

证券代码：000605

证券简称：*ST 四环

公告编号：2008-034

四环药业股份有限公司 2007 年年度报告摘要

§ 1 重要提示

1.1 本公司董事会、监事会及董事、监事、高级管理人员保证本报告所载资料不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。本年度报告摘要摘自年度报告全文，投资者欲了解详细内容，应阅读年度报告全文。

1.2 没有董事、监事、高级管理人员声明对年度报告内容的真实性、准确性和完整性无法保证或存在异议。

1.3

未出席董事姓名	未出席会议原因	受托人姓名
杨国成	工作原因	何平虹

1.4 中兴华会计师事务所有限责任公司为本公司 2007 年度财务报告出具了带强调事项段的无保留意见的审计报告，本公司董事会、监事会对相关事项亦有详细说明，请投资者注意阅读。

1.5 公司法定代表人陈军先生、主管会计工作负责人陈国强先生及会计机构负责人鲁国成先生声明：保证年度报告中财务报告的真实、完整。

§ 2 公司基本情况简介

2.1 基本情况简介

股票简称	*ST 四环
股票代码	000605
上市交易所	深圳证券交易所
注册地址	北京市顺义区南法信地区三家店村北
注册地址的邮政编码	101300
办公地址	北京市西城区阜外大街 3 号东润时代大厦六层
办公地址的邮政编码	100037
公司国际互联网网址	www.sihuanyaoe.com
电子信箱	info_shyy@sohu.net

2.2 联系人和联系方式

	董事会秘书	证券事务代表
姓名	吕林祥	田宏莉
联系地址	北京市西城区阜外大街 3 号东润时代大厦六层	北京市西城区阜外大街 3 号东润时代大厦六层
电话	(010)68003377	(010)68001660
传真	(010)68001816	(010)68001816
电子信箱	shyydm@vip.163.com	shyydm@vip.163.com

§ 3 会计数据和业务数据摘要

3.1 主要会计数据

单位：（人民币）元

	2007 年	2006 年		本年比上年增 减（%）	2005 年	
		调整前	调整后		调整后	调整前
营业收入	27,877,897.28	21,306,387.50	21,357,398.25	30.53	62,008,447.69	62,008,447.69
利润总额	2,773,429.62	-67,013,405.36	-66,983,405.36	104.14	-25,397,418.02	-25,397,418.02
归属于上市公司股东的 净利润	3,486,093.87	-66,270,679.64	-66,240,679.64	103.34	-25,165,968.46	-25,165,968.46
归属于上市公司股东的 扣除非经常性损益的净 利润	-64,330,649.95	-47,600,734.85	-47,570,734.85	-37.92	-22,663,878.59	-22,663,878.59
经营活动产生的现金流 量净额	2,384,559.27	2,867,538.96	2,867,538.96	-16.84	-23,737,347.90	-23,737,347.90
	2007 年末	2006 年末		本年末比上年 末增减（%）	2005 年末	
		调整前	调整后		调整后	调整前
总资产	301,148,364.53	336,111,939.24	335,946,939.24	-10.36	368,827,640.89	368,827,640.89
所有者权益（或股东权 益）	52,948,502.82	49,627,408.95	49,462,408.95	7.05	115,898,088.59	115,898,088.59

3.2 主要财务指标

单位：（人民币）元

	2007 年	2006 年		本年比上年增 减（%）	2005 年	
		调整前	调整后		调整后	调整前
基本每股收益	0.0374	-0.71	-0.7105	105.26	-0.31	-0.31
稀释每股收益	0.0374	-0.71	-0.7105	105.26	-0.31	-0.31
扣除非经常性损益后的基 本每股收益	-0.6901	-0.51	-0.51	-35.31	-0.27	-0.27
全面摊薄净资产收益率(%)	6.58	-133.54	-133.92	上升了 140.50 个百分点	-21.71	-21.71
加权平均净资产收益率(%)	6.81	-80.07	-80.07	上升了 86.88 个百分点	-19.59	-19.59
扣除非经常性损益后全面 摊薄净资产收益率(%)	-121.50	-95.92	-96.18	下降了 25.32 个百分点	-19.56	-19.56
扣除非经常性损益后的加 权平均净资产收益率(%)	-125.63	-57.51	-57.51	下降了 68.12 个百分点	-17.64	-17.64
每股经营活动产生的现金 流量净额	0.03	0.03	0.03	0.00	-0.29	-0.29
	2007 年末	2006 年末		本年末比上年 末增减（%）	2005 年末	
		调整前	调整后		调整后	调整前
归属于上市公司股东的每 股净资产	0.57	0.53	0.53	7.55	1.40	1.40

非经常性损益项目

√ 适用 □ 不适用

单位：（人民币）元

非经常性损益项目	金额
非流动资产处置损益	-493,638.95
债务重组损益	70,696,052.00
除上述各项之外的其他营业外收支净额	-2,385,669.23
中国证监会认定的其他非经常性损益项目	0.00
合计	67,816,743.82

采用公允价值计量的项目

□ 适用 √ 不适用

3.3 境内外会计准则差异

□ 适用 √ 不适用

§ 4 股本变动及股东情况

4.1 股份变动情况表

单位：股

	本次变动前		本次变动增减（+，-）					本次变动后	
	数量	比例	发行新股	送股	公积金转股	其他	小计	数量	比例
一、有限售条件股份	61,875,000	66.37%						61,875,000	66.37%
1、国家持股	0	0.00%							
2、国有法人持股	495,000	0.53%				51,975,000	51,975,000	52,470,000	56.28%
3、其他内资持股	61,380,000	65.84%				-51,975,000	-51,975,000	9,405,000	10.09%
其中：境内非国有法人持股	61,380,000	65.84%				-51,975,000	-51,975,000	9,405,000	10.09%
境内自然人持股	0	0.00%						0	0.00%
4、外资持股	0	0.00%						0	0.00%
其中：境外法人持股	0	0.00%						0	0.00%
境外自然人持股	0	0.00%						0	0.00%
二、无限售条件股份	31,350,000	33.63%						31,350,000	33.63%
1、人民币普通股	31,350,000	33.63%						31,350,000	33.63%
2、境内上市的外资股	0	0.00%						0	0.00%
3、境外上市的外资股	0	0.00%						0	0.00%
4、其他	0	0.00%						0	0.00%
三、股份总数	93,225,000	100.00%						93,225,000	100.00%

注：2007 年 12 月 28 日，国有法人股东天津泰达投资控股有限公司通过司法途径收购原境内非国有法人四环生物产业集团有限公司持有的公司股份 5197.5 万股。

限售股份变动情况表

单位：股

股东名称	年初限售股数	本年解除限售股数	本年增加限售股数	年末限售股数	限售原因	解除限售日期
天津泰达投资控股有限公司	0	0	51,975,000	9858750	收购承诺	2008 年 12 月 27 日
				42116250	股改承诺	2009 年 6 月 22 日
武汉科技创新生物技术 有限公司	0	0	4,125,000	4,125,000	股改承诺	2008 年 01 月 22 日
北大星光集团有限公司	3,960,000	0	0	3,960,000	股改承诺	2008 年 01 月 22 日
北京福满楼酒家有限公司	825,000	0	0	825,000	股改承诺	2008 年 01 月 22 日
中国非金属材料总公司	330,000	0	0	330,000	股改承诺	2008 年 01 月 22 日
恩平市同和农业投资有 限公司	330,000	0	0	330,000	股改承诺	2008 年 01 月 22 日
中国建设机械总公司	165,000	0	0	165,000	股改承诺	2008 年 01 月 22 日
中联实业股份有限公司	165,000	0	0	165,000	股改承诺	2008 年 01 月 22 日
四环生物产业集团	56,100,000	0	-56,100,000	0	股改承诺	
合计	61,875,000	0	0	61,875,000	—	—

注：1、2007 年 12 月 28 日，四环生物产业集团有限公司持有的 5,610 万股份通过司法途径被分别过户至武汉科技创新生物技术有限公司及天津泰达投资控股有限公司，其中过户至武汉科技创新生物技术有限公司的 412.5 万股股份全部为 2007 年可上市流通的股份，其余 5,197.5 万股过户至天津泰达投资控股有限公司，根据天津泰达投资控股有限公司于 2007 年 12 月出具的《四环药业股份有限公司收购报告书》，其承诺在收购行为完成后的十二个月内不转让该部分股份。

2、2008 年 1 月 22 日，本公司有限售条件流通股除天津泰达投资控股有限公司外均已获得上市流通权利。

4.2 前 10 名股东、前 10 名无限售条件股东持股情况表

单位：股

股东总数		8,959			
前 10 名股东持股情况					
股东名称	股东性质	持股比例	持股总数	持有有限售条件股份数量	质押或冻结的股份数量
天津泰达投资控股有限公司	国有法人	55.75%	51,975,000	51,975,000	0
武汉科技创新生物技术有 限公司	境内非国有法人	4.42%	4,125,000	4,125,000	0
北大星光集团有限公司	境内非国有法人	4.25%	3,960,000	3,960,000	0
张斌	境内自然人	1.14%	1,060,000	0	0
北京福满楼酒家有限公司	境内非国有法人	0.88%	825,000	825,000	0
唐保和	境内自然人	0.50%	463,244	0	0
冯超	境内自然人	0.44%	414,312	0	0
广西中鼎股份有限公司	境内非国有法人	0.36%	339,502	0	0
中国非金属材料总公司	国有法人	0.35%	330,000	330,000	0
恩平市同和农业投资有限公 司	境内非国有法人	0.35%	330,000	330,000	0
前 10 名无限售条件股东持股情况					
股东名称	持有无限售条件股份数量			股份种类	

