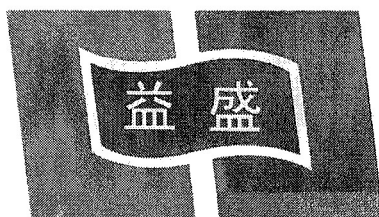


吉林省集安益盛药业股份有限公司

JILIN JIAN YISHENG PHARMACEUTICAL CO.,LTD.

(住所：吉林省集安市文化东路 17-20 号)



首次公开发行股票招股说明书 (申报稿)

保荐人（主承销商）



(住所：长沙市芙蓉中路二段 80 号顺天国际财富中心 26 楼)

声明

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投资决定的依据。

发行概况

一、发行股票类型：人民币普通股

二、本次拟发行股数：2,100万股

三、每股面值：人民币1元

四、每股发行价格：

五、预计发行日期： 年 月 日

六、申请上市证券交易所：深圳证券交易所

七、发行后总股本：8,227.2万股

八、本次发行前股东所持股份的流通限制、股东对所持股份自愿锁定的承诺：

公司控股股东张益胜承诺：自公司股票上市交易之日起三十六个月内，本人不转让或者委托他人管理本人已直接和间接持有的公司股份，也不由公司回购该部分股份。其他14位股东薛晓民、尹笠笠、曲波、刘建明、李方荣、李铁军、尚书媛、王玉胜、李玉凤、杨力、张祖英、白志强、王斌和李国君均承诺：自公司股票上市交易之日起十二个月内，本人不转让或者委托他人管理本人已直接和间接持有的公司股份，也不由公司回购该部分股份；如公司在首次公开发行股票前十二个月内（以刊登招股说明书为基准日）进行过增资扩股，新增股份自持有之日起（以完成工商变更登记手续为基准日）三十六个月内，本人不转让所持有的该部分股份。

在公司担任董事、监事、高级管理人员的股东还承诺：除前述锁定期外，在其任职期间每年转让的股份不超过其所持有本公司股份总数的百分之二十五；离职后半年内，不转让其所持有的本公司股份。

九、保荐人（主承销商）：财富证券有限责任公司

十、招股说明书签署日期：2009年 月 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

本公司特别提醒投资者认真阅读本招股说明书的“风险因素”部分，并特别注意下列事项：

1、本次发行前公司总股本6,127.2万股，本次拟发行2,100万股，发行后总股本为8,227.2万股，上述股份全部为流通股。其中，控股股东张益胜（持股31,772,240股）承诺：自公司股票上市交易之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理本人已直接和间接持有的公司股份，也不由公司回购该部分股份；其他14位自然人股东也均承诺：自公司股票上市交易之日起十二个月内，不转让或者委托他人管理本人已直接和间接持有的公司股份，也不由公司回购该部分股份；如公司在首次公开发行股票前十二个月内进行过增资扩股，新增股份自持有之日起三十六个月内不转让。担任公司董事、监事或高级管理人员的股东还承诺：除前述锁定期外，在任职期间，每年转让的股份不超过本人所持公司股份总数的25%，离职后半年内，不转让本人所持有的公司股份。

2、经本公司2008年度股东大会表决通过，公司首次公开发行股票前的滚存未分配利润由发行后的新老股东按照持股比例共享。公司截至2009年6月30日经审计的滚存未分配利润为人民币109,724,500.47元。

3、本次募集资金投资项目建成达产后，将对本公司发展战略的实现、经营规模的扩大和业绩水平的提高产生重大影响。但是，本次募集资金投资项目有一定的建设周期，尤其是非林地栽参项目种植期为7年，项目的建设计划能否按时完成、项目的实施过程和实施效果等存在着一定不确定性。项目实施中，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，产品价格的变动、市场容量的变化、宏观经济形势的变动等因素也会对项目的投资回报和预期收益产生影响。

本次募集资金到位后，本公司净资产规模较发行前将出现大幅增长，而募集资金投资项目在建成达产后才能达到预计的收益水平，因此，本公司存在短期内净资产收益率下降的风险。

4、本公司主营业务为中成药的研发、生产和销售，目前共有111个品种、123

个药品生产批准文号，在产产品59个，其中生脉注射液、振源胶囊是公司的主导产品，上述两种产品2006年度、2007年度、2008年度和2009年1-6月的销售收入分别为15,625.01万元、19,377.22万元、23,703.61万元和12,027.78万元，分别占公司当期营业收入的69.02%、72.35%、76.03%和71.11%，公司主导产品比较集中。生脉注射液、振源胶囊的生产及销售状况直接决定了公司的收入和盈利水平。一旦这两种主导产品由于质量、替代产品等因素出现市场波动，将可能影响本公司未来的盈利能力。

5、目前公司产品中生脉注射液、振源胶囊、桂附地黄胶囊、清开灵注射液等42个品种已被列入医保目录，生脉注射液、清开灵注射液等13个品种已列入《国家基本药物目录（基层医疗卫生机构配备使用）（2009版）》，由政府制订最高零售价格。随着药品价格改革、医疗保险制度改革的深入及相关政策、法规的调整或出台，上述产品的价格可能会降低；公司其他产品目前实行市场调节价，由于公司产品质量稳定、市场信誉好，未来公司出于进一步扩大市场份额、缩短回款周期等因素的考虑，不排除对部分产品价格进行主动下调的可能；另外，随着医药产品市场竞争的进一步加剧，医院药品招投标方式采购的进一步推广，亦可能导致未来公司降低产品价格。

6、截至2006年12月31日、2007年12月31日、2008年12月31日和2009年6月30日，公司应收账款净值分别为 4,925.77万元、6,040.45万元、6,828.86万元和6,993.76万元，占同期资产总额比例分别为14.57%、17.68%、19.66%和19.19%，2006 年度、2007年度、2008年度和2009年1-6月，公司应收账款周转率分别为4.32次、4.58次、4.54次和2.29次。随着公司销售规模的不断扩大，应收账款余额仍将保持较高水平，若应收账款不能如期收回，将对公司的正常经营造成不利影响，因此公司存在应收账款发生坏账的风险。

7、中药材在种植、加工过程中由于自然气候、土壤条件以及采摘、晾晒、加工方法等差异，品质、价格上会存在一定的差别，目前本公司按照《中国药典》的药材质量标准采购中药材。但我国已于2001年7月1日颁布了第一个中药进出口质量标准《药用植物及制剂进出口绿色行业标准》，该标准可能在未来过渡为全行业标准，药材质量标准的提高，将增加公司的采购成本，并可能导致公司出现原材料供应风险。

8、本公司自2007年1月1日起开始执行财政部于2006年颁布的新企业会计准

则，出现部分会计政策和会计估计的变更。本招股说明书中的申报财务报表系按照新会计准则编制，在资产、负债、股东权益与净利润等方面与原始财务报表存在一定差异，但差异数额较小，对本公司财务状况和经营成果不产生重大影响。

目 录

发行概况	1
发行人声明	2
重大事项提示	3
目 录	6
第一节 释 义	11
第二节 概 览	13
一、发行人基本情况	13
二、发行人实际控制人简介	16
三、发行人主要财务数据	16
四、本次发行概况及发行前后股权结构	18
五、募集资金用途	19
第三节 本次发行概况	20
一、本次发行的基本情况	20
二、本次发行有关机构	20
三、与本次发行上市有关的重要日期	22
第四节 风险因素	23
一、业务经营风险	23
二、财务风险	25
三、管理风险	26
四、技术风险	27
五、市场风险	28
六、政策风险	29

七、募集资金投资项目风险.....	30
八、股市风险.....	31
第五节 发行人基本情况.....	33
一、发行人一般情况.....	33
二、发行人历史沿革及改制重组情况.....	33
三、历次验资情况.....	44
四、公司的独立运营情况.....	45
五、发行人的组织机构.....	47
六、公司发起人、主要股东及实际控制人情况.....	52
七、发行人股本情况.....	55
八、发行人员工及其社会保障情况.....	57
九、发行人股东的重要承诺及其履行情况.....	57
十、发行人内部职工股的情况.....	58
十一、工会持股、职工持股会持股、信托持股、委托持股等情况.....	58
第六节 业务和技术.....	59
一、发行人的主营业务、主要产品及变化情况.....	59
二、发行人所处行业基本情况.....	59
三、影响中药行业发展的有利和不利因素.....	65
四、公司面临的主要竞争状况.....	68
五、发行人的主要业务情况.....	78
六、与发行人生产相关的主要固定资产和无形资产.....	104
七、特许经营许可权.....	109
八、公司核心技术和研发情况.....	110
九、质量控制情况.....	116

第七节 同业竞争与关联交易	120
一、同业竞争.....	120
二、关联方、关联方关系及关联交易.....	120
第八节 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员	125
一、公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员简介.....	125
二、公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员及其主要亲属持股情况	129
三、公司董事、监事、高级管理人员与核心技术人员对外投资情况.....	129
四、公司董事、监事、高级管理人员与核心技术人员收入情况.....	129
五、公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员兼职情况.....	130
六、公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员与公司签订的协议或合同	131
七、报告期公司董事、监事和高管人员的变动情况.....	131
八、公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员作出的承诺.....	132
第九节 公司治理	133
一、公司股东大会、董事会、监事会、独立董事、董事会秘书制度的建立健全及 运行情况.....	133
二、公司最近三年一期违法违规行情况.....	143
三、公司最近三年一期资金占用和对外担保的情况.....	143
四、公司内部控制制度情况.....	144
第十节 财务会计信息	146
一、财务报表.....	146
二、注册会计师审计意见.....	160
三、财务报表编制基础、合并财务报表范围及变化.....	161
四、主要会计政策和会计估计.....	161
五、最近一年及一期的收购兼并情况.....	169

六、经注册会计师审核的非经常性损益明细表.....	170
七、最近一期末主要固定资产类别、折旧年限、原价、净值.....	170
八、最近一期末主要无形资产情况.....	171
九、最近一期末的主要债项.....	171
十、股东权益情况.....	173
十一、现金流量情况.....	174
十二、期后事项、或有事项、承诺事项及其他重要事项.....	174
十三、发行人主要财务指标.....	174
十四、备考资料.....	177
十五、历次验资情况.....	179
第十一节 管理层讨论与分析.....	180
一、财务状况分析.....	180
二、盈利能力分析.....	196
三、资本性支出分析.....	208
四、对公司财务状况和盈利能力的未来趋势分析.....	209
五、其他事项说明.....	211
第十二节 业务发展目标.....	212
一、公司发展战略与经营目标.....	212
二、公司发展计划.....	213
三、拟定上述发展计划所依据的假设条件及面临的主要困难.....	217
四、业务发展计划与现有业务的关系.....	218
五、本次募集资金的运用对实现上述目标的作用.....	219
第十三节 募集资金运用.....	220
一、募集资金运用概况.....	220

二、项目审批和备案情况.....	221
三、募集资金投资项目市场前景.....	221
四、固定资产投资变化对公司经营成果的影响.....	228
五、募集资金投资项目概况.....	229
六、募集资金运用对公司经营和财务状况的整体影响.....	251
第十四节 股利分配政策.....	253
一、公司最近三年股利分配政策和实际股利分配情况.....	253
二、发行后的股利分配政策.....	254
三、利润共享安排和股利派发计划.....	254
第十五节 其他重要事项.....	255
一、信息披露和投资者关系相关情况.....	255
二、重要合同.....	258
三、对外担保情况.....	262
四、重大诉讼或仲裁事项.....	262
五、董事、监事、高级管理人员和核心技术人员涉及刑事诉讼的情况.....	263
第十六节 董事、监事、高级管理人员及有关中介机构声明.....	264
第十七节 备查文件.....	270

第一节 释 义

在本招股说明书中，除非文义另有所指，下列词语具有如下特定含义：

发行人、公司、本公司、股份公司或益盛药业	指	吉林省集安益盛药业股份有限公司
集安制药	指	集安制药有限公司，系发行人整体变更前公司
股东大会	指	吉林省集安益盛药业股份有限公司股东大会
董事会	指	吉林省集安益盛药业股份有限公司董事会
监事会	指	吉林省集安益盛药业股份有限公司监事会
章程、公司章程	指	本招股说明书签署之日有效的吉林省集安益盛药业股份有限公司章程
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
财政部	指	中华人民共和国财政部
交易所、证券交易所	指	深圳证券交易所
国家经贸委	指	原国家经济贸易委员会，现其主要职能已改组并入国家发展和改革委员会
保荐人、主承销商	指	财富证券有限责任公司
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
A 股	指	本次发行的每股面值为 1.00 元的普通股
元	指	人民币元
报告期、最近三年一期	指	2006 年度、2007 年度、2008 年度及 2009 年 1-6 月
国家药监局	指	国家食品药品监督管理局
国家发改委	指	国家发展和改革委员会
吉林省发改委	指	吉林省发展和改革委员会
GMP	指	《药品生产质量管理规范》
GAP	指	《中药材生产质量管理规范》
国家基本药物目录	指	《国家基本药物目录（基层医疗卫生机构配备使用）（2009 版）》

OTC、非处方药	指	不需凭执业医师或执业助理医师开具的处方便可自行购买和使用的药品
处方药	指	凭执业医师或执业助理医师开具的处方才可以调配、购买和使用的药品
小容量注射剂	指	配制好的药液灌入小于 50ml 安瓶内封口后，采用蒸汽热压灭菌方法制备的灭菌注射剂，又名小针剂、针剂
片剂	指	药材提取物、药材提取物加药材细粉或适量辅料混匀压制或其他适宜方法制成的圆片状或异型片状的制剂，有浸膏片、半浸膏片和全粉片
胶囊剂	指	将一定量的药材提取物与药粉或辅料制成均匀的粉末或颗粒充填于空心胶囊中，或将药材粉末直接分装于空心胶囊中制成的剂型。空心胶囊一般呈圆筒形，质地坚硬而具弹性，由上下配套的两节紧密套合而成
合剂	指	药材用水或其他溶剂，采用适宜方法提取，经浓缩制成的内服液体制剂（单剂量包装者又称“口服液”）
医保目录	指	国家基本医疗保险和工伤保险药品目录
R&D	指	研究和开发（Research and Development）
中试	指	新药工艺研究过程中，中等规模的生产试验和研究
中药保护品种	指	根据《中药保护品种条例》，经国家中药品种保护评审委员会评审，国务院卫生行政部门批准保护的中国境内生产制造的中药品种（包括中成药、天然药物的提取物及其制剂和中药人工制成品），在保护期内由获得《中药保护品种证书》的企业生产
指纹图谱	指	采用光谱、色谱等分析手段对中药材（或中成药）的成分进行检测，形成特有的专属化学成分图谱，该图谱能全面反映中药所含内在化学成分的种类与数量，具有相对唯一性，故称之为中药材（或中成药）的指纹图谱

第二节 概 览

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

一、发行人基本情况

公司名称：吉林省集安益盛药业股份有限公司

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

住 所：吉林省集安市文化东路 17-20 号

注册资本：6,127.2 万元人民币

法定代表人：张益胜

（一）设立情况

根据《公司法》等有关法律、法规的规定，并经吉林省经贸委吉经贸企改字[2000]996 号文《关于集安制药有限公司变更为吉林省集安益盛药业股份有限公司的批复》批准，2000 年 12 月 28 日集安制药有限公司整体变更为吉林省集安益盛药业股份有限公司，注册资本为 3,450 万元人民币，法定代表人为张益胜。2003 年 1 月 6 日，吉林省人民政府以股份有限公司审批文件[2003]1 号文《关于确认吉林省集安益盛药业股份有限公司的批复》，对股份公司的设立予以确认。

（二）主营业务

公司主营业务为中成药研发、生产、销售，现可生产 12 个剂型、拥有 111 个品种、123 个药品生产批准文号，治疗范围以循环系统疾病为主，涵盖了呼吸系统、消化系统、内分泌系统、泌尿系统以及肿瘤、儿科疾病，主要产品有生脉注射液、振源胶囊、桂附地黄胶囊、清开灵注射液、安络痛等。发行人自设立以来，主营业务没有发生重大变化。

（三）公司简介

公司总部所在地为吉林省集安市，该市位于长白山南麓，是国家级生态示范区，拥有得天独厚的天然药材资源，该地区人参产量占全国人参总产量的 80%。公司以人参、西洋参为主原料的系列产品有 18 个，拥有 3 项人参和西洋参的提取纯化发明专利，可运用自主开发的提取纯化专利技术及其他多项中药材提取、制备的非专利技术对人参的根、茎叶、花、果进行系列开发，相关技术达到了国内先进水平，而对人参地上部分的开发利用则填补了国内外空白。

公司拥有一支稳定的科研、生产和销售队伍，拥有相当数量的中成药生产核心技术，公司可生产 12 个剂型，拥有 111 个品种、123 个药品生产批准文号，其中，振源胶囊、益血糖浆、心悦胶囊、西洋参茎叶总皂苷、小儿热咳清胶囊、复方人参间苯二酚搽剂等 6 个品种为本公司独家生产产品；振源胶囊、生脉注射液、桂附地黄胶囊、小儿热咳清胶囊、补金片等 5 个品种为国家中药保护品种；振源胶囊、生脉注射液、桂附地黄胶囊、清开灵注射液等 42 个品种已列入劳动和社会保障部颁发的《国家基本医疗保险药品目录》（2005 版）；生脉注射液、清开灵注射液等 13 个品种被列入《国家基本药物目录》；振源胶囊、桂附地黄胶囊、小儿热咳清胶囊等 46 个品种列入非处方药。正在研制的新产品中被列入国家级攻关计划项目的有“冠脉注射液”，被列入国家火炬计划项目的产品有“舒心素胶囊”（后更名为“心悦胶囊”），被列入国家级“双高一优”产业化项目的产品有“小儿热咳清胶囊”。同时，公司在国家药典委员会的组织下与中国药品生物制品检定所、清华大学分析中心等 6 所科研机构进行了包括生脉注射液、清开灵注射液等 6 个产品指纹图谱的研究合作，将完成 6 个产品指纹图谱统一的国家标准。

公司已在全国 30 个省设立了省级市场部，与国内 1,575 家医药商业公司建立了稳定的业务关系，累计开发了 2,746 家医院网络和 7,289 家药店。目前已形成以营销部为主体，医院、OTC、医药商业公司三个市场营销网络齐头并进的营销格局。

（四）公司获得的荣誉

1、公司获得的主要荣誉

名 称	获得时间	颁发机构
农业产业化国家重点龙头企业	2007 年 4 月	农业部、国家发展和改革委员会等 8 部委
国家火炬计划重点高新技术企业	2001 年 2 月	科学技术部火炬高技术产业开发中心
国家火炬计划通化生物医药产业基地骨干企业	2001 年 7 月	科学技术部火炬高技术产业开发中心
舒心素胶囊项目为国家级火炬计划项目	2001 年 3 月	科学技术部火炬高技术产业开发中心
小儿热咳清胶囊项目为国家级“双高一优”项目	2003 年 2 月	国家经贸委
全国五一劳动奖状	2008 年 4 月	中华全国总工会
全国价格信用建设单位	2008 年 1 月	国家发改委
高新技术企业	2008 年 11 月	吉林省科技厅、吉林省财政厅、吉林省国家税务局、吉林省地方税务局
吉林省农业产业化“30 户重点企业”	2007 年 7 月	吉林省人民政府
省级企业技术中心	2007 年 11 月	吉林省经济委员会等 6 部门
全国守合同重信用单位	2007 年 5 月	国家工商行政管理总局
“西洋参地上资源—西洋参茎叶皂苷的开发利用研究”获 2007 年中华医学科技奖三等奖	2007 年 12 月	中华医学会
振源胶囊、生脉注射液为吉林中医药健康事业著名产品	2007 年 11 月	吉林中医药品推荐编委会办公室 吉林省养生保健协会
振源胶囊为 2001 年度吉林省医药工业骨干产品	2002 年 4 月	吉林省经济贸易委员会
生脉注射液为 2001 年度吉林省医药工业骨干产品	2002 年 4 月	吉林省经济贸易委员会

2、本公司获得的其他荣誉

名 称	获得时间	颁发机构
中国医药行业质量管理活动优秀企业	2007 年 7 月	中国医药质量管理协会
吉林省守合同重信用单位	2007 年 3 月	吉林省工商行政管理局、吉林省 企业合同信用协会
益盛注册商标为吉林省著名商标	2006 年 7 月	吉林省工商行政管理局
振源胶囊、生脉注射液为吉林省名牌产品	2006 年 12 月	吉林省人民政府
省模范集体	2004 年 9 月	中共吉林省委、吉林省人民政府
2002 年度民营经济、乡镇企业纳税明星 企业	2003 年 4 月	吉林省乡镇企业管理局等 2 部门
吉林省诚信守法民营企业	2003 年 3 月	吉林省质量技术监督局等 9 部门
吉林省小巨人明星企业	2002 年 8 月	吉林省经济贸易委员会等 6 部门

二、发行人实际控制人简介

自然人股东张益胜（现任公司董事长）持有公司 31,772,240 股，占本次发行前总股本的 51.85%，系本公司控股股东和实际控制人。若本次发行 2,100 万股，张益胜持股比例将下降至 38.62%。

三、发行人主要财务数据

（一）合并资产负债表数据

单位：万元

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
资产总计	36,452.36	34,732.24	34,166.98	33,804.48
负债合计	12,275.11	12,743.48	13,608.25	9,935.32
少数股东权益 合计	73.49	73.87	74.34	-
股东权益合计	24,177.25	21,988.76	20,558.73	23,869.16

（二）合并利润表数据

单位：万元

项 目	2009 年 1—6 月	2008 年度	2007 年度	2006 年度
营业收入	16,914.52	31,175.31	26,783.74	22,637.39
营业利润	2,405.24	5,020.22	4,644.36	3,391.64
利润总额	2,565.96	4,994.03	4,585.60	3,355.77
净利润	2,188.50	4,136.21	3,610.95	2,347.17

(三) 合并现金流量表数据

单位：万元

项 目	2009 年 1—6 月	2008 年度	2007 年度	2006 年度
经营活动产生的现金流量净额	4,341.33	2,049.74	8,266.15	2,558.38
投资活动产生的现金流量净额	-730.88	-1,190.39	-1,102.76	-1,773.10
筹资活动产生的现金流量净额	-610.85	-3,979.36	-4,628.33	-484.56
现金及现金等价物净增加额	2,999.59	-3,120.00	2,535.06	300.72

(四) 主要财务指标

财务指标	2009 年 6 月 30 日	2008 年 12 月 31 日	2007 年 12 月 31 日	2006 年 12 月 31 日
流动比率	2.41	2.05	1.90	2.78
速动比率	1.76	1.44	1.40	2.09
无形资产（土地使用权除外）占净资产的比例（%）	0.78	0.93	1.16	1.13
资产负债率（母公司）（%）	33.73	36.95	40.17	29.39
每股净资产（元）	3.93	3.58	3.34	3.90
财务指标	2009 年 1-6 月	2008 年度	2007 年度	2006 年度
应收账款周转率	2.29	4.54	4.58	4.32
存货周转率	0.63	1.11	1.15	1.04
净资产收益率（扣除非经常性损益后的净利润全面摊薄）（%）	8.51	18.98	17.13	9.19
基本每股收益（元）	0.36	0.68	0.59	0.38
稀释每股收益（元）	0.36	0.68	0.59	0.38
基本每股收益（扣除非经常性损益后的净利润）（元）	0.33	0.68	0.57	0.36
稀释每股收益（扣除非经常性损益后的净利润）（元）	0.33	0.68	0.57	0.36

四、本次发行概况及发行前后股权结构

股票种类：人民币普通股（A 股）

每股面值：1.00元

拟发行股数：2,100万股

发行股数占发行后总股本比例：25.53%

发行方式：采用网下向询价对象配售和网上向社会公众投资者定价发行相结合的方式

发行对象：符合资格的询价对象和在深圳证券交易所开户的境内自然人、法人等投资者（国家法律、法规禁止购买者除外）

承销方式：余额包销

公司本次拟发行人民币普通股2,100万股。发行前后股本结构如下：

项目	股东名称	发行前股本结构		发行后股本结构	
		股数（股）	比例（%）	股数（股）	比例（%）
有限 售条 件的 股 份	张益胜	31,772,240	51.85	31,772,240	38.62
	王玉胜	6,194,599	10.11	6,194,599	7.53
	尚书媛	6,025,500	9.84	6,025,500	7.32
	刘建明	6,023,038	9.83	6,023,038	7.32
	王斌	5,330,664	8.70	5,330,664	6.48
	李国君	1,109,980	1.81	1,109,980	1.35
	薛晓民	974,225	1.59	974,225	1.18
	尹笠笠	949,716	1.55	949,716	1.16
	曲波	919,080	1.50	919,080	1.12
	李方荣	919,080	1.50	919,080	1.12
	李铁军	698,501	1.14	698,501	0.85
	李玉凤	159,307	0.26	159,307	0.19
	杨力	73,526	0.12	73,526	0.09
	张祖英	61,272	0.10	61,272	0.07
	白志强	61,272	0.10	61,272	0.07
本次发行的股份				21,000,000	25.53
总计		61,272,000	100.00	82,272,000	100.00

五、募集资金用途

本次发行募集资金投资项目如下：

项目名称	总投资 (万元)	建设期	项目批文
提取车间生产线改造项目	4,018.35	1 年	吉经济审批[2008]23 号
生脉注射液针剂生产线 GMP 建设项目	3,862.06	1 年	吉经济审批[2008]21 号
年产 1 亿粒振源胶囊项目	4,221.69	1 年	吉经济审批[2008]42 号
非林地栽参项目	9,029.84	7 年	吉发改审批字[2008]65 号
建立新药研究开发联合中心项目	3,529.57	1 年	吉经济审批[2008]22 号
合 计	24,661.51		

如果本次募集资金不能满足拟投资项目的资金需求，公司将通过自筹资金解决；如果所筹资金超过拟投资项目所需，多余部分公司将用于补充流动资金。

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：2,100万股
- (四) 本次发行占发行后总股本的比例：25.53%
- (五) 每股发行价格：
- (六) 发行市盈率：
- (七) 发行前每股净资产：3.93元（按截至2009年6月30日经审计的财务数据计算）
- (八) 发行后每股净资产：
- (九) 发行市净率：
- (十) 发行方式：采用网下向询价对象配售和网上向社会公众投资者定价发行相结合的方式
- (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；预计募集资金净额： 万元
- (十三) 承销方式：余额包销
- (十四) 发行费用概算：预计发行总费用在1,545万元左右，主要包括：
 - 1、承销及保荐费用：1,050万元；
 - 2、注册会计师费用：130万元；
 - 3、律师费用： 150万元；
 - 4、发行验资及律师鉴证费用：15万元；
 - 5、路演推介及信息披露费用：200万元。

二、本次发行有关机构

- (一) 发行人：吉林省集安益盛药业股份有限公司

法定代表人：张益胜

住 所：吉林省集安市文化东路17-20号

联 系 人： 李铁军

电 话： 0435-6236009

传 真： 0435-6236009

（二）保荐人（主承销商）：财富证券有限责任公司

法定代表人：周晖

住 所：湖南省长沙市芙蓉中路二段80号顺天国际财富中心26楼

保荐代表人：黄崇春、冯海轩

项目协办人：刘宛晨

电 话： 0731—4403416

传 真： 0731—4403402

（三）律师事务所：湖南博鳌律师事务所

负 责 人： 刘彦

地 址： 湖南省长沙市芙蓉中路二段91号东成大厦2601室

经办律师： 刘彦、潘丙午

电 话： 0731—4304799

传 真： 0731—4885188

（四）会计师事务所：利安达会计师事务所有限责任公司

法定代表人：黄锦辉

地 址： 珠海市香洲兴业路215号（富和新城3栋二层）

经办注册会计师：林万强、杨敢林

电 话： 0756—2611775

传 真： 0756—2611719

（五）股份登记机构：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

住 所：深圳市深南中路1093号中信大厦18层

电 话： 0755-25938000

第四节 风险因素

投资者在评估发行人此次公开发行的股票时，除本招股说明书提供的其他资料外，应特别考虑下述各项风险因素。下述各项风险因素根据重要性原则或可能影响投资决策的程度大小排序，该排序并不表示风险因素依次发生。

一、业务经营风险

（一）主导产品较为集中的风险

公司主营业务为中成药的研发、生产和销售，目前共有 111 个品种、123 个药品生产批准文号，在产产品 59 个，其中生脉注射液、振源胶囊是公司的主导产品，上述产品 2006 年度、2007 年度、2008 年度和 2009 年 1-6 月的销售收入分别为 15,625.01 万元、19,377.22 万元、23,703.61 万元和 12,027.78 万元，分别占公司同期营业收入的 69.02%、72.35%、76.03%和 71.11%，公司主导产品比较集中。生脉注射液、振源胶囊的生产及销售状况直接决定了公司的收入和盈利水平。一旦这两种主导产品由于质量、替代产品等因素出现市场波动，将可能影响本公司未来的盈利能力。

（二）原材料价格波动风险

公司的原材料供应依赖国内市场，其中主要的中药材包括人参、人参果和北五味子等的供应依赖本公司所在地长白山南麓地区，该地区有丰富而优质的中药材资源，人参产量占全国人参总产量80%。突出的原材料区位优势是本公司竞争力的重要组成部分，但中药材（尤其是人参）的生长和有效药用成分在气候、土壤、生态环境、栽培等方面较大程度上受到自然因素和人为因素的影响，上述因素的变化都可能会导致中药材供应不足或价格发生变化，或者药材的质量和药性不稳定，从而对公司的产品质量和成本控制产生较大的影响。

为了保证原材料的质量和供应，降低采购成本，本公司设立供应部负责采购供应工作。供应部根据生产计划制订年度、季度和月份的物料采购计划；对中药

材和包装物的采购采取询价招标法和质量价格比优法,对受产地或季节性影响较大的原材料进行集中采购,降低成本。同时,公司还在采购各个环节适时配置专职质检人员,加强对原材料采购质量的控制,以防止不合格原材料流入生产程序。此外,公司在辽宁省桓仁县成立的联营公司桓仁益盛五味子基地有限责任公司及此次募投项目之一非林地栽参项目(详见十三节募集资金运用),从源头上保证了公司主要原材料的价格稳定。

(三) 药材质量标准改变带来的原材料供应风险

中药材在种植、加工过程中由于自然气候、土壤条件以及采摘、晾晒、加工方法等差异,品质、价格上会存在一定的差别,目前本公司按照《中国药典》的药材质量标准采购中药材。但我国已于2001年7月1日颁布了第一个中药进出口质量标准《药用植物及制剂进出口绿色行业标准》,该标准可能在未来过渡为全行业标准,药材质量标准的提高,将增加公司的采购成本,并可能导致公司出现原材料供应风险。

针对药材质量标准改变的风险,公司采取了以下策略:第一,及时更新和完善检测手段和生产加工工艺,加强控制采购环节,不让不合格的药材进入生产过程。第二,为了从源头上保证中成药质量和药性的稳定,确保大宗、主要原料药材的药质纯正、价格稳定、供应充足,本公司按国家药监局中药材种植基地的GAP认证标准,于2005年通过成立联营公司的方式在辽宁省桓仁县设立了五味子种植基地;此次募投项目之一非林地栽参项目(详见十三节募集资金运用),也是按中药材GAP种植基地认证标准,引进国外先进技术,应用科学手段进行人参栽培种植,为公司现有及未来研究开发的参类药品提供充足的、质量均衡、符合未来国家中药材质量标准的原材料。

(四) 药品价格下降的风险

目前公司产品中生脉注射液、振源胶囊、桂附地黄胶囊、清开灵注射液等42个品种已被列入医保目录,生脉注射液、清开灵注射液等13个品种已列入国家基本药物目录,由政府制订最高零售价格。随着药品价格改革、医疗保险制度改革的深入及一些政策、法规的调整或出台,上述产品的价格可能会降低;公司其他产品目前实行市场调节价,未来公司出于进一步扩大市场份额、缩短回款周期等因素的考虑,不排除对部分产品价格进行主动下调的可能。另外,随着医药产品

市场竞争的进一步加剧，医院以招投标方式采购药品的进一步推广，未来存在产品价格下降的风险。

国家发改委对少数质量和信誉好的企业，允许执行优质优价，且从1997年至2007年2月止的22次药品降价中，关于中成药的价格调整只有5次，降价幅度和金额均小于化学制剂药品和生物制品，这都体现了国家对中成药扶持的态度。2009年10月，国家发改委公布了国家基本药物的零售指导价格，公司列入《国家基本药物目录》的产品综合零售价格有小幅上涨。今后，随着国家基本药物制度的实施，基层医疗卫生机构将全部配备使用基本药物，预计公司列入目录的产品的销售量将有较大增长，同时，列入目录的产品将实行省级网上集中采购、统一配送，可有效降低公司的营销费用，规避药品价格下降给公司带来的经营风险。

二、财务风险

（一）应收账款回收风险

截至2006年12月31日、2007年12月31日、2008年12月31日和2009年6月30日，公司应收账款净值分别为4,925.77万元、6,040.45万元、6,828.86万元和6,993.76万元，占同期资产总额比例分别为14.57%、17.68%、19.66%和19.19%，2006年度、2007年度、2008年度和2009年1-6月，公司应收账款周转率分别为4.32次、4.58次、4.54次和2.29次。随着公司销售规模的不断扩大，应收账款余额仍将保持较高水平。若应收账款不能如期收回，将对公司的正常经营造成不利影响，因此公司存在应收账款发生坏账的风险。

（二）净资产收益率下降的风险

本次发行完成后，本公司净资产将在短时间内大幅增长，但募集资金投资项目有一定的建设周期，特别是募投项目中的非林地栽参项目投资期达7年，因此，本公司存在短期内净资产收益率下降的风险。

为使募集资金到位后尽快产生效益，本公司已以自有资金开始提取车间生产线改造项目建设，非林地栽参项目也于2007年进行项目前期开发并部分种植，目前已累计投入1,132万元，2008年栽种的第一批150亩、2009年栽种的第二批438亩目前长势良好，预计2013年可首次产生效益。按照投资计划，募集资金到位后一年内，生脉注射液针剂生产线GMP建设项目和年产1亿粒振源胶囊项

目均将建成投产，达产后预计公司将年新增销售收入 15,500 万元(含税)，年新增净利润 3,222 万元，按本次发行量 2100 万股、发行后总股本 8,227.2 万股测算，发行后每股收益可达 0.89 元，较 2008 年末的 0.68 元增长 30.88%，公司上市后经营业绩的持续增长将得到有力的保证。

三、管理风险

(一) 人才不足的风险

本公司所在地吉林省集安市地处长白山南麓，地理位置较为偏远，物质、文化发展程度相对较低，不利于本公司吸引高级专业人才。因此，公司现有的人力资源储备可能不足以满足市场竞争及实施公司发展规划的需要。

本公司为国家科技部火炬计划重点高新技术企业，现有职工 1034 人，其中高级职称 10 人，中级职称 32 人，人才的数量、质量和专业范围有待增加、提高和拓宽。本公司进入资本市场后，对经济、财务、法律等专业人才的需求将会增加；为了提高核心竞争力，加快新产品的研制开发和老产品的更新换代，本公司拟设立联合研究开发中心，急需引进医药方面的有较深造诣的高级资深专业人才；中药行业目前正处于快速发展时期，面对激烈的市场竞争，本公司急需高层次的营销人才，负责企业形象和品牌的深化推广、整体营销策划。

人才是公司可持续发展的基础，本公司高度重视人力资源的开发和管理。目前，本公司在北京设立了营销策划中心，并拟建立新药研究开发联合中心，以改善吸引营销人才和研发人才的外部条件。另一方面，公司将积极从内部发现和培养人才，继续完善人才的招聘、员工培训和晋升等机制，继续加强公司文化的建设，创造良好的工作和生活环境。在此基础上，公司还将继续提高和改善员工的薪酬、福利等待遇，以提高公司对人才的吸引力和凝聚力。

(二) 营销管理跨度大的风险

公司在全国设立了 30 个省级市场部，由省区经理负责整个省区的市场开拓、终端维护和客户联络等工作，各个省区拥有一定的独立自主权。这种营销管理模式存在着客户资源由营销员掌握的可能，需防范销售中可能发生的舞弊行为。由于本公司地理位置较偏僻，对遍布全国的营销网络在管理上难度较大，且管理成本较高。同时，公司在产品销售过程中需要对相关信息快速收集和整理，适时调

整相应战略，提高管理效率，偏远的地理位置可能会使管理决策出现时滞。

针对以上风险，公司采取了以下措施：1、结合实际情况和现代管理思想，建立“中心制”内部运行模式，强化营销部对各个省级市场部的管理控制，在本公司总部所在地集安市设立生产物流结算中心，完成公司对产品的生产、物资运输和财务结算方面的统一管理和战略布署。通过实行“中心制”运行模式，以集中发挥公司优势，降低成本，提高管理的科学性和内部运转效率。2、在北京建立营销策划中心，及时有效地进行各类信息的收集和分析、企业发展规划的制订、营销战略的实施等方面工作。3、为了防范省级市场部门可能发生的舞弊行为，并加强省区财务管理，公司对省区市场部门的管理实施营销财务人员直接委派制，并对省区进行定期与不定期的审计工作，以强化省区经济事项的事前防范、事中监控与事后评估和惩处。

四、技术风险

（一）核心技术失密的风险

目前公司拥有人参、西洋参的提取纯化技术的发明专利和多项中药材提取、制备的非专利技术，以上核心技术是本公司通过自主研发开发或合作研究开发方式获得的，不能排除因技术人员违反职业操守而泄密或者被他人盗用的可能。一旦核心技术和生产工艺失密，将给公司造成重大损失。

针对上述风险，本公司已制订较为完善的保密措施：1、根据《保密法》制订了《保密工作制度》，该制度明确了公司保密范围、相关人员职责、所采取的措施和处罚条款等，规定公司产品研发数据和记录属绝密范围，所涉及的有关人员、电脑和档案资料制订相应的管理制度，以及秘密泄露所应采取的补救措施和相应的处罚条款，从而在制度上确保公司的核心技术资料不外泄。2、与合作研究单位签订的合作研究开发协议中，明确规定了双方的保密义务。3、对涉及技术机密的有关文件、合同、数据等资料均由专人分类保管，并配备保密设施，资料的复印、调用均需履行严格的程序，以防止泄密。

（二）产品研发与产业化方面的风险

持续研制开发适销对路的国家级新药是公司持续发展的重要保证因素。未来五年，公司将进行 32 个国家级新药的研制、16 个老产品二次开发项目和 6 个产

品的指纹图谱研究。新药从研制到投产环节多、审批严、周期长、投入大，还存在被他人抢先注册、开发成功后市场需求欠佳等风险。此外，新产品在投入工业化生产过程中，许多工艺技术指标相对小试、中试阶段往往会发生变化，影响产品工业化生产的进行。

为了降低产品开发研制与产业化方面的风险，公司在选题立项上遵循审慎态度，及时了解科研信息，避免与其他科研单位重复立项；积极组织市场调研，确定市场发展方向与产品市场空间；组成外部科研单位的专家库，由公司的研发人员和外单位合作专家组成的评审小组进行项目可行性分析论证，以此作为投资开发的决策依据；加强与专业科研机构联合开发或以直接购进技术、生产批文等方式，缩短前期研究开发时间；加强对核心技术人员的激励机制，以保证新产品研究开发的成功率，尽早完成新产品注册程序。

为克服新产品产业化生产转换过程中因不确定因素导致的风险，本公司在新药投产前，要先后组织多次中试及放大实验，不断修正各种参数，细化操作规程，完善工艺文件，进行员工培训，并在此基础上进行小规模试产，从而保证正式生产的稳定性。

五、市场风险

（一）市场开发风险

目前公司可生产 12 个剂型，拥有 111 个品种、123 个药品生产批准文号，投放市场的品种有 59 个，本次募集资金到位后，还将投资扩产生脉注射液和振源胶囊。为了进一步加大上述产品的推广力度，本公司拟增加产品品牌营销策划、临床学术推广等费用的投入，同时计划扩建省级市场部，大力推动 OTC 市场网络的建设，在营销网络构建和市场深度开发等方面加大投入。在此过程中，可能因市场需求变化、宣传不到位等因素的影响导致上述市场开发举措未达到预期的效果，形成市场开发风险。

为降低市场开发风险，本公司注重市场状况的调研和市场信息的收集，根据消费状况、人们喜好、用药习惯等因素，制订出相应的营销策略，利用分层次的产品品种，选择适当的宣传手段和市场推广方式，稳妥推进且适时调整营销方案 and 对策，尽可能地降低市场开发风险，在促进公司零售药店的销售收入增加的同时，进一步推动 OTC 市场网络的建设。

（二）产品市场竞争的风险

医药行业竞争激烈，公司主导产品中的振源胶囊为治疗心血管疾病、衰老疾病和免疫系统疾病的药物，具有冠心病与糖尿病“二病同治”独特疗效，属于公司独家产品，但面临治疗单症的同类药物的竞争；主导产品中的生脉注射液是医院急救科室的必备用药，有益气补阴、增强机体免疫功能的作用，也面临其他同类药品的竞争。另外，跨国制药企业和国内一些西药类大型公司，可能会凭借其先进的技术、雄厚的资本、具有竞争力的价格以及品牌优势进入中药行业，这些都将使本公司在中药市场上面临更为激烈的竞争。

公司将进一步增强在产品、生产技术、营销网络、资源等方面的优势，应对市场竞争风险。本公司的产品结构特点是分层次、成系列、多元化，且生产工艺成熟，有 12 个剂型取得国家 GMP 认证；拥有主导产品的自主知识产权，包括 3 项发明专利和多项非专利技术；营销网络遍及全国；公司所在地集安市是人参（果）、五味子等公司主要原材料的出产地，价廉质优，收购成本低，具有独特的资源优势 and 成本优势。在充分发挥以上优势的基础上，公司将强化市场需求变动情况与研发的紧密联系，不断研制开发适销对路的新产品和对老产品进行功能或成分调整，并通过与中国药品生物制品检定所、清华大学分析中心、北京大学中医药现代化研究中心、中国医学科学院药物研究所、吉林省药品检验所和山东省药品检验所联合进行包括清开灵注射液、生脉注射液等 6 个产品的指纹图谱的研究，制订产品指纹图谱统一的国家标准，对中药成分进行指纹图谱控制，保证产品质量均一、可控，以满足国际市场对中药产品在质量上的要求，提高公司在国内外市场的整体竞争力。

（三）医药市场秩序风险

目前我国医药市场还处于治理整顿时期，医药生产和销售依然存在部分不规范的行为。国家一直在治理整顿医药市场经营秩序，但假冒、伪劣药品干扰市场的现象并未完全得到控制，且药品购买方拖欠药款的现象时有发生，上述情况均可能会给公司的生产和销售带来不利影响。

六、政策风险

（一）医药卫生体制改革的影响

我国建立了药品分类管理制度。从2000年1月1日起施行《处方药与非处方药分类管理办法》，未来几年，我国医药行业改革将着力推行以自由竞争为核心的市场机制，在药品流通体制改革上推行GSP认证管理，推广药品零售连锁经营，促进集约化经营，整顿药品流通秩序。在药品生产质量标准上，推行以GMP为代表的医药企业管理规范。在药品研究开发的临床应用上，推行GCP、GLP等质量管理规范。

为了更好地推进卫生事业改革和发展，国务院已制订深化医药卫生体制改革方案，相关配套措施正在逐步制定完善，针对医药管理体制和运行机制、医疗保障体制、医药监管等方面存在的问题提出相应的改革措施，从而将在原材料采购、生产制造、药品销售等方面对公司造成一定的影响。

（二）环保政策的风险

公司中药制剂生产过程中，不会产生化学药品的残毒及化学物质残余，对环境污染较小，产生的主要污染物为废水、废渣，经有关环保部门的多年监测，本公司排放的污染物符合国家和地方环保部门规定的环保标准。但是，如果政府出台新的规定和政策，对医药企业的环保执行更为严格的标准和规定，本公司的环保费用支出有可能增加，造成成本加大，从而削弱本公司的竞争力。

七、募集资金投资项目风险

（一）项目实施风险

本次募集资金拟用于“提取车间生产线改造项目”、“生脉注射液针剂生产线GMP建设项目”、“年产1亿粒振源胶囊项目”、“非林地栽参项目”以及“建立新药研究开发联合中心项目”，以上五个项目的实施可以扩大公司主导产品、高科技含量产品的生产规模，增强公司研究开发能力，并从源头上保证公司规模化生产对原材料的需求。本次募集资金投资项目已经充分论证和统筹规划，并获得吉林省有关部门批准，具备项目实施的条件，预期能产生良好的经济效益。但相对于公司目前的资产规模，该等投资相对较大，因此存在一定的投资风险。同时亦无法排除各种不确定和不可预期因素对项目进度、实际效益造成影响。另外为促进我国医药工业的发展，提高药品质量，保证人民的用药安全，我国对药品质量实行强制性执行标准，药品生产和注册受《中华人民共和国药品管理法》、

《药品生产质量管理规范》、《中国药典》、《药品注册管理办法》等法律、法规的规范管理。根据国家食品药品监督管理局的规定，公司本次拟投资项目新建的生产车间，必须通过 GMP 认证并取得药品 GMP 证书后，方可生产。

（二）非林地栽参项目运营周期较长的风险

非林地栽参项目整个运营周期为十三年，其中，前七年为项目种植期，项目效益需到达产后的第八年至第十三年才能产生，项目运营周期较长，项目的建设计划能否按时完成、项目的实施过程和实施效果等存在着一定不确定性，在项目实施过程中，可能存在因自然气候、工程进度、工程质量、投资成本发生变化而引致的风险。同时，产品价格的变动、市场容量的变化、宏观经济形势的变动等因素也会对项目的投资回报和预期收益产生影响。

为使募集资金到位后尽快产生效益，发行人已于 2007 年以自有资金进行项目前期开发并开始部分种植，目前已累计投入 1,132 万元。2008 年栽种的第一批 150 亩、2009 年栽种的第二批 438 亩目前长势良好，预计 2013 年可首次产生效益。尽管本项目首次产生效益要到 2013 年，但公司目前主导产品振源胶囊和生脉注射液市场前景较好，募集资金到位后，随着生脉注射液针剂生产线 GMP 建设项目和年产 1 亿粒振源胶囊项目建成投产，预计公司将年新增销售收入 15,500 万元(含税)，年新增净利润 3,222 万元，按本次发行量 2100 万股、发行后总股本 8,227.2 万股测算，发行后每股收益可达 0.89 元，较 2008 年末的 0.68 元增长 30.88%，公司上市后经营业绩的持续增长将得到有力的保证。

八、股市风险

股票的交易价格不仅受公司经营状况、经营前景和所处行业发展趋势等因素的影响，同时还受到国际和国内政治、社会、经济、市场、投资者心理因素及其他不可预见因素的影响而上下波动，造成投资风险。因此，本公司提醒广大投资者对股票市场的风险性要有充分的认识，在选择投资本公司股票时，还应充分考虑涉及到股票市场的各种风险，以尽量避免和减少损失。

为降低投资者的投资风险，本公司将严格遵照《公司法》、《证券法》等国家和行业监督管理部门的法律法规要求，规范运作、严格自律，并保证及时、充分、准确、完整、真实地向广大投资者公开披露公司重大信息，加强与投资者信息沟通，切实维护全体投资者的利益，树立良好的公司形象；同时，本公司将通过完

善企业管理机制和技术开发、技术引进等各种措施提高经济效益，确保本公司盈利水平稳定增长，提高本公司股票在二级市场的抗风险能力。

第五节 发行人基本情况

一、发行人一般情况

发 行 人： 吉林省集安益盛药业股份有限公司
英 文 名 称： JILIN JIAN YISHENG PHARMACEUTICAL CO., LTD.
注 册 资 本： 6,127.2万元人民币
法定代表人： 张益胜
设 立 时 间： 2000年12月28日
住 所： 吉林省集安市文化东路17-20号
邮 编： 134200
电 话： 0435-6236009
传 真： 0435-6236009
电 子 信 箱： yisheng@yisheng-pharm.com
联 系 人： 李铁军
互联网网址： www.yisheng-pharm.com

公司经营范围：经营小容量注射剂、片剂、硬胶囊剂、糖浆剂、合剂、口服液、颗粒剂、酞剂、乳剂、擦剂、滴眼剂、冻干粉针剂（含头孢菌素类）、原料药（二乙酰氨乙酸二胺、西洋参茎叶总皂苷、苕达赖氨酸）、中药饮片（净制、切制、炒制、炙制）（药品生产许可证有效期至2010年12月31日）；中药材种植；本公司自产产品及相关技术的出口业务（国家限定公司经营或禁止出口的商品除外）；经营企业生产、科研所需的原辅材料，机械设备，仪器仪表，零配件及相关技术的进口业务（国家限定公司经营或禁止进口的商品除外）；经营本企业的进料加工和“三来一补”业务；普通货运（证件有效期至2010年7月31日），中药材种植。

二、发行人历史沿革及改制重组情况

（一） 发行人设立方式

根据《公司法》等有关法律、法规的规定，并经吉林省经贸委吉经贸企改字

[2000]996号文《关于集安制药有限公司变更为吉林省集安益盛药业股份有限公司的批复》批准，2000年12月28日集安制药有限公司整体变更设立为吉林省集安益盛药业股份有限公司，公司以截止2000年11月30日经审计的净资产总额3,450万元按1:1的比例折合股本3,450万股，并于2000年12月28日在吉林省工商行政管理局完成变更登记，注册号为2200001004776，注册资本为3,450万元，法定代表人为张益胜。2003年1月6日，吉林省人民政府以股份有限公司审批文件[2003]1号文《关于确认吉林省集安益盛药业股份有限公司的批复》，对股份公司的设立予以确认。

（二） 发起人

本公司的发起人为自然人张益胜、王玉胜、尚书媛、刘建明、王斌、薛晓民、尹笠金、曲波、李方荣、李铁军、王玉忠、梁志江、李玉凤、杨力、张祖英、白志强。

（三） 历次股本形成及股权变化情况

1、股份公司设立以前的股权结构变化

（1） 有限责任公司设立的情况

1997年5月16日，集安市工业局以集工请字[1997]第7号文向集安市人民政府申请设立集安制药有限公司，1997年5月18日，集安市人民政府以集政函[1997]16号文批准设立集安制药有限公司。1997年6月11日集安制药有限公司在集安市工商行政管理局完成登记，注册资本为50万元人民币，注册号为12687002-8，企业性质为国有独资公司，经营场所为集安市文化东路17-20号，经营范围为中西药制剂。

（2） 资产购买情况

集安制药有限公司分别于1997年11月20日和1997年11月26日与中国工商银行集安支行签订《资产购买协议》，购买集安制药厂因不能偿还到期债务抵偿给中国工商银行集安支行的资产，收购价格以经集国资字（1998）3号《关于对集安制药厂资产评估结果确认的通知》和集国资字（1997）8号《关于对集安制药厂资产评估结果确认的通知》分别予以确认的评估值为准，共计1,632.84万元，

集安制药厂是成立于1970年11月的地方全民所有制企业，主要从事中药产品的生产和销售，由于经营不善，不能偿还其在中国工商银行集安支行的到期贷款，

吉林省高级人民法院下达（1997）吉经初字第47号《民事判决书》，判决集安制药厂偿还中国工商银行集安支行贷款本金1370.8万元，1997年5月10日双方签订《执行和解协议书》，集安制药厂以其部分办公楼、厂房、机器设备和土地作价1301.27万元偿还中国工商银行集安支行，吉林省高级人民法院于1997年5月10日下达（1997）吉经初字第47—1号《民事裁定书》，确认双方签订的《执行和解协议书》有效。

1997年11月16日，因欠中国工商银行集安支行到期贷款无力偿还，集安制药厂与中国工商银行集安支行签订《协议书》，以其抵押给中国工商银行集安支行的房屋、设备、土地作价331.58万元，用于偿还中国工商银行集安支行的部分贷款。

（3）国有股权转让情况及增资情况

1998年6月15日，集安市资产评估事务所以集资评字[1998]第88号《资产评估报告书》评估认定：集安制药有限公司截至1998年5月31日的净资产值为129.4万元，明细如下：

类别	账面净值（元）	评估价值（元）	评估增减值（元）
货币资金	363,398.27	363,398.27	0
应收账款	11,136,139.64	11,104,657.68	-31,481.96
其他应收款	16,428,120.83	12,495,120.83	-3,933,000.00
存货	5,521,085.15	6,759,295.38	1,238,210.23
代处理流动资产损失	10,004.95	10,004.95	0
待摊费用	26,010.84	26,010.84	0
流动资产合计	33,484,759.68	30,758,487.95	-2,726,271.73
固定资产	13,684,745.22	14,963,827.04	1,279,081.22
在建工程	8,559.26	8,559.26	0
固定资产合计	13,693,304.48	14,972,386.30	1,279,081.22
递延资产	1,555,981.62	1,555,981.62	0
资产总计	48,734,045.78	47,286,855.87	-1,447,189.91
短期借款	42,245,000.00	42,245,000.00	0
应付账款	986,871.78	986,871.78	0
其他应付款	-1,477,203.94	-1,477,203.94	0
应付福利费	57,187.00	57,187.00	0
应交税金	1,636,575.16	1,636,575.16	0
其他应付款	71,173.62	71,173.62	0

预提费用	2,473,285.47	2,473,285.47	0
负债合计	45,992,889.09	45,992,889.09	0
净资产	2,741,156.69	1,293,966.78	-1,447,189.91

此次评估前，集安制药有限公司按帐面值收购集安制药厂的全部流动资产，此次评估时，收购款项已经支付，但购入的资产还未入账，所以将已支付的收购款记在其他应收款。由于收购的流动资产是集安制药厂历年经营形成的存货、应收帐款，其中存货中的产成品、原材料、包装物有部分已损耗，无法继续使用，因此，资产评估时作了减值处理。

此次资产评估已于1998年6月8日取得集安市工业局和集安市国有资产管理局的立项批复，1998年6月17日，集安市国有资产管理局以集国资字[1998]第22号《资产评估结果确认通知》，对上述评估结果进行了确认。

1998年6月25日，集安市国有资产管理局与张益胜、薛晓民、曲波、李方荣、尹笠笠、李铁军签署《集安制药有限公司产权出售协议书》，将集安制药有限公司全部净资产出售给上述6人，1998年6月27日，张益胜、薛晓民、曲波、李方荣、尹笠笠、李铁军6人分别以自有资金向集安市财政局缴付购买集安制药有限公司国有股权资金471,000元、180,000元、180,000元、180,000元、180,000元、103,000元，集安市财政局向6人分别开具了编号为826381、826382、826383、826384、826385、826386、0046079的吉林省单位往来结算专用票据，交款事项为“购买国有资产”。

保荐人经核查后发表如下意见：

集安制药有限公司的上述资产评估履行了必要的法律程序，评估结果合法、有效；张益胜、薛晓民、曲波、李方荣、尹笠笠、李铁军6人具备相应的出资能力，购买集安制药有限公司国有股权的资金来源合法，其购买的股权不存在权利瑕疵，不存在法律纠纷及法律风险。资金已足额支付，缴纳到位。

发行人律师经核查后发表如下结论性意见：

集安制药有限公司的上述资产是真实的，资产评估履行了必要的法律程序，评估结果合法、有效。集安制药有限公司国有股权购买方的资金来源合法，其购买的股权不存在权利瑕疵，不存在法律纠纷及法律风险。张益胜、薛晓民、曲波、李方荣、尹笠笠、李铁军6人购买集安制药有限公司国有股权的资金已足额支付，缴纳到位。

1998年6月，上述国有股权购买者张益胜、薛晓民、曲波、李方荣、尹笠金、李铁军6人签订《增资扩股协议》，约定采取同比例增资方式对集安制药有限公司增资，增资价格为1元/每份权益。1998年6月30日，上述6人分别以自有资金289,016元、110,366元、110,366元、110,366元、110,366元、63,520元，合计79.4万元对集安制药有限公司进行增资，公司注册资本增至129.4万元。集安会计师事务所出具了集会师验资字（1998）第10号《验资报告》，对本次增资进行审验，上述6人均如期足额缴纳了出资。1998年6月30日，经集安市工商行政管理局批准，集安制药有限公司注册资本变更为129.4万元，企业性质由国有独资公司变更为自然人持股的有限责任公司。

本次股权转让及增资完成后集安制药有限公司各股东出资及股权结构为：

股东名称	当时在公司任职	出资方式	出资额（万元）	出资比例（%）
张益胜	董事长、总经理	现金	47.10	36.40
曲波	董事、副总经理	现金	18.00	13.90
薛晓民	董事、副总经理	现金	18.00	13.90
尹笠金	董事、副总经理	现金	18.00	13.90
李方荣	董事、副总经理	现金	18.00	13.90
李铁军	董事、财务部长	现金	10.30	8.00
合计			129.40	100.00

保荐人针对上述增资情况发表了如下意见：

本次增资的资金来源合法，增资者均系集安制药有限公司的国有股权购买者和管理人员，相互之间不存在关联关系，与其他管理人员之间也不存在关联关系，此次增资的增资价格及其确定依据合法、有效。

发行人律师针对上述增资情况发表了如下意见：

集安制药有限公司1998年6月增资的资金来源合法，不存在权利瑕疵，不存在法律纠纷及法律风险。增资者均系集安制药有限公司的产权购买者和管理人员，相互之间不存在关联关系，与其他主要管理人员之间也不存在关联关系。此次增资的增资价格及其确定合法、有效。

（4）1999年1月增资情况

1998年10月，集安制药有限公司原股东张益胜等6人与尚书媛等10人签订《增资扩股协议》，约定将公司注册资本由129.4万增加到1200万元，增资价格为1元/每份权益。1998年10月31日，原股东张益胜、薛晓民、尹笠金、李

铁军分别以自有资金 313.5 万元、1.08 万元、0.6 万元、3.38 万元出资，新股东梁志江、王斌、刘建明、尚书媛、王玉胜、李玉凤、张祖英、杨力、白志强、王玉忠分别以自有资金 163.44 万元、104.4 万元、117.96 万元、177.96 万元、121.32 万元、3.12 万元、1.2 万元、1.44 万元、1.2 万元、60 万元出资，合计出资 1,070.6 万元对集安制药有限公司进行增资，增资后公司注册资本增加到 1,200 万元。张益胜出资的 313.5 万元中，有 200 万元系向其连襟、吉林省华林实业有限责任公司法定代表人迟永林的借款，该笔借款从 1999 年开始偿还，已于 2004 年还清。集安会计师事务所出具了集会师验资字（1998）第 28 号《验资报告》，对本次增资进行审验，各位股东均按期如实缴纳了出资。公司于 1999 年 1 月 5 日完成变更登记。

增资情况见下表：

单位：万元

股东名称	当时在公司任职	出资方式	原有 出资额	追加 出资额	合计 出资额	出资比例 (%)
张益胜	董事长、总经理	现金	47.10	313.50	360.60	30.05
曲波	董事、副总经理	现金	18.00	0.00	18.00	1.50
薛晓民	董事、副总经理	现金	18.00	1.08	19.08	1.59
尹笠金	董事、副总经理	现金	18.00	0.60	18.60	1.55
李方荣	董事、副总经理	现金	18.00	0.00	18.00	1.50
李铁军	董事、财务部长	现金	10.30	3.38	13.68	1.14
梁志江	员工	现金	0.00	163.44	163.44	13.62
王斌	副总经理	现金	0.00	104.40	104.40	8.70
刘建明	研究所所长	现金	0.00	117.96	117.96	9.83
尚书媛	员工	现金	0.00	177.96	177.96	14.83
王玉胜	员工	现金	0.00	121.32	121.32	10.11
李玉凤	车间主任	现金	0.00	3.12	3.12	0.26
张祖英	员工	现金	0.00	1.20	1.20	0.10
杨力	车间主任	现金	0.00	1.44	1.44	0.12
白志强	员工	现金	0.00	1.20	1.20	0.10
王玉忠	营销员	现金	0.00	60.00	60.00	5.00
合计			129.40	1070.60	1200.00	100.00

保荐人针对上述增资情况发表了如下意见：

本次增资的资金来源合法，增资者与集安制药有限公司原股东之间，与主要管理人员之间，增资者相互之间，不存在关联关系，此次增资的增资价格及其确定依据合法、有效。

发行人律师针对上述增资情况发表了如下意见：

1998年12月集安制药有限公司增资，增资者对集安制药有限公司增资的资金来源合法，不存在权利瑕疵，不存在法律纠纷及法律风险。增资者与集安制药有限公司原股东之间，与主要管理人员之间，与实际控制人张益胜之间，不存在关联关系。此次增资的增资价格及其确定合法、有效。

2、股份公司设立及变更情况**(1) 2000年股份公司成立情况。**

2000年12月14日，益盛药业全体股东签署《发起人协议》，拟将集安制药有限公司整体变更设立为吉林省集安益盛药业股份有限公司，2000年12月27日，经吉林省经济贸易委员会吉经贸企改字[2000]996号文批准，张益胜、薛晓民、尹笠笠、李铁军、曲波、李方荣、梁志江、王斌、刘建明、尚书媛、王玉胜、李玉凤、张祖英、杨力、白志强、王玉忠16人作为发起人，以经内蒙古国正会计师事务所¹内国正发审字[2000]第102号审计报告审计的截止2000年11月30日的净资产人民币3,450万元按1：1的比例折合股本3,450万股，将集安制药有限公司整体变更设立为吉林省集安益盛药业股份有限公司。内蒙古国正会计师事务所出具了内国正发验字[2000]第21号《验资报告》，对股份公司设立时出资进行审验。公司于2000年12月28日在吉林省工商行政管理局完成变更登记，注册号为2200001004776，法人代表为张益胜，注册资本为3,450万元，经营范围为中西药制剂生产。

¹ 2000年10月27日由内蒙古国正会计师事务所、内蒙古中信华会计师事务所、北京中天民会计师事务所、深圳国正会计师事务所合并组建成立北京中天华正会计师事务所有限公司，2006年12月6日北京中天华正会计师事务所有限公司经北京市工商局核准更名为北京立信会计师事务所有限公司。

股份公司成立时各发起人所持有股份和持股比例情况如下：

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

（2）2002年股份公司转增股本情况

经2002年5月26日召开的2001年度股东大会审议批准，公司以经审计的2001年年末未分配利润和公积金转增股本，其中未分配利润以3,450万股为基数每10股送3.42股红股，共送红股11,804,000股；资本公积金以3,450万股为基数每10股转增1.38股，共转增4,756,000股，合计增加股本1,656万股，公司股本增至5,106万股，注册资本变更为5,106万元。2002年7月4日，广东正中珠江会计师事务所以广会所验字（2002）第305062号《验资报告》，对本次新增注册资本的实收情况进行了验证，2002年8月20日公司在吉林省工商行政管理局办理完毕工商变更登记手续。此次股本变动后的股权结构情况如下：

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

（3）2007年股份转让情况

2007年9月18日，本公司召开2007年第一次临时股东大会，审议通过了《关于股东转让股份的议案》。2007年9月19日，张益胜分别与梁志江、王玉忠、尚书媛经协商，签订了《股权转让协议》，按1元/股的价格受让梁志江6,954,372股、王玉忠2,553,000股、尚书媛1,625,965股，共计11,133,337股股份，张益胜共向出让方尚书媛、梁志江、王玉忠支付了转让款11,133,337元。为支付该笔股权转让款，张益胜向其连襟、吉林省华林实业有限责任公司法定代表人迟永林借款800万元，该笔借款已于2007年底发行人2006年度利润分配实施后偿还，其余资金来自张益胜1999年至2007年9月持有发行人股份的分红和集安市人民政府给予的奖励。

