

山东信得科技股份有限公司

(山东省诸城市棉织街7号)

SIN+ER

首次公开发行股票招股说明书

(申报稿)

保荐人(主承销商)



国联证券股份有限公司
GUOLIAN SECURITIES CO., LTD.

(江苏省无锡市县前东街168号国联大厦)

山东信得科技股份有限公司

首次公开发行股票招股说明书

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（申报稿）不具有据以发行股票的法律效力，仅供预先披露之用。投资者应当以正式公告的招股说明书全文作为作出投资决定的依据。

发行股票类型		人民币普通股（A股）
发行股数		1,562.50 万股
每股面值		人民币 1.00 元
每股发行价格		元
预计发行日期		年 月 日
拟上市证券交易所		深圳证券交易所
发行后总股本		6,250 万股
本次发行前股东所持股份的流通限制及自愿锁定承诺		1、控股股东和实际控制人李朝阳、第二大股东因特国际承诺：对于所持有的公司股份，将自公司股票在证券交易所上市交易之日起三十六个月内，不进行转让或者委托他人管理，也不由公司回购所持有的股份。 2、其他股东承诺：对于所持有的公司股份，将自公司股票在证券交易所上市交易之日起一年内，不进行转让或者委托他人管理，也不由公司回购所持有的股份。
保荐人（主承销商）		国联证券股份有限公司
招股说明书签署日期		2010 年 4 月 2 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、本次发行前股东所持股份的流通限制和自愿锁定股份的承诺

（1）控股股东和实际控制人李朝阳、第二大股东因特国际承诺：对于所持有的公司股份，将自公司股票在证券交易所上市交易之日起三十六个月内，不进行转让或者委托他人管理，也不由公司回购所持有的股份。

（2）其他股东承诺：对于所持有的公司股份，将自公司股票在证券交易所上市交易之日起一年内，不进行转让或者委托他人管理，也不由公司回购所持有的股份。

上述承诺为不可撤销的承诺，如违反该承诺给公司或相关各方造成损失的，承诺人愿承担相应法律责任。

2、根据公司 2009 年第一次临时股东大会决议，本次发行完成后，公司新老股东将共享本次发行前的滚存未分配利润。

3、报告期内，公司营业收入分别为 22,806.80 万元、26,281.00 万元和 26,675.66 万元，保持了良好的发展势头。公司本次募集资金主要用于动物用生化制药项目和北京信得动物疫苗改扩建项目，项目建成投产后，将大规模增加公司固定资产及产能，其中：动物用生化制药项目属新建项目，新增年产能 29.5 亿毫升；北京信得动物疫苗改扩建项目新增灭活疫苗年产能 3.25 亿毫升，比现有产能增加 2.6 倍；新增活疫苗年产能 1,000 万瓶，比现有产能增加 2.3 倍，公司必须加大市场开拓力度以适应产能的扩大。尽管本次募集资金投资项目的部分产品具有独创性，且相关产品发展前景良好，但若市场的拓展与新项目的实施进度不能匹配，公司募集资金投资项目仍会存在一定的市场风险。

目 录

第一节 释义	8
第二节 概览	12
一、发行人简介	12
二、控股股东和实际控制人	13
三、发行人主要财务数据	14
四、本次发行情况及募集资金用途	15
第三节 本次发行概况	16
一、本次发行基本情况	16
二、本次发行的有关当事人	17
三、发行人与本次发行有关中介机构关系情况	18
四、本次发行上市有关重要日期	18
第四节 风险因素	19
一、市场风险	19
二、财务风险	20
三、新兽药自主研发风险	21
四、募集资金投资项目风险	22
五、大股东控制风险	22
六、税收优惠风险	23
七、环保风险	23
八、股市风险	23
第五节 发行人基本情况	24
一、发行人概况	24
二、发行人改制重组情况	24
三、发行人股本形成及其变化情况	27
四、发行人重大资产重组情况	47
五、发行人历次验资情况	55
六、发行人组织结构	56
七、子公司情况	62
八、主要股东及实际控制人情况	66
九、发行人股本情况	73

十、发行人员工及其社会保障情况	76
十一、发行人主要股东以及作为股东的董事、监事、高级管理人员的承诺 ..	77
第六节 业务和技术	79
一、发行人主营业务、主要产品及其变化情况	79
二、发行人所处行业的基本情况	79
三、发行人的竞争地位	92
四、发行人主营业务的具体情况	99
五、与发行人业务相关的主要固定资产和无形资产情况	121
六、发行人拥有的特许经营权情况	131
七、发行人拥有的产品批准文号	133
八、发行人技术开发和研究情况	142
九、发行人质量控制情况	147
十、发行人名称冠有“科技”字样的依据	148
第七节 同业竞争与关联交易	149
一、同业竞争情况	149
二、关联方、关联关系和关联交易	150
第八节 董事、监事、高管人员与核心技术人员	158
一、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员简要情况	158
二、董事、监事的提名和选聘情况	162
三、董事、监事、高级管理人员、核心技术人员及其近亲属持股情况	164
四、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员其他对外投资情况	165
五、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员领薪情况	165
六、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员兼职情况	166
七、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员相互之间的亲属关系	167
八、协议与承诺情况	167
九、董事、监事、高级管理人员任职资格	168
十、董事、监事、高级管理人员近三年变动情况	168
第九节 公司治理	170
一、发行人治理制度的建立健全及运行情况	170
二、发行人近三年违法违规情况	181
三、发行人资金占用和对外担保的情况	182

四、内部控制制度	182
第十节 财务会计信息	183
一、审计意见	183
二、财务报表	183
三、会计报表编制基础、合并报表范围及变化情况	194
四、主要会计政策和会计估计	196
五、分部信息	210
六、非经常性损益	210
七、最近一期末主要资产情况	212
八、最近一期末的主要债项	213
九、股东权益变动情况	215
十、现金流量情况	215
十一、税项	217
十二、承诺事项、或有事项、期后事项及其他重要事项	219
十三、主要财务指标	222
十四、历次评估情况	225
十五、历次验资情况	227
十六、原始财务报告与申报财务报告的差异比较	227
第十一节 管理层讨论与分析	228
一、财务状况分析	228
二、盈利能力分析	244
三、资本性支出分析	259
四、或有事项和重大期后事项分析	261
五、财务状况和盈利能力未来趋势分析	261
第十二节 业务发展目标	263
一、发展战略	263
二、拟定计划依据的假设条件及实施计划所面临的主要困难	265
三、发展计划与现有业务关系	266
四、本次发行对于业务发展的作用	266
第十三节 募集资金运用	267
一、募集资金运用概况	267

二、本次募集资金项目建设的必要性	267
三、募集资金运用对公司整体财务状况及经营成果的影响	272
四、募集资金投资项目的市场前景分析	274
五、本次募投项目的产品批准文号情况	288
六、募集资金投资项目具体情况	290
第十四节 股利分配政策	308
一、股利分配政策和实际股利分配情况	308
二、发行前滚存利润的安排	309
第十五节 其他重要事项	310
一、信息披露制度	310
二、重要合同	310
三、对外担保情况	318
四、重大诉讼或仲裁事项	318
第十六节 董事、监事、高级管理人员及有关中介机构声明	321
一、发行人全体董事、监事、高级管理人员的声明	321
二、保荐人（主承销商）声明	322
三、发行人律师声明	323
四、发行人审计机构声明	324
五、发行人评估机构声明	325
六、发行人验资机构声明	326
第十七节 备查文件	327
一、备查文件	327
二、查阅地点	327
三、查阅时间	327

第一节 释义

在本招股说明书中，除非文意另有所指，下列词语具有如下涵义：

发行人、本公司、公司、股份公司、信得科技	指：山东信得科技股份有限公司
信得药业	指：山东信得药业有限公司，信得科技前身
诸城信得	指：诸城市信得药业有限责任公司，信得药业前身
因特国际	指：英属维尔京群岛INTIME INTERNATIONAL LIMITED（因特国际有限公司）
上海纳米	指：上海纳米创业投资有限公司
上海鸿亦	指：上海鸿亦投资有限公司
三一香港	指：SANY HONGKONG GROUP LIMITED（三一香港集团有限公司）
苏州海竞	指：苏州海竞信息科技集团有限公司
旭宝控股	指：CAH Holding Co., Limited（旭宝控股有限公司）
青岛信得	指：青岛信得药业有限公司
北京信得	指：北京信得威特科技有限公司
西藏信得	指：西藏信得药业有限公司
四川华西	指：四川华西动物药业有限公司
香港信得	指：SINDER GROUP CO., LIMITED（香港信得国际集团有限公司）
信得投资	指：诸城市信得投资有限公司
潍坊信得	指：潍坊市信得生物科技有限公司
海南信得	指：海南信得南珠药业有限公司
山东泰诺	指：山东泰诺药业有限公司
四川宝莱	指：四川绵阳宝莱生物制药有限公司
信得疫苗	指：山东信得动物疫苗有限公司
德国罗曼	指：Lohmann Animal Health GmbH & Co. KG（德国罗曼动物保健公司）

罗曼国际	指： Lohmann Animal Health International（罗曼动物保健国际公司），是德国罗曼在美国的子公司
意大利伊柔	指： IZO S.p.A.（意大利伊柔公司）
澳洲生物	指： Bioproperties Australia Pty Ltd. （澳大利亚生物资源公司）
日本基因（源）	指： 日本基因（源）集团株式会社
法国维克	指： Virbac S.A（法国维克公司），一家专注于动物保健的全球性制药企业
法国经合投资公司	指： SOCIETE DE PROMOTION ET DE PARTICIPATION POUR LA COOPERATION ECONOMIQUE S.A，简称 “PROPARCO”，一家法国双边金融发展机构
股东大会	指： 山东信得科技股份有限公司股东大会
董事或董事会	指： 山东信得科技股份有限公司董事或董事会
监事或监事会	指： 山东信得科技股份有限公司监事或监事会
公司章程	指： 山东信得科技股份有限公司章程
中国证监会	指： 中国证券监督管理委员会
商务部	指： 中华人民共和国商务部
A股或股票	指： 境内上市的每股面值1.00元的人民币普通股
本次发行	指： 发行人本次向社会公开发行1,562.50万股人民币普通股
报告期或近三年	指： 2007 年度、2008 年度和 2009 年度
元	指： 人民币元
保荐人、主承销商	指： 国联证券股份有限公司
发行人律师	指： 琴岛律师事务所
立信会计师事务所	指： 立信会计师事务所有限公司
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
深交所	指： 深圳证券交易所
兽药	指： 用于预防、治疗、诊断动物疾病或者有目的地调节动物生理机能的物质（含药物饲料添加剂），主要包括：血

清制品、疫苗、诊断制品、微生态制品、中药材、中成药、化学药品、抗生素、生化药品、放射性药品及外用杀虫剂、消毒剂等。

兽用制剂	指：按《中华人民共和国兽药典》和国务院兽医行政管理部门发布的其他兽药质量管理标准或者其他处方的要求，加工成一定规格的兽药制品。
兽用生物制品	指：应用微生物学、寄生虫学、免疫学、遗传学和生物化学的理论和方法制成的菌苗、疫苗、虫苗、类毒素、诊断制剂和抗血清等制品，用于预防、治疗、诊断畜禽等动物特定传染病或其他有关的疾病。
动物疫苗	指：具有良好免疫原性的病原微生物，经繁殖和处理后制成的制品，使接种动物能产生相应免疫力。
剂型	指：药物的使用形式，主要包括散剂、粉剂、可溶性粉、胶剂、片剂、锭剂、颗粒剂、软膏剂、流浸膏剂与浸膏剂、酏剂、合剂（口服液）、注射剂、预混剂等。兽药必须制成某种剂型方可应用于临床。
饲料添加剂	指：为满足特殊需要而加入动物饲料中的微量营养性或非营养性物质，药物饲料添加剂则指饲料添加剂中的药物成分，亦属于兽药的范畴。
GMP	指：英文Good Manufacturing Practice的缩写，药品生产质量管理规范。
GSP	指：英文Good Supplying Practice的缩写，良好药品供应规范，在我国被称为药品经营质量管理规范。
粉散剂	指：一种或多种药物与适宜的辅料经粉碎、均匀混合制成的干燥粉末状制剂。
预混剂	指：药物与适宜的基质均匀混合制成的粉末状制剂。
口服液注射剂	指：药物与适宜的溶剂或分散介质制成的供内服或注入体内的液体制剂。
灭活疫苗	指：选用免疫原性强的细菌、病毒等经人工培养后用理化方

	法将其杀死（灭活）后制成的疫苗。
活疫苗	指：通过人工定向变异的方法使病原微生物毒力减弱或丧失，但仍保持良好的免疫原性，用该种活的、变异的病原微生物制成的疫苗称为活疫苗。
种禽	指：用于繁育商品代禽的家禽。该等家禽经育雏育成后产蛋，其蛋孵化并养成后为商品代禽。
商品代禽	指：供以食用的肉禽或产蛋的蛋禽。是由父母代种禽产蛋孵化养成后的肉禽或蛋禽。
SPF蛋	指：SPF是无特定病原体（Specific Pathogen Free）的缩写，是指一个畜、禽群中不患有某些指定的特定病原微生物和寄生虫病，家畜家禽呈明显的健康状态。SPF蛋是SPF种鸡所生产的鸡蛋。

第二节 概览

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

一、发行人简介

公司名称	山东信得科技股份有限公司
英文名称	SHANDONG SINDER TECHNOLOGY CO.,LTD.
法定代表人	李朝阳
注册资本	4,687.50 万元
住 所	山东省诸城市棉织街 7 号

公司是经商务部以商资批[2007]1463 号文批准、由信得药业整体变更设立的外商投资股份有限公司。2007 年 8 月 30 日，公司取得商务部颁发的商外资资审字[2007]0336 号《中华人民共和国外商投资企业批准证书》。2007 年 9 月 12 日，公司完成工商变更登记手续，取得山东省工商行政管理局颁发的企股鲁总字第 004279 号《企业法人营业执照》。

公司主要从事兽用制剂（禽用、畜用）、动物疫苗、饲料添加剂的研发、生产和销售，产品涉及 3 大系列 300 多个品种。公司在免疫增强剂、微生态制剂、中药制剂、海洋生物活性物质、兽用生物制品等领域保持着国内技术领先地位，其中：新型饲料添加剂-海生素获国家级火炬计划项目证书，是山东省第一个获得农业部《新产品证书》的新饲料添加剂；“鸡脾转移因子的开发研究”获得山东省科学技术奖励委员会颁发的“科技进步奖”二等奖。公司以集约化养殖业为目标市场，已发展成为集兽用制剂、动物疫苗及饲料添加剂等产学研一体化、为养殖企业集团和广大养殖户提供系列产品与专业技术服务的高新技术企业，是全国十大兽药生产企业之一，在全国兽用制剂生产企业 50 强排名中居全国前列，是国内兽药行业中生产规模前列、产品线齐全的综合性兽药生产企业。

公司是国家科技部认定的兽药行业首批“国家火炬计划重点高新技术企业”之一，是山东省科学技术厅、山东省民营科技促进会认定的“山东省优秀民营科

技企业”，是山东省科学技术厅、山东省财政厅、山东省国家税务局、山东省地方税务局联合评定的“高新技术企业”，是由部分兽药生产企业、高校、科研院所组成的“兽药产业技术创新战略联盟”的理事长单位。公司设有博士后科研工作站，是山东省科学技术厅认定的山东省畜禽转移因子工程技术研究中心，是山东省经济贸易委员会认定的省级重点企业技术中心。公司董事长李朝阳在2006-2008年连续三年被农业部畜牧业司、农业部兽医局、中国畜牧兽医报评为“全国畜牧富民十大功勋人物”，2009年11月被农业部中国农村杂志社和中国管理科学院联合评为“2009年中国农经产业十大科技创新人物”。公司“信得”商标在业内享有良好声誉，并被认定为山东省著名商标。

公司自成立以来，始终专注于为集约化养殖业提供优质产品和服务，以聚焦为市场定位，以差异化为竞争手段的竞争战略是公司十年来能够持续快速健康成长的核心优势。公司始终坚持专业化的发展思路，以做强、做精兽药产品为公司的基本发展方向；公司根据畜牧行业集约化养殖的发展趋势，始终以集约化养殖业发达的地区作为重点市场；公司将核心客户定位于大型集约化养殖企业和为集约化养殖业提供服务的经销商，集中优势资源为客户提供优质服务。在聚焦行业、聚焦市场、聚焦客户的基础上，公司在不同阶段以技术服务、产品创新、为客户提供动物疫病控制整体解决方案、战略咨询等手段实现与其他兽药企业的差异化竞争，有效地提高公司产品的竞争能力，并形成了营销网络和客户资源优势、产品质量和品牌优势、产品体系优势、人才和团队优势、技术创新优势、管理优势等竞争优势。

二、控股股东和实际控制人

公司董事长兼总经理李朝阳先生直接持有公司股份 1,689.075 万股，占公司股本总额的 36.034%，通过因特国际间接持有公司股份 1,259.955 万股，占公司股本总额的 26.879%，合计持有公司股份 2,949.03 万股，占公司股本总额的 62.913%，为公司控股股东和实际控制人。

最近三年，公司控股股东和实际控制人均未发生变化。

三、发行人主要财务数据

公司最近三年经审计的主要财务数据如下：

（一）合并资产负债表

单位：元

项 目	2009 年 12 月 31 日	2008 年 12 月 31 日	2007 年 12 月 31 日
资产总计	484,717,907.62	366,376,163.18	268,569,422.54
其中：流动资产	264,833,525.87	195,598,433.09	137,752,443.25
固定资产	139,260,800.18	114,281,324.78	100,431,934.52
无形资产	27,721,068.84	26,271,139.43	21,732,274.49
负债总计	265,590,426.42	189,794,383.58	163,478,000.99
其中：流动负债	127,975,343.06	165,344,383.58	129,478,000.99
非流动负债	137,615,083.36	24,450,000.00	34,000,000.00
股东权益总计	219,127,481.20	176,581,779.60	105,091,421.55
其中：归属于母公司的 股东权益合计	195,031,102.29	160,093,357.58	93,434,862.69
少数股东权益	24,096,378.91	16,488,422.02	11,656,558.86

（二）合并利润表

单位：元

项 目	2009 年度	2008 年度	2007 年度
营业收入	266,756,585.72	262,810,038.66	228,068,027.51
营业利润	35,860,531.05	46,073,032.97	52,866,137.68
利润总额	42,436,745.06	48,687,455.38	57,255,037.44
净利润	36,545,701.60	40,593,017.52	50,236,112.56
归属于母公司所有者的净利润	34,937,744.71	35,761,154.36	48,775,439.86

（三）合并现金流量表

单位：元

项 目	2009 年度	2008 年度	2007 年度
经营活动产生的现金流量净额	13,381,484.41	48,077,003.98	23,873,001.58
投资活动产生的现金流量净额	-90,292,452.78	-34,262,702.99	-24,537,633.17
筹资活动产生的现金流量净额	77,141,284.24	33,210,869.15	-14,826,415.40
现金及现金等价物净增加额	230,315.87	47,183,119.64	-15,491,045.47

（四）主要财务指标

项 目	2009 年度 或年底	2008 年度 或年底	2007 年度 或年底
流动比率	2.07	1.18	1.06

速动比率	1.59	0.86	0.81
资产负债率（母公司）（%）	49.59	42.05	50.99
应收账款周转率（次）	2.90	3.39	4.07
存货周转率（次）	2.30	2.96	3.40
息税折旧摊销前利润（万元）	6,566.76	7,145.69	7,433.73
利息保障倍数	5.31	5.41	7.57
每股经营活动产生的现金流量（元/股）	0.29	1.03	0.53
每股净现金流量（元/股）	0.0049	1.01	-0.33
无形资产（扣除土地使用权后）占净资产的比例（%）	3.10	2.75	3.73
基本每股收益（元/股）	0.75	0.79	1.08
净资产收益率（加权平均）（%）	19.68	31.40	70.64

四、本次发行情况及募集资金用途

公司本次发行的股票种类为人民币普通股（A 股），发行数量为 1,562.50 万股，募集资金全部用于主营业务的发展，具体投资如下项目：

- （1）公司动物用生化制药项目，项目计划投资额 9,804 万元；
- （2）北京信得动物疫苗改扩建项目，项目计划投资额 12,062 万元；
- （3）公司技术中心项目，项目计划投资额 5,018 万元。

以上 3 个项目计划投资总额 26,884 万元，本次发行募集资金不足部分由公司自筹解决。如果募集资金超过项目资金需要量，则多余资金将用于补充公司流动资金。

第三节 本次发行概况

一、本次发行基本情况

股票种类	人民币普通股（A 股）
每股面值	人民币 1.00 元
发行股数及占发行后总股本的比例	1,562.50 万股，占发行后总股本的比例为 25%
每股发行价格	元/股
发行市盈率	倍（每股收益按照 2009 年度经会计师事务所审计的扣除非经常性损益前后孰低的净利润除以本次发行后总股本计算）
发行前每股净资产	4.16 元（按 2009 年 12 月 31 日经审计数据计算）
发行后每股净资产	元（按 2009 年 12 月 31 日经审计净资产额加本次发行募集资金净额计算）
发行市净率	倍（发行价格除以发行后每股净资产）
发行方式	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
预计募集资金总额	万元
预计募集资金净额	万元
发行费用概算	本次发行费用总额预计 万元，主要包括：
	承销及保荐费用： 万元
	审计费用： 万元
	律师费用： 万元

	信息披露及路演推介费用：约 万元

二、本次发行的有关当事人

1、发行人 山东信得科技股份有限公司

法定代表人：李朝阳
联系地址：山东省诸城市棉织街 7 号
电话：0536-6169113
传真：0536-6167011
联系人：马广斌、李广森

2、保荐人（主承销商）： 国联证券股份有限公司

法定代表人：雷建辉
联系地址：江苏省无锡市县前东街 168 号国联大厦 8 层
联系电话：0510-82833551
传真：0510-82835057
保荐代表人：王燚、岳远斌
项目协办人：侯红兵
项目组成员：战肖华、宋明、水浩、王璇、祁玉谦

3、律师事务所 琴岛律师事务所

负责人：杨伟程
办公地址：青岛市香港中路 20 号黄金广场北楼 22 层
联系电话：0532-85023081
传真：0532-85023080
经办律师：马娴慧、马焱

4、会计师事务所 立信会计师事务所有限公司

法定代表人：朱建弟
办公地址：上海市南京东路 61 号 4 楼
联系电话：021-63391166
传真：021-63392558
经办注册会计师：钱志昂、章英

- 5、资产评估机构** 山东正源和信有限责任公司会计师事务所
法定代表人：王效治
办公地址：山东省济南市经七路 88 号房地产大厦 20 层
联系电话：0531-82077965
传真：0531-82077965
经办资产评估师 丁剑波、刘守堂
- 6、股票登记机构** 中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司
办公地址：深圳市深南路 1093 号中信大厦 18 楼
联系电话：0755-25938000
传真：0755-25988122
- 7、申请上市交易所** 深圳证券交易所
办公地址：深圳市深南东路 5045 号
联系电话：0755-82083333
传真：0755-82083164

三、发行人与本次发行有关中介机构关系情况

截至本招股说明书签署日，发行人与本次发行的有关中介机构及其负责人、高级管理人员及经办人员之间不存在直接或间接的股权关系或其他权益关系。

四、本次发行上市有关重要日期

询价推介日期	【 】年【 】月【 】日
定价公告刊登日期	【 】年【 】月【 】日
申购日期和缴款日期	【 】年【 】月【 】日
预计股票上市日期	【 】年【 】月【 】日

提示：请投资者关注发行人及保荐人（主承销商）在相关媒体披露的公告。

第四节 风险因素

投资者在评价发行人本次发售的股票时，除本招股说明书提供的其他各项资料外，应特别认真考虑下述各项风险因素。根据重要性原则和可能影响投资者决策的程度大小排序，本公司面临的主要风险因素如下：

一、市场风险

（一）市场波动风险

公司主要业务以兽药的研发、生产和销售为主，与养殖业的发展状况具有较大的关联性。虽然我国居民对肉类的消费趋向长期稳定增长，但动物疫病、消费趋势的变化和国家经济形势的变化都可能对养殖产品的需求产生较大的影响，从而也会对兽药行业产生不利影响。如禽流感、猪蓝耳病等动物疫情的爆发，一方面短期内会直接导致养殖规模下降，另一方面可能会引发消费者对食品安全的担忧而减少相应肉类的消费，导致养殖企业（户）缩小养殖规模，从而给养殖业造成重大损失，并降低对兽药产品的需求。

（二）重大动物疫病采购项目的产品销售风险

为有效预防和控制动物疫情，农业部要求对重大动物疫病实施全面强制免疫，并以招投标方式实行政府采购。公司下属子公司北京信得生产的高致病性猪蓝耳病灭活疫苗和猪瘟活疫苗均被列入国家强制免疫计划，并全部或部分以招投标方式进入政府采购以获得销售收入和利润。政府采购一般对供货规模要求较高，且具有调节性的特点，即通过调整采购数量、价格和周期等手段达到预防重大动物疫病的政策目标；此外，影响投标人在政府采购中能否顺利中标的因素较多，如投标人的资质要求、产品性能和质量、不正当商业竞争等正常或偶然因素。报告期内，公司高致病性猪蓝耳病灭活疫苗的销售收入均来自政府采购，猪瘟活疫苗销售收入的 66.09% 来自政府采购，面对的主要客户为全国主要省、市畜牧防疫部门。若公司在政府采购招标，尤其是规模较大的重大招标中失利，则会给公司的产品销售带来不利影响，从而影响公司的经营业绩。

（三）市场竞争风险

随着我国畜牧业的持续稳定发展以及国家对食品安全的重视程度提高，兽药产业具有良好的发展前景，特别是以生物技术生产的兽药产品存在巨大的市场潜力，引发越来越多的企业进入到兽药产业。目前我国兽药生产企业达 1,400 余家，但大多数企业专业化程度不高，缺乏自身的品牌和特色品种。多数企业处于市场低端，缺乏有效的竞争手段，只能采取降价甚至造假等恶性竞争手段，常规产品利润下降趋势明显。同时，在中高端产品市场，随着国外兽药企业的进入，一些进口兽药产品表现出强劲的竞争力，国内兽药企业面临的竞争压力变得更大。

（四）兽药市场秩序风险

目前我国兽药市场还处于治理整顿时期，兽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兽药市场秩序，但假冒、伪劣药品干扰市场的现象并未完全得到控制，上述情况的存在可能会给公司的产品销售带来不利影响。

二、财务风险

（一）净资产收益率下降的风险

本次募集资金到位后，公司净资产将有较大幅度的增长。由于募集资金投资项目需要一定的建设及调试期，不能立即产生效益，因此若公司现有业务产生的效益不能相应大幅增长，短期内公司净资产收益率会有一定幅度的下降。但从长远来看，在本次募集资金投资项目达产后，将会使公司盈利能力得到较大幅度的提高，从而提升公司净资产收益率水平。

（二）资产抵押风险

为取得借款，公司将一些房产、土地、机器设备、商标、股权等资产进行了抵押或质押，截至 2009 年 12 月 31 日，公司已抵押的房产原值 4,250.70 万元，土地使用权原值 2,264.26 万元，机器设备原值 8,690.51 万元，商标 1.5 万元，并将北京信得 30% 股权设置了质押。若公司不能及时偿还银行借款，借款银行可能对被抵押的资产采取强制措施，从而可能影响公司的正常生产经营。

（三）偿债能力风险

截至2009年12月31日，公司流动负债12,797.53万元，非流动负债13,761.51万元，母公司资产负债率49.59%，合并报表资产负债率54.79%，因此公司存在一定的偿债压力。如果现金流量不能持续，则可能因偿债影响公司生产经营和投资计划，进而对公司现金流量、财务状况和经营成果产生不利影响。

（四）应收账款回收风险

截至2009年12月31日，公司应收账款余额9,772.55万元，占流动资产的比例为36.90%，占总资产的比例为20.16%。总体而言，公司一年以内的应收账款一直保持较高水平，大额逾期的应收账款较少，应收账款的流动性较好，回款质量较高。但若应收账款不能如期收回将会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。

（五）汇率波动风险

报告期内，公司代理进口疫苗业务逐年增长，分别从美国、德国、澳大利亚、意大利、日本等国进口疫苗，并采用相应货币进行结算。由于汇率的变化受国内外政治、经济等各种因素的影响，具有不确定性。如果人民币对相应货币贬值，则会提高公司的采购成本，增加公司汇兑损失，从而对公司的盈利产生不利影响。

三、新兽药自主研发风险

公司目前形成了以兽药制剂、兽用生物制品、饲料添加剂为主要研究方向的格局。新兽药开发具有周期长、环节多、难度大的特点。从实验室阶段到规模化生产阶段，要解决放大过程中的技术问题，必须同时对多种因素进行综合考虑，容易受到一些不可预测因素的影响，任何一个环节出现问题，都可能对产业化进程产生重大影响。

同时，根据相关规定，新兽药注册一般需经过临床试验、兽药注册、兽药复核检验等阶段，如果最终未能通过新兽药注册审批，则可能导致新兽药研发失败，进而影响到本公司前期投入的回收和公司效益的实现。另外，如果公司新兽药不能适应不断变化的市场需求，或者开发的新兽药未被市场接受，将加大公司的经营成本，对公司的盈利水平和未来发展产生不利影响。

四、募集资金投资项目风险

（一）项目实施风险

本次募集资金投资项目建成投产后，将对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的不确定性。虽然本公司对募集资金投资项目在工艺技术方案、设备选型、工程方案等方面经过缜密分析，但在项目实施过程中，可能存在因工程进度、工程质量、投资成本发生变化而引致的风险；同时，竞争对手的发展、产品价格的变动、市场容量的变化、新的替代产品的出现、宏观经济形势的变动以及销售渠道、营销力量的配套措施是否得力等因素也会对项目的投资回报和本公司的预期收益产生影响。

（二）项目产能扩大与市场销售拓展匹配的风险

报告期内，公司营业收入分别为 22,806.80 万元、26,281.00 万元和 26,675.66 万元，保持了良好的发展势头。公司本次募集资金主要用于动物用生化制药项目和北京信得动物疫苗改扩建项目，项目建成投产后，将大规模增加公司固定资产及产能，其中：动物用生化制药项目属新建项目，新增年产能 29.5 亿毫升；北京信得动物疫苗改扩建项目新增灭活疫苗年产能 3.25 亿毫升，比现有产能增加 2.6 倍；新增活疫苗年产能 1,000 万瓶，比现有产能增加 2.3 倍，公司必须加大市场开拓力度以适应产能的扩大。尽管本次募集资金投资项目的部分产品具有独创性，且相关产品发展前景良好，但若市场的拓展与新项目的实施进度不能匹配，公司募集资金投资项目仍会存在一定的市场风险。

五、大股东控制风险

本次股票发行前，控股股东和实际控制人李朝阳直接持有本公司股份 1,689.075 万股，通过因特国际间接持有公司股份 1,259.955 万股，合计持有 2,949.03 万股，占公司股本总额的 62.91%。本次发行完成后，李朝阳仍为本公司第一大股东。李朝阳利用其对本公司的控股地位，通过行使表决权对公司人事、经营决策等进行控制，从而有可能损害本公司及其他股东利益。

六、税收优惠风险

根据《中华人民共和国外商投资企业和外国企业所得税法实施细则》规定，公司 2007 年至 2009 年享受减半征收企业所得税的优惠待遇。2007 年公司根据原《外商投资企业和外国企业所得税法》按 24%税率减半征收，税率为 12%，2008 年和 2009 年根据《企业所得税法》规定公司按 25%税率减半征收，税率为 12.5%。2009 年公司被山东省科学技术厅、山东省财政厅、山东省国家税务局、山东省地方税务局联合评定为高新技术企业，2010 年至 2012 年将按 15%优惠税率缴纳企业所得税。

根据 1994 年 2 月 25 日发布的《关于外商投资企业和外国企业暂不征收城市维护建设税和教育费附加的通知》（国税发[1994] 038 号文件），公司从 2005 年 7 月至今享受免征城市维护建设税和教育费附加的税收优惠。

若上述税收优惠政策发生变化，会对公司的经营业绩产生一定影响。

七、环保风险

本公司属于兽药行业，产品生产过程中会产生部分废水、粉尘、废渣等污染性排放物和噪声，如果处理不当会污染环境，给居民的生活带来不良后果。本公司一贯注重环境保护和治理工作，本着发展生产和环境保护并重的原则，建立了系统的污染物处理管理制度和设备体系，对每一项新建或技改项目都要经过严密论证，在项目实施中严格执行环保设计方案，使公司的“三废”排放达到了环保规定的标准，并通过了国家环境保护部的核查。但随着人民生活水平的提高及社会对环境保护意识的不断增强，国家及地方政府可能在将来颁布新的法律法规，提高环保标准，使本公司支付更高的环保费用，影响本公司的经营业绩。

八、股市风险

影响股市价格波动的原因很多，股票价格不仅取决于公司的经营状况，同时也受利率、汇率、通货膨胀、国内外政治经济及投资者心理预期等因素的影响。本公司提醒投资者，在投资本公司股票时可能因股价波动而遭受损失。

第五节 发行人基本情况

一、发行人概况

公司名称	山东信得科技股份有限公司
英文名称	SHANDONG SINDER TECHNOLOGY CO.,LTD.
注册资本	4,687.50 万元
法定代表人	李朝阳
成立日期	1999 年 4 月 2 日
变更设立日期	2007 年 9 月 12 日
住 所	诸城市棉织街 7 号
邮政编码	262200
电 话	0536-6169113
传 真	0536-6167011
互联网址	www.sinder.cn
电子信箱	xinde@sinder.cn

二、发行人改制重组情况

（一）设立方式

公司是经商务部以商资批[2007]1463 号文批准、由信得药业整体变更设立的外商投资股份有限公司。

2007 年 8 月 29 日，商务部以商资批[2007]1463 号文批准信得药业变更为外商投资股份有限公司。信得药业截至 2007 年 4 月 30 日经审计的净资产额为人民币 56,130,446.08 元，按 1:0.8018 的比例，其中 45,000,000 元折为面值 1.00 元的人民币普通股 45,000,000 股，余额 11,130,446.08 元计入资本公积。2007 年 9 月 3 日，立信会计师事务所对公司变更设立的发起人出资进行了验证，并出具了信会师报字（2007）第 11784 号《验资报告》。2007 年 9 月 12 日，公司依法在山东省工商行政管理局办理了工商变更登记手续，并取得企股鲁总字第 004279 号《企业法人营业执照》。

（二）发起人

公司由信得药业整体变更设立，信得药业全体股东即为公司发起人，包括李朝阳等 30 名自然人和因特国际、上海纳米、上海鸿亦、三一香港、苏州海竞等 5 名法人。

（三）发行人设立前后主要发起人拥有的主要资产和实际从事的主要业务

公司为整体变更设立的股份有限公司，主要发起人为李朝阳及其控制的因特国际。公司设立时，李朝阳除持有公司股份 16,890,750 股外，还直接持有信得投资 72.00%的股权，持有香港信得 100%的股权；因特国际主要从事投资管理业务，除持有公司股份 12,599,550 股外，无其他资产。该等情况在公司设立前后无变化。

有关信得投资、香港信得、因特国际等公司的情况，详见本节“八、主要股东及实际控制人情况/（三）控股股东和实际控制人控制的其他企业情况”。

（四）发行人设立时拥有的主要资产和实际从事的业务

公司由信得药业整体变更设立，设立时依法拥有原信得药业的全部资产，继承了原信得药业的全部业务。

公司设立时主要从事兽用制剂（禽用、畜用）、动物疫苗、饲料添加剂的研发、生产和销售，公司拥有与上述业务相关的经营性资产，包括生产经营场所（厂房和土地）、办公场所、生产和检测设备等固定资产，以及与上述业务相关的无形资产。截至 2007 年 4 月 30 日（整体变更基准日），公司（合并）拥有经审计的总资产为 24,843.47 万元，其中流动资产 11,865.87 万元、固定资产 10,193.34 万元、无形资产及其他资产 2,256.88 万元，净资产 5,553.76 万元。

（五）发行人设立前后的业务流程

公司为有限责任公司整体变更设立，设立前后公司的业务流程未发生变化。具体业务流程详见本招股说明书“第六节 业务和技术/四、发行人主营业务的具体情况/（三）发行人主要经营模式”。

（六）发行人设立以来，在生产经营方面与主要发起人的关联关系及演变情况

公司设立以来，与主要发起人李朝阳和因特国际的关联关系无变化。公司在生产经营方面与主要发起人完全分开，不存在依赖主要发起人的情况。关于本公司的关联方和关联交易情况，详见本招股说明书“第七节 同业竞争与关联交易/关联方、关联关系和关联交易”。

（七）发起人出资资产的产权变更手续办理情况

公司由信得药业整体变更设立，截至目前，原以信得药业名义登记的各类资产的产权变更手续已全部办理完毕。

（八）发行人独立运作情况

公司与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业在资产、人员、财务、机构、业务方面完全分开，公司具有完整的业务体系和面向市场独立经营的能力。

1、业务独立

公司在业务上拥有独立的采购、生产、销售和技术研发体系，独立对外签订合同，开展业务，形成了面向市场自主经营的能力，所有业务均独立于控股股东及其所控制的其他企业，与控股股东及其控制的其他企业间不存在同业竞争或显失公平的关联交易。

2、资产独立完整

公司具备与生产经营有关的生产系统、辅助生产系统和配套设施，合法拥有与生产经营有关的土地、厂房、机器设备、专利技术、非专利技术、商标、专业资质证书的所有权和使用权，具有独立的原料采购和产品销售系统。公司拥有一套较为完整的资产管理体系，资产与控股股东完全分开，不存在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业无偿占用公司的资金、资产和其他资源的情况。

3、机构独立

公司设有股东大会、董事会、监事会等决策、经营管理及监督机构，明确了各机构的职权范围，建立了有效的法人治理结构。公司已建立起一套适应公司发展需要的组织结构，公司各部门组成了一个有机的整体，组织机构健全完整，运作正常有序，在内部设置上不存在与控股股东“一套人马、两块牌子”的情况。公

司的生产经营、办公场所与控股股东完全分开，不存在合署办公的状况。

4、人员独立

本公司总经理、副总经理、财务负责人、董事会秘书等高级管理人员及核心技术人员、销售代表等专职在股份公司工作并领取薪酬，不存在高级管理人员在股东单位兼任除董事、监事以外的职务的情况。公司董事、监事均经公司合法程序选举产生，高级管理人员均由董事会聘任，不存在股东越过股东大会和董事会做出人事任免决定的情形。

本公司人员独立，员工均和公司签订了劳动合同或劳动协议。公司建立了独立的劳动、人事和工资管理制度，在员工管理、社会保障、工薪报酬等方面独立于股东及其关联方。

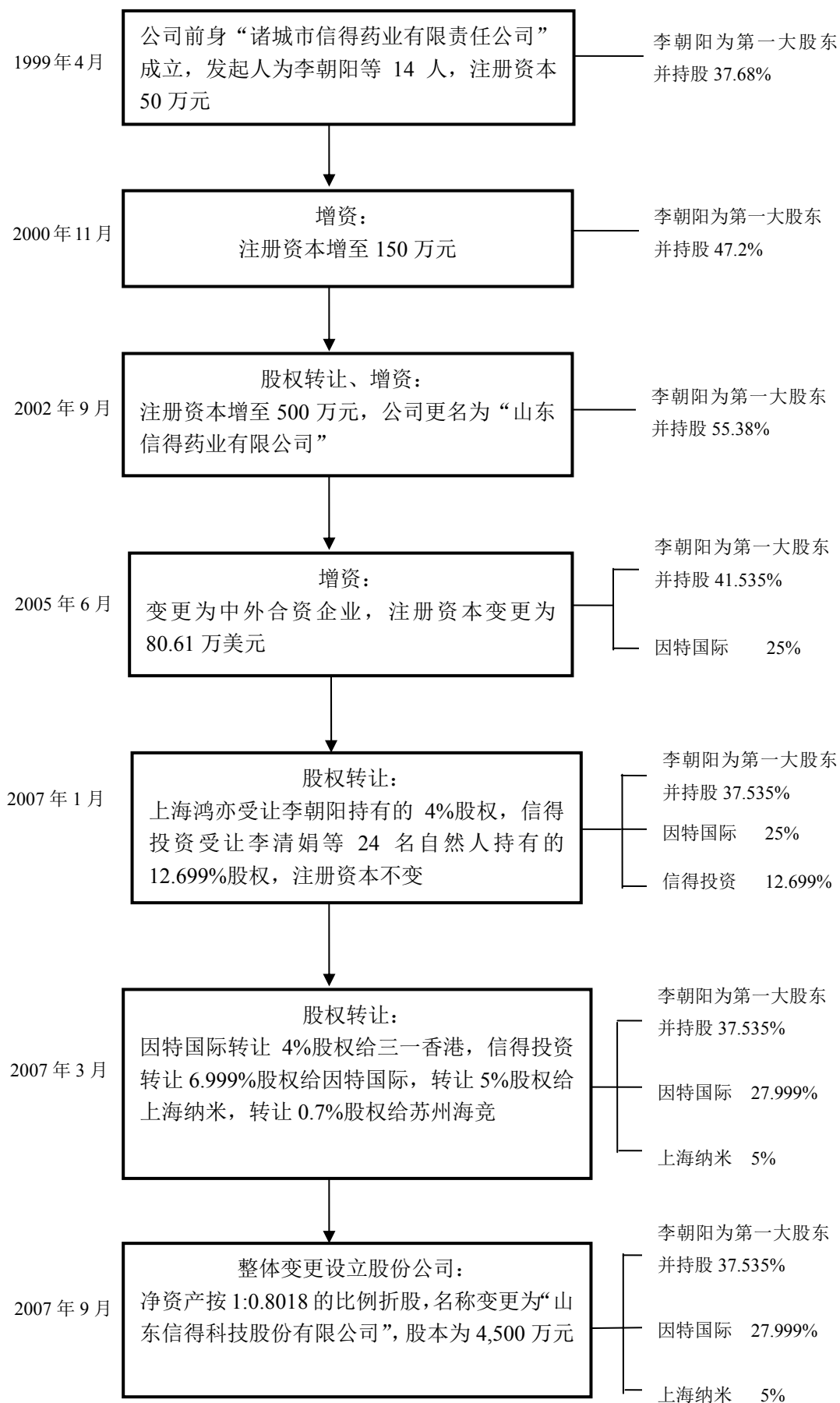
5、财务独立

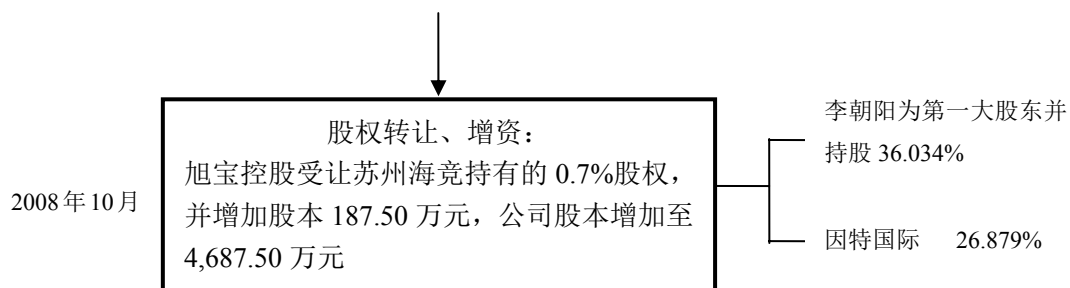
公司设置有独立的财务部门，配备了独立的财务人员，依法执行《企业会计准则》，建有独立的会计核算体系，具有规范的财务会计制度及子公司管理的财务制度，并依据《公司章程》及其他内部制度独立进行财务决策，不存在控股股东干预公司资金使用的情况。公司在银行单独开立账户，不存在与控股股东共用银行账户的情况。公司作为独立纳税人，依法独立纳税，不存在与股东单位混合纳税的现象。

三、发行人股本形成及其变化情况

发行人前身为 1999 年 4 月成立的诸城市信得药业有限责任公司，于 2007 年 9 月整体变更设立股份有限公司。

公司股本形成及历次变化的简要情况如下图所示：





（一）1999 年 4 月，公司前身“诸城市信得药业有限责任公司”成立

1999 年 3 月 30 日，李朝阳等 14 名自然人签署《出资协议书》，决定成立“诸城市信得药业有限责任公司”，注册资本为人民币 50 万元。1999 年 3 月 31 日，山东诸城审计师事务所出具了诸审所验字（1999）32 号《验资报告》，验证诸城信得已收到股东出资人民币 50 万元，全部为货币资金。1999 年 4 月 2 日，公司在诸城市工商行政管理局注册成立，并依法领取了企业法人营业执照。

诸城信得成立时，股权情况如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	股权比例（%）
1	李朝阳	18.84	37.68
2	韩树盛	7.00	14.00
3	王桂芳	6.00	12.00
4	娄宗亮	3.00	6.00
5	孟祥霞	3.00	6.00
6	尹崇山	2.66	5.32
7	董砚凯	2.50	5.00
8	王永生	1.00	2.00
9	宋柏平	1.00	2.00
10	宋国柱	1.00	2.00
11	姜 强	1.00	2.00
12	赵炳光	1.00	2.00
13	宫继刚	1.00	2.00
14	郭秀珍	1.00	2.00
合 计		50.00	100.00

（二）2000 年 11 月，诸城信得增资至 150 万元

2000 年 11 月 1 日，诸城信得股东大会通过决议，同意增加公司注册资本 100 万元，并同意增加股东 24 人，股东以每元出资额 1 元的价格认缴出资。增资后公司注册资本为 150 万元，股东人数为 38 人。本次增资一方面是为了解决公司

创办初期生产经营面临的资金紧缺问题，增强企业资本实力；另一方面是为了适当引入部分员工为公司股东，通过实施员工股权激励，增强企业发展的凝聚力。

2000年11月8日，诸城正本会计师事务所对本次增资进行了验证，并出具了诸正会师验字（2000）135号《验资报告》。2000年11月13日，诸城信得办理完成本次增资的工商变更登记手续。

本次增资情况及增资后股权情况如下：

单位：万元

序号	股东名称	原出资额	本次增资额	本次增资后 出资额	本次增资后 股权比例（%）
1	李朝阳	18.84	51.96	70.80	47.20
2	韩树盛	7.00		7.00	4.67
3	王桂芳	6.00		6.00	4.00
4	娄宗亮	3.00	3.00	6.00	4.00
5	尹崇山	2.66	3.34	6.00	4.00
6	管廷一		5.00	5.00	3.33
7	董砚凯	2.50	1.50	4.00	2.67
8	孟祥霞	3.00	1.00	4.00	2.67
9	宋国柱	1.00	3.00	4.00	2.67
10	戴 宝		4.00	4.00	2.67
11	王永生	1.00	2.00	3.00	2.00
12	姜 强	1.00	2.00	3.00	2.00
13	宋柏平	1.00	1.50	2.50	1.67
14	宫继刚	1.00	1.20	2.20	1.47
15	赵炳光	1.00	1.00	2.00	1.33
16	郭秀珍	1.00	1.00	2.00	1.33
17	葛德文		2.00	2.00	1.33
18	李相安		1.00	1.00	0.67
19	周术君		1.00	1.00	0.67
20	王桂林		1.00	1.00	0.67
21	刘砚刚		1.00	1.00	0.67
22	刘红日		1.00	1.00	0.67
23	杨玉峰		1.00	1.00	0.67
24	赵洪顺		1.00	1.00	0.67
25	仲维花		1.00	1.00	0.67
26	梁 杰		1.00	1.00	0.67
27	孙秀花		1.00	1.00	0.67
28	黄增珍		1.00	1.00	0.67
29	党秀美		1.00	1.00	0.67
30	赵洪元		0.80	0.80	0.53

31	王海永		0.80	0.80	0.53
32	王金霞		0.60	0.60	0.40
33	颜炳超		0.50	0.50	0.33
34	藏科运		0.50	0.50	0.33
35	李清娟		0.40	0.40	0.27
36	安玉京		0.30	0.30	0.20
37	赵树民		0.30	0.30	0.20
38	高新明		0.30	0.30	0.20
合 计		50.00	100.00	150.00	100.00

（三）2002 年 9 月，诸城信得股权转让并增资至 500 万元，公司更名为“山东信得药业有限公司”

2002 年 7 月 2 日，诸城信得通过股东会决议，同意公司名称变更为“山东信得药业有限公司”，同意姜强等 5 名股东将股权分别转让给安玉京等 5 名股东，同意增加郑德高等 11 名自然人为新股东，同意股东以每元出资额 1 元的价格，增加公司注册资本至人民币 500 万元。

2002 年 9 月 17 日，诸城正本会计师事务所对本次增资及股权转让情况进行了验证，并出具了诸正会师验字（2002）96 号《验资报告》。2002 年 9 月 20 日，公司在潍坊工商行政管理局办理完成本次增资、股权转让及更名的工商变更登记。

此次增资及股权转让的原因为：公司自 1999 年 4 月成立以来，经过三年的发展，生产经营势头良好，但后续经营发展仍面临资金紧缺的问题。出于对公司发展前景的看好，部分原股东及一些新股东对公司进行了增资，壮大了企业资本实力，一定程度上缓解了困扰公司后续发展的资金问题；姜强等 5 名股东将股权分别转让给安玉京等 5 名股东，系出于转让方的资金需求和受让方的股权增持意愿而发生的自愿交易行为。

本次股权转让有关情况如下：

转让人	受让人	转让出资额（万元）	转让价格（万元）
赵洪顺	仲维花	1.00	1.00
宋柏平	刘祥桂	2.50	2.50
姜 强	安玉京	3.00	3.00
孙秀花	刘红日	1.00	1.00
刘砚刚	崔增学	1.00	1.00

本次增资情况及增资后股权情况如下：

单位：万元

序号	股东名称	原出资额	本次增资额	本次受让额	本次变更后 出资额	本次变更后 持股比例（%）
1	李朝阳	70.80	206.10		276.90	55.38
2	韩树盛	7.00	13.00		20.00	4.00
3	娄宗亮	6.00	9.00		15.00	3.00
4	管廷一	5.00	10.00		15.00	3.00
5	尹崇山	6.00	9.00		15.00	3.00
6	李明友		12.10		12.10	2.42
7	宋国柱	4.00	6.00		10.00	2.00
8	董砚凯	4.00	6.00		10.00	2.00
9	郑德高		10.00		10.00	2.00
10	孟祥霞	4.00	6.00		10.00	2.00
11	戴宝	4.00	6.00		10.00	2.00
12	赵炳光	2.00	7.00		9.00	1.80
13	安玉京	0.30	5.70	3.00	9.00	1.80
14	刘治西		9.00		9.00	1.80
15	杨玉峰	1.00	7.00		8.00	1.60
16	王永生	3.00	3.00		6.00	1.20
17	王桂芳	6.00			6.00	1.20
18	李相安	1.00	4.00		5.00	1.00
19	王桂林	1.00	3.50		4.50	0.90
20	刘红日	1.00	0.50	1.00	2.50	0.50
21	郑海泉		2.50		2.50	0.50
22	刘祥桂			2.50	2.50	0.50
23	宫继刚	2.20			2.20	0.44
24	郭秀珍	2.00			2.00	0.40
25	葛德文	2.00			2.00	0.40
26	周术君	1.00	1.00		2.00	0.40
27	仲维花	1.00		1.00	2.00	0.40
28	梁杰	1.00	1.00		2.00	0.40
29	邱升华		2.00		2.00	0.40
30	吴英斌		2.00		2.00	0.40
31	倪世磊		2.00		2.00	0.40
32	韩小东		2.00		2.00	0.40
33	台木俭		2.00		2.00	0.40
34	高新明	0.30	1.20		1.50	0.30
35	王金霞	0.60	0.60		1.20	0.24
36	藏科运	0.50	0.50		1.00	0.20
37	党秀美	1.00			1.00	0.20
38	黄增珍	1.00			1.00	0.20

39	崔增学			1.00	1.00	0.20
40	赵洪元	0.80			0.80	0.16
41	王海永	0.80			0.80	0.16
42	赵树民	0.30	0.30		0.60	0.12
43	颜炳超	0.50			0.50	0.10
44	李清娟	0.40			0.40	0.08
合 计		150.00	350.00	8.50	500.00	100.00

(四) 2005 年 6 月，信得药业增资至 80.61 万美元，并变更为中外合资企业

1、增资过程

经 2005 年 3 月 5 日召开的信得药业（2005）年第（1）次临时股东会审议批准，2005 年 4 月 18 日，李朝阳等 44 名信得药业原股东与因特国际签署《增资协议书》，约定：因特国际以现金 20.3 万美元向信得药业增资，其中 20.15 万美元计入实收资本，占注册资本的 25%，其余计入资本公积，信得药业原注册资本 500 万元按协议汇率折合为 60.46 万美元，占注册资本的 75%。

2005 年 4 月 28 日，潍坊市对外贸易经济合作局以潍外经贸外资字（2005）第 300 号批准投资各方于 2005 年 4 月 18 日签署的《增资协议书》生效，同意信得药业由内资企业变更为中外合资企业，并随文颁发了商外资鲁府潍字[2005]1989 号《外商投资企业批准证书》，信得药业据此于 2005 年 6 月 16 日在潍坊市工商行政管理局办理完成了工商变更登记，营业执照注册号：企合鲁潍总字第 003794 号，注册资本 80.61 万美元。

2005 年 8 月 30 日，因特国际按约定向信得药业缴纳了本次增资款现汇 20.30 万美元，诸城正本会计师事务所对此进行了验证并出具了诸正会师验字（2005）143 号《验资报告》。

本次增资情况及增资后股权情况如下：

单位：万美元

序号	股东名称	原出资额 (万元)	折合美元	本次 增资额	增资后 出资额	变更后 股权比例 (%)
1	李朝阳	276.9	33.48		33.48	41.535
2	因特国际			20.15	20.15	25.000
3	韩树盛	20	2.42		2.42	3.000
4	娄宗亮	15	1.81		1.81	2.250

5	管廷一	15	1.81		1.81	2.250
6	尹崇山	15	1.81		1.81	2.250
7	李明友	12.1	1.46		1.46	1.815
8	宋国柱	10	1.21		1.21	1.500
9	董砚凯	10	1.21		1.21	1.500
10	郑德高	10	1.21		1.21	1.500
11	孟祥霞	10	1.21		1.21	1.500
12	戴 宝	10	1.21		1.21	1.500
13	赵炳光	9	1.09		1.09	1.350
14	安玉京	9	1.09		1.09	1.350
15	刘治西	9	1.09		1.09	1.350
16	杨玉峰	8	0.97		0.97	1.200
17	王永生	6	0.73		0.73	0.900
18	王桂芳	6	0.73		0.73	0.900
19	李相安	5	0.60		0.60	0.750
20	王桂林	4.5	0.54		0.54	0.675
21	刘红日	2.5	0.30		0.30	0.375
22	郑海泉	2.5	0.30		0.30	0.375
23	刘祥桂	2.5	0.30		0.30	0.375
24	宫继刚	2.2	0.27		0.27	0.330
25	郭秀珍	2	0.24		0.24	0.300
26	葛德文	2	0.24		0.24	0.300
27	周术君	2	0.24		0.24	0.300
28	仲维花	2	0.24		0.24	0.300
29	梁 杰	2	0.24		0.24	0.300
30	邱升华	2	0.24		0.24	0.300
31	吴英斌	2	0.24		0.24	0.300
32	倪世磊	2	0.24		0.24	0.300
33	韩小东	2	0.24		0.24	0.300
34	台木俭	2	0.24		0.24	0.300
35	高新明	1.5	0.18		0.18	0.225
36	王金霞	1.2	0.15		0.15	0.180
37	藏科运	1	0.12		0.12	0.150
38	党秀美	1	0.12		0.12	0.150
39	黄增珍	1	0.12		0.12	0.150
40	崔增学	1	0.12		0.12	0.150
41	赵洪元	0.8	0.10		0.10	0.120
42	王海永	0.8	0.10		0.10	0.120
43	赵树民	0.6	0.07		0.07	0.090
44	颜炳超	0.5	0.06		0.06	0.075
45	李清娟	0.4	0.05		0.05	0.060
合 计		500	60.46	20.15	80.61	100

2、本次增资背景及因特国际股东变化情况

因特国际是一家根据国际商业公司法第 291 条于英属维尔京群岛注册的国际商业公司，成立于 2004 年 5 月 13 日，注册号：596788，新加坡公民 LUZHONGSHOU（卢忠授）持有其全部股份。

2005 年初，公司曾计划赴新加坡上市。为有利于海外上市，公司决定引进一名新加坡的战略投资者，一方面可以协助公司处理在新加坡上市的有关事宜，另一方面可以享受外商投资企业的相关优惠政策促进公司发展。经考察和谈判，公司与新加坡公民 LU ZHONGSHOU（卢忠授）就公司增资、变更设立中外合资企业以及 LU ZHONGSHOU（卢忠授）协助公司运作新加坡上市达成合作意向，并最终选择了 LU ZHONGSHOU（卢忠授）控制的因特国际作为本次增资的战略投资者。

鉴于公司在新加坡上市存在不确定性，因特国际增资条件相对优惠以及增资后对原股东的股权稀释相对较大等因素，2005 年 4 月 10 日，李朝阳等 44 名信得药业原股东与 LU ZHONGSHOU（卢忠授）签订了《协议书》，约定：

（1）自因特国际对信得药业增资设立中外合资企业的工商登记满两年，且信得药业自增资后连续两年盈利，LU ZHONGSHOU（卢忠授）应当将其持有的因特国际 100%股权转让给李朝阳或其指定方。LU ZHONGSHOU（卢忠授）应当协助李朝阳或其指定方完成相关的股权转让的登记备案手续。

（2）因特国际 100%股权转让价格，届时以信得药业截至 2007 年 6 月 30 日的两年账面累计净利润的 25%加投资成本 167 万元为依据确定。

2007 年初，根据国内外资本市场的变化情况，发行人放弃了在新加坡上市的计划。经协商，李朝阳与 LU ZHONGSHOU（卢忠授）于 2007 年 3 月 8 日签署协议，约定李朝阳将在信得药业变更为中外合资企业工商登记满两年（2007 年 6 月 16 日）后实施对因特国际 100%股权的收购，收购价格确定为人民币 1,240 万元。2007 年 10 月 29 日，LU ZHONGSHOU（卢忠授）按照协议约定将因特国际 100%股权全部转让给李朝阳控制的香港信得并办理了相关手续。自此，李朝阳正式成为因特国际的实际控制人。

（五）2007 年 1 月，信得药业股权转让

1、股权转让过程

经信得药业 2007 年 1 月 3 日董事会批准，并经全体股东签署《股东放弃股份优先购买权声明》同意，2007 年 1 月 15 日，李朝阳与上海鸿亦签署《股权转让协议书》，以 25 万元的价格向上海鸿亦转让信得药业 4.00%股权。2007 年 2 月 1 日，李清娟等 24 名信得药业股东分别与信得投资签署《股权转让协议书》，将其持有的信得药业合计 12.699%的股权转让给信得投资，转让总价为 507.96 万元。

2007 年 2 月 6 日，潍坊市对外贸易经济合作局以潍外经贸外资字（2007）第 49 号文批准了本次股权转让。2007 年 3 月 5 日，信得药业办理完成本次股权转让的工商变更登记。

此次股权转让的原因为：因公司设立后一直没有现金分红，部分股东因资金需求或离职等个人原因向公司提出退出股权的要求，为避免频繁办理外经贸部门的审批和工商变更手续，经协商，李清娟等 24 名股东于 2007 年 1 月分别将其持有的合计 12.699%的公司股权一并转让给了信得投资。

2009 年 6 月，李清娟等 24 名自然人均出具《确认函》，确认本次股权转让为其本人的真实意思表示，不存在委托代持股权的情况，股权转让价款已全部结清，《股权转让协议书》项下的其他权利义务亦全部履行完毕，不存在任何纠纷或潜在纠纷。

本次股权转让的有关详细情况如下：

转让人	受让人	转让出资额 (万美元)	转让比例 (%)	转让价格 (万元)
李朝阳	上海鸿亦	3.22	4.000	25.00
合 计		3.22	4.000	25.00
尹崇山	信得投资	1.21	1.5	60.00
管延一	信得投资	1.21	1.5	60.00
刘治西	信得投资	1.09	1.35	54.00
孟祥霞	信得投资	0.97	1.2	48.00
安玉京	信得投资	0.97	1.2	48.00
杨玉峰	信得投资	0.91	1.125	45.00

李明友	信得投资	0.80	0.994	39.96
董砚凯	信得投资	0.60	0.75	30.00
倪世磊	信得投资	0.24	0.3	12.00
仲维花	信得投资	0.24	0.3	12.00
葛德文	信得投资	0.24	0.3	12.00
周术君	信得投资	0.24	0.3	12.00
高新明	信得投资	0.18	0.22	9.00
刘红日	信得投资	0.18	0.22	9.00
刘祥桂	信得投资	0.18	0.22	9.00
郭秀珍	信得投资	0.18	0.22	9.00
王金霞	信得投资	0.15	0.18	7.20
党秀美	信得投资	0.12	0.15	6.00
藏科运	信得投资	0.12	0.15	6.00
黄增珍	信得投资	0.12	0.15	6.00
赵洪元	信得投资	0.10	0.12	4.80
赵树民	信得投资	0.07	0.09	3.60
颜炳超	信得投资	0.06	0.07	3.00
李清娟	信得投资	0.05	0.06	2.40
合 计		10.24	12.699	507.96

本次股权转让完成后，公司股权情况如下：

序号	股东名称	出资额（万美元）	股权比例（%）
1	李朝阳	30.26	37.535
2	因特国际	20.15	25.000
3	信得投资	10.24	12.699
4	上海鸿亦	3.22	4.000
5	韩树盛	2.42	3.000
6	娄宗亮	1.81	2.250
7	宋国柱	1.21	1.500
8	戴 宝	1.21	1.500
9	郑德高	1.21	1.500
10	赵炳光	1.09	1.350
11	王永生	0.73	0.900
12	王桂芳	0.73	0.900
13	李明友	0.66	0.816
14	李相安	0.60	0.750
15	董砚凯	0.60	0.750
16	尹崇山	0.60	0.750
17	管廷一	0.60	0.750
18	王桂林	0.54	0.675
19	郑海泉	0.30	0.375
20	宫继刚	0.27	0.330

21	孟祥霞	0.24	0.300
22	梁 杰	0.24	0.300
23	邱升华	0.24	0.300
24	吴英斌	0.24	0.300
25	韩小东	0.24	0.300
26	台木俭	0.24	0.300
27	刘红日	0.12	0.150
28	安玉京	0.12	0.150
29	刘祥桂	0.12	0.150
30	崔增学	0.12	0.150
31	王海永	0.10	0.120
32	郭秀珍	0.06	0.075
33	杨玉峰	0.06	0.075
合计		80.61	100

2、关于李朝阳低价转让信得药业股权的相关情况

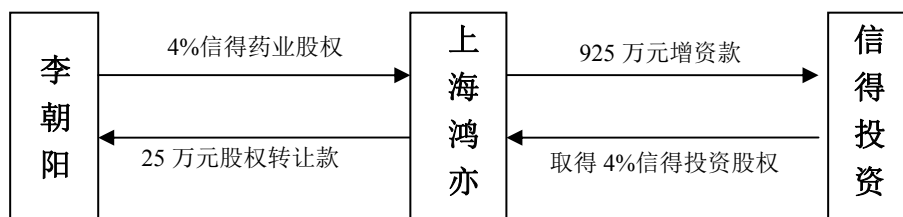
本次股权转让中，李朝阳向上海鸿亦转让 4% 股权的价格远低于李清娟等股东向信得投资转让股权的价格，主要原因在于这是李朝阳和上海鸿亦一揽子交易安排的组成部分，即：上海鸿亦以较低价格获得信得药业 4% 的股权，成为信得药业的战略投资者，但必须同时对李朝阳控制的信得投资进行现金增资，以保证信得投资获得必要的现金。

在本次股权转让前，信得药业及其控股子公司青岛信得合计持有潍坊信得 100% 的股权，持有海南信得 100% 的股权。由于潍坊信得和海南信得的主营业务与信得药业的主营业务不相关，因此信得药业拟将其持有的潍坊信得和海南信得股权转让给信得投资。因此，信得投资需要资金用于收购潍坊信得和海南信得的股权以及对潍坊信得和海南信得进行增资，以满足潍坊信得和海南信得生产经营和发展的资金需要。在此背景下，2007 年 1 月 15 日，李朝阳与上海鸿亦同时签署了两份协议，即关于信得药业的《股权转让协议书》和关于信得投资的《增资协议》，约定：

（1）李朝阳向上海鸿亦转让信得药业 4% 的股权，转让价格为 25 万元。

（2）上海鸿亦对信得投资增资人民币 925 万元，其中 25 万元计入实收资本，占注册资本的 4%，900 万元计入资本公积。

本次交易的有关情况如下图所示：



经山东新华有限责任会计师事务所鲁新会师内验字[2007]第 6-2-B2 号《验资报告》验证，上海鸿亦于 2007 年 1 月 16 日向信得投资缴纳了本次增资款人民币 925 万元。2007 年 1 月 25 日，信得投资在诸城市工商行政管理局办理了上述增资事宜的工商变更登记手续。

通过上述安排，上海鸿亦以 950 万元的总价格分别获得了信得药业和信得投资 4%的股权，而李朝阳控制的信得投资获得了所需要的资金。

李朝阳与上海鸿亦于 2008 年 1 月 25 日出具《声明》，确认双方在上述《增资协议书》项下的权利义务已全部履行完毕，不存在纠纷或潜在纠纷。

(六) 2007 年 3 月，信得药业股权转让

1、股权转让过程

2007 年 3 月 8 日，信得投资与上海纳米签署《股权转让协议》，信得投资向上海纳米转让信得药业 5%的股权，转让价格为人民币 100 万元。

2007 年 3 月 10 日，信得投资与因特国际签署《股权转让协议书》，信得投资向因特国际转让信得药业 6.999%的股权，转让价格为人民币 280 万元。

2007 年 3 月 10 日，信得投资与苏州海竞签署《股权转让协议书》，信得投资向苏州海竞转让信得药业 0.7%的股权，转让价格为人民币 132 万元。

2007 年 3 月 10 日，因特国际与三一香港签署《股权转让协议书》，因特国际向三一香港转让信得药业 4%的股权，转让价格为人民币 1,040 万元。

2007 年 3 月 15 日，信得药业董事会审议批准了上述部分股东股权转让事宜，其他全体股东签署了《股东放弃股份优先购买权声明》，同意上述股权转让并放弃优先购买权。

2007 年 4 月 12 日，潍坊市对外贸易经济合作局以潍外经贸外资字（2007）

第 141 号文批准了本次股权转让。2007 年 4 月 17 日，公司办理完成本次股权转让的工商变更登记手续。

本次股权转让的具体情况如下：

转让人	受让人	转让出资额 (万美元)	转让比例 (%)	转让价格 (万元人民币)
因特国际	三一香港	3.22	4.000	1,040.00
信得投资	因特国际	5.64	6.999	280.00
信得投资	上海纳米	4.03	5.000	100.00
信得投资	苏州海竞	0.56	0.700	132.00

本次股权转让完成后，公司股权情况如下：

序号	股东名称	出资额（万美元）	股权比例（%）
1	李朝阳	30.26	37.535
2	因特国际	22.57	27.999
3	上海纳米	4.03	5.000
4	上海鸿亦	3.22	4.000
5	三一香港	3.22	4.000
6	韩树盛	2.42	3.000
7	娄宗亮	1.81	2.250
8	戴 宝	1.21	1.500
9	郑德高	1.21	1.500
10	宋国柱	1.21	1.500
11	赵炳光	1.09	1.350
12	王永生	0.73	0.900
13	王桂芳	0.73	0.900
14	李明友	0.66	0.816
15	李相安	0.60	0.750
16	尹崇山	0.60	0.750
17	董砚凯	0.60	0.750
18	管廷一	0.60	0.750
19	苏州海竞	0.56	0.700
20	王桂林	0.54	0.675
21	郑海泉	0.30	0.375
22	宫继刚	0.27	0.330
23	梁 杰	0.24	0.300
24	孟祥霞	0.24	0.300
25	吴英斌	0.24	0.300
26	韩小东	0.24	0.300
27	台木俭	0.24	0.300

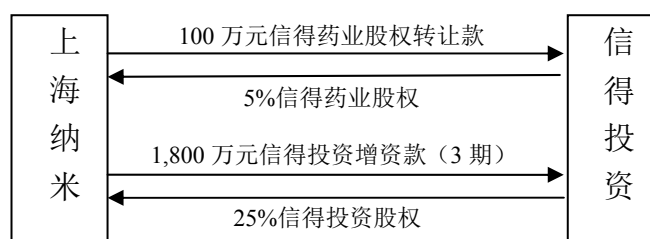
28	邱升华	0.24	0.300
29	安玉京	0.12	0.150
30	刘红日	0.12	0.150
31	刘祥桂	0.12	0.150
32	崔增学	0.12	0.150
33	王海永	0.10	0.120
34	郭秀珍	0.06	0.075
35	杨玉峰	0.06	0.075
合 计		80.61	100

2、关于信得投资低价向上海纳米转让股权

2007年3月6日，上海纳米与李朝阳、信得投资、信得药业签订了《框架协议》，四方约定：上海纳米通过向信得投资支付受让信得药业股权款项100万元和对信得投资增资1,800万元，共计1,900万元投资，取得信得药业5%的股权和信得投资25%的股权。其中，对信得投资的增资分三期完成。

因此，信得投资以较低价格向上海纳米转让信得药业股权是上述《框架协议》约定的交易安排的有机组成部分，与2007年1月李朝阳低价向上海鸿亦转让股权具有相同的交易背景，即上海纳米在低价获得信得药业股权、成为战略投资者的同时，也必须按照约定向信得投资进行增资，以满足信得投资筹集资金对潍坊信得和海南信得增资的需要。

本次交易的有关情况如下图所示：



根据《框架协议》约定，上海纳米分三期完成对信得投资共计1,800万元的增资，获得了信得投资25%的股权，有关增资均已经山东新华有限责任会计师事务所验证并出具验资报告。有关情况如下：

序号	增资协议 签署时间	增资金额（万元）	资金到位 时间	验资报告 编号	信得投资工商 登记变更时间
1	2007年 3月8日	400万元，其中：45万元 计入实收资本，355万元 计入资本公积	2007年 3月9日	鲁新会师内 验字[2007]第 6-2-B9号	2007年 4月27日
2	2007年 4月23日	400万元，其中：50万元 计入实收资本，350万元 计入资本公积	2007年 6月6日	鲁新会师内 验字[2007]第 6-2-B13号	2007年 7月5日
3	2007年 7月15日	1000万元，其中：115 万元计入实收资本，885 万元计入资本公积	2007年 7月17日	鲁新会师内 验字[2007]第 6-2-B17号	2007年 12月29日

3、关于因特国际既受让又转让股权

根据2005年4月10日李朝阳等44名原信得药业股东与LU ZHONGSHOU（卢忠授）签订的《协议书》约定，2007年3月8日，李朝阳、LU ZHONGSHOU（卢忠授）及李朝阳控制的香港信得签署《协议书》，协议主要内容如下：

（1）根据2005年4月10日协议书的约定，至2007年6月16日（信得药业变更为中外合资企业工商登记满两年）且协议约定的其他条件均已满足的情况下，LU ZHONGSHOU（卢忠授）应当履行向李朝阳指定的香港信得转让因特国际100%股权的义务，转让价格为人民币1,240万元。

（2）鉴于前述原因，LU ZHONGSHOU（卢忠授）同意按照李朝阳的指示，基于其对因特国际享有的股东权利，指令因特国际向三一香港转让信得药业4%的股权，转让价格为人民币1,040万元，并受让信得投资持有的信得药业6.999%的股权，受让价格为人民币280万元。

（3）协议各方确认，因特国际因上述交易而产生的债权债务，均在香港信得受让因特国际100%股权后，由香港信得承继。

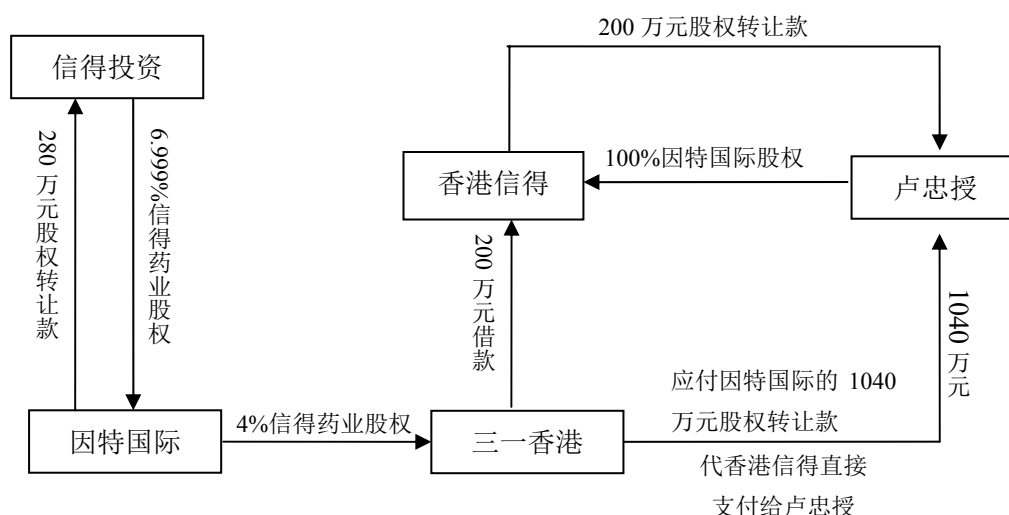
因此，在本次股权变化过程中，因特国际既受让了信得投资持有的信得药业6.999%的股权，同时又向三一香港转让了4%信得药业的股权，是基于李朝阳将成为因特国际实际控制人和当时公司引入其他战略投资者的整体计划一并考虑的，是上述协议约定的具体实施。其中：

（1）因特国际受让信得投资持有的信得药业股权是同一（潜在）实际控制人下股权调整的战略需要，因此未完全按照商业交易原则确定交易价格。

(2) 向三一香港转让股权主要是为了解决李朝阳收购和控制因特国际的资金来源问题。由于外汇管制方面的原因，李朝阳无法汇出资金实现对因特国际的收购和控制，鉴于此，2007年4月3日，三一香港根据协议约定及因特国际指令，将折合人民币1,040万元的港币支付给 LUZHONGSHOU（卢忠授），用以代替香港信得向 LUZHONGSHOU（卢忠授）支付收购因特国际 100%股权的部分转让款，而三一香港不再向因特国际支付收购信得药业 4%股权的 1,040 万元股权转让款。2007 年 10 月 24 日，香港信得从三一香港取得借款，并向 LUZHONGSHOU（卢忠授）支付了剩余的 200 万元股权转让款，LUZHONGSHOU（卢忠授）按照协议约定于 2007 年 10 月 29 日将因特国际 100%股权全部转让给香港信得并办理了相关手续。自此，李朝阳完成对因特国际的收购和控制，正式成为因特国际的实际控制人。

(3) 因特国际向三一香港转让公司 4%股权的定价依据为：经转让双方协商，以预测信得药业 2007 年度净利润 4,000 万元为基础，按照 6.5 倍市盈率计算市值，确定信得药业 4%股权的价格，即： $4,000 \text{ 万元} \times 6.5 \times 4\% = 1,040 \text{ 万元}$ 。

本次交易的整体情况如下图所示：



(七) 2007 年 9 月，整体变更设立股份有限公司

2007 年 7 月 8 日，信得药业董事会决议将有限公司整体变更设立外商投资股份有限公司，同意以 2007 年 4 月 30 日经立信会计师事务所审计的净资产额 56,130,446.08 元按 1: 0.8018 的比例折为 45,000,000 股，余额计入资本公积，发

起人按照各自在公司中的股权比例，以各自在公司中的权益所对应的净资产认购所折合的公司股份。同日，信得药业全体股东签署了《关于设立山东信得科技股份有限公司发起人协议书》。

2007年8月29日，商务部以商资批[2007]1463号文批准信得药业变更为外商投资股份有限公司，公司名称变更为“山东信得科技股份有限公司”，注册资本4,500万元。

2007年8月30日，公司取得商务部颁发的商外资资审字[2007]0336号《外商投资企业批准证书》。

2007年9月3日，立信会计师事务所对公司变更设立的发起人出资进行了验证，并出具了信会师报字（2007）第11784号《验资报告》。

2007年9月12日，公司依法在山东省工商行政管理局办理完成工商变更登记手续，并取得企股鲁总字第004279号《企业法人营业执照》。

本次变更设立股份有限公司后公司股本结构情况如下：

序号	股东名称	持股数量（股）	持股比例（%）	股份类别
1	李朝阳	16,890,750	37.535	自然人股份
2	因特国际	12,599,550	27.999	境外法人股份
3	上海纳米	2,250,000	5.000	境内法人股份
4	上海鸿亦	1,800,000	4.000	境内法人股份
5	三一香港	1,800,000	4.000	境外法人股份
6	韩树盛	1,350,000	3.000	自然人股份
7	娄宗亮	1,012,500	2.250	自然人股份
8	戴 宝	675,000	1.500	自然人股份
9	郑德高	675,000	1.500	自然人股份
10	宋国柱	675,000	1.500	自然人股份
11	赵炳光	607,500	1.350	自然人股份
12	王永生	405,000	0.900	自然人股份
13	王桂芳	405,000	0.900	自然人股份
14	李明友	367,200	0.816	自然人股份
15	李相安	337,500	0.750	自然人股份
16	尹崇山	337,500	0.750	自然人股份
17	董砚凯	337,500	0.750	自然人股份
18	管廷一	337,500	0.750	自然人股份
19	苏州海竞	315,000	0.700	境内法人股份

20	王桂林	303,750	0.675	自然人股份
21	郑海泉	168,750	0.375	自然人股份
22	宫继刚	148,500	0.330	自然人股份
23	梁杰	135,000	0.300	自然人股份
24	孟祥霞	135,000	0.300	自然人股份
25	吴英斌	135,000	0.300	自然人股份
26	韩小东	135,000	0.300	自然人股份
27	台木俭	135,000	0.300	自然人股份
28	邱升华	135,000	0.300	自然人股份
29	安玉京	67,500	0.150	自然人股份
30	刘红日	67,500	0.150	自然人股份
31	刘祥桂	67,500	0.150	自然人股份
32	崔增学	67,500	0.150	自然人股份
33	王海永	54,000	0.120	自然人股份
34	郭秀珍	33,750	0.075	自然人股份
35	杨玉峰	33,750	0.075	自然人股份
合 计		45,000,000	100.00	

(八) 2008 年 10 月，股权转让及增资

1、转让及增资过程

2008 年 10 月 16 日，公司 2008 年第二次临时股东大会审议通过了《关于股权转让和增资并修改公司章程的议案》，同意苏州海竞将公司 0.7% 的股权转让给旭宝控股（一家于香港注册的公司），同意由旭宝控股对公司进行增资。

2008 年 10 月 17 日，苏州海竞与旭宝控股签署《股份购买协议》，苏州海竞将其持有的信得科技 0.7% 股权（31.5 万股）转让给旭宝控股，转让价格 598,820 欧元。

2008 年 10 月 17 日，旭宝控股与公司签署《增资协议》，旭宝控股以现金 3,564,406 欧元（按 2008 年 10 月 17 日汇率折合人民币 32,812,500 元）对公司进行增资，认购公司股份 187.5 万股，其余计入资本公积，相当于每股认购价格 17.5 元。

2008 年 10 月 31 日，山东省对外贸易经济合作厅以鲁外经贸外资字（2008）第 949 号批准公司本次股权转让和增资，公司总股本增加到 4,687.5 万股。

2008 年 11 月 12 日，山东正源和信有限责任会计师事务所对本次增资及股权转让进行了验证，并出具了鲁正信验字（2008）第 3056 号《验资报告》，验证

公司已于 2008 年 11 月 11 日收到旭宝控股缴纳的出资 3,564,406 欧元，以即日汇率 1:8.6683 折合人民币 30,897,340.53 元，其中 187.5 万元计入股本，其余 29,022,340.53 元计入资本公积。

2008 年 12 月 1 日，公司在山东省工商行政管理局办理完成工商变更登记手续，并取得 370000400004767 号《企业法人营业执照》。

2、苏州海竞基本情况

苏州海竞成立于 1998 年 1 月 14 日，住所为苏州工业园区环府路 99 号海逸大厦，法定代表人：陆杏男；注册资本：16,000 万元；经营范围：销售化纤、纺织品、丝绸制品及原料、化工产品及其原料、建筑材料、五金交电、钢材、船板；经营以上产品的进出口业务；研究开发销售计算机软硬件；实业投资；自有房产出租；机械设备租赁。营业执照注册号为：3205942100947。主要业务为：计算机软硬件生产销售。股东构成情况为：

股东姓名	出资额（万元）	出资比例（%）
陆杏男	2,400	15
吕正法	13,600	85
合 计	16,000	100

苏州海竞 2007 年股权受让及 2008 年股份转让行为，是根据其经营及战略发展需要而进行的商业交易行为。苏州海竞及其股东与发行人及其控制人李朝阳和其高级管理人员之间，不存在《公司法》、《企业会计准则第 36 号-关联方披露》及证券交易所的《股票上市规则》中所规定的关联关系。

3、本次股权转让和增资后，公司股本结构情况

序号	股东名称	持股数量（股）	持股比例（%）	股份类别
1	李朝阳	16,890,750	36.034	自然人股份
2	因特国际	12,599,550	26.879	境外法人股份
3	上海纳米	2,250,000	4.800	境内法人股份
4	旭宝控股	2,190,000	4.672	境外法人股份
5	上海鸿亦	1,800,000	3.840	境内法人股份
6	三一香港	1,800,000	3.840	境外法人股份
7	韩树盛	1,350,000	2.880	自然人股份
8	娄宗亮	1,012,500	2.160	自然人股份
9	戴 宝	675,000	1.440	自然人股份
10	郑德高	675,000	1.440	自然人股份

11	宋国柱	675,000	1.440	自然人股份
12	赵炳光	607,500	1.296	自然人股份
13	王永生	405,000	0.864	自然人股份
14	王桂芳	405,000	0.864	自然人股份
15	李明友	367,200	0.783	自然人股份
16	李相安	337,500	0.720	自然人股份
17	尹崇山	337,500	0.720	自然人股份
18	董砚凯	337,500	0.720	自然人股份
19	管廷一	337,500	0.720	自然人股份
20	王桂林	303,750	0.648	自然人股份
21	郑海泉	168,750	0.360	自然人股份
22	宫继刚	148,500	0.317	自然人股份
23	梁 杰	135,000	0.288	自然人股份
24	孟祥霞	135,000	0.288	自然人股份
25	吴英斌	135,000	0.288	自然人股份
26	韩小东	135,000	0.288	自然人股份
27	台木俭	135,000	0.288	自然人股份
28	邱升华	135,000	0.288	自然人股份
29	安玉京	67,500	0.144	自然人股份
30	刘红日	67,500	0.144	自然人股份
31	刘祥桂	67,500	0.144	自然人股份
32	崔增学	67,500	0.144	自然人股份
33	王海永	54,000	0.115	自然人股份
34	郭秀珍	33,750	0.072	自然人股份
35	杨玉峰	33,750	0.072	自然人股份
合 计		46,875,000	100.000	

截至本招股说明书签署日，上述股东所持股份数量及持股比例未发生变化。

四、发行人重大资产重组情况

（一）兼并诸城市动物药厂

诸城市动物药厂是 1994 年经诸城市政府批准成立的全民所有制企业，为诸城市畜牧局下设的实体单位，因经营困难濒临破产倒闭。根据 1999 年 1 月 20 日诸城市审计局出具的《诸城市审计局关于市动物药厂资产负债情况的审计意见》（诸审意行[1999]1 号），诸城市动物药厂经审计的总资产为 359.38 万元，总负债为 475.77 万元，净资产-116.39 万元。

