与目前的工艺体系也完全不同，短期内显然难以推广。我国在解决黄姜的人工种植问题后，原材料成本大幅降低。因此，在未来相当长时间内，黄姜作为原料还不可能被其他产品取代，我国的原料优势将持续较长时间。

（2）产业转移

在环保成本上升、原材料和劳动力价格上涨等因素影响下，发达国家的传统化学原料药生产已无优势，出现了向发展中国家尤其是亚洲地区转移的明显趋势。例如，在我国和印度，原料药生产企业的人工成本只有欧洲的1/10，厂房和设备的成本只有欧洲的25%-30%。因此，未来原料药市场将由我国和印度主导。

此外，随着医药制造工艺日趋复杂和竞争日益激烈，为追求企业经营效益最大化，部分企业将生产制造的业务进行外包，以专注其擅长的领域。全球制药行业生产制造外包（CMO）市场规模正不断扩大。

我国加入WTO 后，产品出口面对的关税和非关税壁垒明显减少，国际医药市场原料药的生产正在向我国转移，我国已逐步成为世界原料药生产中心之一。并且，我国企业经过不断的技术引进和自主研究，部分原料药生产技术已达到或接近国外先进水平，能够满足国际客户对产品的质量要求，我国企业在国际市场的竞争力已大为提高。国际化学原料药制造中心的转移，为我国厂商提供了参与国际医药分工、接轨国际制药体系、提升产业水平的难得机遇。

（3）行业进入壁垒高

医药行业属资本密集型和技术密集型产业，行业进入壁垒较高。首先，强制性的 GMP 认证制度设置了较高的行业准入门槛。其次，新药研究开发过程耗资大、耗时长，而结果具有不确定性，这就决定了实力较弱的企业难以获得大的发展，新的竞争对手进入也比较困难，从而为行业内优势企业留出了市场空间。从某种意义上说，医药行业是由具有研究开发优势的制药公司垄断的产业。1996 年，前 10 家制药企业其销售额占全球医药销售总额的 34%，前 20 家企业占 52%。预计到 2010 年居世界前 10 位的制药企业将占有 50%的全球药品销售份额。大企业、国际化、畅销产品已成为当代世界医药产业发展的显著标志。

甾体药物行业的产品特点和行业管理的特殊要求使行业进入门槛更高：

第一，甾体药物的生产技术涉及化学合成和生物发酵技术，比一般化学药

品生产仅采用化学合成的生产技术复杂，工艺开发时间长，技术起点高。

第二，甾体药物的市场生命周期长。如，目前大量使用的泼尼松系列和地塞米松系列产品，临床使用的历史都超过了 50 年，与抗生素类药品不断升级换代的特点形成鲜明对比。这种产品特点使行业先进入者领先一步积累的经验能持续发挥效用，其技术优势能随着经营时间变长被不断强化。而产品更新慢的特点也使得后进入者难以通过在新产品上取得突破而形成后发优势。

第三，我国 GMP 认证制度要求，激素类产品的生产必须具备独立的厂房和生产线，这就使一般化学药品生产厂家难以通过在已有产品线上试产从而逐渐涉足甾体药物的生产。

我国甾体药物（特别是原料药）行业已形成了若干家主导生产厂家占据主要市场份额的局面，主要生产厂家为仙琚制药、天药股份、北京紫竹、上海华联和河南利华。由于这些厂家拥有规模和技术优势，新的厂家已很难进入这一领域。

（4）国家政策扶持

我国即将实施的新医改的基本原则是“广覆盖、低水平”，政府将加大对社区医疗和农村医疗市场的投入。市场预期，财政每年将投入 300-350 亿元到农村，另外投入相同的资金到社区。社区和农村医疗机构中使用的主要是普药，而目前我国甾体药物行业的产品大部分为普药。例如，在农村多发病为呼吸系统疾病、消化系统疾病和一些因卫生条件差引起的疾病如皮肤病、传染病，农村对甾体药物的需求，超过目前在城市药品消费中快速增长的心血管类药物。甾体药物行业将明显受益于即将推出的医改政策。

（5）人口的自然增长、老龄化和经济发展

人口的自然增长、老龄化和经济发展后人们保健意识增强，是多年来刺激全球医药行业快速发展的主要原因之一。

我国由于人口基数大，每年人口的自然增长数目较大，形成较大的药品新增需求。据国家人口和计划生育委员会预测，我国总人口在未来30年还将增加2亿。

我国人口老龄化的速度在加快，老年药的需求会快速增加。2000年第5次全国人口普查数据显示，我国老年（60岁以上）人口接近1.3亿人，约占人口总数的10%，而目前老年人口的药品消费已占药品总消费额的50%以上。预计到2020

年，60岁以上老年人口将达到1.64亿人，到21世纪四十年代，60岁以上老年人口将达到4.3亿，占总人口比重将达到30%。甾体药物适应症虽然覆盖各年龄层人群，但在老年人群中使用量更大。甾体药物治疗的疾病更多出现在老年人群，如呼吸系统疾病、前列腺肥大、更年期综合症等。

药品消费与经济水平存在正相关的关系。经济增长后人们对生活质量期望值提高，一是对生病带来的不适的耐受程度降低，二是对治疗效果的要求提高，这都导致药物消费的增长。目前，美国等发达国家人均年药品消费约 300 美元，中等发达国家的人均年药品消费额也达 40～50 美元，而我国不到 10 美元。由此可以看出我国医药市场发展的潜力。

（6）制剂产品的国内市场空间大

根据对重点城市典型医院用药的统计，2003 年我国全身用激素类制剂进口金额占该类药物用药总金额比重为 54.60%，全部依靠进口的该类药物占总进口金额比重为 77%[2]，全身用激素类制剂是我国化学药品行业对外依赖度最高的品种。近几年，随着国内厂家在技术水平上逐渐取得突破，一些高端激素类产品不断投入生产。我国甾体药物制剂生产企业利用成本低、医药资源比较丰富等优势，进一步在高端产品领域替代进口的的潜力非常大。

2、行业发展的不利因素

（1）药品价格调控

我国药品价格的管理经历了从全部管制到基本放开、再到部分管制的发展过程。截至 2007 年末，国家已连续 24 次调低药品价格，对医药生产企业的利润产生了较大的负面影响。

（2）研发投入不足

新药的研制过程包括：试验室基础研究阶段、临床前研究阶段、应用于人体的临床 I、II、III 期试验阶段、规模化生产阶段、市场商品化推广阶段，是一项耗资巨大的系统工程。开发一种新药，在西方发达国家耗资约需 5 亿～10 亿美元，我国至少也要 2 亿～5 亿人民币，并且资金成本和时间成本都呈上升趋势。我国新药创新基础薄弱，医药科技投入不足。目前我国制药企业的研发费占销售额的比例为 2%－3%左右，而美国制药行业研究开发中的费用占销售额的比例达

[2]数据来源：《2003 年全国化学医药工业产销形势分析》，2004.6.1《中国医药报》。

到 16.7%。相对薄弱的研发能力已成为我国医药产业进一步发展的瓶颈。新药研制投入严重不足，直接导致新药的创新研制能力及制剂水平低下，创新药物很少。我国生产的化学药品 97%都是仿制药，我国自主开发获得国际承认的创新药物只有 2 个：青蒿素和二巯基丁二酸钠。目前，我国仍主要以引进仿制为主。这种状况导致了市场竞争的进一步恶化，使企业无法步入良性发展的轨道，从而限制了我国医药工业的发展。

（3）非关税措施阻碍国内企业进入国际市场

加入 WTO 后，我国凭借在化学原料药领域的生产和人力成本的优势，成功开拓了国际市场。部分国内企业为了抢占国际市场份额竞相压价，造成低价恶性竞争，大量廉价产品涌入国际市场，使国外反倾销、反垄断诉讼此起彼伏。由于我国反倾销预警机制不健全，企业缺乏应诉经验，处境很被动。

国内医药企业普遍缺乏拥有国际药品市场运作经验的专业人才，也导致进入国际市场的渠道不畅。医药是特殊的产品，各国政府对此类产品的市场准入都有非常严格的规定和管理，我国的大部分化学原料药产品没有取得国际市场进入许可证。在药品生产过程管理和质量保证体系方面，我国与国际发达国家仍有一定的差距，通过国际认证的厂家和产品少，绝大部分产品仍以化工产品形式进入国际市场。

（五）行业技术水平与生产经营特点

1、行业技术水平与技术特点

甾体药物由于其结构极其复杂，目前利用全化学合成的方法比较困难，通常以具有甾体母核结构的天然物质为原料，采用半化学合成与生物发酵的方法改造后制得。因此，其生产技术比较复杂。目前甾体药物生产工艺集合了化学合成和生物合成过程，化学反应过程复杂（需经 20－30 步复杂化学反应），生产周期长（平均生产周期达 2－4 个月），技术含量高。

2、行业周期性

医药产品的种类和需求取决于疾病的种类和发生频率。尽管医疗技术不断进步，但疾病并不能被彻底消灭，因此，医药行业始终不同程度地处于成长期，是永远的朝阳行业，难以体现出明显的行业周期。

甾体药物既是临床各科广泛应用的药物，又有向其他领域扩展的前景。因此这类药物不仅因为临床需要而长期存在，而且用量将保持不断的增加。

（六）发行人所处行业与上、下游行业之间的关系

甾体药物生产过程的大的阶段为：黄姜等原料种植——皂素加工——甾体原料药生产——制剂研制和加工。我国甾体药物产业链呈两头大中间小的特点。由于甾体原料药生产工艺复杂、技术含量高、生产周期长、投资大，原料药生产企业较少。目前国内皂素生产企业达150多家，主要集中在陕西、湖北等黄姜产区；具备一定规模的甾体药物制剂生产企业也有150多家；而甾体原料药生产企业只有十几家。大的原料药生产企业既可控制皂素价格，又对自己的产品价格有定价权，在很大程度上主导了整个产业链的发展。

（七）产品进口国贸易政策及贸易摩擦对公司产品的影响

公司产品的进口国包括印度、巴基斯坦、新加坡、印度尼西亚、韩国、日本、泰国、马来西亚、巴西、阿根廷、加拿大、美国、德国、意大利、西班牙、英国、法国、瑞士、荷兰等。原料药和制剂的出口一般需要获得相应国家的认证，其中欧洲和美国药品认证的要求较高。公司的维库溴铵、醋酸甲羟孕酮、泼尼松龙、醋酸泼尼松于2009年4月通过了美国FDA认证（维库溴铵为复核认证）；泼尼松龙和醋酸环丙孕酮通过了欧洲COS认证，泼尼松龙还通过了韩国FDA认证；地塞米松磷酸钠、醋酸甲羟孕酮、醋酸环丙孕酮、泼尼松龙、甲基睾丸素通过了伊朗认证；泼尼松龙、醋酸泼尼松龙、地塞米松、醋酸地塞米松、地塞米松磷酸钠、醋酸甲羟孕酮、雌二醇、炔诺酮、米非司酮通过了印度认证。公司从2007年开始，加大了原料药和制剂产品在美国、欧洲等国家或地区注册的工作力度。随着国际注册工作的完成，公司出口产品的品种和数量将会显著增加。

目前，甾体原料药的供应商主要集中在中国和印度，少数在欧洲。由于印度企业缺乏从起始原料生产的条件，主要购买我国企业生产的原料药（或中间体）进一步加工、销售。公司设立至今未发生过与公司产品相关的贸易摩擦或其他限制性措施，贸易摩擦在未来对公司产生影响的可能较小。

三、发行人在行业中的竞争地位

公司是国家计划生育药物定点生产厂家、国家火炬计划重点高新技术企业、

浙江省高新技术企业、浙江省重点化学制药骨干企业、2005年和2007年浙江省医药十强企业，是国内规模最大、品种最为齐全的甾体药物生产厂家。

（一）公司的竞争优势

1、原料药和制剂一体化的业务模式

报告期内，制剂业务对公司主营业务收入的贡献超过一半。

与单纯生产销售原料药的业务模式相比，公司目前的原料药和制剂一体化的业务模式具有更为稳定的盈利能力。原料药生产企业的客户是制剂生产厂家，制剂生产厂家的采购属理性购买，对价格敏感，且具备议价能力，产品市场供求状况的细微波动都会对产品价格产生影响，从而影响原料药生产企业盈利的稳定性。此外，目前国内的原料药生产企业主要通过外销、以规模经济实现利润总额增长，面临的市场风险和汇率风险也较高。

相比之下，立足于国内医药生产企业的研发和技术水平现状，公司选择原料药和制剂一体化的业务模式能有效保证公司的盈利水平：

第一，制剂产品的购买群体为患者，产品的价格弹性小，生产企业面临的产品价格风险较小。近年来，我国医药行业经历了一个显著的低谷期，原料药的价格变化明显，但制剂产品价格一直保持平稳。

第二，制剂生产企业可进行品牌和销售网络建设，通过提高品牌影响力和完善销售网络扩大销售规模、维护产品价格，从而保持盈利的稳定性。并且，与国外企业相比，我国化学药生产企业普遍研发能力弱，公司涉足制剂生产可以通过品牌和销售网络建设等营销手段弥补研发的短板。

第三，相对目前数量众多的独立制剂生产企业，公司自产原料药，公司的制剂业务拥有原料成本优势；

第四，制剂业务链条长，公司能充分享有产业链中更多的价值增值。

2、销售网络优势

公司的销售架构由三部分组成：

国内贸易部。负责原料药的国内销售，目前已与国内100多家主要的甾体药物制剂生产企业建立了稳定的业务联系；

国际贸易部。负责原料药的境外销售，已与美国、印度、英国等30多个国家的40多家原料药加工企业、制剂生产厂家和贸易商建立了业务联系；

销售公司。负责公司制剂产品的销售，网络已覆盖除西藏以外的内地主要城市市场。

完善的制剂销售网络已成为公司未来业绩增长的重要保障。公司从2003年2月开始组建独立的制剂销售网络。截至目前，已拥有一支超过700人的销售队伍，形成了医院线和OTC线两个完整的销售网络，并摸索出了有效的销售管理和市场推广策略。公司将全国市场分为4个销售大区，每个大区下设6个办事处，覆盖了除西藏以外的内地所有省、自治区和直辖市。公司医院线的销售网络已覆盖全国地级市以上的主要医院，与2800多家医院的妇产科和3500多家医院的麻醉科建立了业务联系； OTC线的销售人员管理的药店已达到6万多家。制剂药品与普通商品的销售模式存在很大差异，一般由药品生产厂家的销售人员向医院和OTC药店推介产品并进行终端维护，医院和OTC药店确定进货意向后，不是直接从生产厂家进货，而是通过医药商业批发公司或连锁药店的总店进货。与这种销售模式相对应，公司的销售业务人员分为三类：

医务代表：负责与医院建立联系，具体职责包括：收集所在地区医院招标信息并准备招标资料；在医院举办药品推荐会；联合相关机构组织药物研讨会，提升公司品牌在行业的影响力；收集医生和患者对公司产品疗效的信息反馈。

OTC代表：负责与零售药店的业务合作，具体职责包括：对零售药店的营业员进行产品知识培训；保证公司产品在药店的陈列符合要求；保证公司产品在药店的价格管理；执行公司的营销活动。

商业代表：接受订单、发运货物以及催收货款。

公司已形成了完善的销售人员考核和激励制度，并制定了货款管理等一系列销售管理制度。经过多年的业务积累，公司已与合作单位建立了良好业务关系，制剂产品的市场销售已具备良好市场基础。

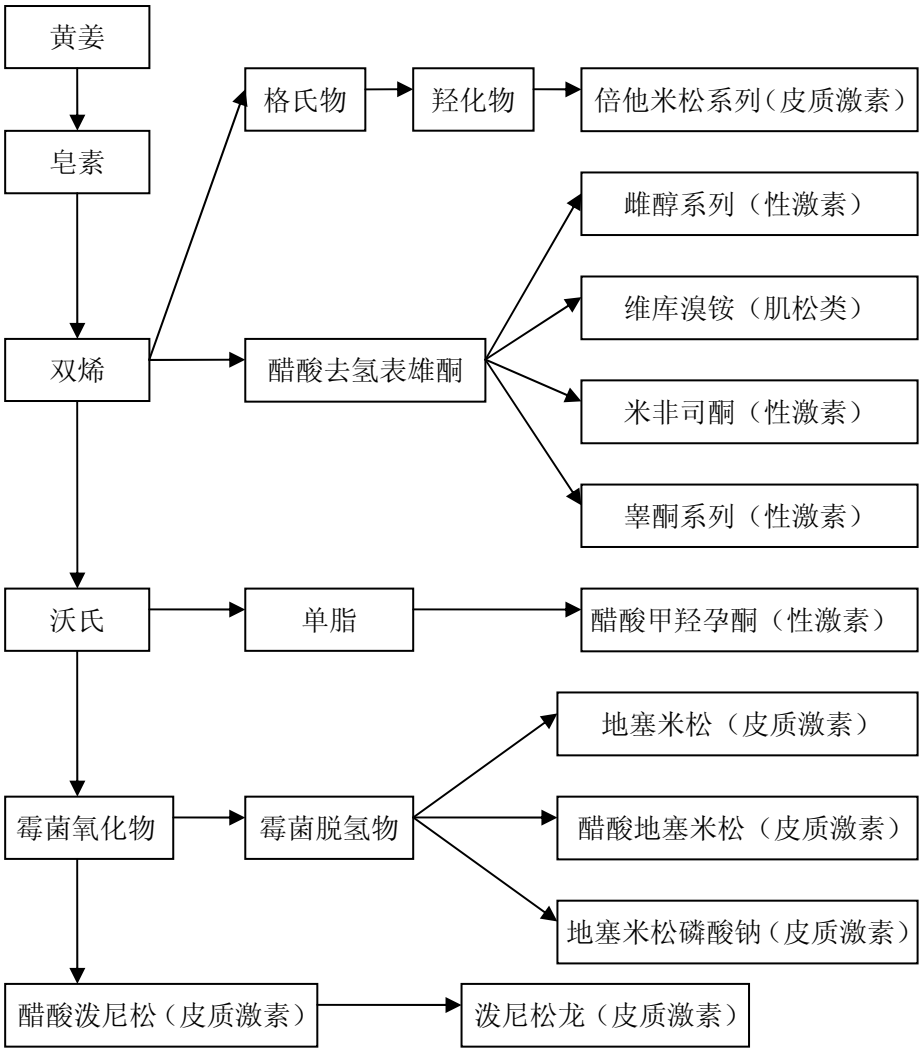
3、产品链完整

公司主导产品都来自对双烯进行加工产生的各种中间体。公司遵循产品链开发的原则，由化工基础原料双烯出发，经过系列反应，分别衍生出维库溴铵（麻醉）、米非司酮（性激素）、醋酸甲羟孕酮（性激素）、地塞米松系列（皮质激素）、倍他米松系列（皮质激素）、泼尼松系列（皮质激素）等系列产品，已形成了一个覆盖面宽、相关性强、技术及功能相辅相成的产品组合，成为目前国内

对双烯进行产品链开发最为全面的药物生产企业。

公司各产品的初始外购原材料相同，规模采购降低了采购成本。产品间技术相关，多个系列产品可以共用生产线，一方面可以减少设备投资支出，提高设备使用效率，另一方面可以使公司根据市场需求灵活调整不同产品的生产任务，提高了对市场需求的反应能力，降低了单一产品需求波动对公司业绩的冲击。此外，相通的技术平台及若干核心技术的可移植性可以使公司借助现有产品的技术进行新产品开发，有效降低了新产品的研发费用。

公司产品的关联性见下图：



4、管理优势

公司管理团队经验丰富，市场应变能力强，公司发展战略前瞻性和计划性强。在 2005 年医药行业开始进入低迷期时，公司及时调整战略，将过去注重增长的激进策略调整为加强内部管理的稳健经营策略，有效避免了行业不景气的负面影

响，并为新景气周期到来时加快发展打好基础。在目前医药行业景气度高和国际原料药制造向我国转移的有利形势下，公司管理层又结合自身优势，确立了重点发展与公司销售网络兼容性好的制剂产品，以及加快国际认证进程，增加高附加值原料药出口的发展策略。公司管理层的决策能力和执行能力为公司未来的持续健康发展提供了有力保障。

报告期内，公司经营管理上重点进行了以下工作：第一，大力进行工艺革新，不断改进产品配方，同时完善内部考核制度，以减少原料消耗，通过内部挖潜实现增效；第二，加快了制剂营销网络建设，通过完善渠道保障公司未来的业绩增长；第三，完善原料采购科学管理，减少原材料资金占用；第四，强化应收账款管理，避免在外界经营环境困难时应收账款资金占用和坏帐损失增加以及降低资金占用。

5、研发能力强

公司是省级高新技术企业、国家火炬计划重点高新技术企业、浙江省甾体药物高新技术研究开发中心。公司具有很强的将科技成果产业化的能力，在药品从小试阶段（实验室技术）向批量生产转化方面具有很成熟的经验。公司对产品生产工艺的研发能力在国内同行中居领先地位。

公司已成功地开发了 20 多个高科技新药品种，取得了 30 余项省级以上科研成果。公司的维库溴铵及其制剂、米非司酮片（含珠停）与胶囊、复方戊酸雌二醇片、匹多莫德及其制剂等 22 个产品为国家级新药；维库溴铵及其注射剂项目、匹多莫德原药及颗粒剂项目和糠酸莫米松及乳膏项目被列入国家级火炬计划项目；醋酸烯诺酮及其一根型皮下埋植剂被列入“十五”国家科技攻关项目；抗早孕一类新药赛米司酮 ZXH951 被列入国家“863”项目；地塞米松系列产品的绿色生产技术与示范列入国家科技支撑计划（获得的国家资助与“863”项目相当）；甲基泼尼松龙为浙江省重大科技攻关项目。

公司已拥有 6 项发明专利，另有 9 项专利申请已获受理，并已在 6 个国家和地区总计 23 种产品取得了国际认证，其中 4 种产品取得美国 FDA 认证，两种产品取得欧洲 COS 认证。

公司取得的研发和技术系列成果详见本节“六（二）公司技术获得的荣誉”。

6、环保优势

随着政府对环境保护的重视和执法力度的加大，环保问题已经成为关系制药企业可持续发展的重大问题。公司在生产过程中一直执行很高的环保标准，不仅提高了公司的社会形象，而且避免了环保事件对公司生产经营连续性的影响和相应费用的增加。公司通过改进工艺，一方面减少了生产过程中溶剂的使用量，另一方面增加了溶剂的循环利用，使污染物和废水的排放量大幅下降，废水排放达到了国家一级排放标准。

原料药生产过程中需要大量使用化学溶剂。这些溶剂不仅直接影响公司的生产成本，而且是公司生产过程中最主要的污染源。公司从2004年开始，实施了清洁生产工艺改进方案60余项，使化学溶剂的使用量比传统工艺减少了近20%。同时，公司引进新工艺，提高了溶剂的循环使用。

2005年9月，公司通过了ISO14001环境管理体系审核，并于2006年8月通过了浙江省环科所环境认证中心的复评审核。2006年4月，公司被评为“台州市绿色企业”。2007年4月3日，公司被浙江省经济贸易委员会、浙江省环境保护局[浙经贸资源（2007）135号]文评定为“2006年度浙江省绿色企业”，为浙江省唯一上榜的化工类企业。

此外，随着国家环保要求的提高，将大幅提高原料药行业的进入门槛，使一些中小企业因没有能力增加环保投入而退出市场。公司作为甾体药物行业的优势企业，市场空间将会显著增加。

7、区位优势

公司的原料药新厂区位于浙江省化学原料药基地临海块，该区域为全国唯一的国家级化学原料药出口基地。与国内位于其它地区的竞争对手相比，公司享有“产业集群效应”：

第一，政府适应区内形势制订特定政策有利于公司业务的快速发展。台州市政府将医药产业定位为支柱产业之一，为推动产业集聚，促进行业结构优化和升级，台州市政府每年安排一定额度的专项发展资金，用于鼓励企业申请各种国际认证、加强环保、重视研发和境外投资。台州市政府有针对性调整了化学原料药投资项目审批制度，加强了进出口检验、检疫、海关等政府服务体系，公司能享受到高效率的行政服务。

第二，技术溢出效应有利于公司管理水平和市场能力的提高。与区域内药品生产厂家的技术交流有助于相互提高管理水平。区域内出口企业众多，相互交流

便利，能获得丰富的国际市场信息、应对国际贸易摩擦的经验，并促成相应的法律、咨询等专业服务的繁荣，有助于提高公司开拓国际市场的能力。

（二）发行人的竞争劣势

1、偏僻的地理位置不利于引进高端人才

公司位于浙江省仙居县，地处浙江中部丘陵地区，远离经济文化中心城市，难以吸引优秀高端人才住厂工作，导致公司在产品研发、技术创新、市场营销等方面的高端人才不足。公司已在杭州和上海设立了研发和销售机构，以方便吸引高端人才。

2、融资渠道单一限制了公司业务规模的进一步扩张

公司业务发展所需资金主要通过银行贷款和自有资金解决，2006 年末、2007 年末、2008 年末和 2009 年 6 月 30 日，公司的资产负债率(母公司)分别为 57.81%、57.33%、61.09%和 64.58%，债务融资能力的增长空间有限，影响了公司生产规模的进一步扩大。

（三）公司主要产品的市场占有率及变化

公司是国内规模最大、品种最为齐全的甾体药物生产厂家。就甾体药物原料药的一大类别——皮质激素原料药而言，公司的市场份额仅次于天津天药药业股份有限公司居第二位。从单个产品而言，公司大部分主导产品的市场占有率居业内第一或第二的位置，并且多年来保持稳定。公司主要产品的具体市场份额如下：

皮质激素类药物中，公司的泼尼松系列原料药和制剂的市场占有率居第一位；地塞米松系列原料药的市场份额居第二位，但制剂的市场占有率居第一位。

性激素类药物方面，目前国内厂家主要生产米非司酮。公司米非司酮的市场占有率居第3位，但与另两家竞争对手的市场份额都非常接近。并且公司在性激素类药物的其它产品开发上领先竞争对手，多年来性激素类的雌二醇、炔雌醇、雌酚酮和炔诺酮等皆为公司独家生产。

麻醉与肌松类药物方面，公司自1999年起在国内厂家中独家生产麻醉手术中肌肉松弛药——维库溴铵（包括原料药和制剂），并成功替代了进口产品。在面临国外产品激烈竞争的背景下，该产品在国内市场的销量一直居第一位。2008 年公司在此基础上，进一步推出新产品罗库溴铵，仍然为独家生产。

公司主要产品的市场占有率见下表：

序号	主要产品	市场占有率(%)		
		2007年	2006年	2005年
1	地塞米松系列	43.42	34.98	43.56
2	泼尼松系列	N/A	64.71	64.07
3	倍他米松系列	16.17	19.99	17.97
4	维库溴铵	100.00	100.00	100.00
5	米非司酮片	28.60	23.92	27.28
6	醋酸地塞米松片	76.68	53.41	50.35
7	醋酸泼尼松片	46.26	40.02	41.28

注：1、数据来源：2005-2007 年《中国医药统计年报＊化学制药分册》，不含进口产品。一般年度统计年报在下一年的 10 月份出版，故上表近 3 年数据止于 2007 年。

2、上表中地塞米松等系列产品包含的具体产品明细请参见本节“四（一）主要产品的用途”相关内容。

（四）公司的主要竞争对手

公司的主要竞争对手有天津天药药业股份有限公司（天药股份）、北京紫竹药业有限公司（北京紫竹）、上海华联制药有限公司（上海华联）和河南利华制药有限公司（河南利华）。

天药股份为国内上市公司，主要产品为皮质激素原料药，制剂产品的比重低，不从事性激素类等其它甾体药物的生产销售，产品出口比重大。天药股份的产品主要包括泼尼松系列、地塞米松系列、倍他米松系列、曲安西龙系列、甲泼尼龙和螺内酯等皮质激素原料药，以及地塞米松片和泼尼松片等皮质激素制剂。根据天药股份 2008 年年度报告，2008 年天药股份营业总收入为 87,688.99 万元，其中，皮质激素类原料药销售收入为 75,085.58 万元，占其营业收入的比例为 89.50%，出口占其营业收入的比例为 54.32%。

上海华联和北京紫竹都主要从事计生药物的生产销售。两公司与本公司在计生药品方面的市场份额都非常接近，北京紫竹制剂产品的市场份额略大，但本公司在其它性激素类药物的研制和开发方面保持领先地位。河南利华也是皮质激素类原料药专业生产厂家，主要产品有泼尼松系列和倍他米松系列，规模较小。

四、发行人的主营业务

（一）主要产品的用途

甾体药物的功能主要体现在维持生命、调节性功能、促进机体发育、调节免疫力、治疗皮肤疾病及生育控制等方面。公司主要产品及具体用途包括：

1、皮质激素类药物（原料药及制剂）

序号	主要产品系列	公司主要产品明细	用途说明
1	地塞米松系列	地塞米松磷酸钠、地塞米松、醋酸地塞米松	主要用于胶原性疾病，如风湿性关节炎、红斑性狼疮、风湿性心脏病、心肌炎等症。地塞米松磷酸钠是抢救垂危病人不可缺少的急救药品。
2	倍他米松系列	倍他米松、倍他米松戊酸酯、醋酸倍他米松、倍他米松磷酸钠、丙酸氯倍他索	适用于类风湿性关节炎等胶原性疾病及过敏性、神经性皮炎等皮肤病。
3	泼尼松系列	醋酸泼尼松、醋酸泼尼松龙、泼尼松、泼尼松龙	用于肾上腺皮质功能减退症、活动性风湿病、类风湿性关节炎、全身性红斑狼疮症、严重的支气管哮喘、急性白血症及感染性休克、皮炎、急性白血病、恶性淋巴瘤等。
4	曲安西龙系列	醋酸曲安奈德	具有抗炎、抗过敏和抑制免疫等药理作用，适用于类风湿性关节炎等胶原性疾病及过敏性、神经性皮炎等。
5	其它	糠酸莫米松	适用于对皮质类固醇治疗有效的皮肤病，如神经性皮炎、湿疹、异位性皮炎及银屑病等引起的皮肤炎症和皮肤瘙痒症状。

2、性激素类药物（主要是制剂）

序号	主要产品系列	主要产品明细	用途说明
1	米非司酮	含珠停、后定诺	性激素类药，用于紧急避孕、终止早孕以及子宫内膜异位症、子宫肌瘤的治疗
2	孕激素类	黄体酮、醋酸甲羟孕酮	用于月经不调、子宫功能性出血及子宫内膜异位症等；
		炔诺酮	炔诺酮单方或与雌激素合用能抵制排卵，作避孕药用；
		醋酸环丙孕酮、醋酸炔诺酮、庚酸炔诺酮	醋酸环丙孕酮可与炔雌醇组成复方口服避孕片，或于绝经期综合症与戊酸雌二醇联合序贯应用激素替代疗法，或用于女性激素依赖性疾病的治疗
3	雄性激素类	十一酸睾酮注射液（思特珑）	原发性或继发性睾丸功能减退；中老年雄性激素缺乏综合症；因生精功能失调导致的不育症以及再生障碍性贫血。
4	雌性激素类	雌二醇、苯甲酸雌二醇、戊酸雌二醇、雌三醇、雌酚酮、炔雌醇	治疗女性性腺功能不良、更年期综合症等；治疗转移性乳腺癌，晚期前列腺癌；防止骨质疏松、治疗痤疮；亦可用于恶性肿瘤经化疗或放疗引起的白细胞减少症。

3、麻醉与肌松类药物（制剂）

序号	主要产品明细	用途说明
1	注射用维库溴铵（仙林）	维库溴铵主要作为全麻辅助用药，用于全麻时的气管插管及手术时的肌肉松弛；
2	罗库溴铵	罗库溴铵为全麻辅助用药，用于常规诱导麻醉期间气管插管及维持术中肌松；
3	氟马西尼	氟马西尼用于逆转苯二氮卓类药物所致的中枢镇静作用；

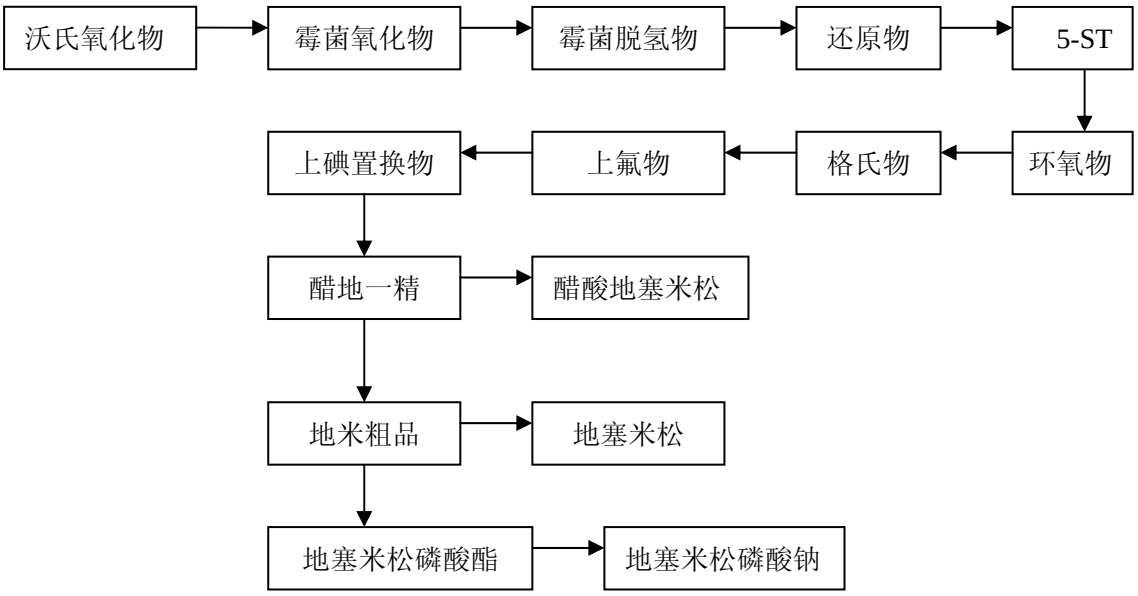
4	甲磺酸罗哌卡因	甲磺酸罗哌卡因用于外科手术麻醉和急性疼痛控制；
5	甲硫酸新斯的明	手术结束时去除肌肉松弛药的残留药物

（二）主要产品的工艺流程图或服务的流程图

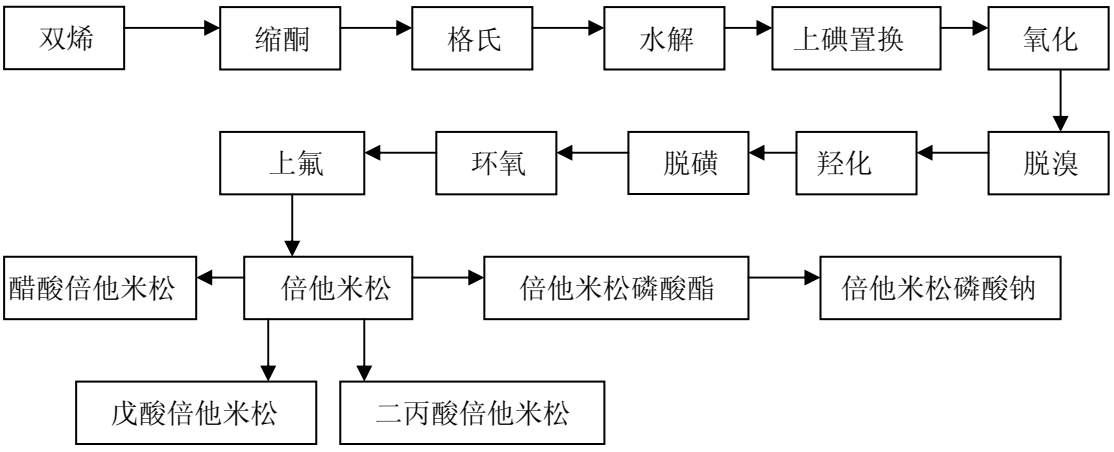
公司的主导产品都来自对双烯的深加工，而双烯为对植物原料黄姜进行加工形成的中间体，公司产品的基本工艺流程和关联性参见本节“三、发行人在行业中的竞争地位”之“（4）产品链完善”。

公司主要产品的具体工艺流程如下：

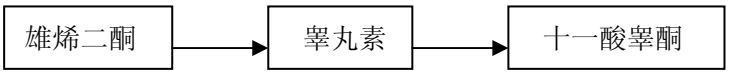
1、地塞米松系列原料药工艺流程图



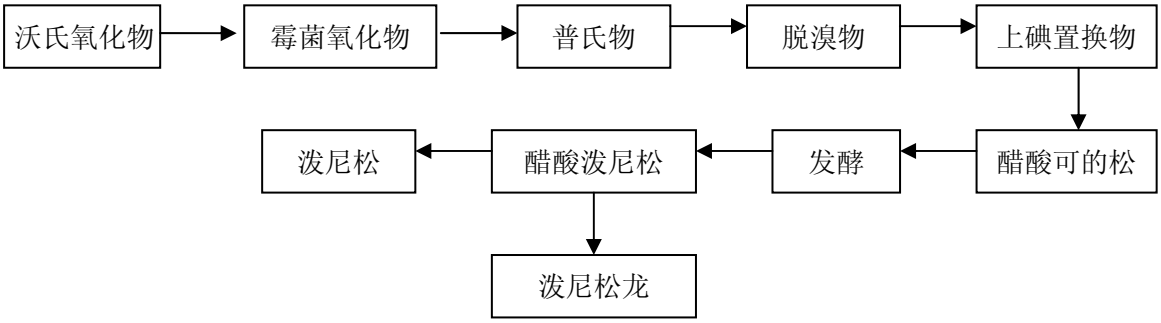
2、倍他米松系列原料药工艺流程图



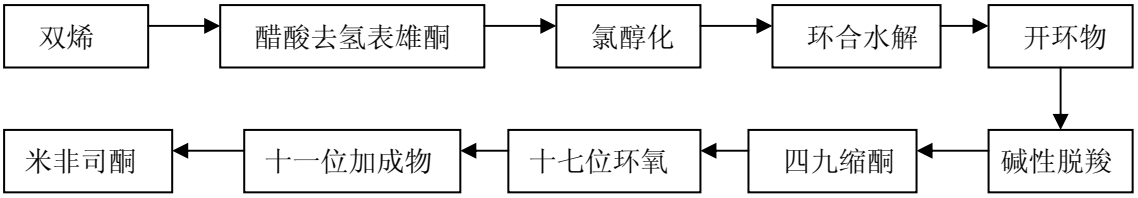
3、十一酸睾酮工艺流程图



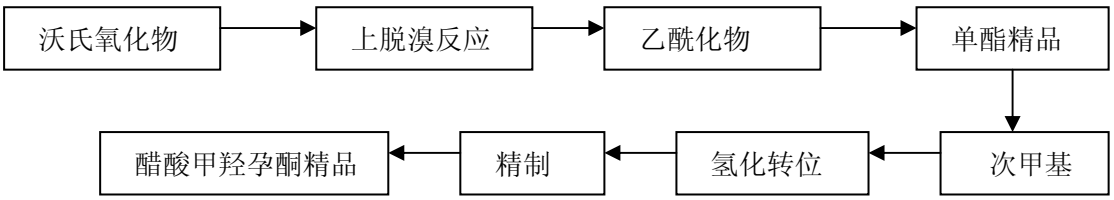
4、泼尼松系列原料药工艺流程图



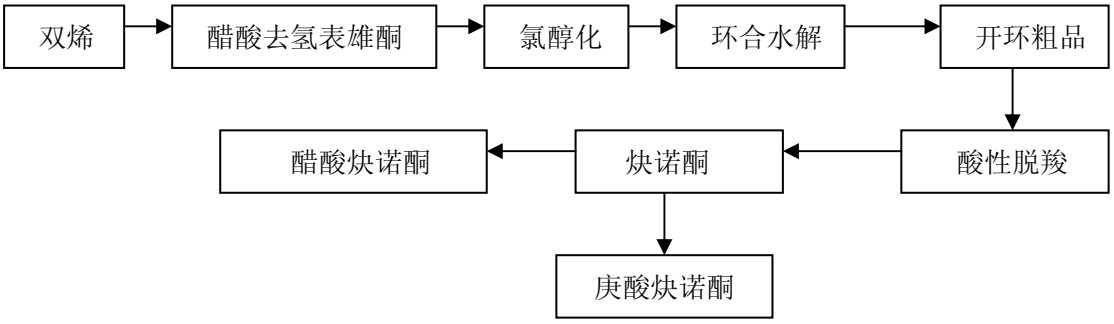
5、米非司酮原料药工艺流程图



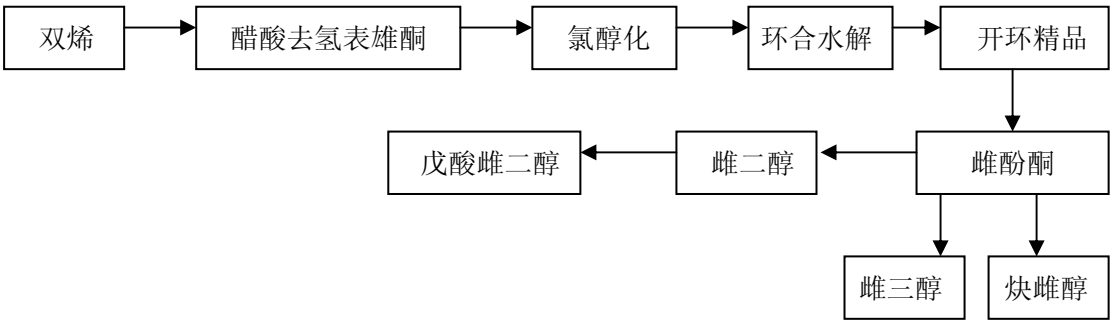
6、醋酸甲羟孕酮工艺流程图



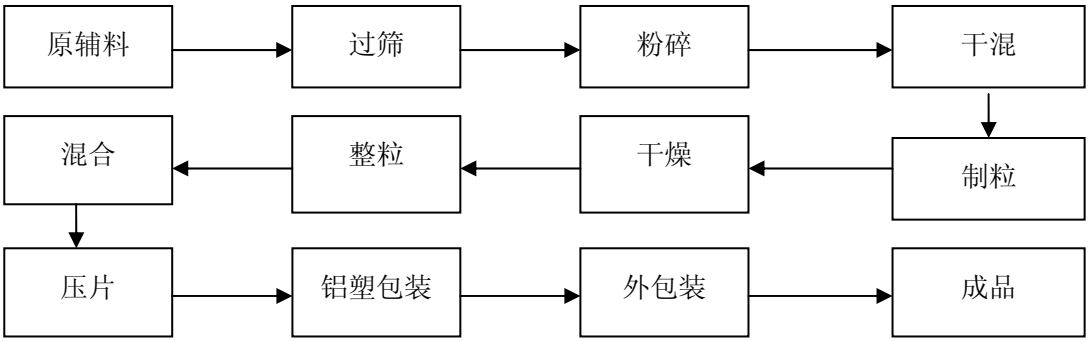
7、炔诺酮工艺流程图



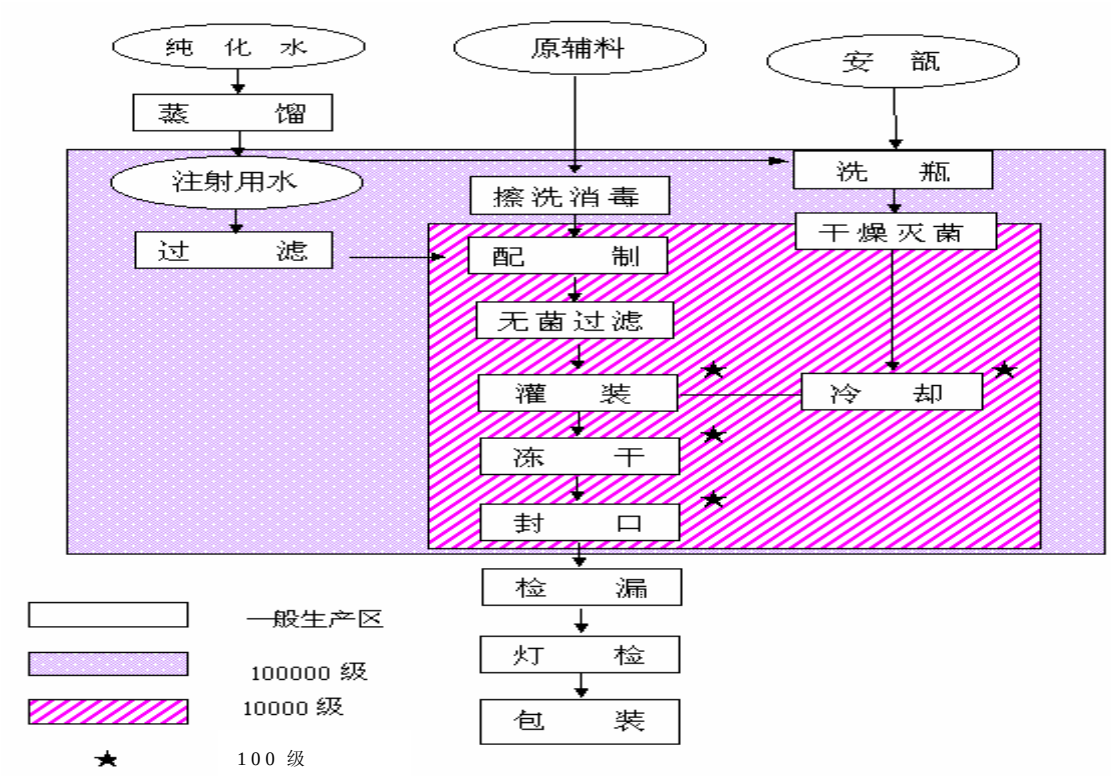
8、雌性激素类产品工艺流程图



9、米非司酮片工艺流程图



10、注射用维库溴铵工艺流程图



（三）主要经营模式

1、采购模式

公司由采购部统一负责原材料和辅料的供应。公司采购部根据历年业务往来情况，建立供应商档案，逐步形成合格供应商名单。公司主要从合格供应商采购，并针对不同产品采取不同的采购模式。公司的主要原材料为双烯和沃氏氧化物，为保证供应，公司采取定点采购的模式。即与国内几家大的供应商常年保持稳定的业务合作关系，向某一供应商的具体采购量考虑价格、质量以及维持未来良好合作关系等因素综合确定。通过保持几家供应商之间的竞争，一方面促使供应商提高产品质量，另一方面保证了公司原材料价格和供应的稳定。对于大宗化工辅料，则采取招标的方式采购。

2、生产模式

公司以自有设备生产全部终端产品（原料药和制剂）。公司生产管理部按照以销定产的原则，制定月度生产计划并下达各生产车间，各车间编制相应的生产作业计划，组织安排生产。生产管理部监督安全生产，协调相关车间的合作，并对计划执行情况进行检查。

3、销售模式

公司原料药的内销由国内贸易部负责。国内贸易部直接与国内甾体药物制剂

生产厂家建立业务联系，产品直接销售给各制剂生产厂家。

公司原料药的外销由国际贸易部负责。外销分两种模式，一是通过外贸公司间接出口，公司和外贸公司签订采购合同，产品生产并检验合格后销售给外贸公司，再由外贸公司出口到国外；二是自营出口，公司直接同国外采购方签订采购合同，产品生产并检验合格后由公司负责出口，销售给国外用户。

公司制剂产品的销售由控股子公司浙江仙琚制药销售有限公司负责。为保证产品销售顺利实现，销售公司必须进行产品市场推广、医院和零售药店的终端管理等营销活动。具体产品销售的实现分为两种模式：一是销售公司联合药品流通企业参加由地方卫生部门组织的药品招标，中标后，公司产品先销售给药品流通企业，药品流通企业再进一步销售给医院；二是销售公司直接和医药批发企业或连锁药店签订供货协议，公司产品销售给前述企业，这些企业再通过其网络将公司产品销售给消费者。

（四）主要产品的销售情况

1、报告期内主营业务收入（不含其他业务收入，下同）构成情况

项　目	2009 年 1-6 月		2008 年		2007 年度		2006 年度	
	金额(万元)	比例(%)	金额(万元)	比例(%)	金额(万元)	比例(%)	金额(万元)	比例(%)
皮质激素	26,465.42	44.63	48,779.15	44.13	43,315.52	45.15	34,163.83	45.22
妇科及计生用药	17,514.53	29.54	30,045.04	27.18	24,033.06	25.05	20,693.21	27.39
麻醉及肌松用药	4,070.74	6.87	6,014.97	5.45	6,369.32	6.64	6,806.71	9.01
其他	11,243.84	18.96	25,683.78	23.24	22,221.86	23.16	13,888.90	18.38
合　　计	59,294.53	100.00	110,522.95	100.00	95,939.75	100.00	75,552.65	100.00

公司原料药和制剂占当年主营业务收入的比重如下：

项目	2009 年 1-6 月		2008 年		2007 年		2006 年	
	金额（万元）	比例(%)	金额（万元）	比例(%)	金额（万元）	比例(%)	金额（万元）	比例(%)
原料药	26,481.77	44.66	46,725.86	42.28	43,488.66	45.33	32,764.59	43.37
制剂	31,792.87	53.62	62,621.53	56.66	52,022.82	54.22	42,515.55	56.27
其他	1,019.89	1.72	1,175.56	1.06	428.27	0.45	272.51	0.36
合　计	59,294.53	100.00	110,522.95	100.00	95,939.75	100.00	75,552.65	100.00

公司产品内、外销情况如下：

类 别	2009 年 1-6 月		2008 年		2007 年		2006 年	
	金额（万元）	比例(%)	金额（万元）	比例(%)	金额（万元）	比例(%)	金额(万元)	比例(%)
内销	46,929.16	79.15	86,957.93	78.68	72,961.71	76.05	60,778.01	80.44
出口	12,365.37	20.85	23,565.02	21.32	22,978.04	23.95	14,774.63	19.56
合 计	59,294.53	100.00	110,522.95	100.00	95,939.75	100.00	75,552.65	100.00

目前公司产品主要出口国家和地区为：意大利、德国、西班牙、印度、新加坡、澳大利亚、美国、英国、马来西亚、印度尼西亚、阿联酋、巴基斯坦、加拿大、巴西、阿根廷、南非、埃及、香港等。主要出口产品为：醋酸泼尼松、泼尼松龙、泼尼松、地塞米松、地塞米松磷酸钠、醋酸地塞米松、雌二醇、醋酸甲羟孕酮等。

公司出口产品按国别划分的销售金额、占公司销售收入的比例、毛利情况如下：

单位：万元，%

外销国家	2009 年 1-6 月			2008 年			2007 年			2006 年		
	销售额	比重	毛利率	销售额	比重	毛利率	销售额	比重	毛利率	销售额	比重	毛利率
阿联酋	63.07	0.11	2.46	-	-	-	705.20	0.74	29.95	602.01	0.80	37.28
澳大利亚	507.62	0.86	4.34	743.82	0.67	20.94	601.29	0.63	28.64	441.71	0.58	1.79
巴基斯坦	2,318.42	3.91	16.13	2,832.29	2.56	19.01	2,870.70	2.99	8.05	2,166.47	2.87	-1.35
加纳	124.86	0.21	27.09	-	-	-	31.88	0.03	28.35	207.81	0.28	1.86
美国	1,868.70	3.15	10.80	1,673.41	1.51	15.78	188.00	0.20	26.46	164.54	0.22	35.26
西班牙	684.91	1.16	10.88	2,219.90	2.01	4.48	3,849.18	4.01	4.19	2,000.83	2.65	-3.86
香港	3,798.79	6.41	22.28	9,696.37	8.77	11.91	10,179.98	10.61	12.94	6,182.98	8.18	-1.60
法国	887.24	1.50	15.04	5,299.59	4.80	24.21	3,928.24	4.09	33.21	2,708.99	3.59	25.99
意大利	228.20	0.38	17.27	246.53	0.22	17.63	335.62	0.35	32.87	146.56	0.19	27.66
德国	21.85	0.04	36.21	-	-	-	175.62	0.18	33.25	85.40	0.11	29.73
新加坡	-	-	-	-	-	-	27.18	0.03	33.06	6.41	0.01	28.93
印度	1,565.19	2.64	18.28	488.27	0.44	22.28	31.20	0.03	33.25	17.29	0.02	25.90
韩国	-	-	-	-	-	-	56.82	0.06	33.25	43.62	0.06	25.90
阿根廷	-	-	-	-	-	-	6.14	0.01	33.25	-	-	-
叙利亚	30.36	0.05	35.08	45.14	0.04	31.86	-	-	-	-	-	-
印度尼西亚	39.03	0.07	19.69	32.24	0.03	15.84	-	-	-	-	-	-
英国	3.76	0.01	11.42	17.01	0.02	15.51	-	-	-	-	-	-
海地	-	-	-	34.29	0.03	21.87	-	-	-	-	-	-
加纳	-	-	-	136.60	0.12	14.85	-	-	-	-	-	-
新西兰	-	-	-	28.52	0.03	4.64	-	-	-	-	-	-
越南	75.18	0.13	38.55	50.27	0.05	33.88	-	-	-	-	-	-

加拿大	-	-	-	20.76	0.02	34.12	-	-	-	-	-	-
荷兰	18.64	0.03	10.82	-	-	-	-	-	-	-	-	-
马来西亚	8.75	0.01	13.30	-	-	-	-	-	-	-	-	-
孟加拉国	31.35	0.05	23.12	-	-	-	-	-	-	-	-	-
墨西哥	58.29	0.10	41.87	-	-	-	-	-	-	-	-	-
泰国	31.16	0.05	11.60	-	-	-	-	-	-	-	-	-
外销总额	12,365.37	20.85	17.04	23,565.02	21.32	15.80	22,987.04	23.95	15.94	14,774.63	19.56	5.94

2、公司产能利用情况

公司主要产品的产能已基本饱和，产能利用率远高于行业平均水平。具体情况如下：

（1）原料药

单位：千克

序号	主要产品	项目	2009 年 1-6 月	2008 年	2007 年	2006 年
1	地塞米松系列 *	产能	25,000.00	25,000.00	23,000.00	23,000.00
		产量	10,876.74	24,065.93	23,357.83	20,222.90
2	倍他米松	产能	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00
		产量	338.50	2,065.09	2,032.33	2,033.99
3	醋酸泼尼松	产能	83,000.00	83,000.00	83,000.00	80,000.00
		产量	32,566.64	58,407.00	72,720.36	71,423.61
4	泼尼松	产能	10,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00
		产量	2,101.75	5,154.00	5,840.92	8,489.44
5	泼尼松龙	产能	15,000.00	15,000.00	15,000.00	15,000.00
		产量	10,124.41	11,071.96	17,051.02	14,294.81
6	醋酸曲安奈德	产能	600.00	600.00	600.00	400.00
		产量	224.45	456.96	299.35	56.65

* 注：地塞米松系列产品包括地塞米松磷酸钠、醋酸地塞米松、地塞米松，三者的绝大部分工序共享，公司根据市场需求确定终端生产的具体产品，按共享工序的生产能力确定产能。

（2）制剂

序号	主要产品	项目	2009 年 1-6 月	2008 年	2007 年	2006 年
1	注射用维库溴铵（仙林）	产能（万支）	600.00	600.00	600.00	600.00
		产量（万支）	174.16	390.22	400.39	486.48
2	米非司酮片（含珠停）	产能（万片）	2,500.00	2,500.00	2,500.00	2,500.00
		产量（万片）	1,204.61	2,325.60	2,257.56	2,569.78
3	米非司酮片（后定诺）	产能（万片）	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00
		产量（万片）	607.08	1,340.96	1,536.39	1,372.48
4	醋酸泼尼松龙注射液	产能（万支）	1,800.00	1,800.00	1,800.00	1,800.00
		产量（万支）	760.87	1,598.01	1,573.40	1,348.82
5	地塞米松磷酸钠	产能（万支）	6,600.00	6,600.00	6,000.00	6,000.00

	注射液	产量（万支）	2,118.50	5,134.76	5,181.87	6,861.13
6	黄体酮注射液	产能（万支）	6,600.00	6,600.00	6,000.00	6,000.00
		产量（万支）	3,988.83	7,776.18	7,987.42	6,499.92
7	醋酸曲安奈德注射液	产能（万支）	900.00	900.00	700.00	700.00
		产量（万支）	570.89	1,006.75	863.36	784.31
8	醋酸地塞米松片	产能（万片）	240,000	240,000	200,000	200,000
		产量（万片）	101,236	206,568	191,205	171,030
9	醋酸甲羟孕酮片	产能（万片）	70,000.00	70,000.00	70,000.00	70,000.00
		产量（万片）	33,066.10	65,982.60	50,071.00	55,668.00
10	醋酸泼尼松片	产能（万片）	360,000	360,000	360,000	360,000
		产量（万片）	138,658	352,992	348,838	325,720
11	益玛欣	产能（万粒）	5,000.00	5,000.00	2,000.00	2,000.00
		产量（万粒）	2,045.60	2,687.60	1,277.92	264.18

3、报告期内主要产品的产销情况

（1）主要产品的产销率情况

公司根据在具体市场领域的营销能力确定新产品研发方向和产品生产计划，产品的产销率高。公司的原料药产品部分对外销售，部分自用，两者小计数为耗用量。主要产品的具体产销情况如下：

A、原料药：

单位：千克

序号	主要产品	项　目		2009 年 1-6 月	2008 年	2007 年	2006 年
1	地塞米松磷酸钠	产量		5,276.67	13,437.35	12,267.76	9,645.05
		耗用	销售	5,330.54	12,111.43	11,857.72	10,637.73
			自用	106.00	272.08	245.75	333.04
			小计	5,436.54	12,383.51	12,103.47	10,970.77
2	醋酸地塞米松	产量		2,043.84	4,367.81	3,914.89	3,908.93
		耗用	销售	1,440.40	2,638.38	2,772.50	3,103.30
			自用	731.10	1,511.50	1,396.74	1,125.93
			小计	2,171.50	4,149.88	4,169.24	4,229.23
3	地塞米松	产量		3,556.23	6,260.77	7,175.18	6,668.93
		耗用	销售	3,531.82	6,101.56	7,576.22	6,361.94
			自用	0	15.00	3.38	0
			小计	3,531.82	6,116.56	7,579.60	6,361.94
4	倍他米松	产量		338.50	2,065.09	2,032.33	2,033.99
		耗用	销售	277.50	1,851.50	1,941.10	2,051.99
			自用	48.50	30.00	84.78	0
			小计	326.00	1,881.50	2,025.88	2,051.99
5	醋酸泼尼松	产量		32,566.64	58,407.00	72,720.36	71,423.61
		耗用	销售	7,478.10	13,287.00	17,129.30	19,276.42

			自用	28,397.65	44,967.75	54,054.70	52,635.95
			小计	35,875.75	58,254.75	71,184.00	71,912.37
6	泼尼松	产量		2,101.75	5,154.07	5,840.92	8,489.44
		耗用	销售	2,161.50	5,267.01	7,319.00	7,829.18
			自用	0	0.00	13.06	14.73
			小计	2,161.50	5,267.01	7,332.06	7,843.91
7	泼尼松龙	产量		10,124.41	11,071.96	17,051.02	14,294.81
		耗用	销售	9,254.93	10,827.22	16,498.98	15,385.35
			自用	360.50	526.36	104.63	65.05
			小计	9,615.43	11,353.58	16,603.61	15,450.40
8	醋酸曲安奈德	产量		224.45	456.96	299.35	56.65
		耗用	销售	0	0	0	0
			自用	237.25	508.71	217.05	56.65
			小计	237.25	508.71	217.05	56.65

B、制剂

序号	主要产品	项目	2009 年 1-6 月	2008 年	2007 年	2006 年
1	注射用维库溴铵（仙林）	产量（万支）	174.16	390.22	400.39	486.48
		销量（万支）	165.33	359.87	374.94	434.92
2	米非司酮片（含珠停）	产量（万片）	1,204.61	2,325.60	2,257.56	2,569.78
		销量（万片）	1,065.71	2,435.32	2,267.91	2,334.88
3	米非司酮片（后定诺）	产量（万片）	607.08	1,340.96	1,536.39	1,372.48
		销量（万片）	559.66	1,373.83	1,383.75	1,310.70
4	醋酸泼尼松龙注射液	产量（万支）	760.87	1,598.01	1,573.40	1,348.82
		销量（万支）	773.44	1,533.52	1,634.52	1,470.65
5	地塞米松磷酸钠注射液	产量（万支）	2,118.50	5,134.76	5,181.87	6,861.13
		销量（万支）	1,989.10	4,966.55	5,756.50	6,615.86
6	黄体酮注射液	产量（万支）	3,988.83	7,776.18	7,987.42	6,499.92
		销量（万支）	4,033.22	8,219.02	7,919.38	6,665.70
7	醋酸曲安奈德注射液	产量（万支）	570.89	1,006.74	863.36	784.31
		销量（万支）	510.94	975.18	921.67	786.94
8	醋酸地塞米松片	产量（万片）	101,236.50	206,568.00	191,205.20	171,030.00
		销量（万片）	93,396.55	205,345.58	197,376.44	159,639.35
9	醋酸甲羟孕酮片	产量（万片）	33,066.10	65,982.60	50,071.80	55,668.60
		销量（万片）	29,087.70	55,941.25	56,014.54	52,923.19
10	醋酸泼尼松片	产量（万片）	138,658.70	352,991.50	348,838.50	325,720.05
		销量（万片）	151,965.55	367,812.76	346,402.19	302,444.02
11	益玛欣	产量（万粒）	2,045.60	2,687.60	1277.92	264.18
		销量（万粒）	2,065.12	2,628.55	968.46	239.48

＊醋酸泼尼松龙注射液 2005 年库存为 178.52 万支。

（2）销售价格变化情况

公司原料药主要为皮质激素类药物。由于2005年和2006年医药行业陷入低

迷，2006年公司原料药产品价格跌至谷底。从2006年四季度开始，随着医药行业经营环境好转，公司原料药产品价格开始逐步回升。从发展趋势看，随着医改后国内需求的增长，国际高端市场认证的不断推进，以及高端产品的开发，公司原料药的价格也将进一步上升。

报告期内公司制剂产品的价格稳定，销售额稳步上升。公司主要产品的价格变化情况具体如下：

A、原料药

序号	主要产品	项目	2009 年 1-6 月	2008 年	2007 年	2006 年
1	地塞米松磷酸钠	销售收入（万元）	5,125.24	10,756.76	8,482.32	6,016.45
		销量（千克）	5,330.54	12,111.43	11,857.72	10,637.73
		均价（元/千克）	9,614.87	8,881.50	7,153.42	5,655.76
2	醋酸地塞米松	销售收入（万元）	1,393.63	2,380.30	2,019.22	1,805.29
		销量（千克）	1,440.40	2,638.38	2,772.50	3,103.30
		均价（元/千克）	9,675.30	9,021.84	7,283.03	5,817.32
3	地塞米松	销售收入（万元）	3,299.04	5,162.16	5,293.08	3,444.08
		销量（千克）	3,531.82	6,101.56	7,576.22	6,361.94
		均价（元/千克）	9,340.91	8,460.40	6,986.44	5,413.57
4	倍他米松	销售收入（万元）	307.20	1,989.35	1,890.31	2,017.97
		销量（千克）	277.50	1851.50	1,941.10	2,051.99
		均价（元/千克）	11,070.27	10,744.52	9,738.34	9,834.21
5	醋酸泼尼松	销售收入（万元）	1,598.34	2,670.54	2,821.13	2,701.46
		销量（千克）	7,478.10	13,287.00	17,129.30	19,276.42
		均价（元/千克）	2,137.36	2,009.89	1,646.96	1,401.43
6	泼尼松	销售收入（万元）	638.60	1,473.39	1,780.49	1,564.65
		销量（千克）	2,161.50	5,267.01	7,319.00	7,829.18
		均价（元/千克）	2,954.43	2,797.39	2,432.70	1,998.49
7	泼尼松龙	销售收入（万元）	3,425.97	3,893.05	5,023.70	4,060.10
		销量（千克）	9,254.93	10,827.22	16,498.98	15,385.35
		均价（元/千克）	3,701.78	3,595.61	3,044.85	2,638.94

B、制剂

序号	主要产品	项目	2009 年 1-6 月	2008 年	2007 年	2006 年
1	注射用维库溴铵（仙林）	销售收入（万元）	2,051.75	4,603.51	5,297.76	6,509.28
		销量（万支）	165.33	359.87	374.94	434.92
		均价（元/支）	12.41	12.79	14.13	14.97
2	米非司酮片（含珠停）	销售收入（万元）	3,116.03	7,140.79	6,890.26	6,887.39
		销量（万片）	1,065.71	2,435.32	2,267.91	2,334.88
		均价（元/片）	2.92	2.93	3.04	2.95
3	米非司酮片	销售收入（万元）	3,285.92	8,087.20	8,280.11	7,945.64

	（后定诺）	销量（万片）	559.66	1,373.83	1,383.75	1,310.70
		均价（元/片）	5.87	5.89	5.98	6.06
4	醋酸泼尼松龙注射液	销售收入（万元）	958.44	1,921.10	2,049.14	1,811.21
		销量（万片）	773.44	1,533.52	1,634.52	1,470.65
		均价（元/片）	1.24	1.25	1.25	1.23
5	地塞米松磷酸钠注射液	销售收入（万元）	220.63	508.19	542.13	623.52
		销量（万支）	1,989.10	4,966.55	5,756.50	6,615.86
		均价（元/支）	0.11	0.10	0.09	0.09
6	黄体酮注射液	销售收入（万元）	551.80	1,089.97	1,018.38	824.65
		销量（万支）	4,033.22	8,219.02	7,919.38	6,665.70
		均价（元/支）	0.14	0.13	0.13	0.12
7	醋酸曲安奈德注射液	销售收入（万元）	2,076.39	4,068.41	3,799.85	3,159.71
		销量（万支）	510.94	975.18	921.67	786.94
		均价（元/支）	4.06	4.17	4.12	4.01
8	醋酸地塞米松片	销售收入（万元）	1,131.51	2,312.49	2,121.37	1,729.82
		销量（万片）	93,396.55	205,345.58	197,376.44	159,639.35
		均价（元/片）	0.01	0.01	0.01	0.01
9	醋酸甲羟孕酮片	销售收入（万元）	543.25	1,053.31	1,059.15	997.91
		销量（万片）	29,087.70	55,941.25	56,014.54	52,923.19
		均价（元/片）	0.02	0.02	0.02	0.02
10	醋酸泼尼松片	销售收入（万元）	2,226.59	5,086.29	4,640.01	4,055.22
		销量（万片）	151,965.55	367,812.76	346,402.19	302,444.02
		均价（元/片）	0.01	0.01	0.01	0.01
11	益玛欣	销售收入（万元）	2,613.83	3,337.20	1,220.09	325.10
		销量（万粒）	2,065.12	2,628.55	968.46	239.48
		均价（元/粒）	1.27	1.27	1.26	1.36

4、主要销售客户

公司原料药的主要客户为国内外甾体药品制剂生产厂家，制剂产品通过医药流通企业实现销售，因此，公司的主要客户为前述两类企业。

报告期内公司原料药产品的主要客户情况如下：

年份	客户名称	销售额（元）	占原料药销售额的比例（%）	占主营业务收入比例（%）
2009年1-6月	1、浙江仙居仙乐药业有限公司	21,755,049.78	7.75	3.67
	2、HONGKONG TIANGAO INTERNATIONAL ECONOMIC DEVELOPMEN	20,125,732.72	7.17	3.39
	3、ABC WHOLESALE INC	17,625,606.80	6.27	2.97
	4、上海沃斯得医药化工有限公司	13,373,132.05	4.76	2.26
	5、浙江凯发工贸有限公司	8,946,179.50	3.18	1.51
	合　计	81,825,700.85	29.13	13.80