2007年9月19日，公司监事会主席李国君与尚书媛签订《股权转让协议》，按1元/股的价格受让尚书媛924,983股，李国君向出让方尚书媛支付了转让款

924,983 元。

上述股权转让双方均不存在关联关系。股权转让完成后，王玉忠、梁志江不再是公司股东，尚书媛仍持有公司股份 502.125 万股，李国君成为本公司新股东，公司股东由 16 人变更为 15 人。2007 年 10 月 12 日，公司在吉林省通化市工商行政管理局办理了变更登记。股本结构及变化如下：

股东名称	股权性质	原股本（股）	原持股比例（%）	现股本（股）	现持股比例（%）	备注
张益胜	自然人股	15,343,530	30.05	26,476,867	51.85	受让梁志江 6,954,372 股 受让王玉忠 2,553,000 股 受让尚书媛 1,625,965 股 共受让：11,133,337 股
王玉胜	自然人股	5,162,166	10.11	5,162,166	10.11	
尚书媛	自然人股	7,572,198	14.83	5,021,250	9.84	转让张益胜 1,625,965 股 转让李国君 924,983 股 共转让：2,550,948 股
刘建明	自然人股	5,019,198	9.83	5,019,198	9.83	
王斌	自然人股	4,442,220	8.70	4,442,220	8.70	
李国君	自然人股	0	0.00	924,983	1.81	受让尚书媛 924,983 股
薛晓民	自然人股	811,854	1.59	811,854	1.59	
尹笠笠	自然人股	791,430	1.55	791,430	1.55	
曲波	自然人股	765,900	1.50	765,900	1.50	
李方荣	自然人股	765,900	1.50	765,900	1.50	
李铁军	自然人股	582,084	1.14	582,084	1.14	
李玉凤	自然人股	132,756	0.26	132,756	0.26	
杨力	自然人股	61,272	0.12	61,272	0.12	
张祖英	自然人股	51,060	0.10	51,060	0.10	
白志强	自然人股	51,060	0.10	51,060	0.10	
王玉忠	自然人股	2,553,000	5.00	0	0.00	转让张益胜 2,553,000 股
梁志江	自然人股	6,954,372	13.62	0	0.00	转让张益胜 6,954,372 股
合计		51,060,000	100.00	51,060,000	100.00	

保荐人针对上述股权转让发表了如下意见：

股权出让方和受让方之间不存在关联关系，股权转让价格经双方当事人协商确定，转让双方签订的《股份转让协议》合法有效，且已履行完毕，受让方支付股权转让款的资金来源合法。

发行人律师针对上述股权转让发表了如下意见：

出让方和受让方之间不存在关联关系。2007年发行人股份转让，受让方支付股权转让款的资金来源合法，不存在权利瑕疵，不存在法律纠纷及法律风险。转让价格及确定合法、有效，《股份转让协议》合法有效，且已履行完毕，不存在法律纠纷及法律风险。

（4）2008年股份公司转增股本情况

经2008年2月1日召开的2007年度股东大会审议批准，公司以2007年12月31日的总股本5,106万股为基数，向全体股东每10股送2股，转作股本的普通股股利为人民币10,212,000元，公司注册资本变更为61,272,000元，2008年2月20日，利安达会计师事务所有限责任公司以利安达验字[2008]第B-1005号《验资报告》，对本公司此次新增注册资本的实收情况进行了验证，2008年3月11日，公司在通化市工商行政管理局办理了变更登记手续。此次股本变动后的股权结构如下：

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

公司成立以来的实际控制人为张益胜，管理层没有发生重大变化，公司成立以来持续进行中成药的研发、生产和销售，业务没有发生重大变化。

三、历次验资情况

（一）1997年集安制药初始成立时的验资情况

1997年6月10日，集安会计师事务所对集安制药有限公司设立时注册资本的实收情况进行了审验，并出具了集会师验资字（1997）第11号《验资报告》，确认截至1997年6月10日止，集安制药有限公司已收到集安市财政局缴纳的注册资本合计人民币50万元。

（二）1998年6月增资的验资情况

1998年6月30日，集安制药有限公司申请变更增加注册资本79.4万元，注册资本总额为129.4万元，集安会计师事务所对集安制药有限公司变更增加注册资本的实收资本进行了审验，并出具了集会师验资字（1998）第10号《验资报告》，确认截至1998年6月30日止，集安制药有限公司已收到新投入的资本金79.4万元，全部为注册资本。公司变更后的注册资本为人民币129.4万元。

（三）1998年12月增资的验资情况

1998年12月29日，集安会计师事务所对集安制药有限公司变更注册登记的实收资本进行了审验，并出具了集会师验资字（1998）第28号《验资报告》，确认截至1998年12月29日止，集安制药有限公司已收到新投入的资本金1,070.6万元，公司变更后的注册资本为1,200万元。

（四）2000年股份公司设立时的验资情况

2000年12月15日，内蒙古国正会计师事务所对吉林省集安益盛药业股份有限公司（筹）截至2000年11月30日止的实收资本进行了审验，并出具了内国正发验字[2000]第21号《验资报告》，确认截至2000年11月30日止，吉林省集安益盛药业股份有限公司已收到其发起人投入的资本3,450万元，其中股本3,450万元，公司变更后的注册资本为3,450万元。

（五）2002年公司转增股本的验资情况

2002年7月4日，广东正中珠江会计师事务所对吉林省集安益盛药业股份有限公司变更登记新增注册资本的实收资本情况进行审验，并出具了广会所验字（2002）第305062号《验资报告》，确认截至2002年7月3日止，公司已增加了注

册资本1656万元，其中以资本公积转增475.6万元，未分配利润转增1,180.4万元。公司变更后的注册资本实收金额为人民币5,106万元。

（六）2008年公司转增股本的验资情况

2008年1月11日，经利安达会计师事务所有限责任公司审计，本公司2007年度以及2006年度结转的未分配利润合计为87,880,391.47元。2008年2月1日，本公司2007年度股东大会审议通过了将未分配利润1,021.2万元转增股本的分配方案，公司股本增至6127.2万股。利安达会计师事务所有限责任公司出具了利安达验字[2008]第B-1005号《验资报告》，对公司新增注册资本的实收情况进行审验。本公司于2008年3月11日在通化市工商行政管理局办理了变更登记手续。

四、公司的独立运营情况

本公司拥有独立完整的供应、生产和销售系统，具有独立完整的业务体系及面向市场自主经营能力，在业务、资产、人员、机构、财务方面独立于股东。

（一）人员独立

本公司设有独立的劳动、人事、工资管理体系，共有员工1034人，本公司根据国家及吉林省有关法规规定，与全体员工签订了劳动合同，并缴纳了养老保险、失业保险、医疗保险、生育保险、工伤保险和住房公积金；公司董事、监事和高管人员的选举和聘任，严格执行《公司法》和公司章程的有关规定，不存在大股东超越本公司董事会和股东大会作出人事任免决定的情况。

（二）机构独立

本公司依法建立健全了适应发展需要的独立、规范的法人治理结构和相应的职能部门，已设置了股东大会、董事会、监事会及总经理负责的管理层，组织机构完整且运行良好，形成了独立完整的管理、生产、供应、销售系统。

（三）财务独立

本公司设置了独立的财务会计部门，设财务总监1名，配备专职的财务人员52名。依照现行会计制度及相关法规、条例，结合公司实际情况，建立起独立的会计核算体系，制订了规范的财务管理制度，做到了财务的独立决策，并对外独立签订合同。公司独立在银行开立基本账户。公司未为股东提供担保，也不存在

资产、资金被股东占用或其它损害公司利益的情况。

（四）业务独立情况及供、产、销系统的完整性

1、业务独立

本公司主要从事中药制剂的生产，自成立之日起，所有业务均独立于股东、其他关联单位以及任何第三方。本公司的控股股东张益胜除持有本公司股权外，未拥有其他公司股权，且做出了避免同业竞争的承诺（详情见本招股说明书“第七节 同业竞争和关联交易”的相关内容）。本公司从事的各项业务均已取得相关的经营许可，不存在需要依赖股东或关联方进行生产经营活动的情况。

2、供、产、销系统的完整性

本公司拥有独立的采购供应部与营销部，并拥有自己独立的生产基地。各职能部门均拥有各自人员，可独立自主地开展业务。

（1）采购供应系统

本公司建立了独立完整的采购供应系统。供应部负责公司采购供应工作，根据生产计划制订年度、季度和月份的物料采购计划；对包装物和中药材的采购采取询价招标法和质量价格比优法，对受产地或季节性影响强的原材料进行集中采购，降低采购成本，保证物资供应的效率和质量。

（2）生产系统

本公司已建立健全了生产管理体系，设有7个生产车间、1个辅助车间和1个质量监控及检测中心。产品的生产遵循科学的生产计划和严格的双重标准（国家标准及公司内部标准）质量控制，以提高生产效率和产品质量，确保产品的质量优势。

（3）销售系统

本公司已建立独立完整的销售系统。营销中心负责公司的营销策划和实施，形成了以销售目标为纽带的省级区域分级管理，医院、OTC零售市场和药品批发市场并行发展的营销格局，有力地提升了本公司营销队伍的团队精神，提高了营销人员水平，打造了公司的营销优势，实现市场份额的稳步扩大。

（五）资产完整情况

本公司是整体变更为股份有限公司的，承继了原有限责任公司所有的资产、负债及权益。本公司拥有的资产均是本公司合法拥有的、并可以完整地用于从事生产经营活动。本公司的主要资产包括主营业务所需的完整的生产设备、土地、厂房建筑物、交通运输工具和工业产权，具有独立完整的采购、生产和销售系统及配套设施。

本公司没有以所拥有的资产、权益或信誉为各股东的债务提供过担保，对公司所有资产拥有完全的控制支配权，不存在资产、资金被控股股东占用而损害公司利益的情况。

保荐人对公司独立性情况进行核查后发表如下意见：

发行人拥有独立完整的供应、生产和销售系统，具有独立完整的业务体系及面向市场自主经营能力，在业务、资产、人员、机构、财务方面独立于股东。

五、发行人的组织机构

（一）发行人控股子公司及联营公司情况

1、吉林省集韩生物肥有限公司

成立时间：2007年12月5日

住所：集安市新建路

法定代表人：张益胜

注册资本：30万美元

经营范围：生物有机肥制造

公司股东：益盛药业（持股66.7%）、卢镇下（持股33.3%）

2、桓仁益盛五味子基地有限责任公司

成立时间：2005年6月29日

住所：桓仁满族自治县五里甸子镇桦树甸子村

法定代表人：张益胜

注册资本：50万元人民币

经营范围：五味子种苗繁育、五味子种植

公司股东：益盛药业（持股20%）、桓仁满族自治县五里甸子满族朝鲜族镇

桦树甸村民委员会（持股12%）、程少玉等自然人（持股68%）。

保荐人对上述两公司股东情况进行核查后发表如下意见：

五味子基地和集韩生物肥公司其他股东为桦树甸村村民委员会、桦树甸村村民和韩国公民，与发行人的董事、监事和高级管理人员之间不存在关联关系。

发行人律师对上述两公司股东情况进行核查后发表如下意见：

五味子基地和集韩生物肥公司其他股东与发行人的董事、监事和高级管理人员之间不存在关联关系。

（二）发行人内部组织机构设置

本公司的最高权力机构是股东大会，股东大会下设董事会，董事会向股东大会负责，公司董事会9名董事中有3名独立董事，有利于健全公司的法人治理结构，使董事会的决策更科学、民主，从而有效地保护中小股东的利益；公司还设有监事会，监事会为监管机构，总经理负责本公司的日常经营管理事务。

公司的主要职能部室为：营销部、总务部、证券管理部、财务部、劳动人事部、生产部、供应部、质量管理部、工艺部、审计监察部、营销策划中心、计算机中心等19个部门。

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

营销部下辖省级市场部，负责所辖区域的营销工作，统一归口管理医院网络、OTC网络、三级市场网络，负责组织、建立、协调与政府有关的公共关系，加强营销人员的管理、调配、考核，全面贯彻落实公司制订的销售目标、销售政策和各项规章制度。

（2）营销策划中心：负责公司产品包装设计、广告推介和产品销售模式策划。

（3）市场法务监察部：负责营销员窜货事件的查处、参与侵占公司货款案件的诉讼、清理营销员欠款。

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

任务，具体为：

- ①中药前处理车间：负责各车间中药材的清洗、炮炙、生药粉碎等工作。
 - ②针剂提取车间：负责针剂品种（如生脉注射液、清开灵注射液、香丹注射液等）等的原药材提取工作。
 - ③提取车间：负责固体制剂车间、口服液制剂车间生产品种的原药材提取工作。
 - ④针剂车间：负责针剂品种（如生脉注射液、清开灵注射液、香丹注射液等）等的生产。
 - ⑤固体制剂车间：负责胶囊剂（如振源胶囊）、片剂（如除脂生发片）、颗粒剂（如小青龙颗粒）等的生产工作。
 - ⑥口服液车间：负责口服液（如鸦胆子油口服乳液）、乳剂（如小青龙合剂）、合剂（如五加茸血口服液）等的生产工作。
 - ⑦原料车间：负责脑心舒口服液的原料蜜环菌和安络痛片原料安络皮伞菌的发酵、提取工作。
 - ⑧动力车间：负责全厂的水、电、气供给。
 - ⑨运输车队：负责各成品车间的成品入库及供应部门采购原辅料运输，销售部门的发货任务。
- （5）工艺部：负责新产品的工艺研究、制订技术攻关、技术革新计划，审核生产品种的工艺规程。
- （6）供应部：负责公司所有原材料、包装材料及其它辅料的采购。根据生产计划及预算编制采购计划，组织原材料、包装材料及其它物料供应商的选择及审定，采取询价招标和质量价格比优进行物资采购，并会同质量管理部、生产部共同认证原材料的品质和审核供货合同。
- （7）质量管理部：建立科学的质量管理体系，对检测人员建立目标管理制度，依据国家法定标准和公司内控标准，对产品进行双重标准的质量检测，严格控制产品质量。
- 质量管理部下辖检测中心，负责从原材料入库到产品出厂进行全过程质量检测、科研项目检验工作。
- （8）劳动人事部：负责公司人事管理、工薪与保险、员工招聘与培训，监督劳动纪律、劳动保护和安全生产制度的执行，人力资源综合开发、调配及加强

公司文化建设。

(9) 新产品开发部：负责公司产品的技术开发和创新、新产品开发研制和老产品改造。

(10) 新产品外协部：负责与国内知名大专院校、科研单位进行联系和合作、新药的注册与申报等工作。

(11) 市场调研部：负责市场调研、相关产品情报信息收集、为新产品研发提供市场依据。

(12) 试验中心：负责新产品开发和老产品改造的中试与小试工作。

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

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

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

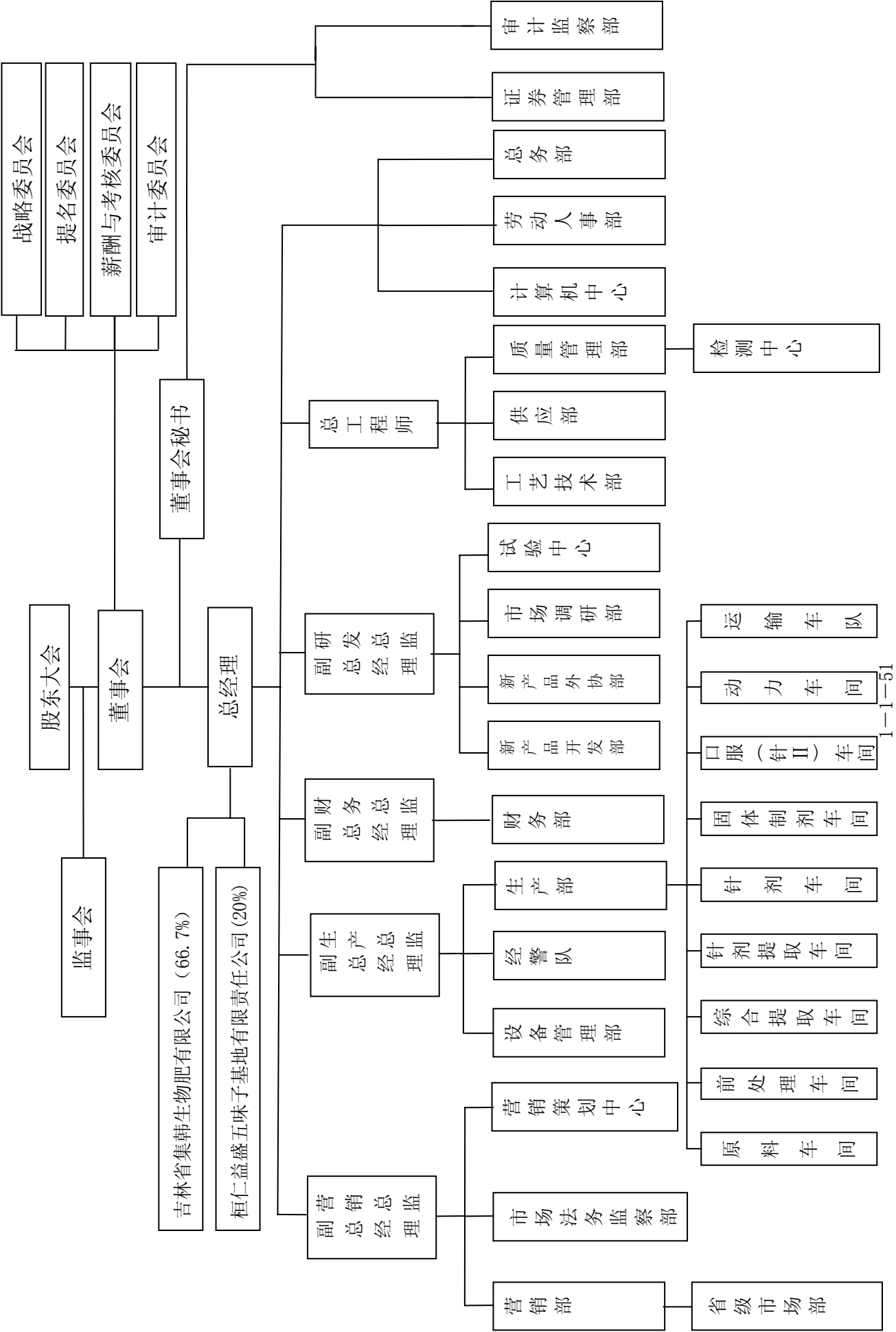
(16) 审计监察部：负责对公司经济活动进行审计，根据董事会和监事会的要求进行专项审计。建立和执行“员工手册”、“员工岗位职责”、“岗位职责考核标准”。负责监督检查各部门对 GMP 标准的执行情况；负责对产品质量、工伤事故、违法违纪事件等的调查。

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

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

(19) 经警队：负责公司厂区和酒精库的安全保卫和消防工作。

发行人内部组织结构图如下：



六、公司发起人、主要股东及实际控制人情况

（一）发起人及持有 5%以上股份的股东

本公司发起人均为自然人，具体情况如下：

1、自然人股东张益胜

本公司发起人自然人股东张益胜。男，中国国籍，未拥有永久境外居留权。出生于 1956 年 6 月 6 日；户口所在地：吉林省集安市团结街道沿江委 4 组，身份证号码：220522195606060059。

张益胜持有本公司股份 31,772,240 股，占本公司发行前总股本 51.85%。目前张益胜所持股份不存在被质押或其他有争议的情况。

2、自然人股东王玉胜

本公司发起人自然人股东王玉胜。男，中国国籍，未拥有永久境外居留权。出生于 1967 年 1 月 21 日；户口所在地：吉林省集安市团结街道民康委 19 组 70 号，身份证号码：22052219670121003X。

王玉胜持有本公司股份 6,194,599 股，占本公司发行前总股本 10.11%。目前王玉胜所持股份不存在被质押或其他有争议的情况。

3、自然人股东尚书媛

本公司发起人自然人股东尚书媛。女，中国国籍，未拥有永久境外居留权。出生于 1965 年 9 月 25 日；户口所在地：吉林省集安市黎明街道道外委 4 组 75 号，身份证号码：229003196509250068。

尚书媛持有本公司股份 6,025,500 股，占本公司发行前总股本 9.84%。目前尚书媛所持股份不存在被质押或其他有争议的情况。

4、自然人股东刘建明

本公司发起人自然人股东刘建明。女，中国国籍，未拥有永久境外居留权。出生于 1958 年 2 月 25 日；户口所在地：吉林省集安市团结街道东盛委 7 组，身份证号码：229003195802250046。

刘建明持有本公司股份 6,023,038 股，占本公司发行前总股本 9.83%。目前刘建明所持股份不存在被质押或其他有争议的情况。

5、自然人股东王斌

本公司发起人自然人股东王斌。男，中国国籍，未拥有永久境外居留权。出

生于 1963 年 5 月 31 日；户口所在地：长春市朝阳区德昌胡同 11—4 号，身份证号码：220104196305310034。

王斌持有本公司股份 5,330,664 股，占本公司发行前总股本 8.7%。目前王斌所持股份不存在被质押或其他有争议的情况。

6、自然人股东薛晓民

本公司发起人自然人股东薛晓民。男，中国国籍，未拥有永久境外居留权。出生于 1958 年 12 月 15 日；户口所在地：吉林省集安市黎明街道康建委 1 组 23 号，身份证号码：229003581215007。

薛晓民持有本公司股份 974,225 股，占本公司发行前总股本 1.59%。目前薛晓民所持股份不存在被质押或其他有争议的情况。

7、自然人股东尹笠金

本公司发起人自然人股东尹笠金。男，中国国籍，未拥有永久境外居留权。出生于 1960 年 7 月 20 日；户口所在地：吉林省集安市黎明街道康建委 1 组，身份证号码：220522196007200018。

尹笠金持有本公司股份 949,716 股，占本公司发行前总股本 1.55%。目前尹笠金所持股份不存在被质押或其他有争议的情况。

8、自然人股东曲波

本公司发起人自然人股东曲波。男，中国国籍，未拥有永久境外居留权。出生于 1957 年 9 月 24 日；户口所在地：吉林省集安市团结街东盛委四组，身份证号码：22052219570924001X。

曲波持有本公司股份 919,080 股，占本公司发行前总股本 1.5%。目前曲波所持股份不存在被质押或其他有争议的情况。

9、自然人股东李方荣

本公司发起人自然人股东李方荣。男，中国国籍，未拥有永久境外居留权。出生于 1955 年 3 月 20 日；户口所在地：吉林省集安市集安镇弯道里居民委五组，身份证号码：229003550320011。

李方荣持有本公司股份 919,080 股，占本公司发行前总股本 1.5%。目前李方荣所持股份不存在被质押或其他有争议的情况。

10、自然人股东李铁军

本公司发起人自然人股东李铁军。男，中国国籍，未拥有永久境外居留权。

出生于 1960 年 5 月 14 日；户口所在地：吉林省集安市黎明街康建委十一组，身份证号码：220522196005140015。

李铁军持有本公司股份 698,501 股，占本公司发行前总股本 1.14%。目前李铁军所持股份不存在被质押或其他有争议的情况。

11、自然人股东李玉凤

本公司发起人自然人股东李玉凤。女，中国国籍，未拥有永久境外居留权。

出生于 1955 年 1 月 26 日；户口所在地：吉林省集安市团结街北门委六组，身份证号码：220522195501260046。

李玉凤持有本公司股份 159,307 股，占本公司发行前总股本 0.26%。目前李玉凤所持股份不存在被质押或其他有争议的情况。

12、自然人股东杨力

本公司发起人自然人股东杨力。女，中国国籍，未拥有永久境外居留权。

出生于 1956 年 2 月 11 日；户口所在地：吉林省集安市黎明街康建委十三组，身份证号码：220522195602110020。

杨力持有本公司股份 73,526 股，占本公司发行前总股本 0.12%。目前杨力所持股份不存在被质押或其他有争议的情况。

13、自然人股东张祖英

本公司发起人自然人股东张祖英。女，中国国籍，未拥有永久境外居留权。

出生于 1951 年 8 月 15 日；户口所在地：吉林省集安市黎明街康建委一组，身份证号码：220522195108150027。

张祖英持有本公司股份 61,272 股，占本公司发行前总股本 0.10%。目前张祖英所持股份不存在被质押或其他有争议的情况。

14、自然人股东白志强

本公司发起人自然人股东白志强。男，中国国籍，未拥有永久境外居留权。

出生于 1964 年 4 月 18 日；户口所在地：吉林省集安市黎明街康建委十二组，身份证号码：220522196404180057。

白志强持有本公司股份 61,272 股，占本公司发行前总股本 0.10%。目前白志强所持股份不存在被质押或其他有争议的情况。

（二）实际控制人及其控制的其他企业

本公司股票发行前，张益胜持有本公司 51.85%的股份，为公司的实际控制人。

有关本公司实际控制人张益胜的简介见本节上述发起人基本情况，其他情况详见本招股说明书第八节“一、公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员简介”的相关内容。

除投资并持有本公司股份外，张益胜未持有其他任何公司的股权。

（三）主要股东及其近亲属的对外投资情况

除本公司外，本公司主要股东及其近亲属不存在其他对外投资情况。

七、发行人股本情况

（一）发行人股本结构

本次发行前，公司股本总额为 6,127.2 万股。本次发行 2,100 万股，占发行后总股本的 25.53%。本公司的发行前后股本结构如下表所示：

股权性质	发行前		发行后	
	持股数 (万股)	占总股本 比例 (%)	持股数 (万股)	占总股本 比例 (%)
发起人股	6,127.20	100.00	6,127.20	74.47
社会公众股	—	—	2,100.00	25.53
合计	6,127.20	100.00	8,227.20	100.00

（二）前十名自然人股东及其在发行人任职情况

股东名称	股权性质	持股数额 (股)	持股比例 (%)	在发行人单位任职
张益胜	自然人股	31,772,240	51.85	董事长
王玉胜	自然人股	6,194,599	10.11	营销部经理
尚书媛	自然人股	6,025,500	9.84	质量管理部部长
刘建明	自然人股	6,023,038	9.83	总工程师
王斌	自然人股	5,330,664	8.70	总经理秘书

李国君	自然人股	1,109,980	1.81	监事会主席
薛晓民	自然人股	974,225	1.59	副董事长、总经理
尹笠金	自然人股	949,716	1.55	副总经理、研发总监
曲波	自然人股	919,080	1.50	副总经理、营销总监
李方荣	自然人股	919,080	1.50	副总经理、生产总监
合计		60,218,122	98.28	

（三） 股东中的战略投资者及其简况

发行人无战略投资者或风险投资者。

（四） 本次发行前各股东间的关联关系及股票质押情况

本公司十五位自然人股东之间不存在亲属等关联关系；不存在共同投资或控制其他企业的情况。各股东持有的本公司股票均不存在质押或其他有争议的情况。

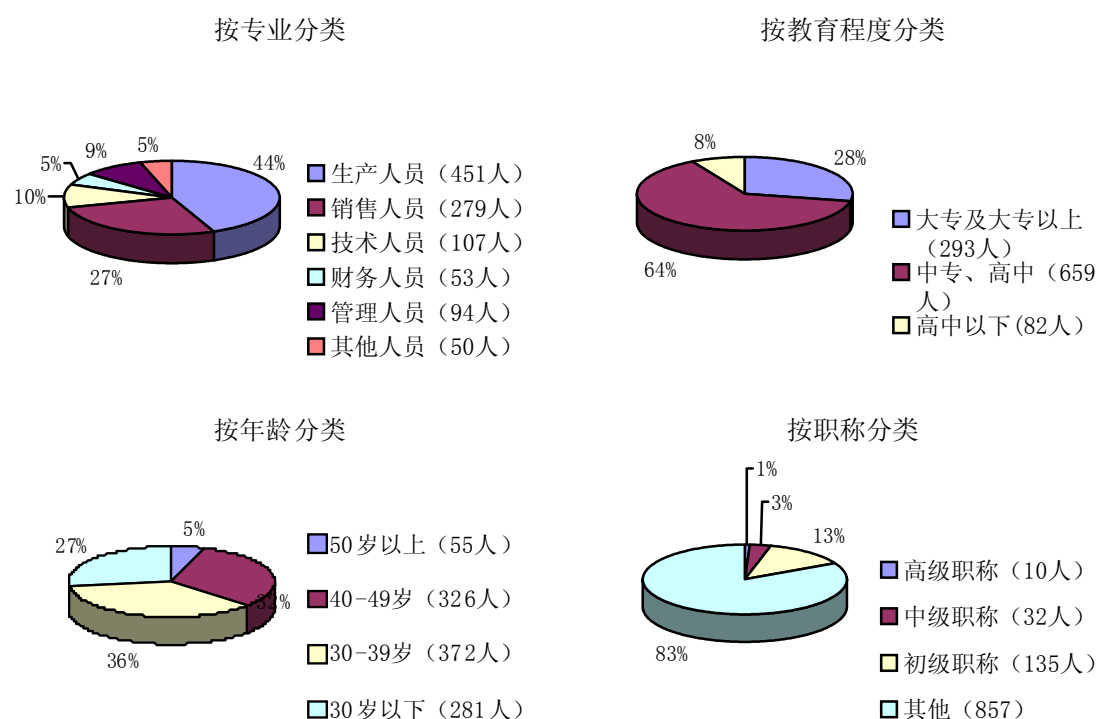
（五） 本次发行前股东所持股份的流通限制和自愿锁定的承诺

本公司控股股东张益胜承诺：“自公司股票上市交易之日起三十六个月内，本人不转让或者委托他人管理本人已直接和间接持有的公司股份，也不由公司回购该部分股份”；其他 14 位股东薛晓民、尹笠金、曲波、刘建明、李方荣、李铁军、尚书媛、王玉胜、李玉凤、杨力、张祖英、白志强、王斌和李国君均承诺：“自公司股票上市交易之日起十二个月内，本人不转让或者委托他人管理本人已直接和间接持有的公司股份，也不由公司回购该部分股份；如公司在首次公开发行股票前十二个月内（以刊登招股说明书为基准日）进行过增资扩股，自持有新增股份之日起（以完成工商变更登记手续为基准日）三十六个月内，本人不转让所持有的该部分股份”。在公司中担任董事、监事、高级管理人员职务的股东还承诺：“除上述锁定期限外，在任职期间每年转让的股份不超过所持本公司股份总数的 25%；离职后半年内，不转让所持有的本公司股份”。

八、发行人员工及其社会保障情况

（一）员工情况

截至 2009 年 6 月 30 日，本公司员工总数为 1034 人，其结构如下：



（二）社会保障与福利情况

公司实行劳动合同制，公司按照《劳动法》等有关法律规定与员工签订《劳动合同》。本公司按照国家法律法规、吉林省的有关规定，为员工办理了基本养老保险、医疗保险、失业保险、工伤保险、生育保险和住房公积金。员工的福利待遇包含的项目有专业技能培训、劳动安全和卫生保健等。公司没有发生过任何重大劳动争议和纠纷。

九、发行人股东的重要承诺及其履行情况

本公司控股股东张益胜于2008年3月6日以书面形式向本公司做出了“关于避免同业竞争的承诺函”。所有股东张益胜、王玉胜、尚书媛、刘建明、王斌、李国君、薛晓民、尹笠笠、曲波、李方荣、李铁军、李玉凤、杨力、张祖英、白志强均于2008年3月26日以书面形式向本公司做出了“关于自愿锁定股份和限制流通的承诺函”。具体情况请参阅见本招股说明书“第七节 同业竞争和关联交易”以及本节七“（五）本次发行前股东所持股份的流通限制和自愿锁定的承诺”相

关内容。

十、发行人内部职工股的情况

发行人没有发行过内部职工股。

十一、工会持股、职工持股会持股、信托持股、委托持股等情况

发行人不存在工会持股、职工持股会持股、信托持股、委托持股或股东数量超过二百人的情况。

保荐人对发行人的持股情况进行核查，并发表如下意见：

发行人不存在代持、私下转让的情况。

发行人律师对发行人的持股情况进行核查，并发表如下意见：

发行人不存在代持、私下转让的情况。

第六节 业务和技术

一、发行人的主营业务、主要产品及变化情况

公司主要从事中成药研发、生产、销售及自用中药材（如人参、五味子）的种植业务，目前本公司可生产 12 个剂型，拥有 111 个品种、123 个药品生产批准文号。其中 42 个产品被列入国家医保目录（其中甲类品种 13 个，乙类品种 29 个），13 个品种被列入《国家基本药物目录》，46 个药品被列入 OTC 品种目录（其中甲类品种 26 个，乙类品种 20 个），有 5 个国家中药保护品种、6 个独家生产品种。公司产品的治疗范围以循环系统疾病为主，涵盖了呼吸系统、消化系统、内分泌系统、泌尿系统以及肿瘤、儿科疾病。现有主要产品是：生脉注射液、振源胶囊、清开灵注射液、桂附地黄胶囊、安络痛片。

本公司自设立以来，主营业务、主要产品均没有发生重大变化。

二、发行人所处行业基本情况

（一）全球中药行业概述

现代中药行业是将现代生产技术应用到传统中药领域形成的发展最活跃、进展最快的行业之一，被称为永远的朝阳产业。随着全球范围内广泛兴起“回归大自然”的绿色热潮以及人们对化学药品毒副作用的深入认识、现代人健康理念的逐步形成，国际医药市场对天然药物的重视程度正不断增强，特别是20世纪90年代以来以美国为首的发达国家对植物药品的态度已明显转变，对中药的管制也已开始出现松动迹象，中成药正在以其天然、独特、平衡、调理、安全、有效、副作用小的显著特征在全球再度崛起。

目前全球植物制品年销售额超过400亿美元，其中，天然药物销售额已达160亿美元，并以每年平均10%以上的速度递增。今后一段时期，如果包括来源于植物的制成品如保健品、化妆品等产品，国际植物药市场将快速增长至1,000 亿美元的销售规模，达到国际医药市场销售总额的1/6—1/4。中药以其特有的保健作用好、毒副作用小、标本兼治的优势在国际植物药市场中占据重要地位，中药的

全球市场需求正呈现出不断增长的趋势²。

目前在国际中药市场上，日本、韩国生产的中药占据了主导地位，其市场份额远远大于我国。在全世界中药贸易额中，日本占80%、韩国占10%、东南亚及欧洲国家占5%，而我国仅占5%。

（二）我国中药行业概述

1、行业管理体制、主要法律法规及政策

（1）行业管理体制

国家食品药品监督管理局作为行业主管部门，负责对各类药品、医疗器械和卫生材料的研究、生产、流通及使用进行行政监督和技术监督；各省、自治区、直辖市人民政府药品监督管理部门负责本行政区域内的药品监督管理工作；我国卫生部下属国家中医药管理局，依据国家卫生、药品的有关政策和法律法规及中医药行业特点，负责中医药行业的教育、技术等基础工作的指导和实施。中医药行业内部自律机构是中国中医药学会等13家全国性行业协会和地方协会。

（2）行业主要法律法规及政策

为规范药品生产及流通市场，我国先后制订、完善了《中华人民共和国药品管理法》、《处方药与非处方药分类管理办法》、《药品生产质量管理规范》、《关于改革药品价格管理的意见》等法律法规。另外我国旨在全面提升中药品质、反击国际绿色贸易壁垒的第一个中药进出口行业标准《药用植物及制剂进出口绿色行业标准》已在全国正式实施，该标准包括重金属及砷盐、黄曲霉素、农药残留量及微生物等四项指标，基本与国际接轨。

我国医药生产企业必须取得管理部门颁发的《药品生产企业许可证》才能开展生产经营活动，同时药品生产必须严格执行《中华人民共和国药品管理法》、《中国药典》等强制性药品生产与经营的规范和标准。

另外，我国对中药实行分级保护政策，中药保护是指国家对质量稳定、疗效确切的中药品种实行保护的制度。国家食品药品监督管理局直属单位国家中药品种保护评审委员会负责对申请保护的中药品种进行评审，颁发中药保护品种证书，国家中药保护品种在保护期限内一般企业不得生产。对于中药新药，我国新的药品注册管理办法规定，注册分类前九项按照新药管理，对于每类新药的申报

² 资料来源：国经贸行业[2001]1212号文《关于印发中药行业“十五”规划的通知》

和管理都有严格和具体的规定,对批准生产的新药设立监测期,监测期内的新药,国家食品药品监督管理局不批准其他企业生产和进口。新药的监测期自批准该新药之日起计算不超过5年,新药进入监测期后,国家食品药品监督管理局不再受理其他申请人同品种的新药申请。

2、我国中药行业发展现状

我国的中医药历史悠久,经过数千年的发展,国内已经形成了相对比较成熟的民族医药体系。改革开放以来,我国医药工业发展迅速,1978~2005年,医药工业产值年均递增16.1%,经济运行质量与效益不断提高。“十五”期间整个医药行业各项指标大大超过“十五”规划数,与“九五”期末相比,工业产值、增加值和利润总额翻了一番以上。

2007年医药工业实现现价工业生产总值6,927.77亿元,比上年同期的5,537.03亿元增长25.09%;实现销售收入6,392.69亿元,同比增长了24.90%;利润总额629.99亿元,同比增长55.56%³,2007年中国七大类医药商品销售额为4,026亿元,同比增长19.82%⁴;2008年,医药工业七大子行业实现现价工业总产值为8,666.8亿元,同比增长25.7%,工业增加值同比增长17.4%;2009年1-2月,我国医药工业七大子行业累计实现现价总产值1,209.53亿元,比去年同期增长17.15%⁵。医药行业已经成为国民经济中发展最快的行业之一。

作为我国医药行业的重要组成部分,中药在医药行业中增长十分强劲。2002年国家出台了《中药现代化发展纲要》,2003年颁布了《中华人民共和国中医药条例》,受到全社会的普遍关注和产学研各界的广泛认同。2008年中成药制造业和中药饮片加工业分别完成工业总产值1,779.4和410.4亿元,同比分别增长21.2%和32.8%,分别完成销售收入1,676和394.8亿元,同比分别增长22.1%和33.6%⁶。2009年1-2月,我国中药制造业累计工业总产值为325.95亿元,同比增长48.67%,增速比上年同期上升了28.36个百分点;累计工业销售产值为310.19亿元,同比增长49.02%,增速比上年同期上升了23.01个百分点;累计利润总额为26.58亿元,比上年同期增加了8.68亿元。

目前我国向日本、韩国、美国、欧盟等国家和地区出口大量的中药材和植物

³ 资料来源:中国医药报

⁴ 资料来源:Wind 资讯

⁵ 资料来源:《林建宁--制药工业百强集中度变化与医药经济发展趋势》

⁶ 资料来源:《医药行业2008年经济运行情况及2009年趋势预测》

提取物，2008年中药材进出口额达到 17.52 亿美元，创历史新高，同比增长 14.08%，增速高出 2007 年 3.5个百分点。其中，进口 4.43 亿美元，同比增长 24.46%，比 2007 年同比高出 5.2个百分点；出口 13.09 亿美元，同比增长 10.94%，比 2007 年同比高出 2.8 个百分点，中药产品贸易顺差达到 8.66 亿美元⁷。已在全国24个省（区、市）建立了448个中药材规范化种植基地，其中，18个省（区、市）规范化种植面积已达1,424万亩，形成中药农业发展的基本雏形，为实现西部大开发、振兴东北老工业基地，发展山区及贫困落后地区的经济，提高农民收入，发挥了重要作用¹。

但是，总体而言我国中药产业还处于一种低水平建设、粗放式发展的状况，我国中药产业发展存在的问题主要表现在以下方面：企业规模小、技术水平低、没有形成规模生产的问题、中药材种植的技术规范化问题、中药炮炙的标准不统一、生产工艺落后的问题、中药质量标准不完善、缺少与国际接轨的质量标准，如在重金属含量、农药残留量、有效成分的标识方面，还没有明确的监控指标。这些问题的存在导致了中药产品技术含量低、附加值低等问题。

因此我国中药企业要缩短在工艺方法和生产技术上与先进国家的差距，就必须加强对适合中药生产特点、符合GMP要求的先进合理工艺的研究，对成熟、先进的药品生产工艺进行推广，同时制订相关的工艺标准，使中药生产技术及工艺逐渐标准化，以提高中药生产规范化、规模化的水平。

3、我国中药行业发展趋势

未来中国医药市场上OTC药物的增长速度将超过处方药市场，而中药是OTC药物市场的主要品种，中药的发展方向主要在于保健预防和疑难杂症的保守治疗上，随着保健意识和病前预防意识的深入人心，中药良好的保健功能更具有化学药不可替代的优势。

根据《国家中医药管理局关于印发中医药事业发展“十一五”规划的通知》，我国中医药事业“十一五”期间发展目标是：到2010年，建立和完善覆盖城乡、服务功能完善、中医药特色突出、与人民群众需求相适应的中医药服务网络；中医药应对突发公共卫生事件能力显著提高，防治重大疾病的能力明显增强，在新型农村合作医疗和社区卫生服务中发挥更加重要的作用；中医药人才培养体系进一步完善，继续教育网络初步形成，队伍素质得到提高；中医药科学研究继承与

⁷ 资料来源：《中国中药行业分析报告（2008年）》

创新体系基本建立，现代化进程和学术进步加快，中药资源得到有效保护与合理利用；实现中医药立法，初步建立中医药标准体系。中医药国际交流与合作成效更加显著，国际传播更加广泛，在人类健康保健中发挥更加重要的作用。

我国中医药事业“十一五”期间发展的重点任务是：（1）提高和完善中医药服务网络和服务能力；（2）加强中医药应对突发公共卫生事件能力建设和重大疾病防治；（3）充分发挥中医药在农村和社区卫生服务中的作用；（4）提升中医药自主创新能力；（5）提高中药产业可持续发展能力；（6）加强中医药人才培养；（7）推进中医药法制化、标准化建设；（8）促进中医药国际及对港澳台台的交流与合作；（9）加强中医药文化建设；（10）大力推进中医药信息化。

（三）中药行业的市场容量

长远来看，我国中药产业潜力巨大。目前我国用药水平很低，人均不到10美元，远低于世界平均水平。从医疗卫生支出占国内生产总值的百分比看，西方发达国家平均约在8%以上，我国约为2.5%。我国人口基数大，老龄化趋势明显。全国30%的城市人口消耗95%的医药用品，70%的农村人口仅消耗5%，农村医药市场潜力巨大。

目前我国人口已呈现“三低”的现代模式，即低出生率、低死亡率、低增长率。全国65岁以上人口占总人口的比例1999年为5.58%，2000年为7.09%，2004年为8.58%，2007年为9.35%⁸，且老龄人口（年龄65岁以上的人口）将以每年3%左右的速度增长，到2015年我国老年人总数将突破2亿人⁹。人类衰老性疾病如冠心病、高血压、糖尿病、肿瘤、病毒感染性疾病随人口的老龄化趋势将进一步促进抗衰老、增强机体免疫功能的药品消费。

目前，心血管病已成为世界第一位“杀手”疾病，治疗心血管病药物的市场需求不断增长。2003年全球治疗高血压的药物销售额约为265亿美元，2005年为347亿美元，2006年的销售额为450亿美元，2007年市场容量超过520亿美元¹⁰。

根据2006年12月1日卫生部心血管病防治研究中心公布的《中国心血管报告2005》，目前全国有高血压患者1.6亿人，现患血脂异常的有1.6亿人，身体超重的有2亿人，肥胖6000万人。此外，还有糖尿病2000多万人，烟民3.5亿人，还有大

⁸ 资料来源：《中国统计年鉴 2008》

⁹ 资料来源：《中国应对人口老龄化问题，未来20年是关键》

¹⁰ 资料来源：北京华夏仲景医药信息咨询有限公司

量饮酒和缺乏体力活动者，这些都是心血管病的巨大“后备军”¹¹。和西药日益严重的耐药性相比，心脑血管中成药更具疗效优势，同时兼有价格优势，随着心血管疾病市场的扩大，心血管中成药的市场容量必然也随之不断扩大。

（四）中成药行业内的主要企业及其市场份额情况

本公司主要从事中成药的研发、生产和销售，属中成药生产企业。公司目前的主导产品生脉注射液、振源胶囊均属治疗心脑血管疾病的药物。2006 年度、2007 年度、2008 年度，本公司生脉注射液和振源胶囊实现的销售收入占全国心脑血管系统用药销售额的比重分别为 0.78%、0.88%、0.92%。生脉注射液目前的生产企业在全国共有 8 家，本公司的产销量处于第 2 位¹²；振源胶囊是公司独家生产的品种，通过全国 10 家三级甲等医院 469 个有效病例的临床验证，振源胶囊在治疗冠心病的同时，还可以降低血糖，可用于糖尿病的治疗，具有“双病同治”的功能，目前尚无厂家生产同类产品。

（五）中成药行业利润的变动趋势和变动原因

2006年我国相关部门出台了多项政策法规，特别是专项治理医药购销商业贿赂、整顿和规范药品市场秩序、医疗体制和药品价格等系列改革，导致我国医药行业的经营水平产生一定的波动，我国中成药行业销售收入、利润增速亦有所放缓。尽管如此，2007年中成药行业仍实现销售收入1312.99亿元，同比增长21.69%；中成药行业利润总额154.78亿元，同比增长59.79%。随着天然药物成为国际医药产业的热点领域，为中药产业的发展提供了战略性契机。同时，在我国经济快速增长的趋势和日益完善的中药体系的支持下，我国中成药行业销售收入、利润水平在未来几年中必将继续保持良好的增长趋势¹³。

（六）中成药行业技术水平

我国中成药历史悠久、优势独特，是目前唯一拥有自主知识产权的药物，经过多年的发展，现有中成药生产企业1,000余家，在品种上已形成30余大类、40余种剂型共8,000余种中成药产品，中成药生产能力居于世界前列。其中有些产品经过长期临床观察，诸多方面的性能优于西药。但是，我国中药业的装备和工

¹¹ 资料来源：北京中泽明基经济信息咨询中心

¹² 资料来源：数字医药网中药制剂监测数据

¹³ 资料来源：《2007—2008 年我国中药行业市场运作态势与发展前景展望预测报告》

艺普遍较落后，与世界先进的中医药产业水平相比有较大的差距，特别是国产中药科研开发缺少大投入，档次不高，科技含量低，并在安全、质量、功效方面缺乏完整的科学数据。

三、影响中药行业发展的有利和不利因素

（一）对中药行业发展的有利因素

中药产业是我国医药经济中的重要组成部分，是独具特色和优势的民族产业，目前呈现出了良好的发展前景，尤其是当今国际、国内医药市场的各种变化趋势，给中药产业的发展创造了良好的机遇。

1、国家中医药产业发展政策的扶持

我国政府一直高度重视中医药产业的发展，给予了强有力的政策支持。1997年，中共中央国务院要求各方面要积极发展中药产业，推进中药生产现代化；1999年，国家科技部等部委经过长期调研，确立了“中药现代化”和“中药更广泛地走向世界”的战略目标，并选择“中药科技产业”作为切入点，全面推动我国中药产业的发展。

2002年国家计委与国家中医药管理局提出了现代中药产业化专项的实施要点，以培育我国中药产业的大品种、大企业、大市场为宗旨，有目标、突出重点地实施现代中药产业化示范工程、现代制药先进工艺技术与装备产业化，提升我国中药产业内在竞争力。2002年11月1日，国务院办公厅转发了科技部、国家计委、国家经贸委、卫生部、国家药监局、国家知识产权局、国家中医药局、中科院八个部门联合制订的《中药现代化发展纲要》，提出了2002年至2010年我国中药现代化的指导思想、基本原则和战略目标、重点任务和主要措施，这将对推动我国中药现代化步伐产生极大的促进作用。

另外，我国还颁布实行了《中药品种保护条例》，以推动我国中药研制和生产的不断健康发展。我国已在多个五年计划里把中药产业列为重点发展方向，政策上给予倾斜和扶持。在“十五”计划中，更是出台了“医药行业十五规划”，该规划中将中医药的发展列为医药行业的首要任务；国家经贸委发布的中药行业“十五”规划对中药行业未来五年的发展进行了详细的规划。为促进我国中药产业的发展，国家发改委将研究中药产业强势化发展战略的课题列入“十一五”规划，为中药业迎来了新的发展机遇。

2、医药市场需求继续保持旺盛态势

医疗保障网的建立、健全，享受医疗保险人群覆盖面不断扩大，居民对健康生活的要求不断提高，人口老龄化的加快等，都为医药市场需求客观上创造了持续的发展动力。尤其是新农合制度试点的快速推进将进一步推动农村医药市场的快速增长。截至 2007 年底，参加新型农村合作医疗人数已达 7.26 亿人，参合率达 86.20%¹⁴，截至 2009 年 3 月底，我国参加新农合的人数已达 8.3 亿，中央和地方各级财政共落实补助资金 1331 亿元，占新农合筹资总额的 71.5%。自 2003 年试点以来，全国累计有 16.5 亿人次享受到新农合补偿。其中，住院补偿 1.2 亿人次，门诊补偿 13.1 亿人次，1.8 亿人进行了健康体检。参合农民次均住院补偿金额从试点初期的 690 元提高到 1180 元，实际住院补偿比从 25%提高到 41%¹⁵。

中药产品在我国医疗市场上具有稳定的消费人群和良好的疗效和品质，只要抓住市场机遇，就完全有可能在未来的市场运作上取得好的业绩。

3、OTC 和零售商业的发展势头良好

随着药品分类管理和流通体制的改革，国内医药市场的结构正发生变化。我国实行药品分类管理制度后，OTC 市场迅猛发展，国家药监局至今已公布了四批 OTC 目录，共有 3,087 个药品制剂上榜，预计将有更多的产品批复下发，而且 OTC 品种的筛选方式也将由专家把关、自上而下公布改为企业申报，品种呈现出大扩容态势。据原国家经贸委统计，2000 年市场容量已达 14 亿美元，对照国际标准，我国 OTC 市场潜力仍很巨大，2004 年全年增速达到 30%。2007 年全年增速达到 50%⁷，中药以其特有的毒副作用小、药食同源的特点，更为适合 OTC 市场。截止到 2009 年上半年，市场上共有 4400 多种非处方药，其中中成药在国家非处方药总量中所占的比重为 79.3%，化学药占 20.7%的份额¹⁶。

4、全国中成药地方标准的清理整顿

我国自古就有药食同源的传统，中药工业与保健品一脉相承，需求市场有一定的交叉现象。上世纪 90 年代保健品市场的混乱影响到中药市场，国家药品监管部门已对上报的 2,433 个中药保健药品进行了复审，批准生产品种 1,064 个，撤销 1,017 个，其他品种按中成药标准生产。到 2003 年 6 月底，中药地方标准

¹⁴ 资料来源：《2008 中国卫生统计年鉴》

¹⁵ 资料来源：2009 年 07 月 24 日人民日报文章 《我国参加新农合人数达 8.3 亿 16.5 亿人次享受补偿》

¹⁶ 资料来源：北京华夏仲景医药信息咨询有限公司根据 SFDA 数据整理

的清理工作完成，中药地方标准统一至国家标准。全国中药地方标准的清理整顿无疑将有利于一些强势品种的发展。

5、国际社会对中药认识的日益加深

中药在我国使用已有五千年的历史，有完整记载的处方 10 万余首，剂型 40 多种，品种 8,000 余种。随着中药现代化的加快，中药临床疗效更显著、更明确，尤其是对很多疑难杂症，具有许多西药产品不可替代的作用，不断地加深了国际社会对中药的认识。许多国家已开始放开对中药的进口限制，随着世界卫生组织的推动，中药的国际市场环境的好转和我国《药用植物及制剂进出口绿色行业标准》的实施，中药行业将加快国际化趋势。

（二）不利因素

1、企业规模普遍偏小、产业集中度低、技术水平不高

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

2、中药质量标准化研究滞后

长期以来，我国中药质量标准研究滞后，大部分中药的质量标准与国际上对植物药的要求有相当距离。在植物药的国际市场竞争中，我们不仅没有拥有国际权威性的质量标准和检测中心，而且难以用现代手段说明中药作用的本质、作用机理和药性理论，这就难以掌握国际市场上的主动权，不仅中成药出口将继续出现逆差，而且中药材进口大于中成药出口的不合理现象近期内也难以显著改善。

3、国际竞争加剧

近几年，日本、韩国和东南亚各国均加大了对中药的研究和开发，对我国的中药企业构成了较大的威胁。另外，国内外一些大的集团公司也跨行业参与中药和生物制剂研究、开发和经营，加剧了中药行业的竞争。我国加入 WTO 后，关税降低，大批进口药品进入中国市场，国内医药企业的市场份额将会受到一定的冲击。

4、行业内竞争无序

尽管我国医药行业推行了严格的认证制度，但中药行业无序竞争现象仍然较为严重。假冒、伪劣药品依然盛行，医药购销过程中的商业贿赂、开单提成和暗箱操作现象依然存在，药品购买方拖欠药款的现象时有发生，阻碍了行业的健康发展。

5、中西药之间的理论、文化差异阻碍了中药行业的发展

中医与西医分属于两个不同的理论体系，治疗机理和临床理论有所不同。中药成分复杂，讲究“君臣佐使”、“辨证施治”；西医则讲究“对症下药”、“局部治疗”；又由于语言文字的差异，中医药的传统理论很难准确地翻译成外文，向西方推广和交流中医药知识存在明显地障碍，在一定程度上阻碍了中药行业的发展。另外，高级管理人才和核心技术人员不足也是制约中药行业发展的因素之一。

（三）进入中药行业的主要障碍

医药行业由国家进行严格的行业监管，制药企业须获得国家颁发的药品生产企业许可证。我国中药行业是特许经营性行业，我国对中药生产和销售实行许可证制度，没有取得《药品生产许可证》、《药品经营许可证》和特定药品的药品批准证书的企业不能生产和销售中药产品。药品从开发、临床研究、试生产至产业化的过程时间长、技术要求高，耗费高，成本昂贵，且药品作为直接涉及人民健康的特殊商品，其开发、生产、定价、销售、进出口等均受到相应的法律法规的管理，因此进入本行业有相当的难度。

四、公司面临的主要竞争状况

（一）公司主要竞争对手和行业地位

目前公司主导产品生脉注射液和振源胶囊为心脑血管系统用药。根据药学会医院用药监测数据表明：心脑血管系统用药全国市场的销售额 2003 年为 117 亿元，2004 年为 156 亿元，2005 年为 185 亿元，2006 年为 200 亿元，2007 年为 220 亿元，2008 年为 246 亿元，2009 年 1 季度为 65.03 亿元。从 2003 年到 2008 年，我国心脑血管系统用药金额平均增长率为 16%，按此增长率计算，心脑血管系统用药金额 2009 年将超过 280 亿元。

心脑血管系统用药销售金额走势图



数据来源：数字医药网

1、生脉注射液的行业竞争情况

目前生脉注射液的国内生产厂家共八家，生产批件情况如下表所示：

生产单位	规格	批准日期
常熟雷允上制药有限公司	每瓶装 50ml	2004-11-23
	每支装 2ml	2002-6-21
	每支装 20ml	2002-6-21
	每支装 10ml	2002-6-21
吉林省集安益盛药业股份有限公司	每支装 10ml	2003-4-17
	每支装 20ml	2003-4-17
	每支装 2ml	2003-3-25
江苏苏中药业集团股份有限公司	每支装 25ml	2005-5-13
	每支装 5ml	2002-8-16
	每支装 20ml	2002-8-16
	每支装 10ml	2002-8-16
山西太行药业股份有限公司	每支装 2ml	2002-9-13
	每支装 10ml	2002-9-13
上海和黄药业有限公司	每支装 20ml	2002-9-13
	每支装 2ml	2002-9-13
	每支装 10ml	2002-9-13
四川川大华西药业股份有限公司	每支装 20ml	2004-11-23
	每支装 10ml	2002-12-18
	每支装 2ml	2002-8-16
四川省宜宾五粮液集团宜宾制药有限责任公司	每支装 20ml	2003-2-20
	每支装 10ml	2003-2-20
	每支装 2ml	2002-7-10
雅安三九药业有限公司	每支装 50ml	2004-4-9
	每支装 20ml	2002-10-16
	每支装 2ml	2002-10-16
	每支装 10ml	2002-10-16

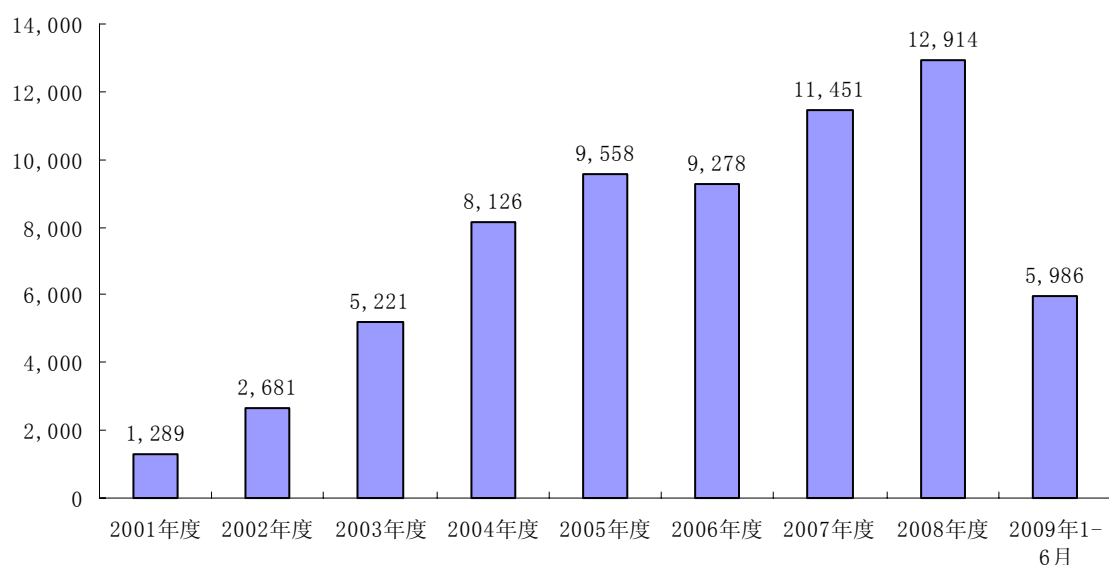
生脉注射液销售份额构成表

企业名称	2008 年	2007 年	2006 年
江苏苏中药业	29.45%	29.49%	28.99%
益盛药业	23.38%	27.57%	26.36%
雅安三九药业有限公司	21.31%	10.92%	8.35%
山西太行药业	11.48%	15.61%	16.81%
宜宾五粮液制药	7.86%	7.21%	9.48%
四川川大华西药业	2.88%	1.49%	1.02%
上海和黄药业	2.77%	2.36%	3.45%
常熟雷允上制药	0.87%	5.34%	5.53%
合计	100.00%	100.00%	100.00%

数据来源：数字医药网中药制剂监测数据

2001 年度—2009 年 1-6 月本公司生脉注射液销售情况统计图

单位：万元



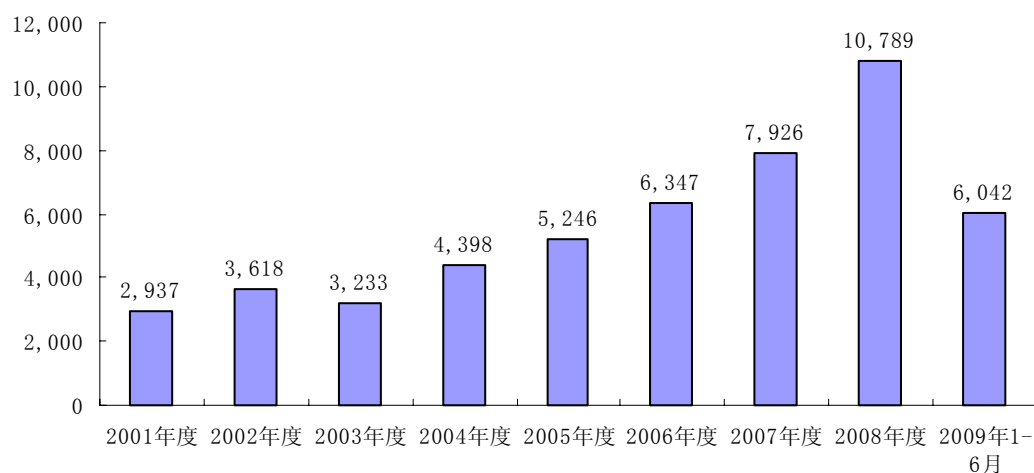
2、振源胶囊的行业竞争情况

振源胶囊是以人参的果实为原料，提取出人参果总皂苷精制而成的胶囊剂，在临床上用于治疗冠心病、糖尿病、衰老性疾病及免疫系统疾病。振源胶囊是本公司独家生产的产品，目前尚无厂家生产同类产品，竞争中处于有利地位。振源胶囊 1999 年被列入国家中药保护品种，2002 年 3 月被吉林省经济贸易委员会评

为“2001 年度吉林省医药工业骨干产品”；2003 年 2 月荣获吉林省人民政府颁布的“吉林省名牌产品称号”；2005 年被列入国家基本医疗保险药品目录。

2001 年度—2009 年 1-6 月本公司振源胶囊销售情况统计图

单位：万元



3、本公司在全国中成药独立核算企业排名情况

2007年 (中药企业)		2006年 (中药300 强)		2005年 (中药300 强)		2004年 (中药300 强)		2003年 (中药300 强)	
项目	名次	项目	名次	项目	名次	项目	名次	项目	名次
—	—	资产总额	84	资产总额	89	资产总额	70	资产总额	102
销售收入	47	销售收入	87	销售收入	85	销售收入	75	销售收入	99
销售利润	37	利润总额	74	利润总额	51	利润总额	39	利润总额	46

数据来源：2002-2004 年数据来源于《医药工业统计年报》

2005-2006 年数据来源于《医药统计年鉴》

2007 年数据来源于《2007 年中国中药行业数据研究报告》

(二) 公司与国内同行相比的竞争优势

本公司是国家火炬计划重点高新技术企业和国家火炬计划通化生物医药产业基地骨干企业、农业产业化国家重点龙头企业。企业在原材料资源、产品、生产技术、研发、成本、营销等多方面具有竞争优势。公司已形成主导产品突出、分层次、成系列、多元化的产品结构特点，且生产工艺成熟，有 12 个剂型通过国家药品监督管理局的 GMP 认证；公司拥有专业素质高、梯次齐备的研发队伍，与众多科研院所所有长期紧密的技术合作，具备较强的科研开发能力，自主开发了 3 项发明专利和多项非专利技术，正在研制开发 4 个国家级新药；营销网络遍及全国；同时还具有独特的资源优势，公司所在地集安市是公司主要产品的原材料

