



诚达药业股份有限公司

Chengda Pharmaceuticals Co., Ltd.

(注册地址：浙江省嘉善经济开发区衡山路 5 号)

首次公开发行股票招股说明书

(申报稿)

保荐人（主承销商）



(注册地址：海口市南宝路 36 号证券大厦四楼)

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。

【本次发行概况】

发行股票类型	人民币普通股（A股）	每股面值	1.00 元
发行股数	不超过 1,680 万股（最终以中国证监会核准的数量为准）	发行后总股本	不超过 6,680 万股（最终以中国证监会核准的数量为准）
预计发行日期	2011 年【】月【】日	拟上市交易所	深圳证券交易所
发行价格	【】元		
股份流通限制及 股东对所持股份 自愿锁定的承诺	1、公司实际控制人葛建利及李强承诺：自诚达药业股票上市之日起 36 个月内，不转让或者委托他人管理其直接或间接持有的诚达药业首次公开发行股票前已发行的股份，也不由诚达药业回购其直接或间接持有的诚达药业首次公开发行股票前已发行的股份。 2、公司自然人股东黄洪林及王喆自愿承诺：自诚达药业股票上市之日起 36 个月内，不转让或者委托他人管理其直接或间接持有的诚达药业首次公开发行股票前已发行的股份，也不由诚达药业回购其直接或间接持有的诚达药业首次公开发行股票前已发行的股份。 3、公司股东上海诺艾尔生物医药有限公司、深圳市九恒投资顾问有限公司及浙江大有化工有限公司承诺：自诚达药业股票上市之日起 12 个月内，不转让或者委托他人管理其直接或间接持有的诚达药业首次公开发行股票前已发行的股份，也不由诚达药业回购其直接或间接持有的诚达药业首次公开发行股票前已发行的股份。 4、任公司董事及高级管理人员的葛建利、李强及黄洪林承诺：在任职期间，每年转让直接或间接持有的诚达药业股份，分别不超过其直接或间接持有诚达药业股份总数的 25%；在离职后 6 个月内，不转让其直接或间接持有的诚达药业股份，申报离任 6 个月后的 12 个月内通过证券交易所挂牌交易出售诚达药业股票数量占其持有诚达药业股票总数的比例不超过 50%。		
保荐人（主承销商）	金元证券股份有限公司	招股说明书签署日期	2011 年 月 日

【发行人声明】

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

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

中国证监会、其他政府部门对本次发行所作的任何决定或意见，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】

公司提醒广大投资者注意以下重大事项：

一、股份锁定

本次发行前公司总股本为5,000万股，本次拟发行1,680万股人民币普通股，发行后总股本为6,680万股，上述股份全部为流通股。

1、公司实际控制人葛建利及李强承诺：自诚达药业股票上市之日起36个月内，不转让或者委托他人管理其直接或间接持有的诚达药业首次公开发行股票前已发行的股份，也不由诚达药业回购其直接或间接持有的诚达药业首次公开发行股票前已发行的股份。

2、公司自然人股东黄洪林及王喆自愿承诺：自诚达药业股票上市之日起36个月内，不转让或者委托他人管理其直接或间接持有的诚达药业首次公开发行股票前已发行的股份，也不由诚达药业回购其直接或间接持有的诚达药业首次公开发行股票前已发行的股份。

3、公司股东上海诺艾尔生物医药有限公司、深圳市九恒投资顾问有限公司及浙江大有化工有限公司承诺：自诚达药业股票上市之日起12个月内，不转让或者委托他人管理其直接或间接持有的诚达药业首次公开发行股票前已发行的股份，也不由诚达药业回购其直接或间接持有的诚达药业首次公开发行股票前已发行的股份。

4、任公司董事及高级管理人员的葛建利、李强及黄洪林承诺：在任职期间，每年转让直接或间接持有的诚达药业股份，分别不超过其直接或间接持有诚达药业股份总数的25%；在离职后6个月内，不转让其直接或间接持有的诚达药业股份，申报离任6个月后的12个月内通过证券交易所挂牌交易出售诚达药业股票数量占其持有诚达药业股票总数的比例不超过50%。

二、本次发行前未分配利润的分配政策

公司于2010年2月28日召开的2010年第三次临时股东大会审议通过了《关于

诚达药业股份有限公司本次公开发行股票前滚存利润分配方案的议案》，并于2011年2月24日召开的2011年第二次临时股东大会审议通过了《关于延长〈关于诚达药业股份有限公司本次公开发行股票前滚存利润分配方案的议案〉有效期的议案》。本次发行前滚存的未分配利润在公司公开发行股票后由公司新老股东共享。

三、投资者应特别注意“风险因素”中的下列风险

1、经济形势变化风险

公司产品的需求与下游药品及食品饲料市场密切相关，而药品及食品饲料市场又与国家的医药卫生政策、人口发展状况及经济发展水平紧密联系。下游市场的发展、投资水平，世界经济状况及人口发展水平对公司产品的销售存在较大影响。

尽管公司针对市场需求的可能变化采取了提高技术实力、优化产品结构和巩固优质客户关系等一系列有效的措施，但如果药品及食品饲料行业出现重大不利变化使医药中间体及食品饲料添加剂行业发展受到阶段性波动，公司仍将面临市场需求变动的风险。

受国际金融危机的影响，2008-2009年国际经济短期景气度有所下降，医药中间体及食品饲料添加剂的市场增长率也随之短期下降；虽然全球主要国家均推行了各种形式的经济刺激方案，但如果这些方案未能及时奏效，经济增长速度持续放缓，或世界经济形势继续恶化，公司的经济效益可能下滑。

2、特有经营模式风险

公司部分收入以“定制生产”模式取得，该模式下业务的毛利率较高，去除部分产品的采购周期影响，其收入呈逐年递增趋势，详细情况如下表：

业务模式	主营业务收入			平均毛利率
	2010 年	2009 年	2008 年	
定制生产	5,210.12	4,561.56	3,151.22	50.51%
一般销售	12,010.98	8,479.57	10,024.10	24.07%
合 计	17,221.10	13,041.13	13,175.32	-

由于该模式存在供销双方合作紧密等特点，产品资料一般均以技术秘密的形

式予以保密，而某些产品通常也只能供应给特定的客户。

虽然“定制生产”模式下购销双方一般能保持长期稳定的合作关系，但仍不排除部分客户因其自身经营或产品调整等原因不再与公司进行生产合作，从而给公司的经营业绩造成短期内波动较大的风险。

3、产品销售受国际经济环境影响的风险

2008-2010 年，公司自营出口外销收入分别为 6,150.53 万元、7,253.16 万元和 7,363.28 万元，占主营业务收入的比例分别为 46.68%、55.62%和 42.76%。此外，公司也向贸易公司销售产品，其中大部分产品最终由其销往境外市场。公司对境外市场的依赖程度逐渐加大，公司业务面临国际经济环境影响的风险。

4、增值税出口退税政策的变化风险

国家执行出口产品增值税“免、抵、退”政策。报告期内，公司增值税免抵税金额合计 1,482.74 万元，退税金额合计 498.41 万元。如果未来因相关政策变化导致公司出口退税率下调，将给公司的经营成果带来一定影响。

5、汇率风险

报告期内，公司 47.81%的主营业务收入来自以外币结算的出口业务。目前，主要的结算货币是美元和欧元。这两种货币的汇率变动对公司的经营成果存在影响，如果公司不能采取有效手段对冲汇率波动影响，将存在一定的汇率变动风险。

6、“10 吨恩曲他滨扩建项目”不能取得生产许可的风险

募投项目“150 吨福韦酯类中间体-DESMO 及 10 吨恩曲他滨扩建项目”中，涉及的产品恩曲他滨包括恩曲他滨偶合物（医药中间体）及恩曲他滨（原料药）。公司必须取得相关药品批准文号，并按照法律法规的要求在全部生产线建造完毕后通过国家食品药品监督管理局的 GMP 认证才能在国内销售恩曲他滨（原料药）。如未能如期取得药品相关批文，公司将全部生产销售恩曲他滨偶合物，从而对募投项目的收益产生一定的影响。

目 录

第一节 释义.....	11
第二节 概览.....	16
一、发行人基本情况.....	16
二、发行人主要财务数据.....	20
三、本次发行概况及募集资金用途.....	21
第三节 本次发行概况.....	23
一、本次发行基本情况.....	23
二、本次发行的有关当事人.....	24
三、与本次发行上市有关的重要日期.....	26
第四节 风险因素.....	27
一、市场风险.....	27
二、经营风险.....	27
三、政策风险.....	30
四、财务风险.....	32
五、控制权过于集中的风险.....	32
六、募投项目风险.....	33
七、加拿大调整向中国内地投资的法律、法规的潜在风险.....	34
第五节 发行人基本情况.....	35
一、发行人基本情况.....	35
二、发行人改制重组情况.....	35
三、发行人股本形成、变化和重大资产重组情况.....	38
四、发行人历次验资情况和发起人投入资产的计量属性.....	70
五、股权结构及内部组织结构.....	70
六、控股子公司、参股公司简要情况.....	75
七、发起人、主要股东和实际控制人的情况.....	75
八、有关股本的情况.....	78
九、发起人内部职工股的情况.....	80

十、工会持股、职工持股会持股、信托持股、委托持股等情况	80
十一、员工及其社会保障情况	80
十二、主要股东以及作为股东的董事、监事、高级管理人员做出的重要承诺 及履行情况	83
第六节 业务与技术.....	85
一、发行人的主营业务、主要产品及其设立以来的变化情况	85
二、发行人所处行业基本情况	88
三、发行人所处行业竞争情况	119
四、发行人竞争实力的分析	132
五、发行人主营业务的具体情况	137
六、发行人与业务有关的主要固定资产及无形资产	154
七、发行人的技术水平与研发	161
八、发行人主要产品和服务的质量控制情况	169
第七节 同业竞争和关联交易.....	173
一、同业竞争	173
二、关联方及关联方关系	174
三、关联交易情况	176
第八节 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员.....	183
一、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员简介	183
二、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	187
三、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员在发行前对外投资情况	188
四、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员最近一年从公司领取收入的 情况	188
五、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员兼职情况	189
六、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员相互之间的亲属关系	189
七、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员有关协议或承诺情况	190
八、董事、监事和高级管理人员任职资格	191
九、董事、监事和高级管理人员近三年的变动情况	191
第九节 公司治理.....	193

一、股东大会制度的建立健全及运行情况	193
二、董事会制度的建立健全及运行情况	196
三、监事会制度的建立健全及运行情况	198
四、独立董事制度建立健全及运行情况	200
五、董事会秘书制度的建立健全及运行情况	201
六、专门委员会的设置情况	202
七、发行人近三年违法违规情况	203
八、发行人近三年资金被违规占用及对外担保情况	203
九、发行人内部控制制度情况	204
第十节 财务会计信息.....	205
一、经审计的财务报表	205
二、审计意见	219
三、财务报表的编制基础和合并财务报表范围	219
四、报告期内采用的主要会计政策和会计估计	219
五、主要税收政策	232
六、分部信息	235
七、最近一年内收购兼并情况	236
八、最近三年的非经常性损益明细情况	236
九、主要非流动资产情况	237
十、主要债项	240
十一、报告期内所有者权益变动情况	244
十二、现金流量的基本情况及不涉及现金收支的重大投资和筹资活动及其影响	246
十三、期后事项、或有事项及其他重要事项	247
十四、主要财务指标	247
十五、公司设立时及以后历次验资及评估情况	250
第十一节 管理层讨论与分析.....	252
一、财务状况分析	252
二、盈利能力分析	268

三、资本性支出分析	299
四、现金流量分析	299
五、财务状况和盈利能力的未来趋势分析	303
第十二节 业务发展目标.....	307
一、发展战略与经营目标	307
二、发行当年和未来两年的发展计划	307
三、发展计划的假设条件和面临的主要困难	310
四、发展计划与现有业务的关系	310
五、本次发行对上述业务目标的作用	311
第十三节 募集资金运用.....	312
一、募集资金运用概况	312
二、募集资金投资项目详细情况	315
三、募集资金对发行人经营成果和财务状况的影响	350
第十四节 股利分配政策.....	353
一、股利分配政策	353
二、发行人近三年股利分配情况	353
三、本次发行前未分配利润的分配政策	354
第十五节 其他重要事项.....	355
一、信息披露和投资者服务的责任机构和相关人员	355
二、重要合同	355
三、对外担保事项	360
四、重大诉讼或仲裁事项	360
五、发行人董事、监事、高级管理人员和核心技术人员涉及刑事诉讼的情况	361
第十六节 董事、监事、高级管理人员及有关中介机构声明	362
第十七节 备查文件.....	368

第一节 释义

本招股说明书中，除非文意另有所指，下列简称具有如下特定含义：

一般用语		
发行人、公司、诚达药业	指	诚达药业股份有限公司
诚达有限	指	浙江嘉善诚达药化有限公司
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
农业部	指	中华人民共和国农业部
国家质监局	指	中华人民共和国国家质量监督检验检疫总局
保荐人、主承销商	指	金元证券股份有限公司
众华沪银	指	上海众华沪银会计师事务所有限公司
发行人律师、律师	指	国浩律师集团（上海）事务所
诚成化工	指	嘉善诚成化工有限公司
诚成药业	指	浙江嘉善诚成药业有限公司
诺艾尔	指	上海诺艾尔生物医药有限公司
九恒投资	指	深圳市九恒投资顾问有限公司
大有化工	指	浙江大有化工有限公司
资产经营公司	指	嘉善县魏塘镇资产经营有限公司
本次发行	指	本次经中国证监会核准向社会公开发行不超过 1,680 万股人民币普通股的行为
元/万元	指	人民币元/人民币万元
报告期、最近三年、近三年	指	2008 年 1 月 1 日至 2010 年 12 月 31 日
A 股	指	人民币普通股
《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》
FDA	指	Food and Drug Administration, （美国）食品及药物管理局

EDQM	指	European Directorate for the Quality of Medicines & HealthCare, 欧洲药品质量管理和医疗保健局属欧洲委员会
主要客户和竞争对手等		
东北制药	指	东北制药集团股份有限公司
沈阳科硕	指	沈阳科硕营养科技有限公司
开原亨泰	指	开原亨泰精细化工厂
国邦药业	指	浙江国邦药业有限公司
京新药业	指	浙江京新药业股份有限公司
新华制药	指	浙江新华制药有限公司
华义医药	指	浙江华义医药化工有限公司
松尚巴依	指	浙江松尚巴依奥拉博生物科技有限公司
兰陵制药	指	常州兰陵制药有限公司
益源达	指	上海益源达实业有限公司
福鑫运输	指	上海福鑫运输有限公司
福鑫物流	指	上海福鑫物流有限公司
悦华投资	指	浙江悦华投资有限公司
龙沙	指	Lonza Group Ltd, 瑞士龙沙集团有限公司, 是一家以生命科学为主导的全球性跨国企业, 具有一百多年的历史, 分别在 8 个国家设有 23 个生产厂和研究开发机构
南新	指	Ranbaxy Laboratories Limited, 南新实验室有限公司, 全球十大仿制药制造商之一, 印度第一大制药公司
阮氏	指	Dr. Reddy's Laboratories Ltd, 阮氏实验室有限公司, 印度第二大制药公司
悉普拉	指	Cipla Limited, 悉普拉有限公司, 印度第三大制药公司
礼来	指	Eli Lilly and Company, 美国礼来公司, 从事药品研究、生产和销售的世界十大著名医药公司之一, 2008 年度的药品销售额全球排名第 9 位

拜耳	指	Bayer AG, 拜耳集团公司, 世界知名的 500 强企业之一, 产品种类超过 10,000 种, 2008 年度的药品销售额全球排名第 13 位
诺华	指	Novartis International AG, 诺华国际集团公司, 是一家总部位于瑞士巴塞尔的制药及生物技术跨国公司, 它的核心业务为各种专利药、消费者保健、非专利药、眼睛护理和动物保健等领域, 2008 年度的药品销售额全球排名第 4 位
葛兰素史克	指	GlaxoSmithKline plc, 葛兰素史克公司, 全球最大的以研发为基础的制药企业之一, 在抗生素、中枢神经、呼吸和消化系统四个治疗领域占主导地位, 2008 年度的药品销售额全球排名第 2 位
Sigma-Tau	指	Sigma-Tau HealthScience, Inc., 著名的左旋肉碱终端产品生产商
PharmaChem	指	PharmaChem Technologies (Grand Bahama) Ltd., 抗艾滋原料药供应商
Gilead	指	Gilead Sciences, Inc., 世界知名生化制药公司, 该公司主要研究开发艾滋病、肝脏疾病、严重的心脏及呼吸系统疾病防治药物
IMS	指	IMS Health (Inc.), 世界著名的医药市场咨询医疗咨询机构
专有名词		
COS	指	Certificate of Suitability, 欧洲药典适用性认证
DMF	指	Drug Master File, 药品主文件, 是反映药品生产和质量管理方面的一套完整的文件资料, 主要包括生产厂简介、具体质量规格和检验方法、生产工艺和设备描述、质量控制和质量管理等方面的内容
REACH	指	Registration, Evaluation, Authorization and Restriction of Chemicals 的英文简称, 化学品注册、

		评估、许可和限制，是欧盟对进入其市场的所有化学品进行预防性管理的法规
QC	指	Quality Control，为达到品质要求所采取的作业技术和活动
QA	指	Quality Assurance，为了提供足够的信任表明实体能够满足品质要求，而在品质管理体系中实施并根据需要进行证实的全部有计划和有系统的活动
GMP	指	Good Manufacturing Practice，一套适用于制药、食品等行业的强制性标准
EHS	指	Environment、Health、Safety 的英文简称，一种通过系统化的预防管理机制，彻底消除各种事故、环境和职业病隐患，以便最大限度地减少事故、环境污染和职业病的发生，从而达到改善企业安全、环境与健康业绩的管理体系
CLP 法案	指	《欧盟物质及混合物分类、标签和包装规则(CLP)》(EC Regulation No 1272/2008 on Classification, Labeling and Packaging of substances and mixtures)
成品药	指	直接面对消费者的药物形式
原料药	指	用于生产各类制剂的原料药物，是制剂中的有效成分
左旋肉碱、L-肉碱、左卡尼汀	指	一种促使脂肪转化为能量的类维生素，某些形式可作为药物应用
DL-肉碱盐酸盐	指	混旋肉碱盐酸盐，由于其与左旋肉碱所使用的原料大部分相同，且制造工艺也存在相似性，为方便统计数据，公司将其归于左旋肉碱一类
技术密集度	指	技术含量的高低
抗菌谱	指	一种或一类抗菌药物所能抑制或杀灭微生物的范围
内在活性	指	药物与受体结合时增强其功能的能力
运动营养食品	指	为适应运动员生理或某些特殊营养素的需求，按特殊配方而专门加工、调制的食品或营养补充食品

专利挑战	指	开发并申请新的工艺专利，从而挑战原药品工艺专利拥有人的垄断地位
药物耐受性	指	机体对药物反应的一种适应性状态和结果，当反复使用某种药物时，机体对该药物的反应性减弱，药价降低；为达到与原来相等的反应和药效，就必须逐步增加用药剂量，这种叠加和递增剂量以维持药效作用的现象，称药物耐受性
穿透力	指	药物达到患者病灶的能力
耐药性	指	微生物、寄生虫或肿瘤细胞对于化疗药物作用的耐受性
生酮过程	指	分解代谢过程中产生酮体的过程
反馈抑制作用	指	在合成过程中有生物合成途径的终点产物对该途径的酶的活性调节所引起的抑制作用
β -氧化	指	脂肪酸在一系列酶的作用下，在 α 碳原子和 β 碳原子之间断裂， β 碳原子被氧化成羧基，生成含有两个碳原子的乙酰辅酶A和较原来少两个碳原子的脂肪酸
饵料系数	指	摄食的饵料量与动物净增肉重量的比值，系数越大表明饵料的利用率越低，单位动物增重的饲料成本就越高
厌氧池	指	一种处理污水的设施，主要用于消除污水中的硝氮含量并降低化学需氧量
好氧池	指	一种处理污水的设施，主要用于消除污水中的氮含量
SBR工艺	指	序批式间歇活性污泥法，是一种基于以悬浮生长的微生物在好氧条件下对污水中的有机物、氨氮等污染物进行降解的废水生物处理活性污泥法的工艺
高沸物	指	沸点高的物质
收率	指	最终产品与投入的原料的比例
动物营养重新分配剂	指	饲料添加剂中的一类，主要用于减少脂肪组织，同时提高肌肉组织，以达到提高动物的日增重、提高饲料利用率、提高动物的蛋白质含量的目的

注：本招股说明书若出现总数与各分项数值之和尾数不符的情况，均为四舍五入原因造成。

第二节 概览

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

一、发行人基本情况

（一）发行人简介

1、发行人基本情况

公司名称：	诚达药业股份有限公司
法定代表人：	葛建利
注册资本：	5,000 万元
变更设立时间：	2009 年 12 月 9 日
注册地址：	浙江省嘉善经济开发区衡山路 5 号
邮政编码：	314100
电话：	0573-84185877
传真：	0573-84188309
互联网址：	http://www.chengdapharm.com/
电子邮箱：	IR@chengdapharm.com

2、发行人主要业务

公司是国内技术领先的左旋肉碱生产商，左旋肉碱产、销量位于全国前三名，出口价格在报告期内一直位于国内第一；公司掌握数十种医药中间体及食品添加剂的核心生产技术，通过“定制生产”的方式为多个大型跨国医药企业提供关键中间体；同时，也是国内最大的环丙沙星系列中间体销售商之一。

公司以医药中间体、食品及饲料添加剂的研发、生产及销售为主营业务，公司共有三大系列产品，即左旋肉碱系列产品、抗菌素类中间体和抗艾滋及乙肝药物中间体，其中左旋肉碱系列产品及抗菌素类中间体为公司的主要产品。

公司经营范围是生产销售食品添加剂（凭《全国工业产品生产许可证》经营，

有效期至 2011 年 8 月 6 日)，医药中间化工原料及化工产品（不含化学危险品和易制毒品），原料药和医药中间体的技术研发及技术成果转让。

3、公司优势

（1）核心优势

公司的核心竞争力体现为公司所拥有的技术和工艺的先进性，以及对这些技术和工艺不断优化、升级的能力。公司通过不断调整发展战略，丰富和优化了产品结构，使公司的盈利能力不断增强；同时，公司充分注重对高级研发人才培养与招募，在技术研发方面投入了大量的资源。因此，公司通过十余年的发展，已具备了以下核心优势：

① 技术优势

技术是公司发展的基础。公司自设立之初就认识到技术对企业的重要性，依靠技术领先在前期取得了稳步、快速的发展。

公司主要创始人技术人员出身，在上世纪 80 年代便开始从事医药中间体产品的研发和生产工作，长期以来积累了大量的技术研发及管理经验。公司管理层也一贯注重对研发的投入及人才队伍的建设，对技术的研发投入了大量的资金，并培养及招募了一批经验丰富的研发人才。

通过多年的积累及研发投入，公司的研发技术及产品成果显著，其中“左旋肉碱”产品于 2003 年被评为国家级新产品，“恩曲他滨偶合物”及“1,4-萘醌”于 2006 年成功申报为省级科技计划项目，“3-ATMA”于 2008 年成功申报为国家火炬计划项目，2-（三甲基硅基）乙氧基甲基氯及乙烯基环丙基氨基酸甲酯于 2010 年成功申报为省级新产品；成功研发并申报了 4 项自主知识产权的发明专利（其中 1 项已取得专利权，其余 3 项申报仍在审批之中）。

公司 2008 年成功申报并获准拥有省级的技术研发中心，将研发内容从医药中间体扩大到创新药品原料，也为进一步研发拥有自主知识产权的新药作了准备；2009 年成功申报并获得了高新技术企业资格，整体的研发及技术能力得到了认可。

此外，公司的技术优势还表现为：能通过研发中心、技术部和生产部的联合技术攻关，将实验室技术顺利应用于中试生产或大批量生产。该优势为公司承揽高端“定制生产”任务、提高公司整体技术水平、实现战略目标奠定了基础。

② 管理优势

公司自创办以来，在企业的管理上积累了丰富的经验，建立了产权明晰、权责分明、管理科学的现代企业制度，完善了法人治理结构，并在消化吸收众多先进企业管理经验的基础上，建立了具有行业先进水平的管理模式。

A、在标准化管理上，公司按照 EHS、ISO9001、ISO14001 及 GB/T28001-2001 标准的要求建立了质量、环境、职业健康安全管理体系，并获得了“2008 浙江省最具成长性中型企业‘100 佳’”等一系列的荣誉称号；

B、在环保管理上，公司一贯重视对产品生产过程中产生的噪音、废气、废水和废渣的治理，先后投入大量资金建立了处理废水、废气的专用设施，使环保治理水平达到国内先进水平，并先后获得了“嘉善县园林式单位”、“嘉兴市清洁生产阶段性成果先进企业”及“嘉兴市职业卫生示范企业”等称号；

C、在安全管理上，公司根据“安全第一，预防为主”、“谁主管谁负责”的安全生产方针，制定了《安全生产责任制》等规定，在安全生产方面取得了较好的效果，近三年未发生重大安全事故。

③ 服务优势

公司多年来始终以领先的技术支持售后服务，并坚持规范的服务管理，主要内容如下：

A、为客户提供必要的技术支持。为提高客户的忠诚度，公司由质量保证部及研发部负责协助客户处理一些与产品使用相关的技术问题。这些技术问题主要包括协助客户调整工艺流程及选择反应过程等。

B、建立了持续提高服务质量的客户满意度监测系统。公司由销售部负责对相关客户进行定期或不定期的拜访，并将获得的信息及时反馈到业务职能部门，以对相关产品进行评估、改进及提高。

经公司销售部调查，客户历年均对公司的售后服务表示认可。

(2) 衍生优势

① 产品质量优势

作为医药中间体的专业生产商及大型跨国医药企业的原料供应商，公司一直将自己定位为高端市场产品的提供者，对生产的规范性有着严格的要求，能够提供纯度较高、品质稳定的各类产品。

公司左旋肉碱产品能够满足 Sigma-Tau 等国际知名的左卡尼汀原料药生产商的质量要求，出口销售价格一直高于国内其他企业。

公司抗菌素类中间体及左旋肉碱系列等产品获得葛兰素史克、拜耳及 Sigma-Tau 等药物开发者的认可，这些药物开发者在专利过期后为保持自身的市场地位，对原专利产品的质量要求往往更为严格，对其原料供应商的资格审查及材料的质量要求也更为苛刻。

由于具有该优势，公司能够承接一些对产品与企业要求均较高的“定制生产”业务，迅速提高公司的获利能力；而“定制生产”业务的承接又可使公司能够接触到一些高端客户的生产技术，丰富了公司制造分子结构复杂、技术含量较高的高端产品的生产经验；通过对这些技术经验的吸收消化，公司能够迅速提高自身的研发及生产能力，提升产品质量，降低产品成本。

截至本招股说明书签署日，公司已有五项产品被列入省级新产品试制计划并通过浙江省科技厅组织的省级新产品鉴定，另有 17 项受托研发产品达到相关“定制生产”客户要求。

② 声誉及高端客户优势

经过在医药中间体市场的十余年积淀，公司不但在研发方面取得了大量成果，也在生产过程及产品质量的控制方面获得了长足的进步。这些成果及进步使公司获得了高端客户的认可，赢得了较高的市场声誉。

公司 2004 年通过了拜耳的质量审计，2005 年通过了葛兰素史克的综合审计，2007 年通过了礼来的综合审计，并成为了这些公司的合格供应商。这些公司均为国际知名的大型跨国制药公司，拥有遍布全球的、完整的研发、生产及销售体系，在国际医药行业享有较高的声誉。

公司已成为上述企业的合作伙伴，且合作的力度与深度均不断增强。这些合作作为公司的可持续发展提供了保证。

（3）区域产业集群优势

公司所在地嘉善县地处江、浙、沪三地交界地带，得益于长三角崛起的契机，经济、政治、文化和社会各方面发展迅速，并在 2006-2008 年全国百强县名单中排名第 64 位，2009 年并列第 46 位；竞争力等级为“A 级”，有着较好的经济基础。

经过公司及本地区其他同行业企业多年的发展，加上地方政府产业政策的推动配合，公司所处的浙江省已逐步形成初具规模的医药产业集群，存在完整的产业链结构，根据《浙江省“十一五”化学原料药产业发展规划》所述：浙江省化学原料药产业已成为出口“总量占全国的比重较大”、“产品质量和价格具有较强的竞争力”、“制造水平逐渐接近世界先进水平”的“全国重要的生产和供应集中地”。

公司通过供应链的整合和对该产业集群的利用，有效地提高了经营效率，而完整的产业配套体系使公司能够更方便地获取生产所需的各种外部资源，降低综合经营成本。

（二）发行人控股股东、实际控制人基本情况

诚达药业由葛建利及李强共同控制，李强为葛建利的女婿，为一致行动人关系；2010年1月3日，李强与葛建利签署了《一致行动协议书》，对这一关系进行了确认。本次发行前，葛建利及李强两人分别持有公司26.61%及31.19%股份，合计持有公司57.80%股份；报告期内，葛建利及李强持有诚达有限或诚达药业的股份比例均超过50%，为公司的实际控制人。

葛建利及李强简要情况参见本招股说明书“第八节 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员概览”之“一、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员简介”的相关内容。

二、发行人主要财务数据

以下数据摘自众华沪银出具的《审计报告》[沪众会字（2011）第0461号]。

（一）合并资产负债表主要数据

单位：元

项目	2010年12月31日	2009年12月31日	2008年12月31日
流动资产合计	100,746,199.27	80,300,497.21	80,333,456.62
资产合计	180,925,959.66	147,638,041.07	112,030,086.18
负债合计	66,261,506.71	64,471,889.44	74,544,317.94
所有者权益合计	114,664,452.95	83,166,151.63	37,485,768.24

（二）合并利润表主要数据

单位：元

项目	2010 年度	2009 年度	2008 年度
营业收入	172,218,630.46	130,821,703.55	132,134,676.16
营业利润	33,985,043.21	23,760,439.55	26,749,359.43
利润总额	35,288,208.44	24,013,921.72	26,659,122.04
净利润	31,498,301.32	20,922,970.99	26,841,191.59

（三）合并现金流量表主要数据

单位：元

项目	2010 年度	2009 年度	2008 年度
经营活动产生的现金流量净额	23,357,803.10	13,537,754.72	24,254,327.78
投资活动产生的现金流量净额	-16,952,885.03	-40,053,509.40	-7,872,837.20
筹资活动产生的现金流量净额	-3,344,745.80	14,033,049.75	-6,885,870.21
年末现金及现金等价物余额	9,280,546.67	6,078,751.92	18,731,393.56

（四）主要财务指标

财务指标	2010 年 12 月 31 日	2009 年 12 月 31 日	2008 年 12 月 31 日
	或 2010 年度	或 2009 年度	或 2008 年度
流动比率（倍）	1.52	1.25	1.08
速动比率（倍）	1.00	0.80	0.63
应收账款周转率（次）	4.04	5.31	10.45
存货周转率（次）	3.73	2.80	3.33
资产负债率（母公司）	36.62%	43.53%	66.50%
息税折旧摊销前利润（万元）	4,312.08	2,920.05	3,135.11
利息保障倍数（倍）	15.79	30.19	26.99
每股经营活动产生的现金流量（元）	0.47	0.27	11.56
每股净现金流量（元）	0.06	-0.25	4.15

三、本次发行概况及募集资金用途

（一）本次发行概况

- 1、 股票种类： 境内上市人民币普通股（A 股）
- 2、 每股面值： 1.00 元
- 3、 发行股数： 不超过 1,680 万股（最终以中国证监会核准的数量为准），占发行后总股本的比例为 25.15%
- 4、 每股发行价格： 【】 元
- 5、 发行方式： 采用网下向询价对象配售发行与网上资金申购定价发行相结合的方式
- 6、 发行对象： 符合资格的询价对象和在深圳证券交易所开户的境内自然人、法人投资者及其他机构（国家法律、法规及发行人须遵守的其他监管要求所禁止的购买者除外）
- 7、 承销方式： 余额包销

（二）募集资金运用

经公司 2010 年第 3 次临时股东大会及 2011 年第 2 次临时股东大会审议通过，本次发行成功后，公司拟将募集资金按轻重缓急顺序投资于下列项目：

序号	项目名称	预计投资额（万元）
1	1,000 吨左旋肉碱扩建项目	8,000.00
2	150 吨福韦酯类中间体-DESMP 及 10 吨恩曲他滨扩建项目	5,000.00
3	研发中心扩建项目	5,000.00
合 计		18,000.00

募集资金项目的具体内容，详见本招股说明书“第十三节 募集资金运用”。

第三节 本次发行概况

一、本次发行基本情况

(一) 股票种类：境内上市人民币普通股（A 股）

(二) 每股面值：1.00 元

(三) 发行股数：不超过 1,680 万股（最终以中国证监会核准的数量为准），占发行后总股本的 25.15%

(四) 每股发行价：【】元

(五) 发行市盈率：【】倍（发行价格除以每股收益，每股收益按照 2010 年度经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）

(六) 发行前、后每股净资产：

1、发行前每股净资产：2.29 元（以 2010 年 12 月 31 日经审计的净资产除以发行前股本 5,000 万股）

2、预计发行后每股净资产：【】元（按 2010 年 12 月 31 日经审计的净资产与本次预计募集资金净额之和除以发行后的总股本）

(七) 发行后市净率：【】元（按照发行价格除以发行后每股净资产计算）

(八) 发行方式和发行对象：

1、发行方式：本次发行采用网下向询价对象配售发行与网上资金申购定价发行相结合的方式。

2、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、法人投资者及其他机构（国家法律、法规及发行人须遵守的其他监管要求所禁止的购买者除外）。

(九) 承销方式：余额包销

(十) 预计募集资金总额和净额

1、预计募集资金总额：【】万元

2、预计募集资金净额：【】万元

(十一) 发行费用概算：

项 目	金 额（万元）
承销及保荐费用	
审计费用	
律师费用	
路演推介和信息披露费用	
合 计	

二、本次发行的有关当事人

（一）发行人：诚达药业股份有限公司

法定代表人：葛建利

住所：浙江省嘉善经济开发区衡山路 5 号

邮编：314100

联系人：黄洪林

电话：0573-84185877

传真：0573-84188309

（二）保荐人（主承销商）：金元证券股份有限公司

法定代表人：陆涛

住所：海口市南宝路 36 号证券大厦四楼

联系地址：深圳市深南大道 4001 号时代金融中心三楼

邮编：518048

电话：0755-83025675

传真：0755-83025657

保荐代表人：王健、韦玉刚

项目协办人：陈煜明

项目人员：黄俊毅、李庆、朱朝辉

（三）发行人律师：国浩律师集团（上海）事务所

负责人：倪俊骥

住所：上海市南京西路 580 号南证大厦 31 层

邮编：200041

电话：021-52341668

传真：021-52341670

经办律师：梁立新、秦桂森

（四）审计机构：上海众华沪银会计师事务所有限公司

法定代表人：孙勇

住所：上海市延安东路 550 号海洋大厦 12 楼

邮编：200001

电话：021-63525500

传真：021-63525566

经办会计师：沈蓉、冯家俊

（五）资产评估机构：上海银信汇业资产评估有限公司

法定代表人：梅惠民

住所：上海市南京东路 61 号 5 楼

邮编：200001

电话：021-63293886

传真：021-63293906

经办注册资产评估师：张子祥、曹逸倩

（六）股票登记机构：中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司

住所：深圳市深南中路 1093 号中信大厦 18 楼

联系电话：0755-25938000

传真：0755-25988122

（七）申请上市的证券交易所：深圳证券交易所

住所：深圳市深南东路 5045 号

联系电话：0755-82083333

传真：0755-82083190

（八）收款银行：

开户行：

户 名：

帐 号：

发行人与本次发行有关的中介机构及其负责人、高级管理人员及经办人员之间，不存在直接或间接的股权关系或其他权益关系。

三、与本次发行上市有关的重要日期

询价推介时间：【】年【】月【】日

定价公告刊登日期：【】年【】月【】日

申购日期和缴款日期：

1、网下申购日期和缴款日期：【】年【】月【】日

2、网上申购日期和缴款日期：【】年【】月【】日

预计股票上市日期：本次股票发行结束后，发行人将尽快按照程序向深圳证券交易所申请股票上市。

第四节 风险因素

投资者评价发行人本次发行的股票时，除本招股说明书提供的其他各项资料外，应认真考虑下述各项风险因素。下述风险是根据重要性原则或可能影响投资者决策的程度大小排序，但该排序并不表示风险因素会依次发生。

一、市场风险

公司产品的需求与下游药品及食品饲料市场密切相关，而药品及食品饲料市场又与国家的医药卫生政策、人口发展状况及经济发展水平紧密联系。下游市场的发展、投资水平，世界经济状况及人口发展水平对公司产品的销售存在较大影响。

尽管公司针对市场需求的可能变化采取了提高技术实力、优化产品结构和巩固优质客户关系等一系列有效的措施，但如果药品及食品饲料行业出现重大不利变化使医药中间体及食品饲料添加剂行业发展受到阶段性波动，公司仍将面临市场需求变动的风险。

受国际金融危机的影响，2008-2009 年国际经济短期景气度有所下降，医药中间体及食品饲料添加剂的市场增长率也随之短期下降；虽然全球主要国家均推行了各种形式的经济刺激方案，但如果这些方案未能及时奏效，经济增长速度持续放缓，或世界经济形势继续恶化，公司的经济效益可能下滑。

二、经营风险

（一）客户相对集中的风险

医药中间体企业的自身特点决定了公司的客户相对集中，报告期内，公司对前五名客户的销售情况如下表：

期间	前五名客户名称	销售收入（元）	比例
2010 年	江苏汇鸿国际集团土产进出口股份有限公司	28,554,000.72	16.58%
	UQUIFA MEXICO. S.A. DEC.V.	9,613,818.01	5.58%

期间	前五名客户名称	销售收入（元）	比例
	DR. REDDY'S LABORATORIES LTD.	9,199,424.96	5.34%
	CHEMO S.A.-LUGANO BRANCH	8,088,557.66	4.70%
	BIOCON LIMITED	7,390,915.17	4.29%
	合计	62,846,716.52	36.49%
期间	前五名客户名称	销售收入（元）	比例
2009 年	江苏汇鸿国际集团土产进出口股份有限公司	18,480,341.52	14.13%
	BAYER EURO SERVICES	8,495,169.23	6.49%
	CHEMO S.A.-LUGANO BRANCH	8,133,533.44	6.22%
	SUAN FARMA	7,354,769.44	5.62%
	上虞京新药业有限公司	7,179,487.16	5.49%
	合计	49,643,300.79	37.95%
期间	前五名客户名称	销售收入（元）	比例
2008 年	EASTBOUND SYNOPHARMA(HK)HOLDINGS LIMITED	18,739,311.68	14.18%
	赢创绿源（大连）药业有限公司	17,281,623.67	13.08%
	江苏汇鸿国际集团土产进出口股份有限公司	8,484,504.26	6.42%
	CHEMO S.A.-LUGANO BRANCH	8,047,373.40	6.09%
	常州兰陵制药有限公司	7,895,894.83	5.98%
	合计	60,448,707.84	45.75%

如果公司的主要客户减少、终止与公司的合作,或该客户自身经营发生困难,则将对公司的销售造成一定的不利影响。

大中型医药企业由于需要遵守GMP的规定,在采购原材料时一般会对供应商进行长期的考察,并特别注重原材料供应商对产品质量的控制水平,所以倾向于保持稳定的原材料供应商,客户流失的风险较小;同时,公司在目前产能受限的情况下,仍积极拓展优质客户,使历年对前五位客户的销售额在销售总额中所占的比例逐年下降;但客户相对集中的情况仍然存在,该情况仍可能给公司的经营带来一定风险。

（二）特有经营模式风险

公司部分收入以“定制生产”模式取得,该模式下业务的毛利率较高,去除部分产品的采购周期影响,其收入呈逐年递增趋势,详细情况如下表:

业务模式	主营业务收入			平均毛利率
	2010 年	2009 年	2008 年	
定制生产	5,210.12	4,561.56	3,151.22	50.51%
一般销售	12,010.98	8,479.57	10,024.10	24.07%
合 计	17,221.10	13,041.13	13,175.32	-

由于该模式存在供销双方合作紧密等特点 [详见本招股说明书“第六节 业务与技术”之“二、发行人所处行业基本情况”之“(六) 行业的市场化程度、市场的周期性及季节性、市场形态、行业特有的经营模式”之“3、行业特有的经营模式”], 产品资料一般均以技术秘密的形式予以保密, 而某些产品通常也只能供应给特定的客户。

虽然“定制生产”模式下购销双方一般能保持长期稳定的合作关系, 但仍不排除部分客户因其自身经营或产品调整等原因不再与公司进行生产合作, 从而给公司的经营业绩造成短期内波动较大的风险。

(三) 原材料价格变动风险

公司生产的医药中间体产品中, 原材料成本占产品成本的80%以上, 其价格波动对产品成本影响较大。公司根据市场情况适时调整原材料的库存计划, 以应对材料价格变动风险。但是, 由于宏观经济前景不明, 不排除因国际原油价格波动进而导致原材料价格变动的风险。如果公司不能消化原材料价格上涨带来的成本增加, 则将影响公司的盈利水平。

(四) 产品销售受国际经济环境影响的风险

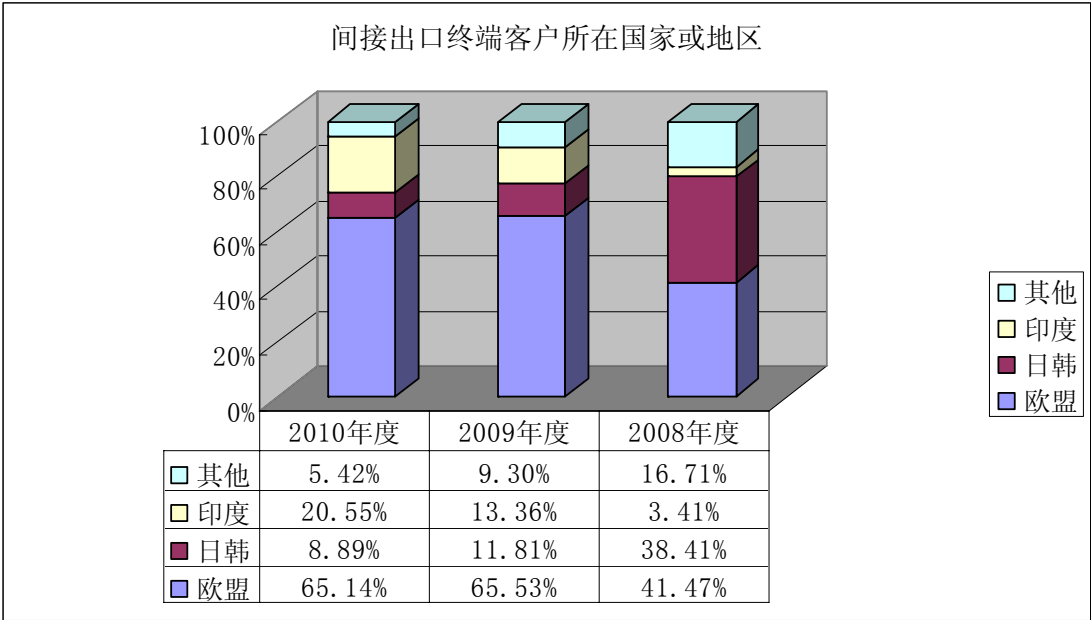
2008-2010 年, 公司自营出口外销收入分别为 6, 150. 53 万元、7, 253. 16 万元和 7, 363. 28 万元, 占主营业务收入的比例分别为 46. 68%、55. 62%和 42. 76%。此外, 公司也向贸易公司销售产品, 其中大部分产品最终由其销往境外市场。公司对境外市场的依赖程度逐渐加大, 公司业务面临国际经济环境影响的风险。

(五) 间接出口所带来的外销渠道变动风险

2008-2010 年, 公司通过向国内外贸公司销售产品实现间接出口的收入分别

为 2,456.77 万元、3,018.06 万元和 5,774.12 万元，占主营业务收入的比例分别为 18.65%、23.14%和 33.53%。

间接出口终端客户多处于欧盟、印度、日韩等国家或地区。下图列示了报告期内，终端客户所处国家或地区的情况：



公司产品通过间接出口，一方面能够利用外贸公司的客户资源，进一步扩大产品的市场占有率；另一方面，通过外贸公司销售渠道，能够提前锁定价格，规避汇率风险。但报告期内，公司产品间接出口实现收入的金额及占主营业务收入的比例逐渐增大，对外贸公司的依赖程度也逐渐加大，存在着外销渠道变动的风险。

三、政策风险

（一）环保风险

公司目前属于精细化工行业中的医药中间体制造业，产品生产过程中会产生少量废水、废气、固体废弃物、设备噪声，如果处理不当会对环境造成一定影响。公司重视环境保护和治理工作，本着“发展生产、环境保护先行”的原则，配备了必要的环保设备，按照国家要求处理废水、废气、固体废弃物、设备噪声，使公司的“三废”排放达到了环保规定的标准。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，使公司支付更高的环保费用。

另外，随着本次募集资金投资项目的实施，公司的环保支出将会有一定幅度的增加，进而可能影响公司的整体经营情况。

（二）欧盟 REACH 法规导致的出口成本增加风险

欧盟议会在 2006 年 12 月 13 日批准了以保护人类健康和环境为目的的 REACH 法规，该法规在 2007 年 6 月 1 日开始生效。该法规要求任何涉及化工生产的商品都必须通过有资格的机构的检测，获取一个列明化学成分的登记档案以及毒性评估报告，并以该登记档案及评估报告向欧盟设在芬兰首都赫尔辛基的新主管机构注册后，方可在欧盟市场上销售。据估算，每一种化学品的基本检测费用约需 8.5 万欧元，每一种新化学品的检测费用约 57.5 万欧元，这些费用全部由销售或采购产品的企业承担。考虑到涉及产品的范围较广等因素，该法规对部分使用量较小的产品仅要求在 2012 年前完成注册。

根据该法规的规定，人用与兽用药物及食品饲料添加剂在其豁免范围之内，但医药中间体仍需按其规定进行注册。公司出口至欧盟地区的产品大部分为食品饲料添加剂，属于医药中间体的产品仅有环丙硼酸酯及环丙羧酸。环丙羧酸已由其进口商拜耳完成该项注册，公司仅需对环丙硼酸酯的 REACH 注册负责。该两项产品近三年向欧盟出口的销售收入及毛利占比情况如下表：

期 间	占总销售收入的比例			占毛利总额的比例		
	环丙硼酸酯	环丙羧酸	合计	环丙硼酸酯	环丙羧酸	合计
2008 年度	6.09%	-	6.09%	1.24%	-	1.24%
2009 年度	6.22%	6.49%	12.71%	0.94%	5.95%	6.89%
2010 年度	4.70%	2.48%	7.18%	2.07%	0.67%	2.74%

公司已通过代理向欧盟相关机构提交了环丙硼酸酯注册申请，并完成其反馈工作，于 2011 年 1 月正式向其递交了卷宗，于 2011 年 2 月 10 日获得了注册号为“01-2119834922-35-0000”、证书号为“CIRS-REG-CN-110112-E389”的 REACH 注册证书（REACH Registration Certificate）；同时，该产品对欧盟地区产生的销售收入及毛利额占比较小，对公司的经营业绩不会产生重大不利影响。

在欧盟 REACH 法规影响下，其他区域有可能开始实施类似法规，并将增加公司对国外销售的成本。

四、财务风险

（一）企业所得税优惠政策的变化风险

公司系外商投资企业，自 2007 年度起享受“两免三减半”的企业所得税优惠政策。2008 年至 2010 年，公司所得税税率分别为 0%、12.5%和 12.5%，优惠税额分别为 695.98 万元、301.51 万元和 439.68 万元，分别占当期利润总额的 26.11%、12.56%和 12.46%。

截至 2011 年 12 月 31 日，公司享受外商投资企业所得税优惠政策有效期满，如果公司未能享受其他企业所得税优惠政策（如继续获得高新技术企业认证等），将面临所得税税率变化的风险，给公司的经营成果带来一定影响。

（二）增值税出口退税政策的变化风险

国家执行出口产品增值税“免、抵、退”政策。报告期内，公司增值税免抵税金额合计 1,482.74 万元，退税金额合计 498.41 万元。如果未来因相关政策变化导致公司出口退税率下调，将给公司的经营成果带来一定影响。

（三）汇率风险

报告期内，公司 47.81%的主营业务收入来自以外币结算的出口业务。目前，主要的结算货币是美元和欧元。这两种货币的汇率变动对公司的经营成果存在影响，如果公司不能采取有效手段对冲汇率波动影响，将存在一定的汇率变动风险。

五、控制权过于集中的风险

公司由葛建利及李强共同控制，本次发行前，两人分别持有公司 26.61%及 31.19%股份，合计持有公司 57.80%股份，处于绝对控股地位。本次发行后，葛建利及李强直接共同持有公司的股权比例仍将不低于 43.2%，持股比例大于 30%且远远高于其他任何一位股东，仍对公司具有相对控制权。公司存在实际控制人

利用其控制地位侵害中小股东利益的风险。

六、募投项目风险

（一）项目不能顺利实施的风险

公司本次发行所募集资金计划用于“1,000吨左旋肉碱扩建项目”、“150吨福韦酯类中间体-DESMP及10吨恩曲他滨扩建项目”、“研发中心扩建项目”。募投项目与公司发展战略相匹配，项目的实施将使公司左旋肉碱系列产品、福韦酯类中间体-DESMP、恩曲他滨的产能以及争取“定制生产”订单能力得到大幅提升。本次拟投资项目对公司未来销售和盈利的增长，以及公司核心竞争力的增强具有重要意义。

公司本次发行募集资金投资项目的可行性分析是基于当前市场环境、技术发展趋势等因素做出的，投资项目经过了慎重、充分的可行性研究论证，但仍存在因市场环境发生较大变化、项目实施过程中发生不可预见因素等使项目延期或无法完整实施的风险，从而导致投资项目不能达到预期收益。

（二）项目不能取得生产许可的风险

募投项目“150吨福韦酯类中间体-DESMP及10吨恩曲他滨扩建项目”中，涉及的产品恩曲他滨包括恩曲他滨偶合物（医药中间体）及恩曲他滨（原料药）。根据《中华人民共和国药品管理法》、《中华人民共和国药品管理法实施条例》等法律法规的规定，原料药生产企业必须持有《药品生产许可证》，药品经营企业必须持有《药品经营许可证》。公司如需生产恩曲他滨（原料药），必须取得相关药品批准文号，并通过国家食品药品监督管理局的GMP认证。

作为成熟的医药中间体生产企业，公司已构建了从原材料采购到产品销售的完整的质量控制体系；能够生产质量稳定、纯度较高的产品，拥有了进入制药领域所需的GMP管理经验及产品生产技术；聘请了包括董政及崔艳霞在内的一批有着丰富的药品生产管理经验丰富的人员，构建了合理的管理团队；严格按照最新的GMP要求设计了本次募集资金拟投入的项目的实施方案，降低相关风险。

鉴于药品具有生产质量要求高、技术要求严的特性，药品相关批准文件的取

得仍具有一定的不确定性。如本次募集资金拟投资的10吨恩曲他滨项目不能如期取得相关部门的生产许可，公司将全部生产销售恩曲他滨偶合物，从而对募投项目的收益产生一定的影响。

七、加拿大调整向中国内地投资的法律、法规的潜在风险

公司第一大股东李强系加拿大籍华人，必须遵守加拿大的法律和法规。加拿大作为发达国家之一，对其居民在中国投资和技术转让方面并无特别的规定，且短期内这种政策环境发生变化的可能性不大。但随着经济形势的变化，该国家仍可能调整向中国内地投资及技术转让法律及法规；公司将随时关注该方面的动态，及时和股东进行沟通，采取切实的措施来应对潜在该风险。

公司不存在依赖境外原材料供应商、境外客户以及境外技术服务的情形；公司在业务、技术、市场方面不依赖外方股东，不存在商标、专利及专有技术使用方面的限制；公司不存在与外方股东签订市场分割协议的情形。公司独立于外方股东经营，因此上述风险不会对公司产生较大的不利影响。

第五节 发行人基本情况

一、发行人基本情况

公司名称:	诚达药业股份有限公司
英文名称:	CHENGDA PHARMACEUTICALS CO., LTD.
法定代表人:	葛建利
注册资本:	5,000 万元
变更设立时间:	2009 年 12 月 9 日
注册地址:	浙江省嘉善经济开发区衡山路 5 号
邮政编码:	314100
电话号码:	0573-84185877
传真号码:	0573-84188309
互联网址:	http://www.chengdapharm.com/
电子邮箱:	IR@chengdapharm.com

二、发行人改制重组情况

(一) 发行人设立方式

公司系经浙江省商务厅《浙江省商务厅关于浙江嘉善诚达药化有限公司增资并转制为外商投资股份有限公司的批复》[浙商务外资函(2009)183 号]批准,由浙江嘉善诚达药化有限公司以 2009 年 6 月 30 日经上海众华沪银会计师事务所有限公司审计的账面净资产 72,336,501.57 元折合注册资本 5,000 万元、其余计入资本公积的方式整体变更设立的股份有限公司。

2009 年 11 月 16 日,浙江省人民政府向公司核发了《中华人民共和国外商投资企业批准证书》[商外资浙府资字(2006)00680 号]。

2009 年 11 月 18 日,上海众华沪银会计师事务所有限公司向公司出具了《验资报告》[沪众会字(2009)第 3988 号],确认各发起人均以净资产缴足了其认购的股份。

2009年12月9日，公司在浙江省工商行政管理局完成了工商登记手续，取得了《企业法人营业执照》（注册号：330400400005966），公司名称变更为诚达药业股份有限公司。

（二）发起人情况

公司发起人为李强、葛建利、黄洪林、王喆、上海诺艾尔生物医药有限公司、深圳市九恒投资顾问有限公司、浙江大有化工有限公司，其股权结构如下表：

股 东	持股数（万股）	持股比例
李强	1,559.50	31.19%
葛建利	1,330.50	26.61%
黄洪林	1,220.50	24.41%
上海诺艾尔生物医药有限公司	300.00	6.00%
深圳市九恒投资顾问有限公司	250.00	5.00%
王喆	200.00	4.00%
浙江大有化工有限公司	139.50	2.79%
合 计	5,000.00	100.00%

上述发起人中，除李强为葛建利的女婿外，其他发起人相互不存在可能影响公司经营、管理的特殊关系或其他关联关系。

（三）发行人改制设立前后，主要发起人拥有的主要资产和实际从事的主要业务情况

公司的主要发起人为李强、葛建利及黄洪林三人，该三人分别持有公司31.19%、26.61%及24.41%的股份，合计持股比例达82.21%；公司变更前后，该三人拥有的主要资产均为所持有的公司股份，除此之外并未参股或控股其他企业，未经营其他业务。

公司变更设立前后，主要发起人拥有的主要资产和实际从事的主要业务没有发生变化。

（四）发行人成立时拥有的主要资产和实际从事的主要业务

公司系由诚达有限整体变更设立，承继了诚达有限的所有资产、负债及业务，拥有完整独立的生产经营所需的固定资产、流动资产和无形资产。公司自成立以来，一直以医药中间体的研发、生产及销售为主营业务。

（五）改制前原企业的业务流程、改制后公司的业务流程以及原企业和发行人业务流程之间的关系

诚达药业设立前后的业务流程没有发生变化，主要业务流程详见本招股说明书“第六节 业务与技术”之“五、发行人主营业务的具体情况”之“（一）发行人的生产经营模式”。

（六）发行人成立以来在生产经营方面与主要发起人的关联关系及演变情况

公司成立以来，在生产经营方面与发起人完全分开，不存在依赖发起人的情形。公司与关联方之间的交易详见本招股说明书“第七节 同业竞争与关联交易”。

（七）发起人出资资产的产权变更

公司由诚达有限整体变更设立，诚达有限的所有资产、负债、权益均由公司承继，公司已完成了房产、土地使用权及其他资产的权属变更登记手续。

（八）发行人独立运行情况

公司在资产、业务、人员、机构、财务等方面与现有控股股东完全分开、独立运作，公司拥有独立完整的研发、供应、生产、销售体系，具有面向市场独立经营的能力。

1、资产完整

公司拥有完整的与生产经营有关的生产系统、辅助生产系统和配套设施；对与生产经营相关的厂房、土地、设备等资产均合法拥有所有权；具有独立的原材料采购和产品销售系统。

公司生产经营场所独立，不存在依靠股东的生产经营场所进行生产经营的情况。目前公司没有以资产为各股东的债务提供担保，公司对所有资产拥有完全的控制支配权。

2、业务独立

公司具有完整的业务体系，其业务独立于控股股东及实际控制人，具有直接面向市场独立经营的能力，拥有独立的采购、生产、销售系统和技术研究等支持体系，不存在影响公司业务独立性的重大或频繁的关联交易。

3、人员独立

公司建立了独立的劳动人事及薪酬管理体系。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均专职在公司工作并领取薪酬。董事、监事及高级管理人员按照《公司法》、《公司章程》等有关规定产生，不存在股东、其他任何部门、单位或个人超越公司股东大会、董事会和《公司章程》的规定，对董事、监事和高级管理人员作出人事任免决定的情形。

4、财务独立

公司拥有独立的财务会计部门，独立行使相关职能，并配备了专业的财务人员，财务人员未在股东及关联单位任职。公司根据财政部的有关规定制定了财务管理制度，建立了独立的会计核算体系、具有规范的财务会计管理制度。公司能够独立作出财务决策，不存在控股股东直接干预公司资金使用的情况。公司开立了独立的银行账户，独立纳税。

5、机构独立

公司具有健全的组织结构，已建立了股东大会、董事会、监事会等完善的法人治理结构。自成立以来，公司逐步建立和完善了适应公司发展及市场竞争需要的独立的职能机构，各职能部门在公司管理层的统一领导下运作，与股东不存在机构混同的情形以及隶属关系。此外，公司建立了独立董事人数占董事会成员的三分之一以上的董事会制度，进一步确保董事会相对独立于控股股东和高级管理层，从而进一步确保董事会对公司各项事务做出客观决策，维护公司全体股东共同利益。

6、律师对公司独立性的核查意见

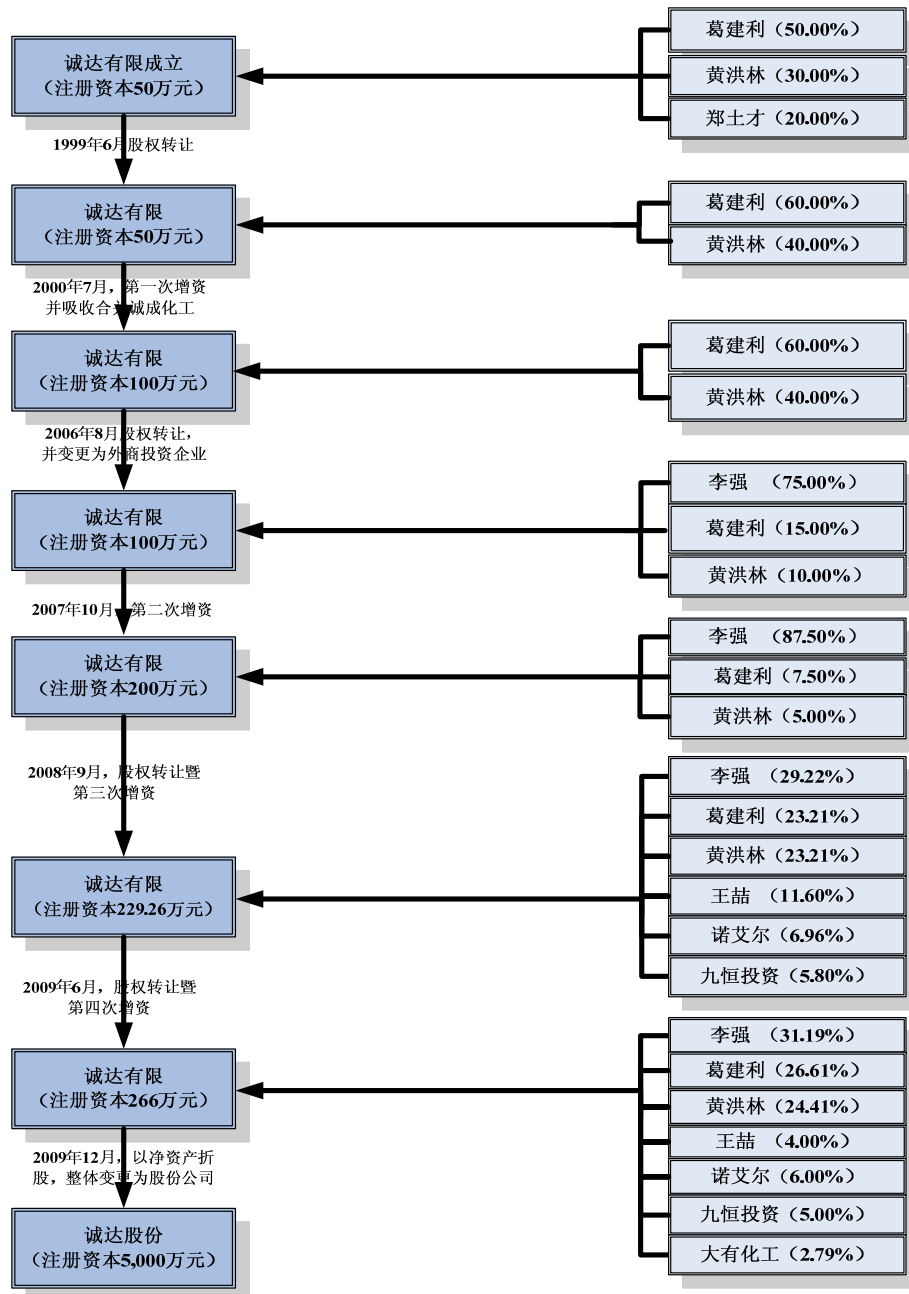
发行人律师就发行人独立性的情况发表如下核查意见：“发行人资产完整，在人员、财务、业务、机构等方面独立于控股股东、实际控制人及其控制的其他企业，具有完整的业务体系和直接面向市场独立经营的能力。”

三、发行人股本形成、变化和重大资产重组情况

（一）公司股本形成及变化

1、公司股本形成变化情况

公司股本形成及变化过程如下图：



2、诚达有限设立

诚达药业前身浙江嘉善诚达药化有限公司于1999年3月25日由葛建利、黄洪林及郑士才共同出资设立,《企业法人营业执照》的注册号为3304211103391,

法定代表人为葛建利，经营范围为丁胺卡那霉素原料生产销售。

根据嘉善审计师事务所出具的《验资报告》[善审事验（1999）072号]，诚达有限注册资本为50万元，各股东出资情况如下表：

出资人	出资金额（万元）	出资比例
葛建利	25.00	50.00%
黄洪林	15.00	30.00%
郑土才	10.00	20.00%
合 计	50.00	100.00%

注：嘉善县工商行政管理局、嘉兴市工商行政管理局核发的《企业法人营业执照》均载明诚达有限成立于1999年3月25日，而浙江省工商行政管理局核发的《企业法人营业执照》所载明公司成立日期为1980年6月30日。

发行人律师认为：

“（1）诚达有限的设立符合《公司法》、《中华人民共和国公司登记管理条例》、《企业名称登记管理规定》的相关规定，其设立行为合法有效。根据《公司法》之相关规定，公司营业执照签发日期为公司成立日期；”

“（2）嘉善药化厂成立于1980年6月30日，诚达有限于1999年3月25日设立后收购了嘉善药化厂的资产，该行为属于资产收购行为，因此诚达有限并非嘉善药化厂改制变更设立的企业。浙江省嘉善县经济开发区管理委员会出具的《关于对原浙江嘉善诚达药化有限公司历史沿革及改制资产确认的请示》[善经管（2010）28号]及嘉善县人民政府《嘉善县人民政府关于对原浙江嘉善诚达药化有限公司历史沿革及改制资产确认的批复》（善政发[2010]17号）对诚达有限属于新设公司的事项予以确认。”

“综上，发行人前身诚达有限的设立日期应为1999年3月25日。”

保荐人认为：“诚达有限系严格遵守《公司法》、《中华人民共和国公司登记管理条例》、《企业名称登记管理规定》依法履行核准公司名称、股东现金出资、会计师事务所验资确认、向有权部门提交设立申请文件等法定程序而新设的有限责任公司，其设立的程序、资格、条件、方式符合《公司法》等当时有效的法律、法规和规范性文件的规定，并已办理必要的批准、登记手续。诚达有限设立之后获得的土地、厂房及设备虽然源自嘉善药化厂，但系两个平等民事主体之

间通过支付对价的公平交易获得，诚达有限与嘉善药化厂不存在法律意义上的主体延续关系。所以，嘉善县工商行政管理局和嘉兴市工商行政管理局核发公司营业执照上载明诚达有限成立于 1999 年 3 月 25 日符合公司的实际情况。”

3、有限责任公司股权变动

（1）第一次股权转让

1999 年 6 月 5 日，诚达有限股东会通过决议，同意郑土才将其持有的 10 万元出资转让给葛建利及黄洪林。本次股权转让后，诚达有限注册资本仍为 50 万元，各股东出资情况如下表：

出资人	出资金额（万元）	出资比例
葛建利	30.00	60.00%
黄洪林	20.00	40.00%
合 计	50.00	100.00%

（2）第一次增资

2000 年 3 月 2 日，诚达有限股东葛建利及黄洪林以现金按原出资比例进行增资，诚达有限的注册资本由 50 万元增至 100 万元；2000 年 7 月 18 日，诚达有限取得了《企业法人营业执照》（注册号：3304211103391）。

根据泗洲联合会计师事务所出具的《验资报告》[泗会验（2000）第 168 号]，截至 2000 年 7 月 4 日，诚达有限注册资本为 100 万元，股权结构如下表：

出资人	出资金额（万元）	出资比例
葛建利	60.00	60.00%
黄洪林	40.00	40.00%
合 计	100.00	100.00%

（3）第二次股权转让并变更为外商投资企业

2006 年 3 月 28 日，诚达有限股东会通过决议，同意葛建利以 45 万元将其持有的诚达有限 45 万元出资，黄洪林以 30 万元将其所持有的诚达有限 30 万元出资转让给加拿大籍自然人李强。葛建利和黄洪林分别出具《同意转让声明》，同意放弃优先受让权。

2006 年 7 月 6 日，浙江省对外贸易经济合作厅出具了《浙江省对外贸易经

济合作厅关于浙江嘉善诚达药化有限公司股权并购并变更为中外合资企业的批复》[浙外经贸资函（2006）293 号]，同意葛建利、黄洪林分别与李强签订《股权转让协议书》，同意李强收购葛建利持有的诚达有限 45 万元的出资及黄洪林持有的诚达有限 30 万元的出资，同意诚达有限变更为中外合资企业，并批准了公司合同和章程，诚达有限经营年限为 13 年。

诚达有限于 2006 年 7 月 11 日取得浙江省人民政府核发的《中华人民共和国外商投资企业批准证书》[商外资浙府资字（2006）00680 号]，并于 2006 年 7 月 17 日取得浙江省工商行政管理局外资企业注册管理处出具的浙工商外企授函（2006）11 号文件，授权嘉兴市工商行政管理局进行诚达有限的登记注册和日常管理。

2006 年 8 月 9 日，嘉兴市工商行政管理局核发了《企业法人营业执照》（注册号：企合浙嘉总字第 004066 号），法定代表人为葛建利，经营期限自 2006 年 8 月 9 日至 2019 年 8 月 8 日，企业类型为中外合资企业。

根据嘉兴诚洲联合会计师事务所出具的《验资报告》[诚会验字（2006）第 625 号]，截至 2006 年 10 月 1 日，诚达有限注册资本为 100 万元，各股东出资情况如下表：

出资人	出资金额（万元）	出资比例
李强	75.00	75.00%
葛建利	15.00	15.00%
黄洪林	10.00	10.00%
合 计	100.00	100.00%

发行人律师认为：该次出资份额转让中，外籍股东李强已以外币现汇的方式支付了对价，转让程序合法，外资出资已真实到位。

保荐人认为：该次出资份额转让中，外籍股东李强已以外币现汇的方式支付了对价，转让程序合法，外资出资已真实到位。

（4）第二次增资

2007 年 6 月 28 日，诚达有限董事会通过决议，同意其注册资本增至 200 万元，由股东李强以其在诚达有限分得的 2006 年利润 100 万元认缴。包括葛建利及黄洪林在内的其他股东均同意上述增资并放弃优先认购本次增资的权利。

2007年8月31日，浙江省嘉善经济开发区管理委员会出具了《关于同意中外合资企业“浙江嘉善诚达药化有限公司”增资、变更经营范围及修改合同、章程的批复》[善经管（2007）209号]，同意诚达有限总投资额由100万元增至200万元，增资部分由股东李强自诚达有限申请注册资本变更登记时一次缴清，同意诚达有限变更经营范围并修改公司章程。

诚达有限于2007年10月23日取得浙江省人民政府核发的《中华人民共和国外商投资企业批准证书》[商外资浙府资字（2006）00680号]，并于2007年10月24日取得嘉兴市工商行政管理局核发的《企业法人营业执照》（注册号：330400400005966）。

根据嘉兴诚洲联合会计师事务所出具的《验资报告》[诚会验字（2007）第646号]，截至2007年9月1日，诚达有限注册资本为200万元，各股东出资情况如下表：

出资人	出资金额（万元）	出资比例
李强	175.00	87.50%
葛建利	15.00	7.50%
黄洪林	10.00	5.00%
合 计	200.00	100.00%

发行人律师认为：李强该次增资已履行纳税义务，此次增资真实、合法。

保荐人认为：李强该次增资已履行纳税义务，此次增资真实、合法。

（5）第三次股权转让及第三次增资

为引进高级技术人才，增强诚达有限的研发能力与整体实力，诚达有限、李强与王喆于2008年5月签署了三方《合作协议书》，该协议约定：李强将其持有的诚达有限26.60万元的出资作为股权激励转让给王喆，王喆应在签订合同的3到4个月之内提出为履行职责而需要的详细履职计划、业绩目标及研发计划，并由诚达有限董事会审核；王喆需领导诚达有限的研究开发团队用3-5年的时间研发2-3个临床新药（国内三类新药）；王喆需协助诚达有限的总经理创建一个以研究、创新、生产、销售并拥有自主知识产权产品的一流企业；王喆如工作满一年，可无条件保留占注册资本中4.5%的部分。

2008年6月18日，诚达有限董事会通过决议：同意李强以152.8万元将其

持有的诚达有限 38.2 万元的出资转让给葛建利，以 172.8 万元的价格将其持有的诚达有限 43.2 万元的出资转让给黄洪林，以 106.4 万元将其持有的诚达有限 26.60 万元的出资转让给王喆，葛建利和黄洪林分别出具《同意转让声明》，同意放弃优先受让权；同时，该次董事会作出决议：同意上海诺艾尔生物医药有限公司以 10,940,042 元向诚达有限增资，其中 15.96 万元为注册资本，其余 10,780,442 元为资本公积，同意深圳市九恒投资顾问有限公司以 9,116,702 元向诚达有限增资，其中 13.30 万元为注册资本，其余 8,983,702 元为资本公积。包括李强、葛建利、黄洪林及王喆在内的其他股东均同意上述增资并放弃优先认购本次增资的权利。

2008 年 8 月 27 日，浙江省嘉善经济开发区管理委员会出具了《关于同意中外合资企业“浙江嘉善诚达药化有限公司”变更股权、增资及重订合同、章程的批复》[善经管（2008）140 号]，同意李强转让其所持有的股份；同意诚达有限吸收上海诺艾尔生物医药有限公司及深圳市九恒投资顾问有限公司为股东；同意诚达有限增加注册资本并修改公司章程。

诚达有限于 2008 年 8 月 27 日取得浙江省人民政府核发的《中华人民共和国外商投资企业批准证书》[商外资浙府资字（2006）00680 号]，并于 2008 年 9 月 12 日取得了嘉兴市工商行政管理局核发的《企业法人营业执照》（注册号：330400400005966）。

根据上海众华沪银会计师事务所有限公司出具的《验资报告》[沪众会字（2008）第 3713 号]，截至 2008 年 9 月 8 日，诚达有限注册资本为 229.26 万元，各股东出资情况如下表：

出资人	出资金额（万元）	出资比例
李强	67.00	29.22%
葛建利	53.20	23.21%
黄洪林	53.20	23.21%
王喆	26.60	11.60%
上海诺艾尔生物医药有限公司	15.96	6.96%
深圳市九恒投资顾问有限公司	13.30	5.80%
合 计	229.26	100.00%

发行人律师认为：有限公司阶段涉及外籍股东李强的股权转让已履行了必要的法律程序，符合相关法规的规定。

保荐人认为：有限公司阶段涉及外籍股东李强的股权转让已履行了必要的法律程序，符合相关法规的规定。

（6）第四次股权转让及第四次增资

诚达有限股东王喆由于经营理念及研发思维与公司实际控制人存在较大差异，且经过一年的磨合仍无法协调一致。2009年6月10日，王喆与诚达有限友好协商后，双方签署了同意王喆离职的《协议书》；由于该时距王喆正式入职已满一年，根据诚达有限及李强与其于2008年5月签署的《合作协议书》的约定及双方协商的结果，王喆向李强回售15.96万元的出资。

2009年6月10日，诚达有限董事会通过决议：同意王喆以63.84万元将其持有15.96万元的出资转让给李强，包括葛建利、黄洪林、上海诺艾尔生物医药有限公司及深圳市九恒投资顾问有限公司在内的其他股东均表示放弃优先受让权。同时，该次董事会作出决议：同意浙江大有化工有限公司以500万元向诚达有限进行增资，其中7.42万元为注册资本，其余492.58万元为资本公积；同意葛建利以11,853,099.73元向诚达有限进行增资，其中17.59万元为注册资本，其余11,677,199.73元为资本公积；同意黄洪林以7,904,312.67元向诚达有限进行增资，其中11.73万元为注册资本，其余7,787,012.67元为资本公积。包括李强、王喆、上海诺艾尔生物医药有限公司、深圳市九恒投资顾问有限公司在内的其他股东均同意上述增资并放弃优先认购本次增资的权利。

2009年6月25日，浙江省嘉善经济开发区管理委员会出具了《关于同意中外合资企业“浙江嘉善诚达药化有限公司”增资、股权转让及重订合同、章程的批复》[善经管（2009）128号]，同意诚达有限吸收浙江大有化工有限公司为公司股东；同意王喆转让所持有的股权；同意公司增加注册资本。

诚达有限于2009年6月26日取得浙江省人民政府核发的《中华人民共和国外商投资企业批准证书》[商外资浙府资字（2006）00680号]，并于2009年6月29日取得嘉兴市工商行政管理局核发的《企业法人营业执照》（注册号：330400400005966）。

根据上海众华沪银会计师事务所有限公司出具的《验资报告》[沪众会字

(2009)第3536号],截至2009年6月26日,诚达有限注册资本为266万元,各股东出资情况如下表:

出资人	出资金额(万元)	出资比例
李强	82.96	31.19%
葛建利	70.79	26.61%
黄洪林	64.93	24.41%
上海诺艾尔生物医药有限公司	15.96	6.00%
深圳市九恒投资顾问有限公司	13.30	5.00%
王喆	10.64	4.00%
浙江大有化工有限公司	7.42	2.79%
合 计	266.00	100.00%

发行人律师认为:有限公司阶段涉及外籍股东李强的股权转让已履行了必要的法律程序,符合相关法规的规定。

保荐人认为:有限公司阶段涉及外籍股东李强的股权转让已履行了必要的法律程序,符合相关法规的规定。

4、整体变更为股份有限公司

2009年8月2日,诚达有限董事会作出决议,同意以诚达有限“全体股东为发起人,以公司审计后的账面净资产折合股份,将公司整体变更设立为股份有限公司”。

2009年9月30日,浙江省商务厅出具了《浙江省商务厅关于浙江嘉善诚达药化有限公司增资并转制为外商投资股份有限公司的批复》[浙商务外资函(2009)183号],批准诚达有限以截至2009年6月30日经众华沪银审计的账面净资产72,336,501.57元折合注册资本5,000万元,其余计入资本公积的方式整体变更设立为股份有限公司。

2009年11月16日,浙江省人民政府向公司核发了《中华人民共和国外商投资企业批准证书》[商外资浙府资字(2006)00680号]。

2009年11月18日,诚达药业召开创立大会暨第一次股东大会,通过了《公司章程》并选举了公司第一届董事会成员及由非职工代表担任的监事。

2009年11月18日,众华沪银向公司出具了《验资报告》[沪众会字(2009)

第 3988 号]，确认各发起人均以净资产缴足了其认购的股份。

2009 年 12 月 9 日，公司在浙江省工商行政管理局完成了工商登记手续，取得了《企业法人营业执照》（注册号：330400400005966），股份有限公司正式成立。变更设立后的股权比例如下表：

股 东	持股数（万股）	持股比例
李强	1,559.50	31.19%
葛建利	1,330.50	26.61%
黄洪林	1,220.50	24.41%
上海诺艾尔生物医药有限公司	300.00	6.00%
深圳市九恒投资顾问有限公司	250.00	5.00%
王喆	200.00	4.00%
浙江大有化工有限公司	139.50	2.79%
合 计	5,000.00	100.00%

5、股东增资诚达药业的资金来源情况

发行人前身诚达有限自 1999 年 3 月 25 日成立以来，共计进行增资六次，其资金来源均为股东的自筹资金及企业的经营积累。

6、发行人股本变化对公司业务连续性、公司控制权的影响

公司六次增资对公司的业务连续性控制权未造成任何影响。

（二）发行人重大资产重组情况

为加快企业发展，公司自成立以来一共进行了两次重大资产重组。

1、收购嘉善药化厂

（1）嘉善药化厂概况

嘉善药化厂前身为嘉善县凤桐公社电镀厂，该厂于 1980 年 6 月经嘉善县凤桐人民公社社队企业办公室、浙江省嘉善县社队企业局、浙江省嘉善县工商行政管理局、浙江省嘉善县计划委员会批准成立，企业性质为集体所有制企业，主管部门于 1985 年 1 月由浙江省嘉善县社队企业局变更为浙江省嘉善县民政局。

1996 年 4 月 5 日，经浙江省嘉善县民政局出具的《关于同意嘉善县凤桐电镀厂变更企业名称的批复》[善民工（1996）25] 批准，嘉善县凤桐公社电镀厂

于嘉善县工商行政管理局魏塘工商所办理完成更名手续，名称变更为嘉善药化厂。

（2）签订收购协议

1999年3月10日，嘉善诚成化工有限公司（乙方）与嘉善县魏塘镇资产经营有限公司（甲方）签订《资产转让合同》，该合同主要内容如下：

① 资产转让范围

甲方自愿将所属企业嘉善药化厂的土地使用权、全部厂房、全部设备、“水、电、气”的使用权、全部低价财产有偿转让给乙方，乙方同意受让。

② 转让价款

经协商上述财产的转让价确定为758万元整。

③ 付款方式和付款时间

乙方应支付甲方现金108万元整，另650万元整在甲方的通力协作下，由乙方以承担药化厂相应银行贷款的方式支付。108万元现金的支付时间为：该合同一经签字即付30万元，99年5月底支付30万元，99年10月底前支付48万元。

④ 财产交接手续

A、乙方在付清第一笔转让款的次日，双方办理转让资产交接手续。乙方在接受财产时应按清单验点所有转让资产，如有数量、规格问题的，应立即提出，并在转让价款上作相应调整，否则，在交接清单上签字后，即不得提出异议。

B、该合同生效后，转让资产所有权归乙方所有，双方依法办理有关转让手续。

⑤ 其他事宜

A、乙方在招工时应尽可能地考虑招收甲方原在册职工；甲方的全部在册残疾人员由乙方负责安置。

B、企业资产转让后，乙方应重新进行工商登记，原浙江嘉善药化厂申请注销。

C、原药化厂的一切遗留问题由甲方负责处理，与乙方及改制后企业无关。

D、办理产权交易时的一切费用，由乙方承担。

（3）资产评估相关情况

1999年3月8日，资产经营公司组织了由资产经营公司行政负责人、浙江

省嘉善县魏塘城西工业公司行政及财务人员、嘉善药化厂厂长、会计、出纳等组成的评估小组,对嘉善药化厂的所有资产进行了评估,并出具了初步的评估报表;1999年3月18日,该资产评估小组出具了正式的《资产清理评估报告》。

《资产转让合同》中标的资产的转让价格均以该评估报表及《资产清理评估报告》为依据,其评估价值与转让价格比较情况如下表:

单位:元

资产项目	合同账面价值	原账面价值	转让价格	评估价值
土地	1,316,567.00	861,428.00	-	1,316,567.00
土建合计	4,912,446.00	4,889,745.21	-	3,433,561.00
征用费	395,150.00	395,150.00	-	395,150.00
设备	5,440,531.00	5,585,232.32	-	2,388,052.00
低价资产	100,278.00	129,388.36	-	46,660.00
合 计	12,164,972.00	11,860,943.89	7,580,000.00	7,579,990.00

注:上表中的“合同账面价值”为《资产转让合同》后附的资产清单中各资产的账面价值,“原账面价值”为《资产清理评估报告》中后附的资产评估明细表中各资产的账面价值。

1999年4月18日,嘉善县魏塘镇人民政府出具了《资产评估结果确认书》,确认:上述资产评估的目的为“资产出让”,评估的范围为“全部资产(含土地使用权)”,资产所有者确认意见为“情况属实”。

2009年11月30日,由于资产经营公司已注销,嘉善县人民政府魏塘街道办事处作为原资产经营公司的主管部门出具了《关于浙江嘉善诚达药化有限公司收购嘉善药化厂部分资产有关问题的确认书》,确认“评估结果符合嘉善药化厂资产实际价值,其结果得到了嘉善县魏塘镇人民政府的确认”,“该次资产转让不存在集体财产流失的问题。”

同日,嘉善县经济贸易局作为继承原嘉善县乡镇企业管理局职能的机构,出具了《嘉善县经济贸易局关于浙江嘉善诚达药化有限公司收购嘉善药化厂部分资产有关问题的确认》,确认“评估结果符合嘉善药化厂资产实际价值,其结果得到了嘉善县魏塘镇人民政府的确认”,“该次资产转让不存在集体财产流失的问题。”

由于嘉善药化厂的资产评估存在评估机构没有相关资质等问题,因此该资产评估存在瑕疵,但嘉善县人民政府魏塘街道办事处作为原资产经营公司的主管部

门出具了《嘉善县人民政府魏塘街道办事处关于浙江嘉善诚达药化有限公司收购嘉善药化厂部分资产有关问题的确认书》，确认“评估结果符合嘉善药化厂资产实际价值，其结果得到了嘉善县魏塘镇人民政府的确认”，“该次资产转让不存在集体财产流失的问题。”

同时，嘉善县经济贸易局作为继承原嘉善县乡镇企业管理局职能的机构，出具了《嘉善县经济贸易局关于浙江嘉善诚达药化有限公司收购嘉善药化厂部分资产有关问题的确认》，确认“评估结果符合嘉善药化厂资产实际价值，其结果得到了嘉善县魏塘镇人民政府的确认”，“该次资产转让不存在集体财产流失的问题。”

2010年12月13日，嘉善县人民政府出具了《嘉善县人民政府关于对诚达药业股份有限公司历史沿革及收购集体资产相关事宜给予确认的请示》[善政（2010）59号]，对诚达药业股份有限公司历史沿革中集体资产收购等事项进行了审核和确认，认为：“评估结果取得了主管部门嘉善县乡镇企业管理局职能承继单位嘉善县经济贸易局的确认，不存在集体资产流失的问题”，“原浙江嘉善诚达药化有限公司历史沿革及收购集体资产相关事宜已经县经贸局、县民政局、魏塘镇、县开发区等相关部门的审核确认，县政府认为该企业历史沿革和集体资产的处置符合法律、法规，符合县政府相关文件精神，手续完备，合法有效，不存在集体资产流失，不存在纠纷和潜在纠纷”，并请求浙江省人民政府予以确认。

2010年12月30日，浙江省人民政府办公厅出具了《浙江省人民政府办公厅关于诚达药业股份有限公司历史沿革中集体资产收购等事项确认的函》[浙政办发函（2010）131号]，确认：“经审核，同意嘉善县政府确认的意见”。

发行人律师认为：虽然1999年3月8日嘉善药化厂的资产评估存在法律上的瑕疵，但根据嘉善县经济贸易局、嘉善县人民政府魏塘街道办事处、嘉善县人民政府及浙江省人民政府办公厅出具的《嘉善县经济贸易局关于浙江嘉善诚达药化有限公司收购嘉善药化厂部分资产有关问题的确认》、《嘉善县人民政府魏塘街道办事处关于浙江嘉善诚达药化有限公司收购嘉善药化厂部分资产有关问题的确认书》、《嘉善县人民政府关于对诚达药业股份有限公司历史沿革及收购集体资产相关事宜给予确认的请示》[善政（2010）59号]及《浙江省人民政府办公厅关于诚达药业股份有限公司历史沿革中集体资产收购等事项确认的函》[浙政办

发函（2010）131 号]，该次评估的结果符合嘉善药化厂资产实际价值，该次资产转让不存在集体财产的流失等问题，对本次上市不构成实质性障碍。

保荐人认为：虽然 1999 年 3 月 8 日嘉善药化厂的资产评估存在法律上的瑕疵，但根据嘉善县经济贸易局、嘉善县人民政府魏塘街道办事处、嘉善县人民政府及浙江省人民政府办公厅出具的《嘉善县经济贸易局关于浙江嘉善诚达药化有限公司收购嘉善药化厂部分资产有关问题的确认》、《嘉善县人民政府魏塘街道办事处关于浙江嘉善诚达药化有限公司收购嘉善药化厂部分资产有关问题的确认书》、《嘉善县人民政府关于对诚达药业股份有限公司历史沿革及收购集体资产相关事宜给予确认的请示》[善政（2010）59 号] 及《浙江省人民政府办公厅关于诚达药业股份有限公司历史沿革中集体资产收购等事项确认的函》[浙政办发函（2010）131 号]，该次评估的结果符合嘉善药化厂资产实际价值，该次资产转让不存在集体财产的流失等问题，对本次上市不构成实质性障碍。

（4）履约主体的变更

按照嘉善县魏塘镇镇政府的要求，诚成化工的两位股东葛建利及黄洪林作为主要出资人于 1999 年 3 月 25 日以现金出资在嘉善县魏塘镇注册设立了诚达有限，并以诚达有限的名义实际履行《资产转让合同》，承担诚成化工在该合同中的全部权利及义务。

1999 年 4 月 19 日，诚达有限与资产经营公司就上述资产收购事项再次签订了与《资产转让合同》重大内容一致的《嘉善县企业产权转让协议书》。

2009 年 11 月 30 日，嘉善县人民政府魏塘街道办事处及嘉善县经济贸易局确认“上述履约主体的变更不影响交易的合法性和有效性。”

2010 年 12 月 13 日，嘉善县人民政府出具了《嘉善县人民政府关于对诚达药业股份有限公司历史沿革及收购集体资产相关事宜给予确认的请示》[善政（2010）59 号]，对诚达药业股份有限公司历史沿革中集体资产收购等事项进行了审核和确认，认为：“原浙江嘉善诚达药化有限公司历史沿革及收购集体资产相关事宜已经县经贸局、县民政局、魏塘镇、县开发区等相关部门的审核确认，县政府认为该企业历史沿革和集体资产的处置符合法律、法规，符合县政府文件精神，手续完备，合法有效，不存在集体资产流失，不存在纠纷和潜在纠纷”，并请求浙江省人民政府予以确认。

2010 年 12 月 30 日，浙江省人民政府办公厅出具了《浙江省人民政府办公厅关于诚达药业股份有限公司历史沿革中集体资产收购等事项确认的函》[浙政办发函（2010）131 号]，确认：“经审核，同意嘉善县政府确认的意见”。

发行人律师认为：诚达有限履行对嘉善药化厂的资产受让协议的程序合法有效，其支付资金的来源为股东投入及企业盈利积累，并真实、到位。

保荐人认为：诚达有限履行对嘉善药化厂的资产受让协议的程序合法有效，其支付资金的来源为股东投入及企业盈利积累，并真实、到位。

（5）嘉善县魏塘镇资产经营有限公司与嘉善药化厂的关系

根据嘉善药化厂 1998 年度的《企业法人年检报告书》，其出资者为魏塘镇资产经营公司。

根据嘉善县魏塘镇经济实业总公司出具的、并由嘉善县魏塘镇人民政府确认的《产权证明》，“嘉善药化厂的产权属于魏塘镇资产经营有限公司所有”。

2009 年 11 月 30 日，嘉善县民政局作为原嘉善药化厂的主管部门出具了《嘉善县民政局关于浙江嘉善诚达药化有限公司收购嘉善药化厂部分资产有关问题的确认书》，确认“该交易完成前，嘉善药化厂的产权属资产经营公司所有。该交易为资产经营公司向诚达药化转让嘉善药化厂资产的民事法律行为”。

2010 年 12 月 13 日，嘉善县人民政府出具了《嘉善县人民政府关于对诚达药业股份有限公司历史沿革及收购集体资产相关事宜给予确认的请示》[善政（2010）59 号]，对诚达药业股份有限公司历史沿革中集体资产收购等事项进行了审核和确认，认为：“嘉善药化厂资产经嘉善县魏塘镇人民政府及县民政局确认，其所有权人系魏塘镇资产经营公司”，并请求浙江省人民政府予以确认。

2010 年 12 月 30 日，浙江省人民政府办公厅出具了《浙江省人民政府办公厅关于诚达药业股份有限公司历史沿革中集体资产收购等事项确认的函》[浙政办发函（2010）131 号]，确认：“经审核，同意嘉善县政府确认的意见”。

发行人律师认为：嘉善县魏塘镇资产经营有限公司为嘉善药化厂的出资人，其对嘉善药化厂的所有权已经相关政府部门的确认，有权代表嘉善药化厂于 1999 年 3 月 10 日与诚成化工签订《资产转让合同》。

