



山东先大药业股份有限公司



公开转让说明书

主办券商



华融证券股份有限公司
HUARONG SECURITIES CO., LTD.

二零一四年三月

声明

本公司及全体董事、监事、高级管理人员承诺公开转让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。

本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公开转让说明书中财务会计资料真实、完整。

全国中小企业股份转让系统有限责任公司对本公司股票公开转让所作的任何决定或意见，均不表明其对本公司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，本公司经营与收益的变化，由本公司自行负责，由此变化引致的投资风险，由投资者自行承担。

重大事项提示

本节扼要披露特别提醒投资者注意的风险因素。投资者应认真阅读公开转让说明书全文，并特别注意“第四节 公司财务”之“十二、风险因素”的全部内容，充分了解本公司所披露的风险因素。

（一）医药产业政策风险

为落实药品安全责任，规范医药市场秩序，国家有关部门一直致力于治理整顿医药市场的经营秩序，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 认证等。另外，对于公司主要经营领域——儿童药品，国家也一直在致力于推进儿童专用药的研发和上市速度，相应的儿童用药标准未来会陆续出台。

公司目前已经取得了经营所需的相关资质和认证。但若未来国家有关部门对资质和认证标准进行调整，而公司无法取得开展业务所需资质和认证，这将影响公司的正常经营，并对公司的可持续发展造成不利影响。

（二）公司供应商集中的风险

2011 年、2012 年公司向前五大供应商采购金额占总采购额的比例分别为 78.97%、82.35%。公司对于主要供应商鲁抗医药的采购额占比较高，2011 年、2012 年采购额占比都在 46% 以上，具有一定的依赖性。如果主要供应商经营战略发生重大改变或发生其他不可预见的重大事项，公司的经营将受到不利影响。

（三）仓库租赁风险

公司目前的仓库通过租赁取得，2011 年度、2012 年度和 2013 年 1-9 月，公司的仓库租赁费用分别为 253,456.00 元、449,680.00 元和 316,820.00 元，呈上升趋势。由于医药流通行业 GSP 认证对仓库有一定标准要求，公司需要对仓库管理设施进行资金投入。虽然公司已与出租方山东盖世国际物流集团有限公司签署《仓储服务合同》（合同期限自 2013 年 4 月 16 日至 2016 年 4 月 15 日）来规避租赁费上涨可能带来的负面影响，但无自有仓库仍使公司面临租金成本不稳定、扩租受限、搬仓并重建符合 GSP 认证标准的仓库管理设施造成额外成本等影响

业务发展的专题。

为解决这一问题，公司已经在进行保健品生产基地选址的同时规划进行新药品仓库的建设。随着未来生产基地的建成，公司将拥有自有产权的药品仓库。

（四）药品商标授权经营风险

公司为医药流通企业，主营业务为药品、医疗器械、保健品等产品的批发和贴牌销售。公司利用在医药市场多年的经营经验，选择产能稳定、产品可靠的上游医药生产厂家进行合作，通过公司自有商标及专利对主要产品进行贴牌和包装销售，从而增强品牌效应。目前公司与主要供应商签订了全国总代理协议，该等协议约定供应商生产的相应产品需使用公司的商标进行贴牌，产品包装使用公司的外观设计专利。因此，供应商的经营能力、公司与供应商的关系等因素都将对公司经营活动产生重大影响。未来若药品生产企业不再使用公司授权的商标和专利，或减少相应产品的生产数量，公司的可持续经营将受到重大影响。

此外，2013年9月29日国家药监局发布《关于进一步规范保健食品监督管理严厉打击违法违规行为有关事项的公告（征求意见稿）》并规定：“四、已获批准的保健食品应严格按批件载明的内容生产、标识其产品。不得生产、经营和进口贴牌保健食品。”如未来国家药监局在药品管理方面公布类似规定，公司将以约定形式将商标转让给主要生产企业，并获得生产企业的独家销售代理权。此外，公司计划通过挂牌融资，适时进入医药生产领域，形成自有生产能力，这将有助于公司形成完整的产业链条，提高市场占有率和竞争力，为公司的战略布局和进一步发展打下坚实基础。

（五）存货管理风险

公司经营模式为将向上游供应商采购的药品销售到下游的需求方。因医疗市场的特殊性，特别是公司直营部门规模的不断扩大，公司的药品仓储及配送必须满足终端需求的及时性、不确定性及突发传染性疾病的急迫性。同时，公司还需应对医药工业生产的周期性和在途运输的不确定性。为此，公司必须对各种药品保持一定的库存量，进而对资本实力提出较高的要求。

随着业务规模的扩张，公司的存货规模也增长迅速，2011年末、2012年末

和 2013 年 9 月 30 日，公司存货余额分别为 192.52 万元、456.86 万元和 846.15 万元。存货周转率分别为 18.54、8.47 和 3.80。公司目前已具备较高的库存管理能力，但存货数量的快速增长对公司的存货管理水平提出了更高的要求，加大了存货管理的难度。若公司未来因市场环境变化或竞争加剧导致存货积压、减值，或公司存货出现毁损等情况，将对公司经营造成不利影响。

（六）经营业绩风险

目前医药流通行业的毛利率呈现下降趋势、费用率呈现上升趋势，行业微利化明显，并且主管部门多次下调了部分药品价格，如 2012 年国家发展改革委员会发布发改价格[2010]2829 号《国家发展改革委关于降低头孢曲松等部分药品最高零售价格的通知》，降低头孢曲松等单独定价药品最高零售价格。由于目前收入和盈利规模小，若主管部门继续下调药品价格，公司经营业绩将受到很大影响。

（七）实际控制人控制风险

公司控股股东和实际控制人宋佩是公司的创始人之一，持有公司 75.19% 的股份。尽管公司建立了较为完善的法人治理结构，通过《公司章程》对股东，特别是控股股东的行为进行了相关的约束，建立了关联交易回避表决制度、监事制度等各项管理制度，从制度安排上避免实际控制人利用其控制地位损害公司和其他股东利益的情况发生。但是，公司实际控制人仍可能凭借其控股地位，影响公司发展战略、经营管理和人事任免等决策，有可能损害公司和中小股东利益。

目 录

| | |
|----------------------------|-----------|
| 声明..... | 1 |
| 重大事项提示 | 2 |
| 释义 | 8 |
| 一、普通术语..... | 8 |
| 二、专业术语..... | 10 |
| 第一节 基本情况 | 13 |
| 一、公司基本情况..... | 13 |
| 二、股份基本情况..... | 14 |
| 三、股权结构..... | 15 |
| 四、公司控股股东、实际控制人及主要股东情况..... | 16 |
| 五、历史沿革..... | 20 |
| 六、重大资产重组情况..... | 25 |
| 七、公司董事、监事和高级管理人员情况..... | 25 |
| 八、最近两年及一期主要会计数据和财务指标..... | 28 |
| 九、与本次挂牌有关的机构..... | 29 |
| 第二节 公司业务 | 31 |
| 一、公司主要业务及产品和服务的情况..... | 31 |
| 二、公司组织结构及主要运营流程..... | 36 |
| 三、公司主要资产和资质情况..... | 38 |
| 四、公司员工情况..... | 48 |
| 五、销售及采购情况..... | 49 |
| 六、商业模式..... | 55 |
| 七、生产经营场所..... | 59 |
| 八、公司所处行业情况..... | 59 |
| 第三节 公司治理 | 83 |

| | |
|---|------------|
| 一、公司治理机构的建立健全及运行情况..... | 83 |
| 二、公司投资者权益保护情况..... | 87 |
| 三、公司及控股股东、实际控制人报告期内违法违规情况..... | 87 |
| 四、公司独立性情况..... | 87 |
| 五、同业竞争..... | 89 |
| 六、公司报告期内资金占用和对外担保情况..... | 90 |
| 七、董事、监事、高级管理人员..... | 91 |
| 第四节 公司财务会计信息 | 95 |
| 一、最近两年及一期财务报表..... | 95 |
| 二、最近两年及一期财务会计报告的审计意见..... | 103 |
| 三、报告期内采用的主要会计政策、会计估计及其变更情况..... | 103 |
| 四、报告期利润形成的有关情况..... | 113 |
| 五、财务状况分析..... | 118 |
| 六、管理层对公司最近两年及一期财务状况、经营成果和现金流量状况的分析..... | 131 |
| 七、关联方、关联方关系及关联交易..... | 136 |
| 八、提请投资者关注的财务报表附注中的期后事项、或有事项及其他重要事项..... | 141 |
| 九、报告期内资产评估情况..... | 141 |
| 十、报告期内股利分配政策、实际股利分配情况及公开转让后的股利分配政策..... | 141 |
| 十一、公司控股子公司或纳入合并报表的其他企业的基本情况..... | 142 |
| 十二、风险因素..... | 142 |
| 十三、公司的经营目标和计划..... | 146 |
| 第五节 有关声明 | 149 |
| 一、申请挂牌公司全体董事、监事、高级管理人员声明..... | 149 |
| 二、主办券商声明..... | 150 |

| | |
|---------------------|------------|
| 三、申请挂牌公司律师声明..... | 151 |
| 四、会计师事务所声明..... | 152 |
| 五、评估机构声明..... | 153 |
| 第六节 附件 | 154 |

释义

在本公开转让说明书中，除非另有所指，下列词语具有如下含义：

一、普通术语

| | | |
|------------------|---|-----------------------------|
| 先大药业、股份公司、公司、本公司 | 指 | 山东先大药业股份有限公司 |
| 先达药业、有限公司、先达有限 | 指 | 公司前身“山东先达药业有限公司” |
| 先大餐饮 | 指 | 济南先大餐饮管理咨询有限公司，系先大药业的关联方之一。 |
| 美佳华实业 | 指 | 济南美佳华实业有限公司，系先大药业的关联方之一。 |
| 馋面餐饮 | 指 | 济南馋面餐饮连锁有限公司，系先大药业的关联方之一。 |
| 鲁抗医药 | 指 | 山东鲁抗医药股份有限公司 |
| 海南三叶美好 | 指 | 海南三叶美好制药有限公司 |
| 湖北四环 | 指 | 湖北四环制药有限公司 |
| 莱阳生化 | 指 | 山东省莱阳生物化学制药厂 |
| 哈药集团 | 指 | 哈药集团医药有限公司 |
| 国药控股 | 指 | 国药控股股份有限公司 |
| 华润医药 | 指 | 华润医药商业集团有限公司 |
| 安徽华仁、华仁医药 | 指 | 安徽省华仁医药经营有限公司 |
| 安徽华源 | 指 | 安徽华源医药股份有限公司 |
| 南京医药 | 指 | 南京医药股份有限公司 |
| 桐君阁 | 指 | 重庆桐君阁股份有限公司 |
| 重庆医药 | 指 | 重庆医药（集团）股份有限公司 |
| 华润三九 | 指 | 华润三九医药股份有限公司 |
| 广州医药 | 指 | 广州医药集团有限公司 |
| 北京医药 | 指 | 北京医药集团有限责任公司 |
| 九州通 | 指 | 九州通医药集团股份有限公司 |
| 上海医药 | 指 | 上海医药集团股份有限公司 |
| 爱一百医药 | 指 | 湖南爱一百医药有限公司 |
| 齐鲁银行 | 指 | 齐鲁银行股份有限公司济南历山东路支行 |

| | | |
|-------------|---|--|
| 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。全球 500 强中的制药企业几乎都是 IMS 全球的客户。 |
| 国家药监局 | 指 | 国家食品药品监督管理总局 |
| 中国医药商业协会 | 指 | 中国医药商业协会，为向负责医药业的相关中国政府部门提供意见的国家行业组织，以协助推动医药制造、研发及分销业务的发展。 |
| 《证券法》 | 指 | 《中华人民共和国证券法》 |
| 《公司法》 | 指 | 《中华人民共和国公司法》 |
| 《公司章程》 | 指 | 最近一次由股东大会会议通过的《山东先大药业股份有限公司章程》 |
| 三会 | 指 | 股东（大）会、董事会、监事会 |
| 三会议事规则 | 指 | 《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》 |
| 股东大会 | 指 | 山东先大药业股份有限公司股东大会 |
| 股东会 | 指 | 山东先达药业有限公司股东会 |
| 董事会 | 指 | 山东先大药业股份有限公司董事会 |
| 监事会 | 指 | 山东先大药业股份有限公司监事会 |
| 报告期、最近两年及一期 | 指 | 2011 年、2012 年和 2013 年 1-9 月 |
| 主办券商、华融证券 | 指 | 华融证券股份有限公司 |
| 全国股份转让系统公司 | 指 | 全国中小企业股份转让系统有限责任公司 |
| GDP | 指 | 国内生产总值 |
| 元、万元 | 指 | 人民币元、人民币万元 |

二、专业术语

| | | |
|------------|---|---|
| 医药流通 | 指 | 连接上游医药生产厂家和下游经销商以及终端客户的一项经营活动，主要是从上游厂家采购货物，然后批发给下游经销商，或直接出售给医院、药店等零售终端客户的药品流通过程。 |
| 分销 | 指 | 产品在其所有权转移过程中从生产领域进入消费领域所经过的各个环节及经营结构的行为。 |
| 分销商 | 指 | 分销商（distributor）是指那些专门从事将商品从生产者转移到消费者的活动的机构和人员。分销商和制造商（manufacturer）之间的关系是买者和卖者的关系，分销商是完全独立的商人。与代理商不同，分销商的经营并不受给他分销权的企业和个人约束，它可以为许多制造商分销产品。 |
| 批发商 | 指 | 向生产企业购进产品，然后转售给零售商、产业用户或各种非营利组织，不直接服务于个人消费者的商业机构，位于商品流通的中间环节。 |
| 规模以上药品流通企业 | 指 | 药品流通统计系统中，指销售额超过 5,000 万元的批发企业和销售额超过 2,000 万元的零售企业。 |
| 铺市率 | 指 | 铺市率是指商品在某个市场上的占有率 |
| 贴牌 | 指 | 授权商标和包装专利给医药生产企业，医药生产企业按照与公司签订的总代理合同安排生产产品，并使用公司授权的商标和包装专利。 |
| 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 |
| 药品注册 | 指 | 药品监督管理部门依照法定程序，对拟上市销售药品的安全性、有效性、质量可控性等进行系统评价，并作出是否同意进行药物临床研究、生产药品或者进口药品的审批过程，包括对申请变更药品批准证明文件及其附件中载明内容的审批。 |
| 基药 | 指 | 基本药物，是适应基本医疗卫生需求，剂型适宜，价格合理，能够保障供应公众可公平获得的药品。 |
| 新药 | 指 | 按照《药品注册管理办法》（2005 年 5 月 1 日），新药是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、增加新适应症的，按照新药管理。 |
| OTC | 指 | 非处方药（Over The Counter），是消费者可不经医生处方，直接从药房或药店购买的药品，而且是不在医疗专业人员指导下就能安全使用的药品，即不需要凭借执业医师或助理医师的处方即可自行选购、使用的药品。 |
| 儿科用药 | 指 | 应用于儿童患病所使用的药物。 |
| 新农合 | 指 | 新型农村合作医疗，简称“新农合”，是指由政府组织、引导、支持，农民自愿参加，个人、集体和政府多方筹资，以大病统筹为主的农民医疗互助共济制度。 |
| 新医改 | 指 | 新医药卫生体制改革 |
| “十二五”规划 | 指 | 《全国药品流通行业发展规划纲要（2011-2015年）》 |
| 卫生总费用 | 指 | 医疗卫生总支出，是以货币形式作为综合计量手段，全面反映一个国家或地区在一定时期内（通常指一年）全社会用于医疗卫生服务所消耗的资金总额。我国卫生总费用划分为三个部分，即政府预算卫生支出、社会卫生支出和个人卫生支出。 |
| 政府预算卫生支出 | 指 | 各级政府用于卫生事业的财政拨款，包括上级财政拨款和本级财政拨款。 |
| 社会卫生支出 | 指 | 预算外社会各界对卫生事业的资金投入，包括社会基本医疗保险费（城镇职工基本医疗保险费）、社会其他保险医疗卫生费、商业健康保险费、非卫生部门行政事业单位办医支出、企业医疗卫生支出、农村居民医疗保险经费（新型农村合作医疗经费）、预算外卫生基本建设支出、私人办医初始投资、公共卫生机构预算外资金收入、村集体经济卫生投入。 |
| 个人卫生支出 | 指 | 城乡居民用自己可支配的经济收入在接受各类医疗卫生服务时的现金付费，包括城镇居民个人现金卫生支出和农村居民个人现金卫生支出。 |
| 三级医院 | 指 | 卫生部医院分类系统指定为三级，拥有 501 张以上病床，为多个地区提供高水平专业医疗服务和执行高等教育、科研任务的中国最大及最佳区域医院。 |
| 二级医院 | 指 | 卫生部医院分类系统指定为二级，拥有 101 至 500 张病床，为多个小区提供综合医疗服务并且进行部分教学及科研工作的地区医院。 |

注：本公开转让说明书表格中如存在总计数与各分项数值之和尾数不符的情况，

均为四舍五入原因造成。

第一节 基本情况

一、公司基本情况

中文名称：山东先大药业股份有限公司

英文名称：Shandong Sinda Pharmaceutical Co., LTD.

法定代表人：宋佩

有限公司成立日期：2005年6月27日

股份公司成立日期：2013年11月19日

注册资本：人民币1,500万元

注册号：370000228051326

住所：济南市历城区二环北路东首（盖家沟国际物流第二仓库）

邮编：250032

电话：（0531）88273877

传真：（0531）88275536/39

网址：<http://www.sindayy.com/>

董事会秘书/信息披露事务负责人：张祥伟

所属行业：批发业 F51（《上市公司行业分类指引》（2012年修订））；医药及医疗器材批发 F515（《国民经济行业分类》（GB/T 4754-2011））

经营范围：许可经营项目：中成药、化学原料药、化学药制剂、抗生素、生化药品、生物制品（除疫苗）的批发；II、III类：6821 医用电子仪器设备、6823 医用超声仪器及有关设备、6824 医用激光仪器设备、6825 医用高频仪器设备、6826 物理治疗及康复设备、6855 口腔科设备及器具、6856 病房护理设备及器具、6857 消毒和灭菌设备及器具、6863 口腔科材料、6864 医用卫生材料及敷料、6865 医用缝合材料及粘合剂、6866 医用高分子材料及制品（一次性使用无菌医疗器械除外）；II类：6820 普通诊察器械、6827 中医器械、6856 病房护理设备及器具、6857 消毒和灭菌设备及器具；预包装食品的销售（按许可证核准的经营期限经营）。

一般经营项目：日用百货、机械设备、五金交电、化工原料及产品（不含危险品）、包装材料、电脑硬件及配件、化妆品、保健食品销售。（须经审批的，未获批准前不得经营）

组织机构代码：77634925-0

主营业务：药品、医疗器械和保健品的批发及贴牌销售。

二、股份基本情况

（一）股票挂牌情况

股票代码：430730

股票简称：先大药业

股票种类：人民币普通股

每股面值：1.00 元

股票总量：15,000,000 股

挂牌日期：【】

（二）股东所持股份的限售安排

1、法律法规及《公司章程》规定的限售情形

根据《公司法》第一百四十二条规定：“发起人持有的本公司股份，自公司成立之日起一年内不得转让。公司公开发行股份前已发行的股份，自公司股票在证券交易所上市交易之日起一年内不得转让。公司董事、监事、高级管理人员应当向公司申报所持有的本公司的股份及其变动情况，在任职期间每年转让的股份不得超过其所持有本公司股份总数的百分之二十五；所持本公司股份自公司股票上市交易之日起一年内不得转让。上述人员离职后半年内，不得转让其所持有的本公司股份。公司章程可以对公司董事、监事、高级管理人员转让其所持有的本公司股份做出其他限制性规定。”

《全国中小企业股份转让系统业务规则（试行）》第 2.8 条规定：“挂牌公司控股股东及实际控制人在挂牌前直接或间接持有的股份分三批解除转让限制，每批解除转让限制的数量均为其挂牌前所持股票的三分之一，解除转让限制的时间分别为挂牌之日、挂牌期满一年和两年。”

挂牌前十二个月以内控股股东及实际控制人直接或间接持有的股票进行过转让的，该股票的管理按照前款规定执行，主办券商为开展做市业务取得的做市初始库存股票除外。

“因司法裁决、继承等原因导致有限售期的股票持有人发生变更的，后续持有人应继续执行股票限售规定。”

《公司章程》第二十五条规定：“发起人持有的本公司股份，自公司成立之日起一年内不得转让。公司公开发行股份前已发行的股份，自公司股票在证券交易所上市交易之日起1年内不得转让。公司董事、监事、高级管理人员应当向公司申报所持有的本公司的股份及其变动情况，在任职期间每年转让的股份不得超过其所持有本公司股份总数的25%；所持本公司股份自公司股票上市交易之日起1年内和离职后半年内不得转让。”

除上述情况，公司全体股东所持股份无质押或冻结等转让受限情况。

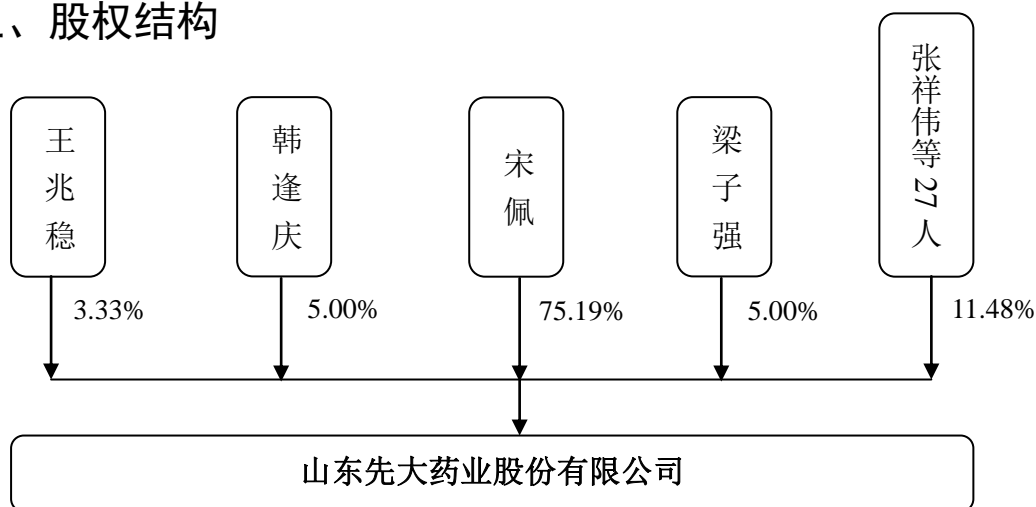
2、本次可进入全国股份转让系统公开转让的股份情况

先达药业于2013年11月19日整体变更为股份公司。由于股份公司成立尚不满一年，因此本次挂牌转让之日公司无可报价转让的股份。

3、股东对所持股份自愿锁定的承诺

2013年12月8日，先大药业召开2013年第二次临时股东大会，审议通过了《关于申请公司股票在全国中小企业股份转让系统挂牌的议案》并签署了《关于股份锁定的承诺函》。