人参、人参果、五味子、西洋参等中药材的出产地，价廉质优，收购成本低，与同行相比产品成本及售价相对较低，具有较强的价格竞争力。

1、原材料资源优势

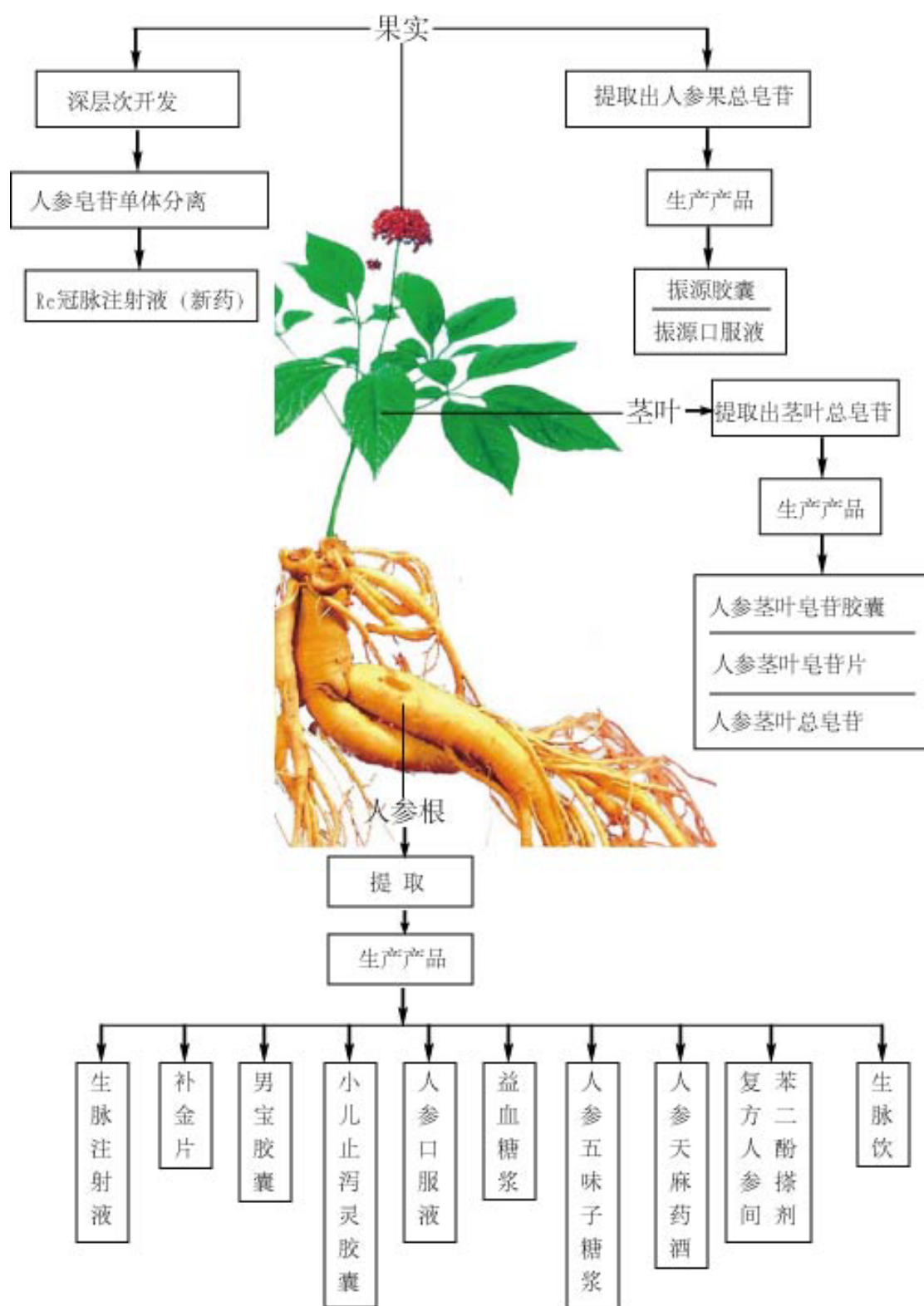
本公司所在地吉林省集安市位于长白山南麓，是国家级生态示范区，森林覆盖率为 81.2%，这里出产中药材品种达 800 余种，其中尤以盛产人参、西洋参、北五味子、鹿茸、细辛等名贵中药而闻名。全国人参产量的 80%来自于长白山南麓地区，而集安市的人参产量又占全国人参总产量的六分之一。因此，公司生产所需的人参、人参果、五味子、西洋参等主要原材料，具有质优价廉、收购成本低等优势，具有较强的价格竞争力。

2、产品专业化优势

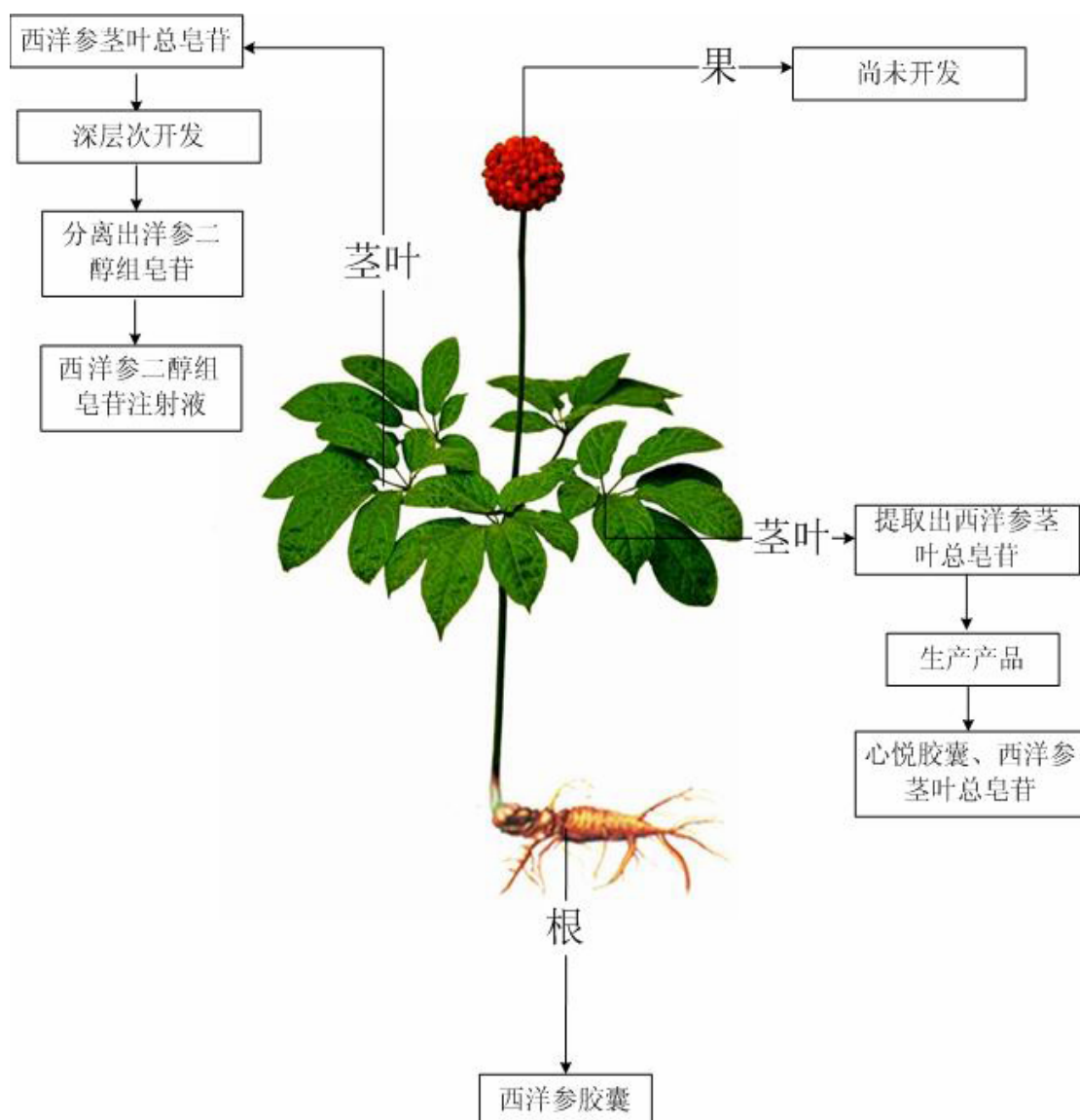
本公司依托本地的药材资源优势，对人参、西洋参进行综合立体开发，不仅充分利用传统中药的药用部位，还对其地上部分的茎叶、花、果实进行开发，变废为宝，充分利用。

“人参味甘，大补元气”，自古以来人参作为疗效确切的中药上品，其治疗、保健的作用一直被人们所推崇；而“西洋参，性凉而补，凡欲用人参而不受人参之温补者，皆可以此代之”，本公司利用现代科学技术，把人参、西洋参综合开发成系列中药产品，用于心、脑血管方面的疾病治疗，取得了较大的成绩。

本公司对人参开发利用情况



本公司对西洋参开发利用情况



本公司主导产品生脉注射液处方源于《医学启源》之益气养阴的代表方剂“生脉散”，是选用名贵中药材红参、麦冬、五味子，应用现代科学技术提取其精华精制而成的中药注射液。现代药理试验及临床研究证明，生脉注射液有强心、抗休克、抗心律失常、增强心肌收缩力、提高心输出量等功效，被指定为中医院急诊科室必备用药。

本公司主导产品振源胶囊是以人参的果实为原料，提取出人参果总皂苷精制而成的胶囊剂，在临床上用于治疗冠心病、糖尿病、衰老性疾病及免疫系统疾病。

近三年一期主导产品销售收入及占全部销售收入比重状况一览表

单位：万元

产品名称 \ 销售收入	2009 年 1-6 月	2008 年	2007 年	2006 年
生脉注射液	5,985.91	12,914.35	11,450.88	9,278.23
振源胶囊	6,041.87	10,789.26	7,926.34	6,346.78
合计	12,027.78	23,703.61	19,377.22	15,625.01
全部销售收入	16,914.52	31,175.31	26,783.74	22,637.39
占全部销售收入的比重	71.11%	76.03%	72.35%	69.02%

3、生产技术的优势

本公司是一家具有多剂型、多品种生产能力的国家火炬计划重点高新技术企业，拥有 12 个剂型的国家 GMP 认证证书和 111 个品种、123 个药品生产批准文号，拥有现代化、符合 GMP 规范要求的厂房及设备。

公司长期注重以科技为先导，重视技术创新的投入，与有关科研机构 and 高等院校紧密合作，运用现代高新技术，依托当地丰富的药材资源，对传统中成药进行深度开发，掌握了中药提取中先进的大孔树脂吸附分离技术、中药制剂中应用的超滤、超微粉碎、低温冻干等技术，以及自主开发的人参、西洋参的提取纯化专利技术，保证了生产工艺的稳定、先进和产品的工业化，形成高新技术产品规模化、质量检测控制方法现代化、技术创新与进步持久化。

4、产品的市场竞争优势

公司拥有 111 个品种、123 个药品生产批准文号，产品品种结构呈多层次、多元化、多剂型优势。公司产品的治疗范围以循环系统疾病为主，涵盖了呼吸系统疾病、消化系统疾病、内分泌系统疾病、泌尿系统疾病、肿瘤疾病、儿科疾病等。公司拥有众多药品品种，涵盖面较广，可以及时、迅速调整药品品种的生产

及供货，满足市场不断变化的需要，有效地增强企业的盈利能力以及抗经营风险能力。

公司生产的产品具有以下特点：第一，列入医保目录的产品多，生脉注射液、振源胶囊等 42 个药品被纳入国家医保目录，其中振源胶囊是公司独家纳入国家医保目录的产品；第二、列入国家 OTC 目录的产品多，振源胶囊、桂附地黄胶囊、小儿热咳清胶囊等 46 个品种被纳入国家 OTC 目录，其中振源胶囊、小儿热咳清胶囊是公司独家纳入国家 OTC 目录的产品；第三，中药保护品种多，振源胶囊、生脉注射液、桂附地黄胶囊、小儿热咳清胶囊、补金片为国家二级中药保护品种；第四，独家生产的产品多，振源胶囊、心悦胶囊、小儿热咳清胶囊、人参间苯二酚搽剂、益血糖浆、西洋参茎叶总皂苷 6 个品种为公司独家生产产品。

列入医保目录或国家 OTC 目录的产品，具有比其它产品更广阔的市场销售渠道；中药品种保护是国家为了保护相关产品、禁止同类产品重复生产而采取的政策，无形中减少了同类产品的市场竞争对手，而独家生产的品种，在市场竞争中处于领先有利地位，能够增强企业的竞争能力。

5、研发能力的优势

公司拥有一支专业素质高、梯次齐备的研发队伍，通过与吉林大学基础医学院、天津药物研究院、长春中医学院和北京中国中医研究院等众多的专业高等院校、科研院所的长期而广泛的技术合作，具备了较强的科研开发能力。

公司生脉注射液、振源胶囊等 5 个产品拥有国家二级中药保护证书；心悦胶囊、西洋参茎叶总皂苷曾获得国家新药证书。此外，本公司还拥有含有西洋参茎叶总皂甙的药物组合物，含人参皂甙 Re 组分的药物组合物、其制备方法及应用，含原人参二醇组皂甙的药物组合物、其制备方法及应用 3 项发明专利。

目前，公司正在研制开发的产品有 2 个国家中药 5 类新药：Re 冠脉注射液、西洋参二醇皂苷注射液；1 个国家中药 8 类新药：生脉葡萄糖注射液；1 个国家化药 4 类新药：氨咖敏甲麻胶囊；19 个化药 11 类仿制药，6 个产品的指纹图谱研究。其中，Re 冠脉注射液被列为国家级攻关项目，西洋参二醇皂苷注射液被列入国家 863 科技重点项目计划，并获得国家财政 150 万元研究经费支持。

6、成本优势

（1）原材料成本优势

公司建立了独立、完整的采购系统，由供应部负责统一采购公司生产经营所

需的生产原辅料。公司常用生产用原材料采用了比较分散的采购策略，其他中药原材料、生产辅料、包装材料采用招标的方式进行采购，货比三家，以质论价，直接向生产厂家购入，减少采购中间环节费用，有效地降低了原辅料的采购成本。

此外，公司立足实施中药现代化和产业化发展战略，充分利用本地药物资源的天然地域优势，在本地种植中药材（人参、五味子），以供生产所需，实现中药材主要原材料的自给自足，这种取料方式很大程度上节约了原材料成本支出。

（2）人工成本优势

公司生产线自动化程度较高，生产人员目前控制在 450 人左右，生产人员上岗前均经过严格培训、选拔，还组织生产人员进行定期培训和生产竞赛，生产人员的生产效率较高。此外，虽然员工工资收入在当地处于较高水平，但由于地处东北地区，与全国其他医药企业相比，收入仍然偏低，具有人工成本上的优势，公司生产成本中人工成本所占比例为 8%—11%。

（3）制造费用较低

随着生产和研发的需要，技术设备需要不断地更新，目前公司拥有国内一流的小容量注射剂、硬胶囊剂、片剂、口服液、颗粒剂等 12 个剂型的自动生产线。高效液相色谱仪、气相色谱仪、原子吸收分光光度计、红外线分光光度计、紫外分光光度计、双波长扫描仪、低温超微粉碎机、中药动态连续提取机组、一步颗粒机、高效包装机等设备的先进程度在国内处于领先地位。同时，由于公司近年来生产能力基本处于饱和状态，设备生产效率高，降低了固定成本在生产成本中的比重；另一方面，公司严格执行生产管理制度，注重对设备的维修，使其能长期高效运转。因此，公司的生产效率较高，能耗较低，有效地降低了制造费用。

7、营销优势

公司拥有完整的营销机构和一支优秀的营销队伍，在全国 30 个省市建立了省级市场部和 150 多个地级市场部，与国内 1,575 家商业公司建立了长期稳定的业务关系，产品覆盖全国 30 个省市 2,746 余家县（区）级以上医疗单位。目前已形成以营销部为主体，省、地区 and 市县区域分级管理，城市和农村两个大市场环境下医院、OTC 和医药商业网络三个市场网络齐头并进的发展格局，从市场营销策略的制订到市场的开发、信息反馈建立了营销一体化的经营体系。1997 年益盛药业独家赞助了由卫生部主办的全国百佳医院活动，2002 年独家赞助了由中国医院管理协会主办的百姓放心医院动态管理活动，进一步提升了公司的品牌

影响力。

（三）公司的竞争劣势

与国内大型中成药企业相比，公司在企业规模上还存在差距，要成为国内大型中药制造企业，必须在未来 5—10 年内保持高速增长；且制药企业每年都投入大量费用用于企业形象战略、品牌战略、广告战略、营销策略、售后服务和市场调研，而本公司在这方面的投入较少，不利于公司的品牌建设和产品的推广。此外，当前国内药品市场管理不够规范，存在地方保护和不正当竞争等情形，对本公司产品市场形成了制约。

五、发行人的主要业务情况

（一）主要产品用途

1、公司产品概述

目前本公司可生产 12 个剂型，拥有 111 个品种、123 个药品生产批准文号。其中 42 个产品被列入国家医保目录（其中甲类品种 13 个，乙类品种 29 个），13 个品种被列入《国家基本药物目录》，46 个药品被列入 OTC 品种目录（其中甲类品种 26 个，乙类品种 20 个），有 5 个国家中药保护品种、6 个独家生产品种。本公司的 OTC 品种和医保品种详见下表：

序号	药品名称	OTC	医保	基本药物	独家生产品种	中药保护品种	目前是否生产
1	■振源胶囊	★	乙类		★	★	生产
2	■生脉注射液		甲类	★		★	生产
3	■香丹注射液 (复方丹参注射液)		甲类				生产
4	■复方麝香注射液						生产
5	■清开灵注射液		甲类	★			生产
6	■消痔灵注射液		甲类				生产
7	■小青龙颗粒	★	乙类				生产
8	■六味地黄胶囊	★	乙类				生产
9	■脑心舒口服液	★					生产
10	■乌头注射液						生产
11	■心安胶囊		乙类				生产
12	■感冒清胶囊		甲类				生产

13	■杏苏止咳颗粒	★	乙类				生产
14	■心脑康胶囊		乙类				生产
15	■安神补脑片	★	乙类				生产
16	■鸦胆子油口服乳液		乙类				生产
17	■济生肾气片		甲类				生产
18	■五加茸血口服液 (梅花鹿茸血大补剂)	★					生产
19	■仙灵脾片						生产
20	■补金片					★	生产
21	■除脂生发片						生产
22	■小青龙合剂	★	乙类				生产
23	■壮阳春口服液						生产
24	■脑络通胶囊						生产
25	■复方人参间苯二酚 搽剂(强力生发灵)				★		生产
26	■利肝片						生产
27	■养血当归糖浆 (养血当归精)	★					生产
28	■二乙酰氨基酸乙二 胺注射液						生产
29	●枸橼酸钾颗粒						生产
30	■复方氨酚烷胺片 (新速效感冒片)	★	乙类				生产
31	■梅花点舌片		乙类				生产
32	■振源口服液	★	乙类				生产
33	■刺五加片	★	乙类				生产
34	■复方北五味子片	★					生产
35	■壮阳春胶囊						生产
36	■消栓口服液						生产
37	■益母颗粒	★					生产
38	■益血糖浆	★			★		生产
39	■小儿热咳清胶囊	★			★	★	生产
40	■桂附地黄胶囊	★	乙类			★	生产
41	■安络痛片(安络风湿灵 片)						生产
42	■生脉饮	★	乙类	★			生产

43	■ 心悦胶囊				★		生产
44	■ 复方三七胶囊	★					生产
45	■ 小儿清热灵	★					生产
46	■ 护肝片		乙类	★			生产
47	■ 美索巴莫片						生产
48	■ 小儿止泻灵胶囊						生产
49	■ 宁心宝胶囊		乙类				生产
50	■ 蛇胆川贝液	★	乙类	★			生产
51	■ 脉安颗粒						生产
52	■ 降脂宁颗粒						生产
53	■ 四君子颗粒	★					生产
54	■ 藿香正气片	★	乙类				生产
55	■ 氨酪酸注射液						生产
56	■ 脑立清片	★					生产
57	■ 复方丹参片		甲类	★			生产
58	■ 氨咖黄敏胶囊	★	乙类				生产
59	■ 复方银翘氨敏胶囊	★	乙类				生产
60	■ 阿司匹林片	★	甲类	★			暂未生产
61	■ 板蓝根颗粒	★	乙类	★			暂未生产
62	■ 复方黄连素片		甲类	★			暂未生产
63	■ 复方磺胺甲恶唑片		甲类	★			暂未生产
64	■ 土霉素片		甲类				暂未生产
65	■ 呋塞米注射液		甲类	★			暂未生产
66	■ 红霉素肠溶片		甲类	★			暂未生产
67	■ 安乃进片		乙类				暂未生产
68	■ 曲克芦丁片		乙类				暂未生产
69	■ 氨酚咖黄烷胺片	★	乙类				暂未生产
70	■ 去痛片		乙类				暂未生产
71	■ 维生素 c 注射液		乙类	★			暂未生产
72	■ 复方茶碱麻黄碱片		乙类				暂未生产
73	■ 小儿感冒颗粒	★					暂未生产
74	■ 五味子糖浆	★					暂未生产
75	■ 灵芝糖浆	★					暂未生产
76	■ 灵芝片	★					暂未生产

77	■鹿茸口服液	★					暂未生产
78	■参术儿康糖浆	★					暂未生产
79	■西洋参胶囊	★					暂未生产
80	■人参五味子糖浆	★					暂未生产
81	■天麻片	★					暂未生产
82	■天麻胶囊	★					暂未生产
83	■人参口服液	★					暂未生产
84	■月见草油乳						暂未生产
85	■鹿茸精注射液						暂未生产
86	■射干抗病毒注射液						暂未生产
87	■乙肝解毒胶囊						暂未生产
88	■人参茎叶皂苷片	★					暂未生产
89	■心宁片						暂未生产
90	■男宝胶囊						暂未生产
91	●氢溴酸高乌甲素注射液						暂未生产
92	■二乙酰氨乙酸乙二氨						暂未生产
93	■西洋参茎叶总皂苷				★		暂未生产
94	■胃福颗粒						暂未生产
95	●人参茎叶总皂苷						暂未生产
96	■人参茎叶皂苷胶囊	★					暂未生产
97	■磷霉素钙片						暂未生产
98	■复方溴丙胺太林片						暂未生产
99	■复方磺胺脒片						暂未生产
100	■复方妥英麻黄茶碱片						暂未生产
101	●氨酪酸注射液						暂未生产
102	■维C橙皮苷颗粒	★					暂未生产
103	■氯芬黄敏片						暂未生产
104	■金泽冠心胶囊						暂未生产
105	●盐酸环丙沙星滴眼液						暂未生产
106	●盐酸洛美沙星滴眼液						暂未生产
107	●氧氟沙星滴眼液						暂未生产
108	●依诺沙星滴眼液						暂未生产

109	● 苕达赖氨酸						暂未生产
110	● 己酮可可碱注射液						暂未生产
111	● 门冬氨酸洛美沙星注射液						暂未生产

注：带“■”为再注册受理产品，共 100 个品种，110 个批准文号。

带“●”为注册批件有效期内的产品，共 11 个品种，13 个批准文号。

《中华人民共和国药品管理法实施条例》第 42 条规定，国务院药品监督管理部门核发的药品批准文号的有效期为 5 年。有效期届满，需要继续生产的，应当在有效期届满前 6 个月申请再注册。从 2007 年 7 月 4 日开始，发行人对已过有效期的 100 个品种的 110 个药品批准文号申请了再注册，吉林省食品药品监督管理局已分别予以受理。由于国家对药品批准文号清查验收工作尚未结束，故而国家还没有出台药品再注册具体实施方案，所以，对于药品再注册工作全国均未启动。根据国家食品药品监督管理局 2007 年 8 月 14 日颁布的《关于深入推进整顿和规范药品市场秩序专项行动的若干意见》规定，药品批准文号清查期间，已受理再注册的品种可以继续生产、销售和使用。

2、主要产品用途

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

（1）生脉注射液：益气养阴，复脉固脱。用于气阴两亏，脉虚欲脱的心悸、气短、四肢厥冷、汗出、脉欲绝及心肌梗塞、心源性休克、感染性休克等具有上述症候者。

（2）振源胶囊：益气通脉，宁心安神，生津止渴。用于胸痹、心悸、不寐，消渴气虚症，症见胸痛胸闷，心悸不安，失眠健忘，口渴多饮，气短乏力；冠心病心绞痛，心律失常，神经衰弱，II 型糖尿病见上述症候者。

（3）桂附地黄胶囊：温补肾阳。用于肾阳不足，腰膝酸冷，肢体浮肿，小便不利或反多，痰饮喘咳，消渴。

（4）清开灵注射液：清热解毒、化痰通络、醒神开窍。用于热病、神昏、中风偏瘫、神智不清；急性肝炎、上呼吸道感染、肺炎、脑血栓形成、脑出血。

（5）安络痛片：通经活络、活血止痛。用于坐骨神经痛、三叉神经痛、风湿性关节炎等。

3、主要产品的疗效情况

（1）生脉注射液

生脉注射液处方源于《医学启源》之益气养阴的代表方剂“生脉散”，选用

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

现代药理试验及临床研究证明，生脉注射液有强心、抗休克、抗心律失常、增强心肌收缩力、提高心输出量等功效，临床疗效显著，被国家指定为中医院急诊科室必备用药，主要用于气阴两亏、脉虚欲脱的心悸、气短、四肢厥冷、汗出、脉欲绝及心肌梗塞、心源性休克、感染性休克等具有上述症候者。该产品已载入2005年国家基本医疗保险品种的甲类目录（甲类目录的药品是临床治疗必需，使用广泛，疗效好，同类药品中价格低的药品）和国家基本药物目录，近三年销售量持续增长。2003年该产品与本公司生产的清开灵注射液、香丹注射液均被列入吉林省防治非典急需开发产品项目补助计划，2004年2月荣获吉林省人民政府颁布的“吉林省名牌产品”称号。

目前，公司已完成与中国药品生物制品检定所合作研究的生脉注射液指纹图谱统一的国家标准，申请文件已上报国家药典委员会。

（2）振源胶囊

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

振源胶囊是公司独家生产的产品。1997年被卫生部收入药品标准第14册，1998年被收入国家基本药物目录，1999年被列入国家中药保护品种，2002年3月被吉林省经济贸易委员会评为“2001年度吉林省医药工业骨干产品”；2003年2月荣获吉林省人民政府颁布的“吉林省名牌产品称号”；2005年被列入国家基本医疗保险药品目录。

（3）桂附地黄胶囊

桂附地黄胶囊是桂附地黄丸的高效浓缩型，属于国内首创产品，是国家级“七·五”重点高科技攻关成果。本品处方源于医圣张仲景之《金匱要略》。经临床验证，由传统用药桂附地黄丸（八味丸）改制而成，总有效率由原来的73%提高到98.4%，显效率由30.2%上升为77.7%。用于肾阳不足，腰膝酸冷，肢体

浮肿，小便不利或反多，痰多喘咳，消渴。适用于：糖尿病、高血压、心绞痛、神经衰弱、风湿症、腰痛、乏力、哮喘等各种疾病的治疗。桂附地黄胶囊是我公司的中药保护品种。

（4）清开灵注射液

清开灵注射液是在《温病条例》中“温病三宝”之一的“安宫牛黄丸”基础上衍化而来。现代药理研究表明：本品对保护肝脏，促进受损肝细胞的修复及改善脑循环具有显著作用。临床研究结果表明：本品具有清热解毒、化痰通络，醒神开窍之功能。用于热病、神昏、中风偏瘫、神志不清及急性肝炎、上呼吸道感染、肺炎、高烧及脑血栓形成，脑出血等病的治疗。目前，中风偏瘫、脑出血等疾病在我国临床发病率和死亡率均较高，临床上又无较好的治疗药物，而肝病在我国发病率也较高。我国乙肝病毒携带者约有 1.2 亿人，每年治疗肝病用药支出约 100 亿元；呼吸系统疾病也是常见病、多发病，患者群广，需求量大，因此清开灵注射液市场需求较大。

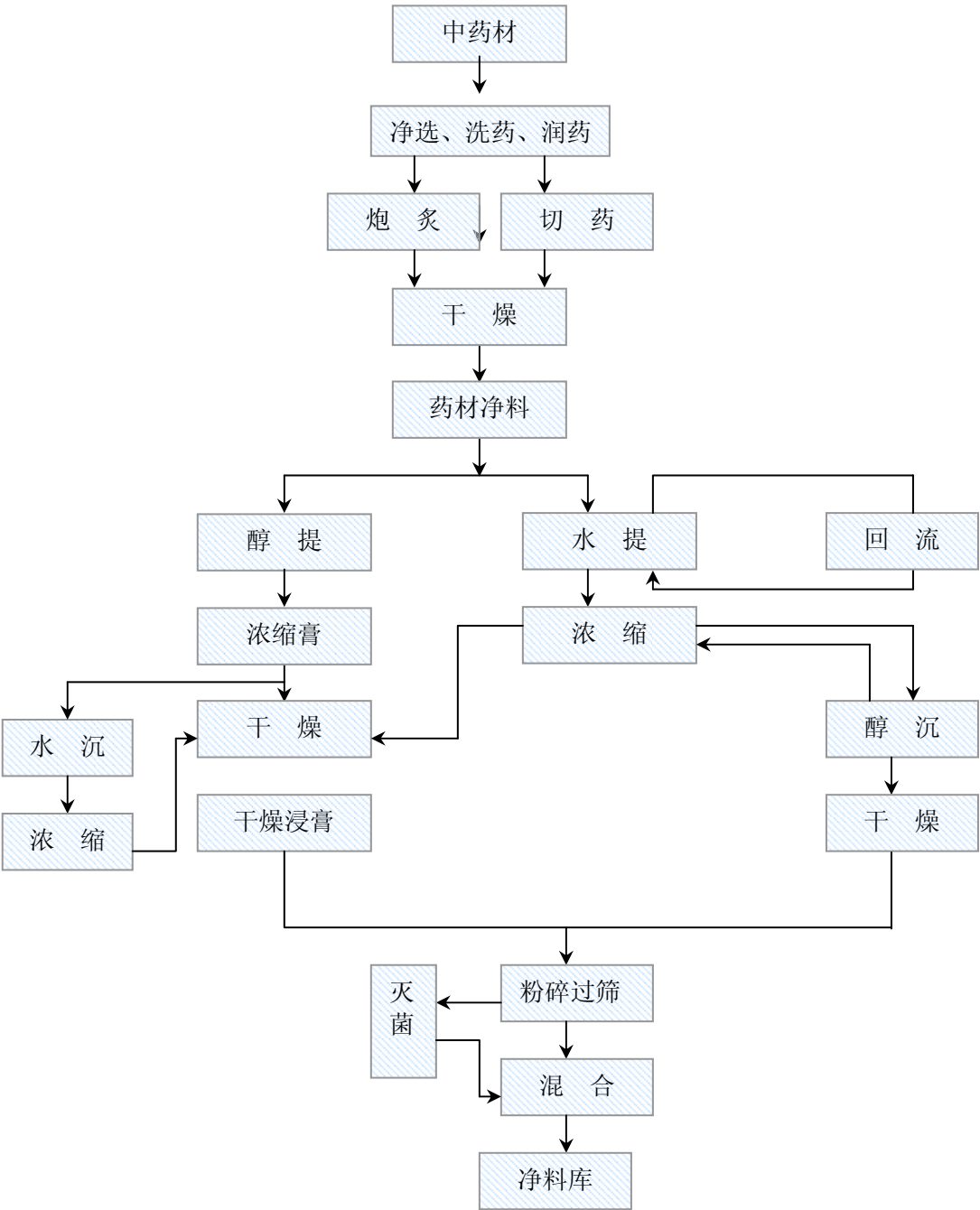
（5）安络痛片

安络痛片是采用生物工程深层培养技术，将野生的安络小皮伞菌(Marasmius and rosaceus)经分离、培养、发酵、提取，精制而成的薄膜衣片。安络小皮伞菌，俗称鬼毛针，是民间治疗跌打损伤，麻风性神经痛的常用药。由临床观察结果可见，安络痛片对三叉神经痛及坐骨神经痛有较好的治疗效果，此外对风寒湿关节病、风湿性关节炎、类风湿关节炎、以及其它原因所致的疼痛亦有较好的疗效。药理研究表明，安络痛片具有抗炎、镇痛、改善组织器官血流量及改善组织代谢作用，其对上述疾病的治疗是综合作用的结果。

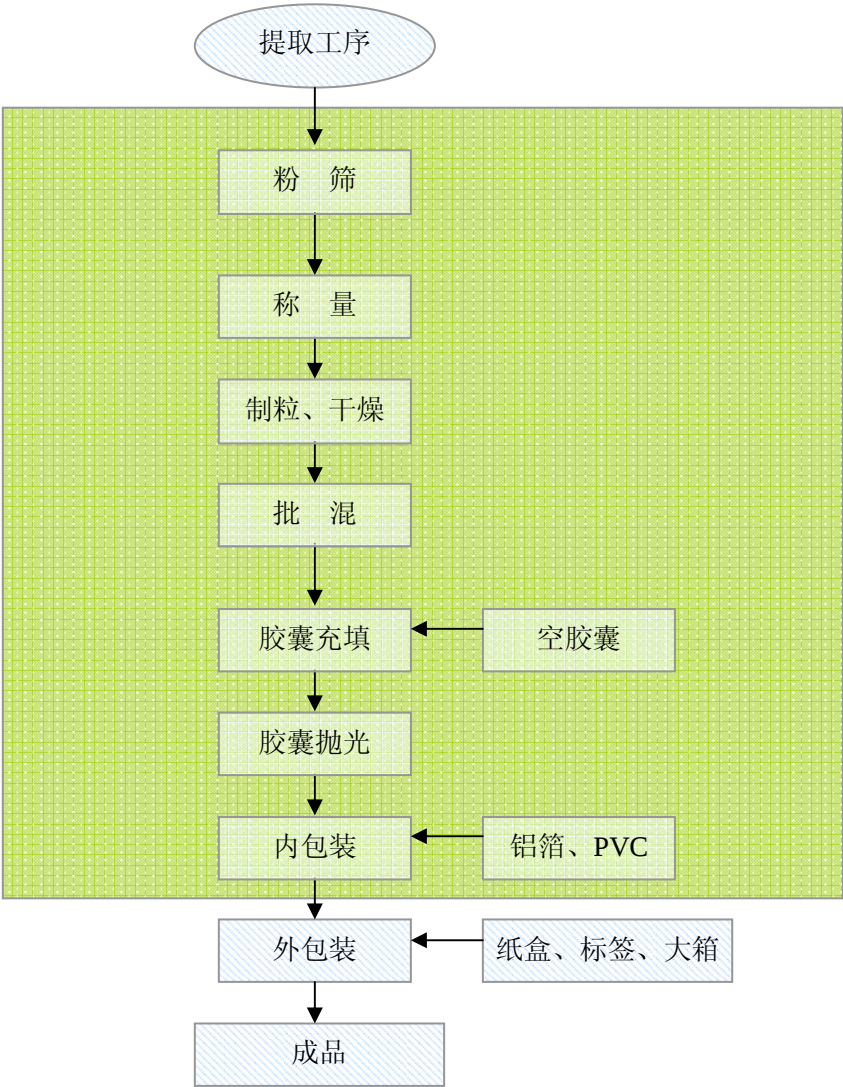
（三）主要产品的工艺流程图

本公司目前主要生产和销售产品可归为胶囊剂（如振源胶囊、桂附地黄胶囊、小儿热咳清胶囊、心悦胶囊等）、小容量注射剂（如生脉注射液、复方麝香注射液、消痔灵注射液、清开灵注射液等）两大类，同类产品的工艺流程大致相同，它们共同的前端工序均是提取，具体如下：

1、前处理、提取工艺流程图

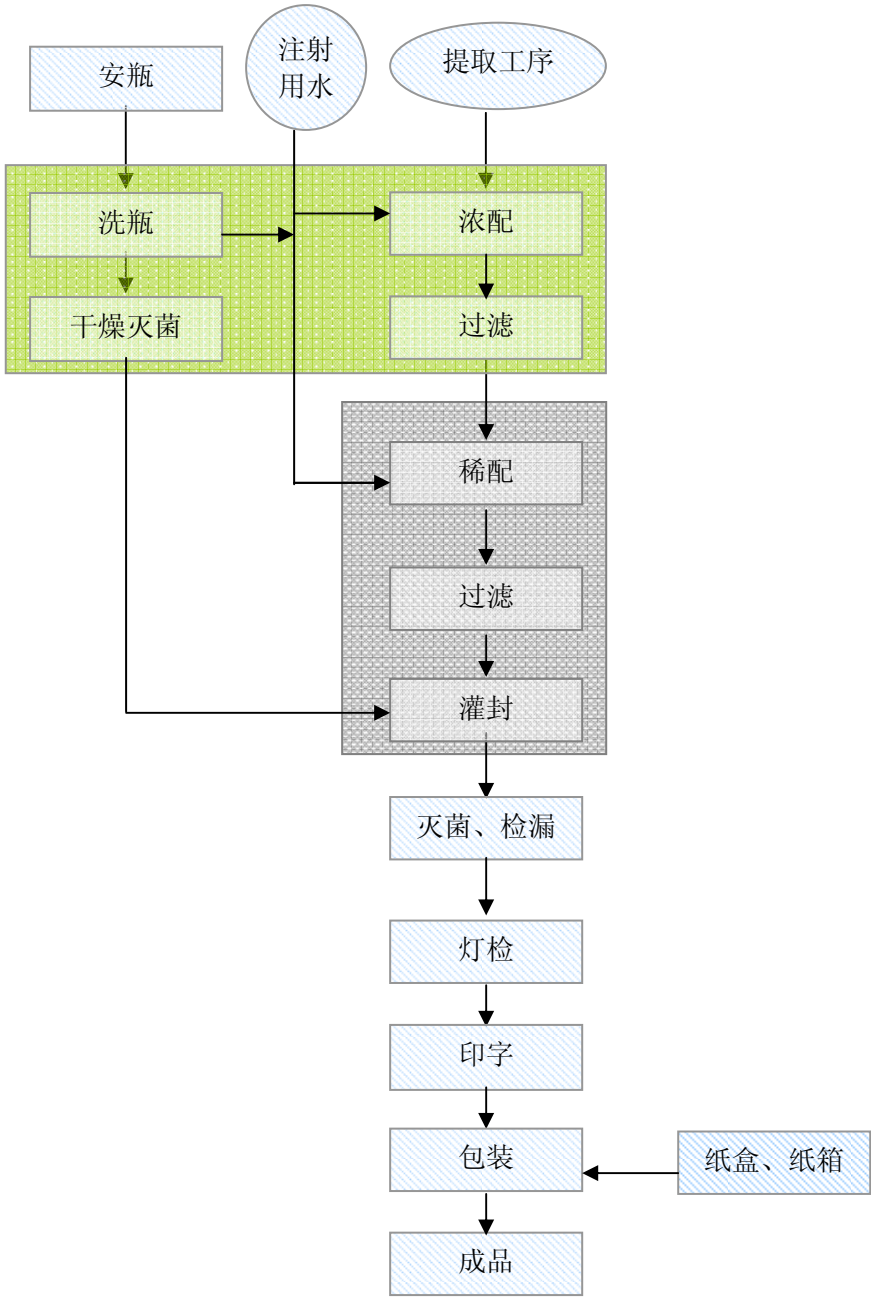


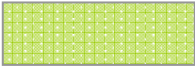
2、胶囊工艺流程图

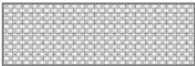


(注：为三十万级洁净区)

3、生脉注射液工艺流程图



(注:  十万级洁净区)

(注:  万级洁净区)

（四）公司主要经营模式

公司作为一家从事中成药研发、生产和销售的公司，拥有独立完整的采购、生产和销售体系。公司根据自身情况、市场规则和运作机制，独立进行经营活动。

1、公司的采购模式

（1）供应单位的选择

对于大宗材料采购、长期定单采购，公司选择固定供货单位，签订经济合同，明确双方责任。经济合同要经过供应、法律顾问、质量管理部、财务和主管经理审阅后方可签订。除指定供应商外，供应部要储存两家以上供应单位的详细资料，以备选择，特殊情况能及时保质、保量、满足生产所需材料。质量管理部要对供应商进行质量体系审核并作出认定，认定资料由质量管理部存档备查。

（2）价格信息的采集

供应部建立自己的信息网络，及时准确地了解材料市场行情，将价格情况及时向主管经理反映。

（3）采购价格的确定

公司供应部根据质量管理部要求的质量标准，确定材料采购质量标准，然后科学地搜集价格信息，进行充分的比价、议价后确定订货价格，报主管经理批准后执行。

（4）采购计划的制订

生产技术部根据公司主管生产副总经理下达的生产计划，编制分季度、分月份的年生产计划；供应部接到生产计划后，及时编制采购计划，确定质量标准、订货数量、价格等要素，保证所定购的材料 20 天内到货。

（5）材料采购以及货款支付

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

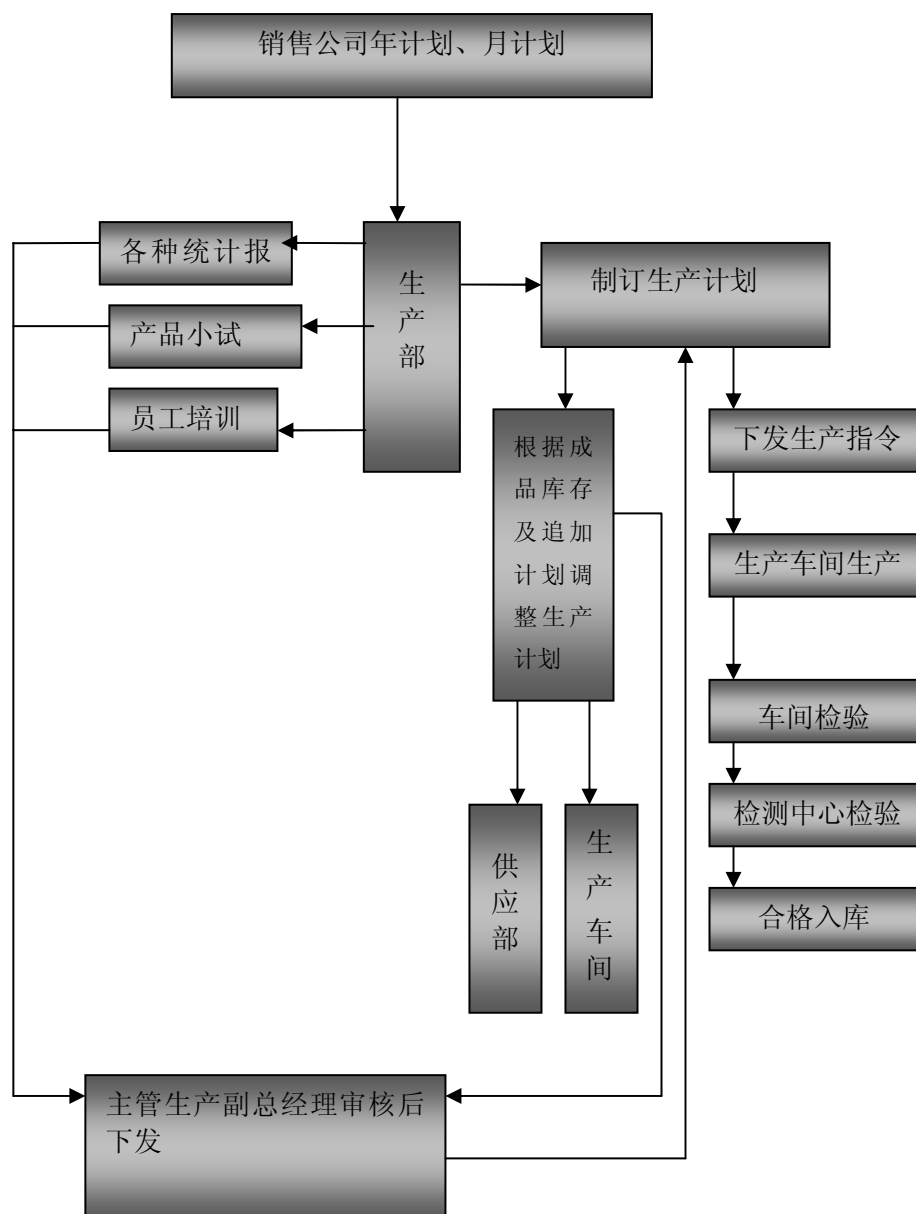
到货验收：材料到货后，供应部负责组织相关部门验收，并及时与供应商协商，对差异进行处理，并通知供应商开具增值税发票。对于无定单的来货、质量不合格的货物一律退货。

货款支付：采购货款统一调度，由公司供应部编制付款计划。付款计划按月

编制，主管经理签批后，供应部将付款计划通知公司财务部，公司财务部根据资金情况具体落实。

2、公司的生产模式

见下图：



（1）药品生产管理许可方式

公司实行 GMP 认证后的生产管理模式，以保证药品质量和用药的安全性、有效性为目的，通过不断提高药品生产的科学管理水平，进一步实现管理的规范化。

（2）确定生产计划

公司生产部根据公司年度销售计划进行产能规划，在做好人员、设备、材料、

场所等方面准备的同时,根据近几年的生产情况建立的产能统计及生产规律资料数据进行归纳总结,合理制订出年度生产计划和月生产计划。

(3) 生产计划的调整

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

(4) 生产过程的控制

A、成本控制

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

B、质量控制

公司通过生产的质量管理来保证产品的最终品质。生产过程严格按照产品工艺规程、岗位标准操作规程、设备标准操作规程、卫生清洁操作规程等文件执行,在每道工序进行生产时,注意产品质量检验与控制,及时发现质量问题;同时,强化员工的质量意识,以确保产品的合格率。成品寄库后,要由检测中心进行全检合格后才能入库,并对产品生产全过程的原始记录文件由生产部、质量管理部负责人共同审核批准后,产品方可出库销售。

C、员工培训

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

3、发行人的营销模式

发行人通过在全省、市设立的市场部,组织各自辖区内的市场促销员构建市场营销网络,向各医疗单位(医院、药店、农村乡镇卫生所等)通过进行药品宣传和培训、临床学术推广、开办学术研讨会、提供医学资讯等手段进行产品推介,在此基础上,向当地的医药商业公司销售产品,由医药商业公司批发给各医疗单位(医院、药店、农村乡镇卫生所等)。

(1) 销售方式

公司直接向医药商业公司销售产品,即销售人员与医药商业公司就合同的主要条款达成意向,经公司相关部门审批后签订正式的产品销售合同,并按照合同

的约定直接将产品发给医药商业公司，医药公司收到货物后进行验收，确认销售。

（2）结算方式

公司对医药商业公司的结算方式是：公司实行客户分类管理政策，根据客户历史信用状况和网络覆盖区域等情况将客户分为 ABC 三类，分别提供不同的信用期限：A 类客户是支付能力强并且在公司有良好信用记录的医药公司，包括省级医药公司、重要的地市级医药公司、上市或拟上市医药公司等。该类客户一般管理较好、公司网络健全并且信用良好，公司提供的回款期为 120—150 天；B 类客户是支付能力比 A 类客户稍弱但在公司有较好信用记录、公司网络相对健全的医药公司，包括地市级医药公司等，公司对该类客户提供的回款期为 90 天；C 类客户是除 A、B 类之外的医药公司，公司提供的回款期是 60 天或采取收款发货的方式。公司在收取货款时一般采用银行承兑汇票和银行存款，并且由客户直接汇入公司的账户。

（3）销售模式

公司营销体系实行由总经理领导下的分管营销副总经理管理，分管营销副总经理管理三个部门：营销部、营销策划中心、市场法务监察部。

① 营销部：负责销售队伍、营销网络和售后服务体系的建设与管理；管理全国各省级市场部和销售人员；负责收集市场信息，预测新产品的市场导向，研究并分析潜在的客户市场；负责制订营销策略和年度、季度、月份的营销工作计划，并组织实施；负责组织销售人员的培训。

营销部下设各级市场部，具体执行市场拓展业务，其组织结构如下：

I、省级市场部为第一级，省级市场部经理主要负责辖区的全面管理，并在各自的辖区内根据实际情况组建地市级的营销网络（省级市场部无独立法人资格和独立账户）；

II、各地市级市场部为第二级，该级市场部经理主要负责辖区内市场促销员的全面管理，在市场促销员对医药商业企业考察的基础上确定各区医药企业；

III、市场促销员（包括医院代表、OTC 代表与药品批发市场代表等）为第三级，主要负责对医药商业企业的初步考察，并将考察情况汇报地市级市场经理，在地市级市场经理的确认下，确定最终的医药商业企业，并负责对相关医药商业企业的资信状况的监控。此外，市场促销员还要对各自负责的医院、乡镇卫生所和药店等单位进行药品宣传和培训，提供专业化服务，包括进行临床学术推广，

开办学术研讨会，提供医学资讯等，负责维护各自的市场网络，并及时向地区市场经理反馈销售信息。

与上述销售体系相适应，本公司制订了较为完善的销售管理制度，明确各级人员的岗位职能、职责，同时在省级市场部设立省部会计，由公司财务部直接管理，管理和监督省级市场部的财务状况。

② 营销策划中心：负责公司产品包装设计、广告推介和产品销售模式策划。

③ 市场法务监察部：负责营销员窜货事件的查处、参与侵占公司货款案件的诉讼、清理营销员欠款。

截至 2008 年 12 月 31 日，公司已在全国 30 个省市设立了省级市场部，与国内近 1,575 家商业公司建立了稳定的业务关系，累计开发了 2,746 家县级以上医院网络和 7,289 家药店。

（4）产品推广模式

产品推广模式总体分为两类：专业化推广模式和品牌推广模式。

①专业化推广模式：针对具备相当科技含量的特异性产品（新药），需要采取专业化推广，在产品导入市场前期，通过充分的医学推广，尽快扩大临床需求，最终赢得理想的市场份额。

②品牌推广模式：针对市场成熟度很高的产品，竞争对手较多，推广模式应以品牌推广、服务推广为主体，尽快占领市场份额。

公司根据产品的不同特性，采取了有针对性的推广模式。

对振源胶囊等产品采取专业化推广模式，通过公司营销部及分布在全国各地的省级市场部、地市级市场部组织或参加专业学术研讨会、新产品上市会、全国或区域学术会议、专家圆桌会议、科室学术推广会、临床试验等医学专业化推广活动，向学术专家及临床医生宣传公司药品的特点、优点以及最新基础理论和临床疗效研究成果，通过医患教育，使患者对公司药品产生有效需求，实现公司药品的销售。

对生脉注射液等产品采用了品牌推广的销售模式，通过组织医院管理研讨会、病例讨论会、组织各种公益活动、赞助各种科研学术、广告等活动，提高公司品牌影响力、增强客户关系，提高公司产品的美誉度，实现公司药品的销售。

（5）公司营销活动的具体内容

公司主要通过学术会议、市场开发、市场服务三种专业推广方式开展营销活

动。

①学术会议

学术会议包括大型学术推广会及小型科室学术推广会。

I、大型学术推广会

大型学术推广会是指全国性学术会议、区域性学术会议、省级学术会议及地市级学术会议，主要的领域有心脑血管学科、内分泌学科、神经学科，发行人每年都要组织几百个学术会议，这是发行人做专业推广和品牌推广的主要平台。在大型学术推广会上，发行人主要是邀请全国知名专家向与会的医生宣传其药品的特点、优点以及最新基础理论和临床研究成果；组织与会医生就相关研究成果进行讨论；开展相关课题研究；接受与会医生对其药品使用情况的反馈信息等。

II、小型科室学术推广会

小型科室学术推广会是指针对医院具体科室的学术推广会。目前发行人的医院终端有县级以上医院网络2,746家、县级以下卫生院及诊所5,078家，主要领域是心脑血管科、内分泌科、神经科三大科室，数量众多的科室推广会也是营销人员日常推广工作的主要内容。在小型科室推广会中，发行人营销人员或聘请的相关专家向与会医生宣传其药品的特点、优点以及最新基础理论和临床研究成果；指导医生实际用药并接受医生对其药品使用情况的反馈信息等。

②市场开发

发行人的药品品种众多，随着药品的研发还将有很多新产品上市，产品的市场开发工作是一个长期的过程，这也是保证发行人业绩能够持续健康增长的基础。市场开发主要是通过举行新产品上市会、药品临床试验、医院药事会等各种活动来促进产品市场开发。

③市场服务

由于发行人的产品特性确定单家医院产出不可能太高，销售整体规模的增长必须要靠广覆盖。目前发行人的终端是县级以上医院网络2,746家、县级以下医院网络5,078家和7,289家药店，网络基本覆盖了全国城市和农村两个市场，众多的专家及医务工作者都需要定期拜访。营销人员要及时发现产品销售过程中的各种问题，解答医务工作者的各种疑问。

（五）主要产品的销售情况

1、主要产品的产能和产量

主要产品的产能和产量一览表

年份			2009年1-6月	2008年	2007年	2006年
针剂	产能（支）		112,500,000	112,500,000	112,500,000	90,000,000
	产量（支）	生脉注射液	41,829,958	69,010,961	79,994,305	57,306,683
		清开灵注射液	15,887,210	21,538,525	26,558,640	24,241,230
		其它针剂	13,487,300	21,194,757	5,594,040	3,835,708
		合计	71,204,468	111,744,243	112,146,985	85,383,621
	产能利用率		—	99.33%	99.69%	94.87%
胶囊	产能（粒）		124,500,000	124,500,000	114,500,000	114,500,000
	产量（粒）	振源胶囊	64,376,052	106,324,536	88,907,364	65,438,716
		桂附地黄胶囊	9,894,790	20,484,110	17,079,770	16,654,040
		其它胶囊	10,860,000	14,141,576	13,382,084	25,857,430
		合计	85,130,842	140,950,222	119,369,218	107,950,186
	产能利用率		—	113.21%	104.25%	94.28%
片剂	产量（片）	安络痛片	6,603,600	11,433,480	9,676,680	7,998,600

报告期内，生脉注射液和清开灵注射液等针剂利用公司针剂生产线共线生产，2005年针剂生产线产能利用率为102.33%，已满负荷生产，为此，2006年公司对针剂生产线进行了改扩建，并于当年底完成，2007年针剂产能增长到11,250万支/年。2006年、2007年、2008年针剂生产线产能利用率分别为94.87%、99.69%、99.33%。

报告期内，公司共有三条胶囊生产线，2006年、2007年产能为11,450万粒/年，产能利用率分别为94.28%、104.25%，2008年通过技术改造，产能增加为12,450万粒/年，产能利用率为113.21%。

2、报告期内主要产品产销量

公司近三年一期的主要产品为生脉注射液、振源胶囊、清开灵注射液等，上述产品在剂型中主要属胶囊剂和小容量注射剂。

近三年一期主要产品产销量情况如下表：

近三年一期主要产品产销量情况一览表

年份	项目	生脉注射液 (支)	振源胶囊 (粒)	清开灵注射液 (支)	桂附地黄胶囊 (粒)	安络痛片 (片)
2009 年 1-6 月	产量	41,829,958	64,376,052	15,887,210	9,894,790	6,603,600
	销量	35,219,590	60,710,320	14,524,400	11,186,800	6,053,376
	产销率	84%	94%	91%	113%	92%
2008 年度	产量	69,010,961	106,324,536	21,538,525	20,484,110	11,433,480
	销量	75,683,018	109,404,420	18,587,605	19,471,950	11,602,992
	产销率	109.67%	102.90%	86.30%	95.06%	101.48%
2007 年度	产量	79,994,305	88,907,364	26,558,640	17,079,770	9,676,680
	销量	71,793,658	80,286,132	27,843,370	17,763,830	9,858,504
	产销率	89.75%	90.30%	104.84%	104.01%	101.88%
2006 年度	产量	57,306,683	65,438,716	24,241,230	16,654,040	7,998,600
	销量	59,733,512	65,030,340	30,120,295	15,828,840	9,115,248
	产销率	104.23%	99.38%	124.25%	95.05%	113.96%
三年一期 平均产销率		97.70%	97.04%	103.23%	100.22%	102.57%

报告期内，生脉注射液和清开灵注射液等针剂利用公司针剂生产线共线生产，2006 年公司对针剂生产线进行了改扩建，并于当年底完成，使针剂产能从 9,000 万支增长到 11,250 万支。为配合产能扩大，并为募投项目做好市场准备，2007 年公司对生脉注射液产品开展了一系列重点营销活动，为与营销活动相配合，需相应增加生脉注射液的备货量，为此，公司将新增的针剂产能全部用于增加生脉注射液的产量，并少量压缩了其他针剂的生产，2007 年新增生脉注射液产量 2,268.76 万支，比 2006 年增长 39.6%，使产销率从 2006 年的 104.23% 下降到 2007 年的 89.75%，公司 2007 年生脉注射液的产销率下降，是公司应对未来市场需求快速增长而提前增加产品储备造成的。随着 2007 年营销活动的开展，2007 年生脉注射液销量达到 7,179.37 万支，比 2006 年增加 1,206.01 万支，增长 20.19%，2008 年销量 7,568.30 万支，比 2007 年增加 388.94 万支，增长 5.42%，2008 年，生脉注射液产销率 109.67%。2009 年 1-6 月生脉注射液销量 3,521.96 万支，产量 4,183.00 万支。

3、报告期内主要产品销售收入情况

近三年一期主要产品销售收入及占全部销售收入比重状况一览表

单位：万元

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 (%)
生脉注射液	5,985.91	35.39%	12,914.35	41.42	11,450.88	42.75	9,278.23	40.99
振源胶囊	6,041.87	35.72%	10,789.26	34.61	7,926.34	29.59	6,346.78	28.04
清开灵注射液	1,747.67	10.33%	2,123.67	6.81	3,013.24	11.25	2,663.48	11.77
桂附地黄胶囊	532.37	3.15%	844.14	2.71	786.3	2.94	716.56	3.16
安络痛片	472.58	2.79%	911.2	2.92	788.78	2.95	732.23	3.23
合 计	14,780.39	87.38%	27,582.62	88.47	23,965.54	89.48	19,737.28	87.19

4、报告期内公司主要产品的平均销售价格情况

(1) 公司产品定价方式

一是国家发改委定价，目前公司列入《国家基本医疗保险和工伤保险药品目录》、《国家基本药物目录》的药品，如振源胶囊、生脉注射液等42个品种，定价方式为在国家发改委核准的最高零售价的基础上，由公司核算并确定其出厂价。

二是各省、自治区、直辖市物价部门定价，目前公司已被列入省级《基本医疗保险和工伤保险药品目录》但未被列入《国家基本医疗保险和工伤保险药品目录》的药品，如心悦胶囊、复方麝香注射液等，其定价方式为在各级物价部门核准的最高零售价的基础上，由公司核算并确定其出厂价。

三是公司自主定价，公司的其他产品由公司自主定价，公司根据生产成本并结合市场平均价格的情况确定出厂价，并报吉林省发改委备案。

(2) 报告期内公司主要产品的平均销售价格情况

报告期内公司主要产品的平均销售价格情况变动表

单位：元/盒

产品名称	型号	2009 年 1-6 月	2008 年度	2007 年度	2006 年度
生脉注射液	10ML*10	14.14	14.12	13.34	12.44
	10ML*6	17.81	16.61	13.38	10.8
	20ML*3	16.53	15.49	15.2	16.07

振源胶囊	25MG*10*2	21.93	21.34	20.92	20.13
	25MG*8*3	23.49	23.28	23.23	23.01
	25MG*4*3	11.79	11.44	11.67	11.29
清开灵注射液	2ML*10	2.32	2.32	2.15	2.11
	10ML*5	6.02	5.70	5.69	5.61
安络痛片		18.74	18.85	19.2	19.28
桂附地黄胶囊（30 粒）		12.98	13.04	13.27	13.65
桂附地黄胶囊（50 粒）		20.66	21.31	22.25	20.32

5、主要销售客户情况

公司近三年一期前五名销售客户情况

年份 客户	2009 年 1-6 月	2008 年	2007 年	2006 年
1	浙江华生医药有限公司	重庆医药股份有限公司药品分公司	华源医药有限公司（武汉柏霖药业有限公司）	华源医药有限公司（武汉柏霖药业有限公司）
2	华源医药有限公司（武汉柏霖药业有限公司）	四川科伦医药贸易有限公司	浙江华生医药有限公司	四川科伦医药贸易有限公司
3	浙江贝尔康药业有限公司	浙江华生医药有限公司	重庆医药股份有限公司药品分公司	重庆医药股份有限公司药品分公司
4	四川科伦医药贸易有限公司	重庆市汇岸医药有限公司	四川科伦医药贸易有限公司	四川金利医药贸易有限公司
5	江西汇仁集团医药科研营销公司	上海雷允上药业有限公司药品销售分公司.	北京普仁鸿医药销售有限公司	上海雷允上药业有限公司药品销售分公司
前五名 金额合计	1,457.03 万元	2,701.24 万元	2,405.47 万元	2,001.28 万元
占年度收入 总额的比例	8.61%	8.67%	8.99%	8.84%

目前本公司不存在向单个销售客户的销售比例超过销售总额 50%的情况。公司董事、监事、高级管理人员与核心技术人员及其关联方或持有公司 5%以上股份的股东与上述销售客户没有关联关系，也未在其中占有权益。

（六）主要原材料、能源及其供应情况

公司生产所需的原材料主要为各种药材、包装物及外包装材料，其中，药材主要包括鲜人参、人参果、五味子、麝香、胆酸、麦冬、氢氧化钡、猪去氧胆酸、酒精等。目前，发行人对药材的保存期标准执行GMP管理规程，即有有效期和储存期的按照标准存储和使用，没有有效期和储存期的物料按3年储存和使用，并

每年进行一次全项检验。发行人通常在每年10月份按照预计第二年对人参的需要量,确定采购数量,因此,人参的实际储存期在一年左右,根据历年的生产记录,在一年的储存期内,提取收率波动较小,发行人采购人参果一般集中在每年的8月,由于人参果不易保存,采购后就直接提取人参果苷粉。包装物主要包括空心胶囊、安瓶等;外包装材料主要为小盒、说明书和瓶签。

1、主要药材的采购情况

(1) 2009 年 1-6 月主要药材采购情况表

主要药材	采购情况		
	均价 (元/kg)	数量 (kg)	金额 (元)
鲜人参	—	—	—
人参果	—	—	—
五味子	33.35	8,924	297,615.40
麝香	46670	12.20	569,374.00
胆酸	726.50	700	508,550.00
麦冬	20.10	33,090	665,109.00
氢氧化钡	10.25	23,350	239,337.50
猪去氧胆酸	350.42	760	266,319.20
酒精	4.30	578,840	2,489,012.00
总计			5035317.10

(2) 2008 年主要药材采购情况表

主要药材	采购情况		
	均价 (元/kg)	数量 (kg)	金额 (元)
鲜人参	27.84	154,911.25	4,312,729.20
人参果	3.92	1,054,414.41	4,128,032.43
五味子	65.30	41,942.30	2,738,832.19
麝香	46,667.00	42.60	1,988,000.14
胆酸	769.23	1,000.00	769,230.00
麦冬	20.97	47,995.00	1,006,455.15
氢氧化钡	12.82	40,775.00	522,735.50
猪去氧胆酸	358.97	1,100.00	394,867.00
酒精	4.40	788,260.00	3,468,344.00
总计			19,329,225.61

(3) 2007 年主要药材采购情况表

主要药材	采购情况		
	均价（元/kg）	数量（kg）	金额（元）
鲜人参	30.97	238,147.10	7,375,415.69
人参果	3.46	1,919,104.00	6,640,099.84
五味子	103.54	49,052.40	5,078,885.50
麝香	46,667.00	35.80	1,670,666.79
胆酸	769.23	1,500.00	1,153,845.00
麦冬	28.25	46,978.00	1,327,128.50
氢氧化钡	12.82	49,000.00	628,180.00
猪去氧胆酸	358.97	1,760.00	631,787.20
酒精	3.93	879,210.00	3,455,295.30
总计			27,961,303.81

