

证券代码：000605

证券简称：ST 四环

公告编号：2009-008

四环药业股份有限公司 2008 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 除下列董事外，其他董事出席了审议本次年报的董事会会议。

未出席董事姓名	未出席会议原因	被委托人姓名
何平虹	工作原因	邓万凰
朱文芳	工作原因	吕林祥
刘振宇	工作原因	刘惠文

1.4 中兴华会计师事务所有限责任公司为本公司 2008 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。

1.5 公司负责人刘惠文、主管会计工作负责人王向群及会计机构负责人（会计主管人员）朱敏华声明：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 号东润时代大厦八层
办公地址的邮政编码	100037
公司国际互联网网址	www.sihuanyaoye.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 号东润时代大厦八层	北京市西城区阜外大街 3 号东润时代大厦八层
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

	2008 年	2007 年	本年比上年增减（%）	2006 年
营业收入	35,786,812.31	27,877,897.28	28.37	21,357,398.25
利润总额	6,519,982.48	2,773,429.62	135.09	-66,983,405.36
归属于上市公司股东的净利润	6,102,257.89	3,486,093.87	75.05	-66,240,679.64
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	-1,633,705.48	-64,335,095.40	97.46	-47,570,734.85
经营活动产生的现金流量净额	-5,091,526.49	2,384,559.27	-313.52	2,867,538.96
	2008 年末	2007 年末	本年末比上年末增减（%）	2006 年末
总资产	127,860,767.67	301,148,364.53	-57.54	335,946,939.24
所有者权益（或股东权益）	59,050,760.71	52,948,502.82	11.52	49,462,408.95
股本	93,225,000.00	93,225,000.00	0.00	93,225,000.00

3.2 主要财务指标

单位：（人民币）元

	2008 年	2007 年	本年比上年增减（%）	2006 年
基本每股收益（元/股）	0.0655	0.0374	75.13	-0.7105
稀释每股收益（元/股）	0.0655	0.0374	75.13	-0.7105
扣除非经常性损益后的基本每股收益（元/股）	-0.01752	-0.6901	97.46	-0.51
全面摊薄净资产收益率（%）	10.33	6.58	上升 3.75 个百分点	-133.92
加权平均净资产收益率（%）	10.90	6.81	上升 4.09 个百分点	-80.07
扣除非经常性损益后全面摊薄净资产收益率（%）	-2.77	-121.51	上升 118.74 个百分点	-96.18
扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率（%）	-2.92	-125.64	上升 122.72 个百分点	-57.51
每股经营活动产生的现金流量净额（元/股）	-0.05462	0.02558	-313.53%	0.03
	2008 年末	2007 年末	本年末比上年末增减（%）	2006 年末
归属于上市公司股东的每股净资产（元/股）	0.6334	0.5680	11.51	0.53

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	附注（如适用）
非流动资产处置损益	-19,525,893.17	
债务重组损益	25,884,535.90	
根据税收、会计等法律、法规的要求对当期损益进行一次性调整对当期损益的影响	1,054,065.84	
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	429,931.40	
少数股东权益影响额	-106,676.60	
合计	7,735,963.37	-

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%				-9,900,000	-9,900,000	51,975,000	55.75%
1、国家持股	0	0.00%						0	0.00%
2、国有法人持股	52,470,000	56.28%				-495,000	-495,000	51,975,000	55.75%
3、其他内资持股	9,405,000	10.09%				-9,405,000	-9,405,000	0	0.00%
其中：境内非国有法人持股	9,405,000	10.09%				-9,405,000	-9,405,000	0	0.00%
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%
5、高管股份									
二、无限售条件股份	31,350,000	33.63%				9,900,000	9,900,000	41,250,000	44.25%
1、人民币普通股	31,350,000	33.63%				9,900,000	9,900,000	41,250,000	44.25%
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									
三、股份总数	93,225,000	100.00%						93,225,000	100.00%

注：2008 年 1 月 22 日，公司 9,900,000 股限售流通股上市流通。

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	51,975,000	0	0	51,975,000	股改及收购承诺	2010.12.27
合计	51,975,000	0	0	51,975,000	—	—