张斌	1,060,000	人民币普通股
唐保和	463,244	人民币普通股
冯超	414,312	人民币普通股
广西中鼎股份有限公司	339,502	人民币普通股
徐欣	308,200	人民币普通股
烟台融信投资发展有限公司	300,000	人民币普通股
孙惠良	288,253	人民币普通股
吴玉锷	205,630	人民币普通股
万智慧	200,000	人民币普通股
郑瑞洲	197,600	人民币普通股
上述股东关联关系或一致行动的说明	公司第一大股东与其他法人股股东之间不存在关联关系，也不属于《上市公司股东持股变动信息披露管理办法》规定的一致行动人。未知其他股东之间是否属于一致行动人，也未知其是否存在关联关系。	

4.3 控股股东及实际控制人情况介绍

4.3.1 控股股东及实际控制人变更情况

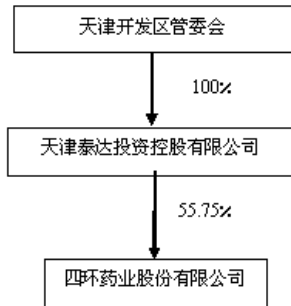
√ 适用 □ 不适用

新控股股东名称	天津泰达投资控股有限公司
新控股股东变更日期	2007 年 12 月 25 日
新控股股东变更情况刊登日期	2007 年 12 月 28 日
新控股股东变更情况刊登报刊	中国证券报、证券时报
新实际控制人名称	天津开发区管委会
新实际控制人变更日期	2007 年 12 月 25 日
新实际控制人变更情况刊登日期	2007 年 12 月 28 日
新实际控制人变更情况刊登报刊	中国证券报、证券时报

4.3.2 控股股东及实际控制人具体情况介绍

<p>①控股股东：</p> <p>股东名称： 天津泰达投资控股有限公司。</p> <p>法定代表人： 刘惠文先生</p> <p>成立日期： 1985 年 5 月 28 日；</p> <p>注册资本： 600,000 万元；</p> <p>经营范围： 以自有资金对工业、农业、基础设施开发建设、金融、保险、证券业、房地产业、交通运输业、电力、燃气、蒸汽及水的生产和供应业、建筑业、仓储业、邮电通讯业、旅游业、餐饮业、旅馆业、娱乐服务业、广告、烟酒生产制造、租赁服务业、食品加工及制造、教育、文化艺术业、广播电影电视业的投资；高新技术开发、咨询、服务、转让；各类商品、物资供销；企业资产经营管理；纺织品、化学纤维、电子通讯设备、文教体育用品加工制造；组织所属企业开展进出口贸易（以上范围内国家有专营专项规定的按规定办理）。</p> <p>②公司控股股东的控股股东情况：</p> <p>股东名称： 天津开发区管委会</p>
--

4.3.3 公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图



§ 5 董事、监事和高级管理人员

5.1 董事、监事和高级管理人员持股变动及报酬情况

姓名	职务	性别	年龄	任期起始日期	年初持股数	年末持股数	报告期内从公司领取的报酬总额(万元)	报告期被授予的股权激励情况				是否在股东单位或其他关联单位领取薪酬
								可行权股数	已行权数量	行权价	期末股票市价	
刘惠文	董事长	男	54	2008年02月28日	0	0	0.00	0	0	0.00	0.00	是
邓万凤	独立董事	女	68	2004年03月18日	0	0	3.00	0	0	0.00	0.00	否
何平虹	独立董事	女	43	2004年03月18日	0	0	3.00	0	0	0.00	0.00	否
杨国成	独立董事	男	59	2004年03月18日	0	0	3.00	0	0	0.00	0.00	否
吕林祥	董事	男	48	2008年02月28日	0	0	0.00	0	0	0.00	0.00	否
张军	董事	男	41	2008年02月28日	0	0	0.00	0	0	0.00	0.00	是
朱文芳	董事	女	43	2008年02月28日	0	0	0.00	0	0	0.00	0.00	是
邢吉海	董事	男	56	2008年02月28日	0	0	0.00	0	0	0.00	0.00	是
刘振宇	董事	男	36	2008年02月28日	0	0	0.00	0	0	0.00	0.00	是
任葆燕	监事	女	59	2008年02月28日	0	0	0.00	0	0	0.00	0.00	是
黄允强	监事	男	45	2004年03月18日	0	0	12.00	0	0	0.00	0.00	否
徐建新	监事	女	45	2008年02月28日	0	0	0.00	0	0	0.00	0.00	是
姚丽萍	总经理	女	50	2005年12月19日	0	0	18.00	0	0	0.00	0.00	否
陈国强	副总经理	男	44	2004年07月29日	0	0	12.00	0	0	0.00	0.00	否
合计	-	-	-	-	0	0	51.00	0	0	-	-	-

上述人员持有本公司的股票期权及被授予的限制性股票数量

适用 不适用

§6 董事会报告

6.1 管理层讨论与分析

1. 报告期内公司经营情况的回顾

1) 报告期内总体经营情况

项目	2007 年	2006 年	变动比例 (%)
营业总收入	27,877,897.28	21,357,398.25	30.53
营业利润	-65,043,314.20	-48,313,460.57	-34.63
净利润	2,765,098.73	-67,219,139.62	104.11

报告期内公司营业总收入比去年同期增加 30.53%，系报告期内公司加大营销力度，拓展销售渠道所致，母公司的品种药销售收入均有所增长，其中 10ml 脑蛋白水解物的销售收入较上年增长了 130.66%。2007 年营业利润比去年同期下降 34.63%，报告期内公司根据中企华评估公司《四环药业股份有限公司拟向四环生物产业集团有限公司出售全部资产和负债项目资产评估明细表》（中企华评报字【2007】第 438 号），对“无形资产—专有技术”计提资产减值准备 15,859,173.23 元，计入当期损益同时报告期内由于借款利率为逾期利率，导致财务费用本年数比上年数增加 8,748,228.67 元所致，2007 年净利润比去年同期长 104.11%，系报告期内债务豁免增加营业外收入所致。

2) 公司主营业务及其经营情况

① 主营业务分行业情况

本期 销售收 入比 增长 主要 系告 期 大营 销力 售渠 道所	行业	主营业务收入	主营业务成本	主营业务利润率 (%)	医药生产 与去年相 比增长 25.43%， 主 内公司 加 度，拓 展销 致。
	医药生产销售	24,221,199.63	18,495,198.86	23.64	
	医药商业批发	3,644,468.93	2,366,109.32	35.08	

本期商业批发收入与去年相比增长 82.63%，主要系公司控股子公司湖北四环医药有限公司扩大销售规模所致。

② 主营业务按地区分类情况

地区	主营业务收入	主营业务成本	主营业务利润率 (%)
北京地区	12,334,127.28	10,219,873.38	17.14
湖北地区	15,543,770.00	10,641,434.80	31.54

③ 占主营业务收入或主营业务利润总额 10% 以上的主要产品：

产品名称	主营业务收入	主营业务成本	主营业务利润率 (%)
盐酸芦氟沙星 胶囊	4,203,830.63	2,755,925.68	34.44

报告期内产品主营业务利润率比去年有较大幅度下降，是由于报告期内公司根据国家相关政策要求，降低了产品销售价格，同时，由于原材料价格普遍上涨，使得成本大幅上升所致。

④ 主要供应商、客户情况

本公司向前五名客户销售总额为 7,198,620.93 元，占本公司本年全部营业收入的 25.82%。

3) 公司资产构成情况及主要财务数据同比变动情况

①公司资产构成变动情况及原因

项目	2007 年度	占总资产比重%	2006 年度	占总资产比重%	变动比例
货币资金	2,659,185.66	0.41	1,243,016.24	0.37	
应收账款	16,384,680.28	6.59	19,843,176.12	5.91	
其他应收款	95,730,001.10	34.43	103,680,708.00	30.86	
长期股权投资	25,500,000.00	39.78	25,150,000.00	35.66	上升了 4.12 个百分点
固定资产	62,569,823.90	49.28	64,534,622.70	44.17	上升了 5.11 个百分点
在建工程	43,351,858.00	58.77	43,351,858.00	52.68	上升了 6.09 个百分点
无形资产	45,279,379.84	15.04	68,587,594.6500	20.42	下降了 5.38 个百分点
应付账款	12,894,601.99	3.04	9,147,240.33	2.72	
应付利息	30,647,493.61	5.35	16,105,567.06	4.79	
其他应付款	17,320,270.64	5.05	15,207,402.55	4.53	
预计负债	17,081,436.93	5.67	17,081,436.93	5.08	

报告期内，长期股权投资占总资产比重有所上升，是由于报告期内公司新增对子公司北京四环空港科技发展有限公司长期投资 35 万元所致。

固定资产、在建工程占总资产比重有所上升，是由于报告期内公司总资产数额下降所致。

无形资产占总资产比重有所下降，是由于公司本期对无形资产计提资产减值准备所致。

报告期内其他资产占总资产的比例未发生重大变化。

②公司主要财务数据变动情况及原因

项目	2007 年度	2006 年度	变动比例 (%)
销售费用	4,140,970.56	8,869,810.27	-53.31
管理费用	13,496,774.70	19,052,212.78	-29.16
财务费用	26,398,987.95	17,650,759.28	49.56
所得税	8,330.89	235,734.26	-96.47

本期销售费用较上期减少 53.31%，主要系公司加大销售管理力度，加强费用内控制度，改变市场营销策略所致。

本期管理费用较上期减少 29.16%，主要系本期公司开源节流所致。

本期财务费用较上年增长 49.56%，主要系是本期借款利率为逾期利率，且本期国家六次调高利率，使得公司贷款利率较原利率大幅上升，导致利息支出相应增加所致。

报告期所得税较上年减少 96.47%，主要系 2006 年会计调整增加所得税所致。

4) 公司现金流量表相关数据情况

项目	2007 年度	2006 年度	变动比例 (%)
1、经营活动产生的现金流量净额	2,384,559.27	2,867,538.96	-16.84
2、投资活动产生的现金流量净额	-968,389.85	-1,146,043.62	15.50
3、筹资活动产生的现金流量净额	0	-2,765,737.66	100.00

