

本次股票发行后拟在创业板市场上市，该市场具有较高的投资风险。创业板公司具有业绩不稳定、经营风险高、退市风险大等特点，投资者面临较大的市场风险。投资者应充分了解创业板市场的投资风险及本公司所披露的风险因素，审慎作出投资决定。



北京北陆药业股份有限公司

(北京市昌平区科技园区白浮泉路 10 号)

首次公开发行股票并在创业板上市 招股说明书

保荐人（主承销商）



瑞银证券有限责任公司

北京市西城区金融大街7号英蓝国际金融中心12层、15层

北京北陆药业股份有限公司

首次公开发行股票并在创业板上市招股说明书

- (一) 发行股票类型: A 股人民币普通股
- (二) 发行股数: 17,000,000 股
- (三) 每股面值: 1.00 元
- (四) 每股发行价格: 17.86 元
- (五) 预计发行日期: 2009 年【】月【】日
- (六) 拟上市的证券交易所: 深圳证券交易所
- (七) 发行后总股本: 67,888,491 股

(八) 本次发行前股东所持股份的流通限制、股东对所持股份自愿锁定的承诺: 公司控股股东、实际控制人和董事长王代雪, 作为公司董事和/或高级管理人员的洪薇、段贤柱、武杰、刘宁、李弘等 6 名自然人股东承诺: 自公司股票上市之日起三十六个月内, 不转让或者委托他人管理其直接或者间接持有的公司公开发行股票前已发行的股份, 也不由公司回购其直接或者间接持有的公开发行股票前已发行的股份。

此外, 作为公司董事和/或高级管理人员的王代雪、洪薇、段贤柱、武杰、刘宁、李弘等 6 名自然人股东承诺: 在任职期间每年转让的股份不超过其所持有公司股份总数的 25%; 在离职后半年内, 不转让其直接或间接持有的公司股份。

公司股东姚振萍承诺: 自公司股票上市之日起十二个月内, 不转让或者委托他人管理其直接或者间接持有的公司公开发行股票前已发行的股份, 也不由公司回购其直接或者间接持有的公开发行股票前已发行的股

份。

公司股东北京科技承诺：（1）自公司股票上市之日起十二个月内，不转让或者委托他人管理其直接或间接持有的公司全部股份，也不由公司回购该等股份。

（2）在满足上述第（1）项承诺的前提下，自公司股票上市之日起三十六个月内，其转让、或委托他人管理、或者由公司回购其直接或间接持有的公司股份数量不超过其目前所持公司总股份数的 50%。

公司股东重庆三峡、盈富泰克承诺：（1）自公司股票上市之日起十二个月内，不转让或者委托他人管理其直接或间接持有的公司全部股份，也不由公司回购该等股份。（2）在满足上述第（1）项承诺的前提下，自公司股票上市之日起三十六个月内，其转让、或委托他人管理、或者由公司回购的其直接或间接持有的公司股份数量不超过其目前所持公司总股份数的 60%。

（九）保荐人（主承销商）： 瑞银证券有限责任公司

（十）招股说明书签署日期： 2009 年 9 月 23 日

重要声明

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中财务会计资料真实、完整。

中国证监会、其他政府部门对本次发行所做的任何决定或意见，均不表明其对发行人股票的价值或投资者的收益作出实质性判断或者保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。

根据《证券法》的规定，股票依法发行后，发行人经营与收益的变化，由发行人自行负责，由此变化引致的投资风险，由投资者自行负责。

重大事项提示

一、特别风险提示

本公司特别提醒投资者注意本招股说明书第四节载明的各项风险因素，特别是以下风险：

1. 公司主导产品市场领域相对集中的风险

本公司的主导产品主要集中在对比剂领域。2009 年 1-6 月、2008 年度、2007 年度、2006 年度公司对比剂产品的销售收入占公司同期主营业务收入的比例分别为 42.84%、49.33%、30.91%和 42.83%；毛利占公司同期毛利的比例分别为 90.16%、91.64%、88.41%和 89.07%。如果对比剂市场领域由于政府强制性调价、出现新的替代产品等因素而出现市场波动，公司未来的经营业绩、盈利能力及成长性将受到较大影响。

2. 主导产品价格下降的风险

本公司的主导产品磁共振对比剂钆喷酸葡胺注射液和非离子型碘对比剂碘海醇注射液均列入了医保目录，由政府有关部门统一制定最高零售价格。

自 2002 年以来，公司一共经历了两次政府有关部门对其主导产品的最高零售价格限制。尽管短期内对比剂产品再次下调价格的可能性较小，但是随着药品价格改革、医疗保险制度改革的不深入以及其它政策、法规的调整或出台，公司的主导产品仍然存在一定降价风险。

其次，随着对比剂产品市场竞争的加剧以及医院药品采购招标方式的进一步推广和改革，也使公司未来面临产品价格下降的风险，从而可能会导致公司产品利润水平下降。

3. 药品经销收入波动较大的风险

药品经销收入是本公司主营业务收入来源之一。本公司药品经销主要是从上

游药品生产厂家购买药品（主要为抗生素药品）并以批发形式出售给下游医药企业，利润主要来源于药品购买与出售之间的差价。在药品经销中，本公司只起到中间渠道的作用，主要是根据下游医药企业的需求量向上游厂家进行采购，并不提前采购囤积药品。并且，本公司经销的药品绝大部分为抗生素药品，较为单一。因此，如果下游企业的需求发生变化，则会对本公司药品经销收入造成影响，从而造成公司整体营业收入的波动。

本公司 2008 年度实现营业收入 17,722.21 万元，与 2007 年度相比有所下降，主要是本公司 2008 年度药品经销的营业收入较 2007 年下降幅度较大所导致。而药品经销收入下降的主要原因是上游厂商原料药成本上升导致抗生素产品价格上涨，从而导致下游经销商对产品的需求量有所收缩。

由于药品经销毛利率低，其对公司利润的贡献很小（过去三年对公司的平均毛利贡献仅为 4.44%），因而该业务收入波动对于公司利润的影响有限。但由于药品经销营业收入较大，一旦发生重大经营亏损，也可能对公司利润情况产生较大影响。

4. 九味镇心项目实施带来的风险

九味镇心颗粒生产线扩建改造及营销网络建设项目拟投资金额为 10,882 万元，主要用于生产线扩建改造和营销网络建设。项目所需资金中 5,000 万元拟通过本次公开发行股票募集，其余自筹。

尽管九味镇心颗粒拥有良好的市场前景，但新产品的市场开拓存在一定的不确定性，如推广计划、产品定价、营销团队经验素质、市场接受程度等因素变化均可能导致项目的实际收益未达到公司预期，从而对公司的业绩造成一定影响。

二、其他重大事项

1. 本次发行前股东所持股份的流通限制、股东对所持股份自愿锁定的承诺

公司控股股东、实际控制人和董事长王代雪、作为公司董事和/或高级管理人员的洪薇、段贤柱、武杰、刘宁、李弘等 6 名自然人股东承诺：自公司股票上

市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理其直接或者间接持有的公司公开发行股票前已发行的股份，也不由公司回购其直接或者间接持有的公开发行股票前已发行的股份。

作为公司董事和/或高级管理人员的王代雪、洪薇、段贤柱、武杰、刘宁、李弘等 6 名自然人股东承诺：在任职期间每年转让的股份不超过其所持有公司股份总数的 25%；在离职后半年内，不转让其直接或间接持有的公司股份。

公司股东姚振萍承诺：自公司股票上市之日起十二个月内，不转让或者委托他人管理其直接或者间接持有的公司公开发行股票前已发行的股份，也不由公司回购其直接或者间接持有的公开发行股票前已发行的股份。

公司股东北京科技承诺：（1）自公司股票上市之日起十二个月内，不转让或者委托他人管理其直接或间接持有的公司全部股份，也不由公司回购该等股份。

（2）在满足上述第（1）项承诺的前提下，自公司股票上市之日起三十六个月内，其转让、或委托他人管理、或者由公司回购的其直接或间接持有的公司股份数量不超过其目前所持公司总股份数的 50%。

公司股东重庆三峡、盈富泰克承诺：（1）自公司股票上市之日起十二个月内，不转让或者委托他人管理其直接或间接持有的公司全部股份，也不由公司回购该等股份。（2）在满足上述第（1）项承诺的前提下，自公司股票上市之日起三十六个月内，其转让、或委托他人管理、或者由公司回购的其直接或间接持有的公司股份数量不超过其目前所持公司总股份数的 60%。

2. 王代雪与其他股东一致行动安排

2009 年 8 月 31 日，王代雪与洪薇、段贤柱、武杰、刘宁、李弘签署了《一致行动人协议》，明确在行使股东大会或董事会等事项的表决之前，一致行动人内部先对表决事项进行协调；出现意见不一致时，以一致行动人中所持股份最多的股东意见为准。

3. 不签署任何一致行动协议或作出类似安排的承诺

公司股东北京科技、重庆三峡、盈富泰克承诺，其各自为独立的机构投资者，互相之间不存在关联关系，在作为公司股东期间，不会签署任何一致行动协议或

作出类似安排，也不会作出有损公司稳定经营和整体利益的行为。

4. 本次发行前滚存利润的分配安排

根据本公司于 2009 年 3 月 24 日召开的 2008 年度股东大会决议，公司本次创业板发行上市完成前的滚存未分配利润由发行后的新老股东共同享有。

目 录

第一节 释 义	13
第二节 概 览	20
一、发行人基本情况	20
二、控股股东及实际控制人简介	21
三、主营业务	21
四、主要财务数据及财务指标	22
五、本次发行情况	23
六、募集资金用途	24
七、核心竞争优势	24
第三节 本次发行概况	28
一、发行人基本情况	28
二、本次发行的基本情况	28
三、本次发行的有关当事人	30
四、与本次发行上市有关的重要日期	32
第四节 风险因素	33
一、公司主导产品市场领域相对集中的风险	33
二、主导产品价格下降的风险	34
三、药品经销收入波动较大的风险	34
四、九味镇心项目实施的风险	35
五、原材料价格波动以及原料供应的风险	35
六、主导产品安全性导致的潜在风险	36
七、特许经营许可证重续风险	37
八、知识产权保护风险	37
九、竞争企业产品质量问题导致的潜在风险	37

十、市场竞争的风险	38
十一、租赁物业带来的潜在风险.....	38
十二、应收账款占比较大的风险.....	39
十三、新产品开发、规模化及产业化风险	40
十四、核心技术失密的风险.....	40
十五、对比剂项目实施的风险	41
十六、新建研发中心项目实施的风险	41
十七、内部管理风险	42
十八、控制权风险	42
十九、税收政策的风险.....	42
二十、医疗卫生体制改革的风险.....	43
二十一、环保风险	43
二十二、净资产收益率被摊薄的风险	43
第五节 公司基本情况	44
一、发行人改制重组及设立情况.....	44
二、发行人独立经营情况	46
三、发行人重大资产重组情况	48
四、发行人组织结构	48
五、发行人持股 5%以上的主要股东及实际控制人的基本情况	53
六、发行人股本情况	61
七、本公司员工及其社会保障情况	65
八、持有 5%以上股份的主要股东及作为股东的董事、监事、高级管理人员的重要承诺.....	66
第六节 业务和技术.....	68
一、发行人的主营业务、主要产品及设立以来的变化情况	68
二、发行人所处行业的基本情况.....	68
三、发行人在行业中的竞争地位.....	85
四、发行人的主营业务情况.....	92
五、与发行人业务相关的主要固定资产及无形资产	108

六、特许经营许可证	111
七、发行人核心技术和技术储备情况	113
八、在境外经营及境外资产状况.....	122
第七节 同业竞争与关联交易	123
一、同业竞争情况	123
二、关联交易情况	124
第八节 董事、监事、高级管理人员与其他核心人员	129
一、本公司董事、监事、高级管理人员与其他核心人员	129
二、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员个人投资情况	137
三、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员领取薪酬的情况.....	138
四、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员与公司签定的有关协议 ..	139
五、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员作出的承诺	139
六、董事、监事、高级管理人员聘任及变动情况.....	139
第九节 公司治理结构	142
一、概述	142
二、股东大会、董事会、监事会、独立董事、董事会秘书制度的建立健全及运行情况	142
三、发行人最近三年违法违规行为情况	153
四、控股股东占用本公司资金或资产及本公司对主要股东的担保情况	153
五、管理层对本公司内部控制制度的说明	153
六、会计师对本公司内部控制制度的评价	154
七、发行人对外投资、担保事项的政策及制度安排	154
八、信息披露和投资者关系管理制度	155
第十节 财务会计信息和管理层分析.....	157
一、财务报表及编制基础	157
二、报告期内主要会计政策及会计估计	167
三、分部报告	176
四、非经常性损益情况	177

五、主要财务指标	179
六、备考利润表及差异调节表	181
七、盈利预测	183
八、资产评估情况	194
九、验资情况	195
十、本公司财务状况分析	195
十一、盈利能力分析	214
十二、现金流量分析	229
十三、与同行业上市公司比较分析	231
十四、最近三年及未来两年资本性支出	232
十五、会计报表附注中的或有事项、承诺事项、期后事项及其他重要事项	233
十六、股利分配政策	233
第十一节 募集资金运用	236
一、本次发行募集资金规模及投向	236
二、实际募集资金超出募集资金投资项目需求或不足时的安排	237
三、本次募集资金投资管理及专户存储安排	237
四、募集资金项目基本情况	237
五、募集资金投向的合理性分析	266
六、募集资金运用对财务状况和经营成果的影响	269
第十二节 未来发展与规划	271
一、公司发展战略与规划	271
二、影响本公司经营业绩的主要因素	277
三、实现上述目标的假设条件	279
四、实现上述目标将面临的主要困难	280
五、发展规划与现有业务的关系	281
第十三节 其他重要事项	283
一、重大商务合同	283
二、对外担保的有关情况	284
三、诉讼与仲裁事项	284

第十四节	有关声明.....	285
第十五节	附 件.....	293

第一节 释 义

除非另有说明，本招股说明书中以下简称具有如下特定含义：

本次发行	指	本公司本次发行以人民币认购和交易的普通股股份的行为
A 股	指	本公司本次发行的以人民币认购和交易的普通股股份，每股面值人民币 1.00 元，预计将在深圳证券交易所上市
发行人、公司、本公司、股份公司、北陆药业	指	北京北陆药业股份有限公司，在本招股说明书中除特别说明外，均包括纳入合并报表范围的子公司
公司章程	指	本公司于 2008 年 6 月 27 日通过的现行《北京北陆药业股份有限公司公司章程》
章程、公司章程（草案）	指	经本公司 2009 年 3 月 24 日召开的 2008 年度股东大会审议批准的《北京北陆药业股份有限公司公司章程（草案）》；本次发行上市后，《公司章程（草案）》正式生效
保荐人（主承销商）	指	瑞银证券有限责任公司
中国、我国	指	中华人民共和国
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
国务院	指	中华人民共和国国务院
国务院国资委	指	中华人民共和国国务院国有资产监督管理委员会
国家发改委	指	中华人民共和国国家发展和改革委员会
国家计委	指	国家计划委员会，是国家发改委的前身

国家统计局	指	中华人民共和国国家统计局
国土资源部	指	中华人民共和国国土资源部
卫生部	指	中华人民共和国卫生部
建设部	指	中华人民共和国住房和城乡建设部
科技部	指	中华人民共和国科技部
财政部	指	中华人民共和国财政部
北京市发改委	指	北京市发展和改革委员会
北京市国资委	指	北京市人民政府国有资产监督管理委员会
北京市环保局	指	北京市环境保护局
北京市工商局	指	北京市工商行政管理局
社保基金会	指	全国社会保障基金理事会
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
世贸组织、WTO	指	世界贸易组织
元	指	人民币元
京都天华	指	北京京都天华会计师事务所有限责任公司
京都事务所	指	北京京都会计师事务所有限责任公司，为京都天华前身
金茂凯德	指	上海金茂凯德律师事务所
北京科技	指	北京科技风险投资股份有限公司
重庆三峡	指	重庆三峡油漆股份有限公司
盈富泰克	指	盈富泰克创业投资有限公司
新先锋	指	北京新先锋药业有限公司

易佳联	指	北京易佳联网络技术有限公司
中技经	指	中技经投资顾问股份有限公司
颗粒剂	指	药物与适宜的辅料制成具有一定粒度的干燥颗粒状制剂。可分为可溶颗粒、混悬颗粒、泡腾颗粒、肠溶颗粒、缓释颗粒、控释颗粒等，供口服用
片剂	指	药物与适宜的辅料混匀压制而成的圆片状或异型片状的固体制剂，以口服普通片为主
胶囊剂	指	药物或加有辅料充填于空心胶囊或密封于软质囊材中的固体制剂，可分为硬胶囊、软胶囊（胶丸）和缓释胶囊、控释胶囊和肠溶胶囊，主要供口服用
对比剂	指	在影像诊断检查中，为了增强影像对比而给患者使用（一般是血管内注射）的一种对比增强剂，也就是人们平常俗称的造影剂
广泛性焦虑症	指	依据《中国精神障碍分类与诊断标准》（第三版），广泛性焦虑症的基本特征为广泛和持续的焦虑，表现为缺乏明确对象和具体内容的提心吊胆和紧张不安。除了焦虑心情外，还有显著的植物神经症状、肌肉紧张以及运动性不安
新药	指	未曾在中国境内上市销售的药品。已上市药品改变剂型、改变给药途径的，按照新药管理
中国药典、药典	指	《中华人民共和国药典》
国家二、三、四、五类新药	指	按照药品注册管理办法，新药按照注册分类进行审评和管理，根据药品活性成分来源，分为中药、天然药物、化学药品、生物制品，每一大类又根据药品上市情况以及技术难度细分为一类、二类、三类等类别，这些类别的分类原则不是固定的，而是随着药品监管部门的宏观政策进行调整的

SFDA、国家药监局	指	State Food and Drug Administration，国家食品药品监督管理局
北京市药监局	指	北京市药品监督管理局
美国 FDA	指	Food and Drug Administration，美国食品和药物管理局
司太立	指	浙江司太立制药有限公司
GMP	指	Good Manufacturing Practice，药品生产质量管理规范
GSP	指	Good Supply Practice，药品经营质量管理规范
医保目录	指	国家基本医疗保险和工伤保险目录
处方药	指	凭执业医师或执业助理医师开具的处方才可以调配、购买和使用的药品
非处方药	指	不需凭执业医师或执业助理医师开具的处方便可以调配、购买和使用的药品
Frost & Sullivan	指	Frost & Sullivan 公司，创建于 1961 年，主要致力于研究和分析新兴的市场机会以帮助企业成长
IMS Health	指	全球领先的为医药健康行业提供专业信息和战略咨询服务的公司，已有 50 年的历史
BMI	指	Business Monitor International，建立于 1984 年，是一个研究全球政治、经济市场景况的专业系统，对全球政经议题有 20 年以上的专业分析经验
IMS	指	The Institute of Mathematical Statistics，国际数理统计学会，创立于 1933 年，是最权威的全球性概率统计国际学术组织之一，着重于发展和推广统计与概率理论及其应用，总部设在美国

SSRI	指	Selective Serotonin Reuptake Inhibitor ，选择性 5-羟色胺再摄取抑制剂，是二十世纪 80 年代开发并试用于临床的一类新型抗抑郁药物。目前常用于临床的 SSRI 有 6 种：氟西汀、帕罗西汀、舍曲林、氟伏沙明、西酞普兰和艾司西酞普兰
仿制药	指	生产国家药监局已批准上市的已有国家标准的药品的注册申请为仿制药申请，由该注册申请而获得批准的药品是仿制药
药品认证	指	药品监督管理部门对药品研制、生产、经营、使用单位合乎相应质量管理规范的情况进行检查、评价并决定是否发给相应认证证书的过程
药品注册	指	国家药监局依据药品注册申请人的申请，依照法定程序，对拟上市销售药品的安全性、有效性、质量可控性等进行审查，并决定是否同意其申请的审批过程
学术推广	指	制药企业以学术推广会议或学术研讨会等形式，向医生宣传药品的特点、优点以及最新基础理论和临床疗效研究成果，并通过医生向患者宣传，使患者对药品产生有效需求，实现药品的销售
CT	指	Computed Tomography ，计算机体层摄影，是 1973 年才开始应用临床诊断的 X 线检查新技术，它具有快速、安全、无痛苦、定位和定性准确的优点，能早期发现较小的病变
MRI、磁共振	指	Nuclear Magnetic Resonance Imaging ，磁共振成像。是把人体放置在一个强大的磁场中，通过射频脉冲激发人体内氢质子，发生磁共振，然后接受质子发出的磁共振信号，经过梯度场三个方向的定位，再经过计算机的运算，构成各方位的图像

MRP	指	Material Requirement Planning ，物资需求计划。 是指根据产品结构各层次物品的从属和数量关系，以每个物品为计划对象，以完工时期为时间基准倒排计划，按提前期长短区别各个物品下达计划时间的先后顺序，是一种工业制造企业内物资计划管理模式
JIT	指	Just In Time ，准时生产制。最早是日本丰田汽车公司采用的一种生产管理方式。它的基本思想是“在需要的时候，提供所需要的材料、零件和设备等”，从而避免库存带来的闲置浪费，因此又称为无库存生产方式
HAMA	指	Hamilton Anxiety Scale ，汉密顿焦虑量表，由 Hamilton 于 1959 年编制。它是精神科临床中常用的量表之一，包括 14 个项目
CRO	指	Contract Research Organization ，合作研究组织。是一种学术性或商业性的科学机构。申办者可委托其执行临床试验中的某些工作和任务
USP	指	United States Pharmacopeia ，美国药典
洁净室（区）	指	需要对尘粒及微生物含量进行控制的房间（区域）。其建筑结构、装备及其使用均具有减少该区域内污染源介入、产生和滞留的功能 药品生产洁净室（区）的空气洁净度划分为四个级别：100 级（百级）、10,000 级（万级）、100,000 级（十万级）、300,000 级（三十万级）
耐受性	指	经长期或反复用药后，特别是滥用药物后，使化学治疗药物的药效减弱或消失

依从性	指	病人按医生规定进行治疗、与医嘱一致的行为，习惯称病人“合作”，也称顺从性、顺应性；反之则称为非依从性
依赖性	指	反复地（周期性或连续性）用药所引起的人体心理上或生理上或两者兼有的对药物的依赖状态，表现出一种强迫性的要连续或定期用药的行为和其它反应
缓释制剂	指	活性药物能缓慢、有控制地从剂型中释放出来，直接作用于病变组织，使病变局部能较长时间维持有效药物浓度的特定剂型
受体	指	细胞膜上或细胞内能识别生物活性分子并与之结合的成分，它能把识别和接受的信号正确无误地放大并传递到细胞内部，进而引起生物学效应
量效关系	指	在一定的范围内，药物的效应与靶部位的浓度成正比相关，而后者决定于用药剂量或血中药物浓度，定量地分析与阐明两者间的变化规律称为量效关系
市场份额	指	销售额比例
市场占有率	指	销售量比例，以支数为单位

本招股说明书中部分合计数若出现与各加数直接相加之和在尾数上有差异，均为四舍五入所致。

第二节 概 览

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

一、发行人基本情况

本公司长期专注于对比剂系列产品的研发、生产及销售，是我国对比剂行业的市场领先者，并形成了在对比剂领域独有的核心竞争优势，在我国放射界及相关领域拥有较高知名度和市场影响力。在继续巩固公司在对比剂市场领先地位的同时，公司还积极开拓降糖类药物及精神类药物市场，为公司未来发展创造新的利润增长点。

本公司前身北京市海淀区北陆医药化工公司 1992 年创立于中关村科技园，本公司于 2001 年由北京北陆药业有限责任公司整体变更设立，发起人为北京科技风险投资股份有限公司、重庆三峡油漆股份有限公司、王代雪、洪薇、姚振萍。公司于 2006 年 8 月 28 日进入深圳证券交易所代办股份转让系统，开始挂牌报价，成为股份报价转让试点公司，股份代码为 430006，股份简称为“北陆药业”。

公司的前身北京市海淀区北陆医药化工公司于 1992 年被北京市新技术产业开发试验区认定为高新技术企业，也是北京市新技术产业开发试验区第一批进行股份合作制试点的高新技术企业之一；2000-2007 年公司被北京市科学技术委员会认定为高新技术企业；2008 年 12 月 24 日，根据科技部、财政部、国家税务总局《高新技术企业认定管理办法》（国科发火【2008】172 号）的相关规定，公司被认定为高新技术企业（证书编号为：GR200811000756）。2008 年 6 月公司被北京市人民政府、科技部和中国科学院联合授予“中关村科技园区创新型试点企业”。

在多年的生产经营活动中，公司严格自律、诚实守信，企业形象获得社会的高度认可。公司连续 11 年被北京市工商局评为守信企业；2008 年 1 月被北京中

关村企业信用促进会评为 2007 年中关村科技园区三星级瞪羚企业、优秀会员；2005 年至今一直被北京市税务主管部门评为纳税信用 A 级企业。

经过多年的发展，本公司逐步形成了以开发、生产对比剂系列产品为核心，兼顾开发研制降糖类药品和精神类药物等其它中西药的整体业务布局。到目前为止，公司已自行研制开发成功并向市场推出多个新产品，包括国家二类新药磁共振对比剂——钆喷酸葡胺注射液、国家四类新药非离子型碘对比剂——碘海醇注射液、国家二类新药新一代的磺酰脲类降血糖药——格列美脲片、国家四+五类新药口服磁共振对比剂——枸橼酸铁铵泡腾颗粒以及国家三类新药抗焦虑中药——九味镇心颗粒等。其中，钆喷酸葡胺注射液于 1995 年 3 月获得北京市人民政府颁发的北京科学技术进步三等奖证书；于同年 5 月获得国家级新产品证书。碘海醇注射液于 1999 年 4 月被国家科学技术部列入国家级火炬计划。格列美脲片于 2002 年 12 月获得北京市科学技术委员会和北京市发展计划委员会联合颁发的北京市高新技术成果转化项目认定证书。本公司最新推出的新产品九味镇心颗粒是国内第一个、也是目前唯一一个通过国家药监局批准用于治疗广泛性焦虑症的纯中药制剂。该产品已经获得国家专利局颁发的专利证书，并于 2007 年 10 月被列入北京市火炬计划。

二、控股股东及实际控制人简介

自然人股东王代雪（现任公司董事长）持有公司 14,346,547 股股份，占本次发行前总股本的 28.19%，系本公司控股股东和实际控制人。若本次发行 1,700 万股，王代雪持股比例将下降至 21.13%。

关于王代雪的详细情况，请参见本招股说明书“第八节 董事、监事、高级管理人员及其他核心人员”。

三、主营业务

公司的主营业务为药品生产以及药品经销，其中药品生产包括对比剂系列产品、降糖类药物和抗焦虑类中药等产品的生产及销售，药品经销主要是公司作为药品批发商，从药品生产厂家处购买药品，并以批发的形式出售给下游医药企业。

目前，对比剂系列产品为公司的主导产品，主要包括磁共振对比剂钆喷酸葡胺注射液、非离子型碘对比剂碘海醇注射液和口服磁共振对比剂枸橼酸铁铵泡腾颗粒。

公司最新推出了国内第一个、也是目前唯一一个通过国家药监局批准用于治疗广泛性焦虑症的纯中药制剂——九味镇心颗粒，该药疗效确切，副作用轻微，无依赖性，有望成为公司未来新的利润增长点。

四、主要财务数据及财务指标

本公司经京都天华审计的主要财务数据如下：

（一）合并资产负债表主要数据

单位：元

项 目	2009 年 6 月 30 日	2008 年 12 月 31 日	2007 年 12 月 31 日	2006 年 12 月 31 日
流动资产	124,604,252.45	115,003,720.75	94,253,281.68	74,462,872.40
资产总额	168,162,627.22	159,749,344.88	142,416,490.47	126,312,604.61
流动负债	24,210,929.13	26,518,571.83	46,037,929.09	52,399,687.56
负债总额	24,210,929.13	26,518,571.83	47,737,929.09	54,099,687.56
归属于母公司股东权益	143,924,864.49	132,937,940.13	94,408,449.37	71,730,566.26

（二）合并利润表主要数据

单位：元

项 目	2009 年 1-6 月	2008 年度	2007 年度	2006 年度
营业收入	117,444,974.99	177,222,067.18	232,090,873.19	125,728,776.51
营业利润	20,266,734.84	30,411,533.37	32,318,829.26	15,718,708.82
利润总额	20,466,353.80	30,815,066.79	33,582,033.89	16,382,847.44
净利润（不含少数股东损益）	17,001,232.18	26,053,624.48	27,668,386.94	12,291,562.91

（三）合并现金流量表主要数据

单位：元

项 目	2009 年 1-6 月	2008 年度	2007 年度	2006 年度
经营活动产生的现金流量净额	21,818,914.21	(4,760,928.76)	12,275,853.95	19,647,350.58

项 目	2009 年 1-6 月	2008 年度	2007 年度	2006 年度
投资活动产生的现金流量净额	(966,849.62)	(896,796.01)	(526,910.00)	950,955.49
筹资活动产生的现金流量净额	(6,222,293.92)	(4,252,368.72)	(4,084,385.83)	(9,037,080.00)
现金及现金等价物净增加额	14,629,770.67	(9,910,093.49)	7,664,558.12	11,561,226.07

(四) 主要财务指标

财务指标	2009 年 6 月 30 日	2008 年 12 月 31 日	2007 年 12 月 31 日	2006 年 12 月 31 日
流动比率	5.15	4.34	2.05	1.42
速动比率	4.43	3.80	1.79	1.29
资产负债率（母公司）（%）	7.09	6.71	23.08	31.20
每股净资产（元）	2.83	2.61	2.46	1.87
无形资产（土地使用权除外） 占净资产比例（%）	1.26	1.71	3.38	5.51
	2009 年 1-6 月	2008 年度	2007 年度	2006 年度
应收账款周转率（次/年）	5.10	3.90	5.37	3.48
存货周转率（次/年）	9.51	7.88	18.01	12.96
息税折旧摊销前利润（元）	22,658,532.17	35,660,161.42	38,685,205.65	21,627,590.79
净资产收益率（扣除非经常性 损益后的净利润，全面摊薄） （%）	11.70	19.05	24.65	15.94
净资产收益率（扣除非经常性 损益后的净利润，加权平均） （%）	12.17	22.52	28.44	17.14
基本每股收益（扣除非经常性 损益后的净利润）（元/股）	0.33	0.55	0.61	0.30
稀释每股收益（扣除非经常性 损益后的净利润）（元/股）	0.33	0.55	0.61	0.30
利息保障倍数（倍）	195.88	65.59	41.44	18.66
每股经营活动的现金流量 （元）	0.43	(0.09)	0.32	0.51
每股净现金流量（元）	0.29	(0.19)	0.20	0.30

五、本次发行情况

1. 股票种类：人民币普通股
2. 每股面值：1.00 元

3. 发行股数：1,700 万股
4. 每股发行价格：17.86 元
5. 发行方式：网下向询价对象询价配售与网上资金申购定价发行相结合的方式
6. 发行对象：具备中国证监会《创业板市场投资者适当性管理暂行规定》等相关法律法规规定的资格，开通创业板市场交易，且持有中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司证券账户的投资者（中华人民共和国法律、法规及发行人须遵守的其他监管要求所禁止购买者除外）

六、募集资金用途

根据本公司第三届董事会 2009 年第一次会议及 2008 年年度股东大会的批准，并经第三届董事会 2009 年第四次会议最终确定发行规模，本公司本次拟公开发行人 1,700 万股人民币普通股（A 股），募集资金数额将根据市场和最终询价情况确定。发行募集资金扣除发行费用后，将按轻重缓急顺序投资于以下项目：

序号	募集资金项目	项目总投资额 (万元)	募集资金使用量 (万元)
1	对比剂生产线技术改造与营销网络建设项目	4,413	4,413
2	九味镇心颗粒生产线扩建改造与营销网络建设项目	10,882	5,000
3	新建研发中心与新产品开发项目	2,976	2,976
合 计		18,271	12,389

以上募集资金项目的实施，有助于巩固公司在对比剂市场的领先地位和产品品牌形象，提升公司核心竞争力；有助于成功推广新产品，为本公司未来发展创造新的利润增长点；此外，研发中心的建设还将进一步增强公司研发实力，提升公司技术水平，支持公司长期持续发展。

七、竞争优势

（一）对比剂市场的广阔前景为公司带来的高成长性

本公司主导产品为对比剂系列产品。过去三年全国对比剂市场销售额年复合

增长率达到 18.32%，增长势头强劲。随着我国医疗改革的不断深入、国人健康意识的提高、医学影像诊断技术水平的不断发展以及影像诊断技术在各个医疗领域更广泛深入的应用，对比剂市场未来仍将保持强劲的增长势头，预计 2013 年全国市场的销售额将达到 68 亿元，年复合增长率达 18.92%。我国对比剂行业广阔的市场前景为公司未来持续快速的生长奠定了坚实的基础。作为国内对比剂领域的市场领先者，本公司将在我国持续快速增长的对比剂市场中保持优势竞争地位，并从中受益。

（二）在对比剂领域领先的市场地位和深远的市场影响力

通过十多年的发展，本公司逐步形成了对比剂系列产品专业生产企业的优势。本公司产品以稳定可靠的产品质量、合理的价格和优质的售后服务，赢得了广大客户的信任和支持，本公司的钆喷酸葡胺注射液过去三年市场占有率始终保持在 40%以上，市场排名第一，碘海醇注射液目前销售量和市场占有率已跃居市场第三位。并且，公司一直以来对对比剂领域科学研究、国内外学术会议以及学术推广的大力支持使得公司能够时刻把握行业的最新动向，并在该领域享有较高的知名度，这为企业的长期稳定发展奠定了良好的基础。

（三）新上市产品良好的盈利前景

近年来，随着经济的飞速发展、人口数量的增加，社会竞争不断加剧，就业、入学、生活等压力不断增大，患焦虑症的人群日益扩大。抗焦虑药物也因此而具有巨大的市场潜力。目前市场上已有的抗焦虑类药物大多具有依赖性强、副作用大等缺点，因而具有显著疗效、毒副作用轻微、无依赖性、可以长期安全用药的替代药物将能更好地满足市场需求。

公司最新推出的抗焦虑中药九味镇心颗粒是国内第一个、也是目前唯一一个通过国家药监局批准用于治疗广泛性焦虑症的纯中药制剂。与目前市场上主流的抗焦虑西药相比，该产品具有疗效显著、毒副作用轻微、无依赖性、无戒断性、可以长期用药等特点，改变了以前抗焦虑中药只是辅助用药的地位，成为抗焦虑的一线用药，因而拥有广阔的市场空间和良好的盈利前景。

（四）稳定、具有丰富行业经验的核心管理团队

优秀且稳定的管理团队是公司快速稳定发展的重要基石。自公司 1992 年创立以来，公司的控股股东和实际控制人一直是王代雪，他多年来一直致力于北陆药业的发展，除北陆药业外未控制其他任何公司或企业。公司的核心管理团队在公司的平均任职年限在 10 年以上，均拥有丰富的医药行业及企业管理实际经验。长期以来，公司的核心管理团队结构稳定、风格稳健，强调公司可持续发展，注重核心竞争力的提升，并结合企业特点，形成了系统的、行之有效的经营管理模式。在日常生产经营中，公司的核心管理团队注重成本控制、鼓励创新，通过集中择优采购原辅料、降低原材料采购成本及生产能耗，并积极推进工艺、产品的改良与创新，有效地提高了公司的利润率和盈利能力。

（五）稳定、专业的销售团队

公司自 1992 年第一个产品上市以来一直致力于专业销售团队的建设以及终端市场的维护开发，注重对每个销售人员的专业知识培训，提高销售人员的服务水平，以求更好地服务于医生与病患。公司的销售团队稳定，销售人员在公司的任职年限平均在 5 年以上，人员流动性明显低于同业。销售人员均具有丰富的销售经验，对公司产品药理、药效了解充分，能有效保证售后服务质量。

公司拟以本次发行上市的部分募集资金用于对比剂系列产品及抗焦虑中药的营销网络建设，以进一步增强公司在营销方面的竞争优势。

（六）高效灵活的研发机制，强大的研发能力，产品不断创新

公司自成立以来一直着眼于持续性发展的思路，高度重视对产品研发的投入和自身研发综合实力的提高。公司通过购买、移植、委托开发、CRO 等多种方式，将科研人才、技术、信息、资金、机制等要素以最有效的方式整合并迅速实现科技成果转化，加快了企业的发展，实现了产、学、研的有机结合。近年来公司已有包括国家二类、三类、四类新药等在内的多个产品上市并迅速形成公司主打品种。

公司产品结构合理，且是国内企业中唯一同时生产磁共振对比剂和非离子型

碘对比剂产品的企业，产品规格齐全，能够充分满足不同类型患者的需要。目前公司各主要产品均有相应的在研产品作为后续支持，以保证公司的可持续发展。

此外，公司对研发人员实行灵活有效、公平合理的激励机制，在很大程度上调动了研发人员的工作积极性，在推动产品不断创新方面发挥了重要作用。

（七）规范的公司治理

规范、健全的公司治理结构是公司业务持续健康发展的有力保障。本公司于 2001 年进行了股份制改造，依法整体变更为股份有限公司。多年来，公司的股东大会、董事会、监事会一直严格依照有关法律法规行使权利和履行义务，规范运作。本公司于 2006 年 8 月 28 日在深圳证券交易所代办股份转让系统正式挂牌，进一步促进了公司现代化企业制度的建立及完善。公司还充分利用本次首次公开发行股票并上市的契机，按照上市公司的要求，以加强董事会建设为重点，进一步完善了公司治理结构。

第三节 本次发行概况

一、发行人基本情况

注册名称：北京北陆药业股份有限公司
英文名称：Beijing Beilu Pharmaceutical Co., Ltd.
注册资本：50,888,491 元
法定代表人：王代雪
成立日期：1992 年 9 月 5 日
住 所：北京市昌平区科技园区白浮泉路 10 号
邮政编码：100083
电 话：010-6262 2266
传 真：010-8262 6933
互联网网址：www.beilu.com.cn
电子信箱：blxp@beilu.com.cn
负责信息披露和投资者关系的部门：董事会办公室
联系人：刘宁
联系人电话：010-6262 5287

二、本次发行的基本情况

（一）A 股发行情况简介

1. 股票种类：人民币普通股
2. 每股面值：1.00 元
3. 发行股数：1,700 万股

4. 本次发行占发行后总股本的比例：**25.04%**
5. 每股发行价格：**17.86** 元（按照证券监管部门认可的询价方式确定每股发行价格）
6. 预测净利润：**3,263.23** 万元（2009 年预测的归属于母公司所有者的净利润）
7. 发行后每股收益：**0.481** 元（以 2009 年预测的归属于母公司所有者的净利润除以本次 A 股发行后总股本）
8. 发行市盈率：**37.16** 倍（每股收益按照 2009 年预测的归属于母公司所有者的净利润除以本次 A 股发行后总股本计算）
9. 发行前每股净资产：**2.83** 元（本公司 2009 年 6 月 30 日经审计的归属于本公司股东的净资产除以本次发行前总股本）
10. 发行后每股净资产：**【】** 元（本公司 2009 年 6 月 30 日经审计的归属于本公司股东的净资产与本次发行的募集资金净额之和除以本次发行后总股本）
11. 发行市净率：**【】** 倍（按照发行价格除以发行后每股净资产计算）
12. 发行方式：网下向询价对象询价配售与网上资金申购定价发行相结合的方式
13. 发行对象：具备中国证监会《创业板市场投资者适当性管理暂行规定》等相关法律法规规定的资格，开通创业板市场交易，且持有中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司证券账户的投资者（中华人民共和国法律、法规及发行人须遵守的其他监管要求所禁止购买者除外）
14. 承销方式：余额包销
15. 预计募集资金总额：**30,362.00** 万元；预计募集资金净额：**【】** 元
16. 发行费用概算：本次发行费用总计为 **【】** 元，主要包括：
 - （1）承销费用和保荐费用：**【】** 元
 - （2）审计费用：**【】** 元

(3) 律师费用：【】元

(4) 发行手续费及其他发行费用：【】元

三、本次发行的有关当事人

(一) 保荐人（主承销商）：瑞银证券有限责任公司

法定代表人：刘弘

法定地址：北京市西城区金融大街7号英蓝国际金融中心12层、15层

联系电话：010-5832 8888

传真：010-5832 8964

保荐代表人：朱锋、高铁文

项目协办人：顾科

项目经办人：李宏贵、陈茵、李嘉荣、尚游、吴健锋

(二) 分销商：【】

法定代表人：【】

注册地址：【】

联系电话：【】

传真：【】

经办人：【】

分销商：【】

法定代表人：【】

注册地址：【】

联系电话：【】

传真：【】

经办人：【】

(三) 发行人律师：上海金茂凯德律师事务所

负责人：李昌道
注册地址：上海市淮海中路 300 号香港新世界大厦 13 层
联系电话：021-6387 2000
传真：021-6335 3272
经办律师：李志强、方晓杰、张艳

(四) 会计师事务所：北京京都天华会计师事务所有限责任公司
法定代表人：徐华
注册地址：北京市朝阳区建国门外大街 22 号赛特广场 5 层
联系电话：010-6526 4838
传真：010-6522 7521
经办会计师：童登书、高欣

(五) 保荐人（主承销商）北京市金杜律师事务所
负责人：王玲
注册地址：北京市朝阳区东三环中路 7 号北京财富中心写字楼 A 座 40 层
联系电话：010-5878 5588
传真：010-5878 5566
经办律师：唐丽子、杨广水

(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
联系地址：广东省深圳市深南中路 1093 号中信大厦 18 楼
联系电话：0755-2593 8000
传真：0755-2598 8133

(七) 收款银行：【】

户名：【】

账号：【】

本公司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。

四、与本次发行上市有关的重要日期

刊登发行公告日：2009 年 10 月 12 日

询价推介时间：2009 年 9 月 28 日-2009 年 9 月 30 日

网下申购日期和缴款日期：2009 年【】月【】日-2009 年【】月【】日

网上申购日期和缴款日期：2009 年【】月【】日

股票上市日期：2009 年【】月【】日

请投资者关注发行人与保荐人（主承销商）于相关媒体披露的公告。

第四节 风险因素

一、公司主导产品市场领域相对集中的风险

本公司的主导产品主要集中在对比剂领域。2009 年 1-6 月、2008 年度、2007 年度、2006 年度公司对比剂产品的销售收入分别为 50,309,152.94 元、87,429,059.05 元、71,724,733.55 元和 53,854,284.36 元，占公司同期主营业务收入的比例分别为 42.84%、49.33%、30.91%和 42.83%；毛利分别为 38,041,182.98 元、67,943,836.15 元、54,393,881.76 元和 39,398,004.87 元，占公司同期毛利的比例分别为 90.16%、91.64%、88.41%和 89.07%。如果对比剂市场领域由于政府强制性调价、出现新的替代产品等因素而出现市场波动，公司未来的经营业绩、盈利能力及成长性将受到较大影响。

针对公司主导产品市场领域相对集中这一风险，本公司采取了以下两个策略：

第一，将本次公开发行上市的部分募集资金用于抗焦虑中药九味镇心颗粒的生产和市场推广。公司自主研发的九味镇心颗粒是国内第一个、也是目前唯一一个通过国家药监局批准治疗广泛性焦虑症的纯中药制剂。该产品组方独特，临床实验效果显著，拥有广阔的市场空间。

第二，加强新产品开发力度，研发并推出其他领域的新产品。公司在聚焦于对比剂领域的同时，也积极开展降糖类药品和精神类药物的研究开发，利用自身优势，坚持科技创新，力争不断向市场推出新产品。目前公司除对比剂领域之外的在研项目包括降糖类药品胰岛素增敏剂瑞格列奈及其片剂和精神类药物抗抑郁药文拉法辛缓释胶囊。

以上几个措施有助于打造新的利润增长点，从而降低公司主导产品市场领域相对集中的风险。

二、主导产品价格下降的风险

根据国家计委于 2000 年 11 月颁布的《药品政府定价办法》的有关规定，国家对药品价格进行政府管制，GMP 与非 GMP 药品、原研制与仿制药品、新药和名优药品与普通药品区别定价，优质优价。并且，凡进入医保目录的药品实施政府定价，由价格主管部门制定最高零售价。本公司的主导产品磁共振对比剂钆喷酸葡胺注射液和非离子型碘对比剂碘海醇注射液均列入了医保目录，由政府有关部门统一制定最高零售价格。

自 2002 年起，公司一共经历了两次政府有关部门对其主导产品的最高零售价格限制。2002-2005 年政府有关部门分别对钆喷酸葡胺注射液的四个规格以及碘海醇注射液低浓度的四个规格实行了最高零售价格限制，并于 2007 年对上述价格限制进行了下调，平均的降价幅度为 19% 左右。尽管短期内再次下调对比剂产品最高零售价的可能性较小，但是随着药品价格改革、医疗保险制度改革的不深入以及其它政策、法规的调整或出台，公司的主导产品仍然存在一定降价风险；其次，随着对比剂产品市场竞争的加剧以及医院药品采购招标方式的进一步推广和改革，也使公司未来面临产品价格下降的风险，从而可能会导致公司产品利润水平下降。

但是公司已具备一定的抵抗价格下降风险的能力，主要是由于：（1）目前国家发改委规定的对比剂产品的最高零售价格高于国内各大医院的实际零售价，未来即使政府定价下浮，对公司的出厂价影响有限；同时本公司主要产品的利润率较高，具备较强的抵抗价格下降风险的能力；（2）本公司的对比剂产品在市场同类产品中，市场零售价格相对较低；（3）未来技术改造以及产品销量的规模化也会为公司进一步降低成本提供空间。

三、药品经销收入波动较大的风险

2009 年 1-6 月、2008 年、2007 年和 2006 年本公司在药品经销方面分别实现营业收入 63,892,305.15 元、84,531,767.31 元、155,420,912.64 元和 67,043,795.66 元，报告期内该业务的收入波动较大。2008 年公司药品经销的主营业务收入较 2007 年度下降了 45.61%，主要是由于上游厂商原料药成本上升

导致抗生素产品价格上涨，从而导致下游经销商对产品的需求量有所收缩。

药品经销主要是从上游药品生产厂家购买药品（主要为抗生素药品）并以批发形式出售给下游医药企业。利润主要来源于药品购买与出售之间的差价。在药品经销中，本公司只起到中间渠道的作用，主要是根据下游医药企业的需求量向上游厂家进行采购，并不提前采购囤积药品。并且，本公司经销的药品主要为抗生素药品，品种较为单一。因此，如果下游企业的需求发生变化，则会造成本公司药品经销收入发生波动，从而影响公司整体的营业收入。

由于药品经销毛利率低，对公司利润贡献很小，因而该业务收入波动对于公司利润的影响有限。但由于药品经销营业收入较大，一旦发生重大经营亏损，也可能对公司利润情况产生较大影响。

四、九味镇心项目实施的風險

九味镇心颗粒生产线扩建改造及营销网络建设项目拟投资金额为 10,882 万元，主要用于生产线扩建改造和营销网络建设。项目所需资金中 5,000 万元拟通过本次公开发行股票募集，其余自筹。

九味镇心颗粒作为国内唯一一个通过国家药监局批准治疗广泛性焦虑症的纯中药制剂，尽管其拥有良好的市场前景，但作为一个新上市产品，其在市场开拓方面存在一定的风险和不确定性，如推广计划、产品定价、营销团队经验素质、市场接受程度等因素变化均可能导致项目的实际收益未达到公司预期，从而对公司的业绩造成一定影响。

五、原材料价格波动以及原料供应的風險

公司药品生产的主要原材料包括碘海醇、钆喷酸葡胺、葡甲胺、格列美脲等原料药，其中钆喷酸葡胺原料药为自产。虽然最近 3 年来，上述原材料市场供应充足稳定，远高于公司需求量，但如出现某些不可预见因素导致原材料减产等特殊情况，而致使原材料的市场供应量和市场价格发生较大波动，则会影响本公司产品的生产成本。由于市场因素及政府有关部门对药品的零售价格所设置的价格控制，本公司可能无法凭借调高产品的价格而完全抵消生产成本的升幅，从而将

会直接影响本公司产品的利润水平。

碘海醇原料药是非离子型碘对比剂碘海醇注射液的主要原材料，在公司每年的原材料对外采购金额中占比最大。公司碘海醇原料药的采购相对集中，过去 3 年平均 50%以上的采购量来自同一家供应商，若该供应商的生产经营出现不利变化，则可能对公司的正常生产经营造成一定影响。目前市场上碘海醇原料药的供应厂商主要有 2 家，均与公司建立了购销合作关系。

此外，公司最新推出的抗焦虑中药九味镇心颗粒，其主要原材料为人参（去芦）、酸枣仁（炒）、五味子、茯苓、远志、延胡索、天冬、熟地黄和肉桂等中药材。由于中药材种植、采摘的周期性、区域性很强，因此，某种药材在某一时期可能因为自然灾害造成的周期性减产而导致其价格上涨，引起该产品的成本发生变化，影响公司的利润水平。

六、主导产品安全性导致的潜在风险

本公司的主导产品磁共振对比剂钆喷酸葡胺注射液和非离子型碘对比剂碘海醇注射液主要是通过静脉注射的方式直接进入人体血液等部位。临床资料表明，该类产品可能会使人体产生一定程度的副反应，例如面部潮红、头痛、荨麻疹、恶心、呕吐、支气管痉挛、心悸、头晕及过敏性休克等，极少数严重者可能导致死亡。尽管公司的主导产品自成立至今未曾引起任何严重副反应，且在实际临床应用过程中出现严重副反应的概率极小，但若发生，则可能会对公司经营产生不利影响。

本公司一直致力于对比剂领域的学术推广和医患教育，即通过组织学术推广会、学术研讨会及临床试验等方式，向医生介绍病理、药品原理、药品疗效、用法用量、可能产生的副反应及其对策，以及其他注意事项等，对相关使用医院和使用人员进行对比剂副反应风险教育和正确处置教育，使医生能够充分了解药品的特点、用途、用量以及正确的使用方法，从而尽量减轻副反应造成的危害并取得医患双方的理解，收到了很好的效果。公司自成立至今，产品市场抽检合格率 100%，从未发生过重大质量安全事故。

七、特许经营许可证重续风险

为了从事医药生产及销售业务，本公司须向有关政府机构申请并取得许可证及执照，包括药品生产许可证、药品经营许可证、GMP 认证证书、GSP 认证证书、药品批准文号等。上述证书均有一定的有效期。有效期满，公司需根据相关法律法规的规定，接受有关部门的重新评估，方可延续公司获得的特许经营许可证。倘若公司无法在预期的时间内获得产品批准文号的再注册批件，或未能在相关执照、认证或登记有效期届满时换领新证或更新登记，本公司将不能够继续生产与经销有关产品，从而对本公司的正常经营造成影响。

八、知识产权保护风险

公司现有知识产权包括商标、专利、著作权等。本公司的生产经营在很大程度上依赖于公司享有的知识产权。虽然本公司自成立以来尚未发生知识产权受到侵犯的情况，但是如果未来其他企业擅自使用本公司的专利信息，或侵犯本公司商标权，将对公司的生产经营、市场声誉等方面造成负面影响。并且，如果发生侵权情况，公司可能需要通过法律诉讼等方式对自身知识产权进行保护，由此公司可能需承担较大的法律和经济成本，而诉讼结果也存在一定的不确定性。

同时，本公司也面临其他企业就其享有的知识产权向本公司提出诉讼或索赔的风险。该类风险还将随着本公司业务领域的不断扩大以及产品结构的不断丰富而增加。无论这些诉讼或索赔最终结果如何，都会耗费公司管理层大量的时间与精力，并带来较高的法律成本，也会给公司的声誉造成负面影响。一旦本公司败诉，公司或会被强制终止生产相关产品，并且需就侵权行为向权利人作出赔偿。

九、竞争企业产品质量问题导致的潜在风险

近年来，个别制药公司生产的产品出现了比较严重的质量问题，造成了较大的负面影响及不良后果。对此，国家药监局视情节轻重对该类制药公司作出了关闭涉案厂家、暂停使用相关产品以及暂停产品的申请、批准、重续及注册手续等不同措施。虽然在类似的案例中，其他生产厂商的同类产品并未出现质量问题，但是由于个别产品事故导致医生和病人对该类产品产生使用安全的担忧，或该种

产品的全面禁用最终导致了市场对该产品接受认可程度大大降低，该类产品厂商都遭受了严重的经济损失。因此，倘若竞争企业所生产的同类产品存在类似的问题，相关政府部门采取相应调查与处罚措施，由此引起的诉讼以及大众对于产品质量的质疑可能会对本公司的销售造成不利影响。

十、市场竞争的风险

由于对比剂行业具有良好的发展前景，市场潜力巨大，现有的对比剂企业可能会进一步加大对该领域的投入，以抢占市场份额。未来也可能会有更多的企业受利益驱动，进入对比剂行业。此外，国外的对比剂生产企业进入中国市场的速度也在不断加快，并通过本土化策略降低成本及产品价格，以挤占国内市场。上述因素一方面会对对比剂行业整体的利润率水平造成一定的负面影响；另一方面，也会使本公司在维持并进一步扩张市场份额时面临更加激烈的竞争。

为落实药品安全责任，规范医药市场秩序，国家在逐步深入推进药品安全专项整治工作，但在现阶段，医药生产和经销依然存在部分不规范的行为。国内医药市场中一些企业无序、恶性竞争，可能干扰本公司的正常经营活动。国家有关部门一直致力于治理整顿医药市场的经营秩序，采取了以下措施规范医药市场：积极推进医疗机构药品集中招标采购制度，严格规范购销行为；整顿和规范药品流通秩序，加强宏观调控，严格实行药品生产和经营许可证制度，加强对药品生产和经营的质量管理，强制实行 GMP、GSP 认证工作；整顿医药价格秩序，建立合理的药品价格形成机制和管理机制。尽管如此，假冒、伪劣药品干扰市场秩序的现象并未得到完全控制，公司产品可能成为不法分子违法假冒的对象，使本公司的药品销售和市场形象受损，从而可能给公司的经营业绩造成不利影响。

十一、租赁物业带来的潜在风险

1999年1月7日，北京北陆医药化工集团与北京市东升供销实业总公司（“东升公司”）之下属公司北京汇银物资销售中心（“汇银中心”）签订了《房屋租赁合同》，汇银中心向北京北陆医药化工集团出租位于北京市海淀区成府路35号的房屋及场地，包括建筑面积为3,158平方米的办公楼和所属院落，以及316平方米的车库。租赁期限为20年，自1999年4月1日至2019年3月31日。由

于历史原因，该处房屋及场地并未取得相关产权证。因而公司未来面临因该房产相关产权证缺失所导致的来自第三方的主张或者权利争议的风险。

北京市海淀区东升乡人民政府于 1998 年 12 月 28 日出具了《住所（经营场所）使用证明》，证明该房屋归属东升公司。东升公司与汇银中心于 1998 年 12 月 30 日签署了房产使用协议书，东升公司同意将该房屋及场地长期提供给汇银中心作为经营场所。汇银中心接管该楼后，具有使用权并可以转借、出租或从事合作经营。东升公司与汇银中心已联合出具证明，确认了以上事实，并承诺，将继续按照《房屋租赁合同》之约定向公司出租该等房屋与场地。

并且，公司的生产基地不在此处，且生产基地产证齐全，因此上述事项不会对本公司的生产经营构成实质影响。即使将来要被迫搬迁，公司亦可在较短时间内找到同类房屋替代，所产生的租赁费、搬迁费对公司的影响不大。发行人律师也对此事项进行了核查，认为该事项不会对公司的日常经营以及本次发行上市构成实质性影响。

十二、应收账款占比较大的风险

截至 2009 年 6 月 30 日、2008 年 12 月 31 日、2007 年 12 月 31 日和 2006 年 12 月 31 日，本公司的应收账款账面价值分别为 47,022,794.73 元、45,047,070.23 元、45,896,760.20 元和 40,539,191.64 元，占总资产的比例分别为 27.96%、28.20%、32.23%和 32.09%；占流动资产的比例分别为 37.74%、39.17%、48.70%和 54.44%，与医药行业其他企业相比，占比较大。如果该应收账款无法按时回收，可能会对公司的经营造成一定影响。

由于本公司的客户大多为拥有合法资质且信用良好的医药经销商，并且本公司在长期的业务往来中与其建立了良好的合作关系，因而本公司虽然应收账款占比较大，但一直以来回收状况良好。报告期内各年末，本公司一年以内的应收账款均占应收账款总额的 90%以上，应收账款结构稳定、合理。此外，对于账龄超过一年，尤其是三年以上的应收账款余额，本公司已充分考虑了其性质和收回的可能性。管理层根据制定的坏账准备提取比例，已对应收账款按账龄分类计提了相应的坏账准备。

十三、新产品开发、规模化及产业化风险

公司一直致力于对比剂系列产品、降糖类药品和精神类药物等新产品的开发。目前公司的在研项目包括：对比剂系列产品非离子型碘对比剂碘帕醇注射液，非离子型双聚体碘对比剂碘克沙醇注射液以及磁共振对比剂钆贝葡胺及其注射液；降糖类药品胰岛素增敏剂瑞格列奈及其片剂；精神类药物抗抑郁药文拉法辛缓释胶囊。由于医药产品开发从研制、临床试验、报批到投产的周期长、环节多、投入大，加之国家医疗管理政策的变化，因而存在开发（包括临床试验阶段）、规模化及产业化失败的风险。新产品开发的风险主要体现为研发失败、监管部门审批未通过、被其他企业抢先注册等。规模化风险主要表现为：从实验室阶段到规模化生产阶段，需要解决规模化过程中的各种技术问题，还必须同时对生产成本控制、质量控制、环境保护、合成条件、技术工人熟练程度等因素进行综合考虑，任何一个环节出现问题，都可能对规模化进程产生重大影响。产业化风险主要表现为研发出来的产品是否能给公司带来预期的经济利益存在一定的不确定性。一个产品能否成功实现产业化取决于多个因素，例如，市场饱和度，以及本公司销售效率和分销成果等。如果本公司的产品从研发到规模化、产业化中任一环节发生问题而导致新产品未能成功产业化，本公司的经营业绩、盈利能力和成长性将会受到不利的影响。

十四、核心技术失密的风险

本公司的对比剂系列产品具有安全有效、毒副作用小等特点；最新推出的抗焦虑中药九味镇心颗粒源自古方，经多次临床试验，该产品疗效显著，毒副作用轻微，无依赖性，具有广阔的市场前景；公司目前正在开发的对比剂系列产品、降糖类药品和精神类药物等产品，具有较大的市场潜力。以上产品的生产工艺技术均处于国内领先水平或国际先进水平。该类工艺技术和核心技术人员是公司核心竞争力的重要组成部分，也是公司赖以生存和发展的基础和关键。若公司核心技术人员离开本公司或公司技术人员私自泄露公司技术机密，将对公司的生产经营和新产品研发带来较大的负面影响。

为保护公司的核心技术，本公司建立了严格的技术保密工作制度。公司的研

发人员、药厂核心工艺人员、高级管理人员需与公司签订《保密、知识产权不竞争协议》，并严格履行协议的各项义务。非经公司同意，项目组成员不得与项目无关人员谈论项目的各种情况并透露项目信息。项目成员未经许可不得以任何形式将项目资料带出公司，或擅自与外单位进行技术探讨或交流。

与此同时，公司对于核心的工艺技术实行分段掌握，避免个人全面掌握主要产品的核心技术，降低核心技术泄密的风险。由于管理得力，本公司自成立以来尚未出现处方和工艺泄密事件。

十五、对比剂项目实施的风险

对比剂生产线技术改造与营销网络建设项目拟投资金额为 4,413 万元，主要用于生产线技术改造、区域营销网络设立及增加销售人员、销售信息系统建设等。项目建设投产后，将对公司发展战略实现和业绩水平提高产生促进作用。但是，本次募集资金投资项目建设计划、项目实施过程和实施效果等存在着一定不确定性。虽然本公司对募集资金投资项目在工艺技术方案实施计划、设备选型、工程方案等方面进行了缜密分析，但在项目实施过程中，可能存在因工程进度、工程质量、投资成本发生变化而引致的风险；同时，宏观经济形势的变动、竞争对手的发展、产品价格变动、市场容量变化以及区域营销网络的建设进度、新招营销人员的经验素质等因素也会对项目的投资回报和本公司的预期收益产生影响，公司可能面临资金使用效益较低或初始投资无法收回的风险。

十六、新建研发中心项目实施的风险

新建研发中心与新产品开发项目拟投资金额为 2,976 万元，主要用于新建 3,000 平方米的研发中心以及对比剂系列产品、降糖类药品和精神类药物三类产品的研发。该项目有助于提高公司产品科技含量，加速产品升级换代，不断开发出适应市场的新产品。研发中心建设和新产品研发的成果如能在生产、销售过程中得以体现，将对增强公司的核心竞争能力产生积极影响。如果以上项目的实施由于进度延缓、开发失败、产业化不成功等各种原因不能达到预期效果，则可能无法为公司带来预期的经济效益。

十七、内部管理风险

本公司在多年的发展中，已积累了一批管理人才、技术人才以及市场营销人才。但随着股票发行上市和募集资金投资项目的逐步实施，公司的总资产和净资产规模将大幅增加，业务范围及规模也将进一步扩大。随着资产和业务规模的扩大，公司如何建立更加有效的经营管理体系，进一步完善内部控制体系，引进和培养技术人才、市场营销人才、管理人才将成为公司面临的重要问题。如果公司在高速发展过程中，不能妥善、有效地解决高速成长带来的管理风险，将对公司生产经营造成不利影响，制约公司的发展。

十八、控制权风险

本公司的控股股东、实际控制人为董事长王代雪，本次发行前王代雪持有本公司 28.19% 的股份；本次发行后，王代雪的持股比例将被摊薄到 21.13%，因此未来存在公司被其他自然人或法人收购而导致公司控制权发生变化的风险。而一旦公司控制权发生变化，则会对公司的生产经营造成一定的影响。

十九、税收政策的风险

根据 2007 年 3 月 16 日颁布的《中华人民共和国企业所得税法》（以下简称“新税法”），自 2008 年 1 月 1 日起，内、外资企业将适用统一的企业所得税制度，企业所得税的税率将统一调整至应纳税所得额的 25%。同时，新税法规定：“国家需要重点扶持的高新技术企业，减按 15% 的税率征收企业所得税”。本公司于 2008 年 12 月 24 日获得北京市科学技术委员会、北京市财政局、北京市国家税务局、北京市地方税务局联合签发的《高新技术企业证书》，该证书自 2008 年 1 月 1 日生效，有效期为 3 年，3 年之内公司可以享受 15% 的优惠税率。

税收优惠政策期满后，如本公司继续被认定为高新技术企业，将按照 15% 的税率缴纳企业所得税，如未被认定为高新技术企业，则将按照新税法规定，自第二年开始适用 25% 的税率。企业所得税税率的变化，将对公司的税后利润产生一定影响。此外，如果未来国家主管税务机关对上述所得税的税收优惠政策作出调整，也将对公司的经营业绩和利润水平产生一定程度的影响。

二十、医疗卫生体制改革的风险

目前，国务院有关部门正在积极开展深化医疗卫生体制改革的研究工作，主要针对医药管理体制和运行机制、医疗保障体制、医药监管等方面存在的问题提出相应的改革措施。2009年4月6日，《中共中央、国务院关于深化医药卫生体制改革的意见》正式出台，这标志着新医疗改革正式提上日程，一系列改革措施也会随之出台。这些措施的出台可能会对公司的原材料采购、生产制造、药品经销等方面造成一定影响。

二十一、环保风险

一直以来，本公司严格按照有关环保法规及相应标准对污染性排放物进行有效治理，使排放达到了环保规定的标准，本公司自成立以来从未受过环保部门的行政处罚。

但是，随着人民生活水平的提高及社会对环境保护意识的增强，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，为此公司可能需承担大量资本支出以安装、更换、提升或补充本公司的污染控制器材和设备。另一方面，随着本次募集资金投资项目的实施、公司产能的增加，环保支出也随之增加。对此，公司拟运用此次募集资金，对原有生产线进行改造，引进工业节水新技术、新工艺、新设备，大幅降低产品生产用水消耗量，从而实现降低污染和节约成本的可持续发展。

二十二、净资产收益率被摊薄的风险

本次发行完成后，本公司的净资产将在短时间内大幅增长，但募集资金投资项目有一定的建设周期，且项目产生效益尚需一段时间。预计本次发行后，公司全面摊薄净资产收益率与过去年度相比将有一定幅度下降。因此，本公司存在短期内净资产收益率被摊薄的风险。

第五节 公司基本情况

一、发行人改制重组及设立情况

（一）发行人的设立方式

本公司是由原北京北陆药业有限公司依法整体变更设立的。根据 2000 年 12 月 27 日第二届股东会第二次临时会决议，北京北陆药业有限公司依法整体变更为北京北陆药业股份有限公司，变更基准日为 2000 年 9 月 30 日，以变更基准日经审计净资产 38,388,492.72 元折为 3,838.8491 万股，每股面值 1 元，余额 1.72 元作为资本公积。京都事务所以北京京都验字（2001）第 0010 号《验资报告》对公司的 3,838.8491 万元人民币注册资本进行了验证。变更后的北京北陆药业股份有限公司于 2001 年 2 月 8 日领取企业法人营业执照，注册号为 1100001422250。

本公司前身北京市海淀区北陆医药化工公司成立于 1992 年 9 月 5 日，由王代雪委托张毅等八人出资 30 万组建，根据张毅等八人分别出具的证明材料，王代雪为实际出资人；1993 年 9 月 3 日，经北京市海淀区工商行政管理局核准，北京市海淀区北陆医药化工公司更名为北京市北陆医药化工公司；1996 年 5 月，北京市北陆医药化工公司改制为股份合作制企业，公司名称变更为北京北陆医药化工集团；1999 年 9 月 10 日，经北京市工商行政管理局核准，王代雪、北京科技风险投资股份有限公司、洪薇、姚振萍出资组建北京北陆药业有限公司；2001 年 2 月 8 日，北京北陆药业有限公司依法整体变更为北京北陆药业股份有限公司；2006 年 8 月 28 日，根据中国证券业协会《证券公司代办股份转让系统中关村科技园区非上市股份有限公司股份报价转让试点办法》有关规定和备案确认函（中证协函【2006】234 号），同意公司进入深圳证券交易所代办股份转让系统挂牌报价转让，股份代码为 430006，股份简称为“北陆药业”。自挂牌以来，公司共完成 1 笔股份转让交易，共执行定期公告、临时公告、会议通知等信

息披露 43 次。公司挂牌至今，一直规范运作、不断完善公司治理、严格履行信息披露义务，从未受到证券业协会等监管机构的任何处罚。根据 2008 年 3 月 13 日本公司 2007 年度股东大会审议通过的《北京北陆药业股份有限公司定向增资方案》，公司向盈富泰克及其他 6 名自然人定向增发 1,250 万股的股份，此次定向增发完成后，公司股本总额为 5,088.8491 万元。

本公司设立以来股本演变情况详见附件二：《本公司关于公司设立以来股本演变情况的说明及本公司董事、监事、高级管理人员的确认意见》。

（二）发起人股东

本公司目前的发起人股东包括：王代雪（持股 28.19%，为本公司控股股东及实际控制人）、北京科技风险投资股份有限公司（持股 22.63%）、重庆三峡油漆股份有限公司（持股 18.86%）、洪薇（持股 6.84%）和姚振萍（持股 5.60%）。

关于本公司发起人股东的基本情况请参见本节“五、发行人持股 5% 以上的主要股东及实际控制人的基本情况”。

（三）发行人改制设立前后，主要发起人拥有的主要资产和从事的主要业务

本公司改制设立前，发行人主要发起人中，王代雪、洪薇和姚振萍拥有的主要资产为本公司股权；北京科技从事的主要业务为对高新技术企业进行投资及投资管理、投资咨询，其拥有的主要资产为相关被投资公司股权；重庆三峡从事的主要业务为油漆（涂料）等化工产品的生产制造，其拥有的主要资产为与其业务相关的经营性资产。