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
前 10 名股东持股情况		9,728			
天津泰达投资控股有限公司	国有法人	55.75%	51,975,000	51,975,000	25,987,500
武汉科技创新生物技术有限公司	境内非国有法人	2.65%	2,474,200	0	0
张 斌	境内自然人	1.07%	1,000,000	0	0
何丽媚	境内自然人	0.68%	630,000	0	0
李春阳	境内自然人	0.54%	503,800	0	0
陈树平	境内自然人	0.42%	390,000	0	0
中国非金属材料总公司	境内非国有法人	0.35%	330,000	0	0
王秋劲	境内自然人	0.31%	289,469	0	0
向德培	境内自然人	0.27%	252,990	0	0
熊 军	境内自然人	0.27%	250,000	0	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		
武汉科技创新生物技术有限公司	2,474,200		人民币普通股		
张 斌	1,000,000		人民币普通股		
何丽媚	630,000		人民币普通股		
李春阳	503,800		人民币普通股		
陈树平	390,000		人民币普通股		
中国非金属材料总公司	330,000		人民币普通股		
王秋劲	289,469		人民币普通股		
向德培	252,990		人民币普通股		
熊 军	250,000		人民币普通股		
王韦权	250,000		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

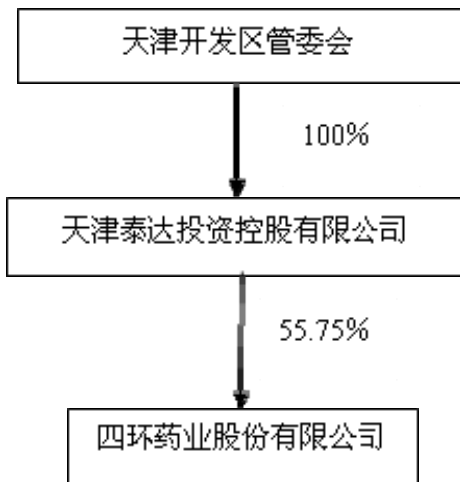
4.3.1 控股股东及实际控制人变更情况

适用 不适用

4.3.2 控股股东及实际控制人具体情况介绍

<p>股东名称： 天津泰达投资控股有限公司。 法定代表人： 刘惠文先生 成立日期： 1985 年 5 月 28 日； 注册资本： 600,000 万元； 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： 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	年初持股数	年末持股数	变动原因	报告期内从公司领取的报酬总额（万元）（税前）	是否在股东单位或其他关联单位领取薪酬
刘惠文	董事长	男	55	0	0	无	0.00	是

邓万凰	独立董事	女	69	0	0	无	3.00	否
何平虹	独立董事	女	44	0	0	无	3.00	否
杨国成	独立董事	男	60	0	0	无	3.00	否
吕林祥	董事	男	49	0	0	无	0.00	否
张 军	董事	男	42	0	0	无	0.00	是
朱文芳	董事	女	44	0	0	无	0.00	是
邢吉海	董事	男	57	0	0	无	0.00	是
刘振宇	董事	男	37	0	0	无	0.00	是
任葆燕	监事	女	60	0	0	无	0.00	是
黄允强	监事	男	46	0	0	无	12.00	否
徐建新	监事	男	46	0	0	无	0.00	是
姚丽萍	总经理	女	51	0	0	无	18.00	否
王向群	财务总监	男	52	0	0	无	0.00	是
合计	-	-	-	0	0	-	39.00	-

董事、监事、高级管理人员报告期内被授予的股权激励情况

适用 不适用

5.2 董事出席董事会会议情况

董事姓名	具体职务	应出席次数	现场出席次数	以通讯方式参加会议次数	委托出席次数	缺席次数	是否连续两次未亲自出席会议
刘惠文	董事长	7	1	6	0	0	否
邓万凰	独立董事	10	1	9	0	0	否
何平虹	独立董事	10	1	8	0	1	否
杨国成	独立董事	10	0	8	1	1	否
吕林祥	董事	7	1	6	0	0	否
张 军	董事	7	1	6	0	0	否
朱文芳	董事	7	1	6	0	0	否
邢吉海	董事	7	1	6	0	0	否
刘振宇	董事	7	1	6	0	0	否