1999 年 6 月 2 日，诸城市人民政府办公室印发《关于诸城市信得药业有限

公司兼并诸城市动物药厂的批复》（诸政办复字[1999]8 号），批准诸城信得兼并诸城市动物药厂，诸城市动物药厂予以注销，诸城信得接收原诸城市动物药厂的全部债权债务和在册职工，原诸城动物药厂的一切遗留问题由诸城信得承继。据此，1999 年 7 月 26 日，诸城市审计师事务所对诸城市动物药厂进行了整体资产评估并出具了诸审所评报字（1999）5 号评估报告书，诸城市动物药厂 1999 年 5 月 31 日的总资产评估值为 364.69 万元，负债总额评估值为 445.44 万元，净资产评估值为-80.75 万元。诸城市国有资产管理局以诸国资认字（99）3 号文对该评估结果进行了确认。

因未参加企业年检，诸城市动物药厂于 1999 年 6 月 17 日被诸城市工商行政管理局吊销营业执照（诸工商企处字[1999]第 1 号）。2007 年 10 月 30 日，诸城市工商行政管理局对诸城市动物药厂办理了注销登记。

2007 年 11 月 8 日，潍坊市人民政府以潍政办复字[2007]109 号文确认诸城市信得药业兼并诸城市动物药厂的事宜符合当时的法律法规，真实有效。

（二）收购四川华西股权

1、本次收购的基本情况

2005 年 2 月 28 日，信得药业股东会通过决议，同意公司对四川华西的股权进行收购。

2005 年 3 月 5 日，信得药业与四川华西原股东胡移山签署《股权转让协议》，受让胡移山持有的四川华西 97.44%的股权；2005 年 3 月 6 日，青岛信得与四川华西原股东胡秋月签署《股权转让协议》，受让胡秋月持有的四川华西 2.56%的股权。

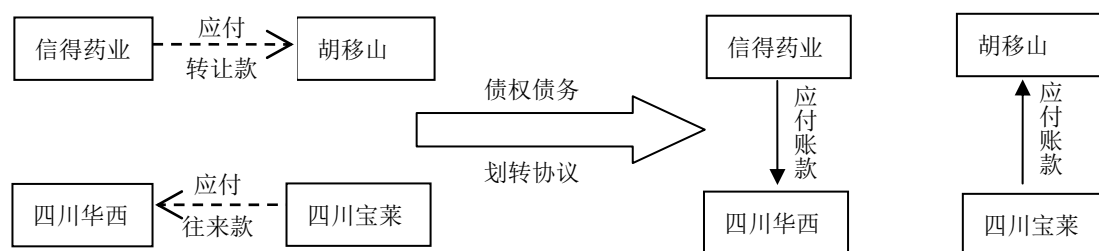
2005 年 3 月 22 日，信得药业与胡移山、胡秋月签订了本次股权转让的《股权转让协议书》，约定股权转让价款的确定以四川华西截至 2005 年 3 月 31 日的净资产价值作为参考，同时考虑四川华西的经营网络、经营品牌等无形资产，在 2005 年 4 月 8 日前由协议双方确认。同时，胡移山、胡秋月承诺对下列债务承担责任：①未列明的四川华西经营性欠款（不含税款）、银行及他人借贷、工程欠款、原材料及包装款；②本次股权转让前存在的、同时尚在进行中的诉讼、仲

裁而导致的后果承担责任；③对于本次股权转让前且未列明以四川华西名义的担保行为承担责任。

2005 年 4 月 8 日，信得药业与胡移山、胡秋月签订了本次股权转让的《股权转让协议书之补充协议》，约定本次四川华西 100%股权的转让价款为人民币 625 万元，并约定其中的 485 万元于 2005 年 4 月 12 日前支付（含前期支付的 160 万元），剩余的 140 万元作为保证金暂不支付，在 2005 年 6 月 30 日之前，根据 2005 年 3 月 22 日签署的《股权转让协议书》的规定，如胡移山、胡秋月不能清偿应当由其承担的债务，则该人民币 140 万元保证金将用于承担四川华西的实际损失。信得药业对四川华西进行了全面核查后，发现四川华西存在 2005 年 3 月 22 日签署的《股权转让协议书》中第五条第二项规定的情形，即存在未向信得药业披露的未列明的经营性欠款（包括广告费、返利费、2005 年 3 月前发出商品退货、年限较长难以收回的应收账款等）共计人民币 193.35 万元，由于在 2005 年 6 月 30 日前胡移山、胡秋月未能清偿应当由其承担的债务，因此，信得药业依据《补充协议》的约定未再向胡移山、胡秋月支付剩余的 140 万元股权转让款，同时胡移山、胡秋月亦未就该 140 万元股权转让款的支付主张权利。

鉴于信得药业收购四川华西股权支付的转让款中扣除了四川华西应收四川宝莱的往来款 9,722,971.26 元，且四川宝莱系胡移山 100%控制的公司，2005 年 4 月 23 日，信得药业与胡移山、四川华西、四川宝莱签署了《债权债务划转协议》，四方约定：四川华西应收四川宝莱的往来款项划转为四川华西应收信得药业的往来款项人民币 9,722,971.26 元；信得药业应付胡移山的投资转让款项人民币 9,722,971.26 元划转为信得药业应付四川华西的往来款项；四川宝莱应付四川华西的往来款项划转为四川宝莱应付胡移山的出资转让款人民币 9,722,971.26 元。协议履行后，信得药业与四川华西形成了债权债务关系，四川华西应收信得药业人民币 9,722,971.26 元。

四方债权债务关系的转移情况如下图所示：



2005年5月9日，四川华西办理完成了本次股权转让的工商变更登记手续。在本次收购中，信得药业全部收购成本包括：现金支付4,850,000.00元，因债务划转形成的对四川华西的应付往来款9,722,971.26元，其他费用300,000.00元，合计14,872,971.26元。

2、本次收购的定价依据

2005年3月，公司与四川华西原股东胡移山、胡秋月签订的《股权转让协议书》、《股权转让协议书之补充协议》约定：公司受让四川华西100%股权，股权转让价格以2005年3月31日净资产为基础，并考虑四川华西的经营网络、经营品牌等无形资产因素，确认股权转让价款为1,597.30万元（625万元+972.30万元）。公司实际支付收购四川华西股权转让款为485万元，以债权债务划转方式承担972.30万元，因此收购四川华西的实际成本为1,457.30万元，未支付的140万元系根据《股权转让协议书之补充协议》约定在原股东不能清偿其应当承担的债务时不以支付的款项。截至2005年3月31日，四川华西净资产为833.76万元，实际购买成本较净资产溢价了74.79%。

本次收购信得药业未聘请外部机构对四川华西进行审计和评估，而是派出了财务人员对四川华西进行了内部审计。信得药业管理层在充分考虑宏观经济、行业状况和公司经营战略等因素后，并在生产能力调查、销售网络调查、资产状况分析、盈利预测分析、利用预测现金流量折现评估企业价值的基础上，经与原股东多次磋商，由交易双方协商确定收购价格。

公司管理层认为：在收购四川华西时，基于如下两个因素，认定交易价格是公允的：（1）交易主体的非关联性；（2）交易价格的确定是公司在评估四川华西企业价值的基础上，在交易双方自愿、友好协商的基础上确定的。

3、本次收购对公司的影响

四川华西 1994 年成立以来，一直从事畜用兽药的生产与销售，是我国西部地区较大的兽药生产企业之一。发行人原有兽药产品主要为禽药产品，终端客户也主要为禽类养殖客户，通过收购四川华西，发行人丰富了自身畜用兽药的产品线，获得了新的畜用兽药生产技术和客户渠道，扩大了公司原有畜用兽药产品的市场份额，有利于提高公司在国内动物保健行业的综合竞争力。本次收购未对公司业务、管理层、实际控制人、经营业绩产生重大影响。

报告期内，四川华西主要财务指标在公司合并报表中的构成情况如下：

单位：元

项 目		2009 年 12 月 31 日	2008 年 12 月 31 日	2007 年 12 月 31 日
总资产	四川华西	42,351,073.28	31,119,339.04	37,706,815.93
	信得科技	484,717,907.62	366,376,163.18	268,569,422.54
	比例	8.74%	8.49%	14.04%
净资产	四川华西	1,430,238.08	4,398,733.53	9,648,752.52
	信得科技	219,127,481.20	176,581,779.60	105,091,421.55
	比例	0.65%	2.49%	9.18%
项 目		2009 年度	2008 年度	2007 年度
营业收入	四川华西	16,089,553.68	17,523,209.96	17,504,327.21
	信得科技	266,756,585.72	262,810,038.66	228,068,027.51
	比例	6.03%	6.67%	7.67%
净利润	四川华西	-2,968,495.45	-5,250,018.99	396,359.58
	信得科技	36,545,701.60	40,593,017.52	50,236,112.56
	比例	-8.12%	-12.93%	0.79%

（三）出售子公司股权

1、2007 年出售海南信得和潍坊信得

海南信得和潍坊信得原为信得药业的控股子公司，其中：潍坊信得主要从事农药、肥料的研发、生产和销售，主要产品有：杀菌剂、杀虫剂、叶面肥、肥料等，主要客户为种植户及农药、化肥经销商。海南信得主要从事水产药的研发、生产和销售，是海南省第一批具备兽药（水产药品）生产资格的企业，现有固体消毒剂、液体消毒剂、粉/散/预混剂 3 条 GMP 生产线，产品包括消毒剂、疾病治疗药物、杀虫药、营养免疫类、调水改底类、肥水类等 6 大系列 50 多个品种，主要产品有：解毒型改底、水灵活、解毒水护士、泼立安、菌立清等，主要客户

为个体水产养殖户及经销商。

本次转让前，两公司的股权构成情况如下：

公司名称	注册资本（万元）	股权构成
潍坊信得	80	信得药业 70%
		青岛信得 30%
海南信得	100	信得药业 50%
		青岛信得 50%

由于公司从事的主营业务为家禽、家畜用兽用制剂、动物疫苗以及饲料添加剂的研发、生产和销售，而潍坊信得从事的主营业务为农药、肥料产品的研发、生产和销售，海南信得从事的是水产药的研发、生产和销售，与公司的产品种类、客户、目标市场、销售渠道等方面完全不同。为了突出公司的主营业务优势，使公司更加聚焦于家禽、家畜用兽药制剂、动物疫苗和饲料添加剂的研发、生产和销售，经信得药业董事会审议批准，公司将信得药业及其控股子公司青岛信得持有的潍坊信得和海南信得股权全部转让。经股权转让双方协商，本次转让分别以潍坊信得和海南信得的注册资本额确定转让价格。

公司本次出售子公司股权的情况见下表：

子公司名称	转让时间	转让方	转让股权比例	价格（万元）	受让方
海南信得	2007 年 1 月 9 日	信得药业	50%	50	信得投资
		青岛信得	40%	40	
			10%	10	王永生
潍坊信得	2007 年 1 月 12 日	信得药业	70%	56	信得投资
		青岛信得	17.5%	14	
			12.5%	10	戴宝

海南信得和潍坊信得的资产规模和销售额、利润额均较小，本次出售子公司股权未对公司的业务和经营业绩产生重大影响。报告期内，潍坊信得和海南信得基本财务数据如下：

单位：万元

公司名称	项目	2009 年底或年度	2008 年底或年度	2007 年底或年度
潍坊信得	总资产	3,126.03	1,978.57	1,335.09
	净资产	1,163.28	1,138.47	1,020.31
	营业收入	1,419.51	926.73	414.32
	净利润	24.81	18.17	27.24
海南信得	总资产	975.96	888.87	764.15
	净资产	514.21	502.67	501.27

	营业收入	367.06	239.06	101.7
	净利润	11.53	1.4	-65.62

注：潍坊信得和海南信得 2009 年数据未经审计。

发行人主营业务为兽用制剂、动物疫苗、饲料添加剂的研发、生产和销售，始终专注于为集约化养殖业提供优质产品和服务。截至目前，公司未有在植物产品、农药、肥料、水产药等其他相关领域发展的规划。

2、出售西藏信得

公司于 2005 年 5 月收购四川华西后，和四川华西同时存在各自的畜药销售体系。为有效整合四川华西与信得科技的畜药销售体系，实现对销售人员、销售网络及客户的统一管理，发挥收购四川华西后带来的规模效应和协同效应，实现公司在畜药制剂业务的快速增长，公司决定成立单独的畜药销售公司。同时，西藏自治区及拉萨市经济技术开发区在税收、政府补助等方面具有多项优惠政策，因此公司决定将销售公司设立在西藏自治区拉萨市经济技术开发区，并于 2005 年 7 月成立了西藏信得。

西藏信得自成立之日起主要从事兽药、饲料添加剂的销售，业务性质为商业贸易，销售产品为信得科技及四川华西生产的部分产品。西藏信得设有全国性的营销网络，根据客户需求采购信得科技及四川华西的产品，并由信得科技及四川华西直接发往西藏信得在全国各地设立的物流仓库，再由物流仓库将产品发往客户指定的地点。

由于西藏高原的特殊地理位置，西藏信得成立后，运营成本较高，不便于公司管理西藏信得的人员和业务；随着公司对客户资源和销售渠道的进一步整合，西藏信得在公司营销体系中的重要性也逐步降低。同时，近年来西藏信得所处外部经营环境不稳定，西藏信得的销售业务受到一定的影响。出于经营架构调整和降低经营风险的需要，公司决定不再通过西藏信得销售产品，并用近两年的时间实现了西藏信得销售网络及人员的逐渐平稳过渡。2009 年 12 月公司及控股子公司青岛信得将持有的西藏信得股权全部转让。

2009 年 10 月 30 日，西藏信得通过股东会决议：“鉴于公司截止到 2009 年 10 月累计税后可分配利润为 19,152,862.75 元，累计盈余公积为 1,829,787.08 元。

现决定将可分配利润 19,152,862.75 元，盈余公积 1,329,787.08 元分配给股东。将其中的人民币 20,277,823.33 元（按 99%提取），分配给山东信得科技股份有限公司；将 204,826.5 元（按 1%提取），分配给青岛信得药业有限公司。”分配后，西藏信得截至 2009 年 10 月 31 日账面净资产为 150 万元。

2009 年 12 月 8 日，信得科技、青岛信得与绵阳致信诚商贸有限公司签署了《股权转让协议》，协议约定本次转让以 2009 年 10 月 31 日西藏信得账面净资产确定转让价格。2009 年 12 月 28 日，西藏信得办理完毕相关工商变更登记手续。

经保荐人核查，发行人与绵阳致信诚商贸有限公司不存在关联关系。

经会计师核查，公司内部交易定价已充分考虑了各生产公司的生产成本及管理费用，故信得科技及子公司与西藏信得之间交易定价不存在显失公允情况。

经保荐人、发行人律师和会计师核查，西藏信得享受的税收优惠政策及财政补贴合法、合规、真实、有效，不存在潜在风险。

报告期内，西藏信得主要财务指标在公司合并报表中的构成情况如下：

单位：元

项 目		2009 年 12 月 31 日	2008 年 12 月 31 日	2007 年 12 月 31 日
总资产	西藏信得	1,611,869.94	29,003,744.47	36,646,222.40
	信得科技	484,717,907.62	366,376,163.18	268,569,422.54
	比例	0.33%	7.92%	13.64%
净资产	西藏信得	1,500,000.00	21,593,512.35	19,057,812.44
	信得科技	219,127,481.20	176,581,779.60	105,091,421.55
	比例	0.68%	12.23%	18.13%
项 目		2009 年度	2008 年度	2007 年度
营业收入	西藏信得	7,149,776.82	62,358,562.16	77,547,626.35
	信得科技	266,756,585.72	262,810,038.66	228,068,027.51
	比例	2.68%	23.73%	34.00%
净利润	西藏信得	389,137.48	2,472,875.40	8,908,877.07
	信得科技	36,545,701.60	40,593,017.52	50,236,112.56
	比例	1.06%	6.09%	17.73%

本次出售西藏信得股权未对公司的业务和经营业绩产生重大影响。

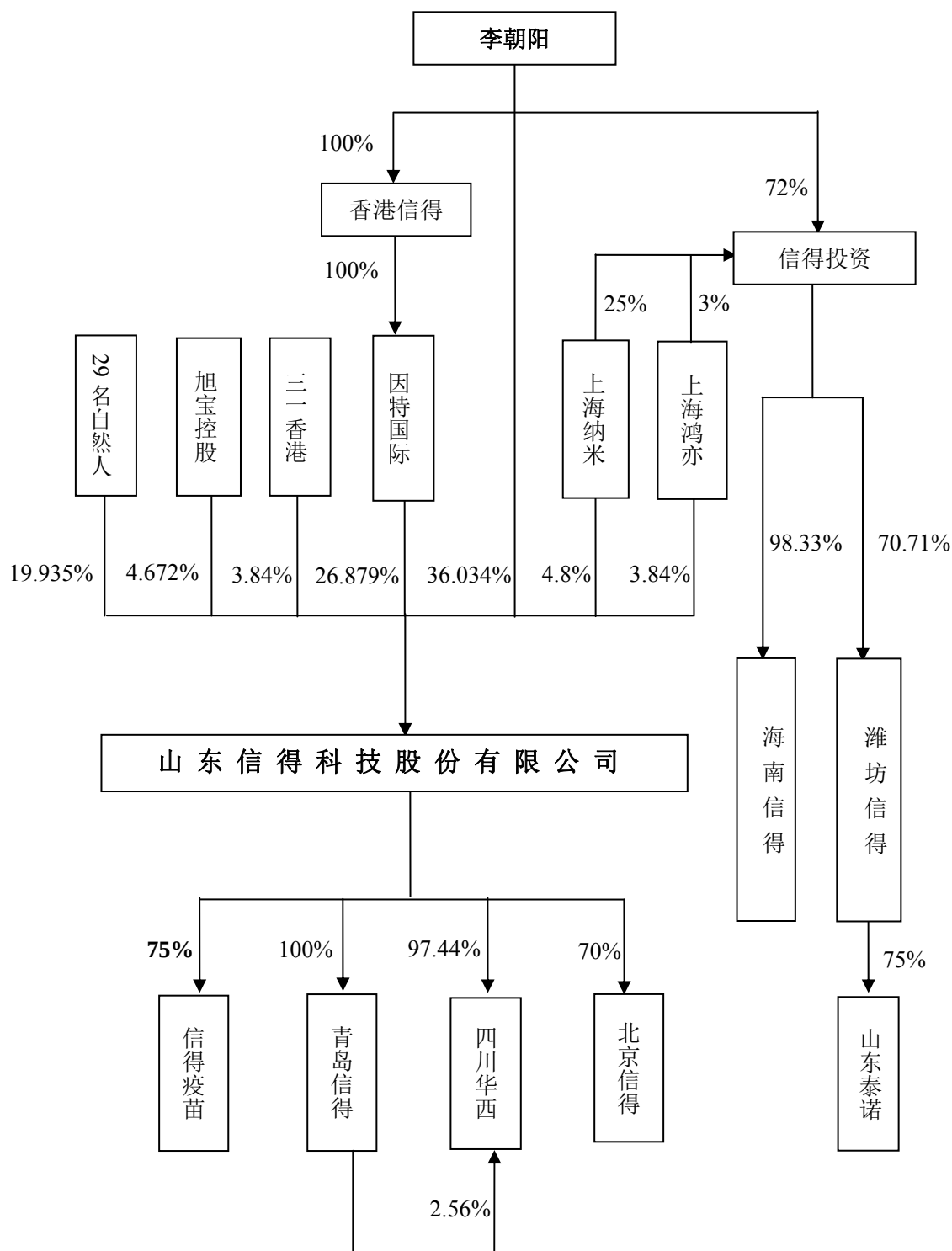
五、发行人历次验资情况

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

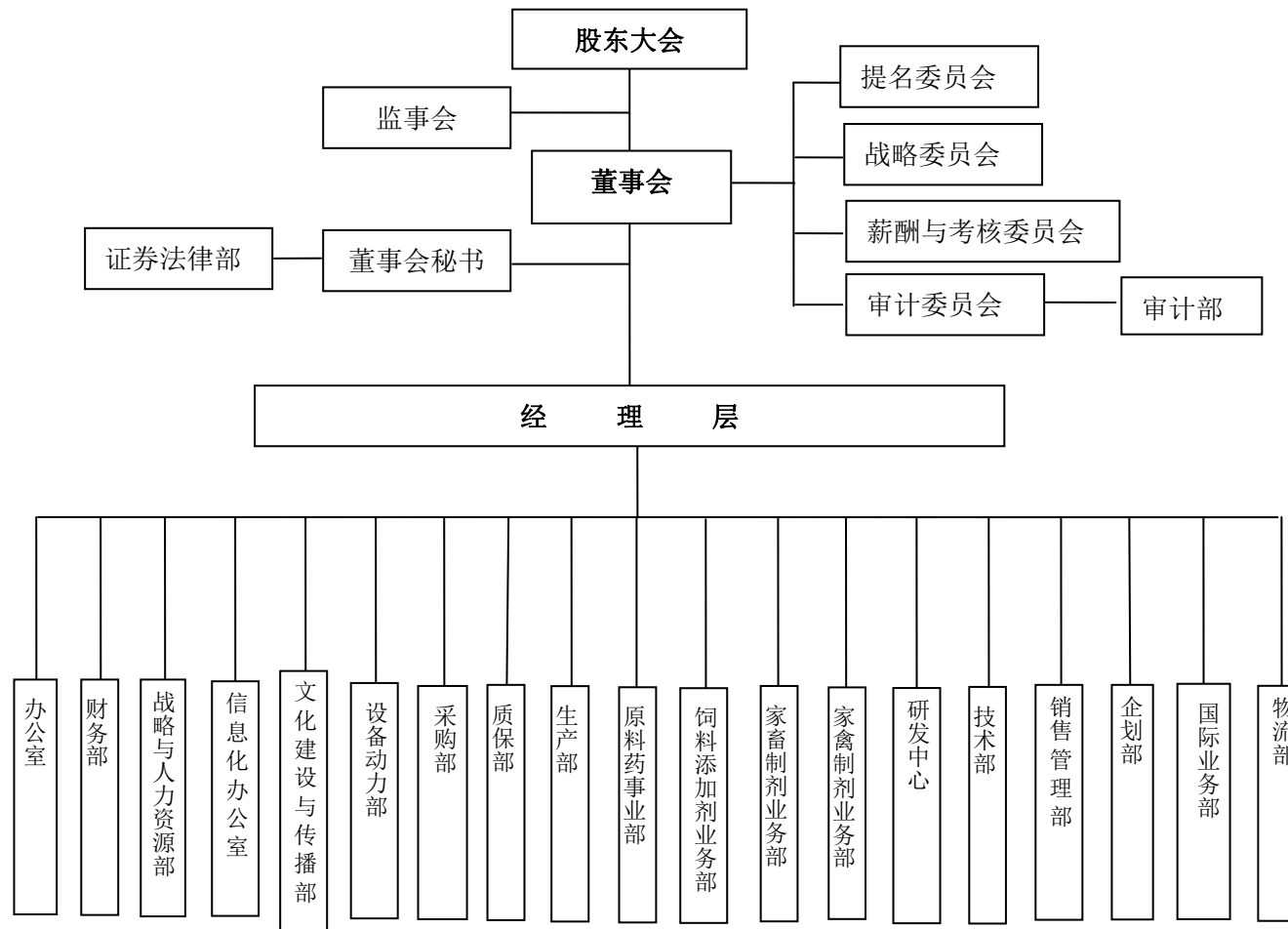
时 间	审验事项	验资机构	验资报告编号
1999.3.31	公司成立	诸城市审计师事务所	诸审所验字（1999）32 号
2000.11.8	增资至注册资本 150 万元	诸城正本会计师事务所	诸正会师验字（2000）135 号
2002.9.17	增资至注册资本 500 万元	诸城正本会计师事务所	诸正会师验字（2002）96 号
2005.8.31	增资并变更中外合资企业	诸城正本会计师事务所	诸正会师验字（2005）143 号
2007.9.3	整体变更设立股份公司	立信会计师事务所	信会师报字（2007）第 11784 号
2008.11.12	增资至注册资本 4,687.50 万元	山东正源和信会计师事务所	鲁正信验字（2008）第 3056 号

六、发行人组织结构

(一) 外部组织结构图



（二）内部组织结构图



（三）发行人各部门的职能

1、证券与法律部：负责协助董事会秘书，保障公司股东大会、董事会、监事会的规范召开，协助董事会秘书完成公司改制上市的工作；负责公司的对内对外法律事务，定期组织法律知识培训，及时了解新的法律法规及行业政策并提供给公司相关人员；制定公司商业合同的签订流程并按规定对合同进行审查；负责公司工商事务的办理工作；向公司相关部门提供法律支持，参与公司重大诉讼的应诉和起诉工作，参与公司重大合同的签订和谈判工作。

2、审计部：在审计委员会的领导下，制定公司审计制度和内部控制程序，定期对财务、费用和预算执行情况进行审计；参与公司经营管理风险及投资风险的评估，对下属单位和部门定期审计监督，对公司部门经理以上人员进行离任审计；参与并监督公司的招投标活动，对采购合同执行情况进行监督审计；参与协调外部审计，降低公司审计成本。

3、办公室：负责公司的后勤管理，监督各项管理制度的实施；负责保安、消防、宿舍、用车、用餐等事务的管理，为员工提供良好的后勤保障；与相关单位建立、维护公共关系；组织和筹备公司相关办公会议，进行公司档案管理，并保证档案管理的安全与齐备。

4、财务部：负责组织编制公司预算，检查、监督、考核预算执行情况，结合经营实际及时调整预算；制定并健全公司财务、会计核算管理制度，保证各项制度的实施和执行；负责公司各项经营会计核算与记录；进行成本核算，定期编制年度、月度各种财务会计报表；编写财务分析及经济活动分析报告；会同有关部门进行经营分析，及时解决经营活动中产生的问题；负责固定资产、专项资金、流动资金的管理，根据公司资金需求进行融资与资金调度；按时上交税款，办理现金收支和银行结算业务；及时登记现金和银行存款日记账，保管库存现金，保管有关印章、空白收据、空白支票。

5、战略与人力资源部：为制定公司战略提供建议、研究企业发展方向，提供组织结构、人员选配等建议；组织战略规划会议与各部门规划的制定与审查，并监控战略规划的有效实施；参与各项管理会议、业务会议，收集有关数据，为

公司的战略性管理问题提出建议；制定与实施人力资源的政策，组织人才招聘，进行员工关系管理，建立公司内部的沟通渠道，保证交流无障碍；制定合理、有激励性的薪酬福利、绩效管理政策；制定人员培训及发展计划，建立公司人才梯队，满足公司对人才的需求；围绕公司的核心理念与核心价值观进行公司文化建设。

6、信息化办公室：定期维护 OA 系统、K3 系统、门户系统、视频会议等系统；定期做数据备份，确保公司的及时有效；根据公司战略及上级主管的指示，进行项目的前期调研及可行性论证，并根据分工进行项目实施；定期维护、保养公司电脑，确保工作正常，确保公司网络畅通；协助上级主管进行公司近期及长期信息化规划，并对新进人员进行信息化培训，尽快熟悉信息化系统；负责公司信息化建设，负责公司软件、硬件的引进、管理与维护。

7、文化建设与传播部：负责执行公司文化建设工作；通过培训、宣传等各种活动，提高员工对公司文化的认同；负责编辑《信得人》、《信得内参》等报刊；组织公司的文体活动，丰富员工业余生活。

8、设备动力部：负责根据公司发展规划与生产部门生产计划，进行设备的选型引进、验证、维修保养，确保运转正常；根据工程项目建设计划，进行新建工程项目生产设备的选型、定购、安装、改造；制定环保管理制度，进行环保培训；进行环保定期监测和环保设施检查，组织项目环境影响评价；按照安全生产作业制度、环保管理制度，进行安全、环保巡检，杜绝安全、环保事故的发生；及时对购进设备建立设备档案，保证运行记录、维修记录等齐备，按照计划做好设备的定期验证。

9、采购部：负责建立稳定、可靠的供应网络，保证公司所需物质的及时供应，形成公司在行业内的相对成本优势。根据各种产品的不同要求，确定各种产品的采购流程，制定采购计划；建立完整的供应商档案，定期对供应商进行评估；根据采购流程，确定本次采购项目的供应商，进行谈判并签订合同，下达采购定单。

10、质保部：根据公司的政策和目标，建立和推行公司质量保证体系，落实 GMP 作业规范；进行物料的质量检验，保证原辅料进厂及产品出厂符合质量要

求；实施对生产过程的质量监控，确保生产过程的规范性；组织公司质量文件的编写，保证符合要求，监督 GMP 作业标准的落实；对质量问题进行控制、分析与解决；对产品出厂前的作业全过程进行审核，作出产品是否出厂的结论，确保出厂的产品符合标准。

11、生产部：负责根据公司经营规划与物流部要货计划，计划、组织产品生产，以确保产品及时、足量、保质供应；在作业生产过程中，按 GMP 规范标准进行操作，确保产品质量；进行生产设备的日常维护与管理；在生产过程中，按安全作业制度进行生产，消除不安全因素，防范安全事故的发生；定期进行生产统计分析，制作各种生产报表，不断改进作业流程，提高作业标准，以提高生产作业效率与产品质量；进行原料仓库管理，按仓库管理制度及作业流程进行库存管理，保证库存平衡，做到账实相符。

12、原料药事业部：负责计划、组织产品生产，根据公司采购部、国际业务部要货计划进行原料药的生产，以确保产品及时、足量、保质供应；在生产过程中，按安全作业制度进行生产，消除不安全因素，防范安全事故的发生；按要求对生产设备与管道进行保养，保证设备与管道的有效使用与生产安全；进行生产统计分析、制作各种生产报表，不断改进工艺流程，提高作业标准，以不断降低生产成本，稳定产品质量；进行原料与成品仓库管理，按仓库管理制度及作业流程进行库存管理，保证库存平衡，做到账实相符。

13、饲料添加剂业务部：负责制定饲料添加剂的市场开拓规划，提供服务支持，实现既定目标；协调服务资源，为市场开发提供服务支持，召开技术推广会议，为饲料添加剂的市场开拓提供支持；进行生产协调，与生产部门及时沟通和协调，保证饲料添加剂产品的质量和供应；推广新上市产品；建立与维护与大客户的关系，促进产品销售。

14、家畜制剂业务部：负责领导、管理本业务部的畜产品市场营销工作；建立家畜产品的营销模式与管理体系，并组织实施；制定家畜产品的销售目标及负责落实；改进原有产品，开发新产品；为销售人员提供技术支持；开发并管理大客户，筹划大型促销会议，进行市场推广与策划。

15、家禽制剂业务部：负责管理业务部禽产品的市场营销工作；制定本部门

的经营规划；组织本部门员工开展工作，完成经营目标；做好与其他部门的协调与沟通工作；把握行业和客户的需求变化，根据市场变化及时调整方案；协助销售人员做好技术推广会议，培训本部门员工。

16、研发中心：负责组织相关人员制定并完善科技创新规划；负责创新团队建设、打造高效研发队伍，制定并实施研发人员培训计划，切实提高研发人员能力；负责研发基础设施建设，确保技术创新工作顺利进行；负责协调总部研发与各子公司研发方向与项目，提升各子公司技术水平；负责组织单独或与相关科研院所合作申报国家、省（市）、区各专项科研课题，争取政府科技资助；负责组织新兽药、新饲料添加剂申报；加强市场调研，开展高层技术服务，提出新课题并组织实施。

17、技术部：依据公司发展战略，分析市场需求，制定并组织实施短平快产品的开发，进行产品的小试、中试、上市追踪和改进，使公司产品及时满足、引导市场需求；根据市场需求及公司发展要求，及时调整相应产品；根据产品质量标准和设备条件，制定、改进产品工艺流程；组织产品批准文号报批，及时满足公司生产的需要。

18、销售管理部：负责销售数据的整理与分析，为公司市场管理和分析提供依据；组织季度、月度销售会议，协助其他部门参加展会；负责经销商培训、经销商年会等活动的组织策划；负责市场人员差旅费用的报销，及时制作与提供业务所需的备案材料、招标资料；进行客户档案管理，及时协调处理并反馈销售人员和客户的意见，监察各大区的市场运作。

19、企划部：负责制定与实施广告公关、宣传策略，并对实施效果进行评估，以促进产品销售；依据公司经营目标与产品品牌定位，策划并组织资源，进行产品促销活动，以提升产品销售额与知名度；进行 VI 系统建立、维护、推广，建立并维护视觉识别系统手册，组织、协调公司视觉形象的设计、制作，并监督全公司的统一实施，以实现公司对外形象的专业化和统一化；建立、维护媒介资讯网络；进行公司新产品上市的推广工作；进行市场调研，分析市场信息；组织大型展会的参展。

20、国际业务部：负责制定并实施公司的国际市场开发战略及进出口方案，

负责海外参展、考察的策划；建立客户信用调查制度，收集客户信息，协助业务人员开展业务；审核外贸合同，保证合同的正常执行；建立国际电子商务网的合作关系；进行员工培训，提高员工业务水平。

21、物流部：负责公司的物流规划与体系建设，建立物流与运输网络；根据市场要货计划，管理各物流站，实施产品的物流配送；进行成品库管理，做好出入库货物的先进先出工作，做到账实相符。

七、子公司情况

1、青岛信得药业有限公司

成立日期：2002 年 4 月 24 日

法定代表人：李朝阳

注册资本：1,000 万元人民币

营业执照注册号：370212018075087

住所：青岛市崂山区香港东路 268 号生命科学院 D338 室

经营范围：销售兽药、饲料药物添加剂；代理兽用生物制品（德国罗曼动物保健品有限公司（LAHI）、意大利伊柔公司（IZO）、澳大利亚生物资源公司（Bioproperties）、日本基因（源）集团株式会社注册进口的动物用活疫苗、灭活疫苗）；货物进出口（法律行政法规禁止类项目除外，法律行政法规限制类项目待取得许可后经营）。（需经专门审批的项目，审批后方可经营）。（以上范围需经许可经营的，须凭许可证经营）。

股东构成：发行人持有其 100%的股权

主要财务数据：经立信会计师事务所审计，青岛信得截至 2009 年 12 月 31 日的总资产为 5,191.22 万元，净资产为 1,738.06 万元，2009 年度实现营业收入 6,291.62 万元，净利润为 109.26 万元。

2、北京信得威特科技有限公司

成立日期：2004 年 12 月 13 日

法定代表人：李朝阳

注册资本：3,999 万元人民币

营业执照注册号：110000007840915

住所：北京市顺义区北京天竺空港经济开发区顺于路 118 号

许可经营项目：兽药生产【范围包括：活疫苗车间（细胞毒疫苗生产生产线、胚毒疫苗生产线、细菌疫苗生产线）、灭活疫苗车间（细胞毒疫苗生产生产线、胚毒疫苗生产线、细菌疫苗生产线）】。一般经营项目：兽药研发；技术服务；销售自产产品；货物进出口；技术进出口。

股权结构：发行人持有其 70%的股权，北京市农林科学院持有其 30%的股权。

北京信得的历史沿革情况如下：

2004 年 12 月 13 日，北京信得在北京市工商行政管理局注册成立，注册资本 1,000 万元，法定代表人为李朝阳，住所为北京市顺义区三高科技农业实验示范区，设立时股权结构如下：

股东名称	出资额（万元）	股权比例（%）
山东信得药业有限公司	600	60
北京市农林科学院	400	40
合计	1,000	100

2005 年 5 月，北京信得住所变更为北京市顺义区高丽营镇东马各庄村委会南 500 米。2005 年 5 月 9 日，北京信得完成了工商变更登记。

2005 年 7 月 6 日，北京信得完成第一次增资的工商变更登记，注册资本由 1,000 万元增加到 2,167 万元，其中：山东信得药业有限公司以现金增资 700 万元，北京市农林科学院以现金增资 467 万元。本次增资后，北京信得股权结构如下：

股 东	出资额（万元）	出资比例（%）
山东信得药业有限公司	1,300	60
北京市农林科学院	867	40
合 计	2,167	100

2005 年 10 月 20 日，北京信得完成第二次增资的工商变更登记，注册资本由 2,167 万元增加到 2,499.6 万元，北京市农林科学院以现金增资 332.6 万元。本

次增资后，北京信得股权结构如下：

股 东	出资额（万元）	出资比例（%）
山东信得药业有限公司	1,300	52
北京市农林科学院	1,199.6	48
合 计	2,499.6	100

2005 年 10 月 25 日，北京信得完成第三次增资的工商变更登记，注册资本由 2,499.6 万元增加到 2,999 万元，山东信得药业有限公司以现金增资 499.4 万元。本次增资后，北京信得股权结构如下：

股 东	出资额（万元）	出资比例（%）
山东信得药业有限公司	1,799.4	60
北京市农林科学院	1,199.6	40
合 计	2,999	100

2006 年 10 月 30 日，北京信得完成第四次增资的工商变更登记，注册资本由 2,999 万元增加到 3,999 万元，山东信得药业有限公司以现金增资 1,000 万元。本次增资后，北京信得股权结构如下：

股 东	出资额（万元）	出资比例（%）
山东信得药业有限公司	2,799.4	70
北京市农林科学院	1,199.6	30
合 计	3,999	100

2007 年 4 月，北京信得营业期限变更至 2054 年 12 月 12 日。2007 年 4 月 27 日，北京信得完成工商变更登记。

2009 年 5 月，北京信得住所变更为：北京市顺义区北京天竺空港经济开发区顺于路 118 号；变更经营范围为：许可经营项目：兽药生产【范围包括：活疫苗车间（细胞毒疫苗生生产线、胚毒疫苗生产线、细菌疫苗生产线）、灭活疫苗车间（细胞毒疫苗生生产线、胚毒疫苗生产线、细菌疫苗生产线）】。一般经营项目：兽药研发；技术服务；销售自产产品；货物进出口；技术进出口。

主要财务数据：经立信会计师事务所审计，北京信得截至 2009 年 12 月 31 日的总资产为 13,333.89 万元，净资产为 6,184.20 万元，2009 年度实现营业收入 4,347.98 万元，净利润 538.40 万元。

3、四川华西动物药业有限公司

成立日期：1994 年 10 月 22 日

注册资本：1,691.89 万元

住所：四川省梓潼县经济技术开发区

法定代表人：李朝阳

营业执照注册号：510725000002202

经营范围：制造、销售畜用药，购销畜用药原药及兽医器械，制造、销售纸制品，制造、销售保健食品；经营与本企业有关的进出口业务（国家需审批的除外）。

股权结构：发行人持有其 97.44%的股权，青岛信得持有其 2.56%的股权。

主要财务数据：经立信会计师事务所审计，四川华西截至 2009 年 12 月 31 日的总资产为 4,235.11 万元，净资产为 143.02 万元，2009 年度实现营业收入 1,608.96 万元，净利润为-296.85 万元。

4、山东信得动物疫苗有限公司

成立日期：2009 年 6 月 25 日

法定代表人：李相安

注册资本：6,000 万元

实收资本：4,500 万元

营业执照注册号：370782000000371

住所：诸城市贾悦镇驻地

经营范围：筹建动物疫苗的生产、销售、研发技术服务项目（筹建期不得从事生产经营活动）。

股权结构：发行人持有其 75%的股权，北京恒昌祥投资管理有限公司持有其 25%的股权。

北京恒昌祥投资管理有限公司成立于 2000 年 12 月 11 日，营业执照注册号 110000001863130，注册资本 8,000 万元，法定代表人刘志发。

信得疫苗截至 2009 年 12 月 31 日的总资产为 3,483.04 万元，净资产为 2,397.10 万元；目前尚处于筹建期。

八、主要股东及实际控制人情况

（一）控股股东和实际控制人

本次发行前，公司董事长兼总经理李朝阳先生直接持有公司股份 1,689.075 万股，占公司股本总额的 36.034%，通过因特国际间接持有公司股份 1,259.955 万股，占公司股本总额的 26.879%，合计持有公司股份 2,949.03 万股，占公司股本总额的 62.913%，为公司控股股东和实际控制人。

姓名	国籍	境外永久居留权	身份证号	住所
李朝阳	中国	无	37062719680305****	山东省诸城市东关大街 157 号 3 号楼 1 单元 401 号

李朝阳先生的简历见“第八节 董事、监事、高管人员与核心技术人员/一、董事、监事、高管人员与核心技术人员简要情况”。

（二）其他股东情况

1、其他 29 名自然人股东

姓名	国籍	境外永久居留权	身份证号	住所
韩树盛	中国	无	37072819610427****	山东省诸城市人民东路 59 号 1 号楼 1 单元 301 号
娄宗亮	中国	无	37020568091****	山东省诸城市棉织街 7 号
戴 宝	中国	无	37072864102****	山东省诸城市棉织街 7 号
郑德高	中国	无	37072868092****	山东省诸城市东外环街北 6 号
宋国柱	中国	无	37072819750304****	山东省诸城市棉织街 7 号
赵炳光	中国	无	37072819641011****	山东省诸城市明诚路 12 号 2 号楼 2 单元 202 号
王永生	中国	无	37072819730512****	山东省诸城市东关大街 170 号
王桂芳	中国	无	37010219620501****	济南市历下区文化东路 34—3 号 2 号楼 1 单元 302 号
李明友	中国	无	37072853021****	山东省诸城市人民东路 31 号
李相安	中国	无	37072819700216****	山东省诸城市明诚路 86 号 2 号楼 3 单元 102 号
尹崇山	中国	无	37072863082****	山东省诸城市棉织街 7 号
董砚凯	中国	无	37072856070****	山东省诸城市箭口镇后松元村 289 号
管廷一	中国	无	37072861070****	山东省诸城市棉织街 7 号
王桂林	中国	无	37062719660609****	山东省诸城市棉织街 60—15 号

郑海泉	中国	无	37072819730309****	山东省诸城市河西街 59 号 7 号楼 3 单元 201 号
宫继刚	中国	无	37078219780517****	山东省诸城市棉织街 7 号
梁 杰	中国	无	37078219780614****	山东省诸城市棉织街 7 号
孟祥霞	中国	无	37070219771214****	山东省诸城市棉织街 7 号
吴英斌	中国	无	37072819741226****	山东省诸城市人民西路邱庄北巷 360 号 1 号楼 5 单元 102 号
韩小东	中国	无	37078219800306****	山东省诸城市明诚路 12 号 2 号楼 3 单元 202 号
台木俭	中国	无	37072865082****	山东省诸城市百尺河兽医站
邱升华	中国	无	37062719650120****	山东省高密市醴泉街道北大王庄社区居委会
安玉京	中国	无	37078268081****	山东省诸城市园艺一场
刘红日	中国	无	22240168082****	山东省诸城市繁荣路 33 号
刘祥桂	中国	无	37072857012****	山东省诸城市桃林中学
崔增学	中国	无	37068219770624****	山东省诸城市棉织街 7 号
王海永	中国	无	37072871052****	山东省诸城市棉织街 7 号
郭秀珍	中国	无	37078219701210****	山东省诸城市人民西路 68 号 7 号楼 3 单元 202 号
杨玉峰	中国	无	37072819660930****	山东省诸城市东武北街五里堡西巷 749 号

2、INTIME INTERNATIONAL LIMITED（因特国际有限公司）

因特国际是一家根据国际商业公司法第 291 条于英属维尔京群岛注册的国际商业公司，成立于 2004 年 5 月 13 日，注册号：596788，注册资本 5 万美元，由新加坡公民 LUZHONGSHOU（卢忠授）注册成立，主要从事投资管理业务。目前香港信得持有其 100%的股权。

截至 2009 年 12 月 31 日，因特国际总资产和净资产均为 113.99 万美元，2009 年度营业收入为 0。（未经审计）。

3、上海纳米创业投资有限公司

上海纳米成立于 2000 年 3 月 28 日，注册号为 310115000556768，住所为上海浦东陆家嘴环路 958 号 1701 室，法定代表人刘明，注册资本人民币 3 亿元，主要从事实业投资、资产管理、科技项目开发及咨询业务。

上海纳米股东构成为：

姓 名	出资额（万元）	出资比例（%）
陈金霞	22,500	75
俞国音	4,500	15
刘 明	3,000	10
合 计	30,000	100

上海纳米的实际控制人为陈金霞，上海纳米及其实际控制人陈金霞与发行人、发行人的实际控制人李朝阳及发行人其他股东之间不存在关联关系。

截至 2009 年 12 月 31 日，上海纳米总资产为 51,537.76 万元，净资产为 42,265.71 万元，2009 年度净利润为 817.20 万元（未经审计）。

4、旭宝控股有限公司（CAH Holding Co., Limited）

旭宝控股是依据香港公司条例注册成立的有限公司，注册编号：1276375；登记证号码：39841065；注册地址：香港中环德辅道中 141 号中保集团大厦 7 楼 705-706 室；业务性质：投资、控股，现任董事蔡明泼。

旭宝控股的股东为：FCPR Cathay Capital I，系 Cathay Capital Private Equity（以下称“CCPE”）管理下的基金，CCPE 系 2006 年 6 月 13 日于法国注册成立的基金管理公司，注册资本：227,500 欧元，注册地址：9-11 Avenue Franklin Roosevelt, 75008 Paris France。股东为蔡明泼和 Edouard Moinet，蔡明泼持有 CCPE 18,200 股股份（占 CCPE 总股份数的 80%），并担任 CCPE 董事长，为旭宝控股实际控制人。

CCPE 股权结构为：

姓 名	出资额（欧元）	股份数目（股）
蔡明泼	182,000	18,200
Edouard Moinet	45,500	4,550
合 计	227,500	22,750

除旭宝控股实际控制人蔡明泼担任发行人董事之外，旭宝控股的股东及实际控制人与发行人及其控股股东、实际控制人、其他股东之间，不存在《公司法》、《企业会计准则第 36 号-关联方披露》及证券交易所的《股票上市规则》中所规定的关联关系。

截至 2009 年 12 月 31 日，旭宝控股总资产为 416.82 万欧元，净资产为 416.67

万欧元，2009 年度净利润为 0.33 万欧元（未经审计）。

5、上海鸿亦投资有限公司

上海鸿亦成立于 2005 年 11 月 24 日，注册号为 310115000924950，住所为上海浦东新区上丰西路 55 号 11 幢 301 室 P 座，法定代表人朱宏韬，注册资本人民币 3,000 万元，主要从事实业投资、企业管理及咨询业务。

上海鸿亦股东构成为：

股东名称	营业执照号码	出资额（元）	出资比例（%）
上海果岭投资有限公司	310115001031329	17,648,220	58.83
上海蓝堤投资有限公司	310115001045705	12,351,780	41.17

上海果岭投资有限公司的股东构成为：

股东姓名	出资额（元）	出资比例（%）
王旭凤	9,118,247	50
王旭丽	9,118,247	50
合 计	18,236,494	100

上海蓝堤投资有限公司的股东构成为：

股东姓名	出资额（元）	出资比例（%）
上海锦城投资有限公司	7,326,137	57.4
朱泽春	3,663,076	28.7
黄淑玲	1,774,293	13.9
合 计	12,763,506	100

上海鸿亦的实际控制人为王旭凤，王旭凤和王旭丽为姐妹关系。上海鸿亦及其实际控制人王旭凤与发行人、发行人的实际控制人李朝阳及发行人其他股东之间不存在关联关系。

经上海华鼎会计师事务所审计，上海鸿亦截至 2009 年 12 月 31 日总资产为 4,103.58 万元，净资产为 4,050.09 万元，2009 年度净利润为-783.56 万元。

6、SANY HONGKONG GROUP LIMITED（三一香港集团有限公司）

三一香港由三一集团有限公司于 2005 年 10 月 14 日在香港注册设立并 100% 持股，商业登记证号码 36198023-000-10-06-5，营业地址为香港特别行政区湾仔港湾道 18 号中环广场 32 楼 3207 室，董事为梁林河、王佐春、袁跃，注册资本

为港币 6,000 万元，主要从事国际贸易业务。

三一集团有限公司的股东构成为：

姓 名	出资额（万元）	出资比例（%）
梁稳根	18,904.68	58.54
唐修国	2,905.20	9
向文波	2,582.40	8
毛中吾	2,582.40	8
袁金华	1,614.00	5
周福贵	1,291.20	4
王海燕	968.4	3
易小刚	645.6	2
王佐春	322.8	1
翟 宪	193.68	0.6
翟 纯	129.12	0.4
赵想章	122.69	0.38
黄建龙	25.83	0.08
合 计	32,288.00	100

三一香港的实际控制人为梁稳根，三一香港及其实际控制人梁稳根与发行人、发行人的实际控制人李朝阳及发行人其他股东之间不存在关联关系。

截至 2008 年 12 月 31 日，三一香港总资产为 347,436.97 万元，净资产为 75,434.03 万元，2008 年度净利润为 44,650.47 万元。截至 2009 年 6 月 30 日，三一香港总资产为 361,314.18 万元，净资产为 90,142.41 万元，2009 年 1 至 6 月净利润为 29,079.88 万元（未经审计）。

（三）控股股东和实际控制人控制的其他企业情况

1、诸城市信得投资有限公司

信得投资成立于 2006 年 12 月 15 日，目前注册资本 835 万元人民币，住所为诸城市密州街道办事处陶家岭村，法定代表人为李朝阳，营业执照核准的经营
范围包括：对畜牧业、养殖业、兽用药品、饲料及饲料添加剂、食品加工业、动植物保护业进行投资（法律、法规规定和国务院决定需许可经营的项目，须许可后经营）。

信得投资股东构成为：

股东姓名	出资额（万元）	股权比例（%）
李朝阳	600	72
上海纳米	210	25
上海鸿亦	25	3
合 计	835	100

信得投资主要从事农林渔牧方面的投资业务。截至本招股说明书签署日，信得投资对外投资的企业有两家：潍坊信得和海南信得。除此之外，信得投资不存在其他对外投资情况。有关情况如下：

被投资企业	成立时间	投资时间	出资额（万元）	出资比例（%）
海南信得	2001 年 3 月	2007 年 1 月	590	98.33
潍坊信得	2000 年 12 月	2007 年 1 月	990	70.71

截至 2009 年 12 月 31 日，信得投资总资产为 3,408.46 万元，净资产为 3,309.99 万元，2009 年度净利润为 0.54 万元（未经审计）。

2、SINDER GROUP CO.,LIMITED（香港信得国际集团有限公司）

香港信得于 2007 年 2 月 7 日在香港注册成立，商业登记证号码为 37626712-000-02-07-7，注册资本 1 万港币，注册地址 Rm907,JQD120,Wing Tuck Commercial Centre,177-183 Wing Lok Street, Hong Kong, 主要从事投资管理业务。李朝阳持有香港信得 100%的股权。

截至 2009 年 12 月 31 日，香港信得总资产为 1,295.83 万元，净资产为 20.00 万元，2009 年度净利润为 11.56 万元（未经审计）。

3、INTIME INTERNATIONAL LIMITED（因特国际有限公司）

因特国际为公司控股股东和实际控制人李朝阳实际控制的公司，由李朝阳 100%控股的香港信得持有因特国际 100%的股权，其基本情况详见本节“七、发起人、主要股东及实际控制人基本情况/（一）发起人、主要股东基本情况”。

4、潍坊信得生物科技有限公司

潍坊信得成立于 2000 年 12 月 5 日，目前注册资本为 1,400 万元，住所为潍坊高新区卧龙东街中段路北，法定代表人李朝阳，营业执照核准的经营经营范围包括：研制、开发饲料添加剂、动植物萃取技术产品；生物技术与推广；饲料、饲料添

加剂；兽药、药物饲料添加剂的批发、零售。生产经营叶面肥、液体冲施肥。

潍坊信得主要从事农药、肥料的研究、生产和销售，主要产品有：杀菌剂、杀虫剂、叶面肥、肥料等，主要客户为种植户及农药、化肥经销商。

潍坊信得股东构成为：

股东姓名	出资额（万元）	出资比例（%）
信得投资	990	70.71
王淑洁	100	7.14
朱金禄	100	7.14
仲伟莲	100	7.14
吴明晓	50	3.57
张崇帆	50	3.57
戴 宝	10	0.71
合 计	1,400	100

截至 2009 年 12 月 31 日，潍坊信得总资产为 3,126.03 万元，净资产为 1,163.28 万元，2009 年度净利润为 24.81 万元（未经审计）。

5、海南信得南珠药业有限公司

海南信得成立于 2001 年 3 月，目前注册资本为 600 万元，法定代表人李朝阳，住所为海南省定安县定城镇大众中路，营业执照核准的经营经营范围包括：粉剂/散剂/预混剂、消毒剂（固体、液体）（凡需行政许可的项目凭许可证经营）。

海南信得主要从事水产药的研发、生产和销售，是海南省第一批具备兽药（水产药品）生产资格的企业，现有固体消毒剂、液体消毒剂、粉/散/预混剂 3 条 GMP 生产线，产品包括消毒剂、疾病治疗药物、杀虫药、营养免疫类、调水改底类、肥水类等 6 大系列 50 多个品种，主要产品有：解毒型改底、水灵活、解毒水护士、泼立安、菌立清等，主要客户为个体水产养殖户及经销商。

海南信得的股东构成为：

股东姓名	出资额（万元）	股权比例（%）
信得投资	590	98.33
王永生	10	1.67
合 计	600	100

截至 2009 年 12 月 31 日，海南信得总资产为 975.96 万元，净资产为 514.21

万元，2009 年度净利润为 11.53 万元（未经审计）。

6、山东泰诺药业有限公司

山东泰诺成立于 2001 年 5 月 18 日，目前注册资本为人民币 500 万元，法定代表人戴宝，住所为诸城市相州镇郭家屯，主要从事农药登记范围内杀虫剂、杀菌剂、杀螨剂、除草剂、植物生长调节剂等农药的生产、销售。

山东泰诺股东构成为：

股东姓名	出资额（万元）	股权比例（%）
潍坊信得	375	75
山东省林业科学研究所	125	25
合 计	500	100

截至 2009 年 12 月 31 日，山东泰诺总资产为 1,641.02 万元，净资产为 358.27 万元，2009 年度净利润为 12.68 万元（未经审计）。

（四）控股股东、实际控制人持有发行人股份的质押或其他争议情况

本公司控股股东和实际控制人李朝阳直接及间接持有的发行人股份不存在质押或其他有争议的情况。

九、发行人股本情况

（一）本次发行前后股本情况

本次发行前公司总股本为 4,687.50 万股，本次发行 1,562.50 万股，占发行后总股本的比例为 25%。

本次发行前后公司股本结构如下：

序号	股东名称	发行前		发行后	
		持股数量（股）	股权比例（%）	持股数量（股）	持股比例（%）
1	李朝阳	16,890,750	36.034	16,890,750	27.025
2	因特国际	12,599,550	26.879	12,599,550	20.159
3	上海纳米	2,250,000	4.800	2,250,000	3.600
4	旭宝控股	2,190,000	4.672	2,190,000	3.504
5	上海鸿亦	1,800,000	3.840	1,800,000	2.880
6	三一香港	1,800,000	3.840	1,800,000	2.880
7	韩树盛	1,350,000	2.880	1,350,000	2.160
8	娄宗亮	1,012,500	2.160	1,012,500	1.620

9	戴 宝	675,000	1.440	675,000	1.080
10	郑德高	675,000	1.440	675,000	1.080
11	宋国柱	675,000	1.440	675,000	1.080
12	赵炳光	607,500	1.296	607,500	0.972
13	王永生	405,000	0.864	405,000	0.648
14	王桂芳	405,000	0.864	405,000	0.648
15	李明友	367,200	0.783	367,200	0.588
16	李相安	337,500	0.720	337,500	0.540
17	尹崇山	337,500	0.720	337,500	0.540
18	董砚凯	337,500	0.720	337,500	0.540
19	管廷一	337,500	0.720	337,500	0.540
20	王桂林	303,750	0.648	303,750	0.486
21	郑海泉	168,750	0.360	168,750	0.270
22	宫继刚	148,500	0.317	148,500	0.238
23	梁 杰	135,000	0.288	135,000	0.216
24	孟祥霞	135,000	0.288	135,000	0.216
25	吴英斌	135,000	0.288	135,000	0.216
26	韩小东	135,000	0.288	135,000	0.216
27	台木俭	135,000	0.288	135,000	0.216
28	邱升华	135,000	0.288	135,000	0.216
29	安玉京	67,500	0.144	67,500	0.108
30	刘红日	67,500	0.144	67,500	0.108
31	刘祥桂	67,500	0.144	67,500	0.108
32	崔增学	67,500	0.144	67,500	0.108
33	王海永	54,000	0.115	54,000	0.086
34	郭秀珍	33,750	0.072	33,750	0.054
35	杨玉峰	33,750	0.072	33,750	0.054
36	社会公众股			15,625,000	25.000
合 计		46,875,000	100	62,500,000	100

(二) 前十名股东情况

本次发行前，公司前 10 名股东及其持股情况如下：

序号	股东名称	持股数量（股）	持股比例（%）	股份类别
1	李朝阳	16,890,750	36.034	自然人股份
2	因特国际	12,599,550	26.879	境外法人股份
3	上海纳米	2,250,000	4.800	境内法人股份
4	旭宝控股	2,190,000	4.672	境外法人股份
5	上海鸿亦	1,800,000	3.840	境内法人股份
6	三一香港	1,800,000	3.840	境外法人股份
7	韩树盛	1,350,000	2.880	自然人股份

8	娄宗亮	1,012,500	2.160	自然人股份
9	戴 宝	675,000	1.440	自然人股份
10	郑德高	675,000	1.440	自然人股份
合 计		41,242,800	87.985	

（三）前十位自然人股东及其在发行人任职情况

序号	股东姓名	在公司任职情况
1	李朝阳	董事长、总经理
2	韩树盛	董事、副总经理
3	娄宗亮	董事、副总经理
4	戴 宝	监事会主席
5	郑德高	无
6	宋国柱	四川华西总经理
7	赵炳光	家畜业务部经理
8	王永生	无
9	王桂芳	无
10	李明友	无

（四）外资股份

本次发行前，外资股东合计持有公司股份 16,589,550 股，占公司总股本的 35.391%，详细情况如下：

序号	股东名称	持股数量（股）	持股比例（%）	股份类别
1	因特国际	12,599,550	26.879	境外法人股份
2	旭宝控股	2,190,000	4.672	境外法人股份
3	三一香港	1,800,000	3.840	境外法人股份
合 计		16,589,550	35.391	

上述外资股份已经商务部商资批[2007]1463 号文和山东省对外贸易经济合作厅鲁外经贸外资字（2008）第 949 号文批准。

（五）发行人股东之间的关联关系

发行人第二大股东因特国际为公司控股股东、实际控制人李朝阳实际控制的企业，由李朝阳 100%控股的香港信得持有其 100%的股权；发行人股东李朝阳、上海纳米、上海鸿亦共同投资设立信得投资。除上述情况外，发行人股东之间不存在关联关系。

（六）发行前股东所持股份的流通限制和自愿锁定股份的承诺

公司控股股东和实际控制人李朝阳、第二大股东因特国际承诺：对于所持有的公司股份，将自公司股票在证券交易所上市交易之日起三十六个月内，不进行转让或者委托他人管理，也不由公司回购所持有的股份。

其他股东承诺：对于所持有的公司股份，将自公司股票在证券交易所上市交易之日起一年内，不进行转让或者委托他人管理，也不由公司回购所持有的股份。

上述承诺为不可撤销的承诺，如违反该承诺给公司或相关各方造成损失的，承诺人愿承担相应法律责任。

十、发行人员工及其社会保障情况

（一）员工人数及构成

随着公司经营规模的扩大，报告期内公司人数（含子公司）呈逐年增加态势：2007 年底为 643 人，2008 年底为 697 人，2009 年底为 712 人。截至 2009 年 12 月 31 日，公司员工的年龄情况、教育水平、专业等结构分布情况如下：

1、按专业构成分类

专 业	人 数	比 例（%）
生产人员	244	34.27
市场人员	249	34.97
研发人员	76	10.67
管理人员	118	16.57
其他人员	25	3.51
合 计	712	100

2、按教育程度分类

学 历	人 数	比 例（%）
博士	4	0.56
硕士	35	4.92
大学本科	164	23.03
大学专科	172	24.16
中专	271	38.06
高中及以下	66	9.27
合 计	712	100

3、按年龄分类

年 龄	人 数	比 例（%）
35 岁以下	570	80.06
36~45 岁	127	17.84
46~55 岁	15	2.11
合 计	712	100

（二）员工社会保障及福利情况

公司根据法律法规规定与员工签订《劳动合同》或《劳动协议》，员工按照与公司签订的《劳动合同》或《劳动协议》承担义务和享受权利。

公司按照国家法律法规及地方有关规定为签订《劳动合同》的员工办理了养老保险、医疗保险、失业保险、工伤保险、生育保险，并缴纳住房公积金。签订《劳动协议》的员工凭缴纳社会保险的发票到公司报销。

除上述社会保障外，公司还为员工提供了夏季高温费、夏季高温礼品茶、取暖费、节日贺礼、健康查体、生日贺礼、丧事慰问金、住房补贴、婚礼贺金、商业意外伤害保险等福利。

报告期内，公司未曾发生因违反国家、地方有关社会保险方面的法律、法规、规章而受到行政处罚的情况，亦未发生重大劳动争议和纠纷。

十一、发行人主要股东以及作为股东的董事、监事、高级管理人员的承诺

（一）关于避免同业竞争的承诺

见“第七节 同业竞争与关联交易/二、控股股东和实际控制人避免同业竞争的承诺”。

（二）关于所持股份的流通限制和自愿锁定股份的承诺

见本节“九、发行人股本情况/（六）本次发行前股东所持股份的流通限制和自愿锁定股份的承诺”。

（三）作为股东的董事、监事、高级管理人员作出的重要承诺

除关于自愿锁定所持公司股份的承诺外，作为公司股东的董事李朝阳、韩树

盛、娄宗亮，作为公司股东的监事戴宝、崔增学，作为公司股东的高级管理人员李相安均承诺：在其任职期间将向公司申报所持有的公司股份及变动情况，每年转让的股份将不会超过所持有公司股份总数的百分之二十五；在离职后半年内，将不会转让所持有的公司股份。

第六节 业务和技术

一、发行人主营业务、主要产品及其变化情况

本公司主营业务为家禽、家畜用兽药以及饲料添加剂的研发、生产和销售，主要产品包括兽用制剂（禽用、畜用）、动物疫苗、饲料添加剂 3 大系列 300 多个品种。

公司自设立以来，主营业务未发生过重大变化。

二、发行人所处行业的基本情况

本公司所处行业为畜牧兽医服务业中的兽药行业（又称“动物保健品行业”），主管部门是农业部。

（一）行业监督管理体制及主要法律法规

1、兽药行业基本监管体制

2004 年 4 月 9 日颁布的《兽药管理条例》（国务院令第 404 号）规定，在我国境内从事兽药的研制、生产、经营、进出口、使用和监督，应当遵守该条例。国务院兽医行政管理部门（农业部）负责全国的兽药监督管理工作，县级以上地方人民政府兽医行政管理部门负责本行政区域内的兽药监督管理工作。

根据《兽药管理条例》，兽药经营企业必须具备与所经营的兽药相适应的技术人员、营业场所、设备、仓库设施及质量管理机构，并须获得市县兽医行政管理部门颁发的《兽药经营许可证》。经营兽用生物制品的，应当经省、自治区、直辖市兽医行政管理部门批准并获得颁发的《兽药经营许可证》。

2、兽药行业生产监管体制

《兽药管理条例》规定，设立兽药生产企业的，必须具有与所生产的兽药相适应的技术人员、厂房、仪器设备以及符合要求的生产环境，并经国家农业部审查合格后颁发《兽药生产许可证》。为规范兽药生产活动，国家农业部于 2002 年 6 月 14 日修订发布了《兽药生产质量管理规范》（农业部第 11 号令，简称《兽药 GMP 规范》），规定自 2006 年 1 月 1 日起强制实施《兽药 GMP 规范》，新开办的兽药生产企业必须取得兽药 GMP 合格证后方可办理《兽药生产许可证》及

产品批准文号。自 2006 年 7 月 1 日起，不得经营、使用未取得兽药 GMP 合格证的企业、车间所生产的兽药产品。

《兽药注册办法》（农业部第 44 号令）规定农业部负责全国兽药注册工作。农业部兽药审评委员会负责新兽药和进口兽药注册资料的评审工作。中国兽医药品监察所和农业部指定的其他兽药检验机构承担兽药注册的复核检验工作。

《兽药产品批准文号管理办法》（农业部第 45 号令）规定，兽药生产企业生产兽药，应当取得农业部核发的产品批准文号。兽药产品批准文号是农业部根据兽药国家标准、生产工艺和生产条件批准特定兽药生产企业生产特定兽药产品时核发的兽药批准证明文件，兽药生产企业应当按照兽药国家标准和国家农业部批准的生产工艺进行生产。

3、兽药行业产品监管

（1）产品标准的监管

《兽药管理条例》规定，兽药应当符合兽药国家标准。国家兽药典委员会拟定的、国务院兽医行政管理部门发布的《中华人民共和国兽药典》和国务院兽医行政管理部门发布的其他兽药质量标准为国家标准。

（2）标签和说明书监管

为规范兽药包装，农业部于 2002 年 9 月 27 日发布了《兽药标签和说明书管理办法》（农业部第 22 号令），规定兽药标签和说明书必须按照兽药批准权限，经农业部或省级畜牧兽医行政管理部门审核批准后方可使用。

4、兽用生物制品监管

《兽药管理条例》规定，兽药生产企业生产的每批兽用生物制品，在出厂前应当由国务院兽医行政管理部门指定的检验机构审查核对，并在必要时进行抽查检验；未经审查核对或者抽查检验不合格的，不得销售。强制免疫所需兽用生物制品，由国务院兽医行政管理部门指定的企业生产。

农业部发布的《兽用生物制品经营管理办法》明确规定，国家强制免疫用生物制品由政府组织生产、采购和分发，对非国家强制免疫用生物制品实行新的经营管理模式，同时对兽用生物制品分类管理、监督职责等也进行了明确规定。办法规定兽用生物制品实行分类管理制度，兽用生物制品分为国家强制免疫用生物制品和非国家强制免疫计划所需生物制品，设置了不同监管条件，重点强化国家

强制免疫用生物制品监管。办法规定，国家强制免疫用生物制品名单由农业部确定和公布，并由农业部指定企业生产，政府统一采购，省级兽医行政管理部门组织分发。对非国家强制免疫用生物制品实行新的经营管理模式，生产企业可以将非国家强制免疫用生物制品直接销售给使用者，也可以委托经销商销售。

5、饲料添加剂监管体制

《兽药管理条例》规定，国务院兽医行政管理部门负责制定公布在饲料中允许添加的药物饲料添加剂品种目录。国务院于 2001 年 11 月颁发的《饲料和饲料添加剂管理条例》（国务院令 327 号）规定，生产饲料添加剂、添加剂预混合饲料的企业，经省、自治区、直辖市人民政府饲料管理部门审核后，由国务院农业行政主管部门颁发生产许可证。取得生产许可证后，由省、自治区、直辖市人民政府饲料管理部门核发饲料添加剂、添加剂预混合饲料产品批准文号，药物饲料添加剂的管理依照《兽药管理条例》的规定执行。

6、兽药新药研制监管

《新兽药研制管理办法》（农业部令第 55 号）规定，农业部负责全国新兽药研制管理工作，对研制新兽药使用一类病原微生物（含国内尚未发现的新病原微生物）、属于生物制品的新兽药临床试验进行审批。省级人民政府兽医行政管理部门负责对其他新兽药临床试验审批。县级以上地方人民政府兽医行政管理部门负责本辖区新兽药研制活动的监督管理工作。

7、兽药进出口监管

根据《兽药管理条例》，向中国出口的兽药，出口方应向国家农业部申请注册，经审查合格后发给进口兽药注册证书。境外企业不得在中国直接销售兽药。

为加强对进口兽药的监督管理，农业部和海关总署颁布了《兽药进口管理办法》（农业部、海关总署令第 2 号），规定对进口兽药实行注册管理制度，取得《进口兽药登记许可证》的兽药方能在国内销售、分装、使用。规定取得《进口兽药登记许可证》的外国企业在中国销售其产品时，必须在中国境内委托合法的兽药经营企业作为其代理商。其中兽用生物制品只能委托一家总代理商进行销售。

（二）兽药行业基本情况

1、国外兽药行业发展现状

（1）市场平稳增长

兽药行业对保证畜牧业的健康发展和提高国民的生活水平有着非常重要的意义，随着全球畜牧养殖技术的不断提高，全球畜牧业发展迅速。2007 年整个动物保健品行业的增长率为 11%，预计未来 5 年（2009～2014 年）全球市场复合年均增长率超过 3%¹。

（2）全球兽药市场集中度越来越高

从 2003 年到 2006 年 4 年间，全球前 15 家兽药（动物保健品）生产企业的年产值之和占全球兽药行业的总产值比重从 78.93%增长到 80.51%²。

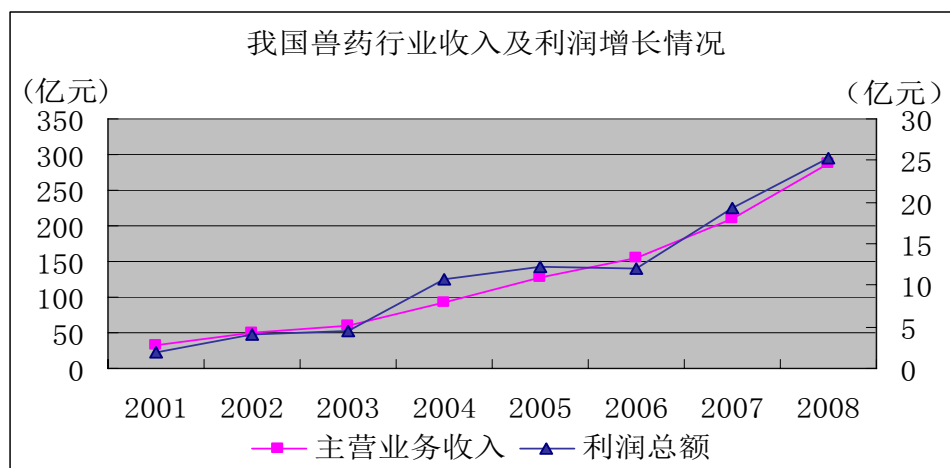
（3）全球兽药市场中保健和预防产品占主导地位

2007 年全球动物保健品市场总产值 197 亿美元，其中抗寄生虫药物占 29.1%，生物制品占 23.3%，药物添加剂占 11.7%，三项合计超过 64%，主要是保健和预防产品³。从兽药行业发展趋势来看，保健和预防产品在兽药产品中占比将越来越高。

2、国内兽药行业发展现状

（1）行业增长迅速，市场前景良好

随着我国畜牧业近几年的快速发展，畜禽疫病的危害也日益突出，带动了国内兽药行业的快速发展，从 2001 年到 2008 年，中国兽药行业销售额从近 40 亿元迅速增加到 288 亿元。



数据来源：WIND 资讯

¹ PACK,《全球动物保健行业发展趋势》,《中国家禽》,2008 年第 30 卷第 24 期。

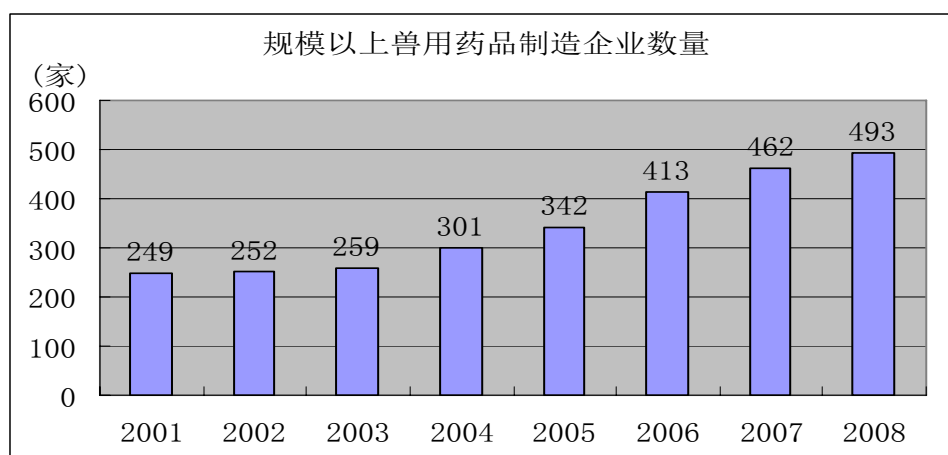
² 胡兹邠,《全球动物保健品行业发展趋势对中国畜牧业的启示》,《中国畜牧杂志》,2008 年第 44 卷第 20 期。

³ 廖克明,《全球动物保健品市场现状与展望》,《中国家禽》2007 年第 29 卷第 21 期。

随着国家对动物食品安全重视程度的提高,国内外对农牧产品残留限制的日益严格,高效、低毒、低残留的兽药将出现良好的发展势头。近年来强制免疫范围在逐步扩大,以疫苗为主的兽用生物制品产业也得到迅猛发展。

(2) 兽药厂家众多, 竞争激烈

截至 2008 年 11 月,全国通过兽药 GMP 认证的兽药生产企业共有 1,454 家。产品涉及 29 个剂型,近 2,000 个品种,从业人员约 12 万人。兽药行业年销售额超过 200 亿元,其中,产值超 1 亿元以上的企业有 45 家⁴。企业年均产值约为 1,300 万元。根据 WIND 资讯数据,截至 2009 年 8 月,全国共有规模以上⁵兽用药品生产企业 549 家,其中亏损企业 78 家。全行业 2008 年实现销售收入 288.66 亿元,利润总额 25.23 亿元。全行业资产总计 220 亿元,负债总计 121.73 亿元。



数据来源: WIND 资讯

国内兽药生产企业低水平重复建设现象仍较为严重,兽药产业仍处于小规模、低层次竞争阶段,虽然不少兽药生产企业通过了 GMP 验收,生产条件得到提升,但在企业管理、技术创新以及产品质量方面,与国际水平仍存在较大差距。

(3) 营销网络的竞争是目前国内兽药企业的竞争重点

兽药企业不管是价格竞争还是产品创新竞争,都要通过营销网络实现竞争目标。目前的兽药市场主要渠道有四个,一是集团客户直销;二是各地兽医门诊;三是对农民养殖提供供销服务支持的经营性组织;四是各级畜牧兽医站。在目前产品同质、市场分散的行业背景下,如何在各地建立起适合市场的营销渠道并能与渠道合作、对终端市场提供有效服务是营销成功的重要因素。

⁴ 《人民日报》载农业部兽医局局长李金祥在 2008 年 12 月 1 日结束的首届中国兽药大会的讲话。

⁵ 规模以上企业指年主营业务收入在 500 万元以上的企业。

（4）国内兽药行业出现差异化竞争的趋势

兽药行业在经历了近几年发展后，逐步形成了兽药产品低端市场和中高端市场的细分，不同市场的竞争态势表现出不同的特点。

在低端产品市场（是指对散养户提供的动物疾病防治服务），主要是由中小企业生产的低附加值产品。大部分中小企业产品开发能力低下，难以开发出拥有自主知识产权的兽药新产品。大部分企业只能按现有国家标准申报兽药产品，兽药产品同质化较为严重。因此很多中小企业在没有竞争优势的情况下会通过低价竞争，甚至把正常利润降为零以维持企业生存。少数大企业为了争取更多的市场份额，提高设备利用效率，往往会利用其资金充裕和成本较低的优势，采用降价措施打击竞争对手。

中高端产品市场（是指为种禽种畜养殖企业以及集约化养殖企业提供的动物疾病防治服务），主要是由规模较大的兽药企业生产的产品。在中高端市场，产品毛利较高，但对产品性能要求很高，对高品质高效能的产品购买意愿度较强。由于集约化养殖客户规模增长迅速，需求量也逐步上升，因此，该部分市场规模增长较快。此外，由于使用新品牌兽药有一定风险，为保障畜禽养殖的安全，通常情况下集约化养殖企业不会轻易更换兽药供应商，中高端产品市场主要表现在产品质量和性能方面的竞争，市场竞争处于相对平稳阶段。

3、行业的区域性特征

兽药行业直接服务于畜牧业，畜牧业的区域性发展决定了动物保健品的区域性特征。根据《全国畜牧业发展第十一个五年计划（2006-2010）》（以下简称“十一五计划”），不同区域要根据资源、技术、市场和产业基础等状况，优化要素组合，发挥比较优势，大力推进优势畜产品产业带建设，因地制宜发展特色畜牧业。动物养殖优势区域布局规划如下：

（1）生猪：巩固长江流域和中原等传统主产区，加快东北粮食主产区和广东、广西传统出口贸易区的生猪发展；

（2）家禽：以华东、华中、华北、东北等家禽优势地区为主；

（3）奶业：在继续完善京、津、沪、黑、蒙、冀、晋等传统优势区域的建设基础上，逐步构建大城市郊区、东北内蒙、中原、西部奶业和南方奶水牛优势区域。

上述各个地理区域所养殖的品种、数量、市场环境的不同，致使兽药产品市场也形成了一定的地区差异。因此，兽药产品的消费具有较强的区域性特征。以养殖白羽肉鸡鸭为主的省份山东、辽宁、吉林、北京、天津、河北、河南，对禽药、疫苗的使用量大；养猪密度较大的省份四川、湖南、湖北、广东、广西、河南、福建、上海、浙江、黑龙江，其使用的产品主要就是畜药、疫苗和饲料添加剂之类的产品。其中北京、天津、上海、浙江养猪户的集约化程度较高，对兽药的品质要求较高。

4、行业发展趋势

（1）兽药行政审批日益规范，行业准入管理不断加强

《兽药管理条例》实施后，农业部先后颁布实施《兽药注册管理办法》等7部配套规章，规范兽药行政审批事项。国家建立了以中国兽医药品监察所、农业部兽药评审中心、中国兽药典委员会、全国兽药残留专家委员会以及省级兽药监察所为主要力量的技术支撑体系，健全和完善了“地方审查、统一受理、技术检验、专家审评、行政审批”等5个环节独立运行、各负其责、相互监督、互为制约的行政审批工作机制。各级兽医主管部门不断加强对兽药行政审批工作的管理。

（2）兽药使用管理和残留监控不断加强

随着养殖业的迅速发展，兽药的使用范围及用量不断增加，由于存在不遵守休药期规定、超量使用或非法使用违禁药物等现象，带来了消费者普遍关注的药物残留问题。兽药残留危及人体健康，给畜牧业造成了很大的负面影响。为控制动物性食品中的兽药残留，国家颁布了《动物源性食品残留监控计划》、《食用动物禁用兽药及其他化合物清单》等兽药使用管理规定，一方面加强对兽药使用环节监管，开展对非法使用违禁兽药和有害化合物事件调查工作，对非法生产、经营企业严肃处理；另一方面加大对兽药残留超标样品追踪追溯力度，对违反兽药安全使用规定的饲料企业、养殖企业，以及非法生产、销售残留超标动物产品的，依据《兽药管理条例》予以处罚。

随着人们生活水平的提高，对绿色、健康、无残留的动物及产品要求越来越高，从而对兽药生产企业提出了更高的要求，这对兽药企业的规范化运作和研发能力的提升有良好的促进作用。研发能力强，管理水平高的兽药生产企业的竞争

优势将越来越明显。

（3）行业结构发生新的变化

畜牧业“十一五计划”要求，“十一五”期间，“规模化水平不断提高，主要畜禽品种适度规模以上的标准化养殖场（户）的产品比例分别提高 10 个百分点。”随着养殖业集约化、规模化发展，行业的目标客户构成正发生变化，大型的养殖集团增多，规模化养殖正在成为养殖业的主要模式。规模化养殖业面临的最大风险是疾病爆发，为保证畜禽防疫和治疗的效用，规模化养殖企业逐渐采取向品牌兽药企业集中采购的政策。规模化养殖企业对兽药企业提供动物疾病控制整体解决方案和快速反应的能力有了更高的要求，将会引起行业结构出现新的变化。通过自身多年积累发展壮大企业将基于对市场的深入了解，迅速调整经营策略获得更快发展，而多数中小企业的发展空间越来越受到制约。

（4）兽药行业进入整合期

在市场调整和国家政策的调节下，兽药行业将更加规范，企业的理性运作将全面推进，这使得企业的竞争层次更高，营销模式更加多元化。产品的透明化和同质化将促使药品的利润变薄，服务营销和技术创新将成为领先企业的竞争重心。行业内人力资源将进行较大程度的流动，资金、人才和产品的弱势企业将面临困难，资源将加快向优势企业集中。

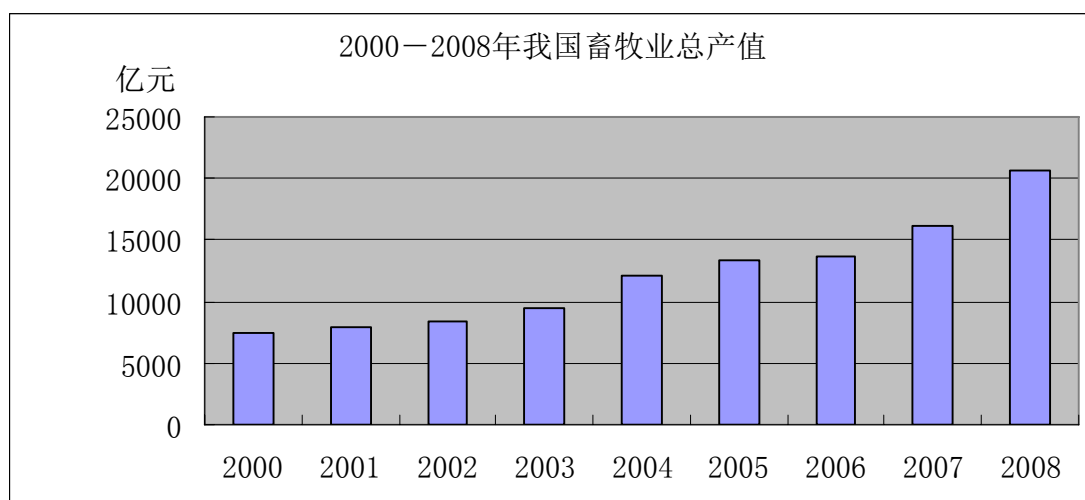
5、行业利润水平变动趋势

在低端兽药市场，由于进入门槛相对较低，行业竞争较为激烈、实施兽药 GMP 规范后增加企业成本等因素的影响，行业整体利润率处下降趋势。在中高端产品市场，集约化养殖客户对产品性能要求很高，对高品质高效能的产品购买意愿度较高，行业利润率保持在较高水平上。从目前来看，一些具有较强研发能力、较强生产管理能力和较大生产规模的企业在利润率较高的中高端市场盈利水平相对较好，支撑着行业利润空间。从长远来看，随着国家对动物疫病防治的逐渐重视和加大投入，以及畜牧业的持续发展，兽药行业的利润水平将逐步趋于稳定。

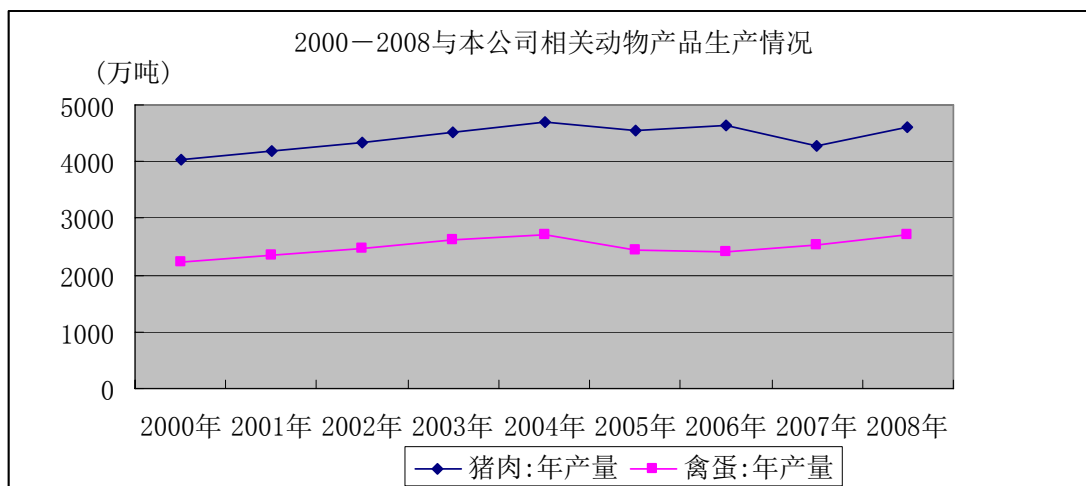
6、我国兽药行业发展前景

2005 年中央一号文件《中共中央国务院关于进一步加强农村工作提高农业综合生产能力若干政策的意见》中明确提出“要加快发展畜牧业，增强农业综合

生产能力必须培育发达的畜牧业”。“十一五计划”提出，畜牧业生产结构将进一步优化，初步建成包括良种繁育、动物疫病控制、饲草饲料生产、畜产品安全、草原生态保护在内的相对完善的畜牧业支撑保护体系，规模化、标准化、产业化程度进一步提高，畜牧业继续向技术集约型、高效节粮型和环境友好型转变，形成现代畜牧业生产体系雏形。到 2010 年，肉类产量达到 8,400 万吨，年增长率约 1.6%；蛋类产量达到 3,000 万吨，年增长率约 1%；奶类产量达到 4,200 万吨，年增长率约 8%；畜牧业产值占农业总产值的比重达到 38%。