本公司设立前后主要发起人拥有的主要资产和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从事的主要业务

本公司系有限责任公司整体变更成立，成立时拥有的主要资产为土地使用权、生产设备、研发设备、存货及货币资金等，主要从事药品的生产及经销业务等。

本公司变更设立前后拥有的主要资产和主要从事的业务均无重大变化。

（五）改制前原企业的业务流程、改制后发行人的业务流程，以及原企业和发行人业务流程之间的联系

本公司的业务承继于原有限责任公司，因此，本公司的业务流程与原有限责任公司的业务流程没有本质变化，具体业务流程参见本招股说明书“第六节 业务和技术”。

（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

本公司成立以来，发起人北京科技和重庆三峡在生产经营方面与本公司均无任何关联关系。

自然人发起人王代雪、洪薇和姚振萍，自公司成立以来，即担任公司董事和高级管理人员。

2005年8月姚振萍辞去公司副总经理职务，但仍为本公司董事并履行董事职责；2008年6月27日，公司召开2008年度第一次临时股东大会，决议同意姚振萍辞去董事职务；2005年8月至2008年6月期间，姚振萍在辞去公司副总经理职务之后仍担任总经理助理，在2008年6月辞去董事职务时一并辞去了该职务。除上述情形之外，本公司自然人发起人在生产经营方面与本公司的关联关系未发生变化。

（七）发起人出资资产的产权变更手续办理情况

本公司系由有限责任公司按照经审计净资产整体变更设立，原公司资产负债全部由本公司承继，公司设立后，土地使用权、商标、机器设备等资产的权属已变更到本公司名下，药品生产许可证、GMP证书、药品批准文号、商标等与生产经营相关的许可证也均变更至本公司名下。

二、发行人独立经营情况

本公司控股股东和实际控制人王代雪除本公司外，未控股、参股其他企业或

经济组织。本公司资产完整，在资产、人员、财务、机构和业务方面均与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业相互独立，具备与经营有关的完整的业务体系及独立面向市场的能力。

（一）资产完整及独立

本公司成立时出资已全部到位，并已完成相关的产权变更手续，并经京都事务所出具的北京京都验字（2001）第 0010 号《验资报告》确认。公司建立了独立的资产账簿，各位股东投入公司的资产在其中均有充分记录。公司拥有独立的生产体系、辅助生产系统和配套设施、计算机软件著作权、商标、专利、非专利技术资产，以及独立的采购和销售系统，资产独立完整，产权清晰。

（二）人员独立

本公司拥有完整、独立的劳动、人事及工资管理体系。公司的总经理、副总经理、财务负责人、董事会秘书等高级管理人员专职在公司工作，除本公司子公司之外，不存在在其他关联企业兼任任何职务的情况。公司的全体高级管理人员均在本公司领取薪酬，不存在在关联企业领取报酬的情形。公司董事的任免均由公司股东大会根据《公司章程》的有关规定执行，高级管理人员由董事会任免。

（三）财务独立

本公司设立了独立健全的财务会计部门，配有专职会计人员，并按照《企业会计准则》的要求建立了独立的会计核算体系和财务管理制度；公司依法独立纳税；公司独立在银行开户，不存在将资金存入实际控制人、控股股东及关联企业的财务公司或结算中心账户的情况；公司能够独立作出财务决策，不存在实际控制人及关联企业干预公司资金使用的情况。

（四）机构独立

本公司目前建立了独立完整的生产经营体系，并结合公司生产经营的特点，设置了总务部、药厂、研发部、计财部、办公室、营销中心、人力资源部等各职能部门，不存在任何企业以任何形式干预公司生产经营活动的情形。公司生产经营场所与其他关联方完全分开，不存在混合经营、合署办公的情况。

（五）业务独立

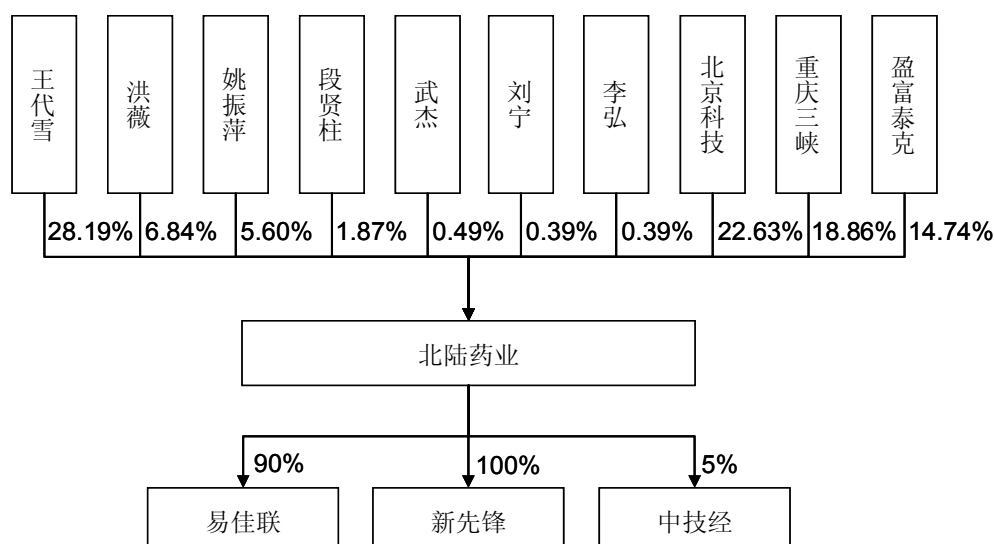
本公司由北京北陆药业有限公司整体变更设立，在变更设立之前，北京北陆药业有限公司已是一个独立运作的企业，具有独立的生产、供应、销售系统。因而本公司具有独立自主进行经营活动的能力，拥有完整的法人财产权，包括经营决策权和实施权；拥有必要的人员、资金和技术设备，以及在此基础上按照分工协作和职权划分建立起来的一套完整组织，能够独立支配和使用人、财、物等生产要素，顺利组织和实施生产经营活动。本公司业务与公司控制股东及实际控制人王代雪不存在竞争关系，王代雪已作出了避免同业竞争的承诺。本公司的其他股东也均未从事与本公司相同或相似的业务。公司目前已经建立健全包括产、供、销在内的一整套完整独立的业务经营体系，完全具备独立开展业务的能力。

三、发行人重大资产重组情况

本公司自 2001 年 2 月 8 日股份公司设立至今未发生重大资产重组情况。

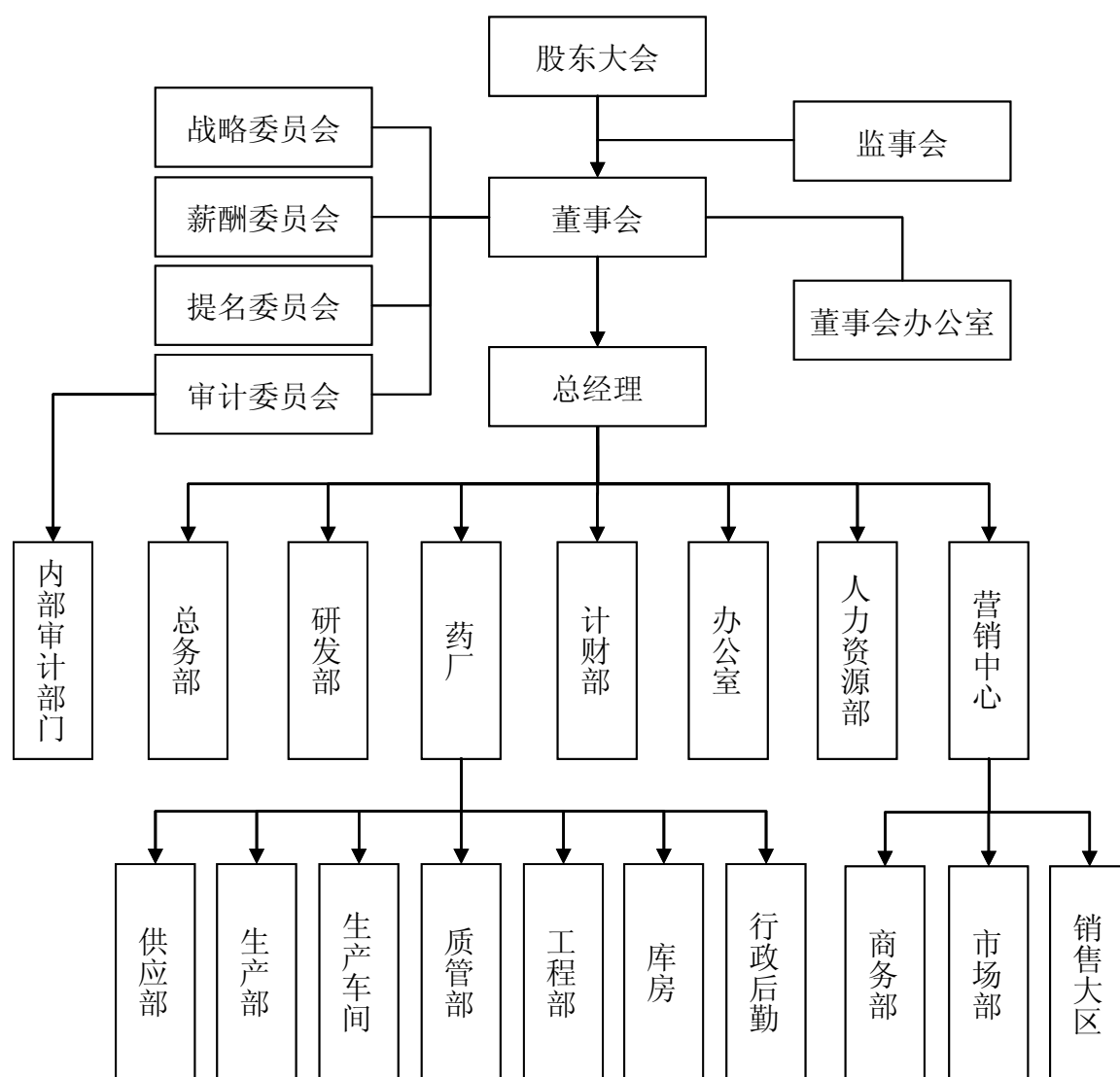
四、发行人组织结构

（一）本公司股权构架图



（二）本公司内部组织机构设置

1. 组织机构设置图



2. 本公司的职能部门设置

按照《公司法》和建立现代企业制度的要求，本公司最高权力机构为股东大会，董事会为股东大会常设决策和管理机构。董事会设 9 名董事，其中 3 名为独立董事。监事会是公司监督机构，监事会设有 5 名监事，其中 1 名监事会主席，2 名职工代表监事。

本公司设总经理 1 名，总经理在董事会领导下主持公司全面工作，设副总经理 2 名，分管公司科研、生产和营销工作。公司设董事会秘书 1 名，负责对外信息披露，处理公司与证券管理部门、公司与股东的相关事宜。

本公司设有 9 个职能部门，各个部门运行情况良好，具体职责和分工如下表：

序号	部门	主要职能
1	董事会办公室	负责董事会的日常工作,包括董事会对外信息发布管理、公司股权管理、董事会制度建设管理及股东大会、董事会会议管理等;负责与证券监管部门、中介机构及新闻媒体的沟通和协调;投资者关系管理等。
2	总务部	负责公司办公场所及办公设施的维修、维护、水、电、气、暖、消防、安全管理、办公车辆及驾驶员管理。
3	药厂	位于密云县工业开发区,负责生产本公司产品。药厂下设有以下七个部门: 供应部: 制定采购计划;进行仓储发放管理,保证合格的、足量的原辅料包材供应生产部门,保障生产正常进行;和质量管理部共同审核供应商,保证从确定的供应商处采购原辅料。 生产部: 按市场需求制定生产计划,下达生产任务;定期组织召开生产协调会议,检查督促生产计划完成,生产运行管理、现场管理、环保管理、生产实验。 质管部: 负责全面质量管理工作,实行药品生产全过程的质量监控,使产品达到安全、有效、稳定、均一;负责生产及检验过程的监控,进行质量记录控制和留样管理;负责控制程序文件审核;负责原辅料和产品放行,进行不合格产品控制,检验状态标识;组织内审,进行纠正和预防措施控制,进行质量策划;负责产品标识和追溯,应用统计技术进行控制;参与供应商的评价。 工程部: 负责药厂厂房工程、设备、能源、计量的各项管理工作;对生产设备和设施进行维护、保养和检修,以确保生产顺利进行;参与设备订货、验收、安装及设备验证工作;负责药厂的安全管理。 库房: 负责物料、成品和其他物品的入库、出库等管理工作;随时掌握仓库结存情况,为生产和供应部门制定计划提供依据;认真做好各项记录,保证记录的完整性、真实性。 行政后勤: 主要负责药厂低值易耗品管理、后勤物资采购和储存、消防和治安管理、环境卫生管理、后勤服务工作。 生产车间: 负责按 GMP 的要求实施生产,参与起草、修订生产记录和工作标准;按要求做好生产管理、产品质量管理,完成公司下达的生产计划任务和其它各项工作。
4	研发部	负责研发项目的选择、跟进、准备审批材料等,负责与外部机构(如大学,研究所)进行新产品研发,进行放大试验。
5	计财部	负责定期分析公司的经营效益和财务情况、编制各种财务报表、财务报告和公司财务预算、组织会计核算、调配公司资金使用、处理会计业务和税务业务、成本控制、成本计算、负责公司内部核算、结算。
6	办公室	负责协调各部门工作和处理日常事务、会议和会务管理、公共关系管理、法律事务管理、公文和外来文件管理、档案管理、企业文化及宣传管理等工作。

序号	部门	主要职能
7	营销中心	负责制订公司各项营销管理政策、制度并实施；目标市场开发，包括广告、宣传、开发潜在客户、学术推广等促销活动；建立健全公司营销网络；营销计划、营销业务、营销费用管理等。营销中心下设： 1. <u>销售大区</u> ：产品销售及客户维护工作、产品售前、售后服务。 2. <u>市场部</u> ：产品市场调研，提供产品市场决策依据；制定产品宣传、推广的方案并组织实施；配合新产品的筛选和市场调研；重点客户的管理；配合企业形象宣传工作。 3. <u>商务部</u> ：药品的招标管理；药品的发运管理；货款的回收、统计管理；各种费用的统计、审核、报销管理；客户档案管理。
8	人力资源部	负责员工招聘管理；员工培训与发展管理；公司制度的管理；绩效管理；薪资、福利管理；员工关系、团队的凝聚力建设。
9	内部审计部门	对公司各内部机构、控股子公司以及具有重大影响的参股公司的内部控制制度的完整性、合理性及其实施的有效性进行检查和评估；对公司各内部机构、控股子公司以及具有重大影响的参股公司的会计资料及其他有关经济资料，以及所反映的财务收支及有关的经济活动的合法性、合规性、真实性和完整性进行审计。

（三）本公司控股子公司及参股公司情况

1. 控股子公司

（1）北京新先锋药业有限公司

北京新先锋药业有限公司前身是北京陆青药业有限公司，成立于 1999 年 5 月 6 日，由本公司、北京五洲全新药业有限公司（前身北京市长春堂药店）以 80%和 20%的比例共同出资组建，法定代表人王代雪，注册资本 100 万元，实收资本 100 万元，注册地及主要生产经营地为北京市密云县工业开发区。经其 2005 年 3 月 25 日股东会决议，自然人洪薇受让北京五洲全新药业有限公司持有的 20%股权，股权转让后，本公司、洪薇分别持有 80%、20%的股权。2009 年 5 月 6 日，洪薇与本公司签订股权转让协议，将其持有的新先锋 20%股权以人民币 26.6159 万元（按新先锋截至 2008 年 12 月 31 日经审计的净资产为依据）转让给本公司，并于 2009 年 6 月 1 日进行了工商变更登记。本公司已于 2009 年 6 月 30 日支付上述股权转让款，目前本公司持有新先锋 100%的股权。

新先锋经营范围为销售中成药、西药制剂、保健食品、医疗器械；化工产品、建筑材料、包装材料、机电产品、五金的技术开发、技术服务和销售。目前新先锋主要从事药品经销。

截至 2008 年 12 月 31 日，根据京都天华出具的北京京都天华审字（2009）第 0080-02 字《2008 年度审计报告》，新先锋总资产为 1,819.77 万元，净资产为 133.08 万元，2008 年实现净利润 36.64 万元。

截至 2009 年 6 月 30 日，经京都天华审计，新先锋总资产为 1,497.17 万元，净资产为 179.24 万元，2009 年 1-6 月实现净利润 46.16 万元。

（2）北京易佳联网络技术有限公司

易佳联成立于 2004 年 10 月 13 日，由本公司、北京奥赛德科技有限责任公司和自然人王德培以 60%、30%和 10%比例共同出资组建，法定代表人王代雪，注册资本 200 万元，实收资本 200 万元，注册地及主要生产经营地为北京市海淀区成府路 35 号北楼 314 室。2007 年 9 月，经易佳联股东会决议，北京奥赛德科技有限责任公司将其持有的 30%股权转让给本公司。截至本招股书签署之日，本公司、王德培分别持有易佳联 90%、10%的股权。

易佳联经营范围为：法律、行政法规、国务院决定禁止的，不得经营；法律、行政法规、国务院决定规定应经许可的，经审批机关批准并经工商行政管理机关登记注册后方可经营；法律、行政法规、国务院决定未规定许可的，自主选择经营项目开展经营活动。

目前，易佳联主要从事软件产品的开发及销售，主要产品为网络会诊、视频会议系统及相关服务，以支持本公司学术研讨活动及对比剂的推广。由于本公司的主导产品对比剂专业性较强，需要通过学术推广的模式进行市场推广，即通过组织学术推广会、学术研讨会及临床试验等方式，向医生介绍病理、药品原理、药品疗效、使用方式、用量及最新信息等，使医生了解药品的特点、用途、正确的使用方法，将药品用于适用的患者。易佳联为本公司对比剂产品的推广提供了很好的网络会议和讲座平台，在很大程度上促进了对比剂的销售，对公司的主营业务有很大的支持和帮助作用。

截至 2008 年 12 月 31 日，根据京都天华出具的北京京都天华审字（2009）第 0080-03 字《2008 年度审计报告》，易佳联总资产为 66.40 万元，净资产为 26.67 万元，2008 年实现净利润-25.97 万元。

截至 2009 年 6 月 30 日，经京都天华审计，易佳联总资产为 85.91 万元，

净资产为 26.83 万元，2009 年 1-6 月实现净利润 0.16 万元。

2. 参股公司

中技经投资顾问股份有限公司，注册地址为北京市海淀区清华东路 25 号，法定代表人为孟新建，注册资本为 6,000 万元，企业类型为股份有限公司，经营范围为：投资顾问；投资及投资管理；高新技术经济建设项目投资可行性研究及项目评估；企业重组及企业管理咨询；为企业设计、论证及策划资产重组和收购兼并方案；经济信息咨询（除中介）；电子信息及网络技术、生物医药技术、新材料、新能源技术开发、技术服务、技术转让，技术咨询。本公司出资 3,000,000 元，占其注册资本的 5%。

截至 2008 年 12 月 31 日，根据中新会计师事务所出具的中新审字[2009]第 042 号审计报告，中技经总资产为 6,726.53 万元，净资产为 6,627.77 万元，2008 年实现净利润-3.86 万元。

截至 2009 年 6 月 30 日，中技经总资产为 6,806.58 万元，净资产为 6,631.48 万元，2009 年 1-6 月实现净利润 0.47 万元。（以上数据未经审计）

五、发行人持股 5%以上的主要股东及实际控制人的基本情况

（一）控股股东及实际控制人

王代雪持有本公司股份 14,346,547 股，占本公司发行前总股本 28.19%，系公司控股股东和实际控制人。

王代雪，中国国籍，拥有加拿大 5 年期境外居留权，身份证号：11010219551203****。王代雪为方便探望于加拿大求学的子女，拥有加拿大 5 年期居留权，该居留权不会对公司生产经营产生不利影响。

1. 王代雪在公司发挥实际控制人作用的具体表现

最近两年公司的实际控制人为王代雪，且最近两年内未发生变更，具体表现如下：

(1) 王代雪自股份公司设立以来一直为公司第一大股东，对公司股东大会的决议有重大影响。

(2) 最近两年公司增资扩股前后王代雪一直为全体股东中提名董事最多的股东。同时，最近两年王代雪担任公司董事长，因此，最近两年王代雪对公司董事会决议有重大影响。

(3) 王代雪于 2008 年 6 月前，一直担任公司董事长兼总经理；公司现任总经理段贤柱、副总经理洪薇均为王代雪提名的公司董事；按照公司相关规定，公司总经理、董事会秘书由董事会聘任或解聘；公司副总经理、财务负责人等高级管理人员由公司总经理提名，并由董事会聘任或解聘。王代雪对公司管理层的聘任及公司经营管理有重大影响。

(4) 洪薇、段贤柱、武杰、刘宁、李弘最近两年历次股东大会和董事会会议的投票意见均与王代雪保持一致。

综上，王代雪对公司股东大会、董事会、管理层聘任及公司经营管理均有重大影响，因此，最近两年公司的实际控制人为王代雪，且未发生变更。

2. 王代雪与其他股东一致行动安排

2009 年 8 月 31 日，王代雪与洪薇、段贤柱、武杰、刘宁、李弘签署了《一致行动人协议》，明确在行使股东大会或董事会等事项的表决权之前，一致行动人内部先对表决事项进行协调；出现意见不一致时，以一致行动人中所持股份最多的股东意见为准。

3. 有利于王代雪未来保持控股权的其他安排

(1) 不签署任何一致行动协议或作出类似安排的承诺

公司股东盈富泰克、重庆三峡、北京科技承诺，其各自为独立的机构投资者，互相之间不存在关联关系，在作为公司股东期间，不会签署任何一致行动协议或作出类似安排，也不会作出有损公司稳定经营和整体利益的行为。

(2) 自愿锁定股份的承诺

公司控股股东、实际控制人和董事长王代雪，作为公司董事和/或高级管理人员的洪薇、段贤柱、武杰、刘宁、李弘等 6 名自然人股东承诺：自公司股票上

市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理其直接或者间接持有的公司公开发行股票前已发行的股份，也不由公司回购其直接或者间接持有的公开发行股票前已发行的股份。

此外，作为公司董事和/或高级管理人员的王代雪、洪薇、段贤柱、武杰、刘宁、李弘等 6 名自然人股东承诺：在任职期间每年转让的股份不超过其所持有公司股份总数的 25%；在离职后半年内，不转让其直接或间接持有的公司股份。

公司股东姚振萍承诺：自公司股票上市之日起十二个月内，不转让或者委托他人管理其直接或者间接持有的公司公开发行股票前已发行的股份，也不由公司回购其直接或者间接持有的公开发行股票前已发行的股份。

公司股东北京科技承诺：（1）自公司股票上市之日起十二个月内，不转让或者委托他人管理其直接或间接持有的公司全部股份，也不由公司回购该等股份。

（2）在满足上述第（1）项承诺的前提下，自公司股票上市之日起三十六个月内，其转让、或委托他人管理、或者由公司回购的其直接或间接持有的公司股份数量不超过其目前所持公司总股份数的 50%。

公司股东重庆三峡、盈富泰克承诺：（1）自公司股票上市之日起十二个月内，不转让或者委托他人管理其直接或间接持有的公司全部股份，也不由公司回购该等股份。（2）在满足上述第（1）项承诺的前提下，自公司股票上市之日起三十六个月内，其转让、或委托他人管理、或者由公司回购的其直接或间接持有的公司股份数量不超过其目前所持公司总股份数的 60%。

（二）持有发行人 5%以上股份的主要股东

其他持有本公司 5%以上股份的主要股东包括北京科技风险投资股份有限公司（持股 22.63%）、重庆三峡油漆股份有限公司（持股 18.86%）、盈富泰克创业投资有限公司（持股 14.74%）及自然人洪薇（持股 6.84%）、姚振萍（持股 5.60%）。

1. 北京科技风险投资股份有限公司

（1）基本情况

北京科技风险投资股份有限公司成立于 1998 年 10 月 28 日，注册地址和主

要生产经营地为北京市海淀区中关村南大街 3 号海淀科技大厦 10 层，注册资本 46,500 万元，实收资本 46,500 万元。北京科技经营范围为：对高新技术企业进行投资及投资管理、投资咨询。截至本招股书签署之日，北京科技股权结构为北京市国有资产经营有限责任公司持股 62.37%、中青创益投资管理有限公司持股 26.88%、北京市海淀区国有资产投资经营公司持股 10.75%。

截至 2008 年 12 月 31 日，根据北京中企华君诚会计师事务所出具的中企华京审字[2009]第 109 号《2008 年度审计报告》，北京科技总资产为 50,768.02 万元，净资产为 50,603.70 万元，2008 年实现净利润 343.11 万元。

截至 2009 年 6 月 30 日，北京科技总资产为 49,992.43 万元，净资产为 49,694.86 万元，2009 年 1-6 月实现净利润 20.39 万元。（以上数据未经审计）

（2）北京科技国有股转持情况

1) 国有股权管理相关法律规定

经向律师及国务院国资委查证，目前实践中判定是否为经国有资产监督管理机构确认的国有股东主要依据《上市公司国有股东标识管理暂行规定》（国资发产权[2007]108 号）（以下简称“108 号文”）以及《关于施行〈上市公司国有股东标识管理暂行规定〉有关问题的函》（国资厅产权 [2008]80 号）（以下简称“80 号文”），属于该等文件定义的国有股东即为需要按照实施办法履行转持义务的国有股东。

根据 108 号文，国有控股或参股的股份有限公司申请发行股票时，应向证券监督管理机构提供国有资产监督管理机构关于股份公司国有股权管理的批复文件，该文件是股份有限公司申请股票发行的必备文件。

根据 80 号文，持有上市公司股份的下列企业或单位应确认为国有股东：

（1）政府机构、部门、事业单位、国有独资企业或出资人全部为国有独资企业的有限责任公司或股份有限公司；

（2）上述单位或企业独家持股比例达到或超过 50% 的公司制企业；上述单位或企业合计持股比例达到或超过 50%，且其中之一为第一大股东的公司制企业；

(3) 上述“(2)”中所述企业连续保持绝对控股关系的各级子企业;

(4) 以上所有单位或企业的所属单位或全资子公司。

2) 国有股权转持义务履行情况

北京科技的股东北京市国有资产经营有限责任公司、北京市海淀区国有资产投资经营公司属于国有独资企业。根据北京科技的股东中青创益投资管理有限公司的工商登记信息,中国青年旅行社总社持有其 80%股权,国开金展经贸公司持有其 20%股权,中国青年旅行社总社与国开金展经贸公司经济性质均为全民所有制,且均持有企业法人营业执照。因此,中青创益投资管理有限公司属于出资人全部为国有独资企业的有限责任公司。因此,北京科技的股东中北京市国有资产经营有限责任公司、北京市海淀区国有资产投资经营公司属于国有独资企业,中青创益投资管理有限公司属于出资人全部为国有独资企业的有限责任公司,符合 80 号文中规定的情形。北京市国资委已于 2009 年 7 月 21 日出具《北京市人民政府国有资产监督管理委员会关于北京北陆药业股份有限公司国有股权管理有关问题的批复》,北京科技持有发行人的 1,151.6547 万股股份被界定为国有法人股。北京市国资委已于 2009 年 7 月 24 日出具《北京市人民政府国有资产监督管理委员会关于北京北陆药业股份有限公司国有股转持的批复》,同意北京科技将其持有发行人的 170 万股国有股划转给全国社保基金会持有。

2. 重庆三峡油漆股份有限公司

(1) 基本情况

重庆三峡油漆股份有限公司成立于 1992 年 5 月 29 日。1994 年 4 月,重庆三峡的社会公众股在深圳证券交易所交易系统挂牌上市,股票简称:渝三峡 A,股票代码:000565。截至 2009 年 6 月 30 日,重庆三峡的第一大股东为重庆化医控股(集团)公司,持股比例为 40.53%,实际控制人为重庆市国有资产监督管理委员会。

截至 2009 年 6 月 30 日,重庆三峡注册资本为 17,343.69 万元,实收资本为 17,343.69 万元。注册地址和主要生产经营地:重庆市江津区德感工业园区。重庆三峡属化工产品制造行业,经营范围为:制造、销售油漆、合成树脂;销售金属材料(不含稀贵金属),五金,交电,百货,化工产品 & 建筑装饰材料(不

含化学危险品)，橡胶制品，化工原料（不含化学危险品）；经营重庆三峡自产产品的出口业务和所需的机械设备、零配件、原辅材料的进口业务，但国家限定公司经营或禁止进出口的商品及技术除外。重庆三峡主要产品为三峡牌油漆（涂料）等。

截至 2008 年 12 月 31 日，根据重庆天健会计师事务所出具的重天健审[2009]75 号《2008 年度审计报告》，重庆三峡合并口径的总资产为 12.59 亿元，归属于母公司的股东权益为 4.15 亿元，2008 年归属于母公司所有者的净利润为 2,407.29 万元。

截至 2009 年 6 月 30 日，重庆三峡合并口径的总资产为 12.71 亿元，归属于母公司的股东权益为 4.32 亿元，2009 年 1-6 月归属于母公司所有者的净利润为 1,703.83 万元。（以上数据未经审计）

（2）重庆三峡无需履行国有股转持义务

经向律师及国务院国资委征询，对于上市公司持有其控股或参股子公司的股份，在界定其国有股成分时，因上市公司股东分散且随时可能发生变化，可只按其前十大股东进行国有股成分核查。根据重庆三峡 2009 年半年度报告，其前十大股东除重庆化医控股（集团）公司持有重庆三峡 40.53% 的股份，其他股东持有比例均不超过 0.6%，且无国有成分。重庆化医控股（集团）公司持有重庆三峡的股权不超过 50%，不满足 80 号文关于政府机构、部门、事业单位、国有独资企业或出资人全部为国有独资企业的有限责任公司或股份有限公司独家持股比例达到或超过 50%；上述单位或企业合计持股比例达到或超过 50%，且其中之一为第一大股东的公司制企业的条件。因此，重庆三峡无需就其持有公司的股份取得相关国有资产监督管理机构出具的国有股权管理批复，无需履行国有股转持义务。

3. 盈富泰克创业投资有限公司

（1）基本情况

盈富泰克创业投资有限公司成立于 2000 年 4 月 20 日，根据盈富泰克 2009 年 7 月 17 日股东会决议及最新验资报告，盈富泰克注册资本为 11,100 万元，法定代表人为刘廷儒；注册地址为深圳市福田区滨河路联合广场 B 座 1701 室，

经营范围包括：风险投资管理、信息咨询（中介等限制项目除外）；技术开发、技术咨询、技术转让、技术服务；技术产品的销售（不含专营、专控、专卖商品及限制项目）。

盈富泰克的股东构成如下：深圳市鑫海泰投资咨询有限公司持股 9.91%、中国电子信息产业集团公司持股 9.73%、中国普天信息产业股份公司持股 9.73%、中国长城计算机集团公司持股 9.73%、彩虹集团公司持股 9.73%、广州无线电集团有限公司持股 9.73%、海信集团有限公司持股 9.73%、深圳创维-RGB 电子有限公司持股 9.73%、云南南天电子信息产业股份有限公司持股 9.73%、熊猫电子集团有限公司持股 6.13%、以及中国电子信息产业发展研究院持股 6.13%。

截至 2008 年 12 月 31 日，根据深圳义云天会计师事务所出具的深义财审[2009]1 号《2008 年度审计报告》，盈富泰克总资产为 88,607.70 万元，净资产为 63,994.81 万元，2008 年实现净利润为 5,751.16 万元。

截至 2009 年 6 月 30 日，盈富泰克总资产为 93,833.64 万元，净资产为 63,544.90 万元，2009 年 1-6 月实现净利润 3,733.33 万元。（以上数据未经审计）

（2）最近 3 年股东变化情况

1) 2008 年 7 月 22 日，盈富泰克在原有 10 家股东的基础上增加新股东深圳市鑫海泰投资咨询有限公司，注册资本由 10000 万元增加为 11080 万元，并已依法完成工商变更。

本次变更前盈富泰克股东情况如下：

股东名称	出资额（万元）	所占比例
中国电子信息产业集团公司	1,080	10.8%
中国普天信息产业股份有限公司	1,080	10.8%
中国长城计算机集团公司	1,080	10.8%
彩虹集团公司	1,080	10.8%
熊猫电子集团有限公司	680	6.8%
广州无线电集团有限公司	1,080	10.8%
海信集团有限公司	1,080	10.8%
深圳创维—RGB 电子有限公司	1,080	10.8%
云南南天电子信息产业股份有限公司	1,080	10.8%
中国电子信息产业发展研究院	680	6.8%

合 计	10,000	100%
-----	--------	------

本次变更后盈富泰克股东情况如下：

股东名称	出资额（万元）	所占比例
中国电子信息产业集团公司	1,080	9.7473%
中国普天信息产业股份有限公司	1,080	9.7473%
中国长城计算机集团公司	1,080	9.7473%
彩虹集团公司	1,080	9.7473%
熊猫电子集团有限公司	680	6.1372%
广州无线电集团有限公司	1,080	9.7473%
海信集团有限公司	1,080	9.7473%
深圳创维—RGB 电子有限公司	1,080	9.7473%
云南南天电子信息产业股份有限公司	1,080	9.7473%
中国电子信息产业发展研究院	680	6.1372%
深圳市鑫海泰投资咨询有限公司	1,080	9.7472%
合 计	11,080	100%

2) 2009 年 9 月 1 日，公司注册资本由 11080 万元增加至 11100 万元。由股东深圳市鑫海泰投资咨询有限公司认购新增加的 20 万元注册资本。此次变更已完成了相应的验资，工商变更正在办理中。

变更后情况：

股东名称	出资额（万元）	所占比例
中国电子信息产业集团公司	1,080	9.7297%
中国普天信息产业股份有限公司	1,080	9.7297%
中国长城计算机集团公司	1,080	9.7297%
彩虹集团公司	1,080	9.7297%
熊猫电子集团有限公司	680	6.1261%
广州无线电集团有限公司	1,080	9.7297%
海信集团有限公司	1,080	9.7297%
深圳创维—RGB 电子有限公司	1,080	9.7297%
云南南天电子信息产业股份有限公司	1,080	9.7297%
中国电子信息产业发展研究院	680	6.1261%
深圳市鑫海泰投资咨询有限公司	1,100	9.9102%
合 计	11,100	100%

（3）盈富泰克无需履行国有股转持义务

盈富泰克的第一大股东深圳市鑫海泰投资咨询有限公司为非国有股东，不足 80 号文关于第一大股东是政府机构、部门、事业单位、国有独资企业或出资人全部为国有独资企业的有限责任公司或股份有限公司的条件，因此，盈富泰克无需就其持有公司的股份取得相关国有资产监督管理机构出具的国有股权管理批复，无需履行国有股转持义务。

4. 两名自然人

本公司自然人股东洪薇、姚振萍分别持有本公司 6.84%及 5.60%股权，其基本情况如下：

洪薇，中国国籍，未拥有永久境外居留权，身份证号：11010819640509****。

姚振萍，中国国籍，未拥有永久境外居留权，身份证号：11010419560420****。

（三）控股股东和实际控制人控制的其他企业

本公司控股股东和实际控制人王代雪除本公司外，未控股、参股其他企业或经济组织。

（四）本公司股份质押或其他有争议的情况

截至本招股说明书签署日，本公司股东持有的本公司股份不存在质押、冻结和其他权属争议的情况。

六、发行人股本情况

（一）发行前后股本结构

本次发行前公司总股本为 5,088.8491 万股，假设本公司发行 1,700 万股，占发行后总股本 25.04%，本次发行前后本公司的股权结构变化情况如下表所示：

股东名称	发行前		发行后	
	股份数量（股）	持股比例（%）	股份数量（股）	持股比例（%）
王代雪	14,346,547	28.19	14,346,547	21.13
北京科技风险投资股份有限公司（SS）	11,516,547	22.63	9,816,547	14.46

重庆三峡油漆股份有限公司	9,597,123	18.86	9,597,123	14.14
盈富泰克创业投资有限公司	7,500,000	14.74	7,500,000	11.05
洪薇	3,479,137	6.84	3,479,137	5.13
姚振萍	2,849,137	5.60	2,849,137	4.20
段贤柱	950,000	1.87	950,000	1.40
武杰	250,000	0.49	250,000	0.37
刘宁	200,000	0.39	200,000	0.29
李弘	200,000	0.39	200,000	0.29
社会公众股东	-	-	17,000,000	25.04
社保基金会	-	-	1,700,000	2.50
合 计	50,888,491	100.00	67,888,491	100.00

注：SS 指 State-owned Shareholder，国有股东

根据《境内证券市场转持部分国有股充实全国社会保障基金实施办法》，实施 A 股首次公开发行并含有国有股的股份公司，需转持部分国有股由社保基金会持有。

根据北京市国资委《关于北京北陆药业股份有限公司国有股权管理有关问题的批复》（京国资[2009]172 号文）及《关于北京北陆药业股份有限公司国有股转持的批复》（京国资[2009]181 号），本公司股东北京科技所持有的本公司股份的权益性质为国有法人股，北京科技需在本次发行时将其持有的本公司 170 万股国有法人股划转由社保基金会持有。

（二）前十名股东、发行人自然人股东及其在本公司任职情况

股东名称	所持股份（股）	持股比例（%）	股权性质	在发行人单位任职情况
王代雪	14,346,547	28.19	自然人股	董事长
北京科技风险投资股份有限公司（SS）	11,516,547	22.63	国有法人股	-
重庆三峡油漆股份有限公司	9,597,123	18.86	社会法人股	-
盈富泰克创业投资有限公司	7,500,000	14.74	社会法人股	-
洪薇	3,479,137	6.84	自然人股	董事、副总经理
姚振萍	2,849,137	5.60	自然人股	-
段贤柱	950,000	1.87	自然人股	董事、总经理

股东名称	所持股份（股）	持股比例（%）	股权性质	在发行人单位任职情况
武杰	250,000	0.49	自然人股	副总经理、药厂厂长
刘宁	200,000	0.39	自然人股	董事会秘书
李弘	200,000	0.39	自然人股	财务总监
合 计	50,888,491	100.00	-	-

（三）发行人最近一年新增股东的说明

2008年3月13日本公司2007年度股东大会审议通过了《北京北陆药业股份有限公司定向增资方案》，根据该方案，公司非公开发行不超过1,250万股的股份，其中王代雪认购不超过280万股，洪薇认购不超过60万股，机构投资者盈富泰克认购不超过750万股，段贤柱认购不超过95万股，武杰认购不超过25万股，刘宁认购不超过20万股，李弘认购不超过20万股。根据2007年公司经审计的净利润2,395万元，按此次增资完成后股本5,088.8491万股计算，市盈率为11倍，此次定向增资价格在参考市盈率基础上与投资者沟通后，确定所有认购人的认购价格均为每股5.33元，并均以现金方式认购。

根据京都事务所于2008年5月29日出具的北京京都验字（2008）第0037号《验资报告》，本次新增股东总持股数量为910万股，至本次发行前，上述股权结构未发生变化。

本次新增股东具体情况如下：

盈富泰克，其控股股东为深圳市鑫海泰投资咨询有限公司，持股比例为9.91%。盈富泰克实际控制人为其管理团队，包括刘廷儒、李志明、周宁、刘维锦、杜惠来、葛亮、陶雪翔、戴雪燕、刘维平、高利文、孟春燕、赵威等12名自然人，其合计持有深圳市鑫海泰投资咨询有限公司100%股权。关于盈富泰克的详细情况请参见本节“五、发行人持股5%以上的主要股东及实际控制人的基本情况”。

段贤柱，公司总经理，中国国籍，未拥有永久境外居留权，身份证号：11010819640715****。

武杰，公司副总经理，中国国籍，未拥有永久境外居留权，身份证号：

13040219721007****。

刘宁，公司董事会秘书，中国国籍，未拥有永久境外居留权，身份证号：32010619630505****。

李弘，公司财务总监，中国国籍，未拥有永久境外居留权，身份证号：11010719651228****。

（四）发行前各股东间的关联关系及关联股东的各自持股比例

本次发行前各股东之间无关联关系。

（五）发行前股东所持股份的流通限制和自愿锁定股份的承诺

公司控股股东、实际控制人和董事长王代雪，作为公司董事和/或高级管理人员的洪薇、段贤柱、武杰、刘宁、李弘等 6 名自然人股东承诺：自公司股票上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理其直接或者间接持有的公司公开发行股票前已发行的股份，也不由公司回购其直接或者间接持有的公开发行股票前已发行的股份。

此外，作为公司董事和/或高级管理人员的王代雪、洪薇、段贤柱、武杰、刘宁、李弘等 6 名自然人股东还承诺在其任职期间每年转让的股份不超过其所持有公司股份总数的 25%；在离职后半年内，不转让其直接或间接持有的公司股份。

公司股东姚振萍承诺：自公司股票上市之日起十二个月内，不转让或者委托他人管理其直接或者间接持有的公司公开发行股票前已发行的股份，也不由公司回购其直接或者间接持有的公开发行股票前已发行的股份。

公司股东北京科技承诺：（1）自公司股票上市之日起十二个月内，不转让或者委托他人管理其直接或间接持有的公司全部股份，也不由公司回购该等股份。

（2）在满足上述第（1）项承诺的前提下，自公司股票上市之日起三十六个月内，其转让、或委托他人管理、或者由公司回购的其直接或间接持有的公司股份数量不超过其目前所持公司总股份数的 50%。

公司股东重庆三峡、盈富泰克承诺：（1）自公司股票上市之日起十二个月内，

不转让或者委托他人管理其直接或间接持有的公司全部股份，也不由公司回购该等股份。（2）在满足上述第（1）项承诺的前提下，自公司股票上市之日起三十六个月内，其转让、或委托他人管理、或者由公司回购的其直接或间接持有的公司股份数量不超过其目前所持公司总股份数的 60%。

七、本公司员工及其社会保障情况

（一）报告期内员工人数及变化情况

截至 2009 年 6 月 30 日、2008 年 12 月 31 日、2007 年 12 月 31 日和 2006 年 12 月 31 日，本公司根据劳动合同聘用的国内员工人数分别为 198 人、173 人、148 人和 124 人。

（二）员工专业结构

2009 年 6 月 30 日		
专 业	人数（人）	占员工总数的比例（%）
研发人员	18	9.09
管理人员	27	13.64
销售人员	98	49.49
生产人员	55	27.78
合 计	198	100.00

（三）员工受教育程度

2009 年 6 月 30 日		
学 历	人数（人）	占员工总数的比例（%）
本科及本科以上	88	44.44
专 科	57	28.79
其 他	53	26.77
合 计	198	100.00

（四）员工年龄分布

2009 年 6 月 30 日		
年 龄	人数（人）	占员工总数的比例（%）

30 岁以下	109	55.05
31-40 岁	61	30.81
41-50 岁	22	11.11
51 岁以上	6	3.03
合 计	198	100.00

（五）本公司执行社会保障制度、医疗制度情况

本公司员工实行全员劳动合同制。根据《中华人民共和国劳动法》、《中华人民共和国劳动合同法》及其他法律法规，本公司与公司员工签订了《劳动合同书》，双方严格按照劳动合同规定履行各自的权利和义务。公司员工的聘任、解聘均依据我国现行法律规定办理。

本公司按照国家有关规定为全体员工办理了养老保险、医疗保险、工伤保险、失业保险，并根据《生育保险条例》及北京市相关规定，为北京市员工办理了生育保险。本公司按规定定期缴纳相应的保险费。本公司还根据《住房公积金管理条例》为单位员工办理了住房公积金。

八、持有 5%以上股份的主要股东及作为股东的董事、监事、高级管理人员的重要承诺

（一）不竞争承诺

公司控股股东及实际控制人王代雪已就避免与本公司发生同业竞争作出承诺，有关情况详见本招股说明书第七节“一、同业竞争情况”。

（二）自愿锁定股份的承诺

详见本节“六、发行人股本情况（五）发行前股东所持股份的流通限制和自愿锁定股份的承诺”。

（三）不签署任何一致行动协议或作出类似安排的承诺

公司股东盈富泰克、重庆三峡、北京科技承诺，其各自为独立的机构投资者，互相之间不存在关联关系，在作为公司股东期间，不会签署任何一致行动协议或

作出类似安排，也不会作出有损公司稳定经营和整体利益的行为。

（四）公司 1992 年设立时实际出资人的承诺

1992 年 8 月，由张毅等八人共同签署《北京市海淀区北陆医药化工公司章程》，约定张毅等八人集资 30 万元，组建北京市海淀区北陆医药化工公司，企业性质为民办无上级集体所有制企业。北京市海淀区北陆医药化工公司于 1992 年 9 月 5 日领取了《企业法人营业执照》。上述 30 万元出资经北京会计师事务所海淀分所于 1992 年 8 月 22 日出具的《验资报告书》验证，已全部出资到位。

根据 1994 年至 1996 年间张毅等八人提供的证明材料，张毅等八人 30 万元出资实际是由王代雪出资，王代雪享有该公司的实际权益，王代雪为实际出资人。

王代雪于 2009 年 5 月出具《承诺函》，说明上述八名人员的现金出资合计 30 万元均系王代雪委托其出资，如因上述委托出资而导致产生任何纠纷或者索赔，王代雪将承担与此有关的责任。

第六节 业务和技术

一、发行人的主营业务、主要产品及设立以来的变化情况

公司的主营业务为药品生产以及药品经销，其中药品生产主要包括用于医学影像诊断检查所需的对比剂系列产品、降糖类药物和抗焦虑类中药等产品的生产和销售；药品经销主要是作为药品批发商，从药品生产厂家处购买药品，并批发给医药公司。

本公司的主导产品为对比剂系列产品，主要包括磁共振对比剂钆喷酸葡胺注射液、非离子型碘对比剂碘海醇注射液和口服对比剂枸橼酸铁铵泡腾颗粒。2009年1-6月、2008年度、2007年度和2006年度公司对比剂系列产品的主营业务收入占比分别为42.84%、49.33%、30.91%和42.83%；主营业务毛利占比分别为90.16%、91.64%、88.41%和89.07%。

本公司的其他产品包括降糖类药物格列美脲片以及本公司最新推出的抗焦虑中药九味镇心颗粒；本公司的药品经销主要是代理经销抗生素类及碘海醇原料药等产品。

本公司自设立以来，主营业务没有发生重大变化。本公司于2001年设立股份公司时，主要从事钆喷酸葡胺注射液和碘海醇注射液的生产以及药品经销。2002年公司推出了格列美脲片；2004年推出了枸橼酸铁铵泡腾颗粒；2008年推出了九味镇心颗粒。

二、发行人所处行业的基本情况

本公司主要从事药品生产及药品经销。本公司所处的行业为医药行业。医药行业是我国国民经济的重要组成部分，是传统产业和现代产业相结合、集第一、二、三产业为一体的行业。改革开放30年来，随着我国国民经济的高速发展、

生活环境的变化、人们健康观念的变化和医学模式的转变、以及人口老龄化进程的加快，与人民生活质量密切相关的医药行业在我国得到迅速发展，目前已经形成了比较完备的医药工业体系和医药流通网络。

（一）医药行业监管体制

1. 行业主管部门

作为事关人民身体健康的特殊行业，医药行业中药品的生产、流通和使用等环节均受到政府有关部门的严格管制。目前我国医药行业的主管部门为国家药监局。国家药监局是卫生部主管药品监管的直属机构，负责对药品、医疗器械和卫生材料的研究、生产、流通、使用进行行政监督和技术监督。各省、自治区、直辖市人民政府药品监督管理部门负责本行政区域内的药品监督管理工作。国家药监局的主要职能如下：

（1）起草药品管理的法律、行政法规并监督实施；依法实施药品品种保护制度和药品行政保护制度；

（2）注册药品，拟订、修订和颁布国家药品标准；制定处方药和非处方药分类管理制度，建立和完善药品不良反应监测制度，负责药品再评价、淘汰药品的审核和制定国家基本药物目录；

（3）拟订和修订药品研究、生产、流通、使用方面的质量管理规范并监督实施；

（4）监督生产、经营企业和医疗机构的药品质量，定期发布国家药品质量公报；

（5）依法查处制售假劣药品等违法行为；

（6）依法监管放射性药品、麻醉药品、毒性药品、精神药品及特种药械。

2. 行业管理体制

（1）药品的生产、经营管理

根据《中华人民共和国药品管理法》，在我国开办药品生产企业，须经企业所在地省、自治区、直辖市人民政府药品监督管理部门批准并颁发《药品生产许

可证》，凭《药品生产许可证》到工商行政管理部门办理登记注册。《药品生产许可证》应当标明有效期和生产范围，到期重新审查发证。

开办药品批发企业，须经企业所在地省、自治区、直辖市人民政府药品监督管理部门批准并颁发《药品经营许可证》；开办药品零售企业，须经企业所在地县级以上地方药品监督管理部门批准并颁发《药品经营许可证》，凭《药品经营许可证》到工商行政管理部门办理登记注册。无《药品经营许可证》的，不得经营药品。

（2）药品质量管理

国家药监局主管 GMP 认证和 GSP 认证工作。

根据《中华人民共和国药品管理法》第九条的规定，药品生产企业必须按照国务院药品监督管理部门依据本法制定的《药品生产质量管理规范》组织生产。药品监督管理部门按照规定对药品生产企业是否符合《药品生产质量管理规范》的要求进行认证；对认证合格的，颁发认证证书。

根据《中华人民共和国药品管理法》第十六条的规定，药品经营企业必须按照国务院药品监督管理部门依据本法制定的《药品经营质量管理规范》经营药品。药品监督管理部门按照规定对药品经营企业是否符合《药品经营质量管理规范》的要求进行认证；对认证合格的，颁发认证证书。

（3）新药证书和药品批准文号

研制新药必须按照国务院药品监督管理部门的规定如实报送研制方法、质量指标、药理及毒理试验结果等有关资料和样品，经国务院药品监督管理部门批准后，方可进行临床试验。完成临床试验并通过审批的新药，由国务院药品监督管理部门批准，发给新药证书。已持有《药品生产许可证》并通过 GMP 认证的，发给药品批准文号。药品生产企业在取得药品批准文号后，方可生产该药品。

（4）国家药品标准

国家药品标准是指国家为保证药品质量所制定的质量指标、检验方法以及生产工艺等的技术要求，包括中国药典、《中华人民共和国卫生部药品标准》、《国家药品监督管理局国家药品标准》。国务院药品监督管理部门组织药典委员会，

负责国家药品标准的制定和修订。

（5）药品定价

药品属于特殊商品，各级政府价格管理部门是药品价格的主管机关，政府对药品的销售价格予以管理和指导。2000 年 11 月 21 日，国家计委发布计价[2000]2142 号《关于改革药品价格管理的意见》后，国家逐步调整药品价格的管理形式，药品价格实行政府定价和市场调节价。实行政府定价的药品，仅限于列入国家医保目录的药品及其他生产经营具有垄断性的少量特殊药品（包括国家计划生产供应的精神、麻醉、预防免疫、计划生育等药品）。政府定价药品，由价格主管部门制定最高零售价格。根据《医疗机构药品集中招标采购试点工作若干规定》、《关于集中招标采购药品有关价格政策问题的通知》等文件的有关规定，县及县以上医疗机构参照价格主管部门公布的最高零售价格和市场实际购销价格进行药品集中招标采购。

（6）处方药和非处方药分类管理制度

我国实行处方药和非处方药分类管理制度。处方药和非处方药分类管理，是国际通行的药品管理模式。通过加强对处方药和非处方药的监督管理，规范药品生产、经营行为，引导公众科学合理用药，减少药物滥用和药品不良反应的发生，保护公众用药安全。

3. 行业主要法律法规及政策

为加强药品监督管理，保证药品质量，保障人体用药安全，维护人民身体健康和用药的合法权益，我国早在 1985 年便开始实施《中华人民共和国药品管理法》，随后于 2001 年 2 月 28 日修订并施行新的《中华人民共和国药品管理法》。为进一步规范药品生产及流通市场，我国还制定、完善了《处方药与非处方药分类管理办法》、《药品生产质量管理规范》、《关于改革药品价格管理的意见》等相关法律法规。

我国医药生产、经营企业必须取得医药监督管理部门颁发的《药品生产许可证》、《药品经营许可证》才能开展生产经营活动，同时药品生产必须严格执行《中华人民共和国药品管理法》、中国药典等强制性药品生产与经营的标准和规范。

（二）医药行业发展概况

1. 全球医药行业发展情况

随着全球经济的发展、世界人口总量的增长、社会老龄化程度的提高以及人们保健意识的不断增强,近些年来各国在医药行业的开支也逐年上升。根据 Frost & Sullivan 公司的统计数据,全球医疗卫生总体支出由 2004 年的 41,174 亿美元增长到 2007 年的 51,978 亿美元,年复合增长率约为 8.08%。其中,中国在医药方面总支出的年复合增长率达到 16.88%。与此同时,全球药品市场的总体规模持续快速扩大,年平均增长速度达到 7%,远高于全球经济的增长速度,预计 2010 年将达到 7,600 亿美元。

北美、欧盟、日本是全球最大的三个药品市场,约占全球药品市场份额的 87.7%。从增长趋势看,除北美市场增长比较平缓之外,多数区域市场增长迅猛。2005 年欧盟市场增速达到 7.1%,日本达到 6.8%,达到自 1991 年以来增速的最高点,拉丁美洲市场增速高达 18.5%,亚洲太平洋地区(日本除外)和非洲市场增速为 11%,市场规模达 464 亿美元。中国成为亚洲太平洋地区的最大亮点,增速达到 20.4%,连续 3 年超过 20%,预计将在 2010 年之前成为全球第五大医药市场。

2. 我国医药行业发展概况

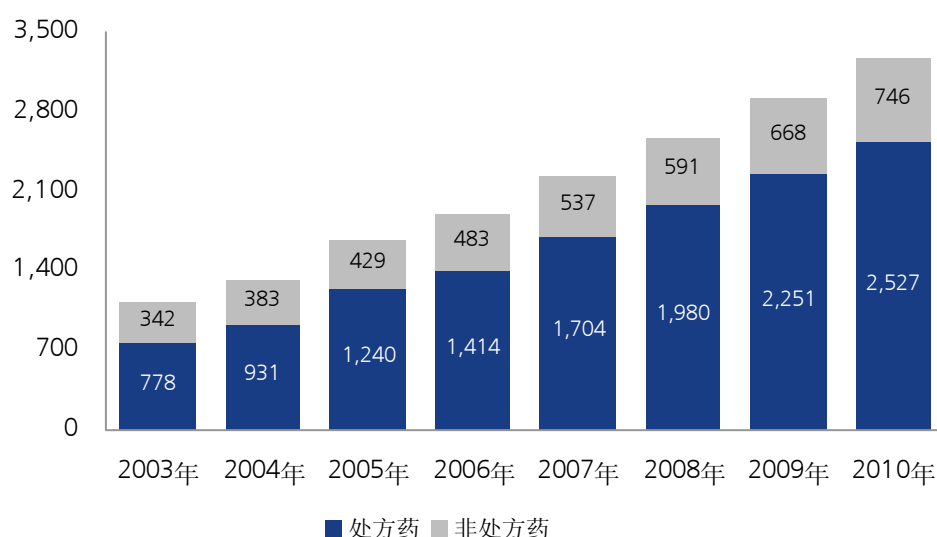
医药行业是一个多学科先进技术和手段高度融合的高科技产业群体,涉及国民健康、社会稳定和经济发展。自上世纪 70 年代以来,我国制药工业有了长足发展,对保障人民群众用药发挥了重要作用。快速的经济增长,人口老龄化速度加快,农村改革加速城镇化和不断增强的医疗保健意识是医疗保健行业发展的持续内在动力,而环境恶化以及日益紧张的生活状态引起的发病率的提高更使对药品的需求持续增长。

据 BMI 的统计,2007 年中国制药行业市场总额(包括处方药和非处方药)达到了 2,241 亿元人民币,较 2006 年同比增长了 18.13%,2003-2007 年的年复合增长率达到 18.93%。其中,处方药在药品总体销售中的平均占比为 73.04%,其销售从 2003 年的 778 亿元增长到 2007 年的 1,704 亿元,年复合增长率达到 21.65%。另外,随着人们自行用药意识的不断增强,中国非处方药市

场以 11.94% 的年复合增长率迅速增长，2007 年销售总额达到 537 亿元。

随着我国经济的快速发展、人口总量的增长、社会老龄化程度的提高以及人们保健意识的不断增强，BMI 预测未来中国制药行业仍将继续加速增长，市场总额将于 2010 年达到 3,273 亿元人民币，预计 2008-2010 年的年复合增长率为 12.83%。另外，2009 年 4 月，新医改方案重申政府将在 2009-2011 年对医疗体系投入 8,500 亿元、引入全民医保制度和建立基本医疗服务网络。长期来看，这些举措必将进一步扩大包括制药市场在内的整个中国医疗保健市场的规模，推动更规范、更健康的竞争环境的形成。

全国处方药和非处方药销售总额 (亿元)



资料来源：BMI，其中2008-2010年数据为预测

(三) 本公司产品细分市场概况

公司的产品按照用途可划分为对比剂系列产品、降糖药和抗焦虑类中药，其中对比剂（钆喷酸葡胺注射液和碘海醇注射液）为公司的主导产品。

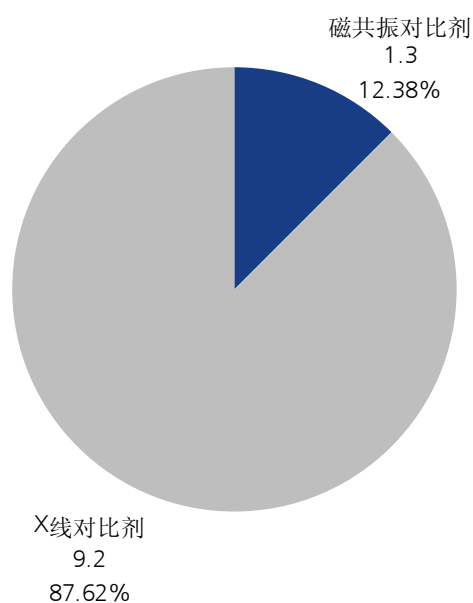
1. 对比剂产品市场

(1) 对比剂产品结构

根据影像诊断手段和仪器的不同，国内对比剂产品主要分为两种：X 线对比剂（主要用于 CT 检测）和磁共振对比剂。

2008 年我国这两种对比剂产品的销售量占比如下图所示：

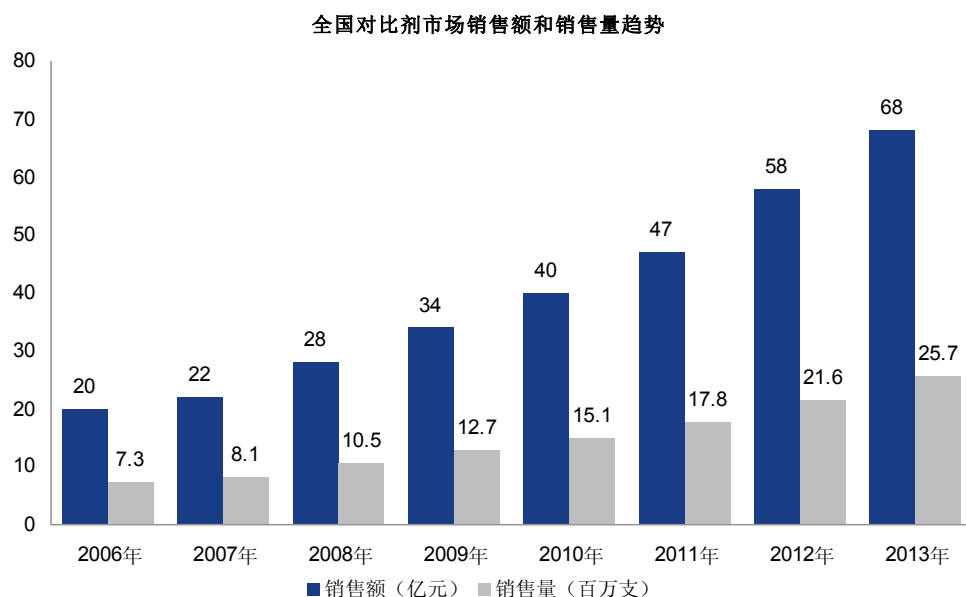
2008年我国不同种类对比剂产品的销售量（百万支）及占比



资料来源：SFDA南方医药经济研究所

（2）对比剂市场规模及增长趋势

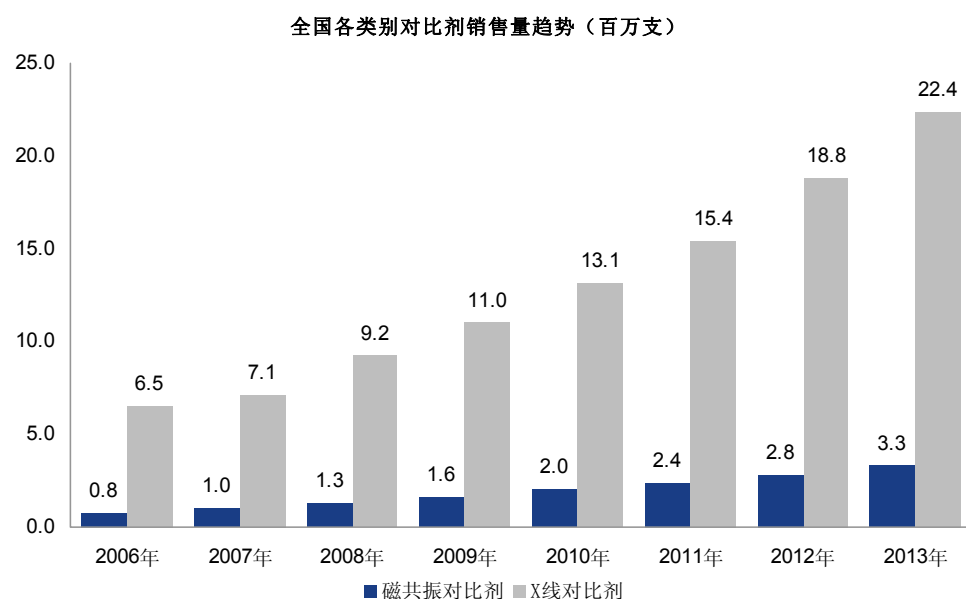
近年来，国内对比剂市场呈现出蓬勃发展的态势。2006-2008年，全国对比剂市场表现出良好的增长势头，销售额从20亿元增长到28亿元，年复合增长率达18.32%；销售量从7.3百万支上升到10.5百万支，年复合增长率达19.93%。根据SFDA南方医药经济研究所的预测，未来五年内，该市场仍将保持强劲的增长势头，预计2013年全国市场的销售额将达到68亿元，年复合增长率达18.92%；销售量将增加至25.7百万支，年复合增长率达19.27%。



资料来源：SFDA南方医药经济研究所，统计范围为X线对比剂中的非离子型碘对比剂和磁共振对比剂

其中，作为对比剂的大类产品之一，2006-2008 年，国内 X 线对比剂（非离子型碘对比剂）的销售额由 19 亿元增加至 26 亿元，年复合增长率达到 16.98%；销售量由 6.5 百万支上升至 9.2 百万支，年复合增长率达到 18.97%。

2006-2008 年，磁共振对比剂市场的销售额由 1.4 亿元上升至 2.1 亿元，年复合增长率达 22.47%；销售量由 0.8 百万支上升至 1.3 百万支，年复合增长率高达 27.48%。



资料来源：SFDA南方医药经济研究所，统计范围为X线对比剂中的非离子型碘对比剂和磁共振对比剂

未来对比剂市场的增长驱动因素主要有以下三个方面：

1) CT 和磁共振等扫描诊断设备数量的增加。随着新医改方案的推进，为保证广大百姓都能够及时就医，国家将重点扶持县级医院，提高这些医院的医疗条件，未来 CT 和磁共振等扫描诊断设备数量将会逐年增加，从而增加未来对比剂的使用量。

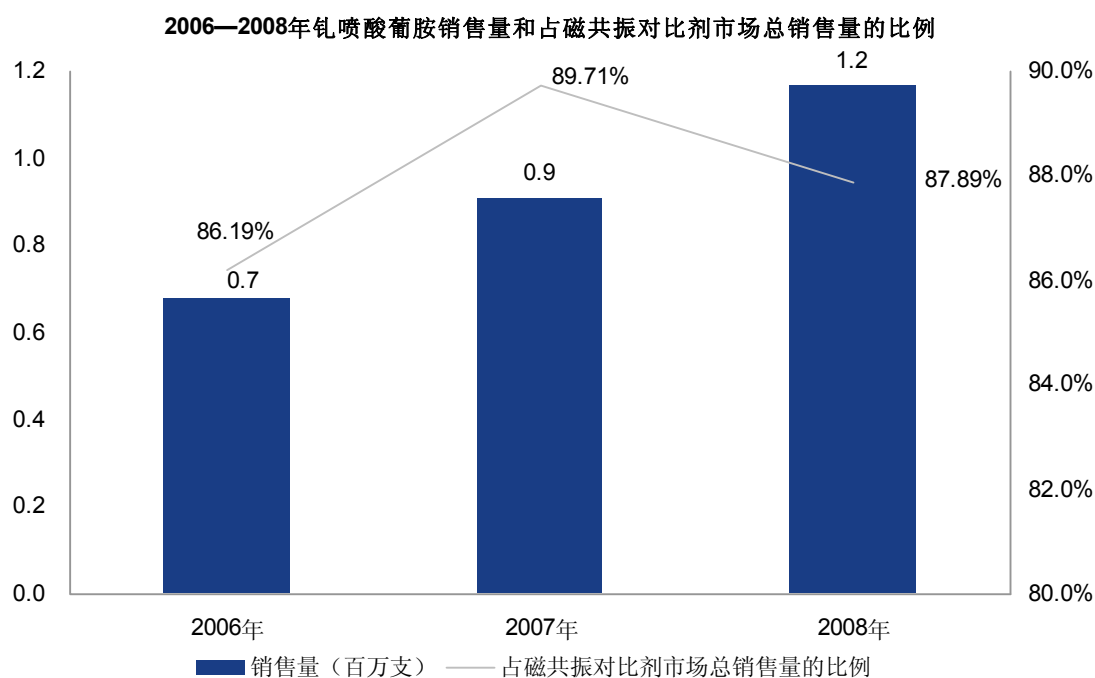
2) 增强扫描使用量的提高。为提高确诊率，发达国家医生进行扫描诊断时一般均会使用对比剂，而目前国内并不强制患者使用。以前病人在做检查的时候，大多是采用平扫的方式，并不需要使用大量对比剂，而平扫在检查时误差性较大，有时无法发现病变，或者即使发现了病变也无法对其定性。随着新医改方案的逐渐推进，医生的整体素质、诊断方式及用药的规范性和合法性会大大提高，越来越多的医生会了解到增强扫描的必要性，并建议病人采用这一检查方式，因而预计未来几年对比剂的使用量会大大增加。

3) 需要进行诊断扫描的病人数量逐年增加。一方面，近些年来，随着环境的恶化、社会节奏的加快以及生活压力的不断加大，人群发病率不断提高，需要进行扫描诊断的病人也日益增多；另一方面，随着人民生活水平的日益提高、新医改方案全民健康保险的推进以及医疗常识的不断普及，广大百姓不仅在看病资费方面有了一定的保障，其健康意识也在不断的增强，人们开始逐渐认识到早期以及正确诊断对于保证身体健康、及早消除疾病以及节约总体医疗费用支出的重要意义。只有及时、明确、可靠的诊断，才能够有的放矢地使用治疗药物，从而在保证患者利益的前提下，最大限度地节约医疗支出，因而主动要求做扫描检查的病人数量也随之增加。

（3）各类别对比剂主要品种市场规模

1) 磁共振对比剂主要品种——钆喷酸葡胺注射液

钆喷酸葡胺是磁共振对比剂中最主要的品种，2008 年该品种销售量占国内磁共振对比剂产品总销量的 87.89%。2006-2008 年，钆喷酸葡胺销售额的年复合增长率达 26.52%，销售量的年复合增长率达 31.06%，均超过了磁共振对比剂产品总体市场的年复合增长率，属于该类产品中增长较快的品种之一。钆喷酸葡胺是公司的对比剂主导产品之一。