三、股权结构



四、公司控股股东、实际控制人及主要股东情况

（一）控股股东及实际控制人基本情况

自然人宋佩目前持有公司 75.19%的股份，为公司最大的股东。宋佩现任公司董事长，实际控制公司的经营管理，为公司的控股股东、实际控制人。

宋佩，男，42岁，中国国籍，无境外永久居留权，清华大学经济管理学院高级工商管理硕士（EMBA）。曾先后任职于济南保鲜食品进出口公司、中法合资山东格跃玛有限公司；2001年1月至今，任济南美佳华实业有限公司执行董事、总经理；2005年投资设立山东先达药业有限公司，2005年6月至2011年7月担任执行董事、总经理，2011年7月至2013年11月担任执行董事；2011年3月至今，任济南饅面餐饮连锁有限公司监事；2012年6月至今，任济南先大餐饮管理咨询有限公司监事；2007年12月至今任济南市历城区第七、八届政协委员，2011年2月至今任济南临沂商会副会长，2013年5月至今任济南市历城区青联委员。现任先大药业董事长。

（二）公司股东情况

| 序号 | 股东姓名 | 持股数（万股） | 持股比例 | 股份性质 | 是否存在质押或其他争议事项 |
|----|------|----------|--------|-------|---------------|
| 1 | 宋佩 | 1,127.90 | 75.19% | 高管股东 | 否 |
| 2 | 韩逢庆 | 75.00 | 5.00% | 高管股东 | 否 |
| 3 | 梁子强 | 75.00 | 5.00% | 高管股东 | 否 |
| 4 | 王兆稳 | 50.00 | 3.33% | 自然人股东 | 否 |
| 5 | 栾凤坤 | 27.50 | 1.83% | 高管股东 | 否 |
| 6 | 张祥伟 | 23.00 | 1.53% | 高管股东 | 否 |
| 7 | 李晓霞 | 16.50 | 1.10% | 高管股东 | 否 |
| 8 | 陈瑞 | 10.80 | 0.72% | 高管股东 | 否 |
| 9 | 吴吉辉 | 10.00 | 0.67% | 自然人股东 | 否 |
| 10 | 周春苗 | 8.60 | 0.57% | 自然人股东 | 否 |

| 序号 | 股东姓名 | 持股数（万股） | 持股比例 | 股份性质 | 是否存在质押或其他争议事项 |
|----|------|---------|-------|-------|---------------|
| 11 | 袁士茹 | 7.80 | 0.52% | 高管股东 | 否 |
| 12 | 殷志勇 | 7.50 | 0.50% | 高管股东 | 否 |
| 13 | 徐连军 | 5.80 | 0.39% | 自然人股东 | 否 |
| 14 | 李仕勇 | 4.80 | 0.32% | 自然人股东 | 否 |
| 15 | 牛海军 | 4.80 | 0.32% | 自然人股东 | 否 |
| 16 | 赵阳 | 4.80 | 0.32% | 自然人股东 | 否 |
| 17 | 高立明 | 4.50 | 0.30% | 自然人股东 | 否 |
| 18 | 范寿海 | 4.00 | 0.27% | 高管股东 | 否 |
| 19 | 王红霞 | 3.80 | 0.25% | 自然人股东 | 否 |
| 20 | 刘鹏 | 3.70 | 0.25% | 自然人股东 | 否 |
| 21 | 杜秀红 | 3.60 | 0.24% | 自然人股东 | 否 |
| 22 | 谷禹 | 3.00 | 0.20% | 自然人股东 | 否 |
| 23 | 李刚 | 3.00 | 0.20% | 自然人股东 | 否 |
| 24 | 孙洪伟 | 3.00 | 0.20% | 自然人股东 | 否 |
| 25 | 安茂勇 | 2.00 | 0.13% | 自然人股东 | 否 |
| 26 | 洪艳 | 2.00 | 0.13% | 自然人股东 | 否 |
| 27 | 江晓杰 | 2.00 | 0.13% | 自然人股东 | 否 |
| 28 | 王向前 | 2.00 | 0.13% | 自然人股东 | 否 |
| 29 | 井秀玲 | 1.60 | 0.11% | 自然人股东 | 否 |
| 30 | 陈晓飞 | 1.00 | 0.07% | 自然人股东 | 否 |
| 31 | 王淑奎 | 1.00 | 0.07% | 高管股东 | 否 |
| 合计 | - | 1,500 | 100% | / | / |

2013年9月23日，宋佩与牛海军签订《股权转让协议》，该协议约定：为激励员工，宋佩将其持有的先达有限0.32%的股权（出资额4.8万元）以1元/单位注册资本的价格转让给牛海军；在公司首次公开发行股票并上市前：（1）如因受让方主动离职、被公司依法开除或其它原因导致受让方与公司解除或终止

劳动关系，则受让方在前述事项发生后五个工作日内无条件将本次受让的标的股权（包括先达有限股份制改造后对应的股份以及日后送股、转增，下同）按照公司上一年度经审计确定的每股净资产值的价格转让给转让方；（2）除上述情形外，如受让方转让标的股权，转让方有权以公司上一年度经审计确定的每股净资产值的价格优先受让该等标的股权。该次股权转让于 2013 年 10 月 22 日完成了公司变更登记。

2013 年 11 月 5 日，因自然人股东牛海军主动离职，宋佩与牛海军签订股权转让相关协议，主要内容如下：

鉴于：（1）先达有限拟以 2013 年 9 月 30 日为基准日于 2013 年 11 月整体变更为股份有限公司，在此期间先达有限股权结构不宜发生变动；（2）根据《公司法》的规定，先达有限整体变更为先大药业后，乙方作为先大药业发起人，其所持先大药业股份于先大药业成立之日起一年内不得转让；（3）先达有限变更为先大药业后，拟于近期申请股票在全国股份转让系统挂牌并公开转让；（4）《系统规则》规定，挂牌前十二个月以内控股股东及实际控制人直接或间接持有的股票进行过转让的，该股票分三批解除转让限制，每批解除转让限制的数量均为其挂牌前所持股票的三分之一，解除转让限制的时间分别为挂牌之日、挂牌期满一年和两年。

经协商，双方达成如下协议：

一、股权回购的时间和准备

1.1 如先大药业于 2014 年 10 月 22 日前（含当日）挂牌，则：

（1）甲方于先达有限整体变更为股份有限公司（以工商行政管理部门核发股份有限公司企业法人营业执照为准）一年后即回购乙方目前所持先大药业全部股份的三分之一；

（2）甲方于先大药业挂牌期满一年后即回购乙方目前所持先大药业全部股份的三分之一；

（3）甲方于先大药业挂牌期满二年后即回购乙方目前所持先大药业全部股份的三分之一。

1.2 如先大药业于 2014 年 10 月 22 日前（含当日）未能挂牌，则：

甲方于先达有限整体变更为股份有限公司（以工商行政管理部门核发股份有限公司企业法人营业执照为准）一年后即回购乙方所持先大药业全部股份。

二、股权回购价格及价款支付

2.1 根据先达有限 2013 年 8 月 31 日账面净资产值，本次股权回购价格确定为 1.07 元/股。

2.2 本次股权回购对应的每次工商变更登记或证券登记结算机构登记完成后 5 个工作日内，甲方向乙方支付相应的股份回购价款。

三、股权回购的变更登记

甲方及先大药业负责办理本次股权回购的变更登记手续（工商变更登记或证券登记结算变更登记），乙方应积极、无条件协助甲方及先大药业办理相应的变更登记手续，包括但不限于提供身份证（原件、复印件）、签署相关法律文件等。

四、甲方承诺

甲方承诺通过其对先达有限/先大药业的控制力和影响力保证乙方在本次股权回购完成前的股东地位和合法权益。

五、乙方承诺

乙方承诺，在本次股权回购完成前：

（1）不将所持先达有限/先大药业股权/股份转让予第三方、设置质押等第三方权利（包括与第三方签署相应协议、向第三方作出相应承诺等）；

（2）如先达有限/先大药业需要乙方作为股东签署相关法律文件或提供其他法律文件或配合其他工作，乙方将积极、无条件配合甲方和先达有限/先大药业。”

除上述股权转让相关协议之外，截至本公开转让说明书签署之日，先大药业各股东持有的公司股份真实、合法，不存在信托、委托持股或者类似安排，不存在质押、冻结或设定其它第三方权利的的情形。

（三）股东之间关联关系

截至本公开转让说明书签署之日，公司股东之间存在下列关联关系：

- 1、股东王兆稳系控股股东、实际控制人宋佩配偶的哥哥，系姻亲关系。
- 2、股东谷禹与股东李晓霞为夫妻。

3、股东洪艳系宋佩舅舅的女儿。

除上述关联关系外，公司股东之间不存在其他关联关系。

五、历史沿革

（一）2005年6月，有限公司的设立

2005年6月，宋佩、王兆稳共同出资设立山东先达药业有限公司，并获得山东省工商行政管理局于2005年6月27日颁发的注册号为3700002805132的《企业法人营业执照》。山东先达药业有限公司注册资本为280万元。先达药业设立时，股东及出资情况如下：

| 序号 | 股东 | 出资额（万元） | 出资方式 | 出资比例 |
|----|-----|---------|------|--------|
| 1 | 宋佩 | 200 | 货币 | 71.43% |
| 2 | 王兆稳 | 80 | 货币 | 28.57% |
| 合计 | | 280 | — | 100% |

2005年6月17日，山东新联谊有限责任会计师事务所出具了鲁新联谊验字（2005）第1315号《验资报告》，审验确认截至2005年6月16日，先达药业已收到全体股东缴纳的注册资本合计人民币280万元，其中：宋佩以货币出资200万元，占注册资本的71.43%；王兆稳以货币出资80万元，占注册资本的28.57%。

（二）2013年9月，有限公司增加注册资本

2013年9月10日，有限公司召开股东会，同意如下事项：（1）将公司注册资本增至1,500万元人民币；（2）宋佩以货币出资方式认缴新增注册资本1,220万元；（3）股东王兆稳放弃本次增资的优先认购权；（4）修改公司章程中的相应内容。

根据山东新求是有限责任会计师事务所审验并出具的鲁新求验字[2013]第405号《验资报告》，截至2013年9月17日，有限公司已经收到宋佩缴纳的新增注册资本1,220万元。本次增资完成后，有限公司的股权结构为：

| 序号 | 股东 | 出资额（万元） | 出资方式 | 出资比例（%） |
|----|-----|---------|------|---------|
| 1 | 宋佩 | 1,420 | 货币 | 94.67 |
| 2 | 王兆稳 | 80 | 货币 | 5.33 |
| 合计 | | 1,500 | — | 100 |

2013年9月22日，济南市工商行政管理局历城分局颁发了新的企业法人营业执照，公司注册号为370000228051326。

（三）2013年9月，有限公司第一次股权转让

2013年9月23日，有限公司召开股东会，同意如下事项：

（1）2013年9月23日，宋佩将5%股权（对应人民币75万元出资额）转让给梁子强，股权转让价格为人民币6.67元/单位注册资本，转让价款共计人民币500万元；2013年9月23日，宋佩将5%股权（对应人民币75万元出资额）转让给韩逢庆，股权转让价格为人民币6.67元/单位注册资本，转让价款共计人民币500万元；同日，宋佩和王兆稳还将11.48%的股权转让给张祥伟等27名员工，股权转让价格为1元/单位注册资本。（2）公司成立新的股东会，执行董事、法定代表人宋佩及监事吴吉辉保持不变。（3）修改公司章程中的相应内容。

本次股权转让后，有限公司的股权结构为：

| 序号 | 股东 | 出资额（万元） | 出资方式 | 出资比例（%） |
|----|-----|----------|------|---------|
| 1 | 宋佩 | 1,127.90 | 货币 | 75.19 |
| 2 | 韩逢庆 | 75.00 | 货币 | 5.00 |
| 3 | 梁子强 | 75.00 | 货币 | 5.00 |
| 4 | 王兆稳 | 50.00 | 货币 | 3.34 |
| 5 | 栾凤坤 | 27.50 | 货币 | 1.83 |
| 6 | 张祥伟 | 23.00 | 货币 | 1.53 |
| 7 | 李晓霞 | 16.50 | 货币 | 1.10 |
| 8 | 陈瑞 | 10.80 | 货币 | 0.72 |
| 9 | 吴吉辉 | 10.00 | 货币 | 0.67 |
| 10 | 周春苗 | 8.60 | 货币 | 0.57 |

| 序号 | 股东 | 出资额（万元） | 出资方式 | 出资比例（%） |
|-----|-----|-----------------|------|---------------|
| 11 | 袁士茹 | 7.80 | 货币 | 0.52 |
| 12 | 殷志勇 | 7.50 | 货币 | 0.50 |
| 13 | 徐连军 | 5.80 | 货币 | 0.39 |
| 14 | 李仕勇 | 4.80 | 货币 | 0.32 |
| 15 | 牛海军 | 4.80 | 货币 | 0.32 |
| 16 | 赵 阳 | 4.80 | 货币 | 0.32 |
| 17 | 高立明 | 4.50 | 货币 | 0.30 |
| 18 | 范寿海 | 4.00 | 货币 | 0.27 |
| 19 | 王红霞 | 3.80 | 货币 | 0.25 |
| 20 | 刘 鹏 | 3.70 | 货币 | 0.25 |
| 21 | 杜秀红 | 3.60 | 货币 | 0.24 |
| 22 | 谷 禹 | 3.00 | 货币 | 0.20 |
| 23 | 李 刚 | 3.00 | 货币 | 0.20 |
| 24 | 孙洪伟 | 3.00 | 货币 | 0.20 |
| 25 | 安茂勇 | 2.00 | 货币 | 0.13 |
| 26 | 洪 艳 | 2.00 | 货币 | 0.13 |
| 27 | 江晓杰 | 2.00 | 货币 | 0.13 |
| 28 | 王向前 | 2.00 | 货币 | 0.13 |
| 29 | 井秀玲 | 1.60 | 货币 | 0.11 |
| 30 | 陈晓飞 | 1.00 | 货币 | 0.07 |
| 31 | 王淑奎 | 1.00 | 货币 | 0.07 |
| 合 计 | | 1,500.00 | — | 100.00 |

2013年10月22日，有限公司完成工商变更手续，济南市工商行政管理局历城分局颁发了新的企业法人营业执照，公司注册号为370000228051326。

本次股权转让，不同投资者转让价格不同，主要原因如下：（1）张祥伟等27位自然人股东均为公司高管和核心人员，其在公司发展过程中做出了重大贡

献，宋佩和王兆稳决定以较低的价格转让股份。此次转让没有其他特别约定，通过本次股权转让成为公司股东的董事、监事、高级管理人员和其他核心人员仍正常享有公司的薪酬待遇。(2)梁子强、韩逢庆系宋佩清华大学经济管理学院 EMBA 多年同学，在公司成长过程中提供了很多帮助。韩逢庆、梁子强多次为先大药业企业战略和经营模式的制定提供指导意见。韩逢庆还利用自己在融资方面的经验为先大药业融资提供帮助，梁子强则在渠道建设方面利用自身的商业背景为先大药业提供帮助。宋佩为优化公司股权结构，同意转让股权予两人，双方定价为真实意思表示，不存在除股东权利与义务外的其他约定。公司股权转让定价并非公允的股权估值，且公司为非上市公司，因此，在 2013 年实施股权激励时，并未按照股份支付准则进行相应的会计处理。

(四) 2013 年 11 月，有限公司整体改制为股份公司

2013 年 11 月 8 日，有限公司召开股东会，同意以 2013 年 9 月 30 日经审计的净资产按照 1.29:1 的比例折股 1,500 万股，有限公司整体变更为股份公司，注册资本 1,500 万元。有限公司全体股东作为发起人，签署了《发起人协议》，各股东以各自所持有限公司的股权比例作为在股份公司的持股比例。

2013 年 10 月 22 日，华寅五洲会计师事务所（特殊普通合伙）出具华寅五洲京审字[2013]1155 号《审计报告》，确认截至 2013 年 9 月 30 日公司账面净资产为 19,288,706.17 元人民币。

2013 年 10 月 23 日，北京天健兴业资产评估有限公司出具天兴评报字(2013)第 791 号《资产评估报告》，确认截至 2013 年 9 月 30 日公司经评估的净资产为 2,060.98 万元。

2013 年 11 月 8 日，华寅五洲会计师事务所（特殊普通合伙）出具华寅五洲京验字[2013]1021 号《验资报告》，验证股份公司股本 1,500 万元已全部到位。

2013 年 11 月 19 日，公司取得济南市工商行政管理局颁发的股份公司营业执照，注册号：370000228051326。

股份公司成立时公司股权结构如下：

| 序号 | 股东 | 持股数量（万股） | 持股比例（%） | 出资方式 |
|----|-----|----------|---------|------|
| 1 | 宋佩 | 1,127.90 | 75.19 | 净资产 |
| 2 | 韩逢庆 | 75.00 | 5.00 | 净资产 |
| 3 | 梁子强 | 75.00 | 5.00 | 净资产 |
| 4 | 王兆稳 | 50.00 | 3.34 | 净资产 |
| 5 | 栾凤坤 | 27.50 | 1.83 | 净资产 |
| 6 | 张祥伟 | 23.00 | 1.53 | 净资产 |
| 7 | 李晓霞 | 16.50 | 1.10 | 净资产 |
| 8 | 陈瑞 | 10.80 | 0.72 | 净资产 |
| 9 | 吴吉辉 | 10.00 | 0.67 | 净资产 |
| 10 | 周春苗 | 8.60 | 0.57 | 净资产 |
| 11 | 袁士茹 | 7.80 | 0.52 | 净资产 |
| 12 | 殷志勇 | 7.50 | 0.50 | 净资产 |
| 13 | 徐连军 | 5.80 | 0.39 | 净资产 |
| 14 | 李仕勇 | 4.80 | 0.32 | 净资产 |
| 15 | 牛海军 | 4.80 | 0.32 | 净资产 |
| 16 | 赵阳 | 4.80 | 0.32 | 净资产 |
| 17 | 高立明 | 4.50 | 0.30 | 净资产 |
| 18 | 范寿海 | 4.00 | 0.27 | 净资产 |
| 19 | 王红霞 | 3.80 | 0.25 | 净资产 |
| 20 | 刘鹏 | 3.70 | 0.25 | 净资产 |
| 21 | 杜秀红 | 3.60 | 0.24 | 净资产 |
| 22 | 谷禹 | 3.00 | 0.20 | 净资产 |
| 23 | 李刚 | 3.00 | 0.20 | 净资产 |
| 24 | 孙洪伟 | 3.00 | 0.20 | 净资产 |
| 25 | 安茂勇 | 2.00 | 0.13 | 净资产 |
| 26 | 洪艳 | 2.00 | 0.13 | 净资产 |

| 序号 | 股东 | 持股数量（万股） | 持股比例（%） | 出资方式 |
|-----|-----|-----------------|---------------|------|
| 27 | 江晓杰 | 2.00 | 0.13 | 净资产 |
| 28 | 王向前 | 2.00 | 0.13 | 净资产 |
| 29 | 井秀玲 | 1.60 | 0.11 | 净资产 |
| 30 | 陈晓飞 | 1.00 | 0.07 | 净资产 |
| 31 | 王淑奎 | 1.00 | 0.07 | 净资产 |
| 合 计 | | 1,500.00 | 100.00 | — |

六、重大资产重组情况

公司自前身先达药业成立以来，未发生重大资产重组情况。

七、公司董事、监事和高级管理人员情况

（一）董事基本情况

宋佩，董事长，具体情况详见上文“四、公司控股股东、实际控制人及主要股东情况”之“（一）控股股东及实际控制人基本情况”。

韩逢庆，男，董事，44岁，中国国籍，无境外永久居留权，清华大学经济管理学院高级工商管理硕士（EMBA）。1992年至2002年就职于山东宝钢物资联营总公司，任业务经理；2002年3月至今，任山东宝鲁金属材料有限公司执行董事、总经理；2003年4月至今，任山东海天钢管有限公司总经理；现任本公司董事。

梁子强，男，董事，42岁，中国国籍，无境外永久居留权，清华大学经济管理学院高级工商管理硕士（EMBA）。1996年至2002年就职于青岛国人集团有限公司，任副总经理；2002年至2006年就职于芬兰奥斯龙纸芯有限公司，任中国区总经理；2006年至今，任青岛科昂国际贸易有限公司执行董事、总经理；2010年至今，任青岛轮库投资有限公司执行董事、总经理，北京轮库汽车服务有限公司执行董事；2011年至今，任北京星岭恒润科技发展有限公司执行董事、总经理；2013年至今，任南京轮库网络科技有限公司监事。现任本公司董事，中国橡胶协会常任理事、中国橡胶协会轮胎分会常任理事、青岛大学客座教授。

张祥伟，男，董事、总经理、董事会秘书、招商部总监，37岁，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历。1998年至1999年就职于北京化工厂，任技术员；1999年至2002年就职于清华紫光集团药品事业部研发中心，任注册专员；2002年至2005年就职于清华紫光集团北京清华紫光制药厂销售部，任大区经理；2005年至2013年就职于山东先达药业有限公司，2005年7月至2011年7月任招商部总监，2011年7月至2013年11月任总经理、招商部总监；现任本公司董事、总经理、董事会秘书、招商部总监。

李晓霞，女，董事、副总经理，45岁，中国国籍，无境外永久居留权，中专学历。1986年至1990年就职于济南医药包装厂，任质检员；1990年至1995年就职于正大福瑞达制药有限公司，任大区经理；1995年至2004年就职于山东东方药业集团有限公司，任销售经理；2005年至2013年就职于山东先达药业有限公司，2005年至2006年任区域经理，2007年至2013年11月任副总经理；现任本公司董事、副总经理。

（二）监事基本情况

袁士茹，女，监事会主席，32岁，中国国籍，无境外永久居留权，中专学历。2001年至2005年就职于济南美佳华实业有限公司；2005年至2013年就职于山东先达药业有限公司，2008年9月至2013年11月任后勤服务部总监；现任本公司监事会主席、后勤服务部总监。

王淑奎，男，监事，44岁，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历，工程师。1993年至1999年就职于山东济南中药厂企管部；1999年至2001年就职于济南宏济堂制药有限责任公司市场部，任策划主管；2001年至2010年就职于山东力诺药业集团，历任策划经理、区域经理、大区经理；2010年至2013年就职于山东先达药业有限公司，任区域经理；现任本公司监事、区域经理。

范寿海，男，监事，31岁，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历。2005年至2006年就职于济南明鑫制药股份有限公司销售部，任市场部副部长；2006年至2007年就职于长春银诺克药业有限公司山东办事处销售部，任区域经理；

2007年至2013年就职于山东先达药业有限公司，任区域经理；现任本公司监事、区域经理。

（三）高级管理人员基本情况

张祥伟，男，董事、总经理、董事会秘书、招商部总监。具体情况请参见本节之“（一）董事基本情况”。

李晓霞，女，董事、副总经理。具体情况请参见本节之“（一）董事基本情况”。

陈瑞，男，副总经理、直营部总监，36岁，中国国籍，无境外永久居留权，专科学历。1998年至1999年就职于烟台洁灵日化营销有限公司，任威海办事处经理；1999年至2002年就职于清华紫光集团威海康星生物有限公司，历任临沂地区经理、大区经理；2002年至2004年就职于济南市百安居装饰工程有限公司，任经理；2004年至2005年就职于济南美佳华实业有限公司，任区域经理；2005年至2013年就职于山东先达药业有限公司，2005年6月至2007年12月任区域经理，2008年1月至2013年5月任副总经理、区域经理；现任本公司副总经理、直营部总监。