连续两次未亲自出席董事会会议的说明

年内召开董事会会议次数	10
其中：现场会议次数	1
通讯方式召开会议次数	9
现场结合通讯方式召开会议次数	0

§ 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

2008 年是及其不平凡的一年，面对我国自然灾害及全球金融风暴的影响和冲击，公司积极应对发生重大变化的经营环境，迎接挑战，抓住机遇，不断地创新营销模式、推进服务意识、推行全面预算管理，经受了各种考验，2008 年公司在逆境中确保产品质量安全，生产经营较上一年度实现了一定幅度的增长，在资产重组工作方面做了大量工作，同时公司积极履行社会责任，在抗震救灾期间，公司及全体员工积极向灾区民捐款、捐物，响应国家号召，安置了部分来自灾区的员工，并且确保全体员工生活及工作环境的稳定。

报告期内，公司加大主导产品的销售力度，加强销售网络建设，实现了销售业绩一定幅度的增长。生上克服原辅包及能源价格波动等诸多不利因素，努力挖掘生产潜力，扩大产能，并顺利取得高新技术企业证书。

1) 报告期内总体经营情况

项目	2008 年	2007 年	变动比例 (%)
营业收入	35,786,812.31	27,877,897.28	28.37
营业利润	-268,591.65	-65,043,314.20	99.59
净利润	6,519,982.48	2,765,098.73	135.80

报告期内公司营业收入本年发生数比上年发生数增加 7,908,915.03 元，增加比例为 28.37%，增加原主要为公司解决产能瓶颈，进行了部分设备更新，提高了产品生产能力；同时，公司加强招投标工作，继续拓展销售渠道，重点维护和发展经销商，保证产品质量安全，提高产品销量所致。

2008 年营业利润比去年同期增长 99.59%，增长的主要原因是：第一，报告期内因公司偿还了全部银行贷款，减少财务费用；第二，报告期内公司销售收入增加；第三，公司缩减管理费用，节约成本。

2008 年净利润比去年同期增长 135.80%，增长的主要原因是报告期内因公司债务重组实现部分重组得禾同时生产销售规模有一定增长所致。

2) 公司主营业务及其经营情况

① 主营业务分行业情况

本期医药生产销售收入与去年相比有所增长，主要系告期内公司更新部分设备，提高产品产量，同时加大营销力度，拓展销售渠道所致。

本期商业批发收入与去年相比有所增长，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 主营业务分产品情况：

报告期内产品主营业务利润率比去年有所下降，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，由于原辅包材及能源价格普遍上涨，使得成本大幅上升所致。

③主要供应商、客户情况

本公司向前五名客户销售总额为 9,330,372.46 元，占本公司本年全部营业收入的 26.07%。

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	2008 年度	2007 年度	变动比例 (%)
应收账款	8,469,458.71	16,384,680.28	-48.31
其他应收款	17,224,240.64	95,730,001.10	-97.13
长期股权投资	500,000.00	25,500,000.00	-98.04
固定资产	51,132,560.71	62,569,823.90	-18.28
在建工程	2,985,118.00	43,351,858.00	-93.11
无形资产	50,443,792.97	45,279,379.84	11.41
短期借款	0	151,795,054.61	-100
应付账款	8,398,364.99	12,894,601.99	-34.87
应付利息	0	30,647,493.61	-100
其他应付款	42,038,551.91	17,320,270.64	144.07
预计负债	0	17,081,436.93	-100

应收账款年末数比年初数减少 7,915,221.57 元，减少比例为 48.31%，减少原因为债权转让收回北京橄榄树医药有限公司的欠款和坏账准备计提的增加。

其他应收款年末数比年初数减少 92,985,045.02 元，减少比例为 97.13%，长期股权投资减少 25,000,000.00 元，减少原因是由于 2008 年 4 月，本公司与四环生物产业集团有限公司签订协议，将北京橄榄树医药有限公司等五家单位的其他应收款及本公司持有的中商信用担保有限公司 25%的股权出售给四环生物产业集团有限公司。

固定资产净额年末数比年初数减少 11,437,263.19 元，减少比例为 18.28%，减少原因主要为将原包含在房屋价值中的土地使用权转出至无形资产。

在建工程年末数比年初数减少 40,366,740.00 元，减少比例为 93.11%，减少原因主要为将原包含在顺义区空港工业园项目中的土地使用权转出至无形资产。

无形资产年末数比年初数增加 5,164,413.13 元，增加比例为 11.41%，增加原因主要为自固定资产和在建工程中转入的土地使用权账面价值大于拍卖的土地使用权账面价值