(4) 2006 年主要药材采购情况表

主要药材	采购情况		
	均价（元/kg）	数量（kg）	金额（元）
鲜人参	30.03	186,024.40	5,586,312.73
人参果	4.23	456,479.00	1,930,906.17
五味子	74.42	33,994.90	2,529,900.46
麝香	46,667.00	24.00	1,120,000.08
胆酸	817.18	1,025.00	837,609.50
麦冬	34.12	49,111.00	1,675,667.32
氢氧化钡	12.82	43,000.00	551,260.00
猪去氧胆酸	358.97	1,070.00	384,097.90
酒精	3.96	901,490.00	3,569,900.40
总计			18,185,654.56

本公司生产所需的主要药材人参、人参果采购自吉林省集安市清河人参交易市场，其他药材包括麝香、五味子、板蓝根、麦冬、红参和水牛角等采购自各地的医药公司。

2、主要包装材料的采购情况

公司2006年度、2007年度、2008年度和2009年1-6月包装材料采购总额分别

为1,669.12万元、2,015.46万元、2,331.84万元和1,349.99万元，占公司同期原材料采购总额的比例分别为36.88 %、34.47%、39.28%和50.25%。本公司报告期内的主要包装材料采购情况如下：

2009年1-6月主要包装材料采购情况一览表

序号	供应商名称	采购金额(元)	提供材料
1	集安市益盛包装有限公司	7,059,229.08	包装盒、说明书、箱、塑托
2	泰兴东方药用包装材料厂	3,389,986.42	10ml 安瓶
3	山西广生医药包装有限公司	923,457.26	空心胶囊
4	大连荣华彩印包装有限公司	588,390.34	铝塑纸、复合膜
5	长岭县嘉恒玻璃制品有限公司	319,779.18	A 型瓶
6	沈阳晟邦印刷包装有限公司	231,579.06	包装盒
7	烟台市芝罘华胜包装厂	123,931.62	A 型盖
合计		12,636,352.96	

2008年度主要包装材料采购情况一览表

序号	供应商名称	采购金额(元)	提供材料
1	集安市益盛包装有限公司	10,763,404.91	包装盒、箱、说明书、塑托
2	泰兴东方药用包装材料厂	5,718,112.60	10ml 安瓶
3	山西广生医药包装有限公司	1,828,935.90	空心胶囊
4	沈阳晟邦印刷包装有限公司	646,727.60	包装盒
5	大连荣华彩印包装有限公司	559,077.61	铝箔纸、复合纸
6	上海三樱包装材料有限公司	502,108.93	铝箔纸
7	济南力诺玻璃制品有限公司	481,559.73	20ml 安瓶
合计		20,499,927.28	

2007年度主要包装材料采购情况一览表

序号	供应商名称	采购金额（元）	提供材料
1	集安市益盛包装有限公司	8,942,605.10	包装盒、箱、说明书
2	泰兴东方药用包装材料厂	4,801,192.25	安瓶
3	山西广生医药包装有限公司	1,735,256.41	空心胶囊
4	通化东昌区弘扬印刷厂	767,847.29	包装盒
5	上海三樱医药包装股份有限公司	673,335.26	铝箔纸
6	天津汇原印刷有限公司	647,447.68	包装盒
7	沈阳晟邦印刷包装有限公司	382,344.96	包装盒
合计		17,950,028.96	

2006年度主要包装材料采购情况一览表

序号	供应商名称	采购金额（元）	提供材料
1	集安市益盛包装有限公司	3,929,333.99	大箱、说明书
2	泰兴东方药用包装材料厂	3,855,061.71	安瓶
3	通化东昌区弘扬印刷	2,185,855.56	包装盒
4	山西广生医药包装有限公司	1,347,717.95	空心胶囊
5	天津汇原印刷有限公司	730,746.88	包装盒
6	上海三樱医药包装股份有限公司	514,739.78	铝箔纸
7	山东药用玻璃股份有限公司	382,047.52	安瓶
合计		12,945,503.38	

3、主要生产能源的耗用情况

公司生产用水的供应商为集安市自来水公司；生产用电的供应商为集安市供电局；生产所使用的煤主要向市场上自行采购。

4、原材料和能源采购价格在报告期内的变动情况

项 目	2009 年 1-6 月	2008 年度	2007 年度	2006 年度
鲜人参（元/kg）	—	27.84	30.97	30.03
人参果（元/kg）	—	3.92	3.46	4.23
五味子（元/kg）	33.35	65.30	103.54	74.42
麝香（元/克）	46.67	46.67	46.67	46.67
胆酸（元/kg）	726.50	769.23	769.23	817.18
麦冬（元/kg）	20.10	20.97	28.25	34.12
氢氧化钡（元/kg）	10.25	12.82	12.82	12.82
猪去氧胆酸（元/kg）	350.42	358.97	358.97	358.97
酒精（元/kg）	4.30	4.40	3.93	3.96
煤（元/吨）	367.52	398.23	287.26	279.88

公司采购的主要原材料中，鲜人参、五味子和麦冬的采购价格2008年度较以前年度有所下降，其它基本稳定。

公司消耗的主要能源是煤，2008年采购价格较以前年度有所上升。

5、生产成本的构成

公司报告期内的生产成本构成情况如下：

报告期内生产成本构成情况一览表

生产成本构成	包装材料	除包装材料以外的原材料	人工	其他
2009年1-6月	28.87%	33.99%	11.68%	25.46%
2008年度	29.70%	38.97%	7.52%	23.81%
2007年度	29.28%	41.74%	7.54%	21.44%
2006年度	29.50%	43.54%	7.93%	19.03%

6、主要供应商情况

报告期内前五名供应商情况一览表

年份	序号	公司名称	采购额（元）	占当年采购比例（%）
2009年1-6月	1	集安市益盛包装有限公司	7,059,229.08	26.27%
	2	泰兴市东方药用包装材料厂	3,389,986.42	12.62%
	3	通化矿业集团有限责任公司	2,943,765.68	10.96%
	4	梅河口阜康酒精有限公司	2,098,699.96	7.81%
	5	山西广生医药包装有限公司	923,457.26	3.44%
	合计		16,415,138.40	61.10%

2008年	1	集安市益盛包装有限公司	10,763,404.91	18.13%
	2	泰兴东方药用包装材料厂	5,718,112.60	9.63%
	3	梅河口阜康酒精有限公司	3,399,223.42	5.73%
	4	通化矿业集团有限责任公司	2,964,908.41	4.99%
	5	中国药材集团公司	1,864,946.67	3.14%
	合计		24,710,596.01	41.62%
2007年	1	集安市益盛包装有限公司	8,942,605.10	15.29%
	2	泰兴东方药用包装材料厂	4,801,192.25	8.21%
	3	山西广生医药包装有限公司	1,735,256.41	2.97%
	4	中国药材集团公司	1,685,911.97	2.88%
	5	梅河口阜康酒来有限公司	1,581,543.93	2.70%
	合计		18,746,509.66	32.06%
2006年	1	集安市益盛包装有限公司	3,929,333.99	8.68%
	2	泰兴东方药用包装材料厂	3,855,061.71	8.52%
	3	吉林新天龙酒业公司	3,353,744.10	7.41%
	4	山西广生医药包装有限公司	1,347,717.95	2.98%
	5	通化矿业集团有限责任公司	1,267,742.64	2.80%
	合计		13,753,600.39	30.39%

公司不存在向单个供应商的采购比例超过总额50%的情况。公司董事、监事、高级管理人员与核心技术人员及其关联方或持有公司5%以上股份的股东与上述供应商没有关联关系，也未在其中占有权益。

（七）对安全生产、人身、环境所采取的措施

1、公司对安全生产采取的措施

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

2、公司对人身采取的措施

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

3、公司对环保采取的措施

公司高度重视环境保护工作，制订了《环境保护管理制度》，成立了环境保护领导和管理小组，对公司的各项环保工作进行监督和管理。对废水的处理：建有污水处理站一座，对生产及生活用水进行集中处理，并由专人管理，废水经处理后达到国家规定的排放标准进行排放；对废气的处理：公司安装了水浴除尘设备、水过滤水膜除尘系统，确保废气达标排放；公司对生产过程中提取后产生的药渣和锅炉燃烧后产生的炉渣，均按国家相关环保要求进行处理，药渣用于有机肥料的原料，炉渣用于水泥填充料，确保不再形成二次污染。

吉林省环境保护局已于2008年5月23日出具了《关于对吉林省益盛药业股份有限公司环境保护核查意见的函》（吉环函[2008]98号），同意本公司通过环境保护核查。

六、与发行人生产相关的主要固定资产和无形资产

（一）主要固定资产

1、近三年一期本公司主要固定资产情况

公司的固定资产主要为机器设备、房屋建筑物、运输设备及办公设备等，截至2009年6月30日，公司的固定资产状况如下表所示：

项 目	原值（万元）	累计折旧（万元）	净值（万元）	成新率（%）
房屋建筑物	7,147.78	1,402.47	5,745.31	80.38%
机器设备	5,267.68	2,435.89	2,831.79	53.76%
运输工具	913.90	413.12	500.78	54.80%
其他设备	630.28	315.83	314.45	49.89%
合 计	13,959.64	4,567.31	9,392.33	67.28%

近三年一期主要固定资产的变化情况

单位：万元

年度 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	
	原值	净值	原值	净值	原值	净值	原值	净值
房屋建筑物	7,147.78	5,745.31	7,235.94	5,973.06	6,734.98	5,718.32	5,813.85	5,004.28
机器设备	5,267.68	2,831.79	5,089.35	2,948.42	4,652.65	3,013.51	3,923.87	2,783.19
运输工具	913.90	500.78	897.54	539.3	813.22	541.4	690.71	511.58
其他设备	630.28	314.45	611.72	336.52	561.37	362.27	519.54	390.57
合 计	13,959.64	9,392.33	13,834.55	9,797.30	12,762.22	9,635.50	10,947.97	8,689.62

2006年，公司对针剂生产线进行改扩建，使针剂产能从9,000万支/年增长到11,250万支/年。2007年和2008年公司分别对提取车间和胶囊生产线进行技术改造，使胶囊产能从1.145亿粒/年增长到1.245亿粒/年。

(二) 主要生产设备

公司主要生产设备包括：生产制剂所需的压片机、高效混合机、多功能提取罐、真空浓缩回收罐、大孔吸附树脂、喷雾干燥器、喷雾干燥制粒机、三维混合机、胶囊填充机、铝塑包装机、洗灌封联动机，灭菌柜、澄明度检测仪等。本公司的中成药生产为连续性的医药生产过程，主要生产设备经过近三年GMP改造，成新度较高，尚能安全运行10年左右。

公司主要生产设备情况表

分类	设备名称	产地	技术水平	剩余安全运行期
制剂类	粉碎整粒机	温州	国内先进水平	6
	移动翻转式提升加料机	温州	国内先进水平	6
	喷雾干燥制粒机	重庆	国内先进水平	6
	胶囊充填机	浙江	国内先进水平	7
	旋转式压片机	上海	国内先进水平	7
	高效包衣机	温州	国内先进水平	6
	安瓿检漏灭菌柜	张家港	国内先进水平	10
	纯蒸汽灭菌柜	张家港	国内先进水平	10
	三维混合运动机	常州	国内先进水平	8

	安瓿洗烘灌联动机组	长沙	国内先进水平	10
	离心式喷雾干燥机	常州	国内先进水平	7
包装	人性化颗粒包装机	天津	国内先进水平	6
	自动铝塑包装机	浙江	90年代国内先进水平	3
	真空包装机	南通	国内先进水平	10
	全自动捆扎机	杭州	国内先进水平	9
	全自动封箱机	杭州	国内先进水平	9
	喷码机	上海	国内先进水平	11
	贴标机	沈阳	国内先进水平	11
动力类	螺杆空压机	上海	国内先进水平	8
	稳压器	上海	国内先进水平	10
	空压机	沈阳	国内先进水平	11
公用类	自动控制粉碎机组	烟台	国内先进水平	6
	不锈钢多级泵	杭州	国内先进水平	9
	安瓿印字机	上海	国内先进水平	9
	CR5-29 泵	捷威	国内先进水平	10
	配液罐	温州	国内先进水平	10
	列管多效蒸馏水机	丹东	国内先进水平	9
	滤液罐	长春	国内先进水平	10
	不锈钢厢式多层压滤机	宁波	国内先进水平	10
	电动车	北京	国内先进水平	10
	全自动洗涤脱水机	上海	国内先进水平	10
	滚筒式洗衣机	浙江	国内先进水平	11
	多效蒸馏水机	淄博	国内先进水平	10
	配制罐	长春	国内先进水平	9
	冷库	长春	国内先进水平	11
净化类	净化机组	杭州	国内先进水平	9
	双级纯化水设备	江苏	国内先进水平	9
	空气处理机	广州	国内先进水平	5
	喷码机	沈阳	国内先进水平	10
	风冷机组	沈阳	国内先进水平	10

	干蒸汽加湿器	北京	国内先进水平	9
	净化箱变频自动控制系统	长春	国内先进水平	9
	灭菌器	山东	国内先进水平	11
	隧道式臭氧灭菌烘箱	浙江	国内先进水平	11
原料	大孔树脂过滤器	长春	国内先进水平	6
	刀式破碎机	天津	国内先进水平	10
	三足式离心机	上海	国内先进水平	9
检测类	高效液相色谱仪	吉林	国内先进水平	10
	示差折光检测器	北京	国内先进水平	10
	集菌仪	杭州	国内先进水平	9
	原子吸收分光光度计	北京	国内先进水平	9
	傅里叶变换红外光谱仪	北京	国内先进水平	9
	电子捕获检测器	北京	国内先进水平	9
	IVC 专用净化工作台	苏州	国内先进水平	9
	卡代微量水分测量仪	北京	国内先进水平	9
	全自动电位滴定仪	北京	国内先进水平	9
	阿贝折射仪	上海	国内先进水平	10
	自动顶空进样器	北京	国内先进水平	10
	烟气排放连续检测系统	吉林	国内先进水平	11

（三）土地使用权

公司目前拥有使用权的土地有4宗，使用面积合计58,361.1平方米。具体情况如下：

土地证号	土地位置	取得方式	面积(平方米)	用途	使用年限
集国用(2003)字第058200123号	集安文化东路17-20号	出让	30,807.20	工业	至2053年4月8日
集国用(2003)字第058200124号	集安禹山加油站北侧	出让	1,969.40		
集国用(2003)字第058200122号	集安建材胡同15号	出让	1,411.50		
集国用(2007)字第058210092号	集安市新建街	出让	24,173.00	工业	至2057年1月30日
合计	—	—	58,361.10		

根据公司与集安市台上镇双岔村村民委员会及板岔村村民委员会签订的《土

地流转合同书》，公司目前租用土地2宗，位于集安市台上镇双岔村及板岔村，流转土地面积为588亩，用于非林地栽参项目人参种植。流转期为7年，流转费用为每年每亩人民币400元。

（四）房屋所有权

公司目前拥有 26 处房屋产权，建筑面积合计 47,621.34 平方米。房屋所有权人均均为本公司。

（五）主要无形资产

公司所拥有的除土地使用权外的无形资产主要为商标、专利。

1、主要商标

商标名称或图形	注册编号	类别	届满日期
	1720467	第 5 类	2012 年 2 月 27 日
	1716520	第 5 类	2012 年 2 月 20 日
	1720468	第 5 类	2012 年 2 月 27 日
	1712406	第 5 类	2012 年 2 月 13 日
维凝素	3401678	第 5 类	2014 年 9 月 13 日
凝素	3401677	第 5 类	2014 年 9 月 13 日
循友	3800404	第 5 类	2016 年 3 月 20 日
振雄威	3800401	第 5 类	2016 年 3 月 20 日
精藏源	3800395	第 5 类	2016 年 3 月 20 日

以上注册商标均为公司所有，权属不存在争议。

2、发明专利

名称	申请国家	专利证书号	专利号	保护期
含有西洋参茎叶总皂甙的药物组合物	中国	70466	ZL98126147.7	二十年（自 1998 年 12 月 25 日起）
含人参皂甙 Re 组分的药物组合物、其制备方法及应用	中国	83842	ZL98117830.8	二十年（自 1998 年 8 月 28 日起）
含原人参二醇组皂甙的药物组合物、其制备方法及应用	中国	97365	ZL98100069.X	二十年（自 1998 年 1 月 22 日起）

（六）中药保护证书

产品名称	证书编号	级别	保护期
振源胶囊	（1999）国药中保证字第 120 号	二级	2009.11.6—2013.5.11
生脉注射液	（2005）国药中保证字第 0742 号	二级	2005.7.9—2012.7.9
小儿热咳清胶囊	（2004）国药中保证字第 183 号	二级	2005.1.24—2012.1.24
桂附地黄胶囊	（2004）国药中保证字第 160 号	二级	2005.1.24—2012.1.24
补金片	（2002）国药中保证字第 096-4 号	二级	2004.1.21—2009.9.12

（七）企业文化建设

本公司标志由“绿、红、蓝”三色组成，益盛药业企业标识是在企业理念支撑下形成的一个系统，绿、红、蓝分别代表着“资源”、“动力”、“目标”，即企业的“管理三元”。绿色：源于大山，代表企业纯净、厚重的基础和资源；红色：动力指引，代表企业的文化理念像面旗帜引领企业不断前进；蓝色：奔向未来，代表企业的未来像海洋与天空般广阔，也代表了现代感与科技感。

“传承中华文明，服务人类健康”是益盛人共同的事业；“关爱众生，诚信笃实，以人为本，创新为先”更是公司企业经营的经营理念。益盛药业 16 字理念是企业对其经营方向、社会角色的把握与界定，它凝练了企业多年来管理思想的精华，也是企业向未来迈进过程中所遵循的信念与准则：“关爱众生”是益盛药业的社会观，它依托于益盛药业作为现代制药企业的社会角色和使命，关爱融于产品品质和服务之中，是对人与生命的尊重，也是对合作伙伴、消费者的基本态度；“诚信笃实”是益盛药业的道德观，是尊重人与生命的必然态度和永恒信条，实践于生产经营活动的每个环节中；“以人为本”是益盛药业的人才观，人才是最宝贵的资源，只有重用人才，才能提供更好的产品与服务；“创新为先”是益盛药业的发展观，创新源于每个益盛人的活力、素质与勇气，体现在研发、供应、生产、营销、服务等各个环节之中。

七、特许经营许可权

本公司为中成药制药企业，相关业务运作需要有国家机关，尤其是地方及国家级别医药管理部门颁发的若干许可证、证书或药品注册证等，目前本公司已经取得了业务运营所需的所有许可证、证书及药品注册证等。本公司具有如下政府

特许经营权:

1、吉林省食品药品监督管理局颁发的《药品生产许可证》，证书编号为 HabZabY20010196，许可范围为小容量注射剂、片剂、硬胶囊剂、糖浆剂、合剂（含口服液）、颗粒剂、乳剂、搽剂、滴眼剂、冻干粉针剂（含头孢菌素类）、原料药（二乙酰氨乙酸乙二胺、西洋参茎叶总皂苷、苕达赖氨酸）、中药饮片（净制、切制、炒制、炙制）。

2、GMP 证书

①小容量注射液：GMP 证书编号：I4171

②小容量注射剂（二车间）：GMP 证书编号：G3485

③硬胶囊剂、片剂、颗粒剂、合剂、糖浆剂、乳剂、搽剂：GMP 证书编号：吉 J0370

④原料药（西洋参茎叶总皂苷、二乙酰氨乙酸乙二胺）：GMP 证书编号：吉 G0216

⑤滴眼液、原料药（人参茎叶总皂苷）：GMP 证书编号：吉 J0408

3、药品生产批准文号

共有111个品种、123个药品生产批准文号。具体情况见本部分内容之“五、发行人的主要业务情况”。

4、吉林省对外贸易经济合作厅颁发的吉外经贸[2001]登字第 7 号《中华人民共和国进出口企业资格证书》

八、公司核心技术和研发情况

目前公司拥有111种药品品种的配方及其生产加工技术，可以根据市场需求变化随时投入生产。公司自成立以来重视技术创新和研发，目前正在研究的项目共有29个。

（一）公司拥有的核心技术

1、主要产品的技术水平

产品名称	采用的新技术、新工艺、新材料
振源胶囊 心悦胶囊	1、大孔树脂吸附技术； 2、喷雾干燥技术； 3、高效液相色谱仪测定人参总皂苷的含量。

	该产品生产技术处于大批量生产阶段。
生脉注射液	1、多功能提取、薄膜蒸发、水蒸汽蒸馏，提取药物有效成分； 2、高效液相色谱法，测定其中有效成分 Re、Rg 含量。 该产品生产技术处于大批量生产阶段。
安络痛片	1、干法制粒，一步成型，颗粒均匀，节约乙醇效率高； 2、薄膜包衣技术。 该产品生产技术处于大批量生产阶段。
桂附地黄胶囊	1、多功能提取，薄膜蒸发，节能，浓缩效率高，有效成分损失少； 2、喷雾干燥，干法制粒，一步成型，颗粒均匀，节约乙醇效率高； 3、用薄层色谱技术鉴别桂皮醛等有效成分； 4、用双波长薄层扫描法测定齐墩果酸含量。 该产品生产技术处于投产阶段。
小青龙颗粒剂	1、多功能提取，水蒸汽蒸馏； 2、干法制粒，颗粒均匀，生产效率高； 3、薄层色谱技术鉴别麻黄、白芍等有效成分。 该产品生产技术处于大批量生产阶段。
消痔灵注射液	1、使用超滤技术，充氮，可有效保证产品质量稳定； 2、用容量分析法测定其中有效成分含量。 该产品生产技术处于大批量生产阶段。
脑心舒口服液	用生物发酵技术培养菌，提取其有效成分。 该产品生产技术处于大批量生产阶段。

本公司拟投资项目的技术水平具体情况请参阅本招股说明书“第十二章 募集资金运用”的相关内容。

2、本公司运用在药品生产中的技术

（1）发明专利：西洋参茎叶总皂甙提取工艺技术

本公司按原国家新药审批分类的国家二类新药心悦胶囊（即舒心素胶囊）原料提取时使用该项发明专利技术（专利号：ZL98126147.7）。技术涉及西洋参茎叶总皂甙组合物及其药物组合物的制备方法，运用于预防和治疗人或动物心肌和脑组织缺血、缺氧相关病理。该技术的优点是能缩小剂量，提高中药内在质量和制剂水平；减少产品的吸潮性，解决中药生产及贮藏中长期存在的难题；能缩短生产周期、降低生产成本。该专利由本公司自主开发研制，其所有权归本公司所有。2006 年心悦胶囊获得省级科技进步二等奖。

（2）大孔树脂吸附技术及喷雾干燥技术

本公司的主导产品振源胶囊在原料提取过程中，使用大孔树脂吸附技术及喷雾干燥技术，使人参果总皂苷的提取收率，含量指标处于稳定可控状态。

大孔树脂吸附技术是用于提取分离纯化中药有效成分的一种新技术，与传统的中药水煮醇沉方法相比具有如下优点：缩小剂量，提高中药内在质量和制剂水平；能减少产品的吸潮性，可有效除去中药中的大量糖份，无机盐，粘液质等吸潮成分，有利于中药剂型的生产，增强产品稳定性，缩短生产周期。

喷雾干燥技术通过一次性加工使溶液、乳浊液、悬浮液或膏糊液物料干燥，变为粉体、颗粒、空心球或团粒。该技术不仅可减少辅料的用量，大大降低中成药的剂量，也提高了产品的质量。

（3）薄膜包衣技术

本公司产品安络痛片、除脂生发片等采用了此技术。采用此技术可提高产品稳定性，减少了吸潮及氧化对产品质量的影响，改善了产品外观。

（4）真空薄膜浓缩技术

该技术有效地解决了中草药中热敏性有效成分的分解问题，广泛应用于中草药提取液的浓缩；同时，由于其对加热热源的要求较低，有利能源的节约。

（二）公司研究与开发情况

公司于2001年被国家科学技术部火炬高技术产业开发中心认定为国家火炬计划重点高新技术企业、国家火炬计划通化生物医药产业基地；2007年4月被农业部等八部委审定为国家农业产业化国家重点龙头企业；2008年11月被吉林省科学技术厅等4部门认定为高新技术企业，拥有一支技术过硬的科研队伍。同时，公司积极与国内外科研机构进行专题项目合作研究与开发，已经自主研究开发了一批药品生产加工工艺和技术成果。目前正在研究开发的品种有Re冠脉注射液、西洋参二醇皂苷注射液、生脉葡萄糖注射液、氨咖敏甲麻胶囊等方面的新品种和6个产品的指纹图谱研究。

1、研发机构设置

公司设有负责产品研究开发工作的研究中心，并与吉林大学基础医学院、天津大学、天津科技大学、中国医科大学等高校协作研究。研究中心承担了公司大部分产品的研制及生产工艺制订工作，负责产品的技术开发和创新、信息收集、

新产品的开发和研制、生产工艺改进和创新，为公司发展提供后续技术支持。研究中心下设新药开发中心和实验中心。新药开发中心下设市场调研部、注册事务部、临床事务部、药理研究部、实验中心、中试实验室等。实验中心下设检测分析室、化学药品研究室、中药研究室、保健品研究室等部门。近三年来，公司不断增加研究开发费用的投入，并实施一系列的研发激励制度，包括目标责任制；培养机制；研发资金保证机制和专家顾问制，以提高研发人员的积极性，加强与外部科研单位专家的紧密联系，提高研发效率和质量。

2、研发人员构成

公司研究中心拥有一支较高层次的科研队伍，主要由科研院校聘请知名专家教授和公司内部有科研能力和经验、熟悉新药开发工作程序的技术骨干人员组成，并配备相应的科研辅助人员。目前研究中心有专职研究人员 60 名，外聘专家 40 多人。专职研究人员中本科以上学历占总人数的 47%，其中具有高级职称人员 4 名，中级职称人员 3 名，初级职称人员 32 名。

3、研究经费投入

公司设立以来树立了“关爱众生、创新为先、诚信笃实”的企业宗旨，不断加大研究开发投入，提高公司技术竞争实力，研发投入占销售收入比重远高于我国整体医药行业的平均水平，近三年一期公司研发费用占销售收入的比重为：

年份	研发投入金额（万元）	占当期销售收入比例(%)
2009 年 1-6 月	867.17	5.13
2008 年	1,539.80	4.94
2007 年	1,396.30	5.22
2006 年	1,220.38	5.39

4、正在研发的项目、所处阶段及拟达到的目标

（1）产品研制开发情况

目前，公司正在研制开发的产品有 2 个国家中药 5 类新药：Re 冠脉注射液、西洋参二醇皂苷注射液；1 个国家中药 8 类新药：生脉葡萄糖注射液；1 个国家化药 4 类新药：氨咖敏甲麻胶囊；19 个化药 11 类仿制药，6 个产品的指纹图谱研究。其中，Re 冠脉注射液被列为国家级攻关项目，西洋参二醇皂苷注射液被列入国家 863 计划。

①Re 冠脉注射液，利用人参果中含量为人参根 30 倍的人参单体皂苷 Re 研

制而成，用于冠心病、心绞痛的临床急症的抢救和治疗。该产品按国家原《新药审批办法》为国家二类新药，按国家新的《药品注册管理办法》分类为国家 5 类新药。2006 年 4 月，该产品已完成临床前的基础实验，通过了临床审评会，2006 年 6 月上报国家药监局，等待批复临床试验。该产品项目被列入国家级攻关计划和中小企业技术创新基金支持项目，且有国家创新项目拨款予以支持。

②西洋参二醇皂苷注射液

本项目是公司在国内首次利用从西洋参茎叶中提取出的总皂苷，经再次提取分离出的二醇组皂苷并将其制成的注射液，具有成分明晰、纯度高、稳定性好、质量可控等优点。2005 年西洋参二醇皂苷注射液获得国家 863 计划项目支持。

公司利用专利技术，提取的西洋参二醇组皂苷，是由 4 种人参单体皂苷组成的混合体。这 4 种人参单体皂苷是-Rb2、-Rb3、-Rb、-Rc，西洋参二醇皂苷注射液以-Rb3 单体皂苷为制剂及原料，检验标准对照品，从而确定了西洋参二醇皂苷注射液的指纹图谱分析方法，使将来的大规模工业化生产处于可控状态。2005 年 12 月已完成Ⅲ期临床试验，等待国家药监局的新药生产批准文号。

③生脉葡萄糖注射液，用于治疗心悸、气短、四肢厥冷、脉欲绝及心源性休克、感染性休克等症，是本公司主导产品生脉注射液改变剂型而来，具有使用方便、疗效好的特点。2004 年 12 月已完成临床前基础实验。2005 年 3 月按国家中药 8 类新药申报，等待国家药监局的临床试验批文。

④氨咖敏甲麻胶囊是我公司仿制国外专利到期的用于治疗感冒的特效药。其申报是按国家药监局新制订的《新药注册管理办法》规定的化药 4 类申报。2007 年 10 月已完成临床试验，并将材料上报国家药审中心。

(2) 产品指纹图谱研究情况

2002 年，公司分别与中国药品生物制品检定所、清华大学分析中心、北京大学中医药现代化研究中心、中国医学科学院药物研究所、吉林省药品检验所和山东省药品检验所就生脉注射液、清开灵注射液、香丹注射液、鹿茸精注射液、消痔灵注射液和乌头注射液的“指纹图谱的研究及质量标准的提高”项目签订了合作协议，将完成 6 个产品指纹图谱统一的国家标准，对中药成分进行指纹图谱控制，保证产品质量均一、可控，为促进我国传统中药国际化、中药工程现代化奠定基础。

产品指纹图谱合作协议规定：本公司负担课题研究费用；项目完成并通过验

收后，合作方向本公司提供全部研究成果；未经本公司允许，合作方不得向它方提供项目的资料和技术。项目验收条件、标准与方式是由国家药典委员会组织项目复核及专家审评，专家审评组出具审评意见。验收通过后，由国家药典委员会出具验收证明。目前，除乌头注射液及消痔灵注射液尚未完成外，其余 4 个品种的指纹图谱工作均已结束，现已将有关文件上报国家药典委员会，等待审核。

5、合作开发情况

目前正在开发、研制的新药合作情况如下：

项目名称	合作方	公司享有的权利
Re 冠脉注射液	吉林大学基础医学院	科研成果归公司，拥有独家生产权，不经公司同意，不得转让第三方
西洋参二醇皂苷注射液	吉林大学	科研成果归公司，拥有独家生产权，不经公司同意，不得转让第三方
生脉葡萄糖注射液	吉林大学基础医学院	科研成果归公司，拥有独家生产权，不经公司同意，不得转让第三方
肠宁安颗粒剂	天津丹溪国药研究所	科研成果归公司，拥有独家生产权，不经公司同意，不得转让第三方
艾地苯醌薄膜衣片	上海医药工业研究院	科研成果归公司及上海医药工业研究院双方共享

正在合作研究的产品指纹图谱课题如下表：

项目名称	合作方	研究目标
消痔灵注射液指纹图谱的研究及质量标准的提高	吉林省药品检验所	完成消痔灵注射液指纹图谱统一的国家标准；提高完善其质量标准。
鹿茸精注射液指纹图谱研究	中国医学科学院药物研究所	制订鹿茸精注射液生产过程的指纹图谱质量控制标准；提高鹿茸精注射液产品质量，使其可控。
清开灵注射液指纹图谱的建立及质量标准提高	清华大学分析中心	确定清开灵注射液指纹图谱的检测标准；提高及完善清开灵注射液原料药材和质量标准。
生脉注射液指纹图谱检测项目及其质量标准修订的研究	中国药品生物制品检定所	确定生脉注射液指纹图谱的检测标准；提高及完善生脉注射液原料药材和质量标准。
香丹注射液指纹图谱研究	北京大学中医药现代化研究中心	按照国家药监局颁发的《中药注射剂指纹图谱研究的技术要求（暂行）》和国家药典委员会颁发的《中药注射剂指纹图谱实验研究技术指南》（试行）的有关要求，建立香丹注射剂指纹图谱检测标准，完成起草说明。
乌头注射液指纹图谱的研究、乌头注射液质量标准研究及提高	山东省药品检验所	建立乌头注射液及其中间体、原料药材的指纹图谱

6、公司研发的创新机制

本公司拥有一批长期从事药物研究和生产的专门人才。本公司的产品在中药提取及制剂工艺技术方面取得了突破和创新，自主开发了 2 项中药材中有效成分单体提取的发明专利技术，掌握了中药大孔树脂吸附技术、喷雾干燥技术、膜分离技术等，以上技术在国内均处于领先地位。

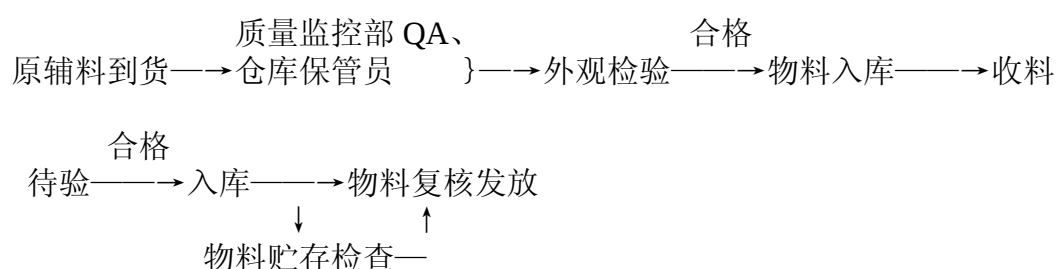
由于公司地理位置较偏僻，不利于高级人才的引进，与国内外大型制药公司的技术研究中心相比，人才和基础设施相对较弱，无法适应企业发展的需要。公司拟利用本次募集资金对研究中心进行扩建完善，与吉林大学基础医学院建立联合研究开发中心，以该中心为孵化器，加强与国内外科研单位、高等院校的合作，加强企业对研发人才吸引的外部条件，加快研发速度，全面提升研究开发能力，为公司提供全方位的技术服务。

为了激发科技人员的创新积极性，公司制订一系列研发制度：目标责任制，对技术开发人员采取目标责任制，做到责、权、利一致；科技人员奖励机制，科研人员收入采取岗位工资、课题工资、课题奖励相结合的方式；培养机制，对主要技术人员及关键岗位人员定期培训，选送有培养前途的员工到高等院校进修；资金保证机制：明确每年的科研开发投资资金，作为技术创新的资金保障。

九、质量控制情况

（一）原材料的质量控制情况

1、公司原材料质量控制流程图



2、原材料质量控制措施

公司主要通过质量监控部 QA 人员、供应部仓库保管员对原材料进行评价，实施原材料的质量控制。

（1）质量监控部 QA 人员对原材料的评价：

①资料的审核：包括原始资料是否齐全、供应厂商的资格审察；

②检验结果的审查：包括检验原始记录的正确性、偏差或错误的处理、检验周期是否符合规定、检验结果是否符合该品种质量标准要求；

③结论：评价合格方可进入生产程序，如不合格则不能进入生产程序。

(2) 供应部仓库保管员对原材料的评价：

①在检查中发现内容严重不符，如品名、生产厂家、规格等有一项不符，可作拒收；

②在检查中发现内容一般不符，如批号、数量或厂家所附资料等有一项不符，调查清楚并改正后，可接收；

③发现包装损坏，按“物料包装破损后的处理制度”进行处理；

④在仓储过程中执行仓储的管理规程的有关规定处理；

3、不合格原材料的处理方式

公司采购的原材料进厂后，如经检验发现存在水分、杂质不合格，可晾晒、挑选合格后使用，对供应商结算时予以扣除掉称部分；如有效成分不合格，一律进行退货处理。

(二) 主要产品及生产过程的质量控制情况

1、主要产品的质量控制

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

本公司主要产品执行的质量控制标准如下表：

产品名称	质量控制标准
生脉注射液	卫生部药品标准 WS ₃ -B-2865-98
振源胶囊	卫生部药品标准 WS ₃ -B-2765-2001
桂附地黄胶囊	卫生部药品标准 WS ₃ -084(Z-28)-97(Z)
清开灵注射液	《中国药典》2005年版第一部
安络痛片	国家药监局中成药标准 WS-10090(ZD-0090)-2002

质量监控部依据标准，实施检测人员目标管理制度，配备了专职质量管理和检验人员，并购置了气相色谱仪、高效液相色谱仪等大中型分析仪器，由专人负责管理，按检验操作规程进行操作，使产品质量检测工作规范化、程序化，建立检验记录档案，保存至药品有效期后一年。本公司的检测仪器较为先进，包括日本进口的高效液相色谱仪、气相色谱仪、原子吸收分光光度计、红外线分光光度计、紫外分光光度计、卡式水份测定仪、双波长扫描仪和分析天平等。

为了有效地保证产品质量，公司建立了三级质量保证体系，对产品从原辅材料采购到售后服务进行全程质量监控：首先，对原辅助材料采购严格按企业内控标准监控；第二，在产品整个生产过程中按 GMP 标准要求对生产的操作现场进行现场管理，加强生产过程的全程质量监控；第三，成品发放时经过严格的质量评价、审核；第四，建立产品销售客户档案，监测客户使用情况。

2、产品质量纠纷处理办法

公司建立了《用户投诉的处理制度》、《退（收回）和紧急退货制度》和《药品不良反应监察制度》等一系列制度，明确质管部与销售部的职责，由质管部指定专人负责处理用户投诉，将用户的投诉分五种类型，并针对每一类型的投诉制订了明确的处理方式，具体如下：

（1）轻微缺陷的投诉：无临床意义的质量投诉，如外包装损坏、原箱短缺等。

①对用户作针对性的解释；

②按情况需要给予换货或补货。

（2）重要缺陷的投诉：从外观上即可辨别的质量问题，但对患者的健康不造成伤害，如裂片、颗粒吸潮等。

①调查核实销售单位的贮存条件会否造成药物的外观变化；

②核实药品的有效期是否在有效期内；

③抽取样品，一份留样，一份检验；

④根据上述情况检查结果，按《退（收回）和紧急退货制度》进行处理。

（3）严重缺陷的投诉：产品质量问题可能危及或伤害患者的健康，如误贴标签、混药、严重的质量变化或污染等。

①按“重要缺陷的投诉”类型的处理方式进行；

②重新审查批生产记录，如确实有问题的，应作紧急退货处理；

③用户投诉属药品不良反应内容的，按《药品不良反应监察制度》执行；

④退回成品药按《退回成品药的处理制度》执行。

（4）用户“不良反应”的投诉——按《药品不良反应监察制度》进行处理。

（5）其他质量问题的投诉：如售后服务、包装质量等，与“轻微缺陷的投诉”类型的处理方式相同。

所有用户投诉的有关资料，由质管部所指定的专人负责记录、收集、登记，并归入相应产品的质量档案中保存。目前，公司生产的药品从未发现有不良反应。

3、产品用户反馈信息处理

公司制订了产品用户反馈信息的处理程序，规定了用户一般反馈信息和质量反馈信息的处理程序。由质量管理部和销售部门联合负责用户的质量反馈和咨询工作。

4、产品召回管理

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

第七节 同业竞争与关联交易

一、同业竞争

（一）发行人不存在同业竞争的情况

控股股东张益胜除了持有本公司51.85%的股权外，不再拥有其他公司的股份，其亲属（包括直系亲属和旁系亲属）也不存在对外投资情况。因此，发行人不存在同业竞争的情况。

（二）避免同业竞争的承诺

控股股东张益胜已于2008年3月6日向公司出具了《关于避免同业竞争的承诺函》，承诺：“在作为吉林省集安益盛药业股份有限公司股东期间，以及转让本人持有的吉林省集安益盛药业股份有限公司股份之后一年内，不会在中国境内或是境外，以任何方式（包括但不限于单独经营、通过合资经营或拥有另一公司或企业的股份及其他权益）直接或间接参与股份公司的业务构成或可能构成竞争的业务或项目；不以任何方式从事或参与生产与股份公司产品相同、相似或可以取代股份公司产品的业务或项目；不利用从公司获取的信息从事直接或间接参与股份公司相竞争的活动；不进行任何损害或可能损害股份公司利益的其他竞争行为。”

二、关联方、关联方关系及关联交易

（一）关联方及关联关系

1、持有发行人 5%以上股份的股东

持有发行人5%以上股份的股东为张益胜、王玉胜、尚书媛、刘建明、王斌，具体情况参见本招股说明书第五节“发行人基本情况”之“公司发起人、主要股东及实际控制人情况”。

2、发行人的控股子公司及联营公司

吉林省集韩生物肥有限公司（本公司持股66.7%）；

桓仁益盛五味子基地有限责任公司（本公司持股20%）。

3、发行人董事、监事及高级管理人员

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

（二）关联交易

公司联营公司桓仁益盛五味子基地有限责任公司于2006年5月20日与本公司签订《借款合同》，合同约定：公司借款8万元给桓仁益盛五味子基地有限责任公司，用于五味子种植项目，该合同经总经理审批后提交董事会备案。除此之外，公司其他关联方与公司之间不存在关联交易行为。

（三）本次募集资金运用涉及的关联交易

公司本次募集资金运用不涉及关联交易。

（四）发行人关联交易的决策程序

2008年2月1日公司召开的2007年度股东大会通过了《吉林省集安益盛药业股份有限公司章程（草案）》、《公司股东大会议事规则》、《公司董事会议事规则》、《公司监事会议事规则》及《关联交易管理办法》，对关联交易进行合理规范。

1、公司章程中关于关联交易事项的规定

《公司章程》第三十九条规定：公司的控股股东、实际控制人不得利用其关联关系损害公司利益。违反规定的，给公司造成损失的，应当承担赔偿责任。

《公司章程》第四十一条规定：公司对股东、实际控制人及其关联方提供的担保须经股东大会审议通过。

《公司章程》第八十二条规定：股东大会审议有关关联交易事项时，关联股东不应当参与投票表决，其所代表的有表决权的股份数不计入有效表决总数；股东大会决议的公告应当充分披露非关联股东的表决情况。

《公司章程》第八十三条规定：股东大会关于关联股东回避表决程序：

（1）股东大会召集人在公告召开股东大会之前，应当对提交股东大会审议表决的交易事项是否构成关联交易进行审查；如果拟提交股东大会审议表决的交易事项与某一股东之间构成关联交易，召集人应当在公告中予以披露，并提示关联股东回避表决。

（2）公司股东与股东大会审议的交易事项存在关联关系并构成关联交易，

关联股东应当在股东大会召开前向公司董事会详细披露其关联关系，最迟应当在关联交易事项表决前向主持人披露，并自动回避表决。

(3) 股东大会在表决关联交易事项之前，主持人应当宣布和告知关联股东回避表决，由非关联股东对关联交易事项进行表决。

(4) 股东大会对关联交易事项进行表决，须由出席股东大会的非关联股东持有表决权半数以上通过；如果关联交易事项是本章程规定的特别决议事项，须由出席股东大会的非关联股东所持表决权三分之二以上表决通过。

(5) 关联股东未就关联交易事项向董事会或主持人进行披露，并参与了对关联交易事项的表决，其所行使表决权的股份数不计入有效表决总数内；主持人应当宣布关联股东对关联交易所作的表决无效。

(6) 股东大会对关联股东没有回避并参与关联交易事项表决的情况下所通过的股东大会决议应认定为无效决议，股东大会有权撤销有关关联交易事项的一切无效决议。

《公司章程》第一百零二条规定：董事应当遵守法律、行政法规和本章程，不得利用其关联关系损害公司利益。

《公司章程》第一百一十二条规定：重大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。

《公司章程》第一百一十三条规定：独立董事应当对公司下列重大事项发表独立意见：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。

《公司章程》第一百二十条规定：董事会可决定公司与关联人达成的总额人民币3000万元以下，且不超过公司最近一次经审计的净资产绝对值5%的关联交易事项。

《公司章程》第一百二十九条规定：董事与董事会会议决议事项所涉及的企业有关联关系的，不得对该项决议行使表决权，也不得代理其他董事行使表决权。该董事会会议由过半数的无关联关系董事出席即可举行，董事会会议所作决议须经无关联关系董事过半数通过。出席董事会的无关联董事人数不足3人的，应将该事项提交股东大会审议。

《公司章程》第一百五十四条规定：监事不得利用其关联关系损害公司利益，

若给公司造成损失的,应当承担赔偿责任。

2、《关联交易管理办法》中关于关联交易事项的规定

为进一步规范关联交易,公司2007年度股东大会审议修改了《关联交易管理办法》。《关联交易管理办法》中关于关联交易管理的主要内容如下:

(1) 关联交易基本原则

符合诚实信用的原则;关联方表决回避原则;关联方董事表决回避原则;关联交易有利于公司原则。

(2) 公司关联交易定价方式

若有国家物价管理部门规定的“国家定价”,则按国家定价执行;若国家物价管理部门没有规定“国家定价”,相应的行业管理部门有“行业定价”的,则按行业定价执行;若既无国家定价,亦无行业定价,则按当地市场价格执行;若以上三种价格确定方式均不适用,则按实际成本另加税金及合理利润执行。

(3) 公司关联人与公司签署涉及关联交易的协议,应当采取必要的回避措施:①任何个人只能代表一方签署协议;②关联人不得以任何方式干预公司的决定;③公司董事会就关联交易表决时,有利害关系的当事人属下列情形的,不得参与表决:与董事个人利益有关的关联交易;董事个人在关联企业任职或拥有关联企业的控股权或控制权的,该企业与公司的关联交易;按照法律法规和公司章程规定应当回避的。

(4) 公司股东大会就关联交易进行表决时,关联股东不得参加表决。

(5) 公司与关联方的非经常性关联交易事项审议程序及披露:①公司与其关联方进行总额在300万元以内(不含300万元)且不超过公司最近一期经审计净资产绝对值0.5%的关联交易事项,由公司与关联方签订交易协议,确定交易的数量、价格、总金额、结算方式等,并报公司总经理批准后执行,但需在执行后10天内向董事会备案。②公司与其关联方进行总额在300万元以上,或占公司最近一期经审计净资产绝对值0.5%以上的关联交易的,应提交公司董事会审议,公司在董事会决议后2个工作日内进行专项公告,并在下次定期报告中披露有关交易的详细资料。公司与其关联方进行总额在300万元以上,或占公司最近一期经审计净资产绝对值5%以上的关联交易的,还应当在协议签定前将相关资料报送独立董事,由独立董事认可,并发表有关意见。③公司与关联方进行总额在3000万元以上,且占公司最近一期经审计净资产绝对值5%以上的关联交易的,公司应聘请具

有执行证券、期货相关业务资格的中介机构，对交易标的进行审计或者评估，提交独立董事认可，独立董事并应发表有关意见，公司董事会应当对该交易是否对公司有利发表意见。公司董事会必须在作出决议后2个工作日内予以公告，经公司股东大会批准后实施，并在下次定期报告中披露有关交易的详细资料。

(6) 公司与关联方的经常性关联交易事项审议程序及披露：①公司与关联人首次进行与日常经营相关的关联交易时，应当按照实际发生的关联交易金额或者以相关标的为基础预计的当年全年累计发生的同类关联交易总金额区分：(a) 总额在300万元以上，或占公司最近一期经审计净资产绝对值5%以上的关联交易的，公司应当在协议签署前将相关资料报送独立董事，由独立董事认可，独立董事并应发表有关意见。公司在签署协议后2个工作日内予以公告。(b) 总额在3000万元以上，且占公司最近一期经审计净资产绝对值5%以上的关联交易的，公司应当在协议签定前将相关资料报送独立董事，由独立董事认可，独立董事并应发表有关意见，公司董事会应当对该交易是否对公司有利发表意见。公司董事会必须在作出决议后2个工作日内予以公告，并提交公司股东大会进行审议。②公司在以后年度与该关联人持续进行上述关联交易的，应当最迟于披露上一年度的年度报告时，以相关标的为基础对当年全年累计发生的同类关联交易总金额进行合理预计。预计交易总金额达到前款第(a)项标准的，应当在预计后及时披露；预计达到前款第(b)项标准的，除应当及时披露外，还应当将预计情况提交最近一次股东大会审议。

第八节 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员

一、公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员简介

（一）董事会成员

1、张益胜：公司董事长，中国籍，男，现年53岁，大学本科学历，高级工程师。曾任集安市精铸厂厂长、集安制药厂厂长、集安制药有限公司董事长兼总经理。吉林省第十届、第十一届人大代表。现担任通化市民营企业协会副理事长、吉林省医药行业管理协会常务理事、中国医院协会常务理事。曾荣获“吉林省就业服务系统优秀厂长”、“集安市劳动模范”、“通化市优秀党员干部”、“通化市有突出贡献的专业技术人才”、“吉林省劳动模范”、“吉林省创业之星”、“吉林省优秀民营企业家”、“全国乡镇企业家”等称号，负责研制的“振源胶囊”曾荣获吉林省科技成果三等奖。2006年度股东大会上一致通过选举张益胜为本公司第三届董事会董事，任期2007年3月-2010年3月。

2、薛晓民：公司副董事长兼总经理，中国籍，男，现年51岁，大学本科学历，高级工程师。曾任集安制药厂高级工程师、副厂长、集安制药有限公司副总经理、益盛药业副总经理。曾荣获“通化市有突出贡献的专业技术人才”、“2007年通化市劳动模范”称号。曾在国家级刊物上发表6篇论文，其主要研究成果曾获吉林省优秀新产品一等奖，吉林省科学技术进步二等奖，吉林省科学技术进步三等奖。2006年度股东大会上一致通过选举薛晓民为本公司第三届董事会董事，任期2007年3月-2010年3月。

3、李铁军：公司董事兼董事会秘书，中国籍，男，现年49岁，大专学历，工程师。曾任集安制药厂财务科长、集安制药有限公司财务部长，益盛药业董事兼财务总监。2006年度股东大会上一致通过选举李铁军为本公司第三届董事会董事，任期2007年3月-2010年3月。

4、杨力：公司董事，中国籍，女，现年53岁，中专学历，工程师。曾任集安制药厂针剂车间主任、粉针车间主任、口服液车间主任、方剂研究室主任、集安制药有限公司方剂研究室主任、总工办主任，益盛药业技术协作开发中心主任、

方剂室主任、监察组科员。曾荣获集安市劳动模范、集安市“三八”红旗手，参加研制的“振源胶囊”获吉林省优秀新产品三等奖。2006年度股东大会上一致通过选举杨力为本公司第三届董事会董事，任期2007年3月-2010年3月。

5、卫巍：公司董事，中国籍，女，现年 47 岁，中专学历，工程师。曾任集安制药有限公司质量控制部部长，现任本公司生产部部长。2006 年度股东大会上一致通过选举卫巍为本公司第三届董事会董事，任期 2007 年 3 月-2010 年 3 月。

6、白志强：公司董事，中国籍，男，现年 45 岁，大专学历，工程师。曾任集安制药厂化验员、集安制药有限公司计算机中心主任，现任本公司计算机中心主任。2006 年度股东大会上一致通过选举白志强为本公司第三届董事会董事，任期 2007 年 3 月-2010 年 3 月。

7、赵连华：公司独立董事，中国籍，女，现年 51 岁，注册会计师。1980年毕业于吉林省机械工业学校（现长春工业大学），曾任吉林省长春石棉制品厂财务科科长、吉林省建材工业局财务处副处长、吉林省非金属工业总公司副总经理、总经理、吉林省第三审计事务所所长。现任吉林安信会计师事务所所长。2006 年度股东大会上一致通过选举赵连华为本公司第三届董事会独立董事，任期 2007 年 3 月-2010 年 3 月。

8、刘中树：公司独立董事，中国籍，男，现年 74 岁，教授。曾任吉林大学党委书记、校长。2006 年度股东大会上一致通过选举刘中树为本公司第三届董事会独立董事，任期 2007 年 3 月-2010 年 3 月。

9、张屹山：公司独立董事，中国籍，男，现年 60 岁，教授，博士生导师。1992 年 5 月至今任吉林大学商学院教授。曾在《经济纵横》、《财贸经济》、《社会科学战线》等刊物上发表了《论中国证券市场的投机与泡沫》等 8 篇学术论文。2006 年度股东大会上一致通过选举张屹山为本公司第三届董事会独立董事，任期 2007 年 3 月-2010 年 3 月。

（二）监事会成员

李国君：公司监事会主席，中国籍，男，现年49岁，高级工程师。曾任集安制药厂技术科科长、集安制药有限公司总经理助理、益盛药业董事会秘书、董事长助理。2006年度股东大会上一致通过选举李国君为本公司第三届监事会监事，

任期2007年3月-2010年3月，2007年3月31日三届一次监事会推选李国君为监事会主席。

张祖英：公司监事，中国籍，女，现年58岁，高级工程师。曾任集安制药厂质检科长、集安制药有限公司企管部副部长、益盛药业企管部副部长、监察组科员、GMP办公室科员，益盛药业监事会召集人。曾荣获吉林省医药管理局“先进质量管理工作者”称号。2006年度股东大会上一致通过选举张祖英为本公司第三届监事会监事，任期2007年3月-2010年3月。

张锦：公司监事，中国籍，女，现年49岁，大专学历。曾任集安制毯厂会计、集安石棉制品厂会计、集安服装工业公司会计、集安制药厂企管科科员、集安制药有限公司企管科科员、益盛药业审计组科员、GMP办公室科员、监事。2007年3月15日召开的职工代表会议上，经出席会议的职工代表47人一致表决同意，选举张锦为吉林省集安益盛药业股份有限公司第三届监事会中的职工代表监事。

（三）高级管理人员

薛晓民：公司总经理，兼任公司副董事长，简历详见本节“（一）董事会成员”。

李铁军：公司董事会秘书，兼任公司董事，简历详见本节“（一）董事会成员”。

尹笠金：公司副总经理兼研发总监，中国籍，男，现年49岁，高级工程师，执业药师。曾任集安制药厂技术科科员、技术科科长、厂长助理、副厂长、集安制药有限公司副总经理，2000年12月至今任本公司技术副总经理兼技术负责人。曾荣获东北地区老工业基地“振兴杯”劳动竞赛先进个人。曾在国家级刊物发表六篇论文，其主持开发的“月见草油乳”获吉林省优秀新产品奖三等奖，“振源口服液”获吉林省科技进步奖，2007年被国务院振兴东北老工业基地办公室和中华总工会评为“东北老工业基地建设先进个人”，还获得“通化市有突出贡献的专业技术人才”荣誉称号。

曲波：公司副总经理兼营销总监，中国籍，男，现年52岁，经济师。大学本科学历。曾任集安市技术监督局副局级巡视员、集安制药厂副厂长、深圳市深集联合制药厂厂长、集安制药有限公司副总经理，2000年12月至今任本公司营销副总经理。

李方荣：公司副总经理兼生产总监，中国籍，男，现年54岁，大学本科学历，高级工程师。曾任集安制药厂技术员、集安制药厂副厂长、集安制药有限公司副总经理，2000年12月至今任本公司生产副总经理。负责研制的“胃福冲剂”曾获通化市优秀新产品奖。1994年在中国中医药学会首届中国传统性医学大会上发表了《中西医结合治疗尖锐湿疣》、《浅谈前列腺炎与阳痿》、《先清后补法为主治愈男性不育206例分析》等论文。

肖波华：公司副总经理兼财务总监，中国籍，男，现年52岁，大学本科学历，高级经济师。曾任集安市工商银行信贷员、副科长、科长、副行长、行长，2001年4月至今任本公司副总经理、财务总监。

刘建明：公司总工程师，中国籍，女，现年51岁，大学本科学历，高级工程师，执业药师。曾任集安制药厂植物化学研究室主任、集安制药有限公司植化室主任益盛药业副总工程师。2007年4月至今任本公司总工程师。曾荣获“吉林省新产品开发优秀成果先进个人”、“吉林省十佳劳动者”、“通化市劳动模范”，“集安市先进工作者”、“吉林省五一劳动奖章”等称号。其科研成果“人参生发液的研究”获吉林省科技进步二等奖，“振源胶囊的研究”获吉林省优秀新产品成果奖，“人参茎叶总皂甙中试工艺研究”、“人参果皂甙抗衰老的研究”、“冻干人参的研制”、“保健系列饮料的研究”等分别获集安市科技成果一、二、四等奖；曾在国家一级专业期刊上发表过《人参地上部分总皂甙工业化提取工艺的研究》等11篇论文，多次在国际传统医学学术会议上获优秀论文奖。

（四）核心技术人员

刘建明：公司总工程师，简历详见本节“（三）高级管理人员”。

尹笠金：公司副总经理兼研发总监，简历详见本节“（三）高级管理人员”。

丁健：公司研发总监助理，中国籍，男，现年43岁，高级工程师。曾任通化师范学院化学系教师，吉林修正药业副总工程师，吉林省林海药业常务副总经理，2004年9月至今任本公司研发总监助理。

李永哲：公司工艺技术部部长，中国籍，男，现年48岁，高级工程师、执业药师。曾任集安制药有限公司生产技术部部长、曾任集安市政协第十届常委，现任本公司工艺技术部部长。

二、公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员及其主要亲属持股情况

公司董事、监事、高级管理人员持股情况表

序号	股东名称	职务	持股总数（股）	持股比例（%）
1	张益胜	董事长	31,772,240	51.85
2	薛晓民	副董事长、总经理	974,225	1.59
3	李铁军	董事、董事会秘书	698,501	1.14
4	杨力	董事	73,526	0.12
5	白志强	董事	61,272	0.1
6	李国君	监事会主席	1,109,980	1.81
7	张祖英	监事	61,272	0.1
8	尹笠金	副总经理	949,716	1.55
9	曲波	副总经理	919,080	1.5
10	李方荣	副总经理	919,080	1.5
11	刘建明	总工程师	6,023,038	9.83

除上述情形外，本公司其他董事、监事、高级管理人员与核心技术人员及其家属，不存在直接或间接持有本公司股份的情况，上述股东所持股份，不存在被质押或其他有争议的情况。

三、公司董事、监事、高级管理人员与核心技术人员的对外投资情况

除本公司外，本公司其他董事、监事、高级管理人员及核心技术人员无其他对外投资情况。

四、公司董事、监事、高级管理人员与核心技术人员收入情况

2008年度本公司董事、监事、高管与核心技术人员在本公司领取薪酬如下：

姓名	职务	年薪（元）	是否在公司专职领薪
张益胜	董事长	31,200	是
薛晓民	副董事长、总经理	31,200	是
李铁军	董事、董事会秘书	31,200	是
杨力	董事	22,800	是
卫巍	董事	18,000	是
白志强	董事	18,000	是
张屹山	独立董事	0	否
刘中树	独立董事	0	否
赵连华	独立董事	0	否
李国君	监事会主席	31,200	是
张祖英	监事	18,000	是
张锦	监事	15,600	是
曲波	副总经理	31,200	是
肖波华	副总经理	31,200	是
尹笠笠	副总经理	31,200	是
李方荣	副总经理	31,200	是
刘建明	总工程师	31,200	是

根据公司 2006 年度股东大会决议，独立董事年度津贴为每人 1 万元。

五、公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员的兼职情况

姓名	本公司职务	其他单位任职情况	兼职单位与公司的关联关系
张益胜	董事长	吉林省集韩生物肥有限公司董事长	控股子公司
		桓仁益盛五味子基地有限责任公司董事长	联营公司
李国君	监事会主席	吉林省集韩生物肥有限公司董事	控股子公司
张屹山	独立董事	吉林大学教授	——
刘中树	独立董事	吉林大学教授	——
赵连华	独立董事	吉林安信会计师事务所所长	——

除上述情况外，本公司其他董事、监事、高级管理人员与核心技术人员不存在任何在其它单位任职的情况。

六、公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员与公司签订的协议或合同

在公司任职并领薪的董事、监事、高级管理人员和核心技术人员与公司签有《劳动合同》，合同对上述人员的权利和义务、劳动报酬、劳动纪律、社会保险和其他福利待遇、违约责任和违约赔偿等方面进行了相关规定。除劳动合同外，本公司与董事、监事、高级管理人员未签署诸如借款、担保协议等任何协议。

七、报告期公司董事、监事和高管人员的变动情况

报告期内本公司董事、监事、高管人员的变动情况如下：

1、2004年3月20日，公司2003年度股东大会选举张益胜、薛晓民、李铁军、李玉凤、卫巍、白志强、杨力7人为公司董事，与选举产生的独立董事吴永善、史大卓、刘权3人共同组成第二届董事会；选举张祖英、王彬为公司监事，与公司职工代表大会推选的监事张锦共同组成公司第二届监事会。

2、2004年3月30日，公司第二届董事会第一次会议推选张益胜为公司董事长，薛晓民为公司副董事长；聘任薛晓民为公司总经理；聘任曲波、肖波华、尹笠金、李方荣为副总经理；聘任刘建明为副总工程师；聘任肖波华为财务总监；聘任李铁军为董事会秘书；聘任李国君为董事长助理；聘任王斌为总经理秘书。

3、2004年8月3日，因吴永善、刘权辞去独立董事职务，公司2004年第一次临时股东大会补选张屹山、刘中树为公司独立董事。

4、2007年3月20日，公司2006年度股东大会选举张益胜、薛晓民、李铁军、杨力、白志强、卫巍、李玉凤7人为公司董事，与选举产生的独立董事刘中树、赵连华、张屹山3人共同组成第三届董事会；选举李国君、张祖英为公司监事，与公司职工代表大会选举产生的监事张锦共同组成公司第三届监事会。

5、2007年3月31日，公司第三届董事会第一次会议推选张益胜为公司董事长，薛晓民为公司副董事长；聘任薛晓民为公司总经理；聘任曲波、肖波华、尹笠金、李方荣为副总经理；聘任刘建明为总工程师；聘任李铁军为董事会秘书；聘任肖波华为财务总监。

6、2007年11月10日，公司第三届董事会第一次临时会议上，李玉凤辞去公司董事职务，公司董事会人数由10人变为9人。

八、公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员作出的承诺

张益胜、薛晓民、李铁军、杨力、白志强、李国君、张祖英、曲波、尹笠金、李方荣、刘建明已就其所持公司股份锁定情况作了相关承诺，控股股东张益胜还就避免与本公司发生同业竞争作了承诺；有关上述承诺情况，详见本招股说明书第五节“七、发行人股本情况”及第七节“一、同业竞争”的有关内容。

第九节 公司治理

公司于2000年12月16日召开了公司创立大会，通过了《公司章程》，选举产生了公司董事会、监事会成员。

公司自设立以来制订了《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》、《关联交易管理办法》、《董事会秘书工作规范》、《经营机构工作条例》等一系列规范性文件，就公司股东大会、董事会、监事会以及经营管理和重大经营事项的决策等作了系统的规定。股东大会、董事会、监事会以及经营管理层均按照各自的议事规则和工作细则规范运作，严格履行工作职责，没有违法违规情况的发生，切实保障所有股东的利益。公司按照《公司法》、《公司章程》和相关规范性文件的要求，建立了符合股份有限公司上市要求的公司治理结构。

一、公司股东大会、董事会、监事会、独立董事、董事会秘书制度的建立健全及运行情况

根据《公司法》及有关规定，本公司于2000年12月16日公司创立大会、2001年第二次临时股东大会、2001年度股东大会、2007年第一次临时股东大会、2007年度股东大会分别对《公司章程》的制订和修改进行了审议和通过，并于2008年2月1日召开的2007年度股东大会审议通过了修改的《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》及《监事会议事规则》。