殷志勇，男，副总经理，39岁，中国国籍，无境外永久居留权，专科学历。1995年至2003年就职于山东金泰集团股份有限公司，历任大区经理；2003年至2005年就职于山东大学济南意达医药有限公司，任大区经理；2005年至2013年就职于山东先达药业有限公司，任区域经理；现任本公司副总经理。

栾凤坤，男，财务总监，58岁，中国国籍，无境外永久居留权，专科学历，会计师。1971年至1973年就职于莱阳市城厢医院；1973年至1980年就职于莱阳市农机厂；1980年至1985年就职于莱阳市建筑公司，任财务科长；1985年至1989年就职于莱阳市经济委员会，任科长；1989年至1996年就职于烟台开发区东方房地产开发总公司，任财务部长；1996年至2000年就职于烟台大洋制药公司，历任财务总监、销售总监；2000年至2005年就职于济南美佳华实业有限公司，任采购经理。2005年6月至2011年就职于山东先达药业有限公司，任采购总监；2011年至2013年任财务总监。现任本公司财务总监。

八、最近两年及一期主要会计数据和财务指标

| 项目 | 2013年9月30日 | 2012年12月31日 | 2011年12月31日 |
|--------------------|---------------|---------------|---------------|
| 总资产(元) | 26,025,062.26 | 7,098,237.26 | 5,051,270.78 |
| 股东权益合计(元) | 19,288,706.17 | 5,704,648.08 | 4,095,639.22 |
| 归属于母公司的股东权益(元) | 19,288,706.17 | 5,704,648.08 | 4,095,639.22 |
| 每股净资产(元) | 1.29 | 2.04 | 1.46 |
| 归属于母公司的每股净资产(元) | 1.29 | 2.04 | 1.46 |
| 资产负债率(%) | 25.88% | 19.63% | 18.92% |
| 流动比率(倍) | 3.59 | 4.53 | 4.37 |
| 速动比率(倍) | 2.33 | 1.25 | 2.36 |
| 应收账款周转率(次) | 24.71 | 42.08 | 39.28 |
| 存货周转率(次) | 3.80 | 8.47 | 18.54 |
| 项目 | 2013年1-9月 | 2012年度 | 2011年度 |
| 营业收入(元) | 37,923,044.54 | 44,963,440.54 | 41,439,969.94 |
| 净利润(元) | 1,384,058.09 | 1,609,008.86 | 992,289.76 |
| 归属于母公司股东的净利润(元) | 1,384,058.09 | 1,609,008.86 | 992,289.76 |
| 扣除非经常损益后的净利润(元) | 1,384,058.09 | 1,609,008.86 | 992,289.76 |
| 毛利率(%) | 15.10% | 13.92% | 13.85% |
| 净资产收益率(%) | 7.18% | 28.21% | 24.23% |
| 扣除非经常损益后的净资产收益率(%) | 7.18% | 28.21% | 24.23% |
| 基本每股收益(元) | 0.09 | 0.57 | 0.35 |
| 稀释每股收益(元) | 0.09 | 0.57 | 0.35 |
| 经营活动产生的现金流量净额(元) | -7,055,290.19 | -572,039.39 | 801,469.85 |
| 每股经营活动产生的现金流量净额(元) | -0.47 | -0.20 | 0.29 |

九、与本次挂牌有关的机构

（一）主办券商：华融证券股份有限公司

法定代表人：祝献忠

注册地址：北京市西城区金融大街 8 号

办公地址：北京市西城区金融大街 8 号

联系电话：（010）58315248

传 真：（010）58568140

项目负责人：蹇敏生

项目组成员：胡占军、夏欢、于智超、刘奇霖、张科然、刘翀

（二）律师事务所：北京国枫凯文律师事务所

负责人：张利国

联系地址：北京市西城区金融大街一号写字楼 A 座 12 层

联系电话：（010）66090266

传 真：（010）66090016

经办律师：曹雪峰、李波

（三）会计师事务所：中审华寅五洲会计师事务所（特殊普通合伙）

法定代表人：方文森

联系地址：天津开发区广场东路 20 号滨海金融街 E7106 室

联系电话：（022）23195223

传 真：（010）62378010

经办注册会计师：易冬、李文清

（四）资产评估机构：北京天健兴业资产评估有限公司

法定代表人：孙建民

联系地址：北京市西城区月坛北街 2 号月坛大厦 A 座 23 层 2306A 室

联系电话：（010）68082339

传 真：（010）68081109

经办注册资产评估师：牛付道、张立强

（五）证券登记结算机构：中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司

负责人：戴文华

住 所：深圳市深南中路 1093 号中信大厦 18 楼

电 话：0755-25938000

传 真：0755-25988122

（六）证券交易场所：全国中小企业股份转让系统有限责任公司

法定代表人：杨晓嘉

住 所：北京市西城区金融大街丁 26 号金阳大厦

电 话：010-63889600

第二节 公司业务

一、公司主要业务及产品和服务的情况

(一) 主营业务情况

先大药业的主营业务为药品、医疗器械、保健品等产品的批发及贴牌销售。公司贴牌产品的销售额报告期内均占营业收入的 90% 以上。公司上游供应商主要是药品生产企业，下游客户主要包括医院、药店、基层医疗机构、诊所等。公司药品、医疗器械等产品批发业务经营的品种范围包括但不限于西药、中成药、中药饮片、医疗器械、计生用品、保健品和化妆品等。目前公司主要经营的全国总代理产品达 60 个，其中儿科药品占约 50%。全国总代理产品中，药品品种达 53 个，医疗器械为 3 个系列，保健品为 4 个系列。

(二) 主要产品和服务

公司的产品按照类别可分为成药内服、成药外用药品、非药品、西药内服、西药外用药品、医疗器械六大类。

公司产品的主要消费市场为儿科领域，占主营业务收入 70% 以上，未来公司仍将聚焦儿科领域。主要儿科产品具体如下：

| 序号 | 产品 | 产品外观 | 产品效用 |
|----|----------|---|--|
| 1 | 阿莫西林颗粒 |  | 适用于敏感菌（不含 β -内酰胺酶菌株）所致呼吸道感染、伤寒及尿路感染等。 |
| 2 | 阿奇霉素干混悬剂 |  | <ol style="list-style-type: none"> 1、化脓性链球菌引起的急性咽炎、急性扁桃体炎。 2、敏感细菌引起的鼻窦炎、中耳炎、急性支气管炎、慢性支气管炎急性发作。 3、肺炎链球菌、流感嗜血杆菌以及肺炎支原体所致的肺炎。 4、沙眼衣原体及非多种耐药淋病 |

| 序号 | 产品 | 产品外观 | 产品效用 |
|----|------------|---|--|
| | | | 奈瑟菌所致的尿道炎和宫颈炎。 |
| 3 | 头孢克洛颗粒 9 包 |  | 主要适用于敏感细菌所致的呼吸系统、泌尿系统、耳鼻喉科及皮肤、软组织感染等。 |
| 4 | 克拉霉素颗粒 |  | 适用于鼻炎、咽炎、扁桃体炎、鼻窦炎、急性支气管炎、脓疱病、丹毒、毛囊炎、疖、中耳炎、肺炎、尿道炎、宫颈炎、军团菌病。 |
| 5 | 头孢克洛颗粒 6 包 |  | 适用于敏感菌所致的呼吸系统、泌尿系统、耳鼻喉科及皮肤、软组织感染等。 |
| 6 | 依托红霉素颗粒 |  | 作为青霉素过敏者治疗的替代用药。 |
| 7 | 头孢克肟颗粒 |  | 本品适用于对头孢克肟敏感菌的链球菌属（肠球菌除外）、肺炎球菌、淋球菌、卡他布兰汉球菌、大肠杆菌、克雷伯杆菌、沙雷菌属、变形杆菌及流感杆菌等引起的细菌感染性疾病。 |

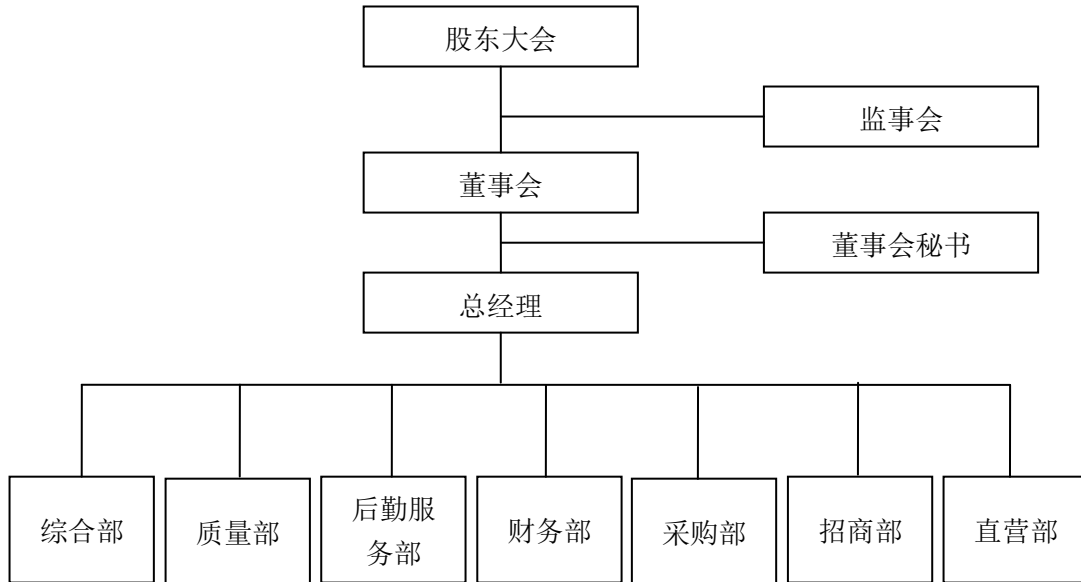
| 序号 | 产品 | 产品外观 | 产品效用 |
|----|-----------------|---|---|
| 8 | 头孢拉定干混悬剂 |  | 适用于敏感所致的急性咽炎、扁桃体炎、中耳炎、支气管炎和肺炎等呼吸道感染、泌尿生殖道感染及皮肤软组织感染等。 |
| 9 | 头孢克洛颗粒 |  | 适用于敏感菌所致的呼吸系统、泌尿系统、耳鼻喉科及皮肤、软组织感染等。 |
| 10 | 阿奇霉素颗粒 |  | 适用于敏感菌所致的呼吸系统、泌尿系统、耳鼻喉科以及皮肤、软组织感染等。 |
| 11 | 头孢羟氨苄颗粒 |  | 适用于敏感菌所致的尿路感染、皮肤软组织感染、急性扁桃体炎、中耳炎、急性咽炎、肺部感染等。 |
| 12 | 克拉霉素颗粒 |  | 适用于克拉霉素敏感菌引起的下列感染：鼻炎感染、扁桃体炎、咽炎、鼻窦炎等。 |
| 13 | 头孢泊肟脂干混悬剂 |  | 适用于小儿呼吸道感染、皮肤及软组织感染等。 |
| 14 | 复方氨酚烷胺颗粒 10袋 |  | 用于普通感冒或流行性感引起的发热、头痛、咽痛、鼻塞、打喷嚏等症状。 |

| 序号 | 产品 | 产品外观 | 产品效用 |
|----|---------------|---|--|
| 15 | 小儿氨酚黄那敏颗粒 |  | 用于缓解感冒引起的发热、头痛、鼻塞、流涕。 |
| 16 | 小儿氨酚烷胺颗粒 |  | 适用于缓解儿童普通感冒及流行性感冒引起的发热、头痛、四肢酸痛、打喷嚏、流鼻涕、鼻塞、咽痛等症状，也可用于儿童流行性感冒的预防和治疗。 |
| 17 | 氨酚伪麻那敏片(I) |  | 适用于缓解普通感冒及流行性感冒引起的发烧、头痛、四肢酸痛、打喷嚏、流鼻涕、鼻塞、咽痛等症状。 |
| 18 | 复方氨酚烷胺颗粒 8 袋盒 |  | 适用于急性支气管炎、慢性支气管炎、支气管扩张、肺炎、肾盂肾炎、膀胱炎、尿道炎、胆囊炎、猩红热、中耳炎、鼻窦炎。 |
| 19 | 小儿化痰止咳颗粒 |  | 祛痰镇咳，用于小儿支气管炎所致的咳嗽、咳痰。 |
| 20 | 羧甲司坦颗粒 |  | 用于治疗支气管炎、支气管哮喘等其他疾病引起的痰液粘稠，咳出困难者。 |
| 21 | 氢溴酸右美沙芬糖浆 |  | 用于干咳，包括上呼吸道感染（如感冒和咽炎）、支气管炎等引起的咳嗽。 |
| 22 | 盐酸氨溴索口服液 6 支 |  | 用于急、慢性支气管炎引起的痰液粘稠、咳痰困难。 |

| 序号 | 产品 | 产品外观 | 产品效用 |
|----|----------|---|--|
| 23 | 小儿咳喘灵颗粒 |  | 宣肺、清热、止咳、祛痰。用于上呼吸道感染引起的咳嗽。 |
| 24 | 蒙脱石散 6 袋 |  | 1、成人及儿童急、慢性腹泻。 2、用于食道、胃、十二指肠疾病引起的相关疼痛症状的辅助治疗、但本品不作解痉剂使用。 |
| 25 | 蒙脱石散 |  | 1、成人及儿童急、慢性腹泻。 2、用于食道、胃、十二指肠疾病引起的相关疼痛症状的辅助治疗、但本品不作解痉剂使用。 |
| 26 | 布洛芬混悬液 |  | 用于儿童普通感冒或流行性感 冒引起的发热。 |
| 27 | 对乙酰氨基酚滴剂 |  | 适用于普通感冒或流行性感 冒引起的发热，也用于缓解轻至中度疼 痛如头痛、关节痛、偏头痛、牙痛、 肌肉痛、神经痛、痛经。 |

二、公司组织结构及主要运营流程

（一）公司组织结构图



本公司依照《公司法》、《公司章程》规定建立了规范的法人治理结构和管理制度。股东大会、董事会、监事会和管理层按照《公司章程》的规定，严格履行了各自的职权。公司内部组织机构设置及主要职能具体如下：

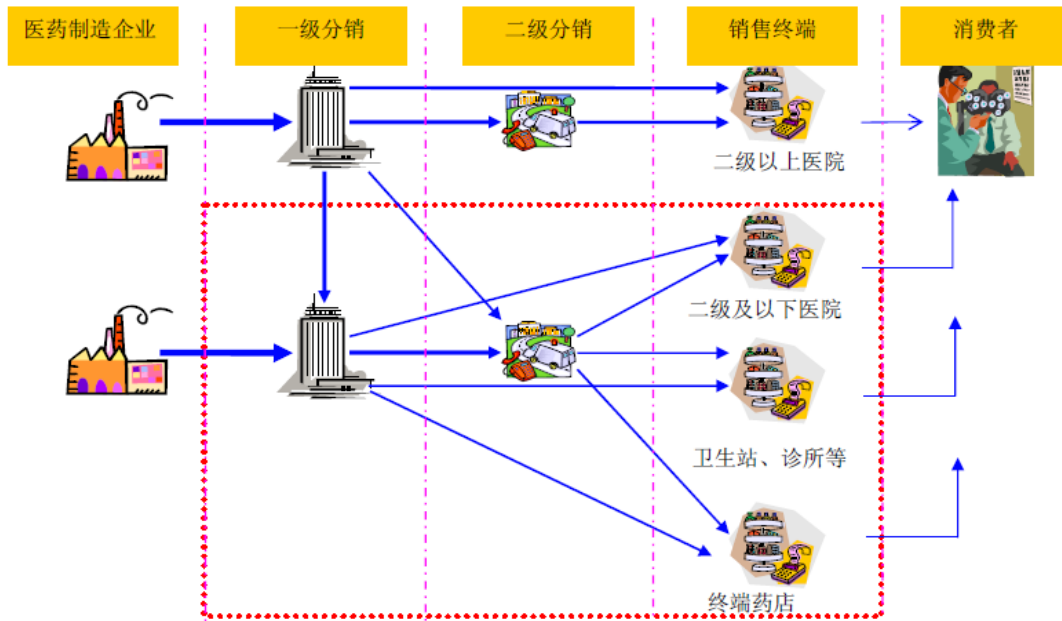
| 序号 | 部门 | 主要职责 |
|----|-------|---|
| 1 | 综合部 | 主要分管公司行政及人力资源工作，负责行政物业费用预算的编制与费用审核；负责公司行政物资的采购；负责行政物资仓储管理与调拨发放以及相关固定资产管理；负责公司薪酬福利与社保工作；制定公司人力资源政策与战略；统一监管公司各类人员的进、出、升、降、调及激励考核与培训；负责公司人事管理、人员招聘；负责公司职能考核管理及日常考勤管理；员工培训。 |
| 2 | 质量部 | 建立健全公司质量管理体系，规范公司药品质量管理工作，保障公司药品质量安全；制订和组织落实公司质量管理战略规划、质量目标。 |
| 3 | 后勤服务部 | 负责产品的出入库及库存管理；制定物流配送体系规划，选择合适的物流配送商，落实协议及价格，审核并制定最优物流配送方案；做好库区管理、保证清洁卫生，定期做好车辆的养护，合理安排使用。 |
| 4 | 财务部 | 负责公司财务管理工作，拟订公司财务管理规章制度；把握公司 |

| | | |
|---|-----|--|
| | | 资金使用效率，规范资金管理流程，提高公司资金管控力；建立健全上下游客户资信体系，规范公司信用管理工作；负责公司专项资金的会计核算与财务监督工作；负责公司涉税方面工作的策划、组织和实施；负责统计工作，提供公司财务会计信息。 |
| 5 | 采购部 | 负责制定与落实集中采购计划，完成公司协议商品、总代理、总经销商品的市场分析、业务洽谈、合同签署等工作；负责优化集中采购品种结构，合理开发与引进新品种；制定公司采购策略与采购规范；维护与供应商总部的关系。 |
| 6 | 招商部 | 负责贴牌品种及全国总代理品种的招商及分销工作，建立健全营销管理系统并规范营销系统流程，督促制度和流程的执行，负责整合公司营销资源、策划营销活动，负责营销系统的监督管理和培训支持工作，建立健全客户服务体系和客户管理机制，促进公司业务健康发展。 |
| 7 | 直营部 | 负责公司山东省代理品种直营业务的拓展；负责公司直营网络的建立维护；负责制定山东市场直营业务营销规划；负责制定、优化营销考核体系；协助客户进行产品推广，执行促销及助销活动，提升销售业绩。 |

（二）主要运营流程

公司所处的行业为医药流通行业，主要业务定位为药品、医疗器械、保健品等产品的批发及贴牌销售。医药流通行业是连接上游医药生产企业和下游零售终端承上启下的重要环节。公司从上游医药生产企业采购药品，然后再批发给下游的医药分销企业、医院、药店、诊所等，通过交易差价及提供增值服务获取利润。

先大药业的运营模式如下图所示：



上图方框中标注的部分为先大药业目前从事的主要业务，即药品、医疗器械、保健品等产品的批发及贴牌销售。

此外，公司利用在医药市场多年的经营经验，选择产能稳定、产品可靠的上游医药生产厂家进行合作，通过公司自有商标及专利对主要产品进行贴牌和包装销售。

三、公司主要资产和资质情况

(一) 公司主要资产情况

1、无形资产




(1) 商标

① 截至本公开转让说明书签署之日，公司拥有境内注册商标情况如下：

| 序号 | 商标内容 | 注册人 | 注册号 | 类别 | 注册有效期 |
|----|------|------|---------|----|-----------------------|
| 1 | 百路欣 | 先达有限 | 3393862 | 5 | 2004.08.07-2014.08.06 |
| 2 | 甲诺 | 先达有限 | 3393863 | 5 | 2004.08.07-2014.08.06 |
| 3 | 其美 | 先达有限 | 3393864 | 5 | 2004.08.07-2014.08.06 |

| | | | | | |
|----|-----|------|---------|----|-----------------------|
| 4 | 蜜雪儿 | 先达有限 | 3393869 | 5 | 2004.09.28-2014.09.27 |
| 5 | 谓能 | 先达有限 | 3393871 | 5 | 2004.08.07-2014.08.06 |
| 6 | 唐能 | 先达有限 | 3393872 | 5 | 2004.08.07-2014.08.06 |
| 7 | 希多先 | 先达有限 | 3422037 | 5 | 2004.09.28-2014.09.27 |
| 8 | 美龄 | 先达有限 | 3422038 | 5 | 2004.12.21-2014.12.20 |
| 9 | 京龙 | 先达有限 | 4889763 | 5 | 2009.01.28-2019.01.27 |
| 10 | 海陆宝 | 先达有限 | 4978497 | 5 | 2009.06.28-2019.06.27 |
| 11 | 牡灵参 | 先达有限 | 4978498 | 5 | 2009.06.28-2019.06.27 |
| 12 | 孩儿欣 | 先达有限 | 4992172 | 5 | 2009.06.14-2019.06.13 |
| 13 | 京龙 | 先达有限 | 5784091 | 5 | 2009.12.21-2019.12.20 |
| 14 | 灸易灸 | 先达有限 | 5889194 | 10 | 2009.10.14-2019.10.13 |
| 15 | 孩尔欣 | 先达有限 | 6483139 | 3 | 2010.03.28-2020.03.27 |
| 16 | 孩尔欣 | 先达有限 | 6483141 | 9 | 2010.03.28-2020.03.27 |
| 17 | 孩尔欣 | 先达有限 | 6483142 | 10 | 2010.03.14-2020.03.13 |
| 18 | 孩尔欣 | 先达有限 | 6483143 | 25 | 2010.06.07-2020.06.06 |
| 19 | 孩尔欣 | 先达有限 | 6483144 | 28 | 2010.06.07-2020.06.06 |
| 20 | 孩尔欣 | 先达有限 | 6483145 | 29 | 2009.11.28-2019.11.27 |
| 21 | 孩尔欣 | 先达有限 | 6483146 | 30 | 2010.03.28-2020.03.27 |
| 22 | 孩尔欣 | 先达有限 | 6483147 | 32 | 2010.03.28-2020.03.27 |
| 23 | 先大 | 先达有限 | 6837131 | 3 | 2010.04.21-2020.04.20 |

| | | | | | |
|----|-----------|------|---------|----|-----------------------|
| 24 | 先大 | 先达有限 | 6837171 | 10 | 2010.04.21-2020.04.20 |
| 25 | 先大 | 先达有限 | 6837174 | 5 | 2010.07.07-2020.07.06 |
| 26 | 先大 | 先达有限 | 6837185 | 30 | 2010.04.28-2020.04.27 |
| 27 | 先大 | 先达有限 | 6837186 | 29 | 2010.03.28-2020.03.27 |
| 28 | 先大 | 先达有限 | 6837182 | 35 | 2010.07.28-2020.07.27 |
| 29 | 先大 | 先达有限 | 6837141 | 43 | 2010.08.14-2020.08.13 |
| 30 | 先大 | 先达有限 | 6837132 | 2 | 2010.06.21-2020.06.20 |
| 31 | 先大 | 先达有限 | 6837133 | 1 | 2010.06.21-2020.06.20 |
| 32 | 先大 | 先达有限 | 6837142 | 41 | 2011.02.21-2021.02.20 |
| 33 | 先大 | 先达有限 | 6837143 | 39 | 2011.02.21-2021.02.20 |
| 34 | 先大 | 先达有限 | 6837144 | 37 | 2010.09.21-2020.09.20 |
| 35 | 先大 | 先达有限 | 6837151 | 44 | 2010.08.14-2020.08.13 |
| 36 | 先大 | 先达有限 | 6837172 | 9 | 2010.07.14-2020.07.13 |
| 37 | 先大 | 先达有限 | 6837173 | 7 | 2010.06.28-2020.06.27 |
| 38 | 先大 | 先达有限 | 6837176 | 20 | 2010.04.14-2020.04.13 |
| 39 | 先大 | 先达有限 | 6837177 | 19 | 2010.04.21-2020.04.20 |
| 40 | 先大 | 先达有限 | 6837178 | 18 | 2010.08.14-2020.08.13 |
| 41 | 先大 | 先达有限 | 6837179 | 16 | 2010.04.14-2020.04.13 |
| 42 | 先大 | 先达有限 | 6837180 | 11 | 2010.07.14-2020.07.13 |
| 43 | 先大 | 先达有限 | 6837181 | 36 | 2010.09.21-2020.09.20 |

| | | | | | |
|----|---|------|---------|----|-----------------------|
| 44 |  | 先达有限 | 6837183 | 33 | 2010.04.28-2020.04.27 |
| 45 |  | 先达有限 | 6837184 | 32 | 2010.04.28-2020.04.27 |
| 46 |  | 先达有限 | 6837187 | 28 | 2010.08.14-2020.08.13 |
| 47 |  | 先达有限 | 6837188 | 25 | 2010.08.14-2020.08.13 |
| 48 |  | 先达有限 | 6837189 | 24 | 2010.08.14-2020.08.13 |
| 49 |  | 先达有限 | 6837190 | 21 | 2010.04.14-2020.04.13 |