经营活动产生的现金流量净额比去年略有减少，主要是由于公司 2007 年部分客户未按时回款，公司增加应收账款所致。

投资活动产生的现金流量净额比去年有所增加主要是由于公司 2006 年曾购买无形资产支出现金所致。

筹资活动产生的现金流量净额比去年增加主要是由于公司 2007 年 12 月 27 日发生的北京国都投资有限公司代偿我公司广东发展银行北京京广支行债务并豁免我公司债务导致筹资活动产生的现金流入增加所致。

5) 公司主要控股公司及参股公司的经营情况及业绩分析

①湖北四环制药有限公司

湖北四环制药有限公司注册资本 4,500 万元，本公司持有其 4275 万元的出资，占其注册资本的 95%。经营范围是：片剂、硬胶囊剂、栓剂、原料药（盐酸左布诺洛尔、盐酸芦氟沙星、依普黄酮）。截止 2007 年 12 月 31 日，公司总资产 94,449,103.16 元，本报告期内实现营业总收入 12,946,320.30 元，净利润-10,729,290.55 元。

报告期内，湖北四环制药有限公司营业总收入及净利润较去年同期相比均略有提高，主要是由于 2007 年加大营销力度，同时节约销售费用、管理费用所致。

②湖北四环医药有限公司

湖北四环医药有限公司注册资本 2,000 万元，本公司持有其 1800 万元的出资，占其注册资本的 90%。经营范围是：诊断药品、中成药、化学原料药、化学药制剂、抗生素、生化药品、生物制品；销售保健食品；医疗器械。截止 2007 年 12 月 31 日，公司总资产 29,993,800.70 元，本报告期内实现营业总收入 3,644,468.93 元，净利润-1,845,306.07 元。

报告期内，湖北四环医药有限公司营业总收入和净利润较去年同期相比均有增长，主要是由于本期该公司扩大销售规模，同时节约销售费用所致。

2. 对公司未来发展的展望

1) 公司资产重组工作

2008 年是公司突破发展关键的一年，公司资产重组进入实质性阶段，目前资产重组方案已经公司股东大会审议通过，相关重组工作正在逐步向前推进。我公司将继续努力，积极加大资产重组工作推进力度，力争在 2008 年 6 月底之前完成相关工作，实现公司经营的实质性改变。

2) 公司所处行业的发展趋势及公司面临的市场竞争格局

2008 年我国宏观经济仍将保持较快发展，政府增加医疗投入、社会医疗保险覆盖范围的扩大、人口老龄化、生活水平的提高、健康意识的提升等因素将导致医药服务的增加，对医药行业构成实质性利好。随着国家医改方案的最终颁布实施，必将加速医药行业的整合，提高医药产业的集中度，优胜劣汰加强，具有品牌、产品、规模、营销网络以及机制优势的企业将在不断规范的过程中获得更多的机会和发展空间。同时我国医药流通体制和国家医疗保险制度改革的继续深化，医疗保险制度，药品分类管理制度，医院和药店分开核算，医药生产企业实行 GMP 认证，医药流通领域实行 GSP 管理，使医药市场运行更趋合理化，有利于规范企业参与市场竞争。

3) 公司发展战略及 2008 年度经营计划:

公司 2008 年发展战略: 2008 年度公司发展战略分为两个阶段, 在资产重组完成前, 公司的工作重点: 一方面加快资产重组相关工作的进度, 另一方面继续改善公司生产经营。在资产重组完成后, 公司的工作重点将转为整合新进入的优质资产, 增强公司盈利能力。

围绕上述战略计划, 重点做好以下工作:

第一, 全力以赴完成公司的资产重组工作, 提升企业可持续经营的能力。

第二, 积极参与药品招标等医药流通体制改革, 并加强营销系统的精细化管理建设, 在稳固好现有市场份额的基础上, 整合营销资源, 继续加强营销渠道的拓展, 提升人员素质, 充分利用现有资源, 挖掘市场潜力, 扩大产品的覆盖区域和销售规模。

第三, 公司将加大技改项目的投入, 加大新药研发力度, 争取 08 年部分新品种获准上市, 引入高附加值高市场容量的新产品来充实产品线, 在激烈的市场竞争中另辟蹊径, 对现有产品潜在的市场能量进行深度研究与开发, 即将现有产品按利润、销量划分等级, 针对不同区域确定区域优势产品, 对现有产品进行市场新的定位。带动公司其他品种的销售, 为企业创造更大收益。

第四, 充分调动员工积极性, 加强激励机制实施, 一切工作以企业盈利为目的。

第五, 加强客户跟踪, 做好售后服务工作, 挖掘每一位经销客户的市场开发潜力, 以较高的客户满意度换取更好的销售业绩。

第六, 继续做好质量管理工作, 严格监督执行产品工艺规程, 对各工序的质量进行严格考核, 完善质量管理制度, 加强质量检验、监控工作, 确保公司产品符合质量标准, 全面提升公司的产品品牌形象。

第七, 公司重组和吸收合并完成后公司将根据金融信托行业要求制定新的工作计划。

4) 资金需求及使用计划

公司预计 2008 年资金需求为 7000 万元。

主要资金来源为自筹资金和借款。

4) 风险因素

①资产重组失败风险。按照公司的重组协议, 公司重组工作正在逐步进行并履行了现阶段必要的法律程序, 本次重组尚未取得尚需中国证监会、中国银监会的批准。如重组最终未能实现, 将对本公司的经营产生实质性影响。

②产业政策风险。国家将进一步加强和改进药品价格监管, 不断降低药品零售价格, 药价水平将呈下降趋势, 因此可能会对公司经营业绩产生一定的影响。

采取的对策和措施: 公司将加强成本控制, 整合营销渠道, 降低销售费用; 同时制定合理的原料采购计划, 降低原料采购价格, 提高公司在产品销售价格相对约束情形下的盈利能力。通过节能降耗、扩大销售和调整产品销售结构等一系列措施来确保公司产品的市场地位, 降低公司经营风险。将药价下降的不利因素降低到最小程度。

③市场持续开发不足的风险

近年来, 本公司不断加大市场开拓力度。但是, 医药销售市场竞争十分激烈, 随着公司生产经营规模的不断扩大和主要产品生产能力的大幅度提高, 可能存在市场持续开发不足的风险。

为降低市场开发风险, 本公司制订了以下营销策略: (1) 引入品牌经营理念, 加大产品宣传力度, 扩大品牌知名度; (2) 在全国范围内统一规划、调整布局, 继续增加销售网点, 完善营销体系, 以进一步加强销售力度, 提高市场占有率; (3) 重

视销售人才的培养，扩大销售队伍，并强化对销售人员的培训，不断提高销售人员的专业知识和营销技能，全力打造一支专业化、知识型的销售队伍；（4）继续强化对营销队伍的激励与约束机制，本着“诚信为本”的原则，加强同各地医药销售公司、药监部门和社保部门的合作，增强点对面的辐射功能，以此来提高市场开发的有效性。

6.2 主营业务分行业、产品情况表

单位：（人民币）万元

主营业务分行业情况						
分行业或分产品	营业收入	营业成本	营业利润率(%)	营业收入比上年增减(%)	营业成本比上年增减(%)	营业利润率比上年增减(%)
医药生产销售	2,422.12	1,849.52	23.64%	25.43%	27.97%	下降了 9.97 个百分点
医药商业批发	364.45	236.61	35.08%	82.63%	124.24%	下降了 54.05 个百分点
主营业务分产品情况						
盐酸芦氟沙星胶囊	420.38	275.59	34.44%	-0.09%	232.93%	下降了 45.89 个百分点

6.3 主营业务分地区情况

单位：（人民币）万元

地区	营业收入	营业收入比上年增减(%)
北京地区	1,233.41	65.25%
湖北地区	1,554.38	11.88%

6.4 募集资金使用情况

适用 不适用
变更项目情况
 适用 不适用

6.5 非募集资金项目情况

适用 不适用

6.6 董事会对会计师事务所“非标准审计报告”的说明

适用 不适用

本年度中兴华会计师事务所有限责任公司为本公司 2007 年度财务报告出具了带强调事项段无保留审计意见的审计报告。强调事项段原文如下：
我们提醒财务报表使用者关注，上述财务报表是以持续经营为基准编制的，如贵公司财务报表附注九至十三所述，若重组最终未能实现，贵公司的担保责任及持续经营能力将受到重大影响。本段内容不影响已发表的审计意见。
财务报表附注九至十三内容为：“九、或有事项”、“十、重组事项”、“十二、资产负债表日后事项”、“十三、持续经营”

对于上述强调事项，董事会说明如下：

公司董事会认为：该强调事项充分说明了公司的或有风险。董事会对上述附注九至十三项说明如下：

1、关于公司担保，公司已与债权银行、被担保方、四环集团、泰达投资共同签订《债务代偿及还款协议书》，上述担保将于 2008 年 6 月底之前逐步解决。

2、目前公司资产重组已进入实质性阶段，资产重组方案已经公司董事会、股东大会审议通过，申请材料已报送相关审批部门，目前证监会、银监会均已受理了公司申请，项目正在审批过程中，公司其他相关重组工作也逐步向前推进，债务重组方面公司已与债权银行签订《债务代偿及还款协议书》，目前已偿还了华夏银行及建设银行共计 127,860,000 元的债务，其他贷款及担保事项公司也在加快进度，逐步落实。

3、关于公司持续经营能力，今后公司将继续努力，全力以赴完成公司的资产重组工作，实现公司经营的实质性改变，尽最大努力减小风险。

6.7 董事会本次利润分配或资本公积金转增股本预案

适用 不适用

公司本报告期内盈利但未提出现金利润分配预案

适用 不适用

§ 7 重要事项

7.1 收购资产

适用 不适用

7.2 出售资产

适用 不适用

7.1、7.2 所涉及事项对公司业务连续性、管理层稳定性的影响。

7.3 重大担保

适用 不适用

单位：（人民币）万元

公司对外担保情况（不包括对子公司的担保）						
担保对象名称	发生日期（协议签署日）	担保金额	担保类型	担保期	是否履行完毕	是否为关联方担保（是或否）
武汉海特生物制药股份有限公司	2002 年 11 月 19 日	3,662.31	保证	2005.11.19-2007.11.19	否	否
武汉海特生物制药股份有限公司	2005 年 07 月 28 日	1,148.00	保证	2006.3.20-2009.7.20	否	否
上海数缘科技有限公司	2005 年 05 月 27 日	640.00	保证	2006.2.28-2008.2.28	否	否