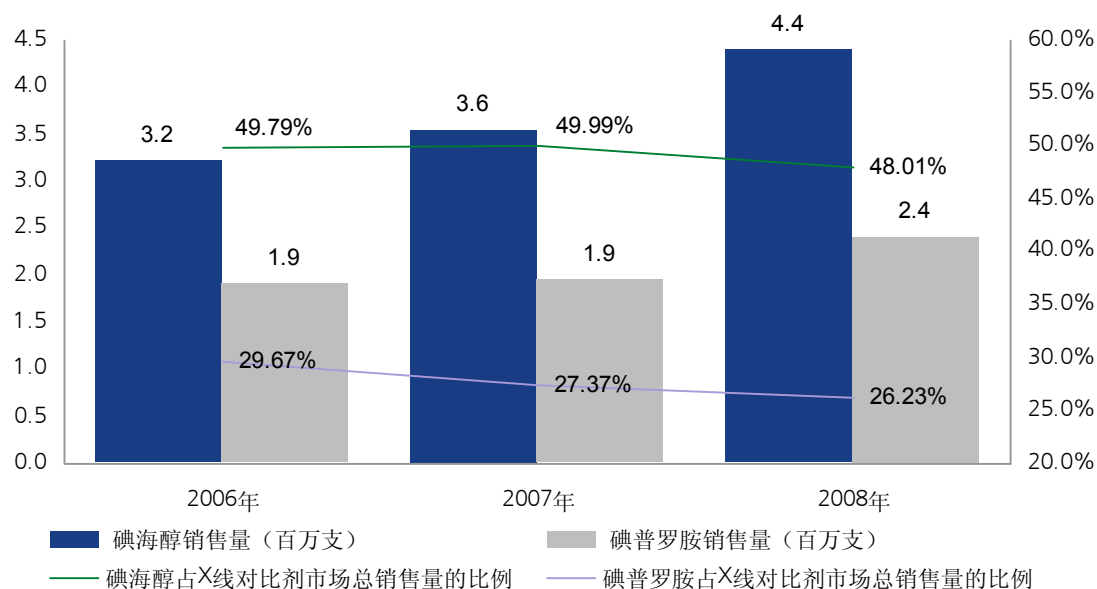


资料来源：SFDA南方医药经济研究所

2) X线对比剂主要品种——碘海醇注射液和碘普罗胺注射液

目前国内市场上的X线对比剂产品主要有离子型和非离子型两种。由于离子型对比剂渗透压高、化学毒性高、带电荷、可产生较多不良反应，应用逐渐减少。相比而言，非离子型对比剂产品的生物学安全性与离子型相比有很大提高，其副反应发生率显著低于离子型产品，已逐渐取代离子型对比剂。碘海醇和碘普罗胺是非离子型X线对比剂最主要的品种，2008年销量分别占X线对比剂产品总销量的48.01%和26.23%左右。2006-2008年，碘海醇的销售额年复合增长率达15.56%，销售量的年复合增长率达16.81%；碘普罗胺销售额的年复合增长率达12.19%，销售量的年复合增长率达11.84%。其中，碘海醇是公司的对比剂主导产品之一。

2006—2008年碘海醇、碘普罗胺销售量和占X线对比剂市场总销售量的比例

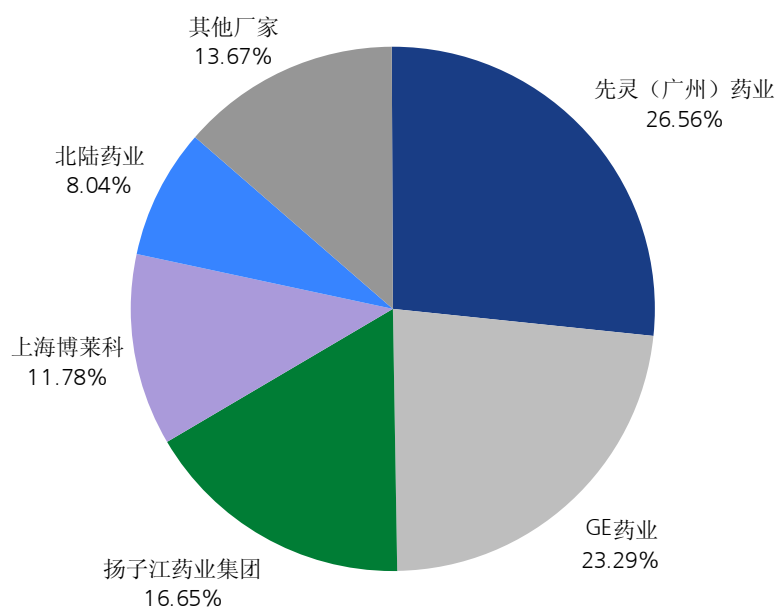


资料来源：SFDA南方医药经济研究所

(4) 对比剂市场的竞争格局

由于对比剂市场在资金、技术、产品品牌、企业信誉等方面均存在较高壁垒，因此目前该领域属于高度垄断市场。目前国内市场的主要厂商均是在该行业经营多年的国际、国内厂商，国际厂商主要包括：德国先灵公司、美国通用电气(“GE”)公司、意大利博莱科公司，国内厂商主要包括扬子江药业、北陆药业等。2008年排名前五位厂家的合计市场占有率达 86.33%。

2008年主要对比剂生产企业市场占有率



资料来源：SFDA南方医药经济研究所

德国先灵公司是一家以科研为导向的跨国制药企业，业务集中在抗肿瘤、妇科和男科、影像诊断、特殊治疗四个优势领域。中国是其重要的市场和全球第三个研发基地。德国先灵公司在国内推出的对比剂产品主要包括非离子型 X 线对比剂碘普罗胺和磁共振对比剂钆喷酸葡胺。这两种产品是本公司的主要竞争产品。

美国 GE 公司是全球最大的跨行业经营的科技、制造和服务型企业之一。目前，该公司的 6 个业务集团已全部进入中国。GE 公司下属的 GE 医疗集团是医学影像、信息技术、医疗诊断、患者监护、疾病研究、药物研发以及生物制药等领域的全球领先者，在中国主要生产对比剂产品为碘海醇注射液，是本公司的主要竞争产品。

意大利博莱科公司自 1988 年在中国销售碘帕醇开始，在中国的业务持续增长，目前已跻身于中国市场的前列。2001 年，该公司在中国成立了合资公司上海博莱科信谊药业有限责任公司（以下简称“上海博莱科”），主要从事对比剂的生产和销售。上海博莱科的主要产品有 X 线对比剂（碘帕醇注射液）和磁共振对比剂（钆贝葡胺注射液）、超声对比剂（注射用六氟化硫微泡）。其中碘帕醇和钆贝葡胺注射液是本公司的主要竞争产品。

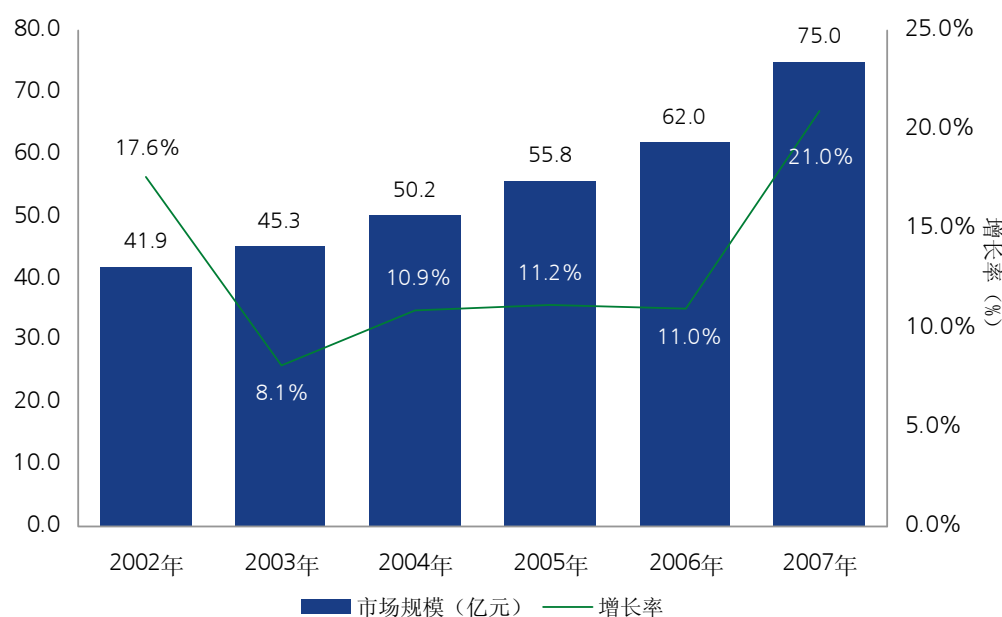
扬子江药业集团创建于 1971 年，是一家产学研相结合、科工贸一体化的国家大型医药企业集团。集团所属生产企业、药品经营企业全部通过 GMP、GSP 认证；营销网络遍布全国各地，在国内处方药市场保持着独特的竞争优势。该公司生产的对比剂产品为碘海醇注射液，是公司的主要竞争产品。

2. 降糖药市场

糖尿病作为现代疾病中的第二大杀手，目前其对人体的危害仅次于癌症。人口增加、人口老龄化，食物结构和生活习惯不合理是造成糖尿病患者剧增的主要原因。根据世界卫生组织相关资料，二十世纪八十年代中期，糖尿病患者总量为 3,000 万人左右，至九十年代中期十年间，增长 3 倍，达到了 1.2 亿人，到 2006 年，患者总量再翻一番，达到 2.4 亿人，目前还在继续增长。根据 IMS 的统计，2007 年抗糖尿病药物的市场规模为 241 亿美元，较 2006 年增长 13.68%，在全球药品市场中排名第五位，预计未来还将以 15%-20% 的速度增长。

当前糖尿病患者人数增长最快的三个国家依次是印度、中国、美国，中国目前正处于糖尿病的爆发期。一项最新的全国流行病学调查显示，中国现有 5,000 万人的健康正受到糖尿病的威胁，每年耗费医疗费用 500 多亿元。专家预测未来 50 年内糖尿病都将是 中国一个严重的公共卫生问题。根据在全国 11 个省市的 4 万多个城市和农村居民中进行的调查发现，糖尿病患者占总人口的比例已从 1980 年的 0.67% 上升到目前的 3.21%，增加了 4 倍。2002-2007 年，糖尿病用药市场规模一直处于快速增长态势，由 2002 年的 41.9 亿元上升到 2007 年的 75.0 亿元，年复合增长率达到 12.4%。未来，随着人民生活水平的逐步提高，糖尿病患者将会越来越多，这必将继续推动降糖类药物市场的增长。

2002年—2007年我国糖尿病用药市场规模及增长率



资料来源：广州标点医药信息有限公司

降糖类药物主要分为注射用药和口服药。2007年，注射用药（胰岛素及其类似药）占 25.6% 的市场份额，口服药占 74.4% 的市场份额，居于主导地位。口服药中磺酰脲类降糖药占比 21.9%，是最广泛使用的降血糖口服药物。格列美脲是第一个三代的磺酰脲类降血糖药，1996 年在欧洲多个国家上市，与其他磺酰脲类药物相比，具有降糖作用强、服用剂量小、作用时间长、副作用小、安全可靠等优点。2007 年该类药品国内的市场容量为 2.84 亿元。

在目前增长较快的非磺酰脲类促进胰岛素分泌剂中，占比最高的为瑞格列奈产品，2007 年在中国的市场规模为 4.68 亿元，且增长迅速，较 2006 年同比增长 73.95%。目前瑞格列奈也是本公司在研产品之一。

3. 抗焦虑药物市场

抗焦虑类药物市场是公司目前正在进入的领域。公司最新推出的抗焦虑中药九味镇心颗粒已正式上市。具体情况参见本招股说明书“第十一节 募集资金运用”。

（四）进入医药行业的主要壁垒

1. 政策性壁垒

药品的使用直接关系到人民的身体健康，因此国家在医药行业准入、生产经营等方面制定了一系列的法律、法规，以加强对药品行业的监管。目前，我国对药品生产和药品经营实行许可证制度。

药品生产企业：必须取得企业所在地省、自治区、直辖市人民政府药品监督管理部门批准并颁发的《药品生产许可证》，凭《药品生产许可证》到工商行政管理部门办理登记注册。药品生产企业还必须按照《中华人民共和国药品管理法》的规定，通过国务院药品监督管理部门的 **GMP** 认证。已持有《药品生产许可证》并通过 **GMP** 认证的，发给药品批准文号。药品生产企业在取得药品批准文号后，方可生产该药品。药品生产企业还要具备《中华人民共和国药品管理法》规定的条件，包括具有依法经过资格认定的药学技术人员、工程技术人员及相应的技术工人；具有与其药品生产相适应的厂房、设施和卫生环境；具有能对所生产药品进行质量管理和质量检验的机构、人员以及必要的仪器设备；具有保证药品质量的规章制度。

药品经营企业：开办药品批发企业，须经企业所在省、自治区、直辖市人民政府药品监督管理部门批准并颁发《药品经营许可证》，并通过药品监督管理部门的 **GSP** 认证；开办药品零售企业，须经企业所在地县级以上地方药品监督管理部门批准并颁发《药品经营许可证》，凭《药品经营许可证》到工商行政管理部门办理登记注册。无《药品经营许可证》的，不得经营药品。药品经营企业还要具备《中华人民共和国药品管理法》规定的条件，包括具有依法经过资格认定的药学技术人员；具有与所经营药品相适应的营业场所、设备、仓储设施、卫生环境；具有与所经营药品相适应的质量管理机构或者人员；具有保证所经营药品质量的规章制度。

2. 资金壁垒

医药行业是高投入行业，其新产品开发具有资金投入高、项目研发以及审批周期长、风险大等特点；药品生产使用的厂房设施需要专门设计，且须符合国家有关规定，在验收合格后方能投入使用；另外，药品生产所需专用设备多，重要仪器设备更是需要依赖进口，费用昂贵；产品销售渠道复杂，环节多，资金周转偏慢，且市场开发和产品推广时一次性投资较大。因此，该行业的新进入者通常需要很长的启动时间，所面临的资金压力较大。

3. 技术壁垒

医药行业研发技术难度大，设备要求高，工艺路线复杂，对生产环境的要求非常严格。研究开发一个新药一般需要 3-7 年的时间，有的甚至长达十几年，对于研发人员的技术水平、经验积累等综合素质有很高的要求。

（五）医药行业利润水平及变动因素

近年来，我国医药行业得到了迅速发展。据统计，我国医药行业 2006 年实现利润总额 413 亿元，同比增长 11.1%。2007 年，在生产回暖和资本投资收益增加的带动下，医药工业利润总额大幅上升，累计实现 565.45 亿元，销售利润率从 2006 年同期的 8.08% 提升至 2007 年的 9.83%。未来，随着经济的持续增长、人口总量的不断增加、社会老龄化程度的提高以及人们保健意识的不断增强，医药行业将继续保持持续增长的态势。

（六）影响医药行业发展的有利因素和不利因素

1. 有利因素

（1）人均可支配收入的增加以及医疗方面支出的提高

根据国家统计局的有关数据，中国城镇居民人均每年可支配收入从 2003 年的 8,472.1 元提高到 2008 年的 15,781 元，年复合增长率达 13.2%。随着生活水平的提高，人们对自身健康也更为关注，因而无论是城镇还是农村人口在医疗方面的支出正在迅速地提高。中国城镇人口在医疗方面的支出从 2003 年每人每年 476.0 元增加到 2008 年的 786.2 元，与此同时，农村人口的医疗支出也从每年 117.8 元增加到 246 元。这些都是推动我国医药行业不断发展壮大的巨大动力。

（2）人口增长与老龄化对医药产品的需求

2008 年我国人口已超过了 13 亿，据中国人口与发展研究中心统计，60 岁及以上的老年人口将近 1.6 亿，约占人口总数的 12%。我国在工业化尚未完成的时期即进入老龄化国家行列，是我国现代化面临的一个巨大难题。而从另一方面来看，由于老年人是医药产品最大的消费群体，因此人口老龄化也必将促进发病率和医药产品需求量的逐年增加。

（3）国家强有力的政策支持和医疗改革的巨大推动作用

近年来，中央政府为建立一个具有中国特色的医药卫生体制采取了各项有力措施，其中包括 2009 年 4 月推出的新医疗改革方案，该方案重申了政府将在 2009-2011 年对我国的医疗体系投入 8,500 亿元，引入全民医保制度，确保 2011 年总人口的 90% 被纳入医保范围中，且 2020 年覆盖率达到 100%；医改方案还提出要在全国范围内建立公共医疗服务网络（疾病预防、孕产、卫生教育等）和基本医疗服务网络（疾病治疗），以解决多年来我国人民“看病难、看病贵”的问题，且将政府工作的重心向疾病预防转移。因而，长期来看，医疗改革将对医药行业产生深远的影响，必将扩大整个市场的规模，并且推动更规范、更健康的竞争环境的形成。对于行业的参与者而言，除了基本药品以及医疗器械生产企业外，作为诊断用药主体的对比剂生产企业也会因为政府向疾病预防的重点转移而最终受益。

2. 不利因素

（1）企业规模普遍偏小、产业集中度低、技术水平不高、产品同质化严重

我国多数医药企业的专业化程度不高，缺乏自身的品牌和特色品种，技术开发和创新能力较弱。相当一部分医药企业生产技术和装备水平落后，市场开发能力和管理水平低。在产品结构方面，高技术含量与高附加值产品少，独家产品少，缺乏能进入世界医药主流市场的品种。多数品种的生产规模化、集约化程度较低，往往是同一品种有众多企业生产，质量参差不齐，低水平重复生产现象较为严重。

（2）研发投入不足，影响了我国医药产业的持续发展

相对于发达国家医药企业来说，我国医药企业的研发投入严重不足，这在很大程度上限制了我国医药企业的科技发展和创新能力，导致国内医药企业只能靠大量的仿制药寻找生存空间。很多单位受短期利益驱使不愿开展药物作用原理及新药有效成分的深入研究，产品技术含量低，定性定量分析不够，影响了我国医药产业的持续发展和国际竞争力。

（3）跨国医药企业产品对国内产品的竞争威胁

从世界医药经济的运行情况看，中国市场具有强大的发展后劲，是跨国企业加快实施全球化战略的竞争热点。随着中国加入 WTO，药品进口关税明显降低，

更多的国外药品参与中国市场的竞争，进一步加剧国内医药市场的竞争，加快了国内制药企业的调整。

近年来，随着跨国医药企业对中国投资的加大，国内企业面临着更大的竞争压力。同时，很多跨国医药企业在中国建立研发中心以及生产中心，使得专利药生产和科研本土化的进程加快，进而降低其成本，缓解原来产品价格偏高的劣势。这对国内制药企业，也将产生一些不利影响。

（4）医药行业监管严格，医药产品价格受到政府控制

近年来，医药行业在产品的审批和质量标准方面都受到了严格的政府管制。虽然这些规定有利于医药行业的长期发展，但也极大地提高了医药企业的营运成本，并且可能迫使一些较小规模及资源有限的企业退出该行业。另外，在过去的几年中，政府出台了一系列药品价格宏观管理的政策，其中包括对药品价格进行的多次调整，这使得医药产品市场整体价格水平下降，并影响了医药生产企业的盈利能力。

（七）医药行业的周期性、区域性或季节性特征

随着人民健康观念的转变及消费的不断升级，医药行业在近几年的发展非常快，且行业周期性很弱，并无明显的区域性或季节性特征。

（八）上下游行业发展状况

从医药行业整体发展看来，上游原料药的价格基本保持稳定，医药行业的成本因素变动不大；而在市场需求方面，随着人口数量的绝对增长、人口老龄化程度的增加、人均收入的增加以及健康标准的提高，下游市场需求保持稳步增长。因此，医药行业的上下游行业发展将有利于医药行业的发展。

三、发行人在行业中的竞争地位

本公司自成立以来，一直秉承坚持“细分市场、最大份额”的竞争理念，致力于对比剂系列产品、降糖药和抗焦虑中药的研发、生产和销售等业务，其中对比剂系列产品是公司的主导产品。

从对比剂品种的竞争形势上看，在磁共振对比剂领域，公司一直是该市场的

领先者。多年以来，公司以稳定可靠的产品质量和优异的售后服务，赢得了广大放射界专家和用户的信任和支持。过去三年市场占有率始终保持在 40%以上。在碘对比剂领域，公司的碘海醇注射液产品过去三年的销量增长率高于市场平均增长率，且市场占有率逐年上升，目前在细分行业中也已占据了相对领先地位。

（一）公司主要竞争对手与行业地位

公司的主导产品为用于磁共振增强的钆喷酸葡胺注射液和用于 CT 增强以及介入（包括心血管介入）检查与治疗的碘海醇注射液。这两种产品所面临的竞争对手有所不同。

1. 钆喷酸葡胺注射液

钆喷酸葡胺是磁共振对比剂中最主要的品种，2008 年该产品销量占磁共振对比剂总体销量的 86%以上。在钆喷酸葡胺注射液领域，本公司一直是市场的领先者，多年保持市场占有率第一，过去三年的市场占有率一直保持在 40%以上。国内磁共振对比剂市场上共有 4 个厂家的产品，其中一家是德国先灵公司，另外 3 家均是国内企业，公司是国内首家获得生产批准文号的对比剂生产企业。与进口产品相比，公司的钆喷酸葡胺注射液在质量和效用相同的情况下，价格较进口产品更为合理。2006-2008 年各生产企业钆喷酸葡胺注射液销售量和市场占有率的情况参见下表。

排名	公司名称	销售量（千支）			市场占有率（%）			增长率（%）	
		2006 年	2007 年	2008 年	2006 年	2007 年	2008 年	2007 年	2008 年
1	北陆药业	289	378	470	42.44	41.66	40.22	30.87	24.29
2	先灵（广州）药业	211	302	383	31.08	33.28	32.82	42.73	26.96
3	广州康臣	139	180	218	20.37	19.86	18.68	29.97	21.04
4	上海旭东海普药业	42	47	97	6.11	5.21	8.28	13.63	104.77
钆喷酸葡胺汇总		680	907	1,168	100.00	100.00	100.00	33.32	28.72

资料来源：SFDA 南方医药经济研究所。以上数据主要是由样本数据统计推算构成

2. 碘海醇注射液

碘海醇注射液是非离子型碘对比剂中的主要产品之一，2008 年销量占 X 线对比剂产品总销量的 48%左右。国内碘海醇对比剂市场上主要有 6 个厂家的产品，其中一家是美国 GE 公司，另外 5 家均是国内企业。本公司进入该市场虽然

相对较晚，但公司凭借过去 10 多年来建立的强大的医院营销网络，以及磁共振对比剂产品的品牌及销售带来的协同效应，使得公司的碘海醇注射液无论销量还是市场占有率都在以较快的速度增长，超过了其他竞争厂商以及市场总体的增长率，目前该产品的销售量和市场占有率已跃居市场第三位。并且，该产品在品质及效果上均已达到国外进口产品的水平，且在价格上更为合理，因此在市场上具有很强的竞争力。2006-2008 年各生产企业销售量和市场占有率情况参见下表。

排名	公司名称	销售量（千支）			市场占有率（%）			增长率（%）	
		2006 年	2007 年	2008 年	2006 年	2007 年	2008 年	2007 年	2008 年
1	GE 药业	1,815	1,824	2,197	56.30	51.23	49.96	0.47	20.50
2	扬子江药业集团	1,178	1,431	1,747	36.55	40.19	39.73	21.43	22.12
3	北陆药业	230	297	374	7.14	8.35	8.51	29.15	25.83
4	湖南汉森制药	0	8	62	0.00	0.23	1.41	-	668.75
5	宁波市天衡制药	0	0	16	0.00	0.00	0.36	-	-
6	山东长富洁晶药业	0	0	1	0.00	0.00	0.03	-	-
碘海醇汇总		3,224	3,560	4,399	100.00	100.00	100.00	10.43	23.56

资料来源：SFDA 南方医药经济研究所。以上数据主要是由样本数据统计推算构成

3. 枸橼酸铁铵泡腾颗粒

枸橼酸铁铵泡腾颗粒是国内第一个、也是目前唯一一个口服磁共振对比剂。该产品主要用于上腹部磁共振成像，是公司已有磁共振对比剂产品的辅助产品。目前国内总体使用量较小，市场规模有限。

（二）公司的竞争优势

1. 对比剂市场的广阔前景为公司带来的高成长性

本公司的主导产品是对比剂系列产品。该类产品的生产和销售是公司利润的主要来源。近些年来，国内对比剂市场一直保持着稳定增长的趋势。2006-2008 年，全国对比剂市场的销售额从 20 亿元增长到 28 亿元，年复合增长率达 18.32%，且销售量也从 7.3 百万支上升到 10.5 百万支，年复合增长率达 19.93%。随着未来需要诊断扫描的病人数量增加、患者健康意识的不断增强、医疗设备（CT 和磁共振设备）数量的增加以及增强扫描使用量的提高，对比剂市场未来仍将保持强劲的增长势头。预计 2013 年全国市场的销售额将达到 68 亿元，年复合增长率达 18.92%，销售量将增加至 25.7 百万支，年复合增长率达 19.27%。

公司主导产品广阔的市场前景为公司未来持续快速的增长奠定了坚实的基础。作为国内对比剂领域的市场领先者，本公司将在我国持续快速增长的对比剂市场中保持优势竞争地位，并从中受益。

2. 在对比剂领域领先的市场地位和深远的市场影响力

本公司自 1992 年开始进入对比剂领域。公司是国内第一家自主开发研制成功钆喷酸葡胺注射液的厂商，填补了国内在磁共振对比剂市场的空白。该产品自上市以来以其价格合理、产品安全性好、效果显著等优势赢得了广大客户的信任和支持。多年来，公司一直是该市场的领先者，过去三年市场占有率始终保持在 40% 以上，也是市场上公认的磁共振对比剂的第一品牌。在碘对比剂领域，公司自主开发研制的碘海醇注射液是国家四类新药，其技术已达到国际先进水平。该产品虽然推出较晚，但是后来居上，目前销售量和市场占有率已跃居市场第三位。

通过十多年的发展，本公司已逐步发展成为知名的对比剂专业生产企业，并以合理的产品价格、稳定可靠的产品质量和优质的售后服务，赢得了广大客户的信任和支持，为企业的长期稳定发展奠定了良好的基础。并且，公司一直以来对对比剂领域科学研究、国内外学术会议以及学术推广的大力支持使得公司能够时刻把握行业的最新动向，并在该领域享有较高的知名度和影响力。

3. 公司新产品九味镇心颗粒将成为公司主要的盈利增长点

近年来，随着经济的飞速发展、人口数量的增加，社会竞争不断加剧，就业、入学、生活等压力不断增大，患焦虑症的人群日益扩大。抗焦虑药物市场潜力巨大。而目前市场上已有的抗焦虑类药物都是西药，普遍具有依赖性强、副作用大等缺点，因此，具有显著疗效、毒副作用轻微、无依赖性、可以长期安全服用的替代药物将能更好满足市场需求。

公司最新推出的抗焦虑中药九味镇心颗粒是国内第一个、也是目前唯一一个通过国家药监局批准治疗广泛性焦虑症的纯中药制剂。与目前市场上主流的抗焦虑西药相比，该产品具有疗效显著、副反应轻微、无依赖性、无戒断性、可以长期用药等特点，改变了以前抗焦虑中药只是辅助用药的地位，成为抗焦虑的一线用药，拥有广阔的市场前景。

4. 稳定的、具有丰富行业经验的核心管理团队

优秀且稳定的管理团队是公司快速稳定发展的重要基石。自公司 1992 年创立以来，公司的控股股东和实际控制人一直是王代雪，他多年来一直致力于北陆药业的发展，除北陆药业外不拥有其他任何公司或企业。公司的核心管理团队在公司的平均任职年限在 10 年以上，拥有丰富医药行业及企业管理实际经验。长期以来，公司的核心管理团队结构稳定、风格稳健，强调长期可持续发展、注重核心竞争力的提升，并结合公司实际情况在公司研发、采购、生产、营销、人力资源等方面制定相应制度，形成一套系统的、行之有效的经营管理模式。在日常生产经营中，公司的核心管理团队注重成本控制、鼓励创新，通过集中择优采购原辅料，降低了原材料采购成本及生产能耗，并积极推进对工艺、产品的改良和创新，有效地提高了公司的利润率和盈利能力。

5. 稳定、专业的销售团队

公司自第一个产品上市以来一直致力于专业销售团队的建设以及终端市场的开发维护，包括对目标医院临床医师售前的专业学术推广，售后的产品使用与可能发生的副反应以及应对方法的介绍。目前公司拥有专业的销售人员 98 名，按照产品领域对销售人员进行分工，公司注重对每个销售人员专业知识的培养，以求更好的服务于医生与病患。其中对比剂系列产品 65 名（同时降糖类药品的销售），抗焦虑中药销售员 33 名。自成立以来，公司的销售网络不断扩大，截至 2009 年 6 月 30 日，本公司已覆盖全国 30 多个省、市、自治区、直辖市近 1,500 家医院。公司销售团队稳定，销售人员的流动性明显低于同行业企业，在公司的任职年限平均在 5 年以上，具有丰富的销售经验，对产品了解充分，售后服务质量有保证。

公司拟利用本次发行上市的募集资金，加强对比剂系列产品、抗焦虑中药的营销网络建设，以进一步增强公司在营销方面的竞争优势。

6. 高效灵活的研发机制，强大的研发能力，产品不断创新

公司自成立以来一直着眼于持续性发展的思路，高度重视对产品研发的投入和自身研发综合实力的提高。公司将科研人才、技术、信息、资金、机制等要素以最有效的方式整合并迅速实现科技成果转化，加快了企业的发展，实现了产、学、研的有机结合。新产品研发从立项伊始，市场人员全面参与，通过购买、移

植、委托开发、CRO 等达成项目合作，并充分考虑放大生产和产业化的可行性，因此近年来公司有包括国家二类、三类、四类新药等在内的多个品种上市并迅速形成公司主打品种。公司产品结构合理，且是国内企业中唯一同时具有磁共振对比剂和非离子型碘对比剂产品的企业，产品规格齐全，充分满足不同类型患者的需要。公司每个主要产品均有相应的在研产品作为后续支持，以保证公司的可持续发展。

此外，公司对研发人员实行灵活有效、公平合理的激励机制。研发人员的薪资由基本工资、项目津贴、项目奖金组成。研发人员受聘项目组后，每月可以根据参与项目的工作量、技术难度等诸多因素领取 1-6 级不等的项目津贴。公司在项目任务书中规定每个项目的奖金总额、验收标准和项目负责人的奖励比例，项目负责人根据项目进展阶段和实际完成情况，按照项目任务书的奖惩比例计算出每个阶段的奖金提取数，并根据项目参与人员的工作表现提出奖金分配方案，报公司审批后发放。这样的激励机制在很大程度上调动了研发人员的工作积极性、在推动产品不断创新方面起到了重要作用。

7. 规范的公司治理

公司早在 2001 年就进行了股份制改造，依法整体变更为股份有限公司。多年来，公司的股东大会、董事会、监事会一直严格依照有关法律法规行使各自的权利和义务，运作规范。2006 年 8 月 28 日，公司开始在深圳证券交易所代办股份转让系统正式挂牌，更进一步促进了公司现代化企业制度的建立及完善。经过多年的发展，公司已经逐渐由一家民营高科技企业发展成为产权明晰、股权结构合理、责任明确、管理有序、符合现代企业制度要求的股份制企业。公司的股东之间、股东与管理层之间、管理层与员工之间互相制约，互相促进，形成了合作与制衡的企业运作体系。

公司将充分利用本次首次公开发行股票并上市的契机，按照上市公司的要求，以加强董事会建设为重点，进一步完善法人治理结构。公司已经建立了独立董事制度，并聘请了行业、法律及会计专家作为独立董事，独立董事在公司规范治理、科学决策中发挥了重要作用，实施有效监督。同时，公司建立了战略与发展、审计、提名、薪酬与考核四个董事会下属专门委员会及配套的制度，更好地发挥董事会在公司战略方向、重大决策、选择经理人员等方面的作用。公司还设

立了内部审计部门，加强公司内部控制的有效性，提高公司的风险防范能力和资源利用效率。

8. 严格的质量控制

本公司自成立以来，一直把产品质量作为企业生存发展的基石，始终坚持“质量第一”的原则，建立、健全了严格的质量管理体系。公司不断改进产品工艺，提高产品质量，各品种均建立了高于国家标准要求的企业内控质量标准，产品质量稳定。公司产品历次市场抽检合格率均为 100%，无重大质量事故发生，在市场上享有良好声誉。

此外，本次发行上市的部分募集资金将用于对比剂、九味镇心颗粒的生产线改造。改造后工艺布局更加合理、过程监控更加严格、设备性能大大提升，将有利于进一步稳定提高产品质量。

9. 良好的企业形象

公司的前身北京北陆医药化工公司于 1992 年被北京市新技术产业开发试验区认定为高新技术企业，也是北京市新技术产业开发试验区第一批进行股份合作制试点的高新技术企业之一；2000-2007 年公司被北京市科学技术委员会认定为高新技术企业；2000-2007 年公司被北京市科学技术委员会认定为高新技术企业；2008 年 12 月 24 日，根据科技部、财政部、国家税务总局《高新技术企业认定管理办法》（国科发火【2008】172 号）的相关规定，公司被认定为高新技术企业（证书编号为：GR200811000756）。2008 年 6 月被北京市人民政府、科技部和中国科学院联合授予“中关村科技园区创新型试点企业”。

在多年的生产经营活动中，公司严格自律、诚实守信，企业形象获得社会的高度认可。公司连续 11 年被北京市工商局评为守信企业；2008 年 1 月被北京中关村企业信用促进会评为 2007 年中关村科技园区三星级瞪羚企业、优秀会员；2005 年至今一直被北京市税务主管部门评为纳税信用 A 级企业。

长期以来，公司自主开发的各产品以价格合理、产品安全性好、效果显著等优势赢得了市场的广泛认可，树立了良好的企业形象。公司各产品还获得了多项荣誉：钆喷酸葡胺注射液曾获北京市科技进步三等奖；碘海醇注射液被列入国家级火炬计划；格列美脲片曾获北京市高新技术成果转化项目认定证书；公司最新

推出的九味镇心颗粒被列入北京市火炬计划。

本公司一贯良好的企业形象有助于公司继续巩固现有市场地位,进一步提升市场份额,同时为公司新产品的开发及市场推广打下了坚实的基础。

(三) 公司的竞争劣势

1. 市场领域较为集中

虽然公司在对比剂细分市场中具有竞争优势,但与国内大型制药企业及跨国制药企业相比,所涉及的医药专科领域及药品品种较少,难以形成大型医药公司的规模效应及协同效应,抗风险能力相对较弱。

2. 企业规模较小, 资金实力相对有限

公司在对比剂行业的主要竞争对手多为国际及国内大型医药公司,例如德国先灵公司,美国 GE 公司、扬子江药业等。相对于这些公司,本公司规模较小,资金实力相对较弱。

相信通过公司此次发行上市及未来发展战略的成功实施,公司规模及资金实力均会有所提升。

四、发行人的主营业务情况

公司的主营业务为药品生产以及药品经销,其中药品生产主要包括对比剂系列产品、降糖类药物和抗焦虑类中药等产品的生产和销售,药品生产由母公司经营;药品经销主要是作为药品批发商,从药品生产厂家处购买药品,并批发给医药公司,药品经销由全资子公司北京新先锋药业有限公司经营。

(一) 主要产品及用途

截至目前,公司共有 5 个上市产品:磁共振对比剂钆喷酸葡胺注射液、非离子型碘对比剂碘海醇注射液、口服对比剂枸橼酸铁铵泡腾颗粒、降糖药格列美脲片以及公司最新推出的国家三类新药抗焦虑中药九味镇心颗粒。

1. 钆喷酸葡胺注射液

钆喷酸葡胺注射液是一种以金属钆为核心的顺磁性磁共振对比剂,最早由德

国先灵公司开发上市，也是世界范围内使用最广的磁共振对比剂之一，该品种用于磁共振检查时的增强扫描，可以获得比普通扫描更多的诊断信息。钆喷酸葡胺可用于中枢神经（脑及脊髓）、腹、胸、盆腔、四肢等人体脏器和组织的磁共振成像。

公司开发研制的钆喷酸葡胺注射液于 1992 年成功上市，属国家二类新药，取得了国家级新产品证书，是国内第一个自主研发并获得生产批件的磁共振对比剂。该产品曾获得北京市科技进步三等奖。2006-2008 年的该产品的市场占有率均超过 40%，市场排名第一。

2. 碘海醇注射液

碘海醇（又称碘苯六醇）注射液是一种非离子型碘对比剂，最早由挪威 Nycomed 公司开发上市，是目前世界范围内最广泛使用的非离子型碘对比剂之一，被称为非离子型碘对比剂的“金标准”，也是国内使用最多的碘对比剂。

碘海醇注射液临床主要用于头部及身体 CT 增强扫描、血管造影（脑血管造影）、冠状动脉造影、周围及内脏动脉造影、心室造影、静脉尿路造影，亦可进行关节腔造影、内窥镜逆行胰胆管造影、经皮经肝胆管造影、疝或瘘道造影、胃肠道造影、“T”型管道造影等。

1999 年底，公司独立开发的碘海醇注射液上市，为国家四类新药，同年被列入国家级火炬计划，是公司的主导产品之一，近年来的销量迅速增长。

3. 枸橼酸铁铵泡腾颗粒

枸橼酸铁铵泡腾颗粒是公司研发上市的另一种磁共振用铁对比剂，也是目前国内唯一一个口服磁共振对比剂。枸橼酸铁铵泡腾颗粒主要用于：1）增加胃肠道的分辨率，对胃肠道疾病提供新的诊断信息；2）显示胃肠道的位置，提高胃肠道与临近器官的分辨率；3）在水成像检查时排除胃肠道的液体干扰，用于磁共振胰胆管造影、磁共振尿路水成像等检查。由于上述检查的总例数在全部检查中比例不高，所以目前枸橼酸铁铵泡腾颗粒的销售量不大。

枸橼酸铁铵泡腾颗粒技术含量高、附加值高，属填补国内空白的产品。公司按照国家药监局对新药的要求，投入了大量的人力和物力对枸橼酸铁铵泡腾颗粒进行了深入的研制和开发。经过近 4 年的努力，于 2004 年 9 月获得该产品的新

药证书和生产批件。

4. 格列美脲片

格列美脲片是新一代磺酰脲类降糖药，于 2002 年由本公司开发上市，属国家二类新药。

随着我国经济的不断发展，糖尿病的发病率不断上升，因此口服降糖药的整体用量快速增长。磺酰脲类降糖药是最经典的口服降糖药之一，作为磺酰脲类降糖药最新产品的格列美脲片，是唯一被美国 FDA 批准可以与胰岛素合用的磺酰脲类降糖药，具有降糖效果显著、服用方便（每天一次）、副作用少、病人依从性好等优点，近年来正逐渐被临床所认可，预计其临床使用量还将持续增长。

5. 九味镇心颗粒

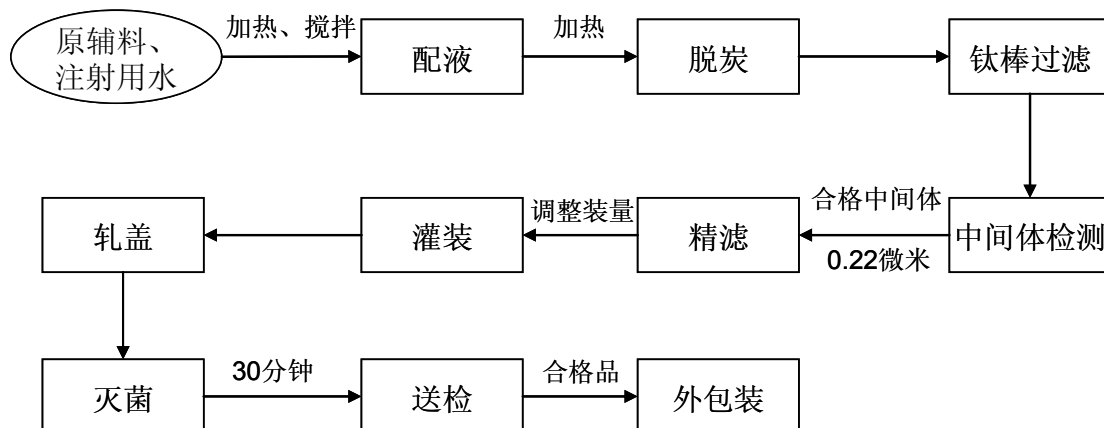
本公司自主研发的“九味镇心颗粒”，是在宋代传统古方基础上，经过多年临床实践并对古方进行合理改良之后得到的由九味中药组成的抗焦虑复方。通过对该复方进行周密的制剂处方筛选和制备工艺研究以及药理药效学研究，公司最终开发出了国内首个抗焦虑纯中药制剂——九味镇心颗粒。

九味镇心颗粒是由本公司研发成功的国内第一个，也是目前唯一一个被国家药监局批准主治广泛性焦虑症的纯中药制剂。目前国内临床所用的抗焦虑西药普遍存在副反应较多，具有依赖性、戒断症状和停药反跳等比较明显的缺点。而经过临床与主流抗焦虑西药的对比实验表明，九味镇心颗粒疗效显著，副反应轻微、无依赖性和戒断反应、安全性好，具有广阔的市场前景。

目前九味镇心颗粒已经开始临床推广使用，并受到用药专家和医患的关注和认可。

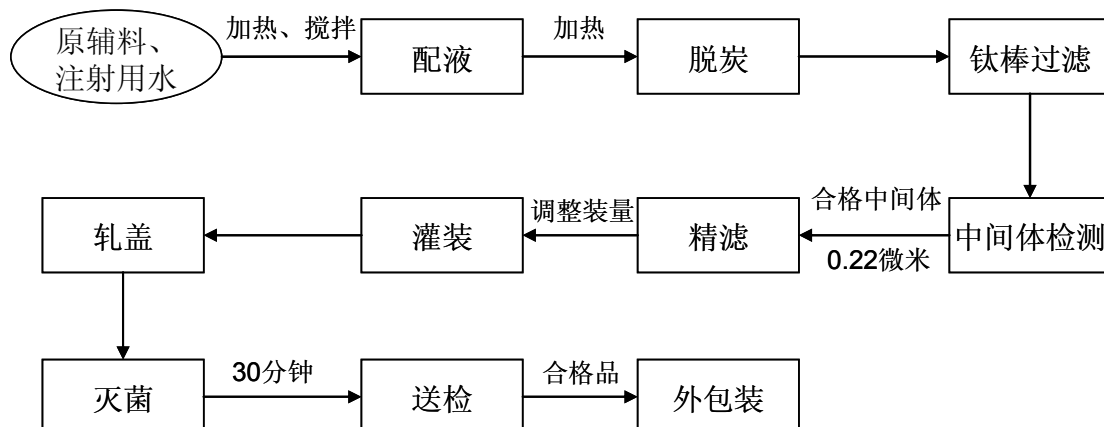
（二）主要产品的工艺流程图

1. 钆喷酸葡胺注射液



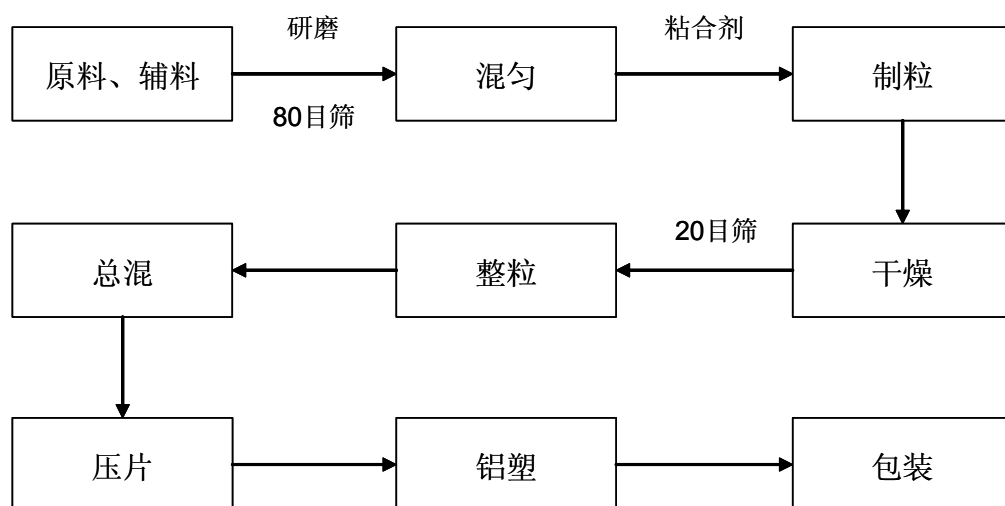
该产品的生产分为称量、配液、灌装、轧盖、灭菌、灯检、包装等七个工序，其中关键工序灌装局部在百级洁净区完成，充分保证了洁净度的要求。该品种实施全过程的质量监控，各项操作双人复核，完全按照 GMP 标准组织生产，产品工艺及设备均经过验证。生产过程共设有工艺控制点 29 个，工序监控点 15 个，检测项目近百个。

2. 碘海醇注射液



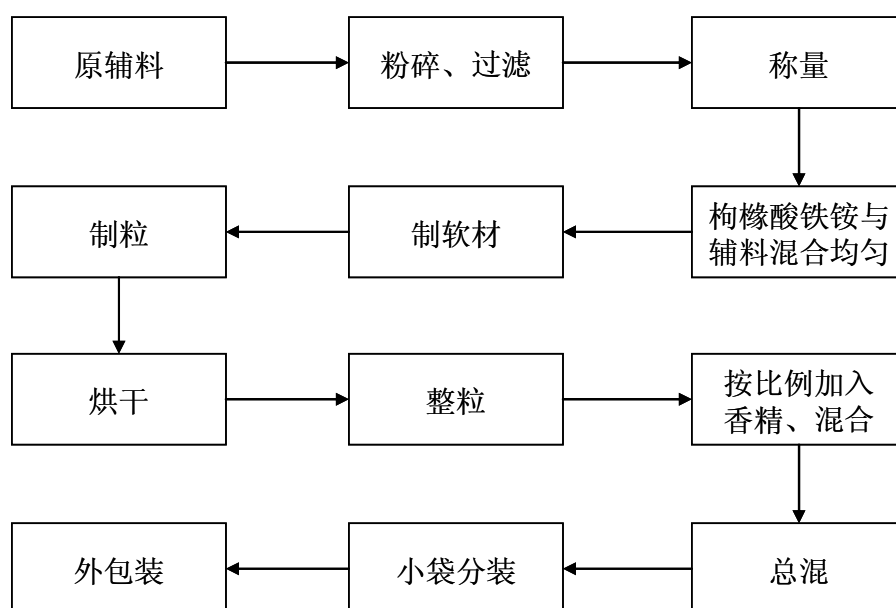
该产品的工艺流程与钆喷酸葡胺注射液基本类似。生产过程共设有工艺控制点 26 个，工序监控点 15 个，检测项目近百个。

3. 格列美脲片



该产品主要在 30 万级洁净区完成，生产工序依次为配料、制粒、干燥、整粒、总混、压片、铝塑、包装等工序。

4. 枸橼酸铁铵泡腾颗粒



该产品主要在 30 万级洁净区完成，生产工序依次为配料、制粒、总混、袋包、包装等工序。

5. 九味镇心颗粒

九味镇心颗粒的工艺流程图参见本招股说明书“第十一节 募集资金运用”。

（三）主要业务模式

本公司拥有独立完整的研究开发、原材料采购、生产、检测和产品销售体系。

公司根据自身情况、市场规则和运作机制，独立进行经营活动。

1. 采购模式

公司成立采购领导小组，并对每一种物资都制定合理采购周期和库存，采购部门在采购领导小组领导下开展工作。仓储部门依据生产计划和库存物资情况，向采购部门提供采购计划，采购部门依据采购计划采购物资，充分保证采购工作的及时、高效、经济。

采购部门在质量部指导下组织开展供应商评价工作。公司采用现场考评及产品考评的方式对供应商进行考察评价，通过考评的单位作为合格分供方，并随时监督。每种物料都有两家以上合格分供方，以保证产品生产和质量需求。

2. 生产模式

（1）药品生产管理许可方式

公司实行 GMP 认证后的生产管理模式，药厂现有生产技术、质量控制、安全管理等各方面文件六百多份，已经做到所有生产环节的制度化、程序化和标准化。

（2）确定生产计划

公司的生产以营销为导向，通过营销部门及时了解市场信息和动向，适时安排生产计划、组织生产，最大限度地提高生产过程的有效性和经济性。

在生产运营过程中，本公司始终强调 MRP 的宏观计划生产与 JIT 实时微观调控相结合的生产模式，极大地提高了生产和管理的自动化水平和劳动生产率。使企业的经营计划、产品开发、产品设计、生产制造以及营销等一系列活动构成一个完整的有机系统，高效地适应市场环境变化的要求。

（3）质量控制

公司已经建立起了良好的质量保证体系，通过全过程的质量控制，强化管理，提升产品质量，为公司今后长期规范、稳定、有序的发展奠定了基础。公司在生产过程中严格按照产品工艺规程、岗位标准操作规程、设备标准操作规程、卫生清洁操作规程等文件执行，在每道工序进行生产时均注意质量的检测与控制，以便及时发现质量问题；同时，公司注重培养每位员工的质量意识，如发现问题，

立即停止生产，直到妥善解决，从而确保不合格品或有问题的产品不流入下道工序。

3. 销售模式

营销中心是带动公司发展的龙头，目前已逐步形成层次分明、组织有序、责权明确的营销模式，保证销售环节高效运作。营销中心下设销售大区、市场部、商务部。公司销售网络遍布全国，销售大区分成九个区域，区域经理、地区经理、销售主管、销售代表分级、分层集中管理。市场部负责公司产品的学术推广和技术支持。商务部负责产品的发货、单证处理、货款回收等各项工作。

（四）主导产品的销售情况

1. 报告期内主导产品的产能、产量及销量情况

产品名称	指标	2009年1-6月	2008年度	2007年度	2006年度
钆喷酸葡胺	产能（支）	2,350,000	4,700,000	4,700,000	4,700,000
	产量（支）	192,040	368,670	343,322	255,140
	销量（支）	201,327	365,470	307,406	239,370
	产能利用率（%）	8.17	7.84	7.30	5.43
	产销率（%）	104.84	99.13	89.54	93.82
碘海醇	产能（支）	1,550,000	3,100,000	3,100,000	3,100,000
	产量（支）	139,630	379,690	238,390	164,840
	销量（支）	177,898	305,157	235,917	155,976
	产能利用率（%）	9.01	12.25	7.69	5.32
	产销率（%）	127.41	80.37	98.96	94.62

公司目前的产能利用率较低，主要是因为目前的对比剂市场尚处于成长阶段，总体市场规模有限，虽然公司购进的生产设备已是在满足 GMP 要求的前提下产能规格较小的，但这些设备产能仍远大于公司每年的产量。据了解，凡通过 GMP 认证要求，专营于医药领域中某个细分市场的中小型制药企业普遍存在产能利用率低的情况。

未来几年，公司的产能利用率将会逐步提高，主要是由于：（1）对比剂的市场容量在未来几年将继续保持快速稳定上升的趋势，公司对对比剂系列产品的产量和销量也会随之增加；（2）目前公司拥有多个较为成熟的在研产品，预计将于未来五年内陆续上市，公司的产量和销售量也会相应增加。

2. 报告期内主营业务收入情况

项 目	2009 年 1-6 月		2008 年度		2007 年度		2006 年度	
	金额 (元)	比例 (%)	金额 (元)	比例 (%)	金额 (元)	比例 (%)	金额 (元)	比例 (%)
药品生产	52,744,720.59	44.91	92,197,200.01	52.02	75,959,419.23	32.73	57,878,533.78	46.03
其中：对比剂	50,309,152.94	42.84	87,429,059.05	49.33	71,724,733.55	30.91	53,854,284.36	42.83
降糖药	2,435,567.65	2.07	4,768,140.96	2.69	4,234,685.68	1.82	4,024,249.42	3.20
药品经销	63,892,305.15	54.40	84,531,767.31	47.70	155,420,912.64	66.98	67,043,795.66	53.32
其他	807,949.25	0.69	493,099.86	0.28	678,310.55	0.29	806,233.39	0.64
合计	117,444,974.99	100.00	177,222,067.18	100.00	232,058,642.42	100.00	125,728,562.83	100.00

3. 报告期内公司主导产品的平均销售价格情况

产品	2009年1-6月	2008年度	2007年度	2006年度
钆喷酸葡胺（元/10 ml）	69.40	69.27	72.04	77.89
碘海醇（元/10ml）	18.65	18.63	19.19	20.13
枸橼酸铁铵（元/袋）	46.12	46.38	45.78	46.45
格列美脲（元/10片）	6.21	6.18	6.19	7.69

4. 药品生产主要销售客户情况

年份	序号	公司名称	销售额（元）	占当期药品 生产销售总 额比例（%）
2009 年 1-6 月	1	中国永裕新兴医药有限公司	4,850,157.61	9.07
	2	华东医药股份有限公司药品分公司	3,844,565.97	7.19
	3	北京普仁鸿医药销售有限公司	2,784,254.19	5.21
	4	国药集团药业股份有限公司	2,615,619.49	4.89
	5	云南省医药公司	1,827,587.44	3.42
2008 年度	1	中国永裕新兴医药有限公司	7,164,282.75	7.77
	2	华东医药股份有限公司药品分公司	6,920,119.32	7.51
	3	北京普仁鸿医药销售有限公司	4,701,057.91	5.10
	4	国药集团药业股份有限公司	4,264,166.85	4.63
	5	云南省医药公司	3,374,661.30	3.66
2007 年度	1	中国永裕新兴医药有限公司	6,308,399.01	8.30
	2	华东医药股份有限公司药品分公司	6,117,921.20	8.05
	3	北京普仁鸿医药销售有限公司	3,849,041.44	5.07

2006 年度	4	国药集团药业股份有限公司药品部	3,193,400.39	4.20
	5	云南省医药公司	2,562,967.42	3.37
	1	华东医药股份有限公司药品分公司	3,730,337.09	6.45
	2	中国永裕新兴医药有限公司	3,570,925.97	6.17
	3	国药集团药业股份有限公司药品部	2,713,914.26	4.69
	4	四川省国嘉医药科技有限公司	2,436,149.53	4.21
	5	北京普仁鸿医药销售有限公司	2,276,322.63	3.93

报告期内，公司药品生产的前五名销售客户均为药品经销商。公司不存在向单个销售客户的销售比例超过药品生产销售总额 50%的情况。公司的董事、监事、高级管理人员和其他核心人员及其关联方或持有公司 5%以上股份的股东与上述销售客户没有关联关系，也未在其中占有权益。

（五）主导产品的原材料、能源及其供应情况

1. 主要原材料及能源供应情况

本公司药品生产经营所需原材料主要包括碘海醇、葡甲胺、格列美脲等原料药。其中，碘海醇在公司采购的原材料中所占比重最大。报告期内公司原材料的采购情况如下表所示。

报告期	原材料名称	金额（元）	占当期原材料采购总金额的比例（%）
2009 年 1-6 月	碘海醇	10,696,615.83	95.71
	葡甲胺	112,820.52	1.01
	格列美脲	46,153.85	0.41
2008 年度	碘海醇	14,649,538.04	89.77
	葡甲胺	235,042.73	1.44
	格列美脲	138,461.54	0.85
2007 年度	碘海醇	16,430,555.59	93.12
	葡甲胺	266,025.65	1.51
	格列美脲	169,230.77	0.96
2006 年度	碘海醇	11,467,341.93	96.22
	葡甲胺	150,641.04	1.26
	格列美脲	82,051.28	0.69

本公司使用的能源主要有水、电和蒸汽。公司生产用水、电和蒸汽均由北京市密云县工业开发区供应。报告期内本公司的各种能源供应正常，且制剂生产属于低能耗生产。

2. 主要原材料和能源价格变动情况

2006-2008 年，本公司的各种原料药价格整体呈现下降趋势。碘海醇在公司采购的原材料中所占比重最大。鉴于碘海醇原料药细分市场较小，该市场供应商及采购商相对集中，采购价格均是各厂商之间协商确定，别家采购商的采购价格较难获得。但公司通过供应商了解到，2006-2008 年碘海醇原料药市场价格的大致走势如下：碘海醇原料药市场价格一直呈下降趋势，并于 2008 年下半年达到最低点；2009 年以来，碘海醇原料药价格又开始有所回升。本公司 2006-2008 年该原料药的采购价格逐年下降；2009 年 1-6 月，虽然市场价格有所回升，但公司已通过预付款锁定了较低的碘海醇原料药采购价格。过往三年碘海醇原料药采购价格变动趋势如下表所示：

单位：元

主要原材料	2008 年较 2007 年均价增幅	2007 年较 2006 年均价增幅
碘海醇原料药	-2.41%	-28.67%

2006-2008 年，葡甲胺和格列美脲原料药的价格分别下降了 4.35% 和 10.00%。

报告期内，本公司各种能源价格略有增长，但基本保持稳定。

3. 主要原材料和能源占成本的比重

2009 年 1-6 月、2008 年度、2007 年度和 2006 年度本公司原材料成本分别为 9,143,043.90 元、15,709,733.28 元、14,348,940.40 元和 11,373,375.34 元，分别占药品生产主营业务成本总额的 70.60%、75.23%、75.18% 和 71.03%。水电费、燃料费等能源费用总额分别为 465,942.80 元、590,794.88 元、542,506.66 元和 296,166.68 元，分别占药品生产主营业务成本总额的 3.60%、2.83%、2.84% 和 1.85%。

4. 药品生产主要供应商情况

年份	序号	公司名称	采购额（元）	占当期药品
----	----	------	--------	-------

				生产采购总额比例 (%)
2009 年 1-6 月	1	浙江台州海神制药有限公司	5,811,965.83	47.61
	2	浙江司太立制药有限公司	4,884,650.00	40.02
	3	广州得源有限公司	577,033.80	4.73
	4	北京龙跃有联科技有限公司	280,085.48	2.29
	5	山东省药用玻璃股份有限公司	165,989.64	1.36
2008 年度	1	浙江司太立制药有限公司	12,444,406.82	67.75
	2	浙江海神药业有限公司	2,205,128.22	12.01
	3	广州得源有限公司	724,065.48	3.94
	4	北京鑫易晖印刷有限公司	346,672.00	1.89
	5	上海医药集团有限公司	188,034.18	1.02
2007 年度	1	浙江司太立制药有限公司	10,569,017.13	54.67
	2	浙江昂立康制药有限公司	3,656,410.24	18.91
	3	浙江台州海神药业有限公司	2,205,128.22	11.41
	4	北京冶金大业印刷有限公司	246,927.59	1.28
	5	北京卓诚恒信印刷有限公司	262,885.70	1.36
2006 年度	1	浙江司太立制药有限公司	7,914,564.10	61.42
	2	浙江昂立康制药有限公司	3,552,777.83	27.57
	3	上海青浦华康玻璃厂	413,741.13	3.21
	4	北京卓诚恒信彩色印刷有限公司	299,600.33	2.33
	5	北京龙跃有联科技有限公司	145,589.75	1.13

报告期内，公司药品生产的采购额相对集中于浙江司太立制药有限公司。这主要是由于该供应商所在的碘海醇原料药市场总体规模较小，目前该市场的主要供应商仅有两家，因此造成了公司的原材料采购相对集中。

目前国内碘海醇原料药市场供大于求，供给充足。并且，公司每年对碘海醇原料药的需求量约为 25 吨，任何一家供应商的产能均能满足公司的需求。此外，为避免供应商过于集中的风险，多年来，公司与市场上主要的供应商均保持了长期稳定的购销合作关系，并且正在与刚刚进入该市场的生产厂商浙江海昌药业有限公司就未来合作进行洽谈。因此，即使某个供应商的生产经营出现不利变化，也不会对公司的正常生产经营造成实质性影响。

公司董事、监事、高级管理人员和其他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供应商没有关联关系，也未在其中占有权益。

（六）主要产品的质量控制情况

公司自成立以来，一直把产品质量作为企业生存发展的基石，始终坚持“质量第一”的原则，建立、健全了严格的质量管理体系。公司的质量管理全面按照GMP标准组织和开展各项工作，建立了职责明确、层次分明的质量管理架构，使影响药品生产质量的每一环节均有专人负责，自觉履行“药品生产企业是产品质量第一责任人”的责任。

公司不断改进产品工艺，以提高产品质量，各品种均建立了高于国家标准要求的企业内控质量标准，产品质量稳定。公司产品历次市场抽检合格率均为100%，无重大质量事故发生，在市场上享有良好声誉。

此外，本次发行上市的部分募集资金将用于对比剂、九味镇心颗粒的生产线改造。改造后工艺布局更加合理、过程监控更加严格、设备性能大大提升，将有利于进一步稳定提高产品质量。

（七）环境保护和安全生产情况

1. 环境保护采取的措施及达标情况

本公司的生产基地位于密云县工业开发区内。密云县工业开发区经多年的建设，已经发展成设施完善的工业园区。工厂生产、生活所用水、电、蒸汽均由开发区提供，厂区内无锅炉等自主供能设备，因此不存在煤、油等燃料的使用情况。公司生产所产生的废水（主要为卫生清洁、设备清洗，均为清洁废水）排入开发区污水排放管网，经处理后排入县城污水处理厂，除此之外并不产生其他废气和废渣。包装材料等一般工业废物回收则交由开发区环卫部门负责统一处理；经消毒灭菌的废培养基、医药尘、活性炭、过期留样、检测废液等危险废物一起由有资质的单位负责清运、处理。

本公司遵守环保法律、法规规定，从未受过环保部门的行政处罚。2009年7月21日，北京市环保局出具了《关于对北京北陆药业股份有限公司进行环保核查情况的函》（京环函[2009]474号），确认近三年未发现本公司有违反环保法律、法规的行为。

此外，公司拟运用此次募集资金，对原有生产线进行技术改造，引进工业节

水新技术、新工艺、新设备，以达到大幅降低产品生产用水消耗量，从而实现降低污染和节约成本的可持续发展。

2. 安全生产方针及措施

多年来公司始终坚持“安全第一，预防为主，综合治理”的安全方针。公司建立了包括各级领导、职能部门、工程技术人员、岗位操作人员在内的安全生产责任制，对劳动生产过程中的安全生产工作层层负责。各岗位有针对性地制定安全预案及危险性预先分析，并编制了多个有关安全生产的文件，如《事故应急救援预案》、《厂房安全防火管理规程》、《厂房维护保养管理规程》、《设备巡回检查管理规程》、《设备事故管理规程》及《危险废弃物管理规程》等。

公司聘请专业人员每年对药厂的各种消防设备、电器线路等进行维护检查，保证各项设施安全运转。每年定期组织员工进行安全生产相关规定、制度的学习，组织消防演练、逃生演习，使员工掌握了相应的知识和技能。

本公司自成立以来，从未发生过各类工伤事故及职业病。

（八）药品经销情况

1. 经营模式

药品经销是发行人主营业务收入的主要来源之一。药品经销主要的经营模式为发行人作为药品批发商，从上游药品生产厂家购买药品并以批发形式出售给下游医药企业。药品经销的利润主要来源于药品购买与批发出售之间的差价。公司药品经销已通过药品监督管理部门的 GSP 认证，可在全国范围内开展相关业务，并无地域限制。

目前，限于其企业规模和资金实力，公司并未经销自己生产的产品；随着公司业务规模的扩大，为加强公司整体的协同效应，公司在时机成熟时将会利用公司的药品经销平台经销公司自有产品，以减少中间销售环节，提高公司的盈利能力，提升公司整体竞争力。

由于公司拥有药品经销权的资质，对公司现有业务的开展有着重要的支持作用，主要体现在以下几个方面：

(1) 由于公司拥有药品经销权资质，与医院有良好的合作关系，而公司现有对比剂、降糖药等产品的最终客户为各大医院，因此公司拥有该资质在很大程度上促进了公司现有产品的销售。

(2) 公司代理经销的产品中包括碘海醇原料药，而碘海醇原料药是公司最重要产品碘海醇注射液的主要原材料。过去三年及一期，公司对该原料药的采购金额占有所有产品原料药总采购金额的比例平均为 93.90%。由于公司代理经销碘海醇原料药，因此对碘海醇原料药厂商有着很强的价格谈判能力，从而较大程度上降低了公司自身产品碘海醇注射液的生产成本。

(3) 公司目前正在进行九味镇心颗粒新产品的市场推广，由于公司拥有药品经销权并从事药品代理经销多年，对药品市场非常了解和熟悉，并在销售渠道、销售人员、市场推广经验等方面都有较好的积累，因此，其在此次九味镇心新产品的推广中起到了极为关键的作用。

(4) 由于公司拥有药品经销权资质，直接与二级经销商及医院、药店等零售终端合作，因此可以第一时间把握市场的动态及最终用户的需求。该信息会迅速反馈给公司，而公司则可以根据该反馈信息及时调整销售计划和策略。

(5) 同时，公司还能够及时获得医院用户对公司现有产品的信息反馈以及市场上新产品的动态，从而指导公司制定和调整公司的产品研发计划等。

2. 经营规模

公司药品经销的主要产品为抗生素类药品及碘海醇原料药，2009 年 1-6 月、2008 年度、2007 年度和 2006 年度，公司的药品经销收入分别为 63,892,305.15 元、84,531,767.31、155,420,912.64 元和 67,043,795.66 元。

3. 主要客户情况

年份	主要客户	产品名称	销售额（元）	占当期药品经销销售总额比例（%）
2009 年 1-6 月	安徽阜阳医药有限公司	注射用头孢曲松钠 注射用氨苄西林钠	61,580,719.50	96.38
	浙江尖峰海州制药有限公司	碘海醇原料药	2,311,585.65	3.62

2008 年度	安徽阜阳医药集团有限公司	注射用头孢曲松钠 注射用氨苄西林钠	77,751,511.12	91.98
	浙江尖峰海洲制药有限公司	碘海醇原料药	6,222,222.22	7.36
	哈尔滨三精海灵药业	碘海醇原料药	457,264.96	0.54
	江西康城药业有限公司	阿莫西林 克拉维酸钾分散片	32,179.49	0.04
	武汉金阳医药有限公司	阿莫西林 克拉维酸钾分散片	29,487.18	0.03
2007 年度	安徽阜阳医药集团有限公司	注射用头孢曲松钠 注射用氨苄西林钠	131,654,420.94	84.71
	上海医药集团非处方药分公司	注射用头孢曲松钠	13,536,150.00	8.71
	哈尔滨三精海灵药业	碘海醇原料药	3,282,051.29	2.11
	浙江尖峰海洲制药有限公司	碘海醇原料药	1,623,931.62	1.04
	上海医药物资供销公司	碘海醇原料药	1,538,461.54	0.99
2006 年度	安徽阜阳医药集团有限公司	注射用头孢曲松钠	17,465,000.04	26.05
	上海医药集团非处方药分公司	注射用头孢曲松钠 注射用头孢唑啉钠 注射用头孢拉定 注射用氨苄西林钠	49,577,795.72	73.95

公司药品经销的销售额相对集中于安徽阜阳医药有限公司。相对于药品生产来说，公司药品经销的客户相对集中、且单一客户销售规模大。上述客户集中的情况可能会导致公司药品经销收入和利润波动较大，但正如本招股书“重大事项提示”中所言，由于公司药品经销对公司毛利贡献极低，因此该情形不会对公司整体利润构成重大影响。

公司董事、监事、高级管理人员和其他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销售客户没有关联关系，也未在其中占有权益。

4. 主要供应商情况

年份	主要供应商	产品名称	采购额（元）	占当期药品 经销采购总 额比例（%）
2009年 1-6月	上海新亚药业有限公司	注射用头孢曲松钠 注射用氨苄西林钠	44,426,871.78	71.42
	上海新先锋药业有限公司	注射用头孢曲松钠	15,596,944.44	25.07
	浙江台州海神制药有限公司	碘海醇原料药	2,184,042.39	3.51