2013年10月14日，先达有限与先大餐饮签订《注册商标转让合同》，将上述第29项商标（商标注册号6837141号）以1,500元的价格转让给先大餐饮。该商标的注册类别为43，即“提供食物和饮料服务；临时住宿”，与公司主营业务无关，公司也无意从事该类业务；同时，此商标的注册类别符合先大餐饮的业务需要。该《注册商标转让合同》已于2013年10月14日办理公证（公证书编号：（2013）济齐鲁证经字第37号）。公司已委托山东华典商标事务所于2013年11月18日向国家商标局提出转让申请，并于2013年12月10日收到其出具的《转让申请受理通知书》。截至本公开转让说明书出具日，商标转让价款已支付完毕，商标转让手续正在办理过程中。

2013年10月14日，先达有限与美佳华实业签订《注册商标转让合同》，将上述第30-49项商标以2,000元的价格转让给美佳华实业。此20项商标的注册类别包括1、2、41等，该等类别所对应的经营范围与公司主营业务无关，公司亦无意从事上述相关业务。该《注册商标转让合同》已于2013年10月16日办理公证（公证书编号：（2013）济齐鲁证经字第36号）。公司已委托山东华典商标事务所于2013年11月18日向国家商标局提出转让申请，并于2013年12月10日收到其出具的《转让申请受理通知书》。截至本公开转让说明书出具日，商标转让价款已支付完毕，商标转让手续正在办理过程中。

2013年12月18日，美佳华实业与先大药业签署《商标转让合同》，美佳华实业将其拥有的18项商标（详见下表）无偿转让给先大药业。该等商标注册类别为5、10、29、30，符合公司的主营业务及未来业务规划的需要。截至本公开

转让说明书出具日，美佳华实业已委托山东华典商标事务所办理商标转让手续。

| 序号 | 商标内容 | 注册人 | 注册号 | 类别 | 注册有效期 |
|----|---|-------|----------|----|-----------------------|
| 1 |  | 美佳华实业 | 10514569 | 10 | 2013.04.14-2023.04.13 |
| 2 | 孩尔欣 | 美佳华实业 | 3411645 | 5 | 2008.03.21-2018.03.20 |
| 3 | 魔法师 | 美佳华实业 | 4478864 | 10 | 2008.01.07-2018.01.06 |
| 4 | 甘护士 | 美佳华实业 | 4478865 | 5 | 2008.05.07-2018.05.06 |
| 5 | 朵夫 | 美佳华实业 | 4508612 | 5 | 2008.05.21-2018.05.20 |
| 6 | 多坦 | 美佳华实业 | 4508614 | 5 | 2008.05.21-2018.05.20 |
| 7 | 风平止 | 美佳华实业 | 4508615 | 5 | 2008.05.21-2018.05.20 |
| 8 | 希多玛 | 美佳华实业 | 4508616 | 5 | 2008.05.21-2018.05.20 |
| 9 | 多坦服 | 美佳华实业 | 4508617 | 5 | 2008.05.21-2018.05.20 |
| 10 | 多坦宁 | 美佳华实业 | 4508618 | 5 | 2008.05.21-2018.05.20 |
| 11 | 金元素 | 美佳华实业 | 4664667 | 30 | 2008.07.07-2018.07.06 |
| 12 | 金元素 | 美佳华实业 | 4664668 | 29 | 2008.05.14-2018.05.13 |
| 13 | 牡灵参 | 美佳华实业 | 4705517 | 30 | 2008.03.21-2018.03.20 |
| 14 | 牡灵参 | 美佳华实业 | 4705518 | 29 | 2008.03.21-2018.03.20 |
| 15 | 海陆宝 | 美佳华实业 | 4705519 | 30 | 2008.04.07-2018.04.06 |
| 16 | 海陆宝 | 美佳华实业 | 4705473 | 29 | 2008.03.07-2018.03.06 |
| 17 |  | 美佳华实业 | 6343956 | 5 | 2010.09.21-2020.09.20 |
| 18 |  | 美佳华实业 | 6343954 | 10 | 2010.02.14-2020.02.13 |

② 本公司及先达有限将商标授权第三方使用的情况如下：

| 序号 | 授权方 | 被授权方 | 授权商标 | 使用范围 | 授权期限 |
|----|------|-----------------|------|--|---------------------------|
| 1 | 先达有限 | 福州颐真生物科技有限公司 | 孩尔欣 | 退热贴（2贴） | 2013.09.20 -2015.09.20 |
| 2 | 先达有限 | 海南万州绿色制药有限公司 | 蜜雪儿 | 对乙酰氨基酚滴剂（30ml） | 2012.05.01 -2017.04.30 |
| 3 | 先达有限 | 湖北四环制药有限公司 | 蜜雪儿 | 阿奇霉素颗粒（0.1g*8袋） | 2012.07.06 -2015.07.05 |
| 4 | 先达有限 | 南岳生物制药有限公司 | 蜜雪儿 | 头孢克肟颗粒（50mg*9袋） | 2012.11.27 -2017.11.26 |
| 5 | 先达有限 | 山东省莱阳生物化学制药厂 | 甲诺 | 盐酸特比萘芬乳膏 | 2012.05.09 -2017.05.08 |
| 6 | 先达有限 | 陈巴尔虎旗康盟医疗器械有限公司 | 京龙 | 疼痛贴、风使关节痛贴、铁打损伤贴、骨质增生贴、肩周炎贴、颈椎贴、腰椎贴、骨康舒贴、消痛贴、舒经活络贴 | 2012.01.01 -2016.12.31 |
| 7 | 先达有限 | 山东皇圣堂药业有限公司 | 灸易灸 | 热疗贴（2贴/盒） | 2013.12.20 -2013.12.20 |
| 8 | 先达有限 | 金昌金丹药业有限公司 | 美龄 | 妇康宁片（0.25g*48片/盒） | 2012.06.30 -2015.07.1 |
| 9 | 先达有限 | 湖北四环制药有限公司 | 美龄 | 硝酸咪康唑栓（7粒） | 2013.04.01 -2016.03.31 |
| 10 | 先达有限 | 湖北四环制药有限公司 | 美龄 | 聚甲酚磺醛阴道栓（7枚）、复方莪术油栓（8粒） | 2011.06.08 -2016.06.30 |
| 11 | 先达有限 | 福建省泉州恒达制药有限公司 | 蜜雪儿 | 羧甲司坦颗粒（10g*8袋） | 2012.09.01 -2017.08.31 |
| 12 | 先达有限 | 海南省金岛制药厂 | 蜜雪儿 | 小儿氨酚烷胺颗粒（10袋装）、头孢克洛颗粒（6袋装） | 2013.01.01 -2014.12.31 |
| 13 | 先达有限 | 河北天成药业股份有限公司 | 蜜雪儿 | 小儿氨酚黄那敏颗粒、小儿化痰止咳颗粒、依托红霉素颗粒 | 2013.01.01 -2014.12.31 |
| 14 | 先达有限 | 河北长天药业有限公司 | 蜜雪儿 | 复方氨酚烷胺颗粒 | 2013.06.01 -2016.05.31 |
| 15 | 先达有限 | 山东鲁抗医药股份有限公司 | 蜜雪儿 | 头孢拉定干混悬剂 | 2012.11.01 -2015.10.31 |

| | | | | | |
|----|------|--------------|----|----------|---------------------------|
| 16 | 先达有限 | 山东省莱阳生物化学制药厂 | 谓能 | 奥美拉唑肠溶胶囊 | 2013.09.20 -2015.09.20 |
|----|------|--------------|----|----------|---------------------------|

此外，美佳华实业将部分商标（该等商标正在向先大药业转让）无偿授权给先大药业的供应商使用，具体如下：

| 序号 | 被授权方 | 授权商标 | 使用范围 | 授权期限 |
|----|-------------------|------|----------------------|---------------------------|
| 1 | 山东鲁抗医药股份有限公司 | 孩尔欣 | 头孢克洛颗粒（6袋、9袋） | 2012.06.01 -2016.05.31 |
| 2 | 陕西恒泰制药有限公司 | 孩尔欣 | 小儿咳喘灵颗粒（2g*10袋） | 2013.06.01 -2016.05.31 |
| 3 | 海南三叶美好制药有限公司 | 孩尔欣 | 阿莫西林颗粒（0.125g*12袋） | 2010.09.01 -2015.08.31 |
| 4 | 山东省莱阳生物化学制药厂 | 孩尔欣 | 蒙脱石散（10袋装） | 2011.05.02 -2016.05.01 |
| 5 | 山东东阿益生堂阿胶保健食品有限公司 | 金元素 | 阿胶片（250g、150g） | 2011.11.01 -2013.10.31 |
| 6 | 山东东阿益生堂阿胶保健食品有限公司 | 金元素 | 阿胶糕 | 2012.01.01 -2013.10.31 |
| 7 | 海南三叶制药厂有限公司 | 多坦宁 | 氨酚伪麻那敏片(I) | 2013.04.13 -2016.04.12 |
| 8 | 山东省莱阳生物化学制药厂 | 多坦宁 | 盐酸左氧氟沙星片（6片/盒、10片/盒） | 2011.08.01 -2014.07.30 |
| 9 | 哈高科白天鹅药业集团有限公司 | 多坦宁 | 头孢克肟片（50mg*10片） | 2012.01.01 -2017.12.31 |
| 10 | 河北长天药业有限公司 | 多坦宁 | 复方氨酚烷胺颗粒（8袋、12袋） | 2013.07.01 -2016.07.31 |
| 11 | 湖北四环制药有限公司 | 多坦宁 | 阿奇霉素分散片（10片） | 2013.04.01 -2016.03.31 |

（2）专利权

2013年12月18日，先大药业与宋佩签订《外观设计专利转让合同》，宋佩将其拥有的如下外观设计专利无偿转让给先大药业。该等专利均为药品包装盒，转让前亦已授权予公司的供应商使用，为公司经营业务所必需。此外，该等专利的转让有利于增强公司的独立性。截至本公开转让说明书出具日，专利转让手续已经完成。

| 序号 | 专利权人 | 名称 | 专利号 | 授权公告日 |
|----|------|----------------|------------------|------------|
| 1 | 宋佩 | 包装盒 | ZL200530022155.7 | 2006.12.27 |
| 2 | 宋佩 | 包装盒（头孢拉定干混悬剂） | ZL200630008271.8 | 2007.02.14 |
| 3 | 宋佩 | 包装盒（小儿氨酚黄那敏颗粒） | ZL200630304974.5 | 2008.01.02 |
| 4 | 宋佩 | 包装盒（奥美拉唑肠溶胶囊） | ZL201030203501.2 | 2010.11.03 |
| 5 | 宋佩 | 包装盒 | ZL200930265044.7 | 2010.11.10 |

此外，宋佩将上述专利无偿许可给先大药业的供应商使用，具体如下：

| 序号 | 名称 | 专利号 | 被许可方 | 期限 |
|----|----------------|------------------|--------------|---------------------------|
| 1 | 包装盒【小儿止咳化痰颗粒】 | ZL200530022155.7 | 河北天成药业股份有限公司 | 2013.10.01 -2015.09.30 |
| 2 | 包装盒（头孢拉定干混悬剂） | ZL200630008271.8 | 山东鲁抗医药股份有限公司 | 2013.03.01 -2014.12.31 |
| 3 | 包装盒（小儿氨酚黄那敏颗粒） | ZL200630304974.5 | 河北天成药业股份有限公司 | 2013.10.01 -2015.09.30 |
| 4 | 包装盒（奥美拉唑肠溶胶囊） | ZL201030203501.2 | 山东省莱阳生物化学制药厂 | 2011.01.01 -2015.12.31 |
| 5 | 包装盒【盐酸特比萘芬乳膏】 | ZL200930265044.7 | 山东省莱阳生物化学制药厂 | 2011.01.01 -2015.12.31 |

2、固定资产

截至 2013 年 9 月 30 日，本公司拥有的设备类资产主要包括运输工具和其他设备，具体情况如下：

| 固定资产类别 | 固定资产账面原值 | 累计折旧 | 固定资产账面净值 | 成新率 |
|-----------|---------------------|-------------------|-------------------|---------------|
| 运输设备 | 1,141,300.00 | 570,108.64 | 571,191.36 | 50.05% |
| 其他设备 | 404,521.08 | 114,055.31 | 290,465.77 | 71.80% |
| 合计 | 1,545,821.00 | 684,163.88 | 861,657.12 | 55.74% |

公司运输设备主要为办公用车，其他设备包括制冷设备、电子设备和办公设备等。截至 2013 年 9 月 30 日，公司主要固定资产明细如下：

| 类别 | 设备名称 | 数量 | 购置日期 | 账面价值 | | 成新率 |
|----|------|----|------|------|----|-----|
| | | | | 原值 | 净值 | |

| | | | | | | |
|------|-------------------|----|---------|------------|------------|---------|
| 运输设备 | 梅赛德斯奔驰 2996CC | 1 | 2009-05 | 993,000.00 | 482,018.88 | 48.54% |
| | 福田瑞沃 | 1 | 2010-04 | 43,000.00 | 25,553.68 | 59.43% |
| | 江淮轻客 | 1 | 2010-05 | 105,300.00 | 63,618.80 | 60.42% |
| 其他设备 | 制冷设备（套） | 1 | 2013-09 | 140,000.00 | 140,000.00 | 100.00% |
| | 联想电脑 | 13 | 2013-06 | 41,846.15 | 38,533.34 | 92.08% |
| | 投影仪 | 7 | 2013-03 | 20,940.17 | 17,624.63 | 84.17% |
| | 电脑 | 3 | 2012-09 | 12,000.00 | 8,199.96 | 68.00% |
| | 服务器 | 1 | 2012-01 | 10,256.41 | 4,843.21 | 47.22% |
| | 海斯特步行式电 动托盘堆垛车 | 1 | 2010-04 | 98,290.60 | 34,483.53 | 35.08% |

截至本公开转让说明书出具之日，公司各项主要固定资产处于良好状态，基本可以满足公司日常生产经营活动的需要。

（二）业务许可和资质情况

1、药品经营许可证

| 证书编号 | 仓库地址 | 经营范围 | 有效期 | 发证机关 |
|----------------|---------------------------|------------------------------------|------------|--------------|
| 鲁 AA5310453 | 济南市历城区二环北路东首（盖家沟国际物流第二仓库） | 中成药、化学原料药、化学药制剂、抗生素、生化药品、生物制品（除疫苗） | 2015年5月30日 | 山东省食品药品监督管理局 |

2、医疗器械经营企业许可证

| 证书编号 | 仓库地址 | 经营范围 | 有效期 | 发证机关 |
|-----------------|---------------------------|---|------------|--------------|
| 鲁010293号 （更） | 济南市历城区二环北路东首（盖家沟国际物流第二仓库） | II、III类：6821 医用电子仪器设备、6823 医用超声仪器及有关设备、6824 医用激光仪器设备、6825 医用高频仪器设备、6826 物理治疗及康复设备、6855 口腔科设备及器具、6856 病房护理设备及器具、6857 消毒和灭菌设备及器具、6863 口腔科设备及器 | 2015年5月30日 | 济南市食品药品监督管理局 |

| | | | | |
|--|--|---|--|--|
| | | 具、6864 医用卫生材料及敷料、6865 医用缝合材料及粘合剂、6866 医用高分子材料及制品（一次性使用无菌医疗器械除外）※※II类：6820 普通诊察器械、6827 中医器械、6856 病房护理设备及器具、6857 消毒和灭菌设备及器具※※ | | |
|--|--|---|--|--|

3、药品经营质量管理规范认证证书

| 证书编号 | 仓库地址 | 经营范围 | 有效期 | 发证机关 |
|------------|---------------------------|------------------------------------|------------|--------------|
| A-SD10-090 | 济南市历城区二环北路东首（盖家沟国际物流第二仓库） | 中成药、化学原料药、化学药制剂、抗生素、生化药品、生物制品（除疫苗） | 2015年5月16日 | 山东省食品药品监督管理局 |

4、食品流通许可证

| 证书编号 | 仓库地址 | 许可范围 | 有效期 | 发证机关 |
|--------------------|---------------------------|--------------------------|------------|----------------|
| SP3701121210000898 | 济南市历城区二环北路东首（盖家沟国际物流第二仓库） | 经营种类：预包装食品 经营方式：批发兼零售 | 2015年6月11日 | 济南市工商行政管理局历城分局 |

5、互联网药品信息服务

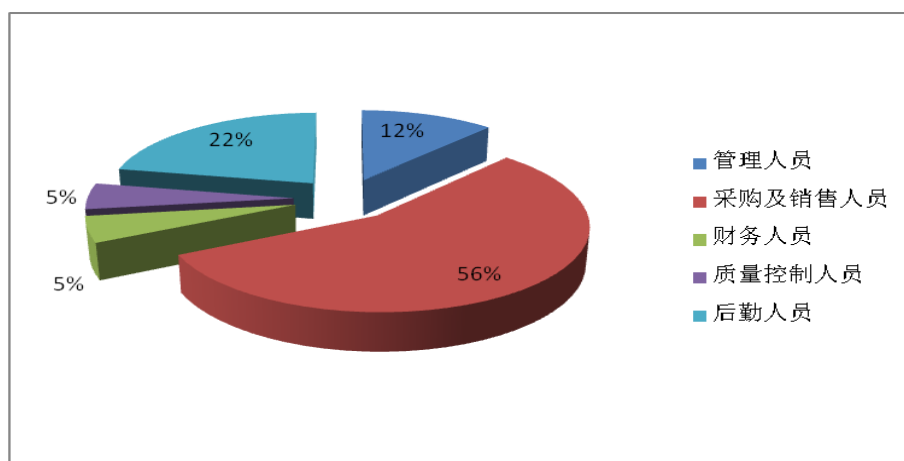
| 证书编号 | 网站地址 | 网站负责人 | 有效期 | 发证机关 |
|--------------------|---|-------|------------|--------------|
| （鲁）-非经营性-2010-0074 | 地址：济南市二环北路东首山东先达药业有限公司计算机机房 域名： www.sindayy.com （山东先大药业股份有限公司） IP 地址：123.232.127.178 | 杜运家 | 2015年12月7日 | 山东省食品药品监督管理局 |

四、公司员工情况

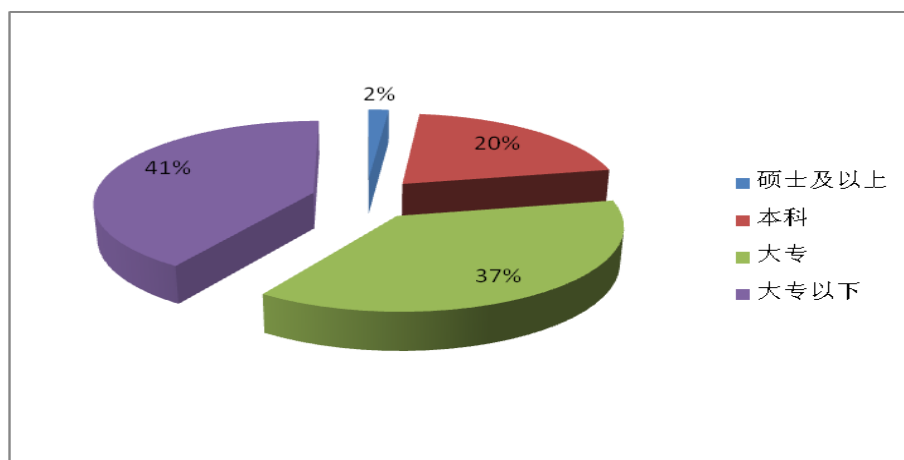
（一）员工结构

截至报告期期末，公司共有员工 59 人，构成情况如下：

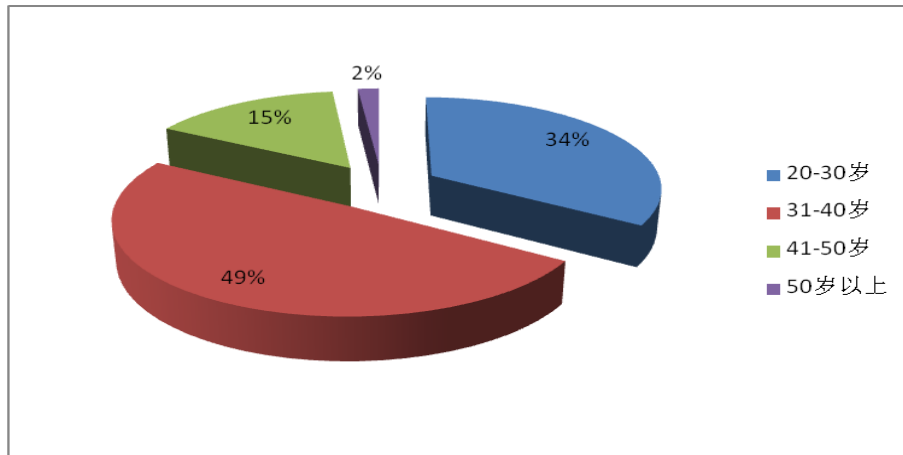
1、专业结构



2、学历结构



3、年龄结构



(二) 核心技术人员情况

| 姓名 | 职务 | 加入公司时间 | 持股比例 |
|-----|------------|--------|-------|
| 吴吉辉 | 技术总监、质量部总监 | 2005年 | 0.67% |

吴吉辉，男，技术总监、质量部总监，43岁，中国国籍，无境外永久居留权，专科学历，执业药师、经济师。1993年至2002年就职于山东金泰集团股份有限公司，任销售经理；2002年至2005年就职于山东省飞龙中大药业有限公司，历任质量管理部经理、业务部经理；2005年至2013年就职于山东先达药业有限公司，任质量部总经理、监事；现任山东先大药业股份有限公司技术总监、质量部总监。