北京武华缆经贸发展有限公司	2004 年 10 月 29 日	3,900.00	保证	2005.10.29-2007.10.29	否	否	
融华实业有限公司	2005 年 03 月 16 日	3,399.36	保证	2005.12.28-2007.12.28	否	否	
光大中南国际经济技术合作公司	2003 年 07 月 11 日	2,700.00	保证	2006.3.21-2008.3.21	否	否	
北京东润时代置业有限公司	2004 年 12 月 10 日	609.13	保证	2005.5.20-2007.2.20	否	否	
报告期内担保发生额合计							0.00
报告期末担保余额合计							15,958.80
公司对子公司的担保情况							
报告期内对子公司担保发生额合计							0.00
报告期末对子公司担保余额合计							3,840.00
公司担保总额情况（包括对子公司的担保）							
担保总额							19,798.80
担保总额占公司净资产的比例							373.93%
其中：							
为股东、实际控制人及其关联方提供担保的金额							0.00
直接或间接为资产负债率超过 70% 的被担保对象提供的债务担保金额							0.00
担保总额超过净资产 50% 部分的金额							16,941.03
上述三项担保金额合计							16,941.03

注：公司为其他企业担保的债权银行借款债务重组约定情况：

（1）对融华实业有限公司的担保事项：

根据工行房山支行、四环药业、泰达控股、四环集团、融华实业五方签订的和解协议书约定截至 2008 年 3 月 20 日融华实业应向工行房山支行偿还的全部债务合计为 39,689,710.16 元，同意由泰达控股借款给四环生物集团代为偿还融华实业所欠其的债务中 36,699,710.16 元，此款偿还后融华实业不再欠工行房山支行任何债务，也无任何支付义务，同时解除四环药业的连带担保责任及终止在法院的判决执行。

（2）对北京东润时代置业有限公司的担保事项：

根据 2008 年 2 月 29 日交行海淀支行、四环药业、泰达控股、四环集团、东润时代五方在法院的主持下签订的《债务代偿及还款协议书》约定，截至 2008 年 3 月 31 日东润时代应向交行海淀支行偿还的全部债务合计为 7,854,723.34 元，交行海淀支行同意由泰达控股借款给四环生物集团代东润时代偿还其所欠交行海淀支行的贷款本金 6,091,270.00 元，利息 529,036.00 元合计 6,620,306.00 元，此款偿还后将解除对四环药业财产的查封。

（3）对北京武华缆经贸发展有限公司的担保事项：

根据 2008 年 2 月 29 日建行城建支行、四环药业、泰达控股、四环集团、武华缆五方签订的《债务代偿及还款协议书》约定，截至 2008 年 1 月 30 日武华缆应向建行城建支行偿还的全部债务合计为

50,207,233.14 元，建行城建支行同意由泰达控股借款给四环生物集团代武华缆偿还其所欠建行城建支行的贷款本金 3900 万元，减免 11,207,233.14 元及至贷款本金清偿日全部利息，此款偿还后将解除四环药业的连带担保责任及终止在法院的判决执行。

(4) 对光大中南国际经济技术合作公司担保事项：

根据 2008 年 3 月 21 日农行武汉开发区支行、四环药业、泰达控股、四环生物集团、光大中南五方签订的《债务代偿及还款协议书》约定，截至 2008 年 2 月 29 日光大中南应向农行武汉开发区支行偿还的全部债务合计为 34,568,202.32 元，农行武汉开发区支行同意减免贷款利息 295 万元，由泰达控股借款给四环生物集团代光大中南偿还全部 31,618,202.32 元。此款偿还后将解除四环药业的连带担保责任及终止在法院的判决执行。

(5) 对武汉海特生物制药股份有限公司的担保事项（在中行湖北省分行的贷款）：

根据 2008 年 3 月 25 日中国银行湖北省分行、四环药业、泰达控股、四环集团、海特生物五方签订的《债务代偿及还款协议书》约定，截至 2008 年 3 月 14 日海特生物应向中行湖北省分行偿还的全部债务合计为 4359.54 万元，中行湖北省分行同意由泰达控股借款给四环生物集团代为偿还上述债务中的 3876.61 万元，如在协议签订后 45 日内还清此款将其余利息 482.93 万元及至还款之日的孳生利息予以减免。此款偿还后将解除四环药业的连带担保责任。

(6) 对武汉海特生物制药股份有限公司的担保事项（在兴业银行武汉分行的贷款）：

根据 2008 年 2 月 29 日兴业银行武汉分行、四环药业、泰达控股、四环集团、海特生物五方签订的债务代偿及还款协议书约定，截至 2008 年 2 月 29 日海特生物应向兴业银行武汉分行偿还的全部债务合计为 10,608,858.93 元。协商同意由泰达控股借款给四环生物集团代为偿还上述债务。此款偿还后将解除四环药业的连带担保责任。

(7) 对上海数缘科技有限公司的担保事项：

根据上海银行、四环药业、泰达控股、四环生物集团、上海数缘五方签订的《债务代偿及还款协议书》约定，截至 2008 年 2 月 29 日上海数缘应向上海银行偿还的全部债务合计为 7,576,996.14 元，银行方面同意免该贷款项下的罚息部分 342,228.14 元，协商同意由泰达控股借款给四环生物集团代为偿还上述债务。此款偿还后将解除四环药业的连带担保责任。

7.4 重大关联交易

7.4.1 与日常经营相关的关联交易

适用 不适用

7.4.2 关联债权债务往来

适用 不适用

7.4.3 2007 年资金被占用情况及清欠进展情况

适用 不适用

2007 年新增资金占用情况

适用 不适用

截止 2007 年末，上市公司未能完成非经营性资金占用的清欠工作的，相关原因及已采取的清欠措施和责任追究方案

适用 不适用

7.5 委托理财

适用 不适用

7.6 承诺事项履行情况

适用 不适用

7.7 重大诉讼仲裁事项

适用 不适用

2005 年 9 月 30 日，我公司与中国建设银行股份有限公司北京海淀支行签署了《人民币资金借款合同》，借款 5500 万元，借款期限十一个月，四环生物产业集团为此提供保证担保，借款到期后我公司未能按期还款。2006 年 11 月 17 日，建行海淀支行向法院提起诉讼，2007 年 1 月份北京市第一中级人民法院判决我公司偿还原告借款本金 5500 万元及利息违约金，四环生物产业集团承担连带清偿责任。

该事项已披露于 2006 年 11 月 21 日及 2007 年 1 月 23 日的《中国证券报》和《证券时报》。

注：2008 年 4 月 11 日，改笔贷款已偿还。

7.8 其他重大事项及其影响和解决方案的分析说明

7.8.1 证券投资情况

适用 不适用

7.8.2 持有其他上市公司股权情况

适用 不适用

7.8.3 持有非上市金融企业股权情况

适用 不适用

7.8.4 买卖其他上市公司股份的情况

适用 不适用

§ 8 监事会报告

√ 适用 □ 不适用

（一）监事会工作情况

2007 年监事会共召开 4 次会议。具体情况如下：

1、2007 年 4 月 17 日，第三届监事会召开第十三次会议，审议通过了如下决议：

《2006 年度监事会工作报告》。

《四环药业股份有限公司 2006 年度审计报告》。

《四环药业股份有限公司 2006 年年度报告》及《报告摘要》。

2、2007 年 4 月 26 日，第三届监事会召开第十四次会议，审议通过了如下决议：

《四环药业股份有限公司 2007 年第一季度报告》。

《关于公司实施新会计准则的议案》

3、2006 年 8 月 27 日，第三届监事会第十五次会议，审议通过了如下决议：

《四环药业股份有限公司 2007 年度中期报告》及《报告摘要》。

4、2007 年 10 月 25 日，第三届监事会召开第十六次会议，审议通过了如下决议：

《四环药业股份有限公司 2007 年第三季度报告》

（二）监事会独立意见

1. 公司依法运作情况。根据《公司法》等相关法律法规和《公司章程》的有关规定，公司监事会对公司股东大会、董事会的召开程序和决议事项、董事会对股东大会决议的执行情况、公司董事和高级管理人员执行职务等情况进行了监督，并列席了公司各次股东大会和董事会会议。

监事会认为，董事会能严格按照《公司法》和《公司章程》等规定规范运作，决策合理，勤勉尽职，认真执行股东大会的各项决议，忠实履行了诚信义务，未出现损害公司、股东利益的行为，董事会的各项决议符合《公司法》等法律法规和《公司章程》的要求。

公司董事和高级管理人员执行公司职务时，无违反法律、法规、《公司章程》或损害公司利益的行为。

2. 检查公司财务事项。监事会认为，公司 2007 年度会计无重大遗漏和虚假记载；公司财务报告真实反映了公司的财务状况和经营成果。中兴华会计师事务所出具的审计报告是客观公允的。能够真实地反映公司的财务状况和经营成果，