短期借款年末数比年初数减少 151,795,054.61 元，减少比例为 100%，减少原因为本公司进行债务重组，偿还了所有银行贷款。

应付账款年末数比年初数减少 4,496,237.00 元，减少比例为 34.87%，减少原因主要为本公司偿还了部分以前年度所欠的工程款和材料款。

应付利息年末数比年初数减少 30,647,493.61 元，减少比例为 100%，减少原因为本公司进行债务重组，偿还了所有银行贷款，相应减少了应付利息。

其他应付款年末数比年初数增加 24,814,311.27 元，增加比例为 144.07%，增加原因为因债务重组产生的欠付四环生物产业集团有限公司的债务代偿款。

预计负债年末数比年初数减少 17,081,436.93 元，减少比例为 100%，减少原因为本公司通过债务重组，解除了担保责任，将预计负债转回。

报告期内其他资产未发生重大变化。

②公司主要财务数据变动情况及原因

项目	2008 年度	2007 年度	变动比例 (%)
销售费用	6,230,541.69	4,140,970.56	50.46
管理费用	9,962,570.64	13,496,774.70	-26.19
财务费用	-46,904.84	26,398,987.95	-100.18
营业外收入	31,466,722.96	70,699,066.00	-55.49
营业外支出	24,678,148.83	2,882,322.18	756.19

本期销售费用较上期增加 50.46%，主要系公司报告期拓展销售渠道，建立销售网络相应增加了销售费用所致。

本期管理费用较上期减少 26.19%，主要系本期公司开源节流所致。

财务费用本年数比上年数减少 26,445,892.79 元，减少比例为 100.18%，减少原因为报告期公司清偿了全部银行贷款，因此不存在利息支出。

营业外收入本年发生数比上年发生数减少 39,232,343.04 元，减少比例为 55.49%，主要原因为债务重组利得较上年减少。

营业外支出本年数比上年数增加 21,795,826.65 元，增加比例为 756.19%，增加原因为华夏银行贷款债务重组损失及大亚湾土地拍卖损失。

4) 公司现金流量表相关数据情况

项目	2008 年度	2007 年度	变动比例 (%)
1、经营活动产生的现金流量净额	-5,091,526.50	2,384,559.27	-313.52
2、投资活动产生的现金流量净额	2,550,271.97	-968,389.85	363.35
3、筹资活动产生的现金流量净额	1,000,000	0	

经营活动产生的现金流量净额比去年有大幅减少，主要是报告期支付的其他与经营活动有关的现金大幅增长所致。

投资活动产生的现金流量净额比去年有大幅增长，主要是由于公司 2008 年处置无形资产收回现金所致。

筹资活动产生的现金流量净额比去年增加 1,000,000 元，主要是由于公司科技产品项目验收发改委拨付资金所致。

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 2008 年 12 月 31 日，公司总资产 70,994,715.65 元，本报告期内实现营业总收入 17,069,374.99 元，净利润 8,853,847.83 元。

报告期内，湖北四环制药有限公司营业总收入较去年同期相比增长 31.85%，主要是由于 2008 年该公司加大营销力度，细分产品细化市场，提高产品销量所致；

报告期内，湖北四环制药有限公司净利润较去年同期相比增长 182.52%，主要是由于 2008 年公司通过债务重组实现部分营业外收入所致。

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 2008 年 12 月 31 日，公司总资产 19,810,061.29 元，本报告期内实现营业总收入 6,267,319.25 元，净利润-249,678.03 元。

报告期内，湖北四环医药有限公司营业总收入比去年同期增长 71.97%，是由于该公司加强销售管理所致；

报告期内，湖北四环医药有限公司净利润较去年同期相比增长 86.47%，主要是由于本期该公司债务重组得利所致。

2. 对公司未来发展的展望

1) 公司资产重组工作

公司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，项目仍在审批过程中。我公司将继续努力，积极与相关审批部门取得联系，积极推动公司资产重组工作，以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

随着《关于深化医药卫生改革的意见》和《2009-2011 年深化医药卫生体制改革实施方案》的出台，我国医药行业将在不断变化的市场中迎来新的机遇与挑战。一方面，国家未来三年将建立全员覆盖的社会