2008年	1、HONGKONG TIANGAO INTERNATIONAL ECONOMIC DEVELOPMEN	56,615,086.36	12.12	5.12
	2、法国DSM公司(瑞士)	36,312,571.51	7.77	3.29
	3、浙江仙居仙乐药业有限公司	34,308,774.76	7.34	3.10
	4、ABC WHOLESALE INC	15,156,605.39	3.24	1.37
	5、天津药业集团新郑股份有限公司	11,769,230.74	2.52	1.06
	合 计	154,162,268.76	32.99	13.95
2007年	1、HONGKONG TIANGAO INTERNATIONAL ECONOMIC DEVELOPMEN	64,117,378.04	14.74	6.68
	2、法国DSM公司(瑞士)	38,956,267.97	8.96	4.06
	3、浙江仙居仙乐药业有限公司	28,507,153.68	6.56	2.97
	4、EFFECHEM SRL.	25,089,940.40	5.77	2.62
	5、上海沃斯得医药化工有限公司	9,012,923.06	2.07	0.94
	合 计	165,683,663.15	38.10	17.27
2006年	1、HONGKONG TIANGAO INTERNATIONAL ECONOMIC DEVELOPMEN	40,418,641.97	12.34	5.35
	2、天津天贸科技发展有限公司	14,793,341.80	4.52	1.96
	3、EFFECHEM SRL.	13,936,495.42	4.25	1.84
	4、浙江仙居仙乐药业有限公司	11,982,034.08	3.66	1.59
	5、嘉兴市君康工贸有限公司	7,910,256.39	2.41	1.05
	合 计	89,040,769.66	27.18	11.79

报告期内公司制剂产品的主要客户情况如下：

年份	客户名称	销售额（元）	占制剂销售额的比例（%）	占主营业务收入比例（%）
2009年1-6月	1、北京紫竹医药经营有限公司	24,802,170.00	8.22	4.18
	2、四川本草堂药业有限公司	16,481,937.27	5.46	2.78
	3、海南回音必药业公司	14,640,143.57	4.85	2.47
	4、仙居县人民医院	10,629,673.33	3.52	1.79
	5、安阳玉清医药有限公司	7,500,938.20	2.48	1.27
	合 计	74,054,862.37	24.53	12.49
2008年	1、北京紫竹医药经营有限公司	61,133,055.00	9.76	5.53
	2、海南回音必药业公司	35,422,695.08	5.66	3.21
	3、仙居县人民医院	21,967,904.15	3.51	1.99
	4、四川本草堂药业有限公司	16,342,297.48	2.61	1.48
	5、湖北九州通医药有限公司	14,517,466.42	2.32	1.31
	合 计	149,383,418.13	23.85	13.52
2007年	1、北京紫竹医药经营有限公司	57,086,343.00	10.97	5.95
	2、海南回音必药业公司	35,320,064.03	6.79	3.68
	3、安徽华源医药股份有限公司	22,557,915.24	4.34	2.35
	4、安阳玉清医药有限公司	14,716,222.08	2.83	1.53
	5、四川本草堂药业有限公司	13,495,877.84	2.59	1.41

	合　计	143,176,422.19	27.52	14.92
2006年	1、北京紫竹医药经营有限公司	60,250,709.50	14.17	7.97
	2、海南回音必药业公司	33,601,502.93	7.90	4.45
	3、安徽华源医药股份有限公司	20,496,817.97	4.82	2.71
	4、安阳玉清医药有限公司	9,192,934.30	2.16	1.22
	5、四川科伦医药贸易有限公司	7,498,456.03	1.76	0.99
	合　计	131,040,420.73	30.82	17.34

2006年度、2007年度、2008年度和2009年1-6月，公司对前5名销售客户的销售额占当年主营业务收入的比例分别为22.44%、23.35%、20.25%和17.00%，不存在向单个客户的销售比例超过50%的情况。

公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员，主要关联方或及持有本公司5%以上股份的股东在上述客户中均无权益。

（五）主要原材料和能源供应情况

公司生产所需原材料是双烯、沃氏或霉菌氧化物。双烯和沃氏由皂素生产厂家供应，霉菌氧化物需要从原料药中间体生产厂家购买。我国目前有 100 多家皂素生产厂商生产双烯和沃氏氧化物，公司与近 20 家保持长期业务合作关系，原料供应较为稳定。

公司生产所需的辅料主要有甲醇、乙醇、丙酮和氯仿等，生产厂家众多，供应稳定。公司主要产品生产所需水、电、蒸汽，均通过外购解决。

与原料药的价格变化趋势一致，报告期主要原材料价格呈上升趋势，见下表：

原料类别	2009 年 1-6 月		2008 年		2007 年		2006 年	
	采购量（千克）	平均单价（元/千克）	采购量（千克）	平均单价（元/千克）	采购量（千克）	平均单价（元/千克）	采购量（千克）	平均单价（元/千克）
双烯	14,000	522.16	92,500	455.89	24,010	333.33	43,005	314.46
沃氏	22,000	741.41	71,200	706.94	120,340	512.63	102,000	473.10
霉菌氧化物	70,799	1,152.29	74,477	1,142.57	78,333	796.32	53,435	787.60

报告期内公司前五大供应商情况如下：

年份	供应商名称	采购额（元）	占采购总额的比例（%）
2009年1-6月	1、台州仙琚药业有限公司	48,039,474.06	14.22
	2、浙江省医药工业有限公司	42,540,816.47	11.75
	3、浙江天台药业有限公司	34,252,124.39	10.14
	4、浙江仙居仙乐药业有限公司	18,805,040.14	5.20

	5、台州市中川医疗器化有限公司	5,870,981.03	1.62
	合　计	143,011,615.37	42.93
2008年	1、浙江天台药业有限公司	79,642,126.96	12.02
	2、浙江省医药工业有限公司	75,473,868.78	11.39
	3、浙江仙居仙乐药业有限公司	42,327,368.37	6.39
	4、台州市中川医疗器化有限公司	12,505,347.03	1.89
	5、湖北丹江口丹澳医药化工有限公司	11,807,692.31	1.78
	合　计	221,756,403.45	33.47
2007年	1、浙江天台药业有限公司	62,363,882.75	11.28
	2、浙江省医药工业有限公司	61,572,112.51	11.14
	3、浙江仙居仙乐药业有限公司	31,186,571.46	5.64
	4、湖北丹江口丹澳医药化工有限公司	14,888,888.89	2.69
	5、仙居县供电局	14,550,867.12	2.63
	合　计	184,562,322.73	33.38
2006年	1、浙江省医药工业有限公司	70,385,639.82	15.14
	2、浙江天台药业有限公司	42,113,527.29	9.06
	3、浙江仙居仙乐药业有限公司	38,418,477.16	8.27
	4、湖北丹江口丹澳医药化工有限公司	37,363,247.86	8.04
	5、湖北民生工贸有限公司	25,906,051.28	5.57
	合　计	214,186,943.41	46.08

公司不存在向单个供应商的采购比例超过采购总额50%的情况，公司现任董事、监事、高级管理人员和核心技术人员，主要关联方或及持有公司5%以上股份的股东在上述客户中均无权益。

（六）环境保护与安全生产

公司以“生产一流产品，致力人类健康”为宗旨，一直非常重视环保和安全生产。公司制定了专门的《环境保护管理制度》和《安全管理制度》，建立了公司、车间（分厂、分公司）、工段三级环保、安全管理网。公司将环境保护、安全生产作为企业全面管理的一个重要组成部分，设立了环境管理委员会、安全生产管理委员会，由总经理担任委员会主任，副总经理直管环保和安全工作，并成立了环境职业健康安全部（EHS 部），具体负责公司的环保和安全生产工作。为督促 EHS 部尽职尽责履行其职责，公司安排企管部根据制度和检查结果对该部进行考核。考核结果与部门负责人和员工的经济利益挂钩，强化了对该部门工作的

监督。

公司已于 2003 年 12 月通过 ISO14001 环境管理体系认证（证书编码：HR29-2003-078），于 2005 年 12 月通过 OHSAS18001 职业健康安全管理体认证（证书注册编码：AR50-2005-00011）。

1、环境保护

公司生产过程中产生的污染物主要包括：含有机溶剂、氮氧化合物的废气，含铬、有机物的废水，包装物废料和化学反应后的残渣。

（1）废水治理

公司的废水处理设施总投资超过 2500 万元，污水处理能力为 2200 吨/日。污水经格栅、隔油、中和沉淀、预曝气、气浮、羟基氧化、兼氧、好氧等处理后达标排放，出水指标达到国家一级排放标准。

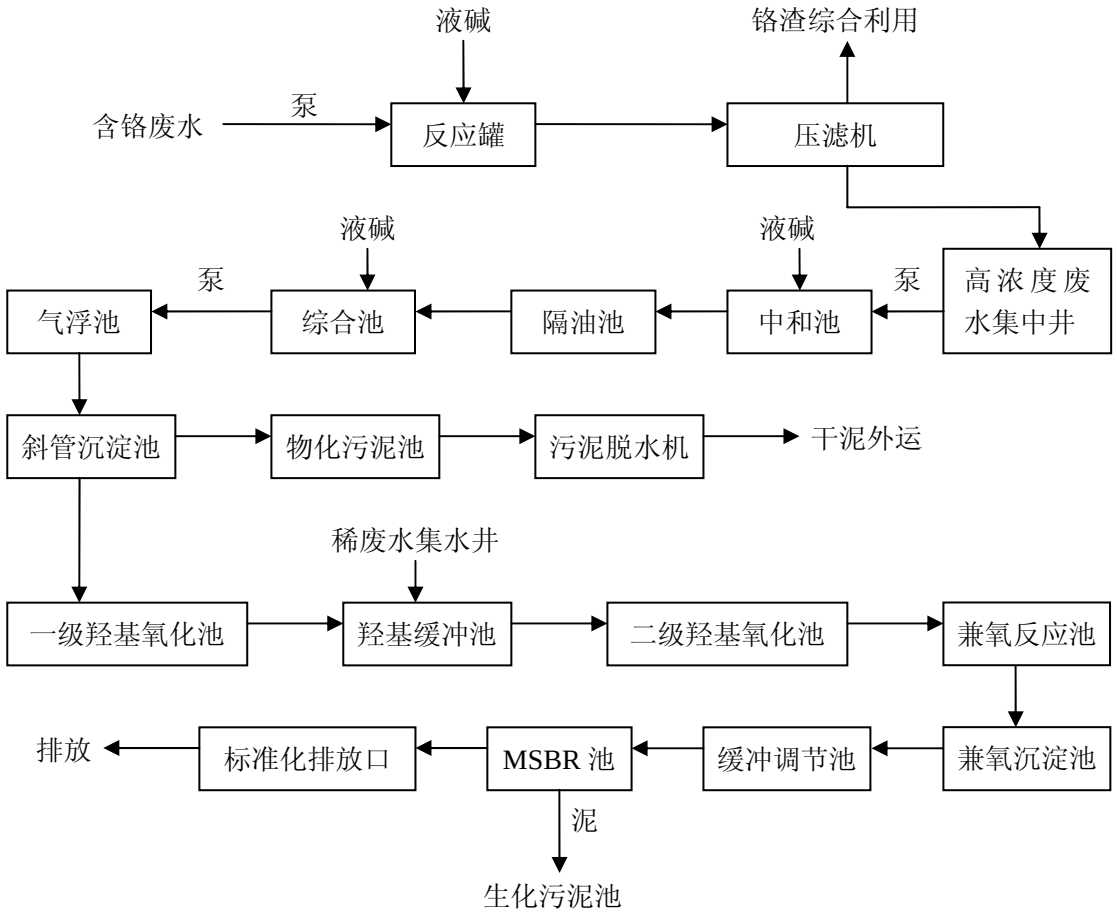
废水处理主要构筑物如下：

序号	构筑物名称	构筑物尺寸	数量	备　注
1	综合池	16.8M×14.8M×11M	1	
2	气浮池	6.5M×2.4M	1	
3	鼓风机房	15.34M×12.48M×7.0M	1	
4	沉淀池	8.4M×7.8M×6.6M	1	
5	兼氧池 A、B	Ø15M×7.5M	共 2	利普罐
6	兼氧池 C	2500 M^3(有效)	1	梯形平面
7	兼氧沉淀池及稀废	13.1M×9.0M×5.0M	1	
8	调节池	8.4M×7.8M×6.6M	2	
9	MSBR 池	22.0M×16.8M×6.5M	2	
10	MSBR 沉淀池	7.0M×4.4M×6.0M	1	
11	物化污泥池	8.4M×7.8M×6.6M	1	
12	生化污泥池	8.4M×7.8M×6.6M	1	
13	污泥沉淀储罐	50 M^3	2	
14	含铬废水处理车间	22.0M×12.0M×10M	1	
15	应急事故池	300 M^3	1	
16	高浓度废水集水井	80 M^3	1	
17	低浓度废水集水井	80 M^3	1	
18	液碱池	40 M^3，15 M^3，10 M^3	各 1	

废水处理主要设备如下：

序号	设备名称	设备参数	功率 Kw	数量
1	反应罐	2500L		5
2	螺杆泵	G-40-1	4	3
3	螺杆泵	G-50-1	5	2
4	板框压滤机	100 M^2	4	1
5	石墨高效蒸发器	40m2		2
6	搪玻璃反应罐	1000L	3	1
7	气浮池装置	处理量 Q=60 M^3/h	3	1
8	二级气浮装置	处理量 Q=60 M^3/h	3	1
9	立式环流搅拌器	深度 8M,面积 200M^2	5.5	2
10	搅拌机	转速=3r/min,炭钢	1.5	2
11	带式脱水机	宽 1500mm,不锈钢机架	1.5	1
12	螺旋输送机	长 7M 不锈钢	1.5	1
14	钢制泥斗	1 M^3,气动		1
15	罗茨风机	55KW 35KW 4KW		7
16	潜污泵	多型号		20
17	自吸泵	多型号		6
18	隔膜计量泵	JDM-750	0.3	2
19	可提升曝气装置			1 套
20	水质在线监测系统			1 套

废水处理工艺流程：



（2）废气治理

废气排放按是否可控制分为有组织排放和无组织排放。对于无组织排放废气，公司已通过逐步更新设备，改良工艺，从源头减少排放量。对有组织排放的废气，公司都已进行了治理，达标排放：

A、原料药生产过程产生的废气已得到规范化治理。2004 年，公司聘请浙江省环境保护科学设计研究院设计改造方案，对车间内部废气治理改造，源头能冷凝回收综合利用的先进行冷凝回收，对不能回收利用的，通过对反应罐、高位槽、贮罐、非水析料烘箱的废气收集，离心机、离心机母液槽、水冲泵的加盖封闭收集，室内污水沟的封闭改造等，收集的废气经主管路进入有机废气、无机废气处理系统，处理系统经水喷淋吸收、碱喷淋吸收处理，经引风机由排气筒达标排放。

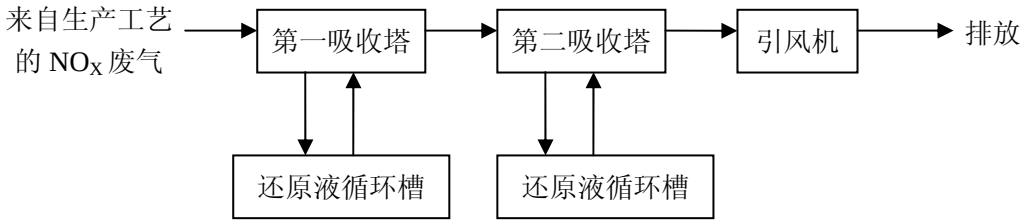
B、制剂车间生产过程中产生的粉尘夹带在密封的洁净厂房空调系统排气中，原药车间精干包产生粉尘的功能间单独排放，经自激式水力除尘设备吸收后，达到《药品生产质量管理规范》（GMP）要求。

C、污水处理站污水处理过程产生的废气，进行收集后进入无机废气处理系统；污水处理站内综合池、气浮池、物化污泥池、羟基氧化池、羟基缓冲池、兼氧池中挥发出的恶臭气体，也通过密闭收集后经烟气管道，进入喷淋装置，去除大部分二氧化碳和部分臭气，然后进入旋流板塔，在塔内与碱液进行反应，最大限度地吸收臭气中的硫化氢气体及有机溶剂气体。

公司的废气排放指标已达到了 GB16297-1996《大气污染物综合排放标准》和 GB14554-93《恶臭污染物排放标准》的要求。

A、氮氧化物废气治理工艺流程和设备如下：

工艺流程：

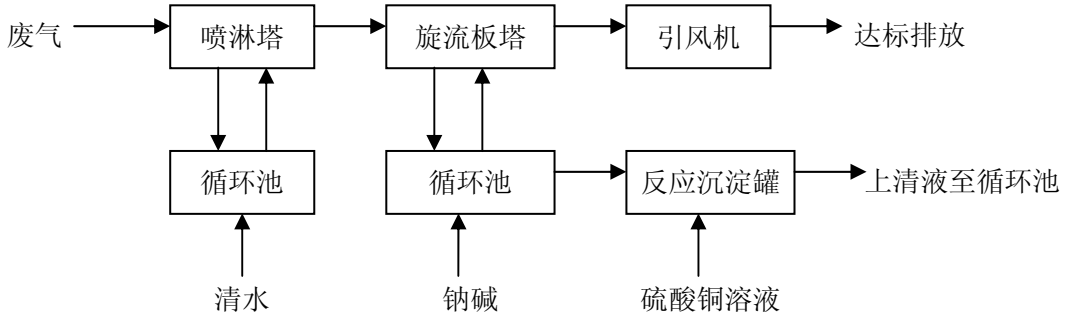


氮氧化物废气处理设备如下：

序号	设备名称	设备参数及附件	单位	数量	材质
1	填料吸收塔	Ø700×4500	只	2	聚丙烯
2	填料	Ø38 阶梯环	M^3	1.6	聚丙烯
3	循环泵	耐腐泵,功率 1.5Kw	只	2	增强 PP
4	引风机		只	1	

B、污水处理站废气处理工艺流程和设施表

工艺流程：



废气处理主要设施如下：

序号	处理系统	设备名称	设备参数及附件	单位	数量	材质
1	无机处理	喷淋塔	Φ2200*6500	只	1	FRPP
2		旋流板塔	Φ2200*6500	只	1	FRPP

3		排气筒	Φ800*20000	只	1	FRPP
4		引风机	FB4-72-8E	只	1	碳钢
5		引风机	GBF4-72-12	只	1	玻璃钢
6		循环泵	IHF80-65-125	只	2	衬四氟
7		喷啉水泵	IHF65-50-160A	只	2	衬四氟
8		PH 显示仪	6311	只	1	不锈钢
9	有机处理系统	吸收塔	Φ2200×6500×18	只	4	FRPP
10		引风机	GBF4-72-12	只	2	玻璃钢
11		循环泵	IHF80-50-125	只	6	衬四氟
12		液碱储罐	500L	只	1	不锈钢
14		PH 显示仪	6311	只	1	不锈钢
15		VOC 监测仪	PC-3000EX(充电版)	只	1	复合

（3）固废处置

固废按危险废物和一般固废分类分质处置。公司内有一约 800 平方米的一般固废定放点和危险固废存放点，一般固废委托仙居城管清扫保洁服务中心处置，危险固废委托有危险固废经营许可证的浙江台州仙峰贵金属有限公司处置，并按照《浙江省危险废物交换和转移管理办法》的规定，办理危险废物转移报批手续。

（4）噪声处理

公司南厂界、东厂界、北厂界昼、夜均有不同程度超标，均由于交通噪声引起，厂西面厂界噪声达到 GB12348-90《工业企业厂界噪声标准》III类标准要求。

(5)应急预案

公司已建立突发环境事件应急机制。公司已制订了环境污染事故应急救援预案、废气处理应急救援预案、有毒危险化学品事故应急救援预案，各生产车间及特殊岗位也都制订了相应的应急救援预案。

（6）近3年环境保护费用支出情况

2006年、2007年、2008年和2009年1-6月，公司的环保运行费用分别为510万元、550万元、463.43万元和187.88万元。

公司严格按照国家环境保护法及有关的法律规定安排生产，治理环境，达标排放，无环境污染事故和环保违法行为，未受到任何处罚。浙江省环保局对公司环保情况进行了专项核查，于2008年2月25日出具了核查意见：“浙江仙琚制药股份有限公司及其控股子公司能遵守国家环保法律法规，近3年来没有发生污染事故和严重的环境违法行为。”

2、安全生产措施

公司是医药企业，生产过程中使用有机易燃易爆溶剂和其它危险化学品，生产过程中还大量使用制药机械设备和动力设备，因此，为避免生产经营活动中发生火灾、爆炸、中毒、触电和其它人员伤害的安全事故，公司非常重视安全生产工作，从人员组织机构、管理制度、经济责任制考核以及职业健康安全管理体系等方面确保机构健全、制度完善、责任落实。

（1）安全组织机构

公司成立了安全生产管理委员会，总经理担任委员会主任，副总经理直管安全工作，各车间成立安全生产领导小组，车间经理任车间安全生产领导小组组长，车间工段长、班组长负责各自生产工段、班级的安全工作，并制订了各级安全负责人的安全职责，做到层层落实、责任到人。

（2）安全管理制度

根据公司生产经营的需要制定了一系列安全生产管理制度和安全生产安全管理规程。

主要安全生产管理制度包括：安全管理制度、安全活动制度、压力容器管理制度、生产事故管理制度、设备事故管理制度、生产过程中紧急情况处理程序等；

主要的安全管理规程包括：临时线架设程序、变电运行管理制度、剧毒化学品安全管理制度、动火管理制度、下罐作业管理制度等，同时在各岗位操作法中详细规定了操作流程、劳动保护和禁止事项，并将安全生产在车间管理制度中系统化。

主要的应急救援预案包括：危险化学品事故应急救援预案、危险化学品火灾中毒事故应急救援演习案、抗台防洪抢险预案、各生产车间及特殊岗位的应急救援预案。

（3）消防

公司的消防严格按照国家有关规定执行，成立了义务消防小组，并有专人负责义务消防小组的正常运行。

（4）员工体检

公司建立了定期体检制度，全厂职工每年体检一次，针剂、片剂、胶囊剂、精制工序员工每年加肝功能体检一次。

公司严格按照国家安全生产的法律法规组织生产，自成立以来未发生重大安

全事故。

五、公司的主要固定资产及无形资产

（一）固定资产

截至 2009 年 6 月 30 日，公司固定资产帐面原值为 48,542.14 万元，固定资产净值为 28,732.82 万元。固定资产占公司总资产的比例为 23.86%，总体成新率为 59.19%。各项固定资产均处于完好状态，使用正常。

公司固定资产具体情况如下：

单位：元

固定资产类别	原值	累计折旧	净值
房屋及建筑物	180,820,164.53	32,381,946.23	146,489,458.56
通用设备	44,582,427.20	32,533,192.21	11,803,765.49
专用设备	250,711,017.59	123,549,806.99	124,492,305.58
运输工具	9,307,753.10	4,747,471.05	4,542,662.17
合　计	485,421,362.42	193,212,416.48	287,328,191.80

1、主要设备

（1）母公司拥有的主要设备

单位：元

序	关键设备名称	数量	原值	净值	成新率（%）
1	反应罐	160	4,453,828.86	2,816,272.80	63.23
2	离心机	241	7,180,014.42	3,678,945.32	51.24
3	真空泵	65	712,780.37	4,942.43	56.81
4	干燥机	175	8,719,341.46	4,102,823.69	47.05
5	微波真空干燥器	3	461,474.64	373,179.05	80.87
6	冷凝器	318	4,676,505.64	2,374,535.69	50.78
7	离心泵	73	589,972.01	301,386.47	51.08
8	空调机组	25	1,440,506.18	667,040.00	46.31
9	混合机	16	1,189,620.42	653,290.18	54.92
10	贮罐	218	2,533,091.63	1,847,229.60	72.92
11	高效板式过滤器	3	515,321.66	407,434.60	79.06
12	灭菌器	20	2,645,545.86	1,374,972.38	51.97
13	洗灌封联动机组	3	3,255,621.88	1,759,553.15	54.05
14	脱色罐	50	1,427,432.58	720,979.80	50.51
15	多效蒸馏水机	2	1,020,885.59	556,106.27	54.47
16	6T/H二级反渗透系统	1	654,090.97	464,410.09	71.00
17	减速机	212	1,235,595.44	566,038.33	45.81

18	蒸发器	10	901,933.39	218,082.75	24.18
19	柴油发电机组	2	568,507.07	326,609.52	57.45
20	氨冷水机组	3	2,220,517.45	662,569.99	29.84
21	磁力泵	27	135,307.48	96,551.05	71.36
22	输送泵	183	1,772,914.46	1,144,147.02	64.53
23	真空上料机	14	476,000.00	415,058.41	87.20
24	摇摆颗粒机	3	45,056.71	37,725.35	83.73
25	真空抽滤器	2	40,456.41	28,399.43	70.20
26	除尘器	14	411,856.49	240,281.49	58.34
27	流量计	20	436,740.00	331,499.19	75.90
28	粉碎机	49	1,777,745.00	1,017,624.68	57.24
29	净化机组	12	197,777.90	92,735.13	46.89
30	氨螺杆压缩机组	3	493,500.00	219,877.22	44.55
31	螺杆制冷机组	3	640,739.19	424,522.88	66.26
32	结晶罐	29	1,226,205.90	794,366.50	64.78
33	冻干机	8	5,052,734.08	3,087,523.40	61.11
34	冷水机组	6	2,743,334.12	814,432.43	29.69
35	薄膜浓缩器	5	555,849.37	374,602.57	67.39
36	VOC 监测仪	1	87,013.70	69,140.40	79.46
37	激光粒度仪	1	500,000.00	336,443.20	67.29
38	冷却塔	7	749,229.24	263,621.86	35.19
39	气相色谱仪	4	1,212,746.48	449,577.92	37.07
40	液相色谱仪	19	5,859,404.00	3,068,168.32	52.36
	合　　计		70,817,198.05	37,582,700.57	

（2）海盛化工拥有的主要设备

序号	关健设备名称	数量	设备原值(元)	设备净值(元)	成新率(%)
1	安捷伦液相色谱仪	12	461,616.80	407,275.46	88.23
2	变频器	7	26,915.00	22,594.97	83.95
3	储罐	39	561,380.96	464,036.04	82.66
4	磁力泵	17	110,515.00	90,955.25	82.30
5	电机组	33	912,880.01	687,047.89	75.26
6	发电机	4	281,603.87	161,696.56	57.42
7	反应罐	6	346,600.00	272,853.21	78.72
8	废气吸收塔	1	113,105.00	105,750.24	93.50
9	干燥机	7	203,860.25	160,030.93	78.50
10	过滤器	9	77,979.06	10,059.78	69.67
11	计量罐	38	347,179.00	288,730.44	83.16
12	夹套玻璃管	10	360,236.40	318,625.01	88.45
13	减速机	17	204,955.00	166,852.11	81.41
14	空压机组	39	911,199.98	698,487.38	76.66
15	冷凝器	47	1,238,747.49	949,317.44	76.64

16	离心泵	10	32,557.00	26,898.45	82.62
17	离心机	13	511,488.50	415,138.05	81.16
18	流量计	13	371,174.00	280,814.67	75.66
19	喷粉成套设备	4	1,574,576.83	523,623.43	33.25
20	石英灯管	7	27,880.00	25,418.29	91.17
21	双锥干燥器	11	269,863.51	233,587.00	86.56
22	水质在控检测系统	1	190,500.00	163,782.38	85.98
23	搪玻璃反应锅	28	1,944,918.73	1,677,972.50	86.27
24	搪瓷反应釜	33	718,800.33	255,258.10	35.51
25	洗涂器	23	320,589.03	205,024.03	63.95
26	药物稳定性实验箱	6	282,646.40	260,210.83	92.06
27	增容变压器	1	456,589.00	334,175.59	73.19
28	真空泵	38	232,583.84	175,565.59	75.48
29	真空机组	7	375,309.46	262,935.40	70.06
30	制氮机	1	48,400.00	41,611.90	85.98
合 计			13,516,650.45	9,686,328.92	—

2、房屋和建筑物

截至 2009 年 6 月 30 日，公司拥有的房屋和建筑物如下：

序号	地址	房产证号	面积
1	仙居城关仙药路 1 号	仙房权证城关字第 00810497 号	11,090.18 ㎡
2	仙居城关仙药路 1 号	仙房权证城关字第 00010498 号	5,852.96 ㎡
3	仙居城关仙药路 1 号	仙房权证城关字第 00010499 号	7,203.77 ㎡
4	仙居城关仙药路 1 号	仙房权证城关字第 00010500 号	3,072.08 ㎡
5	仙居城关仙药路 1 号	仙房权证城关字第 00010501 号	6,859.79 ㎡
6	仙居城关仙药路 1 号	仙房权证城关字第 00010502 号	259.49 ㎡
7	仙居城关仙药路 1 号	仙房权证城关字第 00012028 号	6,679.4 ㎡
8	仙居城关仙药路 1 号	仙房权证城关字第 00012029 号	16,579.01 ㎡
9	仙居城关仙药路 1 号	仙房权证城关字第 00017438 号	4,561.49 ㎡
10	仙居城关仙药路 1 号	仙房权证城关字第 00017508 号	2,940.75 ㎡
11	仙居城关仙药路 1 号	仙房权证城关字第 00017509 号	1,281.29 ㎡
12	仙居城关仙药路 1 号	仙房权证城关字第 00017510 号	1,914.57 ㎡
13	仙居城关金色和泰商务楼五楼 34 号至 37 号	仙房权证城关字第 00022939 号	403.81 ㎡
14	仙居城关金色和泰商务楼五楼 24 号至 33 号	仙房权证城关字第 00022940 号	393.36 ㎡
15	仙居城关金色和泰商务楼五楼 14 号至 23 号	仙房权证城关字第 00022941 号	398.16 ㎡
16	仙居城关金色和泰商务楼五楼 9 号至 13 号	仙房权证城关字第 00022942 号	204.67 ㎡

17	仙居城关金色和泰商务楼五楼南 1 号至 8 号	仙房权证城关字第 00022943 号	323.24 ㎡
18	仙居城关仙药路 1 号	仙房权证城关字第 00024736 号	725.86 ㎡
19	西安市雁塔区含光路南段 1 号	西安市房权证雁塔区字第 1100104017-21-1-31602-2 号	188.18 ㎡
20	临海市杜桥镇沿海工业园区	临海市房权证杜桥镇字第 136828 号	180.78 ㎡
21	临海市杜桥镇沿海工业园区	临海市房权证杜桥镇字第 136829 号	709.54 ㎡
22	临海市杜桥镇沿海工业园区	临海市房权证杜桥镇字第 136830 号	2,625.64 ㎡
23	临海市杜桥镇沿海工业园区	临海市房权证杜桥镇字第 136831 号	4,923.76 ㎡
24	临海市杜桥镇沿海工业园区	临海市房权证杜桥镇字第 136832 号	2,213.43 ㎡
25	临海市杜桥镇沿海工业园区	临海市房权证杜桥镇字第 136833 号	1,233.65 ㎡

公司控股子公司海盛化工拥有的房屋建筑物如下：

序号	地址	房产证号	面积
1	临海市沿海工业园区	临海市房权证杜桥镇字第 83352 号	1,414.55 ㎡
2	临海市沿海工业园区	临海市房权证杜桥镇字第 83353 号	501.77 ㎡
3	临海市沿海工业园区	临海市房权证杜桥镇字第 133575 号	1013.16 ㎡
4	临海市沿海工业园区	临海市房权证杜桥镇字第 133576 号	506.58 ㎡
5	临海市沿海工业园区	临海市房权证杜桥镇字第 133577 号	2,395.58 ㎡
6	临海市沿海工业园区	临海市房权证杜桥镇字第 133578 号	132.50 ㎡

公司控股子公司仙琚置业拥有的房屋建筑物如下：

序号	地址	房产证号	面积
1	杭州市古墩路 20-1 号	杭房权证西移字第 05439932 号	602.61 ㎡
2	杭州市下城区上塘路 1-2-1 号	杭房权证西移字第 04382400 号	1164.22 ㎡

公司控股子公司之下属企业哼哈口腔医院拥有的房屋建筑物如下：

序号	地址	房产证号	面积
1	杭州市古墩路 20-2 号	杭房权证西移字第 07561602 号	509.68 ㎡

（二）无形资产

截至2009年6月30日，公司拥有无形资产剩余摊销价值5,371.30万元，占总资产比例为4.46%，具体情况如下：

单位：元

项目名称	取得方式	原始金额	摊余价值	剩余摊销期限(月)
土地使用权	出让	53,716,084.43	48,649,074.18	455-581
心脏起博器技术	投入	10,070,000.00	4,951,083.23	59
商品化软件	购入	318,500.00	112,868.20	5-47
合　计	—	64,104,584.43	53,713,025.61	—

公司土地使用权的简要情况如下：

（1）公司拥有仙居县城关仙药路1号的国有土地使用权，《国有土地使用权》证号为[仙居国用（2002）字第26－58号]，用途为工业用地，使用权类型为出让，终止日为2047年7月16日，使用权面积为62,059.00 平方米。

（2）公司拥有仙居县城仙药路1号的国有土地使用权，《国有土地使用权》证号为[仙居国用（2003）字第26－8号]，用途为工业用地，使用权类型为出让，终止日为2051年6月13日，使用权面积为14,805.00 平方米。

（3）公司拥有仙居县城仙药路1号的国有土地使用权，《国有土地使用权》证号为[仙居国用（2003）字第26－317号]，用途为工业用地，使用权类型为出让，终止日为2053年3月26日，使用权面积为6,658.00 平方米。

（4）公司拥有临海市沿海工业区的国有土地使用权，《国有土地使用权》证号为[临杜国用（2006）字第2827号]，用途为工业用地，使用权类型为出让，终止日为2056年1月19日，使用权面积为70,877.00 平方米。

（5）公司拥有临海市沿海工业区的国有土地使用权，《国有土地使用权》证号为[临杜国用（2007）字第3882号]，用途为工业用地，使用权类型为出让，终止日为2057年1月29日，使用权面积为70,835.84 平方米。

（6）公司拥有仙居现代工业集聚区的国有土地使用权，《国有土地使用权》证号为[仙居国用（2008）第0000027]，用途为工矿仓储用地，使用权类型为出让，终止日为2057年12月27日，使用权面积为48,177.00平方米。

（7）公司子公司仙琚置业拥有杭州下城区上塘路1-2-1号的国有土地使用权，《国有土地使用权》证号为[杭下国用（2004）字第009928号]，用途为商业用地，使用权类型为出让，终止日2041年5月11日，使用权面积为139.00平方米。

（8）公司子公司仙琚置业拥有杭州西湖区古墩路20-1号的国有土地使用权，《国有土地使用权》证号为[杭西国用（2006）字第001707号]，用途为商业用地，使用权类型为出让，终止日为2043年12月19日，使用权面积为228.4平方米。

（9）公司子公司海盛化工拥有临海市沿海工业区的国有土地使用权，《国有土地使用权》证号为[杜国用（2001）字第0103号]，用途为工业用地，使用权类型为出让，终止日为2051年5月15日，使用权面积为6,685.90平方米。

（10）公司子公司海盛化工拥有临海市沿海工业区的国有土地使用权，《国有土地使用权》证号为[临杜国用（2007）字第4001号]，用途为工业用地，使用权类型为出让，终止日为2057年2月5日，使用权面积为15,875.86平方米。

（11）公司下属企业哼哈口腔医院拥有杭州西湖区古墩路20-2号的国有土地使用权，《国有土地使用权》证号为[杭西国用（2007）字第014389号]，用途为商业用地，使用权类型为出让，终止日为2043年12月19日，使用权面积为193.2平方米。

（12）公司下属企业能可爱心拥有杭州经济技术开发区M12－23-1的国有土地使用权，《国有土地使用权》证号为[杭经出国用（2006）第034号]，用途为工业用地，使用权类型为出让，终止日为2053年12月29日，使用权面积为34,002.00平方米。

（三）商标

截至2009年6月30日，公司已获得国家工商行政管理总局商标局核准的如下注册商标：

序号	名称	证书号码	类别	适用范围	到期日
1		1905895	第5类	膏剂；各种针剂；胶囊剂；片剂；人用药；眼药水；医用药物；原料药；注射剂（商品截止）	2012.11.06
2	仙琚	3161231	第5类	人用药；医用化学制剂；各种针剂；片剂；水剂；原料药；生化药品；胶丸；麻醉剂；化学避孕剂	2013.06.27
3	仙乐	211135	第5类	西药	2014.08.14
4	仙乐牌	251416	第5类	西药	2016.05.29
5	含珠停	731919	第5类	医药原料及制剂	2015.02.27
6	后定诺	3014017	第5类	滴眼剂；冻干粉针剂；颗粒剂；片剂；小容量注射剂；硬胶囊剂；原料药（商品截止）	2012.12.20
7	仙林	1504410	第5类	各种针剂	2011.01.12

8	芙美松	3254079	第 5 类	人用药；医用化学制剂；各种针剂；片剂；水剂；原料药；生化药品；胶丸；麻醉剂；化学避孕剂（商品截止）	2014.01.06
9	琚	3161229	第 5 类	人用药；医用化学制剂；各种针剂；片剂；水剂；原料药；生化药品；胶丸；麻醉剂；化学避孕剂（商品截止）	2013.06.27
10	华琚	3161230	第 5 类	人用药；医用化学制剂；各种针剂；片剂；水剂；原料药；生化药品；胶丸；麻醉剂；化学避孕剂	2013.06.27
11	仙静	3294343	第 5 类	人用药；医用化学制剂；各种针剂；片剂；水剂；原料药；生化药品；胶丸；麻醉剂；化学避孕剂（商品截止）	2014.02.06
12	赛谱珑	3014018	第 5 类	滴眼剂；冻干粉针剂；颗粒剂；片剂；小容量注射剂；硬胶囊剂；原料药（商品截止）	2012.12.20
13	洛珂	3196902	第 5 类	医药制剂；化学药物制剂；原料药；中药成药；化学避孕剂；各种针剂；生化药品；血液制品；片剂；胶丸	2013.08.27
14	括苍	209374	第 5 类	西药	2014.06.29
15	列康托克	1973850	第 5 类	滴眼剂；冻干粉针剂；颗粒剂；片剂；小容量注射剂；硬胶囊剂；原料药（商品截止）	2012.10.27
16	彼多益	1973851	第 5 类	滴眼剂；冻干粉针剂；颗粒剂；片剂；小容量注射剂；硬胶囊剂；原料药（商品截止）	2012.10.27
17	逸维仙	1973943	第 5 类	滴眼剂；冻干粉针剂；颗粒剂；片剂；小容量注射剂；硬胶囊剂；原料药（商品截止）	2012.10.27
18	思特珑	3014015	第 5 类	滴眼剂；冻干粉针剂；颗粒剂；片剂；小容量注射剂；硬胶囊剂；原料药（商品截止）	2012.12.20
19	淑普靓	3014016	第 5 类	滴眼剂；冻干粉针剂；颗粒剂；片剂；小容量注射剂；硬胶囊剂；原料药（商品截止）	2012.12.20
20	谱乐益	3549088	第 5 类	人用药；医用化学制剂；各种针剂；片剂；水剂；原料药；生化药品；胶丸；麻醉剂；化学避孕剂（商品截止）	2015.04.13
21	韵笛	3596926	第 5 类	人用药；医用化学制剂；各种针剂；片剂；水剂；原料药；生化药品；胶丸；麻醉剂；化学避孕剂（商品截止）	2015.07.20
22	伊维净	3596927	第 5 类	人用药；医用化学制剂；各种针剂；片剂；水剂；原料药；生化药品；胶丸；麻醉剂；化学避孕剂（商品截止）	2015.07.20

23	蕴可	3553620	第 5 类	人用药；医用化学制剂；各种针剂；片剂；水剂；原料药；生化药品；胶丸；麻醉剂；化学避孕剂（商品截止）	2015.04.20
24	蕴和	3553621	第 5 类	人用药；医用化学制剂；各种针剂；片剂；水剂；原料药；生化药品；胶丸；麻醉剂；化学避孕剂（商品截止）	2015.04.20
25	逸青	3581834	第 5 类	人用药；医用化学制剂；各种针剂；片剂；水剂；原料药；生化药品；胶丸；麻醉剂；化学避孕剂（商品截止）	2015.06.20
26	米妥	3539209	第 5 类	人用药；医用化学制剂；各种针剂；片剂；水剂；原料药；生化药品；胶丸；麻醉剂；化学避孕剂（商品截止）	2015.04.06
27	壹浩	3740143	第 5 类	人用药；医用化学制剂；各种针剂；片剂；水剂；原料药；生化药品；胶丸；麻醉剂；化学避孕剂（商品截止）	2016.02.06
28	HISOUND	3652275	第31类	非医用饮料添加剂；动物食品；牲畜强壮饲料；动物饲料；下蛋家禽用备料；宠物食品；鱼饵（活）；动物饲料用氧化钙（商品截止）	2015.02.06
29	宝丽婷	4031727	第 5 类	人用药；化学避孕剂；阴道清洗液；片剂；针剂；酊剂；水剂；医药制剂；生化药品；兽医用药（商品截至）	2016.12.03
30	先立晓	3941009	第 5 类	人用药；医用及兽医用细菌制剂；医药制剂；化学药物制剂；医用药物；药用化学制剂；消毒剂；针剂；片剂；原料药（截止）	2016.08.27

（四）专利

1．公司拥有6项发明专利，见下表：

序号	产权名称	专利号	权利期限	专利权人
1	甾体化合物，其制备方法和其药物组合物及其应用	ZL99116829.1	1999.09.02-2019.09.01	本公司 上海中西药业股份有限公司 上海斯威医药化学技术有限公司
2	黄体酮胶囊及制备方法	ZL02136639.X	2002.08.20-2021.08.19	本公司拥有独家使用权
3	新的东罂粟碱衍生物及其医药用途	ZL01142149.5	2001.9.14-2021.09.13	本公司拥有独家使用权
4	一锅法制备泼尼松龙衍生物	ZL200510079712.8	2005.06.21-2025.06.20	本公司
5	皮质激素的合成方法	ZL200510200660.5	2005.10.31-2025.10.30	本公司

6	一种孕甾化合物的合成方法	ZL200610200221.9	2006.03.31-2025.10.30	本公司

“甾体化合物，其制备方法和其药物组合物及其应用”为公司在研发被列入国家863计划的抗早孕一类新药ZXH951过程中申请的发明专利。该项研究成果的技术含量高，已在多个国家成功申请专利，包括：美国（专利号：US6514956 B1）、英国（专利号：GB 2358398B）、日本（专利号：特许第4002438号）、加拿大（专利号：CA2382106C）、澳大利亚（专利号：AU20068167B2）、欧洲（专利号：EP1219632B1）、以色列（专利号：IL147927）。

2、公司及下属公司已获受理的专利申请

序号	专利名称	申请号
1	甾体类肌松药物及其同类化合物的制备方法	200610200055.2
2	米非司酮的新用途	200610052641.7
3	延迟固体口服避孕药或终止妊娠药溶解的剂型及其应用	02148956.4
4	赛米司酮类化合物用于治疗艾滋病的用途	200510028057.3
5	赛米司酮类于治疗抑郁症的用途	200410093036.5
6	一种噻托溴铵胶囊型吸入粉雾剂及其制备工艺	200610050481.2
7	维生素 D 分离提纯和结晶方法	CN1709869
8	甲基泼尼松龙脱氢物的制备方法	200710201635.8
9	甲基泼尼松龙醋酸酯的制备方法	200710201633.9

（五）发行人拥有的特许经营权

1、药品生产许可证

2006年1月1日，浙江省食品药品监督管理局完成了对公司旧的《药品生产许可证》的重新审核，颁发了编号为[浙Hab20000295]的《药品生产许可证》，公司新的《药品生产许可证》的有效期截止2010年12月31日。

2、GMP证书

序号	证书编号	发证日期	到期日	认证范围
1	浙G0187	2005.02.02	2010.02.01	原料药(地塞米松)
2	浙G0202	2005.04.28	2010.04.27	胶囊剂(激素类)原料药(苯二酸雌二醇)
3	浙G0238	2005.08.15	2010.08.14	乳膏剂(激素类)、原料药(糠酸莫米松醋酸炔诺酮)
4	浙G0244	2005.09.12	2010.09.11	原料药（甲磺酸罗哌卡因）

5	G3587	2005.11.01	2010.10.31	冻干粉针剂
6	浙G0279	2005.12.16	2010.12.15	原料药(倍他米松磷酸钠、醋酸环丙孕酮等)
7	浙H0323	2006.04.25	2011.04.24	原料药（维生素D3）
8	浙H0400	2006.12.21	2011.12.20	原料药(二丙酸倍他米松、戊酸倍他米松)；片剂
9	I4266	2007.06.22	2012.06.21	小容量注射剂（含激素类）
10	浙G0500	2008.01.18	2013.01.17	原料药(米非司酮、十一酸睾酮、泼尼松龙等)
11	浙J0583	2008.12.11	2013．12．10	原料药（匹多莫德）、胶囊剂（避孕药）
12	浙K0630	2009.05.06	2014．05．05	凝胶剂（激素类）、原料药（罗库溴铵、醋酸甲地酮、丁酸氢化可的松、苯丙酸诺龙、非那雄胺）
13	浙F0084	2009.07.17	2014.07.16	软胶囊剂（激素类）、片剂（激素类）

3、其它许可证书

序号	名称	证书号	发证机关	发证日期	到期日
1	排放污染物许可证	台属090002号	台州市环境保护局	2009.02.25	2012.02.24
2	危险化学品经营许可证	台安监经（乙）字[2007]JF010	台州市安全生产监督管理局	2007.06.10	2010.06.09
3	进出口企业资格证书	[1995]外经贸政审函字第1781号	浙江省对外贸易经济合作厅	2004.06.04	—

4、药品注册批件

公司的药品注册批件全部为自主开发注册，具体包括：

（1）有效期内的药品注册批件

序号	药品名称	药品批准文号	到期日
1	地塞米松	国药准 H20045100	2009-09-13
2	黄体酮胶囊	国药准 H20041902	2009-12-06
3	硫酸阿托品注射液	国药准 H20053311	2010-01-18
4	苯甲酸雌二醇	国药准 H20053392	2010-01-19
5	醋酸炔诺酮	国药准 H20050371	2010-02-05
6	糠酸莫米松	国药准 H20050609	2010-03-10
7	糠酸莫米松乳膏	国药准 H20050610	2010-03-10
8	倍他米松磷酸钠	国药准 H20055243	2010-05-24
9	醋酸环丙孕酮片	国药准 H20056391	2010-07-13
10	甲磺酸罗哌卡因	国药准 H20051519	2010-08-10
11	甲磺酸罗哌卡因注射液	国药准 H20051520	2010-08-10
12	醋酸环丙孕酮	国药准 H20051622	2010-08-17
13	甲硫酸新斯的明	国药准 H20057096	2010-08-23

14	甲硫酸新斯的明注射液	国药准 H20057097	2010-08-23
15	维生素 D3	国药准 H20058975	2010-11-17
16	维生素 D3 注射液	国药准 H20058980	2010-11-17
17	维生素 D3 注射液	国药准 H20058981	2010-11-17
18	维生素 D3 注射液	国药准 H20058982	2010-11-17
19	氟马西尼	国药准 H20063821	2011-03-04
20	氟马西尼注射液	国药准 H20063822	2011-03-04
21	戊酸倍他米松	国药准 H20066164	2011-06-20
22	二丙酸倍他米松	国药准 H20066368	2011-06-22
23	复方醋酸环丙孕酮片	国药准 H20065479	2011-06-17
24	克霉唑阴道片	国药准 H20066965	2011-07-06
25	非那雄胺片	国药准 H20070112	2012-05-20
26	糠酸莫米松凝胶	国药准 H20080507	2013-08-18
27	左炔诺孕酮肠溶胶囊	国药准 H20080459	2013-07-20
28	丙酸倍氯米松乳膏	国药准 H20083408	2013-05-21
29	丁酸氢化可的松	国药准 H20084463	2013-11-03
30	醋酸甲地孕酮	国药准 H20084626	2013-12-18
31	米索前列醇片	国药准 H20084598	2013-12-18
32	克林霉素磷酸酯	国药准 H20080823	2013-12-18
33	噻托溴铵	国药准字 H20090276	2014-06-28
34	噻托溴铵粉雾剂	国药准字 H20090279	2014-06-28
35	罗库溴铵	国药准字 H20090070	2014-01-23
36	罗库溴铵注射液	国药准字 H20093186	2014-02-17
37	顺苯磺阿曲库铵	国药准字 H20093198	2014-04-14
38	注射用顺苯磺阿曲库铵	国药准字 H20090202	2014-04-14

（2）已到期正在申请再注册的药品注册批件

序号	药品名称	药品批准文号	有效期
1	醋酸泼尼松龙注射液	国药准字 H20023134	2007 年 4 月 11 日
2	醋酸泼尼松龙注射液	国药准字 H33021520	2007 年 10 月 15 日
3	醋酸泼尼松龙注射液	国药准字 H33020824	2007 年 9 月 12 日
4	阿昔洛韦片	国药准字 H33020530	2007 年 7 月 9 日
5	复方戊酸雌二醇片	国药准字 H20020299	2007 年 7 月 18 日
6	美洛昔康胶囊	国药准字 H20020432	2007 年 8 月 6 日
7	美洛昔康片	国药准字 H20020431	2007 年 8 月 6 日

8	美洛昔康	国药准字 H20020430	2007 年 8 月 6 日
9	苯丙酸诺龙	国药准字 H33020711	2007 年 9 月 12 日
10	苯丙酸诺龙注射液	国药准字 H33020712	2007 年 9 月 12 日
11	苯丙酸诺龙注射液	国药准字 H33020713	2007 年 9 月 12 日
12	丙酸睾酮	国药准字 H33021205	2007 年 9 月 12 日
13	雌二醇	国药准字 H33021206	2007 年 9 月 12 日
14	醋酸地塞米松片	国药准字 H33020822	2007 年 9 月 12 日
15	醋酸甲羟孕酮片	国药准字 H33020716	2007 年 9 月 12 日
16	醋酸甲羟孕酮片	国药准字 H33020715	2007 年 9 月 12 日
17	醋酸甲羟孕酮片	国药准字 H33020823	2007 年 9 月 12 日
18	醋酸可的松	国药准字 H33020717	2007 年 9 月 12 日
19	醋酸泼尼松	国药准字 H33020758	2007 年 9 月 12 日
20	醋酸泼尼松龙	国药准字 H33020759	2007 年 9 月 12 日
21	醋酸泼尼松片	国药准字 H33021207	2007 年 9 月 12 日
22	醋酸氢化可的松	国药准字 H33020760	2007 年 9 月 12 日
23	醋酸曲安奈德	国药准字 H33020761	2007 年 9 月 12 日
24	醋酸曲安奈德注射液	国药准字 H33020825	2007 年 9 月 12 日
25	醋酸曲安奈德注射液	国药准字 H33021092	2007 年 9 月 12 日
26	醋酸曲安奈德注射液	国药准字 H33020762	2007 年 9 月 12 日
27	醋酸曲安奈德注射液	国药准字 H20033524	2007 年 6 月 29 日
28	醋酸曲安奈德注射液	国药准字 H20033525	2007 年 6 月 29 日
29	达那唑	国药准字 H33021093	2007 年 9 月 12 日
30	达那唑胶囊	国药准字 H33021094	2007 年 9 月 12 日
31	地塞米松磷酸钠注射液	国药准字 H33020826	2007 年 9 月 12 日
32	地塞米松磷酸钠注射液	国药准字 H33021095	2007 年 9 月 12 日
33	地塞米松磷酸钠注射液	国药准字 H33020827	2007 年 9 月 12 日
34	复方炔诺酮片	国药准字 H33020718	2007 年 9 月 12 日
35	黄体酮	国药准字 H33021224	2007 年 9 月 12 日
36	黄体酮注射液	国药准字 H33020829	2007 年 9 月 12 日
37	黄体酮注射液	国药准字 H33020828	2007 年 9 月 12 日
38	米非司酮	国药准字 H10950170	2007 年 9 月 12 日
39	诺氟沙星胶囊	国药准字 H33020830	2007 年 9 月 12 日
40	泼尼松龙	国药准字 H33021225	2007 年 9 月 12 日
41	泼尼松龙片	国药准字 H33021098	2007 年 9 月 12 日
42	氢化可的松	国药准字 H33020765	2007 年 9 月 12 日

43	炔雌醇	国药准字 H33020719	2007 年 9 月 12 日
44	炔诺酮	国药准字 H33020720	2007 年 9 月 12 日
45	十一酸睾酮	国药准字 H10900064	2007 年 9 月 12 日
46	十一酸睾酮注射液	国药准字 H10900063	2007 年 9 月 12 日
47	羟甲烟胺片	国药准字 H33020766	2007 年 9 月 12 日
48	米非司酮片	国药准字 H10950197	2007 年 10 月 15 日
49	米非司酮片	国药准字 H10950347	2007 年 10 月 15 日
50	非那雄胺	国药准 H20031185	2008 年 11 月 27 日
51	维库溴铵	国药准字 H19991116	2007 年 10 月 15 日
52	盐酸尼卡地平注射液	国药准字 H10970244	2007 年 10 月 15 日
53	萘普生胶囊	国药准字 H33021522	2007 年 10 月 15 日
54	萘普生片	国药准字 H33021523	2007 年 10 月 15 日
55	醋酸地塞米松	国药准字 H33021785	2007 年 12 月 17 日
56	戊酸雌二醇	国药准字 H33021786	2007 年 12 月 17 日
57	注射用维库溴铵	国药准字 H19991172	2007 年 12 月 17 日
58	米非司酮片	国药准字 H20000648	2008 年 3 月 24 日
59	米非司酮片	国药准字 H20000649	2008 年 3 月 24 日
60	地塞米松磷酸钠	国药准字 H33022094	2008 年 3 月 24 日
61	米非司酮胶丸	国药准字 H20030673	2008 年 7 月 8 日
62	庚酸炔诺酮	国药准字 H200300270	2008 年 4 月 6 日
63	复方庚酸炔诺酮注射液	国药准 H20030271	2008 年 4 月 6 日
64	匹多莫德	国药准 H20030324	2008 年 4 月 25 日
65	匹多莫德颗粒剂	国药准 H20030325	2008 年 4 月 25 日
66	亮菌甲素注射液	国药准字 H33022137	2008 年 5 月 30 日

公司已按《药品注册管理办法》的规定，在相应药品批准文号有效期届满前 6 个月申请再注册，并已获浙江省食品药品监督管理局受理。根据 2007 年 3 月 9 日国家食品药品监督管理局办公室发布的[食药监办（2007）42 号]文，国家将另行制订和公布药品再注册具体实施方案，凡已正式受理的再注册申请，其药品批准文号在再注册审查期间可以继续使用。因此，公司上述药品注册批件中涉及的药品的生产与经营不会受到任何不利影响。

5、新药证书

公司目前拥有 22 项新药，见下表：

序号	药品名称	证书号码

1	维库溴铵（原料药）	国药证字(1999)X-26 号
2	注射用维库溴铵（制剂）	国药证字(1999)X-27 号
3	米非司酮片	国药证字 X20000489
4	复方戊酸雌二醇片	国药证字 H20020203
5	美洛昔康	国药证字 H20020304
6	美洛昔康胶囊	国药证字 H20020306
7	美洛昔康片	国药证字 H20020305
8	匹多莫德颗粒	国药证字 H20030226
9	匹多莫德	国药证字 H20030225
10	米非司酮胶丸	国药证字 H20030531
11	非那雄胺	国药证字 H20030967
12	非那雄胺片	国药证字 H20030968
13	黄体酮胶囊	国药证字 H20041305
14	醋酸炔诺酮	国药证字 H2000371
15	糠酸莫米松	国药证字 H20050435
16	甲磺酸罗哌卡因注射液	国药证字 H20051026
17	甲磺酸罗哌卡因	国药证字 H20051025
18	醋酸环丙孕酮	国药证字 H20051080
19	克林霉素磷酸酯阴道凝胶	国药证字 H20080309
20	噻托溴铵	国药证字 H20090106
21	罗库溴铵	国药证字 H20090025
22	顺苯磺阿曲库铵	国药证字 H20090198

6．产品的国际认证

（1）公司产品已获得的国际认证

截至本招股说明书签署日，公司已在 6 个国家或地区总计 23 种产品取得了国际认证，见下表：

序号	国际认证	产品
1	美国 FDA	维库溴铵、醋酸甲羟孕酮、泼尼松龙、醋酸泼尼松
2	欧洲 COS	泼尼松龙、醋酸环丙孕酮
3	韩国 KFDA	泼尼松龙
4	哥伦比亚	9 条制剂生产线
5	伊朗	地塞米松磷酸钠、醋酸甲羟孕酮、醋酸环丙孕酮、泼尼松龙、甲基睾丸素
6	印度	泼尼松龙、醋酸泼尼松龙、地塞米松、醋酸地塞米松、地塞米松磷酸钠、醋酸甲羟孕酮、雌二醇、炔诺酮、米非司酮

（2）正在进行的美国 FDA、欧洲 COS 认证

公司的下列产品正在编制或已经完成了 DMF 编写，准备申请美国 FDA 和欧洲 COS 认证：

序号	产　品	申请的国际认证
1	地塞米松磷酸钠	美国 FDA、欧洲 COS
2	雌二醇	美国 FDA、欧洲 COS
3	炔雌醇	美国 FDA、欧洲 COS
4	甲基泼尼松龙	美国 FDA、欧洲 COS
5	醋酸泼尼松龙	美国 FDA、欧洲 COS
6	醋酸甲地孕酮	美国 FDA、欧洲 COS
7	炔诺酮	美国 FDA、欧洲 COS
8	醋酸炔诺酮	美国 FDA、欧洲 COS
9	罗库溴铵	美国 FDA、欧洲 COS
10	十一酸睾酮	美国 FDA
11	雌酚酮	美国 FDA
12	醋酸甲羟孕酮	欧洲 COS

2008 年 9 月和 2009 年 2 月，美国 FDA、欧洲 EDQM 分别对公司进行了全面现场审查。公司能顺利通过前述机构的现场检查，证明公司的生产设施、生产管理、质量控制等都已达到了国际先进水平，对今后公司产品申请前述机构的认证以及拓展国际市场都十分有利。2009 年 4 月 2 日，公司的四种产品获得美国 FDA 认证（其中维库溴铵已取得认证，本次为复核审查）。

六、发行人的技术

（一）公司生产中使用的技术

甾体药物由于其结构复杂，目前利用全化学合成的方法比较困难，通常以具有甾体母核结构的天然产物为原料，采用“化学合成加生物发酵”的半化学合成方法制取，化学反应过程多，生产技术比较复杂。目前，很多单独的化学合成技术和生物技术已成为公开信息，对生产厂家来说，掌握这些基本技术是进行生产的基础，通过大量的经验积累和自主研究，对各项技术进行改进和组合，形成稳定、优良的生产工艺，才能形成技术优势。公司生产中涉及的技术包括：

序号	主要类别	具体技术
1	化学合成技术	卤化反应技术、酮基的保护技术、甲基的引入技术、引入杂原子技术、手性合成技术、氧化反应技术、酰化反应技术、消除反应技术、还原反应技术、炔化反应技术

2	微生物发酵技术	菌种制备技术、发酵培养基配制与灭菌技术、接种及种子培养技术、移种技术、发酵控制技术
3	制剂技术	冻干粉针剂、混悬型注射剂、固体分散体胶囊剂、胶丸、气雾剂、干粉吸入剂等的生产技术，以及乳化均质技术
4	其它技术	催化剂运用技术、分离技术、气流粉碎技术、微波真空干燥技术

公司的核心技术体现在开发生产工艺的能力强。公司具有很强的将科技成果转化为生产工艺的能力，在药品从小试阶段（实验室技术）向批量生产转化方面具有很成熟的经验，产品收率在国内同行中处于领先水平。经过多年的技术积累和设备引进，已形成了一系列在业内领先的生产工艺。在领先生产工艺水平的支持下，公司开发生产新产品的能力强，产品质量稳定，成本不断降低。

此外，公司的化学合成技术、微生物发酵技术、催化剂在合成中的应用技术以及制剂技术在国内居领先地位。公司的微生物发酵技术的先进性体现在：公司的菌种培育技术成熟，拥有的优良菌种多，并在菌种筛选、复壮、培养、发酵操作控制等一系列微生物技术方面积累了丰富的经验。微生物发酵技术已普遍应用于羟化、脱氢、芳香化等甾体结构改造中，既降低了生产成本，又减少了有毒有害物质的使用，减轻了对环境的污染。

（二）公司技术获得的荣誉

1、公司获得的技术荣誉

时间	荣誉名称	授予单位
2001 年	浙江省科学技术进步二等奖	浙江省人民政府
	台州市科学技术进步奖优秀奖	台州市人民政府
	台州市科学技术进步奖三等奖	台州市人民政府
2002 年	台州市科学技术进步奖优秀奖	台州市人民政府
2003 年	国家火炬计划重点高新技术企业	国家科学技术部火炬高技术产业开发中心
2004 年	省级高新技术企业	浙江省科学技术厅
2005 年	浙江省医药工业十强企业	浙江省医药行业协会
	绿色生产企业	浙江省科学技术厅
2006 年	浙江省“十五”技术改造优秀企业	浙江省经济贸易委员会
	浙江省优秀创新型单位	浙江省科学技术协会
	国家火炬计划重点高新技术企业	国家科学技术部
2007 年	省级高新技术企业	浙江省科学技术厅
	浙江省绿色企业	浙江省经贸委、省环保局

	清洁生产废气综合整治项目评为浙江省职工技协优秀技术成果	浙江省职工技术协会
	2007 年度浙江省医药工业十强企业	浙江省医药行业协会
2008 年	浙江省级高新技术企业	浙江省科学技术厅
	浙江省创新型试点企业	浙江省科学技术厅
	台州市科技强企十强企业	台州市委、市人民政府

2、公司产品获得的技术荣誉

日期	荣誉名称	授予单位
2000 年	维库溴铵及其注射剂为国家级新产品	国家经济贸易委员会
2001 年	维库溴铵及其注射剂通过产业化鉴定验收	浙江省经济贸易委员会
	维库溴铵及其注射剂获浙江省科学技术进步二等奖	浙江省人民政府
	盾叶薯蓣人工栽培技术中试列入科技部农业科技成果转化资金项目	国家科学技术部
2002 年	醋酸烯诺酮及其一根型皮下埋植剂列入浙江省重点技术创新项目	浙江省经济贸易委员会
	醋酸烯诺酮及其一根型皮下埋植剂列入“十五”国家科技攻关项目	国家科学技术部
	盾叶薯蓣人工栽培技术开发列入国家星火计划项目	国家科学技术部
	维库溴铵及其注射剂列入国家级火炬计划项目	国家科学技术部火炬高技术产业开发中心
	抗早孕一类新药 ZXH951 临床前研究列为“863”项目	国家科学技术部
	噻吩诺啡被列为“863”项目	国家科学技术部
	复方戊酸雌二醇片评为省级新产品	浙江省经济贸易委员会
	美洛昔康原药及其片、胶囊评为省科学技术成果	浙江省经济贸易委员会
2003 年	维库溴铵及其注射剂评为高新技术产品	浙江省科学技术厅
	地塞米松磷酸钠及注射液评为高新技术产品	浙江省科学技术厅
2004 年	匹多莫德原药及颗粒剂列为国家火炬计划项目	国家科学技术部火炬高技术产业开发中心
	抗早孕一类新药 ZXH951 列为“863”滚动项目	国家科学技术部
	泼尼松龙获市科技进步三等奖	台州市人民政府
2005 年	胃幽门螺杆菌抗菌素 NE-2001 列入省重点科研项目	浙江省科学技术厅
	非那雄胺及片为高新技术产品	浙江省科学技术厅

	黄体酮胶囊评为省级新产品	浙江省经济贸易委员会
	匹多莫德原药及颗粒剂为高新技术产品	浙江省科学技术厅
	非那雄胺原药及片列入省火炬计划项目	浙江省科学技术厅
	匹多莫德原药及颗粒剂获市科技进步三等奖	台州市人民政府
2006 年	镇痛与戒毒新药噻吩诺啡列为省重点科研项目	浙江省科学技术厅
	左炔诺孕酮肠溶胶囊列入省技术创新重点项目	浙江省经济贸易委员会
	噻托溴铵及粉雾剂列入省重点高新技术产品开发项目	浙江省经济贸易委员会
	糠酸莫米松及乳膏列入国家火炬计划项目	国家科学技术部火炬高技术产业开发中心
	泼尼松龙评为省高新技术产品	浙江省科学技术厅
	醋酸地塞米松及片列为省高技术产品	浙江省科学技术厅
	甲磺酸罗哌卡因及注射剂为省高新技术产品	浙江省科学技术厅
2007 年	含珠停、仙林认定为浙江省名牌产品	浙江省质量技术监督局
	甲磺酸罗哌卡因及注射剂获市科技进步三等奖	台州市人民政府
	糠酸莫米松及乳膏为省高新技术产品	浙江省科学技术厅
	甲泼尼松龙新技术及产业化列入省重大科技专项	浙江省科学技术厅
	地塞米松系列产品的绿色生产技术与示范列入国家科技支撑计划	国家科学技术部
2008 年	倍他米松系列产品关键中间体绿色共性技术研究及应用	浙江省科学技术厅
	新一代长效局麻新药甲磺酸罗哌因产业化项目	浙江省财政厅
	手性局麻新药甲磺酸罗哌因国家重点新产品计划	浙江省科学技术厅
	糠酸莫米松及乳膏台州市科学进步奖	台州市人民政府
2009 年	甲磺酸罗哌卡因及注射剂项目获华夏高科技产业创新奖	国家科学技术部

七、公司的研发状况

（一）研究机构、研究人员及研发费用

1、研究机构的设置

公司为省级高新技术企业、国家火炬计划重点高新技术企业，拥有浙江省科技厅批准的省级甾体药物高新技术研究开发中心。公司本部设有产品开发部和应用技术部，负责产品和生产工艺研发的组织协调工作。为便于吸引人才，公司在杭州成立了浙江仙琚制药技术开发有限公司，在上海成立了上海承琚生物科技有限公司，专业从事甾体类生殖健康药物、麻醉肌松药物以及老年用药的研发。公

司还与国内多家知名药物研究机构和高校建立了长期的产、学、研合作关系，如设有仙琚－有机所资源化学与甾体化学联合实验室、仙琚－斯威联合实验室等研发平台。公司的研发人员由主管副总经理根据项目的需要统一调配。具体从事研发的部门（科室）及职责如下：

（1）化学合成部

主要研究各类甾体激素合成技术、手性药物合成技术、中试放大技术、公司战略内的非激素品种的合成工艺、杂质处理等，同时该部门负责推动公司原料药国际药政注册相关技术工作。该部门每年需要完成 5－10 个原料药品种的合成工艺开发，同时投入三分之一的技术力量进行车间大品种的技术创新，使老产品保持持续的成本优势。

（2）生物技术部

负责公司原料药及中间体微生物转化核心技术的研究和开发，具体包括微生物发酵技术的研究、工艺优化与中试放大、试产。目前主要研究方向是甾体化合物多种底物的 11α 羟化、11β 羟化、15α 羟化、1,2 脱氢、7,15 双羟化等技术，继续进行 4AD 和 ADD 的工艺研究，以及新的后处理提取工艺研究等。

（3）制剂实验部

负责公司制剂的研发，目前已具备普通口服制剂、普通注射剂和部分新剂型技术的开发能力，目前研发的重点包括皮肤外用药物、呼吸系统药物如鼻喷剂、气雾剂、粉喷剂等，以及缓释、控释、靶向、透皮贴片、埋植剂等新剂型技术。