资料来源：国家统计局、WIND 资讯



资料来源：国家统计局、WIND 资讯

兽药行业作为动物防疫体系的一个有机组成部分，是畜牧业的三大支柱产业之一，对保证畜牧业的健康发展起着至关重要的作用。世界各国发展经验表明，现代化畜牧业是现代化农业的重要标志，但没有兽药的现代化，就很难实现畜牧业的现代化。《全国动物防疫体系建设规划（2004-2008 年）》指出：“重大动物疫

情的发生，给养殖业生产造成巨大损失。全国 36 种重点动物疫病每年导致生猪发病 1,160 万头、牛发病 45.3 万头、禽发病 5.3 亿只。水生动物发病率约 18%，危害程度日趋严重。据测算，我国每年仅动物发病死亡造成的直接损失近 400 亿元，相当于养殖业总产值增量的 60%左右。”为建设和完善我国动物防疫体系，提高动物疫病的预防和控制能力，确保我国养殖业持续快速发展，兽药行业的快速稳定发展是重要保障手段之一。

预计在未来相当长时间里，我国畜牧业将保持持续稳定发展的态势，发展前景十分广阔。兽药行业直接服务于畜牧业，对促进畜牧业的持续健康发展起着极为重要的作用，畜牧业良好的发展前景将继续带动兽药行业稳步向前发展。

（三）进入本行业的主要障碍

1、资质壁垒

由于兽药直接关系到动物食品的卫生安全，因此兽药生产要获得国家有关部门的批准，取得《兽药生产许可证》后才能进行生产。同时，为规范兽药生产活动，农业部自 2006 年 1 月 1 日起强制实施《兽药 GMP 规范》，兽药生产企业必须取得《兽药 GMP 合格证》后方可办理《兽药生产许可证》及产品批准文号。

2、品牌认同

由于兽药质量直接关系到养殖企业（户）防治疫病的成败，且兽药成本在养殖业总成本占比较小，集团客户出于对风险控制的考虑，一般不会轻易更换供应商，也不会轻易更改免疫及保健程序，往往需要对一个产品进行试用评估并经过较长过程后才可能批量订货。产品和品牌还要有一个被市场认同的时间过程，新品牌进入市场的难度较大。

3、技术壁垒

《兽药管理条例》规定，研制新兽药，应当向国务院兽医行政管理部门提出新兽药注册申请。审查合格的，颁发新兽药注册证书，并发布该兽药的质量标准。国家对依法获得注册的新药在一定时期内实施排他性的保护。新兽药的研究和开发周期较长，技术含量较高。并且国家对食品安全的日益重视，也使新药研发的创新难度增大。

4、资金壁垒

兽药行业属于资金密集型行业。GMP 厂房、生产设备投资额较大；产品更新换代的速度快，需要大量的研发资金投入；药品生产周期与销售回款周期长，需要充足的流动资金保证正常生产经营。因此兽药行业的生产与销售需要较高的初始成本和维持成本，进入该行业具有较高的资金壁垒。

（四）影响行业发展的有利因素和不利因素

1、有利因素

（1）产业政策支持

国家发改委于 2005 年 12 月发布的《产业结构调整指导目录》和《产业结构调整指导目录（2007 年本）》（征求意见稿）中，均将“重大病虫害及动物疾病防治”列为农林业中“鼓励类”项目。

2008 年中央一号文件《中共中央国务院关于切实加强农业基础设施建设进一步促进农业发展农民增收的若干意见》明确指出，要建立健全动植物疫病防控体系。加快构建网络健全、队伍稳定、保障有力、处置高效的动物疫病防控体系。抓紧落实官方兽医和执业兽医制度，继续加大动物防疫体系建设投入力度，扩大无规定动物疫病区建设范围。对重大动物疫病实施免费强制免疫，完善重大动物疫病扑杀补偿机制。加快研制高效安全农药、兽药。加强动物疫病防控基础工作，健全村级动物防疫员队伍，并给予必要的经费补助。

2009 年 6 月 5 日，国务院下发《促进生物产业加快发展的若干政策》，提出加快把生物产业培育成为高技术领域的支柱产业和国家的战略性新兴产业，重点发展生物农药、生物饲料及饲料添加剂、生物肥料、植物生长调节剂、动物疫苗、诊断试剂、现代兽用中药、生物兽药、生物渔药、微生物全降解农用薄膜等绿色农用生物制品，支持企业扩大研发投入并实施税收优惠政策，推动生物企业利用资本市场融资等。

国家产业政策为兽药行业的持续稳定发展奠定了良好的政策基础。

（2）行业进一步规范

农业部提出，要提高兽药准入标准，推动兽药产业布局 and 结构调整；加快制定国家兽药行业发展规划和产业政策，通过产业政策与市场机制相结合，实现兽药行业小规模、低层次的过度竞争向有序规范竞争转变；对新建兽药生产企业，

通过布局规划调整，以投资规模、产品结构、自主创新能力和生物安全风险作为准入指标，设置企业建设前置审批条件，防止低水平重复建设。积极培育和扶持兽药龙头企业，实施兽药名优品牌战略；积极发展高效、低污染、低残留兽药产品；推动兽药研发基地建设，鼓励产、学、研相结合的研发模式，提高我国兽药行业自主创新能力，加大知识产权保护力度。为此，国务院修订了《兽药管理条例》，农业部也先后出台了《兽药产品批准文号管理办法》、《兽药 GMP 规范》等有关规定，同时将兽药产品由地方标准改为国家标准，这些措施有利于兽药行业的规范发展，使市场资源逐渐集中，对行业的规范发展和资源整合起到了积极的促进作用。

（3）畜牧业规模化、区域化和产业化进程加快

国务院于 2007 年年初提出《关于促进畜牧业持续健康发展的意见》，要求：“畜牧业产值占农业总产值比重由目前的 34% 上升到 38% 以上；良种繁育、动物疫病防控、饲草饲料生产、畜产品质量安全、草原生态保护等体系进一步完善；规模化、标准化、产业化程度进一步提高”

“十五”期间，畜牧业规模化、区域化和产业化进程呈现出加快发展的趋势。到 2007 年末，生猪、肉牛、羊、奶牛、肉鸡和蛋鸡的规模化程度分别达到了 48.4%、34.6%、41.3%、58.9%、80.1% 和 72.0%⁶。预计到 2010 年，畜牧业规模化水平将不断提高，主要畜禽品种适度规模以上的标准化养殖场（户）的产品比例分别提高 10 个百分点，未来畜牧业的规模化、区域化和产业化进程将会进一步加快⁷。畜牧业养殖的规模化、区域化和产业化对疫病控制提出了更高要求，进一步增加了对高品质兽药产品的需求，将对兽药行业的发展产生积极的影响。

2、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

兽药行业生产企业数量众多，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。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。由于我国兽药生产企业普遍规模较小，导致我国的兽

⁶农业部畜牧业司：《畜牧业：从家庭副业成长为支柱产业》，2008 年 12 月 11 日《农民日报》六版。

⁷农业部：《全国畜牧业发展第十一个五年规划》。

药生产企业研究与开发实力普遍较弱。这使得我国兽药行业内产品普遍技术含量不高，在很大程度上降低了国内兽药企业的竞争力。

（2）兽药的经营尚不规范

作为兽药行业的一个重要组成部分，兽药经营的规范化是整个兽药行业持续稳定发展的必要条件，但由于目前我国大部分兽药经营以小企业及个体经销商为主，市场秩序不能得到保证。此外，由于部分地区管理体制没有真正理顺、监管不到位，给一些不法经营者提供了生存机会，制假贩假现象也时有发生。兽药经营方面存在的问题一定程度上影响了整个兽药行业的健康发展。

（3）外国企业的市场冲击

大型外国兽药企业生产的兽药产品由于具有技术优势和质量优势，在种禽、种畜等高端市场具有较大的市场份额，国内兽药企业在高端市场竞争力相对较弱。

（五）行业技术水平

国外大型兽药生产企业注重新兽药的研究开发，研发经费投入大，占企业销售额的 10—15%，新技术新手段的应用日趋普遍⁸。我国兽药企业生产的兽药产品主要以仿制路线为主，企业自主研发较少，行业每年用于新产品研发的投入仅为销售收入的 1%左右，这使得我国兽药行业内产品普遍技术含量不高。虽然近年来在防治禽流感等重大动物疫病的疫苗技术创新和研发方面取得了一定成效，但目前多数兽药企业规模小、资金少、技术薄弱，企业创新能力较弱，开发出具有自主知识产权的兽药新产品较少。大部分企业只能按现有国家标准申报兽药产品，兽药产品同质化较为严重，企业缺乏竞争力。目前，国内规模较大的兽药企业已经逐步认识到研发对企业发展的重要性，研发投入逐年增加。

（六）发行人所处行业与上下游行业之间的关系

兽药行业的上游主要为原料药行业。我国是原料药生产大国，可生产原料药 1,500 种，且多个药物品种产量位居世界第一⁹。公司兽药产品所需原料药生产厂家众多，供应充足。近年来，原料药价格的波动对本公司的盈利水平产生一定影响。

⁸ 沈建忠，《兽药行业现状和自主创新能力建设》，《兽医导刊》，2008 年第 6 期。

⁹ 国务院新闻办公室 2008 年 7 月 18 日发布的《中国的药品安全监管状况》白皮书。

兽药行业的下游行业为畜牧养殖业，畜牧养殖业的波动对兽药行业影响较大。疫病控制成为影响畜牧养殖业发展的关键因素。畜牧业情况参见本节“二、发行人所处行业的基本情况/（二）兽药行业基本情况/6、我国兽药行业的发展前景”。

三、发行人的竞争地位

（一）发行人的市场地位

公司主要从事兽用制剂（禽用、畜用）、动物疫苗、饲料添加剂的研发、生产和销售，产品涉及3大系列300多个品种。公司在免疫增强剂、微生态制剂、中药制剂、海洋生物活性物质、兽用生物制品等领域保持着国内技术领先地位，其中：新型饲料添加剂-海生素获国家级火炬计划项目证书，是山东省第一个获得农业部《新产品证书》的新饲料添加剂；“鸡脾转移因子的开发研究”获得山东省科学技术奖励委员会颁发的“科技进步奖”二等奖。公司以集约化养殖业为目标市场，已发展成为集兽用制剂、动物疫苗及饲料添加剂等产学研一体化、为养殖企业集团和广大养殖户提供系列产品与专业技术服务的高新技术企业，是国内兽药行业中生产规模前列、产品线齐全的综合性兽药生产企业。

公司是国家科技部认定的兽药行业首批“国家火炬计划重点高新技术企业”之一，是山东省科学技术厅、山东省民营科技促进会认定的“山东省优秀民营科技企业”，是山东省科学技术厅、山东省财政厅、山东省国家税务局、山东省地方税务局联合评定的“高新技术企业”，是由部分兽药生产企业、高校、科研院所组成的“兽药产业技术创新战略联盟”的理事长单位。公司设有博士后科研工作站，是山东省科学技术厅认定的山东省畜禽转移因子工程技术研究中心，是山东省经济贸易委员会认定的省级重点企业技术中心。公司董事长李朝阳在2006-2008年连续三年被农业部畜牧业司、农业部兽医局、中国畜牧兽医报评为“全国畜牧富民十大功勋人物”，2009年11月被农业部中国农村杂志社和中国管理科学院联合评为“2009年中国农经产业十大科技创新人物”。公司“信得”商标在业内享有良好声誉，并被认定为山东省著名商标。

公司主要产品定位在中高端市场，兽药生产规模为全国前十大兽药生产企业

之一¹⁰。

兽药制剂方面，根据中国动物保健品协会 2007 年对全国主要兽药生产企业的调查统计，生产兽药制剂的 978 家企业中，注册资本在 1,000 万元以上的有 188 家，固定资产总额 1 亿元以上的有 28 家，兽药制剂年销售总额 139 亿元，平均每家企业销售额约为 1,400 万元。兽药制剂生产企业普遍规模较小，竞争激烈。根据中国动物保健品协会的统计，公司在全国兽用制剂生产企业 50 强排名中居全国前列。

兽用生物制品方面，截至 2008 年底，我国兽用生物制品生产企业为 72 家，生产禽苗 1,000 多亿（羽）份、畜用 32 亿头份、特种疫苗 50 亿毫升。兽用生物制品生产企业逐年增加，市场竞争日趋激烈。动物疫苗市场占有率较高的公司有中牧股份、金宇集团、天康股份等上市公司，其他企业市场占有率均不突出。公司自 2006 年进入兽用生物制品行业以来，销售收入逐年快速增长，市场占有率逐年提高，2008 年公司动物疫苗主导产品高致病性猪蓝耳病灭活疫苗的市场占有率约为 5%。本次募集资金拟投资项目所生产的兽用生物制品均为国家新兽药，其中小鹅瘟精制蛋黄抗体产品为公司独家生产，而鸭病毒性肝炎精制蛋黄抗体产品目前仅有本公司和洛阳普莱柯生物工程有限公司可以合法生产，转移因子产品仅有本公司和天津瑞普生物技术股份有限公司可以生产，项目投产后将进一步提升公司在兽用生物制品市场的份额及竞争力。

饲料添加剂业务是公司作为综合性动物疾病控制解决方案提供商的重要组成部分，公司坚持做精做强的方针，依靠领先的研究能力，开发出了一批具有竞争力的饲料添加剂产品，在细分市场上竞争优势明显。公司饲料添加剂主导产品为海生素和美肥，其中海生素曾获国家级火炬计划项目证书，是山东省第一个获得农业部《新产品证书》的新饲料添加剂产品，美肥是国内推出的第一个脂肪乳化剂产品。

（二）发行人的主要竞争对手

由于公司不同竞争对手的市场化程度及知名度都不尽相同，所以在相关材料收集的完整程度上可能存在差异，根据行业协会资料、企业网站、上市公司年报

¹⁰根据中国兽药养殖年鉴（2008—2009），目前全国兽药行业年产值 2 亿元以上的企业有 9 家。

等相关资料，公司按不同业务类型将主要竞争对手的基本情况摘录编辑如下：

1、兽药制剂主要竞争对手

	公司名称	公司简介
1	天津生机集团有限公司	该公司成立于 1998 年，是集动物药品、保健品、饲料添加剂、饲料预混料的研究、开发，并集生产、销售和技术服务于一体的高新技术企业集团，是中国动物保健品协会常务理事单位、天津市动物保健品协会常务理事单位。下属企业有天津市万格尔生物工程有限公司、圣世莱科技有限公司、天津市海纳德动物药业有限公司、天津市天合力药物研发有限公司、天津市普天惠生物科技有限公司。
2	保定冀中药业有限公司	该公司成立于 1992 年，注册资本 5,000 万元。主要剂型有西药粉剂、中药散剂、口服液、预混剂、水针剂、消毒剂、片剂、颗粒剂 8 大系列、100 多个品种，年生产能力 70 万件，产品覆盖除西藏以外的全国各地，是我国生产兽药及添加剂的大型专业化企业。是中国兽药制剂 50 强企业。
3	四川省精华企业(集团)有限公司	该公司是集动物治疗、动物预防、动物营养三大领域为主的企业，系中国动物保健品行业前 50 强企业，四川省农业产业化经营重点龙头企业。
4	青岛康地恩药业有限公司	该公司设立于 1997 年，主要产品剂型有：注射液、口服液、粉剂、散剂、预混剂、颗粒剂、片剂、消毒剂、杀虫剂，中药提取物、原料药、生物制品，饲料添加剂、添加剂预混料等。下属企业有青岛六和药业有限公司、潍坊诺达药业有限公司、菏泽普恩药业有限公司、山西农大恒远药业有限公司、潍坊大成生物工程有限公司、江苏欧克动物药业有限公司、青岛宝依特生物制药有限公司和江西康地恩派尼生物药业有限公司。
5	河北远征药业有限公司	该公司注册资本 2,200 万元，总资产 1.5 亿元，是中国动物保健品协会的副理事长单位。公司产品包括粉针、水针、粉（散）剂、消毒剂、预混剂、口服液、灌注剂、原料药等八大系列共 200 多个品种，年产兽用粉针 5 亿支，水针 3 亿支，粉（散）剂 4,000 万袋，消毒剂 5,000 万瓶。

2、兽用疫苗主要竞争对手

	公司名称	公司简介
1	中牧实业股份有限公司 (SH600195)	该公司注册资本为 39,000 万元，是上交所上市公司。截至 2009 年 12 月 31 日，总资产 25.40 亿元，归属于母公司的所有者权益 14.18 亿元。2009 年度生物制品销售额 11.19 亿元，兽药销售额 1.20 亿元。主营业务：动物保健品，包括畜禽用疫苗、诊断液、兽用抗生素、兽用化药等几大类。动物营养品：包括饲料原料、饲料添加剂、预混合饲料、配合饲料、浓缩饲料等系列产品及大宗饲料原料的进出口贸易。公司产品的市场占有率处于国内前列。
2	内蒙古金宇集团股份有限公司 (SH600201)	该公司注册资本为 28,081 万元，是上交所上市公司。截至 2009 年 12 月 31 日，总资产 13.99 亿元，归属于母公司所有者权益 7.51 亿元。2009 年度生物制品销售额 3.36 亿元。经营范围：生物药品制造,毛纱加工,精纺毛织品制造,高新技术开发应用；经销金属材料、化工原料、木材、水泥；房地产开发；自有房屋赁、房屋中介。该公司猪蓝耳病疫苗

		及口蹄疫疫苗产品市场占有率较高。
3	新疆天康畜牧生物技术股份有限公司 (SZ002100)	该公司注册资本为 28,081 万元，是深交所上市公司。截至 2008 年 12 月 31 日，总资产 10.39 亿元，归属于母公司的所有者权益为 6.39 亿元。兽用生物制品销售额 2.31 亿元。经营范围：种畜胚胎移植生产（具体范围以许可证为准）、兽药的生产、销售（具体范围以许可证为准）、饲料的生产、销售（具体范围以许可证为准）。自营和代理各类商品和技术的进出口，但国家限定公司经营或禁止进出口的商品和技术除外。粮食收购。添加剂预混饲料的生产。与经营范围相关的技术咨询服务。饲料添加剂的生产、销售（具体范围以许可证为准）。
4	天津瑞普生物技术股份有限公司	该公司主要从事植物提取制剂、化学药物制剂、生物药物制剂等产品的生产与销售。目前拥有中药可溶性颗粒、中药粉剂、化药口服液、化药可溶性粉、化药注射剂、药物添加剂、消毒剂等数百个产品和畜禽疫苗三大系列四十多个品种。年产禽猪用活疫苗 120 亿羽份、灭活疫苗 10 亿毫升。
5	青岛易邦生物工程有限公司	该公司是从事预防、诊断、治疗用兽用生物制品的研发、生产、销售的高新技术企业。公司控股股东为中国动物卫生与流行病学中心，生产规模为年产各类兽用生物制品 80 亿羽份。该公司投资的浙江易邦生物技术有限公司在杭州经济技术开发区落户，总投资 1.2 亿元，注册资金 6,000 万元。投产后形成年产 140 亿羽（头）份动物疫苗。
6	洛阳普莱柯生物工程有限公司	该公司为中外合作经营兽药生产企业，座落于洛阳国家级高新技术开发区，占地面积 96,000 平方米，现有员工 300 余名。该公司疫苗厂拥有 4 个车间 9 条生产线，化药厂拥有 3 个车间 6 条生产线。
7	齐鲁动物保健品有限公司	该公司是齐鲁制药有限公司的控股子公司，是兽用生物制品、兽药、饲料、添加剂开发、生产、销售于一体的兽药企业。拥有 200 多个品种的兽药生产文号。

3、饲料添加剂主要竞争对手

	公司名称	公司简介
1	建明工业（珠海）有限公司	该公司是美国建明工业集团于 2000 年在中国珠海成立的独资企业，经营的主要产品包括：生物乳化剂、毒素吸附剂、酶制剂、酸化剂、益生菌、诱食剂、青贮保护剂、防菌剂、有机微量元素、抗氧化剂、防霉剂、天然色素等。
2	四川爱丽美科技有限公司	该公司成立于 2001 年 6 月，位于成都（新都）经济开发区，主要从事饲料添加剂的研制，相继向市场推出了近 10 个特色添加剂产品。
3	广东溢多利生物科技股份有限公司	该公司成立于 1991 年 8 月，总部位于广东省珠海市国家级科技工业园内，占地面积 45,000 平方米，发酵规模 200 立方米，年产饲用酶制剂一万多吨。该公司是运用发酵工程、酶工程、天然药物等技术，进行饲料添加剂、动物药品等行业的研究、开发与生产的高科技企业。
4	武汉新华扬生物有限公司	该公司位于中国武汉东湖高新技术开发区，是应用现代生物工程技术，研制、生产系列绿色高效饲料添加剂产品的高科技公司。
5	北京奥特奇生物制品有限公司	该公司系美国奥特奇公司(Alltech Biotechnology)在中国的独资企业，于 1994 年在北京成立，主要产品是饲料添加剂。

（三）发行人的竞争优势和竞争劣势

1、竞争优势

公司自成立以来，始终专注于为集约化养殖业提供优质产品和服务，以聚焦为市场定位，以差异化为竞争手段的竞争战略是公司十年来能够持续快速健康成长的核心优势。公司始终坚持专业化的发展思路，以做强、做精兽药产品为公司的基本发展方向；公司根据畜牧行业集约化养殖的发展趋势，始终以集约化养殖业发达的地区作为重点市场；公司将核心客户定位于大型集约化养殖企业和为集约化养殖业提供服务的经销商，集中优势资源为客户提供优质服务。在聚焦行业、聚焦市场、聚焦客户的基础上，公司在不同阶段以技术服务、产品创新、为客户提供动物疫病控制整体解决方案、战略咨询等手段实现与其他兽药企业的差异化竞争，有效地提高公司产品的竞争能力，并形成了以下竞争优势：

（1）营销网络和客户资源优势

公司根据聚焦战略的要求，集中优势开发重点市场和优质客户，经过近十年的开拓，目前已具有营销渠道和客户资源的优势。公司与约 100 家集团客户建立了良好的合作关系，采取直接签约销售的模式。公司在养殖业发达地区与 700 余家经销商签订特许经营协议，并开通 8008603368 免费技术服务热线和短信平台，为客户提供及时的技术支持。借助多年来营销网络的建设和管理经验，公司已建立了成熟的营销网络管理制度，并通过产品营销和技术服务相结合的方式，形成了领先于竞争对手的差异化优势，有力地支持了公司营销网络的拓展与维护。目前，公司营销网络已覆盖了全国绝大部分养殖密集地区，在山东、辽宁、河北、广东、河南、广西等养殖密集区域市场的客户覆盖率已处于行业领先地位。

强大的营销网络和客户资源优势，保证了公司收入的稳定性和新产品推广的高效率，并使公司获得了世界著名的禽用疫苗企业如德国罗曼、罗曼国际、意大利伊柔、澳洲生物、日本基因（源）、法国维克等公司产品在中国的总代理权。

（2）产品质量和品牌优势

公司始终坚持质量第一的产品策略，不断提高产品质量和功效，从而在行业中树立了高品质的品牌形象。公司建立了完整的原材料采购和产品质量控制体系，保证原料质量，并严格按照 GMP 要求进行产品生产；通过研发不断改进产品工艺，确保产品质量，提高产品功效。凭借一批质量高、功效好的产品，公司

已在业内形成较高的市场知名度和美誉度。

产品质量和品牌优势使公司能够以高于竞争对手的价格销售产品，避免了简单的价格竞争。公司“信得”牌系列产品获得“山东省畜牧行业（兽药）十大知名品牌”、“山东省畜牧行业消费者信得过品牌”等称号，“信得”商标还被认定为山东省著名商标。

（3）产品体系优势

公司已拥有兽用制剂（禽用、畜用）、动物疫苗（自产疫苗和进口疫苗）、饲料添加剂等 3 大系列 300 多个品种的产品系列，具备为客户提供完整动物疫病控制解决方案的能力。根据行业发展趋势和集约化养殖客户的需要，公司通过不断研发和投资，逐年加大对疫苗、抗体等防疫和增强免疫力相关产品的投入，主要产品由最初的禽用制剂发展到禽用制剂、畜用制剂、自产疫苗、饲料添加剂等一系列产品，成为集兽用制剂、动物疫苗及饲料添加剂等产学研一体化、为养殖企业集团和广大养殖户提供系列产品与专业技术服务的高科技企业。

（4）人才和团队优势

公司一直把人才的引进、培养、激励放在重要的位置，在积极招聘优秀技术、营销、管理人才的同时，更注重内部人才梯队的培养。目前公司已建立了稳定、优秀的经理人团队、科研团队、营销团队，从人才及团队建设方面保证了公司的业务发展需要。

公司构筑了全方位、多层次的塔形培训体系，不断丰富课程内容，以保证从新进员工到高级管理人员都被纳入此体系。为培养自己的管理人才，公司建立了干部公开透明的选拔机制，成立了“信得经理人学院”、“信得勇士特训营”、“营销精英训练营”，结合行业特点和企业个性量身定做经理与后备人才成长课程，满足公司迅速扩张的人才需求。

为支持公司咨询营销模式，公司努力提升营销人员的沟通能力、管理咨询能力、现场解决问题的能力，并从薪酬、晋升等方面建立了成熟、有效的激励机制，从而拥有了一支素质高、对公司忠诚的专家型营销队伍，在客户群体中树立了良好的口碑。

公司注意引进高端技术人才，积极建设高水平的科研平台，结合企业需要确定科研人员的研究方向，并在经费支持、报酬激励等方面不断改善，使公司的研

发能力不断提高。

自成立以来，公司员工队伍不断扩大，年龄结构、专业结构、学历结构不断优化，公司在人力资源储备上具备了竞争中的比较优势。

（5）技术创新优势

公司形成了以研发中心为主，各控股子公司技术中心为辅的研究体系。公司被国家科技部认定为“国家火炬计划重点高新技术企业”，是山东省科学技术厅、山东省财政厅、山东省国家税务局、山东省地方税务局联合评定的“高新技术企业”，是山东省经贸委认定的省级重点企业技术中心，是山东省科学技术厅认定的畜禽转移因子工程技术研究中心，是由部分兽药生产企业、高校、科研院所组成的“兽药产业技术创新战略联盟”的理事长单位。北京信得是北京市科学技术委员会等四部门认定的高新技术企业，技术中心被认定为市级科技研究开发机构。

公司拥有专职研发人员 76 人，其中博士 4 名，硕士 28 名，90%以上都是大学本科以上学历，形成了一支结构合理、素质一流的研发队伍。

公司积极开展对外技术合作，与国内一流研究机构建立了长期合作关系，目前参与承担了“海洋碱性-甘露聚糖酶高产技术”及“畜禽新型高效免疫佐剂和疫苗的研究与产业化”两项国家 863 计划课题项目，参与承担了国家科技部“十一五”科技支撑计划“高致病性猪蓝耳病的防控技术研究”及“经济型新化学合成药的研制与应用”课题研究。

公司研发的新型饲料添加剂-海生素获国家级火炬计划项目证书，是山东省第一个获得农业部《新产品证书》的新饲料添加剂，“鸡脾转移因子的开发研究”获得山东省科学技术奖励委员会颁发的“科技进步奖”二等奖。目前，公司独立进行或者与有关科研机构合作开展的研发项目包括基因工程重组猪 α 干扰素、猪 γ 干扰素、重组鸡 α 干扰素、纳米乳技术、盐酸丙硫咪唑亚砷、头孢喹肟、犬瘟热弱毒疫苗、猪支原体肺炎活疫苗等多个项目，这些项目均具有良好的市场前景。

（6）管理优势

公司拥有一支高学历、高素质的管理团队，主要管理人员均在畜牧、兽药行业从业多年，具有丰富的管理和行业经验。经过持续的制度改善与流程建设，公司在企业供应链管理上已形成适应行业特点的高效业务流程与作业标准。公司重视企业信息化工作，已建立了内部门户系统、日清系统、OA 系统、知识管理系

统、网络会议系统、网上管理学院和国际贸易管理系统等管理信息系统，并基本实现了系统间的整合。通过信息化应用，增强了内部沟通与工作协调，提高了工作效率。公司还指定专职人员负责建立工作流程、工作标准、作业程序等制度，并进行定期的评审与改善，保证供应链的高效运营，规避经营风险。以上措施的采用，使公司在国内同行业中的管理水平居于领先水平。

2、竞争劣势

（1）融资渠道单一

公司多年来的发展基本上依靠自有资金的积累推动。随着行业整合和规模化发展，扩大产品产量、提高装备水平、拓展营销网络、加快新药研发等均迫切需要资金的支持，但公司目前尚未进入资本市场，直接融资的渠道没有打开，资本实力的缺乏和融资渠道的单一束缚了公司的发展速度。

（2）在低端市场竞争力不足

公司一贯坚持客户聚焦的销售策略，主要以规模化养殖企业为服务对象。公司已经在相关市场树立了品牌优势，产品价格相对于其他中小兽药企业较高。由于养殖散户对兽药价格敏感性要强于规模化养殖企业，因此，公司在以养殖散户为主体的低端市场的竞争力不足。

四、发行人主营业务的具体情况

（一）主要产品类别及用途

本公司主要产品包括兽用制剂（禽用、畜用）、动物疫苗、饲料添加剂 3 大系列 300 多个品种，主要用于预防、治疗畜禽等动物疾病，有目的地调节其生理机能。

公司主要产品的用途情况如下：

产品类别		品种数量	主要产品	主要用途
兽用制剂	禽用	90	肠舒安、普新、鸡必妥、纳维、鸭病毒性肝炎精制蛋黄抗体等	用于家禽疾病的预防、治疗
	畜用	134	猪健素、中华神力、华西精品、猪必妥、清瘟败毒散等	用于家畜疾病的预防、治疗
	禽畜共用	28	双黄连口服液、福莱欣、康复乐、转移因子等	用于家畜、家禽疾病的预防、治疗

动物疫苗	自产	25	鸡新城疫灭活疫苗、猪瘟活疫苗、高致病性猪蓝耳病灭活疫苗等	用于鸡新城疫、猪瘟、猪蓝耳病等的预防
	进口	19	鸡新城疫灭活疫苗、鸡马立克氏病活疫苗等	用于鸡新城疫、鸡马立克氏等禽病的预防
饲料添加剂		31	海生素、普乐宝、美肥、佳美酵素等	用于调节家畜、家禽的生理机能

公司进口动物疫苗全部为禽用疫苗产品，与公司主要产品禽畜用制剂和饲料添加剂在目标市场方面有明显差异。由于种禽的单位价格远远高于商品代禽单位价格，规模化养殖企业为保证种禽的安全，通过选用质量和价格相对较高的进口疫苗，用于种禽养殖的疫病预防。公司自产疫苗产品价格适中，性价比较高，通常用于商品代畜禽的疫病预防。因此，进口疫苗与公司自产疫苗不存在竞争关系。

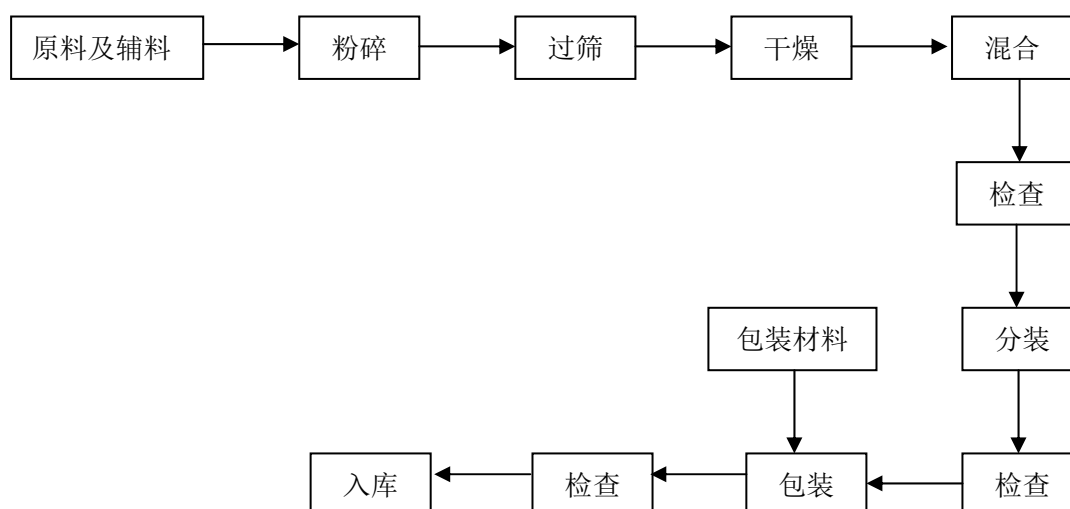
通过代理国外大型兽药企业的兽药产品，公司不但与国外的大型兽药企业建立了良好的合作关系，并可获得先进的行业技术。同时，代理销售进口疫苗，丰富了公司的产品线，使公司为规模化养殖企业提供完整疫病控制方案的能力得到增强，提高了公司的综合竞争实力。

（二）主要产品的工艺流程

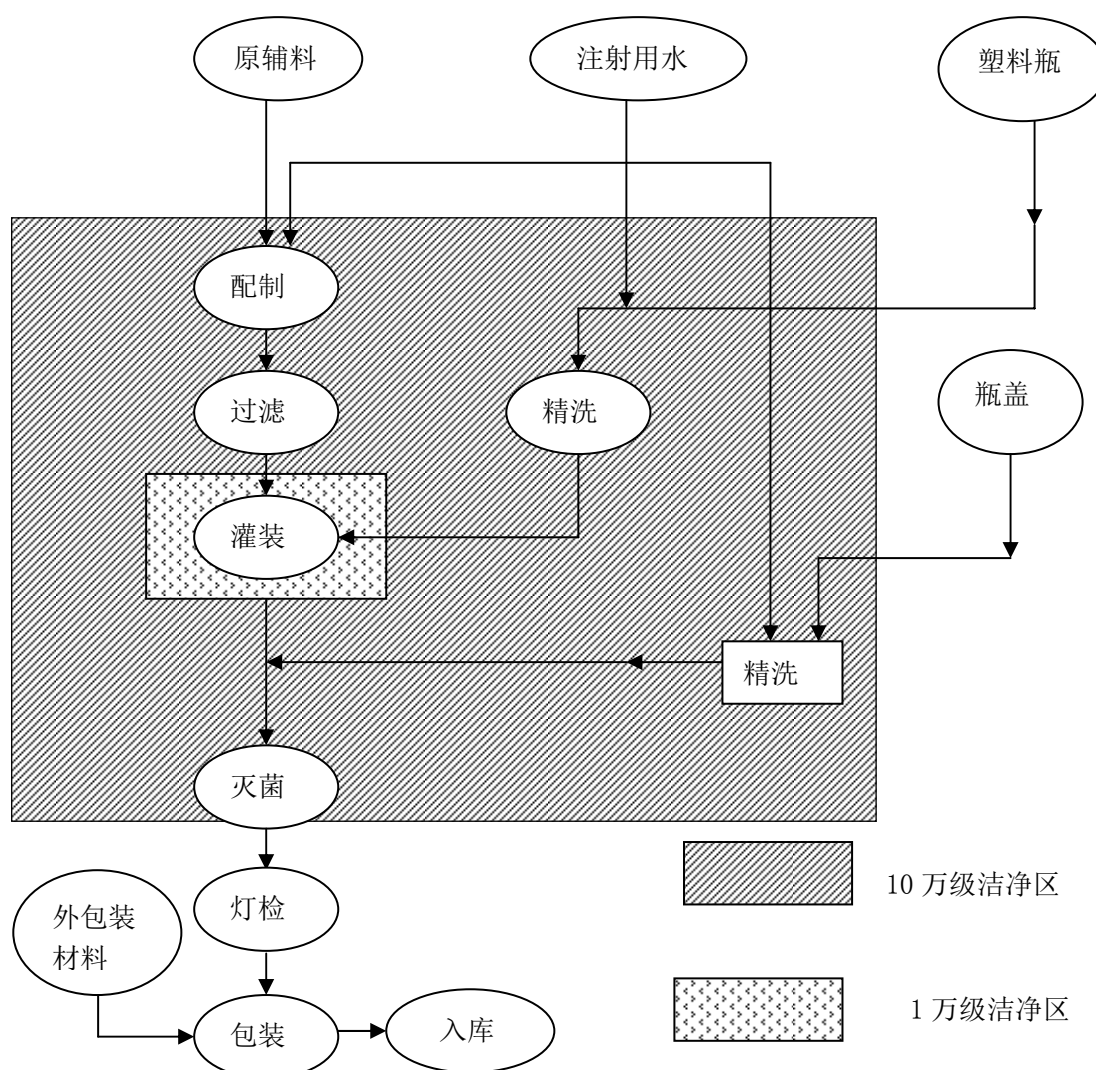
根据产品剂型的不同，其主要工艺流程如下：

1、兽用制剂工艺流程

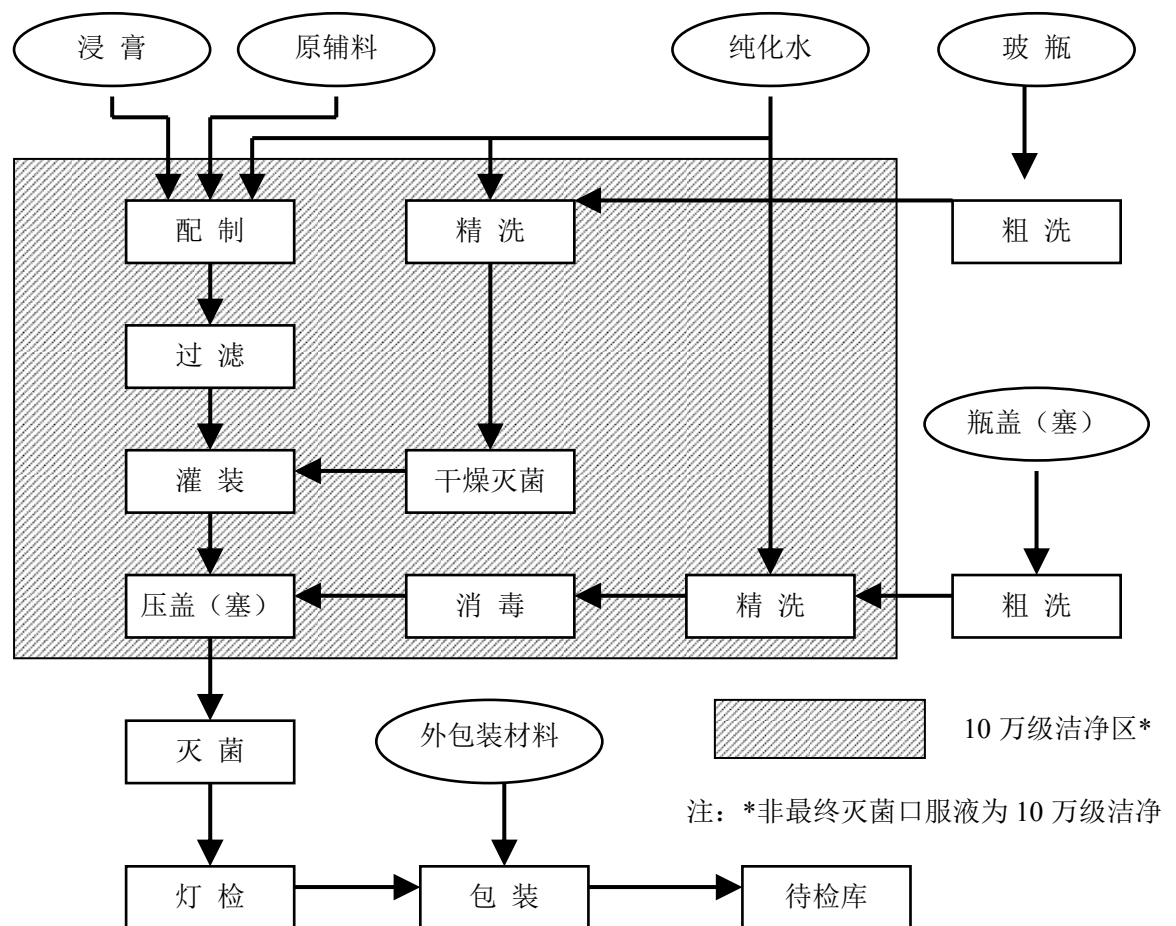
(1) 粉散剂类产品工艺流程



(2) 注射液类产品工艺流程

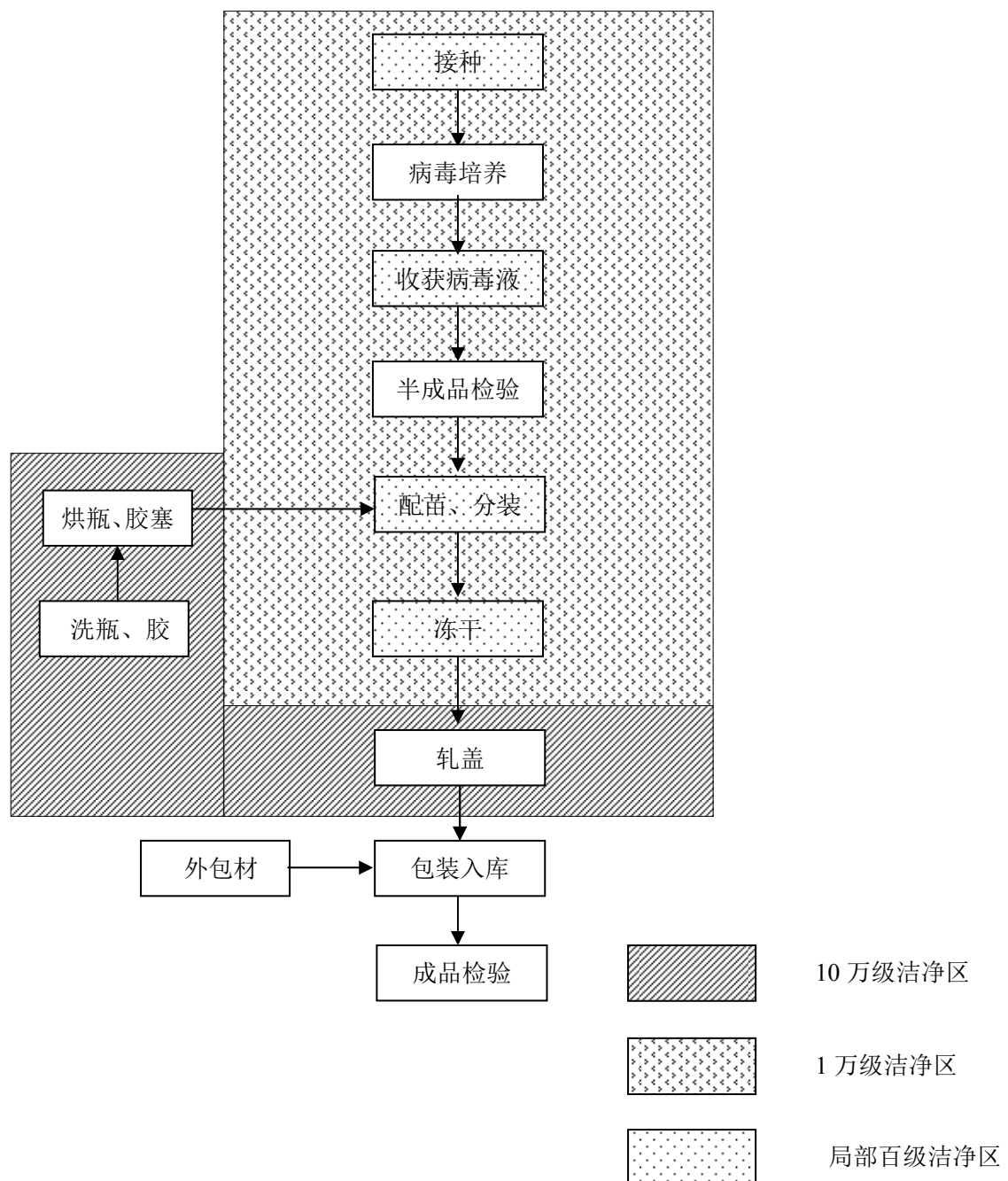


(3) 口服液类产品工艺流程

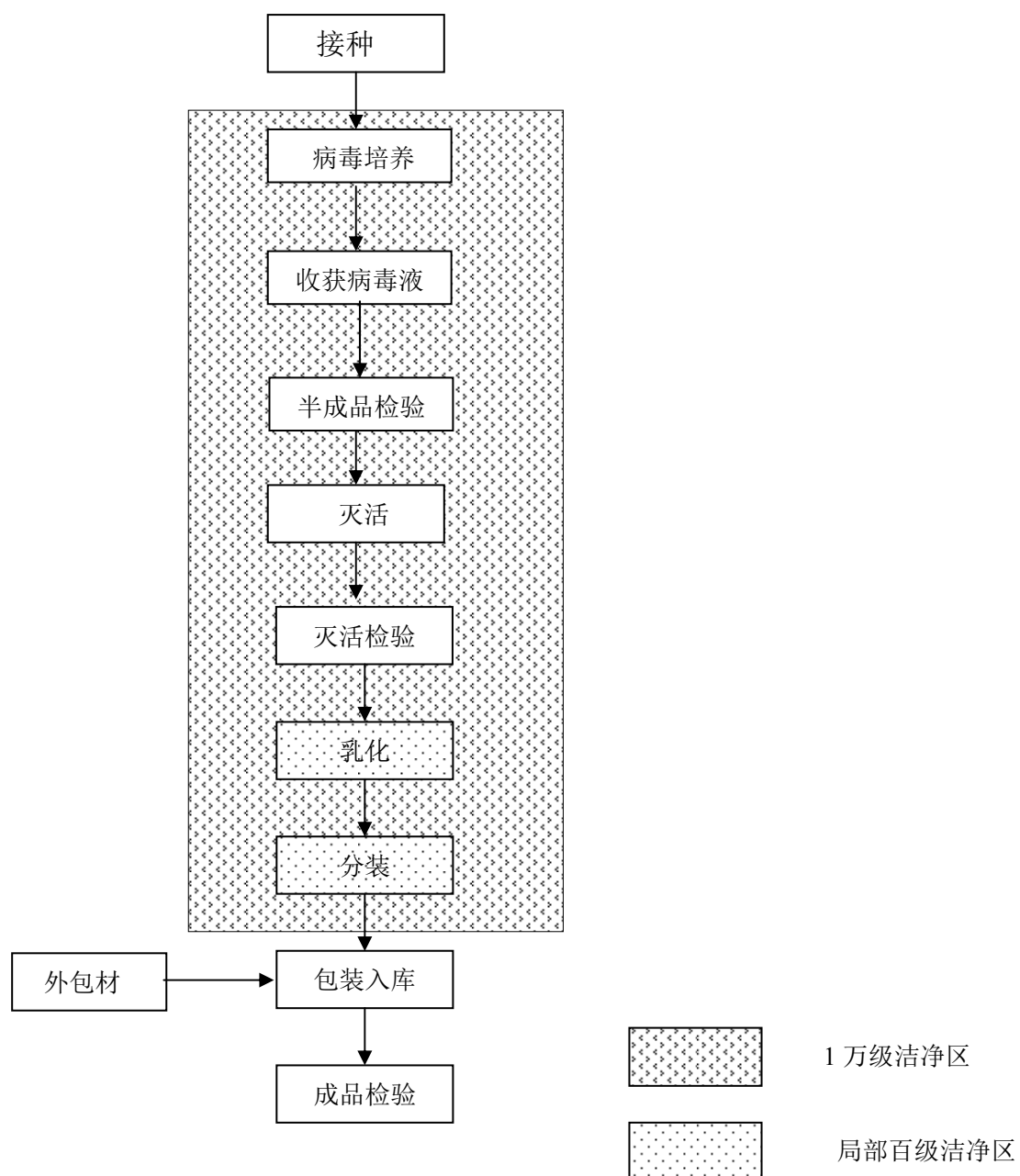


2、动物疫苗工艺流程

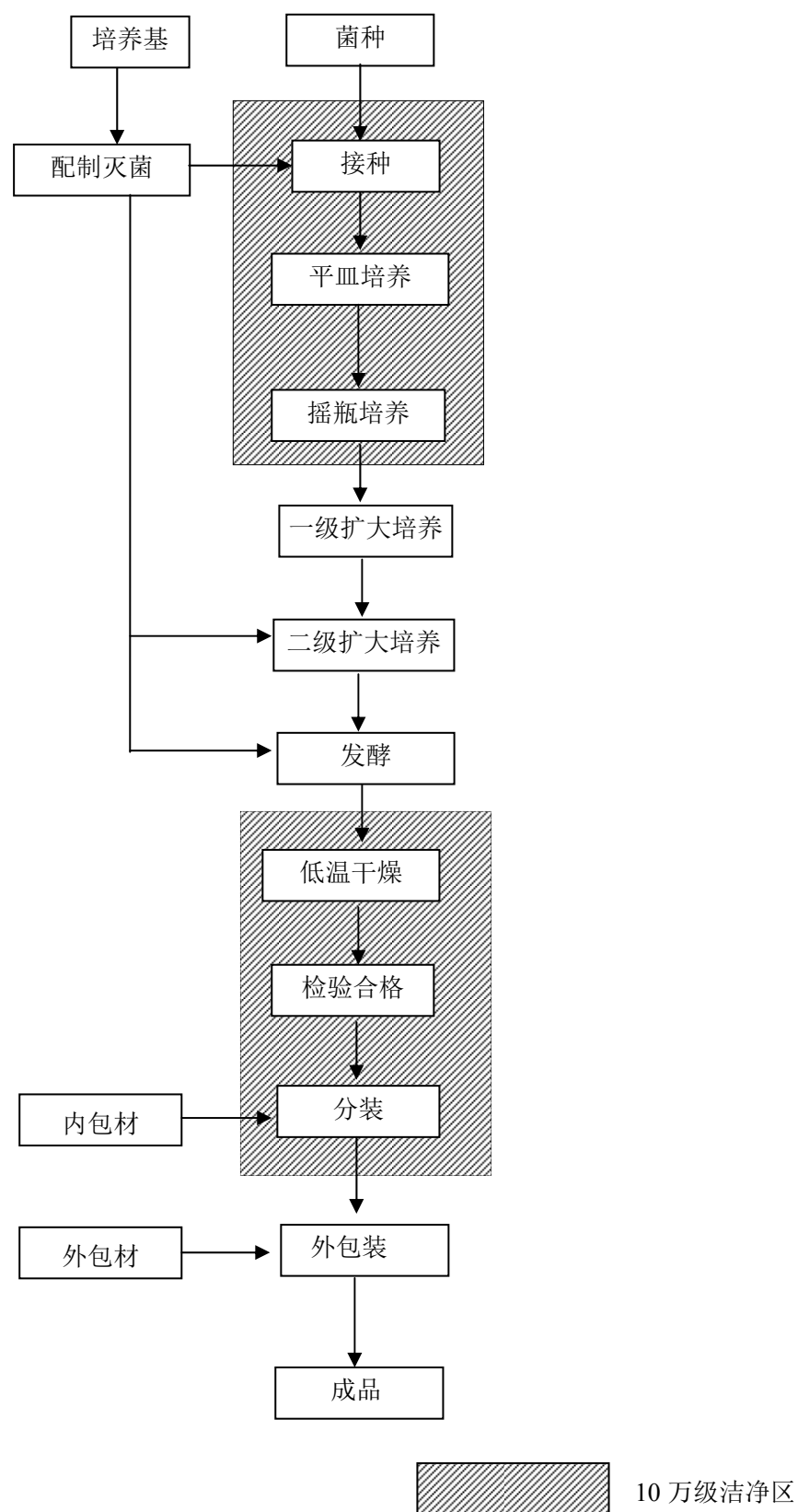
(1) 冻干活疫苗工艺流程



(2) 灭活疫苗工艺流程



3、饲料添加剂工艺流程



（三）发行人主要经营模式

本公司主营业务为兽药产品的研发、生产和销售，主要经营模式为规模化的工业生产经营模式，具有完整的采购、生产和销售体系。

1、采购模式

公司的物料采购计划、价格、供应商的选择均由公司采购委员会决定，由采购部负责具体采购业务。公司所有原材料实行集中采购，由需要单位提出采购申请，由分管副总经理审批后，采购部安排购买。对于大宗原辅料、包装材料等实行招标采购的原则。采购部根据营销计划和生产部提供的生产计划，制定物料采购计划，采购人员按采购计划的数量、规格、产地等要求与物料供应商签订采购合同。

2、生产模式

本公司按照农业部规定的兽药 GMP 生产管理规范进行生产，采取批次作业的生产模式。公司根据销售部门的市场反馈信息，按月制定生产计划进行生产。

公司以山东诸城、四川华西和北京信得为生产基地，具体情况如下：

分布机构	工厂位置	生产线情况	产品品种
信得科技	诸城信得工业园	8 个 GMP 车间	散剂/预混剂、颗粒剂/片剂、口服溶液剂（含乳剂）、消毒剂（固体、液体）、原料药、粉剂、小容量注射剂、精制蛋黄抗体、转移因子
		1 个饲料添加剂车间	微生态制剂、酶制剂
	诸城棉织街	2 个饲料添加剂车间	添加剂、预混料
四川华西	梓潼县经济技术开发区	6 个 GMP 车间	小容量注射液、口服溶液剂、粉剂/散剂、粉针剂、消毒剂（液体）
北京信得	北京市天竺空港工业园	2 个 GMP 车间	活疫苗（细胞毒疫苗、胚毒疫苗、细菌疫苗） 灭活疫苗（细胞毒疫苗、胚毒疫苗、细菌疫苗）

3、销售模式

公司产品销售按类别由不同业务部管理。根据产品特征，公司设立了家禽制剂业务部、家畜制剂业务部、原料药事业部、饲料添加剂业务部，分别对不同类型产品的销售进行管理。青岛信得和北京信得分别设立专门营销部门进行进口疫苗和自产疫苗的销售。各部门根据公司销售目标，制定具体地区的销售目标、计划，制定销售任务，选择具体营销手段，以实现销售目标；建立销售渠道，进行客户开发，以便实现市场的占有率和销售目标。

根据客户类型的不同，公司将客户分为集团客户、经销商。对不同类型的客户，公司制定了不同的销售策略。

（1）集团客户

集团客户是指集团化的养殖企业以及各省畜牧防疫部门。集团化养殖企业绝大部分为农业龙头企业，如广东温氏食品集团有限公司、诸城外贸有限责任公司、泰国正大集团下属企业、台湾大成集团下属企业等。公司与约 100 家集团客户建立了良好的关系，采取直销模式。公司技术服务专家团队定期地为其提供疫情分析、制定免疫程序、技术培训等服务支持。

对各省畜牧防疫部门的销售主要是列入国家强制免疫计划中的疫苗产品（高致病性猪蓝耳病疫苗和猪瘟疫苗），采取招投标方式销售，由各省级政府畜牧防疫部门公开招标，经投标、开标、技术答辩、评标等程序后，由招标部门发出中标通知书，并签订相关采购合同。中标后公司根据采购方书面通知安排发货，采购方根据合同规定时间付款。通常情况下，采购方年末付款占全年付款额比例较大。

集团化养殖企业一般采取先货后款的政策。公司根据每个集团化养殖企业的具体情况，设定具体的信用额度管理政策，对每个客户设定 1~3 个月的账期和应收账款上限，超信用额度时一般不予发货，特殊情况由总经理审批。

（2）经销商

公司经销商是指与公司存在业务关系的养殖服务组织和兽医专家门诊等机构或个体工商户，这些机构或个体工商户一般接近终端市场，为养殖企业和养殖户提供物资供销支持或兽医服务，在当地养殖业中具有一定的市场影响力。

公司在主要养殖业发达地区与 700 多家经销商签订特许经营协议，经销商通过买断方式采购公司产品，然后将公司产品销售给养殖企业和养殖户。公司按年度对经销商制定销售目标，通过对经销商提供完善的预测、激励、促销、服务支持、供应保障等政策，与之结成战略合作联盟，维护双方利益，树立“信得”产品的良好品牌形象。

公司对经销商主要采取预收款和货到付款的销售政策，对少量长期合作、信用评级高的经销商在信用额度内也实行赊销政策。

（3）专门个人账户协助收款的情况

报告期内，发行人存在以财务部会计人员的名义开设专门个人账户，专门用于协助公司收取部分经销商货款的情况，具体情况如下：

①公司采取专门个人账户协助收款的原因

发行人所属行业为动物保健品业，主要产品为禽用兽药、畜用兽药、动物疫苗、饲料添加剂及进口疫苗代理销售，其主要客户为集团客户和经销商，经销商为具备兽药销售资质的养殖服务组织和兽医门诊等机构或个体工商户。经销商客户主要集中在各乡镇，各乡镇离四大专业银行较远，一般只有信用社，而信用社并不支持异地个人对公汇款；即使有四大专业银行的储蓄所但非县级支行，也不支持异地个人对公划款业务。因此受现有银行结算制度制约，经销商通过对公户打款的方式受到限制。另外，公司对大部分经销商实行款到发货的政策，如果公司不能及时确认收款将延误对客户的发货。

为解决上述问题，发行人建立了专门个人账户协助收款的制度，即由公司指定的财务部会计人员开立专门个人账户，由对公汇款存在障碍的客户向专门个人账户汇款，到账后财务部门及时将专门个人账户中的货款划转至发行人账户。专门个人账户协助收款的方式便于有对公汇款存在障碍的客户支付货款，也便于公司及时查询货款到账情况以及及时安排发货。

②报告期内，专门个人账户协助收款的金额及所占比重情况

项 目	2009 年度	2008 年度	2007 年度
专门个人账户协助收款金额（元）	108,150,093.02	105,326,357.64	111,749,225.01
销售商品、提供劳务收到的现金（元）	281,580,491.89	281,387,548.88	212,819,890.42
专门个人账户协助收款占销售收款比例	38.41%	37.43%	52.51%

③公司对协助收款个人账户管理的相关内部控制制度及执行有效性

为了保护发行人资产的完整、安全，保证销售收款的完整性，发行人针对开立专门个人账户协助收款方式特制定了《个人银行卡管理办法》，内容如下：

A、个人银行卡的开立：个人银行卡由会计、出纳共同赴银行开立，以会计姓名开户，由出纳员负责持卡、设置、保存密码。并由会计出具声明，以会计姓名开立的个人银行卡属公司资产。

B、个人银行卡的公告：开立个人银行卡后，由财务部门通过内网及时向销售部门公告个人银行卡姓名及卡号。

C、个人银行卡的管理

a、银行卡实行按银行账户管理，由非出纳或销售部门人员的其他会计人员负责管理记录，对每一笔回款及时登录账簿，做到账账相符，每周三、周五定期转存公司银行存款账户或个人银行卡余额超过 50 万元时转存银行存款账户。

b、月末结账，通过银行系统拉出个人银行卡交易记录明细，同账面现金收款记录进行核对，确保每笔收入、存款的真实完整。核对无误后银行卡交易明细同会计档案一并归档备查。c、银行卡只为收取销售货款专用户，收取的款项除定期存入银行外不发生任何业务交易，不得坐支现金，以保证银行卡的收付清晰明了。

D、个人银行卡的销户：个人银行卡销户前三日，应由财务部门通过内网及时向销售部门公告销户个人银行卡姓名及卡号，确保客户不再汇入销售款；销户时，应将个人银行卡账户余额款全额转至公司银行存款账户，由会计、出纳共同办理销户手续。

经保荐人及会计师核查，发行人对通过专门个人账户协助收款的记录按时登记，并按《个人银行卡管理办法》及时转存公司银行账户，发行人专门个人账户协助收款的内部控制执行是有效的。

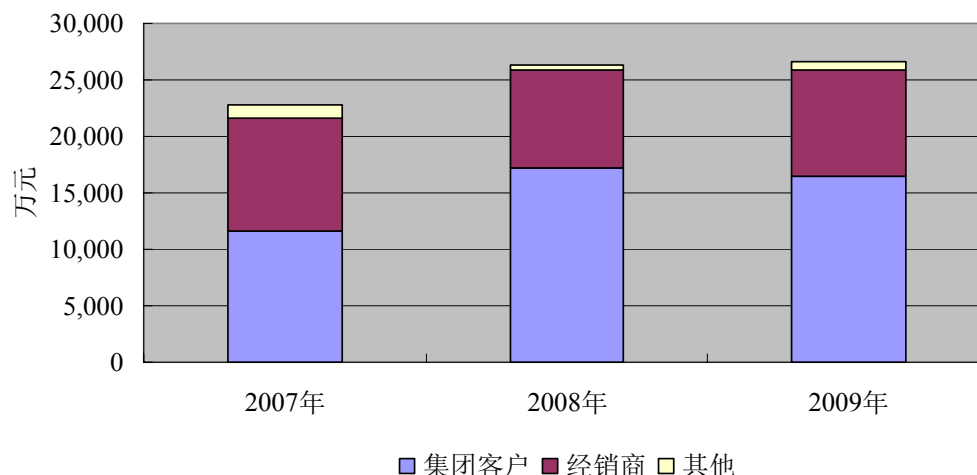
(4) 不同类型客户应收账款和预收账款余额情况

单位：万元

项目	客户类别	2009 年 12 月 31 日		2008 年 12 月 31 日		2007 年 12 月 31 日	
		金额	比重	金额	比重	金额	比重
应收账款	集团客户	7,572.39	74.71%	5,867.76	71.00%	4,860.14	66.97%
	经销商	2,562.67	25.29%	2,396.90	29.00%	2,397.09	33.03%
	合计	10,135.06	100.00%	8,264.66	100.00%	7,257.24	100.00%
预收账款	集团客户	154.64	34.60%	0	0.00%	0	0.00%
	经销商	292.26	65.40%	312.18	100.00%	103.08	100.00%
	合计	446.90	100.00%	312.18	100.00%	103.08	100.00%

注：上述应收账款数据未扣除坏账准备。

(5) 不同类型客户占公司销售收入比例的情况



4、代理进口疫苗的经营模式

公司子公司青岛信得为德国罗曼、罗曼国际、意大利伊柔、日本基因（源）、澳洲生物、法国维克等国外疫苗厂家在中国的总代理商，采取买断销售的经营模式。

在《兽用生物制品进口许可证》批准的数量内，青岛信得年初向进口疫苗生产商报告全年的采购预算数，每月对次月采购订单进行最终调整和确认，进口疫苗生产商根据青岛信得的月采购订单安排发货。结算方式采用部分预付款、信用证结算、赊销等方式，并在货到后三个月付清货款。

公司代理进口疫苗的主要客户为集团化养殖企业中的种禽养殖企业和有种禽培育能力的养殖一体化企业，并采取直接向种禽养殖企业销售为主，向经销商销售为辅的销售模式。由于种禽的单位价格远远高于商品代禽单位价格，规模化养殖企业为保证种禽的安全，通过选用质量和价格相对较高的进口疫苗，用于种禽养殖的疫病预防。

（四）发行人主要产品产销情况

1、发行人报告期主要产品产销情况

产品类别	项目	2009 年	2008 年	2007 年
兽用制剂 (粉散剂类)	产能（公斤）	1,350,000.00	1,350,000.00	1,800,000.00
	产量（公斤）	1,060,753.76	1,017,105.85	1,110,189.57
	销量（公斤）	1,269,437.89	903,544.36	1,228,695.78
	产销率	119.67%	88.83%	110.67
	产能利用率	78.57%	75.34%	61.68%

兽用制剂 (口服液、 注射剂类)	产能 (支/瓶)	68,000,000.00	68,000,000.00	80,000,000.00
	产量 (支/瓶)	44,605,159.00	50,722,545.00	41,628,173.00
	销量 (支/瓶)	45,312,386.68	47,478,785.90	38,312,024.00
	产销率	101.59%	93.60%	92.03%
	产能利用率	65.60%	74.59%	52.04%
自产疫苗 (活疫苗)	产能 (瓶)	4,400,000	4,400,000	4,400,000
	产量 (瓶)	3,430,430	2,892,565	1,280,303
	销量 (瓶)	3,089,505	1,942,581	587,938
	产销率	90.06%	67.16%	45.92%
	产能利用率	77.96%	65.74%	29.10%
自产疫苗 (灭活疫苗)	产能 (毫升)	125,000,000.00	125,000,000.00	100,000,000.00
	产量 (毫升)	80,535,150.00	113,244,977	45,848,200.00
	销量 (毫升)	79,024,050.00	100,301,050	39,643,400.00
	产销率	98.12%	88.57%	86.47%
	产能利用率	64.43%	90.60%	45.85%
饲料添加剂	产能 (公斤)	3,000,000.00	3,000,000.00	3,000,000.00
	产量 (公斤)	1,013,343.64	2,285,041.07	2,671,902.15
	销量 (公斤)	1,180,238.70	2,196,376.82	2,661,902.50
	产销率	116.47%	96.12%	99.63%
	产能利用率	33.78%	76.17%	89.06%
进口疫苗	进口量 (瓶)	1,377,777.00	982,005.00	733,168.00
	销量 (瓶)	1,382,705.00	830,265.00	760,721.00
	购销率	100.36%	84.55%	103.76%

注：由于公司猪用活疫苗产品设计标准规格为 10 头份/瓶，产量和销量统计时将规格为 20 头份/瓶的产品按 10 头份/瓶进行了折算。

公司产品主要通过批次作业的生产模式，上述产品的产能均指正常上班时间内的生产能力。2008 年，公司老厂 GMP 车间许可证到期，减少了一条粉散剂生产线和一条口服液生产线，相应兽用制剂产能有所下降。2007 年底，北京信得对高致病性猪蓝耳病灭活疫苗生产线进行了改造，增加产能 2,500 万毫升。

报告期内产能利用率情况的说明：

(1) 自产疫苗的产能利用情况

北京信得为公司与北京市农林科学院于 2004 年合资组建的专业动物疫苗生产企业，其于 2006 年 6 月获得第一个产品批准文号后才正式投产。由于北京信得为新建企业，为了解决生产所必需的产品批准文号问题，2006 年和 2007 年北

京信得将主要精力用于产品的中试和批准文号的申请方面，由此导致 2006 年和 2007 年产能利用率较低。经过努力，北京信得 2006 至 2009 年分别获得了 12 个、5 个、3 个、5 个产品批准文号，产品体系日益丰富。

①灭活疫苗产能利用率变化情况

2008 年北京信得灭活疫苗产能利用率较 2007 有较大幅度的上升，原因是北京信得 2007 年 9 月获得国家高致病性猪蓝耳病灭活疫苗的指定生产企业资格后，凭借产品的高品质，产品中标省份越来越多，市场需求量大幅增加，其产量也大幅增加，2007 年第四季度生产已基本达到饱和状态。为保证猪蓝耳病灭活疫苗的生产供应，北京信得在 2008 年进行了扩产改造，将灭活疫苗车间产能由 1 亿毫升提高到 1.25 亿毫升，2008 年产能利用率达到 90.60%。考虑到不同疫苗产品转换生产带来的效率损失，灭活疫苗产能当年已经接近满负荷运转。2008 年北京信得灭活疫苗销量较 2007 年增加 153%，产量较 2007 年增加 147%，使因批签发制度而留存待检产品数量较上年增加，由此导致 2008 年产销率为 88.57%。

2009 年北京信得灭活疫苗产能利用率下降到 64.43%，主要是由于北京信得主要产品高致病性猪蓝耳病灭活疫苗属于政府强制免疫品种，以招投标方式进入政府采购。政府采购对于供货规模有较高要求，受北京信得产能限制，2009 年北京信得仅参与了 7 个省市的政府采购招标。2009 年上半年，北京信得销售猪蓝耳病灭活疫苗 3,260 万毫升，灭活疫苗产销率 92%，产能利用率达到 90.36%，产能基本饱和。2009 年下半年，北京信得在部分省市动物疫病秋防的猪蓝耳病灭活疫苗招标中意外落标，导致 2009 年下半年销售猪蓝耳疫苗数量仅为 1,238 万毫升。根据实际中标情况，北京信得调整了下半年生产计划，导致 2009 年产能总体利用率下降。由于生产调整及时，北京信得灭活疫苗的产销率达到 98.12%。除根据批签发需要而维持正常的备货库存以外，当年产品均实现销售。

截至本招股说明书签署之日，北京信得已经在 8 个省市 2010 年高致病性猪蓝耳病灭活疫苗采购项目中顺利中标，其中 7 个省市为全年订单，1 个省为春防订单。考虑到北京信得仍将参加相关省市的秋防招标工作以及公司其他灭活疫苗市场销售情况，预计 2010 年公司灭活疫苗生产线将达到满负荷生产。

②活疫苗产能利用率变化情况

北京信得 2006 年、2007 年、2008 年、2009 年分别取得 4 个、4 个、3 个和

2 个活疫苗产品批准文号，随着新产品的不断投放和产品逐渐被客户接受，报告期内，北京信得活疫苗产能利用率和产销率均不断上升，产能利用率由 2007 年的 29.1% 提升到 2009 年度的 77.96%。在产量不断提高的前提下，产销率也由 2007 年的 45.92% 提高到 2009 年的 90.06%。2007 年、2008 年和 2009 年销售收入分别为 285.86 万、585.02 万元和 1,206.31 万元，扣除因批签发程序的正常备货需要，活疫苗产品基本实现正常销售。

（2）兽用制剂的产能利用情况

总体分析，2007 年至 2009 年，公司兽用制剂类产品的产量基本呈逐年增加的态势，产能利用率也不断提高，但仍未达到满负荷运转状态，主要原因一是公司考虑到兽药行业具有良好的发展前景，因此在投资建设信得工业园时，按照规模经济和适度超前发展的思路，设计产能比当时的市场需求进行了适度放大；二是公司兽用制剂生产具有多品种、小批量的特点，不同产品生产之间的调换必然会导致效率的损失，因此按照项目设计的工作制度，基本上不会出现统计的产能利用率达到 100% 的情况，这也是兽药行业生产的一个普遍特点。2009 年，公司口服液、注射剂类兽用制剂产品产能利用率有一定幅度的下降，主要是四川华西因兽药 GMP 车间复验而停产改造，以及生猪价格下降以及甲型 H1N1 流感的爆发，使畜用制剂产量下降所致。

（3）饲料添加剂的产能利用情况

公司饲料添加剂属于中高端产品，以生猪养殖业为主要市场，该类产品的消费与生猪养殖量和猪肉价格有较强的正相关性，2007 年猪肉价格处于阶段性高位，公司饲料添加剂销售收入和产量、产能利用率均达到历史高点，基本上接近满负荷运转状态。2008 年以来，随着猪肉价格的不断下降，公司饲料添加剂的产量和产能利用率也有所降低，而 2009 年甲型流感的爆发和猪肉价格下跌，也使公司饲料添加剂业务出现了较大幅度的下滑，产量、销量、销售收入、产能利用率均出现一定程度的下降。

2、报告期内主要产品销售情况

（1）主要产品的销售收入

单位：万元

类别	主要产品	2009 年		2008 年		2007 年	
		销售收入	占该类产品的比重	销售收入	占该类产品的比重	销售收入	占该类产品的比重
禽药	纳维	2,968.37	37.93%	1,751.15	23.70%	577.10	7.88%
	鸡必妥	1,433.38	18.32%	1,203.34	16.28%	1,361.38	18.59%
	普新	773.13	9.88%	560.86	7.59%	768.09	10.49%
	肠舒安	751.34	9.60%	774.09	10.48%	978.68	13.37%
	霉毒清	647.99	8.28%	641.29	8.68%	418.59	5.72%
	前五大产品合计	6,574.21	84.00%	4,930.73	66.73%	4,103.84	56.05%
畜药	猪必妥	665.47	11.80%	727.88	16.75%	673.75	17.18%
	华西精品	463.57	8.22%	596.68	13.73%	652.00	16.63%
	猪健素	224.00	3.97%	446.46	10.28%	416.56	10.62%
	清瘟败毒散	202.24	3.59%	129.43	2.98%		
	中华神力	135.23	2.40%	236.39	5.44%	237.89	6.07%
	前五大产品合计	1,690.51	29.98%	2,136.84	49.18%	1,980.20	50.50%
自产疫苗	高致病性猪蓝耳病灭活疫苗	2,856.49	66.18%	4,338.98	82.68%	1,455.78	68.06%
	猪瘟活疫苗	454.35	10.53%	226.68	4.32%	55.28	2.58%
	新城疫灭活疫苗	260.28	6.03%	206.21	3.93%	142.25	6.65%
	鸡新城疫、鸡传染性支气管炎二联活疫苗	129.21	2.99%	65.56	1.25%	16.56	0.77%
	鸡新城疫中等毒力活疫苗（I系）	117.80	2.73%	62.85	1.20%	0.78	0.04%
	前五大产品合计	3,818.13	88.47%	4,900.28	93.38%	1,670.65	78.10%
进口疫苗	鸡毒支原体灭活疫苗	1,281.32	20.37%	986.63	19.68%	867.56	18.95%
	鸡新城疫、传染性支气管炎二联灭活疫苗	760.98	12.10%	942.50	18.80%	931.42	20.35%
	鸡传染性法氏囊病、新城疫、传染性支气管炎、病毒性关节炎四联灭活疫苗	673.94	10.71%	400.65	7.99%	295.34	6.45%
	鸡马立克氏病活疫苗	500.64	7.96%	500.40	9.98%	54.43	1.19%
	鸡传染性喉气管炎活疫苗	110.28	5.37%	227.78	4.54%	231.35	5.05%
	前五大产品合计	3,327.14	52.89%	3,057.96	60.99%	2,380.10	51.99%
饲料添	美肥	1,098.37	42.79%	1,452.87	34.11%	1,924.99	39.83%
	海生素	499.93	19.48%	1,537.43	36.09%	1,826.38	37.79%
	海南霉素	376.82	14.68%	371.97	8.73%	353.27	7.31%

加 剂	普乐宝	111.92	4.36%	362.80	8.52%	366.55	7.59%
	肽之素	7.64	0.30%	184.12	4.32%	157.98	3.27%
	前五大产品合计	2,094.68	81.61%	3,909.19	91.77%	4,629.17	95.79%

(2) 主要产品的平均销售价格

单位：元

类别	主要产品	计量单位	2009 年	2008 年	2007 年
禽 药	纳维	升	60.68	62.44	70.28
	鸡必妥	瓶	12.02	11.74	10.85
	肠舒安	公斤	186.98	186.30	172.41
	霉毒清	公斤	48.34	52.87	48.6
	普新	公斤	480.53	479.70	488.42
畜 药	猪必妥	升	143.14	128.69	133.77
	华西精品	支	0.69	0.75	0.69
	猪健素	公斤	75.69	69.8	68.1
	中华神力	支	0.68	0.71	0.70
	清瘟败毒散	公斤	22.93	20.02	
自 产 疫 苗	高致病性猪蓝耳病灭活疫苗	毫升	0.59	0.63	0.75
	新城疫灭活疫苗	毫升	0.18	0.18	0.18
	猪瘟活疫苗	瓶	4.35	6.49	9.43
	鸡新城疫、鸡传染性支气管炎二联活疫苗	瓶	6.73	6.65	7.55
	鸡新城疫中等毒力活疫苗（I 系）	瓶	2.76	2.42	3.02
进 口 疫 苗	鸡新城疫、传染性支气管炎二联灭活疫苗	瓶	23.07	22.93	22.35
	鸡毒支原体灭活疫苗	瓶	591.48	600.62	605.71
	鸡马立克氏病活疫苗	瓶	118.44	120.21	121.22
	鸡传染性法氏囊病、新城疫、传染性支气管炎、病毒性关节炎四联灭活疫苗	瓶	819.58	832.95	872.49
	鸡传染性喉气管炎活疫苗	瓶	32.23	32.82	32.79
饲 料	海生素	公斤	39.53	40.17	39.64
	美肥	公斤	34.93	32.11	33.58

添加剂	海南霉素	公斤	1,276.55	1,308.57	1,362.08
	普乐宝	公斤	6.03	6.54	6.29
	肽之素	公斤	4.55	7.7	6.43

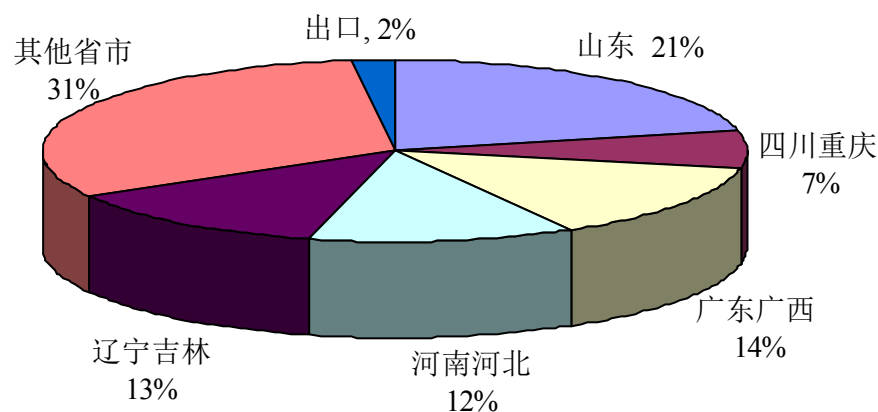
3、主要消费群体情况

本公司的产品主要适用于家禽、家畜的疫病防治，主要消费对象为规模化大型养殖集团、中小型养殖企业和养殖散户。

4、主要销售区域情况

本公司主要面向集约化养殖业进行销售，主要销售区域为家禽、生猪规模化养殖比较发达的地区，具体情况如下图所示：

2009年度营业收入的地区分布



5、报告期内向前五名客户销售情况

报告期内本公司向前五名客户的销售情况如下表所示：

年份	前 5 名客户名称	销售金额（万元）	占当期销售总额的比重
2009 年	广东温氏集团食品有限公司	1,570.86	5.89%
	河南省畜牧局	911.32	3.42%
	诸城外贸有限责任公司	813.62	3.05%
	江西省防治重动物疫病指挥部办公室	749.06	2.81%
	大成（集团）有限公司	644.12	2.41%
	合 计	4,688.98	17.58%
2008 年	广东温氏集团食品有限公司	1,306.59	4.97%
	四川省动物防疫监督总站	1,034.72	3.94%
	江西省防治重动物疫病指挥部办公室	969.81	3.69%
	大成（集团）有限公司	895.01	3.41%
	河南省畜牧局	754.82	2.87%

	合 计	4,960.94	18.88%
2007 年	广州温氏集团食品有限公司	1,238.81	5.44%
	四川省动物防疫监督总站	1,056.60	4.63%
	大成（集团）有限公司	808.81	3.55%
	诸城外贸有限责任公司	442.76	1.94%
	青岛九联集团股份有限公司	330.42	1.45%
	合 计	3,877.40	17.01%

报告期内，公司不存在向单个客户销售比例超过销售总额的 50%或严重依赖于少数客户的情况，也不存在前五名客户中有公司关联方的情况。

本公司不存在董事、监事、高级管理人员、核心技术人员、主要关联方或持有公司 5%以上股份的股东在上述客户中占有权益的情况。

（五）发行人主要产品的原材料和能源情况

1、主要原材料和能源供应情况

本公司产品生产所需的主要原材料为甲壳胺、泰乐菌素、阿莫西林、硫酸粘菌素和牛磺酸等原料药，本公司主要以电力为生产的能源。公司主要原材料供应商均为国内的医药生产企业，原料药行业为充分竞争行业，供应充足，不会出现影响公司生产采购的情况。

（1）报告期主要产品原材料占生产成本比重的情况

类 别	2009 年			2008 年			2007 年		
	金额 (万元)	占该类产品成本的比重	占总生产成本的比重	金额 (万元)	占该类产品成本的比重	占总生产成本的比重	金额 (万元)	占该类产品成本的比重	占总生产成本的比重
兽用制剂生产原料	5,677.62	82%	54%	5,692.65	83%	49%	5,069.91	85%	53%
饲料添加剂生产原料	1,128.42	88%	11%	1,820.69	86%	16%	2,056.20	90%	21%
疫苗生产原料	1,225.00	51%	12%	1,308.45	49%	11%	561.94	44%	6%
合 计	8,031.04		76%	8,821.79		76%	7,688.06		80%

（2）主要原材料的采购数量

种 类	名称	单位	2009 年	2008 年	2007 年
制剂生产原料	安乃近	KG	12,435.19	15,388.20	17,307.27
	青钾	KG	1,238.00	575.00	2,299.40

	磺胺嘧啶钠	KG	9,243.19	10,918.28	1,744.39
	硫氰红霉素	KG	330.00	200.00	460.00
	林可霉素	KG	6,578.76	5,509.35	7,276.05
	阿莫西林	KG	1,340.25	4,211.18	4,531.83
	泰乐菌素	KG	276.71	3,598.12	5,793.94
	氟苯尼考	KG	2,260.19	2,005.59	568.40
	氯比嗪钠	KG	4,900.00	6,125.00	5,900.00
饲料添加剂生产原料	甲壳胺	KG	7,875.00	35,700.00	52,370.00
	牛磺酸	KG	118,339.77	126,500.00	130,500.00
	D-泛醇	KG	7,686.25	1,166.20	1,200.00
	粉末磷脂	KG	29,063.39	40,020.00	39,000.00
	烟酰胺	KG	13,783.66	9,150.00	2,865.47
疫苗生产原料	新生牛血清	瓶	25,698.00	24,149.00	8,531.00
	SPF 种蛋	枚	383,985.00	249,815.00	89,819.00
	低免疫种蛋	枚	665,446.00	944,903.00	1,000,208.00
	非免疫种蛋	枚	2,362,199.00	439,721.00	447,936.00
	脱脂奶粉	KG	375.00	851.00	114.30
	白油	KG	40,000.00	55,210.60	13,370.60
包装物	管制瓶	千个	2,088.27	1,989.00	902.00
	丁基胶塞	千个	3,101.00	2,824.00	2,132.00
	塑料托盘	千个	240.18	299.16	243.94
	安瓶 10ML	千个	2,503.59	1,874.88	533.76
	30ml 塑料瓶	千个	446.60	480.06	672.71
	20ml 玻璃瓶	千个	1,744.70	2,627.04	1,672.32
	抗菌素胶塞	千个	3,165.70	5,510.00	3,455.00
	50ml 玻璃瓶	千个	525.95	720.72	391.28
	100 克桶	千个	385.18	426.00	574.08

(3) 报告期内主要原材料的价格及变动情况

种类	主要原材料	单位	平均价格			价格变化率	
			2009 年	2008 年	2007 年	2009 /2008	2008 /2007
制剂	安乃近	KG	56.59	74.92	42.78	-24.47%	75.13%
	青钾	KG	109.29	132.17	133.05	-17.31%	-0.66%
	磺胺嘧啶钠	KG	115.38	124.34	113.68	-7.21%	9.38%
	硫氰红霉素	KG	294.74	266.48	240.93	10.60%	10.60%
	林可霉素	KG	248.32	271.72	260.72	-8.61%	4.22%
	阿莫西林	KG	182.07	294.22	267.78	-38.12%	9.87%