保荐人认为：嘉善县魏塘镇资产经营有限公司为嘉善药化厂的出资人，其对嘉善药化厂的所有权已经相关政府部门的确认，有权代表嘉善药化厂于 1999 年

3月10日与诚成化工签订《资产转让合同》。

（6）政府部门的批准

1999年3月24日，嘉善县乡镇企业管理局出具了《关于同意嘉善药化厂产权转让并改制为有限公司的批复》[善乡企（1999）字第27号]，批准出让方魏塘镇经济实业总公司“将厂房、机器设备、固定资产、土地使用权等以758万元转让给受让方；原企业的剩余的债权、债务由魏塘城西工业公司承担处理。”

1999年4月20日，嘉善县魏塘镇经济实业总公司出具了《产权证明》，对“嘉善药化厂的产权属于魏塘镇资产经营有限公司所有”进行了确认。1999年4月26日，嘉善县魏塘镇人民政府对该《产权证明》的真实性进行了确认。

1999年6月29日，资产经营公司与诚达有限公司于嘉善县产权交易所办理完成了资产的转让手续，并由嘉善县产权交易所出具了产权交易成交凭证（编号为99-012）。

2009年11月30日，嘉善县民政局作为原嘉善药化厂的主管部门出具了《嘉善县民政局关于浙江嘉善诚达药化有限公司收购嘉善药化厂部分资产有关问题的确认书》，确认“该交易完成前，嘉善药化厂的产权属资产经营公司所有。该交易为资产经营公司向诚达药化转让嘉善药化厂资产的民事法律行为”。

（7）资产转让协议的调整

① 对由诚达有限承担的信用社贷款的调整

1999年3月20日，嘉善药化厂、资产经营公司、浙江省嘉善县魏塘镇城西工业公司、嘉善县凤桐信用合作社、嘉善县罗星农村信用合作社共同签署了《嘉善药化厂债务处理协议书》，对原嘉善药化厂所欠债务进行协商后重新约定，协议主要内容如下：

“嘉善药化厂截至1998年12月末结欠凤桐信用社贷款本金879.50万元，利息104.7888万元；结欠罗星信用社贷款本金220万元，利息11.5609万元；共计本金1099.50万元，利息116.3497万元，本息合计1215.8497万元。”

“嘉善药化厂厂房、设备抵押凤桐、罗星二社合计抵押额1234万元，抵押贷款金额720万元。该厂总资产以758万元成交价出让给嘉善诚成化工有限公司。当地党、政、公司要求，在嘉善药化厂资产出让金758万元中，适当考虑偿还其他外债欠款需用125万元，由嘉善诚成化工有限公司直接支付给魏塘镇资产经营

有限公司。尚余 633 万元的嘉善药化厂资产出让金直接归还凤桐、罗星二社贷款（其中：凤桐信用社 533 万元、罗星信用社 100 万元）”

“嘉善药化厂结欠凤桐、罗星二社贷款本金 1099.50 万元减去嘉善药化厂资产出让金归还凤桐、罗星二社贷款债务 633 万元外，尚余贷款本金 466.50 万元。经商定，挂账到镇资产经营公司承担，由原担保单位履行担保。”

魏塘镇人民政府作为鉴证方对上述协议的签订进行了鉴证。

1999 年 3 月 21 日，诚达有限与嘉善县罗星农村信用合作社签订《抵押借款合同（乙类）》[(罗)农信抵借字第 021 号]及《抵押借款合同（乙类）》[(罗)农信抵借字第 022 号]，对由诚达有限承担的共计为 100 万元的债务进行了确认。

同日，诚达有限与嘉善县凤桐信用合作社签订了《抵押借款合同（乙类）》(农信抵借字第 19 号)，对由诚达有限承担的金额为 533 万元整的债务进行了确认。

1999 年 3 月 24 日，嘉善县凤桐信用合作社、嘉善县罗星农村信用合作社及嘉善县嘉善城市信用合作社共同出具了由中国人民银行嘉善县支行确认的金融债权保全证明，对原嘉善药化厂的所欠上述三家信用社的债务的归还约定如下表：

单位：万元

信用社名	贷款余额	承担方及承担额	
		资产经营公司	诚达有限
嘉善县凤桐信用合作社	879.50	346.50	533.00
嘉善县罗星农村信用合作社	220.00	120.00	100.00
嘉善县嘉善城市信用合作社	17.48	17.48	0.00
合 计	1116.98	483.98	633.00

1999 年 3 月 26 日，诚达有限与嘉善县凤桐信用合作社及嘉善县罗星农村信用合作社签订《关于借款合同有关计息的补充协议》，确定诚达有限承担的上述债务的起息日期为 1999 年 3 月 21 日。

2010 年 2 月 3 日，嘉善县农村信用合作联社凤桐信用社出具了《嘉善县农村信用合作联社凤桐信用社关于浙江嘉善诚达药化有限公司收购嘉善药化厂部分资产有关问题的确认书》，确认截至 2002 年 12 月 31 日，诚达有限应向该信用社“支付的人民币 533 万元已全部支付完毕”。

2010年2月3日，已更名为嘉善县农村信用合作联社魏塘信用社的原嘉善县罗星农村信用合作社出具了《嘉善县农村信用合作联社魏塘信用社关于浙江嘉善诚达药化有限公司收购嘉善药化厂部分资产有关问题的确认书》，确认截至2003年12月31日，诚达有限应向该信用社“支付的人民币100万元已全部支付完毕”。

② 对直接支付给转让方的价款的调整

资产转让协议签订后，诚达有限按照合同的约定立即对受让的资产进行了清点，并于清点时发现《转让资产清单》上标注为“树脂”的资产在数量、规格等方面存在问题，且无法使用，对诚达有限的正常经营造成了一定的影响。

2000年1月23日，诚达有限就该事项对资产经营公司进行了书面催告，但资产经营公司未对此进行答复；由于急于使用存放该“树脂”的设备，诚达有限在原嘉善药化厂相关人员的协助下将该树脂从设备中移出，并将其存放于另处；按照《资产转让合同》的约定，该资产存在数量、规格问题，应作为对转让价款的调整，经调整后的对资产经营公司的应付款为720,045元；其后，资产经营公司也未就此事对诚达有限提出相关主张。

2009年11月30日，嘉善县人民政府魏塘街道办事处及嘉善县经济贸易局确认“上述调整事项均系协议各方依据已签署的合同或协议进行，系合法、有效行为”；诚达有限已将该次交易全部合同款项（包括的调整部分）支付完毕，从而合法地拥有上述交易资产。

（8）收购款的来源及支付情况

诚达有限收购嘉善药化厂部分资产的对价共计758万元，其中承担信用社债务633万元，需向嘉善县魏塘镇资产经营有限公司支付的价款为125万元；其后，由于嘉善药化厂资产中“树脂”一项存在数量规格等问题，需向嘉善县魏塘镇资产经营有限公司支付的价款调整为720,045元。

诚达有限已通过分期付款的方式支付该项资产收购款，其资金来源为股东投入及企业盈利积累，根据《嘉善县人民政府魏塘街道办事处关于浙江嘉善诚达药化有限公司收购嘉善药化厂部分资产有关问题的确认书》，浙江嘉善诚达药化有限公司收购嘉善药化厂资产的资金，系“自有资金，我街道办及前身魏塘镇人民政府并未向诚达药化提供任何的资金、借款或担保”。

该收购对价的支付分别得到了嘉善县农村信用合作联社凤桐信用社、已更名为嘉善县农村信用合作联社魏塘信用社的原嘉善县罗星农村信用合作社、嘉善县人民政府魏塘街道办事处及嘉善县经济贸易局的确认，因此是真实的并已到位。

2010 年 12 月 13 日，嘉善县人民政府出具了《嘉善县人民政府关于对诚达药业股份有限公司历史沿革及收购集体资产相关事宜给予确认的请示》[善政（2010）59 号]，对诚达药业股份有限公司历史沿革中集体资产收购等事项进行了审核和确认，认为：“支付方式的调整均系协议各方依据已签署的合同或协议进行，系合法、有效行为，以上资产转让价款已全部支付完毕，权属清晰，不存在纠纷及潜在纠纷”，“诚达药化收购原嘉善药化厂资产的资金，系诚达药化的自有资金”，“收购不存在国有企业、集体企业或政府部门以担保或借款的方式为其提供资金等问题”，并请求浙江省人民政府予以确认。

2010 年 12 月 30 日，浙江省人民政府办公厅出具了《浙江省人民政府办公厅关于诚达药业股份有限公司历史沿革中集体资产收购等事项确认的函》[浙政办发函（2010）131 号]，确认：“经审核，同意嘉善县政府确认的意见”。

发行人律师认为：诚达有限履行对嘉善药化厂的资产受让协议的程序合法有效，其支付资金的来源为股东投入及企业盈利积累，并真实、到位。

保荐人认为：诚达有限履行对嘉善药化厂的资产受让协议的程序合法有效，其支付资金的来源为股东投入及企业盈利积累，并真实、到位。

（9）原嘉善药化厂在册员工的安置

根据《资产转让合同》及《嘉善县企业产权转让协议书》的规定，诚达有限在招工时应尽可能地考虑招收嘉善药化厂原在册职工；嘉善药化厂的全部在册残疾人员由诚达有限负责安置。

① 在册残疾职工的安置

诚达有限在接受资产后，已按照协议的约定，对原嘉善药化厂所有在册残疾职工进行了安置；2002 年，诚达有限自愿取消了社会福利企业资格，除仍留用于诚达有限的残疾员工外，其余合同到期未续约的残疾员工均与诚达有限达成共识，由浙江省嘉善县民政局安排其他社会福利企业予以安置。

2009 年 11 月 30 日，嘉善县民政局确认诚达有限“已全部履行了《嘉善县企业产权转让协议书》中关于在册残疾员工安置的义务，其行为符合法律法规的

规定。”

② 对其他在册职工的安置

由于嘉善药化厂已于 1997 年停产，除残疾员工外的其他员工在停产期间已自谋出路，且嘉善药化厂并未向诚达有限移交该部分员工名册，所以诚达有限无法履行“在招工时应尽可能考虑招收原企业职工”的承诺。

2009 年 11 月 30 日，嘉善县人民政府魏塘街道办事处及嘉善县经济贸易局确认诚达有限“已实际履行了《嘉善县企业产权转让协议书》、《资产转让合同》中关于原嘉善药化厂员工安置的义务，其行为符合法律法规的规定”。

(10) 相关政府部门对资产转让的确认

2010 年 2 月 23 日，浙江省嘉善县经济开发区管理委员会出具了《关于对原浙江嘉善诚达药化有限公司历史沿革及改制资产确认的请示》[善经管（2010）28 号]，请求嘉善县人民政府对以下事项进行确认：

“1999 年 6 月 29 日，经嘉善县乡镇企业管理局编号为善乡企[1999]字第 27 号文件的批准，原嘉善药化厂的资产由浙江嘉善诚达药化有限公司出资受让。该转让为平等民事主体间的资产交易行为，其资产转让方拥有资产的处置权，其受让主体的变更合法有效，转让程序合法合规，资产的评估过程符合当时相关政府部门的要求，评估的结果合理有效；该转让不存在受让人向国有企业或集体企业以担保或借款的方式取得收购资产等违规问题；转让价格的调整均系协议各方依据已签署的合同或协议进行，系合法、有效行为。确认上述集体资产转让行为有效，不存在集体资产流失及潜在隐患，浙江嘉善诚达药化有限公司是其股东出资新设立的有限公司，并非嘉善药化厂改制变更设立的企业。”

“诚达药化收购嘉善药化厂部分资产的对价已支付完毕，原嘉善药化厂的债权债务属于《资产转让合同》中由诚达药化承担部分外，其它债务与诚达药化不存在任何关系。”

“诚达药化已实际履行了《嘉善县企业产权转让协议书》、《资产转让合同》中关于原嘉善药化厂员工安置的义务，其行为符合法律法规的规定。”

2010 年 3 月 12 日，嘉善县人民政府向浙江省嘉善县经济开发区管理委员会出具了《嘉善县人民政府关于对原浙江嘉善诚达药化有限公司历史沿革及改制资产确认的批复》[善政发（2010）17 号]，具体内容如下：

“经核查，同意你委对原浙江嘉善诚达药化有限公司历史沿革及改制资产确认意见。该企业改制方案、改制过程和集体资产的处置基本符合法律、法规，符合县政府相关文件精神，手续完备，合法有效，不存在集体资产流失，不存在纠纷和潜在纠纷。”

2010年12月13日，嘉善县人民政府出具了《嘉善县人民政府关于对诚达药业股份有限公司历史沿革及收购集体资产相关事宜给予确认的请示》[善政（2010）59号]，对诚达药业股份有限公司历史沿革中集体资产收购等事项进行了审核和确认，请求浙江省人民政府对以下事项进行确认：

“嘉善合成化工厂一分厂的产权属嘉善县枫南乡资产经营有限公司所有；嘉善药化厂资产经嘉善县魏塘镇人民政府及县民政局确认，其所有权人系魏塘镇资产经营公司，两次资产转让均系民事法律行为，双方都签署了资产转让协议，并已实际履行完毕，权属清晰，不存在纠纷或潜在纠纷。”

“评估结果取得了主管部门嘉善县乡镇企业管理局职能承继单位嘉善县经济贸易局的确认，不存在集体资产流失的问题。”

“诚成化工收购嘉善合成化工厂一分厂资产的资金系诚成化工的自有资金；诚达药化收购原嘉善药化厂资产的资金，系诚达药化的自有资金，两次收购不存在在国有企业、集体企业或政府部门以担保或借款的方式为其提供资金等问题。”

“诚成化工系自然人以现金出资新设成立的有限责任公司，并非嘉善合成化工厂一分厂集体企业改制后设立。诚成化工除根据《转制企业资产受让协议》约定承担嘉善合成化工厂一分厂相关债务外，嘉善合成化工厂一分厂的其他债务与诚成化工不存在任何关系，嘉善合成化工厂一分厂已于1998年6月注销。诚达药化系自然人以现金出资新设成立的有限责任公司，并非经嘉善药化厂集体企业改制后设立。两次资产收购均系民事法律行为，并且价款均已足额支付完毕，不具有承继关系。”

“经葛建利、黄洪林、嘉善县枫南乡资产经营有限公司和诚成化工四方协商一致，嘉善县枫南乡资产经营有限公司与葛建利、黄洪林于1998年5月14日签署的《转制企业资产受让协议》中资产的受让方由葛建利、黄洪林变更为诚成化工。资产受让主体变更由协议各方协商一致，系协议各方真实的意思表示，协议已实际履行完毕，权属清晰，不存在纠纷及潜在纠纷。”

“支付方式的调整均系协议各方依据已签署的合同或协议进行，系合法、有效行为，以上资产转让价款已全部支付完毕，权属清晰，不存在纠纷及潜在纠纷。”

“2009年11月30日，鉴于原嘉善合成化工厂一分厂主管部门嘉善县乡镇企业管理局现已并入嘉善县经济贸易局，嘉善县经济贸易局作为原嘉善合成化工厂一分厂的主管部门出具《嘉善县经济贸易局关于嘉善诚成化工有限公司收购嘉善合成化工厂一分厂全部资产有关问题的确认》。鉴于嘉善县枫南乡资产经营有限公司已注销，原嘉善县枫南乡人民政府的职能划归嘉善县人民政府魏塘街道办事处，因此由嘉善县人民政府魏塘街道办事处出具《嘉善县人民政府魏塘街道办事处关于浙江嘉善诚成化工有限公司收购嘉善合成化工厂一分厂全部资产有关问题的确认》。同日，嘉善县经济贸易局、嘉善县人民政府魏塘街道办事处及嘉善县民政局分别出具《嘉善县经济贸易局关于浙江嘉善诚达药化有限公司收购嘉善药化厂部分资产有关问题的确认》、《嘉善县人民政府魏塘街道办事处关于浙江嘉善诚达药化有限公司收购嘉善药化厂部分资产有关问题的确认书》及《嘉善县民政局关于浙江嘉善诚达药化有限公司收购嘉善药化厂部分资产有关问题的确认书》，对资产收购的相关事宜进行了确认。”

“原浙江嘉善诚达药化有限公司历史沿革及收购集体资产相关事宜已经县经贸局、县民政局、魏塘镇、县开发区等相关部门的审核确认，县政府认为该企业历史沿革和集体资产的处置符合法律、法规，符合县政府相关文件精神，手续完备，合法有效，不存在集体资产流失，不存在纠纷和潜在纠纷。”

2010年12月30日，浙江省人民政府办公厅出具了《浙江省人民政府办公厅关于诚达药业股份有限公司历史沿革中集体资产收购等事项确认的函》[浙政办发函（2010）131号]，确认：“经审核，同意嘉善县政府确认的意见”。

发行人律师认为：诚达有限收购嘉善药化厂资产，已取得处置集体资产所需的全部批准授权并履行全部内外部审批程序，诚达有限与嘉善县魏塘镇资产经营有限公司所签订的《嘉善县企业产权转让协议书》、《资产转让合同》，符合我国法律、法规之规定；截至本律师工作报告出具之日，本次资产转让已经全部完成，不存在法律障碍。

保荐人认为：嘉善县魏塘镇资产经营有限公司向诚达有限转让嘉善药化厂部分资产的行为为平等民事主体间的资产交易行为。该转让不存在受让人向国有企

业或集体企业以担保或借款的方式取得收购资产等违规问题；转让过程中受让主体的变更、转让程序的实施、转让价格的调整及资产评估的结果均已获得嘉善县民政局、嘉善县人民政府魏塘街道办事处、嘉善县经济贸易局、浙江省嘉善县经济开发区管理委员会、嘉善县人民政府及浙江省人民政府办公厅的确认；转让对价已支付完毕；该转让系合法、有效行为。该集体资产转让行为不会对发行人本次发行股票并上市造成障碍。

（11）嘉善药化厂的注销情况

根据该次资产转让双方在《资产转让合同》第五条第三款约定：“资产转让后，乙方（即收购方）应重新进行工商登记，原嘉善药化厂申请注销”。

但由于诚达有限在收购嘉善药化厂的相关资产时处于的特定历史时期，参与各方对资产交易行为和股权出资行为理解模糊，所以《资产转让合同》、《嘉善县企业产权转让协议书》、《嘉善药化厂改组为浙江嘉善诚达有限公司实施方案》、《关于同意嘉善药化厂产权转让并改制为有限公司的批复》等历史文件上有“改制”、“转制”字样，1999 年诚达有限的工商注册登记等资料中也出现了嘉善药化厂“改制”为诚达有限等字样；同时，在嘉善药化厂资产交易行为完成后，魏塘镇资产经营有限公司未按《资产转让合同》约定将嘉善药化厂注销。

资产转让时，嘉善县魏塘镇资产经营有限公司与浙江嘉善诚达药化有限公司在《嘉善县企业产权转让协议书》已明确约定，原嘉善药化厂的债务中，向嘉善县凤桐信用合作社和嘉善县罗星农村信用合作社借贷的 633 万元由浙江嘉善诚达药化有限公司承担，其余由嘉善县魏塘镇资产经营有限公司下属魏塘城西工业公司承担；同时，嘉善县人民政府魏塘街道办事处也出具了《嘉善县人民政府魏塘街道办事处关于浙江嘉善诚达药化有限公司收购嘉善药化厂部分资产有关问题的确认书》对此事项予以确认，因此该次资产转让的债权债务不存在纠纷。

2010 年 12 月 13 日，嘉善县人民政府出具了《嘉善县人民政府关于对诚达药业股份有限公司历史沿革及收购集体资产相关事宜给予确认的请示》[善政（2010）59 号]，对诚达药业股份有限公司历史沿革中集体资产收购等事项进行了审核和确认，认为：“诚达药化系自然人以现金出资新设成立的有限责任公司，并非经嘉善药化厂集体企业改制后设立。两次资产收购均系民事法律行为，并且价款均已足额支付完毕，不具有承继关系”，“资产转让均系民事法律行为，双方

都签署了资产转让协议,并已实际履行完毕,权属清晰,不存在纠纷或潜在纠纷”,并请求浙江省人民政府予以确认。

2010 年 12 月 30 日,浙江省人民政府办公厅出具了《浙江省人民政府办公厅关于诚达药业股份有限公司历史沿革中集体资产收购等事项确认的函》[浙政办发函(2010)131 号],确认:“经审核,同意嘉善县政府确认的意见”。

发行人律师认为:嘉善药化厂虽未注销,但由于本次资产转让前诚达有限与相关各方签订的合同及补充协议中已明确约定了各自的债权债务,因此其清算不存在纠纷。

保荐人认为:嘉善药化厂虽未注销,但由于本次资产转让前诚达有限与相关各方签订的合同及补充协议中已明确约定了各自的债权债务,因此其清算不存在纠纷。

2、吸收合并嘉善诚成化工有限公司

(1) 诚成化工概况

嘉善诚成化工有限公司是由葛建利及黄洪林于 1998 年 6 月 9 日以现金 50 万元设立有限责任公司,《企业法人营业执照》的注册号为 25621281-6(1/1),经营范围为“环丙羧酸,环丙沙星及其他化工产品的生产”。

(2) 诚成化工收购嘉善合成化工厂一分厂资产

① 签订协议

1998 年 5 月 14 日,葛建利及黄洪林与嘉善县枫南乡资产经营公司在嘉善县枫南乡人民政府的鉴证下签订了《转制企业资产受让协议》,就收购嘉善合成化工厂一分厂资产达成一致。

根据该《转制企业资产受让协议》,该次转让的资产总额为 285 万元,由受让方以承担嘉善合成化工厂一分厂等额债务的形式支付,同时向嘉善县枫南乡资产经营公司支付 2.85 万元受让费及 1.6 万元土地占用费。

② 资产评估

该次转让的资产以嘉善县枫南乡人民政府于 1998 年 3 月出具的《资产评估报告》为作价依据,该报告主要内容如下:

A、评估范围

流动资产及固定资产(不含土地)

B、评估基准日

1998 年 3 月 20 日

C、评估结果

单位：元

项 目	账面价值	评估价值	是否发生减值
货币资金	22,131.82	22,131.82	否
应收账款	450,350.00	303,060.00	是
预付账款	257,400.80	3,228.30	是
其他应收款	20,547.45	17,624.87	是
原材料	140,320.98	112,675.33	是
产成品	498,189.65	401,626.51	是
外购商品	353,268.81	220,795.41	是
待摊费用	1,264,395.56	0.00	是
低值易耗品	0.00	32,539.83	否（盘盈）
流动资产小计	3,006,604.51	1,113,682.07	-
固定资产及 在建工程	2,287,503.49	1,736,317.93	是
其他资产小计	2,287,503.49	1,736,317.93	-
合 计	5,294,108.00	2,850,000.00	-

1998 年 3 月 26 日，嘉善县枫南乡人民政府出具了《关于同意乡资产经营公司〈关于嘉善合成化工一分厂资产核销的申请报告〉的批复》[枫政(1998)70 号]，同意对上述资产减值金额进行核销。

2009 年 11 月 30 日，鉴于嘉善县枫南乡资产经营有限公司已注销，而嘉善县枫南乡人民政府的职能划归嘉善县人民政府魏塘街道办事处，嘉善县人民政府魏塘街道办事处出具了《嘉善县人民政府魏塘街道办事处关于浙江嘉善诚成化工有限公司收购嘉善合成化工厂一分厂全部资产有关问题的确认》，确认“评估结果符合嘉善合成化工厂一分厂资产实际价值，该次资产转让不存在集体财产的流失等问题”。

同日，嘉善县经济贸易局作为嘉善合成化工厂一分厂的主管部门，出具了《嘉善县经济贸易局关于嘉善诚成化工有限公司收购嘉善合成化工厂一分厂全部资产有关问题的确认》，确认“评估结果符合嘉善合成化工厂一分厂资产实际价值，

该次资产转让不存在集体财产的流失等问题”。

2010 年 12 月 13 日，嘉善县人民政府出具了《嘉善县人民政府关于对诚达药业股份有限公司历史沿革及收购集体资产相关事宜给予确认的请示》[善政（2010）59 号]，对诚达药业股份有限公司历史沿革中集体资产收购等事项进行了审核和确认，认为：“评估结果取得了主管部门嘉善县乡镇企业管理局职能承继单位嘉善县经济贸易局的确认，不存在集体资产流失的问题”，并请求浙江省人民政府予以确认。

2010 年 12 月 30 日，浙江省人民政府办公厅出具了《浙江省人民政府办公厅关于诚达药业股份有限公司历史沿革中集体资产收购等事项确认的函》[浙政办发函（2010）131 号]，确认：“经审核，同意嘉善县政府确认的意见”。

发行人律师认为：虽然 1998 年 3 月嘉善县枫南乡人民政府对嘉善合成化工厂一分厂出具《资产评估报告》存在法律上的瑕疵，但根据嘉善县人民政府魏塘街道办事处、嘉善县经济贸易局、嘉善县人民政府及浙江省人民政府办公厅出具的《嘉善县人民政府魏塘街道办事处关于浙江嘉善诚成化工有限公司收购嘉善合成化工厂一分厂全部资产有关问题的确认》、《嘉善县经济贸易局关于嘉善诚成化工有限公司收购嘉善合成化工厂一分厂全部资产有关问题的确认》、《嘉善县人民政府关于对诚达药业股份有限公司历史沿革及收购集体资产相关事宜给予确认的请示》[善政（2010）59 号] 及《浙江省人民政府办公厅关于诚达药业股份有限公司历史沿革中集体资产收购等事项确认的函》[浙政办发函（2010）131 号]，评估结果符合嘉善合成化工厂一分厂资产实际价值，该次资产转让不存在集体财产的流失等问题，对本次上市不构成实质性障碍。

保荐人认为：虽然 1998 年 3 月嘉善县枫南乡人民政府对嘉善合成化工厂一分厂出具《资产评估报告》存在法律上的瑕疵，但根据嘉善县人民政府魏塘街道办事处、嘉善县经济贸易局、嘉善县人民政府及浙江省人民政府办公厅出具的《嘉善县人民政府魏塘街道办事处关于浙江嘉善诚成化工有限公司收购嘉善合成化工厂一分厂全部资产有关问题的确认》、《嘉善县经济贸易局关于嘉善诚成化工有限公司收购嘉善合成化工厂一分厂全部资产有关问题的确认》、《嘉善县人民政府关于对诚达药业股份有限公司历史沿革及收购集体资产相关事宜给予确认的请示》[善政（2010）59 号] 及《浙江省人民政府办公厅关于诚达药业股份有限公

司历史沿革中集体资产收购等事项确认的函》[浙政办发函（2010）131号]，评估结果符合嘉善合成化工厂一分厂资产实际价值，该次资产转让不存在集体财产的流失等问题，对本次上市不构成实质性障碍。

③ 履约主体变更

协议签订后，葛建利及黄洪林与嘉善县枫南乡资产经营公司进行了协商，并决定由诚成化工继承上述《转制企业资产受让协议》中葛建利及黄洪林所有权利与义务，并实际履行该协议。

2009年11月30日，嘉善县人民政府魏塘街道办事处及嘉善县经济贸易局确认“上述履约主体的变更不影响交易的合法性和有效性”。

④ 嘉善合成化工厂一分厂与嘉善县枫南乡资产经营公司的关系及嘉善合成化工厂一分厂的债权债务清算及注销情况

嘉善合成化工厂为嘉善县枫南乡资产经营公司的下属企业，嘉善合成化工厂性质为集体所有制，根据其工商资料，其资本金来源全部为乡镇集体资本金，嘉善合成化工厂一分厂为嘉善合成化工厂的分厂。

根据嘉善县经济贸易局出具的《嘉善县经济贸易局关于嘉善诚成化工有限公司收购嘉善合成化工厂一分厂全部资产有关问题的确认》，“嘉善合成化工厂一分厂的产权属嘉善县枫南乡资产经营有限公司所有”。

2010年12月13日，嘉善县人民政府出具了《嘉善县人民政府关于对诚达药业股份有限公司历史沿革及收购集体资产相关事宜给予确认的请示》[善政（2010）59号]，对诚达药业股份有限公司历史沿革中集体资产收购等事项进行了审核和确认，认为：“嘉善合成化工厂一分厂的产权属嘉善县枫南乡资产经营有限公司所有”，并请求浙江省人民政府予以确认。

2010年12月30日，浙江省人民政府办公厅出具了《浙江省人民政府办公厅关于诚达药业股份有限公司历史沿革中集体资产收购等事项确认的函》[浙政办发函（2010）131号]，确认：“经审核，同意嘉善县政府确认的意见”。

嘉善合成化工厂一分厂的债权除由诚成化工承担的人民币285万元外，其余均应由嘉善合成化工厂承担，由于嘉善合成化工厂一分厂仅为嘉善合成化工厂的分支机构，因此其注销无需清算，其剩余债务由嘉善合成化工厂承担。

根据原《转制企业资产受让协议》的约定，该次资产转让中诚成化工承担的

原嘉善合成化工厂一分厂债务仅以人民币 285 万元为限；同时，根据《嘉善县经济贸易局关于嘉善诚成化工有限公司收购嘉善合成化工厂一分厂全部资产有关问题的确认》及《嘉善县人民政府魏塘街道办事处关于嘉善诚成化工有限公司收购嘉善合成化工厂一分厂全部资产有关问题的确认》，“截至本确认书出具日，收购嘉善合成化工厂一分厂的对价已由诚成化工支付完毕，诚成化工合法地拥有上述交易资产”。

2010 年 12 月 13 日，嘉善县人民政府出具了《嘉善县人民政府关于对诚达药业股份有限公司历史沿革及收购集体资产相关事宜给予确认的请示》[善政（2010）59 号]，对诚达药业股份有限公司历史沿革中集体资产收购等事项进行了审核和确认，认为：“资产转让均系民事法律行为，双方都签署了资产转让协议，并已实际履行完毕，权属清晰，不存在纠纷或潜在纠纷”，“原浙江嘉善诚达药化有限公司历史沿革及收购集体资产相关事宜已经县经贸局、县民政局、魏塘镇、县开发区等相关部门的审核确认，县政府认为该企业历史沿革和集体资产的处置符合法律、法规，符合县政府相关文件精神，手续完备，合法有效，不存在集体资产流失，不存在纠纷和潜在纠纷”，并请求浙江省人民政府予以确认。

2010 年 12 月 30 日，浙江省人民政府办公厅出具了《浙江省人民政府办公厅关于诚达药业股份有限公司历史沿革中集体资产收购等事项确认的函》[浙政办发函（2010）131 号]，确认：“经审核，同意嘉善县政府确认的意见”。

发行人律师认为：该债权债务不存在纠纷或潜在纠纷。

保荐人认为：该债权债务不存在纠纷或潜在纠纷。

⑤ 签订补充协议

1998 年 6 月 20 日，诚成化工（乙方）与枫南乡工业公司（甲方）就上述《转制企业资产受让协议》的未尽事宜进行进一步的协商，约定：“改制后，有关部门对原合成化工厂一分厂在生产经营中检查发现的有关财税等问题，由原法人负责处理，与诚成化工有限公司无关”；“诚成化工有限公司多承付的集资款（包括利息）、土地使用证注册费，及无法退回的多交合成化工厂一分厂增值税由甲方负担”。

2009 年 11 月，嘉善县人民政府魏塘街道办事处确认“收购嘉善合成化工厂一分厂的对价已由诚成化工支付完毕。诚成化工合法地拥有上述交易资产”；“《转

制企业资产受让协议》中未约定评估基准日至财产交割日期期间的损益归属，实际结果已由诚成化工全部承担。无论该期间经营结果为盈利或损失，魏塘街道办事处承诺均不再对该部分经营结果主张权利”。

同日，嘉善县经济贸易局确认“收购嘉善合成化工厂一分厂的对价已由诚成化工支付完毕。诚成化工合法地拥有上述交易资产。”

⑥ 相关政府机构的批准及确认

1998年6月8日，嘉善县乡镇企业管理局出具了《关于同意嘉善合成化工厂一分厂改组为嘉善诚成化工有限公司的批复》[善乡企（1998）字第66号]，同意枫南乡工业公司以出售资产的方式对嘉善合成化工一分厂进行改制。

2010年2月23日，浙江省嘉善县经济开发区管理委员会出具了《关于对原浙江嘉善诚达药化有限公司历史沿革及改制资产确认的请示》[善经管（2010）28号]，请求嘉善县人民政府对以下事项进行确认：

“1998年6月8日，经嘉善县乡镇企业管理局出具的编号为善乡企[1998]字第66号文件的批准，原嘉善合成化工厂一分厂的资产于1998年6月9日由葛建利及黄洪林出资设立的诚成化工出资受让。该转让为平等民事主体间的资产交易行为，其资产转让方拥有资产的处置权，其受让主体的变更合法有效，转让程序合法合规，资产的评估过程符合当时相关政府部门的要求，评估的结果合理有效；该转让不存在受让人向国有企业或集体企业以担保或借款的方式取得收购资产等违规问题，资产转让期间的盈亏已由诚成化工承担。确认上述集体资产转让行为有效，不存在集体资产流失及潜在隐患。”

“诚成化工收购嘉善合成化工厂一分厂的对价已支付完毕，原嘉善合成化工厂一分厂的债权债务属于《转制企业资产受让协议》中由诚成化工承担部分外，其它债务与诚成化工不存在任何关系。”

“葛建利及黄洪林设立诚成化工的款项分别为其个人的自有资金，不存在国有企业或集体企业以担保或借款的方式为其提供等问题。不存在集体资产流失及潜在隐患。”

2010年3月12日，嘉善县人民政府向浙江省嘉善县经济开发区管理委员会出具了《嘉善县人民政府关于对原浙江嘉善诚达药化有限公司历史沿革及改制资产确认的批复》[善政发（2010）17号]，具体内容如下：

“经核查，同意你委对原浙江嘉善诚达药化有限公司历史沿革及改制资产确认意见。该企业改制方案、改制过程和集体资产的处置基本符合法律、法规，符合县政府相关文件精神，手续完备，合法有效，不存在集体资产流失，不存在纠纷和潜在纠纷。”

2010年12月13日，嘉善县人民政府出具了《嘉善县人民政府关于对诚达药业股份有限公司历史沿革及收购集体资产相关事宜给予确认的请示》[善政（2010）59号]，对诚达药业股份有限公司历史沿革中集体资产收购等事项进行了审核和确认，请求浙江省人民政府对以下事项进行确认：

“嘉善合成化工厂一分厂的产权属嘉善县枫南乡资产经营有限公司所有；嘉善药化厂资产经嘉善县魏塘镇人民政府及县民政局确认，其所有权人系魏塘镇资产经营公司，两次资产转让均系民事法律行为，双方都签署了资产转让协议，并已实际履行完毕，权属清晰，不存在纠纷或潜在纠纷。”

“评估结果取得了主管部门嘉善县乡镇企业管理局职能承继单位嘉善县经济贸易局的确认，不存在集体资产流失的问题。”

“诚成化工收购嘉善合成化工厂一分厂资产的资金系诚成化工的自有资金；诚达药化收购原嘉善药化厂资产的资金，系诚达药化的自有资金，两次收购不存在在国有企业、集体企业或政府部门以担保或借款的方式为其提供资金等问题。”

“诚成化工系自然人以现金出资新设成立的有限责任公司，并非嘉善合成化工厂一分厂集体企业改制后设立。诚成化工除根据《转制企业资产受让协议》约定承担嘉善合成化工厂一分厂相关债务外，嘉善合成化工厂一分厂的其他债务与诚成化工不存在任何关系，嘉善合成化工厂一分厂已于1998年6月注销。诚达药化系自然人以现金出资新设成立的有限责任公司，并非经嘉善药化厂集体企业改制后设立。两次资产收购均系民事法律行为，并且价款均已足额支付完毕，不具有承继关系。”

“经葛建利、黄洪林、嘉善县枫南乡资产经营有限公司和诚成化工四方协商一致，嘉善县枫南乡资产经营有限公司与葛建利、黄洪林于1998年5月14日签署的《转制企业资产受让协议》中资产的受让方由葛建利、黄洪林变更为诚成化工。资产受让主体变更由协议各方协商一致，系协议各方真实的意思表示，协议已实际履行完毕，权属清晰，不存在纠纷及潜在纠纷。”

“支付方式的调整均系协议各方依据已签署的合同或协议进行，系合法、有效行为，以上资产转让价款已全部支付完毕，权属清晰，不存在纠纷及潜在纠纷。”

“2009 年 11 月 30 日，鉴于原嘉善合成化工厂一分厂主管部门嘉善县乡镇企业管理局现已并入嘉善县经济贸易局，嘉善县经济贸易局作为原嘉善合成化工厂一分厂的主管部门出具《嘉善县经济贸易局关于嘉善诚成化工有限公司收购嘉善合成化工厂一分厂全部资产有关问题的确认》。鉴于嘉善县枫南乡资产经营有限公司已注销，原嘉善县枫南乡人民政府的职能划归嘉善县人民政府魏塘街道办事处，因此由嘉善县人民政府魏塘街道办事处出具《嘉善县人民政府魏塘街道办事处关于浙江嘉善诚成化工有限公司收购嘉善合成化工厂一分厂全部资产有关问题的确认》。同日，嘉善县经济贸易局、嘉善县人民政府魏塘街道办事处及嘉善县民政局分别出具《嘉善县经济贸易局关于浙江嘉善诚达药化有限公司收购嘉善药化厂部分资产有关问题的确认》、《嘉善县人民政府魏塘街道办事处关于浙江嘉善诚达药化有限公司收购嘉善药化厂部分资产有关问题的确认书》及《嘉善县民政局关于浙江嘉善诚达药化有限公司收购嘉善药化厂部分资产有关问题的确认书》，对资产收购的相关事宜进行了确认。”

“原浙江嘉善诚达药化有限公司历史沿革及收购集体资产相关事宜已经县经贸局、县民政局、魏塘镇、县开发区等相关部门的审核确认，县政府认为该企业历史沿革和集体资产的处置符合法律、法规，符合县政府相关文件精神，手续完备，合法有效，不存在集体资产流失，不存在纠纷和潜在纠纷。”

2010 年 12 月 30 日，浙江省人民政府办公厅出具了《浙江省人民政府办公厅关于诚达药业股份有限公司历史沿革中集体资产收购等事项确认的函》[浙政办发函（2010）131 号]，确认：“经审核，同意嘉善县政府确认的意见”。

发行人律师认为：“诚成化工收购嘉善合成化工厂一分厂资产，已取得处置集体资产所需的全部批准授权并履行全部内外部审批程序；经合同双方协商，诚成化工承继葛建利、黄洪林与嘉善县枫南乡资产经营公司签署的《嘉善县企业产权转让协议书》项下所有权利与义务，符合我国法律、法规之规定；截至本律师工作报告出具之日，该次资产转让已经全部完成，并经相关政府部门确认不存在集体资产流失及潜在隐患，据此，本所律师认为该次资产转让不存在法律障碍。”

保荐人认为：嘉善县枫南乡资产经营公司向诚成化工转让嘉善合成化工厂一

分厂资产的行为为平等民事主体间的资产交易行为。该转让不存在受让人向国有企业或集体企业以担保或借款的方式取得收购资产等违规问题；转让过程中受让主体的变更、转让程序的实施及资产评估的结果均已获得嘉善县人民政府魏塘街道办事处、嘉善县经济贸易局、浙江省嘉善县经济开发区管理委员会、嘉善县人民政府及浙江省人民政府办公厅的确认；转让对价已支付完毕；该转让系合法、有效行为。

（3）诚达有限吸收合并诚成化工

为了增强企业竞争力，便于实施统一的管理，诚达有限及诚成化工于 2000 年 3 月 2 日分别通过股东会决议，同意由诚达有限吸收合并诚成化工，并由诚达有限继承诚成化工全部债务；同日，诚达有限及诚成化工签订《企业合并协议》，约定诚成化工全部资产、债权归诚达有限所有，全部债务由诚达有限偿还；合并完成后的公司注册资本仍为 100 万元，其中，葛建利出资 60 万元，占注册资本总额的 60%；黄洪林出资 40 万元，占注册资本总额的 40%。

诚成化工分别于 2000 年 3 月 11 日、2000 年 3 月 18 日、2000 年 3 月 29 日及 2000 年 7 月 12 日在《嘉兴日报》上就该吸收合并事宜刊登公告，公告声明：“嘉善诚成化工有限公司从 2000 年 3 月 3 日并入浙江嘉善诚达药化有限公司，原嘉善诚成化工有限公司的债权由浙江嘉善诚达药化有限公司接收，嘉善诚成化工有限公司的债务由浙江嘉善诚达药化有限公司清偿”。2000 年 7 月 18 日，诚成化工的注销手续办理完毕。

该次吸收合并完成后，诚达有限注册资本仍为 100 万元，其股权结构如下表：

出资人	出资金额（万元）	出资比例
葛建利	60.00	60.00%
黄洪林	40.00	40.00%
合 计	100.00	100.00%

（三）重大资产重组、股权变化对公司的影响

通过上述资产重组与资本注入，公司完善了资产结构，增强了整体实力，有利于公司改善经营业绩，并为以后的发展奠定了基础。上述重大资产重组及股权变化均未对公司控制权、管理层产生重大影响。

四、发行人历次验资情况和发起人投入资产的计量属性

（一）发行人历次验资情况

自成立以来，诚达有限及诚达药业共进行了七次验资，具体情况如下表：

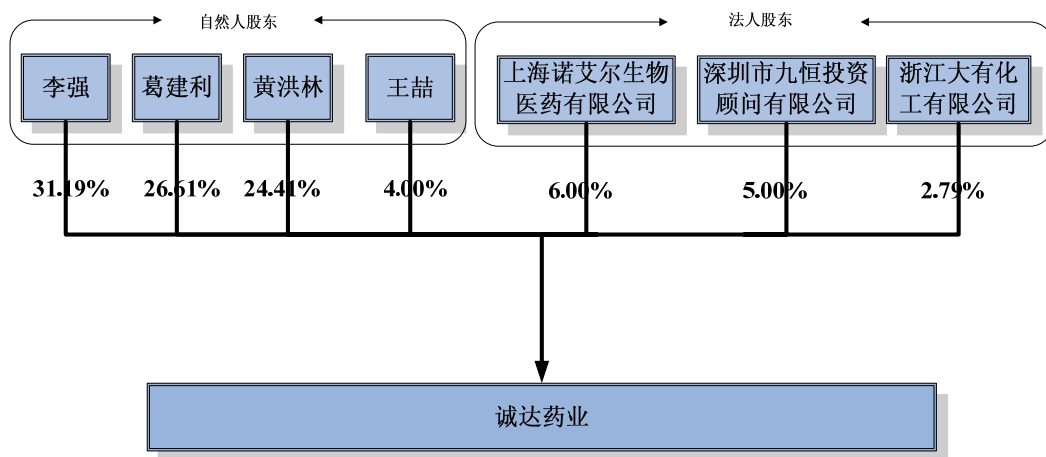
报告日期	历次资本变动	验资机构	验资报告号
1999 年 3 月 22 日	诚达有限设立，注册资本为 50 万元	浙江省嘉善审计师事务所	善审事验（1999）第 072 号
2000 年 7 月 6 日	现金增资 50 万元，注册资本变更为 100 万元	泗州联合会计师事务所	泗会字（2000）第 168 号
2006 年 10 月 25 日	股权转让，公司变为外商投资企业，注册资本仍为 100 万元	嘉兴诚洲联合会计师事务所	诚会验字（2006）第 625 号
2007 年 9 月 20 日	李强以分得的利润向诚达有限增资 100 万元，注册资本变更为 200 万元	嘉兴诚洲联合会计师事务所	诚会验字（2007）第 646 号
2008 年 9 月 8 日	现金增资 20,056,744 元，其中注册资本增加 29.26 万元，注册资本变更为 229.26 万元	众华沪银	沪众会字（2008）第 3713 号
2009 年 6 月 26 日	现金增资 24,757,412.40 元，其中注册资本增加 36.74 万元，注册资本变更为 266 万元	众华沪银	沪众会字（2009）第 3536 号
2009 年 11 月 18 日	整体变更为股份公司，股本为 5,000 万股	众华沪银	沪众会字（2009）第 3988 号

（二）发起人投入资产的计量属性

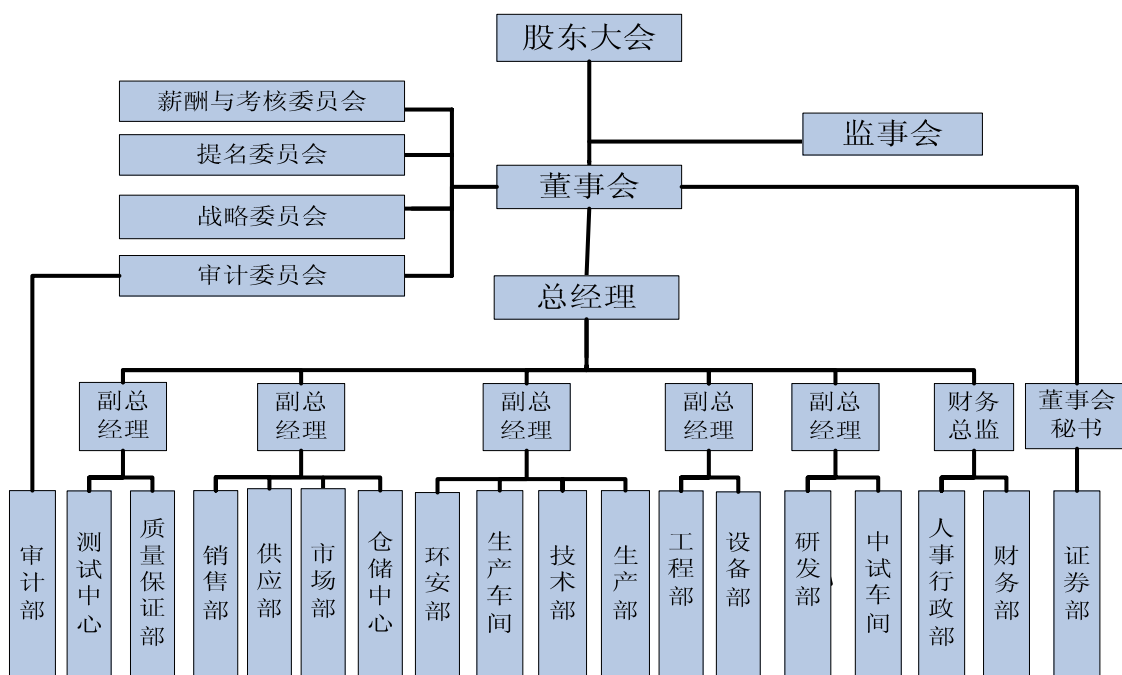
公司系由诚达有限整体变更设立，设立时发起人投入的资产为诚达有限全部资产，并以按经审计的账面净资产 72,336,501.57 元折合注册资本 5,000 万元、其余计入资本公积的方式整体变更为股份有限公司。

五、股权结构及内部组织结构

（一）公司的股权关系结构图



(二) 公司内部组织机构情况



(三) 公司各职能部门职责

部门名称	部门职责
证券部	(1) 准备和递交相关监管部门要求的文件，完成监管机构等上级部门布置的任务； (2) 筹备股东大会、董事会、监事会会议以及董事长召集的其它会议，并做

部门名称	部门职责
	好会议的记录及相关宣传工作； (3) 按照及时性、准确性、真实性和完整性的要求，认真执行公司信息披露工作制度； (4) 追踪外界对公司的评述，按规定对其进行及时的处理； (5) 协助董事会依法行使职权，督办董事会相关决议的执行和落实； (6) 董事会相关文件和报告的草拟工作。
财务部	(1) 建立公司财务管理和会计核算体系，组织日常财务管理和会计核算工作； (2) 组织编制公司年度经营计划、财务计划； (3) 编制财务预算和决算，为公司的决策提供财务分析； (4) 对公司的重大投资决策进行风险评估； (5) 申报、管理公司各项税务工作。
人事行政部	(1) 建立健全公司的人力资源管理体系，建立健全人力资源管理制度； (2) 组织制订公司人力资源配置计划、政策、标准； (3) 公司人力资源的开发； (4) 《劳动合同》签订与管理； (5) 组织制定公司绩效考核、薪酬政策和社会保险管理； (6) 设计、搭建、维护内部计算机网络； (7) 公司项目及荣誉等的申报； (8) 公司食堂、后勤服务的配置协调； (9) 公司文件和档案管理。
中试车间	(1) 根据中试计划制定中试方案； (2) 按照中试要求，完成产品的中试生产； (3) 对车间生产过程中的安全、卫生环境进行管理控制； (4) 统计、分析车间生产成本； (5) 保管车间生产记录文件。
研发部	(1) 收集和分析产品市场信息，制定公司长期产品研发的方案； (2) 新产品的可行性调查、立项、设计工作的组织与实施； (3) 对产品进行及时的跟踪与改进； (4) 根据新产品研发计划、方案，编制新产品的研发预算。
设备部	(1) 据产品的生产工艺和流程及设计单位的要求，对设备进行选型配置； (2) 按照公司已确定的设备采购清单，参与供应部对设备采购合同的谈判； (3) 设备的验收入库、安装、调试工作； (4) 对设备的日常运行、维护、检修情况进行监测、记录； (5) 负责设备操作人员的岗前培训工作； (6) 强化设备的固定资产管理，建立设备台帐，要做到帐帐相符，帐物相符； (7) 编制年度设备大修计划，并组织实施。交工验收后，移交车间并办理移交手续； (8) 完成上级交办的其他工作。
工程部	(1) 完成公司土建工程项目实施计划的编制； (2) 完成设计单位、施工单位、监理单位招、投标工作，并最终确定中标单位，签订合同文件； (3) 组织项目工程的评审和施工图、工程内容变更的审核工作，与施工单位进行沟通；

部门名称	部门职责
	(4) 在施工建设过程中与施工单位进行沟通及协调； (5) 按照合同约定对工程质量、施工进度、工程造价及文明施工、安全施工进行监督； (6) 组织工程交工验收和竣工验收工作，组织工程决算的审核，督促监理单位对工程竣工资料的整理、汇总、上报、归档工作。
生产部	(1) 组织起草和完善生产、设备管理相关制度，并对车间对设备正确使用操作进行检查； (2) 编制年度生产、设备大修、公用生产设施维护保养、动力供应、能源节约等计划； (3) 根据销售计划、设备生产能力和产品库存编制（包括变更）各车间每月的生产计划； (4) 组织落实设备检查、维修、维护、技术改造工作，并对技术改造的设备进行确认和验证； (5) 定期组织对生产、环境、安全设施和设备进行检查、考核，并提出改进建议； (6) 组织对固定资产的验收、登记、交付和清点并做好对公司设备资料、档案的管理工作； (7) 根据各专业特点，组织、安排员工进行技术培训和安全教育； (8) 负责监视和测量生产和设备运行维护过程中的环境、职业健康安全信息； (9) 负责公司水、电、汽等动力系统的正常供应、并对其消耗进行统计控制； (10) 定期向上级汇报部门工作，并完成其交办的其它工作。
技术部	(1) 组织编制新产品的试生产方案、参与试生产计划的编制； (2) 编写新产品生产工艺规程，完善老产品的生产工艺规程； (3) 优化老产品的生产工艺方案； (4) 分析处理车间生产过程中出现的技术问题。
生产车间	(1) 根据年度生产计划及月度生产计划组织生产，完成生产任务； (2) 统计、控制生产费用成本； (3) 严格执行公司安全生产、环保、职业健康、质量管理等规章制度及工艺文件； (4) 确保生产过程的稳定，保管生产记录文件。
环安部	(1) 组织起草和完善安全环保制度、劳动保护制度、安全操作规程和审批手续； (2) 组织开展环境因素和危险源调查、辨识、评价以及重大环境因素和重大危险源运行控制； (3) 工作场所所有害因素监测、劳保用品发放的动态管理、员工职业健康检查、安全保卫、消防、和卫生绿化管理； (4) 公司应急准备与响应的组织工作，编制并组织实施、演练和评价各类应急预案，配置充足的消防和应急器材、物资，督促相关部门对其进行维护、更新和管理； (5) 协助相关部门提供危险化学品安全技术说明书，负责剧毒化学品的专项管理工作； (6) 开展安全环保生产宣传、教育和培训工作，监督危险化学品从业人员持证上岗，制定实施年度安全环保计划；

部门名称	部门职责
	(7) 组织企业生产部门重大事故的现场调查处理和改进措施; (8) 对安全、环保统计报表和记录台账进行管理, 及向政府部门上报; (9) 按国家有关规定, 监督“三废”治理管理工作; (10) 定期向上级汇报部门工作, 并完成其它交办的其它工作。
仓储中心	(1) 制定公司仓库管理制度; (2) 负责公司原材料、包材、成品、半成品、五金配件、劳保用品等物资的出入库工作; (3) 按要求保管仓库的各项物资, 定期对其进行盘点; (4) 负责仓库管理中的安全工作; (5) 按时完成仓库各种物资库存的报表及明细分配表。
市场部	(1) 负责公司产品的市场动态调研并形成市场调研报告; (2) 负责公司新产品的研发进度跟踪以及与客户报价沟通; (3) 负责新产品客户投诉处理; (4) 保管本部门文件资料和归档; (5) 协助其它部门完成相应工作。
供应部	(1) 组织编制原材料月度采购计划; (2) 调查、分析和评估市场以确定相关供应商和采购渠道; (3) 发展、选择和处理供应商关系, 优化供应链结构; (4) 改进采购的工作流程和标准, 提高资金周转的效率; (5) 根据生产计划需求, 组织各种物资的采购。
销售部	(1) 组织制定年度和月度销售计划, 并组织实施具体的销售工作; (2) 新客户、新市场的开发, 提高产品市场的占有率; (3) 组织常规销售合同评审和特殊销售合同评审; (4) 收集展会信息, 组织参加产品展销会, 并提交市场分析报告; (5) 销售货款的回收; (6) 协助处理客户投诉, 跟踪处理投诉结果, 以维护客户关系。
质量保证部	(1) 审核、批准工艺规程、批生产记录和分析规程、批分析记录等技术文件; (2) 起草或审核、批准生产全过程的 GMP 管理文件; (3) 建立原料、包材、中间体、标签和成品的放行或拒收系统。对所有物料的放行与否决; (4) 对重大偏差进行调查和处理; (5) 为有需要的客户提供售后服务 (6) 对质量问题的投诉进行调查, 并进行适当的处理; (7) 进行工厂的内部审计; (8) 对生产全过程的计量器具受控, 并给予适当的检定和校验, 确保计量结果正确; (9) 组织各项重大验证, 确保关键生产设备、辅助系统经过确认, 确保重点产品工艺经过验证。批准验证报告; (10) 编制主要活性物质的 DMF 文件, 并做好 DMF 的存档和维护; (11) 组织工厂的国内药政申报、GMP 申报、药品批准文号的注册申报, 做好与国内药政管理部门的沟通; (12) 组织接待用户、国外政府药政管理部门和国内药政部门对工厂的检查和审计。

部门名称	部门职责
测试中心	(1) 确保进厂原料、包材的进厂验收；中间体以及成品出厂的检验，并报告结果； (2) 对分析检验方法进行验证，确保分析方法的正确、适用； (3) 起草分析规程，起草批分析记录； (4) 负责制定检验用仪器和设备、试剂和试液、标准品（对照品）、滴定液等管理 SOP； (5) 参与工艺验证、清洁验证、水系统验证等验证工作中的测试工作； (6) 确保用有效的体系，对分析仪器进行校验、和维护、保养； (7) 制订规范的稳定性试验方案，并开展活性物质的稳定性试验，为活性物质的复测期、有效期和包装提供依据； (8) 负责水系统和洁净区系统的监控； (9) 为研发提供高效、可靠的测试结果。
审计部	(1) 建立标准的审计程序； (2) 按照标准与有关制度规定，对公司及各部门的财务收支、经济效益进行内部审计、监督； (3) 对公司的内部控制制度进行审计、监督，以促进内部控制制度的完善。

六、控股子公司、参股公司简要情况

截至本招股说明书签署日，诚达药业没有控股及参股公司。

公司前身诚达有限曾于 2008 年 5 月 22 日通过股东会决议，出资 1,000 万元设立全资子公司浙江嘉善诚成药业有限公司，该公司于 2008 年 5 月 26 日成立，经营范围为：“研发、生产：复配营养添加剂混粉、制剂”。

由于诚成药业拥有的土地为本次募集资金投资项目的拟实施地，为理顺投资关系、减少关联交易，诚达有限于 2009 年 11 月 10 日作出解散诚成药业的董事会决议。

2009 年 11 月 13 日，诚成药业在《嘉兴晚报》上刊登了注销公告；2010 年 1 月 10 日，诚达药业对诚成药业清算组出具的清算报告予以书面确认，并同意诚成药业向工商登记机关申请注销登记；2010 年 1 月 25 日，诚成药业注销手续办理完毕。

七、发起人、主要股东和实际控制人的情况

（一）发起人情况

公司的发起人情况如下表：

1、自然人

姓 名	国 籍	境外永久居留权	身份证号/护照号码	住 所
李 强	加拿大	有	BA539XXX	多伦多安大略省阿特拉斯大街 132 号
葛建利	中 国	无	3308021953032XXXXX	浙江省嘉善县魏塘镇泗洲别墅 32 号
黄洪林	中 国	无	3304211962120XXXXX	浙江省嘉善县魏塘镇新光村后港 4 号
王 喆	美 国	有	216011XXX	特拉华州好开辛市西林大道 67 号

2、法人

(1) 上海诺艾尔生物医药有限公司

成立时间：2007 年 9 月 18 日

注册资本：3,000 万元

实收资本：3,000 万元

注册地和主要生产经营地：上海市南汇区周浦镇周祝公路 337 号 2 幢 124 室

该公司主营业务为生物、医药产品和医药中间体的研发及技术转让，货物及技术的进出口，其各股东出资情况如下表：

出资人	出资金额（万元）	出资比例
周秋华	2,700.00	90.00%
孙德统	300.00	10.00%
合 计	3,000.00	100.00%

主要财务数据如下表（未经审计）：

单位：元

项 目	2010 年 12 月 31 日或 2010 年度
总资产	85,263,921.69
净资产	29,304,763.99
净利润	551,509.34

(2) 深圳市九恒投资顾问有限公司

成立时间：1998 年 5 月 18 日

注册资本：1,000 万元

实收资本：1,000 万元

注册地和主要生产经营地：深圳市福田区八卦一路鹏益花园 6 栋 612 室

该公司主营业务为投资咨询、信息咨询及国内贸易。该公司为自然人独资企业，股东为刘炎平，主要财务数据如下表(未经审计)：

单位：元

项 目	2010 年 12 月 31 日或 2010 年度
总资产	10,463,228.90
净资产	8,935,028.90
净利润	-508,200.00

(3) 浙江大有化工有限公司

成立时间：2002 年 4 月 16 日

注册资本：1,000 万元

实收资本：1,000 万元

注册地和主要生产经营地：杭州市下城区建国北路 658 号海华国贸大厦 16 层 D 房

该公司主营业务为化工原料及产品、针、纺织品、五金、交电、水暖器材、金属材料、建筑材料、电子产品及通信设备、木材、办公自动化设备、纸张、电子计算机及配件的批发及零售，并提供计算机软件开发及货物进出口服务，其各股东出资情况如下表：

出资人	出资金额（万元）	出资比例
汤舒源	510.00	51.00%
陈琪	490.00	49.00%
合 计	1,000.00	100.00%

主要财务数据如下表（未经审计）：

单位：元

项 目	2010 年 12 月 31 日或 2010 年度
总资产	48,143,313.10
净资产	13,146,964.77
净利润	645,926.64

（二）持有公司 5%以上股权的主要股东

1、持有公司 5%以上股权的主要股东情况

持有公司 5%以上股权的股东包括自然人股东李强、葛建利及黄洪林，法人股东上海诺艾尔生物医药有限公司及深圳市九恒投资顾问有限公司。

自然人股东李强、葛建利及黄洪林简要情况参见本招股说明书“第八节 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员概览”之“一、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员简介”的相关内容。

法人股东上海诺艾尔生物医药有限公司及深圳市九恒投资顾问有限公司简要情况参见本节之“七、发起人、主要股东和实际控制人的情况”之“（一）发起人情况”。

2、实际控制人情况

诚达药业由葛建利及李强共同控制，李强为葛建利的女婿，为一致行动人关系；2010年1月3日，李强与葛建利签署了《一致行动协议书》，对这一关系进行了确认。本次发行前，葛建利及李强两人分别持有公司 26.61%及 31.19%股份，合计持有公司 57.80%股份；报告期内，葛建利及李强持有诚达有限或诚达药业的股份比例均超过 50%，为公司的实际控制人。

葛建利及李强简要情况参见本招股说明书“第八节 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员概览”中“一、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员简介”的相关内容。

（三）公司股份质押或者其它有争议情况

截至本招股说明书签署日，公司控股股东持有的公司股份不存在质押或其它有争议的情况。

八、有关股本的情况

（一）公司本次发行前后股本情况

本次发行前的总股本：5,000 万股。

本次发行的股份：1,680 万股普通股（A）股

本次发行后的总股本：6,680 万股普通股（A）股

本次发行的股份占发行后总股本的比例：25.15%

（二）公司前十名股东

本次发行前，公司前十名股东的情况如下表：

序号	发起人名称	持股数（万股）	持股比例
1	李 强	1,559.50	31.19%
2	葛建利	1,330.50	26.61%
3	黄洪林	1,220.50	24.41%
4	上海诺艾尔生物医药有限公司	300.00	6.00%
5	深圳市九恒投资顾问有限公司	250.00	5.00%
6	王 喆	200.00	4.00%
7	浙江大有化工有限公司	139.50	2.79%
合 计		5,000.00	100.00%

（三）前十名自然人股东及其在公司担任的职务

序号	姓 名	持股数（万股）	持股比例	在公司担任职务
1	李 强	1,559.50	31.19%	诚达药业董事
2	葛建利	1,330.50	26.61%	诚达药业董事长、总经理
3	黄洪林	1,220.50	24.41%	诚达药业董事、副总经理、董事会秘书
4	王 喆	200.00	4.00%	-
合 计		4,310.50	86.21%	-

（四）本次发行前各股东间的关联关系及关联股东的各自持股比例

本次发行前的股东中李强为葛建利的女婿，其中，李强持有公司发行前 31.19%的股份，葛建利持有公司发行前 26.61%的股份。

（五）本次发行前股东所持股份的流通限制和自愿锁定股份的承诺

1、控股股东

公司控股股东葛建利及李强承诺：自诚达药业股票上市之日起 36 个月内，

不转让或者委托他人管理其直接或间接持有的诚达药业首次公开发行股票前已发行的股份，也不由诚达药业回购其直接或间接持有的诚达药业首次公开发行股票前已发行的股份。

2、其他自然人股东

公司股东黄洪林及王喆承诺：自诚达药业股票上市之日起 36 个月内，不转让或者委托他人管理其直接或间接持有的诚达药业首次公开发行股票前已发行的股份，也不由诚达药业回购其直接或间接持有的诚达药业首次公开发行股票前已发行的股份。

3、其他法人股东

公司股东上海诺艾尔生物医药有限公司、深圳市九恒投资顾问有限公司、浙江大有化工有限公司承诺：自诚达药业股票上市之日起 12 个月内，不转让或者委托他人管理其直接或间接持有的诚达药业首次公开发行股票前已发行的股份，也不由诚达药业回购其直接或间接持有的诚达药业首次公开发行股票前已发行的股份。

4、公司董事、监事及高级管理人员

任公司董事及高级管理人员的葛建利、李强及黄洪林承诺：在其担任诚达药业董事、监事或高级管理人员期间，每年转让直接或间接持有的诚达药业股份，分别不超过其直接或间接持有诚达药业股份总数的 25%；在离职后 6 个月内，不转让其直接或间接持有的诚达药业股份，申报离任六个月后的十二个月内通过证券交易所挂牌交易出售诚达药业股票数量占其持有诚达药业股票总数的比例不超过 50%。

九、发起人内部职工股的情况

公司未曾存在内部职工股的情况。

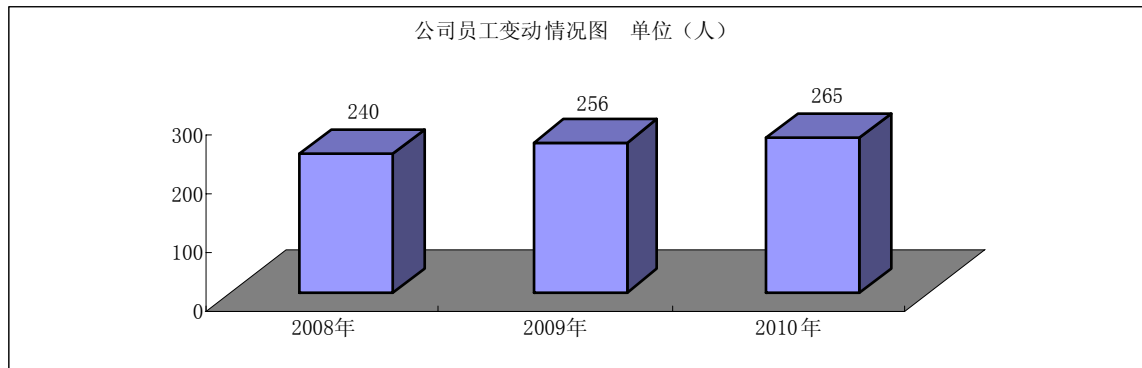
十、工会持股、职工持股会持股、信托持股、委托持股等情况

公司未曾存在工会持股、职工持股会持股、信托持股、委托持股等情况。

十一、员工及其社会保障情况

（一）员工人数及变化情况

随着公司规模扩大及业务的发展，公司员工人数总体维持增长趋势。截至2010年12月31日，公司员工总人数已达265人，其近三年变化情况如下图：



（二）员工的构成结构情况

截至2010年12月31日，公司员工的专业结构、受教育程度、年龄结构情况如下：

1、员工专业结构

专业结构	人数（人）	比例
管理人员	61	23.02%
生产人员	150	56.60%
市场销售	5	1.89%
研发人员	49	18.49%
合 计	265	100.00%

2、员工受教育程度

受教育程度	人数（人）	比例
硕士以上	13	4.91%
本科学历	47	17.74%
大专及以下学历	205	77.36%
合 计	265	100.00%

3、年龄结构

年龄结构	人数（人）	比例
30 岁以下	59	22.26%
30-40 岁	97	36.60%
40 岁以上	109	41.13%
合 计	265	100.00%

（三）社会保障制度执行情况

1、公司已按照国家 and 地方法律法规为其员工办理了医疗、养老、失业、工伤、生育等社会保险及住房公积金。报告期内，公司社会保险及住房公积金的缴纳情况如下：

时间	社会保险费缴纳金额（元）	住房公积金缴纳金额（元）	员工总数（人）	缴纳人数（人）	未缴纳人数（人）	
					退休返聘	自愿放弃
2008 年	1,376,738.87	-	240	183	3	54
2009 年	1,618,227.21	-	256	227	4	25
2010 年	1,751,771.76	266,922.00	265	243	4	18

报告期内，公司部分员工没有缴纳的原因及人数如上表所示。其中，退休返聘人员无需缴纳。

2、2011 年 1 月 19 日，嘉善县劳动和社会保障局出具证明：“诚达药业股份有限公司已按照《劳动合同法》的规定与该公司的劳动者签订了劳动合同，应缴纳的社会保险费已全部缴清。在近三年的经营活动中，未发生因违反国家及地方劳动和社会保障方面法律、法规和规章等规范性法律文件而受到行政处罚的情形，未发生因劳动和社会保障引起的纠纷”。

公司实际控制人葛建利和李强出具承诺：“若诚达药业股份有限公司因缴纳社会保险事由被有关社会保险部门处罚或追缴，本人承诺由本人无条件承担相应责任，包括但不限于支出补缴费用和处罚费用等。”

3、根据《浙江省人民政府办公厅转发省建设厅等部门关于加强住房公积金管理若干问题意见的通知》（浙政办发[2006]74号），“各地要从建立和完善企业职工基本住房保障体系，帮助企业职工解决住房问题出发，按照先易后难、先试点后推开的步骤，可先在规模较大、经济效益较好、职工较多的企业建立住房公积金制度，再逐步向其他企业推行。到2010年，力争住房公积金制度在企业中

覆盖率达60%以上。”

嘉兴市住房公积金管理中心嘉善县分中心于2011年1月18日出具了《关于诚达药业股份有限公司缴纳公积金的说明》，“根据嘉善县住房公积金制度发展规划，大中型企业逐步建立公积金制度。诚达药业股份有限公司自2010年1月起缴纳住房公积金，符合规划要求”。

诚达药业的实际控制人葛建利和李强亦作出承诺：“若诚达药业股份有限公司被要求为其员工补缴或者被追偿住房公积金，承诺人将无条件全额连带承担该部分被补缴和被追偿的损失；若诚达药业股份有限公司因未执行住房公积金制度而被相关部门予以处罚，承诺人将无条件连带支付所有罚款款项，保证诚达药业股份有限公司不因此遭受任何损失。”

发行人律师认为：诚达药业已经按照国家法律法规的要求为员工缴纳了社会保险，并按照嘉善县的要求为员工缴纳了住房公积金。对于可能需要补缴或被追偿的社保和公积金，以及可能由此导致的处罚，发行人的实际控制人已经做出相应承诺，上述瑕疵对本次上市不构成实质性法律障碍。

保荐人认为：诚达药业已经按照国家法律法规的要求为员工缴纳了社会保险，并按照嘉善县的要求为员工缴纳了住房公积金。对于可能需要补缴或被追偿的社保和公积金，以及可能由此导致的处罚，发行人的实际控制人已经做出相应承诺，上述瑕疵对本次上市不构成实质性法律障碍。

十二、主要股东以及作为股东的董事、监事、高级管理人员做出的重要承诺及履行情况

（一）发行上市后的股权锁定承诺

具体内容参见本节“八、公司股本情况”之“（五）本次发行前股东所持股份的流通限制和自愿锁定股份的承诺”。

（二）关于避免与公司同业竞争的承诺

具体内容详见本招股说明书“第七节 同业竞争和关联交易”之“一、同业竞争”之“（二）避免同业竞争的措施”。

（三）关于规范关联交易的承诺

具体内容详见本招股说明书“第七节 同业竞争和关联交易”之“三、关联交易情况”之“（五）规范和减少关联交易的措施”。

第六节 业务与技术

公司是国内技术领先的左旋肉碱生产商，左旋肉碱产、销量位于全国前三名¹，出口价格在报告期内一直位于国内第一²；公司掌握数十种医药中间体及食品添加剂的核心生产技术，通过“定制生产”的方式为多个大型跨国医药企业提供关键中间体；同时，也是国内最大的环丙沙星系列中间体销售商³之一。

一、发行人的主营业务、主要产品及其设立以来的变化情况

（一）发行人主营业务及主要产品

公司以医药中间体、食品及饲料添加剂的研发、生产及销售为主营业务，公司共有三大系列产品，即左旋肉碱系列产品、抗菌素类中间体和抗艾滋及乙肝药物中间体，其中左旋肉碱系列产品及抗菌素类中间体为公司的主要产品。

公司的主营业务自设立以来一直未发生变化。

（二）发行人产品介绍

化学原料药作为一种较为复杂的化工产品，往往需要经过多步不同的化学反应步骤来合成，其原料的制造方法也较为复杂，而医药中间体就是这种用来制造化学药品的原料。

公司共有三大系列产品，即左旋肉碱系列产品、抗菌素类中间体和抗艾滋及乙肝药物中间体。其中左旋肉碱系列产品及抗菌素类中间体 2008-2010 年销售收入占主营业务收入的 75.30%、71.24%及 71.20%，为公司的主要产品。

1、左旋肉碱系列产品

左旋肉碱又称维生素 BT，是广泛存在于动物组织、植物和微生物中一种类似维生素的营养物质，该物质具有促进脂肪酸的 β -氧化、降低血清胆固醇及甘油三酯的含量、提高机体耐受力等重要生理功能，所以对于动物的生长发育、繁殖及保持健康极为重要。

¹引自《左旋肉碱市场发展研究》，作者：肖功年，发表于 2010 年，原载于浙江食品添加剂与配料网

²引自海关数据

³引自《环丙沙星原料药及中间体市场分析》，作者：俞永平，2010 年发表，原载于《中国医药数字图书馆》

左旋肉碱系列产品中某些产品经过药品生产企业加工后可以作为原料药及制剂，用于心脏病等疾病的治疗；另一些产品则可作为食品或饲料添加剂，用于提高食品及饲料的营养价值。作为药品，它可以有效治疗包括缺血性心脏病、急性心肌梗死、心绞痛、心肌炎及糖尿病心脏病在内多项疾病，拥有增强免疫力、加速蛋白质合成、促进脂溶性维生素及钙与磷的吸收、促进伤口愈合、保护和维持细胞膜稳定等多项生理作用；而作为一种促使脂肪转化为能量的类维生素类添加剂，它特别适合配合有氧运动达到减脂效果。

根据中华人民共和国卫生部批准的《食品营养强化剂使用卫生标准》（GB14880-94）的规定，“左旋肉碱在果汁、饮料、乳饮料中的使用量为 0.6-3g/kg，在儿童配方奶粉中的使用量为 5-15mg/kg；在咀嚼片、饮液及胶囊中的使用量为 250-600mg / 片、支、丸”；根据《运动营养食品中食品添加剂和食品营养强化剂使用规定》（中华人民共和国卫生部 2008 年第 18 号公告）中的规定，左旋肉碱在运动营养食品中的强化量为 1-4 克/天。

公司左旋肉碱系列产品主要包括 L-肉碱及 L-肉碱酒石酸盐等，其相关特性等情况如下表：

名 称	特 性	应 用
L-肉碱	白色结晶性粉末，有轻微的特殊气味，吸湿性很强，暴露于空气中容易潮解，易溶于水、乙醇、生物碱溶液中，在丙酮或乙酸乙酯中几乎不溶	医药、营养保健品、运动员饮料，饲料添加剂
L-肉碱酒石酸盐	左旋肉碱的稳定形式，不易吸潮，在潮湿条件下保持稳定	营养保健品、运动员饮料、食品添加剂
其他产品	-	食品添加剂，医药、化工原料

2、抗菌素类中间体

抗菌素类药物被广泛用于各种微生物感染性疾病的治疗，在防治微生物感染性疾病方面起着重要的作用。公司抗菌素类中间体主要用来制造环丙沙星及替卡西林等药物。

替卡西林为葛兰素史克研发的半合成的抗假单胞菌青霉素，对严重革兰阴性菌感染特别有效；环丙沙星作为第三代喹诺酮类抗菌药物，具有适用范围广、抗菌活性高、杀菌效果好等特点；其抗菌活性几乎较诺氟沙星及依诺沙星强 2-4

倍，能有效治疗肠杆菌、绿脓杆菌、流感嗜血杆菌、淋球菌、链球菌、军团菌、金黄色葡萄球菌的感染，临床主要用于胆囊炎、胆管炎、中耳炎、副鼻窦炎、淋球菌性尿道炎等疾病，并可作为联合用药物治疗耐甲氧西林金葡菌（MRSA）所致的感染。

公司抗菌素类中间体产品主要包括 3-TMA、甲酯胺化物、环丙羧酸及环丙硼酸酯等，其相关特性等情况如下表：

名称		特性	应用
替卡西林系列中间体	3-TMA	白色或类白色粉末	作为替卡西林原料药的中间体
环丙沙星系列中间体	甲酯胺化物	类白色或微黄色结晶性粉末，光照下或暴露于湿空气中容易变黄，不溶于水，微溶于醇，易溶于甲苯中	作为环丙沙星、盐酸环丙沙星、乳酸环丙沙星和恩诺沙星的中间体
	环丙羧酸	白色或淡黄色粉末，光照下或暴露于湿空气中容易变黄	
	环丙硼酸酯	类白色或淡黄色粉末，光照下或暴露于湿空气中容易变黄	
其他抗菌素类中间体		-	作为抗菌素类药物的原料

3、抗艾滋及乙肝药物中间体

公司抗艾滋及乙肝药物中间体产品主要包括福韦酯类中间体-DESMP（对甲苯磺酰氧甲基磷酸二乙酯）、2-环丙胺烟酸及恩曲他滨偶合物。该类中间体主要用于抗艾滋及乙肝药物的生产，作为其最终产品的昔多呋韦、奈伟拉平、阿德福韦酯及恩曲他滨对乙肝及艾滋病病毒有着较好的抑制作用，其相关特性等情况如下表：

名称	特性	应用
福韦酯类中间体-DESMP	澄清，淡黄色油状液体	抗艾滋病药物昔多呋韦及阿德福韦酯的中间体
2-环丙胺烟酸	白色或淡黄色粉末	作为奈伟拉平的中间体
恩曲他滨偶合物	白色或类白色粉末	作为恩曲他滨的中间体

（三）发行人主营业务收入情况

公司最近三年营业收入情况如下表：

单位：元

项 目		2010 年度		2009 年度		2008 年度	
		收入	比例	收入	比例	收入	比例
主营业务	左旋肉碱系列产品	52,006,157.25	30.20%	31,724,905.04	24.25%	45,797,574.54	34.66%
	抗菌素类中间体	70,611,805.49	41.00%	61,175,253.36	46.76%	53,419,099.73	40.43%
	抗艾滋及乙肝药物中间体	6,513,986.55	3.78%	8,773,644.54	6.71%	17,850,812.45	13.51%
	其他储备产品	43,079,082.02	25.01%	28,737,449.01	21.97%	14,685,749.18	11.11%
小 计		172,211,031.31	100.00%	130,411,251.95	99.69%	131,753,235.90	99.71%
其它业务		7,599.15	0.00%	410,451.60	0.31%	381,440.26	0.29%
合 计		172,218,630.46	100.00%	130,821,703.55	100.00%	132,134,676.16	100.00%

二、发行人所处行业基本情况

公司所属的行业为精细化工行业中的医药中间体制造业，其产品主要应用于原料药的制造领域；其中，左旋肉碱系列产品中的部分产品除作为原料药的原料外，也可作为食品添加剂或饲料添加剂使用。

精细化工行业的所涵盖的范围较广，本招股说明书仅对公司产品所涉及的细分行业作出介绍。

（一）发行人所处行业的监管体制、法律法规及产业政策

公司现有产品为医药中间体产品，属于精细化工行业中的医药中间体制造业；此外，部分产品可作为食品及饲料添加剂使用。

医药中间体产品作为原料药的原料，只是一种常规的化工产品，并不属于《中华人民共和国药品管理法》管理的范围，其生产及销售无需取得《药品生产许可证》。但如果某些产品需要作为食品添加剂或饲料添加剂使用，则其生产及销售需要遵循食品及饲料生产的相关法规。

1、监管体制

精细化工行业是完全竞争性行业，各企业面向市场自主经营，只是在特定的细分行业存在主管部门；药品及食品添加剂的传统管理部门为卫生部，饲料添加剂的传统管理部门为农业部。

2009 年 2 月，第十一届全国人民代表大会常务委员会第七次会议通过的《中华人民共和国食品安全法》规定，“国务院卫生行政部门承担食品安全综合协调职责，负责食品安全风险评估、食品安全标准制定、食品安全信息公布、食品检验机构的资质认定条件和检验规范的制定，组织查处食品安全重大事故；国务院设立食品安全委员会，其工作职责由国务院规定；国务院质量监督、工商行政管理和国家食品药品监督管理部门依照本法和国务院规定的职责，分别对食品生产、食品流通、餐饮服务活动实施监督管理。”

2001 年 11 月，国务院颁发的《饲料和饲料添加剂管理条例》规定，国务院农业行政主管部门（国家农业部全国饲料工作办公室）负责全国饲料、饲料添加剂的管理工作。县级以上地方人民政府饲料管理部门负责本行政区域内的饲料、饲料添加剂的管理工作。

（1）医药中间体的生产

医药中间体制造业是原料药制造业的上游行业，不属于《中华人民共和国药品管理法》管理的范围，其生产无需获得药品监督管理部门的批准。

由于医药中间体的质量对原料药有着较大影响，各原料药生产商均会按照相关法律法规的要求制定严格的医药中间体采购标准，一些大型国际药品生产企业只有在经过严格的审查及现场调查后，才会将供应商列入采购名单；同时，医药中间体若需出口至欧盟地区，必须依照其 REACH 法案进行注册后方可销售 [详见本节之“三、发行人所处行业竞争情况”之“（四）产品进口国贸易政策、贸易摩擦对发行人产品出口影响、以及进口国同类产品的竞争格局等情况”之“1、进口国对有关产品进口的管理制度”]。

公司先后通过了包括拜耳及礼来在内的大型国际药品生产公司的质量审计，通过了葛兰素史克的 EHS 审计，并对这些公司实现了销售；且正在通过代理及进口商向欧盟申请了针对 REACH 法规的注册。

（2）原料药

根据《中华人民共和国药品管理法》、《中华人民共和国药品管理法实施条例》等法律法规的规定，原料药生产企业必须持有《药品生产许可证》，药品经营企业必须持有《药品经营许可证》。企业如需生产药品，除持有《药品生产许可证》外，还应获得药品文号及国家食品药品监督管理局的 GMP 认证并获得许可；药品

如需出口至其他国家，也须符合相关进口国的法律规定。

公司已于 2010 年 7 月 15 日取得了《药品生产许可证》，并正在积极准备左卡尼汀原料药的批准文号及 GMP 认证的申报材料；同时，公司为提升产品价值，计划于 2011 年通过美国 FDA 的认证。

（3）食品添加剂的生产

《中华人民共和国食品安全法》（中华人民共和国主席令第 9 号）规定，在中华人民共和国境内从事“食品添加剂的生产经营活动”，应当遵守该法；国家对食品添加剂的生产实行许可制度，申请食品添加剂生产许可的条件、程序，按照国家有关工业产品生产许可证管理的规定执行。

公司于 2003 年取得左旋肉碱的食品添加剂卫生许可证 [浙卫食添(2003)第 118 号]，并于 2007 年 9 月再次复查合格；于 2006 年 8 月取得全国工业产品生产许可证（XK13-217-00242）；于 2007 年 10 月通过北京华思联认证中心的 GB/T19001-2000 idt ISO9001:2000 认证、食品安全管理体系及欧洲饲料添加剂与预混合饲料认证 [详见本节之“六、发行人与业务有关的主要固定资产及无形资产”之“（三）生产许可证”及“（四）证书及相关荣誉”]。

（4）饲料添加剂的生产

《饲料和饲料添加剂管理条例》（中华人民共和国国务院令第 266 号）规定，设立饲料、饲料添加剂生产企业的，应当具有与生产饲料、饲料添加剂相适应的厂房、设备、工艺及仓储设施，具有专职的技术人员以及必要的产品检验设施，且必须经国家农业部全国饲料工作办公室或者省、自治区、直辖市人民政府饲料工作办公室审查批准，方可办理企业登记手续。

饲料企业生产饲料添加剂、添加剂预混合饲料的，须经省、自治区、直辖市人民政府饲料工作办公室审核后，由国家农业部颁发生产许可证，在取得生产许可证后，由省、自治区、直辖市人民政府饲料工作办公室核发饲料添加剂、添加剂预混合饲料产品批准文号。

公司的左旋肉碱产品于 2003 年 1 月取得饲料添加剂生产许可证[饲添(2003)1383]，并于 2009 年 12 月办理完成换证手续。

2、行业主要法律法规

序号	法律法规	发布单位	实施日期
1	《中华人民共和国食品安全法》	中华人民共和国主席令 第 9 号	2009 年 6 月 1 日
2	《中华人民共和国药品管理法》	中华人民共和国主席令 第 45 号	2001 年 12 月 1 日
3	《中华人民共和国药品管理法 实施条例》	中华人民共和国国务院 令 第 360 号	2002 年 9 月 15 日
4	《中华人民共和国工业产品生 产许可证管理条例》	中华人民共和国国务院 令 第 440 号	2005 年 9 月 1 日
5	《药品注册管理办法》	国家食品药品监督管理局 令 第 28 号	2007 年 10 月 1 日
6	《药品生产监督管理办法》	国家食品药品监督管理局 令 第 14 号	2004 年 8 月 5 日
7	《药品生产质量管理规范》	国家药品监督管理局令 第 9 号	1999 年 8 月 1 日
8	《药物临床试验质量管理规范》	国家食品药品监督管理局 令（第 3 号）	2003 年 9 月 1 日
9	《饲料和饲料添加剂管理条例》	中华人民共和国国务院 令 第 266 号	1999 年 5 月 29 日（2001 年 12 月 29 日修改）
10	《中华人民共和国食品安全法 实施条例》	中华人民共和国国务院 令 第 557 号	2009 年 7 月 20 日
11	《食品添加剂使用卫生标准》 （GB2760—2007）	中华人民共和国卫生部	2008 年 6 月 1 日
12	《食品营养强化剂使用卫生标 准》（GB14880—1994）	中华人民共和国卫生部	1994 年 9 月 01 日

3、行业主要产业政策

（1）《中华人民共和国国民经济和社会发展第十一个五年规划纲要》（十届全国人大四次会议通过）中的“第三篇 推进工业结构优化升级”之“第十三章 调整原材料工业结构和布局”之“第二节 调整化学工业布局”中要求“优化发展基础化工原料，积极发展精细化工，淘汰高污染化工企业。”

（2）《产业结构调整指导目录（2005）》（中华人民共和国国家发展和改革委员会令 第 40 号）中“一、农林业”之“12. 绿色无公害饲料及添加剂研究开发”、“第一类 鼓励类”之“十一、医药”之“关键医药中间体开发与生产”及“十六、轻工”之“15. 天然食品添加剂原料及生产技术开发应用”将医药中间体及食品、饲料添加剂列为鼓励发展的产业。

（3）《当前优先发展的高技术产业化重点领域指南（2007 年度）》（中华人民共和国国家发展和改革委员会、中华人民共和国科学技术部、中华人民共和国

商务部、中华人民共和国国家知识产权局公告 2007 年第 6 号) 中“二、生物”之“36、生物材料及产品”及“37、功能性食品”将各种具有特定性能的有机酸产品、各种溶剂和医药中间体及减肥功能食品等列为优先发展的高技术产业化重点领域。

(4)《高新技术企业认定管理办法》中将下列与公司产品相关的领域定为国家重点支持的高新技术领域,对于从事该领域且相关指标达到要求的企业给予税收优惠,具体包括:第二部分“生物与新医药技术”之“(一)医药生物技术”中的“抗病毒、抗肿瘤及治疗自身免疫病的核酸类药物及相关中间体的研究及产业化技术”领域;第二部分之“(三)化学药”中的“艾滋病治疗药物及抗感染药物”领域。

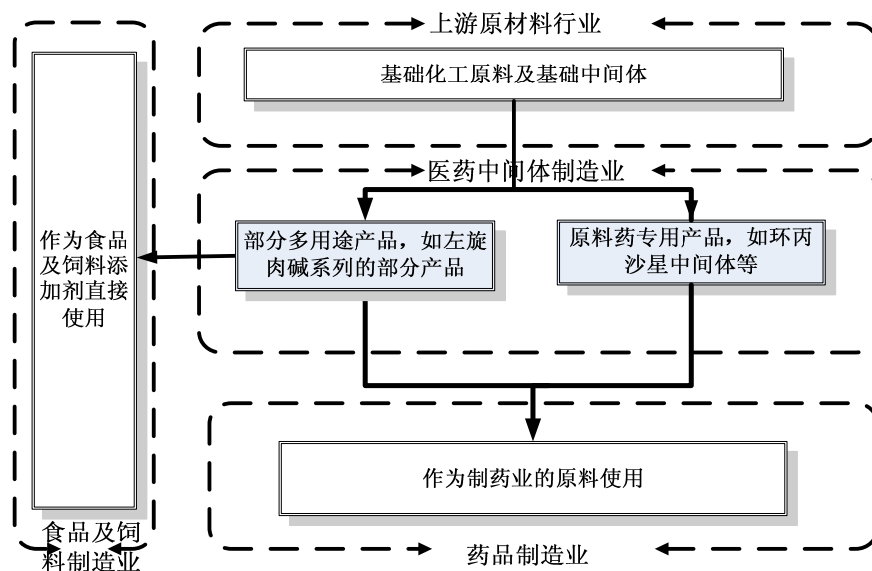
(5)《国家十一五科学技术发展规划》中“三、重点任务”之“3. 把握未来发展,超前部署前沿技术和基础研究”之“(1)超前部署前沿技术研究”将生物和医药技术列为优先发展的重点任务之一。

(6)《卫生科技“十一五”发展规划》中“四、重点任务”之“(一)抓好科技重大专项实施”要求“在国务院科教领导小组统一领导下,广泛调动科技界、企业界等各方的积极性,集聚全国优势科技力量和资源,做好《艾滋病和病毒性肝炎等重大传染病防治》科技重大专项的组织、协调和实施工作,确保重大专项任务的圆满完成。重点突破新型疫苗与治疗药物创制等关键技术,自主研制 40 种高效特异性诊断试剂、15 种疫苗及药物,研究制定科学规范的中、西医及其结合的防治方案,建立 10 个与发达国家水平相当的防治平台,初步构建有效防控艾滋病、病毒性肝炎的技术体系。”

(7)《医药行业“十一五”发展指导意见》中“四、‘十一五’医药行业发展的主要任务”之“(三)加快创新药物和特色非专利药的研制”明确将重点开发抗病毒感染药物,并加强创新药物的研制。

(二) 发行人所处细分行业与上下游的关联性及影响分析

公司所处细分行业的上、下游产业链如下图:



医药中间体制造业的上游产业是基础化工原料及基础中间体的制造业, 这些产品大部分为常用化工原料, 供应较为充足, 可选择的余地较大。

下游原料药制造业存在专利原料药及非专利原料药这两种不同的市场。非专利原料药的化合物或生产工艺的生产使用权不受法律保护, 任何企业均能够生产同类产品, 所以几乎呈完全竞争状态, 产品的需求量随着人们对健康的重视及经济水平的提高而不断增加; 而专利原料药市场一般被专利持有人垄断, 其所需的某些关键医药中间体一般自行生产或使用“定制生产”模式定制, 只有行业声誉较高, 生产规范性较好的医药中间体生产企业才能够获得该业务[详见本节“二、发行人所处行业基本情况”之“(六) 行业的市场化程度、市场的周期性及季节性、市场形态、行业特有的经营模式”之“3、行业特有的经营模式”]; 而下游食品及饲料制造业由于细分行业较多, 各细分行业的区别较大。