3. 公司募集资金使用情况。报告期内，公司没有向社会募集资金，并且不存在前次募集资金延续至本年度使用的情况。

4. 公司收购出售资产事项情况。报告期内，公司收购、出售资产交易价格合理，没有发现内幕交易和损害中小股东的权益或造成公司资产流失的行为。

5. 公司关联交易情况。报告期内公司所发生的关联交易按照“公平、公正、合理”的原则进行处理，未损害上市公司利益，无内幕交易行为。

监事会将继续严格按照《公司法》、《公司章程》和国家有关法规政策的规定，忠实履行自己的职责，进一步促进公司的规范运作。

§9 财务报告

9.1 审计意见

审计报告					
审计报告正文					
审计报告 中兴华审字(2007)第 038A 号					
四环药业股份有限公司全体股东：					
我们审计了后附的四环药业股份有限公司（以下简称“贵公司”）合并和母公司财务报表，包括 2007 年 12 月 31 日的资产负债表，2007 年度的利润表、股东权益变动表和现金流量表以及财务报表附注。					
一、管理层对财务报表的责任					
按照企业会计准则的规定编制财务报表是贵公司管理层的责任。这种责任包括：（1）设计、实施和维护与财务报表编制相关的内部控制，以使财务报表不存在由于舞弊或错误而导致的重大错报；（2）选择和运用恰当的会计政策；（3）作出合理的会计估计。					
二、注册会计师的责任					
我们的责任是在实施审计工作的基础上对财务报表发表审计意见。我们按照中国注册会计师审计准则的规定执行了审计工作。中国注册会计师审计准则要求我们遵守职业道德规范，计划和实施审计工作以对财务报表是否不存在重大错报获取合理保证。					
审计工作涉及实施审计程序，以获取有关财务报表金额和披露的审计证据。选择的审计程序取决于注册会计师的判断，包括对由于舞弊或错误导致的财务报表重大错报风险的评估。在进行风险评估时，我们考虑与财务报表编制相关的内部控制，以设计恰当的审计程序，但目的并非对内部控制的有效性发表意见。审计工作还包括评价管理层选用会计政策的恰当性和作出会计估计的合理性，以及评价财务报表的总体列报。					
我们相信，我们获取的审计证据是充分、适当的，为发表审计意见提供了基础。					
三、审计意见					
我们认为，贵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贵公司 2007 年 12 月 31 日的财务状况以及 2007 年度的经营成果和现金流量。					
四、强调事项					
我们提醒财务报表使用者关注，上述财务报表是以持续经营为基准编制的，如贵公司财务报表附注九至十三所述，若重组最终未能实现，贵公司的担保责任及持续经营能力将受到重大影响。本段内容不影响已发表的审计意见。					
财务报表附注九至十三详细内容：					
九、或有事项					
截至 2007 年 12 月 31 日公司为其他单位提供债务担保情况：					
被担保单位	债权人	贷款时间	担保金额	担保余额	是否诉讼
融华实业有限公司	中国工商银行北京市房山支行	2005. 3. 30-2005. 12. 27	20,000,000.00	20,000,000.00	是
融华实业有限公司	中国工商银行北京市房山支行	2005. 3. 30-2005. 12. 27	14,000,000.00	13,993,551.00	是
北京东润时代置业有限公司	交通银行北京海淀支行	2004. 12. 13-2005. 2. 20	7,000,000.00	6,091,270.00	是
光大中南国际经济技术合作公司	中国农业银行武汉市开发区支行	2005. 3. 22-2006. 3. 21	27,000,000.00	27,000,000.00	是
武汉海特生物制药股份有限公司	中国银行湖北省分行	2002. 11. 19-2005. 11. 19	40,000,000.00	36,623,100.00	否
武汉海特生物制药股份有限公司	兴业银行武汉分行	2005. 8. 1-2007. 11. 19	15,000,000.00	10,480,000.00	是
上海数缘科技有限公司	上海银行营业部	2005. 5. 27-2006. 2. 28	6,400,000.00	6,400,000.00	是

北京武华缆经贸发展有限公司	建设银行北京市分行	2004. 10. 29-2005. 10. 28	39,000,000.00	39,000,000.00	是
合 计			<u>168,400,000.00</u>	<u>159,587,921.00</u>	

公司在资产负债表日后已对上述担保事项进行了债务重组，见“附注十、(四)”。

十、重组事项

(一) 重组内容

2007 年 9 月天津泰达投资控股有限公司（以下简称“泰达控股”）和四环生物产业集团有限公司（以下简称“四环集团”）签署了《四环药业重组协议书》。协议内容为：

1. 四环集团将承接公司的全部人员、资产、债务，使公司剥离成净壳，天津泰达为和四环集团约定的公司相关债务提供担保。

2. 四环集团将促成公司向泰达控股及其他股东定向发行股份，泰达控股及其他股东以其持有的北方信托的股份认购。定向发行完成后，泰达控股成为公司的实际控制人，公司成为北方信托的控股股东。

因公司主要资产存在抵押、查封等情形，2008 年 2 月泰达控股、四环集团、公司三方签订了《债务代偿及还款协议书》（总协议），约定由泰达控股代公司偿还公司所欠相关债权银行的全部债务及解除公司的相关担保责任；在该协议签订后，泰达控股、四环集团、公司将与相关债权银行及其他相关主体（如被担保方等）签署相应的《债务代偿及还款协议书》（分协议），约定将公司或各被担保方所欠相关债权银行债务数额的人民币付至各债权银行指定的账户作为公司或各被担保方债务的还款，此款划至各账户后即视为公司或各被担保方向各债权银行一次性偿还全部债务，公司不再欠各债权银行任何债务，也不再对各债权银行债务有任何支付义务，公司提供的相关担保完全解除；当泰达控股履行上述支付义务后，形成公司或各被担保方与泰达控股之间新的债权债务关系。泰达控股、四环集团、公司同意，以此而形成的公司与泰达控股之间的债务，由四环集团承担。

(二) 债务豁免

2007 年 12 月 27 日广东发展银行北京京广支行（简称“广发行”）、四环药业股份有限公司、北京国都投资有限公司（简称“国都投资”）三方签署了债务代偿及豁免协议书，规定截至 2007 年 12 月 27 日公司应向广发行偿还的全部债务为 5,960.00 万元，该债务由国都投资代为清偿，同时根据协议约定国都投资豁免了公司该等债务。

公司截至 2007 年 12 月 31 日账面应付广发行的借款本金为 57,099,992.00 元，预提借款利息 13,000,000.00 元、财产保全费 288,540.00 元、案件受理费 307,520.00 元，合计 70,696,052.00 元。国都投资于 2007 年 12 月 28 日将 5,960.00 万元划至公司在广发行开立的账户。至此，公司与广发行的债务解除。同时也终止在北京市第二中级人民法院作出的（2006）二民初字第 8209 号《民事判决书》的执行。由于国都投资豁免了公司的该等债务，使得公司 2007 年获得 70,696,052.00 元债务重组利得。

(三) 公司对银行借款债务重组约定情况

1. 华夏银行股份有限公司北京知春支行（简称“华夏银行”）

根据 2007 年 3 月 14 日华夏银行、公司、泰达控股、四环集团四方签订的债务代偿及还款协议书约定，截至 2008 年 3 月

30 日公司应向华夏银行偿还的全部债务为 7,286.00 万元(包括诉讼费、财产保全费、执行费等)。约定由泰达控股代公司偿还华夏银行债务 7,286.00 万元,形成的公司欠泰达控股债务视同泰达控股代四环集团偿还的四环集团受让的公司的债务,即债务由四环集团承担。

截至 2007 年 12 月 31 日公司账面应付华夏银行借款本金 5,180.00 万元、利息 13,317,654.17 元、案件受理费 321,510.00 元、财产保全费 312,020.00 元,合计 65,751,184.17 元。

2008 年 3 月 31 日泰达控股划款 7,286.00 万元至公司在华夏银行开立的账户上,用于还公司所欠华夏银行的借款本金 5,180.00 万元、利息 15,713,062.19 元、诉讼费 321,510.00 元、财产保全费 312,020.00 元、执行费 119,833.00 元、延迟履行金(滞纳金)4,593,574.81 元。同时公司位于北京市顺义区南法信乡三家店村及顺义空港工业区 B 区土地使用权及房屋抵押担保解除(正在办理)。

2. 中国建设银行股份有限公司北京海淀支行(简称“建行海淀支行”)

根据 2008 年 2 月 29 日建行海淀支行、公司、泰达控股、四环集团四方签订的债务代偿及还款协议书约定,截至 2008 年 1 月 30 日公司应向建行海淀支行偿还的全部债务为 66,151,304.35 元,建行海淀支行同意公司只偿还贷款本金 5,500.00 万元,减免 11,151,304.35 元及至贷款本金清偿日全部利息,约定由泰达投资代公司偿还该债务,形成的公司欠泰达控股债务视同泰达控股代四环集团偿还的四环集团受让的公司的债务,即债务由四环集团承担。协议生效后 45 日内泰达控股按约定全部支付人民币 5,500.00 万元代偿款项后将终止在北京市第一中级人民法院作出的(2006)一中民初字第 15189 号《民事判决书》的执行。

截至 2007 年 12 月 31 日公司账面应付建行海淀支行借款本金 5,500.00 万元、利息 10,493,379.40 元、案件受理费 302,232.00 元、违约金 11,550.00 元,合计 65,807,161.40 元。

2008 年 4 月 11 日泰达控股划款 5,500.00 万元至公司在建行海淀支行开立的账户上,用于还公司所欠建行海淀支行的借款本金 5,500.00 万元。

3. 上海浦东发展银行北京分行(简称“浦发行北京分行”)

根据浦发行北京分行、公司、泰达控股、四环集团四方签订的债务代偿及还款协议书约定,截至 2008 年 3 月 30 日公司应向浦发行北京分行偿还的全部债务为 821.00 万元。浦发行北京分行同意只偿还全部债务中的人民币 740.00 万元,约定由泰达投资代公司偿还该债务,形成的公司欠泰达控股债务视同泰达控股代四环集团偿还的四环集团受让的公司的债务,即债务由四环集团承担。协议生效后 45 日内泰达控股按约定全部支付人民币 740.00 万元代偿款项后将终止在北京市第二中级人民法院作出的(2006)二中民初字第 5705 号《民事判决书》的执行。

截至 2007 年 12 月 31 日公司账面应付浦发行北京分行借款本金 6,595,054.61 元、利息 1,462,835.75 元、案件受理费 43,010.00 元、财产保全费 35,491.00 元,合计 8,136,391.36 元。

4. 中国银行股份有限公司湖北省分行(简称“中行湖北省分行”)