（一）股东大会制度的建立健全及运行情况

1、股东权利和义务

公司章程第三十二条规定：公司股东享有下列权利：（1）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；（2）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；（3）对公司的经营进行监督，提出建议或者质询；（4）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；（5）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；（6）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;(7)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;(8)法律、行政法规、部门规章或本章程规定的其他权利。

公司章程第三十七条规定:公司股东承担下列义务:(1)遵守法律、行政法规和本章程;(2)依其所认购的股份和入股方式缴纳股金;(3)除法律、法规规定的情形外,不得退股;(4)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。(5)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

公司章程第四十条规定:股东大会是公司的权力机构,依法行使下列职权:(1)决定公司的经营方针和投资计划;(2)选举和更换非由职工代表担任的董事、监事,决定有关董事、监事的报酬事项;(3)审议批准董事会的报告;(4)审议批准监事会的报告;(5)审议批准公司的年度财务预算方案、决算方案;(6)审议批准公司的利润分配方案和弥补亏损方案;(7)对公司增加或者减少注册资本作出决议;(8)对发行公司债券作出决议;(9)对公司合并、分立、解散、清算或者变更公司形式作出决议;(10)修改本章程;(11)对公司聘用、解聘会计师事务所作出决议;(12)审议批准第四十一条规定的担保事项;(13)审议公司在一年内购买、出售重大资产超过公司最近一期经审计总资产30%的事项;(14)审议批准变更募集资金用途事项;(15)审议股权激励计划;(16)审议法律、行政法规、部门规章或本章程规定应当由股东大会决定的其他事项。

公司章程第四十一条规定:公司下列对外担保行为,须经股东大会审议通过。(1)本公司及本公司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;(2)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;(3)为资产负债率超过70%的担保对象提供的担保;(4)单笔担保额超过最近一期经审计净资产10%的担保;(5)对股东、实际控制人及其关联方提供的担保。

3、股东大会议事规则

股东大会分为年度股东大会和临时股东大会。年度股东大会每年召开一次，于公司上一年度报告公布后两个月内，并应于上一个会计年度完结之后的6个月之内举行。临时股东大会不定期召开，出现下列情况时，应当召开临时股东大会，临时股东大会应当在2个月内召开：“董事人数不足《公司法》规定人数或者本章程所定人数的三分之二时；公司未弥补的亏损达实收股本总额三分之一时；单独或者合计持有公司有表决权股份总数百分之十以上股份的股东请求时；董事会认为必要时；监事会提议召开时；独立董事提议召开时；法律、行政法规、部门规章或公司章程规定的其他情形。”

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。

董事会收到单独或者合并持有公司百分之十以上股份的股东的书面提议后，董事会应当根据法律、行政法规和本章程的规定，在收到请求后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，通知中对原请求的变更，应当征得相关股东的同意。通知发出后，董事会不得再提出新的提案，未征得提议股东的同意也不得再对股东大会召开时间进行变更或者推迟。

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。

股东大会审议关联交易事项时，关联股东应当回避表决，其所持有表决权的股份不计入出席股东会有表决权的股份总数；股东大会决议的公告应当充分披露非关联股东的表决情况。如有特殊情况关联股东无法回避时，公司在征得有权部门同意后，可以按照正常程序进行表决，并在股东大会决议公告中作出详细说明。

公司持有的本公司股份没有表决权，且该部分股份不计入出席股东会有表决权的股份总数。

股东大会在董事、监事选举中可以采用累积投票制。

除累积投票制外，股东大会对所有提案应当逐项表决。对同一事项有不同提案的，应当按提案提出的时间顺序进行表决。除因不可抗力等特殊原因导致股东

大会中止或不能作出决议外，股东大会不得对提案进行搁置或不予表决。

股东大会审议提案时，不得对提案进行修改，否则，有关变更应当被视为一个新的提案，不得在本次股东大会上进行表决。

4、股东大会决议

公司章程第八十一条规定：股东（包括股东代理人）以其所代表的有表决权的股份数额行使表决权，每一股份享有一表决权。公司持有的本公司股份没有表决权，且该部分股份不计入出席股东大会有表决权的股份总数。

公司章程第八十二条规定：股东大会审议有关关联交易事项时，关联股东不应当参与投票表决，其所代表的有表决权的股份数不计入有效表决总数；股东大会决议的公告应当充分披露非关联股东的表决情况。

公司章程第八十八条规定：股东大会将对所有提案进行逐项表决，对同一事项有不同提案的，将按提案提出的时间顺序进行表决。除因不可抗力等特殊原因导致股东大会中止或不能作出决议外，股东大会将不会对提案进行搁置或不予表决。

公司章程第八十九条规定：股东大会审议提案时，不应对提案进行修改，否则，有关变更应当被视为一个新的提案，不能在本次股东大会上进行表决。

公司章程第九十一条规定：股东大会采取记名方式投票表决。

公司章程第九十六条规定：股东大会决议应当及时公告，公告中应列明出席会议的股东和代理人人数、所持有表决权的股份总数及占公司表决权股份总数的比例、表决方式、每项提案的表决结果和通过的各项决议的详细内容。

公司章程第九十七条规定：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。

除公司章程的有关规定外，本公司制订的《股东大会议事规则》分别对股东的权利和义务、股东大会职权、股东大会的召集等内容作了相关规定。

自股份公司成立以来，已召开17次股东大会（含临时股东大会），分别对股份公司章程的订立和修改，董事、监事人员选举、投资和财务决策、发行授权、募集资金投向、股利分配等事项作出决议。

（二）董事会制度的建立健全及运行情况

根据股份公司章程规定：公司设董事会，对股东大会负责，董事会由9名董

事组成，其中设独立董事3名，设董事长1名，副董事长1名；董事长和副董事长由董事会以全体董事的过半数选举产生。董事由股东大会选举或更换，任期三年，董事任期届满，可连选连任，董事在任期届满以前，股东大会不能无故解除其职务。

1、董事会职权

公司章程第一百一十七条规定：董事会行使下列职权，(1)召集股东大会，并向股东大会报告工作；(2)执行股东大会的决议；(3)决定公司的经营计划和投资方案；(4)制订公司的年度财务预算方案、决算方案；(5)制订公司的利润分配方案和弥补亏损方案；(6)制订公司增加或者减少注册资本、发行债券或其他证券及上市方案；(7)拟订公司重大收购、收购本公司股票或者合并、分立、解散及变更公司形式的方案；(8)在股东大会授权范围内，决定公司对外投资、收购出售资产、资产抵押、对外担保事项、委托理财、关联交易等事项；(9)决定公司内部管理机构的设置；(10)选举或罢免公司董事长、副董事长；(11)聘任或者解聘公司经理、董事会秘书；根据经理的提名，聘任或者解聘公司副经理、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；(12)制订公司的基本管理制度；(13)制订本章程的修改方案；(14)制订公司股权激励计划方案；(15)管理公司信息披露事项；(16)向股东大会提请聘请或更换为公司审计的会计师事务所；(17)听取公司经理的工作汇报并检查经理的工作；(18)拟定董事报酬方案；(19)拟定独立董事津贴标准；(20)法律、行政法规、部门规章或本章程授予的其他职权。

公司章程第一百二十条规定：董事会对重大事项的决策权限：(1)决定不超过公司最近一期经审计的净资产值 10%的风险投资项目。(2)决定公司单次或在一年内与同一交易主体累计金额占公司最近一期经审计总资产 30%以下的重大资产购买、出售、置换事项；(3)决定公司与关联人达成的总额人民币 3,000 万元以下，且不超过公司最近一次经审计的净资产绝对值 5%的关联交易事项。(4)决定公司单次金额在公司最近一次经审计的净资产值 30%以下的融资事项。(5)决定公司单次金额在公司最近一次经审计的净资产值 20%以下的资产租赁事项。(6)决定公司单笔金额占公司最近一次经审计的净资产值 5%以下的资产核销事项。(7)决定本章程第四十二条规定的担保限额以下的对外提供担保事项，但为关联人提供的任何担保事项均应当在董事会审议通过后提交股东大会审议决定。

董事会通过上述事项须经全体董事三分之二以上同意。其中：董事会职权范围内决定的对外担保事项，应取得出席董事会会议的三分之二以上董事同意并经全体独立董事三分之二以上同意；未经董事会批准，公司不得对外提供担保。

超过董事会上述权限范围外的重大投资、资产交易、对外担保、资产重组等事项，除须经董事会全体董事三分之二以上决议通过外，需委托会计师和律师等中介机构和人士出具专业意见，并提交股东大会审议决定。

2、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，由董事长召集和主持，于会议召开 10 日以前书面通知全体董事和监事。有下列情形之一的，董事会应当召开临时会议：“董事长认为必要时；三分之一以上董事联名提议时；监事会提议时；单独或者合并持有 10% 以上表决权的股东提议时。” 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，由半数以上董事共同推举一名董事召集和主持。董事会会议应当有过半数的董事出席方可举行。董事会作出决议，必须经全体董事的过半数通过。

召开董事会定期会议和临时会议，董事会办公室应当分别提前 10 日和 5 日将盖有董事会办公室印章的书面会议通知，通过直接送达、传真、电子邮件或专人送达，提交全体董事和监事以及经理、董事会秘书。非直接送达董事本人的，还应当通过电话向董事本人进行确认并做相应记录。情况紧急，需要尽快召开董事会临时会议的，可以随时通过电话或者其他口头方式发出会议通知，但召集人应当在会议上作出说明。

董事会会议应当有过半数的董事出席方可举行。董事会作出决议，必须经全体董事的过半数通过。

会议表决实行一人一票，以举手计名和书面等方式进行。

董事与董事会会议决议事项所涉及的企业有关联关系的，不得对该项决议行使表决权，也不得代理其他董事行使表决权。该董事会会议由过半数的无关联关系董事出席即可举行，董事会会议所作决议须经无关联关系董事过半数通过。出席董事会的无关联董事人数不足 3 人的，应将该事项提交股东大会审议。

董事会会议，应由董事本人出席；董事因故不能出席，可以书面委托其他董事代为出席，委托书中应载明代理人的姓名、代理事项、授权范围和有效期限，

并由委托人签名或盖章。代为出席的董事应当在授权范围内行使董事的权利。董事未出席董事会会议，亦未委托代表出席的，视为放弃在该次会议上的投票权。

董事会应当对会议所议事项的决定做成会议记录，出席会议的董事应当在会议记录上签名。

（三）监事会制度的建立健全及运行情况

公司设监事会，监事会由3名监事组成，其中职工代表监事1人。监事会设主席1人，监事会主席由全体监事过半数选举产生。监事会主席召集和主持监事会会议；监事会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监事会会议。职工代表监事由公司职工通过职工代表大会民主选举产生。

1、监事会职权

公司章程第一百五十七条规定：监事会行使下列职权：（1）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；（2）检查公司财务；（3）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；（4）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；（5）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；（6）向股东大会提出提案；（7）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；（8）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。

2、监事会议事规则

监事会定期会议应当每六个月召开一次。出现下列情况之一的，监事会应当在十日内召开临时会议：（1）任何监事提议召开时；（2）股东大会、董事会会议通过了违反法律、法规、规章、监管部门的各种规定和要求、公司章程、公司股东大会决议和其他有关规定的决议时；（3）董事和高级管理人员的不当行为可能给公司造成重大损害或者在市场中造成恶劣影响时；（4）公司、董事、监事、高级管理人员被股东提起诉讼时；（5）公司、董事、监事、高级管理人员受到证券监管部门处罚或者被证券交易所公开谴责时；（6）证券监管部门要求召开时；（7）

国家法律、法规和《公司章程》规定的其他情形。

监事提议召开监事会临时会议的，应当通过监事会办公室或者直接向监事会主席提交经提议监事签字的书面提议。

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。

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。

（四）独立董事制度的建立健全

1、独立董事的构成

为严格规范公司法人治理结构，建立科学完善的现代企业制度，2000年公司建立了独立董事制度。经董事会提名，公司于2007年3月20日召开的2006年度股东大会选举赵连华、张屹山、刘中树为独立董事。

2、独立董事工作制度

为进一步完善公司的法人治理结构，充分发挥独立董事在公司运作中的作用，强化对公司内部董事及经理层的约束和监督，维护中小股东的合法利益，促进公司的规范运作，根据《中华人民共和国公司法》等法律、法规、规范性文件以及《公司章程》，并参照中国证券监督管理委员会颁布的《关于在上市公司建立独立董事制度的指导意见》之规定，2003年6月8日公司2002年度股东大会审议通过了《独立董事工作制度》，基本内容如下：

独立董事的任职条件。独立董事应具备与其行使职权相适应的基本条件：（1）根据法律、行政法规及其他有关规定，具备担任公司董事资格；（2）具有本制度第六条的独立性；（3）具备上市公司运作的基本知识，熟悉相关法律、行政法规、规章及规则；（4）具有五年以上法律、经济或者其他履行独立董事职责所必需的工作经验；（5）《公司章程》规定的其他条件。

独立董事的独立性。独立董事必须具有独立性，下列人员不得担任本公司的独立董事：（1）在本公司或者其附属企业任职的人员及其直系亲属、主要社会关系（直系亲属是指配偶、父母、子女等；主要社会关系是指兄弟姐妹、岳父母、

儿媳女婿、兄弟姐妹的配偶、配偶的兄弟姐妹等)；(2) 直接或间接持有本公司已发行股份1%以上或者是本公司前十名股东中的自然人股东及其直系亲属；(3) 在直接或间接持有本公司已发行股份5%以上的股东单位或者在本公司前五名股东单位任职的人员及其直系亲属；(4) 最近一年内曾经具有前三项所列举情形的人员；(5) 为本公司或者其附属企业提供财务、法律、咨询等服务的人员；(6) 《公司章程》规定的其他人员；(7) 中国证监会认定的其他人员。

独立董事的选举、提名和更换。独立董事每届任期三年，届满可连选连任，但连任时间不得超过六年。独立董事连续三次未亲自出席董事会会议的，由董事会提请股东大会予以撤换。除出现上述《公司法》及《公司章程》规定的不得担任董事或独立董事的情形，独立董事任期届满前不得无故被免职。提前免职的，公司应将免职独立董事作为特别披露事项予以披露，被免职的独立董事认为公司的免职理由不当的，可以作出公开声明。独立董事在任期届满前可以提出辞职。独立董事辞职应向董事会提交书面辞职报告，对任何与其辞职有关或其认为有必要引起公司股东和债权人注意的情况进行说明。如因独立董事辞职，该独立董事的辞职报告应当在下任独立董事填补其缺额后生效。

独立董事的职责。独立董事除具有法律、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）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) 可以在股东大会召开前公开向股东征集股票权。

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。上述提议未被采纳或上述职权不能正常行使，公司将及时披露有关情况。

独立董事除履行董事职责外，还应对以下事项向董事会或股东大会发表独立意见：(1) 提名、任免董事；(2) 聘任或解聘高级管理人员；(3) 公司董事、高级管理人员的薪酬；(4) 公司的股东、实际控制人及关联企业对公司现有或新发生额高于300万元或高于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；(5) 独立董事认为可能损害中小股东权益的事项；(6) 公司章程规定的其他事项。

独立董事有权并有义务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。

独立董事的工作条件。(1)公司保证独立董事享有与其他董事同等的知情权。(2)独立董事行使职权时，公司有关人员要积极配合，不得拒绝、阻碍或隐瞒，不得干预其独立行使职权。(3)独立董事聘请中介机构的费用及其他行使职权时所需的费用由公司承担。(4)公司给予独立董事适当的津贴。津贴标准由董事会制订预案，股东大会审议通过，并在公司年报中进行披露。

（五）董事会秘书的职责

为了促进公司规范运作，充分发挥董事会秘书的作用，根据中国证监会颁发的有关《上市公司章程指引》，2007年度股东大会决议审议通过了修改的《董事会秘书工作规范》，对公司董事会秘书工作提出如下规范：

公司聘任董事会秘书一名，董事会秘书是公司与证监会及其它机构组织之间的指定联络人，对公司和董事会负责。

公司董事会秘书履行如下职责：(1) 董事秘书的主要任务是协助董事会处理董事会的日常工作，持续向董事提供、提醒并确保其了解证券监管机构有关公司运作的法规及政策要求。(2) 董事会秘书应当遵守有关法律、法规、规章和公司章程，对董事会负有诚信和勤勉义务，不得利用职权为自己或他人谋取利益。董事会秘书在需要把部分职责交与人行使时，必须经董事会同意，并确保所委托的职责得到依法执行，一旦发生违法行为，董事会秘书应承担相应的责任。(3) 负责公司和相关当事人与证券交易所及其他证券监管机构之间的沟通和联络，保证证券交易所可以随时与其取得工作联系；(4) 负责处理公司信息披露事务，督促公司制订并执行信息披露管理制度和重大信息的内部报告制度，促使公司和相关当事人依法履行信息披露义务，并按照有关规定向证券交易所办理定期报告和临时报告的披露工作；(5) 协调公司与投资者之间的关系，接待投资者来访，回答投资者咨询，向投资者提供公司披露的资料；(6) 按照法定程序筹备股东大会和董事会会议，准备和提交有关会议文件和资料；(7) 参加董事会会议，制作会议记录并签字；(8) 负责与公司信息披露有关的保密工作，制订保密措施，促使董事、监事和其他高级管理人员以及相关知情人员在信息披露前保守秘密，并在内幕信息泄露时及时采取补救措施，同时向证券交易所报告；(9) 负责保管公司股东名

册、董事名册、大股东及董事、监事和高级管理人员持有本公司股票的资料，以及股东大会、董事会会议文件和会议记录等；（10）协助董事、监事和其他高级管理人员了解信息披露相关法律、法规、规章、本规则、证券交易所其他规定和公司章程，以及上市协议中关于其法律责任的内容；（11）促使董事会依法行使职权；在董事会拟作出的决议违反法律、法规、规章、本规则、证券交易所其他规定或者公司章程时，应当提醒与会董事，并提请列席会议的监事就此发表意见；如果董事会坚持作出上述决议，董事会秘书应将有关监事和其个人的意见记载于会议记录，同时向证券交易所报告；（12）证券交易所要求履行的其他职责及董事会授予的其他职责。（13）公司应当为董事会秘书履行职责提供便利条件，董事、监事、其他高级管理人员和相关工作人员应当支持、配合董事会秘书的工作。（14）董事会秘书为履行职责，有权了解公司的财务和经营情况，参加涉及信息披露的有关会议，查阅涉及信息披露的所有文件，并要求公司有关部门和人员及时提供相关资料和信息。（15）董事会秘书在履行职责的过程中受到不当妨碍和严重阻挠时，可以直接向证券交易所报告。

董事会秘书空缺期间，公司应当及时指定一名董事或者高级管理人员代行董事会秘书的职责，同时尽快确定董事会秘书的人选。公司指定代行董事会秘书职责的人员之前，由董事长代行董事会秘书职责。董事会秘书空缺时间超过三个月的，董事长应当代行董事会秘书职责，直至公司聘任新的董事会秘书。

二、公司最近三年一期违法违规行为情况

报告期内，公司依法经营，不存在违法违规行为。

三、公司最近三年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，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。

为了规范公司的对外担保行为，有效控制公司对外担保风险，根据《公司法》、《证券法》、《担保法》和中国证监会《关于规范上市公司对外担保行为的通知》、《深圳证券交易所股票上市规则》等有关法律、法规和规范性文件以及《公司章程》的规定，结合本公司实际情况，2005年第二次临时股东大会审议通过了《吉林省集安益盛药业股份有限公司对外担保管理办法》，规定：

1、公司对外担保必须经董事会或股东大会审议通过。应由董事会审批的对外担保，必须经出席董事会的三分之二以上董事审议通过并做出决议。应由股东大会审批的对外担保，必须经董事会审议通过后，方可提交股东大会审批。须经股东大会审批的对外担保，包括但不限于下列情形：（1）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；（2）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；（3）为资产负债率超过70%的担保对象提供的担保；（4）单笔担保额超过最近一期经审计净资产10%的担保；（5）对股东、实际控制人及其关联方提供的担保。上述第2种情形，需经出席会议的股东所持表决权的三分之二以上通过。

2、股东大会在审议为股东、实际控制人及其关联方提供的担保议案时，该股东或受该实际控制人支配的股东，不得参与该项表决，该项表决由出席股东大会的其他股东所持表决权的半数以上通过。

3、股东大会或者董事会对担保事项做出决议时，与该担保事项有利害关系的股东或者董事回避表决。

4、公司董事、经理及其他管理人员未按规定程序擅自越权签订担保合同，对公司造成损害的，须承担赔偿责任；涉嫌犯罪的，依法追究法律责任。

公司严格实行担保审批权限制度和审议程序，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。

四、公司内部控制制度情况

（一）公司内部控制制度的自我评估意见

本公司管理层对公司内部控制制度的自我评估意见如下：本公司的内部控制制度是经过本公司多年的经营管理实践，依据《公司法》、《公司章程》等相关法律法规规范建立的，主要包括基本管理制度体系、财务会计管理制度体系、质量管理体系体系、生产管理制度体系等12大管理制度体系，由30多项专门性规章制度、上百份技术质量管理标准组成的系列内部控制制度，涵盖公司行政、营销、科研、生产、质控、投资决策、成本管理、预算控制、文件档案管理、劳保福利、企业文化建设等各个管理环节。

制度的建立和执行，确保了公司高效有序地运行，支撑了公司的长远发展。本公司管理层一致认为，本公司的内部控制制度是完整、合理和有效的。

（二）注册会计师对公司内部控制的审核意见

利安达会计师事务所对本公司内部控制的有效性进行审核，并出具《内部控制鉴证报告》（利安达专字[2009]第1354号），发表了如下意见：“公司按照财政部有关内部控制的规定所设定的标准于2009年6月30日在所有重大方面保持了与财务报表有关的有效的内部控制。”

第十节 财务会计信息

本节所披露或引用的财务会计信息，非经特别说明，均引自经注册会计师审计的财务报表及其附注。公司财务数据和财务指标等除另有注明外，均以合并会计报表的数据为基础进行计算。

一、财务报表

(一) 合并报表

1、合并资产负债表

单位：元

资 产	2009.6.30	2008.12.31	2007.12.31	2006.12.31
流动资产：				
货币资金	53,322,774.98	23,326,833.64	54,526,859.16	29,176,275.17
交易性金融资产				269,000.00
应收票据	32,049,789.76	49,102,266.46	30,998,263.57	10,894,449.71
应收账款	69,937,574.72	68,288,645.78	60,404,457.78	49,257,665.69
预付款项	9,467,086.53	8,582,266.40	8,335,567.35	12,798,681.20
其他应收款	21,531,993.49	17,603,224.01	16,802,929.62	77,004,044.81
存货	68,873,321.29	70,936,591.47	62,252,972.63	59,222,552.09
流动资产合计	255,182,540.77	237,839,827.76	233,321,050.11	238,622,668.67
非流动资产：				
长期股权投资	68,850.47	75,190.47	87,437.09	93,194.51
固定资产	93,923,341.07	97,973,080.51	96,354,968.03	86,896,214.44
在建工程	5,889,532.77	2,217,667.95	1,077,850.25	2,522,924.13
无形资产	7,027,508.60	6,822,869.01	7,274,515.14	6,827,076.41
长期待摊费用	43,555.64	59,722.86	93,250.08	186,500.04
递延所得税资产	2,388,281.64	2,334,034.17	3,460,708.18	2,896,255.23
非流动资产合计	109,341,070.19	109,482,564.97	108,348,728.77	99,422,164.76
资产总计	364,523,610.96	347,322,392.73	341,669,778.88	338,044,833.43

合并资产负债表（续）

单位：元

负债及股东权益	2009.6.30	2008.12.31	2007.12.31	2006.12.31
流动负债：				
短期借款	68,000,000.00	68,000,000.00	65,000,000.00	50,000,000.00
应付账款	8,177,254.61	6,584,853.93	4,307,349.02	6,528,543.16
预收款项	2,103,496.50	807,438.80	1,435,119.47	948,826.10
应付职工薪酬	633,654.30	955,428.50	753,253.63	2,775,635.48
应交税费	-461,441.92	11,951,463.58	23,735,441.23	5,846,212.62
应付利息	758,802.00	615,000.00	536,000.00	
其他应付款	23,569,317.18	24,119,036.69	24,738,726.59	16,484,000.23
一年内到期的非流动负债	3,000,000.00	3,000,000.00	2,000,000.00	3,108,000.00
流动负债合计	105,781,082.67	116,033,221.50	122,505,889.94	85,691,217.59
非流动负债：				
长期借款	8,770,000.00	8,770,000.00	11,770,000.00	13,662,000.00
递延收益	8,200,000.00	2,631,600.00	1,806,600.00	
非流动负债合计	16,970,000.00	11,401,600.00	13,576,600.00	13,662,000.00
负债合计	122,751,082.67	127,434,821.50	136,082,489.94	99,353,217.59
股东权益：				
股本	61,272,000.00	61,272,000.00	51,060,000.00	51,060,000.00
资本公积	38,749,801.18	38,749,801.18	38,749,801.18	38,749,801.18
盈余公积	31,291,329.35	31,291,329.35	27,153,736.29	23,547,783.98
未分配利润	109,724,500.47	87,835,696.34	87,880,391.47	125,334,030.68
归属于母公司股东权益合计	241,037,631.00	219,148,826.87	204,843,928.94	238,691,615.84
少数股东权益	734,897.29	738,744.36	743,360.00	
股东权益合计	241,772,528.29	219,887,571.23	205,587,288.94	238,691,615.84
负债和股东权益总计	364,523,610.96	347,322,392.73	341,669,778.88	338,044,833.43

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、营业收入	169,145,172.89	311,753,125.29	267,837,384.20	226,373,903.28
减：营业成本	43,965,728.85	73,858,532.71	69,731,608.56	64,874,161.32
营业税金及附加	2,316,297.82	4,270,490.54	3,554,837.87	3,082,583.21
销售费用	80,117,351.57	142,438,442.74	114,860,697.42	95,674,486.70
管理费用	16,390,326.95	35,489,464.30	32,103,189.13	26,822,777.09
财务费用	1,466,311.91	4,716,657.04	4,158,298.55	172,406.17
资产减值损失	830,414.48	765,123.18	-2,935,750.60	1,834,615.80
投资收益（损失以 “-”号填列）	-6,340.00	-12,246.62	79,128.69	3,503.79
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	24,052,401.31	50,202,168.16	46,443,631.96	33,916,376.78
加：营业外收入	2,073,597.25	343,385.87	142,331.20	8,020.00
减：营业外支出	466,414.12	605,264.01	729,969.63	366,734.00
其中：非流动资产 处置损失	138,966.92	464,486.01	718,469.63	316,734.00
三、利润总额（亏损以“-”号填列）	25,659,584.44	49,940,290.02	45,855,993.53	33,557,662.78
减：所得税费用	3,774,627.38	8,578,207.73	9,746,470.43	10,085,968.88
四、净利润（亏损以“-”号填列）	21,884,957.06	41,362,082.29	36,109,523.10	23,471,693.90
归属于母公司所有者的净利润	21,888,804.13	41,366,697.93	36,109,523.10	23,471,693.90
少数股东损益	-3,847.07	-4,615.64		

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	214,086,392.47	328,447,173.27	278,950,029.28	264,845,204.19
收到的其他与经营活动有关的现金	8,524,574.37	1,169,938.15	68,666,861.98	6,949,866.29
现金流入小计	222,610,966.84	329,617,111.42	347,616,891.26	271,795,070.48
购买商品、接受劳务支付的现金	38,162,115.18	73,023,681.13	73,786,695.48	56,605,530.40
支付给职工以及为职工支付的现金	13,403,389.69	20,371,284.43	18,943,050.65	16,038,915.71
支付的各项税费	37,718,335.32	58,675,104.84	46,836,418.56	39,233,033.98
支付的其他与经营活动有关的现金	89,913,870.91	157,049,605.97	125,389,245.43	134,333,836.97
现金流出小计	179,197,711.10	309,119,676.37	264,955,410.12	246,211,317.06
经营活动产生的现金流量净额	43,413,255.74	20,497,435.05	82,661,481.14	25,583,753.42
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资所收到的现金			1,353,886.11	
处置固定资产、无形资产和其他长期资产而收回的现金净额		74,292.42	37,845.00	14,000.00
现金流入小计		74,292.42	1,391,731.11	14,000.00
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	7,308,847.13	11,978,161.11	11,419,334.10	17,745,029.59
投资所支付的现金			1,000,000.00	
现金流出小计	7,308,847.13	11,978,161.11	12,419,334.10	17,745,029.59
投资活动产生的现金流量净额	-7,308,847.13	-11,903,868.69	-11,027,602.99	-17,731,029.59
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资所收到的现金			743,360.00	
借款所收到的现金	41,000,000.00	76,000,000.00	85,000,000.00	64,680,000.00
现金流入小计	41,000,000.00	76,000,000.00	85,743,360.00	64,680,000.00
偿还债务所支付的现金	41,000,000.00	75,000,000.00	73,000,000.00	66,680,000.00
分配股利、利润或偿付利息所支付的现金	6,108,467.27	40,793,591.88	59,026,654.16	2,845,554.28

现金流出小计	47,108,467.27	115,793,591.88	132,026,654.16	69,525,554.28
筹资活动产生的现金流量净额	-6,108,467.27	-39,793,591.88	-46,283,294.16	-4,845,554.28
四、汇率变动对现金的影响				
五、现金及现金等价物净增加额	29,995,941.34	-31,200,025.52	25,350,583.99	3,007,169.55
加：期初现金及现金等价物余额	23,326,833.64	54,526,859.16	29,176,275.17	26,169,105.62
六、期末现金及现金等价物余额	53,322,774.98	23,326,833.64	54,526,859.16	29,176,275.17

4、合并股东权益变动表

单位：元

项 目	2009 年 1-6 月					
	合并股东权益变动表					
	归属于母公司股东权益				少数股东权益	股东权益合计
	股本	资本公积	盈 余 公 积	未 分 配 利 润		
一、上年年末余额	61,272,000.00	38,749,801.18	31,291,329.35	87,835,696.34	738,744.36	219,887,571.23
二、本年初余额	61,272,000.00	38,749,801.18	31,291,329.35	87,835,696.34	738,744.36	219,887,571.23
三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列）				21,888,804.13	-3,847.07	21,884,957.06
（一）净利润				21,888,804.13	-3,847.07	21,884,957.06
（二）直接计入股东权益的利得和损失						
其他						
上述（一）和（二）小计				21,888,804.13	-3,847.07	21,884,957.06
（三）股东投入和减少资本						
其他						
（四）利润分配						
1. 提取盈余公积						
2. 提取法定公益金						
3. 对所有者的分						

配						
其他						
(五) 股东权益内部结转						
其他						
(六) 其他						
四、本年年末余额	61,272,000.00	38,749,801.18	31,291,329.35	109,724,500.47	734,897.29	241,772,528.29
项 目	2008 年度					
	归属于母公司股东权益				少数股东权益	股东权益合计
	股本	资本公积	盈 余 公 积	未 分 配 利 润		
一、上年年末余额	51,060,000.00	38,749,801.18	27,153,736.29	87,880,391.47	743,360.00	205,587,288.94
二、本年初余额	51,060,000.00	38,749,801.18	27,153,736.29	87,880,391.47	743,360.00	205,587,288.94
三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列）	10,212,000.00		4,137,593.06	-44,695.13	-4,615.64	14,300,282.29
（一）净利润				41,366,697.93	-4,615.64	41,362,082.29
（二）直接计入股东权益的利得和损失						
上述（一）和（二）小计				41,366,697.93	-4,615.64	41,362,082.29
（三）股东投入和减少资本						
（四）利润分配			4,137,593.06	-31,199,393.06		-27,061,800.00
1.提取盈余公积			4,137,593.06	-4,137,593.06		
2.提取法定公益金						
3.对所有者的分配				-27,061,800.00		-27,061,800.00
4.其他						
（五）股东权益内部结转	10,212,000.00			-10,212,000.00		
其他	10,212,000.00			-10,212,000.00		
（六）其他						
四、本年年末余额	61,272,000.00	38,749,801.18	31,291,329.35	87,835,696.34	738,744.36	219,887,571.23

项 目	2007 年度					
	归属于母公司股东权益				少数股东权益	股东权益合计
	股本	资本公积	盈 余 公 积	未 分 配 利 润		
一、上年年末余额	51,060,000.00	38,749,801.18	23,547,783.98	125,334,030.68		238,691,615.84
二、本年年初余额	51,060,000.00	38,749,801.18	23,547,783.98	125,334,030.68		238,691,615.84
三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列）			3,605,952.31	-37,453,639.21	743,360.00	-33,104,326.90
（一）净利润				36,109,523.10		36,109,523.10
（二）直接计入股东权益的利得和损失						
上述（一）和（二）小计				36,109,523.10		36,109,523.10
（三）股东投入和减少资本					743,360.00	743,360.00
其他					743,360.00	743,360.00
（四）利润分配			3,610,952.31	-73,563,162.31		-69,952,210.00
1.提取盈余公积			3,610,952.31	-3,610,952.31		
2.提取法定公益金						
3.对所有者的分配				-69,952,210.00		-69,952,210.00
（五）股东权益内部结转						
（六）其他			-5,000.00			-5,000.00
四、本年年末余额	51,060,000.00	38,749,801.18	27,153,736.29	87,880,391.47	743,360.00	205,587,288.94
项 目	2006 年度					
	归属于母公司股东权益				少数股东权益	股东权益合计
	股本	资本公积	盈 余 公 积	未 分 配 利 润		
一、上年年末余额	51,060,000.00	38,744,052.34	21,200,614.59	104,209,506.17		215,214,173.10
二、本年年初余额	51,060,000.00	38,744,052.34	21,200,614.59	104,209,506.17		215,214,173.10
三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列）		5,748.84	2,347,169.39	21,124,524.51		23,477,442.74

（一）净利润				23,471,693.90		23,471,693.90
（二）直接计入 股东权益的利得 和损失		5,748.84				5,748.84
其他		5,748.84				5,748.84
上述（一）和（二） 小计		5,748.84		23,471,693.90		23,477,442.74
（三）股东投入 和减少资本						
（四）利润分配			2,347,169.39	-2,347,169.39		
1.提取盈余公积			2,347,169.39	-2,347,169.39		
2.提取法定公益 金						
（五）股东权益 内部结转						
四、本年年末余 额	51,060,000.00	38,749,801.18	23,547,783.98	125,334,030.68		238,691,615.84

(二) 母公司报表

1、母公司资产负债表

单位：元

资 产	2009.6.30	2008.12.31	2007.12.31	2006.12.31
流动资产：				
货币资金	52,315,579.72	23,317,905.21	53,783,499.16	29,176,275.17
交易性金融资产				269,000.00
应收票据	32,049,789.76	49,102,266.46	30,998,263.57	10,894,449.71
应收账款	69,937,574.72	68,288,645.78	60,404,457.78	49,257,665.69
预付款项	9,443,286.53	7,783,266.40	8,335,567.35	12,798,681.20
其他应收款	21,501,993.49	17,574,088.35	16,802,929.62	77,004,044.81
存货	68,695,533.90	70,784,118.73	62,252,972.63	59,222,552.09
流动资产合计	253,943,758.12	236,850,290.93	232,577,690.11	238,622,668.67
非流动资产：				
长期股权投资	1,545,610.47	1,551,950.47	1,564,197.09	93,194.51
固定资产	92,920,527.78	97,785,374.43	96,354,968.03	86,896,214.44
在建工程	5,889,532.77	2,217,667.95	1,077,850.25	2,522,924.13
无形资产	7,027,508.60	6,822,869.01	7,274,515.14	6,827,076.41
长期待摊费用	43,555.64	52,889.00	93,250.08	186,500.04
递延所得税资产	2,380,329.24	2,329,929.23	3,460,708.18	2,896,255.23
非流动资产合计	109,807,064.50	110,760,680.09	109,825,488.77	99,422,164.76
资产总计	363,750,822.62	347,610,971.02	342,403,178.88	338,044,833.43

母公司资产负债表（续）

单位：元

负债及股东权益	2009.6.30	2008.12.31	2007.12.31	2006.12.31
流动负债：				
短期借款	68,000,000.00	68,000,000.00	65,000,000.00	50,000,000.00
应付账款	8,122,435.61	6,571,383.93	4,307,349.02	6,528,543.16
预收款项	2,103,496.50	807,438.80	1,435,119.47	948,826.10
应付职工薪酬	633,654.30	955,428.50	753,253.63	2,775,635.48
应交税费	-461,441.92	11,951,463.58	23,735,441.23	5,846,212.62
应付利息	758,802.00	615,000.00	536,000.00	
其他应付款	23,569,317.18	25,150,596.69	26,215,486.59	16,484,000.23
一年内到期的非流动负债	3,000,000.00	3,000,000.00	2,000,000.00	3,108,000.00
流动负债合计	105,726,263.67	117,051,311.50	123,982,649.94	85,691,217.59
非流动负债：				
长期借款	8,770,000.00	8,770,000.00	11,770,000.00	13,662,000.00
递延收益	8,200,000.00	2,631,600.00	1,806,600.00	
非流动负债合计	16,970,000.00	11,401,600.00	13,576,600.00	13,662,000.00
负债合计	122,696,263.67	128,452,911.50	137,559,249.94	99,353,217.59
股东权益：				
股本	61,272,000.00	61,272,000.00	51,060,000.00	51,060,000.00
资本公积	38,749,801.18	38,749,801.18	38,749,801.18	38,749,801.18
盈余公积	31,291,329.35	31,291,329.35	27,153,736.29	23,547,783.98
未分配利润	109,741,428.42	87,844,928.99	87,880,391.47	125,334,030.68
归属于母公司股东权益合计	241,054,558.95	219,158,059.52	204,843,928.94	238,691,615.84
股东权益合计	241,054,558.95	219,158,059.52	204,843,928.94	238,691,615.84
负债和股东权益总计	363,750,822.62	347,610,971.02	342,403,178.88	338,044,833.43

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	169,145,172.89	311,753,125.29	267,837,384.20	226,373,903.28
减：营业成本	43,965,728.85	73,858,532.71	69,731,608.56	64,874,161.32
营业税金及附加	2,316,297.82	4,270,490.54	3,554,837.87	3,082,583.21
销售费用	80,117,351.57	142,438,442.74	114,860,697.42	95,674,486.70
管理费用	16,373,539.39	35,471,250.59	32,103,189.13	26,822,777.09
财务费用	1,466,176.18	4,718,450.98	4,158,298.55	172,406.17
资产减值损失	831,947.94	763,589.72	-2,935,750.60	1,834,615.80
投资收益 (损失以“-”号填列)	-6,340.00	-12,246.62	79,128.69	3,503.79
二、营业利润(亏损以“-”号填列)	24,067,791.14	50,220,121.39	46,443,631.96	33,916,376.78
加：营业外收入	2,073,597.25	343,385.87	142,331.20	8,020.00
减：营业外支出	466,414.12	605,264.01	729,969.63	366,734.00
其中：非流动资产处置损失	138,966.92	464,486.01	718,469.63	316,734.00
三、利润总额(亏损以“-”号填列)	25,674,974.27	49,958,243.25	45,855,993.53	33,557,662.78
减：所得税费用	3,778,474.84	8,582,312.67	9,746,470.43	10,085,968.88
四、净利润(亏损以“-”号填列)	21,896,499.43	41,375,930.58	36,109,523.10	23,471,693.90
归属于母公司所有者的净利润	21,896,499.43	41,375,930.58	36,109,523.10	23,471,693.90

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	214,086,392.47	328,447,173.27	278,950,029.28	264,845,204.19
收到的其他与经营活动有关的现金	8,524,420.60	1,165,504.91	70,143,621.98	6,949,866.29
现金流入小计	222,610,813.07	329,612,678.18	349,093,651.26	271,795,070.48
购买商品、接受劳务支付的现金	38,156,531.64	73,023,681.13	73,786,695.48	56,605,530.40
支付给职工以及为职工支付的现金	13,403,389.69	20,371,284.43	18,943,050.65	16,038,915.71
支付的各项税费	37,718,335.32	58,675,104.84	46,836,418.56	39,233,033.98
支付的其他与经营活动有关的现金	90,935,242.51	156,310,741.16	125,389,245.43	134,333,836.97
现金流出小计	180,213,499.16	308,380,811.56	264,955,410.12	246,211,317.06
经营活动产生的现金流量净额	42,397,313.91	21,231,866.62	84,138,241.14	25,583,753.42
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资所收到的现金			1,353,886.11	
处置固定资产、无形资产和其他长期资产而收回的现金净额		74,292.42	37,845.00	14,000.00
现金流入小计	-	74,292.42	1,391,731.11	14,000.00
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	7,291,172.13	11,978,161.11	11,419,334.10	17,745,029.59
投资所支付的现金			2,476,760.00	
现金流出小计	7,291,172.13	11,978,161.11	13,896,094.10	17,745,029.59
投资活动产生的现金流量净额	-7,291,172.13	-11,903,868.69	-12,504,362.99	-17,731,029.59
三、筹资活动产生的现金流量：				
借款所收到的现金	41,000,000.00	76,000,000.00	85,000,000.00	64,680,000.00
现金流入小计	41,000,000.00	76,000,000.00	85,000,000.00	64,680,000.00
偿还债务所支付的现金	41,000,000.00	75,000,000.00	73,000,000.00	66,680,000.00
分配股利、利润或偿付利息所支付的现金	6,108,467.27	40,793,591.88	59,026,654.16	2,845,554.28

现金流出小计	47,108,467.27	115,793,591.88	132,026,654.16	69,525,554.28
筹资活动产生的现金流量净额	-6,108,467.27	-39,793,591.88	-47,026,654.16	-4,845,554.28
四、汇率变动对现金的影响				
五、现金及现金等价物净增加额	28,997,674.51	-30,465,593.95	24,607,223.99	3,007,169.55
加：期初现金及现金等价物余额	23,317,905.21	53,783,499.16	29,176,275.17	26,169,105.62
六、期末现金及现金等价物余额	52,315,579.72	23,317,905.21	53,783,499.16	29,176,275.17

4、母公司股东权益变动表

单位：元

项 目	2009 年 1-6 月				
	母公司股东权益变动表				
	归属于母公司股东权益				股东权益合计
	股本	资本公积	盈 余 公 积	未 分 配 利 润	
一、上年年末余额	61,272,000.00	38,749,801.18	31,291,329.35	87,844,928.99	219,158,059.52
二、本年初余额	61,272,000.00	38,749,801.18	31,291,329.35	87,844,928.99	219,158,059.52
三、本年增减变动金额(减少以“-”号填列)				21,896,499.43	21,896,499.43
(一)净利润				21,896,499.43	21,896,499.43
(二)直接计入股东权益的利得和损失					
上述(一)和(二)小计				21,896,499.43	21,896,499.43
(三)股东投入和减少资本					
(四)利润分配					
其他					
(五)股东权益内部结转					
其他					
(六)其他					
四、本年年末余额	61,272,000.00	38,749,801.18	31,291,329.35	109,741,428.42	241,054,558.95

项 目	2008 年度				
	归属于母公司股东权益				股东权益合 计
	股本	资本公积	盈 余 公 积	未 分 配 利 润	
一、上年年末 余额	51,060,000.00	38,749,801.18	27,153,736.29	87,880,391.47	204,843,928.94
二、本年年初 余额	51,060,000.00	38,749,801.18	27,153,736.29	87,880,391.47	204,843,928.94
三、本年增减 变动金额（减 少以“-”号填 列）	10,212,000.00		4,137,593.06	-35,462.48	14,314,130.58
（一）净利润				41,375,930.58	41,375,930.58
（二）直接计 入股东权益的 利得和损失					
上述（一）和 （二）小计				41,375,930.58	41,375,930.58
（三）股东投 入和减少资本					
（四）利润分 配			4,137,593.06	-31,199,393.06	-27,061,800.00
1.提取盈余公 积			4,137,593.06	-4,137,593.06	
2.对所有者的 分配				-27,061,800.00	-27,061,800.00
（五）股东权 益内部结转	10,212,000.00			-10,212,000.00	
其他	10,212,000.00			-10,212,000.00	
四、本年年末 余额	61,272,000.00	38,749,801.18	31,291,329.35	87,844,928.99	219,158,059.52
项 目	2007 年度				
	归属于母公司股东权益				股东权益合 计
	股本	资本公积	盈 余 公 积	未 分 配 利 润	
一、上年年末 余额	51,060,000.00	38,749,801.18	23,547,783.98	125,334,030.68	238,691,615.84
二、本年年初 余额	51,060,000.00	38,749,801.18	23,547,783.98	125,334,030.68	238,691,615.84
三、本年增减 变动金额（减 少以“-”号填 列）			3,605,952.31	-37,453,639.21	-33,847,686.90
（一）净利润				36,109,523.10	36,109,523.10
（二）直接计 入股东权益的 利得和损失					
上述（一）和 （二）小计				36,109,523.10	36,109,523.10
（三）股东投 入和减少资本					
（四）利润分 配			3,610,952.31	-73,563,162.31	-69,952,210.00
1.提取盈余公 积			3,610,952.31	-3,610,952.31	

2.对所有者的分配				-69,952,210.00	-69,952,210.00
(五) 股东权益内部结转					
(六) 其他			-5,000.00		-5,000.00
四、本年年末余额		38,749,801.18	27,153,736.29	87,880,391.47	204,843,928.94
项 目	2006 年度				
	归属于母公司股东权益				股东权益合计
	股本	资本公积	盈 余 公 积	未 分 配 利 润	
一、上年年末余额	51,060,000.00	38,744,052.34	21,200,614.59	104,209,506.17	215,214,173.10
二、本年初余额	51,060,000.00	38,744,052.34	21,200,614.59	104,209,506.17	215,214,173.10
三、本年增减变动金额(减少以“-”号填列)		5,748.84	2,347,169.39	21,124,524.51	23,477,442.74
(一) 净利润				23,471,693.90	23,471,693.90
(二) 直接计入股东权益的利得和损失		5,748.84			5,748.84
其他		5,748.84			5,748.84
上述(一)和(二)小计		5,748.84		23,471,693.90	23,477,442.74
(三) 股东投入和减少资本					
(四) 利润分配			2,347,169.39	-2,347,169.39	
1.提取盈余公积			2,347,169.39	-2,347,169.39	
2.对所有者的分配					
(五) 股东权益内部结转					
四、本年年末余额		38,749,801.18	23,547,783.98	125,334,030.68	238,691,615.84

二、注册会计师审计意见

利安达会计事务所有限责任公司对本公司 2006 年 12 月 31 日、2007 年 12 月 31 日、2008 年 12 月 31 日、2009 年 6 月 30 日的资产负债表及合并资产负债表，2006 年度、2007 年度、2008 年度、2009 年 1-6 月的利润表及合并利润表，2006 年度、2007 年度、2008、2009 年 1-6 月年度的现金流量表及合并现金流量表以及股东权益变动表进行了审计，并出具了标准无保留意见的利安达审字[2009]第 1211 号《审计报告》。

三、财务报表编制基础、合并财务报表范围及变化

（一）财务报表编制基础

在 2006 年 12 月 31 日前，本公司执行财政部于 2000 年 12 月 29 日颁布的《企业会计制度》及相应的企业会计准则。2007 年 1 月 1 日起执行财政部于 2006 年 2 月颁布的《企业会计准则》及应用指南。

申报财务报表数据系根据中国证券监督管理委员会证监发[2006]136 号《关于做好与新会计准则相关财务会计信息披露工作的通知》和证监会计字[2007]10 号《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》相关规定编制，在分析《企业会计准则第 38 号—首次执行企业会计准则》第五条至第十九条以及财政部发布的《企业会计准则解释第 1 号》和《企业会计准则解释第 2 号》对可比期间利润表和可比期初资产负债表的影响后，按照追溯调整的原则，将调整后的数据作为可比期间利润表和资产负债表。

（二）合并财务报表范围及变化

1、纳入合并范围子公司情况

公司名称	注册资本	经营范围	实际投资额	股权比例
吉林省集韩生物肥有限公司	30 万美元	生物有机肥制造	20 万美元	66.67%

注：吉林省集韩生物肥有限公司成立于2007年12月5日,合并基准日为2007年12月5日。

2、合并方法

本公司根据《企业会计准则第 33 号—合并财务报表》及其指南编制合并财务报表，将母公司的长期股权投资与子公司所有者权益中母公司应享有的份额、母子公司的债权债务以及母子公司的内部交易等抵销后进行合并。

四、主要会计政策和会计估计

（一）收入的确认和计量

1、销售商品

公司根据产品所有权上的主要风险和报酬转移给买方，不再对该产品继续实施管理权和实际控制权，相关的收入已经收到或者取得了收款的证据，并且与销售该产品相关的成本能够可靠地计量时，确认销售实现。

销售收入的具体确认方法：公司根据与医药公司签定的产品销售合同，组织发货，医药公司进行验收后，公司取得收货回执，产品风险和报酬已转移，公司确认销售收入。

2、提供劳务

本公司在劳务已经提供时满足①收入的金额能够可靠地计量；②相关的经济利益很可能流入企业；③交易的完工进度能够可靠地确定；④交易中已发生和将发生的成本能够可靠地计量时确认收入。

3、让渡资产使用权收入

让渡资产使用权收入在满足相关的经济利益很可能流入企业及收入的金额能够可靠地计量时确认。

（二）存货核算方法

1、存货的分类

存货是指公司在日常活动中持有以备出售的产成品或商品、处在生产过程中的在产品、在生产过程或提供劳务过程中耗用的材料和物料等。包含原材料、包装物、在产品、自制半成品、产成品、消耗性生物资产以及低值易耗品等。

2、存货的计量

本公司原材料的领用采用计划成本计价，期末结转存货成本差异，将计划成本调整为实际成本；本公司产成品的销售采用加权平均法计量销售产品的成本；低值易耗品的领用采用五五法进行摊销。

本公司的消耗性生物资产为自行栽培的非林地种植人参。

①消耗性生物资产的初始计量。在收获前耗用的种子、肥料、农药等材料费、人工费和应分摊的间接费用等必要支出计入消耗性生物资产的初始成本。

②消耗性生物资产的后续计量。公司于每期期末对消耗性生物资产进行检查，有确凿证据表明由于遭受自然灾害、病虫害、动物疫病侵袭或市场需求变化等原因，使消耗性生物资产的可变现净值或生产性生物资产的可收回金额低于其账面价值的，按照可变现净值或可收回金额低于账面价值的差额，计提生物资产跌价准备或减值准备，并计入当期损益。消耗性生物资产减值的影响因素已经消失的，减记金额应当予以恢复，并在原已计提的跌价准备金额内转回，转回的金额计入当期损益。

③消耗性生物资产的收获与处置。公司在收获或出售消耗性生物资产时，按照其账面价值结转成本。

3、存货跌价准备的确认标准及计提方法

当存在以下一项或若干项情况时，将存货的账面价值全部转入当期损益，一次性予以核销：①已经霉烂变质的存货；②已经过期且无转让价值的存货；③生产中不再需要，并且已无使用价值和转让价值的存货；④其他足以证明已无使用价值和转让价值的存货。

当存在以下情况之一时，计提存货跌价准备：①市价持续下跌，并且在可预见的未来无回升的希望；②使用该项原材料生产的产品成本大于产品的销售价格；③因产品更新换代，原有库存材料已不适应新产品的需要，而该原材料的市场价格又低于其账面成本；④因提供的产品或劳务过时或消费者偏好改变而使市场的需求发生变化，导致市场价格逐渐下跌；⑤其他足以证明该项存货实质上已经发生减值的情形。

本公司由于上述原因造成的存货成本不可收回的部分，期末采用账面成本与可变现净值孰低计价原则，按单个存货项目的成本高于可变现净值差额提取存货跌价准备。

4、存货盘存制度

本公司的存货采用永续盘存制。

（三）长期股权投资核算方法

1、长期股权投资初始投资成本的确定

（1）在同一控制下的企业合并中取得的长期股权投资，合并方以支付现金、转让非现金资产或承担债务方式作为合并对价的，在合并日按照取得被合并方所有者权益账面价值的份额作为长期股权投资的初始投资成本。

（2）非同一控制下的企业合并，购买方在购买日应以付出的资产、发生或承担的负债以及发行的权益性证券的公允价值加上为企业合并发生的各项直接相关费用之和，作为合并中形成的长期股权投资的初始投资成本。

（3）除企业合并形成的长期股权投资以外，其他方式取得的长期股权投资，按照下列规定确定其初始投资成本：

a、以支付现金取得的长期股权投资，按照实际支付的购买价款作为初始投

资成本。

b、以发行权益性证券取得的长期股权投资，按照发行权益性证券的公允价值作为初始投资成本。

c、投资者投入的长期股权投资，按照投资合同或协议约定的价值作为初始投资成本，但合同或协议约定价值不公允的除外。

d、通过非货币性资产交换取得的长期股权投资，其初始投资成本按照《企业会计准则第7号——非货币性资产交换》确定。

e、通过债务重组取得的长期股权投资，其初始投资成本按照《企业会计准则第12号——债务重组》确定。

2、长期股权投资的后续计量

(1) 对被投资单位具有控制的长期股权投资，采用成本法进行后续计量，编制合并财务报表时按照权益法进行调整。

(2) 对被投资单位具有共同控制或重大影响的长期股权投资，采用权益法进行后续计量。

(3) 对被投资单位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，采用成本法进行后续计量。

3、长期股权投资的处置

处置长期股权投资，其账面价值与实际取得价款的差额，计入当期损益（投资收益）。采用权益法核算的长期股权投资，因被投资单位除净损益以外所有者权益的其他变动而计入所有者权益的，处置该项投资时将原计入所有者权益的部分按相应比例转入当期损益（投资收益）。

4、长期股权投资减值准备的确认标准和计提方法

对有市价的长期股权投资存在下列情形的，计提减值准备：①市价持续2年低于账面价值；②该项投资暂停交易1年或1年以上；③被投资单位当年发生严重亏损；④被投资单位持续2年发生亏损；⑤被投资单位进行清理整顿、清算或出现其他不能持续经营的迹象。

对无市价的长期股权投资存在下列情形的，计提减值准备：①影响被投资单位经营的政治或法律环境的变化；②被投资单位所供应的商品或提供的劳务因产品过时或消费者偏好改变而使市场的需求发生变化，从而导致被投资单位财务状况发生严重恶化；③被投资单位所在行业的生产技术等发生重大变化，被投资单

位已失去竞争力，从而导致财务状况发生严重恶化；④有证据表明该项投资实质上已经不能再给企业带来经济利益的其他情形。

本公司对因上述情况导致长期股权投资可收回金额低于其账面价值，且这种降低价值在可预见的未来期间内不可能恢复的，对有市价的长期股权投资按可收回金额低于长期股权投资账面价值的差额，计提长期股权投资减值准备；对没有市价的长期股权投资按账面价值与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差额，计提长期股权投资减值准备。长期股权投资减值一经确认，不得转回。

（四）固定资产核算方法

1、固定资产的确认条件

固定资产是指为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有的，使用寿命超过一个会计年度的有形资产。固定资产在同时满足下列条件时予以确认：

- （1）与该项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。

2、固定资产分类

本公司固定资产分为房屋及建筑物、机器设备、运输设备、办公设备及其他。

3、固定资产初始计量

固定资产按实际成本计价。取得时的成本包括买价、进口关税、运输和保险等相关费用，以及为使固定资产达到预定可使用状态前所必要的支出。

4、折旧方法

固定资产采用直线法计提折旧，按各类固定资产的类别、预计使用年限和预计净残值率确定其年折旧率，固定资产分类、折旧年限、预计净残值率、年折旧率如下：

固定资产类别	折旧年限（年）	预计净残值率（%）	年折旧率（%）
房屋及建筑物	25	3	3.88
机器设备	7—10	5	13.57-9.5
运输设备	7—10	5	13.57-9.5
办公设备及其他	7—10	5	13.57-9.5

5、固定资产减值准备的确认标准及计提方法

如果固定资产实质上已发生了减值，应当计提减值准备。对存在下列情况之

一的固定资产，全额计提减值准备：①长期闲置不用，在可预见的将来不会再使用，且已无转让价值的固定资产；②由于技术进步等原因，已不可使用的固定资产；③虽然尚可使用，但使用后产生大量不合格品的固定资产；④已遭毁损，以致于不再具有使用价值和转让价值的固定资产；⑤其他实质上已经不能给公司带来经济利益的固定资产。

期末按各单项固定资产可收回金额低于其账面价值的差额计提固定资产减值准备，固定资产减值准备一经确认，不得转回；已全额计提减值准备的固定资产，不再计提折旧。

（五）在建工程核算方法

1、在建工程计价

按实际成本计价，与购建固定资产有关的专项借款利息及汇兑损益，在达到预定可使用状态之前发生的计入在建工程价值；在达到预定可使用状态之后发生的计入当期损益；所建造的在建工程达到预定可使用状态之日起，根据工程预算、造价或工程实际成本等，按估计的价值转入固定资产并计提折旧，待办理竣工决算手续后再行调整，但不调整原已计提的折旧额。

2、在建工程减值准备的确认标准及计提方法

对存在下列一项或若干项情况的在建工程，按可收回金额低于账面价值的差额计提在建工程减值准备：①长期停建并且预计在3年内不会重新开工的在建工程；②所建项目无论在性能上，还是在技术上已经落后，并且给公司带来的经济利益具有很大的不确定性；③其他足以证明在建工程已经发生减值的情形。

（六）无形资产核算方法

1、无形资产确认条件

无形资产，是指公司拥有或者控制的没有实物形态的可辨认非货币性资产。无形资产在同时满足下列条件的，才能予以确认：

- （1）与该项无形资产有关的经济利益很可能流入企业；
- （2）该无形资产的成本能够可靠地计量。

2、无形资产的初始计量

本公司无形资产按照成本进行初始计量。

3、无形资产的后继计量

公司于取得无形资产时分析判断其使用寿命。无形资产的使用寿命为有限的，估计该使用寿命的年限或者构成使用寿命的产量等类似计量单位数量；无法预见无形资产为企业带来经济利益期限的，视为使用寿命不确定的无形资产。

(1) 使用寿命有限的无形资产，其应摊销金额应当在使用寿命内系统合理摊销。具体为土地使用权按土地取得使用年限分期平均摊销，单独计价软件按自取得当月起在预计使用年限内分期平均摊销。

(2) 使用寿命不确定的无形资产不摊销。

(3) 每年年度终了，对使用寿命有限的无形资产的使用寿命及未来经济利益消耗方式进行复核，无形资产的预计使用寿命及未来经济利益的预期消耗方式与以前估计不同的，将改变摊销期限和摊销方法；在每个会计期间对使用寿命不确定的无形资产的使用寿命进行复核，如果有证据表明无形资产的使用寿命是有限的，将估计其使用寿命，并在预计使用年限内分期平均摊销。

4、无形资产减值准备的确认标准及计提方法

当存在下列一项或若干项情况时，将该项无形资产的账面价值全部转入当期损益：①某项无形资产已被其他新技术所替代，并且该项无形资产已无使用价值和转让价值；②某项无形资产已超过法律保护期限，并且已不能为企业带来经济利益；③其他足以证明某项无形资产已经丧失了使用价值和转让价值的情形。

当存在下列一项或若干项情况时，计提无形资产的减值准备：①某项无形资产已被其他新技术所替代，使其为企业创造经济利益的能力受到重大不利影响；②某项无形资产的市价在当期大幅下跌，在剩余摊销年限内预计不会恢复；③某项无形资产已超过法律保护期限，但仍然具有部分使用价值；④其他足以证明某项无形资产实质上已经发生了减值的情形。

期末按各单项无形资产预计可收回金额低于其账面价值的差额计提无形资产减值准备；资产减值准备一经确认，在以后会计期间不得转回。

(七) 其他主要资产的减值准备

本公司对应收款项(含应收账款、其他应收款和长期应收款)坏账损失采用备抵法核算。

1、坏账确认标准为：

(1) 债务人破产或死亡，以其破产财产或者遗产清偿后仍无法收回的款项；

(2) 债务人逾期未履行其偿债义务, 且具有明显特征表明无法收回的款项。

2、本公司在计提坏账准备时, 首先对于单项金额重大的应收款项, 单独进行减值测试, 有客观证据表明其发生了减值的, 根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额, 确认减值损失并计提坏账准备; 对于单项金额非重大的应收款项以及单独测试后未发生减值的单项金额重大的应收款项, 采用组合方式进行减值测试, 按照资产负债表日的账龄和如下比例计提坏账准备:

账 龄	计提比例
1 年以内 (含 1 年)	5%
1 至 2 年	10%
2 至 3 年	20%
3 至 4 年	50%
4 年以上	100%

合并范围内公司之间的应收款项不计提坏账准备。

(八) 借款费用资本化的依据及方法

1、借款费用资本化的依据

借款费用只有同时满足下列条件的, 才能开始资本化:

①资产支出已经发生, 资产支出包括为购建或者生产符合资本化条件的资产而以支付现金、转移非现金资产或者承担带息债务形式发生的支出;

②借款费用已经发生;

③为使资产达到预定可使用或者可销售状态所必要的购建或者生产活动已经开始。

2、借款费用资本化的方法

为购建或者生产符合资本化条件的资产而借入专门借款的, 以专门借款当期实际发生的利息费用, 减去将尚未动用的借款资金存入银行取得的利息收入或进行暂时性投资取得的投资收益后的金额确定。为购建或者生产符合资本化条件的资产而占用了一般借款的, 根据累计资产支出超过专门借款部分的资产支出加权平均数乘以所占用一般借款的资本化率, 计算确定一般借款应予资本化的利息金额。

专门借款发生的辅助费用, 在所购建或者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，应当在发生时根据其发生额予以资本化，计入符合资本化条件的资产的成本；在所购建或者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后发生的，应当在发生时根据其发生额确认为费用，计入当期损益。

（九）会计政策、会计估计变更及影响

（1）会计政策的变更及影响

根据《企业会计准则—首次执行企业会计准则》和中国证券监督管理委员会发布的《关于做好与新会计准则相关财务会计信息披露工作的通知》（证监发[2006] 136 号）以及财政部发布的《企业会计准则解释第 1 号》以及《企业会计准则解释第 2 号》的要求，本公司对下列项目进行了追溯调整。

公司原采用应付税款法核算所得税费用，改按《企业会计准则—所得税》规定的资产负债表债务法对所得税费用进行处理。此项会计政策采用追溯调整法，相关期间的财务报表已按调整后的数字填列。上述会计政策变更的累积影响数为 2,896,255.23 元。

项目名称	追溯调整数		
	2006 年度	2006 年年初	累积影响数
所得税费用	-570,451.53	-2,325,803.70	-2,896,255.23
未分配利润	513,406.38	1,976,933.14	2,490,339.52
盈余公积	57,045.15	348,870.56	405,915.71

（2）会计估计的变更及影响

结合公司目前的经营环境及市场状况，为了使财务报表准确反映的财务状况和经营成果，公司将执行更为稳健的会计政策。从 2008 年开始，公司对账龄超过 4 年（含 4 年）应收款项的坏账计提比例由 50%提高到 100%，该项变更为会计估计的变更，采用未来适用法。该项会计估计的变更使 2008 年度，净利润减少 146,764.57 元，盈余公积减少 14,676.46 元。