公司所处的医药中间体制造业受下游行业的影响较大, 由于医药中间体产品的针对性与对应性均较强, 下游药品制造业的需求直接决定医药中间体的需求状况。

(三) 发行人所处细分行业基本情况

公司所属的行业为精细化工行业中的医药中间体制造业, 部分产品也涉及食品及饲料添加剂制造业。

精细化工是化学工业中生产精细化学品行业的简称,是指将基本化学工业产品进行深加工而制成的具有特定应用性能或特定用途产品的行业,具有技术密集度高、附加值较大及品种众多等特点。

据分析,全球目前的精细化学品品种已超过 10 万种,其中,医药中间体和原料药所占比例达 16.5%,食品添加剂占 4.2%,占主导地位;全球 2005 年的精细化学品和专用化学品销售总额约为 1 万亿美元,预计到 2010 年,仅精细化工产品的全球市场规模将达 1.2 万亿美元¹。

1、医药中间体制造业概述

医药中间体是精细化工的重要组成部分,其发展水平是一个国家化工现代化水平的标志。多年来,医药中间体行业是世界各国重点投入、激烈竞争的焦点²,其行业概况如下:

(1) 专业分工深化及生产技术进步的产物

医药中间体制造业是专业分工逐渐深化的产物,也是生产技术不断进步的结果。

早期医药中间体一般由制药公司自行生产,由于当时药品本身的制造工艺相对简单,企业产品规模也相对较小,品种也较为单一,制药公司能够管理从基础化工原料到成品药的整个生产过程。

但随着社会的发展,一些制药企业的生产规模逐渐扩大,其资金流动效率逐渐降低,管理成本也逐渐增加;为实现资源的合理配置,这些企业将经营的重点集中于新药的研发及市场的开拓,逐渐将医药中间体甚至原料药的生产委托给专业的供应商负责。

同时,生产技术的进步使得一些医药中间体制造企业能够利用自身的专业性及规模效应更有效的降低生产成本;而自身技术的积累及实力的提高逐渐使一些医药中间体制造企业能够提供包括“专利挑战”在内的更为深入的服务,使上下游产业的结合更为紧密。

(2) 随着制药行业的成长而成长

医药中间体制造业虽已形成独立的行业体系,但仍与制药行业,特别是化学

¹ 引自《Chemical Economics Handbook》,美国斯坦福研究院出版

² 引自《医药中间体研究与发展》,作者:吕春绪,2005 年发表,原载于《第二届全国精细化工药物(医药、农药、兽药)中间体学术交流会》2005 年第 2 卷

制药业有着天然的紧密联系。大部分药品的生产技术较为复杂，对生产工艺进行实质性变更的难度较大，且其生产受到严格的监管，一般不会变更某种药品的关键原料及供应商，所以原料药市场的供求状况及市场规模直接影响医药中间体市场的景气程度。

（3）仿制药市场的迅速扩大使医药中间体市场的增长率高于医药市场

仿制药品又名通用名药物，是指那些化合物专利已到期，或者生产工艺专利也到期而不再受到专利保护的药物。这些药物的供应量会随着竞争者的进入而快速增加，其价格也会随之而迅速降低。仿制药生产商为降低这些药物的生产成本以增强竞争优势，会更需要专业医药中间体供应商的协助。

受到仿制药市场迅速扩大的影响，医药中间体市场的增长速度总体高于医药市场。世界医药市场 2001 年的总销售额为 3,642 亿美元¹，于 2006 年达到 6,490 亿美元²，复合增长率约为 12%；而 2001 年国际医药中间体市场的总销售额还不到 195 亿美元³，但于 2006 年已增长至 400 至 700 亿美元⁴，复合增长率至少超过 15%。

据 IMS 的预测，2006 年度全球仿制药的销售总额约为 770 亿美元，至 2011 年预计将达到为 1,240 亿美元，复合增长率将达 10%，而同期医药市场的总体复合增长率仅为 6.7%，因此仿制药的市场规模及其在医药市场中所占比例将进一步扩大⁵。

（4）优秀的医药中间体生产企业转型为制药企业已成为趋势

优秀的医药中间体生产企业一般能够生产质量稳定、纯度较高的产品，拥有较为完整规范的生产管理体系，生产的规范性甚至能达到制药企业标准，而通过“定制生产”或“专利挑战”等服务，这些企业也积累了一定的研发能力，拥有了进入制药领域所需的生产经验及技术。

同时，优秀的医药中间体生产企业为追求更高的资本回报率，一般都会采用向下游扩展产业链的方式进入制药领域，并通过不断的发展最终成为面对直接消

¹ 引自《加速发展沈阳市医药产业的若干建议》，作者：吴春福（沈阳药科大学校长），2006 年发表，原载于沈阳人才工作网

² 引自《IMS：2007 年全球药品市场增速减缓》，原文载于甘肃省食品药品监督管理局网站，2008 年发表

³ 由《国外医药中间体工业动向》一文推算，作者：许关煜、李敏华，2002 年发表，原载于《精细与专用化学品》2002 年 22 期

⁴ 引自《医药中间体市场动态与发展趋势》，作者：侯仲轲，2006 年发表，原载于《精细化工中间体》2006 年 6 期

⁵ 引自《通用名药物深度研究报告——市场迎来高景气发展机会》，作者：李朝，2008 年发表

费者的成品药制造企业。

遵循“中间体→原料药→仿制药→创新药物”的发展模式转变为制药企业，已成为了医药中间体生产企业做大做强的一种基本方法，也成为了该行业优秀企业的一种发展趋势。大部分在 80 年代迅速成长起来的制药企业，包括南新、阮氏及悉普拉等，都是由医药中间体生产企业发展而来，并遵循着上述的发展路线¹；其中的南新于 1973 年完成公开上市并建立原料药工厂后，通过多年的发展，现已成为了全球十大仿制药生产公司之一。

2、医药中间体制造业的技术水平与技术特点

医药中间体行业的技术特点是对技术密集度的要求较高，技术的核心竞争力体现在对化学反应过程和核心催化剂的选择及生产过程的控制上，其提高离不开企业多年研发的投入和经验的积累。

我国医药中间体制造业的技术水平在近年来有所提高，部分产品的技术水平已接近国际领先水平，但自主创新能力距领先的发达国家仍有一定的差距。

3、行业特性

（1）产品种类众多，不同种类产品差异明显

医药中间体种类繁多，各种产品在用途、使用领域及价格上的差异较大，不同产品的生产原理不同，技术的相通性不高，即使是大型的医药中间体生产企业也无法生产全部医药中间体。

（2）不同产品的产品附加值和利润率差异较大

不同医药中间体的分子结构不相同，一些复杂产品的生产往往需要经过较多的操作单元，反应的步骤较长，生产的条件也较为苛刻；同时，不同的客户对产品的质量也可能存在不同的要求，一些高端客户往往只会向生产规范的企业采购原料，对产品品质的标准也要高于一般水平。这使得不同产品的产品附加值及利润率存在较大的差异，只有研发速度和配套工艺能够适应客户的需求，掌握较多化学反应类型并能将该反应产业化的企业才能获取较高的利润。

（3）主要产品的生命周期较长

药品的寿命各不相同，但主要产品的平均寿命均较长。据调查，一个新药作为处方药的寿命为 8 年，成为非处方药后的平均寿命达 34 年²，少数产品如

¹ 引自《印度模式——我们是否可以借鉴？》，原文载于力捷迅网站，2010 年发表

² 引自《药品研发的策略和方法》，作者：温守明，2005 年发表，原载于《医药世界》2005 年 03 期

阿司匹林及维生素的寿命更能够长达百年。作为合成药物的主要原料，医药中间体的生命周期一般与相对应的药物的生命周期一致。

（4）高端客户对供应商要求较高，但合作稳定性较强

由于药品的消费直接关系到公众的健康和生命安全，各国政府都对药品生产、销售制定了严格的管理办法和监督措施；在包括欧美国家在内的一些发达的地区，这一监管措施更为严格；因此，处于该地区的制药企业每次改变或引进新的供应商均需向如 FDA（美国）或 EDQM（欧洲）等监管机构重新申报大量文件，该过程将耗费大量的时间及成本。此外，大型跨国制药企业为保证产品质量，对原材料甚至其生产过程往往制定了更为严格的要求，一般的供应商较难达到该要求。

所以，这些处于高端市场的大型跨国制药公司在挑选合作伙伴时较为谨慎，在确认合作关系前会对供应商的硬件设施、研发能力、生产管理和产品质量控制能力进行严格而长期的考察和评价，以确保供应商能够长期满足自身的需求；而该合作关系一旦确定，则稳定性较强，且合作的深度与广度也会逐渐加深。

（四）发行人所处细分行业的供求及未来变化

公司以左旋肉碱系列产品及抗菌素类中间体为主要产品，因此，本招股说明书仅对该两种产品的市场情况进行分析。

1、左旋肉碱市场

左旋肉碱又称维生素 BT，是一种类维生素，也是生物体内新陈代谢必须的因子之一。

据研究，左旋肉碱具有转运活化脂肪酸进入线粒体并在此进行 β -氧化，将过量的脂酰辅酶 A 排除体外防止其损坏细胞，防止乳酸的积累，促进碳水化合物等物质转化为能量，提高精子数量和精子的活力等功能，能够促进脂肪转化为人体所需的能量，提高人体的运动能力，对动物的生长发育、繁殖及保持健康起着重要的作用。

该物质在 1905 年被发现，并在 1948 被证实对动物的生长具有重要的作用。含有该物质的产品在 20 世纪 60 年代被作为促进食欲的胃药应用于临床治疗，并在 20 世纪 80 年代作为商品正式上市。

由于其具有安全无毒的特性，美国 FDA 在 1984 年将左旋肉碱在管理手册中登载为天然安全物质，美国 FDA 专家委员会将其确认为“公认安全级（GRAS）”物质。

作为一种人体所必需的物质，含有该物质的产品用途十分广泛，其主要应用领域如下：

（1）饲料添加剂领域

饲料添加剂在饲料中所占的比重虽然较少，但作用十分显著。经过多年的发展，饲料添加剂已成为了配合饲料的核心，其质量直接影响畜禽的生产¹。

左旋肉碱是重要的饲料添加剂之一，研究证明，在饲料中添加适量的左旋肉碱能够有效促进动物的生长，增强其抗病能力，改善其肉质；而通过反馈抑制作用，饲料中的左旋肉碱能使饵料系数得到有效降低，以节约单位饲料使用量；另外，左旋肉碱可以提高幼仔的成活率，减少异常现象的发生，对畜禽而言，还可以提升成体的繁殖能力，其对各类动物的效果如下表：

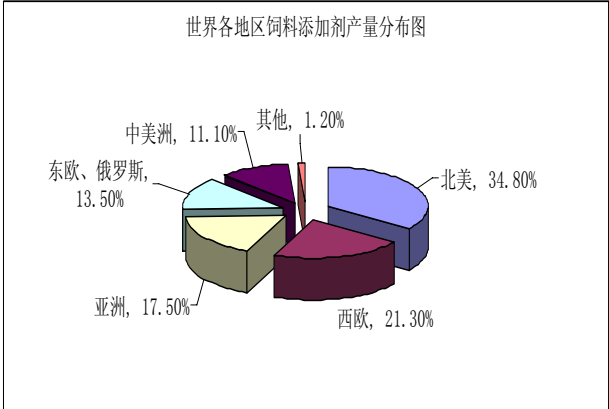
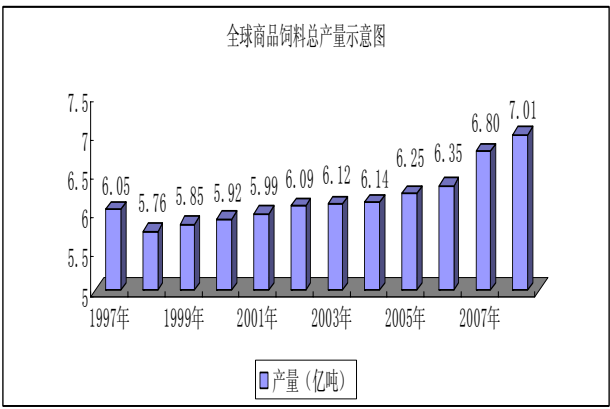
物种	实验人及报道时间	实验结果
畜类	Cofley 等(1991)	左旋肉碱能有效提高乳猪的生长速度。
	Kempen 等(1993)	以中等链长的脂肪酸作为能源，其含量超过初生仔猪代谢需要的 50%时，提高脂肪酸的氧化率。
	蔡辉益等(1998)	日增重比对照组提高 14.38%，饲料转化率提高 10.32%，经济效益增长 33.82%。
	邱惠忠等(2000)	对仔猪有显著的促生长效果，随着添加量的增加，增重效果更佳，当添加量为 50mg/kg 时，试验组比对照组多增重 13.41%。
	Owen 等(1994, 1996)	在 23~102kg 体重阶段向猪饲料添加 50mg/kg 水平的左旋肉碱，明显提高了 34~56.7kg 体重阶段的日增重和饲料转化率。
禽类	宫下雅彦(1989)	在肉鸡饲料中添加 5、20、200mg/kg 的左旋肉碱饲养 5 周，肉鸡体重相仿，但腹腔内的脂肪由对照组的 100~102g 减少到 80~90g，脂肪含量下降 10%~20%，而且 L-肉碱能明显抑制脂肪代谢异常引起的脂肪肝。
	Lettner 等(1992)	向肉仔鸡饲料中分别添加 0、20、40、60mg/kg 左旋肉碱，结果左旋肉碱的添加使肉仔鸡的日增重提高，料肉比和死亡率降低。
	Rabie(1998)	在 18~53 日龄给肉仔鸡分别饲喂不同代谢能浓度与左旋肉碱添加水平(10 或 50mg/kg)的饲料，试验结果表明饲喂左旋肉碱可提高前两周肉仔鸡的增重与饲料转化率及第 4 周的转化率，明显增加胸肉、大腿肉重和瘦肉产量，减少腹脂。
	索玉芳等(2000)	添加左旋肉碱有助于维持蛋鸡的高产稳产。

¹ 引自《家禽常用饲料添加剂》，原载于中国农产品加工网，2010 年发表

物种	实验人及报道时间	实验结果
	Leiberseder(1992)	用星布罗等品种蛋鸡进行试验，结果添加 50mg/kg 左旋肉碱的试验组孵化率最高比对照组提高 3.1%~6.4%，为了提高种蛋孵化率，在产蛋种鸡饲料中添加 60mg/kg 左旋肉碱效果显著。
水产类	Mohseni,Singh (2008)	饲料中添加左旋肉碱对不同鱼种生长的促进作用。
	Schlechtriem (2004)	在高氨浓度胁迫下，摄食添加 150mg/kg 左旋肉碱饲料的杂交罗非鱼对氨表现出超常规的耐受性，并未出现大规模死亡现象。
	Jayaprakas (1996) Dzikowski (2001)	在罗非鱼、孔雀鱼等鱼类饲料中添加适量的左旋肉碱能够显著增强其繁殖能力，并能够提高鱼卵的质量。

资料来源：《L-肉碱在动物营养中的应用进展》，作者为阎晓东、姜德兴、李听，原载于《上海畜牧兽医通讯》2008 年第 5 期；《L-肉碱与水产动物营养》作者为刘峰及赵建民，原载于中国饲料工业信息网，刊载时间为 2010 年 1 月。

据统计，全球商品饲料的生产量于 1999 年起保持稳定增长，于 2008 年超过 7 亿吨；受此影响，全球饲料添加剂于 2008 年已超过 2, 623. 11 万吨，主要产地集中于美洲、欧洲及亚洲。



数据来源：《世界商品饲料生产量》，原载于农博饲料网，刊载时间为 2009 年 3 月

数据来源：《我国与国外饲料添加剂发展水平比较》，原载于中国饲料行业信息网，刊载时间为 2009 年 7 月

因此，左旋肉碱产品在饲料添加剂市场中也有着较大的增长潜力。

（2）食品添加剂领域

食品添加剂是现代食品工业的重要组成部分。它对于改善食品色、香、味、形，调整营养结构，提高食品的质量和档次，防止腐败变质和延长食品的保存期，发挥着重要的作用。目前，食品添加剂已经进入到粮油、肉禽、果蔬加工等重要

领域，成为与人民日常饮食生活息息相关的重要组成部分。

左旋肉碱具有安全无毒等特性，被广泛的作为食品添加剂应用于减肥、抗衰老、预防脂肪肝等保健食品、饮料及奶粉产品。

① 保健用途

左旋肉碱产品是优质的减肥保健品，在肥胖症的治疗上有着显著的效果。据悉，全球超重人数已于 2007 年达 16 亿，超重人数最多的国家为美国¹。由于左旋肉碱通过促使脂肪转化为能量的方式减少人体内积聚的脂肪，不会对人体造成不利影响，因而在欧美等肥胖人群较多的地区拥有较大市场。

同时，左旋肉碱产品对由于消耗过大或合成能力减弱而引起体内左旋肉碱含量不足，进而引起的心肌细胞活力减退等问题也有着较好的治疗效果。

② 功能性饮料领域

功能性饮料是指通过调整饮料中营养素的成分和含量，以适应某些特殊人群营养需要的饮料；20 世纪 90 年代初期，该类饮料的全球销售额不到 20 亿美元，但 2000 年已达 138.6 亿美元，复合增长率超过 21%²；2000 年该类饮料在我国的销售额仅为 8.4 亿元，但 2005 年已达 30 亿元，2008 年更增长至 50 亿元。³

由于左旋肉碱具有保护细胞、缓解疲劳、提高人体运动能力、提高运动者的爆发力及耐力等功能，越来越多的功能性饮料生产商将其添加在运动型保健食品中。据介绍，适当地补充左旋肉碱能够有效改善体育运动后人体肌肉组织中的游离肉碱浓度下降等问题，促进体内脂肪酸氧化而产生能量，提高运动员的成绩⁴。

③ 婴儿奶粉领域

据介绍，左旋肉碱是婴儿必需的营养素，对维持婴儿的生酮及氮代谢等关键生理过程具有重要的作用⁵。但是，婴儿自身的肉碱合成能力较弱，通常需要从外部摄取该物质以维持正常生理代谢的需要。

一般认为，婴儿可以从母乳中吸收足够的左旋肉碱，但无法从一般的奶粉得

¹ 引自《世界肥胖地图：中国肥胖人数比 1992 年增长 3 倍》，作者：曾进，2007 年发表，原载于《外滩画报》

² 引自《中国饮料行业分析报告》，中经网数据有限公司，2004 年出版

³ 引自《运动饮料新国标将助推功能饮料发展》，中投顾问产业研究中心，原文载于中国财经网，2009 年发表

⁴ 引自《左旋肉碱的营养作用及其应用》，作者：汪学荣、王光慈、阚建全，2002 年发表，原载于《肉类工业》2002 年 9 期

⁵ 引自《L-肉碱研究现状及其应用》，作者：王鸳鸯、赵彦华，2006 年发表，原载于《食品科技》2006 年第 3 期

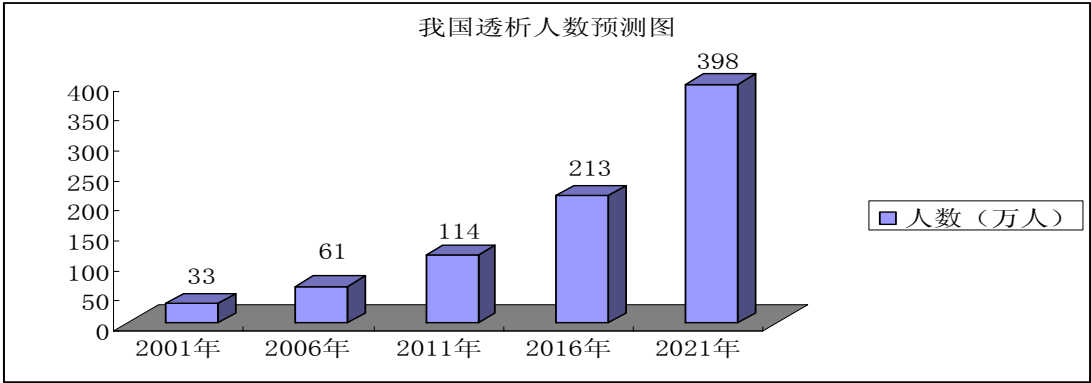
到足够的补充。随着越来越多的家庭由于各种原因选择以奶粉代替母乳哺喂婴儿，在奶粉中有意识的添加左旋肉碱已成为一种趋势，据统计，现已有 22 个国家和地区在婴儿奶粉中添加左旋肉碱¹，我国同样将其作为食品添加剂之一。

（3）医疗用途

左旋肉碱的药品名为左卡尼汀，据介绍，该药物具有一系列重要临床效果，对心血管疾病、糖尿病、肾病、高脂血症、慢性疲劳症、男性不育症、间歇性跛行症等疾病具有一定的治疗作用。²

该药品的注射级水针剂型主要应用在血液透析治疗中，血液透析(Hemodialysis)是血液净化技术的一种，该技术广泛应用于慢性肾衰替代的治疗及不同原因引起的急性肾衰、多器官功能衰竭、严重外伤、急性坏死性胰腺炎、高钾血症、高钠血症、急性酒精中毒等。

左旋肉碱对缓解血液透析后由于体内左旋肉碱的流失及食物摄入减少而造成的虚弱、乏力、肌肉痉挛，甚至心绞痛，心律失常等症状均有较好的治疗效果。据统计，我国 2008 年透析人数将近 100 万，到 2011 年透析人数将达到 114 万人，该透析技术的国内使用人数如下图：



数据来源：肾炎治疗网

同时，左旋肉碱对于心血管疾病的治疗效果也越来越受到重视。³

据预计，上述各领域的潜在市场容量如下表：

¹ 引自《L-肉碱的生物学制备及相关研究》，作者：潘超、孙善凤，2007 年发表，原载于《肉类研究》2007 年第 6 期

² 引自《L-肉碱研究现状及其应用》，作者：王鸳鸯、赵彦华，2006 年发表，原载于《食品科技》2006 年 3 期

³ 整理自《左旋肉碱在医疗、保健食品领域的研究应用新进展》，作者：田景萱，2006 年发表，原载于《现代生物医学进展》2006 年 2 期

市场领域	市场容量（吨）
饲料添加剂	35,000.00
保健及医疗	3,650.00
功能性饮料	1,400.00
婴儿奶粉	320.00
合 计	40,370.00

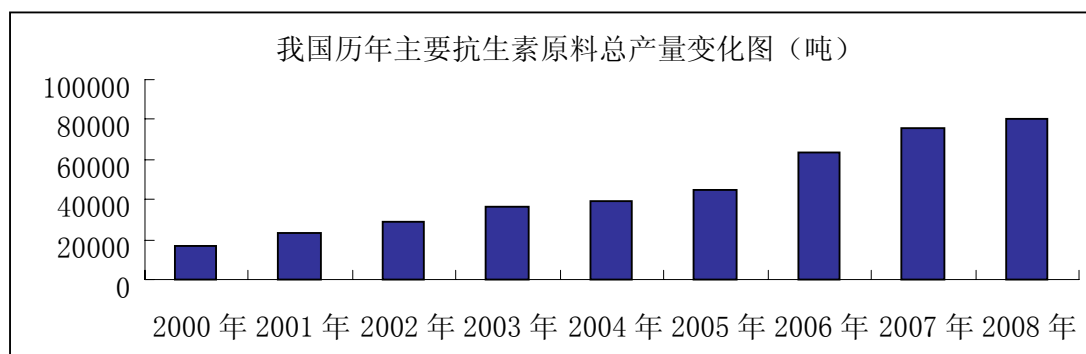
数据来源：《左旋肉碱市场发展研究》，原载于浙江食品添加剂与配料网，作者为肖功年，食品科学出站博士后、高级工程师

由于含有左旋肉碱的产品均直接或间接为人所消费，所以其市场规模会随着人们对其功能及特性的深入了解及生活水平的提高而扩大，未来的市场潜力巨大。

2、抗菌素类中间体市场

抗菌素类中间体即用于制造抗菌素类药物的中间产品。抗菌素类药物又称抗生素，主要用于治疗各种微生物引起的感染性疾病，其全球销售额约 250-260 亿美元，年平均增长率约为 8%¹。

我国已成为世界第一的抗菌素产品生产国和出口国，生产的抗菌素原料药已达 181 种，生产企业约 120 余家，市场规模约 600 亿元，其产量逐年增长，具体情况如下：



资料来源：《2010 年抗生素市场发展展望》，作者为张正海，原载于新浪网

抗生素产品种类众多，且各自的特性也不相同，诚达药业仅生产替卡西林及环丙沙星的相关药物中间体，其相关市场情况如下：

（1）替卡西林系列中间体市场

¹ 引自《我国抗生素市场现状分析》，2010 年发表，原载于环球资讯网

替卡西林系列中间体即用于生产替卡西林的关键原料。

替卡西林是一种半合成的抗假单胞菌青霉素，该药物通过干扰粘肽交叉联结而影响细菌细胞壁的合成，导致细胞壁薄弱化或出现缺陷，使细菌呈现畸形状态，继而迅速溶解死亡，从而达到抗菌作用。

该药物对于严重革兰阴性菌感染特别有效，常用制剂形式为替卡西林二钠，且多与克拉维酸钾联用，该联用剂对大多数产 β -lase 肠杆菌属、金葡球菌、表葡球菌（耐甲氧西林菌株除外）和流感嗜血杆菌的抗菌活性超过其同类药物阿莫西林-克拉维酸钾联用剂，具体情况如下：

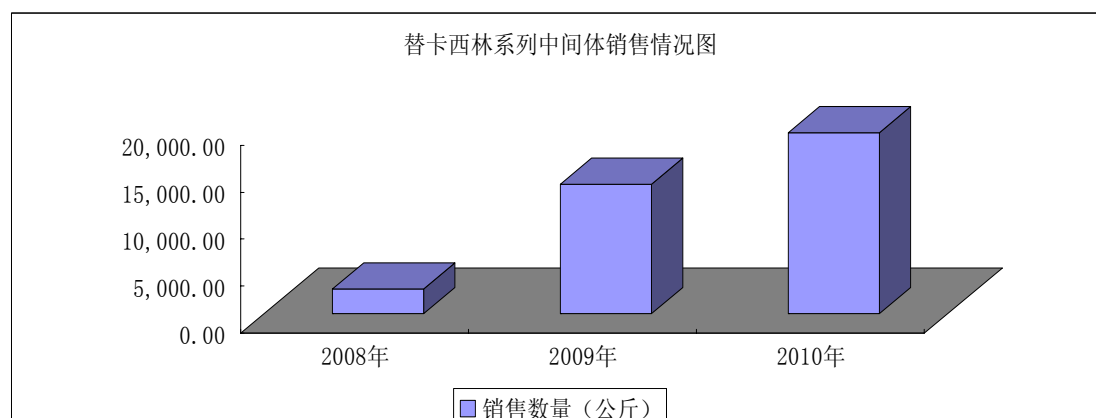
细菌	最小抑菌浓度(ug/ml)			
	阿莫西林	阿莫西林 /克拉维酸钾	替卡西林	替卡西林 /克拉维酸钾
革兰阳性球菌				
金葡球菌	256	1	8	0.25-1
化脓链球菌	0.01	0.01	-	-
革兰阴性菌				
流感嗜血杆菌	64	0.5	1-8	0.06-0.12
淋球菌	128	1	32	0.5
大肠埃希菌	>512	8	>128	16
肺炎克雷伯菌	64	2	128	4
奇异变形菌	512	4	0.25-64	0.25-1
肠杆菌属	512	64	2-128	2-128
雷士变形杆菌	64	32	1-128	1-64
摩氏摩根菌	64	64	0.5-1	0.5-4
粘质沙雷菌	64	64	>128	>128
铜绿假单胞菌	>250	>250	8-512	8-64
产黑素雷普沃菌	16	0.1	-	-
脆弱拟杆菌	32	0.5	4-512	0.008-8

资料来源：《阿莫西林/克拉维酸和替卡西林/克拉维酸的作用特点和临床应用》，作者纪淳安，原载于《国外医药抗生素分册》1998 年 11 月第 19 卷第 6 期

目前能够生产替卡西林或替卡西林中间体的企业较少¹，尚无权威的产品统

¹ 引自《新型青霉素系列品种之一：替卡西林钠》，2006 年发表，原载于健康网

计数，但由于其市场前景较好，公司该产品销售量快速增长，具体情况如下图：



(2) 环丙沙星系列中间体市场

环丙沙星中间体市场的供求及未来变化与环丙沙星药物市场密切相关。

环丙沙星(Ciprofloxacin)是一种全合成的第三代喹诺酮类抗菌素，由于具有抗菌谱广、内在活性高、穿透力强、与其它抗菌素不易产生交叉耐药性等特点，对肠杆菌、绿脓杆菌、流感嗜血杆菌、淋球菌、链球菌、军团菌及金黄色葡萄球菌都具有抗菌作用，该产品目前已被广泛地应用于敏感菌引起的泌尿生殖系统感染、呼吸道感染、胃肠道感染、伤寒、骨和关节感染、皮肤软组织感染及败血症等全身感染。

环丙沙星由拜耳研制开发，于 1987 年 10 月 22 日获美国 FDA 批准后上市，全球销售总额于 2001 年已达到 17.58 亿美元，曾在世界最畅销药品中连续两年排于第 22 位¹。

受专利保护到期及后续产品上市等影响，该药物的全球销售额在近十年内有所下降，其市场份额也有所降低，但由于其在价格上的优势（约为左氧氟沙星的 1/2²），且是目前美国 FDA 唯一批准的吸入性炭疽专治药物，其市场规模仍能够保持一定的稳定³。

据《环丙沙星原料药及中间体市场分析》一文介绍，全球现有的主要环丙沙星生产工艺有两种，其中之一使用甲酯胺化物或其进一步加工品环丙羧酸为关键原料，其转化率分别约为 1: 0.91 及 1: 1.11；另一工艺以环丙硼酸酯为关键原

¹ 引自《环丙沙星市场情况简述》，作者：邢鹏，2005 年发表，原载于慧聪网

² 引自《喹诺酮类低价徘徊反弹需时机》，作者：周健，2009 年发表，原载于《医药经济报》

³ 引自《环丙沙星原料药及中间体市场分析》，作者：俞永平，2010 年发表，原载于《中国医药数字图书馆》

料，转化率约为 1：1.25。

按照 2008 年环丙沙星全球销售量 2,400 吨¹推算，环丙沙星中间体 2008 年的全球需求量约为 1,920 吨；由于环丙沙星市场的规模已趋于稳定，环丙沙星中间体的市场规模也能够得到保持，但多数低端产品由环丙沙星原料药制造企业自产。

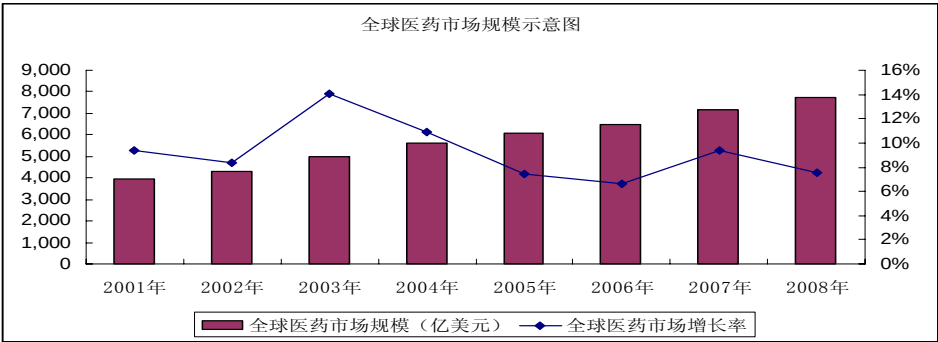
（五）影响细分行业发展的有利及不利因素

1、有利因素

（1）医药总体需求存在刚性

医疗卫生作为人的基本需求，具有明显的刚性特征，社会医疗卫生支出因属于保障性支出而往往处于优先地位，并随着居民收入的增长而增长；同时，医疗卫生支出与人们的生活水平和健康意识密切相关，因此医疗服务行业一般不会因为人们支付能力和收入预期的变化而发生较大的波动。

受到金融危机的影响，全球制药行业虽然增长速度有所下降，但总体仍然呈现增长趋势，具体情况如下图：



数据来源：中国医药经济信息网

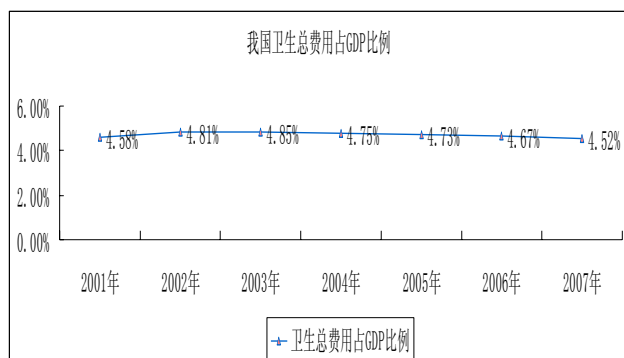
同时，据 IMS 预测，当全球经济复苏的时候，药品需求也会随之反弹。

（2）国内医药市场增长速度远高于全球

医疗卫生费用支出与 GDP 有直接的对应关系，社会卫生费用占 GDP 的比例虽然在经济发展较快的地区呈现一定的下降趋势，但总体能保持一定的稳定性；我国作为新兴的发展中国家，相关的社会保障和福利水平随着 GDP 的增长而迅速提

¹ 由《新药激活沙星类增长潜力》推算，作者：苏奎，2009 年发表，原载于《医药经济报》

高。

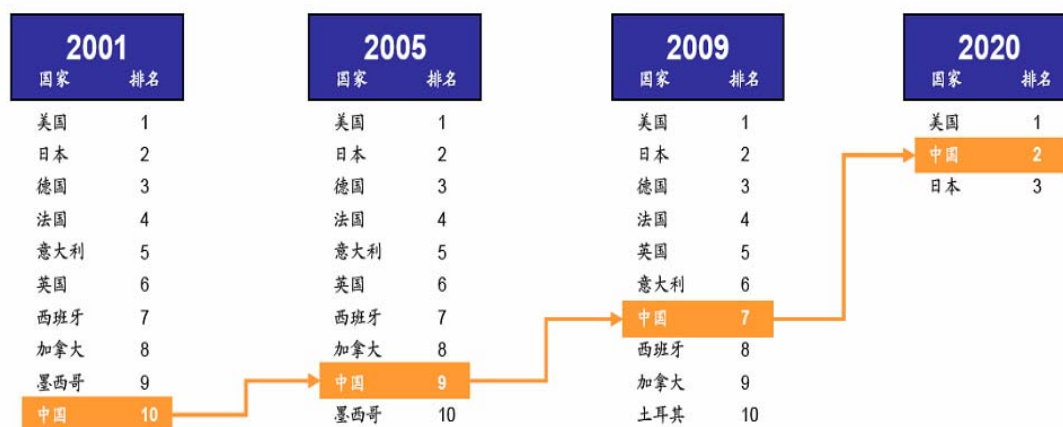


资料来源：《2009 年中国卫生统计年鉴》



数据来源：2009 年中国卫生统计年鉴、世界卫生组织

据统计，全球医药市场的 2009 年增速仅为 4.5%，但中国医药市场的同期增速可以达到 20%¹，中国已成为世界范围内增长最快的地区市场之一；据 IMS 预测，中国医药市场在未来仍能够继续快速增长，市场规模在 2020 年将接近 2,200 亿美元，成为仅次于美国的第 2 大市场。

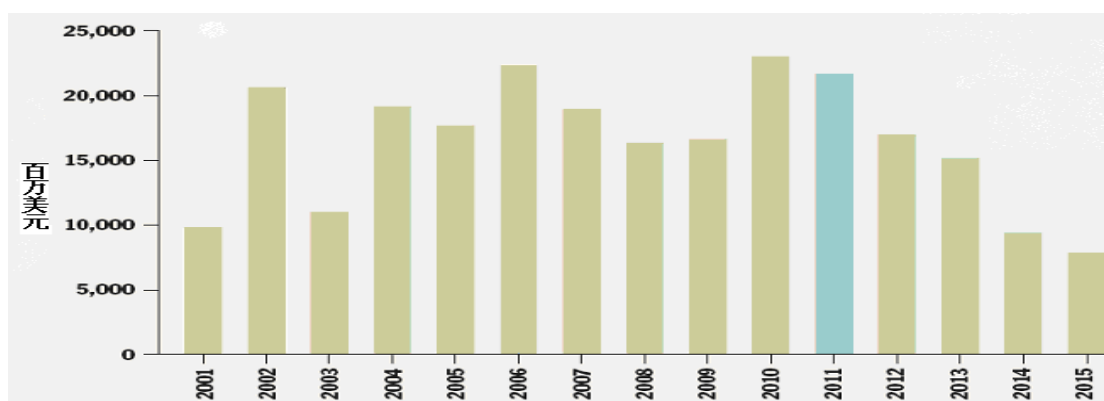


数据来源：IMS

(3) 仿制药的市场规模将迅速扩大

仿制药的市场状况与医药中间体制造业的景气程度有着紧密的联系。受新药研发难度加大的影响，越来越多的大型制药公司开始关注仿制药市场，包括诺华在内的跨国制药企业均通过收购兼并等方式不断扩大在该领域的投入；同时，众多销售额超过 10 亿美元的药物在未来几年将失去专利保护，为仿制药市场提供新的增长点，2001-2015 年专利保护到期药物的总价值如下图：

¹ 引自《中国医药产业竞争力分析》，原载于中国商务部下属的中国商品网，2009 年发表



数据来源：IMS

据预测，仿制药市场至 2011 年仍将保持 10% 的复合增长速度，较好的行业的景气度仍能够保持。

（4）世界医药中间体生产基地逐步向中国转移

随着专业分工的深入与生产技术的进步，中国正成为医药中间体及原料药的生产基地。

大型跨国制药企业对药品的质量极为重视，一般以原料的价格及质量作为选择供应商的重要标准。我国一直拥有大量的天然资源，基础化工产品医药中间体的价格较低，供应也较为充足；且通过多年的发展，我国的医药中间体生产技术已取得了较大的进步，能够符合高端客户的要求，因此越来越多的大型制药企业将我国作为中间体及原料药的生产或采购基地。

（5）国家产业政策的扶持

公司所处的医药中间体行业是我国重点鼓励、扶持发展的产业。我国政府通过制定产业政策和颁布法律法规，从鼓励产业发展、税收减免、进出口政策、支持研究开发、加强人才培养到知识产权保护等方面，对医药中间体行业给予大力扶持。

2、不利因素

（1）行业景气程度受经济周期影响

受到金融危机的影响，全球制药行业的增长速度已有所下降。医药咨询机构 IMS 在其发布的相关报告中认为，与金融业及制造业相比，尽管医药行业受金融危机的影响较小，但是其市场需求仍旧低迷；在其重点监测的 15 个关键区域

市场，医药市场的销售增长率降低了 3.4%（包括发达国家和发展中国家）¹。

受此影响，医药中间体制造业同样面临下游需求相对不足等问题，对企业产品的销售造成了一定的困难；同时，金融危机也直接影响了医药中间体制造企业的融资能力，增加了企业的经营成本。

（2）受制于国内整体工业工艺水平

医药中间体的制造对整个生产的工艺流程有着严格的要求，某些产品的生产条件可能非常苛刻，对生产设备及其控制有着较高的要求。而我国的生产设备制造水平总体不高，一些先进的制造设备需要从国外进口，对我国医药中间体总体的制造水平造成了一定的影响。

（六）行业的市场化程度、市场的周期性及季节性、市场形态、行业特有的经营模式

1、市场化程度

医药中间体制造业是一个高度市场化的市场，国家只是在行业发展上给予一定的导向；该市场总体而言呈现充分竞争状态，同类产品的差异一般体现在产品质量上，所以并未形成明显的行业垄断；但在一些特定领域，具有比较优势的专业生产厂家也能在细分市场维持较强的竞争力。

2、市场的周期性、季节性与区域性

医药中间体行业市场呈现一定程度的周期性和季节性。具体情况视医药中间体的类别而有所区别[详见本招股说明书“第十一节 管理层讨论与分析”之“二、盈利能力分析”之“（二）公司营业收入构成及其变化趋势”之“3、主营业务收入的变动趋势”之“（4）主营业务收入的季节性分析”]。

公司产品的使用不存在区域性。

3、行业特有的经营模式

“定制生产”即“Custom Manufacturing”指按照客户的要求生产其指定的产品并向其销售，客户的要求可能是按照其提供的质量标准生产或者开发满足其需要的新产品。

由于该模式一般会按客户指定的标准或技术进行生产，最终把受托生产的产

¹ 引自《金融危机效应凸显 全球药品市场 2009 增长放缓》，作者：吴昂，2009 年发表，原载于药网

品全部或部分销售给客户，而客户所需求的可能是供应商目前没有的产品、或者是质量尚未达到要求的产品，所以该模式下的客户一般会更注重供应商的研发能力、技术管理水平及质量控制能力。按该模式产销的医药中间体一般供应给有特殊要求的制药企业，某些产品甚至用于专利药物的生产。

公司产品中的采用该模式产销主要有章胺盐酸盐、2-环丙胺烟酸、苯乙酮盐酸盐、恩曲他滨偶合物、乙烯基环丙基氨基酸、2-(三甲基硅基)乙氧基甲基氯、2-甲基-7-苯基-1H-茛、5-苯氧基异苯并呋喃-1(3H)-酮、2-氨基-5-氯-2,6-二氟苯基甲酮、4-甲基-2-(3-吡啶基)噻、氯钠唑酸钙、2-氟-3-脱糖-6.11-0.0-桥红霉 A9-亚胺乙酰胺-2-乙酰基-3.17-二酮、[7-(4-叔丁基苯基)-2-异丙基-1H-茛-3-基][7-(4-叔丁基苯基)-2-甲基-1H-茛-3-基]二甲基硅烷、1.4 萘醌及二叔丁氧羰基保护侧链、向拜耳供应的环丙羧酸、向葛兰素史克供应的 3-TMA 、向 PharmaChem 供应的福韦酯类中间体-DESMP 等。

(1) “定制生产”模式形成的背景

随着医药中间体种类的增加及专业分工的深入，大型医药制造企业为节约成本并增加资金运作效率，会将其生产环节中的一个或多个产品通过合同的形式委托给更专业化、更具比较优势的企业；而合作者的技术能力及对专利秘密的妥善保护能力会成为这些公司在选择合作伙伴时的首要考虑因素。

(2) “定制生产”模式的特点

① “定制生产”模式对供应商的要求较高

为新药提供“定制生产”服务的关键中间体供应商一般在该药物进入二期至三期临床试验时已经确定，因此，该供应商会被要求能够配合制药企业的研发工作，所需的技术水平及生产过程的规范性也较高。

同时，由于“定制生产”客户多处于欧美发达国家，他们在确认合作关系前会对供应商的硬件设施、研发能力、生产管理和产品质量控制能力进行严格而长期的考察和评价，确认后也一般能保持稳定的合作关系。

公司与主要“定制生产”客户的合作关系同样是在通过了客户的长期考察后才建立的，如葛兰素史克于 2003 年开始与公司开始接触，2005 年对公司进行第一次审查，至 2006 年开始采购公司的产品。另一方面，公司一直以来也以慎重的态度选择客户，规避客户信誉及最终产品前景方面的风险，分享客户的发展及

其最终产品销售增长所带来的收益。公司“定制生产”主要最终客户为大型跨国医药公司，主要情况如下表：

客户名称	公司简介
葛兰素史克	全球最大的以研发为基础的制药企业之一，在抗生素、中枢神经、呼吸和消化系统四个治疗领域占主导地位，为 2008 年度的药品销售额全球第 2 位的公司。
勃林格殷格翰	全球排名前 20 位的领先医药公司,在全球 47 个国家开设了 137 家子公司,员工人数近 38,400 名;自 1885 年创立以来,公司始终致力于研发、制造及推广各种对人类和动物具有极高治疗价值的创新药品,其 2006 年销售额已达 106 亿欧元,为 2008 年度的药品销售额全球第 16 位的公司。
拜耳	世界知名的世界 500 强企业之一。其总部位于德国的勒沃库森,在六大洲的 200 个地点建有 750 家生产厂;拥有 120,000 名员工及 350 家分支机构,几乎遍布世界各国。其产品种类超过 10,000 种,是德国最大的产业集团,为 2008 年度的药品销售额全球第 13 位的公司。
礼来	从事药品研究、生产和销售的世界十大著名医药公司之一。以创新药品著称的,在全球各地拥有超过 42,000 名员工,在 9 个国家设有大型研究与开发设施,在 60 多个国家从事临床试验,药品行销于 143 个国家,为 2008 年度的药品销售额全球第 9 位的公司。
PharmaChem	该公司的抗艾滋原料药主要供应给全球三大生物制药公司之一的 Gilead。

注：资料来源于网站公开信息。

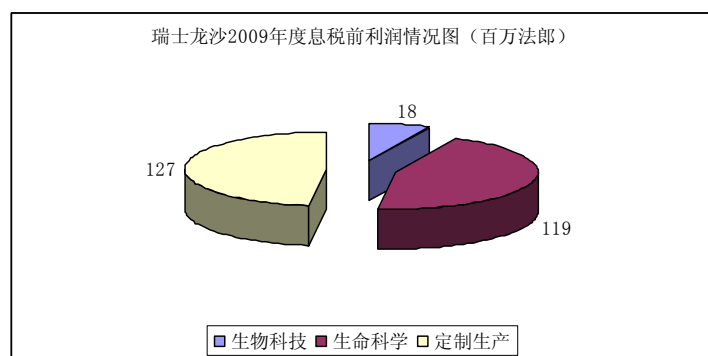
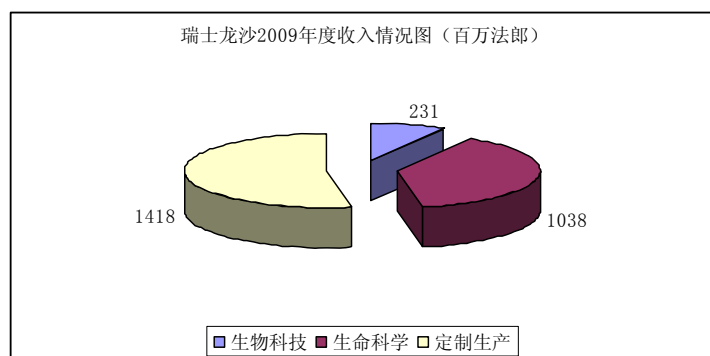
② “定制生产”更利于实现双赢

相互支持和相互依赖是“定制生产”模式的特点，大型制药公司通过这种方式可以节约和控制成本，强化公司的业务重点和核心竞争力；中间体供应商通过与这些国际知名公司的合作，可以提高公司商誉和品牌价值，掌握先进的技术，积蓄和提升公司的研发实力。这种合作关系一旦形成，双方会随着合作技术的发展及相互了解的加深，不断增加其他合作项目，从而使这种双赢的形式更加稳定。

③ “定制生产”模式的市场前景广阔

由于“定制生产”模式拥有上述特点，越来越多的国际中间体生产商采用该模式生产高级中间体产品，且规模越来越大。以瑞士龙沙为例，该公司定制生产业务收入至 2009 年已达 14.18 亿瑞士法郎，息税前利润也达 1.27 亿瑞士法郎¹，具体情况如下：

¹ 引自《中间体公司研究：定制成为趋势》，作者刘俊，2010 年 9 月 7 日发布



注：资料来源于长江证券《中间体公司研究：定制成为趋势》

可见，该模式具有广阔的市场前景。

（3）“定制生产”模式与一般销售模式的区别

主要体现在以下四个方面：

- ① “定制生产”模式中，供应商与客户的合作关系较一般销售更为紧密，客户在一定的条件之下甚至会向供应商提供技术、设备或者资金等支持。
- ② “定制生产”的客户为保持其原材料供应的稳定性，会对供应商产品生产的规范性给予特别的关注，而且在慎重选择合作伙伴之后，能保持长期稳定的合作。
- ③ “定制生产”的产品往往需要满足客户的特定需求，包括达到客户指定的指标或品质，部分产品也可能只销售给该客户。而在一般销售模式下，公司可以自由选择客户，产品的客户群比较广。
- ④ “定制生产”模式中，部分产品需由供应商根据客户的要求自主研发，对供应商的研发能力有着较高的要求。

（4）“定制生产”模式的定价方式

“定制生产”的客户一般会对供应商的技术水平和管理能力有较高的要求，在合作前会对供应商进行长期而又细致的考察；而采用该模式生产的大部分产品一般较难采购到，或者有着较为复杂的分子结构，合成也较为困难，所以该模式下产品的毛利率一般会高于其他的经营模式。

在定价方式上，“定制生产”产品供应商主要参照国际市场同类产品的毛利率水平，结合自身生产成本与产品品质等因素，与客户协商定价。

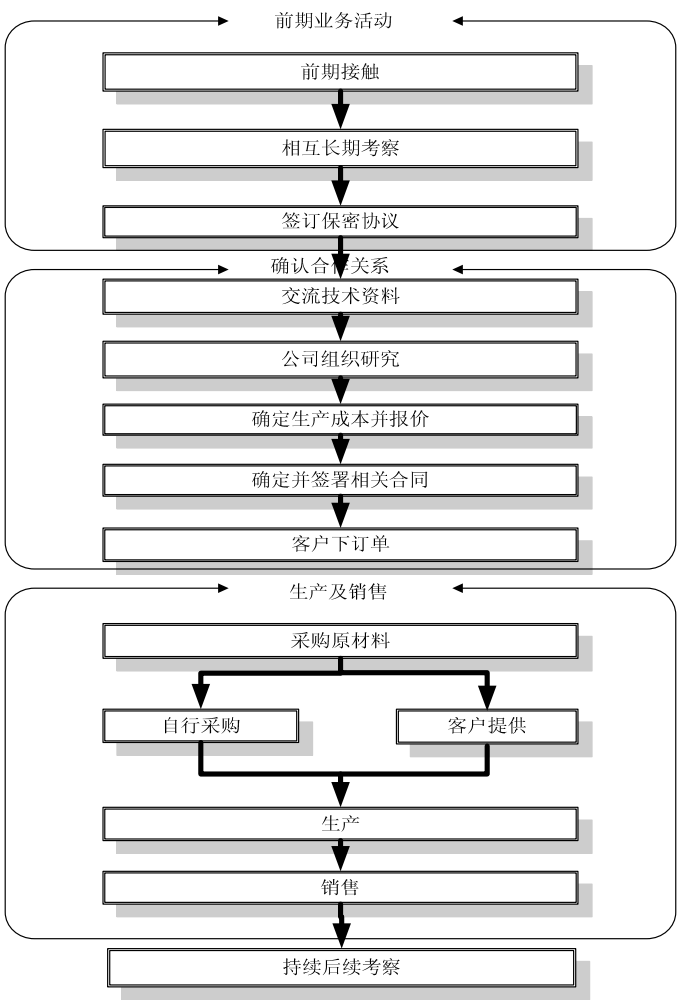
（5）“定制生产”的业务流程

“定制生产”业务流程主要包括前期业务活动、确认合作关系、产品生产及

销售以及后续持续考察这几个阶段。

在前期业务活动阶段，公司利用良好的声誉优势，在相关产品博览会上与各类客户接触，并在经过时间较长、标准严格的相互考察后，签署合作意向协议，就产品标准、技术协助等内容预先签署保密协议；随后，公司与客户交流包括生产技术在内的相关资料并对产品市场及前景等进行分析，在确认该产品以“定制生产”方式生产是可行的情况下，公司对其进行小规模试生产，以确定产品性能、生产流程、成本支出等，并结合这些情况，向客户进行详细产品报价；客户确认公司的报价后，双方即签订合法有效的“定制生产”合同；基于合同，客户将其具体需求量提前告知公司，公司组织生产相关产品并销售给客户。

具体业务流程如下图所示：



(6) “定制生产” 相关合同的主要内容

“定制生产”相关合同一般包括以下内容：

① 定价条款

公司结合自身生产成本和利润情况，与客户协商进行定价。该模式下产品的价格主要取决于公司自行采购的原材料成本、生产过程中产生的成本以及合理的利润，同时也会考虑定制产品的种类、数量及生产阶段。

② 双方权利与义务条款

合作双方的权利义务条款基本与普通的国际贸易条款相同，但客户或其分支机构可能会享有在正常业务时间内对公司生产现场、仓储和生产设备设施进行审计及要求公司为其技术文件进行保密等权利。

③ 技术条款

“定制生产”模式的客户与公司合作的主要因素是公司具备自主创新能力的研发团队及能满足客户需求的生产设备设施。该模式下的客户往往会要求公司能够通过熟练运用自身的生产工艺或研究、试验并充分利用客户提供的技术使相关产品达到其提供的标准；甚至也可能要求公司通过自主创新，研发并生产出满足其需求的产品。

如相关产品的生产技术为公司所开发，则公司拥有该技术的所有权。

④ 质量、数量条款

该模式下的客户不仅对产品自身的质量有要求，也可能对公司能否符合安全、环保及员工身体健康提出要求。同时，公司为保证定制生产的规模效益，也可能会要求定制客户定制的产品满足一定的数量，明确约定了合同期间定制产品总量。

⑤ 保密条款

该模式下客户为了生产出符合要求的定制产品，可能会向公司提供与产品或生产有关的专有或秘密信息，因此，为了保护定制客户的商业秘密，在合同的附属文件（保密协议或质量协议）中均约定了严格的保密条款。

⑥ 违约条款

根据合同约定，公司发生单方面改变生产工艺或产品质量（包括产品的包装等）发生问题等而导致违约时，定制客户有权终止合同。

（7）公司针对“定制生产”模式在控制产品质量、防范经营风险所采取的

具体措施

① 质量控制措施

针对“定制生产”这一经营模式，公司特别采取的控制措施如下：

A、研发环节

公司在研发工作中，强化工艺路线的选择及工艺控制点的设置，对客户提供的工艺流程进行消化吸收，使用良好的工艺控制产品的生产质量。

B、原材料采购环节

公司要求质量控制部门针对该模式客户的要求，制定审查计划，对原辅料及包装材料供应商情况进行审查评价，以流程控制为理念，从源头控制原料采购风险；该部门对每项原料均按照客户的要求进行检验，以确保最终产品能够达到要求。

C、生产环节

公司制定了严格的生产及相关设备的操作制度，并会对相关人员进行培训，以提高员工的技能水平及质量意识。

公司要求质量保证部实施生产现场的实时监控，并对制造过程中的每一类半成品制定有效的标准以对其进行检验及监控，并为该部门配备了包括气相色谱仪和高效液相色谱仪、精密电子天平在内的多种高科技检测仪器，使其及时有效地完成该项工作。

同时，公司充分注重硬件建设，拥有符合 GMP 要求的 10 万级洁净区，以满足某些要求较高的产品生产。

D、保密制度

公司与全部员工签有保密合同，要求其严格保守公司秘密；同时，公司建有严格的技术文件受控程序，只有关键的员工才能接触到最核心的商业机密。

E、过程控制

公司建有可追溯的完整的文件系统，用以记录包括产品技术研发、采购原材料、生产产品、检验测试等各种日常经营管理的过程及结果，使产品制造及企业经营的全过程始终处于受控状态之下，有效规范每一个环节。

② 经营风险防范措施

为积极应对这一模式特有风险（详见本招股说明书“第四节 风险因素”之

“二、经营风险”之“(二)特有经营模式风险”)，公司采取了一系列防范措施，具体内容如下：

A、完善市场信息获得机制

公司通过设立专门的信息搜集部门、参加各种高峰论坛及会议、与高校合作等方式广泛收集前沿技术信息和技术合作信息，确保承接的“定制生产”项目有良好的市场前景，与公司规划一致，且获利能力较好。

B、提高研发能力

公司充分重视研发投入，结合行业状况及发展，以市场需求为导向，与现有产品相结合，对现有产品进行研究与改进，降低单耗，提高产品质量以及市场竞争力，并积极与大专院校、科研院所开展技术交流，广泛收集前沿技术信息和技术合作信息；建立以核心业务为主体的研发资源配置方式，发挥研究开发的专业优势。

C、提升硬件水平

公司切实加强研发硬件投入，通过本次募投项目及自身的投入，引进各种高端设备；同时，公司将进一步根据自身需求及技术水平对生产设备进行改进，以增强企业生产水平，提高公司生产能力，促使公司保持长期竞争优势。

D、稳定客户关系

公司高度重视市场调查工作，合理确定定价机制和信用方式，不断提供更高水平的产品及服务，赢得客户满意，提高客户信任度，进而培养与巩固客户的忠诚度。

E、完善治理结构

公司利用上市等契机，完善了治理结构，增强了集体决策制度的建设，积极贯彻“集体领导、民主集中、个别酝酿、会议决定”原则，确保每一项重要决定都经过充分讨论；同时，建立了责任追究机制，明确决策失误者所应承担的责任，增强其决策的谨慎性。

F、提高决策水平

公司积极提高各阶层决策者的决策水平，通过参加各种讨论会议、学习班等形式不断获取最新的信息，增强现代化管理知识及专业技能等相关业务知识，以提高相关决策者的决策水平。

（8）公司承接“定制生产”业务的能力

“定制生产”的客户一般要求供应商具有较高的技术水平，能生产分子结构复杂或合成困难的产品，甚至能配合其研发工作；同时也要求供应商有较好的管理能力，能够规范地控制产品生产过程，妥善地保护双方的技术秘密。

作为医药中间体的专业生产商及大型跨国医药企业的原料供应商，公司在技术水平及管理能力上具有如下优势，能够满足“定制生产”客户的要求，不断开拓市场：

① 技术水平

公司分别在 2006 年及 2009 年被评为高新技术企业，在 2008 年申报并获准拥有省级的技术研发中心，拥有 1 项国家火炬计划项目产品、1 项国家级新产品、5 项省级新产品试制计划产品，并有 17 项受托研发产品达到相关“定制生产”客户要求。

此外，公司能通过研发中心、技术部和生产部的联合技术攻关，将实验室技术顺利应用于中试生产或大批量生产，为公司承揽高端“定制生产”业务奠定了基础。

② 管理水平

公司按照 ISO9001、ISO14001 及 GB/T28001-2001 标准的建立了规范的管理体制，能够妥善地保护合作双方的技术秘密；同时，公司也一向注重生产过程的规范性，不仅通过了拜耳及礼来等公司的严格审查，向这些著名国际制药企业实现了供货，而且成为了国内少数能够通过葛兰素史克 EHS 审计的企业之一。

经过多年的发展，公司相继获得了多家国际制药企业的认可并确立了合作关系，使公司“定制生产”业务呈现多元化的经营态势，有效降低了对单一客户形成依赖的风险；由于该模式具有合作关系稳定等特点，其盈利的可持续性也得到进一步保证。

上述特点决定了公司能够成为具有承接“定制生产”业务能力的精细化工企业之一，而随着本次募集资金项目中“研发中心扩建项目”的顺利实施，公司技术水平及生产条件将进一步提高，承接“定制生产”业务的能力也将进一步增强。

（9）该经营模式对公司持续盈利能力的影响

① 对公司获利能力的影响

A、对公司盈利水平的影响

业务模式	主营业务收入			平均毛利率
	2010 年	2009 年	2008 年	
定制生产	5,210.12	4,561.56	3,151.22	50.51%
一般销售	12,010.98	8,479.57	10,024.10	24.07%
合 计	17,221.10	13,041.13	13,175.32	-

“定制生产”的客户一般会对供应商的技术水平和管理能力有较高的要求，在合作前会对供应商进行长期而细致的考察；而采用该模式生产的大部分产品一般较难采购到，或者有着较为复杂的分子结构，合成也较为困难，所以该模式下产品的毛利率一般会高于其他的经营模式；因此，随着其销售总额的逐年上升，公司的总体盈利水平也不断提高。

B、对公司盈利稳定性的影响

基于“相互支持和相互依赖”这一“定制生产”模式的特点，大型制药公司与中间体供应商的合作关系一旦形成，会随着合作技术的发展及相互了解的加深，不断增加其他合作项目，从而使这种双赢的形式更加稳定。

因此，公司能在获取稳定的利润同时，通过与相关客户不断扩大合作基础，提高了公司持续盈利的水平。

② 对公司持续发展能力的影响

A、提高公司声誉

通过与全球知名制药公司的合作，公司获得了高端客户的认可，成为了这些企业的合作伙伴，且合作的力度与深度均不断增强，使公司赢得了较高的市场声誉，为公司进一步赢得高端客户提供了保证。

B、强化公司研发能力

通过“定制生产”业务的承接，公司能够接触到一些高端客户的生产技术及新的管理理念，丰富了公司制造分子结构复杂、技术含量较高的高端产品的生产管理经验；通过对这些技术经验的吸收消化，公司能够迅速提高自身的研发及生产能力，提升产品质量，降低产品成本。

C、储备战略产品

通过承接“定制生产”这一业务，公司为下一步的发展储备了战略性的产品，

如“章胺盐酸盐”及“3-TMA”等产品已初步形成了一定的规模，能够为公司的进一步发展提供基础。

③ “定制生产”对公司发展的影响

综上所述，公司通过该业务的承接与国际知名的制药企业保持了密切的战略合作关系，积累了良好的声誉，为公司下一步的市场开拓奠定了基础；同时，公司也通过与合作方的技术交流增强了研发能力，储备了战略性产品，为公司继续做强做大提供了保证。

（七）发行人所处细分行业壁垒

1、技术壁垒

医药中间体行业对产品的生产过程有着较高的技术要求，企业的核心竞争力体现在所拥有的技术和工艺的先进性，以及对这些技术和工艺不断优化、升级的能力，不同的技术及工艺对生产的效益及产品的品质会产生较大影响。本行业公司往往通过专利或作为核心技术保密等方法保护自身持有的产品合成方法，所以只有通过自身持续的研发才能满足产品不断升级的需求。

2、客户及认证壁垒

医药中间体产品要进入某一地区或某一国家的市场，一般要达到两方面的要求：一是该地区相关监督机构的要求，即获得相关的认证；二是必须取得客户的认可，即通过相关客户的全面审查。

除被豁免的产品外，大部分化工产品在进入欧盟地区前必须完成 REACH 注册，该认证已成为医药中间体产品最为重要的认证。欧州市场是公认的高端医药市场之一，约占全球医药市场的 30%¹，试图开拓国际市场的医药中间体制造企业都会面临这一壁垒。同时，一般的大型国际医药公司对原料的质量可能有着更严格的要求，在将供应商列入采购清单之前，往往会亲自对其进行包括现场查验在内的审查，能否达到他们的要求同样也是企业产品是否能进入高端市场的条件之一。

3、经验及研发能力壁垒

医药中间体的研发、工艺流程的设计、生产过程控制等工作往往需要企业具

¹ 引自《2006 年世界医药工业发展概况》，原载于商务部下属的中国投资指南网站，2007 年发表

备丰富的经验，这些经验只有通过长期的生产实践才能取得；同时，企业的研发能力是通过不断积累研发经验而提高的，充足的资金只能买到专利或技术，但无法迅速提升企业的研发能力。

4、资金壁垒

随着我国对环保及安全政策的日益重视以及发达国家对化学品生产和销售标准的日益严格，创立医药中间体制造企业所必须的资金额度越来越高，相关后续成本的投入也越来越大，因此，对企业投资规模的要求将日益构成进入本行业的壁垒。

5、环保及安全壁垒

随着经济的发展，我国对环境保护及职业安全卫生的要求也在不断提升，医药中间体制造业作为污染较大的国家重点环保监控及高危行业，对环保及职业安全的要求高于另一些行业。

这要求企业必须具有较强的环保意识，在项目的投资及建设前预先执行“环境影响评价”、“项目设立安全评价”及“职业病危害预评价”；并根据国家有关规定对环保设施进行相应的建设，确保该类设施与主体工程同时设计、同时施工、同时投产使用；在生产工艺设计中，合理作出产后处理工艺和“三废”处理；这些在无形中加大了企业的生产成本。

三、发行人所处行业竞争情况

（一）行业市场竞争格局

1、行业竞争的层次性

医药中间体生产企业根据技术实力的不同，可以分为三个层次，企业所在的层次越高，所拥有的竞争能力则越强。第一个层次的企业拥有较多特有的技术及自己独特的生产工艺，能够直接与创新药生产企业合作并保持密切的关系，为这些企业提供贴切的服务，所以竞争能力最强；第二层次的企业与仿制药企业密切联系，往往能够满足客户专利挑战及合成特殊原料药等特定需求，但创新研发的经验不及第一层次的生产商；最后一层次的企业则是简单的原料供应商，由于企业综合技术水平不高，只能生产最为普通的医药中间体，所以该层次几乎呈现完全竞争状态，而竞争手段以降低产品的成本为主。

2、行业竞争的地域性

从全球来看，欧美企业的生产规范性较强，技术水平较高；发展中国家，如我国与印度企业人力及经营成本相对较低。

欧美的医药中间体供应商所承担的人力成本、基础设施成本与环保支出较高，但在产品的生产技术及规范性上有一定的优势，所以一些跨国制药公司在新药上市初期愿意与其合作，以减少相应的风险；发展中国家环保费用及生产成本均较低，同时有着充足和廉价的原料供应，特别是通过这些年的发展，已积累了一些技术及经验，逐渐能够满足一些要求较高的客户的需求。

（二）行业利润水平的变动趋势及原因

本招股说明书以上市公司中医药中间体相关业务的毛利率作为本行业利润水平的参考对象。

由于医药中间体的细分行业较多，不同细分行业毛利率差别较大，技术含量较高的产品毛利率较高，技术含量较低的产品毛利率较低；就总体平均毛利率而言，报告期内，医药中间体的平均毛利率均较为稳定，如下表：

序号	项目	毛利率（%）		
	时间	2010 年	2009 年	2008 年
1	华海药业	-	37.37	42.18
2	海翔药业	29.84	17.82	15.03
3	鲁抗医药	20.80	7.29	9.79
4	湖南海利	-	29.12	19.26
5	天马精化	-	30.54	27.54
	平 均	-	22.98	20.82
	诚达药业	31.79	33.25	30.84

注：资料来源于巨潮资讯网中披露的各公司定期披露或招股说明书，表中所列毛利率为原料药或医药中间体等精细化工类产品相关业务毛利率；部分可比公司尚未披露 2010 年医药中间体相关数据。

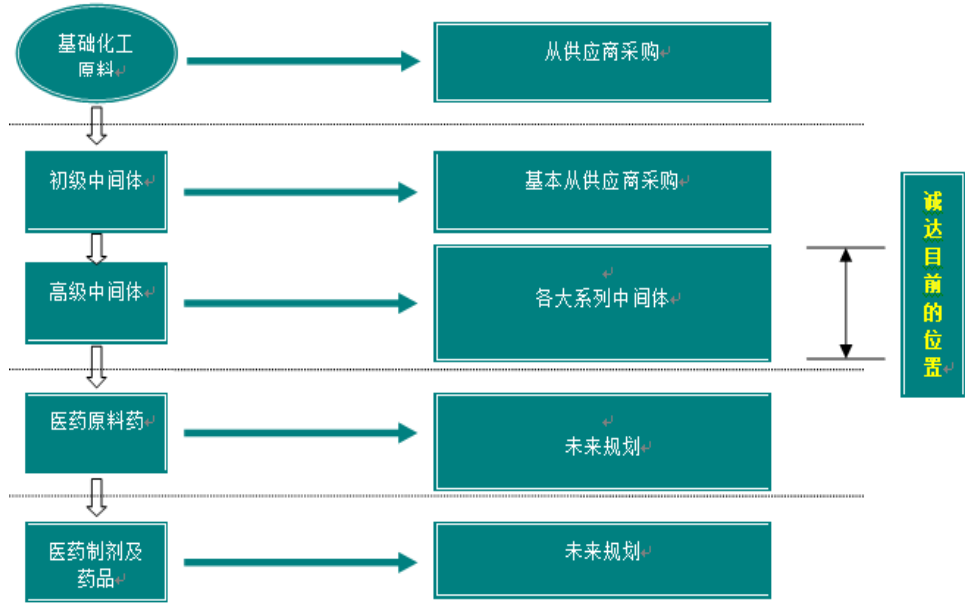
从上表可知，公司报告期毛利率较高，均保持在 30%以上，充分显示出公司拥有的可持续发展能力，主要原因为：

1、产品因素

诚达药业所属的行业为精细化工行业，具有技术密集度高、涵盖的范围较广、品种众多及附加值差异较大等特点。因此，该行业中不同企业所生产的产品种类对不同企业的综合毛利率会产生重要影响。

(1) 产品处于产业链中的位置

诚达的主要产品处于精细化工产业链较为高端的高级医药中间体阶段，产品只需较少生产步骤即可生成原料药产品，且大多为原料药的关键中间体，具体情况如下：



由于较为接近毛利率较高的原料药一端，且对最终产品的质量起关键影响，因此其产品与最终产品的附加值更为相关，生产此类产品的企业能够获得较高的综合毛利率。

(2) 产品的类型

医药中间体种类繁多，各种产品在用途、使用领域及价格上的差异较大，不同产品的生产原理不同，技术的相通性不高，不同产品的产品附加值及利润率存在较大的差异。

同行业上市公司的主要产品如下表：

公司名称	年报对应分类	对应产品	产品或最终产品性质
华海药业	原料药及中间体销售	抗高血压药物、抗抑郁药物及抗组胺药物、有机中间体等	抗高血压、抑郁、组胺等药

公司名称	年报对应分类	对应产品	产品或最终产品性质
			物
海翔药业	精细化学品	厄他培南侧链、美罗培南侧链、比阿培南侧链、保护美罗培南、1 β -甲基碳青霉烯双环母核(MAP)、培南类药物中间体-4BMA、培南类药物中间体- AOSA、2H-四氟丙酸等	抗生素等药物
鲁抗医药	抗生素原料药及半合成抗生素原料药	青霉素工业盐、青霉素钠、阿莫西林三水酸、氨苄西林三水酸、氨苄西林钠、美洛西林钠、6-APA、7-ACA 等	青霉素类抗生素等药物
湖南海利	精细化工产品及其他	呋喃酚、邻仲丁基酚、邻异丙氧基苯酚、邻异丙基酚、2,6-二仲丁基酚、邻甲基对苯二酚、乐果中间体[O,O-二甲基-二硫代(乙酸乙酯)磷酸酯等	农药
天马精化	医药中间体	N-n-Octyl-D-glucamine、P-Hydroxy Benzyl Alcohol、2-(2-Chloroethoxy)ethanol、CBZ-S-Phenyl-L-cysteine、N-Formyl-L-leucine(S)-4-Benzyl-2-oxazolidinone、Sesamol、2,6-Dihydroxytoluene、N-Ethylglucamine 等	多肽类药物及普利类、那韦类、曲坦类抗病毒、心脑血管等药物
诚达药业	综合	左旋肉碱、抗菌素类中间体、抗艾滋及乙肝药物中间体、其他储备产品	左旋肉碱、抗菌素、抗艾滋及乙肝等药物

注：“对应产品”一栏主要根据各公司网站相关内容整理。

公司对左旋肉碱等产品的生产有着丰富的经验，生产技术也达到了一定的水平；同时，公司的产品结构中，抗菌素类中间体产品近三年占全部产品收入不超过 50%，且毛利较高的 3-TMA 等替卡西林系列中间体近两年销量逐渐上升，因此产品的综合毛利率能达到 30%以上。

(3) 产品质量

作为医药中间体的专业生产商及大型跨国医药企业的原料供应商，诚达药业一直将自己定位为高端市场产品的提供者，对生产的规范性有着严格的要求，能够提供纯度较高、品质稳定的各类产品。

诚达药业左旋肉碱产品能够满足 Sigma-Tau 等国际知名的左卡尼汀原料药生产商的质量要求，出口销售价格一直高于国内其他企业。

公司抗菌素类中间体等产品获得葛兰素史克及拜耳等药物开发者的认可，这

些药物开发者在专利过期后为保持自身的市场地位，对原专利产品的质量要求往往更为严格，对其原料供应商的资格审查及材料的质量要求也更为苛刻。

（4）产品销售模式

诚达药业部分产品通过“定制生产”模式产销，其大部分有着较为复杂的分子结构，合成也较为困难，一般较难采购，所以该模式下产品的毛利率一般会高于其他的经营模式；同时，该模式由于客户一般会对供应商的技术水平和管理能力有较高的要求，在合作前会对供应商进行长期而细致的考察，所以相同的产品通过该模式产销的毛利率也会较高。

2、技术因素

（1）技术优势

诚达药业自设立之初就认识到技术对企业的重要性，依靠技术领先在前期取得了稳步、快速的发展。其核心竞争力体现为公司所拥有的技术和工艺的先进性，以及对这些技术和工艺不断优化、升级的能力。

通过多年的积累及研发投入，诚达药业的研发技术及产品成果显著，其中“左旋肉碱”产品于 2003 年被评为国家级新产品，“恩曲他滨偶合物”及“1, 4-萘醌”于 2006 年成功申报为省级科技计划项目，“3-ATMA”于 2008 年成功申报为国家火炬计划项目；成功研发并申报了 5 项自主知识产权的发明专利（其中 1 项已取得专利权，其余 3 项申报仍在审批之中）。

公司 2008 年成功申报并获准拥有省级的技术研发中心，将研发内容从医药中间体扩大到创新药品原料，也为进一步研发拥有自主知识产权的新药作了准备；2009 年成功申报并获得了高新技术企业资格，整体的研发及技术能力得到了认可。

此外，公司的技术优势还表现为：能通过研发中心、技术部和生产部的联合技术攻关，将实验室技术顺利应用于中试生产或大批量生产。

（2）技术优势对产品毛利率的影响

由于拥有较高的技术水平，诚达药业一方面能够承揽到较为高端“定制生产”任务，提高综合毛利率；另一方面也能不断改进生产工艺，降低现有产品的单位原料使用量、单位能源及单位人工消耗，降低其单位生产成本。

3、市场因素

（1）市场定位

作为医药中间体的专业生产商及大型跨国医药企业的原料供应商，公司一直将自己定位为高端市场产品的提供者，对生产的规范性有着严格的要求，能够提供纯度较高、品质稳定的各类产品。

由于生产体系完整、生产工艺规范，所以左旋肉碱的出口价格一直高于国内同行业企业。

（2）销售客户

不同的客户对产品的质量也可能存在不同的要求，一些高端客户为保证产品质量，往往只会向生产规范的企业采购原料，对产品品质的标准也要高于一般水平；同时，他们在确认合作关系前会对供应商的硬件设施、研发能力、生产管理和产品质量控制能力进行严格而长期的考察和评价，以确保供应商能够长期满足自身的需求。这使得只有研发速度和配套工艺能够适应客户的需求，掌握较多化学反应类型并能将该反应产业化的企业才能获取较高的利润。

诚达药业经过在医药中间体市场的十余年积淀，获得了高端客户的认可，赢得了较高的市场声誉。详见本招股说明书“第六节 业务与技术”之“二、发行人所处行业基本情况”之“（六）行业的市场化程度、市场的周期性及季节性、市场形态、行业特有的经营模式”之“3、行业特有的经营模式”之“（4）‘定制生产’模式的特点”之“①‘定制生产’模式对供应商的要求较高”。提供给这些最终客户的产品多为“定制生产”模式下产销的产品，执行的标准也严于其他同类型产品，因此其毛利率较高。

综上所述，由于诚达药业具有技术及声誉优势，所生产产品的附加值也较高，使公司的总体毛利率能保持 30%以上。

（三）发行人市场竞争地位

1、左旋肉碱系列产品市场

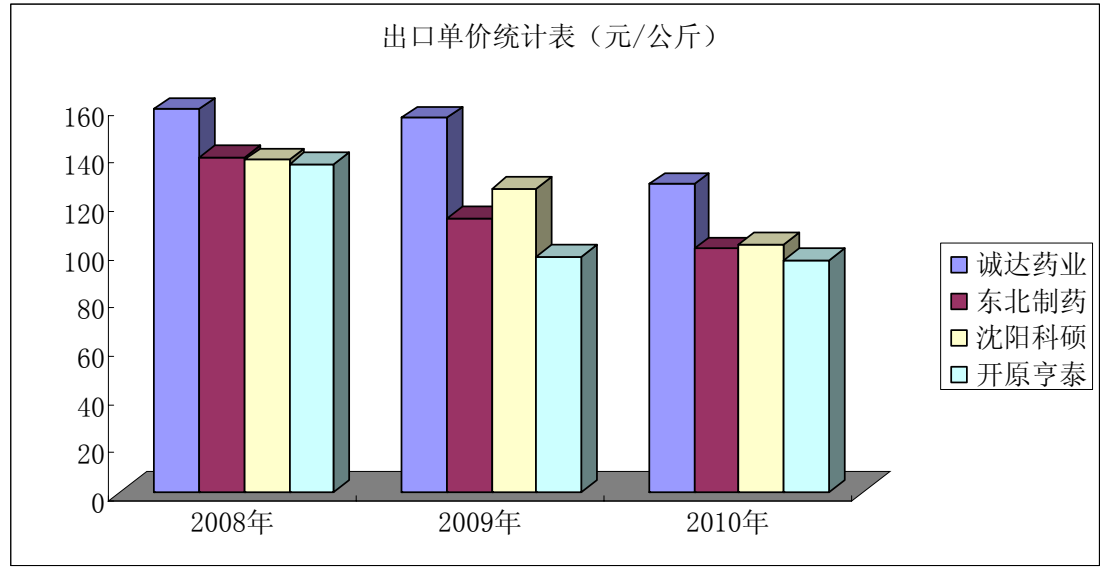
（1）行业内主要企业及公司的竞争地位

早期的左旋肉碱仅在瑞士、意大利及日本等少数国家制造，但目前的产业基地已转移至中国等更具成本优势的地区。据统计，我国 2008 年左旋肉碱总出口

量已达 1,400 余吨，成为世界最大的肉碱产销国¹。

公司的左旋肉碱系列产品使用自主研发的“电渗析分离膜除盐法”生产，产品质量较高，品质稳定，获得了如 Sigma-Tau 在内的高端客户的认可，并在 2003 年被中华人民共和国科学技术部、国家税务总局、中华人民共和国商务部、中华人民共和国国家质量检验检疫总局及国家环境保护总局联合评定为国家级新产品（项目编号：2003ED700088）。

同时，公司生产体系完整、生产工艺规范，所以该产品的出口价格一直高于国内同行业企业，具体情况如下图：



数据来源：海关数据

由于“电渗析分离膜除盐法”对生产设备及生产条件的要求较高，研发难度较大，使公司的单位产能一直无法得到有效提升，只能通过单纯的增建生产线的方式扩大产能；受生产场地等因素的制约，公司 2008 年市场占有率虽有所提升，且处于国内前三位，但相比龙沙、东北制药及沈阳科硕仍存在一定差距，市场占有率具体情况如下表：

企业名称	2008 年	2007 年
龙沙	45.92%	51.68%
东北制药	15.31%	16.80%
沈阳科硕	15.30%	16.80%

¹ 引自《特种氨基酸：危机中的蓝海》，作者徐铮奎，2009 年发表，原载于《医药经济报》

诚达药业	8.92%	4.82%
开原亨泰	6.89%	7.75%
其他	7.66%	2.15%
总 计	100.00%	100.00%

数据来源：《左旋肉碱市场发展研究》，原载于浙江食品添加剂与配料网，作者为肖功年，食品科学出站博士后、高级工程师

2008 年 3 月，公司取得重大工艺突破，完成了对原工艺的改进升级，并申请了编号为 200810060211.9 的发明专利。该新工艺可大量减少原辅料使用量，提高热交换效率，节约蒸汽及用电量。

2009 年 1 月，公司正式按照新工艺进行了生产线扩建及系统性的技术升级，成功解决了产能提升困难、工艺路线较长等问题，有效提高了产品产能、降低了生产成本、缩短了制造周期、延长了设备寿命，经 2009 年 12 月的试生产验证，公司左旋肉碱系列产品的平均收率增加了 16%，所耗用的单位人工及制造费用降低了 37.5%，产能由原每年 200 吨提高至每年 400 吨。

该次技改及扩产不仅成功解决了上述问题，也进一步证明了公司募集资金投向“1,000 吨左旋肉碱扩建项目”的可行性，其成功的经验也为该项目的成功实施奠定了良好的基础。

（2）发行人的主要竞争对手

下述资料均摘自网站宣传资料。

① 瑞士龙沙集团

该公司是一家以生物制药为主营业务的全球性跨国企业，在生物化学、精细化工、功能化学等行业均处于领先地位，分别在 8 个国家设有 23 个生产厂和研究开发机构。

该公司业务涉及营养添加剂、微生物控制及功能化学品等领域，主要产品为左旋肉碱及烟酰胺（维生素 B3）等。

② 东北制药集团股份有限公司

该公司是我国最大的以化学合成为主、兼有生物发酵和制剂产品的综合性制药工业企业之一。

其主要产品包括维生素、磷霉素、脑复康、磺胺嘧啶、左卡尼汀等。

③ 沈阳科硕营养科技有限公司

该公司的前身为沈阳东宇精细化工有限公司，现有员工 260 名。

该公司主营业务为营养添加原料及医药化工中间体的研制与生产，主导产品为左旋肉碱及其十余种系列产品。

④ 开原亨泰精细化工厂

该公司主营业务为营养强化剂、原料药的开发、生产、销售，主要产品包括左旋肉碱系列及氨基酸系列等。

2、抗菌素类中间体市场

由于替卡西林系列中间体的生产企业较少，相关市场竞争数据缺乏，本招股说明书仅介绍环丙沙星系列中间体的市场竞争情况。

(1) 行业内主要企业及发行人的竞争地位

根据《环丙沙星原料药及中间体市场分析》一文的介绍，我国部分环丙沙星系列中间体由原料药企业自行生产，部分由精细化工企业提供，其中公司及滨海金海立医药化工有限公司为具有一定规模的专业供应商；考虑到国内较大部分的低端环丙沙星系列中间体由原料药企业自行生产，该产品国内市场实际占有率如下表：

企业名称	2008 年	2007 年
国邦药业	32.97%	33.61%
诚达药业	25.82%	19.86%
京新药业	20.88%	20.68%
新华制药	14.83%	15.50%
华义医药	5.49%	10.34%
其他	0.01%	0.01%
总 计	100.00%	100.00%

数据来源：《环丙沙星原料药及中间体市场分析》，作者为俞永平，浙江大学药学院副院长、浙江大学药物研究所所长

公司是国内少数的能够供应两类关键环丙沙星类中间体的企业，由于使用的生产标准较高，产品质量稳定、品质较好，包括拜耳、阮氏、上虞京新药业有限

公司及浙江国邦药业有限公司在内的国内外主要环丙沙星制造企业都成为了公司的客户。

（2）发行人的主要竞争对手

由于大部分竞争对手很少直接向外出售环丙沙星中间体产品，因此除滨海金海立医药化工有限外，他们与公司仅存在潜在的竞争关系，有些甚至已成为公司的客户。下述资料均摘自网站宣传资料。

① 滨海金海立医药化工有限公司

该公司位于江苏省滨海县盐城沿海化工园区，主要产品为环丙羧酸、环丙甲酯胺化物及羟基喹啉等。

② 浙江国邦药业有限公司

该公司为中外合资医药制造企业，现有资产 4 亿 5 千万元，2008 年实现销售 8 亿元，出口创汇近 4 亿元，现有员工 1,000 多人，并拥有博士后工作站和省级企业技术中心。

该公司以化学医药为核心，主要从事医药原料药和兽药原料药的研发、生产和经营，主导产品为喹诺酮类抗菌药、大环内酯类抗菌药和抗肿瘤药，是全球盐酸环丙沙星、恩诺沙星、阿奇霉素、克拉霉素、罗红霉素等产品的主要制造商，产品远销 46 个国家和地区。

③ 浙江京新药业股份有限公司

该公司为全国最大的喹诺酮类原料药生产基地之一，于 2004 年 7 月在深圳交易所成功上市。

该公司拥有浙江新昌、上虞、江西上饶、内蒙古四大生产基地，生产的原料药和制剂产品多达 160 多种，主导产品为喹诺酮类原料药、心脑血管类和抗肿瘤药。

④ 浙江新华制药有限公司

该公司前身为浙江黄岩新华药物化工有限公司，位于浙江省化学原料药基地临海园区内，注册资本为 5,000 万元，现有员工 500 名。

该公司是我国氟喹诺酮类医药原料药及其中间体的主要生产基地之一，主要产品为盐酸环丙沙星、阿莫西林钠、托西酸舒他西林等。

⑤ 浙江华义医药有限公司

该公司为中外合资医药制造企业，经营地位于浙江省义乌市，注册资本为 800 万美元，现有员工约 255 人。

该公司现主要产品为医药原料药及高级医药中间体，主要产品包括克拉霉素、盐酸吡格列酮、盐酸环丙沙星、盐酸恩诺沙星等。

（四）产品进口国贸易政策、贸易摩擦对发行人产品出口影响、以及进口国同类产品的竞争格局等情况

1、进口国对有关产品进口的管理制度

进口国对有关产品进口的管理制度主要包括国家许可证制度、配额制度等。公司产品现外销的地域主要集中于欧美及印度等地区，涉及的进口国均无国家许可证及配额方面的限制要求，影响精细化工产品的出口和销售的主要因素还是各个国家和地区所要求的各种产品质量体系认证，详细内容如下：

（1）原料药方面

与原料药相关的贸易政策主要为各国药品监管当局为保证质量及用药安全而制定的各种认证。由于欧美发达国家是药品的主要消费市场，也是我国原料药的主要出口市场，因此这些认证以美国的 FDA 认证和欧盟的 CEP 认证为代表，原料药生产企业若希望产品以原料药进入欧盟或美国市场，必须取得相应的欧盟 CEP 认证或美国 FDA 认证。

美国 FDA 执行美国《联邦法典》第 210/211 篇，按照 cGMP 理念对药品生产经营进行管理，而 cGMP 具有以下特点：一是时间性和动态性，它强调是现行的 GMP；二是药品生产工艺、检验方法、仪器与设施等都必须验证；三是药品生产经营的全过程必须按照经验证的标准操作规程（SOP）文件进行操作；四是药品生产经营的全过程必须被可靠的记录，以保证药品生产经营活动的可追溯性。因此，美国 FDA 在国际上具有极高的权威性，医药企业若取得 FDA 的药品注册批准，就可以作为药品进入美国——全球第一大医药市场，且通过其他地区相关认证的可能性也大大提高。

由于诚达药业目前的产品中尚无原料药产品，因此无需取得该方面认证。但欧美发达市场为公司产品市场的定位之一，且药品生产企业亦为公司战略目标，因此公司已积极准备左旋肉碱的 FDA 认证事宜，争取于 2011 年完成。

（2）中间体等化工产品

① 欧盟 REACH 法规

A、REACH 法规简介

REACH 是欧盟规章《化学品注册、评估、许可和限制》（Registration, Evaluation, Authorization and Restriction of Chemicals）的简称，该法规要求任何涉及化工生产的商品都必须通过有资格的机构的检测，获取一个列明化学成分登记档案以及毒性评估报告，并以该登记档案及评估报告向欧盟设在芬兰首都赫尔辛基的新主管机构注册后，方可在欧盟市场上销售。据估算，每一种化学品的基本检测费用约需 8.5 万欧元，每一种新化学品的检测费用约 57.5 万欧元¹，这些费用全部由销售或采购产品的企业承担。考虑到涉及产品的范围较广等因素，该法规对部分使用量较小的产品仅要求在 2012 年前完成注册。

B、REACH 的主要内容

注册（Registration）：进口或生产量超过一定规模的物质需要向 ECHA（欧盟化学品管理局）提出申请并进行注册。

评估（Evaluation）：包括档案评估和物质评估。档案评估是核查企业提交注册卷宗的完整性和一致性。物质评估是指确认化学物质危害人体健康与环境的风险性。

许可（Authorization）：对具有一定危险特性并引起人们高度重视的化学物质的生产和进口进行授权。

限制（Restriction）：如果认为某种物质或其配置品、制品的制造、投放市场或使用导致对人类健康和环境的风险不能被充分控制，将限制其在欧盟境内生产或进口。

其中企业与中介机构的主要工作为按照要求调查化学物质的分子结构、所含元素及各种性质，填写相关文件，向 ECHA 申报并获取注册号，因此该过程实际是一个注册的过程，一般将这部分工作称为 REACH 注册。

C、欧盟 REACH 法规对公司的影响和对策

根据该法规的规定，人用与兽用药物及食品饲料添加剂在其豁免范围之内，但医药中间体仍需按其规定进行注册。公司出口至欧盟地区的产品大部分为食品

¹ 引自《欧盟〈未来化学品新政策〉对我国化工行业的影响》，原载于中国石化新闻网，2004 年发表

饲料添加剂，仅有环丙硼酸酯及环丙羧酸需要通过该注册，由于环丙羧酸由其进口商拜耳完成该项注册，公司仅需对环丙硼酸酯的 REACH 注册负责。该两项产品近三年向欧盟出口的销售收入及毛利占比情况如下表：

期 间	占总销售收入的比例			占毛利总额的比例		
	环丙硼酸酯	环丙羧酸	合计	环丙硼酸酯	环丙羧酸	合计
2008 年度	6.09%	-	6.09%	1.24%	-	1.24%
2009 年度	6.22%	6.49%	12.71%	0.94%	5.95%	6.89%
2010 年度	4.70%	2.48	7.18%	2.07%	0.67%	2.74%

公司已通过代理向欧盟相关机构提交了环丙硼酸酯注册申请，并完成其反馈工作，于 2011 年 1 月正式向其递交了卷宗，于 2011 年 2 月 10 日获得了注册号为“01-2119834922-35-0000”、证书号为“CIRS-REG-CN-110112-E389”的 REACH 注册证书（REACH Registration Certificate）；同时，该产品对欧盟地区产生的销售收入及毛利额占比较小，对公司的经营业绩不会产生重大不利影响。

② CLP 法案及其影响

欧盟新版《欧盟物质及混合物分类、标签和包装规则（CLP）》（EC Regulation No 1272/2008 on Classification, Labeling and Packaging of substances and mixtures）法案于 2009 开始生效，该法案对出口欧盟化学品的分类、标签和包装提出了较高的标准和要求，并要求完成以下具体工作：