（4）质量研究部

主要开展新产品研发过程的质量研究工作，包括：产品质量标准的起草和制定，新产品稳定性的研究，中间体质量标准的制订，研发阶段的分析方法开发和验证，新原辅料质量标准的制订等。

（5）专利信息数据中心

主要从事与公司经营有关的技术信息情报的跟踪和收集；专利状况分析，专利注册申请和诉驳陈述等相关事务处理，知识产权的管理和积累；管理专业数据库资源。

（6）各车间实验室：进行生产工艺的改进和技术的革新。

2、研究人员情况

公司从事研究与开发的人数为 80 名，其中由 15 名高级技术专家作为技术带头人，45 名中级专业技术人员作为课题负责人或技术骨干。30－45 岁的研究人

员占 41%。

3、研发费用

公司 2006 年、2007 年、2008 年和 2009 年 1-6 月，母公司用于研究开发的支出分别为 1,426 万元、2,247 万元、2,435.65 万元和 1,827.46 万元，分别占母公司当期主营业务收入的 2.49%、3.31%、3.26%和 4.37%。

4、公司正在进行的研发项目及进展情况

（1）截至本招股说明书签署日，公司正在研发的新产品包括：

序号	产品名称	类别	进度情况
1	赛米司酮片	1 类	开始 III 期临床试验。
2	盐酸噻吩诺啡及其片剂	1.1 类	取得临床批件
3	醋酸烯诺孕酮及埋植剂	1.1 类	取得临床批件，处于临床试验阶段。
4	黄体酮缓释凝胶	3 类	已获得临床试验批件，完成人体药代动力学研究，正在开展临床试验。
5	环索耐德原料药及气雾剂	3.1 类	申报生产批件，正在药审中心审评。
6	盐酸美普他酚及制剂	3.1 类	取得临床批件，正在临床研究。
7	醋酸甲羟孕酮分散片（0.1g/0.25g）	6 类	完成人体生物等效性研究，已上报。
8	苦参碱凝胶	6 类	完成临床试验。
9	米非司酮治疗内膜异位	5 类	正在临床试验
10	左炔诺孕酮炔雌醇(三相）片	6 类	完成临床前研究，上报国家局药品审评中心等待审评。
11	盐酸罗哌卡因及注射液	6 类	完成临床前研究，已上报药监局。
12	丙酸氯倍他索乳膏	6 类	正在药审中心综合审评。
13	克霉唑倍他米松乳膏	6 类	完成中试研究，正在申报生产，现在药审中心审评
14	丁酸氢化可的松及乳膏	6 类	在国家药监局审批。
15	丙酸氟替卡松乳膏	6 类	申报生产批件，正在药审中心审评
16	丙酸倍氯米松水溶液鼻喷剂	5 类	完成临床前研究，申报临床。
17	丙酸氟替卡松鼻喷剂	6 类	临床前研究
18	糠酸莫米松鼻喷剂	6 类	完成临床前研究，提出临床申请，正在药审中心审评。
19	甲基泼尼松龙原料药	6 类	申报生产批件，正在药审中心审评。
20	泼尼松龙磷酸钠及制剂	3 类	临床前研究。

（2）与其他单位进行的合作研究与开发

A、2002 年 11 月 18 日，国家科学技术部与公司签署《国家高技术研究发展计划（863 计划）课题任务合同书》，公司作为课题依托单位，与上海中西药业股份有限公司、上海斯威医药化学技术有限公司共同承担一类新药 ZXH951 的研

发，本项合作产生的知识产权由参与研发的三方享有。该项目已获得国家两期863计划资助经费，第三期国家资助正在申请中。目前该项目已进入第III期临床试验阶段。

B、2003年11月18日，公司与中国人民解放军军事医学科学院毒物药物研究所签订《合作开发、生产防复吸新药噻诺啡的合作协议》，合作研发毒品依赖后的脱毒与防复吸治疗的新药。本项合作产生的专利权和新药证书由双方共同所有，生产许可证（批件）由本公司独家所有。合同有效期为二十年。

C、2003年1月10日，公司与上海东皓医药生物企业有限公司签订《风险承诺投资合作开发新型抗菌药物“NE-2001”项目的协议》，双方合作研究治疗幽门螺杆病菌的一类化学新药：NE-2001，公司资助临床前及临床研究，获得该专利新药的独家生产经营销售权。合同有效期为十年。

D、2006年3月27日，公司控股子公司仙琚制药技术开发有限公司与山东省医疗器械研究所签署《苦参碱阴道凝胶技术开发合同》，合作研发“苦参碱阴道凝胶”，新药证书由双方共同拥有，公司享有技术的独占使用权，独家拥有新药生产批件。

E、2007年11月2日，公司与中国医学科学院基础医学研究所签署《AD疫苗技术开发合同》，合作研发AD疫苗，专利申请权及技术秘密成果的使用权、转让权均归公司所有。合同有效期为两年。

F、2008年9月16日，公司控股子公司仙琚制药技术开发有限公司与山东省医疗器械研究所签署《倍他米松水杨酸软膏技术开发合同》，合作研发“倍他米松水杨酸软膏”，公司享有技术的独占使用权、新药生产批件，独家进行生产经营，本项目如能被国家局颁发新药证书，双方将共同拥有。

G、2009年4月22日，公司控股子公司仙琚制药技术开发有限公司与山东省医疗器械研究所签署《睾酮凝胶技术开发合同》，合作研发“睾酮凝胶”，总费用70万元。仙琚制药技术公司获得技术的独占使用和生产批件并独家生产。

八、发行人质量控制情况

（一）公司现有主要产品的质量控制标准

公司按GMP 标准组织药品生产，全部药品的生产车间均已通过国家GMP 认证。公司原料药和制剂的国内质量标准为《中国药典》（2005 年版），出口产

品根据出口地的要求，分别达到欧洲药典（EP5 版）、美国药典（USP30 版）等质量标准的要求。

（二）质量控制措施

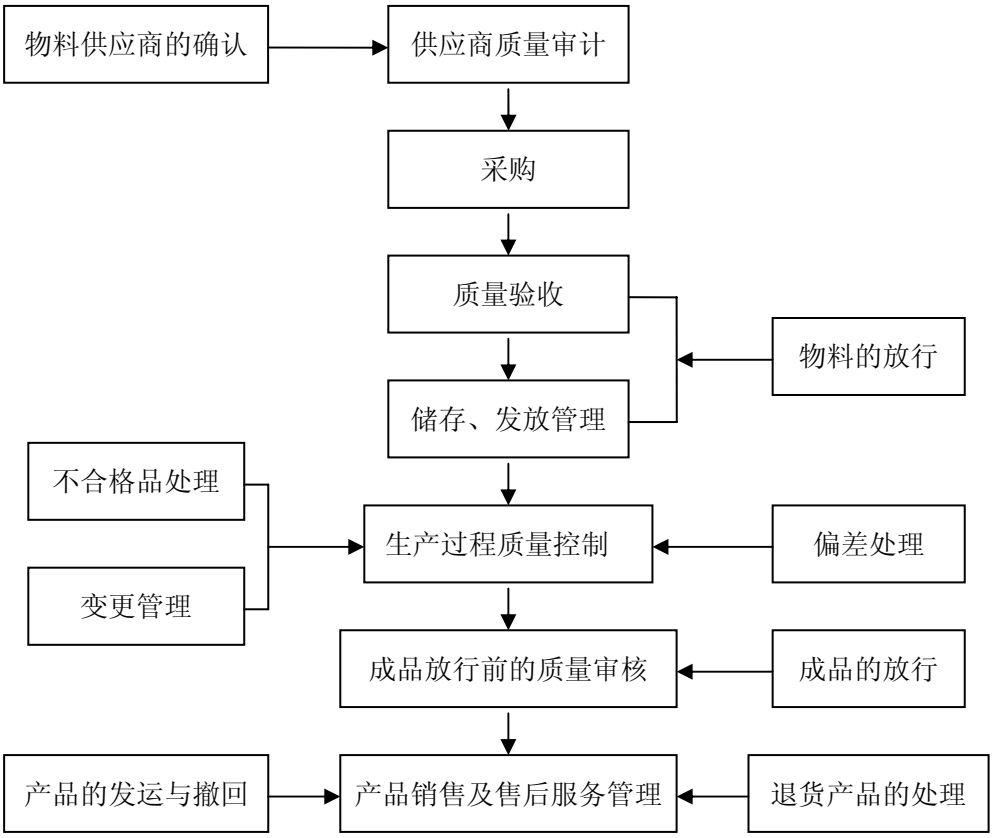
公司设质量保证部，负责药品生产过程的质量管理及组织 GMP 的实施。质量保证部下设质量保证（QA）和质量控制(QC)两个分部。

QA 负责公司质量体系的建立和实施。QA 对所有产品的规格标准和工艺规程、生产岗位操作规程进行审核；对生产全过程的质量控制进行监督和检查；对公司质量体系进行内部审计；对成品的放行进行严格的质量评价、审核、批准，产品经 QA 负责人批准后方可出库。

QC 负责原辅料、包装材料、工艺用水、半成品（中间体）及成品的质量检验及产品留样观察和稳定性考察，严格按照规定的质量标准、检验规程及取样规程进行操作，并出具检验报告单。该部进行长期和加速稳定性试验，为确定物料的贮存期、药品的有效期提供数据。该部还对公司的水系统和洁净室的环境系统定期进行监控。督促所有的检验设备都经过了权威部门的鉴定，维修、保养和使用均有记录。

QC 实验室使用面积 2000 平方米，检测设施与生产规模和检验要求相适应。QC 检测实验室设有理化操作室、生物鉴定室、仪器室、留样室、稳定性实验室、中间控制实验室等，并配备了高效液相色谱仪、气相色谱仪、紫外分光光度计、红外分光光度计、自动电位滴定仪、自动指示旋光仪、颗粒测定仪、水分测定仪等几十台先进的检测设备。

公司的质量管理流程如下：



截至本招股说明书签署日，公司未发生由于产品质量而引起的重大诉讼和纠纷。

第七节 同业竞争与关联交易

一、同业竞争

（一）同业竞争情况

公司的控股股东及实际控制人为县资产经营公司（该公司详细情况见“第五节 发行人基本情况”中相关内容）。县资产经营公司作为投资控股型公司，目前主要从事所投资国有股权的管理工作，未从事药品的生产与销售，不存在从事与公司相同或相似业务的情形。因此，公司与县资产经营公司不存在同业竞争。

县资产经营公司控制的企业（公司及公司下属企业除外）均未经营与公司构成同业竞争关系的经营与业务（详细情况参见“第五节 发行人基本情况”之“七、（三）控股股东、实际控制人下属子公司”），因此，公司与县资产经营公司控制的企业不存在同业竞争。

根据本次发行上市方案，公司本次募集资金将全部投资于原有主营业务领域。因此，本次募集资金投资项目的实施，不会改变公司主营业务，亦不会产生同业竞争。

（二）避免同业竞争的承诺

为了避免未来可能的同业竞争，公司控股股东、实际控制人县资产经营公司作出了避免同业竞争的承诺。县资产经营公司承诺：

“本公司将不在中国境内外直接或间接从事或参与任何在商业上对股份公司构成竞争的业务及活动或拥有与股份公司存在竞争关系的任何经济实体、机构、经济组织的权益；或以其他任何形式取得该经济实体、机构、经济组织的控制权。

本公司愿意承担因违反上述承诺而给股份公司造成的全部经济损失。”

二、关联交易

（一）关联方及关联关系

根据《公司法》和财政部于 2006 年 2 月 15 日颁布的《企业会计准则第 36 号－－关联方披露》（财会[2006]3 号）的规定，对照公司实际情况，本公司存在的关联方及关联关系如下：

1、公司控股股东、实际控制人、持有公司 5%以上股份的股东

关联方名称	营业执照注册号/身份证号	持有公司股份比例(%)	与公司关联关系
县资产经营公司	3310241001715	32.00	控股股东、实际控制人
金敬德	332624481002001	13.88	持有 5%以上股权的股东
浙江医药	3300001001118	9.00	持有 5%以上股权的股东

2、公司实际控制人直接、间接控制的以及持有公司 5%以上股份的自然人股东担任董事、高级管理人员的企业（除公司及公司控股子公司）

（1）公司实际控制人县资产经营公司控股、参股企业是与本公司不存在控制关系的关联方，其具体情况参见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”；

（2）持有公司 5%以上股份的自然人股东担任董事、高级管理人员的企业情况为：公司董事长金敬德担任本公司参股公司天台药业、三合生物的董事长（见下述“4、公司参股企业”）。

3、公司董事、监事、高管人员直接、间接控制的或者其担任董事、高级管理人员的企业

公司董事、监事、高管人员为公司关联自然人。前述人员直接、间接控制的或者其担任董事、高级管理人员的企业具体情况如下：

关联方名称	经营范围	公司关联自然人与其关联关系
仙居热电	火电、蒸气、热水生产供应	公司监事会主席卢焕形担任董事长
台州仙琚	医药中间体生产、销售	公司监事会主席卢焕形担任董事长
仙居欢喜礼品有限公司	木制工艺品的制造与出口	公司监事王焕勇担任总经理和董事长
技术开发公司	化学药品技术开发及服务	公司副总经理应明华持有 10%股权并担任董事长

除上述对外投资之外，公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员不存在其他对外投资的情况。

4、公司控股企业

关联方名称	注册地	主营业务	持股情况	法定代表人
销售公司	仙居县	药品批发零售业务	公司持股 72%	张宇松
海盛化工	临海市	维生素 D3 和医药中间体制造	公司持股 61.2%	张宇松
仙琚置业	杭州市	实业投资	公司持股 90%	张琦
技术开发公司	杭州市	医药中间体制造	公司持股 90%	应明华

能可爱心	杭州市	医用仪器(心脏起博器)研发、生产、销售	仙琚置业持股 60%	金敬德
哼哈医院	杭州市	口腔内科、口腔颌面外科医疗	仙琚置业持股 76.5%	姜辉
上海承琚	上海市	化学药品技术开发及服务	技术开发公司持股 80%	应明华

5、公司参股企业

关联方名称	注册地	主营业务	参股比例	法定代表人
阳光生物	仙居县	医药中间体生产、销售	公司持股 48%	陈永浩
天台药业	天台县	医药中间体、原料药生产销售	公司持股 47.5%	金敬德
三合生物	上海市	化学药品技术开发及服务	公司持股 37.5%	金敬德
台州仙琚	临海市	医药中间体制造	公司持股 40%	卢焕形

注：2008 年 8 月，公司总经理办公会议决议拟与浙江神洲药业有限公司等投资者共同出资组建仙居永安小额贷款有限公司，该公司注册资本 3,000.00 万元，其中本公司出资 300 万元（占其注册资本的 10%），该公司于 2009 年 5 月 14 日取得仙居县工商行政管理局核准的《企业名称预先核准通知书》（仙工商名称预核内［2009］第 410271 号）。截止 2009 年 6 月 30 日，本公司已按协议实际出资 300 万元。该公司注册资本的实收情况业经仙居安洲会计师事务所有限公司审验，并于 2009 年 7 月 7 日出具了安洲验字〔2009〕123 号《验资报告》。该公司已于 2009 年 7 月 7 日取得浙江省人民政府金融工作办公室批复《关于同意仙居永安小额贷款有限公司试点方案的批复》（浙金融办核[2009]20 号），截至本招股书签署日，该公司工商设立登记尚在办理中。故该公司为公司潜在关联方。

（二）关联交易情况

1、经常性关联交易

报告期内，公司的关联交易主要是向关联方向采购霉菌氧化物，此外还有少量其它医药中间体；公司向关联方的销售占比非常低。具体情况如下：

（1）关联采购

A、关联采购的具体情况（单位：元、%）

关联采购		2009 年 1－6 月	2008 年度	2007 年度	2006 年度
天台药业	金额	34,252,124.39	79,642,126.96	62,363,882.75	42,113,527.29
	占比	10.14	12.02	11.28	9.06
阳光生物	金额	8,886,494.09	11,589,503.10	9,190,916.68	9,273,705.10
	占比	2.63	1.75	1.66	1.99
县医药公司	金额	-	9,791.45	-	23,264.53
	占比	-	0.01	-	0.01
仙居	金额	8,231,456.00	13,364,561.00	10,181,316.81	9,347,091.73

热电	占比	2.44	2.02	1.84	2.01
仙乐药业	金额	-	-	-	33,662,097.22
	占比	-	-	-	7.24
台州仙琚	金额	48,039,474.06	7,392,276.27	-	-
	占比	14.22	1.12	-	-
合 计	金额	99,409,548.54	111,998,258.78	81,736,116.24	94,419,685.87
	占比	29.43	16.92	14.78	20.31

注：

1、仙乐药业2006年度数据系当年1-9月数据，公司自2006年10月起因转让仙乐药业全部股权后,不再存在关联方关系。

2、台州仙琚于2008年四季度投产，关联采购从2008年发生。

B、关联采购的具体产品及必要性

a、公司向天台药业采购霉菌氧化物。公司向天台药业，主要是弥补自身产能的不足。报告期内，公司霉菌氧化物的供应约四成来自天台药业（其余部分在前3年是本部厂区供应，2009年1-6月为台州仙琚供应）。

b、公司向阳光生物采购地米格氏物和四烯物。公司地米格氏物产能不足，四烯物的需求量较小而未建相应生产线，公司利用阳光生物相应的生产线生产前述中间体。

c、向县医药公司采购酒精等少量原料。

d、向仙居热电采购蒸汽。原因是该公司为仙居县唯一的蒸汽生产企业。

e、公司向仙乐药业采购倍他米松粗品。报告期内公司的倍他米松系列产品的产销量小，为保证效益，公司只建了后端生产线，前端工序的产品需要外购。

f、向台州仙琚采购霉菌氧化物。首先是利用台州仙琚的区位优势降低环保成本，其次是使本部厂区主要从事高附加值、污染小的原料药深加工和制剂的生产，发挥本部厂区的人才和技术优势。

C、2009年1-6月关联采购增加的原因

2009年1-6月关联采购占同类交易比例增加，原因是公司的参股公司台州仙琚于2008年四季度投产，公司本部的霉菌氧化物生产工序全部转移到了该公司，2009年1-6月向该公司采购霉菌氧化物的金额大幅增加。

公司本部原有4个发酵罐，霉菌氧化物月产能8－10吨（114.47万元/吨，2009年1-6月平均采购价），2008年末全部转移给了台州仙琚。生产霉菌氧化物属原料药生产的初始工序，生产过程中污染较严重。公司本部厂区离城区近，环保要求高，在本部厂区生产需要负担的环保处理成本高。台州仙琚位于浙江省化

学原料药基地，是全国唯一的国家级化学原料药出口基地。该基地针对原料药企业的污水处理等公共配套设施完善，在台州仙琚生产霉菌氧化物的环保成本低。而本部厂区腾出的厂房可以用于增加原料药深加工的生产能力，又充分发挥了本部厂区的人才和技术优势。

（2）关联销售

报告期内，公司的关联销售情况见下表（单位：元、%）

关联销售		2009 年 1－6 月	2008 年度	2007 年度	2006 年度
天台药业	金额	-	5,571,630.14	4,925.67	-
	占比	-	0.50	0.00	-
阳光生物	金额	4,229,063.11	4,625,115.31	4,782,753.28	4,018,328.99
	占比	0.71	0.42	0.50	0.53
县医药公司	金额	40,871.79	150,780.00	699,145.94	1,262,212.69
	占比	0.01	0.01	0.07	0.16
仙乐药业	金额	-	-	-	10,892,758.25
	占比	-	-	-	1.42
台州仙琚	金额	667,640.57	12,227,976.48	-	-
	占比	0.11	1.11	-	-
合 计	金额	4,937,575.47	22,575,501.93	5,486,824.89	16,173,299.93
	占比	0.83	2.04	0.57	2.11

公司向阳光生物销售用于生产地米格氏物和四烯物的霉菌脱氢物。2008 年公司向台州仙琚的关联销售金额较大，主要原因是该公司 2008 年四季度投产，相应的采购渠道尚未完全建立，公司向其供应了原材料沃氏氧化物。2009 年该公司已开始自行采购原材料。

（3）经常性关联交易的公允性分析

公司与关联方的交易均已经股东大会批准。公司向关联方采购的定价，采用原料药行业中间体购销业务中通行的成本加成的定价方式，即按照上月原辅料的市场平均价格加上核定的制造成本后，再按照一定的加成比例确定销售价格。行业内加工费的加成比例通常为 10%-15%。从报告期公司向关联方采购时，关联方的毛利率水平可以看出，公司向关联方采购时支付的加成比例处于行业中等水平。具体情况如下：

A、与天台药业间主要产品购销

项 目		采购霉菌氧化物	
		平均价格（元/kg）	供货方毛利率
2006 年	关联交易	787.69	10.59

	对第三方	无交易	—
2007 年	关联交易	796.32	6.43
	对第三方	无交易	—
2008 年	关联交易	1,132.77	7.97
	对第三方	无交易	—
2009 年 1-6 月	关联交易	1,162.99	3.50
	对第三方	无交易	—

由于产能不足，公司生产所需霉菌氧化物部分向天台药业采购。根据公司与天台药业签署的霉菌氧化物采购协议，2006 年度的加成金额为 100 元/千克，由于环保成本增加，2008 年以来公司向天台药业采购霉菌氧化物的加成金额调整为 120 元/千克。

B、与阳光生物间产品购销

项 目		销售霉菌脱氢物		采购地米格氏物		采购四烯物	
		平均价格（元/kg）	销售方毛利率	平均价格（元/kg）	供货方毛利率	平均价格（元/kg）	供货方毛利率
2006 年	关联交易	947.17	3.63%	3,164.11	1.86%	无交易	—
	对第三方	无交易	—	无交易	—	无交易	—
2007 年	关联交易	1,074.40	7.74%	3,021.94	7.38%	5,047.06	11.75%
	对第三方	无交易	—	无交易	—	无交易	—
2008 年	关联交易	1,386.97	4.99%	无交易	—	5,636.50	9.56%
	对第三方	无交易	—	无交易	—	无交易	—
2009 年 1-6 月	关联交易	1,405.43	1.69%	无交易	—	5,773.90	23.98%
	对第三方	1,581.20	12.62%	无交易	—	无交易	—

公司销售霉菌脱氢物的定价以产品原辅料的市场价格为基准，加成的生产制造成本及管理费用综合考虑设备折旧、水电动力价格确定，2006 年度、2007 年度、2008 年度和 2009 年度核定的生产制造成本及管理费用分别为 104.29 元/千克、183.89 元/千克、212.94 元/千克和 235.06 元/千克。

公司采购四烯物的定价原则以霉菌脱氢物原料的价格为基准，结合产品的制造成本和加成费用额，确定四烯物采购价格标准（如霉菌脱氢物价格为 1,018.18 元/千克时，四烯物价格为 4,871.79 元/千克；在霉菌脱氢物价格为 1,191.27 元/千克时，四烯物价格按比例增加为 5,700.00 元/千克），当霉菌脱氢物价格出现上涨和下跌时，根据四烯物与霉菌脱氢物收率 50%比例相应调整采

购价格。公司采购地米格氏物的定价原则为在产品原辅料市场价格基础上，核定当期的生产制造成本及管理费用来确定价格，报告期内加成的制造成本为160.42元/千克、管理费150元/千克。

C、与仙乐药业间主要产品购销

项　目		销售倍他羟化物		采购倍他米松粗品	
		平均价格（元/kg）	销售方毛利率	平均价格（元/kg）	供货方毛利率
2006年	关联交易	3,839.73	25.29%	10,256.41	19.50%
	对第三方	无交易	—	无交易	—

公司2006年度销售倍他羟化物的定价以产品原辅料市场价格为基准，生产制造成本及管理费用按照454.69元/千克核定；公司2006年度采购倍他米松粗品的定价方式为原辅料及制造成本加成10%-15%确定，加成数量根据市场价格调整。

D、与台州仙琚间产品购销和委托加工

项　目		购买霉菌氧化物		销售沃氏氧化物	
		平均价格（元/kg）	销售方毛利率	平均价格（元/kg）	供货方毛利率
2008年	关联交易	1,307.08	12.02%	760.68	—
	对第三方	无交易	—	无交易	—
2009年1-6月	关联交易	1,144.66	9.76%	无交易	—
	对第三方	无交易	—	无交易	—

公司向台州仙琚购买霉菌氧化物的定价原则以沃氏氧化物的价格为基准，结合产品的制造成本和加成费用额确定。2008年度和2009年度加成的管理费为100元/千克。

E、与仙居热电购买蒸汽

仙居热电作为仙居县公用事业企业，向包括公司在内的40余家企业提供蒸汽，其供气价格严格按照地方价格主管部门的文件执行。2004年1月1日，公司与仙居热电签订供用汽协议，协议约定仙居热电向公司供应蒸汽，具体价格执行仙居县人民政府[政发（1999）86 号]《仙居县供用热管理办法》的规定，由物价主管部门调整核定。该项关联交易中，公司用汽价格系根据物价主管部门核定价格确定，故该等关联交易价格公允。

项　目	蒸汽价格（元/吨）	供货方毛利率	变动原因

2006 年	关联交易	140.71	14.32%	无变动
	对第三方			
2007 年	关联交易	1-6 月 140.71、7-12 月 158.41	9.86%	2007 年 7 月，根据县发改价格[2007]110 号文件上调价格。
	对第三方			
2008 年	关联交易	1 月-5 月 158.41、6 月－8 月 220.35、8 月－11 月 264.60、12 月 243.36	2.08%	2008 年 5 月、8 月和 12 月，根据县发改价格[2008]108 号、186 号和 261 号文件调整价格。
	对第三方			
2009 年 1-6 月	关联交易	1 月-5 月 243.36、6 月 212.39	12.83%	2009 年 6 月根据县发改价格[2009]88 号文件调整价格
	对第三方			

公司现任董事、监事、高管并未持有天台药业、阳光生物和台州仙琚的股份，也未从该三公司领取薪酬。公司向该三公司采购的主要目的是就近获得稳定的原料药中间体供应，以及提高关联方的生产设备使用率，关联购销均遵循市场定价原则。

发行人会计师、保荐人、独立董事对公司报告期内经常性关联交易的必要性和公允性情况进行了审核，会计师发表意见认为：“发行人报告期内发生的经常性关联交易已按公司章程和公司制订《关联交易决策制度》规定履行了相应的程序，经常性关联交易的发生有助于补充公司的原料供应渠道、弥补公司产能的不足，满足了公司正常生产经营，报告期内经常性关联购销额占公司同类购销业务比重较小，我们未发现发行人与关联方交易定价存在显失公允的情况”；保荐人发表意见认为：“报告期内公司发生的经常性关联交易补充了公司原料供应渠道、弥补了公司产能的不足，经常性关联交易的定价原则公允并履行了相应的程序；报告期内公司经常性关联金额占公司营业成本和营业收入的比重较小，该类关联交易不影响发行人的独立运作能力”；公司独立董事发表意见认为：“公司报告期内发生的经常性关联交易满足了公司正常生产经营，交易价格公允，并均已履行了规定的批准程序，不存在损害股份公司及其他股东利益的情况”。

2、偶发性关联交易

（1）资产租赁

A、2006 年 2 月，公司与台州仙琚签订《土地租赁合同》，约定公司将所拥有的临海川南开发区土地使用权 40 亩（原值为 299.77 万元）出租给台州仙琚，租赁期限为 5 年，年租赁费为 26 万元。

B、2003 年 12 月，公司与天台药业签订《生产线设备租赁协议》，约定公司将部分机器设备(原值 115 万元)租赁给天台药业使用，租赁期限为 2004 年至 2008 年，年租赁费 15 万元。

C、2003 年 12 月，公司与仙乐药业签订《生产线设备租赁协议》，约定公司将部分机器设备(原值 200 万元)租赁给仙乐药业使用，租赁期限为 2004 年至 2008 年，年租赁费 25 万元。2004 年 10 月 25 日，公司与仙乐药业签订《污水处理设备租赁协议》，约定公司将部分机器设备(原值 150 万元)租赁给仙乐药业使用，租赁期限为 2004 年 11 月至 2009 年 10 月，年租赁费 18.75 万元，公司 2006 年 1－9 月取得租赁费收入 32.81 万元。

D、2006 年 6 月，公司与阳光生物签订《生产线设备租赁协议》，约定公司将部分机器设备(原值 22.88 万元) 租赁给阳光生物使用，年租赁费 4.58 万元。实际租赁期限为 2006 年 6 月至 2007 年 6 月，2006 年至 2007 年度分别收取租赁费 2.67 万元、2.29 万元。

E、2008 年 12 月，公司与台州仙琚签订《房屋租赁合同》，公司将所拥有的临海川南厂房建筑面积为 20,740 平方米租赁给台州仙琚使用，原价为 3,955.98 万元，租赁期自 2008 年 12 月 20 日起至 2013 年 12 月 31 日，年租金 150 万元。

（2）设备买卖

A、2007 年 6 月，公司将部分固定资产机器设备（原值为 632.31 万元、净值 530.02 万元），以 531.63 万元价格转让给阳光生物。

B、2008 年 12 月，公司将部分固定资产机器设备（原价为 115.00 万元、净值 64.08 万元），以 65.00 万元价格转让给天台药业。

C、2008 年 12 月，公司将部分固定资产机器设备（原价为 548.51 万元、净值为 320.36 万元），以 337.00 万元价格转让给台州仙琚。

（3）担保与抵押

A、报告期内公司为关联方借款提供担保情况

报告期内公司为关联方银行借款提供的最高担保额上限情况如下：

关联方名称	2009 年 6 月 30 日	2008 年 12 月 31 日	2007 年 12 月 31 日	2006 年 12 月 31 日
海盛化工	1,900.00 万元	1,900.00 万元	1,900.00 万元	400.00 万元
台州仙琚	5,000.00 万元	5,000.00 万元	5,000.00 万元	3,000.00 万元
合　计	6,900.00 万元	6,900.00 万元	6,900.00 万元	3,400.00 万元

截至 2009 年 6 月 30 日，上述担保实际担保债务余额如下：

关联方名称	2009 年 6 月 30 日	2008 年 12 月 31 日	2007 年 12 月 31 日	2006 年 12 月 31 日
海盛化工	300.00 万元	416.92 万元	/	107.755 万元
台州仙琚	3,300.00 万元	3,587.80 万元	2,855.40 万元	/
合　计	3,600.00 万元	4,004.72 万元	2,855.40 万元	107.755 万元

公司为台州仙琚提供的担保系公司以临海川南开发区一期土地使用权[临杜国用（2006）第 2827 号、（2007）第 3882 号] 分别为台州仙琚在工商银行椒江支行借款 1,300.00 万元、交通银行台州分行借款 2,000.00 万元提供的抵押，截至 2009 年 6 月 30 日，上述抵押物的帐面净值为 1,694.91 万元。公司为海盛化工提供的担保系公司为海盛化工向中行杜桥支行 300 万元短期借款提供担保。

B、报告期内关联方为公司借款提供担保情况

关联方名称	被担保方	2009 年 6 月 30 日	2008 年 12 月 31 日
仙琚置业	本公司	2,290.00 万元（注 1）	2,290.00 万元（注 1）
金敬德	本公司	5,000.00 万元（注 2）	5,000.00 万元（注 2）
	本公司	/	3,000.00 万元（注 3）
	能可爱心	/	1,000.00 万元（注 4）
合　计		7,290.00 万元	11,290 万元

注 1：仙琚置业以房屋建筑物作为抵押，为公司向兴业银行台州路桥支行短期借款提供担保。

注 2：根据 2008 年 6 月公司董事长金敬德先生与深圳发展银行杭州武林支行签署的最高额保证合同，金敬德先生在 5,000 万元额度内，为公司与该行的借款协议提供连带责任保证，该借款同时由浙江省耀江实业集团有限公司共同提供担保。

注 3：根据 2008 年 9 月公司董事长金敬德先生与上海银行杭州分行签署的最高保证合同，金敬德先生在 3,000 万元额度内，为公司与该行的借款协议提供连带责任保证，该借款同时由浙江省耀江实业集团有限公司共同提供担保。

注 4：根据 2008 年 11 月公司董事长金敬德先生与招商银行杭州城西支行签署的最高保证合同，金敬德先生在 1,000 万元额度内，为能可爱心与该行的借款协议提供连带责任保证，该借款同时由仙琚置业共同提供担保。

3、关联方应收应付款项余额

项目及关联方名称	2009年6月30日		2008年12月31日		2007年12月31日		2006年12月31日	
	金额（元）	比例(%)	金额（元）	比例(%)	金额（元）	比例(%)	金额(元)	比例(%)
（1） 应收账款								
县医药公司	32,668.00	0.02	32,188.00	0.02	39,968.00	0.02	/	/
阳光生物	/	/	/	/	3,067,910.13	1.74	758,681.64	0.52
台州仙琚	/	/	9,281,297.49	4.71	/	/	/	/
小 计	32,668.00	0.02	9,313,485.49	4.73	3,107,878.13	1.76	758,681.64	0.52
（2）其他应收款								
三合生物	3,966,000.00	19.55	3,966,000.00	20.93	3,466,000.00	20.61	2,816,000.00	7.42
台州仙琚	/	/	/	/	260,000.00	1.55	260,000.00	0.68
天台药业	/	/	/	/	150,000.00	0.89	150,000.00	0.40
小 计	3,966,000.00	19.55	3,966,000.00	20.93	3,876,000.00	23.05	3,226,000.00	8.50
（3）预付账款								
阳光生物	11,200,357.57	30.95	9,412,308.45	29.10	12,429,195.44	38.23	7,375,160.49	17.23
县医药公司	/	/	/	/	/	/	676,907.53	1.58
天台药业	/	/	/	/	1,492,858.75	4.59	/	/
仙居热电	4,317,280.00	11.93	3,875,524.00	12.15				
小 计	15,517,637.57	42.88	13,287,832.45	41.25	13,922,054.19	42.82	8,052,068.02	18.81
（4） 应付账款								
天台药业	18,454.67	0.01	1,770,231.31	1.63	/	/	9,817,566.42	11.17
仙居热电	/	/	/	/	1,003,116.00	0.89	1,822,338.28	2.07
县医药公司	114,394.50	0.08	114,394.50	0.11	114,394.50	0.10	114,394.50	0.13
台州仙琚	15,498,257.87	11.16						
小 计	15,631,107.04	11.25	1,884,625.81	1.73	1,117,510.50	0.99	11,754,299.20	13.37
（5）其他应付款								
台州仙琚	9,543,583.68	28.80	8,365,006.14	27.71	/	/	/	/
小 计	9,543,583.68	28.80	8,365,006.14	27.71	/	/	/	/

注：表中比例为该项关联应收应付款项除以对应的应收应付总额。

（1）报告期内关联应收账款占公司全部应收账款比重较大的项目为公司2007年末应收阳光生物306.79万元和2008年末应收台州仙琚928.13万元，占比分别为1.74%和4.71%，为公司应收阳光生物向公司购买霉菌脱氢物和台州仙琚向公司购买沃氏氧化物的款项。报告期内关联预付账款占公司全部预付账款比重较大的项目为公司2006年末、2007年末和2008年末预付阳光生物737.52万

元、1,242.92 万元和 941.23 万元，占比分别为 17.23%、38.23%和 29.10%，为公司预付采购地米格氏物和四烯物的货款。阳光生物为公司参股的初级原料药中间体供应商，具有从事黄姜及后续产品皂素、双烯产品的生产能力和霉菌脱氢物深加工的生产能力；此外，阳光生物作为原料产品生产企业，存在面向小型农产品粗加工企业采购初级原材料的资金压力。根据公司稳定供应链关系、促进供应商与公司一起成长的持续发展战略，在 2007 年以来中小企业融资难度加大的大环境下，公司加大了对阳光生物业务发展和资金支持的力度，增强了阳光生物作为公司在仙居本地战略原料供应商的经营实力。

（2）报告期内公司其他应收款占公司全部其他应收款比重较大的项目为公司 2007 年末、2008 年末和 2009 年 6 月 30 日应收三合生物其他应收款 346.60 万元、396.60 万元和 396.60 万元，占比分别为 20.61%、20.93%和 19.55%，该应收款项为公司向其预付的委托研发费用，该费用主要用于抗早孕一类新药赛米司酮 ZXH951（国家“863”项目）的研发。

（3）报告期内公司应付账款中金额较大的项目为：公司 2006 年末应付天台药业 981.76 万元，占比为 11.17%，该应付账款为公司向天台药业延期付款采购霉菌氧化物；公司 2009 年 6 月 30 日应付台州仙琚 1,549.83 万元，占比为 11.16%，该应付款为公司向台州仙琚延期付款采购霉菌氧化物。

（4）报告期内公司其他应付账款项目为：公司 2008 年末应付台州仙琚 836.50 万元（占比为 27.71%）和 2009 年 6 月 30 日应付台州仙琚 954.36 万元，（占比为 33.10%），上述款项系公司应付台州仙琚代建临海川南厂房工程款。

4、报告期内关联交易对公司财务状况和经营成果的影响

（1）报告期内经常性关联交易对财务状况及经营成果的影响

单位：元

项　目	2009 年 1-6 月	2008 年度	2007 年度	2006 年度
经常性关联交易销售收入	4,937,575.47	22,575,501.93	5,486,824.89	16,173,299.93
经常性关联交易销售收入占当期同类销货业务的比例	0.83%	2.04%	0.57%	2.11%
经常性关联交易采购支出	99,409,548.54	111,998,258.78	81,736,116.24	94,419,685.87
经常性关联交易采购支出占当期同类购货业务的比例	29.43%	16.92%	14.78%	20.31%

报告期内公司关联销售发生的交易金额相对不高，占同类业务的比重亦较小。公司 2008 年以来关联采购金额占同类交易的比重出现增加，主要原因是公

司的生产布局调整，部分原料药的前端工序转移到了新投产的台州仙琚，从而导致公司关联采购增加所致。公司的经常性关联交易定价公允，对公司财务状况及经营成果不构成重大影响。

（2）偶发性关联交易对财务状况及经营成果的影响

报告期内各项偶发性关联交易对公司经营发展的提升虽无法进行精确量化评估，但对提高公司的融资能力、扩大公司生产能力均具有明显的促进作用，且交易金额相对较小，关联交易价格公允，对公司财务及经营成果不构成重大影响。上述交易亦不存在损害公司及其他股东合法利益的情形。

（三）发行人关联交易相关制度的规定

公司已在《章程》中对关联交易决策权力与程序作出规定，同时规定了关联股东或利益冲突的董事在关联交易表决中的回避制度。另外，公司在《董事会议事规则》、《股东大会议事规则》、《独立董事制度》、《关联交易决策制度》中对关联交易的决策权力与程序作了更加详尽的规定。

1、《章程》中相关规定

（1）回避表决制度

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；除非公司章程另有规定，关联股东在股东大会就关联事项进行表决时，应当回避；负责清点该事项之表决投票的股东代表不应由该关联股东或其代表出任。

公司董事会审议关联交易事项时，关联董事应当回避表决。关联董事回避后董事会不足法定人数时，应当由全体董事（含关联董事）就将该等交易提交公司股东大会审议等程序性问题作出决议，由股东大会对该等交易作出相关决议。

（2）关联交易审批权限

公司拟与其关联交易人达成的关联交易总额高于 3,000 万元的或公司与关联方就同一标的或公司与同一关联方在连续 12 个月内达成的关联交易累计金额在 3,000 万元以上的关联交易，应当报公司股东大会批准。

公司股东大会批准的关联交易外，公司董事会有权审定其他关联交易。

2、《关联交易决策制度》中相关规定

（1）关联交易审批权限

公司拟与其关联交易人达成的单次关联交易金额在 3,000 万元以上或公司与关联方就同一标的或公司与同一关联方在连续 12 个月内达成的关联交易累计金额在 3,000 万元以上的关联交易，应当报公司股东大会批准。

公司与关联方之间的单次关联交易金额在人民币 300 万元－3,000 万元的关联交易，以及公司与关联方就同一标的或者公司与同一关联方在连续 12 个月内达成的关联交易累计金额在人民币 300 万元－3,000 万元的关联交易，应当报公司董事会审议批准后实施。

公司与关联方之间的单次关联交易金额低于人民币 300 万元的关联交易，以及公司与关联方就同一标的或者公司与同一关联方在连续 12 个月内达成的关联交易累计金额低于人民币 300 万元的关联交易，由总经理或总经理办公会议审查通过后实施。

本条所称关联交易不包括公司提供担保。

（2）回避表决制度

公司董事会审议关联交易事项时，关联董事应当回避表决，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非关联董事出席即可举行，董事会会议所做决议须经非关联董事过半数通过；出席董事会的非关联董事人数不足三人的，公司应当将该交易提交股东大会审议。

（3）关联交易审议程序

公司审议关联交易事项按下列程序进行：

A、由公司有关职能部门就拟达成的关联交易提出意向或可行性方案，报公司经理办公会议讨论；

B、经理办公会议认为可行的，由总经理向公司董事会提出讨论议案；

C、公司董事会对总经理提交的议案，进行研究，董事会认为必要时可要求总经理提供可行性研究报告；

D、公司董事会按照公司章程的规定对总经理提出的议案进行表决；如属公司股东大会决定权限的则应在公司董事会通过后，由董事会向股东大会提出提案。向股东大会提出提案的必须提供详细的可行性研究报告；

E、由董事会负责召集股东大会，并向股东作出详细说明，由股东大会进行表决。公司的独立董事及监事会应向股东大会对重大关联交易(指公司拟与其关

联交易人达成的关联交易总额高于 300 万元的或占公司最近经审计净资产值的5%以上的关联交易)方案的公平性作出独立意见或说明。

3、《独立董事工作制度》中相关规定

重大关联交易(指公司拟与关联人达成的总额高于300万元或高于公司最近经审计净资产值的 5%的关联交易）应由独立董事认可后，提交董事会讨论；独立董事作出判断前，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。除本制度另有规定外， 独立董事行使上述职权应当取得全体独立董事的二分之一以上同意。如上述提议未被采纳或上述职权不能正常行使，公司应将有关情况予以披露。

独立董事还应当对如下事项向董事会或股东大会发表独立意见：公司的股东、实际控制人及其关联企业对公司现有或新发生的总额高于300万元或高于上市公司最近经审计净资产值的 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。

（四）发行人近三年及一期关联交易的执行情况

公司近三年及一期发生的关联交易均已履行了公司《章程》、《关联交易决策制度》等相关制度所规定的程序，独立董事对上述关联交易履行的审议程序的合法性和交易价格的公允性发表如下意见：

“公司的《章程》、《关联交易决策制度》中规定了保护公司及中小股东利益的内容，制定了关联交易公允决策的程序，公司的关联交易遵循了公开、公平、公正的原则，公司的关联方、关联关系已全面披露，公司报告期内所有重大关联交易价格公允合理、履行了法定的批准程序和信息披露程序，不存在损害公司及公司其他股东利益的情形，符合公司及全体股东的整体利益。”

（五）规范和减少关联交易的主要措施

1、公司减少关联交易的措施及未来关联交易的发展趋势

公司在资产、业务、人员、机构、财务等方面均独立于各关联方，具备面向市场的独立经营能力。报告期内公司与关联方的交易总额呈现逐年减少的趋势，为保证公司及公司中小股东的利益，公司今后将重点发展非关联客户，逐步减少关联交易的发生。同时，公司发行上市后将通过加大投资，不断扩大公司生产加工规模，从而能进一步减少公司委托关联方加工而产生的关联交易。

通过上述减少关联交易的措施，公司未来关联交易的金额和关联交易的比例都会逐渐下降。

2、公司保证关联交易定价公允性的有效措施

对于正常的、不可避免的且有利于公司发展的关联交易，公司将继续遵循公开、公平、公正的市场原则，严格按照有关法律、法规、规范性文件及《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》和《关联交易管理制度》等有关规定，严格执行关联交易基本原则、决策程序、回避制度、信息披露等措施来规范该等关联交易。

公司控股股东和实际控制人县资产经营公司向公司出具了《承诺函》，承诺：“本公司及本公司的下属其他公司，将根据‘公平、公正、等价、有偿’的市场原则，按照一般的商业条款，严格遵守与尊重股份公司的关联交易决策程序，与股份公司以公允价格进行公平交易，不谋求本公司及本公司下属其他公司的非法利益。如存在利用控股地位在关联交易中损害股份公司及小股东的权益或通过关联交易操纵股份公司利润的情形，愿承担相应的法律责任。”

第八节 董事、监事与高级管理人员

一、董事、监事、高级管理人员和核心技术人员简介

（一）董事会成员

金敬德先生，中国国籍，60 岁，大学学历，高级工程师、执业药师。历任仙居制药厂副厂长、厂长，浙江医药董事长兼党委书记，仙居有限董事长兼总经理。曾获中国民营企业家杰出代表、全国优秀经营管理者、“七五”医药科技管理先进工作者、浙江省劳动模范、第十一届浙江省经营管理大师等荣誉称号。全国五一劳动奖章获得者，享受国务院颁发的政府特殊津贴，第八届全国人大代表，浙江省药学会专家委员会专家。现任公司董事长兼党委书记、能可爱心、天台药业和三合生物董事长。

王梦泽先生，中国国籍，58 岁，大专学历。历任仙居县统战部副部长，仙居县人事劳动局党组书记，仙居城峰区委书记，县资产经营公司总经理。现任公司董事、县资产经营公司投资部经理。

毛坚志先生，中国国籍，45 岁，大专学历，会计师。历任浙江省仙居县财税局科员，仙居县财政局企业科科长。现任职于县资产经营公司投资部。

张宇松先生，中国国籍，38 岁，大学学历，工程师。历任浙江医药仙居制药厂八车间技术主任、二车间主任，公司生产技术部部长、总经理助理、副总经理。现任公司董事、总经理、海盛化工董事长、销售公司董事长兼总经理。

张 南先生，中国国籍，47 岁，大学学历，经济师。历任仙居有限销售三部经理、办公室主任等。现任公司董事、董事会秘书。

张国钧先生，中国国籍，47 岁，大学学历，高级工程师。历任浙江新昌制药厂副厂长、副总经理、副总工程师，浙江医药总经理助理、董事会秘书、副总经理。现任公司董事、浙江医药副董事长、常务副总经理。

施 洵先生，中国国籍，50 岁，工商管理硕士，经济师。曾任职于江苏南通市体改委、南通市股份制咨询服务公司、中国证监会上海监管专员办事处等。现任公司独立董事、复旦大学金融学会筹备组组长、上海新黄浦副总经理。

廖 杰女士，中国国籍，49 岁，医学硕士，研究员。历任解放军军事医学科学院国家生物医学分析中心色谱与蛋白多肽实验室主任、副研究员、硕士研究生

导师，中国人民解放军总医院医学实验测试中心副研究员。现任公司独立董事、中国人民解放军总医院医学实验测试中心主任、研究员，中国分析测试协会理事。

张红英女士，中国国籍，42 岁，副教授，硕士研究生导师，国际注册内部审计师，浙江省内部审计协会理事。现任公司独立董事、浙江财政学院会计学院党总支副书记、太原双塔刚玉股份有限公司独立董事。

以上公司第三届董事会成员任期自 2007 年 12 月至 2010 年 12 月。

（二）监事会成员

卢焕形先生，中国国籍，46 岁，大学学历，工程师。历任仙居制药厂车间设备主任、设备科科长，浙江医药仙居制药厂副厂长，仙居有限副总经理、公司副总经理。现任公司监事会主席、台州仙琚董事长兼总经理、仙居热电董事长。

陈 健先生，中国国籍，46 岁，大专学历。历任南京军区守备十七团干部，台州军分区参谋，仙居县财政局人秘股干部。现任公司监事、县资产经营公司董事长。

张 诚先生，中国国籍，45 岁，大专文化程度。曾任仙居有限车间设备工程师。现任公司监事、公司四车间设备工程师。

王焕勇先生，中国国籍，45 岁，中专文化程度。历任仙居鞋革厂副厂长、仙居工艺礼品制品总厂副厂长、仙居二轻供销公司经理兼仙居玩具总厂厂长。现任公司监事、仙居欢喜礼品有限公司董事长兼总经理。

王焕平先生，中国国籍，42 岁，双学士学历，工程师、执业药师。历任台州制药厂车间主任、厂团委书记，仙居有限车间主任。现任公司职工代表监事、工程管理部经理。

陈光伟先生，中国国籍，41 岁，大专学历，助理经济师。曾任公司生产管理部经理助理。现任公司职工代表监事、三车间经理。

徐小芳女士，中国国籍，36 岁，大学学历，工程师。历任公司应用技术部副部长、企业管理与发展部企管主任、三车间经理。现任公司职工代表监事、人力资源部副经理（负责营销人力资源管理）、阳光生物董事、销售公司和技术开发公司监事。

以上第三届监事会成员任期自 2007 年 12 月至 2010 年 12 月。

（三）高级管理人员

张宇松先生，总经理，简历见董事会成员介绍。

张 琦女士，中国国籍，46 岁，大专学历，会计师。历任仙居制药厂财务科副科长、科长，仙居有限财务部主管，浙江医药仙居制药厂财务部部长，仙居有限总经理助理兼财务部部长。现任公司副总经理、财务负责人、仙琚置业董事长。

应明华先生，中国国籍，44 岁，双学士学历，高级工程师、执业药师。历任仙居制药厂中心试验室课题负责人，仙居有限二车间技术副主任，浙江医药仙居制药厂一车间主任，仙居有限副总工程师兼技术设备部部长，公司副总工程师、总经理助理。现任公司副总经理、三合生物董事、技术开发公司和上海承琚董事长。

陈 杰先生，中国国籍，40 岁，大学学历、法学学士。历任中共北京市丰台区常委秘书，中国经营报社咨询部副主任，重庆东辰文化发展有限公司常务副总经理，公司总经理助理。现任公司副总经理。

徐 衡先生，中国国籍，31 岁，研究生学历，工程师。曾在杭州富通昭和光通讯股份有限公司工作，历任本公司八车间工艺工程师、八车间经理、总经理助理。现任公司副总经理。

戴猛进先生，中国国籍，42 岁，大学学历，工程师。历任仙居合成化工厂办公室副主任，仙居有限设备科技术主管、工程办公室主任兼动力车间主任，公司总经理助理。现任公司副总经理。

张 南先生，董事会秘书，简历见董事会成员介绍。

以上高级管理人员任期自 2007 年 12 月至 2010 年 12 月。

（四）核心技术人员

金敬德先生，简历见董事会成员介绍。

主持抗早孕药物“米非司酮”的合成工艺研究，合成总收率为当时国内领先，荣获浙江省科技进步三等奖；主持国家级新药“维库溴铵及冻干粉针”的合成工艺研究，项目列入国家“火炬”计划，获浙江省科学技术进步二等奖；主持的一类新药醋酸烯诺孕酮及其埋植剂被列入“十五”国家攻关项目；主持的抗早孕一类新药“赛米司酮（ZXH951）”的工艺研究，被列入国家科技部“863”计划。

应明华先生，简历见高级管理人员介绍。

具体负责了抗早孕药物“米非司酮”、国家级新药“维库溴铵及冻干粉针”、

抗早孕一类新药“赛米司酮（ZXH951）”等重大项目的工艺研究。曾被评为台州市青年科技新秀。应明华先生具体负责公司的新产品开发研制以及药品注册工作。

朱秀燕女士，中国国籍，36 岁，大学学历，工程师。

曾在公司中试室工作，现任职于公司实验部。主持完成了醋酸甲羟孕酮的杂质分离研究工作和 RU46534、罗哌卡因、泼尼松龙磷酸钠产品、倍他米松系列产品、甲泼尼龙等产品的合成工艺开发工作。

吴水仙女士，中国国籍，42 岁，大学学历，工程师。

完成的维库溴铵、醋酸环丙孕酮的分析方法，分别通过美国 FDA 和欧洲 EDQA 的论证；主持完成了非那雄胺及片剂、醋酸环丙孕酮及片剂、赛米司酮原料药及片剂、罗库溴铵原药及注射液、丙酸倍氯米松原药及乳膏、醋酸甲地孕酮原药用分散片等十多个产品的质量研究工作。

以上董事、监事、高级管理人员和核心技术人员均不具有境外永久居留权。

（五）公司董事、监事、高级管理人员的提名和选聘情况

1、董事提名和选聘情况

姓 名	任 职	当选的股东大会	当选的日期	提名人
金敬德	董事	2007 年度第三次临时股东大会	2007 年 12 月 21 日	金敬德
王梦泽	董事	2007 年度第三次临时股东大会	2007 年 12 月 21 日	县资产经营公司
毛坚志	董事	2007 年度第三次临时股东大会	2007 年 12 月 21 日	县资产经营公司
张宇松	董事	2007 年度第三次临时股东大会	2007 年 12 月 21 日	董事会
张　南	董事兼董事会秘书	2007 年度第三次临时股东大会	2007 年 12 月 21 日	董事会
张国钧	董事	2007 年度第三次临时股东大会	2007 年 12 月 21 日	浙江医药
施　洵	独立董事	2007 年度第三次临时股东大会	2007 年 12 月 21 日	董事会
廖　杰	独立董事	2007 年度第三次临时股东大会	2007 年 12 月 21 日	董事会
张红英	独立董事	2007 年度第三次临时股东大会	2007 年 12 月 21 日	董事会

2007 年 12 月 21 日，公司董事会三届一次会议选举金敬德先生为董事长。

董事金敬德先生、王梦泽先生、张南先生由 2001 年 12 月 22 日公司创立大

会选举产生，经 2004 年 12 月 22 日公司 2004 年第三次临时股东大会、2007 年 12 月 21 日公司 2007 年第三次临时股东大会选举连任。

董事张宇松先生、毛坚志先生由 2004 年 12 月 22 日公司 2004 年第三次临时股东大会选举产生，经 2007 年 12 月 21 日公司 2007 年第三次临时股东大会选举连任。

董事张国钧先生、独立董事施洵先生、廖杰女士、张红英女士经 2007 年 12 月 21 日公司 2007 年第三次临时股东大会选举产生。

2、监事提名和选聘情况

姓 名	任 职	当选的股东大会	当选的日期	提名人
卢焕形	监事会主席	2007 年度第三次临时股东大会	2007 年 12 月 21 日	监事会
陈 健	监事	2007 年度第三次临时股东大会	2007 年 12 月 21 日	县资产经营公司
张 诚	监事	2007 年度第三次临时股东大会	2007 年 12 月 21 日	股东张南和卢焕形
王焕勇	监事	2007 年度第三次临时股东大会	2007 年 12 月 21 日	监事会
王焕平	职工监事	四届五次职工代表大会	2007 年 12 月 19 日	职工代表大会
陈光伟	职工监事	四届五次职工代表大会	2007 年 12 月 19 日	职工代表大会
徐小芳	职工监事	四届五次职工代表大会	2007 年 12 月 19 日	职工代表大会

2007 年 12 月 21 日，公司监事会三届一次会议选举卢焕形为监事会主席。

监事卢焕形先生、陈健先生、王焕勇先生、张诚先生经2007年12月21日公司2007年第三次临时股东大会选举产生。

监事王焕平先生、陈光伟先生、徐小芳女士由公司四届五次职工代表大会选举产生。

3、高级管理人员的聘任情况

2007 年 12 月 21 日，公司董事会三届一次会议聘任张宇松先生为总经理、张南先生为董事会秘书，聘任张琦、应明华先生、陈杰先生、徐衡先生、戴猛进先生为副总经理，其中张琦女士负责财务。

二、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员持股及对外投资情况

（一）董事、监事、高级管理人员与核心技术人员及其近亲属本次发行前持有公司股份情况及近三年及一期持股变动情况

1、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员持股及变化情况

姓 名	任 职 情 况	持股数量（万股）	持股比例(%)	近三年及一期持股变动情况(万股)*	是否存在质押或冻结
金敬德	董事长	3,552.6656	13.88	减少 1,055.3344	否
张宇松	董事、总经理	67.584	0.26	新增	否
张　南	董事、董事会秘书	412.672	1.61	减少 99.328	否
卢焕形	监事会主席	382.976	1.50	减少 118.784	否
张　诚	监　事	40.96	0.16	新增	否
王焕勇	监　事	1,085.44	4.24	无	否
张　琦	副总经理、财务负责人	629.76	2.46	减少 163.84	否
应明华	副总经理	67.584	0.26	新增	否
陈　杰	副总经理	71.68	0.28	新增	否
戴猛进	副总经理	67.584	0.26	新增	否

*注:2008 年 2 月 17 日，公司部分董事、监事、高级管理人员持股数量发生变化，具体情况参见“第五节 发行人基本情况 之 四、（一）公司股本的形成及变化情况”。

2、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员近亲属持股情况

公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的近亲属未直接或间接持有公司的股份。

（二）董事、监事、高级管理人员与核心技术人员的其他对外投资情况

1、董事对外投资情况

公司董事会成员均不存在其他对外投资。

2、监事对外投资情况

公司监事王焕勇系仙居欢喜礼品有限公司董事长兼总经理，为该公司实际控制人。仙居欢喜礼品有限公司主要从事木制工艺品的制造与出口，与本公司业务性质不同，不存在同业竞争，且与公司未发生过关联交易。

公司监事徐小芳持有销售公司 1.54%的股权。

3、高级管理人员、核心技术人员对外投资情况

公司副总经理应明华持有技术开发公司 10%股权。

除上述对外投资之外，公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员不存在其他对外投资的情况。

三、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员薪酬和兼职情况

（一）董事、监事、高级管理人员及核心技术人员最近一年从公司及其关联企业领取薪酬情况

公司现任董事、监事与高级管理人员2008年薪酬情况如下：

序号	姓　　名	职　　务	薪酬（万元）	领薪单位
1	金敬德	董事长	38.00	公司
2	王梦泽	董事	—	县资产经营公司
3	毛坚志	董事	—	县资产经营公司
4	张宇松	董事、总经理	38.00	公司
5	张　南	董事、董事会秘书	26.60	公司
6	张国钧	董事	0	浙江医药
7	施　洵	独立董事	4.56	在公司领取津贴
8	廖　杰	独立董事	4.56	在公司领取津贴
9	张红英	独立董事	4.56	在公司领取津贴
10	卢焕形	监事会主席	26.60	公司
11	陈　健	监事	0	县资产经营公司
12	张　诚	监事	5.35	公司
13	王焕勇	监事	0	仙居欢喜礼品公司
14	王焕平	职工代表监事	6.74	公司
15	陈光伟	职工代表监事	6.84	公司
16	徐小芳	职工代表监事	6.60	公司
17	张　琦	副总经理、财务负责人	26.60	公司
18	应明华	副总经理	26.60	公司
19	陈　杰	副总经理	26.60	公司
20	徐　衡	副总经理	26.60	公司
21	戴猛进	副总经理	26.60	公司
22	朱秀燕	核心技术人员	7.20	公司
23	吴水仙	核心技术人员	8.23	公司

施洵、廖杰、张红英于 2007 年 12 月 21 日公司 2007 年第三次临时股东大会当选为公司独立董事。独立董事在任职期间，每年领取 4.56 万元的独立董事津贴，出席董事会和股东大会的差旅费及按《公司章程》行使职权所需的合理费用

据实报销。

独立董事津贴的标准由公司董事会提出，经股东大会审议确定；公司董事长和高级管理人员报酬由董事会参考薪资调查数据，结合公司经营业绩，制定薪酬方案，经股东大会审议通过后执行。

董事、监事、高级管理人及核心技术人员除以上薪酬安排外，未享受退休金计划及其它非薪酬待遇。

（二）公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的兼职情况

公司董事、监事及高管人员在关联方及其他单位兼职的情况：

序号	姓名	公司任职	其他单位任职情况	兼职单位与公司的关联关系
1	金敬德	董事长	天台药业董事长	参股公司
			三合生物董事长	参股公司
			能可爱心董事长	控股公司
2	王梦泽	董事	县资产经营公司投资部经理	控股股东
3	毛坚志	董事	县资产经营公司投资部业务经理	控股股东
4	张宇松	董事、总经理	海盛化工董事长、销售公司总经理	控股公司
5	张国钧	董事	浙江医药副董事长、常务副总经理	股东
6	张红英	独立董事	太原双塔刚玉股份有限公司独立董事	无关联
7	卢焕形	监事会主席	台州仙琚董事长、总经理	参股公司
			仙居热电董事长	控股股东下属企业
8	陈　健	监事	县资产经营公司董事长	控股股东
9	王焕勇	监事	仙居欢喜礼品有限公司董事长兼总经理	无关联
10	徐小芳	职工监事	销售公司监事	控股公司
			阳光生物董事	参股公司
			技术开发公司监事	控股公司
11	张　琦	副总经理 财务负责人	仙琚置业董事长	控股公司
12	应明华	副总经理	三合生物董事	参股公司
			技术开发公司董事长	控股公司
			上海承琚董事长	控股公司

除以上兼职情况之外，公司其他董事、监事、高级管理人员及核心技术人员均在公司专职任职，未在其他单位兼职。

四、董事、监事、高管人员与核心技术人员相互之间的亲属关系

公司董事、监事、高级管理人员与核心技术人员相互之间不存在亲属关系。

五、公司与董事、监事、高级管理人员及核心技术人员签定协议情况

（一）公司与董事、监事、高级管理人员及核心技术人员借款协议、担保协议情况

公司从成立至今未向董事、监事、高级管理人员及核心技术人员提供任何个人借款或担保。因此，不存在签定借款协议、担保协议的情形。

（二）公司与董事、监事、高级管理人员及核心技术人员之间的《劳动合同》

上述人员（不在公司担任执行职务的除外）均与公司签订了《劳动合同》。《劳动合同》对合同期限、劳动保护和劳动条件、劳动报酬、保险福利待遇、劳动纪律、劳动合同的变更、解除、终止、续订、经济补偿与赔偿等进行了约定。合同对上述人员的诚信义务，特别是知识产权和商业秘密等方面的义务进行了相关约定。

（三）公司为稳定上述人员采取的措施

公司坚持“以人为本”的管理思想，努力营造适宜员工个人发展的环境。在为员工提供良好的工作条件的基础上，通过员工的职业生涯规划，在实现组织目标的同时，实现员工个人的目标，提高员工的满意度和对组织的忠诚度。公司建立了一套有效的岗位晋升、在职深造和员工培训的制度，良好的工作环境以及公司良好的发展潜力对公司的高级管理人员具有巨大的吸引力。

自成立公司以来，高级管理人员及核心技术人员一直比较稳定，对公司的持续发展起到了积极的推动作用。为适应公司发展的要求，公司先后制定了《人力资源管理制度》、《独立董事工作制度》等管理制度，初步建立了高级管理人员的薪酬与职责、贡献挂钩的机制，对有突出贡献者予以奖励，使公司高级管理人员

及核心技术人员更加稳定。

六、董事、监事、高级管理人员任职资格

公司董事、监事、高级管理人员符合法律法规规定的任职资格。

七、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员作出的承诺

金敬德、张宇松、王焕勇、张琦、张南、应明华、卢焕形、戴猛进已就其所持公司股份锁定情况作了相关承诺，有关上述承诺情况，详见第五节“八、（五）本次发行前全体股东所持股份的流通限制和自愿锁定股份的承诺”的有关内容。公司其他董事、监事、高级管理人员及核心技术人员均承诺不从事任何有损于公司利益的生产经营活动，承诺目前及任职期间不从事或发展与公司经营业务相同或相似的业务。

八、董事、监事、高级管理人员近三年及一期的变动情况

（一）董事近三年及一期的变动情况

2007 年 3 月，由于工作变动，浙江医药提名的董事孙明洋辞去董事职务。2007 年 3 月 19 日，公司 2006 年度股东大会选举浙江医药提名的吕春雷担任公司董事。

2007 年 12 月 21 日，公司召开的 2007 年第三次临时股东大会选举金敬德先生、王梦泽先生、张南先生、张宇松先生、毛坚志先生、张国钧先生、施洵先生、廖杰女士、张红英女士为公司第三届董事会成员。原独立董事赵博文、陈晋蓉、李亚里连续任职两届、期满离任，股东大会选举施洵先生、廖杰女士和张红英女士为新一届董事会独立董事；浙江医药提名的原董事吕春雷任期届满离任，股东大会选举浙江医药提名的张国钧为董事。除前述人员变化外，董事会其他成员未发生变化。

（二）监事近三年及一期的变动情况

2006 年 4 月 25 日，公司四届三次职工代表大会作出决议，同意胡卫红辞去第二届监事会职工代表监事职务，选举徐小芳为第二届监事会职工代表监事。

2007 年 12 月 19 日公司第四届五次职工代表大会选举王焕平、陈光伟、徐小芳为职工代表监事。2007 年 12 月 21 日公司 2007 年第三次临时股东大会选举卢焕形先生、陈健先生、王焕勇先生、张诚先生为公司第三届监事会成员。第二

届监事会成员张国安先生任期届满离任，其它成员未发生变化。

（三）高级管理人员近三年及一期的变动情况

2006 年 4 月 28 日，公司董事会二届四次会议作出决议，聘任徐衡先生为公司副总经理。

2006 年 10 月 1 日，公司董事会二届五次会议作出决议，同意金持江先生辞去公司副总经理职务。

2007 年 12 月 21 日，公司第三届董事会聘任了新一届高级管理人员，增聘戴猛进先生为公司副总经理，其他高级管理人员任职情况未发生变化。

2008 年 4 月 30 日，公司董事会三届五次会议作出决议，同意沈熊先生辞去公司副总经理职务。

公司核心管理层成员稳定，近三年及一期内董事、高级管理人员未发生重大变化。

第九节 公司治理

2001 年 12 月 22 日，公司召开创立大会暨第一次股东大会，通过了公司章程，选举产生了公司第一届董事会、监事会成员，建立了公司法人治理结构及运作规则。2006 年 6 月 5 日，公司召开的 2005 年年度股东大会，按照《公司法》（2005 年修订）、《上市公司章程指引》（2006 年修订）等法规的要求，修订了公司章程、股东大会议事规则、董事会议事规则、监事会议事规则、独立董事工作制度等，建立、健全了符合上市公司要求的公司治理结构。公司成立以来依法规范运作，未出现违法违规现象。

一、股东大会制度的建立健全及运行情况

（一）公司章程关于股东与股东大会的规定

1．股东的权利和义务

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；对公司的经营进行监督，提出建议或者质询；依照法律、行政法规及本章程的规定转让、赠与或质押其所持有的股份；查阅本章程、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、部门规章或本《章程》规定的其他权利。

公司股东承担下列义务：遵守法律、行政法规和本章程；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、行政法规及本章程规定应当承担的其他义务。

2．股东大会的职权

股东大会是公司的权力机构，依法行使下列职权：决定公司的经营方针和投

资计划；选举和更换非由职工代表担任的董事、监事，决定有关董事、监事的报酬事项；审议批准董事会的报告；审议批准监事会报告；审议批准公司的年度财务预算方案、决算方案；审议批准公司的利润分配方案和弥补亏损方案；对公司增加或者减少注册资本作出决议；对发行公司债券作出决议；对公司合并、分立、解散、清算或者变更公司形式作出决议；修改本章程；对公司聘用、解聘会计师事务所作出决议；审议批准章程规定的担保事项；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；审议股权激励计划；审议法律、行政法规、部门规章或本章程规定应当由股东大会决定的其他事项。

公司下列对外担保行为，须经股东大会审议通过：公司及控股子公司的对外担保总额,达到或超过最近一期经审计净资产的 50%以后提供的任何担保；公司的对外担保总额，达到或超过最近一期经审计总资产的 30%以后提供的任何担保；为资产负债率超过 70%的担保对象提供的担保；单笔担保额超过最近一期经审计净资产 10%的担保；对股东、实际控制人及其关联方提供的担保。

公司拟与其关联交易人达成的关联交易总额高于 3000 万元的或公司与关联方就同一标的或公司与同一关联方在连续 12 个月内达成的关联交易累计金额在 3000 万元以上的关联交易，应当报公司股东大会批准。