五、最近一年及一期的收购兼并情况

发行人最近一年及一期无收购兼并情况。

六、经注册会计师审核的非经常性损益明细表

依据经注册会计师审核的非经常性损益明细表，本公司报告期内非经常性损益的具体内容、金额及扣除非经常性损益后的净利润金额如下表：

单位：元

项 目	2009 年 1-6 月	2008 年度	2007 年度	2006 年度
非流动性资产处置损益	-138,966.92	-390,193.59	-676,469.63	-308,734.00
计入当期损益的政府补助	2,071,600.00	200,000.00	—	1,630,000.00
计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费；	—	—	87,848.75	1,007,800.00
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	—	—	84,886.11	8,000.62
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	—	—	1,951,042.09	—
其他营业外收支净额	-325,449.95	-71,684.55	88,831.20	-49,980.00
非经常性损益项目对所得税的影响	241,077.47	-39,281.72	506,925.71	754,738.58
非经常性损益对净利润的影响合计	1,366,105.66	-222,596.42	1,029,212.81	1,532,348.04
净利润	21,888,804.13	41,366,697.93	36,109,523.10	23,471,693.90
扣除非经常性损益后的净利润	20,522,698.47	41,589,294.35	35,080,310.29	21,939,345.86

发行人报告期内的非经常性损益的金额较小，对公司经营成果无重大影响。

七、最近一期末主要固定资产类别、折旧年限、原价、净值

截至2009年6月30日，本公司报表中的主要固定资产情况如下：

单位：元

项目	折旧年限	原值	累计折旧	净值
房屋及建筑物	25	71,477,762.38	14,024,692.13	57,453,070.25
机器设备	7—10	52,676,848.43	24,358,900.62	28,317,947.81
运输设备	7—10	9,138,973.05	4,131,182.57	5,007,790.48
办公设备及其他	7—10	6,302,822.81	3,158,290.28	3,144,532.53
合计		139,596,406.67	45,673,065.60	93,923,341.07

截至2009年6月30日，本公司有账面净值为93,923,341.07元的固定资产作为

银行借款抵押物。

八、最近一期末主要无形资产情况

截至2009年6月30日，公司无形资产情况如下：

类别	取得方式	原始金额(元)	摊销期限	摊余价值(元)	摊余期限
厂区土地使用权	购买	4,455,224.45	600	3,898,321.62	525
电线厂土地使用权	购买	869,868.90	600	830,724.84	573
西洋参二醇组技术转让费	购买	3,000,000.00	120	1,850,000.00	74
安酪酸转让费	购买	100,000.00	40	25,000.00	10
软件使用权等	购买	18,724.00	12	81.63	1
合 计	—	8,443,817.35	—	6,604,128.09	

截至2009年6月30日，有账面净值为4,729,046.46元的无形资产作为银行借款的抵押物。

九、最近一期末的主要债项

(一) 短期借款

截至2009年6月30日，本公司短期银行借款余额为6,800万元，其中300万元为信用借款，其余为抵押贷款，具体情况如下：

合同编号	金额 (万元)	期限	利率水平	性质	贷款 单位
2008年集安字第0005号	1500	2008.8.8-2009.8.5	6.225%/月	抵押贷款	中国工商银行股份有限公司通化分行
2008年集安字第0010号	300	2008.10.27-2009.10.20	5.775%/月	信用贷款	
2008年集安字第0012号	1000	2008.12.15-2009.12.10	4.65%/月	抵押贷款	
2009年集安字第0001号	4100	2009.6.29-2009.12.15	4.65%/月	抵押贷款	

注：合同编号为2008年集安字第0005号的短期借款合同，原借款金额为1500万元，公司已于2009年4月30日前总共归还了100万元，故该短期借款合同剩余借款金额为1400万元。

报告期内本公司无逾期未还贷款。

(二) 其他应付款

截至2009年6月30日，本公司其他应付款余额为23,569,317.18元，具体情况如下：

单位：元

账 龄	2009.6.30	2008.12.31	2007.12.31	2006.12.31
1 年以内	20,263,195.08	11,939,696.70	19,935,610.82	13,579,661.50
1-2 年	972,668.53	9,469,395.78	2,005,221.56	2,419,809.91
2-3 年	524,380.33	1,337,423.14	2,337,423.14	4,670.00
3 年以上	1,809,073.24	1,372,521.07	460,471.07	479,858.82
合 计	23,569,317.18	24,119,036.69	24,738,726.59	16,484,000.23

本公司其他应付款余额中无欠持有本公司5%（含5%）以上表决权的股东单位款项。

（三）应交税费

截至 2009 年 6 月 30 日，本公司应交税费余额为-461,441.92 元，具体情况如下：

单位：元

税 种	2009.6.30	2008.12.31	2007.12.31	2006.12.31
增值税	-216,154.57	7,081,921.53	5,476,127.09	5,170,095.99
固定资产待抵扣进项税	——	-46,228.08	-282,973.25	-423,731.83
印花税	386.77	13,670.04	-755	20,162.95
城建税	271,869.18	285,734.51	708,684.26	278,749.50
企业所得税	-638,545.22	-409,721.99	3,316,773.88	678,670.06
个人所得税	4,806.56	4,903,629.92	13,992,526.03	2,801.88
教育费附加	116,515.36	122,457.65	303,721.82	119,464.07
土地使用税	——	——	227,798.40	——
车船使用税	-320.00	——	-6,462.00	——
营业税	——	——	——	——
合 计	-461,441.92	11,951,463.58	23,735,441.23	5,846,212.62

2007年末本公司应交税费中应交个人所得税为13,992,526.03元，主要是根据公司2006年度股东大会决议分配股东股利69,952,210.00元，应代扣代交个人所得税13,990,442.00元，该项个人所得税已于2008年1月7日缴纳完毕。

2009年6月末较期初减少12,412,905.50元，降低103.86%，主要原因是2009年

6月预缴7月份应缴的增值税4,100,000.00元, 以及2008年度分配股利产生的个人所得税4,901,760.00元于2009年1月份清缴。

(四) 长期借款

截至2009年6月30日, 本公司长期借款余额为8,770,000.00元, 均为信用借款, 具体情况如下:

贷款单位	借款金额(元)	年利率	借款期限
集安市农业综合开发领导小组办	4,500,000.00	2.4%	2005.9.1-2010.10.30
集安市财政局	<u>4,270,000.00</u>	—	—
合 计	<u>8,770,000.00</u>	—	—

注: 2005年11月本公司与集安市财政局签定《关于转贷国债资金的协议》, 约定转贷资金的还本付息期限为15年, 还本宽限期为4年, 每批国债转贷资金的年利率按起息日中国人民银行公布的一年期存款利率加0.3个百分点。

十、股东权益情况

单位: 元

股东权益项目	2009.6.30	2008.12.31	2007.12.31	2006.12.31
股本	61,272,000.00	61,272,000.00	51,060,000.00	51,060,000.00
资本公积	38,749,801.18	38,749,801.18	38,749,801.18	38,749,801.18
盈余公积	31,291,329.35	31,291,329.35	27,153,736.29	23,547,783.98
未分配利润	109,724,500.47	87,835,696.34	87,880,391.47	125,334,030.68
归属于母公司 股东权益合计	241,037,631	219,148,826.87	204,843,928.94	238,691,615.84
少数股东权益	734,897.29	738,744.36	743,360.00	
股东权益合计	241,772,528.29	219,887,571.23	205,587,288.94	238,691,615.84

本公司2007年底股东权益合计较2006年底减少33,104,326.9元, 原因是经本公司2006年度股东大会决议, 以公司2006年经审计的可供分配利润为基础向全体股东分配现金股利69,952,210.00元。

本公司2007年度股东大会决议, 以公司2007年经审计的可供分配利润和总股本5,106万股为基础, 向全体股东每10股送2股, 转作股本的普通股股利为1,021.2万股。

十一、现金流量情况

本公司报告期内现金流量基本情况如下：

单位：元

项 目	2009 年 1-6 月	2008 年度	2007 年度	2006 年度
经营活动产生的现金流量净额	43,413,255.74	20,497,435.05	82,661,481.14	25,583,753.42
投资活动产生的现金流量净额	-7,308,847.13	-11,903,868.69	-11,027,602.99	-17,731,029.59
筹资活动产生的现金流量净额	-6,108,467.27	-39,793,591.88	-46,283,294.16	-4,845,554.28
现金及现金等价物净增加额	29,995,941.34	-31,200,025.52	25,350,583.99	3,007,169.55

十二、期后事项、或有事项、承诺事项及其他重要事项

(一)或有事项

截至资产负债表日止，本公司无需要披露的重大或有事项。

(二)承诺事项

截至资产负债表日止，本公司无需披露的重大承诺事项。

(三)期后事项

截至财务报告签发日止，本公司无需披露的重大期后事项。

(四)其他重要事项

截至财务报告签发日止，本公司无需披露的重大其他重要事项。

十三、发行人主要财务指标

财务指标	2009 年 6 月	2008 年 12 月	2007 年 12 月	2006 年 12 月
流动比率	2.41	2.05	1.90	2.78
速动比率	1.76	1.44	1.40	2.09
无形资产（土地使用权除外）占净资产	0.78	0.93	1.16	1.13
资产负债率（母公司）（%）	33.73%	36.95	40.17	29.39
每股净资产（元）	3.93	3.58	3.34	3.90
财务指标	2009 年 1-6 月	2008 年度	2007 年度	2006 年度
应收账款周转率	2.29	4.54	4.58	4.32
存货周转率	0.63	1.11	1.15	1.04
研究开发费占主营业务收入比例（%）	5.13	4.94	5.22	5.39
每股经营活动的现金流量（元）	0.71	0.33	1.35	0.42

每股净现金流量（元）	0.49	-0.51	0.41	0.05
息税折旧摊销前利润（万元）	3,288.48	6,509.05	5,883.34	4,225.92
利息保障倍数	18.95	11.58	12.73	13.07

主要财务指标计算：

流动比率= 流动资产/流动负债

速动比率=（流动资产-存货-待摊费用）/流动负债

资产负债率=（负债总额/资产总额）×100%

应收账款周转率= 营业收入/应收账款平均余额

存货周转率= 营业成本/存货平均余额

无形资产（土地使用权除外）占净资产的比例=（无形资产－土地使用权）/

期末净资产

研究开发费占主营业务收入的比例=研究开发费/主营业务收入

每股经营活动的现金流量=经营活动的现金流量/股本

每股净现金流量=净现金流量/股本

每股净资产=期末净资产/期末股本

息税折旧摊销前利润=利润总额+财务费用+固定资产折旧费用+摊销

利息保障倍数=息税前利润/利息费用（息为利息支出、税为所得税）

本公司按《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）的要求计算的发行人近三年及一期的净资产收益率和每股收益如下：

年份	项 目	净资产收益率（%）		每股收益（元/股）	
		全面摊薄	加权平均	基本收益	稀释收益
2009 年 1-6 月	归属于公司普通股股东的净利润	9.08	9.51	0.36	0.36
	归属于公司普通股股东、扣除非经常性损益后的净利润	8.51	8.95	0.33	0.33
2008 年度	归属于公司普通股股东的净利润	18.88	18.69	0.68	0.68
	归属于公司普通股股东、扣除非经常性损益后的净利润	18.98	18.78	0.68	0.68
2007 年度	归属于公司普通股股东的净利润	17.63	17.68	0.59	0.59
	归属于公司普通股股东、扣除非经常性损益后的净利润	17.13	17.22	0.57	0.57
2006 年度	归属于公司普通股股东的净利润	9.83	10.34	0.38	0.38
	归属于公司普通股股东扣除非经常性损益后的净利润	9.19	9.7	0.36	0.36

(1) 全面摊薄净资产收益率= $P \div E$

其中，P 为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润；E 为归属于公司普通股股东的期末净资产。

(2) 加权平均净资产收益率

$$= P / (E_0 + NP \div 2 + E_i \times M_i \div M_0 - E_j \times M_j \div M_0 \pm E_k \times M_k \div M_0)$$

其中：P 分别对应于归属于公司普通股股东的净利润、扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润；NP 为归属于公司普通股股东的净利润；E₀ 为归属于公司普通股股东的期初净资产；E_i 为报告期发行新股或债转股等新增的、归属于公司普通股股东的净资产；E_j 为报告期回购或现金分红等减少的、归属于公司普通股股东的净资产；M₀ 为报告期月份数；M_i 为新增净资产下一月份起至报告期期末的月份数；M_j 为减少净资产下一月份起至报告期期末的月份数；E_k 为因其他交易或事项引起的净资产增减变动；M_k 为发生其他净资产增减变动下一月份起至报告期期末的月份数。

(3) 基本每股收益= $P \div S$

$$S = S_0 + S_1 + S_i \times M_i \div M_0 - S_j \times M_j \div M_0 - S_k$$

其中：P 为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于普通股股东的净利润；S 为发行在外的普通股加权平均数；S₀ 为期初股份总数；S₁ 为报告期因公积金转增股本或股票股利分配等增加股份数；S_i 为报告期因发行新股或债转股等增加股份数；S_j 为报告期因回购等减少股份数；S_k 为报告期缩股数；M₀ 报告期月份数；M_i 为增加股份下一月份起至报告期期末的月份数；M_j 为减少股份下一月份起至报告期期末的月份数。

(4) 稀释每股收益：本公司报告期内无稀释性潜在普通股。

十四、备考资料

若本公司于2006年1月1日开始全面执行财政部2006年2月15日颁布的企业会计准则及其应用指南，所编制的备考合并利润表如下：

单位：元

项 目	2006 年度
一、营业收入	226,373,903.28
减:营业成本	64,874,161.32
营业税金及附加	3,082,583.21
销售费用	95,674,486.70
管理费用	26,822,777.09
财务费用	172,406.17
资产减值损失	1,834,615.80
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）	3,503.79
其中:联营企业和合营企业的投资收益	
二、营业利润（亏损以“－”号填列）	33,916,376.78
加:营业外收入	13,768.84
减:营业外支出	366,734.00
其中:非流动资产处置损失	
三、利润总额（亏损以“－”号填列）	33,563,411.62
减:所得税费用	10,085,968.88
四、净利润（亏损以“－”号填列）	23,477,442.74
归属于母公司所有者的净利润	23,477,442.74
少数股东损益	
五、每股收益	
基本每股收益	0.38
稀释每股收益	0.38

注1: 假设本公司于2006年1月1日开始全面执行财政部2006年2月15日颁布的企业会计准则及其应用指南，备考合并利润表与申报合并利润表的差异为：2006年度有无法支付的款项和5,748.84元，申报合并利润表在资本公积项目列示，备考合并利润表在营业外收入项目列示。因此备考合并利润表的净利润2006年度较申报合并利润表多5,748.84元。

注2：2007年1月1日开始全面执行新企业会计准则，无需编制2007年度的合并备考利润表。

若本公司于2006年1月1日开始全面执行财政部2006年2月15日颁布的企业会计准则及其应用指南，所编制的备考母公司利润表如下：

单位：元

项 目	2006 年度
一、营业收入	226,373,903.28
减:营业成本	64,874,161.32
营业税金及附加	3,082,583.21
销售费用	95,674,486.70
管理费用	26,822,777.09
财务费用	172,406.17
资产减值损失	1,834,615.80
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）	3,503.79
其中:联营企业和合营企业的投资收益	
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	33,916,376.78
加:营业外收入	13,768.84
减:营业外支出	366,734.00
其中:非流动资产处置损失	
三、利润总额（亏损以“-”号填列）	33,563,411.62
减:所得税费用	10,085,968.88
四、净利润（亏损以“-”号填列）	23,477,442.74
归属于母公司所有者的净利润	23,477,442.74
少数股东损益	
五、每股收益	
基本每股收益	0.38
稀释每股收益	0.38

注1：假设本公司于2006年1月1日开始全面执行财政部2006年2月15日颁布的企业会计准则及其应用指南，备考母公司利润表与申报母公司利润表的差异为：2006年度有无法支付的款项5,748.84元，申报母公司利润表在资本公积项目列示，备考母公司利润表在营业外收入项目列示。因此备考母公司利润表的净利润2006年度较申报母公司利润表多5,748.84元。

注2：2007年1月1日开始全面执行新企业会计准则，无需编制2007年度的母公司备考利润表。

十五、历次验资情况

本公司在设立时以及报告期内共进行过三次验资，详细情况见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“三、历次验资情况”相关内容。

第十一节 管理层讨论与分析

一、财务状况分析

(一) 资产的主要构成及资产减值准备的计提情况

1、资产的主要构成

报告期内公司资产的构成及占总资产的比例如下：

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 (%)
流动资产合计	25,518.25	70.00	23,783.98	68.48	23,332.11	68.29	23,862.27	70.59
长期股权投资	6.89	0.02	7.52	0.02	8.74	0.02	9.32	0.03
固定资产	9,392.33	25.77	9,797.31	28.21	9,635.50	28.2	8,689.62	25.7
在建工程	588.95	1.62	221.77	0.64	107.78	0.32	252.29	0.75
无形资产	702.75	1.93	682.29	1.96	727.45	2.13	682.71	2.02
长期待摊费用	4.36	0.01	5.97	0.02	9.33	0.03	18.65	0.05
递延所得税资产	238.83	0.66	233.4	0.67	346.07	1.01	289.62	0.86
非流动资产合计	10,934.11	30.00	10,948.26	31.52	10,834.87	31.71	9,942.21	29.41
资产总计	36,452.36	100.00	34,732.24	100	34,166.98	100	33,804.48	100

公司资产主要集中在流动资产和固定资产，两者之和在每个报告期末均占总资产95%以上，无形资产（包括土地使用权）及其他资产金额较少，近三年一期公司资产结构总体保持相对稳定的状态。

流动资产占总资产的比例保持在70%左右，公司资产具备良好的流动性，成为公司保持较高的短期偿债能力和获利能力的财务基础。报告期内公司根据市场发展需要，加大固定资产投入，固定资产占总资产比例也有所提高。

2、主要资产减值准备的提取情况

根据《企业会计准则》的规定，本公司结合公司实际情况计提了资产减值准备。报告期内本公司资产减值准备情况如下：

单位：万元

项 目	2009. 6. 30	2008.12.31	2007.12.31	2006.12.31
应收账款坏账准备	506.70	456.01	403.44	328.51
其他应收款坏账准备	175.39	143.04	117.26	485.77
坏账准备合计	682.09	599.05	520.70	814.28

(1) 坏账政策：

本公司在计提坏账准备时，首先对于单项金额重大的应收款项，单独进行减值测试，有客观证据表明其发生了减值的，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额，确认减值损失并计提坏账准备；对于单项金额非重大的应收款项以及单独测试后未发生减值的单项金额重大的应收款项，采用组合方式进行减值测试。

结合公司目前的经营环境及市场状况，从 2008 年开始，公司对账龄超过 4 年（含 4 年）应收款项的坏账计提比例由 50%提高到 100%，目前，公司按照资产负债表日的账龄和如下比例计提坏账准备：

账龄 1 年以内（含 1 年）的，按应收款项合计金额的 5%提取；

账龄 1 至 2 年的，按应收款项合计金额的 10%提取；

账龄 2 至 3 年的，按应收款项合计金额的 20%提取；

账龄 3 至 4 年的，按应收款项合计金额的 50%提取；

账龄 4 年以上的，按应收款项合计金额的 100%提取

合并范围内公司之间的应收款项不计提坏账准备。

(2) 销售形成的应收账款。

公司在选择客户前，通过对客户付款能力、信用状况以及尚未结算的货款等情况进行评估后确定信用额度，以降低货款回收的风险。

根据 2006 年度、2007 年度和 2008 年度应收账款回款情况分析，公司能在正常信用期内（90 天、120 天、150 天）收回货款，延期收款或发生损失的情况很少。报告期内公司 1 年以内应收账款超过 90%，并且基本上在信用期内。一般来说，账龄越长发生损失的可能性越大，公司 2 年以上应收账款共计 180.59 万

元，占期末应收帐款总额的 2.48%，已经按照账龄分别计提了 20%、50%和 100% 的坏账准备。

(3) 截至 2009 年 6 月 30 日，公司其他应收款余额主要为员工的备用金，其中账龄在 1 年以内占 77.08%，1-2 年占 15.29%，公司对所有员工的备用金实行定额限制，并建立定期清欠制度，因此发生坏账损失的风险较小。

公司 2007 年末比上年坏账准备减少 293.58 万元，主要是因为集安市财政局归还欠款导致其他应收款减少，提取的坏账准备也相应减少。2008 年坏帐准备比 2007 年增加 78.35 万元，主要是销售收入增加导致应收帐款相应增加。

报告期内公司除应收款项之外的其它各类资产，按照公允价值测算，均未出现价值下降现象，故没有计提资产减值准备。管理层认为公司制订的会计估计政策较为稳健，主要资产的减值准备充分、合理，与资产实际状况相符，公司未来不会因为资产突发减值导致财务风险。

3、公司坏账准备计提比例与同行业比较

目前已上市公司中尚无与公司生产的主要产品相同的公司，所以选择与公司主营业务相似的从事中成药生产为主的 7 家上市公司就销售收入、毛利率等方面与公司进行比较。

公司坏账准备计提比例与同行业比较

公司名称	1 年以内	1—2 年	2—3 年	3—4 年	4—5 年	5 年以上
益盛药业	5%	10%	20%	50%	100%	100%
益佰制药	5%	10%	20%	40%	40%	40%
通化金马	6%	8%	12%	20%	50%	100%
中汇医药	5%	10%	30%	50%	50%	80%
恒瑞医药	5%或 10%	30%	70%	100%	100%	100%
康恩贝	3%	10%	20%	50%	50%	100%
康缘药业	5%	10%	30%	50%	50%	50%
沃华医药	5%	10%	30%	50%	50%	100%

与同行业相比，公司坏账准备政策符合谨慎性原则，坏账准备已经计提充分。

(二) 资产质量状况分析

1、流动资产

报告期内公司流动资产的构成及占资产总额的比例如下：

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	5,332.28	14.63%	2,332.68	6.72	5,452.69	15.96	2,917.63	8.63
交易性金融资产	—	0.00%	—	—	—	—	26.9	0.08
应收票据	3,204.98	8.79%	4,910.23	14.14	3,099.83	9.07	1,089.44	3.22
应收账款	6,993.76	19.19%	6,828.86	19.66	6,040.44	17.68	4,925.77	14.57
预付款项	946.71	2.60%	858.23	2.47	833.56	2.44	1,279.87	3.79
其他应收款	2,153.20	5.91%	1,760.32	5.07	1,680.29	4.92	7,700.40	22.78
存货	6,887.33	18.89%	7,093.66	20.42	6,225.30	18.22	5,922.26	17.52
流动资产合计	25,518.25	70.00%	23,783.98	68.48%	23,332.11	68.29	23,862.27	70.59

(1) 货币资金

公司货币资金较为充足，目前可以满足日常经营周转需要。2007 年期末货币资金较期初增加 2,460.72 万元，增长 84.34%，主要原因是公司销售收入增长及集安市财政局等单位归还欠款所致。2008 年度公司支付现金股利 3,615.05 万元、代扣代缴 2007 年度分配股利所产生的个人所得税 1,399.04 万元，使货币资金 2008 年末较期初减少 3,120.00 万元，降低 57.22%。2009 年 6 月末数较期初增加 2,999.59 万元，增长了 128.59%，主要原因是本期销售收入增加所致。

(2) 应收账款

账龄	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 (%)
1 年以内	7,032.41	93.76	6,837.34	93.86	5,989.00	92.94	4,746.19	90.33
1-2 年	197.78	2.64	266.94	3.66	240.56	3.73	244.88	4.66
2-3 年	128.11	1.7	67.05	0.92	90.75	1.41	216.33	4.12
3-4 年	64.97	0.87	79.01	1.08	89.12	1.38	46.87	0.89
4-5 年	77.2	1.03	17.41	0.24	34.46	0.53	—	—
5 年以上	—	—	17.12	0.24	—	—	—	—
合计	7,500.46	100	7,284.87	100	6,443.89	100	5,254.27	100

随着公司营业收入的逐年增长,应收帐款余额相应增加。为了降低应收账款回收风险,公司建立了客户信用评估体系(主要是通过对客户付款能力、信用状况以及尚未结算的货款等情况进行评估后确定信用额度),实行客户分类管理政策。公司根据客户历史信用状况和网络覆盖区域等情况将客户分为 ABC 三类,分别提供不同的信用期限:A 类客户是支付能力强并且在公司有良好信用记录的医药公司,包括省级医药公司、重要的地市级医药公司、上市或拟上市医药公司等。该类客户一般管理较好、公司网络健全并且信用良好,公司提供的回款期为 120—150 天;B 类客户是支付能力比 A 类客户稍弱但在公司有较好信用记录、公司网络相对健全的医药公司,包括地市级医药公司等,公司对该类客户提供的回款期为 90 天;C 类客户是除 A、B 类之外的医药公司,公司提供的回款期是 60 天或采取收款发货的方式。

公司应收账款余额主要是 A、B 类客户信用期内的正常欠款。由于公司向 A、B 类客户提供比较优惠的信用期,导致应收账款余额相对较大。2007 年末应收账款为 6,443.89 万元,比 2006 年末增长 22.64%,同期营业收入增长 18.32%;2008 年末应收账款为 7,284.87 万元,比 2007 年末增长 13.05%,同期营业收入增长 16.40%,公司应收账款的增长速度与营业收入的增长速度基本相符。公司 2008 年度、2007 年度和 2006 年度应收账款的周转率分别为 4.54 次、4.58 次和 4.32 次,应收账款周转率保持稳定。

公司应收账款回款控制较好,没有存在账龄较长的大额应收账款。截至 2009 年 6 月 30 日,公司应收账款余额中,账龄在 1 年以内占 93.76%,无 5 年以上账龄的应收账款,账龄在 4 年以上的余额为 77.20 万元,已按照 100%计提坏账准备,因此坏账风险已经估计充分;前五名客户欠款金额为 688.36 万元,占应收账款期末余额的 9.18%,欠款期限均在 1 年以内。

(3) 应收票据

公司2006年末、2007年末、2008年末、2009年6月末的应收票据余额分别为 1,089.44 万元、3,099.83 万元、4,910.23 万元、3,204.98 万元。公司应收票据余额 2007 年末比 2006 年末增加 2,010.38 万元,增长 184.53%,主要原因是 2006 年度,集安市财政局向公司借款,为保持公司生产经营资金周转,公司贴现了部分银行承兑汇票,2007 年度集安财政局归还借款后,应收票据期末余额恢复到公司的正常水平,并随着销售收入的增长逐年增加。

(4) 其他应收款

账龄	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 (%)
1 年以内	1,794.80	77.08	1,366.37	71.79	1,562.02	86.9	6,659.18	81.35
1-2 年	356.1	15.29	467.12	24.54	79.51	4.42	1,525.85	18.64
2-3 年	128.86	5.53	23.08	1.21	156.02	8.68	1.15	0.01
3-4 年	48.84	2.1	46.8	2.46	—	—	—	—
4-5 年	—	—	—	—	—	—	—	—
5 年以上	—	—	—	—	—	—	—	—
合计	2,328.59	100	1,903.37	100	1,797.55	100	8,186.18	100

2005 年，由于集安市申报世界文化遗产启动市政工程，集安市财政局资金缺口较大，为支持地方建设，同时考虑到公司当时的资金较为充足，公司与集安市财政局签订了期限不超过 2 年、借款余额不超过 6,000 万元的《借款合同》，致使 2006 年末其他应收款金额较大，2007 年集安市财政局归还借款后，其他应收款余额大幅降低。截至 2009 年 6 月 30 日其他应收款余额为 2,328.59 万元，主要为公司营销员及员工的备用金，公司对所有的备用金实行定额限制，并建立定期清欠制度。公司报告期内无 4 年以上欠款，3 年以上的其他应收款仅为 48.84 万元，已经按照 50%计提坏账准备。

(5) 存货

报告期内公司存货构成情况如下：

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 (%)
产成品	3,315.71	48.14	3,260.55	45.96	3,182.75	51.13	2,809.42	47.44
原材料	1,496.48	21.73	2,295.99	32.37	2,082.57	33.45	2,174.63	36.72
包装物	492.25	7.15	470.31	6.63	295.58	4.75	336.14	5.68
在产品	635.95	9.23	387.17	5.46	325.32	5.23	343.17	5.79
自制半成品	8.80	0.13	9.49	0.13	42.54	0.68	8.12	0.14
消耗性生物资产	562.29	8.16	325.51	4.59				
低值易耗品	375.86	5.46	344.64	4.86	296.54	4.76	250.78	4.23
合 计	6,887.33	100.00	7,093.66	100	6,225.30	100	5,922.26	100

报告期内公司存货余额保持相对稳定，存货结构变化不大。公司存货主要集中在原材料和产成品，2009年6月30日两者占存货余额的69.87%，公司维持较高的原材料和产成品存量，是为了公司正常生产经营的需要。

报告期公司产成品存货的主要种类如下：

单位：万元

产品名称	2009.6.30	2008.12.31	2007.12.31	2006.12.31
振源胶囊	383.66	339.38	455.18	372.94
生脉注射液	1,117.23	885.18	1,244.45	859.06
心脑康胶囊	35.19	34.61	39.94	66.33
桂附地黄胶囊	48.06	38.73	66.86	56.3
安络痛片	19.69	15.29	18.72	14.53
清开灵注射液	852.33	832.71	500.32	504.78
复方麝香注射液	119.02	178.26	172.73	318.32
合计	2,575.17	2,324.16	2,498.20	2,192.26

公司的销售终端为各级医院和药店，随着公司的发展，销售终端数量也迅速增加，到2008年12月31日公司产品已在30个省市2,746家县级以上医院、5,078家县级以上卫生院及诊所、7,289家药店使用和出售。公司需要为已经发展的医院、药店和未来预计开发的医院、药店准备一定数量的备货，是公司产成品较大的主要原因。公司已生产的产品品种有59个，也导致产成品金额较大。

报告期公司主要原材料存货如下：

单位：万元

材料种类	2009.6.30	2008.12.31	2007.12.31	2006.12.31
人参果昔粉	565.11	868.19	932.17	807.73
红参	253.65	552.2	504.3	622.66
红参须	87.50	108.13	88.62	9.5
五味子	224.28	275.8	165.03	78.05
合计	1,130.55	1,804.32	1,690.11	1,517.94

公司原材料在存货中所占比例较大，主要原因是季节性采购和原材料的战略储备所致。公司主要原材料人参果和人参的采购具有季节性，公司每年的8月份集中采购人参果、10月份集中采购人参。同时，对于六年期的人参，一般只有第3年到第5年才产人参果，并且产量易受天气的影响，因此每年能采购到的人

参果不稳定；为了保证振源胶囊的主要原材料人参果供应的稳定，公司采购人参果不是按照预计每年的耗用量按年采购，而是提前超量收购进行储备，并将收购的人参果加工成人参果苷粉，以备未来长期使用。

公司的期末存货虽然相对较大，但主要是主导产品和生产主导产品所需的原材料，其他辅助产品的库存很小。因公司产品的毛利率较高，如果产品不出现破损等情况，不会存在减值。此外，公司定期对存货进行检查，将检查清理出的破损存货直接处理在当期，因此公司的期末存货不存在减值情况，无需计提减值准备。

(6) 预付款项

公司 2006 年末、2007 年末、2008 年末、2009 年 6 月 30 日的预付款项余额分别为 1,279.87 万元、833.56 万元、858.23 万元、946.71 万元，主要为预付的固定资产设备采购款和货款。

2、固定资产

2006 年末、2007 年末、2008 年末和 2009 年 6 月 30 日公司固定资产净值分别为 8,689.62 万元、9,635.50 万元、9,797.31 万元和 9,392.33 万元。报告期内，随着销售收入的逐年增长，公司相应增加了固定资产投入，对部分生产线进行改扩建，固定资产规模保持平稳增长。2006 年，公司对针剂生产线进行改扩建，使针剂产能从 9,000 万支/年增长到 11,250 万支/年。2007 年和 2008 年公司分别对提取车间和胶囊生产线进行技术改造，使胶囊产能从 1.145 亿粒/年增长到 1.245 亿粒/年。

截至2009年6月30日，公司固定资产构成情况如下：

单位：万元

项目	原值	累计折旧	净值
房屋及建筑物	7,147.78	1,402.47	5,745.31
机器设备	5,267.68	2,435.89	2,831.79
运输设备	913.90	413.12	500.78
办公设备及其他	630.28	315.83	314.45
合计	13,959.64	4,567.31	9,392.33

截至2009年6月30日，公司固定资产主要是房屋建筑物和机器设备，分别占固定资产总额的61.17%和30.15%，综合成新率为67.28%。公司固定资产均是生

产经营性资产，资源得到了充分利用，是公司获取长期良好收益的基础。

3、在建工程

截至 2009 年 6 月 30 日，公司在建工程 588.95 万元，主要是为募集资金投资项目中非林地栽参项目配套的有机肥厂和提取车间扩产项目的前期投入，无需计提减值准备。

4、无形资产

截至2009年6月30日，公司无形资产情况如下：

类别	取得方式	原始金额 (元)	摊销期限 (月)	摊余价值 (元)	摊余期限 (月)
厂区土地使用权	购买	4,455,224.45	600	3,898,321.62	525
电线厂土地使用权	购买	869,868.90	600	830,724.84	573
西洋参二醇组技术转让费	购买	3,000,000.00	120	1,850,000.00	74
安酪酸转让费	购买	100,000.00	40	25,000.00	10
软件使用权等	购买	18,724.00	12	81.63	1
合 计	——	8,443,817.35	——	6,604,128.09	

西洋参二醇组技术转让费是公司为新产品西洋参二醇皂苷注射液发生的技术转让费用，该产品为国家中药5类品种，现已经结束三期临床试验。

截至2009年6月30日，有账面净值为472.90万元的无形资产作为银行借款的抵押物。

5、递延所得税资产

公司报告期递延所得税资产情况如下：

单位：万元

类 别	2009.6.30	2008.12.31	2007.12.31	2006.12.31
计提资产减值准备产生的可抵扣暂时性差异	102.31	83.65	119.87	246.53
预提费用产生的可抵扣暂时性差异	135.72	149.34	226.20	43.09
可抵扣亏损产生的可抵扣暂时性差异	0.80	0.41	--	--
合 计	238.83	233.40	346.07	289.62

公司根据历年的销售情况及对未来市场的预测，期末确认能够在以后年度可以转回的递延所得税资产，公司确认递延所得税资产时采用的所得税税率分别是：

2006 年 33%、2007 年 25%、2008 年 15%及 2009 年 1-6 月 15%。

(三) 负债结构

公司报告期内负债结构如下：

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 (%)
短期借款	6,800.00	55.40	6,800.00	53.36	6,500.00	47.77	5,000.00	50.33
应付账款	817.73	6.66	658.49	5.17	430.74	3.17	652.86	6.57
预收款项	210.35	1.71	80.74	0.63	143.51	1.05	94.88	0.96
应付职工薪酬	63.36	0.52	95.54	0.75	75.33	0.55	277.56	2.79
应交税费	-46.14	-0.38	1,195.15	9.38	2,373.54	17.44	584.62	5.88
应付利息	75.88	0.62	61.5	0.48	53.6	0.39	0	0
其他应付款	2,356.93	19.20	2,411.90	18.93	2,473.87	18.18	1,648.40	16.59
一年内到期的 非流动负债	300.00	2.44	300	2.35	200	1.47	310.8	3.13
流动负债合计	10,578.11	86.18	11,603.32	91.05	12,250.59	90.02	8,569.12	86.25
长期借款	877.00	7.14	877	6.88	1,177.00	8.65	1,366.20	13.75
递延收益	820.00	6.68	263.16	2.07	180.66	1.33	0	0
非流动负债合 计	1,697.00	13.82	1,140.16	8.95	1,357.66	9.98	1,366.20	13.75
负债合计	12,275.11	100.00	12,743.48	100	13,608.25	100	9,935.32	100

公司负债主要为流动负债，截至2009年6月30日，流动负债占负债总额的比例为86.18%，非流动负债比例较小，负债结构不尽合理，为降低风险，优化债务结构，公司应适当提高非流动负债的比例。

1、短期借款

单位：万元

借款条件	2009.6.30	2008.12.31	2007.12.31	2006.12.31
抵押借款	6,500.00	6,500.00	6,500.00	5,000.00
信用借款	300.0,00	300.00	—	—
合 计	6,800.00	6,800.00	6,500.00	5,000.00

2007年末公司短期借款金额比2006年末增加1,500万元，主要是因为公司扩

大生产经营规模，对流动资金需求增大，增加了银行借款。

2、应交税费

报告期内公司应交税费列示及波动原因：

单位：万元

税 种	2006 年度			
	期初未交数	本期应交数	本期已交数	期末未交数
增值税	315.11	3,072.15	2,912.63	474.64
企业所得税	-452.31	1,067.29	547.11	67.87
个人所得税	29.42	16.40	45.53	0.28
城建税	50.30	215.78	238.20	27.87
教育费附加	21.56	92.48	102.09	11.95
房产税	9.51	44.74	54.25	
其他	5.09	20.41	23.49	2.02
合计	-21.32	4,529.25	3,923.30	584.62

2006 年度应交税费 4,529.25 万元，已交税费 3,923.30 万元，已交税费比应交税费少 605.95 万元，主要原因是 2005 年度已预缴企业所得税 452.31 万元。

单位：万元

税 种	2007 年度			
	期初未交数	本期应交数	本期已交数	期末未交数
增值税	474.64	3,568.55	3,523.87	519.32
企业所得税	67.87	1,039.72	775.91	331.68
个人所得税	0.28	1,416.67	17.70	1,399.25
城建税	27.87	248.84	205.85	70.87
教育费附加	11.95	106.65	88.22	30.37
房产税	-	36.35	36.35	
其他	2.02	55.79	35.74	22.06
合计	584.62	6,472.56	4,683.64	2,373.54

2007 年度应交税费 6,472.56 万元，已交税费 4,683.64 万元，已交税费比应交税费少 1,788.92 万元，主要原因是公司 2006 年度股东分红应代扣代缴个人所得税 1,399 万元，该项分红实际在 2007 年 12 月实施，因此，该项税款在 2008 年 1 月份缴纳。

单位：万元

税 种	2008 年度			
	期初未交数	本期应交数	本期已交数	期末未交数
增值税	519.32	4,293.80	4,109.55	703.57
企业所得税	331.68	745.21	1,117.86	-40.97
个人所得税	1,399.25	762.26	1,671.15	490.36
城建税	70.87	298.93	341.23	28.57
教育费附加	30.37	128.11	146.24	12.25
房产税	0	66	66	0
其他	22.06	49.15	69.82	1.37
合计	2,373.54	6,343.46	7,521.85	1,195.15

2008 年，应交税费 6,343.46 万元，已交税费 7,521.85 万元，已交税费比应交税费多 1,178.39 万元，主要原因是公司 2006 年度股东分红应代扣代缴个人所得税 1,399 万元，该项税款在 2008 年 1 月份缴纳。

单位：万元

税 种	2009 年 1-6 月			
	期初未交数	本期应交数	本期已交数	期末未交数
增值税	703.57	2,320.92	3,046.11	-21.62
企业所得税	-40.97	387.17	410.05	-63.85
个人所得税	490.36	20.11	509.99	0.48
城建税	28.57	162.14	163.53	27.19
教育费附加	12.25	69.49	70.08	11.65
房产税	0.00	26.55	26.55	0.00
其他	1.37	54.15	55.51	0.01
合计	1,195.15	3,040.54	4,281.83	-46.14

截至 2009 年 6 月 30 日，应交税费 3,040.54 万元，已交税费 4,281.83 万元，已交税费比应交税费多 1,241.29 万元，主要原因是应交的增值税期初余额 703.57 万元，以及 2008 年度分配股利产生的个人所得税 490.18 万元于 2009 年上半年清缴。

公司在申报期内已按照税法规定进行纳税申报和按期缴纳税款，没有发生偷漏税的行为。

保荐人对报告期内发行人应缴的主要税种、税率及三年一期的纳税情况进行核查，发表如下意见：

发行人不存在未按期缴纳税费的情况。

发行人律师经核查，发表如下总结性意见：

发行人不存在未按期缴纳税费的情况。

3、其他应付款

2007年末比2006年末其他应付款余额增加825.47万元，增长50.08%，主要原因是随着营业收入增长，应支付的市场推广费也相应的增加，导致了年末尚未支付数额增加。

4、应付账款

公司应付账款账龄情况如下：

单位：万元

账 龄	2009. 6. 30	占比	2008. 12. 31	占比
1 年以内	763.35	93.35%	610.09	92.65%
1-2 年	27.86	3.41%	11.97	1.82%
2-3 年	11.15	1.36%	20.57	3.12%
3 年以上	15.36	1.88%	15.86	2.41%
合 计	817.73	100.00%	658.49	100.00%

随着公司销售收入的增加，对原材料、包装物的采购量相应增加，应付帐款余额相应增加。截至2009年6月30日，公司应付账款为817.73万元，较2008年年末增长24.18%。

5、应付职工薪酬

根据新会计准则，福利费按实列支，由于2007年以前年度计提的福利费等均未用完，故2007年末计提新的福利费，并支用了以前年度计提的福利费及其他附加经费，导致2007年末应付职工薪酬余额为75.33万元，比2006年末余额277.56万元下降72.86%。

6、递延收益

公司报告期递延收益情况如下：

单位：万元

项 目	2009. 6. 30	2008. 12. 31
政府补助	820.00	263.16
合 计	820.00	263.16

公司递延收益期末余额为收到的政府补助。其中：（1）2007 年农业部农业产业化办公室拨付五味子品种提纯复壮和推广项目政府补助 80 万元；（2）2008 年集安市财政局基本建设拨款 50 万元；（3）2009 年集安市财政局拨水利工程补助 18 万元；（4）2009 年集安市财政局拨付平地栽参项目补贴 150 万元；（5）2009 年吉林省财政厅拨付西洋参茎叶总皂苷心悦胶囊项目、非林地栽参项目补贴 150 万元；（6）2009 年集安市拨付平地栽参项目扶持资金 80 万；（7）2009 年吉林省经济委员会拨付生脉葡萄糖注射液的研究开发补贴 22 万元；（8）2009 年吉林省财政厅拨付农业产业化专项资金 120 万元；（9）2009 年吉林省财政厅拨付建设西洋参茎叶总皂苷、心悦胶囊生产线项目补助 30 万元；（10）2009 年吉林省财政厅拨付超临界流体结晶和超临界萃取实验室建设项目补助 20 万元；（11）2009 年吉林省财政厅拨付西洋参二醇皂苷注射液技术开发项目经费 100 万元。

（四）偿债能力与现金流量分析

1、偿债能力分析

指 标	2009年1-6月	2008年度	2007年度	2006年度
流动比率	2.41	2.05	1.90	2.78
速动比率	1.78	1.44	1.40	2.09
资产负债率（母公司）	29.96%	36.95%	40.17%	29.39%
息税折旧摊销前利润（万元）	3,288.48	6,509.05	5,883.34	4,225.92
利息保障倍数	18.95	11.58	12.73	13.07

公司2006年度、2007年度、2008年度、2009年1-6月流动比率分别为2.78倍、1.90倍、2.05倍、2.41倍，速动比率分别为2.09倍、1.40倍、1.40倍、1.78倍，两项指标保持适中水平，公司资产的流动性较好，具有较强的偿债能力。2007年度公司分配现金股利6,995.22万元，流动比率和速动比率有所下降，资产负债率也从29.39%上升到40.17%，但公司的流动比率和速动比率仍保持在正常水平，不会影响公司的偿债能力。

公司近年来未发生贷款逾期不还的情况，信誉度较高，2008年度银行信用评级为AA+级。公司息税折旧摊销前利润、利息保障倍数均保持在较高的水平，表明公司的盈利情况较好，具有很强的利息支付能力。

2、现金流量分析

单位：万元

项 目	2009年1-6月	2008年度	2007年度	2006年度
经营活动产生的现金流量净额	4,341.33	2,049.74	8,266.15	2,558.38
投资活动产生的现金流量净额	-730.88	-1,190.39	-1,102.76	-1,773.10
筹资活动产生的现金流量净额	-610.85	-3,979.36	-4,628.33	-484.56
现金及现金等价物净增加额	2,999.59	-3,120.00	2,535.06	300.72
期末现金及现金等价物余额	5,332.28	2,332.68	5,452.69	2,917.63

公司 2006 年度、2007 年度、2008 年度和 2009 年 1-6 月经营活动现金净流量分别为 2,558.38 万元、8,413.82 万元、2,049.74 万元和 4,341.33，波动较大。主要原因是：2005 年度和 2006 年度集安市财政局等单位向公司借款 3,369 万元和 3,462 万元，使公司经营活动现金流出较大；2007 年度集安市财政局等单位偿还公司借款 6,376 万元，使公司经营活动现金流入较大；2008 年公司支付现金股利及代扣代缴个人所得税共计 3,615 万元，使公司经营活动现金流出较大。

报告期内公司投资活动产生的现金流量净额均为负值，主要是公司新增固定资产，扩大生产规模。

报告期内公司筹资活动产生的现金流量净额均为负值，主要是公司归还银行借款本金及利息，分配股东现金股利。

（五）资产周转能力分析

报告期内公司应收账款周转率和存货周转率为：

财务指标	2009年1-6月	2008年度	2007年度	2006年度
应收账款周转率(次)	2.29	4.54	4.58	4.32
存货周转率(次)	0.63	1.11	1.15	1.04

1、应收账款周转率分析

公司2006 年度、2007年度、2008年度和2009年1-6月的应收账款周转率分别为4.32次、4.58次、4.54次和2.29次，保持相对稳定。

公司应收账款周转率与同行业的比较

单位：次/年

公司名称	2008 年度	2007 年度	2006 年度
益盛药业	4.54	4.58	4.32
益佰制药	12.67	16.73	11.89
通化金马	1.18	1.26	1.32
中汇医药	3.97	3.84	3.32
恒瑞医药	4.60	6.89	9.70
康恩贝	8.05	7.75	9.15
康缘药业	5.27	4.53	4.33
沃华医药	3.84	3.22	3.09

数据来源：各上市公司年度年报

公司应收账款周转率与同行业相比处于中等水平，今后公司将采取各种措施加大货款的催收力度，以提高应收账款的周转速度。

2、存货周转率分析

公司 2006 年度、2007 年度、2008 年度和 2009 年 1-6 月存货周转率分别为 1.04 次、1.15 次、1.11 次和 0.63 次，保持相对稳定。

存货周转率与同行业比较

单位：次/年

公司名称	2008 年度	2007 年度	2006 年度
益盛药业	1.11	1.15	1.04
益佰制药	2.17	2.14	2.07
通化金马	0.23	0.24	0.41
中汇医药	1.68	1.30	1.39
恒瑞医药	2.89	3.10	3.35
康恩贝	3.18	3.47	4.18
康缘药业	8.83	8.45	6.81
沃华医药	5.34	2.93	2.95

数据来源：各上市公司年报

与同行业相比，公司的存货周转率偏低，原因是产成品和原材料较大，这是与公司的经营模式和产品特点相符合的。公司将进一步加强对存货的管理，采取相应措施，降低库存产品，努力提高存货周转率。

二、盈利能力分析

(一) 营业收入分析

1、营业收入分产品构成分析

报告期公司营业收入分产品构成情况如下：

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 (%)
生脉注射液	5,985.91	35.39%	12,914.35	41.42	11,450.88	42.75	9,278.23	40.99
振源胶囊	6,041.87	35.72%	10,789.26	34.61	7,926.34	29.59	6,346.78	28.04
清开灵注射液	1,747.67	10.33%	2,123.67	6.81	3,013.24	11.25	2,663.48	11.77
心脑康胶囊	190.04	1.12%	271.88	0.87	362.02	1.35	779.32	3.44
桂附地黄胶囊	532.37	3.15%	844.14	2.71	786.3	2.94	716.56	3.16
安络痛片	472.58	2.79%	911.2	2.92	788.78	2.95	732.23	3.23
麝香针注射液	740.81	4.38%	1,643.73	5.27	1,430.99	5.34	977.9	4.32
其他产品	1,203.27	7.12%	1,677.09	5.38	1,025.19	3.83	1,142.89	5.05
合 计	16,914.52	100	31,175.31	100	26,783.74	100	22,637.39	100

报告期内随着我国医疗保障网的健全、人口老龄化的加快、新型农村合作医疗的推广，产品的市场需求越来越大，营业收入逐年增加。2006 年营业收入为 22,637.39 万元，到 2007 年增加到 26,783.74 万元，增长 18.30%，2008 年营业收入达 31,175.31 万元，较 2007 年增长 16.40%。

公司营业收入主要来源于主导产品振源胶囊、生脉注射液，2006 年度、2007 年度、2008 年度和 2009 年 1-6 月以上两个产品合计收入占公司营业收入的比重分别为 69.02%、72.35%、76.03%和 71.11%。振源胶囊属公司独家生产的中药保护产品，2005 年列入国家医保目录后，竞争力进一步加强，销量逐年快速增长，同时销售价格逐年稳步上升，2006 年销售收入为 6,346.78 万元，2007 年为 7,926.34 万元，比 2006 年增加 1,579.56 万元，增长率为 24.89%，2008 年胶囊生产线技术改造完成后，胶囊产能从 11,450 万粒/年增加到 12,450 万粒/年，振源胶囊产量和销量均有较大幅度的增长，2008 年销售收入为 10,789.26 万元，较 2007 年增加 2,862.96 万元，增长率为 36.12%。生脉注射液是列入国家基本药物目录的产品，2006 年销售收入为 9,278.23 万元，2006 年底针剂生产线改扩建完成后，产能得到提升，使 2007 年生脉注射液销售量实现大幅增长，销售收入达

11,450.88 万元，较 2006 年增加了 2,172.65 万元，增幅达 23.42%，2008 年实现销售收入 12,914.35 万元，比 2007 年增加 1,463.47 万元，增幅为 12.78%。

公司其他产品销售收入基本保持稳定。

2、营业收入地区分布分析

报告期公司营业收入分地区构成情况如下：

单位：万元

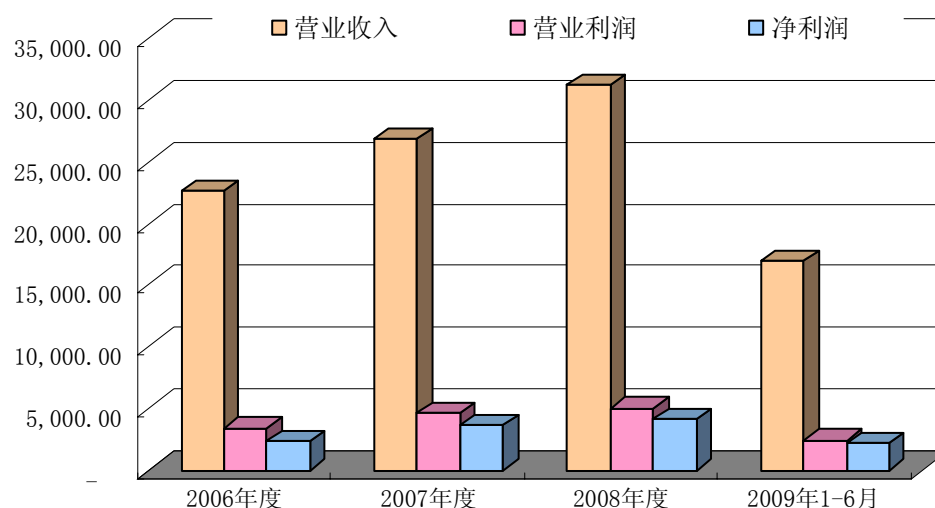
项目	2009 年 1-6 月		2008 年度		2007 年度		2006 年度	
	金额(万元)	比例(%)	金额(万元)	比例(%)	金额(万元)	比例(%)	金额(万元)	比例(%)
华东	4,567.67	27.00	8,144.34	26.12	6,846.48	25.56	6,105.12	26.97
中南	4,502.69	26.62	7,936.58	25.46	6,802.59	25.4	5,636.59	24.9
西南	2,492.60	14.74	5,685.78	18.24	5,310.60	19.83	4,121.17	18.2
东北	1,879.62	11.11	3,543.19	11.37	2,864.46	10.69	2,342.52	10.35
华北	2,042.72	12.08	3,205.95	10.28	2,643.37	9.87	2,447.41	10.81
西北	1,136.30	6.72	1,983.93	6.36	1,590.93	5.94	1,439.25	6.36
其他	292.91	1.73	675.54	2.17	725.31	2.71	545.33	2.41
合计	16,914.51	100.00	31,175.31	100	26,783.74	100	22,637.39	100

公司产品销售区域涵盖了除港澳台地区以外的我国 30 多个省市，销售收入主要集中在华东、中南和西南地区。

(二) 利润来源及其影响因素

1、营业收入、营业利润及净利润增长情况如下：

单位：万元



公司利润主要来源于主营业务利润，随着销售收入的逐年增加，净利润逐年增长，2006年、2007年、2008年分别为2,347.17万元、3,610.95万元、4,136.21万元，净利润2007年比2006年增加1,263.78万元，增长53.84%，2008年比2007年增加525.26万元，增长14.55%。

2、可能影响发行人盈利能力连续性和稳定性的主要因素

影响公司盈利能力连续性和稳定性的主要因素包括：

（1）销售价格变动

目前公司拥有的生脉注射液、振源胶囊、桂附地黄胶囊、清开灵注射液等42个品种已被列入医保目录，由政府制订最高零售价格，公司需在此基础上确定出厂价格，如需提高最高零售限价，则需要相关部门重新进行核定。此外，随着药品价格改革、医疗保险制度改革的深入及相关政策、法规的调整或出台，上述产品的价格可能会因此降低，行业政策的变化将对公司的经营产生影响。

（2）原材料价格波动

公司的原材料供应依赖国内市场，其中主要的中药材包括人参、人参果和五味子等的供应依赖本公司所在地吉林省通化、白山地区，中药材（尤其是人参）的生长和有效药用成分在气候、土壤、生态环境、栽培等方面较大程度上受到自然因素和人为因素的影响，上述因素的变化都可能会导致中药材供应不足或价格发生变化，将在一定程度上影响公司的收益水平，如近年公司主要原材料五味子的价格大幅上升，影响公司的毛利率水平。

（3）期间费用控制

为稳定与进一步扩大销售规模及市场份额，公司每年投入的销售费用和管理费用较多，有效控制期间费用的支出也是影响公司盈利能力连续性和稳定性的重要因素。

（三）经营成果分析

报告期内公司利润构成如下：

单位：万元

项 目	2009年1-6月	2008年度	2007年度	2006年度
一、营业收入	16,914.52	31,175.31	26,783.74	22,637.39
减：营业成本	4,396.57	7,385.85	6,973.16	6,487.42

营业税金及附加	231.63	427.05	355.48	308.26
销售费用	8,011.74	14,243.84	11,486.07	9,567.45
管理费用	1,639.03	3,548.95	3,210.32	2,682.28
财务费用	146.63	471.67	415.83	17.24
资产减值损失	83.04	76.51	-293.58	183.46
投资收益	-0.63	-1.22	7.91	0.35
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	2,405.24	5,020.22	4,644.36	3,391.64
加：营业外收入	207.36	34.34	14.23	0.80
减：营业外支出	46.64	60.53	73.00	36.67
三、利润总额	2,565.96	4,994.03	4,585.60	3,355.77
减：所得税费用	377.46	857.82	974.65	1,008.60
四、净利润	2,188.50	4,136.21	3,610.95	2,347.17

1、营业收入分析

随着公司主要产品市场需求的增长，以及公司生产规模的扩大和市场营销能力的加强，报告期内公司主要产品销量逐年增加，营业收入持续增长，2007 年营业收入较 2006 年增加 4,146.35 万元，增长 18.32%；2008 年营业收入较 2007 年增加 4,391.57 万元，增长 16.40%。

2、营业成本分析

报告期内营业成本增长稳定，2007 年主导产品生脉注射液在销量增长的同时，销售价格也有所上涨，导致 2007 年营业收入较 2006 年增长 18.32%的同时，营业成本仅增长 7.49%。2008 年由于毛利率较高的主导产品振源胶囊销量增长 36.12%，其占销售收入的比重从 2007 年的 29.59%增加到 34.61%，增加了 5.02 个百分点，同时主要原材料鲜人参、五味子和麦冬平均采购价格下降，且公司通过对提取车间生产工艺的改进，提取收率不断提高，特别是振源胶囊主要原料果昔粉的收率从 2007 年的 0.279%增加到 2008 年的 0.385%，使营业成本的增幅仅为 5.92%，低于营业收入的增幅。

3、销售费用分析

随着经营规模的扩大及产品推广力度的增加，发行人的销售费用逐年增加，2006年至2008年分别为9,567.45万元、11,486.06万元、14,243.84万元，与公司营业收入增长基本一致。

(1) 销售费用构成分析

发行人销售费用具体构成金额

单位：万元

项 目	2009 年 1-6 月	2008 年度	2007 年度	2006 年度
市场开发及服务费	7,036.17	12,416.25	10,153.36	8,266.46
邮运费	399.65	563.67	558.22	526.62
广告宣传费	41.06	253.40	134.21	342.95
学术研讨费	81.19	299.00	118.63	15.32
招 标 费	8.66	3.36	10.91	10.45
低值易耗品摊销	4.48	12.20	4.72	7.28
工 资	81.94	148.01	196.06	164.62
差旅费	269.70	384.08	213.87	171.54
水 电 费	6.74	12.13	7.43	6.65
通 讯 费	16.73	42.03	24.34	28.14
办 公 费	13.99	38.39	22.85	13.40
其他	51.43	71.31	41.47	14.02
合 计	8,011.74	14,243.84	11,486.07	9,567.45

发行人销售费用主要是市场开发与服务费，2006年度、2007年度、2008年度分别为8,266.46万元、10,153.36万元、12,416.25万元，分别占同期销售费用的87%、89%、87%，市场开发与服务费占销售费用的比例保持稳定。

发行人销售费用中的市场开发与服务费主要是运输费、装卸费、销售佣金、宣传费、经营性租赁费、差旅费、交通费、药品销售招（投）标费及根据承包合同营销人员应得的奖励和提成。为有效控制销售费用，发行人每年根据每种产品在每个地区预计的销售费用支出及公司的经营目标，确定销售费用计划，并测定销售费用占销售收入的具体比例，以此为基础，与营销人员签订销售费用包干的《销售承包责任书》，并对已确认销售收入但因货款未收回而未与营销人员结算的销售费用，根据《销售承包责任书》确定的比例提取。每年集安市地税局都会派出稽核人员，依据吉林省地方税务局发布了《吉林省地方税务局关于制药企业销售费用税前扣除问题的通知》（吉地税发[2005]55号）的有关规定，对发行人销售费用发生情况及销售收入进行审核，以确定每年的税前扣除比例，并逐级上报至吉林省地方税务局批准。2006年、2007年、2008年发行人经吉林省地方税

务局批准的在企业所得税前扣除的销售费用占销售收入的比例分别为 38%、35%、38%。2006 年度、2007 年度和 2008 年度发行人实际提取的综合比例分别为 39.83%、37.91%和 36.52%，对于超过税务机关批准比例的销售费用，公司在申报缴纳企业所得税的时候已经进行了纳税调整。

报告期内发行人加强了市场营销力度，销售网络逐年增加，在销售收入增长的同时，市场开发与服务费逐年增加，2007年市场开发与服务费比2006年增长23%，2008年市场开发与服务费比2007年增长22%。

发行人的产品推广主要通过市场促销员向各医疗单位（医院、药店、农村乡镇卫生所等）通过进行药品宣传和培训、临床学术推广、开办学术研讨会、提供医学资讯等手段进行，目前发行人的市场促销员约1900人，他们从事以上活动发生的费用以及个人发生费用均为市场开发与服务费。为推广产品，发行人每年都要组织大量的全国性学术会议、区域性学术会议、省级学术会议及地市级学术会议，邀请全国知名专家向与会的医生宣传其药品的特点、优点以及最新基础理论和临床研究成果、组织与会医生就相关研究成果进行讨论、开展相关课题研究、接受与会医生对其药品使用情况的反馈信息等；另外，对众多的医院心脑血管科、内分泌科、神经科三大科室，也需组织众多的小型科室推广会，聘请的相关专家向与会医生宣传其药品的特点、优点以及最新基础理论和临床研究成果、指导医生实际用药并接受医生对其药品使用情况的反馈信息等，由于目前发行人已建立了基本覆盖全国城市和农村两个市场、包含2,746家县级以上医院、5,078家县级以上卫生院及诊所、7,289家药店的营销网络，相应的市场开发及服务费用较高。

(2) 销售费用同行业比较

公司名称	2008 年度销售费用占营业收入的比例 (%)	2007 年度销售费用占营业收入的比例 (%)	2006 年度销售费用占营业收入的比例 (%)
益盛药业	45.69	42.88	42.26
益佰制药	52.17	52.51	75.50
通化金马	26.36	23.81	24.77
中汇医药	49.03	48.45	39.21
恒瑞医药	40.35	40.73	39.16
康恩贝	35.43	34.48	34.17
康缘药业	33.78	30.10	34.39
沃华医药	22.66	33.59	34.63

数据来源:各上市公司年度年报

2006年至2008年发行人销售费用占营业收入的比重分别为42.26%、42.88%、45.69%，基本保持稳定。和同行业上市公司相比，发行人销售费用较为合理。

4、管理费用分析

(1) 公司管理费用具体构成金额

公司管理费用具体构成金额

单位：万元

项目	2009年1-6月	2008年度	2007年度	2006年度
职工薪酬	299.03	379.45	278.59	419.36
折旧	153.67	287.43	244.24	168.11
修理费	45.36	213.05	85.66	37.72
办公费	83.60	96.55	77.49	70.2
车辆费	115.19	251.85	221.59	124.96
差旅费	122.07	314.29	311.57	346.71
低值易耗品	3.72	18.66	22.64	9.91
医药费	0.97	12.31	16.15	9.37
会议费	101.61	242.54	341.73	326.36
业务招待费	63.10	151.33	80.56	70.96
税金	48.84	113.44	72.68	58.86
物料消耗	5.56	30.59	36.41	12.25
社保金等	151.91	262.09	190.36	156.37
核销坏账	—	—	—	—
产品损失	—	124.31	350.08	54.07
财产保险	23.87	65.22	52.28	48.45
电话费	18.17	34.92	35.25	36.77
研发支出	309.78	756.69	638.16	594.54
设备检测	16.94	21.15	11.91	7.3
其他费用	68.59	127.82	99.33	88.12
无形资产摊销	5.37	45.26	43.64	41.88
合计	1,637.35	3,548.95	3,210.32	2,682.28

报告期内随着发行人营业收入逐年增长，管理费用相应增加。

(2) 发行人管理费用与同行业比较

公司名称	2008 年度管理费用占营业收入的比例 (%)	2007 年度管理费用占营业收入的比例 (%)	2006 年度管理费用占营业收入的比例 (%)
益盛药业	11.38	11.99	11.85
益佰制药	9.10	9.76	10.85
通化金马	19.16	20.38	24.73
中汇医药	12.96	13.36	13.77
恒瑞医药	14.29	20.73	20.87
康恩贝	8.79	8.36	9.63
康缘药业	12.31	11.79	11.79
沃华医药	4.71	6.55	8.22

数据来源:各上市公司年度年报

发行人管理费用占收入的比重比较平稳,和同行业上市公司相比,发行人管理费用较为合理。

5、财务费用分析

报告期内公司财务费用明细如下表:

单位:万元

项 目	2009 年 1-6 月	2008 年度	2007 年度	2006 年度
利息支出	142.95	472.21	390.88	277.95
减: 利息收入	3.46	7.58	17.09	277.41
其中: 非金融机构利息收入	0.00	—	8.78	100.78
财政贴息收入	0.00	—	—	163
银行手续费等支出	7.14	7.04	42.04	16.7
合 计	146.63	471.67	415.83	17.24