A、对出口产品的分类、标签、包装进行更新

物质和混合物在投放欧盟市场前，不论吨位大小，必须按 CLP 的要求重新进行分类，并制作标签和进行包装

B、更换符合 CLP 法规的化学品安全数据表。

分阶段提供符合要求的安全数据表，具体情况如下表：

时 间	物 质	混合物
2009 年 1 月 20 日 至 2010 年 12 月 1 日	必须按照原 DSD 规则进行分类、标签和包装，若选择使用 CLP 规则，则只能按照 CLP 进行标签和包装	必须按照 DPD 进行分类、标签和包装，若选择使用 CLP 规则，则只能按照 CLP 进行标签和包装

2010 年 12 月 1 日 至 2015 年 6 月 1 日	必须同时按照 DSD 和 CLP 的要求进行分类, 只能按照 CLP 的要求进行标签和包装	
2015 年 6 月 1 日之后	只能按照 CLP 的要求进行分类、标签和包装	

注：上表中的 DSD 及 DPD 指欧盟原分类与标签规则

C、进行 CLP 通报

在 2011 年 1 月 3 号之前，向欧洲化学品管理局进行 CLP 通报。由于通报只能通过欧盟境内的企业进行，且所需资料较少，成本与通报时间周期较小，所以通报的义务一般由欧盟进口商完成。如果欧盟进口商提出要求，非欧盟企业可以委托第三方服务机构协助进口商进行通报。

CLP 法案出台以后，诚达药业予以高度重视，进一步按照该法案的要求对出口至欧盟地区的化学物质做好了化学品危害级别分类，确保出口至欧盟产品的化学物质分类、标签和包装符合欧盟标准和要求；同时，由于进行 CLP 通报所需材料与通报过程较 REACH 简单，诚达药业相关产品的客户均未要求公司协助其进行通报。

因此，CLP 法案对诚达药业产品出口欧盟的影响很小。

（3）保荐人及发行人律师意见

发行人律师认为：诚达药业外销产品符合已披露的相关规定的要求，除此已外，不存在其他对发行人外销产品存在重大影响的类似法律法规。

保荐人认为：诚达药业外销产品符合已披露的相关规定的要求，除此已外，不存在其他对发行人外销产品存在重大影响的类似法律法规。

2、贸易摩擦对产品进口的影响及进口国同类产品的竞争格局

公司出口的产品尚未出现因贸易摩擦而对公司产品的出口造成不利影响的情况，进口国同类产品的竞争格局情况详见本节之“三、发行人所处行业竞争情况”之“（一）行业市场竞争格局”。

四、发行人竞争实力的分析

（一）发行人的市场竞争优势

公司通过十余年的发展而成长为一家市场竞争力较强,商业信誉较高的中型企业,除了得益于医药中间体制造业巨大的市场和广阔的发展前景外,也与公司通过不断加强内部管理、推行技术革新,从而获得如下竞争优势有关:

1、核心优势

公司的核心竞争力体现为公司所拥有的技术和工艺的先进性,以及对这些技术和工艺不断优化、升级的能力。公司通过不断调整发展战略,丰富和优化了产品结构,使公司的盈利能力不断增强;同时,公司充分注重对高级研发人才培养与招募,在技术研发方面投入了大量的资源。因此,公司通过十余年的发展,已具备了以下核心优势:

(1) 技术优势

技术是公司发展的基础。公司自设立之初就认识到技术对企业的重要性,依靠技术领先在前期取得了稳步、快速的发展。

公司主要创始人技术人员出身,在上世纪 80 年代便开始从事医药中间体产品的研发和生产工作,长期以来积累了大量的技术研发及管理经验。公司管理层也一贯注重对研发的投入及人才队伍的建设,对技术的研发投入了大量的资金,并培养及招募了一批经验丰富的研发人才。

通过多年的积累及研发投入,公司的研发技术及产品成果显著,其中“左旋肉碱”产品于 2003 年被评为国家级新产品,“恩曲他滨偶合物”及“1,4-萘醌”于 2006 年成功申报为省级科技计划项目,“3-ATMA”于 2008 年成功申报为国家火炬计划项目,2-(三甲基硅基)乙氧基甲基氯及乙烯基环丙基氨基酸甲酯于 2010 年成功申报为省级新产品;成功研发并申报了 4 项自主知识产权的发明专利(其中 1 项已取得专利权,其余 3 项申报仍在审批之中)。

公司 2008 年成功申报并获准拥有省级的技术研发中心,将研发内容从医药中间体扩大到创新药品原料,也为进一步研发拥有自主知识产权的新药作了准备;2009 年成功申报并获得了高新技术企业资格,整体的研发及技术能力得到了认可。

此外,公司的技术优势还表现为:能通过研发中心、技术部和生产部的联合技术攻关,将实验室技术顺利应用于中试生产或大批量生产。该优势为公司承揽高端“定制生产”任务、提高公司整体技术水平、实现战略目标奠定了基础。

（2）管理优势

公司自创办以来，在企业的管理上积累了丰富的经验，建立了产权明晰、权责分明、管理科学的现代企业制度，完善了法人治理结构，并在消化吸收众多先进企业管理经验的基础上，建立了具有行业先进水平的管理模式。

① 在标准化管理上，公司按照 EHS、ISO9001、ISO14001 及 GB/T28001-2001 标准的要求建立了质量、环境、职业健康安全管理体系，并获得了“2008 浙江省最具成长性中型企业‘100 佳’”等一系列的荣誉称号；

② 在环保管理上，公司一贯重视对产品生产过程中产生的噪音、废气、废水和废渣的治理，先后投入大量资金建立了处理废水、废气的专用设施，使环保治理水平达到国内先进水平，并先后获得了“嘉善县园林式单位”、“嘉兴市清洁生产阶段性成果先进企业”及“嘉兴市职业卫生示范企业”等称号；

③ 在安全管理上，公司根据“安全第一，预防为主”、“谁主管谁负责”的安全生产方针，制定了《安全生产责任制》等规定，在安全生产方面取得了较好的效果，近三年未发生重大安全事故。

（3）服务优势

公司多年来始终以领先的技术支持售后服务，并坚持规范的服务管理，主要内容如下：

① 为客户提供必要的技术支持。公司由质量保证部及研发部负责协助客户处理一些与产品使用相关的技术问题。这些技术问题主要包括协助客户调整工艺流程及选择反应过程等。

② 建立了持续提高服务质量的客户满意度监测系统。公司由销售部负责对相关客户进行定期或不定期的拜访，并将获得的信息及时反馈到业务职能部门，以对相关产品进行评估、改进及提高。

经公司销售部调查，客户历年均对公司的售后服务表示认可。

2、衍生优势

（1）产品质量优势

作为医药中间体的专业生产商及大型跨国医药企业的原料供应商，公司一直将自己定位为高端市场产品的提供者，对生产的规范性有着严格的要求，能够提供纯度较高、品质稳定的各类产品。

公司左旋肉碱产品能够满足 Sigma-Tau 等国际知名的左卡尼汀原料药生产商的质量要求，出口销售价格一直高于国内其他企业。

公司抗菌素类中间体等产品获得葛兰素史克及拜耳等药物开发者的认可，这些药物开发者在专利过期后为保持自身的市场地位，对原专利产品的质量要求往往更为严格，对其原料供应商的资格审查及材料的质量要求也更为苛刻。

由于具有该优势，公司能够承接一些对产品与企业要求均较高的“定制生产”业务，迅速提高公司的获利能力；而“定制生产”业务的承接又可使公司能够接触到一些高端客户的生产技术及新的管理理念，丰富了公司制造分子结构复杂、技术含量较高的高端产品的生产管理经验；通过对这些技术经验的吸收消化，公司能够迅速提高自身的研发及生产能力，提升产品质量，降低产品成本。

截至本招股说明书签署日，公司已有五项产品被列入省级新产品试制计划并通过浙江省科技厅组织的省级新产品鉴定，另有 17 项受托研发产品达到相关“定制生产”客户要求。

（2）声誉及高端客户优势

经过在医药中间体市场的十余年积淀，公司不但在研发方面取得了大量成果，也在生产过程及产品质量的控制方面获得了长足的进步。这些成果及进步使公司获得了高端客户的认可，赢得了较高的市场声誉。

公司 2004 年通过了拜耳的质量审计，2005 年通过了葛兰素史克的综合审计，2007 年通过了礼来的综合审计，并成为了这些公司的合格供应商。这些公司均为国际知名的大型跨国制药公司，拥有遍布全球的、完整的研发、生产及销售体系，在国际医药行业享有较高的声誉。

公司已成为上述企业的合作伙伴，且合作的力度与深度均不断增强。这些合作作为公司的可持续发展提供了保证。

3、区域产业集群优势

公司所在地嘉善县地处江、浙、沪三地交界地带，得益于长三角崛起的契机，经济、政治、文化和社会各方面发展迅速，并在 2006-2008 年全国百强县名单中排名第 64 位，2009 年并列第 46 位；竞争力等级为“A 级”，有着较好的经济基础。

经过公司及本地区其他同行业企业多年的发展，加上地方政府产业政策的推

动配合，公司所处的浙江省已逐步形成初具规模的医药产业集群，存在完整的产业链结构，根据《浙江省“十一五”化学原料药产业发展规划》所述：浙江省化学原料药产业已成为出口“总量占全国的比重较大”、“产品质量和价格具有较强的竞争力”、“制造水平逐渐接近世界先进水平”的“全国重要的生产和供应集中地”。

公司通过供应链的整合和对该产业集群的利用，有效地提高了经营效率，而完整的产业配套体系使公司能够更方便地获取生产所需的各种外部资源，降低综合经营成本。

（二）发行人的市场竞争劣势

公司由于在某些方面起步较晚，在如下方面仍然存在竞争劣势：

1、融资渠道单一

公司现正处于转变为原料药生产企业的关键时期，在加快新产品研发、扩大产品配套供应能力、提高装备水平、引进先进技术和优秀人才、拓展营销服务网络等方面均迫切需要大量的资金支持，仅依靠公司的自身积累不足以支持企业快速发展，而中小企业融资难、缺乏直接融资渠道束缚了公司进一步快速发展。

2、产能不足

近年来，公司大力拓展国际市场，产品需求量不断上升；但经过 2006 年的扩建，公司原有土地资源已充分利用，无法通过厂房扩建的方式新增产能，由于生产能力不足而放弃部分订单的情况时有发生；公司虽已于 2009 年通过受让及出让方式取得了新的土地使用权，但仍需一定时间的厂房建设及设备投入，才能使其转化为生产能力。

因此，管理层认为解决该问题的途径只有加大资金投入，扩大生产规模，尽快建成募集资金项目。

3、部分产品与竞争对手相比在规模上仍存在差距

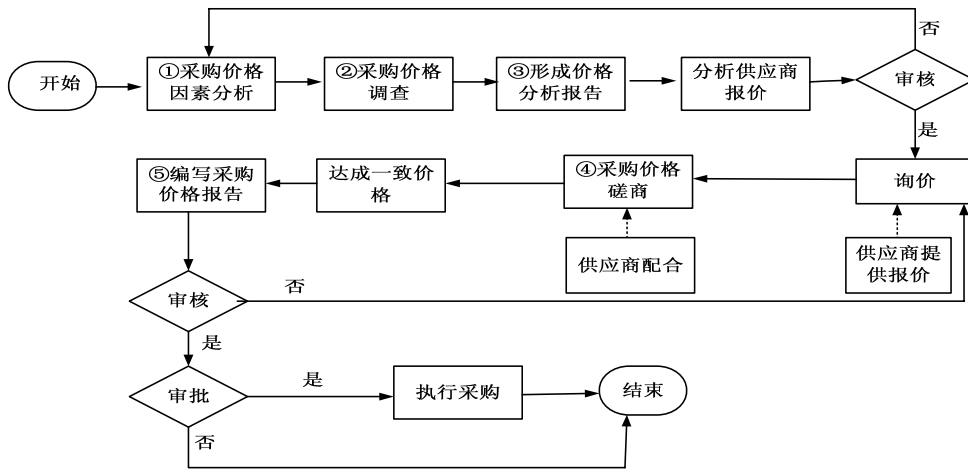
公司实行的是产品相对多元化的经营策略，该策略虽然提高了公司抵抗非系统性风险的能力。在公司总体经营规模有限的情况下，单一产品的产销规模受到了一定的影响，导致公司单一产品与竞争对手存在一定的差距。

五、发行人主营业务的具体情况

（一）发行人的生产经营模式

1、采购模式

公司设有供应部负责一般生产物料的采购工作。公司制定了严格、科学的原材料采购制度，形成了从原材料供应商的选择、采购价格的确定到原材料质量检验的完整的采购流程，具体采购流程如以下图示：



2、生产模式

公司根据年度经营计划及月度销售计划制定与之相对应的生产计划，并以生产例会等形式组织协调公司物流、采购及其他部门的准备工作。生产部负责根据任务计划，组织安排生产指令，合理调配各车间、动力、设备、人力等资源；以生产调度会等形式，协调各有关部门配合生产进度，确保顺利完成生产计划。

公司为合理有效利用生产资源，对不同的产品采用不同的生产方式；对使用量较大、使用主体比较普遍的产品，公司安排有专门车间，确保其生产的稳定性；而对于其他产品，公司按照动态管理的原则，根据客户的需求及公司资金状况将其合理地安排在多功能车间生产，具体情况如下表：

车间名称	车间性质	生产产品
101 车间、102 车间、105 车间	专用车间	左旋肉碱系列产品
103 车间、104 车间		环丙沙星系列中间体

106 车间	公斤级车间	公斤级产品
107 车间、108 车间、109 车间	多功能车间	根据需要生产不同产品，包括环丙沙星系列等中间体

3、营销模式

公司产品采用直销模式，由公司直接销售给贸易商或最终用户，同时对不同产品分别采用不同的销售方式。

（1）一般销售

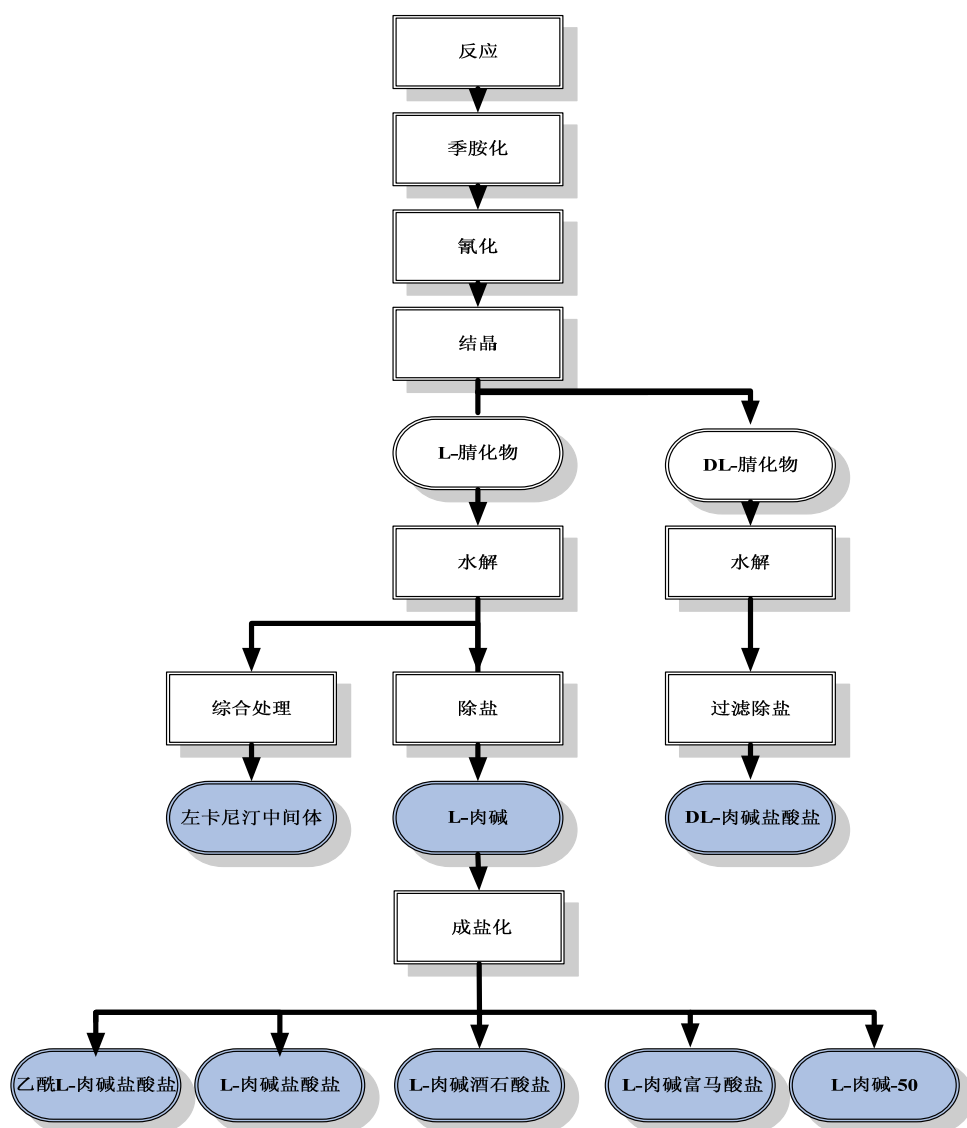
“一般销售”模式下，公司按年度销售计划安排产品的生产及销售活动，年度销售计划由主管经营的副总经理组织专人根据历年销售数据、市场状况及与客户的预沟通情况进行编制汇总；销售部门负责按照年度销售计划执行销售工作。

（2）定制生产

“定制生产”产品大部分均销售给对应客户。在定价方式上，公司由于具有较大的主动权，因此能够主要参照国际市场同类产品毛利率水平，结合自身生产成本等因素，与客户协商定价。详细业务流程参见本节之“二、发行人所处行业基本情况”之“（六）行业的市场化程度、市场的周期性及季节性、市场形态、行业特有的经营模式”之“3、行业特有的经营模式”之“（5）‘定制生产’的业务流程”。

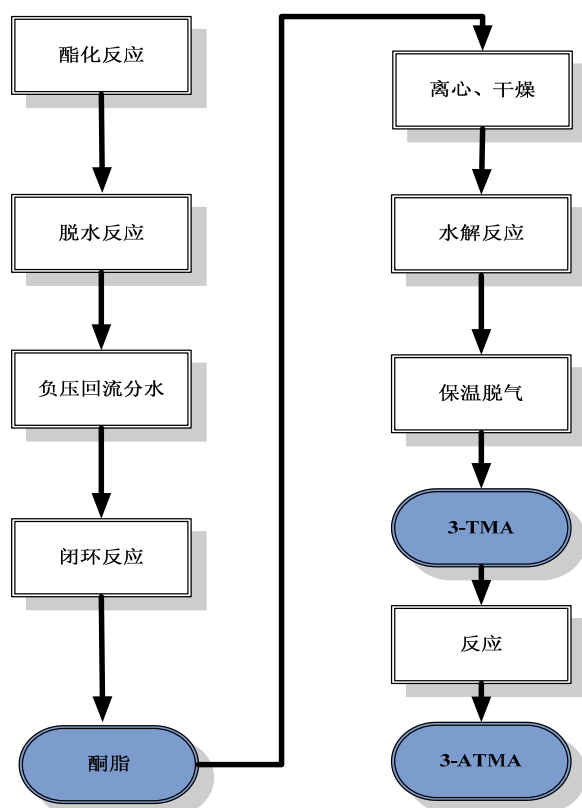
（二）发行人主要产品的工艺流程图

1、左旋肉碱系列产品

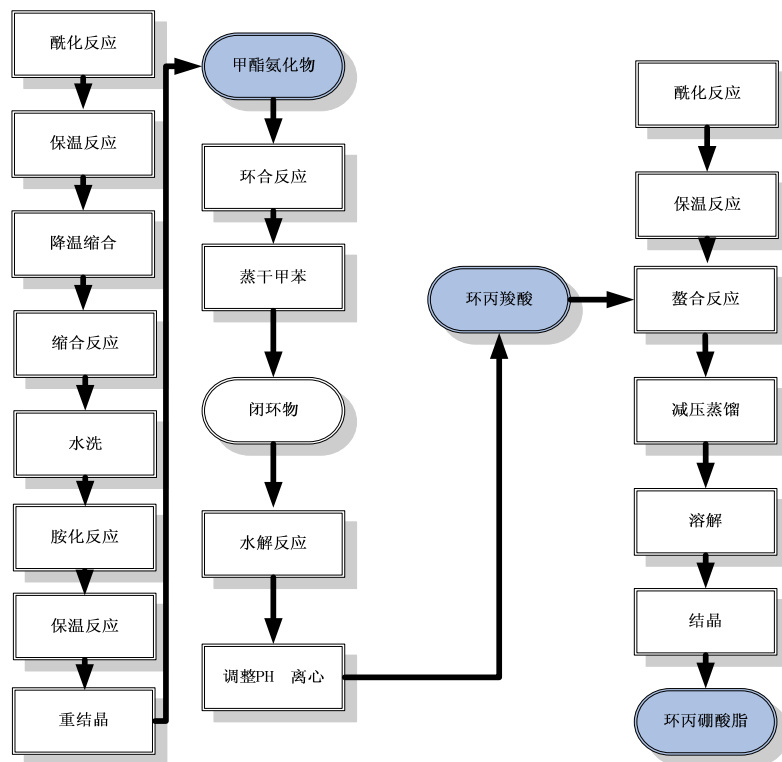


2、抗菌素类中间体

(1) 替卡西林系列中间体



(2) 环丙沙星系列中间体



(三) 发行人最近三年产品的生产销售情况

1、收入构成情况

(1) 按产品分类

单位：元

项 目		2010 年度		2009 年度		2008 年度	
		收入	比例	收入	比例	收入	比例
主营业务	左旋肉碱系列产品	52,006,157.25	30.20%	31,724,905.04	24.25%	45,797,574.54	34.66%
	抗菌素类中间体	70,611,805.49	41.00%	61,175,253.36	46.76%	53,419,099.73	40.43%
	抗艾滋及乙肝药物中间体	6,513,986.55	3.78%	8,773,644.54	6.71%	17,850,812.45	13.51%
	其他储备产品	43,079,082.02	25.01%	28,737,449.01	21.97%	14,685,749.18	11.11%
小 计		172,211,031.31	100.00%	130,411,251.95	99.69%	131,753,235.90	99.71%
其它业务		7,599.15	0.00%	410,451.60	0.31%	381,440.26	0.29%
合 计		172,218,630.46	100.00%	130,821,703.55	100.00%	132,134,676.16	100.00%

(2) 按业务模式分类

单位：元

项目		2010 年度		2009 年度		2008 年度	
		收入	比例	收入	比例	收入	比例
主营业务	定制生产	52,101,225.38	30.25%	45,615,583.68	34.87%	31,512,206.42	23.85%
	一般销售	120,109,805.93	69.74%	84,795,668.27	64.82%	100,241,029.48	75.86%
小 计		172,211,031.31	100.00%	130,411,251.95	99.69%	131,753,235.90	99.71%
其他业务		7,599.15	0.00%	410,451.60	0.31%	381,440.26	0.29%
合 计		172,218,630.46	100.00%	130,821,703.55	100.00%	132,134,676.16	100.00%

2、产品的产销情况

报告期内，公司各产品的产销情况如下表：

单位：公斤

产品		项 目	2010 年度	2009 年度	2008 年度
左 旋 肉 碱 系 列 产 品	L-肉碱	产量	226,581.94	72,273.54	86,699.42
		销量	225,695.20	74,328.43	88,301.00
		产销率 (%)	99.61%	102.84%	101.85%
	L-肉碱酒石酸盐	产量	117,055.00	68,595.20	45,326.00
		销量	117,083.50	55,929.70	44,080.00
		产销率 (%)	100.02%	81.54%	97.25%
	其他	产量	86,937.56	115,599.35	72,448.70
		销量	112,367.81	84,697.20	101,537.60
		产销率 (%)	129.25%	73.27%	140.15%
	小计	产量	430,574.50	256,468.09	204,474.12
		销量	455,146.51	214,955.33	233,918.60
		产销率 (%)	105.71%	83.81%	114.40%
		产能	400,000.00	250,000.00	200,000.00
抗 菌 素 类 中 间 体	甲酯胺化物	产量	131,035.95	101,517.27	208,860.53
		销量	126,700.40	115,702.00	219,501.00
		产销率 (%)	96.69%	113.97%	105.09%
	环丙羧酸	产量	238,210.77	206,461.50	117,007.63
		销量	226,196.17	228,421.90	89,600.70
		产销率 (%)	94.96%	110.64%	76.58%

产品		项 目	2010 年度	2009 年度	2008 年度
	环丙硼酸酯	产量	58,657.00	77,165.50	71,468.50
		销量	66,500.00	71,300.00	69,350.00
		产销率（%）	113.37%	92.40%	97.04%
	3-TMA	产量	22,312.36	10,875.40	5,705.60
		销量	19,287.20	13,772.56	2,630.05
		产销率（%）	86.44%	126.64%	46.10%
	其他	产量	50,063.42	23,731.18	28,428.36
		销量	48,672.50	30,522.40	21,186.51
		产销率（%）	97.22%	128.62%	74.53%
	小计	产量	500,279.50	419,750.85	431,470.62
		销量	487,356.27	459,718.86	402,268.26
		产销率（%）	97.42%	109.52%	93.23%
		产能	400,000.00	400,000.00	400,000.00
抗艾滋及乙肝药物中间体 与其他储备产品		产量	161,025.59	155,406.15	178,068.52
		销量	148,373.70	154,202.79	176,517.99
		产销率（%）	92.14%	99.23%	99.13%
		产能	160,000.00	160,000.00	160,000.00
合计		产量	1,091,879.58	831,625.09	814,013.26
		销量	1,090,876.48	828,876.98	812,704.85
		产销率（%）	99.91%	99.67%	99.84%
		产能	960,000.00	810,000.00	760,000.00

注：1、左旋肉碱系列产品中的各主要产品均由 L-肉碱添加不同辅料制成，生产工艺大致相同，因此其产能合并计算更符合实际情况；

2、抗菌素类中间体中除 3-TMA 外大部分产品为同一制造流程下不同阶段产品，因此其产能同样需合并计算；

3、公司于 2009 年 12 月完成左旋肉碱系列产品的技改及扩建项目，其产能由每年 200 吨提升至 400 吨，当年产能以加权平均产能计算；

4、由于现有厂区面积较小，生产车间不足，公司按照动态管理的原则，根据客户的需求及生产计划将单个产量较小的抗艾滋及乙肝药物中间体与其他储备产品安排在多功能车间生产，因此其产能需合并计算；

5、公司根据生产计划，在 2010 年将多功能车间之一用于抗菌素类中间体的生产，因此

该类产品占用了部分抗艾滋及乙肝药物中间体的产能。

2009 年 12 月，公司完成了左旋肉碱系列产品的技术改造及产能扩充工程，为了验证技改效果，公司于当月对左旋肉碱所有生产线进行满负荷试产，共生产左旋肉碱系列产品近 40 吨，造成了当年末左旋肉碱系列产品的库存增加、年度产销率较低等现象。随着 2010 年生产和销售进入正常状态，左旋肉碱系列产品的产销率已恢复到较高水平。

剔除上述因素的影响，公司三年产品毛利总额、销售总量及产销率持续上升，总体毛利率保持稳定，显示出公司较强的持续盈利能力。

3、主要客户情况

期间	前五名客户名称	销售收入（元）	比例
2010 年	江苏汇鸿国际集团土产进出口股份有限公司	28,554,000.72	16.58%
	UQUIFA MEXICO. S.A. DEC.V.	9,613,818.01	5.58%
	DR. REDDY'S LABORATORIES LTD.	9,199,424.96	5.34%
	CHEMO S.A.-LUGANO BRANCH	8,088,557.66	4.70%
	BIOCON LIMITED	7,390,915.17	4.29%
	合计	62,846,716.52	36.49%
2009 年	江苏汇鸿国际集团土产进出口股份有限公司	18,480,341.52	14.13%
	BAYER EURO SERVICES	8,495,169.23	6.49%
	CHEMO S. A. -LUGANO BRANCH	8,133,533.44	6.22%
	SUAN FARMA	7,354,769.44	5.62%
	上虞京新药业有限公司	7,179,487.16	5.49%
	合计	49,643,300.79	37.95%
2008 年	EASTBOUND SYNOPHARMA (HK) HOLDINGS LIMITED	18,739,311.68	14.18%
	赢创绿源（大连）药业有限公司	17,281,623.67	13.08%
	江苏汇鸿国际集团土产进出口股份有限公司	8,484,504.26	6.42%
	CHEMO S. A. -LUGANO BRANCH	8,047,373.40	6.09%
	常州兰陵制药有限公司	7,895,894.83	5.98%
	合计	60,448,707.84	45.75%

报告期内，公司不存在向单个客户销售比例超过销售总额 50%的情况。公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员及其关联方或持有公司 5%以上股份的股东与上述客户没有任何关联关系，也未在其中占有权益。

4、国内外销售情况

单位：万元

项 目	2010 年度		2009 年度		2008 年度	
	收入（万元）	占比	收入（万元）	占比	收入（万元）	占比
国内销售	4,083.70	23.71%	2,769.91	21.24%	4,568.03	34.67%
间接出口	5,774.12	33.53%	3,018.06	23.14%	2,456.77	18.65%
小 计	9,857.82	57.24%	5,787.97	44.38%	7,024.80	53.32%
自营出口	7,363.28	42.76%	7,253.16	55.62%	6,150.53	46.68%
合 计	17,221.10	100.00%	13,041.13	100.00%	13,175.32	100.00%

5、产品销售价格

由于公司各种产品的经营模式及产品特点有着较大的不同，所以其价格差异较大，报告期内，公司产品的平均销售价格统计如下表：

单位：元/公斤

产品		2010 年度	2009 年度	2008 年度
左旋肉碱系列产品	L-肉碱	116.62	159.41	207.67
	L-肉碱酒石酸盐	114.02	151.83	160.61
	其他产品	109.78	134.41	124.76
抗菌素类中间体	甲酯胺化物	91.03	85.76	115.07
	环丙羧酸	122.38	122.54	145.95
	环丙硼酸酯	121.63	114.07	116.04
	3-TMA	732.82	749.73	745.44
	其他产品	188.50	157.32	239.64
抗艾滋病及乙肝药物中间体		94.15	77.14	117.69
其他储备产品		544.01	710.05	591.14

公司产品的种类较多，价格情况较为复杂，其细分产品的详细情况详见本招股说明书“第十一节 管理层讨论与分析”之“二、盈利能力分析”之“（二）公司营业收入构成及其变动趋势”之“3、主营业务收入的变动趋势”之“（3）主营业务收入变动的原因”及“（三）影响公司盈利能力的主要因素”。

（四）主要供应情况

1、主要产品成本情况

(1) 产成品成本构成情况

报告期内，公司产成品成本构成如下表：

单位：万元

项目	2010 年度		2009 年度		2008 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
原材料	9,688.58	81.99%	5,725.02	79.02%	7,880.78	83.16%
人工费用	730.64	6.18%	569.73	7.86%	413.84	4.37%
制造费用	1,398.10	11.83%	950.14	13.11%	1,182.36	12.48%
总成本	11,817.31	100.00%	7,244.89	100.00%	9,476.98	100.00%

(2) 主要原材料构成情况

公司所需的原材料主要包括 2,4-二氯-5-氟苯乙酮、环丙胺、手性环氧氯丙烷、氢化钠、2-氯-3-氰基吡啶、4-二氢-4-氧代-3-喹啉羧酸、甲苯、4-二氢-4-氧代-7-(1-哌嗪基)-3-喹啉羧酸、碳酸二甲酯、硫酸二甲酯、三甲胺盐酸盐、对甲苯磺酰氯、无水乙醇、亚磷酸二乙酯等，其大部分为基础化工原料，公司可根据价廉质优的原则从市场采购。

2、原材料供应情况

(1) 主要原辅材料平均采购价格

元/公斤

原材料	2010 年度	2009 年度	2008 年度
2,4-二氯 5-氟苯乙酮	56.48	46.06	57.81
环丙胺	81.23	77.49	120.06
手性环氧氯丙烷	42.67	33.39	44.11
2-氯-3-氰基吡啶	-	-	165.52
4-二氢-4-氧代-7-(1-哌嗪基)-3-喹啉羧酸	170.40	141.79	168.99
4-二氢-4-氧代-3-喹啉羧酸	173.17	143.11	175.53
甲苯	6.03	5.52	7.52
氢化钠	19.87	18.83	19.58
硫酸二甲酯	2.87	2.40	4.77
碳酸二甲酯	5.65	5.09	6.21
对甲苯磺酰氯	15.70	10.17	13.82

原材料	2010 年度	2009 年度	2008 年度
三甲胺盐酸盐	3.59	3.9	4.26
无水乙醇	6.39	4.87	5.53
二甲基甲酰胺	4.80	4.64	5.76
亚磷酸二乙酯	21.79	22.84	25.41

注：其中“2-氯-3-氰基吡啶”2009年、2010年未采购，亦未耗用。

(2) 公司向前五名供应商采购情况

报告期内，公司原材料前五名主要供应商及所供应原材料占年度原材料采购总额的比例情况如下表：

期间	供应商名称	采购金额 (万元)	比例 (%)	采购项目
2010 年	浙江省新昌三原医药化工有限公司	1,385.67	13.31	2,4-二氯-5-氟苯乙酮、N-甲基哌嗪、四氢噻吩-3-酮
	沈阳金久奇科技有限公司	1,232.15	11.84	手性环氧氯丙烷
	浙江国邦药业有限公司	605.46	5.82	2,4-二氯-5-氟苯乙酮、环丙胺、4-二氢-4-氧代-7-(1-哌嗪基)-3-喹啉羧酸
	上虞市众昌化工有限公司	548.68	5.27	氢化钠、烟酸、萘醌粗品
	浙江中欣化工股份有限公司	456.41	4.38	2,4-二氯-5-氟苯乙酮
	小计	4,228.37	40.62	
2009 年	浙江省新昌三原医药化工有限公司	1,152.32	13.66	2,4-二氯-5-氟苯乙酮、N-甲基哌嗪
	浙江国邦药业有限公司	459.30	5.45	4-二氢-4-氧代-7-(1-哌嗪基)-3-喹啉羧酸、4-二氢-4-氧代-3-喹啉羧酸、环丙胺
	舒兰市金马化工有限公司	453.50	5.38	手性环氧氯丙烷
	沈阳金久奇科技有限公司	315.38	3.74	手性环氧氯丙烷
	江苏宇翔化工有限公司	310.68	3.68	环丙胺
	小计	2,691.18	31.91	
2008 年	浙江国邦药业有限公司	1,037.61	10.34	4-二氢-4-氧代-7-(1-哌嗪基)-3-喹啉羧酸、4-二氢-4-氧代-3-喹啉羧酸、环丙胺
	浙江省新昌三原医药化工有限公司	953.31	9.50	2,4-二氯-5-氟苯乙酮、三氯化铝
	舒兰市金马化工有限公司	785.79	7.83	手性环氧氯丙烷
	江阴市璜土固化剂厂	450.73	4.49	2,4-二氯-5-氟苯乙酮

期间	供应商名称	采购金额 (万元)	比例(%)	采购项目
	武穴市永宁医药化工有限公司	352.27	3.51	2-氯-3-氰基吡啶
	小计	3,579.71	35.67	

3、水、电、汽等能源供应情况

公司生产所需要的水、电、汽主要由当地市政公共管网供应，能够满足生产所需，最近三年的能源消耗及占生产成本比例情况如下表：

单位：万元

项目	2010 年度		2009 年度		2008 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
电费	522.37	4.42%	347.61	4.80%	313.72	3.31%
水费	26.26	0.22%	20.33	0.28%	25.77	0.27%
蒸汽费	404.75	3.43%	287.15	3.96%	281.57	2.97%
合 计	953.38	8.07%	655.09	9.04%	621.06	6.55%

公司 2010 年度能源费用较上年同期增加较多，主要原因如下：

- （1）能源单价上升幅度较大，电力及蒸汽单价的上升幅度均达 19%以上；
- （2）公司于 2009 年 11 月完成左旋肉碱生产工艺技术升级及生产线扩建工程，左旋肉碱的产能及产量均较去年同期增长较多。

公司产品成本中的能源费用所占的比例一直较小，因此该费用的增加不会对公司的盈利能力造成重大影响；同时，公司也将继续加强对产品现有工艺的改进工作，减少单位产品的能耗。

（五）发行人董事、监事、高级管理人员、核心技术人员、主要关联方或持有发行人 5%以上股份的股东在上述供应商或客户中所占权益情况

公司董事、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%以上股份的股东在报告期内未在上述客户及供应商中拥有权益，也不存在关联关系。

（六）发行人对安全生产、环境保护所采取的措施

公司一贯重视对产品生产过程中产生的废气、废水和废渣的治理，先后投入大量资金建立了废水和废气处理设施的专用设施，使环保治理水平达到国内先进水平。

1、环保情况

（1）环保达标情况

① 公司先后通过了各级政府的验收并获得如下荣誉：

- A、2005 年 6 月被嘉善县人民政府授予“嘉善县园林式单位”称号；
- B、2009 年 5 月通过浙江省嘉兴市经贸委组织的清洁生产审核验收；
- C、2009 年 5 月被嘉兴市经济委员会和嘉兴市环保局评为“嘉兴市清洁生产阶段性成果先进企业”。

② 通过 ISO14001 环境管理体系认证

ISO14001 被称为绿色通行证，是对企业环境管理体系的认可，通过该体系的认证有利于公司提升环境绩效，改善企业的形象，增强公司竞争力。

公司积极推行实施 ISO14001 环境管理体系，于 2008 年 10 月开始着手实施 ISO14001 环境管理体系认证，并于 2009 年 8 月整体通过认证。

③ 浙江省环境保护厅的核查意见及募集资金项目环评批复

浙江省环境保护厅于 2010 年 3 月 25 日出具了《关于诚达药业股份有限公司上市环保核查情况的函》[浙环函（2010）78 号]，相关内容如下：

“经查，诚达药业股份有限公司及其子公司一贯以来严格遵守国家环境保护法律法规，近三年来均未发生环境污染事故，也未曾因环保违法行为而受到行政处罚或其它严重失信行为记录；经整改后，生产中产生的‘三废’基本能做到稳定达标排放，工业固体废物和危险废物暂存、处置基本能符合要求；经整改后，可基本符合环境影响评价和‘三同时’制度，基本落实环境影响批复和验收文件中要求的环保措施；根据当地环保局证明，环保设施稳定运转率达到 95%以上；能执行排污申报，依法领取排污许可证，能按时足额缴纳排污费；产品及其生产过程中不含有或使用国家法律法规标准中禁用的物质以及我国签署的国际公约中禁用的物质；建有较完善的环境管理制度，已整体通过国家 ISO14000 环境管理体系认证和清洁生产审核，单位产品主要污染物排放量达到同行业先进水平；经实施‘诚达药业股份有限公司产品结构调整技改项目’并取得环评批复后，现

有项目能满足总量要求，根据相关环保局的证明，未对该公司分配总量减排任务。”

“该公司属于首次申请上市企业，上市募集资金投向项目为‘1000 吨左旋肉碱扩产项目’、‘150 吨福韦酯类中间体-DESMP 及 10 吨恩曲他滨扩建项目’和‘研发中心扩建项目’。各项目已完成环评并得到相关环保部门批复。”

“经我厅审议，在加快实施环境保护综合整治，按时落实各项环保整改措施，确保符合清洁生产相关要求及污染物排放稳定达标的前提下，该公司基本符合上市公司环保核查有关要求，同意通过上市环保核查。”

（2）环保措施

① 废水治理

公司的废水处理执行并达到《污水综合排放标准》（GB8978-1996）的三级排放标准，其主要处理流程如下：

车间废水→污水站集中→调节 PH→降低有机污染→脱氨氮→检验合格→排往开发区污水站

该处理工艺的特点如下：

A、调节池收集车间产生的综合废水，使废水水质、水量得到均衡，保证生化处理效果的稳定；

B、厌氧池使固、气、液得到较好的分离效果；

C、好氧池进行好氧生物处理，使大部分有机物得到降解；

D、二段好氧采用 SBR 工艺，由进水、曝气、沉淀、脱氮装置等过程组成，增强脱氮作用。

② 废气治理

公司废气处理执行并达到《大气污染杂物综合排放标准》（GB16297-96）的要求，主要处理流程如下：

车间废气预处理→集中输送到废气处理中心→氧化处理→洗涤处理→水洗处理→吸附处理→排空

公司已切实提高了生产装备的设置水平，加强了设备的封闭和排风，减少了废气的无组织排放；在安装废气处理装置的同时架设了全厂集气管道，集中处理离心、真空泵及反应釜等各类废气；并按照国家环保要求建有高空排放，采用“水

喷淋+洗涤吸收+氧化+低温冷凝”的处理工艺，增强了处理效果，确保达标排放。

③ 噪声的治理

公司的噪声处理执行并达到《工业企业厂界环境噪声排放标准》（GB12348-2008）的要求。

公司已将主要的噪声源隔离安置于密闭室内，使外部的噪声强度大幅度减少，且产品生产场所均处于开发区工业区内，附近没有居住区。

④ 固体废物的处理

公司的生产危险固体废弃物委托杭州大地环保有限公司及湖州市工业和医疗废物处置中心有限公司进行处理，主要处理如下：

车间废物→指定地点分类存放→清运

公司按照“资源化、减量化、无害化”的处理原则，将固体废物首先按能否利用及危险的等级分类收集、堆放、处置，以尽可能实现资源的综合利用；而对于残渣、高沸物及活性碳渣等不可利用的危险固废则委托专门的公司处置，处理过程符合国家有关固废处置的技术规定，确保不对环境造成二次污染。

公司已按照《浙江省危险废物交换和转移管理办法》对委托处置危险废物的有关规定，对危险废物的转移办理了报批手续。

⑤ 清洁生产

清洁生产指将环境策略持续应用于生产过程中，以增加生态效率并减少环境风险的生产方式，公司采取的主要清洁生产措施如下：

A、采用先进的生产设备

B、提高溶剂回收及物料回收利用水平

公司对此采取的具体措施包括增加低温三级冷凝及回收废料氯化铵等。

公司已于 2008 年 3 月通过了浙江大学清洁生产中心组织的清洁生产审核验收，同时被嘉兴市经济委员会和嘉兴市环保局评为“嘉兴市清洁生产阶段性成果先进企业”。

⑥ 绿化

公司根据实际需要厂对区进行了绿化，定期对其进行修剪和除草除虫，并设有专人负责此项工作，对这些工作以养护除虫台帐等方式予以记录。

⑦ 环保管理与监测

公司建立了由总经理领导、环安部负责协调与监督、各部门负责实施的环境管理网络，各部门有明确的环境管理职责和权限，各司其职，分工合作，把环境管理工作纳入日常工作范围之内。

公司由环安部负责日常环境管理及环保设施维护等，负责对每天的废水排放情况进行监测，同时每年委托外部有资质单位对公司污染物排放进行监测。

2、安全生产

（1）安全生产方针及措施

根据“安全第一，预防为主”、“谁主管谁负责”的安全生产方针，公司制定了《安全生产责任制》等规定，使安全生产责任制涵盖全体员工。

公司对各级人员所设的安全责任如下：

① 总经理对全厂安全生产和管理总负责，贯彻执行国家法令、法规、制度和标准；

② 生产副总经理主管全公司安全生产工作，代表总经理对公司安全生产进行全方位的管理和监督，分管环安部；

③ 其他副总经理、车间主任对其分管的部门及工作范围的安全负责；

④ 车间班组长对班组员工在生产中的安全和健康负责；

⑤ 生产操作一线员工和仓库保管员对其职责范围内的安全承担责任。

在安全生产方面，各个部门的职责分工如下：

① 环安部负责检查公司执行安全生产制度的情况，督促安全生产工作的全面展开；

② 生产部门会同环安部落实“五同时”，负责对设备、动力等各种设备安全检测，对因设备失修、缺陷及未安防护装置造成的事故负责；

③ 供应部对采购的物资运输、标识安全负责；

④ 仓库中心对物料的储存、规范存放、安全标签标识等安全负责。

至今，公司已在安全生产方面取得了较好的效果，近三年来从未发生重大安全事故。

（2）自然灾害的预防

公司建立了自然灾害应急救援预案，并对员工进行了培训，以增强对自然灾害事故的应对能力。

（3）危险品管理

公司对生产过程中使用的危险化学品进行了分类储存，将易燃液体、易燃固体、氧化剂、有机过氧化物、毒害品、感染性物品和腐蚀品分别储存于专门的仓库中，并制定了《危险化学品安全管理制度》，对危险品的装卸搬运、入库验收、贮存、领发、消防安全、采购和标识均制定了具体的要求及管理措施，这些管理措施包括：

- ① 对剧毒物品采取双人双发、双人记帐、双人双锁、双人运输和双人使用的“五双制”管理及全程视频监控体系；
- ② 严格控制危险品的储存堆垛；
- ③ 化学危险品的库房、堆垛、桶罐等有醒目的标志，具体参照《常用危险化学品的分类及标志》（GB13690-92）办理。

（4）易制毒化学品管理

公司依据《易制毒化学品管理条例》（中华人民共和国国务院令 第 445 号）等规定制订了《易制毒化学品存储登记管理制度》及《易制毒化学品购买使用制度》，规定了购买、存储和使用易制毒化学品的管理措施，并由环安部门按规定对能够接触到易制毒化学品人员进行培训，确保这些制度能够妥善地得到执行，并获得嘉兴易制毒化学品管理甲级企业称号。

（5）消防措施

公司已根据《中华人民共和国消防法》（中华人民共和国主席令第六号）等规定制定了《消防管理制度》，详细规定了消防设施、厂房消防、动火作业安全、电工作业安全的具体管理措施，强化了以防火、防爆为中心的消防管理；并一直将防火、防爆管理作为安全生产管理的重点，将消防培训纳入公司教育计划，以保护员工人身及财产设施的安全；公司还成立了由中层管理人员及安全负责人员等组成的义务消防队，每年对各级职工进行消防培训和演练。

嘉善县安全生产监督管理局于 2011 年 1 月 14 日出具了《关于诚达药业股份有限公司安全生产的证明》，证明诚达药业“在近三年的生产经营活动中，能遵守国家及地方安全生产方面的法律、法规和规章等规范性法律文件，未发生因违反国家及地方安全生产方面法律、法规和规章等规范性法律文件而受到行政处罚的情形，未发生因安全生产引起的纠纷”。

3、安全和环保投入

单位：万元

项 目	2010 年度	2009 年度	2008 年度
环保投入	404.98	213.35	205.35
安全投入	36.09	24.13	25.49
合 计	441.07	237.48	230.84

六、发行人与业务有关的主要固定资产及无形资产

（一）主要固定资产情况

截至 2010 年 12 月 31 日，公司主要固定资产情况：

单位：元

固定资产种类	原值	累计折旧	净值
房屋建筑物	20,198,815.45	5,637,277.26	14,561,538.19
机器设备	40,526,434.57	15,728,012.69	24,798,421.88
运输工具	3,432,269.25	2,003,063.48	1,429,205.77
办公及电子设备	3,076,570.40	1,778,509.24	1,298,061.16
合 计	67,234,089.67	25,146,862.67	42,087,227.00

1、房产

截至本招股说明书签署日，公司拥有房屋产权共计 12 宗，建筑面积共计 23,491.13 平方米，具体情况如下：

房屋所有权 证书号码	房屋坐落	土地号	建筑面积 (平方米)	用途
嘉善县房权证善字第 s0019693 号	魏塘镇嘉善县经济开发区衡山路 5 号	1-160-8	1,997.22	工业
嘉善县房权证善字第 s0019694 号	魏塘镇嘉善县经济开发区衡山路 5 号	1-160-8	1,639.39	工业
嘉善县房权证善字第 s0019691 号	魏塘镇嘉善县经济开发区衡山路 5 号	1-160-8	600.55	工业
嘉善县房权证善字第 s0019692 号	魏塘镇嘉善县经济开发区衡山路 5 号	1-160-8	478.58	工业
嘉善县房权证善字第 s0019698 号	魏塘镇嘉善县经济开发区衡山路 5 号	1-160-55	3,493.02	工业

房屋所有权 证书号码	房屋坐落	土地号	建筑面积 (平方米)	用途
嘉善县房权证善字第 s0019695 号	魏塘镇嘉善县经济开发区衡山路 5 号	1-160-55	559.26	工业
嘉善县房权证善字第 s0019702 号	魏塘镇嘉善县经济开发区衡山路 5 号	1-160-55	1,092.90	工业
嘉善县房权证善字第 s0019706 号	魏塘镇嘉善县经济开发区衡山路 5 号	1-160-55	776.24	工业
嘉善县房权证善字第 s0019707 号	魏塘镇黄河路 36 号	101-32-0-10	5,324.67	工业
嘉善县房权证善字第 s0019690 号	魏塘镇黄河路 36 号	101-32-0-10	6,859.18	工业
嘉善县房权证善字第 s0019689 号	魏塘镇黄河路 36 号	101-32-0-10	524.08	工业
嘉善县房权证善字第 s0019710 号	魏塘镇嘉辰花苑 36 幢 1 梯 602 室	1-170-0-2	146.04	住宅

2、主要机器设备

序号	固定资产名称	数量 (个/台)	成新率
一、反应釜			
1	搪瓷反应釜	60	78.45%
2	不锈钢反应釜	11	37.69%
3	其他反应釜	33	50.60%
二、离心机			
1	三足式离心机	11	19.70%
2	密闭离心机	8	75.49%
3	其他离心机	21	72.01%
四、干燥机			
1	干燥机	18	57.50%
五、烘干设备			
1	烘房永散热机	1	39.25%
2	烘干机	1	10.00%
3	烘箱	1	39.25%
六、电子天平			
1	电子天平	7	58.11%
七、真空泵			
1	真空泵	22	50.61%

序号	固定资产名称	数量（个/台）	成新率
2	水环式真空泵	74	0.00%
八、储罐			
1	储罐	35	70.70%
九、色谱仪			
1	气相色谱仪	4	48.49%
2	CT 液相色谱仪	1	39.25%
3	S2 气相色谱仪	1	39.25%
4	液相色谱仪	4	54.74%

（二）无形资产

1、土地使用权

截至本招股说明书签署日，公司共拥有八宗土地使用权，具体情况如下表：

地址	地号	面积（m ² ）	取得方式	使用权截止日期	土地用途
惠民街道衡山路 5 号	001-160-000-000-08-000	10,971.40	出让	2045 年 10 月 24 日	工业
惠民街道衡山路 5 号	001-160-000-00055-000	16,396.44	出让	2048 年 12 月 30 日	仓储
惠民街道黄河路 36 号	101-032-000-00010-000	29,708.90	出让	2055 年 12 月 7 日	工矿仓储
惠民街道黄河路 36 号	101-032-000-00026-000	17,681.50	出让	2059 年 5 月 11 日	工业
惠民街道黄河路 36 号	101-032-000-00027-000	21,642.80	出让	2059 年 5 月 11 日	工业
惠民街道黄河路 36 号	101-032-000-00028-000	22,142.30	出让	2059 年 5 月 11 日	工业
惠民街道黄河路 36 号	101-032-000-00030-000	5,200.00	出让	2059 年 8 月 23 日	工业
魏塘街道嘉辰花苑 36 幢 1 单元 602 室	001-170-000-00002-000	66.38	出让	2073 年 5 月 13 日	住宅

2、专利

截至本招股说明书签署日，公司拥有以下专利技术：

序号	专利名称	专利号/申报号	专利类型
已取得专利			
1	3-(N-甲基-N-戊氨基)丙酸盐酸盐的制备方法	ZL200710156375.7	发明
申请中专利			
1	电渗析法在左旋肉碱生产中的纯化除盐工艺	200810060211.9	发明
2	左旋氧氟沙星的制备方法	200910102239.9	发明
3	氧氟沙星的制备方法	200910102238.4	发明

2007 年 10 月 31 日，公司“3-(N-甲基-N-戊氨基)丙酸盐酸盐的制备方法”取得国家知识产权局专利申请受理通知书，于 2009 年 10 月 7 日获得专利证书，证书号码为第 557165 号，专利号为 ZL200710156375.7，权利期限为 2007 年 10 月 23 日-2027 年 10 月 23 日。

2008 年 4 月 11 日，公司“电渗析法在左旋肉碱生产中的纯化除盐工艺”取得国家知识产权局专利申请受理通知书，该项专利于 2008 年 10 月 1 日公开，并于 2008 年 11 月 26 日进入实质审查阶段，目前该专利申请正在审批办理中。

2009 年 9 月 10 日，公司“左旋氧氟沙星的制备方法”取得国家知识产权局专利申请受理通知书，该专利于 2010 年 3 月 3 日公开，并于 2010 年 4 月 28 日进入实质审查阶段，目前该专利申请正在审批办理中。

2009 年 9 月 10 日，公司“氧氟沙星的制备方法”取得国家知识产权局专利申请受理通知书，该专利于 2010 年 2 月 17 日公开，并于 2010 年 4 月 21 日进入实质审查阶段，目前该专利申请正在审批办理中。

3、公司主要产品涉及的专利情况

(1) 左旋肉碱系列产品

由于左旋肉碱为自然界中原有物质，该物质只能被发现，而不能被发明。根据《中华人民共和国专利法》第二十五条的规定，科学发现不授予专利权。

公司目前使用的左旋肉碱生产工艺为自主研发的“电渗析分离膜除盐法”，并申请了编号为 200810060211.9 的发明专利。

(2) 环丙沙星系列中间体

环丙沙星为由拜耳研制开发，拜耳的化合物专利与工艺专利均已于多年前到

期。

公司自成立之初即开始生产环丙沙星系列中间体等产品，该产品主要使用以 2.4-二氯 5-氟苯乙酮、钠氢为起始原料的工艺方法生产，该工艺已于 1992 年发表于《中国医药工业杂志》（第 23 期第四卷 151 页）。根据《中华人民共和国专利法》中关于专利“新颖性”的规定，任何人无法再申请专利。

同时，公司在与拜耳的合作中，也通过吸收消化拜耳原有的专利工艺等方式改进了自身的制造工艺，由于拜耳制造该产品的工艺为过期专利工艺，因此也不存在侵犯其他专利的情况。

（3）保荐人及发行人律师意见

经核查，发行人律师认为：公司左旋肉碱系列产品和环丙沙星系列中间体均不存在侵犯其他企业专利的情况，也不存在因为专利问题而影响公司正常生产经营的情形。

经核查，保荐人认为：公司左旋肉碱系列产品和环丙沙星系列中间体均不存在侵犯其他企业专利的情况，也不存在因为专利问题而影响公司正常生产经营的情形。

（三）生产许可证

许可名称	许可范围	证书编号	颁发机构	许可期限
中华人民共和国药品生产许可证	原料药（左卡尼汀）	浙 Ha20100526	浙江省食品药品监督管理局	至 2015 年 7 月 14 日
全国工业产品生产许可证	食品添加剂：左旋肉碱	XK13-217-00242	国家质监局	至 2011 年 8 月 6 日
浙江省食品添加剂生产企业卫生许可证	食品添加剂：左旋肉碱	浙卫食添(2003)第 118 号	浙江省卫生厅	2007 年 9 月 21 日-2011 年 9 月 20
饲料添加剂生产许可证	维生素(I)(II)：L-肉碱；维生素(I)：L-肉碱盐酸盐	饲添(2009)1383	中华人民共和国农业部	5 年

（四）证书及相关荣誉

1、关于公司综合实力		
时间	证书或荣誉名称	颁发或授予机构
2010 年	信用等级 AAA 级	浙江众诚资信评估有限

		公司
2010 年	守银行信用优秀企业	嘉善县银行业企业信用等级统一评定工作委员会
2010 年	2009 年度十佳转型升级示范企业	中共嘉善县委、嘉善县人民政府
2010 年	2009 年度十佳企业	嘉善经济开发区管理委员会
2009 年	守银行信用优秀企业	嘉善县银行业企业信用等级统一评定工作委员会
2009 年	浙江食品添加剂和配料行业龙头企业	浙江省食品工业协会、浙江省食品添加剂工业协会
2009 年	嘉兴市清洁生产阶段性成果企业	嘉兴市经济贸易委员会、嘉兴市环境保护局
2009 年	嘉兴市易制毒化学品管理甲级企业	嘉兴市禁毒委员会办公室
2009 年	2008 年度易制毒化学品使用管理先进单位	嘉善县禁毒办
2009 年	2007-2008 纳税信用等级 A 级	浙江省嘉善县地方税务局、浙江省嘉善县国家税务局
2008 年	劳动关系和谐企业	嘉善县人民政府办公室
2008 年	2008 浙江省最具成长性中型企业“100 佳”	浙江省中小企业局
2007 年	信用等级 AAA 级	浙江众诚资信评估有限公司
2007 年	嘉兴市职业卫生示范企业	嘉兴市卫生局、嘉兴市安全生产监督管理局、嘉兴市总工会
2006 年	嘉兴市人才工作先进单位	中共嘉兴市委、嘉兴市人民政府
2、关于公司技术水平		
时间	荣誉或证书名称	颁发或授予机构
2010 年	2010 年第三批省级新产品试制计划 [2-(三甲基硅基)乙氧基甲基氯]	浙江省科学技术厅
2010 年	2010 年第三批省级新产品试制计划(乙烯基环丙基氨基酸甲酯)	浙江省科学技术厅
2010 年	重点企业技术创新团队	中共嘉善县委、嘉善县人民政府
2009 年	高新技术企业	浙江省科学技术厅、浙江

		省财政厅、浙江省国家税务局、浙江省地方税务局
2008 年	省级高新技术企业研究开发中心（诚达药物原料及中间体）	浙江省科学技术厅
2008 年	国家级火炬计划项目（3-ATMA）	浙江省科学技术厅
2008 年	嘉善县科技进步示范企业	嘉善县人民政府
2007 年	浙江省 2007 年新产品试制计划（1,4-萘醌）	浙江省科学技术厅
2007 年	嘉兴市科学技术进步奖二等奖	嘉兴市人民政府
2006 年	浙江省 2006 年新产品试制计划（恩曲他滨中间体-偶合物）	浙江省科学技术厅
2006 年	高新技术企业	浙江省科学技术厅
2006 年	浙江省科技成果（3-ATMA）	浙江省科学技术厅
2006 年	浙江省科技计划项目（恩曲他滨偶合物）	浙江省科学技术厅
2006 年	浙江省科技计划项目（1,4-萘醌）	浙江省科学技术厅
2006 年	嘉善县科技创新先进企业	嘉善县人民政府
2003 年	国家重点新产品证书（左旋肉碱）	中华人民共和国科学技术部、国家税务总局、中华人民共和国商务部、中华人民共和国国家质量检验检疫总局、国家环境保护总局
2003 年	2002-2003 年科技进步奖一等奖	嘉善县人民政府
2003 年	嘉兴市科学技术进步奖	嘉兴市人民政府
2002 年	浙江省 2002 年新产品试制计划（3-ATMA）	浙江省科学技术厅
3、相关认证		
认证名称	认证范围	备注
食品安全管理体系认证	L-肉碱盐酸盐（左旋肉碱、50%左旋肉碱、DL-肉碱盐酸盐）	证书编号： 11607H10042R0M
质量管理体系认证（GB/T19001-2000 idt ISO9001: 2000）	肉碱盐酸盐（左旋肉碱、50%左旋肉碱、DL-肉碱盐酸盐）、替卡西林系列（3-ATMA、3-TMA、THT）、环丙沙星系列（甲脂胺化物、环丙羧酸、环丙硼酸酯）产品的设计开发、生产及售后服务	证书编号： 11607Q10113R0M
欧洲饲料添加剂与预混合饲料质量体系认证	营养性添加剂：维生素及维生素原	证书编号： 11607FAMIQS0013
职业健康安全管理体系	甲酯胺化物、2-环丙胺烟酸、环丙羧酸、	证书编号：

认 证 (GB/T28001-2001) / 环 境 管 理 体 系 认 证 (GB/T24001-2004 idt ISO 14001:2004)	环丙硼酸酯、DL-肉碱、L-肉碱系列、 3-TMA、2-氰基-3 甲基吡啶、3.5-二甲 基-4-硝基-2-氰基吡啶、2-2-二甲基-5- (3-噻吩基)-4.6 二酮-1.3-二恶烷的设 计、生产和服务以及相关管理活动	1309S10081ROM

七、发行人的技术水平与研发

(一) 发行人所掌握的核心技术

公司本着“以人为本、科技创新”的宗旨，构筑了细分领域中的独特知识体系、技术平台和研发人才队伍，形成了独特的技术优势，主要的核心技术情况如下：

1、电渗析膜分离除盐技术

电渗析膜分离除盐技术是利用直流电场下离子的定向迁移原理，使用特殊的离子膜对溶液进行处理，使溶液中呈离子状态的溶质和溶剂分离的技术。由于具有高效、低能耗等特点，该技术已广泛应用于多个领域。

该技术主要被应用于公司的左旋肉碱产品，有效降低了产品的酸碱使用量，减少了污染物的排放，不仅降低了公司产品的成本，也使公司更符合绿色环保的要求。

2、喷雾干燥技术

喷雾干燥技术是将药物溶液或混悬液喷雾于干燥室内的热气流中，使水分迅速蒸发的技术。喷雾干燥蒸发面积大，干燥时间短（数秒至数十秒），对热敏物料及无菌操作非常适用。

3、低温反应技术

低温反应技术就是在低于一定温度下进行化学反应的技术。公司通过对设备的改造，已经初步实现了在摄氏零下 80 度左右进行工业化生产，该技术已应用在康普瑞汀中间体（储备产品）的制造中。

4、无水无氧反应技术

无水无氧技术是一种高难度的特殊化学反应，该技术即在水无氧的条件下进行化学反应的技术。公司已成功将该技术应用至工业化生产中。

该技术应用于公司的多种核心产品制造反应，包括正丁基锂反应、氢化钠反

应及格氏反应等。

5、手性合成技术

手性制药是医药行业的前沿领域，自然界中存在较多的具有两个对映异构体的化合物。对映异构体看起来十分相似，但会表现出不同的生物活性。手性合成技术即利用化合物的该原理开发药效高、副作用小的药物的技术。

公司结合自身技术优势，对诱导合成、不对称合成，酶拆分进行了大量的研究，成功将该技术用于了生产。该技术主要应用于公司的恩曲他滨偶合物等产品的生产。

6、间接电化学氧化反应技术

电化学氧化技术即利用“媒质”进行氧化反应合成有机物，并利用电化学的方法再生“媒质”的技术。该技术可以避免许多重金属氧化剂的使用，实现电化学氧化剂的循环使用。公司目前已成功将该技术应用于产品的生产，有效降低了公司生产所需的能耗。

7、高压氢化反应技术

该技术即在 10-150 公斤的压力环境中进行化学反应的技术。公司目前拥有两套完整的高压氢化反应装置，并将该技术应用于章胺盐酸盐等产品的生产。

（二）主要产品生产技术所处的阶段

公司主要产品，即左旋肉碱系列产品及环丙沙星系列中间体的生产技术均处于大批量生产阶段。

（三）发行人的研究开发情况

1、研究机构

公司研发机构为省级研发中心，主要负责根据公司下达的新产品开发计划，收集和分析拟开发产品的市场信息、进行新产品开发、对所研发的新产品进行运行实验及改进等工作。

此外，公司注重科研开发和学术交流，与上海交通大学、浙江工业大学等院校、研究机构建立了广泛的合作关系。

2、研究投入

为保持企业在市场竞争中处于领先地位，公司对技术开发投入了大量的资金，具体情况如下表：

项目	2010 年度	2009 年度	2008 年度
研发费用（元）	11,521,100.92	7,515,543.59	8,393,620.05
占年销售收入比例	6.69%	5.74%	6.35%

3、发行人技术储备及所处技术阶段

公司现有储备项目22项，具体情况如下表：

序号	项目产品名称	进展情况
1	辅酶 Q10	前期准备
2	莫西沙星	小试阶段
3	达氟沙星中间体及成品	小试阶段
4	4-对羟基苯基-2-丁酮	小试阶段
5	泰诺福韦酯中间体及成品	小试阶段
6	(R)-3-苄基-N,N',N'-三甲基哌啶-3-碳酸酐盐 (NP1011)	小试阶段
7	咕吨酸 (NP1005)	小试阶段
8	甲基吡啶磷 (NP1010)	小试阶段
9	奈伟拉平	中试阶段
10	左氧氟沙星中间体及成品	中试阶段
11	阿德福韦酯中间体及成品	中试阶段
12	丁炔二酸单钾盐	中试阶段
13	奈伟拉平中间体	中试阶段
14	恩曲他滨偶合物及成品	中试阶段
15	乙烯基环丙基氨基酸	中试阶段
16	NP806	中试阶段
17	3-甲基-4-羟基丁烯酸内酯	中试阶段
18	4-氯吡咯并嘧啶	中试阶段
19	2-[(3-甲基-4-硝基-2-吡啶基)甲基] 硫醚] -1H-苯并咪唑	中试阶段
20	乙烯基-β-紫罗兰醇	试生产阶段
21	4-氨基-N'-羟基-1,2,5-噁二唑-3-碳酸酐基氯 (NP1008)	试生产阶段
22	SEM-Cl	试生产阶段

注：由于公司与 NP806 客户定有保密协议，此处仅披露其研发代号

公司备有多项储备项目，这些项目一部分为现有产品的延续，另一部分则多为著名医药公司新药的关键中间体，相关情况如下：

（1）延续产品

① 辅酶 Q10

辅酶 Q10 又名癸烯醌，是一种广泛分布于高等动物的细胞（特别是哺乳动物组织富含线粒体的心脏组织）中的脂溶性化合物。该物质既是细胞代谢和细胞呼吸的激活剂，又具有抗氧化功能和提高免疫功能，也可以起到促进代谢过程中的氧化磷酸反应，从而保护生物膜结构的完整性。

近年来的研究表明，辅酶 Q10 在治疗心血管疾病方面有独特的疗效，对治疗坏血病、十二指肠溃疡及胃溃疡、坏死性牙周炎、病毒性肝炎有显著疗效，在医药、保健品、食品等领域的应用非常广泛。

② 抗菌素类

公司抗菌素类产品储备项目主要为莫西沙星、左氧氟沙星及达氟沙星的中间体及原料药项目，该类项目所对应的产品均与环丙沙星同属喹诺酮类，如下表：

阶段	时间	产品名称	发展现状
第一代	20世纪60年代初	萘啶酸、恶喹酸、吡咯酸	淘汰品种
第二代	20世纪60年代末至70年代末	奥索利酸、西诺沙星、吡哌酸、吡咯米酸	淘汰品种
第三代	20世纪80年代以后	左氧氟沙星、诺氟沙星、环丙沙星、依诺沙星、氧氟沙星、氨氟沙星、培氟沙星、洛美沙星、氟罗沙星等	主力品种
第四代	目前	莫西沙星、加替沙星、帕珠沙星、托氟沙星、司帕沙星、吉米沙星等	新研品种

据统计，左氧氟沙星及莫西沙星 2007 年合计占 49%的喹诺酮类药物市场¹，拥有较好的市场前景。

③ 抗艾滋及乙肝类

公司抗艾滋及乙肝类产品储备项目包括阿德福韦酯、奈伟拉平及恩曲他滨原料药项目，其情况详见本招股说明书“第十三节 募集资金运用”之“二、募集

¹ 引自《重庆莱美药业股份有限公司》招股说明书。

资金投资项目详细情况”之“(二) 150 吨福韦酯类中间体-DESMP 及 10 吨恩曲他滨扩建项目”。

(2) 新药关键中间体

① SEM-C1

SEM-C1 为新型的特异功能团保护试剂，是合成多种以苯并杂环为母核的小分子抗肿瘤药物所必须中间体，该抗肿瘤药物的作用原理是基于对癌细胞恶性增殖机理方面研究的突破，因此有着较好的疗效与市场前景。

由于此类中间体对制造商的技术水平要求较高，因此全球供应较为有限。公司自主开发的该产品合成工艺具有成本低，纯度高，质量稳定等特点，在市场上具有较强的竞争力。

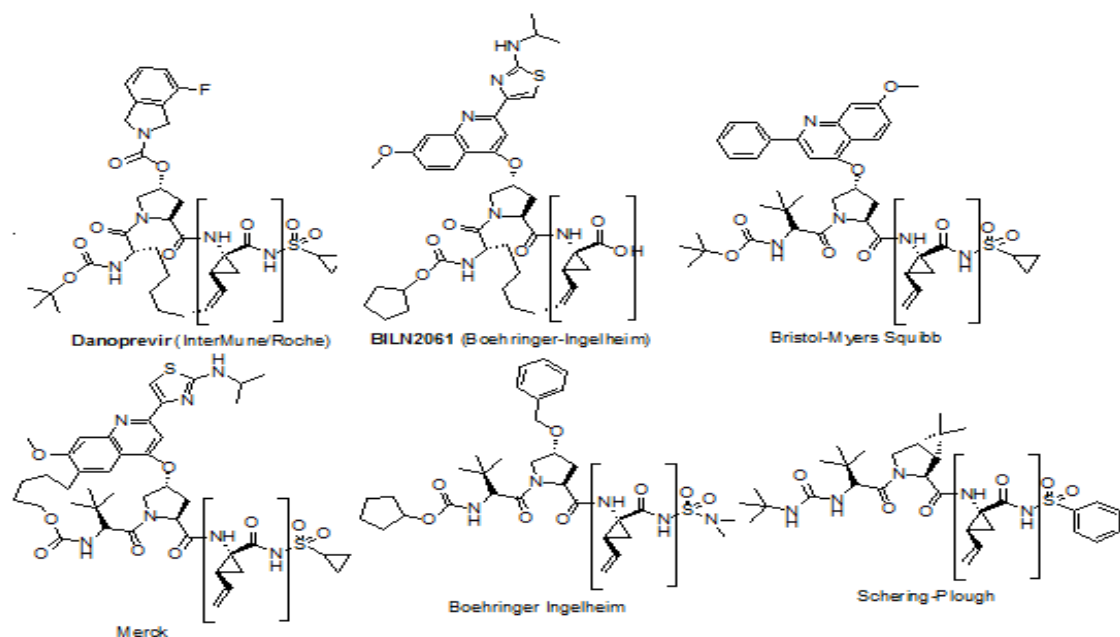
公司该产品已于 2009 年及 2010 年上半年分别向美国客户实现 844.5 公斤及 44 公斤销售，且与礼来达成了初步的合作意向。

② 乙烯基环丙基氨基酸

据 DecisionResources 公司分析，丙肝病毒治疗市场，包括美国、法国、德国、意大利、西班牙、英国和日本等将在未来 7 年中高速增长，其市场规模将从 2007 年的约 20 亿美元增至 2017 年的 100 亿美元以上，市场潜力较大¹。

乙烯基环丙基氨基酸正是多种抗丙肝病毒新药的关键起始原料，其制造需联合使用化学合成及生物合成的复合技术，能够掌握该复合技术的企业较少，市场供应有限，其化学结构及在多种新药中的作用如下图（“[]中的部分为乙烯基环丙基氨基酸”）：

¹ 引自《丙肝药市场 10 年增 5 倍 抑制剂屡败屡战》，2009 年发表，原载于中国制药网



其中，美国 InterMune 生物制药公司与罗氏公司合作的新药 Danoprevir 及勃林格殷格翰的新药 BILN2061 已完成三期临床，在近期即将上市。

公司以自主研发的新工艺代替传统的生产技术，在降低生产成本、增加公司产品竞争力的同时，也相应减少了废水、废渣及能耗，实现清洁了生产。此外，公司为勃林格殷格翰的合格供应商，该公司已就该产品向公司进行询价。

上述产品技术的储备为公司未来的持续盈利奠定了坚实的基础。

4、正在从事的研发项目及进展情况

序号	项目产品名称	进展情况
1	阿德福韦酯中间体及成品	产品调研阶段
2	谷胱甘肽	产品调研阶段
3	环己西林	产品改进、验证阶段
4	奥拉西坦	产品改进、验证阶段

（四）发行人技术创新情况

1、技术创新制度

公司拥有完整的自主创新制度，其基本情况如下：

（1）持续的信息搜集反馈制度

公司在技术研究的方向上充分注重市场的要求，通过以下方式，保证其与市

场发展方向一致：

① 收集、分析与本企业相关的国内外技术和市场信息，研究行业发展动态，为公司产品的开发和技术发展的方向提供参考；

② 研发人员定期和销售部门交流，了解市场动态；

③ 研发人员直接与客户交流，根据客户的需求设计、开发新产品；

④ 组织和运用国内外资源，开展范围广泛、形式多样的国际技术交流与合作；

⑤ 利用国内外已有的科技成果进行综合集成的二次开发；

⑥ 与各高等院校、研究院所及同行企业建立合作研发关系。

（2）完善的研发激励及人才培养制度

公司实施技术项目负责制，首先由公司分管研发的副总经理（现为总经理代管）及研发部经理完成项目的可行性论证及审核批准，后由研发部经理将可行的项目交于项目组实施，每个项目组由组长和组员组成。

为激发研发人员技术创新的积极性，公司对研发成果完成人和为成果转化做出突出贡献的人员给予奖励；对引进新产品及新技术的人员，根据新产品及新技术带来的效益情况，给予奖励；对能够进行老产品改良的人员也给予奖励。

公司已建设多种引进人才的渠道，形成了有效的人才培训、激励的机制，在人才的培养与引进方面安排专门预算和规划，为战略实施建立人才及技能储备。

（3）以市场为导向的研发机制

公司研究开发机构定期听取生产、销售及质量控制部门的反馈意见，从生产、检测中的实际问题及市场的实际需求入手，保证研发做到有的放矢，每一项研究都落到实处，每一项开发都有生产的实际意义。

2、技术创新的安排

（1）设立研发中心

公司成立了专门的研发中心，通过多年发展，该研发中心已成为省级高新技术企业研究开发中心，为公司进一步发展作了准备。

（2）合理的研发人才结构

公司历来重视科技人才的引进和培养，现有专业研发人员 49 名，其中 12 人具有 3-5 年开发经验，17 人具有 5 年以上开发经验。

（3）持续技术创新计划安排

公司十分注重对产品技术的自我创新，在利用自身的技术优势获得高额利润的同时，投入大量的资源进行技术研发，为公司的可持续发展提供保证；同时，作为国内医药中间体行业内的领先企业，公司也充分利用“定制生产”业务为公司带来的能够接触到相关客户生产技术的机会，对这些生产技术进行充分的研究。

3、创新成果

通过公司十数年的不断创新，公司现已申报了 4 项具有自主知识产权的发明专利，其中 1 项已取得专利权，其余 3 项申报仍在审批之中。[详见本节之“六、发行人与业务有关的主要固定资产及无形资产”之“（二）无形资产”之“2、专利”]；获得多项荣誉 [详见本节之“六、发行人与业务有关的主要固定资产及无形资产”之“（四）证书及相关荣誉”]；先后获得国家多项技术资金补助，具体情况如下表：

受资助项目	政府批准文件	项目基金名称
诚达有限	善科（2004）字第 19 号	高新技术财政扶持资金
左旋肉碱产业化	浙科发计（2002）231 号	2003 省科技厅、财政厅高新产业化项目经费
L-肉碱	善科（2003）字第 42 号	2003 年度第二批县科技三项经费
左旋肉碱	浙发改高技（2004）1115 号	2004 年省高技术产业发展项目财政补助
3-ATMA	善科（2006）59 号	2006 年嘉善县科技计划项目经费
恩曲他滨中间体-偶合物		
3-ATMA 产业化	善科（2006）60 号	2006 年嘉善县专项资金计划项目经费
左旋肉碱项目	浙财企字（2006）29 号	2004 年度高新技术出口产品技术更新改造贷款贴息资金和研究开发资金
3-ATMA 产业化	浙财企字（2007）26 号	高新技术出口产品技改贷款贴息和研发资助项目资金
抗艾滋病恩曲他滨中试技术开发	善科（2007）27 号	2007 年嘉善县第一批县科技三项经费
3-ATMA	善科（2007）53 号	嘉善县 2007 年第二批县科技三项经费
1,4 萘醌		

受资助项目	政府批准文件	项目基金名称
3-TMA 产业化	善科（2008）53 号	嘉善县第二批县科技计划项目经费
3-ATMA 产业化	浙财企字（2008）124 号	中小企业扶持资金和重点农副产品补助资金
左旋肉碱清洁生产示范项目	浙财建字（2009）270 号	循环经济发展专项资金
高品质左旋肉碱扩建项目	善科（2010）53 号	县级科技计划

八、发行人主要产品和服务的质量控制情况

（一）质量控制体系与标准

1、质量控制体系与标准

（1）质量控制体系

公司已按 ISO9001 标准、ISO22000 标准及 FAMI-QS 欧洲饲料添加剂与预混合饲料操作规范建立了质量管理体系及食品安全管理体系，并通过了认证。

公司设有质量保证部及测试中心两个部门，负责生产全过程的质量管理，并直接对主管生产质量的公司副总经理负责；质量保证部对物料采购、生产制造直至售后服务全过程的相关质量工作负责，测试中心主要管理原辅料进厂的验收、制造过程的中间控制、成品的出厂检验以及产品稳定性试验等检验测试工作。

（2）标准

公司主要采用以下标准：

① 管理标准：

A、ISO9001：2000/ISO22000：2006

B、FAMI-QS 规范建立的管理制度。

② 产品标准：

序号	产品名称	执行标准
1	L-肉碱	部颁标准、USP32、EP6.0、食品添加剂国家标准 饲料添加剂行业标准
2	乙酰 L-肉碱盐酸盐	KPC II
3	DL-肉碱盐酸盐	JPC2002
4	L-肉碱富马酸盐	企业标准
5	L-肉碱酒石酸盐	企业标准

序号	产品名称	执行标准
6	L-肉碱盐酸盐	企业标准
7	L-肉碱（50%）	企业标准
8	环丙羧酸	拜耳公司标准
9	3-TMA	GSK 标准及企业标准
10	2-环丙胺烟酸	企业标准
11	3-ATMA	企业标准
12	环丙硼酸酯	企业标准
13	四氢噻吩-3-酮	企业标准
14	章胺盐酸盐	企业标准
15	恩曲他滨偶合物	企业标准
16	氯那唑酸钙	企业标准

注：USP32 为美国药典 32 版，EP6.0 为欧洲药典 6.0 版，KPC II 为韩国药典二部，JPC2002—
为日本药典 2002 版

（3）质量认证

① 质量管理体系认证

时间	认证类别	认证结果	最新证书号
2009 年	职业健康安全管理体系	通过	1309S10081R0M
2007 年	ISO22000 食品安全管理体系	通过	11607H10042R0M
2007 年	FAMI-QS 欧洲饲料添加剂与预混合 饲料操作规范	通过	11607FAMIQS0013
2001 年	ISO9001 质量管理体系	通过	11607Q10113R0M

② 产品注册及认证

产品名称	注册日期	注册国家	注册号
L-肉碱	2006 年	希腊	1623
L-肉碱酒石酸盐	2006 年	希腊	1624
L-肉碱	2005 年	美国	19142

（二）质量控制措施

1、完善的文件系统

公司对原材料的采购进库、产品生产的实际过程、产品检验测试的结果、产品的发放和销售、人员的培训、设备仪器的使用和维护保养、用户的投诉处理、偏差的调查处理等各种日常经营管理均设有可追溯的完整的文件系统，能够有效规范生产过程中每一个环节，使生产全过程始终处于受控状态之下。

2、生产制造过程的控制

公司对生产的实施、生产设备的使用及生产人员的上岗等方面设有严格的控制，由质量保证部对生产现场实施监控，以确保公司能够稳定地生产出符合预定标准的产品。

同时，公司建有符合 GMP 要求的 10 万级洁净区，以满足某些要求较高的产品生产，以确保其不会受到外界污染。

3、全过程物料质量的控制

公司质量控制部门对主要原辅料及包装材料的供应商进行审查，以确保供应商具有稳定提供符合质量标准物料的能力；对实际采购的原辅料及包装材料进行抽样检验，以确保实际采购物品符合公司及相关法律法规的要求；对制造过程中的每一类半成品制定有效的标准并对其进行检验及监控，以确保最终产品的质量能够达到要求。

4、先进的检测设备和高素质的检验人员

公司设有独立的检验部门，配备了包括气相色谱仪和高效液相色谱仪、精密电子天平、自动水分测定仪、顶空进样仪器装备、分光光度计、pH 计在内的多种高科技检测仪器，使公司能够及时有效地对原材料及产成品进行检测。

公司现有检验人员 18 人，其中大专以上 15 人，占检验人员总数的 83.33%。检验人员在上岗前均经过专业的培训，以确保最终检测结果的正确及可靠。

5、人员的培训

公司设有负责人员培训的管理部门，每年制定培训年度计划，按需要对员工进行各种培训，以提高员工的技能及质量意识。

6、专职的质量保证职能部门对生产全过程的管理

公司设有专职的质量保证部门，对生产全过程的产品质量和工作质量进行监控和管理。

（三）质量纠纷

公司产品质量稳定可靠，受到客户的一致好评，报告期内未出现过产品质量纠纷。

根据嘉善县质量技术监督局 2011 年 1 月 13 日出具证明：“诚达药业股份有限公司在近三年的经营活动中，能遵守国家及地方质量技术监督方面的法律、法规和规章等规范性法律文件，未发生因违法国家及地方质量技术监督方面法律、法规和规章等规范性法律文件而受到行政处罚的情形，未发生因产品质量及产品质量安全引起的纠纷。

第七节 同业竞争和关联交易

一、同业竞争

（一）公司同业竞争情况的说明

公司的实际控制人为葛建利和李强两人，葛建利和李强除持有公司股份外，无其他直接或间接控制的企业，因而与公司不存在同业竞争的情形。

（二）控股股东、实际控制人作出的避免同业竞争的承诺

1、公司的实际控制人葛建利和李强为避免今后可能发生的同业竞争，出具了《关于避免同业竞争的承诺书》，作出如下承诺：

“一、本人将尽职、勤勉地履行《公司法》等法律、法规和相关规范性文件以及《公司章程》规定的实际控制人的职责，不利用诚达药业的实际控制人的地位或身份损害诚达药业及诚达药业其他股东、债权人的合法权益。

二、截至本承诺书签署之日，本人或本人控制的其他企业均未从事与诚达药业构成竞争或可能构成竞争的业务。

三、自本承诺书签署之日起，在作为诚达药业的实际控制人期间，本人或本人控制的其他企业将不从事与诚达药业构成竞争或可能构成竞争的业务。

四、自本承诺书签署之日起，在作为诚达药业的实际控制人期间：（一）如本人或本人控制的其他企业拓展业务范围，所拓展的业务不与诚达药业构成竞争或可能构成竞争；（二）如诚达药业将来拓展的业务范围与本人或本人控制的其他企业构成竞争或可能构成竞争，则本人或本人控制的其他企业将停止从事该等业务，或将该等业务纳入诚达药业，或将该等业务转让给无关联的第三方；（三）如本人或本人控制的其他企业获得与诚达药业构成竞争或可能构成竞争的商业机会，则将该商业机会让予诚达药业。”

2、为避免今后与公司之间可能出现的同业竞争，维护公司全体股东的利益和保证公司的长期稳定发展，公司股东黄洪林向公司出具了《关于避免同业竞争的承诺函》，作出如下承诺：

“一、本人将尽职、勤勉地履行《公司法》等法律、法规和相关规范性文件以及《公司章程》规定的股东的职责，不利用诚达药业股东的地位或身份损害诚达药业及诚达药业其他股东、债权人的合法权益。

二、截至本承诺书签署之日，本人或本人控制的其他企业均未从事与诚达药业构成竞争或可能构成竞争的业务。

三、自本承诺书签署之日起，在作为诚达药业股东期间，本人或本人控制的其他企业将不从事与诚达药业构成竞争或可能构成竞争的业务。

四、自本承诺书签署之日起，在作为诚达药业股东期间：（一）如本人或本人控制的其他企业拓展业务范围，所拓展的业务不与诚达药业构成竞争或可能构成竞争；（二）如诚达药业将来拓展的业务范围与本人或本人控制的其他企业构成竞争或可能构成竞争，则本人或本人控制的其他企业将停止从事该等业务，或将该等业务纳入诚达药业，或将该等业务转让给无关联的第三方；（三）如本人或本人控制的其他企业获得与诚达药业构成竞争或可能构成竞争的商业机会，则将该商业机会让予诚达药业。”

二、关联方及关联方关系

公司的关联方及关联关系情况如下：

1、公司的实际控制人

公司实际控制人为葛建利和李强两人。实际控制人的情况详见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“七、发起人、主要股东和实际控制人的情况”之“（二）持有公司5%以上股权的主要股东”。

2、持有公司5%以上股份的其他股东

持有公司5%以上股份其他股东为黄洪林、上海诺艾尔生物医药有限公司、深圳市九恒投资顾问有限公司。股东的基本情况详见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“七、发起人、主要股东和实际控制人的情况”之“（二）持有公司5%以上股权的主要股东”。

此外，股东王喆于2007年8月至2009年6月期间持有公司11.6%的股份，截至本招股说明书签署日持有公司4%的股份，是公司历史上的关联方。

3、间接持有公司5%以上股份的自然人及与其关系密切的家庭成员以及前述

人员直接或间接控制的法人

周秋华持有诺艾尔90%的股份，诺艾尔持有公司6%的股份；周明华持有悦华投资90%的股份，并担任悦华投资的董事长，周明华与周秋华为兄弟关系，因此，悦华投资为公司的关联法人。

刘炎平持有九恒投资100%的股份，九恒投资持有公司5%的股份。

4、与公司的实际控制人关系密切的家庭成员以及前述人员直接控制或者担任董事、高级管理人员的法人

卢瑾为葛建利之女，与李强为夫妻关系，在公司担任销售部经理。

葛建利与葛小龙为姐弟关系，甄瑞平为葛小龙的妻子。葛小龙持有益源达63.64%的股份，并担任益源达的董事长，甄瑞平持有益源达36.36%的股份；葛小龙持有福鑫运输66.92%的股份，甄瑞平持有福鑫运输33.08%的股份；葛小龙持有福鑫物流30%的股份，福鑫运输持有福鑫物流70%的股份；因此，益源达、福鑫运输及福鑫物流均为公司的关联法人。

5、公司的控股子公司

报告期内，公司曾100%出资设立浙江嘉善诚成药业有限公司。诚成药业基本情况详见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“六、公司控股子公司、参股公司简要情况”。

诚成药业已于2010年1月25日注销，是公司历史上的关联方。

6、公司董事、监事和高级管理人员

(1) 公司董事、监事和高级管理人员为公司的关联自然人，基本情况详见本招股说明书“第八节 董事、监事、高级管理人员及核心技术人员”之“一、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员简介”。

(2) 公司董事、监事、高级管理人员在关联企业的任职情况

姓名	公司任职	关联企业名称	职务
潘建臣	董事	上海正道机电工程有限公司	董事长
		北京正道九鼎创业投资有限责任公司	董事
		浙江中证大道投资管理有限公司	副董事长
		深圳市九恒投资顾问有限公司	董事长
汤舒源	监事会主席	浙江大有化工有限公司	执行董事、总经理

潘建臣是北京正道九鼎创业投资有限责任公司和浙江中证大道投资管理有限公司参股股东，汤舒源是大有化工的控股股东，持股情况详见本招股说明书“第八节 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员”之“三、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员在发行前对外投资情况”。

三、关联交易情况

（一）经常性的关联交易

2008年度、2009年度以及2010年度公司支付给董事、总经理、副总经理和财务负责人的薪酬分别为96.43万元、216.61万元、145.36万元。

（二）偶发性的关联交易

1、接受关联方担保

（1）关联方担保情况

序号	债权人	合同金额	合同期限	关联方担保情况
1	中国银行嘉善支行	105 万元	2007.2-2008.2	由葛建利、黄洪林提供最高额保证担保
2	中国银行嘉善支行	350 万元	2007.12.3-2008.12.3	由葛建利、黄洪林提供最高额保证担保
3	嘉善县农村信用合作联社凤桐信用社(注 1)	100 万元	2007.3.28-2009.3.31	由葛建利提供抵押担保
4	中国银行嘉善支行(注 2)	350 万元	2009.1.19-2010.1.18	由葛建利提供最高额保证担保
5	中国银行嘉善支行(注 3)	420 万元	2010.11.23-2011.5.23	由葛建利提供连带责任保证

注：1、公司向嘉善县农村信用合作联社凤桐信用社的借款 100 万元已于 2008 年 1 月 23 日提前还款。

2、公司向中国银行嘉善支行的借款 350 万已于 2009 年 12 月 23 日提前还款。

3、公司向中国银行嘉善支行的借款 420 万已于 2011 年 1 月 21 日提前还款。

（2）报告期末关联方担保余额

单位：元

关联方	担保内容	2010年12月31日	2009年12月3日	2008年12月31日
葛建利	借款担保	4,200,000.00	-	-

2、关联方的资金占用情况

(1) 报告期内公司向股东借款的情况如下：

单位：元

股东	期间	期初余额	增加额	减少额	期末余额
葛建利	2008年	0.00	300,000.00	300,000.00	0.00
	2009年	-	-	-	-
	2010年	-	-	-	-
黄洪林	2008年	0.00	200,000.00	200,000.00	0.00
	2009年	-	-	-	-
	2010年	-	-	-	-

所有借款均系股东无偿借与公司使用，公司未向相关股东支付借款利息。

公司向股东借款主要发生在2004年和2005年，累计借入金额分别为2,778,614.60元、2,955,000元。主要原因系公司当时处于发展初期，注册资本仅有100万元，净资产不足850万元，取得银行借款存在很大困难，资金十分缺乏。

公司自2004年开始陆续归还股东借款，截至2008年12月31日，公司已归还全部股东借款。

(2) 与关联方益源达、福鑫运输及福鑫物流的资金相互占用情况

2008年度，公司于3月初借与益源达人民币2,000,000元，益源达于当月末归还；公司于12月借与益源达人民币1,500,000元，益源达于中旬陆续归还；公司于12月中旬向益源达借入人民币2,000,000元，并于下旬陆续归还。

2009年1月20日，公司借与福鑫运输人民币950,000元；1月21日，公司分别借与益源达、福鑫运输、福鑫物流人民币240,000元、110,000元、600,000元。益源达、福鑫运输、福鑫物流于2009年1月20日至25日分别归还前述所借款项。