五、销售及采购情况

(一) 销售情况

1、按产品类别分类情况

| 项 目 | 2013年1-9月 | | 2012年度 | | 2011年度 | |
|--------|---------------|-------|---------------|-------|---------------|-------|
| | 金额(元) | 占比(%) | 金额(元) | 占比(%) | 金额(元) | 占比(%) |
| 西药内服 | 33,539,411.80 | 88.44 | 37,892,804.82 | 84.27 | 35,351,280.19 | 85.31 |
| 成药内服 | 2,423,552.22 | 6.39 | 4,514,523.42 | 10.04 | 4,431,385.48 | 10.69 |
| 西药外用药品 | 1,010,218.97 | 2.66 | 1,132,744.27 | 2.52 | 979,155.73 | 2.36 |

| 项 目 | 2013 年 1-9 月 | | 2012 年度 | | 2011 年度 | |
|---------------|----------------------|---------------|----------------------|---------------|----------------------|---------------|
| | 金额(元) | 占比(%) | 金额(元) | 占比(%) | 金额(元) | 占比(%) |
| 成药外用药品 | 21,653.85 | 0.06 | 6,286.32 | 0.01 | 5,773.50 | 0.01 |
| 非药品 | 478,889.57 | 1.26 | 826,118.80 | 1.84 | 263,671.79 | 0.64 |
| 医疗器械一类 | 449,318.13 | 1.18 | 590,962.91 | 1.31 | 408,703.25 | 0.99 |
| 主营业务收入 | 37,923,044.54 | 100.00 | 44,963,440.54 | 100.00 | 41,439,969.94 | 100.00 |

2、按客户所在地区分类情况

| 项目 | 2013 年 1-9 月 | | 2012 年度 | | 2011 年度 | |
|-----------|----------------------|---------------|----------------------|---------------|----------------------|---------------|
| | 金额(元) | 比例(%) | 金额(元) | 比例(%) | 金额(元) | 比例(%) |
| 华东地区 | 18,861,740.26 | 49.74 | 22,305,437.69 | 49.61 | 19,635,392.69 | 47.38 |
| 华北地区 | 5,668,006.83 | 14.95 | 6,285,986.37 | 13.98 | 5,826,114.71 | 14.06 |
| 西南地区 | 3,193,137.61 | 8.42 | 4,565,440.94 | 10.15 | 4,617,637.99 | 11.14 |
| 华南地区 | 3,182,805.13 | 8.39 | 3,651,657.28 | 8.12 | 3,039,618.75 | 7.33 |
| 东北地区 | 2,896,734.19 | 7.64 | 3,353,750.70 | 7.46 | 3,139,421.16 | 7.58 |
| 华中地区 | 2,071,060.69 | 5.46 | 2,747,409.24 | 6.11 | 3,238,377.63 | 7.81 |
| 西北地区 | 2,049,559.83 | 5.40 | 2,053,758.32 | 4.57 | 1,943,407.01 | 4.69 |
| 合计 | 37,923,044.54 | 100.00 | 44,963,440.54 | 100.00 | 41,439,969.94 | 100.00 |

3、主要客户群体

公司目前的主要客户为各地医药公司、药店和诊所等，终端主要用户为儿童。国内各地区市场同时存在多家医药公司、药店和诊所，竞争激烈。公司在客户的选择上拥有较大的自主性，公司销售不依赖于某一特定客户。

4、报告期内前五名客户销售情况

2013 年 1-9 月前 5 大客户的销售金额及占比

| 客户名称 | 销售额(元) | 占销售总额的比例(%) |
|--------------|--------------|-------------|
| 江西五洲医药营销有限公司 | 1,398,720.00 | 3.69 |

| | | |
|---------------|---------------------|--------------|
| 河北广汇医药有限公司 | 1,139,900.00 | 3.01 |
| 温州市天力药业有限公司 | 772,630.00 | 2.04 |
| 浙江阿童木医药股份有限公司 | 741,880.00 | 1.96 |
| 福建鸿越医药有限公司 | 671,691.00 | 1.77 |
| 合计 | 4,724,821.00 | 12.47 |

2012年前5大客户的销售金额及占比

| 客户名称 | 销售额(元) | 占销售总额的比例(%) |
|---------------|---------------------|--------------|
| 河北广汇医药有限公司 | 1,682,196.50 | 3.74 |
| 温州市天力药业有限公司 | 1,107,035.00 | 2.46 |
| 浙江阿童木医药股份有限公司 | 1,074,203.20 | 2.39 |
| 云南省久泰药业有限公司 | 946,679.70 | 2.11 |
| 福建鸿越医药有限公司 | 886,281.00 | 1.97 |
| 合计 | 5,696,395.40 | 12.67 |

2011年前5大客户的销售金额及占比

| 客户名称 | 销售额(元) | 占销售总额的比例(%) |
|---------------|---------------------|--------------|
| 云南省久泰药业有限公司 | 1,156,918.00 | 2.79 |
| 温州市天力药业有限公司 | 937,000.00 | 2.26 |
| 浙江阿童木医药股份有限公司 | 915,770.00 | 2.21 |
| 福建鸿越医药有限公司 | 811,425.00 | 1.96 |
| 云南东骏药业有限公司 | 525,785.00 | 1.27 |
| 合计 | 4,346,898.00 | 10.49 |

报告期内，公司主要客户稳定，公司董事、监事、高级管理人员和其他核心技术人员、主要关联方以及持有公司5%以上股份的股东在公司主要客户中未拥有任何权益。

（二）采购情况

1、主营业务成本按产品类别分类情况

| 项目 | 2013年1-9月 | | 2012年度 | | 2011年度 | |
|-----------|----------------------|---------------|----------------------|---------------|----------------------|---------------|
| | 金额(元) | 比例(%) | 金额(元) | 比例(%) | 金额(元) | 比例(%) |
| 西药内服 | 28,522,495.20 | 88.59 | 32,912,724.25 | 85.03 | 30,582,139.70 | 85.66 |
| 成药内服 | 2,120,690.17 | 6.59 | 3,740,823.87 | 9.66 | 3,825,382.47 | 10.72 |
| 西药外用药品 | 848,192.82 | 2.63 | 994,831.37 | 2.57 | 841,297.95 | 2.36 |
| 成药外用药品 | 5,573.46 | 0.02 | 6,076.92 | 0.02 | 4,978.46 | 0.01 |
| 非药品 | 372,370.38 | 1.16 | 566,576.16 | 1.46 | 152,721.37 | 0.43 |
| 医疗器械一类 | 326,366.41 | 1.01 | 484,063.59 | 1.25 | 293,485.90 | 0.82 |
| 合计 | 32,195,688.44 | 100.00 | 38,705,096.16 | 100.00 | 35,700,005.85 | 100.00 |

2、报告期内前五名供应商采购情况

2013年1-9月前5大供应商的采购金额及占比

| 供应商 | 采购金额(元) | 占采购总额的比例(%) |
|--------------|----------------------|--------------|
| 山东鲁抗医药股份有限公司 | 13,767,791.00 | 42.76 |
| 山东省莱阳生物化学制药厂 | 4,966,700.00 | 15.43 |
| 海南桂唐药业有限公司 | 2,993,187.50 | 9.30 |
| 海南三叶美好制药有限公司 | 2,183,064.40 | 6.78 |
| 河北天成药业股份有限公司 | 1,636,000.00 | 5.08 |
| 合计 | 25,546,742.90 | 79.35 |

2012年前5大供应商的采购金额及占比

| 供应商 | 采购金额(元) | 占采购总额的比例(%) |
|--------------|---------------|-------------|
| 山东鲁抗医药股份有限公司 | 17,975,796.00 | 46.44 |
| 山东省莱阳生物化学制药厂 | 4,076,610.00 | 10.53 |

| | | |
|--------------|----------------------|--------------|
| 海南三叶美好制药有限公司 | 3,463,908.10 | 8.95 |
| 海南桂唐药业有限公司 | 3,369,946.50 | 8.71 |
| 河北天成药业股份有限公司 | 2,986,000.00 | 7.71 |
| 合计 | 31,872,260.60 | 82.35 |

2011年前5大供应商的采购金额及占比

| 供应商 | 采购金额(元) | 占采购总额的比例(%) |
|--------------|----------------------|--------------|
| 山东鲁抗医药股份有限公司 | 16,753,944.00 | 46.93 |
| 海南桂唐药业有限公司 | 3,911,467.00 | 10.96 |
| 河北天成药业股份有限公司 | 3,361,358.00 | 9.42 |
| 重庆康刻尔制药有限公司 | 2,122,800.00 | 5.95 |
| 山东省莱阳生物化学制药厂 | 2,043,675.00 | 5.72 |
| 合计 | 28,193,244.00 | 78.97 |

公司董事、监事、高级管理人员和其他核心技术人员、主要关联方以及持有公司5%以上股份的股东在公司主要供应商处未拥有任何权益。

(三) 报告期内对持续经营有重大影响的业务合同及履行情况

1、采购合同

| 供应商 | 代理产品 | 合同期限 | 签订日期 |
|--------------|---------------------|-----------------------|------------|
| 山东鲁抗医药股份有限公司 | 头孢拉定干混悬剂(0.125g) | 2013.03.01-2014.12.31 | 2013.02.26 |
| 山东鲁抗医药股份有限公司 | 头孢克洛颗粒(0.1g) | 2013.03.01-2014.12.31 | 2013.02.26 |
| 山东省莱阳生物化学制药厂 | 盐酸特比奈芬乳膏 | 长期合作 | 2013.01.01 |
| 山东省莱阳生物化学制药厂 | 蒙脱石散 | 长期合作 | 2013.01.01 |
| 山东省莱阳生物化学制药厂 | 奥美拉唑肠溶胶囊 20mg*30粒/瓶 | 2010.05.08-2020.05.07 | 2013.01.01 |
| 海南三叶美好制药有限公司 | 阿莫西林颗粒、头孢羟氨苄颗粒 | 2010.08.10-2015.8.9 | 2010.08.27 |
| 海南三叶美好制药有限公司 | 头孢泊肟酯干混悬剂 | 2013.03.11-2015.12.31 | 2013.03.20 |

| | | | |
|--------------|----------------------------|-----------------------|------------|
| 河北天成药业股份有限公司 | 小儿氨酚黄那敏颗粒、小儿化痰止咳颗粒、依托红霉素颗粒 | 2013.10.01-2015.09.30 | 2013.09.30 |
| 河北长天药业有限公司 | 复方氨酚烷胺颗粒 | 2013.01.01-2015.12.31 | 2013.01.01 |
| 海南三叶制药厂有限公司 | 氢溴酸右美沙芬糖浆 | 2012.08.01-2015.7.31 | 2012.08.01 |

公司与上游供应商签订的采购合同为相应产品的全国代理协议，实际采购根据公司按批次与供应商具体签订的购销合同确定。

2、销售合同

| 客户 | 标的 | 合同期限 | 签订日期 |
|---------------|--------|-----------------------|------------|
| 浙江阿童木医药股份有限公司 | 所有合作产品 | 2013.01.01-2013.12.31 | 2013.02.09 |
| 温州市天力药业有限公司 | 所有合作产品 | 2013.01.01-2013.12.31 | 2013.03.06 |
| 福建鸿越医药有限公司 | 所有合作产品 | 2013.01.01-2013.12.31 | 2013.01.07 |
| 河北广汇医药有限公司 | 所有品种 | 2013.01.01-2013.12.31 | 2013.01.01 |
| 江西五洲医药营销有限公司 | 头孢克洛颗粒 | 2013.01.01-2013.12.31 | 2013.01.05 |

公司与下游分销商签订的销售合同为年度代理合同书或战略合作协议，此类合同一般仅对年度计划采购额进行约定，该约定不具有约束力，具体的金额根据实际销售情况确定。报告期内对公司持续经营有重大影响的业务合同履行情况如下：

单位：元

| 客户名称 | 计划金额 | 2013年1-9月完成金额 | 完成比例 |
|---------------|-----------|---------------|--------|
| 江西五洲医药营销有限公司 | 2,016,000 | 1,398,720 | 69.38% |
| 河北广汇医药有限公司 | 1,700,000 | 1,139,900 | 67.05% |
| 浙江阿童木医药股份有限公司 | - | 741,880 | - |
| 温州市天力药业有限公司 | 1,200,000 | 772,630 | 64.39% |
| 福建鸿越医药有限公司 | 900,000 | 671,691 | 74.63% |

注：浙江阿童木医药股份有限公司与公司签订的销售合同并未约定计划金额

六、商业模式

（一）商业模式

公司目前采取的运营模式是全国招商分销，即公司从上游医药生产企业采购药品，然后批发和零售给下游的医药分销企业、医院、药店和诊所等，通过交易差价及提供增值服务获取利润。公司经营模式的特点主要体现在以下几方面：

1、先大药业的客户对象是市场化的主体，无论是上游供应商还是下游客户，完全是依据市场化的原则进行经销活动。公司的营销网络遍布全国，近年来，公司代理的药品品种逐步增加，行业地位不断提升。

先大药业面对下游市场化的主体，采取灵活的销售定价策略，根据不同品种、不同客户、不同区域、不同季节等市场情况，差别定价。截至本公开转让说明书出具日，公司已有下游分销商（包括下游代理商和连锁药店）约 1,500 家，终端客户 8 万余家，其中公司山东直营部终端客户约 2,000 家。公司 2011 年度、2012 年度和 2013 年 1-9 月的下游分销商分别为 1,421 家、1,402 家和 1,481 家，主要分布在浙江、山东、江苏、河北、贵州、云南、江西等地区。报告期内，公司主要的下游分销商为浙江阿童木医药股份有限公司、温州市天力药业有限公司、江西五洲医药营销有限公司、福建鸿越医药有限公司、河北广汇医药有限公司。

2、贴牌销售

公司利用在医药领域多年的经营经验，选择产能稳定、产品可靠的上游医药生产企业进行合作，授权药品生产企业使用自有和公司关联方无偿转让的商标及公司控股股东宋佩无偿转让的包装专利。公司与选定的医药生产企业签订总代理合同，同时将自有的以及关联方持有的商标及包装专利授权给医药生产企业；医药生产企业按照合同约定生产并向公司供应产品，并在相应产品上使用公司或公司关联方授权的商标和包装专利。

（二）盈利模式

公司目前主要利润来源于药品、医疗器械及保健品等产品的批发业务，盈利主要来自于进销差价：公司与上游供应商签署年度购销协议，通过大规模的统一采购，公司获得了较低的采购成本，从而获得进销差价。

（三）采购模式

公司现有采购模式以向上游药品生产企业直接采购为主。公司的采购团队由4名采购经理组成，其中2人隶属于招商部门，负责公司贴牌和全国总代理产品的采购。另外2人隶属于直营部，负责山东省级代理产品的采购。采购团队的主要职责是负责制定与落实采购计划，完成公司协议商品、总代理、总经销商品的市场分析、业务洽谈、合同签署等工作，负责优化采购品种结构，合理开发与引进新品种，制定公司采购策略与采购规范，维护与供应商总部的关系。

1、公司采购策略

公司设有仓库存储各种采购物资。对于主要的销售产品，仓库设有最低库存量标准，当产品存量低于最低库存量时，采购部门下达采购计划。公司主要产品与供应商签订年度采购协议，采购协议指定价格依据产品市场价及市场需求等因素综合确定。采购专员根据采购计划与供应商联系，若供应商提供的采购价格不高于采购协议指定的价格，则签订购销合同；若供应商提供的价格高于采购协议指定价格，采购专员需向采购经理反馈相关信息，由采购经理与供应商联系协商价格。价格协商确定后，经由总经理授权，采购经理可重新签订采购协议。

2、公司采购政策

为了规范采购流程，提高采购效率，降低采购成本，减少库存积压，加速资金周转，先大药业对不同类型的品种实行不同的采购政策，主要有以下几种政策：

（1）新品种采购政策

对于新品种药品，公司首先要进行市场调研和药品资质审核，然后进行采购。市场调研工作主要从销售需求、销售利润、合作前景三个方面展开。调查方法包括：

① 从同类产品的历史销售情况、新产品在同行业其他公司的销售情况及客户反映该品种缺货的普遍性来分析该品种的销售需求量；

② 从同行业其他公司及客户等渠道了解采购价格、销售价格，对比该品种与其他同类品种的价格，评估价格优势，分析利润空间。同时分析供应商的销售模式及对终端投入程度，判断新品种引进后的销售难度。

先大药业严格按照国家的药品经营规范，对供应商的资质和新品种的合法性进行审核，审核通过后方可进行业务往来。公司在采购新品种时采用少量试销的政策，以减少产品滞销、库存积压、资金被长期占用的风险。

（2）普通品种采购政策

普通品种指有稳定的客户需求、销量大的品种。这类商品约占总品规及销售总额总数的 80% 以上。公司对这类品种采用定期适量采购的政策，在采购时，充分考虑近期销量、现有存货可销售天数、价格变动等因素，避免造成存货积压。

（3）采购价格监督政策

公司采购部定期对各区域同一品种的采购成本价进行对比、分析，并综合考虑品牌、地区差异等因素进行监督管理。

3、公司采购质量控制

（1）贴牌产品质量控制

公司严格按照《药品经营质量管理规范》进行质量管理。为控制贴牌产品的质量，公司主要采取以下措施：

A、公司利用在医药行业积累的经验和资源，对贴牌产品的供应商进行考察和筛选，并选择业内声誉较好、实力较强、管理规范、产能稳定、产品可靠的生产商作为贴牌包装业务的合作伙伴。

B、公司对贴牌产品的原材料的选择和确定具有建议权，并派专人对贴牌产品的生产过程进行不定期抽查。

C、公司对品种入库逐批进行质量验收，严格依照法定质量标准和验收程序逐一查验，确保产品质量，杜绝不合格产品入库。

（2）药品质量纠纷责任追溯制度

公司已建立完善的药品质量纠纷责任追溯制度，具体如下：

公司和供应商签订业务合同时，明确约定产品在生产过程出现的质量问题责任由供应商承担。公司严格落实质量查询、质量投诉和质量事故管理制度，对发现的问题由质量管理部门逐一进行核实，对质量问题产品就地封存，并上报药品监督管理部门。药品从购进、入库、销售、出库复核均有严格的记录，确保发现问题能及时追溯。对药品监管机构公告通报封存和召回的产品，公司依据销售和

出库复核记录通知客户封存和召回，依据购进记录根据质量保证协议对供应商进行追偿。

报告期内公司贴牌产品未发生过质量问题和纠纷。济南市食品药品监督管理局历城区分局于 2013 年 11 月 27 日出具了《证明》：“山东先大药业股份有限公司（2013 年 11 月 19 日变更名称，变更前名称：山东先达药业有限公司）自 2011 年 1 月至今未出现严重违法违规行为，无因违反法律、法规而受到行政处罚和立案处罚未履行的情形。

（四）销售模式

公司目前销售团队由招商部和直营部组成，其中销售人员 33 名，供销后勤人员 14 名。招商部负责贴牌品种及全国总代理品种的招商及分销工作，直营部负责山东省级代理品种直营业务的拓展及公司直营网络的建立和维护。销售人员负责各自划分区域的产品销售与开发。后勤服务人员负责销售员的报货、资料准备、月底业务量的统计和对账以及退货处理等。

公司采用款到发货为主的销售模式，即业务人员出具销售清单，财务部门核实款项后，由后勤服务人员汇总交给质量部。质量部核实客户资质后，开具出库单。仓库保管人根据出库单出货并组织装车。发货后，财务部门根据销售人员及客户的要求开具增值税发票。

公司目前已形成了全国性、相对稳定的营销网络体系。销售相关的策略具体如下：

1、定价策略

先大药业基本采用全国统一定价的定价策略，部分产品会依据客户的类型、年度采购量和信用状况等因素进行差异化定价。

2、市场开发策略

本公司的市场开发策略是首先进入区域经济中心城市，进而扩展中心城市周边市场，最终建立覆盖全国的网络战略布点。

3、市场营销策略

公司的营销策略是充分发挥儿科领域品种齐全、价格合理和服务良好的优

势，有计划的开发客户，赢得客户的认可，从而逐步与客户建立长期合作关系。

七、生产经营场所

公司目前使用的经营场地为从山东盖世国际物流集团有限公司租赁，合同签订于2013年4月16日，租期3年，可使用面积2,240平方。经营场地二楼办公场所由公司根据办公需要，在征得出租方同意的情况下自行改造，不包含在签订的面积内。

八、公司所处行业情况

（一）行业概况

1、行业分类

公司从事药品、医疗器械、保健品等产品的批发及贴牌销售。根据中国证监会2012年10月26日发布的《上市公司行业分类指引》（2012年修订）规定，公司属于大类批发和零售业（F）中的批发业（F51）。根据《国民经济行业分类》（GB/T 4754-2011）规定，公司属于大类批发和零售业（F）中的医药及医疗器材批发（F515）。

2、行业监管体制、主要法律法规及政策

（1）行业主管部门及监管体制

医药商业流通行业主管部门是卫生部、商务部、国家食品药品监督管理局及地方药品监督管理部门。卫生部负责医药全行业的监督管理；商务部负责研究制定药品流通行业发展规划、行业标准和有关政策，配合实施国家基本药物制度，提高行业组织化程度和现代化水平，逐步建立药品流通行业统计制度，推进行业信用体系建设，指导行业协会实行行业自律，开展行业培训，加强国际合作与交流；国家食品药品监督管理局负责药品经营企业准入管理，制定药品经营质量管理规范并监督实施，监管药品质量安全，组织查处药品经营的违法违规行为；省、自治区、直辖市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。

中国医药商业协会和中国医药企业管理协会是医药流通行业的自律性组织，主要工作是开展医药流通行业、地区医药经济发展调查研究，向政府部门提出医药流通行业发展规划和重大经济政策、立法方面的意见和建议等。

（2）主要法规及规范性文件

医药流通企业的日常经营行为必须遵循国家医药行业管理的相关法律、法规以及规范性文件，目前我国医药管理相关的法律、法规以及规范性文件主要有：

① 主要法律

为加强药品监督管理，保证药品质量，保障人体用药安全，维护人民群众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》。该法对从事药品的研制、生产、经营、使用和监督管理的单位或者个人都作出了具体的规定。

② 主要法规

A、药品经营许可证制度

在我国开办药品批发企业，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发给《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发给《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。《药品经营许可证》应当标明有效期和经营范围，到期重新审查发证。

B、药品经营质量管理规范（GSP）认证制度

药品经营企业应在药品的购进、储运和销售等环节实行质量管理，建立包括组织结构、职责制度、过程管理和设施设备等方面的质量体系，并使之有效运行。药品经营企业必须依法通过 GSP 认证，取得《药品经营质量管理规范》认证证书，方可依法经营药品。

C、药品生产许可证

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发给《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。无《药品生产许可证》的，不得生产药品。《药品生产许可证》应标明有效期和生产范围，到期重新审查发证。

D、药品生产质量管理规范（GMP）制度

药品生产企业必须按照国务院药品监督管理部门依据《药品管理法》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（GMP 认证）；对认证合格的，发给认证证书。

E、新药证书

研制新药，须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。生产新药或者已有国家标准的药品，须经国务院药品监督管理部门批准，并发给药品批准文号，药品生产企业在取得药品批准文号后，方可生产该药品。

F、国家药品标准制度

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技术要求，包括国家食品药品监督管理局颁布的《中华人民共和国药典》、药品注册标准和其他药品标准。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。