保障体系，加大财政投入金额，同时随着我国人口老龄化、生活水平提高、健康意识提升，医药市场必然呈现快速增长，有利于制药行业的发展；另一方面，随着国家各项涉及医药行业的新政实施，医药行业面临原料、能源价格上涨，人工成本上升、环保成本提高等多重压力，业内竞争将更趋激烈。

3) 公司发展战略及 2009 年度经营计划：

公司 2009 年发展战略：2009 年度公司发展战略分为两部分，第一部分是加快资产重组相关工作进度，一方面等待审批部门批复，另一方面作好申请材料通过后，重组的优质资产进入的准备工作；第二部分是继续改善公司生产经营，按计划分步骤生产扩建，解决产能及销售渠道问题，加强成本管理，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，积极与审批部门沟通联系。

第二，解决团队建设问题，加强外部引进人才培养双向整合，为匹配生产经营跨越式增长做好人力资源规划和管理，逐步形成积极向上勇于创新的团队。

第三，解决经营思路问题，坚持以利润为导向，计算投入产出比，加强生产过程管理，节能降耗，有效控制成品率；加强财务日常管理和监控职能，充分发挥财务数据分析对销售、市场推广工作地指导作用，通过财务数据指导销售回款、费用控制等各项工作。

第四，解决领导力与执行力问题，重视提高公司中、高层管理人员素质水平及工作技能，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，进一步完善公司治理与内部控制体系，提高公司综合业务运营水平及信息披露质量。

第八，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 2009 年资金需求为 8000 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。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，本次重组尚未取得中国证监会、中国银监会的正式批准，具有较大的不确定性，提醒投资者关注风险。

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。

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	2,951.95	2,351.22	20.35	21.87	27.13	下降 2.39 个百分点
医药商业批发	626.73	541.03	13.67	71.97	128.66	下降 21.41 个百分点
主营业务分产品情况						
盐酸芦氟沙星	746.74	523.16	29.94	77.63	89.83	下降 4.50 个百分点
促肝细胞生长素	387.15	221.03	42.91			
阿奇霉素颗粒	312.46	274.34	12.20			

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	1,476.21	19.68%
湖北地区	2,102.47	35.26%

6.4 采用公允价值计量的项目

适用 不适用

6.5 募集资金使用情况

适用 不适用

变更项目情况

适用 不适用

6.6 非募集资金项目情况

适用 不适用

6.7 董事会对公司会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正的原因及影响的说明

适用 不适用

6.8 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 2008 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，如财务报表附注十二、（一）所述，四环药业公司目前进行的重组尚未得到相关部门的正式批准，且存在一定的经营压力，其持续经营能力存在不确定性。本段内容不影响已发表的审计意见。

对于上述强调事项，董事会说明如下：

公司董事会认为：该强调事项段充分说明了公司的或有风险。董事会对上述财务报表附注十二、（一）说明如下：

1、目前公司资产重组方案已经公司董事会、股东大会于 2008 年上半年审议通过，申请材料已报送相关审批部门，项目正在审批过程中，具有较大的不确定性，提醒投资者关注风险。

2、截至 2008 年 12 月 31 日，本公司累计亏损 43,782,276.50 元，2007-2008 年度虽为盈利，但扣除非经常性损益后仍为亏损，公司持续经营能力存在不确定性，董事会提请广大投资者谨慎投资，注意投资风险。

6.9 董事会本次利润分配或资本公积金转增股本预案

不分配，不转增股本

公司前三年现金分红情况

单位：（人民币）元

	现金分红金额（含税）	合并报表中归属于母公司所有者的净利润	占合并报表中归属于母公司所有者的净利润的比率(%)
2007 年	0.00	3,486,093.87	0.00
2006 年	0.00	-66,240,679.64	0.00
2005 年	0.00	-25,158,240.31	0.00

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

本报告期内盈利但未提出现金利润分配预案的原因	公司未分配利润的用途和使用计划
本年度累计可供股东分配利润-43,709,611.56 元	弥补以前年度亏损

§ 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

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 2008 年资金被占用情况及清欠进展情况

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

公司或持股 5%以上股东在报告期内或持续到报告期内的承诺事项

适用 不适用

7.7 重大诉讼仲裁事项

适用 不适用

2008 年 8 月 28 日，北京农村商业银行股份有限公司京原支行起诉第三人四环药业股份有限公司与被告北京国都投资有限公司、第三人广东发展银行股份有限公司北京京广支行撤销北京国都放弃债权的行为。2008 年 11 月 19 日，北京市第一中级人民法院下达民事判决书【(2008)一中民初字第 11517 号】，驳回北京农村商业银行股份有限公司京原支行的诉讼请求。