上述资金往来系公司与关联方益源达为解决各自的流动资金需求而进行的资金拆借，双方均未收取利息，公司与关联方已全额归还相互占用的资金，关联方占用公司资金的行为未对公司的生产经营构成明显不利影响。

（3）关联方卢瑾的资金占用情况

2007年7月，卢瑾向公司借款606,000元，12月底还款420,000元，2008年12月底还款186,000元。该笔借款未收取资金占用费。

3、关联方向诚达有限提供咨询服务

2008年初，诚达有限启动研发临床新药（国内三类新药）的计划，开始实施向制药企业转变的发展战略。为此，诚达有限一方面引进了高级技术人员王喆，另一方面开始与悦华投资进行接触，希望其提供宏观战略及市场营销等方面的建议，双方最终达成一致并于2008年10月签署了《咨询服务协议》。该协议期限为18个月，约定自协议签署之日起，悦华投资向诚达有限提供如下服务内容：（一）为诚达有限的宏观战略发展方向提供咨询建议；（二）为诚达有限提供市场营销等方面的咨询建议；（三）为诚达有限的经营多元化提供咨询建议；（四）其他悦华投资认为有利于提升诚达有限竞争力的咨询建议。悦华投资为诚达有限提供咨询服务的总费用为人民币150万元，诚达有限已于2008年、2009年分别支付了咨询服务费人民币50万元。

2009年6月，王喆由于在经营理念及研发思维方面与公司无法协调一致而离职，为此，公司根据实际情况暂停了研发临床新药的计划，悦华投资向公司提供的咨询服务已不再适合公司的实际情况。经双方友好协商，公司与悦华投资于2010年3月签署《解除合同协议书》，一致同意解除《咨询服务协议》，公司无需支付剩余的咨询服务费，悦华投资不再提供相应的咨询服务。

4、关联方应收应付款项余额

关联方名称	2010年12月31日		2009年12月31日		2008年12月31日	
	金额（元）	占比	金额（元）	占比	金额（元）	占比
王喆	-	-	-	-	166,060.48	3.37%

公司与王喆的其他应付款166,060.48元为应付差旅费用。

5、诚达有限与实际控制人之一葛建利签署《专利实施许可合同》

2009年10月18日，诚达有限与葛建利签署《专利实施许可合同》，取得专利号为ZL200710156375.7的发明专利3-(N-甲基-N-戊氨基)丙酸盐酸盐的制备方法的独占许可。该合同已于2009年10月28日在国家知识产权局备案，合同有效期为2009年10月19日至2015年10月18日。

6、葛建利将其所拥有发明专利无偿转让给公司

(1) 转让前葛建利拥有的专利情况

序号	专利名称	专利号/申请号	备注
1	3-(N-甲基-N-戊氨基)丙酸盐酸盐的制备方法	ZL200710156375.7	专利权
2	电渗析法在左旋肉碱生产中的纯化除盐工艺	200810060211.9	专利申请权
3	制备 1-氧-乙酰基-2, 3, 5-三-氧-苯甲酰基-β-L-呋喃核糖的生产工艺	200810060210.4	专利申请权

(2) 转让情况

2010年1月25日，葛建利与公司签署了《专利转让协议》，将申请号为200810060211.9及200810060210.4的发明的专利申请权无偿转让给公司。2010年2月6日，葛建利另行与公司签署了《专利转让协议》，将专利号为ZL200710156375.7的发明的专利权无偿转让给公司。

截至2010年5月28日，申请号为200810060211.9及200810060210.4的发明的专利申请权以及专利号为ZL200710156375.7的发明的专利权已完成无偿转让的变更手续。

7、偶发性关联交易对当年经营成果和主营业务的影响

报告期内，公司与关联方发生的偶发性关联交易均未产生利润，因而对公司当期的经营成果和主营业务的影响较小。

(三) 公司章程对关联交易决策权力与程序的相关规定

公司章程对关联交易的规定如下：

1、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。

董事与董事会会议决议事项所涉及的企业有关联关系的，不得对该项决议行使表决权，也不得代理其他董事行使表决权。该董事会会议由过半数的无关联关系董事出席即可举行，董事会会议所作决议须经无关联关系董事过半数通过。出席董事会的无关联董事人数不足3人的，应将该事项提交股东大会审议。公司不得直接或者通过子公司向董事、监事、高级管理人员提供借款。

2、以下关联交易须经董事会决议通过：（1）公司与关联自然人发生的交易

金额在 30 万元人民币以上的关联交易。（2）公司与关联法人发生的交易金额在 300 万元人民币以上，且占公司最近一期经审计净资产绝对值 0.5% 以上的关联交易，并由独立董事发表意见。（3）公司与关联人发生的交易（公司获赠现金资产和提供担保除外）金额在 3000 万元人民币以上，且占公司最近一期经审计净资产绝对值 5% 以上的关联交易，应提交股东大会审议。法律、法规、其他规范性文件对上述事项的审议权限另有强制性规定的，从其规定执行。

（四）关联交易履行的决策程序、独立董事对关联交易公允性发表的意见

诚达药业成立后，在《公司章程》及《关联交易管理制度》中对关联交易的决策程序作出明确规定，确保关联交易公平、公正、合理。自诚达药业成立以来，公司与关联方发生的关联交易均严格履行了《公司章程》及《关联交易管理制度》中规定的决策程序。

独立董事对关联交易履行的审议程序合法性及交易价格的公允性发表如下意见：“本独立董事审阅了诚达药业股份有限公司近三年发生的关联交易情况，我们认为公司的关联交易遵循了诚实信用的商业交易原则，交易价格定价公允，内容合法有效，不存在因此而损害公司其他股东利益的情形。”

（五）规范和减少关联交易的措施

1、实际控制人葛建利、李强、持股5%以上的个人股东黄洪林以及历史上的关联方王喆出具了《关于规范关联交易的承诺书》，作出如下承诺：

“一、本人将尽可能的避免和减少本人或本人控制的其他公司、企业或其他组织、机构（以下简称‘本人控制的其他企业’）与诚达药业之间的关联交易。

二、对于无法避免或者有合理原因而发生的关联交易，本人或本人控制的其他企业将根据有关法律、法规和规范性文件以及《诚达药业股份有限公司章程》的规定，遵循平等、自愿、等价和有偿的一般商业原则，与诚达药业签订关联交易协议，确保关联交易的价格原则上不偏离市场独立第三方的价格或收费的标准，并严格遵守《诚达药业股份有限公司章程》及相关规章制度规定的关联交易的审批权限和程序，以维护诚达药业及其他股东的利益。

三、本人保证不利用在诚达药业中的地位 and 影响，通过关联交易损害诚达药

业及其他股东的合法权益。本人或本人控制的其他企业保证不利用本人在诚达药业中的地位 and 影响，违规占用或转移公司的资金、资产及其他资源，或要求诚达药业违规提供担保。

四、本承诺书自签字之日即行生效，在诚达药业存续且依照中国证监会或证券交易所相关规定本人被认定为诚达药业关联人期间持续有效且不可撤销。”

2、持股5%以上的法人股东上海诺艾尔生物医药有限公司、深圳市九恒投资顾问有限公司出具了《关于规范关联交易的承诺书》，作出如下承诺：

“一、本公司将尽可能的避免和减少本公司或本公司控制的其他公司、企业或其他组织、机构（以下简称‘本公司控制的其他企业’）与诚达药业之间的关联交易。

二、对于无法避免或者有合理原因而发生的关联交易，本公司或本公司控制的其他企业将根据有关法律、法规和规范性文件以及《诚达药业股份有限公司章程》的规定，遵循平等、自愿、等价和有偿的一般商业原则，与诚达药业签订关联交易协议，确保关联交易的价格原则上不偏离市场独立第三方的价格或收费的标准，并严格遵守《诚达药业股份有限公司章程》及相关规章制度规定的关联交易的审批权限和程序，以维护诚达药业及其他股东的利益。

三、本公司保证不利用在诚达药业中的地位 and 影响，通过关联交易损害诚达药业及其他股东的合法权益。本公司或本公司控制的其他企业保证不利用本公司在诚达药业中的地位 and 影响，违规占用或转移公司的资金、资产及其他资源，或要求诚达药业违规提供担保。

四、本承诺书自签字之日即行生效，在诚达药业存续且依照中国证监会或证券交易所相关规定本公司被认定为诚达药业关联公司期间持续有效且不可撤销。”

3、董事、监事和高级管理人员出具了《关于规范关联交易的承诺书》，作出如下承诺：

“一、本人将尽可能的避免和减少本人或本人控制的其他公司、企业或其他组织、机构（以下简称‘本人控制的其他企业’）与诚达药业之间的关联交易。

二、对于无法避免或者有合理原因而发生的关联交易，本人或本人控制的其他企业将根据有关法律、法规和规范性文件以及《诚达药业股份有限公司章程》

的规定，遵循平等、自愿、等价和有偿的一般商业原则，与诚达药业签订关联交易协议，确保关联交易的价格原则上不偏离市场独立第三方的价格或收费的标准，并严格遵守《诚达药业股份有限公司章程》及相关规章制度规定的关联交易的审批权限和程序，以维护诚达药业及其他股东的利益。

三、本人保证不利用在诚达药业中的地位 and 影响，通过关联交易损害诚达药业及其他股东的合法权益。本人或本人控制的其他企业保证不利用本人在诚达药业中的地位 and 影响，违规占用或转移公司的资金、资产及其他资源，或要求诚达药业违规提供担保。

四、本承诺书自签字之日即行生效，在诚达药业存续且依照中国证监会或证券交易所相关规定本人被认定为诚达药业关联人期间持续有效且不可撤销。”

第八节 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员

一、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员简介

（一）董事会成员

公司董事会由7名成员组成，任期三年，其中独立董事3名。各董事简介如下：

葛建利，女，出生于1953年，中国国籍，无境外永久居留权，已完成清华大学嘉善县企业经营者工商管理高级研修班课程并取得结业证书；曾任巨化集团公司建材厂分析员、巨化集团公司研究所技术员、嘉善合成化工厂一分厂厂长、诚达有限董事长兼总经理、诚成药业执行董事兼总经理，现任公司董事长兼总经理；主持完成了“2，2-二甲基-5-（3-噻吩）-4，6-二酮-1，3-二氧杂环己烷”的合成工艺研究，该项目被列入国家火炬计划，并获得嘉兴市科学技术进步奖；主持完成了新产品“恩曲他滨偶合物”的合成研究；主持研究的“3-(N-甲基-N-戊氨基)丙酸盐酸盐的制备方法”获得国家发明专利证书。葛建利是嘉善县第十一届、十二届政协委员、嘉善县人民政府第三届到第五届专家咨询委员会成员并担任中国民主建国会嘉善企业家联谊会主任；荣获“嘉兴市优秀引进人才”、“嘉善县突出贡献企业家”、嘉善县十佳“新嘉善女性”、“嘉善县优秀政协委员”、“嘉善县企业经营者‘十佳创业之星’”等荣誉称号。

李强，男，出生于1980年，加拿大国籍，本科学历；曾任诚达有限技术顾问、董事，现任上海英柯欧模具有限公司生产主管、公司董事。

黄洪林，男，出生于1962年，中国国籍，无境外永久居留权，已完成上海交大MBA课程学习；曾任嘉善县枫南铸铁厂厂长、嘉善合成化工厂一分厂副厂长、诚达有限董事、副总经理、ISO质量管理体系管理者代表以及ISO、HACCP、FAMI-QS三体系管理者代表及公司党支部书记；现任公司董事、副总经理、董事会秘书。黄洪林荣获嘉善县魏塘镇“科技工作先进工作者”、“年度安全生产先进生产者”称号，公司党支部被评为“嘉善县非公有制企业先进党支部”。

潘建臣，男，出生于1971年，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历，工程师。现任上海正道机电工程有限公司董事长、北京正道九鼎创业投资有限责任

公司董事、浙江中证大道投资管理有限公司副董事长、深圳市九恒投资顾问有限公司董事长、公司董事。

陆惠明，男，出生于1941年，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历，高级经济师；曾任巨化集团公司铝厂厂长、巨化集团公司企管处长、巨化集团公司总经理助理兼副总经理、浙江省政协常委、副秘书长、浙江省石油化学工业厅副厅长、浙江省履行禁止化学武器公约办公室主任，现任浙江省政府参事、公司独立董事。

胡永洲，男，出生于1950年，中国国籍，无境外永久居留权，博士学历，教授；曾任浙江医科大学药学系助教、讲师、副主任、浙江大学药学院副院长，现任浙江大学创新药物研究中心主任、公司独立董事。

潘煜双，女，出生于1964年，中国国籍，无境外永久居留权，博士学历，教授；曾任浙江经济高等专科学校会计系副主任、香港中文大学会计学院及复旦大学管理学院国内访问学者、嘉兴学院会计学院副教授；现任嘉兴学院商学院副院长、浙江省总会计师协会反倾销应诉委员会副主任、浙江省总会计师协会反倾销委员会副主任、浙江景兴纸业股份有限公司独立董事、公司独立董事。潘煜双是嘉兴市会计学会副会长、中国会计学会财务成本分会理事、浙江省高级会计师评审委员会专家成员、嘉兴市人大财经委员会咨询小组成员、浙江省会计学会理事、嘉兴市审计学会副会长。

（二）监事会成员

公司监事会由3名成员组成，任期3年。各监事简介如下：

汤舒源，男，出生于1971年，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历，经济师；曾任浙江新安化工股份有限公司市场部主管，现任浙江大有化工有限公司执行董事兼总经理、公司监事及监事会主席。

陈维汉，男，出生于1974年，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历，助理工程师；曾任诚达有限肉碱车间副主任、生产部经理，现任公司监事、生产部经理。

蔡小毛，男，出生于1956年，中国国籍，无境外永久居留权，专科学历，助理会计师；曾任诚成化工出纳、诚达有限财务科出纳，现任公司监事、财务部出

纳。

（三）高级管理人员

根据公司章程，公司高级管理人员包括总经理、副总经理、财务负责人、董事会秘书。

总理由董事会聘任或解聘，每届任期3年，各高级管理人员简介如下：

葛建利，简历详见本节之“一、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员简介”之“（一）董事会成员”。

黄洪林，简历详见本节之“一、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员简介”之“（一）董事会成员”。

卢刚，男，出生于1975年，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历；曾任诚达有限副总经理、诚成药业监事，现任公司副总经理。

崔艳霞，女，出生于1964年，中国国籍，无境外永久居留权，硕士学历，教授级高工，执业药师；曾任东北制药总厂研究院副院长、抗生所所长、项目负责人、企划部总工程师，东北制药集团发展部部长，东北制药总厂十二公司总经理、东北制药总厂制剂销售处党总支书记、副处长，东北制药总厂研究院院长，恩益公司法人代表，万全科技药业集团API总监兼海南万特制药集团副总经理，浙江嘉善诚达药化有限公司副总经理；现任公司副总经理。崔艳霞是中国药学会辽宁分会合成药物专业委员会委员、沈阳市“三八”红旗手、中共沈阳市第十次党代会代表。

董政，男，出生于1953年，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历，工程师；曾任上海第二制药厂质检科分析员、组长，上海三维制药有限公司质保部分析主管、质检部部长、QA/QC经理、生产技术部副总监、质量管理部总监，上海泰亨实业有限公司副总经理，诚达有限副总经理；现任公司副总经理。

葛双龙，男，出生于1946年，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历，会计师；曾任铁道部宝鸡桥梁厂会计、财务处长、总会计师，诚达有限总经理助理、副总经理；现任公司财务总监。

（四）核心技术人员

公司的核心技术人员简介如下：

葛建利，简历详见本节之“一、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员简介”之“（一）董事会成员”。

崔艳霞，简历详见本节之“一、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员简介”之“（三）高级管理人员”。

谢南生，男，出生于1966年，中国国籍，无境外永久居留权，硕士学历，工程师；曾任江苏省农用激素工程技术研究中心课题组长，诚达有限项目组长、技术部经理、研发中心经理；现任公司研发中心经理。谢南生是公司研发技术的领头人，曾先后主持了奈韦拉平、奥拉西坦等30余个项目的小试及中试研究；其主持研发的“制备1-氧-乙酰基-2,3,5-三-氧-苯甲酰基-β-L-呋喃核糖的生产工艺”以及“电渗析法在左旋肉碱生产中的纯化除盐工艺”已向国家知识产权局申请发明专利，现处于实质审查阶段。

文春林，男，出生于1982年，中国国籍，无境外永久居留权，硕士学历；曾任诚达有限研发中心项目组长、研发中心经理、副经理；现任公司市场部经理。文春林是公司研发技术的核心骨干，先后主持或参与了左氧氟沙星、莫西沙星、恩曲他滨、章胺盐酸盐等项目的研发工作；其参与研发的“3-(N-甲基-N-戊氨基)丙酸盐的制备方法”已获得国家专利，主持研发的“左旋氧氟沙星的制备方法”以及“氧氟沙星的制备方法”已向国家知识产权局申请发明专利，现处于实质审查阶段。

（五）董事、监事及高级管理人员的提名及选聘情况

1、董事提名和选聘情况

2009年11月18日，公司创立大会通过决议，选举葛建利、李强、黄洪林、潘建臣、潘煜双、胡永洲、陆惠明为公司第一届董事会成员，其中潘煜双、胡永洲、陆惠明为独立董事。

2009年11月18日，公司第一届董事会第一次会议通过决议，选举葛建利为公司董事长。

2、监事提名和选聘情况

2009年11月18日，公司创立大会通过决议，选举汤舒源、陈维汉为公司第一

届监事会成员。

2009年10月25日，公司职工代表大会选举蔡小毛为公司职工代表监事。

2009年11月18日，公司第一届监事会第一次会议通过决议，选汤舒源为公司监事会主席。

3、高级管理人员提名和选聘情况

2009年11月18日，公司第一届董事会第一次会议通过决议，聘任葛建利为公司总经理，黄洪林、卢刚、崔艳霞、董政为公司副总经理，葛双龙为公司财务总监。2010年8月19日，公司第一届董事会第九次会议通过决议，聘任黄洪林为公司董事会秘书。

二、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）董事、监事、高级管理人员和核心技术人员持股情况

姓名	职务	2010年12月31日		2009年12月31日		2008年12月31日	
		出资额 (万元)	比例 (%)	出资额 (万元)	比例 (%)	出资额 (万元)	比例 (%)
葛建利	董事长、总经理	1,330.50	26.61	1,330.50	26.61	53.20	23.21
李强	董事	1,559.50	31.19	1,559.50	31.19	67.00	29.22
黄洪林	董事、副总经理、董事会秘书	1,220.50	24.41	1,220.50	24.41	53.20	23.21
合计		4,110.50	82.21	4,110.50	82.21	173.40	75.64

除上述人员外，公司其他董事、监事、高级管理人员和核心技术人员不存在直接或间接持有公司股份的情况。

（二）董事、监事、高级管理人员、核心技术人员近亲属持股情况

董事李强为董事长兼总经理葛建利的女婿，两人持股情况详见本节“二、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”之“（一）董事、监事、高级管理人员和核心技术人员持股情况”。除此以外，公司其他董事、监事、高级管理人员和核心技术人员近亲属不存在持有公司股份的情况。

（三）上述人员近三年所持股份的增减变动情况以及质押或冻结情况

报告期公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员的持股变动情况详见本节“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”。

公司的董事、监事、高级管理人员和核心技术人员所持股份无质押或冻结的情况。

三、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员在发行前对外投资情况

截至本招股说明书签署日，除潘建臣、汤舒源存在对外投资的情况外，其他董事、监事、高级管理人员和核心技术人员不存在对外投资情况。潘建臣、汤舒源的对外投资情况如下：

姓名	公司的职务	投资企业	出资额	持股比例
潘建臣	董事	北京正道九鼎创业投资有限责任公司	180 万	10.17%
		浙江中证大道投资管理有限公司	130 万	13.00%
汤舒源	监事会主席	浙江大有化工有限公司	510 万	51.00%

四、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员最近一年从公司领取收入的情况

序号	姓名	职务	2010 年从公司领取的薪酬（元/年）				领薪单位
			工资	奖金	津贴	合计	
1	葛建利	董事长、总经理	300,000	-	1,582	301,582	诚达药业
2	黄洪林	董事、副总经理、 董事会秘书	200,000	-	1,582	201,582	诚达药业
3	李 强	董事	-	-	-	-	-
4	潘建臣	董事	-	-	-	-	-
5	胡永洲	独立董事	-	-	50,000	50,000	诚达药业
6	陆惠明	独立董事	-	-	50,000	50,000	诚达药业
7	潘煜双	独立董事	-	-	50,000	50,000	诚达药业
8	汤舒源	监事会主席	-	-	-	-	-
9	陈维汉	监事、生产部经理	51,000	13,410	8,602	73,012	诚达药业

10	蔡小毛	监事、财务科出纳	30,420	7,605	2,302	40,327	诚达药业
11	卢 刚	副总经理	200,000	-	1,582	201,582	诚达药业
12	崔艳霞	副总经理	204,000	-	21,062	225,062	诚达药业
13	董 政	副总经理	200,000	-	21,042	221,042	诚达药业
14	葛双龙	财务总监	200,000	-	2,442	202,442	诚达药业
15	谢南生	研发中心经理	72,600	19,080	11,100	102,780	诚达药业
16	文春林	研发中心副经理	53,700	14,130	9,750	77,580	诚达药业

五、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员兼职情况

公司的董事、监事、高级管理人员及核心技术人员对外兼职的情形如下：

姓名	兼职单位	兼职职务	兼职单位与发行人的关系
潘建臣	上海正道机电工程有限公司	董事长	董事任职单位
	北京正道九鼎创业投资有限责任公司	董事	董事任职和参股单位
	浙江中证大道投资管理有限公司	副董事长	
	深圳市九恒投资顾问有限公司	董事长	董事任职单位
李 强	上海英柯欧模具有限公司	生产主管	股东任职单位
胡永洲	浙江大学创新药物研究中心	主任	董事任职单位
陆惠明	浙江省人民政府	参事	董事任职单位
潘煜双	嘉兴学院商学院	副院长	董事任职单位
	浙江省总会计师协会反倾销应诉委员会	副主任	董事任职单位
	浙江省总会计师协会反倾销委员会	副主任	董事任职单位
	浙江景兴纸业股份有限公司	独立董事	董事任职单位
汤舒源	浙江大有化工有限公司	执行董事、总经理	股东任职和控股单位

除上述情形外，其他董事、监事、高级管理人员及核心技术人员不存在兼职情形。

六、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员相互之间的亲属关系

葛双龙与葛建利为兄妹关系，葛建利与卢刚为母子关系，李强是葛建利之女

婿，除此以外，公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员之间无其他亲属关系。

七、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员有关协议或承诺情况

（一）公司与上述人员签定的协议

在公司任职并领薪的董事、监事、高级管理人员和核心技术人员与公司签有《劳动合同》，《劳动合同》对合同期限、劳动报酬、社会保险及福利待遇、劳动保护和劳动条件、劳动合同的变更、解除、终止等进行了约定。

公司与董事签有《董事聘任合同》，对董事的聘任条件、职责、权利义务、责任及离职等进行约定。

公司与黄洪林、葛双龙、卢刚、崔艳霞、董政、谢南生、文春林等签定了保密协议，对保密范围、保密责任、保密期限及违约责任等进行了约定。

（二）董事、监事、高级管理人员重要承诺

1、公司实际控制人葛建利和李强以及股东黄洪林为避免与公司的同业竞争分别出具了《关于避免同业竞争的承诺书》，详见本招股说明书“第七节 同业竞争与关联交易”之“一、同业竞争”之“（二）控股股东、实际控制人作出的避免同业竞争的承诺”。

2、葛建利、黄洪林、李强已就其所持公司股份分别出具了《关于股份自愿锁定暨限制转让的承诺函》，详见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“八、有关股本的情况”之“（五）本次发行前股东所持股份的流通限制和自愿锁定股份的承诺”。

3、全体董事、监事和高级管理人员已就其规范与公司的关联交易问题分别出具了《关于规范关联交易的承诺书》，详见本招股说明书“第七节 同业竞争与关联交易”之“二、关联交易情况”之“（五）规范和减少关联交易的措施”。

（三）上述协议、承诺的履行情况

截至本招股说明书签署日，上述协议、承诺正常履行。

八、董事、监事和高级管理人员任职资格

公司的董事、监事和高级管理人员符合法律、行政法规、规章及《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个月内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。

九、董事、监事和高级管理人员近三年的变动情况

（一）公司董事变动情况

自2006年7月至2008年6月，诚达有限的董事会成员为葛建利、李强、黄洪林，葛建利为董事长，期间未发生变化。

2008年6月18日，因股权转让，王喆成为诚达有限的新股东，持股11.60%。根据诚达有限章程规定，王喆委派其本人担任诚达有限董事。

2009年6月10日，王喆将其持有的诚达有限6%的股权转让给李强。根据诚达有限章程的规定，王喆免去其本人诚达有限董事职务。

2009年11月18日，经公司创立大会审议通过，选举葛建利、李强、黄洪林、潘建臣、陆惠明、胡永洲、潘煜双为公司第一届董事会成员，其中陆惠明、胡永洲、潘煜双为独立董事。

（二）公司监事变动情况

自2006年7月至2009年11月，卢瑾担任诚达有限监事。

2009年10月25日，公司职工大会选举蔡小毛为公司职工代表监事。

2009年11月18日，公司创立大会通过决议，选举汤舒源、陈维汉为公司监事。

2009年11月18日，公司第一届监事会第一次会议通过决议，选举汤舒源为公

司监事会主席。

（三）高级管理人员变动情况

自2006年7月至2008年6月，葛建利担任诚达有限总经理，黄洪林、卢刚担任副总经理，期间未发生变化。

2008年6月18日，诚达有限董事会聘任王喆担任副总经理。2009年6月，王喆辞去其副总经理职务。

2009年6月10日，诚达有限董事会通过决议，聘任崔艳霞、董政担任副总经理。

2009年11月18日，公司第一届董事会第一次会议通过决议，聘任葛建利为公司总经理，黄洪林、卢刚、崔艳霞、董政为公司副总经理，葛双龙为公司财务总监，郑蓉为公司董事会秘书。2010年8月，郑蓉向公司提出辞职申请；2010年8月19日，公司第一届董事会第九次会议通过决议，聘任黄洪林为公司董事会秘书。

公司上述董事、监事和高级管理人员的变化符合有关规定，履行了必要的法律程序。

第九节 公司治理

根据《公司法》、《证券法》等相关法律法规及规范性文件的要求，公司已建立了由股东大会、董事会、监事会组成的治理结构，公司股东大会、董事会、监事会分别为公司的最高权力机构、主要决策机构和监督机构，三者与公司高级管理层共同构建了分工明确、相互配合、相互制衡的运行机制。

一、股东大会制度的建立健全及运行情况

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

（二）股东大会的职权

股东大会是公司的权力机构，依法行使下列职权：决定公司的经营方针和投资计划；选举和更换非由职工代表担任的董事、监事，决定有关董事、监事的报

酬事项；审议批准董事会的报告；审议批准监事会报告；审议批准公司的年度财务预算方案、决算方案；审议批准公司的利润分配方案和弥补亏损方案；对公司增加或者减少注册资本作出决议；对发行公司债券作出决议；对公司合并、分立、解散、清算或者变更公司形式作出决议；修改公司章程；对公司聘用、解聘会计师事务所作出决议；审议公司在一年内购买、出售重大资产超过公司最近一期经审计总资产30%的事项；审议股权激励计划；审议法律、行政法规、部门规章或公司章程规定应当由股东大会决定的其他事项。上述股东大会的职权不得通过授权的形式由董事会或其他机构和个人代为行使。

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

（三）股东大会的召集

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》规定人数或者公司章程所定人数的2/3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。

（四）股东大会的提案与通知

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。

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。

股东大会通知和补充通知中应当充分、完整披露所有提案的具体内容，以及为使股东对拟讨论的事项作出合理判断所需的全部资料或解释。拟讨论的事项需要独立董事发表意见的，发出股东大会通知或补充通知时应当同时披露独立董事的意见及理由。

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得取消。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2个工作日公告并说明原因。

（五）股东大会的召开

股东可以亲自出席股东大会并行使表决权，也可以委托他人代为出席和在授权范围内行使表决权。

公司召开股东大会，全体董事、监事和董事会秘书应当出席会议，总经理和其他高级管理人员应当列席会议。

股东大会由董事长主持。董事长不能履行职务或不履行职务时，由半数以上董事共同推举的一名董事主持。监事会自行召集的股东大会，由监事会主席主持。监事会主席不能履行职务或不履行职务时，由半数以上监事共同推举的一名监事主持。股东自行召集的股东大会，由召集人推举代表主持。

（六）股东大会的表决和决议

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。

（七）股东大会制度的运行情况

2009年11月18日，公司召开了创立大会；自创立大会以后，公司共召开六次股东大会。

会议名称	召开时间
创立大会	2009年11月18日
2010年第一次临时股东大会	2010年1月9日
2010年第二次临时股东大会	2010年1月31日
2010年第三次临时股东大会	2010年2月28日
2009年年度股东大会	2010年5月8日
2011年第一次临时股东大会	2011年1月3日
2011年第二次临时股东大会	2011年2月24日

二、董事会制度的建立健全及运行情况

（一）董事会的构成

公司董事会由7名董事组成，设董事长1人。董事长由董事会以全体董事的过半数选举产生。

（二）董事会的职责

董事会行使下列职权：召集股东大会，并向股东大会报告工作；执行股东大会的决议；决定公司的经营计划和投资方案；制订公司的年度财务预算方案、决算方案；制订公司的利润分配方案和弥补亏损方案；制订公司增加或者减少注册资本、发行债券或其他证券及上市方案；拟订公司重大收购、收购公司股票或者合并、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；聘任或者解聘公司总经理、董事会秘书；根据总

经理的提名，聘任或者解聘公司副总经理、财务负责人等高级管理人员，并决定其报酬事项和奖惩事项；制订公司的基本管理制度；制订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；听取公司总经理的工作汇报并检查总经理的工作；法律、行政法规、部门规章或公司章程授予的其他职权。

（三）董事会的议事规则

董事会会议分为定期会议和临时会议。董事会每年应当至少在上下两个半年度各召开一次定期会议。有下列情形之一的，董事会应当召开临时会议：代表十分之一以上表决权的股东提议时；三分之一以上董事联名提议时；监事会提议时；董事长认为必要时；二分之一以上独立董事提议时；总经理提议时；证券监管部门要求召开时；公司《公司章程》规定的其他情形。

召开董事会定期会议，董事会办公室应当提前十日书面通知全体董事和监事。召开董事会临时会议，董事会办公室应当提前三日将会议通知通过直接送达、传真、电子邮件或者其他方式，提交全体董事和监事以及总经理、董事会秘书。非直接送达的，还应当通过电话进行确认并做相应记录。情况紧急，需要尽快召开董事会临时会议的，可以随时通过电话或者其他口头方式发出会议通知，但召集人应当在会议上作出说明。

董事会会议应当有过半数的董事出席方可举行。监事可以列席董事会会议；总经理和董事会秘书未兼任董事的，应当列席董事会会议。会议主持人认为有必要的，可以通知其他有关人员列席董事会会议。

董事原则上应当亲自出席董事会会议。因故不能出席会议的，应当事先审阅会议材料，形成明确的意见，书面委托其他董事代为出席。

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

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

二分之一以上的与会董事或两名以上独立董事认为提案不明确、不具体，或

者因会议材料不充分等其他事由导致其无法对有关事项作出判断时，会议主持人应当要求会议对该议题进行暂缓表决。提议暂缓表决的董事应当对提案再次提交审议应满足的条件提出明确要求。

（四）董事会制度的运行情况

公司第一届董事会自成立以来，共召开十二次董事会。

会议名称	召开时间
第一届董事会第一次会议	2009 年 11 月 18 日
第一届董事会第二次会议	2009 年 12 月 23 日
第一届董事会第三次会议	2010 年 1 月 10 日
第一届董事会第四次会议	2010 年 1 月 31 日
第一届董事会第五次会议	2010 年 2 月 6 日
第一届董事会第六次会议	2010 年 3 月 6 日
第一届董事会第七次会议	2010 年 4 月 10 日
第一届董事会第八次会议	2010 年 7 月 24 日
第一届董事会第九次会议	2010 年 8 月 19 日
第一届董事会第十次会议	2010 年 12 月 17 日
第一届董事会第十一次会议	2011 年 1 月 21 日
第一届董事会第十二次会议	2011 年 3 月 13 日

三、监事会制度的建立健全及运行情况

（一）监事会的构成

公司监事会由3名监事组成，监事会设主席1人。监事会主席由全体监事过半数选举产生。监事会中2名成员由股东代表担任并由股东大会选举产生，另1名成员由职工代表担任并由公司职工民主选举产生。

（二）监事会的职责

监事会行使下列职权：应当对董事会编制的公司定期报告进行审核并提出书面审核意见；检查公司财务；对董事、高级管理人员执行公司职务的行为进行监

督，对违反法律、行政法规、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。

（三）监事会的议事规则

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

召开监事会定期会议，监事会办公室应当提前十日书面通知全体监事。召开监事会临时会议，监事会办公室应当提前三日将会议通知通过直接送达、传真、电子邮件或者其他方式，提交全体监事。非直接送达的，还应当通过电话进行确认并做相应记录。

监事会会议应当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。监事会形成决议应当全体监事过半数同意。

（四）监事会制度的运行情况

公司第一届监事会自成立以来，共召开六次监事会。

会议名称	召开日期
第一届监事会第一次会议	2009 年 11 月 18 日
第一届监事会第二次会议	2009 年 12 月 23 日
第一届监事会第三次会议	2010 年 2 月 6 日
第一届监事会第四次会议	2010 年 4 月 10 日
第一届监事会第五次会议	2010 年 7 月 24 日
第一届监事会第六次会议	2011 年 1 月 21 日
第一届监事会第七次会议	2011 年 3 月 13 日

四、独立董事制度建立健全及运行情况

（一）独立董事的设置

公司现有独立董事3名，占董事会成员的七分之三。3名独立董事均由公司创立大会选举产生，其中潘煜双具有会计高级职称。

（二）独立董事发挥作用的制度安排

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外，还履行以下特别职权：重大关联交易（指公司拟与关联人达成的总额高于300万元或高于公司最近一期经审计净资产值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。

独立董事行使上述职权应当取得全体独立董事的二分之一以上同意。如上述提议未被采纳或上述职权不能正常行使，公司应将有关情况予以披露。

独立董事除履行上述职责外，还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一期经审计净资产值的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；《公

司章程》规定的其他事项。

（三）独立董事制度运行情况

公司于 2009 年 11 月 18 日设立了独立董事制度，公司的独立董事依据有关法律、法规、公司章程谨慎、认真、勤勉地履行了权利和义务。独立董事制度对公司完善治理结构正发挥着重要的作用。

五、董事会秘书制度的建立健全及运行情况

（一）董事会秘书的设置

根据公司章程的规定，公司设董事会秘书 1 名。

（二）董事会秘书的职责

公司董事会秘书履行如下职责：负责公司和相关当事人与证券交易所及其他证券监管机构之间的沟通和联络；负责处理公司信息披露事务，督促公司制定并执行信息披露管理制度和重大信息的内部报告制度，促使公司和相关当事人依法履行信息披露义务，并按照有关规定向证券交易所办理定期报告和临时报告的披露工作；协调公司与投资者之间的关系，接待投资者来访，回答投资者咨询，向投资者提供公司信息披露资料；按照法定程序筹备股东大会和董事会会议，准备和提交有关会议文件和资料；参加董事会会议，制作会议记录并签字；负责与公司信息披露有关的保密工作，制订保密措施，促使董事、监事和其他高级管理人员以及相关知情人员在信息披露前保守秘密，并在内幕信息泄露时及时采取补救措施，同时向证券交易所报告；负责保管公司股东名册、董事和监事及高级管理人员名册、控股股东及董事、监事和高级管理人员持有公司股票的资料，以及股东大会、董事会会议文件和会议记录等；协助董事、监事和其他高级管理人员了解信息披露相关法律、行政法规、部门规章、证券交易所的有关规定和公司章程，以及上市协议中关于其法律责任的内容；促使董事会依法行使职权；在董事会拟作出的决议违反法律、行政法规、部门规章、证券交易所有关规定或者公司章程时，应当提醒与会董事，并提请列席会议的监事就此发表意见；如果董事会坚持

作出上述决议，董事会秘书应将有关监事和其个人的意见记载于会议记录，同时向深圳证券交易所报告；《公司法》、证券交易所和公司董事会要求履行的其他职责。

（三）董事会秘书制度的运行情况

公司董事会秘书按照《公司章程》及《董事会秘书工作细则》的有关规定开展工作，较好地履行了《公司章程》及《董事会秘书工作细则》规定的相关职责。

六、专门委员会的设置情况

根据《公司法》、中国证监会《关于在上市公司建立独立董事制度的指导意见》、《深圳证券交易所股票上市规则》、深圳证券交易所《中小企业板块上市公司董事行为指引》、公司章程以及其他相关规定，公司董事会下设战略委员会、提名委员会、审计委员会、薪酬与考核委员会，其设置情况分别如下：

（一）董事会战略委员会

战略委员会是董事会下设的专门工作机构，主要负责对公司长期发展战略和重大投资决策进行研究并提出建议。战略委员会成员由三名董事组成，葛建利担任主任委员，黄洪林、胡永洲担任委员。

战略委员会的主要职责权限为：研究公司长期发展战略，并提出建议；研究公司重大投资决策，并提出建议；董事会授权的其他事宜。

（二）董事会提名委员会

提名委员会是董事会下设的专门工作机构，主要负责对公司董事和高级管理人员的人选、选择标准和程序进行选择并提出建议。提名委员会成员由三名董事组成，胡永洲担任主任委员，陆惠明、葛建利担任成员。

提名委员会的主要职责权限为：根据公司经营活动情况、资产规模和股权结构对董事会的规模和构成向董事会提出建议；根据相关法律法规，研究董事、总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、总经理人员的人选；对董事、总经理人员的候选人进行审查并提出建议；对须提请董

事会聘任的其他高级管理人员进行审查并提出建议；董事会授权的其他事宜。

（三）董事会审计委员会

审计委员会是董事会下设的专门工作机构，主要负责公司内、外部审计的沟通、监督和核查工作。公司设立的审计部门对审计委员会负责，向审计委员会报告工作。审计委员会成员由 3 名董事组成，潘煜双担任主任委员，陆惠明和潘建臣担任委员。

审计委员会的主要职责权限为：提议聘请或更换外部审计机构；监督公司的内部审计制度及其实施；负责内部审计与外部审计之间的沟通；审核公司的财务信息及其披露；审查公司内控制度；公司董事会授予的其他事宜。

（四）董事会薪酬与考核委员会

薪酬与考核委员会是董事会下设的专门工作机构，主要负责制定公司董事及高级管理人员的考核标准并进行考核；负责制定、审查公司董事及高级管理人员的薪酬政策与方案，对董事会负责。薪酬与考核委员会成员由 3 名董事组成，陆惠明担任主任委员，潘煜双和黄洪林担任委员。

薪酬与考核委员会的主要职责权限为：负责研究董事、总经理及其他高级管理人员考核的标准，进行考核并提出建议；负责研究、审查董事、总经理及其他高级管理人员的薪酬政策与方案；董事会授权的其他事宜。

七、发行人近三年违法违规情况

自设立以来，公司严格遵守国家的有关法律与法规，不存在因违法违规受到处罚的情况。

八、发行人近三年资金被违规占用及对外担保情况

公司近三年不存在资金被控股股东、实际控制人占用的情况，也未曾为控股股东、实际控制人提供担保。

九、发行人内部控制制度情况

（一）公司管理层对内部控制完整性、合理性及有效性的自我评价

董事会对公司的内部控制进行了自我评估，认为：“至本报告期末(2010 年 12 月 31 日)止，本公司内部控制制度健全、执行有效。”

（二）注册会计师对内部控制的鉴证意见

2011 年 1 月 21 日，众华沪银为公司出具了《诚达药业股份有限公司内部控制鉴证报告》[沪众会字(2011)第 0462 号]，认为：“贵公司按照《企业内部控制基本规范》及相关规范于 2010 年 12 月 31 日在所有重大方面保持了与财务报表编制相关的有效的内部控制。”

第十节 财务会计信息

本节的财务会计数据及有关分析说明反映了发行人最近三年经审计的财务报表及有关附注的重要内容。引用的财务数据，非经特别说明，均引自经审计的财务报表，并以合并数反映。

一、经审计的财务报表

(一) 资产负债表

1、合并资产负债表

单位：元

资 产	2010 年 12 月 31 日	2009 年 12 月 31 日	2008 年 12 月 31 日
流动资产			
货币资金	14,679,306.67	10,230,226.92	33,089,086.06
应收票据	-	2,640,600.00	-
应收账款	47,472,423.92	37,888,844.93	11,430,894.90
预付款项	818,515.20	849,777.90	1,015,836.15
其他应收款	3,356,167.41	75,727.78	1,077,102.35
存货	34,419,786.07	28,615,319.68	33,720,537.16
流动资产合计	100,746,199.27	80,300,497.21	80,333,456.62
非流动资产			
长期股权投资	-	-	110,000.00
固定资产	42,087,227.00	43,622,629.30	27,942,897.04
在建工程	16,135,925.85	1,271,775.60	1,637,500.18
无形资产	21,760,117.32	22,231,643.41	1,677,628.06
长期待摊费用	69,863.55	105,243.51	146,534.73
递延所得税资产	126,626.67	106,252.04	182,069.55
非流动资产合计	80,179,760.39	67,337,543.86	31,696,629.56
资产总计	180,925,959.66	147,638,041.07	112,030,086.18

负债及股东权益	2010 年 12 月 31 日	2009 年 12 月 31 日	2008 年 12 月 31 日
流动负债			
短期借款	32,990,000.00	10,000,000.00	-
应付票据	5,398,760.00	4,151,475.00	14,357,692.50
应付账款	18,145,821.91	20,773,831.19	9,083,556.65
预收款项	5,089,706.79	48,416.00	260,260.22
应付职工薪酬	165,803.51	164,383.30	-
应交税费	2,336,016.30	1,520,440.73	1,355,866.13
应付股利	-	24,899,944.97	44,657,357.37
其他应付款	2,135,398.20	2,913,398.25	4,829,585.07
流动负债合计	66,261,506.71	64,471,889.44	74,544,317.94
非流动负债合计	-	-	-
负债合计	66,261,506.71	64,471,889.44	74,544,317.94
股东权益			
股本	50,000,000.00	50,000,000.00	2,292,600.00
资本公积	22,336,501.57	22,336,501.57	24,620,464.38
盈余公积	4,232,795.14	1,130,759.19	1,236,328.63
未分配利润	38,095,156.24	9,698,890.87	9,336,375.23
归属于母公司股东权益合计	114,664,452.95	83,166,151.63	37,485,768.24
少数股东权益	-	-	-
股东权益合计	114,664,452.95	83,166,151.63	37,485,768.24
负债及股东权益总计	180,925,959.66	147,638,041.07	112,030,086.18

2、母公司资产负债表

单位：元

资 产	2010 年 12 月 31 日	2009 年 12 月 31 日	2008 年 12 月 31 日
流动资产			
货币资金	14,679,306.67	9,910,542.03	23,739,905.88
应收票据	-	2,640,600.00	-
应收账款	47,472,423.92	37,888,844.93	11,430,894.90
预付款项	818,515.20	849,777.90	1,015,836.15
其他应收款	3,356,167.41	5,405,727.78	1,025,102.35
存货	34,419,786.07	28,615,319.68	33,720,537.16

流动资产合计	100,746,199.27	85,310,812.32	70,932,276.44
非流动资产			
长期股权投资	-	10,000,000.00	10,110,000.00
固定资产	42,087,227.00	43,173,341.85	27,433,570.28
在建工程	16,135,925.85	1,271,775.60	1,637,500.18
无形资产	21,760,117.32	8,148,557.57	1,677,628.06
长期待摊费用	69,863.55	105,243.51	146,534.73
递延所得税资产	126,626.67	106,252.04	159,696.28
非流动资产合计	80,179,760.39	62,805,170.57	41,164,929.53
资产总计	180,925,959.66	148,115,982.89	112,097,205.97

负债及股东权益	2010 年 12 月 31 日	2009 年 12 月 31 日	2008 年 12 月 31 日
流动负债			
短期借款	32,990,000.00	10,000,000.00	-
应付票据	5,398,760.00	4,151,475.00	14,357,692.50
应付账款	18,145,821.91	20,773,831.19	9,083,556.65
预收款项	5,089,706.79	48,416.00	260,260.22
应付职工薪酬	165,803.51	164,383.30	-
应交税费	2,336,016.30	1,520,440.73	1,355,866.13
应付股利	-	24,899,944.97	44,657,357.37
其他应付款	2,135,398.20	2,913,398.25	4,829,585.07
流动负债合计	66,261,506.71	64,471,889.44	74,544,317.94
非流动负债合计	-	-	-
负债合计	66,261,506.71	64,471,889.44	74,544,317.94
股东权益			
股本	50,000,000.00	50,000,000.00	2,292,600.00
资本公积	22,336,501.57	22,336,501.57	24,620,464.38
盈余公积	4,232,795.14	1,130,759.19	1,236,328.63
未分配利润	38,095,156.24	10,176,832.69	9,403,495.02
归属于母公司股东权益合计	114,664,452.95	83,644,093.45	37,552,888.03
少数股东权益	-	-	-
股东权益合计	114,664,452.95	83,644,093.45	37,552,888.03
负债及股东权益总计	180,925,959.66	148,115,982.89	112,097,205.97

（二）利润表

1、合并利润表

单位：元

项 目	2010 年度	2009 年度	2008 年度
一、营业收入	172,218,630.46	130,821,703.55	132,134,676.16
减： 营业成本	117,472,678.38	87,239,392.63	91,415,604.56
营业税金及附加	219,059.00	162,296.73	127,893.15
销售费用	1,952,138.53	2,278,400.36	1,266,643.25
管理费用	16,265,023.71	17,002,618.44	10,630,739.60
财务费用	2,161,690.57	822,609.76	1,025,625.19
资产减值损失	162,997.06	-427,553.92	918,810.98
加： 公允价值变动收益	-	-	-
投资收益	-	16,500.00	-
二、营业利润	33,985,043.21	23,760,439.55	26,749,359.43
加： 营业外收入	1,333,165.23	256,419.00	541,145.59
减： 营业外支出	30,000.00	2,936.83	631,382.98
其中：非流动资产处置损失	-	-	-
三、利润总额	35,288,208.44	24,013,921.72	26,659,122.04
减： 所得税费用	3,789,907.12	3,090,950.73	-182,069.55
四、净利润	31,498,301.32	20,922,970.99	26,841,191.59
归属于母公司股东的净利润	31,498,301.32	20,922,970.99	26,841,191.59
少数股东损益	-	-	-
五、每股收益			
（一）基本每股收益	0.63	0.42	12.80
（二）稀释每股收益	0.63	0.42	12.80
六、其他综合收益	-	-	-
七、综合收益总额	31,498,301.32	20,922,970.99	26,841,191.59
归属于母公司所有者的综合收益总额	31,498,301.32	20,922,970.99	26,841,191.59
归属于少数股东的综合收益总额	-	-	-

2、母公司利润表

单位：元

项 目	2010 年度	2009 年度	2008 年度
一、营业收入	172,218,630.46	130,821,703.55	132,134,676.16
减： 营业成本	117,472,678.38	87,239,392.63	91,415,604.56
营业税金及附加	219,059.00	162,296.73	127,893.15
销售费用	1,952,138.53	2,278,400.36	1,266,643.25
管理费用	16,265,023.71	16,606,896.36	10,534,621.11
财务费用	2,161,690.57	829,883.08	1,032,250.62
资产减值损失	162,997.06	-427,553.92	918,810.98
加： 公允价值变动收益	-	-	-
投资收益	-477,941.82	16,500.00	-
二、营业利润	33,507,101.39	24,148,888.31	26,838,852.49
加： 营业外收入	1,333,165.23	256,419.00	541,145.59
减： 营业外支出	30,000.00	2,936.83	631,382.98
其中：非流动资产处置损失	-	-	-
三、利润总额	34,810,266.62	24,402,370.48	26,748,615.10
减： 所得税费用	3,789,907.12	3,068,577.46	-159,696.28
四、净利润	31,020,359.50	21,333,793.02	26,908,311.38
归属于母公司股东的净利润	31,020,359.50	21,333,793.02	26,908,311.38
五、每股收益			
（一）基本每股收益	0.62	0.43	12.83
（二）稀释每股收益	0.62	0.43	12.83
六、其他综合收益	-	-	-
七、综合收益总额	31,020,359.50	21,333,793.02	26,908,311.38
归属于母公司所有者的综合收益总额	31,020,359.50	21,333,793.02	26,908,311.38
归属于少数股东的综合收益总额	-	-	-

(三) 现金流量表

1、合并现金流量表

单位：元

项 目	2010 年度	2009 年度	2008 年度
一、经营活动产生的现金流量			
销售商品、提供劳务收到的现金	185,926,738.46	111,074,700.68	146,741,446.48
收到的税费返还	2,640,352.20	2,774,021.79	1,353,392.67
收到其他与经营活动有关的现金	2,645,001.17	738,182.89	1,623,662.90
经营活动现金流入小计	191,212,091.83	114,586,905.36	149,718,502.05
购买商品、接受劳务支付的现金	135,631,533.91	73,043,554.48	107,524,652.54
支付给职工以及为职工支付的现金	12,038,260.26	14,984,387.71	9,815,039.64
支付的各项税费	7,791,094.56	5,381,389.32	2,887,093.53
支付其他与经营活动有关的现金	12,393,400.00	7,639,819.13	5,237,388.56
经营活动现金流出小计	167,854,288.73	101,049,150.64	125,464,174.27
经营活动产生的现金流量净额	23,357,803.10	13,537,754.72	24,254,327.78
二、投资活动产生的现金流量			
收回投资收到的现金	-	110,000.00	-
取得投资收益所收到的现金	-	16,500.00	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	437,782.00	-	-
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-	-
收到其他与投资活动有关的现金	-	-	-
投资活动现金流入小计	437,782.00	126,500.00	-
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	17,390,667.03	40,180,009.40	7,872,837.20
投资支付的现金	-	-	-
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	-
支付其他与投资活动有关的现金	-	-	-
投资活动现金流出小计	17,390,667.03	40,180,009.40	7,872,837.20
投资活动产生的现金流量净额	-16,952,885.03	-40,053,509.40	-7,872,837.20
三、筹资活动产生的现金流量			
吸收投资收到的现金	-	24,757,412.40	20,056,744.00

项 目	2010 年度	2009 年度	2008 年度
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	-	-	-
取得借款收到的现金	74,790,000.00	36,900,000.00	3,000,000.00
发行债券收到的现金	-	-	-
收到其他与筹资活动有关的现金	-	-	-
筹资活动现金流入小计	74,790,000.00	61,657,412.40	23,056,744.00
偿还债务支付的现金	51,800,000.00	26,900,000.00	14,950,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	26,334,745.80	20,724,362.65	14,992,614.21
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	-	-	-
支付其他与筹资活动有关的现金	-	-	-
筹资活动现金流出小计	78,134,745.80	47,624,362.65	29,942,614.21
筹资活动产生的现金流量净额	-3,344,745.80	14,033,049.75	-6,885,870.21
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	141,622.48	-169,936.71	-795,975.91
五、现金及现金等价物净增加额	3,201,794.75	-12,652,641.64	8,699,644.46
加：年初现金及现金等价物余额	6,078,751.92	18,731,393.56	10,031,749.10
六、年末现金及现金等价物余额	9,280,546.67	6,078,751.92	18,731,393.56

2、母公司现金流量表

单位：元

项 目	2010 年度	2009 年度	2008 年度
一、经营活动产生的现金流量			
销售商品、提供劳务收到的现金	185,926,738.46	111,074,700.68	146,741,446.48
收到的税费返还	2,640,352.20	2,774,021.79	1,353,392.67
收到其他与经营活动有关的现金	2,645,001.17	730,457.97	1,616,574.09
经营活动现金流入小计	191,212,091.83	114,579,180.44	149,711,413.24
购买商品、接受劳务支付的现金	135,631,533.91	73,043,554.48	107,524,652.54
支付给职工以及为职工支付的现金	12,038,260.26	14,984,387.71	9,815,039.64
支付的各项税费	7,791,094.56	5,381,389.32	2,887,093.53
支付其他与经营活动有关的现金	12,393,400.00	12,846,303.53	5,141,327.18
经营活动现金流出小计	167,854,288.73	106,255,635.04	125,368,112.89
经营活动产生的现金流量净额	23,357,803.10	8,323,545.40	24,343,300.35
二、投资活动产生的现金流量			
收回投资收到的现金	-	110,000.00	-

项 目	2010 年度	2009 年度	2008 年度
取得投资收益所收到的现金	-	16,500.00	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	437,782.00	-	-
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	319,684.89	-	-
收到其他与投资活动有关的现金	-	-	-
投资活动现金流入小计	757,466.89	126,500.00	-
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	17,390,667.03	25,936,304.79	7,310,989.95
投资支付的现金	-	-	10,000,000.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	-
支付其他与投资活动有关的现金	-	-	-
投资活动现金流出小计	17,390,667.03	25,936,304.79	17,310,989.95
投资活动产生的现金流量净额	-16,633,200.14	-25,809,804.79	-17,310,989.95
三、筹资活动产生的现金流量			
吸收投资收到的现金	-	24,757,412.40	20,056,744.00
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	-	-	-
取得借款收到的现金	74,790,000.00	36,900,000.00	3,000,000.00
发行债券收到的现金	-	-	-
收到其他与筹资活动有关的现金	-	-	-
筹资活动现金流入小计	74,790,000.00	61,657,412.40	23,056,744.00
偿还债务支付的现金	51,800,000.00	26,900,000.00	14,950,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	26,334,745.80	20,724,362.65	14,992,614.21
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	-	-	-
支付其他与筹资活动有关的现金	-	-	-
筹资活动现金流出小计	78,134,745.80	47,624,362.65	29,942,614.21
筹资活动产生的现金流量净额	-3,344,745.80	14,033,049.75	-6,885,870.21
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	141,622.48	-169,936.71	-795,975.91
五、现金及现金等价物净增加额	3,521,479.64	-3,623,146.35	-649,535.72
加：年初现金及现金等价物余额	5,759,067.03	9,382,213.38	10,031,749.10
六、年末现金及现金等价物余额	9,280,546.67	5,759,067.03	9,382,213.38

（四）所有者权益变动表

1、合并所有者权益变动表

单位：元

项目	归属于母公司股东权益						少数股东权益	股东权益合计
	股本	资本公积	减：库存股	盈余公积	未分配利润	其他		
2009年12月31日年末余额	50,000,000.00	22,336,501.57		1,130,759.19	9,698,890.87	-	-	83,166,151.63
会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-	-
2010年1月1日年初余额	50,000,000.00	22,336,501.57		1,130,759.19	9,698,890.87	-	-	83,166,151.63
2010年度增减变动额	-	-	-	3,102,035.95	28,396,265.37	-	-	31,498,301.32
（一）净利润	-	-	-	-	31,498,301.32	-	-	31,498,301.32
（二）其他综合收益	-	-	-	-	-	-	-	-
上述（一）和（二）小计	-	-	-	-	31,498,301.32	-	-	31,498,301.32
（三）所有者投入和减少资本	-	-	-	-	-	-	-	-
1、所有者投入资本	-	-	-	-	-	-	-	-
2、股份支付计入股东权益的金额	-	-	-	-	-	-	-	-
3、其他	-	-	-	-	-	-	-	-
（四）利润分配	-	-	-	3,102,035.95	-3,102,035.95	-	-	-
1、提取盈余公积	-	-	-	3,102,035.95	-3,102,035.95	-	-	-
2、对股东的分配	-	-	-	-	-	-	-	-
3、其他	-	-	-	-	-	-	-	-
（五）所有者权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-	-
1、资本公积转增资本（或股本）	-	-	-	-	-	-	-	-
2、盈余公积转增资本（或股本）	-	-	-	-	-	-	-	-
3、盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-	-	-	-
4、净资产折股	-	-	-	-	-	-	-	-
2010年12月31日年末余额	50,000,000.00	22,336,501.57	-	4,232,795.14	38,095,156.24	-	-	114,664,452.95

项目	归属于母公司股东权益						少数股东权益	股东权益合计
	股本	资本公积	减：库存股	盈余公积	未分配利润	其他		
2008 年 12 月 31 日年末余额	2,292,600.00	24,620,464.38	-	1,236,328.63	9,336,375.23	-	-	37,485,768.24
会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-	-
2009 年 1 月 1 日年初余额	2,292,600.00	24,620,464.38	-	1,236,328.63	9,336,375.23	-	-	37,485,768.24
2009 年度增减变动额	47,707,400.00	-2,283,962.81	-	-105,569.44	362,515.64	-	-	45,680,383.39
(一)净利润	-	-	-	-	20,922,970.99	-	-	20,922,970.99
(二)其他综合收益	-	-	-	-	-	-	-	-
上述(一)和(二)小计	-	-	-	-	20,922,970.99	-	-	20,922,970.99
(三)所有者投入和减少资本	367,400.00	24,390,012.40	-	-	-	-	-	24,757,412.40
1、所有者投入资本	367,400.00	24,390,012.40	-	-	-	-	-	24,757,412.40
2、股份支付计入股东权益的金额	-	-	-	-	-	-	-	-
3、其他	-	-	-	-	-	-	-	-
(四)利润分配	-	-	-	1,130,759.19	-1,130,759.19	-	-	-
1、提取盈余公积	-	-	-	1,130,759.19	-1,130,759.19	-	-	-
2、对股东的分配	-	-	-	-	-	-	-	-
3、其他	-	-	-	-	-	-	-	-
(五) 所有者权益内部结转	47,340,000.00	-26,673,975.21	-	-1,236,328.63	-19,429,696.16	-	-	-
1、资本公积转增资本(或股本)	-	-	-	-	-	-	-	-
2、盈余公积转增资本(或股本)	-	-	-	-	-	-	-	-
3、盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-	-	-	-
4、净资产折股	47,340,000.00	-26,673,975.21	-	-1,236,328.63	-19,429,696.16	-	-	-
2009 年 12 月 31 日年末余额	50,000,000.00	22,336,501.57	-	1,130,759.19	9,698,890.87	-	-	83,166,151.63

项目	归属于母公司股东权益						少数股东 权益	股东权益 合计
	股本	资本公积	减：库存股	盈余公积	未分配利润	其他		
2007 年 12 月 31 日年末余额	2,000,000.00	4,856,320.38	-	1,236,328.63	22,495,183.64	-	-	30,587,832.65
会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-	-
2008 年 1 月 1 日年初余额	2,000,000.00	4,856,320.38	-	1,236,328.63	22,495,183.64	-	-	30,587,832.65
2008 年度增减变动额	292,600.00	19,764,144.00	-	-	-13,158,808.41	-	-	6,897,935.59
(一)净利润	-	-	-	-	26,841,191.59	-	-	26,841,191.59
(二)其他综合收益	-	-	-	-	-	-	-	-
上述(一)和(二)小计	-	-	-	-	26,841,191.59	-	-	26,841,191.59
(三)所有者投入和减少资本	292,600.00	19,764,144.00	-	-	-	-	-	20,056,744.00
1、所有者投入资本	292,600.00	19,764,144.00	-	-	-	-	-	20,056,744.00
2、股份支付计入股东权益的金额	-	-	-	-	-	-	-	-
3、其他	-	-	-	-	-	-	-	-
(四)利润分配	-	-	-	-	-40,000,000.00	-	-	-40,000,000.00
1、提取盈余公积	-	-	-	-	-	-	-	-
2、对股东的分配	-	-	-	-	-40,000,000.00	-	-	-40,000,000.00
3、其他	-	-	-	-	-	-	-	-
(五) 所有者权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-	-
1、资本公积转增资本(或股本)	-	-	-	-	-	-	-	-
2、盈余公积转增资本(或股本)	-	-	-	-	-	-	-	-
3、盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-	-	-	-
4、净资产折股	-	-	-	-	-	-	-	-
2008 年 12 月 31 日年末余额	2,292,600.00	24,620,464.38	-	1,236,328.63	9,336,375.23	-	-	37,485,768.24

2、母公司所有者权益变动表

单位：元

项目	股本	资本公积	减：库存股	盈余公积	未分配利润	股东权益合计
2009 年 12 月 31 日年末余额	50,000,000.00	22,336,501.57	-	1,130,759.19	10,176,832.69	83,644,093.45
会计政策变更	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-
2010 年 1 月 1 日年初余额	50,000,000.00	22,336,501.57	-	1,130,759.19	10,176,832.69	83,644,093.45
2010 年度增减变动额	-	-	-	3,102,035.95	27,918,323.55	31,020,359.50
(一)净利润	-	-	-	-	31,020,359.50	31,020,359.50
(二)其他综合收益	-	-	-	-	-	-
上述(一)和(二)小计	-	-	-	-	31,020,359.50	31,020,359.50
(三)所有者投入和减少资本	-	-	-	-	-	-
1、所有者投入资本	-	-	-	-	-	-
2、股份支付计入股东权益的金额	-	-	-	-	-	-
3、其他	-	-	-	-	-	-
(四)利润分配	-	-	-	3,102,035.95	-3,102,035.95	-
1、提取盈余公积	-	-	-	3,102,035.95	-3,102,035.95	-
2、对股东的分配	-	-	-	-	-	-
3、其他	-	-	-	-	-	-
(五) 所有者权益内部结转	-	-	-	-	-	-
1、资本公积转增资本(或股本)	-	-	-	-	-	-
2、盈余公积转增资本(或股本)	-	-	-	-	-	-
3、盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-	-
4、净资产折股	-	-	-	-	-	-
2010 年 12 月 31 日年末余额	50,000,000.00	22,336,501.57	-	4,232,795.14	38,095,156.24	114,664,452.95

项目	股本	资本公积	减：库存股	盈余公积	未分配利润	股东权益合计
2008 年 12 月 31 日年末余额	2,292,600.00	24,620,464.38	-	1,236,328.63	9,403,495.02	37,552,888.03
会计政策变更	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-
2009 年 1 月 1 日年初余额	2,292,600.00	24,620,464.38	-	1,236,328.63	9,403,495.02	37,552,888.03
2009 年度增减变动额	47,707,400.00	-2,283,962.81	-	-105,569.44	773,337.67	46,091,205.42
(一)净利润	-	-	-	-	21,333,793.02	21,333,793.02
(二)其他综合收益	-	-	-	-	-	-
上述(一)和(二)小计	-	-	-	-	21,333,793.02	21,333,793.02
(三)所有者投入和减少资本	367,400.00	24,390,012.40	-	-	-	24,757,412.40
1、所有者投入资本	367,400.00	24,390,012.40	-	-	-	24,757,412.40
2、股份支付计入股东权益的金额	-	-	-	-	-	-
3、其他	-	-	-	-	-	-
(四)利润分配	-	-	-	1,130,759.19	-1,130,759.19	-
1、提取盈余公积	-	-	-	1,130,759.19	-1,130,759.19	-
2、对股东的分配	-	-	-	-	-	-
3、其他	-	-	-	-	-	-
(五) 所有者权益内部结转	47,340,000.00	-26,673,975.21	-	-1,236,328.63	-19,429,696.16	-
1、资本公积转增资本(或股本)	-	-	-	-	-	-
2、盈余公积转增资本(或股本)	-	-	-	-	-	-
3、盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-	-
4、净资产折股	47,340,000.00	-26,673,975.21	-	-1,236,328.63	-19,429,696.16	-
2009 年 12 月 31 日年末余额	50,000,000.00	22,336,501.57	-	1,130,759.19	10,176,832.69	83,644,093.45

项目	股本	资本公积	减：库存股	盈余公积	未分配利润	股东权益合计
2007年12月31日年末余额	2,000,000.00	4,856,320.38	-	1,236,328.63	22,495,183.64	30,587,832.65
会计政策变更	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-
2008年1月1日年初余额	2,000,000.00	4,856,320.38	-	1,236,328.63	22,495,183.64	30,587,832.65
2008年度增减变动额	292,600.00	19,764,144.00	-	-	-13,091,688.62	6,965,055.38
(一)净利润	-	-	-	-	26,908,311.38	26,908,311.38
(二)其他综合收益	-	-	-	-	-	-
上述(一)和(二)小计	-	-	-	-	26,908,311.38	26,908,311.38
(三)所有者投入和减少资本	292,600.00	19,764,144.00	-	-	-	20,056,744.00
1、所有者投入资本	292,600.00	19,764,144.00	-	-	-	20,056,744.00
2、股份支付计入股东权益的金额	-	-	-	-	-	-
3、其他	-	-	-	-	-	-
(四)利润分配	-	-	-	-	-40,000,000.00	-40,000,000.00
1、提取盈余公积	-	-	-	-	-	-
2、对股东的分配	-	-	-	-	-40,000,000.00	-40,000,000.00
3、其他	-	-	-	-	-	-
(五)所有者权益内部结转	-	-	-	-	-	-
1、资本公积转增资本(或股本)	-	-	-	-	-	-
2、盈余公积转增资本(或股本)	-	-	-	-	-	-
3、盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-	-
4、净资产折股	-	-	-	-	-	-
2008年12月31日年末余额	2,292,600.00	24,620,464.38	-	1,236,328.63	9,403,495.02	37,552,888.03

二、审计意见

众华沪银对公司 2008 年 12 月 31 日、2009 年 12 月 31 日、2010 年 12 月 31 日的资产负债表及合并资产负债表，2008 年度、2009 年度、2010 年度的利润表及合并利润表、现金流量表及合并现金流量表、所有者权益变动表及合并所有者权益变动表以及财务报表附注进行了审计，并于 2011 年 1 月 21 日出具了标准无保留意见的《审计报告》[沪众会字（2011）第 0461 号]，认为：公司财务报表已经按照《企业会计准则》的规定编制，在所有重大方面公允反映了公司 2008 年 12 月 31 日、2009 年 12 月 31 日、2010 年 12 月 31 日的财务状况以及 2008 年度、2009 年度、2010 年度的经营成果和现金流量。

三、财务报表的编制基础和合并财务报表范围

（一）财务报表的编制基础

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》和其他各项会计准则的规定进行确认和计量，在此基础上编制财务报表。

（二）合并财务报表范围及其变化

报告期内，公司于 2008 年 5 月以现金出资 1,000 万元新设立了全资子公司诚成药业，经营范围为“研发、生产：复配营养添加剂混粉、制剂”。众华沪银出具了沪众会字（2008）第 3326 号《验资报告》对其实收资本进行了验证。2009 年 11 月 10 日，公司决定解散诚成药业。当日，公司成立了诚成药业清算组。2010 年 1 月 6 日，清算组出具了诚成药业债权债务清算报告。1 月 25 日，嘉善县工商行政管理局出具了准予注销登记通知书，诚成药业注销手续办理完毕。

截至 2010 年 12 月 31 日，公司无纳入合并财务报表范围的子公司。

四、报告期内采用的主要会计政策和会计估计

（一）收入确认和计量的具体方法

公司的营业收入主要包括销售商品收入、提供劳务收入和让渡资产使用权收入。

1、销售商品收入的确认原则

（1）公司产品在国内、外销售，销售商品收入同时满足下列条件的，才予以确认：

- ① 公司已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购货方；
- ② 公司既没有保留通常与所有权相联系的继续管理权，也没有对已售出的商品实施有效控制；
- ③ 收入的金额能够可靠地计量；
- ④ 相关的经济利益很可能流入企业；
- ⑤ 相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量。

公司按照从购货方已收或应收的合同或协议价款确定销售商品收入金额，但已收或应收的合同或协议价款不公允的除外。合同或协议价款的收取采用递延方式，实质上具有融资性质的，按照应收的合同或协议价款的公允价值确定销售商品收入金额。应收的合同或协议价款与其公允价值之间的差额，在合同或协议期间内采用实际利率法进行摊销，计入当期损益。

销售商品涉及现金折扣的，按照扣除现金折扣前的金额确定销售商品收入金额。销售商品涉及商业折扣的，按照扣除商业折扣后的金额确定销售商品收入金额。公司已经确认销售商品收入的售出商品发生销售折让的，在发生时冲减当期销售商品收入。

企业已经确认销售商品收入的售出商品发生销售退回的，在发生时冲减当期销售商品收入。

（2）国内销售收入结算主要方式及确认收入的具体原则：

① 预收款销售商品：

公司收到所销售商品的全部或部分款项时，才将商品交付购货方；在发出商品由客户验收货物后确认收入，在此之前预收的货款确认为负债。

② 先交货再收款销售商品：

公司先发货给客户，待客户验收货物并同意按约定的信用期内付款后确认收入。

（3）国外销售收入结算主要方式及确认收入的具体原则：

国外销售的具体收款方式分为 T/T 模式和 L/C 模式（信用证模式）两种。

根据交货地的不同，分为 FOB（Free on board）和 CIF（Cost, Insurance and Freight）两种模式。在 FOB 条件下，交货地为国内港口；在 CIF 条件下，交货地在到岸港口。

根据《2000 年国际贸易术语解释通则》，在上述 FOB 和 CIF 两种模式下，公司与客户双方的风险划分都是以船舷为界，即货物在装运港装船越过船舷后的风险由客户承担。货物装船后，公司已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购货方，同时公司不再实施和保留通常与所有权相联系的继续管理权，也不再拥有对已售出的商品实施有效控制的权利，所以公司以报关装船作为确认收入的时点。

2、提供劳务收入的确认原则

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

提供劳务交易的结果能够可靠估计，应同时满足下列条件：

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

在同一会计年度内开始并完成的劳务，在劳务完成时确认收入，确认的金额为合同或协议总金额。

资产负债表日提供劳务交易结果不能够可靠估计的，分别下列情况处理：

（1）已经发生的劳务成本预计能够得到补偿的，按照已经发生的劳务成本金额确认提供劳务收入，并按相同金额结转劳务成本；

（2）已经发生的劳务成本预计不能够得到补偿的，将已经发生的劳务成本计入当期损益，不确认提供劳务收入。

公司与其他企业签订的合同或协议包括销售商品和提供劳务时，销售商品部

分和提供劳务部分能够区分且能够单独计量的，将销售商品的部分作为销售商品处理，将提供劳务的部分作为提供劳务处理。销售商品部分和提供劳务部分不能够区分，或虽能区分但不能够单独计量的，将销售商品部分和提供劳务部分全部作为销售商品处理。

3、让渡资产使用权收入的确认原则

让渡资产使用权收入包括利息收入、使用费收入等。让渡资产使用权收入同时满足下列条件的，才能予以确认：

- （1）相关的经济利益很可能流入企业；
- （2）收入的金额能够可靠地计量。

（二）金融工具

1、金融工具的确认和终止确认

公司于成为金融工具合同的一方时确认一项金融资产或金融负债。

金融资产满足下列条件之一的，终止确认：

- （1）收取该金融资产现金流量的合同权利终止；
- （2）该金融资产已转移，且符合下述金融资产转移的终止确认条件。

金融负债的现时义务全部或部分已经解除的，终止确认该金融负债或其一部分。

2、金融资产的分类

金融资产于初始确认时分类为：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、应收款项、可供出售金融资产和持有至到期投资。金融资产的分类取决于公司对金融资产的持有意图和持有能力。

（1）以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产包括持有目的为短期内出售的金融资产，该资产在资产负债表中以交易性金融资产列示。

（2）应收款项

应收款项是指在活跃市场中没有报价、回收金额固定或可确定的非衍生金融资产，包括应收账款和其他应收款等。

（3）可供出售金融资产

可供出售金融资产包括初始确认时即被指定为可供出售的非衍生金融资产及未被划分为其他类的金融资产。自资产负债表日起 12 个月内将出售的可供出售金融资产在资产负债表中列示为一年内到期的非流动资产。

（4）持有至到期投资

持有至到期投资是指到期日固定、回收金额固定或可确定，且管理层有明确意图和能力持有至到期的非衍生金融资产。自资产负债表日起 12 个月内到期的持有至到期投资在资产负债表中列示为一年内到期的非流动资产。

3、金融资产的计量

金融资产于公司成为金融工具合同的一方时，按公允价值在资产负债表内确认。以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，取得时发生的相关交易费用直接计入当期损益。其他金融资产的相关交易费用计入初始确认金额。当某项金融资产收取现金流量的合同权利已终止或与该金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬已转移至转入方的，终止确认该金融资产。

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产和可供出售金融资产按照公允价值进行后续计量，但在活跃市场中没有报价且其公允价值不能可靠计量的权益工具投资，按照成本计量；应收款项以及持有至到期投资采用实际利率法，以摊余成本计量。

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产的公允价值变动计入公允价值变动损益；在资产持有期间所取得的利息或现金股利以及在处置时产生的处置损益，计入当期损益。

除减值损失及外币货币性金融资产形成的汇兑损益外，可供出售金融资产公允价值计入股东权益，待该金融资产终止确认时，原直接计入权益的公允价值变动累计额转入当期损益。可供出售债务工具投资在持有期间按实际利率法计算利息，计入投资收益；可供出售权益工具投资的现金股利，于被投资单位宣告发放股利时计入投资收益。

4、金融负债的分类

金融负债于初始确认时分类为：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债和其他金融负债。以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债，包括交易性金融负债和初始确认时指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益

的金融负债。

5、金融负债的计量

金融负债于公司成为金融工具合同的一方时，按公允价值在资产负债表内确认。以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债，取得时发生的相关交易费用直接计入当期损益；其他金融负债的相关交易费用计入初始确认金额。

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债，按照公允价值后续计量，且不扣除将来结清金融负债时可能发生的交易费用。

其他金融负债，采用实际利率法，按照摊余成本进行后续计量。

6、金融工具的公允价值

存在活跃市场的金融资产或金融负债，采用活跃市场中的报价确定其公允价值。金融工具不存在活跃市场的，公司采用估值技术确定其公允价值，估值技术包括参考熟悉情况并自愿交易的各方最近进行的市场交易中使用的价格、参照实质上相同的其他金融工具的当前公允价值、现金流量折现法和期权定价模型等。

7、金融资产减值

除以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产外，公司于资产负债表日对金融资产的账面价值进行检查，如果有客观证据表明某项金融资产发生减值的，计提减值准备。

以摊余成本计量的金融资产发生减值时，按预计未来现金流量(不包括尚未发生的未来信用损失)现值低于账面价值的差额，计提减值准备。如果有客观证据表明该金融资产价值已恢复，且客观上与确认该损失后发生的事项有关，原确认的减值损失予以转回，计入当期损益。

当可供出售金融资产的公允价值发生较大幅度或非暂时性下降，原直接计入股东权益的因公允价值下降形成的累计损失计入减值损失。对已确认减值损失的可供出售债务工具投资，在期后公允价值上升且客观上与确认原减值损失确认后发生的事项有关的，原确认的减值损失予以转回，计入当期损益。对已确认减值损失的可供出售权益工具投资，在期后公允价值上升且客观上与确认原减值损失后发生的事项有关的，原确认的减值损失予以转回，直接计入股东权益。在活跃市场中没有报价且其公允价值不能可靠计量的权益工具投资发生的减值损失，如果在以后期间价值得以恢复，也不予转回。

8、应收款项及坏账准备

应收款项包括应收账款、其他应收款等。公司对外销售商品或提供劳务形成的应收账款，按从购货方应收的合同或协议价款的公允价值作为初始确认金额。应收款项采用实际利率法，以摊余成本减去坏账准备后的净额列示。

对于单项金额重大的应收款项，当存在客观证据表明公司将无法按应收款项的原有条款收回所有款项时，根据其预计未来现金流量现值低于其账面价值的差额，单独进行减值测试，计提坏账准备。

对于按组合计提坏账准备的应收账款，公司以应收款项的账龄作为组合的依据，计提坏账准备。计提比例如下表所示：

应收款项账龄	计提比例
1 年以内	1%
1-2 年	25%
2-3 年	50%
3 年以上	100%

公司向金融机构转让不附追索权的应收账款，按交易款项扣除已转销应收账款的账面价值和相关税费后的差额计入当期损益。

（三）存货及存货跌价准备

存货包括原材料、在产品、产成品和周转材料等，按成本与可变现净值孰低列示。

存货发出时的成本按加权平均法核算，产成品和在产品成本包括原材料、直接人工以及在正常生产能力下按照一定方法分配的制造费用。周转材料包括低值易耗品和备品备件等，在领用时采用一次转销法核算成本。

存货跌价准备按存货成本高于其可变现净值的差额计提。可变现净值按日常活动中，以存货的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用以及相关税费后的金额确定。

公司的存货盘存制度采用永续盘存制。

（四）长期股权投资

长期股权投资主要包括公司对子公司的股权投资。

子公司是指公司能够对其实施控制，即有权决定其财务和经营政策，并能据以从其经营活动中获取利益的被投资单位。在确定能否对被投资单位实施控制时，被投资单位当期可转换公司债券、当期可执行认股权证等潜在表决权因素亦同时予以考虑。对子公司投资，在公司个别财务报表中按照成本法确定的金额列示，在编制合并财务报表时按权益法调整后进行合并。

采用成本法核算的长期股权投资按照初始投资成本计量。被投资单位宣告分派的现金股利或利润，确认为当期投资收益。确认的投资收益，仅限于被投资单位接受投资后产生的累积净利润的分配额，所获得的利润或现金股利超过上述数额的部分作为初始投资成本的收回。

除对子公司的长期股权投资外，公司对被投资单位不具有控制、共同控制或重大影响，并且在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的长期股权投资，采用成本法核算。

当长期股权投资的可收回金额低于其账面价值时，账面价值减记至可收回金额。

（五）固定资产

固定资产包括房屋及建筑物、机器设备、运输工具、办公及电子设备等。购置或新建的固定资产按取得时的实际成本进行初始计量。

与固定资产有关的后续支出，在相关的经济利益很可能流入公司且其成本能够可靠的计量时，计入固定资产成本；对于被替换的部分，终止确认其账面价值；所有其他后续支出于发生时计入当期损益。

固定资产折旧采用年限平均法并按其入账价值减去预计净残值后在预计使用寿命内计提。对计提了减值准备的固定资产，则在未来期间按扣除减值准备后的账面价值及依据尚可使用年限确定折旧额。

固定资产的预计使用寿命、净残值率及年折旧率列示如下：

类别	预计使用寿命	预计净残值率	年折旧率
房屋及建筑物	20 年	10%	4.5%
机器设备	10 年	10%	9%
运输工具	5 年	10%	18%
办公及电子设备	5 年	10%	18%

于每年年度终了，对固定资产的预计使用寿命、预计净残值和折旧方法进行复核并作适当调整。

当固定资产的可收回金额低于其账面价值时，账面价值减记至可收回金额。

当固定资产被处置、或者预期通过使用或处置不能产生经济利益时，终止确认该固定资产。固定资产出售、转让、报废或毁损的处置收入扣除其账面价值和相关税费后的金额计入当期损益。

（六）在建工程

在建工程按实际发生的成本计量。实际成本包括建筑费用、其他为使在建工程达到预定可使用状态所发生的必要支出以及在资产达到预定可使用状态之前所发生的符合资本化条件的借款费用。在建工程在达到预定可使用状态时，转入固定资产并自次月起开始计提折旧。

当在建工程的可收回金额低于其账面价值时，账面价值减记至可收回金额。

（七）无形资产

无形资产，是指公司拥有或者控制的没有实物形态的可辨认非货币性资产。

1、无形资产的初始计量

无形资产按照成本进行初始计量，成本按以下原则确定：

（1）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。实际支付的价款与购买价款的现值之间的差额，除符合条件应予资本化的以外，在信用期间内计入当期损益。

（2）公司内部研究开发项目开发阶段的支出，同时满足下列条件的，确认

为无形资产：

A、完成该无形资产以使其能够使用或出售在技术上具有可行性；

B、具有完成该无形资产并使用或出售的意图；

C、无形资产产生经济利益的方式，包括能够证明运用该无形资产生产的产品存在市场或无形资产自身存在市场，无形资产将在内部使用的，能证明其有用性；

D、有足够的技术、财务资源和其他资源支持，以完成该无形资产的开发，并有能力使用或出售该无形资产；

E、归属于该无形资产开发阶段的支出能够可靠地计量。

(3) 投资者投入无形资产的成本，按照投资合同或协议约定的价值确定，但合同或协议约定价值不公允的除外。

2、无形资产使用寿命的确定

使用寿命的确定原则：

(1) 来源于合同性权利或者其他法定权利的无形资产，其使用寿命按不超过合同性权利或者其他法定权利的期限；

(2) 合同性权利或者其他法定权利到期时因续约等延续、且有证据表明延续不需要付出大额成本的，续约期一并计入使用寿命；

(3) 合同或者法律没有使用寿命的，综合各方面情况判断，如与同行业情况进行比较、参考历史经验、聘请专家论证等，以无形资产能为公司带来经济利益的期限确定使用寿命；

(4) 按照上述方法仍无法确定无形资产为公司带来经济利益期限的，作为使用寿命不确定的无形资产。

3、无形资产的摊销：

使用寿命有限的无形资产，在预计的使用寿命期限内按照直线法摊销，无形资产的摊销一般计入当期损益，但如果某项无形资产包含的经济利益通过所生产的产品或者其他资产实现的，其资产摊销金额计入相关资产价值。

每年年度终了，公司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。如果无形资产的使用寿命及摊销方法与以前估计不同的，则改变摊销期限和摊销方法。

使用寿命不确定的无形资产不摊销。公司在每个会计期间对使用寿命不确定的无形资产的使用寿命进行复核。如果有证据表明无形资产的使用寿命是有限的，则估计其使用寿命并采用恰当方法进行摊销。

报告期末，如果预计某项无形资产已不能为公司带来未来经济利益的，将该项无形资产全部转入当期损益。

无形资产减值准备的计提：公司在资产负债表日判断无形资产是否存在可能发生减值的迹象，对于存在减值迹象的无形资产，估计其可收回金额。

可收回金额的计量结果表明，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。无形资产减值损失按单项资产计提，一经确认，在以后会计期间不得转回。

公司的无形资产主要为土地使用权，其以实际成本计量，并按使用年限平均摊销。外购土地及建筑物的价款难以在土地使用权与建筑物之间合理分配的，全部作为固定资产。

（八）长期待摊费用

长期待摊费用包括经营租入固定资产改良及其他已经发生但应由本期和以后各期负担的分摊期限在一年以上的各项费用，按预计受益期间分期平均摊销，并以实际支出减去累计摊销后的净额列示。

（九）资产减值

在财务报表中单独列示的商誉和使用寿命不确定的无形资产，无论是否存在减值迹象，至少每年进行减值测试。固定资产、无形资产、以成本模式计量的投资性房地产及长期股权投资等，于资产负债表日存在减值迹象的，进行减值测试。减值测试结果表明资产的可收回金额低于其账面价值的，按其差额计提减值准备并计入减值损失。可收回金额为资产的公允价值减去处置费用后的净额与资产预

计未来现金流量的现值两者之间的较高者。资产减值准备按单项资产为基础计算并确认，如果难以对单项资产的可收回金额进行估计的，以该资产所属的资产组确定资产组的可收回金额。资产组是能够独立产生现金流入的最小资产组合。

上述资产减值损失一经确认，如果在以后期间价值得以恢复，也不予转回。

（十）借款费用资本化的依据及方法

1、借款费用资本化的确认原则：

借款费用包括因借款而发生的利息、折价或溢价的摊销和辅助费用，以及因外币借款而发生的汇兑差额。公司发生的借款费用，属于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、投资性房地产或存货所占用的专门借款或一般借款所产生的，予以资本化，计入相关资产成本；其他借款费用在发生时确认为费用，计入当期损益。相关借款费用当同时具备以下三个条件时开始资本化：

（1）资产支出已经发生；

（2）借款费用已经发生；

（3）为使资产达到预定可使用状态或者可销售状态所必要的购建或者生产活动已经开始。

2、借款费用资本化的期间：

为购建或者生产固定资产、投资性房地产、存货所发生的借款费用，满足上述资本化条件的，在该资产达到预定可使用状态或可销售状态前所发生的，计入资产成本；若固定资产、投资性房地产、存货的购建或者生产活动发生非正常中断，并且中断时间连续超过 3 个月，暂停借款费用的资本化，将其确认为当期费用，直至资产的购建或者生产活动重新开始；在达到预定可使用状态或可销售状态时，停止借款费用的资本化，之后发生的借款费用于发生当期直接计入财务费用。

3、借款费用资本化金额的计算方法：

为购建或者生产符合资本化条件的资产而借入专门借款的，以专门借款当期实际发生的利息费用，减去将尚未动用的借款资金存入银行取得的利息收入或进行暂时性投资取得的投资收益后的金额确定。

为购建或者生产符合资本化条件的资产而占用了一般借款的，根据累计资产支出超过专门借款部分的资产支出加权平均数乘以所占用一般借款的资本化率，计算确定一般借款应予资本化的利息金额。资本化率根据一般借款加权平均利率计算确定。

（十一）其他对发行人报告期内财务状况、经营成果有重大影响的会计政策和会计估计

1、外币业务的核算和折算方法

公司的外币业务按业务发生当日中国人民银行公布的市场汇价（中间价）折算为人民币记账。资产负债表日的外币货币性资产和负债按该日中国人民银行公布的市场汇价进行调整，外币汇兑损益除与工程建造有关的计入在建工程之外，其余均计入当期的财务费用。对于外币会计报表按中国人民银行公布的基准汇率进行会计报表折算，外币报表折算差额在资产负债表中于“未分配利润”后单独列示。

2、政府补助

政府补助是指公司从政府无偿取得的除了资本性投入以外的货币性资产和非货币性资产。政府补助在能够满足政府补助所附条件，且预计能够收到补助时确认。

政府补助为非货币性资产的，按照公允价值进行初始计量；公允价值不能够可靠取得时则按照名义金额计量。按照名义金额计量的政府补助，直接计入当期损益。

报告期内，公司曾多次向省、市、县科学技术局、财政局等政府部门申报“中小企业开拓资金”、“科技三项经费”、“高新技术出口研发资助项目资金”、“高新技术产业化专项资金”等项目并获得财政拨款。

与资产相关的政府补助，初始确认为递延收益，并在相关资产的使用寿命内平均分配计入当期损益。与收益相关的政府补助，用于补偿以后期间的相关费用和损失的，初始确认为递延收益，并在确认相关费用的期间计入当期损益；用于补偿已经发生的相关费用和损失的，直接计入当期损益。

确认的政府补助需要返还时，如果相关的递延收益尚未转销完毕，则冲减递

延收益的账面余额，超出部分计入当期损益；不存在相关递延收益的则直接计入当期损益。

（十二）报告期内存在会计政策或会计估计变更的，变更的内容、理由及对发行人财务状况、经营成果的影响金额

为了更好地遵循谨慎性原则，诚达有限 2009 年 10 月 10 日董事会通过决议，将账龄在一年以内的应收款项（包括应收账款和其他应收款）坏帐准备的计提比例由 0.5%调整至 1%。

上述调整构成会计估计变更，其对公司财务状况和经营成果影响如下：

项 目	金 额（元）
2009年12月31日账龄在一年以内的应收账款的账面余额	38,269,980.99
2009年12月31日账龄在一年以内的其他应收款的账面余额	57,306.83
由于会计估计变更对2009年12月31日财务状况的影响：“-”表示减少）	
计提的坏账准备	128,259.84
流动资产	-128,259.84
递延所得税资产	16,032.48
资产总额	-112,227.36
股东权益	-112,227.36
由于会计估计变更对2009年度经营成果的影响：“-”表示减少）	
资产减值损失	128,259.84
营业利润	-128,259.84
所得税费用	-16,032.48
净利润	-112,227.36

五、主要税收政策

公司适用的主要税种及税率如下：

（一）企业所得税

1999 年 3 月至 2006 年 8 月，公司为内资企业。根据 1993 年 12 月《中华人

民共和国企业所得税暂行条例》（国务院令第 137 号）第三条的规定，公司实际所得税税率为 33%。

2006 年 9 月，公司变更为外商投资企业。根据 1991 年 6 月《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》（国务院令 85 号发布）第七十七条的规定：“外商投资企业于年度中间开业，当年获得利润而实际生产经营期不足六个月的，可以选择从下一年度起计算免征、减征企业所得税的期限；但企业当年所获得的利润，应当依照税法规定缴纳所得税。”公司选择自 2007 年度起计算免征、减征企业所得税的期限。2006 年 9-12 月所获得的利润，依照税法规定缴纳所得税。根据 1991 年 4 月《中华人民共和国外商投资企业和外国企业所得税法》第七条的规定，由于公司系设立在嘉善县经济开发区的生产型外商投资企业，适用的企业所得税税率为 24%，地方所得税税率为 2.4%。因此，2006 年 9-12 月公司适用的实际所得税税率为 26.40%。

根据浙江省嘉善县国家税务局善国税外[2006]14 号文的批复，同意公司根据《中华人民共和国外商投资企业和外国企业所得税法》第八条规定，享受定期减免税优惠。公司自 2007 年起享受“两免三减半”的所得税优惠政策，因此公司 2007 年度实际所得税税率为 0%。

2008 年 1 月 1 日起实施的《中华人民共和国企业所得税法》规定：企业所得税的税率为 25%。《国务院关于实施企业所得税过渡优惠政策的通知》（国发[2007]39 号）也规定：自 2008 年 1 月 1 日起，原享受企业所得税“两免三减半”、“五免五减半”等定期减免税优惠的企业，新税法施行后继续按原税收法律、行政法规及相关文件规定的优惠办法及年限享受至期满为止，但因未获利而尚未享受税收优惠的，其优惠期限从 2008 年度起计算。因此，公司 2008 年度实际所得税税率为 0%，2009-2011 年度实际所得税税率为 12.50%。

2009 年 12 月 30 日，浙江省科学技术厅、浙江省财政厅、浙江省国家税务局、浙江省地方税务局联合颁发了《关于认定微宏软件技术（杭州）有限公司等 236 家企业为 2009 年第四批高新技术企业的通知》（浙科发高[2009]289 号）：根据《高新技术企业认定管理办法》（国科发火[2008]172 号）和《高新技术企业认定管理工作指引》（国科发火[2008]362 号）的有关规定，认定诚达药业等公司为 2009 年第四批高新技术企业，认定有效期 3 年，企业所得税优惠期为 2009