	泰乐菌素	KG	263.04	338.32	281.27	-22.25%	20.29%
	氟苯尼考	KG	400.13	508.01	515.65	-21.24%	-1.48%
	氯比嗪钠	KG	143.06	155.68	146.62	-8.11%	6.18%
饲料添加剂	甲壳胺	KG	124.31	125.00	125.00	-0.55%	0.00%
	牛磺酸	KG	14.55	32	29.24	-54.53%	9.44%
	D-泛醇	KG	194.51	174.36	170.86	11.56%	2.05%
	粉末磷脂	KG	33.83	35.89	35.89	-5.74%	0.00%
	烟酰胺	KG	99.90	100.71	66.57	-0.80%	51.28%
疫苗	新生牛血清	瓶	175.00	175.00	164.38	0.00%	6.46%
	SPF 种蛋	枚	6.50	6.50	5.96	0.00%	9.06%
	低免疫种蛋	枚	0.63	0.63	0.58	0.00%	8.62%
	非免疫种蛋	枚	1.05	1.05	1.00	0.00%	5.00%
	脱脂奶粉	KG	30.00	26.33	26.33	13.94%	0.00%
	白油	KG	22.50	24.00	22.50	-6.25%	6.67%
包装物	管制瓶	千个	80.66	70	65	15.23%	7.69%
	丁基胶塞	千个	87.53	110.00	75.00	-20.43%	46.67%
	塑料托盘	千个	189.97	240.00	190.00	-20.85%	26.32%
	安瓶 10ML	千个	43.04	51.00	41.00	-15.61%	24.39%
	安瓶 5ML	千个	35.04	44.00	34.00	-20.36%	29.41%
	30ml 塑料瓶	千个	409.39	430.00	300.00	-4.79%	43.33%
	20ml 玻璃瓶	千个	170.17	181.30	174.57	-6.14%	3.86%
	抗菌素胶塞	千个	65.46	66.79	64.9	-1.99%	2.91%
	50ml 玻璃瓶	千个	353.03	345.47	340.00	2.19%	1.61%
	100 克桶	千个	468.40	504.24	450.00	-7.11%	12.05%

(4) 报告期内主要能源采购情况

能源数量及价格	2009 年	2008 年	2007 年
总用电量 (万 KWh)	394.74	368.14	338.40
用电金额 (万元)	282.16	254.74	223.33
用电单价 (元/KWh)	0.71	0.69	0.66
总用水量 (万吨)	11.51	9.03	6.65
用水金额 (万元)	36.51	27.92	23.41
用水单价 (元/吨)	3.17	3.09	3.52

2、报告期内向前五名供应商采购情况

年份	前五名供应商名称	金额 (万元)	占当期总采购额比例
2009 年	北京可太兴业经贸有限公司	3,539.37	26.32%
	德国罗曼	791.93	5.89%
	意大利伊柔	584.53	4.35%

	山东胜利股份有限公司	354.05	2.63%
	山东亚康药业有限公司	297.33	2.21%
	合 计	5,567.21	41.40%
2008 年	北京可太兴业经贸有限公司	2,065.28	16.88%
	意大利伊柔	999.38	8.17%
	德国罗曼	441.13	3.61%
	山东滨海药业有限公司	372.86	3.05%
	山东亚康药业有限公司	307.66	2.52%
	合 计	4,186.31	34.22%
2007 年	北京可太兴业经贸有限公司	1,498.86	12.45%
	意大利伊柔	564.39	4.69%
	山东滨海药业有限公司	516.88	4.29%
	潜江永安药业股份有限公司	397.62	3.30%
	山东胜利股份有限公司	284.03	2.36%
	合 计	3,261.78	27.09%

报告期内，本公司不存在向单个供应商采购比例超过采购总额的 50%或严重依赖于少数供应商的情况，也不存在前五名供应商中有公司关联方的情况。

本公司不存在董事、监事、高级管理人员、核心技术人员、主要关联方或持有公司 5%以上股份的股东在上述供应商中占有权益的情况。

（六）发行人环境保护情况

1、污染排放物、环保设施的配备情况

公司（含控股子公司）生产业务主要污染物为加工过程中产生的废水、锅炉产生的废气、固体废弃物、粉尘及废渣。公司 3 个生产基地的 14 个车间均通过了兽药 GMP 认证，对影响环境因素进行有效的管理和控制，达到了国家法规要求的标准。

公司生产过程中污染排放物、环保设施及过程控制情况详见下表：

污染排放物	环保设施	过程控制	执行标准
生产废水	厂内污水处理站	纳入兽药 GMP 管理体系	《污水综合排放标准》（GB8978-1996）二级标准、《北京市水污染物排放标准（试行）》二级标准
锅炉废气、粉尘	旋风除尘器、布袋除尘器	纳入兽药 GMP 管理体系	《大气污染物综合排放标准》（GB16297-1996）二级标准、《锅炉大气污染物排放标准》（GB13271-2001）二级标准、北京市《锅炉污染物综合排放标准》（DB11/139-2002）排放限值

噪声		隔声降噪措施	纳入兽药 GMP 管理体系	《工业企业厂界噪声标准》（GB12348-1990）二级、三级标准
固体废物	废药渣	外销作为有机肥料	纳入兽药 GMP 管理体系	《危险废物贮存污染控制标准》（GB18596-2001）
	废瓶、废包装	环卫部门收集处理或回收利用	纳入兽药 GMP 管理体系	——
	其它垃圾	环卫部门收集处理	纳入兽药 GMP 管理体系	——

2、环境达标情况

国家环保总局对公司所属的 3 家生产企业信得科技、北京信得、四川华西进行了环保核查，并于 2010 年 2 月 2 日出具了环函[2010]50 号《关于山东信得科技股份有限公司上市环保核查情况的函》，认为“经现场核查与社会公示，该公司核查范围内企业基本符合上市公司环保要求。经审议，我部原则同意山东信得科技股份有限公司通过上市环保核查”。

五、与发行人业务相关的主要固定资产和无形资产情况

（一）主要固定资产情况

截至 2009 年 12 月 31 日，公司固定资产情况如下：

单位：元

固定资产类别	原值	累计折旧	减值准备	账面价值
房屋及建筑物	59,925,684.65	7,788,521.73	843,810.72	51,293,352.20
运输设备	4,297,347.47	2,553,894.21		1,743,453.26
专用设备	114,413,895.28	28,790,938.68	317,149.81	85,305,806.79
通用设备及其他	3,319,430.78	2,401,242.85		918,187.93
合 计	181,956,358.18	41,534,597.47	1,160,960.53	139,260,800.18

2008 年 5 月 12 日，四川华西老厂区因遭受地震灾害而发生资产毁损，公司根据资产毁损情况以及固定资产减值准备的测定方法对上述毁损资产相应作报废及全额计提减值准备处理，毁损资产净值 211.82 万元，占四川华西固定资产净值比例为 11.72%，其中报废资产房屋及建筑物原值 209.94 万元，减值资产房屋及建筑物原值 188.82 万元，专用设备原值 260.60 万元，具体明细如下：

项 目	固定资产原值（元）	累计折旧（元）	净值（元）	处理方法
房屋及建筑物	2,099,416.77	1,142,147.55	957,269.22	报废处理
房屋及建筑物	1,888,201.30	1,044,390.58	843,810.72	全额计提减值
专用设备	2,605,965.90	2,288,816.09	317,149.81	全额计提减值
合 计	6,593,583.97	4,475,354.22	2,118,229.75	

由于新厂区梓潼县经济技术开发区 6 个 GMP 车间于 2004 年相继投入使用，四川华西生产能力已逐步由老厂区转移至新厂区，老厂区房屋建筑物主要作为仓库使用，机器设备上的零备件主要用于新厂区维修备件使用。此次地震期间，四川华西仅停产 3 天，地震停产对四川华西经营业绩及生产能力的影影响极小。

1、主要生产设备情况

设备名称	数量	取得方式	平均成新率	分布情况
山东信得 GMP 车间及饲料添加剂车间机器设备	736 台（套）	购买	79.84%	诸城信得工业园 棉织街车间
四川华西 GMP 车间机器设备	515 台（套）	购买	44.04%	四川华西
北京疫苗 GMP 车间机器设备	395 台（套）	购买	80.24%	北京信得

注：平均成新率为财务成新率，即固定资产账面价值与原值比率。

（1）公司主要生产设备具体情况如下：

序号	设备名称	数量（台/套）	技术水平	尚可使用年限（年）
1	搪瓷反应设备	1	先进	9
2	制冷系统、换热站仓库通风系统	1	先进	8
3	GMP 车间净化系统	2	先进	8-10
4	酶制剂车间净化系统	1	先进	9
5	化工车间净化系统	1	先进	9
6	流化床干燥机	1	先进	8
7	2T 发酵系统	1	先进	9
8	不锈钢工艺管道管件系统	1	先进	9
9	高速离心喷雾干燥机 LPG25	1	先进	9
10	离心机	3	先进	9-10
11	水处理设备	2	先进	8
12	双锥回转真空干燥机	1	先进	9
13	AM100 冲击式超微粉碎机	1	先进	7
14	酶制剂车间空调制冷机组	1	先进	7
15	化验室净化工程	1	先进	8
16	不锈钢蒸球	4	先进	7
17	远红外隧道灭菌烘箱	1	先进	8
18	GMP 车间配液罐	4	先进	8-10
19	固定料斗混合机 2 台	2	先进	9
20	口服液灭菌器	1	先进	6

21	抗体车间净化系统	1	先进	10
22	反应罐	2	先进	10
23	超滤器	1	先进	10

(2) 四川华西主要生产设备情况如下:

序号	设备名称	数量(台/套)	技术水平	尚可使用年限(年)
1	卧式全自动燃气锅炉	1	较先进	6
2	二级反渗透设备	1	较先进	6
3	多效蒸馏水机	1	较先进	6
4	隧道式烘箱	2	较先进	6
5	超声波洗瓶机	1	较先进	6
6	拉丝灌封机	1	较先进	6
7	自动轧盖机	1	较先进	6
8	电热气流烘箱	3	较先进	6
9	抗菌素洗瓶机	1	较先进	6
10	贴签机	2	较先进	6
11	灭菌柜	2	先进	10

(3) 北京信得主要生产设备情况如下:

序号	设备名称	数量(台/套)	技术水平	尚可使用年限(年)
1	灌装机、洗瓶机	1	先进	12
2	发酵罐	1	先进	12
3	超滤设备	1	先进	12
4	冻干机	1	先进	11
5	真空灭菌柜	3	先进	11
6	制水设备	1	先进	11
7	间歇式分散乳化机	1	先进	10
8	灭活罐	1	先进	14
9	孵化器	1	先进	11
10	转瓶机	70	先进	5
11	不锈钢试验台	1	较先进	5
12	接种收获机	2	先进	11
13	冷冻机	1	先进	10

2、房屋及建筑物情况

截至本招股说明书签署日,公司拥有房产证6份,房屋24幢,建筑面积合计23,695.66平方米,公司控股子公司四川华西拥有房产证6份,房屋29幢,建筑面积合计12,720.54平方米,公司控股子公司北京信得拥有房产证1份,房屋5幢,建筑面积合计11,546.83平方米,房产取得方式为购买或自建;控股子公司西藏信得和青岛信得使用的房产为租赁。有关情况如下:

(1) 自有房产

序号	房产证号	房屋座落	用途	建筑面积（M ² ）
1	诸城市房权证城区 私字第 30402 号	棉织街 7 号	其他	419.25
			生产	1,935.47
2	诸城市房权证城区 私字第 30403 号	棉织街 7 号	其他	384.43
3	诸城市房权证城区 私字第 30404 号	舜王街道掘村	其他	44.8
			生产	6,207.30
4	诸城市房权证城区 私字第 30405 号	棉织街 7 号	其他	781.77
			办公	1,395.09
5	诸城市房权证城区 私字第 30406 号	棉织街 7 号	其他	333.2
			生产	968.8
6	诸城市房权证城区 私字第 30407 号	舜王街道掘村	生产	11,225.55
7	梓潼房权证监 证字第股 5395 号	长卿镇经济 技术产业园区	生产	7,418.82
8	梓潼房权证监 证字第股 3979 号	文昌镇沙河村 一、二社	生产	617.25
9	梓潼房权证监 证字第股 3980 号	文昌镇沙河村 一、二社	生产	711.69
10	梓潼房权证监 证字第股 3981 号	文昌镇沙河村 一、二社	生产	1,527.22
11	梓潼房权证监 证字第股 3982 号	文昌镇沙河村 一、二社	生产	1,633.81
12	梓潼房权证监 证字第股 3983 号	文昌镇沙河村 一、二社	生产	811.75
13	X 京房权证顺字第 218588 号	顺义区高丽营镇 顺于路 118 号	生产	3,465.07
			生产	2,942.49
			其他	2,702.98
			研发	2,114.80
			生产	321.49
合 计				47,963.03

(2) 租赁房产

承租方	出租方	租金 (元/年)	面积 (M ²)	租赁期限	房产坐落
青岛信得	青岛高科产业发展有限公司	337,733	771.08	2009-08-01 至 2010-07-31	青岛市香港东路 248 号生物园内 302、311、388 房屋

(二) 主要无形资产

1、土地使用权

截至本招股说明书签署日，公司及控股子公司共计拥有 8 宗土地使用权，合计面积 158,654.78 平方米，取得方式均为出让，有关情况如下：

序号	土地使用权证书	使用面积 (M ²)	用途	终止日期	土地坐落	土地使用权人
1	诸国用（2007）第（17）008 号	7,750.00	工业	2022-10-11	棉织街 7 号	信得科技
2	诸国用（2007）第（17）007 号	3,700.00	其他商服	2046-12-24		
3	诸国用（2007）第 03062 号	33,352.00	工业	2056-05-14	舜王街道掘村	
4	诸国用（2007）第 03063 号	22,514.00	工业	2054-06-03		
5	诸国用（2008）第 03044 号	13,334.00	工业	2058-10-20	诸城市横五路中段北侧	
6	梓国用（2002）字第 0271 号	8,100.08	工业	2051-05-15	梓潼县文昌镇沙河村二社	四川华西
7	梓国用（2006）字第 0595 号	37,736.10	工业	2056-04-25	梓潼县经济园区成都路	
8	京顺国用（2006 出）字第 00190 号	32,168.60	工业	2056-10-09	顺义区高丽营镇金马工业区	北京信得

上述部分土地使用权取得过程中需要说明的情况如下：

(1) 关于诸国用(2007)第03062、03063号土地使用权

2005年5月26日、5月27日，信得药业与诸城市国土资源局签署《土地使用权出让合同》，约定诸城市国土资源局将面积为22,514平方米的土地使用权出让给信得药业，土地出让金为1,317,761元。2005年12月6日，诸城市国土资源局向信得药业核发了诸国用(2005)第03051号《国有土地使用权证》。信得药业变更设立股份有限公司后，2007年9月30日，诸城市国土资源局就该宗土地重新核发了诸国用(2007)第03063号《国有土地使用权证》。

2006年5月8日，信得药业与诸城市国土资源局签署《国有土地使用权出让合同》，约定诸城市国土资源局将面积为33,352平方米的土地使用权出让给信得药业，土地出让金为人民币2,981,906元。2006年6月14日，诸城市国土资源局向信得药业核发了诸国用(2006)第03045号《国有土地使用权证》。信得药业变更设立股份有限公司后，2007年9月30日，诸城市国土资源局就该宗土地重新核发了诸国用(2007)第03062号《国有土地使用权证》。

上述土地使用权出让金合计 4,299,667 元，根据诸城市人民政府会议纪要，截至本招股说明书签署日，公司为诸国用（2007）第 03062 号和诸国用（2007）第 03063 号两宗土地使用权按 2 万元/亩的价格缴纳了土地出让金及相关税费共计人民币 1,675,980 元，并已合法拥有上述土地的使用权，诸城市国土资源局至今未向公司追索未缴纳的土地出让金余额。

2007 年 10 月 18 日，诸城市国土资源局就该两宗土地的土地出让金问题出具《确认函》，确认：发行人业已为上述两宗土地使用权向诸城市人民政府缴付了政府规定应当缴纳的全部出让金及相关税费人民币 1,675,980 元。

2007 年 10 月 25 日，公司实际控制人李朝阳就该两宗土地的土地出让金问题出具《承诺函》，承诺：若因上述两宗土地出让金的缴付而存在补缴义务或发行人因此而遭受的任何罚款或损失，均由李朝阳承担，且不向发行人进行追偿。

（2）关于梓国用（2002）字第 0271 号土地使用权

2001 年 5 月 15 日，四川华西与梓潼县国土局签署《国有土地使用权出让合同（划拨土地使用权补办出让合同）》，梓潼县国土局将位于梓潼县沙河村面积为 8,100.80 平方米的土地使用权出让给四川华西，出让金总额 437,443.2 元，并根据梓潼县县长批复免去上述土地出让金。

2007 年 10 月 10 日，梓潼县国土资源局出具《关于华西药业公司老厂土地出让金免除的证明》，确认该宗土地使用权无需缴纳国有土地使用权出让金，并已办理梓国用（2002）字第 0271 号国有土地使用证。

2007 年 10 月 25 日，公司实际控制人李朝阳就梓国用（2002）字第 0271 号土地使用权出让金问题出具《承诺函》，承诺：若因上述土地出让金的免除而存在补缴义务或发行人因此而遭受的任何罚款或损失，均由李朝阳承担，且不向四川华西进行追偿。

2、商标权

公司及控股子公司拥有的注册商标均系自行申请获得，截至本招股说明书签署日，公司已拥有及正在申请的商标情况如下：

（1）已注册商标

序号	所有权人	注册编号	商标名称	核定使用商品类别	注册有效期
1	信得科技	1795661	超微	第 5 类	2002-06-28 至 2012-06-27
2	信得科技	3005851	 信得药业	第 5 类	2002-12-14 至 2012-12-13
3	信得科技	3033094	海生素	第 5 类	2002-12-21 至 2012-12-20
4	信得科技	3089118	克拉西林	第 5 类	2003-03-28 至 2013-03-27
5	信得科技	3597039	舒安	第 5 类	2005-07-21 至 2015-07-20
6	信得科技	4125356	 信得	第 31 类	2006-08-21 至 2016-08-20
7	信得科技	4125358	XD.AWABO	第 3 类	2007-06-28 至 2017-06-27
8	信得科技	4125339	 信得	第 1 类	2007-06-28 至 2017-06-27
9	信得科技	4125357	 信得	第 5 类	2007-06-28 至 2017-06-27
10	信得科技	1056683	 信得	第 5 类	2007-07-21 至 2017-07-20
11	信得科技	4215355	 信得	第 44 类	2007-12-14 至 2017-12-31
12	信得科技	4294377	 SINDER	第 44 类	2008-09-07 至 2018-09-06
13	信得科技	4861072	信得猪健素	第 5 类	2009-10-28 至 2019-10-27
14	信得科技	4861073	信得美肥	第 5 类	2009-10-28 至 2019-10-27
15	四川华西	1692491	畅活	第 5 类	2002-01-07 至 2012-01-06
16	四川华西	1692492	畅通	第 5 类	2002-01-07 至 2012-01-06
17	四川华西	3144689	华西金针	第 5 类	2003-06-21 至 2013-06-20
18	四川华西	3159368	欧抱美诺	第 5 类	2003-06-21 至 2013-06-20
19	四川华西	3159466	蓝尔康泰	第 5 类	2003-06-21 至 2013-06-20
20	四川华西	3144688	情戈	第 5 类	2003-06-21 至 2013-06-20
21	四川华西	3144686	华西立克	第 5 类	2003-06-21 至 2013-06-20
22	四川华西	3111814		第 5 类	2003-07-28 至 2013-07-27
23	四川华西	3144687	超力	第 5 类	2004-02-14 至 2014-02-13
24	四川华西	3144700	华西经典	第 5 类	2004-02-21 至 2014-02-20

(2) 正在申请的商标

序号	申请人	申请号	商标名称	核定使用商品类别	申请日期
1	信得科技	4294380		第 1 类	2004-09-30
2	信得科技	4294379		第 5 类	2004-09-30
3	信得科技	6440793		第 44 类	2007-12-17
4	信得科技	6440794		第 1 类	2007-12-17
5	信得科技	6440795		第 5 类	2007-12-17
6	信得科技	6440796		第 5 类	2007-12-17
7	信得科技	6440797		第 1 类	2007-12-17
8	信得科技	6440798		第 44 类	2007-12-17
9	信得科技	6440799		第 31 类	2007-12-17
10	信得科技	6693329	信得纳维	第 5 类	2008-04-30
11	信得科技	6720835	鸡必妥	第 5 类	2008-05-14
12	信得科技	6720836	猪必妥	第 5 类	2008-05-14
13	信得科技	6720837	杨乳	第 5 类	2008-05-14
14	信得科技	6720913	喘支平	第 5 类	2008-05-14
15	信得科技	6720914	霉毒清	第 5 类	2008-05-14
16	信得科技	6720915	克球威	第 5 类	2008-05-14
17	信得科技	6816014		第 5 类	2008-07-01
18	信得科技	6816015	信得 SINDER	第 31 类	2008-07-01
19	信得科技	6816016	噬菌清	第 5 类	2008-07-01
20	信得科技	6816017	锐球	第 5 类	2008-07-01
21	信得科技	6816018	酶多利尔	第 31 类	2008-07-01
22	信得科技	6816019	肽之素	第 31 类	2008-07-01
23	信得科技	6816020	诺至	第 31 类	2008-07-01
24	信得科技	7022474	吉必妥	第 31 类	2008-10-27
25	信得科技	7022475	吉必妥	第 5 类	2008-10-27
26	信得科技	7064387		第 31 类	2008-11-18
27	信得科技	7064335		第 5 类	2008-11-18

28	信得科技	7543532	肝倍舒	第 5 类	2009-7-14
29	信得科技	7543587	囊倍舒	第 5 类	2009-7-14
30	信得科技	7543622	普力健	第 31 类	2009-7-14
31	信得科技	7716491	肽菲乐	第 5 类	2009-09-22
32	信得科技	7760334	吉康双博	第 5 类	2009-10-15
33	信得科技	7760354	信得鸡乐福	第 5 类	2009-10-15
34	信得科技	7763377	信得普力健	第 5 类	2009-10-16
35	四川华西	5951193		第 5 类	2007-03-19
36	四川华西	5973351		第 5 类	2007-04-02
37	四川华西	5973352		第 5 类	2007-04-02
38	四川华西	5973353		第 5 类	2007-04-02
39	四川华西	5973354	华西超能	第 5 类	2007-04-02
40	四川华西	5973355	中华神力	第 5 类	2007-04-02
41	青岛信得	6476935	典卫	第 5 类	2007-12-26
42	青岛信得	6476936	威兰得	第 5 类	2007-12-26
43	青岛信得	6476937	典伟	第 5 类	2007-12-26
44	青岛信得	6476938	典威	第 5 类	2007-12-26
45	青岛信得	6502282	威典	第 5 类	2008-01-10
46	青岛信得	6502283	威碘	第 5 类	2008-01-10
47	北京信得	6738158		第 5 类	2008-05-22

3、专利及专利申请权

截至本招股说明书签署日，公司及控股子公司拥有的专利证书情况如下：

序号	专利权人	专利名称	类型	专利号	专利申请日
1	信得药业	可移动低压泡沫清洗器	实用新型	ZL200420038581.X	2004-2-17
2	北京信得	盐酸咪唑苯脲的制备方法	发明	ZL200610083133.5	2006-6-5

控股子公司北京信得和北京中天康泰生物科技有限公司已向国家知识产权局联合申请了一项发明专利并获受理，有关情况如下：

申请人	发明名称	申请号	申请日
北京信得、北京中天康泰生物科技有限公司	一种多肽及其衍生物与应用	201010000173.5	2010-1-7

4、新兽药注册证书

新兽药名称	证号	注册分类	取得日期
转移因子口服溶液	(2009)新兽药证字 19 号	三类	2009-6-9
狂犬病灭活疫苗 (Flury LEP 株)	(2010)新兽药证字 07 号	二类	2010-2-1

5、非专利技术

截至本招股说明书签署日，公司及控股子公司拥有的非专利技术情况如下：

序号	权利主体	技术名称	技术来源	取得时间	期末账面价值（元）
1	信得科技	香味素技术	购买	2000 年 12 月	7,000.36
2		水针剂技术	购买	2004 年 4 月	52,000.00
3		海生素技术	自行研发	2003 年 10 月	-
4		转移因子技术	自行研发	2002 年 9 月	-
5		葡萄糖氧化酶生产技术	自行研发	2008 年 12 月	-
6		重组大肠杆菌表达的猪 α -干扰素技术	自行研发	2007 年 7 月	-
7		重组大肠杆菌表达的猪 γ -干扰素技术	自行研发	2007 年 12 月	-
8		重组大肠杆菌表达的鸡 α -干扰素技术	自行研发	2007 年 12 月	-
9		鸭病毒性肝炎精制蛋黄抗体新药证书	购买	2008 年 1 月	480,000.00
10		小鹅瘟精制蛋黄抗体新药证书	购买	2008 年 1 月	480,000.00
11	北京信得	鸡传染性囊病活疫苗生产技术	购买	2006 年 7 月	168,999.89
12		新城疫耐热保护剂活疫苗生产技术	购买	2006 年 12 月	546,416.76
13		猪繁殖与呼吸综合征灭活疫苗生产技术	购买	2007 年 12 月	1,722,222.24
14		鸡新城疫-传染性支气管炎-减蛋综合征-传染性脑脊髓炎四联灭活疫苗生产技术	购买	2007 年 11 月	493,499.98
15		禽流感灭活疫苗（H9 亚型，SS 株）生产技术	购买	2009 年 6 月	941,666.67
16		鸡新城疫（La Sota 株）、禽流感（H9 亚型、SS 株）二联灭活疫苗生产技术	购买	2009 年 11 月	983,333.33

（1）鸭病毒性肝炎精制蛋黄抗体和小鹅瘟精制蛋黄抗体新药证书为公司通过司法拍卖竞买获得，并经四川省绵阳市中级人民法院【2007】绵法执字第 41 号《民事裁定书》确认；

（2）香味素技术、水针剂技术、耐热保护剂活疫苗技术的出让方分别为北京工商大学、济南军区军事医学研究所、中国兽医药品监察所；

（3）北京信得购买上述疫苗生产技术的详细情况见本招股说明书“第十五节 其他重要事项/二、重大合同/（四）技术合同”部分。

六、发行人拥有的特许经营权情况

公司及控股子公司拥有的特许经营权主要是行业监管所必需的相关资质证书，有关情况如下：

（一）生产/经营相关许可证

序号	持有主体	证书名称及号码	颁发部门	有效期限
1	信得科技	(2010) 兽药生产证字 15043 号 《兽药生产许可证》	农业部	2010 年 3 月 22 日 至 2015 年 3 月 21 日
2		饲添 (2005) 0836 号《饲料添加剂生产许可证》	农业部	2005 年 11 月 2 日 至 2010 年 11 月 1 日
3		饲预 (2005) 1682 号《添加剂预混合饲料生产许可证》	农业部	2005 年 11 月 2 日 至 2010 年 11 月 1 日
4		鲁 1510101.0 号《粮食收购许可证》	诸城市粮食局	2007 年 10 月 19 日 至 2010 年 10 月 18 日
5	四川华西	(2005) 兽药生产证字 22004 号 《兽药生产许可证》	农业部	2005 年 3 月 22 日 至 2010 年 3 月 21 日
6		(2006) 兽药经营证字 22074056 号 《兽药经营许可证》	梓潼县畜牧局	2006 年 4 月 13 日 至 2010 年 12 月 31 日
7	北京信得	(2006) 兽药生产证字 01037 号 《兽药生产许可证》	农业部	2006 年 4 月 29 日 至 2011 年 4 月 28 日
8		SYXK (京) 2006-0008 号《实验动物使用许可证》	北京市科学技术委员会	2006 年 3 月 14 日 至 2011 年 6 月 13 日
9	青岛信得	(2007) 鲁 兽药 经营 证 字 15000157 号 《兽药经营许可证》	山东省畜牧办公室	2007 年 9 月 4 日 至 2012 年 9 月 3 日
10		(2009) 部兽药进准字 22 号 《兽用生物制品进口许可证》	农业部	2009 年 7 月 8 日 至 2010 年 7 月 7 日

青岛信得拥有的 (2009) 部兽药进准字 22 号《兽用生物制品进口许可证》批准进口的兽用生物制品详细情况如下：

序号	兽药名称	进口数量	生产企业	进口兽药注册证书号
1	鸡传染性法氏囊病灭活疫苗	20 万瓶	罗曼国际	(2005) 外兽药证字 28 号
2	鸡病毒性关节炎灭活疫苗	10 万瓶		(2005) 外兽药证字 34 号
3	鸡传染性法氏囊病、新城疫、传染性支气管炎、病毒性关节炎四联灭活疫苗	10 万瓶		(2005) 外兽药证字 31 号
4	鸡新城疫灭活疫苗	100 万瓶		(2005) 外兽药证字 29 号

5	鸡传染性法氏囊病、新城疫、传染性支气管炎三联灭活疫苗	10 万瓶		(2005) 外兽药证字 30 号
6	鸡新城疫、传染性支气管炎二联灭活疫苗	100 万瓶		(2005) 外兽药证字 32 号
7	新城疫灭活疫苗	200 万瓶		(2005) 外兽药证字 36 号
8	禽多杀性巴氏杆菌病油乳剂灭活疫苗	5,000 瓶		(2005) 外兽药证字 35 号
9	鸡新城疫、传染性法氏囊二联灭活疫苗	5,000 瓶		(2005) 外兽药证字 33 号
10	鸡马立克氏病活疫苗	100 万瓶		(2006) 外兽药证字 10 号
11	鸡传染性喉气管炎活疫苗 (Hudson 株)	100 万瓶		(2006) 外兽药证字 08 号
12	鸡传染性法氏囊病活疫苗	100 万瓶		(2006) 外兽药证字 07 号
13	鸡传染性鼻炎铝胶灭活疫苗	10 万瓶		(2006) 外兽药证字 09 号
14	鸡传染性喉气管炎活疫苗	100 万瓶	德国罗曼	(2005) 外兽药证字 39 号
15	鸡肠炎沙门氏菌病活疫苗	100 万瓶		(2008) 外兽药证字 08 号
16	鸡马立克氏病活疫苗 (CVI988 株)	100 万瓶	日本基因 (源)	(2006) 外兽药证字 03 号
17	鸡新城疫灭活疫苗	100 万瓶	意大利伊柔	(2007) 外兽药证字 39 号
18	鸡新城疫、减蛋综合征二联灭活疫苗	100 万瓶		(2007) 外兽药证字 40 号
19	鸡毒支原体活疫苗 (TS-11 株)	100 万瓶	澳洲生物	(2005) 外兽药证字 12 号

(二) 兽药 GMP 证书

序号	持有主体	证书号码	有效期限
1	信得科技	(2006) 兽药 GMP 证字 767 号	2006 年 10 月 26 日至 2011 年 10 月 25 日
2	信得科技	(2009) 兽药 GMP 证字 57 号	2009 年 3 月 23 日至 2014 年 3 月 22 日
3	信得科技	(2010) 兽药 GMP 证字 52 号	2010 年 2 月 25 日至 2015 年 2 月 24 日
4	四川华西	(2004) 兽药 GMP 证字 157 号	2004 年 10 月 28 日至 2009 年 10 月 28 日
5	北京信得	(2006) 兽药 GMP 证字 357 号	2006 年 3 月 14 日至 2011 年 3 月 13 日

注：GMP 证书颁发部门均为农业部。四川华西已完成兽药 GMP 证书的复验工作，根据农业部现场检查组 2010 年 1 月 30 日出具的《兽药 GMP 现场检查验收报告》：“经检查组讨论，综合评定如下：推荐四川华西动物药业有限公司的粉针剂、粉剂/散剂、最终灭菌小容量注射剂、口服溶液剂、消毒剂（液体）生产线为兽药 GMP 合格生产线。”截至本招股说明书签署日，四川华西兽药 GMP 证书正在办理中。

七、发行人拥有的产品批准文号

截至本招股说明书签署日，公司及控股子公司拥有的药品或饲料添加剂产品批准文号如下：

（一）信得科技拥有的产品批准文号

1、农业部核发的批准文号

序号	兽药通用名称	商品名称	批准文号	有效期
1	阿莫西林可溶性粉	雏宝	兽药字（2005）150431199	2005-08-26 至 2010-08-25
2	磺胺氯吡嗪钠可溶性粉	三字球虫粉	兽药字（2005）150431628	2005-08-26 至 2010-08-25
3	甲磺酸培氟沙星可溶性粉	信得肠安	兽药字（2005）150432040	2005-09-16 至 2010-09-15
4	芬苯达唑粉	/	兽药字（2006）150431189	2006-03-09 至 2011-03-08
5	硫酸新霉素可溶性粉	肠泰克	兽药字（2006）150431524	2006-03-09 至 2011-03-08
6	硫酸新霉素可溶性粉	肠菌清	兽药字（2006）150431523	2006-03-09 至 2011-03-08
7	氟苯尼考粉	猪喘康	兽药字（2006）150432110	2006-03-09 至 2011-03-08
8	酒石酸泰乐菌素可溶性粉	支喘泰	兽药字（2006）150431322	2006-03-09 至 2011-03-08
9	盐酸大观霉素、盐酸林可霉素可溶性粉	利高米先	兽药字（2006）150431339	2006-03-09 至 2011-03-08
10	恩诺沙星可溶性粉	浆炎清	兽药字（2006）150432119	2006-03-09 至 2011-03-08
11	复方阿莫西林粉	/	兽药字（2006）150432092	2006-04-03 至 2011-04-02
12	延胡索酸泰妙菌素可溶性粉	/	兽药字（2006）150433008	2006-05-15 至 2011-05-14
13	氧氟沙星可溶性粉	/	兽药字（2006）150432633	2006-05-15 至 2011-05-14
14	硫酸安普霉素可溶性粉	/	兽药字（2006）150432745	2006-05-15 至 2011-05-14
15	烟酸诺氟沙星可溶性粉	/	兽药字（2006）150432178	2006-05-15 至 2011-05-14
16	甲矾霉素散	/	兽药字（2006）150432722	2006-05-15 至 2011-05-14
17	硫酸粘菌素可溶性粉	/	兽药字（2006）150432215	2006-05-15 至 2011-05-14
18	氧氟沙星可溶性粉	肠复欣	兽药字（2006）150432124	2006-05-15 至 2011-05-14
19	硫氰酸红霉素可溶性粉	普新	兽药字（2006）150431492	2006-05-15 至 2011-05-14

20	氨苄西林钠可溶性粉	肠舒康	兽药字（2006）150432510	2006-05-15 至 2011-05-14
21	盐酸林可霉素可溶性粉	肠速胺	兽药字（2006）150432620	2006-05-15 至 2011-05-14
22	盐酸林可霉素可溶性粉		兽药字（2006）150432621	2006-05-15 至 2011-05-14
23	硫酸安普霉素可溶性粉	肠普安	兽药字（2006）150431499	2006-05-15 至 2011-05-14
24	乳酸环丙沙星可溶性粉	诺康	兽药字（2006）150432073	2006-05-22 至 2011-05-21
25	磺胺喹噁啉钠可溶性粉	球可清	兽药字（2006）150431624	2006-05-22 至 2011-05-21
26	氟苯尼考粉	/	兽药字（2006）150432538	2006-06-12 至 2011-06-11
27	酒石酸泰乐菌素可溶性粉	/	兽药字（2006）150432733	2006-08-02 至 2011-08-01
28	酒石酸泰乐菌素可溶性粉	普欣	兽药字（2006）150432731	2006-08-02 至 2011-08-01
29	延胡索酸泰妙菌素预混剂	支原清	兽药字（2006）150433009	2006-08-02 至 2011-08-01
30	乙酰甲喹粉	猪痢康	兽药字（2006）150436083	2006-10-26 至 2011-10-25
31	盐酸多西环素可溶性粉	猪健素	兽药字（2007）150436010	2007-01-26 至 2012-01-25
32	硫酸铜、硫酸亚铁粉 I 型（水产用）	渔虫清	兽药字（2007）150439026	2007-01-26 至 2012-01-25
33	复方阿苯达唑粉（水产用）	线虫康	兽药字（2007）150439018	2007-01-26 至 2012-01-25
34	盐酸林可霉素注射液	链球康	兽药字（2007）150431365	2007-01-26 至 2012-01-25
35	氟苯尼考注射液	亚疫消	兽药字（2007）150432546	2007-01-26 至 2012-01-25
36	土霉素注射液	/	兽药字（2007）150432781	2007-01-26 至 2012-01-25
37	土霉素注射液	/	兽药字（2007）150432782	2007-01-26 至 2012-01-25
38	氧氟沙星注射液	菌迪	兽药字（2007）150432126	2007-01-26 至 2012-01-25
39	磺胺间甲氧嘧啶钠注射液	/	兽药字（2007）150431616	2007-01-26 至 2012-01-25
40	二硝托胺预混剂	/	兽药字（2007）150431015	2007-02-01 至 2012-01-31
41	恩诺沙星注射液	福欣	兽药字（2007）150431295	2007-02-01 至 2012-01-31
42	安乃近注射液	严热平	兽药字（2007）150431152	2007-02-01 至 2012-01-31
43	对乙酰氨基酚注射液	/	兽药字（2007）150432532	2007-02-01 至 2012-01-31
44	复方磺胺嘧啶钠注射液	精益	兽药字（2007）150431638	2007-02-01 至 2012-01-31
45	地克珠利预混剂	肠益	兽药字（2007）150431141	2007-02-01 至 2012-01-31
46	恩诺沙星注射液	福欣	兽药字（2007）150432519	2007-02-01 至 2012-01-31
47	复方磺胺对甲氧嘧啶钠注射液	弓链康	兽药字（2007）150431609	2007-02-01 至 2012-01-31
48	聚维酮碘溶液	/	兽药字（2007）150431575	2007-02-01 至 2012-01-31
49	硫酸庆大霉素注射液	产后康	兽药字（2007）150431506	2007-02-01 至 2012-01-31
50	泰乐菌素注射液	/	兽药字（2007）150433047	2007-02-01 至 2012-01-31
51	盐酸氯苯胍片	/	兽药字（2007）150431376	2007-02-01 至 2012-01-31
52	麻杏石甘颗粒	喘支平	兽药字（2007）150436161	2007-02-01 至 2012-01-31
53	清瘟败毒散	/	兽药字（2007）150435165	2007-02-01 至 2012-01-31
54	荆防败毒散	泰克	兽药字（2007）150435127	2007-02-01 至 2012-01-31

55	盐酸左旋咪唑可溶性粉	禽福	兽药字（2007）150436070	2007-02-01 至 2012-01-31
56	鸡球虫散	球消	兽药字（2007）150435090	2007-02-01 至 2012-01-31
57	盐酸氨丙啉、乙氧酰氨苯甲脂、磺胺喹噁啉预混剂	锐球	兽药字（2007）150431368	2007-02-01 至 2012-01-31
58	海南霉素钠预混剂	球威	兽药字（2007）150432133	2007-02-01 至 2012-01-31
59	止痢散	肠痢清	兽药字（2007）150435037	2007-02-01 至 2012-01-31
60	磺胺二甲嘧啶	/	兽药字（2007）150431599	2007-02-01 至 2012-01-31
61	激蛋散	蛋多多	兽药字（2007）150435197	2007-02-01 至 2012-01-31
62	催情散	仔多	兽药字（2007）150435188	2007-02-01 至 2012-01-31
63	青蒿常山颗粒	/	兽药字（2007）150436162	2007-02-01 至 2012-01-31
64	地克珠利溶液	信得球迪	兽药字（2007）150432045	2007-04-06 至 2012-04-05
65	甲苯咪唑溶液（水产用）	/	兽药字（2007）150439034	2007-04-11 至 2012-04-10
66	二氯异氰脲酸钠粉	/	兽药字（2007）150436051	2007-04-12 至 2012-04-11
67	黄霉素预混剂	/	兽药字（2007）150432187	2007-05-23 至 2012-05-22
68	替米考星预混剂	/	兽药字（2007）150432193	2007-08-07 至 2012-08-06
69	替米考星预混剂	/	兽药字（2007）150432263	2007-08-07 至 2012-08-06
70	牛至油预混剂	诺至	兽药字（2007）150432766	2007-08-28 至 2012-08-27
71	硫酸粘菌素可溶性粉	/	兽药字（2007）150432757	2007-09-10 至 2012-09-09
72	盐酸多西环素可溶性粉	/	兽药字（2007）150436011	2007-09-10 至 2012-09-09
73	盐酸大观霉素、盐酸林可霉素可溶性粉	/	兽药字（2007）150432602	2007-09-10 至 2012-09-09
74	癸氧喹酯预混剂	/	兽药字（2007）150433120	2007-09-10 至 2012-09-09
75	碘附	威典	兽药字（2007）150432228	2008-01-08 至 2013-01-07
76	恩诺沙星可溶性粉	/	兽药字（2008）150432526	2008-01-28 至 2013-01-27
77	盐酸沙拉沙星可溶性粉	沙美舒	兽药字（2008）150432150	2008-01-28 至 2013-01-27
78	蒲青止痢散	鸡康宁	兽药字（2008）150436364	2008-02-01 至 2013-01-31
79	加减五苓散	/	兽药字（2008）150436380	2008-02-01 至 2013-01-31
80	乌洛托品可溶性粉	/	兽药字（2008）150436085	2008-03-25 至 2013-03-24
81	过硫酸氢钾复合物粉	可强	兽药字（2008）150433085	2008-03-25 至 2013-03-24
82	碘酸混合物	/	兽药字（2008）150433001	2008-03-25 至 2013-03-24
83	复方戊二醛溶液	欧福迪	兽药字（2008）150433080	2008-03-25 至 2013-03-24
84	乙酰甲喹粉	博欣	兽药字（2008）150436082	2008-04-11 至 2013-04-10
85	替米考星溶液	/	兽药字（2008）150432264	2008-07-23 至 2013-07-22
86	氟苯尼考溶液	福利素	兽药字（2008）150432111	2008-07-23 至 2013-07-22
87	杨树花口服液	杨益	兽药字（2008）150435077	2008-08-07 至 2013-08-06
88	芪蓝囊病饮	法宁	兽药字（2008）150436089	2008-08-07 至 2013-08-06
89	黄芪多糖注射液	双博	兽药字（2008）150432712	2008-08-07 至 2013-08-06
90	双黄连口服液	/	兽药字（2008）150435030	2008-08-07 至 2013-08-06
91	盐酸环丙沙星可溶性粉	/	兽药字（2008）150432159	2008-08-07 至 2013-08-06
92	陈百止咳颗粒	/	兽药字（2008）150436156	2008-08-07 至 2013-08-06
93	三黄白头翁散	鸡乐福	兽药字（2008）150436366	2008-08-22 至 2013-08-21

94	氧氟沙星溶液（酸性）	/	兽药字（2008）150432128	2008-09-10 至 2013-09-09
95	右旋糖酐铁注射液	/	兽药字（2008）150431065	2008-09-10 至 2013-09-09
96	芪板青颗粒	信得禽康	兽药字（2008）150436322	2009-01-13 至 2014-01-12
97	癸甲溴铵溶液	/	兽药字（2009）150433066	2009-02-25 至 2014-02-24
98	烟酸诺氟沙星注射液	/	兽药字（2009）150432593	2009-02-25 至 2014-02-24
99	伊维菌素注射液	伊维混杀	兽药字（2009）150432646	2009-04-07 至 2014-04-06
100	阿维菌素注射液	/	兽药字（2009）150432065	2009-04-07 至 2014-04-06
101	白头翁散	清肠止痢康	兽药字（2009）150435053	2009-04-13 至 2014-04-12
102	黄芪多糖注射液	乐福星	兽药字（2009）150432711	2009-04-13 至 2014-04-12
103	硫酸庆大霉素注射液	/	兽药字（2009）150431507	2009-06-26 至 2014-06-26
104	乙酰甲喹注射液	异泻康	兽药字（2009）150434645	2009-06-26 至 2014-06-26
105	维生素 B1 注射液	/	兽药字（2009）150431389	2009-06-26 至 2014-06-26
106	甲磺酸达氟沙星粉	信得痢喘	兽药字（2009）150432036	2009-06-26 至 2014-06-26
107	苯扎溴铵溶液	/	兽药字（2009）150431232	2009-08-20 至 2014-08-20
108	阿莫西林可溶性粉	/	兽药字（2009）150432504	2009-08-20 至 2014-08-20
109	乳酸环丙沙星注射液	/	兽药字（2009）150432074	2009-08-20 至 2014-08-20
110	磷酸泰乐菌素、磺胺二甲嘧啶预混剂	/	兽药字（2009）150433026	2009-09-27 至 2014-09-27
111	延胡索酸泰妙菌素预混剂	/	兽药字（2009）150433010	2009-09-27 至 2014-09-27
112	鸭病毒性肝炎精制蛋黄抗体（AV2111-30 株）	鸭倍舒	兽药生字（2010）150432117	2010-03-05 至 2015-03-05
113	转移因子口服溶液	信必妥	兽药生字（2010）150439001	2010-03-30 至 2015-03-30

2、山东省畜牧办公室核发的饲料添加剂、添加剂预混合饲料批准文号

序号	兽药通用名称	批准文号	有效期
1	乳仔猪用复合酶	鲁饲添字（2005）098401	2005-11-14 至 2010-11-13
2	肥育猪用复合酶	鲁饲添字（2005）098402	2005-11-14 至 2010-11-13
3	肉鸡用复合酶	鲁饲添字（2005）098403	2005-11-14 至 2010-11-13
4	蛋禽用复合酶	鲁饲添字（2005）098404	2005-11-14 至 2010-11-13
5	肉鸭用复合酶	鲁饲添字（2005）098405	2005-11-14 至 2010-11-13
6	1%肉鸡复合预混料（营养性普乐宝）	鲁饲预字（2006）153210	2006-06-09 至 2011-06-08
7	5%肉鸡复合预混料（BC15）	鲁饲预字（2006）153252	2006-06-09 至 2011-06-08
8	5%肉猪复合预混剂（速肥）	鲁饲预字（2006）153150	2006-06-09 至 2011-06-08
9	维生素预混料—电解多维	鲁饲预字（2006）153011	2006-07-06 至 2011-07-05
10	淡水鱼用复合酶	鲁饲添字（2006）098407	2006-07-21 至 2011-07-20
11	特种水产用复合酶	鲁饲添字（2006）098408	2006-07-23 至 2011-07-22
12	0.25%禽畜复合预混剂料（貂宝）	鲁饲预字（2006）153800	2006-07-23 至 2011-07-22
13	液态复合酶（信得佳美酵素）	鲁饲添字（2006）098409	2006-12-26 至 2011-12-25
14	信得植酸酶（信得佳美酵素 XDX5000）	鲁饲添字（2006）098467	2006-12-26 至 2011-12-25
15	信得植酸酶（信得佳美酵素 XDP5000）	鲁饲添字（2006）098466	2006-12-26 至 2011-12-25

16	信得木聚糖酶（信得佳美酵素 XDP5000）	鲁饲添字（2006）098470	2006-12-26 至 2011-12-25
17	畜禽复合预混料	鲁饲预字（2007）153005	2007-06-29 至 2012-06-28
18	双安口服液（5%海生素预混料）	鲁饲预字（2008）153080	2008-08-19 至 2013-08-18
19	复合大豆磷脂（美肥）	鲁饲添字（2008）098907	2008-08-19 至 2013-08-19
20	20%海生素预混料	鲁饲预字（2008）153081	2008-08-20 至 2013-08-19
21	猪微量元素预混料（猪壮素）	鲁饲预字（2008）153057	2008-08-20 至 2013-08-19
22	普乐宝	鲁饲添字（2008）098361	2008-09-03 至 2013-09-02
23	康壮素	鲁饲添字（2008）098362	2008-09-03 至 2013-09-02
24	噬菌清（饲料用芽孢杆菌制剂）	鲁饲添字（2008）098363	2008-09-03 至 2013-09-02
25	纳维（禽专用）	鲁饲预字（2008）153022	2008-10-31 至 2013-10-30
26	饲用复合酶	鲁饲添字（2008）098400	2008-11-20 至 2013-11-19
27	葡萄糖氧化酶制剂	鲁饲添字（2008）098493	2008-12-30 至 2013-12-29
28	畜禽复合预混料（霉毒素）	鲁饲预字（2009）153071	2009-02-23 至 2014-02-22
29	维生素 B 预混合饲料	鲁饲预字（2009）153016	2009-03-09 至 2014-03-08
30	亚硒酸钠维生素 E 预混料（增免素）	鲁饲预字（2009）153020	2009-06-10 至 2014-06-09
31	亚硒酸钠维生素 E 预混料（益肝素）	鲁饲预字（2009）153021	2009-06-10 至 2014-06-09

（二）四川华西拥有的产品批准文号

序号	兽药通用名称	商品名称	批准文号	批准文号有效期
1	酒石酸泰乐菌素可溶性粉	呼原清	兽药字（2006）220042731	2006-07-18 至 2011-07-17
2	氧氟沙星注射液	华西喘迪灵	兽药字（2006）220042635	2006-07-18 至 2011-07-17
3	注射用青霉素钠	/	兽药字（2006）220041247	2006-07-18 至 2011-07-17
4	注射用酒石酸泰乐菌素	克咳	兽药字（2006）220042735	2006-07-18 至 2011-07-17
5	磺胺二甲嘧啶钠注射液	华西立克	兽药字（2006）220041603	2006-07-18 至 2011-07-17
6	乳酸环丙沙星注射液	福康	兽药字（2006）220042074	2006-07-18 至 2011-07-17
7	硫酸安普霉素可溶性粉	肠安	兽药字（2006）220042745	2006-07-18 至 2011-07-17
8	复方磺胺对甲氧嘧啶钠注射液	/	兽药字（2006）220041608	2006-07-18 至 2011-07-17
9	复方磺胺嘧啶钠注射液	/	兽药字（2006）220041638	2006-07-18 至 2011-07-17
10	盐酸林可霉素注射液	林福注射液	兽药字（2006）220042615	2006-07-18 至 2011-07-17
11	苯甲酸雌二醇注射液	情戈注射液	兽药字（2006）220042512	2006-07-18 至 2011-07-17
12	注射用苯唑西林钠	天力	兽药字（2006）220041240	2006-07-18 至 2011-07-17
13	氟苯尼考注射液	喘克痢停	兽药字（2006）220042542	2006-07-18 至 2011-07-17
14	注射用硫酸卡那霉素	/	兽药字（2006）220041495	2006-07-18 至 2011-07-17
15	氟苯尼考粉	/	兽药字（2006）220042110	2006-07-18 至 2011-07-17
16	鱼腥草注射液	三安注射液	兽药字（2006）220045211	2006-09-08 至 2011-09-07

17	注射用苄星青霉素	欧孢美诺	兽药字(2006)220041215	2006-09-08 至 2011-09-07
18	甲磺酸达氟沙星注射液	欧氟莱	兽药字(2006)220042035	2006-09-08 至 2011-09-07
19	土霉素注射液	附红 T 注射液	兽药字(2006)220042783	2006-09-08 至 2011-09-07
20	苯扎氯铵溶液	劲帮	兽药字(2006)220041230	2006-09-08 至 2011-09-07
21	博落回注射液	痢复欣	兽药字(2006)220042188	2006-09-08 至 2011-09-07
22	苯甲酸雌二醇注射液	情戈	兽药字(2006)220041238	2006-09-08 至 2011-09-07
23	注射用三氮脒	力贝克	兽药字(2006)220041017	2006-09-08 至 2011-09-07
24	氧氟沙星注射液	/	兽药字(2006)220042126	2006-09-20 至 2011-09-19
25	硫酸庆大霉素注射液	菌敌注射液	兽药字(2006)220041506	2006-09-20 至 2011-09-19
26	穿心连注射液	胆效注射液	兽药字(2006)220045122	2006-09-20 至 2011-09-19
27	地塞米松磷酸钠注射液	增效注射液	兽药字(2006)220042530	2006-09-20 至 2011-09-19
28	硫酸庆大霉素注射液	/	兽药字(2006)220041504	2006-09-20 至 2011-09-19
29	亚硒酸钠维生素 E 注射液	益佳欣注射液	兽药字(2006)220041115	2006-09-20 至 2011-09-19
30	安乃近注射液	退热风暴	兽药字(2006)220041151	2006-09-20 至 2011-09-19
31	盐酸林可霉素注射液	丽克舒	兽药字(2006)220041365	2006-09-20 至 2011-09-19
32	维生素 B1 注射液	开胃消积针	兽药字(2006)220041389	2006-09-20 至 2011-09-19
33	呋塞米注射液	尖峰抗肿	兽药字(2006)220041182	2006-09-20 至 2011-09-19
34	注射用盐酸四环素	附红优	兽药字(2006)220041346	2006-09-20 至 2011-09-19
35	氯化铵甲酰甲胆碱注射液	/	兽药字(2006)220041468	2006-09-20 至 2011-09-19
36	苄星邻氯青霉素注射液	宫乳泰	兽药字(2006)220042056	2006-09-20 至 2011-09-19
37	蛋鸡宝	/	兽药字(2006)220045171	2006-09-20 至 2011-09-19
38	催奶灵散	/	兽药字(2006)220045187	2006-09-20 至 2011-09-19
39	五苓散	利水消肿散	兽药字(2006)220045026	2006-09-20 至 2011-09-19
40	盐酸沙拉沙星注射液	福洛奇	兽药字(2006)220042153	2006-09-20 至 2011-09-19
41	复方磺胺嘧啶钠注射液	康威	兽药字(2006)220042561	2006-09-20 至 2011-09-19
42	复方氨基比林注射液	冰克	兽药字(2006)220041316	2006-09-20 至 2011-09-19
43	盐酸左旋咪唑注射液	肠虫清	兽药字(2006)220041352	2006-09-20 至 2011-09-19
44	柴胡注射液	热力舒	兽药字(2006)220045137	2006-09-20 至 2011-09-19
45	磺胺间甲氧嘧啶钠注射液	康福欣	兽药字(2006)220042570	2006-09-20 至 2011-09-19
46	恩诺沙星注射液	泰尔康	兽药字(2006)220042515	2006-09-20 至 2011-09-19
47	注射用氨苄西林钠	/	兽药字(2006)220041305	2006-09-20 至 2011-09-19
48	伊维菌素注射液	/	兽药字(2006)220042644	2006-09-22 至 2011-09-21
49	注射用青霉素钠	/	兽药字(2006)220041246	2006-09-22 至 2011-09-21

50	注射用青霉素钾	/	兽药字(2006)220041253	2006-09-22 至 2011-09-21
51	注射用普鲁卡因青霉素	/	兽药字(2006)220041448	2006-09-22 至 2011-09-21
52	复合维生素 B 注射液	开胃畅饮注射液	兽药字(2006)220044572	2006-09-22 至 2011-09-21
53	长效盐酸土霉素注射液	红呼注射液	兽药字(2006)220042667	2006-09-22 至 2011-09-21
54	板蓝根注射液	百草圣注射液	兽药字(2006)220045098	2006-09-22 至 2011-09-21
55	癸甲溴铵溶液	高迪消毒液	兽药字(2006)220043066	2006-09-22 至 2011-09-21
56	磺胺嘧啶钠注射液	华西药宝	兽药字(2006)220041645	2006-09-22 至 2011-09-21
57	白头翁散	/	兽药字(2006)220045053	2006-09-22 至 2011-09-21
58	万乳康	/	兽药字(2006)220045007	2006-09-22 至 2011-09-21
59	催情散	/	兽药字(2006)220045188	2006-09-22 至 2011-09-21
60	磺胺间甲氧嘧啶钠注射液	康福欣	兽药字(2006)220041616	2006-09-22 至 2011-09-21
61	注射用苯唑西林钠	美舒欣	兽药字(2006)220041241	2006-09-22 至 2011-09-21
62	注射用青霉素钾	莱福乐欣	兽药字(2006)220041254	2006-09-22 至 2011-09-21
63	硫酸卡那霉素注射液	菌特	兽药字(2006)220041211	2006-09-22 至 2011-09-21
64	安乃近注射液	/	兽药字(2006)220041152	2006-09-22 至 2011-09-21
65	伊维菌素注射液	虫克	兽药字(2006)220041126	2006-09-22 至 2011-09-21
66	注射用苄星青霉素	欧抱美诺	兽药字(2006)220041214	2006-10-08 至 2011-10-07
67	维生素 C 注射液	/	兽药字(2006)220041412	2006-10-08 至 2011-10-07
68	维生素 D2 胶性钙注射液	维力钙注射液	兽药字(2006)220044526	2006-10-08 至 2011-10-07
69	注射用硫酸链霉素	/	兽药字(2006)220041515	2006-10-08 至 2011-10-07
70	硫酸庆大—小诺霉素注射液	华西泰能	兽药字(2006)220042213	2006-10-08 至 2011-10-07
71	右旋糖酐铁注射液	血尔旺注射液	兽药字(2006)220041064	2006-10-08 至 2011-10-07
72	注射用氨苄西林钠	弓链二号	兽药字(2006)220041306	2006-10-08 至 2011-10-07
73	双黄连口服液	/	兽药字(2006)220045030	2006-10-08 至 2011-10-07
74	三子散	/	兽药字(2006)220045008	2006-10-08 至 2011-10-07
75	阿维菌素粉	驱虫力舒	兽药字(2006)220042066	2006-10-08 至 2011-10-07
76	胃肠活	/	兽药字(2006)220045123	2006-10-08 至 2011-10-07
77	注射用青霉素钾	/	兽药字(2006)220041251	2006-10-18 至 2011-10-17
78	激蛋散	华西肾宝	兽药字(2006)220045197	2006-10-18 至 2011-10-17
79	保胎无忧散	/	兽药字(2006)220045111	2006-10-18 至 2011-10-17
80	四神散	/	兽药字(2006)220045206	2006-10-18 至 2011-10-17
81	健猪散	/	兽药字(2006)220045135	2006-10-18 至 2011-10-17
82	恩诺沙星注射液	泰尔康	兽药字(2006)220041295	2006-10-18 至 2011-10-17
83	氯化氨甲酰甲胆碱注射	反刍灵注	兽药字(2006)220041469	2006-10-18 至 2011-10-17

	液	注射液		
84	磺胺嘧啶钠注射液	/	兽药字(2006)220041632	2006-10-26 至 2011-10-25
85	水杨酸钠注射液	舒跛痛	兽药字(2006)220044550	2006-10-26 至 2011-10-25
86	磺胺间甲氧嘧啶钠注射液	康福欣	兽药字(2006)220042572	2006-10-26 至 2011-10-25
87	注射用头孢噻呋钠	福莱欣	兽药字(2006)220042021	2006-10-26 至 2011-10-25
88	乙酰甲喹粉	痢康泰	兽药字(2006)220046083	2006-10-26 至 2011-10-25
89	盐酸大观霉素、盐酸林可霉素注射液	华西伟观	兽药字(2006)220046004	2006-10-26 至 2011-10-25
90	注射用普鲁卡因青霉素	世福星	兽药字(2006)220042629	2006-10-26 至 2011-10-25
91	硫酸庆大霉素注射液	普尔	兽药字(2006)220041504	2006-10-26 至 2011-10-25
92	磺胺间甲氧嘧啶钠注射液	康福欣	兽药字(2006)220042573	2006-10-26 至 2011-10-25
93	阿莫西林可溶性粉	/	兽药字(2007)220041199	2007-05-21 至 2012-05-20
94	氟苯尼考注射液	/	兽药字(2007)220042109	2007-05-21 至 2012-05-20
95	复方阿莫西林可溶性粉	/	兽药字(2007)220042092	2007-05-21 至 2012-05-20
96	磺胺间甲氧嘧啶钠注射液	/	兽药字(2006)220042574	2007-05-21 至 2012-05-20
97	盐酸林可霉素注射液	/	兽药字(2007)220042615	2007-05-21 至 2012-05-20
98	硫酸安普霉素注射液	舒泰宁	兽药字(2007)220046008	2007-05-21 至 2012-05-20
99	硫酸小檗碱注射液	/	兽药字(2007)220044595	2007-05-21 至 2012-05-20
100	盐酸林可霉素、硫酸壮观霉素可溶性粉	/	兽药字(2007)220043055	2007-05-21 至 2012-05-20
101	注射用青霉素钠	舒力佳	兽药字(2007)220042659	2007-05-21 至 2012-05-20
102	注射用头孢噻呋钠	/	兽药字(2007)220042020	2007-05-21 至 2012-05-20
103	复方磺胺间甲氧嘧啶钠注射液	/	兽药字(2007)220046172	2007-12-17 至 2012-12-16
104	复方磺胺间甲氧嘧啶钠注射液	/	兽药字(2007)220046170	2007-12-17 至 2012-12-16
105	恩诺沙星注射液	/	兽药字(2007)220042520	2007-12-17 至 2012-12-16
106	注射用阿莫西林钠	/	兽药字(2007)220046175	2007-12-17 至 2012-12-16
107	恩诺沙星溶液	普诺欣	兽药字(2007)220041298	2007-12-17 至 2012-12-16
108	氟苯尼考注射液	/	兽药字(2007)220042548	2007-12-17 至 2012-12-16
109	扶正解毒散	/	兽药字(2007)220045076	2007-12-17 至 2012-12-16
110	硫酸新霉素可溶性粉	/	兽药字(2007)220041523	2007-12-17 至 2012-12-16
111	氧氟沙星溶液(碱性)	/	兽药字(2007)220042127	2007-12-17 至 2012-12-16
112	盐酸环丙沙星可溶性粉	舒力健	兽药字(2007)220042606	2007-12-17 至 2012-12-16
113	盐酸多西环素可溶性粉	博艾	兽药字(2007)220046011	2007-12-17 至 2012-12-16
114	地克珠利溶液	球敌宁	兽药字(2007)220042045	2007-12-17 至 2012-12-16
115	注射用盐酸四环素	附红优	兽药字(2007)220042653	2007-12-17 至 2012-12-16
116	硫酸粘菌素可溶性粉	/	兽药字(2007)220042758	2007-12-17 至 2012-12-16
117	复方盐酸氨丙啉可溶性	/	兽药字(2007)220043027	2007-12-17 至 2012-12-16

	粉			
118	复方磺胺嘧啶混悬液	/	兽药字（2007）220043023	2007-12-17 至 2012-12-16
119	盐酸林可霉素可溶性粉	丽克舒	兽药字（2007）220042621	2007-12-17 至 2012-12-16
120	注射用头孢噻吩钠	/	兽药字（2007）220042019	2007-12-17 至 2012-12-16
121	恩诺沙星可溶性粉	普诺欣	兽药字（2007）220042526	2007-12-17 至 2012-12-16
122	复方磺胺嘧啶混悬液	/	兽药字（2007）220042559	2007-12-17 至 2012-12-16
123	注射用苯唑西林钠	美舒欣	兽药字（2007）220042654	2007-12-21 至 2012-12-20
124	硫氰酸红霉素可溶性粉	/	兽药字（2007）220041492	2007-12-21 至 2012-12-20
125	注射用阿莫西林钠	/	兽药字（2007）220046176	2007-12-21 至 2012-12-20
126	替米考星溶液	/	兽药字（2007）220042264	2007-12-21 至 2012-12-20
127	盐酸大观霉素、盐酸林可霉素注射液	华西伟观	兽药字（2007）220046005	2007-12-21 至 2012-12-20
128	盐酸多西环素可溶性粉	康复乐	兽药字（2007）220046010	2007-12-21 至 2012-12-20
129	氧氟沙星注射液（碱性）	/	兽药字（2007）220046302	2007-12-21 至 2012-12-20
130	氧氟沙星注射液（碱性）	/	兽药字（2007）220046303	2007-12-21 至 2012-12-20
131	注射用头孢噻吩钠	/	兽药字（2007）220042022	2007-12-21 至 2012-12-20
132	土霉素注射液	呼炎红	兽药字（2007）220042784	2007-12-21 至 2012-12-20
133	磺胺嘧啶钠注射液	/	兽药字（2008）220041634	2008-03-07 至 2013-03-06
134	止痢散	/	兽药字（2009）220045037	2009-08-27 至 2014-08-27
135	清瘟败毒散	/	兽药字（2009）220045165	2009-08-27 至 2014-08-27
136	鸡球虫散	/	兽药字（2009）220045090	2009-08-27 至 2014-08-27
137	金花平喘散	/	兽药字（2009）220045103	2009-08-27 至 2014-08-27
138	荆防败毒散	/	兽药字（2009）220045127	2009-08-27 至 2014-08-27
139	荆防解毒散	/	兽药字（2009）220045128	2009-08-27 至 2014-08-27

（三）北京信得拥有的产品批准文号

序号	兽药通用名称	商品名	批准文号	有效期
1	鸡传染性鼻炎灭活疫苗	鼻优宝	兽药生字（2006）010372036	2006-06-12 至 2011-06-11
2	鸡传染性鼻炎、鸡新城疫二联灭活疫苗	/	兽药生字（2006）010372044	2006-06-12 至 2011-06-11
3	鸡传染性法氏囊病灭活疫苗（CJ-801-BKF 株）	法优宝	兽药生字（2006）010372027	2006-06-12 至 2011-06-11
4	鸡新城疫、传染性法氏囊病二联灭活疫苗	/	兽药生字（2006）010372039	2006-06-12 至 2011-06-11
5	鸡新城疫、传染性支气管炎、减蛋综合征、传染性脑脊髓炎四联灭活疫苗	/	兽药生字（2006）010372042	2006-06-12 至 2011-06-11
6	鸡减蛋综合征灭活疫苗	/	兽药生字（2006）010372033	2006-08-17 至 2011-08-16
7	鸡痘活疫苗（I）	/	兽药生字（2006）010372010	2006-08-31 至 2011-08-30
8	鸡新城疫灭活疫苗（La Sota 株）	新优宝	兽药生字（2006）010372008	2006-10-08 至 2011-10-07
9	鸡新城疫、减蛋综合征二	/	兽药生字（2006）010372043	2006-12-07 至 2011-12-06

	联灭活疫苗			
10	鸡新城疫活疫苗（La Sota 株）	/	兽药生字（2006）010372007	2006-12-07 至 2011-12-06
11	鸡新城疫、鸡传染性支气管炎二联活疫苗（La Sota+H52 株）	新支宁	兽药生字（2006）010372018	2006-12-07 至 2011-12-06
12	鸡传染性法氏囊病活疫苗（BJ836 株）	/	兽药生字（2007）010372026	2007-03-05 至 2012-03-04
13	猪瘟活疫苗（细胞源）	/	兽药生字（2007）010371004	2007-04-02 至 2012-04-01
14	鸡传染性喉气管炎活疫苗	喉宁	兽药生字（2006）010372029	2006-10-08 至 2011-10-07
15	猪繁殖与呼吸综合征灭活疫苗（NVDC-JXA1 株）	/	农医药便函[2007]298 号	
16	伪狂犬病活疫苗	/	兽药生字（2007）010377018	2007-10-18 至 2012-10-17
17	鸡新城疫、鸡传染性支气管炎二联活疫苗（La Sota+H120 株）	/	兽药生字（2007）010372038	2007-10-24 至 2012-10-23
18	鸡新城疫中等毒力活疫苗（I 系）	/	兽药生字（2008）010372003	2008-03-05 至 2013-03-04
19	猪瘟活疫苗（兔源）	/	兽药生字（2008）010371001	2008-03-20 至 2013-03-19
20	鸭瘟活疫苗	/	兽药生字（2008）010372023	2008-03-25 至 2013-03-24
21	鸡传染性法氏囊病耐热保护剂活疫苗（B87 株）	/	兽药生字（2009）010372094	2009-02-25 至 2014-02-24
22	禽流感灭活疫苗（H9 亚型，SS 株）	/	兽药生字（2009）010372080	2009-06-19 至 2014-06-19
23	鸡传染性支气管炎活疫苗（H52 株）	/	兽药生字（2009）010372017	2009-08-10 至 2014-08-10
24	鸡新城疫活疫苗（Clone 30 株）	/	兽药生字（2009）010372040	2009-08-10 至 2014-08-10
25	鸡新城疫病毒（La Sota 株）、禽流感病毒（H9 亚型、SS 株）二联灭活疫苗	康倍健	兽药生字（2009）010378081	2009-11-11 至 2014-11-11

八、发行人技术开发和研究情况

（一）发行人主要产品技术水平

本公司主导产品为兽用制剂（禽用、畜用）、动物疫苗和饲料添加剂，其生产原理及工艺流程相对成熟，产品生产属于大批量生产阶段，生产方式均处于国内先进水平。

（二）发行人募集资金投资项目的技术水平

1、动物用生化制药项目

该项目生产转移因子产品、鸭病毒性肝炎精制蛋黄抗体和小鹅瘟精制蛋黄抗体等无毒无残留的兽用生物制品。转移因子为公司开发的三类新兽药，被列入山东省科技攻关计划，研究成果获得山东省科技进步二等奖，技术处于国内领先地位。

鸭病毒性肝炎精制蛋黄抗体和小鹅瘟精制蛋黄抗体为农业部批准的二类新兽药，公司在技术上处于国内领先地位。

2、北京信得动物疫苗改扩建项目

本项目主要目标是通过动物疫苗车间的改扩建，增加先进生产设备及检验实验设备，扩大公司产品生产规模，加强产品的研发和技术创新能力，技术水平处于国内领先地位。

本项目拟生产的高致病性猪蓝耳病灭活疫苗是北京信得受让农业部疾病控制中心的相关技术，用于防治高致病性猪蓝耳病。该产品是农业部特批产品，为我国高致病性猪蓝耳病的防控发挥了重大作用。该产品采用先进细胞筛选和高速离心工艺，用进口设备进行病毒浓缩，工艺技术国内领先。

本项目拟生产的新城疫一禽流感（H9N2 亚型）二联灭活疫苗是北京信得受让华南农业大学的相关技术。该产品采用的禽流感毒株是 SS 株，为原装病毒株和国家规定的标准毒株。利用该种毒株生产的疫苗免疫原性好，交叉保护效果优于目前流行的利用重组毒株生产的禽流感疫苗。该产品生产过程采用抗原处理和浓缩工艺，工艺技术国内领先。

本项目拟生产猪瘟活疫苗（兔源）选用国家批准的实验动物饲养场提供的合格种兔，接种病毒后采收合格兔脾脏和淋巴，采用国内先进处理工艺分离种毒，并用进口原料配苗，产品免疫效果好，应激反应低，工艺技术国内领先。

3、技术中心建设项目

本项目建设的主要内容是以公司原研发中心为基础，建成具有国内领先水平的技术中心。本项目集国家新兽药的研究开发和技术转化于一体，为高新产品从立项研究到转化为生产力的综合性技术中心。

（三）研发机制情况

1、研究开发情况

公司目前拥有研发中心、技术部、北京信得研发中心、四川华西研发部等研发机构，专职研发人员有 76 人，其中博士 4 名，硕士 28 名，90%以上都是大学本科以上学历，经过几年的研发实践，逐步形成了一支人员结构合理、素质一流的研发队伍。

2005 年公司研发中心被人事部批准为博士后工作站；2006 年先后被山东省科委认定为省级企业工程技术研究中心、被省经贸委认定为山东省重点企业技术中心。

2002 年以来公司研发人员已在国内外核心期刊上发表学术论文 70 余篇。

目前公司承担的国家级科研项目有 2 项，省级科研项目有 9 项。

2、正在从事的研发项目

类别	技术名称	开发阶段	技术特点	拟达到目标
生化制药	重组鸡 α 干扰素	获得生物安全证书，正在申报临床试验	该产品应用 PCR 技术（聚合酶链式反应）从制备的鸡基因组 DNA 中扩增鸡 α 干扰素成熟肽基因片段（ChIFN- α ），并加入相应的信号转导肽序列，然后克隆到相应的原核表达载体中构建含有 ChIFN- α 或 ChIFN- γ 基因的表达载体，转化表达受体菌后，构建表达重组鸡干扰素工程菌原始菌株，通过高密度发酵培养工艺获取菌体。经包涵体分离、洗涤、纯化、蛋白复性并建立复性产物的生产工艺流程，开发一种新型、高效的抗病毒、免疫调节生物制剂。	获得新药证书
	重组猪 α 干扰素和重组猪 γ 干扰素	获得生物安全证书，中试阶段	该产品应用 RT-PCR 技术从制备的猪外周血白细胞总 RNA 中扩增 IFN- α 、IFN- γ 基因片段并加入相应的调控序列，然后克隆到相应的原核表达载体中，构建含有 poIFN- α 或 poIFN- γ 基因的表达载体，转化表达受体菌，构建表达重组猪干扰素的工程菌原始菌株，通过高密度发酵培养工艺获取菌体。经包涵体分离、洗涤、纯化、蛋白复性并建立生产工艺流程，开发一种新型、高效的抗病毒、免疫调节生物制剂。	获得新药证书
兽用制剂	混悬技术	中试阶段	具有提高药物溶解度和溶出速率，与粘膜组织有好的粘附性，载药量高，降低给药体积，增加生物安全性，提高药物制剂的稳定性，制备方法多，工艺简单，可适用于大生产，可以实现靶向给药的优点。	新技术应用，用于公司兽药制剂技术提升

	纳米乳技术	中试阶段	纳米乳作为新型口服药物的载体，可以增加疏水性药物的溶解度，促进胃肠道吸收，并能缓释给药，提高易水解药物稳定性，提高药物的生物利用度。并且制备简单，安全性高，热力学稳定。	新技术应用用于公司兽药制剂技术提升
	溶菌酶生产技术	中试阶段	是一种能水解致病菌中黏多糖的碱性酶，具有抗菌、消炎作用。溶菌酶还可与带负电荷的病毒蛋白直接结合，使病毒失活，具有抗病毒作用。	获得新产品证书
	酯化葡甘露聚糖	中试阶段	与青岛农业大学合作开发霉菌毒素高效吸附剂，对霉菌毒素吸附能力强，安全性好。	获得新产品证书
原料药	盐酸丙硫咪唑亚砷	中试阶段	该产品为新型抗线虫药物。该产品的生产技术与公司与青岛农业大学、青岛康地恩实业有限公司和吉林大学等四家单位合作申请的“国家十一五重点科技支撑计划”之“新型动物药剂研究与应用”的部分成果。	获得新药证书
	癸氧喹酯	中试阶段	人工合成抗球虫药物，抗球虫指数高，无药物残留。	获得原料药生产许可
	吡喹酮	中试阶段	对非典型病原如附红细胞体、弓形体、衣原体及链球菌有良好的抑制作用。	获得原料药生产许可
	头孢噻肟	中试阶段	国际最新兽医专用第四代头孢菌素类兽药。	获得新药证书
疫苗	猪支原体肺炎活疫苗	申请新兽药注册证书	是北京信得与中国兽医药品监察所等 11 家单位合作开发用于预防猪支原体肺炎活疫苗产品，安全性好，免疫保护率高，可喷雾免疫，免去注射带来的应激和节省劳动力。	获得新药证书
	高致病性猪蓝耳病高效灭活疫苗和减毒活疫苗	临床阶段	是北京信得与中国兽医药品监察所共同承担的国家科技支撑计划课题《高致病性猪蓝耳病防控技术研究》的研究成果，与目前生产的高致病性猪蓝耳病疫苗毒株不同，免疫效果更佳	获得新药证书
	新支减灭活疫苗	临床阶段	与北京农林科学院畜牧兽医研究所合作开发的新城疫、传染性支气管炎和减蛋综合症三联疫苗，免疫效果全面。	获得新药证书
	新支肾活疫苗	临床阶段	与中国农业科学院哈尔滨兽医研究所合作，对流行毒株免疫效果好，毒株更新。	获得新药证书
	新支流三联疫苗	临床阶段	与北京市农林科学院畜牧兽医研究所合作开发，采用当前流行毒株，免疫原性好。	获得新药证书
	鳃弧菌多价口服疫苗	申报临床	与中国科学院海洋研究所合作开发的预防鳃弧菌病口服疫苗。	获得新药证书
	鼻炎三价疫苗	申报临床	与北京市农林科学院畜牧兽医研究所合作开发的预防鸡传染性鼻炎疫苗，毒株更全，免疫效果更好。	获得新药证书

猪圆环病毒灭活疫苗	申报临床	与青岛农业大学合作，工艺简单，使用方便，安全性好。	获得新药证书
禽流感病毒灭活疫苗	中试阶段	与中国农业科学院哈尔滨兽医研究所、哈尔滨维科生物技术开发公司合作，开发用于预防高致病性禽流感病毒（H5N3 亚型）的疫苗。	获得新药证书
猪流感 H1N1 亚型灭活疫苗	中试阶段	北京信得联合四川省华派生物制药有限公司、辽宁益康生物制品有限公司、齐鲁动物保健品有限公司等四家企业与中国农业大学共同研究开发预防猪流感的疫苗	获得新药证书
布病疫苗	基础研究	与中国农业大学等合作开发预防反刍动物布病基因工程疫苗，安全性好，市场前景广阔。	获得生物安全证书和新药证书
鱼用迟缓爱德华氏菌减毒活疫苗	基础研究	与中国科学院海洋研究所合作项目，预防鱼迟缓爱德华氏菌病。	获得新药证书
犬瘟热弱毒疫苗	基础研究	与青岛农业大学合作项目，开发用以预防犬瘟热病毒引起的一种主要危害幼犬及狐、水貂等经济动物疾病的疫苗。	获得新药证书

3、知识产权保护情况

公司配备了专职人员负责公司的专利和知识产权保护工作，在公司法律顾问的配合下，统一管理公司新商标、新兽药的注册、专利申请、专利文献检索、专利管理、技术合同审核、科技成果鉴定和知识产权维权等相关工作。

公司在与员工尤其是技术员工签订《劳动合同》时，规定了员工应承担的保护企业知识产权的义务，其中包括保护企业技术秘密、商业秘密不受侵犯的义务，以及泄露秘密应承担的责任。

4、激励制度

公司建立了完善的研发项目激励制度和晋升制度，制定了《中长期项目人员晋升激励管理办法》，鼓励研发人员开拓创新，早出实用性成果，为公司科技创新战略提供支持。

5、与他人合作研发的情况

公司与国内外许多行业内著名科研院所建立了形式多样的合作关系，在合作研究开发方面，公司主要引进相关科研院所的前期研究成果，加强中试与转化研究工作，实现产业化。与科研院所开展的产学研的合作提高了公司的科研实力，

增强了产品科技含量，为公司持续发展提供了充分的技术储备。

6、报告期研发费用情况

项 目	2009 年	2008 年	2007 年
研发费用（万元）	719.50	572.45	267.69
营业收入（万元）	26,675.66	26,281.00	22,806.80
所占比例（%）	2.70	2.18	1.17

九、发行人质量控制情况

（一）质量控制标准

公司生产管理按照中华人民共和国农业部颁发的《兽药生产质量管理规范》及《中华人民共和国兽用生物制品规程》进行。

公司兽药产品按照《中华人民共和国兽药典》和农业部发布的其他兽药质量标准生产。

（二）质量控制措施

公司设立质保部，直属总经理领导，负责药品生产全过程的质量管理及组织 GMP 实施。公司按照《兽药生产质量管理规范》，制定了《质量管理制度》、《各级质量责任制》、《成品放行审批程序》、《新原料及成品稳定性试验制度》、《质量活动管理制度》、《质量分析会议制度》、《质量事故处理制度》、《质量投诉处理制度》、《兽药质量投诉处理程序》、《质量否决权制度》、《产品质量档案管理制度》等相关质量控制制度，形成了完整有效的质量管理体系，质量管理体系由总经理直接领导下的质保部以及相关职能部门组成。

根据《兽药生产质量管理规范》，公司制定的具体控制措施如下：

1、检验制度。为保证公司产品质量，公司建立了严格的检验制度，坚持自检、互检、专检三结合的检验制度，做到不合格中间体不流入下道工序，不合格成品不出厂。

2、生产过程质量控制。公司制定了生产过程质量控制点管理制度和监测程序，确保产品在各个生产环节质量得到严格控制。

3、工序质量控制。使生产过程中的人、设备、原材料、工艺方法及环境等五个方面均处于控制状态，保证质量管理工作的质量和连续性。

4、半成品、成品检验。各品种半成品的检验项目、标准、制度，统一由质保部下达执行，半成品须经检验合格后方能转入下一道工序。成品一律由质保部按标准规定全项检验合格后才能出厂，不得漏检。

5、原辅材料留样与观察。对所有原料、辅料、包装材料、说明书等按批留样。原料留样时间为2年，辅料、中药材留样时间1年，各类说明书、包装材料留样时间为1年。

6、成品留样制度。公司对每个品种的每批产品都进行留样。对于上市新产品首次生产时每个品种连续抽样三批复查，以后每季度随机抽取一批复查。对于已经连续生产二年以上，无稳定性不合格报告的产品，每半年每品种抽取一批复查。

7、质量否决权。由公司总经理授权质保部行使质量否决权。质保部对不合格原辅材料、包装物、半成品等有权禁止使用，对不合格产品有权禁止出厂。

（三）产品质量纠纷情况

报告期内，公司未出现过重大产品质量纠纷。

十、发行人名称冠有“科技”字样的依据

2003年公司被山东省科学技术厅认定为高新技术企业；2004年公司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”，2007年9月经复审，再度获得此项认定；2009年6月12日公司被山东省科学技术厅、山东省财政厅、山东省国家税务局、山东省地方税务局联合评为“高新技术企业”；2006年3月，公司自主研发的项目“新型饲料添加剂-海生素”获得《国家级火炬计划项目证书》；2005年，公司研发中心被批准为博士后科研工作站；2006年公司研发中心先后被山东省科学技术厅认定为山东省畜禽转移因子工程技术研究中心；2008年被山东省经贸委认定为省级重点企业技术中心。公司现已发展成为集兽用制剂、动物疫苗及饲料添加剂等产学研一体化、为养殖企业集团和广大养殖户提供系列产品与专业技术服务的高新技术企业，奠定了公司在兽药行业内的领先地位。据此，发行人冠名为“山东信得科技股份有限公司”。

第七节 同业竞争与关联交易

一、同业竞争情况

（一）发行人与控股股东、实际控制人不存在同业竞争情形的说明

公司控股股东、实际控制人为自然人李朝阳先生。截至本招股说明书签署日，除本公司外，李朝阳直接、间接控制的企业还包括潍坊信得、山东泰诺、海南信得、香港信得、因特国际、信得投资等六家公司，其实际从事的主要业务情况如下：

公司名称	实际从事的业务
潍坊信得	农药、肥料的研究、生产和销售
海南信得	水产药的研究、生产和销售
山东泰诺	杀虫剂、杀菌剂、杀螨剂、植物生长调节剂等农药的生产、销售
香港信得	国际贸易、投资控股
信得投资	投资控股
因特国际	投资控股

公司主要从事兽用制剂（禽用、畜用）、动物疫苗和饲料添加剂的研究、生产和销售，海南信得主要从事水产药的生产与销售，二者的产品种类、客户群体、目标市场、销售渠道等均不相同，不存在同业竞争的情况。

除此之外，公司与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业不存在业务相同或相似的情况，不存在同业竞争。

（二）控股股东、实际控制人关于避免同业竞争的承诺

为避免同业竞争，公司控股股东、实际控制人李朝阳承诺：

1、本人及本人控制的公司或其他组织中，没有与信得科技的现有主要产品相同或相似的产品或业务。

2、本人及本人控制的公司或其他组织将不在中国境内外以任何形式从事与信得科技现有主要产品相同或相似产品的生产、加工及销售业务，包括不在中国境内外投资、收购、兼并与信得科技现有主要业务有直接竞争的公司或者其他经济组织。

3、若信得科技今后从事新的业务领域，则本人及本人控制的公司或其他组织将不在中国境内外以控股方式，或以参股但拥有实质控制权的方式从事与信得科技新的业务领域有直接竞争的业务活动，包括在中国境内外投资、收购、兼并与信得科技今后从事的新业务有直接竞争的公司或者其他经济组织。