（二）股东大会的议事规则

公司《股东大会议事规则》从股东大会的召集、股东大会的提案与通知、临时股东大会和年度股东大会的召开等方面详细规定了股东大会议事的具体程序和规则，符合股东大会作为公司最高权力机构的基本职能。

1．股东大会的召集

公司股东大会分为年度股东大会和临时股东大会。年度股东大会每年召开一次，应当于上一会计年度结束后的 6 个月内举行。临时股东大会不定期召开，出现《公司法》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。

董事会同意召开临时股东大会的，应当在作出董事会决议后的 5 日内发出召开股东大会的通知；董事会不同意召开临时股东大会的，应当说明理由。

监事会向董事会提议召开临时股东大会的，董事会应当在收到提议后 10 日内提出同意或不同意召开临时股东大会的书面反馈意见。董事会不同意召开临时

股东大会，或者在收到提议后 10 日内未作出书面反馈的，视为董事会不能履行或者不履行召集股东大会会议职责，监事会可以自行召集和主持。

单独或者合计持有公司 10%以上股份的股东有权向董事会请求召开临时股东大会，并应当以书面形式向董事会提出。董事会不同意召开临时股东大会，或者在收到请求后 10 日内未作出反馈的，单独或者合计持有公司 10%以上股份的股东有权向监事会提议召开临时股东大会，并应当以书面形式向监事会提出请求。监事会未在规定期限内发出股东大会通知的，视为监事会不召集和主持股东大会，连续 90 日以上单独或者合计持有公司 10%以上股份的股东可以自行召集和主持。

监事会或股东决定自行召集股东大会的，应当书面通知董事会，同时向公司所在地中国证监会派出机构备案。在股东大会决议公告前，召集股东持股比例不得低于 10%。监事会或股东自行召集的股东大会，会议所必需的费用由公司承担。

2．股东大会的提案与通知

单独或者合计持有公司 3%以上股份的股东，可以在股东大会召开 10 日前提出临时提案并书面提交召集人，召集人应当在收到提案后 2 日内发出股东大会补充通知，并提交临时提案的内容。股东大会提案的内容应当属于股东大会职权范围，有明确议题和具体决议事项，并且符合法律、行政法规和公司章程的有关规定。

召集人应当在年度股东大会召开 20 日前通知各股东，临时股东大会应当于会议召开 15 日前通知各股东；一旦出现延期或取消的情形，召集人应当在原定召开日前至少 2 个工作日通知各股东。股东大会通知和补充通知中应当充分、完整披露所有提案的具体内容；需独立董事发表意见的，应当同时披露独立董事的意见及理由。

股东大会通知中应当列明会议时间、地点，并确定股权登记日。股权登记日与会议日期之间的间隔应当不多于 7 个工作日，股权登记日一旦确认，不得变更。

3．股东大会的召开

公司应当在公司住所地或公司章程规定的地点召开股东大会。股东大会应当设置会场，以现场会议形式召开。公司可以采用安全、经济、便捷的网络或其他方式为股东参加股东大会提供便利。

股东可以亲自出席股东大会并行使表决权，也可以委托他人代为出席和在授权范围内行使表决权。董事会和其他召集人应当采取必要措施，保证股东大会的正常秩序。全体董事、监事和董事会秘书应当出席会议，经理和其他高级管理人员应当列席会议。

股东大会由董事长主持，董事长不能履行职务或不履行职务时，由副董事长主持；副董事长不能履行职务或者不履行职务时，由半数以上董事共同推举的一名董事主持。监事会自行召集的股东大会，由监事会主席主持；监事会主席不能履行职务或不履行职务时，由监事会副主席主持；监事会副主席不能履行职务或者不履行职务时，由半数以上监事共同推举的一名监事主持。股东自行召集的股东大会，由召集人推举代表主持。召开股东大会时，会议主持人违反议事规则使股东大会无法继续进行的，经现场出席股东大会有表决权过半数的股东同意，股东大会可推举一人担任会议主持人，继续开会。

股东与股东大会拟审议事项有关联关系时，应当回避表决。公司持有自己的股份没有表决权，且不计入出席股东大会有表决权的股份总数。股东大会就选举董事、监事进行表决时，根据公司章程的规定或者股东大会的决议，可以实行累积投票制。除累积投票制外，股东大会对所有提案应当逐项表决。

出席股东大会的股东，应当对提交表决的提案发表以下意见之一：同意、反对或弃权。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。股东大会会议现场结束时间不得早于网络或其他方式，会议主持人应当在会议现场宣布每一提案的表决情况和结果，并根据表决结果宣布提案是否通过。

股东大会决议应当及时公告，公告中应列明各项决议的详细内容。提案未获通过，或者本次股东大会变更前次股东大会决议的，应当在股东大会决议公告中作特别提示。

股东大会会议记录由董事会秘书负责。出席会议的董事、董事会秘书、召集人或其代表、会议主持人应当在会议记录上签名，并保证会议记录内容真实、准确和完整。

公司股东大会决议内容违反法律、行政法规的无效。

二、董事会制度的建立健全及运行情况

（一）董事会构成

公司董事会由九名董事组成，其中独立董事三名。董事会设董事长一人。

（二）董事会职权

董事会行使下列职权：召集股东大会，并向股东大会报告工作；执行股东大会的决议；决定公司的经营计划和投资方案；制订公司的年度财务预算方案、决算方案；制订公司的利润分配方案和弥补亏损方案；制订公司增加或者减少注册资本、发行债券或其他证券及上市方案；拟订公司重大收购或者合并、分立、解散及变更公司形式的方案；在股东大会授权范围内，决定公司对外投资、收购出售资产、资产抵押、对外担保事项、委托理财、关联交易等事项；决定公司内部管理机构的设置；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；制订公司的基本管理制度；制订本章程的修改方案；向股东大会提请聘请或更换为公司审计的会计师事务所;听取公司总经理的工作汇报并检查总经理的工作；法律、行政法规、部门规章或本章程授予的其他职权。

董事会有权决定占公司最近经审计的净资产总额 20%以下（含）的单笔对外投资，对高于前述比例的投资项目均需由董事会审查后报股东大会批准。除须经股东大会批准的对外担保外，公司的对外担保事项，需提交董事会决定；董事会对对外担保事项作出决议时，必须经全体董事的 2/3 以上通过。除须经股东大会批准的关联交易外，公司与关联自然人发生的交易金额在 30 万元以上的关联交易，以及公司与关联法人发生的交易金额在 300 万元以上、3000 万元以下的关联交易，应当报公司董事会批准。

（三）董事会议事规则

董事会会议分为定期会议和临时会议。董事会每年应当至少在上下两个半年度各召开一次定期会议。董事会定期会议的提案由董事长拟定。召开董事会临时会议的，应当向董事长提交经提议人签字（盖章）的书面提议。

董事会会议由董事长召集和主持；董事长不能履行职务或者不履行职务的，由副董事长召集和主持；未设副董事长、副董事长不能履行职务或者不履行职务的，由半数以上董事共同推举一名董事召集和主持。

召开董事会定期会议和临时会议，应当分别提前十日和五日将书面会议通知，通过直接送达、传真、电子邮件或者其他方式，提交全体董事和监事以及经

理、董事会秘书。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。

董事会定期会议的书面会议通知发出后，如果需要变更、取消会议，应当在原定会议召开日之前三日发出书面变更通知；不足三日的，会议日期应当相应顺延或者取得全体与会董事的认可后按期召开。董事会临时会议的会议通知发出后，如果需要变更、取消会议，应当事先取得全体与会董事的认可并做好相应记录。

董事会会议应当有过半数的董事出席方可举行。董事因故不能出席会议的，应当形成明确的意见，书面委托其他董事代为出席。委托和受托出席董事会会议应当遵循以下原则：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；独立董事不得委托非独立董事代为出席，非独立董事也不得接受独立董事的委托；董事不得在未说明其本人对提案的个人意见和表决意向的情况下全权委托其他董事代为出席，有关董事也不得接受全权委托和授权不明确的委托；一名董事不得接受超过两名董事的委托，董事也不得委托已经接受两名其他董事委托的董事代为出席。

在保障董事充分表达意见的前提下，经召集人（主持人）、提议人同意，董事会会议可以通过视频、电话、传真或者电子邮件表决等方式召开，也可以采取现场与其他方式同时进行的方式召开。以非现场方式召开的，以视频显示在场的董事、在电话会议中发表意见的董事、规定期限内实际收到传真或者电子邮件等有效表决票，或者董事事后提交的曾参加会议的书面确认函等计算出席会议的董事人数。

除征得全体与会董事的一致同意外，董事会会议不得就未包括在会议通知中的提案进行表决。董事接受其他董事委托代为出席董事会会议的，不得代表其他董事对未包括在会议通知中的提案进行表决。

董事会表决实行一人一票，以计名和书面等方式进行。董事的表决意向分为同意、反对和弃权。关联董事在对关联议案表决时应当回避，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。

二分之一以上的与会董事或两名以上独立董事认为提案不明确、不具体，或者因会议材料不充分等其他事由导致其无法对有关事项作出判断时，会议主持人应当要求会议对该议题进行暂缓表决。

除法律另有规定的情形外，董事会审议通过会议提案并形成相关决议，必须有超过公司全体董事人数之半数的董事对该提案投赞成票。董事会在其权限范围内对担保事项作出决议，除公司全体董事过半数同意外，还必须经出席会议的三分之二以上董事的同意。

现场召开会议的，会议主持人应当当场宣布统计结果；其他情况下，会议主持人应当要求董事会秘书在规定的表决时限结束后下一工作日之前，通知董事表决结果。

董事会秘书应当安排董事会办公室工作人员对董事会会议做好记录。现场召开和以视频、电话等方式召开的董事会会议，可以视需要进行全程录音。与会董事应当代表其本人和委托其代为出席会议的董事对会议记录和决议记录进行签字确认。董事对会议记录或者决议记录有不同意见的，可以在签字时作出书面说明。董事会会议档案的保存期限为十年以上。

董事会决议公告事宜，由董事会秘书根据公司股票上市的证券交易所相关规则办理。

公司历次董事会召集、召开程序合法，召开方式合理高效，相关议案材料齐备，审议充分、决议合法有效；诸位董事认真履行职责，在公司章程规定范围内充分行使权力，运作规范；对公司《章程》的修订、公司重大经营投资和财务决策、申请公开发行股票、募股资金投资、公司股利分配等重大事项决策方案的制定，以及公司高级管理人员聘任、内部管理制度的建立完善和日常经营合同审定等作出了重大贡献，为公司高效稳健的业务运营提供了重要保障。

三、监事会制度的建立健全及运行情况

（一）监事会构成

公司设监事会，监事会由 7 名监事组成，职工代表监事 3 人，设监事会主席 1 人。

（二）监事会职权

公司监事会行使下列职权：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；检查公司财务；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、本章程或者股东大会决议的董事、高级管理人员提出罢免的建议；当董事、高级管理人员的行为损害公司的利益时，要求董事、高级管理人员予以纠正；提议召开临时股东大会，在董事会不履行《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；向股东大会提出提案；依照《公司法》第一百五十二条的规定，对董事、高级管理人员提起诉讼；发现公司经营情况异常，可以进行调查；必要时，可以聘请会计师事务所、律师事务所等专业机构协助其工作，费用由公司承担。

（三）监事会议事规则

监事会会议分为定期会议和临时会议，监事会定期会议应当每六个月召开一次。在监事会主席收到监事的书面提议后三日内，发出召开监事会临时会议的通知。监事会会议由监事会主席召集和主持；监事会主席不能履行职务或者不履行职务的，由监事会副主席召集和主持；未设副主席、副主席不能履行职务或者不履行职务的，由半数以上监事共同推举一名监事召集和主持。

召开监事会定期会议和临时会议，监事会办公室应当分别提前十日和五日将盖有监事会印章的书面会议通知，通过直接送达、传真、电子邮件或者其他方式，提交全体监事。非直接送达的，还应当通过电话进行确认并做相应记录。

监事会会议应当以现场方式召开。紧急情况下，监事会会议可以通讯方式进行表决，但监事会召集人（会议主持人）应当向与会监事说明具体的紧急情况。在通讯表决时，监事应当将其对审议事项的书面意见和投票意向在签字确认后传真至监事会办公室。监事不应当只写明投票意见而不表达其书面意见或者投票理由。监事会会议应当有过半数的监事出席方可举行。

监事会会议的表决实行一人一票，以记名和书面等方式进行。监事的表决意向分为同意、反对和弃权。与会监事应当从上述意向中选择其一，未做选择或者同时选择两个以上意向的，会议主持人应当要求该监事重新选择，拒不选择的，视为弃权；中途离开会场不回而未做选择的，视为弃权。监事会形成决议应当全体监事过半数同意。

监事会办公室工作人员应当对现场会议做好记录，与会监事应当对会议记录

进行签字确认。召开监事会会议，可以视需要进行全程录音。监事会会议记录作为公司档案由董事会秘书保存，保管期限为十年。

监事会决议公告事宜，由董事会秘书根据公司股票上市的证券交易所相关规则办理。

公司历次监事会召集、召开程序合法，相关审议资料完整，讨论充分、决议合法有效；监事在公司章程规定范围内充分行使权力，认真履行了对公司经营等领域的监察职责。

四、独立董事制度的建立健全及运行情况

（一）独立董事聘任情况

2007 年 12 月 21 日,公司召开的 2007 年第三次临时股东大会作出决议，选举施洵先生、廖杰女士、张红英女士为公司独立董事。目前，公司董事会成员中共有 3 名独立董事，占董事会成员总数的三分之一，符合相关规定的要求。

（二）独立董事的制度安排

独立董事除具备公司法和其他相关法律、法规赋予董事的职权外，公司还赋予独立董事以下特别职权：（1）重大关联交易（指公司拟与关联人达成的总额高于 300 万元或高于公司最近经审计净资产值的 5%的关联交易）应由独立董事认可后，提交董事会讨论；独立董事作出判断前，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）向董事会提议聘用或解聘会计师事务所；（3）向董事会提请召开临时股东大会；（4）提议召开董事会；（5）独立聘请外部审计机构和咨询机构；（6）对公司的具体事项进行审计和咨询，相关费用由公司承担；（7）可以在股东大会召开前公开向股东征集投票权。除另有规定外，独立董事行使职权应当取得全体独立董事的二分之一以上同意。

公司董事会下设战略发展、薪酬与考核、审计、提名等委员会，独立董事在委员会成员中占有二分之一以上的比例。

独立董事除履行上述职责外，还应当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；聘任或解聘高级管理人员；（2）公司董事、高级管理人员的薪酬；（3）公司的股东、实际控制人及其关联企业对公司现有或新发生的总额高于300万元或高于上市公司最近经审计净资产值的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；（4）独立董事认为可能损害中小股东权益的事项；（5）公司章程规定的其他事项。

独立董事应当就上述事项发表以下几类意见之一：同意；保留意见及其理由；反对意见及其理由；无法发表意见及其障碍。如有关事项属于需要披露的事项，公司应当将独立董事的意见予以公告，独立董事出现意见分歧无法达成一致时，董事会应将各独立董事的意见分别披露。

（三）独立董事实际发挥作用的情况

自公司建立独立董事制度以来，独立董事依据有关法律法规和公司《章程》、《独立董事工作制度》勤勉尽责、独立审慎地履行了义务和权利，参与公司各项重大经营决策，对公司重大关联交易和重大投资项目均发表了独立意见，为公司完善法人治理结构和规范运作，提升公司决策水平和经营能力起到了积极的作用。

五、董事会秘书制度的建立健全及运行情况

董事会秘书负责协调和组织公司的信息披露事务，主要履行以下职责：负责投资者关系管理；按照法定程序筹备董事会会议和股东大会，准备和提交拟审议的董事会和股东大会的文件；参加董事会会议，制作会议记录并签字；负责保管公司股东名册、董事名册、大股东及董事、监事、高级管理人员持有公司股票的资料，以及董事会、股东大会的会议文件和会议记录等；协助董事、监事和高级管理人员了解信息披露相关法律、法规、规章、上市规则和公司章程；促使董事会依法行使职权。

公司董事会秘书按照《公司章程》的有关规定开展工作，出席了公司历次董事会、股东大会，为独立董事及其他董事提供会议材料、会议通知等相关文件，按照有关规定完成历次会议记录，较好地履行了相关职责。

六、董事会专门委员会设置情况

2005 年 4 月 20 日，公司召开的第二届董事会第二次会议作出决议，同意设立董事会提名委员会、董事会战略发展委员会、董事会薪酬与考核委员会、董事会审计委员会，并审议通过相关制度。2007 年 12 月 21 日，第三届董事会第一次会议通过了《关于推选第三届董事会四个专业委员会候选人的议案》。

该次会议选举施洵（召集人）、廖杰、金敬德组成第三届届董事会提名委员会，其主要职责为：根据公司经营活动、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；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；广泛搜寻合格的董事和经理人员的人选；对董事候选人和经理人选先进行审查并提出建议；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；董事会授权的其他事宜。

该次会议选举金敬德（召集人）、施洵、廖杰、张红英、张宇松组成第三届董事会战略委员会，其主要职责为：对公司长期发展战略规划进行研究并提出建议：对规定须经董事会批准的重大投资融资方案进行研究并提出建议；对规定须经董事会批准的重大资本运作资产经营项目进行研究并提出建议；对其他影响公司发展的重大事项进行研究并提出建议；对以上事项的实施进行检查；董事会授权的其他事宜。

该次会议选举廖杰（召集人）、张红英、张国钧组成第三届董事会薪酬与考核委员会，其主要职责为：根据董事及高级管理人员管理岗位的主要范围、职责、重要性以及社会相关岗位的薪酬水平制定薪酬计划或方案；薪酬计划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；审查公司非独立董事及高级管理人员履行职责的情况并对其进行年度绩效考评；负责对公司薪酬制度执行情况进行监督；董事会授权的其他事宜。

该次会议选举张红英（召集人）、施洵、廖杰、王梦泽、张南组成第三届董事会审计委员会，其主要职责为：提议聘请或更换外部审计机构；监督公司的内部审计制度及其实施；负责内部审计与外部审计之间的沟通；审核公司的财务信息及其披露；审查公司内控制度，对重大关联交易进行审计；董事会授予的其他事宜。

七、公司近三年及一期违法违规行为情况

公司已依法建立健全股东大会、董事会、监事会、独立董事、董事会秘书制度，自成立至今，公司及其董事、监事和高级管理人员严格按照公司章程及相关法律法规的规定开展经营，不存在违法违规行为，也不存在被相关主管机关处罚的情况。

八、公司近三年及一期资金占用和对外担保的情况

公司有严格的资金管理制度，近三年及一期不存在资金被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业以借款、代偿债务、代垫款项或其他方式占用的情形。公司的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、实际控制人及其控制的其他企业进行违规担保的情形。

九、公司内部控制制度评估意见

（一）公司管理层对内部控制制度的自我评估

公司管理层认为：公司现有的内部控制制度已基本覆盖了公司运营的各层面和各环节，形成了较规范的管理体系，能够预防和及时发现、纠正公司运营过程可能出现的重要错误和舞弊，保护公司资产的安全和完整，保证会计记录和会计信息的真实性、准确性和及时性，在完整性、合理性及有效性方面不存在重大缺陷。根据《内部会计控制规范——基本规范（试行）》及相关具体规范，本公司内部控制于 2009 年 6 月 30 日在所有重大方面是有效的。

随着国家法律法规的逐步深化完善以及本公司的不断发展、业务职能的调整和管理要求的提高，内部控制制度还需不断修订和完善。

（二）申报注册会计师对公司内部控制制度的评估意见

本次发行的审计机构浙江天健东方会计师事务所就公司的内部控制制度出具了[浙天会审（2009）第 3373 号]《关于浙江仙琚股份有限公司内部控制的鉴证报告》，认为：浙江仙琚制药股份有限公司管理层作出的“根据财政部《内部会计控制规范——基本规范（试行）》及相关具体规范，本公司内部控制于 2009 年 6 月 30 日在所有重大方面是有效的”这一认定是公允的。

第十节 财务会计信息

浙江天健东方会计师事务所有限公司对公司 2006 年 12 月 31 日、2007 年 12 月 31 日、2008 年 12 月 31 日以及 2009 年 6 月 30 日资产负债表和合并资产负债表，2006 年度、2007 年度、2008 年度以及 2009 年 1-6 月的利润表和合并利润表，2006 年度、2007 年度、2008 年度以及 2009 年 1-6 月的现金流量表和合并现金流量表，2006 年度、2007 年度、2008 年度以及 2009 年 1-6 月的股东权益变动表和合并股东权益变动表，以及财务报表附注进行了审计，出具了[浙天会审字（2009）3376 号]标准无保留意见的审计报告。

非经特别说明，本节引用的财务会计数据均引自经审计的财务报表。

一、财务报表

（一）合并财务报表

1、合并资产负债表 单位：元

资　　产	2009 年 6 月 30 日	2008 年 12 月 31 日	2007 年 12 月 31 日	2006 年 12 月 31 日
流动资产：				
货币资金	181,926,198.62	153,624,794.80	134,085,609.56	124,411,335.69
应收票据	52,854,162.85	46,814,174.07	49,986,599.11	23,971,797.11
应收账款	205,443,894.33	197,230,105.45	175,936,190.38	146,724,893.03
预付款项	36,188,150.15	31,893,372.36	32,514,267.95	42,808,178.87
其他应收款	20,285,673.54	18,947,198.19	16,813,697.31	37,968,918.41
存货	243,715,421.39	233,799,587.89	193,446,004.44	189,915,107.28
其他流动资产	56,430.00	3,230,000.00	5,801,617.20	297,946.82
流动资产合计	740,469,930.88	685,539,232.76	608,583,985.95	566,098,177.21
非流动资产：				
可供出售金融资产	/	/	/	17,097,623.25
长期股权投资	38,032,017.41	31,051,391.94	27,442,293.47	25,442,518.47
投资性房地产	54,908,122.22	55,832,131.69	12,150,290.07	12,487,691.88
固定资产	287,328,191.80	285,955,207.85	291,027,443.58	276,586,350.69
在建工程	23,201,923.79	30,342,484.29	36,139,003.27	18,293,077.86
工程物资	168,265.24	519,642.08	842,998.11	2,564,979.09
无形资产	53,713,025.61	54,799,650.48	56,571,390.26	35,188,324.08

商誉	/	/	/	/
长期待摊费用	3,383,213.87	4,016,732.03	5,283,768.35	22,468,273.96
递延所得税资产	3,089,831.06	4,932,407.18	7,233,927.94	8,093,057.64
非流动资产合计	463,824,591.00	467,449,647.54	436,691,115.05	418,221,896.92
资产总计	1,204,294,521.88	1,152,988,880.30	1,045,275,101.00	984,320,074.13

负债和股东权益	2009年6月30日	2008年12月31日	2007年12月31日	2006年12月31日
流动负债：				
短期借款	530,696,595.93	514,254,409.73	388,891,500.00	393,800,440.00
应付票据	/	/	700,000.00	2,155,100.00
应付账款	138,934,547.46	108,659,722.98	112,143,421.37	87,909,584.15
预收款项	11,597,537.87	12,172,591.56	10,960,177.67	8,409,957.73
应付职工薪酬	10,859,227.20	11,320,544.84	13,152,050.41	22,281,339.87
应交税费	18,087,361.11	19,622,342.24	29,017,591.43	28,971,951.01
应付利息	940,001.03	1,219,273.18	934,241.24	770,620.35
应付股利	16,643,188.41	/	/	5,184,000.00
其他应付款	33,132,919.38	30,190,128.44	38,644,309.27	41,198,444.04
一年内到期的非流动负债	/	/	/	/
流动负债合计	760,891,378.39	697,439,012.97	594,443,291.39	590,681,437.15
非流动负债：				
长期借款	50,000,000.00	50,000,000.00	50,000,000.00	/
递延所得税负债	/	/	/	2,666,946.07
非流动负债合计	50,000,000.00	50,000,000.00	50,000,000.00	2,666,946.07
负债合计	810,891,378.39	747,439,012.97	644,443,291.39	593,348,383.22
股东权益：				
股本	256,000,000.00	256,000,000.00	256,000,000.00	256,000,000.00
资本公积	4,559,183.19	4,559,183.19	4,045,813.43	9,460,522.11
盈余公积	45,262,563.43	45,262,563.43	38,709,992.32	32,069,117.53
未分配利润	68,430,161.68	76,376,558.49	76,771,430.06	64,855,843.72
归属母公司股东权益合计	374,251,908.30	382,198,305.11	375,527,235.81	362,385,483.36
少数股东权益	19,151,235.19	23,351,562.22	25,304,573.80	28,586,207.55
股东权益合计	393,403,143.49	405,549,867.33	400,831,809.61	390,971,690.91
负债和股东权益总计	1,204,294,521.88	1,152,988,880.30	1,045,275,101.00	984,320,074.13

2、合并利润表 单位：元

项　　目	2009 年 1-6 月	2008 年度	2007 年度	2006 年度
一、营业总收入	597,375,852.40	1,133,516,522.37	966,789,337.44	765,330,681.54
其中：营业收入	597,375,852.40	1,133,516,522.37	966,789,337.44	765,330,681.54
利息收入	/	/	/	/
二、营业总成本	563,727,579.97	1,063,189,455.24	903,246,987.07	739,899,503.21
其中：营业成本	360,024,675.58	696,533,330.43	594,764,356.18	492,500,819.20
营业税金及附加	3,484,380.66	6,758,790.14	6,153,588.35	3,993,294.24
销售费用	104,042,334.60	186,183,342.19	154,670,343.92	114,294,155.30
管理费用	65,831,994.32	111,641,478.17	101,782,390.09	70,360,768.16
财务费用	20,788,661.96	46,314,626.17	33,507,457.79	27,096,626.19
资产减值损失	5,448,477.38	10,817,172.47	-3,325,255.00	8,828,524.50
投资收益	4,107,055.47	4,940,715.67	15,694,105.74	22,825,315.62
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	3,980,625.47	4,839,098.47	3,779,775.00	2,984,268.56
三、营业利润	41,862,383.37	80,208,498.47	94,930,561.85	71,081,809.57
加：营业外收入	6,062,034.35	7,400,258.86	3,048,167.73	6,395,698.48
减：营业外支出	1,668,534.55	4,493,790.71	4,265,227.03	6,236,326.77
其中：非流动资产处置损失	230,270.69	733,840.97	1,404,812.11	357,074.78
四、利润总额	46,255,883.17	83,114,966.62	93,713,502.55	71,241,181.28
减：所得税费用	12,322,607.01	20,991,338.90	32,358,675.17	20,884,550.64
五、净利润	33,933,276.16	62,123,627.72	61,354,827.38	50,356,630.64
归属于母公司股东的净利润	38,133,603.19	65,037,699.54	64,636,461.13	49,529,724.44
少数股东损益	-4,200,327.03	-2,914,071.82	-3,281,633.75	826,906.20
六、每股收益：				
（一）基本每股收益	0.15	0.25	0.25	0.19
（二）稀释每股收益	0.15	0.25	0.25	0.19

3、合并现金流量表 单位：元

项　　目	2009 年 1-6 月	2008 年度	2007 年度	2006 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	624,808,959.81	1,186,127,681.47	1,047,939,848.74	828,957,804.19
收到的税费返还	574,893.67	4,276,600.19	3,477,587.20	1,702,059.78

收到其他与经营活动有关的现金	11,423,171.92	12,813,620.28	37,244,966.69	76,887,433.90
经营活动现金流入小计	636,807,025.40	1,203,217,901.94	1,088,662,402.63	907,547,297.87
购买商品、接受劳务支付的现金	329,720,010.57	727,723,691.45	638,537,151.00	544,536,996.62
支付给职工以及为职工支付的现金	62,716,912.30	96,937,434.06	80,151,338.41	54,912,555.66
支付的各项税费	47,390,953.29	81,436,813.79	80,700,074.30	60,835,243.34
支付其他与经营活动有关的现金	124,357,167.21	261,089,139.92	192,739,248.70	194,210,323.21
经营活动现金流出小计	564,185,043.37	1,167,187,079.22	992,127,812.41	854,495,118.83
经营活动产生的现金流量净额	72,621,982.03	36,030,822.72	96,534,590.22	53,052,179.04
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	/	739,214.00	22,873,682.04	6,750,000.00
取得投资收益收到的现金	3,300,000.00	5,903,234.40	35,000.00	7,599,099.36
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	236,116.85	22,603,969.15	6,427,367.31	3,475,741.51
处置子公司及其他单位收到的现金净额	/	/	/	3,983,838.36
收到其他与投资活动有关的现金	20,446,313.41	1,849,951.74	27,207,065.61	31,712,354.36
投资活动现金流入小计	23,982,430.26	31,096,369.29	56,543,114.96	53,521,033.59
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	17,172,526.25	59,248,117.81	67,547,815.31	36,508,302.73
投资支付的现金	3,000,000.00	2,000,000.00	4,000,000.00	2,000,000.00
支付其他与投资活动有关的现金	1,565,000.00	20,000,000.00	/	25,000,000.00
投资活动现金流出小计	21,737,526.25	81,248,117.81	71,547,815.31	63,508,302.73
投资活动产生的现金流量净额	2,244,904.01	-50,151,748.52	-15,004,700.35	-9,987,269.14
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	/	/	/	5,094,017.67
其中：子公司吸收少数股东投资收到现金	/	/	/	5,094,017.67
取得借款收到的现金	367,486,092.15	764,485,557.00	571,850,840.00	523,978,300.00
收到其他与筹资活动有关的现金	/	/	/	2,000,000.00
筹资活动现金流入小计	367,486,092.15	764,485,557.00	571,850,840.00	531,072,317.67
偿还债务支付的现金	351,036,579.15	639,122,647.27	526,759,780.00	479,147,860.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	44,712,384.53	105,732,226.03	82,612,410.98	80,489,985.86
支付其他与筹资活动有关的现金	/	/	6,000,000.00	/
筹资活动现金流出小计	395,748,963.68	744,854,873.30	615,372,190.98	559,637,845.86

筹资活动产生的现金流量净额	-28,262,871.53	19,630,683.70	-43,521,350.98	-28,565,528.19
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-367,671.24	-4,353,463.24	-3,176,968.92	-872,704.17
五、现金及现金等价物净增加额	46,236,343.27	1,156,294.66	34,831,569.97	13,626,677.54
加：期初现金及现金等价物余额	133,322,855.35	132,166,560.69	97,334,990.72	83,708,313.18
六、期末现金及现金等价物余额	179,559,198.62	133,322,855.35	132,166,560.69	97,334,990.72

（二）母公司财务报表

1、母公司资产负债表 单位：元

资　　产	2009年6月30日	2008年12月31日	2007年12月31日	2006年12月31日
流动资产：				
货币资金	153,390,773.56	105,296,057.41	110,886,361.52	107,924,333.40
应收票据	48,697,753.85	46,814,174.07	49,071,799.11	23,475,867.16
应收账款	202,728,675.49	183,703,998.50	162,455,310.73	152,432,493.70
预付款项	29,861,258.49	25,916,523.59	26,970,458.56	23,588,723.56
应收股利	56,430.00	3,230,000.00	5,801,617.20	/
其他应收款	84,464,441.29	65,852,706.45	28,440,232.01	38,171,842.44
存货	209,769,053.46	201,677,652.99	165,920,774.22	173,003,288.41
流动资产合计	728,968,386.14	632,491,113.01	549,546,553.35	518,596,548.67
非流动资产：				
可供出售金融资产	/	/	/	17,097,623.25
长期股权投资	98,392,017.41	91,411,391.94	87,802,293.47	85,802,518.47
投资性房地产	46,051,757.59	46,837,042.74	2,877,752.48	2,937,705.65
固定资产	210,582,216.06	207,193,335.53	230,179,469.37	242,155,495.86
在建工程	5,817,054.28	14,390,287.86	12,173,567.22	8,112,463.37
工程物资	168,265.24	331,582.08	12,099.82	1,136,283.82
无形资产	38,680,122.77	39,122,158.50	39,620,819.97	20,229,282.41
长摊待摊费用	319,654.37	340,460.63	382,073.15	449,840.43
递延所得税资产	4,503,503.40	6,819,898.27	9,302,366.71	10,566,136.21
非流动资产合计	404,514,591.12	406,446,157.55	382,350,442.19	388,487,349.47
资产总计	1,133,482,977.26	1,038,937,270.56	931,896,995.54	907,083,898.14

负债和股东权益	2009年6月30日	2008年12月31日	2007年12月31日	2006年12月31日
流动负债：				
短期借款	515,838,922.73	472,220,569.73	341,469,660.00	378,800,440.00
应付票据	/	/	/	/
应付账款	89,937,138.90	50,581,608.20	73,203,754.98	66,673,316.34
预收款项	4,818,794.24	7,233,238.21	6,114,666.27	3,314,156.15
应付职工薪酬	9,785,745.09	10,705,344.92	13,028,998.16	19,051,581.75
应交税费	16,006,951.37	16,939,428.01	24,761,842.36	26,975,524.35
应付利息	913,609.00	1,119,349.53	859,177.86	736,608.35
应付股利	16,643,188.41	/	/	5,184,000.00
其他应付款	28,049,994.75	25,889,024.01	24,855,899.08	20,992,367.54
一年内到期的非流动负债	/	/	/	/
流动负债合计	681,994,344.49	584,688,562.61	484,293,998.71	521,727,994.48
非流动负债：				
长期借款	50,000,000.00	50,000,000.00	50,000,000.00	/
专项应付款	/	/	/	/
递延所得税负债	/	/	/	2,666,946.07
非流动负债合计	50,000,000.00	50,000,000.00	50,000,000.00	2,666,946.07
负债合计	731,994,344.49	634,688,562.61	534,293,998.71	524,394,940.55
股东权益：				
股本	256,000,000.00	256,000,000.00	256,000,000.00	256,000,000.00
资本公积	3,495,207.99	3,495,207.99	3,495,207.99	8,909,916.67
盈余公积	45,262,563.43	45,262,563.43	38,709,992.32	32,069,117.53
未分配利润	96,730,861.35	99,490,936.53	99,397,796.52	85,709,923.39
股东权益合计	401,488,632.77	404,248,707.95	397,602,996.83	382,688,957.59
负债和股东权益总计	1,133,482,977.26	1,038,937,270.56	931,896,995.54	907,083,898.14

2、母公司利润表 单位：元

项　　目	2009年1-6月	2008年度	2007年度	2006年度
一、营业收入	418,520,920.24	746,332,060.06	687,410,924.70	582,340,605.20
减：营业成本	272,163,119.49	496,737,378.45	448,135,577.83	402,990,704.43
营业税金及附加	2,488,634.14	4,693,405.22	5,207,234.71	3,167,013.04

销售费用	21,795,460.96	32,014,129.21	40,163,510.18	29,482,972.40
管理费用	50,414,326.92	82,839,636.28	77,192,057.83	60,207,273.40
财务费用	18,679,776.65	39,911,004.21	30,619,660.73	23,459,350.68
资产减值损失	7,518,226.13	12,604,940.84	3,354,698.35	3,647,777.57
投资收益	4,107,055.47	4,940,715.67	15,694,105.74	3,844,178.45
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	3,980,625.47	4,839,098.47	3,779,775.00	2,984,268.56
二、营业利润	49,568,431.42	82,472,281.52	98,432,290.81	63,229,692.13
加：营业外收入	5,756,420.95	4,031,832.54	2,702,800.37	6,313,594.28
减：营业外支出	1,313,911.75	3,565,083.61	3,377,526.39	5,705,631.11
其中：非流动资产处置净损失	230,270.69	733,840.97	1,404,812.11	357,074.78
三、利润总额	54,010,940.62	82,939,030.45	97,757,564.79	63,837,655.30
减：所得税费用	10,691,015.80	17,413,319.33	31,348,816.87	18,490,670.81
四、净利润	43,319,924.82	65,525,711.12	66,408,747.92	45,346,984.49
五、每股收益：				
（一）基本每股收益	0.17	0.26	0.26	0.18
（二）稀释每股收益	0.17	0.26	0.26	0.18

3、母公司现金流量表 单位：元

项 目	2009 年 1-6 月	2008 年度	2007 年度	2006 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	397,062,628.12	760,565,889.43	723,078,018.72	605,152,107.69
收到的税费返还	/	/	/	/
收到其他与经营活动有关的现金	8,970,728.53	4,840,915.58	18,337,728.31	39,088,136.35
经营活动现金流入小计	406,033,356.65	765,406,805.01	741,415,747.03	644,240,244.04
购买商品、接受劳务支付的现金	202,240,815.63	513,059,456.41	440,612,394.04	417,288,697.27
支付给职工以及为职工支付的现金	35,641,514.95	63,653,275.62	56,402,616.19	40,712,446.38
支付的各项税费	35,817,157.58	58,685,641.94	72,460,210.40	55,199,149.66
支付其他与经营活动有关的现金	53,446,609.96	99,287,446.91	84,456,941.56	84,424,486.64
经营活动现金流出小计	327,146,098.12	734,685,820.88	653,932,162.19	597,624,779.95
经营活动产生的现金流量净额	78,887,258.53	30,720,984.13	87,483,584.84	46,615,464.09
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	/	/	20,873,682.04	6,750,000.00
取得投资收益收到的现金	3,300,000.00	5,903,234.40	35,000.00	7,599,099.36

处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	236,116.85	6,954,182.47	6,158,273.06	3,436,470.15
收到其他与投资活动有关的现金	355,914.65	3,271,854.98	26,768,598.15	31,400,601.37
投资活动现金流入小计	3,892,031.50	16,129,271.85	53,835,553.25	49,186,170.88
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	14,166,535.34	41,933,808.79	32,935,442.77	19,113,659.94
投资支付的现金	3,000,000.00	2,000,000.00	4,000,000.00	2,000,000.00
支付其他与投资活动有关的现金	16,700,000.00	34,520,000.00	7,378,260.00	25,000,000.00
投资活动现金流出小计	33,866,535.34	78,453,808.79	44,313,702.77	46,113,659.94
投资活动产生的现金流量净额	-29,974,503.84	-62,324,536.94	9,521,850.48	3,072,510.94
三、筹资活动产生的现金流量：				
取得借款收到的现金	360,420,252.15	668,975,637.00	515,279,000.00	508,978,300.00
筹资活动现金流入小计	360,420,252.15	668,975,637.00	515,279,000.00	508,978,300.00
偿还债务支付的现金	316,801,899.15	538,224,727.27	502,609,780.00	471,647,860.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	44,091,646.99	101,079,306.71	78,633,838.57	77,125,459.66
筹资活动现金流出小计	360,893,546.14	639,304,033.98	581,243,618.57	548,773,319.66
筹资活动产生的现金流量净额	-473,293.99	29,671,603.02	-65,964,618.57	-39,795,019.66
四、汇率变动对现金及现金等价物影响	-344,744.55	-3,658,354.32	-3,078,788.63	-620,066.01
五、现金及现金等价物净增加额	48,094,716.15	-5,590,304.11	27,962,028.12	9,272,889.36
加：期初现金及现金等价物余额	105,296,057.41	110,886,361.52	82,924,333.40	73,651,444.04
六、期末现金及现金等价物余额	153,390,773.56	105,296,057.41	110,886,361.52	82,924,333.40

二、财务报表编制基础、合并范围及变化

（一）财务报表编制基础

1、遵循企业会计准则的声明

公司财务报表的编制符合企业会计准则的要求，真实、完整地反映了公司的财务状况、经营成果和现金流量。

2、财务报表的编制基础

公司以持续经营为基础编制财务报表。公司原执行《企业会计制度》及其补充规定；自 2007 年 1 年 1 日起执行财政部 2006 年 2 月公布的《企业会计准则》。

根据中国证监会《公开发行证券的公司信息披露规范问答第 7 号——新旧会计准则过渡期间比较财务会计信息的编制和披露》[证监会计字（2007）10 号]，

公司 2006 年 1 月 1 日至 2006 年 12 月 31 日之财务信息系按照中国证监会[证监发（2006）136 号]文规定的原则，确定 2007 年 1 月 1 日的资产负债表期初数，并以此为基础，根据《企业会计准则第 38 号——首次执行企业会计准则》第五条至第十九条及《企业会计准则解释第 1 号》[财会（2007）14 号]的要求，按照追溯调整的原则，编制了 2006 年度可比资产负债表和可比利润表。

（二）合并财务报表范围及其变化情况

1、合并财务报表范围

本公司将其控制的所有子公司纳入合并财务报表的合并范围。合并财务报表以母公司与其子公司的财务报表为基础，根据其他有关资料，按照权益法调整对子公司的长期股权投资后，由母公司按照《企业会计准则第 33 号-一合并财务报表》编制。

截至 2009 年 6 月 30 日，纳入本公司合并财务报表范围的子公司共有 7 家，具体情况如下：

子公司名称	注册地	注册资本	主营业务	持股情况
销售公司	仙居县	1,300万元	药品批发零售业务	公司持股72%
海盛化工	临海市	500万元	维生素D2、D3制造	公司持股61.20%
技术开发公司	杭州市	500万元	化学药品技术开发及服务	公司持股90%
仙琚置业	杭州市	5,000万元	房地产投资、实业投资等	公司持股90%
能可爱心	杭州市	565万欧元	心脏起博器研发、生产、销售	仙琚置业持股60%
哼哈医院	杭州市	1,092.17万元	口腔诊疗服务	仙琚置业持股76.5%
上海承琚	上海市	300万元	化学药品技术开发及服务	技术开发公司持股80%

2、合并财务报表范围的变化情况

报告期内，公司纳入合并财务报表范围的子公司变化情况如下：

（1）增加纳入合并财务报表范围情况

2006 年 4 月 18 日，公司控股子公司仙琚置业与自然人韦入丹共同出资设立哼哈医院，仙琚置业出资占其注册资本的 90%，2006 年 4 月起将该公司纳入合并财务报表范围。

（2）减少纳入合并财务报表范围情况

2006 年 12 月 26 日，公司控股子公司仙琚置业将其持有的兴业公司 89%的股

权转让给北京世纪正通商贸有限公司，本次股权转让后本公司不再对兴业公司及其控制的仙琚医院拥有实质控制权，故未将兴业公司及仙琚医院 2006 年 12 月 31 日资产负债表纳入合并财务报表范围，但将兴业公司及仙琚医院 2006 年度利润表、现金流量表纳入合并财务报表。

三、报告期内采用的主要会计政策和会计估计

（一）收入确认原则

1、销售商品

销售商品在同时满足商品所有权上的主要风险和报酬转移给购货方；公司不再保留通常与所有权相联系的继续管理权，也不再对已售出的商品实施有效控制；收入的金额能够可靠地计量；相关的经济利益很可能流入；相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量时，确认商品销售收入的实现。

2、让渡资产使用权

让渡资产使用权在同时满足相关的经济利益很可能流入、收入金额能够可靠计量时，确认让渡资产使用权的收入。利息收入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；使用费收入按有关合同或协议约定的收费时间和方法计算确定。

（二）存货的确认和计量

1、存货包括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。

2、存货按照成本进行初始计量。

3、存货发出的核算方法：

（1）发出存货采用加权平均法。

（2） 包装物、低值易耗品采用一次转销法进行摊销。

4、资产负债表日，存货采用成本与可变现净值孰低计量，按照单个存货成本高于可变现净值的差额计提存货跌价准备。直接用于出售的存货，在正常生产经营过程中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；需要经过加工的存货，在正常生产经营过程中以所生产的产成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；资产负债表日，同一项存货中一部分有合同价格约定、其他部分不存在合同价格的，分别确定其可变现净值，并与其对应的成本进行比较，分别确定存货跌价准备的计提或转回的金额。

5、存货的盘存制度为永续盘存制。

（三）长期股权投资的确认和计量

1、长期股权投资初始投资成本的确定：

（1）同一控制下的企业合并形成的，合并方以支付现金、转让非现金资产、承担债务或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其初始投资成本。长期股权投资初始投资成本与支付的合并对价的账面价值或发行股份的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。

（2）非同一控制下的企业合并形成的，在购买日按照支付的合并对价的公允价值和各项直接相关费用作为其初始投资成本。

（3）除企业合并形成以外的：以支付现金取得的，按照实际支付的购买价款作为其初始投资成本；以发行权益性证券取得的，按照发行权益性证券的公允价值作为其初始投资成本；投资者投入的，按照投资合同或协议约定的价值作为其初始投资成本（合同或协议约定价值不公允的除外）。

2、对实施控制的长期股权投资采用成本法核算，在编制合并财务报表时按照权益法进行调整；对不具有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，采用成本法核算；对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。

3、资产负债表日，以成本法核算的、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，有客观证据表明其发生减值的，按照类似投资当时市场收益率对预计未来现金流量折现确定的现值低于其账面价值之间的差额，计提长期投资减值准备；其他投资，当存在减值迹象时，按资产减值的确认和计量方法计提长期投资减值准备。

4、确定对被投资单位具有共同控制、重大影响的依据：按照合同约定，与被投资单位相关的重要财务和经营决策需要分享控制权的投资方一致同意的，认定为共同控制；对被投资单位的财务和经营政策有参与决策的权力，但并不能够

控制或者与其他方一起共同控制这些政策的制定的，认定为重大影响。

（四）投资性房地产的确认和计量

1、投资性房地产包括已出租的土地使用权、持有并准备增值后转让的土地使用权和已出租的建筑物。

2、投资性房地产按照成本进行初始计量，采用成本模式进行后续计量。

3、对成本模式计量的投资性房地产，采用与固定资产和无形资产相同的方法计提折旧或进行摊销。

4、以成本模式计量的投资性房地产，在资产负债表日有迹象表明投资性房地产发生减值的，按资产减值的确认和计量方法计提投资性房地产减值准备。

（五）固定资产的确认和计量

1、固定资产是指同时具有下列特征的有形资产：（1）为生产商品、提供劳务、出租或经营管理持有的；（2）使用寿命超过一个会计年度。

2、固定资产同时满足下列条件的予以确认：（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。

3、固定资产按照成本进行初始计量。

4、固定资产折旧采用年限平均法。各类固定资产的使用寿命、预计净残值和年折旧率如下：

固定资产类别	使用寿命（年）	预计净残值	年折旧率（%）
房屋及建筑物	35	3%-5%	2.77-2.71
通用设备	5-11	3%-5%	19.40-8.64
专用设备	11	3%-5%	8.82-8.64
运输工具	5-11	3%-5%	19.40-8.64

（六）在建工程的确认和计量

1、在建工程同时满足经济利益很可能流入、成本能够可靠计量则予以确认。在建工程按建造该项资产达到预定可使用状态前所发生的实际成本计量。

2、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结算的，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、资产负债表日，有迹象表明在建工程发生减值的，按资产减值的确认和计量方法计提在建工程减值准备。

（七）无形资产的确认和计量

1、无形资产按成本进行初始计量。

2、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。

3、对使用寿命有限的无形资产，估计其使用寿命时通常考虑的因素如下：（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。

4、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合理地摊销，无法可靠确定预期实现方式的，采用直线法摊销。使用寿命不确定的无形资产不摊销，但每年均对该无形资产的使用寿命进行复核，并进行减值测试。

5、资产负债表日，检查无形资产预计给公司带来未来经济利益的能力，按资产减值的确认和计量方法计提无形资产减值准备。

6、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。

公司划分内部研究开发项目研究阶段支出和开发阶段支出的具体标准为：（1）研究阶段是为进一步开发活动进行资料及相关方面的准备，已进行的研究活动将来是否会转入开发、开发后是否会形成无形资产等均具有较大的不确定性。（2）开发阶段是已完成研究阶段的工作，具备了形成一项新产品或新技术的基本条件。

（八）金融工具的确认和计量

1、金融资产和金融负债的分类

金融资产在初始确认时划分为以下四类：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产（包括交易性金融资产和指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产）、持有至到期投资、贷款和应收款项、可供出售金融资产。

金融负债在初始确认时划分为以下两类：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债（包括交易性金融负债和指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债）、其他金融负债。

2、金融资产和金融负债的确认依据和计量方法

公司成为金融工具合同的一方时，确认一项金融资产或金融负债。初始确认金融资产或金融负债时，按照公允价值计量；对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产和金融负债，相关交易费用直接计入当期损益；对于其他类别的金融资产或金融负债，相关交易费用计入初始确认金额。

公司按照公允价值对金融资产进行后续计量，且不扣除将来处置该金融资产时可能发生的交易费用，但下列情况除外：（1）持有至到期投资以及贷款和应收款项采用实际利率法，按摊余成本计量；（2）在活跃市场中没有报价且其公允价值不能可靠计量的权益工具投资，以及与该权益工具挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生金融资产，按照成本计量。

公司采用实际利率法，按摊余成本对金融负债进行后续计量，但下列情况除外：（1）以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债，按照公允价值计量，且不扣除将来结清金融负债时可能发生的交易费用；（2）与在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的权益工具挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生

金融负债，按照成本计量；（3）不属于指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债的财务担保合同，或没有指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益并将以低于市场利率贷款的贷款承诺，按照履行相关现时义务所需支出的最佳估计数与初始确认金额扣除按照实际利率法摊销的累计摊销额后的余额两项金额之中的较高者进行后续计量。

3、金融资产转移的确认依据和计量方法

公司已将金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给了转入方的，终止确认该金融资产；保留了金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，继续确认所转移的金融资产，并将收到的对价确认为金融负债。公司既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，分别下列情况处理：（1）放弃了对该金融资产控制的，终止确认该金融资产；（2）未放弃对该金融资产控制的，按照继续涉入所转移金融资产的程度确认有关金融资产，并相应确认有关负债。

金融资产整体转移满足终止确认条件的，将下列两项金额的差额计入当期损益：（1）所转移金融资产的账面价值；（2）因转移而收到的对价，与原直接计入所有者权益的公允价值变动累计额之和。金融资产部分转移满足终止确认条件的，将所转移金融资产整体的账面价值，在终止确认部分和未终止确认部分之间，按照各自的相对公允价值进行分摊，并将下列两项金额的差额计入当期损益：（1）终止确认部分的账面价值；（2）终止确认部分的对价，与原直接计入所有者权益的公允价值变动累计额中对应终止确认部分的金额之和。

4、主要金融资产和金融负债的公允价值确定方法

存在活跃市场的金融资产或金融负债，以活跃市场的报价确定其公允价值；不存在活跃市场的金融资产或金融负债，采用估值技术（包括参考熟悉情况并自愿交易的各方最近进行的市场交易中使用的价格、参照实质上相同的其他金融工具的当前公允价值、现金流量折现法和期权定价模型等）确定其公允价值；初始取得或衍生的金融资产或承担的金融负债，以市场交易价格作为确定其公允价值的基础。

5、金融资产的减值测试和减值准备计提方法

资产负债表日对以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产以外的金融资产进行减值测试。对单项金额重大的金融资产单独进行减值测试；对单项

金额不重大的金融资产，包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中进行减值测试；单独测试未发生减值的金融资产（包括单项金额重大和不重大的金融资产），包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中进行减值测试。

按摊余成本计量的金融资产，期末有客观证据表明其发生了减值的，根据其账面价值与预计未来现金流量现值之间的差额计算确认减值损失。在活跃市场中没有报价且其公允价值不能可靠计量的权益工具投资，或与该权益工具挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生金融资产发生减值时，将该权益工具投资或衍生金融资产的账面价值，与按照类似金融资产当时市场收益率对未来现金流量折现确定的现值之间的差额，确认为减值损失。可供出售金融资产的公允价值发生较大幅度下降且预期下降趋势属于非暂时性时，确认其减值损失，并将原直接计入所有者权益的公允价值累计损失一并转出计入减值损失。

（九）应收款项坏账准备的计提方法

对于单项金额重大且有客观证据表明发生了减值的应收款项（包括应收账款和其他应收款），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；对于单项金额非重大以及经单独测试后未减值的单项金额重大的应收款项（包括应收账款和其他应收款），根据相同账龄应收款项组合的实际损失率为基础，结合现时情况确定报告期各项组合计提坏账准备的比例。确定具体提取比例为：账龄 1 年以内（含 1 年，以下类推）的，按其余额的 5.5%计提；账龄 1-2 年的，按其余额的 10%计提；账龄 2-3 年的，按其余额的 20%计提；账龄 3 年以上的，按其余额的 50%计提。对有确凿证据表明可收回性存在明显差异的应收款项，单独进行减值测试，并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。对于其他应收款项（包括应收票据和预付款项），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。

（十） 资产减值

1、在资产负债表日判断资产（除存货、在活跃市场中没有报价且其公允价值不能可靠计量的权益工具投资、递延所得税资产以外的资产）是否存在可能发生减值的迹象。有迹象表明一项资产可能发生减值的，以单项资产为基础估计其可收回金额；难以对单项资产的可收回金额进行估计的，以该资产所属的资产组或资产组组合为基础确定其可收回金额。

2、可收回金额根据单项资产、资产组或资产组组合的公允价值减去处置费用后的净额与该单项资产、资产组或资产组组合的预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定。

3、单项资产的可收回金额低于其账面价值的，按单项资产的账面价值与可收回金额的差额计提相应的资产减值准备。资产组或资产组组合的可收回金额低于其账面价值的，确认其相应的减值损失，减值损失金额先抵减分摊至资产组或资产组组合中商誉的账面价值，再根据资产组或资产组组合中除商誉之外的其他各项资产的账面价值所占比重，按比例抵减其他各项资产的账面价值；以上资产账面价值的抵减，作为各单项资产（包括商誉）的减值损失，计提各单项资产的减值准备。

4、上述资产减值损失一经确认，在以后会计期间不予转回。

（十一）借款费用的确认和计量

1、借款费用资本化的确认原则

公司发生的借款费用，可直接归属于符合资本化条件的资产的购建或者生产的，予以资本化，计入相关资产成本；其他借款费用，在发生时根据其发生额确认为费用，计入当期损益。符合资本化条件的资产是指需要经过相当长时间的购建或者生产活动才能达到预定可使用或者可销售状态的固定资产、投资性房地产和存货等资产。

2、借款费用资本化期间

（1）当同时满足下列条件时，开始资本化：1）资产支出已经发生；2）借款费用已经发生；3）为使资产达到预定可使用或可销售状态所必要的购建或者生产活动已经开始。

（2）暂停资本化：若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，并且中断时间连续超过 3 个月，暂停借款费用的资本化；中断期间发生的借款费用确认为当期费用，直至资产的购建或者生产活动重新开始。

（3）停止资本化：当所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，借款费用停止资本化。

3、借款费用资本化金额

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，以专门借款当期

实际发生的利息费用（包括按照实际利率法确定的折价或溢价的摊销），减去将尚未动用的借款资金存入银行取得的利息收入或进行暂时性投资取得的投资收益后的金额，确定应予资本化的利息金额；为购建或者生产符合资本化条件的资产占用了一般借款的，根据累计资产支出超过专门借款的资产支出加权平均数乘以占用一般借款的资本化率（加权平均利率），计算确定一般借款应予资本化的利息金额。在资本化期间内，每一会计期间的利息资本化金额不超过当期相关借款实际发生的利息金额。外币专门借款本金及利息的汇兑差额，在资本化期间内予以资本化。专门借款发生的辅助费用，在所购建或生产的符合资本化条件的资产达到预定可使用或者可销售状态之前发生的，予以资本化；在达到预定可使用或者可销售状态之后发生的，计入当期损益。一般借款发生的辅助费用，在发生时计入当期损益。

（十二）主要税（费）项

1、增值税

按 17%、0%的税率计缴。出口货物实行“免、抵、退”税政策，按国家规定的退税率退税。

2、营业税

按 5%的税率计缴。

3、城市维护建设税

按应缴流转税税额的 5%、7%计缴，控股子公司海盛化工 2006 年度按应缴流转税税额的 1%。

4、教育费附加

2006 年 1-4 月前按应缴流转税税额的 4%计缴，控股子公司海盛化工按收入的 4‰计缴。自 2006 年 5 月起根据浙江省人民政府《关于开征地方教育附加的通知》（浙政发[2006]31 号）文件规定，按应缴增值税、消费税、营业税税额的 3%计缴。

5、地方教育费附加

根据浙江省人民政府《关于开征地方教育附加的通知》（浙政发[2006]31 号）文件规定，自 2006 年 5 月起按应缴增值税、消费税、营业税税额的 2%计缴。

6、企业所得税

公司及控股子公司 2006 年度和 2007 年度按 33%的税率计缴，2008 年度根据浙江省科技厅《关于认定杭州科澜信息技术有限公司等 349 家企业为 2008 年第三批高新技术企业的通知》（浙科发高［2008］362 号），公司被认定为高新技术企业。根据所得税法相关规定，公司 2008 年度－2010 年度享受所得税优惠政策，所得税税率为 15%，控股子公司 2008 年度、2009 年 1-6 月按 25%的税率计缴。

（十三）企业所得税的确认和计量

1、根据资产、负债的账面价值与其计税基础之间的差额（未作为资产和负债确认的项目按照税法规定可以确定其计税基础的，该计税基础与其账面数之间的差额），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。

2、确认递延所得税资产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。资产负债表日，有确凿证据表明未来期间很可能获得足够的应纳税所得额用来抵扣可抵扣暂时性差异的，确认以前会计期间未确认的递延所得税资产。

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，转回减记金额。

4、公司当期所得税和递延所得税作为所得税费用或收益计入当期损益，但不包括下列情况产生的所得税：（1） 企业合并；（2） 直接在所有者权益中确认的交易或者事项。

（十四）合并财务报表的编制方法

母公司将其控制的所有子公司纳入合并财务报表的合并范围。合并财务报表以母公司和其子公司的财务报表为基础，根据其他有关资料，按照权益法调整对子公司的长期股权投资后，由母公司按照《企业会计准则第 33 号——合并财务报表》编制。

四、最近一年收购兼并情况

公司最近一年无收购兼并其他企业资产（或股权），不存在被收购企业资产总额或营业收入或净利润超过收购前发行人相应项目 20%（含）的情况。

五、非经常性损益

根据证监会《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）》（2008）43 号公告的规定，公司报告期经浙江天健东方会计师事务所核验的非经常性损益情况如下：

单位：元

项目	2009 年 1-6 月	2008 年度	2007 年度	2006 年度
1、非流动资产处置损益，包括已计提资产减值准备的冲销部分	-171,119.94	2,360,993.67	10,878,012.17	19,866,956.55
2、越权审批，或无正式批准文件，或偶发性的的税收返还、减免				
3、计入当期损益的政府补助（与公司正常经营业务密切相关，符合国家政策规定、按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外）	5,734,700.00	3,755,000.00	2,253,000.00	6,133,870.00
4、计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费	19,912.50	697,778.65	137,197.74	798,878.08
5、企业取得子公司、联营企业及合营企业的投资成本小于取得投资时应享有被合并单位可辨认净资产公允价值产生的收益				
6、非货币性资产交换损益				
7、委托他人投资或管理资产的损益				
8、因不可抗力因素，如遭受自然灾害而计提的各项资产减值准备				
9、债务重组损益				
10、企业重组费用，如安置职工支出、整合费用等				
11、交易价格显失公允的交易产生的超过公允价值部分的损益				
12、同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益				
13、与公司正常经营业务无关的或有事项产生的损益				
14、除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有交易性金融资产、交易性金融负债产生的公允价值变动损益，以及处置交易性金融资产、交易性金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益				
15、单独进行减值测试的应收款项减值准备转回			7,085,533.51	
16、对外委托贷款取得的损益				
17、采用公允价值模式进行后续计量的投资性房地产公允价值变动产生的损益				

18、根据税收、会计等法律、法规的要求对当期损益进行一次性调整对当期损益的影响			7,009,492.88	
19、受托经营取得的托管费收入				
20、除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-415,244.39	-1,855,173.92	-1,294,220.87	-4,565,721.40
21、其他符合非经常性损益定义的损益项目				
小 计	5,168,248.17	4,958,598.40	26,069,015.43	22,233,983.23
减：所得税费用（所得税费用减少以“-” 表示）	747,486.87	1,059,336.14	4,011,356.10	2,184,200.76
少数股东损益	43,788.51	655,666.61	3,499,005.13	1,876,220.94
归属于母公司股东的非经常性损益净额	4,376,972.79	3,243,595.65	18,558,654.20	18,173,561.53

六、发行人最近一期末主要资产情况

（一）固定资产

公司固定资产包括房屋及建筑物、专用设备、通用设备、运输工具等。固定资产按取得时的成本入账，固定资产折旧采用年限平均法。截至 2009 年 6 月 30 日，公司固定资产净值为 287,328,191.80 元，具体类别如下：

单位：元

类 别	折旧年限	原值	累计折旧	净值	成新率:%
房屋及建筑物	35 年	180,820,164.53	32,381,946.23	146,489,458.56	81.01%
通用设备	5－11 年	44,582,427.20	32,533,192.21	11,803,765.49	26.48%
专用设备	11 年	250,711,017.59	123,549,806.99	124,492,305.58	49.66%
运输工具	5－11 年	9,307,753.10	4,747,471.05	4,542,662.17	48.81%
合 计	—	485,421,362.42	193,212,416.48	287,328,191.80	59.19%

1、公司固定资产抵押担保情况

（1）截至 2009 年 6 月 30 日，公司以自有房屋与土地为抵押物在工商银行仙居支行担保的短期借款余额合计为 9,850.00 万元，抵押房屋的帐面净值为 6,699.08 万元，房屋产权证号为：仙房权证城关字第 00010497 号、第 00010498 号、第 00010499 号、第 00010500 号、第 00010501 号、第 00010502 号、第 00012028 号、第 00012029 号、第 00017438 号、第 00017508 号、第 00017509 号、第 00017510 号；抵押土地的帐面净值为 2,451.90 万元，土地使用权证号为：仙居国用 2002 字第 26-58 号、2003 字第 26-8 号、2003 字第 26-317 号，仙居国用（2008）第 0000027 号。

（2）截至 2009 年 6 月 30 日，公司控股子公司海盛化工以其自有房屋与土地为抵押物在工商银行椒江支行担保的短期借款余额为 1,030.00 万元，抵押房

屋的帐面净值为 673.42 万元，房屋产权证号为：临海房权证杜桥镇字第 83352 号、第 83353 号、第 133575 号、第 133576 号、第 133577 号、第 133578 号、第 133575 号；抵押土地的帐面净值 353.05 万元，土地使用权证号为：杜国用（2001）字第 0103 号、临杜国用（2007）字第 4001 号。

（3）截至 2009 年 6 月 30 日，公司控股子公司仙琚置业以其自有房屋及土地使用权为抵押物在兴业银行担保的短期借款余额为 2,290.00 万元，抵押房屋的帐面净值为 1,721.99 万元，房屋产权证号为：杭房权证西移字第 05439932 号、第 04382400 号，土地使用权证号为：杭国用（2004）字第 009928 号、杭国用（2006）字第 001707 号。

2、计提固定资产减值情况

公司报告期内未增加计提固定资产减值准备，2006 年固定资产减值准备期初数为 6,452,005.79 元，2006 年、2007 年、2008 年和 2009 年 1-6 月因固定资产报废、出售等分别转出 26,278.43 元、1,169,118.08 元、321,957.90 元和 53,897.24 元。截至 2009 年 6 月 30 日，固定资产减值准备为 4,880,754.14 元。

（二）长期投资

1、投资类别

截至 2009 年 6 月 30 日，本公司合并资产负债表中的长期股权投资余额为 3,803.20 万元，具体类别如下：

项　目	账面余额（元）	减值准备（元）	账面价值（元）
对联营企业投资	34,323,017.41	/	34,323,017.41
其他股权投资	3,709,000.00	/	3,709,000.00
合　计	38,032,017.41	/	38,032,017.41

2、公司投资明细

截至 2009 年 6 月 30 日，公司合并资产负债表中的长期股权投资明细如下：

被投资单位名称	投资成本（元）	账面价值（元）	占被投资单位注册资本比例	会计核算方法
天台药业	8,721,794.65	21,947,047.77	47.50%	权益法
阳光生物	4,800,000.00	6,159,777.81	48.00%	权益法
三合生物	1,875,000.00	1,875,000.00	37.50%	权益法
台州仙琚	8,000,000.00	4,341,191.83	40.00%	权益法
台州教育集团	500,000.00	500,000.00	2.50%	成本法

台州高速公路建设开发股份有限公司	209,000.00	209,000.00	0.10%	成本法
仙居永安小额贷款有限公司	3,000,000.00	3,000,000.00	10.00%	成本法
合　计	27,105,794.65	38,032,017.41	—	—

截至 2009 年 6 月 30 日，公司不存在长期投资可回收金额低于账面价值的情况，故未提取长期投资减值准备。

（三）无形资产

截至 2009 年 6 月 30 日，公司无形资产账面余额为 5,371.30 万元，具体情况如下：

项　目	取得方式	原始金额（元）	摊销年限及确定依据	摊余价值（元）	剩余摊销月份
土地使用权	出让	53,716,084.43	50 年	48,649,074.18	455-581
心脏起搏器技术	投入	10,070,000.00	10 年	4,951,083.23	59
商品化软件	购买	318,500.00	5 年	112,868.20	5-47
合 计	—	64,104,584.43	—	53,713,025.61	—

1、土地使用权情况

截至 2009 年 6 月 30 日，土地使用权明细详见“第六节 业务与技术”之“六、（二）无形资产”。

2、无形资产抵押担保情况

（1）截至 2009 年 6 月 30 日，公司及控股子公司海盛化工土地使用权抵押借款情况见本节“固定资产抵押担保情况”。

（2）截至 2009 年 6 月 30 日，公司以自有土地“临杜国用（2006）第 2827 号”做抵押为台州仙琚在工商银行椒江支行借款提供担保的借款余额为 1,300.00 万元，抵押土地的帐面净值为 831.61 万元，另以自有土地“临杜国用（2007）第 3882 号”做抵押为台州仙琚在交通银行台州支行借款提供担保的借款余额为 2,000.00 万元，抵押土地的帐面净值为 863.30 万元。

3、按评估价值作为入账依据的无形资产的评估机构和评估方法的说明

2004 年公司控股子公司能可爱心的外方股东西班牙能可爱心公司以其拥有的 SSIC 型心脏起博器制造技术作为出资，评估作价 1,007.00 万元投入。该专有技术由浙江武林资产评估有限公司按收益现值法进行评估，并由其出具了浙武资评报字[2004]第 1014 号《评估报告书》。

七、发行人最近一期末主要债项情况

（一）银行借款

1、短期借款

截至 2009 年 6 月 30 日，公司的短期借款为 53,069.66 万元，具体情况为：

债权人	借款余额（万元）	起始日期	到期期限	备注
仙居工行	1,400.00	2008-9-3	2009-8-25	保证
仙居工行	1,250.00	2008-10-13	2009-10-12	保证
仙居工行	1,600.00	2008-12-8	2009-12-4	保证
仙居工行	5,000.00	2008-12-12	2009-11-20	抵押
仙居工行	1,000.00	2008-12-17	2009-12-15	保证
仙居工行	2,000.00	2008-12-24	2009-12-15	抵押
仙居工行	1,000.00	2009-5-19	2010-5-10	抵押
仙居工行	1,350.00	2009-5-26	2010-5-25	抵押
仙居工行	4,000.00	2009-1-20	2009-7-15	保证
仙居工行	2,000.00	2009-5-20	2009-11-20	保证
仙居工行	2,000.00	2009-5-25	2009-11-25	保证
仙居工行	1,200.00	2009-5-31	2009-11-30	保证
仙居工行	500.00	2009-6-12	2010-6-12	抵押
仙居中行	1,000.00	2008-7-2	2009-7-1	保证
仙居中行	2,000.00	2009-1-4	2009-10-16	保证
仙居中行	1,000.00	2009-1-12	2009-9-16	保证
仙居中行	2,000.00	2009-2-16	2010-2-16	保证
仙居中行	2,000.00	2009-2-19	2010-2-19	保证
仙居中行	2,000.00	2009-3-10	2010-3-10	保证
民生杭州分行	2,500.00	2009-5-6	2009-12-12	保证
民生杭州分行	2,500.00	2009-5-13	2009-12-12	保证
深发展	5,000.00	2009-6-15	2010-6-14	保证
兴业银行	1,000.00	2008-7-16	2009-7-16	保证
兴业银行	750.00	2008-10-30	2009-10-30	抵押
兴业银行	1,540.00	2008-10-30	2009-10-30	抵押
县财政局（注）	602.73	2003-10-8	—	信用
仙居工行（美元）	2,391.16	2009-5-22	2009-10-12	保证
中信银行杭州分行	1,000.00	2009-5-21	2010-5-21	保证
工行台州椒江支行	780.00	2008-11-28	2009-11-25	抵押
工行台州椒江支行	250.00	2009-4-3	2010-3-5	抵押
中行杜桥支行	300.00	2009-3-31	2010-3-31	担保
中行杜桥支行(美元)	155.77	2009-5-13	2010-5-13	质押