年 1 月 1 日至 2011 年 12 月 31 日。自获得高新技术企业认定后三年内，享受按 15% 的税率征收企业所得税。但《国务院关于实施企业所得税过渡优惠政策的通知》（国发[2007]39 号）规定：企业所得税过渡优惠政策与新税法及实施条例规定的优惠政策存在交叉的，由企业选择最优惠的政策执行，不得叠加享受，且一经选择，不得改变。因此，上述规定对公司 2009-2011 年度适用的所得税税率未造成影响。

（二）增值税

公司主要产品销售业务适用增值税率为 17%。

购买原材料、燃料、动力等支付的增值税进项税额可以抵扣销项税。增值税应纳税额为当期销项税额抵减可以抵扣的进项税额后的余额。

自营出口产品销售采用“免、抵、退”办法。报告期内，公司各类出口产品适用的退税率分别为 9%、13% 或 17% 等。

（三）营业税

公司按照应纳税营业额的 5% 缴纳营业税。

（四）城市维护建设税、教育费附加、地方教育附加及水利建设专项基金

根据国家税务总局国税发[1994]38 号《国家税务总局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》，报告期内，截至 2010 年 11 月 30 日，公司不缴纳城市维护建设税和教育费附加。

2010 年 10 月 18 日，国务院颁布国发[2010]35 号《国务院关于统一内外资企业和个人城市维护建设税和教育费附加制度的通知》，决定自 2010 年 12 月 1 日起，外商投资企业、外国企业及外籍个人适用国务院 1985 年发布的《中华人民共和国城市维护建设税暂行条例》和 1986 年发布的《征收教育费附加的暂行规定》。公司自 2010 年 12 月 1 日起缴纳城市维护建设税（税率为 5%）和教育费附加（教育费附加率为 3%）。

公司根据 2006 年 6 月浙政发[2006]31 号文《浙江省人民政府关于开征地方

教育附加》的规定，按照应交增值税和营业税的 2%计算缴纳地方教育附加；根据 1993 年 12 月[93] 浙政发 293 号《浙江省人民政府关于水利建设专项资金征集办法的通知》的规定，按销售额或营业额的 1%计算缴纳水利建设专项基金。

（五）房产税

公司自用房产依照房产原值一次减除 30%后的余值计算缴纳，税率为 1.2%。

六、分部信息

（一）最近三年营业收入、营业成本分类信息

单位：元

项 目		2010 年度	2009 年度	2008 年度
主营业务	收入	172,211,031.31	130,411,251.95	131,753,235.90
	成本	117,465,693.32	87,055,453.06	91,123,355.49
其他业务	收入	7,599.15	410,451.60	381,440.26
	成本	6,985.06	183,939.57	292,249.07
合 计	收入	172,218,630.46	130,821,703.55	132,134,676.16
	成本	117,472,678.38	87,239,392.63	91,415,604.56

（二）最近三年主营业务收入、成本分类信息（按产品分类）

单位：元

项 目		2010 年度	2009 年度	2008 年度
左旋肉碱系列产品	收入	52,006,157.25	31,724,905.04	45,797,574.54
	成本	36,803,849.11	18,990,139.29	26,294,147.89
抗菌素类中间体	收入	70,611,805.49	61,175,253.36	53,419,099.73
	成本	56,926,778.07	52,074,887.52	46,833,332.56
抗艾滋及乙肝 药物中间体	收入	6,513,986.55	8,773,644.54	17,850,812.45
	成本	4,366,172.26	4,725,373.52	12,127,960.29
其他储备产品	收入	43,079,082.02	28,737,449.01	14,685,749.18
	成本	19,368,893.88	11,265,052.73	5,867,914.75

项 目		2010 年度	2009 年度	2008 年度
合 计	收入	172,211,031.31	130,411,251.95	131,753,235.90
	成本	117,465,693.32	87,055,453.06	91,123,355.49

（三）最近三年主营业务收入、成本分类信息（按销售模式分类）

单位：元

项 目		2010 年度	2009 年度	2008 年度
一般销售	收入	120,109,805.93	84,795,668.27	100,241,029.48
	成本	90,720,566.41	67,316,369.06	73,653,561.56
定制生产	收入	52,101,225.38	45,615,583.68	31,512,206.42
	成本	26,745,126.91	19,739,084.00	17,469,793.93
合 计	收入	172,211,031.31	130,411,251.95	131,753,235.90
	成本	117,465,693.32	87,055,453.06	91,123,355.49

（四）最近三年主营业务收入、成本分类信息（按地区分类）

单位：元

项 目		2010 年度	2009 年度	2008 年度
内销业务	收入	98,578,248.55	57,879,674.26	70,250,916.11
	成本	64,276,600.45	35,473,658.87	44,363,229.98
外销业务	收入	73,632,782.76	72,531,577.69	61,502,319.79
	成本	53,189,092.87	51,581,794.19	46,760,125.51
合 计	收入	172,211,031.31	130,411,251.95	131,753,235.90
	成本	117,465,693.32	87,055,453.06	91,123,355.49

七、最近一年内收购兼并情况

最近一年内，公司不存在收购、兼并其他企业资产（或股权），且被收购企业资产总额或营业收入或净利润超过收购前公司相应项目 20%（含）的情形。

八、最近三年的非经常性损益明细情况

依照中国证监会公告[2008]43 号《公开发行证券的公司信息披露解释性公

告第1号-非经常性损益（2008）》的规定，众华沪银对公司最近三年的非经常性损益明细表进行了核验，并于2011年1月21日出具了沪众会字（2011）第0464号《关于诚达药业股份有限公司三年非经常性损益明细表的鉴证意见》。依据经注册会计师核验的非经常性损益明细表，公司最近三年非经常性损益的具体内容、金额和扣除非经常性损益后的净利润金额及非经常性损益对当前净利润的影响情况如下：

单位：元

项 目	2010 年度	2009 年度	2008 年度
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;	190,122.49	-	-451,594.87
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;	1,129,640.00	255,359.00	486,600.00
其他营业外收入和支出	-16,597.26	-1,876.83	-125,242.52
合 计	1,303,165.23	253,482.17	-90,237.39
扣除不影响所得税金额	-	1,954.84	-
影响所得税金额	1,303,165.23	251,527.33	-90,237.39
减：非经常性损益对所得税的影响	162,895.65	31,440.92	-
加：加回不影响所得税数	-	1,954.84	-
非经常性损益合计	1,140,269.58	222,041.25	-90,237.39
扣除非经常性损益前的净利润	31,498,301.32	20,922,970.99	26,841,191.59
扣除非经常性损益后的净利润	30,358,031.74	20,700,929.74	26,931,428.98
上述影响额占当期净利润比例	3.62%	1.06%	-0.34%

九、主要非流动资产情况

（一）固定资产

截至报告期末，公司主要固定资产构成情况如下：

单位：元

资产类别	折旧年限	原值	累计折旧	减值准备	账面价值
房屋及建筑物	20 年	20,198,815.45	5,637,277.26	0	14,561,538.19

资产类别	折旧年限	原值	累计折旧	减值准备	账面价值
机器设备	10 年	40,526,434.57	15,728,012.69	0	24,798,421.88
运输工具	5 年	3,432,269.25	2,003,063.48	0	1,429,205.77
办公及电子设备	5 年	3,076,570.40	1,778,509.24	0	1,298,061.16
合 计		67,234,089.67	25,146,862.67	0	42,087,227.00

报告期末，各项固定资产不存在可收回金额低于其账面价值的情况，故未提取固定资产减值准备。

（二）在建工程

截至报告期末，公司主要在建工程构成情况如下：

单位：元

项 目	2010 年 12 月 31 日
新厂区土建项目	13,644,886.88
新厂区研发中心建设项目	485,664.60
设备安装项目	1,888,374.37
环保治理项目	117,000.00
合 计	16,135,925.85

报告期末，各项在建工程不存在可收回金额低于其账面价值的情况，故未提取在建工程减值准备。

（三）无形资产

截至报告期末，公司主要无形资产构成情况如下：

单位：元

项 目	取得方式	初始金额	摊销年限	摊余价值	剩余摊销年限
土地使用权 1	出让	790,353.54	50 年	587,475.50	34.75 年
土地使用权 2	出让	1,200,000.00	46 年	1,005,600.88	38.00 年
土地使用权 3	出让	6,583,299.13	46 年	6,370,681.87	44.42 年
土地使用权 4	出让	3,777,669.13	50 年	3,658,042.89	48.42 年
土地使用权 5	出让	4,623,938.80	50 年	4,475,216.97	48.42 年

项 目	取得方式	初始金额	摊销年限	摊余价值	剩余摊销年限
土地使用权 6	出让	4,730,539.68	50 年	4,583,036.38	48.42 年
土地使用权 7	出让	1,111,557.00	50 年	1,080,062.83	48.67 年
合 计		22,817,357.28		21,760,117.32	

土地使用权 1 的土地，座落于惠民街道衡山路 5 号，占地 10,971.40 平方米，已取得善国用(2010)第 00201849 号土地使用权证，权证到期日为 2045 年 10 月 24 日。

土地使用权 2 的土地，座落于惠民街道衡山路 5 号，占地 16,396.44 平方米，已取得善国用(2010)第 00201847 号土地使用权证，权证到期日为 2048 年 12 月 30 日。

土地使用权 3 的土地，座落于惠民街道黄河路 36 号，占地 29,708.90 平方米，已取得善国用(2010)第 00201838 号土地使用权证，权证到期日为 2055 年 12 月 7 日。此地块为公司 2009 年参加拍卖竞得的松尚巴依土地使用权。

土地使用权 4 的土地，座落于惠民街道黄河路 36 号，占地 17,681.50 平方米，已取得善国用(2010)第 00201848 号土地使用权证，权证到期日为 2059 年 5 月 11 日。

土地使用权 5 的土地，座落于惠民街道黄河路 36 号，占地 21,642.80 平方米，已取得善国用(2010)第 00201841 号土地使用权证，权证到期日为 2059 年 5 月 11 日。

土地使用权 6 的土地，座落于惠民街道黄河路 36 号，占地 22,142.30 平方米，已取得善国用(2010)第 00201840 号土地使用权证，权证到期日为 2059 年 5 月 11 日。

土地使用权 7 的土地，座落于惠民街道黄河路 36 号，占地 5,200 平方米，已取得善国用(2010)第 00201871 号土地使用权证，权证到期日为 2059 年 8 月 23 日。

注：本招股说明书之“第六节 业务与技术”之“六、发行人与业务有关的主要固定资产及无形资产”之“(二)无形资产”之“1、土地使用权”中，列示了座落于魏塘街道嘉辰花苑 36 幢 1 单元 602 室的土地使用权（占地 66.38 平方米，已取得善国用(2010)第 00201799 号土地使用权证，权证到期日为 2073 年 5

月 13 日)。根据《企业会计准则应用指南-无形资产》的规定,“外购土地及建筑物支付的价款应当在建筑物与土地使用权之间进行分配;难以合理分配的,应当全部作为固定资产”。因此,嘉辰花苑 36 幢 1 单元 602 室的房屋建筑物及其土地使用权的价值全部计入固定资产。

十、主要债项

(一) 短期借款

单位: 元

项 目	2010 年 12 月 31 日	2009 年 12 月 31 日
抵押借款	22,990,000.00	-
信用借款	10,000,000.00	10,000,000.00
合 计	32,990,000.00	10,000,000.00

1、抵押借款

公司将上述土地使用权 2 所代表的土地评估作价 737.84 万元、座落于该土地上的面积为 5,921.42 平方米的房产(善字第 S0019698 号、善字第 S0019695 号、善字第 S0019702、善字第 S0019706)评估作价 592.14 万元抵押给中国银行嘉善支行,以获取最高额为 1,329.98 万元的贷款。2010 年 4 月 2 日,公司向其借款 679 万元,到期日为 2011 年 4 月 1 日;2010 年 11 月 23 日,公司向其借款 420 万元,到期日为 2011 年 5 月 22 日。其中,420 万元借款由葛建利提供个人连带责任保证。

公司将上述土地使用权 3 所代表的土地评估作价 1,235 万元、座落于该土地上的面积为 12,707.93 平方米的房产(善字第 S0019707 号、善字第 S0019690 号、善字第 S0019689 号)评估作价 1,665 万元抵押给浙江嘉善农村合作银行(即原嘉善县农村信用合作联社)凤桐支行,以获取最高额为 2,000 万元的贷款。2010 年 12 月 20 日,公司向其借款 1,200 万元,到期日为 2011 年 12 月 3 日。

2、信用借款

公司与嘉善县农村信用合作联社凤桐信用社于 2010 年 3 月 19 日签署了《信用借款合同》[合同号:善信联(凤桐)信借字第 8721120100004540 号]。合同

约定：公司向嘉善县农村信用合作联社凤桐信用社信用借款人民币 500 万元，借款期限从 2010 年 3 月 19 日至 2011 年 3 月 18 日。

公司与嘉善县农村信用合作联社凤桐信用社于 2010 年 3 月 30 日签署了《信用借款合同》[合同号：善信联（凤桐）信借字第 8721120100005071 号]。合同约定：公司向其信用借款人民币 500 万元，借款期限从 2010 年 3 月 30 日至 2011 年 3 月 24 日。

（二）应付票据

单位：元

种 类	2010 年 12 月 31 日	2009 年 12 月 31 日
银行承兑汇票	5,398,760.00	4,151,475.00
合 计	5,398,760.00	4,151,475.00

截至报告期末，应付票据中无应付持有公司 5%（含 5%）以上表决权股份的股东单位的欠款。

（三）应付账款

单位：元

项 目	2010 年 12 月 31 日	2009 年 12 月 31 日
1 年以内	17,831,179.80	20,585,022.93
1-2 年	186,750.00	16,807.30
2-3 年	3,542.60	61,801.45
3 年以上	124,349.51	110,199.51
合 计	18,145,821.91	20,773,831.19

截至报告期末，应付账款中无应付持有公司 5%（含 5%）以上表决权股份的股东单位的欠款；应付前十位供应商的金额合计 9,267,070.70 元，均为应付材料采购款；无账龄超过一年的大额应付账款。

（四）预收账款

单位：元

项 目	2010 年 12 月 31 日	2009 年 12 月 31 日
合 计	5,089,706.79	48,416.00

预收账款主要包括预收兰陵制药的技术服务费 500 万元。具体情况详见本招股说明书之“第十五节 其他重要事项”之“二、重要合同”之“（四）其他重大合同”。

截至报告期末，预收账款中无持有公司 5%（含 5%）以上表决权股份的股东单位款项；无账龄超过一年的大额预收款项。

（五）应交税费

单位：元

项 目	2010 年 12 月 31 日	2009 年 12 月 31 日
应交增值税	227,787.14	141,806.01
城市维护建设税	27,297.21	-
教育费附加	16,378.33	-
地方教育费附加	10,918.88	13,946.02
企业所得税	2,020,260.81	1,328,924.32
个人所得税	33,373.93	35,764.38
合 计	2,336,016.30	1,520,440.73

（六）其他应付款

单位：元

项 目	2010 年 12 月 31 日	2009 年 12 月 31 日
1 年以内	2,028,491.87	69,123.92
1-2 年	11,218.00	2,752,072.00
2-3 年	7,186.00	2,500.00
3 年以上	88,502.33	89,702.33
合 计	2,135,398.20	2,913,398.25

报告期末，“1 年以内”的其他应付款主要为收取浙江求精建设工程有限公司的工程建设履约保证金 134 万元。

截至报告期末，其他应付款中无应付持有公司 5%（含 5%）以上表决权股份的股东单位欠款。

（七）对内部人员和关联方的负债

1、应付职工薪酬

单位：元

项 目	2009 年 12 月 31 日	增加额	减少额	2010 年 12 月 31 日
一、工资、奖金、津贴和补贴	-	11,562,312.21	11,562,312.21	-
二、职工福利费	-	747,285.01	747,285.01	-
三、社会保险费	164,383.30	1,729,821.97	1,751,771.76	142,433.51
四、住房公积金	-	290,292.00	266,922.00	23,370.00
五、工会经费及职工教育经费	-	122,751.00	122,751.00	-
六、辞退福利	-	16,000.00	16,000.00	-
合 计	164,383.30	14,468,462.19	14,467,041.98	165,803.51

2、应付股利

截至报告期末，公司无应付未付的股利，具体情况如下：

单位：元

股 东	2010 年 12 月 31 日	2009 年 12 月 31 日
李 强	-	14,592,427.60
葛建利	-	7,378,110.42
黄洪林	-	2,929,406.95
合 计	-	24,899,944.97

报告期内，公司董事会于 2008 年 8 月 18 日审议通过了对 2007 年度及 2008 年 1-7 月实现的利润进行分配的决议，分配现金股利 4,000 万元。截至 2009 年 12 月 31 日，尚余 24,899,944.97 元股利未支付。报告期末，应付股利已支付完毕。

3、对关联方的负债

公司除与子公司正常的业务往来形成的应收及应付款外，无其他对关联方的

负债。

（八）主要合同承诺的债务及逾期未偿还款项

截至报告期末，公司无其它合同承诺的债务、或有负债及逾期未偿还债项。

十一、报告期内所有者权益变动情况

报告期内，公司所有者权益情况如下：

单位：元

项 目	2010 年 12 月 31 日	2009 年 12 月 31 日	2008 年 12 月 31 日
股本	50,000,000.00	50,000,000.00	2,292,600.00
资本公积	22,336,501.57	22,336,501.57	24,620,464.38
盈余公积	4,232,795.14	1,130,759.19	1,236,328.63
未分配利润	38,095,156.24	9,698,890.87	9,336,375.23
少数股东权益	-	-	-
合 计	114,664,452.95	83,166,151.63	37,485,768.24

（一）股本

单位：元

股东名称	2010 年 12 月 31 日	2009 年 12 月 31 日	2008 年 12 月 31 日
李强	15,595,000	15,595,000	670,000
葛建利	13,305,000	13,305,000	532,000
黄洪林	12,205,000	12,205,000	532,000
王喆	2,000,000	2,000,000	266,000
上海诺艾尔生物医药有限公司	3,000,000	3,000,000	159,600
深圳市九恒投资顾问有限公司	2,500,000	2,500,000	133,000
浙江大有化工有限公司	1,395,000	1,395,000	-
合计	50,000,000	50,000,000	2,292,600

2008 年 6 月 18 日，诚达有限董事会通过决议，同意李强将其持有的诚达有限 38.20 万元的出资转让给葛建利、43.20 万元的出资转让给黄洪林、26.60 万

元的出资转让给王喆；同时，同意上海诺艾尔生物医药有限公司、深圳市九恒投资顾问有限公司分别认购诚达有限新增的注册资本 15.96 万元和 13.30 万元。诚达有限注册资本增加至 229.26 万元。

2009 年 6 月 10 日，诚达有限董事会通过决议，同意王喆将其持有的诚达有限 15.96 万元的出资转让给李强；同时，同意浙江大有化工有限公司、葛建利及黄洪林分别认购诚达有限新增的注册资本 7.42 万元、17.59 万元和 11.73 万元。诚达有限注册资本增加至 266 万元。

2009 年 8 月 2 日，诚达有限召开董事会，同意按 2009 年 6 月 30 日经众华沪银审计的账面净资产 72,336,501.57 元折合股本 5,000 万元、其余计入资本公积的方式整体变更设立股份有限公司。

2009 年 11 月 16 日，浙江省商务厅出具了《浙江省商务厅关于浙江嘉善诚达药化有限公司增资并转制为外商投资股份有限公司的批复》[浙商务外资函（2009）183 号]，批准诚达有限增加注册资本并整体变更为外商投资股份有限公司。2009 年 12 月 9 日，浙江省工商行政管理局核发了注册号为 330400400005966 的《企业法人营业执照》，股份有限公司正式成立。

（二）资本公积

单位：元

项 目	2010 年 12 月 31 日	2009 年 12 月 31 日	2008 年 12 月 31 日
股本溢价	22,336,501.57	22,336,501.57	19,764,144.00
其他资本公积	-	-	4,856,320.38
合 计	22,336,501.57	22,336,501.57	24,620,464.38

其他资本公积主要为 2004 年以前公司收到的各类政府扶持资金。

2008 年 6 月 18 日，诚达有限董事会通过决议，同意上海诺艾尔生物医药有限公司、深圳市九恒投资顾问有限公司分别以 10,940,042 元和 9,116,702 元认购诚达有限新增的注册资本 15.96 万元和 13.30 万元。上述出资的溢价部分 19,764,144 元计入“资本公积-股本溢价”。

2009 年 8 月 2 日，诚达有限召开董事会，同意按 2009 年 6 月 30 日经众华沪银审计的账面净资产 72,336,501.57 元折合股本 5,000 万元、其余 22,336,501.57 元计入资本公积的方式整体变更设立股份有限公司。

（三）盈余公积

单位：元

项 目	2010 年 12 月 31 日	2009 年 12 月 31 日	2008 年 12 月 31 日
法定盈余公积	4,232,795.14	1,130,759.19	1,236,328.63

截至 2009 年 6 月 30 日的盈余公积 1,236,328.63 元在整体变更设立股份有限公司时已全部折合为股本及资本公积。2009 年末盈余公积 1,130,759.19 元为按照当年 7-12 月实现净利润 10%提取的数额。

（四）未分配利润

单位：元

项 目	2010 年 12 月 31 日	2009 年 12 月 31 日	2008 年 12 月 31 日
年初未分配利润	9,698,890.87	9,336,375.23	22,495,183.64
加：归属于母公司的净利润	31,498,301.32	20,922,970.99	26,841,191.59
减：提取法定盈余公积金	3,102,035.95	1,130,759.19	-
应付普通股股利	-	-	40,000,000.00
转作股本的普通股股利	-	-	-
整体变更股份公司折股	-	19,429,696.16	-
期末余额	38,095,156.24	9,698,890.87	9,336,375.23

十二、现金流量的基本情况及不涉及现金收支的重大投资和筹资活动及其影响

单位：元

项 目	2010 年度	2009 年度	2008 年度
一、经营活动产生的现金流量净额	23,357,803.10	13,537,754.72	24,254,327.78
二、投资活动产生的现金流量净额	-16,952,885.03	-40,053,509.40	-7,872,837.20
三、筹资活动产生的现金流量净额	-3,344,745.80	14,033,049.75	-6,885,870.21
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	141,622.48	-169,936.71	-795,975.91
五、现金及现金等价物净增加额	3,201,794.75	-12,652,641.64	8,699,644.46
加：期初现金及现金等价物余额	6,078,751.92	18,731,393.56	10,031,749.10
六、期末现金及现金等价物余额	9,280,546.67	6,078,751.92	18,731,393.56

公司不存在不涉及现金收支的重大投资和筹资活动。

十三、期后事项、或有事项及其他重要事项

截至报告期末，公司无重大的期后事项、或有事项及其他重要事项。

十四、主要财务指标

(一) 主要财务指标

财务指标	2010 年 12 月 31 日	2009 年 12 月 31 日	2008 年 12 月 31 日
	或 2010 年度	或 2009 年度	或 2008 年度
流动比率（倍）	1.52	1.25	1.08
速动比率（倍）	1.00	0.80	0.63
应收账款周转率（次）	4.04	5.31	10.45
存货周转率（次）	3.73	2.80	3.33
无形资产（扣除土地使用权、水面养殖权和采矿权等后）占净资产的比例	-	-	-
资产负债率（母公司）	36.62%	43.53%	66.50%
息税折旧摊销前利润（万元）	4,312.08	2,920.05	3,135.11
利息保障倍数（倍）	15.79	30.19	26.99
每股经营活动产生的现金流量（元）	0.47	0.27	11.56
每股净现金流量（元）	0.06	-0.25	4.15

注：1、上述指标的计算以公司合并财务报表的数据为基础进行计算（资产负债率除外）

2、表中每股指标所使用的股份数量为发行在外的普通股加权平均数。其中，整体变更为股份有限公司之前的普通股数量，按实收资本数计算，具体计算过程如下：

$$2008 \text{ 年的普通股加权平均数} = 200 + 29.26 \times \frac{4}{12} = 209.75 \text{ 万股}$$

$$2009 \text{ 年的普通股加权平均数} = 229.26 + 36.74 \times \frac{6}{12} + (5000 - 266) = 4,981.63 \text{ 万股}$$

$$2010 \text{ 年的普通股加权平均数} = 5,000 \text{ 万股}$$

上述财务指标计算公式如下：

1、流动比率 = 流动资产 / 流动负债

2、速动比率 = 速动资产 / 流动负债

- 3、应收账款周转率=营业收入/应收账款平均余额
- 4、存货周转率=营业成本/存货平均余额
- 5、无形资产（扣除土地使用权、水面养殖权和采矿权等后）占净资产的比例=无形资产（扣除土地使用权、水面养殖权和采矿权等后）/期末净资产
- 6、资产负债率（母公司）=总负债/总资产（母公司）
- 7、息税折旧摊销前利润=利润总额+利息费用+折旧+无形资产摊销
- 8、利息保障倍数=（利润总额+利息费用）/利息费用
- 9、每股经营活动产生的现金流量=经营活动产生的现金流量净额/发行在外的普通股加权平均数
- 10、每股净现金流量=现金及现金等价物净增加额/发行在外的普通股加权平均数

（二）净资产收益率与每股收益

1、报告期净资产收益率与每股收益

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
2010 年	归属于公司普通股股东的净利润	31.84%	0.63	0.63
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	30.69%	0.61	0.61
2009 年	归属于公司普通股股东的净利润	34.68%	0.42	0.42
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	34.32%	0.42	0.42
2008 年	归属于公司普通股股东的净利润	71.84%	12.80	12.80
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	72.08%	12.84	12.84

注：表中每股指标所使用的股份数量为发行在外的普通股加权平均数。计算过程详见本节之“十四、主要财务指标”之“（一）主要财务指标”之“注2”。

2、净资产收益率与每股收益的计算公式

(1) 加权平均净资产收益率

加权平均净资产收益率

$$= P_0 / (E_0 + NP \div 2 + E_i \times M_i \div M_0 - E_j \times M_j \div M_0 \pm E_k \times M_k \div M_0)$$

其中：P₀ 分别对应于归属于公司普通股股东的净利润、扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润；

NP 为归属于公司普通股股东的净利润；

E₀ 为归属于公司普通股股东的期初净资产；

E_i 为报告期发行新股或债转股等新增的、归属于公司普通股股东的净资产；

E_j 为报告期回购或现金分红等减少的、归属于公司普通股股东的净资产；

M₀ 为报告期月份数；

M_i 为新增净资产次月起至报告期期末的累计月数；

M_j 为减少净资产次月起至报告期期末的累计月数；

E_k 为因其他交易或事项引起的、归属于公司普通股股东的净资产增减变动；

M_k 为发生其他净资产增减变动次月起至报告期期末的累计月数。

(2) 基本每股收益

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：P₀ 为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于普通股股东的净利润；

S 为发行在外的普通股加权平均数；

S₀ 为期初股份总数；

S₁ 为报告期因公积金转增股本或股票股利分配等增加股份数；

S_i 为报告期因发行新股或债转股等增加股份数；

S_j 为报告期因回购等减少股份数；

S_k 为报告期缩股数；

M₀ 为报告期月份数；

M_i 为增加股份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。

(3) 稀释每股收益

公司报告期内不存在稀释性潜在普通股，因此，稀释每股收益与基本每股收益相同。

十五、公司设立时及以后历次验资及评估情况

（一）历次验资情况

公司自成立以来，共进行了七次验资。详见本招股说明书之“第五节 发行人基本情况”之“四、发行人历次验资情况和发起人投入资产的计量属性”之“（一）发行人历次验资情况”。

（二）历次评估情况

公司整体变更为股份有限公司期间，聘请上海银信汇业资产评估有限公司对诚达有限的全部资产和负债进行评估。2009年7月30日，上海银信汇业资产评估有限公司出具了“沪银信汇业评报字（2009）B1172号”《资产评估报告书》，以2009年6月30日为基准日对诚达有限的全部资产和负债进行评估。评估情况如下：

单位：万元

项 目	账面价值	调整后 账面值	评估价值	增减值	增值率%
	A	B	C	D=C-B	E=D/B×100
流动资产	10,555.12	10,555.12	11,060.11	504.99	4.78
长期投资	1,000.00	1,000.00	1,415.77	415.77	41.58
固定资产	3,864.12	3,864.12	6,647.22	2,783.10	72.02
其中：建筑物	1,660.94	1,660.94	3,757.15	2,096.21	126.21
设备	1,889.92	1,889.92	2,576.81	686.89	36.34
在建工程	163.67	163.67	163.67	-	-
工程物资	149.59	149.59	149.59	-	-
无形资产及其他资产	834.12	834.12	1,624.78	790.66	94.79
其中：无形资产净额	821.83	821.83	1,624.78	802.95	97.70
长期待摊费用	12.29	12.29	0.00	-12.29	-100.00
递延税款借项	8.57	8.57	8.57	-	-

项 目	账面价值	调整后 账面值	评估价值	增减值	增值率%
	A	B	C	D=C-B	E=D/B×100
资产总计	16,261.93	16,261.93	20,756.45	4,494.52	27.64
流动负债	9,028.28	9,028.28	9,028.28	-	-
负债总计	9,028.28	9,028.28	9,028.28	0.00	0.00
净资产	7,233.65	7,233.65	11,728.17	4,494.52	62.13

注：本次评估采用的基本方法是成本加和法。

公司以资产评估结果作为折股参考，未根据评估结果进行账务处理。

第十一节 管理层讨论与分析

本节主要根据公司经审计的最近三年的财务报告，探讨公司财务状况、经营成果和现金流量情况，并就过去发生的及未来可能发生的对公司财务状况、经营成果和现金流量产生重大影响的有关信息进行分析。非经特别说明，所用数据均引自合并财务报表数据。

一、财务状况分析

（一）资产负债表分析

1、资产构成

报告期内，公司资产规模增长较快。截至 2010 年 12 月 31 日，公司总资产 18,092.60 万元，为 2008 年末 11,203.01 万元的 1.61 倍。

公司的资产主要由流动资产、固定资产及在建工程构成，全部为生产经营性资产。2008 年流动资产占总资产的比例约为 70%，非流动资产的比例约为 30%。随着经营规模的扩张，公司原有的固定资产规模已不能满足业务发展的需要。为进一步优化和完善产品布局，2009 年公司在维持流动资产与上年基本持平的情况下，增加了左旋肉碱系列产品技改项目、土地购置等资本性投入，使非流动资产较上年增加 3,564.09 万元，非流动资产占总资产的份额亦由上年的 28.29% 迅速增长至 45.61%。随着经营规模的进一步扩张，2010 年 12 月 31 日的流动资产较上年末增长 25.46%，而新厂区在建工程的陆续投入亦使非流动资产增长 19.07%，资产构成基本保持稳定。

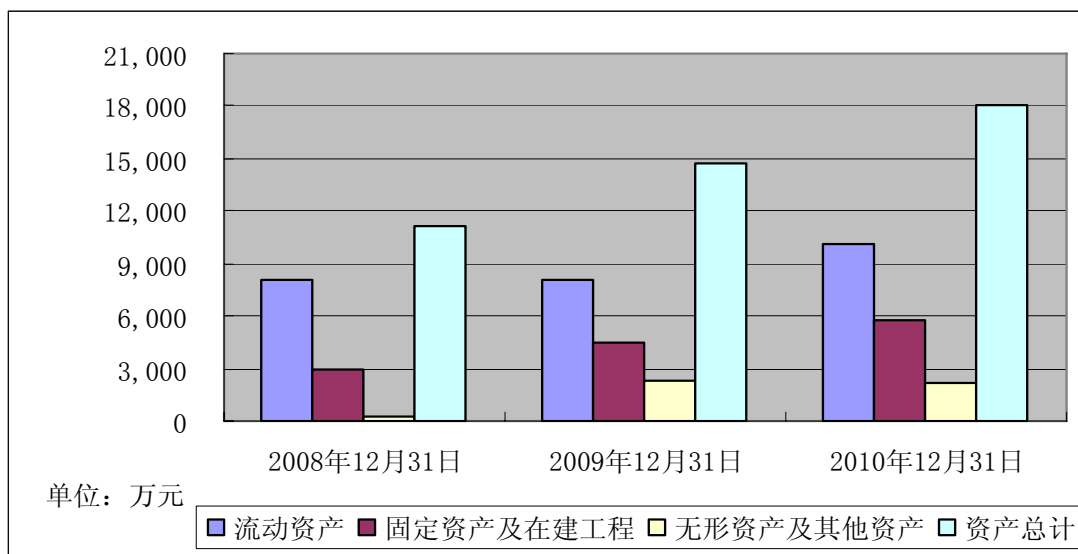
报告期各期末的资产构成情况如下（按扣除折旧、减值准备后的净值列示）：

单位：万元

项 目	2010 年 12 月 31 日		2009 年 12 月 31 日		2008 年 12 月 31 日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
流动资产	10,074.62	55.68%	8,030.05	54.39%	8,033.35	71.71%
固定资产及在建工程	5,822.32	32.18%	4,489.44	30.41%	2,958.04	26.40%
无形资产及其他资产	2,195.66	12.14%	2,244.31	15.20%	211.62	1.89%

项 目	2010 年 12 月 31 日		2009 年 12 月 31 日		2008 年 12 月 31 日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
资产总计	18,092.60	100.00%	14,763.80	100.00%	11,203.01	100.00%
其中：流动资产增长	2,044.57	25.46%	-3.30	-0.04%	2,653.30	49.32%
固定资产及在建工程增长	1,332.87	29.69%	1,531.40	51.77%	369.15	14.26%
无形资产及其他资产增长	-48.65	-2.17%	2,032.69	960.52%	17.14	8.82%
总资产增长	3,328.79	22.55%	3,560.80	31.78%	3,039.59	37.23%

总资产规模的增长来源于公司净利润的积累、投资者的资本投入及经营性负债的自然增长。各类资产规模的具体增长情况见下图：



2、流动资产的构成分析

报告期内，公司流动资产构成情况如下：

单位：万元

项 目	2010 年 12 月 31 日		2009 年 12 月 31 日		2008 年 12 月 31 日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
货币资金	1,467.93	14.57%	1,023.02	12.74%	3,308.91	41.19%
应收票据	-	-	264.06	3.29%	-	-
应收账款	4,747.24	47.12%	3,788.88	47.18%	1,143.09	14.23%
预付款项	81.85	0.81%	84.98	1.06%	101.58	1.26%
其他应收款	335.62	3.33%	7.57	0.09%	107.71	1.34%
存货	3,441.98	34.16%	2,861.53	35.64%	3,372.05	41.98%
流动资产合计	10,074.62	100.00%	8,030.05	100.00%	8,033.35	100.00%

项 目	2010 年 12 月 31 日		2009 年 12 月 31 日		2008 年 12 月 31 日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
其中：货币资金增长	444.91	43.49%	-2,285.89	-69.08%	1,523.66	85.35%
应收账款增长	958.36	25.29%	2,645.80	231.46%	-242.55	-17.50%
存货增长	580.45	20.28%	-510.52	-15.14%	1,258.48	59.54%
流动资产增长	2,044.57	25.46%	-3.30	-0.04%	2,653.30	49.32%

报告期内，公司流动资产主要由货币资金、应收账款及存货等构成。具体情况分析如下：

（1）货币资金分析

报告期内各期末公司的货币资金余额分别为 3,308.91 万元、1,023.02 万元及 1,467.93 万元，占流动资产的比例分别为 41.19%、12.74%及 14.57%。报告期内，公司一方面通过引入新的投资者进行融资，另一方面向银行申请短期贷款，一定程度上满足了经营规模的扩张、项目改建扩建事宜及新厂区建设的资金需求。货币资金的变动情况详见本节之“四、现金流量分析”。

（2）全球金融危机对公司销售产生影响进而引起应收账款、存货的金额变动

由于受金融危机的负面影响，自 2008 年下半年以来，全球经济出现衰退，我国经济也未能独善其身。2008 年第四季度经济增长率出现大幅下降，宏观经济和企业的经营环境受到较大冲击，公司的部分客户也缩减了采购量或申请延期交货，当年第四季度的主营业务收入相应降至 2,399.81 万元。

2009 年是货币、财政刺激政策带动我国经济走出低谷、强劲复苏的一年。公司业务在经历了上半年的波动、于 7 月达到全年主营业务收入的次低点 546.22 万元后，逐月回升至 12 月的 2,430.49 万元。其中，第四季度的主营业务收入上升至 5,003.82 万元。

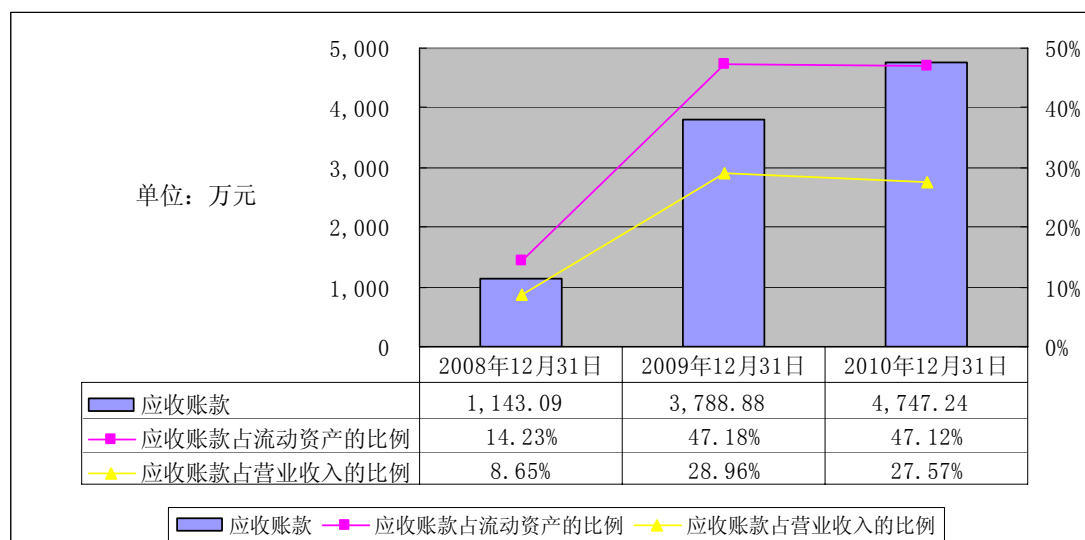
随着全球经济的缓慢复苏，国内经济持续好转，2010 年公司利用较好的发展态势，前期开拓市场的努力开始显现成效，全年实现主营业务收入 17,221.10 万元，较上年大幅增加 32.05%。其中，第四季度的主营业务收入上升至 6,291.46 万元。

销售情况的波动是引起应收账款、存货金额变动的主要原因，详见“（3）应

收账款分析”及“(4) 存货分析”。

(3) 应收账款分析

报告期内，公司应收账款金额及其占流动资产、营业收入的比例如下：



① 应收账款规模及变动情况

报告期内，各期末应收账款净额分别为 1,143.09 万元、3,788.88 万元及 4,747.24 万元。销售情况的波动引起了应收账款规模的较大变动，具体原因为：

由于受金融危机的负面影响，宏观经济和企业的经营环境受到较大冲击。2008 年第四季度，公司的部分客户相应缩减了采购量或申请延期交货，使收入下降为 2,399.81 万元，年末应收帐款明显低于报告期其他年份。

2009 年第四季度销售情况良好，共实现主营业务收入 5,003.82 万元，而对应的应收款大部分仍在账期之内，因此应收帐款较上年末大幅增加 2,645.80 万元。

2010 年公司全年实现主营业务收入 17,221.10 万元，较上年增加 32.05%，销售的大幅增加引起了应收账款的自然增长；另一方面，当年第四季度共实现主营业务收入 6,291.46 万元，而对应的应收款大部分仍在账期之内。上述因素使年末应收账款增至 4,747.24 万元，增幅为 25.29%，小于主营业务收入的增幅。

② 应收账款账龄分析

公司针对不同客户制定相应的销售政策：对于新客户，多采取款到发货的模式；对部分实力较强、经营情况和资信状况良好、与公司有长期合作关系的国内

外客户提供了一定的信用周期（一般不超过 90 天）。但是如果个别信用良好的老客户因资金周转的原因临时要求延长结算周期，公司将根据实际情况为其增加 30 天的结算周期，即最长不超过 120 天。此外，为应对金融危机的负面影响，公司亦将根据实际情况，为客户增加不超过 30 天的结算周期。

报告期内，公司 99%以上应收账款的账龄都在一年以内，应收账款质量较好，发生坏账的风险较小。主要原因如下：

- A、公司精心、科学地选择客户；
- B、公司产品质量控制较好，未与客户发生产品质量纠纷；
- C、公司内部对应收账款的管理较严格。

报告期末，应收账款的帐龄结构如下：

单位：万元

项目	2010 年 12 月 31 日		2009 年 12 月 31 日		2008 年 12 月 31 日	
	账面余额	比例	账面余额	比例	账面余额	比例
1 年以内	4,778.90	99.46%	3,827.00	99.87%	1,148.47	99.58%
1-2 年	21.50	0.45%	0.21	0.01%	0.16	0.01%
2-3 年	0.02	0.00%	-	-	0.48	0.04%
3 年以上	4.66	0.10%	4.66	0.12%	4.23	0.37%
合计	4,805.07	100.00%	3,831.86	100.00%	1,153.34	100.00%

③ 销售业务内部控制制度

公司的《销售业务内部控制制度》明确了应收账款收款方式和相关职责人员的权限，同时将收款责任落实到销售部门，将销售货款回收率作为考核销售部门的主要指标之一。由于严格执行《销售业务内部控制制度》，公司应收账款的坏帐风险较小。

④ 报告期内各期末，公司应收账款前五名客户及对其信用政策明细情况如下：

单位：万元

时 间	客户名称	账面余额	对其信用政策
2010 年 12 月 31 日	江苏汇鸿国际集团土产进出口股份有限公司	1,372.98	需方在收到合同项下结汇后付款
	UQUIFA MEXICO.S.A.DEC.V	643.43	信用周期：90 天

时 间	客户名称	账面余额	对其信用政策
	BAYER EURO SERVICES（拜耳）	429.15	信用周期：45 天
	HENCY TRADING LIMITED	397.36	信用周期：60 天
	HICHEM TECHNOLOGIES,INC	377.49	信用周期：45 天
2009 年 12 月 31 日	江苏汇鸿国际集团土产进出口股份有限公司	709.00	需方在收到合同项下结汇后付款
	上虞京新药业有限公司	682.84	验收合格后 30 日内付款
	HICHEM TECHNOLOGIES, INC	624.10	信用周期：45 天
	BAYER EURO SERVICES（拜耳）	416.85	信用周期：45 天
	浙江新华制药有限公司	264.10	货到后 30 日内付款
2008 年 12 月 31 日	EASTBOUND SYNOPHARMA（HK）HOLDINGS LIMITED	270.65	信用周期：45 天
	江苏汇鸿国际集团土产进出口股份有限公司	240.00	需方在收到合同项下结汇后付款
	上海东浩国际商务有限公司	110.00	货到、验收合格并收到增值税发票后 15 日内付款
	常州善美药物研究开发有限公司	109.94	货到后 30 日内付款
	CHEMO S.A.-LUGANO BRANCH	92.46	装船确认后付款

与同行业上市公司应收账款的状况对比如下：

单位：万元

公司名称	项目	2009 年	2008 年
华海药业	应收账款	20,091.75	15,039.08
	营业收入	92,796.70	80,143.22
	应收账款/营业收入	21.65%	18.77%
海翔药业	应收账款	18,751.87	16,165.45
	营业收入	89,336.90	106,299.60
	应收账款/营业收入	20.99%	15.21%
鲁抗医药	应收账款	26,418.52	26,604.11
	营业收入	93,909.82	178,944.20
	应收账款/营业收入	28.13%	14.87%

公司名称	项目	2009 年	2008 年
湖南海利	应收账款	5,088.55	9,769.51
	营业收入	31,411.16	70,586.35
	应收账款/营业收入	16.20%	13.84%
天马精化	应收账款	7,566.14	8,695.99
	营业收入	43,152.77	43,817.66
	应收账款/营业收入	17.53%	19.85%
应收账款占营业收入比例的平均值		20.90%	16.51%
诚达药业	应收账款	3,788.88	1,143.09
	营业收入	13,082.17	13,213.47
	应收账款/营业收入	28.96%	8.65%

注：数据来源于巨潮资讯网中披露的各公司定期披露或招股说明书。计算平均值时，不包括诚达药业的数值。

从上表可以看出，2008 年应收账款占营业收入的比例优于同行业上市公司；2009 年第四季度由于销售情况良好，但收入对应的应收账款在期末大部分仍处于账期之内，使得比例高于同行业上市公司。2009 年末，公司应收账款前十名合计金额为 3,545.90 万元，占年末应收账款余额 3,831.86 万元的 92.54%。截至 2010 年 3 月 31 日，公司已收回前十名客户所欠的 3,425.63 万元，占 3,545.90 万元的 96.61%，应收账款回收情况良好。

（4）存货分析

① 存货规模及变动情况

公司产品的生产过程比较复杂，反应步骤较多，产品销售前的质量控制环节严格，从而使公司的存货在流动资产中占有较大比例。报告期内各期末的存货金额分别为 3,372.05 万元、2,861.53 万元和 3,441.98 万元，其占流动资产的比例分别为 41.98%、35.64%和 34.16%。

② 存货构成情况

报告期内，公司各期末存货金额较大的项目主要是原材料、在产品和产成品，存货构成情况如下：

单位：万元

项 目	2010 年 12 月 31 日	2009 年 12 月 31 日	2008 年 12 月 31 日

	金额	比例	金额	比例	金额	比例
原材料	832.76	24.19%	731.62	25.57%	412.98	12.25%
在产品	683.96	19.87%	787.61	27.52%	616.49	18.28%
自制半成品	226.97	6.59%	168.10	5.87%	524.17	15.54%
产成品	1,639.94	47.65%	1,127.23	39.39%	1,779.54	52.77%
备品备件	58.34	1.70%	46.98	1.64%	38.86	1.15%
合计	3,441.98	100.00%	2,861.53	100.00%	3,372.05	100.00%

报告期内，公司的原材料构成及占比情况如下：

单位：万元

品 名	2010 年 12 月 31 日		2009 年 12 月 31 日		2008 年 12 月 31 日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
2,4-二氯 5-氟苯乙酮	117.55	14.12%	226.12	30.91%	11.04	2.67%
环丙胺	87.38	10.49%	203.58	27.83%	93.30	22.59%
手性环氧氯丙烷	16.75	2.01%	33.63	4.60%	47.42	11.48%
其他	611.08	73.38%	268.30	36.67%	261.22	63.25%
合 计	832.76	100.00%	731.62	100.00%	412.98	100.00%

公司根据宏观环境的变动及对原材料价格走势的判断，相应调整原材料的库存，寻求既能满足生产所需、又能减少资金占用的结合点。

报告期内，公司的产成品构成及占比情况如下：

品 名	2010 年 12 月 31 日			2009 年 12 月 31 日			2008 年 12 月 31 日		
	数量 (公斤)	金额 (万元)	金额 比例	数量 (公斤)	金额 (万元)	金额 比例	数量 (公斤)	金额 (万元)	金额 比例
左旋肉碱系列产品	44,898.00	340.13	20.74%	69,470.01	470.22	41.71%	27,957.25	298.25	16.76%
抗菌素类中间体	38,161.65	525.44	32.04%	25,238.42	255.81	22.69%	65,206.43	955.63	53.70%
抗艾滋及乙肝 药物中间体	19,729.50	134.96	8.23%	11,080.40	242.31	21.50%	21,613.70	302.02	16.97%
其他储备产品	21,755.32	639.40	38.99%	17,752.53	158.89	14.10%	6,015.88	223.64	12.57%
合 计	124,544.46	1,639.94	100.00%	123,541.36	1,127.23	100.00%	120,793.26	1,779.54	100.00%

公司根据销售预测，合理保持一定的库存量。这种方式在缩短生产周期、提高对客户反应速度的同时，也增加了存货的资金占用，因此报告期各期末的存货

金额较大。

③ 存货变动原因分析

单位：万元

项 目	2010 年	2009 年	2008 年
期末存货金额	3,441.98	2,861.53	3,372.05
营业成本	11,747.27	8,723.94	9,141.56
期末存货与营业成本的比例	29.30%	32.80%	36.89%

从上表可以看出，公司各年末存货的金额变动与其销售情况相匹配。

2008 年末存货金额较大，主要原因是当年全球经济危机进一步深化和蔓延，在经济前景不明朗的情况下，第四季度公司的部分客户缩减了采购量或申请延期交货。

2009 年公司业务在经历了上半年的波动后逐月回升，12 月达到全年月销售的最高值。相应地，年末产成品亦较上年减少 652.31 万元。此外，随着宏观经济复苏、资产价格超预期上升，市场对通胀的预期显著增强，公司第四季度对部分原材料进行了备货，年末原材料金额较上年增加 318.64 万元。

2010 年公司实现主营业务收入 17,221.10 万元，较上年增加 32.05%。营业规模的扩大也相应增加了对存货规模的需求，使得年末存货较上年增加 580.45 万元。但存货的增幅 20.28% 低于收入的增幅，表明公司有效提升了存货的周转效率。其中，年末的产成品较上年增加 512.71 万元，主要为：

A、公司根据销售计划，在多功能车间内合理提前安排部分其他储备产品的生产，以提高生产设备的使用效率、减少频繁改造的费用支出。其中，D-樟脑酸采用一次性生产、逐步销售的方式，2010 年第四季度的集中生产使期末库存较上年增长 110.16 万元；同时，公司计划 2011 年销售的多种“定制生产”产品在 2010 年末完工入库，相应增加了产成品成本。

B、公司为 2011 年 1 月销售的抗菌素类中间体进行备货，共增加产成品成本 152.07 万元。

3、非流动资产的构成分析

公司最近三年的非流动资产构成情况如下：

单位：万元

项 目	2010 年 12 月 31 日		2009 年 12 月 31 日		2008 年 12 月 31 日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
固定资产	4,208.72	52.49%	4,362.26	64.78%	2,794.29	88.16%
在建工程	1,613.59	20.12%	127.18	1.89%	163.75	5.17%
无形资产	2,176.01	27.14%	2,223.16	33.02%	167.76	5.29%
其他非流动资产	19.65	0.25%	21.15	0.31%	43.86	1.38%
非流动资产合计	8,017.98	100.00%	6,733.75	100.00%	3,169.66	100.00%

报告期内，公司非流动资产主要由固定资产、在建工程及无形资产等构成。
具体情况分析如下：

(1) 固定资产

公司固定资产主要由房屋建筑物、机器设备、运输工具、办公及电子设备构成。报告期末，公司各类固定资产的情况如下表所示：

单位：万元

资产类别	原值	比例	账面价值	比例	成新率
房屋及建筑物	2,019.88	30.04%	1,456.15	34.60%	72.09%
机器设备	4,052.64	60.28%	2,479.84	58.92%	61.19%
运输工具	343.23	5.10%	142.92	3.40%	41.64%
办公及电子设备	307.66	4.58%	129.81	3.08%	42.19%
合 计	6,723.41	100.00%	4,208.72	100.00%	62.60%

注：成新率=账面价值/原值×100%

报告期内，固定资产账面价值的增减变动情况如下表所示：

单位：万元

项 目	2010 年 12 月 31 日		2009 年 12 月 31 日		2008 年 12 月 31 日
	金额	增长	金额	增长	金额
房屋及建筑物	1,456.15	-8.98%	1,599.90	81.18%	883.05
机器设备	2,479.84	1.14%	2,451.87	59.49%	1,537.29
运输工具	142.92	-26.34%	194.03	-21.03%	245.69
办公及电子设备	129.81	11.46%	116.46	-9.20%	128.26
合 计	4,208.72	-3.52%	4,362.26	56.11%	2,794.29

报告期内，房屋及建筑物绝大部分用于公司的生产经营，其账面价值约占固定资产账面价值的 34%。

由于公司原有土地资源已被充分利用，无法通过厂房扩建的方式新增产能，因此只能通过技术创新、产品工艺的改进等方式来扩大生产规模，2008 年度公司新增环保设备的投入，购置废气治理设备 66.76 万元；同时，为满足客户对合同制备产品-章胺盐酸盐的需求，公司对 108 车间进行改造，年内增加机器设备 210.91 万元；此外，年内公司购置了 159.91 万元的运输工具。

为满足未来经营规模扩张的需要，2009 年 2 月公司竞得了松尚巴依的拍卖资产，房屋建筑物及机器设备的价值分别增加了 623.36 万元、123.98 万元；8 月公司对生产左旋肉碱系列产品的 102、105 车间的改造完毕，增加机器设备 498.37 万元；12 月公司对生产左旋肉碱系列产品的 101 车间的改造完毕，增加机器设备 365.83 万元。

2010 年公司为淘汰原有落后设备，新增了水冲泵改造环保项目，增加机器设备 102.87 万元；为增加制冷能力、提高产品收率，公司新增冷冻机组 62.67 万元；同时，新建了微生物实验室及进行 103、104 车间的改造。年内共增加机器设备 338.74 万元、办公及电子设备 50.62 万元。

（2）在建工程

截至 2010 年 12 月 31 日，公司在建工程的构成情况如下：

NO	项 目	金额（万元）
1	新厂区土建项目	1,364.49
2	新厂区研发中心建设项目	48.57
3	设备安装项目	188.84
4	环保治理项目	11.70
	合 计	1,613.59

2009年上半年，公司通过竞拍松尚巴依的拍卖资产及购置出让土地的方式，取得了位于嘉善县经济开发区四期145亩的土地使用权。上述土地将用于公司募集资金投资项目及未来新建项目。截至当年末，公司共投入94.56万元，主要为支付的环境评价费、土地工程勘察费等。

2010年相关土建工程、新产品项目建设已陆续开展。截至当年末，新厂区建设项目（包括新厂区土建项目、新厂区研发中心建设项目）共投入1,446.05万元，其中微生物实验室已完工结转固定资产32.99万元。

（3）无形资产

公司的无形资产全部为土地使用权，且均已取得土地使用权证书。

4、资产减值准备提取情况

（1）坏账准备

报告期内，坏账准备提取的具体情况如下：

单位：万元

项 目	2010 年 12 月 31 日	2009 年 12 月 31 日	2008 年 12 月 31 日
坏账准备合计	101.30	85.00	63.85
其中：应收账款	57.83	42.98	10.25
其他应收款	43.47	42.02	53.60

公司目前执行的销售政策如下：对部分实力较强、经营情况和资信状况良好、与公司有长期合作关系的国内外客户提供了一定的信用周期；对于新客户，则多采取款到发货的模式。

公司根据所制订的坏账准备的计提方法，在报告期内各期末对应收账款计提坏账准备。若某一款项发生坏账损失的可能性较大时，公司会将其列为单项重大类别并充分计提坏账准备。

下表是公司及同行业上市公司的应收账款坏账准备计提比例明细表：

公司名称	1 年以内	1-2 年	2-3 年	3-4 年	4-5 年	5 年以上
华海药业	5%	20%	50%	100%		
海翔药业	5%	30%	80%	100%		
鲁抗医药	5%	10%	20%	50%		
湖南海利	1%	10%	30%	50%	80%	
天马精化	5%	10%	30%	50%	80%	100%
诚达药业	1%	25%	50%	100%		

公司对 1 年以内应收账款的坏账计提比例为 1%，低于多数同行业上市公司

5%的水平。由于公司严格执行《销售业务内部控制制度》，报告期内公司 99%以上应收账款的账龄都在一年以内，应收账款质量较好。客户与公司建立了长期、稳定的业务关系，应收账款发生坏账的风险较小。因此，公司坏账准备的计提比例符合公司的实际情况，未来不会因应收账款的回收问题对公司业绩造成重大负面影响。

（2）存货跌价准备

报告期内各期末，公司对存货进行计价测试，其中：

① 2008 年 12 月 31 日，公司对存货进行计价测试，发现环丙沙星系列中间体中的部分产品存在成本高于可变现净值的情形，并对上述产品计提了 63.90 万元的跌价准备。

② 2009 年 12 月 31 日及 2010 年 12 月 31 日，公司对存货进行计价测试：主要原材料不存在减值迹象；产成品具有较高的毛利率，市场销售形势良好，亦不存在减值情形。公司未发现存货可变现净值低于成本的情况，因此未计提存货跌价准备。

（3）固定资产减值准备

报告期内，公司固定资产使用完好，固定资产无因市价持续下跌或技术陈旧、损坏、长期闲置导致的固定资产可收回金额低于其账面价值的情况，故未计提固定资产减值准备。由于公司较好的设备管理能力，截至 2010 年 12 月 31 日，公司尚有原值为 578.31 万元的设备虽然已经提足了折旧，但仍在使用的。

此外，截至报告期末，公司无短期投资、委托贷款余额，不存在计提减值准备的情形。

5、负债构成

报告期内，公司的负债构成如下表：

单位：万元

项 目	2010 年 12 月 31 日		2009 年 12 月 31 日		2008 年 12 月 31 日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
短期借款	3,299.00	49.79%	1,000.00	15.51%	-	-
应付账款/票据	2,354.46	35.53%	2,492.53	38.66%	2,344.12	31.45%
预收款项	508.97	7.68%	4.84	0.08%	26.03	0.35%

项 目	2010 年 12 月 31 日		2009 年 12 月 31 日		2008 年 12 月 31 日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
应付职工薪酬	16.58	0.25%	16.44	0.25%	-	-
应交税费	233.60	3.53%	152.04	2.36%	135.59	1.82%
应付股利	-	-	2,489.99	38.62%	4,465.74	59.91%
其他应付款	213.54	3.22%	291.34	4.52%	482.96	6.48%
流动负债合计	6,626.15	100.00%	6,447.19	100.00%	7,454.43	100.00%
负债合计	6,626.15	100.00%	6,447.19	100.00%	7,454.43	100.00%

公司负债全部为流动负债，负债总额主要随着短期借款、应付账款、应付票据的规模及应付股利的数额而相应变动。其中：

（1）短期借款

公司根据流动资金的需求情况适时安排短期金融机构借款。2010 年公司新增短期借款 2,299 万元。

（2）应付款项

报告期内，公司应付款项的余额为尚未结算的原辅料、设备采购款或工程款。应付款项包括应付票据和应付账款两种结算形式。

其中，应付票据全部为银行承兑汇票。作为一种短期债务融资的工具，公司通过加强与银行等金融机构的合作，以良好的企业信用，充分利用银行承兑汇票等银行授信方式，获得一定的资金来源。

（3）应付股利

报告期内，应付股利具体情况详见本招股说明书之“第十节 财务会计信息”之“十、主要债项”之“（七）对内部人员和关联方的负债”之“2、应付股利”。

（二）偿债能力分析

财务指标	2010 年 12 月 31 日	2009 年 12 月 31 日	2008 年 12 月 31 日
	或 2010 年度	或 2009 年度	或 2008 年度
流动比率（倍）	1.52	1.25	1.08
速动比率（倍）	1.00	0.80	0.63
资产负债率（母公司）	36.62%	43.53%	66.50%

财务指标	2010 年 12 月 31 日	2009 年 12 月 31 日	2008 年 12 月 31 日
	或 2010 年度	或 2009 年度	或 2008 年度
息税折旧摊销前利润（万元）	4,312.08	2,920.05	3,135.11
利息保障倍数（倍）	15.79	30.19	26.99

报告期内，公司资产负债结构合理，流动比率、速动比率、资产负债率等各项指标均保持在较为合理的水平，不存在偿债风险。

下表列示了报告期内公司及同行业上市公司的偿债能力指标对比情况。鉴于各公司的资产规模、股本规模以及细分行业存在一定差异，财务指标不完全可比。

日 期	财务指标	华海 药业	海翔 药业	鲁抗 医药	湖南 海利	天马 精化	平均 值	诚达 药业
2009 年 12 月 31 日	流动比率（倍）	2.85	1.41	1.12	0.69	1.31	1.48	1.25
	速动比率（倍）	1.44	0.88	0.71	0.43	1.08	0.91	0.80
	资产负债率（母公司）	24.17%	43.57%	35.94%	61.00%	58.63%	44.66%	43.53%
2008 年 12 月 31 日	流动比率（倍）	2.06	1.26	0.95	0.63	1.43	1.27	1.08
	速动比率（倍）	0.84	0.69	0.50	0.34	1.24	0.72	0.63
	资产负债率（母公司）	27.54%	46.14%	39.37%	60.78%	62.41%	47.25%	66.50%

注：数据来源于巨潮资讯网中披露的各公司定期披露或招股说明书。计算平均值时，不包括诚达药业的数值。

公司贯彻稳健的经营理念。报告期内，公司的短期、长期偿债能力都有较明显的提升。

2008 年末，公司流动比率和速动比率分别为 1.08、0.63，低于同行业上市公司 1.27、0.72 的平均值，而 66.50%的资产负债率（母公司）也高于行业 47.25% 的平均值。其主要原因为公司在年内作出分配利润 4,000 万元的决议后未立即向股东支付股利，使年末 4,465.74 万元的应付股利金额较大（占流动负债的 59.91%）。

2009 年由于公司净利润的积累及投资者新增资本的投入，在营业收入较 2008 年微降 0.99%的情况下，仍然保持了较好的短期偿债能力。其中，流动比率、速动比率分别增加至 1.25、0.80，资产负债率（母公司）降至 43.53%。

2010 年公司营业收入较上年增长 31.64%，应收账款、存货等流动资产的规

模也增长了 25.46%；而随着负债水平仅增长 2.78%。综合以上因素，公司当年末的流动比率提高至 1.52，速动比率提高至 1.00，资产负债率（母公司）进一步降低至 36.62%。

（三）资产周转能力分析

1、公司与同行业上市公司资产周转能力指标对比

年度	财务指标	华海 药业	海翔 药业	鲁抗 医药	湖南 海利	天马 精化	平均 值	诚达 药业
2009 年	应收帐款周转率	5.28	5.12	7.49	7.64	4.79	6.06	5.31
	存货周转率	1.09	3.07	4.11	2.35	7.49	3.62	2.80
2008 年	应收帐款周转率	5.44	6.71	7.08	8.82	4.96	6.60	10.45
	存货周转率	1.00	4.08	3.59	2.18	11.06	4.38	3.33

注：数据来源于巨潮资讯网中披露的各公司定期披露或招股说明书。计算平均值时，不包括诚达药业的数值。

2、公司的资产周转能力变化分析

（1）应收账款周转能力分析

报告期内，公司应收账款的回收效率存在一定的波动。

2008 年第四季度，公司的部分客户由于受金融危机的负面影响，缩减了采购量或申请延期交货。由于公司应收账款的结算周期一般为 0-90 天，第四季度销售下降使年末应收帐款余额明显低于报告期其他年份，最终体现为周转效率较高。

2009 年的营业收入与上年持平，但由于第四季度的销售尚处于回款结算周期内，导致了应收帐款较上年末大幅增加 2,645.80 万元。年末应收账款余额的大幅增长，是导致应收账款周转率明显降低的直接原因。

2010 年公司的主营业务收入较上年增长 32.05%，相应引起了应收账款的自然增长；另一方面，当年第四季度共实现主营业务收入 6,291.46 万元，而对应的应收款大部分仍在账期之内。上述因素使年末应收账款增至 4,747.24 万元，周转率由上年的 5.31 降至 4.04。

应收账款增长的主要原因详见本节之“一、财务状况分析”之“(一)资产负债表分析”之“2、流动资产的构成分析”之“(3)应收账款分析”。

(2) 存货周转能力分析

报告期内，公司存货的周转效率也存在一定的波动。

2008 年第四季度，部分客户缩减了采购量或申请延期交货，公司产品未能按原计划发货导致年末存货金额较大，当年存货周转率较低。

2009 年公司存货周转率低于 2008 年，其主要原因为：① 2009 年公司通过降低原材料采购价格及生产线技改，降低产品成本，使当年的营业成本下降 4.57%；② 2009 年末的存货余额虽然较 2008 年末下降了 510.52 万元，但由于公司利用原材料价格下跌的有利时机储备了 731.62 万元原材料，使当年期末的存货余额仍较 2007 年末多 747.95 万元，故 2009 年的存货周转率较 2008 年低。

为了与 2010 年营业规模匹配，公司适当增加了当年的库存。但存货的增长比率低于营业成本的增长比率，使存货周转率由上年的 2.80 提高至 3.73。

(四) 财务性投资分析

截至报告期末，公司未持有金额较大的交易性金融资产、可供出售的金融资产、借予他人款项、委托理财等财务性投资。

综上所述，公司管理层认为：报告期内公司财务状况和资产质量良好，公司制定了稳健的会计政策及会计估计，主要资产的减值准备充分合理，公司未来不会因为资产突发减值导致财务风险。但面对良好的市场环境，资金的匮乏已制约了公司的发展速度。鉴于债务融资的规模有限，充分利用直接融资渠道将是公司未来发展的必然选择。若本次发行成功，公司资本规模扩大，将进一步优化资本结构，使公司具有更强的偿债能力和抗风险能力。

二、盈利能力分析

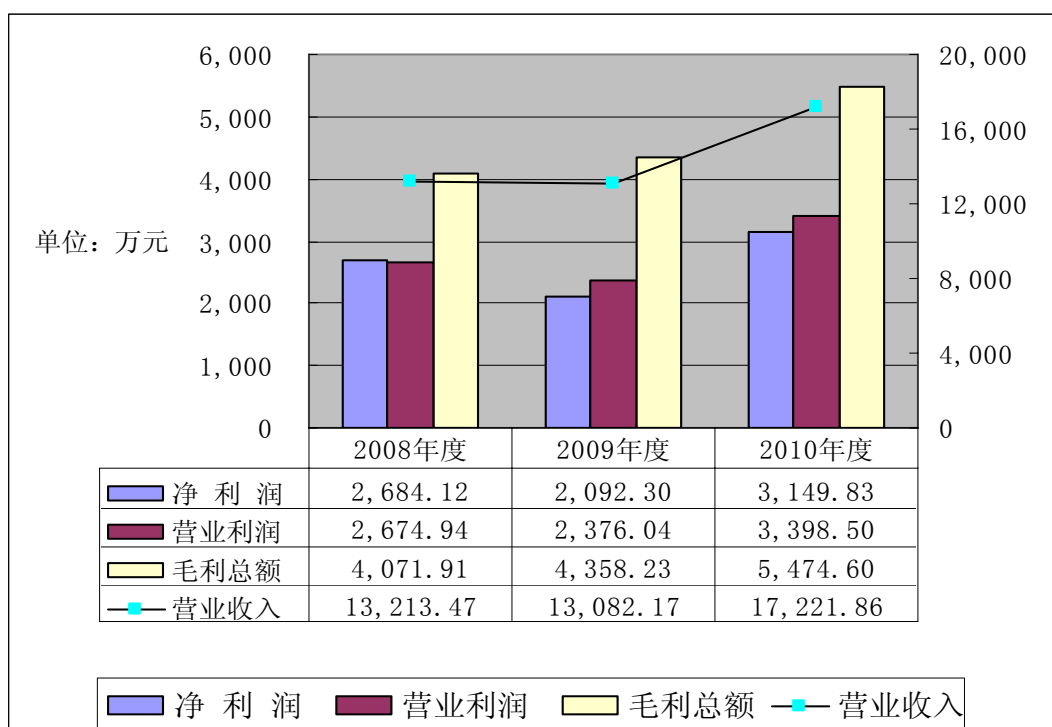
报告期内，公司凭借技术、管理和市场优势，紧跟国内外市场形势，不断调整产品结构，经营业务快速发展。公司最近三年利润表的数据列示如下：

单位：万元

项 目	2010 年度		2009 年度		2008 年度
	金额	增长	金额	增长	金额
一、营业收入	17,221.86	31.64%	13,082.17	-0.99%	13,213.47
减：营业成本	11,747.27	34.66%	8,723.94	-4.57%	9,141.56
营业税金及附加	21.91	34.97%	16.23	26.90%	12.79
销售费用	195.21	-14.32%	227.84	79.88%	126.66
管理费用	1,626.50	-4.34%	1,700.26	59.94%	1,063.07
财务费用	216.17	162.78%	82.26	-19.79%	102.56
资产减值损失	16.30	-138.12%	-42.76	-146.53%	91.88
加：公允价值变动收益	-	-	-	-	-
投资收益	-	-	1.65	-	-
二、营业利润	3,398.50	43.03%	2,376.04	-11.17%	2,674.94
加：营业外收入	133.32	419.92%	25.64	-52.62%	54.11
减：营业外支出	3.00	921.51%	0.29	-99.53%	63.14
三、利润总额	3,528.82	44.61%	2,440.24	-8.47%	2,665.91
减：所得税费用	378.99	22.61%	309.10	-	-18.21
四、净利润	3,149.83	50.54%	2,092.30	-22.05%	2,684.12

（一）经营成果概况分析

公司的主营业务突出，盈利能力较强。报告期内，公司营业收入、毛利总额、营业利润、净利润的情况如下：



2008 年公司实现营业收入、毛利总额、净利润分别为 13,213.47 万元、4,071.91 万元和 2,684.12 万元。

2009 年受宏观经济环境的影响，公司主动调整产品售价，实现销售数量较上年增加 16,172.13 公斤、营业收入微降 0.99%。此外，公司在努力降低上游原材料价格的同时，还通过生产线技改降低产品成本，营业成本较上年降低 4.57%，毛利总额较上年增长 7.03%。由于加大销售投入、引进高级技术人才、筹备上市等相关事宜，公司期间费用增长较大，利润总额较上年降低 8.47%。此外，2009 年公司进入企业所得税“两免三减半”减半期的第一年，缴纳 12.5%的企业所得税后，净利润较上年降低 22.05%。

随着全球经济的缓慢复苏，国内经济持续好转，2010 年公司利用较好的发展态势，前期开拓市场的努力开始显现成效，实现营业收入大幅增长 31.64%。同时，期间费用得到较好控制，销售费用、管理费用分别较上年减少 14.32%、4.34%，最终实现营业利润增长 43.03%、净利润增长 50.54%的经营成果。

（二）公司营业收入构成及其变动趋势

1、营业收入的构成

报告期内，公司的主营业务收入与其他业务收入列示如下：

单位：万元

项 目	2010 年度		2009 年度		2008 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
主营业务收入	17,221.10	100.00%	13,041.13	99.69%	13,175.32	99.71%
其他业务收入	0.76	0.00%	41.05	0.31%	38.14	0.29%
合 计	17,221.86	100.00%	13,082.17	100.00%	13,213.47	100.00%

公司主营业务突出。其它业务收入的金额及占比很小，主要为对外零星销售原材料、对外提供加工服务等收入。以下分析主要针对公司的主营业务收入情况。

2、主营业务收入构成

（1）按产品类别分析

报告期内，公司的主营业务收入按产品类别分析如下：

单位：万元

产品类别	2010 年度		2009 年度		2008 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
左旋肉碱系列产品	5,200.62	30.20%	3,172.49	24.33%	4,579.76	34.76%
抗菌素类中间体	7,061.18	41.00%	6,117.53	46.91%	5,341.91	40.54%
其中：环丙沙星系列中间体	5,647.52	32.79%	5,084.87	38.99%	5,035.76	38.22%
替卡西林系列中间体	1,413.66	8.21%	1,032.66	7.92%	306.15	2.32%
抗艾滋及乙肝药物中间体	651.40	3.78%	877.36	6.73%	1,785.08	13.55%
其他储备产品	4,307.91	25.02%	2,873.74	22.04%	1,468.57	11.15%
合 计	17,221.10	100.00%	13,041.13	100.00%	13,175.32	100.00%

公司不仅左旋肉碱系列产品的产、销量位于全国前三名，而且是国内最大的环丙沙星系列中间体销售商**之一**。报告期内，公司主营业务收入的构成较为稳定。左旋肉碱系列产品、抗菌素类中间体实现的营业收入占主营业务收入总额的比例约为 72%。

（2）按销售模式分析

报告期内，公司的主营业务收入按产品销售模式分析如下：

单位：万元

项 目	2010 年度		2009 年度		2008 年度
	金额	增长	金额	增长	金额
一般销售	12,010.98	41.65%	8,479.57	-15.41%	10,024.10
定制生产	5,210.12	14.22%	4,561.56	44.76%	3,151.22
合 计	17,221.10	32.05%	13,041.13	-1.02%	13,175.32

公司产品的营销模式可分为“一般销售”和“定制生产”模式。由于产能受现有场地、设备规模等限制，公司需要根据对市场需求的预测，在多功能车间内合理安排“一般销售”和“定制生产”产品的生产。具体体现为，通过对生产设备进行简单的改装和灵活的管道连接，使同一套设备可以成为不同产品的生产线，在厂区内合理、分期安排产品的生产。这种生产方式既能按照客户的需求进行备货、减少营运资金的占用，又能减少频繁进行车间改造的费用支出，提高资产的使用效率。其中，作为医药行业特有经营模式的“定制生产”模式能为公司贡献较高的毛利。

（3）按地区类别分析

报告期内，公司的主营业务收入按地区类别分析如下：

单位：万元

项 目	2010 年度		2009 年度		2008 年度	
	收入（万元）	占比	收入（万元）	占比	收入（万元）	占比
国内销售	4,083.70	23.71%	2,769.91	21.24%	4,568.03	34.67%
间接出口	5,774.12	33.53%	3,018.06	23.14%	2,456.77	18.65%
小 计	9,857.82	57.24%	5,787.97	44.38%	7,024.80	53.32%
自营出口	7,363.28	42.76%	7,253.16	55.62%	6,150.53	46.68%
合 计	17,221.10	100.00%	13,041.13	100.00%	13,175.32	100.00%

其中，国内销售为公司将产品直接销售给境内医药企业、食品及饲料生产企业等最终客户；间接出口为公司将产品销售给境内的经销商，再由其销往境外市场。二者共同构成公司的内销收入。

自营出口为公司将产品直接销售给境外医药企业、食品及饲料生产企业等最终客户。公司产品的自营出口收入构成外销收入。

2009 年“自营出口”收入较上年增长 17.93%，主要原因为 2008 年公司向赢

创绿源（大连）药业有限公司（以下简称“赢创绿源”）销售环丙沙星系列中间体之甲酯胺化物的营业收入统计在“国内销售”收入中。赢创绿源将甲酯胺化物继续加工至下一步骤产品-环丙羧酸后，销售给拜耳。2009年中，赢创绿源发生爆炸事件而停产整顿。公司凭借优良的产品品质，自2009年7月起得以向拜耳提供环丙羧酸（2009年下半年，公司对拜耳实现的营业收入849.52万元统计在“自营出口”收入中）。

2010年公司的主营业务收入较上年增长32.05%。其中，“国内销售”收入、“间接出口”收入和“自营出口”收入分别较上年增长47.43%、91.32%和1.52%。其主要原因为：

① 公司利用全球经济逐步复苏、国内经济持续好转的有利时机，加大对现有客户的销售力度。其中对浙江横店进出口有限公司实现营业收入671.91万元，超过2009年的344.51万元，对厦门泛恩化学进出口有限公司实现营业收入385.29万元，超过2009年的129.70万元。同时，公司积极开拓新客户，对杭州卓群贸易有限公司实现营业收入583.01万元。

② 统计口径的对比变化

应环丙沙星系列中间体境外客户-Hiran的请求，公司同意江苏国泰国际集团华泰进出口有限公司作为其在境内的采购商。2010年公司对江苏国泰国际集团华泰进出口有限公司实现的营业收入514.63万元统计在“间接出口”收入中，而2009年对Hiran的营业收入319.42万元统计在“自营出口”收入中。

下表列示了报告期国内销售、间接出口和自营出口前五名客户的销售收入及其占主营业务收入的比例：

期间	客户名称	销售收入（万元）	比例
2010年	国内销售前五名		
	杭州卓群贸易有限公司	583.01	3.39%
	珠海联邦制药股份有限公司	503.42	2.92%
	上虞京新药业有限公司	485.24	2.82%
	上海长林化学科技有限公司	446.90	2.60%
	浙江新华制药有限公司	315.13	1.83%
	小 计	2,333.70	13.56%

期间	客户名称	销售收入（万元）	比例
	间接出口前五名		
	江苏汇鸿国际集团土产进出口股份有限公司	2,855.40	16.58%
	浙江横店进出口有限公司	671.91	3.90%
	江苏国泰国际集团华泰进出口有限公司	514.63	2.99%
	厦门泛恩化学进出口有限公司	385.29	2.24%
	沈阳格瑞沃进出口贸易有限公司	324.02	1.88%
	小 计	4,751.25	27.59%
	自营出口前五名		
	UQUIFA MEXICO.S.A.DEC.V.	961.38	5.58%
	DR. REDDY'S LABORATORIES LTD.	919.94	5.34%
	CHEMO S.A.-LUGANO BRANCH	808.86	4.70%
	BIOCON LIMITED	739.09	4.29%
	CHIMIA LIMITED	586.51	3.41%
	小 计	4,015.78	23.32%
2009 年	国内销售前五名		
	上虞京新药业有限公司	717.95	5.51%
	珠海联邦制药股份有限公司	604.70	4.64%
	浙江新华制药有限公司	405.38	3.11%
	重庆福安药业有限公司	287.04	2.20%
	盐城浩华有机化工有限公司	164.10	1.26%
	小 计	2,179.18	16.71%
	间接出口前五名		
	江苏汇鸿国际集团土产进出口股份有限公司	1,848.03	14.17%
	浙江横店进出口有限公司	344.51	2.64%
	沈阳裕睦贸易有限公司	157.03	1.20%
	上海东浩国际商务有限公司	153.42	1.18%
	厦门泛恩化学进出口有限公司	129.70	0.99%
	小 计	2,632.69	20.19%
	自营出口前五名		
	BAYER EURO SERVICES	849.52	6.51%
	CHEMO S.A.-LUGANO BRANCH	813.35	6.24%
	SUAN FARMA	735.48	5.64%

期间	客户名称	销售收入（万元）	比例
	DR. REDDY'S LABORATORIES LTD.	706.44	5.42%
	HICHEM TECHNOLOGIES	470.07	3.60%
	小 计	3,574.86	27.41%
2008 年	国内销售前五名		
	赢创绿源（大连）药业有限公司	1,728.16	13.12%
	常州兰陵制药有限公司	789.59	5.99%
	常州善美药物研究开发中心有限公司	569.86	4.33%
	浙江新华制药有限公司	355.81	2.70%
	重庆福安药业有限公司	232.34	1.76%
	小 计	3,675.77	27.90%
	间接出口前五名		
	江苏汇鸿国际集团土产进出口股份有限公司	848.45	6.44%
	上海东浩国际商务有限公司	487.78	3.70%
	常州市联化对外贸易有限公司	221.33	1.68%
	厦门泛恩化学进出口有限公司	170.30	1.29%
	渭南瑞源生物科技有限责任公司	135.04	1.02%
	小 计	1,862.90	14.13%
	自营出口前五名		
	EASTBOUND SYNOPHARMA(HK)HOLDINGS LIMITED	1,873.93	14.22%
	CHEMO S.A.-LUGANO BRANCH	804.74	6.11%
	DR. REDDY'S LABORATORIES LTD.	760.58	5.77%
	SHANGHAI FREEMAN	333.21	2.53%
	BIOCON LIMITED	307.81	2.34%
	小 计	4,080.27	30.97%

在客户资源方面，公司既注重保持现有客户的相对稳定，同时也不断开拓新的客户。在国内销售方面，浙江新华制药有限公司、重庆福安药业有限公司等都是公司的老客户；在间接出口方面，江苏汇鸿国际集团土产进出口股份有限公司、厦门泛恩化学进出口有限公司等也都合作多年；在自营出口方面，DR. REDDY'S LABORATORIES LTD.、CHEMO S.A.-LUGANO BRANCH 等也与公司建立了长期合作关系。此外，公司凭借优良的产品品质、良好的市场口碑，逐步开拓出珠海联邦制

药股份有限公司等新客户。

（4）按销售渠道分析

报告期内，公司的主营业务收入按销售渠道分类如下：

单位：万元

项 目	2010 年度		2009 年度		2008 年度	
	收入（万元）	占比	收入（万元）	占比	收入（万元）	占比
直接销售	8,383.28	48.68%	6,660.82	51.08%	6,620.60	50.25%
经销商销售	8,837.83	51.32%	6,380.30	48.92%	6,554.72	49.75%
合 计	17,221.10	100.00%	13,041.13	100.00%	13,175.32	100.00%

其中，直接销售主要为公司将产品直接销售给医药企业、食品及饲料生产企业等客户；经销商销售主要为公司将产品销售给贸易商，贸易商再将产品销售给医药企业、食品及饲料生产企业等客户。公司一方面能够利用部分贸易商的客户资源，进一步扩大产品的市场占有率；另一方面，通过国内贸易商间接出口产品，能够提前锁定价格，规避汇率风险。

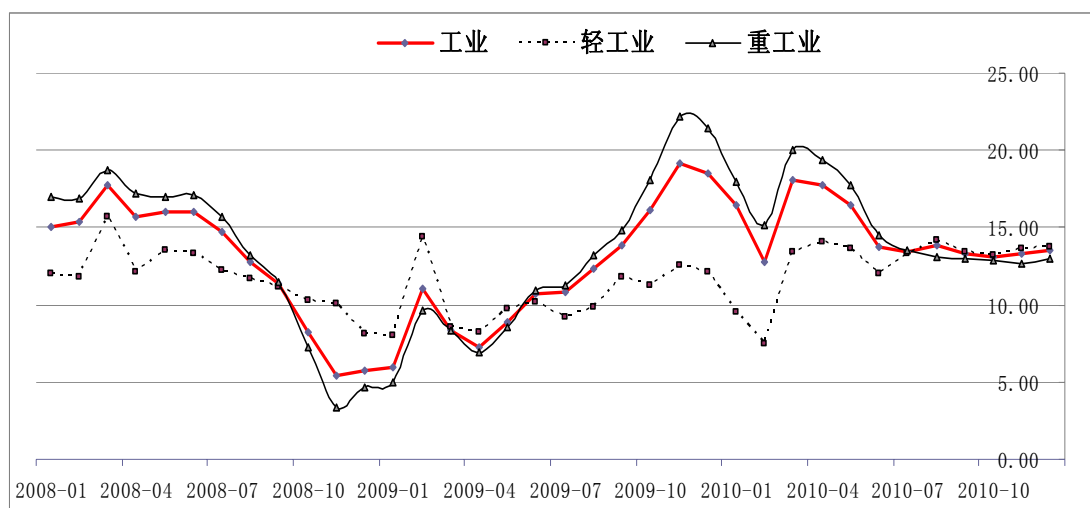
3、主营业务收入的变动趋势

（1）宏观经济形势的变动情况

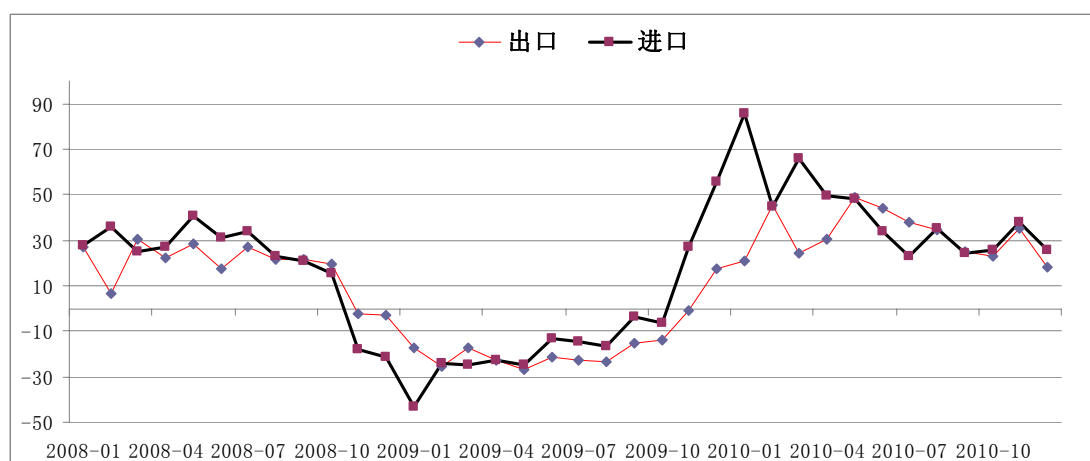
自 2008 年下半年以来，由于受全球金融危机的负面影响，全球经济出现衰退，我国经济也未能独善其身。2008 年第四季度经济增长率出现大幅下降，宏观经济和企业的经营环境受到较大冲击，企业和消费者信心受到一定的影响。

2009 年在我国政府实施宽松的货币政策、积极的财政政策双重因素的驱动下，我国经济成功抵御了国际金融危机的严重冲击，经济增速逐季回升，经济运行好于预期；工业生产快速回升，企业效益逐步改善。2009 年 11 月，利润增速大幅转正¹。2010 年上半年，我国经济增长加速，经济效益提高，经济运行朝着宏观调控预期方向发展。下图为“2008 年以来工业生产当月增速（%）走势”：

¹ 引自国家信息中心《经济预测分析》第 4 期（2010 年 2 月 5 日）



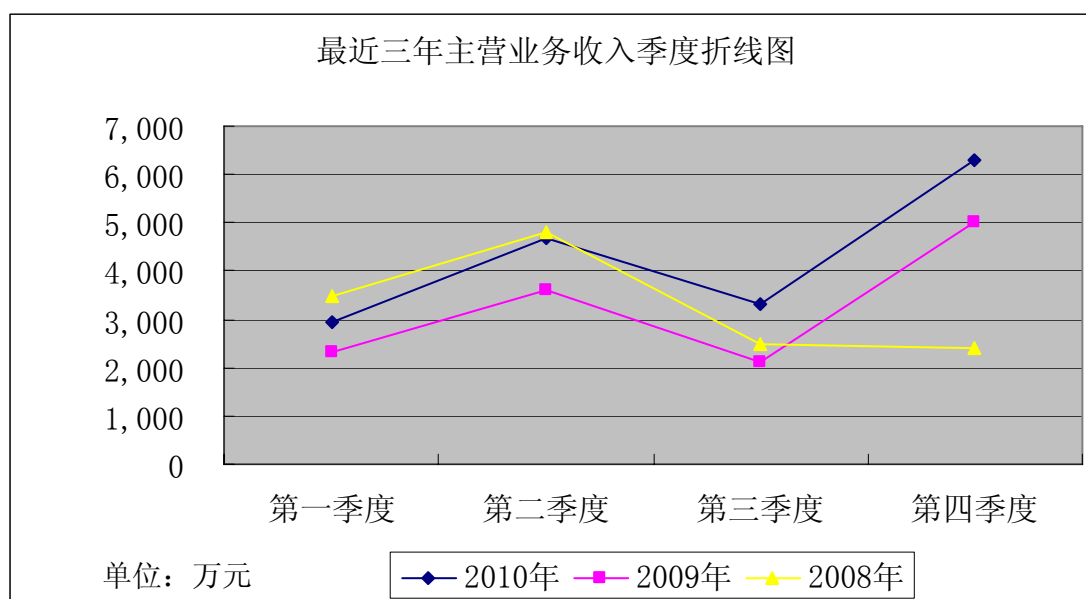
在外贸进出口方面，2009 年进出口增速大幅下降，年底增速由负转正。国际金融危机爆发后，我国进出口形势急转直下，2009 年全年出口同比下降 16%，进口同比下降 11.2%，贸易顺差为 1,960.6 亿美元，比上年下降 34.2%。一季度形势最为严峻，5 月份以后，进出口降幅开始减缓，12 月份外需进一步好转，出口增速由负转正，同比增长 17.7%；国内需求增长强劲，进口在 11 月份增长 26.7%，年内首次实现正增长，12 月份增速高达 55.9%¹。2010 年在汇率改革重启、出口退税率调整政策的引导下，我国进出口贸易结构进一步加速调整，国际市场价格变化和国内政策调整有利于我国贸易条件的改善。下图为“进口、出口当月增速（%）走势”：



(2) 主营业务收入的变动情况

¹ 引自国家信息中心《经济预测分析》第 4 期（2010 年 2 月 5 日）

2008 年公司实现主营业务收入 13,175.32 万元；2009 年较 2008 年微降 1.02%；2010 年共实现主营业务收入 17,221.10 万元，较 2009 年增长 32.05%。



随着全球经济一体化进程的深入，公司的经营状况也随着国际经济的起伏而波动。2008 年第四季度全球经济增长率明显下降；公司的部分客户也相应缩减了采购量。而随着 2009 年国内经济逐渐走出低谷、强劲复苏，公司的主营业务在经历了上半年的波动后、自 7 月起逐月回升，12 月达到全年月销售的最高值。而随着全球经济的缓慢复苏，国内经济持续好转，2010 年公司主营业务收入较上年增长 32.05%，经济效益大幅增加。

（3）主营业务收入变动的原因

① 左旋肉碱系列产品

随着产品潜在市场的不断发掘、使用领域的不断扩充，公司左旋肉碱系列产品的品质受到了越来越多客户的肯定，生产销售稳步增长。公司的左旋肉碱系列产品按其最终用途，可以分为药物中间体、食品及饲料添加剂。下表列示了报告期内产品的销售情况：

项 目	2010 年度		2009 年度		2008 年度
	金额	增减	金额	增减	金额
销售收入（万元）	5,200.62	63.93%	3,172.49	-30.73%	4,579.76
其中：1、一般药物中间体、 食品及饲料添加剂	5,200.62	63.93%	3,172.49	-16.40%	3,794.71
2、特供药物中间体	-	-	-	-	785.04
销售数量（公斤）	455,146.51	111.74%	214,955.33	-8.11%	233,918.60
销售均价（元/公斤）	114.26	-22.58%	147.59	-24.62%	195.78

A、公司左旋肉碱系列产品中用于一般药物中间体、食品及饲料添加剂的产品销售情况如下：

项 目	2010 年度		2009 年度		2008 年度
	金额	增减	金额	增减	金额
销售均价（元/公斤）	114.26	-22.58%	147.59	-9.45%	162.99
销售数量（公斤）	455,146.51	111.74%	214,955.33	-7.67%	232,818.60
销售收入（万元）	5,200.62	63.93%	3,172.49	-16.40%	3,794.71

2008 年公司积极开拓左旋肉碱系列产品在一般药物中间体、食品及饲料添加剂领域的市场，扩大市场占有率，取得了较好的规模经济优势。同时，下游企业因为奥运提前备货也使产品价格明显上涨。当年公司共销售相关产品 232,818.60 公斤、销售收入 3,794.71 万元。