4、如若本人及本人控制的法人出现与信得科技有直接竞争的经营业务情况时，信得科技有权以优先收购或委托经营的方式将相竞争的业务集中到信得科技经营。

5、本人承诺不以信得科技控股股东和实际控制人的地位谋求不正当利益，进而损害信得科技其他股东的权益。

此承诺为不可撤销的承诺，如因本人及本人控制的公司或其他组织违反上述声明与承诺而导致信得科技的权益受到损害的，则本人同意向信得科技承担相应的损害赔偿责任。

二、关联方、关联关系和关联交易

（一）关联方及关联关系

1、存在控制关系的关联方

关联方名称	与本公司关系
李朝阳	控股股东、实际控制人
青岛信得	子公司
西藏信得	子公司
北京信得	子公司
四川华西	子公司
信得疫苗	子公司

2、不存在控制关系的关联方

关联方名称	与本公司关系
潍坊信得	受同一控制人控制
海南信得	受同一控制人控制
香港信得	受同一控制人控制
山东泰诺	受同一控制人控制
信得投资	受同一控制人控制
因特国际	持股 5%以上的股东、受同一控制人控制

关联方的有关情况见本招股说明书“第五节 发行人基本情况\七、发行人子公司情况，八、发行人主要股东及实际控制人情况”相关内容。

3、公司董事、监事、高级管理人员

根据《公司法》的规定，公司董事、监事、高级管理人员等自然人为公司的关联方。除公司董事长、总经理李朝阳同时为公司控股股东和实际控制人外，公司与上述自然人关联方之间的关联关系为聘用关系，公司按公司文件和相关合同规定支付其劳动报酬。

有关上述人员及公司支付报酬的情况见“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

1、经常性关联交易

（1）购买商品、接受劳务

关联方	2009 年度		2008 年度		2007 年度	
	金额（元）	占比	金额（元）	占比	金额（元）	占比
潍坊信得	337,010.00	0.27%	389,940.00	0.33%	133,226.49	0.23%
海南信得			1,709.40	0.01%		
合 计	337,010.00	0.27%	391,649.40	0.34%	133,226.49	0.23%

（2）销售商品、提供劳务

关联方	2009 年度		2008 年度		2007 年度	
	金额（元）	占比	金额（元）	占比	金额（元）	占比
香港信得			173,333.18	0.07%		
潍坊信得	618,971.88	0.22%	169,160.91	0.06%	217,781.52	0.10%
海南信得	245,169.85	0.09%	91,770.71	0.03%	198,245.98	0.09%
合 计	864,141.73	0.31%	434,264.80	0.16%	416,027.50	0.19%

公司上述购买及销售商品、接受和提供劳务等经常性关联交易均按照市场价格定价。

（3）使用发行人商标情况

2009 年 7 月 31 日，发行人与潍坊信得签署了《商标许可使用协议》，约定：发行人许可潍坊信得在中华人民共和国境内制造、销售、分销肥料类产品时使用发行人拥有的第 4294377 号商标；许可使用期限为 1 年，自协议签署之日起计算；

该协议项下商标使用为无偿使用；若使用期限届满后，潍坊信得拟继续使用发行人商标，需要向发行人支付相应的许可使用费，具体事宜届时由双方另行协商确定。

公司与关联方经常性关联交易金额较小，未对公司生产经营产生重大影响。

2、偶发性关联交易

（1）转让股权

经公司董事会审议批准，公司在 2007 年将公司及控股子公司青岛信得持有的潍坊信得和海南信得股权全部转让，受让方中信得投资、戴宝为关联方，本次转让价格经双方协商按照子公司的注册资本确定。有关转让股权的详细情况如下：

标的公司	转让时间	转让方	转让股权比例	价格（万元）	受让方
海南信得	2007 年 1 月 9 日	信得药业	50%	50	信得投资
		青岛信得	40%	40	
			10%	10	王永生
潍坊信得	2007 年 1 月 12 日	信得药业	70%	56	信得投资
		青岛信得	17.5%	14	
			12.5%	10	戴宝

海南信得和潍坊信得的资产规模和销售额、利润额均较小，本次出售子公司股权未对公司的业务和经营产生重大影响。

（2）受让股权

2007 年 3 月 6 日，孙颖（李朝阳之配偶）将其持有的青岛信得 2.5% 的股权转让给信得药业，本次转让价格经双方协商按照青岛信得的注册资本确定，转让价格为人民币 25 万元。

本次股权转让已经青岛信得 2007 年 1 月 20 日股东会决议通过。

（3）关联方担保事项

①经 2007 年 11 月 10 日临时股东大会审议通过，公司为潍坊信得 60 万元银行借款提供担保，借款银行潍坊市商业银行新城支行，借款期限为 2007 年 4 月 10 日至 2008 年 4 月 9 日。潍坊信得已按期归还上述借款，公司的担保责任已

经解除。

②关联方信得投资为本公司与潍坊市商业银行诸城支行签定的（2009）潍商银借字（1603）第 0100 号《人民币委托贷款借款合同》提供担保，担保金额为 800 万元，担保期限为 2009 年 2 月 4 日至 2010 年 1 月 18 日。截至本招股说明书签署日，本公司已按期归还上述借款，信得投资的担保责任已解除。

③关联方李朝阳、范国兵向北京中关村科技担保有限公司为北京信得的银行长、短期贷款合计 5,000 万元提供反担保。

④北京信得和李朝阳为本公司 1,500 万元贷款向上海浦东发展银行股份有限公司济南分行提供连带责任保证担保，借款期限为 2009 年 10 月 10 日至 2010 年 10 月 10 日，保证期间为主合同确定的借款到期之日起两年。

⑤本公司、李朝阳共同为青岛信得与中国银行股份有限公司青岛湛山支行签定的 2009 年鲁中银湛借字 001 号《中小企业业务受信额度协议》提供担保，担保金额为 500 万元，担保期限为 2009 年 9 月 29 日至 2010 年 9 月 26 日。

（4）偶发性关联交易对经营成果的影响

因出售潍坊信得和海南信得股权，公司按照出售价格大于出售日享有的被出售公司账面净资产的差额确认投资收益 3,566,839.96 元。因收购青岛信得 2.50% 的股权，公司按照投资成本小于收购日应享有的被收购公司可辨认公允价值的差额，确认营业外收入 595,492.72 元。以上共计确认收益 4,162,332.68 元，均已计入非经常性损益，占 2007 年度公司合并报表利润总额的 7.27%，未对公司财务状况和经营成果产生重大不利影响。

3、关联方应收应付余额情况

单位：元

关联方	项目	2009 年 12 月 31 日	2008 年 12 月 31 日	2007 年 12 月 31 日
海南信得	应收账款	402,454.99	107,371.73	
潍坊信得	应收账款	758,393.21	172,322.47	
香港信得	应收账款	6,725.78	6,732.08	
潍坊信得	应付账款	73,959.87		134,297.00

4、独立董事关于关联交易的意见

公司独立董事就公司报告期内的关联交易发表意见如下：公司自成立以来通

过建立健全各项制度，完善法人治理实现规范运作，关联交易严格按照《公司章程》和《关联交易决策制度》及有关规定履行了法定的批准程序，报告期内所发生的关联交易遵循了诚实信用的商业原则，定价公允，内容合法，不存在因此而损害公司及其他股东利益的情形。

（三）公司规范关联交易的措施

1、《公司章程》对规范关联交易的主要制度安排

《公司章程》第七十九条规定：“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。但上述关联股东有权参与该关联事项的审议讨论，并提出自己的意见。”

《公司章程》第一百二十二条规定：“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。”

2、《股东大会议事规则》对规范关联交易的制度安排

《股东大会议事规则》第三十八条规定：“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不计入有效表决权总数。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。但上述关联股东有权参与该关联事项的审议讨论，并提出自己的意见。”

（一）股东大会审议关联交易事项时应按照如下程序：

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，其所代表的有表决权的股份数不计入有效表决总数；

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的，

关联股东应当在股东大会召开前向股东大会召集人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，并主动回避表决，其所代表的有表决权的股份数不计入有效表决总数；

3、公司股东认为其他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的，可以提请股东大会召集人对该股东是否系该次股东大会审议事项之关联股东进行审查；股东大会召集人按照相关法律法规及本章程的规定认定该股东系关联股东的，召集人应当予以披露，并提示关联股东会回避表决，其所代表的有表决权的股份数不计入有效表决总数；

4、股东大会在审议有关关联交易事项时，会议主持人应宣布有关关联股东的名单，涉及关联交易的股东应当回避表决，非关联股东在主持人宣布出席大会的非关联股东有表决权的股份总数和占公司总股份的比例后进行投票表决；

5、关联股东未就关联交易事项向召集人或主持人进行披露，并参与了对有关关联交易事项的表决的，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涉及关联交易事项的决议应认定为无效决议，股东大会有权撤销关联交易事项的一切无效决议。”

3、《董事会议事规则》对规范关联交易的主要制度安排

公司《董事会议事规则》第三十五条规定：“董事会审议关联交易事项时，有利害关系的董事不应当参与表决，也不得代理其他董事行使表决权，亦不应计入有表决权的法定人数，但该董事可以出席会议并阐明意见。

（一）董事会审议关联交易事项时应按照如下程序：

1、董事会召集人在召开董事会之前，应当对提交董事会审议表决的交易事项是否构成关联交易进行审查；如果拟提交董事会审议表决的交易事项与某一董事之间构成关联交易，召集人应当予以披露，并提示关联董事回避表决，该董事亦不应计入有表决权的法定人数；

2、公司董事与董事会审议的交易事项存在关联关系并构成关联交易的，关联董事应当在董事会召开前向董事会召集人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，并主动回避表决，该董事亦不应计入有表决权的法定人数；

3、公司董事认为其他董事与董事会审议的交易事项存在关联关系并构成关联交易的，可以提请董事会召集人对该董事是否系该次董事会审议事项之关联董事进行审查；董事会召集人按照相关法律法规及公司章程的规定认定该董事系关联董事的，召集人应当予以披露，并提示关联董事回避表决，该董事亦不应计入有表决权的法定人数；

4、董事会在审议有关关联交易事项时，会议主持人应宣布有关关联董事的名单，涉及关联交易的董事应当回避表决；

5、关联董事未就关联交易事项向董事会召集人或主持人进行披露，并参与了对有关关联交易事项的表决的，该董事不计入有表决权的法定人数；主持人应当宣布关联董事对关联交易所作的表决无效。

6、董事会对关联董事没有回避并参与关联交易事项表决的情况下所通过的涉及关联交易事项的决议应认定为无效决议，董事会、股东大会有权撤销关联交易事项的一切无效决议。”

公司《董事会议事规则》第三十六条规定：“上述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。”

4、公司《关联交易决策制度》对规范关联交易的主要制度安排

公司 2007 年第一次临时股东大会审议并通过了《关联交易决策制度》，对于公司关联交易的决策程序、决策权限等作出了规定，将有利于公司进一步规范运作，尽量避免关联交易，保护中小投资者的利益。主要规定如下：

公司《关联交易决策制度》第七条规定：“公司与其关联人达成的单笔关联交易金额在 300 万元人民币以下或占公司最近经审计净资产值的 0.5%以下的，由经理作出决定，但经理本人或其近亲属为关联交易对象的除外。”

公司《关联交易决策制度》第八条规定：“依前条规定，在一个会计年度内，公司与某一关联方（包括其附属企业）所达成的关联交易总额累计达到 300 万元人民币以上或公司最近经审计净资产值的 0.5%以上的，经理应就该关联交易向董事会作出专项报告。”

公司《关联交易决策制度》第九条规定：“公司与其关联人发生的关联交易金额在 300 万元人民币至 3,000 万元人民币之间，或占公司最近一期经审计的净资产值的 0.5%至 5%之间的，由董事会审议批准。由于本条与第七条标准冲突，导致董事会与经理均有权批准的，则由经理批准。”

公司《关联交易决策制度》第十七条规定：“公司为关联人提供担保的，不论数额大小，均应当在董事会审议通过后提交股东大会审议。

公司为持有本公司 5%以下股份的股东提供担保的，参照前款的规定执行，有关股东应当在股东大会上回避表决。”

5、公司《独立董事制度》对规范关联交易的主要制度安排

公司《独立董事制度》第十八条规定：“独立董事具有以下特别职权：（1）重大关联交易（指本公司拟与关联人达成的总额高于 300 万元或高于本公司最近经审计净资产值的 5%的关联交易）应由独立董事认可后，提交董事会讨论；独立董事作出判断前，可以聘请中介机构出具独立财务顾问报告，作为其判断的依据；（2）向董事会提议聘用或解聘会计师事务所；（3）向董事会提请召开临时股东大会；（4）提议召开董事会；（5）独立聘请外部审计机构和咨询机构；（6）可以在股东大会召开前公开向股东征集投票权。”

第八节 董事、监事、高管人员与核心技术人员

一、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员简要情况

（一）董事（11人）

1、**李朝阳**，男，汉族，中国国籍，无境外居留权，1968年3月出生，EMBA，畜牧师职称。曾任诸城市动物药厂业务厂长、厂长，现任信得科技董事长兼总经理，同时担任信得投资执行董事、潍坊信得执行董事、海南信得执行董事、香港信得执行董事。2006-2008年连续三年被农业部畜牧业司、农业部兽医局、中国畜牧兽医报评为“全国畜牧富民十大功勋人物”，2009年11月被农业部中国农村杂志社和中国管理科学院联合评为“2009年中国农经产业十大科技创新人物”。

2、**韩树盛**，男，汉族，中国国籍，无境外居留权，1961年4月出生，EMBA，毕业于美国西海岸大学，高级兽医师职称。曾任职诸城市畜牧局、诸城市动物药厂，现任信得科技董事、副总经理。

3、**娄宗亮**，男，汉族，中国国籍，无境外居留权，1968年9月出生，本科学历，毕业于青岛大学。曾任职诸城市毛纺厂，信得药业总经理助理兼大客户经理，现任信得科技董事、副总经理。

4、**王旭宁**，男，汉族，中国国籍，无境外居留权，1969年3月出生，EMBA，高级工程师职称。曾在济南铁路成人中专任教，现任信得科技董事，同时担任九阳股份有限公司董事长。

5、**董晓栗**，女，汉族，中国国籍，无境外居留权，1970年9月出生，硕士，EMBA。曾任深圳新都酒店股份有限公司董事会秘书，现任信得科技董事，同时担任上海高利科技投资有限公司总经理、上海加盛投资管理有限公司董事长兼总经理。

6、**李阳**，女，汉族，中国国籍，无境外居留权，1975年5月出生，EMBA，毕业于清华大学经济管理学院。曾任美国中经合集团北京代表处投资经理、北京中星资本投资顾问有限公司副总裁，现任信得科技董事，同时担任上海涌铎投资管理有限公司副总裁。

7、蔡明浚，男，汉族，中国国籍，有法国居留权，1969年3月出生，毕业于里昂高等商学院，中欧国际工商学院 EMBA。曾任职法国赛博集团，负责创立和运作法国赛博集团中国代表处，在中法两地拥有丰富的创业经验，并在中国为众多法国企业提供过咨询服务，现任信得科技董事，同时担任浙江苏泊尔股份有限公司的独立董事、法国 Cathay Capital PE 董事长。

8、单虎，男，汉族，中国国籍，无境外居留权，1967年8月出生，青岛农业大学教授，动物科技学院院长，山东省重点学科“预防兽医学科”带头人。1998年在南京农业大学动物医学院获博士学位。现任信得科技独立董事。

单虎教授研究方向为动物传染病的防治和快速诊断、病原微生物的分离与鉴定、新型疫苗及新型佐剂的研究，近年承担了“十五”国家科技攻关项目2项，“十一五”国家科技支撑计划重点项目3项，国家“863计划”2项等，获山东省科技进步二等奖4项、三等奖2项，发表论文80余篇，出版著作和教材7部。

9、陈波，男，汉族，中国国籍，无境外居留权，1965年4月出生，工学学士，经济学硕士，毕业于长安大学（原西安公路学院）、北京交通大学经济学院，经济师职称。曾任西安公路学院运管系助教，曾在华夏证券有限公司从事投资银行工作，曾任青岛国货股份有限公司董事会秘书、总经理助理、董事、副总经理，青岛健特生物投资股份有限公司董事、董事会秘书、副总经理，现任信得科技独立董事，同时担任青岛黄海橡胶股份有限公司独立董事、上海顺泰创业投资有限公司总经理。

10、周咏梅，女，汉族，中国国籍，无境外居留权，1968年1月出生，毕业于天津财经学院，博士，教授、硕士研究生导师。曾任山东科技大学助教、讲师、副教授，现任信得科技独立董事，同时担任青岛大学会计系主任。

11、张雷，男，汉族，中国国籍，无境外居留权，1973年3月出生，律师，山东大学工商管理学士、中国社会科学院法学硕士、香港浸会大学应用会计与金融理学硕士。现任信得科技独立董事，同时担任北京大成律师事务所高级合伙人。

（二）监事（3人）

1、戴宝，男，汉族，中国国籍，无境外居留权，1964年10月出生，本科

学历，毕业于莱阳农学院动物医学专业，高级兽医师职称。曾任职诸城市畜牧局、诸城市动物药厂，现任信得科技监事会主席，同时担任潍坊信得生物科技有限公司总经理、山东泰诺药业有限公司总经理。

2、闫祥华，男，汉族，中国国籍，无境外居留权，1963 年 11 月出生，医学博士，副研究员职称，毕业于中国人民解放军军事医学科学院营养生化专业。曾任济南军区军事医学研究所实习研究员、助理研究员，济南军区军事医学研究所助理研究员、军队卫生研究室主任、副研究员；现任信得科技职工代表监事、信得科技研发中心化药研究室主任。

3、崔增学，男，汉族，中国国籍，无境外居留权，1977 年 6 月出生，对外经济贸易大学 MBA。历任公司高级技术服务师、顾客服务中心主任、办公室主任等职；现任信得科技监事、行政经理。

（三）高级管理人员（10 人）

1、总经理

李朝阳，简历详见本节“一、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员简要情况/（一）董事（1 人）”部分。

2、副总经理

韩树盛，简历详见本节“一、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员简要情况/（一）董事（11 人）”部分。

娄宗亮，简历详见本节“一、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员简要情况/（一）董事（11 人）”部分。

吴全纪，男，汉族，中国国籍，无境外居留权，1970 年 10 月出生，中国人民大学 EMBA，曾任小松山推土机（中日合资）有限公司部门经理、圣元乳业有限公司人力资源部经理。现任信得科技副总经理。

乔彦良，男，汉族，中国国籍，无境外居留权，1962 年 10 月出生，博士，毕业于中国农业大学。曾在济南军事军区研究所工作，现任信得科技副总经理、技术总监。

白星广，男，汉族，中国国籍，无境外居留权，1966年生，本科学历，毕业于上海交通大学，高级工程师职称。曾任青岛海尔第三制药厂厂长、海尔生物工程事业部部长、青岛海尔药业有限公司总经理、力诺药业集团副总经理、济南永宁制药公司总经理。现任信得科技副总经理。

岳喜祥，男，汉族，中国国籍，无境外居留权，1965年9月出生，MBA，高级兽医师职称。曾任山东阳谷县畜牧局科长、阳谷畜牧实业发展公司总兽医师、山东凤祥集团副总经理、副总裁、山东凤祥-爱迪西股份有限公司总经理、山东如意机械有限公司董事长、信得科技独立董事；现任信得科技副总经理。

李相安，男，汉族，中国国籍，无境外居留权，1970年2月出生，本科学历，毕业于莱阳农学院，曾任诸城市动物药厂技术部经理、山东信得药业有限公司家禽事业部总经理，现任公司副总经理。

齐蔚涛，男，汉族，中国国籍，无境外居留权，1972年3月出生，注册会计师，本科学历，毕业于青岛海洋大学。曾任山东青岛会计师事务所审计经理、青岛创业投资有限公司投资银行部副总经理、山东统力星投资有限公司董事长高级顾问，现任信得科技副总经理、财务总监。

马广斌，男，汉族，中国国籍，无境外居留权，1974年7月出生，本科学历，毕业于长春光学精密机械学院（现名长春理工大学）。具有上市公司董事会秘书资格，曾任山东巨力股份有限公司总经理办公室主任、董事会办公室主任、证券法律部部长兼证券事务代表，2004年11月起代行公司董事会秘书职务。现任信得科技副总经理、董事会秘书。

3、财务负责人

齐蔚涛，简历详见本节“一、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员简要情况/（三）高级管理人员”部分。

4、董事会秘书

马广斌，简历详见本节“一、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员简要情况/（三）高级管理人员”部分。

（四）核心技术人员（4人）

1、韩树盛，简历详见本节“一、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员简要情况/（一）董事”部分。主要成果：主持公司多项兽用中药制剂、西药复方制剂的研制及新药申报。

2、乔彦良，简历详见本节“一、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员简要情况/（三）高级管理人员”部分。主要成果：

（1）主持动物转移因子的产品开发，获得山东省科技进步二等奖。

（2）主持研究“海生素的研究开发”，获得农业部新饲料添加剂证书、青岛市科学技术进步三等奖。

3、闫祥华，简历详见本节“一、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员简要情况/（二）监事”部分。主要研究方向：动物专用化学原料药和饲料添加剂研发。主要成果：

（1）主持微量元素的生物功效研究和动物饲料添加剂的研制与应用，获军队科技进步奖四等奖。

（2）参与重金属对肾毒性及其临床诊断应用研究，该项目获军队科技进步奖三等奖。

（3）参与有机膦酸酯酶的纯化、性质及其与临床疾病关系研究，该项目获军队科技进步奖二等奖。

4、郑杰，男，汉族，中国国籍，无境外居留权，1975年9月出生，农学博士，毕业于中国农业大学动物医学院，现任职北京信得技术中心，负责兽用生物制品研发工作，主要成果：参与国家科技部“十一五”科技支撑计划“高致病性猪蓝耳病的防控技术研究”课题研究。

二、董事、监事的提名和选聘情况

（一）董事的提名和选聘情况

2007年9月7日，公司创立大会审议通过了《关于选举山东信得科技股份有限公司第一届董事会董事的议案》，选举李朝阳、韩树盛、娄宗亮、王旭宁、董晓栗、沈正宁、陈波、岳喜祥、周咏梅为董事会成员，其中，陈波、岳喜祥、周咏梅为独立董事，各董事任期至2010年9月6日。

其中，李朝阳、韩树盛、娄宗亮、陈波、岳喜祥、周咏梅为全体自然人股东提名，沈正宁为上海纳米提名，王旭宁为上海鸿亦提名，董晓栗为三一香港提名。

2008年10月16日，公司2008年第二次临时股东大会审议通过了《关于更换公司部分独立董事的议案》，同意岳喜祥辞去公司独立董事职务，并选举夏咸柱为公司独立董事，提名人为公司董事会。

2008年12月16日，公司2008年第四次临时股东大会审议通过了《关于增补蔡明泼为公司董事、增补张雷为公司独立董事的议案》，选举蔡明泼为董事、张雷为独立董事。其中，蔡明泼为旭宝控股提名，张雷为公司董事会提名。

2009年6月23日，公司2008年度股东大会通过《关于更换公司部分独立董事的议案》，同意夏咸柱辞去公司独立董事，同意增补单虎为公司第一届董事会独立董事，提名人为公司董事会。

2009年9月15日，公司2009年第三次临时股东大会通过《关于补选公司董事的议案》，因沈正宁辞去公司董事及薪酬与考核委员会委员职务，同意李阳女士担任公司第一届董事会董事，并担任薪酬与考核委员会委员，提名人为上海纳米。

（二）监事的提名和选聘情况

2007年9月7日，公司创立大会审议通过了《关于选举山东信得科技股份有限公司第一届监事会监事的议案》，选举戴宝、刘红日为第一届监事会股东代表监事。2007年9月1日，公司全体职工一致推举闫祥华为第一届监事会职工代表监事。各监事任期至2010年9月6日。监事戴宝、刘红日为全体自然人股东提名。

2009年9月15日，公司2009年第三次临时股东大会通过《关于补选公司股东代表监事的议案》，同意补选崔增学为公司第一届监事会股东代表监事，刘红日不再担任公司股东代表监事。

三、董事、监事、高级管理人员、核心技术人员及其近亲属持股情况

（一）在公司直接持股及其变化情况

截至本招股说明书签署日，公司董事、监事、高级管理人员、核心技术人员在公司直接持股及报告期内变化情况如下：

股东名称	目前持股情况		持股变化情况					
			2007 年 9 月		2007 年 1 月		2005 年 6 月	
	持股数 (股)	比例 (%)	持股数 (股)	比例 (%)	出资额 (万美元)	比例 (%)	出资额 (万美元)	比例 (%)
李朝阳	16,890,750	36.034	16,890,750	37.535	30.26	37.535	33.48	41.535
韩树盛	1,350,000	2.88	1,350,000	3.00	2.42	3.00	2.42	3.00
娄宗亮	1,012,500	2.16	1,012,500	2.25	1.81	2.25	1.81	2.25
戴 宝	675,000	1.44	675,000	1.50	1.21	1.50	1.21	1.50
崔增学	67,500	0.144	67,500	0.15	0.12	0.15	0.12	0.15
李相安	337,500	0.720	337,500	0.750	0.60	0.750	0.60	0.750

上述持股变化的原因及过程详见“第五节 发行人基本情况\三、发行人股本形成及其变化情况”

（二）间接持股及其变化情况

2007 年 10 月，公司董事长兼总经理李朝阳通过其全资拥有的香港信得收购 LU ZHONGSHOU（卢忠授）持有的因特国际 100% 股权，从而通过因特国际间接持有公司股份。截至目前，李朝阳与香港信得、因特国际的控制关系未发生变化。因特国际持有公司的股权变化情况如下（详见“第五节 发行人基本情况/三、发行人股本形成及其变化情况”）：

股东名称	目前持股情况		持股变化情况					
			2007 年 9 月		2007 年 3 月		2005 年 6 月	
	持股数 (股)	比例 (%)	持股数 (股)	比例 (%)	出资额 (万美元)	比例 (%)	出资额 (万美元)	比例 (%)
因特国际	12,599,550	26.879	12,599,550	27.999	22.57	27.999	20.15	25

（三）近亲属持股情况

公司副总经理乔彦良之配偶王桂芳持有公司 40.50 万股，占本次发行前公司股本总额的 0.864%。王桂芳近三年所持公司股份未发生过增减变动。

除上述情况外，公司其他董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的近亲属均未以任何方式直接或间接持有发行人股份。

（四）持股质押或冻结情况

截至本招股说明书签署日，上述人员直接和间接持有的公司股份不存在质押、冻结或其他影响权利的情况，也不存在任何争议。

四、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员其他对外投资情况

截至本招股说明书签署日，除直接持有的本公司股份外，公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的其他对外投资情况如下：

姓名	所任职务	对外投资	出资额	持股比例
李朝阳	董事长、总经理	诸城市信得投资有限公司	600 万元	72%
		香港信得国际集团有限公司	1 万港元	100%
戴 宝	监事会主席	潍坊市信得生物科技有限公司	10 万元	0.71%
王旭宁	董事	上海力鸿新技术投资有限公司	2,085.08 万元	44.36%
董晓栗	董事	上海加盛投资管理有限公司	400 万元	20%
蔡明泼	董事	法国 Cathay Capital SAS	100 万欧元	100%
		法国 Cathay Capital PE	18.20 万欧元	80%
岳喜祥	副总经理	山东如意机械有限公司	100 万元	20%

除前述所列对外投资外，公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员不存在其他对外投资，其除本公司外的对外投资与本公司不存在利益冲突。

五、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员领薪情况

2009 年度公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员领取薪酬的情况如下：

序号	姓名	本公司职务	2009 年薪酬情况（万元/年）	
			本公司	关联企业
1	李朝阳	董事长兼总经理	8.56	
2	韩树盛	董事兼副总经理	6.85	
3	娄宗亮	董事兼副总经理	6.28	
4	王旭宁	董事	0	
5	董晓栗	董事	5	
6	李阳	董事	1.25	
7	蔡明泼	董事	5	

8	陈 波	独立董事	5	
9	周咏梅	独立董事	5	
10	张 雷	独立董事	5	
11	单 虎	独立董事	2.5	
12	戴 宝	监事会主席		潍坊信得领 7.00
13	闫祥华	监事	6.24	
14	崔增学	监事	3.02	
15	吴全纪	副总经理	6.83	
16	乔彦良	副总经理	5.71	
17	白星广	副总经理	10	
18	岳喜祥	副总经理	4	
19	李相安	副总经理	8.4	
20	齐蔚涛	副总经理、财务负责人	5.64	
21	马广斌	副总经理、董事会秘书	6.12	
22	郑 杰	核心技术人员		北京信得领 7.54

注：董事王旭宁自愿放弃董事津贴。

公司设董事、监事津贴。根据 2007 年 11 月 10 日公司 2007 年第二次临时股东大会通过的《关于制定董事、监事津贴标准的议案》，公司董事津贴标准为：董事长津贴 8 万元/年，董事津贴 5 万元/年；监事津贴 3 万元/年；但兼任公司管理人员的董事和监事不再另行计发董事、监事津贴。

公司目前未安排退休金计划。

六、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员兼职情况

截至本招股说明书签署日，公司董事、监事、高级管理人员、核心技术人员在其他单位兼职情况如下：

姓名	公司职务	兼职单位	兼任职务
李朝阳	董事长、总经理	诸城市信得投资有限公司	执行董事
		潍坊市信得生物科技有限公司	
		海南信得南珠药业有限公司	
		香港信得国际集团有限公司	
王旭宁	董事	九阳股份有限公司	董事长
董晓栗	董事	上海高利科技投资有限公司	总经理
		上海加盛投资管理有限公司	董事长兼总经理
李 阳	董事	上海涌铎投资管理有限公司	副总裁
蔡明波	董事	浙江苏泊尔股份有限公司	独立董事
		法国 Cathay Capital PE	董事长

陈 波	独立董事	青岛黄海橡胶股份有限公司	独立董事
		上海顺泰创业投资有限公司	总经理
单 虎	独立董事	青岛农业大学动物科技学院	院长
周咏梅	独立董事	青岛大学会计系	主任
张 雷	独立董事	北京大成律师事务所	高级合伙人
戴 宝	监事会主席	潍坊市信得生物科技有限公司	总经理
		山东泰诺药业有限公司	总经理
李相安	副总经理	山东信得动物疫苗有限公司	总经理
马广斌	副总经理	山东信得动物疫苗有限公司	执行董事

除上述情况外，公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员不存在其他兼职情况。

七、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员相互之间的亲属关系

截至本招股说明书签署之日，本公司的董事、监事、高级管理人员及核心技术人员相互之间不存在配偶关系、三代以内直系或旁系亲属关系。

八、协议与承诺情况

（一）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

公司全体高级管理人员、核心技术人员，以及在公司任职并领薪的董事、监事均与公司或控股子公司签订了《劳动合同》，合同对上述人员的权利义务进行了详细规定。

除此之外，公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员未与公司签订其他任何协议。

（二）董事、监事、高级管理人员及核心技术人员作出的重要承诺

除本招股说明书披露的关于避免同业竞争的承诺（见“第七节 同业竞争与关联交易/二、控股股东和实际控制人避免同业竞争的承诺”）、关于所持股份的流通限制和自愿锁定股份的承诺（见“第五节 发行人基本情况/九、发行人股本情况/（六）本次发行前股东所持股份的流通限制和自愿锁定股份的承诺”）、作为股东的董事、监事、高级管理人员作出的重要承诺（见“第五节 发行人基本情况/十一、发行人主要股东以及作为股东的董事、监事、高级管理人员作出的

承诺/（三）作为股东的董事、监事、高级管理人员作出的重要承诺”）外，公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员不存在其他重要承诺。

九、董事、监事、高级管理人员任职资格

公司董事、监事和高级管理人员符合《公司法》和《公司章程》规定的任职资格，且不存在下列情形：

- 1、被中国证监会采取证券市场禁入措施尚在禁入期的；
- 2、最近 36 个月内受到中国证监会行政处罚，或者最近 12 个月受到证券交易所公开谴责；
- 3、因涉嫌犯罪被司法机关立案侦查或者涉嫌违法违规被中国证监会立案调查，尚未有明确结论意见。

十、董事、监事、高级管理人员近三年变动情况

（一）董事变动情况

2005 年 4 月 27 日，信得药业全体中方股东委派李朝阳、韩树盛、尹崇山、娄宗亮为信得药业董事，外方股东因特国际委派王桂芳为信得药业董事。

2007 年 9 月 7 日，公司创立大会审议通过了《关于选举山东信得科技股份有限公司第一届董事会董事的议案》，选举李朝阳、韩树盛、娄宗亮、王旭宁、董晓栗、沈正宁、陈波、岳喜祥、周咏梅为公司第一届董事会成员，其中陈波、岳喜祥、周咏梅为独立董事。

2008 年 10 月 16 日，公司 2008 年第二次临时股东大会审议通过了《关于更换公司部分独立董事的议案》，同意岳喜祥辞去公司独立董事职务，并选举夏咸柱为公司独立董事。

2008 年 12 月 16 日，公司 2008 年第四次临时股东大会审议通过了《关于增补蔡明泼为公司董事、增补张雷为公司独立董事的议案》，选举张雷为公司独立董事、增补蔡明泼为公司董事。

2009 年 6 月 23 日，公司 2008 年度股东大会通过《关于更换公司部分独立董事的议案》，同意夏咸柱先生辞去公司独立董事，同意增补单虎先生为公司第

一届董事会独立董事，提名人为公司董事会。

2009年9月15日，公司2009年第三次临时股东大会通过《关于补选公司董事的议案》，因沈正宁辞去董事职务，同意李阳女士担任公司第一届董事会董事，提名人为上海纳米。

（二）监事变动情况

2005年1月21日，信得药业股东会选举戴宝为公司监事。

2007年9月7日，公司创立大会审议通过了《关于选举山东信得科技股份有限公司第一届监事会监事的议案》，选举戴宝、刘红日为第一届监事会股东代表监事。根据职工代表大会选举结果，闫祥华当选为第一届监事会职工代表监事。

2009年9月15日，公司2009年第三次临时股东大会通过《关于补选公司股东代表监事的议案》，同意补选崔增学为公司第一届监事会股东代表监事，刘红日不再担任公司股东代表监事。

（三）高级管理人员变动情况

根据《公司章程》的规定，公司的高级管理人员为公司的总经理、副总经理、财务负责人、董事会秘书。

2005年4月28日，信得药业董事会聘任李朝阳为公司总经理，韩树盛、吴全纪为公司副总经理，齐蔚涛为财务负责人。

2007年9月7日，公司第一届董事会选举李朝阳为公司董事长，聘任李朝阳为公司总经理，韩树盛、娄宗亮、吴全纪、齐蔚涛、乔彦良、白星广、马广斌为公司副总经理，其中齐蔚涛为财务负责人，马广斌为董事会秘书。

2008年11月26日，公司第一届董事会第七次会议聘任李相安、岳喜祥为公司副总经理。

公司上述董事、监事和高级管理人员的变动符合《公司章程》的规定，履行了必要的法律程序。近三年，公司董事、监事和高级管理人员未发生重大变动。

第九节 公司治理

一、发行人治理制度的建立健全及运行情况

2007年9月7日，公司创立大会审议通过了《公司章程》，选举产生了公司第一届董事会、监事会成员。

2007年9月7日，公司第一届董事会第一次会议审议通过了《总经理工作细则》、《董事会秘书工作细则》、《信息披露制度》、《关联交易决策制度》等公司治理相关制度。

2007年9月28日，公司2007年第一次临时股东大会审议通过了《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《重大交易决策制度》、《累计投票制实施细则》、《对外投资决策制度》、《内部控制规则》等，建立了符合股份有限公司上市要求的公司治理结构。

2007年10月25日，经公司第一届董事会第二次会议审议通过，公司成立董事会审计委员会，并制定《董事会审计委员会议事规则》。

2007年11月10日，经公司2007年第二次临时股东大会审议通过，公司制定《公司章程》（草案）、《独立董事制度》、《募集资金专项存储及使用管理制度》、《对外担保决策制度》，进一步规范公司治理和内部控制。

2009年2月9日，经公司第一届董事会第九次会议审议通过，公司成立董事会薪酬与考核委员会、提名委员会、战略委员会，并制定了相应议事规则。

2009年3月2日，经公司2009年第一次临时股东大会审议通过，公司重新修订了《公司章程》（草案）、《募集资金专项存储及使用管理制度》，使公司治理和内部控制制度更加体现规范性的要求。

2009年6月23日，经公司2008年度股东大会审议通过，公司根据相关法规对《公司章程》（草案）关于利润分配政策的内容做了细化和修改。

公司已经建立健全了规范的法人治理结构，制定了完善的内部治理相关制度。报告期内，公司股东大会、董事会、监事会依照《公司章程》及有关法律法

规规范运作，不存在违法违规行为，也不存在被相关主管机关处罚的情况。

（一）股东大会制度的建立健全及运行情况

1、股东的权利和义务

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

公司股东承担下列义务：遵守法律、行政法规和公司章程；依其所认购的股份和入股方式缴纳股金；除法律、法规规定的情形外，不得退股；不得滥用股东权利损害公司或者其他股东的合法权益；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合法权益；公司股东滥用股东权利给公司或者其他股东造成损失的，应当依法承担赔偿责任；公司股东滥用公司法人独立地位和股东有限责任，逃避债务，严重损害公司债权人利益的，应当对公司债务承担连带责任；法律、行政法规及公司章程规定应当承担的其他义务。

2、股东大会的职责

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

或公司章程规定应当由股东大会决定的其他事项。

3、股东大会议事规则

(1) 股东大会的召开

股东大会分为年度股东大会和临时股东大会。年度股东大会每年召开1次，应当于上一会计年度结束后的6个月内举行。

有下列情形之一的，公司在事实发生之日起2个月以内召开临时股东大会：董事人数不足《公司法》规定的人数或公司章程所定人数的三分之二，即8人时；公司未弥补的亏损达实收股本总额1/3时；单独或者合计持有公司10%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；法律、行政法规、部门规章或公司章程规定的其他情形。

公司召开股东大会的地点为公司住所地或股东大会通知中明确规定的地点。

股东大会将设置会场，以现场会议召开为原则。必要时，在保障股东充分表达意见的前提下，也可以通过视频、电话、传真、网络等方式召开。股东大会会议也可以采取现场与其他方式同时进行的方式召开。

召集人应当在年度股东大会召开二十日前以公告方式通知各股东，临时股东大会应当于会议召开十五日前以公告方式通知各股东。

发出股东大会通知后，无正当理由，股东大会不得延期或取消，股东大会通知中列明的提案不应取消。一旦出现延期或取消的情形，召集人应当在原定召开日前至少两个工作日公告并说明原因。

(2) 股东大会的提案

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。

公司召开股东大会，董事会、监事会以及单独或者合并持有公司3%以上股份的股东，有权向公司提出提案。

单独或者合计持有公司3%以上股份的股东，可以在股东大会召开10日前提

出临时提案并书面提交召集人。召集人应当在收到提案后2日内发出股东大会补充通知，公告临时提案的内容。

除前述规定的情形外，召集人在发出股东大会通知公告后，不得修改股东大会通知中已列明的提案或增加新的提案。

股东大会通知中未列明或不符合公司章程第五十二条规定的提案，股东大会不得进行表决并作出决议。

（3）股东大会的表决

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，每一股份享有一票表决权。

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。

董事会、独立董事和符合相关规定条件的股东可以征集股东投票权。

股东大会就选举董事、监事进行表决时实行累积投票制，具体实施办法由公司制定《累积投票制实施细则》进行规定。

前述所称累积投票制是指股东大会选举董事或者监事时，每一股份拥有与应选董事或者监事人数相同的表决权，股东拥有的表决权可以集中使用。

除累积投票制外，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。

股东大会审议提案时，不会对提案进行修改，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。

同一表决权只能选择现场、网络或其他表决方式中的一种。同一表决权出现重复表决的以第一次投票结果为准。

股东大会采取记名方式投票表决。

（4）股东大会的决议

股东大会决议分为普通决议和特别决议。股东大会作出普通决议，应当由出席股东大会的股东（包括股东代理人）所持表决权的1/2以上通过。股东大会作出特别决议，应当由出席股东大会的股东（包括股东代理人）所持表决权的2/3以上通过。

下列事项由股东大会以普通决议通过：董事会和监事会的工作报告；董事会拟定的利润分配方案和弥补亏损方案；董事会和监事会成员的任免及其报酬和支付方法；公司年度预算方案、决算方案；公司年度报告；除法律、行政法规规定或者公司章程规定应当以特别决议通过以外的其他事项。

下列事项由股东大会以特别决议通过：公司增加或者减少注册资本；公司的分立、合并、解散和清算；公司章程的修改；公司在一年内购买、出售重大资产或者担保金额超过公司最近一期经审计总资产30%的；股权激励计划；法律、行政法规或公司章程规定的，以及股东大会以普通决议认定会对公司产生重大影响的、需要以特别决议通过的其他事项。

4、股东大会运行情况

公司股东大会运行情况良好，自股份公司设立以来，公司共计召开 13 次股东大会，历次会议的召集、提案、出席、议事、表决、决议及会议记录规范、合法，决议合法有效，为公司经营业务的长远发展奠定了坚实基础。

（二）董事会制度的建立健全及运行情况

1、董事会的构成

公司设董事会，对股东大会负责。依据《公司章程》，公司董事会由十一名董事组成，其中四名为独立董事。董事会设董事长一人。

2、董事会的职权

董事会行使下列职权：召集公司股东大会，并向股东大会报告工作；执行股东大会的决议；决定公司的经营计划和投资方案；制定公司的年度财务预算、决算方案；制定公司的利润分配方案和弥补亏损方案；制定公司增加或者减少注册资本、发行债券或其他证券及上市方案；拟订公司重大收购、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；在股东大会授权范围内，决定公司对外投资、收购出售资产、资产抵押、对外担保事项、委托理财、关联交易等事项；决定公司内部管理机构的设置；聘任或解聘公司经理、董事会秘书；根据经理提名，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；制定公司的基本管理制度；制定《公司章程》的修改方案；管理公司信息披露事项；向股东大会提请聘请或更换为公司审计的会计师事务所；听取公司经理的工作汇报并检查经理的工作；法律、行政法规或公司章程规定，以及股东大会赋予的其他职权。超过股东大会授权范围的事项，应当提交股东大会审议。

3、董事会议事规则

董事会每年至少召开两次会议，由董事长召集，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，董事长应在十个工作日内召集临时董事会会议：十分之一以上有表决权的股东提议时；三分之一以上的董事联名提议时；二分之一以上独立董事提议时；监事会提议时；董事长认为必要时；经理提议时；证券监管部门要求召开时；《公司章程》规定的其他情形。

董事会会议应有过半数的董事出席方可举行。董事委托其他董事代为出席的，该委托的董事不计入实际出席人数。

董事会作出决定必须经全体董事的过半数通过。董事会根据本公司章程的规定，在其权限范围内对担保事项作出决议，除公司全体董事过半数同意外，还必须经出席会议的三分之二以上董事的同意。

董事会会议以记名投票方式表决。每名董事享有一票表决权。

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

若公司以传真方式召开临时会议，或由于其他紧急或特殊情况召开临时会议，需要以通讯方式表决，即在公司送达的表决票上明确写明投赞成、反对或弃

权票，并在公司规定的时间内将该表决票以及董事的书面意见传真、邮寄或专人送达至公司住所地的方式进行表决。通讯表决应以通讯表决中规定的最后时间为表决有效时限。在规定时限结束后，未表达意见的董事，视为弃权。

与会董事应当代表其本人和委托其代为出席会议的董事对会议记录和决议记录进行签字确认。董事对会议记录或者决议记录有不同意见的，可以在签字时作出书面说明。必要时，应当及时向监管部门报告，也可以发表公开声明。

董事既不按前款规定进行签字确认，又不对其不同意见作出书面说明或者向监管部门报告、发表公开声明的，视为完全同意会议记录、和决议记录的内容。

董事应当对董事会的决议承担责任。董事会决议违反法律、法规或者公司章程，致使公司遭受损失的，参与决议的董事对公司负赔偿责任。但经证明在表决时曾表明异议并记载于会议记录的，该董事可以免除责任。如不出席会议，也不委托代表、也未在董事会召开之时或者之前对所议事项提供书面意见的董事应视作未表示异议，不免除该董事应承担之责任。

4、董事会运行情况

公司董事会运行情况良好，自股份公司设立以来，公司共计召开 19 次董事会。董事会成员严格按照公司章程和董事会议事规则的规定行使自己的职权，历次会议的召集、提案、出席、表决及会议记录规范，对会议表决事项均做出有效决议。

（三）监事会制度的建立健全及运行情况

1、监事会构成

公司设监事会，为公司的监督机构，对股东大会负责。监事会由三名监事组成，设监事会主席一名。监事会应当包括股东代表和适当比例的公司职工代表，其中职工代表的比例为1/3。监事会中的职工代表由公司职工通过职工代表大会、职工大会或者其他形式民主选举产生。

2、监事会的职责

监事会行使下列职权：对董事会编制的公司定期报告进行审核并提出书面审

核意见；检查公司财务；对董事、高级管理人员执行公司职务的行为进行监督，对违反法律、行政法规、《公司章程》或者股东大会决议的董事、高级管理人员提出罢免的建议；当董事、高级管理人员的行为损害公司的利益时，要求董事、高级管理人员予以纠正；提议召开临时股东大会，在董事会不履行《公司法》规定的召集和主持股东大会职责时召集和主持股东大会；向股东大会提出提案；依照《公司法》第一百五十二条的规定，对董事、高级管理人员提起诉讼；发现公司经营情况异常，可以进行调查；必要时，可以聘请会计师事务所、律师事务所等专业机构协助其工作，费用由公司承担。

3、监事会议事规则

监事会每6个月至少召开一次会议。监事可以提议召开临时监事会会议。

监事会会议应当有过半数的监事出席方可举行。相关监事拒不出席或者怠于出席会议导致无法满足会议召开的最低人数要求的，其他监事应当及时向监管部门报告。

监事会会议的表决实行一人一票，以记名和书面等方式进行。

监事会作出决议，应由全体监事的二分之一以上表决通过。监事会决议应当经过与会监事签字确认。

与会监事应当对会议记录进行签字确认。监事对会议记录有不同意见的，可以在签字时作出书面说明。必要时，应当及时向监管部门报告，也可以发表公开声明。

监事既不按前款规定进行签字确认，又不对其不同意见作出书面说明或者向监管部门报告、发表公开声明的，视为完全同意会议记录的内容。

4、监事会运行情况

公司监事会运行情况良好，自股份公司设立以来，公司共计召开6次监事会。监事会成员严格按照公司章程和监事会议事规则的规定行使自己的职权，会议的召集、提案、出席、表决及会议记录规范，对会议表决事项均做出有效决议。

（四）独立董事制度的建立健全及运行情况

1、独立董事的设立情况

2007年9月7日，公司创立大会选举陈波、岳喜祥、周咏梅为公司第一届董事会独立董事，其中周咏梅为会计专业人士，独立董事人数占公司董事会人数的三分之一。

2008年10月16日，公司2008年第二次临时股东大会同意岳喜祥辞去公司独立董事职务，并选举夏咸柱为公司独立董事；2008年12月16日，公司2008年第四次临时股东大会选举张雷为公司独立董事。

2009年6月23日，公司2008年度股东大会通过《关于更换公司部分独立董事的议案》，同意夏咸柱先生辞去公司独立董事，同意增补单虎先生为公司第一届董事会独立董事，提名人为公司董事会。

截至目前，公司独立董事为陈波、周咏梅、单虎、张雷，独立董事人数占公司董事会人数不低于三分之一，符合相关规定。

2、独立董事发挥作用的相关制度安排

公司根据《公司法》、《证券法》、《关于在上市公司建立独立董事制度的指导意见》、《上市公司治理准则》的相关要求，于2007年第二次临时股东大会审议通过了《独立董事制度》。主要规定如下：

独立董事对公司及全体股东负有诚信与勤勉义务。独立董事每届任期与公司其他董事任期相同，任期届满，可连选连任，但是连任时间不得超过六年。独立董事连续3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。

独立董事除具有《公司法》和其他相关法律、法规赋予董事的职权，还具有以下特别职权：重大关联交易（指本公司拟与关联人达成的总额高于300万元或高于本公司最近经审计净资产值的5%的关联交易）应由独立董事认可后，提交董事会讨论；独立董事作出判断前，可以聘请中介机构出具独立财务顾问报告，作为其判断的依据；向董事会提议聘用或解聘会计师事务所；向董事会提请召开临时股东大会；提议召开董事会；独立聘请外部审计机构和咨询机构；可以在股

东大会召开前公开向股东征集投票权。

独立董事除履行上述职责外，还应当对以下事项向董事会或股东大会发表独立意见：提名、任免董事；聘任或解聘高级管理人员；公司董事、高级管理人员的薪酬；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；独立董事认为可能损害中小股东权益的事项；法律、法规、规范性文件以及《公司章程》规定的其他事项。

公司应当保证独立董事享有与其他董事同等的知情权。凡须经董事会决策的事项，公司必须按法定的时间提前通知独立董事并同时提供足够的资料，独立董事认为资料不充分的，可以要求补充。当2名或2名以上独立董事认为资料不充分或论证不明确时，可联名书面向董事会提出延期召开董事会会议或延期审议该事项，董事会应予以采纳。公司向独立董事提供的资料，公司及独立董事本人应当至少保存5年。

3、独立董事实际发挥作用的情况

公司独立董事自聘任以来，按照《公司章程》、《独立董事制度》要求，认真履行独立董事职责，在规范公司运作、维护公司权益、保障中小股东利益、提高董事会决策水平等方面起到了积极作用，公司法人治理结构得到进一步完善。

（1）独立董事对公司首次申请公开发行股票事宜进行了审议。

（2）独立董事对公司报告期内的关联交易情况进行了核查，并发表了独立意见。

随着独立董事制度的建立，独立董事将在公司法人治理结构的完善、公司发展方向和战略的选择、内部控制制度的完善以及中小股东权益的保护等方面发挥作用。

（五）董事会秘书的职责

公司董事会设董事会秘书。董事会秘书是公司高级管理人员，对董事会负责。

董事会秘书应当履行如下职责：负责公司信息披露事务，协调公司信息披露

工作，组织制定公司信息披露事务管理制度，督促公司及相关信息披露义务人遵守信息披露相关规定；负责公司投资者关系管理和股东资料管理工作，协调公司与证券监管机构、股东及实际控制人、保荐人、证券服务机构、媒体等之间的信息沟通；组织筹备董事会会议和股东大会，参加股东大会、董事会会议、监事会会议及高级管理人员相关会议，负责董事会会议记录工作并签字；负责公司信息披露的保密工作，在未公开重大信息出现泄露时，及时向深交所报告并办理公告；关注媒体报道并主动求证真实情况，督促董事会及时回复深交所所有问询；组织董事、监事和高级管理人员进行证券法律法规、本规则及相关规定的培训，协助前述人员了解各自在信息披露中的权利和义务；督促董事、监事和高级管理人员遵守法律、法规、规章、规范性文件、上市交易规则、深交所其他相关规定及《公司章程》，切实履行其所作出的承诺；在知悉公司作出或可能作出违反有关规定的决议时，应予以提醒并立即如实地向深交所报告；《公司法》、《证券法》、中国证监会和深交所要求履行的其他职责。

本公司董事会秘书自聘任以来，严格按照《公司法》、公司章程和《董事会秘书工作细则》的规定，认真履行了各项职责。

（六）董事会专门委员会设置情况

经公司第一届董事会第二次会议、第一届董事会第九次会议审议通过，公司董事会成立了审计委员会、战略委员会、提名委员会、薪酬与考核委员会等四个专门委员会，并制定了相应的专门委员会议事规则。

1、审计委员会

审计委员会由周咏梅、陈波、韩树盛等董事组成，其中周咏梅、陈波为独立董事，周咏梅为召集人。

审计委员会的主要职责是：提议聘请或更换外部审计机构；监督公司的内部审计制度及其实施；负责内部审计与外部审计之间的沟通；审核公司的财务信息及其披露；审查公司的内控制度及执行情况。

2、战略委员会

战略委员会由李朝阳、陈波、王旭宁等董事组成，其中陈波为独立董事，李

朝阳为召集人。

战略委员会主要行使下列职权：对公司长期发展战略规划进行研究并提出建议；对《公司章程》规定须经董事会批准的重大投资融资方案进行研究并提出建议；对《公司章程》规定须经董事会批准的重大资本运作、资产经营项目进行研究并提出建议；对其他影响公司发展的重大事项进行研究并提出建议；对以上事项的实施进行检查；董事会授权的其他事宜。

3、薪酬与考核委员会

薪酬与考核委员会由陈波、周咏梅、李阳等董事组成，其中陈波、周咏梅为独立董事，陈波为召集人。

薪酬与考核委员会主要行使下列职权：根据董事及高级管理人员管理岗位的主要范围、职责、重要性以及其他相关企业相关岗位的薪酬水平制定薪酬计划或方案；薪酬计划或方案主要包括但不限于绩效评价标准、程序及主要评价体系，奖励和惩罚的主要方案和制度等；审查公司董事（非独立董事）及高级管理人员的履行职责情况并对其进行年度绩效考评；负责对公司薪酬制度执行情况进行监督；董事会授权的其他事宜。

4、提名委员会

提名委员会由张雷、周咏梅、董晓栗等董事组成，其中张雷、周咏梅为独立董事，张雷为召集人。

提名委员会主要行使下列职权：研究董事、经理人员的选择标准和程序，并向董事会提出建议；广泛搜寻合格的董事和经理人员的人选；对董事候选人和经理人选进行审查并提出建议；公司董事会授权的其他事宜。

二、发行人近三年违法违规行为情况

发行人已依法建立健全股东大会、董事会、监事会、独立董事、董事会秘书制度，自成立至今，发行人及其董事、监事和高级管理人员严格按照《公司章程》及相关法律法规的规定开展经营活动，不存在违法违规行为，也不存在被相关主管部门处罚的情况。

三、发行人资金占用和对外担保的情况

截至本招股说明书签署日，公司不存在资金被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业占用的情况。

截至本招股说明书签署日，公司不存在为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业担保的情况。

公司具有严格的资金管理制度，《公司章程》、《对外担保决策制度》已明确对外担保的审批权限和审议程序，从制度上保证公司的对外担保行为。

四、内部控制制度

（一）管理层对内部控制制度的自我评估意见

公司管理层认为，随着国家法律法规的逐步深化完善和公司不断发展的需要，公司根据《公司法》、《证券法》、《会计法》、《企业会计准则》、《内部会计控制规范-基本规范（试行）》及其他有关法律法规规章，并结合公司实际情况，逐步建立健全了公司内部控制制度，相关制度的设计和规定合理，经济业务的处理有明确的授权和审核程序，相关部门和人员严格遵循各项制度。目前公司的内控制度比较完整、合理，较好地满足了公司管理和发展的需要，并且这些制度在实际中都能得到有效的执行。

（二）注册会计师对发行人内部控制制度的审核意见

2010年1月28日，立信会计师事务所出具了信会师报字（2010）第10207号《内部控制审核报告》，认为：“贵公司按照财政部《内部会计控制规范——基本规范（试行）》及相关具体规范作出的内部控制有效性认定的标准于2009年12月31日在所有重大方面保持了与财务报表相关的有效的内部控制。”

第十节 财务会计信息

非经特别注明，本节披露的财务数据均摘自或者来源于审计报告及会计师出具的相关文件，并以合并报表数据反映，金额单位均为人民币元。公司提醒投资者关注本招股说明书所附财务报告和审计报告全文，以获取全部的财务资料。

一、审计意见

公司聘请了立信会计师事务所对公司财务报表进行了审计，审计范围包括：2007年12月31日、2008年12月31日和2009年12月31日的资产负债表和合并资产负债表，2007年度、2008年度和2009年度的利润表和合并利润表、现金流量表和合并现金流量表、股东权益变动表和合并股东权益变动表以及财务报表附注。2010年1月28日，立信会计师事务所出具了信会师报字（2010）第10206号审计报告，审计意见为标准无保留意见。

二、财务报表

（一）合并财务报表

1、合并资产负债表（资产）

项 目	2009年12月31日	2008年12月31日	2007年12月31日
流动资产：			
货币资金	63,642,432.55	49,327,916.68	2,144,797.04
应收票据	61,764.70	2,221,880.00	1,977,075.00
应收账款	97,725,505.51	79,339,957.81	70,958,984.98
预付款项	35,403,806.65	6,933,573.96	20,254,990.59
其他应收款	6,203,474.12	5,012,125.68	9,689,528.97
存货	61,796,542.34	52,762,978.96	32,727,066.67
流动资产合计	264,833,525.87	195,598,433.09	137,752,443.25
非流动资产：			
长期应收款	3,000,000.00		
长期股权投资	100,000.00	100,000.00	100,000.00
固定资产	139,260,800.18	114,281,324.78	100,431,934.52
在建工程	42,354,372.54	22,105,321.34	22,000.00
无形资产	27,721,068.84	26,271,139.43	21,732,274.49
商誉	5,223,334.31	5,223,334.31	5,223,334.31

长期待摊费用	1,895,833.26	2,245,833.26	2,595,833.26
递延所得税资产	328,972.62	550,776.97	711,602.71
非流动资产合计	219,884,381.75	170,777,730.09	130,816,979.29
资产总计	484,717,907.62	366,376,163.18	268,569,422.54

2、合并资产负债表（负债与所有者权益）

项 目	2009 年 12 月 31 日	2008 年 12 月 31 日	2007 年 12 月 31 日
流动负债：			
短期借款	53,200,000.00	80,744,000.00	61,851,895.00
应付票据	1,584,200.00	9,125,331.00	
应付账款	37,107,721.95	40,243,720.39	29,082,900.62
预收款项	4,479,978.90	3,121,836.76	1,030,853.70
应付职工薪酬	4,980,996.12	3,956,393.16	5,699,682.96
应交税费	2,899,695.52	8,623,489.54	6,873,550.95
应付利息	409,307.21		
应付股利	1,514,287.77	1,514,287.77	1,514,287.77
其他应付款	6,107,488.95	14,015,324.96	23,424,829.99
一年内到期的非流动负债	15,691,666.64	4,000,000.00	
流动负债合计	127,975,343.06	165,344,383.58	129,478,000.99
非流动负债：			
长期借款	60,087,483.36	24,450,000.00	34,000,000.00
应付债券	57,527,600.00		
长期应付款	20,000,000.00		
非流动负债合计	137,615,083.36	24,450,000.00	34,000,000.00
负债合计	265,590,426.42	189,794,383.58	163,478,000.99
股东权益：			
股本	46,875,000.00	46,875,000.00	45,000,000.00
资本公积	40,152,786.61	40,152,786.61	11,130,446.08
盈余公积	10,106,365.37	5,789,332.36	3,320,195.11
未分配利润	97,896,950.31	67,276,238.61	33,984,221.50
归属于母公司所有者的权益合计	195,031,102.29	160,093,357.58	93,434,862.69
少数股东权益	24,096,378.91	16,488,422.02	11,656,558.86
股东权益合计	219,127,481.20	176,581,779.60	105,091,421.55
负债和股东权益合计	484,717,907.62	366,376,163.18	268,569,422.54

3、合并利润表

项 目	2009 年度	2008 年度	2007 年度
一、营业总收入	266,756,585.72	262,810,038.66	228,068,027.51
其中：营业收入	266,756,585.72	262,756,378.21	227,911,229.46
二、营业总成本	230,901,954.67	216,758,245.69	182,353,269.75
其中：营业成本	132,417,639.64	126,657,673.84	114,583,180.01

营业税金及附加	722,101.62	891,112.88	734,708.29
销售费用	54,042,356.08	48,868,091.75	37,727,117.88
管理费用	32,823,408.52	26,139,555.57	16,886,380.71
财务费用	10,218,613.13	11,315,305.40	8,198,026.07
资产减值损失	677,835.68	2,872,346.25	645,216.83
投资收益	5,900.00	7,080.00	3,572,739.96
三、营业利润	35,860,531.05	46,073,032.97	52,866,137.68
加：营业外收入	6,713,638.38	3,753,587.50	4,498,184.54
减：营业外支出	137,424.37	1,139,165.09	109,284.78
其中：非流动资产处置损失	222.25	971,268.91	1,000.00
四、利润总额	42,436,745.06	48,687,455.38	57,255,037.44
减：所得税费用	5,891,043.46	8,094,437.86	7,018,924.88
五、净利润	36,545,701.60	40,593,017.52	50,236,112.56
归属于母公司所有者的净利润	34,937,744.71	35,761,154.36	48,775,439.86
少数股东损益	1,607,956.89	4,831,863.16	1,460,672.70
六、每股收益：			
（一）基本每股收益	0.75	0.79	1.08
（二）稀释每股收益	0.75	0.79	1.08
七、其他综合收益			
八、综合收益总额	36,545,701.60	40,593,017.52	50,236,112.56
归属于母公司所有者的综合收益总额	34,937,744.71	35,761,154.36	48,775,439.86
归属于少数股东的综合收益总额	1,607,956.89	4,831,863.16	1,460,672.70

4、合并现金流量表

项目	2009 年度	2008 年度	2007 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	281,580,491.89	281,387,548.88	212,819,890.42
收到其他与经营活动有关的现金	9,833,833.53	12,556,554.14	40,854,820.46
经营活动现金流入小计	291,414,325.42	293,944,103.02	253,674,710.88
购买商品、接受劳务支付的现金	146,996,908.64	134,143,694.06	120,372,221.50
支付给职工以及为职工支付的现金	38,418,692.27	37,430,329.56	25,441,335.36
支付的各项税费	28,758,999.70	21,580,334.94	27,018,964.95
支付其他与经营活动有关的现金	63,858,240.40	52,712,740.48	56,969,187.49
经营活动现金流出小计	278,032,841.01	245,867,099.04	229,801,709.30
经营活动产生的现金流量净额	13,381,484.41	48,077,003.98	23,873,001.58
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金			1,800,000.00
取得投资收益收到的现金	5,900.00	7,080.00	5,900.00
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	900.00	80,000.00	86,300.00
投资活动现金流入小计	6,800.00	87,080.00	1,892,200.00

购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	90,079,582.32	34,349,782.99	26,155,560.08
投资支付的现金			
支付其他与投资活动有关的现金	219,670.46		274,273.09
投资活动现金流出小计	90,299,252.78	34,349,782.99	26,429,833.17
投资活动产生的现金流量净额	-90,292,452.78	-34,262,702.99	-24,537,633.17
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金	6,000,000.00	30,897,340.53	-
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	6,000,000.00		
取得借款收到的现金	275,725,550.00	117,650,000.00	62,851,895.00
收到其他与筹资活动有关的现金	20,000,000.00		-
筹资活动现金流入小计	301,725,550.00	148,547,340.53	62,851,895.00
偿还债务支付的现金	198,494,000.00	104,307,895.00	69,450,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	9,353,345.76	11,028,576.38	8,228,310.40
支付其他与筹资活动有关的现金	16,736,920.00		-
筹资活动现金流出小计	224,584,265.76	115,336,471.38	77,678,310.40
筹资活动产生的现金流量净额	77,141,284.24	33,210,869.15	-14,826,415.40
四、汇率变动对现金的影响		157,949.50	1.52
五、现金及现金等价物净增加额	230,315.87	47,183,119.64	-15,491,045.47
加：期初现金及现金等价物余额	49,327,916.68	2,144,797.04	17,635,842.51
六、期末现金及现金等价物余额	49,558,232.55	49,327,916.68	2,144,797.04

5、合并股东权益变动表

(1) 2007 年度

项 目	归属于母公司所有者权益				少数股东权益	所有者权益合计
	股本	资本公积	盈余公积	未分配利润		
一、上年年末余额	6,666,700.00	237,695.50	10,999,571.47	26,460,649.09	11,074,028.89	55,438,644.95
加：会计政策变更				294,806.77	178,507.02	473,313.79
二、本年年初余额	6,666,700.00	237,695.50	10,999,571.47	26,755,455.86	11,252,535.91	55,911,958.74
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	38,333,300.00	10,892,750.58	-7,679,376.36	7,228,765.64	404,022.95	49,179,462.81
（一）净利润				48,775,439.86	1,460,672.70	50,236,112.56
（二）其他综合收益					-1,056,649.75	-1,056,649.75
上述（一）和（二）小计				48,775,439.86	404,022.95	49,179,462.81
（三）所有者投入和减少资本						
（四）利润分配			3,320,195.11	-3,320,195.11		
1. 提取盈余公积			3,320,195.11	-3,320,195.11		
（五）所有者权益内部结转	38,333,300.00	10,892,750.58	-10,999,571.47	-38,226,479.11		
（六）专项储备						
四、本期期末余额	45,000,000.00	11,130,446.08	3,320,195.11	33,984,221.50	11,656,558.86	105,091,421.55

(2) 2008 年度

项 目	归属于母公司所有者权益				少数股东权益	所有者权益 合计
	股本	资本公积	盈余公积	未分配利润		
一、上年年末余额	45,000,000.00	11,130,446.08	3,320,195.11	33,984,221.50	11,656,558.86	105,091,421.55
二、本年年初余额	45,000,000.00	11,130,446.08	3,320,195.11	33,984,221.50	11,656,558.86	105,091,421.55
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	1,875,000.00	29,022,340.53	2,469,137.25	33,292,017.11	4,831,863.16	71,490,358.05
（一）净利润				35,761,154.36	4,831,863.16	40,593,017.52
（二）其他综合收益						
上述（一）和（二）小计				35,761,154.36	4,831,863.16	40,593,017.52
（三）所有者投入和减少资本	1,875,000.00	29,022,340.53				30,897,340.53
1.所有者投入资本	1,875,000.00	29,022,340.53				30,897,340.53
（四）利润分配			2,469,137.25	-2,469,137.25		
1. 提取盈余公积			2,469,137.25	-2,469,137.25		
（五）所有者权益内部结转						
（六）专项储备						
四、本期期末余额	46,875,000.00	40,152,786.61	5,789,332.36	67,276,238.61	16,488,422.02	176,581,779.60

(3) 2009 年度

项 目	归属于母公司所有者权益				少数股东权益	所有者权益合计
	实收资本	资本公积	盈余公积	未分配利润		
一、上年年末余额	46,875,000.00	40,152,786.61	5,789,332.36	67,276,238.61	16,488,422.02	176,581,779.60
二、本年年初余额	46,875,000.00	40,152,786.61	5,789,332.36	67,276,238.61	16,488,422.02	176,581,779.60
三、本年增减变动金额			4,317,033.01	30,620,711.70	7,607,956.89	42,545,701.60
（一）净利润				34,937,744.71	1,607,956.89	36,545,701.60
（二）其他综合收益						
上述（一）和（二）小计				34,937,744.71	1,607,956.89	36,545,701.60
（三）所有者投入和减少资本					6,000,000.00	6,000,000.00
1. 所有者投入资本					6,000,000.00	6,000,000.00
（四）利润分配			4,317,033.01	-4,317,033.01		
1. 提取盈余公积			4,317,033.01	-4,317,033.01		
四、本年年末余额	46,875,000.00	40,152,786.61	10,106,365.37	97,896,950.31	24,096,378.91	219,127,481.20

（二）母公司财务报表

1、母公司资产负债表（资产）

项 目	2009 年 12 月 31 日	2008 年 12 月 31 日	2007 年 12 月 31 日
流动资产：			
货币资金	36,423,954.21	19,322,256.91	302,705.47
应收票据	61,764.70	2,021,880.00	1,977,075.00
应收账款	55,277,267.23	47,176,416.66	17,008,583.19
预付款项	7,038,145.22	2,848,377.60	7,875,555.68
其他应收款	50,962,684.21	3,833,533.08	13,053,063.94
存货	19,407,330.18	21,323,481.10	9,933,397.86
流动资产合计	169,171,145.75	96,525,945.35	50,150,381.14
非流动资产：			
长期应收款	3,000,000.00		
长期股权投资	69,752,752.07	61,880,313.87	61,880,313.87
固定资产	72,734,981.94	45,802,864.41	48,812,868.57
在建工程	32,281,672.41	22,105,321.34	22,000.00
无形资产	9,503,402.72	9,255,767.02	4,332,795.78
递延所得税资产	84,950.73	82,931.85	19,122.73
非流动资产合计	187,357,759.87	139,127,198.49	115,067,100.95
资产总计	356,528,905.62	235,653,143.84	165,217,482.09

2、母公司资产负债表（负债和股东权益）

项 目	2009 年 12 月 31 日	2008 年 12 月 31 日	2007 年 12 月 31 日
流动负债：			
短期借款	23,000,000.00	42,044,000.00	32,201,895.00
应付票据	1,584,200.00	9,125,331.00	
应付账款	17,316,095.76	14,690,221.24	13,840,770.16
预收款项	3,950,239.22	2,676,206.18	421,496.13
应付职工薪酬	2,612,328.38	1,617,380.12	3,764,676.02
应交税费	2,281,210.83	2,539,763.25	1,906,289.94
应付利息	308,400.00		
应付股利	1,514,287.77	1,514,287.77	1,514,287.77
其他应付款	969,219.22	4,880,109.98	5,590,935.82
一年内到期的非流动负 债	5,691,666.64		
流动负债合计	59,227,647.82	79,087,299.54	59,240,350.84
非流动负债：			
长期借款	40,037,483.36	20,000,000.00	25,000,000.00
应付债券	57,527,600.00		
长期应付款	20,000,000.00		

非流动负债合计	117,565,083.36	20,000,000.00	25,000,000.00
负债合计	176,792,731.18	99,087,299.54	84,240,350.84
股东权益：			
股本	46,875,000.00	46,875,000.00	45,000,000.00
资本公积	40,152,786.61	40,152,786.61	11,130,446.08
盈余公积	10,106,365.37	5,789,332.36	3,320,195.11
未分配利润	82,602,022.46	43,748,725.33	21,526,490.06
股东权益合计	179,736,174.44	136,565,844.30	80,977,131.25
负债和股东权益总计	356,528,905.62	235,653,143.84	165,217,482.09

3、母公司利润表

项 目	2009 年度	2008 年度	2007 年度
一、营业收入	153,763,535.49	150,723,553.28	148,563,677.05
减：营业成本	73,386,252.50	86,455,063.27	87,548,415.67
营业税金及附加	15,000.00		
销售费用	28,517,959.36	19,890,811.67	14,307,683.85
管理费用	13,039,630.38	9,311,104.26	6,107,580.04
财务费用	3,943,544.25	6,298,780.38	4,699,308.88
资产减值损失	-101,247.02	439,924.21	-60,909.12
投资收益	11,650,261.53	0.00	951,274.31
二、营业利润	46,612,657.55	28,327,869.49	36,912,872.04
加：营业外收入	1,250,000.00	17,040.00	645,122.74
减：营业外支出	126,946.50	180,333.08	
其中：非流动资产处置损失		62,747.52	
三、利润总额	47,735,711.05	28,164,576.41	37,557,994.78
减：所得税费用	4,579,539.37	3,473,203.89	4,356,043.70
四、净利润	43,156,171.68	24,691,372.52	33,201,951.08
五、每股收益：			
（一）基本每股收益	0.92	0.55	0.71
（二）稀释每股收益	0.92	0.55	0.71
六、其他综合收益			
七、综合收益总额	43,156,171.68	24,691,372.52	33,201,951.08

4、母公司现金流量表

项 目	2009 年度	2008 年度	2007 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	164,763,893.65	135,369,567.26	167,153,441.26
收到其他与经营活动有关的现金	18,891,758.99	14,989,308.02	457,582.54
经营活动现金流入小计	183,655,652.64	150,358,875.28	167,611,023.80
购买商品、接受劳务支付的现金	72,669,008.29	89,966,759.50	94,546,003.75
支付给职工以及为职工支付的现金	23,489,156.44	22,554,052.23	11,912,452.99

支付的各项税费	14,284,806.62	7,706,027.99	10,439,863.87
支付其他与经营活动有关的现金	72,695,472.10	16,568,156.94	32,155,319.18
经营活动现金流出小计	183,138,443.45	136,794,996.66	149,053,639.79
经营活动产生的现金流量净额	517,209.19	13,563,878.62	18,557,384.01
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金	1,200,000.00	-	1,060,000.00
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		80,000.00	86,300.00
投资活动现金流入小计	1,200,000.00	80,000.00	1,146,300.00
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	44,648,307.32	24,142,883.80	12,707,137.51
投资支付的现金	18,000,000.00		
支付其他与投资活动有关的现金		-	274,273.09
投资活动现金流出小计	62,648,307.32	24,142,883.80	12,981,410.60
投资活动产生的现金流量净额	-61,448,307.32	-24,062,883.80	-11,835,110.60
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金	-	30,897,340.53	-
取得借款收到的现金	147,075,550.00	48,300,000.00	32,201,895.00
收到其他与筹资活动有关的现金	20,000,000.00	-	-
筹资活动现金流入小计	167,075,550.00	79,197,340.53	32,201,895.00
偿还债务支付的现金	82,944,000.00	43,457,895.00	37,900,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	4,682,954.57	6,378,838.41	4,551,215.75
支付其他与筹资活动有关的现金	15,500,000.00	-	-
筹资活动现金流出小计	103,126,954.57	49,836,733.41	42,451,215.75
筹资活动产生的现金流量净额	63,948,595.43	29,360,607.12	-10,249,320.75
四、汇率变动对现金的影响		157,949.50	1.52
五、现金及现金等价物净增加额	3,017,497.30	19,019,551.44	-3,527,045.82
加：期初现金及现金等价物余额	19,322,256.91	302,705.47	3,829,751.29
六、期末现金及现金等价物余额	22,339,754.21	19,322,256.91	302,705.47

5、母公司股东权益变动表

(1) 2007 年度

项 目	实收资本	资本公积	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
一、上年年末余额	6,666,700.00	237,695.50	10,999,571.47	29,577,835.66	47,481,802.63
加：会计政策变更				293,377.54	293,377.54
二、本年年初余额	6,666,700.00	237,695.50	10,999,571.47	29,871,213.20	47,775,180.17
三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列）	38,333,300.00	10,892,750.58	-7,679,376.36	-8,344,723.14	33,201,951.08
（一）净利润				33,201,951.08	33,201,951.08

(二) 其他综合收益					
上述(一)和(二)小计				33,201,951.08	33,201,951.08
(三) 所有者投入和减少资本					
(四) 利润分配			3,320,195.11	-3,320,195.11	
1. 提取盈余公积			3,320,195.11	-3,320,195.11	
(五) 所有者权益内部结转	38,333,300.00	10,892,750.58	-10,999,571.47	-38,226,479.11	
4. 其他	38,333,300.00	10,892,750.58	-10,999,571.47	-38,226,479.11	
(六) 专项储备					
四、本期期末余额	45,000,000.00	11,130,446.08	3,320,195.11	21,526,490.06	80,977,131.25

(2) 2008 年度

项 目	股本	资本公积	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
一、上年年末余额	45,000,000.00	11,130,446.08	3,320,195.11	21,526,490.06	80,977,131.25
二、本年初余额	45,000,000.00	11,130,446.08	3,320,195.11	21,526,490.06	80,977,131.25
三、本年增减变动金额	1,875,000.00	29,022,340.53	2,469,137.25	22,222,235.27	55,588,713.05
(一) 净利润				24,691,372.52	24,691,372.52
(二) 其他综合收益					
上述(一)和(二)小计				24,691,372.52	24,691,372.52
(三)所有者投入和减少资本	1,875,000.00	29,022,340.53			30,897,340.53
1. 所有者投入资本	1,875,000.00	29,022,340.53			30,897,340.53
(四) 利润分配			2,469,137.25	-2,469,137.25	
1. 提取盈余公积			2,469,137.25	-2,469,137.25	
(五) 所有者权益内部结转					
(六) 专项储备					
四、本期期末余额	46,875,000.00	40,152,786.61	5,789,332.36	43,748,725.33	136,565,844.30

(3) 2009 年

项 目	实收资本	资本公积	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
一、上年年末余额	46,875,000.00	40,152,786.61	5,789,332.36	43,748,725.33	136,565,844.30
二、本年初余额	46,875,000.00	40,152,786.61	5,789,332.36	43,748,725.33	136,565,844.30
三、本年增减变动金额	0.00	0.00	4,315,617.17	38,840,554.51	43,156,171.68
(一) 净利润				43,156,171.68	43,156,171.68
(二) 其他综合收益					0.00
上述(一)和(二)小计	0.00	0.00	0.00	43,156,171.68	43,156,171.68
(三)所有者投入和减少资本	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
(四) 利润分配	0.00	0.00	4,315,617.17	-4,315,617.17	0.00
1. 提取盈余公积			4,315,617.17	-4,315,617.17	0.00
四、本年年末余额	46,875,000.00	40,152,786.61	10,104,949.53	82,589,279.84	179,722,015.98

三、会计报表编制基础、合并报表范围及变化情况

（一）会计报表编制基础

公司以持续经营为基础，根据实际发生的交易和事项，按照《企业会计准则—基本准则》、各项具体会计准则及后续相关规定进行确认和计量，在此基础上编制财务报表。

自 2007 年 1 月 1 日起公司执行财会[2006]3 号文发布的企业会计准则，并按下述规定进行追溯调整。资产负债表年初数和可比期间的利润表，系按照中国证券监督管理委员会发布的证监发[2006]136 号文、证监会计字[2007]10 号文，以及财政部发布的《企业会计准则第 38 号—首次执行企业会计准则》、《企业会计准则解释第 1 号》、《企业会计准则解释第 2 号》、《企业会计准则解释第 3 号》的相关规定，对财务报表项目进行了追溯调整。

（二）合并报表范围及变化情况

1、合并财务报表编制方法

本公司合并财务报表的合并范围以控制为基础确定，所有子公司均纳入合并财务报表。

所有纳入合并财务报表合并范围的子公司所采用的会计政策、会计期间与本公司一致，如子公司采用的会计政策、会计期间与本公司不一致的，在编制合并财务报表时，按本公司的会计政策、会计期间进行必要的调整。

合并财务报表以本公司及子公司的财务报表为基础，根据其他有关资料，按照权益法调整对子公司的长期股权投资后，由本公司编制。

合并财务报表时抵销本公司与各子公司、各子公司相互之间发生的内部交易对合并资产负债表、合并利润表、合并现金流量表、合并所有者权益变动表的影响。

子公司少数股东分担的当期亏损超过了少数股东在该子公司期初所有者权益中所享有份额而形成的余额，若公司章程或协议未规定少数股东有义务承担的，该余额冲减本公司的所有者权益；若公司章程或协议规定由少数股东承担的，该余额冲减少数股东权益。

报告期内，若因同一控制下企业合并增加子公司的，则调整合并资产负债表

的期初数；将子公司合并当期期初至报告期末的收入、费用、利润纳入合并利润表；将子公司合并当期期初至报告期末的现金流量纳入合并现金流量表。

报告期内，若因非同一控制下企业合并增加子公司的，则不调整合并资产负债表期初数；将子公司自购买日至报告期末的收入、费用、利润纳入合并利润表；该子公司自购买日至报告期末的现金流量纳入合并现金流量表。

报告期内，本公司处置子公司，则该子公司期初至处置日的收入、费用、利润纳入合并利润表；该子公司期初至处置日的现金流量纳入合并现金流量表。

2、合并财务报表的范围及变化

（1）报告期内纳入合并范围的子公司情况

子公司名称	注册资本	母公司投资额	表决权比例	合并期间
北京信得	39,990,000.00	27,994,000.00	70%	2007 年度、2008 年度、2009 年度
青岛信得	10,000,000.00	10,000,000.00	100%	
四川华西	16,918,806.35	14,872,971.26	100%	
西藏信得	1,000,000.00	1,000,000.00	100%	
海南信得	1,000,000.00	1,000,000.00	98.75%	2007 年 1 月
潍坊信得	800,000.00	560,000.00	99.25%	2007 年 1 月
青岛华惠	500,000.00	400,000.00	80%	2007 年 1 至 4 月
信得疫苗	60,000,000.00	18,000,000.00	75%	2009 年 6 至 12 月

（2）合并范围发生变更的说明

①2007 年 1 月 1 日，公司持有青岛信得 97.50% 股权，故自报告期初将青岛信得纳入合并财务报表范围，合并权益比例为 97.50%。2007 年 3 月，公司收购少数股东持有的 2.50% 股权后，公司持有青岛信得 100% 股权，合并权益比例为 100%。

②2007 年 1 月 1 日，公司持有西藏信得 99% 股权，子公司青岛信得持有西藏信得 1% 股权，故自报告期初将西藏信得纳入合并财务报表范围，合并权益比例为 99.975%。2007 年 3 月，公司收购青岛信得少数股东股权后，对西藏信得的合并权益比例为 100%。由于公司经营管理调整，2009 年 12 月，公司和子公司青岛信得将持有的西藏药业 100% 股权全部转让，故 2009 年末，公司不再将西藏信得纳入合并财务报表。

③2007 年 1 月 1 日，公司持有四川华西 97.44% 的股权，子公司青岛信得持有四川华西 2.56% 股权，故自报告期初将四川华西纳入合并财务报表范围，合并

权益比例为 99.936%。2007 年 3 月，公司收购青岛信得少数股东股权后，对四川华西的合并权益比例为 100%。

④2007 年 1 月 1 日，公司持有青岛华惠 80%股权，故自报告期初将青岛华惠纳入合并财务报表范围。因公司经营构架调整，2007 年 4 月，青岛华惠办理工商注销登记。故自 2007 年 5 月起，公司不再将青岛华惠纳入合并财务报表。

⑤2007 年 1 月 1 日，公司持有潍坊信得 70%股权，子公司青岛信得持有潍坊信得 30%股权，故自报告期初将潍坊信得纳入合并财务报表范围，合并权益比例为 99.25%。由于公司经营构架调整，2007 年 1 月，公司和子公司青岛信得将持有的潍坊信得 100%股权全部转让，故 2007 年 1 月起，公司不再将潍坊信得纳入合并财务报表。

⑥2007 年 1 月 1 日，公司持有海南信得 50%股权，子公司青岛信得持有海南信得 50%股权，故自报告期初将海南信得纳入合并财务报表范围，合并权益比例为 98.75%。由于公司经营架构调整，2007 年 1 月，公司和子公司青岛信得将持有的海南信得 100%股权全部转让，故 2007 年 1 月起，公司不再将海南信得纳入合并财务报表。

⑦2009 年 6 月，公司与少数股东共同出资设立了动物疫苗公司，动物疫苗公司工商登记注册资本为人民币 6,000 万元，本期出资额为 2,400 万元，本公司出资 1,800 万元，出资比例为 75%。故自 2009 年 6 月起将该公司纳入合并财务报表。

四、主要会计政策和会计估计

（一）收入确认原则

1、销售商品收入确认时间的具体判断标准

公司已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购买方；公司既没有保留与所有权相联系的继续管理权，也没有对已售出的商品实施有效控制；收入的金额能够可靠地计量；相关的经济利益很可能流入企业；相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量时，确认商品销售收入实现。

2、让渡资产使用权收入确认的依据

与交易相关的经济利益很可能流入企业，收入的金额能够可靠地计量时。分

别下列情况确定让渡资产使用权收入金额：

（1）利息收入金额，按照他人使用本企业货币资金的时间和实际利率计算确定。

（2）使用费收入金额，按照有关合同或协议约定的收费时间和方法计算确定。

（二）应收款项坏账准备的确认标准和计提方法

期末如果有客观证据表明应收款项发生减值，则将其账面价值减记至可收回金额，减记的金额确认为资产减值损失，计入当期损益。可收回金额是通过对其的未来现金流量（不包括尚未发生的信用损失）按原实际利率折现确定，并考虑相关担保物的价值（扣除预计处置费用等）。