根据中行湖北省分行、公司、泰达控股、四环集团、湖北四环制药五方签订的债务代偿及还款协议书约定,截至 2008 年

3 月 14 日湖北四环制药应向中行湖北省分行偿还的全部债务为 3,306.20 万元。约定由泰达投资代公司偿还中行湖北省分行全部债务中的 3,048.50 万元，形成的公司欠泰达控股债务视同泰达控股代四环集团偿还的四环集团受让的公司的债务，即债务由四环集团承担。如在协议签订后 45 日内还清此款，将其余利息 257.70 万元及至还款之日的孳生利息予以减免。此款偿还后将解除公司的连带担保责任。

截至 2007 年 12 月 31 日公司账面应付中行湖北省分行借款本金 2,880.00 万元、利息 3,756,865.27 元。

(四) 公司为其他企业担保借款债务重组约定情况

1. 中国工商银行北京房山支行（简称“工行房山支行”）

因公司为融华实业有限公司借款 3400.00 万元提供担保诉讼一案，北京市第一中级人民法院于 2006 年 5 月 16 日以 (2006) 一中民初字第 3346、3347 号民事判决书判决公司承担连带担保责任。根据工行房山支行、公司、泰达控股、四环集团、融华实业五方签订的和解协议书，约定截至 2008 年 3 月 20 日融华实业应向工行房山支行偿还的全部债务合计为 39,689,710.16 元，约定由泰达投资代公司偿还工行房山支行全部债务中的 36,699,710.16 元，形成的公司欠泰达控股债务视同泰达控股代四环集团偿还的四环集团受让的公司的债务，即债务由四环集团承担。此款偿还后融华实业不再欠工行房山支行任何债务，也无任何支付义务，同时解除公司的连带担保责任及终止在法院的判决执行。

截至 2007 年 12 月 31 日公司账面对融华实业有限公司担保借款计提了预计负债 340.00 万元。

2. 交通银行股份有限公司北京海淀支行（简称“交行海淀支行”）

因公司为北京东润时代置业有限公司借款 700.00 万元提供担保诉讼一案，北京市第一中级人民法院于 2005 年 9 月 20 日以 (2005) 一中民初字第 7975 号民事判决书判决公司承担连带担保责任。根据 2008 年 2 月 29 日交行海淀支行、公司、泰达控股、四环集团、东润时代五方在法院的主持下签订的债务代偿及还款协议书约定，截至 2008 年 3 月 31 日东润时代应向交行海淀支行偿还的全部债务合计为 7,854,723.34 元，约定由泰达投资代公司偿还建行海淀支行贷款本金 6,091,270.00 元，利息 529,036.00 元，合计 6,620,306.00 元，形成的公司欠泰达控股债务视同泰达控股代四环集团偿还的四环集团受让的公司的债务，即债务由四环集团承担。此款偿还后将解除对公司财产的查封，并对剩余债务不再申请强制执行。

截至 2007 年 12 月 31 日公司账面对东润时代担保借款计提了预计负债 708.14 万元。

3. 中国建设银行股份有限公司北京城市建设开发专业支行（简称“建行城建支行”）

因公司为北京武华缆经贸发展有限公司借款 3,900.00 万元提供担保诉讼一案，北京市第二中级人民法院于 2006 年 4 月 18 日以 (2006) 二中民初字第 04619 号民事判决书判决公司承担连带担保责任。根据 2008 年 2 月 29 日建行城建支行、公司、泰达控股、四环集团、武华缆五方签订的债务代偿及还款协议书约定，截至 2008 年 1 月 30 日武华缆应向建行城建支行偿还的全部债务合计为 50,207,233.14 元，约定由泰达投资代公司偿还建行城建支行贷款本金 3,900.00 万元，减免 11,207,233.14 元及至贷款本金清偿日全部利息，形成的公司欠泰达控股债务视同泰达控股代四环集团偿还的四环集团受让的公司的债务，即债务由四环集团承担。此款偿还后将解除公司的连带担保责任及终止在法院的判决执行。

截至 2007 年 12 月 31 日公司账面对武华缆担保贷款计提了预计负债 390.00 万元。

4. 中国农业银行武汉市开发区支行（简称“农行武汉开发支行”）

因公司为光大中南国际经济技术合作公司借款 2,700.00 万元提供担保诉讼一案，湖北省武汉市中级人民法院于 2006 年 2 月 17 日以（2006）武民商初字第 4 号民事判决公司承担连带保证责任。根据 2008 年 3 月 21 日农行武汉开发支行、公司、泰达控股、四环生物集团、光大中南五方签订的债务代偿及还款协议书约定，截至 2008 年 2 月 29 日光大中南应向农行武汉开发支行偿还的全部债务合计为 34,568,202.32 元，约定由泰达投资代公司偿还农行武汉开发支行全部债务中 31,618,202.32 元，减免贷款利息 295.00 万元，形成的公司欠泰达控股债务视同泰达控股代四环集团偿还的四环集团受让的公司的债务，即债务由四环集团承担。此款偿还后将解除公司的连带担保责任及终止在法院的判决执行。

截至 2007 年 12 月 31 日公司账面已对光大中南担保借款计提了预计负债 270.00 万元。

5. 中国银行股份有限公司湖北省分行（简称“中行湖北省分行”）

根据 2008 年 3 月 25 日中行湖北省分行、公司、泰达控股、四环集团、海特生物五方签订的债务代偿及还款协议书约定，截至 2008 年 3 月 14 日海特生物应向中行湖北省分行偿还的全部债务合计为 4,359.54 万元，约定由泰达投资代公司偿还中行湖北省分行全部债务中 3,876.61 万元，形成的公司欠泰达控股债务视同泰达控股代四环集团偿还的四环集团受让的公司的债务，即债务由四环集团承担。如在协议签订后 45 日内还清此款将其余利息 482.93 万元及至还款之日的孳生利息予以减免。此款偿还后将解除公司的连带担保责任。

6. 兴业银行武汉分行

因公司为武汉海特生物制药股份有限公司借款 1,500.00 万元提供担保诉讼一案，湖北省武汉市武昌区人民法院于 2006 年 3 月 20 日以（2006）武区民一初字第 224 号民事调解书调解，公司承担连带保证责任。根据 2008 年 2 月 29 日兴业银行武汉分行、公司、泰达控股、四环集团、海特生物五方签订的债务代偿及还款协议书约定，截至 2008 年 2 月 29 日海特生物应向兴业银行武汉分行偿还的全部债务合计为 10,608,858.93 元，公司的承担连带担保责任。约定由泰达投资代公司偿还兴业银行武汉分行的债务 10,608,858.93 元，形成的公司欠泰达控股债务视同泰达控股代四环集团偿还的四环集团受让的公司的债务，即债务由四环集团承担。此款偿还后将解除公司的连带担保责任。

7. 上海银行股份有限公司营业部（简称“上海银行”）

因公司为上海数缘科技有限公司借款 640.00 万元提供担保诉讼一案，上海市黄浦区人民法院于 2006 年 9 月 22 日以（2006）黄民二（商）初字第 2659 号民事调解书作出调解，由公司、光大恒创承担连带责任。根据上海银行、公司、泰达控股、四环生物集团、上海数缘五方签订的债务代偿及还款协议书约定，截至 2008 年 2 月 29 日上海数缘应向上海银行偿还的全部债务合计为 7,576,996.14 元，银行方面同意免该贷款项下的罚息部分 342,228.14 元，约定由泰达投资代公司偿还上海银行的债务 7,576,996.14 元，形成的公司欠泰达控股债务视同泰达控股代四环集团偿还的四环集团受让的公司的债务，即债务由四环集团承担。此款偿还后将解除公司的连带担保责任。

十一、其他事项说明

1. 公司被立案调查事项

2006年7月18日,因涉嫌存在违反证券法律法规行为,中国证券监督管理委员会北京监管局对公司进行立案调查,下达京证稽查发[2006]3号立案调查通知书,截至公司报告公布之日,中国证监会北京监管局未对调查事项作出明确结论。

2. 公司土地被强制拍卖事项

根据武汉经济技术开发区人民法院(2006)武开法执字第31-4号民事裁定书,由于湖北四环医药有限公司逾期借款960.00万元未归还,公司无形资产中大亚湾土地于2006年12月14日被法院强制执行,并委托湖北华中银泰拍卖有限公司进行公开拍卖。据武汉经济技术开发区人民法院执行庭回函,该土地争议尚在处理中,目前尚未办理土地使用权过户手续。

3. 公司所属资产被查封事项

就目前获取的相关资料显示,公司位于顺义区的厂房、土地以及空港的土地也因为逾期借抵押被法院查封。因与华夏银行的逾期借款已由泰达控股代四环集团为公司偿还,相关的抵押解除手续正在办理。

十二、资产负债表日后事项

(一) 资产出售及吸收合并

2008年2月19日,公司与四环生物产业集团有限公司签署了《资产出售协议》;与北方国际信托投资股份有限签署了《吸收合并协议》并于2008年3月18日签署了《四环药业股份有限公司重大资产出售暨以新增股份换股吸收合并北方国际信托投资有限公司报告书(草案)》修订稿。

1. 出售资产和吸收合并方案的主要内容

(1) 公司同意向四环集团出售其截至2007年10月31日为评估基准日的全部资产及负债,四环集团同意收购该等资产及负债。公司与四环集团双方一致同意,资产的出售价格以北京中企华资产评估有限责任公司所作出的以2007年10月31日为基准日的评估价值为依据,该评估价值为(净资产)3,567.17万元。

(2) 四环集团获得公司拟出售的全部资产的对价包括:四环集团以承担公司经评估的负债(包括或有负债)为对价。双方同意四环集团承接公司的债务(包括或有债务)后,即视为四环集团完成了支付购买公司资产对价的义务。对于四环集团承接公司债务(包括或有负债)后,如果形成公司对四环集团的债务,四环集团给予公司全部豁免。在过渡期内(自评估基准日2007年10月31日至《资产出售协议》生效之日)的目标资产发生的除债务重组和资产出售外的损益(包括但不限于实际发生的亏损或可分配利润)均由四环集团承担或享有。