为应对金融危机的负面影响，2009 年公司顺应宏观经济形势，主动调整产品的售价。此外，公司在年内对 101、102、105 车间进行技改，在提高产品产能的同时，也降低了产品成本，为调整产品售价提供了空间，保持了产品的盈利能力。调整产品售价使 2009 年销售均价较上年下降 9.45%，导致销售收入减少 358.58 万元¹。另一方面，下游客户为消化 2008 年储备的库存及稳健应对宏观经济形势而降低了采购量，公司产品的销售数量较 2008 年减少了 7.67%，使得销售收入减少 263.64 万元²。综合上述销售均价、销售数量的调整因素，2009 年左旋肉碱系列产品的销售收入较上年减少 622.22 万元。

经 2009 年 12 月的试生产验证，公司左旋肉碱系列产品的平均收率增加了

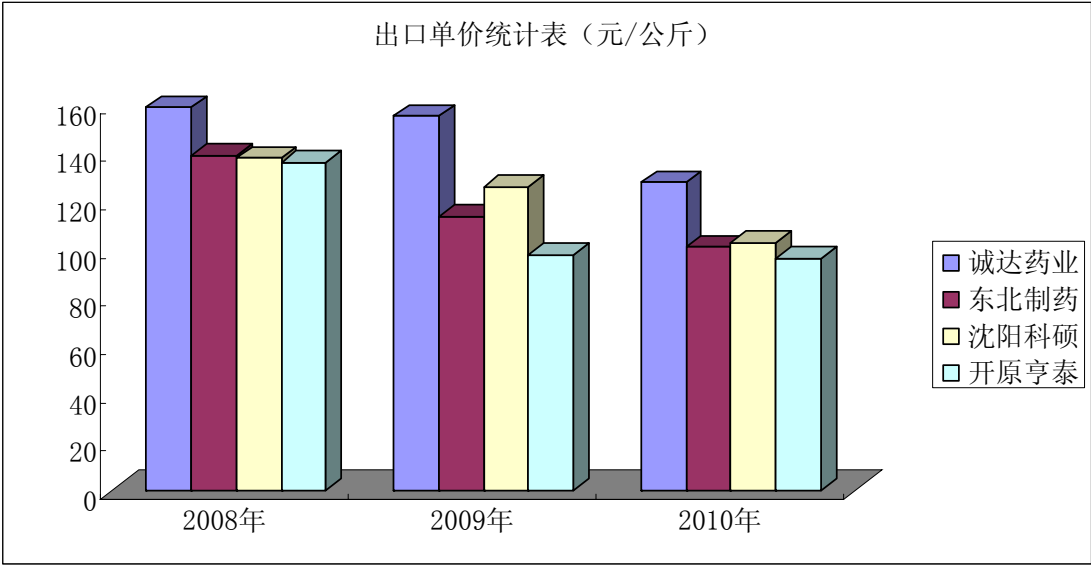
¹ 由于调整售价对销售收入的影响金额：（147.59-162.99）元/公斤×232,818.60 公斤=-358.58 万元

² 由于销售数量的减少对销售收入的影响金额：（214,955.33-232,818.60）公斤×147.59 元/公斤=-263.64 万元

16%，所耗用的单位人工及制造费用降低了 37.5%，产能也由原每年 200 吨提高至每年 400 吨。由于工艺革新，产能扩张，公司掌握了降价的主动权。2010 年公司继续调整左旋肉碱系列产品的售价，实现销售数量 455,146.51 公斤，较 2009 年的 214,955.33 公斤增长 111.74%；实现销售收入 5,200.62 万元，较 2009 年的 3,172.49 万元增长 63.93%。其中，调整产品售价使 2010 年销售均价较上年下降 22.58%，导致销售收入减少 716.36 万元¹；产品销售数量较上年增加 111.74%，使得销售收入大幅增加 2,744.49 万元²。综合上述销售均价、销售数量的变动因素，2010 年左旋肉碱系列产品的销售收入较上年增加 2,028.13 万元。

综上所述，公司主动调整产品价格以扩大市场份额、争取规模优势的策略已取得了一定的成效。

在调整价格的同时，由于生产体系完整、生产工艺规范，产品质量稳定，报告期内产品的出口价格一直高于国内同行业企业（详见下图）。



数据来源：海关数据

此外，如本节之“二、盈利能力分析”之“（三）影响公司盈利能力的主要因素”之“2、主营业务利润来源分析”之“（1）左旋肉碱系列产品”所述，由于生产工艺的不断优化，左旋肉碱系列产品的收率有了较大幅度的提高，成本相应下降；生产的规模经济优势亦降低了产品的成本。成本的下降使公司具备了调

¹ 由于调整售价对销售收入的影响金额： $(114.26-147.59)$ 元/公斤 $\times 214,955.33$ 公斤 $=-716.36$ 万元

² 由于销售数量的增加对销售收入的影响金额： $(455,146.51-214,955.33)$ 公斤 $\times 114.26$ 元/公斤 $=2,744.49$ 万元

整产品价格的基础。产品价格的变动不会对公司的盈利能力造成重大不利影响。

公司已于 2010 年 7 月 15 日取得了《药品生产许可证》，并正在积极准备左卡尼汀原料药的批准文号及 GMP 认证的申报材料；同时，公司计划于 2011 年通过美国 FDA 的认证。这将为公司进入原料药规范市场、提升产品价值奠定良好的基础。

B、特供药物中间体为公司根据与兰陵制药、常州高新技术产业开发区三维工业技术研究有限公司（以下简称“三维研究所”）签署的合作协议，向兰陵制药特供的左旋肉碱系列产品之左卡尼汀中间体。其具体情况如下：

诚达有限自 2004 年起就开始通过三维研究所向兰陵制药供应左卡尼汀中间体。通过数年的合作，由于诚达有限左卡尼汀中间体的产品质量稳定、生产技术具有较高的先进性，兰陵制药有意使用诚达有限的技术进行工艺变更注册；诚达有限亦有意通过合作，向原料药市场迈进；而三维研究所具备丰富的药品报批、注册经验，三方开始洽谈合作。

2006 年 12 月，三方签署了合作协议书（有效期为 2007 年 1 月 1 日至 2009 年 12 月 31 日）。合作内容为：

a、三维研究所向诚达有限提供左卡尼汀注册的技术服务和技​​术支撑，包括协助诚达有限组建符合 GMP 标准的生产场所和生产线；

b、诚达有限向兰陵制药提供相关工艺资料，按照兰陵制药和三维研究所的要求组建符合 GMP 标准的生产场所和生产线，组织生产、提供符合注射剂质量要求的左卡尼汀中间体；

c、兰陵制药从诚达有限购买左卡尼汀中间体后，进一步生产为左卡尼汀原料药，然后制成注射剂销售。

在三方合作协议书项下，2008 年兰陵制药共向诚达有限采购了 785.04 万元的左卡尼汀中间体，2009 年由于兰陵制药的实际控制人发生变更，其与三维研究所之间发生法律纠纷而停止了三方合作，因此未再进行相应采购。

而随着近年来食品药品监督管理的导向日趋严格，新版《药品生产质量管理规范》（GMP）即将批准公布，已经不再允许制药企业将粗品或部分化学合成（生化提取）工序设在厂外生产企业。因此，兰陵制药面临着在其厂区内自行建设生产工序的需求。同时，由于兰陵制药之前上报国家的工艺变更未获通过，

需要重新完善工艺生产线，因此向公司寻求技术合作。2010 年 5 月，公司与兰陵制药签订了技术服务合同 [详见本招股说明书之“第十五节 其他重要事项”之“二、重要合同”之“(四) 其他重大合同”之“2”]。

② 抗菌素类中间体

下表列示了报告期内抗菌素类中间体的销售情况：

项 目	2010 年度		2009 年度		2008 年度	
	金额	增减	金额	增减	金额	增减
销售收入（万元）	7,061.18	15.43%	6,117.53	14.52%	5,341.91	16.61%
其中：1、环丙沙星系列中间体	5,647.52	11.07%	5,084.87	0.98%	5,035.76	20.20%
2、替卡西林系列中间体	1,413.66	36.90%	1,032.66	237.30%	306.15	-21.76%
销售数量（公斤）	492,356.27	7.10%	459,718.86	14.28%	402,268.26	14.72%
销售均价（元/公斤）	143.42	7.77%	133.07	0.21%	132.79	1.65%

A、公司是全国最大的环丙沙星系列中间体销售商之一。由于公司产品质量优良，已经与 CHEMO S. A. -LUGANO BRANCH、新华制药等国内外知名制药公司建立了稳定的合作关系。报告期内，环丙沙星系列中间体分别实现营业收入 5,035.76 万元、5,084.87 万元和 5,647.52 万元，销售稳健增长。

此外，自 2009 年 7 月起，公司凭借优良的产品品质得以向赢创绿源的最终客户-拜耳供应产品（2009 年下半年，公司对拜耳实现营业收入 849.52 万元）；同时，将供应产品的类型延伸至甲酯胺化物的下一步骤产品-环丙羧酸。

B、报告期内，替卡西林系列中间体分别实现营业收入 306.15 万元、1,032.66 万元和 1,413.66 万元，年复合增长率达 114.88%。由于其价格波动幅度不大，收入的增长主要来源于销售数量的增长（报告期内销售数量分别为 4,573.56 公斤、13,773.06 公斤和 19,288.20 公斤）。

③ 抗艾滋及乙肝药物中间体

公司抗艾滋及乙肝药物中间体产品主要包括福韦酯类中间体-DESMP、恩曲他滨偶合物、2-环丙胺烟酸等产品。下表列示了报告期内相关产品的销售情况：

项 目	2010 年度		2009 年度		2008 年度	
	金额	增减	金额	增减	金额	增减
销售收入（万元）	651.40	-25.76%	877.36	-50.85%	1,785.08	53.60%
其中：1、福韦酯类中间体-DESMP	374.01	-56.80%	865.72	-2.59%	888.75	85.77%
2、恩曲他滨偶合物	11.41	4288.46%	0.26	-99.73%	94.62	190.02%
3、2-环丙胺烟酸	257.91	-	-	-	783.12	20.94%
4、其他	8.08	-29.00%	11.38	-38.79%	18.60	418.12%
销售数量（公斤）	69,186.70	-39.17%	113,730.30	-25.02%	151,675.06	128.84%
销售均价（元/公斤）	94.15	22.05%	77.14	-34.45%	117.69	-32.88%

注：由于表中各产品的销售价格及销售数量存在较大差异，“销售均价”仅具备参考意义。

A、福韦酯类中间体-DESMP 获得了 PharmaChem 的认可，而其正是 Gilead 的泰诺福韦酯富马酸盐原料药供应商。2008-2010 年，公司销售的福韦酯类中间体-DESMP 分别为 70,000.00 公斤、70,000.20 公斤和 30,160.00 公斤；实现营业收入分别为 888.75 万元、865.72 万元和 374.01 万元。

报告期内，DESMP 的售价保持稳定，销售收入的变动主要受销售数量的影响。根据年度经营计划及与客户协商，2010 年 DESMP 的生产和供应主要安排在下半年。当年销售数量较以往下降的原因为，原有客户为应对不断扩大的市场需求，正在对产品采购的某项指标进行修订。由于其修订过程涉及不断的测试、论证和稳定性试验，耗时较长，对公司的产品销售造成一定影响。公司将凭借自身的研发力量满足客户的需求，另一方面也将不断开拓市场以减少对原有客户的依赖。

B、公司在 2007-2008 年已完成了恩曲他滨偶合物的小试，2009 年完成了中试。由于现有厂区产能受限、相关产品尚未实现量产，报告期内实现的营业收入不具有代表性。

C、2-环丙胺烟酸 2008 年实现营业收入 783.12 万元。受金融危机的影响，2009 年度客户为降低库存而停止采购，公司未实现相关产品的销售。随着客户原先库存的逐渐消化，2010 年陆续恢复正常采购，全年实现营业收入 257.91 万元。

本次发行拟募集资金 5,000 万元用于 150 吨福韦酯类中间体-DESMP 及 10 吨恩曲他滨扩建项目，具体情况详见本招股说明书之“第十三节 募集资金运用”。

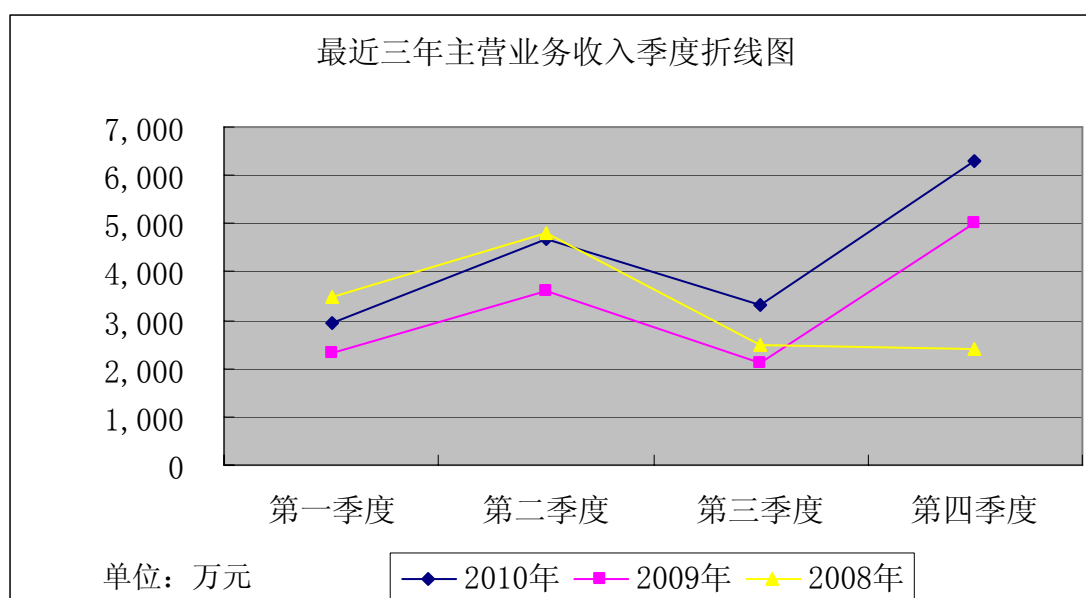
④ 其他储备产品

其他储备产品主要包括部分“定制生产”产品及储备产品。2008-2010 年分别实现营业收入 1,468.57 万元、2,873.74 万元和 4,307.91 万元，年复合增长率 71.27%。

其中，报告期内章胺盐酸盐分别实现销售收入 820.51 万元、1,743.59 万元和 1,439.69 万元，占其他储备产品的比例较大，分别为 55.87%、60.67%和 33.42%。同时，随着 NP806 等多种新产品逐步实现销售，其他储备产品整体实现的收入增长较快。

公司现有莫西沙星、奈伟拉平、左氧氟沙星中间体及成品等 22 项储备项目。本次发行拟募集资金 5,000 万元用于研发中心扩建项目，研发中心的发展壮大将成为其他储备产品营业收入持续增长的保证。

（4）主营业务收入的季节性分析



公司的产品销售存在一定程度的季节性特征，销售的高峰期一般体现在每年的 3-6 月和 11-12 月。其主要原因为：每年的 7-8 月份，欧美国家多进行夏季休假；每年 12 月 25 日圣诞假期，西方国家一般从 12 月 20 日到 1 月 5 日左右放假两周。假期前，欧美客户一般会进行较大数量的采购。

其中，2008 年第四季度的销售有一定偏离，其主要原因参见本节之“一、财务状况分析”之“(一)资产负债表分析”之“2、流动资产的构成分析”之“(2)全球金融危机对公司销售产生影响进而引起应收账款、存货的金额变动”。

(三) 影响公司盈利能力的主要因素

1、综合毛利率分析

产品类别	2010 年度		2009 年		2008 年	
	毛利率	营业收入占比	毛利率	营业收入占比	毛利率	营业收入占比
左旋肉碱系列产品	29.23%	30.20%	40.14%	24.33%	42.59%	34.76%
抗菌素类中间体	19.38%	41.00%	14.88%	46.91%	12.33%	40.54%
抗艾滋及乙肝药物中间体	32.97%	3.78%	46.14%	6.73%	32.06%	13.55%
其他储备产品	55.04%	25.02%	60.80%	22.04%	60.04%	11.15%
合 计	31.79%	100.00%	33.25%	100.00%	30.84%	100.00%

报告期内，公司产品的综合毛利率分别为 30.84%、33.25%和 31.79%，保持着较好的盈利能力。

2、主营业务利润来源分析

单位：万元

产品类别	2010 年			2009 年			2008 年		
	毛利	占比	毛利率	毛利	占比	毛利率	毛利	占比	毛利率
左旋肉碱系列产品	1,520.23	27.77%	29.23%	1,273.48	29.37%	40.14%	1,950.34	48.00%	42.59%
抗菌素类中间体	1,368.50	25.00%	19.38%	910.04	20.99%	14.88%	658.58	16.21%	12.33%
抗艾滋及乙肝药物中间体	214.78	3.92%	32.97%	404.83	9.34%	46.14%	572.29	14.09%	32.06%
其他储备产品	2,371.02	43.31%	55.04%	1,747.24	40.30%	60.80%	881.78	21.70%	60.04%
合 计	5,474.53	100.00%	31.79%	4,335.58	100.00%	33.25%	4,062.99	100.00%	30.84%

报告期内，公司的主要产品保持着较好的盈利能力，主要表现在：

(1) 左旋肉碱系列产品

下表列示了报告期内左旋肉碱系列产品实现的毛利情况：

单位：万元

项 目		2010 年度	2009 年度	2008 年度
一般药物中间体、 食品及饲料添加剂	收入	5,200.62	3,172.49	3,794.71
	成本	3,680.38	1,899.01	2,319.47
	毛利	1,520.23	1,273.48	1,475.25
	毛利率	29.23%	40.14%	38.88%
特供药物中间体	收入	-	-	785.04
	成本	-	-	309.95
	毛利	-	-	475.10
	毛利率	-	-	60.52%
合 计	收入	5,200.62	3,172.49	4,579.76
	成本	3,680.38	1,899.01	2,629.41
	毛利	1,520.23	1,273.48	1,950.34
	毛利率	29.23%	40.14%	42.59%

用于一般药物中间体、食品及饲料添加剂的左旋肉碱系列产品 2008-2010 年带来的毛利额分别为 1,475.25 万元、1,273.48 万元和 1,520.23 万元，体现了一定的增长幅度。

① 在左旋肉碱系列产品的价格方面：

2009 年由于公司主动调整产品的售价、生产车间技改等原因，使得销售收入较上年减少 16.40%，毛利额较上年减少 13.68%。

由于工艺革新，产能扩张，公司掌握了降价的主动权。2010 年公司继续调整产品售价，实现销售收入 5,200.62 万元，较上年增长 63.93%；实现毛利 1,520.23 万元，较上年增长 19.38%。公司主动调整产品价格以扩大市场份额、争取规模优势的策略取得了一定的成效。

供应给兰陵制药、最终生产为注射剂的特供药物中间体的产品价格远高于作为口服液、片剂、胶囊的一般药物中间体、食品及饲料添加剂的产品价格。2008 年特供药物中间体的毛利率为 60.52%，为公司带来 475.10 万元的毛利。

由于左旋肉碱属于国家药品行业发展规划和产业政策鼓励发展的品种，公司在 2010 年 7 月 15 日取得《药品生产许可证》的基础上，正在积极准备左卡尼汀原料药的批准文号及 GMP 认证的申报材料。通过上述认证后公司即可生产、销售左旋肉碱原料药。同时，公司已向美国、希腊等国家提交了左旋肉碱所需的 DMF

文件，并计划于 2011 年通过美国 FDA 的认证。上述措施将为公司进入原料药规范市场、提升产品价值奠定良好的基础。公司将逐步完成由医药中间体企业向制药企业的转变，开拓国内外高附加值的原料药市场。

② 在左旋肉碱系列产品的成本方面：

A、由于生产工艺的不断优化，左旋肉碱系列产品的收率有了较大幅度的提高，成本相应下降。

以 2009 年为例，公司自年初开始对原有生产工艺进行技术升级及生产线扩建，对原“电渗析分离膜除盐法”进行了系统的技术升级，有效提高了产品产能、降低了生产成本。经当年 12 月的试生产验证，左旋肉碱系列产品的平均收率增加了 16%，所耗用的单位人工及制造费用降低了 37.5%，产能由原每年 200 吨提高至每年 400 吨。

B、2008-2010 年，产品的生产数量分别为 204,474.12 公斤、256,468.09 公斤和 430,574.50 公斤。生产的规模经济优势亦降低了产品的成本。

C、2009 年公司主要原材料的采购均价较 2008 年均有一定程度的下跌，其中生产左旋肉碱系列产品的主要材料-手性环氧氯丙烷的采购单价较上年下降了 24.29%；三甲胺盐酸的采购单价较上年下降了 8.44%；无水乙醇采购单价较上年下降了 11.96%。材料成本的下降也使产品成本降低。

2010 年手性环氧氯丙烷的采购单价较上年上涨了 27.80%；三甲胺盐酸的采购单价较上年下降了 7.92%；无水乙醇采购单价较上年上涨了 31.16%。材料成本的变动也使产成品的期末库存成本由 2009 年末的 67.69 元/公斤上升至 2010 年末的 75.76 元/公斤。

D、未来公司拟在募投项目之“1,000 吨左旋肉碱扩建项目”中采用新工艺、先进设备等多种方式，为持续降低成本而努力：

a、采用新改进的“电渗析分离膜除盐法”

该工艺经过公司规模化稳定性生产，可完全代替国内传统的“离子交换除盐法”，并可节约大量的原辅料使用量并减少单位人工及制造费用。

b、采用日本电渗析设备、汽液分离设备等

日本电渗析设备与国产设备比较，其自动化程度高、劳动用工少、电效率高；同时拟采用先进的汽液分离设备，以代替搪玻璃反应釜浓缩蒸水，可缩短生产时

间，提高热交换效率，节约蒸汽。

c、资源综合利用

新工艺将用氨水代替液碱中和水解液，使副产品由氯化钠转化为氯化铵，使400吨废渣变成了可做复合肥的原料。

d、持续开发工艺技术

公司近期正在开发左旋肉碱关键原材料-手性环氧氯丙烷副产物的有效利用技术。若开发成功，左旋肉碱系列产品的关键原料成本将大幅下降。

③ 小结

综上所述，公司一方面正在为进入原料药规范市场、提升产品价值积极准备，另一方面拟采用新工艺、先进设备等多种方式来降低成本，以保证产品的盈利的稳定性。

(2) 抗菌素类中间体

报告期内，抗菌素类中间体作为公司销售量及销售额最大的产品，其售价较为稳定。由于单位成本得到有效降低，其毛利率逐年上升，分别为12.33%、14.88%和19.38%。其中：

A、环丙沙星系列中间体是较为重要的第三代喹诺酮类抗菌药-环丙沙星的主要原材料。由于产品步入成熟期，公司在报告期内主要通过持续进行技术改造以提高产品收率的方式来降低成本，以保证产品盈利的稳定性。

B、2008-2010年，替卡西林系列中间体实现营业收入分别为306.15万元、1,032.66万元和1,413.66万元，年复合增长率114.88%。一方面，由于替卡西林系列中间体的销售量及销售额增长较快，其在抗菌素类中间体的销售占比也随之增加；另一方面，公司通过自主研发、对GSK等客户提供的技术进行消化吸收等方式来改进产品生产工艺、降低生产成本，使产品毛利率稳步提升，上述因素使抗菌素类中间体的总体毛利率逐年上升。

(3) 抗艾滋及乙肝药物中间体

2008-2010年，抗艾滋及乙肝药物中间体实现的毛利额分别为572.29万元、404.83万元和214.78万元。相关产品主要包括福韦酯类中间体-DESMP、2-环丙胺烟酸和恩曲他滨偶合物等。由于恩曲他滨偶合物尚未实现量产，产品实现的毛利主要由其他两种产品提供。

报告期内，DESMO 的售价、成本较为稳定，毛利的变动主要受销售数量的影响。如前所述，原有客户为应对不断扩大的市场需求，正在对产品采购的某项指标进行修订，对公司 2010 年的产品销售造成一定影响。未来公司将凭借自身的研发力量满足客户的需求、开拓市场以减少对原有客户的依赖来提示产品的盈利水平。

（4）其他储备产品

其他储备产品主要包括部分“定制生产”产品及储备产品。2008-2010 年，相关产品共实现毛利额 881.78 万元、1,747.24 万元和 2,371.02 万元。由于“定制生产”对于生产厂家的工艺水平和管理能力要求较高，生产的产品附加值也较高。公司通过加强与礼来、拜耳等国外知名厂商的合作，开发毛利率较高的“定制生产”产品。其中：

① 章胺盐酸盐等产品逐步实现规模化生产，为公司提供稳健增长的毛利；

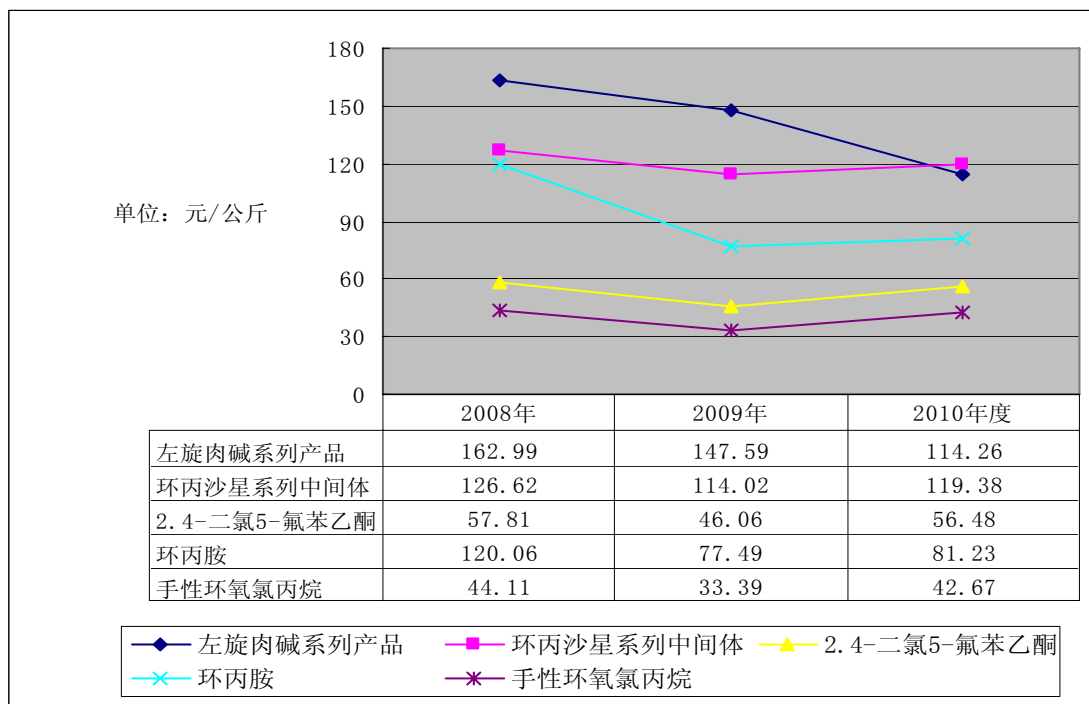
② NP806 等多种毛利较高的新产品逐步开发成功、实现销售，也为公司未来毛利的持续增长提供有力保证。

公司现有莫西沙星、奈伟拉平、左氧氟沙星中间体及成品等 22 项储备项目。本次发行拟募集资金 5,000 万元用于研发中心扩建项目，研发中心的发展壮大将成为其他储备产品营业收入持续增长的保证。

3、报告期内主要产品、原材料的价格走势

公司所属的行业为精细化工行业中的医药中间体制造业，其上游产业是基础化工原料及基础中间体的制造业，其产品主要应用于原料药的制造领域。此外，公司左旋肉碱系列产品中的部分产品也可作为食品或饲料的添加剂使用。具体情况详见本招股说明书之“第六节 业务与技术”之“二、发行人所处行业基本情况”之“（二）发行人所处细分行业与上下游的关联性及影响分析”。

下图列示了公司主要产品-左旋肉碱系列产品、抗菌素类中间体之环丙沙星系列中间体及主要原材料 2,4-二氯 5-氟苯乙酮、环丙胺、手性环氧氯丙烷在报告期内的价格变动情况。其中，左旋肉碱系列产品的价格扣除了特供药物中间体的影响因素。



公司生产所用主要原材料为2,4-二氯5-氟苯乙酮、环丙胺和手性环氧氯丙烷等。报告期内，上述原材料价格呈现出一定程度的波动走势。如2008年前三季度受国际原油价格高涨的影响，基础化工原料攀升至近年来最高峰，第四季度随着国际经济危机爆发，原材料价格快速下跌。

为应对市场的波动，公司主动调整左旋肉碱系列产品的价格以扩大市场份额，争取规模优势。具体详见本节之“二、盈利能力分析”之“（二）公司营业收入构成及其变动趋势”之“3、主营业务收入的变动趋势”之“（3）主营业务收入变动的原因”之“①”。环丙沙星系列中间体是较为重要的第三代喹诺酮类抗菌药-环丙沙星的主要原材料。由于产品步入成熟期，价格波动幅度较小。

4、主要产品价格变动的敏感性分析

报告期内，假设其他影响因素不变化，左旋肉碱系列产品、抗菌素类中间体、抗艾滋及乙肝药物中间体及其他储备产品的平均售价上升或下降10%，综合毛利率的变动幅度如下表：

产品平均售价变动±10%	综合毛利率变动幅度		
	2010年	2009年	2008年
左旋肉碱系列产品	±3.02%	±2.43%	±3.48%
抗菌素类中间体	±4.10%	±4.69%	±4.05%

产品平均售价变动±10%	综合毛利率变动幅度		
	2010 年	2009 年	2008 年
抗艾滋及乙肝药物中间体	±0.38%	±0.67%	±1.35%
其他储备产品	±2.50%	±2.20%	±1.11%

5、主要原材料价格变动的敏感性分析

公司产品所需的原材料品种较多，其成本占产成品成本的比重较高。报告期内，原材料成本占产成品成本的83%左右，其中主要原材料成本占产成品成本的58%左右。公司原材料采购价格的变动对产成品成本、营业成本乃至经营业绩有较大影响。

以下针对公司耗用金额排名前15位的原材料价格变动对产成品成本的影响作敏感性分析：

项 目	2010 年度	2009 年度	2008 年度
全部原材料成本占产成品成本比重	81.99%	79.02%	83.16%
主要原材料成本占产成品成本比重	54.51%	58.17%	62.96%
其中：（1）2,4-二氯 5-氟苯乙酮成本占产成品成本比重	17.33%	18.25%	17.55%
采购单价变动 1%对产成品成本影响幅度	0.17%	0.18%	0.18%
采购单价(元/公斤)	56.48	46.06	57.81
比上年增减幅度	22.62%	-20.33%	9.76%
采购单价变动对产成品成本影响幅度	3.92%	-3.71%	1.71%
（2）环丙胺成本占产成品成本比重	6.33%	8.01%	10.85%
采购单价变动 1%对产成品成本影响幅度	0.06%	0.08%	0.11%
采购单价(元/公斤)	81.23	77.49	120.06
比上年增减幅度	4.83%	-35.46%	26.54%
采购单价变动对产成品成本影响幅度	0.31%	-2.84%	2.88%
（3）手性环氧氯丙烷成本占产成品成本比重	11.82%	10.00%	8.77%
采购单价变动 1%对产成品成本影响幅度	0.12%	0.10%	0.09%
采购单价(元/公斤)	42.67	33.39	44.11
比上年增减幅度	27.80%	-24.29%	-1.48%
采购单价变动对产成品成本影响幅度	3.28%	-2.43%	-0.13%
（4）2-氯-3-氰基吡啶成本占产成品成本比重	-	-	4.12%

项 目	2010 年度	2009 年度	2008 年度
采购单价变动 1%对产成品成本影响幅度	-	-	0.04%
采购单价(元/公斤)	-	-	165.52
比上年增减幅度	-	-	17.37%
采购单价变动对产成品成本影响幅度	-	-	0.72%
(5) 4-二氢-4-氧代-7-(1-哌嗪基)-3-喹啉羧酸成本占产成品成本比重	2.79%	2.60%	2.94%
采购单价变动 1%对产成品成本影响幅度	0.03%	0.03%	0.03%
采购单价(元/公斤)	170.40	141.79	168.99
比上年增减幅度	20.18%	-16.10%	14.17%
采购单价变动对产成品成本影响幅度	0.56%	-0.42%	0.42%
(6) 4-二氢-4-氧代-3-喹啉羧酸成本占产成品成本比重	2.08%	1.39%	2.81%
采购单价变动 1%对产成品成本影响幅度	0.02%	0.01%	0.03%
采购单价(元/公斤)	173.17	143.11	175.53
比上年增减幅度	21.00%	-18.47%	9.66%
采购单价变动对产成品成本影响幅度	0.44%	-0.26%	0.27%
(7) 甲苯成本占产成品成本比重	1.95%	2.10%	2.71%
采购单价变动 1%对产成品成本影响幅度	0.02%	0.02%	0.03%
采购单价(元/公斤)	6.03	5.52	7.52
比上年增减幅度	9.22%	-26.66%	11.74%
采购单价变动对产成品成本影响幅度	0.18%	-0.56%	0.32%
(8) 氢化钠成本占产成品成本比重	2.50%	2.97%	2.41%
采购单价变动 1%对产成品成本影响幅度	0.03%	0.03%	0.02%
采购单价(元/公斤)	19.87	18.83	19.58
比上年增减幅度	5.57%	-3.87%	12.74%
采购单价变动对产成品成本影响幅度	0.14%	-0.12%	0.31%
(9) 硫酸二甲酯占产成品成本比重	1.08%	1.21%	1.70%
采购单价变动 1%对产成品成本影响幅度	0.01%	0.01%	0.02%
采购单价(元/公斤)	2.87	2.40	4.77
比上年增减幅度	19.60%	-49.82%	52.57%
采购单价变动对产成品成本影响幅度	0.21%	-0.60%	0.89%
(10) 碳酸二甲酯成本占产成品成本比重	1.60%	1.86%	1.70%
采购单价变动 1%对产成品成本影响幅度	0.02%	0.02%	0.02%

项 目	2010 年度	2009 年度	2008 年度
采购单价(元/公斤)	5.65	5.09	6.21
比上年增减幅度	11.18%	-18.16%	-4.27%
采购单价变动对产成品成本影响幅度	0.18%	-0.34%	-0.07%
(11) 对甲苯磺酰氯成本占产成品成本比重	1.07%	1.35%	1.69%
采购单价变动 1%对产成品成本影响幅度	0.01%	0.01%	0.02%
采购单价(元/公斤)	15.70	10.17	13.82
比上年增减幅度	54.38%	-26.41%	-
采购单价变动对产成品成本影响幅度	0.58%	-0.36%	-
(12) 三甲胺盐酸盐占产成品成本比重	2.00%	2.50%	1.67%
采购单价变动 1%对产成品成本影响幅度	0.02%	0.03%	0.02%
采购单价(元/公斤)	3.59	3.90	4.26
比上年增减幅度	-7.92%	-8.44%	16.78%
采购单价变动对产成品成本影响幅度	-0.16%	-0.21%	0.28%
(13) 无水乙醇成本占产成品成本比重	2.22%	3.21%	1.33%
采购单价变动 1%对产成品成本影响幅度	0.02%	0.03%	0.01%
采购单价(元/公斤)	6.39	4.87	5.53
比上年增减幅度	31.16%	-11.96%	9.92%
采购单价变动对产成品成本影响幅度	0.69%	-0.38%	0.13%
(14) 二甲基甲酰胺成本占产成品成本比重	1.11%	1.43%	1.39%
采购单价变动 1%对产成品成本影响幅度	0.01%	0.01%	0.01%
采购单价(元/公斤)	4.80	4.64	5.76
比上年增减幅度	3.58%	-19.49%	-2.16%
采购单价变动对产成品成本影响幅度	0.04%	-0.28%	-0.03%
(15) 亚磷酸二乙酯成本占产成品成本比重	0.65%	1.28%	1.32%
采购单价变动 1%对产成品成本影响幅度	0.01%	0.01%	0.01%
采购单价(元/公斤)	21.79	22.84	25.41
比上年增减幅度	-4.59%	-10.10%	11.62%
采购单价变动对产成品成本影响幅度	-0.03%	-0.13%	0.15%
主要原材料采购单价变动对产成品成本影响幅度	10.35%	-12.63%	7.85%

注：其中（4）“2-氯-3-氰基吡啶”2009 年、2010 年未采购，亦未耗用。

公司 2008 年 80%的主要原材料采购均价较 2007 年上涨。上表显示，2008

年度主要原材料“2,4-二氯 5-氟苯乙酮”的采购单价上涨了 9.76%，产成品的成本相应上涨了 1.71%；“环丙胺”的采购单价上涨了 26.54%，产成品的成本相应上涨 2.88%。综上，2008 年公司主要原材料采购单价变动，使产成品的成本相应上涨 7.85%。2009 年主要原材料采购均价较 2008 年则有不同程度的下跌，主要原材料采购单价的变动使产成品的成本相应下降了 12.63%。2010 年主要原材料采购单价的变动使产成品的成本相应上涨了 10.35%。

公司根据宏观环境的变动及对原材料价格走势的判断，相应地采取调整产品售价、调整原材料库存等有力措施，产品保持着较稳定的毛利率。

6、期间费用的变动分析

报告期内，公司期间费用的变动情况如下：

单位：万元

项 目	2010 年度	2009 年度	2008 年度
销售费用	195.21	227.84	126.66
管理费用	1,626.50	1,700.26	1,063.07
财务费用	216.17	82.26	102.56
合 计	2,037.89	2,010.36	1,292.29
占营业收入比例 (%)	11.83%	15.37%	9.78%

(1) 销售费用

单位：万元

项 目	2010 年度			2009 年度			2008 年度	
	金额	比例	增长	金额	比例	增长	金额	比例
会展费	33.86	17.34%	-30.10%	48.44	21.26%	78.59%	27.12	21.41%
佣金	56.01	28.69%	-50.53%	113.22	49.69%	223.66%	34.98	27.62%
运输装卸费	87.14	44.64%	81.72%	47.95	21.05%	-2.55%	49.20	38.85%
报关及商检费	10.49	5.37%	-35.78%	16.33	7.17%	6.35%	15.36	12.12%
其他	7.72	3.96%	306.32%	1.90	0.83%	-	-	-
合 计	195.21	100.00%	-14.32%	227.84	100.00%	79.88%	126.66	100.00%

销售费用主要包括会展费、佣金、运输装卸费、报关商检费等费用。其中，2009 年为应对宏观环境的不利影响，公司加大了销售力度，会展费、佣金投入

的支出较报告期其他年份高：① 公司参加 API CHINA & INTERPHEX CHINA（即中国国际原料药、中间体、包装、设备交易会）、CPhI（Chemical Pharmaceutical Ingredients，即世界制药原料展）北京、上海、马德里等展会，会展费增幅较大；② 公司加大对“定制生产”产品等的市场投入及力度，使销售佣金较上年增长 78.24 万元。2010 年公司运输装卸费增长较快，主要为运费价格的上涨及空运比重增加所致。

（2）管理费用

单位：万元

项 目	2010 年度			2009 年度			2008 年度	
	金额	比例	增长	金额	比例	增长	金额	比例
人员和福利成本	425.17	26.14%	-9.90%	471.90	27.75%	21.31%	389.00	36.59%
折旧摊销	222.35	13.67%	25.20%	177.60	10.45%	48.96%	119.23	11.22%
研究与开发费	232.76	14.31%	-39.12%	382.31	22.49%	111.82%	180.49	16.98%
税费	71.05	4.37%	119.05%	32.44	1.91%	30.95%	24.77	2.33%
修理费	153.96	9.47%	-0.08%	154.08	9.06%	2891.45%	5.15	0.48%
中介咨询服务费	25.07	1.54%	-76.77%	107.91	6.35%	-0.40%	108.34	10.19%
环保费	79.91	4.91%	246.90%	23.04	1.35%	445.89%	4.22	0.40%
检定检测费	49.35	3.03%	2.06%	48.36	2.84%	329.00%	11.27	1.06%
办公费及其他	366.87	22.56%	21.23%	302.63	17.80%	37.18%	220.60	20.75%
合 计	1,626.50	100.00%	-4.34%	1,700.26	100.00%	59.94%	1,063.07	100.00%

报告期内，公司主要面临未来产业升级、引进高级技术人才、筹备上市等相关事宜，管理费用增长较大。其中：

① 2008 年公司共发生管理费用 1,063.07 万元，主要包括：

A、为了进一步提升公司的管理水平，加强研发力量，公司引进了生产、质量管理等相关高级技术人才；同时，为增强公司的凝聚力，较大幅度提升了员工工资。人员和福利成本共发生 389.00 万元。

B、2008 年初公司开始筹备首次公开发行股票相关事宜，年内共支付相关审计、财务顾问等中介机构费用 108.34 万元。

C、发生相关折旧与摊销费用 119.23 万元。

② 2009 年公司的管理费用较 2008 年增长了 637.19 万元，增幅达 59.94%，

主要系：

A、工资性支出较上年增加 82.90 万元。

B、2009 年公司通过竞拍取得了 1,405.67 万元的房屋、设备、土地使用权，同时购置了 1,424.45 万元的土地使用权，车间改造、办公楼装修完工结转固定资产 997.38 万元等。上述原因使得年末固定资产原值、土地使用权分别较上年增加 1,977.07 万元和 2,082.70 万元，相关折旧与摊销费用增加 58.37 万元。

C、公司加大对“定制生产”等新产品的研究开发投入，开始启动多个研发项目的小试，研究开发费较上年增加 201.82 万元。

D、为提升产能、满足左旋肉碱系列产品的市场需求，2009 年公司对 101、102、105 车间改造完毕。其中，相关支出符合资本化条件的结转计入固定资产，增加机器设备 864.20 万元；对不符合资本化条件的支出计入当期的管理费用。

此外，为满足“定制生产”产品的市场需求对相关车间的改造也导致当年大修理费用显著增加。

③ 2010 年公司的管理费用得到较好的控制，较上年减少 73.76 万元，降幅为 4.34%。具体为：

A、工资性支出减少 46.73 万元，主要为随着新厂区建设项目的陆续开展，部分管理人员开始转为从事建设项目，相关工资性支出计入在建工程。

B、公司新产品研发成功率提高，计入管理费用的研发投入较 2009 年减少了 149.55 万元。

报告期内，研发投入的具体情况如下表：

单位：万元

项 目	2010 年度	2009 年度	2008 年度
研发投入	1,152.11	751.55	839.36
其中：计入管理费用	232.76	382.31	180.49
计入产品成本	919.35	369.24	658.87

根据《企业会计准则》，公司内部研究开发项目开发阶段的支出，满足相关条件的才确认为无形资产；否则应当于发生时计入当期损益。公司目前的研发投入都计入当期损益，具体表现为：

- a、研发投入最终形成产品并对外实现销售收入，其相关支出计入产品成本；
- b、除上述情况外，相关支出都计入管理费用。

2009 年启动的研发项目逐步完成小试进入中试阶段，产品的成功对外销售使计入产品成本的研发投入较上年增加 550.11 万元，相应计入管理费用的研发投入较上年减少 149.55 万元。

C、折旧与摊销费用较上年增加 44.75 万元。

D、公司具有较强的环保意识，报告期内持续增加投入资金提升和改进环保设施。2010 年公司环保支出较上年增加 56.87 万元。

综合上述因素，公司 2010 年的管理费用较 2009 年略有下降。

(3) 财务费用

单位：万元

项 目	2010 年度		2009 年度		2008 年度
	金额	增长	金额	增长	金额
利息支出	121.11	15.71%	104.67	24.84%	83.84
减：利息收入	8.83	-81.66%	48.18	-36.66%	76.06
加：汇兑净损失	85.97	749.95%	10.11	-86.50%	74.95
其他	17.92	14.48%	15.65	-21.07%	19.83
合 计	216.17	162.78%	82.26	-19.79%	102.56

① 利息支出/收入分析

由于 2008 年度经营活动产生现金流量净额 2,425.43 万元，以及新的投资者投入 2,005.67 万元，公司陆续偿还了所有银行贷款共 1,195 万元，当年共发生利息支出 83.84 万元。

为满足经营规模扩张、新厂区建设项目等资金需求，2009-2010 年度公司陆续新增银行贷款，使利息支出持续增加。

② 汇兑损益分析

报告期内，公司 46.84%的主营业务收入来自出口，目前的主要结算货币是美元和欧元。外币业务按业务发生日的即期汇率将外币金额折算为人民币入账。在资产负债表日，外币货币性项目采用资产负债表日的即期汇率折算为人民币，除了为购建或生产符合资本化条件的资产而借入的外币借款产生的汇兑差额按

资本化的原则处理外，所产生的折算差额直接计入“财务费用-汇兑损益”。

2008 年末欧元及美元的汇率分别较上年末下跌了 9.45%、6.43%；2010 年末则分别较上年末下跌了 10.11%、3.01%，相应导致对应年份的汇兑损失较大。

7、营业外收入与支出的构成与分析

（1）营业外收入的构成

单位：万元

营业外收入	2010 年度	2009 年度	2008 年度
政府补助	112.96	25.54	48.66
其他	20.35	0.10	5.45
合 计	133.32	25.64	54.11

营业外收入中的政府补助主要为公司收到的财政扶持（贴息）资金、工业发展专项资金等款项。

（2）营业外支出的构成

单位：万元

营业外支出	2010 年度	2009 年度	2008 年度
固定资产处置损失	-	-	45.16
捐赠支出	3.00	-	10.00
其他支出	-	0.29	7.98
合 计	3.00	0.29	63.14

2008 年公司报废了一批固定资产，形成处置损失 45.16 万元；此外，为四川汶川地震捐赠 10 万元。

8、所得税费用

公司系外商投资企业，自 2007 年度起享受 2 免 3 减半的企业所得税优惠政策。报告期内，企业所得税税率分别为 0%、12.5%和 12.5%，公司的所得税费用较低。

9、出口退税分析

国家执行出口产品增值税“免、抵、退”政策。报告期内，公司出口产品适用的退税率分别为 9%、13%或 17%等。如果未来因相关政策变化，公司出口退税率下调，将给公司的经营成果带来一定影响。

三、资本性支出分析

（一）报告期内重大资本性支出

报告期内，公司的重大资本性支出均围绕主营业务进行，主要包括：

1、对现有厂区的内部改造

2008 年公司对生产章胺盐酸盐产品的 108 车间进行改造，增加机器设备 210.91 万元，同时新增环保设备的投入，购置废气治理设备 66.76 万元；2009 年公司对生产左旋肉碱系列产品的 101、102、105 车间的改造完毕，增加机器设备 864.20 万元。

2、购置项目用地

2009 年上半年，公司竞得了松尚巴依的拍卖资产，增加 747.34 万元的房屋、设备和 658.33 万元的土地使用权；全资子公司诚成药业也取得了成本为 1,424.37 万元的土地使用权。

上述房屋、土地将用于公司新厂区建设项目。

3、新厂区建设项目

2010 年新厂区建设项目陆续展开。截至当年末，公司共投入 1,446.05 万元。待其建成完工后，将在未来一定时期内满足公司生产产能扩大、业务规模增加的需要，并为公司新技术、新产品的研发提供了良好的实验场所。

（二）未来可预见的重大资本性支出

待新厂区建设项目建成完工后，除用于本次发行募集资金的投资项目（详细情况参见本招股说明书之“第十三节 募集资金运用”）外，公司将根据业务发展目标陆续投入建设莫西沙星、左氧氟沙星等储备项目。储备项目的具体情况详见本招股说明书之“第六节 业务与技术”之“七、发行人的技术水平与研发”之“（三）发行人的研究开发情况”之“3、发行人技术储备及所处技术阶段”及“4、正在从事的研发项目及进展情况”。

截至本招股说明书签署日，公司无跨行业投资的资本性支出计划。

四、现金流量分析

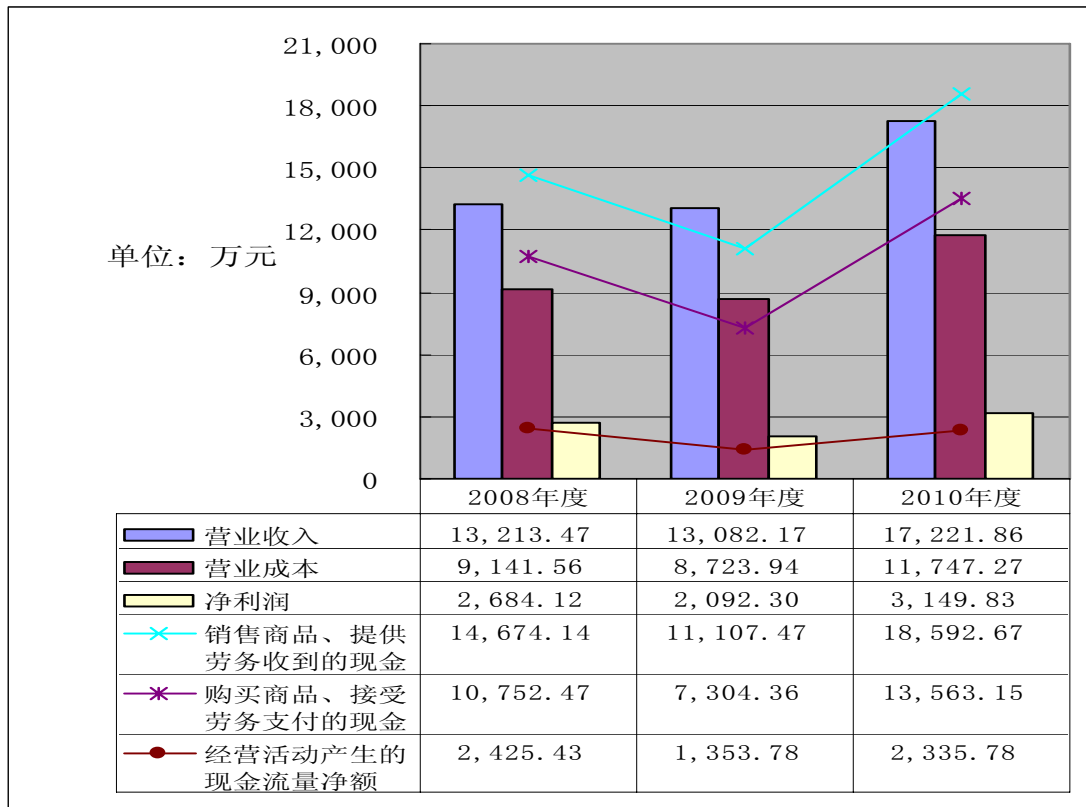
(一) 公司在报告期内的现金流量情况如下表:

单位: 万元

项 目	2010 年度	2009 年度	2008 年度
一、经营活动产生的现金流量净额	2,335.78	1,353.78	2,425.43
二、投资活动产生的现金流量净额	-1,695.29	-4,005.35	-787.28
三、筹资活动产生的现金流量净额	-334.47	1,403.30	-688.59
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	14.16	-16.99	-79.60
五、现金及现金等价物净增加额	320.18	-1,265.26	869.96
加: 期初现金及现金等价物余额	607.88	1,873.14	1,003.17
六、期末现金及现金等价物余额	928.05	607.88	1,873.14

(二) 经营活动现金流量分析

报告期内, 公司经营活动现金流量与营业收入、营业成本、净利润的比较如下图所示:



报告期内, 公司营业收入、营业成本的增长与经营性现金的流入、流出增长

趋势基本一致。其中，营业收入的回款情况如下表所示：

单位：万元

项 目	2010 年度	2009 年度	2008 年度
销售商品、提供劳务收到的现金	18,592.67	11,107.47	14,674.14
营业收入	17,221.86	13,082.17	13,213.47
销售商品、提供劳务收到的现金 与营业收入的比例	107.96%	84.91%	111.05%

总体上看，公司 2008 年、2010 年的回款情况良好。2009 年公司业务在经历了上半年的波动、于 7 月达到全年主营业务收入的次低点 546.22 万元后，逐月回升至 12 月的 2,430.49 万元。其中，第四季度销售情况良好，共实现主营业务收入 5,003.82 万元。公司向客户提供的信用周期一般不超过 90 天，也根据特殊情况为客户增加不超过 30 天的结算周期。由于第四季度销售所对应的款项仍处于应收账款的状态，使“销售商品、提供劳务收到的现金”与营业收入的比例降低。2010 年随着上述款项的收回，使得上述比例得以较大提高。

报告期内，公司净利润与经营活动产生的现金流量净额的差额分别为 258.69 万元、738.52 万元和 814.05 万元。其中，2009 年及 2010 年二者的差异较大。下面列示了 2009 年及 2010 年按间接法编制的现金流量表：

单位：万元

项 目	2010 年度	2009 年度
净利润	3,149.83	2,092.30
加：资产减值准备	16.30	-42.76
固定资产折旧、油气资产折耗、 生产性生物资产折旧	519.94	409.10
无形资产摊销	47.15	27.30
长期待摊费用摊销	3.54	4.13
处置固定资产、无形资产和其他长期资 产的损失	-19.01	-
财务费用	207.08	113.69
投资损失	-	-1.65
递延所得税资产减少	-2.04	7.58
存货的减少	-696.59	574.42
经营性应收项目的减少	-1,145.65	-2,819.46

项 目	2010 年度	2009 年度
经营性应付项目的增加	255.23	989.12
经营活动产生的现金流量净额	2,335.78	1,353.78

1、2009 年二者差距较大的主要原因：

（1）随着宏观经济的复苏及基于潜在通货膨胀的预期，公司于第四季度对部分原材料进行了备货，年末原材料、备品备件金额较上年增加 326.75 万元。年末应付账款的金额亦较上年末增加 1,169.03 万元。

（2）第四季度的主营业务收入增至 5,003.82 万元，年末产成品金额较上年减少 652.31 万元。年末应收账款的金额亦较上年末增加 2,645.80 万元。

（3）形成差异的主要项目还包括计提固定资产折旧 409.10 万元、发生财务费用 113.69 万元等。

2、2010 年二者差距较大的主要原因：

（1）当年营业收入较上年增长 31.64%，相应提升了对存货的需求，并导致应收账款的增加，年末的存货、应收账款分别较上年末增长 20.28%、25.29%。

（2）形成差异的主要项目还包括计提固定资产折旧 519.94 万元、发生财务费用 207.08 万元等。

上述应收账款变动的具体情况详见本节之“一、财务状况分析”之“（一）资产负债表分析”之“2、流动资产的构成分析”之“（3）应收账款分析”；存货变动的具体情况详见本节之“一、财务状况分析”之“（一）资产负债表分析”之“2、流动资产的构成分析”之“（4）存货分析”。

（三）投资活动现金流量分析

报告期内，公司各期投资活动产生的现金流量净额分别为-787.28 万元、-4,005.35 万元和-1,695.29 万元，均为负数。主要是由于公司为扩大产能和经营规模，支付新增设备购置款、土地使用权出让金及新厂区建设项目等资本性支出所致。详见本节之“三、资本性支出分析”之“（一）报告期内重大资本性支出”。

（四）筹资活动现金流量分析

报告期内，公司各期筹资活动产生的现金流量净额分别为-688.59 万元、1,403.30 万元和-334.47 万元，主要情况如下：

1、2008 年度收到上海诺艾尔生物医药有限公司、深圳市九恒投资顾问有限公司的增资款项共计 2,005.67 万元；短期银行借款净额减少 1,195 万元；支付以前年度股利 1,499.26 万元；

2、2009 年度收到浙江大有化工有限公司、葛建利、黄洪林的增资款项共计 2,475.74 万元；新增短期借款 1,000 万元；支付以前年度股利 2,072.44 万元。

3、2010 年新增短期银行借款 2,299 万元，支付以前年度股利及偿付利息共计 2,633.47 万元。

五、财务状况和盈利能力的未来趋势分析

（一）主要优势及其影响

1、技术优势

研发技术及产品品质是企业的核心竞争力。公司 2008 年成功申报并被认定为省级技术研发中心，2009 年成功申报并获得了高新技术企业资格，2010 年成功申报并取得了药品生产许可证。公司长期以来积累的研发技术、管理经验及客户对公司优良产品品质的高度认同，为“定制生产”营销模式奠定了良好的基础。

2、“定制生产”营销模式所带来的持续盈利优势

大型跨国制药企业近年来已经开始将中间体、原料药和仿制药的生产业务外包给中国、印度等国的企业，而外包的主要形式就是“定制生产”营销模式¹。

“定制生产”营销模式是一种国际上企业间常见的分工合作形式，一般为大型跨国制药企业根据自身的业务要求，将其生产环节中的一个或多个产品通过合同的形式委托给更专业化、更具比较生产优势的厂家生产。“定制生产”适应了全球产业链专业化分工的发展趋势，最终实现了产品价值链中各环节的互赢。

目前公司“定制生产”产品的最终客户多为大型跨国制药企业，其对于合作厂家的要求非常严格。如世界制药行业排名前 20 位的礼来从 2006 年起就与公司洽谈合作，通过 2 年多的对公司职业健康、安全、环保、质量等综合能力的考察，

¹ 引自中国报告大厅《2008-2009 年印度医药制剂行业研究报告》

公司的章胺盐酸盐等产品获得了礼来的认可。其次，跨国制药企业也同样面临着较大的转换成本，一旦认可合作厂家，就不再轻易更换。“定制生产”营销模式所带来的高额毛利是保证公司目前乃至未来持续盈利的重要保证。

3、经营场所的所有权及土地使用权可满足目前及今后发展的需要

报告期内，公司充分利用目前所拥有土地、房产进行生产经营。此外，为满足进一步发展的需要，2009 年上半年公司通过竞拍松尚巴依的拍卖资产及购置出让土地的方式，取得了位于嘉善县经济开发区四期 145 亩的土地使用权。上述土地将用于公司募集资金投资项目及未来新建项目。

上述资产不仅满足了公司未来几年的发展需要，而且可以降低资本性支出的成本。此外，上述土地位于浙江嘉善经济开发区四期，房产及土地未来增值的可能性较大，有利于公司长期资产的保值增值。

公司将充分保持和利用上述优势，进一步加大营销、研发、管理的力度，争取继续保持良好的财务状况和盈利能力。

4、公开发行人募集资金到位后，将在较长时间内解决公司未来发展的资金问题，综合实力和抵御市场风险的能力将有较大提高。而募集资金投向 1,000 吨左旋肉碱扩建项目、150 吨福韦酯类中间体-DESMP 及 10 吨恩曲他滨扩建项目、研发中心扩建项目的实施将成为公司未来新的利润增长点。

（二）主要困难及其影响

1、积极加强营销渠道建设，把握国际市场的主动权

我国已是出口大国，但尚非出口强国，大部分商品在国际市场上是价格的被动接受者。未来应注重实现出口大国向出口强国转变，争取出口商品的国际定价权。¹

公司在生产成本方面具备竞争优势，未来需着重加强在开拓营销渠道、选择国际代理商、接触终端客户、把握产品的国际市场主动定价权等方面的工作建设。

2、环保支出将加大公司的财务负担

公司所属的行业为精细化工行业中的医药中间体制造业，属于污染行业。公司要成功进入国际规范市场、扩大全球市场份额，就必须通过美国 FDA 认证或欧

¹ 引自国家信息中心《经济预测分析》第 5 期（2010 年 2 月 8 日）

洲 COS 认证等相关认证，符合认证国对于环境保护的相关要求。环保支出也将相应增加。

3、人民币升值对公司出口产品盈利能力的影响

报告期内，公司 46.84%的主营业务收入来自出口，收入以外币结算。目前，主要的结算货币是美元和欧元。人民币的持续升值对公司产品在海外的市场竞争力带来不利的影响：一方面，如果公司调高以外币计价的产品价格，将给公司产品价格竞争力带来一定压力；另一方面，如果公司保持以外币计价的产品价格不变，这将使公司以人民币计价的销售额下降，降低产品毛利率。

4、出口税收政策变化

国家执行出口产品增值税“免、抵、退”政策。报告期内，公司出口的左旋肉碱系列产品、环丙沙星系列中间体等产品适用的退税率分别为 9%、13%或 17%等。报告期内，公司增值税免抵税金额合计 1,482.74 万元，退税金额合计 498.41 万元。若未来相关政策变化，导致出口退税率下调，将给公司的经营成果带来一定影响。

5、融资渠道单一而资金需求大

报告期内公司营业收入增长较快，营运资金占用日益增加，外部融资需求量越来越大。公司目前主要的外部融资方式是短期银行借款等间接融资方式，但固定资产、无形资产的规模限制了债务融资的数额。

（三）公司财务状况和盈利能力趋势分析

凭借多年在竞争中积累的市场经验及公司在行业内逐步建立的品牌优势，管理层预计公司在未来的 3-5 年间仍将保持快速发展的势头，无论是经营规模、盈利能力、品牌及综合竞争力等方面都将得到较大的提升。

1、财务状况趋势

未来几年内，公司总资产将不断上升：流动资产仍主要由应收账款和存货构成，应收款项仍维持较高的质量；固定资产增长比例将较大，主要是新厂区建设项目。

报告期内，公司负债全部为流动负债。在募集资金到位之前，公司将筹措长期项目贷款用于新厂区建设项目等。

此外，由于投资者的资本投入、净利润的积累，公司所有者权益近年来增长较快。随着公司业务规模的扩大，自有资金的积累已无法跟上公司发展的步伐，而债权融资由于受到种种限制，也难以满足公司扩大产能、加大研究开发等方面的需要。公司拟通过公开发行人股票在资本市场募集资金来扩大公司规模和实力，因而所有者权益将会保持增长趋势。

2、盈利能力趋势

公司将继续加强在技术研究与产品开发领域的投入，保持在行业内的持续竞争能力。公司将在坚持自主创新研发的基础上，完善产品结构；巩固与原有优质客户的战略合作关系，稳定市场份额，继续开发新客户以扩大市场占有率。

（1）报告期内，左旋肉碱系列产品的价格呈现一定的波动。具体详见本节之“二、盈利能力分析”之“（三）影响公司盈利能力的主要因素”之“3、报告期内主要产品、原材料的价格走势”。公司一方面正在为进入原料药规范市场、提升产品价值积极准备，另一方面拟采用新工艺、先进设备等多种方式来降低成本，以保持较高的毛利率。

公司预测相关产品的市场需求将面临巨大的增长。随着募集资金用于左旋肉碱系列产品扩大产能的逐步实施，公司的市场影响力将进一步扩大，盈利能力将进一步加强。

（2）环丙沙星系列中间体是较为重要的第三代喹诺酮类抗菌药-环丙沙星的主要原材料。由于产品步入成熟期，公司将努力通过持续进行技术改造以提高产品收率的方式来降低成本，以保证产品盈利的稳定性。

（3）随着募集资金用于研发中心项目的开展，“定制生产”产品将更好地提升公司的盈利能力。

第十二节 业务发展目标

一、发展战略与经营目标

（一）发展战略

公司的经营宗旨为：以人为本，科技创新，细化管理，诚信经营。

公司将坚持“以客户为导向，以质量为生命，以管理为基础，以改革创新为动力，以人才为根本，以效益为目标”的经营管理方针，突出以产品为核心的技术创新、管理创新、人才资源管理创新以及成本管理营运创新，加快转变发展方式，不断优化产品布局，努力推进诚达药业由以生产医药中间体为主的企业到以生产原料药为主的药品生产企业的转型升级。

（二）经营目标

公司争取 2011 年通过美国 FDA 认证；公司将提升产品产业结构，加速左旋肉碱、恩曲他滨、左氧氟沙星、莫西沙星等原料药生产批准文号和 GMP 证书申报工作，开拓国内原料药市场；逐步将诚达药业建设成创新体系完善、产品结构合理、管理手段先进、品牌效应显著、营销网络健全的现代化制药企业。

二、发行当年和未来两年的发展计划

（一）产品发展计划

巩固发展左旋肉碱产品在国际上的优势和市场占有率，加快开拓左旋肉碱应用领域的配方研究合作；稳定发展公司现有的喹诺酮类中间体产品，延伸开发左氧氟沙星、莫西沙星等喹诺酮类原料药产品；实现抗艾滋病及抗乙肝类药物原料及关键中间体的规模化生产，开发奈伟拉平、阿德福韦酯等抗艾滋病类系列产品。

（二）人力资源计划

坚持以人为本的人才战略，将员工作为公司发展的根本，作为最有价值的资源进行使用和管理；进一步加强诚达药业“事业留人、感情留人、待遇留人”的激励机制，加强公司多层次人才队伍的建设，构建年龄结构、知识结构合理，与公司发展相匹配的专业人才队伍；尤其是加大力度引进拥有化学工艺、药物合成、药物质量研究特长的科技开发专业人才以及拥有组织管理、产品放大、药品注册、国外客户技术沟通、项目管理经验的管理型人才。

进一步引入育人机制，通过多种形式加强对新员工的入厂培训和公司管理人员、在岗员工的知识更新。公司高层领导对各部门主管进行公司发展战略、决策的宣贯，各部门内部根据员工的岗位职责、专业技能、操作规程、业务流程等对本部门员工进行相关培训，并根据企业发展和员工工作需要，通过专业机构进行专门能力素质培训和职业长远发展培训，以提高公司管理人员和员工的专业技术水平和业务能力，充分发挥公司管理人员和员工的积极性与创造性。

（三）技术开发与创新计划

随着经济高速发展，产品更新换代的周期越来越短，企业必须在产业结构上不断转型升级、创新发展。诚达药业深刻认识到企业只有不断创新才有竞争力，要打造有竞争力的企业，必须有高端研发团队及设施先进的研发平台。公司将充分利用本次募集资金对公司研发中心进行扩建的机遇，提升企业产品质量和技术水平，发挥企业产业基础优势，为公司培养从技术到管理的复合型人才，快速提高企业创新能力、竞争能力。

1、加大研发投入，高标准、高起点建设完善的企业研发体系，加快研发成果和新产品上市，加大研发中心硬件投入，为实验室技术高成功率的转化为产业化技术提供保证，同时再通过产品研发、制造、市场营销、组织管理以及企业文化的整合，保证企业的竞争优势和持续快速发展。

2、瞄准国际市场需求，积极研发产品附加值高、能耗污染低的新产品；定位高端化技术，着力提高仿制药与创新药研发水平，不断为公司创造新的产品利润来源，提高核心竞争力。

3、积极与上海交通大学、浙江工业大学等大专院校、科研院所开展技术合作交流，建立前沿技术信息和技术合作信息平台，实现以核心业务为主体的资源

优化配置；建立专业化团队，集中优势资源，确保现有产品规模优势稳定扩张；努力培育左卡尼汀、莫西沙星、左氧氟沙星、辅酶 Q10 等原料药及制剂品种，引导企业完成转型升级，快速跨入药品生产行业。

（四）市场计划

根据公司的战略定位，推行以“CHENGDA”为核心的品牌战略。

针对募集资金投资项目的新增产能，加强营销队伍建设，适时引进具有复合背景的营销人才，进一步开拓国际国内市场；进一步巩固发展与现有合作企业及代理商的关系，向客户提供优质的服务；以客户为导向，加强对市场的科学预测，根据不同市场的特性与需求，有针对性地研究与开发新产品，并注意培养新产品对细分市场的适应性，积极谋求战略优势，寻找市场时机；以信誉至上与优质服务为宗旨，以公司规模产品为龙头，创新营销为手段，多形式、多渠道、多层次开发、拓展市场。

（五）清洁生产计划

以“绿色化学”为发展方向，加快以高新技术改进现有传统生产工艺，采用连续管道化反应技术、低压加氢技术、新型催化技术等绿色反应技术，重点发展能大幅度降低现有生产成本、节能降耗明显、减少环境污染的重大工艺创新。通过采用新技术和清洁生产，克服生产中耗能过多的问题，从生产工艺、设备选型等方面采取节能降耗措施，降低项目能耗。

（六）融资计划

本次募集资金到位后，将基本解决公司近期发展所需的资金缺口，公司将按规定认真管理和合理使用募集资金。

公司将本着对广大股东负责的态度，根据公司的经营需要和项目规划，可能采用银行贷款、发行债券、股权融资等方式筹集资金。公司对股权融资将采取谨慎的态度，对于公司发展所需要的资金，公司将根据实际财务状况，提高资金的使用效率，降低融资成本，防范和降低财务风险，确保股东权益最大化。

三、发展计划的假设条件和面临的主要困难

（一）制定上述计划所依据的假设条件

- 1、公司所处的宏观经济、政治、法律和社会环境处于正常发展状态；
- 2、国家对制药及医药中间体行业的政策不发生重大改变；
- 3、不会发生对公司正常经营造成重大不利影响的突发性事件或其它不可抗力因素；
- 4、公司本次股票发行与上市工作进展顺利，募集资金全部到位，募集资金投资项目如期实施，并取得预期收益。

（二）实施上述计划所面临的主要困难

- 1、公司未来几年将处于高速发展阶段，对各类高层次人才的需求将变得更为迫切，尤其是高水平研发人员、国际市场营销人才及管理人才。公司在今后的发展中将面临如何进行人才的培养、引进和合理使用的挑战。
- 2、随着公司资产规模快速增长，生产能力不断扩大，生产经营面临较大的现金流压力，因此，资金不足是公司实施上述计划面临的主要困难。如果不能顺利募集到足够的资金，公司的发展计划很难如期实现。
- 3、如果公司项目募集资金顺利到位，公司经营规模大幅增加，对公司内部管理、产品质量管理和营销管理的高效运作提出了更高要求；此外，公司成为公众公司后，将在战略规划、营销策略、组织设计、资源配置和内部控制等方面都将面临新的挑战。

四、发展计划与现有业务的关系

上述业务发展规划，是公司根据有关行业发展前景和规划及国内外医药中间体行业发展趋势，结合公司的发展战略、现有的业务情况而制定的。公司目前良好的运营情况为实现上述发展目标提供了坚实的基础和支持，上述发展计划是按照公司发展战略要求对现有业务的进一步发展。上述业务发展规划实施后，公司业务规模将得以扩大，技术水平亦将随之进一步提升，产品市场占有率将得到进

一步提高，公司的市场竞争力将得到进一步增强。

五、本次发行对上述业务目标的作用

本次募集资金的运用计划，是围绕公司的发展战略制定的，将解决公司快速发展过程中面临的资金短缺瓶颈，为实施上述业务目标提供有力的资金支持。

本次发行将使公司成为公众公司，促使公司进一步增强运作的透明度和规范性，不断完善法人治理结构，提高公司的管理水平和生产效率。

此外，本次发行也将极大提高公司的社会知名度和市场影响力，增加对人才的吸引力，对实现公司整体发展战略将起到积极的促进作用。

第十三节 募集资金运用

一、募集资金运用概况

（一）项目批准及项目可行性研究情况

本次募集资金拟投资于下列项目：“1,000吨左旋肉碱扩建项目”、“150吨福韦酯类中间体-DESMP及10吨恩曲他滨扩建项目”、“研发中心扩建项目”。上述项目已经浙江省嘉善县发展和改革局善发改外资[2009]266号、善发改投[2010]60号、善发改投[2010]61号核准批复。

2010年2月6日，公司第一届董事会第五次会议审议通过了《关于诚达药业股份有限公司募集资金投资项目的议案》。董事会全体董事一致确认：已对募集资金投资项目的可行性进行认真分析，确信募集资金投资项目具有较好的市场前景和盈利能力，能有效防范投资风险、提高募集资金使用效益，本次发行股票募集资金数额和上述投资项目与公司现有生产经营规模、财务状况、技术水平和管理能力等相适应。

2010年2月28日，公司2010年第3次临时股东大会审议通过了《关于诚达药业股份有限公司募集资金投资项目的议案》，批准本次募集资金运用方案，并授权董事会负责具体实施，公司于2011年2月24日召开的2011年第二次临时股东大会审议通过了《关于延长〈关于诚达药业股份有限公司募集资金投资项目的议案〉有效期的议案》。

浙江中磊工程咨询有限公司（工程咨询资格证书：工咨甲11220070068）承担了公司募集资金投资项目的可行性研究工作，并于2009年12月出具了《诚达药业股份有限公司1,000吨左旋肉碱扩建项目可行性研究报告》（浙中工咨研[2009]107号）、《诚达药业股份有限公司150吨福韦酯类中间体-DESMP及10吨恩曲他滨扩建项目可行性研究报告》（浙中工咨研[2009]112号）、《诚达药业股份有限公司研发中心扩建项目可行性研究报告》（浙中工咨研[2009]113号）。

本次募集资金投资项目已获浙江省环境保护厅浙环建[2009]108号、嘉兴市环境保护局嘉环建函[2010]43号文批复。

2010年3月25日，浙江省环境保护厅出具了《关于诚达药业股份有限公司环保核查情况的函》，确认诚达药业遵守国家和地方的环保法律、法规，近三年来未因发生环境违法而受到环保部门的行政处罚，本次募集资金投向符合环保要求。

（二）预计募集资金总量

公司本次拟公开发行不超过1,680万股（最后以中国证监会核准的数量为准），预计募集资金总额为【 】万元，扣除发行费用后，预计募集资金净额为【 】万元。

（三）预计募集资金投入的时间进度

本次发行成功后，公司拟将募集资金按轻重缓急顺序投资于下列项目：

1、1,000吨左旋肉碱扩建项目。该项目总投资为8,000万元，其中固定资产投资6,223万元，流动资金1,777万元。

2、150吨福韦酯类中间体-DESMP及10吨恩曲他滨扩建项目。该项目总投资为5,000万元，其中固定资产投资3,880万元，流动资金1,120万元。

3、研发中心扩建项目。该项目总投资为5,000万元，其中固定资产投资3,800万元，流动资金1,200万元。

项目名称	项目投资（万元）			项目建设募集资金年度投入进度	
	总投资	固定资产	流动资金	第一年	第二年
1,000 吨左旋肉碱扩建项目	8,000.00	6,223.00	1,777.00	45.00%	55.00%
150 吨福韦酯类中间体-DESMP 及 10 吨恩曲他滨扩建项目	5,000.00	3,880.00	1,120.00	40.00%	60.00%
研发中心扩建项目	5,000.00	3,800.00	1,200.00	39.50%	60.50%
合 计	18,000.00	13,903.00	4,097.00	-	-

由于募集资金到位时间的不确定性，在募集资金到位前，公司将根据实际情况以自筹资金先行投入上述项目，并在募集资金到位之后以募集资金置换预先已

投入的自筹资金。

若本次募集资金不足，资金缺口将通过公司自筹解决；若实际募集资金超过计划募集资金金额，则超募资金按照以下先后顺序有计划地进行使用：用于在建项目及新项目、归还银行贷款、补充流动资金。

（四）募集资金项目效益情况

项目名称	总投资 (万元)	年销售收入 (万元)	利润总额 (万元)	投资利 润率	投资回收 期(年)
1,000 吨左旋肉碱扩建项目	8,000.00	12,786.32	3,631.53	39.00%	5.29
150 吨福韦酯类中间体-DESMP 及 10 吨恩曲他滨扩建项目	5,000.00	7,745.73	2,062.65	39.87%	5.16
研发中心扩建项目	5,000.00	8,000.00	2,854.49	47.15%	5.07
合计	18,000.00	28,532.05	8,548.67	-	-

注：销售收入、利润总额为达产后数据；投资利润率为税后数据；投资回收期（含建设期）为税前数据。

（五）募集资金投资项目的选址情况

本次募集资金投资项目拟全部建于公司已购买的浙江省省级经济开发区-嘉善经济开发区四期黄河路新厂区145亩土地上，不需要新征用土地。

（六）环境影响及措施

1、主要污染物

募投项目主要的污染物有废水、废气、固废和噪音。废水主要有工艺废水、真空泵循环废水、尾气喷淋废水、设备清洗废水、车间地面冲洗水、制水废水和职工生活废水。废气主要有环氧氯丙烷、三甲胺、乙醇、盐酸、丙酮、醋酸己酯等。固废主要有工艺固废、水处理系统污泥、废包装垃圾、废气处理废活性炭、生活垃圾等。噪声主要源于真空泵、输液泵、离心机、冷却塔、搅拌机、风机等。

2、防治措施

针对上述污染情况，公司采取以下措施：废水进行清污分流，对于生产中产

生的少量高浓度废水进行预处理，达标后排入工业集聚区污水管网集中处理；对于废气，在水气产生处设排风罩，排放至处理室进行处理，达标后集中排放；固废贮存、转移和处置严格按照《危险废物贮存污染控制标准》(GB18597-2001)、《危险废物转移联单管理办法》执行分类收集、储存和转移，并作好危险废物情况的记录，生活垃圾由当地环卫部门负责清运；对于噪声，在设备安装中采取增设防震弹簧、防震垫，房间隔断采用砖墙，以达到隔声、消音、减噪的目的。

(七) 原材料、辅料供应

募投项目所需要的原材料主要包括盐酸、氨水、亚硫酸氢钠、活性炭、无水乙醇、富马酸、氢化钠、甲苯、亚磷酸二乙酯、碳酸氢钠、对甲苯磺酰氯、氢氧化钠液碱、薄荷醇和乙醛酸等，大部分为基础化工原料。原材料和辅料在国内都比较容易采购，且均集中在江、浙、沪地区，市场供应充足，采购运输成本低。

二、募集资金投资项目详细情况

(一) 1,000 吨左旋肉碱扩建项目

1、项目建设背景及市场分析

(1) 产品的用途和应用领域

左旋肉碱又称维生素BT，是体内脂肪氧化代谢必需的辅助因子。1985年在芝加哥召开的一次国际营养学会议将左旋肉碱归划为“特定条件的必需营养品”，强调并确立了左旋肉碱在营养上的重要地位。1996年我国卫生部也将左旋肉碱列为营养强化剂。2000年8月国家药品监督管理局批准左旋肉碱原料、针剂、口服液作为药品在中国上市。

左旋肉碱的主要生理功能有：

- ① 促进能量进一步代谢；
- ② 促进支链氨基酸氧化利用，促进氨解毒作用，保证运动持续进行；
- ③ 消除线级积累代谢毒性，解除疲劳，提高做功能力和免疫力；
- ④ 加速精子成熟并提高其活性；

⑤ 减轻神经紧张，促进心血管病人康复，增强免疫力，加速蛋白质合成，促进脂溶性维生素及钙、磷吸收，促进伤口愈合，保护和维持细胞稳定性。

自从各国专家强调并确立了左旋肉碱在营养上的重要地位以来，作为一种人体所必需的化学物质，左旋肉碱应用领域不断扩大。目前主要的应用领域有：婴儿奶粉领域、功能性饮料领域、保健及医疗领域、饲料添加剂领域。左旋肉碱市场应用情况详见本招股说明书“第六节 业务与技术”之“二、发行人所处行业基本情况”之“（四）发行人所处细分行业的供求及未来变化”。

（2）产品的国内外生产现状及竞争对手分析

早期的左旋肉碱仅在瑞士、意大利及日本等少数国家生产制造，但随着其工艺技术的不断改进，成本及销售价格的不断下降，其产业已逐渐向中国等具有低成本优势的地区转移。截止2010年6月，国外主要左旋肉碱原料生产企业为瑞士龙沙，其生产地在捷克；在国内，目前主要有诚达药业、东北制药、开原亨泰、沈阳科硕等生产企业。

2008年公司左旋肉碱系列产品市场占有率达到8.92%，处于瑞士龙沙（市场占有率45.92%）、东北制药（市场占有率15.31%）及沈阳科硕（市场占有率15.30%）之后，位列第四¹。目前全球各企业的市场占有率情况详见本招股说明书“第六节 业务与技术”之“三、发行人所处行业竞争情况”之“（三）发行人市场竞争地位”。

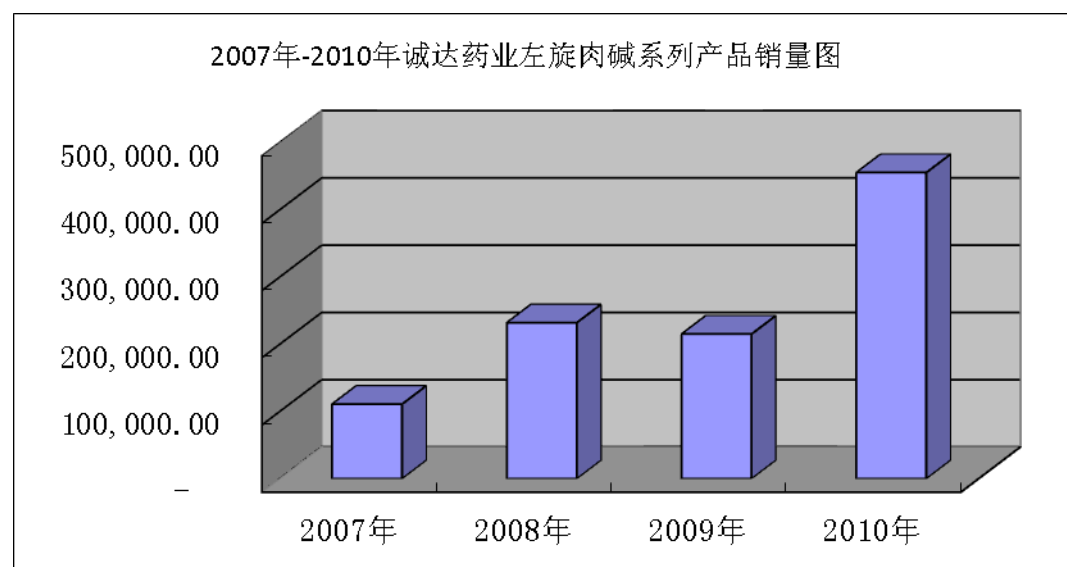
随着左旋肉碱产业在世界范围的转移，目前中国已成为全球最重要的左旋肉碱生产、出口国。根据北京东方比特科技有限公司的统计，中国2007年左旋肉碱系列产品的出口量为1,118.5吨；2008年达到1,509.5吨，比2007年增长35%；受全球金融危机影响，2009年出口量略有下降，全年为1,411.2吨。随着全球经济的逐渐复苏，2010年左旋肉碱系列产品的出口量迅速回升，全年达到1,740.8吨，比2009年增长23.36%。至2009年，国内左旋肉碱已出口54个国家和地区，比2007年的43个国家增加11个国家。

公司生产的左旋肉碱系列产品应用了自主研发的“电渗析分离膜除盐法”工艺，产品收率高、成本低，在手性纯度、残留溶剂、单一杂质等方面与同行业其

¹数据来源：《左旋肉碱市场发展研究》，原载于浙江食品添加剂与配料网，作者为肖功年，食品科学出站博士后、高级工程师

它企业相比具有明显优势。左旋肉碱系列产品获得了如Sigma-Tau在内的高端客户的认可，并在2003年被科技部、国家税务总局、商务部、国家质监总局及国家环保总局联合评定为国家级新产品（项目编号：2003ED700088）。

随着品牌及市场占有率的不断提高，公司左旋肉碱系列产品的销量逐年扩大。2007年-2010年，公司左旋肉碱系列产品的销售量分别达到110,769.50公斤、233,918.60公斤、214,955.33公斤和455,146.51公斤。



由于公司左旋肉碱系列产品工艺技术先进、产品质量高、品质稳定，目前已成为国内左旋肉碱系列产品出口销售价格最高的企业。在国内四大左旋肉碱生产企业中，2008年、2009年及2010年诚达药业的出口售价较其他三家企业的平均值分别高出15.31%、38.07%和27.83%。详见本招股说明书“第六节 业务与技术”之“三、发行人所处行业竞争情况”之“（三）发行人市场竞争地位”。

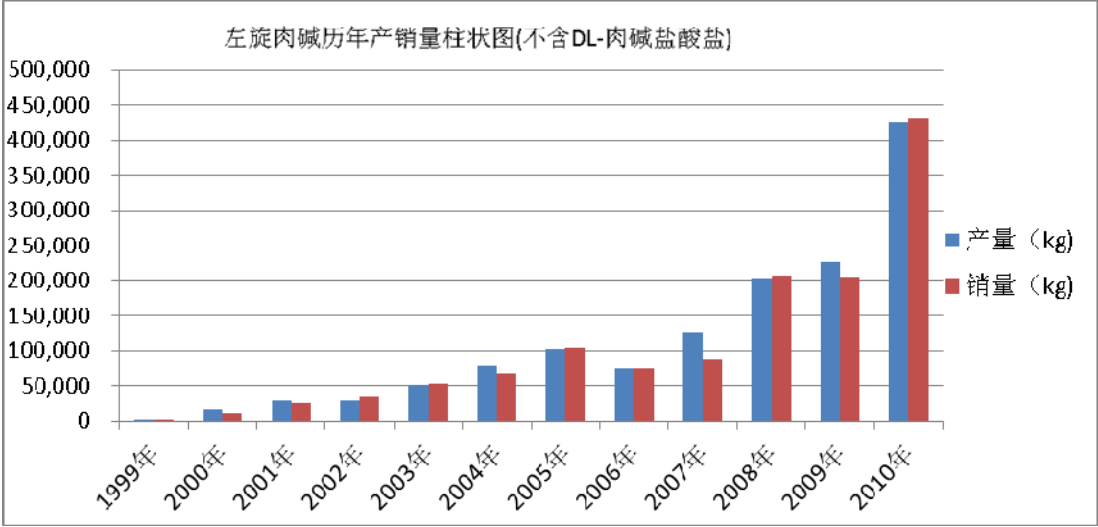
（3）产品的市场容量分析

《左旋肉碱市场发展研究》报道，随着使用范围的不断扩大，预计左旋肉碱系列产品未来全球潜在的市场容量将达到40,370吨，其中保健及医疗领域3,650吨、饲料添加剂领域35,000吨、功能性饮料领域1,400吨、婴儿奶粉领域320吨。并且，随着人们对其功能及特性的深入了解及生活水平的提高而扩大，未来的市场容量将会进一步扩大。市场容量分析详见本招股说明书“第六节 业务与技术”之“二、发行人所处行业基本情况”之“（四）发行人所处细分行业的供

求及未来变化”。

2、新增产能消化措施

公司自1999年左旋肉碱系列产品成功开发上市以来，由于重视产品质量管理和市场开拓，产品产销量连年上升（具体数据参阅下图），同时通过规模经济、技术改造实现产品成本的逐年下降。为了发挥公司的技术优势，快速扩大市场份额，公司在2009年解决了土地瓶颈后，着手立项实施1,000吨左旋肉碱扩建项目，以达到大幅度提高产能的目的，满足快速增长的市场需求。



注：由于公司“1,000吨左旋肉碱扩建项目”中，左旋肉碱系列产品不包含DL-肉碱盐酸盐，为增强数据的可比性，上述产销量不含该产品的数据。

本项目建成达产后，公司的左旋肉碱系列产品年产能将达到1,400吨，与目前公司400吨的年产能相比，其提高幅度达2.5倍。公司拟在技术挖潜、资格认证及市场开拓等多方面采取有效措施，以充分消化项目建成后大幅增长的产能

(1) 采用先进的工艺技术提高产品竞争力

① 采用新工艺

本项目拟采用新改进的“电渗析分离膜除盐法”工艺生产。该工艺经过公司规模化稳定性生产，可完全代替国内传统的“离子交换除盐法”，并可节约大量的原辅料使用量并减少单位人工及制造费用。经测算，与传统的“离子交换除盐法”相比，1,000吨左旋肉碱系列产品可以节省氨水14,000余吨、盐酸15,000余吨、液碱4,400余吨、去离子水680,000余吨。

② 采用先进设备

本项目拟采用日本电渗析设备，与国产电渗析设备比较，其自动化程度高、劳动用工少、电效率高，生产 1,000 吨左旋肉碱系列产品可节约用电 164,400 度；同时拟采用先进的汽液分离设备，以代替搪玻璃反应釜浓缩蒸水，缩短了生产时间，提高热交换效率，节约蒸汽。

③ 资源综合利用

新工艺将用氨水代替液碱中和水解液，使副产品由氯化钠转化为氯化铵，使 400 吨废渣变成了可做复合肥的原料。

因此，与同行业及公司现有的左旋肉碱产品生产工艺相比，1,000 吨左旋肉碱扩建项目的产品生产过程更节能环保、单位生产成本更低、市场竞争力更强。

(2) 工艺技术的持续开发

公司一直在关注世界左旋肉碱技术的发展趋势，近期正在开发左旋肉碱关键原材料-手性环氧氯丙烷副产物的有效利用技术。如果该技术开发成功，公司左旋肉碱的关键原料成本将大幅下降，初步估计下降幅度在 30%以上。

(3) 取得原料药生产资格

公司已于 2010 年 7 月 15 日取得浙江省食品药品监督管理局核发的《药品生产许可证》，并计划于 2011 年正式递交左旋肉碱原料药申报资料。因为左旋肉碱产品属于国家药品行业发展规划和产业政策鼓励发展的品种，并且截止 2010 年 12 月国内原料药生产企业只有东北制药（批准文号：国药准字 H19990371）、兰陵制药（批准文号：国药准字 H20000521）两家，加之公司的左旋肉碱系列产品生产工艺清洁、环保、先进，质量领先，有望在 2013 年获得批准文号。获得药品批准文号后公司即递交 GMP 认证资料，预计递交 GMP 认证资料 1 年内取得左旋肉碱的 GMP 证书。上述认证通过后公司即可生产、销售左旋肉碱原料药。此外，公司已向美国、希腊等国家提交了左旋肉碱所需的 DMF 文件，计划 2011 年通过美国 FDA 对左旋肉碱的认证。通过上述措施，公司将逐步完成由医药中间体企业向制药企业的转变，开拓国内外高附加值的原料药市场。

(4) 市场开拓具体计划

① 左旋肉碱市场销售战略

根据市场分析，左旋肉碱作为食品添加剂在全球的医疗保健市场、婴儿奶粉市场、功能性饮料市场有 5,370 吨的潜在需求，作为饲料添加剂在全球的水产养

殖市场、猪、鸡饲料市场有 35,000 吨的潜在需求。公司将高度关注上述市场，充分利用食品添加剂协会、饲料添加剂协会的平台及公司的行业地位进行产品推广，报道国内外专家研究左旋肉碱应用成果和临床数据；同时公司将针对左旋肉碱系列产品销售特点，加强与国内外食品添加剂、饲料添加剂配料公司的联系与合作，力争优势互补，形成战略合作伙伴。