注：该项短期借款系根据公司与仙居县财政局于 2003 年 9 月 18 日签署的《国债资金

转贷协议》，由仙居县财政局将国家重点技术改造项目国债资金663万元转贷给公司，贷款利率为中国人民银行公布的一年期存款利率上浮0.3%，还款期限根据仙居县财政局通知。

2、长期借款

截至2009年6月30日，公司的长期借款为5,000.00万元，具体情况如下：

借款银行	借款条件	金额（元）	借款期限
招商银行杭州解放支行	保证借款	25,000,000.00	2007.08.02－2010.08.02
招商银行杭州解放支行	保证借款	15,000,000.00	2007.09.13－2010.09.13
招商银行杭州解放支行	保证借款	10,000,000.00	2007.09.21－2010.09.21
合　计	－	50,000,000.00	－

（二）对内部人员和关联方的负债

截至2009年6月30日，公司对内部人员和关联方的负债明细如下：

项　目		金额（元）	形成原因
向内部人员负债	应付职工薪酬	10,859,227.20	为需下一期支付的工资、奖金、津贴和补贴
向关联方负债	应付账款	18,454.67	为应付天台药业霉菌氧化物货款
		114,394.50	为应付县医药公司酒精等原料货款
		15,498,257.87	为应付台州仙琚霉菌氧化物货款
	其他应付款	9,543,583.68	为应付台州仙琚代建川南厂房工程款
合　计		36,033,917.92	－

（三）其他债项

截至2009年6月30日，公司无主要合同承诺的债务、或有债项，也无需要披露的票据贴现、抵押等形成的或有负债以及重大逾期未偿还债项。

八、所有者权益变动情况

公司报告期内所有者权益情况如下表所示：

单位：元

项　目	2009年6月30日	2008年12月31日	2007年12月31日	2006年12月31日
股　　本	256,000,000.00	256,000,000.00	256,000,000.00	256,000,000.00
资本公积	4,559,183.19	4,559,183.19	4,045,813.43	9,460,522.11
盈余公积	45,262,563.43	45,262,563.43	38,709,992.32	32,069,117.53
未分配利润	68,430,161.68	76,376,558.49	76,771,430.06	64,855,843.72
股东权益合计	393,403,143.49	405,549,867.33	400,831,809.61	390,971,690.91

（一）股本变动情况

报告期内公司股本未发生变化，公司股东持股情况详见 “第五节 发行人基本情况”中相关内容。

（二）资本公积变动情况

单位：元

项　目	2009年6月30日	2008年12月31日	2007年12月31日	2006年12月31日
其他资本公积	4,559,183.19	4,559,183.19	4,045,813.43	9,460,522.11
合　计	4,559,183.19	4,559,183.19	4,045,813.43	9,460,522.11

2007 年资本公积期末余额较 2006 年减少 5,414,708.68 元， 系出售可供出售金融资产浙江医药股票，相应转出原已经确认公允价值变动余额所致。

（三）盈余公积变动情况

单位：元

项　目	2009年6月30日	2008年12月31日	2007年12月31日	2006年12月31日
法定盈余公积	44,750,263.43	44,750,263.43	38,197,692.32	31,556,817.53
法定公益金	/	/	/	/
任意盈余公积	512,300.00	512,300.00	512,300.00	512,300.00
合　计	45,262,563.43	45,262,563.43	38,709,992.32	32,069,117.53

公司报告期内法定盈余公积金的增加，均系根据公司董事会和股东大会确定的相关期间利润分配方案，按实现净利润的一定比例提取形成。

（四）未分配利润变动情况

单位：元

项　目	2009年6月30日	2008年12月31日	2007年12月31日	2006年12月31日
期初未分配利润	76,376,558.49	76,771,430.06	64,855,843.72	77,460,817.73
加：本期净利润	38,133,603.19	65,037,699.54	64,636,461.13	49,529,724.44
减：提取法定盈余公积	/	6,552,571.11	6,640,874.79	4,534,698.45
普通股股利	46,080,000.00	58,880,000.00	46,080,000.00	57,600,000.00
期末未分配利润	68,430,161.68	76,376,558.49	76,771,430.06	64,855,843.72

根据 2006 年 4 月 28 日公司董事会二届四次会议确定的 2005 年度利润分配预案，按 2005 年度实现净利润提取 10%的法定盈余公积 6,315,688.78 元。根据 2006 年 6 月 5 日公司 2005 年度股东大会审议通过的利润分配方案，按 2005 年

12 月 31 日总股本 25,600 万股为基数，每 10 股派发现金股利 2.25 元（含税），共计派发现金股利 57,600,000.00 元。

根据 2007 年 3 月 18 日公司董事会二届七次会议通过的 2006 年度利润分配预案，按 2006 年度实现净利润提取 10%的法定盈余公积 4,534,698.45 元。根据 2007 年 4 月 9 日公司 2006 年度股东大会利润分配方案，按 2006 年 12 月 31 日总股本 25,600 万股为基数每 10 股派发现金股利 1.80 元（含税），共计派发现金股利 46,080,000.00 元。

根据 2008 年 1 月 18 日公司董事会三届二次会议通过的《关于公开发行前滚存利润分配的议案》，按 2007 年度实现净润提取 10%的法定盈余公积 6,640,874.79 元。根据 2008 年公司第二次临时股东大会审议通过的利润分配方案，按 2007 年 12 月 31 日总股本 25,600 万股为基数每 10 股派发现金股利 2.30 元(含税)，共计派发现金股利 58,880,000.00 元。

根据 2009 年 2 月 13 日公司董事会三届十次会议通过的 2008 年度利润分配预案，按 2008 年度实现净润提取 10%的法定盈余公积 6,552,571.11 元。根据 2009 年 3 月 15 日公司 2008 年度股东大会《关于 2008 年度利润分配及上市前滚存利润分配的议案》，按 2008 年 12 月 31 日总股本 25,600 万股为基数每 10 股派发现金股利 1.80 元（含税），共计派发现金股利 46,080,000.00 元。

九、现金流量情况

公司报告期内现金流量情况如下表：

单位：元

项　目	2009年1-6月	2008年度	2007年度	2006年度
一、经营活动产生的现金流量净额	72,621,982.03	36,030,822.72	96,534,590.22	53,052,179.04
二、投资活动产生的现金流量净额	2,244,904.01	-50,151,748.52	-15,004,700.35	-9,987,269.14
三、筹资活动产生的现金流量净额	-28,262,871.53	19,630,683.70	-43,521,350.98	-28,565,528.19
四、现金及现金等价物净增加额	46,236,343.27	1,156,294.66	34,831,569.97	13,626,677.54
加：期初现金及现金等价物余额	133,322,855.35	132,166,560.69	97,334,990.72	83,708,313.18
五、期末现金及现金等价物余额	179,559,198.62	133,322,855.35	132,166,560.69	97,334,990.72

十、会计报表附注中的期后事项、或有事项及其他重要事项

（一）资产负债表日后非调整事项

无。

（二）或有事项

1、公司为关联方以外单位提供的保证担保情况

截至 2009 年 6 月 30 日，公司为关联方以外单位提供的保证担保明细如下：

单位：万元

单位名称	贷款金融机构	担保债务余额	债务到期日	备　　注
浙江省耀江实业集团有限公司	建设银行杭州宝石支行	5,000.00	2010 年 6 月	［注 1］
	工商银行杭州众安支行	700.00	2009 年 9 月	
	中国银行杭州分行	5,250.00	2009 年 9 月	
	中国银行杭州分行	2,071.00	2009 年 8 月	
	中国银行杭州分行	371.00	2009 年 10 月	
浙江省耀江实业开发有限公司	交通银行杭州华浙支行	5,000.00	2009 年 11 月	［注 2］
伟星集团有限公司	深发展杭州武林支行	5,000.00	2010 年 5 月	［注 3］
	招商宁波海曙支行	3,000.00	2010 年 6 月	
升华集团控股有限公司	平安银行杭州分行	5,000.00	2010 年 6 月	［注 4］
合　计		31,392.00	—	—

［注 1］：经本公司 2008 年度股东大会审议同意，2009 年 4 月，本公司与浙江省耀江实业集团有限公司签订了《相互提供借款担保协议》，本公司与浙江省耀江实业集团有限公司在 2009 年 4 月至 2011 年 4 月期间互为对方（包括双方的母公司及控股子公司）提供最高不超过 2.5 亿元的贷款（包括承兑汇票）担保。截至 2009 年 6 月 30 日，该公司为本公司提供的担保借款余额为 20,000 万元(其中 5,000 万元由本公司董事长金敬德先生提供共同担保保证)。

［注 2］：浙江耀江实业开发有限公司系浙江耀江实业集团有限公司的母公司。

［注 3］：经本公司 2005 年度股东大会审议同意，2006 年 12 月，本公司与伟星集团有限公司签订了《企业贷款互保协议书》，期限为三年。本公司与伟星集团有限公司在 2006 年 12 月 31 日至 2009 年 12 月 31 日期间互为对方（包括双方的控股子公司）提供最高不超过 2 亿元的贷款担保。截至 2009 年 6 月 30 日，该公司为本公司提供的担保人民币借款余额为 16,450 万元、美元借款 350 万元(折合人民币 2,391.17 万元)。

［注 4］：经本公司 2008 年度股东大会同意,本公司与升华集团控股有限公司签了《贷款互保协议书》，本公司与升华集团控股有限公司在 2009 年 1 月至 2009 年 12 月期间互为对方提供最高不超过 1 亿元的贷款担保。截至 2009 年 6 月 30 日，该公司为本公司提供的担保借款余额为 5,000 万元。

2、公司及控股子公司财产抵押情况

截至 2009 年 6 月 30 日，本公司及控股子公司财产抵押明细情况如下：

单位： 万元

担保单位	被担保单位	抵押物	抵押权人	抵押物		担保债务余额	债务到期日	备注
				账面原值	账面净值			
本公司	本公司	房屋建筑物	工行仙居支行	8,950.62	6,699.08	500.00	2010 年 6 月	
						5,000.00	2009 年 11 月	
						1,000.00	2010 年 5 月	
		土地使用权		1,675.00	1,351.29	2,000.00	2009 年 12 月	
				1,136.54	1,100.61	1,350.00	2010 年 5 月	
仙琚置业	本公司	房屋建筑物	兴业银行	1,950.88	1,721.99	2,290.00	2009 年 10 月	
本公司	台州仙琚	土地使用权	交行台州分行	907.15	863.30	2,000.00	2010 年 3 月	
			工行台州椒江支行	894.20	831.61	1,000.00	2010 年 1 月	
						300.00	2009 年 9 月	
海盛化工	海盛化工	定期存单	中行台州杜桥支行	156.50	156.50	155.77	2010 年 5 月	[注]
		房屋建筑物	工行台州椒江支行	153.02	98.50	250.00	2010 年 3 月	
		土地使用权		54.00	44.82			
		房屋建筑物		619.02	574.92	780.00	2009 年 11 月	
		土地使用权		324.45	308.23			
合 计				16,821.38	13,750.85	16,625.77		

[注]：该借款为美元借款 22.80 万美元（折合人民币 155.77 万元）。

3、公司为关联方提供的担保事项

单位： 万元

被担保单位	抵押物	贷款金融机构	抵押物		担保债务余额	债务到期日
			账面原价	账面净值		
台州仙琚	土地使用权	工行台州椒江支行	894.20	831.61	1,000.00	2010 年 1 月
					300.00	2009 年 9 月
		交行台州分行	907.15	863.30	2,000.00	2010 年 3 月
海盛化工	—	中行台州杜桥支行	—		300.00	2010 年 3 月
合 计			1,801.35	1,694.91	3,600	

（三）其他重要事项

1、承诺事项

（1）投资仙居县工商联大楼有限公司事项

经本公司董事会三届四次会议同意，本公司拟与其他股东共同出资组建仙居县工商联大楼有限公司（暂定名），该公司暂定注册资本 1,000.00 万元，其中本

公司出资 200 万元（占其注册资本的 20%），截至 2009 年 6 月 30 日该公司尚在筹备过程中。

2、债务重组事项

无。

3、重大对外投资事项

（1）投资哼哈医院事项

2006 年 4 月，子公司仙琚置业与自然人韦入丹共同出资组建哼哈医院，该公司注册资本为 1,092.17 万元，其中仙琚置业出资 982.95 万元（其中现金出资 218.43 万元、实物出资 764.52 万元），占其注册资本的 90%，韦入丹以现金出资 109.22 万元，占其注册资本的 10%。该公司于 2006 年 4 月 18 日在浙江省工商行政管理局登记注册，取得注册号为 3300001011844 的《企业法人营业执照》。

2008 年 1 月，仙琚置业分别与自然人盛祖立、李诗佩、陈峰签订《股权转让合同》,约定仙琚置业将所持有的哼哈医院 13.5%(计 1,474,430.00 元)股权，以 1:1 的价格分别转让给自然人盛祖立 5%、李诗佩 5%、陈峰 3.5%，该公司于 2008 年 7 月 28 日办妥工商变更登记手续，仙琚置业转让子公司哼哈医院 13.5%股权（不丧失控制权）取得的处置价款与处置部分长期股权投资相对应享有的哼哈医院净资产的差额，按财政部会计司(财会便[2009]14 号)文件计入资本公积。

（2）投资台州仙琚事项

2006 年 1 月，本公司与天台药业共同出资组建台州仙琚，该公司设立时注册资本 500 万元，其中本公司出资 200 万元、占其注册资本 40%，天台药业出资 300 万元、占其注册资本的 60%。该公司于 2006 年 2 月 15 日在临海市工商行政管理局登记注册，取得注册号为 3310821007585 的《企业法人营业执照》。2006 年 11 月，天台药业将所持的台州仙琚 51%股权（计 255 万元）转让给自然人郭一平、将所持的台州仙琚 9%的股权（计 45 万元）转让给胡卫红，台州仙琚已于 2006 年 11 月 29 日办妥工商变更登记手续。2007 年 6 月，台州仙琚股东会审议通过增加注册资本 1,500 万元，由原股东同比例增资，增资后该公司注册资本为 2,000 万元（其中，公司认缴出资 800 万元，占注册资本的 40%）。上述注册资本实收情况业经台州中衡会计师事务所审验，并由该所分别于 2007 年 7 月 23 日、2008 年 6 月 24 日出具了中衡会验[2007]095 号的《验资报告》和中衡综验[2008]

084 号《验资报告》,该公司已于 2008 年 6 月办妥了工商变更登记手续。截至 2009 年 6 月 30 日，该公司实收资本为 2,000 万元（其中本公司实际出资 800 万元）。

（3）转让对仙乐药业投资事项

经公司 2006 年 9 月 8 日临时董事会会议审议同意，本公司与自然人叶波于 2006 年 10 月签订了《股权转让协议》，本公司将所持有的仙乐药业 45%股权作价人民币 135 万元转让给叶波，本公司于 2006 年 10 月 11 日全额收到该股权转让款 135 万元。仙乐药业已于 2006 年 10 月 27 日办妥工商变更登记手续。该项股权转让本公司 2006 年共计实现股权转让收益 1,242,894.16 元。

（4）转让兴业公司股权投资事项

兴业公司系由本公司控股子公司仙琚置业与国家计生委科研所共同投资，该公司注册资本 1,000 万元，其中仙琚置业出资 890 万元（占该公司注册资本的 89%）。2006 年 12 月，经仙琚置业股东会决议同意，仙琚置业与北京世纪正通商贸有限公司签订了《股权转让协议》，约定仙琚置业以 600 万元价格转让其所持有的兴业公司全部股权（计 890 万元），该项股权转让本公司 2006 年共计实现股权转让收益 18,981,137.17 元。兴业公司已于 2007 年 3 月 15 日办妥了工商变更登记手续。

（5）对永安贷款公司投资情况

2008 年 8 月，经公司总经理办公会议决议，公司拟与浙江神洲药业有限公司等投资者共同出资组建仙居永安小额贷款有限公司，该公司注册资本 3,000.00 万元，其中公司拟出资 300 万元（占其注册资本的 10%），2009 年 2 月，公司已出资 300 万元，该公司于 2009 年 5 月 14 日取得仙居县工商行政管理局核准的《企业名称预先核准通知书》（仙工商名称预核内［2009］第 410271 号）。截止 2009 年 6 月 30 日，公司已按协议实际出资 300 万元。该公司注册资本的实收情况业经仙居安洲会计师事务所有限公司审验，并于 2009 年 7 月 7 日出具了安洲验字〔2009〕123 号《验资报告》。该公司已于 2009 年 7 月 7 日取得浙江省人民政府金融工作办公室批复《关于同意仙居永安小额贷款有限公司试点方案的批复》（浙金融办核[2009]20 号），截至本招股说明书签署日，该公司工商设立登记尚在办理中。

2008 年 11 月，公司与永安贷款公司（筹）签定《房屋租赁合同》，公司将

所拥有的和泰商务楼其中的441.60平方米租赁给该公司使用，租期自2009年1月起至2019年1月，2009年租金88,200元，以后每年租金逐年上涨5%。2009年1月1日起至该公司成立日期的租金由该公司取得营业执照之日起半个月内支付。

4、税收查补事项

2005年8月，仙居县国家税务局稽查局对公司2001-2004年度纳税情况进行了检查，并于2006年4月3日作出了《税务处理决定书》[仙国税处（2006）6 号]。根据该税务处理决定书，公司补缴了增值税 1,930,474.23 元、营业税50,145.86元、企业所得税8,096,363.22元，合计10,076,983.31元，并补缴了相关税款税收滞纳金3,943,766.59元。

发行人律师认为，仙居县国税局做出税务处理决定的行为，并非是根据《行政处罚法》及《税收征收管理办法》作出的行政处罚行为，而是税务机关对不缴、少缴、漏缴税款的行为人所作出的强制执行行为。故仙琚制药根据该决定进行补税的行为系履行税务机关作出的征收税款决定的行为，而非承担行政处罚责任的行为。因此，该行为对仙琚制药本次股票发行上市不构成实质性障碍。

5、公司报告期营业外收支情况

公司2006年度营业外收入为639.57万元，其中政府补助613.39万元；2007年度营业外收入为304.82万元，其中政府补助225.30万元；2008年度营业外收入为740.03万元，其中政府补助375.50万元、销售公司退房获得处置收益251.42万元。2009年1-6月营业外收入为606.20万元，其中政府补助573.47万元。

公司2006年度营业外支出623.63万元，主要包括捐赠59.60万元、税收滞纳金394.38万元、水利建设基金105.17万元、罚款支出4.45万元、固定资产处置损失35.71万元；公司2007年度营业外支出426.52万元，主要包括捐赠127.05万元、水利建设基金127.61万元、罚款支出4.43万元、固定资产处置损失140.48万元；公司2008年度营业外支出449.38万元，主要包括固定资产处置损失73.38万元、水利建设基金135.44万元、捐赠支出211.66万元。公司2009年1-6月营业外支出166.85万元，只要包括固定资产处置损失23.03万元、水利建设基金75.48万元、捐赠支出61.37万元。

十一、报告期内的重要财务指标

（一）主要财务指标：

财务指标	2009年1-6月	2008年	2007年	2006年
1、期末流动比率	0.97	0.98	1.02	0.96
2、期末速动比率	0.65	0.65	0.70	0.64
3、期末资产负债率（母公司，%）	64.58	61.09	57.33	57.81
4、应收账款周转率（次）	2.97	6.08	5.99	5.62
5、存货周转率（次）	1.51	3.26	3.10	2.59
6、息税折旧摊销前利润（万元）	8,344.65	16,327.13	15,748.39	12,949.08
7、利息保障倍数（倍）	3.23	2.79	3.80	3.63
8、每股经营活动的现金流量（元）	0.28	0.14	0.38	0.21
9、每股净现金流量（元）	0.18	0.005	0.14	0.05
10、期末无形资产（土地使用权、水面养殖权和采矿权等除外）占净资产的比例(%)	1.29	1.38	1.66	1.97

注：以上财务指标的计算方法如下，其中资产负债率以母公司财务报告的数据为基础计算，其余指标以合并财务报告数据为基础计算。

1、流动比率=流动资产/流动负债

2、速动比率=（流动资产-存货）/流动负债

3、资产负债率=总负债/总资产

4、应收账款周转率=主营业务收入/应收账款平均余额

5、存货周转率=主营业务成本/存货平均余额

6、息税折旧摊销前利润=净利润+利息支出+所得税费用+折旧费用+无形资产摊销＋长期待摊费用摊销

7、利息保障倍数=息税前利润/利息支出

8、每股经营活动产生的现金流量=经营活动产生的现金流量/期末股本总额

9、每股净现金流量=现金及现金等价物净额/期末股本总额

10、期末无形资产（土地使用权、水面养殖权和采矿权等除外）占净资产的比例＝期末无形资产（土地使用权、水面养殖权和采矿权等除外）/期末净资产

（二）净资产收益率及每股收益

按照证监会《公开发行证券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（2007 年修订）》，公司报告期内净资产收益率及每股收益如下：

时间	项　目	净资产收益率(%)		每股收益（元/股）	
		全面摊薄	加权平均	基本每股收益	稀释每股收益
2009 年 1-6 月	归属于公司普通股股东的净利润	10.19	10.08	0.15	0.15
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	9.02	8.93	0.13	0.13
2008 年度	归属于公司普通股股东的净利润	17.02	17.86	0.25	0.25
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	16.17	16.97	0.24	0.24
2007 年度	归属于公司普通股股东的净利润	17.21	17.95	0.25	0.25
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	12.27	12.79	0.18	0.18
2006 年度	归属于公司普通股股东的净利润	13.67	13.75	0.19	0.19
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	8.65	8.71	0.12	0.12

注：1、全面摊薄净资产收益率的计算公式如下：

全面摊薄净资产收益率=P÷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。

2、加权平均净资产收益率的计算公式如下：

加权平均净资产收益率=P/（E0＋NP÷2＋Ei×Mi÷M0－Ej×Mj÷M0±Ek×Mk÷M0）

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；Ei 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；Ej 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；Mi 为新增净资产下一月份起至报告期期末的月份数；Mj 为减少净资产下一月份起至报告期期末的月份数；Ek 为因其他交易或事项引起的净资产增减变动；Mk 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、基本每股收益的计算公式如下：

基本每股收益=P÷S

S= S0＋S1＋Si×Mi÷M0-Sj×Mj÷M0-Sk

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；Si 为报告期因发行新股或债转股等增加股份数；Sj 为报告期因回购等减少股份数；Sk 为报告期缩股数；M0 报告期月份数；Mi 为增加股份下一月份起至报告期期末的月份数；Mj 为减少股份下一月份起至报告期期末的月份数。

4、稀释每股收益的计算公式如下：

稀释每股收益=P/（ S0＋S1＋Si×Mi÷M0-Sj×Mj÷M0-Sk +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，其他同上。

十二、备考报表

根据证监会《公开发行证券的公司信息披露规范问答第 7 号—新旧会计准则过渡期间比较财务会计信息的编制和披露》（证监会计[2007]10 号）的规定，本公司 2006 年度备考利润表如下：

单位：元

项　　目	2006 年度
一、营业总收入	765,330,681.54
其中：营业收入	765,330,681.54
二、营业总成本	725,500,488.42
其中：营业成本	492,500,819.20
营业税金及附加	3,993,294.24
销售费用	114,294,155.30
管理费用	72,339,120.48
财务费用	27,096,626.19
资产减值损失	15,276,473.01
加：公允价值变动收益（损失以”-”号填列）	/
投资收益（损失以”-”号填列）	22,909,093.92
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	2,984,268.56
汇兑收益（损失以”-”号填列）	/
三、营业利润（亏损以”-”号填列）	62,739,287.04
加：营业外收入	6,395,698.48
减：营业外支出	6,236,326.77
其中：非流动资产处置损失	357,074.78
四、利润总额（亏损总额以”-”号填列）	62,898,658.75
减：所得税费用	20,884,550.64
五、净利润（净亏损以”-”号填列）	42,014,108.11
归属于母公司股东的净利润	45,533,905.97
少数股东损益	-3,519,797.86

六、每股收益：	
（一）基本每股收益	0.18
（二）稀释每股收益	0.18

十三、资产评估

1、公司前身仙居有限设立时对浙江医药所属仙居制药厂净资产的评估

2000 年 6 月 25 日，浙江天健资产评估有限公司（现浙江勤信资产评估有限公司）以 2000 年 5 月 31 日为评估基准日，对浙江医药拟投入的仙居制药厂全部资产和相关负债进行评估，出具了[浙天评报字（2000）第 74 号]《资产评估报告书》，该次评估采用成本加和法，以重置各项生产要素为假设前提，根据委托评估的分项资产的具体情况选用适宜的方法分别评定估算各分项资产的价值并累加求和，再扣减相关负债评估值，得出净资产评估值。评估结果为：

单位：万元

项　目	帐面价值	调整后帐面值	评估价值	增减值	增值率：%
资产总计	36,664.83	37,848.81	37,819.96	-28.85	-0.08%
负债总计	23,603.15	24,842.96	24,842.96	/	/
净资产	13,061.68	13,005.85	12,977.00	-28.85	-0.22%

评估机构浙江天健资产评估有限公司具备证券从业资格。该次评估于 2000 年 6 月 8 日获得浙江省国有资产管理委员会《资产评估立项通知书》[浙国资办（2000）64 号]，2000 年 6 月 26 日浙江省国有资产管理委员会办公室以[浙国资委办（2000）66 号]文对上述资产评估结果进行了确认。

2、浙江医药转让仙居有限股权时对仙居有限净资产的评估情况

2001 年 9 月 20 日，浙江天健资产评估有限公司受浙江医药的委托，以浙江医药拟转让其对仙居有限的股权为目的，以 2001 年 7 月 31 日为基准日，对所涉及的仙居有限的全部资产及负债、采用成本加和法进行了评估。根据[浙天评报字（2001）第 124 号]《资产评估项目资产评估报告书》，评估结果为：资产评估价值为 642,394,629.68 元，负债评估价值为 385,885,271.60 元，净资产评估价值为 256,509,358.08 元。

本次评估由浙江省财政厅以[浙财国资字（2001）195 号]《资产评估立项的批复》批准，评估结果由浙江省国有资产管理委员会办公室于 2001 年 9 月 27 日以[浙国资委办（2001）215 号]《对资产评估项目审核意见的函》确认。

3、县资产经营公司转让仙居有限股权时对仙居有限净资产的评估情况

2001 年 11 月 10 日，浙江天健资产评估有限公司受仙居有限委托，以县资产经营公司拟转让其对仙居有限股权为目的，对仙居有限的资产及相关负债以2001 年 10 月 31 日为基准日，采用成本加和法进行评估，根据[浙天评报字(2001)第 172 号]《资产评估项目资产评估报告书》，评估结果为：资产评估价值为687,716,693.24 元，负债评估价值为 431,630,204.61 元，净资产评估价值为256,086,488.63 元。

本次评估立项经仙居县国有资产管理局于 2001 年 11 月 5 日以[（2001）国资企评 11 号]《资产评估立项通知书》批准，评估结果经仙居县国有资产管理局于 2001 年 11 月 11 日以[仙国资企（2001）20 号]《资产评估项目审核意见的函》予以确认。

十四、历次验资情况

公司及其前身自 2000 年 6 月成立至今历次验资情况如下：

时　间	验资目的	金　额	验资机构	验资报告号
2000 年 6 月	仙居有限设立	25,000 万元	仙居安洲会计师事务所	安洲验字（2000）65 号
2001 年 12 月	股份公司设立	25,600 万元	浙江天健会计师事务所	浙天会验（2001）第 158 号

公司上述验资的详细情况参见“第五节 发行人基本情况”。

第十一节 管理层讨论与分析

公司董事会和管理层结合公司最近三年及一期经审计的财务报表、经营情况和行业状况对公司的财务与经营分析如下：

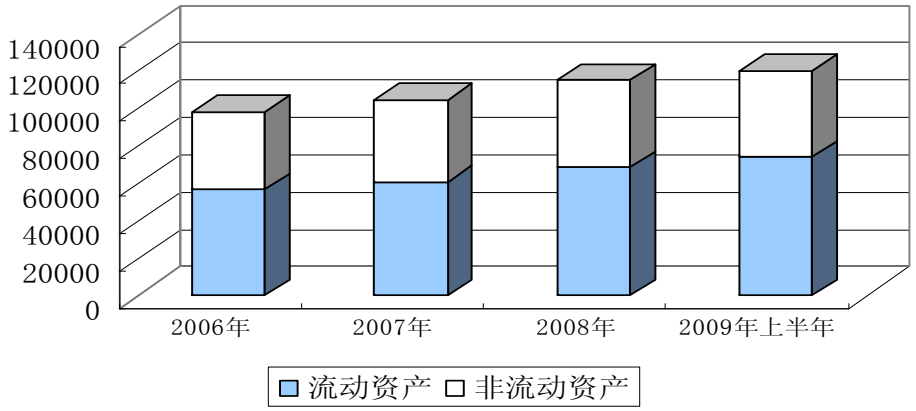
一、财务状况分析

（一）资产构成及减值准备分析

1、资产构成及其变化分析

报告期公司各类资产金额及占总资产的比例情况如下：

公司资产构成及变化



项　　目	2009.6.30		2008.12.31		2007.12.31		2006.12.31	
	金额（万元）	比例：%	金额（万元）	比例：%	金额（万元）	比例：%	金额（万元）	比例：%
流动资产	74,046.99	61.49	68,553.93	59.46	60,858.40	58.22	56,609.82	57.51
非流动资产	46,382.46	38.51	46,744.96	40.54	43,669.11	41.78	41,822.19	42.49
其中：固定资产	28,732.82	23.86	28,595.52	24.80	29,102.74	27.84	27,658.64	28.10
在建工程	2,320.19	1.93	3,034.25	2.63	3,613.90	3.46	1,829.31	1.86
无形资产	5,371.30	4.46	5,479.97	4.75	5,657.14	5.41	3,518.83	3.57
资产合计	120,429.45	100.00	115,298.89	100.00	104,527.51	100.00	98,432.01	100.00

公司报告期内资产规模增幅平稳，主要原因：一是报告期内公司主要通过提高已有生产设施运行效率实现增产，并无重大新生产线建设；二是公司生产经营所需资金主要通过自身积累和银行借款，在资产负债率超过50%以后进一步加大债务融资的空间有限，限制了资产规模快速增长；三是报告期内随着公司营业收入和利润的逐年增加，缴纳税费的逐年递增（2006年、2007年、2008年和2009

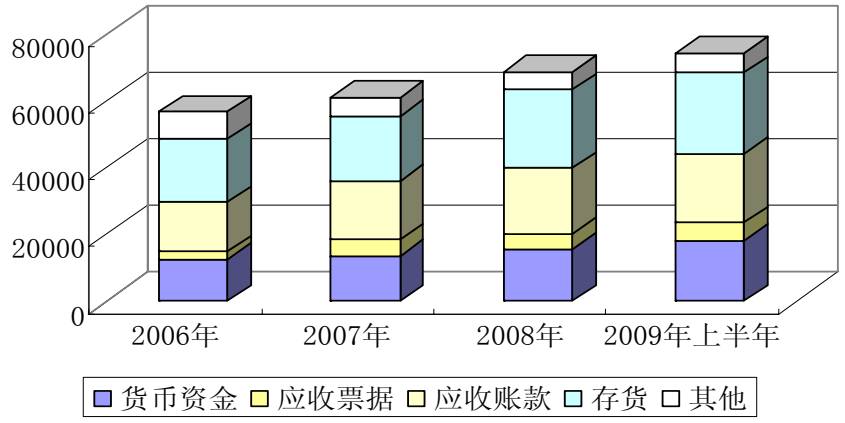
年6月30日公司支付的各项税费分别为6,083.52万元、8,070.01万元、8,143.68万元和4,739.10万元），加之公司稳定的股利分配政策（2006年分配了现金股利5,760.00万元、2007年分配了现金股利4,608.00万元、2008年分配了现金股利5,888.00万元、2009年分配了现金股利4,608.00万元），使公司报告期末的资产总额未随净利润的增长而出现较大增幅。

公司报告期内资产结构变化较小，主要原因：一是报告期内公司未实施重大项目投资，二是公司在2005年和2006年医药行业陷入阶段性低迷期时，采取了稳健的经营策略，一方面大力进行工艺革新，通过内部挖潜实现增效，另一方面公司加强了材料采购和存货储备的科学管理，并强化了货款回收责任制，避免了在外界经营环境困难时应收账款和存货占用的增加。

2、流动资产构成及其变化分析

报告期公司流动资产的主要结构如下：

公司流动资产构成及变化



项　　目	2009.6.30		2008.12.31		2007.12.31		2006.12.31	
	金额（万元）	比例：%	金额（万元）	比例：%	金额(万元)	比例：%	金额(万元)	比例：%
货币资金	18,192.62	24.57	15,362.48	22.41	13,408.56	22.03	12,441.13	21.98
应收票据	5,285.42	7.14	4,681.42	6.83	4,998.66	8.21	2,397.18	4.23
应收账款	20,544.39	27.75	19,723.01	28.77	17,593.62	28.91	14,672.49	25.92
预付款项	3,618.82	4.89	3,189.34	4.65	3,251.43	5.34	4,280.82	7.56
其他应收款	2,028.57	2.74	1,894.72	2.76	1,681.37	2.76	3,796.89	6.71
存货	24,371.54	32.91	23,379.96	34.10	19,344.60	31.79	18,991.51	33.55
其他	5.64	0.01	323.00	0.47	580.16	0.95	29.79	0.05
流动资产合计	74,046.99	100.00	68,553.93	100.00	60,858.40	100.00	56,609.82	100.00

报告期内公司流动资产总额逐年稳步增加。公司流动资产中存货、货币资金和应收账款所占比例较大，其他流动资产所占比例较小，具体情况如下：

（1）货币资金

2006 年末、2007 年末和 2008 年末，公司货币资金余额分别为 12,441.13 万元、13,408.56 万元和 15,362.48 万元，逐年稳步增加。

公司 2009 年 6 月 30 日货币资金余额为 18,192.62 万元，较 2008 年末增加 2,830.14 万元，主要原因是：公司 2009 年 1-6 月销售回款增加，销售取得现金较去年同期增加 3,654.51 万元；此外由于公司采购原料、生产经营支付现金在第二、第三季度较为集中，因此 2009 年 1-6 月增加了短期借款数量，2009 年 6 月 30 日公司短期借款数量为 5.31 亿元，较 2008 年末的 5.14 亿元增加了 1,644.22 万元，使中期账面货币资金量增加。

（2）应收票据

2006 年末、2007 年末、2008 年末和 2009 年 6 月 30 日，公司应收票据余额分别为 2,397.18 万元、4,998.66 万元、4,681.42 万元和 5,285.42 万元。由于通过应收票据结算货款具有安全性高、融资和背书转让便利的优点，公司在销售过程中对资信良好客户增加了票据结算的方式。

2009 年 6 月 30 日，应收票据余额中无应收持有公司 5%（含 5%)以上表决权股份的股东单位的票据。

（3）应收账款

2006 年末、2007 年末、2008 年末和 2009 年 6 月 30 日，公司应收账款余额分别为 14,672.49 万元、17,593.62 万元、19,723.01 万元和 20,544.39 万元。

2007 年末、2008 年末应收账款余额均较前一年末出现一定增加，主要原因是公司营业收入快速增长，导致应收账款相应有所增加。2007 年应收账款增幅为 19.91%，低于同期营业收入 26.32%的增幅，2008 年应收账款增幅为 12.10%，也低于同期营业收入 17.25%的增幅。

报告期末公司应收账款前五大金额对象情况如下：

年份	应收账款前五大对象名称	应收账款额（元）	占应收账款的比例(%)
2009年1-6月	1、北京紫竹医药经营有限公司	37,102,247.59	16.49
	2、海南回音必药业公司	19,594,660.02	8.71

	3、HONGKONG TIANGAO INTEMATIONAL ECONOMIC DEVELOMENT CORP LTD	12,556,625.15	5.58
	4、天津天贸科技发展有限公司	9,998,352.75	4.44
	5、ABC.WHOLESALE.INC	7,543,080.00	3.35
	合 计	86,794,965.51	38.57
2008年	1、北京紫竹医药经营有限公司	39,650,231.63	20.10
	2、海南回音必药业公司	19,907,281.30	10.09
	3、HONGKONG TIANGAO INTEMATIONAL ECONOMIC DEVELOMENT CORP LTD	14,501,124.05	7.35
	4、台州仙琚药业有限公司	9,281,297.49	4.71
	5、四川本草堂药业有限公司新特药分公司	6,408,407.85	3.25
	合 计	89,748,342.32	45.50
2007年	1、北京紫竹医药经营有限公司	35,214,383.96	18.34
	2、HONGKONG TIANGAO INTEMATIONAL ECONOMIC DEVELOMENT CORP LTD	17,723,588.82	9.23
	3、海南回音必药业公司	14,385,074.94	7.49
	4、法国DSM公司（瑞士）	11,808,499.46	6.15
	5、EFFECHEM SRL.	7,283,105.92	3.79
	合 计	86,414,653.10	45.01
2006年	1、北京紫竹医药经营有限公司	25,795,973.97	16.12
	2、公司职工技术协会	11,500,000.00	7.19
	3、海南回音必药业公司	8,783,816.25	5.49
	4、HONGKONG TIANGAO INTEMATIONAL ECONOMIC DEVELOMENT CORP LTD	6,875,564.46	4.30
	5、天津天贸科技发展有限公司	6,764,009.44	4.23
	合 计	59,719,364.12	37.32

公司外销应收账款的信用期一般为 45 天，信用较好、合作时间较长的客户，经公司有权部门批准，信用期可以延长到 60 天、90 天。外销主要客户的信用期见下表：

外销客户名称	信用周期(天)			
	2009 年 1-6 月	2008 年	2007 年	2006 年
SYMBIOTEC PHARMALAB PVT LTD	100	100	90	/
HONGKONG TIANGAO INTERNATIONAL ECONOMIC DEVELOPMEN	90	90	90	90
EFFECHEM SRL.	90	90	90	90
CHINA ASSOCIATED PHARMACEUTICAL	70	70	70	70

COMPANY				
SANIVER LIMITED	45	45	45	45
BANG TRADING LTD	45	45	45	45
ABURAIHAN PHARMACEUTICAL CO.,LTD	45	45	45	45
OSD CO.,LTD	60	/	60	60
CADILA HEAL THCARE LTD	90	90	90	90
AMECHEM INDUSTRIES, INC	60	60	60	60
DAHI PHARMACEUTICAL CHEMICAL CO.,LTD	45	45	45	/
HOVID.SDN.BHD	60	60	60	60
CHEMATIS CO.,LTD	45	/	45	/
WYETH LIMITED	45	45	45	/
PT.MITRA KARYA SUMBERARTA	45	45	45	/
MEDI PHARMA DRUG HOUSE,SAGAR WAREHOUSING COMPANY	45	45	/	45
B.M.CORPORATION C/O NATVARLAL AND CO	100	100	/	45
P.T. ANEKA KEMIKA	60	60	/	/
AMBEE PHARMACEUTICAL LTD	/	/	/	/
CLEO.SINGAPORE.PTE.LTD	45	/	/	/
AURISCO INTERNATIONAL TRADING CO.,LTD	45	45	/	/
ANDENEX-CHEMIE	90	90	/	/

外销应收账款的回款情况及对汇兑损益的影响下表：

单位：万元

时间	本年发生额	本年回款额	回款比例（%）	汇兑损益
2009 年 1-6 月	12,365.37	10,969.97	88.72	-2.12
2008 年	23,565.02	24,863.08	105.51	-306.98
2007 年	22,987.04	20,482.94	89.11	-297.35
2006 年	14,774.63	13,906.97	94.13	-48.74
合计	73,692.06	70,222.96	95.29%	-655.19

报告期外销应收账款回款率平均超过90%，合计产生汇兑损益-655.19万元。截至2009年6月30日，应收账款余额中无应收持有公司5%（含5%）以上表决权股份的股东欠款。

（4）预付账款

2006年末、2007年末、2008年末和2009年6月30日，公司预付账款余额分别为4,280.82万元、3,251.43万元、3,189.34万元和3,618.82万元，公司报告期内采购额逐年增加，但公司预付账款并未同比例增长，主要是公司通过加强采购管理，缩短购货预付流程时间所致。2009年6月30日预付账款余额较2008年末有小幅增加，主要是由于公司年中采购量较大以及通过支付定金提前订货锁定价格，导致预付账款的数量出现了相应的增加。

公司预付账款主要为向主要供应商预付的购货款和尚未结算的货款尾款，由于原材料供应商均与公司有较频繁及较长期的业务往来记录，公司预付款项发生坏账的风险较小。

截至2009年6月30日，预付账款余额中无预收持有公司5%（含5%）以上表决权股份的股东欠款。

（5）其他应收款

2006年末、2007年末、2008年末和2009年6月30日，公司其他应收款余额分别为3,796.89万元、1,681.37万元、1,894.72万元和2,028.57万元。

公司2006年末其它应收款余额较高的主要原因：一是公司本期预付浙江省化学原料药基地的土地款906.36万元；二是2006年12月控股子公司仙琚置业将所持有的兴业公司股权890万元全部转让，从而使兴业公司及其控股子公司仙琚医院不再纳入公司2006年12月31日的合并资产负债表范围，报表合并范围的变化增加了公司对兴业公司及仙琚医院的账面价值为1,206.18万元其他应收款项。公司2007年末其它应收款账面价值较2006年末账面价值减少2,115.52万元，主要为收回部分应收兴业公司和仙琚医院公司款项及上年度预付土地款转入无形资产所致。

截至2009年6月30日，其它应收款余额无应收持有公司5%（含5%）以上表决权股份的股东欠款。

（6）存货

公司报告期内存货明细情况如下：

项　目	2009.6.30		2008.12.31		2007.12.31		2006.12.31	
	数额：万元	比例：%	数额：万元	比例：%	数额：万元	比例：%	数额：万元	比例：%
原材料	2,408.58	9.88	2,563.03	10.96	3,091.10	15.98	3,645.30	19.19
包装物	226.67	0.93	240.38	1.03	159.64	0.83	132.92	0.70

低值易耗品	115.51	0.47	133.89	0.57	137.71	0.71	163.26	0.86
库存商品	12,791.40	52.48	12,744.90	54.51	8,881.32	45.91	7,954.26	41.88
在产品	8,412.50	34.52	7,462.12	31.92	6,794.41	35.12	6,982.50	36.77
自制半成品	416.87	1.71	235.64	1.01	280.42	1.45	113.26	0.60
合　计	24,371.54	100.00	23,379.96	100.00	19,344.60	100.00	18,991.51	100.00

报告期内公司库存商品期末余额及库存商品占存货的比例呈现逐年递增的趋势。

2007年公司库存商品期末余额较2006年末增加938.43万元的主要原因为：公司2007年主营业务收入较2006年增加20,387.10万元，为及时备货和发货，公司制剂和原料药库存商品余额均出现了相应增加，但库存商品11.87%的增加幅度远低于主营业务收入26.98%的增长幅度。公司2007年末存货规模未随销售同比例增加的主要原因：一是公司加强了原材料采购的科学管理，在保证生产顺利进行的前提下，原材料储备逐年降低，二是公司加强了营销管理，产品销售顺畅，产成品周转加快。

公司2008年末存货规模较2007年末增加4,035.36万元，增幅为20.86%，主要系库存商品增加所致。2008年末和2009年6月30日公司存货增加，表现为库存商品和在产品增加，主要原因为：一是公司增加了新产品的市场投放。2008年公司新产品罗库溴铵（原料药）上市，当年实现销售913.59万元，年末该产品库存为279.35千克，账面价值582.29万元；2009年6月30日库存商品中黄体酮（自制半成品）库存7,035千克，账面价值966.60万元。二是2008年以来原料药的价格逐年升高，同等数量的产品价值量相对增加。如地塞米松磷酸钠2008年均价较2007年上涨24.16%、2009年上半年均价较2008年上涨8.26%，地塞米松2008年均价较2007年上涨21.10%、2009年上半年均价较2008年上涨10.41%。

从存货明细来看，公司存货主要是库存商品、在产品和原材料。公司在产品数额较大，三年及一期平均占存货总额的34.58%，这与公司从事的甾体激素药物的生产周期长的特点相符。由于甾体药物生产工艺集合了化学合成和生物合成过程，化学反应过程复杂（需经20－30步复杂化学反应），生产周期较长（平均生产周期达2－4个月），这导致在产品数额常年保持在较高水平。

（7）其他流动资产

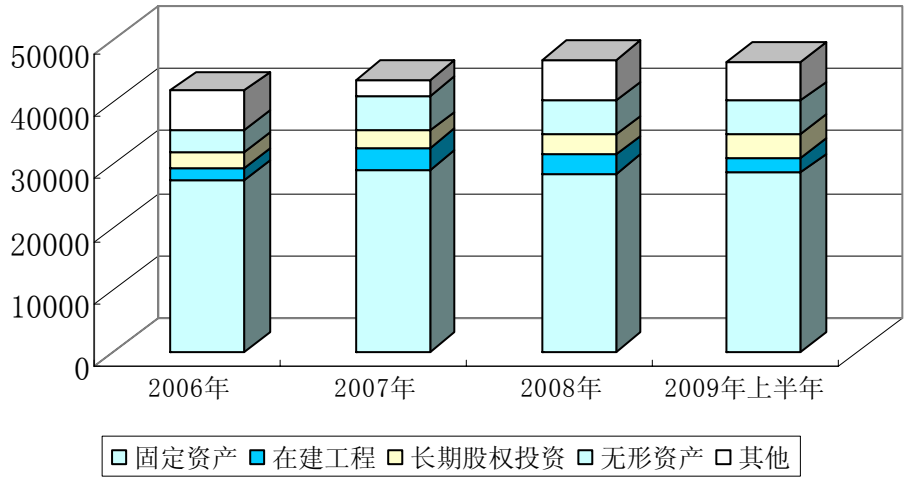
公司2008年12月31日其他流动资产为323.00万元，系应收权益法核算长期股

权投资-天台药业2008年度应收股利323.00万元。

3、非流动资产构成及其变化分析

报告期公司非流动资产的主要结构如下：

公司非流动资产构成及变化



项　目	2009.6.30		2008.12.31		2007.12.31		2006.12.31	
	数额：万元	比例：%	数额：万元	比例：%	数额：万元	比例：%	数额：万元	比例：%
固定资产	28,732.82	61.95	28,595.52	61.18	29,102.74	66.64	27,658.64	66.13
在建工程	2,320.19	5.00	3,034.25	6.49	3,613.90	8.28	1,829.31	4.37
工程物资	16.83	0.04	51.96	0.11	84.30	0.19	256.50	0.61
长期股权投资	3,803.20	8.20	3,105.14	6.64	2,744.23	6.28	2,544.25	6.08
无形资产	5,371.30	11.58	5,479.97	11.72	5,657.14	12.95	3,518.83	8.41
投资性房地产	5,490.81	11.84	5,583.21	11.94	1,215.03	2.78	1,248.77	2.99
可供出售金融资产	/	/	/	/	/	/	1,709.76	4.09
长期待摊费用	338.32	0.73	401.67	0.86	528.38	1.21	2,246.83	5.37
递延所得税资产	308.98	0.67	493.24	1.06	723.39	1.66	809.31	1.94
非流动资产合计	46,382.46	100.00	46,744.96	100.00	43,669.11	100.00	41,822.19	100.00

报告期内公司非流动资产规模相对稳定，公司非流动资产中固定资产、在建工程和无形资产所占比例较大，其他非流动资产所占比例较小，具体情况如下：

（1）固定资产

公司固定资产主要为生产专用设备和房屋建筑物，为保障生产需要，公司报告期内生产设施维护及运行状况良好。截至2009年6月30日，公司固定资产原值为48,542.14万元，净值为28,732.82万元，综合成新率为59.19%。

公司三年及一期固定资产具体情况如下： 单位：万元

项 目	2009.6.30		2008.12.31		2007.12.31		2006.12.31	
	数额	比例：%	数额	比例：%	数额	比例：%	数额	比例：%
房屋建筑物	14,648.95	50.98	14,671.29	51.31	13,806.18	47.44	12,301.37	44.48
通用设备	1,180.38	4.11	1,253.59	4.38	1,491.25	5.12	1,399.14	5.06
专用设备	12,449.23	43.33	12,238.16	42.80	13,387.74	46.00	13,708.90	49.56
运输设备及其他	454.27	1.58	432.48	1.51	417.57	1.44	249.23	0.90
合 计	28,732.82	100.00	28,595.52	100.00	29,102.74	100.00	27,658.64	100.00

公司2006年固定资产主要变化为：公司为提高生产效率、调整生产布局，对部分老化、陈旧的设备和厂房进行淘汰拆除，减少固定资产133.24万元；因合并资产负债表范围变动减少固定资产1,484.71万元；当年累计折旧净增加2,358.93万元；同年从在建工程完工转入2,771.96万元，其他增加固定资产1,132.16万元，从而导致该年的固定资产年末净值较上年变动幅度不大。

公司2007年固定资产主要变化为：当年累计折旧净增加2,331.05万元，同年从在建工程完工转入2,342.38万元，其他增加固定资产1,315.88万元，因处置固定资产而转回减值准备116,91万元，从而使公司2007年末固定资产净值较2006年末金额增加1,444.11万元，增幅为5.22%。

公司2008年固定资产主要变化为：当年在建工程完工转入7,915.00万元，累计折旧净增加2,123.41万元，转入投资性房地产净值4,401.92万元，出售房屋建筑物减少固定资产1,266.12万元，从而使公司2008年12月31日固定资产净值较2007年末减少507.22万元。

公司2009年上半年固定资产主要变化为：当期购置及在建工程完工转入1,630.76万元，累计折旧净增加1,310.70万元，从而使公司2009年6月30日固定资产净值较2008年末增加137.30万元。

（2）在建工程

公司报告期内在建工程的具体新增发生额及结转情况如下：

单位：万元

工程项目	报告期期初余额	报告期内增加合计	结转固定资产数				报告期结转合计	结转固定资产时间	开始计提折旧时间	结转依据
			2009 年 1-6 月	2008 年	2007 年	2006 年				
能可爱心下沙厂房建设项目	850.69	4,459.76	—	3,040.20	—	—	3,040.20	2008.04	2008.05	竣工及达到可使用状态
心脏起搏器设备	—	168.39	20.11	—	—	—	20.11	2009.04	2009.05	竣工、验收及达到可使用状态
技术中心工程	—	398.10	297.38	—	—	—	297.38	2009.05	2009.06	竣工、验收及达到可使用状态
冻干粉针技改项目	1,064.53	13.48	—	—	—	1,078.01	1,078.01	2006.03	2006.04	竣工、验收及达到可使用状态
123 精烘包技改工程	678.50	12.33	—	—	—	690.83	690.83	2006.02	2006.03	竣工、验收及达到可使用状态
年产 600 万支甲泼尼龙琥珀酸钠冻干粉针线	—	853.88	853.88	—	—	—	853.88	2009.02	2009.03	竣工、验收及达到可使用状态
川南厂房工程	—	3,955.98	—	3,955.98	—	—	3,955.98	2008.12	2009.1	竣工、验收及达到可使用状态
废气治理工程	141.37	97.55	—	—	238.92	—	238.92	2007.02	2007.03	竣工、验收及达到可使用状态
污水处理清洁改造	—	364.68	—	—	364.68	—	364.68	2007.12	2008.01	竣工、验收及达到可使用状态
倍他米松技改工程	31.97	144.88	—	—	—	176.85	176.85	2006.04	2006.05	竣工、验收及达到可使用状态
VD3 工程	213.49	18.34	—	—	—	231.84	231.84	2006.02	2006.03	竣工、验收及达到可使用状态
光化工程	—	264.70	—	—	264.7	—	264.70	2007.12	2008.01	竣工、验收及达到可使用状态
A11 安装	—	290.53	—	—	290.53	—	290.53	2007.12	2008.01	竣工、验收及达到可使用状态
零星工程	556.70	2,818.39	197.30	918.82	1,006.70	771.28	2,894.10	—	结转次月	均按照竣工验收及达到可使用状态
合　　计	3,537.26	13,860.99	1,368.68	7,915.00	2,342.38	2,771.96	14,398.03	—	—	—

注 1：上表零星工程包括霉菌脱氢发酵扩产工程、冷冻扩产改造工程、地钠磷酸酯扩产工程、二车间醋炔技改工程、黄体酮项目、倍他扩产 4 改造工程、回收溶剂仓库、中间体 6 工程、古墩路房屋装修款等共计 60 余项零星工程项目。

2、能可爱心下沙厂房建设项目主要用于生产心脏起搏器、动脉压迫止血器等心内科辅助产品，包括心脏起搏器生产厂房、10 万级清洁车间的设计建造、心脏起搏器部分生产设备的购置、YYT/0287 质量体系构建等。

（3）无形资产

公司报告期内土地使用权与无形资产的的数量关系如下：

单位：万元

项　目	2009.6.30	2008.12.31	2007.12.31	2006.12.31
土地使用权帐面值	4,864.91	4,920.15	4,992.05	2,750.49
无形资产帐面值	5,371.30	5,479.97	5,657.14	3,518.83
土地使用权占无形资产比例(%)	90.57	89.78	88.24	78.16

公司无形资产主要为土地使用权，报告期内土地使用权占无形资产的比例平均为86.69%。公司2007年无形资产期末数较2006年期末数增加2,138.31万元，主要系购入临海工业园区二期土地、仙居现代工业集聚区土地使用权所致。

（4）长期股权投资

2006年末、2007年末、2008年末和2009年6月30日，公司长期股权投资帐面值分别为2,544.25万元、2,744.23万元、3,105.14万元和3,803.20万元。2008年末长期股权投资账面价值比2007年末增加360.91万元，系当年对台州仙琚增资200万元、权益法核算的被投资单位损益调整及分红所致；2009年6月30日长期股权投资账面价值较2008年末增加698.06万元，主要系当期对永安小额贷款公司出资300万元和被投资单位天台药业损益调整增加456.06万元所致。

（5）投资性房地产

公司2007年根据《企业会计准则第38号—首次执行企业会计准则》对以前年度的资产负债表进行调整，将控股子公司仙琚置业对外租赁的账面余额为955.00万元的房屋建筑物以及本公司租赁给台州仙琚的账面余额为293.77万元的土地使用权按帐面值转为投资性房地产。

2006年末、2007年末、2008年末和2009年6月30日，公司投资性房地产净值分别为1,248.77万元、1,215.03万元、5,583.21万元和5490.81万元。2008年末投资性房地产较上年末增加系当年公司的川南开发区厂房及和泰商务楼因对外租赁从固定资产转入投资性房地产。

（6）长期待摊费用

2006年末、2007年末、2008年末和2009年6月30日，公司长期待摊费用余额分别为2,246.83万元、528.38万元、401.67万元和338.32万元。公司2007年末长期

待摊费用余额较2006年末减少1,718.45万元，系能可爱心开办费按新会计准则计入2007年损益所致。2007年末、2008年末和2009年6月30日长期待摊费用主要系下属控股子公司能可爱心向西班牙能可爱心公司支付的技术服务费的摊余值。

（7）可供出售金融资产

公司2006年末存在可供出售金融资产，系根据《企业会计准则解释第1号》的规定，对原在长期股权投资按成本法核算持有的浙江医药限售股票改为按公允价值计量转入可供出售金融资产所致。公司2007年可供出售金融资产期末数较2006年末末余额减少100%，主要系出售持有的浙江医药股票所致。

（8）递延所得税资产

截至2009年6月30日，公司递延所得税资产为308.98万元，主要系因计提坏账准备、固定资产减值准备产生可抵扣时间性差异而确认的所得税资产。2008年期末数较2007年期末数下降31.82%，主要系2008年度递延所得税资产改按15%所得税税率计算所致。

4、主要资产减值准备计提情况

报告期内资产减值准备的计提情况汇总表：

单位：元

项　　目	2009.6.30	2008.12.31	2007.12.31	2006.12.31
一、坏账准备	23,029,745.18	20,606,794.43	22,332,022.35	29,220,866.67
其中：应收账款	19,603,679.92	18,014,409.70	16,074,287.61	13,310,187.63
其他应收款	3,426,065.26	2,592,384.73	6,257,734.74	15,910,679.04
二、存货跌价准备	7,245,348.41	8,300,851.08	3,563,589.32	2,256,834.24
三、长期投资减值准备	/	/	/	500,000.00
四、固定资产减值准备	4,880,754.14	4,934,651.38	5,256,609.28	6,425,727.36
其中：房屋及建筑物	1,948,759.74	1,948,759.74	1,948,759.74	1,948,759.74
通用设备	245,469.50	245,872.31	248,252.56	263,068.43
专用设备	2,668,905.02	2,722,399.45	3,041,977.10	4,142,441.59
运输设备	17,619.88	17,619.88	17,619.88	71,457.60
五、在建工程减值准备	/	/	/	/
六、无形资产减值准备	/	/	/	/
七、委托贷款减值准备	/	/	/	/
合　计	35,155,847.73	33,842,296.89	31,152,220.95	38,403,428.27

（1）坏账准备

公司坏账准备采用备抵法核算，并根据应收款项（包括应收账款、其他应收款的账龄和规定的提取比例计提，具体标准如下：

账　龄	计提比例
一年以内（含一年）	5.5%
一至二年	10.0%
二至三年	20.0%
三年以上	50.0%

公司坏账准备计提结合了个别认定法，对有确凿证据表明可收回性存在明显差异的应收款项根据可收回情况据实全额或部分计提坏账，公司制定的坏账计提比例与同行业公司相比较为谨慎，为坏账准备的充分计提性提供了可靠的保障。

报告期内应收款项的账龄及坏账准备情况：

A、应收账款坏账准备 单位：万元

账 龄	2009.6.30			2008.12.31		
	账面余额	比例%	坏账准备	账面余额	比例%	坏账准备
1年以内	20,480.99	91.01	1,126.45	19,609.82	91.11	1,078.54
1-2年	286.37	1.27	28.64	351.45	1.63	35.14
2-3年	211.41	0.94	42.28	312.79	1.45	62.56
3年以上	1,525.99	6.78	762.99	1,250.40	5.81	625.20
合　计	22,504.76	100.00	1,960.37	21,524.45	100.00	1,801.44
账 龄	2007.12.31			2006.12.31		
	账面余额	比例%	坏账准备	账面余额	比例%	坏账准备
1年以内	17,259.41	89.89	949.27	14,398.04	89.97	791.89
1-2年	566.20	2.95	56.62	427.38	2.67	42.74
2-3年	287.27	1.50	57.45	308.85	1.93	61.77
3年以上	1,088.18	5.66	544.09	869.24	5.43	434.62
合　计	19,201.05	100.00	1,607.43	16,003.51	100.00	1,331.02

报告期内公司应收账款账龄结构比较合理，账龄1年以内的比例始终保持在89%以上的水平，而且主要客户资信良好，应收账款发生坏账的风险较小。

为减少坏帐的发生和降低催收成本，公司根据实际情况制定了严格的应收账款管理制度，主要措施为：一是加强销售人员的货款回收责任，对超过回款期的货款按金额的一定比例扣罚，而对提前回笼货款的则给予奖励，对形成呆坏账的

情况按呆坏账金额一定比例对销售人员进行处罚，通过严格管理来降低了人为原因造成呆账、坏账的风险；二是公司专门聘请了法律顾问，对货款回收进行法律指导，对超过核定回款期三个月的商业单位发催讨函，对超过核定回款期六个月的商业账款，则针对账款的实际情况采取法律诉讼等手段。

公司2009年6月30日1年以内（含1年）的应收账款占应收账款总额的91.01%，1－2年的占1.27%，2－3年的占0.94%，3年以上的占6.78%，其中欠款金额前5名的客户金额总计为8,679.50万元，占应收账款账面余额的38.57%，且账龄均系一年以内。公司根据制定的坏账准备计提政策对应收账款共计提坏账准备1,960.37万元，比3年以上应收账款余额超出434.38万元。

B、其他应收款坏账准备

单位：万元

账 龄	2009.6.30			2008.12.31		
	账面余额	比例%	坏账准备	账面余额	比例%	坏账准备
1年以内	1,547.54	65.26	85.11	1,254.42	58.24	68.99
1-2年	234.37	9.88	23.44	482.96	22.42	48.30
2-3年	201.92	8.52	40.38	221.13	10.27	44.23
3年以上	387.34	16.34	193.67	195.45	9.07	97.72
合　计	2,371.17	100.00	342.61	2,153.96	100.00	259.24
账 龄	2007.12.31			2006.12.31		
	账面余额	比例%	坏账准备	账面余额	比例%	坏账准备
1年以内	1,212.74	52.56	66.70	2,841.73	52.74	288.14
1-2年	459.64	19.92	85.70	1,996.51	37.06	1,150.95
2-3年	493.38	21.39	402.68	409.60	7.60	81.92
3年以上	141.39	6.13	70.69	140.12	2.60	70.06
合　计	2,307.14	100.00	625.77	5,387.96	100.00	1,591.07

2006年末其他应收款坏账准备较高是由于公司控股子公司仙琚置业于2006年12月将所持的兴业公司股权全部转让（因兴业公司及其子公司仙琚医院出现较大亏损），因此期末公司及控股子公司仙琚置业和能可爱心对兴业公司及仙琚医院的其他应收款余额1,206.18万元（其中1年内149.18万元，1－2年1,057.00万元）采用个别认定法，全额计提了坏账准备。2007年末其他应收款坏账准备减少是由于公司及控股子公司仙琚置业和能可爱心在2007年收到兴业公司及仙琚医院支付的其他应收款782.03万元以及预付土地款转入无形资产所致。2008年末其

他应收款坏账准备较2007年末减少58.57%，主要是公司控股子公司仙琚置业董事会批准于2008年度全额核销应收仙琚医院剩余424.15万元所致。

（2）存货跌价准备

从甾体药物行业的发展历程来看，该类产品具有市场生命周期较长的特点，产品的需求具有较强的持续性和稳定性，因此报告期内公司未出现库存商品因市场需求变化或产品快速升级换代而被淘汰的情形。

公司原料药产品的保质期通常为3-5年，制剂产品的保质期通常为2-3年。由于公司已建立了稳定、完善的销售渠道，这使得公司产品销售周期较短，因此报告期内公司库存商品基本不存在变质的情形。

报告期内公司存货跌价准备计提及与可比公司对比情况：

单位：万元

项　目		2009年6月30日	2008年末	2007年末	2006年末
公司	计提存货跌价准备额	724.53	830.09	356.36	225.68
	计提前存货价值	250,960.77	24,210.04	19,700.96	19,217.19
	占计提前存货价值比例	2.89%	3.43%	1.81%	1.17%
天药股份	计提存货跌价准备额	301.64	301.64	297.42	341.79
	计提前存货价值	54,210.57	66,837.25	60,827.06	62,835.61
	占计提前存货价值比例	0.56%	0.45%	0.49%	0.54%

从上表可以看出，公司计提存货跌价准备的比例比同行业公司高。

由于公司产品种类较多，按照稳健原则，期末对个别库存产品计提跌价准备，在次年该类产品销售后即冲回相应部分准备，公司2006年和2007年期末存货跌价准备均在次年实现销售后被全部转销，2009年上半年转销存货跌价准备408.10万元。

（3）长期投资减值准备

公司2006年末长期投资减值准备50.00万元是由于：本公司控股子公司仙琚置业持有仙琚医院5%股权，由于仙琚医院公司经营状况恶化，并于2006年12月向北京市海淀区人民法院申请破产，导致长期投资无法收回，因此期末按该项长期投资账面余额全额提取长期投资减值准备50.00万元。

（4）固定资产减值准备

公司报告期内未增加计提固定资产减值准备，2006 年公司固定资产减值准备期初数为 645.20 万元，2006 年、2007 年、2008 年和 2009 年上半年因固定资

产报废、出售等分别转出 2.63 万元、116.91 万元、32.20 万元和 5.39 万元，2009 年 6 月 30 日，公司固定资产减值准备为 488.08 万元。

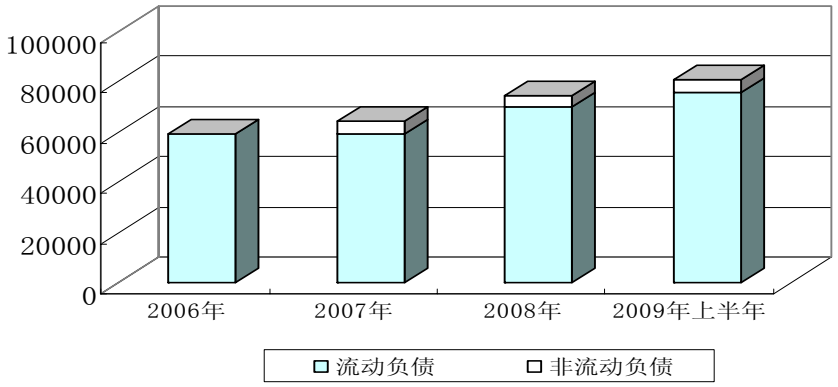
综上所述，公司资产结构合理，整体资产质量状况优良，公司已对相关资产计提了足额的减值或损失准备，资产的计价遵循了真实性与稳健性原则。

（二）负债构成情况及偿债能力分析

1、负债结构

报告期内公司各类负债金额及占总负债的比例情况如下：

公司负债构成及变化



单位：万元

项　目	2009.6.30		2008.12.31		2007.12.31		2006.12.31	
	金额	比例：%	金额	比例：%	金额	比例：%	金额	比例：%
短期借款	53,069.66	65.45	51,425.44	68.80	38,889.15	60.35	39,380.04	66.37
应付票据	/	/	/	/	70.00	0.11	215.51	0.36
应付账款	13,893.45	17.13	10,865.97	14.54	11,214.34	17.40	8,790.96	14.82
预收账款	1,159.75	1.43	1,217.26	1.63	1,096.02	1.70	841.00	1.42
应付职工薪酬	1,085.92	1.34	1,132.05	1.51	1,315.21	2.04	2,228.13	3.76
应交税费	1,808.74	2.23	1,962.23	2.63	2,901.76	4.50	2,897.20	4.88
应付利息	94.00	0.12	121.93	0.16	93.42	0.14	77.06	0.13
其他应付款	3,313.29	4.09	3,019.01	4.04	3,864.43	6.00	4,119.84	6.94
其他流动负债	1,664.32	2.05	/	/	/	/	518.40	0.87
流动负债合计	75,723.64	93.83	69,743.90	93.31	59,444.33	92.24	59,068.14	99.55
长期借款	5,000.00	6.17	5,000.00	6.69	5,000.00	7.76	/	/
递延所得税负债	/	/	/	/	/	/	266.69	0.45
非流动负债合计	5,000.00	6.17	5,000.00	6.69	5,000.00	7.76	266.69	0.45
负债合计	81,089.14	100.00	74,743.90	100.00	64,444.33	100.00	59,334.84	100.00