G、药品定价制度

列入国家基本医疗保险药品目录的药品以及国家基本医疗保险药品目录以外具有垄断性生产、经营的药品，实行政府定价或政府指导价；对其它药品，实行市场调节价。依法实行政府定价、政府指导价的药品，政府价格主管部门应当依照《中华人民共和国价格法》规定的定价原则，依据社会平均成本、市场供求状况和社会承受能力合理制定和调整价格，做到质价相符，消除虚高价格，保护用药者的正当利益。药品的生产企业、经营企业和医疗机构必须执行政府定价、政府指导价，不得以任何形式擅自提高价格。

H、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) 产业政策

2001 年，国家出台措施，将处方药和非处方药进行分类，消费者购药习惯发生改变，医药流通企业开始进入市场。2009 年底，国务院明确国家商务部负责药品流通行业管理工作，医药流通行业的监管部门职责进一步明确。商务部接受医药流通行业管理工作后，会同有关部门制定《建立国家基本药物制度对我国医药流通行业可能造成的影响及相关预案》，同时积极加快制定行业发展规划和相关标准。而新医药卫生体制改革最终的核心“医药分离”的初步试点也将为医药流通行业的发展提供更广阔的市场空间。

伴随着国家新医改的深入推进和各项行业政策、标准的出台，在《全国药品流通行业发展规划纲要（2011—2015 年）》的引导下，相关主管部门大力支持行业结构调整和发展方式转型升级，鼓励企业兼并重组，提高行业集中度；药品流通企业不断提升流通效率和管理水平，创新业务和服务模式，拓展基层医疗市场。

2012 年，中国医药卫生体制改革取得阶段性成果，基本医疗保障水平大幅提升，城镇居民医保和新农合政府补助标准从 2011 年的每人每年 200 元提高到 240 元，基本药物制度已覆盖全国所有政府办基层医疗机构和 74.6% 的村卫生室。在“强基层”的医改政策推动下，基层医疗机构用药水平持续提升，用药规模快速增长，已成为备受行业青睐、成长性最好的市场。据统计，2012 年国家基本药物销售增幅较快，参与国家基本药物配送的药品批发直报企业的国家基本药物配送总额为 947 亿元，比去年增长 23%；全国药品流通企业对一级及一级以下医院销售为 808.5 亿元，同比增长 34.0%，占行业销售总额的 7.2%，比去年上升 0.8 个百分点。

（二）医药行业发展情况

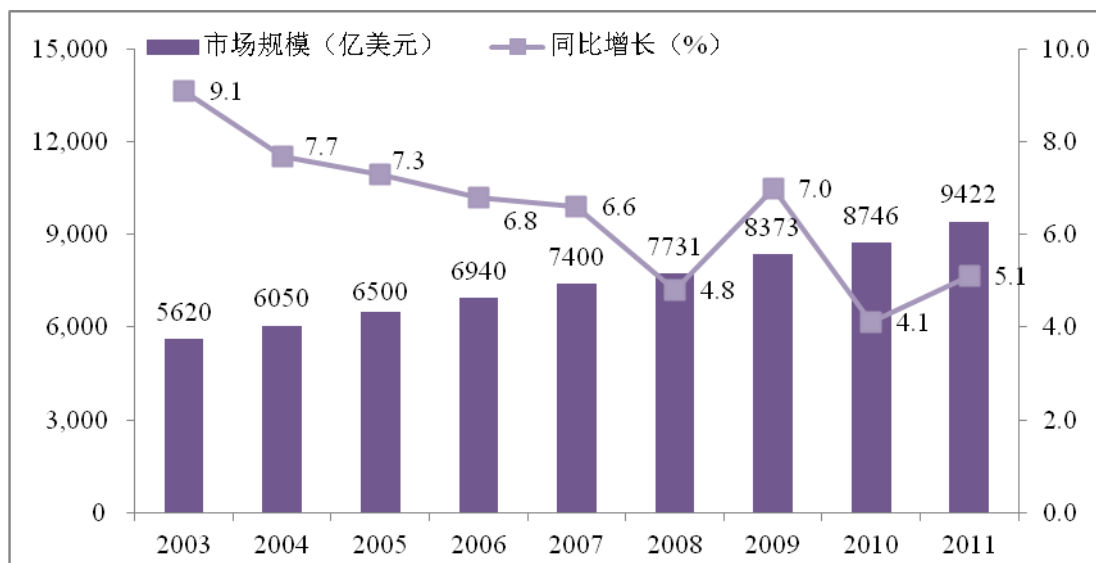
1、国际医药行业发展状况

近年来，世界各国经济发展带动人民生活水平提高以及人口增长过程中的老龄化加剧问题，导致医药方面的支出逐年增加，促进了医药行业的发展。

根据医药市场研究公司 IMS-Health 于 2012 年发布的报告，2011 年全球药品市场销售额较上年增长 5.1%，达到 9,422 亿美元。其中，北美地区是全球最大的药品消费市场，销售额达到 3,238 亿美元，占全球医药市场的 36.7%，同比增长

3%；欧洲市场稳居第二，销售额为 2,551 亿美元，占全球市场的 27.1%，同比增长 2.4%；日本市场销售额为 1,147 亿美元，占全球市场比为 12.2%，同比增长 5.6%；除日本外的亚洲、非洲、澳大利亚合计销售额为 1,631 亿美元，占全球市场比为 17.3%，同比增长 13.1%，是全球增速最快的市场；拉美市场销售额为 629 亿美元，占据全球 6.7% 的市场份额，同比增长 8.9%，成长性位居第二。

图 1：2003-2011 年全球医药市场规模及增长情况



数据来源：IMS Health

从上图可以看出全球医药市场规模逐年扩大，但 2003 年至 2008 年五年期间增速逐年放缓。2008 年在金融危机影响下，医药行业增速降至五年来的最低点 4.8%。在经历 2009、2010 两年的震荡之后，医药行业增速于 2011 年恢复至 5.1%，2012 年后平稳复苏。中国目前处于医药市场规模增速最快的亚洲地区，加之国内经济的发展以及人口老龄化问题的加重，预计中国的医药市场未来将面临较好的成长机会。

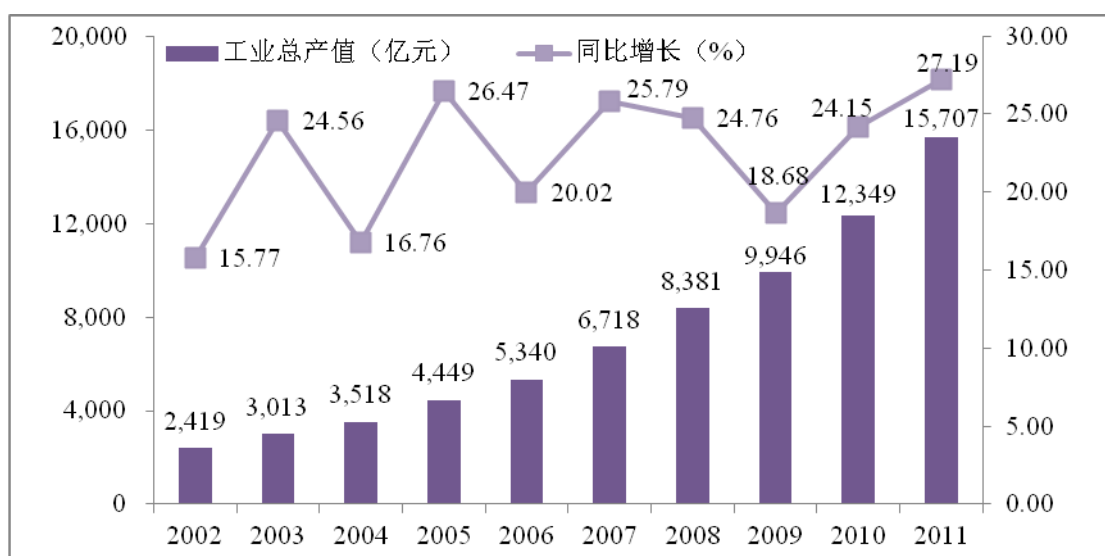
2、国内医药行业现状

(1) 国内医药市场发展迅速

随着中国社会和经济的发展，人民卫生保健服务水平进一步提高，医药市场规模快速增长。2002 年至 2011 年，医药行业工业总产值保持高速增长，增长率基本维持在 20% 以上，其中，2002 年至 2009 年的增长呈现震荡趋势，受金融危机的影响，医药行业工业总产值增长率在 2009 年触底。2010 年医药行业开始强

势反弹，工业总产值突破万亿元大关，2011年继续保持高速增长，增长率达27.19%。2011年，医药工业销售收入15,178亿元，同比增长28.90%，利润总额1,569亿元，同比增长23.19%。总体看来，未来中国可能成为世界上增长最快的地区医药市场之一。

图 2：2002-2011 年医药行业工业总产值及同比增长



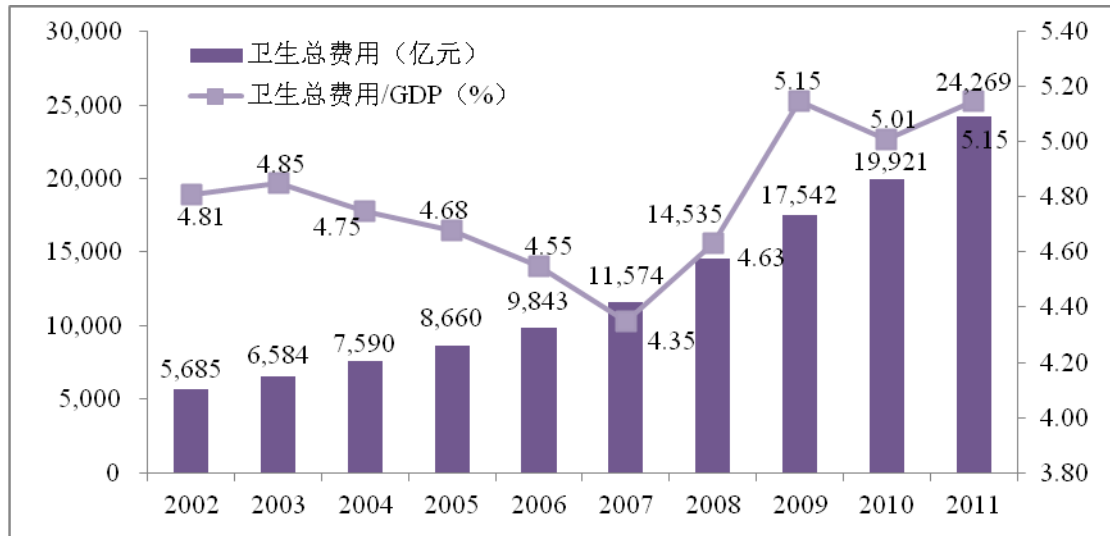
资料来源：Wind、卫生部

医药行业可以分为医药工业和医药流通两个子行业。我国的医药流通领域主要包括三个环节，即药品批发环节、药品零售企业和医院门诊药房。经过多年的发展，我国医药流通行业规模逐渐扩大，企业实力不断增强，目前已经基本形成包括国有企业、民营企业和外资企业等多种所有制并存、覆盖城乡的药品流通体系。医药流通行业主管部门是商务部、卫生部、国家食品药品监督管理局及地方药品监督管理部门。

(2) 政府投入持续增加

近年来，政府不断健全医疗制度改革方案，建立全民医疗保障制度，使更广泛的人享受基本医疗保障。2002年至2007年期间，卫生总费用虽然保持增长趋势，但其占GDP的比重却逐年下降，保持在5%以下。随着政府对医疗事业投资的增加，2008年起卫生总费用占GDP比重开始上升，2009年达到5.15%，之后卫生总费用占GDP的比重都维持在5%以上。总体而言，我国卫生总费用保持逐年增长趋势，其占GDP比重还有待提高。

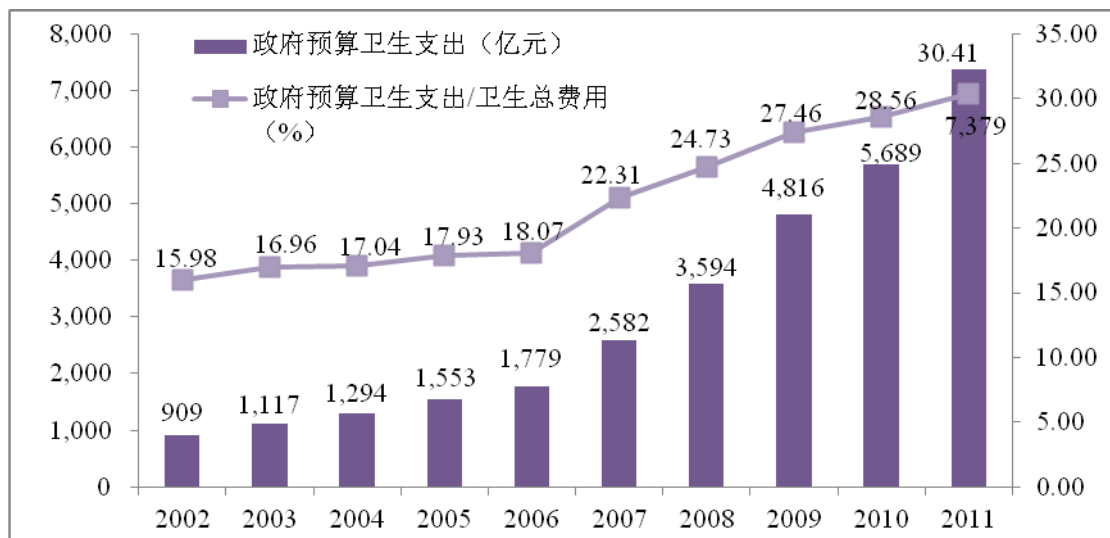
图 3：2002-2011 年卫生总费用及占 GDP 比重



资料来源：Wind、卫生部

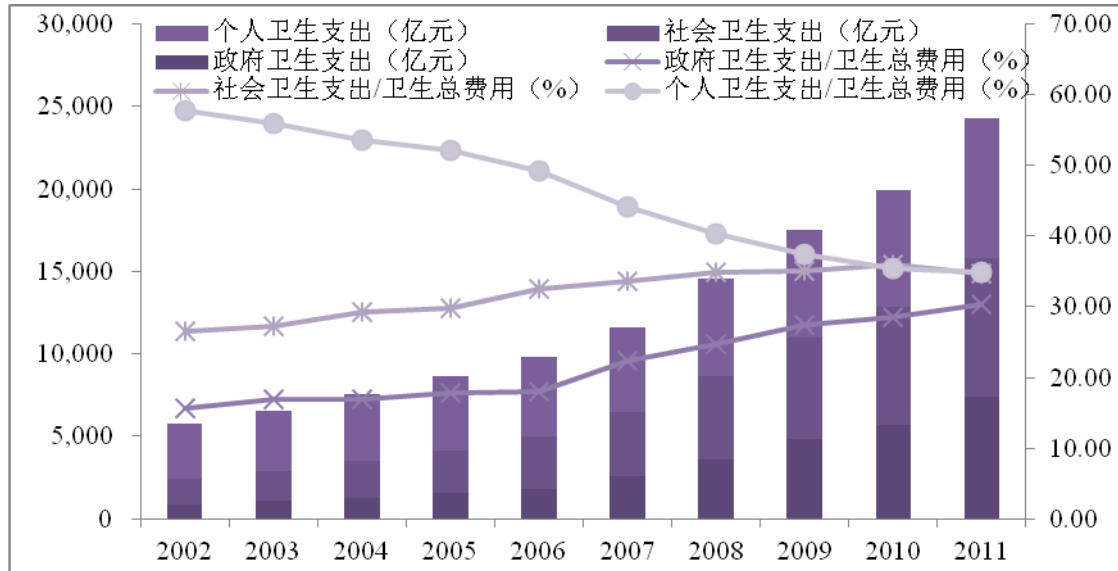
卫生总费用由三部分组成，即政府卫生支出、社会卫生支出及个人卫生支出。近十年我国政府卫生支出占卫生总费用的比重逐年上升，2011 年达到 30.41%，相比 2002 年的 15.98% 增长约一倍。社会卫生支出占卫生总费用比重的增长与政府卫生支出占卫生总费用的增加基本保持一致，而个人卫生支出占卫生总费用的比重却从 2002 年的 57.70% 下降到 2011 年的 34.90%。总体而言，政府对卫生事业的投入逐年增加。

图 4：2002-2011 年政府卫生支出占卫生总费用比重



资料来源：Wind、卫生部

图 5：2002-2011 年卫生总费用构成及比重变化情况

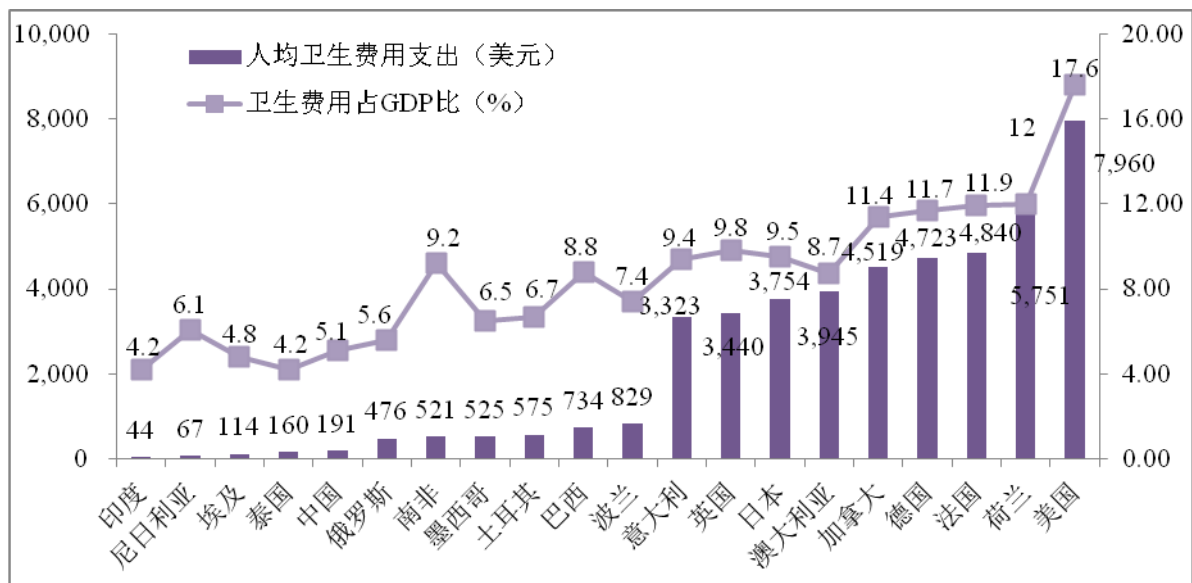


资料来源：Wind、卫生部

(3) 人均卫生支出水平与发达国家差距较大

我国 2011 年医药总费用占 GDP 比重为 5.15%，相比发达国家普遍超过 10% 的水平还有很大距离，主要是我国人口基数大而导致人均水平偏低。

图 6：世界主要国家卫生费用对比



资料来源：Wind、卫生部

根据世界卫生组织的统计，从卫生费用占 GDP 的比例以及政府投入占比来看，中国可归类为“中低收入国家”。而通常经济越发达，该国的卫生费用占 GDP 的比重越高，该国的政府投入占卫生费用的比重也越高，因此随着中国经济的发展，中国政府加大卫生费用投入的趋势不会改变。如果中国经济从中低收入国家发展到中高收入国家，即人均卫生费用将从 295 美元/年增长到 705 美元/年，政府投入的增长速度将更快。政府投入的增长将对医药行业的需求增长构成长期正面影响。

（三）医药流通行业发展现状

目前，中国药品流通行业发展势头良好。伴随着国家新医改的深入推进和各项行业政策、标准的出台，在商务部《全国药品流通行业发展规划纲要（2011-2015 年）》的引导下，相关主管部门大力支持行业结构调整和发展方式转型升级，鼓励企业兼并重组，提高行业集中度；药品流通企业不断提升流通效率和管理水平，创新业务和服务模式，拓展基层医疗市场。行业规模和效益稳步增长，呈现持续、健康的转型发展趋势。

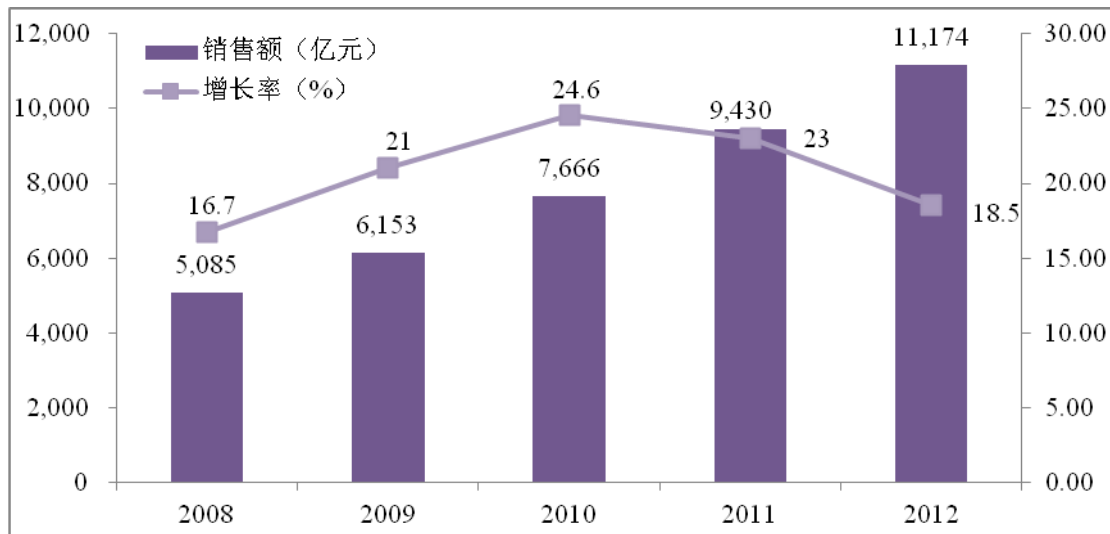
1、整体规模不断扩大

（1）整体规模保持增长势头

近五年来，尤其是“十一五”期间，中国药品流通行业保持了良好的增长势头，到 2012 年药品流通市场规模仍维持较快增长，但增速趋缓。2012 年，药品流通行业销售总额达 11,174 亿元，首次突破万亿元，同比增长 18.5%，增幅比去年回落 4.5 个百分点，其中，药品零售市场销售总额 2,225 亿元，同比增长 16%，增幅回落 4 个百分点。

根据国家食品药品监督管理局统计数据，截至 2012 年底，全国持有《药品经营许可证》的企业共有 443,125 家，其中法人批发企业 13,721 家，非法人批发企业 2,574 家，同比增长 17.2%；零售连锁企业 3,107 家，同比增长 19.2%，零售连锁企业门店 152,580 家，同比增长 4.0%；零售单体药店 271,143 家，同比减少 2.1%。全国持有《医疗器械经营企业许可证》的企业共有 177,788 家，全国具有互联网药品交易服务资格的企业有 117 家。