(3) 公司的员工将于《资产出售协议》生效之日与公司解除劳动合同或任何其他法律关系,并将全部由四环集团承接、雇佣和/或管理。

(4) 公司通过向北方信托的股东新增股份与北方信托的现有股份进行换股,即北方信托的股东以其持有的全部北方信托股份认购公司新增股份,使得公司吸收合并北方信托。北方信托股东现有股份与公司新增股份之间的换股比例为1:0.5272,即每1股北方信托股东现有股份换0.5272股公司新增股份。本次吸收合并完成后,北方信托的股东成为合并后存续公司的股东,原北方信托依法注销。存续公司的总股本增加至620,974,491股。本次吸收合并生效后,存续公司将承继和承接原北

方信托的全部资产、负债、人员、业务、权利、义务、资质及相关许可等，并按信托公司的业务性质变更经营范围、修改公司章程，变更住所为天津经济技术开发区第三大街 39 号，变更名称为北方国际信托投资股份有限公司。存续公司将根据公司法重新选举董事会、监事会，并由新的董事会聘任原北方信托经理班子为存续公司的高级管理人员。

北方信托自合并基准日(2007 年 10 月 31 日)起至存续公司变更登记完成日过渡期间形成的损益,若本次吸收合并于 2008 年 6 月 30 日之前完成,则过渡期间北方信托的损益由存续公司的新老股东共同承担或享有。

在本次吸收合并的交易过程中,为充分维护对本次交易持异议的股东的权利,将由泰达控股作为第三方赋予公司其他股东现金选择权,具有现金选择权的公司股东可以全部或部分行使现金选择权,行使现金选择权的股份将按照每股人民币 4.52 元的换股价格取得现金,相应的股份过户给泰达控股。泰达控股已出具承诺函,泰达控股将向公司其他股东提供现金选择权。在本次吸收合并方案实施时,股东申报行使现金选择权的股份将过户给泰达控股,行使现金选择权的股东将获得由泰达控股支付的、按照由中国证监会最终核准的价格计算的股份转让款。

2. 关于出售资产和吸收合并已取得的授权和批准

(1) 2007 年 10 月 12 日,中国银监会非银行金融机构监管部出具《关于北方国际信托投资股份有限公司整体上市的函》,原则同意北方信托整体上市。

(2) 2008 年 1 月 14 日,北方信托召开股东大会,审议通过了北方国际信托投资股份有限公司整体上市方案的议案和《吸收合并协议》的议案。

(3) 2008 年 2 月 19 日,公司第三届董事会临时会议审议通过了本次资产出售和吸收合并相关议案,并决定提交公司 2008 年第一次临时股东大会审议。

(4) 2008 年 2 月 17 日,四环集团召开股东会,审议通过了资产收购议案。

(5) 2008 年 3 月 14 日公司召开 2008 年第二次临时股东大会,审议通过了《关于向四环生物产业集团有限公司或所属公司出售全部资产和负债的议案》和《关于以新增股份换股吸收合并北方国际信托投资股份有限公司的议案》等相关议案,同意本次资产出售和吸收合并。

(6) 2008 年 3 月 6 日,天津经济技术开发区管理委员会作出《关于北方国际信托投资股份有限公司借壳上市的批复》(津开批[2008]90 号),原则同意北方信托借壳上市。

3. 关于出售资产和吸收合并尚未取得的授权和批准

(1) 关于资产出售和吸收合并构成重大资产重组和信托公司的吸收合并,尚需中国证监会、中国银监会等政府部门审批。

(2) 本次资产出售和吸收合并完成前,泰达控股已经持有的公司股份 5,197.50 万股,占公司总股本的 55.76%,为公司的第一大股东。泰达控股因本次公司换股吸收合并北方信托而增持公司股份,根据《收购办法》的规定,泰达控股的增持触发要约收购,因此尚需中国证监会对上述吸收合并行为未提出异议,并获得中国证监会要约收购豁免。

(二) 债务重组

1. 公司银行借款在资产负债表日后进行了债务重组，见“附注十（三）”。
2. 公司为其他企业提供担保在资产负债表日后进行了债务重组，见“附注十（四）”。

（三）债权债务抵消

2008 年 3 月 31 日泰达投资代四环集团为公司偿还华夏银行债务 7,286.00 万元、2008 年 4 月 11 日泰达投资代公司偿还建行海淀支行债务 5,500.00 万元，合计 12,786.00 万元。根据四环药业重组协议形成公司欠四环集团债务。

根据 2008 年 4 月 12 日湖北四环制药有限公司、湖北四环医药有限公司、北京橄榄树医药有限公司（简称橄榄树）、武汉高凌装饰工程空调净化设备有限公司（简称武汉高凌）、武汉华士康生物科技有限公司（简称华士康）、湖北新航线生物工程有限公司（简称新航线）、光大中南国际经济技术合作有限责任公司（简称光大中南）、四环生物产业集团有限公司签订了协议：四环集团代橄榄树向公司偿还 29,473,442.87 元，代新航线向公司偿还 57,268,498.88 元，代光大中南向公司偿还 9,928,245.44 元，代武汉高凌向公司偿还 3,000,000.00 元，代华士康向公司偿还 3,189,812.81 元，合计 10,286.00 万元。

2008 年 4 月 12 日公司与四环集团就转让股权达成协议：同意公司将其持有的中商信用担保有限公司 25% 的股份转让给四环集团，转让价格 2,500.00 万元。

至此，四环集团上述的债权债务抵销。

十三、持续经营

由于存在以下事项，将对公司的持续经营能力产生重大影响：

1. 公司 2005 年度、2006 年度发生亏损，至报告期末累积亏损数额已达 49,811,869.45 元。
2. 2007 年公司虽盈利 2,765,098.73 元，但其中非经营性收益为 67,816,743.82 元，经营性收益-65,051,645.09 元，公司的生产经营未发生根本性好转。
3. 按照公司的重组协议，公司的重组正在逐步进行并履行了现阶段必要的法律程序，本次重组尚需中国证监会、中国银监会的批准。如重组最终未能实现，将对公司的持续经营能力产生重大影响。

9.2 财务报表

9.2.1 资产负债表

编制单位：四环药业股份有限公司

2007 年 12 月 31 日

单位：（人民币）元

项目	期末数		期初数	
	合并	母公司	合并	母公司
流动资产：				
货币资金	2,659,185.66	212,826.12	1,243,016.24	259,531.73
结算备付金				
拆出资金				
交易性金融资产				
应收票据	93,701.10			

应收账款	16,384,680.28	10,825,430.95	19,843,176.12	13,192,839.03
预付款项	1,168,920.49	162,329.00	694,787.12	92,311.12
应收保费				
应收分保账款				
应收分保合同准备金				
应收利息				
其他应收款	95,730,001.10	22,384,095.83	103,680,708.00	24,241,161.77
买入返售金融资产				
存货	8,410,814.16	3,042,184.23	8,861,176.41	3,886,554.32
一年内到期的非流动资产				
其他流动资产				
流动资产合计	124,447,302.79	36,626,866.13	134,322,863.89	41,672,397.97
非流动资产：				
发放贷款及垫款				
可供出售金融资产				
持有至到期投资				
长期应收款				
长期股权投资	25,500,000.00	86,250,000.00	25,150,000.00	85,900,000.00
投资性房地产				
固定资产	62,569,823.90	42,616,944.96	64,534,622.70	43,073,930.27
在建工程	43,351,858.00	43,321,858.00	43,351,858.00	43,321,858.00
工程物资				
固定资产清理				
生产性生物资产				
油气资产				
无形资产	45,279,379.84	45,279,379.84	68,587,594.65	65,716,166.08
开发支出				
商誉				
长期待摊费用				
递延所得税资产				
其他非流动资产				
非流动资产合计	176,701,061.74	217,468,182.80	201,624,075.35	238,011,954.35
资产总计	301,148,364.53	254,095,048.93	335,946,939.24	279,684,352.32
流动负债：				
短期借款	151,795,054.61	113,395,054.61	210,095,046.61	170,495,046.61
向中央银行借款				
吸收存款及同业存放				
拆入资金				
交易性金融负债				
应付票据				
应付账款	12,894,601.99	9,799,002.57	9,147,240.33	6,431,538.75
预收款项	1,684,813.41	316,018.00	1,356,798.09	347,793.66
卖出回购金融资产款				

应付手续费及佣金				
应付职工薪酬	2,938,554.86	2,470,779.21	3,039,127.76	2,620,481.33
应交税费	6,630,752.75	5,557,061.53	6,524,032.91	5,375,098.02
应付股利	96,030.00	96,030.00	96,030.00	96,030.00
应付利息	30,647,493.61	25,273,869.32	16,105,567.06	15,200,113.71
其他应付款	17,224,240.64	29,324,663.06	15,111,372.55	26,595,374.96
应付分保账款				
保险合同准备金				
代理买卖证券款				
代理承销证券款				
一年内到期的非流动负债				
其他流动负债				
流动负债合计	223,911,541.87	186,232,478.30	261,475,215.31	227,161,477.04
非流动负债：				
长期借款				
应付债券				
长期应付款				
专项应付款	3,000,000.00		3,000,000.00	
预计负债	17,081,436.93	17,081,436.93	17,081,436.93	17,081,436.93
递延所得税负债				
其他非流动负债				
非流动负债合计	20,081,436.93	17,081,436.93	20,081,436.93	17,081,436.93
负债合计	243,992,978.80	203,313,915.23	281,556,652.24	244,242,913.97
所有者权益（或股东权益）：				
实收资本（或股本）	93,225,000.00	93,225,000.00	93,225,000.00	93,225,000.00
资本公积	8,142.43	8,142.43	8,142.43	8,142.43
减：库存股				
盈余公积	9,527,229.84	9,527,229.84	9,527,229.84	9,527,229.84
一般风险准备				
未分配利润	-49,811,869.45	-51,979,238.57	-53,297,963.32	-67,318,933.92
外币报表折算差额				
归属于母公司所有者权益合计	52,948,502.82	50,781,133.70	49,462,408.95	35,441,438.35
少数股东权益	4,206,882.91		4,927,878.05	
所有者权益合计	57,155,385.73	50,781,133.70	54,390,287.00	35,441,438.35
负债和所有者权益总计	301,148,364.53	254,095,048.93	335,946,939.24	279,684,352.32