2008年度	上海新亚药业有限公司	注射用头孢曲松钠 注射用氨苄西林钠	71,280,000.00	86.80
	浙江司太立制药有限公司	碘海醇原料药	5,811,965.82	7.08
	上海新先锋药业有限公司	注射用头孢曲松钠	4,571,837.60	5.57
	浙江昂利康制药有限公司	头孢氨苄	452,991.45	0.55
2007年度	上海新亚药业有限公司	注射用头孢曲松钠	82,190,000.02	54.27
	上海新先锋药业有限公司	注射用头孢曲松钠 注射用氨苄西林钠	59,679,649.58	39.41
	浙江昂立康制药有限公司	头孢氨苄原料药	4,683,760.68	3.09
	哈药集团三精医药商贸有限公司	阿莫西林原料药	2,803,418.81	1.85
	浙江司太立制药有限公司	碘海醇原料药	1,623,931.62	1.07
2006年度	上海新亚药业有限公司	注射用头孢曲松钠 注射用头孢拉定	39,993,692.31	61.07
	上海新先锋药业有限公司	注射用头孢曲松钠 注射用头孢唑啉钠 注射用氨苄西林钠	25,414,888.90	38.81
	上海新亚药业闵行有限公司	阿莫西林 克拉维酸钾分散片	80,769.23	0.12

报告期内，公司药品经销的采购额相对集中于上海新亚药业有限公司及上海新先锋药业有限公司。相对药品生产而言，本公司药品经销供应商集中、且向单一供应商采购金额大。上述供应商集中的情况可能会导致公司药品经销收入和利润波动较大，但如本招股书中“重大事项提示”中所言，该情形不对公司整体利润构成重大影响。

公司董事、监事、高级管理人员和其他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供应商没有关联关系，也未在其中占有权益。

新先锋根据其下游厂商的需求也开展部分碘海醇原材料的经销业务，其凭借公司与碘海醇原料药供应商之间良好的业务合作关系，采购碘海醇原料药销售给下游厂商。新先锋经销碘海醇原料药与母公司采购碘海醇原料药的行为是完全独立的，并且，新先锋在采购、库存、销售等各个方面均与母公司完全独立。

五、与发行人业务相关的主要固定资产及无形资产

（一）主要资产账面价值情况

本公司主要的固定资产为办公及开展经营活动所使用的房屋建筑物、通用设备、产品研发、生产、检测使用的仪器等专用设备、运输设备以及土地使用权。根据京都天华出具的审计报告，截至 2009 年 6 月 30 日，公司固定资产原值为 52,452,839.80 元，累计折旧 16,821,468.38 元，固定资产净值 35,631,371.42 元，具体情况如下：

单位：元

固定资产类别	原值	累计折旧	减值准备	净值
房屋及建筑物	38,583,588.93	(9,646,651.64)	-	28,936,937.29
机器设备	7,502,832.03	(3,450,651.59)	-	4,052,180.44
运输设备	2,768,297.16	(1,144,420.64)	-	1,623,876.52
电子设备及其他	3,598,121.68	(2,579,744.51)	-	1,018,377.17
合 计	52,452,839.80	(16,821,468.38)	-	35,631,371.42

（二）主要生产设备情况

截至 2009 年 6 月 30 日，公司的主要生产设备情况如下：

设备名称	型号规格	数量	先进程度	资产原值	资产净值	成新度 (%)	剩余期限 (月)
大输液联动生产线	QJW50/100	1	国内落后	470,000.00	257,880.01	54.87	78
大输液水浴灭菌器	PSM1000	1	普通	240,000.00	131,683.2	54.87	78
小针联动生产线	QCL40	1	普通	1,020,000.00	559,654.29	54.87	78
多功能安检漏灭菌器	XG1.SDB-1.2	1	普通	140,000.00	82,473.56	58.91	78
器具灭菌柜	XG1.DMS-0.24	1	普通	60,000.00	35,345.69	58.91	78
高效混合制粒机	GHL-250	1	普通	81,500.00	48,011.58	58.91	78

设备名称	型号规格	数量	先进程度	资产原值	资产净值	成新度(%)	剩余期限(月)
高效沸腾干燥机	GFG-120	1	普通	82,000.00	48,306.04	58.91	78
三维混合机	SHY-1000	1	普通	65,000.00	38,291.15	58.91	78
压片机组	GZPL28C	1	国内先进	400,000.00	235,638.93	58.91	78
泡罩包装机	DPT130A	1	普通	128,000.00	75,404.58	58.91	78
颗粒包装机	DXDK80C	1	国内落后	25,000.00	14,727.6	58.91	78
纯水机组	5T/H	1	国内先进	382,950.00	225,594.88	58.91	78
列管式多效蒸馏水机	LD1000-4	2	普通	457,000.00	269,217.53	58.91	78
	LD2000-5						
螺杆冷水机组	CVW360B5Y	1	普通	950,000.00	559,642.31	58.91	78
螺杆冷水机组	CVW360B5Y	1	普通	950,000.00	559,642.31	58.91	78
组合式空调	HD 系列	8	普通	130,000.00	76582.68	58.91	78

(三) 土地使用权情况

公司现拥有土地 1 宗，使用面积 39,204.79 平方米，具体情况如下：

土地证号	使用权类型	位置	用途	面积(平方米)	有效年限
京密国用(2003 出)字第 01623 号	出让	密云县工业开发区内 M23-II 号地	工业	39204.79	2049.12.29

(四) 房屋所有权情况

公司目前生产经营用房屋 2 处，建筑面积合计 13,925.87 平方米，其中自有产权 1 处，建筑面积 10,767.87 平方米；租赁 1 处，建筑面积 3,158 平方米。

1. 房屋产权

房产证号	位置	用途	面积(平方米)	发证时间
京房权证密股字第 00219 号	密云县工业开发区内	厂房	10,767.87	2004.11.18

2. 房屋租赁权

公司于 1999 年 1 月 7 日与北京汇银物资销售中心签订了《房屋租赁合同》，租用位于北京市海淀区成府路 35 号的房屋及场地，包括建筑面积为 3,158 平方米的办公楼和所属院落，以及 316 平方米的车库。租赁期限自 1999 年 4 月 1 日至 2019 年 3 月 31 日。

（五）主要无形资产

本公司所拥有的无形资产为商标、专利及计算机软件著作权。有关情况如下：

1. 商标使用权

商品名称	注册编号	注册有效期	商品和服务分类
	701065	2004.8.14-2014.8.13	第 1 类,用于工业,科学,农业,园艺,森林和工业气体,单质,化工原料
	701066	2004.8.14-2014.8.13	第 1 类,用于工业,科学,农业,园艺,森林和工业气体,单质,化工原料
	1380374	2000.4.7-2010.4.6	第 5 类,用于原料药,各种针剂
	1380375	2000.4.7-2010.4.6	第 5 类,用于原料药,各种针剂
	1377795	2000.3.28-2010.3.27	第 5 类,用于原料药,各种针剂
	1760553	2002.5.7-2012.5.6	第 5 类,用于各种针剂;化学药物制剂;片剂;人用药;药用化学制剂;药用胶囊;医药制剂;医用化学制剂;原料药;中药成药
	1760554	2002.5.7-2012.5.6	第 5 类,用于各种针剂;化学药物制剂;片剂;人用药;药用化学制剂;药用胶囊;医药制剂;医用化学制剂;原料药;中药成药

商品名称	注册编号	注册有效期	商品和服务分类
Ferrimage	3436415	2005.1.7-2015.1.6	第5类，用于人用药；医用化学制剂；医用诊断制剂；医用化学制剂
	3436416	2004.10.14-2014.10.13	第5类，用于人用药；医用化学制剂；医用诊断制剂；药用化学制剂
复锐明	3436417	2004.10.14-2014.10.13	第5类，用于人用药；医用化学制剂；医用诊断制剂；药用化学制剂

2. 专利

公司拥有的专利技术情况如下：

专利名称	专利号	证书号	类型	专利申请日	授权公告日	有效期限
治疗精神神经系统疾病的药物组合物及它的制备方法	ZL03153205.5	286797	发明	2003.8.7	2006.10.4	20年

注：有效期限自专利申请日起计算

3. 著作权

公司拥有的计算机软件著作权情况如下：

软件名称	登记号	权利取得方式	著作权人	首次发表时间
易佳联网络会诊系统 V1.0	2004SRBJ1037	受让取得	易佳联	2004.5.14

六、特许经营许可证

1. 药品生产许可证

证书编号	生产地址和生产范围	发证机关	有效期限
京 HabZb20060186	北京市密云县工业开发区； 大容量注射剂、小容量注射剂、片剂、颗粒剂、胶囊剂、原料药（碘海醇、钆喷酸葡胺、格列美脲）	北京市药监局	2010.12.31

2. 药品经营许可证

证书编号	仓库地址和生产范围	经营方式	发证机关	有效期限
京 AA0000051	北京市密云县工业开发区；	批发	北京市药监局	2010.1.24

	化学原料药、化学药制剂、 抗生素、生化药品、中成药			
--	------------------------------	--	--	--

3. GMP 认证证书

证书编号	生产地址和生产范围	发证机关	有效期限
J4678	北京市密云县工业开发区内； 大容量注射剂、小容量注射剂	北京市药监局	2013.8.28
京 K0371	北京市密云县工业开发区内； 片剂、颗粒剂、原料药（钆葡酸葡胺、格 列美脲）	北京市药监局	2014.4.27

4. GSP 认证证书

证书编号	企业名称	认证范围	有效期限
A-BJ09-82	北京新先锋药业有限公司	批发	2014.4.23

5. 药品批准文号

公司拥有药品批准文号 19 个，其中 13 种药品列入医保目录。九味镇心颗粒尚属于推广阶段，未进入医保目录。

药品名称	规格	剂型	药品批准文号
钆喷酸葡胺	25kg/桶	原料药	国药准字 H10850002
钆喷酸葡胺注射液	10m: 4.69g	注射剂	国药准字 H10860002
钆喷酸葡胺注射液	12ml: 5.63g	注射剂	国药准字 H20013088
钆喷酸葡胺注射液	15ml: 7.04g	注射剂	国药准字 H10860001
钆喷酸葡胺注射液	20ml: 9.38g	注射剂	国药准字 H10960045
碘海醇	25kg/桶	原料药	国药准字 H19980036
碘海醇注射液	20ml: 6g	注射剂	国药准字 H19980037
碘海醇注射液	50ml: 15g	注射剂	国药准字 H19980219
碘海醇注射液	75ml: 22.5g	注射剂	国药准字 H20031169
碘海醇注射液	100ml: 30g	注射剂	国药准字 H19980218
碘海醇注射液	20ml: 7g	注射剂	国药准字 H20053799
碘海醇注射液	50ml: 17.5g	注射剂	国药准字 H20031168
碘海醇注射液	100ml: 35g	注射剂	国药准字 H20053800
格列美脲	2kg/瓶	原料药	国药准字 H20010566
格列美脲片	1mg	片剂	国药准字 H20010567
格列美脲片	2mg	片剂	国药准字 H20041838
枸橼酸铁铵泡腾颗粒	3g: 0.6g	颗粒剂	国药准字 H20041310

药品名称	规格	剂型	药品批准文号
枸橼酸铁铵泡腾颗粒	6g: 1.2g	颗粒剂	国药准字 H20063538
九味镇心颗粒	每袋装 6g	颗粒剂	国药准字 Z20080008

本公司于 2002 年获发的药品注册证均已到期。根据《药品注册证管理办法》，医药产品注册证的有效期为 5 年。有效期届满，需要继续生产的，申请人应当在有效期届满前 6 个月申请再注册。本公司已经提出了续展申请并获得了药品注册申请受理通知书，但是尚未获得正式的药品注册证。

国家药监局《关于开展药品再注册受理工作有关事宜的通知》（食药监[2007]42 号）规定：

“为做好药品再注册受理工作，现将有关事项通知如下：

一、对药品生产企业提出的药品再注册申请，各省、自治区、直辖市药品监督管理部门应当按照《药品注册管理办法》的要求做好形式审查和受理工作，符合要求的，予以受理，出具药品再注册受理通知书。

二、国家局将另行制订和公布药品再注册具体实施方案。凡已正式受理的再注册申请，其药品批准文号在再注册审查期间可以继续使用。”

根据该规定，本公司目前持有的所有药品批准文号依然合法有效，不会对公司生产经营活动造成影响。

公司律师上海金茂凯德律师事务所就此事项进行了核查，发表意见如下：“公司对于已过期的《药品注册证》已取得受理通知书，根据国家食品药品监督管理局食药监[2007]42 号文《关于开展药品在注册受理工作有关事宜的通知》，该等《药品注册证》对应的药品批准文号在再注册审查期间可以继续使用，对发行人的正常生产经营不构成不利影响。”

七、发行人核心技术和技术储备情况

（一）发行人核心技术情况

1. 主要产品的核心技术

公司自成立以来一直着眼于持续性发展的思路，高度重视对产品研发的投入

和自身研发综合实力的提高。公司将科研人才、技术、信息、资金、机制等要素以最有效的方式整合，同时将上述资源最大限度地转化成科研成果，加速新产品的推出和工艺技术的改进。近年来，公司通过引进吸收再创新的方式，研制成功多个成熟产品，并推出市场。这些产品及生产工艺均居国内同行业领先水平。

（1）钆喷酸葡胺注射液

1) 减少重金属引入，保证络合效果，提高原料药纯度，从源头控制产品质量

氧化钆是生产钆喷酸葡胺的主要原材料之一，通过矿石煅烧提炼而成，其中会含有多种重金属元素，而重金属会导致人体产生一定的副反应，同时这些重金属也会参与络合反应，生成其它杂质。因此如何控制氧化钆原料中的重金属含量成为保证原料药纯度并影响注射液安全性的关键因素之一。经过多年的实验，公司依据原材料生产工艺，形成了一套有效的监测方法及控制标准，有针对性的对于氧化钆中金属元素进行微量分析控制，通过有效减少重金属的引入，从而最终达到提高原料药纯度、增加产品安全性的作用。

2) 优化配液工艺，控制注射液喷替酸含量和 pH 等指标，减少注射刺激性，促进产品的体内代谢，减少后续不良反应的发生

喷替酸含量和 pH 是影响产品疗效及后续不良反应的两项关键指标，均在配液工序进行控制。适当缩小 pH 调整范围，可以减少注射刺激性；提高喷替酸含量，可以促进产品的原形代谢率及代谢时间，达到减少后续不良反应发生的效果。在多年的生产及临床使用经验的基础上，公司通过优化配液工艺，提高了产品质量，降低不良反应的发生率。

（2）碘海醇注射液

该产品主要的核心技术和创新点在于：

1) 通过科学实验，优化处方，提高药液稳定性

碘海醇化学性质稳定，能耐受高压灭菌。其水溶液在相对酸性条件下稳定，但在制成中性溶液高温灭菌时，易发生环化反应，释放出无机碘化物而破坏，因此必须将溶液 pH 值调节至 5.5 以下才能耐受高温灭菌。而临床应用的碘海醇注

注射液又要求 pH 值为 7 左右的中性溶液。pH 5 的注射液经注射后，其动脉压力明显高于 pH 值为 7 的注射液。为了解决这一矛盾，公司通过大量的实验分析，在注射液中添加适量缓冲剂，使其 pH 值在高温灭菌时降至 5.5 以下，以保证本品不被破坏，冷却后 pH 值又能恢复为中性。这样既能耐受高压灭菌数小时，同时室温保存时，pH 值又能稳定不变。

2) 配液、灌封工序采用特有工艺，提高产品质量

碘海醇注射液粘稠度较普通注射剂溶液大很多，而高浓度碘海醇注射液的粘稠度比低浓度更大，因而在该产品生产过程中会导致配液工序过滤器过滤速度较慢，易引入异物，灌封工序灌注器工作不稳定，装量不稳等现象。公司对于配液过程从投料顺序、溶解温度、pH 值、加热时间、过滤药液温度等多项参数进行控制，并采用分级过滤工艺，改善了药液过滤效果。在灌封工序，控制药液温度，并采用陶瓷泵灌注技术，解决了装量不稳定问题。

(3) 九味镇心颗粒

该产品主要的核心技术和创新点在于：

1) 采用现代药理学方法与传统中医学相结合，优化组方、提高疗效。

九味镇心颗粒是在传统古方基础上，经过多年临床实践对古方进行合理改良之后得到了由九味中药组成的抗焦虑复方，通过对该复方进行周密的制剂处方筛选和制备工艺研究，并采用现代药理学方法筛选药物的有效成分，最终开发出了国内首个抗焦虑纯中药制剂“九味镇心颗粒”。

2) 依据药性，采用不同药味不同提取方式、君药微粉入药、挥发油包合的工艺，保证产品的疗效。

在九味镇心颗粒的制备工艺研究中，不是将单味药的有效成分孤立地进行提取、精制，在综合分析群方的基础上，制定出目前采用的最合理的生产工艺，采用不同药味不同提取方式的工艺；采用君药微粉入药工艺，使最大限度地制剂中保留了中药材的有效成分；采用挥发油包合技术，包埋率高，大大地减少了挥发油在产品生产过程中的损失，提高了挥发油在产品生产及储存过程中的稳定性。

上述技术工艺的实施，极大程度地提高了产品的稳定性，从而保证了产品的疗效。

该产品已经获得国家专利局颁发的专利证书，专利号码 ZL 03153205.5，发明名称为“治疗精神神经系统疾病的药物组合及它的制备方法”；并于 2007 年 10 月被北京市火炬计划办公室列入北京市火炬计划。

2. 核心技术收入及毛利占比

本公司的核心技术产品包括磁共振对比剂钆喷酸葡胺注射液、非离子型碘对比剂碘海醇注射液、降糖药格列美脲和口服对比剂枸橼酸铁铵泡腾颗粒和抗焦虑中药九味镇心颗粒。2009 年 1-6 月、2008 年度、2007 年度和 2006 年度本公司核心技术产品收入(不含九味镇心颗粒)分别为 52,744,720.59 元、92,197,200.01 元、75,959,419.23 元和 57,878,533.78 元，占公司营业收入的比例分别为 44.91%、52.02%、32.73% 和 46.03%；毛利分别为 39,793,654.73 元、71,315,019.72 元、56,873,219.63 元和 41,869,070.47 元，占公司总体毛利的比例分别为 94.31%、96.18%、92.44% 和 94.66%。由于九味镇心颗粒刚进入市场，所以目前该产品的收入非常小。

(二) 发行人技术储备情况

1. 在研项目

目前，公司正在进行的研究开发项目有 5 个，主要研发项目及进展情况详见下表：

序号	项目名称	目前进展情况	拟达成目标
1	非离子型单体碘对比剂碘帕醇注射液	申报前试验研究	预计 2011 年上半年获得生产文号
2	非离子型双聚体碘对比剂碘克沙醇注射液	完成试验研究，即将申报	预计 2010 年下半年获得生产文号
3	胰岛素增敏剂瑞格列奈及其片剂	原料即将获得生产文号，片剂已经获得临床批件	预计 2009 年下半年获得原料生产文号，2010 年下半年获得片剂生产文号
4	抗抑郁药文拉法辛缓释胶囊	完成试验研究，即将申报	预计 2011 年下半年获得生产文号
5	磁共振对比剂钆贝葡胺及其注射液	申报前试验研究	预计 2012 年上半年获得生产文号

（1）非离子型单体碘对比剂碘帕醇注射液

碘帕醇注射液是第二代非离子型单体碘对比剂，具有水溶性好、黏度低、含碘量高、成像效果好等优点，对血管壁、心肌、神经组织、血脑屏障、泌尿系统等毒性低，性质稳定，适用于各种血管造影、CT 增强扫描、泌尿道造影以及蛛网膜下腔应用的脊髓造影、脑池造影等。

（2）非离子型双聚体碘对比剂碘克沙醇注射液

碘克沙醇注射液属于新型的非离子型双聚体碘对比剂，是目前唯一一个等渗非离子型碘对比剂。与非离子型单体碘对比剂相比，碘克沙醇注射液除了具有水溶性好、黏度低等优点外，还拥有更好的安全性，其注射液的渗透压与血液、脑脊液等渗，对病人肾功能产生的影响较轻微，尤其对于副反应高危人群，其优势更加凸现。

（3）胰岛素增敏剂瑞格列奈及其片剂

瑞格列奈是非磺酰脲类促胰岛素分泌剂，已进入医保乙类目录。其产品特点是起效快、作用时间短，属于超短效药物，故被称为餐时血糖调节剂。同时其可采用“进餐服药，不进餐不服药”的灵活给药方式；餐后降血糖速度快，低血糖发生率低，肾脏负担小；与一些降糖药合用有协同作用并能提高安全性。

（4）抗抑郁药文拉法辛缓释胶囊

文拉法辛缓释胶囊适用于各种类型的抑郁症患者，包括伴有焦虑的抑郁症患者及广泛性焦虑症患者。该药品同时兼备多类抗抑郁药物的优点，其特点是起效快、疗效好、安全性好、量效关系显著。

（5）磁共振对比剂钆贝葡胺及其注射液

钆贝葡胺是一种新一代基于钆的顺磁性磁共振对比剂，适用于中枢神经系统和肝脏等的诊断性磁共振成像，目前国内临床上仅有进口产品。与竞争同类品种相比，钆贝葡胺图像增强效果更为明显，且具有良好的安全性。此外，钆贝葡胺还可作为肝脏特异性对比剂使用，这是其区别于其他所有目前上市的磁共振对比剂所独有的特性。

2. 研发投入情况

本公司对研发资金的投入和使用制定了一整套管理制度，公司最近三年一期的研究开发费用构成以及研发费用占营业收入的比例情况如下：

单位：元

项目	2009年1-6月	2008年	2007年	2006年
科研活动	488,919.53	5,565,601.09	173,041.64	88,500.00
研发人员费用	987,927.25	883,696.91	463,988.15	279,253.06
办公设施	125,287.06	119,269.14	97,570.33	107,440.04
其他	805,208.05	278,140.70	111,924.00	9,808.50
研发费用合计	2,407,341.89	6,846,707.84	846,524.12	485,001.60
占母公司营业收入比例（%）	4.50	7.43	1.11	0.84

注：公司的研发活动主要由从事药品生产的母公司进行。

2006-2008 年公司的研发投入呈现逐年上升的趋势。2008 年，公司研发费用显著增加，主要是由于公司基于巩固对比剂市场领先地位的考虑，加大了对对比剂系列产品（非离子型单体碘对比剂碘帕醇注射液和非离子型双聚体碘对比剂碘克沙醇注射液）的研发投入。未来几年随着公司业务的不扩张，公司会继续加大研发投入的力度，重点开发对比剂、降糖类药品和精神类药物。

3. 合作开发情况

公司目前正在开展的新产品项目（瑞格列奈及其片剂、文拉法辛缓释胶囊、碘帕醇注射液、碘克沙醇注射液、钆贝葡胺及其注射液）分别与北京君诺医药技术有限公司、大道隆达（北京）医药科技发展有限公司、浙江司太立制药有限公司等进行技术合作，合作内容均为公司委托合作方开展项目相关的药学部分研究工作，委托协议中明确规定项目的研究成果全部归本公司所有，并有相应的保密条款保证合作方对合作内容涉及的全部技术信息具有保密义务。

4. 技术创新机制

公司设置研发部，研发部的工作职能包括项目筛选、设计开发方案、执行开发方案、项目申报等。每个项目设置项目负责人，根据项目要求组成项目组，项目组成员包括研发部以及药厂技术人员。

公司根据发展战略每年对研发部提出新产品的研发方向、或者研发部及研发人员根据行业发展状况及市场调研情况向公司提出适合公司开发的新产品项目。新的项目提出后，由研发部指派专人或由项目提议人完成调研报告上报公司。公

公司在收到立项报告后召开立项讨论会，由公司高级管理人员、研发人员、市场部、营销中心、财务部人员组成审评小组，必要时邀请行业专家、行业主管部门参加评价。项目一经审批通过，可以获得正式立项，并与公司签署项目任务书。

研发人员的薪资由基本工资、项目津贴、项目奖金组成。研发人员未受聘任任何项目组时每月只领取基本工资，受聘项目组后，每月可以根据参与项目的工作量、技术难度等诸多因素领取 1-6 级不等的项目津贴。公司在项目任务书中规定每个项目的奖金总额、验收标准和项目负责人的奖励比例，项目负责人根据项目进展阶段和实际完成情况，按照项目任务书的奖惩比例计算出每个阶段的奖金提取数，并根据项目参与人员的工作表现提出奖金分配方案，报公司审批后发放。这样的激励机制在很大程度上调动了研发人员的工作积极性，在推动产品不断创新方面起到了重要作用。

5. 研发团队

公司拥有一支专业、稳定的科研队伍，主要由内部选拔的有科研能力和经验、熟悉新药开发工作程序的技术骨干人员构成，具有丰富的医药、尤其是对比剂、降糖类药品和精神类药物的研发、产业化经验。

公司现有研发人员 18 人，占员工总数的 9.1%，其中硕士 4 人、本科 13 人，专业包括药物合成、药物分析、药物制剂、生物制药、中药等，专业配比合理，能够充分满足新药开发各个环节的需要。公司的核心技术成员 4 人，从业年限均在 16 年以上，并在公司任职多年。

为提高公司市场竞争能力，未来公司将不断引进高素质的医药专业技术人才，扩充研发队伍，并不断改善研发队伍的知识、年龄和专业机构，为公司的长远发展奠定人才基础。

6. 所取得的科研成果及奖项

公司在发展过程中逐步形成了以开发生产对比剂产品为基础的专有技术生产企业，兼顾开发研制降糖类药品、精神类药物等其它中西药及生物产品。建立了从市场调研、立项、研制、小试、中试、临床等一系列完整、规范的开发程序。到目前为止，公司依靠自己的力量研制成功 5 个新产品，先后向市场推出国家二类新药磁共振对比剂——钆喷酸葡胺注射液、国家四类新药磁共振对比剂——碘

海醇注射液、国家二类新药新一代的磺酰脲类降血糖药——格列美脲以及国家四+五类新药口服对比剂——枸橼酸铁铵泡腾颗粒。公司还最新推出抗焦虑中药国家三类新药——九味镇心颗粒。

1995年3月，钆喷酸葡胺注射液获北京市人民政府颁发北京科学技术进步三等奖证书；同年5月，该产品获国家科学技术委员会、中国工商银行、国家劳动部、国家外国专家局和国家技术监督局共同颁发的国家级新产品证书；1999年4月，碘海醇注射液被国家科学技术部列入国家级火炬计划；2002年12月，格列美脲获北京市科学技术委员会和北京市发展计划委员会联合颁发的北京市高新技术成果转化项目认定证书；2007年10月，九味镇心颗粒被北京市火炬计划办公室列入北京市火炬计划。

报告期内，公司所取得的其他科技成果如下表所示：

序号	项目名称	实施时间	内容简介
1	空调机组冷凝器改造	2006年	对空调机组冷凝器进行改造，以使生产环境严格符合 GMP 要求，从而保证了产品质量
2	新规格枸橼酸铁铵泡腾颗粒	2006年	研制开发出 6g:1.2g 新规格枸橼酸铁铵泡腾颗粒的处方和工艺，获得了 SFDA 颁发的生产文号
3	改进格列制粒工艺，提高收率	2006年12月	对格列美脲片工艺进行优化改造，改进了颗粒制法，提高了颗粒可压性，提高了产品质量
4	精洗注射用水二次利用	2006年12月	改进设备，调整工艺，将最后一道洗瓶注射用水收集，二次利用，作为玻璃瓶第一道粗洗水，大大减少注射用水的用量，降低能耗，节约成本
5	国产铝盖替代试验	2007年1月	通过实验，和生产厂家共同进行技术改进，采用国产三件套铝盖替代进口铝盖，降低采购成本，减少采购周期。保证质量前提下，年节约成本 15 万元，采购周期从过去的 6 个月降低到 1 个月
6	灯检室、中间站改造	2007年6月	在现有平面基础上，对注射液灯检工序的生产车间、中间站进行改造，工艺流程相对合理，符合 GMP 要求，更好地保证了产品质量
7	格列原料质量标准修订	2007年6月	通过试验摸索，建立新型检测方法进行格列美脲原料含量的检测，确保原料质量
8	改进胶塞洗涤工艺，增加单位洗涤数量，提高洗涤质量	2007年9月	改进胶塞清洗机，增加汽洗、循环水洗涤等操作，调整胶塞清洗工艺，增加单位洗涤数量，缩短洗涤时间提高洗涤质量
9	注射剂轧盖系统大修改造	2007年9月	输液线、小针线轧盖机大修，更换轴承、固定中轴、调整圆度，提高设备稳定性，降低损坏率，提高收率，降低生产成本

序号	项目名称	实施时间	内容简介
10	陶瓷泵更换	2007 年 9 月	原输液线灌封柱塞磨损严重，加密封圈产生大量异物。针对药液粘度较高，灌封准确度相对差，不良品率高的现状，采用陶瓷泵灌注，提高了收率，降低了不良品率，提高了产品质量
11	提升原材料内控标准，保证产品质量，降低成本	2007 年 9 月	通过大量实验及分供方评价考察工作修订原材料内控质量标准
12	固体制剂区域集尘系统改进	2007 年 9 月	对片剂、颗粒剂生产车间的集尘系统进行改进，减少了生产粉尘排放，减少了生产环境污染，保证了产品质量
13	提高灭菌温控灵敏度，增加产品安全性	2007 年 12 月	与设备厂家共同试验，提高温控灵敏度，将每分钟温度测定改为 30 秒测定，提高产品安全性和准确度
14	提升稳定水系统质量，科学调控产能最大化，保证水系统平衡	2008 年 3 月	通过调整送水、回水比例，调整纯化水相关参数、控制蒸汽压力等措施，使水系统产能最大化。通过控制注射用水终端过滤器前后压力降，减少对过滤器的冲击，相应降低过滤器产生毛点脱落的可能。从而保证注射用水的稳定性
15	增加喷射压力、提高洗瓶质量	2008 年 3 月	在现有水系统设备不变的前提下，加装装置，对全药厂水系统进行调整平衡，输液粗洗、精洗设备加装水压表，调整工艺参数，增加洗瓶水喷射压力，提高洗瓶质量，降低不良品率，降低生产成本
16	工艺实验，完成九味镇心颗粒的大生产转化	2008 年 5 月	工艺改进，摸索九味镇心颗粒工艺，完成工艺验证，实现大生产转化，保证产品工艺质量稳定
17	设计、制作新型灭菌中转盘、灯检夹	2008 年 6 月	设计制作新型灭菌周转盘，减少搬倒，降低工时，提高劳动生产率 设计制作灯检夹，方便工人操作，提高灯检效率
18	质量部生化检测室、无菌检测室、菌种室改造	2008 年 6 月	增加单元净化机，调整工艺布局及空气控制系统，提升净化要求，满足 GMP 需要
19	大针、小针灌封百级层流罩	2008 年 12 月	注射剂关键工序灌封岗位安装百级层流罩，提高环境洁净度，满足工艺需要，降低不合格品率，提高收率，降低生产成本
20	称量层流罩	2008 年 12 月	一层注射剂称量岗位安装层流罩，调整气流、控制压差，改善工作环境，提高洁净度，保证工艺操作符合 GMP 要求
21	口服固体制剂厂房平面调整，满足枸橼酸铁铵、格列储存条件	2008 年 12 月	厂房平面调整，增加部分局部降温、除湿设备，增加部分功能间，使现有厂房既能满足制剂生产需要，也能满足格列美脲片、枸橼酸铁铵颗粒的储存需要
22	加强全过程质量控制，全面提升产品质量	2008 年 12 月	加强全过程质量控制，提高产品质量，保证本公司产品在满足中国药典标准的同时，达到 USP 标准，为产品出口奠定质量基础

序号	项目名称	实施时间	内容简介
23	设备清洁有效期、中间产品储存期验证，确定设备清洁有效期及中间产品储存期限，为科学生产提供依据	2008 年 12 月	设备清洁有效期、中间产品储存期验证，确定设备清洁有效期及中间产品储存期限，为科学生产提供依据
24	国产玻璃瓶替代实验	2008 年 12 月	通过进行容器相容性、稳定性检测等一系列试验，采用国产瓶替代进口玻璃瓶。改进粗洗机，适应国产瓶
25	精洗水换热器	2008 年 12 月	输液系统精洗工艺改进，增加换热系统，利用纯化水对注射用水进行换热，升高纯化水水温，降低注射用水水温，提高洗瓶质量，延长模具使用寿命，降低因水温过高导致设备产生的毛、点等异物
26	采用精益生产管理模式，提高劳动生产率和产品质量	2008 年 12 月	科学分析、周密安排，加强各工序综合调控；稳定生产，提升产品质量和收率，降低成本。输液线上生产工时从过去的 13 小时降低到 6 小时，小针线上生产工时从过去的 15 小时降低到 9-10 小时。能耗大大降低，各品种质量和收率得以提升。杜绝和减少浪费，缩短口服固体制剂工时，提高劳动生产率
27	九味镇心颗粒	2008 年	研制开发出九味镇心颗粒的处方和工艺，获得了 SFDA 颁发的生产文号
28	延长九味镇心颗粒有效期	2008 年	对九味镇心颗粒进行了稳定性考察，最终将九味镇心颗粒的有效期由原来的 18 个月延长至 36 个月，并获得 SFDA 批件
29	发明四边封圆角袋包装机，提升产品形象	2009 年 1 月	与设备厂家合作攻关，发明四边封圆角袋包装机用于九味镇心颗粒的生产，增加美观度，提升产品形象

八、在境外经营及境外资产状况

公司已经启动开发国外市场的前期准备工作，未来力争进入国际市场。截至本招股说明书签署日，本公司未在境外从事生产经营活动，无境外资产。

第七节 同业竞争与关联交易

一、同业竞争情况

（一）目前同业竞争情况的说明

公司的主营业务为药品的生产及经销，其中药品生产包括对比剂系列产品、降糖类药物和抗焦虑类中药等产品的生产及销售，药品经销主要是抗生素类药品的经销。

1. 本公司与公司控股股东及实际控制人王代雪不存在同业竞争

于本次发行前，王代雪持有本公司 28.19% 的股份，为公司控股股东及实际控制人，未从事与本公司相同或相似的业务，故与本公司不存在同业竞争。

作为公司控股股东及实际控制人，王代雪于 2009 年 7 月 21 日与本公司签订了《避免同业竞争协议》，并向本公司作出了避免同业竞争的承诺：

“一、本人目前没有直接或间接地从事任何与公司所从事的业务存在竞争的任何业务活动。

二、在本人作为公司主要股东或对公司拥有控制权的关联方的事实改变之前，本人将不会直接或间接地以任何方式（包括但不限于独自经营，合资经营和拥有在其他公司或企业的股票或权益）从事与公司的业务有竞争或可能构成竞争的业务或活动。

三、自本函出具之日起，本声明、承诺与保证将持续有效，直至本人不再为公司主要股东或对公司拥有控制权的关联方为止。

四、自本函出具之日起，本函及本函项下之声明、承诺和保证即不可撤销。”

2. 本公司与控股股东投资的公司不存在同业竞争

截至本招股说明书签署之日，本公司控股股东及实际控制人王代雪并无直接

或间接控制的其他企业，因此不存在其直接或间接控制的企业与本公司从事相同或相近的业务和同业竞争关系。

3. 本公司与其他股东不存在同业竞争

本公司其他的股东为北京科技、重庆三峡、盈富泰克、洪薇、姚振萍、段贤柱、武杰、刘宁和李弘，均未从事与本公司相同或相似的业务，故与本公司不存在同业竞争。

本公司亦就采取措施避免同业竞争事项于 2009 年 7 月 21 日出具了《承诺函》，本公司承诺：

“将来若因开展业务、募股资金运用、收购兼并、合并、分立、对外投资、增资等活动产生新的同业竞争，保证采取以下措施避免同业竞争：

- （1）通过收购将相竞争的业务集中到本公司；
- （2）促使竞争方将其持有业务转让给无关联的第三方；
- （3）在不损害发行人利益的前提下，放弃与竞争方存在同业竞争的业务；
- （4）任何其他有效的能够避免同业竞争的措施。”

就本公司与本公司关联方是否存在同业竞争问题，本公司三名独立董事发表了如下意见：“发行人与其关联方不存在同业竞争情况，公司的控股股东已作出了关于避免同业竞争的承诺。公司关于避免同业竞争的措施是积极有效的。”

（二）拟投资项目的同业竞争情况

本次募集资金投资的三个项目均为本公司目前主营业务的延续，不存在与控股股东和实际控制人及其直接或间接控制的企业间潜在的同业竞争关系。

二、关联交易情况

（一）关联方及其关联关系

根据《公司法》、《企业会计准则-关联方披露》的相关规定，截至本招股书签署之日，本公司的主要关联方包括：

1. 本公司的控股股东、实际控制人

王代雪为本公司控股股东及实际控制人，具体情况参见本招股说明书“第八节 董事、监事、高级管理人员与其他核心人员”相关内容。

王代雪及其关系密切的家庭成员未持有除本公司外其他公司的股权。

2. 持有本公司 5%以上股份的其他股东

关联方名称	与本公司关系
北京科技	持股 5%以上股东
重庆三峡	持股 5%以上股东
盈富泰克	持股 5%以上股东
洪薇	持股 5%以上股东
姚振萍	持股 5%以上股东

截至本招股书签署之日，除王代雪外，持有本公司 5%以上股份的其他股东为北京科技、重庆三峡、盈富泰克、洪薇及姚振萍。具体情况参见本招股说明书第五节“五、发行人持股 5%以上的主要股东及实际控制人的基本情况”相关内容。

3. 本公司的子公司

本公司子公司包括北京新先锋药业有限公司和北京易佳联网络技术有限公司，具体情况参见本招股说明书第五节“四、发行人组织结构”。

4. 本公司董事、监事和高级管理人员

本公司董事、监事和高级管理人员的基本情况，参见本招股说明书“第八节 董事、监事、高级管理人员与其他核心人员”。

（二）关联交易情况

1. 合并口径下经常性关联交易

2006 年、2007 年、2008 年以及 2009 年 1-6 月，本公司除向董事、监事及高级管理人员支付薪酬之外，未与关联方发生其他经常性关联交易。

2. 合并口径下偶发性关联交易

2006 年、2007 年、2008 年，本公司未与关联方发生偶发性关联交易。

2009年5月6日，洪薇将其持有的本公司子公司新先锋20%股权以人民币26.6159万元（以新先锋截至2008年12月31日经审计的净资产为依据）转让给本公司，并于2009年6月1日进行了工商变更登记。本公司已于2009年6月30日支付了股权转让款，目前本公司持有新先锋100%的股权。

公司独立董事戴建平、刘剑文、吕发钦针对本公司收购新先锋20%股权的关联交易发表了认可意见，认为上述关联交易符合公开、公平、公正的原则，定价公允，对公司的生产经营成果不构成负面影响。

（三）规范关联交易的制度安排

为规范公司关联交易，本公司在《公司章程（草案）》、《关联交易管理制度》、《股东大会议事规则》及《董事会议事规则》等相关公司制度中对关联交易原则及决策权限、程序作出了明确规定，具体内容如下：

1. 关联交易的基本原则

公司的关联交易应当遵循以下基本原则：

- （1）诚实信用、平等、自愿、等价、有偿的原则；
- （2）不损害公司及非关联股东合法权益原则；
- （3）关联方如享有公司股东大会表决权，应当回避表决；
- （4）有任何利害关系的董事，在董事会对该事项进行表决时，应当回避；
- （5）公司董事会应当根据客观标准判断该关联交易是否对公司有利，必要时应当聘请专业评估师或独立财务顾问；
- （6）独立董事对重大关联交易需明确发表独立意见。

2. 关联交易决策原则

与关联人之间的关联交易应签订书面协议，协议的签订应遵循诚实信用、平等、自愿、等价、有偿的原则，协议内容应明确、具体。关联交易的价格原则上应不偏离市场独立第三方的价格或收费的标准。公司应将该协议的订立、变更、终止、履行情况及定价依据等事项按照有关规定予以披露。

3. 关联交易的决策权限及决策程序

(1) 与关联自然人发生的金额在 30 万元以上至 300 万元之间的关联交易由董事会批准，独立董事发表单独意见；交易金额在 300 万元以上的关联交易由股东大会批准，独立董事发表单独意见。公司与关联自然人发生的金额在 30 万元以下的关联交易由总经理批准。

(2) 与关联法人发生的金额在100万元以上至1,000万元之间，或占公司最近一期经审计净资产绝对值0.5%以上至5%之间的关联交易由董事会批准，独立董事发表单独意见。公司与关联法人发生的金额低于100万元或低于公司最近一期经审计净资产绝对值0.5%的关联交易由总经理批准。

(3) 金额在1,000万元以上，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，由公司股东大会批准，独立董事发表单独意见。

(4) 需股东大会批准的与关联法人之间的重大关联交易事项，公司应当聘请具有执行证券、期货相关业务资格的中介机构，对交易标的进行评估或审计。

(5) 公司可以聘请独立财务顾问就需股东大会批准的关联交易事项对全体股东是否公平、合理发表意见，并出具独立财务顾问报告。

4. 关联股东回避制度

股东大会审议有关关联交易事项时，关联股东不应当参与投票表决，其所代表的有表决权的股份数不计入有效表决总数；股东大会决议的公告应当充分披露非关联股东的表决情况。

5. 关联董事回避制度

与关联方有任何利害关系的董事，在董事会就该事项进行表决时，应当回避。

在审议关联交易事项时，非关联董事不得委托关联董事代为出席；关联董事也不得接受非关联董事的委托。

6. 关联交易信息披露

(1) 公司与关联自然人发生的交易金额在 30 万元以上的关联交易，应当及时披露。

(2) 公司与关联法人发生的交易金额在 100 万元以上，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，应当及时披露。

(3) 对于需提交股东大会批准的关联交易，公司应当在公告中特别载明：此项交易尚需获得股东大会的批准，与该关联交易有利害关系的关联人将放弃在股东大会上对该议案的投票权。

(四) 本公司规范关联交易的措施

公司在业务、机构、资产、人员以及财务上均独立于各关联方，具备面向市场的独立运营能力。对于正常的、不可避免的且有利于公司发展的关联交易，本公司将继续遵循公开、公平、公正的市场原则，严格按照有关法律、法规、规范性文件及《公司章程》等有关规定履行决策程序，确保交易价格公允，并给予充分、及时的披露。

本公司已依据有关法律、法规和规范性文件的规定，在《公司章程（草案）》、《关联交易管理制度》、《董事会议事规则》和《股东大会议事规则》中对关联交易作出了严格规定，包括关联交易的回避表决制度、决策权限、决策程序等内容，以确保关联交易的公开、公允、合理，从而保护本公司全体股东及本公司的利益。

第八节 董事、监事、高级管理人员与其他核心人员

一、本公司董事、监事、高级管理人员与其他核心人员

(一) 董事

本公司董事会由 9 名成员组成，其中包括 3 名独立董事。本公司董事由股东大会选举产生，任期三年，并可连选连任。

本公司董事列表如下：

姓名	在本公司任职	提名人	任职期间
王代雪	董事长	王代雪	2007 年 4 月-2010 年 4 月
段贤柱	董事、总经理	王代雪	2008 年 6 月-2010 年 4 月
洪薇	董事、副总经理	王代雪	2007 年 4 月-2010 年 4 月
王荣梓	董事	北京科技	2007 年 4 月-2010 年 4 月
熊培成	董事	重庆三峡	2007 年 4 月-2010 年 4 月
周宁	董事	盈富泰克	2008 年 6 月-2010 年 4 月
戴建平	独立董事	北陆药业	2008 年 6 月-2010 年 4 月
刘剑文	独立董事	北陆药业	2008 年 6 月-2010 年 4 月
吕发钦	独立董事	北陆药业	2008 年 6 月-2010 年 4 月

本公司董事简历如下：

王代雪先生，1955 年出生，中国国籍，拥有加拿大五年期居留权，现任本公司董事长，中华医学会放射学分会第十二届委员会磁共振学组通讯成员，农工民主党北京市经济委员会副主任委员。王先生于 1992 年 10 月投资创建北陆药业前身北京北陆医药化工公司并出任总经理；1996 年公司增资改制更名为北京北陆医药化工集团，出任董事长；1999 年公司改制为北陆药业有限公司，出任董事长兼总经理，为公司最大股东；2001 年 2 月北陆药业有限公司经审批改制成为股份有限公司，出任董事长至今。

段贤柱先生，1964 年出生，中国国籍，无境外居留权，现任本公司董事、

总经理。段先生于 1988 年至 1997 年在首钢集团工作，曾担任焦化厂经销副厂长。1997 年 12 月加入本公司，担任副总经理，分管药厂生产管理工作；2002 年 8 月 MBA 毕业后兼任营销总监，负责营销中心管理工作；2004 年起担任公司常务副总经理；2008 年 6 月 27 日经公司股东大会 2008 年第一次临时会议补选为公司第三届董事会董事，2008 年 6 月 11 日经第三届董事会 2008 年第二次会议决议被聘任为本公司总经理，主持公司日常管理工作。段先生于澳大利亚 La Trobe 大学获得 MBA 学位。

洪薇女士，1964 年出生，中国国籍，无境外居留权，现任本公司董事、副总经理。洪女士 1993 年进入本公司工作，先后在办公室、销售部、营销中心等部门工作，担任办公室主任、销售部经理等职务，主要负责公司产品的全国销售工作。洪女士毕业于北方交通大学，获得硕士学位。

王荣梓先生，1953 年出生，中国国籍，无境外居留权，现任本公司董事、北京科技风险投资股份有限公司总经理，曾担任北京房地产信托投资公司证券部经理，国际业务部经理。

熊培成先生，1950 年出生，中国国籍，无境外居留权，现任本公司董事、重庆三峡油漆股份有限公司副董事长，党委书记。熊先生曾担任重庆三峡油漆股份有限公司劳工处长、副总经理、党委副书记等职。熊先生是经济师。

周宁先生，1962 年出生，中国国籍，无境外居留权，现任本公司董事、盈富泰克创业投资有限公司副总经理。周先生曾于 1990 年 7 月至 2002 年 3 月在中信集团中国国际经济咨询公司分别担任总经理助理、投资管理咨询部经理等职务；2002 年 4 月进入盈富泰克创业投资有限公司担任公司副总经理。周先生目前还担任安徽科大讯飞科技股份有限公司、深圳市格林美高新技术股份有限公司、北京海鑫科金科技股份有限公司董事。周先生毕业于首都经济贸易大学，获得经济学硕士学位，并获得中欧国际工商管理学院 EMBA 学位。周先生是高级经济师。

戴建平先生，1946 年出生，中国国籍，无境外居留权，现任本公司独立董事。戴先生于 1976 年 11 月至 1979 年 11 月任北京宣武医院放射科医师，1979 年 11 月至 1982 年 1 月在美国哈佛医学院麻省总院从事神经放射的研究和学习。

1982年1月至1993年3月在北京市神经外科研究所、北京天坛医院先后任主治医师，主任医师，神经放射科副主任、主任。1989年12月任天坛医院副院长，1993年3月至2008年5月任北京天坛医院院长。从2004年开始兼任北京2008奥组委医疗部副部长，运动会服务部副部长。2008年6月受聘担任本公司独立董事。戴先生担任的社会职务还有中华放射学会名誉主任委员、中华放射学杂志名誉主编、中华医学会副会长、中国医师学会副会长、中国医院协会副会长、中国装备协会副会长、亚大放射学会主席、中国医学影像技术杂志总编。戴先生还是美国神经放射学会荣誉会员、北美放射学会荣誉会员。

刘剑文先生，1959年出生，中国国籍，无境外居留权，现任本公司独立董事、北京大学法学院教授、博士生导师、北京大学财经法研究中心主任。2008年6月受聘担任本公司独立董事。刘先生担任的社会职务有全国人大财经委委托项目《中华人民共和国税收基本法》起草组组长、全国人大常委会预算工委委托项目《中华人民共和国财政转移支付法》起草组组长、全国人大《中华人民共和国国有资产法》起草小组顾问、国际性学术团体——世界税法协会（ITLA）主席、日中租税法研究会中方主席、中国财税法学教育研究会会长、中国法学会财税法学研究会副会长、中国国际经济贸易仲裁委员会仲裁员、《财税法论丛》主编、《税法学研究文库》总主编、《月旦财经法杂志》主编、担任国家税务总局“世界银行贷款项目——加入WTO后中国税收法律制度改革与完善研究”中方首席专家、国家税务总局“联合国开发总署项目——中国税收基本法律研究”首席专家。兼任浙江海亮股份有限公司独立董事、郑州燃气股份有限公司非执行董事、山东积成股份有限公司独立董事。刘先生毕业于北京大学，获得法学博士后学位。

吕发钦先生，1956年出生，中国国籍，无境外居留权，现任本公司独立董事、中和资产评估有限公司总经理、北京信永中和房地产评估有限公司董事长及总经理。吕先生曾在国家建设部计财局及标准定额研究所从事工程经济、建筑概预算等管理工作，后于1991年调入中信会计师事务所从事资产评估工作，1993年合并进入中信永道会计师事务所，历任项目经理、副经理、经理、高级经理，1999年9月中信永道重组进入信永会计师事务所，任副总经理，2001年与中和会计师事务所合并后更名为信永中和会计师事务所，任副总经理，主管资产评估业务和工程造价咨询业务，同年因重组进入中和资产评估有限公司，任总经理。

现任中和资产评估有限公司总经理、北京信永中和房地产评估有限公司董事长及总经理，2008年6月受聘担任本公司独立董事。吕先生担任的社会职务有中国资产评估协会资深会员，北京注册会计师协会常务理事，《北京注册会计师》宣委会副主任委员，中国资产评估协会专业技术委员会委员、企业价值评估专业委员会委员以及中评协资产评估准则咨询委员会委员。吕先生毕业于东北财经大学，获得经济学学士。吕先生是高级经济师、注册资产评估师，注册房地产估价师，注册土地估价师和注册会计师。

（二）监事

本公司监事会由5名监事组成，其中包括3名股东代表监事和2名职工监事。本公司监事任期三年，可连选连任。

监事列表如下：

姓名	在本公司任职	产生方式	任职期间
向青	监事会主席	股东大会选举	2007年4月-2010年4月
刘东龙	监事	股东大会选举	2008年6月-2010年4月
刘维平	监事	股东大会选举	2008年6月-2010年4月
宗利	职工监事	职工代表大会选举	2008年6月-2010年4月
郑根昌	职工监事	职工代表大会选举	2008年6月-2010年4月

本公司监事简历如下：

向青女士，1971年出生，中国国籍，无境外居留权，现任本公司监事会主席、重庆三峡油漆股份有限公司财务总监。向女士1994年毕业分配进入重庆三峡油漆股份有限公司财务处工作；2003年任重庆三峡油漆股份有限公司财务处副处长。

刘东龙先生，1960年出生，中国国籍，无境外居留权，现任本公司监事、北京科技风险投资股份有限公司资产管理部副总经理。刘先生于1982年至1988年在北京市海淀区工商行政管理局工作；1988年至1999年于北京市新技术产业开发试验区工作。

刘维平先生，1964年出生，中国国籍，无境外居留权，现任本公司监事、盈富泰克创业投资公司高级投资经理。刘先生曾在中国民航管理干部学院任教，

并曾在西安国营远东机械制造公司、中国保利集团公司等任职，主要从事公司计划、项目论证、评估等工作。刘先生毕业于中国人民大学，获研究生学位。

宗利女士，1971 年出生，中国国籍，无境外居留权，现任本公司监事、公司研发部经理。宗女士于 1993 年 7 月至 1998 年 7 月任杭州中美华东制药有限公司科研人员，并于 1995 年 3 月开始负责研发及注册；1998 年 8 月至 2000 年 12 月于 PHARMAGENESIS 北京办事处任注册专员；宗女士自 2000 年 12 月加入本公司至今，先后任注册经理、研发部经理；2008 年 6 月经选举担任公司职工监事。宗女士毕业于中国药科大学，是工程师和执业药师。

郑根昌先生，1969 年出生，中国国籍，无境外居留权，现任本公司监事、药厂总工程师。郑先生 1991 年至 1995 年 3 月工作于上海淮海制药厂中心实验室，为该企业两个国家级二类新药研发小组成员；郑先生自 1995 年 4 月加入本公司至今，先后担任生产部经理、工艺主管；2008 年 6 月经选举担任公司职工监事。郑先生毕业于沈阳药科大学，是执业药师。

（三）高级管理人员

本公司共有高级管理人员 5 名，列表如下：

姓名	在本公司任职	任职期间
段贤柱	总经理	自 2008 年 5 月至今
洪薇	副总经理	自 2001 年 2 月至今
武杰	副总经理、药厂厂长	自 2006 年 6 月至今
刘宁	董事会秘书	自 2001 年 2 月至今
李弘	财务总监	自 2001 年 2 月至今

本公司高级管理人员简历如下：

段贤柱先生，简历见董事介绍。

洪薇女士，简历见董事介绍。

武杰女士，1972 年出生，中国国籍，无境外居留权，现任本公司副总经理兼药厂厂长。1994 年 7 月至 2006 年工作于华北制药康欣公司，先后担任技术员、工艺员、主任助理、车间主任等职务；2006 年 6 月进入本公司任职，任副总经理兼药厂厂长，主持药厂生产管理及新产品研发工作。武女士毕业于河北医

学院，是高级工程师和执业药师。

刘宁女士，1963 年出生，中国国籍，无境外居留权，现任本公司董事会秘书。刘女士曾任厦门新创科技有限公司行政人事经理；1998 年 7 月进入本公司，先后担任办公室主任、人力资源部经理，公司董事会秘书。刘女士毕业于中国政法大学，研究生学历。

李弘先生，1965 年出生，中国国籍，无境外居留权，现任本公司财务总监。曾担任北京工人疗养院财务科科长；1998 年 12 月进入本公司工作。李先生毕业于北京工业大学，是高级国际财务管理师和会计师。

（四）其他核心人员

本公司其他核心人员如下表所示：

姓名	任职	任职期间
宗利	研发部经理	自 2005 年 10 月至今
郑根昌	药厂总工程师	自 2007 年 1 月至今
魏东	市场部经理	自 2000 年 1 月至今
杨俊东	质量部经理	自 2005 年 4 月至今

本公司其他核心人员简历如下：

宗利女士，简历见监事介绍。

郑根昌先生，简历见监事介绍。

魏东先生，1962 年出生，中国国籍，无境外居留权。1997 年进入本公司，先后在销售部和市场部工作，现任本公司市场部经理。魏东先生毕业于北京医科大学（现北京大学医学部），获医学硕士学位。

杨俊东先生，1972 年出生，中国国籍，无境外居留权。1993 年 7 月-1998 年 7 月，在吉林化学工业公司助剂厂工作，担任技术员职务，1998 年 8 月-2002 年 7 月，在吉林感康制药有限公司任化验主任职务，在 2002 年 7 月-2005 年 3 月，在吉林康乃尔药业有限公司任化验主任，质量部长职务，2005 年 3 月进入本公司工作，现任质量部经理，负责产品质量工作。杨俊东先生毕业于长春地质学院化学分析专业，大学本科学历，是工程师。

（五）董事、监事、高级管理人员及其他核心人员相互之间存在的亲属关系说明

本公司董事、监事、高级管理人员及其他核心人员之间不存在亲属关系。

（六）董事、监事、高级管理人员及其他核心人员的兼职情况说明

本公司董事、监事、高级管理人员及其他核心人员在其他企业兼职情况如下：

姓名	在本公司任职	兼职企业	兼职职务	兼职企业与本公司关联关系
王代雪	董事长	易佳联	董事长	控股子公司
		新先锋	董事长	控股子公司
段贤柱	董事、总经理	易佳联	董事、总经理	控股子公司
		新先锋	董事、总经理	控股子公司
洪薇	董事、副总经理	易佳联	董事	控股子公司
		新先锋	董事	控股子公司
王荣梓	董事	北京科技	总经理	持有 5%以上股份的主要股东
熊培成	董事	重庆三峡	副董事长	持有 5%以上股份的主要股东
周宁	董事	盈富泰克	副总经理	持有 5%以上股份的主要股东
		安徽科大讯飞科技股份有限公司	董事	无关联关系
		深圳市格林美高新技术股份有限公司	董事	无关联关系
		北京海鑫科金科技股份有限公司	董事	无关联关系
戴建平	独立董事	中华医学会	副会长	无关联关系
		中国医师学会	副会长	无关联关系
		中国医院协会	副会长	无关联关系
		中国装备协会	副会长	无关联关系
		亚大放射学会	主席	无关联关系
		中国医学影像技术杂志	总编	无关联关系
		中华医学放射学会	名誉主任委员	无关联关系
		中华放射学杂志	名誉主编	无关联关系

姓名	在本公司任职	兼职企业	兼职职务	兼职企业与本公司关联关系
刘剑文	独立董事	北京大学法学院	教授、博士生导师	无关联关系
		北京大学财经法研究中心	主任	无关联关系
		世界税法协会	主席	无关联关系
		日中租税法研究会	中方主席	无关联关系
		中国财税法学教育研究会	会长	无关联关系
		中国法学会财税法学研究会	副会长	无关联关系
		中国国际经济贸易仲裁委员会	仲裁员	无关联关系
		浙江海亮股份有限公司	独立董事	无关联关系
		郑州燃气股份有限公司	非执行董事	无关联关系
		山东积成股份有限公司	独立董事	无关联关系
吕发钦	独立董事	中和资产评估有限公司	总经理	无关联关系
		北京信永中和房地产评估有限公司	董事长、总经理	无关联关系
		中国资产评估协会	专业技术委员会委员、企业价值评估专业委员会委员	无关联关系
		中评协资产评估准则咨询委员会	委员	无关联关系
向青	监事	重庆三峡	财务总监	持有 5%以上股份的主要股东
刘东龙	监事	北京科技	副总经理	持有 5%以上股份的主要股东
刘维平	监事	盈富泰克	高级投资经理	持有 5%以上股份的主要股东

除本招股说明书所披露的兼职情况外，本公司其他董事、监事、高管人员及其他核心人员未在其他企业兼职。

二、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员个人投资情况

（一）董事、监事、高级管理人员、其他核心人员及其近亲属持有本公司股份情况

截至本招股书签署之日，公司董事、监事、高级管理人员、其他核心人员及其近亲属持有本公司股份情况如下：

股东名称	在本公司任职	所占比例	股份是否遭质押或冻结
王代雪	董事长	28.19%	否
洪薇	董事、副总经理	6.84%	否
段贤柱	董事、总经理	1.87%	否
武杰	副总经理、药厂厂长	0.49%	否
刘宁	董事会秘书	0.39%	否
李弘	财务总监	0.39%	否

以上董事、监事和高级管理人员持有的本公司股份变动情况如下表所示：

股东名称	2001年股份有限公司设立		代办股份转让系统转让 ^注		2008年定向增发	
	持股数（股）	占比（%）	持股数（股）	占比（%）	持股数（股）	占比（%）
王代雪	11,516,547	30.00	11,546,547	30.08	14,346,547	28.19%
洪薇	2,879,137	7.50	2,879,137	7.50	3,479,137	6.84%
段贤柱	0	0.00	0	0.00	950,000	1.87%
武杰	0	0.00	0	0.00	250,000	0.49%
刘宁	0	0.00	0	0.00	200,000	0.39%
李弘	0	0.00	0	0.00	200,000	0.39%

注：2008年2月26日，经代办股份转让系统交易，公司股东姚振萍将其持有的30,000股股份转让给王代雪。

除以上情况外，公司董事、监事、高级管理人员、其他核心人员及其近亲属不存在直接或间接持有本公司股份情况。

（二）董事、监事、高级管理人员及其他核心人员的对外投资情况

截至本招股说明书签署日，本公司董事、监事、高级管理人员及其他核心人

员均未持有任何与本公司存在利益冲突的对外投资。

三、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员领取薪酬的情况

除王荣梓、熊培成、周宁、向青、刘东龙、刘维平之外，其他董事、监事、高级管理人员及其他核心人员均在本公司领取报酬，报酬的形式包括工资、奖金及津贴等；公司还按照国家 and 地方的有关规定，依法为其办理失业、养老、工伤等保险，并定期向社会保险统筹部门缴纳各项保险基金。

本公司独立董事领取独立董事津贴。

2008 年度，本公司的董事、监事、高级管理人员及其他核心人员从本公司领取薪酬的情况如下表：

姓名	在本公司任职	年收入（万元）	是否在否关联企业领薪
王代雪	董事长、董事	40.45	否
段贤柱	董事、总经理	35.63	否
洪薇	董事、副总经理	30.17	否
王荣梓	董事	-	在北京科技领薪
熊培成	董事	-	在重庆三峡领薪
周宁	董事	-	在盈富泰克领薪
戴建平	独立董事	6.00	否
刘剑文	独立董事	6.00	否
吕发钦	独立董事	6.00	否
向青	监事会主席	-	在重庆三峡领薪
刘东龙	监事	-	在北京科技领薪
刘维平	监事	-	在盈富泰克领薪
宗利	职工监事、研发部经理	15.38	否
郑根昌	职工监事、药厂总工程师	10.86	否
武杰	副总经理、药厂厂长	30.11	否
刘宁	董事会秘书	20.48	否
李弘	财务总监	20.48	否
魏东	市场部经理	14.36	否
杨俊东	质量部经理	9.02	否

四、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员与公司签定的有关协议

在公司任职并领薪的董事、监事、高级管理人员和其他核心人员与公司签订《劳动合同》，合同对上述人员的诚信义务，特别是知识产权和商业秘密等方面的义务进行了相关约定。截至本招股说明书签署之日，本公司不存在与公司董事、监事、高级管理人员与其他核心人员签订借款、担保协议的情况。

五、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员作出的承诺

本公司董事长王代雪已就其所持公司股份锁定情况作了相关承诺，并就避免与本公司发生同业竞争作了避免同业竞争的承诺，有关上述承诺情况，详见本招股说明书第五节“六、发行人股本情况（五）发行前股东所持股份的流通限制和自愿锁定股份的承诺”及第七节“一、同业竞争情况”的有关内容。

本公司董事和/或高级管理人员洪薇、段贤柱、武杰、刘宁、李弘已就其所持公司股份锁定情况作了相关承诺。有关上述承诺情况，详见本招股说明书第五节“六、发行人股本情况（五）发行前股东所持股份的流通限制和自愿锁定股份的承诺”。

六、董事、监事、高级管理人员聘任及变动情况

（一）董事、监事、高级管理人员的任职资格

截至本招股说明书签署日，本公司董事、监事、高级管理人员的任职资格均符合相关法律法规、规范性文件及《公司章程》的规定。

（二）董事、监事、高级管理人员的变动情况

1. 董事变动情况

近2年历届董事会成员	目前任职	是否变更	变更原因
王代雪	董事长	否	-

近 2 年历届董事会成员	目前任职	是否变更	变更原因
王荣梓	董事	否	-
刘东龙	-	是	2008年第一次临时股东大会决议离任
熊培成	董事	否	-
戎路明	-	是	2008年第一次临时股东大会决议离任
洪薇	董事	否	-
姚振萍	-	是	2008年第一次临时股东大会决议离任
段贤柱	董事	是	2008年第一次临时股东大会决议获任
周宁	董事	是	2008年第一次临时股东大会决议获任
戴建平	独立董事	是	2008年第一次临时股东大会决议获任
刘剑文	独立董事	是	2008年第一次临时股东大会决议获任
吕发钦	独立董事	是	2008年第一次临时股东大会决议获任

2. 监事变动情况

近 2 年历届监事会成员	目前任职	是否变更	变更原因
郑德仪	-	是	2006年度股东大会决议离任
王华	-	是	2006年度股东大会决议离任
向青	监事会主席	是	2006年度股东大会决议获任
莫小林	-	是	2006年度股东大会决议获任 2008年第一次临时股东大会决议离任
张亚力	-	是	2006年度股东大会决议获任 2008年第一次临时股东大会决议离任
刘维平	监事	是	2008年第一次临时股东大会决议获任
刘东龙	监事	是	2008年第一次临时股东大会决议获任
宗利	职工监事	是	职工代表大会2008年度第一次会议获任
郑根昌	职工监事	是	职工代表大会2008年度第一次会议获任

3. 高级管理人员变动情况

近 2 年高级管理人员	目前任职	是否变更	变更原因
王代雪	董事长	是	原兼任本公司总经理，第三届董事会2008年第二次会议离任
段贤柱	总经理	是	第三届董事会2008年第二次会议获任，原担任本公司副总经理
洪薇	副总经理	否	-
武杰	副总经理、药厂厂长	否	-

近 2 年高级管理人员	目前任职	是否变更	变更原因
刘宁	董事会秘书	否	-
李弘	财务总监	否	-

本公司董事变更系公司增加独立董事和增资扩股之后引进新股东盈富泰克需委派新董事所致，非独立董事的多数成员并未发生变更，且从实质上判断，公司最近两年董事会成员虽发生变化，但各股东影响董事会的格局并未发生重大变化。因此，发行人最近两年董事未发生重大变化。

2008 年 6 月，本公司第三届董事会第二次会议决议聘请段贤柱为公司总经理，原董事长兼总经理王代雪不再担任公司总经理。除以上变化之外，最近两年内发行人高级管理人员未发生其他变更。因此，本公司最近两年的高级管理人员没有发生重大变化。

第九节 公司治理结构

一、概述

本公司自成立以来，根据《公司法》及有关规定，参照上市公司的要求，建立了相互独立、权责明确、相互监督的股东大会、董事会、监事会和管理层，组建了较为规范的公司内部组织机构，制定和完善了《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《独立董事工作制度》、以及《董事会秘书工作制度》等一系列法人治理细则，并设置了战略与发展、审计、提名、薪酬与考核四个董事会专门委员会及制定了相关议事规则，明确了董事会、监事会、管理层相互之间的权责范围和工作程序，完善和规范了公司的治理结构。

本公司自成立以来，股东大会、董事会、监事会均能按照有关法律、法规和《公司章程》规定的职权及各自的议事规则独立有效地运作，没有违法、违规的情况发生。

二、股东大会、董事会、监事会、独立董事、董事会秘书制度的建立健全及运行情况

（一）股东大会制度的建立健全及运行情况

1. 股东的权利和义务

公司股东享有下列权利：（1）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；（2）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；（3）对公司的经营进行监督，提出建议或者质询；（4）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；（5）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；（6）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；(7) 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；(8) 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：(1) 遵守法律、行政法规和公司章程；(2) 依其所认购的股份和入股方式缴纳股金；(3) 除法律、法规规定的情形外，不得退股；(4) 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；(5) 法律、行政法规及公司章程规定应当承担的其他义务。

2. 股东大会的职责

股东大会是公司的权力机构。根据相关法律法规和《公司章程（草案）》的规定，股东大会的主要职权包括：(1) 决定公司的经营方针和投资计划；(2) 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；(3) 审议批准董事会的报告；(4) 审议批准监事会报告；(5) 审议批准公司的年度财务预算方案、决算方案；(6) 审议批准公司的利润分配方案和弥补亏损方案；(7) 对公司增加或者减少注册资本作出决议；(8) 对发行公司债券作出决议；(9) 对公司合并、分立、解散、清算或者变更公司形式作出决议；(10) 修改公司章程；(11) 对公司聘用、解聘会计师事务所作出决议；(12) 审议批准公司章程（草案）第四十六条规定的担保事项；(13) 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；(14) 审议批准变更募集资金用途事项；(15) 审议股权激励计划；(16) 审议法律、行政法规、部门规章或公司章程规定应当由股东大会决定的其他事项。

3. 股东大会议事规则

(1) 会议的召集

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一次，并应于上一会计年度完结之后的 6 个月之内举行。临时股东大会不定期召开，出现《公司法》和公司章程规定的应当召开临时股东大会的情形时，临时股东大会

应当在 2 个月内召开。

独立董事有权向董事会提议召开临时股东大会。对独立董事要求召开临时股东大会的提议，董事会应当根据法律、行政法规和公司章程的规定，在收到提议后 10 日内提出同意或不同意召开临时股东大会的书面反馈意见。

董事会同意召开临时股东大会的，将在作出董事会决议后的 5 日内发出召开股东大会的通知；董事会不同意召开临时股东大会的，将说明理由并公告。

监事会有权向董事会提议召开临时股东大会，并应当以书面形式向董事会提出。董事会应当根据法律、行政法规和公司章程的规定，在收到提案后 10 日内提出同意或不同意召开临时股东大会的书面反馈意见。

