

四环药业股份有限公司

董事会关于北方信托盈利预测情况的说明

本公司及其董事会全体成员保证信息披露内容的真实、准确、完整，没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

日前我公司收到了中兴华会计师事务所有限责任公司（以下简称中兴华）出具的对北方国际信托投资股份有限公司（以下简称北方信托）盈利预测的审核报告，我公司董事会关于北方信托盈利预测情况说明如下：

一、北方信托的赢利预测：预计北方信托 2007 年度实现净利润 17,799 万元，2008 年度实现净利润亿 17,655 万元。具体情况如下表所示：

编制单位：北方国际信托投资股份有限公司

金额单位：万元

| 项目 | 2007 年度预测数 | | | 2008 年度预测数 |
|-----------|----------------|---------------|-----------|------------|
| | 1 月至 10 月已审实现数 | 11 月至 12 月预测数 | 2007 年度合计 | |
| 一、营业收入 | 33,567 | 7,987 | 41,554 | 28,496 |
| 利息净收入 | 536 | 37 | 573 | 462 |
| 手续费及佣金净收入 | 6,441 | 1,710 | 8,151 | 3,866 |
| 投资收益 | 26,850 | 7,387 | 34,237 | 23,763 |
| 公允价值变动收益 | -401 | -1,400 | -1,801 | - |
| 汇兑收益 | 35 | - | 35 | - |
| 其他营业收入 | 106 | 253 | 359 | 405 |
| 二、营业成本 | 7,303 | 9,366 | 16,669 | 5,997 |
| 营业税金及附加 | 1,713 | 351 | 2,064 | 1,286 |
| 业务及管理费 | 3,020 | 4,191 | 7,211 | 4,711 |
| 资产减值损失 | 368 | -1,981 | -1,613 | - |
| 其他营业成本 | 2,202 | 6,805 | 9,007 | - |
| 三、营业利润 | 26,264 | -1,379 | 24,885 | 22,500 |

| | | | | |
|---------|--------|--------|--------|--------|
| 加：营业外收入 | 43 | - | 43 | 1,032 |
| 减：营业外支出 | 12 | - | 12 | - |
| 四、利润总额 | 26,295 | -1,379 | 24,916 | 23,532 |
| 减：所得税费用 | 6,487 | 630 | 7,117 | 5,877 |
| 五、净利润 | 19,808 | -2,009 | 17,799 | 17,655 |

二、中兴华会计师事务所审核结果：

中兴华审核了北方国际信托投资股份有限公司（以下简称北方信托投资公司）编制的 2007 年 11 月 - 2008 年盈利预测报表。中兴华的审核依据是《中国注册会计师其他鉴证业务准则第 3111 号 预测性财务信息的审核》。北方信托投资公司管理层对该预测及其所依据的各项假设负责。这些假设已在附注二中披露。

根据中兴华对支持这些假设的证据的审核，中兴华没有注意到任何事项使中兴华认为这些假设没有为预测提供合理基础。而且，中兴华认为，该预测是在这些假设的基础上恰当编制的，并按照已确定编制基础的规定进行了列报。

由于预期事项通常并非如预期那样发生，并且变动可能重大，实际结果可能与预测性财务信息存在差异。

三、预计合并完成后每股收益：

假设前提之一：

北方信托在本次合并前的股份总数为 10.01 亿股，根据公司 07 年 11 月 26 日公告的北方信托的预估值（22.6 ~ 33.91 亿元），其股东换为四环药业的股份为 5 亿股 ~ 7.5 亿股，因而本次合并完成后四环药业的股份总数将增加至 5.93 ~ 8.43 亿股。

假设前提之二：

假设吸收合并程序能够在 2008 年 6 月 30 日完成。

假设前提之三：

假设截至 08 年 6 月 30 日，四环药业无任何盈利或亏损。

依据前述三项假设，北方信托在 08 年下半年产生的收益可以计入上市公司，根据北方信托的盈利预测报告，预计合并完成后公司 08 年的每股收益不低于 0.1047 元，不高于 0.1488 元。

四、盈利预测中“太平洋证券”股权对预测结果的影响

根据 2007 年 5 月 30 日《云大科技股份有限公司股权分置改革实施结果公告》：“本次股权分置改革完成后，太平洋证券将尽快向中国证监会和上海证券交易所申请上市，太平洋证券的上市申请获准核准后，原公司股东所持太平洋证券的股份可上市流通”。北方信托在盈利预测中对太平洋证券在 2008 年上市取“可能”区间的 10% 估算其对当年盈利预测的影响。如果太平洋证券上市未获相关部门批准，或太平洋证券上市后北方信托的相关实际收益与预测收益出现较大偏差，则公司实际经营结果和预测结果可能出现较大偏差。

提醒广大投资者关注公司临时公告，注意投资风险。

特此公告。

四环药业股份有限公司

2007 年 12 月 17 日