图 7：2008-2012 年药品流通行业市场规模



资料来源：国家食品药品监督管理局

（2）国家新医改拉动基层用药规模增长

据商务部《2012 年药品流通行业运行统计分析报告》分析，截至 2012 年，城镇居民医保和新农合政府补助标准从 2011 年每人每年 200 元提高到 240 元，基本药物制度已经覆盖全国所有政府办基层医疗机构和 74.6% 的村卫生室。在“强基层”医改政策推动下，基层医疗机构用药水平和规模将保持增长，未来将具有极大的行业成长性。

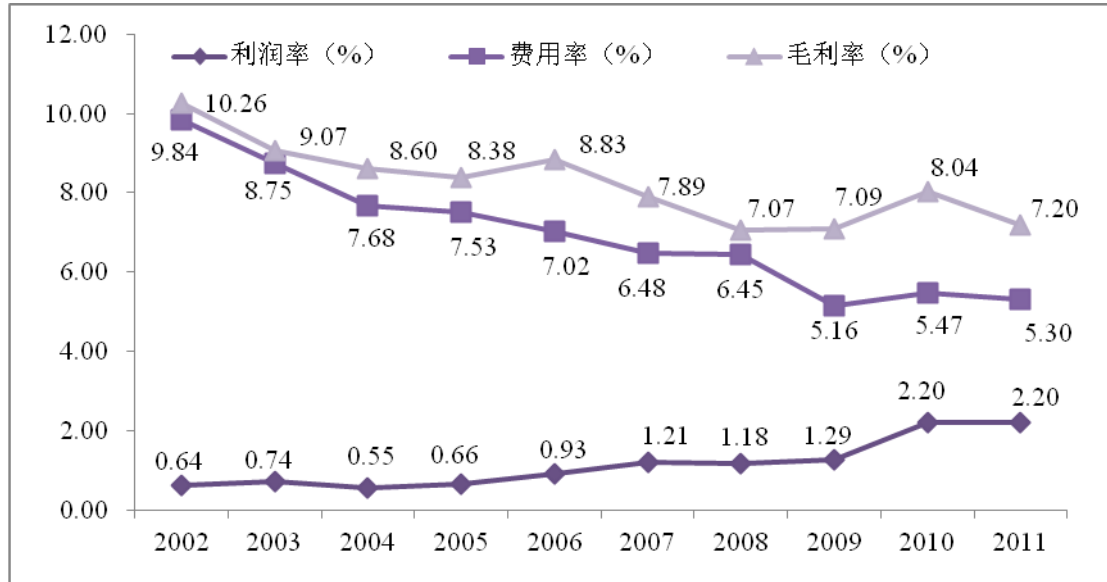
2、行业微利特征明显

近年来，我国医药流通行业的毛利率、费用率呈现下降趋势，但利润率缓慢上升，未来微利化运行特征将更加明显。

医药流通行业费用率从 2002 年的 9.84% 下降到 2011 年的 5.30%，毛利率也呈现持续下降趋势，利润率始终维持在较低水平，行业整体微利化运行特征明显。医药流通行业呈现微利化特征主要原因有两点：一是由于政府持续进行大规模的药品降价，如 2012 年国家发展改革委员会就实施了两次降价，主要涉及消化类、抗肿瘤类、免疫和血液制品等药物的价格调整，平均降幅在 17%；二是企业现金流的压力，各级医院承付药品货款时间的周期持续恶化，2012 年药品流通直报企业的应收账款共计 1,480 亿元，同比增长 29.2%。根据中国医药商业协会典型调查结果，2012 年药品批发企业对医疗机构的平均应收账款周转天数为 142 天，

比 2011 年增加 11 天，医疗机构拖欠药品批发企业货款时间过长的的问题进一步加剧，企业生存和发展空间受到严重挤压。此外，药品使用、监管及招标采购政策改变导致的市场变化也对企业盈利产生较大压力。

图 8：2002-2011 年医药流通行业利润率、费用率、毛利率



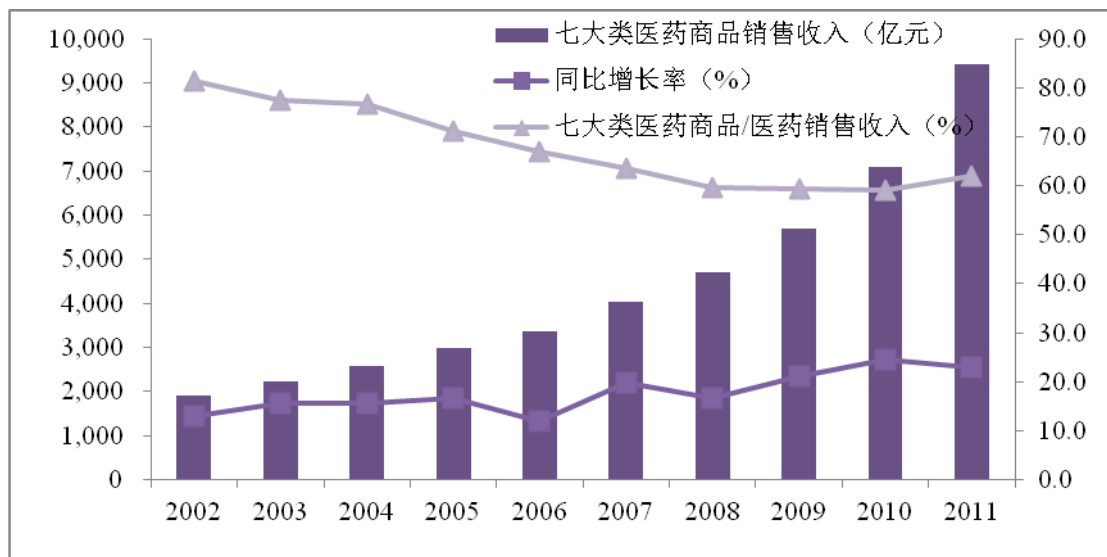
资料来源：中国医药商业统计年报

2012 年，全国药品流通直报企业主营业务收入 7,942 亿元，同比增长 20%，增幅回落 3 个百分点；实现利润总额 164 亿元，同比增长 16.5%，增幅回落 0.5 个百分点；平均毛利率 6.9%，同比下降 0.3 个百分点；平均费用率 5.2%，同比下降 0.1 个百分点；平均利润率 1.9%，同比下降 0.3 个百分点。

3、销售结构多元化

我国七大类医药商品包括药品、医疗器材、玻璃仪器、中成药、中药材、化学试剂和其他。最近十年，七类医药商品的销售收入保持平稳增长趋势，但这七大类医药商品销售收入占整个流通行业销售收入的比重呈现下降趋势，这表明医药流通行业出现了更多的产品，医药产品销售结构正在向更多元化的方向发展。

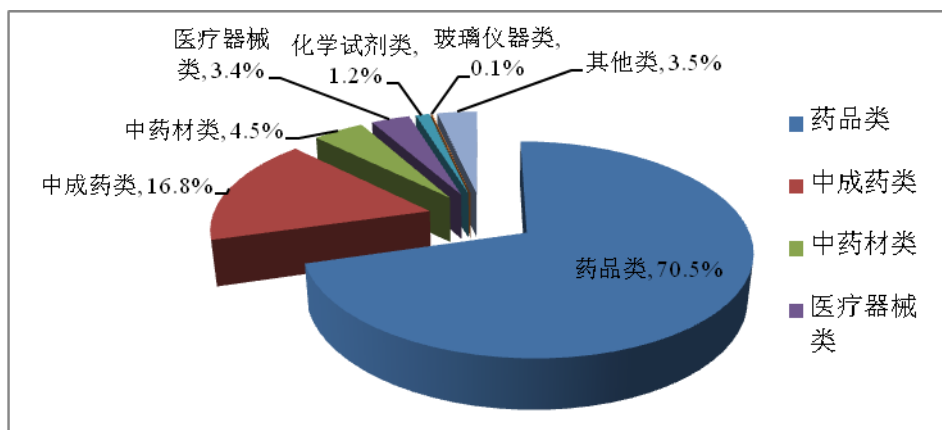
图 9：2002-2011 年七大类医药商品销售收入及其占医药销售收入比重



资料来源: Wind

2012年, 尽管销售产品向多元化发展, 药品类销售仍然居医药流通行业主导地位, 销售额占七大类医药商品销售总额的70.5%; 其次为中成药类, 占16.8%; 中药材类占4.5%, 医疗器械类占3.4%, 化学试剂类占1.2%, 玻璃仪器类占0.1%, 其他类占3.5%。

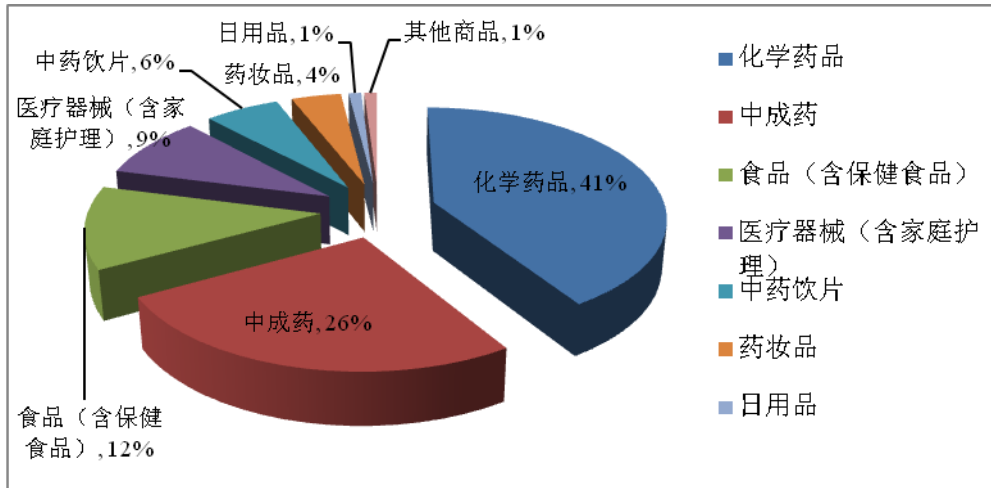
图 10: 2012 年全行业销售品类结构分布



资料来源: 国家食品药品监督管理总局

此外, 据中国医药商业协会典型样本城市零售药店 2012 年品类销售统计, 零售药店销售额中, 药品 (包括化学药品、中成药和中药饮片) 销售占主导地位, 占零售总额的 73%; 非药品销售占 27%。

图 11: 2012 年典型样本城市零售药店销售品类结构分布



资料来源：中国医药商业协会

4、销售比重区域化

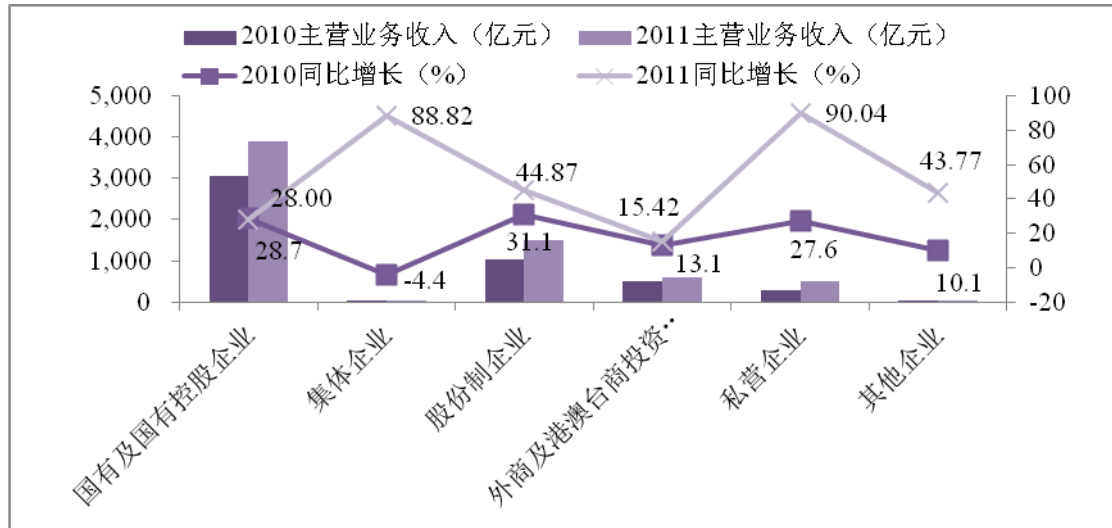
2012年全国六大区域销售总额比重分别为：华东 40.5%、华北 18.9%、中南 20.0%、西南 12.0%、东北 5.0%、西北 3.6%；其中华东、华北、中南三大区域销售额占到行业销售总额的 79.4%。

2012年销售额居前 10 位的省市依次为：上海、北京、广东、江苏、安徽、浙江、山东、重庆、天津和河南，10 省市销售额占全国销售总额的 66.2%。

5、所有制结构多样化

目前，经过多年的探索和进步，药品流通行业已经基本形成多种所有制并存的体系，具体包括国有及国有控股企业、集体企业、股份制企业、外商及港澳台商投资企业、私营企业等。从最近两年药品流通直报企业主营业务收入及其增长情况来看，2011 年药品流通直报企业主营业务收入较 2010 年同期呈现高速增长，集体企业和私营企业增速显著，分别为 88.82%、90.04%，股份制企业增速提高也较快。此外，国有及国有控股企业、外商及港澳台商企业基本保持平稳增长，总体看来，多样化的所有制结构未来将取得更大的发展成绩。

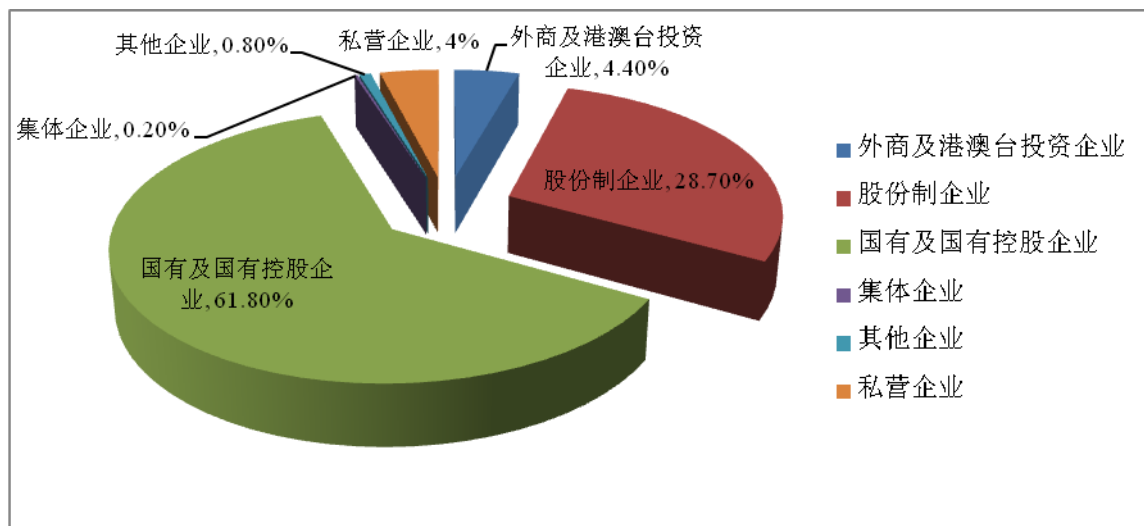
图 12：2010-2011 年药品流通直报企业主营业务收入及其增长情况



资料来源：《2010、2011 年度药品流通过行业运行统计分析报告》

2012 年，我国规模以上药品流通企业中，国有及国有控股企业主营业务收入 4,908 亿元，占药品流通直报企业主营业务收入总额的 61.8%，实现利润 92 亿元，占直报企业利润总额的 56.3%；股份制企业主营业务收入 2,283 亿元，占直报企业主营业务收入总额的 28.7%，实现利润 54 亿元，占直报企业利润总额的 32.9%。国有及国有控股企业、股份制企业占行业发展的主导地位。

图 13：2012 年规模以上药品流通企业主营业务收入所有制结构分布



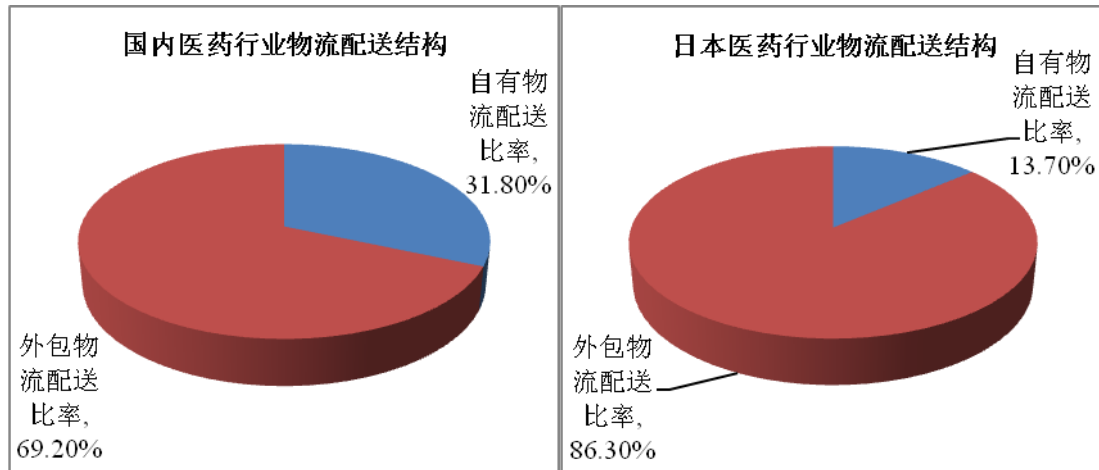
资料来源：国家食品药品监督管理局

6、物流配送有待进一步优化

2012 年，从国内医药行业物流配送情况来看，自有物流配送比率为 31.80%，

外包物流配送比率为 69.20%，对比日本医药行业物流配送结构，国内外包物流配送比率低于日本的 86.30%，未来国内物流配送结构还有待进一步优化。

图 14：2012 年国内、日本医药行业物流配送结构



资料来源：中国物流年鉴

7、对 GDP、税收和就业的贡献

2012 年全国社会消费品零售总额为 20.72 万亿元，第三产业增加值为 23.16 万亿元。药品流通行业销售总额占社会消费品零售总额的 5.4%，同比增长 0.3 个百分点；占第三产业增加值的 4.8%，同比增长 0.2 个百分点。2012 年全国药品流通直报企业纳税额为 42.1 亿元，固定资产投资 40.9 亿元，占全国第三产业投资的 0.02%。全行业从业人数约为 480 万人。

（四）行业发展前景及趋势

世界经济的发展、人口总量的增长和社会老龄化程度的提高，导致药品需求呈上升趋势，全球医药市场近年来持续快速增长。据国际权威医药咨询机构 IMS 统计，2010-2011 年全球药品销售增长速度已超过全球 GDP 增长速度，2010-2014 年新兴医药市场预计将以 14-17% 的速度增长，而主要发达医药市场增长率将仅为 3-6%。中国是全球最大的新兴医药市场，到 2020 年将成为全球仅次于美国的第二大市场，全球市场份额将从 3% 上升到 7.5%。在宏观经济保持平稳的环境下，随着国家新医改的继续推进和行业管理后续政策及标准的出台，药品流通行业将保持稳步增长的发展趋势，并加快转型升级的速度。

1、药品流通市场的增长将趋于平稳

2013 年是我国医药卫生体制改革继续向纵深发展的一年。随着全民医保体系制度框架基本建成以及基本药物制度和基层医疗机构运行新机制的完善、城乡基层医疗卫生服务体系进一步健全、基本公共卫生服务均等化水平明显提高和公立医院改革试点的有序推进，药品市场需求将继续扩大，药品流通行业仍将保持增长。但受国内经济增长总体放缓的影响，在药品价格持续下降、药品流通企业经营成本快速上涨的压力下，行业的增长速度将继续趋缓。

2、结构调整仍是行业改革发展的主线

2013 年，国家加快推进药品流通领域的改革步伐。按照医改“十二五”规划的要求，药品流通行业改革发展政策陆续出台。2012 年新修订的《药品经营质量管理规范》于 2013 年 6 月份开始实施，这是对药品流通监管政策的一次较大调整，实施企业计算机管理信息系统，控制药品购销渠道和仓储温湿度，加强票据管理、冷链管理和药品运输环节监管等规定全面提升了药品流通企业的软硬件标准和要求，提高了准入门槛，将对行业发展带来深刻影响。随着《全国药品流通行业发展规划纲要（2011-2015 年）》的深入贯彻实施，商务部将继续鼓励企业兼并重组、做大做强，提高行业集中度；支持发展现代医药物流和连锁经营，进一步提升药品流通效率和现代化水平。

3、行业服务模式加快向全产业链服务转变

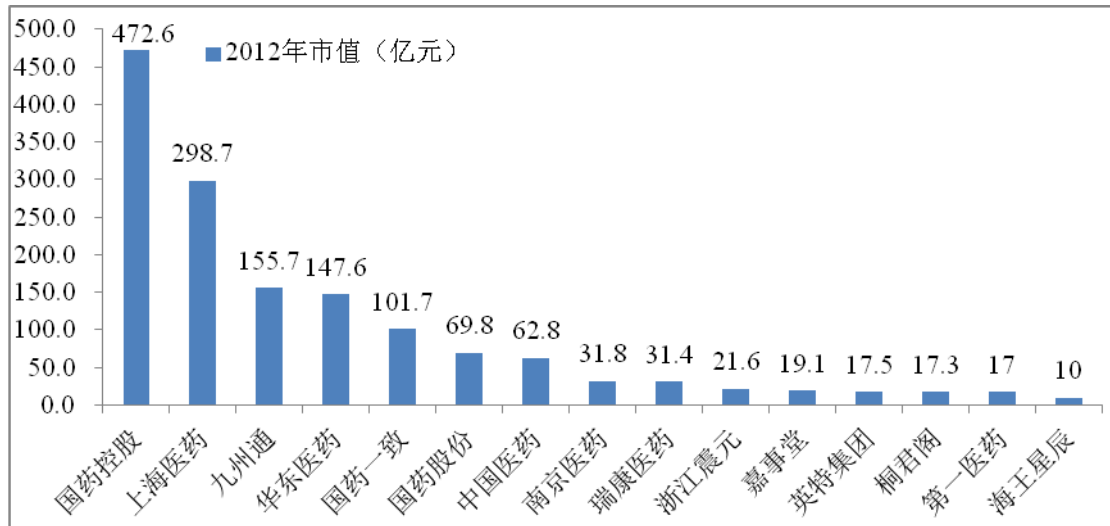
随着新医改配套措施的贯彻落实和市场竞争加剧，行业毛利率会进一步受到挤压，传统的商业购销模式面临巨大挑战。创新业务与服务模式、推广信息技术在企业管理上的应用、开展供应链管理，已成为药品流通企业增强核心竞争力的关键。一批有实力的企业积极探索向医疗机构和生产企业提供现代医药物流增值服务，已在行业内产生了良好示范效应。更多企业将学习效仿，不断丰富和深化服务内容，建立与上游供应商和下游客户的新型合作关系，有效整合资源，实现互利共赢，从而带动药品流通行业从商业购销模式向全产业链服务模式转变。

4、采用资本运作的企业将不断增多

除现有 15 家上市公司外，一批药品流通企业已启动上市计划，如华润医药、云南鸿翔一心堂、广西柳州医药、厦门鹭燕集团、湖南老百姓大药房、湖南益丰

大药房、江西开心人大药房、浙江珍诚医药、四川医药集团等。预计未来将有更多规模以上跨区域或区域性的主要药品流通企业成为上市公司，采用资本运作的方式促进企业做大做强，不断增强市场竞争力，药品流通类上市公司将成为医药板块的重要组成部分。