此事项已披露于 2008 年 8 月 30 日及 2008 年 11 月 20 日的《中国证券报》和《证券时报》。

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

2008 年监事会共召开 7 次会议。具体情况如下：

- 1、2008 年 2 月 1 日，第三届监事会召开临时会议，审议通过了如下决议：
《关于改选四环药业股份有限公司监事会监事的议案》。
《关于改聘中兴华会计事务所有限责任公司为公司 2007 年度审计机构的议案》。
- 2、2008 年 3 月 3 日，第三届监事会召开临时会议，审议通过了如下决议：
《关于改选公司监事长的议案》
- 3、2008 年 4 月 12 日，第三届监事会召开第十七次会议，审议通过了如下决议：
《2007 年度监事会工作报告》。
《四环药业股份有限公司 2007 年度审计报告》。
《四环药业股份有限公司 2007 年年度报告》及《报告摘要》。
- 4、2008 年 4 月 24 日，第三届监事会召开第十八次会议，审议通过了如下决议：
《四环药业股份有限公司 2008 年第一季度报告》。
- 5、2006 年 7 月 29 日，第三届监事会临时会议，审议通过了如下决议：
《关于控股股东及其关联方资金占用情况的自查总结报告》
- 6、2008 年 8 月 26 日，第三届监事会召开第十九次会议，审议通过了如下决议：
《四环药业股份有限公司 2008 年半年度报告》及《报告摘要》。
- 7、2008 年 10 月 24 日，第三届监事会召开第二十次会议，审议通过了如下决议：
《四环药业股份有限公司 2008 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，董事会能较好地按照《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，内部控制制度较为完善，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，未发现有违反法律、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 2008 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审计年度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	带强调事项段的无保留意见
审计报告正文	
<h1 style="margin: 0;">审 计 报 告</h1> <p style="margin: 0;">中兴华审字（2009）第 080 号</p>	
<p>四环药业股份有限公司全体股东：</p> <p>我们审计了后附的四环药业股份有限公司（以下简称四环药业公司）财务报表，包括 2008 年 12 月 31 日的合并及母公司资产负债表，2008 年度的合并及母公司利润表、合并及母公司所有者权益变动表和合并及母公司现金流量表以及财务报表附注。</p> <p>一、管理层对财务报表的责任</p> <p>按照企业会计准则的规定编制财务报表是四环药业公司管理层的责任。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）选择和运用适当的会计政策；（3）作出合理的会计估计。</p> <p>二、注册会计师的责任</p>	

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适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，四环药业公司的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四环药业公司 2008 年 12 月 31 日的财务状况以及 2008 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，如财务报表附注十二、(一)所述，四环药业公司目前进行的重组尚未得到相关部门的正式批准，且存在一定的经营压力，持续经营能力存在不确定性。本段内容不影响已发表的审计意见。

中兴华会计师事务所有限责任公司 中国注册会计师：赵志强

中国·北京 中国注册会计师：田曼华

二〇〇九年四月十七日

附注十二、(一)原文如下：

截至 2008 年 12 月 31 日，本公司累计亏损 43,709,611.56 元，2007-2008 年度虽为盈利，但扣除非经常性损益后仍为亏损，加上本公司目前进行的重组尚未得到相关部门的正式批准，持续经营能力存在不确定性。

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

2008 年 12 月 31 日

单位：(人民币)元

项目	期末余额		年初余额	
	合并	母公司	合并	母公司
流动资产：				
货币资金	1,117,931.14	397,690.21	2,659,185.66	212,826.12
结算备付金				
拆出资金				
交易性金融资产				
应收票据	200,000.00		93,701.10	
应收账款	8,469,458.71	5,174,381.54	16,384,680.28	10,825,430.95