董事会同意召开临时股东大会的，将在作出董事会决议后的 5 日内发出召开股东大会的通知，通知中对原提议的变更，应征得监事会的同意。

董事会不同意召开临时股东大会，或者在收到提案后 10 日内未作出反馈的，视为董事会不能履行或者不履行召集股东大会会议职责，监事会可以自行召集和主持。

（2）股东大会提案与通知

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

单独或者合计持有公司 3%以上股份的股东，可以在股东大会召开 10 日前提出临时提案并书面提交召集人。召集人应当在收到提案后 2 日内发出股东大会补充通知。

公司在年度股东大会召开 20 日前以公告方式通知各股东，临时股东大会将于会议召开 15 日前以公告方式通知各股东。

（3）股东大会的召开

股权登记日登记在册的所有股东或其代理人，均有权出席股东大会，并依照有关法律、法规及《公司章程（草案）》行使表决权。

股东可以亲自出席股东大会，也可以委托代理人代为出席和表决。法人股东应由法定代表人或者法定代表人委托的代理人出席会议。股东应当以书面形式委

托代理人，由委托人签署或者由其以书面形式委托的代理人签署；委托人为法人的，应当加盖法人印章或者由其董事或者正式委任的代理人签署。授权委托书由委托人授权他人签署的，授权签署的授权书或者其他授权文件应当经过公证。

（4）股东大会表决和决议

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）所持表决权的二分之一以上通过。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）所持表决权的三分之二以上通过。

股东（包括股东代理人）以其所代表的有表决权的股份数额行使表决权，每一股份享有一票表决权。公司持有的本公司股份没有表决权，且该部分股份不计入出席股东大会有表决权的股份总数。董事会、独立董事和符合相关规定条件的股东可以征集股东投票权。

股东大会审议有关关联交易事项时，关联股东不应当参与投票表决，其所代表的有表决权的股份数不计入有效表决总数；股东大会决议的公告应当充分披露非关联股东的表决情况。

股东大会就选举董事、监事进行表决时，根据《公司章程（草案）》的规定或者股东大会的决议，可以实行累积投票制，每一股份拥有与应选董事或者监事人数相同的表决权，股东拥有的表决权可以集中使用。

4. 股东大会运行情况

公司自 2001 年 2 月 2 日创立大会以来，股东大会一直根据《公司法》和《公司章程》的规定规范运作。本公司自 2001 年起至本招股说明书签署日，共召开了 19 次股东大会，大会对订立和修改公司章程、选举公司董事会、监事会成员、聘请独立董事、建立股东大会议事规则、关联交易决策制度、独立董事工作制度等制度、发行方案及授权、募集资金投向、董事会、监事会工作报告、财务预算、财务决算、利润分配等事项做出有效决议。

本公司一直严格依照有关法律、法规和《公司章程》的规定执行股东大会制度。股东认真履行股东义务，依法行使股东权利。股东大会机构和制度的建立及执行，对完善公司治理结构和规范本公司运作发挥了积极的作用。

（二）董事会制度的建立健全及运行情况

1. 董事会的构成

公司设董事会，对股东大会负责；本公司董事会由 9 名董事组成，包括 3 名独立董事。设董事长 1 人。本公司董事由股东大会选举产生，任期三年，连选可以连任。

2. 董事会的职责

董事会行使下列职权：（1）召集股东大会，并向股东大会报告工作；（2）执行股东大会的决议；（3）决定公司的经营计划和投资方案；（4）制订公司的年度财务预算方案、决算方案；（5）制订公司的利润分配方案和弥补亏损方案；（6）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；（7）拟订公司重大收购、收购本公司股票或者合并、分立和解散及变更公司形式的方案；（8）在股东大会授权范围内，决定公司的对外投资、收购出售资产、资产抵押、对外担保事项、关联交易等事项；（9）决定公司内部管理机构的设置；（10）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；（11）制订公司的基本管理制度；（12）制订公司章程的修改方案；（13）管理公司信息披露事项；（14）向股东大会提请聘请或更换为公司审计的会计师事务所；（15）听取公司总经理的工作汇报并检查总经理的工作；（16）法律、行政法规、部门规章或公司章程授予的其他职权。

3. 董事会议事规则

董事会每年至少召开两次会议，由董事长召集，于会议召开十日以前书面通知全体董事和监事。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。董事会于召开临时董事会会议前五日，以电话或书面传真通知全体董事和监事。

董事会会议应当有过半数的董事出席方可举行。监事和总经理可以列席董事会会议。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，可以书面

委托其他董事代为出席。代为出席会议的董事应当在授权范围内行使董事的权利。董事未出席董事会会议，亦未委托代表出席的，视为放弃在该次会议上的投票权。

董事会审议通过会议提案并形成相关决议，必须有超过公司全体董事人数之半数的董事对该提案投同意票，每名董事有一票表决权。根据《公司章程（草案）》的规定，董事会在审议董事会决策权限内担保事项的议案时，应当取得出席董事会会议的三分之二以上董事同意并经全体独立董事三分之二以上同意，超过董事会决策权限内的须报股东大会审议批准。未经董事会或股东大会批准，公司不得对外提供担保。

4. 董事会运行情况

自股份公司成立以来，董事会共召开了 37 次董事会会议，分别对公司生产经营方案、管理人员任命、公司内部管理制度制订等作出决议，确保了董事会的工作效率和科学决策。

本公司董事会一直按照有关法律、法规和公司章程的规定规范运作。

（三）监事会制度的建立健全及运行情况

1. 监事会的构成

本公司监事会由 5 名监事组成，其中 1 名出任监事会主席。监事由股东代表和公司职工代表担任，其中职工代表监事 2 名。监事每届任期三年。监事任期届满，连选可以连任。

2. 监事会的职责

监事会负责：（1）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；（2）检查公司的财务；（3）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；（4）当董事、高级管理人员的行为损害公司的利益时，要求其予以纠正；（5）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；（6）向股东大会提出提案；（7）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；

(8) 发现公司经营情况异常, 可以进行调查; 必要时, 可以聘请会计师事务所、律师事务所等专业机构协助其工作, 费用由公司承担。

3. 监事会议事规则

监事会每 6 个月至少召开一次会议, 于会议召开 10 日以前书面通知全体监事。监事可以提议召开临时监事会会议。监事会会议由监事会主席召集和主持; 监事会主席不能履行职务或者不履行职务的, 由半数以上监事共同推举一名监事召集和主持。监事有权要求记录上对其在会议上的发言作出某种说明性记载。监事会会议记录作为公司档案保存十年。

4. 监事会运行情况

股份公司自成立以来, 监事会共召开了 13 次会议, 依法行使公司章程规定的权利、履行相应的义务。

本公司监事会一直按照有关法律、法规和公司章程的规定规范运作。

(四) 独立董事制度的建立健全及运行情况

1. 独立董事情况

本公司有独立董事 3 名, 其中 1 名为注册会计师, 达到公司董事会总人数的三分之一。同时, 本公司还制定了《独立董事工作制度》。

2. 独立董事工作制度

独立董事每届任期与公司其他董事任期相同, 任期届满, 连选可以连任, 但是连任时间不得超过六年。独立董事连续 3 次未亲自出席董事会会议的, 由董事会提请股东大会予以撤换。

公司重大关联交易应由独立董事认可后, 提交董事会讨论。独立董事向董事会提议聘用或解聘会计师事务所, 提请召开临时股东大会、提议召开董事会会议和在股东大会召开前公开向股东征集投票权, 应由全体独立董事的二分之一以上同意。独立董事聘请中介机构的费用及其他行使职权时所需的费用由公司承担。

独立董事还应对以下事项向董事会或股东大会发表独立意见: (1) 提名、任免董事; (2) 聘任或解聘高级管理人员; (3) 公司董事、高级管理人员的薪酬;

(4)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 万元且公司最近经审计净资产值的 5%的借款或其他资金往来,以及公司是否采取有效措施回收欠款;(5)在年度报告中,对公司累计和当期对外担保情况进行专项说明,并发表独立意见;(6)独立董事认为可能损害中小股东权益的事项;(7)中国证监会、深圳证券交易所要求独立董事发表意见的事项;(8)法律、法规、规范性文件和公司章程规定的其他事项。(9)独立董事认为必要的其他事项。

3. 独立董事履行职责情况

公司在2008年6月27日召开的2008年第一次临时股东大会上选举戴建平、刘剑文、吕发钦为公司独立董事。公司独立董事均为专业人士,对本公司战略发展、内部控制制度建设等提出了许多意见与建议。独立董事以独立客观的立场参与公司重大事项的决策,发挥了重要作用。

(五) 董事会秘书制度的建立健全及运行情况

1. 董事会秘书情况

董事会秘书是公司的高级管理人员,对公司和董事会负责,承担法律、法规及公司章程对公司高级管理人员所要求的义务,行使相应的职权,履行相应的职责,并获取相应报酬。

2. 董事会秘书的职责

根据《公司章程(草案)》及《董事会秘书制度》规定,董事会秘书履行如下职责:(一)董事会秘书为公司与证券交易所的指定联络人,负责准备和提交证券交易所要求的文件,组织完成监管机构布置的任务;(二)准备和提交董事会和股东大会的报告和文件;(三)按照法定程序筹备董事会会议和股东大会,列席董事会会议和股东大会会议;(四)协调和组织公司信息披露事项,包括建立信息披露的制度、接待来访、回答咨询、联系股东,向投资者提供公司公开披露的资料,促使公司及时、合法、真实和完整地进行信息披露;(五)列席涉及信息披露的有关会议;公司有关部门应当向董事会秘书提供信息披露所需要的资料和信息;(六)负责信息的保密工作,制订保密措施;(七)帮助公司董事、监事、高级管理人员了解法律法规、公司章程;(八)协助董事会依法行使职权,

在董事会作出违反法律法规、公司章程及证券交易所有关规定的决议时，及时提醒董事会；（九）为公司重大决策提供咨询和建议；（十）保证有权得到公司有关记录和文件的人及时得到有关文件和记录。

3. 董事会秘书履行职责的情况

报告期内，公司董事会秘书筹备了董事会会议和股东大会，确保了公司董事会会议和股东大会依法召开、依法行使职权，及时向公司股东、董事通报公司的有关信息，建立了与股东的良好关系，为公司治理结构的完善和董事会、股东大会正常行使职权发挥了重要的作用。

（六）董事会专门委员会的设置及运行情况

公司董事会设立战略与发展委员会、审计委员会、薪酬与考核委员会以及提名委员会四个专门委员会。根据董事会的授权，专门委员会协助董事会履行职责。各专门委员会对董事会负责，其成员全部由董事组成，其中薪酬与考核委员会、审计委员会、提名委员会中独立董事人数为 2 名，独立董事在上述委员会中占据多数且担任主任委员；审计委员会中独立董事吕发钦先生为会计专业人士。

1. 战略与发展委员会

（1）人员组成

本公司战略委员会由王代雪、戴建平、段贤柱共 3 名董事组成，其中独立董事 1 名。委员会设主任委员 1 名，由王代雪担任。

（2）主要职责

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

（3）议事规则

战略与发展委员会会议分为定期会议和临时会议，定期会议每年至少召开一

次，临时会议由战略与发展委员会委员提议召开。定期会议应于会议召开前 5 天通知全体委员，临时会议应于会议召开前 3 天通知全体委员，紧急情况下可随时通知。

战略与发展委员会会议应由三分之二以上的委员出席方可举行；每一名委员有一票表决权；会议作出的决议，必须经全体委员的过半数通过。战略与发展委员会委员可以亲自出席会议，也可以委托其他委员代为出席会议并行使表决权。

2. 审计委员会

（1）人员组成

本公司审计委员会由吕发钦、戴建平、王代雪共 3 名董事组成，其中独立董事 2 名。委员会设主任委员 1 名，由会计专业人士吕发钦担任。

（2）主要职责

主要负责提议聘请或更换外部审计机构；监督公司的内部审计制度及其实施；负责内部审计与外部审计之间的沟通；审核公司的财务信息及其披露；审查公司的内控制度，对重大关联交易进行审计；公司董事会授予的其他职权。

（3）议事规则

审计委员会会议分为定期会议和临时会议，定期会议每年至少召开两次，每半年召开一次，临时会议由审计委员会委员或公司内部审计部门提议召开。定期会议应于会议召开前 5 天通知全体委员，临时会议应于会议召开前 3 天通知全体委员，紧急情况下可随时通知。

审计委员会会议应由三分之二以上的委员出席方可举行；每一名委员有一票表决权；会议作出的决议，必须经全体委员的过半数通过。审计委员会委员可以亲自出席会议，也可以委托其他委员代为出席会议并行使表决权。

（4）运行情况

2009 年 5 月 26 日，公司召开第一届审计委员会第一次会议，审议通过了《提名审计机构负责人的议案》和《内部审计制度》。

2009 年 7 月 21 日，公司召开第一届审计委员会第二次会议，审议通过了《公司 2009 年 1-6 月审计报告》。

3. 薪酬与考核委员会

(1) 人员组成

本公司薪酬与考核委员会由刘剑文、吕发钦、洪薇共 3 名董事组成，其中独立董事 2 名。委员会设主任委员 1 名，由刘剑文担任。

(2) 主要职责

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

(3) 议事规则

薪酬与考核委员会会议分为定期会议和临时会议，定期会议每年至少召开一次，临时会议由薪酬与考核委员会委员提议召开。定期会议应于会议召开前 5 天通知全体委员，临时会议应于会议召开前 3 天通知全体委员，紧急情况下可随时通知。

薪酬与考核委员会会议应由三分之二以上的委员出席方可举行；每一名委员有一票表决权；会议作出的决议，必须经全体委员的过半数通过。薪酬与考核委员会委员可以亲自出席会议，也可以委托其他委员代为出席会议并行使表决权。

4. 提名委员会

(1) 人员组成

本公司提名委员会由戴建平、刘剑文、段贤柱共 3 名董事组成，其中独立董事 2 名。委员会设主任委员 1 名，由戴建平担任。

(2) 主要职责

根据公司经营情况、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；研究董事、高级管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、高级管理人员的人选；对董事候选人和高级管理人员人选进行审查并提出建议；董事会授权的其他事宜。

（3）议事规则

提名委员会会议分为定期会议和临时会议，定期会议每年至少召开一次，临时会议由提名委员会委员提议召开。定期会议应于会议召开前 5 天通知全体委员，临时会议应于会议召开前 3 天通知全体委员，紧急情况下可随时通知。

提名委员会会议应由三分之二以上的委员出席方可举行；每一名委员有一票表决权；会议作出的决议，必须经全体委员的过半数通过。提名委员会委员既不亲自出席会议，亦未委托其他委员代为出席会议的，视为未出席相关会议。

三、发行人最近三年违法违规行为情况

最近三年，本公司依法经营，规范运作，不存在违法违规的行为，也未受到任何国家行政及行业主管部门的处罚。

四、控股股东占用本公司资金或资产及本公司对主要股东的担保情况

最近三年本公司不存在被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业占用资金的情况，也不存在为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业提供担保的情况。

五、管理层对本公司内部控制制度的说明

本公司管理层对公司内部控制的自我评价如下：

“公司管理层认为：

1、在完整性方面，公司现有的内控制度贯穿了经营管理活动的全过程，涵盖了采购、研发、生产、销售、服务各环节，做到事前统筹、事中控制和事后检查，且体系较完整；

2、在合理性方面，公司根据主营业务的特点及多年的市场拓展和营销的实践经验，形成了公司预算管理与部门收支目标管理责任考核的分级管理体系，以实现全员参与分级授权的责、权、利结合的全过程的管理理念，不存在重大缺陷；

3、在有效性方面，公司内部控制既能有效地满足了经营管理需要，又能对经营的潜在风险做到防范未然。保证了公司资产的安全与完整，同时对提高公司经营效益起到积极作用。

公司管理层认为：内部控制制度有力地保证了公司经营业务的有效进行，促进了公司经营效率的提高和经营目标的实现，保护了资产的安全和完整，保证了公司财务资料的真实、合法、完整。公司现有的内部控制制度全面覆盖了公司经营活动的各方面，在完整性、有效性、合理性方面不存在重大缺陷。同时，管理层将根据公司发展的实际需要，对内部控制制度不断加以改进。”

六、会计师对本公司内部控制制度的评价

京都天华接受本公司的委托，审核了《北京北陆药业股份有限公司关于公司内部控制的自我评估报告》，并为本公司出具了北京京都天华专字(2009)第 1280 号《内部控制鉴证报告》。

京都天华认为：“北陆药业公司按照《企业内部会计控制规范—基本规范(试行)》的标准于 2009 年 6 月 30 日在所有重大方面保持了与财务报表相关的有效的内部控制。”

七、发行人对外投资、担保事项的政策及制度安排

(一) 政策及制度安排

本公司于公司章程、董事会议事规则和股东大会议事规则中，皆有规范公司对外投资、收购和出售资产的政策和制度安排。

为了规范公司的对外担保行为，维护投资者利益，有效防范公司对外担保风险，确保公司资产安全，本公司根据《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国担保法》、《关于规范上市公司对外担保行为的通知》、《深圳证券交易所股票上市规则》等法律法规以及本公司章程的有关规定，结合公司的实际情况，制定《北京北陆药业股份有限公司对外担保管理办法》，明确对外担保的审批权限和审议程序。

（二）决策权限及程序规定

1. 关于对外投资、收购和出售资产的权限和规定如下：

董事会关于对外投资、收购资产事项、委托理财管理交易的单笔审批权限为不超过公司最近一期经审计总资产的 30%，若超过上述权限则报股东大会审批。

2. 关于对外担保、资产抵押的权限和规定如下：

需经股东大会审批的对外担保有：（1）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；（2）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；（3）为资产负债率超过 70%的担保对象提供的担保；（4）单笔担保额超过最近一期经审计净资产 10%的担保；（5）对股东、实际控制人及其关联方提供的担保。

除以上事项，公司对外担保必须经董事会审议通过。此外，公司董事会运用公司资产对外担保总额不得超过最近一期经审计净资产的 50%或公司最近一期经审计总资产的 30%。公司董事会审批的对外担保，单笔担保金额不得超过最近一期经审计净资产的 10%。经公司董事会或股东大会表决通过后，方可订立担保合同。

（三）最近三年的执行情况

截至 2009 年 6 月 30 日，过往三年及最近一期本公司未发生对外长期股权投资及对外担保事项。

八、信息披露和投资者关系管理制度

为促进本公司诚信自律、规范运作，保持本公司诚信、公正、透明的对外形象，加强与投资者之间的信息沟通，促进投资者对本公司的了解和认同，更好地服务于投资者，根据《公司法》、《证券法》、中国证监会颁布的上市公司信息披露相关的规定、《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》、《深圳证券交易所上市公司信息披露格式指引》及其他适用法律、法规、规范性文件以及公司章程的规定，结合本公司实际情况，本公司制定了《北京北

陆药业股份有限公司信息披露制度》和《北京北陆药业股份有限公司投资者关系管理制度》。

依据信息披露和投资者关系管理制度，本公司将通过定期报告与临时公告、年度报告说明会、股东大会、公司网站、一对一沟通、邮寄资料、电话咨询、现场参观、分析师会议和路演等多种方式与投资者及时、深入和广泛地沟通。并且以充分披露信息、合法性、投资者机会均等、诚实守信、高效低耗和互动沟通等原则，保障投资者依法享有获取公司信息、享有资产收益、参与重大决策和选择管理者等权利。

第十节 财务会计信息和管理层分析

本公司聘请京都天华依据中国注册会计师审计准则对本公司截至 2009 年 6 月 30 日、2008 年 12 月 31 日、2007 年 12 月 31 日和 2006 年 12 月 31 日的合并和母公司资产负债表，2009 年 1-6 月、2008 年度、2007 年度和 2006 年度的合并和母公司利润表、现金流量表和股东权益变动表进行了审计。京都天华出具了标准无保留意见的《审计报告》（北京京都天华审字（2009）第 1019 号）。

本节主要提供从经审计的财务报表及附注中摘录的部分信息，以及根据这些财务信息，对公司的财务状况、盈利能力、现金流量等情况进行分析。

一、财务报表及编制基础

本公司于 2007 年 1 月 1 日起开始执行财政部 2006 年发布的《企业会计准则》（以下简称“新会计准则”），为保持财务报表数据的一致性和可比性，在本节中，财务报表均按照新会计准则列报。其中，2006 年财务报表根据原审计后报表按照《企业会计准则第 38 号-首次执行企业会计准则》第五条至第十九条的交易或事项进行追溯调整后得出。具体差异调节表参见本节“六、备考利润表及差异调节表”。

(一) 合并资产负债表

单位：元

资产	2009 年 6 月 30 日	2008 年 12 月 31 日	2007 年 12 月 31 日	2006 年 12 月 31 日
流动资产				
货币资金	36,014,499.96	21,384,729.29	31,294,822.78	23,630,264.66
交易性金融资产	-	-	-	-
应收票据	64,235.50	4,186,489.05	-	-
应收账款	47,022,794.73	45,047,070.23	45,896,760.20	40,539,191.64
预付款项	18,095,715.80	26,379,052.60	2,140,106.00	30,106.00
应收利息	-	-	-	-
应收股利	-	-	-	-
其他应收款	6,068,408.59	3,689,184.90	3,037,725.33	2,875,677.85
存货	17,338,597.87	14,317,194.68	11,846,688.27	7,094,956.57
一年内到期的非流动资产	-	-	-	-
其他流动资产	-	-	37,179.10	292,675.68
流动资产合计	124,604,252.45	115,003,720.75	94,253,281.68	74,462,872.40
非流动资产				
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	3,000,000.00	3,000,000.00	3,000,000.00	3,000,000.00
投资性房地产	-	-	-	-
固定资产	35,631,371.42	36,164,807.15	38,171,368.87	40,987,896.52
在建工程	-	-	-	-
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	3,918,486.70	4,404,634.87	5,376,931.33	6,194,105.29
开发支出	-	-	-	-
商誉	159,384.22	159,384.22	159,384.22	-
长期待摊费用	263,845.47	419,106.51	729,628.59	1,040,150.67
递延所得税资产	585,286.96	597,691.38	725,895.78	627,579.73
其他非流动资产	-	-	-	-
非流动资产合计	43,558,374.77	44,745,624.13	48,163,208.79	51,849,732.21
资产总计	168,162,627.22	159,749,344.88	142,416,490.47	126,312,604.61

(一) 合并资产负债表 (续)

单位: 元

负债及股东权益	2009 年 6 月 30 日	2008 年 12 月 31 日	2007 年 12 月 31 日	2006 年 12 月 31 日
流动负债				
短期借款	5,000,000.00	5,000,000.00	20,000,000.00	18,000,000.00
交易性金融负债	-	-	-	-
应付票据	-	-	-	-
应付账款	13,275,601.49	19,437,703.22	19,510,370.03	25,550,154.62
预收款项	2,253,064.05	25,671.15	649,719.25	103,236.13
应付职工薪酬	158,059.16	223,349.64	202,525.53	3,297,674.63
应交税费	1,684,500.86	(285,679.27)	3,036,648.44	2,990,423.02
应付利息	-	-	-	18,700.00
应付股利	-	-	-	-
其他应付款	1,573,036.90	1,584,193.75	1,570,988.56	2,347,465.24
一年内到期的非流动负债				
其他流动负债	266,666.67	533,333.34	1,067,677.28	92,033.92
流动负债合计	24,210,929.13	26,518,571.83	46,037,929.09	52,399,687.56
非流动负债				
长期借款	-	-	-	-
长期应付款	-	-	400,000.00	400,000.00
专项应付款	-	-	1,300,000.00	1,300,000.00
递延所得税负债	-	-	-	-
其他非流动负债	-	-	-	-
非流动负债合计	-	-	1,700,000.00	1,700,000.00
负债合计	24,210,929.13	26,518,571.83	47,737,929.09	54,099,687.56
股东权益				
股本	50,888,491.00	50,888,491.00	38,388,491.00	38,388,491.00
资本公积	58,606,790.68	58,514,479.58	4,065,344.58	4,065,344.58
盈余公积	11,234,327.64	11,234,327.64	8,619,003.76	5,887,596.51
未分配利润	23,195,255.17	12,300,641.91	43,335,610.03	23,389,134.17
外币报表折算差额	-	-	-	-
归属于母公司股东的权益	143,924,864.49	132,937,940.13	94,408,449.37	71,730,566.26
少数股东权益	26,833.60	292,832.92	270,112.01	482,350.79
股东权益合计	143,951,698.09	133,230,773.05	94,678,561.38	72,212,917.05
负债和股东权益总计	168,162,627.22	159,749,344.88	142,416,490.47	126,312,604.61

(二) 合并利润表

单位：元

项 目	2009 年 1-6 月	2008 年度	2007 年度	2006 年度
营业收入	117,444,974.99	177,222,067.18	232,090,873.19	125,728,776.51
减：营业成本	(75,252,056.21)	(103,078,195.11)	(170,615,892.79)	(81,495,980.42)
营业税金及附加	(587,505.63)	(1,037,283.97)	(840,431.57)	(637,274.59)
销售费用	(13,781,050.51)	(27,526,214.53)	(22,154,311.09)	(18,065,067.82)
管理费用	(7,201,048.48)	(14,497,613.51)	(4,285,267.54)	(7,588,649.17)
财务费用	(98,264.34)	(217,592.04)	(916,028.21)	(1,383,675.54)
资产减值损失	(258,314.98)	(453,634.65)	(960,112.73)	(1,185,762.64)
加：公允价值变动收益	-	-	-	-
投资收益	-	-	-	346,342.49
其中：对联营企业和合营企业的投资收益（亏损）	-	-	-	-
营业利润	20,266,734.84	30,411,533.37	32,318,829.26	15,718,708.82
加：营业外收入	322,371.40	611,656.30	1,303,038.96	681,000.00
减：营业外支出	(122,752.44)	(208,122.88)	(39,834.33)	(16,861.38)
其中：非流动资产处置损失	-	-	-	-
利润总额	20,466,353.80	30,815,066.79	33,582,033.89	16,382,847.44
减：所得税费用	(3,372,650.84)	(4,738,721.40)	(5,985,269.95)	(4,284,089.11)
净利润	17,093,702.96	26,076,345.39	27,596,763.94	12,098,758.33
其中：归属于母公司股东	17,001,232.18	26,053,624.48	27,668,386.94	12,291,562.91
归属于少数股东	92,470.78	22,720.91	(71,623.00)	(192,804.58)
每股收益：				
基本每股收益	0.33	0.57	0.72	0.32
稀释每股收益	0.33	0.57	0.72	0.32
其他综合收益	-	1,184,135.00	-	900,235.00
综合收益总额	17,093,702.96	27,260,480.39	27,596,763.94	12,998,993.33
其中：归属于母公司股东的综合收益总额	17,001,232.18	27,237,759.48	27,668,386.94	13,191,797.91
归属于少数股东的综合收益总额	92,470.78	22,720.91	-71,623.00	-192,804.58

(三) 合并现金流量表

单位：元

项 目	2009 年 1-6 月	2008 年度	2007 年度	2006 年度
经营活动产生的现金流量				
销售商品、提供劳务收到的现金	105,495,312.64	202,621,962.32	263,439,455.83	137,107,287.13
收到的税费返还	-	-	-	-
收到的其他与经营活动有关的现金	1,128,387.95	3,393,539.00	8,156,602.36	5,736,170.37
现金流入小计	106,623,700.59	206,015,501.32	271,596,058.19	142,843,457.50
购买商品、接受劳务支付的现金	(51,016,589.81)	(141,868,674.74)	(207,086,319.30)	(81,020,037.29)
支付给职工以及为职工支付的现金	(5,194,172.28)	(6,553,273.51)	(6,159,390.11)	(5,594,338.27)
支付的各项税费	(9,544,739.10)	(23,612,581.14)	(18,339,012.92)	(12,809,568.02)
支付的其他与经营活动有关的现金	(19,049,285.19)	(38,741,900.69)	(27,735,481.91)	(23,772,163.34)
现金流出小计	(84,804,786.38)	(210,776,430.08)	(259,320,204.24)	(123,196,106.92)
经营活动产生的现金流量净额	21,818,914.21	(4,760,928.76)	12,275,853.95	19,647,350.58
投资活动产生的现金流量				
收回投资所收到的现金	-	-	-	1,210,000.00
取得投资收益所收到的现金	-	-	-	346,342.49
处置固定资产、无形资产和其他长期资产所收回的现金净额	40,000.00	330.00	1,588.00	550.00
收到其他与投资活动有关的现金	-	79,135.00	-	900,235.00
现金流入小计	40,000.00	79,465.00	1,588.00	2,457,127.49
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	(740,690.62)	(976,261.01)	(228,498.00)	(1,506,172.00)
投资所支付的现金	(266,159.00)	-	(300,000.00)	-
现金流出小计	(1,006,849.62)	(976,261.01)	(528,498.00)	(1,506,172.00)
投资活动产生的现金流量净额	(966,849.62)	(896,796.01)	(526,910.00)	950,955.49
筹资活动产生的现金流量				
吸收投资所收到的现金	-	66,625,000.00	-	-
取得借款收到的现金	5,000,000.00	5,000,000.00	20,000,000.00	18,000,000.00

收到其他与筹资活动有关的现金	-	494,275.00	-	-
现金流入小计	5,000,000.00	72,119,275.00	20,000,000.00	18,000,000.00
偿还债务支付的现金	(5,000,000.00)	(20,000,000.00)	(18,000,000.00)	(20,000,000.00)
分配股利、利润或偿付利息所支付的现金	(6,222,293.92)	(55,511,643.72)	(5,924,005.83)	(6,634,250.00)
支付其他与筹资活动有关的现金	-	(860,000.00)	(160,380.00)	(402,830.00)
现金流出小计	(11,222,293.92)	(76,371,643.72)	(24,084,385.83)	(27,037,080.00)
筹资活动产生的现金流量净额	(6,222,293.92)	(4,252,368.72)	(4,084,385.83)	(9,037,080.00)
汇率变动对现金及现金等价物的影响	-	-	-	-
现金及现金等价物净增加额	14,629,770.67	(9,910,093.49)	7,664,558.12	11,561,226.07
加：年初现金及现金等价物余额	21,384,729.29	31,294,822.78	23,630,264.66	12,069,038.59
年末现金及现金等价物余额	36,014,499.96	21,384,729.29	31,294,822.78	23,630,264.66

(四) 合并现金流量表补充资料

单位：元

项 目	2009 年 1-6 月	2008 年度	2007 年度	2006 年度
将净利润调节为经营活动的现金流量				
净利润	17,093,702.96	26,076,345.39	27,596,763.94	12,098,758.33
加：资产减值准备	258,314.98	453,634.65	960,112.73	1,185,762.64
固定资产折旧	1,435,094.16	3,018,606.09	3,041,973.72	2,958,197.31
无形资产摊销	486,148.17	972,296.46	817,173.96	817,173.96
长期待摊费用的增加	155,261.04	310,522.08	310,522.08	310,522.08
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失	(34,014.73)	935.64	1,463.93	1,861.38
财务费用	115,675.00	543,670.00	1,093,882.00	1,387,767.78
公允价值变动收益	-	-	-	-
投资损失（减收益）	-	-	-	(346,342.49)
递延所得税资产减少（减增加）	12,404.42	128,204.40	(98,316.05)	(119,490.78)
存货的减少	(3,021,403.19)	(2,470,506.41)	(4,751,731.70)	(1,615,197.66)
经营性应收项目的减少	9,508,957.14	(27,773,570.60)	(7,411,202.44)	(9,622,370.74)
经营性应付项目的增加	(4,191,225.74)	(6,021,066.46)	(9,284,788.22)	12,590,708.77
经营活动产生的现金流量净额	21,818,914.21	(4,760,928.76)	12,275,853.95	19,647,350.58

(五) 母公司资产负债表

单位：元

资产	2009 年 6 月 30 日	2008 年 12 月 31 日	2007 年 12 月 31 日	2006 年 12 月 31 日
流动资产				
货币资金	32,103,126.66	21,160,230.16	30,744,725.33	22,690,824.41
交易性金融资产	-	-	-	-
应收票据	64,235.50	2,686,489.05	-	-
应收账款	37,501,112.62	28,587,293.02	26,886,811.49	20,140,076.64
预付款项	18,095,715.80	26,379,052.60	1,610,106.00	30,106.00
应收利息	-	-	-	-
应收股利	-	-	-	-
其他应收款	6,641,408.59	4,062,184.90	3,198,008.63	2,875,677.85
存货	15,497,022.55	14,291,623.68	11,741,907.07	6,987,676.34
其他流动资产	-	-	11,339.10	292,675.68
流动资产合计	109,902,621.72	97,166,873.41	74,192,897.62	53,017,036.92
非流动资产				
可供出售金融资产	-	-	-	-
长期应收款	-	-	-	-
长期股权投资	5,566,159.00	5,300,000.00	5,300,000.00	5,000,000.00
固定资产	35,515,480.16	36,049,124.80	37,990,874.41	40,747,722.92
在建工程	-	-	-	-
无形资产	3,603,486.70	4,059,634.87	4,971,931.33	5,729,105.29
长期待摊费用	263,845.47	419,106.51	729,628.59	1,040,150.67
递延所得税资产	460,016.47	406,494.79	503,088.57	309,186.51
非流动资产合计	45,408,987.80	46,234,360.97	49,495,522.90	52,826,165.39
资产总计	155,311,609.52	143,401,234.38	123,688,420.52	105,843,202.31
流动负债				
短期借款	5,000,000.00	5,000,000.00	20,000,000.00	18,000,000.00
应付账款	2,221,136.49	2,736,103.22	1,349,350.04	4,918,234.63
预收款项	3,064.05	10,671.15	46,369.25	80,236.13
应付职工薪酬	152,996.41	210,917.89	188,636.22	3,191,688.17
应交税费	1,897,580.01	(348,981.11)	2,696,358.07	2,748,841.57
应付利息	-	-	-	18,700.00
其他应付款	1,472,379.54	1,485,336.39	1,495,281.20	2,272,288.18
一年内到期的长期负债	-	-	-	-
其他流动负债	266,666.67	533,333.34	1,067,677.28	92,033.92
流动负债合计	11,013,823.17	9,627,380.88	26,843,672.06	31,322,022.60
非流动负债				
长期借款	-	-	-	-
长期应付款	-	-	400,000.00	400,000.00

专项应付款	-	-	1,300,000.00	1,300,000.00
递延所得税负债	-	-	-	-
非流动负债合计	-	-	1,700,000.00	1,700,000.00
负债合计	11,013,823.17	9,627,380.88	28,543,672.06	33,022,022.60
股东权益				
股本	50,888,491.00	50,888,491.00	38,388,491.00	38,388,491.00
资本公积	58,514,479.58	58,514,479.58	4,065,344.58	4,065,344.58
盈余公积	11,234,327.64	11,234,327.64	8,619,003.76	5,887,596.51
未分配利润	23,660,488.13	13,136,555.28	44,071,909.12	24,479,747.62
外币报表折算差额	-	-	-	-
股东权益合计	144,297,786.35	133,773,853.50	95,144,748.46	72,821,179.71
负债和股东权益总计	155,311,609.52	143,401,234.38	123,688,420.52	105,843,202.31

(六) 母公司利润表

单位：元

项 目	2009 年 1-6 月	2008 年度	2007 年度	2006 年度
营业收入	53,471,786.34	92,197,475.22	75,991,650.00	57,878,747.46
减：营业成本	(13,043,962.60)	(20,882,190.04)	(19,166,274.07)	(16,009,577.31)
营业税金及附加	(547,373.20)	(978,602.73)	(752,102.40)	(603,089.86)
销售费用	(13,028,049.69)	(25,871,856.23)	(19,264,869.21)	(16,386,699.79)
管理费用	(6,455,929.59)	(13,270,136.90)	(3,279,252.30)	(6,765,883.94)
财务费用	(100,318.31)	(220,248.55)	(920,813.30)	(1,388,525.73)
资产减值损失	(623,477.88)	(588,049.82)	(1,032,083.76)	(712,434.88)
加：公允价值变动收益	-	-	-	-
投资收益	-	-	-	346,342.49
其中：对联营企业和合营企业的投资收益（亏损）	-	-	-	-
营业利润	19,672,675.07	30,386,390.95	31,576,254.96	16,358,878.44
加：营业外收入	300,681.40	570,856.30	1,298,138.96	681,000.00
减：营业外支出	(122,752.44)	(208,122.88)	(39,834.33)	(16,861.38)
其中：非流动资产处置损失	-	-	-	-
利润总额	19,850,604.03	30,749,124.37	32,834,559.59	17,023,017.06
减：所得税费用	(3,220,052.26)	(4,595,885.61)	(5,520,487.01)	(4,329,946.16)
净利润	16,630,551.77	26,153,238.76	27,314,072.58	12,693,070.90
每股收益：				
基本每股收益	0.3268	0.5725	0.7115	0.3306

稀释每股收益	0.3268	0.5725	0.7115	0.3306
其他综合收益	-	1,184,135.00	-	900,235.00
综合收益总额	16,630,551.77	27,337,373.76	27,314,072.58	13,593,305.90
其中：归属于母公司股东的综合收益总额	16,630,551.77	27,337,373.76	27,314,072.58	13,593,305.90
归属于少数股东的综合收益总额				

(七) 母公司现金流量表

单位：元

项 目	2009 年 1-6 月	2008 年度	2007 年度	2006 年度
经营活动产生的现金流量				
销售商品、提供劳务收到的现金	54,923,707.44	101,107,137.21	82,091,918.77	67,602,511.32
收到的其他与经营活动有关的现金	1,793,055.65	3,917,748.12	8,513,042.03	5,623,909.74
现金流入小计	56,716,763.09	105,024,885.33	90,604,960.80	73,226,421.06
购买商品、接受劳务支付的现金	(4,462,034.61)	(43,703,630.39)	(38,174,664.86)	(12,800,466.88)
支付给职工以及为职工支付的现金	(4,480,149.09)	(6,196,440.78)	(5,738,734.27)	(5,097,626.68)
支付的各项税费	(9,134,728.51)	(21,969,699.62)	(16,695,401.58)	(12,581,773.41)
支付的其他与经营活动有关的现金	(20,550,860.84)	(37,617,652.99)	(17,437,343.34)	(23,350,748.57)
现金流出小计	(38,627,773.05)	(109,487,423.78)	(78,046,144.05)	(53,830,615.54)
经营活动产生的现金流量净额	18,088,990.04	(4,462,538.45)	12,558,816.75	19,395,805.52
投资活动产生的现金流量				
收回投资所收到的现金	-	-	-	1,210,000.00
取得投资收益所收到的现金	-	-	-	346,342.49
处置固定资产、无形资产和其他长期资产所收回的现金净额	40,000.00	330.00	1,588.00	550.00
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	79,135.00	-	900,235.00
收到其他与投资活动有关的现金	-	-	-	-
现金流入小计	40,000.00	79,465.00	1,588.00	2,457,127.49
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	(697,640.62)	(949,053.00)	(122,118.00)	(1,390,782.00)
投资所支付的现金	(266,159.00)	-	(300,000.00)	-
其他投资活动所支付的现金	-	-	-	-

现金流出小计	(963,799.62)	(949,053.00)	(422,118.00)	(1,390,782.00)
投资活动产生的现金流量净额	(923,799.62)	(869,588.00)	(420,530.00)	1,066,345.49
筹资活动产生的现金流量				
吸收投资收到的现金	-	66,625,000.00	-	-
取得借款收到的现金	5,000,000.00	5,000,000.00	20,000,000.00	18,000,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	-	494,275.00	-	-
现金流入小计	5,000,000.00	72,119,275.00	20,000,000.00	18,000,000.00
偿还债务支付的现金	(5,000,000.00)	(20,000,000.00)	(18,000,000.00)	(20,000,000.00)
分配股利、利润或偿付利息所支付的现金	(6,222,293.92)	(55,511,643.72)	(5,924,005.83)	(6,634,250.00)
支付其他与筹资活动有关的现金	-	(860,000.00)	(160,380.00)	(402,830.00)
现金流出小计	(11,222,293.92)	(76,371,643.72)	(24,084,385.83)	(27,037,080.00)
筹资活动产生的现金流量净额	(6,222,293.92)	(4,252,368.72)	(4,084,385.83)	(9,037,080.00)
汇率变动对现金及现金等价物的影响	-	-	-	-
现金及现金等价物净增加额	10,942,896.50	(9,584,495.17)	8,053,900.92	11,425,071.01
加：年初现金及现金等价物余额	21,160,230.16	30,744,725.33	22,690,824.41	11,265,753.40
年末现金及现金等价物余额	32,103,126.66	21,160,230.16	30,744,725.33	22,690,824.41

(八) 母公司现金流量表补充资料

单位：元

项 目	2009 年 1-6 月	2008 年度	2007 年度	2006 年度
将净利润调节为经营活动的现金流量				
净利润	16,630,551.77	26,153,238.76	27,314,072.58	12,693,070.90
加：资产减值准备	623,477.88	588,049.82	1,032,083.76	712,434.88
固定资产折旧	1,392,253.07	2,926,236.97	2,875,914.58	2,897,351.55
无形资产摊销	456,148.17	912,296.46	757,173.96	757,173.96
长期待摊费用的摊销	155,261.04	310,522.08	310,522.08	310,522.08
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失	(34,014.73)	935.64	1,463.93	1,861.38
财务费用	115,675.00	543,670.00	1,093,882.00	1,388,525.73
公允价值变动收益	-	-	-	-
投资损失	-	-	-	(346,342.49)
递延所得税资产减少	(53,521.68)	96,593.78	(193,902.06)	21,262.05
存货的减少	(1,205,398.87)	(2,549,716.61)	(4,754,230.73)	(1,530,763.43)

经营性应收项目的减少	36,024.94	(30,020,093.45)	(8,649,065.63)	(758,065.49)
经营性应付项目的增加	(27,466.55)	(3,424,271.90)	(7,229,097.72)	3,248,774.40
经营活动产生的现金流量净额	18,088,990.04	(4,462,538.45)	12,558,816.75	19,395,805.52

(九)、合并财务报表范围及控股子公司情况

截至 2009 年 6 月 30 日，本公司纳入合并报表范围的控股子公司具体情况如下：

公司名称	经营范围	注册资本 (万元)	本公司投资额 (万元)	本公司持股 比例%	本公司表 决权比例%
新先锋	药品经销	100	100	100	100
易佳联	软件销售并提供后续服务	200	180	90	90

报告期内，并无增加或者减少合并财务报表范围的情况。

2009 年 5 月 6 日，新先锋另一名股东洪薇与本公司签订股权转让协议，将其持有的 20% 股权以人民币 266,159 元转让给本公司，并于 2009 年 6 月 1 日进行了工商变更登记，本公司已于 2009 年 6 月 30 日支付上述股权转让款。因此，截至本招股说明书签署日，本公司对新先锋的合计表决权及实际持股比例为 100%。

二、报告期内主要会计政策及会计估计

(一) 主要会计政策及会计估计

1. 应收款项

应收款项包括应收账款、其他应收款等。本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本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。

本公司单项金额重大的应收款项标准：余额为 100 万元以上。

对于单项金额非重大的应收款项，与经单独测试后未减值的应收款项一起按信用风险特征划分为若干组合，根据以前年度与之相同或相类似的、具有类似信用风险特征的应收账款组合的实际损失率为基础，结合现时情况确定以下各项组合计提坏账准备的比例，据此计算当期应计提的坏账准备。

账龄	计提比例%
1 年以内	5
1 至 2 年	10
2 至 3 年	30
3 年以上	50

本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。

2. 存货

（1）存货的分类

本公司存货分为原材料、在产品、低值易耗品、包装物、库存商品等。

（2）存货发出的计价及摊销

本公司存货盘存制度采用永续盘存制，各类存货取得时按实际成本计价。原材料、库存商品发出时采用加权平均法计价，低值易耗品、包装物领用时采用一次转销法。

（3）存货跌价准备计提方法

本公司期末存货成本高于其可变现净值的，计提存货跌价准备。本公司按照单个存货项目计提存货跌价准备，期末，以前减记存货价值的影响因素已经消失的，存货跌价准备在原已计提的金额内转回。

（4）存货可变现净值的确认方法

存货可变现净值是按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。

3. 长期股权投资

(1) 长期股权投资的初始计量

本公司长期股权投资在取得时按初始投资成本计量。初始投资成本一般为取得该项投资而付出的资产、发生或承担的负债以及发行的权益性证券的公允价值，并包括直接相关费用。但同一控制下的企业合并形成的长期股权投资，其初始投资成本为合并日取得的被合并方所有者权益的账面价值份额。

(2) 长期股权投资的后续计量

本公司能够对被投资单位实施控制的长期股权投资，以及对被投资单位不具有共同控制或重大影响，且在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的长期股权投资采用成本法核算；对被投资单位具有共同控制或重大影响的长期股权投资，采用权益法核算。

本公司长期股权投资采用权益法核算时，对长期股权投资初始投资成本大于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的，不调整长期股权投资的初始投资成本；对长期股权投资初始投资成本小于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的，其差额计入当期损益，同时调整长期股权投资的成本。

本公司采用权益法对长期股权投资进行核算时，先对被投资单位的净利润进行取得投资时被投资单位各项可辨认资产等的公允价值、会计政策和会计期间方面的调整，再按应享有或应分担的被投资单位的净损益份额确认当期投资损益。

本公司与联营企业及合营企业之间发生的未实现内部交易损益按照持股比例计算归属于投资企业的部分，在抵销基础上确认投资损益。

对于 2007 年 1 月 1 日之前已经持有的对联营企业及合营企业的长期股权投资，如存在与该投资相关的股权投资借方差额，在扣除按原剩余期限直线法摊销的股权投资借方差额后确认投资损益。

4. 固定资产及其累计折旧

(1) 固定资产的确认条件

本公司固定资产是指为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有的，使用寿命超过一个会计年度的有形资产。

与该固定资产有关的经济利益很可能流入企业，并且该固定资产的成本能够可靠地计量时，固定资产才能予以确认。

本公司固定资产按照取得时的实际成本进行初始计量。

（2）固定资产分类及折旧政策

本公司采用年限平均法计提折旧。在不考虑减值准备的情况下，按固定资产类别、预计使用寿命和预计残值，本公司确定各类固定资产的年折旧率如下：

固定资产类别	使用年限	残值率%	年折旧率%
房屋及建筑物	30 年	3	3.23
机器设备	2-12 年	3	48.50-8.08
仪器设备	3-10 年	3	32.33-9.70
运输设备	7 年	3	13.86
其他设备	2-7 年	3	48.50-13.86

其中，已计提减值准备的固定资产，还应扣除已计提的固定资产减值准备累计金额计算确定折旧率。

每年年度终了，本公司对固定资产的使用寿命、预计净残值和折旧方法进行复核。使用寿命预计数与原先估计数有差异的，调整固定资产使用寿命；预计净残值预计数与原先估计数有差异的，调整预计净残值。

（3）大修理费用

本公司对固定资产进行定期检查发生的大修理费用，有确凿证据表明符合固定资产确认条件的部分，计入固定资产成本，不符合固定资产确认条件的计入当期损益。固定资产在定期大修理间隔期间，照提折旧。

（4）持有待售的固定资产

同时满足下列条件的固定资产划分为持有待售：一是本公司已经就处置该固定资产作出决议；二是本公司已经与受让方签订了不可撤消的转让协议；三是该项转让很可能在一年内完成。

持有待售的固定资产包括单项资产和处置组。在特定情况下，处置组包括企业合并中取得的商誉等。

持有待售的固定资产不计提折旧，按照账面价值与公允价值减去处置费用后的净额孰低进行计量。

某项资产或处置组被划归为持有待售，但后来不再满足持有待售的固定资产的确认条件，企业应当停止将其划归为持有待售，并按照下列两项金额中较低者计量：

1) 该资产或处置组被划归为持有待售之前的账面价值，按照其假定在没有被划归为持有待售的情况下原应确认的折旧、摊销或减值进行调整后的金额；

2) 决定不再出售之日的再收回金额。

符合持有待售条件的无形资产等其他非流动资产，比照上述原则处理。

5. 无形资产

本公司无形资产按照成本进行初始计量，并于取得无形资产时分析判断其使用寿命。使用寿命为有限的，自无形资产可供使用时起，采用能反映与该资产有关的经济利益的预期实现方式的摊销方法，在预计使用年限内摊销；无法可靠确定预期实现方式的，采用直线法摊销；使用寿命不确定的无形资产，不作摊销。

土地使用权用于自行开发建造厂房等地上建筑物时，土地使用权的账面价值不与地上建筑物合并计算其成本，仍作为无形资产进行核算。

本公司于每年年度终了，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，与以前估计不同的，调整原先估计数，并按会计估计变更处理。

本公司期末预计某项无形资产已经不能给企业带来未来经济利益的，将该项无形资产的账面价值全部转入当期损益。

6. 研究开发支出

本公司将内部研究开发项目的支出，区分为研究阶段支出和开发阶段支出。

研究阶段的支出，于发生时计入当期损益。

开发阶段的支出，同时满足下列条件的，才能予以资本化，即：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；具有完成该无形资产并使用或出售的意图；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，以及无形资产将在内部使用的，能够证明其有用性；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；归属于该无形资产开发阶段的支出能够可靠地计量。不满足上述条件的开发支出计入当期损益。

7. 借款费用

（1）借款费用资本化的确认原则

本公司发生的借款费用，可直接归属于符合资本化条件的资产的购建或者生产的，予以资本化，计入相关资产成本；其他借款费用，在发生时根据其发生额确认为费用，计入当期损益。借款费用同时满足下列条件的，开始资本化：

1) 资产支出已经发生，资产支出包括为购建或者生产符合资本化条件的资产而以支付现金、转移非现金资产或者承担带息债务形式发生的支出；

2) 借款费用已经发生；

3) 为使资产达到预定可使用或者可销售状态所必要的购建或者生产活动已经开始。

（2）借款费用资本化期间

本公司购建或者生产符合资本化条件的资产达到预定可使用或者可销售状态时，借款费用停止资本化。在符合资本化条件的资产达到预定可使用或者可销售状态之后所发生的借款费用，在发生时根据其发生额确认为费用，计入当期损益。

符合资本化条件的资产在购建或者生产过程中发生非正常中断、且中断时间连续超过 3 个月的，暂停借款费用的资本化；正常中断期间的借款费用继续资本化。

8. 资产减值

本公司对除存货、递延所得税资产、金融资产外的资产减值，按以下方法确定：

本公司于资产负债表日判断资产是否存在可能发生减值的迹象，存在减值迹象的，本公司将估计其可收回金额，进行减值测试。对因企业合并所形成的商誉

和使用寿命不确定的无形资产，无论是否存在减值迹象，每年年度终了进行减值测试。

可收回金额根据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较高者确定。本公司以单项资产为基础估计其可收回金额；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为基础确定资产组的可收回金额。资产组的认定，以资产组产生的主要现金流入是否独立于其他资产或者资产组的现金流入为依据。

当资产或资产组的可收回金额低于其账面价值时，本公司将其账面价值减记至可收回金额，减记的金额计入当期损益，同时计提相应的资产减值准备。

对于因企业合并形成的商誉的账面价值，自购买日起按照合理的方法分摊至相关的资产组；难以分摊至相关的资产组的，将其分摊至相关的资产组组合。相关的资产组或资产组组合，是能够从企业合并的协同效应中受益的资产组或者资产组组合，且不大于本公司确定的报告分部。减值测试时，如与商誉相关的资产组或者资产组组合存在减值迹象的，首先对不包含商誉的资产组或者资产组组合进行减值测试，计算可收回金额，确认相应的减值损失。然后对包含商誉的资产组或者资产组组合进行减值测试，比较其账面价值与可收回金额，如可收回金额低于账面价值的，确认商誉的减值损失。

资产减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。

9. 收入的确认原则

（1）销售商品

对已将商品所有权上的主要风险或报酬转移给购货方，不再对该商品实施继续管理权和实际控制权，相关的收入已经取得或取得了收款的凭据，且与销售该商品有关的成本能够可靠地计量时，本公司确认商品销售收入的实现。

（2）提供劳务

对在提供劳务交易的结果能够可靠估计的情况下，本公司在期末按完工百分比法确认收入。

10. 所得税

所得税包括当期所得税和递延所得税。除由于企业合并产生的调整商誉，或与直接计入所有者权益的交易或者事项相关的递延所得税计入所有者权益外，均作为所得税费用计入当期损益。

当期所得税是按照当期应纳税所得额计算的当期应交所得税金额。应纳税所得额系根据有关税法规定对本年度税前会计利润作相应调整后得出。

本公司根据资产与负债于资产负债表日的账面价值与计税基础之间的暂时性差异，采用资产负债表债务法确认递延所得税。

各项应纳税暂时性差异均据以确认递延所得税负债，除非该应纳税暂时性差异是在以下交易中产生的：

1) 商誉的初始确认，或者具有以下特征的交易中产生的资产或负债的初始确认：该交易不是企业合并，并且交易发生时既不影响会计利润也不影响应纳税所得额；

2) 对于与子公司、合营企业及联营企业投资相关的应纳税暂时性差异，该暂时性差异转回的时间能够控制并且该暂时性差异在可预见的未来很可能不会转回。

对于可抵扣暂时性差异、能够结转以后年度的可抵扣亏损和税款抵减，本公司以很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异、可抵扣亏损和税款抵减的未来应纳税所得额为限，确认由此产生的递延所得税资产，除非该可抵扣暂时性差异是在以下交易中产生的：

1) 该交易不是企业合并，并且交易发生时既不影响会计利润也不影响应纳税所得额；

2) 对于与子公司、合营企业及联营企业投资相关的可抵扣暂时性差异，同时满足下列条件的，确认相应的递延所得税资产：暂时性差异在可预见的未来很可能转回，且未来很可能获得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额。

于资产负债表日，本公司对递延所得税资产和递延所得税负债，按照预期收回该资产或清偿该负债期间的适用税率计量，并反映资产负债表日预期收回资产或清偿负债方式的所得税影响。

于资产负债表日，本公司对递延所得税资产的账面价值进行复核。如果未来期间很可能无法获得足够的应纳税所得额用以抵扣递延所得税资产的利益，减记递延所得税资产的账面价值。在很可能获得足够的应纳税所得额时，减记的金额予以转回。

11. 关联方的认定标准

一方控制、共同控制另一方或对另一方施加重大影响，以及两方或两方以上同受一方控制、共同控制或重大影响的，构成关联方。下列各方构成本公司的关联方：

- （1）本公司的母公司；
- （2）本公司的子公司；
- （3）与本公司受同一母公司控制的其他企业；
- （4）对本公司实施共同控制的投资方；
- （5）对本公司施加重大影响的投资方；
- （6）本公司的合营企业；
- （7）本公司的联营企业；
- （8）本公司的主要投资者个人及与其关系密切的家庭成员；
- （9）本公司的关键管理人员或母公司关键管理人员，以及与其关系密切的家庭成员；
- （10）本公司的主要投资者个人、关键管理人员或与其关系密切的家庭成员控制、共同控制或施加重大影响的其他企业；
- （11）企业年金基金。

（二）会计政策、会计估计变更

本公司 2006、2007 年度执行原会计准则和制度，2006、2007、2008 年度及 2009 年 1-6 月按《企业会计准则》编制申报财务报表。

本公司不存在其他会计政策、会计估计变更。

（三）税项

1. 主要税种及税率

税 种	计税依据	税率（%）
增值税	应税收入	17
营业税	应税收入	5
城市维护建设税	应纳流转税额	5、7
企业所得税	应纳税所得额	15、25

本公司母公司及子公司新先锋城市维护建设税税率为 5%，子公司易佳联城市维护建设税税率为 7%。

本公司的子公司新先锋、易佳联 2006-2007 年度执行 33%的企业所得税税率；自 2008 年度起，执行 25%的企业所得税税率。

2. 优惠税负及批文

（1）本公司 2002 年 10 月迁址至北京中关村科技园区昌平园区，并被认定为高新技术企业，根据国务院批准的《北京市新技术产业开发试验区暂行条例》（国函〔1998〕74 号）的规定，2006 年、2007 年，公司按 15%的税率缴纳企业所得税。

（2）根据北京市科学技术委员会、北京市财政局、北京市国家税务局、北京市地方税务局《关于公示北京市 2008 年度第二批拟认定高新技术企业名单的通知》（京科高发【2008】476 号），本公司拟被认定为高新技术企业。2008 年 12 月 24 日，本公司取得编号为 GR200811000756 号高新技术企业证书，自 2008 年起，执行 15%的企业所得税税率，有效期限为三年。

三、分部报告

单位：元

营业收入	2009 年 1-6 月	2008 年度	2007 年度	2006 年度
华东地区 ^注	78,748,818.88	110,487,555.54	176,907,722.26	83,577,363.80
华南地区	4,939,096.36	8,512,151.44	7,779,783.21	5,727,267.17
华中地区	6,196,314.02	12,547,357.68	9,226,212.02	5,689,757.70
华北地区	16,141,628.20	26,400,970.32	21,282,560.10	16,107,632.95

西北地区	2,060,715.32	3,891,862.05	3,196,608.48	2,202,443.10
西南地区	4,641,177.44	7,873,704.29	7,487,794.62	5,926,208.42
东北地区	4,717,224.77	7,508,465.86	6,210,192.50	6,498,103.37
合 计	117,444,974.99	177,222,067.18	232,090,873.19	125,728,776.51

注：本公司药品经销收入全部集中在华东地区

四、非经常性损益情况

单位：元

非经常性损益项目	2009 年 1-6 月	2008 年度	2007 年度	2006 年度
非流动资产处置损益	34,014.73	(935.64)	(1,463.93)	(1,861.38)
政府补助	288,356.67	611,656.30	1,303,038.96	681,000.00
处置交易性金融资产、交易性金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益	-	-	-	346,342.49
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	-	-	3,324,824.32	-
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	(122,752.44)	(207,187.24)	(38,370.40)	(15,000.00)
其他符合非经常性损益定义的损益项目	-	494,275.00	-	-
非经常性损益总额	199,618.96	897,808.42	4,588,028.95	1,010,481.11
减：非经常性损益的所得税影响数	(32,111.84)	(138,751.26)	(190,362.70)	(151,572.17)
非经常性损益净额	167,507.12	759,057.16	4,397,666.25	858,908.94
减：归属少数股东非经常性损益的净影响数	(3,253.50)	(24,480.00)	(3,283.00)	-
归属于本公司股东的非经常性损益	164,253.62	734,577.16	4,394,383.25	858,908.94
扣除非经常性损益后的归属于母公司股东的净利润	16,836,978.56	25,319,047.32	23,274,003.69	11,432,653.97

非经常性损益中，非流动资产处置损益主要是处置无形资产和固定资产的损益。政府补助主要是来自于“北京市高成长企业自主创新科技专项资金”、“昌平区财政局企业扶持基金”等。

2006 年，公司收到北京市昌平区财政局昌平西区财政所下发的企业扶持基金 681,000.00 元，到账日期为 2006 年 7 月 21 日，计入 2006 年度营业外收入。

2006 年处置金融资产的收益主要为投资基金获得的收益。

2007 年，由于首次执行新会计准则，对于原按工资总额 14%计提的职工福利费在 2007 年末的余额予以转回，并相应冲减 2007 年度的管理费用，从而造成非经常性收益 3,324,824.32 元。此外，公司于 2007 年分两笔收到北京市昌平区财政局昌平西区财政所下发的企业扶持基金 659,490.78 元、105,314.85 元，到账日期分别为 2007 年 7 月 26 日、2007 年 8 月 17 日，计入 2007 年度营业外收入；收到北京高成长企业自主创新科技专项资金 1,600,000.00 元，到账日期为 2007 年 12 月 29 日，根据公司与北京高技术创业服务中心、北京生物技术和新医药产业促进中心签订的《北京市高成长企业自主创新科技专项协议书》有关规定，该款项在计入“递延收益”后分三期转入损益，2007、2008、2009 年 1-6 月分别计入营业外收入 533,333.33 元、533,333.33 元、266,666.67 元。公司子公司新先锋 2007 年收到密云县工业开发区总公司企业发展资金 4,900.00 元，到账日期为 2007 年 2 月 12 日，计入 2007 年度营业外收入。

2008 年，本公司获得中关村管理委员会企业贷款贴息支持，形成了非经常性收益 494,275.00 元。本公司于 2008 年收到北京市昌平区财政局昌平西区财政所下发的企业扶持基金 31,522.97 元，到账日期为 2008 年 7 月 21 日，计入 2008 年度营业外收入；收到北京市昌平区科学技术委员会经费拨款 6,000.00 元，到账日期为 2008 年 11 月 4 日，计入 2008 年度营业外收入。新先锋 2008 年收到密云县工业开发区总公司企业发展资金 40,800.00 元，到账日期为 2008 年 3 月 7 日，计入 2008 年度营业外收入。

保荐人经核查认为，报告期内公司的政府补贴不存在跨期确认收入进而调节公司利润的情况，政府补助和贴息的有关账务处理符合《企业会计准则》的规定；公司 2006、2007 年度福利费的提取和使用的会计处理符合原《企业会计制度》的规定。

会计师经核查认为，公司政府补助不存在跨期确认收入，政府补助和贴息的账务处理符合企业会计准则的规定。公司 2006、2007 年度福利费的提取和使用的会计处理符合原《企业会计制度》的规定。

五、主要财务指标

（一）最近三年及一期的基本财务指标

财务指标	2009 年 6 月 30 日	2008 年 12 月 31 日	2007 年 12 月 31 日	2006 年 12 月 31 日
流动比率	5.15	4.34	2.05	1.42
速动比率	4.43	3.80	1.79	1.29
资产负债率（母公司）	7.09%	6.71%	23.08%	31.20%
归属于本公司股东的每股净资产（元）	2.83	2.61	2.46	1.87
无形资产（土地使用权除外）占净资产比例	1.26%	1.71%	3.38%	5.51%
	2009 年 1-6 月	2008 年度	2007 年度	2006 年度
应收账款周转率（次/年）	5.10	3.90	5.37	3.48
存货周转率（次/年）	9.51	7.88	18.01	12.96
息税折旧摊销前利润（元）	22,658,532.17	35,660,161.42	38,685,205.65	21,627,590.79
归属于本公司股东的净利润（元）	17,001,232.18	26,053,624.48	27,668,386.94	12,291,562.91
归属于本公司股东扣除非经常性损益后的净利润（元）	16,836,978.56	25,319,047.32	23,274,003.69	11,432,653.97
利息保障倍数（倍）	195.88	65.59	41.44	18.66
每股经营活动的现金流量（元）	0.43	(0.09)	0.32	0.51
每股净现金流量（元）	0.29	(0.19)	0.20	0.30

上述财务指标以本公司合并财务报表的数据为基础计算。

上述指标的计算公式如下：

1. 流动比率=流动资产/流动负债
2. 速动比率=（流动资产-存货）/流动负债
3. 资产负债率=总负债/总资产×100%
4. 归属于母公司股东的每股净资产=归属于母公司股东的净资产/股本总额
5. 无形资产（土地使用权除外）占净资产的比例=无形资产（土地使用权除外）/归属于母公司股东的净资产
6. 应收账款周转率=营业收入/应收账款平均余额
7. 存货周转率=营业成本/存货平均余额
8. 息税折旧摊销前利润=利润总额+折旧+摊销+长期待摊费摊销+利息支出
9. 利息保障倍数=息税折旧摊销前利润/利息支出
10. 每股经营活动的现金流量=经营活动产生的现金流量净额/期末股本总额
11. 每股净现金流量=现金及现金等价物净增加额/期末股本总额

（二）净资产收益率和每股收益

按照中国证监会《公开发行证券公司信息披露编报规则第9号-净资产收益率和每股收益的计算和披露》，本公司2009年1-6月、2008年度、2007年度和2006年度的净资产收益率和每股收益如下：

报告期利润	净资产收益率（%）							
	全面摊薄				加权平均			
	2009年 1-6月	2008 年度	2007 年度	2006 年度	2009年 1-6月	2008 年度	2007 年度	2006 年度
归属于本公司股东的净利润	11.81	19.60	29.31	17.14	12.29	23.18	33.82	18.43
扣除非经常性损益后的归属于本公司股东的净利润	11.70	19.05	24.65	15.94	12.17	22.52	28.44	17.14

报告期利润	每股收益（元）							
	基本				稀释			
	2009年 1-6月	2008 年度	2007 年度	2006 年度	2009年 1-6月	2008 年度	2007 年度	2006 年度
归属于本公司股东的净利润	0.33	0.57	0.72	0.32	0.33	0.57	0.72	0.32
扣除非经常性损益后的归属于本公司股东的净利润	0.33	0.55	0.61	0.30	0.33	0.55	0.61	0.30

上述指标的计算公式如下：

1. 全面摊薄净资产收益率 = $P \div E$

其中：P 为归属于公司股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于股东的净利润；E 为归属于公司股东的期末净资产。

2. 加权平均净资产收益率 = $P \div (E_0 + NP \div 2 + E_i \times M_i \div M_0 - E_j \times M_j \div M_0 \pm E_k \times M_k \div M_0)$

其中：P 为报告期利润；NP 为报告期净利润；E₀ 为期初净资产；E_i 为报告期发行新股或债转股等新增净资产；E_j 为报告期回购或现金分红等减少净资产；M₀ 为报告期月份数；M_i 为新增净资产下一月份起至报告期期末的月份数；M_j 为减少净资产下一月份起至报告期期末的月份数；E_k 为因其他交易或事项引起的净资产增减变动；M_k 为发生其他净资产增减变动下一月份起至报告期期末的月份数。

3. 基本每股收益 = $P \div S$

$$S=S_0+S_1+S_i \times M_i \div M_0 - S_j \times M_j \div M_0 - S_k$$

其中：P 为归属于公司股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于股东的净利润；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 报告期月份数；M_i 为增加股份下一月份起至报告期期末的月份数；M_j 为减少股份下一月份起至报告期期末的月份数。

4. 在发行可转换债券、股份期权、认股权证等稀释性潜在普通股情况下，稀释每股收益可参照如下公式计算：

$$\text{稀释每股收益} = \frac{[P + (\text{已确认为费用的稀释性潜在普通股利息} - \text{转换费用}) \times (1 - \text{所得税率})]}{(S_0 + S_1 + S_i \times M_i \div M_0 - S_j \times M_j \div M_0 - S_k + \text{认股权证、股份期权、可转换债券等增加的普通股加权平均数})}$$

其中，P 为归属于公司股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于公司股东的净利润。

六、备考利润表及差异调节表

（一）备考利润表

备考利润表是按中国证监会会计字[2007]10 号《关于发布<公开发行证券的公司信息披露规范问答第 7 号-新旧会计准则过渡期间比较财务会计信息的编制和披露>的通知（2007 年修订）》进行编制。在编制备考合并利润表时，本公司假定自 2006 年 1 月 1 日开始全面执行新会计准则及其指南。

1. 合并口径

单位：元

项 目	2009 年 1-6 月	2008 年度	2007 年度	2006 年度
营业收入	117,444,974.99	177,222,067.18	232,090,873.19	125,728,776.51
减：营业成本	(75,252,056.21)	(103,078,195.11)	(170,615,892.79)	(81,495,980.42)
营业税金及附加	(587,505.63)	(1,037,283.97)	(840,431.57)	(637,274.59)
销售费用	(13,781,050.51)	(27,526,214.53)	(22,154,311.09)	(18,065,067.82)
管理费用	(7,201,048.48)	(14,497,613.51)	(4,285,267.54)	(7,251,119.97)
财务费用	(98,264.34)	(217,592.04)	(916,028.21)	(1,383,675.54)
资产减值损失	(258,314.98)	(453,634.65)	(960,112.73)	(1,185,762.64)
加：投资收益	-	-	-	346,342.49
营业利润	20,266,734.84	30,411,533.37	32,318,829.26	16,056,238.02
加：营业外收入	322,371.40	611,656.30	1,303,038.96	681,000.00

减：营业外支出	(122,752.44)	(208,122.88)	(39,834.33)	(16,861.38)
利润总额	20,466,353.80	30,815,066.79	33,582,033.89	16,720,376.64
减：所得税费用	(3,372,650.84)	(4,738,721.40)	(5,985,269.95)	(4,284,089.11)
净利润	17,093,702.96	26,076,345.39	27,596,763.94	12,436,287.53
其中：归属本公司股东	17,001,232.18	26,053,624.48	27,668,386.94	12,610,987.53
其中：归属于少数股东	92,470.78	22,720.91	(71,623.00)	(174,700.00)