原实际利率是初始确认该应收款项时计算确定的实际利率。

短期应收款项的预计未来现金流量与其现值相差很小，在确定相关减值损失时，不对其预计未来现金流量进行折现。

对于期末单项金额重大的应收账款、其他应收款单独进行减值测试。单独测试未发生减值的，包括在具有类似信用风险特征的应收款项组合中再进行减值测试。

对于期末单项金额非重大的应收账款、其他应收款单独进行减值测试，单独测试未发生减值的，包括在具有类似信用风险特征的应收款项组合中再进行减值测试。

单项金额重大是指：应收款项余额前五名或占应收账款余额 10%以上的款项之和。

除已单独计提减值准备的应收款项外，公司根据以前年度与之相同或相类似的、按账龄

段划分的具有类似信用风险特征的应收款项组合的实际损失率为基础，结合现时情况确定以下坏账准备计提的比例：

应收款项账龄	计提比例
1 年以内	1%
1~2 年	5%
2~3 年	10%
3~4 年	30%

4~5 年	70%
5 年以上	100%

对其他应收款项（预付账款、长期应收款）于期末单独进行减值测试。

（三）存货核算方法

1、存货的分类

存货分类为：原材料、低值易耗品、包装物、库存商品、在产品、自制半成品等。

2、存货计价方法

（1）存货初始计量成本包括采购成本、加工成本以及其他可归属于存货成本的费用。

（2）发出存货时按加权平均法计价

（3）低值易耗品、包装物的摊销方法

低值易耗品采用五五摊销法；包装物采用一次转销法。

3、存货的盘存制度

采用永续盘存制。

4、存货跌价准备的计提方法

期末对存货进行全面清查后，按存货的成本与可变现净值孰低提取或调整存货跌价准备。

库存商品和用于出售的材料等直接用于出售的商品存货，在正常生产经营过程中，以该存货的估计售价减去估计的销售费用和相关税费后的金额，确定其可变现净值；需要经过加工的材料存货，在正常生产经营过程中，以所生产的产成品的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用和相关税费后的金额，确定其可变现净值；为执行销售合同或者劳务合同而持有的存货，其可变现净值以合同价格为基础计算，若持有存货的数量多于销售合同订购数量的，超出部分的存货的可变现净值以一般销售价格为基础计算。

期末通常按照单个存货项目计提存货跌价准备；但对于数量繁多、单价较低的存货，按照存货类别计提存货跌价准备；与在同一地区生产和销售的产品系列相关、具有相同或类似最终用途或目的，且难以与其他项目分开计量的存货，则合并计提存货跌价准备。

以前减记存货价值的影响因素已经消失的，减记的金额予以恢复，并在原已计提的存货跌价准备金额内转回，转回的金额计入当期损益。

（四）长期股权投资的确认和计量

1、初始投资成本确定

（1）企业合并形成的长期股权投资

同一控制下的企业合并：公司以支付现金、转让非现金资产或承担债务方式以及以发行权益性证券作为合并对价的，在合并日按照取得被合并方所有者权益账面价值的份额作为长期股权投资的初始投资成本。长期股权投资初始投资成本与支付合并对价之间的差额，调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。合并发生的各项直接相关费用，包括为进行合并而支付的审计费用、评估费用、法律服务费用等，于发生时计入当期损益。

非同一控制下的企业合并：合并成本为购买日购买方为取得对被购买方的控制权而付出的资产、发生或承担的负债以及发行的权益性证券的公允价值，以及为企业合并而发生的各项直接相关费用。通过多次交换交易分步实现的企业合并，合并成本为每一单项交易成本之和。在合并合同中对可能影响合并成本的未来事项作出约定的，购买日如果估计未来事项很可能发生并且对合并成本的影响金额能够可靠计量的，也计入合并成本。

（2）其他方式取得的长期股权投资

以支付现金方式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。

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。

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（扣除已宣告但尚未发放的现金股利或利润）作为初始投资成本，但合同或协议约定价值不公允的除外。

在非货币性资产交换具备商业实质和换入资产或换出资产的公允价值能够可靠计量的前提下，非货币性资产交换换入的长期股权投资以换出资产的公允价值为基础确定其初始投资成本，除非有确凿证据表明换入资产的公允价值更加可靠；不满足上述前提的非货币性资产交换，以换出资产的账面价值和应支付的相

关税费作为换入长期股权投资的初始投资成本。

通过债务重组取得的长期股权投资，其初始投资成本按照公允价值为基础确定。

2、后续计量及损益确认

（1）后续计量

公司对子公司的长期股权投资，采用成本法核算，编制合并财务报表时按照权益法进行调整。

对被投资单位不具有共同控制或重大影响，并且在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的长期股权投资，采用成本法核算。

对被投资单位具有共同控制或重大影响的长期股权投资，采用权益法核算。初始投资成本大于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的差额，不调整长期股权投资的初始投资成本；初始投资成本小于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的差额，计入当期损益。

被投资单位除净损益以外所有者权益其他变动的处理：对于被投资单位除净损益以外所有者权益的其他变动，在持股比例不变的情况下，公司按照持股比例计算应享有或承担的部分，调整长期股权投资的账面价值，同时增加或减少资本公积（其他资本公积）。

（2）损益确认

成本法下，除取得投资时实际支付的价款或对价中包含的已宣告但尚未发放的现金股利或利润外，公司按照享有被投资单位宣告发放的现金股利或利润确认投资收益。

权益法下，在公司确认应分担被投资单位发生的亏损时，按照以下顺序进行处理：首先，冲减长期股权投资的账面价值。其次，长期股权投资的账面价值不足以冲减的，以其他实质上构成对被投资单位净投资的长期权益账面价值为限继续确认投资损失，冲减长期应收项目等的账面价值。最后，经过上述处理，按照投资合同或协议约定企业仍承担额外义务的，按预计承担的义务确认预计负债，计入当期投资损失。

被投资单位以后期间实现盈利的，公司在扣除未确认的亏损分担额后，按与上述相反的顺序处理，减记已确认预计负债的账面余额、恢复其他实质上构成对被投资单位净投资的长期权益及长期股权投资的账面价值，同时确认投资收益。

3、被投资单位具有共同控制、重大影响的依据

按照合同约定对某项经济活动所共有的控制，仅在与该项经济活动相关的重要财务和经营决策需要分享控制权的投资方一致同意时存在，则视为与其他方对被投资单位实施共同控制；对一个企业的财务和经营决策有参与决策的权力，但并不能够控制或者与其他方一起共同控制这些政策的制定，则视为投资企业能够对被投资单位施加重大影响。

4、减值准备计提

重大影响以下的、在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的长期股权投资，其减值损失是根据其账面价值与按类似金融资产当时市场收益率对未来现金流量折现确定的现值之间的差额进行确定。

除因企业合并形成的商誉以外的存在减值迹象的其他长期股权投资，如果可收回金额的计量结果表明，该长期股权投资的可收回金额低于其账面价值的，将差额确认为减值损失。

因企业合并形成的商誉，无论是否存在减值迹象，每年都进行减值测试。

长期股权投资减值损失一经确认，不再转回。

（五）固定资产的计价和折旧方法

1、固定资产确认条件

固定资产指为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有，并且使用年限超过一年的有形资产。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、固定资产的分类

固定资产分类为：房屋及建筑物、专用设备、运输设备、通用设备及其他设备。

3、固定资产的初始计量

固定资产取得时一般采用实际成本计价。

外购固定资产的成本，以购买价款、相关税费、使固定资产达到预定可使用状态前所发生的可归属于该项资产的运输费、装卸费、安装费和专业人员服务费等确定。

购买固定资产的价款超过正常信用条件延期支付，实质上具有融资性质的，固定资产的成本以购买价款的现值为基础确定。

自行建造固定资产的成本，由建造该项资产达到预定可使用状态前所发生的必要支出构成。

债务重组取得债务人用以抵债的固定资产，以该固定资产的公允价值为基础确定其入账价值，并将重组债务的账面价值与该用以抵债的固定资产公允价值之间的差额，计入当期损益；

在非货币性资产交换具备商业实质和换入资产或换出资产的公允价值能够可靠计量的前提下，换入的固定资产以换出资产的公允价值为基础确定其入账价值，除非有确凿证据表明换入资产的公允价值更加可靠；不满足上述前提的非货币性资产交换，以换出资产的账面价值和应支付的相关税费作为换入固定资产的成本，不确认损益。

以同一控制下的企业吸收合并方式取得的固定资产按被合并方的账面价值确定其入账价值；以非同一控制下的企业吸收合并方式取得的固定资产按公允价值确定其入账价值。

融资租入的固定资产，按租赁开始日租赁资产公允价值与最低租赁付款额现值两者中较低者作为入账价值。

4、固定资产折旧计提方法

固定资产折旧采用年限平均法分类计提，根据固定资产类别、预计使用寿命和预计净残值率确定折旧率。

符合资本化条件的固定资产装修费用，在两次装修期间与固定资产尚可使用年限两者中较短的期间内，采用年限平均法单独计提折旧。

融资租赁方式租入的固定资产，能合理确定租赁期届满时将会取得租赁资产所有权的，在租赁资产尚可使用年限内计提折旧；无法合理确定租赁期届满时能够取得租赁资产所有权的，在租赁期与租赁资产尚可使用年限两者中较短的期间内计提折旧。

融资租赁方式租入的固定资产的符合资本化条件的装修费用，按两次装修间隔期间、剩余租赁期与固定资产尚可使用年限三者中较短的期限平均摊销。

各类固定资产预计使用寿命和年折旧率如下：

类 别	预计使用寿命（年）	预计净残值率（%）	年折旧率（%）
房屋及建筑物	20-40	5	2.375-4.75
专用设备	5—15	5	6.33-19.00
运输设备	10	5	9.50
通用设备及其它	5	5	19.00

5、固定资产的减值准备计提

公司在每期末判断固定资产是否存在可能发生减值的迹象。

固定资产存在减值迹象的，估计其可收回金额。可收回金额根据固定资产的公允价值减去处置费用后的净额与固定资产预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定。

当固定资产的可收回金额低于其账面价值的，将固定资产的账面价值减记至可收回金额，减记的金额确认为固定资产减值损失，计入当期损益，同时计提相应的固定资产减值准备。

固定资产减值损失确认后，减值固定资产的折旧在未来期间作相应调整，以使该固定资产在剩余使用寿命内，系统地分摊调整后的固定资产账面价值（扣除预计净残值）。

固定资产的减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。

有迹象表明一项固定资产可能发生减值的，企业以单项固定资产为基础估计其可收回金额。企业难以对单项固定资产的可收回金额进行估计的，以该固定资产所属的资产组为基础确定资产组的可收回金额。

（六）无形资产核算方法

1、无形资产的计价方法

（1）公司取得无形资产时按成本进行初始计量；

外购无形资产的成本，包括购买价款、相关税费以及直接归属于使该项资产达到预定用途所发生的其他支出。购买无形资产的价款超过正常信用条件延期支付，实质上具有融资性质的，无形资产的成本以购买价款的现值为基础确定。

（2）后续计量

在取得无形资产时分析判断其使用寿命。

对于使用寿命有限的无形资产，在为企业带来经济利益的期限内按直线法摊销；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，不予摊销。

2、使用寿命有限的无形资产的使用寿命估计情况

项 目	预计使用寿命	依 据
土地使用权	权利期限	土地使用权证规定的剩余使用年限
计算机软件	10 年	预计受益期限
商标权	10 年	认定保护期限
非专利技术	10 年	预计受益期限

每期末，对使用寿命有限的无形资产的使用寿命及摊销方法进行复核。

报告期内，公司各项无形资产的使用寿命及摊销方法未发生变更。

3、使用寿命不确定的无形资产的判断依据

报告期内，公司不存在使用寿命不确定的无形资产。

4、无形资产减值准备的计提

对于使用寿命确定的无形资产，如有明显减值迹象的，期末进行减值测试。

对于使用寿命不确定的无形资产，每期末进行减值测试。

对无形资产进行减值测试，估计其可收回金额。可收回金额根据无形资产的公允价值减去处置费用后的净额与无形资产预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定。

当无形资产的可收回金额低于其账面价值的，将无形资产的账面价值减记至可收回金额，减记的金额确认为无形资产减值损失，计入当期损益，同时计提相应的无形资产减值准备。

无形资产减值损失确认后，减值无形资产的折耗或者摊销费用在未来期间作相应调整，以使该无形资产在剩余使用寿命内，系统地分摊调整后的无形资产账面价值（扣除预计净残值）。

无形资产的减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。

有迹象表明一项无形资产可能发生减值的，公司以单项无形资产为基础估计其可收回金额。公司难以对单项资产的可收回金额进行估计的，以该无形资产所属的资产组为基础确定无形资产组的可收回金额。

（七）长期股权投资的核算

1、初始投资成本确定

(1) 企业合并形成的长期股权投资

同一控制下的企业合并：公司以支付现金、转让非现金资产或承担债务方式以及以发行权益性证券作为合并对价的，在合并日按照取得被合并方所有者权益账面价值的份额作为长期股权投资的初始投资成本。长期股权投资初始投资成本与支付合并对价之间的差额，调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。合并发生的各项直接相关费用，包括为进行合并而支付的审计费用、评估费用、法律服务费用等，于发生时计入当期损益。

非同一控制下的企业合并：合并成本为购买日购买方为取得对被购买方的控制权而付出的资产、发生或承担的负债以及发行的权益性证券的公允价值，以及为企业合并而发生的各项直接相关费用。通过多次交换交易分步实现的企业合并，合并成本为每一单项交易成本之和。在合并合同中对可能影响合并成本的未来事项作出约定的，购买日如果估计未来事项很可能发生并且对合并成本的影响金额能够可靠计量的，也计入合并成本。

(2) 其他方式取得的长期股权投资

以支付现金方式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。

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。

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（扣除已宣告但尚未发放的现金股利或利润）作为初始投资成本，但合同或协议约定价值不公允的除外。

在非货币性资产交换具备商业实质和换入资产或换出资产的公允价值能够可靠计量的前提下，非货币性资产交换换入的长期股权投资以换出资产的公允价值为基础确定其初始投资成本，除非有确凿证据表明换入资产的公允价值更加可靠；不满足上述前提的非货币性资产交换，以换出资产的账面价值和应支付的相关税费作为换入长期股权投资的初始投资成本。

通过债务重组取得的长期股权投资，其初始投资成本按照公允价值为基础确定。

2、后续计量及损益确认

(1) 后续计量

公司对子公司的长期股权投资，采用成本法核算，编制合并财务报表时按照权益法进行调整。

对被投资单位不具有共同控制或重大影响，并且在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的长期股权投资，采用成本法核算。

对被投资单位具有共同控制或重大影响的长期股权投资，采用权益法核算。初始投资成本大于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的差额，不调整长期股权投资的初始投资成本；初始投资成本小于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的差额，计入当期损益。

被投资单位除净损益以外所有者权益其他变动的处理：对于被投资单位除净损益以外所有者权益的其他变动，在持股比例不变的情况下，公司按照持股比例计算应享有或承担的部分，调整长期股权投资的账面价值，同时增加或减少资本公积（其他资本公积）。

（2）损益确认

成本法下，除取得投资时实际支付的价款或对价中包含的已宣告但尚未发放的现金股利或利润外，公司按照享有被投资单位宣告发放的现金股利或利润确认投资收益。

权益法下，在公司确认应分担被投资单位发生的亏损时，按照以下顺序进行处理：首先，冲减长期股权投资的账面价值。其次，长期股权投资的账面价值不足以冲减的，以其他实质上构成对被投资单位净投资的长期权益账面价值为限继续确认投资损失，冲减长期应收项目等的账面价值。最后，经过上述处理，按照投资合同或协议约定企业仍承担额外义务的，按预计承担的义务确认预计负债，计入当期投资损失。

被投资单位以后期间实现盈利的，公司在扣除未确认的亏损分担额后，按与上述相反的顺序处理，减记已确认预计负债的账面余额、恢复其他实质上构成对被投资单位净投资的长期权益及长期股权投资的账面价值，同时确认投资收益。

3、被投资单位具有共同控制、重大影响的依据

按照合同约定对某项经济活动所共有的控制，仅在与该项经济活动相关的重要财务和经营决策需要分享控制权的投资方一致同意时存在，则视为与其他方对被投资单位实施共同控制；对一个企业的财务和经营决策有参与决策的权力，但并不能够控制或者与其他方一起共同控制这些政策的制定，则视为投资企业能够

对被投资单位施加重大影响。

4、减值准备计提

重大影响以下的、在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的长期股权投资，其减值损失是根据其账面价值与按类似金融资产当时市场收益率对未来现金流量折现确定的现值之间的差额进行确定。

除因企业合并形成的商誉以外的存在减值迹象的其他长期股权投资，如果可收回金额的计量结果表明，该长期股权投资的可收回金额低于其账面价值的，将差额确认为减值损失。

因企业合并形成的商誉，无论是否存在减值迹象，每年都进行减值测试。

长期股权投资减值损失一经确认，不再转回。

（八）在建工程核算方法

1、在建工程的类别

在建工程以立项项目分类核算。

2、在建工程结转为固定资产的标准和时点

在建工程项目按建造该项资产达到预定可使用状态前所发生的全部支出，作为固定资产的入账价值。所建造的固定资产在建工程已达到预定可使用状态，但尚未办理竣工决算的，自达到预定可使用状态之日起，根据工程预算、造价或者工程实际成本等，按估计的价值转入固定资产，并按本公司固定资产折旧政策计提固定资产的折旧，待办理竣工决算后，再按实际成本调整原来的暂估价值，但不调整原已计提的折旧额。

3、在建工程的减值测试方法、减值准备计提方法

公司在每期末判断在建工程是否存在可能发生减值的迹象。

在建工程存在减值迹象的，估计其可收回金额。可收回金额根据在建工程的公允价值减去处置费用后的净额与在建工程预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定。

当在建工程的可收回金额低于其账面价值的，将在建工程的账面价值减记至可收回金额，减记的金额确认为在建工程减值损失，计入当期损益，同时计提相应的在建工程减值准备。

在建工程的减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。

有迹象表明一项在建工程可能发生减值的，企业以单项在建工程为基础估计其可收回金额。企业难以对单项在建工程的可收回金额进行估计的，以该在建工程所属的资产组为基础确定资产组的可收回金额。

（九）借款费用

1、借款费用资本化的确认原则

公司发生的借款费用，可直接归属于符合资本化条件的资产的购建或者生产的，予以资本化，计入相关资产成本；其他借款费用，在发生时根据其发生额确认为费用，计入当期损益。

符合资本化条件的资产，是指需要经过相当长时间的购建或者生产活动才能达到预定可使用或者可销售状态的固定资产、投资性房地产和存货等资产。

借款费用同时满足下列条件时开始资本化：

（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、借款费用资本化期间

资本化期间，指从借款费用开始资本化时点到停止资本化时点的期间，借款费用暂停资本化的期间不包括在内。

当购建或者生产符合资本化条件的资产达到预定可使用或者可销售状态时，借款费用停止资本化。

当购建或者生产符合资本化条件的资产中部分项目分别完工且可单独使用时，该部分资产借款费用停止资本化。

购建或者生产的资产的各部分分别完工，但必须等到整体完工后才可使用或可对外销售的，在该资产整体完工时停止借款费用资本化。

3、暂停资本化期间

符合资本化条件的资产在购建或生产过程中发生的非正常中断、且中断时间连续超过3个月的，则借款费用暂停资本化；该项中断如是所购建或生产的符合资本化条件的资产达到预定可使用状态或者可销售状态必要的程序，则借款费用

继续资本化。在中断期间发生的借款费用确认为当期损益，直至资产的购建或者生产活动重新开始后借款费用继续资本化。

4、借款费用资本化金额的计算方法

专门借款的利息费用（扣除尚未动用的借款资金存入银行取得的利息收入或者进行暂时性投资取得的投资收益）及其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前，予以资本化。

根据累计资产支出超过专门借款部分的资产支出每月月末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。资本化率根据一般借款加权平均利率计算确定。

借款存在折价或者溢价的，按照实际利率法确定每一会计期间应摊销的折价或者溢价金额，调整每期利息金额。

（十）确认递延所得税资产的依据

公司以很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额为限，确认由可抵扣暂时性差异产生的递延所得税资产。

（十一）主要会计政策、会计估计变更的依据、内容及其影响

1、报告期内主要会计政策变更事项

如本节“（一）会计报表编制基础”所述，公司报告期内进行了会计政策变更，并对财务报表项目进行了追溯调整。上述调整对报告期财务报表的影响如下：

项 目	2007 年
对年初留存收益的影响	473,313.79
其中：（1）对年初未分配利润的影响	294,806.77
（2）对年初少数股东权益的影响	178,507.02
对本年度净利润的影响	

2、会计估计变更事项

报告期内无会计估计变更事项。

五、分部信息

（一）业务分部

项 目	2009 年		2008 年		2007 年	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
兽药	237,372,316.39	88.98	220,159,292.95	83.77	179,586,429.96	78.74
饲料添加剂	29,019,617.42	10.88	42,597,085.26	16.21	48,324,799.50	21.19
其他业务	364,651.91	0.14	53,660.45	0.02	156,798.05	0.07
合 计	266,756,585.72	100.00	262,810,038.66	100.00	228,068,027.51	100.00

（二）地区分部

项 目	2009 年		2008 年		2007 年	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
国内销售	261,694,668.26	98.10%	259,863,522.94	98.88%	225,422,699.49	98.84%
出口销售	5,061,917.46	1.90%	2,946,515.72	1.12%	2,645,328.02	1.16%
合 计	266,756,585.72	100%	262,810,038.66	100%	228,068,027.51	100%

六、非经常性损益

（一）非经常性损益情况表

根据立信会计师事务所信会师报字（2010）第 10209《专项审核报告》，以合并财务报表数据为基础，公司最近三年非经常性损益情况如下：

项 目（收益+/损失-）	2009 年度	2008 年度	2007 年度
（一）非流动性资产处置损益，包括已计提资产减值准备的冲销部分	-222.25	-971,268.91	3,609,677.86
（二）计入当期损益的政府补助，但与公司正常经营业务密切相关，符合国家政策规定、按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外	6,431,620.00	3,273,000.00	3,847,761.00
（三）企业取得子公司、联营企业及合营企业的投资成本小于取得投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值产生的收益			595,492.72
（四）因不可抗力因素，如遭受自然灾害而计提的各项资产减值准备		-1,160,960.53	
（五）除上述各项之外的其他营业外收入和支出	144,816.26	312,691.32	-97,191.86
合 计	6,576,214.01	1,453,461.88	7,955,739.72
减：所得税影响额	948,073.37	552,699.69	455,408.96
减：少数股东影响数	919,085.91	302,862.05	-15,057.67

非经常性损益额	4,709,054.73	597,900.14	7,515,388.43
扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润	30,228,689.98	35,163,254.22	41,260,051.43

(二) 主要非经常性损益项目说明

1、2009 年度

2009 年度非经常性损益主要为公司收到的政府补助，具体情况如下：

付款单位	内 容	收款单位	金 额
诸城市财政局	企业建设项目补助	信得科技	1,250,000.00
西藏拉萨经济技术开发区管理委员会	企业发展金	西藏信得	1,795,000.00
梓潼县财政局	财政补贴	四川华西	30,000.00
梓潼县劳动局	劳动局岗位补贴	四川华西	15,120.00
北京市工业促进局	中小企业发展专项资金项目贴息	北京信得	1,780,000.00
北京市高新技术成果转化服务中心	高新技术成果转化项目资金	北京信得	1,321,500.00
北京高技术创新服务中心	高新成长专项款	北京信得	240,000.00
合 计			6,431,620.00

2、2008 年度

公司 2008 年度的非经常性损益主要项目包括：公司控股子公司四川华西本年度老厂区因遭受地震灾害，因部分房屋建筑物和专用设备毁损全额计提减值准备 1,160,960.53 元，部分房屋建筑物和设备报废产生非流动性资产处置损失 971,268.91 元；公司下属子公司收到的各种政府补助，确认营业外收入 3,273,000.00 元。

2008 年政府补助有关情况如下：

付款单位	内 容	收款单位	金 额
西藏拉萨经济技术开发区管委会	企业发展金	西藏信得	2,243,000.00
北京高技术创新服务中心	自主创新补助	北京信得	560,000.00
青岛市崂山区科学技术局	科技发展资金	青岛信得	200,000.00
北京市顺义区水务局	政府补助款	北京信得	130,000.00
北京市顺义区财政局	科技奖励款	北京信得	100,000.00
青岛高技术创新服务中心	技术服务创新补助	青岛信得	40,000.00
合 计			3,273,000.00

3、2007 年度

公司 2007 年度的非经常性损益主要项目包括：因出售潍坊信得和海南信得

股权，公司按照出售价格大于出售日享有的被出售公司账面净资产的差额确认投资收益 3,566,839.96 元；因收购青岛信得 2.50%的股权，公司按照投资成本小于收购日应享有的被收购公司可辨认公允价值的差额，确认营业外收入 595,492.72 元；公司下属子公司收到的各种政府补助，确认营业外收入 3,847,761.00 元。

2007 年政府补助有关情况如下：

付款单位	内容	收款单位	金额
西藏拉萨经济技术开发区管委会	企业发展金	西藏信得	1,776,200.00
梓潼县财政局	基础建设“三通一平”补助	四川华西	1,500,000.00
梓潼县财政局	技改项目奖励性补助	四川华西	571,561.00
合 计			3,847,761.00

（三）非经常性损益对经营成果的影响

报告期内，公司非经常性损益占 2007 年度、2008 年度和 2009 年度归属于母公司所有者净利润的比例分别为 15.41%、1.67%和 13.48%。2007 年比例较高主要是转让潍坊信得和海南信得确认投资收益所致，2009 年占比较高主要是公司收到的政府补助金额较大所致。总体分析，公司经营成果不存在对非经常性损益严重依赖的情形。

七、最近一期末主要资产情况

（一）固定资产

截至 2009 年 12 月 31 日，公司固定资产情况如下：

固定资产类别	原值	累计折旧	减值准备	账面价值
房屋及建筑物	59,925,684.65	7,788,521.73	843,810.72	51,293,352.20
运输设备	4,297,347.47	2,553,894.21		1,743,453.26
专用设备	114,413,895.28	28,790,938.68	317,149.81	85,305,806.79
通用设备及其他	3,319,430.78	2,401,242.85		918,187.93
合 计	181,956,358.18	41,534,597.47	1,160,960.53	139,260,800.18

1、截至 2009 年 12 月 31 日，公司不存在融资租入的固定资产。

2、截至 2009 年 12 月 31 日，公司除已计提减值准备资产外，不存在暂时闲置的固定资产。

3、截至 2009 年 12 月 31 日，公司除已计提减值准备资产外，不存在准备处

置的固定资产。

4、固定资产原值 2009 年 12 月 31 日比 2008 年 12 月 31 日增加 36,641,684.37 元，增加比例为 25.22%，增加原因：本公司工业园蛋黄抗体车间及动物实验室竣工验收转固定资产所致。固定资产原值 2008 年 12 月 31 日比 2007 年 12 月 31 日增加 24,237,609.07 元，增加比例为 20.02%，增加原因：公司子公司北京信得专用设备增加所致。

（二）长期股权投资

截至 2009 年 12 月 31 日，公司合并报表口径的长期股权投资余额为 10 万元，为公司控股子公司四川华西 2005 年对梓潼县农村信用合作联社的投资，股权比例为 0.09%，核算方法为成本法。截至 2009 年 12 月 31 日，该长期股权投资未发生减值的情况。

（三）无形资产

截至 2009 年 12 月 31 日，本公司主要无形资产情况如下：

项 目	原值	累计摊销	账面价值	取得方式	摊销年限	剩余摊销年限
土地使用权	22,642,616.33	1,716,434.47	20,926,181.86	购买	20-50	12.75-47.83
非专利技术	7,070,000.00	1,194,860.77	5,875,139.23	购买	10	1-9.83
商标	37,130.00	18,673.35	18,456.65	自创	10	6.58 或 9.5
办公软件	1,241,150.00	339,858.90	901,291.10	购买		2.08-9.17
合 计	30,990,896.33	3,269,827.49	27,721,068.84			

截至 2009 年 12 月 31 日，用于抵押的无形资产为：“信得”商标以及土地使用权。

截至 2009 年 12 月 31 日，无形资产不存在减值情况。

公司不存在无形资产的原值价值是以评估值作为入账依据的情形。

八、最近一期末的主要债项

（一）银行借款

截至 2009 年 12 月 31 日，公司的主要借款情况如下：

借款类别	借款条件	金额
短期借款	保证	28,000,000.00

	抵押	25,200,000.00
一年内到期的长期借款	抵押	15,691,666.64
长期借款	抵押	60,087,483.36
合 计		128,979,150.00

（二）应付债券

债券名称	发行金额	发行日期	期限	期末利息调整额	期末账面价值
中小企业集合票据	60,000,000.00	2009-11-24	3 年	-2,472,400.00	57,527,600.00

2009 年 6 月，发行人向中国银行间市场交易商协会提出注册，注册额度为 6,000 万元的 3 年期中期票据，所募集的资金主要用于补充生产经营流动资金和置换部分银行贷款，其中：5,000 万元用于置换部分银行贷款，1,000 万元用于补充生产经营流动资金。2009 年 11 月 13 日，中国银行间市场交易商协会出具《接受注册通知书》（中市协注【2009】SMECN002 号），同意发行人及诸城市其它七家企业集合票据注册，发行金额共计人民币 5 亿元，其中发行人的发行金额为人民币 0.6 亿元，自该通知发出之日起 2 个月内一次性完成。2009 年 11 月 23 日，该票据已经成功发行，2009 年 11 月 24 日扣除相关费用后的票据款人民币 5,444.46 万元已经划入发行人指定账户。

（三）对内部人员和关联方的负债

1、应付职工薪酬

截至 2009 年 12 月 31 日，公司应付职工薪酬情况如下所示：

项 目	金 额
一、工资、奖金、津贴和补贴	2,664,044.85
二、社会保险费	885,496.23
三、住房公积金	65,054.00
四、工会经费和职工教育经费	455,169.34
五、职工奖励基金	911,231.70
合 计	4,980,996.12

（1）截至 2009 年 12 月 31 日，公司无提供的非货币性福利。

（2）截至 2009 年 12 月 31 日应付职工薪酬中无拖欠性质或工效挂钩的部分。

2、对关联方的负债

截至 2009 年 12 月 31 日，除应付潍坊信得材料款 73,959.87 元外，公司无对其他关联方的负债。

（四）其他主要债项

截至 2009 年 12 月 31 日，公司其他主要债项情况如下：

项 目	金 额
应付票据	1,584,200.00
应付账款	37,107,721.95
预收款项	4,479,978.90
应交税费	2,899,695.52
其他应付款	6,107,488.95

九、股东权益变动情况

项 目	2009 年 12 月 31 日	2008 年 12 月 31 日	2007 年 12 月 31 日
股本	46,875,000.00	46,875,000.00	45,000,000.00
资本公积	40,152,786.61	40,152,786.61	11,130,446.08
盈余公积	10,106,365.37	5,789,332.36	3,320,195.11
未分配利润	97,896,950.31	67,276,238.61	33,984,221.50
归属于母公司所有者的权益合计	195,031,102.29	160,093,357.58	93,434,862.69
少数股东权益	24,096,378.91	16,488,422.02	11,656,558.86
所有者权益合计	219,127,481.20	176,581,779.60	105,091,421.55

十、现金流量情况

（一）现金流量简要情况

报告期内，公司现金流量简要情况如下：

项 目	2009 年度	2008 年度	2007 年度
经营活动产生的现金流量净额	13,381,484.41	48,077,003.98	23,873,001.58
投资活动产生的现金流量净额	-90,292,452.78	-34,262,702.99	-24,537,633.17
筹资活动产生的现金流量净额	77,141,284.24	33,210,869.15	-14,826,415.40
现金及现金等价物净增加额	230,315.87	47,183,119.64	-15,491,045.47

报告期内公司未发生不涉及现金收支的重大投资和筹资活动。

（二）“收取的往来暂借款项”和“支付的往来暂借款项”情况

报告期内，公司现金流量表中“收取的往来暂借款项”和“支付的往来暂借款项”的主要内容如下：

1、收取的往来暂借款项

项 目	金 额
2009 年	
北京乾信实验动物有限公司	897,328.00
青岛市崂山区财政局	450,000.00
合 计	1,347,328.00
2008 年	
中担投资信用担保有限公司	5,500,000.00
青岛恩瑞生物技术开发有限公司	1,600,000.00
梓潼县聚源资产经营投资有限责任公司	1,000,000.00
合 计	8,100,000.00
2007 年	
北京奥竺房地产开发公司	10,000,000.00
信得投资	7,095,156.74
李朝阳	6,046,461.00
北京乾信实验动物有限公司	5,000,000.00
上海纳米	4,000,000.00
三一集团有限公司	3,000,000.00
青岛市崂山区财政局	600,000.00
青岛市崂山区科学技术局	300,000.00
范国兵	240,000.00
合 计	36,281,617.74

2、支付的往来暂借款项

项 目	金 额
2009 年	
北京乾信实验动物有限公司	4,610,000.00
三一集团有限公司	3,000,000.00
合 计	7,610,000.00
2008 年	
北京奥竺房地产开发公司	6,000,000.00
上海纳米	3,100,000.00
中担投资信用担保有限公司	2,000,000.00
梓潼县聚源资产经营投资有限责任公司	1,000,000.00
北京乾信实验动物有限公司	490,000.00
合 计	12,590,000.00

2007 年	
济南迪科软件有限公司	10,300,000.00
信得投资	4,251,777.74
北京市顺义区高丽营镇政府	4,000,000.00
北京奥竺房地产开发公司	4,000,000.00
中投投资信用担保有限公司	3,500,000.00
青岛恩瑞生物技术开发有限公司	1,600,000.00
上海纳米	1,000,000.00
合 计	28,651,777.74

十一、税项

（一）主要税种和税率

税 种	税 率
增值税	17%、6%、0%
营业税	5%
企业所得税	25%、15%、12.5%

（二）发行人及子公司享受的主要税收优惠政策

1、增值税优惠政策

（1）本公司生产的“电解多维”、“貂宝”、“液体维生素预混料”、“1%肉鸡复合预混料”产品属（财税[2001]121 号）文规定的第四类产品复合预混料，可免征增值税。根据国税函[2004]884 号《国家税务总局关于取消饲料产品免征增值税审批程序后续管理的通知》，本公司已在山东省诸城市国家税务局进行免税备案。

本公司生产的生物制品根据财税[1994]004 号文件规定，经诸城市国家税务局批复按简易办法 6%税率计缴增值税。

（2）公司子公司北京信得所产动物疫苗属生物制品，根据财税[1994]004 号文件规定，经北京市顺义区国家税务局批复按简易办法 6%税率计缴增值税。

2、企业所得税优惠政策

（1）山东信得科技股份有限公司

本公司为外商投资企业，享受沿海开放城市外商投资企业所得税优惠政策，企业所得税税率为 24%。根据山东省诸城市国家税务局定期减免资格认定（2005 年）第 003 号、获利年度认定（2006）第 001 号的核定，“公司从 2005 年至 2006

年免征企业所得税，从 2007 年至 2009 年减半征收企业所得税”，故报告期 2007 年度企业所得税税率为 12%；2008 年度，根据 2008 年 1 月 1 日起施行的《中华人民共和国企业所得税法实施条例》及《关于贯彻落实国务院关于实施企业所得税过渡优惠政策有关问题的通知》规定，对原适用 24%或 33%企业所得税率并享受国发[2007]39 号文件规定企业所得税定期减半优惠过渡的企业，2008 年度及以后减半优惠期内一律按 25%税率计算的应纳税额实行减半征税。故公司 2008 年度、2009 年度执行的企业所得税率为 12.5%。

(2) 北京信得威特科技有限公司

报告期内，2007 年度企业所得税税率为 33%。2008 年度被认定为高新技术企业，于 2008 年 12 月 18 日取得高新技术企业证书(证书编号 GR200811000454)，高新技术企业认定有效期为三年。根据《中华人民共和国企业所得税法》等有关规定，北京信得威特科技有限公司自 2008 年 1 月 1 日起三年内企业所得税税率为 15%，故 2008 年度、2009 年度执行的企业所得税率为 15%。

(3) 西藏信得药业有限公司

报告期内，2007 年度公司享受西藏拉萨经济技术开发区优惠政策，故 2007 年度企业所得税税率为 15%；2008 年度根据藏政发[2008]78 号规定，对设在西藏自治区的各类企业，在 2008 年至 2010 年期间，按 15%的税率征收企业所得税，故 2008 年度、2009 年度执行的企业所得税率为 15%。

(4) 青岛信得药业有限公司

报告期内，2007 年度企业所得税税率为 33%，自 2008 年度起，根据 2008 年 1 月 1 日起施行的《中华人民共和国企业所得税法实施条例》，执行的企业所得税税率为 25%。

(5) 四川华西动物药业有限公司

报告期内，2007 年度企业所得税税率为 33%，自 2008 年度起，根据 2008 年 1 月 1 日起施行的《中华人民共和国企业所得税法实施条例》，执行的企业所得税税率为 25%。

十二、承诺事项、或有事项、期后事项及其他重要事项

（一）承诺事项

截至 2009 年 12 月 31 日，用于抵押的房屋建筑物、土地、机器设备、存货及质押的股权、定期存单明细如下：

公司	类别	贷款单位	借款金额	相关权证号或抵押、质押物	抵押物座落地	面积（平方米）	账面原值	备注
信得科技	短期借款	山东诸城农村合作银行	3,400,000.00	土地使用权(诸国用 2007 第 17008 号)	诸城市棉织街 7 号	7,750.00	299,730.00	借款已归还，抵押尚未撤销。
				城区私字第 30402 号房屋所有权		3,656.72	4,010,000.00	
				城区私字第 30406 号房屋所有权			990,000.00	
		中国农业银行诸城市支行	2,280,000.00	诸国用(2008)字第 03044 号	诸城市横五路中段北侧	13,334.00	4,011,300.00	
			5,720,000.00	诸国用(2007)字第 03062 号	诸城市舜王街道拙村	33,352.00	1,017,430.16	
		山东诸城农村合作银行	2,100,000.00	土地使用权(诸国用 2007 第 17007 号)	诸城市棉织街 7 号	3,700.00	2,050,000.00	
				诸城市房权证城区私字第 30403 号	诸城市棉织街 7 号	2,561.29	1,453,992.90	
				诸城市房权证城区私字第 30405 号				
		山东诸城农村合作银行	5,800,000.00	诸国用 2007 第 03063 号	诸城市舜王街道拙村	22,514.00	688,420.00	
				诸城市房权证城区私字第 30404 号	诸城市舜王街道拙村	6,252.10	4,048,803.41	
	长期借款	潍坊市商业银行股份有限公司诸城支行	15,000,000.00	诸城市房权证城区私字第 30407 号	诸城市舜王街道拙村	11,225.55	10,802,587.31	
		法国经合投资公司	24,326,025.00	北京信得 30%股权				原币为美元
				机器设备	信得科技	1 批	41,183,902.57	3, 666, 666. 67
			6,403,125.00	定期存单	信得科技	2 张	12,500,000.00	原币为美元
一年内到期的非流动负债							833, 333	

								. 33
四川 华 西	短期借款	中国农业银行梓潼支行	2,600,000.00	机器设备	信得科技		15,929,671.57	借款已 归还，抵 押尚未 撤销
		中国农业银行梓潼支行	2,600,000.00					
		中国农业银行梓潼支行	2,500,000.00	梓国用（2002）字第 0271 号	四川省梓潼县文昌镇沙河村一、二社	8,100.08	2,430,000.00	
				机器设备	四川华西	1 批	4,171,000.00	
		梓潼信用社短流贷款	1,000,000.00	库存商品	四川华西		1,201,305.75	
	长期借款	梓潼县农村信用合作社联合社	4,450,000.00	梓潼房产证监证第股 5395 号	梓潼县经济园区	7,418.82	3,470,888.97	已归还 10,900,0 00.00 元，抵押 尚未撤 销
				梓国用（2006）字第 0595 号	梓潼县经济园区	37,736.10	962,352.00	
			6,500,000.00	机器设备	华西动物	1 批	12,685,615.44	
北京 信 得	短期借款	交通银行北京中科院支行	20,000,000.00	X 京房权证顺字第 218588 号	北京顺义区高丽营镇顺于路 118 号	11,952.80	17,730,689.74	
	一年内到期的非流动负债		10,000,000.00	信得商标--第 4125356 号商标注册证	信得科技		15,100.00	
				京顺国 2006 出字第 00190 号	北京顺义区高丽营镇金马工业区	32,168.60	11,183,384.17	
	长期借款		20,000,000.00	机器设备	北京信得		12,934,953.90	
合 计			134,679,150.00				165,771,127.89	

（二）或有事项

公司购买子公司四川华西时，该子公司负有对四川绵阳宝莱生物药业有限公司 11,100,000.00 元人民币债务的担保。根据 2006 年 12 月 12 日四川省绵阳市中级人民法院（2006）绵民初字第 112 号民事判决书判决，四川华西应对被告四川绵阳宝莱生物药业有限公司 11,100,000.00 元人民币的债务承担连带责任。由于四川绵阳宝莱生物药业有限公司的债务有抵押物，根据先执行抵押物的法律原则，四川华西在抵押物未执行前不需履行偿付义务。四川省绵阳市中级人民法院委托四川勤德会计师事务所对抵押物进行了评估，分别于 2007 年 4 月 28 日和 2007 年 5 月 11 日出具了川勤德评字（2007）第 14 号及川勤德评字（2007）第 15 号评估报告，抵押物截至 2007 年 4 月 23 日评估价值共计 11,546,933.87 元人民币，根据最高人民法院关于人民法院民事执行中拍卖、变卖财产的法释[2004]16 号第十八条规定，拍卖的多项财产在使用上不可分，或者分别拍卖可能严重减损其价值的，应当合并拍卖，与上述抵押物相关的其他资产，截至 2007 年 4 月 30 日预估价值为 2,379,829.20 元。以上所有拍卖的资产价值合计 13,926,763.07 元。上述抵押物已拍卖，拍卖价款超过公司所应承担的连带责任金额 11,100,000.00 元，因此截至 2009 年 12 月 31 日，公司无需确认预计负债。

（三）期后事项

本公司截至 2009 年 12 月 31 日的已归还借款但尚未撤销的抵押事项，已于 2010 年 1 月办理完毕撤销抵押。

除上述事项外，公司无需披露的资产负债表日后非调整事项。

（四）其他重要事项

截至 2009 年 12 月 31 日，公司子公司信得疫苗禽流感项目所用土地的使用权证尚在办理中。

十三、主要财务指标

（一）主要财务指标

指 标	2009 年底 或年度	2008 年底 或年度	2007 年底 或年度
流动比率	2.07	1.18	1.06
速动比率	1.59	0.86	0.81
资产负债率（母公司）（%）	49.59	42.05	50.99
应收账款周转率（次）	2.90	3.39	4.07
存货周转率（次）	2.30	2.96	3.40
息税折旧摊销前利润（万元）	6,566.76	7,145.69	7,433.73
利息保障倍数	5.31	5.41	7.57
每股经营活动产生的现金流量（元/股）	0.29	1.03	0.53
每股净现金流量（元/股）	0.0049	1.01	-0.33
无形资产（土地使用权除外）占净资产的比例（%）	3.10	2.75	3.73

上述指标的计算公式如下：

- 1、流动比率=流动资产/流动负债
- 2、速动比率=（流动资产-存货）/流动负债
- 3、资产负债率=（负债总额/资产总额）×100%
- 4、应收账款周转率=营业收入/应收账款平均余额
- 5、存货周转率=营业成本/存货平均余额
- 6、息税折旧摊销前利润=合并利润总额+利息支出+计提折旧+摊销
- 7、利息保障倍数=（合并利润总额+利息支出）/利息支出
- 8、每股经营活动现金净流量=经营活动产生的现金流量净额/期末股本总额
- 9、每股净现金流量=现金及现金等价物净增加额/期末股本总额
- 10、无形资产（土地使用权除外）占净资产的比例=无形资产（土地使用权除外）/净资产

（二）每股收益和净资产收益率

年度	报告期利润	加权平均净资产 收益率（%）	每股收益（元/股）	
			基本每股收益	稀释每股收益
2009 年	归属于普通股股东的净利润	19.68	0.75	0.75
	扣除非经常性损益后的归属于公司普通股股东的净利润	17.02	0.64	0.64
2008 年	归属于普通股股东的净利润	31.40	0.79	0.79
	扣除非经常性损益后的归属于公司普通股股东的净利润	30.87	0.78	0.78
2007	归属于普通股股东的净利润	70.64	1.08	1.08

年	扣除非经常性损益后的归属于公司普通股股东的净利润	59.76	0.92	0.92

1、基本每股收益的计算公式

$$\text{基本每股收益} = P_0 \div S$$

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

其中： P_0 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； S_0 为期初股份总数； S_1 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； M_0 报告期月份数； M_i 为增加股份次月起至报告期期末的累计月数； M_j 为减少股份次月起至报告期期末的累计月数。

因公司不存在稀释性潜在普通股，故公司稀释每股收益的计算过程与结果与基本每股收益相同。

2、计算过程

项 目	2009 年	2008 年	2007 年
S0	46,875,000.00	45,000,000.00	6,666,700.00
Si			38,333,300.00
S1		1,875,000.00	
Sj			
Sk			
M0	12.00	12.00	12.00
Mi	---	1.00	---
Mj			
$S = S_0 + S_1 + S_i \times M_i \div M_0 - S_j \times M_j \div M_0 - S_k$	46,875,000.00	45,156,250.00	45,000,000.00
NP	34,988,639.43	35,761,154.36	48,775,439.86
P0	30,279,584.70	34,244,602.63	48,177,539.72
基本每股收益	0.75	0.79	1.08
扣除非经常性损益后的基本每股收益	0.64	0.78	1.07
稀释每股收益	0.75	0.79	1.08
扣除非经常性损益后的稀释每股收益	0.64	0.76	1.07

十四、历次评估情况

（一）由内资企业转制为中外合资企业的评估情况

诸城正本有限责任会计师事务所接受委托，于 2005 年 2 月 20 日至 3 月 6 日对山东信得药业有限公司所拥有并申报的资产和负债进行评估，并于 2005 年 3 月 8 日出具诸正会师评字(2005)1 号《山东信得药业有限公司资产评估报告书》，主要内容如下：

评估目的：确定评估基准日山东信得药业有限公司委估资产及负债的评估价值，为企业转制提供价值依据。

评估基准日：2005 年 2 月 28 日

评估方法：①对固定资产采用重置成本法，固定资产评估价值=重置价值*成新率；②对流动资产采用现行市价法进行评估。

评估结论：净资产评估前账面价值 11,199,214.79 元，调整后账面价值 10,465,389.28 元，评估后价值为 11,311,738.87 元，评估增值 846,349.59 元，评估增值率 8.09%。

资产类别	账面净值	调整后净值	评估值	增减值	增值率(%)
流动资产	38,540,863.88	37,855,608.69	37,851,592.94	-4,015	-0.01
长期投资	2,060,000.00	2,060,000.00	2,060,000.00		
固定资产	11,238,348.91	11,223,622.18	10,634,500.00	-589,122.18	-5.25
房屋建筑物	4,894,033.34	4,894,033.34	4,914,000.00	19,966.66	0.41
机器设备	6,281,815.57	6,267,088.84	5,658,000.00	-609,088.84	-9.72
在建工程	62,500.00	62,500.00	62,500.00		
无形资产	536,934.16	530,857.57	1,970,345.09	1,439,487.52	271.16
土地使用权	263,512.48	263,512.48	1,703,000.00	1,439,487.52	546.27
递延资产	27,767.00				
资产总计	52,403,913.95	51,670,088.44	52,516,438.03	846,349.59	1.64
流动负债	41,204,699.16	41,204,699.16	41,204,699.16		
长期负债					
负债总计	41,204,699.16	41,204,699.16	41,204,699.16		
净资产	11,199,214.79	10,465,389.28	11,311,738.87	846,349.59	8.09

（二）公司变更设立时的评估情况

山东正源和信有限责任会计师事务所接受信得药业委托，以 2007 年 4 月 30 日为基准日，对信得药业拟改制项目所涉及的整体资产和负债进行了评估，本次评估仅为信得药业提供改制参考，不作任何调账处理。

山东正源和信有限责任会计师事务所于 2007 年 7 月 6 日出具鲁正信评报字 (2007)第 3021 号《资产评估报告书》，主要内容如下：

评估方法：①流动资产：按经核实的账面价值评估（其中存货的评估采用了重置成本法）；②长期投资：对被投资子公司采用现场实际核查其资产和负债进行整体评估，然后按控股比例折算母公司对子公司的长期投资价值确定其评估值；③固定资产：按重置成本法进行评估，计算公式：重置价值×成新率；④无形资产：出让土地使用权采用基准地价修正系数法；⑤长期投资：对被投资子公司采用现场实际核查其资产和负债进行整体评估，然后按控股比例折算母公司对子公司的长期投资价值确定；⑥负债：采用核实法。

评估结论：信得药业评估前的账面净资产为 5,613.04 万元，调整后的账面净资产为 5,613.04 万元；评估后的净资产为 8,109.16 万元，增值 2,496.12 万元，增值率为 44.47%。

评估结果见下表：

单位：万元

项 目	账面价值	调整后账面值	评估值	增加值	增值率（%）
流动资产	4,763.16	4,763.16	4,808.25	45.09	0.95
长期投资	6,005.02	6,005.02	7,631.32	1,626.30	27.08
固定资产	5,035.53	5,035.53	4,751.31	-284.22	-5.64
其中：在建工程					
构筑物	2,909.65	2,909.65	2,675.19	-234.46	-8.06
机器设备	2,125.87	2,125.87	2,076.12	-49.75	-2.34
无形资产	414.46	414.46	1,523.40	1,108.94	267.56
其中：土地使用权	394.45	394.45	1,503.38	1,108.93	281.13
其它资产	26.78	26.78	26.78		
资产总计	16,244.90	16,244.90	18,741.06	2,496.12	15.37
流动负债	7,619.80	7,619.80	7,619.80		
长期负债	3,012.09	3,012.09	3,012.09		
负债总额	10,631.89	10,631.89	10,631.89		

净资产	5,613.04	5,613.04	8,109.16	2,496.12	44.47

十五、历次验资情况

历次验资情况请参阅本招股说明书“第五节 发行人基本情况/五、发行人历次验资情况”。

十六、原始财务报告与申报财务报告的差异比较

（一）会计师审核意见

立信会计师事务所出具了信会师报字（2010）第 10210 号《关于山东信得科技股份有限公司申报财务报表与原始财务报表差异比较表及差异分析说明的专项审核报告》，认为“山东信得科技股份有限公司编制的差异表及差异分析说明真实反映了山东信得科技股份有限公司申报财务报表与原始财务报表的差异及其原因，调整后的申报会计报表符合企业会计准则的规定。”

（二）申报财务报表与原始财务报表的差异情况

公司 2008 年度、2009 年度原始财务报表与申报报表无差异。

2007 年度差异情况如下：

- 1、无形资产：系软件从长期待摊费用重分类入无形资产。
- 2、长期待摊费用：系软件从长期待摊费用重分类入无形资产。
- 3、其他应付款：主要系财政双扶资金借款从专项应付款重分类入其他应付款。
- 4、一年内到期的非流动负债：系一年内到期的长期借款重分类入本科目。
- 5、长期借款：将一年内到期的长期借款重分类入一年内到期的非流动负债。
- 6、专项应付款：主要系财政双扶资金借款从专项应付款重分类入其他应付款。

第十一节 管理层讨论与分析

一、财务状况分析

(一) 资产构成分析

报告期内，公司资产总体构成情况如下：

单位：万元

项 目	2009 年 12 月 31 日		2008 年 12 月 31 日		2007 年 12 月 31 日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
流动资产	26,483.35	54.64%	19,559.84	53.39%	13,775.24	51.29%
非流动资产	21,988.44	45.36%	17,077.77	46.61%	13,081.70	48.71%
资产总计	48,471.79	100%	36,637.62	100%	26,856.94	100%

报告期内，随着公司生产经营规模的扩大，公司资产总额逐年增长，由 2007 年末的 26,856.94 万元增长到 2009 年末的 48,471.79 万元，增幅 80.48%。2009 年末较 2008 年末增长 11,834.17 万元，增幅为 32.30%，增加的主要原因是 2009 年度公司大量增加资本性支出，使预付账款、固定资产及在建工程金额均有所增长；2008 年末较 2007 年末增长 9,780.68 万元，增幅 36.42%，增加的主要原因是货币资金、存货以及在建工程金额有所增加。

报告期内，公司资产结构相对稳定，流动资产的比重保持在 50%以上，资产结构合理，符合公司所处行业的特点。

(二) 流动资产分析

报告期内，公司流动资产构成情况如下：

单位：万元

项 目	2009 年 12 月 31 日		2008 年 12 月 31 日		2007 年 12 月 31 日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
货币资金	6,364.24	24.03%	4,932.79	25.22%	214.48	1.56%
应收票据	6.18	0.02%	222.19	1.14%	197.71	1.44%
应收账款	9,772.55	36.90%	7,934.00	40.56%	7,095.90	51.51%
预付款项	3,540.38	13.37%	693.36	3.54%	2,025.50	14.70%
其他应收款	620.35	2.34%	501.21	2.56%	968.95	7.03%
存货	6,179.65	23.33%	5,276.30	26.98%	3,272.71	23.76%
合 计	26,483.35	100%	19,559.84	100%	13,775.24	100%

应收账款、货币资金、存货是公司最主要的流动资产，2009 年 12 月 31 日，上述三项合计占公司流动资产总额的 84.27%。

1、货币资金

2009 年 12 月 31 日，公司货币资金余额 6,364.24 万元，占流动资产的 24.03%，其中：现金 51.43 万元，银行存款 4,862.84 万元，其他货币资金 1,449.97 万元。银行存款中包括人民币存款 3,390.08 万元和美元存款 215.69 万美元；其他货币资金包括用于质押的定期存单 1,250.00 万元和银行承兑汇票保证金 199.97 万元。

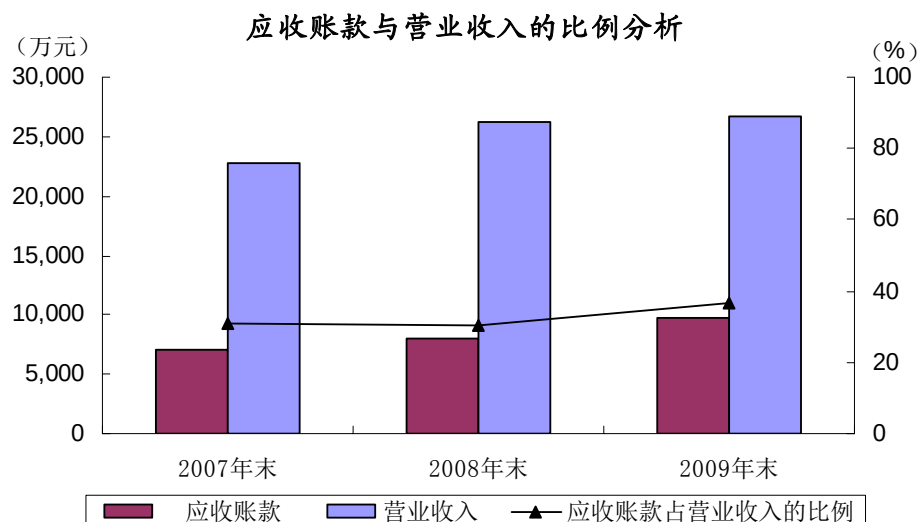
2009 年末公司货币资金余额较多，主要原因是公司开拓了直接债务融资渠道，向法国经合投资公司的借款有 450 万美元于 2009 年 12 月 24 日到账，以及发行的 6,000 万元面值的中期票据于 2009 年 11 月 24 日到账。

2、应收账款

（1）应收账款与营业收入增长趋势分析

随着公司生产经营规模的扩大，报告期内公司营业收入逐年增长，2007 年至 2009 年分别为 22,806.80 万元、26,281.00 万元和 26,675.66 万元。随着营业收入的扩大，公司应收账款余额也逐年增加，最近三年末应收账款余额分别为 7,095.90 万元、7,934.00 万元和 9,772.55 万元，但应收账款占营业收入的比例保持相对稳定，最近三年末分别为 31.11%、30.19%和 36.63%。

2009 年末应收账款余额较 2008 年底增加 1,838.55 万元，增加比例为 23.17%，主要是北京信得应收政府采购款增加，以及青岛信得 2009 年销售收入增加使应收销售货款增加所致。



(2) 应收账款账龄分析

单位：万元

项 目	坏账准备 计提比例	2009 年 12 月 31 日		2008 年 12 月 31 日		2007 年 12 月 31 日	
		金额	比例	金额	比例	金额	比例
1、单项金额非重大并已单独计提坏账准备的款项	100%	207.59	2.05%	207.59	2.51%	48.60	0.67%
2、其他按账龄段划分为类似信用风险特征的款项	---	9,927.47	97.95%	8,056.87	97.49%	7,208.63	99.33%
其中：1 年以内	1%	9,099.03	89.78%	7,236.00	87.56%	6,547.74	90.23%
1~2 年	5%	621.42	6.13%	683.63	8.27%	437.72	6.03%
2~3 年	10%	146.25	1.44%	129.10	1.56%	207.89	2.86%
3~4 年	30%	60.78	0.60%	5.67	0.07%	15.28	0.21%
4~5 年	70%	0.00		2.46	0.03%		
5 年以上	100%						
合 计		10,135.06	100.00%	8,264.47	100.00%	7,257.24	100.00%

注：上表中应收账款金额未扣除坏账准备。

报告期内，公司一年以内的应收账款一直保持较高水平，大额逾期的应收账款较少，应收账款的流动性较好，回款质量较高。为了保证账款的回收率和及时性，公司制定了严格的应收账款管理制度，对客户资信风险进行评级并设定授信额度和信用期限，指定人员定期对客户的账龄和授信额度进行跟踪，实行应收账款回收责任制，将应收账款的回收与营销人员的个人收入直接挂钩，从而使资金回收有了较高的保障。公司按照个别认定与账龄分析相结合的方式提取一定比例

的坏账准备，2008年对单项认定的207.59万元应收账款全额计提了坏账准备。坏账准备计提后，2008年末和2009年末公司应收账款余额分别为7,934.00万元和9,772.55万元。

公司应收账款质量较高，不存在对公司生产经营产生重大不利影响的情况。

（3）应收账款客户构成分析

报告期内，公司对不同客户的销售收入和应收账款（未扣除坏账准备）情况如下：

单位：万元

项 目	2009 年		2008 年		2007 年	
	销售收入	应收账款	销售收入	应收账款	销售收入	应收账款
集团客户	16,476.06	7,572.39	17,272.96	5,867.76	11,603.69	4,860.15
经销商	9,396.84	2,562.67	8,604.25	2,396.90	10,025.96	2,397.09
其他	766.29		398.43		1,161.47	
合 计	26,639.19	10,135.06	26,275.64	8,264.66	22,791.12	7,257.24

公司主要客户类型为集团客户和经销商，其中：集团客户主要是畜牧业龙头企业 and 政府采购中的相关政府部门，经销商主要是具备兽药销售资质的养殖服务组织和兽医专家门诊等机构或个体工商户。

随着我国畜牧业的发展，小规模分散饲养正在向规模化、集约化、标准化饲养方式转变。基于此，公司制定了聚焦于集约化养殖场的市场战略，集中优势资源开发重点市场和优质客户。报告期内，与公司建立长期合作关系的畜牧业龙头企业越来越多，公司对该类客户的销售收入占比较大。由于该类客户实力雄厚、信誉良好，发生坏账的可能性极低，公司一般会给予较高的信用额度，由此使得公司对集团客户的应收账款也相应增加。报告期内，公司应收账款的增长主要是由集团客户的应收账款增加引起的，这主要是受金融危机和甲型H1N1流感爆发影响，以及美国肉鸡对中国市场的倾销，使集团客户经营压力加大，现金流量紧张，因此要求兽药企业给予更宽松的信用政策，从而导致本公司对集团客户的应收账款增加。

公司对经销商的销售主要采取货到付款的结算方式，仅对部分长期合作的经销商给予时间较短的商业信用。根据公司的聚焦战略，同时为了加强货款回收的

管理，公司在2008年对原有经销商进行甄别筛选，选择并培育了一批有信誉、有理念、有实力、有规模的经销商，淘汰了一部分规模小、风险大的经销商，因此2008年公司对经销商的销售收入略有下降，2009年又恢复增长。报告期内，公司对经销商的应收账款总体保持平稳。

3、预付账款

2009年12月31日预付账款余额为3,540.38万元，较2008年12月31日增加2,847.02万元，其中账龄在一年以内的预付账款占比为91.95%，主要是公司于2009年投资建设信得疫苗公司，预付土地款、设备款、工程款增加较多所致。2008年末预付账款余额较2007年末减少1,332.14万元，主要原因为北京信得2007年预付的工程款、设备款于2008年度转入固定资产。

4、存货

报告期内，公司存货及其构成情况如下：

单位：万元

项 目	2009年12月31日		2008年12月31日		2007年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
原材料	874.38	14.15%	1,288.42	24.42%	913.35	27.91%
库存商品	3,876.18	62.72%	3,281.02	62.18%	1,715.06	52.40%
在产品	497.14	8.04%	170.42	3.23%	97.93	2.99%
半成品	552.52	8.94%	342.78	6.50%	327.88	10.02%
周转材料	379.43	6.14%	193.66	3.67%	218.49	6.68%
合 计	6,179.65	100.00%	5,276.30	100%	3,272.71	100%

报告期内，存货主要由原材料和库存商品构成，2009年末、2008年末和2007年末二者合计占存货总额的比例分别为76.87%、86.60%和80.31%。

2008年12月31日公司存货余额比2007年12月31日增加2,003.59万元，增幅61.22%。其中：从增长的构成来看，主要是由于库存商品和原材料的增加，分别增加1,565.96万元和375.07万元，合计增加1,941.03万元，占存货总额增加额的96.88%；从增长的分布来看，主要来自公司本部、北京信得、四川华西存货余额的增加，分别增加了1,139.01万元、714.52万元、131.45万元，合计增加1,984.98万元，占存货总额增加额的99.07%。增加的主要原因如下：

(1) 公司根据自身的采购经验，对价格呈周期性上升的原材料采取错时采购的策略，通过保持一定的库存以降低原材料成本。随着公司经营规模的扩大，为满足日常生产的需要，原材料储备必然有所增加。

(2) 公司采取的技术咨询式营销模式需要公司备有一定量的库存商品以满足客户需求。公司在全国拥有12个物流站，为保证供货的及时性，一般情况下备有可以满足1个月发货量的安全库存。随着公司销售规模的扩大，安全库存量也有所增加。

(3) 根据国家兽药监管的要求，疫苗产品必须执行严格的批签发制度，一般情况下生产周期需要20天-45天，检测周期也相对较长，因此疫苗类业务一般要保留约3个月的安全库存。随着产品逐步获得市场认可，公司控股子公司北京信得2008年业务取得突飞猛进的发展，业务收入、产品产量均比2007年大幅增加，因此存货余额也相应比2007年有较大幅度的增加。

2009年12月31日，公司存货余额较2008年底增加了903.35万元，增长17.12%，主要是由库存商品和在产品增加所致。公司在消化前期库存的基础上库存有所增加，主要是北京信得存货增加656.92万元及青岛信得增加370.61万元所致：由于2009年末北京信得在政府招标采购中意外落标以及为春季招标提前备货，使公司的产成品和半成品有所增加；由于青岛信得2009年进口疫苗销售快速增长，公司增加了进口疫苗的备货量，使进口疫苗存货增加了370.61万元。

公司执行了较为谨慎的存货跌价准备计提政策，在资产负债表日严格按照存货账面成本与可变现净值孰低原则计提跌价准备。2009年末，因北京信得有34.92万元产成品即将到期，根据谨慎性原则，公司对该部分存货全额计提了减值准备。

(三) 非流动资产分析

报告期内，公司非流动资产构成情况如下：

单位：万元

项 目	2009年12月31日		2008年12月31日		2007年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
固定资产	13,926.08	63.33%	11,428.13	66.92%	10,043.19	76.77%
在建工程	4,235.44	19.26%	2,210.53	12.94%	2.2	0.02%
无形资产	2,772.11	12.61%	2,627.11	15.38%	2,173.23	16.61%

商誉	522.33	2.38%	522.33	3.06%	522.33	3.99%
长期应收款	300.00	1.36%				
长期待摊费用	189.58	0.86%	224.58	1.32%	259.58	1.98%
递延所得税资产	32.90	0.15%	55.08	0.32%	71.16	0.54%
长期股权投资	10.00	0.05%	10.00	0.06%	10.00	0.08%
合 计	21,988.44	100.00%	17,077.77	100%	13,081.70	100%

1、固定资产

报告期内，公司固定资产明细情况如下：

单位：万元

项 目	2009 年 12 月 31 日		2008 年 12 月 31 日		2007 年 12 月 31 日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
房屋及建筑物	5,129.34	36.83%	4,872.21	42.63%	5,020.23	49.99%
运输设备	174.35	1.25%	194.69	1.70%	240.07	2.39%
专用设备	8,530.58	61.26%	6,238.36	54.59%	4,647.56	46.28%
通用设备及其他	91.82	0.66%	122.86	1.08%	135.34	1.35%
合 计	13,926.08	100.00%	11,428.13	100%	10,043.19	100%

公司主要固定资产为房屋建筑物和专用设备，绝大部分固定资产为生产经营性资产，2009 年 12 月 31 日房屋建筑物和专用设备合计占固定资产总额的 98.09%。报告期内公司固定资产稳步增长，固定资产净值从 2007 年底的 10,043.19 万元增长到 2009 年 12 月 31 日的 13,926.08 万元，增加 3,882.89 万元，增幅为 38.66%。截至 2009 年 12 月 31 日，公司固定资产原值为 18,195.64 万元，固定资产总体成新率为 76.54%。

2009 年 12 月 31 日固定资产净值较 2008 年底增加 2,497.95 万元，主要系公司诸城工业园蛋黄抗体车间及相配套的抗体动物实验室达到可使用状态转固定资产所致；2008 年底公司固定资产净值较 2007 年底有所增加，其中专用设备增加 1,590.80 万元，主要是北京信得对灭活疫苗车间进行技术改造、扩大产能相应购置设备所致。

公司制定了较为严谨的固定资产折旧和减值准备计提政策，2008 年已及时对因地震导致损毁的房屋建筑物和机器设备全额计提了减值准备或进行了报废处理，同时公司还建立了完整的固定资产维护体系，目前固定资产尤其是机器设备等维护和运行状况良好，固定资产质量较好。

2、在建工程

2009年12月31日，公司在建工程余额为4,235.44万元，较2008年末增长91.60%，增幅较大，主要是公司在2009年投资建设转移因子车间和禽流感车间所致，其中转移因子车间的在建工程余额为3,226.17万元，禽流感车间在建工程余额为639.15万元。

2008年12月31日，公司在建工程金额为2,210.53万元，占非流动资产的比例为12.94%，主要是公司在诸城工业园投资建设的蛋黄抗体项目以及相配套的抗体动物实验室，该项目已于2009年完工并转入固定资产。

3、无形资产

报告期内，公司无形资产构成情况如下：

单位：万元

项 目	2009年12月31日		2008年12月31日		2007年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
土地使用权	2,092.62	75.49%	2,141.01	81.50%	1,781.54	81.98%
非专利技术	587.51	21.19%	439.05	16.71%	338.50	15.58%
商 标	1.85	0.07%	1.35	0.05%	1.51	0.07%
办公软件	90.13	3.25%	45.71	1.74%	51.68	2.38%
合 计	2,772.11	100.00%	2,627.11	100.00%	2,173.23	100.00%

公司无形资产主要是生产经营必需的土地使用权和非专利技术。截至2009年12月31日，无形资产占公司非流动资产的比例为12.61%，是非流动资产的重要组成部分。

2009年12月31日无形资产净值较2008年底增加144.99万元，其中无形资产原值增加276.14万元，主要是北京信得的禽流感灭活疫苗（H9亚型，SS株）生产技术和鸡新城疫（La Sota株）、禽流感病毒（H9亚型、SS株）二联灭活疫苗生产技术转入无形资产，使无形资产原值增加200万元所致。

2008年12月31日无形资产净值较2007年末增加453.89万元，主要是土地使用权净值比上年增加359.47万元，为公司新增的工业园土地使用权；非专利技术增加主要系公司购买的鸭病毒性肝炎精制蛋黄抗体及小鹅瘟精制蛋黄抗体技术。

4、商誉

2005年3月，公司以非同一控制下企业合并方式购买四川华西97.44%的股权，公司将合并成本大于购买日四川华西动物药业有限公司净资产的差额，确认为长期股权投资差额，按10年摊销，截至2006年12月31日账面股权投资差额的摊余金额为522.33万元。2007年1月1日，公司全面执行新会计准则，按新准则规定摊余金额在合并报表中列入商誉科目。

5、长期应收款

2009年12月31日，公司长期应收款余额为300万元，系应收山东省诸城市财政局的应付债券偿债风险准备金。2009年11月24日，本公司发行6,000万元的中小企业集合中期票据，按照发行额度6,000万元的5%存入偿债风险准备金。

6、长期待摊费用

截至2009年12月31日，公司长期待摊费用余额为189.58万元，占非流动资产的0.86%。公司长期待摊费用主要为青岛信得的进口疫苗代理权，并根据协议约定的受益期限分10年进行了摊销。

2003年9月22日，公司控股子公司青岛信得与北京泓天威兰科技发展有限公司签署《代理权转让协议》，约定青岛信得以350万元的价格受让北京泓天威兰科技发展有限公司拥有的意大利伊柔、罗曼国际疫苗产品的独家代理权和澳洲生物疫苗产品的非独家代理权。北京泓天负责协助青岛信得与意大利伊柔、罗曼国际威兰工厂签署不少于三年的独家代理合同，并协助青岛信得向中国政府申请办理与该代理权有关的各项手续。

在北京泓天威兰科技发展有限公司协助下，青岛信得陆续与澳洲生物、罗曼国际、意大利伊柔等公司签署了十年期代理协议，并办理了与该代理权有关的各项手续。2005年5月，青岛信得向北京泓天威兰科技发展有限公司付清全部代理权转让费350万元。

青岛信得获得上述公司的疫苗产品代理权后，销售规模不断增长，2009年代理疫苗销售收入占公司主营业务收入的23.62%，实现的毛利占当期公司主营业务毛利总额的16.40%，代理销售进口疫苗已成为公司收入和利润来源的一个重要组成部分。

（四）资产减值准备分析

公司根据财政部颁布的相关企业会计准则和公司制定的有关财务会计制度，制定了应收款项、存货、对外投资等主要资产的减值准备提取政策，报告期内各项减值准备提取情况如下表：

单位：元

项 目	2009 年	2008 年	2007 年
坏账准备	328,651.60	1,711,385.72	614,320.45
存货跌价准备	349,184.08		
固定资产减值准备		1,160,960.53	
合 计	677,835.68	2,872,346.25	614,320.45

1、应收款项坏账准备计提情况

报告期内，公司将单项金额重大和其他不重大的应收账款和其他应收款按照单项认定的原则计提了减值准备，将单项金额不重大但按信用风险特征组合后该组合的风险较大的应收账款和其他应收款按照账龄计提了减值准备。在按照账龄计提坏账准备的应收账款和其他应收款中，账龄在2年以内的占比均在90%左右，公司大部分应收款项能够及时收回，不存在账龄较长的大额应收款项。根据公司的信用政策，应收账款客户均属于信誉高、有实力的集团客户或信用良好的经销商，发生坏账的可能性较小。此外，公司每年末会重新对客户进行信用评级并及时调整下年度的信用额度，同时计提相应的坏账准备，2008年公司通过个别认定，将催收成本大于预计可回收金额的应收账款207.59万元全额计提了坏账准备，执行了较为谨慎的坏账准备计提政策。

2、存货跌价准备计提情况

2009 年末，公司按照存货账面成本与可变现净值孰低的原则，因北京信得部分疫苗产品即将到期，根据谨慎性原则对该部分存货全额计提了 349,184.08 元的减值准备。除此之外，报告期内公司不存在存货跌价的情况。

3、固定资产减值准备计提情况

2008年5月，四川华西老厂区因遭受地震灾害而发生资产毁损，公司对所涉资产全额计提了减值准备，其中：减值资产房屋及建筑物原值1,888,201.30元，

净值843,810.82元；专用设备原值2,605,965.90元，净值317,149.81元。除此之外，公司其他固定资产报告期内不存在减值的情况。

综上所述，公司管理层认为，公司资产质量整体优良，在主要资产的减值准备计提方面遵循了较为谨慎的会计政策，减值准备的提取情况与公司资产质量实际状况相符。

（五）负债构成分析

报告期内，公司负债构成情况如下：

单位：万元

项 目	2009 年 12 月 31 日		2008 年 12 月 31 日		2007 年 12 月 31 日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
流动负债	12,797.53	48.19%	16,534.44	87.12%	12,947.80	79.20%
短期借款	5,320.00	20.03%	8,074.40	42.54%	6,185.19	37.84%
应付票据	158.42	0.60%	912.53	4.81%		
应付账款	3,710.77	13.97%	4,024.37	21.20%	2,908.29	17.79%
应交税费	289.97	1.09%	862.35	4.54%	687.36	4.20%
应付利息	40.93	0.15%				
其他应付款	610.75	2.30%	1,401.53	7.38%	2,342.48	14.32%
预收账款	448.00	1.69%	312.18	1.64%	103.09	0.63%
应付职工薪酬	498.10	1.88%	395.64	2.08%	569.97	3.49%
一年内到期的非流动非债	1,569.17	5.91%	400	2.11%		
非流动负债	13,761.51	51.81%	2,445.00	12.88%	3,400.00	20.80%
长期借款	6,008.75	22.62%	2,445.00	12.88%	3,400.00	20.80%
应付债券	5,752.76	21.66%				
长期应付款	2,000.00	7.53%				
负债总计	26,559.04	100.00%	18,979.44	100%	16,347.80	100%

从公司负债的结构分析，2007 年末和 2008 年末，公司负债以流动负债为主，非流动负债占比较低，公司偿债压力较大，债务结构需要改善。2009 年末，随着公司成功发行票面金额为 6,000 万元的三年期中期票据、向法国经合投资公司的借款有 450 万美元到账等，公司非流动负债占比由 2008 年末的 12.88%大幅上升至 51.81%，公司债务结构明显改善。

2009 年末公司负债总额较 2008 年末增加 7,579.60 万元，增长 39.94%，增幅较大，主要是非流动负债增加 11,316.51 万元所致。公司增加的非流动负债主要

为三年期的中期票据和外债借款，随着非流动负债的增加，公司减少了流动负债的规模，从而降低了公司的短期偿债压力。

2008 年末公司负债总额比 2007 年 12 月 31 日增加 2,631.64 万元，增长 16.10%，主要是短期借款、应付账款、应付票据和一年内到期的非流动负债增加导致的流动负债增加所致。

1、银行借款

银行借款是公司目前最主要的融资来源，也是公司最主要的负债构成。截至 2009 年 12 月 31 日，公司向银行借取的短期借款、一年内到期的非流动负债、长期借款合计 9,825.00 万元，占负债总额的比例为 36.99%，是公司为了满足正常生产经营资金周转以及业务发展需要从银行借入的款项，借款银行包括中国农业银行、交通银行、上海浦东发展银行、潍坊市商业银行、梓潼县农村信用合作联社等，借款条件包括抵押、保证、信用等。目前，公司在各贷款银行的资信情况良好。

截至 2009 年 12 月 31 日，公司从银行取得的短期借款为 5,320.00 万元，长期借款为 3,505.00 万元，一年内到期的非流动负债为 1,000.00 万元，银行借款余额较 2008 年底减少了 1,094.40 万元，主要系公司拓宽了债务融资渠道，增加了发行中期票据和向国外金融机构借款的融资方式，减低了对银行借款的依赖性。

截至 2008 年 12 月 31 日，公司短期借款余额 8,074.40 万元，一年内到期的非流动负债 400 万元，合计 8,474.40 万元，比 2007 年 12 月 31 日增加 2,289.21 万元，增幅 37.01%，主要是公司因业务规模扩大的需要增加了银行借款所致。

截至本招股说明书签署日，本年度到期的银行借款已按时归还。公司将努力加强对现金流量的管理，并充分利用和多家金融机构的良好合作关系，提前准备足额货币资金，确保按期偿还银行借款，使公司不致出现因偿还短期借款而对生产经营产生重大不利影响的情形。

2、国外金融机构借款

2007 年末和 2008 年末公司无向国外金融机构借款。2009 年，公司向法国经合投资公司借款 750 万美元，并分两期到账，第一期借款 450 万美元于 2009 年

12月24日到账，其中83.33万美元（折合人民币569.17万元）列入一年内到期的非流动负债，3,66.67万美元（折合人民币2,503.75万元）列入长期借款。截至本招股说明书签署日第二期借款300万美元尚未到账。

（1）根据法国开发署和法国经合投资公司网站的资料，法国开发署代表法国政府开展工作，活动目的在于减少贫困和不平等，支持可持续发展。法国经合投资公司是法国开发署的附属机构，是法国开发署联合其他私人机构成立的有限责任公司，注册资本420,048,000.00欧元，公司名称缩写：PROPARCO。公司主要业务是加快发展中国家和法国海外私营企业的发展，发放短期、中期或长期贷款，认购发行的债券，购买、管理或转让股权，发放预付款等。

（2）公司本次外债借款共发生外方环评中介费用、外方律师费用及其他费用总计179.20万元人民币。贷款本金是750万美元，5年期，折合人民币5,122.5万元，折合年费用率为0.6997%。贷款年利率是伦敦美元6个月同业拆借利率+3.84%计算（2010年1月28日Libor是0.3856%），因此预计2010年的实际年利率是4.2256%。由于协议约定公司承担10%的利息所得税，因此实际利率为 $4.2256\%/0.9=4.6951\%$ ，再加上0.6997%的费用率，综合借款费用率是5.3948%，低于国内银行3-5年期贷款基准利率5.76%。若考虑国内银行抵押借款需发生的评估等费用，公司本次外债借款实际利率优于国内商业银行贷款利率。

（3）公司本次成功向国外金融机构债务融资具有多重意义：第一、拓宽了公司的融资渠道，降低了对国内商业银行贷款的依赖程度；第二、显著改善了公司的债务期限结构，缓解了公司的短期还款压力；第三、利用本次债务融资机会改进公司内部管理，按照外方要求规范并形成了《信得科技环境管理体系手册》、《信得科技社会责任手册》和《职业健康安全管理体系手册》等，在得到外方认可的同时提高了公司的管理水平；第四、通过国际认可的标准体系，为公司进入国际市场，加强国际代理合作提供了新的业务发展机会。在申请贷款过程中，由于已有国际认可的标准体系，公司与国际知名动保企业法国维克公司建立了合作关系，并成为其狂犬病灭活疫苗在中国的总代理商。

经发行人律师核查，根据有关事实及法规规定，发行人本次境外借款行为合法、合规、真实、有效。

3、应付债券

2009年12月31日，公司应付债券余额为5,752.76万元，系公司于2009年11月24日成功发行的票面金额为6,000万元的无抵押中小企业集合中期票据，期限为三年，票面年利率为各计息年度的起息日一年期整存整取定期储蓄存款利率与基本利差之和，计息方式为一次还本、分期付息，经利息调整后账面余额为5,752.76万元。上述中期票据的发行，降低了公司偿还短期借款的压力和对银行借款的依赖性，降低了公司资产抵押的规模和风险。

4、应付票据

2008年底公司应付票据余额为912.53万元，主要是公司在原材料采购中较多地采用了银行承兑汇票结算所致。该等应付票据单笔金额均相对较小，出票银行主要包括中国农业银行诸城市支行、中国工商银行诸城市支行和中国银行诸城市支行，各银行累计出票金额分别为384万元、184.64万元和343.89万元，保证金总额为762.53万元。随着应付票据的到期，截至2009年12月31日，公司应付票据余额下降为158.42万元，占负债总额的比例为0.60%，且将于6个月内全部到期。

5、应付账款

2008年12月31日，公司应付账款余额为4,204.37万元，占负债总额的比例为21.20%，比2007年底增加1,116.06万元，增幅38.38%，增加的主要原因是2008年公司原材料采购随业务规模扩大而增长，相应地应付采购款金额增长；同时，固定资产、在建工程项目增加也导致应付工程款增加。

2009年12月31日，公司应付账款余额为3,710.77万元，占负债总额的比例为13.97%，应付账款余额较2008年底减少313.60万元，主要系公司支付前期工程款所致。

6、长期应付款

2009年12月31日，公司长期应付款余额为2,000.00万元，系诸城市经济开发投资公司根据《山东省扩大内需重点建设项目调控资金管理暂行办法》，向公司转贷的山东省扩大内需重点建设项目调控资金，自2014年12月10日起至2017年6月10日，每半年偿付一次本金，借款利率按基准利率下浮10%。

7、其他应付款

报告期各期末，公司其他应付款余额逐步减少，由 2007 年末的 2,342.48 万元减少至 2009 年末的 610.75 万元，占负债总额的比例由 2007 年末的 14.32% 降低至 2009 年末的 2.30%，主要是公司逐步归还了一些外部单位的暂借款项。

2009 年 12 月 31 日公司的其他应付款中金额较大的款项如下：

债权人名称	金额（万元）	比例	性质或内容
梓潼县财政局	152.00	24.89%	借款
北京乾信实验动物有限公司	59.73	9.78%	往来款
崂山区科技局	34.90	5.71%	项目合作款
合 计	246.63	40.38%	

（六）偿债能力分析

报告期内，反映公司偿债能力的主要指标情况如下：

项 目	2009年12月31日	2008年12月31日	2007年12月31日
流动比率	2.07	1.18	1.06
速动比率	1.59	0.86	0.81
资产负债率（合并）	54.79%	51.80%	60.87%
资产负债率（母公司）	49.59%	42.05%	50.99%
项 目	2009年度	2008年度	2007年度
息税折旧摊销前利润（万元）	6,566.76	7,145.69	7,433.73
利息保障倍数	5.31	5.41	7.57
经营活动产生的现金流量净额（万元）	1,338.15	4,807.70	2,387.30

1、报告期内，公司资产负债率整体呈下降趋势，截至 2009 年 12 月 31 日，公司资产负债率为 49.59%，合并报表资产负债率为 54.79%，均处于相对安全的合理水平，财务风险较低。

2、2007 年末、2008 年末和 2009 年末，公司流动比率分别为 1.06、1.18 和 2.07，速动比率分别为 0.81、0.86 和 1.59，呈逐步提高的趋势，表明公司偿还短期借款的能力不断增强。2009 年末速动比率和流动比率增幅较大，主要是公司 2009 年度增加了长期借款，相应减少了短期借款所致。

3、2007 年、2008 年和 2009 年末，公司息税折旧摊销前利润分别为 7,433.73 万元、7,145.69 万元和 6,566.76 万元，利息保障倍数分别为 7.57、5.41 和 5.31，

具备足额偿还银行借款利息的能力。

4、公司现金流量情况良好，随着公司生产经营活动规模的扩大以及公司对现金流量管理的加强，2007年、2008年和2009年公司销售商品、提供劳务收到的现金分别为21,281.99万元、28,138.75万元和28,158.05万元，经营活动产生的现金流量净额分别为2,387.30万元、4,807.70万元和1,338.15万元，经营活动现金流量状况良好。

5、公司在各贷款银行中信誉度较高，多年来一直与中国农业银行、诸城农村合作银行、潍坊市商业银行等金融机构保持了良好的合作关系，中国农业银行、诸城农村合作银行对公司的资信评级均为AAA；同时，公司于2009年度成功开拓直接融资渠道，通过发行三年期中期票据及向外国金融机构借入长期借款，降低了公司对银行借款的依赖性和资产抵押的规模，提高了长期负债的比重，缓解了公司的短期偿债压力。

总体分析，公司资产质量优良，盈利能力较强，现金流量情况良好，具有较强的偿债能力，从未出现过因偿还借款而对公司生产经营产生重大不利影响的情况。

（七）资产周转能力分析

项 目	2009 年度	2008 年度	2007 年度
应收账款周转率（次）	2.90	3.39	4.07
存货周转率（次）	2.30	2.96	3.40

报告期内，公司应收账款周转率和存货周转率整体处于合理水平，但由于应收账款和存货的增加（原因分析详见本节“（二）流动资产分析”相关内容），导致报告期内应收账款周转率和存货周转率均有所下降。