2007末负债总额较2006年末增加5,109.49万元，增幅为8.61%，主要是因为

公司2007年借入长期借款5,000万元所致。2008年末负债总额较2007年末增加10,299.57万元，增幅为15.98%，主要原因为短期借款增加12,536.29万元所致。2009年6月30日负债总额较2008年末增加6,345.24万元，增幅为8.49%，主要原因为短期借款增加1,644.22万元、应付账款增加3,027.48万元、应付股利增加1,664.32万元所致。

从负债结构上看，报告期内公司非流动性负债占负债总额的比例平均为5.27%，公司负债基本主要为流动负债，流动负债主要是短期借款和应付账款。

（1）短期借款

由于甾体激素药物的生产周期较长，公司对流动资金贷款需求较强，同时由于短期借款利率较长期借款低，为降低利息费用，公司银行借款主要为短期借款。2006年末、2007年末、2008年末和2009年6月30日，公司短期借款余额分别为39,380.04万元、38,889.15万元、51,425.44万元和53,069.66万元。

2007年末短期借款余额较2006年末减少490.89万元，降幅为1.25%，主要原因为：2007年营业收入较2006年出现较大增长，使公司2007年度经营活动产生的净现金流较2006年增加4,348.24万元；另一方面，由于公司当期借入长期借款5,000万元，增加了公司的资金量，因此公司减少了短期借款。

2008年末短期借款余额较2007年末增加12,536.29万元，主要原因是目前公司的增量资金来源主要是银行贷款，而2008年两方面因素导致了公司对资金需求的增加：一是公司销售规模的增长、新产品的上市等增加了对流动资金的需求，二是公司进行川南地块的厂房建设增加了建设资金需求。

报告期内公司短期借款主要采取互保对象担保方式，公司2009年6月30日由互保对象提供担保的短期借款额为38,841.17万元。由于公司与互保对象签订的《贷款互保协议》，因此近阶段公司短期借款采取非关联互保对象提供担保方式还将存在，随着互保协议的逐步到期以及公司可抵押担保资产规模的不断增加，公司将逐步增加自有资产抵押担保方式和长期借款的数量，公司短期借款的担保方式与长短期负债结构都将进一步改善。

（2）应付票据

2006年末、2007年末、2008年末和2009年6月30日，公司应付票据余额分别为215.51万元、70万元、0万元和0万元。由于报告期内公司应收票据逐年增多，

通过背书转让方式支付采购货款较为便利，因此减少了应付票据的结算方式。

（3）应付账款

2006年末、2007年末、2008年末和2009年6月30日，公司应付帐款余额分别为8,790.96万元、11,214.34万元、10,865.97万元和13,893.45万元。2007年末应付账款较2006年末数额增加2,423.38万元，主要是2007年公司产销快速增长使公司增加了向供应商的采购所致。2008年末应付账款较2007年末数额减少348.37万元，系公司向供应商加快货款支付所致。2009年6月30日应付账款较2008年末数额增加3,027.48万元，主要是因为当期生产规模扩大导致原材料延期付款采购增加所致。

（4）预收账款

2006年末、2007年末、2008年末和2009年6月30日，公司预收账款余额分别为841.00万元、1,096.02万元、1,217.26万元和1,159.75万元，呈现增长趋势，主要原因为：公司的营销网络建设成效不断显现，公司产品品牌影响力不断扩大，加大新产品投放市场；加之报告期内市场对公司原料药和制剂产品需求持续增加，客户订货积极性提高。

（5）其他应付款

截至2009年6月30日，公司其他应付款余额3,313.29万元，其中，金额较大的其他应付款主要有：应付工程款968.45万元、应付销售促销费389.15万元、暂收客户代办采购款357.10万元、以及暂收的需汇划至仙居县社会保险事业管理中心的改制费500万元（系2001年公司整体变更为股份公司时，根据仙居县人民政府仙政发(2001)135号《关于仙居制药有限公司深化改革方案的批复》，应由国有股红利中支付的员工社会统筹费。因款项尚未全部到位，仙居县社会保险事业管理中心未与公司结算）。

（6）长期借款

公司2006年末长期借款余额为零，2009年6月30日的长期借款余额为5,000万元，系根据2007年8月2日、9月13日、9月21日公司与招商银行杭州解放支行签署的《借款合同》（合同编号分别为：2007年贷字第108号、118号、123号），贷款金额分别为2,500万元、1,500万元和1,000万元，年利率为中国人民银行公布的金融机构贷款利率，贷款期限均为3年整。

截至2009年6月30日，公司没有到期尚未偿还的负债和延期付息的情形。

2、偿债能力分析

（1）偿债能力指标分析

公司报告期内各年流动比率、速动比率、资产负债率（母公司）、息税折旧摊销前利润和利息保障倍数有关数据如下：

偿债能力指标	2009年上半年	2008年	2007年	2006年
期末流动比率（次）	0.97	0.98	1.02	0.96
期末速动比率（次）	0.65	0.65	0.70	0.64
期末母公司资产负债率（%）	64.58%	61.09%	57.33%	57.81%
息税折旧摊销前利润（万元）	8,344.65	16,327.13	15,748.39	12,949.08
利息保障倍数（倍）	3.23	2.79	3.80	3.63

报告期内，公司流动比率和速动比率较低，主要是由于公司融资渠道单一，经营所需资金仅来源于自身积累和银行借款，在固定资产技改投入较多的情况下，公司银行借款主要为利息费用较低的短期借款。

公司报告期内资产负债率（母公司）保持稳定，平均为60.20%，相对稳定的资产负债率符合公司稳健经营的理念，一方面可以降低自身财务风险，另一方面可以避免经营过程中负债波动较大带来的长期偿债风险。

2006年度、2007年度、2008年度和2009年1-6月，公司息税折旧摊销前利润分别为12,949.08万元、15,748.39万元、16,327.13万元和8,344.65万元，利息保障倍数分别为3.63、3.80、2.79和3.23。公司2008年利息保障倍数下降主要是公司当期由于银行借款增加致使财务费用较2007年增加1,280.72万元。但公司利润水平的逐年增加，表明公司在波动变化的市场环境中仍能保持良好的盈利能力，从而使公司具备较好的偿债能力。

（2）偿债能力的经营活动现金流量分析

2006年度、2007年度、2008年度和2009年1-6月，公司经营活动现金净流量分别为5,305.22万元、9,653.46万元、3,603.08万元和7,262.20万元。2007年度较2006年度增加4,348.24万元，增幅达81.96%，这是由于公司在销售收入快速增长的同时，也注重对销售款回收的管理。2008年度公司经营活动现金净流量较2007年度降低6,050.38万元，主要原因为当年购买商品、接受劳务支付的现金较2007年度增加8,918.65万元、以及支付的销售费用和管理费用较上年增加所致。

2009年1-6月公司经营活动现金净流量较2008年增加3,659.12万元，主要原因是公司2009年1-6月产销增长和销售回款增加，2009年1-6月销售收到现金较2008年同期增加3,654.51万元。

（3）影响偿债能力的其他因素分析

公司银行资信状况良好，所有银行借款、银行票据等均按期归还，无任何不良记录，同时公司也不存在对正常生产、经营活动有重大影响的或有负债，亦不存在表外融资的情况，使公司具有较强的间接融资能力。

随着公司本次首次公开发行股票及募集资金项目的建成投产，公司的财务状况将进一步改善、偿债能力将进一步提高。

综上所述，公司债务总体规模适度，目前公司的负债结构与公司的资产结构相匹配，体现出公司的筹资政策较为稳健；其次，公司经营活动现金净流入量能满足目前公司正常生产经营对现金的需要，具备较强的偿债能力；第三，良好的间接融资能力，使公司能避免无法偿还债务本息的风险。

（三）资产周转能力分析

报告期内公司与同行业上市公司天药股份存货周转率、应收账款周转率、总资产周转率情况如下：

指　标	2009年1-6月		2008年度		2007年度		2006年度	
	本公司	天药股份	本公司	天药股份	本公司	天药股份	本公司	天药股份
存货周转率（次）	1.51	0.55	3.26	1.07	3.10	0.88	2.59	0.68
应收账款周转率（次）	2.97	3.93	6.08	8.63	5.99	4.05	5.62	2.61
总资产周转率（次）	0.51	0.17	1.03	0.36	0.95	0.29	0.79	0.27

注：天药股份相关数据根据其定期报告数据计算取得。

1、存货周转率

由于甾体激素药物的生产工艺集合了化学合成和生物合成过程，化学反应过程复杂、生产周期较长，这导致在产品数额常年保持在较高水平。较高的在产品水平使得甾体激素药物行业公司的存货周转水平要低于其他行业公司。

2006年、2007年、2008年，公司存货周转率分别为2.59次、3.10次和3.26次，平均为2.98次，天药股份同期的存货周转率平均为0.88次。

公司2007年和2008年存货周转率增加的主要原因为：随着2007年以来主要原料药和制剂产品市场需求的增加，公司提高生产设施运行效率，实现较高的产销

率，同时存货采购与管理能力的提升使公司存货周转速度加快。

2、应收账款周转率

2006年、2007年和2008年，公司应收账款周转率分别为5.62次、5.99次和6.08次，平均为5.90次，天药股份同期的应收账款周转率平均为5.10次。

公司2007年和2008年应收账款周转率提高的主要原因为：公司加强了销售货款回收的管理，2007年营业收入较2006年增加20,145.87万元，增幅达26.32%，而同期应收账款平均余额增加幅度为18.44%；2008年营业收入较2007年增加16,672.72万元，增幅为17.25%，而同期应收账款平均余额增加幅度为15.65%。

3、总资产周转率

2006年、2007年和2008年，公司总资产周转率分别为0.79次、0.95次和1.03次，平均为0.92次，天药股份同期的总资产周转率平均为0.31次。

公司2007年和2008年总资产周转率较快增加的主要原因为：随着2007年以来皮质激素原料药价格的回升，公司在资产规模增加幅度不大的情况下，通过提高生产效率、强化销售手段使当年营业收入出现较大的增长，使公司的资产周转能力明显改善。

由于公司通常下半年销售额较上半年大，并且销售回款在第四季度较为集中，因此上半年财报显示出的周转能力指标较低，并不能反映公司完整会计年度内实际的营运能力。

综上所述，公司对应收账款和存货的管理能力较强，公司资产的运营效率处于同行业前列。

（四）现金流量分析

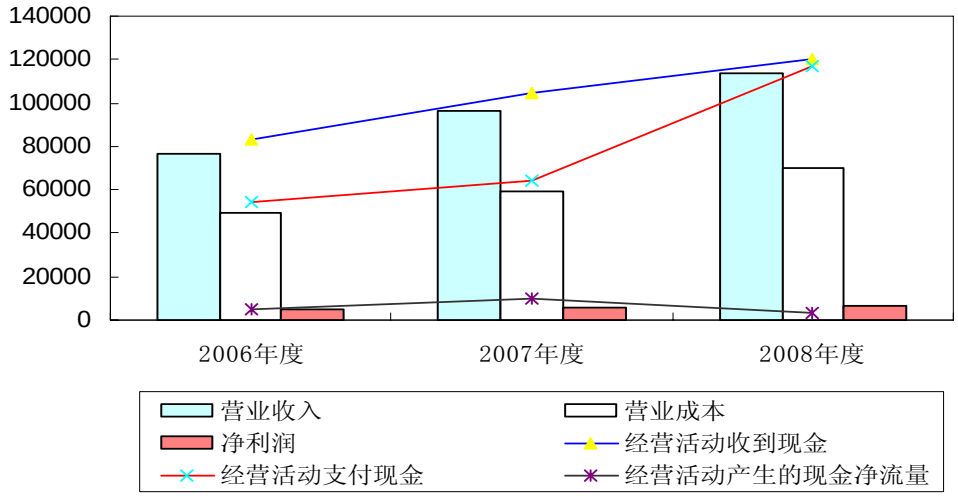
报告期内公司现金流量情况如下：

单位：万元

项　　目	2009年1-6月	2008年度	2007年度	2006年度
一、经营活动产生的现金流量净额	7,262.20	3,603.08	9,653.46	5,305.22
二、投资活动产生的现金流量净额	224.49	-5,015.17	-1,500.47	-998.73
三、筹资活动产生的现金流量净额	-2,826.29	1,963.07	-4,352.14	-2,856.55
四、现金及现金等价物净增加额	4,623.63	115.63	3,483.16	1,362.67
加：期初现金及现金等价物余额	13,332.29	13,216.66	9,733.50	8,370.83
五、期末现金及现金等价物余额	17,955.92	13,332.29	13,216.66	9,733.50

1、经营活动产生的现金流量

报告期内公司的营业收入、营业成本、净利润与经营活动产生的现金流量对比如下：



单位：万元

项　　目	2009年1-6	2008年度	2007年度	2006年度
营业收入	59,737.59	113,351.65	96,678.93	76,533.07
营业成本	36,002.47	69,653.33	59,476.44	49,250.08
净利润	3,393.33	6,212.36	6,135.48	5,035.66
销售商品、提供劳务收到的现金	62,480.90	118,612.77	104,793.98	82,895.78
购买商品、接受劳务支付的现金	32,972.00	72,772.37	63,853.72	54,453.70
支付的各项税费	4,739.10	8,143.68	8,070.01	6,083.52
经营活动产生的现金流量净额	7,262.20	3,603.08	9,653.46	5,305.22

报告期内公司净利润逐年稳步增长，2007年度经营活动产生的现金流量净额较2006年出现了快速增长，公司在2007年度营业收入快速增长的同时加强了销售回款管理措施，2007年度经营活动产生的净现金流为9,653.46万元，较2006年增加4,348.24万元，增幅达81.96%，而公司2007年营业收入较2006年增幅为26.32%。2008年经营活动产生的现金流量净额较2007年降低6,050.38万元，主要原因是公司2008年采购和劳务支出较2007年增加8,918.65万元，以及销售费用和支付给职工以及为职工支付的现金增加所致。2009年1-6月公司销售回款情况良好，期间经营活动产生的现金流量净额为7,262.20万元，较2008年度增加3,659.12万元。

公司近三年及一期“销售商品、提供劳务收到的现金”与营业收入的比例分

别为108.31%、108.92%、104.64%和104.59%，均保持在较高的水平，表明公司通过健全的营销控制管理使公司具有较强的主营业务获取现金能力和良好的销售现金回收能力。

2、投资活动产生的现金流量

公司近年来为提高生产效率、扩大生产规模，固定资产的投资规模较大，因此近三年公司“投资活动产生的现金流量净额”均为负数，显示出公司良好的发展潜力。

公司2006年与2007年度投资活动产生的现金流量净额分别为-998.73万元和-1,500.47万元，主要原因是2006年度、2007年度购建固定资产、无形资产等长期资产支付现金分别为3,650.83万元和6,754.78万元。公司2008年度投资活动产生的现金流量净额为-5,015.17万元，主要为当期购建固定资产等长期资产支付现金5,924.81万元所致。

公司2009年1-6月投资活动产生的现金流量净额为224.49万元，主要为控股子公司能可爱心2,000.00万元定期存款到期收回款项。

3、筹资活动产生的现金流量

公司2006年度和2007年度筹资活动产生的现金流量净额均为负数，系因当期偿还银行借款、支付现金股利所致。公司2008年度筹资活动产生的现金流量净额为1,963.07万元，主要为公司当期短期借款增加所致。

公司2009年1-6月筹资活动产生的现金流量净额为-2,826.29万元，主要为公司当期偿还2008年新增的短期借款和支付现金股利所致。

二、盈利能力分析

（一）最近三年及一期营业收入情况

1、公司营业收入按业务类别划分

报告期内公司的营业收入包括主营业务收入和其他业务收入，公司主营业务突出，近三年及一期主营业务收入占营业收入的比例平均为98.68%。报告期内公司主营业务收入占营业收入情况如下：

项　目	2008年度		2008年度		2007年度		2006年度	
	金额:万元	比例：%	金额:万元	比例：%	金额:万元	比例：%	金额:万元	比例：%
主营业务收入	59,294.53	99.26	110,522.95	97.50	95,939.75	99.24	75,552.65	98.72

其他业务收入	443.06	0.74	2,828.71	2.50	739.18	0.76	980.42	1.28
合　计	59,737.59	100.00	113,351.65	100.00	96,678.93	100.00	76,533.07	100.00

2、公司主营业务收入主要类别详见下表：

项　目	2009年1-6月		2008年度		2007年度		2006年度	
	金额:万元	比例：%	金额:万元	比例:%	金额:万元	比例：%	金额:万元	比例：%
皮质激素	26,465.42	44.63	48,779.15	44.13	43,315.52	45.15	34,163.83	45.22
妇科及计生用药	17,514.53	29.54	30,045.05	27.18	24,033.06	25.05	20,693.21	27.39
麻醉及肌松用药	4,070.74	6.87	6,014.97	5.44	6,369.32	6.64	6,806.71	9.01
其他	11,243.84	18.96	25,683.78	23.24	22,221.86	23.16	13,888.90	18.38
合　计	59,294.53	100.00	110,522.95	100.00	95,939.75	100.00	75,552.65	100.00

从上表看，公司皮质激素（包括原料药和制剂）和妇科计生用药收入占总销售的比重较大，2006年度、2007年度、2008年度和2009年1-6月分别达到72.61%、70.20%、71.32%和74.17%，平均为72.08%。报告期内公司在皮质激素和妇科计生用药方面取得了较好的销售收入，2007年度和2008年度公司皮质激素和妇科计生用药收入分别较前一年度增加12,491.54万元和11,475.61万元，增幅分别为22.77%和17.04%。

未来公司将进一步发挥在产品组合、营销网络方面的优势，促进营业收入的增长，同时公司将通过持续产品创新，不断开发出满足市场需求的产品，形成新的收入和利润增长点。

公司主营业务收入中其他产品类别情况如下：

单位：万元，%

项　目	2009年1-6月			2008年度			2007年度			2006年度		
	金额	占主营收入比重	毛利率	金额	占主营收入比重	毛利率	金额	占主营收入比重	毛利率	金额	占主营收入比重	毛利率
抗生素	277.44	0.47	0.67	1,379.64	1.29	0.88	1,135.51	1.18	-3.22	1,020.45	1.35	-8.69
初级原材料	4,207.90	7.10	12.47	7,085.59	6.41	9.93	6,683.89	6.97	7.50	2,898.69	3.84	6.49
VD 系列	722.50	1.22	3.54	5,248.68	4.75	34.98	5,555.93	5.79	34.04	3,869.14	5.12	23.22
医疗收入	325.13	0.55	40.37	602.31	0.54	32.31	201.51	0.21	9.60	235.93	0.31	-110.31
外购药品销售	5,472.88	9.23	10.15	10,731.59	9.67	8.68	8,449.12	8.81	5.77	5,773.10	7.64	5.15
其他	237.99	0.40	41.93	635.97	0.58	38.16	195.90	0.20	30.22	91.59	0.12	25.09
合　计	11,243.84	18.96	11.90	25,683.78	23.24	15.27	22,221.86	23.16	13.15	13,888.89	18.38	7.62

3、公司主营业务收入按销售区域划分

类 别	2009年1-6月		2008年度		2007年度		2006年度	
	金额：万元	比例：%	金额：万元	比例：%	金额：万	比例：%	金额：万	比例：%
国内销售	46,929.16	79.15	86,957.93	78.68	72,961.71	76.05	60,778.01	80.44
国外销售	12,365.37	20.85	23,565.02	21.32	22,978.04	23.95	14,774.63	19.56
合 计	59,294.53	100.00	110,522.95	100.00	95,939.75	100.00	75,552.64	100.00

报告期内公司产品主要市场是国内市场，但2007年国外销售金额较2006年增加8,203.41万元，增长较快。目前公司产品已具备一定的国际竞争力，随着公司产品在国外注册工作的推进与完成，预计出口销售业务将得到更快的发展。

4、公司营业收入变化及原因分析

项 目	2009年1-6月	2008年度	2007年度	2006年度
营业总收入（万元）	59,294.53	113,351.65	96,678.93	76,533.07
较上年同期变化：%	6.11%	17.25%	26.32%	—

报告期内，公司营业收入大幅增长。在经过 2005 年－2006 年我国医药行业阶段性低迷期后，公司 2007 年营业收入显著增长，2007 年营业收入较 2006 年增加 20,145.87 万元，增幅达 26.32%，主要原因是 2007 年年初以来皮质激素原料药的价格开始回升，经销商逐渐调高库存水平，公司皮质激素产品 2007 年度销售收入 43,315.52 万元较 2006 年度 34,163.83 万元增加了 9,151.69 万元，增幅达 26.79%。

2008 年营业收入较 2007 年增加 16,672.72 万元，增幅达 17.25%，主要原因是公司传统的制剂主导产品——注射用维库溴铵(仙林)、含珠停、后定诺等销售保持稳定，新产品益玛欣增长迅速；同时，主要原料药地塞米松系列产品等受益于需求旺盛，销量和价格都出现上涨，销售额增长明显。

公司 2009 年 1-6 月营业收入较 2008 年上半年 55,882.18 万元增加 3,412.35 万元，同比增长 6.11%。从产品结构来看，皮质激素、妇科及计生用药、麻醉及肌松用药均呈现一定增长。主要原因是，甾体药物主要属基础用药，需求的刚性强，公司现有产品的销量稳定，部分产品价格还保持稳步增长；同时，在经过多年努力完善销售网络后，推出的新产品与销售网络吻合度高，市场表现较好。具体分析如下：

第一，部分原料药产品价格稳步上涨。如，主导产品地塞米松 2009 年 1-6 月均价较 2008 年度均价上涨 10.41%；

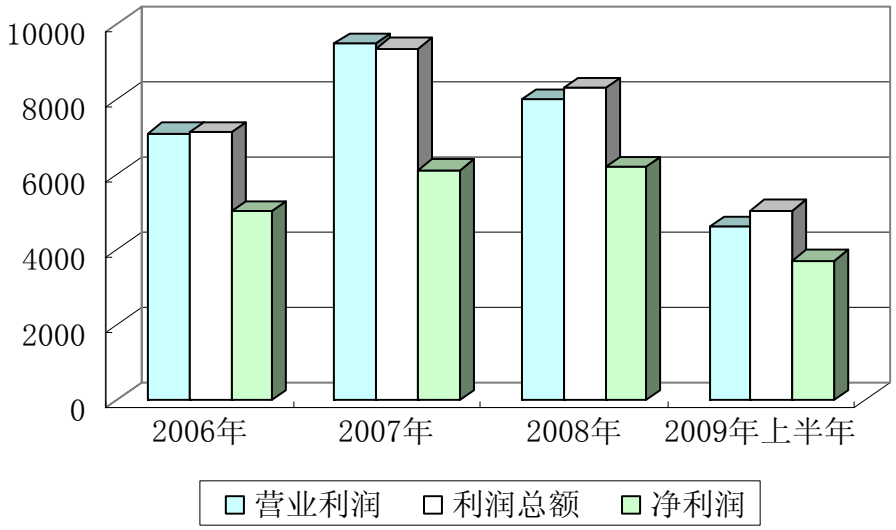
第二，部分原料药产品销量增加，如 2009 年 1-6 月泼尼松龙销量为该产品

2008 年全年销量的 85.48%，销售收入为 2008 年全年的 88.00%；

第三，2008 年推出的新产品罗库溴铵和益玛欣胶囊在 2009 年上半年开始放量增长，而 2009 年新推出的左炔诺孕酮肠溶胶囊由于公司的计生产品销售网络健全，在市场导入阶段就取得了较好销售业绩。2009 年 1-6 月，罗库溴铵缩合物销售额为 1,355.36 万元，已超过 2008 年全年 913.59 万元的销售额；益玛欣胶囊销售收额为 2,613.83 万元，已达到 2008 年全年销售额的 78.32%。左炔诺孕酮肠溶胶囊于 2009 年初投放市场，销售量逐月快速上升，2009 年 1-6 月已实现销售收入 547.42 万元。

（二）经营成果的变动趋势及变化原因分析

在报告期内公司的经营成果的具体变动情况如下：

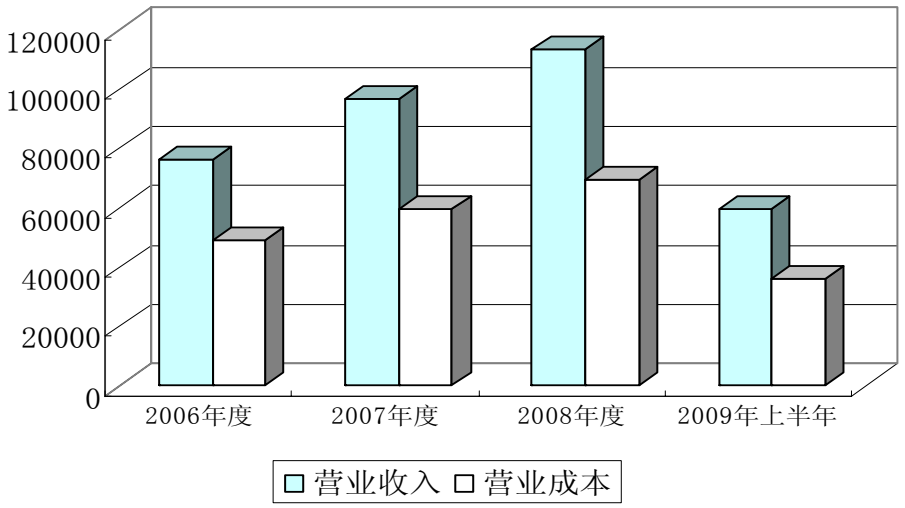


项　目	2009年1-6月		2008年度		2007年度		2006年度	
	金额:万元	同比增长	金额:万元	同比增长	金额:万元	同比增长	金额:万元	同比增长
营业利润	4,186.24	-14.11%	8,020.85	-15.51%	9,493.06	33.55%	7,108.18	9.86%
利润总额	4,625.59	-8.28%	8,311.50	-11.31%	9,371.35	31.54%	7,124.12	1.88%
净利润	3,393.33	5.58%	6,212.36	1.25%	6,135.48	21.84%	5,035.66	18.88%
扣非后净利润	3,375.66	4.77%	6,179.41	34.11%	4,607.78	46.95%	3,135.62	—

注：2009年1-6月数据中同比增长比较期间为2008年1-6月。

1、营业收入和营业成本

报告期内公司的营业收入、营业成本对比如下：



项　目	2009年1-6月	2008年度	2007年度	2006年度
营业收入（万元）	59,737.59	113,351.65	96,678.93	76,533.07
较上年同期增幅：%	6.90%	17.25%	26.32%	—
营业成本（万元）	36,002.47	69,653.33	59,476.44	49,250.08
较上年同期增幅：%	5.90%	17.11%	20.76%	—

注：2009年1-6月数据中同比增长比较期间为2008年1-6月。

报告期内，公司营业收入增幅超过营业成本增幅，毛利额显著增加，为公司业绩增长提供了保障。

2007年公司主要产品的销售价格和销售量较2006年出现较快增长，公司营业收入增加了26.32%，营业成本增加了20.76%；2008年公司主要产品的销售价格较2007年进一步上涨，使得公司营业收入较2007年增加了17.25%，营业成本增加了17.11%，但营业成本增长幅度小于营业收入增长幅度。2009年1-6月公司营业收入较2008年同期增加6.90%，但营业成本增幅小于营业收入增幅。

公司报告期内对营业成本进行了重点控制，具体措施包括：1）公司自2005年起调整了采购方式，对大宗液体化工辅料实行网上竞价采购，提升了采购管理水平并降低了原料成本；2）为控制成本，提高产品质量，提升企业竞争力，公司实施了严格的预算成本管理制度，并进一步完善了技术创新管理制度和技术创新流程，理顺了新产品开发从实验室到车间的转化流程，2005年至2008年间公司完成了还原乙醇回收套用等十多项改进项目，通过技术创新为公司挖潜增效提供了保证。

2、期间费用

报告期内公司期间费用占营业收入比例的变化情况如下：

单位：万元

项　目	2009年1-6月		2008年度		2007年度		2006年度	
	金额	比重:%	金额	比重:%	金额	比重:%	金额	比重:%
销售费用	10,404.23	17.42	18,618.33	16.43	15,467.03	16.00	11,429.42	14.94
管理费用	6,583.20	11.02	11,164.15	9.85	10,178.24	10.52	7,036.08	9.19
财务费用	2,078.87	3.48	4,631.46	4.09	3,350.75	3.47	2,709.66	3.54
期间费用合计	19,066.30	31.92	34,413.94	30.36	28,996.02	29.99	21,175.15	27.67
同期营业收入	59,737.59	100.00	113,351.65	100.00	96,678.93	100.00	76,533.07	100.00

（1）销售费用

公司销售费用主要为销售人员薪酬、佣金、差旅费和业务招待费等，主要来源于制剂业务。公司具有基本覆盖全国的医院线和OTC线两个完整销售网络以及超过700人的销售队伍，报告期内公司销售费用占营业收入的比重平均为16.20%。

由于销售网络的建立与维护对制剂药品企业业务的拓展具有重要意义，因此制剂企业的销售费用较高。报告期内公司销售费用逐年增加，主要是报告期内公司加强了销售网络的建设和重点产品的营销力度：一是增加了销售人员，完善了销售网络，并加大了业绩奖励力度；二是加大了品牌宣传和重点产品（如益玛欣、糠酸莫米松乳膏）的营销力度，使市场推广费用增加。报告期销售费用的增加，显著提高了相关产品的当期销售，同时也使公司的销售网络更加完善，为公司后续新产品的推广打下了良好基础。

（2）管理费用

2006年度、2007年度、2008年度和2009年1-6月，公司管理费用占同期营业收入的比例为9.19%、10.52%、9.85%和11.02%，平均为10.15%。2007年度管理费用增加3,142.16万元，主要系公司为适应市场需求不断研发新产品所发生的研发费用支出增长，以及子公司能可爱心开办费按新会计准则计入2007年损益所致。2008年管理费用增加985.91万元，主要原因是技术开发费增加804.00万元，劳动保险费增加286.51万元。

（3）财务费用

2006年度、2007年度、2008年度和2009年1-6月，公司财务费用占同期营业收入的比例为3.54%、3.47%、4.09%和3.48%，平均为3.65%。2008年度财务费用较2007年度增加1,280.71万元，主要原因为：受公司业务规模扩张等因素的影响，

公司资金紧张，银行借款有所增加，并且2008年前三季度银行贷款利率不断上升，使得公司财务费用利息支出增加。

总的来看，由于公司生产规模的持续扩大、销售收入的快速增长，相应的期间费用也相应增长；由于报告期内公司期间费用占同期营业收入的比例总体上波动幅度不大，并且增长速度趋缓，随着公司费用管理水平的不断提高，公司期间费用的增加不会对公司持续盈利能力产生重大影响。

3、非经常性损益

公司报告期内涉及的非经常性损益主要项目数据如下：

单位：元

项目	2009 年 1-6 月	2008 年度	2007 年度	2006 年度
1、非流动资产处置损益，包括已计提资产减值准备的冲销部分	-171,119.94	2,360,993.67	10,878,012.17	19,866,956.55
2、计入当期损益的政府补助（与公司正常经营业务密切相关，符合国家政策规定、按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外）	5,734,700.00	3,755,000.00	2,253,000.00	6,133,870.00
3、计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费	19,912.50	697,778.65	137,197.74	798,878.08
4、单独进行减值测试的应收款项减值准备转回			7,085,533.51	
5、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			7,009,492.88	
6、除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-415,244.39	-1,855,173.92	-1,294,220.87	-4,565,721.40
小 计	5,168,248.17	4,958,598.40	26,069,015.43	22,233,983.23
减：所得税费用（所得税费用减少以“-” 表示）	747,486.87	1,059,336.14	4,011,356.10	2,184,200.76
少数股东损益	43,788.51	655,666.61	3,499,005.13	1,876,220.94
归属于母公司股东的非经常性损益净额	4,376,972.79	3,243,595.65	18,558,654.20	18,173,561.53
归属于母公司股东的净利润	38,133,603.19	65,037,699.54	64,636,461.13	49,529,724.44
扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润	33,756,630.40	61,794,103.89	46,077,806.93	31,356,162.91

公司2006年度、2007年度、2008年度和2009年1-6月归属于母公司股东的非经常性损益净额分别为1,817.36万元、1,855.87万元、324.36万元和437.70万元，占同期归属于母公司股东的净利润的比例分别为36.69%、28.71%、4.99%和11.48%。

公司2006年陆续处置了与主业关联度不高或者亏损的兴业公司、仙乐药业等对外投资，使得报告期内非经常性损益较高。公司2006年和2007年非流动资产处置损益分别为1,986.70万元、1,087.80万元，通过处置这些投资有利于公司专注做大做强甾体药物主业并提升公司的对外投资质量和盈利能力。

2007年度的其他非经常性损益项目为1,409.50万元，分别是：公司按新企业会计准则规定冲回应付职工薪酬－职工福利年初余额调整管理费用，金额为700.95万元；兴业公司与仙琚医院归还欠款使公司冲回个别认定超额计提的坏帐准备708.55万元（母公司冲回27.40万元、能可爱心冲回591.15万元、仙琚置业冲回90万元）。公司2008年度归属于母公司股东的非经常性损益主要包括：375.50万元的政府补贴、销售公司退房实现处置收益251.42万元。

2009年1-6月归属于母公司股东非经常性损益主要为573.47万元政府补贴，主要包括：县财政工业转型升级项目贴息500万元、县科技局甾体药物高新技术研发中心改造升级补助24万元、县财政外向型经济发展技改补助22.14万元、县科技十强企业奖励10万元、省级管理创新节能奖励11.4万元。

4、报告期内仙琚置业经营情况

（1）存在亏损的原因

仙琚置业的主要资产为能可爱心和哼哈医院的股权，成立至今业务为投资管理和少量房屋出租。

报告期内仙琚置业经合并的历年净利润情况如下：

单位：万元

项　目	2009年1-6月	2008年度	2007年度	2006年度
净利润	-550.43	-1,020.47	-1,878.09	170.47
其中：归属母公司净利润	-154.70	-704.62	-1,269.66	186.28

2006年度合并净利润为170.47万元，主要原因是：出售兴业公司股权实现投资收益1,898.11万元（含冲回的超额亏损），同时，主营业务亏损294.00万元，计提资产减值损失511.67万元（其中计提坏帐准备461.67万元 、计提投资减值准备50万元），发生期间费用949.37万元。期间费用主要包括职工薪酬291.72万元、借款利息支出268.74万元。

2007年度合并利润为-1,878.09万元,主要原因为：根据新会计准则能可爱心开办费一次性计入管理费用1,674.28万元，职工薪酬251.04万元，借款利息费用203.32万元，折旧费用121.60万元，技术服务费摊销122.54万元，同时，兴业公司与仙琚医院归还欠款使仙琚置业合并冲回坏帐准备681.15万元。

2008年合并利润为－1,020.47万元，主要原因为：财务费用369.00万元，职工薪酬220.56万元，能可爱心无形资产摊销115.42万元、技术转让费摊销

122.54 万元。

2009 年 1-6 月合并利润为-550.43 万元，主要原因为：财务费用 164.33 万元，工资 164.81 万元，能可爱心无形资产摊销 57.71 万元，技术转让费摊销 61.27 万元

（2）处置计划

能可爱心主要生产心脏起搏器，产品技术含量高。2008 年 4 月，能可爱心生产厂房完成竣工验收，当年相关生产设备也完成了安装调试。该公司于 2008 年 8 月 4 日获得浙江省食品药品监督管理局换发的新的《医疗器械生产企业许可证》（浙食药监械生产许 20080019 号），获得了从事心脏起搏器及相关介入器材（三类医疗器械）和医用高分子材料制品（二类医疗器械）的生产许可。

目前，该公司已完成组装生产心脏起搏器样机，并将在 2009 年下半年进行送检，在获得药监部门批准后将进入全面生产阶段。

哼哈医院经过 3 年的积累与发展，经营情况逐步好转，2008 年度的医疗营业收入达到 602.31 万元，较 2007 年全年 201.51 万元的营业收入增长 298.89%，2009 年 1-6 月医疗收入为 325.13 万元。2008 年 7 月哼哈医院管理技术核心团队受让了该医院 13.5%的股权，形成了有效的股权激励机制。

鉴于仙琚置业控股的能可爱心和哼哈医院以前年度导致大额亏损的因素都已消除，两家公司经营的业务与公司主营业务相关，目前经营形势已趋于好转，公司对仙琚置业暂无处置计划。

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

1、主要利润来源分析

报告期内公司利润主要来源于营业收入的利润，而主营业务收入占全部营业收入的比重平均为98.68%。公司主营业务中皮质激素原料药及制剂、妇科及计生用药以及麻醉及肌松用药的生产、销售是公司主要收益来源， 2006年度、2007年度、2008年度和2009年1-6月来自以上三类主要产品的销售毛利分别占公司当期主营业务毛利总额的96.02%、92.05%、91.91%和94.30%。

报告期内公司主营业务产品毛利的构成情况如下：

单位：万元、%

项　目	2009年1-6月			2008年度		
	销售毛利	毛利率	比重	销售毛利	毛利率	比重
皮质激素药物	9,217.91	34.83	39.28	16,030.49	32.86	37.17
妇科及计生用药	9,996.10	57.07	42.59	17,662.44	58.79	40.96
麻醉及肌松用药	2,916.84	71.65	12.43	5,510.59	91.61	12.78
其他产品	1,338.54	11.90	5.70	3,921.59	15.27	9.09
合　计	23,469.40	39.58	100.00	43,125.11	39.02	100.00
项　目	2007年度			2006年度		
	销售毛利	毛利率	比重	销售毛利	毛利率	比重
皮质激素药物	12,368.75	28.56	33.66	5,598.20	16.39	21.04
妇科及计生用药	15,472.93	64.38	42.12	13,493.92	65.21	50.72
麻醉及肌松用药	5,977.90	93.85	16.27	6,452.52	94.80	24.26
其他产品	2,921.71	13.15	7.95	1,058.11	7.62	3.98
合　计	36,741.29	38.30	100.00	26,602.76	35.21	100.00

皮质激素类药物在公司营业收入构成中占比最大，妇科及计生用药的营业收入略低，但利润额最大。主要原因是皮质激素类药物以原料药为主，妇科及计生用药基本为制剂，而原料药毛利率比制剂略低。麻醉及肌松用药为特殊药品，毛利率高。

（1）皮质激素药物

2006年度、2007年度和2008年度，公司皮质激素药物毛利率分别为16.39%、28.56%和32.86%。相对2006年皮质激素原料药价格低迷阶段，2007年皮质激素原料药价格的回升，使公司皮质激素药物的销售毛利达到12,368.75万元，较2006年提高120.94%，毛利率较2006年提高12.17%，达到28.56%。随着2008年皮质激素原料药价格的进一步上升，公司当期皮质激素药物的销售毛利达到16,030.49万元。

2009年1-6月皮质激素药物毛利率为34.83%，高于2008年32.86%的年度毛利率和2008年33.20%的1-6月毛利率水平。

（2）麻醉及肌松用药

2006年度、2007年度和2008年度，公司麻醉及肌松用药毛利率分别为94.80%、93.85%和91.61%。公司1999年在国内厂家中独家生产了麻醉手术中肌肉松弛药——维库溴铵（包括原料药和制剂），并成功替代了进口产品。在面临国外产品

激烈竞争的背景下，该产品在国内市场的销量一直居第一位。2008年下半年开始公司增加了新产品罗库溴铵（含注射液制剂和原料药缩合物），丰富了麻醉与肌松用药的产品组合。公司以前年度的麻醉及肌松用药为制剂，毛利率高。2009年1-6月新产品罗库溴铵的销售额较大，而罗库溴铵为原料药，毛利率较低（2009年1-6月罗库溴铵原料药毛利率为33.28%），导致公司2009年1-6月麻醉及肌松药品毛利率下降为71.65%。但2009年1-6月公司麻醉及肌松用药收入较2008年同期增加1,116.63万元，增幅为37.80%，毛利总额也较2008年同期增加了7.28%。

报告期公司麻醉及肌松用药占公司主营收入总额的比例平均为6.99%，但产生的销售毛利占公司主营业务毛利总额的比例平均为16.44%，该类产品是公司主要收益来源之一。

（3）妇科及计生用药

2006年度、2007年度、2008年度和2009年1-6月，公司妇科及计生用药毛利率分别为65.21%、64.38%、58.79%和57.07%。公司作为国家计划生育药物定点生产厂家，计生用药的销售一直保持稳定。近年来公司加大了妇科用药的产品开发和市场开发投入，妇科用药的销售增长迅速。

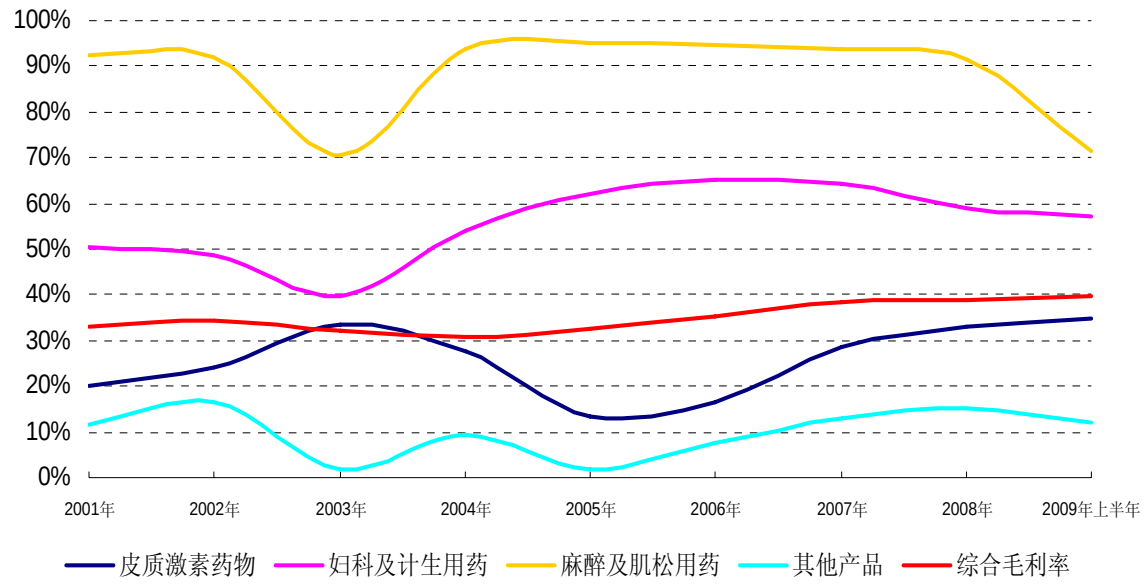
综上，2006年度、2007年度、2008年度和2009年1-6月，公司主营业务综合毛利率分别为35.21%、38.30%、39.02%和39.58%，平均为38.03%，呈逐年稳步上升趋势。同行业上市公司天药股份2006年度、2007年度、2008年度和2009年1-6月，主营业务综合毛利率分别为29.60%、23.30%、23.58%和24.09%，平均为25.14%。

2、影响公司盈利能力连续性和稳定性的主要因素

（1）公司成立以来主要产品毛利率情况

单位：%

项　目	2009年1-6月	2008年度	2007年度	2006年度	2005年度	2004年度	2003年度	2002年度	2001年度
皮质激素药物	34.83	32.86	28.56	16.39	13.59	27.79	33.64	24.09	19.99
妇科及计生用药	57.07	58.79	64.38	65.21	62.10	54.19	39.94	48.59	50.28
麻醉及肌松用药	71.65	91.61	93.85	94.80	95.13	93.95	70.48	91.83	92.44
其他产品	11.90	15.27	13.15	7.62	1.65	9.47	1.71	16.54	11.61
综合毛利率	39.58	39.02	38.30	35.21	32.63	30.78	32.27	34.38	33.17



（2）2001 年－2009 年上半年，公司分类产品的毛利率表现出以下特点：

A、公司成立以来，综合毛利率一直保持在 30%以上,其中 2006 年度、2007 年度、2008 年度和 2009 年 1-6 月综合毛利率水平呈现逐年稳步增长趋势。

B、皮质激素类药物的毛利率在 2001－2003 年稳步上升，于 2003 年达到峰高值 33.64%，而后进入下降阶段，于 2005 至 2006 年间降到最低水平 13.59%之后，毛利率逐步快速提高，至 2009 年上半年毛利率达到 34.83%的历史新高。

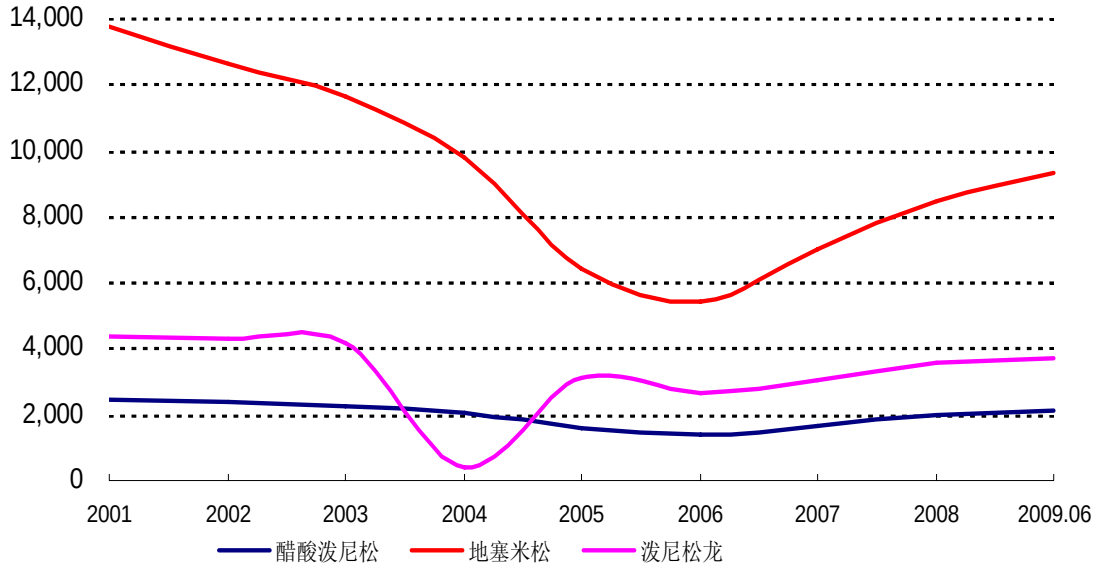
C、妇科及计生用药的毛利率变化幅度较为平缓，从 2002 年开始下降，2003 年到达谷底，2004 年开始回升，于 2004 年底开始稳步提高，并一直维持在较高水平。麻醉及肌松用药毛利率自 2004 年至 2008 年在高位运行，2009 年上半年由于新产品罗库溴铵主要以原料药对外销售，毛利率较制剂低（2009 年 1-6 月罗库溴铵原料药毛利率为 33.28%），导致该期麻醉肌松药品毛利率下降至 71.65%。

（3）公司成立至今毛利率变化的主要原因：

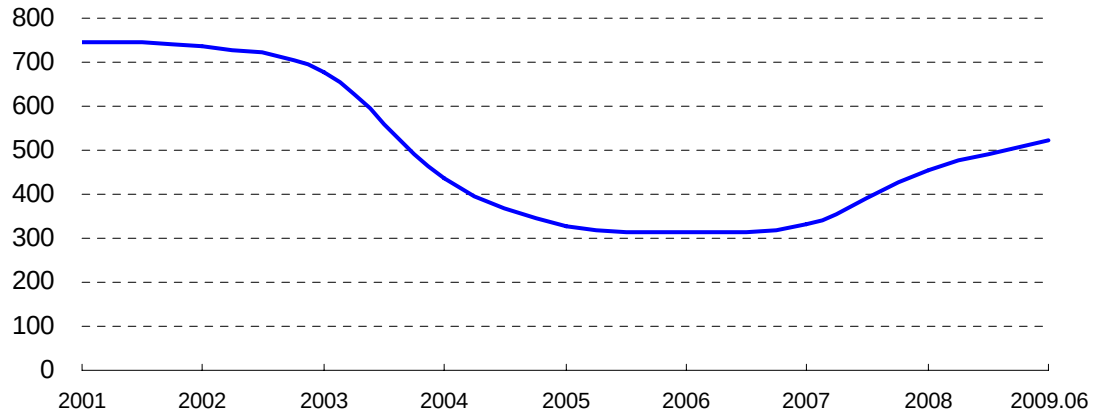
A、主要皮质激素类药物的毛利率变化分析

公司成立以来（2001年－2009年上半年），公司皮质激素类主要产品和公司主要原料的平均价格变化如下图：

主要原料药价格走势图（元/千克）



公司主要原料双烯平均采购价格走势图（元/千克）



注：上图中数据都是年平均数。

公司皮质激素类药物的毛利率在 2001 年－2003 年平稳上升，于 2003 年达到阶段高点 33.64%；这种变化的主要原因是：

第一，需求增加导致价格上涨。2001 年－2002 年间，由于市场需求增加，公司皮质激素原料药价格的上涨提高了公司皮质激素药物的毛利率水平；

第二，规模经济和原料成本的下降。至 2003 年度，在皮质激素原料药的价格略有下降的情况下（如：主要产品地塞米松和地塞米松磷酸钠当年平均售价较 2002 年度平均售价分别下降了 7.56%和 5.98%），由于公司生产规模的扩大降低了单位生产成本，实现了规模经济；另外，主要原材料双烯的价格出现一定幅度的下降（见上图），工艺改进、产品收率提高直接降低了单位生产成本。以上因

素使得公司皮质激素原料药的生产成本出现更大幅度下降（如：主要产品地塞米松和地塞米松磷酸钠两个产品的单位生产成本也有大幅度下降，分别下降 18%和 19%），使得 2003 年皮质激素药物的毛利率达到峰值。

2003 年开始，公司的皮质激素类药物毛利率出现下降，于 2005－2006 年降低至最低水平 13.59%，从 2006 年开始，毛利率稳步提高。主要原因是：

第一，在 2004－2006 年间，随着国内医药行业进入低迷阶段，产品价格持续下降（如：主要产品地塞米松和地塞米松磷酸钠 2006 年平均售价较 2005 年度平均售价分别下降了 15.45%和 9.89%），使得公司皮质激素药物的盈利水平有所降低、毛利率下降；

第二，从 2006 年底开始，皮质激素原料药价格已出现显著回升，如：主要产品地塞米松和地塞米松磷酸钠 2007 年平均售价较 2006 年度平均售价分别上升了 29.05%和 26.48%，而 2008 年平均售价较 2007 年度平均售价分别上升了 21.10%和 24.16%，至 2009 年 1-6 月平均售价较 2008 年度平均售价分别上升了 10.41%和 8.26%。同时，主要原料双烯的价格虽有上涨但价格仍相对不高，因此使公司皮质激素药物的毛利率大幅提升。

B、妇科计生用药和麻醉肌松用药的毛利率变化分析

公司作为国家计划生育药物定点生产厂家，并且计生药品行业受到国家的诸多政策性保护，行业经营环境较为稳定，公司该类产品毛利率一直维持在较高水平。

公司自 1999 年起在国内厂家中独家生产麻醉手术中肌肉松弛药——维库溴铵，产品定价较高。2003 年该类产品毛利低，主要原因是当年外购部分麻醉药品并销售，外购商品的销售毛利率低，拉低了当年麻醉肌松用药的综合毛利率。

2008 年公司扩展了麻醉与肌松药品的产品组合，成功推出了新产品罗库溴铵。罗库溴铵目前主要以原料药对外销售，毛利率相对较低，摊薄了麻醉与肌松类产品的综合毛利率。该产品目前在国内为公司独家生产，未来公司将逐渐增加制剂的销售，公司麻醉与肌松类产品将在利润额显著增加的同时，综合毛利率水平将较目前有所提高。

C、公司产品结构的变化对综合毛利率的影响

公司自成立以来，原料药和制剂的销售收入占全部业务收入比例如下：

项　目	2009年1-6月	2008年	2007年	2006年	2005年	2004年	2003年	2002年	2001年
原料药	44.66%	42.28%	45.33%	43.37%	47.41%	39.47%	52.20%	59.87%	52.14%
制　剂	53.62%	56.66%	54.22%	56.27%	51.95%	32.30%	38.23%	40.13%	47.86%

注：2003年、2004年公司主营业务收入中包括纳米级导电胶的生产销售，2005年已停产。

2001年－2004年期间公司原料药的销售收入均超过制剂的销售收入，在经过2003年－2004年皮质激素原料药产品价格持续下降后，公司进一步加强了原料药和制剂一体化的力度，强化了制剂新产品的开发与渠道建设，扩大了制剂产品的生产销售规模，从2005年开始，制剂销售收入超过原料药。

由于制剂价格较为平稳，公司制剂业务的盈利水平一直保持相对稳定，即使在皮质激素原料药主要产品价格持续下降的2005年和2006年间，公司整体毛利率水平依然保持增长趋势。

因此，公司的原料药和制剂一体化经营模式有效的减弱了原料药价格波动对公司盈利能力稳定性的不利影响。

综上，公司作为国内规模最大、品种最为齐全的甾体药物生产厂家，拥有一定的产品定价权；公司已形成了原料药和制剂一体化的业务模式，盈利模式较为稳定；公司完整的产品开发链和成熟的工艺水平有助于降低单位产品成本。此外，公司已建成了完善的销售网络，市场营销能力强。因此，公司较高的毛利率水平具有稳定性和可持续性。

（四）原材料价格和产品售价变动的敏感性分析

1、主要产品价格变动对利润的敏感分析

报告期公司主要产品销售价格对毛利的敏感性系数如下：

主要产品价格对毛利的敏感性系数

主要产品	2009年1-6月	2008年	2007年	2006年
皮质激素药物	1.13	1.13	1.18	1.28
妇科及计生用药	0.75	0.70	0.65	0.78
麻醉及肌松用药	0.17	0.14	0.17	0.26

【注】：销价敏感系数＝毛利变动百分比/销价变动百分比，销价变动时其他因素不变。

由上表可以看出，在公司销售的产品中，由于销售收入所占比重的不同，皮质激素药物的销售价格变动对毛利的影响最大，妇科及计生用药的销售价格变动对毛利的影响次之，麻醉及肌松用药销售价格变动对毛利的影响较小。

2、主要原材料价格的敏感性分析

报告期公司主要原材料价格对毛利的敏感性系数如下：

主要原材料价格对毛利的敏感性系数

主要产品	2009年1-6月	2008年	2007年	2006年
双烯	-0.03	-0.10	-0.03	-0.04
沃氏氧化物	-0.07	-0.12	-0.16	-0.17
霉菌氧化物	-0.31	-0.19	-0.16	-0.19

【注】：成本敏感系数＝毛利变动百分比/原材料价格变动百分比，原材料价格变动时其他因素不变。

由上表可以看出，在公司的主要原材料中，沃氏氧化物和霉菌氧化物的价格变动对毛利的影响最大。比如：2008年，双烯每变动1%，将引起毛利总额反向变动0.10%；霉菌氧化物价格每变动1%，将引起毛利总额反向变动0.19%。

2008年双烯价格对毛利的敏感性系数较之前年度较大的原因为：双烯当期平均价格较2007年增长36.77%、并且采购量为2007年全年采购量的3.85倍所致（由于双烯可作为沃氏氧化物和霉菌氧化物的初始原材料，公司2008年增加了对双烯的采购与加工）。2009年1-6月公司加大了霉菌氧化物的采购量、减少了双烯和沃氏氧化物的采购量（2009年1-6月霉菌氧化物采购量相当于2008年全年的87.08%、双烯采购量仅相当于2008年全年的15.14%、沃氏氧化物采购量相当于2008年全年的30.90%），使得当期霉菌氧化物的成本敏感系数上升，双烯和沃氏氧化物成本敏感系数下降。

3、公司为有效规避原材料价格波动的风险所采取的措施

（1）公司加强了与主要供应商的沟通与合作，实行供应商与公司一起成长的持续发展战略，通过参股等方式建立长期稳定的供应关系，公司参股48%的阳光生物以及参股47.5%的天台药业已经成为公司的主要原料供应商；

（2）加强采购环节管理，降低采购成本。随着公司业务规模的扩大，对供应商的议价能力增强，可以通过规模采购优势有效降低采购成本；

（3）不断开展研发、改进工艺，提高产品合成转化率，降低物耗水平，减少原材料价格上涨带来的成本压力；

（4）发挥公司原料药和制剂一体化、产品组合全面的优势，根据市场变化，调整产品结构，减少原材料价格波动对公司收入的影响，保证公司收益水平。

三、重大资本性支出情况分析

（一）最近三年及一期重大资本性支出及其影响

公司近年来的资本性支出均围绕主业进行，不存在跨行业投资的情况，未来亦不计划进行跨行业投资。

公司报告期内资本性支出主要有新增在建工程投入、直接购买的房屋建筑物、新增无形资产投资等。根据发生金额的大小和重要性原则，公司报告期内资本性支出的主要具体项目如下：

1、新增在建工程投入

根据各具体项目所属的产品项目分类如下表：

单位：万元

项目名称	子项目项目名称	增加额				增加小计
		2009年1-6月	2008年	2007年	2006年	
能可爱心医院下沙厂房建设项目		168.39	2,233.87	1,431.07	794.82	4,628.15
川南厂房工程		-	3,955.98	-	-	3,955.98
VD3工程	VD3工程	-	-	-	18.34	18.34
	光化工程	-	-	227.34	49.39	276.73
	A11安装	-	-	290.53	-	290.53
	配套工程	-	-	546.51	108.11	654.62
	小计	-	-	1,064.38	175.84	1,240.22
冻干粉针技改项目	冻干粉针技改工程	-	-	-	13.48	13.48
	配套工程	-	-	-	25.76	25.76
	小计	-	-	-	39.24	39.24
123精烘包技改项目	123精烘包技改工程	-	-	-	12.33	12.33
	回收溶剂仓库	-	-	106.2	-	106.2
	配套工程	-	-	-	2.8	2.8
	小计	-	-	106.2	15.13	121.33
环保项目	清洁生产废气整治工程	-	-	-	99.39	99.39
	污水处理站及清洁生产改造	-	-	217.42	147.26	364.68
	配套工程	-	-	120.01	74.45	194.46
	小计	-	-	337.42	321.1	658.52
600万支甲泼尼龙琥珀酸钠冻干粉针项目	配套生产线米二扩产改造	-	-	-	118.14	118.14
	霉菌发酵技改工程	-	-	69.9	97.45	167.35
	年产600万支甲泼尼龙琥珀酸钠冻干粉针线	53.27	282.85	517.77	-	853.89
	小计	-	282.85	587.67	215.59	1,086.11

地钠格氏	中间体 6 工程	-	-	105.86	-	105.86
氢化可的松技改项目		-	-	136.69	20.01	156.7
倍钠、龙钠、琥珀酸酯等技改工程		-	-	229.04	-	229.04
倍他米松技改项目		-	-	-	133.53	133.53
技术中心工程		121.99	276.11	-	-	398.1
其他零星工程		310.98	586.54	129.75	27.68	1054.95
合 计		654.62	7,335.35	4,126.97	1,744.05	13,860.99

注：上述项目是把建工程明细项目根据所属产品进行的汇总，各项目的配套工程是指中间体生产的设备投资、系统管理投资和用于质检、仓储等的零星支出项目。

2、购置固定资产及无形资产 单位：万元

项 目	2009年1-6月	2008 年度	2007 年度	2006 年度	合 计
新增房屋建筑物	235.57	7,037.59	2,040.06	772.24	10,085.46
新增土地使用权	-	38.54	2,329.59	14.00	2,382.13
购买商品化软件	-	1.40	2.80	10.30	14.50

3、其他资本性支出

公司报告期内增加对台州仙琚股权投资 800.00 万元，其中 2006 年出资设立支出 200.00 万元、2007 年增资支出现金 400.00 万元、2008 年增资支出现金 200.00 万元。

2009 年 2 月公司出资 300.00 万元参股筹建仙居县永安小额贷款公司。

4、资本性支出项目对公司的影响：

（1）增加了公司产品的种类延伸了产品链，提高了现有产品的产量。以上工程新增的主要产品及其产能如下表：

项目名称	主要用于生产的产品	产量/产能/效果
VD3 工程	维生素 D_3	100000 千克/年
冻干粉针技改项目	注射用维库溴铵	年产量可达到 600 万支
123 精烘包技改项目	用于生产二丙酸倍他米松、戊酸倍他米松、醋酸地塞米松、地塞米松磷酸钠、匹多莫德、氟马西尼等	提高了产品包装质量，实现药品精包装
600 万支甲泼尼龙琥珀酸钠冻干粉针项目	注射用甲泼尼龙琥珀酸钠	预计 600 万支/年
地钠格氏技改项目	用于生产地塞米松、地塞米松磷酸钠、醋酸地塞米松	地塞米松磷酸钠年生产能力由原 11000 千克提高到 15000 千克。
倍钠、龙钠等技改工程	倍他米松磷酸钠、泼尼松龙磷酸钠、甲泼尼龙琥珀酸酯、甲泼尼龙琥珀酸钠。	倍他米松磷酸钠 24 千克（2007 年）、泼尼松龙磷酸钠 105 千克（08 年 1－4 月产量）

倍他米松技改项目	醋酸倍他米松、二丙酸倍他米松、戊酸倍他米松。	二丙酸倍他米松 20 千克，戊酸倍他米松 29.17 千克

（2）大幅降低了公司的污染物排放，使公司的污染物排放达到或优于相关污染物排放标准。

报告期内，清洁生产废气整治工程、污水处理站及清洁生产改造工程、废气治理工程等环保项目共投入 1,711.31 万元。台州市环境检测中心站分别于 2006 年 10 月和 2007 年 12 月对发行人主要污染物的排放进行了现场监测和实地调查，分别出具了台环监（2006）气字第 189 号《监测报告》和台环监（2007）水字第 795 号核查报告。认为：废气污染源排放符合均达到了 GB16297-1996《大气污染物综合排放标准》（新污染源）二级标准等相关要求，环境综合整治工程基本符合项目竣工环境保护验收调减。废水处理设施标准化排放口出水中化学需氧量浓度在 74.1－84.4mg/l 之间，均值为 79.9mg/l；冷却水排放口出水中化学需氧量浓度在 56.4－74.1mg/l 之间，均值为 65.0mg/l，两者均符合 GB8978-1996《污水综合排放标准》中的一级标准，通过对废水增加二级气浮、水循环利用、溶剂回收等项目的实施，取得了明显效果，化学需氧量年削减量（21.36 吨/年）和年排放总量（89.32 吨/年）均符合污染物减排工作目标责任书的要求。

（3）新增土地为公司规模的扩大创造了良好的条件。

报告期内公司的土地使用权账面原值增加 2,382.13 万元，主要系临海川南开发区一期土地、临海川南开发区二期土地、现代工业集聚区土地，共计 79,551 平方米。为公司产能的扩大和生产规模的大幅提升提供充足的土地供给保障，为未来募集资金投资项目的顺利实施奠定基础；有助于公司综合竞争力的提升。

（三）未来可预见的重大资本性支出

截至本招股说明书签署日，除本次发行募集资金有关投资外，发行人无可预见的重大资本性支出计划。募集资金到位后，公司将按拟定的投资计划投入，具体情况详见本招股说明书第十三节“募集资金运用”。

四、重大担保、诉讼、或有事项和重大期后事项

（一）担保事项

1、本公司为子公司及其他关联方提供担保情况

截至 2009 年 6 月 30 日，公司为子公司及其他关联方提供担保情况如下：

经公司 2007 年第二次临时股东大会审议同意，公司为控股子公司海盛化工提供最高担保额为 1,900 万元。截至 2009 年 6 月 30 日，公司为该公司向中行杜桥支行 300.00 万元贷款提供担保。

经本公司 2007 年第三次临时股东大会审议同意，本公司为台州仙琚提供最高额为 5,000 万元的担保。截至 2009 年 6 月 30 日，本公司以位于临海川南开发区原价为 1,801.35 万元的土地使用权作抵押为该公司在工商银行椒江支行借款 1,300.00 万元、交通银行台州分行借款 2,000 万元提供担保。

2、本公司为关联方以外单位提供的保证担保情况

截至 2009 年 6 月 30 日，公司为关联方以外单位提供保证担保明细如下：

单位：万元

单位名称	贷款金融机构	担保债务余额	债务到期日	备　　注
浙江省耀江实业集团有限公司	建设银行杭州宝石支行	5,000.00	2010 年 6 月	[注 1]
	工商银行杭州众安支行	700.00	2009 年 9 月	
	中国银行杭州分行	5,250.00	2009 年 9 月	
	中国银行杭州分行	2,071.00	2009 年 8 月	
	中国银行杭州分行	371.00	2009 年 10 月	
浙江省耀江实业开发有限公司	交通银行杭州华浙支行	5,000.00	2009 年 11 月	[注 2]
伟星集团有限公司	深发展杭州武林支行	5,000.00	2010 年 5 月	[注 3]
	招商宁波海曙支行	3,000.00	2010 年 6 月	
升华集团控股有限公司	平安银行杭州分行	5,000.00	2010 年 6 月	[注 4]
合　计		31,392.00		

[注 1]：经公司 2008 年度股东大会审议同意，2009 年 4 月，公司与浙江省耀江实业集团有限公司签订了《相互提供借款担保协议》，公司与浙江省耀江实业集团有限公司在 2009 年 4 月至 2011 年 4 月期间互为对方（包括双方的母公司及控股子公司）提供最高不超过 2.5 亿元的贷款（包括承兑汇票）担保。截至 2009 年 6 月 30 日，该公司为公司提供的担保借款余额为 20,000 万元(其中 5,000 万元由本公司董事长金敬德先生提供共同担保保证)。

[注 2]：浙江耀江实业开发有限公司系浙江耀江实业集团有限公司的母公司。

[注 3]：经公司 2005 年度股东大会审议同意，2006 年 12 月，公司与伟星集团有限公司签订了《企业贷款互保协议书》，期限为三年。公司与伟星集团有限公司在 2006 年 12 月 31 日至 2009 年 12 月 31 日期间互为对方（包括双方的控股子公司）提供最高不超过 2 亿元的贷款担保。截至 2009 年 6 月 30 日，该公司为公司提供的担保人民币借款余额为 16,450 万

元、美元借款 350 万元(折合人民币 2,391.17 万元)。

[注 4]：经公司 2008 年度股东大会同意,公司与升华集团控股有限公司签了《贷款互保协议书》，公司与升华集团控股有限公司在 2009 年 1 月至 2009 年 12 月期间互为对方提供最高不超过 1 亿元的贷款担保。截至 2009 年 6 月 30 日，该公司为公司提供的担保借款余额为 5,000 万元。

由于甾体激素药物的生产周期较长，较高的在产品水平使公司对流动资金的需求较强。在融资渠道单一的局面下，公司只能通过银行借款满足日常生产经营的需要。由于目前银行发放贷款普遍要求提供担保或财产抵押，因此公司通过选择经济实力较强、资信水平较高的互保对象来满足银行的贷款要求。

公司仅对上述互保对象存在对外担保情况，并且对外担保数量也与互保对象为我公司的担保额相当，同时公司对所有对外担保的主债务合同的履行进行实时跟踪了解，避免对外担保可能对公司带来的负面影响。

公司本次股票发行后，公司的资金实力、信用水平将得到大幅提高，银行发放贷款时要求公司提供担保将会进一步减少，将显著减少公司对贷款互保的依赖程度，从而将大幅减少公司对外担保的数量。