2. 母公司口径

单位：元

项 目	2009 年 1-6 月	2008 年度	2007 年度	2006 年度
营业收入	53,471,786.34	92,197,475.22	75,991,650.00	57,878,747.46
减：营业成本	(13,043,962.60)	(20,882,190.04)	(19,166,274.07)	(16,009,577.31)
营业税金及附加	(547,373.20)	(978,602.73)	(752,102.40)	(603,089.86)
销售费用	(13,028,049.69)	(25,871,856.23)	(19,264,869.21)	(16,386,699.79)
管理费用	(6,455,929.59)	(13,270,136.90)	(3,279,252.30)	(6,479,120.37)
财务费用	(100,318.31)	(220,248.55)	(920,813.30)	(1,388,525.73)
资产减值损失	(623,477.88)	(588,049.82)	(1,032,083.76)	(712,434.88)
加：投资收益	-	-	-	(346,342.49)
营业利润	19,672,675.07	30,386,390.95	31,576,254.96	16,645,642.01
加：营业外收入	300,681.40	570,856.30	1,298,138.96	681,000.00
减：营业外支出	(122,752.44)	(208,122.88)	(39,834.33)	(16,861.38)
利润总额	19,850,604.03	30,749,124.37	32,834,559.59	17,309,780.63
减：所得税费用	(3,220,052.26)	(4,595,885.61)	(5,520,487.01)	(4,329,946.16)
净利润	16,630,551.77	26,153,238.76	27,314,072.58	12,979,834.47

(二) 净利润差异调节表

备考利润表与 2006 年度按照原会计准则及按照新会计准则编制的报表的差异调整过程如下：

单位：元

项 目	2006 年度	
	合 并	母公司
净利润（原会计准则）	11,979,267.55	12,256,460.70
追溯调整项目影响合计数	119,490.78	436,610.20
其中：所得税费用	119,490.78	(21,262.05)
投资收益	-	457,872.25
净利润（新会计准则追溯调整）	12,098,758.33	12,693,070.90

假定全面执行新会计准则的备考信息		
其他项目影响合计数	337,529.20	286,763.57
其中：应付福利费	337,529.20	286,763.57
备考净利润	12,436,287.53	12,979,834.47

（三）股东权益调节表

按原会计准则列报的股东权益，调整为按新会计准则列报的股东权益过程如下：

单位：元

项 目	2006 年 1 月 1 日	2007 年 1 月 1 日
股东权益（按原会计准则）	64,705,834.77	71,585,337.32
1. 所得税	468,798.88	563,901.09
2. 少数股东权益	39,290.07	63,678.64
股东权益（按新会计准则）	65,213,923.72	72,212,917.05

七、盈利预测

本公司 2009 年度盈利预测报告已经京都天华审核，并出具了北京京都天华专字（2009）第 1041 号盈利预测审核报告。

本公司声明：本公司盈利预测报告是管理层在最佳估计假设的基础上编制的，但所依据的各种假设具有不确定性，投资者进行投资决策时应谨慎使用。

（一）盈利预测编制基础

本公司 2009 年度盈利预测是以业经京都天华审计的本公司 2006、2007、2008 年度及 2009 年 1-6 月的经营业绩为基础，充分考虑国家宏观经济政策和本公司面临的市场环境，结合本公司 2009 年度的各项经营计划、投资计划及其他相关资料，本着谨慎、稳健原则编制的。

本公司盈利预测所选用的会计政策在所有重大方面遵循了我国现行企业会计准则的有关规定，与本公司申报财务报表相关会计政策一致。

（二）盈利预测基本假设

1. 国家及地方现行的有关法律法规和经济政策无重大变化；
2. 经营所遵循的税收政策和税收优惠政策无重大变化；
3. 对公司生产经营有影响的法律法规、行业规定和行业质量标准等无重大变化；
4. 贷款基准利率预测期间内在正常范围内变动；
5. 经济不发生严重的通货膨胀或通货紧缩；
6. 本盈利预测依据的各项经营计划、资金计划能如期实现，不存在因资金问题而使各项经营计划的实施发生困难；
7. 生产经营将不会因经营层、董事会不能控制的原因而蒙受不利影响；
8. 经营所需的能源和原材料供应在正常范围内变动，成本、费用在管理层可控范围内变动；
9. 主要产品市场需求状况、价格在正常范围内变动；
10. 公司高层管理人员无舞弊和违法行为而造成的重大不利影响；
11. 预测期内，公司架构不发生重大变化，不发生重大资产交易，不考虑新增对外股权投资情况；公司也不进行涉及交易性金融资产及衍生工具的交易；
12. 无其他不可预见及不可抗力因素造成的重大不利影响。

（三）盈利预测表

1. 合并盈利预测表

单位：万元

项 目	2008 年度	2009 年度			
	已审实现数	1-6 月 已审实现数	7-8 月 未审实现数	9-12 月 预测数	预测合计数
营业收入	17,722.21	11,744.50	2,535.14	5,590.93	19,870.57
减：营业成本	10,307.82	7,525.21	1,046.99	2,758.07	11,330.27
营业税金及附加	103.73	58.75	26.04	30.59	115.38
销售费用	2,752.62	1,378.11	546.58	1,008.78	2,933.47

管理费用	1,449.76	720.10	225.45	648.44	1,593.99
财务费用	21.76	9.83	4.66	1.19	15.68
资产减值损失	45.36	25.83	-	-	25.83
加：公允价值变动收益	-	-	-	-	-
投资收益	-	-	-	-	-
其中：对联营企业和合营企业的投资收益(亏损)	-	-	-	-	-
营业利润	3,041.16	2,026.67	685.42	1,143.86	3,855.95
加：营业外收入	61.17	32.24	18.67	17.78	68.69
减：营业外支出	20.81	12.28	2.08		14.36
其中：非流动资产处置损失	-	-	-	-	-
利润总额	3,081.52	2,046.63	702.01	1,161.64	3,910.28
减：所得税费用	473.87	337.27	112.52	188.45	638.24
净利润	2,607.65	1,709.36	589.49	973.19	3,272.04
其中：归属于母公司股东	2,605.38	1,700.11	589.56	973.56	3,263.23
归属于少数股东	2.27	9.25	-0.07	-0.37	8.81
每股收益：					
基本每股收益					
稀释每股收益					
其他综合收益	118.41				
综合收益总额	2,726.06	1,709.36	589.49	973.19	3,272.04
其中：归属于母公司股东的综合收益总额	2,723.79	1,700.11	589.56	973.56	3,263.23
归属于少数股东的综合收益总额	2.27	9.25	-0.07	-0.37	8.81

2. 母公司盈利预测表

单位：万元

项 目	2008 年度	2009 年度			
	已审实现数	1-6 月 已审实现数	7-8 月 未审实现数	9-12 月 预测数	预测合计数
营业收入	9,219.75	5,347.18	1,917.55	3,651.11	10,915.84
减：营业成本	2,088.22	1,304.40	454.98	868.38	2,627.76
营业税金及附加	97.86	54.74	25.19	28.54	108.47
销售费用	2,587.19	1,302.80	539.83	1,011.32	2,853.95

管理费用	1,327.01	645.59	206.38	602.29	1,454.26
财务费用	22.02	10.03	4.66	1.27	15.96
资产减值损失	58.80	62.35	-	-	62.35
加：公允价值变动收益	-	-	-	-	-
投资收益	-	-	-	-	-
其中：对联营企业和合营企业的投资收益（亏损）	-	-	-	-	-
营业利润	3,038.65	1,967.27	686.51	1,139.31	3,793.09
加：营业外收入	57.09	30.07	17.82	17.78	65.67
减：营业外支出	20.81	12.28	2.08	-	14.36
其中：非流动资产处置损失	-	-	-	-	-
利润总额	3,074.93	1,985.06	702.25	1,157.09	3,844.40
减：所得税费用	459.59	322.01	112.72	186.29	621.02
净利润	2,615.34	1,663.05	589.53	970.80	3,223.38
其中：归属于母公司股东	2,615.34	1,663.05	589.53	970.80	3,223.38
归属于少数股东	-	-	-	-	-
每股收益：					
基本每股收益					
稀释每股收益					
其他综合收益	118.41				
综合收益总额	2,733.75	1,663.05	589.53	970.80	3,223.38
其中：归属于母公司股东的综合收益总额	2,733.75	1,663.05	589.53	970.80	3,223.38
归属于少数股东的综合收益总额					

（四）盈利预测说明

本公司盈利预测报告中，2009年1至6月合并盈利预测表相关数据为本公司已审实现数，2009年7至8月为未审实现数，2009年9至12月为本公司预测数，这些期间的数据与2008年度已审实现数均是基于本公司现时的组织架构而编制的。本公司2009年度合并盈利预测的预测期为4个月。

1. 营业收入

（1）营业收入预测数

本公司营业收入包括主营业务收入和其他业务收入，主营业务收入包括药品生产销售收入、药品经销销售收入。本公司 2009 年度营业收入预测数为 19,870.57 万元，其中，2009 年 1-6 月已审实现数为 11,744.50 万元，2009 年 7-8 月未审实现数为 2,535.14 万元，2009 年 9-12 月预测数为 5,590.93 万元。

本公司营业收入 2009 年 1-6 月已审实现数、2009 年 7-8 月未审实现数、2009 年 9-12 月预测数列示如下：

单位：万元

项 目	2009 年 1-6 月 已审实现数	2009 年 7-8 月 未审实现数	2009 年 9-12 月 预测数	2009 年度 预测合计数	2009 年度较 2008 年度增减 比例 (%)
主营业务	11,744.50	2,535.14	5,590.93	19,870.57	12.12%
其中：对比剂	5,030.92	1,811.40	3,419.52	10,261.84	17.37%
降糖药	243.56	76.14	158.87	478.57	0.37%
药品经销	6,389.23	614.87	1,939.83	8,943.93	5.81%
其他	80.79	32.73	72.71	186.23	277.69%
其他业务	-	-	-	-	-
合 计	11,744.50	2,535.14	5,590.93	19,870.57	12.12%

本公司主营业务中其他较上年同期增长较大，主要是九味镇心颗粒于 2008 年底开始投放市场，并开始产生收入所致。

（2）预测依据及计算方法

从最近三年销售情况看，本公司主营业务收入占营业收入比例均在 99% 以上。考虑到其他业务收入具有不确定性，且金额较小，2009 年 9-12 月不对其做预测。本公司主营业务收入预测依据及计算方法如下：

1) 主要产品单价

对比剂

从最近三年销售情况看，除非国家发改委对药品零售价格上限统一调整，对比剂产品价格总体上较为平稳，波动较小。2009 年 1-8 月，本公司各规格对比剂产品的平均销售单价较为稳定，呈现轻微波动趋势，波动的原因主要是本公司对比剂产品在全国不同地区的中标价或价格折扣有所不同，从而公司对比剂产品在各地区销量占比的不同会导致平均销售单价在小范围内有所波动。本公司管理

层认为 7-8 月的最新销售价格最能够反映短期内产品的价格走势,预计未来 4 个月内国家发改委对对比剂产品的零售价格上限不会有重大调整,因此,本公司以 2009 年 7-8 月各对比剂产品的销售单价作为预测期的销售单价。

降糖药

目前,本公司降糖药品种较为单一,产品规模较小,销售量有限。2009 年 1-8 月,公司各规格降糖药产品的平均销售单价较为稳定。本公司预计未来 4 个月内降糖药价格波动不大,也不会对公司整体经营产生影响。因此,本公司以 2009 年 7-8 月各降糖药产品的销售单价作为预测期的销售单价。

药品经销

根据本公司管理层对未来几个月市场情况的判断,未发现可能导致该业务产品单价发生大幅波动的因素,因此,预计未来短期内公司药品经销产品单价还将继续保持稳定。鉴于这些产品的最新价格能够反映未来短期价格走势,本公司以 2009 年 7-8 月各规格产品的销售单价作为预测期的销售单价。

2) 主要产品销售量

对比剂

对比剂是公司的主要产品,其销售量在 2006 年至 2008 年一直呈现上升的趋势。基于对市场增长的分析及对本公司产品市场份额的预期,以及过去 8 个月的平均月销售量,本公司估计对比剂产品的销售量在未来 4 个月内仍将保持稳定的增长趋势。

经对最近三年的数据统计分析,因春节因素的影响,对比剂产品 1-2 月的销量相对较低,本公司下半年的产品销售数量一般会较上半年有所增长。本公司本着审慎、稳健的原则,依据预测期间的经营计划,结合公司目前实际情况,以 2009 年 1-8 月的月平均销量作为对比剂产品预测期间销售数量的基础。

降糖药

目前,本公司降糖药品种较为单一,产品规模较小,销售量有限。本公司预计降糖药未来 4 个月的月均销售量与 2009 年 1-8 月月均销量基本保持一致。因此,本公司以 2009 年 1-8 月的月平均销量作为降糖药产品预测期间销售数量的

基础。

药品经销

在药品经销中，本公司主要是根据下游医药企业的需求量而向上游厂家进行采购，并不提前采购囤积药品，因此，销售量受下游需求的影响较大。2009 年下半年，公司与下游医药企业初步确定了购销计划。本公司以该购销计划为依据，确定预测期内公司药品经销的产品销售数量。

2. 营业成本

(1) 营业成本预测数

本公司营业成本包括主营业务成本和其他业务成本，主营业务成本包括药品生产销售成本、药品经销销售成本。本公司 2009 年度营业成本预测数为 11,330.27 万元，其中，2009 年 1-6 月已审实现数为 7,525.21 万元，2009 年 7-8 月未审实现数为 1,046.99 万元，2009 年 9-12 月预测数为 2,758.07 万元。

本公司营业成本 2009 年 1-6 月已审实现数、2009 年 7-8 月未审实现数、2009 年 9-12 月预测数列示如下：

单位：万元

项 目	2009 年 1-6 月 已审实现数	2009 年 7-8 月 未审实现数	2009 年 9-12 月 预测数	2009 年度 预测合计数	2009 年度较 2008 年度增减 比例 (%)
主营业务	7,525.21	1,046.99	2,758.07	11,330.27	9.92
其中：对比剂	1,226.80	429.13	815.94	2,471.87	26.86
降糖药	68.31	18.92	38.84	126.07	-9.75
药品经销	6,220.79	592.01	1,889.69	8,702.49	5.88
其他	9.31	6.93	13.60	29.84	121,803.96
其他业务	-	-	-	-	-
合 计	7,525.21	1,046.99	2,758.07	11,330.27	9.92

本公司降糖药在 2009 年收入预测数较 2008 年实际数微增 0.37% 情况下，2009 年成本预测数较 2008 年实际数下降 9.75%，其原因是产品产量增加，固定成本分摊减少所致。主营业务中其他部分成本较上年同期增长较大，主要是由于本公司九味镇心颗粒投入市场带来成本增加，而原易佳联服务收入由于其软件服务业务的特点，成本极低。

（2）预测依据及计算方法

由于其他业务成本具有不确定性，且金额较小，2009 年 9-12 月不对其进行预测。本公司主要产品的单位成本预测依据及计算方法如下：

1) 对比剂

本公司对比剂产品最主要的成本为碘海醇原料药。本公司已于 2008 年通过预付款提前锁定了该部分成本。此外，鉴于预测期较短，公司对比剂产品其他原材料的库存能够基本满足未来 4 个月的生产需要，因此，本公司根据现有库存的各种原材料采购价格作为预测期内各原材料的价格，并根据药厂生产部人员对过去几年各规格单位产品原材料用量的统计，进而确定了预测期内各规格对比剂产品的单位成本。

2) 降糖药

鉴于预测期较短，本公司降糖药的原料库存能够基本满足未来 4 个月的生产需要，因此，本公司根据现有库存的原材料采购价格作为预测期内各原材料的价格，并根据药厂生产部人员对过去几年各规格单位产品原材料用量的统计，进而确定了预测期内各规格降糖药产品的单位成本。

3) 药品经销

药品经销产品的单位成本主要是向上游厂家的单位采购成本。根据对未来市场情况的判断，本公司预计未来短期内药品经销产品的单位成本将继续保持稳定。本公司以 2009 年 7-8 月各规格产品的单位成本作为未来 4 个月单位成本的基础。

3. 营业税金及附加

本公司 2009 年度营业税金及附加预测数为 115.38 万元，其中，2009 年 1-6 月已审实现数为 58.75 万元，2009 年 7-8 月未审实现数为 26.04 万元，2009 年 9-12 月预测数为 30.59 万元。本公司营业税金及附加项目包括营业税、城建税及教育费附加等。

4. 销售费用

本公司销售费用主要由会议费、差旅费、招待费、工资等费用组成。2009

年销售费用预测数系本公司根据 2009 年前 8 个月各费用项目的实际发生数额按比例折算成全年确定。由于九味镇心颗粒产品的推广需要投入更多资源用于市场开拓，本公司预计 2009 年 9-12 月会议费及差旅费在上半年基础上将会有所上升。

本公司 2009 年度销售费用预测数为 2,933.47 万元，其中，2009 年 1 至 6 月已审实现数为 1,378.11 万元，2009 年 7 至 8 月未审实现数为 546.58 万元，2009 年 9 至 12 月预测数为 1,008.78 万元。具体如下：

单位：万元

项 目	2009 年 1-6 月 已审实现数	2009 年 7-8 月 未审实现数	2009 年 9-12 月 预测数	2009 年度 预测合计数	2009 年度较 2008 年度增减 比例 (%)
会议费	471.13	216.05	378.63	1,065.81	1.12
差旅费	161.68	59.34	149.33	370.35	7.06
招待费	144.45	57.29	92.86	294.60	-14.57
工资	191.50	67.70	126.90	386.10	56.54
办公费	90.13	33.03	62.09	185.25	-4.99
交通费	81.29	30.60	52.77	164.66	-5.35
广告费	44.53	7.70	24.86	77.09	-19.52
运杂费	47.22	19.46	33.34	100.02	50.51
宣传费	37.05	29.54	20.79	87.38	41.31
社会保险费	30.78	16.13	23.98	70.89	40.90
修理费	21.36	-	10.68	32.04	-17.17
通讯费	13.86	5.29	8.86	28.01	18.44
其他	43.13	4.45	23.69	71.27	28.45
合 计	1,378.11	546.58	1,008.78	2,933.47	6.57

本公司 2009 年预测工资、社会保险费较 2008 年实际数分别增加 56.54%、40.90%，主要是为配合公司九味镇心颗粒产品的推出，公司增加销售人员相关支出；运杂费增加主要是公司销售增加而增加的运输费用；宣传费增加主要是由于公司为开拓市场，加大宣传力度。

本公司 2009 年销售费用预测数与 2008 年相比增长幅度较小，主要是由于公司业务规模扩大带来的规模效应。

5. 管理费用

本公司管理费用主要由研究开发费、差旅费、招待费、工资等费用组成。本公司 2009 年管理费用预测数系根据本公司 2009 年前 8 个月各费用项目的实际发生数额按比例折算成全年确定。其中，研究开发费是根据公司即定的研究开发投入计划及目前研发项目的实际进展确定，预测期间研究开发投入相对上半年有较大幅度增长。

本公司 2009 年度管理费用预测数为 1,593.99 万元，其中，2009 年 1-6 月已审实现数为 720.10 万元，2009 年 7-8 月未审实现数为 225.45 万元，2009 年 9-12 月预测数 648.44 万元。具体如下：

单位：万元

项 目	2009 年 1-6 月 已审实现数	2009 年 7-8 月 未审实现数	2009 年 9-12 月 预测数	2009 年度 预测合计数	2009 年度较 2008 年度增减 比例 (%)
研究开发费	240.73	87.65	364.19	692.57	1.15
工资	127.21	34.48	76.36	238.05	33.01
无形资产摊销	48.61	16.20	14.78	79.59	-18.13
交通费	41.19	11.41	23.49	76.09	37.47
办公费	40.49	10.24	23.03	73.76	38.64
折旧费	14.03	8.25	12.41	34.69	-22.09
差旅费	4.89	4.13	7.19	16.21	-52.40
长期待摊费摊销	15.53	5.11	4.44	25.08	-19.26
招待费	23.21	3.52	11.63	38.36	27.66
会议费	22.67	4.73	10.81	38.21	32.59
税费	32.85	0.41	22.63	55.89	19.80
顾问费	3.00	-	-	3.00	-88.64
福利费	16.75	6.33	11.52	34.60	52.89
低值易耗品	4.41	0.26	2.33	7.00	-39.39
社会保险费	13.39	7.18	10.58	31.15	41.65
其他	71.14	25.55	53.05	149.74	81.29
合 计	720.10	225.45	648.44	1,593.99	9.95

本公司 2009 年预测的工资、社会保险费较 2008 年实际数分别增加 33.01%、41.65%，主要是公司人员增加所致；差旅费较 2008 年实际数降低 52.40%，主

要是由于公司业务相对成熟，管理人员出差减少；折旧、摊销等较 2008 年实际数减少，主要是部分固定资产、无形资产、长期待摊费用的折旧摊销已全额提取。

本公司 2009 年管理费用预测数与 2008 年相比增长幅度较小，主要是由于随着公司业务的成熟及发展，公司管理费用增长幅度降低。

6. 财务费用

本公司 2009 年度财务费用预测数为 15.68 万元，其中，2009 年 1-6 月已审实现数为 9.83 万元，2009 年 7-8 月未审实现数为 4.66 万元，2009 年 9-12 月预测数 1.19 万元。2009 年 9-12 月利息支出系根据已贷款金额及贷款利率计算得出，利息收入、手续费根据公司货币资金管理政策及公司的历史数据测算得出。

本公司预测期间财务费用与 1-6 月已审实现数相比下降幅度较大，主要原因是本公司将一笔现金存为 3 个月定期存款带来的利息收入增长。

本公司 2009 年财务费用预测数较 2008 年大幅下降，主要原因是本公司于 2008 年中期偿还部分银行借款，公司银行借款余额由原来的 2,000 万大幅下降到 500 万，从而利息支出也相应大幅减少。

7. 资产减值损失

本公司根据 2008 年应收账款周转率及 2008 年应收账款账龄结构，预测 2009 年 12 月 31 日应收账款总额及账龄结构，并按公司既定会计政策计提坏账准备。根据本公司业务特点，下半年一般为公司应收账款回款高峰期，预计于 2009 年底本公司应收账款余额将小于 2009 年 6 月 30 日账面余额。截至 2009 年 6 月 30 日，本公司应收账款已计提坏账准备 293.23 万元，预计 2009 年 12 月 31 日不需补充计提坏账准备。

本公司其他资产目前未出现减值迹象，预计 2009 年 12 月 31 日不需计提减值准备。

8. 投资收益

本公司预计参股公司中技经于 2009 年 9 至 12 月期间没有现金分红计划，合并盈利预测无投资收益。

本公司预计子公司新先锋和易佳联于 2009 年 9 至 12 月期间没有现金分红计划，母公司盈利预测无投资收益。

9. 营业外收入

本公司 2009 年度营业外收入预测数为 68.68 万元，其中，2009 年 1-6 月已审实现数为 32.24 万元，2009 年 7-8 月未审实现数为 18.67 万元，2009 年 9-12 月预测数 17.78 万元。本公司于 2007 年 12 月 29 日收到北京高成长企业自主创新科技专项资金 160 万元，根据公司与北京高技术创业服务中心、北京生物技术和新医药产业促进中心签订的《北京市高成长企业自主创新科技专项协议书》有关规定，该款项在计入“递延收益”后分三年转入损益。2009 年 9-12 月营业外收入 17.78 万元系根据上述递延收益的分期摊销计算得出。

考虑到其他营业外收入具有不确定性，且金额较小，除 2009 年 1-8 月已实际发生外，2009 年 9-12 月不做预测。

10. 营业外支出

本公司 2009 年度营业外支出预测数为 14.36 万元，其中，2009 年 1-6 月已审实现数为 12.28 万元，2009 年 7-8 月未审实现数为 2.08 万元。考虑到其他营业外支出具有不确定性，且金额较小，除 2009 年 1-8 月已实际发生外，2009 年 9-12 月不做预测。

11. 所得税费用

本公司 2009 年度所得税费用预测数为 638.24 万元，其中，2009 年 1-6 月已审实现数为 337.27 万元，2009 年 7-8 月未审实现数为 112.52 万元，2009 年 9-12 月预测数为 188.45 万元。

本公司所得税费用包括当期所得税费用和递延所得税费用。当期所得税费用按照各公司预计利润总额根据企业所得税税法进行调整后的应纳税所得额和适用税率计算；递延所得税费用主要是递延收益确认的递延所得税资产的转回。

八、资产评估情况

本公司在设立时以及在报告期内未进行资产评估。

九、验资情况

（一）本公司设立时的验资情况

本公司从有限公司整体变更为股份公司的基准日为 2000 年 9 月 30 日，以变更基准日经审计净资产 38,388,492.72 元，折合为股份公司的总股本 38,388,491 股。

2001 年 2 月，经京都事务所出具的北京京都验字(2001)第 0010 号《验资报告》验证，公司股本金额为 38,388,491 元，资本公积为 1.72 元。

（二）定向增发时的验资情况

2008 年 5 月，本公司完成定向增发。京都事务所出具了北京京都验字(2008)第 0037 号《验资报告》，对注册资本进行了验证。截至 2008 年 5 月 29 日，本公司已收到股东认缴股款人民币 66,625,000 元，其中，人民币 12,500,000 元作为股本，人民币 54,125,000 元作为资本公积。增发后，公司股本总额从 38,388,491 元变为 50,888,491 元。

十、本公司财务状况分析

（一）资产结构与负债结构分析

1. 资产结构及重要项目分析

截至 2009 年 6 月 30 日、2008 年 12 月 31 日、2007 年 12 月 31 日和 2006 年 12 月 31 日，本公司的总资产分别为 168,162,627.22 元、159,749,344.88 元、142,416,490.47 元和 126,312,604.61 元，呈逐年稳定增长的趋势。

本公司的资产结构呈现出流动资产比例较高、非流动资产比例较低的特点，2009 年 6 月 30 日、2008 年 12 月 31 日、2007 年 12 月 31 日和 2006 年 12 月 31 日，流动资产占资产总额的比例分别为 74.10%、71.99%、66.18%和 58.95%，逐年上升。本公司作为药品生产及经销企业，货币资金和应收账款金额较高，从而公司流动资产占比较高。另外，公司近几年没有大规模的资本性支出，且在本公司非流动资产中，固定资产项下占比较大的密云县工业开发区内的生产基地，

其净值也随着时间的推移逐渐减少，从而造成非流动资产占比的下降。

本公司资产的主要构成如下（按扣除折旧、减值准备后的净值列示）：

项 目	2009 年 6 月 30 日		2008 年 12 月 31 日		2007 年 12 月 31 日		2006 年 12 月 31 日	
	金额 (元)	比例 (%)	金额 (元)	比例 (%)	金额 (元)	比例 (%)	金额 (元)	比例 (%)
流动资产合计	124,604,252.45	74.10	115,003,720.75	71.99	94,253,281.68	66.18	74,462,872.40	58.95
其中：货币资金	36,014,499.96	21.42	21,384,729.29	13.39	31,294,822.78	21.97	23,630,264.66	18.71
应收账款	47,022,794.73	27.96	45,047,070.23	28.20	45,896,760.20	32.23	40,539,191.64	32.09
预付款项	18,095,715.80	10.76	26,379,052.60	16.51	2,140,106.00	1.50	30,106.00	0.02
其他应收款	6,068,408.59	3.61	3,689,184.90	2.31	3,037,725.33	2.13	2,875,677.85	2.28
存货	17,338,597.87	10.31	14,317,194.68	8.96	11,846,688.27	8.32	7,094,956.57	5.62
非流动资产合计	43,558,374.77	25.90	44,745,624.13	28.01	48,163,208.79	33.82	51,849,732.21	41.05
其中：固定资产	35,631,371.42	21.19	36,164,807.15	22.64	38,171,368.87	26.80	40,987,896.52	32.45
无形资产	3,918,486.70	2.33	4,404,634.87	2.76	5,376,931.33	3.78	6,194,105.29	4.90
资产总计	168,162,627.22	100.00	159,749,344.88	100.00	142,416,490.47	100.00	126,312,604.61	100.00

（1）货币资金

从总体上看，本公司最近三年及一期末的货币资金余额相对较大，这主要与公司需要保持货币资金流动性、且过往三年公司大型资本性支出项目较少有关。从绝对额来看，截至 2009 年 6 月 30 日，本公司货币资金为 36,014,499.96 元，比 2008 年 12 月 31 日增加了 68.41%；截至 2008 年 12 月 31 日，本公司货币资金为 21,384,729.29 元，比 2007 年 12 月 31 日减少了 31.67%；截至 2007 年 12 月 31 日本公司货币资金为 31,294,822.78 元，比 2006 年 12 月 31 日增长了 32.44%。从相对额来看，2009 年 6 月 30 日、2008 年 12 月 31 日、2007 年 12 月 31 日和 2006 年 12 月 31 日，货币资金占资产总额的比例分别为 21.42%、13.39%、21.97%和 18.71%。本公司 2009 年 6 月 30 日账上货币资金余额相对 2008 年底增长较多，主要是来源于公司 2009 年上半年经营活动的积累；2008 年末账上货币资金余额相对较少的原因是 2008 年公司预期主要原材料成本会上升，为锁定较低的原材料成本，2008 年向主要原材料供应商司太立公司预付了一部分款项；另外公司于 2008 年末短期借款余额有所下降。

（2）应收账款

2009 年 6 月 30 日应收账款及坏账准备明细表如下：

账 龄	账面原值（元）	比例（%）	坏账准备（元）	账面价值（元）
1 年以内	48,043,367.50	96.17	(2,402,168.37)	45,641,199.13
1 至 2 年	780,241.45	1.56	(78,024.15)	702,217.30
2 至 3 年	568,152.06	1.14	(170,445.62)	397,706.44
3 年以上	563,343.73	1.13	(281,671.87)	281,671.86
合 计	49,955,104.74	100.00	(2,932,310.01)	47,022,794.73

2008 年 12 月 31 日应收账款及坏账准备明细表如下：

账 龄	账面原值（元）	比例（%）	坏账准备（元）	账面价值（元）
1 年以内	45,876,690.25	95.83	(2,293,834.51)	43,582,855.74
1 至 2 年	957,218.90	2.00	(95,721.89)	861,497.01
2 至 3 年	415,309.84	0.87	(124,592.95)	290,716.89
3 年以上	624,001.19	1.30	(312,000.60)	312,000.59
合 计	47,873,220.18	100.00	(2,826,149.95)	45,047,070.23

2007 年 12 月 31 日应收账款及坏账准备明细表如下：

账 龄	账面原值（元）	比例（%）	坏账准备（元）	账面价值（元）
1 年以内	45,660,695.96	93.19	(2,283,034.80)	43,377,661.16
1 至 2 年	1,739,111.36	3.55	(173,911.14)	1,565,200.22
2 至 3 年	778,476.35	1.59	(233,542.90)	544,933.45
3 年以上	817,930.73	1.67	(408,965.36)	408,965.37
合 计	48,996,214.40	100.00	(3,099,454.20)	45,896,760.20

2006 年 12 月 31 日应收账款及坏账准备明细表如下：

账 龄	账面原值（元）	比例（%）	坏账准备（元）	账面价值（元）
1 年以内	40,676,566.75	93.85	(2,033,828.34)	38,642,738.41
1 至 2 年	1,119,627.76	2.58	(111,962.78)	1,007,664.98
2 至 3 年	576,285.68	1.33	(172,885.70)	403,399.98
3 年以上	970,776.54	2.24	(485,388.27)	485,388.27
合 计	43,343,256.73	100.00	(2,804,065.09)	40,539,191.64

截至 2009 年 6 月 30 日、2008 年 12 月 31 日、2007 年 12 月 31 日和 2006 年 12 月 31 日，本公司的应收账款账面价值分别为 47,022,794.73 元、45,047,070.23 元、45,896,760.20 元和 40,539,191.64 元，占总资产的比例分别为 27.96%、28.20%、32.23%和 32.09%，呈现下降趋势。

本公司的应收账款主要分为两类，分别为子公司新先锋从事药品经销的应收账款以及母公司销售对比剂等产品的应收账款。药品经销的销售对象为下游医药企业，回款期一般在 1 个月-4 个月；对比剂等产品的销售对象为各经销商，回款期一般在 2 个月-6 个月。按照业务类型的应收账款分类如下：

单位：元

应收账款	2009 年 6 月 30 日	2008 年 12 月 31 日	2007 年 12 月 31 日	2006 年 12 月 31 日
药品经销	9,520,557.11	16,411,152.21	18,802,114.10	20,368,590.00
药品生产	37,501,112.62	28,587,293.02	26,886,811.49	20,140,076.64
其他	1,125.00	48,625.00	207,834.61	30,525.00
合 计	47,022,794.73	45,047,070.23	45,896,760.20	40,539,191.64

本公司药品经销应收账款的余额过往三年及一期逐渐下降，一方面是由于新先锋回款速度加快，另一方面也与公司药品经销在 2008 年业务量下降有关。

对于药品生产，公司药品生产量的增长以及销售收入的不断增长，是造成公司药品生产的应收账款余额不断上升的直接原因。总体而言，药品生产应收账款余额的增长幅度基本与营业收入保持一致。

报告期内各年末，本公司一年以内的应收账款均占应收账款总额的 90%以上，应收账款结构稳定、合理。对于账龄超过一年，尤其是三年以上的应收账款余额，本公司已充分考虑了其性质和收回的可能性。管理层根据制定的坏账准备提取比例，已对应收账款按账龄分类计提了相应的坏账准备。

2009 年 6 月 30 日，本公司应收账款中前五名客户金额合计占应收账款总额的比例为 33.37%。应收账款账龄均在 1 年以内。应收账款前五名客户情况如下表：

客户名称	应收账款账面价值（元）	占应收账款总账面价值的比例
安徽阜阳医药有限公司	10,021,639.06	20.06%
中国永裕新兴医药有限公司	2,152,120.70	4.31%
华东医药股份公司药品分公司	1,645,239.49	3.29%
广州国盈医药有限公司	1,502,744.10	3.01%
北京普仁鸿医药销售有限公司	1,349,216.02	2.70%
合 计	16,670,959.37	33.37%

(3) 预付款项

截至 2009 年 6 月 30 日、2008 年 12 月 31 日、2007 年 12 月 31 日和 2006 年 12 月 31 日，本公司预付款项余额分别为 18,095,715.80 元、26,379,052.60 元、2,140,106.00 元和 30,106.00 元。2008 年年末较 2007 年年末大幅增加 24,238,946.60 元，主要是因为本公司于 2008 年 6 月 10 日与供应商浙江司太立制药有限公司签订了《企业产品购销合同》，以 850 元/公斤的单价向该公司采购 30,000 公斤碘海醇原料药，预付购买碘海醇原料药的款项 25,500,000.00 元。2006 年-2008 年，碘海醇原料药价格持续下降；至 2008 年上半年，碘海醇原料药价格已处于较低水平。而国际碘价格已开始出现回升，公司预计未来碘海醇原料药价格也可能将随之上涨。在充分考虑了原料药价格未来的上升趋势、原料药供应可能造成的波动、以及公司账面资金充足等因素之后，为了锁定较低的原材料价格，保证原料药供应数量，降低经营风险，通过与主要供应商司太立协商后，公司向司太立支付预付款锁定 30 吨碘海醇原料药成本。该合同是公司与司太立从各自经营需要出发签署的，采购价格是双方通过友好协商，根据当时市场价格确定的。截至 2009 年 9 月 15 日，已有 20,000 公斤碘海醇原料药陆续验收入库，预计剩余 10,000 公斤碘海醇原料药将于 2009 年 12 月验收入库。

由于碘海醇原料药是公司药品生产的主要原材料，在公司每年的原材料对外采购金额中占比最大，为有效控制生产成本，公司碘海醇原料药的采购由公司董事长王代雪亲自审批。针对上述大额采购，公司主要履行了以下内部控制程序：

- 1) 药厂根据年度生产计划，制定并向采购领导小组（由供应部、生产部、质量部、财务部等部门组成）提交采购计划，包括采购品种、单价、数量、供应商司太立的相关信息、供货方式等；
- 2) 采购领导小组召开会议，讨论确认，并提交给董事长王代雪审批；
- 3) 董事长王代雪最终审批确认；
- 4) 正式签订采购合同。

本公司截至 2009 年 6 月 30 日及 2009 年 9 月 15 日预付款项余额及明细情况如下：

单位名称	2009 年 6 月 30 日	2009 年 9 月 15 日
------	-----------------	-----------------

司太立	17,085,000.00	8,585,000.00
广州德源有限公司	796,936.40	570,928.40
重庆精工制药机械有限责任公司	59,400.00	178,200.00
重庆康刻尔制药有限公司	-	72,000.00
北京翰林精工科技有限公司	23,100.00	49,100.00
北京纽因华信科技有限公司	35,000.00	35,000.00
北京环境保护科学研究院	30,000.00	30,000.00
西安力邦制药有限公司	-	30,000.00
哈尔滨纳诺医药化工设备有限公司	8,400.00	25,200.00
江阴家华新材料技术有限公司	-	24,000.00
北京华光医疗电子设备有限公司	-	24,000.00
上海南翔化学试剂厂	-33,500.00	23,500.00
青岛紫泉仪器有限公司	-	22,200.00
周口制药机械有限公司	15,300.00	15,300.00
重庆青阳药业有限公司	-0.12	6,249.88
江苏博生医用材料有限公司	-	6,000.00
北京天海双龙医疗设备有限公司	-	3,400.00
上海澳洁过滤设备有限公司	-	930.00
湖南正中制药机械有限公司	15,000.00	-
广东省中医院	63,579.53	-
北京龙跃友联科技有限公司（注 2）	-0.01	-0.01
北京诺百金科技有限公司（注 2）	-2,500.00	-2,500.00
合 计	18,095,715.80	9,698,508.27

注 1：包括预付技术服务费 85,000.00 元。

注 2：负数金额较小，未予重分类调整。

保荐机构经核查认为，公司 2008 年 1 月 1 日-2009 年 9 月 15 日期间预付款项的发生额是真实的，资金流转正常；公司与司太立 2,550 万元的采购合同符合正常生产经营需要，执行情况良好，未来不存在损失迹象；公司 2009 年 6 月 30 日和 2009 年 9 月 15 日预付款项余额及具体明细正常。

会计师经核查认为，公司预付款项从 2008 年 1 月 1 日到 2009 年 9 月 15 日所有的发生额是真实的，资金流转未见异常；与司太立采购合同执行情况正常，未存在损失迹象。

(4) 其他应收款

2009 年 6 月 30 日其他应收款及坏账准备明细表如下：

账 龄	金额（元）	比例（%）	坏账准备（元）	账面价值（元）
1 年以内	5,876,695.46	91.27	(293,834.77)	5,582,860.69
1 至 2 年	511,719.89	7.95	(51,171.99)	460,547.90
2 至 3 年	-	-	-	-
3 年以上	50,000.00	0.78	(25,000.00)	25,000.00
合 计	6,438,415.35	100.00	(370,006.76)	6,068,408.59

2008 年 12 月 31 日其他应收款及坏账准备明细表如下：

账 龄	金额（元）	比例（%）	坏账准备（元）	账面价值（元）
1 年以内	3,857,036.74	98.72	(192,851.84)	3,664,184.90
1 至 2 年	-	-	-	-
2 至 3 年	-	-	-	-
3 年以上	50,000.00	1.28	(25,000.00)	25,000.00
合 计	3,907,036.74	100.00	(217,851.84)	3,689,184.90

2007 年 12 月 31 日其他应收款及坏账准备明细表如下：

账 龄	金额（元）	比例（%）	坏账准备（元）	账面价值（元）
1 年以内	2,953,022.35	87.14	(147,651.12)	2,805,371.23
1 至 2 年	35,949.00	1.06	(3,594.90)	32,354.10
2 至 3 年	-	-	-	-
3 年以上	400,000.00	11.80	(200,000.00)	200,000.00
合 计	3,388,971.35	100.00	(351,246.02)	3,037,725.33

2006 年 12 月 31 日其他应收款及坏账准备明细表如下：

账 龄	金额（元）	比例（%）	坏账准备（元）	账面价值（元）
1 年以内	2,729,493.08	84.73	(136,474.65)	2,593,018.43
1 至 2 年	91,843.80	2.85	(9,184.38)	82,659.42
2 至 3 年	-	0.00	-	-
3 年以上	400,000.00	12.42	(200,000.00)	200,000.00
合 计	3,221,336.88	100.00	(345,659.03)	2,875,677.85

本公司的其他应收款主要是公司业务部门暂付款项及营销人员业务周转金。

截至 2009 年 6 月 30 日、2008 年 12 月 31 日、2007 年 12 月 31 日和 2006 年

12月31日,本公司的其他应收款账面价值分别为6,068,408.59元、3,689,184.90元、3,037,725.33元和2,875,677.85元,占资产总额的比例分别为3.61%、2.31%、2.13%和2.28%。本公司截至2009年6月30日其他应收款余额较2008年末增长较大,主要是因为本公司扩大营销队伍,营销人员备用金也相应增加。

(5) 存货

单位: 元

项 目	2009年6月30日		2008年12月31日		2007年12月31日		2006年12月31日	
	金额(元)	比例(%)	金额(元)	比例(%)	金额(元)	比例(%)	金额(元)	比例(%)
原材料	694,252.09	4.00	1,652,590.42	11.54	3,241,293.29	27.36	263,833.59	3.72
在产品	10,655,189.24	61.45	5,496,795.39	38.39	6,376,979.06	53.83	4,299,086.61	60.59
包装物	425,774.13	2.46	476,093.93	3.33	261,036.43	2.20	269,170.95	3.79
库存商品	5,563,382.41	32.09	6,691,714.94	46.74	1,967,379.49	16.61	2,262,865.42	31.90
小 计	17,338,597.87	100.00	14,317,194.68	100.00	11,846,688.27	100.00	7,094,956.57	100.00
跌价准备	-	-	-	-	-	-	-	-
合 计	17,338,597.87	100.00	14,317,194.68	100.00	11,846,688.27	100.00	7,094,956.57	100.00

本公司的存货主要包括药品生产所需的原材料、在产品、包装物和库存商品。截至2009年6月30日、2008年12月31日、2007年12月31日和2006年12月31日,本公司的存货原值分别为17,338,597.87元、14,317,194.68元、11,846,688.27元和7,094,956.57元,呈现逐年稳步增长的趋势。2006-2008年,公司存货账面余额年复合增长率达到42.05%,这与本公司主要生产对比剂产品销售收入的增长紧密联系。2007年末,存货的账面价值较2006年年末大幅增长66.97%,这主要是公司扩大生产增加的原材料储备及在产品库存。

近年来,存货中在产品与库存商品占比较大,截至2009年6月30日、2008年12月31日、2007年12月31日和2006年12月31日,本公司的在产品及库存商品合计价值,占存货原值的比例分别为93.54%、85.13%、70.44%和92.49%,均保持较高比例。本公司的药品生产是根据市场需求确定生产计划,以避免盲目生产的情况。因此,期末账面上的在产品与库存商品通常会在下一期间即完成销售,很少出现商品积压时间过长的情况。期末账面上存在的在产品与库存商品余额,均为正常生产销售在截止点上的情况。

报告期内本公司存货未出现减值情形,因此不需计提减值准备。

(6) 固定资产

本公司最近几年固定资产的变动情况如下：

单位：元

项 目	2009 年 6 月 30 日	2008 年 12 月 31 日	2007 年 12 月 31 日	2006 年 12 月 31 日
固定资产原值	52,452,839.80	51,744,705.10	50,790,488.09	50,629,557.09
固定资产净值	35,631,371.42	36,164,807.15	38,171,368.87	40,987,896.52

截至 2009 年 6 月 30 日，本公司固定资产净值为 35,631,371.42 元，占资产总额的比例为 21.19%，主要为生产经营中必不可少的房屋建筑物、机器设备、运输设备、电子设备及其他。固定资产中，占比最大的为房屋建筑物，净值为 28,936,937.29 元，主要为公司在密云工业区的生产基地，占固定资产净值总额的 81.21%。机器设备净值为 4,052,180.44 元，占比仅为固定资产净值总额的 11.37%，占比较低主要是因为本公司机器设备均为国产设备，且购置时间较早，购买价格相对较低。其明细情况如下：

单位：元

项 目	折旧年限	2009 年 6 月 30 日			
		原值	累计折旧	减值准备	净值
房屋及建筑物	30 年	38,583,588.93	(9,646,651.64)	-	28,936,937.29
机器设备	2-12 年	7,502,832.03	(3,450,651.59)	-	4,052,180.44
运输设备	7 年	2,768,297.16	(1,144,420.64)	-	1,623,876.52
电子设备及其他	2-10 年	3,598,121.68	(2,579,744.51)	-	1,018,377.17
合 计	-	52,452,839.80	(16,821,468.38)	-	35,631,371.42

本公司的机器设备基本满足目前正常生产经营的需要，但存在精准度和自动化程度不高、劳动生产率相对较低、耗水量较大等问题，一定程度上影响本公司的竞争力。本公司将利用本次募集资金对现有的生产线和机器设备进行更新，使关键机器设备向国产高档机进口设备升级，从而提高生产效率，适应公司发展的需要。

(7) 无形资产

截至 2009 年 6 月 30 日，本公司无形资产净值为 3,918,486.70 元，占资产总额的比例为 2.33%，主要为本公司在密云工业区内厂区的土地使用权及主要生

产药品的专利权或专有技术。明细情况如下：

单位：元

项 目	取得方式	初始金额	累计摊销	摊余价值	摊销年限	剩余摊销年限
钆喷酸葡胺注射液	股东投入	4,462,300.00	(4,350,745.86)	111,554.14	10 年	3 个月
碘海醇注射液	股东投入	2,447,300.00	(2,386,114.14)	61,185.86	10 年	3 个月
格列美脲	股东投入	140,400.00	(136,890.00)	3,510.00	10 年	3 个月
九味镇心颗粒	技术转让 ¹	1,551,225.00	(232,683.78)	1,318,541.22	10 年	102 个月
易佳联网络会诊系统	股东投入	600,000.00	(285,000.00)	315,000.00	10 年	63 个月
土地使用权	转让取得	2,400,000.00	(291,304.52)	2,108,695.48	46 年	485 个月
合 计	-	11,601,225.00	(7,682,738.30)	3,918,486.70	-	-

其中：

钆喷酸葡胺注射液是本公司股东投入的专有技术，北京紫恒星评估事务所于 1999 年 3 月 19 日出具紫恒星评估（99）-025 号评估报告书，对该技术采用收益现值法进行评估，评估值为 1,570.12 万元。经各方股东投资合作协议约定，该项专有技术作价 446.23 万元。

碘海醇注射液是本公司股东投入的专有技术，北京紫恒星评估事务所于 1999 年 3 月 19 日出具紫恒星评估（99）-025 号评估报告书，对该技术采用重置成本法进行评估，评估值为 861.11 万元。经各方股东投资合作协议约定，该项专有技术作价 244.73 万元。

格列美脲是本公司股东投入的专有技术，北京紫恒星评估事务所于 1999 年 3 月 19 日出具紫恒星评估（99）-025 号评估报告书，对该技术采用重置成本法进行评估，评估值为 49.41 万元。经各方股东投资合作协议约定，该项专有技术作价 14.04 万元。

易佳联网络会诊系统是易佳联股东投入的软件著作权，北京正大会计师事务

¹ 2000 年 7 月 5 日，本公司与北京协和菲勒医药科技交流中心签订《项目转让协议》，以 160 万人民币受让乐欣颗粒项目。本公司在购入该项目后，在原处方的基础上进行了大量研发工作，并独家申报新药证书和生产文号，形成了最终的九味镇心颗粒产品。按照《企业会计制度》的规定，本公司以购买支付的价款作为原价将其在无形资产中列报。

所于 2004 年 7 月 16 日出具正大评报字[2004]第 13 号评估报告书，对该技术采用收益现值法进行评估，评估值为 60 万元。

报告期内，本公司的无形资产除累计摊销值增加外，并未发生变动。

(8) 长期股权投资

截至 2009 年 6 月 30 日，本公司长期股权投资数额为 300 万元，报告期内并未发生变化。该长期股权投资为对中技经投资顾问股份有限公司的投资，用成本法核算。明细情况如下：

被投资单位名称	投资期限	初始投资额 (万元)	期末投资额 (万元)	本公司持股 比例 (%)	本公司表决权 比例 (%)
中技经投资顾问股份有限公司	-	300	300	5	5

(9) 递延所得税资产

截至 2009 年 6 月 30 日，本公司递延所得税资产为 585,286.96 元。主要是由应收账款、其他应收款及递延收益形成的可抵扣暂时性差异所造成的，其变动也主要是由可抵扣暂时性差异的数额变动所造成的。明细情况如下：

单位：元

项 目	递延所得税资产	可抵扣暂时性差异
应收账款	489,785.95	2,931,185.01
其他应收款	55,501.01	370,006.76
递延收益	40,000.00	266,666.67
合 计	585,286.96	3,567,858.44

2. 资产减值准备情况

单位：元

项 目	2009 年 6 月 30 日	2008 年 12 月 31 日	2007 年 12 月 31 日	2006 年 12 月 31 日
坏账准备				
其中：应收账款	2,932,310.01	2,826,149.95	3,099,454.20	2,804,065.09
其他应收款	370,006.76	217,851.84	351,246.02	345,659.03
合 计	3,302,316.77	3,044,001.79	3,450,700.22	3,149,724.12

本公司按照稳健性原则，根据自身的业务特点和资产的实际情况，制定了合理的资产减值准备计提政策，具体计提政策请见本招股说明书本节“二、报告期

内主要会计政策及会计估计”。本公司对各类资产的减值情况进行审慎核查，并计提相应的减值准备。

3. 负债结构及重要项目分析

截至 2009 年 6 月 30 日、2008 年 12 月 31 日、2007 年 12 月 31 日和 2006 年 12 月 31 日，本公司的负债总额分别为 24,210,929.13 元、26,518,571.83 元、47,737,929.09 元和 54,099,687.56 元，主要由短期借款、应付账款、其他应付款和专项应付款等组成。与公司高流动资产比例特点相对应的是公司流动负债比例也较高，2009 年 6 月 30 日、2008 年 12 月 31 日、2007 年 12 月 31 日和 2006 年 12 月 31 日，本公司流动负债占负债总额的比例分别为 100.00%、100.00%、96.44%和 96.86%。

本公司负债的主要构成如下：

项 目	2009 年 6 月 30 日		2008 年 12 月 31 日		2007 年 12 月 31 日		2006 年 12 月 31 日	
	金额 (元)	比例 (%)	金额 (元)	比例 (%)	金额 (元)	比例 (%)	金额 (元)	比例 (%)
流动负债合计	24,210,929.13	100.00	26,518,571.83	100.00	46,037,929.09	96.44	52,399,687.56	96.86
其中：短期借款	5,000,000.00	20.65	5,000,000.00	18.85	20,000,000.00	41.90	18,000,000.00	33.27
应付账款	13,275,601.49	54.83	19,437,703.22	73.30	19,510,370.03	40.87	25,550,154.62	47.23
其他应付款	1,573,036.90	6.50	1,584,193.75	5.97	1,570,988.56	3.29	2,347,465.24	4.34
应交税费	1,684,500.86	6.96	(285,679.27)	(1.08)	3,036,648.44	6.36	2,990,423.02	5.53
非流动负债合计	-	-	-	-	1,700,000.00	3.56	1,700,000.00	3.14
其中：专项应付款	-	-	-	-	1,300,000.00	2.72	1,300,000.00	2.40
负债总计	24,210,929.13	100.00	26,518,571.83	100.00	47,737,929.09	100.00	54,099,687.56	100.00

(1) 短期借款

本公司短期借款明细如下表所示：

单位：元

项 目	2009 年 6 月 30 日	2008 年 12 月 31 日	2007 年 12 月 31 日	2006 年 12 月 31 日
抵押借款	5,000,000.00	5,000,000.00	20,000,000.00	18,000,000.00
合 计	5,000,000.00	5,000,000.00	20,000,000.00	18,000,000.00

本公司的短期借款主要为公司为满足短期流动资金需求而向银行借入的款项。截至 2009 年 6 月 30 日、2008 年 12 月 31 日、2007 年 12 月 31 日和 2006

年 12 月 31 日，本公司的短期借款分别为 5,000,000.00 元、5,000,000.00 元、20,000,000.00 元和 18,000,000.00 元，占负债总额的比例分别为 20.65%、18.85%、41.90%和 33.27%。本公司短期借款的下降，一方面是由于公司利润的积累带来的自身资金增加，另一方面，公司于 2008 年通过定向增发的方式引进了新的股东，获得了新股东的资金投入，因此公司短期内对借款的需求有所下降。

（2）应付账款

本公司应付账款明细如下表所示：

账龄	2009 年 6 月 30 日		2008 年 12 月 31 日		2007 年 12 月 31 日		2006 年 12 月 31 日	
	金额 (元)	比例 (%)	金额 (元)	比例 (%)	金额 (元)	比例 (%)	金额 (元)	比例 (%)
1 年以内	12,847,315.79	96.77	19,320,087.62	99.39	19,099,654.18	97.84	24,687,128.98	96.62
1-2 年	330,670.10	2.49	59,643.70	0.31	166,332.00	0.85	117,620.32	0.46
2-3 年	39,643.70	0.30	38,390.40	0.20	20,258.03	1.25	702,641.00	2.75
3 年以上	57,971.90	0.44	19,581.50	0.10	224,125.82	0.05	42,764.32	0.17
合计	13,275,601.49	100.00	19,437,703.22	100.00	19,510,370.03	100.00	25,550,154.62	100.00

本公司的应付账款主要分为两类，分别为母公司药品生产中应付原材料供应商的账款以及子公司新先锋药品经销中应付供应商的账款。具体构成如下表所示：

	2009 年 6 月 30 日		2008 年 12 月 31 日		2007 年 12 月 31 日		2006 年 12 月 31 日	
	金额 (元)	比例 (%)	金额 (元)	比例 (%)	金额 (元)	比例 (%)	金额 (元)	比例 (%)
母公司	2,221,136.49	16.73	2,736,103.22	14.08	1,349,350.04	6.92	4,918,234.63	19.25
新先锋	11,054,465.00	83.27	16,701,600.00	85.92	18,161,019.99	93.08	20,631,919.99	80.75
合计	13,275,601.49	100.00	19,437,703.22	100.00	19,510,370.03	100.00	25,550,154.62	100.00

截至 2009 年 6 月 30 日、2008 年 12 月 31 日、2007 年 12 月 31 日和 2006 年 12 月 31 日，本公司的应付账款分别为 13,275,601.49 元、19,437,703.22 元、19,510,370.03 元和 25,550,154.62 元。本公司应付账款中，账龄在一年以内的应付账款所占比例在 95%左右，其中账龄超过一年的应付账款主要是分期付款余额。母公司药品生产应付原材料供应商的应付账款余额较小，其变动来源于公司正常经营活动。

（3）其他应付款

截至 2009 年 6 月 30 日、2008 年 12 月 31 日、2007 年 12 月 31 日和 2006 年 12 月 31 日，本公司的其他应付款分别为 1,573,036.90 元、1,584,193.75 元、1,570,988.56 元和 2,347,465.24 元，占负债总额的比例分别为 6.50%、5.97%、3.29%和 4.34%。截至 2009 年 6 月 30 日，账龄超过 3 年的其他应付款所占比例超过 60%，其主要为购买设备未付尾款。

（4）应交税费

截至 2009 年 6 月 30 日、2008 年 12 月 31 日、2007 年 12 月 31 日和 2006 年 12 月 31 日，本公司的应交税费分别为 1,684,500.86 元、-285,679.27 元、3,036,648.44 元和 2,990,423.02 元，占负债总额的比例分别为 6.96%、-1.08%、6.36%和 5.53%。本公司的应交税费主要为应交增值税、应交营业税以及应交企业所得税。2008 年末，应交税费为负数，主要是由年末的应交企业所得税的负数造成的。本公司 2008 年前三个季度按照 25%的税率预缴了企业所得税，而年末，由于被认定为高新技术企业，按 15%税率计算 2008 年度企业所得税，从而造成预缴的数额超过应交数额，使得应交企业所得税为负数。

（5）专项应付款

截至 2007 年 12 月 31 日和 2006 年 12 月 31 日，本公司的专项应付款为北京市工业促进局对运动医学药物及医院内制剂产业化项目的拨款 1,300,000.00 元，2008 年度，本公司该项目通过北京市工业促进局验收，原计入专项应付款的款项转出至资本公积项下。因此，截至 2009 年 6 月 30 日和 2008 年 12 月 31 日，专项应付款余额为零。

4. 股东权益情况

（1）权益变动情况

报告期内，本公司股东权益变动情况如下：

单位：元

股东权益	2009 年 6 月 30 日	2008 年 12 月 31 日	2007 年 12 月 31 日	2006 年 12 月 31 日
股本	50,888,491.00	50,888,491.00	38,388,491.00	38,388,491.00
资本公积	58,606,790.68	58,514,479.58	4,065,344.58	4,065,344.58

盈余公积	11,234,327.64	11,234,327.64	8,619,003.76	5,887,596.51
未分配利润	23,195,255.17	12,300,641.91	43,335,610.03	23,389,134.17
归属于母公司股东权益合计	143,924,864.49	132,937,940.13	94,408,449.37	71,730,566.26
少数股东权益	26,833.60	292,832.92	270,112.01	482,350.79
股东权益合计	143,951,698.09	133,230,773.05	94,678,561.38	72,212,917.05

(2) 股本

本公司的股本情况如下：

股 东	2009 年 6 月 30 日	2008 年 12 月 31 日	2007 年 12 月 31 日	2006 年 12 月 31 日
王代雪	14,346,547	14,346,547	11,516,547	11,516,547
北京科技	11,516,547	11,516,547	11,516,547	11,516,547
重庆三峡	9,597,123	9,597,123	9,597,123	9,597,123
盈富泰克	7,500,000	7,500,000	-	-
洪薇	3,479,137	3,479,137	2,879,137	2,879,137
姚振萍	2,849,137	2,849,137	2,879,137	2,879,137
段贤柱	950,000	950,000	-	-
武杰	250,000	250,000	-	-
刘宁	200,000	200,000	-	-
李弘	200,000	200,000	-	-
合 计	50,888,491	50,888,491	38,388,491	38,388,491

2000 年 9 月，原北京北陆药业有限公司依法整体变更为股份有限公司。变更基准日为 2000 年 9 月 30 日，以变更基准日经审计净资产 38,388,492.72 元折为 3,838.8491 万股，京都事务所以北京京都验字(2001)第 0010 号《验资报告》对注册资本进行了验证。

2008 年 2 月，姚振萍将其所持有股份中的 3 万股转让给王代雪。

2008 年 5 月，经股东大会决议，本公司向在册股东王代雪、洪薇及特定投资者盈富泰克、段贤柱、武杰、刘宁、李弘分别定向增发 280 万股、60 万股、750 万股、95 万股、25 万股、20 万股、20 万股，合共 1,250 万股。本次定向增资扩股完成后，公司股本总额为 5,088.8491 万元。京都事务所以北京京都验字（2008）第 0037 号《验资报告》对注册资本进行了验证。

(3) 资本公积

本公司的资本公积情况如下：

单位：元

项 目	2009 年 6 月 30 日	2008 年 12 月 31 日	2007 年 12 月 31 日	2006 年 12 月 31 日
股本溢价	53,357,312.82	53,265,001.72	1.72	1.72
其他	5,249,477.86	5,249,477.86	4,065,342.86	4,065,342.86
合 计	58,606,790.68	58,514,479.58	4,065,344.58	4,065,344.58

2008 年 5 月，本公司定向增发人民币普通股 1,250 万股，每股发行价 5.33 元，募集资金 66,625,000.00 元，扣除股本 12,500,000.00 元和发行费用 860,000 元后，股本溢价 53,265,000.00 元计入资本公积。

2009 年 6 月，本公司收购新先锋少数股东 20%的股权，按上年末账面净资产份额确认收购价款 266,159.00 元，新先锋购买日（2009 年 6 月 30 日）可辨认净资产公允价值（与账面价值相同）的相应份额为 358,470.10 元。根据《企业会计准则解释第 2 号》的有关规定，两者差异 92,311.10 元在合并财务报表中计入资本公积。

其他资本公积包括：（1）2002 年收到中关村科技园技改财政贴息 2,000,000.00 元；（2）2003 年收到北京市经济委员会在建工程贷款贴息 400,000.00 元，收到高新技术成果转化服务中心专项资金 355,300.00 元，核销无法支付款项 165,498.32 元；（3）2004 年收到北京市支持高新技术产业发展财政专项资金 92,500.00 元，核销无法支付款项 22,009.54 元；（4）2005 年收到高新技术产业发展财政专项资金拨款 129,800.00 元；（5）2006 年收到北京市高新技术成果转化服务中心“支持高新技术产业发展专项资金” 59,100.00 元及收到中关村科技园区“产业发展专项扶持资金” 1,000,000 元，扣除 15%企业所得税后按相关规定计入资本公积 900,235.00 元；（6）2008 年收到北京高新技术产业发展专项资金 93,100.00 元，扣除 15%企业所得税后按相关规定计入资本公积 79,135.00 元。另外，本公司运动医学药物及医院内制剂产业化项目通过北京市工业促进局验收，原拨入的款项 1,300,000.00 元（收到时计入“专项应付款”）扣除 15%企业所得税后计入资本公积 1,105,000.00 元。

（4）盈余公积

本公司的盈余公积情况如下：

单位：元

项 目	2009 年 6 月 30 日	2008 年 12 月 31 日	2007 年 12 月 31 日	2006 年 12 月 31 日
法定盈余公积	11,234,327.64	11,234,327.64	8,619,003.76	5,887,596.51
任意盈余公积	-	-	-	-
合 计	11,234,327.64	11,234,327.64	8,619,003.76	5,887,596.51

根据本公司章程规定，计提所得税后的净利润，弥补以前年度的亏损后，提取 10% 的法定盈余公积金。

（5）未分配利润

单位：元

项 目	2009 年 6 月 30 日	2008 年 12 月 31 日	2007 年 12 月 31 日	2006 年 12 月 31 日
年初未分配利润	12,300,641.91	43,335,610.03	23,389,134.17	18,366,878.35
加：本期净利润	17,001,232.18	26,053,624.48	27,668,386.94	12,291,562.91
减：提取法定盈余公积	-	(2,615,323.88)	(2,731,407.25)	(1,269,307.09)
提取任意盈余公积	-	-	-	-
应付普通股股利	(6,106,618.92)	(54,473,268.72)	(4,990,503.83)	(6,000,000.00)
转作股本的普通股股利	-	-	-	-
年末未分配利润	23,195,255.17	12,300,641.91	43,335,610.03	23,389,134.17

根据本公司章程规定，计提所得税后的净利润，弥补以前年度的亏损后，提取 10% 的法定盈余公积金，然后进行普通股股利的分配。

2006 年，本公司以截至 2005 年 12 月 31 日的总股本 38,388,491 股为基准，分配股利 6,000,000.00 元。

2007 年，本公司以截至 2006 年 12 月 31 日的总股本 38,388,491 股为基准，分配股利 4,990,503.83 元。

2008 年，本公司在引入新股东之前，进行了两次股利分配：以截至 2007 年 12 月 31 日的总股本 38,388,491 股为基准，分配股利 39,540,145.73 元；以截至 2008 年 6 月 30 日的总股本 38,388,491 股为基准，分配股利 14,933,122.99 元。

2009 年，本公司以截至 2008 年 12 月 31 日的总股本 50,888,491 股为基准，

分配股利 6,106,618.92 元。

（二）偿债能力分析

本公司主要业务为药品生产及药品经销，药品（主要为对比剂产品和降糖药产品）生产由母公司从事，药品经销由子公司新先锋从事。

合并口径下报告期内偿债能力指标如下：

项 目	2009 年 6 月 30 日	2008 年 12 月 31 日	2007 年 12 月 31 日	2006 年 12 月 31 日
流动比率（倍）	5.15	4.34	2.05	1.42
速动比率（倍）	4.43	3.80	1.79	1.29
资产负债率	14.40%	16.60%	33.52%	42.83%
	2009 年 1-6 月	2008 年度	2007 年度	2006 年度
息税折旧摊销前利润（元）	22,658,532.17	35,660,161.42	38,685,205.65	21,627,590.79
利息保障倍数	195.88	65.59	41.44	18.66

截至 2009 年 6 月 30 日、2008 年 12 月 31 日、2007 年 12 月 31 日和 2006 年 12 月 31 日，本公司的流动比率分别为 5.15、4.34、2.05 和 1.42，速动比率分别为 4.43、3.80、1.79 和 1.29，呈逐年上升的趋势。公司 2008 年流动比率和速动比率较 2007 年大幅上升，主要是由于：（1）公司于 2008 年完成了定向增发，募集资金以货币资金形式入账，使得流动资产及速动资产余额大幅增加；（2）本公司向银行的短期借款由 2007 年的 2,000 万元减少至 2008 年的 500 万元，导致流动负债余额降低。2007 年流动比率和速动比率较 2006 年大幅上升，主要是公司随着对比剂业务的经营规模扩大及销售额增加，公司货币资金、应收账款及存货的余额增加所致。较高水平的流动比率及速动比率，表明公司资产流动性较好，短期偿债能力较强。

本公司的资产负债率从 2006 年 12 月 31 日的 42.83% 下降到 2009 年 6 月 30 日的 14.40%，主要是由于公司 2008 年定向增发补充了公司自有资金，从而减少了银行借款。

本公司息税折旧摊销前利润上升幅度较大，由 2006 年度的 21,627,590.79 元上升至 2008 年度的 35,660,161.42 元，年复合增长率达到 28.41%。利息保障倍数逐年增加，由 2006 年度的 18.66 倍上升至 2008 年度的 65.59 倍。利息

保障倍数的提高一方面是由于公司自 2008 年始减少了银行借款，降低了利息费用，另一方面也是由于公司利润水平在报告期内不断提高。这表明了公司较强的盈利能力能够很好的支撑公司筹措资金，满足生产规模不断扩张的需要。

同时，公司近年来未发生贷款逾期不还的情况，信誉度较高，可以根据经营需要增减银行贷款余额。

（三）资产周转能力分析

合并口径下报告期内资产周转能力指标如下：

项 目	2009 年 1-6 月	2008 年度	2007 年度	2006 年度
应收账款周转率（次/年）	5.10	3.90	5.37	3.48
存货周转率（次/年）	9.51	7.88	18.01	12.96

2009 年 1-6 月、2008 年度、2007 年度和 2006 年度，本公司的应收账款周转率分别为 5.10、3.90、5.37 和 3.48。本公司一直实行并将继续实行稳健的财务政策，加强应收账款的催收管理。2007 年度公司合并口径下应收账款周转率的波动，主要是由药品经销造成的。

2009 年 1-6 月、2008 年度、2007 年度和 2006 年度，本公司的存货周转率分别为 9.51、7.88、18.01 和 12.96。合并口径存货周转率从 2008 年开始下降，主要原因在于 2008 年度，本公司药品经销的销售量有所下降，造成合并口径下营业成本随之下降，在存货余额稳定增长的情况下，2008 年底存货周转率较低。

报告期内母公司药品生产的资产周转能力指标如下表所示：

项 目	2009 年 1-6 月	2008 年度	2007 年度	2006 年度
应收账款周转率（次/年）	3.24	3.32	3.23	2.86
存货周转率（次/年）	1.75	1.60	2.05	2.57

报告期内，本公司药品生产的应收账款周转率保持稳定水平，体现出本公司该业务的应收账款管理制度的执行非常稳健。存货周转率略有下降，主要是由于如前所述，报告期内公司各期末存货余额逐渐上升所致。

报告期内子公司新先锋药品经销的资产周转能力指标如下表所示：

项 目	2009 年 1-6 月	2008 年度	2007 年度	2006 年度
-----	--------------	---------	---------	---------

应收账款周转率（次/年）	9.86	4.80	7.94	4.23
存货周转率（次/年）	137.00	2,081.56	1,896.14	1,619.64

报告期内，新先锋存货周转率一直保持非常高的水平，这体现出本公司药品经销的特点，以下游企业的需求来确定对上游企业的采购，存货周转速度较快，药品经销资金占用较少。新先锋于 2009 年 1-6 月存货周转率较低的原因是新先锋正常货物流转中于 2009 年 6 月 30 日时点上的单笔存货库存较大。