为进一步改善公司资产周转效率，公司从法国赛捷软件公司购买了ERP软件系统，赛捷公司根据公司生产经营特点和市场状况，通过Sage ERP X3系统协助公司搭建统一的信息管理平台，实现统一的采购体系、资金管理体系、物流体系、生产管理体系，促进公司资产周转能力的提高。

二、盈利能力分析

报告期内，公司营业收入分别为22,806.80万元、26,281.00万元和26,675.66万元，收入规模逐步扩大，其中主营业务收入分别为22,791.12万元、26,275.64万元和26,639.19万元，主营业务收入占营业收入比重一直在99%以上，其他业务收入金额和占比均较低，公司主营业务突出。

（一）主营业务收入和利润构成情况分析

表1：主营业务收入的产品构成（单位：万元）

产品类别		2009 年		2008 年		2007 年	
		金额	比例	金额	比例	金额	比例
兽药	禽药	7,826.08	29.38%	7,410.00	28.20%	7,321.38	32.12%
	代理进口疫苗	6,291.62	23.62%	5,012.92	19.08%	4,576.97	20.08%
	畜药	5,306.39	19.92%	4,345.06	16.54%	3,921.34	17.21%
	自产疫苗	4,313.15	16.19%	5,247.95	19.97%	2,138.95	9.39%
饲料添加剂		2,901.96	10.89%	4,259.71	16.21%	4,832.48	21.20%
合计		26,639.19	100%	26,275.64	100%	22,791.12	100%

表2：主营业务毛利的产品构成（单位：万元）

产品类别		2009 年		2008 年		2007 年	
		金额	比例	金额	比例	金额	比例
兽药	禽药	4,521.61	33.73%	4,002.09	29.41%	4,055.66	35.76%
	畜药	2,740.40	20.44%	2,255.78	16.57%	1,811.50	15.97%
	自产疫苗	2,612.36	19.49%	3,327.12	24.45%	1,256.47	11.08%
	代理进口疫苗	2,198.74	16.40%	1,825.41	13.41%	1,575.01	13.89%
饲料添加剂		1,333.51	9.95%	2,199.70	16.16%	2,644.20	23.31%
合计		13,406.62	100%	13,610.12	100%	11,342.83	100%

表3：主营业务收入产品构成变化情况（单位：万元）

产品类别		2009 年		2008 年		2007 年
		金额	增长率	金额	增长率	金额
兽药	代理进口疫苗	6,291.62	25.51%	5,012.92	9.52%	4,576.97
	畜药	5,306.39	22.12%	4,345.06	10.81%	3,921.34
	禽药	7,826.08	5.62%	7,410.00	1.21%	7,321.38
	自产疫苗	4,313.15	-17.81%	5,247.95	145.35%	2,138.95
饲料添加剂		2,901.96	-31.87%	4,259.71	-11.85%	4,832.48
合 计		26,639.19	1.38%	26,275.64	15.29%	22,791.12

经过十年的发展，公司主要产品已由最初的禽药扩展到兽用制剂（禽用、畜

用)、动物疫苗、饲料添加剂等3大系列300多个品种。报告期内,公司抓住兽药行业发展的新契机,大力发展公司主营业务产品,同时积极开发新型饲料添加剂和兽用生物制品,使各类业务呈现良好的发展态势。

报告期内,公司主营业务收入持续稳步增长,主营业务毛利虽有所波动但基本保持增长势头,其中主营业务收入复合增长率达8.11%,主营业务毛利复合增长率达8.72%。2009年公司主营业务收入较2008年略有增长,但毛利略有下降,主要原因是饲料添加剂和自产疫苗业务波动额较大。2008年度公司业务增长势头良好,其中主营业务收入较2007年增长15.29%,主营业务毛利较2007年增长19.99%。

1、禽药业务是公司自创业以来的核心业务,公司在产品研发、市场及营销网络的建设上都具有一定的优势,长期以来属于公司利润来源的核心业务,收入金额和毛利金额在公司业务构成中均占第一位,今后仍将是公司稳定经营和发展的业务。报告期内,禽药业务收入和毛利的复合增长率分别为3.39%和5.59%,其中2009年度禽药业务收入和毛利较2008年分别增长5.62%和12.98%,保持了良好的发展势头。

2、公司自2004年获得进口疫苗代理资格以来,通过利用自身成熟的营销网络和技术服务优势,结合进口疫苗主要用于龙头企业的种鸡场的市场特点,积极开拓市场,报告期内收入和毛利持续增长,目前已成为公司稳定的收入和利润来源,并形成了和公司其他产品相互补充、相互促进、共同发展的良好局面。报告期内,代理进口疫苗业务的收入和毛利的复合增长率分别为17.24%和18.15%,呈现持续、快速的增长势头,其中2009年度收入和毛利较2008年分别增长25.51%和20.45%,成为2009年度增长形势最好的业务类别。2010年1月,公司取得了法国维克公司狂犬病疫苗的总代理权,使公司的总代理商资格由4家增至5家,预计代理进口疫苗业务仍将保持快速增长势头。

3、畜药是公司极具发展潜力的业务。近几年,公司通过收购四川华西,增强了畜药业务的竞争力,进一步丰富了产品线,提高了为客户提供解决疫病整体方案的能力。公司利用四川华西畜药业务的品牌影响力和销售渠道,充分发挥信得营销网络和技术创新的优势,促进了公司畜药业务的快速发展。报告期内,公司畜药业务的收入和毛利的复合增长率分别为16.33%和23.00%,其中2009年销

售收入和毛利较2008年分别增长22.12%和21.48%，增长形势较好。

4、饲料添加剂业务属于公司成长阶段的业务，经营年限尚短，产品种类较少，客户资源尚不丰富。同时，公司研制的“海生素”、“美肥”等均属高端产品，销售情况与猪肉价格的敏感性较高，肉产品价格下跌对公司饲料添加剂的销售影响较大。2008年饲料添加剂业务销售收入和毛利出现一定的下滑，主要是由于公司的主要产品“美肥”的替代产品油脂的价格发生波动，因而导致产品销量减少，此外，“美肥”主要原材料价格上涨导致成本上升毛利下滑。2009年饲料添加剂销售收入、毛利及其所占的比例均出现了较大幅度的下滑，主要是受甲型H1N1流感、猪肉价格下跌等因素的影响，养殖户对饲料添加剂的需求有所下降。

5、进入动物疫苗制造行业是公司的一项重大战略决策，是提升公司市场综合竞争能力的重要举措，也是公司未来发展的主要方向之一。公司依托较强的研发创新能力，并坚持从生产工艺、技术装备、原材料使用等方面实行高起点战略，在公司营销网络体系的支持下，产品性能及质量迅速得到用户的认可，已成为公司重要的收入和利润来源。2008年度销售收入和毛利分别较2007年度增长145.35%和164.80%，主要原因是北京信得2007年9月获得了高致病性猪蓝耳病灭活疫苗的产品批准文号，并被指定为高致病性猪蓝耳病灭活疫苗的定点生产单位并纳入政府采购，使其产销量大幅增长。2009年度公司自产疫苗业务销售收入和毛利均有所下降，主要原因是2009年下半年公司在部分省市政府采购中意外落标。公司在2009年加大了动物疫苗市场销售渠道的开拓力度，使自产疫苗在销售渠道的销售量加速增长；截至本招股说明书签署日，公司在各省市招标采购中中标形势良好；公司2009年底获得产品批准文号的新流二联灭活疫苗及2010年初获得新药证书的狂犬病灭活疫苗将于2010年批量化生产，预计2010年自产疫苗业务将恢复增长。此外，信得疫苗公司有望在2011年投入生产，自产疫苗业务将持续增长并在公司业务中占据更加重要的位置。

（二）主营业务收入客户分布分析

报告期内，公司主营业务收入的客户分布情况如下：

单位：万元

项 目	2009 年度		2008 年度		2007 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例

集团客户	16,476.06	61.76%	17,272.96	65.74%	11,603.69	50.91%
经销商	9,396.84	35.23%	8,604.25	32.75%	10,025.96	43.99%
其他	766.29	3.01%	398.43	1.51%	1,161.47	5.10%
合 计	26,639.19	100%	26,275.64	100%	22,791.12	100%

随着我国畜牧业的发展，小规模分散饲养正在向规模化、集约化、标准化饲养方式转变，公司目标客户结构正在发生重要变化。为此，公司制定了聚焦于集约化养殖场的销售战略，集中优势资源开发重点市场和优质客户，利用公司的产品体系优势、质量与品牌优势、研发优势等，通过采用创新的技术咨询式营销服务，为客户提供一体化的解决方案，将产品与服务有机结合，形成了领先于竞争对手的差异化竞争优势。

报告期内，与公司建立长期合作关系的畜牧业龙头企业越来越多，公司和集团客户的合作越来越深入，对该类客户的销售收入增幅较大，其中2008年比2007年增长了48.86%。另外，公司根据聚焦战略，同时为了加强对货款回笼的管理，在2008年对原有经销商进行了甄别筛选，选择并培育了一批有信誉、有理念、有实力、有规模的经销商，淘汰了一部分规模小、风险大的经销商，由此导致2008年公司对经销商的销售收入略有下降，2009年恢复增长。2009年公司对集团客户的销售收入和占比均有所下降，主要是公司在部分省份的政府招标采购中意外落标造成。

（三）营业收入地区分布分析

报告期内，公司营业收入的地区分布情况如下：

单位：万元

地 区	2009 年		2008 年		2007 年	
	收入	比例	收入	比例	收入	比例
山东	5,687.39	21.32%	6,480.51	24.66%	5,705.16	25.02%
广东、广西	3,648.19	13.68%	3,154.73	12.00%	3,093.97	13.56%
辽宁、吉林	3,466.55	13.00%	2,821.17	10.73%	3,361.36	14.74%
河南、河北	3,228.61	12.10%	3,105.54	11.82%	3,107.55	13.63%
四川、成都	1,778.36	6.67%	2,329.03	8.86%	2,446.79	10.72%
其他	8,360.37	31.33%	8,095.37	30.81%	4,827.44	21.17%
内销小计	26,169.47	98.10%	25,986.35	98.88%	22,542.27	98.84%
出口	506.19	1.90%	294.65	1.12%	264.53	1.16%
合 计	26,675.66	100.00%	26,281.00	100.00%	22,806.80	100.00%

近几年来公司在全国各区域的销售业务发展迅速。公司采用区域聚焦战略，主要业务集中在华东、华北、东北、两广养殖密集区，其中禽药主要集中在山东、辽宁、广东、广西等家禽养殖密集地区，畜药主要集中在四川、山东、河南、河北、福建等家畜养殖密集地区，动物疫苗主要集中在山东、江西、四川、广东、广西等地区，饲料添加剂主要集中在山东、河南、辽宁等地区。报告期内，上述地区实现的业务收入平均占公司营业收入的 70.50%，其中：山东省是全国家禽、家畜养殖大省，集约化程度相对较高，是公司重点打造的基地市场，报告期内始终占据首要位置，2007 年、2008 年和 2009 年分别实现销售收入 5,705.16 万元、6,480.51 万元和 5,687.39 万元，占营业收入的比重分别为 25.02%、24.66%和 21.32%。

（四）毛利率分析

报告期内，公司毛利率情况如下：

项 目	2009 年度	2008 年度	2007 年度
禽药	57.78%	54.01%	55.39%
畜药	51.64%	51.92%	46.20%
自产疫苗	60.57%	63.40%	58.74%
代理进口疫苗	34.95%	36.41%	34.41%
饲料添加剂	45.95%	51.64%	54.72%
综合毛利率	50.36%	51.81%	49.76%

1、报告期内，公司综合毛利率虽然有所波动但基本保持在50%左右，主要原因是公司禽药、畜药、自产疫苗业务的毛利率较高且占收入总额的比重较高，保证了公司的综合毛利率保持在50%左右。同时，报告期内公司自产疫苗和饲料添加剂业务的销售收入波动较大，使公司的综合毛利率有所波动。另外，公司不断推出技术含量高、适销对路的新产品，如高致病性猪蓝耳病灭活疫苗、纳维等，也对公司综合毛利率的提升有所贡献。下表为报告期内推出的主要新产品：

单位：万元

新产品名称	项目	2009 年	2008 年	2007 年
高致病性猪蓝耳病灭活疫苗	销售收入	2,654.25	4,338.15	1,455.78
	毛利率	69.59%	76.46%	81.30%
	毛利	1847.00	3,316.87	1,183.50
猪瘟活疫苗	销售收入	454.35	226.68	55.28

	毛利率	66.91%	21.67%	41.35%
	毛利	304.00	49.11	22.86
鸡新城疫灭活疫苗	销售收入	260.28	206.21	142.25
	毛利率	46.49%	68.32%	44.59%
	毛利	121.00	140.89	63.42
鸡新城疫、鸡传染性支气管炎二联活疫苗	销售收入	129.21	65.56	16.56
	毛利率	19.89%	28.98%	42.87%
	毛利	25.70	19.00	7.1
禽流感灭活疫苗（H9 亚型, SS 株）	销售收入	24.40		
	毛利率	21.11%		
	毛利	5.15		
纳维	销售收入	2,968.37	1,751.15	577.14
	毛利率	63.03%	68.65%	23.82%
	毛利	1,871.06	1,202.24	137.47
霉毒清	销售收入	647.99	641.29	418.59
	毛利率	35.55%	28.00%	25.75%
	毛利	230.39	179.57	107.79
克球威	销售收入	352.11	243.64	255.10
	毛利率	22.39%	20.34%	25.01%
	毛利	78.84	49.57	63.79
喘支平	销售收入	133.28	71.59	67.02
	毛利率	44.93%	44.98%	31.59%
	毛利	59.88	32.20	21.17
清瘟败毒散	销售收入	202.24	129.43	
	毛利率	49.45%	45.00%	
	毛利	100.00	58.24	
普力健	销售收入	167.08		
	毛利率	51.30%		
	毛利	85.72		
混感佳	销售收入	90.84		
	毛利率	44.65%		
	毛利	40.56		
沙美舒	销售收入	85.96	36.85	
	毛利率	54.42%	29.12%	
	毛利	46.79	10.73	
新杨益	销售收入	38.24		
	毛利率	66.49%		
	毛利	25.43		
菌毒杀	销售收入	31.06	20.77	
	毛利率	60.62%	31.58%	
	毛利	18.83	6.6	

2、禽药业务是公司成立以来的核心业务，成熟而稳定，报告期内毛利率总

体有所上升，但 2008 年比 2007 年下降 1.38 个百分点，主要是肠舒安、普新等产品的原料成本略有上升导致毛利率下降所致。2008 年上述两种产品占禽药业务收入的比重合计达到 18.06%，其毛利率分别为 41.72%、48.22%，比 2007 年分别下降 7.21、2.72 个百分点，从而导致禽药业务毛利率整体略有下降。2009 年原材料价格普遍下跌，使公司禽药业务毛利率较 2008 年度提高 3.77 个百分点。

3、报告期内，公司畜药业务毛利率总体呈上升趋势，其中 2009 年与 2008 年基本持平，2008 年比 2007 年上升 5.72 个百分点，主要原因是 2008 年猪必妥和猪喘康销售收入比 2007 年增长较多，合计贡献毛利 646.42 万元，占畜药毛利总额的 28.66%，而该等产品的毛利率均较高，2008 年分别达到 78.00%、72.63%，由此带动了畜药业务综合毛利率的上升。

4、报告期内，公司代理进口疫苗业务的订货价格和对外销售价格均没有太大波动，由于进口时以主要以美元、欧元定价，因此影响其毛利率的主要因素是汇率的变动：2009 年人民币对欧元贬值，使进口疫苗毛利率较 2008 年下降了 1.46 个百分点，而 2008 年度由于人民币对美元、欧元总体均呈升值趋势，使进口疫苗毛利率较 2007 年上升了 2.00 个百分点。总体分析，公司代理进口疫苗业务的毛利率在报告期相对稳定，波动幅度较小。

5、报告期内，公司饲料添加剂业务的毛利率持续降低，主要是由海生素和美肥的销售收入和毛利率均有所下降造成的。报告期内，公司海生素在饲料添加剂业务收入中的比重逐年降低，因此对饲料添加剂业务的综合毛利率贡献有所波动；2008 年毛利率较 2007 年所下滑，主要是美肥替代品油脂价格下降导致其销售价格变动及其主要原材料价格上升导致毛利率下降。2009 年饲料添加剂毛利率由 2008 年的 51.64% 下降为 45.95%，主要受甲型 H1N1 流感影响，猪肉价格下跌，下游行业市场形势变化，主要产品销售价格及数量均有所下滑，导致饲料添加剂业务毛利率有所降低。

6、报告期内，公司自产疫苗毛利率均保持较高水平，其中 2008 年曾达 63.40%。2008 年毛利率较 2007 年度上升 4.66 个百分点，主要是 2007 年 9 月北京信得获得高致病性猪蓝耳病灭活疫苗的产品批准文号并被认定为定点生产企业后，猪蓝耳病灭活疫苗的产量得到大幅增加，同时随着获得的产品批准文号越来越多，公司可

以生产销售的产品种类逐渐丰富，使2008年的产能利用率大幅提高，逐步发挥了规模经济效应，因此，产品毛利率迅速提高，并已达到行业正常合理水平。公司2009年度自产疫苗毛利率为60.57%，较2008年下降了2.83个百分点，主要是部分产品销量下降以及销售价格有所降低所致。

公司疫苗业务与同行业上市公司疫苗业务的毛利率比较如下：

公司及业务	2009 年	2008 年	2007 年
金宇集团生物制药业务	57.27%	62.87%	64.19%
中牧股份生物制品业务	62.30%	63.33%	63.45%
信得科技自产疫苗业务	60.57%	63.40%	58.74%

（五）经营成果分析

报告期内，公司经营成果增长变动情况见下表：

单位：万元

项 目	2009 年度		2008 年度		2007 年度
	金额	增长率	金额	增长率	金额
一、营业总收入	26,675.66	1.50%	26,281.00	15.23%	22,806.80
其中：营业收入	26,675.66	1.52%	26,275.64	15.29%	22,791.12
二、营业总成本	23,090.20	6.53%	21,675.82	18.87%	18,235.33
其中：营业成本	13,241.76	4.55%	12,665.77	10.54%	11,458.32
营业税金及附加	72.21	-18.97%	89.11	21.29%	73.47
销售费用	5,404.24	10.59%	4,886.81	29.53%	3,772.71
管理费用	3,282.34	25.57%	2,613.96	54.80%	1,688.64
财务费用	1,021.86	-9.69%	1,131.53	38.02%	819.80
资产减值损失	67.78	-76.40%	287.23	345.18%	64.52
三、营业利润	3,586.05	-22.17%	4,607.30	-12.85%	5,286.61
加：营业外收入	671.36	78.86%	375.36	-16.55%	449.82
减：营业外支出	13.74	-87.94%	113.92	942.38%	10.93
四、利润总额	4,243.67	-12.84%	4,868.75	-14.96%	5,725.50
减：所得税费用	589.10	-27.22%	809.44	15.32%	701.89
五、净利润	3,654.57	-9.97%	4,059.30	-19.20%	5,023.61
其中：归属于母公司所有者的净利润	3,493.77	-2.30%	3,576.12	-26.68%	4,877.54
六、基本每股收益（元）	0.75	-5.06%	0.79	-27.11%	1.08
七、其他综合收益					
八、综合收益总额	3,654.57	-9.97%	4,059.30	-19.20%	5,023.61
归属于母公司所有者的综合收益总额	3,493.77	-2.30%	3,576.12	-26.68%	4,877.54
扣除非经常性损益	3,022.87	-14.03%	3,516.33	-14.78%	4,126.01

后归属于母公司所有者的净利润					

报告期内，公司销售收入持续增长，但净利润连续两年有所下降，扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润由 2007 年的 4,126.01 万元下降至 2009 年的 3,022.87 万元，其中 2008 年较 2007 年下降 14.78%，2009 年较 2008 年下降 14.03%。净利润下降的原因主要是期间费用增长速度大于收入增长速度，导致公司在综合毛利率基本稳定的情况下净利润有所下降。

1、主营业务成本及波动情况分析

报告期内，公司营业成本随着营业收入的增长而相应增长，从而使综合毛利率基本稳定在 50%左右。2009 年公司主营业务成本较 2008 年增加 567.05 万元，主要是 2009 年代理进口疫苗和畜药业务快速增长，使进口疫苗和畜药业务成本分别增加了 905.37 万元和 476.71 万元，同时由于公司饲料添加剂和自产疫苗销售收入有所下降，相应饲料添加剂业务成本和自产疫苗业务成本分别下降 491.56 万元和 220.04 万元所致；2008 年主营业务成本较 2007 年度增加 1,217.23 万元，主要是 2008 年自产疫苗收入较 2007 年大幅度增长，相应地营业成本较 2007 年增长 1,038.35 万元所致。

主营业务成本的波动情况如下表所示：

产品类别		2009 年		2008 年		2007 年
		金额(万元)	增长率	金额(万元)	增长率	金额(万元)
兽药	代理进口疫苗	4,092.88	28.40%	3,187.51	6.18%	3,001.96
	畜药	2,565.99	22.82%	2,089.28	-0.97%	2,109.84
	禽药	3,304.47	-3.04%	3,407.91	4.35%	3,265.72
	自产疫苗	1,700.79	-11.46%	1,920.83	117.66%	882.48
饲料添加剂		1,568.45	-23.86%	2,060.01	-5.86%	2,188.28
合 计		13,232.57	4.48%	12,665.52	10.63%	11,448.29

2、期间费用分析

报告期内，公司期间费用与营业收入的比例情况如下：

项 目		2009 年	2008 年	2007 年
营业总收入(万元)		26,675.66	26,281.00	22,806.80
销售费用	金额(万元)	5,404.24	4,886.81	3,772.71

	收入费用率(%)	20.26	18.59	16.54
管理费用	金额(万元)	3,282.34	2,613.96	1,691.73
	收入费用率(%)	12.30	9.95	7.42
财务费用	金额(万元)	1,021.86	1,131.53	819.8
	收入费用率(%)	3.83	4.31	3.59
期间费用合计	金额(万元)	9,708.44	8,632.30	6,284.24
	收入费用率(%)	36.39	32.85	27.55

注：收入费用率指相应期间费用与当期营业收入的比例。

报告期内，随着公司营业收入的不断增长，销售费用、管理费用、财务费用等期间费用也相应增长，但期间费用增长速度高于收入增长速度，其中 2009 年、2008 年、2007 年三项期间费用与营业总收入的比率分别为 36.39%、32.85%、27.55%，导致公司净利润在近两年出现下降。

报告期内，期间费用变化的主要原因分析如下：

（1）销售费用

根据畜牧业规模化、集约化、标准化程度不断提高的发展趋势，公司的总体销售策略一是继续聚焦于集约化养殖场的市场战略，集中优势资源开发重点市场和优质客户，不断提高对集团客户的销售收入和比例，二是对原有经销商进行甄别筛选，选择培育一批有信誉、有理念、有实力、有规模的经销商，以实现降低销售费用和坏账风险、提高公司盈利水平和业绩稳定性的目标。

报告期内，公司销售收入的客户集中度不断提高，对集团客户的销售收入占总销售收入的比重由 2007 年的 50.91% 上升至 2009 年的 61.76%，销售策略调整的效果开始显现。但由于金融危机、甲型 H1N1 流感以及美国禽肉对中国市场的倾销等因素的影响，国内养殖业受到一定程度的冲击，兽药市场的需求在 2009 年出现了小幅下降的情况。为适应市场竞争形势的需要，扩大公司销售规模，公司在 2009 年加大了促销力度，使 2009 年销售费用较 2008 年度增加 517.43 万元，增幅为 10.59%，较 2008 年度的增幅已出现明显下降，其中增加的主要原因是技术服务费增加 234.62 万元，差旅费、交通费合计增加 191.59 万元。

2008 年公司销售费用比 2007 年增加 1,114.10 万元，增幅 29.53%，导致销售费用增加的主要因素如下：①由于销售人员数量增加及工资基数提高，且 2008 年销

售回款较2007年大幅增长，而销售人员工资与其销售回款直接挂钩，使销售人员工资2008年比2007年增加443.54万元，人员差旅费增加295.38万元，合计738.92万元，占销售费用增加额的66.32%。②由于汽油价格上涨以及北京奥运会期间自产疫苗产品专车配送等原因，2008年运输费用比2007年增加304.92万元，占销售费用增加额的27.37%。③2008年由于纳维新产品的导入，为了尽快打开市场，提升销量，相应展览广告费增加48.40万元，业务推广费增加72.42万元，合计增加120.82万元，占销售费用增加额的10.84%。

（2）管理费用

2009年管理费用较2008年度增加668.39万元，增幅为25.57%，较2008年度的增幅已出现明显下降。管理费用增加主要是中介费用、研发费用、咨询费用及人员工资有所提高所致：①为取得法国经合投资公司的借款，公司向律师事务所、评估师事务所等中介机构支付了176.18万元；②为加快产品更新换代速度，吸收优秀科技人才，公司加大研发支出，使研发费用较2008年增加147.05万元；③为提升公司管理水平，公司聘请了专业的管理咨询公司，支付了95万元咨询费用；④为保证信得疫苗公司能够顺利投产，做好人才储备，公司聘请了一批具有丰富专业经验的管理人员，同时原有管理人员工资也有所提高，由此导致管理费用增加168.57万元。

2008年公司管理费用比2007年增加922.23万元，增幅54.51%，管理费用增加的主要因素如下：①由于管理人员工资水平上升以及员工数量增加、保险费基数提高、职工福利和培训费用上升等因素，使2008年管理费用较2007年增加329.59万元，占管理费用增加额的35.74%，其中：管理人员工资增加154.24万元，员工保险费增加80.74万元，福利费增加48.34万元，培训费增加46.27万元。②由于对研发投入力度的加大，2008年研发费用比2007年增加267.75万元，占管理费用增加额的29.03%。③按照谨慎性原则，公司在2008年将前期暂挂、按规定可以计入发行费用的中介机构费用一次性列入管理费用，合计金额80万元，占管理费用增加额的8.67%。④除上述费用外，2008年增加相对较大的管理费用还包括：办公费增加29.92万元，差旅费增加20.31万元，交通费增加41.14万元，董事会费用增加19.50万元，合计110.87万元，占管理费用增加额的12.02%。

（3）财务费用

2009 年公司财务费用有所降低，主要是公司贷款利率有所降低所致。2009 年财务费用中的“其他”项较 2008 年增加了 90.69 万元，主要是北京信得 2009 年的银行借款采用了担保公司担保的方式而增加的担保费用。2008 年公司财务费用比 2007 年增加 311.73 万元，增幅 38.02%，主要是为了满足公司业务规模扩大以及蛋黄抗体项目建设等资金需求，扩大了银行借款的金额，同时 2008 年银行借款基准利率有所上升所致。

报告期内，公司财务费用的有关情况如下：

单位：元

项 目	2009 年度	2008 年度	2007 年度
利息支出	9,079,221.00	11,028,576.38	8,228,310.40
减：利息收入	142,020.31	90,673.69	109,574.20
汇兑损益	-140,657.25	-137,752.86	6,279.75
其他	1,422,069.69	515,155.57	73,010.12
合 计	10,218,613.13	11,315,305.40	8,198,026.07

3、资产减值损失分析

关于资产减值计提政策及资产减值损失的情况的分析，见本节“一、财务状况分析/（四）资产减值准备分析”。

4、投资收益分析

报告期内，公司投资收益构成情况如下：

单位：元

项 目	2009 年度	2008 年度	2007 年度
长期股权投资投资收益			
（1）按成本法核算确认的长期股权投资收益	5,900.00	7,080.00	5,900.00
（2）按权益法核算确认的长期股权投资收益			
（3）处置长期股权投资产生的投资收益			3,566,839.96
合 计	5,900.00	7,080.00	3,572,739.96

上述投资收益中，成本法核算确认的投资收益主要是公司子公司四川华西参股梓潼县农村信用合作联社的分红收益，金额较小，报告期内对公司利润影响较小；2007 年股权转让收益相对金额较大，系因出售潍坊信得和海南信得股权，公司按照出售价格大于出售日享有的被出售公司账面净资产的差额确认的投资收

益。

5、营业外收支分析

报告期内，公司营业外收支情况如下：

单位：元

项 目		2009 年度	2008 年度	2007 年度
营业外收入	1、政府补助	6,431,620.00	3,273,000.00	3,847,761.00
	2、其他	263,914.50	422,971.11	600,046.54
	3、盘盈	17,253.88	52,888.51	5,198.30
	4、非流动资产处置利得	750	---	43,837.90
	5、赔偿及罚款收入	100	4,727.88	1,340.80
	合 计	6,713,638.38	3,753,587.50	4,498,184.54
项 目		2009 年度	2008 年度	2007 年度
营业外支出	1、公益性捐赠支出	126,946.50	157,579.93	
	2、其他	9,505.62	10,316.25	346.79
	3、非流动资产处置损失	972.25	971,268.91	1,000.00
	4、罚款支出			86,530.12
	5、滞纳金			21,407.87
	合 计	137,424.37	1,139,165.09	109,284.78

报告期内，公司最主要的营业外收入是公司及子公司获得的各种政府补助，2009 年、2008 年、2007 年公司取得的政府补助占营业外收入的分别为 95.80%、87.20%和 85.54%。2008 年营业外收入中的“其他”项主要系公司收到的北京农林科学院畜牧兽医研究所拨付的试验用材料；2007 年营业外收入中“其他”项主要是因收购青岛信得 2.50%的股权，公司按照投资成本小于收购日应享有的被收购公司可辨认公允价值的差额，确认营业外收入 595,492.72 元。

2008 年营业外支出比 2007 年增幅较大，主要是子公司四川华西因遭受地震灾害，对部分房屋进行报废产生非流动性资产处置损失 971,268.91 元。

有关营业外收支的详细情况见本招股说明书“第十节 财务会计信息/六、非经常性损益”相关内容。

6、所得税分析

报告期内，公司所得税费用情况如下：

单位：元

项 目	2009 年度	2008 年度	2007 年度
本期所得税费用	5,696,638.01	7,933,612.12	7,090,257.96
递延所得税费用	194,405.45	160,825.74	-71,333.08
合 计	5,891,043.46	8,094,437.86	7,018,924.88

2008 年公司利润总额比 2007 年下降了 14.96%，但所得税费用却增加了 107.55 万元，主要原因是北京信得 2006 年度经主管税务机关认定的应纳税所得额为-1,650,036.17 元，2007 年度北京信得以税前利润弥补了上述亏损，导致 2007 年实际税负很低，2008 年由于利润总额较 2007 年增长了 266.51%，导致所得税费用增加。

2009 年度公司所得税费用较 2008 年减少 220.34 万元，主要是北京信得因利润总额降幅较大，使 2009 年度所得税费用较 2008 年下降了 236.31 万元。2009 年度公司所得税费用较 2008 年降低了 27.22%，而 2009 年利润总额较 2008 年仅下降 12.83%，合并报表中所得税费用下降幅度大于营业利润下降幅度，主要原因是 2009 年度四川华西亏损，以及北京信得研发支出增幅较大，由于研发支出的加计扣除，使公司合并报表的所得税费用降幅大于利润总额的降幅。

报告期内，信得科技、西藏信得、北京信得均依法享受所得税优惠政策，其中信得科技 2007 年、2008 年、2009 年所得税税率分别为 12%、12.5%和 12.5%，西藏信得报告期内所得税税率均为 15%，北京信得 2008、2009 年度所得税税率均为 15%。报告期内所得税优惠对公司当期利润的影响情况如下：

项目	2009 年度	2008 年度	2007 年度
所得税优惠对当期利润的影响额（万元）	497.44	583.96	971.90
利润总额（万元）	4,243.67	4,868.75	5,725.50
所得税优惠额占利润总额的比例	11.72%	11.99%	16.97%

有关公司所得税政策和税收优惠情况详见本招股说明书“第十节 财务会计信息/十一、税项”。

7、利润分析

报告期内，公司利润及波动情况如下：

金额：万元

项 目	2009 年		2008 年		2007 年
	金额	增长率	金额	增长率	金额
营业利润	3,586.05	-22.17%	4,607.30	-12.85%	5,286.61
利润总额	4,243.67	-12.84%	4,868.75	-14.96%	5,725.50
净利润	3,654.57	-9.97%	4,059.30	-19.2%	5,023.61
扣除非经常性损益后净利润	3,091.76	-22.11%	3,969.22	-7.12%	4,273.58
归属于母公司所有者的净利润	3,493.77	-2.30%	3,576.12	-26.68%	4,877.54
扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润	3,022.87	-14.03%	3,516.33	-14.78%	4,126.01

报告期内，公司实现的利润情况存在一定的波动性，其中：

2008年公司利润指标虽然比2007年有一定程度的下滑，但公司主营业务收入和毛利仍然保持了一定幅度的增长，分别比2007年增长15.29%、19.99%，继续保持了较强的持续盈利能力。导致2008年利润下滑的主要原因是期间费用增加、投资收益减少、资产减值损失增加以及营业外收支净额减少等，其中部分是偶发性因素。另外，若扣除非经常性损益的影响后，公司合并报表净利润2008年比2007年下降7.12%，归属于母公司所有者的净利润下降14.78%，仍在正常的合理波动范围之内。

2009 年度公司营业收入略有增长，虽然综合毛利率基本稳定，但由于期间费用增幅较大，使各项利润指标均出现了不同程度的下滑，其中归属于母公司所有者的净利润下降 2.30%，扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润较 2008 年度降低 14.03%。从盈利的波动情况分析，2009 年度公司盈利下滑的主要原因是：

第一、受金融危机、甲型 H1N1 流感、美国禽肉企业对中国市场的倾销等影响，国内猪肉、鸡肉价格在 2009 年降幅较大并处于低位，降低了下游养殖企业的盈利能力，而本公司生产的饲料添加剂属高端产品，因此养殖企业减少了对本公司饲料添加剂产品的采购，使饲料添加剂业务的收入和毛利分别较 2008 年下降了 31.88%和 39.38%，成为导致本公司 2009 年业绩下滑的主要原因；

第二、北京信得的自产疫苗产品在 2009 年部分省份的政府招标采购中意外落标，导致北京信得销售收入较 2008 年下降了 912.69 万元，由于自产疫苗的毛利率较高，导致北京信得销售收入的降低对公司净利润的影响较大；

第三、公司加大了研发投入，开拓了新的融资渠道，引入管理咨询以提升公司管理水平、加强市场销售渠道的开拓力度等，导致公司研发费用、咨询费用、律师费用等管理费用增长较大，销售费用也有所增长，这提高了公司的长期盈利能力和价值创造的能力，但对公司当期利润水平产生了一定的不利影响。

保荐人国联证券认为：发行人报告期内经营成果有所波动，但由于盈利下降的部分原因是受偶发性因素影响，且随着发行人通过大规模投资增强公司研发能力和制造能力，在发挥规模效应的同时使产品体系逐步丰富，利用逐步推出的新产品增加公司新的盈利增长点，从而保证发行人的持续经营和盈利能力。因此，虽然近两年发行人盈利情况有所波动，发行人的持续经营和盈利能力未因此受到重大不利影响，发行人仍具备较强的持续经营能力。

（六）非经常性损益分析

报告期内，公司非经常性损益分别为 751.54 万元、59.79 万元和 470.91 万元，占同期归属于母公司所有者净利润的比例分别为 15.41%、1.67%和 13.48%，其中 2007 年比例相对较高主要是转让潍坊信得和海南信得而确认投资收益所致，2009 年占比较高主要是公司共取得各项政府补助共计 643.16 万元。总体分析，公司经营成果不存在对非经常性损益严重依赖的情形。有关非经常性损益的详细情况见本招股说明书“第十节 财务会计信息/六、非经常性损益”相关内容。

三、资本性支出分析

（一）报告期重大资本性支出情况

1、固定资产和无形资产支出

报告期内，公司购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金分别为 2,615.56 万元、3,434.98 万元和 9,007.96 万元，其中：固定资产支出主要是诸城信得工业园建设、北京信得动物疫苗项目建设和灭活疫苗车间技术改造以及诸城信得工业园蛋黄抗体项目、转移因子项目建设，动物疫苗厂房及配套设施建设等，无形资产支出主要是购买公司及子公司生产经营所必须的土地使用权以及符合公司战略规划的产品有关的非专利技术。报告期期初及各期末公司固定资产账面原值分别为 8,555.90 万元、12,107.71 万元、14,531.47 万元和 18,195.64 万元，2009

年末比 2007 年初增加 9,639.73 万元，增幅为 112.67%；报告期期初及各期末无形资产账面原值分别为 1,858.66 万元，2,290.57 万元、2,837.95 万元和 3,099.09 万元，2009 年末比 2007 年初增加 1,251.56 万元，增幅为 67.74%。上述固定资产及无形资产支出，提高了公司的研发和生产能力，丰富了公司的产品系列，使公司由禽药生产企业逐步发展为集禽药、畜药、自产疫苗、饲料添加剂、代理进口疫苗等产品系列为一体的综合性动物保健产品研发、生产和销售企业，极大地提高了公司的竞争实力和在行业中的地位。

2、股权投资支出

2007 年，公司出资 25 万元收购了少数股东持有的青岛信得 2.5%的股权，目前持有其 100%的股权。

2009 年 6 月，公司与北京恒昌祥投资管理有限公司合资设立信得疫苗，注册资本为 6,000 万元，双方于 2009 年 6 月缴纳出资 1,800 万元，并于 2010 年 2 月再次缴纳出资 2,700 万元，目前信得疫苗实收资本为 4,500 万元，其中本公司合计缴纳出资 3,375 万元，并持有信得疫苗 75%股权。

3、重大资本性支出对公司主营业务和经营成果的影响

报告期内，公司的重大资本性支出全部用于主营业务的投资与发展，发展方向符合兽药行业的发展趋势，扩大了公司生产规模，进一步丰富和完善了公司产品体系，壮大了公司实力，提高了公司适应市场变化和满足客户需求的能力，增强了公司的核心竞争能力和可持续发展能力，进一步稳固了公司在兽药行业中的领先地位。公司投资的信得工业园、北京信得动物疫苗项目目前已成为公司重要的收入和利润来源，其中北京信得的业务更是取得了突飞猛进的发展，成为公司新的利润增长点。另外，公司于 2009 年投资设立了信得疫苗，拟生产列入政府采购的高致病性禽流感疫苗，投产后将进一步扩大公司自产疫苗业务规模，提高公司盈利水平，促进公司的持续、稳定、健康发展。

（二）未来可预见的重大资本性支出计划

除本次募集资金规划投资项目及投资建设信得疫苗外，公司近期无可预见的重大资本性支出计划。

四、或有事项和重大期后事项分析

公司或有事项和重大事项主要包括对外担保、资产抵押以及四川华西对四川宝莱提供担保引发的诉讼，有关其详细情况见本招股说明书“第十节 财务会计信息/十二、承诺事项、或有事项、期后事项及其他重要事项”及“第十五节 其他重要事项”相关内容。

五、财务状况和盈利能力未来趋势分析

兽药行业作为动物防疫体系的一个有机组成部分，是畜牧业的三大支柱产业之一，对保证畜牧业的健康发展起着至关重要的作用。而畜牧业是农业和农村经济的支柱产业，是农业和农村经济结构战略性调整的优势产业，也是国民经济和社会发展的基础产业，是建设现代农业和社会主义新农村的重要内容，发展前景广阔，由此保证了我国兽药行业未来将具有非常良好的发展前景。

公司自1999年成立以来，始终专注于兽药行业，逐步从单一的禽药生产企业发展成为集兽用制剂（禽用、畜用）、动物疫苗及饲料添加剂等产学研一体化、为养殖企业集团和广大养殖户提供系列产品与专业技术服务的兽药生产企业，并凭借营销网络和客户资源优势、产品质量和品牌优势、产品体系优势、技术创新优势等核心竞争能力确立了公司在兽药行业的领先地位。公司将继续以“坚定不移地增加客户价值”为核心理念，贯彻以聚焦为市场定位，以差异化为竞争手段的竞争战略，抓住市场机遇，充分利用资本市场等多种资源，加大在兽用生物药品和疫苗领域的投资力度，为客户生产安全、健康的食品提供产品和方案支持，扩大生产规模，完善产品体系，提升盈利能力，进一步稳固和提升公司的核心竞争优势，立志成为全球动保领域具有竞争力的综合性产品与服务提供商，并力争在未来3-5年的时间内，成为中国动物保健品行业的领军企业。

若公司本次首次公开发行股票并上市成功，将进一步扩大公司的资产规模，改善资产负债结构，提高公司的综合竞争实力和抵御风险的能力。募集资金项目的建成投产可进一步丰富公司产品线，扩大优势产品的生产规模，提高研发和创新能力、技术服务能力，从而提升市场综合竞争能力，促进公司财务状况的改善和盈利水平的提高。另外，发行上市有利于改善公司的法人治理结构和管理水平，

有利于提高公司的品牌影响力，有利于为公司快速发展提供有力的资金保障。

公司管理层认为，公司所处的行业发展前景良好，公司发展目标明确，竞争优势明显，市场前景广阔，盈利预期良好，具有较强的可持续盈利能力和较好的发展前景。

第十二节 业务发展目标

一、发展战略

（一）战略规划

核心理念：坚定不移地增加客户价值

市场定位：始终坚持聚焦原则，以集约化养殖业中高端客户为目标市场

竞争手段：始终坚持以为集约化养殖业提供综合性动物疾病控制解决方案为差异化的竞争手段

战略愿景：有效整合公司市场、技术、人才、资本等各类资源，强化营销能力、技术服务能力和研发创新能力，实现兽用制剂、动物疫苗、饲料添加剂三大业务的市场领先地位，力争 3-5 年内成为国内兽药行业的领军企业。

（二）经营目标

保持传统兽用制剂业务的持续领先，三年内达到 2 亿元的销售规模；

充分发挥公司在兽用生物制品方面的技术优势，使兽用生物制品未来三年保持较高速度增长，达到 3.5 亿元的销售规模；

饲料添加剂业务持续稳定发展，三年内达到 1 亿元的销售规模；

加大研发投入，培养公司兽用原料药方面的核心能力，使其成为公司的未来利润增长点；

建成国内领先的动物保健技术研究中心，每年为公司贡献 5 个以上国家级新产品。

（三）公司未来三年发展计划

1、产品开发和科技创新计划

公司将在完善产品种类、提高生产工艺、稳定产品品质的基础上，不断加大资金投入，使技术中心成为公司发展的基石，广泛、深入地开展与科研机构的合作，全面增强研发能力。

公司注重中长期产品的技术储备，在不断改善现有产品生产工艺的基础上，分步骤开发市场前景良好的兽药产品和提高现有产品附加值的工艺技术。目前独

立或合作研究开发的项目有：重组鸡干扰素、重组猪 α 干扰素、重组猪 γ 干扰素、仔猪蛋黄抗体等非疫苗类生物制品以及鳃弧菌多价口服疫苗、新支流三联灭活疫苗、猪支原体肺炎活疫苗等疫苗类生物制品；兽用制剂生产的混悬技术和微乳技术；头孢喹肟、盐酸丙硫咪唑亚砷、癸氧喹酯、吡喹酮美辛钠等原料药产品；葡萄糖氧化酶和溶菌酶等饲料添加剂产品。这些产品在未来三年均有可能获得新药证书或者新饲料添加剂证书。目前各个研究项目进展顺利，为公司未来的发展提供了强有力的技术保障。

公司将进一步加大研究开发投入，扩建公司技术中心，推动公司与国内外科研机构的合作和技术交流，及时掌握行业技术发展的信息和动向，保证研究和开发的项目始终处在科技的前沿。

2、人员扩充计划

为提高公司的市场竞争能力，实现跨越式的发展，公司视人才为公司发展之本，把引进高层次人才和提高人才素质作为实现公司发展战略的保证。根据业务发展需要，公司将继续坚持以人为本的原则，加强人力资源开发，吸纳和培养有志于兽药行业的科技人才、市场人才和管理人才，形成与企业发展相适应的人才队伍。同时，公司还将采取措施，加强专业培训，提高现有员工的素质，强化人力资源开发，导入竞争机制，推进人才内部交流，优化人才结构，完善激励机制。

3、市场开发与营销网络建设计划

（1）随着公司兽用生物制品的规模不断扩大、公司产品体系的逐步完善，公司一方面着力实施品牌战略，逐步优化产品结构，提升品牌市场影响力；另一方面公司面向规模化养殖企业，通过技术服务整合各类产品，向客户推行完整的动物疫病控制方案。面对动态复杂的市场环境对包括顾客策略、产品策略和媒介策略等在内的营销策略进行及时的调整和修正，以适应不断变化的市场需求。

（2）目前公司拥有一支高素质的营销团队和高效率的营销网络，随着公司规模扩大，公司将进一步加强营销网络的建设，一是加大对现有优质客户的服务深度，增加现有品种和新品种的销售量；二是着力开拓规模化养殖业密集区域的新市场；三是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，通过销售网络的完善和高素质营销团队的建设，为市场的进一步拓展提供全方位的支持。

(3) 公司将不断完善以 ERP 为核心的信息管理系统, 实现统一的采购体系、资金管理体系、物流体系、生产管理体系, 提高公司运营效率。

4、再融资计划

本次募集资金到位后, 将基本解决本公司近期发展所需的资金缺口。本公司将根据公司未来发展的实际需求, 综合考虑融资成本, 采用发行债券、股票或银行贷款等持续融资方式筹集建设资金。

5、收购兼并及对外扩充计划

本公司将立足于自身发展, 围绕主导产业, 采取积极稳健的扩张战略, 在对市场充分调研和论证的基础上, 谨慎实施收购兼并和对外扩充计划。

6、深化改革和组织机构调整的规划

公司将进一步完善股东大会、董事会、监事会和管理层的组织架构, 建立以三会议事规则为核心的决策制度。公司已经建立了独立董事制度, 并聘请了行业、法律及会计专家作为独立董事, 独立董事在本公司规范治理、科学决策中发挥了重要作用, 实施了有效监督。公司以强化董事会的责任, 完善董事会的结构与决策程序为重点, 进一步健全公司法人治理结构。公司将根据职能设置的需要, 按照精干、高效的原则, 进行人力资源配置和组织结构整合。

7、国际化经营规划

公司将有计划、分步骤地拓展国际市场, 在国际市场注册认证拥有自主知识产权的产品, 以自有品牌建设市场渠道, 稳健进入国际市场。采取市场聚焦原则, 力争在养殖业发展迅速的国家和地区率先取得业务突破。

二、拟定计划依据的假设条件及实施计划所面临的主要困难

(一) 拟定计划依据的假设条件

实现公司发行当年及未来三年内的发展规划所依据的假设条件是:

- 1、国家宏观经济、政治、法律和社会环境比较稳定, 在计划期内没有对公司发展产生重大不利的事件出现;
- 2、国家对畜牧业和兽药行业的扶持鼓励政策不会有重大改变;
- 3、本公司所在行业及拟投资领域的市场处于正常发展状态, 没有出现重大

的市场突发情形；

4、本次股票发行能够在预定时间内完成，且募集资金及时到位。如果募集资金不能及时到位，公司通过其它渠道融资将可能会推迟计划的实施时间，或者会影响到投资项目的实施。

（二）实施发展计划面临的主要困难

在实施上述计划时，本公司面临着国家的产业政策是否发生变化；兽药制造强国对我国市场产生的压力；公司员工骨干素质的提高及内部管理制度的调整能否适应公司快速发展的要求；能否建立稳定的融资渠道等不确定因素。

三、发展计划与现有业务关系

上述发展计划是在分析本公司现有业务水平和资产规模，结合行业发展趋势和本公司发展需求，紧密围绕巩固本公司在动物保健领域内的优势地位，并致力于成为国内一流的兽药企业的发展战略制定的。本公司现有业务为未来发展计划的实施提供了坚实的基础。

四、本次发行对于业务发展的作用

本次发行对于本公司实现上述业务发展目标具有重要作用，主要体现在：

1、通过本次发行为公司近期的发展建设项目提供资金，同时为未来发展搭建一个可持续融资的资本市场平台；

2、通过本次发行成为上市公司后，在监管部门和广大投资者的监督下，本公司将进一步完善公司治理结构，提升公司管理效率；

3、通过本次发行上市，建立行之有效的内部激励和约束机制，为本公司吸引和留住高端人才；

4、通过资本市场，引进战略投资者并在各个领域和层面与其展开互利合作提高本公司核心竞争力；

5、通过本次发行进一步提升本公司国内外市场形象，提高品牌的公信力，提升业务量。

第十三节 募集资金运用

一、募集资金运用概况

（一）本次发行预计募集资金量及用途

公司本次发行募集资金扣除发行费用后将投资于公司动物用生化制药项目、北京信得动物疫苗改扩建项目、公司技术中心项目等 3 个项目，项目总投资额 26,884 万元。如果本次募集资金不能满足拟投资项目的资金需求，不足部分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，超过部分将按公司《募集资金管理办法》的规定补充流动资金。

（二）募集资金投资项目简介

公司本次募集资金投资项目已全部进行了详细的可行性研究，均取得了政府主管部门的项目批文和环保部门的项目环保批文，同意本公司建设上述募集资金投资项目。经公司 2009 年度第一次临时股东大会审议通过，本公司本次计划发行 1,562.50 万股股票，根据市场和询价情况确定筹集资金数额。

本次发行后，募集资金将按照轻重缓急顺序投入以下三个项目：

单位：万元

序号	项目名称	项目总投资	其中：固定资产投资额	募集资金投资额	项目建设期	项目核准备案情况
1	动物用生化制药项目	9,804	7,003	9,804	2 年	潍坊市发展和改革委员会 潍发改经外[2007]668 号
2	北京信得动物疫苗改扩建项目	12,062	9,108	12,062	2 年	北京市顺义区发展和改革委员会 顺发改[2009]120 号
3	技术中心项目	5,018	5,018	5,018	2 年	潍坊市发展和改革委员会 潍发改经外[2007]666 号
合 计		26,884	21,129	26,884		

二、本次募集资金项目建设的必要性

（一）符合兽药行业低毒低残留的发展趋势

随着人们生活水平的提高，食品安全越来越受到国家和百姓的重视，对绿色、健康、无残留的动物及产品的要求越来越高。从兽药行业的发展趋势来看，以保

健和预防产品为主的生物制品将是行业未来发展的主要方向。国家发展和改革委员会于 2005 年将动物疫病的新型诊断试剂、疫苗及低毒低残留新药开发项目列入国家《产业结构调整指导目录》鼓励类项目（国家发改委第 40 号令），鼓励兽药生产企业在动物低毒低残留新药的开发和生产方面加大投资力度，以满足日益增长的市场需求。国务院在 2007 年 1 月颁布的《国务院关于促进畜牧业持续健康发展的意见》也明确提出要“强化动物疫病防控体系，加强兽药质量和兽药残留监控”。国家产业政策的支持，为具有绿色无残留特点的动物生化制药行业创造了良好的发展机遇。（有关兽药行业发展趋势的详细情况参见本招股书“第六节 业务与技术/二、发行人所处行业基本情况”）。

公司本次募集资金投资项目规划的产品包括转移因子、蛋黄抗体和兽用疫苗产品，均属于兽用生物制品，功效定位于提高动物免疫力、预防动物疫病，且均属于市场稀缺或供应相对紧张的产品，既有助于解决目前困扰养殖业健康发展的病毒性传染病难题，又有利于满足食品安全对无毒无残留兽药的需求，属于国家重点鼓励发展的项目，契合了行业发展趋势，具有非常良好的市场前景。

（二）是实现公司战略发展目标，提高公司核心竞争力的需要

公司自 1999 年成立以来，始终专注于动物保健品行业，逐步从单一的禽药生产企业发展成为集兽用制剂（禽用、畜用）、动物疫苗及饲料添加剂等产学研一体化、为养殖企业集团和广大养殖户提供系列产品与专业技术服务的综合性动物保健品生产企业。公司始终以“坚定不移地增加客户价值”为核心理念，立志成为全球动保领域具有竞争力的综合性产品与服务提供商，并力争在未来 3-5 年的时间内，成为中国动物保健品行业的领军企业。根据行业发展趋势及公司发展现状，进一步丰富公司产品线，扩大优势产品的生产规模，提高研发和创新能力、技术服务能力、组织管理能力、资源配置能力，从而提升市场综合竞争能力，是公司实现战略目标的迫切需要。本次募集资金运用是上述发展规划的具体实施，所规划的产品均符合行业发展的需求，其中大部分产品为国家级新兽药，技术领先，具有良好的市场前景。项目成功实施后，将进一步提升公司满足市场需求的能力，巩固市场地位，提升效益水平。公司将发展成为依靠强大的产品研发创新

能力、凭借以技术为核心的综合服务能力、为中国养殖用户及组织提供最优质的解决方案和增值服务的综合性动物保健品生产企业。

（三）各募集资金投资项目建设的必要性

1、动物用生化制药项目建设的必要性

在前期研究的基础上，公司转移因子产品于 2009 年 6 月 9 日获得农业部颁布的新兽药证书（（2009）新兽药证字第 19 号），属国家三类新兽药，并已于 2010 年 3 月 30 日取得产品批准文号。同时，公司一直密切关注行业动态，通过收购获得了鸭病毒性肝炎精制蛋黄抗体、小鹅瘟精制蛋黄抗体两个国家二类新兽药技术产权，上述产品投入市场后竞争优势明显，市场空间广阔。为尽快完成科研成果的产业化，丰富公司产品线，提升公司市场综合竞争能力，公司决定运用本次募集资金投资建设动物生化制药项目，投产后生产兽用转移因子、鸭病毒性肝炎精制蛋黄抗体、小鹅瘟精制蛋黄抗体等产品。

根据国家兽药生产 GMP 管理要求，不同种类或形态的兽药产品必须分别在不同的 GMP 车间生产，不允许存在不同种类或形态的产品混用生产线的情况。本次募集资金拟投资的动物生化制药运用生物化学技术进行生产，与公司现有产品类型和生产工艺完全不同，公司现有 GMP 车间无法满足转移因子、鸭病毒性肝炎精制蛋黄抗体、小鹅瘟精制蛋黄抗体等产品的生产需要，因此需要根据工艺和规划产量新建符合要求的 GMP 车间及配套设施。

2、北京信得动物疫苗改扩建项目建设的必要性

（1）有关产能情况

北京信得计划新建活疫苗车间（组织毒活疫苗）和灭活疫苗车间（组织毒灭活疫苗、细胞毒灭活疫苗）两个疫苗车间，以解决制约北京信得发展的产能瓶颈问题。

北京信得于 2006 年 4 月获得农业部颁发的《兽药生产许可证》，并于 2006 年 6 月获得第一个疫苗生产文号后开始投产，目前已获得 25 个疫苗产品的产品批准文号，并成为国家高致病性猪蓝耳病灭活疫苗和猪瘟疫苗定点生产企业。

年 份	2006 年	2007 年	2008 年	2009 年
获得产品批准文号数量	12	5	3	5

由于北京信得所选择的基本上都是符合行业发展趋势、适销对路的产品，在公司营销网络体系的支持下，北京信得投产产品进入市场很快便获得认可，产量、产能变化情况见“第六节 业务和技术/四、发行人主营业务的具体情况/(四)发行人主要产品产销情况。”

(2) 北京信得产能扩张的必要性和合理性

北京信得动物疫苗改扩建项目的建设规模，是基于北京信得目前的产能规模以及对未来的研发、市场客观预测基础上作出的规划，具体来说，基于以下考虑：

①扩大生产规模，增强公司的竞争实力，提高公司盈利的稳定性

列入国家强制免疫产品的猪蓝耳病灭活疫苗和猪瘟活疫苗（兔源）生产规模的扩大，一方面可以满足公司在更大范围参与政府招标的需要；另一方面可以提高公司在投标过程中的竞争力。在生产规模允许的前提下，公司可以参与更多省市的动物强制免疫项目的招标。

此外，生产规模扩大后，可以使北京信得近期取得产品批准文号（新药证书）的新城疫-禽流感二联灭活疫苗、禽流感灭活疫苗、狂犬病灭活疫苗和鸡新城疫活疫苗（Clone 30 株）等市场前景广阔的新产品迅速投入生产，产生经济效益。

②满足公司不断获得的新产品的产业化的需要

北京信得始终紧盯市场发展趋势，通过自己研发或其他科研机构合作开发、购买等方式，不断申请新产品的生产批准文号，并取得了每年都有新产品投放市场的良好成绩，其中 2009 年已连续取得 2 个灭活疫苗、3 个活疫苗的生产批准文号，目前正在申请批准文号的活疫苗和灭活疫苗产品各 1 个，正在进行研发的疫苗产品 12 个。北京信得生产能力和市场开拓能力的提高可加快新产品的产业化速度。

北京信得正在申请批准文号的产品：

序号	名称	目前进展情况	预计取得生产文号时间
1	鸡新城疫、传染性支气管炎二联活疫苗 (HB1+H120 株)	申请已受理	2010 年 8 月前
2	狂犬病灭活疫苗	已获国家二类新兽药证书	2010 年 6 月前

北京信得目前正在研发的疫苗情况：

序号	名称	主要合作方	目前进展情况	预计取得新兽药证书时间
1	猪支原体肺炎活疫苗	中国兽医药品监察所	申请新兽药证书	2010 年 8 月
2	高致病性猪蓝耳病减毒活疫苗	中国兽医药品监察所	临床阶段	2010 年底
3	新支流三联疫苗	北京农林科学院畜牧兽医研究所	临床阶段	2011 年 4 月份
4	新支肾活疫苗	哈尔滨兽医研究所	临床阶段	2011 年 1 月份
5	新支减灭活疫苗	自主研发	临床阶段	2011 年 1 月份
6	鼻炎三价疫苗	北京农林科学院畜牧兽医研究所	申报临床	2012 年 5 月份
7	鳃弧菌多价口服疫苗	中科院海洋所	申报临床	2011 年底 到 2012 年中期
8	猪流感 H1N1 亚型灭活疫苗	中国农业大学	中试阶段	2012 年 6 月前
9	猪圆环病毒灭活疫苗	青岛农业大学	申报临床	2012 年 6 月前
10	布病疫苗	中国农业大学	基础研究	
11	鱼用迟缓爱德华氏菌减毒活疫苗	青岛海洋大学	基础研究	
12	犬瘟热弱毒疫苗	青岛农业大学	基础研究	

③最佳经济投资规模

北京信得于 2006 年建成投产后，2008 年灭活疫苗生产线基本达到满负荷生产，2009 年活疫苗生产线产能利用率也已接近 80%。本次北京信得动物疫苗改扩建项目建成后，除本次募投项目规划产品外，还将满足北京信得未来二到三年的新产品生产需要。

综上所述，随着北京信得不断取得产品批准文号，需要投入生产的产品越来越多，在现有产能已基本接近饱和的前提下，北京信得迫切需要扩大产能以满足进一步发展的需要。

3、技术中心建设的必要性

本公司目前与中国兽药监察所、中国动物疫病预防控制中心、中国农业大学、山东农业大学、河北农业大学、北京农林科学院、华南农业大学、青岛农业大学、吉林大学等科研院所建立了长期战略合作关系，进行兽药制剂、疫苗、兽用原料药等产品的基础研究和新产品开发。目前公司研发中心拥有专职研发人员 76 人，其中博士 4 名，硕士 28 名，承担的国家级科研项目有 2 项，省级科研项目有 9 项。但由于受资金等因素的困扰，公司研发的办公条件、研究设施和装备、研发人员力量等与公司的发展目标还存在较大的差距。在公司战略规划中，公司已将提高研发创新能力确立为培育核心竞争能力的重要手段之一，这将对公司的持续发展起着至关重要的作用。因此，公司决定运用本次募集资金在公司现有研发中心的基础上投资建设技术中心，改善研发条件，充实基础研究设施和设备，打造具有国内领先的动物保健技术与产品创新平台，并吸引更多高水平的人才，建立一流创新团队，围绕当今动物保健前沿领域，结合中国国情开展深层次创新研究，以进一步增强公司核心竞争能力。

三、募集资金运用对公司整体财务状况及经营成果的影响

（一）对公司资产规模和资本结构的影响

本次发行募集资金到位后，公司资产总额和净资产将会有大幅度的增加，从而使每股净资产数额相应提高，并降低公司的资产负债率，增强公司抵抗财务风险的能力，资本结构进一步优化。

比较项目	发行前（2009-12-31）	发行后（概算）
总股本（万股）	4,687.50	6,250.00
总资产（万元）	48,471.79	75,355.79
归属于母公司所有者的权益（万元）	19,503.11	46,387.11
每股净资产（元）	4.16	7.42
资产负债率（母公司）（%）	49.59	28.27

注：净资产增加额暂按本次募集资金投资项目需求量计算。

（二）募集资金运用对公司未来经营成果的影响

单位：万元

项目名称	固定资产投资	年增折旧	年增销售收入	年增净利润
动物用生化制药项目	7,003	487	11,400	3,894
北京信得动物疫苗改扩建项目	9,108	706	13,700	3,936

技术中心项目	5,018	335	-	-
合 计	21,129	1,528	25,100	7,830

注：上述指标为项目达产后指标。

公司本次发行募集资金的投资项目遵循了突出主业的原则，全部用于主营业务的发展，拟投资项目产品符合行业发展趋势，市场前景良好，具有较强的盈利能力。项目建成投产后，将进一步丰富公司产品线，提高公司研发创新能力，增强公司盈利能力，提升公司综合竞争力。

本次募集资金到位后，公司净资产和股本有较大幅度的增长，由于募集资金投资项目需要一定的建设及调试期，不能立即产生效益，因此若公司现有业务产生的效益不能相应大幅增长，短期内公司每股收益和净资产收益率会有一定幅度的下降。在募集资金项目投产后，将新增固定资产 21,129 万元，年增折旧 1,528 万元，鉴于项目需要一定的时间才能达产，同时技术中心建成后也将每年增加一定的研发费用支出，因此项目投产初期将会使公司面临一定的利润压力。本次募集资金投资项目建成达产后，预计每年可增加净利润 7,830 万元，同时公司在预测净利润时均已经考虑了折旧的影响，因此从长期来看，本次募集资金项目的投产将对提高公司的收益作出贡献。同时，为避免固定资产短期内大幅增加导致折旧增加对利润产生较大压力，公司在实际建设中会按照轻重缓急的原则对一些项目分步建设。公司已经先期对动物用生化制药项目进行了建设，并取得了农业部颁发的 GMP 证书，转移因子和鸭病毒性肝炎精制蛋黄抗体已取得产品批准文号。

（三）募投项目完成前后产能与固定资产匹配的对比情况分析

本次募集资金将较大规模地增加公司固定资产，其中：动物用生化制药项目为新增产能；北京信得动物疫苗改扩建项目为现有产能的扩大。

项 目	动物用生化制药项目			北京疫苗改扩建项目		
	固定资产 (万元)	产能 (亿毫升)		固定资产 (万元)	产能	
		转移因子	蛋黄抗体		灭活疫苗 (亿毫升)	活疫苗 (万瓶)
目前情况	—	—	—	6,286.77 ^(注)	1.25	440
预计新增情况	7,003	13	16.5	9,108	3.25	1,000
增长率 (倍)	—	—	—	1.45	2.6	2.3

注：为北京信得固定资产原值。

北京信得动物疫苗改扩建项目预计未来产能增长率高于未来的固定资产增长率，主要原因如下：

1、北京信得目前固定资产包括办公室、质量检验设备、技术中心、电力设备、供水系统、污水处理等共用设施，本项目所需的部分公用设施可共用原车间配套设施。

2、公司在疫苗生产线建设方面已经积累了经验，目前可以设计出最优的疫苗生产线布局和搭配，通过优化工艺降低单位产出的投资额。

四、募集资金投资项目的市场前景分析

（一）动物用生化制药项目市场前景分析

1、产品方案

本项目拟定的生产规模如下表所示：

车 间	产品名称	产能	年生产规模	技术来源
转移因子车间	转移因子	13 亿毫升	10 亿毫升	自主研发
精制蛋黄抗体车间	鸭病毒性肝炎精制蛋黄抗体	16.5 亿毫升	10 亿毫升	技术引进
	小鹅瘟精制蛋黄抗体		1.5 亿毫升	技术引进

本项目转移因子车间设计产能 13 亿毫升，生产规模 10 亿毫升；蛋黄抗体车间设计产能 16.5 亿毫升；鸭病毒性肝炎精制蛋黄抗体和小鹅瘟精制蛋黄抗体合计利用产能 11.5 亿毫升。设计产能大于生产规模的主要原因是：一是根据公司发展需要，既满足现有产品的生产规模，又为正在研发或申请产品批准文号的新产品储备生产能力；二是考虑投资的经济规模，提高投资效率。

2、新药保护期

根据《兽药管理条例》和《兽药产品批准文号管理办法》的规定，公司本次募集资金投资项目规划产品中的转移因子产品可享受新兽药注册证书的知识产权保护和产品生产保护期（新兽药监测期），其中：新兽药注册证书的知识产权保护主要内容为自公司转移因子新兽药证书注册之日起 6 年内，即 2009 年 6 月 9 日至 2015 年 6 月 9 日期间，其他申请人未经本公司同意申请新兽药注册的，兽药注册机关不予注册；产品生产保护期（新兽药监测期）的主要内容自产品

批准文号核发之日起3年内，即2010年3月30日至2013年3月30日期间，农业部不批准其他企业生产或者进口该新兽药。根据上述新药保护期的规定，转移因子产品在2013年3月30日前仅有本公司和天津瑞普生物技术股份有限公司可以生产，在2013年3月31日至2015年6月9日期间只有在取得本公司和天津瑞普生物技术股份有限公司的授权前提下，其他企业方可生产。因此，在上述新药保护期内，转移因子产品仅有本公司和天津瑞普生物技术股份有限公司可以生产，竞争优势明显。

3、转移因子产品市场前景分析

（1）转移因子在动物疾病预防与治疗中的作用

转移因子是机体内白细胞中有免疫活性的T淋巴细胞所释放的多种因子中一种能够转移免疫致敏信息的因子，它能够特异地将供体某一细胞免疫的功能转移给受体，非特异性地增强受体免疫功能，是一种新型免疫激发剂，具有广泛的免疫学活性。大量研究表明，转移因子在动物病毒病、细菌病、真菌病和寄生虫病等疫病的防治和增强机体免疫能力方面效果十分明显。

转移因子产品在防治禽畜疫病时主要用于三个方面：

①提高禽畜免疫力，预防各类疾病。如雏禽和仔猪刚出生时免疫功能尚未健全，若母源抗体稍差，一旦有病毒感染就会发病。如果使用转移因子，可以通过免疫功能的转移来提高机体免疫力，预防雏禽和仔猪发病，同时可缩短疗程，加快禽畜病后恢复健康，减少疾病给禽畜造成的发育不良、减蛋等后遗症。

②作为药物免疫的增强剂，与疫苗同时使用可增强免疫效果。如转移因子产品与鸡新城疫、法氏囊和减蛋综合征疫苗同时使用后，可显著提高机体的细胞免疫和体液免疫功能；转移因子配合猪瘟、蓝耳病、口蹄疫和猪丹毒等疫苗应用，可明显提高疫苗免疫效果。转移因子的上述特点，使其成为现有免疫增强剂如左旋咪唑、聚肌胞、蜂胶等的良好替代品。

③可广泛用于治疗各类禽畜的多种疫病，实验表明具有显著的疗效。转移因子无种属特异性，因而可广泛用于治疗鸡、猪、牛、宠物、特种养殖动物的疾病。

除对禽畜疾病有良好的预防、治疗效果外，转移因子还具有以下优点：

①无毒无残留，可满足日益严格的食品安全标准的要求。转移因子本身为多肽与核糖核酸复合物，为机体内自然存在的免疫活性物质，无药物残留，无毒性，可以满足禽畜肉食出口企业对药品的严格标准，并符合我国食品行业不断提高的药残标准的要求。

②原材料供应充足且成本低，和其他畜禽药物和免疫增强剂相比具有成本优势。生产转移因子的主要原材料为猪脾脏，规范的屠宰工厂均可大量低价提供。

（2）市场上具有相似效果的其他种类药物情况

目前，在兽医临床上使用的具有类似功能的产品有国家正式批准使用的化学药物“左旋咪唑可溶性粉”等，其它有尚未正式批准使用的“蜂胶”、“聚肌胞”、“干扰素”等产品。左旋咪唑为化学药物，免疫调节作用仅为非特异性的，无特异性免疫调节作用，并存在化学药物残留问题，在食品动物生产中受局限；“蜂胶”、“聚肌胞”、“ γ 干扰素”等产品不具有特异性免疫调节作用，且未经农业部批准可单独作为免疫调节剂产品使用，应用的合法性受到限制。

（3）本公司转移因子产品的竞争优势

转移因子产品为公司与天津瑞普生物技术股份有限公司联合申报并注册的三类新兽药，在新药保护期内仅由公司与天津瑞普生物技术股份有限公司两家企业可以生产，由于转移因子产品同其它产品相比在动物疾病防治和增强机体免疫能力等方面有独特的作用，因此项目投产后，该产品竞争优势明显，市场前景广阔。

公司自 2000 年开始研究转移因子的生产技术，2002 年公司“鸡脾转移因子的开发研究”获得山东省科学技术奖励委员会颁发的“科技进步奖”二等奖。公司在转移因子产品开发、生产工艺和质量控制等方面积累了丰富的经验，能确保产品质量。公司转移因子产品制备工艺成熟、质量稳定，在品质方面有较强的竞争优势。

（4）市场容量分析

近年来，禽流感、新城疫、猪蓝耳病、猪瘟等一系列畜禽传染病的爆发和流行给社会和经济造成巨大损失，直接威胁食品安全和人类健康。化学类抗病毒药

物已经被国家明令禁止使用，使传统畜禽疾病的防治面临新的问题与挑战。转移因子作为一种新型、高效、安全的生物制品在防治动物传染病、增强机体免疫等方面效果可靠，同时由于转移因子无种属特异性的特点，因而可以广泛应用于鸡、猪、牛、宠物、特种养殖动物的疾病预防，因此在兽药领域具有重要的应用价值和广阔的市场前景。

为谨慎起见，本项目市场容量预测仅考虑了转移因子在鸡和猪疾病防治方面的市场需求。本项目转移因子产品预测市场容量如下：

种类	用药量（ml/只）	2007 年出栏量（亿只/亿头）	市场容量（亿毫升）
鸡	3	97.34 ^{（注）}	292.02
猪	30	5.65	339.00
合 计			631.02

数据来源：《中国畜牧业年鉴（2008）》

注：2007 年我国肉鸡出栏量为 72.64 亿只，蛋鸡存栏约为 24.70 亿只。

公司拟定的转移因子生产规模为 10 亿毫升，仅占预测市场容量的 1.58% 左右，公司认为，本项目市场前景良好，产能建设与公司的营销能力及未来市场容量相符，产能设计是适当的。

4、精制蛋黄抗体产品市场前景分析

（1）鸭病毒性肝炎和小鹅瘟的发病情况

鸭病毒性肝炎简称鸭肝炎，是由鸭病毒性肝炎病毒引起雏鸭的一种以肝脏呈现出血性炎症为特征的急性、烈性传染病。在自然条件下，鸭病毒性肝炎主要发生于 3 周龄以内的雏鸭，其中无母源抗体的雏鸭 2-3 日龄即可发病，而成鸭呈隐性感染。近年来，发病日龄有增大趋向，偶见一月龄的鸭发病。鸭群一旦出现该病，1 周龄内雏鸭发病率可达 95% 以上，死亡率达 80% 左右，1~3 周龄的死亡率在 50% 左右。鸭肝炎在鸭群中的潜伏期为 1-4 天，并通过消化道和呼吸道感染，因而发病急、传播快，鸭群一旦出现病鸭，死亡数量急剧上升，2-3 天内达到死亡高峰期。

小鹅瘟是由鹅细小病毒引起的，主要侵害 3-20 日龄雏鹅的一种急性、高度接触性、败血性传染病。小鹅瘟按发病时间可分为三类：最急性、急性和亚急性。最急性型小鹅瘟常发生于 1 周龄内雏鹅，无任何症状即可死亡；急性型小鹅瘟多

发于 2 周龄雏鹅，亚急性小鹅瘟多发生于 2 周龄以上的雏鹅。最急性小鹅瘟发病率可达 100%，死亡率可达 60-80%。急性和亚急性小鹅瘟发病率和死亡率一般不高，但发病后即使治愈，也会影响小鹅的正常发育，如体型消瘦、产蛋不正常等，因而仍会给养殖户造成巨大的损失。小鹅瘟发病急、传染快的特点，使得控制小鹅瘟病的关键在于早预防、及时治疗。

由于鸭肝炎和小鹅瘟发病日龄均较早，且均具有发病急、传播快的特点，传统方法防治鸭肝炎和小鹅瘟存在诸多困难：如果进行疫苗免疫，一般需 5-7 天才能产生免疫应答，雏鸭、雏鹅在产生抗体前即已死亡；过去有养殖企业使用化学类抗病毒类药物等传统产品来治疗，防治效果较差。目前，国家已禁止使用化学类抗病毒类药物。因而，研制出见效快、无残留、低成本、使用方便的生物制品，成为防治鸭肝炎、小鹅瘟的关键。

（2）精制蛋黄抗体及其在防治鸭肝炎和小鹅瘟方面的优势

蛋黄抗体又称蛋黄免疫球蛋白，是抗原免疫禽类后由蛋黄中分离得到的特异性抗体。禽类经抗原免疫后，收集其产下的蛋，从蛋黄中分离出蛋黄抗体，经提取、纯化等复杂工艺后，得到高纯度的蛋黄抗体制剂。

蛋黄抗体作为动物疾病防控药物具有取材方便、作用迅速、疗效确切等优点，其直接针对相应病原并发生迅速的结合反应，尤其可用于周边已有疾病发生时的紧急防治，使用安全，见效快，绿色无残留，是预防和治疗鸭肝炎和小鹅瘟的理想药物，目前尚没有任何其它药物的功效能够代替其特异性的防治鸭肝炎和小鹅瘟。

精制蛋黄抗体在防治鸭肝炎和小鹅瘟方面的优势主要体现在：

①直接在雏鸭、雏鹅体内注入抗体，见效快。注射精制蛋黄抗体后 3-6 小时，抗体即被吸收入血，开始发挥效能，而疫苗产品需 5-7 天才能产生抗体。因此，和疫苗相比，精制蛋黄抗体可以解决鸭肝炎和小鹅瘟发病早、传播广、死亡快的难题。

②药效持续时间长。由于鸭肝炎和小鹅瘟易于传播，容易出现整个鸭群、鹅群甚至整个地区均感染鸭肝炎或小鹅瘟。使用化学类药物治疗时，容易出现已治

愈的雏鸭、雏鹅被再次感染的问题，因而治疗效率低下。精制蛋黄抗体则可以解决这一问题，注射的蛋黄抗体在雏鸭、雏鹅体内可存在 7 天左右，并且 7 天后可再次注射，从而可对整个鸭群、鹅群起到持续的防护作用。

③无药物残留。蛋黄抗体属于生物制品，因而彻底避免了使用化学类抗病毒药物带来的药物残留问题，能够满足我国越来越严格的食品安全标准。

（3）市场上具有相似效果的其他种类药物情况

目前市场上存在的类似功能产品主要为未经国家批准注册的粗制蛋黄抗体、抗血清和干扰素产品。粗制蛋黄抗体和抗血清产品虽然具有特异性防治作用和价格低廉的优势，但大多生产条件简陋，产品检验结果稳定性差，产品杂质含量高，纯度低，中和抗体活性低，易产生过敏反应，生物安全性差，同源抗体垂直传播疾病的危险大。禽 α -干扰素虽然具有良好的抗病毒作用，但不具有特异性的防治效果，治疗效果远远低于具有特异性作用的蛋黄抗体，且国家尚未批准其在临床使用。随着国家加大对非法生产兽用生物制品的打击力度，以及用户、经销商守法意识的增强和对粗制产品风险的不断了解，这些产品的生存空间会迅速下降。

（4）本公司精制蛋黄抗体产品的竞争优势

蛋黄抗体见效快、药效持续时间长、无残留等特点，使家禽养殖业对蛋黄抗体防治鸭肝炎和小鹅瘟的效果高度认同，市场对蛋黄抗体产品的需求非常强烈。然而目前，国内精制蛋黄抗体产品供应严重不足，使公司生产的精制蛋黄抗体产品竞争优势明显。公司精制蛋黄抗体产品的竞争优势主要体现在：

①仅有一家或两家企业可以生产，其他企业短期内难以进入该市场。截至本招股说明书签署之日，小鹅瘟精制蛋黄抗体仅有本公司拥有《新兽药注册证书》的使用权，仅有本公司可以据此申请产品批准文号并投入生产；鸭病毒性肝炎精制蛋黄抗体也仅有本公司和洛阳普莱柯生物工程有限公司可以生产。公司已建成蛋黄抗体 GMP 车间，并已取得鸭病毒性肝炎精制蛋黄抗体的产品批准文号，产品即将投放市场，并即将取得小鹅瘟精制蛋黄抗体的产品批准文号。因此，公司生产的小鹅瘟精制蛋黄抗体和鸭病毒性肝炎精制蛋黄抗体竞争优势明显。

②养殖行业高度认同，可迅速占领市场。2006 年以前，市场上曾存在许多科研院所以中试名义生产的粗制蛋黄抗体产品，养殖企业、养殖户和行业专家对该产品在防治鸭肝炎和小鹅瘟方面的效果非常认同。但粗制蛋黄抗体质量不稳定，存在外源病原体污染、难以储存、使用不便，容易出现应激反应等问题，随着 2006 年国家对于兽用生物制品生产的严厉整顿，粗制蛋黄抗体产品均已停止销售，市场上缺乏合法生产的鸭肝炎和小鹅瘟蛋黄抗体产品。因此，公司产品一经推出，市场推广期较短，可以迅速占领市场。由于养殖客户不会轻易更换已熟悉的药品，因而公司将在蛋黄抗体市场建立长期的市场优势。

③工艺成熟、质量稳定。公司技术人员对精制蛋黄抗体生产工艺非常熟悉，保证了产品质量，使公司生产的蛋黄抗体具有安全、无免疫抑制、使用方便、易于保存、吸收快、药效长等特点。

（5）市场容量分析

鸭肝炎和小鹅瘟病毒传播快、死亡率高，一旦爆发将给养殖企业造成巨大的损失，因此养殖业对该病的防治均高度重视。养殖业使用鸭肝炎和小鹅瘟精制蛋黄抗体主要用于两个方面：预防和紧急治疗。在预防方面，养殖业常在雏鸭、雏鹅刚孵化出时或易爆发该病的春、秋季节给雏鸭、雏鹅注射蛋黄抗体产品；在紧急治疗方面，一旦某一地区发生该病，养殖场将给整个鸭群、鹅群多次注射蛋黄抗体，以防治鸭病毒性肝炎和小鹅瘟。

根据《中国农业年鉴》的数据，2006 年我国肉鸭屠宰量为 203,588 万只，2006 年我国肉鹅屠宰量为 59,507 万只，根据农业部《全国农业和农村经济发展第十一个五年规划（2006-2010 年）》的预测，2005-2010 年我国肉类产量复合增长率为 1.64%。同时，因无法取得蛋鸭和蛋鹅的准确数据，谨慎起见，公司仅以 2006 年的肉鸭和肉鹅屠宰量作为市场容量计算的依据。

公司精制蛋黄抗体产品市场容量的预测情况如下：

项目	用药量 (ml/只)	2006 年屠宰量 (万只)	市场容量 (亿毫升)	生产规模 (亿毫升)	市场占有率 (%)
鸭	3	203,588	61	10	16
鹅	3	59,507	17.8	1.5	8

综上所述，本项目拟定的生产规模占总体市场容量的份额较小，且公司蛋黄抗体产品竞争优势明显，市场风险极小。

5、市场开拓措施

（1）转移因子产品的市场开拓措施

公司将充分利用业已形成的营销网络，依托公司的品牌优势和技术优势进行推广。首先开拓与公司已经有紧密合作关系的集团客户，利用转移因子产品在提高动物免疫力方面无可比拟的优势，优化公司向其提供的全面的疾病控制解决方案。通过集团客户树立公司新产品的竞争优势后，并利用与公司签约的 700 余家经销商进行推广。

（2）蛋黄抗体产品的市场开拓措施

由于养殖企业、养殖户和行业专家对该产品在防治鸭肝炎和小鹅瘟方面的效果高度认同，公司将通过短信平台、技术服务网络对养殖企业进行宣传，并将在重点养殖区域结合会议和技术交流等形式进行推广。

公司将在新兽药证书保护期内利用自己的渠道优势和服务优势尽快占领市场，建立对相关产品细分市场的垄断优势。

（二）北京信得动物疫苗改扩建项目的市场前景分析

1、产品方案

根据对相关产品的市场调查分析论证，并结合北京信得目前产品生产规模和产品在国内市场占有率来分析，本项目拟定的生产规模如下表所示：

品 名	年生产规模	产品批准文号
高致病性猪蓝耳病灭活疫苗	1.25 亿毫升	农医药便函[2007]298 号批准文号
新城疫-禽流感（H9N2 亚型）二联灭活疫苗	1.5 亿毫升	兽药生字（2009）010378081 号批准文号
猪瘟活疫苗	600 万瓶	兽药生字[2008]010371001 号批准文号

2、相关产品的市场容量

（1）高致病性猪蓝耳病疫苗市场容量

高致病性猪蓝耳病是由猪繁殖与呼吸综合征病毒变异株引起的一种急性高致死性疫病。仔猪发病率可达 100%、死亡率可达 50%以上，母猪流产率可达 30%以上，对养猪业危害极大。2006 年以来，高致病性猪蓝耳病在我国大面积爆发，据农业部《兽医公报》，2006 年 6 月，中国共有 12 个省份爆发猪蓝耳病疫情 28 次。根据农业部统计数据，截至 2007 年 8 月 22 日，全国共有发病省份 26 个，共有病猪 25.7 万头，病死 6.8 万头，扑杀 17.5 万头¹¹。猪蓝耳病疫情的爆发，给广大养殖企业和养殖户造成了巨大的经济损失。为有效控制猪蓝耳病疫情，农业部要求对所有生猪实行全面强制免疫。

根据《农业部关于做好 2009 年重大动物疫病免疫工作的通知》（农医发[2009]1 号）的规定，要求对高致病性猪蓝耳病实行全面强制免疫，商品猪免疫 1—2 次，种公猪 70 日龄前免疫 2 次，以后每 4—6 个月免疫一次。种母猪 70 日龄前免疫 2 次，以后每次配种前强化免疫一次。2007 年，全国生猪出栏量 5.65 亿头，按每头 2 次、每次 2 毫升，则共需 22.6 亿毫升；种猪出栏 1,119.34 万头，每头每年 3 次，每次 2 毫升，共需 0.67 亿毫升，则全国共需高致病性猪蓝耳病灭活疫苗总量约为 23.27 亿毫升，市场空间巨大。

（2）猪瘟活疫苗市场容量

猪瘟又称古典猪瘟，是由黄病毒科瘟毒病属的猪瘟病毒引起的一种急性、发热、接触性传染病，可感染各种年龄的猪，一年四季流行，发病率和死亡率均很高，其中最急性型猪瘟死亡率达 100%。猪瘟是发生最多、危害最大、流行最广的传染病。我国自解放以来从中央政府到地方政府投入了大量的人力、物力、财力试图控制和消灭猪瘟，但是猪瘟在我国仍然存在。近年来我国因病死亡猪数占饲养总数的 8%~10%，其中三分之一是由猪瘟引起的死亡¹²。世界动物卫生组织（OIE）将其列为必须报告的动物疫病，我国定为一类烈性传染病，属于危害严重，需要采取强制预防、控制和扑灭的动物疫病之一。

当前猪瘟防控的主要手段是接种弱毒疫苗。猪瘟弱毒疫苗根据生产工艺的不同分为：猪瘟活疫苗（细胞源）即猪瘟细胞苗；猪瘟活疫苗（兔源）即猪瘟组织苗。其中猪瘟组织苗有着猪瘟细胞苗无法超越的优点：猪瘟组织苗是用异源活体