（二）诉讼、或有事项和重大期后事项

截至本招股说明书签署之日，本公司不存在其他诉讼、或有事项和重大期后事项。

五、公司财务状况和盈利能力的未来趋势分析

（一）未来影响公司财务状况和盈利能力的因素

1、行业发展状况的影响

我国甾体药物行业竞争格局相对较为稳定，产品也较为成熟。随着国际医药市场原料药的生产向我国的逐步转移，以及我国国民医疗保障水平的不断提高，对甾体激素药物的需求出现刚性快速增长，因此，整个行业的盈利能力在可预见的将来都将呈现稳定增长态势。作为国内规模最大、品种最为齐全的甾体药物生产厂家，公司行业领先地位突出。公司将发挥营销网络、工艺创新等方面的优势，使公司皮质激素、妇科计生和麻醉肌松药物的产销在未来较长一段时期内保持良性增长趋势，增强公司的持续盈利能力。

2、产品结构及产品研发创新的影响

公司甾体激素产品种类比较全面，并始终坚持原料药与制剂一体化的业务模式，本次募集资金投资项目也涵盖了皮质激素原料药、皮质激素制剂、妇科计生制剂和麻醉制剂的生产。原料药与制剂同一产业链条开发使得公司具有显著的制剂生产原料成本优势，将进一步扩大公司制剂产品的市场份额，使公司具备持续稳定的盈利能力，这是因为，制剂企业可通过提高品牌影响力和完善的销售网络扩大销售规模、维护产品价格，从而保持制剂产品盈利的稳定性，减缓原料药价格下跌带来的盈利波动；另一方面丰富的制剂产品结构可以有效抵御某一细分产品市场变动给公司财务与经营带来的影响。

此外，公司多年来对甾体药物新产品的研发投入使公司形成了良好的新产品梯队，例如，进口替代新产品糠酸莫米松的批量生产、麻醉和肌松新产品罗库嗅铵2008年的新订单投产、高效糖皮质激素原料药（环索奈德、甲基泼尼松龙、噻托溴铵）的计划建设项目等。新产品的逐步投产将使公司产品更具市场竞争力，并进一步增强公司的持续盈利能力。

3、募集资金的影响

本次首次公开发行股票募集资金到位后，将较大程度地增加公司资产规模，改善公司资产负债结构。募集资金投资项目建成后，公司将在扩大原有皮质激素产品生产规模的同时，投产高端产品（糠酸莫米松等）来替代进口，另一方面投产高附加值的新产品（非那雄胺片、复方戊酸雌二醇、甲磺酸罗哌卡因等），进一步丰富公司主营产品的种类，优化产品结构，使公司产品更具有竞争力，增强公司的盈利能力和抗风险能力。

4、产品国际认证的影响

报告期内公司通过加快产品的国际注册认证，使公司外销收入逐年增加。国外客户的认可和国际合作的逐步开展，在扩大公司出口量的同时，也进一步提高了出口业务的附加值。目前公司已在6个国家或地区总计23种产品取得了国际认证，另有12种产品正在准备申请美国FDA、欧洲COS认证。2008年9月和2009年2月，美国FDA和欧洲EDQM的专家对公司产品质量体系进行了现场检查。公司产品国际认证工作的显著进展将有助于公司未来高端原料药产品出口的快速增长，进一步提升公司在国际医药市场的竞争力。

5、企业所得税政策变化的影响

公司2006年度和2007年度企业所得税按照33%的税率计缴，缴纳的企业所得税分别为2,859.03万元和3,707.59万元。2008年度根据浙江省科技厅《关于认定杭州科澜信息技术有限公司等349家企业为2008年第三批高新技术企业的通知》（浙科发高［2008］362号），公司被认定为高新技术企业。根据所得税法相关规定，2008年度本公司享受所得税优惠政策，所得税税率为15%，公司2008年缴纳的企业所得税为2,745.95万元。此外，公司的工资薪金、公益性捐赠、研发费用等支出在计算应纳税所得额时的扣除调整，这都将降低公司的税赋水平，从而增加公司的税后利润。

（二）财务状况和盈利能力发展趋势

1、资产状况发展趋势

公司2009年6月30日固定资产占总资产的比例为23.86%，主要包括生产所需的机器设备和厂房建筑物等。由于公司计划在未来二年继续扩大生产规模，并进行生产设备的技术改造和升级，公司的固定资产规模将持续增长。同时，流动资产也将随着资产总额和销售收入的增长而相应增加。公司未来将继续坚持原料药与制剂一体化的业务模式，开发具有良好资信和雄厚实力的客户，使销售状况、现金流量维持良好状态，进一步提高公司资产周转能力。

2、负债状况发展趋势

本次首次公开发行募集资金到位后将降低公司资产负债率，改善公司资产负债结构，提高公司债务融资能力，公司未来将根据生产经营需要，保持合理的资产负债结构。

3、销售收入发展趋势

随着市场对甾体药物需求的快速增长，公司面临良好的发展机遇，公司一方面凭借已建成的健全的营销网络与高效的销售团队进行国内市场开拓，提高市场占有率，增加销售收入；另一方面通过加快国际注册认证和开展国际合作提高出口业务附加值，扩大出口量。目前公司产品已经获得国外客户的认可，已具备一定的国际竞争力，公司出口销售业务将得到更快的发展，并成为推动公司营业收入快速增长的主要动力之一。

4、盈利能力可持续性分析

公司管理层认为，未来公司的业务将稳步增长，盈利能力具有可持续性：

（1）现有主导产品的盈利稳定。公司现有的主导产品都属基础用药，需求刚性强。如，原料药地塞米松系列产品、泼尼松系列产品，制剂维库溴铵(仙林)、含珠停、后定诺等都已使用多年，医生的用药习惯已形成，市场需求稳定。目前同行业竞争对手少，行业竞争格局不会发生大的变化。因此，公司管理层认为，未来较长时间内这些产品的销售量和盈利水平不会重大不利变化。

（2）新的利润增长点不断出现。近年来，公司已成功开发出多项新产品，如益玛欣、芙美松、罗库溴铵、左炔诺孕酮肠溶胶囊和克林霉素凝胶等。凭借公司的销售网络优势和良好的产品质量，这些产品已成为公司新的盈利增长点。

（3）新医改将扩大公司产品的销售，并降低销售费用。公司产品主要为基本用药，大部分主导产品市场占有率居领先地位，部分产品独家生产，因此，公司产品进入基本药物的比例将非常高。而基本药物制度的推行将淘汰一部分规模小、质量保障体系差的企业，这将会进一步增加公司产品销量。由于公司产品市场占有率高甚至独家生产，公司的成本将成为国家定价的主要参考基础，公司的利润能得到有效保证。此外，列入基本药物目录后，公司将可以节省大量销售费用。

（4）国际认证将提高公司原料药的盈利水平。2008年9月和2009年2月，美国FDA、欧洲EDQM分别对公司进行了全面现场检查。2009年4月2日公司四种药品获得美国FDA认证。随着公司获得FDA 认证和COS认证产品的增加，未来公司原料药出口业务的盈利水平将显著提高。

第十二节 业务发展目标

一、公司的发展战略

公司将从以下方面着手，进一步提升公司在国内国际市场的地位，逐步将公司建设成为甾体药物行业综合实力最强的企业之一：

（一）完善多层次、多渠道的国内制剂市场营销网络，进一步扩大制剂产品的国内市场份额。形成远程掌控、分区监督的管理系统，进一步确立从做产品向做终端网络转变的战略，根据市场终端建设情况来丰富公司的产品线。

（二）培育若干 OTC 品牌产品，扩大 OTC 药品的销售规模；

（三）加快国际认证工作力度，努力开拓国际高端原料药市场和制剂市场，提高出口业务附加值，扩大出口量；

（四）整合研发资源，加大研发投入，加快研发成果和新产品上市；

（五）进一步完善内部管理，以降低成本、提高效益。生产系统提升 GMP 管理水平，加大挖潜增效力度，提升成本管理优势。同时加强清洁生产，从源头着手减少“三废”排放，兼顾社会效益的同时提高公司的经济效益。

二、业务发展计划

（一）产品开发计划

类 别	重点开发和生产的产品
皮质激素类	地塞米松系列：地塞米松棕榈酸酯； 倍他米松系列：醋酸倍他米松、戊酸倍他米松、二丙酸倍他米松、倍他米松磷酸钠及其制剂、得保松； 甲泼尼龙系列：甲泼尼龙及片剂、甲泼尼龙琥珀酸钠及冻于粉、醋丙甲泼尼龙及乳膏、地夫可特及制剂。
计生 及妇科用药	米非司酮其他剂型、赛米司酮及其制剂、醋酸甲羟孕酮等孕激素及其制剂、醋酸炔诺酮复方制剂、雌性激素及其制剂、左炔、诺美孕酮及制剂、依托孕烯及制剂、曲螺酮及制剂、克林等。
麻醉和 肌松类系列	甲磺酸罗哌卡因及其制剂、盐酸罗哌卡因及其制剂、罗库溴铵及其制剂、顺苯磺阿曲库铵及制剂；米库氯铵及制剂、咪达唑仑。

呼吸科用药	噻托溴铵及粉雾剂、环索奈德及气雾剂鼻喷剂粉雾剂、二丙酸倍氯米松气雾剂、丙酸氟替卡松及气雾剂鼻喷剂、左旋布地奈德及气雾剂鼻喷剂、糠酸莫米松鼻喷剂、丙酸倍氯米松鼻喷剂。
OTC类	糠酸莫米松凝膏、曲安奈德益康唑乳膏、丁酸氢化可的松乳膏、益母片、苦参碱阴道凝膏、左炔和炔雌醇复方制剂、孕二烯酮复方制剂等。

（二）人力资源开发计划

公司将通过外部引进和内部培养相结合的方式，提高员工素质，改善人才结构，组建一支与公司发展战略相适应的梯队人才队伍。具体包括以下措施：

1．适量招收各相关专业的高校毕业生，改善人才结构；

2．加强对现有员工的教育和培训，优化人力资源配置；

3．加大对高级管理、专业技术人才和销售人才的引进力度，使公司形成一支能够适应市场竞争和公司发展需求的人才队伍；

4．进一步完善各类岗位人员，特别是关键管理岗位、技术岗位和销售人员的薪酬体系和激励机制，合理确定薪酬结构，建立长期激励计划，将员工的职业生涯规划和公司的发展规划有机地结合起来,努力营造吸引人才、留住人才、鼓励人才脱颖而出的机制和环境，吸引和鼓励优秀人才为企业长期服务；

未来几年将重点引进、培养和储备以下几方面的人才：

1、能独立进行研发的化学合成专业人员、能熟练使用各种分析检测仪器的高级医药化工分析人员；

2、通晓药品国际注册规则与程序，并熟练掌握外语的化学专业人员；

3、具有丰富实践经验的资深财务管理人员；

（三）技术开发与创新计划

1、加大科研投入经费

2007 年，公司科研开发投入资金为 2,247.00 万元，2008 年增加为 2,435.65 万元，2009 年上半年研发费用达 1,827.46 万元，公司规划今后研发投入仍将保持较高的增长速度，主要用于开发高效皮质激素、老年用药、生殖健康用药、麻醉和肌松类药等市场比较看好的药物。目前，公司正在研发赛米司酮片、抗老年痴呆症基因疫苗、罗哌卡因系列等 30 多个新药。另外，在开发新产品的基础上，还将研究利用现代药物释放技术和分散技术开发缓释控释、透皮贴剂等多种新剂

型产品，使公司产品更具市场竞争力。

2、加快科研机构建设

公司被浙江省科技厅批准为甾体药物省级高新技术开发中心，已经具有相当的规模和实力。公司与中科院上海有机化学研究所等单位建立了“资源化学与甾体化学联合实验室”、“仙琚-斯威医药技术联合实验室”，在新药开发中起到了巨大作用。

公司将以甾体药物系列产品研发为目标，坚持以科技为先导，继续与中科院上海有机化学研究所、中国科学院上海药物研究所、国家新药筛选中心、中国药科大学、浙江大学、浙江工业大学等大专院校科研单位进行长期稳定的合作，坚持走产、学、研相结合的道路，不断开发及引进新技术、新产品、培训科研人员、招揽高级科研人才，并与国际新药开发接轨，开发高新技术产品。同时公司还将加大在上海的研发资源投入，充分利用上海的信息技术和人才资源，加快新产品、新技术开发步伐。

（四）市场开发与营销网络建设计划

1、完善国内制剂市场网络。利用“含珠停”长期以来积累的市场网络资源优势做大妇科市场；利用一直以来“仙林”产品搭建的网络做大麻醉剂市场；围绕产品“后定诺”的市场网络资源优势扩大 OTC 系列产品的市场份额。摸索产品线的专业管理，完善临床品种与 OTC 品种的分线专业管理。临床品种推行目标医院管理， 在 OTC 专业指导小组成立后，推进 OTC 品种目标药店管理。

2、加强营销后台支持系统建设。2004 年公司营销总部迁至杭州，现已在杭州启动建设药品配送中心。销售公司将根据医药流通企业的发展规律，逐步实现药品营销综合管理系统信息化，建立起符合医药流通发展的集商品流、资金流和信息流为一体的现代综合管理体系。

3、加强品牌建设。公司的制剂产品以“仙林”、“含珠停”、“后定诺”、“思特珑”、“芙美松”、“益玛欣”等商品名销售，公司今后将加大组织营销活动的工作力度，加强营销策划和组织管理，扩大公司品牌的市场影响力。

4、继续加大招投标工作的力度。随着全国药品招标工作的推进和深化，招投标工作是药品销售的关键，公司将对招投标工作的资源进行规划与整合，使招投标工作更具成效。

5、以战略品种黄体酮制剂（益玛欣）作为突破口，摸索新的临床产品销售的管理办法。

6、积极推进国际化经营。公司将继续加强对国际营销渠道的开拓力度，逐步扩大原料药在国际市场的销售，促进公司业务的国际化进程。相关措施如下：

第一，公司将在自营进出口的基础上，在国外建立商务办事机构，利用公司的低成本优势与国外同行直接进行竞争，提高公司产品在国外市场的占有率；

第二，扩大与国际同行的合作。公司已与以色列 CHEMAGIS 公司合作，代为生产罗库嗅铵中间体。公司将在此基础上积累经验，进一步扩大国际交流，增强国际竞争力。

第三，加快 FDA 和 COS 等国际注册认证，拓展国际市场范围。在综合考虑产品工艺成熟程度、生产线、国际市场前景等因素的基础上，选择 6-8 原料药品种重点开展欧美国际注册工作；继续开展东南亚制剂产品的注册工作。

（五）资金筹措与运用计划

公司公开发行股票并上市后，将重点做好募集资金项目建设，努力创造良好的经营业绩，给股东以丰厚回报。根据公司的发展实际，在利用资本市场进行直接融资的同时，公司还将凭借自身良好的信誉和本次发行后资产负债率降低所提供的有利条件，进行适度的债权融资。

（六）进一步完善公司治理结构计划

公司将进一步完善法人治理结构，建立适应现代企业制度要求的决策和用人机制，以加强董事会建设为重点，充分发挥独立董事和专门委员会的作用，更好地发挥董事会在重大决策、选择经理人员等方面的作用。加快市场化选聘经理人员的步伐，吸收和利用社会上的优秀人才，建立和完善高级管理人员的激励和约束机制。

三、公司制订上述计划所依据的假设条件及实施主要困难

（一）制定上述计划所依据的假设条件

1、公司所处的宏观经济、政治、法律和社会环境处于正常发展状态；

2、国家对制药行业的政策不发生重大改变；

3、不会发生对公司正常经营造成重大不利影响的突发性事件或其它不可抗

力因素；

4、公司本次股票发行与上市工作进展顺利，募集资金全部到位，募集资金投资项目如期实施，并取得预期收益。

（二）实施上述计划所面临的主要困难

1、资金压力大

实施公司发展战略和各项具体发展计划，需要雄厚的资金支持，资金因素成为主要的约束条件。

2、资产规模快速扩张后，公司经营管理面临挑战

公司募集资金项目顺利投产后，公司经营规模大幅增加，对公司内部管理能力提出更高要求，对公司产品质量管理和营销网络的高效运作提出了更大挑战。此外，公司成为公众公司后，将在战略规划、营销策略、组织设计、资源配置和内部控制等方面都将面临新的挑战。

3、高素质人才短缺

公司未来几年将处于高速发展阶段，对各类高层次人才的需求将变得更为迫切，尤其是高素质研发人员和国际市场营销人才。公司在今后的发展中将面临如何进行人才的培养、引进和合理利用的挑战。

四、上述计划与现有业务的关系

公司一直从事皮质激素类药物、计划生育类药物、麻醉类和肌松类药物的研制、生产和销售。计划推出的产品市场针对性强，或立足已有产品的基础技术进行衍生开发，实现与已有产品研发、技术与生产设备共享，或立足已有的销售渠道，实现与已有产品的销售渠道共享。因此，上述拟投资项目和业务发展计划的实施，将有效扩大公司业务规模，提高公司产品的竞争力，是对现有业务的加强和延伸。

五、募集资金对上述业务目标的作用

本次募集资金的运用计划，是围绕公司的发展战略制定的。募集资金运用项目具有良好的盈利前景，项目建成后，将进一步扩大公司在高端制剂产品领域的业务规模，提高公司中高档皮质激素原料药的生产能力，进一步提升公司的市场份额、丰富产品链和产品结构，增强核心竞争力。

此外，本次公开发行股票将使公司成为公众公司，促使公司进一步增强运作的透明度和规范性，不断完善法人治理结构，提高公司的管理水平和生产效率。本次发行也将极大提高公司的社会知名度和市场影响力，增加对人才的吸引力，对实现公司整体发展战略将起到积极的促进作用。因此本次募集资金运用项目的实施有助于加速公司业务目标的实现。

第十三节 募集资金运用

一、募集资金运用概况

根据公司2008年年度股东大会决议，公司本次拟公开发行人民币普通股（A股）股票8,540万股，募集资金总量将根据发行市场状况和询价情况确定。本次募集资金拟投资项目总投资额为50,020.00万元。公司将根据实际募集资金数量，按下表所列顺序安排募集资金运用：

单位：万元

序号	项目名称	具体产品	投资额	备案情况
1	生殖健康制剂系列产品投资项目	年产米非司酮片剂 2000 万片	11,500	仙经贸技备[2007]30 号
		年产米非司酮胶丸 2000 万粒		
		年产复方戊酸雌二醇片剂 2000 万片		
		年产非那雄胺片剂 7000 万片		
2	麻醉制剂产品投资项目	年产甲磺酸罗哌卡因注射液 900 万支（10ml）和 100 万支（100ml）	3,660	仙经贸技备[2007]32 号
3	高级糖皮质激素系列原料药固定资产投资项目	年产 2 吨环索奈德原料药	31,500	台经技[2007]25 号
		年产 6 吨甲基泼尼松龙原料药		
		年产 260 千克噻托溴铵原料药		
4	外用制剂产品投资项目	年产糠酸莫米松乳膏剂 500 万支	3,360	仙经贸技备[2007]31 号
	合 计		50,020	

如本次发行实际募集资金超出预计投资额，公司将按照资金状况和有关的管理制度，将剩余资金用于补充流动资金；如果实际募集资金不能满足募集资金项目需求，不足部分公司将自筹解决。

募集资金投入计划见下表：

单位：万元

序号	投资项目	募集资金投入计划		合计
		第一年	第二年	
1	生殖健康制剂系列产品投资项目	5,300	6,200	11,500
2	麻醉制剂产品投资项目	1,730	1,930	3,660
3	高级糖皮质激素系列原料药固定资产投资项目	13,250	18,250	31,500
4	外用制剂产品投资项目	1,580	1,780	3,360
合 计		21,860	28,160	50,020

本次募集资金投资项目实施后，各项目达产后年实现的销售收入、利润总额

以及投资回收期情况见下表：

序号	投资项目	年销售收入（万元）	年利润总额（万元）	回收期（年）	投资利润率（税后）	内部收益率（税后）
1	生殖健康制剂系列产品	31,208	4,884.26	5.81	35.91%	24.65%
2	麻醉制剂产品	11,280	1,392.60	5.91	33.75%	23.08%
3	高级糖皮质激素系列原料药固定资产投资项目	35,710	8,003.22	6.49	25.41%	18.85%
4	外用制剂产品	4,700	995.85	6.42	26.02%	19.36%
合　　计		82,898	15,275.93	—	—	—

二、募集资金投资项目

（一）生殖健康制剂系列产品投资项目

1、市场前景

本项目建成后，将年产米非司酮片剂 2000 万片、米非司酮胶丸 2000 万粒、复方戊酸雌二醇片剂 2000 万片和非那雄胺片剂 7000 万片。

（1）米非司酮的市场前景

米非司酮是一种高效的抗孕激素药物,具有终止早孕、中孕、抗着床、诱发月经等作用，用于药物流产、事后紧急避孕和治疗子宫内膜异位症、子宫肌瘤等。1980 年法国首先合成米非司酮并应用于临床。本项目的米非司酮片剂为事后紧急避孕药，米非司酮胶丸为流产用药物。

A、我国紧急避孕药的市场前景

我国采取服用避孕药方式避孕的人口占所有采取避孕方式人口的 2.2%，而在西方国家，约为 30－40%。造成这一现象的主要原因是，国内早期的口服避孕药雌激素剂量较大，孕激素单一，对某些使用者来说，发胖、长斑等副作用明显，所以，人们在潜意识里不自觉地将口服避孕药和副作用以及健康隐患联系在一起。但随着技术进步，口服避孕药的副作用问题已得到有效解决。从 1960 年第一个口服避孕药首先在美国获得批准上市至今，口服避孕药已经成为适合任何年龄的育龄夫妇使用、而且不会干扰性生活的可靠和可逆的避孕方法。1995 年国际计划家庭联合会（IPPF）发布的关于口服避孕药的声明强调：“在口服避孕药被广泛使用的年代里，对它们进行的研究比任何其他药物都彻底”。口服避孕药的功能也更完善。很多产品除了避孕功能，还有调节女性生理周期、改善内分泌失调、降低某些妇科疾病的发病率等作用。根据 2001 年联合国公布的统计数据，

全球口服避孕药使用者约 8,170 万人。但是从地域分布看，发达国家的使用率较高，包括：德国（58.6%）、荷兰（49.0%）、比利时（46.7%）、澳大利亚（24.0%）、英国（23.0%）、美国（15.6%）。我国从 20 世纪 70 年代推广使用口服避孕药，但由于传统观念的影响，避孕药方面的信息传播慢，使用率一直较低。随着人们认识的提高，我国避孕用药市场还有很大的提升空间，米非司酮作为紧急避孕药品具有良好的市场发展前景。

目前，在全世界范围内，获准上市的紧急避孕药物仅有三种：

雌、孕激素复合法（Yuzpe 方案）：口服 0.05mg 炔雌醇+0.5 mg 炔诺酮，间隔 12 小时再次口服 0.05mg 炔雌醇+0.5 mg 炔诺酮。

纯孕激素药物——左炔诺孕酮紧急避孕药：口服 0.75mg 左炔诺孕酮，间隔 12 小时再次口服 0.75mg 左炔诺孕酮。

抗孕激素药物——米非司酮紧急避孕药：单次口服 10mg 米非司酮。

由于雌、孕激素复合法（Yuzpe 方案）的副反应较明显，影响了可接受性，而只在少数国家有使用。在我国，经 SFDA 批准上市的紧急避孕药有左炔诺孕酮紧急避孕药和米非司酮紧急避孕药两种。我国紧急避孕药主要产品有北京紫竹的金毓婷和毓婷、本公司的后定诺和沈阳第一制药厂的安婷，其中，金毓婷和毓婷、安婷的药物成份为左炔诺孕酮，后定诺的药物成份为米非司酮。

米非司酮为新一代紧急避孕药，具有使用更方便、避孕更为有效、更安全的特点。据临床数据显示，左炔诺孕酮两次服药，避孕失败率是 3.1%，有效率是 59.2%；10－25mg 的米非司酮则是单次服用，失败率是 1.4%，有效率是 79.7%，避孕效果明显优于左炔诺孕酮，且单次服药，使用更方便，大大降低了因左炔诺孕酮紧急避孕药两次服药产生漏服的可能性，减少了因服药方法而造成的避孕失败。

B、流产药物市场状况

根据 WHO 的统计，全球每年约有 5000 万例次的非意愿妊娠人工流产，其中通过不安全流产而终止妊娠的约有 2000 万例次，造成死亡 6.8 万例，不安全流产已成为世界范围内的严重问题。在我国，每年约有 1000 万例人工流产。目前，我国药物流产主要采用米非司酮片剂配伍米索前列醇，使用剂量为：25 mg/片×6 片（共 150mg）＋米索前列醇 0.6mg。而改变剂型，将米非司酮片剂改为胶丸

剂后，药效相当，药物用量减少了一半，即 5mg/粒×15 粒（共 75mg）＋米索前列醇 0.6mg。药剂量的减少，减少了患者服药的副作用，降低了不良反应的发生率，提高了临床用药的安全性。米非司酮胶丸剂具有更为广阔的临床应用前景。

（2）复方戊酸雌二醇的市场前景

复方戊酸雌二醇片为戊酸雌二醇和炔诺酮组成的复方制剂，为激素替代治疗药物（HRT），临床适应症为妇女更年期综合征及骨质疏松症。

大多数妇女绝经发生在 45-55 岁之间，在这段时期，身体的内分泌功能已发生很大的变化。因此，在绝经前及绝经后均有 10 余年的时间，总共约 20 余年时间称之为更年期。在更年期期间，由卵巢分泌的雌激素急骤降至最低水平，便发生了一系列植物神经功能失调为主的症候群，统称之为更年期综合征。据统计，我国 50 岁以上的女性有 1.6 亿人，预计到 2010 年将达 1.8 亿，而且我国社会老龄化进程正在逐步加快。其中，有明显更年期症状的约有 10－15%，4－5%的人有严重症状，雌激素替代治疗用于改善中老年妇女更年期症状的适用人群数量高达 1500－2250 万人。

WHO 统计表明，目前世界范围内骨质疏松症患者总数超过 2 亿人，每年花在治疗和住院上的费用高达 250 亿美元，骨质疏松症被公认为仅次于心血管疾病的第二大健康杀手。治疗和防治骨质疏松症的药物主要有激素替代疗法、钙制剂、维生素 D 类及降钙素等。美国决策资源公司预测，到 2010 年，世界主要骨质疏松症药品市场将超过 110 亿美元，其年平均增长率将超过 10%。在国外临床应用的主要药物中，雌激素药物的市场份额为 52%，激素替代疗法药物在骨质疏松症药物市场上占有重要地位。

早年的激素替代治疗只是服用雌激素，治疗效果明显，但导致的负作用是子宫内膜癌发病率有所上升，令大多数人一度放弃了这种治疗。近二十年来，通过采用复方制剂，雌孕激素相互配合应用于更年期治疗中，有效避免了这一负作用。

复方戊酸雌二醇片的国外生产厂家有德国先灵公司（产品为 CLIMEN）、丹麦诺和诺德公司（产品为 KLIOGEST）。我国目前使用的为进口或合资公司产品，本公司生产该产品填补了内资企业在该产品上的空白，将显著降低患者的治疗费用。2005 年我国激素替代治疗药物消费额为人民币 6 亿元左右，预计到 2010 年可达 13 亿元。

（3）非那雄胺片的市场前景

非那雄胺是一种合成的甾体类化合物，主要用于治疗良性前列腺增生和脱发症。

良性前列腺增生症（BPH）是前列腺尿道周围区细胞的良性腺瘤性增生，除症状严重需手术治疗外，轻、中度增生及不宜手术者大多采用长期服药治疗，有的甚至终身服药。根据统计，前列腺增生症在 60 岁以上男性老年人中的发病率为 53.7%。我国老龄人口正逐渐增加，随着生活水平的不断提高、城镇居民基本医疗保险制度以及农村新型合作医疗制度的日趋完善，老年人用药市场将有巨大空间。据有关部门对全国十大城市 175 家典型医院前列腺增生用药调查，非那雄胺在同类产品中的销售额居首位。

随着社会竞争加剧，各种压力增大，高脂性饮食增多，现代生活导致睡眠减少，都使男性脱发的发病率呈逐渐上升以及愈来愈年轻化的趋势。1998 年，非那雄胺被美国 FDA 批准用于治疗男性脱发症。世界许多国家临床试验表明，非那雄胺对男性脱发，特别是对轻中度患者具有满意的治疗效果。国内治疗脱发产品中，中药是治疗脱发的绝对主力品种，西药则几乎是空白。内服中成药制剂有养血生发胶囊、斑秃丸、生发宝口服液、何首乌制剂、七宝美髯丹等，是目前治疗脱发和养发的传统主力品种。外用药物主要有章光 101、夏草天然固发水、养发生发液等，多为外用搽剂或喷雾剂。非那雄胺是目前 SFDA 批准的唯一用于治疗男性脱发的口服西药。

非那雄胺片由美国默克公司最先开发，1992 年首次在英国上市。国内市场上的非那雄胺制剂主要是由中美杭州默沙东公司生产，本公司生产非那雄胺片填补了内资企业在该产品上的空白，将显著降低患者的治疗费用。

2、投资项目与现有产能的关系

本项目中米非司酮片剂和胶丸分别为公司紧急避孕药物和流产药物产能的扩充。报告期内两类产品的产能利用及销售情况如下：

序号	主要产品	项目	2009 年 1-6 月	2008 年	2007 年	2006 年
1	米非司酮片（后定诺）	产能	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00
		产量（万片）	607.08	1,340.96	1,536.39	1,372.48
		销量（万片）	559.66	1,373.83	1,383.75	1,310.70
		产能利用率(%)	-	89.40	102.43	91.50

		产销率(%)	92.19	102.45	90.07	95.50
2	米非司酮片（含珠停）	产能（万片）	2,500.00	2,500.00	2,500.00	2,500.00
		产量（万片）	1,204.61	2,325.60	2,257.56	2,569.78
		销量（万片）	1,065.71	2,435.32	2,267.91	2,334.88
		产能利用率(%)	-	93.02	90.30	102.79
		产销率(%)	88.47	104.72	100.46	90.86

后定诺和含珠停一直为公司的核心产品之一，产品的知名度高，销售渠道成熟，市场前景良好。目前两产品的销售旺盛，产能已基本饱和，迫切需要增产，以抓住良好市场机遇。

3、投资概算及投资计划

投资项目包括：米非司酮制剂车间、复方戊酸雌二醇/非那雄胺制剂车间、办公质检楼、动力车间、综合仓库、溶剂库、污水处理、门卫以及相应的公用工程等，还包括工程建设其他费用和预备费。其中，项目固定资产投资 10,600 万元（包含引进设备 160 万美元），铺底流动资金 900 万元。明细如下：

序号	工程费用名称	金额（万元）	占总投资的比例
1	建筑工程	2,641.36	22.97%
2	设备购置	3,990.62	34.70%
3	安装工程	993.57	8.64%
4	土地征用费	1,489.30	12.95%
5	其他费用	1,485.15	12.91%
6	铺底流动资金	900.00	7.83%
	总投资	11,500.00	100.00%

4、产品质量标准

米非司酮产品符合中国药典 2005 版标准。

复方戊酸雌二醇质量标准：产品符合国家药品监督管理局标准 WS1-（X-073）-2005Z。

非那雄胺的质量标准：产品符合国家食品药品监督管理局 YBH07972003 要求。

5、项目技术水平及取得方式

公司经过自主研发，成功开发了紧急避孕药——米非司酮片（后定诺）的生产工艺，并与上海医工院合作成功开发米非司酮胶丸剂的生产工艺。产品技术成熟稳定，质量符合 SFDA 注册审批标准，并获得了产品新药证书和生产批件。后定诺的新药证书和药品批准文号为 “国药证字 X20000489”和“国药准字

H20000649”。米非司酮胶丸剂为国内独家生产，新药证书和药品批准文号分为“国药证字 H20000489”和“国药准字 H20030673”。

复方戊酸雌二醇片已经获得新药证书“国药证字 H20020203”，药品批准文号“国药准字 H20020299”。

非那雄胺片由公司自主研发，已经取得新药证书“国药证字 H20030968”，药品批准文号“国药准字 H20031186”。

6、产品工艺流程

（1）米非司酮片剂生产线工艺流程

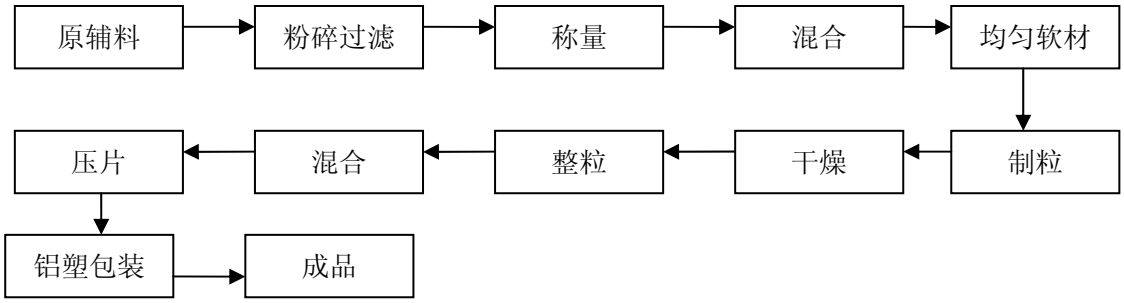
来自仓库的原辅料经粉碎、称量、配料、混合、制粒、干燥、压片、包装后送至中包装、大包装，入库待检。

（2）米非司酮胶丸剂生产线工艺流程

来自仓库的原辅料经粉碎、称量、配料、化胶、制丸、洗丸、干燥、检丸、抛光、包装后送至外包装，入库待检。

上述两种产品的原料药工艺流程参见“第六节 业务与技术”相关内容。

（3）复方戊酸雌二醇片工艺流程



（4）非那雄胺片剂生产线工艺流程

来自仓库的原辅料经粉碎、称量、配料、混合、制粒、干燥、压片、包装后送至中包装、大包装，入库待检。

7、主要设备选择

本项目所需大部分设备使用国产设备，少量设备需要进口。

（1）米非司酮片、胶丸主要工艺设备一览表

序号	设 备 名 称	规格型号	单位	数量	来源
米非司酮片					
1	配料电子称	Tc-100	台	2	国产
2	粉碎整粒机	FZB150	台	2	国产
3	振动筛	XZS-500	台	2	国产

4	多向运动混合机	HAD-100	只	2	国产
5	制浆锅	KF100	台	2	国产
6	高效湿法混合制粒机	SHK-220	台	2	国产
7	沸腾干燥机	FL60	台	2	国产
8	提升加料机	JT100	台	2	国产
9	快速整粒机	ZLK140	台	2	国产
10	高速压片机	GK	台	2	国产
11	铝塑包装机	DPB-250G	台	2	国产
12	全自动捆扎机	SK-1A	台	2	国产
13	洗衣机	容量 5kg	台	2	国产
14	空压机	7.5	台	1	进口
15	压缩空气贮罐	V＝1.5m^3	台	2	国产
16	预过滤器	PF-0058G	台	2	国产
17	精密过滤器	AO-0058G	台	4	进口
18	自动装盒机	ZH90	台	1	国产
19	二级反渗透机组	2T/h	台	1	国产
	合　　计	/	/	38	/
米非司酮胶丸					
序号	**设　备　名　称**	**规格型号**	**单位**	**数量**	**来源**
1	化胶罐	V＝600 升	台	2	进口
2	全自动软胶囊压丸机	YWJ-11P	台	1	国产
3	定型转笼	2.5～4 万粒/时	台	1	国产
4	超声波软胶囊清洗机	XWJ-11	台	1	国产
5	履带式全自动干燥机	LWJ-1	台	1	国产
6	抛光机	BT-1000	台	1	国产
7	全自动分检机	FJ-1	台	1	进口
8	塑瓶包装流水线	PL2000	台	1	进口
9	自动装盒机	ZH90	台	1	国产
10	热收缩包装机	ZDRJ-1	台	1	国产
11	全自动捆扎机	SK-1A	台	1	国产
12	洗衣机	容量 5kg	台	1	国产
13	空压机	CA15FF-7.5	台	1	进口
14	压缩空气贮罐	V＝1.5m^3	台	1	国产
15	预过滤器	PF-0058G	台	1	国产
16	精密过滤器	AO-0058G	台	1	进口
	合　　计			17	

（2）复方戊酸雌二醇片主要工艺设备一览表

序号	**设　备　名　称**	**规格型号**	**单位**	**数量**	**来源**
1	配料电子称	Tc-100	台	2	国产
2	粉碎整粒机	FZB150	台	2	国产
3	振动筛	XZS-500	台	2	国产
4	多向运动混合机	HAD-100	只	2	国产

5	制浆锅	KF100	台	2	国产
6	高效湿法混合制粒机	SHK-220	台	2	国产
7	沸腾干燥机	FL60	台	2	国产
8	提升加料机	JT100	台	2	国产
9	快速整粒机	ZLK140	台	2	国产
10	高速压片机	GK	台	2	国产
11	铝塑包装机	DPB-250G	台	2	国产
12	全自动捆扎机	SK-1A	台	2	国产
13	洗衣机	容量 5kg	台	2	国产
14	空压机	7.5	台	1	进口
15	压缩空气贮罐	V＝1.5m^3	台	2	国产
16	预过滤器	PF-0058G	台	2	国产
17	精密过滤器	AO-0058G	台	4	进口
18	自动装盒机	ZH90	台	1	国产
19	二级反渗透机组	2T/h	台	1	国产
	合　　计	/	/	38	/

（3）非那雄胺片主要工艺设备一览表

序号	设　备　名　称	规格型号	单位	数量	来源
1	配料电子称	Tc-100	台	2	国产
2	粉碎整粒机	FZB150	台	2	国产
3	振动筛	XZS-500	台	2	国产
4	多向运动混合机	HAD-100	只	2	国产
5	制浆锅	KF100	台	2	国产
6	高效湿法混合制粒机	SHK-220	台	2	国产
7	沸腾干燥机	FL60	台	2	国产
8	提升加料机	JT100	台	2	国产
9	快速整粒机	ZLK140	台	2	国产
10	高速压片机	GK	台	2	国产
11	铝塑包装机	DPB-250G	台	2	国产
12	全自动捆扎机	SK-1A	台	2	国产
13	洗衣机	容量 5kg	台	2	国产
14	空压机	7.5	台	1	进口
15	压缩空气贮罐	V＝1.5m^3	台	2	国产
16	预过滤器	PF-0058G	台	2	国产
17	精密过滤器	AO-0058G	台	4	进口
18	自动装盒机	ZH90	台	1	国产
19	二级反渗透机组	2T/h	台	1	国产
	合　　计			38	

8、原材料辅料供应

米非司酮片剂和胶丸所需主要原辅料为米非司酮原料药、淀粉、糊精、羟丙基纤维素、硫酸钙、硬脂酸镁、吐温－80、聚乙二醇、明胶、甘油、乙醇、尼泊

金乙酯等;复方戊酸雌二醇所需主要原辅料为炔诺酮原料药、戊酸雌二醇原料药、乳糖、淀粉、羧甲基淀粉钠、硬脂酸镁、微粉硅胶、聚乙烯咯烷酮等；非那雄胺片剂所需主要原辅料为非那雄胺原料药、淀粉、糊精、羧甲基淀粉钠、羟丙甲纤维素等。上述原辅料中，米非司酮原料药、炔诺酮原料药、戊酸雌二醇原料药、非那雄胺原料药均为公司自制，其他辅料均可从国内市场得到充足供应。

9、投资项目的竣工时间

本项目的建设期 2 年。

10、项目选址

本项目位于仙居现代工业集聚区。公司已经于 2008 年 1 月 16 日以出让方式取得项目用地的土地使用权，土地出让金已全额支付，土地证号为[仙居国用（2008）第 0000027 号]。

该厂区总规划用地面积约 48,177.00㎡，本项目占地面积 26,975.00㎡。

11、环境影响及防治措施

（1）主要污染物

本项目主要的污染物为废水、废渣和噪音。废水主要为设备清洗水、地坪冲洗水、分析化验排水及生活排水，主要污染因子为 COD。废渣主要为废弃包装物和生活垃圾及危险固废（主要为污水站污泥）等。噪音来源于引风机、空调机、冷冻机、真空泵等电机所产生的噪声。此外，制剂生产过程中称量、粉碎、配料等工序有少量粉尘产生。本项目为制剂生产，生产过程中不产生工业废气。

（2）污染物综合利用与治理方案

A、废水

废水治理方案主要是对生产中产生的少量高浓度废水进行预处理，再同低浓度的地坪、设备冲洗废水混合后，进行生化处理，达标后排入工业集聚区污水管网集中处理。

本次募集资金投资项目中的三个制剂项目：生殖健康制剂系列产品、麻醉制剂产品和外用制剂产品全部位于公司在仙居现代工业集聚区的新厂区，三个项目的污水处理工程和辅助生产设施共享。

三个项目产生的污水量见下表:

序号	项目名称	废水量（m^3/天）
1	生殖健康制剂系列产品投资项目	29.07

2	麻醉制剂产品投资项目	14.27
3	外用制剂产品投资项目	10.62
	合　计	53.96

公司在新厂区污水处理站一期工程的处理能力为100㎥/天，超过本次三个项目每天的的污水排放总量。同时，该厂区每个车间各设一个 10㎥ 的应急池，作为应急预案。因此，本次募集资金全部制剂项目的废水都能得到有效治理。

B、废渣

废弃包装物外运出厂回收利用，危险废物焚烧处理，生活垃圾由环卫部门清运。

（3）环保投入

污水治理工程总投入505万元，其中污水处理设备投资约350万元，土建投资50万元，安装工程费用105万元。

本项目环境影响报告书已经浙江省台州市环境保护局[台环建（2007）167号]文批准。

根据浙江省环境保护局[浙环发（2005）61 号]《关于加强建设项目环境影响评价分级审批的意见》相关规定，建设项目的环境保护审批，以项目建设对环境影响程度和投资规模实施分级审批，其中，省环保局负责重点工程和重污染项目的审批，其它项目的环评审批权限下放到设区市和县（市、区）级环保局。制剂项目污染轻，台州市环境保护局具备审批权限。

12、项目组织方式及实施进展情况

本项目由公司组织实施。劳动定员为78人，生产及辅助生产人员67人，技术人员7人，管理人员4人。公司已有多年的制剂生产经验，培养了一大批技术员工并建立了相应的培训机制。本项目所需人员部分由公司统一调配，部分向社会招工。

目前本项目处于前期准备阶段。

13、项目效益分析

项目总投资11,500万元，建设期2年。经济寿命期10年，投产第一年生产负荷60%,第二年生产负荷80%,第三年即100%达产。正常年份销售收入为33,200万元。

本项目建成投产后,年均可实现利润4,884.26万,年均销售收入31,208万元,

投资利润率35.91%，全投资内部收益率24.65%（税后），投资回收期5.81年（含2年建设期）。

（二）麻醉制剂投资项目

1、市场前景

本项目的产品为甲磺酸罗哌卡因。甲磺酸罗哌卡因是一种新型长效局麻药，具有麻醉和镇痛的双重作用，适用于外科手术麻醉以及急性疼痛控制，包括剖腹产手术、术后或分娩时疼痛控制。

随着我国医学的发展，人们生活水平的不断提高，由分娩疼痛给母婴带来的不良后果越来越被重视。分娩疼痛是大部分妇女一生中所遇到的最剧烈的疼痛，有统计资料表明约 80%的初产妇女认为分娩时宫缩疼痛难以忍受。产妇分娩时的剧烈疼痛和紧张状态可以导致胎儿宫内窘迫和酸碱平衡失调，也可以引起宫缩和产程的异常。因此，在分娩过程中主动要求镇痛者越来越多。每年有数千万名妇女都要经受这一剧烈的产痛，并导致很多分娩妇女为了躲避自然分娩的剧烈疼痛而执意选择剖腹产。随着近年来国内外分娩镇痛的发展，对孕妇施以药物麻醉，使其感觉不到太大的疼痛，婴儿从产道自然娩出，既减轻了分娩妇女的痛苦，也能使母婴从自然分娩得到益处。

我国属于人口生育大国，人口出生率每年均在 15‰左右，育龄妇女人数就达到 3.5 亿。随着我国人民生活水平的提高，无痛分娩的要求越来越多，国外80%～90%的产妇都接受“腰麻”，我国无痛分娩技术正在迅速推广中。甲磺酸罗哌卡因与其它局麻药物相比，应用于术后镇痛和分娩麻醉有其独具的优势，该药镇痛的同时对产妇的运动能力影响很小，不影响产程。而如果无痛自然分娩出现异常需进行剖腹产时，只要再注入高浓度的罗哌卡因进行麻醉即可。我国每年有近一千九百万左右的新生儿出生，随着我国产科技术的发展和无痛分娩的迅速普及，对于甲磺酸罗哌卡因这一局麻药物的需求量将会越来越大。同时，该局麻药应用范围可推广到其他局部麻醉领域。

公司的甲磺酸罗哌卡因制剂的临床疗效良好，可以替代进口。原料生产工艺技术水平与国外先进水平相近，国际市场存在一定空间，可以实现新型优势原料药的出口。本项目的市场前景良好。

2、投资概算表

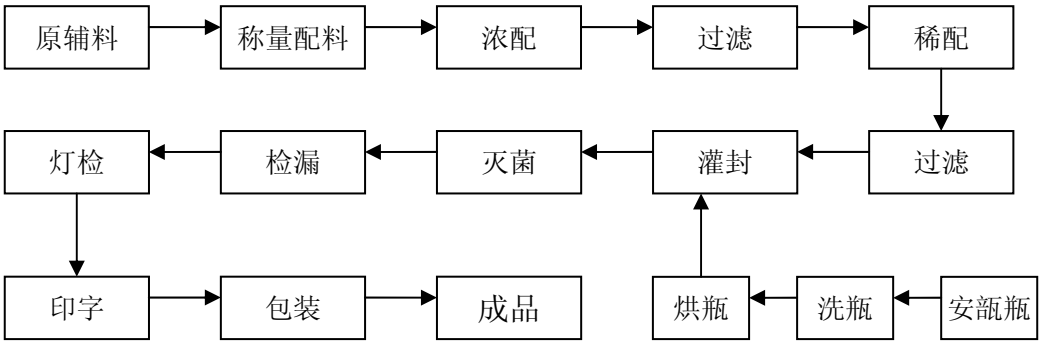
项目总投资 3,660 万元，其中固定资产投资 3,460 万元，铺底流动资金 200 万元。本项目建设周期为 2 年，固定资产投资 1,730 万元在建设期第一年内投入，其余在第二年投入。

序号	工程费用名称	金额（万元）	占总投资的比例
1	建筑工程	831.90	22.73%
2	设备购置	1,668.42	45.59%
3	安装工程	168.40	4.60%
4	土地征用费	293.17	8.01%
5	其他费用	498.11	13.61%
6	铺底流动资金	200.00	5.46%
	总投资	3,660.00	100.00%

3、产品质量标准

甲磺酸罗哌卡因产品符合临床研究用质量标准 YBH20392005。

4、产品工艺流程



5、产品技术水平及实现程度

因甲磺酸盐没有申请专利，所以甲磺酸罗哌卡因不存在专利及行政保护问题，该项工艺成果填补了国内该产品原料药及制剂的空白。

该技术由公司与安徽省科隆药物研究所合作开发，公司拥有技术的所有权，并取得了甲磺酸罗哌卡因注射液的生产批件：国药准字 H20051520。

6、主要设备选择

本项目车间主要工艺设备均从国内外市场采购，如下表：

序号	设 备 名 称	规格型号	单位	数量	来源
1	浓配罐	100L	台	2	国产
2	药液输送泵	1.2m3/h	台	2	进口
3	过滤器	0.45μm	台	2	国产
4	稀配罐	500L	只	2	国产
5	药液输送泵	1.2m3/h	台	2	进口
6	精密过滤器	0.22μm	台	2	进口

7	洗烘灌封联动线	2 万支/小时	条	1	进口
8	多功能安瓿检漏灭菌柜	0.36m3	台	1	进口
9	输液洗灌封生产线	1 万支/小时	条	1	进口
10	输液水浴灭菌器	0.48m3	台	1	国产
11	二级反渗透机组	5T/h	台	1	国产
12	纯蒸汽发生器	0.8 T/h	台	1	国产
13	蒸馏水机	1 T/h	台	1	国产
14	无油空压机	7.5 m3/h	台	1	进口
	合 计			20	

7、原材料辅料供应

本项目所需主要原料为甲磺酸罗哌卡因原料药，由公司自制。主要辅料为氯化纳和活性炭，均从国内市场上采购。

8、项目竣工时间

本项目建设期 2 年。

9、环境影响及防治措施

本项目的污染物主要包括废水、废渣和噪音。废水主要为设备清洗水、地坪冲洗水、分析化验排水及生活排水，主要污染因子为 COD。废渣主要为废弃包装物和生活垃圾及危险固废（主要为污水站污泥）等。噪音来源于引风机、空调机、冷冻机、真空泵等电机所产生的噪声。本项目为制剂生产，生产过程中不产生工业废气。

污染物综合利用与治理方案同“生殖建康制剂系列产品投资项目”，请参见该项目相关内容。

本项目环境影响报告书已经浙江省台州市环境保护局[台环建(2007)167 号文]批准。

10、项目选址

本项目位于仙居现代工业集聚区。公司已经于 2008 年 1 月 16 日以出让方式取得了项目用地土地使用权，土地证号为[仙居国用（2008）第 0000027 号]。

该厂区总规划用地面积约 48,177.00m^2，本项目占地面积 5,310.00 m^2。

11、项目项目组织方式及实施进展情况

本项目由公司组织实施。本项目劳动定员为 43 人，生产及辅助生产人员 38 人，技术人员 3 人，管理人员 2 人。公司已有多年的制剂生产经验，公司培养了一大批技术员工并建立了相应的培训机制。本项目所需的部分人员部分由公司统

一调配，部分向社会招工。

本项目目前处于前期准备阶段。

12、项目效益分析

本项目建成投产后，年均可实现利润1392.60万元，年均销售收入11280万元，投资利润率33.75%，全投资内部收益率23.08%（税后），全投资所得税后的财务内部收益率高于基准收益率，投资回收期5.91年（含2年建设期）。本项目盈亏平衡点为52.28%，即达到设计生产能力的52.28%时，该项目即可以实现保本（净利润为0），具有较好的抗风险能力。

（三）高级糖皮质激素系列原料药投资项目

皮质激素分为两类，盐皮质激素和糖皮质激素。盐皮质激素对人体水盐代谢有一定的影响，故称盐皮质激素。糖皮质激素主要影响糖和蛋白质等代谢，且能对抗炎症反应，临床应用较广，为皮质激素的主体。

皮质激素按开发的代次分为初中级产品和高级产品。初中级皮质激素都已有30年以上的用药历史，副作用较大，市场已进入成熟期，目前主要市场在发展中国家。高级皮质激素疗效更强、副作用更小，市场还处于成长期，利润率高。本募集资金项目的具体产品为环索奈德、甲基泼尼松龙和噻托溴铵，都是医药行业比较新的研究成果，属于高级的糖皮质激素。

1、市场分析

本项目建成后，将年产2吨环索奈德原料药、6吨甲基泼尼松龙原料药和260千克噻托溴铵原料药。

（1）市场前景

A、环索奈德的市场前景

环索奈德是新一代糖皮质激素，具有调节糖、脂肪、蛋白质的生物合成和代谢的作用和抗炎作用，用于预防治疗成人持续哮喘，可显著改善严重哮喘病人的生活质量。

a、哮喘患者的数量庞大

哮喘是一种常见的呼吸道疾病，被世界医学界公认为四大顽症之一。世界卫生组织曾指出，哮喘在全球所带来的经济成本已超过肺结核与艾滋病的成本总和。据全球哮喘防治组织统计，全球哮喘患者人数已逾3亿。根据SFDA南方医药

经济研究所新近完成的《抗哮喘药市场研究报告》的统计，2004年、2005年和2006年中国哮喘药市场规模稳步增长，环比增长率分别为12.12%、33.88%、22.21%，近3年复合增长率为22.42%。近10年，哮喘症的发病率和死亡率呈上升势态。我国哮喘病发病率约为0.75-1%，儿童约为2－3%。哮喘病素有治愈难、费用高的特点，据有关资料统计，年均每个哮喘病患者年医疗费用高达3000元以上，以全国1500万－1800万人次计算，如能达到10%的治疗率，我国每年的哮喘病医疗费用可达45亿－56亿元人民币。

b、皮质激素药物在治疗哮喘的药物中市场份额最大

治疗哮喘药物可分为减轻症状药物（包括 β-激动剂，茶碱和抗胆碱能药物）和长期治疗药物（包括皮质激素、色甘酸钠、白三烯拮抗剂）。吸入皮质激素是抑制炎症最有效的治疗方式，皮质激素药物在哮喘治疗中的地位受到高度重视，是治疗哮喘的基础药物。以金额计算，吸入型皮质激素是哮喘治疗药物中所占份额最大的一类，占整个哮喘治疗药物市场规模的 45%。

c、环索奈德是目前治疗哮喘的最理想的皮质激素药物

环索奈德的优点之一是局部不良反应发生率低。它具有肺部靶向作用，用药量少，有效降低了患者对激素类药物的不良反应。与传统药物相比，环索奈德见效快，疗效好，服药次数少，全身副作用低。国外权威药物评价机构认为，环索奈德将成为治疗哮喘的一线基础用药，被誉为是潜在的“重磅炸弹”。

环索奈德由阿尔塔纳(Altana)医药公司研制成功，2005 年 4 月在获英国获准上市。2005 年 11 月，已在全球 32 个国家，包括德国、英国、荷兰、澳大利亚和巴西等国获准治疗成人哮喘。

B、甲基泼尼松龙的市场前景

甲基泼尼松龙用于治疗内分泌失调、风湿性疾病、胶原性疾病、过敏反应、脑水肿、皮肤病、脏器移植后的排异反应等，并且对心血管系统、骨骼和肌肉系统及中枢神经系统也有作用，临床上大量用于危重病人的冲击疗法。

甲基泼尼松龙抗炎作用优良，毒副作用小，尤其是不存在一般皮质激素类药品的钠潴留问题（临床表现为较严重的浮肿，如满月脸），其药物靶向性高，已成为皮质激素系列中的高端产品，临床上需求旺盛。

国际市场上，甲基泼尼松龙的销售额已占皮质激素销售额的24%，是处方量

第一的皮质激素药物。

目前国外甲基泼尼松龙原料药产量约为8吨，市场容量在15－20吨左右，缺口较大。本公司生产的该产品质量达到国外同类产品先进水平，价格仅为同类产品的35%，产品出口竞争力强。

C、噻托溴铵的市场前景

噻托溴铵（Tiotropium Bromide）为治疗慢性阻塞性肺病(COPD)的药物。

a、慢性阻塞性肺病（COPD）患者数量庞大

慢性阻塞性肺病(COPD)包括慢支炎和肺气肿，是严重危害人类健康的疾病。根据 WHO 的估计，目前全球有 2.1 亿 COPD 患者。由于治疗费用昂贵，几乎 90%的 COPD 死亡发生在低或中等收入国家。2002 年，COPD 导致的死亡在所有疾病中排第五。

2002 年我国 COPD 发病人数达 4200 万，呼吸系统疾病(主要是 COPD)在城市居民主要疾病死亡构成中占 12.6%,排第 4 位；在农村居民主要疾病死亡构成中占 23.5%，排第 1 位。

b、COPD药物治疗费用高

COPD 目前难以治愈，但药物治疗可以延缓疾病的进程。COPD 在全球造成的人力财力负担是极大的。据预计，到 2020 年该疾病将成为世界经济负担第五位的疾病。

各国对 COPD 的预防与治疗都高度关注。WHO 和美国国立卫生研究院联合成立了 COPD 防治指南委员会（GOLD）及 COPD 造成的全球负荷委员会（BOLD）,我国将此项目纳入国家“十五”攻关课题。由于 COPD 是一种不可逆疾病，加之该病诊断时往往已较晚，故治疗较困难。2001 年 4 月，GOLD 的国际专家首次就 COPD 诊断、治疗、预防提出了一项全球战略性专题报告，指出支气管扩张治疗是控制 COPD 症状的核心。

c、噻托溴铵将成为新一代治疗COPD的“黄金标准”治疗药

目前由德国保灵英格（Boehringer Ingelheim）公司开发研制的异丙托溴铵（国内商品名：爱喘乐）已被美国胸科学会（ATS）、欧洲呼吸病学会（ERS）推荐为治疗 COPD 的“黄金标准”治疗药。

德国保灵英格公司在异丙托溴铵基础上进一步开发了噻托溴铵。噻托溴铵能

缓解 COPD 常见症状——呼吸困难，降低夜间症状的发生率，显著改善肺通气。临床研究表明，与异丙托溴铵相比，噻托溴铵具有两大明显优势：一是给药次数明显减少，前者一日 4 次，而后者只需一日 1 次；二是噻托溴铵能产生更强和更持久的支气管扩张作用。分析家预测，噻托溴铵将取代异丙托溴铵成为新一代治疗 COPD 的“黄金标准”治疗药，其最高销售额将超过 10 亿美元。

噻托溴铵刚在我国上市，全部为进口产品,国内尚无企业生产。

（2）目标市场

本项目的产品初期全部出口，在获得国内药品批准文号后，部分环索奈德和噻托溴铵继续加工成为制剂在国内销售。

本项目的三个产品都是皮质激素药物中新研发出的高端产品，疗效显著，副作用小。作为一些常见多发性疾病的新的治疗方案，在全球的市场需求量都非常大。本项目产品的设计产能占目前国际市场需求量的比例小，投放国际市场完全能被市场消化。作为全球皮质激素原料药的主要生产厂家之一，公司的生产技术成熟，产品质量稳定，外销网络完善，凭借我国原料药具有的显著成本优势，预计本项目的三个产品都能迅速占领国际市场。

环索奈德和噻托溴铵目前在国内尚无厂家生产，由于在治疗相应疾病中都是目前疗效最为理想的产品，预计在获得国内药品批准文号后，在国内市场的销售情况也将非常好。

（3）内外销必须履行的程序

药品在国内生产销售必须获得“药品批准文号”。目前噻托溴铵已取得“药品批准文号”，环索奈德和甲基泼尼松龙的临床试验都已结束，药品批准文号申请材料已上报，获得药品批准文号不存在实质性障碍。由于本项目有两年的建设期，预计在项目建成前，公司已获得相应药品批准文号。

原料药出口有三种方式：

一是以医药中间体或大宗化工原料的形式出口，只要产品质量达到进口方的条件即可，不需要特殊审批；

二是以原料药形式出口到部分非规范市场，如部分东南亚、南美国家、印度等。在这些国家，只要产品通过政府部门的相应检测，也可作为药品出口；

三是通过相应的国际认证，如美国 FDA、欧洲 COS，以原料药形式进入国际

高端市场。

本项目的产品在初期将以医药中间体形式出口，并以原料药形式拓展非规范市场。同时，由于这 3 项产品的技术含量高，疗效好，市场需求量大，申请美国 FDA 和欧洲 COS 认证具有较强的优势，公司将尽快启动申请程序，争取早日以药品形式进入国际高端市场。由于该三项产品国际市场需求量大，即使未能取得国内的药品批准文号，也不会影响未来的产品销售。

2、投资概算表

项目总投资 31,500 万元，其中固定资产投资 26,500 万元，铺底流动资金 5,000 万元。本项目建设周期为 2 年，每年固定资产投资为 13,250 万元。

序号	工程费用名称	金额（万元）	占总投资的比例
1	建筑工程	6,989.47	22.19%
2	设备购置	10,271.64	32.61%
3	安装工程	4,246.98	13.48%
4	土地征用费	1,045.68	3.32%
5	其他费用	3,946.24	12.53%
6	配套流动资金	5,000.00	15.87%
	总投资	31,500.00	100.00%

3、质量标准

环索奈德原料药为白色或类白色结晶性粉末，无臭。溶于甲醇、乙醇、氯仿。在水、0.1mol/L 氢氧化钠溶液和 0.1mol/L 盐酸溶液中几乎不溶或不溶。在 1ml：5mg 溶液中的比旋度为 +88°~+96°。原料药中环索奈德含量大于 98.5%，干燥失重<0.8%。

甲基泼尼松龙原料药为白色结晶性粉末,熔点：＞258℃,旋光：+16°～+20°,甲基泼尼松龙原料药中甲基泼尼松龙含量大于 99.6%，干燥失重小于 0.3%。

噻托溴铵原料药为白色或类白色结晶性粉末，无臭无味,熔点：＞217~223℃(熔距 2℃),在水、醇中溶解，不溶于丙酮、乙酸乙酯等，噻托溴铵原料药中噻托溴铵含量大于 99.2%, 干燥失重小于 0.6%。

4、产品技术水平、取得方式

环索奈德研制涉及的技术为公司于2004年12月从杭州腾新博达医药科技有限公司受让获得，技术转让合同约定双方进行临床前研究、临床研究，该项目的原料药制备工艺专利权归公司独有，由此产生之知识产权均归公司。公司已成功

申请“一锅法制备泼尼松龙衍生物”的专利并已获得授权（环索奈德为泼尼松龙的衍生物，专利号 ZL200510079712.8）。

甲基泼尼松龙由公司技术人员自 2001 年开始独立自主研发，目前中试产品质量达到国外同类产品水平。公司已申报了两项专利：“甲基泼尼松龙脱氢物的制备方法”（申请号 200710201635.8），“甲基泼尼松龙醋酸酯的制备方法”（申请号 200710201633.9）。本产品涉及的 C1,2 位脱氢的微生物转化技术和优良菌种选育是我国甾体生产企业重点研究的关键技术，该技术是涉及所有甾体药物产品生产规模和产品质量的“瓶颈”，可以大幅降低甾体药物的生产成本，提升企业的技术水平和综合竞争力。

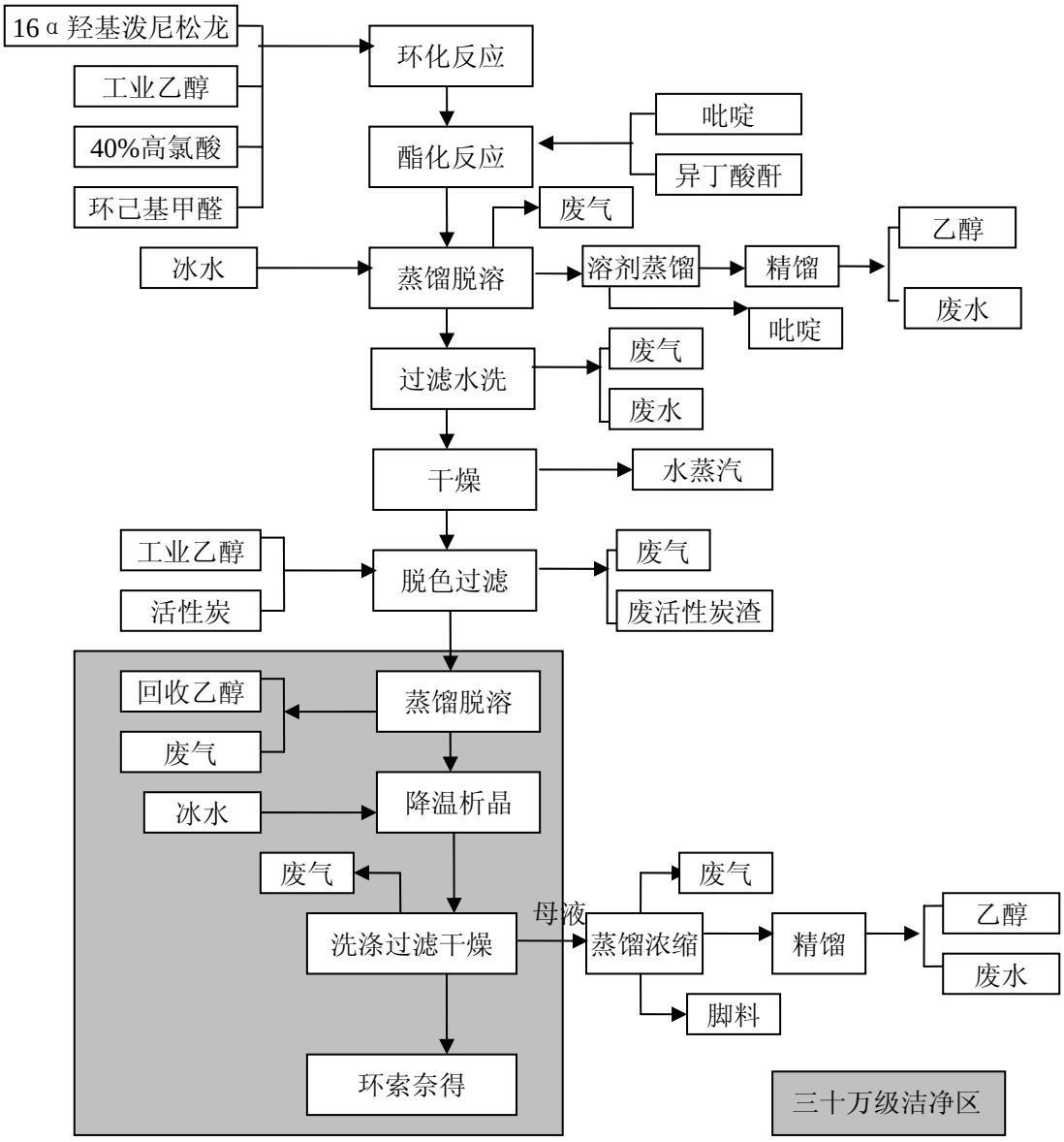
噻托溴铵临床前研究成果为公司于 2005 年 6 月从江苏吴中医药开发有限责任公司受让获得，后续研究工作由公司完成。该产品已申请了一项发明专利，专利名称为“一种噻托溴铵胶囊型吸入粉雾剂及其制备工艺”（申请号为 200610050481.2）。

公司已于 2009 年 6 月 29 日取得噻托溴铵新药证书（国药证字 H20090106）和药品批准文号（国药准字 H20090276）。环索奈德和甲基泼尼松龙的注册申请已通过了浙江省药监局初审，目前正处于国家药监局药品评审中心技术审评阶段。