目前，左旋肉碱系列产品的价格也已达到各应用领域都能接受的合理水平，随着各领域专家对左旋肉碱认识的不断深入、推广力度的稳步增强，左旋肉碱有望像其他维生素产品一样，成为食品添加剂、饲料添加剂和药物治疗等领域持续需求、不可或缺的产品。

② 具体营销措施

A、根据各类专利文献报导，全球越来越多的国家开始认识左旋肉碱的功效，并开始使用左旋肉碱。2007 年-2010 年上半年海关统计结果显示：2007 年-2010 年左旋肉碱使用量持续增长的国家就有 18 家，增长超过 50%的国家就有 10 家。所以，公司将通过提高参加专业展览会的频率、在业内具有影响力的专业杂志、报刊及网站上宣传等措施，大力推行“CHENGDA”为核心的品牌战略。

B、加强客户的销售服务

持续提高对客户的管理和服务能力，及时应对及处理客户的投诉；提高不定期的信访、电访等回访方式的频率，及时掌握客户的需求；及时了解左旋肉碱行业动态，抓住行业发展趋势。

C、加强营销团队的建设

适时调整营销组织，充实营销人才队伍，建立科学的奖励机制，调动营销人员的积极性。着力制定一套完善的销售培训计划，重点打造好一支优秀的专业营销和销售队伍，为公司左旋肉碱系列产品市场开拓奠定坚实的基础。

3、项目投资概算

（1）项目建设明细

本项目总投资估算为8,000万元，其中建筑安装工程费用为2,590.98万元，设施设备购置费用为2,901.50万元，其他费用为549.26万元，预备费用181.25万元，铺底流动资金1,777万元。

具体估算如下所示：

序号	项目名称	单位	数量	单价（元）	总额（万元）
一	建安工程费用				
1	生产用房	m ²	7,680	1,100	844.80
2	仓储用房	m ²	6,838	800	547.04
3	危险品仓库	m ²	864	900	77.76
4	动力车间	m ²	864	900	77.76
5	污水处理中心	m ²	2,360	1,600	377.60
6	废气处理设施	项	1	1,200,000	120.00
7	道路	m ²	16,200	72	116.64
8	液体储罐设施	m ²	373	400	14.92
9	消防安全设施	项	1	2,000,000	200.00
10	循环水池	m ²	141	600	8.46
11	应急池	m ²	100	600	6.00
12	办公区域装修	项	1	1,500,000	150.00
13	食堂扩建	项	1	500,000	50.00
	小计				2,590.98
二	设备费用				
1	供电配电系统	套	1	2,000,000	200.00
2	供水系统	套	1	400,000	40.00
3	供气系统	套	1	400,000	40.00
4	电渗析等主要设备	套	63	180,000.00	1,134.00
5	辅助设备	套	61	75,000.00	457.50
6	配套洁净区	套	2	2,400,000	480.00
7	配套设备安装材料	套	1	3,500,000	350.00
8	检验设备设施	套	1	2,000,000	200.00
	小计				2,901.50
三	其他费用				
1	墙改费	m ²	35,420	8	28.34
2	白蚁防治费	m ²	35,420	1.5	5.31
3	散装水泥专项资金	m ²	35,420	1.5	5.31
4	勘查费	m ²	35,420	3	10.63
5	高可靠供电费	KVA	2,500	220	55.00

序号	项目名称	单位	数量	单价（元）	总额（万元）
6	审图费	m ²	35,420	1.05	3.72
7	工程监理费				74.67
8	环境影响评价费				4.00
9	可行性研究报告及评估				8.00
10	概算评审费				6.00
11	房屋竣工测绘费				5.31
12	防雷检测费				3.54
13	设计费				141.71
14	劳动卫生安全评价费				1.92
15	工程保险费				9.89
16	场地准备及临时设施费				38.45
17	建设单位管理费				73.73
18	建设单位其他费				73.73
	小计				549.26
四	预备费				181.25
五	铺底流动资金				1,777.00
六	合计				8,000.00

(2) 主要设备明细

序号	设备名称	单位	数量
1	进口电渗析	台	6
2	电渗析	台	6
3	喷雾干燥器	套	2
4	汽液分离器	套	8
5	双锥干燥器	台	4
6	离心机	台	5
7	反应釜	台	30
8	冷冻设备	套	2
9	真空泵	台	5
10	液体计量加料泵	台	5
11	冷凝器	台	12
12	过滤器	台	4

序号	设备名称	单位	数量
13	接收罐、中间罐等	只	28
14	溶剂回收	套	1
15	液体储罐	只	6
16	精烘包	套	2

4、产品的技术及工艺流程

2009年1月，公司对左旋肉碱系列产品的生产工艺进行技术改进升级，并于2009年11月完成。改进后的生产工艺有效地提高了产品产能、降低了生产成本、缩短了制造周期、延长了设备寿命。经2009年12月试生产，产品的平均收率增加了16%，耗用的单位人工及制造费用降低了37.5%，产能由年产200吨提高到年产400吨。本次募投项目将采用改进后的生产工艺，工艺、技术具有可靠的保障。左旋肉碱产品的技术及工艺流程详见本招股说明书“第六节 业务与技术”之“五、发行人主营业务的具体情况”之“（二）发行人主要产品的工艺流程图”。

5、项目的实施计划

本项目建设周期分项目前期准备和项目实施两个阶段进行，建设周期共24个月。投产第一年生产负荷达到设计生产能力的40%，投产第二年至第四年分别达到60%、80%及100%。具体实施进度安排如下表：

序号	项目名称	实施进度计划											
		第一年				第二年				第三年			
		1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4
1	设计规划	■	■										
2	工艺设计	■	■										
3	环保工程设计	■	■										
4	项目设立安全审查	■											
5	施工设计		■	■									
6	土建工程施工			■	■	■	■	■					
7	环保工程施工				■	■							
8	设备选型订购					■	■						
9	公用设施安装					■	■						
10	设备安装						■	■	■				

序号	项目名称	实施进度计划											
		第一年				第二年				第三年			
		1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4
11	设备调试												
12	环保设施调试												
13	投产验收												
14	三同时验收												

6、项目经济效益分析

本项目固定资产投资预计在2年内全部完成，建成后第4年达产，项目全部达产后，将每年实现销售收入12,786.32万元、净利润3,086.80万元，税后投资利润率达到39%，投资回收期（税前，含建设期）为5.29年，财务内部收益率（税后）为29.3%。具体如下表：

序号	项目名称	单位	数据和指标
1	建设期	年	2
2	年营业收入	万元	12,786.32
3	年折旧及摊销	万元	434.07
4	年营业税金及附加	万元	32.58
5	利润总额	万元	3,631.53
6	年所得税（所得税税率 15%）	万元	544.73
7	净利润	万元	3,086.80
8	全部投资净现值（税后，折现率 15%）	万元	4,611.38
9	财务内部收益率（税后）	%	29.3
10	投资回收期（税前，含建设期）	年	5.29
11	投资利润率	%	39

（二）150 吨福韦酯类中间体-DESMP 及 10 吨恩曲他滨扩建项目

1、项目建设背景及市场分析

（1）产品的简介及主要用途

本募投项目产品为福韦酯类中间体-DESMP（医药中间体）、恩曲他滨偶合物（医药中间体）及恩曲他滨（原料药），主要用于抗艾滋（HIV）及抗乙肝（HBV）

药物的生产，是抗艾滋病及抗乙肝类药物的关键中间体及原料药。其最终产品昔多呋韦、奈伟拉平、阿德福韦酯及恩曲他滨（制剂）对艾滋病及乙肝病毒有较好的抑制作用。

①DESMP中文名“苯磺酰氧甲基膦酸二乙酯”，英文名“p-toluenesulfonyloxy methylphosphonate”。DESMP上世纪末开始用于有机药物的合成，作用是引入膦酸甲氧基基团及其盐或酯。DESMP主要应用于抗病毒药物和抗癌药物的合成，主要作用是改善药物的溶解性、吸收性以及延长药物作用时间等。这些药物通过DESMP修饰，能够被人体迅速吸收，然后在病体部位通过人体自身的酶慢慢分解释放出母体从而延长药物的作用时间。

DESMP可以用于100多种有机化合物的合成，是多种抗病毒药物和抗癌药物的活性中间体（API）。在抗艾滋药物和抗乙肝药物中，用DESMP合成的抗病毒药物主要有昔多呋韦（Cidofovir）、阿德福韦酯（Adefovir Dipivoxil）、泰诺福韦酯富马酸盐（Tenofovir Disoproxil Fumarate）。其中含有泰诺福韦酯富马酸盐的单组分制剂和复方制剂占整个抗艾滋药物的近半市场，阿德福韦酯相关制剂也是重要的抗乙肝药物。

② 恩曲他滨（化学名Emtricitabine）是由Gilead作为抗艾滋、抗乙肝药物开发的新产品。2003年7月，恩曲他滨（商品名Emtriva）在美国被批准与其它药物联用（“鸡尾酒疗法”）治疗成人艾滋感染，对乙肝的治疗也已经处于三期临床阶段。

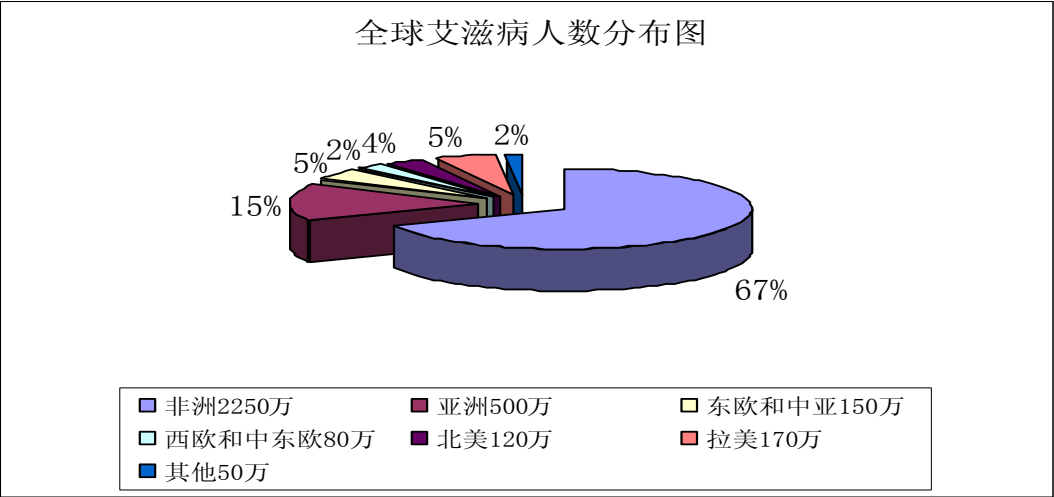
目前艾滋病的治疗主要是以药物控制为主，上市的艾滋病治疗药物主要有三类：核苷类逆转录酶抑制剂（NRTI）、非核苷类逆转录酶抑制剂（NNRTI）和蛋白酶抑制剂（PI）。恩曲他滨是一种新型的核苷类逆转录酶抑制剂。现阶段流行的“鸡尾酒疗法”即是用蛋白酶抑制剂与逆转录酶抑制剂联合治疗艾滋病。

在乙肝治疗方面，恩曲他滨与目前国内疗效最确切、用量最大的抗乙肝药—拉米夫定（商品名贺普丁）作用机制相同，但经过结构改造，疗效更高，耐受性好，毒性更低。一期和二期临床的结果显示：恩曲他滨的体外抗乙肝病毒活性是拉米夫定的4-10倍。

（2）产品的市场需求预测

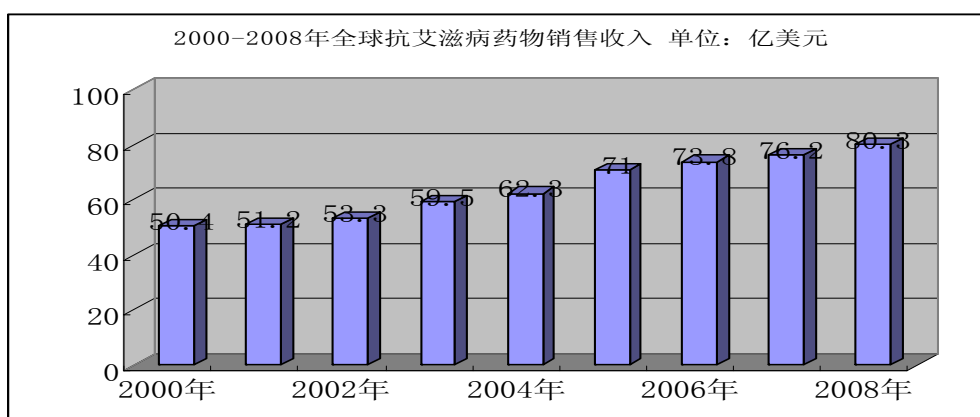
① 艾滋病及乙肝药物市场分析

A、艾滋病的医学全名为“获得性免疫缺陷综合征”（AIDS），由人类免疫缺陷病毒（HIV）引起。联合国艾滋病规划署公布的《2009年艾滋病流行性报告》和《2010年艾滋病防治前景展望》显示：艾滋病流行至今，全球大约已有6,000万人感染了艾滋病病毒，2,500万人死于艾滋病相关疾病。2008年全球大约有3,340万艾滋病病毒感染者，约270万新发感染者，约200万人死于艾滋病。若不能有效地预防控制，预计20年后艾滋病感染者将达2亿人。从地域上看，撒哈拉以南的非洲地区的患者占据了70%，病死率达八成；拉丁美洲和加勒比地区流行率也较高，60%的感染者失去了生命；亚洲也已呈现出快速蔓延的趋势。以下是联合国艾滋病规划署统计的2008年艾滋病全球分布状况：



2008年中国疾病预防控制中心与世界卫生组织、联合国艾滋病规划署和美国疾病控制中心的共同分析显示：中国现存艾滋病毒感染者为100万人，在全球居第14位。

随着人类免疫缺陷病毒在全球的快速蔓延，抗艾滋药物呈现产销两旺的局面。2008年全球抗艾滋药物销售额已经超过了80亿美元，据Pharma Business杂志预测，2008-2015年全球抗艾滋药物销售还会保持年均4%左右的增长。据此预测，2015年销售额将达到106亿美元。



数据来源：中国医药统计网

非洲地区艾滋病患者高达2,250多万，亚洲约有500多万艾滋病患者，合计占全球艾滋病患者的80%以上，这对于抗艾滋药物来说是一个巨大的市场。相对于西方专利抗艾滋药，中国生产的抗艾滋药具有巨大的价格优势。根据中国红丝带网报道¹，如果中国艾滋病治疗用药全部依靠进口，每人每年的药品费用至少需人民币3万~5万元。中国生产的抗艾滋药（非专利药业、仿制药）每人每年药费约为人民币3,000元左右，是西方抗艾滋病专利药的1/10~1/20的价格（数据来源：无国界医生组织²）。

B、乙肝是由于人体感染了乙型肝炎病毒（HBV）后所引起的。据国外医学杂志报道，目前全球约有乙肝感染者3.5亿人，是艾滋病感染者数量的10倍之多，我国约占1/3（即1.2亿人），其中有10%为慢性乙肝患者，而慢性乙肝患者中约有4%的人最终会发展成肝硬化或肝癌。

目前医学界在乙肝的治疗上尚无特效药物，抗病毒治疗是治疗乙肝的关键，现阶段国内外医学界公认的抗乙肝药物主要有α干扰素、核苷类似物和免疫调节剂。核苷类似物是一种口服的、能干扰病毒DNA多聚酶从而阻断乙肝病毒复制的治疗药物，也是目前主流抗慢性乙肝用药。核苷类抗病毒药物种类繁多，主要包括拉米夫定、阿德福韦酯、恩替卡韦、替比夫定等品种，其中阿德福韦酯、恩替卡韦和拉米夫定已被《中国慢性乙型肝炎防治指南》推荐为全国抗乙肝病毒的一线用药。

¹ 《高贵的鸡尾酒与中国100万艾滋病患者生命之争》，2005年；

² 无国界医生组织(MSF)是全球最大的从事人道主义医疗援助的非政府组织，在全球25个国家共开展了56个艾滋病治疗项目，治疗病人13,000名。

全球抗乙肝药物市场巨大，其中中国市场最具规模，市场规模在2005年就超过了美、法、德、意及西班牙市场的总和。国内医学专家估计，我国每年用于治疗乙肝的总费用至少在1,000亿元人民币左右¹。

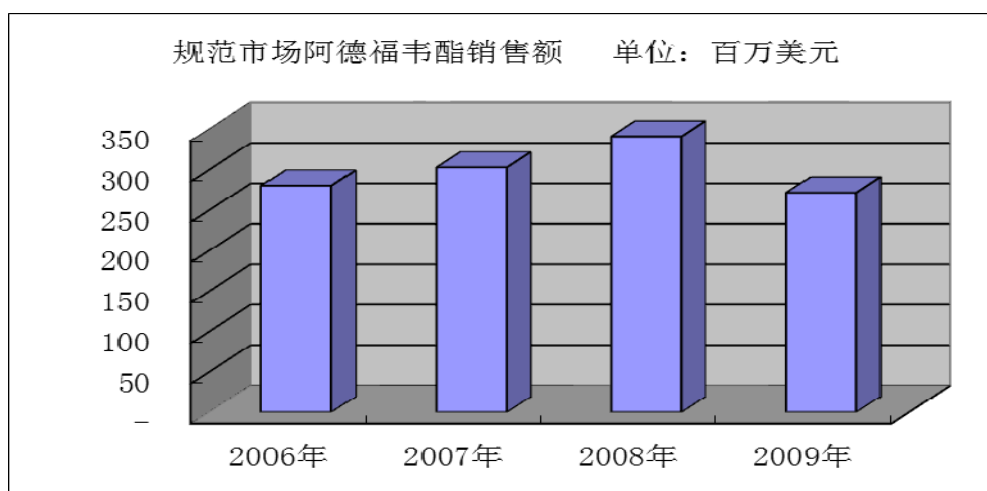
② DESMP下游制剂市场分析

在目前已经上市的抗艾滋药物和抗乙肝药物中，用DESMP合成的抗病毒药物主要有昔多呋韦、阿德福韦酯、泰诺福韦酯富马酸盐。

由于非洲、拉美和亚洲等地区销售数据统计的困难性，以下仅以北美、欧洲和日本等规范市场上的昔多呋韦、阿德福韦酯、泰诺福韦酯富马酸盐销售数据为例说明DESMP的市场前景。

A、昔多呋韦是新型的胞嘧啶核苷磷酰基甲醚衍生物，用于治疗CMV（巨细胞病毒）感染和非CMV感染的细胞，其后被用于艾滋病的“鸡尾酒疗法”。北美、欧洲和日本等规范市场已经上市的昔多呋韦制剂主要为昔多呋韦注射液（商品名为Vistide，1996年上市）。昔多呋韦注射液每年市场销售额接近1亿美元。

B、北美、欧洲和日本等规范市场已经上市的阿德福韦酯制剂主要有Gilead生产的贺维力（商品名为Hepsera，2004年上市）。下图是贺维力2006-2009年的销售数据。



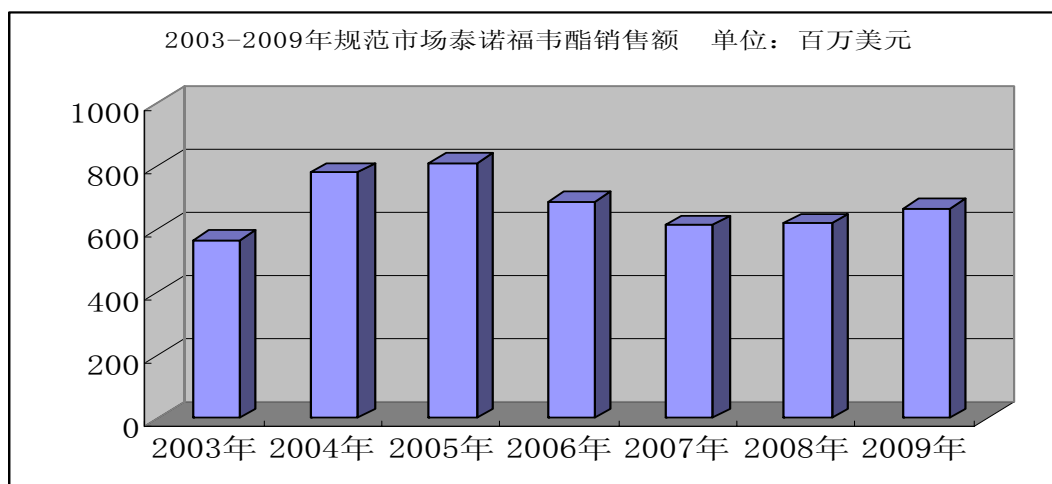
（数据来源于：Gilead 历年年报）

由于阿德福韦酯的国外专利在中国不受保护，国内已经有多家药厂生产阿德福韦酯相关制剂，商品名有“代丁”、“阿甘正”、“名正”、“丁贺”等。由

¹ 《抗乙肝药市场：中西相互补充各显神通》，医药经济报，2008年

于国产药品在价格上的优势，这些药品在国内的销量已经超过进口的贺维力。例如，《科技日报》报道¹，山东鲁抗辰欣药业有限公司的“丁贺-阿德福韦酯”产品自2008年上市以来，已经实现销售收入近2亿元。

C、在北美、欧洲和日本等规范市场，泰诺福韦酯富马酸盐单方制剂主要有Gilead 2002年上市的Viread。Viread可与其他药物联合，用于抗HIV病毒感染治疗，是Gilead主要产品之一。



(数据来源于：Gilead 历年年报统计)

Viread销售额2005年后开始有所下降是因为泰诺福韦酯富马酸盐抗HIV复方制剂销售份额的逐渐扩大，Viread在与复方制剂中的竞争中处于不利地位。2008年，FDA批准Viread用于抗HBV病毒感染的治疗，其年销售额又开始增长。预计Viread未来五年内将会保持目前的销售水平。

泰诺福韦酯富马酸盐复方制剂有Truvada和Atripla，这两种药物是目前全球最畅销的抗HIV药物，每年合计销售额超过了40亿美元，占抗HIV药物市场份额的50%以上，具体情况见“恩曲他滨制剂市场分析”部分。

福韦酯类中间体-DESMP为公司现有产品，并通过“定制生产”模式销售给PharmaChem、Ampac Fine Chemicals两家客户，而上述两家公司正是Gilead的泰诺福韦酯富马酸盐原料药供应商。

根据DESMP下游制剂市场分析和上述抗HIV、HBV药物市场分析可知，福韦酯类中间体-DESMP的市场需求量巨大。

③ 恩曲他滨制剂市场分析

¹科技日报《“阿德福韦酯”新传》，2010年02月22日十二版

抗艾滋药物市场可以分为规范市场和非规范市场。规范市场主要是指北美、欧洲和日本等地区，基本为专利药物市场；非规范市场主要是指中国、印度和南非等国家和地区，以销售仿制药物为主。

世界贸易组织《与贸易有关的知识产权协议》(TRIPS协议)限制专利权人滥用独占权，并且有“强制许可”和“平行进口”两个规定：当国家面临“紧急状态”和在“非商业性公共利用的情况下”，没有生产能力的国家可以仿制生产专利产品，或者进口别国的仿制产品。上述规则使得世界贸易组织的发展中成员和最不发达成员因艾滋病、疟疾、肺结核及其他流行疾病而发生公共健康危机时，可在未经专利权人许可的情况下，在其内部通过实施专利强制许可制度，生产、使用和销售有关治疗导致公共健康危机疾病的专利药品；或者进口他国低价的仿制药产品。

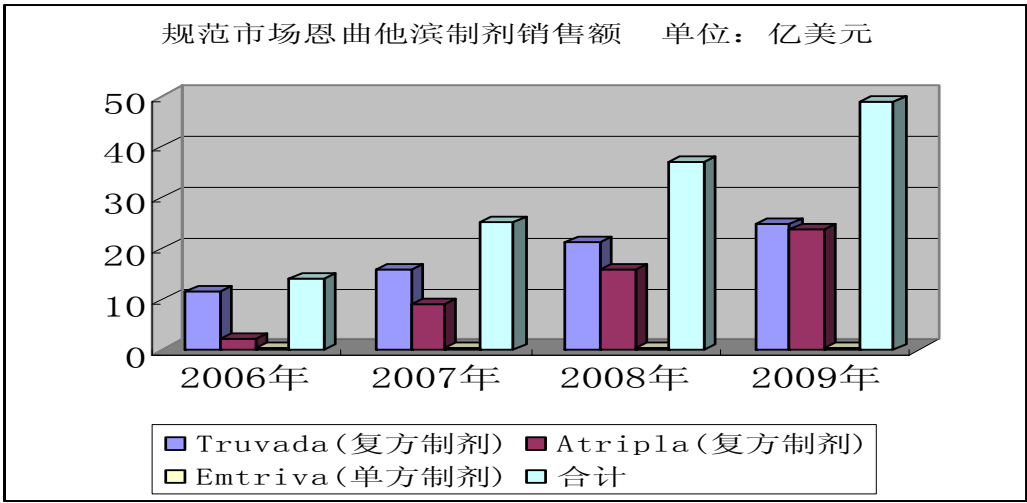
TRIPS协议中的“强制许可”和“平行进口”条款使得包括恩曲他滨在内的众多抗艾滋病药物在印度、中国及南非等国家和地区不受专利保护，从而使抗艾滋药物市场划分为规范市场和非规范市场。

在规范市场，由于专利保护的限制，在专利保护期内，如果某家企业率先取得特定药物的专利，则实质上拥有了该种药物的垄断生产、销售权，其它企业除非获得专利授权，否则不得在规范市场生产、销售相关药物。恩曲他滨即是如此，目前在北美、欧洲及日本等规范市场已经上市的用于抗艾滋病的恩曲他滨制剂主要是Gilead生产的Truvada（复合制剂）、Atripla（复合制剂）和Emtriva（单方制剂），原因便在于Gilead拥有恩曲他滨的专利权。

在非规范市场，相关药物不受专利保护，因此，印度、中国及南非等国家和地区早在2003年就开始了恩曲他滨的开发研制。例如，中国政府于2004年10月将恩曲他滨的研究列为国家“863”、“十五”重大科技专项计划。2003年初，国内第一家企业申报恩曲他滨被受理，并于2005年完成临床。目前已拿到恩曲他滨药品批件的企业共13家，取得批件31个，已经拿到药证批文的企业有四川百利药业有限责任公司和河北医科大学制药厂。经过多年的研究开发和市场推广，印度、中国及南非（非规范市场）等国家和地区的恩曲他滨市场已经逐渐成熟，市场体系也不断的健全和完善，本募投项目下游产品主要的目标销售地正是上述国家和地区。

由于不受专利保护，同时也造成了非规范市场仿制药产品种类多样，生产企业繁多，从而导致了恩曲他滨在非规范市场的销售数据难以统计。所以，下面仅以在北美、欧洲和日本等规范市场销售的Truvada、Atripla和Emtriva来说明恩曲他滨的市场前景。

Truvada的主要成份为恩曲他滨和泰诺福韦酯富马酸盐；Atripla的主要成份为泰诺福韦酯富马酸盐、恩曲他滨和施贵宝公司的Efavirenz(被喻为“鸡尾酒”的简化版)；Emtriva为恩曲他滨的单方制剂。以下是这三种产品2006-2009年在北美、欧洲和日本等规范市场的销售数据。



南非、亚洲的艾滋病患者占据全球艾滋病患者总数的80%以上，是本募投项目产品主要目标销售地。从上述规范市场恩曲他滨制剂的销售情况可以看出，恩曲他滨偶合物、恩曲他滨（原料药）市场前景广阔。

公司已于2007-2008年完成恩曲他滨偶合物的小试，2009年已完成了中试。期间，根据客户需求，公司以“定制生产”的形式进行了小规模销售，为国内报批恩曲他滨原料药和制剂的厂家提供恩曲他滨偶合物。销售客户主要有扬子江药业、河北医科大学制药厂、四川百利药业有限责任公司、贵州海泰药业技术有限公司、北京协和药业等。2007年-2010年，公司分别销售产品81.03公斤、115.06公斤、0.10公斤和26.7公斤，实现销售收入32.62万元、94.62万元、0.26万元和11.41万元。由于公司恩曲他滨偶合物尚处于试生产阶段，主要用于客户的临床前试验，因而销量绝对值小，且不稳定。但是通过几年的合作，公司产品品质

取得了市场的普遍认可，为将来募投项目成功实施，取得相关药品生产许可证、原料药文号、GMP证书后的恩曲他滨偶合物、恩曲他滨（原料药）规模化销售奠定了良好的基础。

2、原料药资格申请实施计划

在 10 吨恩曲他滨扩建项目中，恩曲他滨相关产品包括恩曲他滨偶合物（医药中间体）及恩曲他滨原料药。为在国内销售恩曲他滨原料药，需取得相关证书、办理相关手续：

（1）申请程序

根据《中华人民共和国药品管理法》、《中华人民共和国药品管理法实施条例》、《药品生产监督管理办法》、《药品注册管理办法》等规定，开办药品生产企业和生产药品的行政许可过程如下：

① 申报《药品生产许可证》

申报企业须具备拟生产药品的人员、厂房、生产线、辅助设施、检测仪器、全套管理制度等条件，递交申请资料后，由市级食品药品监督管理局审核通过后报省级食品药品监督管理局批准。

② 申报药品批准文号

申报企业递交拟生产仿制药的相关药学研究资料、药效研究资料、3 批经药检所检验符合 GMP 现场生产规定标准的样品，由省级食品药品监督管理局审核通过后报国家食品药品监督管理局批准。

③ 获得 GMP 认证

申报企业在获得药品批准文号的同时即递交 GMP 认证申请资料，按 GMP 标准进行生产过程管理，接受省级食品药品监督管理局组织的 GMP 现场检查认证，符合条件即可获批。

（2）公司转型升级为药品生产企业的计划

公司拟分两期申报药品生产场地及生产品种，第一期申报的生产场地为嘉善县经济开发区衡山路 5 号一厂区，拟生产品种为左旋肉碱原料药；第二期申报的生产场地为嘉善县经济开发区黄河路 36 号二厂区，拟生产品种为恩曲他滨、左旋肉碱、左氧氟沙星、莫西沙星等原料药。

① 一期申报计划

A、药品生产许可证报批计划

2010 年 4 月公司向嘉兴市食品药品监督管理局正式递交申报材料，并已于 2010 年 7 月 15 日取得浙江省食品药品监督管理局核发的《药品生产许可证》。

B、药品批准文号报批计划

公司计划于 2011 年正式递交左旋肉碱原料药申报资料，预计于 2012 年获得批准文号。

C、GMP 认证计划

在获得药品批准文号后，公司将递交一期 GMP 认证资料，预计在获得药品批准文号后一年内可取得左旋肉碱的 GMP 证书。

② 二期生产许可证、批准文号、GMP 认证计划

因新建药厂可完全按 GMP 要求进行规划，并可借鉴已通过 GMP 认证的一期工厂的实际管理经验，因此二期申报将会比较顺利，且药品生产许可证的增加许可和 GMP 认证风险较小。恩曲他滨作为新型的抗艾滋病药物，按照国家食品药品监督管理局特殊审批规定的四种类型的新药（包含治疗艾滋病药），在审批时可享受“绿色通道”的快速审批流程。公司计划于 2011 年第四季度申报二期药品生产许可证、批准文号及 GMP 的申报批准验收，预计 2013 年可生产、销售恩曲他滨。

3、未能如期获得恩曲他滨药品文号及 GMP 认证时的应对措施

150 吨福韦酯类中间体-DESMP 及 10 吨恩曲他滨扩建项目中，恩曲他滨相关产品包括恩曲他滨偶合物（医药中间体）及恩曲他滨原料药。恩曲他滨偶合物的销售对象是恩曲他滨原料药生产企业，而恩曲他滨原料药的销售对象是恩曲他滨成品制剂生产企业。公司生产的恩曲他滨偶合物在国内、国外均可销售，不受限制。如果未能获得恩曲他滨原料药的《药品生产许可证》，即便是产品品质能够达到原料药标准，根据国内的药品管理制度，公司也不能以原料药的形式在国内销售其产品。在国外，规范市场恩曲他滨原料药尚处于专利保护期，公司如果获得专利授权并通过认证，产品即可作为原料药在规范市场销售；而在国外非规范市场，恩曲他滨原料药的销售不受专利保护，只要通过当地政府部门的相应产品注册，即可作为原料药出口。

在生产工艺上，恩曲他滨偶合物作为生产恩曲他滨原料药的关键中间体，再

增加若干反应即可生成恩曲他滨原料药。若不能如期获得恩曲他滨原料药批文，公司将全部生产、销售恩曲他滨偶合物。经测算，按照目前设计产能，与全部销售恩曲他滨原料药相比，如全部销售恩曲他滨偶合物，150 吨福韦酯类中间体-DESMP 及 10 吨恩曲他滨扩建项目销售收入将下降 1,175.22 万元，占原销售收入的 15.17%，净利润将下降 15.31 万元，占原净利润的 0.87%，不能如期获得原料药批文不会对项目实施的经济效益产生实质影响。不能如期获得恩曲他滨原料药批文对项目经济效益影响的情况详见本节之“二、募集资金投资项目详细情况”之“（二）150 吨福韦酯类中间体-DESMP 及 10 吨恩曲他滨扩建项目”之“8、项目经济效益分析”。

4、150 吨福韦酯类中间体-DESMP 及 10 吨恩曲他滨扩建项目的市场战略

根据联合国艾滋病规划署发布的《2008 年全球艾滋病流行报告》预测，今后全世界每年需投入 100 亿美元才能对艾滋病进行有效的防治。市场前景非常广阔。

此外，恩曲他滨销量在美国市场 2008 年比 2007 年增长 25%、价格增长 37.6%。公司将抓住恩曲他滨市场需求快速增长的历史机遇，积极与国内、外相关制剂生产企业联系合作，力争形成优势互补的战略合作伙伴关系。利用公司强大的研发团队及成本优势，生产、销售符合客户要求的产品。

市场开拓的具体措施：

（1）积极开拓国内外 DESMP 项目市场

由于公司 DESMP 产品具有质量优势，近年来已有国外两家公司持续购买该产品，2008-2010 年分别实现 70 吨、70 吨、30 吨销售。公司销售部将积极接触对 DESMP 有需求的药品生产企业，通过与国内、外有购买公司产品意向的企业沟通联系，不断达成合作意向，稳步提高公司 DESMP 的市场占有率。

（2）积极开拓国内外恩曲他滨市场

目前规范市场恩曲他滨还在专利期，但在中国、印度、南非等国家和地区不受专利保护。中国已有 14 家药厂申报了该产品做制剂成品，其中已有四家公司与诚达药业联系小量供货，公司将积极主动与其它厂家沟通，扩大国内市场占有率；在做大国内市场的同时，公司将努力降低成本，开拓南非、印度等非规范市场；公司还将积极准备相关技术文件，争取获得专利授权，开拓美国等规范市场。

结合国际抗艾滋病、抗乙肝市场的规模和增长速度，通过努力，公司完全有可能不断提高恩曲他滨在国内外市场的份额。

5、项目投资概算

(1) 项目建设具体内容

本项目总投资估算为5,000万元，其中建筑安装工程费用为1,454.88万元，设施设备购置费用为1,975万元，其他费用为337.12元，预备费用113.01万元，铺底流动资金1,120万元。

具体估算如下所示：

序号	项目名称	单位	数量	单价(元)	总额(万元)
一	建安工程费用				
1	生产用房	m ²	7,680	1,100	844.80
2	仓储用房	m ²	1,810	800	144.80
3	危险品仓库	m ²	288	900	25.92
4	动力车间	m ²	432	900	38.88
5	污水处理中心	m ²	720	1,600	115.20
6	废气处理设施	项	1	800,000	80.00
7	道路	m ²	8,100	72	58.32
8	液体储罐设施	m ²	372	400	14.88
9	消防安全设施	项	1	550,000	55.00
10	循环水池	m ²	48	600	2.88
11	应急池	m ²	70	600	4.20
12	办公区域装修	项	1	450,000	45.00
13	食堂扩建	项	1	250,000	25.00
	小计				1,454.88
二	设备费用				
1	供电配电系统	套	1	750,000	75.00
2	供水系统	套	1	400,000	40.00
3	供气系统	套	1	400,000	40.00
4	反应等主要设备	套	1	7,200,000	720.00
5	辅助设备	套	1	3,000,000	300.00
6	配套洁净区	套	1	2,500,000	250.00
7	配套设备安装材料	套	1	4,000,000	400.00

序号	项目名称	单位	数量	单价(元)	总额(万元)
8	检验设备设施	套	1	1,500,000	150.00
	小计				1,975.00
三	其他费用				
1	墙改费	m ²	19,520	8	15.62
2	白蚁防治费	m ²	19,520	1.5	2.93
3	散装水泥专项资金	m ²	19,520	1.5	2.93
4	勘查费	m ²	19,520	3	5.86
5	高可靠供电费	KVA	1,200	220	26.40
6	审图费	m ²	19,520	1.05	2.05
7	工程监理费				47.18
8	环境影响评价费				2.00
9	可行性研究报告及评估费用				5.00
10	概算评审费				2.50
11	房屋竣工测绘费				2.93
12	防雷检测费				1.95
13	设计费				94.25
14	劳动卫生安全评价费				1.20
15	工程保险费				6.17
16	场地准备及临时设施费				24.01
17	建设单位管理费				47.07
18	建设单位其他费				47.07
	小计				337.12
四	预备费				113.01
五	铺底流动资金				1,120.00
六	合计				5,000.00

(2) 主要设备明细

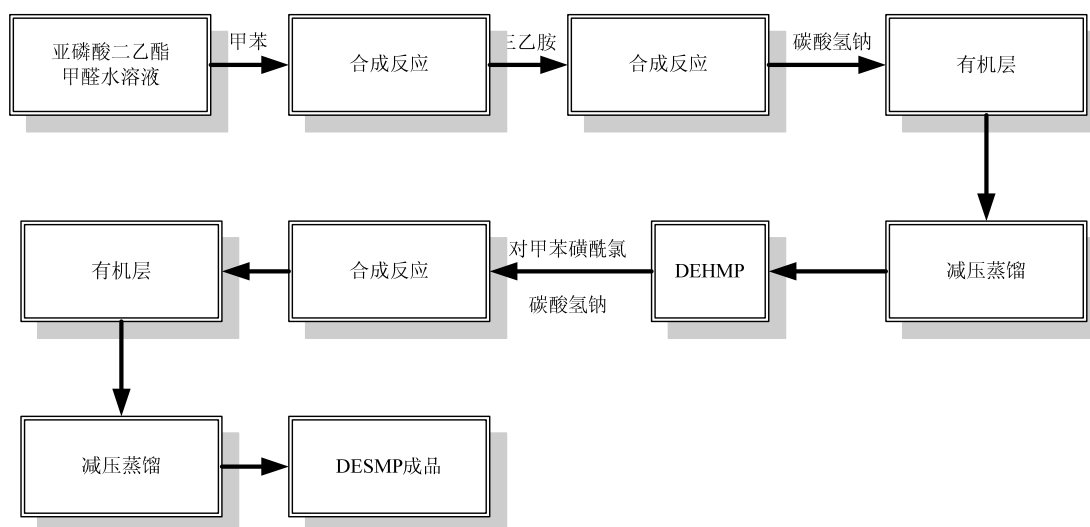
序号	设备名称	单位	数量
1	反应设备	台	27
2	冷凝器	只	5
3	过滤设备	只	12
4	干燥器	台	6

序号	设备名称	单位	数量
5	溶剂回收设备	套	2
6	副产品设备	套	1
7	中间储罐、接收罐	只	15
8	高真空机组、真空泵	套	4
9	冷冻机组	套	2
10	液体储罐	只	5
11	离心机	台	2
12	接收罐、中间罐等	只	15
13	回流、蒸馏、冷却等	套	3

6、产品的技术及工艺流程

(1) 福韦酯类中间体-DESMP工艺技术方案

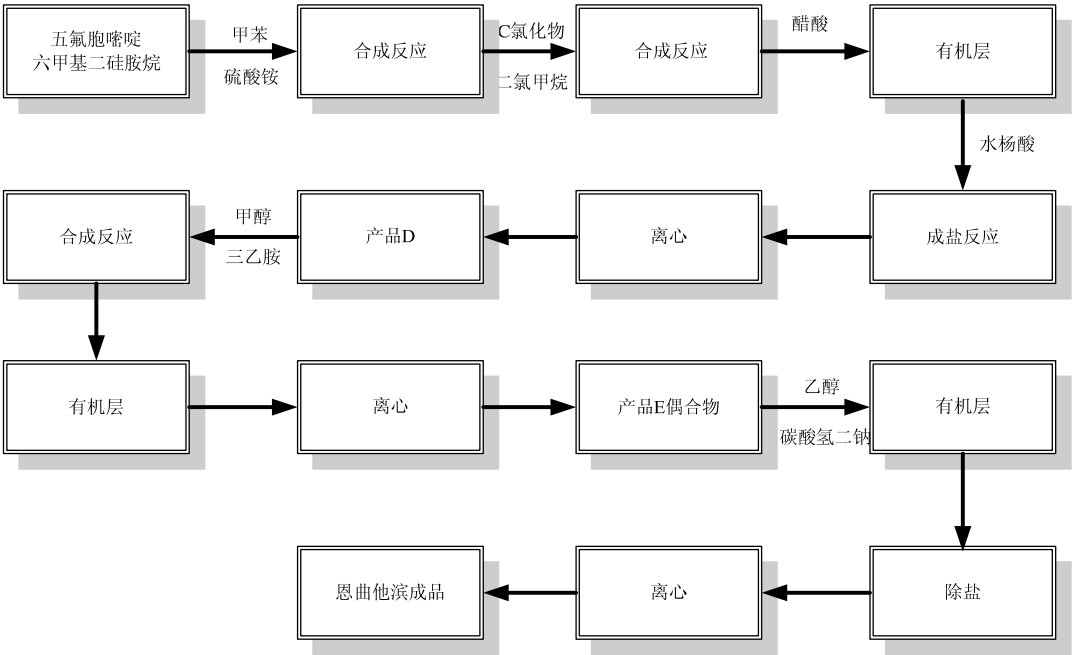
福韦酯类中间体-DESMP工艺技术成熟、稳定，该工艺以亚磷酸二乙酯和甲醛为起始原料，在三乙胺催化下合成中间体DEHMP，中间体再与对甲苯磺酰氯酯化成目标产品。具体工艺流程如下：



(2) 恩曲他滨工艺技术方案

募投项目拟投产的恩曲他滨计划采用公司自主研发的非对映选择性制备方法生产。工艺路线以薄荷醇和乙醛酸为起始原料，经不对称诱导缩合、氯化、偶合等工序形成产品，具有反应条件温和、操作工艺简便、成本低、“三废”污染少，所得产品纯度高，适合大规模工业化生产等优点。具体的生产工艺流程如下

图：



7、项目的实施计划

本项目建设周期共 24 个月，具体实施进度安排如下表：

序号	项目名称	实施进度计划											
		第一年				第二年				第三年			
		1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4
1	设计规划												
2	工艺设计												
3	环保工程设计												
4	项目设立安全审查												
5	施工设计												
6	土建工程施工												
7	环保工程施工												
8	设备选型订购												
9	公用设施安装												
10	设备安装												
11	设备调试												
12	环保设施调试												
13	投产验收												
14	三同时验收												

8、项目经济效益分析

本项目预计在 2 年内全部完成，建成后 4 年达产，项目全部达产后，将年新增销售收入 7,745.73 万元，年新增利润总额 2,062.65 万元，投资利润率（税后）达到 39.87%，投资回收期（税前，含建设期）为 5.16 年，财务内部收益率（税后）为 28.47%。具体如下表：

序号	项目名称	单位	数据和指标
1	建设期	年	2
2	年营业收入	万元	7,745.73
3	年折旧及摊销	万元	279.36
4	年营业税金及附加	万元	15.78
5	利润总额	万元	2,062.65
6	年所得税（所得税税率 15%）	万元	309.40
7	净利润	万元	1,753.25
8	全部投资净现值（税后，折现率 15%）	万元	2,547.51
9	财务内部收益率（税后）	%	28.47
10	投资回收期（税前，含建设期）	年	5.16
11	投资利润率（税后）	%	39.87

恩曲他滨偶合物为生产恩曲他滨原料药的关键中间体，再增加若干反应即可生成恩曲他滨原料药（约 2.5 吨恩曲他滨偶合物生产 1 吨恩曲他滨原料药），恩曲他滨偶合物也可作为产品直接对外销售。

根据公司历史销售数据及主要国内主要恩曲他滨生产企业报价，在不考虑产品品质差异的情况下，目前国内恩曲他滨原料药每公斤 1 万元以上（不含增值税），恩曲他滨偶合物每公斤 5,000 元左右（不含增值税）。公司预计，随着恩曲他滨市场的不断发展和生产工艺不断提高，恩曲他滨原料药、恩曲他滨偶合物的单价将会逐渐下降。在本项目中，如果顺利获得恩曲他滨原料药批文，公司将主要生产销售恩曲他滨原料药。在考虑单价随着时间推移逐渐下降的因素后，公司以恩曲他滨原料药 7,000 元/公斤（含增值税）作为上述经济效益分析的基础。

若不能如期获得恩曲他滨原料药批文，本项目中内销部分将全为恩曲他滨偶合物，而外销部分只需取得进口国相关机构与专利持有人认可。对此潜在风险，

假设全部生产销售恩曲他滨偶合物，按照目前设计产能，公司以恩曲他滨偶合物 2,250 元/公斤（含增值税）为基础另行测算。经测算，本项目年销售收入为 6,570.51 万元，年新增利润总额 2,044.63 万元，年新增净利润 1,737.94 万元，投资利润率达（税后）34.76%。即使公司不能如期获得原料药批文全部销售恩曲他滨偶合物，150 吨福韦酯类中间体-DESMP 及 10 吨恩曲他滨扩建项目的经济效益不会受到实质影响。

（三）研发中心扩建项目

1、项目建设的背景

医药行业已成为当今世界上发展最快的行业之一，也是世界各国重点投入、激烈竞争的产业，其发展水平是一个国家科技、安全、稳定的标志。改革开放以来，我国医药行业年均增长 17.7%。随着我国人口的自然增长、老龄化比例的加大、国民经济的持续增长、医疗体制改革及药品分类管理的实施，医药行业将持续高速增长。

2009 年全球医药市场销售金额增长 7.0%，达到 8,370 亿美元。IMS 预测，未来 5 年，全球医药市场容量将会增长 3,000 亿美元，到 2014 年达到 11,000 亿美元，年均复合增长率为 5%~8%，非专利药物市场的增长将起到举足轻重的作用¹。

医药行业发展不断深化和细化的明显特征之一就是大型跨国制药企业从传统的“研究→生产→销售”的模式往“研究、销售与生产脱离”的模式发展，即将产业链细化到将中间体及原料药外包生产，从而形成了一个新兴的医药中间体、原料药委托生产市场。

美国是最大的原料药消费国，而亚洲、西欧消费量紧随其后。我国目前已经成为全球最大的中间体与原料药的生产及出口国，2002-2008 年，我国原料药出口年均增长率都在 24%以上，2009 年受金融危机的影响，出口额有所下降，但仍达到了 165.59 亿美元²。虽然国内原料药行业发展迅速，但出口方面还存在着较多不足，主要以粗级、传统的原料药、中间体为主，新品种及特色产品少。简而言之，国内的原料药出口还处于低水平阶段，主要以非 GMP 的中间体与原料药为

¹ 《全球医药市场板块或将发生漂移》，医药经济报，2010 年 5 月

² 《2010 年我国原料药出口分析》，新浪财经网，2010 年 05 月 12 日

主，全国能满足国际 cGMP 标准的企业屈指可数，行业尚处于初级发展的阶段，这为公司进入这一领域提供了极好的机会。随亚洲国家医药企业的持续发展、提高、规范化及规模化，原料药价格的下降是一个必然的趋势。因此，原料药企业必须不断地保持相对较高的研发投入。公司亦必须不断地开发新的产品，紧跟行业发展趋势，从而保障企业的利润水平；在适当的时机，公司计划进入制剂生产销售领域，从而获得更高的毛利率。

公司研发中心成立于 1999 年，经过十余年的发展，已经成为新产品开发、技术创新的阵地。近年来，公司以研发中心为平台，大力倡导科技创新，以科技创新促进发展，不仅提高了经济效益，增强了市场竞争能力，而且培养和锻炼了一支高素质的科研人才队伍。

2、项目建设的必要性

随着经济高速发展，产品更新换代的周期越来越短，企业必须在产业结构上不断转型升级。2008 年的全球金融危机促使行业进行了一次大洗牌，简单仿制、技术落后、品质意识差的企业只能艰难维系甚至倒闭，能够存活甚至超常规发展的企业都是有竞争力的企业。公司深刻地认识到，只有不断创新才有竞争力；打造有竞争力的企业，必须有一定的研发团队及研发平台。

技术创新更注重团队的整体作战能力。公司从生产医药中间体为主到生产原料药为主，既非简单地产业链延伸，更非简单地扩产，而是需要建立一个企业的价值创造系统。完善的研发体系是企业的价值创造系统的加速器。

公司研发中心经过十余年的发展，由起始的三、四个人到目前的五十多人，在科技创新成果方面有了质的改变。但是，在全球化的市场经济体系下，企业的经营环境面临巨变。企业所面对的市场不再是一个国家或一个地区，而是全球化的市场，企业今天的核心技术不等于明天的核心技术。因此，只有通过不断地创新，才能保证企业的技术始终走在业内前沿。

研发中心扩建项目的建设目的，重点在于立足自主创新，提升企业产品质量和技术水平，发挥企业产业基础优势，为公司培养高素质的技术研发人才；对提高创新能力、竞争能力有重要的现实意义和战略意义。

3、研发中心研发方向、建设目标

（1）研发中心研究开发方向

公司的发展目标是成为一家有一定规模的药品生产、销售企业。研发中心通过建立完善的研发体系，加大研发投入，加快研发成果和新产品上市，与公司远景规划保持一致。研发中心将致力于：

① 结合行业状况及发展，及时了解、掌握医药行业的最新发展趋势，负责对新技术及新产品的前期调研、论证，为公司的产品研发提供依据，提升产业结构。

② 以市场需求为导向，与现有产品相结合，对现有产品进行研究与改进，降低单耗，提高产品质量以及市场竞争力。巩固抗菌素类中间体的技术领先地位，延伸开发抗菌素类原料药产品的生产技术；加快左旋肉碱应用市场的配方研究；增加抗艾滋病类产品生产、销售的技术支持。

③ 积极与大专院校、科研院所开展技术交流，广泛收集前沿技术信息和技术合作信息；建立以核心业务为主体的研发资源配置方式，发挥研究开发的专业优势，在确保公司现有产品技术稳步领先的同时，努力培育、开发原料药、成品制剂的生产技术，引导公司完成转型升级，快速跨入药品生产行业。

④ 承接有市场前景、与公司规划一致、高毛利的“定制生产”订单，根据客户要求对产品进行专项攻关，在短期内打通工艺，实现接单销售；通过研发中心孵化平台的建设为企业价值创造系统进行连续的设计，从而使企业能够持续地创造价值、获得利润。

⑤ 加大研发硬件投入，促使实验室的技术高成功率转化，为产业化技术提供保证；对公司的产品制造、市场营销、组织管理以及企业文化整合提供技术支持，帮助公司获得长期竞争优势。

⑥ 在产品设计、开发阶段贯彻、执行公司质量安全管理体系以及环境、职业健康安全管理体系方针和目标。

⑦ 通过研发中心筑巢引凤，引进项目和人才，为公司培养从实验到生产的技术和管理型人才。

（2）研发中心的建设目标

① 每年技改优化的生产项目不低于 5 个；

② 每年孵化销售额超过 100 万元的产品项目不低于 10 个（其中孵化销售额超过 500 万元的产品项目不低于 2 个）；

③ 每年孵化输送成长项目 2 个；

④ 预计建成投入使用后，研发中心前五年每年实现环比新增销售收入不低于 1,500 万元，年新增利润不低于 700 万元。

（3）研发中心的硬件建设内容概况

① 小试实验室一个。该实验室可以容纳三十个人同时进行实验、带自动引风装置实验柜，同时具备小试实验通用条件。

② 公斤级合成实验室三个。该实验室带自动引风装置落地实验柜，同时具备公斤级实验通用条件（其中一个公斤级实验室具备洁净要求）。

③ 分析检测实验室一个。该分析检测实验室同时有药品杂质研究和质量分析检测需要的硬件（如高压液相色谱仪、带顶空进样的气相色谱仪、质谱仪等大型分析仪器）。

④ 多功能中试车间一个。该多功能中试车间建筑面积 4,000m²，同时具备包括无水无氧反应条件、高真空（1 毫米汞柱）反应条件、高压加氢反应条件、精馏分离条件、-70℃至 200℃的低高温反应的实验设施条件。各类中试设备齐全，有不同规格的反应釜，可以进行 10 公斤级至百公斤级的不同条件产品的中试。

⑤ 符合药品 GMP 要求的中试洁净车间一个。该中试洁净车间建筑面积 4,000m²，各类中试设备齐全，有不同规格的反应釜，可以进行 10 公斤级至百公斤级的有洁净要求的不同条件产品的中试。

⑥ 办公室、会议室、图书室、网络资料室、档案室等。

（4）研发中心的软件建设内容

① 引进有化学工艺、药物合成、药物质量研究的科技开发专业人才；

② 引进有组织管理、产品放大、药品注册、国外客户技术沟通、项目管理的不管理型人才；

③ 建立对口大专院校实习基地，为未来引进博士、硕士、学士及实用型人才奠定基础；

④ 加强与大专院校及科研院所的合作，并定期邀请专家、教授对研发中心人员进行专业交流和技能的培训；

⑤ 建立激励机制及各项管理制度。

4、盈利模式及市场分析

（1）盈利模式

除通过技术研发提高生产效率、降低现有产品生产成本而为公司提供间接利润外，研发中心可产生直接利润，其主要来自研发中心“定制生产”业务，通过小试实验室、公斤级实验室、中试实验室、洁净车间、多功能车间样品、产品的提供及销售实现利润。产品大多是高附加值产品，预计毛利率基本在 50%以上。

（2）市场分析

① “新药研发机构”定制生产服务市场

随着新药的开发周期越来越长，药物开发成本逐年上升，目前国际大型医药企业的药物研发费用已占到自身销售额的 10%-20%。为了降低研发成本，加快研发速度，国外医药企业已形成将部分环节转移到亚洲等发展中地区开发生产的趋势，内容从药物研发、化学服务到生物服务，数量从小批量产品到大规模原料药的生产，一应俱全。

新药的开发需要合成大量新的化合物以备筛选，临床实验则需要快速提供临床研究所需的产品。因此，国际大型医药企业特别需要能为其提供优质、高效、高性价比的外包服务企业帮助他们缩短新药开发周期、降低开发成本。由于具有完善的基础设施及人才储备，中国已经成为国外新药开发公司外包服务的首选目标。以公司为例，2007 年公司“定制生产”销售客户及品种为 5 家 8 个品种，2008 年为 9 家 11 个品种，2009 年为 10 家 15 个品种，2010 年为 25 家 20 品种。

② “贸易公司”定制生产服务市场

贸易公司是企业与企业之间联系的纽带，他们利用自身的服务、信息、关系、平台向企业发布信息及订单。目前贸易公司已经改变传统的单一贸易服务，逐步发展成为国外大医药公司的合格采购商。由于贸易公司所需产品种类广泛、数量不一，因此非常需要与具有强大研发能力的企业合作，依靠向生产企业定制产品维系其庞杂的产品销售。

③ “国内外药品生产企业”定制生产服务市场

根据 Q7A 管理规范（美国 FDA 原料药 GMP 指南）、cGMP 管理规范、《药品生产质量管理规范》等规定，国内外药品生产企业需要对向其提供中间体、原料药的企业实行供应商管理，所以一旦供求关系确定，合作会比较稳定。公司的“定制生产”产品大部分是直接销售给药品生产企业，在保持出口稳步增长的基础上，

公司与国内药品生产企业（如扬子江药业、北京协和药业、珠海联邦药业等）的合作不断增加。预计在取得 GMP 证书或通过美国 FDA 认证后，公司这类业务将会快速增长。

5、项目投资概算

（1）项目建设具体内容

本项目总投资估算为 5,000 万元，其中建筑安装工程费用为 1,443.46 万元，设备购置费用为 1,905 万元，其他费用为 340.86 万元，预备费用 110.68 万元，铺底流动资金 1,200 万元。

具体估算如下：

序号	项目名称	单位	数量	单价(元)	总额（万元）
一	建安工程费用				
1	生产用房	m ²	9,800	1,100	1,078.00
2	危险品仓库	m ²	288	900	25.92
3	动力车间	m ²	144	900	12.96
4	污水处理中心	m ²	520	1,600	83.20
5	废气处理设施	项	1	800,000	80.00
6	道路	m ²	8,100	72	58.32
7	液体储罐设施	m ²	186	400	7.44
8	消防安全设施	项	1	550,000	55.00
9	循环水池	m ²	47	600	2.82
10	应急池	m ²	80	600	4.80
11	办公区域装修	项	1	250,000	25.00
12	食堂扩建	项	1	100,000	10.00
	小计				1,443.46
二	设备费用				
1	供电配电系统	套	1	750,000	75.00
2	供水系统	套	1	300,000	30.00
3	供气系统	套	1	200,000	20.00
4	反应、分析等主要设备	套	1	7,000,000	700.00
5	辅助设备	套	1	2,200,000	220.00
6	配套洁净区	套	1	1,500,000	150.00

序号	项目名称	单位	数量	单价(元)	总额（万元）
7	配套设备安装材料	套	1	3,100,000	310.00
8	检验设备设施	套	1	4,000,000	400.00
	小计				1,905.00
三	其他费用				
1	墙改费	m ²	20,975	8	16.78
2	白蚁防治费	m ²	20,975	1.5	3.15
3	散装水泥专项资金	m ²	20,975	1.5	3.15
4	勘查费	m ²	20,975	3	6.29
5	高可靠供电费	KVA	1,500	220	33.00
6	审图费	m ²	20,975	1.05	2.20
7	工程监理费				46.82
8	环境影响评价费				2.00
9	可行性研究报告及评估费用				5.00
10	概算评审费				2.50
11	房屋竣工测绘费				3.15
12	防雷检测费				2.10
13	设计费				91.76
14	劳动卫生安全评价费				1.17
15	工程保险费				6.03
16	场地准备及临时设施费				23.44
17	建设单位管理费				46.16
18	建设单位其他费				46.16
	小计				340.86
四	预备费				110.68
五	铺底流动资金				1,200.00
六	合计				5,000.00

（2）主要设备、仪器明细

主要设备明细如下：

序号	设备名称	单位	数量
1	反应设备	台	28
2	离心机	台	6

序号	设备名称	单位	数量
3	过滤器	台	4
4	高真空机组	台	4
5	干燥设备	台	4
6	深冷设备	套	1
7	高压加氢设备	台	3
8	油加热系统	套	1
9	储罐	台	9
10	中间罐	台	11
11	冷凝器	台	8
12	冷水机组	套	1
13	通风柜	个	24
14	中央实验台	张	4
15	落地通风柜	个	4
16	小试实验设备	批	1
17	公斤级实验设备	套	4
18	公斤级洁净区设备	套	1

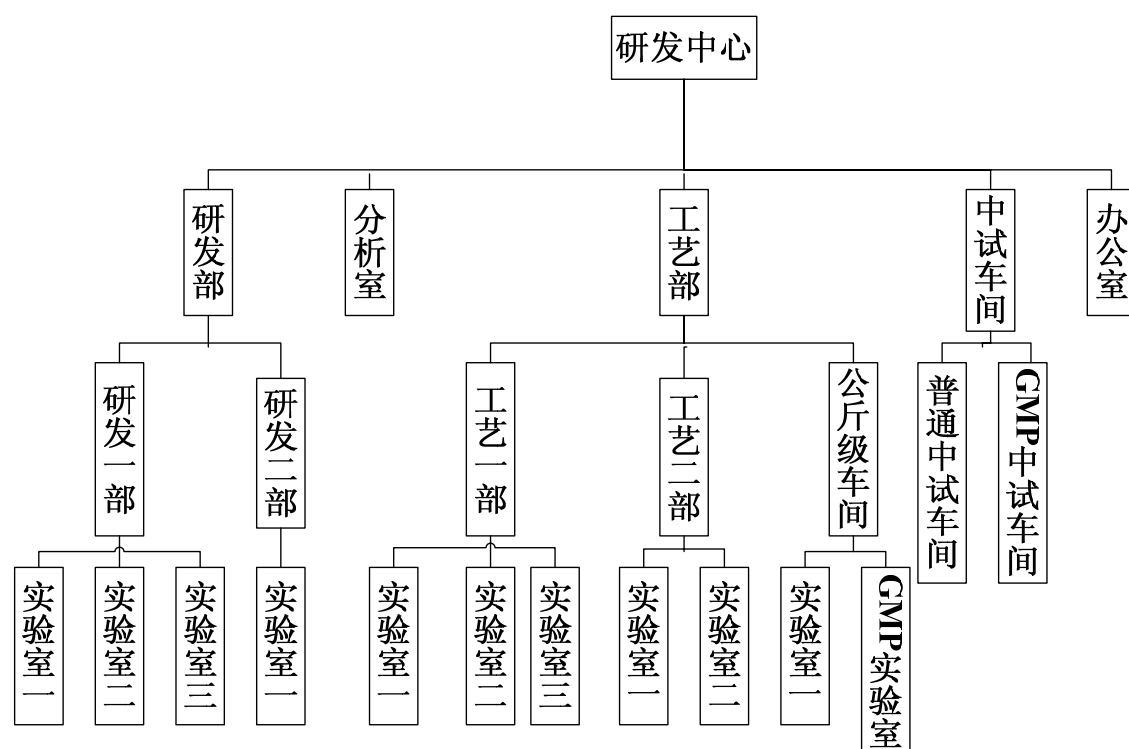
主要仪器明细如下：

序号	仪器名	单位	数量	备注
1	液质联用仪 LCMS)	套	1	Shimadzu 或 ThermoFinnigan
2	高效液相色谱仪 (HPLC)	套	2	Waters
3	高效液相色谱仪 (HPLC)	套	4	Agilent
4	高效液相色谱仪 (HPLC)	套	2	Shimadzu
5	气相色谱仪 (GC)	套	2	Shimadzu 或 Agilent
6	傅立叶红外光谱仪	套	1	Nicolet 或 Perkin Elmer
7	紫外分光光度计	套	1	Shimadzu
8	紫外分光光度计	套	1	通用普析 (国产)
9	自动电位滴定仪	套	1	Mettler 或 Mettler
10	卡氏水分测定仪	套	1	Mettler 或 Mettler
11	库伦水分测定仪	套	1	国产
12	精密天平	台	4	MettlerToledo 或 Sartorius
13	电子天平	台	2	MettlerToledo 或 Sartorius

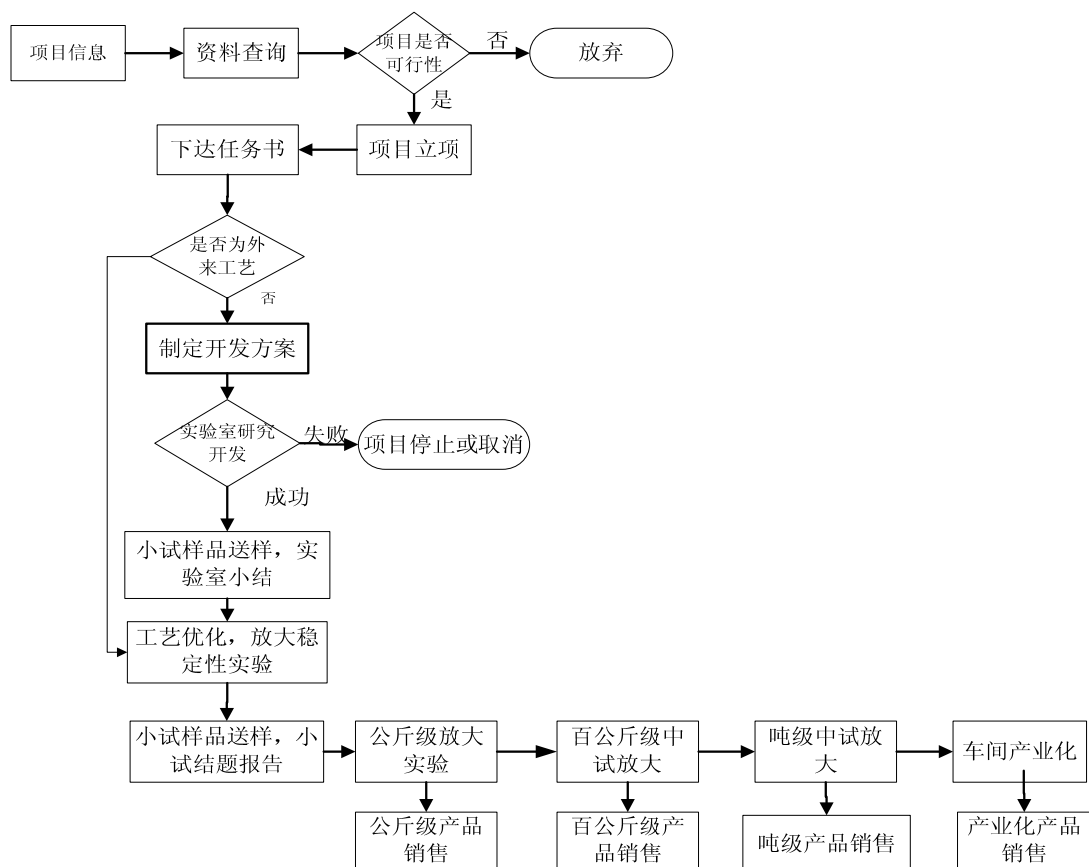
序号	仪器名	单位	数量	备注
14	稳定性试验箱	个	4	国产
15	凯氏定氮仪	台	1	国产
16	原子吸收分光光度计	套	1	Shimadzu
17	pH 计	台	2	国产
18	旋光仪	台	1	国产
19	熔点仪	台	1	国产
20	电导率仪	台	1	国产
21	超纯水制备	套	1	Millipore
22	氢气、空气发生器	套	各 1 套	国产
23	烘箱、马福炉	台	若干	国产
24	铂金坩埚	个	4	国产

6、研发中心组织机构设置

研发中心设置研发部、分析室、工艺部、中试车间、办公室等部门，组织机构图如下：



7、研发中心工作流程



8、项目的实施计划

本项目建设周期共24个月，具体实施进度安排如下表：

序号	项目名称	实施进度计划											
		第一年				第二年				第三年			
		1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4
1	设计规划												
2	工艺设计												
3	环保工程设计												
4	项目设立安全审查												
5	施工设计												
6	土建工程施工												
7	环保工程施工												
8	设备选型订购												
9	公用设施安装												
10	设备安装												

11	设备调试												
12	环保设施调试												
13	投产验收												
14	三同时验收												

9、项目经济效益分析

本项目固定资产投资预计在2年内全部完成，建成后4年达产，项目全部达产后，将年新增销售收入8,000万元，年新增利润总额2,854.49万元，投资利润率（税后）达到48.53%，投资回收期（税前，含建设期）为5.07年，财务内部收益率（税后）为34%。具体如下表：

序号	项目名称	单位	数据和指标
1	建设期	年	2
2	年营业收入	万元	8,000
3	年折旧及摊销	万元	324
4	年营业税金及附加	万元	26.04
5	利润总额	万元	2,854.49
6	年所得税（所得税税率 15%）	万元	428.17
7	净利润	万元	2,426.32
8	投资净现值（税后，折现率 15%）	万元	4,153.94
9	财务内部收益率（税后）	%	34
10	投资回收期（税前，含建设期）	年	5.07
11	投资利润率（税后）	%	48.53

三、募集资金对发行人经营成果和财务状况的影响

本次募集资金的成功运用将进一步扩大公司产品范围，改善产品结构，提高公司的综合竞争实力和抗风险能力。预计募集资金到位后，对公司财务状况及经营成果的主要影响如下：

（一）对净资产总额及每股净资产的影响

截至2010年12月31日，公司的净资产总额为11,466.45万元，每股净资产为

2.29元，本次发行后，公司净资产总额与每股净资产都将大幅提高。

（二）对净资产收益率及盈利能力的影响

募集资金到位后，由于净资产的迅速扩张，公司的净资产收益率将被摊薄。从中长期来看，本次募集资金投资项目符合公司发展规划，具有良好的盈利前景，随着项目的陆续投产，公司的营业收入与利润水平将有大幅增长，盈利能力和净资产收益率随之会有较大提高。

（三）公司后续盈利能力将得到提高

本次募集资金投向均经过严格科学的论证，并获得公司董事会及股东大会批准，符合公司发展规划。从中长期来看，募集资金投资项目具有良好的盈利前景，全部达产后，公司的销售收入、净利润以及净资产收益率有望进一步提高。

（四）加强公司竞争优势，增强公司抗风险能力

本次募集资金投资项目建成投产后，公司的产能显著扩大，供货能力明显增强，有利于市场占有率的提高；由于生产规模的扩大、装备水平、自动化程度、清洁生产水平的大幅提高，产品的单位成本将明显降低，公司盈利能力将大幅增长；研发中心扩建项目完成后，将增强公司新产品开发能力，为公司产品的升级换代、结构调整提供强有力的保障。

总之，募集资金投资项目的成功实施，将会进一步加强公司在行业内的竞争优势、抗风险能力，并为完成公司的转型升级奠定坚实的基础。

（五）新增固定资产和折旧情况及对公司未来经营成果的影响

募集资金投资项目达产后，公司固定资产原值将增加13,903万元。根据目前公司的固定资产折旧政策，初步估算募集资金投资项目建成后每年新增固定资产折旧1,037.43万元。

单位：万元

项目名称	新增固定资产	年新增折旧
1,000 吨左旋肉碱扩建项目	6,223.00	434.07
150 吨福韦酯类中间体-DESMP 及 10 吨恩曲他滨扩建项目	3,880.00	279.36
研发中心扩建项目	3,800.00	324.00
合计	13,903.00	1,037.43

尽管项目投产后固定资产折旧将会增加，但项目投产后公司主营业务收入会快速增长，主营业务利润将随之增加，能够消化增加的折旧费用，因此募集资金投资项目新增固定资产带来的折旧不会对公司未来经营成果产生不利影响。

第十四节 股利分配政策

一、股利分配政策

公司分配当年税后利润时，应当提取利润的 10% 列入公司法定公积金。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。

公司的法定公积金不足以弥补以前年度亏损的，在依照前款规定提取法定公积金之前，应当先用当年利润弥补亏损。

公司从税后利润中提取法定公积金后，经股东大会决议，还可以从税后利润中提取任意公积金。

公司弥补亏损和提取公积金后所余税后利润，按照股东持有的股份比例分配，但公司章程规定不按持股比例分配的除外。

股东大会违反前款规定，在公司弥补亏损和提取法定公积金之前向股东分配利润的，股东必须将违反规定分配的利润退还公司。

公司持有的本公司股份不参与分配利润。

公司的公积金用于弥补公司的亏损、扩大公司生产经营或者转为增加公司资本。但是，资本公积金将不用于弥补公司的亏损。

法定公积金转为资本时，所留存的该项公积金将不少于转增前公司注册资本的 25%。

公司股东大会对利润分配方案作出决议后，公司董事会须在股东大会召开后 2 个月内完成股利（或股份）的派发事项。

公司采取现金和股票方式分配股利。最近三年以现金方式累计分配的利润不少于最近三年实现的年均可分配利润的百分之三十。

二、发行人近三年股利分配情况

2008 年 8 月 18 日，诚达有限董事会会议审议通过利润分配方案，决定将公司 2007 年度和 2008 年 1 月至 7 月的利润进行分配，分配现金股利 4,000 万元。

三、本次发行前未分配利润的分配政策

公司于 2010 年 2 月 28 日召开的 2010 年第三次临时股东大会审议通过了《关于诚达药业股份有限公司本次公开发行股票前滚存利润分配方案的议案》，并于 2011 年 2 月 24 日召开的 2011 年第二次临时股东大会审议通过了《关于延长〈关于诚达药业股份有限公司本次公开发行股票前滚存利润分配方案的议案〉有效期的议案》。本次发行前滚存的未分配利润在公司公开发行股票后由公司新老股东共享。

第十五节 其他重要事项

一、信息披露和投资者服务的责任机构和相关人员

为了加强公司与投资者之间的信息沟通，完善公司治理结构，切实保护投资者特别是社会公众投资者的合法权益，根据《公司法》、《证券法》、中国证监会《上市公司与投资者关系工作指引》、《深圳证券交易所股票上市规则》、《深圳证券交易所中小企业板上市公司公平信息披露指引》、公司章程及其他有关法律、法规的规定，公司制订了严格的信息披露制度。

公司负责信息披露和协调投资者关系的部门：证券部

主管负责人：黄洪林

电话：0573-84185877

传真：0573-84188309

电子邮件：IR@chengdapharm.com

二、重要合同

除本招股说明书“第七节 同业竞争和关联交易”中已披露仍有效的关联交易合同外，截至本招股说明书签署之日，公司已签署、尚未执行完毕的，交易金额在100万元以上或者虽未达到前述标准但对生产经营活动、未来发展或财务状况具有重要影响的合同内容主要包括：

（一）购销合同

1、2010年6月29日，公司与厦门泛恩化学进出口有限公司签署《工矿产品购销合同》（合同编号：P100629/6），约定公司向厦门泛恩化学进出口有限公司提供L-肉碱酒石酸盐，总金额为210万元，结算方式为货到30日内付款。交货地点为厦门泛恩化学进出口有限公司指定仓库，公司负责运至交货地点并承担运费，合同有效期为2010年6月29日至2011年6月29日。

2、2010年7月5日，公司与浙江横店进出口有限公司签署《国内采购合同》

(合同编号: 2010HDC0421-N), 约定公司向浙江横店进出口有限公司提供环丙羧酸, 合同金额 236.8 万元。公司负责运至浙江横店进出口有限公司指定仓库, 并承担运费, 交货时间为浙江横店进出口有限公司指定日期。合同有效期为 2010 年 7 月 5 日至 2011 年 7 月 4 日。

3、2010 年 12 月 7 日, 公司与厦门泛恩化学进出口有限公司签署《工矿产品购销合同》(合同编号: P101207/10), 约定公司向厦门泛恩化学进出口有限公司提供 L-肉碱酒石酸盐, 合同金额 140 万元。公司负责 12 月 20 日前将货物运至上海指定仓库并承担运费。

4、2010 年 12 月 18 日, 公司与江苏汇鸿国际集团土产进出口股份有限公司签署《购销合同》(合同编号: 10JNP140250), 约定公司向江苏汇鸿国际集团土产进出口股份有限公司提供章胺盐酸盐, 合同金额 194.67 万。公司负责 12 月底向指定地点送货并承担运费, 江苏汇鸿国际集团土产进出口股份有限公司收到杰美公司 10JNP140029 项下结汇后付款。

5、2010 年 12 月 21 日, 公司收到 Hency Trading Limited《订单》(订单号码: 2010/007bis), 约定公司向其提供 6-(4-甲级哌嗪-1-基)-4-邻甲苯基烟酰胺, 合同金额 60 万美元, 付款时间为发货后 60 天。

6、2010 年 12 月 22 日, 公司与沈阳金久奇科技有限公司签订《购销合同》(合同编号: S101222), 约定沈阳金久奇科技有限公司按要求向公司提供 S-(+)-环氧氯丙烷, 总金额为 147.637 万元, 付款时间及方式为货到公司 30 日, 以承兑汇票方式结清全部货款。沈阳金久奇科技有限公司负责将货物送到交货地点, 运费由沈阳金久奇科技有限公司承担。

7、2010 年 12 月 22 日, 公司与 BASELL POLYOLEFINE GMBH 签署《售货确认书》(编号: 4401166785), 约定公司向其提供 V70801, 合同金额 21.25 万欧元。装运期限为 12 月份, 付款时间为 14 天后。

(二) 借款合同

1、2010年3月19日, 公司与嘉善县农村信用合作联社凤桐信用社签订《信用借款合同》(合同号: 善信联(凤桐)信借字第8721120100004540号), 借款金额为500万元, 借款月利率为4.425%, 用途为购买原材料, 借款期限自2010年3

月19日至2011年3月18日。

2、2010年3月30日，公司与嘉善县农村信用合作联社凤桐信用社签订《信用借款合同》（合同号：善信联（凤桐）信借字第8721120100005071号），借款金额为500万元，借款月利率为4.425%，用途为购买原材料，借款期限自2010年3月30日至2011年3月24日。

3、2010年3月24日，公司与中国银行嘉善支行签订《中国银行人民币借款合同（短期）》（合同编号：JX嘉善2010人借110号），借款679万元，用途为生产经营，借款利率为年利率5.0445%，借款期限为自公司实际提款之日起12个月，公司应自2010年3月24日起15日内提清借款。该合同属于双方签订的《中国银行最高额抵押合同》（编号为JX嘉善2010人抵016号）项下的主合同，由其提供最高额担保。同日，公司与中国银行嘉善支行签订《人民币借款合同（短期）〈补充协议〉（过渡期版）》（编号：JX嘉善2010人借110（补）），对主合同项下的贷款资金支付方式、承诺条款及违约事件等进行了约定。

4、2010年12月13日，公司与浙江嘉善农村合作银行（即原嘉善县农村信用合作联社）凤桐支行签订《最高额抵押借款合同》（合同号：浙善合银（凤桐）最抵借字第8721120100015872号），最高贷款限额为人民币2000万元整，期限自2010年12月13日至2011年12月3日，借款种类与用途以借款借据为准。在借款期限内，公司应在最高贷款限额内逐笔向浙江嘉善农村合作银行凤桐支行提出申请，浙江嘉善农村合作银行凤桐支行有权根据国家信贷政策和公司实际情况对各笔贷款进行逐笔审批并决定是否发放。本合同项下各笔借款的借款期限以借款借据约定为准，借款利率由双方根据当笔贷款发放时的中国人民银行利率政策商定，具体以当笔借款借据为准。

公司自愿以有完全处分权的财产作为抵押财产，为浙江嘉善农村合作银行凤桐支行在本合同项下发生的所有债权提供担保；抵押财产的具体情况如下：

（1）公司所有的位于魏塘镇黄河路36号的权证号码为2010-00201838的土地使用权，面积29708.9平方米，评估价值为1235万元；

（2）公司所有的位于魏塘镇黄河路36号的权证号码为S0019707的房屋，面积5324.67平方米，评估价值641万元；

（3）公司所有的位于魏塘镇黄河路36号的权证号码为0019690的房屋，面积

6859.18平方米，评估价值966万元；

(4) 公司所有的位于魏塘镇黄河路36号的权证号码为0019689的房屋，面积524.08平方米，评估价值58万元。

2010年12月17日，公司向浙江嘉善农村合作银行凤桐支行递交《借款申请书》，申请借款1200万元，借款用途为购原辅材料等，借款期限为2010年12月20日起至2011年12月3日。2010年12月20日，浙江嘉善农村合作银行凤桐支行出具《借款借据》，核准前述借款，借款月利率4.63%。

(三) 抵押合同

1、2010年3月24日，公司与中国银行嘉善支行签订《中国银行最高额抵押合同》（编号：JX嘉善2010人抵016号），合同约定的担保范围为公司自2010年3月24日至2012年3月24日与中国银行嘉善支行签署的借款、贸易融资、保函、资金业务及其他授信业务合同等主合同的债务，包括利息、违约金、损害赔偿金、实现债权的费用、因公司违约而给中国银行嘉善支行造成的损失和其他所有应付费用等，具体金额在其被清偿时确定。

抵押物为公司拥有的土地使用权和房产，评估价值为1,329.98万元，担保最高金额为1,329.98万元，具体情况如下：

(1) 公司所有的位于衡山路5号的证号为善国用(2010)第00201807号土地使用权，面积16396.04平方米，评估价值737.84万元；

(2) 公司所有的位于衡山路5号的证号为善字第S0019698号的房屋建筑，面积3493.02平方米，评估价值349.3万元；

(3) 公司所有的位于衡山路5号的证号为善字第S0019695号的房屋建筑，面积559.26平方米，评估价值55.93万元；

(4) 公司所有的位于衡山路5号的证号为善字第S0019702号的房屋建筑，面积1092.9平方米，评估价值109.29万元；

(5) 公司所有的位于衡山路5号的证号为善字第S0019706号的房屋建筑，面积776.24平方米，评估价值77.62万元。

本合同适用中华人民共和国法律。凡因本合同而产生的一切争议、纠纷，双方可先通过协商解决。协商不成的，双方同意采用与主合同之约定相同的争议解

决方式。

2、2010年5月24日，公司与中国建设银行嘉善支行签订《最高额抵押合同》（合同编号：63742720100306），合同约定的担保范围为公司自2010年5月24日至2013年5月23日与中国建设银行嘉善支行签署的全部主合同（包括人民币资金借款合同、外汇资金借款合同、银行承兑协议、信用证开证合同、出具保函协议等）的债务，包括但不限于全部本金、利息、违约金、赔偿金、公司应向中国建设银行嘉善支行支付的其他款项，中国建设银行嘉善支行实现债权与担保权利而发生的费用。

抵押物为公司拥有的土地使用权和房产，价值为1018.46万元，担保最高限额为710万元，具体情形如下：

（1）公司所有的位于嘉善县经济开发区衡山路5号的证号为（善国用（2010）第00201849号）的土地使用权，面积10971.4平方米，价值449.786.万元。

（2）公司所有的位于嘉善县经济开发区衡山路5号的证号为善国用（2010）第00201807号土地使用权及善字第S0019691号、善字第S0019692号、善字第S0019693号、善字第S0019694号的房屋，面积4715.74平方米，价值568.674万元。

本合同在履行过程中发生争议，可以通过协商解决，协商不成，可以向中国建设银行嘉善支行住所地人民法院起诉。

（四）其他重大合同

1、2009年5月22日，公司与浙江省天正设计工程有限公司签订《建设工程设计合同》（合同编号：浙化设09-233），委托其承担诚达有限新工厂建设项目的工程设计；设计费按初步设计概算投资费用的2.5%计取，暂定为人民币250万元，支付方式为：合同生效后5天内，公司支付暂定设计费总额的20%作为定金（合同结算时，定金抵作设计费）；浙江省天正设计工程有限公司提交初步设计文件后7天内，根据概算核定实际设计费，公司支付至实际设计费总额的50%；浙江省天正设计工程有限公司提交全部土建主体结构施工图时，支付设计费总额的20%；施工图全部完成并交付时，支付设计费总额的20%；工程竣工时，支付设计费总额的10%，结清设计费完成合同结算。

2、2010年5月22日，公司与兰陵制药签署《技术服务合同》（浙江省嘉善县

技术合同认证登记编号NO. 2010330402000027)，有效期限2010年5月22日至2015年5月21日。技术服务的内容包括：

（1）公司向兰陵制药提供①左旋卡尼汀原料药质量标准（内控），②手性环氧氯丙烷或L-季胺盐或L-腈化物质量标准；

（2）公司向兰陵制药提供①年产30吨左旋卡尼汀原料药工艺流程，②年产30吨左旋卡尼汀原料药生产设备流程，③左旋卡尼汀主要生产设备采购信息；

（3）公司负责指导兰陵制药完成生产设备的IQ\OQ\PQ和工艺验证，向兰陵制药提供工艺规程；

（4）公司在协议期内对兰陵制药生产左旋卡尼汀原料药产品提供后续技术服务，及时向兰陵制药通报公司左旋肉碱生产工艺技术改进信息，解决兰陵制药生产过程中的质量技术问题。

技术服务费总额为：兰陵制药支付给公司项目技术服务费500万元人民币及后续技术协作服务费每年150万元人民币。技术服务费由兰陵制药按服务内容项目分别支付公司。

3、2010年5月25日，公司与浙江求精建设工程有限公司签订《建设工程施工合同》，由浙江求精建设工程有限公司承包公司工程建设项目，包括综合仓库、危险品库1#、2#，合同工期180天，合同总价款1,345.3212万元。

三、对外担保事项

截至本招股说明书签署日，公司不存在对外担保事项。

四、重大诉讼或仲裁事项

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。

截至本招股说明书签署日，公司的控股股东或实际控制人、控股子公司，以及公司的董事、监事、高级管理人员和核心技术人员不存在作为一方当事人的重大诉讼或仲裁事项。

五、发行人董事、监事、高级管理人员和核心技术人员涉及刑事诉讼的情况

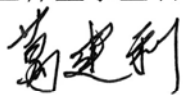
截至本招股说明书签署日，公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员不存在涉及刑事诉讼的情况。

第十六节 董事、监事、高级管理人员及有关中介机构声明

发行人全体董事、监事、高级管理人员声明

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

全体董事签名：



葛建利



李 强



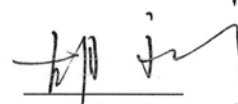
黄洪林



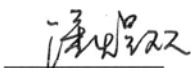
潘建臣



陆惠明

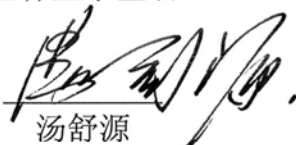


胡永洲

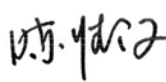


潘煜双

全体监事签名：



汤舒源

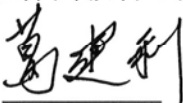


陈维汉



蔡小毛

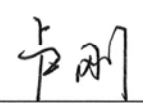
全体高级管理人员签名：



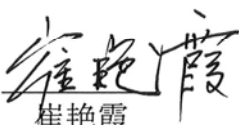
葛建利



黄洪林



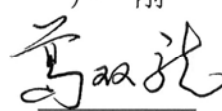
卢 刚



桂艳霞



董 政



葛双龙

诚达药业股份有限公司



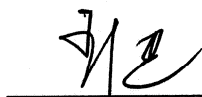
保荐人（主承销商）声明

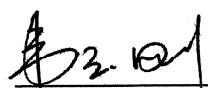
本公司已对招股说明书及其摘要进行了核查，确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担相应的法律责任。

法定代表人签名：

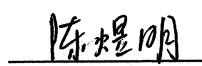

陆 涛

保荐代表人签名：


王 健


韦玉刚

项目协办人签名：


陈煜明



发行人律师声明

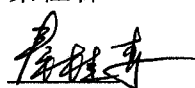
本所及经办律师已阅读招股说明书及其摘要，确认招股说明书及其摘要与本所出具的法律意见书和律师工作报告无矛盾处。本所及经办律师对发行人在招股说明书及其摘要中引用的法律意见书和律师工作报告的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担相应的法律责任。

经办律师签名：

梁立新

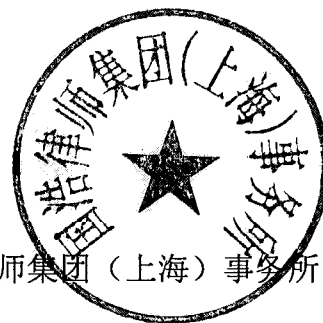
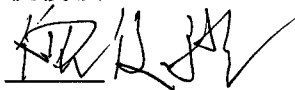


秦桂森



律师事务所负责人签名：

倪俊骥



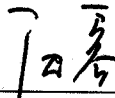
国浩律师集团（上海）事务所

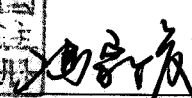
2011年3月23日

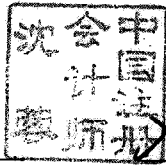
审计机构声明

本所及签字注册会计师已阅读招股说明书及其摘要，确认招股说明书及其摘要与本所出具的审计报告、内部控制鉴证报告及经本所核验的非经常性损益明细表无矛盾之处。本所及签字注册会计师对发行人在招股说明书及其摘要中引用的审计报告、内部控制鉴证报告及经本所核验的非经常性损益明细表的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

签字注册会计师签名：


沈 蓉


冯家俊





会计师事务所负责人签名：


孙 勇

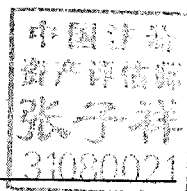
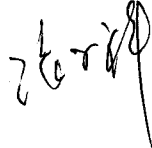

上海众华沪银会计师事务所有限公司

2011年3月23日

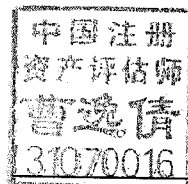
资产评估机构声明

本机构及签字注册资产评估师已阅读招股说明书及其摘要，确认招股说明书及其摘要与本机构出具的资产评估报告无矛盾之处。本机构及签字注册资产评估师对发行人在招股说明书及其摘要中引用的资产评估报告的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

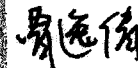
经办注册资产评估师：



张子祥



曹逸倩



资产评估机构负责人：



梅惠民

上海银信汇业资产评估有限公司

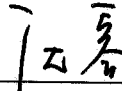


2011年3月23日

验资机构声明

本机构及签字注册会计师已阅读招股说明书及其摘要，确认招股说明书及其摘要与本机构出具的验资报告无矛盾之处。本机构及签字注册会计师对发行人在招股说明书及其摘要中引用的验资报告的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

签字注册会计师签名：

   
沈 蓉 冯家俊

会计师事务所负责人签名：


孙 勇


上海众华沪银会计师事务所有限公司
2011年3月23日

第十七节 备查文件

一、备查文件目录

投资者可以查阅与本次公开发行有关的所有正式文件，具体如下：

- （一）发行保荐书；
- （二）发行保荐工作报告；
- （三）财务报表及审计报告；
- （四）内部控制鉴证报告；
- （五）经注册会计师核验的非经常性损益明细表；
- （六）法律意见书及律师工作报告；
- （七）公司章程（草案）；
- （八）中国证监会核准本次发行的文件；
- （九）其他与本次发行有关的重要文件。

上述文件同时刊载于巨潮资讯网站（<http://www.cninfo.com.cn>）。

二、查阅地点和查阅时间

投资者于可直接在深圳证券交易所网站查阅。

（一）查阅地点：

- 1、深圳证券交易所信息披露网站巨潮资讯网（<http://www.cninfo.com.cn>）
- 2、公司和保荐人（主承销商）住所

（二）查阅时间：

本次发行承销期间，除法定节假日以外每日上午 9：30-11：30，下午 14：30-16：30。