¹¹2007 年 8 月 23 日，农业部新闻办公室举行新闻发布会通报猪蓝耳病疫情。

¹²时菊爱 程会昌，《猪瘟为什么难净化》，载《河南畜牧兽医》，2005 年 26 卷 8 期。

动物组织细胞生产，代次低、免疫效果好、安全性高；猪瘟组织苗中富含免疫增强作用的细胞因子，非特异性免疫应答反应优于猪瘟细胞苗，紧急预防接种效果好。北京信得本次拟生产的猪瘟疫苗品种为猪瘟活疫苗（兔源）。

根据《农业部关于做好 2009 年重大动物疫病免疫工作的通知》（农医发[2009]1 号）规定，要求对猪瘟实行全面强制免疫，商品猪免疫 2 次，种猪 70 日龄前免疫 2 次，以后每 4—6 个月免疫一次。发生疫情时对疫区和受威胁地区所有猪进行一次强化免疫。2007 年，全国生猪出栏量 5.65 亿头，按每头 2 次，则共需 11.3 亿头份。种猪出栏 1,119.34 万头，每头每年 3 次，共需 0.33 亿头份。全国猪瘟疫苗的年需求量约为 11.63 亿头份，市场空间巨大。

（3）新城疫-禽流感（H9N2 亚型）二联灭活疫苗市场容量

新城疫（Newcastle Disease, ND），是由副粘病毒科副粘病毒亚科腮腺炎病毒属的禽副粘病毒 I 型引起的高度接触性禽类烈性传染病。该病以高热、呼吸困难、下痢、神经紊乱、黏膜和浆膜出血为特征，具有很高的发病率和病死率，是目前必须报告的动物疫病，我国将其列为一类动物疫病。新城疫目前是我国分布最广、危害最严重的禽病之一。

禽流感是禽流行性感冒的简称，又称真性鸡瘟或欧洲鸡瘟，是一种由甲型流感病毒的一种亚型引起的传染性疾病综合征。目前国内发现的主要是高致病性的 H5 型和低致病性的 H9 亚型，其中 H5 型为人畜共患型，发病量相对较少；H9 亚型仅在畜/禽类体内发病，不属于人畜共患型，但相对常发，按国际惯例必须免疫。低致病性禽流感死亡率一般 30%左右，而且引起禽产蛋下降和生长缓慢，给养禽业造成巨大损失。

目前，对新城疫和禽流感最有效的预防手段是接种疫苗。根据农业部《关于做好 2009 年重大动物疫病免疫工作的通知》（农医发[2009]1 号）规定，要求对所有鸡进行新城疫全面免疫。对于种鸡和商品蛋鸡，1 日龄时用新城疫弱毒活疫苗初免；7~14 日龄时用新城疫弱毒活疫苗和（或）灭活疫苗进行免疫；12 周龄用新城疫弱毒活疫苗和（或）新城疫灭活苗强化免疫，17~18 周龄或产蛋前再用新城疫灭活疫苗免疫一次。开产后，根据免疫抗体检测情况进行疫苗免疫。对

于肉鸡：7~10 日龄时，用新城疫弱毒活疫苗和（或）灭活疫苗初免，2 周后用新城疫弱毒活疫苗加强免疫一次。

我国肉鸡出栏量 2007 年为 72.64 亿只，蛋鸡存栏约为 24.70 亿只¹³。保守估计，新城疫一禽流感（H9N2 亚型）二联灭活疫苗用量肉鸡 0.5 毫升每只，蛋鸡 1.5 毫升每只，共需疫苗约 73.37 亿毫升，市场前景十分广阔。

3、主要竞争对手

产品名称	主要竞争对手
高致病性猪蓝耳病灭活疫苗	中牧实业股份有限公司、金宇扬州优邦制药有限公司、吉林正业生物制品有限公司、齐鲁动物保健品有限公司、武汉中博生物股份公司、福州大北农生物技术有限公司等农业部批准的 19 家猪蓝耳病定点生产企业。
猪瘟活疫苗	中牧实业股份有限公司、内蒙古金宇集团股份有限公司、齐鲁动物保健品有限公司、青岛易邦生物工程有限公司、天津瑞普生物技术股份有限公司等
新城疫-禽流感（H9N2 亚型）二联灭活疫苗	中牧实业股份有限公司、青岛易邦生物工程有限公司、广州市华南农大生物药品有限公司和洛阳普莱柯生物工程有限公司等

注：主要竞争对手简介参见本招股说明书“第六章 业务与技术/三、发行人的竞争地位/（二）主要竞争对手”

4、新增产能情况及产能适应性分析

（1）产能利用情况和新增产能情况

GMP 车间	单位	现有产能	产能利用率			新增产能
			2007 年	2008 年	2009 年	
活疫苗车间	万瓶	440	29.10%	65.74%	77.96%	1,000
灭活疫苗车间	亿毫升	1.25	45.85%	90.60%	64.43%	3.25

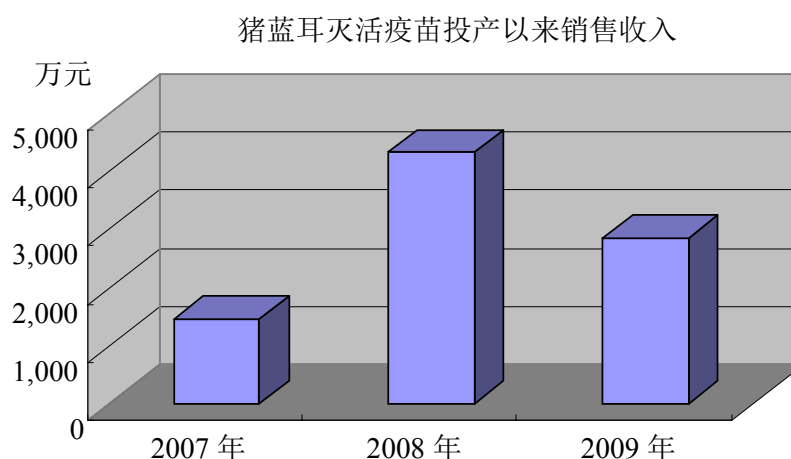
本次募集资金投资产品猪瘟活疫苗拟定的生产规模为 600 万瓶/年，灭活疫苗生产规模为 2.75 亿毫升。考虑到投资的经济规模和为北京信得正在研发的疫苗产品留出产能（北京信得在研疫苗产品详细情况参见本招股书“第六节 业务与技术/七、发行人技术开发和研究情况”），本次活疫苗车间新增产能 1,000 万瓶/年，其中 400 万瓶/年为新产品预留产能。本次灭活疫苗车间新增产能 3.25 亿毫升，其中 0.5 亿毫升为新产品预留产能。

¹³资料来源：《中国畜牧业年鉴（2008）》

（2）新增产能的适应性分析

北京信得于 2007 年 9 月获得高致病性猪蓝耳病灭活疫苗的产品批准文号，当年即销售 1,928.69 万毫升，2008 年销售 6,897.11 万毫升，2009 年销售 4,497.20 万毫升，销售下滑的原因为 2009 年下半年北京信得在部分省市动物疫病秋防的猪蓝耳病灭活疫苗招标中意外落标。截至本招股说明书签署之日，北京信得已经在 8 个省市 2010 年高致病性猪蓝耳病灭活疫苗采购项目中顺利中标，其中 7 个省市为全年订单，1 个省为春防订单。考虑到北京信得仍将参加相关省市的秋防招标工作以及公司其他灭活疫苗市场销售情况，预计 2010 年公司灭活疫苗生产线将达到满负荷生产。

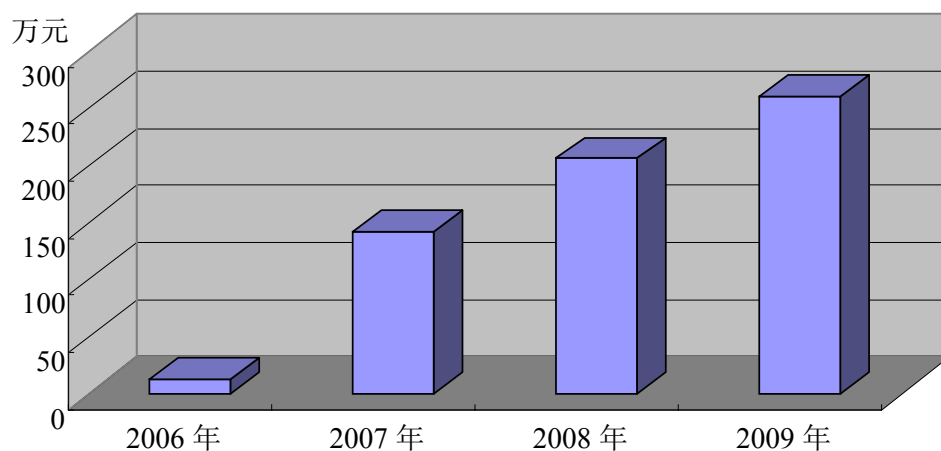
北京信得高致病性猪蓝耳病灭活疫苗销售收入情况如下图所示：



目前，拥有高致病性猪蓝耳病灭活疫苗生产资质的兽药生产企业共 19 家，本次募集资金投资项目北京信得动物疫苗改扩建项目拟定的高致病性猪蓝耳病灭活疫苗生产规模为 1.25 亿毫升，预计到完全达产时约占市场容量的 5%左右。

北京信得于 2006 年 10 月获得新城疫灭活疫苗产品批准文号，当年打开市场，第二年销售 785.36 万毫升。2008 年由于灭活疫苗生产线产能限制，产能主要优先用于生产高致病性猪蓝耳病灭活疫苗，新城疫灭活疫苗生产受到限制，当年销售 1,167.42 万毫升，2009 年销售 1,422.93 万毫升。北京信得新城疫灭活疫苗投产以来销售收入情况如下图所示：

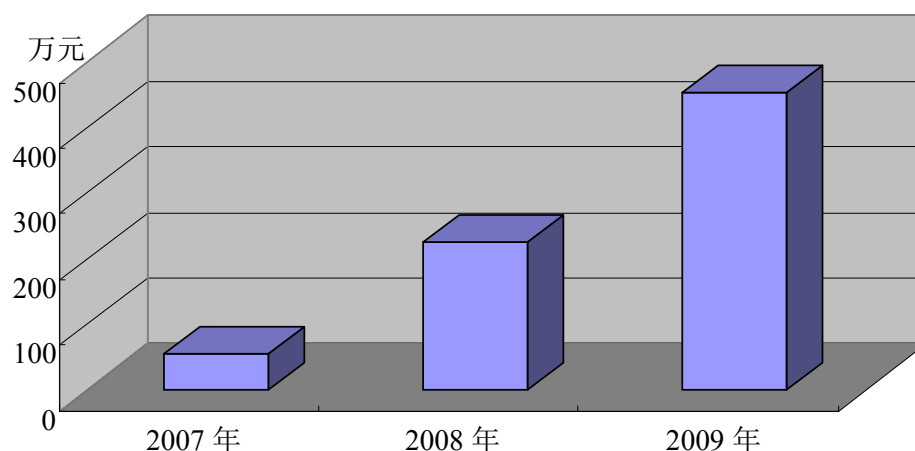
新城疫灭活疫苗投产以来销售收入



本次募集资金拟定的产品为新城疫-禽流感（H9N2 亚型）二联灭活疫苗，该产品同新城疫灭活疫苗相比，加入了由原装 SS 病毒株制备的禽流感疫苗，同新城疫灭活疫苗和重组病毒株制备的禽流感疫苗相比，预防效率更高，竞争优势明显。公司本次拟定的新城疫-禽流感（H9N2 亚型）二联灭活疫苗生产规模为 1.5 亿毫升，到完全达产时仅占市场容量的 2% 左右。

北京信得于 2007 年获得猪瘟活疫苗生产文号，当年销售猪瘟活疫苗 117.23 万头份，2008 年销售猪瘟疫苗 698.54 万头份，2009 年实现销售 1,710.59 万头份，产品质量获得客户的广泛认可。北京信得猪瘟活疫苗投产以来销售收入情况如下图所示：

猪瘟活疫苗销售收入情况



公司拟定的猪瘟活疫苗品种为竞争优势明显的猪瘟活疫苗（兔源），生产规模为 6,000 万头份（600 万瓶），到完全达产时仅占市场容量的 4.7%左右。

综上，公司认为，本项目新增产能与公司现有生产规模、技术水平、营销能力、管理能力及未来市场容量的扩张相符，与公司的市场地位和品牌影响力相适应，项目具有良好的市场前景。

5、本项目的竞争优势

北京信得是专业从事动物疫苗研究、开发与生产的企业，经过近三年的生产经营，积累了丰富的生产管理经验，聚集着众多的疫苗高科技人才，并培养了一批敬业爱岗高素质的员工队伍。本项目具有以下竞争优势：

（1）产品优势

北京信得目前生产的疫苗产品主要原材料均来自国际著名生产商，采用细胞筛选、高速离心、浓缩等先进工艺进行生产。产品质量受到客户的广泛认可，竞争优势明显。

本项目拟生产的高致病性猪蓝耳病灭活疫苗是北京信得受让农业部疾病控制中心的相关技术，用于防治高致病性猪蓝耳病。该产品是农业部为控制重大疫情而加急审批的新产品，被列入国家采购的兽用生物制品目录。目前全国仅有 19 家猪蓝耳病灭活疫苗定点生产企业。

本项目拟生产的新城疫—禽流感（H9N2 亚型）二联灭活疫苗是北京信得受让华南农业大学的相关技术。根据北京信得与华南农业大学签署的技术转让协议，华南农业大学转让该种疫苗生产技术的企业不得超过三家。该产品采用的禽流感毒株是 SS 株，为原装病毒株和国家规定的标准毒株。利用该种毒株生产的疫苗免疫原性好，交叉保护效果优于利用重组毒株生产的禽流感疫苗，市场前景广阔。

本项目拟生产的猪瘟活疫苗（兔源）被列入国家采购的兽用生物制品目录。该产品采用国内先进处理工艺分离种毒，并用进口原料配苗，产品具有免疫效果好、应激反应低的特点。

（2）营销网络优势

从 2004 年以来公司陆续代理了澳洲生物、意大利伊柔、日本基因（源）、德国罗曼、罗曼国际等国外著名动保企业的进口疫苗产品，打造出一支高素质的疫苗销售和服务团队，在动物疫苗销售方面拥有丰富市场经验，并在畜禽养殖企业（户）中建立了良好的声誉和口碑。

2006 年北京信得疫苗生产车间通过 GMP 验收后，经过近三年的经营，北京信得在动物疫苗的生产技术、研发、销售推广及售后服务等方面积累了丰富的经验，并凭借质量技术优势在行业内树立了良好的品牌形象，市场扩张十分迅速。

目前，北京信得的疫苗产品已经进入广东温氏食品集团有限公司、诸城外贸有限责任公司、台湾大成集团下属企业、泰国正大集团下属企业等国内最大的养殖企业。

在公司完善的营销网络的支持下，北京信得本次募集资金投资项目生产的动物疫苗产品可以通过公司的销售渠道迅速扩张。

五、本次募投项目的产品批准文号情况

根据《兽药产品批准文号管理办法》（农业部第 45 号令）规定，兽药生产企业生产兽药，应当取得农业部核发的产品批准文号。公司本次募集资金拟投资于动物用生化制药项目、北京信得动物疫苗改扩建项目、公司技术中心项目等 3 个项目，共规划生产 6 种产品，除小鹅瘟精制蛋黄抗体外，其他产品均已取得农业部颁布的兽药产品批准文号，有关情况如下：

序号	规划产品	取得批准文件情况
1	转移因子	兽药生字（2010）150439001 号批准文号
2	鸭病毒性肝炎精制蛋黄抗体	兽药生字（2010）150432117 号批准文号
3	小鹅瘟精制蛋黄抗体	（2006）新兽药证字 03 号《新兽药注册证书》
4	猪瘟活疫苗（兔源）	兽药生字【2008】010371001 号批准文号
5	高致病性猪蓝耳病灭活疫苗	农医药便函【2007】298 号批准文号
6	新城疫-禽流感二联灭活疫苗	兽药生字（2009）010378081 号批准文号

（一）小鹅瘟精制蛋黄抗体

小鹅瘟精制蛋黄抗体为国家二类新兽药，公司已通过收购合法拥有该等产品的《新兽药注册证书》的使用权。

《兽药产品批准文号管理办法》第八条规定，“申请他人转让的已获得《新兽药注册证书》的兽药产品批准文号的，申请人应当向农业部提交自己生产的连续三个批次的样品及相关资料，农业部自受理之日起 5 个工作日内将样品送兽药检验机构进行检验，并自收到检验结论之日起 15 个工作日内完成审查。审查合格的，核发产品批准文号，公布标签和说明书”。

根据上述规定，公司获得小鹅瘟精制蛋黄抗体的产品批准文号，需要建设用于生产小鹅瘟精制蛋黄抗体的 GMP 车间、生产连续三个批次的样品、并向农业部进行申报。

公司已先期自筹资金建设生产上述产品的 GMP 车间，并已通过农业部的验收，取得了（2009）兽药 GMP 证字 27 号《兽药 GMP 证书》。目前，公司已将小鹅瘟精制蛋黄抗体样品三批样品报农业部送检，并获农业部行政审批综合办公室正式受理，受理号为 0704110267。

2010 年 3 月 30 日，农业部兽医局出具《证明》：“现证明山东信得科技股份有限公司申请的小鹅瘟精制蛋黄抗体的产品批准文号我局已予受理，目前正在审查，检验合格后，可在规定时间内取得批准文号。”

（二）高致病性猪蓝耳病灭活疫苗

北京信得高致病性猪蓝耳病灭活疫苗已于 2007 年 9 月获得农业部以便函的方式（农医药便函【2007】298 号）发放的产品批准文号，有关情况如下：

2007 年，国内猪蓝耳病疫情突发。在此情况下，中国动物疫病预防控制中心紧急研制了猪蓝耳病灭活疫苗用于防治高致病性猪蓝耳病。出于疫情防控需要，农业部临时采用绿色通道形式筛选了十几家生产条件、软硬件设施和经营管理处于前列的企业进行生产，并授权中国动物疫病预防控制中心对该等企业转让生产高致病性猪蓝耳病灭活疫苗的相关技术。北京信得凭借良好的生产条件及设施，通过受让中国动物疫病预防控制中心拥有的高致病性猪蓝耳病灭活疫苗生产技术及资料，于 2007 年 9 月 4 日获得了农业部兽医局颁发的农医药便函【2007】298 号产品批准文号。

截至目前，我国国内高致病性猪蓝耳病灭活疫苗定点生产企业使用的均是农业部以便函形式发放的产品批准文号，农业部未发布过任何停止使用该等便函形

式的批准文号、或禁止高致病性猪蓝耳病灭活疫苗定点生产企业依据该等便函形式的批准文号进行生产的有关文件。

六、募集资金投资项目具体情况

（一）动物用生化制药项目

1、投资概算

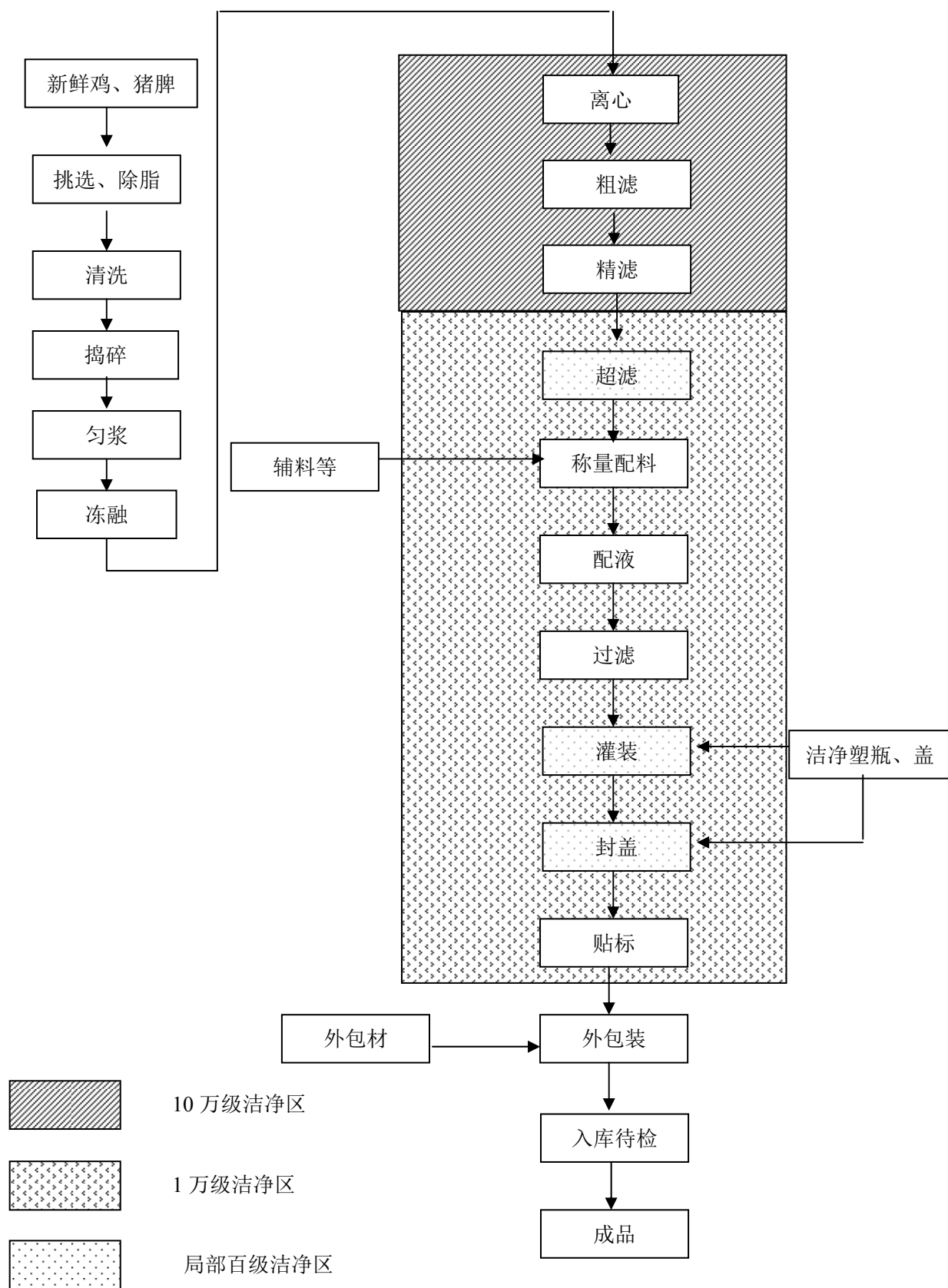
本项目总投资 9,804 万元，其中固定资产投资 7,003 万元，流动资金 2,801 万元，建设资金由企业自筹解决。具体投资估算如下：

单位：万元

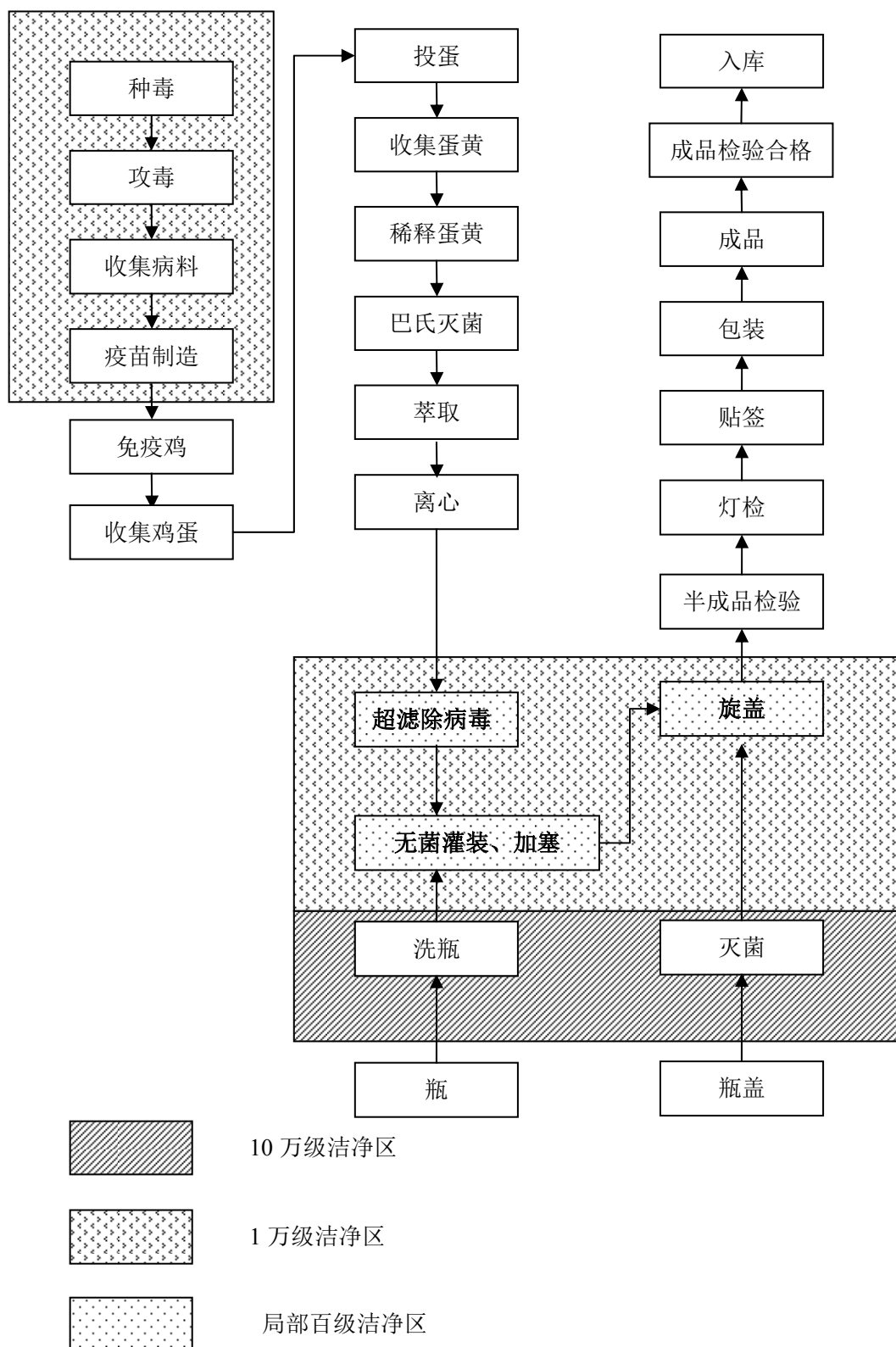
项 目	固定资产投资	流动资金	总投资
建筑工程	1,594	-	1,594
设备购置	2,798	-	2,798
安装工程	1,232	-	1,232
其他费用	1,379	2,801	4,180
合 计	7,003	2,801	9,804

2、工艺流程

(1) 转移因子工艺流程



(2) 蛋黄抗体工艺流程



3、主要原材料供应

转移因子主要原材料为来自标准化屠宰厂的猪脾脏，原材料符合生化制药生物安全要求。

蛋黄抗体主要原材料为高免鸡蛋、无机盐、纯净水、三氯甲烷等，原材料来源广、符合生化制药生物安全要求。

主要原材料和辅助材料具体情况如下：

序号	名 称	包装规格	单 位	年需用量	产地
一	原辅料				
1	猪脾脏		吨	1,200	山东
2	高免鸡蛋		吨	1,784	山东
3	正辛酸	500ml	吨	52	国内
二	包装材料				
1	塑料瓶、盖	200ml	万套	505	国内
2	塑料瓶、盖	250ml	万套	404	国内
3	塑料瓶、盖	100ml	万套	152	国内

本项目主要原材料、辅料和包装材料大部分由当地或周边省市采购解决，供应有保障。

4、主要设备

本项目设备选型依据关键设备从国外引进，其它设备国产化的原则，注重液体物料的管道化、计量化和连续化。项目建成后将进一步提高企业工艺水平及装备水平，有助于保证产品质量，从而增强公司产品的市场竞争能力。

根据《兽药生产质量管理规范》的要求并结合实际生产状况，转移因子车间主要工艺设备如下：

序号	设备名称	规格型号	单位	数量
1	原料冷库	25 立方米	个	1
2	水池	2×0.8×4 立方米	个	2
3	切制机		台	2
4	工作台	2×4 平方米	个	10
5	胶体磨	JM-L200	台	2
6	盛容器	50 升	个	40
7	电动叉车		台	2
8	冻融箱	1.0 立方米	个	15

9	冻融物储槽	50 立升	个	30
10	大容量高速离心机	DL-500	台	40
11	清液储罐	3.0 立方米	个	6
12	输送泵		个	8
13	沉淀储槽	3.0 立方米	个	2
14	过滤器		个	6
15	超滤器		个	6
16	去菌器		个	6
17	成品罐	3.0 立方米	个	6
18	电子秤		个	4
19	中空纤维超滤系统		套	3
20	中空纤维透析系统		套	3
21	塑料瓶罐封贴标联动机		套	1
22	理瓶机		台	1
23	超声波洗瓶机		台	1
24	隧道烘干箱、		套	1
25	蒸汽灭菌柜		个	1
26	灌封贴标联动机		台	1
27	稀配、浓配罐		个	6
28	灯检机		台	2
29	印字包装机		台	1
30	包装台		台	3
31	捆扎机		台	2
32	成品冷库	12.5 立方米	个	3
33	纯化水制备系统		套	1
34	蒸馏水机		套	1
35	空压系统		套	1
36	电视监控系统		套	1

蛋黄抗体车间主要工艺设备如下：

序号	名称	型号	单位	数量
1	清洗池		台	6
2	打蛋机		台	6
3	蠕动泵	RB12	台	3
4	蛋黄稀释罐	600L	台	2
5	巴氏灭菌罐	2000L	台	2
6	板框过滤器		台	2
7	管式离心机	GQL-V12A	台	4
8	不锈钢配液罐	3000L	台	2
9	洗瓶机	KPX10	台	1
10	灌装封盖机		台	3

11	超滤除菌系统		套	3
12	筒式除菌系统		套	3
13	不锈钢双层反应罐	1500L	台	3
14	不锈钢双层反应罐搅拌器		台	4
15	不锈钢夹层保温储水器		台	4
16	不锈钢桶		台	20
17	不锈钢双层泵车		台	3
18	预冷槽与离心机		套	1
19	预冷槽与反应罐		套	1
20	乙二醇冷却系统		套	1
21	纯化水系统		套	1
22	蒸馏水系统		套	1
23	空压系统		套	1
24	半成品、成品冷库		个	2
25	带盖可倾式反应锅		台	4
26	手控脉动真空灭菌器		台	1
27	电视监控系统		套	1
28	隔水恒温培养箱		台	6
29	电热鼓风干燥箱		台	6
30	高速微量台式离心机		台	4
31	双层空气恒温振荡器		台	3
32	生物培养箱		台	3
33	高速捣碎匀浆机		台	2
34	高压均质机		台	1
35	超净化工作台		台	3
36	电子天平		台	1
37	冷柜		台	2
38	冰箱		台	10
39	组织捣碎机		台	2
40	台式鼓风干燥箱		台	1
41	蒸汽消毒灭菌器		台	4
42	台式离心机		台	4
43	电泳仪		台	4
44	自动贴标机	KK916	台	1
45	手动轧盖机		台	2
46	制氮机		台	2

5、环境保护

(1) 污水。本项目废水排放量 186.2 立方米/天（包括生活废水），本项目新建污水处理站，处理能力为 360 立方米/天。废水排放达到《中华人民共和国污水综合排放标准》(GB8978-1996)中的“二级”标准。

(2) 废气。对车间含有粉尘的废气采取局部除尘和中效过滤排风方式，达标排放。

(3) 废渣。废弃包装材料回收利用，原料废渣按环保要求经过无害化处理交由环保部门处理。

(4) 噪声。选用符合国家标准低噪设备，满足《工业企业厂界噪声标准》(GB12348-90) II 类标准 [昼间 60dB(A)、夜间 50dB(A)以下]要求。

潍坊市环境保护局 2007 年 10 月 17 日出具了《建设项目环境影响报告的审批意见》，同意动物用生化制药项目建设。

6、项目选址

本项目选址于公司位于山东省诸城市经济技术开发区舜王街道掘村信得工业园内的预留空地，项目净用地面积约 2,898 平方米（约合 4.34 亩）。

公司通过出让方式获得该宗土地使用权，土地使用权证号：诸国用（2007）第 03062 号、诸国用（2007）第 03063 号。

7、效益分析

本项目达产后主要财务指标如下表：

项 目	单位	指标
销售收入	万元	11,400
税后利润	万元	3,894
税后内部收益率	%	36.04
税后财务净现值	万元	8,510
动态投资回收期	年	5.31
盈亏平衡点	%	42.97

8、项目实施进度

为抓住市场机遇，本项目转移因子和蛋黄抗体车间及配套实验动物房通过银行贷款和其他方式筹集建设资金已先期开工建设。截至 2009 年 12 月 31 日，转移因子车间已累计投入建设资金 3,226.17 万元；蛋黄抗体车间已经累计投入建设资金 2,206.44 万元，并已取得（2009）兽药 GMP 证字 27 号《兽药 GMP 证书》，本次募集资金到位后将置换该部分已投入资金。

（二）北京信得动物疫苗改扩建项目

1、北京信得基本情况

（1）北京信得简介

北京信得威特科技有限公司，成立于 2004 年 12 月 13 日，注册资本：3,999 万元人民币，法定代表人为李朝阳。发行人持有其 70%的股权，北京市农林科学院持有其 30%的股权。

北京市农林科学院系北京市农村工作委员会开办的事业法人单位，事业单位法人证书号：事证第 111000000203 号，开办资金 1 亿元。其宗旨和业务范围：开展农业科学研究与成果展示，促进农业发展及作物学研究，园艺学研究，农业植物营养与资源利用的研究，林学研究，农业科技信息及信息技术工程研究，农业生物技术研究，产后处理及农业增产综合配套技术研究，农业发展战略研究。住所为北京市海淀区西郊板井，法定代表人为李云伏。

北京信得位于北京市顺义区天竺空港工业区，占地 48.25 亩。现拥有两座现代化、高标准的动物疫苗 GMP 生产车间（冻干活疫苗车间和灭活疫苗车间，共六条生产线），生产能力达到年产活疫苗 440 万瓶，灭活疫苗 1.25 亿毫升。北京信得是经北京市科学技术委员会等四部门批准的高新技术企业，是农业部高致病性猪蓝耳病灭活疫苗指定生产企业和猪瘟活疫苗定点生产企业。

（2）北京信得最近三年的财务报表（已经审计）

资产负债表（资产部分）

单位：元

项 目	2009 年 12 月 31 日	2008 年 12 月 31 日	2007 年 12 月 31 日
流动资产：			
货币资金	20,136,265.51	26,253,281.33	1,309,239.23
应收票据		200,000.00	0.00
应收账款	17,767,833.07	9,069,866.62	13,018,484.89
预付款项	3,762,770.44	3,606,065.50	11,692,388.60
其他应收款	2,551,367.91	2,096,456.73	6,254,266.20
存货	21,995,982.74	15,426,802.92	8,281,585.18
流动资产合计	66,214,219.67	56,652,473.10	40,555,964.10
非流动资产：			
固定资产	51,707,851.82	52,025,871.40	31,044,620.43

无形资产	15,329,187.08	13,954,224.24	14,254,411.42
递延所得税资产	87,635.78	113,531.94	348,014.55
非流动资产合计	67,124,674.68	66,093,627.58	45,647,046.40
资产总计	133,338,894.35	122,746,100.68	86,203,010.50

资产负债表（负债和所有者权益部分）

单位：元

负债和股东权益	2009年12月31日	2008年12月31日	2007年12月31日
流动负债：			
短期借款	20,000,000.00	30,000,000.00	20,000,000.00
应付账款	10,071,708.01	21,040,359.97	6,420,891.65
预收款项	74,186.76	203,505.19	100,823.05
应付职工薪酬	709,803.96	476,792.35	303,407.56
应交税费	600,782.57	4,483,288.69	778,016.42
应付利息	81,950.00		
其他应付款	9,958,487.88	10,084,168.65	18,248,096.51
一年内到期的非流动负债	10,000,000.00		
流动负债合计	51,496,919.18	66,288,114.85	45,851,235.19
非流动负债：			
长期借款	20,000,000.00		
非流动负债合计	20,000,000.00		
负债合计	71,496,919.18	66,288,114.85	45,851,235.19
股东权益：			
股本	39,990,000.00	39,990,000.00	39,990,000.00
资本公积			
盈余公积	2,149,019.98	1,610,621.05	0.00
未分配利润	19,702,955.19	14,857,364.78	361,775.31
股东权益合计	61,841,975.17	56,457,985.83	40,351,775.31
负债和股东权益总计	133,338,894.35	122,746,100.68	86,203,010.50

利润表

单位：元

项 目	2009 年度	2008 年度	2007 年度
一、营业收入	43,479,764.18	52,606,661.34	21,439,402.65
减：营业成本	17,049,219.30	19,300,889.18	8,828,651.62
营业税金及附加	224,979.33	252,511.98	102,924.13
销售费用	9,352,834.88	4,467,082.82	1,396,385.94
管理费用	9,534,621.06	7,758,154.76	3,845,941.62
财务费用	4,515,453.07	3,030,193.69	1,873,045.14
资产减值损失	462,076.34	-44,628.23	149,973.07
二、营业利润	2,340,580.20	17,842,457.14	5,242,481.13
加：营业外收入	3,605,260.00	1,190,020.00	0.00

减：营业外支出	1,001.54	2,325.70	50,192.22
三、利润总额	5,944,838.66	19,030,151.44	5,192,288.91
减：所得税费用	560,849.32	2,923,940.92	350,776.36
四、净利润	5,383,989.34	16,106,210.52	4,841,512.55

2、实施方式

本项目以发行人向北京信得增资的方式对项目进行投资。

经北京信得股东会审议通过，发行人本次以募集资金向北京信得增资的金额暂定为 12,062 万元，发行人将根据募集资金实际到位的情况，决定实际增资额。本次增资价格，将依据募集资金到位时北京信得最近一期经评估的净资产价值确定；增资后双方的股权比例，按照如下公式计算：发行人的股权比例=（净资产价值×70%+增资额）/（净资产价值+增资额）×100%；北京市农林科学院的股权比例=100%-发行人的股权比例。按照上述公式计算得出比例后，发行人增资款按照该比例相应计入北京信得的注册资本和资本公积。

本次投资方案已经公司 2009 年第一次临时股东大会审议通过。

3、投资概算

本项目总投资 12,062 万元，其中固定资产投资 9,108 万元，流动资金 2,954 万元。具体投资估算如下：

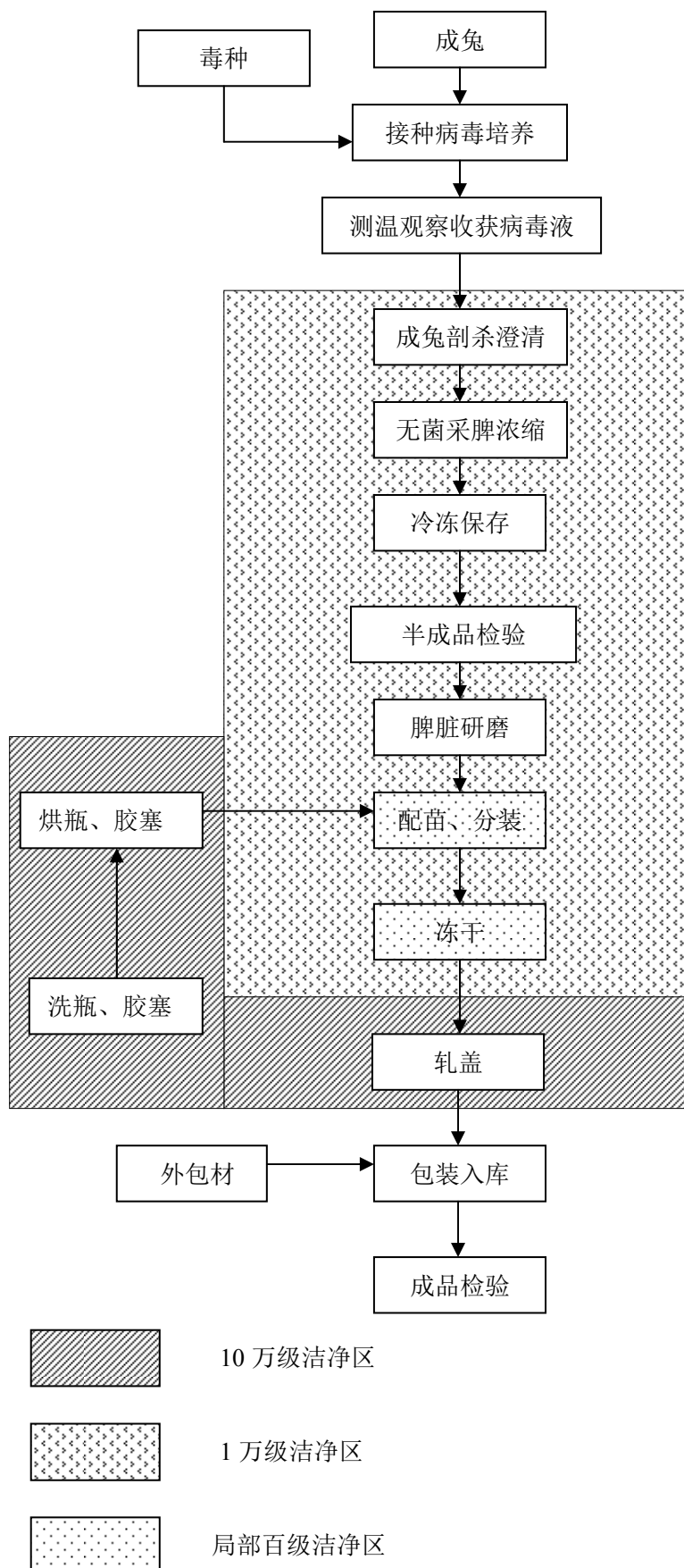
单位：万元

项 目	固定资产投资	流动资金	总投资
建筑工程	778		778
设备购置	4,627		4,627
安装工程	1,696		1,696
其他费用	2,007	2,954	4,961
合 计	9,108	2,954	12,062

4、工艺流程

（1）灭活疫苗生产工艺情况详见本招股说明书“第六节业务和技术/四、发行人主营业务的具体情况/（二）、主要产品的工艺流程”。

（2）猪瘟活疫苗（兔源）工艺流程



5、主要原材料供应

活疫苗车间主要原材料情况：

序号	品名	技术标准	规格	单位	年用量	来源
一	原辅料					
1	成兔	生物品规程		只	147,000	北京
2	蔗糖	生物品规程	500g	瓶	600	北京
3	奶粉	生物品规程	500g	瓶	1,200	新西兰
4	生理盐水	生物品规程	500ml	瓶	294	自制
5	酒精	生物品规程	2500ml	瓶	50	北京
二	包装材料					
1	西林瓶	生物品规程	7ml	万个	612	山东药玻
2	丁基胶塞	生物品规程		万个	612	江苏兰陵
3	标签	生物品规程		万张	612	上海
4	铝盖	生物品规程		万个	612	洛阳
5	泡沫盒	生物品规程		万个	61.2	北京
6	纸箱	生物品规程		万个	1.224	北京

灭活疫苗车间主要原材料情况：

序号	名称	技术规格	包装规格	单位	年需用量	来源
一、原辅料						
1	培养基	生物品规程	500g	盒	1000	美国
2	氯化钠	生物品规程	25kg	瓶	40	北京
3	水解乳蛋白	生物品规程	500g	瓶	500	美国
4	胰蛋白酶	生物品规程	500g	瓶	10	美国
5	牛血清	生物品规程	500ml	瓶	50,000	内蒙
6	白油	生物品规程	1000kg	桶	200	法国
7	吐温 TW-80	生物品规程	1kg	盒	4500	英国
8	司本 SP-80	生物品规程	1kg	盒	8000	英国
二、包装材料						
1	标签	生物品规程		万张	112.2	上海
2	说明书	生物品规程		万张	11.22	北京
3	泡沫盒	生物品规程		万个	2.81	北京
4	纸箱	生物品规程		万个	2.81	北京
5	塑料瓶（100ml）	生物品规程		万个	61.2	江苏
6	塑料瓶（250ml）	生物品规程		万个	127.5	江苏

6、主要设备

本项目采用先进的工艺设备和精密检测、实验仪器。项目建成后将进一步提

高企业设备及工艺水平，有助于保证产品质量，从而增强公司品牌的市场竞争能力。

根据《兽药生产质量管理规范》的要求并结合实际生产状况，选择主要设备仪器清单如下：主要设备仪器清单：

序号	设备名称	型号	数量（台套）
1	电控柜		6
2	普通成品冷库	2-8℃750M ³	1
3	低温成品冷库	-20℃750M ³	1
4	螺杆式空压机		2
5	二级反渗透制水系统	2T/H	2
6	纯蒸汽发生器	1T/H	2
7	冰柜		10
8	超滤浓缩机		3
9	高剪切真空乳化罐	3M ³	2
10	多头灌装机		3
11	不锈钢浓缩罐		3
12	紫外检测仪		1
13	不锈钢灭活罐		3
14	真空系统		2
15	不锈钢储物架		22
16	不锈钢工作台		14
17	低温冰柜		6
18	冰箱		10
19	生化培养箱		8
20	恒温培养箱		6
21	灌装机	60瓶/分钟	3
22	胶塞清洗机	CADD-10	2
23	脉动真空灭菌器	2.5M ³	11
24	细胞培养转瓶机	25瓶位	90
25	西林瓶洗消联动线	12000瓶/H	1
26	西林瓶多头灌装机	12000瓶/H	1
27	净化烘箱		6
28	臭氧发生器	KC-10	6
29	冷却塔	1T/H	2
30	正负压隔离器		18
31	生物安全柜		4
32	IVC鼠笼架		12

33	铝盖清洗机		2
34	自动控制系统		2
35	不锈钢管网储罐		2
36	冻干机	QSQL-20	2
37	轧盖机		4
38	贴标机	KK-916	3
39	膜过滤器		2

7、环境保护

（1）污水。本项目废水主要来源于生产过程的浓水、洗瓶废水、设备管道清洗废水、地面冲洗废水及生活污水，经管道收集后排放至厂区污水处理站，处理后达到北京地区《水污染物排放标准》中排入地表水体新建二级标准后排放。

（2）废气。各接种和收获间的系统排气，采用加热灭菌的方法，再冷却排放。对于实验室排风所携带的病原体气溶胶，采用高效空气过滤器进行净化、再循环使用或排放入大气。锅炉房废气高空排放。

（3）固体废弃物。含有活微生物的固体废弃物，经高温高压无害化处理后，由环保部门清运。项目中试实验过程中污染的衣物、器械、容器、工具采用蒸汽加压灭菌处理。项目运营时产生的生活垃圾定点存放，并由环卫部门定期清运。

（4）噪声。选用符合国家标准低噪设备，满足《工业企业厂界噪声标准》（GB12348-90）II类标准[昼间 60dB(A)、夜间 50dB(A)以下]要求。

2007年10月24日，北京市环境保护局出具了京环验[2007]284号项目环保验收批复，同意北京信得动物疫苗生产项目环境保护验收。

8、项目选址

本动物疫苗改扩项目建设选址于北京市顺义区天竺空港工业区北京信得威特科技有限公司原有厂区内预留地，项目净用地面积 5,400 平方米（约合 8 亩）。

北京信得通过出让方式获得该宗土地使用权，土地使用权证号：京顺国用（2006 出）字第 00190 号。

9、效益分析

本项目达产后主要财务指标如下表：

项 目	单 位	指 标
销售收入	万元	13,700
税后利润	万元	3,936
税后内部收益率	%	31.3
税后财务净现值	万元	7,582
动态投资回收期	年	5.89
盈亏平衡点	%	40.79

10、项目建设期

本项目建设期 2 年。

（三）技术中心项目

1、项目概况

本项目建设是以公司原研发中心为基础，改扩建现有的生物制药研究室、化学制药研究室；新建药剂研究室、病毒实验室、细菌实验室、免疫学实验室、病理学实验室、细胞室、分析测试室和技术咨询培训中心；同时配套建设实验用动物房、洗涤室和相应的公用设施。

2、投资概算

本项目总投资 5,018 万元，全部为固定资产投资，具体如下：

项 目	金额（万元）
建筑工程	2,523
设备购置	1,520
安装工程	706
其他费用	269
合 计	5,018

3、技术特点

本项目建设的主要内容是以公司原研发中心为基础，建成具有国内领先水平的技术中心。本项目集国家新兽药和新饲料添加剂的研究开发和技术转化于一体，为高新产品从立项研究到转化为生产力的综合性技术中心。

公司技术中心项目建成后，将使公司的研发实力迅速提升，使公司的研发水平上一个新的台阶，通过创造良好的研究条件为公司科研项目提供支持，同时将吸引更多优秀人才加盟，加快新产品的开发进程，形成可持续的技术创新能力，

强化和完善公司现有的研发、生产和销售一条龙的产业链条，增强公司的核心竞争力。

目前公司承担的国家级科研项目有 2 项，省级科研项目有 9 项。公司研发详细情况参见本招股说明书“第六节业务与技术/八、发行人技术开发和研究情况”。

4、公共系统供应情况

序号	名称	技术规格	消耗量		
			单位	小时最大	昼夜
1	自来水	饮用水标准，压力 0.2MPa	m ³	24.1	116.8
2	电	380V/220V，50Hz	kWh	2520	23000
3	压缩空气		m ³ /h	60	160
4	真空	0.3-0.6MPa，饱和蒸汽	m ³ /h	400	1000

给排水：项目用水由诸城市政管网供给，供水水质符合国家饮用水水质标准，供水压力为 0.4MPa。

电源情况：现信得生物科技工业园电力供应可满足本项目需求。

压缩空气：本项目在实验过程中需用压缩空气，压力为 0.2MPa，最大用气量为 1.0m³/min。选用 LU710-22A 型空压机。该设备产气量：3.0m³/min，压力：0.7MPa，选用 2 台该设备，一台使用，一台备用，能够满足要求。空压设备布置在工业园区的空压冷冻站内。

真空：本项目在实验过程中需用真空，压力为-0.1MPa，最大抽气速率为 400m³/h。选用 ZSL-600 型喷射泵，该设备抽气速率：540m³/h，极限真空压力：-0.09MPa，选用 2 台该设备，一台使用，一台备用，能够满足要求。真空设备布置在工业园区的空压冷冻站内。

5、项目工程方案

（1）工程建设

本项目拟建技术中心实验楼、动物房和辅助设施等建筑物，具体如下：

序 号	建筑物名称	建筑面积 (m ²)	结构形式	备注
1	技术中心实验楼	16,248	钢筋砼框架	新建
2	动物房	288	钢筋砼框架	新建
3	辅助设施	336	钢筋砼框架	新建
合 计		16,872		

（2）主要设备

本项目以公司原研发中心为基础，新增主要工艺设备如下：

生物制药研究室：增加相应规模的二级生物超净安全柜 2 台、生物超净工作台 2 台、超净工作台 4 台、二氧化碳培养箱 3 台、大容量恒温振荡器 1 台、超低温冰箱 1 台、颗粒制冰机 1 台、0.5m² 低温冷冻干燥机 1 台、自控不锈钢座式灭菌器 1 台、台式酸度计 3 台、蛋白质与核酸电泳成像系统 1 套、纯水及超纯水系统 1 套、中试菌体发酵罐 1 套、AKTApurifier 蛋白质液相层析（FPLC）纯化系统 1 套等相关试验与检测仪器设备。并据《生物安全实验室建筑技术规范》（GB-50346-2004）、《实验室生物安全通用要求》（GB19489-2004）、《微生物和生物医学实验室安全通用准则》（WS233-2002）的规定，项目建成二个符合（动物）生物安全一级试验室（P1）标准的生物试验室、一个符合（动物）生物安全二级试验室（P2）标准的生物试验室。

化学制药研究室：增加相应规模的合成室及防爆实验室，添加 10L 氢化反应器、组合化学合成仪、高压反应釜、通风橱系统等设备仪器。主要进行动物专用抗菌、抗病毒原料药物与中间体、饲料添加剂原料、天然药物人工合成等试验室研究及工艺的建立等研究工作。

分析测试试验室：新购高效液相色谱仪、气相色谱仪、薄层扫描色谱仪、紫外—可见光分光光度仪、药物溶出仪、药物崩解仪、水分快速测定仪、高速台式低温/冷冻离心机、荧光倒置显微镜、台式酸度计、自动酶标仪、洗板机、箱式电阻炉等分析检验设备及相应的恒温多功能水浴锅、精密增力电动搅拌器等设备。

药剂试验室：新增熔点仪、药物溶出仪、药物崩解仪、水分快速测定仪、旋转蒸发器、组织粉碎机、精密增力电动搅拌器、恒温多功能水浴锅等设备。主要使用新技术、新工艺，改进产品的传统剂型，对现有产品进行二次开发或工艺改进，提高产品质量控制水平。

细菌学实验室：订购生物安全柜，超净工作台、生物培养箱、二氧化碳培养箱、显微镜、离心机和摇床、冰箱、冰柜等实验设备。

免疫学实验室：订购超低温冰柜、冰箱、离心机、酶标仪、数显天平、微量振荡器、微波炉等实验设备。

细胞实验室：主要订购液氮罐、超净工作台、冰箱、转瓶机、二氧化碳培养箱、显微镜、离心机和摇床等实验设备。

病毒学实验室：主要订购生物安全柜、超净工作台、生物培养箱、二氧化碳培养箱、显微镜、冰箱、冰柜、离心机和组织匀浆机、水浴锅等实验设备。

病理学实验室：主要订购组织脱水机、组织切片机、冷冻切片机、包埋机、病理图像分析系统、摊烘烤片机、组织蜡块档案柜、组织切片档案柜和组织切片晾片柜、取材台、病理数据报告系统等实验设备。

动物房：主要工艺设备有干热和湿热灭菌设备、饲养设备、检疫设备和卫生设施等。

技术咨询培训中心：新增多媒体投影仪、电脑、复印机、传真机等办公设备及办公、培训场所。

6、环境保护

本项目在设计中坚持“达标排放，增产减污，总量控制”及“三同时”的环保治理原则，对项目产生的废水、废气、废渣、噪声等进行综合治理，以期达到环保部门对项目建设的环保要求。

2007 年 10 月 17 日，诸城市环境保护局出具了《关于山东信得科技股份有限公司技术中心项目<建设项目环境影响报告表>的审批意见》，同意该项目建设。

7、项目选址

本项目选址于公司位于山东省诸城市经济技术开发区舜王街道掘村信得工业园内的预留空地，占地面积 1,978 平方米（约合 2.97 亩）。

公司通过出让方式获得该宗土地使用权，土地使用权证号：诸国用（2007）第 03062 号、诸国用（2007）第 03063 号。

8、项目建设期

本项目建设期 2 年。

第十四节 股利分配政策

一、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和利润分配顺序

本公司本着同股同利的原则，按各股东持有股份的比例派发股利。

公司的利润分配应重视对投资者的合理回报，公司可以采取现金或者股票方式分配股利，利润分配政策应保持连续性和稳定性。

根据本公司章程的有关规定，公司股东大会对利润分配方案作出决议后，公司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。

本公司向个人派发股利时，由公司按《中华人民共和国个人所得税法》和国家税务总局发布的《征收个人所得税若干问题的规定》的规定代扣个人所得税。

根据本公司《公司章程》的有关规定，本公司的税后利润按下列顺序分配：

- 1、弥补上一年度的亏损；
- 2、提取法定公积金 10%；
- 3、提取任意公积金；
- 4、支付普通股股东股利。

公司法定公积金累计额为公司注册资本的 50%以上的，可以不再提取。提取法定公积金后，是否提取任意公积金由股东大会决定。公司不在弥补公司亏损和提取法定公积金之前向股东分配利润。股东大会决议将公积金转为股本时，按股东原有股份比例派送新股。但法定公积金转为股本时，所留存的该项公积金不得少于注册资本的 25%。

（二）近三年股利分配情况

截至本招股说明书签署日，本公司近三年未进行股利分配。

（三）本次发行后的股利分配政策

根据 2008 年度股东大会通过的《公司章程》（草案），本次发行后的股利分配政策为：

“（一）公司的利润分配应重视对投资者的合理投资回报，公司可以采取现金或者股票方式分配股利，利润分配政策应保持连续性和稳定性；

（二）公司利润分配不得超过累计可分配利润的范围；

（三）公司可以进行中期现金分红；

（四）在公司现金流满足公司正常经营和长期发展的前提下，公司最近三年以现金方式累计分配的利润不少于最近三年实现的年均可分配利润的百分之三十，具体分红比例由公司董事会根据中国证监会的有关规定和公司经营情况拟定，由公司股东大会审议决定。”

二、发行前滚存利润的安排

根据公司 2009 年第一次临时股东大会决议，本次发行完成后，公司新老股东将共享本次发行前的滚存未分配利润。

第十五节 其他重要事项

一、信息披露制度

为保护投资者合法权利，加强公司信息批露工作的管理，根据《公司法》、《证券法》、《公开发行股票公司信息披露实施细则》及《深圳证券交易所中小企业板块上市公司特别规定》等法律法规的要求，公司已经建立了严格的信息披露制度，规定公司须严格按照法律、法规和《公司章程》规定的信息披露的内容和格式要求，真实、准确、完整、及时地报送及披露信息。

公司负责信息披露事务的部门为证券法律部，负责人为董事会秘书。

董事会秘书：马广斌

电话：0536-6169113

传真：0536-6167011

互联网地址：www.sinder.cn

电子信箱：xinde@sinder.cn

二、重要合同

（一）借款合同

截至本招股说明书签署日，公司及子公司银行借款合计金额为 8,270 万元，其中：短期借款 5,770 万元，长期借款 2,500 万元，共计 9 份借款合同，有关明细情况如下：

1、信得科技

借款银行	借款金额（万元）	借款利率	到期日	借款条件
潍坊市商业银行诸城支行（诸城市国有资产经营总公司委托贷款）	2,545 ^{【注】}	5.61‰/月	2011-6-30	信得科技房产抵押、诸城市德利源纺织有限公司提供担保
上海浦东发展银行济南分行	1,500	5.841%/年	2010-10-10	北京信得及李朝阳担保

注：公司从诸城市国有资产经营总公司（委托潍坊市商业银行诸城支行贷款）借入的 2,545 万元已还款 1,045 万元，截至本招股说明书签署日余额为 1,500 万

元。

2、北京信得

借款银行	借款金额（万元）	借款利率	借款到期日	借款条件
交通银行北京中关村园区支行（原中科院支行）	1,000	基准利率上浮 10%	2011-1-25	北京中关村科技担保有限公司担保
	1,000		2011-1-13	
	1,000		2011-1-31	
	1,000		2012-1-31	

3、四川华西

借款方	借款金额（万元）	借款利率	借款到期日	借款条件
中国农业银行梓潼县支行	260	6.903%/年	2010-07-12	信得科技机器设备抵押
	260	6.903%/年	2010-07-14	
	250	5.363%/年	2011-01-6	四川华西土地使用权及机器设备抵押

4、青岛信得

借款方	借款金额（万元）	借款利率	借款到期日	借款条件
中国银行青岛湛山支行	500	5.7%/年	2010-09-26	信得科技、李朝阳担保

（二）信贷协议

1、向法国经合投资公司借款

2009 年 6 月 30 日，信得科技与法国经合投资公司签订《信贷协议》，约定：由法国经合投资公司为公司提供 750 万美元的信贷资金，其中：450 万美元用于公司在国内扩大疫苗生产能力，300 万美元用于补充流动资金。上述信贷资金本金分期还款期限如下：

到期日	还款金额（美元）
2010 年 7 月 31 日	833,333.33
2011 年 1 月 31 日	833,333.33
2011 年 7 月 31 日	833,333.33
2012 年 1 月 31 日	833,333.33
2012 年 7 月 31 日	833,333.33
2013 年 1 月 31 日	833,333.33
2013 年 7 月 31 日	833,333.33
2014 年 1 月 31 日	833,333.33
2014 年 7 月 31 日	833,333.36

合 计	7,500,000.00

为履行上述信贷协议，2009 年 10 月 26 日，信得科技、北京信得与法国经合投资公司签订《股权质押协议》，约定信得科技将持有的北京信得 30% 股权质押给法国经合投资公司；同日，信得科技与法国经合投资公司签订《设备抵押协议》，约定信得科技将诸城工业园部分机器设备抵押给法国经合投资公司；2009 年 11 月 27 日，发行人与上海浦东发展银行股份有限公司济南分行签署《开立保函/备用信用证协议书》，上海浦东发展银行股份有限公司济南分行为发行人上述借款中的 150 万美元提供担保。

2009 年 8 月 14 日、2009 年 12 月 4 日和 2010 年 2 月 24 日，发行人与法国经合投资公司签署了上述《信贷协议》的《补充协议 1》、《补充协议 2》和《补充协议 3》，主要包括：将借款利率确定为 3.84% 加 6 个月的 libor，设备抵押方由北京信得变更为信得科技，明确了提前还款条款和交叉违约条款，并将最后提款日推迟至 2010 年 5 月 31 日。

截至本招股说明书签署日，信贷资金到账 450 万美元。

2、向诸城市经济开发投资公司借款

2009 年 8 月 19 日，信得科技与诸城市经济开发投资公司签订《借款合同》，约定：根据《山东省扩大内需重点建设项目调控资金管理暂行办法》的规定及山东省政府的要求，由诸城市经济开发投资公司向信得科技转贷山东省扩大内需重点建设项目调控资金 2000 万元，用于公司的重点项目建设，款项于当日发放，借款利率按基准利率下浮 10%。上述资金本金分期还款期限如下：

到期日	还款金额（万元）
2014-12-10	333.08
2015-6-10	333.08
2015-12-10	333.08
2016-6-10	333.08
2016-12-10	333.08
2017-6-10	334.60
合 计	2,000

（三）抵押及质押合同

为了给公司（包括子公司）的借款提供担保，公司（含子公司）与相关银行签署了有关抵押（或质押）合同，将公司（含子公司）部分土地、房产及机器设备等抵押（或质押）给了相关银行，截至本招股说明书签署日，抵押（质押）合同有关情况如下：

1、信得科技

抵押权人	抵押合同编号	抵押物	担保标的
潍坊市商业银行诸城支行	2006年潍商银抵字005第455号	诸城市房权证城区私字第30407号房产	2006年7月18日至2011年6月30日形成的债权1,345万元
中国农业银行梓潼县支行	51906200700001669	机器设备43台（套）	2007年7月16日至2009年7月15日所形成的最高债权600万元，目前为四川华西两笔260万元的借款提供担保
上海浦东发展银行股份有限公司济南分行	YZBH74010900006801	定期存单共1,250万元	为浦发发行济南分行向发行人提供的150万美元保函提供反担保
法国经合投资公司	《股权质押协议》	信得科技将持有的北京信得30%股权	为法国经合投资公司向发行人提供的750万美元的信贷资金提供担保
	《设备抵押协议》	诸城工业园部分机器设备	

2、北京信得

抵押权人	抵（质）押合同编号	抵押物	担保标的
北京中关村科技担保有限公司	2009年DYF169-2号、-3号	京顺国用（2006出）字第00190号、X京房权证顺字第218588号	为北京信得向交通银行北京中关村园区支行借款的2笔1,000万而提供委托担保（委托保证合同编号：2009年WT169-2号、-3号）所形成的2,000万反担保债权
	2009年QZY169-2号、-3号	“信得”商标（商标注册证号：4125356）	
	2009年DY169-2号、-3号	机器设备	
	2009年DYF165号	京顺国用（2006出）字第00190号	2009年5月27日至2012年5月27日，为北京信得向交通银行北京中科院支行借款3,000万而提供委托担保（委托保证合同编号：2009年WT165号）所形成的3,000万反担保债权

3、四川华西

抵押权人	抵押合同编号	抵押物	担保标的
中国农业银行 梓潼县支行	51906200800002842	梓国用（2002）字第 0271 号土地使用权、工业管道系统、净化工程系统	2008 年 11 月 19 日至 2011 年 11 月 18 日所形成的最高债权 252 万，目前为四川华西一笔 250 万元的借款提供担保

（四）技术合同

1、2005 年 8 月 20 日，北京信得与北京市农林科学院畜牧兽医研究所签署《技术转让合同》，北京市农林科学院畜牧兽医研究所向北京信得转让“鸡新城疫-传染性支气管炎-减蛋综合征-传染性脑脊髓炎四联灭活疫苗”的非专利技术成果，并向北京信得提供《新兽药注册证书》和生产检验用种毒、相关生产工艺和技术服务，授权北京信得以非独占的方式使用该技术的资料、证书等获得生产、检验和销售“鸡新城疫-传染性支气管炎-减蛋综合征-传染性脑脊髓炎四联灭活疫苗”的权利，合同有效期限自 2005 年 8 月 20 日至 2035 年 8 月 20 日，技术成果转让费为人民币 38 万元。

2、2006 年 4 月 27 日，北京信得与北京市农林科学院畜牧兽医研究所签署《技术转让合同》，北京市农林科学院畜牧兽医研究所向北京信得转让“鸡传染性鼻炎油乳剂灭活疫苗”的非专利性专有技术成果，并向北京信得提供《新兽药注册证书》和生产检验用种毒、相关生产工艺和技术服务，授权北京信得以非独立的形式使用专有技术的资料、证书等获得生产、检验和销售“鸡传染性鼻炎油乳剂灭活疫苗”的权利，合同有效期限自 2006 年 4 月 27 日至 2026 年 4 月 26 日，技术成果转让费为人民币 25 万元。

3、2006 年 7 月 21 日，北京信得与北京市农林科学院畜牧兽医研究所签署《技术转让合同》，北京市农林科学院畜牧兽医研究所向北京信得转让“鸡传染性囊病活疫苗”的非专利技术成果，并向北京信得提供《新兽药注册证书》和生产检验用种毒、相关生产工艺和技术服务，授权北京信得以非独占的方式使用该技术的资料、证书等获得生产、检验和销售“鸡传染性囊病活疫苗”的权利，合同有效期限自 2006 年 7 月 21 日至 2026 年 7 月 20 日，技术成果转让费为人民币 26 万元。

4、2007 年 8 月 31 日，北京信得与中国动物疫病预防控制中心签署《技术

转让合同书》，中国动物疫病预防控制中心向北京信得转让其拥有的“猪繁殖与呼吸综合征灭活疫苗（NVDC-JXA1 株）”的生产、检验等关键技术资料，并提供生产用种毒、病毒培养用细胞系、制造及检验规程等，北京信得可据此有关行政管理部门申请临时生产文号。协议约定技术转让费如下：协议签署后 5 日内，北京信得支付 200 万元；在中国动物疫病预防控制中心获得《新兽药注册证书》后，聘请专业评估机构对该技术进行技术评估，评估价值超出 200 万元的部分，由北京信得与该技术的其他使用方按均摊原则承担，届时双方另行签署技术转让补充协议。

5、2008 年 10 月 15 日，北京信得与中国兽医药品监察所签署《技术开发（合作）合同》，双方联合进行猪支原体肺炎活疫苗（MR48 株）的研究开发，北京信得负责在必要的情况下，进行疫苗中间试制、检验及生产工艺研究，适当参与临床实验的组织与实施，并提供研发经费 150 万元，中国兽医药品监察所负责疫苗中间试制、检验及生产工艺研究，临床实验申请和组织实施以及《新兽药注册证书》申报材料的整理和撰写。项目完成后，双方共同申报并获得《新兽药注册证书》的注册权，北京信得可据此获得产品批准文号，拥有该新疫苗产品的生产权。

6、2008 年 11 月 29 日，北京信得（“甲方”）与华南农业大学（“乙方”）签署《技术转让合同》，合同主要内容如下：

（1）为保证甲方拥有该技术的生产、经营权，乙方向甲方转让农业部批准签发的鸡新城疫--禽流感（H9N2 亚型）二联灭活疫苗、禽流感（H9N2 亚型）灭活疫苗《新兽药注册证书》的使用权、毒种及技术资料，并根据甲方要求指导甲方生产三批合格产品，甲方可据此取得该疫苗的产品批准文号；

（2）技术转让价款为 200 万元，由甲方分期支付乙方，具体支付方式和时间如下：①合同生效后 15 个工作日支付 80 万元；②在甲方生产出三批合格的产品后 5 个工作日内支付 40 万元；③甲方获得生产文号后 5 个工作日内再次支付 80 万元。

（3）双方特别约定：①甲方有权利用乙方转交的技术使用权所涉及的生产工艺进行后续改进，由此产生的具有实质性或创造性技术进步特征的新的技术成果，归双方共同所有，具体相关利益实行对半分配；②乙方有权在已转让给甲方

的技术成果基础上，进行后续的相关研究，由此产生的具有实质性或创造性进步特征的新的技术成果，归乙方所有，甲方有优先使用权并享受最低价格。

（4）乙方在本合同签署前许可他人使用本发明的状况：①肇庆大华农生物药品有限公司生产禽流感（H9N2 亚型）灭活疫苗；②广州市华南农大生物药品有限公司生产禽流感（H9N2 亚型）灭活疫苗、鸡新城疫--禽流感（H9N2 亚型）二联灭活疫苗。

（5）乙方责任：①本合同自成立生效后，乙方应在本合同规定时间内向甲方移交本合同第三条规定的文件或证书的使用权承诺书等资料，不履行或擅自解除合同，致使甲方不能进行正常的报批经营运作，乙方应支付违约金给甲方，数额为 100 万元；②本合同期内乙方转让本合同标的技术超过 3 家，向甲方支付经济赔偿 500 万元。

7、2009 年 10 月 30 日，信得疫苗与中国农业科学院哈尔滨兽医研究所、哈尔滨维科生物技术开发公司签署了《技术开发（合作）合同》，约定：三方共同参与研究开发“禽流感病毒（H5N3 亚型）细胞培养灭活疫苗”，其中，信得疫苗向中国农业科学院哈尔滨兽医研究所提供部分研发经费共计人民币 200 万元，首期经费 100 万元于合同签订后两周内拨付、二期经费 50 万元于规程初审通过后两周内拨付、三期 50 万元于获得新兽药注册证书后两周内拨付。因履行本合同所产生的技术成果及相关知识产权，由中国农业科学院哈尔滨兽医研究所享有专利申请权，技术成果及其相关知识产权的转让收益由三方平分；信得疫苗在产品检测期内支付其销售额 5%的提成给中国农业科学院哈尔滨兽医研究所相关科研人员作为奖励。

8、2009 年 6 月 16 日，北京信得、四川省华派生物制药有限公司、辽宁益康生物制品有限公司、齐鲁动物保健品有限公司和中国农业大学共同签署《技术开发（合作）合同》，约定：五方共同研究开发“猪流感 H1N1 亚型灭活疫苗”，其中，每家公司向中国农业大学提供 150 万元的研发经费，首期经费 25 万元于合同签署后 15 个工作日内拨付，二期经费 25 万元于 2010 年 2 月 1 日前拨付，三期经费 50 万元于获得新兽药注册证书后拨付，四期经费 50 万元于完成规模化生产试制并生产出三批合格产品后 1 个月内拨付。项目完成后，由以上五方共同拥有该猪流感 H1N1 亚型灭活疫苗的《新兽药注册证书》的注册权及相关技术成

果、知识产权，上述四家企业享有该疫苗的产业化生产权，并在产业化后 5 年内支付其销售额的 2%给中国农业大学进行疫苗的后续研发（包括免费进行种毒更换和工艺改进等），中国农业大学承诺放弃该疫苗的产业化生产权。

（五）销售代理协议

青岛信得为德国罗曼、罗曼国际、日本基因（源）、澳洲生物、意大利伊柔、法国维克等公司部分兽用疫苗产品在中国的独家代理经销商，信得科技为山东胜利股份有限公司海南霉素的独家代理经销商，相关的销售代理协议情况如下：

合同对象	合同主要内容	有效期限
德国罗曼	德国罗曼指定青岛信得作为其产品在协议规定销售区域的总代理商。	2009 年 3 月 17 日生效，有效期 5 年
罗曼国际	罗曼国际指定青岛信得作为其产品在协议规定销售区域的总代理商。	2009 年 3 月 17 日生效，有效期 5 年
日本基因(源)	日本基因（源）授权青岛信得为其指定产品在中国地区（香港、澳门、台湾除外）的总经销代理。	2007 年 6 月 20 日至 2010 年 12 月 31 日
意大利伊柔	意大利伊柔授权青岛信得为其在中国（大陆）地区的独家经销代理商。	2006 年 5 月 23 日至 2009 年 5 月 22 日，之后按年自动延期
澳洲生物	澳大利亚授权青岛信得为其在中国境内的总代理商，并提供相关技术资料。	2004 年 7 月 4 日至 2014 年 7 月 3 日
法国维克	青岛信得独家代理法国维克公司生产的狂必根狂犬病灭活疫苗	2010 年 1 月 11 日至 2013 年 1 月 10 日
山东胜利股份有限公司	信得科技独立代理（总经销）销售山东胜利股份有限公司生产的海南霉素，山东胜利股份有限公司不向任何第三方提供协议产品。	2009 年 5 月 31 日至 2011 年 5 月 30 日

（六）保荐及承销合同

2009 年 3 月 20 日，公司与国联证券签署《保荐协议》和《承销协议》，委托国联证券担任信得科技本次公开发行股票并上市的保荐人和主承销商，并按照协议约定向国联证券支付承销费和保荐费。

三、对外担保情况

截至本招股说明书签署日，公司对外担保金额为 1,020 万元，占 2009 年公司总资产的比例为 2.86%，占净资产的比例为 5.67%。其中：为控股子公司担保金额为 520 万元，为全资子公司青岛信得担保金额为 500 万元，有关担保情况如下：

被担保对象	关联关系	担保金额（万元）	担保类型	担保方式	债务到期日
四川华西	控股子公司	260	银行借款	抵押	2010-7-12
		260	银行借款	抵押	2010-7-14
青岛信得	全资子公司	500	银行借款	连带责任保证	2010-09-26
合 计		1,020			

公司为控股子公司四川华西的担保经公司第一届三次董事会和 2008 年第一次临时股东大会审议通过，为全资子公司青岛信得的担保经公司一届十七次董事会审议通过，有关合同的详细情况见本节“二、重要合同/（一）借款合同、（二）抵押合同”部分。

四、重大诉讼或仲裁事项

四川华西于 2002 年 4 月至 2003 年 4 月期间曾在中国农业银行绵阳市涪城支行贷款 1,300 万元，用于建设位于绵阳国家高新技术产业开发区的生物制品项目，鉴于 2002 年 10 月四川华西已将该生物制品项目分立设立四川宝莱，为落实债权，2003 年 4 月 30 日，四川华西、四川宝莱、中国农业银行绵阳市涪城支行签署《银行贷款债务承接三方协议书》，约定由四川宝莱承接上述债务，具体操作为由中国农业银行绵阳市涪城支行根据原四川华西贷款到期日分别向四川宝莱发放贷款，同时等额收回一笔四川华西的贷款。2003 年 10 月至 2004 年 4 月，中国农业银行绵阳市涪城支行分 11 次向四川宝莱发放贷款合计 1,100 万元。该贷款由四川宝莱以房产、土地使用权、机器设备等资产抵押提供担保，四川华西提供连带责任清偿责任。2004 年 6 月，该户贷款移交至中国农业银行绵阳临园中路支行统一管理。

由于贷款到期后，四川宝莱除归还 50 万元贷款本金外，剩余 1,050 万元及利息一直没有偿还，中国农业银行绵阳临园中路支行向四川省绵阳市中级人民法院提起诉讼，要求四川宝莱归还贷款 1,050 万元本金及利息约 60 万元，四川华

西承担连带清偿责任。经审理，四川省绵阳市中级人民法院于 2006 年 12 月 12 日以（2006）绵民初字第 112 号《民事判决书》作出判决：四川宝莱在判决生效后 15 日内归还中国农业银行绵阳临园中路支行贷款本金 1,050 万元及相应利息，四川华西对上述债务承担连带清偿责任；如四川宝莱到期不能清偿贷款本息，中国农业银行绵阳临园中路支行有权对抵押的物品折价或者拍卖、变卖该财产，以清偿债务。

上述判决生效后，四川宝莱和四川华西均未履行清偿责任。因此，四川省绵阳市中级人民法院根据判决书，在四川勤德会计师事务所对四川宝莱抵押的房产、土地使用权、机器设备等资产进行评估的基础上依法进行了拍卖或变卖，其中：四川宝莱拥有的绵国用（2003）第 03344 号土地使用权、绵房权证市房监字第 200312580 号房产拍卖成交价格为 750 万元，鸡传染性法氏囊病精制蛋黄抗体《新兽药证书》（2000 年新兽药证字第 13 号）、小鹅瘟精制蛋黄抗体《新兽药注册证书》（2006 年新兽药证字第 03 号）、鸭病毒性肝炎精制蛋黄抗体《新兽药注册证书》（2006 年新兽药证字第 04 号）、第 2006001217 号和第 2006001218 号产品批准文号、机器设备的拍卖/变卖成交价格为 487.6 万元，合计 1,237.6 万元，拍卖和变卖价款将全部用于归还中国农业银行绵阳临园中路支行的贷款本金和利息。经农行临园中路支行确认，截至 2009 年 2 月 28 日该行已收回贷款本金 886.55 万元。

截至本招股说明书签署日，四川省绵阳市中级人民法院尚未出具该案执行终结的民事裁定书，鉴于四川宝莱前述有关资产的拍卖和变卖所得已经超过农行临园中路支行诉讼请求的本金和利息合计金额，且中国农业银行绵阳临园中路支行已收回贷款本金 886.55 万元，因此，预计四川华西对上述贷款承担实际担保责任的风险较小。

为进一步规避四川华西可能承担的担保风险，公司控股股东和实际控制人李朝阳于 2009 年 3 月 4 日出具《承诺函》，承诺若四川华西因上述事项而承担连带担保清偿责任或遭受任何损失，均由李朝阳承担，且不向信得科技或四川华西动物药业有限公司进行追偿。因此，该案的未完全终结预计不会对四川华西的生产经营产生实质性不利影响。

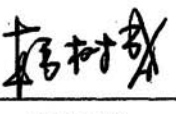
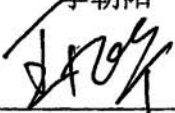
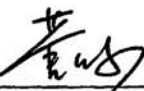
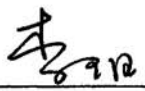
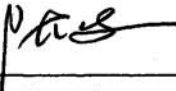
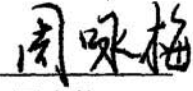
除此之外，截至本招股说明书签署日，公司不存在对财务状况、经营成果、声誉、业务活动、未来前景等可能产生较大影响的诉讼或仲裁事项；公司控股股东及实际控制人、控股子公司以及公司董事、监事、高级管理人员、核心技术人员，均无作为一方当事人的重大诉讼或仲裁事项；公司董事、监事、高级管理人员、核心技术人员不存在涉及刑事诉讼的情况。

第十六节 董事、监事、高级管理人员 及有关中介机构声明

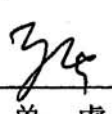
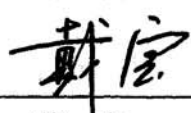
一、发行人全体董事、监事、高级管理人员声明

本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺本招股说明书（意向书）及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

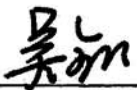
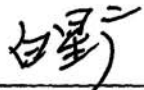
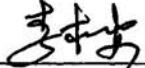
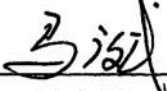
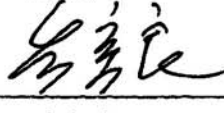
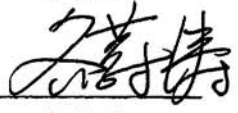
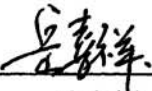
全体董事签名：

		
李朝阳	韩树盛	姜宗亮
		
王旭宁	董晓棠	李 阳
		
蔡明发	陈 波	周咏梅

全体监事签名：

		
张 雷	单 虎	
		
戴 宝	崔增学	闫祥华

其他高级管理人员签名：

		
吴全纪	白星广	李相安
		
马广斌	乔彦良	齐蔚涛
		
岳喜祥		

山东信得科技股份有限公司

2010年4月2日

保荐人（主承销商）声明

本公司已对招股说明（意向）书及其摘要进行了核查，确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

法定代表人签字：雷建辉



保荐代表人签字：岳远斌



王 巍



项目协办人签字：侯红兵



2010年11月2日

发行人律师声明

本所及经办律师已阅读招股说明（意向）书及其摘要，确认招股说明（意向）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（意向）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（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。



律师事务所负责人：杨伟程

经办律师：

马娴慧

经办律师：

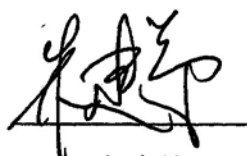
马焱

2010年 4月 2日

发行人审计机构声明

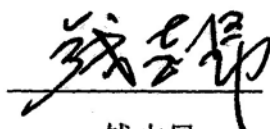
本所及签字注册会计师已阅读招股说明（意向）书及其摘要，确认招股说明（意向）书及其摘要与本所出具的审计报告、内部控制鉴证报告及经本所核验的非经常性损益明细表无矛盾之处。本所及签字注册会计师对发行人在招股说明（意向）书及其摘要中引用的审计报告、内部控制鉴证报告及经本所核验的非经常性损益明细表的内容无异议，确认招股说明（意向）书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

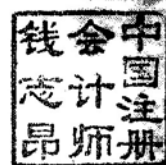
会计师事务所负责人：

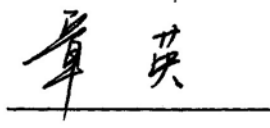

朱建弟

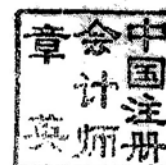


经办注册会计师：


钱志昂




章英



立信会计师事务所有限公司

2010年 4月 2日

五、发行人评估机构声明

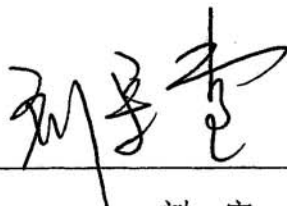
本所已阅读招股说明（意向）书及其摘要，确认招股说明（意向）书及其摘要与本所出具的资产评估报告无矛盾之处。本所对发行人在招股说明（意向）书及其摘要中引用的资产评估报告的内容无异议，确认招股说明（意向）书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

资产评估机构负责人：



王 效 治

经办注册资产评估师：



刘 守 堂



丁 剑 波



六、发行人验资机构声明

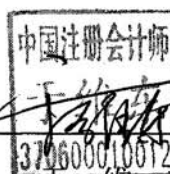
本所及签字注册会计师已阅读招股说明（意向）书及其摘要，确认招股说明（意向）书及其摘要与本所出具的验资报告无矛盾之处。本所及签字注册会计师对发行人在招股说明（意向）书及其摘要中引用的验资报告的内容无异议，确认招股说明（意向）书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

会计师事务所负责人：



王 效 治

经办注册会计师：



金 维 东



金 剑 波

山东正源信有限责任会计师事务所

2010年



第十七节 备查文件

一、备查文件

投资者可以查阅与本次发行有关的备查文件，该等文件也在指定网站上披露，具体包括以下文件：

- 1、发行保荐书及保荐工作报告；
- 2、财务报表及审计报告；
- 3、内部控制审核报告；
- 4、经注册会计师核验的非经常性损益明细表；
- 5、法律意见书及律师工作报告；
- 6、公司章程（草案）；
- 7、中国证监会核准本次发行的文件；
- 8、其他与本次发行有关的重要文件。

二、查阅地点

1、发行人	山东信得科技股份有限公司
地址：	山东省诸城市棉织街 7 号
电话：	（0536）6169113
传真：	（0536）6167011
联系人：	马广斌、李广森
2、保荐人（主承销商）	国联证券股份有限公司
地址：	江苏省无锡市县前东街 168 号国联大厦 8 层
电话：	（0510）82833551
传真：	（0510）82835057
联系人：	岳远斌、王焱

三、查阅时间

周一至周五：上午 9:30—11:30、下午 2:00—5:00

除以上查阅地点外，投资者可以登录巨潮咨询网（www.cninfo.com.cn），查阅本招股说明书等电子文件。