（四）最近一期末财务性投资情况分析

截至 2009 年 6 月 30 日，本公司未持有交易性金融资产、可供出售的金融资产、委托理财等财务性投资。

十一、盈利能力分析

本公司最近三年及一期的经营情况如下表所示：

单位：元

项 目	2009 年 1-6 月	2008 年度	2007 年度	2006 年度
营业收入	117,444,974.99	177,222,067.18	232,090,873.19	125,728,776.51
减：营业成本	(75,252,056.21)	(103,078,195.11)	(170,615,892.79)	(81,495,980.42)
营业税金及附加	(587,505.63)	(1,037,283.97)	(840,431.57)	(637,274.59)
销售费用	(13,781,050.51)	(27,526,214.53)	(22,154,311.09)	(18,065,067.82)
管理费用	(7,201,048.48)	(14,497,613.51)	(4,285,267.54)	(7,588,649.17)
财务费用	(98,264.34)	(217,592.04)	(916,028.21)	(1,383,675.54)
资产减值损失	(258,314.98)	(453,634.65)	(960,112.73)	(1,185,762.64)
加：投资收益	-	-	-	346,342.49
营业利润	20,266,734.84	30,411,533.37	32,318,829.26	15,718,708.82
加：营业外收入	322,371.40	611,656.30	1,303,038.96	681,000.00
减：营业外支出	(122,752.44)	(208,122.88)	(39,834.33)	(16,861.38)
利润总额	20,466,353.80	30,815,066.79	33,582,033.89	16,382,847.44
减：所得税费用	(3,372,650.84)	(4,738,721.40)	(5,985,269.95)	(4,284,089.11)
净利润	17,093,702.96	26,076,345.39	27,596,763.94	12,098,758.33
其中：归属本公司股东	17,001,232.18	26,053,624.48	27,668,386.94	12,291,562.91
归属于少数股东	92,470.78	22,720.91	(71,623.00)	(192,804.58)

本公司的业务主要包括药品经销以及药品生产。其中，药品经销主要是作为药品批发商，从药品生产厂家购买药品并以批发的形式出售给下游医药企业。药品生产主要是生产诊断类试剂对比剂、降糖类西药和抗焦虑类中药。

随着近几年我国医药市场的发展，本公司的业务量不断扩大，2009 年 1-6 月、2008 年度、2007 年度和 2006 年度，本公司实现营业收入分别为 117,444,974.99 元、177,222,067.18 元、232,090,873.19 元和 125,728,776.51 元。2008 年度本公司营业收入较 2007 年下降 23.64%，主要是由于公司从事药品经销的子公司新先锋的业务量有所下降所造成的；2007 年度，本公司药品生产及药品经销均有所增长，营业收入较 2006 年增长 84.60%；2006 至 2008 年，本公司营业收入的年复合增长率为 18.72%。

随着收入的增长，公司的盈利水平也稳中有升，2009 年 1-6 月、2008 年度、2007 年度及 2006 年度，本公司实现营业利润分别为 20,266,734.84 元、30,411,533.37 元、32,318,829.26 元和 15,718,708.82 元。2008 年度本公司实现营业利润较 2007 年度轻微下降了 5.90%，主要原因是由于 2007 年度的一次性福利费转回造成管理费用减少 3,324,824.32 元，使得 2007 年度的营业利润相对较高。若剔除该一次性调整的影响，2008 年度营业利润较 2007 年度上升 4.89%。增幅较小的原因是公司在 2008 年加大了研发投入，从而使得当期管理费用大幅上升，若 2008 年度研发投入与 2007 年持平，且剔除上述一次性调整影响后，本公司 2008 年度营业利润将比 2007 年增长 25.58%。2007 年度本公司实现营业利润较 2006 年度增加了 105.61%，若剔除前述一次性调整的影响，2007 年度营业利润较 2006 年度实际上升 84.46%，这主要是公司 2007 年较上年业务增长和费用相对降低的结果。2006 至 2008 年，营业利润的年复合增长率为 39.09%。

营业利润是本公司净利润的主要来源。2009 年 1-6 月本公司实现净利润为 17,093,702.96 元；2008 年度本公司实现净利润为 26,076,345.39 元，较 2007 年度略微下降了 5.51%。扣除非经常性损益后本公司 2008 年度归属于母公司股东的净利润为 25,319,047.32 元，较 2007 年度上升了 8.79%；若 2008 年度研发投入与 2007 年持平，则 2008 年度公司扣除非经常性损益后的归属于母公司股东的净利润比 2007 年增长 30.70%。2007 年度公司扣除非经常性损益后的归

属于母公司股东的净利润为 23,274,003.69 元，较 2006 年度的 11,432,653.97 元增加了 103.57%。2006-2008 年，公司扣除非经常性损益后的归属于母公司股东的净利润的年复合增长率为 48.82%。

从总体上来看，剔除会计政策变更造成的影响，本公司实现的利润在报告期内有较大幅度增长。

（一）营业收入分析

1. 营业收入总体情况

最近三年及一期，本公司营业收入构成如下表所示：

项 目	2009 年 1-6 月		2008 年度		2007 年度		2006 年度	
	金额 (元)	比例 (%)	金额 (元)	比例 (%)	金额 (元)	比例 (%)	金额 (元)	比例 (%)
主营业务收入	117,444,974.99	100.00	177,222,067.18	100.00	232,058,642.42	99.99	125,728,562.83	99.9998
其他业务收入	-	-	-	-	32,230.77	0.01	213.68	0.0002
营业收入合计	117,444,974.99	100.00	177,222,067.18	100.00	232,090,873.19	100.00	125,728,776.51	100.00

本公司的营业收入主要来源于主营业务，最近三年及一期主营业务占营业收入的比重均超过 99%，显示本公司主营业务非常突出。由于其他业务收入金额极小，故收入分析主要围绕主营业务收入情况进行。

2. 按业务类别划分

最近三年及一期本公司主营业务收入的构成如下表所示：

项 目	2009 年 1-6 月		2008 年度		2007 年度		2006 年度	
	金额 (元)	比例 (%)	金额 (元)	比例 (%)	金额 (元)	比例 (%)	金额 (元)	比例 (%)
药品生产	52,744,720.59	44.91	92,197,200.01	52.02	75,959,419.23	32.73	57,878,533.78	46.03
药品经销	63,892,305.15	54.40	84,531,767.31	47.70	155,420,912.64	66.97	67,043,795.66	53.32
其他	807,949.25	0.69	493,099.86	0.28	678,310.55	0.29	806,233.39	0.64
主营业务收入合计	117,444,974.99	100.00	177,222,067.18	100.00	232,058,642.42	100.00	125,728,562.83	100.00

本公司 2008 年度主营业务收入比 2007 年度降低了 23.63%，这主要是受到 2008 年度药品经销收入下降的影响。本公司药品经销由于自身业务特点存在一定波动性，但这对本公司主要从事的药品生产的发展并无直接影响。

（1）药品生产

药品生产的收入主要来源于对比剂产品的销售，包括碘海醇、钆喷酸葡胺以及枸橼酸铁铵。主营业务的产品结构如下所示：

项 目	2009 年 1-6 月		2008 年度		2007 年度		2006 年度	
	金额 (元)	比例 (%)	金额 (元)	比例 (%)	金额 (元)	比例 (%)	金额 (元)	比例 (%)
对比剂	50,309,152.94	42.84	87,429,059.05	49.33	71,724,733.55	30.91	53,854,284.36	42.83
降糖药	2,435,567.65	2.07	4,768,140.96	2.69	4,234,685.68	1.82	4,024,249.42	3.20
药品生产收入合计	52,744,720.59	44.91	92,197,200.01	52.02	75,959,419.23	32.73	57,878,533.78	46.03

由上表可见，本公司药品生产主要以对比剂产品为主。报告期内，对比剂产品的收入占药品生产收入的比例均接近 95%，是公司药品生产收入的主要来源。

报告期内，对比剂产品的销售呈稳定增长趋势，2006-2008 年度，对比剂产品的主营业务收入年复合增长率达到 27.41%。2009 年 1-6 月，对比剂产品的主营业务收入达到 50,309,152.94 元，较 2008 年同期增长达 19.58%。

降糖药产品的销售收入也逐年增加，从 2006 年度的 4,024,249.42 元增长至 2008 年度的 4,768,140.96 元。2009 年 1-6 月，降糖药产品的主营业务收入为 2,435,567.65 元。

（2）药品经销

药品经销主要是从上游药品生产厂家购买药品（主要为抗生素药品）并以批发形式出售给下游医药企业。利润主要来源于药品购买与出售之间的差价。

在药品经销中，本公司只起到中间渠道的作用，主要是根据下游医药企业的需求量向上游厂家进行采购，并不提前采购囤积药品。另一方面，经销的药品绝大部分为抗生素药品，品种较为单一。因此，其业务情况受下游需求的影响较大，具有波动性较大的特点。

药品经销由于具有批发业务的特点，在本公司主营业务收入中占比较大。2008 年公司药品经销的主营业务收入有了一定程度的下降，较 2007 年度下降了 45.61%，主要是由于上游厂商原料药成本上升导致抗生素产品价格上涨，从而导致下游经销商对产品的需求量有所收缩。

2009 年 1-6 月，随着上游厂家产品市场推广投入的加大，相关产品需求重新有所恢复，药品经销的主营业务收入达到 63,892,305.15 元，较 2008 年同期增长达 87.52%。

（3）其他

公司其他收入主要来源于本公司子公司易佳联及九味镇心颗粒产品的收入。2009 年 1-6 月、2008 年度、2007 年度和 2006 年度，本公司主营业务中其他收入明细如下：

项 目	2009 年 1-6 月		2008 年度		2007 年度		2006 年度	
	金额 (元)	比例 (%)	金额 (元)	比例 (%)	金额 (元)	比例 (%)	金额 (元)	比例 (%)
易佳联	80,883.50	10.01	492,824.65	99.94	678,310.55	100.00	806,233.39	100.00
九味镇心颗粒	727,065.75	89.99	275.21	0.06	-	-	-	-
合 计	807,949.25	100.00	493,099.86	100.00	678,310.55	100.00	806,233.39	100.00

2006 年-2008 年，公司主营业务-其他的收入主要来源于公司子公司易佳联。易佳联主要从事软件产品的开发及销售，主要产品为网络会诊、视频会议系统及相关服务，以支持本公司学术研讨活动及对比剂的推广。易佳联的收入主要来源于软件销售及服务费两部分。

2008 年底，本公司最新推出的九味镇心颗粒开始销售。由于仍处于产品推出的初期，九味镇心颗粒还未大规模进行销售，收入较小，因此将其在“主营业务-其他”中列示。2009 年 1-6 月，九味镇心颗粒收入占本公司主营业务其他收入的 89.99%。

（二）营业成本分析

1. 营业成本总体情况

最近三年及一期，本公司营业成本构成如下表所示：

项 目	2009 年 1-6 月		2008 年度		2007 年度		2006 年度	
	金额 (元)	比例 (%)	金额 (元)	比例 (%)	金额 (元)	比例 (%)	金额 (元)	比例 (%)
主营业务成本	75,252,056.21	100.00	103,078,195.11	100.00	170,535,818.32	99.95	81,495,866.42	99.9999
其他业务成本	-	-	-	-	80,074.47	0.05	114.00	0.0001

营业成本合计	75,252,056.21	100.00	103,078,195.11	100.00	170,615,892.79	100.00	81,495,980.42	100.00
--------	---------------	--------	----------------	--------	----------------	--------	---------------	--------

与营业收入情况相似，本公司的营业成本主要来源于主营业务，最近三年及一期主营业务占营业成本的比重同样均超过 99%，故成本分析同样主要围绕主营业务成本情况进行。

2. 按业务类别划分

最近三年及一期，本公司主营业务成本的构成如下表所示：

项 目	2009 年 1-6 月		2008 年度		2007 年度		2006 年度	
	金额 (元)	比例 (%)	金额 (元)	比例 (%)	金额 (元)	比例 (%)	金额 (元)	比例 (%)
药品生产	12,951,065.86	17.21	20,882,180.29	20.26	19,086,199.60	11.19	16,009,463.31	19.64
药品经销	62,207,858.61	82.67	82,195,770.07	79.74	151,448,913.72	88.81	65,408,581.21	80.26
其他	93,131.74	0.12	244.75	0.00	705.00	0.00	77,821.90	0.10
主营业务成本合计	75,252,056.21	100.00	103,078,195.11	100.00	170,535,818.32	100.00	81,495,866.42	100.00

2009 年 1-6 月，本公司主营业务成本为 75,252,056.21 元；2008 年度，主营业务成本为 103,078,195.11 元，比 2007 年度降低了 39.56%，主要原因如前所述，是受到药品经销的影响；2007 年度主营业务成本比 2006 年度增加了 109.26%。随着业务规模的扩大，本公司的主营业务成本也不断增加。

(1) 药品生产

项 目	2009 年 1-6 月		2008 年度		2007 年度		2006 年度	
	金额 (元)	比例 (%)	金额 (元)	比例 (%)	金额 (元)	比例 (%)	金额 (元)	比例 (%)
对比剂	12,267,969.96	16.30	19,485,222.90	18.90	17,330,851.79	10.16	14,456,279.49	17.74
降糖药	683,095.90	0.91	1,396,957.39	1.36	1,755,347.81	1.03	1,553,183.82	1.90
药品生产成本合计	12,951,065.86	17.21	20,882,180.29	20.26	19,086,199.60	11.19	16,009,463.31	19.64

原材料成本是本公司药品生产主营业务成本的重要组成部分。本公司生产经营所需原材料主要包括碘海醇、葡甲胺、枸橼酸铁铵、格列美脲等原料药，以及输液瓶、抗生素瓶、胶塞、铝盖、复合膜等包装用料，2009 年 1-6 月、2008 年度、2007 年度和 2006 年度本公司原材料成本分别占本公司药品生产主营业务成本总额的 70.60%、75.23%、75.18%和 71.03%。

与药品生产收入的产品结构相类似，药品生产成本中，对比剂产品的成本同样占比较高，报告期内占比均超过 90%。

随着药品生产的主营业务收入不断增长，其主营业务成本也随之增长。2006-2008 年，对比剂产品成本的年复合增长率为 16.10%；2009 年 1-6 月，对比剂产品的主营业务成本达到 12,267,969.96 元，较 2008 年同期增长达 34.19%；而降糖药产品的成本 2006-2008 年年复合增长率为-5.16%，略有下降；2009 年 1-6 月，降糖药产品的主营业务成本为 683,095.90 元。

（2）药品经销

由于药品经销的业务特点，其主营业务成本绝对数额较大，同样在合计的主营业务成本中占比较大。2007 年度，药品经销的主营业务成本较 2006 年度大幅增长达 131.54%，主要是由于如前所示，随着主营业务收入大幅增长而上升。2008 年度，随着药品经销主营业务收入的下降，主营业务成本同样随之一定程度地下降，较 2007 年度下降了 45.73%。

2009 年 1-6 月，药品经销的主营业务成本达到 62,207,858.61 元，较 2008 年同期增长达 87.02%，与该业务收入的增长趋势相一致。

（3）其他

2009 年 1-6 月、2008 年度、2007 年度和 2006 年度，本公司主营业务中其他成本明细如下：

项 目	2009 年 1-6 月		2008 年度		2007 年度		2006 年度	
	金额 (元)	比例 (%)	金额 (元)	比例 (%)	金额 (元)	比例 (%)	金额 (元)	比例 (%)
易佳联	235.00	0.25	235.00	96.02	705.00	100.00	77,821.90	100.00
九味镇心颗粒	92,896.74	99.75	9.75	3.98	-	-	-	-
合 计	93,131.74	100.00	244.75	100.00	705.00	100.00	77,821.90	100.00

由于易佳联从事的软件业务的特点，其直接成本较小。本公司从 2008 年底开始销售九味镇心颗粒产品，2009 年 1-6 月，九味镇心颗粒生产成本是构成公司主营业务中其他成本的重要组成部分。

（三）毛利和毛利率分析

1. 毛利分析

报告期内，本公司的主营业务毛利情况如下：

项 目	2009 年 1-6 月		2008 年度		2007 年度		2006 年度	
	金额 (元)	比例 (%)	金额 (元)	比例 (%)	金额 (元)	比例 (%)	金额 (元)	比例 (%)
药品生产	39,793,654.73	94.31	71,315,019.72	96.18	56,873,219.63	92.44	41,869,070.47	94.66
药品经销	1,684,446.54	3.99	2,335,997.24	3.15	3,971,998.92	6.46	1,635,214.45	3.70
其他	714,817.51	1.69	492,855.11	0.66	677,605.55	1.10	728,411.49	1.65
主营业务毛利合计	42,192,918.78	100.00	74,143,872.07	100.00	61,522,824.10	100.00	44,232,696.41	100.00

本公司主营业务毛利主要来源于药品生产。报告期内，药品生产的主营业务毛利占比均超过 90%。药品经销虽然主营业务收入占比较大，但其毛利率较低的业务特点决定了其毛利占比较低。

药品生产的毛利按产品类别分析如下：

项 目	2009 年 1-6 月		2008 年度		2007 年度		2006 年度	
	金额 (元)	比例 (%)	金额 (元)	比例 (%)	金额 (元)	比例 (%)	金额 (元)	比例 (%)
对比剂	38,041,182.98	90.16	67,943,836.15	91.64	54,393,881.76	88.41	39,398,004.87	89.07
降糖药	1,752,471.75	4.15	3,371,183.57	4.55	2,479,337.87	4.03	2,471,065.60	5.59
药品生产毛利合计	39,793,654.73	94.31	71,315,019.72	96.18	56,873,219.63	92.44	41,869,070.47	94.66

2006-2008 年，药品生产的毛利呈逐年快速稳定增长趋势，年复合增长率达 30.51%。其中，对比剂产品毛利的年复合增长率为 31.32%，降糖药产品毛利的年复合增长率为 16.80%。

2009 年 1-6 月，药品生产的主营业务毛利为 39,793,654.73 元，其中，对比剂产品的毛利为 38,041,182.98 元，较 2008 年同期增长 15.52%；降糖药产品的毛利为 1,752,471.75 元。

如前所述，药品经销 2008 年业务量较 2007 年低，而 2007 年业务量较 2006 年大幅上升。药品经销的毛利绝对额也随之波动，2008 年度比 2007 年度下降 41.19%，2007 年度则比 2006 年度上涨 142.90%。2009 年 1-6 月，药品经销

的主营业务毛利为 1,684,446.54 元。

2. 毛利率分析

报告期内，本公司的毛利率情况如下：

毛利率	2009 年 1-6 月	2008 年度	2007 年度	2006 年度
药品生产				
其中：对比剂	75.61%	77.71%	75.84%	73.16%
降糖药	71.95%	70.70%	58.55%	61.40%
药品经销	2.64%	2.76%	2.56%	2.44%
其他	88.47%	99.95%	99.90%	90.35%
综合毛利率	35.93%	41.84%	26.51%	35.18%

药品生产中，对比剂产品生产的毛利率同样维持在稳定的水平，报告期内，毛利率维持在 75%左右的水平，波动不大。这反映了本公司对生产成本稳定的控制。对比剂产品毛利率绝对值水平较高的主要原因是公司对比剂是高新技术产品，享有较高毛利率，同时本公司产品相对于同类进口产品具有成本优势。降糖药产品的毛利率则呈上升趋势，这主要是随着公司销售量的上升，单位成本逐渐下降所致。

由于在药品经销中，本公司仅仅起到中间渠道的作用，批发业务的特点决定了该业务毛利率较低。报告期内，药品经销的毛利率维持在 2.50%左右的水平，这与本公司药品批发业务的特点是相适应的。

在本公司主营业务其他部分，由于易佳联从事的软件业务特点，其直接成本较小，因而毛利率一直保持较高的水平。2008 年底，本公司最新推出的九味镇心颗粒开始销售。九味镇心颗粒是我国第一个抗焦虑中药，附加值高，因而享有较高的毛利率。

（四）按照利润表项目逐项分析

项 目	2009 年 1-6 月		2008 年度		2007 年度		2006 年度	
	金额 (元)	比例 (%)	金额 (元)	比例 (%)	金额 (元)	比例 (%)	金额 (元)	比例 (%)
营业收入	117,444,974.99	100.00	177,222,067.18	100.00	232,090,873.19	100.00	125,728,776.51	100.00
营业成本	75,252,056.21	64.07	103,078,195.11	58.16	170,615,892.79	73.51	81,495,980.42	64.82
营业税金及附加	587,505.63	0.50	1,037,283.97	0.59	840,431.57	0.36	637,274.59	0.51

销售费用	13,781,050.51	11.73	27,526,214.53	15.53	22,154,311.09	9.55	18,065,067.82	14.37
管理费用	7,201,048.48	6.13	14,497,613.51	8.18	4,285,267.54	1.85	7,588,649.17	6.04
财务费用	98,264.34	0.08	217,592.04	0.12	916,028.21	0.39	1,383,675.54	1.10
资产减值损失	258,314.98	0.22	453,634.65	0.26	960,112.73	0.41	1,185,762.64	0.94
投资收益	-	-	-	-	-	-	346,342.49	0.28
营业利润	20,266,734.84	17.26	30,411,533.37	17.16	32,318,829.26	13.93	15,718,708.82	12.50
营业外收入	322,371.40	0.27	611,656.30	0.35	1,303,038.96	0.56	681,000.00	0.54
营业外支出	122,752.44	0.10	208,122.88	0.12	39,834.33	0.02	16,861.38	0.01
利润总额	20,466,353.80	17.43	30,815,066.79	17.39	33,582,033.89	14.47	16,382,847.44	13.03
所得税	3,372,650.84	2.87	4,738,721.40	2.67	5,985,269.95	2.58	4,284,089.11	3.41
净利润	17,093,702.96	14.55	26,076,345.39	14.71	27,596,763.94	11.89	12,098,758.33	9.62

1. 营业收入及营业成本

具体分析见前述“（一）营业收入分析”及“（二）营业成本分析”。

2. 营业税金及附加

2009 年 1-6 月、2008 年度、2007 年度和 2006 年度，本公司的营业税金及附加分别为 587,505.63 元、1,037,283.97 元、840,431.57 元和 637,274.59 元，占营业收入的比例分别为 0.50%、0.59%、0.36%、和 0.51%，总体上较为稳定。

3. 销售费用

2009 年 1-6 月、2008 年度、2007 年度和 2006 年度，本公司的销售费用分别为 13,781,050.51 元、27,526,214.53 元、22,154,311.09 元和 18,065,067.82 元，占营业收入的比例分别为 11.73%、15.53%、9.55%和 14.37%。销售费用占营业收入比例波动的原因是本公司销售费用主要发生于药品生产，而公司药品经销收入在报告期内的波动影响了公司合并口径的营业收入，从而导致销售费用占比发生变化。

由于本公司主要从事药品生产，因此需要有大量的销售人员对所生产的药品进行销售。销售费用一直是期间费用中占比最大的项目，主要包括销售人员工资及福利、差旅费、会议费等。报告期内，随着对比剂市场的快速发展，销售费用一直呈增长趋势，2006-2008 年的年复合增长率达到 23.44%，这与对比剂业务

主营业务收入的 trends 趋势相符合。

4. 管理费用

2009 年 1-6 月、2008 年度、2007 年度和 2006 年度，本公司的管理费用分别为 7,201,048.48 元、14,497,613.51 元、4,285,267.54 元和 7,588,649.17 元，占营业收入的比例分别为 6.13%、8.18%、1.85%和 6.04%。

管理费用主要包括管理人员工资及福利、研究开发费等。报告期内，由于本公司不断加大对新产品研发力度，以及对临床实验的投入，研究开发费用不断增长。2009 年 1-6 月、2008 年度、2007 年度和 2006 年度，公司的研究开发费用构成情况如下：

单位：元

项目	2009 年 1-6 月	2008 年	2007 年	2006 年
科研活动	488,919.53	5,565,601.09	173,041.64	88,500.00
研发人员费用	987,927.25	883,696.91	463,988.15	279,253.06
办公设施	125,287.06	119,269.14	97,570.33	107,440.04
其他	805,208.05	278,140.70	111,924.00	9,808.50
研发费用合计	2,407,341.89	6,846,707.84	846,524.12	485,001.60

公司 2008 年研发费用中，科研活动占比较高，其主要由技术转让费、物料消耗、检验费、审批费及低值易耗几个部分构成，其中技术转让费及物料消耗是科研活动费用的最主要组成部分。2009 年 1-6 月，公司研发费用中研发人员费用占比最大，其主要包括研发人员工资、福利费、劳保费、交通费及各种保险等。

2008 年，公司科研活动费用大幅增加，主要是由于公司签订了非离子型单体碘对比剂碘帕醇注射液和非离子型双聚体碘对比剂碘克沙醇注射液的研发合同，从而导致技术转让和研发物料消耗费用较 2007 年增加 530.52 万元。2006-2008 年公司研发人员费用呈现持续增长的趋势，年复合增长率达 77.89%，主要是由于公司加大了研发投入的力度，研发人员也随之由 2006 年的 3 人扩充到 2009 年上半年的 18 人。2009 年上半年其他费用的增加，主要来源于九味镇心颗粒四期临床的相关费用的增加。总体而言，2006-2008 年，研究开发费用的年复合增长率达到 275.72%。

由于本公司于 2007 年首次执行新会计准则，按照《企业会计准则第 38 号-

首次执行企业会计准则》应用指南及《企业会计准则第9号-职工薪酬》，根据公司实际情况和职工福利计划重新计算应付职工福利，对于原按工资总额14%计提的职工福利费在2007年末的余额予以转回，并相应冲减2007年度的管理费用3,324,824.32元。因此，2007年度管理费用中的福利费出现大幅下降。

综合来看，2006-2008年，管理费用的年复合增长率达到38.22%。

5. 财务费用

2009年1-6月、2008年度、2007年度和2006年度，本公司的财务费用分别为98,264.34元、217,592.04元、916,028.21元和1,383,675.54元。公司财务费用数额较小，且占营业收入的比例基本保持较低比例的水平。

2006及2007年度，由于本公司贷款余额较高，且在贷款时发生了担保费用，使得财务费用金额相对较高。

6. 资产减值损失

2009年1-6月、2008年度、2007年度和2006年度，本公司的资产减值损失分别为258,314.98元、453,634.65元、960,112.73元和1,185,762.64元，占营业收入的比例分别为0.22%、0.26%、0.41%、和0.94%，数额较小，且逐年降低。上述资产减值损失均为坏账准备损失。由于本公司是按照应收款项的账龄，按比例提取坏账准备，因此，坏账准备损失的变动是受应收账款余额及账龄结构所影响。公司大部分应收账款账龄为1年以内，坏账计提比例较小，因此坏账准备损失数额不大，体现了本公司良好的应收账款管理能力。

2006年度，本公司取得投资收益346,342.49元，主要来自于公司基金投资产生的交易性金融资产收益。其余年度，本公司并无任何投资收益。

7. 营业外收支

(1) 政府补助收入

2006年度，本公司获得昌平区财政局企业扶持基金681,000.00元。

2007年度，本公司分别获得昌平区财政局企业扶持基金764,805.63元、密云县工业开发区总公司企业发展资金4,900.00元及北京市高成长企业自主创新科技专项资金533,333.33元。

2008 年度，本公司分别获得昌平区财政局企业扶持基金 31,522.97 元、昌平区科委科技经费 6,000.00 元、密云县工业开发区总公司企业发展资金 40,800.00 元及北京市高成长企业自主创新科技专项资金 533,333.33 元。

2009 年 1-6 月，本公司分别获得密云县工业开发区总公司企业发展资金 21,690.00 元及北京市高成长企业自主创新科技专项资金 266,666.67 元。

（2）其他营业外收支

除政府补助收入外，本公司还存在固定资产处置损益以及公益性捐赠支出，金额较小。

报告期内，本公司政府补助收入和其他营业外收支金额不大，对公司的盈利能力并不构成重大影响。

（五）主要产品销售价格及主要原材料价格分析

1. 主要产品价格变动趋势及其影响

最近三年，本公司主要产品碘海醇、钆喷酸葡胺（所有规格加权平均）的价格变动趋势如下表所示：

单位：元

主要产品	2008 年		2007 年		2006 年
	均价	较 2007 年 均价增幅	均价	较 2006 年 均价增幅	均价
碘海醇/ml	1.86	-2.96%	1.92	-4.65%	2.01
钆喷酸葡胺/ml	6.93	-3.75%	7.20	-7.51%	7.79

目前，碘海醇注射液和钆喷酸葡胺注射液产品是本公司主营业务利润的主要来源。报告期内，两种产品的销售价格均未发生太大波动。

在假定其他因素不变的情况下，碘海醇注射液、钆喷酸葡胺注射液（所有规格加权平均）的销售价格变动对该产品主营业务毛利的敏感性分析如下：

主要产品	主营业务毛利变动			
		2008 年	2007 年	2006 年
碘海醇注射液	价格变动 10%	16.13%	17.40%	20.44%
	影响主营业务毛利（万元）	476.11	376.39	255.05

钆喷酸葡胺注射液	价格变动 10%	10.36%	10.38%	10.53%
	影响主营业务毛利（万元）	392.95	337.40	280.00

最近三年，碘海醇产品的主营业务毛利对产品价格变动的敏感度逐年有所下降，这主要是因为该产品的主营业务毛利率逐年有所上升所致。钆喷酸葡胺产品的主营业务毛利对产品价格变动的敏感度则基本不变。

2. 主要原材料价格变动趋势及其影响

最近三年，本公司主要原材料碘海醇原料药的价格变动趋势如下表所示：

单位：元

主要原材料	2008 年较 2007 年均价增幅	2007 年较 2006 年均价增幅
碘海醇原料药	-2.41%	-28.67%

最近三年，主要原材料碘海醇原料药的采购价格一直呈下降趋势，且其下降幅度与碘海醇产品的销售价格下降幅度相比较大小。

在假定其他因素不变的情况下（碘海醇产品的最主要原材料为碘海醇原料药，假设除此之外无其他原材料）。碘海醇原料药的采购价格变动对碘海醇产品的主营业务毛利的敏感性分析如下：

主要产品	主营业务毛利变动			
		2008 年	2007 年	2006 年
碘海醇原料药	价格变动 10%	4.96%	6.05%	8.44%
	影响主营业务毛利（万元）	146.35	130.82	105.26

由于本公司药品生产的产品为高新技术产品，享有较高的毛利率，因此，主营业务毛利对原材料价格变动的敏感度较低。最近三年，碘海醇产品的主营业务毛利对原材料价格变动的敏感度逐年降低，这同样与该产品的主营业务毛利率逐年有所上升有关。

（六）非经常性损益分析

2009 年 1-6 月、2008 年度、2007 年度、2006 年度本公司归属于股东的非经常性损益合计分别为净收益 164,253.62 元、净收益 734,577.16 元、净收益

4,394,383.25 元、净收益 858,908.94 元。

报告期内，2007 年度公司的非经常性损益较大，达到净利润的 15.92%，这主要是因为 2007 年，公司首次执行新会计准则，对于原按工资总额 14% 计提的职工福利费在 2007 年末的余额予以转回，并相应冲减 2007 年度的管理费用，从而造成非经常性收益 3,324,824.32 元。

（七）各项税费

最近三年及一期，本公司发生的各项税收费用如下：

单位：元

项 目	2009 年 1-6 月	2008 年度	2007 年度	2006 年度
当期所得税费用	3,360,246.42	4,610,517.00	6,083,586.00	4,403,579.89
递延所得税费用	12,404.42	128,204.40	(98,316.05)	(119,490.78)
营业税	15,500.00	23,461.99	30,896.66	8,427.50
城建税	357,628.51	633,825.33	506,218.20	391,509.05
教育费附加	214,377.12	379,996.65	303,316.71	237,338.04

其中，所得税费用与利润总额的关系列示如下：

单位：元

项 目	2009 年 1-6 月	2008 年度	2007 年度	2006 年度
利润总额	20,466,353.80	30,815,066.79	33,582,033.89	16,382,847.44
按法定（或适用）税率计算的所得税费用（利润总额*15%）	3,069,953.07	4,622,260.02	5,037,305.08	2,457,427.12
某些子公司适用不同税率的影响	61,574.98	50,926.39	190,337.03	(14,752.94)
对以前期间当期税项的调整	65,647.77	(63,489.31)	(64,917.96)	-
不征税收入和税收优惠（不含税率优惠）的纳税影响	-	-	-	-
不可抵扣的税项费用的纳税影响	175,873.66	167,981.86	819,393.27	1,928,440.37
税率变动的的影响	-	-	77,186.24	-
利用以前期间的税务亏损	(398.64)	-	-	-
未确认递延所得税的税务亏损	-	(38,957.56)	(74,033.71)	(87,025.44)
其他	-	-	-	-
所得税费用	3,372,650.84	4,738,721.40	5,985,269.95	4,284,089.11

十二、现金流量分析

单位：元

项 目	2009 年 1-6 月	2008 年度	2007 年度	2006 年度
经营活动产生的现金流量净额	21,818,914.21	(4,760,928.76)	12,275,853.95	19,647,350.58
投资活动产生的现金流量净额	(966,849.62)	(896,796.01)	(526,910.00)	950,955.49
筹资活动产生的现金流量净额	(6,222,293.92)	(4,252,368.72)	(4,084,385.83)	(9,037,080.00)
现金及现金等价物净增加额	14,629,770.67	(9,910,093.49)	7,664,558.12	11,561,226.07

2009 年 1-6 月、2008 年度、2007 年度和 2006 年度，本公司经营活动产生的现金流量净额分别是 21,818,914.21 元、-4,760,928.76 元、12,275,853.95 元和 19,647,350.58 元。2008 年度，本公司经营活动产生的现金流量净额为负，主要原因是如前所述，为锁定原材料价格，公司一次性预付了原料药供应商 25,500,000.00 元。

2009 年 1-6 月、2008 年度、2007 年度和 2006 年度，本公司的经营活动产生的现金流的明细如下：

单位：元

项 目	2009 年 1-6 月	2008 年度	2007 年度	2006 年度
经营活动产生的现金流量				
销售商品、提供劳务收到的现金	105,495,312.64	202,621,962.32	263,439,455.83	137,107,287.13
收到的税费返还	-	-	-	-
收到的其他与经营活动有关的现金	1,128,387.95	3,393,539.00	8,156,602.36	5,736,170.37
现金流入小计	106,623,700.59	206,015,501.32	271,596,058.19	142,843,457.50
购买商品、接受劳务支付的现金	(51,016,589.81)	(141,868,674.74)	(207,086,319.30)	(81,020,037.29)
支付给职工以及为职工支付的现金	(5,194,172.28)	(6,553,273.51)	(6,159,390.11)	(5,594,338.27)
支付的各项税费	(9,544,739.10)	(23,612,581.14)	(18,339,012.92)	(12,809,568.02)
支付的其他与经营活动有关的现金	(19,049,285.19)	(38,741,900.69)	(27,735,481.91)	(23,772,163.34)
现金流出小计	(84,804,786.38)	(210,776,430.08)	(259,320,204.24)	(123,196,106.92)
经营活动产生的现金流量净额	21,818,914.21	(4,760,928.76)	12,275,853.95	19,647,350.58

在经营活动产生的现金流量中，公司支付其他与经营活动有关的现金数额较大，其明细如下：

单位：元

项 目	2009 年 1-6 月	2008 年度	2007 年度	2006 年度
资金往来	3,980,767.39	3,959,189.58	6,042,719.59	6,829,404.58
付现费用	15,068,517.80	34,782,711.11	21,692,762.32	16,942,758.76
合 计	19,049,285.19	38,741,900.69	27,735,481.91	23,772,163.34

资金往来主要为公司支付营销人员的个人备用金借款。2009 年 1-6 月、2008 年、2007 年及 2006 年，公司支付营销人员的个人备用金借款分别为 3,330,644.68 元、3,462,156.01 元、5,672,051.35 元及 5,095,193.39 元。2008 年度资金往来数额较 2007 年降幅较大主要是由于 2008 年公司支付营销人员的个人备用金借款相对减少。

公司付现费用主要为公司支付的销售费用及管理费用。

由于本公司主要从事药品生产，因此需要有大量的销售人员对所生产的药品进行销售。报告期内，销售费用一直是期间费用中占比最大的项目，也是公司付现费用的重要组成部分，其主要包括支付差旅费、会议费、招待费、办公费、交通费、广告费及宣传费等。最近三年及一期，随着对比剂市场的快速发展，公司销售费用一直呈增长趋势，因此而支付的现金也随之增长，这与对比剂业务主营业务收入的增长趋势是相符合的。

公司付现费用的另一重要组成部分为管理费用的现金支出，主要包括研究开发费、交通费、办公费、差旅费、招待费等。其中，公司于 2008 年加大了研究开发投入，公司以现金支付的研究开发费用也大幅上升，达到 6,036,511.84 元，从而导致公司于 2008 年管理费用的现金支出也有较大幅度增长。

2009 年 1-6 月、2008 年度、2007 年度和 2006 年度，本公司投资活动产生的现金流量净额分别是 -966,849.62 元、-896,796.01 元、-526,910.00 元和 950,955.49 元。投资活动的现金流出，主要是用于本公司购买生产设备、购建固定资产、无形资产等资本性支出。2006 年度，投资活动为净现金流入，主要是来源于基金投资收益。

本公司最近三年及一期筹资活动产生的现金流量净额均为负数。筹资活动的现金流入主要是本公司吸收投资及增加银行借款收到的现金，其中包含了 2008 年定向增发募集的 66,625,000.00 元现金。而现金流出主要是本公司分配股利以

及按期偿还银行借款而流出的现金。

十三、与同行业上市公司比较分析

代码	名称	流动比率	速动比率	资产负债率 (%)	应收账款周转率 (次/年)	存货周转率 (次/年)	每股净资产 (元)	净资产收益率 (扣除非经常性损益后的净利润, 全面摊薄) (%)	稀释每股收益 (扣除非经常性损益后的净利润) (元/股)
000605	ST 四环	0.38	0.24	50.20	2.88	3.40	0.63	(2.77)	(0.02)
000545	吉林制药	0.65	0.44	93.14	1.80	1.18	0.15	16.12	0.02
002294	信立泰	2.06	1.38	35.66	5.98	2.99	3.09	43.32	1.34
000650	仁和药业	2.26	2.05	30.20	N/A	19.52	1.39	22.63	0.31
002262	恩华药业	1.33	1.09	52.87	6.50	6.65	2.81	11.67	0.38
000566	海南海药	1.37	0.91	44.22	3.49	2.27	1.63	8.85	0.15
平均		1.34	1.02	51.05	4.13	6.00	1.62	16.64	0.36
中值		1.35	1.00	47.21	3.49	3.19	1.51	13.90	0.23
北陆药业		4.34	3.80	6.71	3.90	7.88	2.61	19.05	0.55

数据来源：万得资讯，基准日 2008 年 12 月 31 日

本公司选取了资产、营业收入规模相近的同行业上市公司作为比较对象，比较分析如下：

1. 偿债能力

本公司的流动比率及速动比率均远高于同业可比公司，同时，资产负债率远低于同业可比公司，公司的偿债能力较强。

2. 营运能力

公司的应收账款周转率略低于同业可比公司平均水平，略高于可比公司的中值，主要是因为本公司药品生产的客户大多为与本公司长期合作且信用良好的经销商，一直以来应收账款回收状况良好，因此公司奉行了较为宽松的信用政策，应收账款回收期与同业相比稍长，应收账款周转速度略低于同业水平。

而存货周转率高于同业则体现出本公司主营业务中药品经销的特点，因此存货周转速度较快。

3. 盈利能力

综合来看，本公司的盈利能力较强，净资产收益率和每股收益均高于同行，

且每股净资产也远高于可比公司，这主要是因为本公司的主要产品对比剂是高新技术产品，享有较高毛利率，因此盈利能力高于同行业上市公司的平均水平。

十四、最近三年及未来两年资本性支出

（一）最近三年的重大资本性支出情况

单位：元

业务分部	2008 年度	2007 年度	2006 年度
药品生产	949,053.00	122,118.00	1,390,782.00
药品经销	-	-	-
其他	27,208.01	106,380.00	115,390.00
合 计	976,261.01	228,498.00	1,506,172.00

2008 年度、2007 年度以及 2006 年度，本公司用于购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金分别为 976,261.01 元、228,498.00 元及 1,506,172.00 元。公司的重大资本性支出主要用于添置机器设备、改造生产厂房等。

（二）未来可预见的重大资本性支出计划及资金需求量

根据本公司发展规划，未来两年本公司重大资本支出计划如下：

单位：万元

业务分部	2010 年度	2009 年度
对比剂生产线技术改造	1,324	50
九味镇心颗粒生产线扩建改造	2,077	-
新建研发中心与新产品开发	50	50
合 计	3,451	100

除本次发行募集资金有关投资外，本公司近期无可预见的重大资本性支出计划。

十五、会计报表附注中的或有事项、承诺事项、期后事项及其他重要事项

本公司与北京银行中关村科技园区支行签订《综合授信合同》，本公司以密云工业区内房屋及土地为抵押物，获 4,000 万元最高授信额度。截至 2009 年 6 月 30 日，本公司实际借款 500 万元。截至 2009 年 6 月 30 日，本公司不存在其他应披露的未决诉讼、对外担保等或有事项。

截至 2009 年 6 月 30 日，不存在应披露的承诺事项。

截至 2009 年 7 月 21 日，本公司不存在应披露的资产负债表日后事项。

十六、股利分配政策

（一）公司最近三年股利分配政策及实际股利分配情况

1. 本公司股利分配政策

根据《公司法》及本公司现行《公司章程》，本公司股利分配方案由董事会制订，并须经股东大会审议批准。董事会制订股利分配方案，须经本公司董事会三分之二以上的董事通过；股利分配方案须经出席股东大会的股东（包括股东代理人）所持表决权的二分之一以上通过。本公司董事会将充分考虑全体股东的利益，并根据本公司的经营业绩、现金流量、财务状况、业务开展状况和发展前景、公司进行股利分配的法律和法规限制以及本公司董事会认为相关的其他重要因素，决定是否分配股利及分配的方式和具体数额。根据《公司法》及《公司章程》，本公司所有股东对股利分配具有同等权利。

公司的股利分配政策如下：

（1）公司交纳所得税后的利润，按下列顺序分配：弥补上一年度的亏损；提取法定公积金百分之二十；提取任意公积金；支付股东股利。

公司法定公积金累计额为公司注册资本的百分之五十以上的，可以不再提取。提取法定公积金、公益金后，是否提取任意公积金由股东大会决定。公司不在弥补公司亏损和提取法定公积金、公益金之前向股东分配利润。

(2) 股东大会决议将公积金转为股本时, 按股东原有股份比例派送新股。但法定公积金转为股本时, 所留存的该项公积金不得少于注册资本的百分之二十五。

(3) 公司股东大会对利润分配方案作出决议后, 公司董事须在股东大会召开后两个月内完成股利(或股份)的派发事项。

(4) 公司可以采取现金或者股票方式分配股利。

2. 本公司最近三年实际股利分配情况

(1) 经 2009 年 3 月 24 日公司 2008 年年度股东大会审议通过, 本公司以 2008 年 12 月 31 日 50,888,491 股股份为基准, 按每股 0.12 元分配现金股利, 共计分配 6,106,618.92 元;

(2) 经 2008 年 3 月 13 日公司 2007 年年度股东大会审议通过, 本公司以 2007 年 12 月 31 日 38,388,491 股股份为基准, 按每股 1.03 元分配现金股利, 共计分配 39,540,145.73 元;

经 2008 年 9 月 9 日公司 2008 年第二次临时股东大会审议通过, 本公司以 2008 年 6 月 30 日 38,388,491 股股份为基准, 按每 10 股 3.89 元分配现金股利, 共计分配 14,933,122.99 元;

(3) 经 2007 年 4 月 25 日公司 2006 年年度股东大会审议通过, 本公司以 2006 年 12 月 31 日 38,388,491 股股份为基准, 按每股 0.13 元分配现金股利, 共计分配 4,990,503.83 元。

3. 本次发行后的股利分配政策

根据本公司上市后将启用的《公司章程(草案)》, 本次发行后公司股利分配政策如下:

(1) 公司分配当年税后利润时, 应当提取利润的百分之十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百分之五十以上的, 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。

（2）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百分之二十五。

（3）公司股东大会对利润分配方案做出决议后，公司董事会须在股东大会召开后两个月内完成股利（或股份）的派发事项。

（4）公司可以采取现金或者股票方式分配股利。公司最近三年以现金方式累计分配的利润不少于最近三年实现的年均可分配利润的百分之三十。

二、本次发行前滚存利润的分配安排

根据本公司于 2009 年 3 月 24 日召开的 2008 年度股东大会决议，公司本次创业板发行上市完成前的滚存未分配利润由发行后的新老股东共同享有。

第十一节 募集资金运用

一、本次发行募集资金规模及投向

根据本公司第三届董事会 2009 年第一次会议及 2008 年年度股东大会的批准，并经第三届董事会 2009 年第四次会议最终确定发行规模，本公司本次拟公开发行人 1,700 万股人民币普通股 A 股，募集资金数额将根据市场和最终询价情况确定。发行募集资金扣除发行费用后，将按轻重缓急顺序投资于以下项目：

序号	募集资金项目	项目总投资额（万元）	募集资金使用量（万元）	预计投入的时间进度（万元）			
				2009 年	2010 年	2011 年	2012 年
1	对比剂生产线技术改造与营销网络建设项目	4,413	4,413	1,024	3,049	340	-
2	九味镇心颗粒生产线扩建改造与营销网络建设项目	10,882	5,000	1,544	4,563	4,775	-
3	新建研发中心与新产品开发项目	2,976	2,976	307	587	1,882	200
合 计		18,271	12,389	2,875	8,199	6,997	200

注：募集资金预计投入的时间进度可能根据募集资金到位时间及项目实际进度而有所调整

以上项目均由具有相应资质的独立第三方编制了项目可行性研究报告，项目投资计划是对拟投资项目的大体安排，实施过程中可能将根据实际情况作适当调整。

上述有关项目均已获得北京市发改委的项目核准，并已取得北京市环保局关于环境影响报告书的批复，具体情况如下：

序号	项目名称	项目核准文件	环评批复
1	对比剂生产线技术改造与营销网络建设项目	京发改[2009]1500 号	京环审[2009]796 号
2	九味镇心颗粒生产线扩建改造与营销网络建设项目	京发改[2009]1501 号	京环审[2009]796 号
3	新建研发中心与新产品开发项目	京发改[2009]1499 号	京环审[2009]796 号

二、实际募集资金超出募集资金投资项目需求或不足时的安排

九味镇心颗粒生产线扩建改造与营销网络建设项目所需资金中，约 50%通过本次公开发行股票募集资金解决，其余资金拟通过其他自筹方式解决。若本公司本次发行实际募集资金超出以上预计投资金额，超出部分资金将继续用于该项目的投资。

如实际募集资金不足以投资以上项目时，本公司将利用自有资金或通过债务融资等方式，补足项目投资缺口。

三、本次募集资金投资管理及专户存储安排

本公司已经根据相关法律法规制定了募集资金专项存储及使用管理办法，公司将严格按照有关规定管理和使用本次募集资金。

根据相关法律法规要求，并经第三届董事会 2009 年第四次会议审议通过，本公司在已北京银行中关村科技园区支行专门开设了账户作为公司此次公开发行募集资金存储的专项账户，以方便本次募集资金的存储及管理。

四、募集资金项目基本情况

（一）对比剂生产线技术改造与营销网络建设项目

1. 项目实施背景

近年来，对比剂市场发展迅速。目前，中国的对比剂市场远未饱和，扫描诊断类设备数量逐年增加，新的检查方法也不断出现，为对比剂产品开拓了更为广阔的运用空间；此外，需要进行扫描诊断的患者数量逐年增加，并且各医院在诊断中使用对比剂进行增强的比例也不断提高，对比剂市场在未来较长一段时间内保持高速增长是可以预期的。行业的较高利润率及未来高增长预期导致该行业的竞争者越来越多，预计未来竞争会更加激烈，因此公司亟需在生产和营销方面加大投入，一方面巩固公司的市场地位和产品品牌形象，另一方面可以进一步拓展

市场份额。

由于受到资金的约束，以往公司在营销方面的投入与主要的竞争对手（主要是国际大型公司）相比相对较少，因此公司在对现有重点客户深度开发及扩大市场覆盖面方面有很大提升空间。以碘海醇注射液为例，本公司进入该产品市场的时间较晚，在该产品上市初期，由于产品的利润率不高，无法支撑大型市场推广活动，因此早期对该产品的市场投入不大。但随着碘海醇注射液产销量的提高和生产成本的降低，目前碘海醇注射液的利润率已经足以支持公司加大市场推广力度；此外，该产品主要用于CT设备的扫描增强，随着各地各级医院CT机等检查设备的更新和增加，该产品的用量也大幅度增长。因此，尽快加大对对比剂产品的市场投入，将会对本公司的收入及利润带来较为显著的积极影响。

2. 项目审批情况

本项目立项已获得北京市发改委关于项目核准的批复；项目环境影响报告书已获得北京市环境保护局批复。

3. 项目投资概算及运用

本项目总投资约为4,413万元，将分别用于生产线改造及营销网络建设。项目具体投资情况如下所示：

（1）项目总投资

单位：万元

一、生产线技术改造新增固定资产投资	1,615
二、营销网络建设	2,798
其中：固定资产投资	1,400
运营费用	1,040
信息系统建设投资	358
合计	4,413

（2）生产线技术改造投资估算

单位：万元

序号	项目	估算
1	设备购置及安装	1,100
2	内部改造	200

3	地面改造	20
4	净化装修	100
5	工艺管线	33
6	容器具制作	7
7	可行性研究	5
8	设计	59
9	管理费	44
10	不可预见	47
合计		1,615

(3) 营销网络建设投资估算

单位：万元

序号	项目	估算
1	京外销售中心和办事处的建设	1,940
2	信息系统建设	358
3	市场推广费用	500
合计		2,798

4. 产品、技术和工艺流程情况

关于对比剂产品、技术和工艺流程情况请见本招股说明书“第六节 业务和技术”。

5. 建设方案

(1) 对比剂生产线技术改造

1) 基本方案

本公司生产基地位于密云县工业开发区水源路3号，本项目的施工将在现有制剂楼内进行平面调整及技术改造，不涉及新的土建施工。项目将按GMP要求，结合生产实际情况进行平面设计，洁净区内采用彩钢板隔断及吊顶，自流平地面，采用具有国际先进水平、环保节能的生产线及主要设备，并按GMP及国家相关规定进行施工、验收。

2) 主要仪器、设备情况

本公司将根据项目实际需要，综合考虑设备性能、安全性、价格等因素，选

用进口设备或国内先进水平设备。项目选择的主要工艺设备如下表：

序号	仪器设备名称	数量
1	大输液生产线 50-60 瓶/分钟	1 台
2	小针生产线洗瓶机	1 台
3	水浴灭菌器	2 台
4	意大利 GF 自动灯检机	1 台
5	六效蒸馏水机	1 台
6	自动装盒机	1 台
7	自动上料机	1 台
8	配制罐	4 台
9	移动罐	4 台
10	循环泵、卫生泵	6 台
11	传送带	8-10 条
12	胶塞洗涤烘干	4 台
13	完整性测试仪	1 台
14	不锈钢过滤器滤芯壳	10 台
15	除湿机	3 台
16	百级层流罩	3 台
17	电子秤	3 台
18	贴标机	2 台
19	灭菌器验证仪	1 台
20	尘埃粒子计数器	1 台
21	风速仪	1 台
22	压差计	30 块
23	激光不溶性微粒检测仪器	1 台
24	换热器	8 台

3) 项目实施进度安排

本项目将在此次募集资金到位后开始项目的建设，其中生产线技术改造项目建设周期为11个月。具体进度安排如下：

方案论证和审批：2个月；

设计和招标：2个月；

内部装修和设备调试：4个月；

清场、设备调试：1个月；

试产和GMP认证：2个月。

（2）营销网络建设

1) 办事处建设

办事处的选址：根据公司目前的市场分布和未来市场发展情况，本公司拟在上海、广州、沈阳、济南、郑州、成都六个城市设置办事处，以便于销售业务和销售人员的管理；

办事处的规模：根据办公需要，结合地区的销售人员数量，办事处的规模拟为平均200平方米/处；

办事处的配置：根据办公需要，每个办事处配备汽车及其他办公用品；

增加销售人员：计划2年内将办事处管理区域销售人员数量增加45人，并对销售人员进行培训。

2) 加大市场推广力度

为保障销售市场能够与生产线技术改造相适应，针对药品行业的营销特点，未来三年内，公司在过去常规市场活动之外，将重点支持学术活动。具体包括国内会议、国际会议和各类推广会三种形式。市场推广及投资计划如下：

单位：万元

年度	国内会议	国际会议	各类推广会	合计
2009 年	60	40	50	150
2010 年	60	40	50	150
2011 年	60	60	80	200
合计	180	140	180	500

3) 销售信息系统建设

目前，公司销售的直接客户近1,900户，对应公司五种产品16个规格，公司每天需要处理销售业务、人员管理、市场等方面的大量信息数据。而且，随着公司的发展和新产品的上市，数据量会越来越大，仅靠目前简单的数据处理和手工劳动已经很难适应企业的发展与市场竞争。

为此，公司计划投入资金用于销售信息系统建设。该系统由物流模块、费用模块、返利模块、人员管理模块、纯销模块组成，在公司建立主服务器，销售人员以笔记本电脑为终端，实施对销售业务和全体销售人员的实时管理。该系统可同时为新的销售业务服务。

销售信息系统建设方案及投资计划如下：

模块与设备名称		单价（万元）	数量（套，个）	小计（万元）
物流模块	销售	2.02	1	2.02
	库存	1.48	1	1.48
	并发许可	0.90	101	90.90
费用模块		1.58	1	1.58
返利模块		1.58	1	1.58
纯销模块		1.98	1	1.98
人员管理模块	CRM	2.98	1	2.98
	并发许可	1.28	101	129.28
服务器		5.00	1	5.00
终端笔记本		1.20	101	121.20
合 计				358.00

6. 项目建设意义及必要性

（1）生产线技术改造的意义

1）节能，减少异物引入，提高安全系数

公司现有设备选型比较落后，能耗较高。现有输液洗瓶工艺采用间歇传动滚筒洗瓶，通过毛刷刷洗和往倒立瓶内冲水来达到清洗玻璃瓶的目的。整个生产过程中水一直处于喷射状态，因此水消耗量非常大。2008年本公司大、小容量对比剂的实际耗水量为102m³/万支及22m³/万支。此外，由于洗瓶机滚筒及拨轮等均为尼龙材料，高温状态下可能会产生磨损掉屑，从而导致异物引入。同时其清洗、更换、安装均较困难，且由于材质原因易脱落和变形，设备设计不尽合理。

本项目实施后将采用新的生产线，洗瓶原理与过去不同，新工艺较过去工艺有如下优势：可通过设备的控制面板调整和优化清洗过程，适应不同容器尺寸和形状，灵活程序化的洗瓶循环系统大幅降低水的消耗量，降低生产成本；新设备配备超声波预清洗装置，方便进行内部清洁、消毒；清洗管路可通过流通蒸汽进

行消毒，减少了异物引入的可能性。

2) 有利于大幅提高生产效率，降低成本

公司目前的大、小容量对比剂生产线投入使用年限较长，大部分设备比较陈旧，设施老化，平面布局不尽合理，导致生产效率较低。此次生产线改造，公司将通过调整生产工艺平面布局、增加多条传送带、采用全自动异物检测和全自动包装生产线等措施，大幅降低生产环节的消耗成本，提高对比剂的生产效率。

过去公司注射剂各生产工序较为分散，需要大量人员进行转运、搬倒工作。轧盖后需要人搬倒再装盘装车进入灭菌柜灭菌；灭菌结束、放凉后再逐盘卸车码放；灯检时仍然需要人员搬倒入灯检，完成后再逐支装盘搬倒，包装时仍然需要再次搬倒。大量的搬倒既浪费了人力、物力、工时，造成人员成本的上升，同时还容易产生破损和导致异物引入。平面调整后，可通过设计安装多条输送带，将各个工序、房间有机结合、连接，减少大量人员搬倒、转运工作，降低工人劳动强度，大大提高劳动生产率，降低成本。

同时，改造后将采用全自动包装生产线，可以自动进瓶、进书、装盒，自动打批号钢印，最后将药品及说明书一同装入盒内，并且完成两端舌的插舌工作，待装盒完成后自动记数；并具有缺盒、缺书、缺料报警、剔除等功能。该设备可以提高劳动生产率和包装质量。

3) 有利于进一步提高生产产品的安全性

药品作为一种特殊的商品与广大人民的生命息息相关，本公司一直将药品质量放在各项工作的首位，不断提高药品质量是公司的基本工作方针。此次生产线技术改造，通过对生产和检验环节的技术提升，将有利于公司进一步提高产品的安全性，以确保患者能够获得最有效、最安全的医药服务。

注射液在生产过程中虽经过多道过滤，但仍有较多肉眼无法发现的污染可能，而这些微粒的引入都有可能对临床使用产生不良影响。

与目前的人工检测相比，新生产线的全自动异物检测机利用光学颜色检测及光学密度检测系统，将药瓶转动然后骤停，配合光学镜头的影像辨认比对系统，可以检测出所有可能的微细异物，内容物检测包括异物、玻璃碎片、杂物、絮丝

状物、液位、缺料等。外观检测项目有瓶身、瓶肩、瓶底裂缝、缺胶塞、铝盖、拉板、瓶身污点、针头护套、瓶身裂缝气泡等。

目前人工检测中员工每班（每班八个小时）检测量仅为1,000瓶，采用新设备后每分钟灯检数量可达到150-400瓶，劳动生产率和产品质量安全性都得以大大提高。

4) 有利于提高企业形象，拓展国内外市场

对比剂是本公司的主导产品。公司拥有多项与对比剂系列产品对应的专有技术，是国内第一家研制开发出磁共振对比剂的生产企业，公司的对比剂品牌已经得到广大医护专家的认可，在放射界及相关领域拥有很高的知名度和影响力。

此次生产线技术改造，本公司将通过提高生产效率、降低能耗、提高产品的安全性等一系列措施，进一步深化公司专有技术的应用和研发，这将有利于公司进一步提高产品的市场份额。同时，公司已经着手开发国外市场，部分国家的注册工作已在开展之中，此次对比剂生产线技术改造对于提高公司产品质量水平、使公司产品达到国外市场的准入标准十分重要。

（2）营销网络建设的必要性

1) 目前的销售管理方式难以满足市场发展的需要

经过十多年的发展，本公司已经建立起覆盖全国的营销网络。但由于近年来业务的快速发展和对比剂市场的快速增长，本公司需要不断增加销售人员以确保进一步的市场开发工作、扩大销售网络并精细化销售业务。而公司现有的销售管理模式在管理更大销售团队及精细化销售的问题上将面临挑战。因此公司拟在业务相对集中的区域设立办事处，以保证在销售管理上更加直接、更有效率，同时也加快了对客户问题的反应速度，以进一步提升公司的形象。

2) 进一步加强原有产品市场推广力度

本公司经过十多年持之以恒的专业化经营和良好服务，逐步取得客户的信任，建立了公司及产品的品牌，并在国内放射界及其他相关领域拥有较强的市场影响力。但是，目前国内的对比剂市场上，公司的主要竞争对手大部分为国外知名的大公司，其营销模式及力度与本公司有所不同，它们一般会在短期内进行高

密度的市场推广从而迅速带动销售的增长。事实证明上述营销方式效果显著，该模式市场培育期较短，但需要在前期投入较大量的资金。

以往，鉴于资金原因，本公司在市场推广方面的投入较为保守，市场地位的巩固主要源于客户长期以来对公司的信任。但如果能有更多资金用于市场推广，相信公司能够获得更大的市场份额和更快的增长。为此，公司需要在国内外学术会议、产品宣传、学术推广上增加力度。增加对比剂市场方面的投入已成为迫在眉睫的紧要任务。

3) 通过营销网络建设可实现市场的有效推广

经充分论证，公司认为目前最有效的销售管理方式是在业务相对集中的区域设立办事处，强化对业务和人员的管理，保证工作的有效性、时间性和合理性。此次营销网络建设，将有利于巩固本公司在重点城市的市场份额，同时销售网络将以重点城市为中心，辐射到更多的地区。

4) 有利于提高专业形象

作为我国对比剂市场的领先企业，本公司在行业内拥有良好的专业形象，具有较强的市场影响力。在营销网络硬件建设的同时，公司将更加重视对学术活动的支持。通过这些学术活动，不仅可以使公司及时了解最新市场和科研动态，更有利于公司提高生产研发实力和品牌管理能力，进一步提升公司在对比剂市场的专业形象，强化公司的市场影响力。

7. 原材料供应情况

公司注射剂生产用主要原材料为碘海醇原料药、钆喷酸葡胺原料药、葡甲胺原料药三种。

目前，以上原材料市场供应均十分充足，原材料具体供应情况请参见本招股说明书第六节“四、发行人的主要业务情况”。

8. 项目的选址

本次生产项目施工全部在位于密云县工业开发区水源路3号的本公司生产基地现有厂区内进行。该项目用地已依法取得土地使用证（京密国用（2003出）字第01623号）。

9. 环保情况

本公司的生产基地位于密云县工业开发区内。密云县工业开发区经多年的建设，已经发展成设施完善的工业园区。工厂所用水、电、蒸汽均由开发区提供，厂区内无锅炉等自主供能设备，因此不存在煤、油等燃料的新增使用情况，且制剂生产为低能耗生产。

生产所产生的废水（主要为卫生清洁、设备清洗，均为清洁废水）经开发区污水排放管网，排入县城污水处理厂；包装材料等一般工业废物回收或随生活垃圾交由开发区环卫部门负责统一处理；经消毒灭菌的废培养基、医药尘、活性炭、过期留样、检测废液等危险废物，与其他危险废物一起由有资质单位负责清运、处理。

10. 项目效益分析

根据第三方出具的可行性研究报告，本项目将从实施第二年开始实现盈利，在未来十年内将累计实现销售收入187,698万元，净利润约32,794万元，经济效益显著。项目内部收益率为56.35%，投资回收期为4.21年。

（二）九味镇心颗粒生产线扩建改造与营销网络建设项目

1. 项目建设背景

随着经济飞速发展，一方面，就业、入学、生活等压力增大，焦虑产生的比例越来越高，人群增多；另一方面，随着医疗卫生事业的发展，人们对于心理问题的认识度在逐步提高，很多综合性医院要求有心理科甚至精神科，就诊病人在逐年增加，抗焦虑药物的市场份额在增大。据统计，人群中终身患病率为5%；国内报道的患病率已达2%-3%，而焦虑症若长期得不到治疗，将会有40%-50%的患者可能演变成抑郁症。

精神神经系统药物在全球药物市场一直扮演着非常重要的角色，约占全球药物市场的10%，此类药物历年来均为全球十大最畅销药物治疗类别之一。2004年世界卫生组织公布的年度报告显示：抑郁症目前已位居世界十大疾病之第四，抗抑郁药物在世界处方药位居第二；全球范围内，感受到某种精神和神经方面不适的人群数量目前已达4.5亿人。

目前临床上用于治疗焦虑症的药物只有西药，最常见的是苯二氮卓类（如：安定）和非苯二氮卓类（如：盐酸丁螺环酮）。苯二氮卓类药物起效快，但具有遗忘、嗜睡等副作用，长期用药产生依赖性、耐受性及戒断症状。非苯二氮卓类药物起效缓慢、用药剂量大、依赖性有个体差异。鉴于以上抗焦虑药物所存在的缺陷，市场上需要具有显著疗效、毒副作用轻微、无依赖性、可以长期安全用药的替代药物。

与西药相比，抗焦虑中药具有明显的比较优势。近年也有一些中成药有改善睡眠缓解焦虑的作用，但是在临床应用上只是辅助用药，且国家药监局批复的适应症也并非用于治疗焦虑症。因此，研究开发出治疗焦虑症的副反应相对较小的中药，是解决目前临床上缺乏疗效确切、安全性较好的抗焦虑药物这一难题的有效途径。

本公司产品目前以对比剂为主，为降低产品市场领域相对集中带来的市场风险，进一步提升企业综合实力，为公司创造新的利润增长点，本公司从未来长远发展出发，并通过充分的市场及技术研究，最终选择了精神类药物作为公司丰富产品线的战略发展方向。经过多年的研究及临床实践，九味镇心颗粒目前已经完成三期临床试验工作，效果很好，并已经启动四期临床的工作。大量的临床试验证明九味镇心颗粒在抗焦虑疗效确切的基础上，增加了安全性、耐受性，病人的依从性好，改变了以前中药抗焦虑只是辅助用药地位，有望成为抗焦虑的一线用药，因此其前景广阔，市场容量巨大。

然而，公司现在的口服制剂厂房仅有一个制粒房间，每次只能生产一个品种，同时无论是制粒、袋包、中转贮存等空间及现有生产能力均严重不足，不能与产品后续广阔的市场空间相适应，因此需要迅速提高和扩大产能。此外，随着九味镇心颗粒大规模投入市场，公司还需要建立专门的营销团队，以配合该产品后续的生产及销售。

2. 项目审批情况

本项目立项已获得北京市发改委关于项目核准的批复；项目环境影响报告书已获得北京市环境保护局批复。

3. 项目投资概算及运用

本项目总投资约为10,882万元，将分别用于生产线扩建改造及营销网络建设。项目具体投资情况如下所示：

(1) 项目总投资

单位：万元

一、生产线改造新增固定资产投资	2,580
二、营销网络建设新增运营费用	8,302
合计	10,882

(2) 生产改扩建投资估算

单位：万元

序号	项目	估算
1	设备购置和安装	1,664
2	立体化仓库	200
3	地面改造	30
4	彩钢板隔断及吊顶	50
5	通风净化	200
6	工艺管线	50
7	电器仪表中心监控安装	100
8	厂区绿化硬化	40
9	可行性研究	5
10	设计	93
11	管理费	73
12	不可预见	75
合计		2,580

(3) 营销网络建设的投资估算

单位：万元

序号	项目	估算
1	差旅费	651
2	宣传资料设计制作	194
3	办公费	583
4	专家咨询	90
5	国内外学术会议	525
6	举办学术推广会	3,957
7	广告费	90
8	人员费用	2,162

序号	项目	估算
9	其它	50
合计		8,302

4. 产品、技术和工艺流程情况

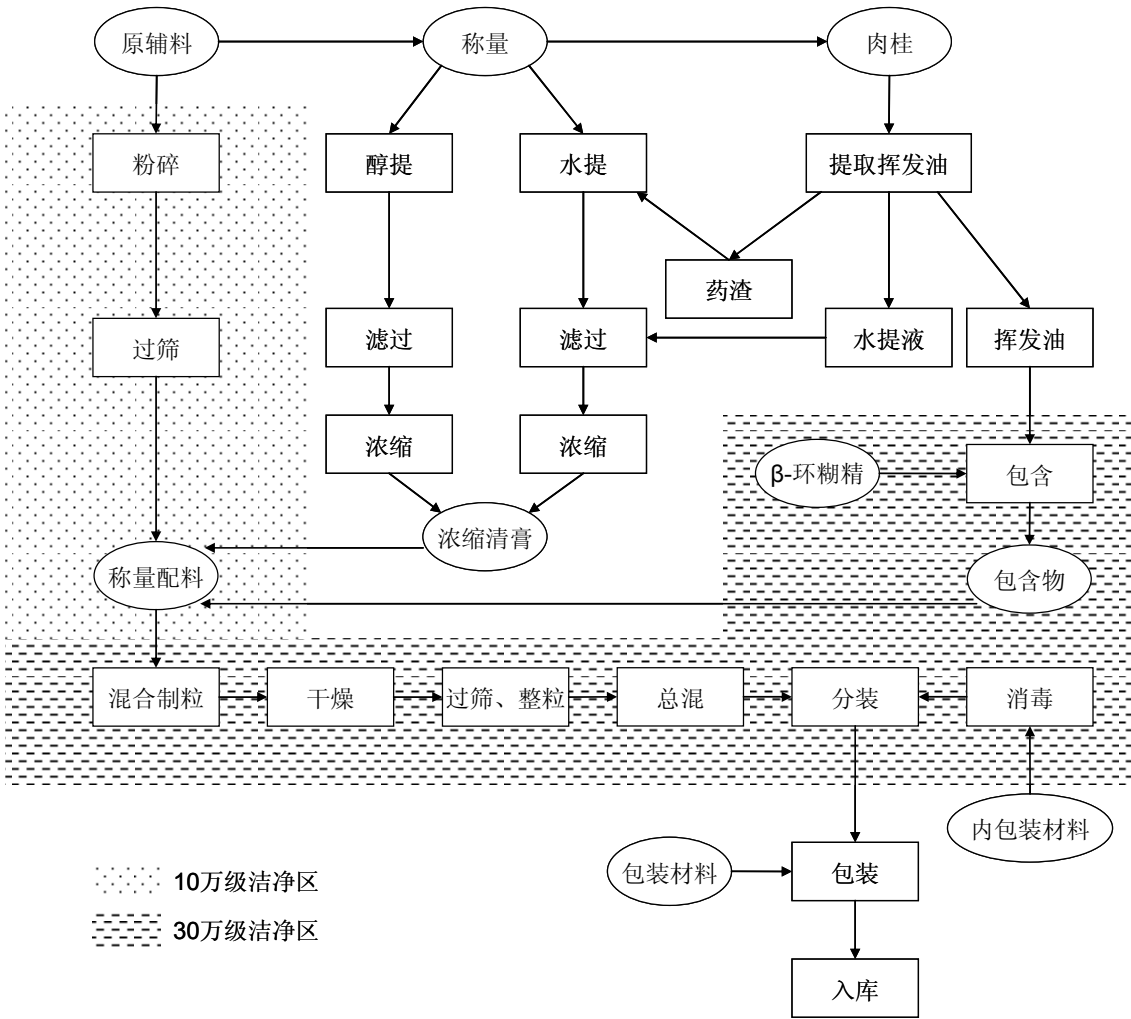
（1）产品介绍

本公司自主研发的“九味镇心颗粒”，是在宋代传统古方基础上，经过多年临床实践对古方进行合理改良之后得到了由九味中药组成的抗焦虑复方。通过对该复方进行周密的制剂处方筛选和制备工艺研究以及药理药效学研究，本公司最终开发出了国内首个抗焦虑纯中药制剂——九味镇心颗粒。