预付款项	1,675,483.24	7,125.00	1,168,920.49	162,329.00
应收保费				
应收分保账款				
应收分保合同准备金				
应收利息				
应收股利				
其他应收款	2,744,956.08	1,577,585.67	95,730,001.10	22,384,095.83
买入返售金融资产				
存货	8,591,466.82	3,467,284.82	8,410,814.16	3,042,184.23
一年内到期的非流动资产				
其他流动资产				
流动资产合计	22,799,295.99	10,624,067.24	124,447,302.79	36,626,866.13
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	500,000.00	61,250,000.00	25,500,000.00	86,250,000.00
投资性房地产				
固定资产	51,132,560.71	31,984,752.40	62,569,823.90	42,616,944.96
在建工程	2,985,118.00	2,985,118.00	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	50,443,792.97	50,443,792.97	45,279,379.84	45,279,379.84
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	105,061,471.68	146,663,663.37	176,701,061.74	217,468,182.80
资产总计	127,860,767.67	157,287,730.61	301,148,364.53	254,095,048.93
流动负债：				
短期借款			151,795,054.61	113,395,054.61
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	8,398,364.99	6,124,965.41	12,894,601.99	9,799,002.57
预收款项	1,675,743.00	537,963.40	1,684,813.41	316,018.00

卖出回购金融资产款				
应付手续费及佣金				
应付职工薪酬	1,027,698.63	675,398.70	2,938,554.86	2,470,779.21
应交税费	6,949,010.93	5,661,828.46	6,630,752.75	5,557,061.53
应付利息			30,647,493.61	25,273,869.32
应付股利	96,030.00	96,030.00	96,030.00	96,030.00
其他应付款	42,038,551.91	95,494,598.26	17,224,240.64	29,324,663.06
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	60,185,399.46	108,590,784.23	223,911,541.87	186,232,478.30
非流动负债：				
长期借款				
应付债券				
长期应付款				
专项应付款	4,000,000.00		3,000,000.00	
预计负债			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	4,000,000.00		20,081,436.93	17,081,436.93
负债合计	64,185,399.46	108,590,784.23	243,992,978.80	203,313,915.23
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	-43,709,611.56	-54,063,425.89	-49,811,869.45	-51,979,238.57
外币报表折算差额				
归属于母公司所有者权益合计	59,050,760.71	48,696,946.38	52,948,502.82	50,781,133.70
少数股东权益	4,624,607.50		4,206,882.91	
所有者权益合计	63,675,368.21	48,696,946.38	57,155,385.73	50,781,133.70
负债和所有者权益总计	127,860,767.67	157,287,730.61	301,148,364.53	254,095,048.93

9.2.2 利润表

编制单位：四环药业股份有限公司

2008 年 1-12 月

单位：（人民币）元

项目	本期金额		上期金额	
	合并	母公司	合并	母公司
一、营业总收入	35,786,812.31	14,762,122.09	27,877,897.28	12,334,127.28

其中：营业收入	35,786,812.31	14,762,122.09	27,877,897.28	12,334,127.28
利息收入				
已赚保费				
手续费及佣金收入				
二、营业总成本	36,055,403.96	21,608,443.05	92,921,211.48	64,900,814.62
其中：营业成本	28,922,506.60	13,304,043.75	20,861,308.18	10,219,873.38
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	326,957.06	71,144.18	286,295.47	63,154.12
销售费用	6,230,541.69	3,563,548.08	4,140,970.56	1,435,401.36
管理费用	9,962,570.64	6,935,989.55	13,496,774.70	7,534,365.57
财务费用	-46,904.840	2,957.98	26,398,987.95	23,097,486.16
资产减值损失	-9,340,267.190	-2,269,240.490	27,736,874.62	22,550,534.03
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）	-268,591.650	-6,846,320.960	-65,043,314.20	-52,566,687.34
加：营业外收入	31,466,722.96	29,394,857.69	70,699,066.00	70,696,052.00
减：营业外支出	24,678,148.83	24,632,724.05	2,882,322.18	2,789,669.31
其中：非流动资产处置损失				
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	6,519,982.48	-2,084,187.320	2,773,429.62	15,339,695.35
减：所得税费用			8,330.89	
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	6,519,982.48	-2,084,187.320	2,765,098.73	15,339,695.35
归属于母公司所有者的净利润	6,102,257.89	-2,084,187.320	3,486,093.87	15,339,695.35
少数股东损益	417,724.59		-720,995.14	
六、每股收益：				
（一）基本每股收益	0.0655		0.0374	0.1645
（二）稀释每股收益	0.0655		0.0374	0.1645