公司近三年一期财务费用的变动主要是由于公司银行贷款的变动和银行贷款利率的提高,以及 2006 年度收到财政贴息收入和集安市财政局等的资金占用费致使 2006 年度利息收入增加 277.41 万元。

6、资产减值损失

单位:万元

项 目	2009 年 1-6 月	2008 年度	2007 年度	2006 年度
坏账准备	83.04	76.51	-293.58	183.46

公司报告期内资产减值损失主要是坏账准备变动, 2007 年集安市财政局归还了公司的欠款,计提的坏账准备也相应转回,导致 2007 年度坏账准备较 2006

年度减少 477.04 万元。

7、所得税费用分析

单位：万元

项 目	2009 年 1-6 月	2008 年度	2007 年度	2006 年度
当期所得税费用	382.89	745.15	1,031.09	1,065.64
递延所得税费用	-5.42	112.67	-56.45	-57.05
合 计	377.46	857.82	974.65	1,008.60

2007 年 12 月 31 日之前，公司执行 33%企业所得税税率，2008 年 11 月，公司被吉林省科技厅等 4 部门认定为高新技术企业，2008 年起，公司执行 15%的企业所得税税率。

根据集安市地方税务局的批准，本公司以 2005、2006 年度技术改造国产设备投资抵减了 2007 年度的企业所得税 3,359,506.80 元；根据吉林省地方税务局吉地税发[2007]123 号文和集安市地方税务局的批准，本公司在 2007 年度的应缴企业所得税中实际抵扣了 2007 年度的技术改造国产设备抵免投资企业所得税 1,861,572.11 元。

（四）毛利率分析

1、综合毛利率变动趋势

单位：万元

项 目	2009 年 1-6 月	2008 年度	2007 年度	2006 年度
营业务收入	16,914.52	31,175.31	26,783.74	22,637.39
营业务成本	4,396.57	7,385.85	6,973.16	6,487.42
毛利率（%）	74.01	76.30	73.96	71.34

报告期内，公司综合毛利率变动主要受产品结构、销售价格及提取收率增加几项因素综合影响，但总体变动幅度不大。2007 年度，发行人主导产品生脉注射液平均销售价格从 2006 年的 1.55 元/支上升到 1.6 元/支，增加 3.22%，同时，2007 年销售收入较 2006 年增长 18.32%，单位产品固定费用降低，致使综合毛利率由 2006 年的 71.34%增加到 2007 年的 73.96%，增加了 2.62 个百分点。

2008 年由于毛利率较高的主导产品振源胶囊销量增长 36.12%，其占销售收入的比重从 2007 年的 29.59%增加到 34.61%，增加了 5.02 个百分点，同时主要原材料鲜人参、五味子和麦冬平均采购价格下降，且公司通过对提取车间生产工

艺的改进，提取收率不断提高，特别是振源胶囊主要原料果苷粉的收率从 2007 年的 0.279% 增加到 2008 年的 0.385%，相应降低人参果的原料消耗，使综合毛利率从 2007 年的 73.96% 增加到 2008 年的 76.30%，增加了 2.34 个百分点。

2009 年 1-6 月，公司根据市场情况，增大了非主要产品香丹注射液和脑心舒口服液的产量，但这两个产品的毛利率较低，导致综合毛利率从 2008 年的 76.30% 下降到 74.01%，下降了 2.29 个百分点。

2、毛利率水平较高的原因分析

报告期内公司毛利率水平较高的具体原因如下：

（1）公司主要产品竞争优势

报告期内公司生产的产品具有以下特点：第一，中药保护品种多。振源胶囊、生脉注射液、小儿热咳清胶囊、桂附地黄胶囊被列为国家二级中药保护品种，除振源胶囊外，均处于第一个“7 年保护期”内，且振源胶囊、益血糖浆、心悦胶囊、西洋参茎叶总皂苷、小儿热咳清胶囊、复方人参间苯二酚搽剂等 6 个品种为本公司独家生产产品，由于中药品种保护是国家为了保护相关产品、禁止同类产品重复生产而采取的手段，无形中减少了同类产品的市场竞争对手；第二，振源胶囊和生脉注射液两个品种，被科学技术部火炬高技术产业开发中心列为吉林中医药健康事业著名产品，属于优质优价品种，具有产品市场形象好、市场认同度高的特点；第三，列入医保目录、基本药物目录、国家 OTC 目录的产品多。振源胶囊、生脉注射液、香丹注射液等 42 种药品被纳入医保目录，生脉注射液、清开灵注射液等 13 个品种被纳入基本药物目录，人参茎叶皂苷胶囊、人参茎叶皂苷片、人参五味子糖浆等 46 种药品被纳入国家 OTC 目录，具有比其他产品更广阔的市场销售渠道，因此本公司主要产品市场竞争优势明显。

（2）公司主要产品成本优势

① 原材料成本优势

本公司的主导产品是以人参和五味子为主要原料的系列产品，主要生产经营所在地为吉林省集安市，该市位于长白山南麓，是国家级生态示范区，人参产量占全国人参总产量的六分之一，拥有得天独厚的天然药材资源。此外，为了确保大宗、主要原料药材的药质纯正、价格稳定、供应充足，本公司按中药材种植基地的国家药监局 GAP 认证标准，已于 2005 年投资在辽宁省桓仁县设立了桓仁益盛五味子种植基地；此次募投项目之一非林地栽参项目，亦按中药材 GAP 生产基地标准，引进国外先进技术，应用科学手段研究人参栽培种植，确保为公司现有及

未来研究开发的参类药品提供充足的、质量均衡、符合未来国家中药材质量标准原材料。项目实施后，公司将实现人参的自给自足，节约了原材料成本支出。

上述采购方式以及人参、五味子种植基地的建设，保证了公司今后的原材料成本能够长期低于市场平均采购成本。

② 人工成本优势

公司生产线自动化程度较高，生产人员目前控制在400人左右，生产人员在正式上岗前均经过严格地培训、选拔，公司还组织生产人员进行定期培训，生产人员的生产效率较高。此外，公司地处东北地区，与全国其他医药制造企业相比公司员工收入偏低，因此公司具有人工成本上的优势，2006-2008年，公司生产成本中人工成本所占比例分别为7.93%、7.54%、7.52%。

③ 制造费用较低

随着生产和研发的需要，技术设备需要不断进行更新。目前公司拥有达到国内先进水平的原料提取、净化、制剂、包装等生产设备。高效液相色谱仪、示差折光检测器、原子吸收分光光度计、集菌仪、傅里叶变换红外光谱仪、电子捕获检测器、卡代微量水分测量仪、阿贝折射仪等检测设备的先进程度在国内处于领先地位。公司近年来生产能力基本处于饱和状态，设备生产效率高，降低了固定成本在生产成本中的比重；此外，公司严格执行生产管理制度，注重对设备的维护，使其能长期高效运转。因此，公司的生产效率较高、能耗较低，有效地降低了制造费用。

3、公司综合毛利率与同行业上市公司毛利率比较

公司综合毛利率与同行业上市公司毛利率比较

公司名称	2008 年度		2007 年度		2006 年度	
	营业收入 (万元)	毛利率(%)	营业收入 (万元)	毛利率 (%)	营业收入 (万元)	毛利率 (%)
益盛药业	31,175.31	76.30	26,783.74	73.96	22,637.39	71.34
益佰制药	115,393.75	75.68	100,631.90	74.38	71,718.00	73.95
通化金马	15,985.61	59.75	15,158.85	55.72	14,154.48	53.25
中汇医药	12,461.29	74.74	10,061.51	75.52	8,594.18	74.69
恒瑞医药	239,256.12	83.25	195,966.01	83.14	143,660.86	80.55
康恩贝	109,491.57	52.88	123,759.43	54.89	127,934.55	53.67
康缘药业	113,203.14	61.92	99,863.47	56.5	85,269.96	58.98
沃华医药	19,654.11	65.54	12,944.87	79.9	12,267.55	81.40

注：上述数据均取自上市公司年度报告

通过对同行业上市公司毛利率的分析可以发现, 同行业上市公司毛利率普遍维持较高水平, 且与本公司具有相同的特点: 经营业绩主要来至畅销的特色产品, 这些特色产品毛利率普遍较高。

4、本公司主要产品毛利率变动趋势

公司现有主要产品为: 生脉注射液、振源胶囊、清开灵注射液、复方麝香注射液、桂附地黄胶囊、安络痛片、心脑血管胶囊。

报告期内, 公司主要产品毛利率如下:

产品 名称	2009 年 1-6 月份		2008 年度		2007 年度		2006 年度	
	销售收 入 (万 元)	毛利率 (%)	销售收 入 (万 元)	毛利率 (%)	销售收 入 (万 元)	毛利率 (%)	销售收 入 (万 元)	毛利率 (%)
生脉注射液	5,985.91	70.86	12,914.35	70.27	11,450.88	68.45	9,278.23	64.42
振源胶囊	6,041.87	88.51	10,789.26	87.52	7,926.34	84.69	6,346.78	83.34
清开灵注射液	1,747.67	55.78	2,123.67	57.74	3,013.24	58.49	2,663.48	57.52
复方麝香注射液	740.81	73.99	1,643.73	83.94	1,430.99	86.62	977.9	83.06
桂附地黄胶囊	532.37	87.33	844.14	85.41	786.3	84.27	716.56	85.35
安络痛片	472.58	94.43	911.2	94.62	788.78	95.06	732.23	95.15
心脑血管胶囊	190.04	77.33	271.88	69.37	362.02	67.31	779.33	75.73

生脉注射液平均销售价格从2006年的1.55元/支上升到2007年1.6元/支, 使2007年生脉注射液毛利率上升为68.45%, 上升了4.03个百分点, 2008年由于主要原材料鲜人参价格下降, 同时平均销售价格略有上升, 使2008年生脉注射液毛利率增长到70.27%。

振源胶囊产量2008年比2007年增长19.59%, 且主要原料果昔粉的提取收率从2007年的0.279%增加到2008年的0.385%, 使毛利率从2007年的84.69%增长到2008年的87.52%。

报告期内, 本公司其它主要产品的毛利率基本保持稳定。

（五）非经常性损益分析

报告期内发行人非经常性损益情况如下：

单位：万元

项 目	2009 年 1-6 月	2008 年度	2007 年度	2006 年度
非流动性资产处置损益	-13.90	-39.02	-67.65	-30.87
计入当期损益的政府补助	207.16	20.00	—	163.00
计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费；	—	—	8.78	100.78
其他营业外收支净额	-32.54	-7.17	8.88	-5.00
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	—	—	8.49	0.80
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	—	—	195.10	—
减：所得税的影响	24.11	-3.93	50.69	75.47
合 计	136.61	-22.26	102.92	153.23

报告期内，公司的非经常性损益净额很小，不会对净利润产生重大影响，主营业务盈利能力突出。

三、资本性支出分析

（一）报告期重大资本性支出

报告期内发行人新增固定资产情况见下表：

单位：万元

固定资产	2009 年 1-6 月份	2008 年度	2007 年度	2006 年度
房屋及建筑物	28.17	500.96	888.80	484.57
运输设备	16.36	582.26	122.50	4.00
机器设备	211.42	113.84	875.13	454.94
办公设备及其他	20.89	56.29	42.13	55.27
合 计	276.84	1,253.34	1,928.56	998.78

（二）未来可预见的重大资本性支出计划

除本次发行募集资金有关投资外，本公司未来可预见的重大资本性支出计划

如下：鉴于西洋参二醇皂苷注射液已于 2005 年 12 月完成 III 期临床试验、氨咖敏甲麻胶囊 2007 年 10 月已完成临床试验，现均在等待国家药监局的新药生产批准文号，一旦新药生产批准文号批复下来，本公司将依据公司和市场的发展需要，择机投资建设西洋参二醇皂苷注射液和氨咖敏甲麻胶囊项目，预计此两项目总投资约为人民币 7000 万元。

四、对公司财务状况和盈利能力的未来趋势分析

未来几年影响公司财务状况和盈利能力的主要因素和影响如下：

（一）行业发展状况

现代中药行业是将现代生产技术应用到传统中药领域形成的一种发展最活跃、进展最快的行业之一，被称为永远的朝阳产业。2007 年医药工业实现现价工业生产总值 6,927.77 亿元，比上年同期的 5,537.03 亿元增长 25.09%；实现销售收入 6,392.69 亿元，同比增长了 24.90%；利润总额 629.99 亿元，同比增长 55.56%，2007 年中国七大类医药商品销售额为 4,026 亿元，同比增长 19.82%；2008 年，医药工业七大力子行业实现现价工业总产值为 8,666.8 亿元，同比增长 25.7%，工业增加值同比增长 17.4%；2009 年 1-2 月，我国医药工业七大力子行业累计实现现价总产值 1,209.53 亿元，比去年同期增长 17.15%。医药行业已经成为国民经济中发展最快的行业之一。目前，心血管病已成为世界第一位“杀手”疾病，治疗心血管病药物的市场需求不断增长。和西药日渐突出的耐药性相比，心脑血管中成药更具疗效优势，同时兼有价格优势。鉴于中药产品在我国医疗市场上具有稳定的消费人群，良好的疗效和品质，为了更好的促进中药行业的发展，国家发改委将研究中药产业强势化发展战略的课题列入“十一五”规划。同时，随着医疗保障网的建立、健全，享受医疗保险人群覆盖面不断扩大，居民对健康生活的要求不断提高，我国人口老龄化趋势的加快，这些都将进一步扩大对中药产品的市场需求，中成药制药企业面临着越来越广阔的市场空间。

（二）国家医疗体制改革

2009 年 4 月 6 日，中共中央、国务院发布了《关于深化医药卫生体制改革的意见》，提出国家要加大医疗投入，建立覆盖城乡居民的基本医疗卫生制度。这将扩大药品的市场需求量，有利于制药企业的发展。目前，公司生脉注射液、

清开灵注射液等十三个品种已纳入国家基本药物目录，新医改将有利于其销量的增长。

目前，发行人的产品均通过招标方式进入各地市医药市场，新医改提出对基本药物要进行省级招标，这将减少招标程序，有利于公司降低营销费用，另外，由于药品省级招标主要是价格招标，发行人产品价格行业中处于中等水平，参与招标有一定的优势。

新医改对纳入基本药物目录的药品执行最高零售指导价，2009年10月国家发改委公布了基本药物目录的最高零售指导价，发行人进入目录的目前在生产和销售的产品的零售价格变动如下：

序号	产品名称	单位	规格	新零售指导价 (元)	原零售指导价 (元)
1	生脉注射液	盒	10ml×6	82.80	73.80
			10ml×10	138.00	98.00
			20ml×3	78.90	105.00
2	清开灵注射液	盒	2ml×10	6.30	9.08
			10ml×5	14.00	14.00

发行人生脉注射液产品中，销售收入占比较高的10ml×10支规格最高零售价格从98元/盒上调到138元/盒，销售收入占比相对较低的20ml×3支规格产品最高零售价格从105元/盒下调到78.9元/盒，但发行人该品种目前的实际零售价格已低于新的零售指导价；清开灵产品中，规格为2ml×10支的产品最高零售价格从9.08元/盒下调到6.30元/盒，但其销售收入很低，其他规格的未受影响；综合来看，新医改药品价格的调整对发行人未产生不利的影响。

（三）募集资金的影响

1、本公司公开发行募集资金到位后，将使公司的资产规模进一步增加，同时改善自身的资产负债结构，提高公司的综合竞争实力和抵御市场风险的能力。另外，可以提高公司杠杆经营的能力，降低公司财务风险。

2、募集资金项目建成后，将有效解决公司优化产品结构、扩大产品生产能力所需要的大规模资金问题，产品结构的优化预计将使公司毛利率保持最近三年一期平均水平甚至有所提高。

3、如果募集资金投资项目未能达到预期效益，固定资产投资增加的公司折

旧费用将对公司盈利带来较大压力。

五、其他事项说明

公司目前不存在重大担保、诉讼、其他或有事项和重大期后事项。

第十二节 业务发展目标

一、公司发展战略与经营目标

（一）发展战略

以人参、西洋参类药品的研发、生产、销售为核心，打造公司在人参、西洋参类药品市场中的品牌地位，把产品做精、把市场做专、把公司做强；以科技创新为动力，不断提升公司技术创新和新产品开发的能力，推动公司产品的分层次、多元化发展；以资源优势为依托，在依靠本地原材料市场的同时，实行向原材料种植基地的扩张，实现主要原材料的自主供应；以市场需求为导向，密切客户关系，紧抓市场开拓与维护，不断提高市场占有率和品牌影响力；以资本运营为手段，实现公司的低成本扩张，确保公司快速、稳定、可持续发展。

（二）整体经营目标及主要业务经营目标

1、整体经营目标

围绕中药产业化这一中心，继承与创新相结合，产业经营与资本运营并举，推进原材料种植基地建设、提升公司产品附加价值、完善市场营销体系，实现中药的规模化生产、集约化经营。

2、主要业务经营目标

未来2—3年内：

生产方面：公司将进一步扩充主导产品生脉注射液和振源胶囊的生产能力，以适应市场发展的需要；视心悦胶囊进入医保的时间进度，适时大幅扩大心悦胶囊的生产能力；对提取车间进行改扩建，解决提取能力不足这一制约公司发展的瓶颈；大力发展非林地栽参项目建设，以满足产量扩张对原材料在数量、价格、质量上的需求，适应中药产品的重金属及砷盐、黄曲霉素、农药残留量及微生物等指标标准即将提高的需要。

新药研发方面：投资建设新药研究开发联合中心项目，提升公司研发、创新能力，深化对人参、西洋参等药材的研究开发，不断开拓新的效益增长点。

市场开拓方面：加快营销网络建设、加大营销费用投入，更深层次开发中小城市、农村及 OTC 市场，确保生脉注射液、振源胶囊销售的快速、持续增长，不断扩大市场份额。

公司将立足人参、西洋参的开发，不断扩大销售规模，提高产品市场占有率，实现销售收入和利润的同步增长，力争到 2010 年实现以下发展目标：销售收入 4 亿元，净利润 7,000 万元，上缴税金 8,000 万元。

二、公司发展计划

（一）产品研发及投产计划

目前，本公司正在研制开发的主要产品¹⁷：

序号	产品名称	剂型	类别	用途	开发方式
1	Re 冠脉注射液	注射液	5 类	冠心病用药	联合开发
2	西洋参二醇皂苷注射液	注射液	5 类	冠心病用药	联合开发
3	生脉葡萄糖注射液	注射液	8 类	心血管用药	联合开发
4	氨咖敏甲麻胶囊	胶囊	4 类	感冒用药	仿制
5	肠宁安颗粒剂	颗粒	6 类	肠胃用药	联合开发

鉴于西洋参二醇皂苷注射液已于 2005 年 12 月完成 III 期临床试验、氨咖敏甲麻胶囊 2007 年 10 月已完成临床试验，新药生产批准文号批复下来后，公司将依据公司和市场的发展需要，择机投资建设西洋参二醇皂苷注射液和氨咖敏甲麻胶囊项目。

（二）技术开发与创新计划

1、公司正在合作研究产品指纹图谱，见下表：

¹⁷正在研制开发产品的具体情况详见本招股说明书第六节“八、（二）、4、正在研发的项目、所处阶段及拟达到的目标”

项目名称	研究目标	开发方式及时限 ¹⁸
消痔灵注射液指纹图谱的研究及质量标准的提高	完成消痔灵注射液指纹图谱统一的国家标准；提高完善其质量标准。	联合开发 2002年6月—
鹿茸精注射液指纹图谱研究	制订鹿茸精注射液生产过程的指纹图谱质量控制标准；提高鹿茸精注射液产品质量，使其可控。	联合开发 2002年7月—
清开灵注射液指纹图谱的建立及质量标准提高	确定清开灵注射液指纹图谱的检测标准；提高及完善清开灵注射液原料药材和质量标准。	联合开发 2002年7月—
生脉注射液指纹图谱检测项目及其质量标准修订的研究	确定生脉注射液指纹图谱的检测标准；提高及完善生脉注射液原料药材和质量标准。	联合开发 2002年6月—
香丹注射液指纹图谱研究	按照国家药监局颁发的《中药注射剂指纹图谱研究的技术要求（暂行）》和国家药典委员会颁发的《中药注射剂指纹图谱实验研究技术指南》（试行）的有关要求，建立香丹注射剂指纹图谱检测标准，完成起草说明。	联合开发 2002年9月—
乌头注射液指纹图谱的研究、乌头注射液质量标准研究及提高	建立乌头注射液及其中间体、原料药材的指纹图谱	联合开发 2003年2月—

2、公司拟利用本次募集资金建立新药研究开发联合中心，以该中心为孵化器，加强与国内外科研单位、高等院校的合作，优化企业对研发人才吸引的内部条件，加快研发速度，全面提升研究开发能力，使之能为公司提供全方位的技术服务。

3、公司将选择经过中医临床应用证明疗效确切、用药安全、具有特色的经方、验方，重点开发改进人参、西洋参类中药现代制剂产品，经过加工工艺改良，发展质量可控、使用安全的中药新产品。

4、公司拟进一步加大研究开发费用的投入，并制订、实施一系列的研发激励制度，包括目标责任制、培养机制、研发资金保证机制和专家顾问制，以提高研发人员的积极性，加强与外部科研单位专家的紧密联系，提高研发效率和质量。

历年研发费用及预算表

年 份	2005 年	2006 年	2007 年	2008 年	2009 年	2010 年
研发费用（万元）	1,139.95	1,220.38	1,396.30	1,539.80	1,800	2,000

¹⁸由于国家食品药品监督管理局政策、法规的调整，指纹图谱质量标准要进一步提高和完善，新增加了相关的试验项目和数据，故项目完成时间不确定。

（三）人力资源开发计划

本公司根据整体发展战略规划的要求，急需资本运作、中药研发、营销策划等方面的高级资深专业人才，为使人才储备能跟上公司快速发展的步伐，人力资源开发方面拟实施以下计划：

1、积极从内部发现和培养人才。公司将继续加强学习型企业文化的建设，加大员工的岗位培训和后续培训，建立科学化、规范化、系统化的人力资源教育培训体系，实施主要人才以内部培养为主、外部引进为辅的人才发展战略。

2、加大从外部引进专业人才的力度。依托长期合作的大专院校、科研院所，吸纳公司急需的人才，根据公司总体发展战略规划及各阶段的不同特点和要求，着重引进复合型的高级管理、科研开发以及市场营销人才。公司在北京设立了营销策划中心，并拟建立新药研究开发联合中心，以改善本公司吸引营销人才和研发人才的外部条件。至2009年6月30日，公司员工总数达到1034人，其中大专以上学历为293人。

3、完善激励机制。公司将提高和改善员工的薪酬、福利等待遇，实行新的薪金计划，并视法律法规的许可尽早实施基于股票的长期激励机制，以提高公司对人才的吸引力和凝聚力。

4、加强人才内部流动，完善员工的职业通道建设。公司计划在竞聘上岗的基础上，采取灵活方式，让每个部门能及时补充新人，有条件的部门可以轮岗，鼓励人员跨部门流动，使优秀人才在不同岗位的锻炼中迅速成长。

（四）市场开发与营销规划

1、加大市场网络密度

公司将依据总体市场开发与营销网络建设目标，在巩固医院、医药商业公司的基础上，重点加大对OTC网络的建设；在巩固城市网络的基础上，重点加大对农村网络的建设。（1）医院网络建设：2008年开发241家，累计开发2,746家，到2010年累计开发3,000家；（2）OTC网络建设：2008年开发药店637家，累计开发7,289家，到2010年累计开发9,000家；（3）县级区域网络建设：2008年开发诊所、乡镇卫生院894家，累计开发了5,078家，到2010年累计开发6,000家；（4）医药商业公司网络建设：2008年开发了407家，累计开发了1,575家，到2010年累计开发3,200家。

2、加强营销队伍建设

坚持不懈地抓好营销队伍的建设，提高现有营销人员的业务技能，不断引进优秀的营销人才，建立一支高素质、高水平的营销团队，通过营销团队的建设，为国内市场的进一步拓展提供全方位的支持。

3、加大学术推广力度

公司将采取更加有效的学术推广方法，在广大的医患群体中，树立学术地位，尤其要加大对振源胶囊、心悦胶囊等公司独家产品的宣传推广，拓展用药人群。未来三年中，公司计划每年赞助国际、国内心脑血管学术会议不少于5次，每年组织区域性学术会议不少于8次，提升产品的学术影响力；公司将在学术刊物上大量登载有关振源胶囊、生脉注射液和心悦胶囊的学术研究文章，组织编辑有关论文集；邀请专家将振源胶囊、生脉注射液和心悦胶囊多年的临床成果编写成深入浅出的科普手册、光盘，免费向患者发放；开展经常性的、针对社区医生的继续教育以及患者的健康教育活动。通过以上学术推广活动来加大公司产品在广大基层医生和患者中的影响力。

4、加大OTC市场的投入

公司将进一步加大对OTC市场的投入，主要以开展店长和店员教育、召开商业推广会和订货会、组织科普教育等方式，逐步扩大OTC市场销量，尤其要大力推进振源胶囊OTC市场建设。预计OTC销售量将成为公司新的利润增长点。

5、品牌建设

公司将通过公众媒体树立“益盛”专注于人参、西洋参类药品制剂的专业形象，通过专业媒体传播公司的学术价值和临床成果，强化公司主要产品振源胶囊、生脉注射液、心悦胶囊的市场影响力，并适时推广已获批准准予上市的新药品种。

通过以上营销措施，公司将建立起以营销部为主体、以销售目标为纽带、以省、地区和市县级市场部划分的区域分级管理经营模式，实行在城市和农村两个大市场环境下医院、OTC、医药商业公司三个市场营销网络齐头并进的发展格局。根据公司产品品种特点和开发计划，未来2-3年公司将在现有的营销网络基础上，在不同的网络内锁定不同品种的销售，做到处方药与非处方药稳步推进、共同发展。同时，重点推动OTC网络和农村网络的发展，根据用药习惯、消费状况和人们喜好等因素，投放适销对路的产品进入OTC市场，配合广告等媒体宣传的投放，加强公司品牌的建设，提升企业形象，在总体上提高公司产品的市场占有率和销

售收入。

（五）再融资计划

在完成本次股票发行上市后，公司首先将集中精力做好募集资金项目的建设，努力创造良好的经营业绩，给予股东持续、稳定的回报。同时，公司将根据业务经营和购并扩充计划，测定合理资金需求量，科学利用银行贷款、公司债权、股权融资等方式，实施盈利前景好的项目，促进公司长期战略目标的实现。

（六）收购兼并及对外扩充计划

本公司将从业务发展的需要出发，通过资产重组、收购兼并、股权投资、协作经营等多种资本运营方式实现专业化的低成本扩张，扩张对象主要为产业链上端的药材基地和产业链下游的医药商业公司，以增强公司的核心竞争力。

（七）深化改革和组织结构调整的规划

本公司将进一步完善法人治理结构，健全股东大会、董事会、监事会和管理层的组织架构，强化董事会的决策职能和内外监督机制，强化独立董事在公司规范治理、科学决策中的作用。公司还将在以后的发展中，建立经理层自我创新的管理机制和契约式的绩效激励和约束机制。

（八）国际化经营的规划

目前，我国中药行业面临日趋激烈的国际竞争，面对机遇和挑战，公司将通过技术改造和技术创新提高核心竞争力。如正在进行的指纹图谱研究，就是利用现代科学技术的手段和方法，按照国际认可的医药标准和规范，研究开发进入国际医药市场的中药产品。

三、拟定上述发展计划所依据的假设条件及面临的主要困难

（一）拟定上述发展计划所依据的假设条件

- 1、公司各项业务所遵循的国家及地方政府的现行法规、法律、医药行业政策没有发生重大改变；
- 2、公司本次股票发行成功，募集资金能够到位；
- 3、在计划期内，有关利率、汇率、税收政策无重大不利变化。
- 4、公司经营所需要的主要原材料价格及公司现有产品的市场价格无重大变

化；

5、没有其他不可抗拒及不可预测因素对本公司造成重大不利影响。

（二）拟定上述计划所面临的困难

1、相关政策变化带来的不确定性

未来几年，我国医药行业改革将着力推行以自由竞争为核心的市场机制，在药品流通体制改革上推行GSP认证管理，推广药品零售连锁经营，促进集约化经营，整顿药品流通秩序；在药品生产质量标准上，推行以GMP为代表的医药企业管理规范，同时2001年7月1日颁布的第一个中药进出口质量标准《药用植物及制剂进出口绿色行业标准》可能在未来过渡为全行业标准；在药品研究开发的临床应用上，推行GCP、GLP等质量管理规范。这些都将对公司经营计划的实施带来较大的不确定性。

2、面临新药开发难度大的困难

新药开发投入大、周期长、且有研制失败的风险。公司充分考虑到这方面的困难，将会采取谨慎的态度，进行详细的项目可行性分析，减少新药开发盲目性，同时加强与科研机构的合作，以降低新药开发的难度。

3、面临的人才问题

随着公司业务的急剧增长，需要快速扩充人才队伍，尤其是高素质人才的引进，因此急需建立吸引人才、培养人才和留住人才的激励机制，以提升高素质人才数量、优化人力资源结构。

4、面临的市场竞争风险问题

随着市场竞争的加剧，市场竞争全球化趋势加强，面对国内外强有力的竞争对手，如何找准自身的市场定位，扬长避短，是公司可持续发展的关键。

四、业务发展规划与现有业务的关系

本公司现有业务以生产人参、西洋参类药品为主，主要用于心血管类疾病的治疗，主营业务发展脉络清晰，经过多年的经营已经具备了显著的工艺技术和专业化优势。公司未来发展规划将继续坚持以中成药开发为主的思路，走专业化道路，主要依靠人参、西洋参类药品的研究、生产和销售。公司制订的业务发展规划是以现有业务为基础，对现有业务进行扩充、提高和推进，计划的成功实施，将大大增强公司研发实力、完善营销网络结构、改善现有经营模式。本公司

业务发展规划紧紧围绕核心业务,致力于开发人参、西洋参类药品这一专业领域,将主营业务做强、做精,不片面追求销售规模增长,而是在股东价值最大化前提下,实现规模与效益的协调发展。

五、本次募集资金的运用对实现上述目标的作用

本次募集资金计划均是为实现上述目标而制订,都是围绕公司战略而展开的。其中,“提取车间生产线改造项目”是适应市场对产品需求快速增长导致现有提取车间生产能力不足而采取的必要举措;“年产1亿粒振源胶囊项目”和“生脉注射液针剂生产线GMP建设项目”是根据产品市场需求不断扩大的趋势而进行的投资,是确保公司经营目标得以成功实现的关键;“非林地栽参项目”是确保公司长远战略发展的重大举措,该项目实施后将实现公司对产业链上游的控制,尤其是《药用植物及制剂进出口绿色行业标准》可能在未来过渡为全行业标准,该标准重点考核药品的重金属及砷盐、黄曲霉素、农药残留量及微生物等指标,目前我国人参种植存在农药残留和重金属超标问题,非林地栽参项目的实施将有效解决这一问题,保障公司产量扩张对原材料在数量、价格、质量上的需求;“建立新药研究开发联合中心项目”是实现公司“创新为先”经营理念的重大工程,服务于公司的新产品开发和技术创新计划的需要。

另外,本公司首次公开发行股票将为业务目标的实现提供资金保障,通过建立资本市场融资渠道,为公司的持续扩张提供可靠的资金来源;成为上市公司,将有利于扩大公司知名度,促进品牌建设,提高公司社会形象和市场影响力,吸引多方面人才,促进经营目标的实现;另外,本公司成为社会公众公司,有利于推动公司治理结构的完善和内部管理的科学化,促进公司更加规范运作。

第十三节 募集资金运用

一、募集资金运用概况

（一）预计募集资金总量及拟投资项目

本公司拟向社会公开发行人民币普通股 A 股 2,100 万股，募集资金将全部用于提取车间生产线改造等五个项目的建设，本次发行股票募集资金投资项目按轻重缓急程度排列如下：

项目名称	总投资 (万元)	建设期	项目批文
提取车间生产线改造项目	4,018.35	1 年	吉经济审批[2008]23 号
生脉注射液针剂生产线 GMP 建设项目	3,862.06	1 年	吉经济审批[2008]21 号
年产 1 亿粒振源胶囊项目	4,221.69	1 年	吉经济审批[2008]42 号
非林地栽参项目	9,029.84	7 年	吉发改审批字[2008]65 号
建立新药研究开发联合中心项目	3,529.57	1 年	吉经济审批[2008]22 号
合 计	24,661.51		

（二）实际募集资金量与投资项目需求出现差异时的安排

如本次实际募集资金超过投资项目的资金需求，超过部分将用于补充公司流动资金；如本次实际募集资金不能满足投资项目的资金需求，资金缺口由公司自筹解决。

二、项目审批和备案情况

项目名称	总投资 (万元)	项目批文
提取车间生产线改造项目	4,018.35	吉经济审批[2008]23号《关于吉林省集安益盛药业股份有限公司提取车间生产线改造项目准予备案的通知》
生脉注射液针剂生产线 GMP 建设项目	3,862.06	吉经济审批[2008]21号《关于吉林省集安益盛药业股份有限公司生脉注射液针剂生产线 GMP 建设项目准予备案的通知》
年产 1 亿粒振源胶囊项目	4,221.69	吉经济审批[2008]42号《关于集安益盛药业股份有限公司年产 1 亿粒振源胶囊项目准予备案的通知》
非林地栽参项目	9,029.84	吉发改审批字[2008]65号《关于吉林省集安益盛药业股份有限公司非林地栽参项目备案的通知》
建立新药研究开发联合中心项目	3,529.57	吉经济审批[2008]22号《关于吉林省集安益盛药业股份有限公司建立新药研究开发联合中心项目准予备案的通知》

三、募集资金投资项目市场前景

(一) 生脉注射液的市场前景分析

1、产品特点

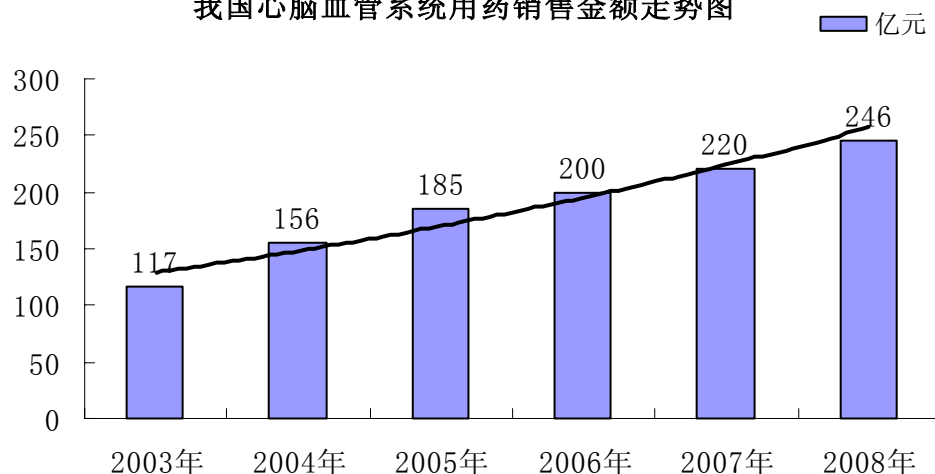
生脉注射液为国家基本医疗保险品种甲类药品,国家中药保护品种,有强心、抗休克、抗心律失常、增强心肌收缩力、提高心输出量等功效,临床疗效显著,因而被指定为中医院急诊科室必备用药,主要用于气阴两亏、脉虚欲脱的心悸、气短、四肢厥冷、汗出、脉欲绝及心肌梗塞、心源性休克、感染性休克等具有上述症候者。公司已完成与中国药品生物制品检定所合作研究的生脉注射液指纹图谱统一的国家标准,材料已上报国家药典委员会。

2、市场容量

生脉注射剂做为中药补虚产品,目前更多用于心脑血管疾病的治疗,我国人口老龄化进程加快,心脑血管病患者人数快速增长,将给生脉注射剂行业带来更大的市场空间。根据中国数字医药网医院及零售市场的数据统计,近年里我国市场上心脑血管用药的销售额呈现快速上升的态势。心脑血管系统用药全国市场的销售额 2003 年为 117 亿元,2004 年为 156 亿元,2005 年为 185 亿元,2006 年为 200 亿元,2007 年为 220 亿元,2008 年为 246 亿元,2009 年 1 季度为 65.03 亿元。。从 2003 年到 2008 年,我国心脑血管系统用药金额平均增长率为 16%,

按此增长率计算，心脑血管系统用药金额 2009 年将超过 280 亿元。

我国心脑血管系统用药销售金额走势图



数据来源：数字医药网

目前，全国超过八成的农民获得了基本医疗保障。截至 2007 年上半年，全国已有 7.2 亿农民参加了新型农村合作医疗，2008 年，新型农村合作医疗制度将基本覆盖全国所有县（市、区）。2007 年 7 月 23 日，国务院在北京召开城镇居民医疗保障试点工作会议，明确了从 2008 年开始进行基本医疗保障工作的试点，2007 年主要在 79 个城市开展；2008 年城镇居民医疗保障试点城市新增 229 个¹⁹，到 2010 年整个城镇居民达到政策上全面覆盖。这些政策的实施增大生脉注射液的市场需求。

3、市场竞争情况

目前，公司生产的生脉注射液近三年销售量持续增长，在同类产品中所占的市场份额也不断增长。

2006-2008 年生脉注射液市场份额表

企业名称	2008 年	2007 年	2006 年
江苏苏中药业	29.45%	29.49%	28.99%
益盛药业	23.38%	27.57%	26.36%
雅安三九药业有限公司	21.31%	10.92%	8.35%
山西太行药业	11.48%	15.61%	16.81%
宜宾五粮液制药	7.86%	7.21%	9.48%
四川川大华西药业	2.88%	1.49%	1.02%

¹⁹ 资料来源：2008 年 07 月 31 日新华网文章《今年城镇居民基本医疗保险试点新增 229 个城市》

上海和黄药业	2.77%	2.36%	3.45%
常熟雷允上制药	0.87%	5.34%	5.53%
合计	100.00%	100.00%	100.00%

数据来源：数字医药网中药制剂监测数据

由于治疗心脑血管病的药物品种较多，虽然疗效有差异，但相互间仍有替代性，因此，除以上企业外，公司还将面临其他生产心脑血管类药物企业的竞争。

4、营销策略及措施

截至 2008 年底，公司已开发县级以上医院网络 2,746 家、县级以下卫生院及诊所 5,078 家，未来公司将进一步加大营销网络的建设开发。公司生脉注射液在农村市场竞争中优势明显，已在该用户群中形成了一定的用药习惯，考虑新型农村合作医疗将加大产品需求，公司加大对农村营销网络的开发力度。

另外，鉴于生脉注射液的产品销售分布不均衡，2008 年西南地区（四川、云南、贵州、重庆）和华中地区（湖北、湖南、河南、江西）两地区销量合计为 45,328,292 支，占全部销售量的 59.89%，而人口密集、经济发达的华东地区（山东、江苏、安徽、浙江、福建、上海）和较发达的华北地区（北京、天津、河北、山西、内蒙古）仅为 20,923,320 支，占全部销量的 27.65%，从人口分布和 GDP 来看，华东地区和华北地区大有增长的潜力，未来两年将作为重点拓展的区域。

地区	2007 年农村人口 (万人)	2007 年 GDP (亿元)	2008 年公司 生脉注射液销量(支)	营销网点数量 (家) (不含 OTC)
西南地区	19,219	22,111.02	22,246,013	2,073
华中地区	25,782	38,943.39	23,082,279	1,577
华东地区	33,609	99,289.66	15,659,284	942
华北地区	15,489	39,937.69	5,264,036	456

资料来源：《中国统计年鉴 2008》

发行人的产品推广主要通过市场促销员向各医疗单位（医院、药店、农村乡镇卫生所等）通过进行药品宣传和培训、临床学术推广、开办学术研讨会、提供医学资讯等手段进行，发行人每年都要组织大量的全国性学术会议、区域性学术会议、省级学术会议及地市级学术会议，邀请全国知名专家向与会的医生宣传其药品的特点、优点以及最新基础理论和临床研究成果、组织与会医生就相关研究成果进行讨论、开展相关课题研究、接受与会医生对其药品使用情况的反馈信息等；对众多的医院心脑血管科、内分泌科、神经科三大科室，组织众多的小型科

室推广会，聘请的相关专家向与会医生宣传其药品的特点、优点以及最新基础理论和临床研究成果、指导医生实际用药并接受医生对其药品使用情况的反馈信息等。2007年公司开始在营销部、省级市场部、各地市级市场部安装营销信息管理系统，极大地提升了公司对市场信息的搜集、反馈、加工、分析和决策能力，提升了市场竞争能力。

5、市场价格走势

生脉注射液价格市场价格处于基本稳定上升的态势。

报告期内公司生脉注射液的平均销售价格情况变动表

单位：元/支

产品名称	型号	2009年1—6月	2008年	2007年	2006年
生脉注射液	10ML*10	1.41	1.41	1.33	1.24
	10ML*6	2.97	2.77	2.23	1.80
	20ML*3	5.51	5.16	5.07	5.36

(二) 振源胶囊的市场前景分析

1、产品特点

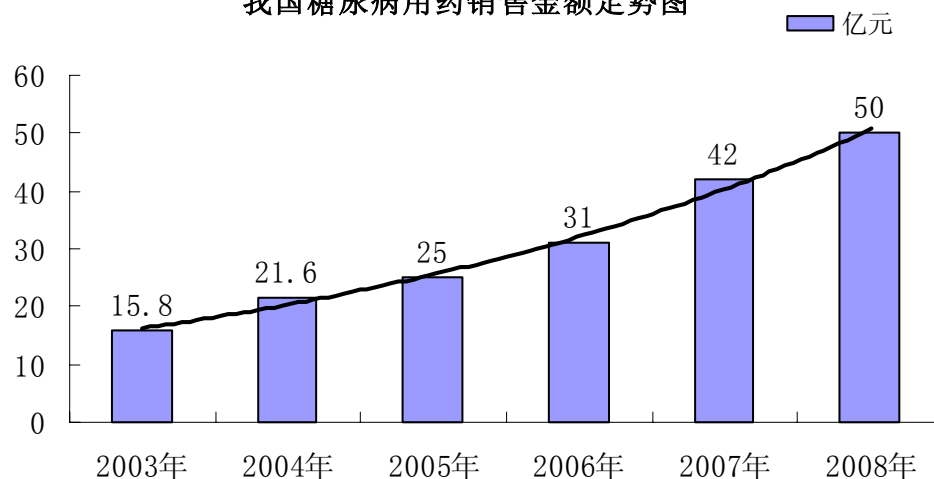
振源胶囊是以人参的果实为原料，提取出人参果总皂苷精制而成的胶囊剂，具有冠心病、糖尿病“二病同治”的独特功效。具有益气通脉、宁心安神、生津止渴的作用，用于胸痹、心悸、不寐、消渴气虚，症见胸痛胸闷，心悸不安，失眠健忘，口渴多饮，气短乏力；主治冠心病，心绞痛，心律失常，神经衰弱，II型糖尿病见上述症候者。1997年收入卫生部药品标准第14册，1999年被列入国家中药保护品种，2005年被列入国家基本医疗保险药品目录。

2、市场容量分析

心脑血管病用药市场容量详见本招股说明书第十三节“三、（一）市场容量”。

振源胶囊具有冠心病、糖尿病“二病同治”的特殊疗效。《糖尿病流行病学调查》调查表明，70%的糖尿病是在专项调查中首次发现。即我国糖尿病患者只有30%的人得到诊断，3,000万例糖尿病患者中，只有不足1,000万人进行了确诊，而另有2,000万实际已经被糖尿病缠身的人却不自知或没有被发现。2003年到2008年统计数据表明，我国糖尿病用药金额平均增长率为26%，按此增长率计算，2009年糖尿病用药总额将超过60亿元。

我国糖尿病用药销售金额走势图



数据来源：数字医药网

心血管疾病是糖尿病患者致残、致死的主要原因。因心血管疾病而死亡的糖尿病患者中，冠心病约占一半。冠心病（CHD）是糖尿病的主要大血管合并症，糖尿病并发冠心病（CHD）者高达 72.3%，约 50% 的 II 型糖尿病患者在诊断时已有冠心病（CHD）。中华医学会糖尿病学分会 2001 年组织对京、津、沪、渝 4 城市 10 家医院住院糖尿病患者并发症患病率调查，合并各种心血管并发症者高达 93%，约 80% 的糖尿病患者死于心血管并发症，其中 75% 死于 CHD，为非糖尿病的 2~4 倍。II 型糖尿病是冠心病的独立危险因素。2008 年 11 月 14 日是“世界糖尿病日”，一组最新的由中华医学会糖尿病学分会负责展开的关于中国糖尿病流行病学的调查数据正式公布。该调查显示，在 20 岁至 70 岁的人口中，我国男性、女性和总人口糖尿病患病率分别为 12.9%、10.3% 和 11.6%，糖尿病患病率是 2001 年和 1994 年的 2 倍和 4 倍²⁰。

3、市场竞争情况分析

振源胶囊是以人参的果实为原料，提取人参果总皂苷精制而成的胶囊剂，经卫生部组织全国十家三甲医院组成的“振源胶囊临床疗效观察全国协作组”，以多中心、随机、双盲给药方式进行临床试验，结果表明振源胶囊具有冠心病、糖尿病二病同治功效，目前，振源胶囊是公司独家生产的产品，无同类可比产品。

4、营销策略

（1）依托现有营销网络，增加营销力度

受益于国家医疗体制改革带来的市场容量的增加，发行人 2006、2007、2008

²⁰资料来源：北京华夏仲景医药信息咨询有限公司根据 SFDA 数据整理

年振源胶囊的销量分别为 6,503.03 万粒、8,028.61 万粒、10,940.44 万粒，平均每年的销售增长率为 34.23%。目前，发行人胶囊生产线已满负荷生产，因此，按目前的增长率测算，依靠现有的营销网络，通过增加营销力度，可以消化部分新增的产能。

（2）拓展新的目标市场

经卫生部组织全国十家医院组成的“振源胶囊临床疗效观察全国协作组”多年临床试验，振源胶囊具有冠心病、糖尿病二病同治功效。目前，公司对振源胶囊市场推广还仅注重冠心病市场，对糖尿病市场的推广力度较低，今后，公司将通过进行药品宣传和培训、临床学术推广、提供医学资讯、组织全国性或区域性各级学术会议、邀请全国知名专家向与会的医生宣传其药品的特点、优点以及最新基础理论和临床研究成果、组织与会医生就相关研究成果进行讨论、开展相关课题研究、接受与会医生对其药品使用情况的反馈信息等多种措施，加大对糖尿病市场的推广力度，拓展新的市场空间。

（3）增加投入，扩张现有的营销网络

公司将加大市场网络密度建设，在巩固医院、医药商业公司的基础上，重点加大对 OTC 网络的建设；在巩固城市网络的基础上，重点加大对农村网络的建设。公司计划到 2010 年前新增开发医院网络 254 家，累计开发 3,000 家；新增开发药店 1711 家，累计开发 9,000 家；县级区域网络新增开发诊所、乡镇卫生院 922 家，累计开发 6,000 家；新增开发医药商业公司网络 625 家，累计开发 3,200 家。通过以上措施，加大市场网络建设，增加新的销售市场。

5、未来市场价格走势

报告期内，振源胶囊平均销售价格处于持续、小幅上涨的趋势中，考虑到市场供需，未来振源胶囊市场价格将处于基本稳定、略有小幅上涨的走势。

报告期内公司振源胶囊的平均销售价格情况变动表

单位：元/盒

产品名称	型号	2009年1-6月	2008年	2007年	2006年
振源胶囊	25MG*10*2	21.93	21.34	20.92	20.13
	25MG*8*3	23.49	23.28	23.23	23.01
	25MG*4*3	11.79	11.44	11.67	11.29

（三）非林地栽参项目的市场前景分析

人参是我国的传统保健食品，随着人们生活水平的提高，作为药、食兼用的佳品，人参以其在防治疾病和保健方面的独特功效，正在造福越来越多的消费者，人参消费量不断增长。

作为主要对人参、西洋参进行综合立体开发的制药企业，本公司的主要原材料为人参，对人参的需求量大。

公司历年人参采购情况表

单位：吨

年份	2008 年	2007 年	2006 年	2005 年	2004 年	2003 年
鲜人参	154.91	238.15	186.02	186.38	289.19	118.22

此次募投项目中，“生脉注射液针剂生产线 GMP 建设项目”、“年产 1 亿粒振源胶囊项目”将分别增加年产 3,000 万支生脉注射液和 1 亿粒振源胶囊的生产能力，对人参、人参果的需求也会增加，预计人参年需求将会增加 100 吨，人参果年需求将会增加约 600 吨；在公司已投产的产品中，公司的营销资源主要向主导产品振源胶囊和生脉注射液倾斜，其它的人参、西洋参药品虽未大力推广，但其销售收入和市场份额也在逐渐扩大，如心悦胶囊；公司还有一定数量已取得药品生产批准文号的产品，准备适时投产。因此，公司对人参、人参果的需求还将进一步加大。

我国栽培人参有千余年历史，大多采取“伐林栽参”的方式种植，由于人参是多年生植物，生长缓慢，且对土壤条件要求十分严格，采收后的老参地 15 年内不能重茬栽参，因此每年因栽参要毁林 2000 多公顷，造成可栽参土地资源的锐减，对森林资源的永续发展已构成严重威胁。特别是近年来，国家实施天然林保护工程后，传统伐林栽参生产模式受到严格限制，参业用地的供应面积呈逐年减少趋势，导致人参价格不断上涨。统计数据表明人参价格 2005 年—2007 年年增长率均保持在 15%以上²¹。另外，我国人参生产的 70%为参农散户种植，没有形成集约化的生产和经营规模，由于缺少强制性的管理手段，在人参生产栽培中有毒农药和除草剂的使用仍在一定范围内存在，致使人参产品的农药和重金属残留量超标，成品人参质量等级较低。

²¹资料来源：集安市人参产业与 GAP 基地建设办公室

农药残留和重金属指标对比表

单位: mg/kg

技术指标	非林地栽参项目生产的人参	药用植物及制剂 进出口绿色行业标准
六六六(BHC)	0.01	0.1
DDT	0.01	0.1
五氯硝基苯(PCNB)	0.1 (五氯硝基苯与五氯胺苯合计)	0.1
艾氏剂(Aldrin)	0.01 (艾氏剂及狄氏剂)	0.02
铅 (Pb)	5.0	5.0
砷 (As)	2.0	2.0
汞 (Hg)	0.1	0.2

非林地栽参项目达产后,年产人参 850 吨,可满足公司产量的大幅扩张带来的对人参和人参果的需求,规避市场供应不足、价格上涨、质量不稳定以及《药用植物及制剂进出口绿色行业标准》成为行业门槛带来的经营风险,保证公司快速发展,多余的人参还可对外销售,为公司带来更大的效益。

四、固定资产投资变化对公司经营成果的影响

(一) 募投项目固定资产的变化与产能变动的匹配关系

截至 2008 年 12 月 31 日,公司的固定资产原值为 13,834.55 万元,在该固定资产投资规模下,公司针剂产能为 11,250 万支,胶囊产能为 12,450 万粒,2008 年度公司营业收入为 31,175 万元。

本次募集资金拟投项目中,与公司产品未来生产能力相关的项目为提取车间生产线改造项目、生脉注射液针剂生产线 GMP 建设项目和年产 1 亿粒振源胶囊项目,上述三个项目固定资产投资总额为 9,012.18 万元,募投项目达产后,生脉注射液年产能将新增 3,000 万支,振源胶囊年产能将新增 1 亿粒。

本次新增营业收入/新增固定资产投资的投入产出比为 1.52,而公司 2007 年度营业收入/固定资产投资的投入产出比为 2.25,由于公司主要的建筑物和设备主要建于或购置于 2002 年前后,而本次募投项目固定资产的投入基于目前市场价格进行测算,而近年来我国工业品出厂价有较大提高,如以 2002 年工业品出厂价格指数为基数 100,则 2006 年工业品出厂价格指数为 128.2。因此,募投项目新增营业收入/固定资产投资的投入产出比相应降低,相比目前的固定资

产金额与产能，募投项目的固定资产投资金额与新增产能水平是大体匹配的。

（二）募集资金投资项目新增固定资产折旧对公司未来经营成果的情况

除非林地栽参项目外，本次新增固定资产的历年折旧情况如下：

项 目		投资额	年折旧额
提取车间	房屋及建筑物	999.1	38.77
	机器设备	2154.35	204.66
生脉注射液	房屋及建筑物	1056.37	40.99
	机器设备	1805.05	171.48
振源胶囊	房屋及建筑物	1345.69	52.21
	机器设备	1651.62	156.90
建立新药研究开发联合中心项目	房屋及建筑物	1442.26	55.96
	机器设备	2087.31	198.29
合 计		12541.75	919.27

根据上表，在项目建成投产后，公司将年新增固定资产折旧 919.27 万元，按照公司三年研发费用占销售收入的比重，按 5.5% 计算，则增加的研发费用为 852.5 万元，以上两项合计为 1771.77 万元。按照 2006 年—2008 年的公司综合利润率的平均值 16.05% 进行测算，只要公司新增年营业收入 11,039.35 万元，即在 2008 年营业收入 31,175.31 万元的基础上，增长 35.41%，就可以消除新增折旧和研发费用对公司经营带来的不利影响。

非林地栽参项目中，人参的生长期为 7 年，在此期间，尽管每年需要一定数量资金投入，但均体现为存货数量的增加，不会影响公司的经营成果，7 年后，本项目产出人参的平均成本为 24.39 元/公斤，即只要届时人参价格不低于 24.39 元/公斤，即可消除该项目可能对公司经营带来的不利影响。

五、募集资金投资项目概况

（一）提取车间生产线改造项目

1、项目背景分析

目前，公司共有提取车间和综合提取车间各一间，由于业务发展迅猛，提取能力不足的缺陷日益明显，提取设备超负荷运转严重，一定程度制约了公司的发

展。近三年公司产能利用情况见下表：

年份	2008 年	2007 年	2006 年
提取产能（小时）	98,000	90,000	90,000
实际产量（小时）	109,266	104,058	103,255
产能利用率	111.50%	115.62%	114.73%

注：由于提取车间涉及各种不同的原材料，计算产能时难统一为重量单位，故采用设备按设计能力运转所能工作时间表示提取产能，生产所耗用工作时间为实际产量。

因此，公司拟建设提取车间生产线改造项目，待项目投产后，将有效解决这一束缚公司发展的瓶颈，对公司经营目标的实现，起到积极的推动作用。

2、项目投资概算

本项目建设总投资 4,018.35 万元，其中：固定资产 3,153.45 万元，流动资金 864.90 万元。具体支出见下表：

序 号	费用名称	投资额 (万元)	占项目投入总 投资的比例(%)	备注
1	建设投资	3,153.45	78.48	
1.1	建设投资静态部分	3,153.45	78.48	总建筑面积 2340.00 m ²
1.1.1	建筑工程费	366.68	9.13	
1.1.2	设备及工器具购置费	1,871.42	46.57	
1.1.3	安装工程费	282.93	7.04	
1.1.4	工程建设其他费用	398.83	9.93	
1.1.5	基本预备费	233.59	5.81	
1.2	建设投资动态部分	—	—	
1.2.1	涨价预备费	—	—	
1.2.2	建设期贷款利息	—	—	
2	流动资金	864.90	21.52	
3	项目总投资(1+2)	4,018.35	100.00	

3、项目产量及产品销售

本项目建设规模为年处理中药材 500 吨。本项目所生产的中药提取物，均是为下一道工序提供的中间产品，不对外销售，提取车间主要围绕公司的振源胶囊、心悦胶囊、生脉注射液等代表品种进行中药的提取。

4、项目技术方案及工艺流程

（1）技术方案

①中药材前处理工艺过程简述

（a）筛选：筛选药材前应先检验、称量、合格后，方可操作。根据不同品种药材，选择不同筛网，弃去其杂质、泥土、沙石等。

（b）挑选：将药倒在净选台上，进行挑选。挑选后的药材，经检验合格后分装，称量，转入下道工序或入净料库。

（c）洗切：把洗药机清洗干净注入饮用水，将药材置于盛水的洗药机内进行洗药，需要浸泡的药材，首先要按大、小分档，分别浸泡。

（d）炮炙：药材炮炙前应检验是否合格、称量、方可进行炮炙，所用辅料量需严格把关。取净药材置热锅中用文火炒至规定程度时，取出，放凉。

（e）干燥：原料药材在干燥时，一定要根据药材的不同性能，分别进行干燥。原药材干燥后，经检验合格，称量，装入净料袋内，做好记录，返回净料库。

②中药材提取

（a）水提：将药材投入热回流提取罐内，加水，开启蒸汽阀门，使提取液加热至沸腾，至提取浓缩结束后将浓缩液放尽备用，打开底盖排药渣，清场。

（b）提挥发油：取净药材置多功能提取罐中，加入饮用水（按工艺要求）进行水蒸汽蒸馏，收集一定量蒸馏液备用，其它操作同上。

（c）醇沉：将上述浓缩膏，打入醇沉罐中，加入定量浓度乙醇，充分搅拌，静止，过滤。回收乙醇浓缩成膏。

（d）醇提水沉：与水提工艺相同方法进行醇提，将水提中溶剂改为醇即可。

（e）将醇提浓缩膏打入沉淀罐中，加定量的水充分搅拌，静止，过滤，浓缩成膏。此操作按工艺要求重复进行。

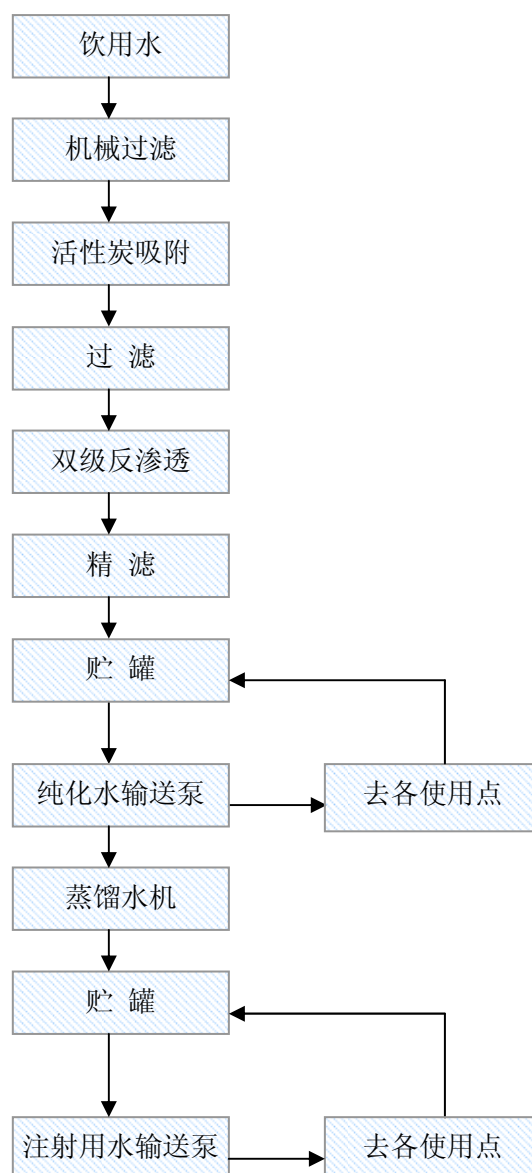
（f）针剂提取液提取工艺同水提，提取介质采用注射用水。

（2）工艺流程图

①前处理、提取工艺流程

前处理、提取工艺流程图详见本招股说明书第六节“五、（三）、1、前处理、提取工艺流程图”。

②纯化水、注射用水制备工艺流程示意图



5、原辅材料供应、燃料及动力供应

本项目所需的中药材、酒精等原辅材料和包装桶等主要原辅材料可在国内市场得到充足供应，部分原材料供应可在吉林省内解决，且货源充足。项目实施所需的水、电、煤等燃料及动力均能得到充足的供应。

6、环境保护

项目已获吉林省环境保护局吉环建（表）字[2008]10号《关于吉林省集安益盛药业股份有限公司提取车间改扩建项目环境影响报告（表）的批复》，符合国家有关环保政策的要求。

7、项目选址

本项目建设地点选址于本公司位于通化市集安市文化东路 17—20 号厂区的部分空地。本项目需占地 1,170m²，建筑面积为 2,340m²。

8、项目组织方式

公司生产部负责提取车间的生产，提取车间定员 60 人，其中管理人员 5 人。

9、项目建设期

本项目建设工期一年。

10、项目进展情况

公司已用自有资金启动了项目的前期工作，正在进行土建施工。

11、效益分析

本项目达产后，年处理中药材 500 吨，将解决目前公司因提取能力不足制约药品生产的局面，有利于公司的经营发展。

（二）生脉注射液针剂生产线 GMP 建设项目

1、项目背景分析

（1）生脉注射液现有产能及销售情况分析

2008 年，公司针剂生产线的产能利用率接近 100%，针剂生产线近乎满负荷运转，现有的针剂生产能力已经不能满足市场发展的需要。

年份	2008 年	2007 年	2006 年
针剂产能（支）	112,500,000	112,500,000	90,000,000
针剂产量（支）	111,744,243	112,146,985	85,383,621
针剂产能利用率	99.33%	99.69%	94.87%

生脉注射液作为最重要的针剂产品，经过多年的推广，已形成一定的市场影响力。2007 年产量大幅增加后，亦得到较好的消化，生脉注射液 2007 年产量比 2006 年增加 22,689,842 支，同比增长 39.6%；2007 年销量比 2006 年增加 12,060,146 支，同比增长 20.2%。2008 年生脉注射液销量继续保持稳步增长，2008 年销量比 2007 年增加 3,889,360 支，销量不断增长，毛利率却一直处于稳定上升的态势，2008 年高达 70.36%，市场需求需求旺盛。扩大生脉注射液的产能是适应公司发展的需要，将进一步增强公司盈利能力。

近三年生脉注射液的产销情况如下：

年份	2008 年	2007 年	2006 年
生脉注射液产量（支）	69,010,961	79,994,305	57,306,683
生脉注射液销量（支）	75,683,018	71,793,658	59,733,512
生脉注射液产销率	109.67%	89.75%	104.23%
生脉注射液毛利率	70.36%	68.45%	64.42%

同时，其它正在生产的针剂产品产销情况也较理想，近三年产销率情况见下表：

产品名称	2008 年	2007 年	2006 年
清开灵注射液	86.30%	104.84%	124.25%
精制消痔灵注射液	107.88%	116.23%	129.21%

针剂产品是共线生产，其它在产针剂产品虽产销形势向好，由于针剂产能有限，在确保生脉注射液产量的前提下，其它针剂产品并没有得到大力推广，随着市场拓展，其它针剂产品亦存在增产的需要，针剂产能将趋于饱和。目前生脉注射液主要作为治疗心血管疾病类药物，其定价较低，主要销往农村市场，考虑到农村医疗体制改革进程的加快，其市场前景向好。

（2）生脉注射液新增产能

本次募集资金拟投资的生脉注射液针剂生产线 GMP 建设项目的产品方案如下：

产品名称	建设规模			销售价		年营业收入（万元）				
	规格	单位	规模	单位	价格	建设期	2	3	4	5
生脉注射液	10ml	支	3,000 万	元/支	2.00 (含税)		4,500	5,000	6,000	6,000