九味镇心颗粒运用中医理论指导治疗焦虑症，根据中医强调人躯体健康与精神活动关联性的理念，在治疗上把握养心、健脾、疏肝、益气、补血、宁神、化痰、清火等整体调节原则，具有自身的特色；经临床验证其具有疗效显著、毒副作用轻微、无依赖性、可以长期用药等特点，克服了一般抗焦虑药物副作用明显的缺陷，有望成为抗焦虑的一线用药。该品种的研发成功，实现了古老的中医理论和现代的药物制备技术有机结合，更好地发挥中药的疗效，方便患者用药。

九味镇心颗粒是国内第一个、也是目前唯一一个通过国家药监局批准用于治疗广泛性焦虑症的纯中药制剂。其组方独特，其中挥发油粉末化等新技术的运用，获得国家知识产权局颁发的“治疗精神神经系统疾病的药物组合物及它的制备方法”发明专利证书（专利号ZL 03153205.5）。

（2）工艺流程



5. 市场情况分析

(1) 抗焦虑症药物市场容量

受大量新型药物在临床广泛使用的推动,国内医院精神神经类药物的增长非常迅速。2001年,该类药在全国16个城市样本医院的销售金额约为6.5亿元,到2006年已上升至近18亿元,复合年增长率为22.5%,明显高于医院用药的整体增长。将样本数按比例放大后,推算全国医院的神经系统用药金额应在100-150亿元,在各大用药系统中所占比例低于国际水平。

焦虑症是精神类疾病中的一类主要病症。随着社会竞争的加剧,患焦虑症的人日益增多,2005年,抗焦虑、镇静催眠用药总量已经达到35亿元,并以每年30%以上的速度高速增长。目前的抗焦虑药已不能满足患者的需要。

(2) 抗焦虑用药市场份额变化

2006年，国内样本医院精神类治疗用药（包括抗抑郁、抗焦虑、促认知类等）占整个精神神经系统药物市场的份额接近50%，紧随其后的是麻醉剂、精神安定药（包括抗精神分裂症药和镇静催眠药等）和止痛剂，其余用药类别所占份额较小。从用药数量来看，精神类治疗药、止痛剂与精神安定药共占80%的份额。

（3）抗焦虑用药市场分析

抗焦虑药大致可分成甲丙胺酯类、苯二氮卓类药、新型抗焦虑药、中药类抗焦虑药四类。

1）甲丙胺酯类（如安宁、眠尔通）药物已经基本退出市场

甲丙胺酯类药物是上世纪50年代以前主要的抗焦虑药，但由于其毒性较大、极易耐受和产生成瘾性，故在苯二氮卓类药物上市后就已逐步被淘汰。

2）苯二氮卓类药使用上明显受到限制

苯二氮卓类药也就是俗称的安定类药物，代表药物有地西泮、劳拉西泮、阿普唑仑和咪达唑仑等。此类药物疗效肯定，不良反应相对较小，使用广泛，在上世纪后30年里发展迅速，迄今已有2,000多个品种。苯二氮卓类药物目前仍是临床常用的抗焦虑药，对于控制精神焦虑、紧张和伴随的不安尤其是惊恐障碍有明显的效果。但此类药物的成瘾性、依赖性都很明显；1999年对73位药物治疗专家应用苯二氮卓类药物的国际性研究表明：苯二氮卓类药物也存在一定的依赖和滥用的危险，因此，近年来在使用上已经受到明显的限制。目前苯二氮卓类药物均属于精神管制药品，其生产、处方和销售都被严格地控制，故近年来的销量出现一定程度的下降，临床用药份额从2004年的30%下降到2006年的21%。

3）新型抗焦虑药物是目前治疗广泛性焦虑症中应用最多的药物

新型抗焦虑药物包括丁螺环酮和新一代抗抑郁药，如SSRI等。丁螺环酮是首个获得美国FDA批准用于治疗广泛性焦虑的非苯二氮卓类药物。

除丁螺环酮以外，枸橼酸坦度螺酮也具有类似的效果且药物活性更高。但有越来越多的资料表明，坦度螺酮的抗焦虑效果有限，长期使用会减弱抗焦虑的效果，故此类药物目前主要适用于首次用药的轻中度焦虑患者，并因为其具有一定的抗抑郁效果也被广泛用于伴有抑郁的焦虑症患者。起效时间较慢是坦度螺酮亟

需改进的问题。就此，目前临床上多采用其与其他药物联用，能在一定程度上缩短起效时间。

4) 抗焦虑纯中药制剂市场前景广阔

在九味镇心颗粒上市之前，市场上没有抗焦虑纯中药制剂，因此在实际临床应用中，仅有中医院的医生会在汤剂处方中加入一些改善症状的中药材，如酸枣仁、人参、五味子等，其余均采用西药。

而用中医、中药治疗焦虑症的理论正在逐渐得到广大医生、患者的认可，因此研制开发抗焦虑纯中药制剂势在必行。在众多临床验方中，不乏有治疗焦虑症的有效处方，但是这些验方要开发成为可批量生产的中药制剂，还有非常漫长的研究道路，包括处方工艺研究、药理毒理研究、药效研究、急毒长毒研究、临床研究等等。

本公司对抗焦虑中药的研究走在行业最前列，已经研制成功的九味镇心颗粒为国家药监局批准的第一个、也是目前唯一一个用于治疗广泛性焦虑症的纯中药制剂。在迅速增长的焦虑药物市场中，九味镇心颗粒凭借其显著的中药优势，必将具有广阔的市场前景。

6. 产品技术优势

九味镇心颗粒作为国家药监局批准的第一个用于治疗广泛性焦虑症的中药新药，具有如下优势：

(1) 抗焦虑作用显著

九味镇心颗粒的原方剂经多年临床实践证明其在广泛的人群中具有显著的抗焦虑作用；二期、三期临床试验也证明它是完全有效的抗焦虑中药。另外，九味镇心颗粒的动物药效学试验证明：九味镇心颗粒在三种焦虑症动物模型上均有明显的抗焦虑作用。

(2) 副反应轻微

九味镇心颗粒与西药相比具有副反应轻微的显著优势。根据九味镇心颗粒长期毒性试验结果，九味镇心颗粒长期给药无明显毒副反应。在二期、三期临床试验过程中，九味镇心颗粒发生的与药物相关的不良反应分别为16.67%和

13.35%，远低于另一主流西药对照药的副反应发生率，且不良反应程度大部分为轻度，安全性较好。

（3）无依赖性

目前常用于治疗焦虑症的药物有苯二氮卓类、非苯二氮卓类，以及部分抗抑郁药物，长期服用这些西药存在不同程度的药物依赖性，停药后会出现戒断反应，而九味镇心颗粒为纯中药制剂，没有上述西药的依赖性。

（4）制备工艺独特、先进

在九味镇心颗粒的制备工艺研究中不是将单味药的有效成分孤立的进行提取、精制，而是根据临床疗效并结合中医临床用药特点，采用现代药理学方法筛选药物的有效成分，在综合分析群方的基础上，制定出目前采用的最合理的生产工艺。本公司在九味镇心颗粒制备工艺中运用的挥发油粉末化技术，大大地减少了挥发油在产品生产过程中的损失，不仅保证了产品储存过程中挥发油的含量稳定，而且也保证了产品的疗效。经过小试、中试及批量生产证明产品生产工艺合理、可行。产品经北京市药品检验所检验，各项指标均符合本产品质量标准的要求，证明产品质量稳定。

7. 建设方案

（1）九味镇心颗粒生产线扩建改造

1) 基本方案

本公司生产基地位于密云县工业开发区水源路3号，本次生产项目施工全部在现有厂区内进行。生产扩建改造分为九味镇心颗粒生产厂房扩建改造和新建立体化仓库两部分。

项目主体工程，九味镇心颗粒生产厂房扩建改造项目，为在现有综合制剂楼内部进行平面调整、扩建改造，不涉及新的土建施工。将现在综合制剂楼四层的口服固体制剂车间、原料药车间、预留车间进行重新布局、调整，口服固体制剂车间新增面积1,000平方米，平面设计按美国FDA标准及国内GMP要求、颗粒剂工艺并结合生产实际情况进行设计。洁净区内采用彩钢板隔断及吊顶，自流平地面，新购制剂生产线采用具有国际先进水平、同时环保节能的设备，按GMP及

国家相关规定进行施工、验收。

新建立体化仓库位于厂区东南角预留空地，占地面积1,000平方米，属于新建施工。新建仓库主要设原料库、包材库、标签库、中药阴凉库、中药库、净药材库等，用于储存公司生产使用的各种原辅材料、包装材料。公司原有库房改为成品库、成品阴凉库，五金杂品库。新建库房按物料存储量调整各区域面积，依据所储存物料的储存条件安装有降温、除湿、通风等设备，配备电动及液压叉车、立体货架、电脑等设施，充分满足现代化物流管理的要求。库房调整后，库容面积、储存条件均得以改善，流程更加合理。

2) 主要仪器、设备情况

为满足公司发展的需要，本次改造目标是将现有生产条件提高到国内先进水平，考虑设备性价比等方面因素，生产线设备、包装机等均将选用进口设备或国内先进设备。

项目选择的主要仪器、设备如下表：

序号	仪器设备名称	数量
1	洗药机	1 台
2	干燥机	1 台
3	灭菌机	1 台
4	切药机	1 台
5	粉碎机	1 台
6	超微粉碎机	1 台
7	旋振筛	3 台
8	高效湿法混合制粒机	1 台
9	多功能整粒机	4 台
10	多功能制粒/包衣机	1 台
11	喷雾干燥机	2 台
12	三维运动混合机	2 台
13	自动真空上料机	1 台
14	胶体磨	2 台
15	可倾式夹层锅	2 台
16	自动散剂袋包装机	2 台
17	自动装盒机	1 台
18	气密性测试仪器	2 台

19	热收缩薄膜包装机	1 台
20	包装台	4 台
21	全自动捆扎机	2 台
22	折纸机	2 台
23	自动打印机	3 台
24	喷码机	2 台
25	除尘排风系统	4 套
26	旋风分离器	4 套
27	水浴除尘器	4 套
28	液污泵	2 台
29	蠕动泵	2 台
30	轴流风机（防爆）	3 台
31	轴流风机	3 台
32	除湿机	3 台
33	空气除湿系统	1 套
34	臭氧发生器	3 台
35	组合式空调机组	1 套
36	冷冻式干燥机	1 台
37	液环真空泵	1 台
38	缓冲罐	1 台
39	循环水箱	1 台
40	传递窗	4 台
41	器具烘干消毒柜	2 台
42	电动叉车	1 台
43	液压车	1 台
44	电子秤	8 台
45	自动干手器	6 台
46	取样车	2 台
47	手消毒器	4 台
48	全自动洗衣机	2 台
49	干湿两用吸尘器	4 台
50	不锈钢器具	1 套
51	电脑	5 台
52	烟感报警器	1 套
53	中心监控	1 套

3) 本项目将在此次募集资金到位后开始项目的建设，其中九味镇心颗粒生

产线扩建改造建设周期为**11个月**。具体进度安排为：

方案设计：**2个月**；

设计、设备招标采购、项目招、投标：**2个月**；

现有厂房内部装修改造、仓库土建施工、设备的安装：**4个月**；

清场、设备调试：**1个月**；

试产和**GMP**认证：**2个月**。

（2）营销网络建设

九味镇心颗粒营销策略采取自营和招商并驾齐驱的营销模式：自营采取人员推销加上学术推广的模式运作，招商采取底价供货并支持学术推广、公司与代理商合作共赢的运作模式。

本项目的营销网络建设预计分三年完成，三年内达成以下目标：**2009**年底九味镇心颗粒团队总人数**56**人；**2010**年九味镇心颗粒的销售队伍增加到**71**人；**2011**年九味镇心颗粒的销售队伍人数增加到**81**人。

1) 自营队伍建设

本公司拟在重点销售地区建立专门的营销队伍；重点市场重点投入，各区域市场根据经济发展水平确立重点市场；对于销售工作已经先行并且临床工作较扎实的区域，进一步通过学术推广手段进行市场推广。

覆盖区域：北京、天津、广东、江苏、浙江、湖北、湖南、山东、四川、辽宁、河南。

推广策略：在全国范围内挑选**10**到**20**家在精神、神经科领域具有学术带头地位的医院，进行四期临床，临床结果在全国级的专业杂志上发表，指导临床用药；

以神经内科、精神科为主要推广领域，选择相关专业学术期刊、杂志作为主要广告推广媒介，并对市场基础较好的区域通过大量学术推广会议模式进行重点推介。

2) 招商策略

本公司将在经济相对落后的非重点的市场采用底价招商模式，由医药代理公司来经销九味镇心颗粒产品；公司仅对这些区域的省级学术活动进行支持，其他市场开发和维护、宣传所有市场支出全部由医药代理公司负责。

招商区域：东北招商区（吉林、黑龙江、内蒙）、华北招商区（河北、山西）、西北招商区（陕西、青海、内蒙古、宁夏、甘肃、新疆）、华东招商区（安徽、福建、江西）、西南招商区（云南、贵州、重庆、广西）。

代理商的选择标准：拥有自身医院终端推广队伍；医院终端网络资源可以覆盖代理区域内70%以上中、高端医院；具有强烈的合作意愿；在区域内有较大规模和影响力；资金和资信情况良好；有过神经类产品的医院操作经验者优先（具有医院销售网络或有过神经类产品的医院操作经验者优先）。

代理政策：若代理商全年完成标的额，且无违反合同规定的行为，将给予代理商一定的学术奖励。

代理商获得的支持：高质量、疗效确切的优质全国独家产品；为代理商提供专业的医院学术推广支持；提供市场信息、市场策略、销售培训等方面的支持；全国的医院开发、推广支持和辅导；安全的退出机制；完善的售后服务体系。

8. 项目建设意义及必要性

（1）生产线扩建改造的必要性

1) 增加产能，满足公司未来发展需要

本公司现有口服制剂厂房仅有一个制粒房间，空间及现有生产能力均严重不足，不能与后续广阔市场空间相适应。项目建成后，产能将从现在的500万袋/年增加到5,000万袋/年，满足公司五年内发展的需要。

2) 提高和保证产品质量

目前，本公司九味镇心颗粒生产线比较陈旧，生产设施和设备与国内外先进水平有一定差距，在制约了产能的同时，也不利于产品质量的升级。本次技术改造将引进一批国内先进设备和中心监控设施，如增加超微粉碎，采用微粉化工艺，提高参粉细度，提高成品疗效和口感；通过采用粉体提升上料等先进工艺，减少生产过程中粉尘排放与污染；采用多维运动混合机，提高总混批量，减少粉尘飞

扬，保证混料均一性，提升产品质量等。设备更新将大大提高劳动生产率，降低工人劳动强度，同时增加包装操作的准确性，进一步提高和保证产品质量及安全性。环糊精包合技术的工艺改进，控制孔隙率，可以大大提高肉桂挥发油的包埋率，更好地保证其纯度和稳定性，提高疗效。通过上述工艺设备的改进，在提高产能的同时，产品质量、疗效和稳定性也将得到大大提高。

3) 降低生产成本，提高生产效率

目前，本公司九味镇心颗粒生产线在设备耗能、工艺布局等方面存在欠缺，有较大的提升和改造空间。

本项目实施将通过合理设计、引入先进设备等办法，大幅降低产品在生产过程中的单位能耗水平，通过提高现代化水平降低单位产品的生产成本。同时，现有库房平面较不合理，人流和物流走向交叉，不能适应现代化管理需要。通过建设立体化仓库，将大大缓解产品和原料储存压力。

4) 有利于提高企业形象，拓展国内外市场

作为一家高新技术企业，公司要想获得更大的发展，必须打造一个系统的产品结构体系。尽管目前本公司在对比剂市场中占据了较领先的市场位置，但是这种相对集中的主导产品结构不利于企业降低市场风险，不利于企业综合实力的提升。

通过此次改造，本公司九味镇心颗粒产品将获得极大的发展基础和空间，可为公司未来发展打造新的利润增长点。未来九味镇心颗粒将与对比剂系列产品共同成为本公司的主打产品，完善公司产品结构，对于提高企业的高新技术形象，进一步拓展国内外市场有着重要意义。

(2) 营销网络建设的必要性

1) 专业化的营销推广是现行药品销售的普遍模式

新药推广在九味镇心颗粒的营销工作中起到至关重要的作用。一个新产品问世，首先必须让医院、医生了解熟悉，然后才能让患者了解并接受，这些目标的实现要有一支专业的营销团队，经过大量学术推广，反复给医生、患者讲解，让医院、医生对该品种有足够的了解，并树立起对九味镇心颗粒的信心，才能使该

品种迅速占领市场。

2) 九味镇心颗粒项目需要建立专门的销售团队

由于目前九味镇心颗粒处于四期临床阶段，还未大规模地铺开销售，因此针对该产品公司尚未建立独立而完善的销售网络，人员尚未到位，九味镇心颗粒的部分销售工作暂由对比剂销售人员兼顾。但现有的对比剂营销队伍工作量已经饱和，本身也存在着销售队伍的扩建需求，无法长期兼顾九味镇心颗粒的销售。

在医药行业分产品线成立专业的推广队伍已是通行的做法，九味镇心颗粒的营销队伍将专门负责九味镇心颗粒产品的推广，保证专业化的产品销售。通过本次营销网络建设，本公司将建立起基本覆盖全国的九味镇心颗粒营销网络，加大产品的宣传推广力度，推动九味镇心颗粒产品的市场拓展。

9. 原材料供应情况

九味镇心颗粒产品生产的主要原材料是中药药材，国内市场均可以满足。公司目前已建立了独立畅通的原辅料采购渠道，并对药材制定了高于国家标准的内部检验标准，以确保原材料在品质与数量上都可完全满足生产的需要。

10. 项目的选址

本项目施工全部在位于密云县工业开发区水源路3号的本公司生产基地现有厂区内进行。该项目用地已依法取得土地使用证（京密国用（2003出）字第01623号）。

11. 环保情况

本公司的生产基地位于密云县工业开发区内。密云工业开发区经多年的建设，已经发展成设施完善的工业园区。工厂所用水、电、蒸汽均由开发区提供，厂区内无锅炉等自主供能设备，因此不存在煤、油等燃料的新增使用情况，且制剂生产为低能耗生产。

生产所产生的废水（主要为卫生清洁、设备清洗，均为清洁废水）经开发区污水排放管网，排入县城污水处理厂；包装材料等一般工业废物回收或随生活垃圾交由开发区环卫部门负责统一处理；经消毒灭菌的废培养基、医药尘、活性炭、过期留样、检测废液等危险废物一起由有资质单位负责清运、处理。

此外，项目的设计过程充分考虑了固体废弃物的收集以及尽量减少和控制粉尘飞扬等先进措施，公司新购设备均采用节能环保型设备。

12. 项目效益分析

根据第三方出具的可行性研究报告，本产品上市后存续的十年期内将累计实现销售收入137,206万元，累计实现净利润约38,697万元。项目内部收益率为41.00%，投资回收期为4.59年。

（三）研发中心建设与新产品研发

1. 项目实施背景

本公司计划利用当前制药行业快速发展的有利时机，以市场需求为导向，以技术创新和产品开发为手段，以管理为基础，不断提升公司技术水平、质量水平和管理水平，进一步增强公司综合实力和核心竞争力，实现公司的可持续快速发展。

本公司将充分利用公司已有的技术优势、产品优势、人才优势、市场网络优势和原材料供应优势，以对比剂、降糖药、精神系统三个产品线的扩展为基础，进一步提升技术水平，建立企业品牌战略；适当扩展生产经营领域，寻找新的规模、利润增长点，不断增强公司的竞争实力，力争在 3-5 年内发展成为集药品研发、生产、销售为一体的中型医药企业。

全球医药经济发展迅猛，预计 2010 年全球医药市场总体规模将达 7,600 亿美元。市场总是在不断地变化，只有不断地创新，才能跟上市场的发展。创新是企业发展的不竭动力，创新在企业发展中处于核心地位。明确创新的重点领域、发展方向以及合理的技术路线，加强技术与经济的结合，并迅速转化是企业发展的重要环节。

我国的制药企业要想在与国外制药集团的激烈竞争中处于不败之地，惟一的出路就是要加大企业的科技创新力度，自主筛选与开发新药，并获得自主知识产权。

企业的持续发展需要具有关键技术和自主知识产权的产品，需要具有行业带动性的自主品牌，需要具有创新的发展战略，需要培养和吸引创新人才，提高员

工队伍素质，增强持续创新能力。为了加强创新的基础和能力建设，增强技术开发和工程配套能力，做好核心技术的知识产权管理和保护，加强品牌及营销创新，本公司必须建立自己的研发中心。

2. 项目审批情况

本项目立项已获得北京市发改委关于项目核准的批复；项目环境影响报告书已获得北京市环境保护局批复。

3. 项目投资概算

单位：万元

	投资额
一、研发中心建设	1,975
其中：设备仪器购置费用	649
建筑安装工程费用	1,080
工程建设其他费用	152
不可预见费	94
二、新产品研发	1,001
其中：胰岛素增敏剂瑞格列奈及其片剂	99
抗抑郁药文拉法辛缓释胶囊	457
磁共振对比剂钆贝葡胺及其注射液	445
合 计	2,976

4. 研发中心的作用及目标

（1）研发中心的作用

研发中心建成后，将在以下几方面发挥重大作用：

1) 开展本行业、本专业前瞻性研究以及新产品、新工艺、新材料、新技术的开发；立足于企业实际，紧跟国内外市场的需要，为企业的长远发展提供和储备一定数量的实用型技术；对现有技术进行改良，不断加强对缩短工艺路线及降低工艺成本方面的研发力度。

2) 进行科技成果的转化和实验，做好新技术的消化、吸收和创新工作。

3) 参与制定公司中长期技术发展规划。结合公司的发展规划，加大对终端产品的研发力度，为公司发展提供强有力的技术保障。

4) 进行综合信息的收集和研究, 为公司发展提供信息和技术储备。进行专利申报和专利研究工作, 为企业的长远发展提供必要的知识产权保护。

5) 促进公司与外部的技术合作与交流, 多方加强与国外专家、国际相关公司技术交流, 对外开放质检中心, 为社会提供质检方面的专业服务。

(2) 研发中心建设目的

本项目的建设目的是要提高公司产品的科技含量, 加速公司产品的升级换代和产品线的丰富。通过开发具有国内、国际领先水平的新产品, 迅速实现科技成果向现实生产力的转化, 增强北陆系列产品的竞争能力。研发中心的主要任务是负责全公司的新产品开发研制及创新工作, 其中包括从新产品市场、技术的信息收集, 到项目的评审、立项, 到产品的实验室试制, 再到产品的中试生产, 为完成产品的规模生产做必要的技术储备, 同时还负责现有产品的升级换代和技术质量攻关工作。

本项目建成后, 将使公司的研发实力得以迅速提升, 加快新产品的开发进程, 形成可持续的技术创新能力, 强化和完善公司现有的研发、生产和销售一条龙的产业链条, 增强公司的核心竞争力。

5. 在研新产品简介

(1) 胰岛素增敏剂瑞格列奈及其片剂

瑞格列奈是非磺酰脲类促胰岛素分泌剂, 已进入医保乙类目录。其产品特点是起效快、作用时间短, 属于超短效药物, 故被称为餐时血糖调节剂。同时其可采用“进餐服药, 不进餐不服药”的灵活给药方式; 餐后降血糖速度快, 低血糖发生率低, 肾脏负担小; 与一些降糖药合用有协同作用并能提高安全性。

(2) 抗抑郁药文拉法辛缓释胶囊

文拉法辛属于抗抑郁药, 同时也具有抗焦虑作用。其同时兼备多类抗抑郁药物的优点, 其特点是起效快、疗效好、安全性好、量效关系显著。

目前, 我国抑郁药市场处于发展阶段, 但增长迅速, 可为公司文拉法辛缓释胶囊带来巨大发展空间。

(3) 磁共振对比剂钆贝葡胺及其注射液

钆贝葡胺是一种新一代基于钆的顺磁性磁共振对比剂，适用于中枢神经系统和肝脏等的诊断性磁共振成像，目前国内临床上仅有进口产品。与竞争同类品种相比，钆贝葡胺图像增强效果更为明显，且具有良好的安全性。此外，钆贝葡胺还可作为肝脏特异性对比剂使用，这是其区别于其他所有目前上市的钆剂所独有的特性。

6. 建设方案

新建研发中心在北陆药业密云生产基地东侧空地。

研发中心为四层，总面积 3,000 平方米，项目投资 1,975 万元，按 GLP 标准设计施工。项目主体为研究中心和中试车间，配套设施由公司生产基地内九味镇心颗粒改扩建项目提供。研发中心由药物制剂研究实验室（注射剂、片剂、胶囊剂、颗粒剂）、药物质量标准研究室、药物分析检验中心（仪器室、天平室、生测准备室、菌种室、生化室、无菌室、留样室、标化室）、情报室等组成。中试车间包括片剂、胶囊剂、颗粒剂、注射剂等中试生产设施，配备有专用的空调系统和纯化水系统。

（1）药物制剂研究实验室负责小规模制剂试验、打通工艺路线；

（2）药物质量标准研究室负责进行多品种质量标准研究工作，为组织规模化生产建设和实现科学管理提供支持；

（3）药物分析检验中心负责样品的质量检测、数据分析；

（4）情报室负责最新情报的收集、整理，客户信息的掌控，知识产权的申报和维护等；

（5）中试车间在实验室小规模生产的工艺路线打通后，采用该工艺在模拟工业化生产的条件下所进行的工艺研究，以验证放大生产后原工艺的可行性，保证研发和生产时工艺的一致性；

（6）研发中心主要用于新产品研制与开发，其中实验室、中试车间生产设备均采用国内设备，关键检测仪器均为进口。

7. 主要仪器设备

（1）科研楼主要设备

序号	仪器设备名称	数量
1	电梯	1 台
2	空气压缩机	1 台
3	纯化水机	1 台
4	六效蒸馏水机	1 台
5	真空泵	1 台
6	除尘排风系统	4 套
7	冷却循环水系统	1 台
8	太阳能热水系统	1 套
9	恒温恒湿空调机组	2 台
10	电热水器	3 台
11	粉碎机	1 台
12	旋振筛	1 台
13	挤压抛丸机	1 台
14	高效湿法混合造粒机	1 台
15	干法辊压制粒机	1 台
16	多功能整粒机	1 台
17	三维运动混合机	1 台
18	多功能制粒/包衣机	1 台
19	胶囊充填机	1 台
20	压片机	1 台
21	大输液灌装加塞机	1 台
22	单头压盖机	1 台
23	灭菌柜	1 台
24	办公用电脑	20 台
25	打印机	3 台
26	扫描仪	1 台
27	复印机	1 台
28	试验台	1 套
29	蠕动泵	2 台
30	配液罐	2 台
31	胶体磨	1 台
32	通风柜	3 套
33	精馏塔组	1 套
34	真空干燥箱	2 台
35	传递窗	4 台
36	不锈钢器具	-

序号	仪器设备名称	数量
37	超声波清洗机	4 台

（2）研发中心主要仪器

序号	仪器名称	数量
1	高压液相色谱仪 HPLC	2 台
2	气相色谱仪 GC	1 台
3	薄层色谱扫描仪	1 台
4	紫外分光光度仪 UV	1 台
5	加速培养箱	2 台
6	旋转蒸发仪器	1 台
7	显微镜	1 台
8	旋光仪	1 台
9	振荡器	1 台
10	水分快速测定仪	1 台
11	电子天平	2 台
12	超净台	3 个

8. 项目的选址

本次生产项目施工全部在位于密云县工业开发区水源路3号的本公司生产基地现有厂区内进行。该项目用地已依法取得土地使用证（京密国用（2003出）字第01623号）。

9. 项目实施的进度安排

（1）新建研发中心实施进度

本项目将在此次募集资金到位后开始项目的建设，其中新建研发中心建设工期预计为 1 年，具体进度为：

初步设计，进行设备招标采购：2 个月；

施工图设计：2 个月；

土建施工，进行设备安装及调试：8 个月。

（2）新产品开发实施进度

1) 胰岛素增敏剂瑞格列奈及其片剂

该项目目前已结束国家药审中心第一次技术审评，本公司正在按照审评意见进行资料补充。该项目已于 2009 年 7 月获得临床批件，预计 2009 年下半年取得原料药生产批件，2010 年获得片剂生产批件。

2) 抗抑郁药文拉法辛缓释胶囊

该项目目前已经完成技术难度最大的处方工艺筛选和工艺放大的研究工作，现正在按照新药研究技术指导原则的要求开展方法学及稳定性试验，准备注册资料。预计 2009 年 8 月上报国家药监局，2010 年下半年获得临床批件，2011 年下半年获得生产文号。

3) 磁共振对比剂钆贝葡胺及其注射液

该项目目前已经避开原料合成工艺专利设计了新的合成路线，处于小试阶段。对进口制剂质量标准进行了初步研究。预计 2009 年 9 月完成试验工作，11 月上报北京市药监局初审，2010 年下半年获得临床批件，2012 年上半年获得生产批件。

五、募集资金投向的合理性分析

本公司本次发行上市募集资金拟投资于对比剂生产线技术改造与营销网络建设项目、九味镇心颗粒生产线扩建改造与营销网络建设项目及新建研发中心与新产品开发项目。其中对比剂生产线技术改造与营销网络建设项目的实施有利于提高本公司对比剂产品的生产效率，降低成本，巩固并进一步提升本公司在国内对比剂市场的领先地位，增强公司的核心竞争力；九味镇心颗粒生产线扩建改造与营销网络建设项目的实施将有效提高公司九味镇心颗粒产品的生产能力，有利于该产品的进一步市场化推广，将可为公司创造新的利润增长点；新建研发中心与新产品开发项目将大幅提升本公司的研发能力，提高公司整体竞争力，为公司长期持续发展奠定坚实基础。以上三个项目均已取得独立第三方出具的可行性研究报告，根据该报告，以上项目具有较高可行性，同时盈利性好，有助于公司未来业务的进一步发展。

按投资的类别划分，本公司此次募集资金投向可分别新产品研发投入、固定

资产投资及营销网络建设三个方面。

序号	募集资金项目	项目总投资额 (万元)	募集资金使用量 (万元)
1	新产品研发投入	1,001	1,001
2	固定资产投资	6,170	6,170
	其中：对比剂生产线技术改造新增固定资产投资	1,615	1,615
	九味生产线改造新增固定资产投资	2,580	2,580
	研发中心建设	1,975	1,975
3	营销网络建设	11,100	5,218
	其中：对比剂营销网络建设	2,798	2,798
	九味营销网络建设新增运营费用	8,302	2,420
合 计		18,271	12,389

1. 新产品研发投入

本公司于 2008 年 6 月完成定向增发，并决定将募集资金中的 1,600 万元用于两个对比剂新产品碘帕醇注射液及碘克沙醇注射液的研发工作，截至 2009 年 6 月 30 日，这两个研发产品已累计投入 723.63 万元，未来还将继续投入 876.37 万元。公司拟将本次募集资金中 1,001 万元投入三个新产品研发，从而使公司未来在新产品研发方面的投入进一步提高。

除直接用于新产品的研发外，在本次募集资金投资项目中，本公司还拟将其中约 2,000 万元用于研发中心建设，为新产品的研发工作提供了有力支持。

公司目前所投入的在研产品均比较成熟，且能够与公司已有的产品系列相配套，预计将于未来五年内陆续上市，将可为公司后续持续发展注入新的动力。

2. 固定资产投资

本次发行募集资金投资中共 6,170 万元将用于固定资产投资，其中 1,615 万元用于对比剂生产线技术改造，2,580 万元用于九味镇心颗粒生产线扩建改造，1,975 万元用于研发中心建设。

(1) 公司现有对比剂生产设备比较落后，能耗较高，生产效率较低，难以满足公司未来业务拓展的需要。对比剂生产线技术改造有利于公司大幅提高生产效率，降低成本，进一步提高生产产品的安全性，同时有利于提高企业形象，拓

展国内外市场。

(2) 九味镇心颗粒是国内第一个抗焦虑纯中药制剂，其前景广阔，市场容量巨大。然而，公司现在的口服制剂厂房空间及现有生产能力均严重不足，不能与产品后续广阔的市场空间相适应，因此需要迅速提高和扩大产能。项目建成后，产能将从现在的 500 万袋/年增加到 5,000 万袋/年，满足公司五年内发展的需要。同时，九味镇心颗粒生产线的改造扩建还有助于提高和保证产品质量，降低生产成本，提高生产效率，从而进一步提升公司竞争力。

(3) 研发中心的建设能使公司的研发实力得以迅速提升，形成可持续的技术创新能力，强化和完善公司现有的研发、生产和销售一条龙的产业链条，增强公司的核心竞争力。

3. 营销网络建设

本次募集资金投资项目中总计 11,100 万元用于营销网络建设，其中通过本次发行上市募集资金解决 5,218 万元，公司自筹解决 5,882 万元，具体构成如下表所示：

序号	募集资金项目	项目总投资额 (万元)	募集资金使用量 (万元)
1	对比剂营销网络建设	2,798	2,798
2	九味镇心颗粒营销网络建设新增运营费用	8,302	2,420
合 计		11,100	5,218

(1) 对比剂营销网络建设

营销工作对于对比剂业务的发展十分重要，营销工作的广度和深度将直接影响公司产品的市场份额及业绩。随着公司业务规模的扩大，公司现有对比剂产品的营销网络及营销队伍建设已相对落后，且公司尚未设立区域中心，目前的营销组织模式已不能适应未来发展需要。

因此，公司拟将本次募集资金投资于对比剂产品的营销网络建设，增加销售人员，在业务相对集中的区域设立办事处，以加大市场推广力度；同时，本公司将建设销售信息系统，加强公司对于市场信息数据的处理能力，实施对销售业务和全体销售人员的实时管理，进一步提升公司整体竞争力。

鉴于资金原因，本公司过往在市场推广方面的投入较为保守。凭借公司领先的市场地位，若能加强对于市场营销方面的投入，本公司将能够获得更大的市场份额和更快的增长。因此，增加营销投入对于公司业绩有较大的提升作用，边际收入较高，将有助于促进公司市场份额的进一步提高。

（2）九味镇心颗粒营销网络建设

公司最新推出的抗焦虑中药九味镇心颗粒是国内第一个、也是目前唯一一个通过国家药监局批准用于治疗广泛性焦虑症的纯中药制剂。与目前市场上主流的抗焦虑西药相比，该产品具有疗效显著、毒副作用轻微、无依赖性、无戒断性、可以长期用药等特点，拥有广阔的市场空间和良好的盈利前景。

九味镇心颗粒作为公司最新推出的新产品，市场营销工作对于该产品的后续推广工作中起到至关重要的作用。只有建立一支专业的营销团队，专门负责九味镇心颗粒产品的推广，保证专业化的产品销售，树立起对九味镇心颗粒的信心，才能使该品种迅速占领市场。通过本次营销网络建设，公司将建立起基本覆盖全国的九味镇心颗粒营销网络，加大产品的宣传推广力度，推动九味镇心颗粒产品的市场拓展。

六、募集资金运用对财务状况和经营成果的影响

本次募集资金投入有利于公司扩大生产规模，提高产品质量，加强公司竞争优势，并开拓新的核心竞争产品，从而进一步提高本公司的盈利能力，改善本公司的财务状况。

（一）将进一步突出和提高公司核心业务的竞争能力

对现有对比剂生产线的改造及营销网络升级，将提高本公司对比剂的产品质量和劳动生产率，降低能耗；同时增强公司的市场开拓能力，有利于本公司争取更多的市场份额，进一步突出公司核心竞争力，巩固本公司在中国对比剂市场的领先地位，并为公司开拓海外市场奠定坚实的基础。

九味镇心颗粒生产线的扩建及营销网络的建设项目，将大大增加本公司九味镇心颗粒产能，并构建完善公司精神类药物的市场营销网络，满足公司未来发展

需要。此项目的建成及投产可丰富本公司的产品类型，为本公司未来业务发展创造新的利润增长点，并使公司在中国快速增长的抗焦虑市场占据有利的市场地位。

（二）提高公司研发能力，开拓新的核心竞争产品

本次募集资金将部分用于本公司研发中心的建设及新产品的开发，这将有助于充分利用公司已有的技术优势、产品优势、人才优势、市场网络优势和原材料供应优势，进一步提升公司技术水平，建立企业品牌战略；适当扩展生产经营领域，寻找新的规模、利润增长点，并不断增强公司的竞争实力，从而为本公司的后续发展打下坚实基础。

（三）对财务状况的影响

本次发行完成后，公司资金实力将得到提高，净资产和全面摊薄的每股净资产将大幅度增长。但鉴于项目资金投入的阶段性，募集资金投资项目在短期内难以完全产生效益，短期内在本公司净资产大幅增长的同时，当年的净资产收益率也将相应有所摊薄。但是随着公司新建项目的开展，其经济效益将很快显现，本公司的营业收入与利润水平将有望得到较大提升，从而使本公司整体盈利能力及净资产收益率保持在较高的水平。

第十二节 未来发展规划

一、公司发展战略与规划

本公司为充分利用本次首次公开发行股票并在创业板上市的良好机遇，提高募集资金的运营效率，保障投资者利益，制定了切实可行的发展战略与规划。

（一）公司整体发展战略

本公司将继续秉承“细分市场、最大份额”的竞争理念，在聚焦于对比剂领域、巩固现有市场领先地位和核心竞争优势的同时，积极开发研制降糖类药品和精神类药物，实现产品品种的多元化、高质量和高附加值，全面提高公司的综合实力，做专做强企业，力争将公司发展成为我国领先的现代化知名医药企业。

（二）公司经营目标

1. 整体经营目标

未来三年内，公司将充分利用公司已有的技术优势、产品优势、质量优势、原材料供应优势以及品牌优势，以现有对比剂系列产品的生产和产品线的扩展为基础，通过对市场、技术、资本等各类资源的整合，继续调整和优化对比剂产品结构，保持公司在对比剂细分市场的领先地位，力争使公司成为对比剂市场最具竞争力的专业化生产厂商，成为我国领先的现代化对比剂系列产品生产企业。与此同时，适当扩展生产经营领域，以发展抗焦虑类中药作为公司新的利润增长点，力争将九味镇心颗粒发展成为抗焦虑中药的第一品牌，使其成为公司主要收入和利润来源之一，并使公司在抗焦虑药品市场占据一席之地。

2. 主要业务经营目标

公司计划在未来的 2-3 年内，完成募集资金建设项目，积极开展对比剂生产线技术改造与营销网络建设项目和九味镇心颗粒的生产线扩建与营销网络建设项目。同时，加大科研开发的投入，建成研发中心与完成新产品项目开发，挖掘

公司药品经销权对公司业务的支持作用，将公司建设成为一个集科研开发、生产和销售于一体的现代化医药生产企业。

（1）提升公司竞争优势

公司将集中精力开展对比剂生产线技术改造与营销网络建设工程。该项目的建设内容主要包括以下两个方面：1）对比剂生产线技术改造。对位于北京市密云县工业开发区内的生产厂区三层的对比剂生产线进行改造，以达到降低能耗，提高生产效率，增强产品安全性等目的；2）营销网络建设。在上海、广州、沈阳、济南、郑州、成都六个城市投资建设办事处，并增加办事处销售人员，同时加大市场推广力度，建设销售信息系统，以达到扩大销售网络、增加销售量、提高企业专业形象和管理效率等目的。

（2）寻求新的利润增长点，增强公司成长能力

为分散公司主导产品市场领域相对集中的风险，寻求新的利润增长点，不断提升公司竞争力，公司将开展抗焦虑中药九味镇心颗粒的生产线扩建与营销网络建设项目。该项目的建设内容主要包括以下两个方面：1）九味镇心颗粒生产线扩建改造。对位于北京市密云县工业开发区内的生产厂区四层的九味镇心颗粒生产线进行扩建和改造，并新建立体化仓库，以达到扩大生产能力、提高生产技术水平等目的；2）营销网络建设。采取自营队伍和招商并驾齐驱的营销模式，自营团队以人员推销加上学术推广的模式运作，招商模式为底价供货并支持学术推广。在全国范围内招聘营销人员，建立一个相对完善的营销网络，并通过学术会议等形式对产品进行宣传，以达到建立九味镇心颗粒的专业营销网络、提高企业专业形象等目的。

（3）增强自主创新能力

公司将着手开展新建研发中心与新产品开发项目。研发中心的建设将为公司研发和自主创新能力的提升提供重要基础。该项目的建设内容主要包括以下两个方面：1）研发中心建设。在位于北京市密云县工业开发区内的生产厂区东侧空地建造 3,000 平方米的研发中心，并购置安装相应仪器设备，以达到提升公司研发能力、利于成果转化和技术信息收集等目的；2）新产品研发费用投资。投入新一代对比剂产品、降糖类药品和精神类药物的研发。新产品的研发将有利于公

司迎合市场对产品的需要，在为公司创造良好经济效益的同时，巩固和提升市场份额，提升公司的竞争力。

（4）挖掘药品经销权对公司业务支持作用，加强整体的协同效应

公司作为一家同时拥有药品生产和药品经销资质的企业，药品经销权对公司整体业务发展起到极大的支持作用。公司限于企业规模和资金实力，一直没有大规模发展药品经销，若公司一旦具备资金实力将药品经销平台发展壮大，充分挖掘药品经销权对公司业务的支持作用，公司的核心竞争能力也将得以大幅提升，具体体现在以下三个方面：

1）减少中间销售环节，提高公司整体利润

目前公司对比剂等产品主要通过第三方经销商销售，该方式下，公司的产品售价与医院终端进货价之间的差额利润必然为第三方经销商所获取。由于公司拥有药品经销权，可以直接销售给各大医院，因此公司未来将把公司的对比剂、降糖药及九味镇心等产品通过子公司新先锋药业直接销售给终端医院，以减少中间销售环节，提高公司整体利润。

2）将大幅提升公司产品的销售业绩

未来公司将充分利用药品经销这一特许经营资质，通过子公司新先锋药业这一经销平台建立起覆盖各大医院及药店的广泛销售渠道。而公司生产的产品也将通过新先锋药业直接销售给各大医院。届时，公司对比剂、九味镇心颗粒、降糖药等产品专业销售团队的深度营销与新先锋的广度营销充分结合，将会显著提升公司产品的销售业绩。

3）九味镇心颗粒一旦成为非处方药品，公司的药品经销权将对其销售提供极大支持

公司新药九味镇心颗粒具有疗效显著、副反应轻微、无依赖性、无戒断性、可以长期用药等特点，适用人群广泛，因此非常适合作为非处方药销售，而该产品一旦成为柜台用药，其销量将会显著上升，从而大幅增加公司业绩。公司现计划在五年内通过九味镇心颗粒作为非处方药的审核。

九味镇心颗粒一旦成为非处方药，就可以在全国的各大药店进行销售。公司将充分利用药品经销这一特许经营资质，建立起覆盖各大药店的广泛销售渠道，这将为九味镇心产品的销售提供极大支持。

（三）产品开发计划

为保持现有产品及业务的可持续发展，保证公司的持续竞争力，公司拟以对比剂系列产品、降糖类药品和精神类药物为主要研发方向，利用自身优势，坚持科技创新，积极开发新产品，力争实现公司生产规模、销售收入和市场份额的稳步增长。公司正在计划研究开发的产品中，对比剂系列产品包括：非离子型单体碘对比剂碘帕醇注射液，非离子型双聚体碘对比剂碘克沙醇注射液以及磁共振对比剂钆贝葡胺及其注射液；降糖类药品包括胰岛素增敏剂瑞格列奈及其片剂；精神类药物包括抗抑郁药文拉法辛缓释胶囊。上述公司正在开发的药物均属于技术含量较高、附加值较高的医药品种，如开发成功，有望成为公司重要的营业收入来源和新的利润增长点。

（四）人力资源发展计划

为提高公司市场竞争能力，实现跨越式发展，公司视人才为公司发展之本，把引进高层次人才和提高人才素质作为实现公司发展战略的保证。公司将进一步加强人力资源管理，建立完善、高效、灵活的人才培养和管理机制。根据业务发展需要，公司将从多渠道不断引进医药专业技术人才、高级市场营销人才和高级管理人才，充实到相应岗位上，并不断改善员工队伍的知识、年龄和专业结构，为公司的长远发展奠定人才基础。

同时，公司还将采取措施，强化员工的岗位培训和后续培训，建立科学化、规范化、系统化的人力资源教育培训体系，提高现有员工的整体素质和技能，实施主要人才以内部培养为主、外部引进为辅的公司人才战略，并且导入竞争机制，推进人才内部交流，完善激励机制。

（五）技术开发与创新计划

公司将以在北京投资新建研发中心为契机，建设国内一流水平的高标准实验室，改善中、西药研究开发实验条件，提高仪器设备的装备水平和检测分析技术

水平，从而提高现有生产工艺条件和技术水平，加快现有对比剂系列产品、降糖类药品和精神类药物的升级换代以及其他新产品的开发，扩大产品销售，提高企业经济效益和综合竞争力，实现可持续的快速发展。

此外，未来三年内，公司在加大自身研发投入的同时将更加广泛、深入地开展与国内外科研机构、高等院校的合作，及时引进新技术、新方法，全面增强公司的科技竞争力，不断提高公司新产品的研发能力和创新能力，以此优化公司的产品结构，发展疗效确切、质量可控、使用安全、市场前景较大的新产品。

（六）市场开发与营销网络发展规划

公司将以本次首次公开发行股票并在创业板上市为契机，进一步加大销售投入，构建更加完善的销售网络，同时，加强产品销售力度，扩大产品市场占有率，特别是要提高重点客户的占有率及细分市场覆盖率，提升服务水平，突出公司品牌，以品牌促进公司产品的生产与销售，使公司的品牌优势转化为市场优势。

1. 对比剂营销网络建设

根据公司目前的市场分布和未来市场发展情况，公司拟在上海、广州、沈阳、济南、郑州、成都六个城市设置办事处，并根据办公需要增加销售人员数量，计划两年内将区域销售人员数量增加 45 人，并对销售人员进行培训。为保障销售市场能够与生产线能力改造相适应，未来三年内，公司在过去常规市场活动之外，将重点支持学术活动。具体包括国内会议、国际会议和各类推广会三种形式。

此外，公司计划投入资金用于销售信息系统建设，并于 2010 年完成。该系统由物流、费用、返利、人员管理、纯销等模块组成，在公司建立主服务器，销售人员以笔记本电脑为终端，实施对销售业务和全体销售人员的实时管理。

2. 九味镇心营销网络建设

九味镇心颗粒营销策略采取自营队伍和招商并驾齐驱的营销模式，自营团队以人员推销加上学术推广的模式运作，招商模式为底价供货并支持学术推广。

自建队伍覆盖北京、天津、广东、江苏、浙江、湖北、湖南、山东、四川、辽宁、河南 11 个区域。公司将在重点地区先投入费用，建立自营队伍；要求重点市场重点投入，各区域市场根据经济情况确立重点市场，以便于资金能够集中

使用；对于销售工作已经先行并且临床工作较扎实的区域，启动当地的学术推广手段。

在经济相对落后的东北（黑龙江、吉林）、西北（陕西、甘肃、宁夏、青海、新疆、内蒙）和西南等（贵州、云南、海南等）等非重点的市场，采用底价招商模式，由医药代理公司来经销九味镇心颗粒品种，公司仅对这些区域的省级学术活动进行支持，其他市场开发和维护、宣传等所有市场支出全部由医药代理公司负责。

本项目的营销网络建设预计分三年完成，三年内达成以下目标：2009 年底九味镇心颗粒团队总人数 56 人；2010 九味镇心颗粒的销售队伍增加到 71 人；2011 年九味镇心颗粒的销售队伍人数增加到 81 人。

（七）资金筹措及运用计划

本公司首次公开发行股票并在创业板上市后，将集中精力重点做好募集资金项目的建设，以规范的运作、科学的管理、优良的经营业绩、持续的增长、丰厚的回报给投资者以持久的信心。同时，公司将根据业务实际发展状况和资金需求，在有利于股东利益最大化的前提下，合理使用直接融资、间接融资手段，保持公司健康合理的资本结构，为实现公司持续、快速发展提供资金保障。本公司目前尚没有特定的再融资计划。

（八）收购兼并计划

本公司目前没有特定的收购兼并计划。未来公司将以自身做强做专为首要目标，并在优先满足生产经营快速发展所需要各种资源的前提下，根据发展战略和市场竞争状况，适时通过资产重组、兼并收购、协作经营等资本营运方式，实现公司的低成本扩张和跨越式发展，从而扩大市场份额，完善公司药品生产品种，增强市场竞争力。

（九）管理战略

公司将充分利用本次首次公开发行股票并在创业板上市的契机，按照上市公司的要求，以加强董事会建设为重点，进一步完善法人治理结构。公司已经建立

了独立董事制度，并聘请了行业、法律及会计专家作为独立董事，独立董事在本公司规范治理、科学决策中发挥了重要作用，实施了有效监督。同时，公司还建立了战略与发展、审计、提名、薪酬与考核四个董事会下属专门委员会及配套的制度，更好的发挥了董事会在公司战略方向、重大决策、选择经理人员等方面的作用。

此外，公司还设立了内部审计部门，加强公司内部控制的有效性，提高公司的风险防范能力和资源利用效率。

未来公司将努力建立和完善内部管理制度、强化各项制度的执行工作，并通过激励约束机制增强员工归属感，调动员工积极性，利用本公司人力资源优势，努力形成积极向上的企业文化，促进公司的规范运作和稳健发展。

二、影响本公司经营业绩的主要因素

（一）我国对比剂市场发展情况

本公司的主导产品是对比剂系列产品。该类产品的生产和销售是公司利润的主要来源。目前看来，对比剂市场一直保持着稳定增长的趋势。而且在未来的一段时间内，随着国民经济的发展、居民健康意识的增强以及医疗影像技术水平提高，对比剂市场仍将保持强劲的发展态势。由于对比剂行业发展前景良好，市场潜力巨大，现有的对比剂企业会进一步加大对该领域的投入，未来也可能会有更多的企业进入到对比剂行业。此外，国外的对比剂新产品进入中国市场的速度也在不断加快，并通过本土化的策略降低成本，挤占国内市场，从而可能加剧我国对比剂市场的竞争。因此，本公司在面临对比剂行业快速发展的有利机遇的同时，也有可能面对行业整体利润率下滑的情况。

（二）对比剂产品价格变动

对比剂系列产品是本公司的主导产品。本公司药品生产中，超过 90% 的营业收入来自对比剂产品。随着我国医疗保险制度改革的不深入，药品定价体系将可能随之改革，对比剂产品的价格可能出现变动，从而对公司未来的盈利能力产生影响。此外，随着医药产品市场竞争的进一步加剧，医院药品采购招标方式

的进一步推广和改革，也使公司未来存在产品价格下降的风险。

目前，本公司的产品在市场同类产品中，市场零售价格相对较低；同时产品的利润率较高，因此公司具备较强的抵抗价格下降风险的能力。公司也将同时扩大原有对比剂系列产品的生产规模，进一步完善现有营销网络平台，以巩固并进一步提升本公司在我国对比剂市场的领先地位；继续发挥本公司在成本控制等方面的优势，提高公司盈利能力等。通过以上一系列措施，预计本公司产品未来一段时间将继续保持较高的利润率水平。

此外本公司也将调整产品结构，包括利用募集资金用于九味镇心颗粒的生产和推广，加强新产品开发力度，研发并推出新产品等，以降低公司主导产品市场领域相对集中的风险。

（三）原材料价格变动

原材料成本是本公司药品生产营业成本的重要组成部分。本公司药品生产经营所需原材料主要包括碘海醇、葡甲胺、枸橼酸铁铵、格列美脲等原料药，以及输液瓶、抗生素瓶、胶塞、铝盖、复合膜等包装用料。2009年1-6月、2008年度、2007年度和2006年度本公司原材料成本分别为9,143,043.90元、15,709,733.28元、14,348,940.40元和11,373,375.34元，分别占药品生产主营业务成本总额的70.60%、75.23%、75.18%和71.03%，占比较大。

如果公司的原材料市场供应量和市场价格发生较大波动，则会影响本公司产品的生产成本，进而影响到本公司的利润水平。

（四）募集资金

本公司募集资金投资项目成功实施后，将能够进一步改造现有生产设备，提高现有产品的质量水平和安全性、增加产品技术含量，进一步增强公司核心竞争力。在此条件下，公司的营业收入预计能够更快地增长，毛利率能够保持最近三年平均水平，甚至有所提高。

募集资金的到位，也将使得公司的资产规模进一步增加，增强公司的资金实力。同时，资产负债结构将得到进一步改善，增强了公司的竞争优势，提高了进行杠杆经营的能力，从而降低公司的财务风险。

但如果募集资金投资项目的收益未能达到预期，则每年加大投入的营销费用以及固定资产投资造成折旧费用增加，将对本公司的盈利造成较大影响。

（五）税收优惠政策

根据国家税务总局于 1991 年 3 月 6 日颁布的《国家高新技术产业开发区税收政策的规定》，经国务院批准设立的高新技术产业开发区内被认定的高新技术企业，减按 15% 的税率征收所得税。根据国家发改委、国土资源部、建设部于 2007 年 3 月 27 日联合颁布的《中国开发区审核公告目录》（2006 年版），本公司所在的北京市中关村科技园区昌平园为国务院批准设立的高新技术产业开发区。因此，本公司自 2002 年至 2007 年止享受 15% 的税收优惠。

根据 2007 年 3 月 16 日颁布的《中华人民共和国企业所得税法》（以下简称“新税法”），自 2008 年 1 月 1 日起，内、外资企业将适用统一的企业所得税制度，企业所得税的税率将统一调整至应纳税所得额的 25%。同时，新税法规定：“国家需要重点扶持的高新技术企业，减按 15% 的税率征收企业所得税”。本公司于 2008 年 12 月 24 日获得北京市科学技术委员会、北京市财政局、北京市国家税务局、北京市地方税务局联合签发的《高新技术企业证书》，该认定自 2008 年 1 月 1 日起有效期为 3 年，3 年之内公司可以享受 15% 的税收优惠。

2008 年 12 月 24 日，根据科技部、财政部、国家税务总局《高新技术企业认定管理办法》（国科发火【2008】172 号）的相关规定，公司被认定为高新技术企业（证书编号为：GR200811000756）。该认定自 2008 年 1 月 1 日生效，有效期为 3 年，3 年之内公司可以享受 15% 的税收优惠。税收优惠政策期满后，如果本公司未被认定为高新技术企业，或者未来国家主管税务机关对上述所得税的税收优惠政策作出调整，将对公司的经营业绩和利润水平产生一定程度的影响。

三、实现上述目标的假设条件

本公司拟定上述业务发展计划，主要基于以下估计和假设：

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，未发生对公司产生重大影响的不可抗力事件；
2. 本公司所遵循的现行法律、法规和行业政策无重大变化；
3. 公司所处行业的市场处于正常发展状态，没有出现重大的市场突发情形；
4. 本次股票发行上市能够顺利完成，募集资金能够及时到位，募集资金投资项目可以有效地实施；
5. 公司无重大经营决策失误；
6. 公司无足以严重影响公司正常运转的人事变动，能够持续保持现有管理层、核心技术人员稳定性和连续性；
7. 公司研究及发展新产品时不会遭遇重大困难，业务所依赖的技术也不会面临重大替代；
8. 公司并无因本招股说明书“风险因素”一节所载的任何风险因素而受重大不利影响；
9. 无其他人力不可抗拒的因素造成的重大不利影响。

四、实现上述目标将面临的主要困难

（一）资金压力

由于市场需求强劲，目前公司业务处于扩张阶段，公司实施下阶段发展战略和各项具体发展计划，需要雄厚的资金支持。根据市场需求和公司的发展规划，2009-2011 年公司将进行对比剂生产线的技术改造与营销网络建设、九味镇心颗粒的生产线扩建与营销网络建设、新建研发中心与新产品的开发等，需要进行大规模的资金投入。上述项目、计划的实施单靠公司自身的经营积累是远远不够的，必须依靠资本市场获取企业发展的资金。如果本次股票发行上市不成功，公司将面临资金与公司发展能力不匹配的困难，资金因素将成为公司发展的瓶颈。

（二）人才压力

医药行业属于高新技术行业，人才是企业发展的关键因素。目前，公司虽然通过自身的经营和发展，培养和锻炼了一批人才队伍，储备了一定数量的高素质人才，但是随着公司发展战略的实施，公司业务将进一步发展，尤其是本次发行上市后募集资金项目的实施，公司对高素质的研发、生产、销售、管理专业人才的需求将大幅上升，因而公司仍然面临人才压力。

按照公司的人力资源战略，公司在未来两三年内要自主培养和从社会吸收一批高素质的研发、生产、销售、管理专业人才。人才的自主培养是一个长期的过程，需要公司进行大量资金投入和人力投入，人才培养完成后还要面临留住人才的问题，需要公司激励制度建设的配合。吸收社会优秀专业人才也面临公司的薪酬机制吸引力的问题。所以对公司而言，在未来的两三年内，仍将面临一定的人力资源困难。要实施上述计划，如何培养和留住人才将成为公司发展面临的主要问题。

五、发展规划与现有业务的关系

（一）本公司的现有业务是业务发展规划的基础

本公司的主营业务明确，业绩突出。公司聚焦于对比剂领域，是依据公司的发展历程、产品优势和市场前景作出的科学选择。一方面公司自成立以来一直关注对比剂领域的发展，了解该领域发展规律、建立了雄厚的市场资源，主导产品磁共振对比剂钆喷酸葡胺注射液和非离子型碘对比剂碘海醇注射液在该领域中具有举足轻重的地位。另一方面该领域具有广阔的发展空间、良好的发展前景，为公司提供了极大的市场成长空间。本公司经过多年的发展，已经具备了显著的产品优势、工艺技术优势、研发优势、营销优势及管理优势，为在该领域的做专做强，创造了有利条件。

（二）本公司业务发展规划是现有业务的延伸

本公司的现有业务仍然存在着主导产品市场领域相对集中、规模较小等问题，公司业务发展规划的实施可有效地解决这些问题。首先，可以在现有产品基

础上，通过生产线改造、网络营销建设以及后续新产品的研发，巩固对比剂系列产品市场领先地位；其次，通过抗焦虑中药九味镇心颗粒等新产品的推出，改善产品结构，降低公司主导产品市场领域相对集中的风险，打造公司新的利润增长点；再次，通过研发中心的成立，保证公司的持续创新能力，使公司的可持续性发展有了保障。

此外，本公司的业务发展规划充分考虑了公司上市后的发展情况，对公司的资本管理、人力资源发展、组织结构等提出了更高的要求，以适应公司未来规模的迅速扩张，使公司现有业务和发展规划形成一种良性互动的关系，最终从根本上提高公司的盈利能力和经营管理水平，增强核心竞争能力，实现公司规模与效益的协调发展。

本公司将在本次首次公开发行股票并在创业板上市后通过定期报告持续公告上述规划实施和目标实现的情况。

第十三节 其他重要事项

一、重大商务合同

（一）借款合同

本公司的重大借款合同是指截至本招股说明书签署日正在执行的金额超过 200 万元的且对公司生产经营活动、未来发展或财务状况具有重要影响的商务合同，主要包括：

1. 2008 年 12 月 5 日，本公司与北京银行股份有限公司中关村科技园区支行签订《综合授信合同》，编号为 0041919，向本公司提供 4,000 万元的最高授信额度，额度有效期为自合同订立起 364 天。

2. 2008 年 12 月 5 日，本公司与北京银行股份有限公司中关村科技园区支行签订《最高额抵押合同》，为双方编号为 0041919 的综合授信合同下最高限额为 4,000 万元的借款提供抵押担保，被担保主债权的发生期间自 2008 年 12 月 5 日至 2009 年 12 月 4 日，抵押物为本公司位于密云县工业开发区内的房产及土地使用权。

3. 2009 年 6 月 29 日，本公司与北京银行股份有限公司中关村科技园区支行签订《借款合同》，借款 500 万元，用于补充流动资金，贷款期限为首次提款日起 6 个月。

（二）采购合同及销售合同

本公司的重大采购合同及销售合同是指金额超过 200 万元且对公司生产经营活动、未来发展或财务状况具有重要影响的商务合同，主要包括：

1. 采购合同

（1）2008 年 6 月 10 日，本公司与浙江司太立制药有限公司签订《企业产

品购销合同》，本公司向该公司采购 30,000 公斤原料药碘海醇，总金额为 25,500,000 元。

(2) 2009 年 2 月 10 日，本公司与浙江台州海神制药有限公司签订《工矿产品购销合同》，本公司向该公司采购 10,000 公斤原料药碘海醇，总金额为 8,500,000 元。

2. 销售合同

(1) 2009 年 1 月 4 日，本公司与湖北万佳医药有限公司签订《销售合同》，本公司向该公司销售碘海醇成品药，总金额为 2,276,495 元。

(2) 2009 年 1 月 4 日，本公司与湖北万佳医药有限公司签订《销售合同》，本公司向该公司销售钆喷酸葡胺注射液及枸橼酸铁铵泡腾颗粒，总金额为 2,424,170 元。

二、对外担保的有关情况

截至本招股说明书签署日，本公司不存在对外担保事项。

三、诉讼与仲裁事项

截至本招股说明书签署日，本公司及其下属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；本公司控股股东及实际控制人、本公司董事、监事、高级管理人员及其他核心人员均未涉及任何诉讼或仲裁事项；本公司控股股东及实际控制人最近三年内不存在重大违法行为；本公司董事、监事、高级管理人员和其他核心人员未涉及任何刑事诉讼。

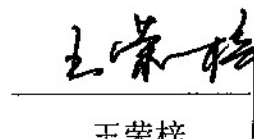
第十四节 有关声明

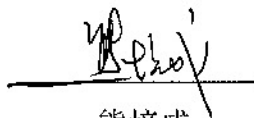
发行人全体董事、监事、高级管理人员声明

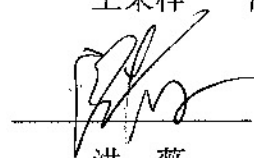
本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺本招股说明书不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

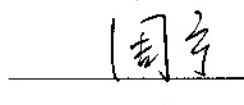
全体董事签名：

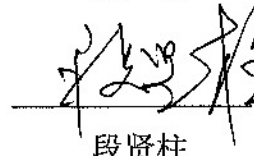
 (签名)
王代雪

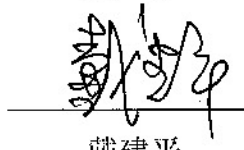
 (签名)
王荣梓

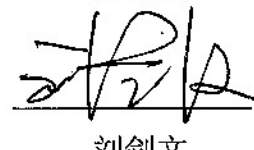
 (签名)
熊培成

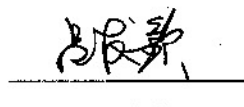
 (签名)
洪 薇

 (签名)
周 宁

 (签名)
段贤柱

 (签名)
戴建平

 (签名)
刘剑文

 (签名)
吕发钦



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不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

全体监事签名：

向青 (签名)
向 青

刘东龙 (签名)
刘东龙

刘维平 (签名)
刘维平

宗利 (签名)
宗 利

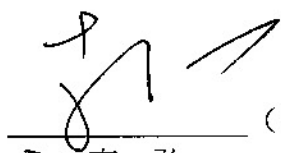
郑根昌 (签名)
郑根昌

北京北陆药业股份有限公司
2009年9月22日

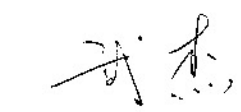
发行人全体董事、监事、高级管理人员声明

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。

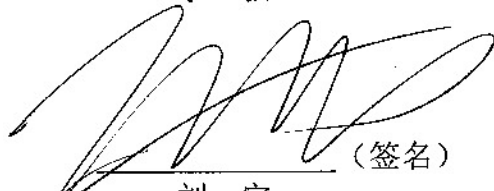
除董事、监事以外的高级管理人员签名：



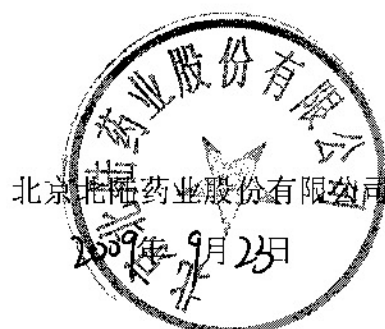
李 弘 (签名)



武 杰 (签名)



刘 宁 (签名)



保荐人（主承销商）声明

本公司已对招股说明书进行了核查，确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

公司法定代表人：_____ 刘弘

刘弘

保荐代表人：_____ 朱锋

朱锋

_____ 高铁文

高铁文

项目协办人：_____ 顾科

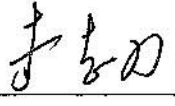
顾科

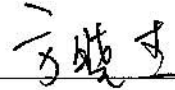


发行人律师声明

本所及经办律师已阅读招股说明书, 确认招股说明书与本所出具的法律意见书和律师工作报告无矛盾之处。本所及经办律师对发行人在招股说明书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、准确性和完整性承担相应的法律责任。

律师事务所负责人: 
李昌道

经办律师: 
李志强


方晓杰


张艳



发行人会计师声明

本所及签字注册会计师已阅读招股说明书，确认招股说明书与本所出具的审计报告、盈利预测审核报告、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中引用的审计报告、盈利预测审核报告、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。

会计师事务所负责人：

徐华

经办注册会计师：

童登书

高欣

北京京都天华会计师事务所有限责任公司



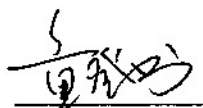
发行人会计师声明

本所及签字注册会计师已阅读招股说明书，确认招股说明书与本所出具的验资报告无矛盾之处。本所及签字注册会计师对发行人在招股说明书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。

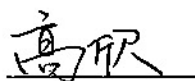
会计师事务所负责人：


徐华

经办注册会计师：



童登书



高欣

北京京都天华会计师事务所有限责任公司

2009年9月23日

第十五节 附 件

本招股说明书相关附件已依照相关规定在指定网站上披露，具体附件如下：

- （一）发行保荐书（附：发行人成长性专项意见）及保荐工作报告；
- （二）关于公司设立以来股本演变情况的说明及公司董事、监事、高级管理人员的确认意见；
- （三）公司控股股东、实际控制人对招股说明书的确认意见；
- （四）财务报表及审计报告；
- （五）盈利预测报告及审核报告；
- （六）内部控制鉴证报告；
- （七）经注册会计师核验的非经常性损益明细表；
- （八）法律意见书及律师工作报告；
- （九）公司章程（草案）；
- （十）中国证监会核准本次发行的文件；
- （十一）其它与本次发行有关的重要文件。