9.2.2 利润表

编制单位：四环药业股份有限公司

2007 年 1-12 月

单位：（人民币）元

项目	本期		上年同期	
	合并	母公司	合并	母公司
一、营业总收入	27,877,897.28	12,334,127.28	21,357,398.25	7,464,060.99
其中：营业收入	27,877,897.28	12,334,127.28	21,357,398.25	7,464,060.99

利息收入				
已赚保费				
手续费及佣金收入				
二、营业总成本	92,921,211.48	64,900,814.62	69,670,858.82	40,945,659.79
其中：营业成本	20,861,308.18	10,219,873.38	15,518,637.00	7,849,237.25
利息支出				
手续费及佣金支出				
退保金				
赔付支出净额				
提取保险合同准备金净额				
保单红利支出				
分保费用				
营业税金及附加	286,295.47	63,154.12	264,620.44	34,827.24
销售费用	4,140,970.56	1,435,401.36	8,869,810.27	1,443,694.47
管理费用	13,496,774.70	7,534,365.57	19,052,212.78	10,969,212.89
财务费用	26,398,987.95	23,097,486.16	17,650,759.28	15,266,175.12
资产减值损失	27,736,874.62	22,550,534.03	8,314,819.05	5,382,512.82
加：公允价值变动收益（损失以“-”号填列）				
投资收益（损失以“-”号填列）	0.00			
其中：对联营企业和合营企业的投资收益				
汇兑收益（损失以“-”号填列）				
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	-65,043,314.20	-52,566,687.34	-48,313,460.57	-33,481,598.80
加：营业外收入	70,699,066.00	70,696,052.00	1,115.93	376.38
减：营业外支出	2,882,322.18	2,789,669.31	18,671,060.72	17,752,975.41
其中：非流动资产处置损失				
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	2,773,429.62	15,339,695.35	-66,983,405.36	-51,234,197.83
减：所得税费用	8,330.89		235,734.26	
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	2,765,098.73	15,339,695.35	-67,219,139.62	-51,234,197.83
归属于母公司所有者的净利润	3,486,093.87	15,339,695.35	-66,240,679.64	-51,234,197.83
少数股东损益	-720,995.14		-978,459.98	
六、每股收益：				
（一）基本每股收益	0.0374	0.1645	-0.7105	-0.5496
（二）稀释每股收益	0.0374	0.1645	-0.7105	-0.5496

9.2.3 现金流量表

编制单位：四环药业股份有限公司

2007 年 1-12 月

单位：（人民币）元

项目	本期		上年同期	
	合并	母公司	合并	母公司
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	26,436,549.15	9,928,024.29	23,312,390.20	4,768,000.09
客户存款和同业存放款项净增加额				
向中央银行借款净增加额				
向其他金融机构拆入资金净增加额				
收到原保险合同保费取得的现金				
收到再保险业务现金净额				
保户储金及投资款净增加额				
处置交易性金融资产净增加额				
收取利息、手续费及佣金的现金				
拆入资金净增加额				
回购业务资金净增加额				
收到的税费返还	15,982.91			
收到其他与经营活动有关的现金	24,516,192.28	2,541,370.53	44,424,459.29	5,928,697.65
经营活动现金流入小计	50,968,724.34	12,469,394.82	67,736,849.49	10,696,697.74
购买商品、接受劳务支付的现金	10,621,915.48	5,018,858.23	5,250,737.95	2,012,090.90
客户贷款及垫款净增加额				
存放中央银行和同业款项净增加额				
支付原保险合同赔付款项的现金				
支付利息、手续费及佣金的现金				
支付保单红利的现金				
支付给职工以及为职工支付的现金	6,278,503.84	3,132,514.13	5,108,752.66	2,501,893.36
支付的各项税费	2,705,296.60	854,306.92	3,229,528.41	683,158.54
支付其他与经营活动有关的现金	28,978,449.15	3,006,599.65	51,280,291.51	4,270,878.33
经营活动现金流出小计	48,584,165.07	12,012,278.93	64,869,310.53	9,468,021.13
经营活动产生的现金流量净额	2,384,559.27	457,115.89	2,867,538.96	1,228,676.61
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金				
取得投资收益收到的现金				
处置固定资产、无形资产和	1,100.00		54,690.47	

其他长期资产收回的现金净额				
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	1,100.00		54,690.47	
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	619,489.85	153,821.50	1,200,734.09	29,540.52
投资支付的现金	350,000.00	350,000.00		
质押贷款净增加额				
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	969,489.85	503,821.50	1,200,734.09	29,540.52
投资活动产生的现金流量净额	-968,389.85	-503,821.50	-1,146,043.62	-29,540.52
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金				
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				
发行债券收到的现金				
收到其他与筹资活动有关的现金	59,600,000.00	59,600,000.00		
筹资活动现金流入小计	59,600,000.00	59,600,000.00		
偿还债务支付的现金	57,099,992.00	57,099,992.00	504,953.39	504,953.39
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	2,500,008.00	2,500,008.00	2,260,784.27	611,486.10
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	59,600,000.00	59,600,000.00	2,765,737.66	1,116,439.49
筹资活动产生的现金流量净额			-2,765,737.66	-1,116,439.49
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响				
五、现金及现金等价物净增加额	1,416,169.42	-46,705.61	-1,044,242.32	82,696.60
加：期初现金及现金等价物余额				
六、期末现金及现金等价物余额	1,416,169.42	-46,705.61	-1,044,242.32	82,696.60

9.2.4 所有者权益变动表

编制单位：四环药业股份有限公司

2007 年 12 月 31 日

单位：（人民币）元

项目	本期金额									上年金额										
	归属于母公司所有者权益								少数股东权益	所有者权益合计	归属于母公司所有者权益								少数股东权益	所有者权益合计
	实收资本(或股本)	资本公积	减：库存股	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	其他	实收资本(或股本)			资本公积	减：库存股	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	其他				
一、上年年末余额	93,225,000.00	8,142.43	0.00	9,527,229.84		-53,297,963.32	0.00	4,927,878.05	54,390,287.00	82,500,000.00	10,733,142.43	0.00	9,527,229.84		13,137,716.32	0.00	5,906,338.03	121,804,426.62		
加：会计政策变更															-195,000.00			-195,000.00		
前期差错更正																		0.00		
二、本年初余额	93,225,000.00	8,142.43	0.00	9,527,229.84		-53,297,963.32	0.00	4,927,878.05	54,390,287.00	82,500,000.00	10,733,142.43	0.00	9,527,229.84		12,942,716.32	0.00	5,906,338.03	121,609,426.62		
三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列）	0.00	0.00	0.00	0.00		3,486,093.87	0.00	-720,995.14	2,765,098.73	10,725,000.00	-10,725,000.00	0.00	0.00		-66,240,679.64	0.00	-978,459.98	-67,219,139.62		
（一）净利润						3,486,093.87		-720,995.14	2,765,098.73						-66,240,679.64		-978,459.98	-67,219,139.62		
（二）直接计入所有者权益的利得和损失	0.00	0.00	0.00	0.00		0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00		0.00	0.00	0.00	0.00		
1. 可供出售金融资产公允价值变动净额									0.00									0.00		

2. 权益法下被投资单位 其他所有者权益变动的 影响									0.00								0.00	
3. 与计入所有者权益 项目相关的所得税影响									0.00								0.00	
4. 其他									0.00								0.00	
上述（一）和（二）小计	0.00	0.00	0.00	0.00		3,486,093.87	0.00	-720,995.14	2,765,098.73	0.00	0.00	0.00	0.00		-66,240,679.64	0.00	-978,459.98	-67,219,139.62
（三）所有者投入和减少 资本	0.00	0.00	0.00	0.00		0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00		0.00	0.00	0.00	0.00
1.所有者投入资本									0.00									0.00
2. 股份支付计入所有者 权益的金额									0.00									0.00
3. 其他									0.00									0.00
（四）利润分配	0.00	0.00	0.00	0.00		0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00		0.00	0.00	0.00	0.00
1. 提取盈余公积									0.00									0.00
2.提取一般风险准备									0.00									0.00
3. 对所有者（或股东） 的分配									0.00									0.00
4. 其他									0.00									0.00
（五）所有者权益内部结 转	0.00	0.00	0.00	0.00		0.00	0.00	0.00	0.00	10,725,000.00	-10,725,000.00	0.00	0.00		0.00	0.00	0.00	0.00
1. 资本公积转增资本 （或股本）									0.00	10,725,000.00	-10,725,000.00							0.00

2. 盈余公积转增资本 (或股本)									0.00									0.00
3. 盈余公积弥补亏损									0.00									0.00
4. 其他									0.00									
四、本期期末余额	93,225,000.00	8,142.43	0.00	9,527,229.84		-49,811,869.45	0.00	4,206,882.91	57,155,385.73	93,225,000.00	8,142.43	0.00	9,527,229.84		-53,297,963.32	0.00	4,927,878.05	54,390,287.00

9.3 与最近一期年度报告相比，会计政策、会计估计和核算方法发生变化的具体说明

适用 不适用

根据财政部 2006 年 2 月 15 日发布的财会[2006]3 号《关于印发〈企业会计准则第 1 号—存货〉等 38 项具体准则的通知》的规定，公司于 2007 年 1 月 1 日起执行新会计准则。

9.4 重大会计差错的内容、更正金额、原因及其影响

适用 不适用

9.5 与最近一期年度报告相比，合并范围发生变化的具体说明

适用 不适用