9.2.3 现金流量表

编制单位：四环药业股份有限公司

2008 年 1-12 月

单位：（人民币）元

项目	本期金额		上期金额	
	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	36,952,775.20	16,051,865.21	26,436,549.15	9,928,024.29
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	64,508.03		15,982.91	
收到其他与经营活动有关的现金	19,151,037.25	19,964,805.87	24,516,192.28	2,541,370.53
经营活动现金流入小计	56,168,320.48	36,016,671.08	50,968,724.34	12,469,394.82
购买商品、接受劳务支付的现金	17,499,617.15	7,484,684.39	10,621,915.48	5,018,858.23
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	7,741,316.55	3,992,453.03	6,278,503.84	3,132,514.13
支付的各项税费	2,950,650.90	1,077,222.49	2,705,296.60	854,306.92
支付其他与经营活动有关的现金	33,068,262.37	26,284,998.09	28,978,449.15	3,006,599.65
经营活动现金流出小计	61,259,846.97	38,839,358.00	48,584,165.07	12,012,278.93
经营活动产生的现金流量净额	-5,091,526.49	-2,822,686.92	2,384,559.27	457,115.89
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、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	8,609,522.91	8,609,522.91	1,100.00	
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	8,609,522.91	8,609,522.91	1,100.00	
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	6,059,250.94	5,601,971.90	554,489.85	88,821.50
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			65,000.00	65,000.00
投资活动现金流出小计	6,059,250.94	5,601,971.90	969,489.85	503,821.50
投资活动产生的现金流量净额	2,550,271.97	3,007,551.01	-968,389.85	-503,821.50
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	73,860,000.00	72,860,000.00	59,600,000.00	59,600,000.00
筹资活动现金流入小计	73,860,000.00	72,860,000.00	59,600,000.00	59,600,000.00
偿还债务支付的现金	72,860,000.00	72,860,000.00	57,099,992.00	57,099,992.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金			2,500,008.00	2,500,008.00
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	72,860,000.00	72,860,000.00	59,600,000.00	59,600,000.00
筹资活动产生的现金流量净额	1,000,000.00			
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	-1,541,254.52	184,864.09	1,416,169.42	-46,705.61
加：期初现金及现金等价物余额	2,659,185.66	212,826.12	1,243,016.24	259,531.73
六、期末现金及现金等价物余额	1,117,931.14	397,690.21	2,659,185.66	212,826.12

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

2008 年度

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		9,527,229.84		-49,811,869.45		4,206,882.91	57,155,385.73	93,225,000.00	8,142.43		9,527,229.84		-53,297,963.32		4,927,878.05	54,390,287.00
加：会计政策变更																		
前期差错更正																		
其他																		
二、本年年初余额	93,225,000.00	8,142.43		9,527,229.84		-49,811,869.45		4,206,882.91	57,155,385.73	93,225,000.00	8,142.43		9,527,229.84		-53,297,963.32		4,927,878.05	54,390,287.00
三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列）						6,102,257.89		417,724.59	6,519,982.48						3,486,093.87		-720,995.14	2,765,098.73
（一）净利润						6,102,257.89		417,724.59	6,519,982.48						3,486,093.87		-720,995.14	2,765,098.73
（二）直接计入所有者权益的利得和损失																		
1. 可供出售金融资产公允价值变动净额																		

2. 权益法下被投资单位 其他所有者权益变动的 影响																		
3. 与计入所有者权益项目 相关的所得税影响																		
4. 其他																		
上述（一）和（二）小计					6,102,257.89		417,724.59	6,519,982.48						3,486,093.87		-720,995.14	2,765,098.73	
（三）所有者投入和减少 资本																		
1. 所有者投入资本																		
2. 股份支付计入所有者 权益的金额																		
3. 其他																		
（四）利润分配																		
1. 提取盈余公积																		
2. 提取一般风险准备																		
3. 对所有者（或股东） 的分配																		
4. 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. 其他																		
四、本期期末余额	93,225,000.00	8,142.43		9,527,229.84		-43,709,611.56		4,624,607.50	63,675,368.21	93,225,000.00	8,142.43		9,527,229.84		-49,811,869.45		4,206,882.91	57,155,385.73

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

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

法定代表人：刘惠文

四环药业股份有限公司

董事会

2009 年 4 月 22 日