预计在本项目建设完成的第二年，新增加生脉注射液销售额约 4,500 万元，在建成后的第三年达到项目产能设计，年产生脉注射液 3,000 万支，年销售额约 6,000 万元。

2、项目投资概算

本项目建设总投资 3,862.06 万元，其中：固定资产 2,861.42 万元，流动资金

1,000.64 万元。具体支出见下表：

序号	费用名称	投资额 (万元)	占项目投入总投资的比例(%)	备注
1	建设投资	2,861.42	74.09	
1.1	建设投资静态部分	2,861.42	74.09	总建筑面积 3182.00 m ²
1.1.1	建筑工程费	600.76	15.56	
1.1.2	设备及工器具购置费	1,457.69	37.74	
1.1.3	安装工程费	347.36	8.99	
1.1.4	工程建设其他费用	243.65	6.31	
1.1.5	基本预备费	211.96	5.49	
1.2	建设投资动态部分	—	—	
1.2.1	涨价预备费	—	—	
1.2.2	建设期贷款利息	—	—	
2	流动资金	1,000.64	25.91	
3	项目总投资(1+2)	3,862.06	100.00	

3、项目产量

该项目的建设规模为年产每支装 10ml 生脉注射液 3,000 万支。

4、项目技术方案及工艺流程

(1) 技术方案

本项目在生产方法上采用了现代化的中药注射剂生产技术，所采用的先进工艺设备有：双级反渗透制水设备，电脑控制洗濯封联动线，全自动灭菌检漏设备等。同时采用了高效液相、气相色谱、薄层扫描等先进的检测手段对产品质量进行控制，提高产品质量。

(2) 工艺技术来源

本项目采用公司现有的成熟工艺技术。

(3) 生产工艺流程

生脉注射液工艺流程图详见本招股说明书第六节“五、(三)、3、生脉注射液工艺流程图”。

5、原辅材料供应、燃料及动力供应

本项目主要原辅材料为红参、五味子、麦冬、酒精、氢氧化钠、活性炭、氰化钠、吐温，主要包装材料为安瓶、小盒、小商标、纸箱、装箱单、纸垫、胶带和扣铁，以上材料均可从国内市场得到充足供应，部分原辅材料可在吉林省内解决。项目实施所需的水、电、蒸汽均能得到充足的供应。

6、环境保护

该项目已获吉林省环境保护局吉环建（表）字[2008]11号《关于吉林省集安益盛药业股份有限公司生脉注射液生产线 GMP 建设项目环境影响报告（表）的批复》，符合国家有关环保政策的要求。

7、项目选址

该项目选址于本公司位于通化市集安市文化东路 17—20 号厂区的部分空地。本项目占地面积 1,951m²，建筑面积 3,182m²。

8、项目组织方式

该项目将由公司生产部负责，车间定员 105 人。产品营销策略的制订、市场推广、客户服务等营销活动的实施将由公司的销售部等各职能部门负责，产品的技术保障及后续开发将由产品开发部门承担。在市场开发方面，公司将主要利用现有的销售渠道进行销售，充分挖掘公司现有营销网络的潜力，同时进一步加强营销队伍和营销网络的建设，为项目建成后产品的销售提供有力的保障。目前公司已为项目的建设做好了技术准备、市场开发准备及前期施工准备。

9、项目建设期

本项目建设工期一年

10、经济效益分析

本项目拟一年建成，投产后第一年为设计生产能力的 75%，第二年为设计生产能力的 85%，第三年至第十年为设计生产能力的 100%，整个计算期为十一年，包括建设期。年生产天数 250 天，单班生产。

预计本项目建设完成的第一年，新增生脉注射液含税销售额 4,500 万元，项目完全达产后，预计实现年含税销售收入 6,000 万元，年均利润总额为 1,812.88 万元，年均投资利润率为 46.94%，以生产能力利用率计算的盈亏平衡点为 51.53%。项目税前财务内部收益率为 47.74%，税前财务净现值为 4,681.77 万元（i=17%），投资回收期(所得税前) 为 3.52 年。

（三）年产 1 亿粒振源胶囊项目

1、项目背景分析

（1）振源胶囊现有产能及销售情况分析

2006 年、2007 年产能分别为 11,450 万粒/年，产能利用率分别为 94.28%、104.25%，2008 年通过技术改造，产能增加为 12,450 万粒/年，产能利用率为 113.21%，现有的胶囊生产能力仍然不能满足市场发展的需要。

年份			2008 年	2007 年	2006 年
胶囊	产能（粒）		124,500,000	114,500,000	114,500,000
	产量（粒）	振源胶囊	106,324,536	88,907,364	65,438,716
		桂附地黄胶囊	20,484,110	17,079,770	16,654,040
		其它胶囊	14,141,576	13,382,084	25,857,430
		合计	140,950,222	119,369,218	107,950,186
	产能利用率		113.21%	104.25%	94.28%

振源胶囊作为本公司最重要的胶囊产品，经过多年的推广应用，已形成一定的市场影响力。振源胶囊产量逐年大幅增加，2007 年产量比 2006 年增加 23,468,648 粒，同比增长 35.86%，2008 年产量比 2007 年增加 17,417,172 粒，同比增长 19.59%；销量逐年大幅增加，2007 年销量比 2006 年增加 15,255,792 粒，同比增长 23.46%，2008 年销量比 2007 年增加 29,118,288 粒，同比增长 36.27%；市场需求旺盛，2008 年产销率为 102.90%。在销量逐年大幅增加的同时，毛利率却始终保持上升趋势，2008 年振源胶囊毛利率高达 87.53%。扩大振源胶囊的产能是适应公司发展的需要，将进一步增强公司盈利能力。

年 份	2008 年	2007 年	2006 年
振源胶囊产量（粒）	106,324,536	88,907,364	65,438,716
振源胶囊销量（粒）	109,404,420	80,286,132	65,030,340
振源胶囊产销率	102.90%	90.30%	99.38%
振源胶囊毛利率	87.52%	84.69%	83.34%

同时，其它在生产的胶囊产品产销情况也较理想，由于胶囊产能有限，在确保振源胶囊生产的前提下，客观上限制了其它亦具有独特功效的胶囊类产品的生产，随着公司发展需要，其它胶囊类产品存在大幅扩产需要。目前振源胶囊主要作为心血管病药物推向市场，其冠心病、糖尿病二病同治的独特功效暂未得到充分的宣传，潜在市场容量巨大。

（2）项目实施后的新增产能

本次募集资金拟投资的振源胶囊项目的产品方案如下：

产品名称	建设规模			销售价		年营业收入（万元）				
	规格	单位	规模	单位	价格	建设期	2	3	4	5
振源胶囊	25mg	粒	1 亿	元/粒	1.00 (含税)		7,000	8,000	10,000	10,000

预计在本项目建设完成的第二年，新增加振源胶囊销售额约 7,000 万元，在建成后的第三年达到项目产能设计，年销售额约 10,000 万元。

2、项目投资概算

本项目建设总投资 4,221.69 万元，其中：固定资产投资 2,997.31 万元，流动资金 1,224.38 万元。具体支出见下表：

序号	费用名称	投资额 万元)	占项目投入总 投资的比例 (%)	备注
1	建设投资	2,997.31	71.00	
1.1	建设投资静态部分	2,997.31	71.00	总建筑面积 5092.00 m ²
1.1.1	建筑工程费	854.95	20.25	
1.1.2	设备及工器具购置费	1,302.50	30.85	
1.1.3	安装工程费	349.12	8.27	
1.1.4	工程建设其他费用	268.72	6.37	
1.1.5	基本预备费	222.02	5.26	
1.2	建设投资动态部分	—	—	
1.2.1	涨价预备费	—	—	
1.2.2	建设期贷款利息	—	—	
2	流动资金	1,224.38	29.00	
3	项目总投资(1+2)	4,221.69	100	

3、项目产量

该项目的建设规模为年产振源胶囊1亿粒。

4、项目技术方案及工艺流程

(1) 技术方案

本项目在生产方法上采用了现有先进的胶囊剂生产技术，所采用的先进工艺设备有：双级反渗透制水设备，电脑控制包装联动线，全自动胶囊充填机等。同时采用了高效液相、气相色谱、薄层扫描等先进的检测手段对产品质量进行控制，

提高产品质量。

（2）工艺流程简图

工艺流程图详见本招股说明书第六节“五、（三）、2、振源胶囊工艺流程图”。

5、原辅材料供应、燃料及动力供应

本项目所需的人参果总皂苷粉、淀粉、二氧化硅、酒精等原辅材料和 PVC、铝箔等包装材料国内供应充足，大部分可在吉林省内解决，且货源充足，项目实施所需的水、电、煤等燃料及动力均有保障。

6、环境保护

该项目已获吉林省环境保护局吉环建（表）字[2008]12号《关于吉林省集安益盛药业股份有限公司年产1亿粒振源胶囊建设项目环境影响报告（表）的批复》，符合国家有关环保政策的要求。

7、项目选址

项目建设地点选址于本公司位于通化市集安市文化东路 17—20 号厂区的部分空地。本项目占地面积为 2,546m²，建筑面积为 5,092m²。

8、项目组织方式

该项目将由公司生产部负责，振源胶囊车间定员 40 人。市场推广、客户服务等营销活动的实施以及产品营销策略的制定将由公司的销售部等职能部门负责，产品的技术保障及后续开发将由产品开发部门承担。在市场开发方面，公司将主要利用现有的销售渠道进行销售，充分挖掘公司现有营销网络的潜力，同时进一步加强营销队伍和营销网络的建设，为项目建成后产品的销售提供有力的保障。目前公司已为项目的建设作好了技术准备、市场开发准备及前期施工准备。

9、项目建设期

本项目建设工期一年。

10、项目经济效益分析

本项目拟一年建成，投产后第一年为设计生产能力的 70%，第二年为设计生产能力的 80%，第三年至第十年为设计生产能力的 100%，整个计算期为十一年，包括建设期。

预计本项目建设完成的第一年，将新增振源胶囊含税销售额 7,000 万元，在项目完全达产后，预计实现年含税销售收入 9,500 万元，年均利润总额为 1,978.35 万元，年均投资利润率为 46.86%。以生产能力利用率计算的盈亏平衡点为

57.39%。项目税前财务内部收益率为 44.66%，税前财务净现值为 4,870.60 万元 ($i=17\%$)，投资回收期（所得税前）为 3.80 年。

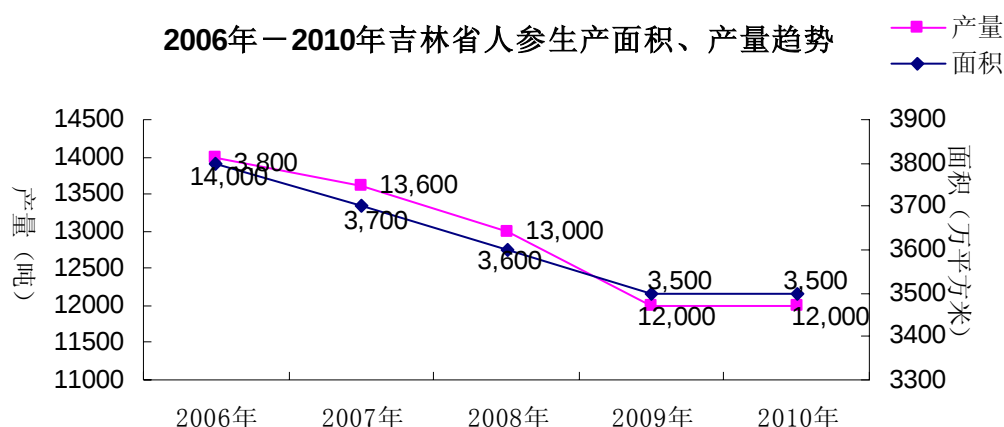
（四）非林地栽参项目

1、项目背景分析

人参是我国的传统保健食品，随着人们生活水平的提高，作为药、食兼用的佳品，人参以其在防治疾病和保健方面的独特功效，正在造福越来越多的消费者，人参消费量不断增长。

我国栽培人参有千余年历史，大多采取“伐林栽参”的方式种植，由于人参是多年生植物，生长缓慢，且对土壤条件要求十分严格，采收后的老参地15年内不能重茬栽参，因此每年因栽参要毁林2000多公顷，造成可栽参土地资源的锐减，对森林资源的永续发展已构成严重威胁。特别是近年来，国家实施天然林保护工程后，传统伐林栽参生产模式受到严格限制，参业用地的供应面积呈逐年减少趋势。另外，我国人参生产的70%为参农散户种植，没有形成集约化的生产和经营规模，由于缺少强制性的管理手段，在人参生产栽培中有毒农药和除草剂的使用仍在一定范围内存在，致使人参产品的农药和重金属残留量超标，成品人参质量等级较低。

近年来，为推动人参产业的发展，我国采取了一系列积极措施，仅吉林省就多次专门下发文件，以进一步整合资源，加快发展人参产业。按照规划，到“十一五”末期，吉林省人参产业要实现生产基地标准化，80%的人参要达到无公害标准，50%的人参生产要通过GAP认证。



资料来源：吉林省人参资源整合开发工作推进组办公室、吉林省参茸办公室《吉林省人参产业“十一五”发展规划》

韩国从上世纪 40 年代开始采用农田轮作栽参（非林地栽参），通过喷洒微

生物肥料、有机肥，为人参生长提供了充足的养分，使土壤处于人参最佳的生长状态，并严格按照 GAP 标准施药，以确保人参的质量，促进人参产业的可持续发展。截止 2005 年，韩国平地栽培人参的总面积达到 14,154 公顷，栽培农户达到 15,793 户。

中国医学科学院药用植物研究所、吉林农业大学、辽宁农科院等科研院所从上世纪八、九十年代开始引进韩国非林地栽参经验，并在我国东北地区进行试种，均取得成功，辽宁省延边、恒仁等地方政府与各科研机构合作，也已在当地农村推广非林地栽参，取得了较好的经济效益和社会效益。

农田栽参不仅能有效保护宝贵的林地资源，而且在人参的产量、质量方面也具有较大的优势。

1、农田栽参的参根条子长，病害轻，浆气足，6 年生的商品参支头大，光泽好，边条体多。中国医学科学院药用植物研究所曾在 2 060 平方米面积上获得了每平方米 2.27 千克鲜参产量，一二等参占 84% 的水平，产量和等级均远高于林地参。

2、农田栽参通过改良土壤，为人参生长提供了充足的养分，加上独到的栽培技术，使成品人参具有头部肥大，主根和侧根均衡粗壮的特点，等级高；通过绿色的生产过程控制，成品参农药残毒含量低，总皂甙含量、18 种氨基酸含量不低于林地栽培的人参。

3、农田栽参前期收获后，通常只需对参地进行一年的保养（可种植期他作物），即可进行下一期的人参种植，其轮作期远低于林地种参（需 15 年左右的土地保养），参地的利用率高。

4、林地种植人参每平方米综合投入约 40 元左右，投入产出比约为 1:1.8。农田种植人参每平方米综合投入约为 30 元，投入产出比为 1:2.7，其经济效益比林地种植人参高 50%，生态效益和社会效益更是明显。

作为主要对人参、西洋参进行综合开发的制药企业，本公司对主要原材料人参的需求量大，近几年，人参价格的不断上涨直接影响了公司的盈利能力。同时，国内人参种植方式带来的质量不稳定以及农药残留和重金属超标问题将可能直接影响人参的供应，因此，引进韩国的农田栽参技术，建立符合 GAP 认证标准的人参种植基地，将为公司未来发展提供有力保障。

2、项目建设内容

本项目将建设人参育苗圃、人参种植基地及与之配套的微生物液肥厂、有机肥厂、人参检测中心。第1年主要投资建设微生物液肥厂、有机肥厂、人参检测中心和125亩人参育苗圃，第2年至第7年每年分别投资建设1000亩人参种植基地。

3、项目投资概算

本项目总投资 9,029.84 万元，其中：建设投资 8,431.66 万元，流动资金 598.18 万元。项目各部分投资概算为：

（1）液肥厂建设投资概算

序号	费用名称	投资额（万元）	占比
1	建筑工程	167.98	42.31%
2	设备	91.37	23.02%
3	安装工程	55.82	14.06%
4	工器具及家具购置	2.00	0.50%
5	施工质量监督费	0.92	0.23%
6	勘察费	0.80	0.20%
7	工程设计费	24.91	6.28%
8	施工图设计预算编制费	2.49	0.63%
9	试车费	2.20	0.55%
10	建设单位管理费（含招投标及监理费）	15.22	3.83%
11	办公生活用具购置费	1.89	0.48%
12	环保评估费	0.48	0.12%
13	人员培训费	1.50	0.38%
14	基本预备费	29.41	7.41%
合计		396.99	100.00%

（2）有机肥厂建设投资概算

序号	费用名称	投资额（万元）	占比
1	建筑工程	713.94	35.94%
2	设备	618.36	31.13%
3	安装工程	150.57	7.58%
4	工器具及家具购置	2.00	0.10%
5	施工质量监督费	0.92	0.05%
6	勘察费	0.80	0.04%
7	工程设计费	24.91	1.25%
8	施工图设计预算编制费	2.49	0.13%

9	试车费	2.20	0.11%
10	建设单位管理费(含招投标及监理费)	71.27	3.59%
11	办公生活用具购置费	1.89	0.10%
12	环保评估费	2.23	0.11%
13	人员培训费	1.50	0.08%
14	基本预备费	147.13	7.41%
15	土地购置费	246.00	12.39%
合计		1986.21	100.00%

(3) 检测中心建设投资概算

序号	费用名称	投资额(万元)	占比
1	建筑工程	187.28	21.86%
2	设备	454.73	53.07%
3	安装工程	78.82	9.20%
4	工器具及家具购置	2.00	0.23%
5	施工质量监督费	0.92	0.11%
6	勘察费	0.80	0.09%
7	工程设计费	24.91	2.91%
8	施工图设计预算编制费	2.49	0.29%
9	试车费	2.20	0.26%
10	建设单位管理费(含招投标及监理费)	34.70	4.05%
11	办公生活用具购置费	1.89	0.22%
12	环保评估费	1.08	0.13%
13	人员培训费	1.50	0.18%
14	基本预备费	63.47	7.41%
合计		856.79	100.00%

(4) 人参种植基地建设投资概算

序号	费用名称	投资额(万元)	占比
1	建筑工程	245.47	4.73%
2	设备	234.94	4.53%
3	安装工程	7.89	0.15%
4	工器具及家具购置	4.00	0.08%
5	施工质量监督费	1.84	0.04%
6	勘察费	1.60	0.03%
7	工程设计费	49.82	0.96%
8	施工图设计预算编制费	4.98	0.10%
9	试车费	4.40	0.08%

10	建设单位管理费(含招投标及监理费)	23.63	0.46%
11	办公生活用具购置费	3.78	0.07%
12	环保评估费	0.74	0.01%
13	人员培训费	3.00	0.06%
14	种植基地技术服务费(元)	443.95	8.55%
15	种植基地土地租赁费	1474.64	28.40%
16	原辅材料	2323.16	44.75%
17	基本预备费	363.82	7.01%
合计		5191.66	100.00%

(5) 项目资金投入安排

非林地栽参项目的建设期为7年,项目总投资9,029.84万元。准备期及第1年总投资为4,398.19万元,主要用于液肥厂、有机肥厂、检测中心和人参种植基地的工程建设开支,具体包括建筑工程、购置设备、安装工程、工器具及家具购置、施工质量监督费、勘察费、工程设计费、施工图设计预算编制费、试车费、建设单位管理费(含招投标及监理费)等;以及支付人参种植基地技术服务费、土地租赁费和原辅材料购置费的开支。第2年至第7年需每年投入资金用于支付人参种植基地技术服务费、土地租赁费和购置人参种、遮阳网、折光塑膜、地膜、稻草、麦草、农药、水、电、煤等原辅材料。项目建设期还需铺底流动资金用于人工成本等开支。各年度具体投入情况如下:

项目		第1年 (万元)	第2年 (万元)	第3年 (万元)	第4年 (万元)	第5年 (万元)	第6年 (万元)	第7年 (万元)
建设 投资	液肥厂建设	396.99						
	有机肥厂建设	1,986.21						
	检测中心建设	856.79						
	人参 种植 基地 建设	购置设备等工程建设	949.91					
		技术服务费	121.09	80.71	80.71	40.36	40.36	40.36
		种植基地土地租赁费	39.14	74.25	140.25	206.25	272.25	338.25
		原辅材料购置费	48.06	188.98	250.73	322.48	404.22	500.98
	合计		4,398.19	343.94	471.69	569.09	716.83	879.59
铺底流动资金		598.18						

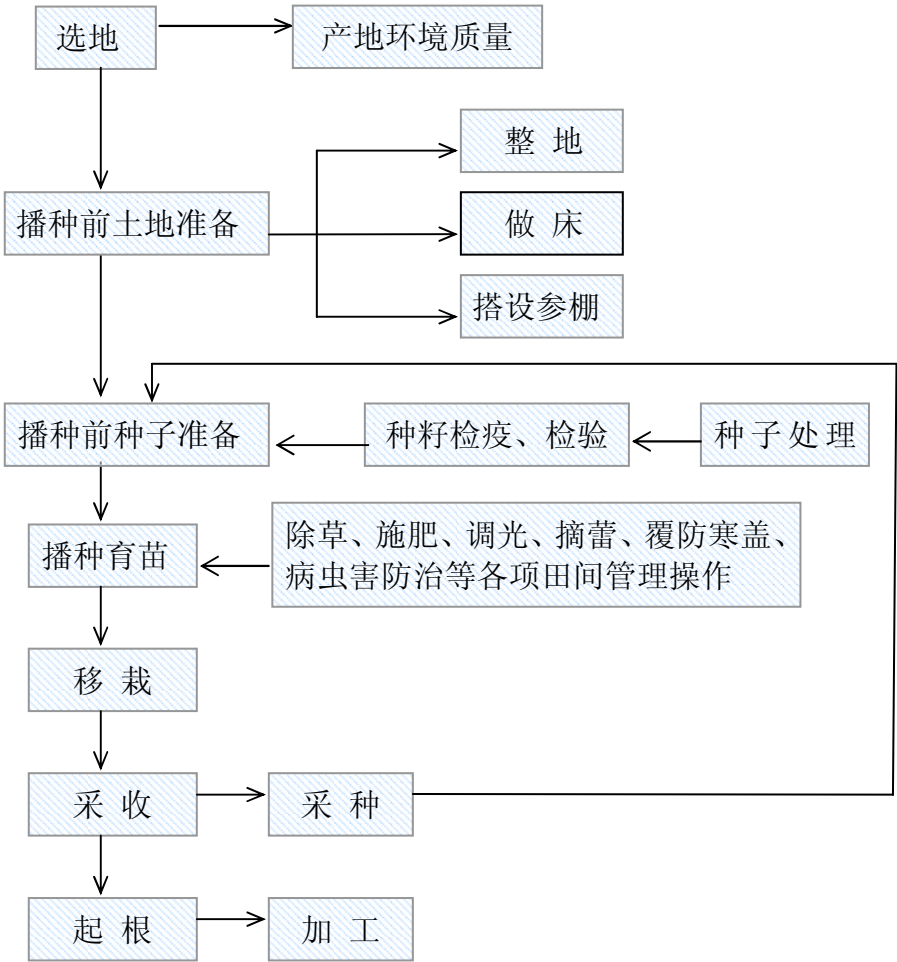
4、项目产量

按照韩国非林地栽参种植相关经验数据,非林地栽参平均亩产为867.46公

斤。本项目预计亩产 850 公斤，收获期内年产人参 850 吨。

5、项目工艺流程

(1) 人参基地建设工艺流程

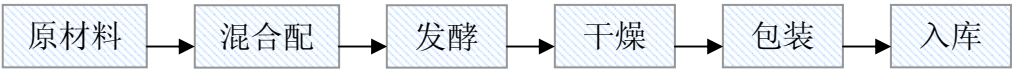


(2) 微生物液肥工艺流程简述



培养基、红糖、水等原材料按配方要求进行配制后，送入发酵罐进行发酵处理，并经由过滤等工艺处理后进行包装入库。

(3) 有机肥工艺流程简述



根据配方把有机肥发酵的原料进行混合，进入车间进行固体发酵，发酵后的

物料进行干燥，干燥后进行包装，最后入库。

6、项目技术方案

本项目采用韩国成熟的农田栽参技术，公司已聘请韩国东国大学韩荣焕教授担任总技术顾问、并聘任技术员洪钟哲直接指导种植，他们在韩国有多年的农田栽参经验，并常年在基地进行技术指导。项目已被国家外国专家局培训中心列为“2009 年度引进外国技术、管理人才项目计划”，并得到中心的资助，项目的实施不存在技术、管理上的障碍。

7、原辅材料及能源供应

该项目所需的主要原辅材料主要包括人参种、微生物液肥、有机肥、遮阳网、折光塑膜、地膜、稻草、麦草，上述原辅材料均可从国内市场或吉林省内市场得到充足的供应。

该项目主要能源为水、电、蒸气，均能得到充足供应。

8、环境保护

本项目主要通过喷洒微生物肥料、有机肥，为人参生长提供充足的养分，使土壤处于人参最佳的生长状态，严格按照 GAP 标准施药，通过绿色的生产过程控制，以确保人参的质量，促进人参产业的可持续发展，并可将参地的轮作期缩短到一年，以提高参地的利用率，因此，本项目不会对土壤和环境造成污染。

项目已获吉林省环境保护局吉环建（表）字[2007] 196 号《关于吉林省集安益盛药业股份有限公司非林地栽参项目环境影响报告（表）的批复》，符合国家有关环保政策的要求。

9、项目选址

本项目人参种植基地位于长白山区，发展农田人参具有丰富的资源优势，不仅有大面积的耕地在土质、坡度、排水性等方面适合人参生长的要求，而且长白山区夏季短、降雨集中，冬季漫长、寒冷，有利于优质人参生长。

本项目选址分为四个部分：

液肥厂建设选址于本公司位于通化市集安市文化东路 17—20 号厂区的空地。液肥厂占地面积 1,080m²，建筑面积 1,080m²。

有机肥厂建设在集安市台上镇双岔村，占地面积4,030m²，其中发酵车间占地2,400m²，建筑面积2,400m²；包装车间及仓库占地面积1,180m²，建筑面积

1,180m²；动力车间占地面积450m²，建筑面积450m²。2008年3月7日，公司与吉林省集安市国土资源局签订《国有土地使用权出让意向书》，达成如下意向：吉林省集安市国土资源局将位于集安市台上镇双岔村面积为15,667m²的宗地使用权出让给公司，用于本公司有机肥厂建设，出让期为50年，出让价款为每平方米人民币157元，总出让金额为246万元。2009年1月12日，公司取得吉林省林业厅准予行政许可决定书（林批许准2009【001号】）《使用林地审核同意书》，同意集安益盛药业股份有限公司有机肥厂建设项目征用集体林地1.55公顷。

人参检测中心选址于本公司位于通化市集安市文化东路17—20号厂区的空地。人参检测中心占地面积336m²，建筑面积1,008m²。

人参种植基地建设在集安市台上镇，为租赁农民的农田地。2007年4月30日，本公司与集安市台上镇双岔村村民委员会签订了《土地流转框架协议书》，协议约定，本公司在协议生效之日起六年内分阶段向台上镇双岔村村民委员会承租总计6,500亩土地，用途为发展平地栽参项目。土地流转期限为7年（以每次土地租赁协议生效时间为起算时间），租赁费用为每年不超过1,000元/亩。目前，本公司已向集安市台上镇双岔村、板岔村村民委员会实际租用了588亩，流转期限7年，流转费用每年400元/亩。

保荐人针对人参种植基地租用土地事项发表了如下意见：

发行人的土地租赁行为符合《中华人民共和国农村土地承包法》、《吉林省农村土地承包经营管理条例》等相关法律、法规规定，符合《吉林省人民政府关于加快人参产业发展的意见》等文件精神。

发行人律师针对人参种植基地租用土地事项发表了如下结论性意见：

发行人土地使用权租赁行为符合《中华人民共和国农村土地承包法》第32条“通过家庭承包取得的土地承包经营权可以依法采取转包、出租、互换、转让或者其他方式流转”、第33条“土地承包经营权流转应当遵循以下原则：（二）不得改变土地所有权的性质和土地的农业用途；（三）流转的期限不得超过承包期的剩余期限”和《吉林省农村土地承包经营管理条例》第12条“通过家庭承包取得的土地承包经营权可以依法采取转包、出租、互换、转让、入股或者其他方式流转”等农村集体土地管理的法律法规规定；发行人租赁土地用于人参种植，符合《吉林省人民政府关于加快人参产业发展的意见》第3条第4项“加强标准化人参生产基地建设”等有关人参用地的管理规定和政策；出租方为合法取得土地承包

经营权的村民，有权将承包经营的土地使用权出租，双岔村村民委员会和板岔村村民委员会接受村民的授权委托，有权签订《土地流转合同书》，租赁期限未超过承包经营期限，合同内容合法，租赁合同已经过主管部门鉴证。因此，该两次土地租赁行为合法有效。

10、项目组织方式

本项目分为四个部分：微生物液肥厂、有机肥厂、人参检测中心及人参种植基地，分别为主要负责人 1 人，副主任 2 人，其余为技术人员和生产人员。项目总劳动定员 172 人，其中生产操作工人和其他工人 130 人，行政管理人员 12 人，工程技术人员 30 人。

11、项目建设期

本项目人参种植期 7 年。

12、项目进展情况

公司已于 2007 年以自有资金进行项目前期开发并开始部分种植，目前已累计投入 1,132 万元。2008 年栽种的第一批 150 亩、2009 年栽种的第二批 438 亩目前长势良好，吉林农业大学中药材学院对已种植的二批人参的参根生长情况进行比较，人参参根生长良好，全根长、参体长、根粗、单支重等指标均明显优于传统的伐林栽参，项目可以达到预期的收获。人参检测中心已完成土建，正在进行内部装修和购买检测仪器，有机肥厂已开展前期准备工作。

13、项目经济效益分析

本项目根据人参种植的特点，七年为一生产周期，投产后第八年至第十三年为设计生产能力的 100%，整个计算期为十三年。

预计本项目建设完成的第七年，实现年产 850 吨人参，在满足公司自身对人参的需要情况下，多余产品将对外销售，按目前的销售价格测算，可实现年含税销售收入 6,290 万元，年均利润总额 2,880.28 万元，年投资利润率 31.90%，总投资利税率 42.10%。以生产能力利用率计算的盈亏平衡点为 41.86%，项目税前财务内部收益率为 13.91%，税前财务净现值为 4,127.64 万元($i=8\%$)，投资回收期 9.32 年（税前）。

（五）建立新药研究开发联合中心项目

1、项目背景分析

目前，公司由于规模限制，对层次较高的产业技术缺乏独立开发能力，而多数科研机构对中试及产业化环节缺乏足够资金和人力投入，使一些科研成果仅仅停留在实验室或小规模试产阶段，无中试阶段的实验结果，很难达到大生产的要求，短时间内无法满足公司的投产需要。为实现中药中试生产技术与产业的衔接，解决制约公司发展的“瓶颈”问题，降低创新成本与风险，提升公司核心竞争力，公司计划投资建立新药研究开发联合中心项目。

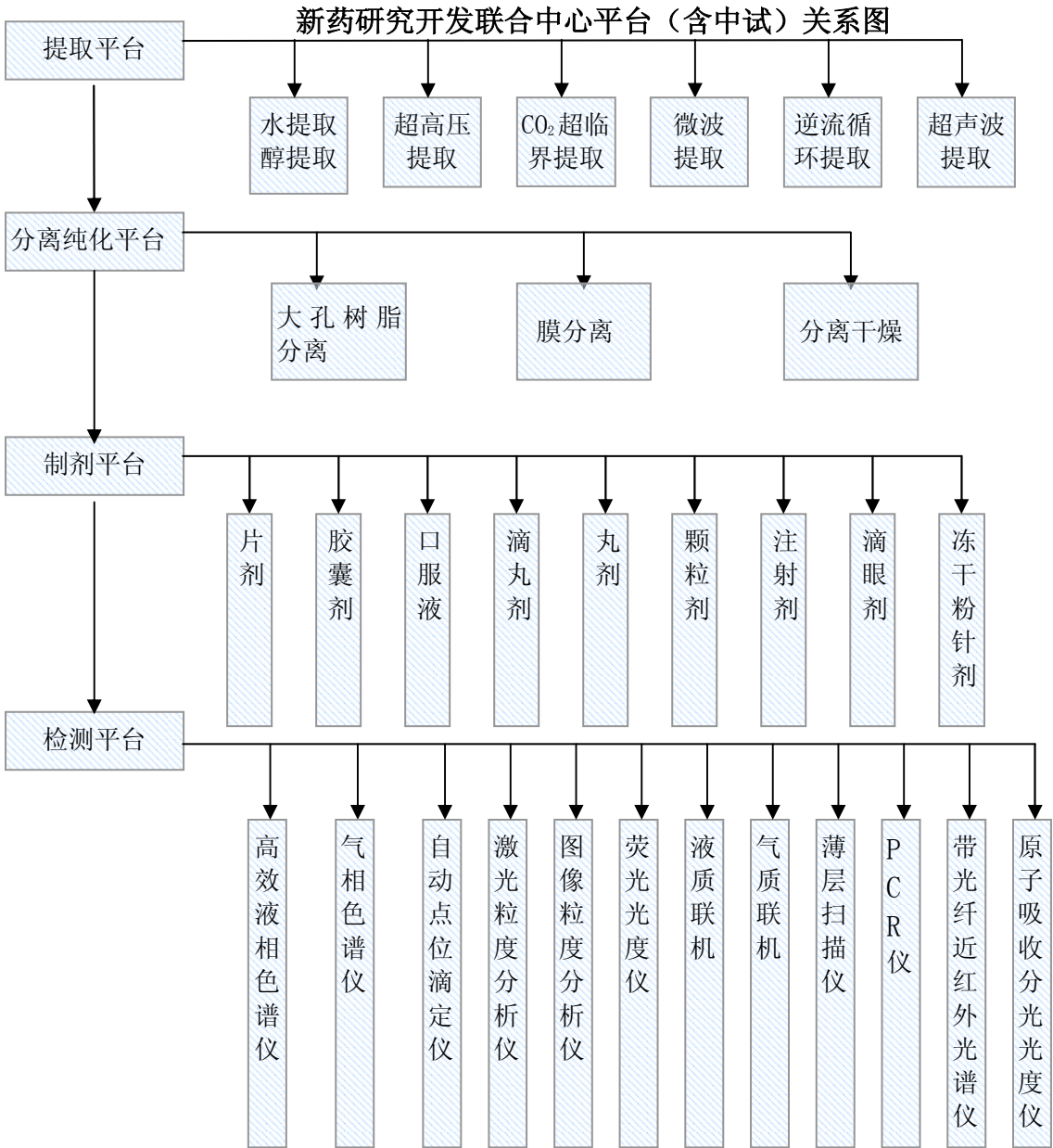
项目建成达产后，将使实验室研究成果能及时地向产业化生产转变，同时，不断开展技术创新和开发新技术产品，降低企业成本与创新风险，提高产品的技术含量，增强在国内外市场上的竞争力。

2、项目投资概算

根据吉林医药设计院有限公司编制的 07116 号可行性研究报告，本项目共建设四个现代化中药工艺研究开发联合中心平台：即提取平台、分离纯化平台、制剂平台、检测平台。项目总投资 3,529.57 万元，其中：固定资产投资 3,529.57 万元。具体支出见下表：

序号	费用名称	投资额 (万元)	占项目投入总投资的比例(%)	备注
1	建设投资	3,529.57	100.00	
1.1	建设投资静态部分	3,529.57	100.00	总建筑面积 4,526 m ²
1.1.1	建筑工程费	894.18	25.33	
1.1.2	设备及工器具购置费	1,860.09	52.70	
1.1.3	安装工程费	227.22	6.44	
1.1.4	工程建设其他费用	286.63	8.12	
1.1.5	基本预备费	261.45	7.41	
1.2	建设投资动态部分	—	—	
1.2.1	涨价预备费	—	—	
1.2.2	建设期贷款利息	—	—	
2	项目总投资	3,529.57	100.00	

3、项目技术方案



4、环境保护

该项目已获吉林省环境保护局吉环建（表）字[2008]9号《关于吉林省集安益盛药业股份有限公司建立新药研究开发联合中心项目环境影响报告（表）的批复》，符合国家有关环保政策的要求。

5、项目选址

项目建设地点选址于本公司位于通化市集安市文化东路 17—20 号厂区的空地。本项目占地面积为 1,938.85m²，建筑面积为 4,955.85m²，其中，研究开发联合中心占地面积为 1,509m²，建筑面积为 4,526m²，动物房占地面积 429.85m²，建筑面积 429.85m²。

6、项目建设期

本项目建设工期一年。

六、募集资金运用对公司经营和财务状况的整体影响

（一）提高公司核心竞争力

本次发行募股资金运用是公司推进中药产业现代化、巩固和增强核心竞争力、实施技术创新战略的重要举措，本次募集资金投资项目全部建成后，将有效增强公司核心竞争力。生脉注射液针剂生产线 GMP 建设项目和年产 1 亿粒振源胶囊项目，将使公司新增年产每支装 10ml 生脉注射液 3,000 万支、年产 1 亿粒振源胶囊的生产能力，公司的主营业务规模将迅速扩大，盈利能力得到有效增强；非林地栽参项目使公司向产业上游扩张，产业链条进一步完善，使公司主要产品的原材料得到充足供应，且人参质量得到明显提升；提取车间生产线改造项目解决了公司提取能力瓶颈的问题，适应了市场发展、产能扩大的需要；建立新药研究开发联合中心项目使公司整个生产技术创新能力进一步提升，使新产品、新工艺得到快速应用和投产，为公司下一步企业技术改造和可持续发展夯实了基础。

（二）对净资产的影响

募集资金到位后，公司的净资产总额和每股净资产都将大幅增加，净资产的增加将使公司更具投资价值。

（三）对盈利能力和净资产收益率的影响

本次发行后，在募集资金到位初期，由于各投资项目尚处于投入期，没有产生效益，将使公司的净资产收益率在短期内有较大幅度的降低。

本次募投项目中，生脉注射液针剂生产线 GMP 建设项目和年产 1 亿粒振源胶囊项目的建设期均为 1 年，两项目达产后，预计公司将年新增销售收入 15,500 万元(含税)，年新增净利润 3,222 万元，按本次发行量 2100 万股、发行后总股本 8,227.2 万股测算，发行后每股收益可达 0.89 元，较 2008 年未的 0.68 元增长 30.88%，公司上市后经营业绩的持续增长将得到有力的保证。

非林地栽参项目建设期为 7 年，为使募集资金到位后尽快产生效益，本公司已以自有资金于 2007 年进行项目前期开发并部分种植，目前已累计投入 1,132 万元，2008 年栽种的第一批 150 亩、2009 年栽种的第二批 438 亩目前长势良好，

预计 2013 年首次产生效益后，公司的盈利能力和净资产收益率都将得到较大的提升。

（四）对资产负债率的影响

本次募集资金到位后，公司的资产总额和净资产都将大幅提高，短期内资产负债率水平将大幅下降，这将大大提高本公司防范财务风险和间接融资的能力。

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

股东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，公司可以采取现金或者股票方式分配股利，但优先采用现金方式分配股利。

（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。公司从税后利润中提取法定公积金后，经股东大会决议，还可以从税后利润中提取任意公积金。公司在弥补亏损和提取法定公积金之前不向股东分配利润。

法定公积金转为资本时，所留存的该项公积金将不少于转增前公司注册资本的25%。

公司股东大会对利润分配方案作出决议后，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、本公司2005年度未进行利润分配

2、2007年3月20日，公司召开的2006年度股东大会决议批准，公司按2006年末总股本5,106万股为基数，每股按1.37元（含税）派发现金红利，红利合计为69,952,210.00元，剩余未分配利润61,305,845.08元留待以后年度分配。

- 3、经本公司2007年度股东大会表决通过，公司截至2007年12月31日经审计

的滚存未分配利润为人民币87,880,391.47元，以公司2007年12月31日的总股本5,106万股为基数，向全体股东每10股送2股派现金0.5元（含税），转作股本的普通股股利人民币10,212,000元，分配现金2,553,000元，本次利润分配完成后，公司的股本总数为6,127.2万股。

4、2008年11月18日，公司召开的2008年第一次临时股东大会决议批准，以公司2008年9月30日的总股本6,127.2万股为基数，向全体股东每10股分配现金股利4元（含税），共分配24,508,800元。

5、2009年2月24日，公司召开的2008年年度股东大会决议通过的分配方案为本次未分配利润不进行分配。

二、发行后的股利分配政策

公司本次发行后的股利分配一般政策与发行前将保持一致。股利具体分配方式和比例，董事会可依据公司盈利情况和公司发展对资金的需求提交分配预案，并经股东大会通过后执行。

三、利润共享安排和股利派发计划

2009年2月24日，公司召开的2008年度股东大会决议批准了《关于公司股票发行前滚存利润分配方案的议案》。同意公司首次公开发行股票前的滚存未分配利润由发行后的新老股东按照持股比例共享。公司截至2009年6月30日经审计的滚存未分配利润为人民币109,724,500.47元。

第十五节 其他重要事项

一、信息披露和投资者关系相关情况

根据《公司法》、《证券法》等有关法律的要求，本公司已制定了较为严格的信息披露基本制度和较为完备的投资者关系管理计划，并将根据中国证监会和深圳证券交易所的有关要求进一步完善信息披露制度和投资人服务计划，更好地履行信息披露义务。

公司设立董事会秘书办公室作为公司信息披露和投资者关系的负责部门，该部门的负责人为公司董事会秘书李铁军，联系电话：0435—6236009。

（一）公司的信息披露制度

为了加强对公司信息披露工作的管理，保护公司、股东、债权人及其他利益相关人员的合法权益，规范公司的信息披露行为，根据《公司法》、《证券法》、《股票发行与交易管理暂行条例》、《公开发行股票公司信息披露实施细则》、《深圳证券交易所股票上市规则》等法律、法规及《公司章程》，公司制订了《信息披露管理条例》。

1、信息披露的基本原则

- （1）及时披露所有可能对公司生产经营产生重大影响的信息；
- （2）确保信息披露内容真实、准确、完整和及时。

2、管理和责任

（1）公司信息披露工作由董事会统一领导和管理：董事长为信息披露工作的第一责任人；董事会全体成员有连带责任；董事会秘书负责协调和组织公司信息披露工作的具体事宜，负有直接责任；证券事务代表协助董事会秘书开展工作；公司证券部为信息披露管理工作的日常工作部门，由董事会秘书直接负责。

（2）董事会秘书应将国家对上市公司施行的法律、法规和证券监管部门对公司信息披露工作的要求及时通知公司信息披露的义务人和相关工作人员。

（3）公司信息披露的义务人应当严格遵守国家有关法律、法规和本条例规定，履行信息披露的义务，遵守信息披露的纪律。

3、审批权限

(1) 公司信息披露的审批权限如下：①出席会议董事或监事签名须披露的临时报告，由董事会秘书组织完成披露工作；②遇有收购、出售资产总额占公司最近一期经审计占资产值10%以上；与关联方达成的关联交易总额达300万元以上的；在年度结束时预计出现亏损的；发生重大诉讼、担保；涉及公司股份变动的以及证券监管部门要求须披露的信息，由董事会秘书组织起草文稿，报董事长签发后予以披露。

(2) 公司有关部门在公司互联网上发布信息时，应经过部门负责人同意并由董事会秘书签发；遇公司内部局域网上或其他内部刊物上有不适合发布的信息时，董事会秘书有权制止。

4、保密和处罚

(1) 公司信息披露的义务和信息知晓人，对其知晓的公司应披露的信息负有保密的责任，不得擅自以任何形式对外披露公司有关信息。

(2) 公司信息披露的义务人应采取必要的措施，在信息公开披露前将其控制在最小的范围内。

(3) 由于工作失职或违反本条例规定，致使公司信息工作出现失误或给公司带来损失的，应追究当事人的责任，直至追究法律责任。

(4) 公司聘请的顾问、中介机构工作人员、关联人等若擅自披露公司信息，给公司造成损失的，公司保留追究其责任的权利。

(二) 投资者关系管理

1、投资者关系管理工作基本原则

(1) 合规性原则：严格遵守《公司法》、《证券法》等相关法律、法规和规范性文件及公司股票上市的证券交易所的相关规定向投资者披露信息；

(2) 公平、公正、公开原则：平等、坦诚的对待所有投资者，保障所有投资者的知情权及其他合法权益。

(3) 及时性原则：公司应当及时披露应当向投资者披露的所有信息；

(4) 充分性原则：向投资者全面、完整地传递公司相关信息；

(5) 主动性原则：公司应借助各种媒体或其他方式，积极、主动地与投资者保持畅顺的沟通；

(6) 互动性原则：公司与投资者实行良好的双向沟通机制；

(7) 真实性原则：本着实事求是的宗旨，如实向投资者报告公司的经营状况和发展战略；

(8) 保障原则：公司应当适当投入，建设必备的信息交流设施，采用先进的技术手段，努力提高沟通效果，拓展沟通渠道。

2、投资者关系管理部门职责

(1) 汇集公司生产、经营、财务等相关信息，及时、准确、完整地披露与投资者进行投资决策相关的信息；

(2) 筹备股东大会；

(3) 通过电话、电子邮件、传真、接待来访等方式回答投资者的咨询；

(4) 定期或在出现重大事件时组织分析说明会等活动，与投资者进行及时、充分沟通；

(5) 在公司网站中设立公司公告及定期报告等投资者关系管理专栏，网上披露信息，方便投资者查询；

(6) 与机构投资者、中小投资者保持经常性联系，提高投资者行使权利；

(7) 加强与指定信息披露媒体的合作关系，引导媒体的报道，安排高级管理人员和其他重要人员的采访、报道；

(8) 跟踪和研究企业的发展战略、经营状况、行业动态及有关法律法规，通过适当的方式与投资者沟通；

(9) 与监管部门、行业协会、证券交易所等保持经常性接触，形成良好的沟通关系；

(10) 与其他上市公司的投资者关系管理部门、专业的投资者关系管理咨询公司、财经公关公司等保持良好的合作与交流关系；

(11) 调查、研究公司的投资者关系状况、撰写反映投资者关系状况的研究报告，供公司决策层参考；

(12) 投资者关系管理工作负责人交办的其他事宜。

3、信息披露

(1) 公司应认真执行公司制订的信息披露制度，履行信息披露义务，依法及时、真实、准确、完整的披露公司所有的重大信息。公司履行信息披露义务，

主要通过符合中国证券监督管理委员会及证券交易所要求的公告（包括定期报告和临时报告）方式进行。

（2）公司遵循公平披露的原则，面向公司的所有投资者，使其均有同等机会获得同质、同量的信息，确保各机构、专业和个人投资者能在同等条件下进行投资活动，避免进行选择信息披露。公司避免向来电、来函或来访股东、机构投资者、专业证券分析机构、新闻媒体或者其他机构或人员透露公司尚未公开披露的重大信息。

（3）《证券时报》为公司的信息披露指定报纸，巨潮资讯网站为指定的信息披露网站；同时，公司公开披露的信息在公司官方网站(www.yisheng-pharm.com)上进行披露。

二、重要合同

截至本招股说明书签署之日，本公司正在履行和将要履行的重大合同有：

（一）借款合同

1、短期借款合同

合同编号	金额 (万元)	期限	利率水平	性质	贷款单位
2008年集安字第0005号	1500	2008.8.8-2009.8.5	6.225%/月	抵押贷款	中国工商银行股份有限公司通化分行
2008年集安字第0010号	300	2008.10.27-2009.10.20	5.775%/月	信用贷款	
2008年集安字第0012号	1000	2008.12.15-2009.12.10	4.65%/月	抵押贷款	
2009年集安字第0001号	4100	2009.6.29-2009.12.15	4.65%/月	抵押贷款	

注：合同编号为2008年集安字第0005号的短期借款合同，原借款金额为1500万元，公司已于2009年4月30日前总共归还了100万元，故该短期借款合同剩余借款金额为1400万元。

2、长期借款合同

2005年8月30日，本公司与集安市农业综合开发领导小组办公室签订了集农发信贷字[2005]第1号《信用借款合同》。贷款金额为人民币1,150万元，贷款期限为2005年9月1日起至2010年10月30日止，还款方式为分期还款：

分期还款计划表

日 期	金 额（元）
2007 年 10 月 30 日	2,108,000
2008 年 10 月 30 日	2,156,000
2009 年 10 月 30 日	4,132,500
2010 年 10 月 30 日	4,222,500

3、国债转贷合同

为实施省政府确定和利用转贷资金的建设项目，集安市财政局将国债资金 427 万元转贷给本公司，用以支持本公司西洋参茎叶总皂甙、心悦胶囊生产线项目，2005 年 11 月 11 日，本公司与集安市财政局签订了《关于转贷国债资金的协议》，转贷资金的还本付息期限为 15 年，还本宽限期为 4 年，年利率为中国人民银行公布的一年期存款利率加 0.3 个百分点。

（二）抵押合同

2005年11月11日，发行人与中国工商银行股份有限公司通化分行签署了编号为2005年集安抵字第0001号《最高额抵押合同》，公司以其16处房产建筑面积合计31,224.88平方米、3处国有土地使用权面积合计34,188.1平方米及1122台（套）机器设备，为公司与中国工商银行股份有限公司通化分行在2004年12月17日至2014年12月17日之间签订的人民币借款合同项下的债权余额提供抵押担保，担保的债权最高限额为人民币6,421万元，房产、土地使用权和机器设备抵押情况如下：

编 号	权证号	建筑面积 (平方米)	他项权利证书	抵押期限
1	集房权证权字第00027081号	7335.59	[集]备字第001975号	2005.11.11-2014.12.17
2	集房权证权字第00019027号	4294.84	[集]备字第001969号	2005.11.11-2014.12.17
3	集房权证权字第00019031号	1520.48	[集]备字第001968号	2005.11.11-2014.12.17
4	集房权证权字第00020569号	7587.42	[集]备字第001970号	2005.11.11-2014.12.17
5	集房权证权字第00018970号	1715.55	详见“注1”	详见“注1”
6	集房权证权字第00019026号	4101	[集]备字第001977号	2005.11.11-2014.12.17
7	集房权证权字第00018975号	429.85	[集]备字第001966号	2005.11.11-2014.12.17
8	集房权证权字第00019024号	1970.43	[集]备字第001967号	2005.11.11-2014.12.17

9	集房权证权字第00018971号	184.1	[集]备字第001965号	2005.11.11-2014.12.17
10	集房权证权字第00018972号	179.02	[集]备字第001971号	2005.11.11-2014.12.17
11	集房权证权字第00018973号	23.5	[集]备字第001980号	2005.11.11-2014.12.17
12	集房权证权字第00018974号	99.06	[集]备字第001973号	2005.11.11-2014.12.17
13	集房权证权字第00027083号	863.3	[集]备字第001979号	2005.11.11-2014.12.17
14	集房权证权字第00027082号	472.75	[集]备字第001978号	2005.11.11-2014.12.17
15	集房权证权字第00019029号	112.49	[集]备字第001972号	2005.11.11-2014.12.17
16	集房权证权字第00019032号	335.5	[集]备字第001974号	2005.11.11-2014.12.17
17	机器设备1122台（套）	——	[集]工商抵字第7号	——
18	集国用（2003）字第058200124号	1969.4	集他项（2005）第058240022号	——
19	集国用（2003）字第058200122号	1411.5	集他项（2005）第058240020号	——
20	集国用（2003）字第058200123号	30807.2	集他项（2005）第058240021号	——

注：权证号为集房权证权字第00018970号的建筑物是水针剂车间GMP改造车间，2006年5月，本公司在此车间上加建一层，工程完工后办理了原水针剂车间与接层的房权证，权证号为集房权证权字第00031526号。

2007年7月7日，公司与中国工商银行股份有限公司通化分行签署了编号为2007年集安抵字第0005号《最高额抵押合同》，公司以其5处合计面积12,779.29平方米的房产建筑和1处面积24,173平方米工业用地，为公司与中国工商银行股份有限公司通化分行在2007年2月1日至2017年2月1日之间签订的人民币借款合同项下的债权余额提供抵押担保，担保的债权最高限额为人民币2,495万元。

编号	权证号	建筑面积 (平方米)	他项权利证书	抵押期限
1	集房权证权字第00031526号	3473.74	集房权他字第00006203号	2007.7.12-2017.2.1
2	集房权证权字第00030973号	5480.33	集房权他字第00006206号	2007.7.12-2017.2.1
3	集房权证权字第00030971号	2276.92	集房权他字第00006202号	2007.7.12-2017.2.1
4	集房权证权字第00030970号	847.95	集房权他字第00006204号	2007.7.12-2017.2.1
5	集房权证权字第00030972号	700.35	集房权他字第00006205号	2007.7.12-2017.2.1
6	集国用（2007）字第58210092号	24,173	集他项2007第058240007号	2007.7.13-2017.7.13

（三）其他重要合同

1、技术合同

（1）2004年12月4日，公司与中国中医研究院西苑医院签订《协议书》一份，协议约定：公司委托中国中医研究院西苑医院进行“洋参二醇皂甙注射液”的二期临床试验，试验费总计为91,238.4元，合同有效期为5年。

（2）2005年8月23日，公司与中国中医研究院西苑医院签订《协议书》一份，合同约定：公司委托中国中医研究院西苑医院进行“洋参二醇皂甙注射液”的III期临床试验，试验费总计为125,184元，合同有效期为5年。

（3）2007年4月27日，公司与韩国忠清北道槐山郡鹤山农园洪忠哲签订《国际技术合同书》一份，聘请洪忠哲为公司的人参平地栽培试验项目提供技术服务，服务期限自2007年5月1日至2013年12月31日，技术服务费总额为591,930美元。

（4）2008年6月16日，公司与天津丹溪国药研究所签订《技术开发（合作）合同》一份，合同约定：合作各方共同参与研究开发肠宁安颗粒，公司负责中试放大试验、卫生学检查和临床研究，天津丹溪国药研究所负责药理学研究和药理毒理研究，公司在合同签订后二周内支付天津丹溪国药研究所科研开发经费20万元，合同有效期为2008年6月至2011年6月。

（5）2008年12月10日，发行人与上海医药工业研究院签订《技术开发合同》一份，合同约定：发行人与上海医药工业研究院共同进行艾地苯醌薄膜衣片的研制，合同价款为人民币15万元。

2、土地租赁合同

2007年4月30日，本公司与集安市台上镇双岔村村民委员会签订了《土地流转框架协议书》，协议约定，本公司在协议生效之日起六年内分阶段向台上镇双岔村村民委员会承租总计为6,500亩的土地，用途为发展平地栽参项目。土地流转期限为7年（以每次土地租赁协议生效时间为起算时间），租赁费用为每年不超过1000元/亩。

2007年4月30日，本公司与集安市台上镇双岔村村民委员会签订了《土地流转合同书》，合同书约定：台上镇土地流转农户授权委托集安市台上镇双岔村村民委员会将自己承包的土地出租给本公司用于发展平地栽参项目，出租土地共计358亩，流转期限7年，自2007年4月30日至2013年12月31日，流转费用每年400

元/亩。

2008年4月30日，本公司与集安市台上镇板岔村民委员会签订了《土地流转合同书》，合同书约定：本公司承租230亩土地用于发展非林地栽参项目，流转期限7年，自2008年4月30日至2014年12月31日，流转费用每年400元/亩。

3、购销合同

2009年3月28日，发行人与通化矿业（集团）有限责任公司煤炭营销分公司签订《煤炭买卖合同》一份，合同约定：发行人向通化矿业（集团）有限责任公司煤炭营销分公司购买原煤7600吨，合同价款为3,268,000元。

2009年7月21日，发行人与集安市益盛包装印刷有限公司签订《吉林省集安益盛药业股份有限公司订货合同》一份，合同约定：发行人向集安市益盛包装印刷有限公司购买规格分别为10ml*5和10ml*10的塑料盒共计250万个，合同价款为730,000元。

2009年6月19日，发行人与安徽华源医药股份有限公司签订《吉林省集安益盛药业股份有限公司药品购销合同》一份，合同约定：发行人向安徽华源医药股份有限公司销售生脉注射液1000件、清开灵注射液800件，合同总金额为1,771,200元。

4、保险合同

2009年1月19日，发行人与中国人民财产保险股份有限公司集安支公司签订《财产保险综合险保险单》一份，保险单约定：中国人民财产保险股份有限公司集安支公司为发行人价值为127,919,059.60元的固定资产承担保险责任，保险期间自2009年1月20日0时起至2010年1月19日24时止，保险费为人民币447,716.71元。

三、对外担保情况

截至招股说明书签署之日，本公司不存在对外担保情况。

四、重大诉讼或仲裁事项

截至招股说明书签署之日，本公司不存在对财务状况、经营成果、声誉、业务活动、未来前景等可能产生较大影响的诉讼或仲裁事项。

截至招股说明书签署之日，本公司控股股东以及公司董事、监事、高级管理

人员和核心技术人员不存在作为一方当事人的重大诉讼或仲裁事项。

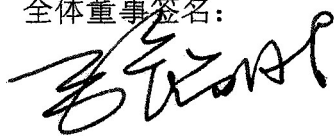
五、董事、监事、高级管理人员和核心技术人员涉及刑事诉讼的情况

截至招股说明书签署之日，公司董事、监事、其他高级管理人员和核心技术人员没有涉及刑事起诉的情况。

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、准确性和完整性承担个别和连带的法律责任。

全体董事签名：



张益胜



薛晓民



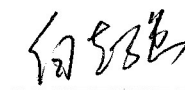
李铁军



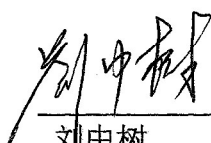
杨 力



卫 巍



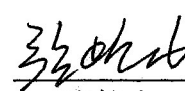
白志强



刘中树

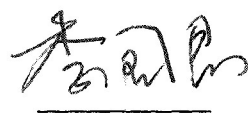


赵连华

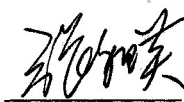


张屹山

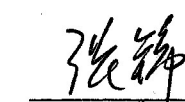
全体监事签名：



李国君



张祖英

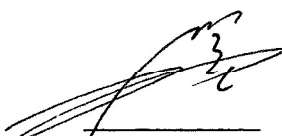


张 锦

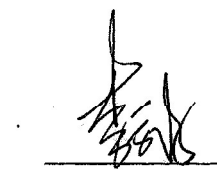
其他高级管理人员签名：



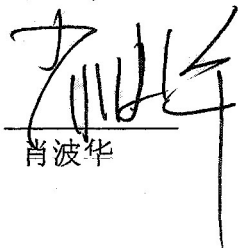
曲 波



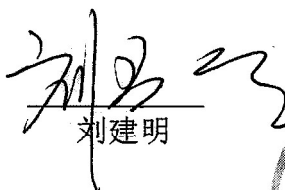
尹笠金



李方荣



肖波华



刘建明

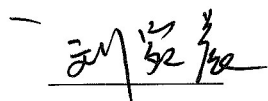
吉林省集安益盛药业股份有限公司

2009 年 11 月 29 日

保荐人（主承销商）声明

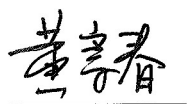
本公司已对招股说明书及其摘要进行了核查，确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

项目协办人签名：

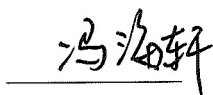


刘宛晨

保荐代表人签名：

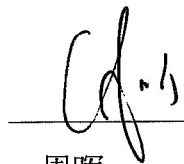


黄崇春



冯海轩

法定代表人签名：



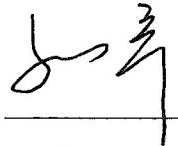
周晖



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。

律师事务所负责人签名：

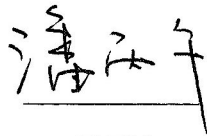


刘彦

经办律师签名：



刘彦



潘丙午



会计师事务所声明

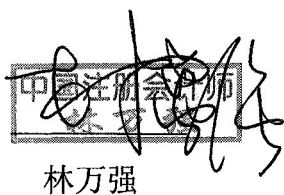
本所及签字注册会计师已阅读招股说明书及其摘要,确认招股说明书及其摘要与本所出具的审计报告、内部控制鉴证报告、非经常性损益审核报告、最近三年一期纳税情况的专项审核说明、原始财务报表与申报财务报表差异比较表的专项审核报告及验资报告无矛盾之处。本所及签字注册会计师对发行人在招股说明书及其摘要中引用的前述审计报告、内部控制鉴证报告、非经常性损益审核报告、最近三年一期纳税情况的专项审核说明、原始财务报表与申报财务报表差异比较表的专项审核报告及验资报告内容无异议,确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏,并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

会计师事务所负责人签名:



黄锦辉

签字注册会计师签名:

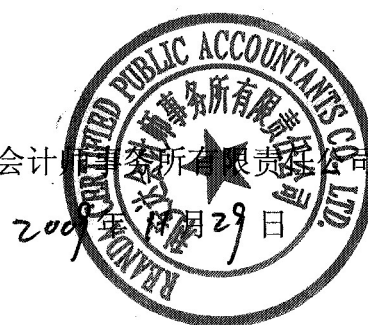


林万强



杨敢林

利安达会计师事务所有限责任公司



验资机构声明

本机构及签字注册会计师已阅读招股意向书及其摘要，确认招股意向书及其摘要与本机构出具的验资报告无矛盾之处。本机构及签字注册会计师对发行人在招股意向书及其摘要中引用的验资报告的内容无异议，确认招股意向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。

经办验资人员：_____

刘东风

刘翠枝

负责人：_____

梁 春

北京立信会计师事务所有限公司

2009年11月29日

关于公司名称变更及签字注册会计师有关事项的说明

本公司原名北京中天华正会计师事务所有限公司，系 2000 年 10 月 27 日由内蒙古国正会计师事务所、内蒙古中信华会计师事务所、北京中天民会计师事务所、深圳国正会计师事务所合并组建成立。

2006 年 12 月 6 日北京中天华正会计师事务所有限公司经北京市工商局核准更名为北京立信会计师事务所有限公司。

内蒙古国正会计师事务所内国正发验字[2000]第 21 号《验资报告》的签字注册会计师刘翠枝、刘东风，2002 年后已经从本公司离职。

特此说明。

北京立信会计师事务所有限公司

2009 年 11 月 29 日



第十七节 备查文件

一、备查文件目录

投资者可查阅与本次发行有关的所有正式法律文件，具体如下：

- （一）发行保荐书；
- （二）财务报表及审计报告；
- （三）内部控制审核报告；
- （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；
- （七）中国证监会核准本次发行的文件；
- （八）其他与本次发行有关的重要文件。

二、文件查阅时间

工作日上午 9：00～11：30；下午 1：00～4：30

三、文件查阅地址

1、发行人：吉林省集安益盛药业股份有限公司

联系地址：吉林省集安市文化东路 17-20 号

联系人：李铁军

电 话：0435-6236009

传 真：0435-6236009

2、保荐人（主承销商）：财富证券有限责任公司

联系地址：湖南省长沙市芙蓉中路二段 80 号顺天国际财富中心 26 楼

联系人：黄崇春、冯海轩、刘宛晨、周超

电 话：0731-4403413、0731-4403416

传 真：0731-4403402