5、产品工艺流程

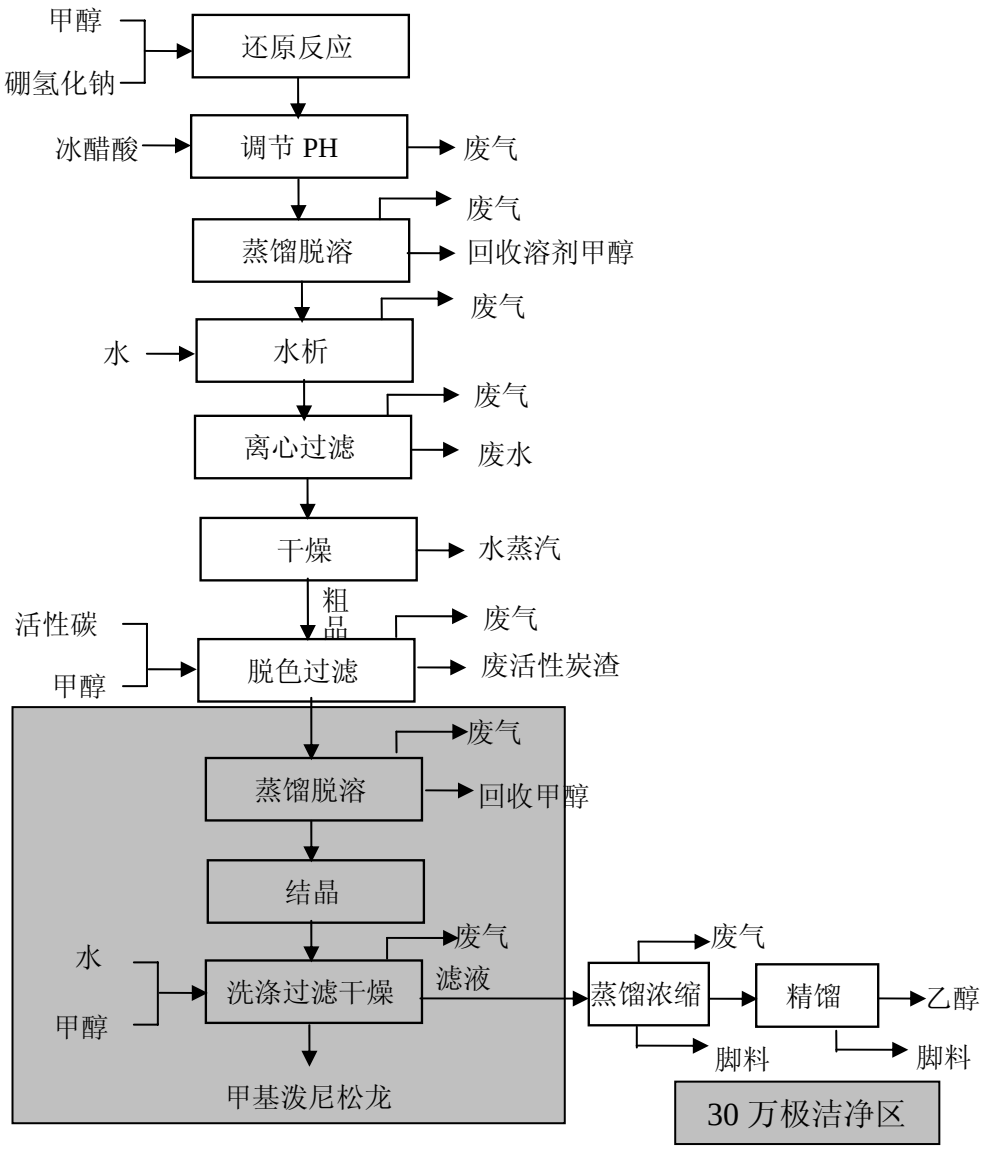
（1）环索奈德

环索奈德的合成以 17-醋酸酯强龙、硝基甲烷、异丁酸酐为主要原料，经脱羧、双羟化、酯化反应、水析得原药粗品，最后经脱色精制、结晶干燥后得环索奈德原料药成品。环索奈德合成工艺流程图如下：



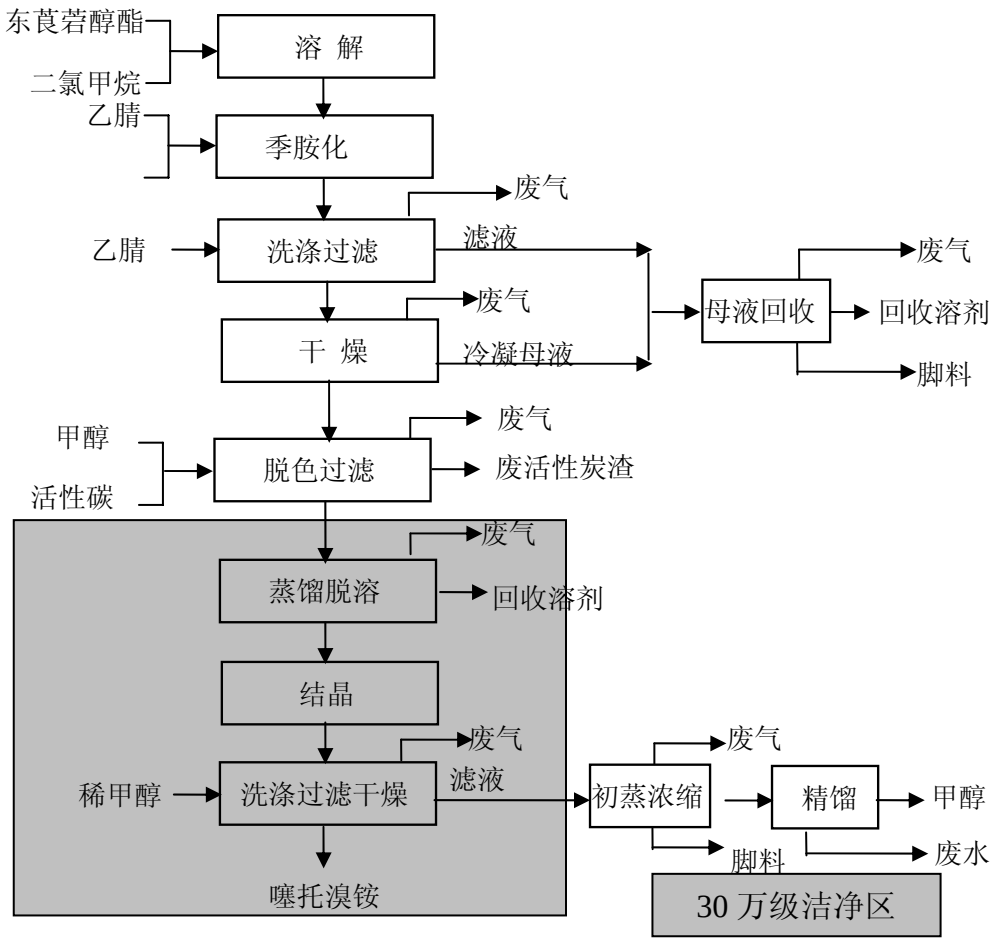
（2）甲基泼尼松龙

甲基泼尼松龙的合成以可的松、甲醛、DDQ、硼氢化钠为主要原料，经次甲基化、氢化、氧化脱氢、还原反应制得原药粗品，最后经脱色精制、结晶干燥后得甲基泼尼松龙原料药成品。甲基泼尼松龙合成工艺流程框图如下：



（3）噻托溴铵

噻托溴铵的合成以 2-溴噻吩为主要原料，经加成、水解制得中间体二（2-噻吩基）羟乙酸甲酯。之后以中间体及东莨菪醇为主要原料，经缩合、季铵化反应制得原药粗品，最后经脱色精制、结晶干燥后得噻托溴铵原料药成品。噻托溴铵合成工艺流程框图如下：



6、主要设备

本工程主要设备为反应釜、离心机、干燥设备、混合机等。大部分为国产设备，洗滤烘一体机为进口设备。详见下表：

环索奈德车间主要工艺设备一览表

序号	设备名称	规格	数量（台）	材质
一	烯化工段			
1	脱羧罐	300L，Φ700	2	搪玻璃
2	水析罐	1500L，Φ1100	2	搪玻璃
3	THF 高位槽	50L，立式	2	不锈钢
4	箱式真空机组	1.0~2.0 m^3/分钟	2	工程塑料
5	螺旋板式热器	4m^2	2	不锈钢
6	螺旋板式热器	2m^2	2	不锈钢
7	离心机	SD600	6	不锈钢
8	不锈钢桶	50L	2	不锈钢
9	磅秤	50kg,，精度 5kg	2	
二	双羟化工段			
10	16-烯配制及水析罐	1000L,Φ900	2	搪玻璃
11	合成罐	500L，Φ800	2	搪玻璃

12	丙酮高位槽	100L，立式	2	不锈钢
13	10%亚硫酸钠配制罐	200L，	2	不锈钢
14	离心机	SD450	2	不锈钢
15	水环真空泵	0.5~1.0 m^3/分钟	2	组合件
16	螺旋板式热器	4m^2	2	不锈钢
17	不锈钢桶	50L	2	不锈钢
18	磅秤	50kg,精度 5kg	2	
三	酯化工段			
19	酚钠盐合成罐	300L，Φ700	2	搪玻璃
20	酯化罐	Φ800	2	搪玻璃
21	水析罐	Φ900	2	搪玻璃
22	乙醇高位槽	100L，立式	2	不锈钢
23	吡啶高位槽	100L，立式	2	不锈钢
24	水环真空泵	0.5~1.0 m^3/分钟	2	组合件
25	离心机	SD450	2	不锈钢
26	不锈钢桶	50L	2	不锈钢
27	天秤	10kg,精度 0.2kg	2	
四	精制工段			
28	脱色罐	200L,Φ600	2	搪玻璃
29	浓缩结晶罐	200L，Φ600，	2	搪玻璃
30	乙醇高位槽	100L，立式	2	不锈钢
31	纯化水计量罐	200L，立式	2	不锈钢
32	螺旋板式换热器	4m^2	4	不锈钢
33	螺旋板式换热器	2m^2	2	不锈钢
34	水环真空泵	0.5~1.0 m^3/分钟	2	组合件
35	离心机	SD450	2	不锈钢
36	不锈钢桶	50L	2	不锈钢
37	天秤	10kg,精度 0.2kg	2	
38	洗涤过滤干燥一体机	V=800L	1	不锈钢

甲基泼尼松龙车间主要工艺设备一览表

序号	设备名称	规格	数量（台）	材质
一	次甲基化工段			
1	次甲基反应罐	2000L，Φ1200	2	不锈钢
2	乙醇高位槽	100L，立式，	2	不锈钢
3	N-甲基苯胺高位槽	50L，立式，	2	不锈钢
4	甲醛高位槽	50L，立式，	2	不锈钢
5	磅秤	100kg，精度 0.2 kg	2	
6	不锈钢桶	50L	2	不锈钢
7	离心机	SD600	2	不锈钢
8	真空干燥箱		2	不锈钢

二	氢化工段			
9	氢化罐	1000L，Φ1100	2	不锈钢
10	浓缩水析罐	1500L	2	不锈钢
11	四氢呋喃高位槽	100L，立式，	2	不锈钢
12	氢气缓冲罐	100L，立式，	2	不锈钢
13	氮气缓冲罐	100L，立式，	2	不锈钢
14	磅秤	100kg，精度 0.2 kg	2	
15	螺旋板式热器	6m^2	2	不锈钢
16	螺旋板式热器	4 m^2	2	不锈钢
17	水环真空泵	0.5~1.0 m^3/分钟	4	组合件
18	不锈钢桶	100L	4	不锈钢
19	离心机	SD450	2	不锈钢
20	电加热热风循环烘箱	Ⅰ型	2	不锈钢
三	氧化脱氢工段			
21	脱氢罐	1000L，Φ1100	2	不锈钢
22	丙酮高位槽	50L，立式，	2	不锈钢
23	水环真空泵	0.5~1.0 m^3/分钟	2	组合件
24	离心机	SD600	2	不锈钢
25	磅秤	50kg,精度 0.2kg	2	
26	真空干燥箱		2	不锈钢
四	制备甲基泼尼松龙工段			
27	还原罐	1000L，Φ1000	2	不锈钢
28	甲醇高位槽	100L，立式，	4	不锈钢
29	合成罐	500L，Φ800	2	不锈钢
30	精制罐	500L，Φ800	2	不锈钢
31	水环真空泵	0.5~1.0 m^3/分钟	4	组合件
32	螺旋板式热器	6m^2	4	不锈钢
33	螺旋板式热器	4m^2	4	不锈钢
34	不锈钢桶	50L	4	不锈钢
35	离心机	SS450	4	不锈钢
36	磅秤	50kg,精度 0.2kg	4	
37	天秤	5 kg,精度 5g	2	
39	洗涤过滤干燥一体机	V=800L	2	不锈钢

噻托溴铵车间主要工艺设备一览表

序号	设备名称	规格	数量（台）	材质
一	制备二（2－噻吩季）羟乙酸甲酯工段			
1	格氏试剂配制罐	50L，Φ400	3	搪玻璃
2	合成罐	200L，Φ600	3	搪玻璃
3	可控温分液罐	200L	1	不锈钢
4	可控温合成罐	200L	2	不锈钢

5	乙醇高位槽	50L，立式，	3	不锈钢
6	甲醇高位槽	100L，立式，	3	不锈钢
7	箱式真空机组	0.5~1.0 m^3/分钟	2	工程塑料
8	螺旋板式热器	4m^2	4	不锈钢
9	螺旋板式热器	2m^2	4	不锈钢
10	不锈钢桶	50L	2	不锈钢
11	天秤	5kg,精度 0.2kg	2	
12	真空干燥箱		2	不锈钢
二	制备二（2-噻吩基）羟乙酸东莨菪醇酯工段			
1	合成罐	100L，Φ500	3	搪玻璃
2	酸水罐	100L，Φ500	3	搪玻璃
3	苯高位槽	100L，立式，	3	不锈钢
4	水环真空泵	0.5~1.0 m^3/分钟	3	组合件
5	不锈钢桶	50L	3	不锈钢
6	高速冷冻离心机	3000ml	3	不锈钢
7	天秤	5 kg,精度 0.2g	3	
8	电热循环烘箱	1/2-I 型	3	不锈钢
三	制备噻托溴铵工段			
1	合成罐	100L，Φ500	3	不锈钢
2	乙腈高位槽	100L，Φ500	3	不锈钢
3	不锈钢桶	50L	6	不锈钢
4	离心机	SS450	6	不锈钢
5	天秤	5 kg,精度 0.2g	6	
6	真空干燥箱		6	不锈钢
7	脱色罐	100L，Φ500	3	不锈钢
8	浓缩罐	100L，Φ500	3	不锈钢
9	螺旋板式热器	4m^2	3	不锈钢
10	螺旋板式热器	2m^2	3	不锈钢
11	玻璃冷凝器	1m^2	3	
12	洗涤过滤干燥一体机	V=800L	1	不锈钢

7、原材料辅料供应

环索奈德原料药所需主要原辅料为：17-醋酸酯强龙、四氢呋喃、醋酸钾、丙酮、高锰酸钾、亚硫酸钠、40%高氯酸、环己基甲醛、异丁酸酐、吡啶、乙醇、铝听等。上述原辅料从市场采购，市场供应充足。

甲基泼尼松龙原料药所需主要原辅料为：可的松、乙醇、N-甲基苯胺、40%甲醛、四氢呋喃、氢气、丙酮、30%氢氧化钠溶液、DDQ、硼氢化钠、冰醋酸、甲醇、活性炭、铝听等。其中，可的松由公司自产，其他原辅料均可从市场获得充足供应。

噻托溴铵原料药所需主要原辅料为：镁粉、2-溴噻吩、四氢呋喃、草酸二甲酯、无水硫酸钠、东莨菪醇、甲苯、浓 H2SO4、甲醇、碳酸钠、二氯甲烷、15%盐酸、50%溴甲烷乙腈溶液、乙腈、活性炭、塑料瓶等。其中，2-溴噻吩由公司自产，其他均可从市场获得充足供应。

本项目生产所需自来水、循环水、冷冻盐水、去离子水均有充足来源，自来水年需求量为 13.79 万吨，由市政管网系统供应。三个项目耗电量为 1061.0 万度，临海工业区内条件较为成熟，本项目从工业区内引入一路 10kV 高压电源至动力车间，可以得到充足的电力供应。蒸汽的年消耗量为 3.15 万吨，来源于园区热网。

8、项目竣工时间

本项目建设期 2 年。

9、环境影响及防治措施

（1）主要污染物

A、废气：主要源于原料药生产车间各反应过程及中间产物干燥时产生的气体及所用溶剂挥发产生的气体；

B、废水：主要为原料药生产过程中产生的工艺废水及设备清洗水，地坪冲洗水、分析化验排水、水环泵用水，主要污染因子为 COD、BOD、NH3-N 等；

C、固废：主要为溶剂回收过程中产生的蒸馏残液、脚料、过滤废渣脱色废渣、污水处理污泥和废弃包装物等；

D、噪声：来源于空压机、冷冻机组、风机等设备运行时产生的噪声，噪声强度约为 75－85dB 左右。

（2）三废”治理与综合利用措施

A、清洁生产措施

工艺路线：减少反应步骤，缩短工艺流程，用简化工艺取代复杂工艺，采用普通物料取代高污染性物料，减少污染可能性；

溶剂选择：生产过程中使用的溶剂甲醇、乙醇、THF、丙酮、甲苯等大部分是优选的清洁溶剂；

设备选择：以水环式真空泵代替国内许多医药化工企业大量使用的水冲泵，减少生产过程中无组织有机废气的排放；成品精制的最后步骤均选用进口的洗

涤、过滤、干燥一体机，整个过程在同一容器内进行，不需要进行物料的转移，全过程由控制系统自动控制完成，药物均在全密闭的容器中连续作业，减少了暴露时间，减少常规过滤、洗涤、干燥过程中的无组织废气排放

溶剂回收：在生产过程中通过冷凝将废气中的大部分有机物料转变为冷凝液，或者通过离心分离收集离心母液，对离心母液采取不同的回收方法进行分离回收。

B、污染物综合治理措施

污水治理：本项目污水先在各车间内根据污水特性回收有价值的溶剂后，集中进入车间污水预处理池进行中和、隔油处理，然后用泵经管道送至厂区污水处理站处理。达到入网的三级排放标准后排入工业园区的污水管网。

废气治理：在生产过程中对容易挥发的有机溶剂废气采取两级冷凝冷却回收工艺。装置的操作采用密闭形式，对无组织排放废气采取抽风集气措施，含有水溶性有机溶剂的废气集中后进入水喷淋洗涤塔，洗涤后高空排放；含非水溶性有机溶剂的废气洗涤后再进入活性炭纤维吸附处理装置，将非水溶性有机溶剂的废气吸附后高空排放。废气通过上述措施处理后，能达到排放标准。

废液、废渣处理：生产过程使用较多种类的有机溶剂，各类溶剂均有回收套用系统。甲醇和乙醇采用减压蒸馏后精馏的工艺回收，丙酮、四氢呋喃、吡啶沸点较低溶剂采用简单蒸馏工艺即可回收套用，甲苯等沸点较高的溶剂采用减压蒸馏工艺进行回收。溶剂回收过程中，不可避免产生一些回收高沸液，另外生产过程中产生的活性炭废渣中含有大量高浓度的有机物，属危险废物，初步确定送固废焚烧站焚烧，废物转移过程应严格执行 GB18597-2001《危险废物贮存污染控制标准》和《浙江省危险废物交换和转移管理办法》。在园区固废焚烧站建成以前，本项目产生固废拟送临海市固废焚烧站进行处理。生活垃圾应由园区市容环卫部门负责有偿清运。

噪声治理：充分选用先进的低噪设备，降低设备本身噪声；车间空压机和冷冻机等高噪声设备进行集中室内布置，建立良好隔声效果的站房，安装隔声窗、加装吸声材料；加强设备的维护，确保设备处于良好的运转状态，杜绝因设备不正常运转时产生的高噪声现象；在厂区周围设置一定高度的围墙，减少对厂界环境的影响，厂区内种植一定数量的乔木和灌木林，既美化环境又减轻声污染。

（3）环保投资

公司正在本厂区北面的一期区块建设污水处理站，本项目的污水处理装置在该污水处理站的基础上进行扩建。另外，废气治理设施主要为每个生产车间的废气吸收塔、废气冷凝器、风机、循环泵、炭纤维吸附器等，废渣主要为装运容器及委托外协处理费用。环保投资（包括绿化）约为 1000 万元。

本项目环境影响报告书已经浙江省保护局[浙环建(2006)77 号文]批准。

10、项目选址

本项目位于浙江省临海市沿海工业园区。公司已以出让方式取得项目用地的土地使用权，土地使用权证号为[临海国用(2006)第 2827 号]和[临海国用(2006)第 3882 号]。

11、项目组织方式及实施进展情况

本项目劳动定员为 227 人，生产及辅助生产人员 190 人，技术质监人员 10 人，销售人员 12 人，管理人员 15 人。公司已有多年的原料药生产经验，公司培养了一大批技术员工并建立了相应的培训机制。新增的管理人员和技术人员由该公司调派及向社会招聘专业人员。目前处于前期准备阶段。

12、项目效益分析

本项目建成投产后，年均销售收入35,710万元，年均利润总额8,003.22万元，全投资内部收益率18.85%（税后），投资利润率25.41%，投资回收期6.49年（含2年建设期）。

（四）外用糠酸莫米松膏制剂项目

1、市场前景

糠酸莫米松属新型高效甾体皮质激素，临床上主要适用于神经性皮炎、湿疹、异位性皮炎及银屑病等引起的皮肤炎症和皮肤瘙痒的治疗。本项目的产品为 OTC 产品。

根据 CMH 与 SFDA 南方所广州时普医药信息公司药品零售数据显示，2004 年皮肤外用药全国零售市场的销售规模达到 36 亿元，同比增长约 13.6%；医院市场销售 25 亿元，同比增长约 17.1%。皮肤病用药主要包括 11 大类，其中应用最多的为抗真菌药、激素类药、消毒剂等。激素类药物的市场份额位居市场第二位。

糠酸莫米松具有良好的抗炎、抗过敏等作用，药效显著而副作用并未比例增

加，且每天只使用一次。糠酸莫米松局部用药不易引起皮肤萎缩，且使用后全身吸收极少，基本无 HPA（下丘脑—垂体—肾上腺）轴抑制作用。在包括慢性牛皮癣治疗在内的一系列比较研究中，糠酸莫米松乳膏每日用药一次的疗效，与每日三次的氟轻松、每日二次的曲安奈德和戊酸倍他米松相当。

糠酸莫米松最早由美国先灵-葆雅公司开发并于 1987 年 4 月经美国 FDA 批准上市，是唯一在美国被批准用于儿童皮肤用药的皮质激素制剂。1999 年经 SFDA 批准，上海先灵-葆雅（中外合资）制药有限公司推出该产品，商品名为艾洛松（Elocon），为进口药品国内分包装。该产品已成功在国内市场进行了推广，目前已进入畅销的皮肤病用药行列。目前尚无国内厂家生产该产品。公司生产的该产品填补了国内该产品原料药及制剂的空白，产品质量达到了国外同类产品先进水平。据测算，目前糠酸莫米松软膏剂的国内市场容量约在 3500 万支，国际市场亦存在一定容量。

2、投资项目与现有产能的关系

报告期内糠酸莫米松产能利用及销售情况见下表： 单位：万支

项　目	2009 年 1-6 月	2008 年	2007 年	2006 年
产　能	300	300	300	300
产　量	111.88	163.80	102.95	55.36
销　量	123.85	159.25	81.70	37.92

糠酸莫米松属于甾体皮质激素药物中的高端产品，疗效好、副作用小，市场前景广阔。本公司开发的该产品为 OTC 药物。OTC 药物一般随着市场推广措施逐渐显示成效，销量增长非常快。公司已建成了完善的 OTC 产品销售网络，该产品销售快速增长具备较好条件。公司 2004 年推出该产品，销量由 2005 年的 5.36 万支增长到 2008 年的 159.25 万支，增长迅速。预计 2-3 年内，公司该产品的产能会达到饱和。由于药品生产场所需要进行 GMP 认证，使医药行业新车间的建设周期长，公司提前建设新的生产线非常必要。

3、投资概算表

项目总投资 3,360 万元，其中固定资产投资 3,160 万元，铺底流动资金 200 万元。本项目建设周期为 2 年，固定资产投资 1,580 万元在建设期第一年内投入，其余在建设期第二年投入。

序号	工程费用名称	金额（万元）	占总投资的比例
1	建筑工程	559.50	16.65%

2	设备购置	1,622.64	48.29%
3	安装工程	256.96	7.65%
4	土地征用费	260.59	7.76%
5	其他费用	460.31	13.70%
6	铺底流动资金	200.00	5.95%
	总投资	3,360.00	100.00%

4、质量标准

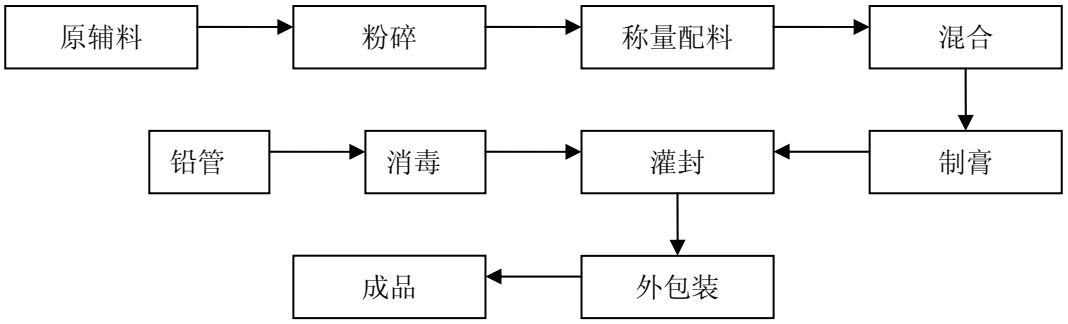
产品符合临床研究用质量标准 YBH06892005。

5、产品技术水平及实现程度

自 1999 至 2005 年 3 月，公司独立成功开发了糠酸莫米松原料药及乳膏剂的生产工艺，并按 SDA 四类新药要求完成了乳膏剂临床研究工作。糠酸莫米松乳膏剂的药品批准文号为“国药准字 H20050610”。

该项工艺成果填补了国内该产品原料药及制剂的空白，原料生产工艺技术水平与国外先进水平相媲美，制剂的临床疗效良好。

6、产品工艺流程



7、主要设备选择

本项目车间主要工艺设备如下表：

序号	设 备 名 称	规格型号	单位	数量	来源
1	高效低温超微粉碎机	GF-800	台	1	进口
2	振荡筛	ZS365	台	2	国产
3	电子秤	T=50kg	台	2	国产
4	多向运动混合机	HDA-200	台	2	国产
5	真空乳化搅拌机（成套设备）	ZRJ-100	台	2	进口
6	胶体磨	L800	台	2	进口
7	软管灌装-封尾机	GFJ-60	台	1	进口
8	臭氧灭菌箱	GMX-FB1000	台	1	国产
9	全自动捆扎机	SK-1A	台	2	进口
10	无油空压机	7.5 m^3/h	台	1	进口
11	压缩空气贮罐	V＝1.5m^3	台	1	国产
12	预过滤器	PF-0058G	台	1	国产

13	精密过滤器	A0-0058G	台	4	进口
14	液环式真空泵	2BV2061	台	1	国产
15	二级反渗透机组	1T/h	台	1	国产
16	洗衣机	容量 5kg	台	2	国产
	合计			26	

8、原材料辅料供应

本项目所需主要原料为糠酸莫米松原料药，公司糠酸莫米松原料药的生产能力为 150 千克/年，2007 年产量为 4.54 千克，糠酸莫米松原料药的生产能力尚有富余，可以满足扩产的制剂对原料药的需求。

本项目所需主要辅料为丙二醇、蜂蜡、单硬酯酸甘油酯、白凡士林、十八醇、吐温－80、司盘 80、二氧化钛等，均可从国内市场采购。

9、项目竣工时间

本项目建设期 2 年。

10、环境影响及防治措施

本项目为制剂项目，项目实施地点为仙居现代工业聚集区，产生的污染物及污染物的治理措施与“生殖健康制剂系列产品投资项目”基本相同，请参见本节该项目相关部分内容。

本项目环境影响报告书已经浙江省台州市环境保护局[台环建(2007)167 号文]批准。

11、项目选址

本项目位于仙居现代工业集聚区。公司已经于 2008 年 1 月 16 日以出让方式取得项目用地的土地使用权，土地证号为[仙居国用（2008）第 0000027 号]。

该厂区总规划用地面积约 48,177.00㎡，本项目占地面积 4,720.00㎡。

12、项目项目组织方式及实施进展情况

本项目由公司组织实施。劳动定员为 33 人，生产及辅助生产人员 29 人，技术人员 2 人，管理人员 2 人。公司已有多年的制剂生产经验，培养了一大批技术员工并建立了相应的培训机制。项目所需的人员部分由公司统一调配，部分向社会招工。

目前，本项目处于前期准备阶段，将于募集资金到位后启动，建设期 2 年。

13、项目效益分析

本项目建成投产后，年均销售收入 4,700 万元，年均可实现利润 995.85 万

元，全投资内部收益率 19.36%（税后），投资利润率 26.02%，投资回收期 6.42 年（含 2 年建设期）。

三、募集资金项目涉及产品的注册情况

（一）注册情况

序号	项目名称	项目具体产品	新药证书	药品批准文号
1	生殖健康制剂系列产品投资项目	年产米非司酮片剂 2000 万片	国药证字 X20000489	国药准字 H20000649
		年产米非司酮胶丸 2000 万粒	国药证字 H20030531	国药准字 H20030673
		年产复方戊酸雌二醇片剂 2000 万片	国药证字 H20020203	国药准字 H20020299
		年产非那雄胺片剂 7000 万片	国药证字 H20030968	国药准字 H20031186
2	麻醉制剂产品投资项目	年产甲磺酸罗哌卡因注射液 900 万支（10ml）和 100 万支（100ml）	国药证字 H20051026	国药准字 H20051520
3	高级糖皮质激素系列原料药固定资产投资项目	年产 2 吨环索奈德原料药	药品注册申请已通过省药监局审查，目前在国家药审中心审评	
		年产 6 吨甲基泼尼松龙原料药	中试产品已开始批量出口。药品注册申请已通过省药监局审查，目前在国家药审中心审评	
		年产 260Kg 噻托溴铵原料药	国药证字 H20090106（注 1）	国药准字 H20090276
4	外用制剂产品投资项目	年产糠酸莫米松乳膏剂 500 万支	/（注 2）	国药准字 H20050610

注 1：噻托溴铵于 2009 年 6 月 29 日取得新药证书和批准文号。

注 2：公司的糠酸莫米松原料药属首家申报产品，已获得新药证书，证书号为“国药证字 H20050435”；糠酸莫米松乳膏剂非首家申报，按照《药品注册管理办法》，无新药证书。

“高级糖皮质激素系列原料药固定资产投资项目”的产品目前的市场主要在国外，该项目产品在推出的初期将主要用于出口，目前尚有两种产品在申请国内药品批准文号不影响该项目建成后产品的销售。

（二）尚未取得新药证书的募投项目产品的审批情况

1、相关产品的具体审批进展

在噻托溴铵于 2009 年 6 月 29 日取得新药证书和批准文号后，本次募集资金投资项目尚有两种产品未取得新药证书和药品批准文号，其注册申请审批进展如下：

（1）环索奈德：浙江省药监局已完成初审，并于 2009 年 3 月将公司申请材料送交国家药品评审中心。目前正处于国家药品评审中心专业技术审评阶段。

（2）甲基泼尼松龙：中试生产线生产的产品已开始出口（出口不需要国内药品批准文号）。浙江省药监局已完成初审，并于 2009 年 2 月将公司申请材料送交国家药品评审中心。目前正处于国家药品评审中心专业技术审评阶段。

“中试”是指实验室研究完成后，把实验室研究（“小试”）确定的生产工艺，放大 50－100 倍，进行工业化生产考查，为工业化生产提供设计依据。简单而言，中试就是小型的生产模拟，是实现产品开发从实验室研究到工业化生产的重要环节。“中试”为企业在未来车间设计、施工安装、产品生产中的质量控制、工艺优化等提供重要依据。“中试”生产的样品，一是在申请临床试验批件和药品批准文号时，送药监部门检测，二是供应临床试验使用。对于原料药而言，由于产品出口不需要国内的药品批准文号，只要达到国外进口商的质量要求，而“中试”生产线又有一定的规模，因此，企业可以利用“中试”生产线，先行小规模生产产品外销。

“中试”有实验室大容积玻璃瓶、中试车间、套用现有的生产线设备三种形式，公司现采用实验室大容积玻璃瓶、套用现有的生产线设备两种形式。由于公司的产品基本都是甾体类药物，产品特性相近，一般在新产品中试完成后，相应的中试生产线中大部分的反应罐经过专业清洗后可以重复使用，重新组合后可以用于新的产品“中试”。

2、新药证书和药品批准文号的申请程序

药品生产企业在完成药物临床试验后，向所在省级药品监督管理部门申请产品的新药证书和药品批准文号。具体程序如下：

（1）**企业申报**：企业向所在地省级药监局报送药品注册申报受理材料。

（2）**省药监局初审**：省药监局对申请材料初步审查，提出审查意见；抽取 3 批样品送药品检验所复核。省药监局和药品检验所各自将结论和材料报送国家药品审评中心。

（3）**国家药监局药品评审中心评审**：国家药品评审中心在收到资料后，组织药学、医学及其他技术人员依据申报资料进行技术审评。经审评符合规定的，药品审评中心通知申请人向国家药监局药品认证管理中心申请生产现场检查。

（4）**国家药监局药品认证管理中心现场检查**：药品认证管理中心对样品批量生产过程等进行现场检查，并抽取 1 批样品送指定药品检验所复核检验，将现场检查报告和样品检验结果送交药品审评中心。

（5）**国家药监局审批**：国家药品审评中心依据其技术审评意见、药品认证管理中心提交的现场检查报告和样品检验结果，形成综合意见，连同有关资料报送国家药监局，国家药监局依据综合意见作出审批决定。。

3、影响申请审批通过的主要因素包括：

（1）申请材料的完备性和合规性：如果需要补充则影响审核进度；

（2）生产工艺的可行性、设备和厂房等生产场所的达标程度。

4、相关产品取得新药证书和药品批准文号的进度分析

（1）公司已有 30 余年经营历史，从事新药研发及申报工作的职能部门已积累了丰富经验。2008 年公司在国家药监局共有 17 个申报件，批准的有 16 个，通过率为 94.1%（唯一未通过的申报件因时间关系缺少相关物质方法学的研究文件，由于文件不全未予批准。如补充研究文件，可继续申报）。

（2）公司的环索奈德属国内首批申报厂家，根据临床结果，公司产品给药剂量比同类药物（布地奈德等）低，全身性激素副作用小，在药效学与安全性方面均优于同类药产品。公司的甲基泼尼松龙已建中试生产线，产品质量稳定，已出口国外市场。以上因素都有利于产品取得新药证书和药品批准文号。

综上，公司“高级糖皮质激素系列原料药固定资产投资项目”的另两个产品取得相关新药证书和药品批准文号不存在实质性障碍。

5、预计取得新药证书和药品批准文号的时间

根据《药品注册管理办法》对审核时限的规定，预计环索奈德原料药于 2010 年 7 月前取得新药证书和药品批准文号，甲基泼尼松龙原料药于 2010 年 2 月前取得药品批准文号。由于本项目的建设期为两年，预计在项目建成时，公司已取得前述新药证书和药品批准文号。

四、募集资金项目可行性分析

（一）经营管理方面

针对产能的迅速扩大，公司已在经营管理方面做好准备工作。公司目前已形成一套行之有效的经营管理模式，公司的管理层均具有丰富的企业管理实际经

验，并结合公司的实际情况对人事管理、采购管理、生产管理、质量管理和营销管理制定了相应制度。

随着公司业务经营规模的扩大，公司将进一步完善现代化的企业经营模式，在管理层方面实行职业经理人制，引进具有专业知识、经营管理能力、实干精神、丰富经验、认同企业经营和发展理念的职业管理人才，并落实到各个管理岗位，提升企业整体管理素质和水平，更加有效地实施企业发展战略，同时建立更加有效的投资决策体系及完善的内部控制体系。

人力资源管理方面，第一，建立人才引进工程，注重引进优秀的高层次人才。第二，加强内部培训，使人力水平适应企业发展的要求，尤其要提升专业技术人员的外语水平，与国际接轨。第三，建立人才培养工程，加快对核心技术人员的培养。第四，加强后备人才队伍的建设，为公司可持续发展储备充足的人力资源。

（二）营销策略方面

1、现有营销网络

公司已有近二十年的药品生产经营历史，在市场营销方面已经积累了广泛的客户资源和营销经验。公司从2003年2月开始组建独立的制剂销售网络。截至2008年6月30日，已拥有一支近700人的销售队伍，形成了医院线和OTC线两个完整的销售网络，并摸索出了有效的销售管理和市场推广策略。公司将全国市场分为4个销售大区，每个大区下设6个办事处，全国共设24个办事处，覆盖了除西藏以外的所有省、自治区和直辖市。公司医院线的销售网络已覆盖300余个大中城市，与2800多家医院的妇产科和3500多家医院的麻醉科建立了业务联系；OTC线的销售人员管理的药店已达到6万多家。制剂药品与普通商品的销售程序有很大的不同，一般由生产厂家的销售人员向医院和OTC药店推介产品并进行终端维护，医院和OTC药店确定进货意向后，不是直接从生产厂家进货，而是通过医药商业批发公司或连锁药店的总店进货。公司的销售业务人员主要有医务代表、OTC代表、商业代表三类。形成了完善的销售人员考核和激励制度，并制定了货款管理等一系列销售管理制度。经过多年的业务积累，公司已与合作单位建立了良好的业务关系，制剂产品的市场销售已具备良好市场基础。

此外，原料药销售也建立了良好的销售渠道。第一，国内贸易部负责原料药的国内销售，目前已与国内100多家主要的甾体药物制剂生产企业建立了稳定的

业务联系；第二，国际贸易部负责原料药的境外销售，已与美国、印度、英国等30多个国家的40多家原料药加工企业、制剂生产厂家和贸易商建立了业务联系。

2、营销模式的完善措施

（1）制剂的营销模式的完善

公司目前已经建立覆盖全国的生殖健康系列产品营销网络。为了配合募集资金项目中制剂产品的销售，公司拟通过人员、渠道等途径拓展生殖健康产品的营销网络。到2010年公司的销售人员和终端促销人员拟增加至800人，公司将建成一个覆盖更广泛，辐射更深入的终端市场网络。保证公司产能的扩大与销售策略和销售能力相匹配。

（2）原料药营销模式的完善

根据公司做大做强激素系列产品的战略方向，糖皮质激素原料药及制剂均属于激素类的高端产品，开发并做强这系列产品是完成公司从低端向高端方向发展的必由之路，公司从以下几个方面完善营销组织工作：

第一，加快认证工作进度。要进入国际高端市场，必须通过发达国家的注册认证，公司专门组建了国际注册部，人员编制有 10 人，人员结构以高学历为主，其中硕士生有 4 人，以药学，化学分析和药事法规为主，已制定 3 年的注册计划，上述募集资金项目产品是第一批的注册品种，已经与国外的一些相关注册机构达成了合作协议，目前几个品种已经有突破性进展。

第二，与国际制药大公司的合作。基于公司多年的激素生产历史和国际合作经验，公司已与辉瑞、GSK、仙灵公司等世界制药 500 强公司谈成一些合作意向。较低的原料制造成本、相对较高的产品质量和完善的质量控制体系成为公司与国际制药公司合作的相对优势。

第三，拓展国外低端市场，利用现有销售网络资源供给国内制剂市场。环索奈德、甲基泼尼松龙和噻托溴铵是目前糖皮质激素中高端产品，可以部分替代目前广泛应用的糖皮质激素。客户对公司的激素产品有良好的认同度，利用现有的国外销售网络在东南亚，南美和非洲等国外低端市场上推广上述产品。另一方面，随着国内经济的持续高速增长，国内相关制剂的消费市场空间巨大，充分利用公司已经组建四年并初具规模的销售公司网络和原料药客户资源开拓国内制剂厂商的需求。

第四，在国外设立分支机构。随着公司规模的扩张和产品种类的丰富，为了更好的做好售后服务和质量跟踪工作，了解国际医药动态、及时改进产品结构，目前正在筹划在有条件的区域设立分支机构，初步确定在香港和欧洲设立办事处，开拓国际市场。

五、固定资产投资变化对公司经营成果的影响

本次新增固定资产的历年折旧情况如下： 单位：万元

序号	项目名称	年折旧额
1	生殖健康系列产品投资项目	815.97
2	麻醉制剂产品投资项目	283.41
3	高级糖皮质激素原料药固定资产投资项目	2,272.13
4	外用制剂产品投资项目	259.01
	合 计	3,630.52

2006 年、2007 年、2008 年和 2009 年 1-6 月，公司主营毛利率分别为 35.21%、38.30%、39.02%和 39.58%，平均毛利率为 38.03%。项目建成后，在经营环境不发生重大变化的情况下，要覆盖该部分新增折旧，只需要收入较项目建成前增加 9,665.92 万元，利润总额增加 3,630.52 万元，即可消化掉因新项目固定资产投资而导致的折旧费用增加，确保公司营业利润不会因此而下降。

以 2008 年公司营业收入 113,351.65 万元为基础，假设其他经营条件不变，只要公司营业收入增长超过 8.53%，就可确保公司营业利润不会因此而下降。公司 2008 年度在国际宏观经济严峻的情况下营业收入增长率依然达到了 17.25%，2009 年 1-6 月公司营业收入较 2008 年上半年 55,882.18 万元增加 3,412.35 万元，同比增长 6.11%。未来国家新医改政策出台后普药的消费量会保持增长，预计现有业务营业收入会在 2008 年基础上继续增长。同时，募投项目建成后公司业务规模还将进一步扩大，项目达产后每年可增加利润总额 15,275.93 万元（已考虑增加固定资产投资年折旧额的影响）。

因此，新增固定资产折旧对公司未来经营成果不会产生重大不利影响。

六、募集资金运用对公司财务和经营状况的整体影响

（一）提升盈利水平、增强综合竞争力

本次发行募集资金项目投产后，公司的资产规模、营业收入和利润将会有较大幅度增长。根据募集资金项目的可行性研究报告，募集资金项目全部达产后，

公司每年可增加销售收入82,898.00万元，预计年均可增加利润总额15,275.93万元，将大幅提高公司的盈利能力。本次募集资金生产的甾体药物高端产品疗效好、副作用少。项目实施后，公司的产品档次升级，竞争力将显著增强。

（二）净资产大幅增加，净资产收益率短期内将有所下降

本次发行后，公司净资产和每股净资产将大幅增长。由于募集资金投资项目建设期较长，短期公司的净资产收益率会有所下降。

（三）降低财务风险

募集资金到位后，公司资产负债率下降，偿债能力将显著增强，公司的财务风险会有所降低。

（四）进一步巩固公司在行业中的领先地位

募集资金项目投产后，公司主要产品的产能将得到大幅提升，将进一步提高公司产品的市场占有率。本次募集资金项目中的环索奈德、甲基泼尼松龙、噻托溴铵、糠酸莫米松都属于甾体药物中的高端产品，投产后将填补国内空缺，丰富了公司产品组合，因此，募集资金的运用将进一步巩固公司在国内甾体行业的市场地位。

第十四节 股利分配政策

一、公司最近三年股利分配政策和实际股利分配情况

（一）发行人股利分配的一般政策

公司发行的股票均为人民币普通股，同股同权，同股同利。公司将按股东持股数额分配股利，股利分配采取现金股利、股票股利或其他合法的方式。在每一个会计年度结束后 6 个月内由董事会根据盈利状况和发展情况，提出利润分配方案，经股东大会通过后实施。经股东大会批准，公司可决定分配中期股利。

本次公开发行股票并上市后，公司每年以现金方式累计分配的利润不少于最近三年实现的年均可分配利润的百分之十，或最近三年以现金方式累计分配的利润不少于最近三年实现的年均可分配利润的百分之三十。

（二）利润分配的顺序

根据有关法律法规和公司章程的规定，公司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、提取法定公积金百分之十；

3、提取任意公积金；

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百分之五十以上的，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。公司不得在弥补公司亏损和提取法定公积金之前向股东分配利润。股东大会决议将公积金转为股本时，按股东原有股份比例派送新股。但法定公积金转为股本时，所留存的该项公积金不得少于转增前公司注册资本的百分之二十五。

公司股东大会对利润分配方案作出决议后，公司董事会须在股东大会召开后两个月内完成股利（或股份）的派发事项。

（三）最近三年股利分派情况

1、2006 年度股利分配情况

根据 2007 年 4 月 9 日公司 2006 年度股东大会利润分配方案，以 2006 年 12

月 31 日总股本 25,600 万股为基数，每 10 股派发现金股利 1.80 元(含税)，共计派发现金股利 46,080,000.00 元。

2、2007 年度利润分配情况

根据 2008 年 2 月 3 日公司 2008 年第一次临时股东大会审议通过的 2007 年度利润分配方案，以 2007 年 12 月 31 日总股本 25,600 万股为基数，每 10 股派发现金股利 2.30 元（含税），共计派发现金股利 58,880,000.00 元。

3、2008 年度利润分配情况

根据 2009 年 3 月 15 日公司 2008 年度股东大会审议通过的 2008 年度利润分配方案，以 2008 年 12 月 31 日总股本 25,600 万股为基数每 10 股派发现金股利 1.80 元（含税），共计派发现金股利 46,080,000.00 元。

二、利润共享安排

根据 2009 年 3 月 15 日召开的公司 2008 年度股东大会审议通过的《关于 2008 年度利润分配及上市前滚存利润分配的议案》，本次公开发行股票前滚存未分配利润以及 2009 年 1 月 1 日起至公司股票上市前产生之可供分配利润，由上市后新老股东共享。

第十五节 其他重要事项

一、信息披露及投资者关系的负责机构和人员

为保护投资者合法权利，加强公司信息披露工作的管理，本公司按照中国证监会、深圳证券交易所的有关规定，建立了严格的信息披露制度。公司负责信息披露和投资者关系的部门为董事会秘书办公室，董事会秘书张南先生主管本公司的信息披露工作，咨询电话：0576-87731003，传真：0576-87774487，电子信箱为 dmb@xjpharma.com。

二、重大合同

截至 2009 年 6 月 30 日,本公司的总资产为 12.04 亿元，本节重要合同指公司目前正在履行的交易金额超过 500 万元的合同，或者交易金额虽未超过 500 万元，但对公司生产经营活动、未来发展或财务状况具有重要影响的合同。

（一）借款合同

公司及下属公司的借款合同如下表：

序号	合同编号	债权人	合同金额（万元）	起始日期	期限至	年利率	备注
1	2008 年仙居字 0259 号	工行仙居支行	1,400	2008.09.03	2009.08.25	7.47%	伟星连带担保
2	2008 年仙居字 0304 号	工行仙居支行	1,250	2008.10.13	2009.10.12	6.93%	伟星连带担保
3	2008 年仙居字 0377 号	工行仙居支行	1,600	2008.12.08	2009.12.04	6.14%	伟星连带担保
4	2008 年仙居字 0382 号	工行仙居支行	5,000	2008.12.12	2009.11.20	6.14%	自有房产抵押
5	2008 年仙居字 0387 号	工行仙居支行	1,000	2008.12.17	2009.12.15	6.14%	伟星连带担保
6	2008 年仙居字 0395 号	工行仙居支行	2,200	2008.12.24	2009.12.15	5.84%	自有房产抵押
7	2008 年仙居字 0150 号	工行仙居支行	1,000	2009.05.19	2010.05.10	5.84%	抵押
8	2009 年仙居字 0161 号	工行仙居支行	1,350	2009.05.26	2010.05.25	5.84%	抵押
9	2009 年仙居字 0038 号	工行仙居支行	4,000	2009.01.20	2009.07.15	2.82%	保证
10	2009 年仙居字 0152 号	工行仙居支行	2,000	2009.05.20	2009.11.20	1.80%	保证
11	2009 年仙居字 0156 号	工行仙居支行	2,000	2009.05.25	2009.11.25	1.80%	保证
12	2009 年仙居字 0160 号	工行仙居支行	1,200	2009.05.31	2009.11.30	1.80%	保证
13	2009 年仙居字 0185 号	工行仙居支行	500	2009.06.12	2010.06.12	5.84%	抵押
14	2008 仙借人字 204 号	中行仙居支行	1,000	2008.07.02	2009.07.01	7.47%	耀江连带担保
15	2009 仙借人字 001 号	中行仙居支行	2,000	2009.01.04	2009.10.16	5.31%	耀江连带保证

16	2009 仙借人字 018 号	中行仙居支行	1,000	2009.01.12	2009.09.16	5.31%	耀江连带保证
17	2009 仙借人字 046 号	中行仙居支行	2,000	2009.02.16	2010.02.16	5.31%	耀江连带保证
18	2009 仙借人字 052 号	中行仙居支行	2,000	2009.02.19	2010.02.19	5.31%	耀江连带保证
19	2009 仙借人字 067 号	中行仙居支行	2,000	2009.3.10	2010.3.10	5.31%	耀江连带保证
20	公借贷字第 99072009295674	民生银行杭州分行	2,500	2009.05.06	2009.12.12	5.58%	保证
21	公借贷字第 99072009295409	民生银行杭州分行	2,500	2009.05.13	2009.12.12	5.58%	保证
22	深发武支贷字第 20090615001 号	深发展	5,000	2009.06.15	2010.06.14	5.31%	耀江、金敬德保证
23	兴银台业短借（2008）210 号	兴业银行台州分行	1,000	2008.07.10	2009.07.10	按月调整	伟星连带保证
24	兴银台业短贷（2008）217 号	兴业银行台州分行	1,540	2008.10.30	2009.10.30	6.66%	仙琚置业抵押担保
25	兴银台业短贷（2008）218 号	兴业银行台州分行	1,000	2008.10.30	2009.10.30	6.66%	仙琚置业抵押担保
26	2009 年仙居字 0157 号	工行美元户	2,391.16	2009.05.22	2009.10.12	0.1%	保证
27	2009 信银杭营贷字第 002334 号	中信银行杭州分行	1,000	2009.05.21	2010.05.21	5.31%	耀江连带保证
28	国债资金转贷协议	仙居县财政局	663	2003.09.18	注 1	注 2	无
海盛化工的借款合同							
29	2008 年椒江字 0527 号	工行台州椒江支行	780	2008.11.28	2009.11.25	5.58%	自有土地使用权抵押及发行人保证
30	2009 年椒江字 0222 号	工行台州椒江支行	250	2009.04.09	2010.04.05	5.31%	房产、土地使用权抵押
31	2009 年临杜（借）人字 005 号	中行杜桥支行	300	2009.03.31	2010.03.31	5.84%	担保
32	2009 年临汇字 006 号	中行杜桥支行	US$22.8	2009.05.13	2010.05.13	1.13%	质押

注 1：至仙琚制药还清全部贷款本金、利息时终止；注 2：起息日一年期存款年利率加 0.3%。

（二）保理业务合同

1、2009 年 5 月 20 日，仙琚制药与工行仙居支行签署一份国内有追索权保理业务合同。合同约定，在合同有效期内（签署日至合同项下仙琚制药义务履行完毕），仙琚制药将其应收帐款（到期日为 2009 年 11 月 20 日）及相关权利转让给对方，对方根据约定在不超过 2000 万元额度内向仙琚制药提供保理融资，利息为 1.8%。

2、2009 年 5 月 25 日，仙琚制药与工行仙居支行签署一份国内有追索权保理业务合同。合同约定，在合同有效期内（签署日至合同项下仙琚制药义务履行完毕），仙琚制药将其应收帐款（到期日为 2009 年 11 月 25 日）及相关权利转让给对方，对方根据约定在不超过 2000 万元额度内向仙琚制药提供保理融资，利息为 1.8%。

3、2009 年 5 月 31 日，仙琚制药与工行仙居支行签署一份国内有追索权保理业务合同。合同约定，在合同有效期内（签署日至合同项下发行人义务履行完毕），发行人将其应收帐款（到期日为 2009 年 11 月 30 日）及相关权利转让给对方，对方根据约定在不超过 1200 万元额度内向发行人提供保理融资，利息为 1.8%。

（三）互保合同

1、2006 年 12 月 31 日，本公司与浙江伟星集团有限公司签订了一份贷款互保协议书。该协议约定双方互相为对方（包括双方的控股子公司）不大于人民币两亿元的融资业务作保证，互保的融资业务期限为三年，自 2006 年 12 月 31 日至 2009 年 12 月 31 日，保证期限为协议项下融资业务到期日起两年。截至 2009 年 6 月 30 日，根据该框架协议实际发生的具体担保事项如下：

（1）2009 年 5 月，公司与深圳发展银行杭州武林支行签署最高额保证担保合同，公司为伟星集团有限公司向该行不超过 5,000 万元额度内的借款(还款日期 2010 年 5 月）提供连带责任保证，保证期限为借款到期日起两年。

(2) 2009 年 5 月，公司与招商银行宁波海曙支行签署保证担保合同，公司为浙江伟星集团有限公司向该行不超过 10,000 万元额度内的借款（还款日期 2010 年 6 月）提供连带责任保证，保证期限为借款到期日起两年。

2、2007 年 4 月 20 日，本公司与与浙江省耀江实业集团有限公司签订相互提供借款担保协议书。该协议约定双方（包括双方的母公司及控股子公司）互相为对方向银行及其他金融机构进行借款提供担保，互保总额不超过两亿伍仟万元，互保协议期限自 2007 年 4 月 20 日至 2009 年 4 月 19 日，保证期限按照协议项下借款合同约定的期限计算。2009 年 4 月 20 日，本公司与与浙江省耀江实业集团有限公司续签担保协议书，互保协议期限自 2009 年 4 月 20 日至 2011 年 4 月 19 日。

截至 2009 年 6 月 30 日，根据上述互保协议实际发生的具体担保事项如下：

（1）2008 年 11 月，公司与交通银行杭州华浙支行签署保证合同，本公司为浙江省耀江实业开发有限公司向该行的 5,000 万元额度内的借款（还款日期 2009 年 11 月）提供连带责任保证，保证期限为借款到期日起两年。

（2）2008 年 9 月，公司与中国银行杭州分行签署保证合同，公司为浙江省耀江实业集团有限公司向该行的 5,000 万元额度内的借款（还款日期 2009 年 9 月）提供连带责任保证，保证期限为借款到期日起两年。

（3）2009 年 2 月，公司与中国工商银行杭州众安支行签署保证合同，本公司为浙江省耀江实业集团有限公司向该行的 4,000 万元额度内的借款（还款日期 2009 年 6 月）提供连带责任保证，保证期限为借款到期日起两年。

（4）2009 年 6 月，公司与建设银行杭州宝石支行签署保证合同，本公司为浙江省耀江实业集团有限公司向该行的 5,000 万元额度内的借款（还款日期 2010 年 6 月）提供连带责任保证，保证期限为借款到期日起两年。

（5）2008 年 5 月，公司与中国银行杭州分行签署保证合同，公司为浙江省耀江实业集团有限公司向该行的 8,000 万元额度内的借款（还款日期 2009 年 11 月）提供连带责任保证，保证期限为借款到期日起两年。

3、2009 年 1 月，本公司与升华集团控股有限公司签订了一份贷款互保协议书。该协议约定双方互相为对方不大于人民币一亿元的融资业务作保证，互保协议有效期自签订之日起一年，保证期限为协议项下借款合同到期日起两年。根据该框架协议，2009 年 6 月 23 日，公司与平安银行杭州分行签署保证合同，公司为升华集团控股有限公司向该行借款提供最高额为 5,000 万元（还款日期 2010 年 6 月）提供连带责任保证，保证期限为借款到期日起两年。

（四）其他担保合同

1、2007 年 4 月 10 日，公司与中国工商银行仙居县支行（以下简称“仙居工行”）签订了编号为 2007 年仙居抵字 0027 号《最高额抵押合同》，合同约定本公司将位于仙居县仙药路 1 号的 83,522 平方米的土地使用权、68,009.79 平方米的房屋抵押给对方，以担保在 2007 年 4 月 10 日至 2009 年 4 月 9 日向工行仙居县支行在 11,000 万元的最高额度内的所有借款。2009 年 5 月 6 日，仙琚制药与对方续签上述合同，所担保主债权到期日延至 2011 年 5 月 5 日，最高额度增至 12,210 万元，抵押物不变。截至 2009 年 6 月 30 日，该担保合同项下担保借

款数额为6,500万元。

2、2007年10月17日，公司与中国工商银行台州椒江支行签订一份担保合同。公司为台州仙琚在2007年10月17日至2010年10月16日间向工行椒江支行的在最高额3000万元借款额度提供抵押。抵押物为公司在临海的土地使用权，权证号：临杜国用（2006）第2827号。

3、2008 年 5 月 15 日，公司与交通银行台州分行签订了一份《最高额抵押合同》，合同约定公司将其位于临海的土地使用权（权证号：临杜国用 2007 第 3882 号）抵押给对方，以担保台州仙琚担在 2008 年 5 月 19 日至 2010 年 5 月 18 日向交通银行台州分行在 2000 万元的最高额度内的所有借款。

4、2008 年 5 月 29 日，公司与工行仙居支行签署一份最高额抵押合同。合同约定，公司以其土地使用权（证号：仙居国用 2008 第 0000027 号）为其向该行不超过 1,950 万元的最高余额内提供抵押担保。担保之主债权届满日为 2009 年 12 月 28 日。

5、2008 年 5 月 15 日，公司与中国银行临海支行签署最高额保证合同。合同约定公司在 2008 年 1 月 8 日至 2010 年 1 月 8 日期间，在 800 万元额度内，为控股子公司海盛化工与对方的借款协议提供连带责任保证。

6、2008 年 11 月 28 日和 2009 年 4 月 9 日，公司控股子公司海盛化工与工商银行台州椒江支行签订最高额抵押合同。协议约定，海盛化工以其位于位于临海市沿海工业园区的房产及土地（权证号分别为：临海房权证杜桥镇字第 83352 号、第 83353 号、第 133575 号、第 133576 号、第 133577 号、第 133578 号、杜国用（2001）字第 0103 号、临杜国用（2007）字第 4001 号）为其向对方至 2009 年 11 月 25 日期间的 780 万元额度内的借款和至 2010 年 4 月 5 日期间的 250 万元额度内的借款提供担保。

7、2008 年 10 月 27 日，公司控股子公司仙琚置业与兴业银行台州分行签《最高额抵押合同》。协议约定，仙琚置业以其位于位于杭州市西湖区古墩路 20-1 号的房产（权证号分别为：杭房权证西移字第 05439932 号）为其向对方至 2011 年 10 月 27 日期间的 1,200 万元额度内的借款提供担保。

8、2008 年 10 月 27 日，公司控股子公司仙琚置业与兴业银行台州分行签《最高额抵押合同》。协议约定，仙琚置业以其位于位于杭州市下城区上塘路 1-2-1

号的房产（权证号分别为：杭房权证西移字第04382400号）为公司向对方至2011年10月27日期间的2,500万元额度内的借款提供担保。

9、 2008年11月13日，公司控股子公司仙琚置业向招商银行杭州城西支行签署一份不可撤销担保书，为能可爱心在3000万元额度内期限自2008年11月14日至2009年11月13日期间的借款提供不可撤销担保。

10、2009年5月13日，海盛化工与中行临海支行签署一份质押合同。约定将其单位定期存单1张（面值156.5万元）质押给对方，为其向对方的融资提供担保。

（五）购销合同

1、2009年2月5日，公司与B.M.CHEMIE公司签订一份销售协议。协议约定公司供应泼尼松龙200千克，CIF孟买，价款11万美元。货款支付方式L/C 90天。

2、2009年2月9日，公司与B.M.CHEMIE公司签订一份销售协议。协议约定公司供应地塞米松200千克，CIF孟买，价款28万美元。货款支付方式L/C 90天。

3、2009年2月9日，公司与WYETH公司签订一份销售协议。协议约定公司供应泼尼松龙800千克，CIF孟买，价款43.2万美元。货款支付方式L/C 90天。

4、2009年2月20日，公司与三九医药股份有限公司签订一份销售协议。协议约定仙琚制药供应醋酸地塞米松40万克，交货地深圳对方指定地点，价款460万元。交货时间2009年3月25日，货款支付时间为货到验收后20日内。

5、2009年6月9日，公司与COMWIN国际公司签订一份销售协议。协议约定仙琚制药供应泼尼松龙(EP5) 5000千克，CIF米兰，价款27.5万美元。货款支付方式T/T 180天。

6、2009年7月3日，公司与香港天高国际经济发展公司签订一份销售协议。协议约定仙琚制药供应地塞米松100千克，FOB北京，价款14.5万美元。货款支付方式T/T 80天。

（六）技术开发和转让合同

1、技术开发合同

目前公司正在进行的合作研发项目有：

（1）2003年1月10日，公司与上海东皓医药生物企业有限公司签订《风险承诺投资合作开发新型抗菌药物“NE-2001”项目的协议》，双方合作研究治疗

幽门螺杆病菌的一类化学新药：NE-2001，公司资助临床前及临床研究，获得该专利新药的独家生产经营销售权。先期投入为 80 万元。该合同有效期自签署之日起十年。

（2）2003 年 11 月 18 日，公司与中国人民解放军军事医学科学院毒物药物研究所签订《合作开发、生产防复吸新药噻诺啡的合作协议》，该产品是用于毒品依赖后的脱毒与防复吸治疗的新药。专利权归双方所有，新药证书由双方共同所有，新药生产许可证由本公司独享，但需支付对方补偿金 280 万元。合同有效期为二十年。

（3）2006 年 3 月 27 日，公司控股子公司技术开发公司与山东省医疗器械研究所签署《苦参碱阴道凝胶技术开发合同》，技术开发公司委托对方进行“苦参碱阴道凝胶”的研究开发工作，向对方支付研究开发费 50 万元。公司独家拥有新药生产批件，双方共同拥有新药证书。

（4）2007 年 11 月 2 日，公司与中国医学科学院基础医学研究所签署《AD 疫苗技术开发合同》。公司委托对方进行 AD 疫苗开发，专利申请权及技术秘密成果的使用权、转让权均归公司所有。研发经费及报酬总额共计 116 万元，由本公司承担。合同有效期两年。

（5）2008 年 9 月 16 日，公司控股子公司技术开发公司与山东省医疗器械研究所签署《倍他米松水杨酸软膏技术开发合同》，合作研发“倍他米松水杨酸软膏”，总费用 70 万元。如获取新药生产批件，则归技术开发公司所有；如取得新药证书，则双方共有。

（6）2009 年 4 月 22 日，公司控股子公司技术开发公司与山东省医疗器械研究所签署《睾酮凝胶技术开发合同》，合作研发“睾酮凝胶”，总费用 70 万元。技术开发公司获得技术的独占使用和生产批件并独家生产。

2、技术转让合同

（1）2004 年 12 月 24 日，公司与杭州腾新博达医药科技有限公司签订了《环索奈德原料药及其气雾剂技术转让合同》，双方约定杭州博达公司将环索奈德原料药及气雾剂技术转让给本公司，转让费总计 290 万元，同时合同约定双方进行临床前研究、临床研究，该项目环索奈德原料药制备工艺专利权归本公司独有，由此产生之知识产权均归本公司。该项目新药注册申报所得临床批件、生产批文

和新药证书归公司所有。

（2）2004 年 12 月 21 日，公司与广州万方健医药有限公司签订了《技术转让合同书》，双方约定后者将“1.5 毫克左炔诺孕酮肠溶胶囊”的中国国家药监局临床批件及所规定的该品种进一步开发、生产、销售权利、生产工艺配方、实验资料和背景资料转让给本公司，转让费用 330 万元。

（3）2005 年 3 月 28 日，公司与安徽省科隆药物研究所签订《阿曲库铵原料药及粉针剂技术转让合同书》，双方约定科隆药物研究所将阿曲库铵原料药及粉针剂等技术转让给本公司，转让费用总额 300 万元。合同同时约定双方部分合作，所涉技术成果归双方共有，共同申报新药证书，同时本公司作为生产单位审报生产批准证书，并享有生产经营权。

（4）黄体酮缓释凝胶临床批件及雷波伦生物凝胶研究成果转让合同

2006 年 10 月 31 日，公司控股子公司技术开发公司与沈阳市万嘉生物技术研究所签署一份技术转让合同。对方向技术开发公司转让黄体酮缓释凝胶全套技术和雷波伦生物凝胶全套技术。技术开发公司在该技术成果之上进行的后续研发成果归其所有，本协议有效期限 20 年，协议转让总价款 120 万元，由技术开发公司分期支付。

（5）阿那曲唑合成工艺转让协议

2007 年 4 月 16 日，公司控股子公司技术开发公司与杭州海达医药化工有限公司签署一份技术转让合同，合同约定技术开发公司受让对方阿那曲唑合成工艺，技术转让价款 40 万元。技术秘密所涉产品只能在本公司或其下属企业生产销售。合同有效期至 2009 年 4 月 15 日。

（6）来曲唑原料药及制剂技术转让协议

2009 年 2 月 6 日，公司控股子公司技术开发公司与杭州海达医药化工有限公司签署一份技术转让合同，合同约定技术开发公司受让来曲唑原料药及制剂的工艺研究、质量研究等技术，合同实施期限 5 年，技术转让价款 240 万元，由技术开发公司分期支付。

（七）其他重大合同

1、2009 年 2 月 26 日，公司与中国人民财产保险股份有限公司仙居支公司签订《财产保险综合险保险单》，为公司 2009 年 1 月帐面余额为 199,219,428.65

元的库存商品投保综合险，费率为 2.45‰，保险费为 488,087.60 元；保险期限自 2009 年 2 月 26 日零时起至 2010 年 2 月 25 日二十四时止。

2、2009 年 2 月 26 日，公司与中国人民财产保险股份有限公司仙居支公司签订《财产保险综合险保险单》，为公司 2009 年 1 月帐面原值为 374,566,710.27 元的固定资产投保综合险，费率为 2.45‰，保险费为 917,688.44 元；保险期限自 2009 年 2 月 26 日零时起至 2010 年 2 月 25 日二十四时止。

三、诉讼及仲裁事项

截至本招股说明书签署之日，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、尚未了结的或可预见的重大诉讼、仲裁及行政处罚案件。

持有公司 5%以上股份的股东、公司控股子公司、公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员不存在尚未了结的或可预见的重大诉讼、仲裁及行政处罚案件。

截至招股说明书签署之日，公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员不存在刑事诉讼事项。

第十六节 董事、监事、高级管理人员及有关中介机构声明

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。

全体董事签名：

金敬德 张宇松 张南 王梦泽 毛坚志

张国钧 施洵 廖杰 张红英

全体监事签名：

卢焕形 陈健 张诚 王焕勇 王焕平

徐小芳 陈光伟

全体高级管理人员签名：

张宇松 张南 张琦 应明华 陈杰

徐楠 戴猛进

浙江仙琚制药股份有限公司

2009年9月12日

保荐人（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。

项目主办人签名：

胡海平

保荐代表人签名：

彭 波　　李旭东

法定代表人签名：

张佑君

中信建投证券有限责任公司

2009 年 9 月 12 日

发行人律师声明

本所及经办律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法律意见书和律师工作报告无矛盾之处。本所及经办律师对发行人在招股说明书及其摘要中引用的法律意见书和律师工作报告的内容无异议，确认招股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。

事务所负责人：

史焕章

经办律师：

章晓洪　　张小燕

上海市锦天城律师事务所

2009年9月12日

审计机构声明

本所及签字注册会计师已阅读发行人浙江仙琚制药股份有限公司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、非经常性损益鉴证报告无矛盾之处。本所及签字注册会计师对发行人浙江仙琚制药股份有限公司在招股说明书及其摘要中引用的审计报告、内部控制鉴证报告和非经常性损益鉴证报告的内容无异议，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。

浙江天健东方会计师事务所有限公司（公章）

负责人：郑启华

郑启华

签字注册会计师：傅芳芳 严善明

傅芳芳 严善明

2009年 9月 12日

承担评估业务的资产评估机构声明

本机构及签字注册评估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资产评估报告无矛盾之处，本机构及签字注册评估师对发行人在招股说明书及其摘要中引用的资产评估报告的内容无异议，确认招股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。

签字注册资产评估师签名：

俞华开　　朱永勤

资产评估机构负责人签名：

俞华开

浙江勤信资产评估有限公司

2009年9月12日

验资机构声明

本机构及签字注册会计师已阅读发行人浙江仙琚制药股份有限公司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浙江仙琚制药股份有限公司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。

浙江天健东方会计师事务所有限公司（公章）

负责人：

郑启华

签字注册会计师：

傅芳芳 严善明

2009年 9月 12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书，该等文书也在指定网站上披露，具体如下：

（一）发行保荐书；

（二）财务报表及审计报告；

（三）内部控制鉴证报告；

（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。

文件查阅时间：工作日上午9点至11点30分，下午1点30分至4点30分。

文件查阅地点：

1、发行人：浙江仙琚制药股份有限公司

地址：浙江省仙居县仙药路1号

联系人：张南、陈伟萍

联系电话：0576-87731138

2、保荐人（主承销商）：中信建投证券有限责任公司

联系地址：上海浦东南路528号上海证券大厦北塔2601-3室

联系人：彭波、王广学、李旭东、胡海平、沈梅、董军峰、朱明强、冯烜、张铁、狄斌斌

联系电话：021-68801573