图 15：2012 国内 15 家药品流通上市公司市值



资料来源：Wind

5、行业集中度不断提高

近年来，中国医药商业的集中度虽然不断提高，但总体来说仍处于较低水平。2012 年销售总额 100 亿元以上的批发企业有 10 家，其主营业务收入占同期市场总规模的 64%，成为行业市场集中度提升的主要推动力。但与其他国家相比，我国的批发企业数量总体依然偏多。

（五）行业竞争格局

我国医药流通企业按照业务覆盖的地域范围划分，可以分为如下两类：

（1）全国性医药流通企业

我国目前业务范围可以覆盖全国主要地区的医药商业流通企业主要情况如下：

①国药控股：该公司利用原有计划体制时在相关省市建立的医药分销网点以及在有关省市通过收购兼并方式新增的地方性医药公司，建立起一个可以覆盖中国主要行政区域的医药分销网络；

②九州通：九州通目前已经在湖北、广东、福建、上海、江苏、山东、北京、重庆、河南、新疆、甘肃、辽宁、内蒙古、江西、浙江等地设立了医药商业流通企业；

③上海医药：该公司是一家总部位于上海的全国性医药产业集团。公司主营业务覆盖医药研发与制造、分销与零售全产业链；

④华润医药：该公司是华润（集团）有限公司在重组安徽华源、华润三九医药资源的基础上成立的大型药品制造和分销企业。华润医药产品和服务遍及全国29个省（区、市），在药品制造和医药分销方面均具有雄厚的产业基础和领先优势，并致力于打造全产业链协同发展平台。

（2）区域性医药流通企业

目前我国区域性医药商业流通企业数量众多，一部分为原各省（市）地方国有医药公司，另一部分为医药商业流通市场放开后进入的民营企业。国内目前区域性医药商业流通企业主要有：华东地区的南京医药；西南地区的桐君阁、重庆医药等；华南地区的广州医药；北京地区的北京医药等。另外还存在大量业务范围只覆盖几家医院或局限于某一市县的医药批发公司。

（六）行业进入壁垒

1、行业准入资质

医药流通行业是关系到人民群众用药安全的特殊行业，政府对行业进入者实行行政许可制度，主要包括药品经营许可证制度、药品经营质量管理规范（GSP）认证制度等。

《中华人民共和国药品管理法》第十四条规定，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。

《药品管理法》第十六条规定，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。

目前国家药品监督主管部门为严格控制医药流通企业的数量,对于新办医药流通企业在场地、设施、资金以及专业技术人员配备等方面提出了更高的要求,对药品经营许可证的批准十分严格。

2、资金要求

医药流通企业是资金密集型企业,需要建设仓储、物流设施和购置运输设备以及投入相应的流动资金,才能完成日常的经营活动。目前为了规范医药经营企业,国家药品监督部门对于新进入者的硬件设施和流动资金提出了更高的要求,因此新进入者必须要有一定的资金实力。

3、上下游市场资源的积累

医药流通行业作为服务性行业,上、下游客户众多,上游客户主要为医药生产企业,下游客户主要为医院、药店、诊所等。医药生产企业在选择分销商时,十分关注其下游的客户资源,即销售到终端的渠道;而医院、药店、诊所等市场终端也希望与供应商资源雄厚的批发商合作,以获得物美价廉的药品。医药流通行业具有较强的同质性,盈利能力取决于与上游供货商的议价能力和在下游消费者中的影响力。规模优势有助于提升企业议价能力并提供较好的售后服务,在市场上争取更多的主动权和竞争优势。目前,我国各区域大多存在一个或数个医药流通龙头企业,这些企业经过在业内多年的经营,已经掌握了大量的上、下游资源。因此,行业新入者要在短时间内积累上、下游市场资源是非常困难的。

4、品牌壁垒

医药流通企业的规模和实力,往往取决于所拥有的知名度、信誉度及品牌优势。由于医药消费关系到生命健康和用药安全,医药消费具有较强的惯性。当消费者对固定场所、购药服务对象形成习惯,消费者在没有受到外来因素干扰或者负面因素影响的情况下,不会随意改变其原有的惯性行为。因此,先进入行业的医药流通企业将拥有较强的客户吸引力,对新进入者形成品牌壁垒。

（七）影响行业发展的因素

1、有利因素

（1）宏观经济持续发展推动医药商业需求增长

国家宏观经济的发展情况是医药流通行业发展的基础。根据国家统计局数据，2012年我国国内生产总值达51.9万亿，按可比价格计算，同比增长7.8%。随着宏观经济的持续发展，人口老龄化、疾病谱变化，新医改等因素的推动，中国医药市场正处于快速发展阶段。全国医药行业发展的总体趋势是，一方面随着人民生活水平的不断提高，对医药的需求在不断增加，每年都保持20%左右的增长率。与其他周期性的行业相比，医药行业增长更为稳定，即使处于宏观经济的下行阶段，行业增速依然维持稳定且高于GDP增速。政府用于医疗卫生投入的增速也远高于GDP的增长。未来医药行业政策如大病医保、城镇化等将继续扩大医疗需求的蛋糕，各省药品招标政策也将会越来越理性化。

此外，中产阶级的迅速崛起成为经济发展的中坚力量，也成为市场消费的主体，是医药行业消费需求持续扩大的重要来源。

（2）产业政策的扶持、新医改的支持促进医药流通行业发展

国家医药体制改革“十二五”规划和行业发展规划纲要对构建药品流通新秩序和新格局提出了新要求，商务部公布的《药品批发企业物流服务能力评估指标》、《药品零售企业经营服务规范》对药品流通企业的分级管理提出了实施要求。综合政策指向和信号，行业内公司在未来成长过程中，可通过继续做深、做实、做强、做大品牌，并对品牌从经营模式和服务内涵上注入新成份，以品牌影响力获取更多的发展资源和发展机遇。

（3）城市化进程加快，促进需求持续增长

城镇居民与农村居民有着不同的用药习惯和用药需求。从医疗保健实际支出来看，城镇居民人均医疗保健支出显著高于农村居民。城镇居民人均医疗保健支出与农村居民该项目的支出之比从1990年的1.35倍逐步扩大，于2000年达到3.63倍的峰值。之后随着农村两网建设和新型合作医疗制度改革的推行，城镇居民人均医疗保健支出有一定程度的下降，但仍维持在较高的水平。在国家推行农

村向新城镇转化的经济转型发展中，城镇建设投入和社会保障覆盖面的进一步扩大以及城镇医疗、卫生事业向城市水平的靠拢，将为整个医药流通行业创造新的发展空间。

（4）消费者对健康的重视程度提升

根据卫生部统计，1990 年我国城镇居民医药保健支出占消费性支出的比重仅为 2%，尽管农村居民医疗保健支出占比较高，但考虑农村居民消费性支出不到城镇居民的三分之一，实际支出数额仍处于较低水平。此后的 23 年，无论城镇或者农村，医药保健支出都有了较大幅度的增长。消费者对健康重视程度的逐步提升将促进医药流通行业的快速发展。

（5）人口老龄化加剧使医药健康市场快速扩大

随着五六十年代生育高峰期出生的人口逐渐从青壮年进入老年，整个中国的人口结构正在快速老龄化。人口结构老龄化以及居民卫生健康意识不断加强将持续拉动医药行业发展，并带动医药市场需求不断增长。人口老年化加速，发病率提高等因素将促使医药需求增加。而收入的提升可带动居民支付能力的提高，刚性需求亦将持续支撑着医药市场的快速增长。

2、不利因素

（1）内外部竞争环境日趋激烈

目前排名全球前 50 强的大型医药集团均属美国、日本和欧洲等经济发达国家，这些医药企业凭借雄厚的资本和技术实力，在全球范围内进行了大规模的并购重组，通过国际化的市场运作，产品销售到全球范围。加入 WTO 以来，我国政府履行入世承诺，全面对外开放，国内外医药市场加速融合。在 2004 年《药品经营许可证管理办法》实施之后，医药分销市场对国内外资本全面开放，标志着国内医药市场全面竞争时代的到来。

与西方发达国家相比，我国医药流通行业的发展仍处于比较低级的阶段，行业的集中度有限。根据国家食品药品监督管理局发布的《2012 年度统计年报》，截至 2012 年底，全国持有《药品经营许可证》的企业共有 443,125 家，其中法人批发企业 13,721 家，非法人批发企业 2,574 家。全国持有《医疗器械经营许可证》的企业共有 177,788 家。医药流通企业数量多，市场竞争日趋激烈。

（2）业务人员、专业技术人员和相应的管理体系缺乏

药品是特殊商品，关系到人民群众的健康。为了保证用药安全、保障人民用药权利，相关法律法规以及规范性文件对药品的研发、生产、实验、运输、存储、管理、全程跟踪与监控都有严格的规定。医药产业链的每一个环节都需要专业技术人员与业务人员的支持。医药流通企业不但需要拥有一定的执业药师，有经验的业务管理人员、市场开发人员及专业的物流技术人员等，还需要建立完善的质量管理体系和服务体系。而有经验的业务管理人员、市场开发人员及专业的物流技术人员需要逐步培养，相应质量管理体系和服务体系的建立完善也需要逐步积累经验。

（八）公司面临的主要竞争情况

1、公司竞争地位

公司主要的目标市场为儿科市场。公司目前的产品按 OTC 标准分类主要可分为抗感染类、感冒类、化痰止咳类、胃肠道类、解热镇痛类、心脑血管类和其他，现有药品品种已基本涵盖儿科领域。

公司目前尚处于发展初期，相比业内大型企业，在销售规模、产品种类、销售渠道等方面都存在一定差距。但公司自成立以来，一直坚持诚信经营的理念，在业内赢得了较好的口碑，有一定的知名度和美誉度。公司目前主要经营的全国总代理产品达 60 个，其中儿科药品占 50%，此外，公司与海南三叶美好、鲁抗医药、湖北四环、莱阳生化等多家知名医药企业保持长期稳定的合作关系。未来随着新的营销领域的不断拓展，公司业务规模和竞争地位将逐步增强。

2、公司面临的主要竞争情况

公司在行业内面临的主要竞争对手简要情况如下：

（1）安徽省华仁医药经营有限公司

安徽省华仁医药经营有限公司成立于 2001 年 7 月，注册资本 2,400 万，是一家以代理全国一线品牌产品，集全国市场深度分销、推广营销为一体的现代化医药企业，也是安徽省最早取得 GSP 认证的企业。华仁医药主要的经营领域为医药连锁领域。

（2）湖南爱一百医药有限公司

爱一百医药创建于 2008 年，以品牌共享、产品共享、网络共享、服务共享为原则，建立“爱一百主流代理商同盟会”，致力打造千城万店全国营销渠道大平台。目前爱一百医药拥有的全资企业：湖南爱一百医药有限公司、湖南爱一百制药有限公司、湖南爱一百生物科技有限公司；拥有合资企业：湖南康众医药有限公司、湖南天劲制药有限公司。

（3）山东中联医药有限公司

山东中联药业有限公司成立于 2001 年，是率先走药品全国总代理的企业之一。山东中联药业有限公司经过近十年的发展，已经拥有自己的生产基地山东司邦得制药有限公司、覆盖全国的营销网络和由 110 人组成的终端队伍。

3、公司的竞争优势

公司作为快速发展的医药流通企业，将在我国医药行业快速增长、整合及医疗体制改革中受益。公司的竞争优势主要体现在以下几方面：

（1）专注儿科领域，儿科市场占有率较高

公司执行差异化产品战略，专注于儿科领域医药产品，在地区市场中享有较高的知名度。公司目前的药品品种主要包括抗感染类、感冒类、化痰止咳类、胃肠道类、解热镇痛类等，已基本涵盖儿科市场。

（2）主要产品获得全国总代理资格

公司目前主要经营的全国总代理产品达 60 个，其中儿科药品占 50%，并与海南三叶美好、鲁抗医药、湖北四环、莱阳生化等多家知名医药企业保持长期稳定的合作关系。公司还与鲁抗医药、海南三叶美好等企业签订国内总代理协议，取得多个产品的长期全国独家代理资格，在医药流通市场特别是儿童医药商业市场上具有较强的竞争力。

（3）部分产品进行贴牌生产，有较强的品牌效应

公司目前已采取商标植入、专利包装等方式对产品进行贴牌，以增强品牌效应。公司利用在儿童医药市场的经营经验，选择产能稳定、产品可靠的上游医药生产厂家进行合作，通过公司自有品牌在终端市场进行包装销售。公司利用自身拥有的众多商标和包装专利，建立了良好的品牌效应，市场竞争力进一步增强，

市场规模逐步扩大。

通过多年的市场细耕与质量控制，公司贴牌产品已得到终端的认可和肯定，获得了良好的口碑。

（4）管理团队稳定、专业

公司拥有稳定、专业的管理团队。公司管理人员大部分来自于先达有限的创业团队，长期合作，协同性高。多名管理人员拥有医药行业丰富的从业经历和专业知识，熟悉公司业务，对市场竞争环境等有深入了解。2013年9月，公司前身先达有限实施股权激励，股东宋佩、王兆稳将自身持有的部分股权转让予公司管理层及其他骨干员工，有效解决了管理层和股东利益一致性的问题，有助于提高管理团队的能动性。

（5）着眼长远，全国布局基本完成

公司着眼长远，自成立以来，快速完成全国重点市场布局。公司首先在山东儿科用药市场精耕细作，强化自身优势，然后在此基础上将经营范围逐步扩展到整个华东七省，通过差异化产品战略进一步扩大市场份额。在立足华东市场后，公司逐步向全国拓展势力范围，目前已完成大陆地区除青海、西藏、宁夏三省的全面战略布局。未来公司将会加强在各个地区市场的人、财、物投入，适时增建销售中心，完善物流体系，为进一步扩大规模，实现全国范围内的快速发展创造条件。

第三节 公司治理

一、公司治理机构的建立健全及运行情况

先大药业成立以来，股东大会、董事会、监事会制度逐步建立健全，公司已建立了比较科学和规范的法人治理制度。

2013年11月8日，公司召开创立大会，审议通过了《关于制定山东先大药业股份有限公司章程的议案》，选举产生了公司第一届董事会、监事会成员，制定和完善了《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》和《监事会议事规则》，并参照上市公司的要求制定了《关联交易管理制度》、《对外担保管理制度》、《投资者关系管理办法》和《对外投资管理制度》。2013年11月8日，公司召开第一届董事会第一次会议，审议通过了《总经理工作细则》。

（一）股东大会制度建立健全及运行情况

1、股东大会制度建立健全情况

根据《公司章程》规定，股东大会是本公司的最高权力机构，依法行使下列职权：

- （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）修改本章程；
- （11）对公司聘用、解聘会计师事务所作出决议；
- （12）审议批准第三十六条规定的担保事项；

(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，及本章程第三十七条规定的交易事项；

(14) 审议股权激励计划；

(15) 审议批准公司与关联方发生的交易金额在 1,000 万元人民币以上，且占公司最近一期经审计净资产绝对值 5% 以上的关联交易（公司获赠现金资产和提供担保除外）事项；

(16) 审议法律、行政法规、部门规章或本章程规定应当由股东大会决定的其他事项。

根据《公司章程》规定，公司下列对外担保行为，须经股东大会审议通过：

(1) 单笔担保额超过公司最近一期经审计净资产 10% 的担保；

(2) 公司及其控股子公司的对外担保总额，超过公司最近一期经审计净资产 50% 以后提供的任何担保；

(3) 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；

(4) 为资产负债率超过 70% 的担保对象提供的担保；

(5) 连续十二个月内担保金额超过公司最近一期经审计总资产的 30%；

(6) 连续十二个月内担保金额超过公司最近一期经审计净资产的 50% 且绝对金额超过 3,000 万元人民币；

(7) 对股东、实际控制人及其关联方提供的担保。

2、股东大会制度运行情况

自股份公司设立以来，股东大会一直根据《公司法》、《公司章程》、《股东大会议事规则》等规定规范运作。截至本公开转让说明书签署之日，本公司共召开了 2 次股东大会。

(二) 董事会制度建立健全及运行情况

1、董事会制度建立健全情况

根据《公司章程》规定，公司设董事会，对股东大会负责；董事会由 5 名董事组成，设董事长 1 名。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、解散及变更公司形式的方案；
- (8) 在股东大会授权范围内，决定公司购买或出售资产、对外投资（含委托理财、委托贷款、对子公司投资等）、提供财务资助、提供担保、租入或租出资产、签订管理方面的合同（含委托经营、受托经营等）、赠与或受赠资产、债权或债务重组、研究与开发项目的转移及签订许可协议等交易事项；
- (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、财务总监等高级管理人员，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。

2、董事会制度运行情况

自本公司设立以来，历次董事会的通知、召开、审议程序、表决均符合《公司法》、《公司章程》、《董事会议事规则》等规定，会议记录、会议档案完整，董事会制度运行规范、有效。截至本公开转让说明书签署之日，本公司共召开了2次董事会会议。

（三）监事会制度建立健全及运行情况

1、监事会制度建立健全情况

根据《公司章程》规定，公司设监事会，由3名监事组成，其中有职工监事1名，监事会设主席1人，监事会行使下列职权：

- （1）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、本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，要求董事、高级管理人员予以纠正；
- （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。

2、监事会制度运行情况

自本公司设立以来，历次监事会的通知、召开、审议程序、表决均符合《公司法》、《公司章程》、《监事会议事规则》等规定，会议记录、会议档案完整，监事会制度运行规范、有效。截至本公开转让说明书签署之日，本公司共召开了1次监事会会议。

（四）投资者参与公司治理及职工代表监事履行职责的情况

公司股东大会由全体股东组成，是公司的权力机构。控股股东持有公司多数股份，核心管理团队和外部投资者参股，股东结构合理。

公司设董事会，对股东大会负责。董事会由5名董事组成，设董事长1人。董事由股东大会选举或更换，每届任期为三年，任期届满，可以连选连任；董事

在任期届满以前，股东大会不能无故解除其职务。董事可以由总经理或者其他高级管理人员兼任。

公司设监事会。监事会由 3 名监事组成，设主席 1 人。监事会包括股东代表 2 人和职工代表 1 人，其中职工代表由公司职工通过职工代表大会民主选举产生。监事每届任期三年，任期届满，可以连选连任。董事、总经理和其他高级管理人员不得兼任监事。

公司股东结构合理，董事会及监事会构成符合相关法律法规，符合本公司实际发展情况和治理需要，公司各投资者均能通过股东大会及选举董事和监事参与公司治理。公司职工代表监事由公司职工代表大会民主选举产生，占监事会成员的三分之一，职工代表监事能够依法履行监事职责，维护职工合法权益。

二、公司投资者权益保护情况

本公司在全国股份转让系统挂牌后将严格按照《公司法》、《全国中小企业股份转让系统业务规则（试行）》、《全国中小企业股份转让系统挂牌公司信息披露细则（试行）》及中国证监会和全国股份转让系统关于信息披露的有关要求，认真履行信息披露义务。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、股东大会、公司网站、电话咨询等多种方式与投资者及时、深入和广泛地沟通，并且依据充分披露信息、合规披露信息、投资者机会均等、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。

三、公司及控股股东、实际控制人报告期内违法违规情况

公司及其控股股东、实际控制人宋佩最近两年内没有因违反国家法律、行政法规、部门规章、自律规则等受到刑事、民事、行政处罚或纪律处分；也不存在因涉嫌违法违规行为处于调查之中尚无定论的情形。公司控股股东、实际控制人宋佩已对此做出了书面声明并签字承诺。

四、公司独立性情况

公司产权明晰、权责明确、运作规范，与控股股东、实际控制人在业务、资产、人员、财务和机构等方面完全分开，拥有独立的供销体系，并具有面向市场

的自主经营能力，具备了必要的独立性。

（一）业务独立

公司从事药品、医疗器械、保健品等产品的批发及贴牌销售业务。公司拥有完整的法人财产权，能够独立支配和使用人、财、物等生产要素，顺利组织和实施经营活动。公司根据《企业法人营业执照》所核定的经营范围独立地开展业务，并已取得开展业务所需的《中华人民共和国药品经营许可证》和《中华人民共和国医疗器械经营企业许可证》等经营许可资质。公司经营的业务与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业之间不存在同业竞争关系，未受到公司股东及其他关联方的干涉、控制，也未因与本公司股东及其他关联方存在关联关系而使得本公司经营的完整性、独立性受到不利影响。

（二）资产独立

2013年11月公司整体变更为股份有限公司时，原有限公司的资产和负债全部进入本公司，并依法办理了相关资产和产权的变更登记。与公司业务经营相关的主要资产均由公司拥有相关所有权或使用权；公司目前租赁使用的主要办公用房，均由公司独立地与出租方签订租赁合同。公司对拥有的资产独立登记、建账、核算和管理。公司资产权属清晰、完整，不存在对控股股东、实际控制人及其控制的其他企业形成重大依赖的情况。

（三）人员独立

本公司已经按照国家有关规定建立了独立的劳动、人事和分配制度。公司的董事、监事、高级管理人员均依照《公司法》及《公司章程》等有关规定产生，不存在股东超越公司董事会和股东大会作出人事任免决定的情况。本公司总经理、财务负责人、董事会秘书等高级管理人员专职在先大药业工作并领取报酬，不存在在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业兼任除董事之外其他职务及领取薪酬的情形。本公司财务人员不存在在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业兼职的情形。

（四）财务独立

公司设立了独立的财务部门，配备了专职的财务人员并进行适当的分工授权，拥有比较完善的财务管理制度与会计核算体系。公司依法独立纳税，并已在中国农业银行济南市历城区支行开立独立的银行基本账户，不存在与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业共用银行账户的情况。公司根据生产经营情况独立作出财务决策，不存在资金被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业占用的情形。

（五）机构独立

本公司具有健全的组织结构，已建立了股东大会、董事会、监事会等完备的法人治理结构。公司具有完备的内部管理制度，设有招商部、采购部、直营部、质量部、财务部、后勤服务部和综合部等职能管理部门，各部门依照《公司章程》等内部规章制度在各自职责范围内独立决策，行使经营管理职权。本公司拥有独立的生产经营和办公场所，不存在与控股股东和实际控制人混合经营、合署办公的情况。

五、同业竞争

（一）同业竞争情况

截至本公开转让说明书签署日，除持有本公司股权外，公司控股股东、实际控制人宋佩未持有经营与本公司相同或相似业务的公司的股权，也没有通过其他形式直接或间接经营与本公司相同或相似的业务，与本公司之间不存在同业竞争。

（二）避免同业竞争的承诺

为避免潜在的同业竞争，公司控股股东、实际控制人宋佩，以及持有公司5%以上股份的股东梁子强和韩逢庆分别出具了《避免同业竞争承诺函》，内容如下：

“针对山东先大药业股份有限公司申请新三板挂牌事宜，本人作为先大药业的股东，现郑重承诺如下：

本人及本人所控制的其他企业目前不存在自营、与他人共同经营或为他人经营与先大药业相同、相似业务的情形，与先大药业之间不存在同业竞争。在本人直接或间接持有先大药业股份期间，本人及本人控制的其他企业将不采取参股、控股、联营、合营、合作或者其他任何方式直接或间接从事与先大药业业务范围相同、相似或构成实质竞争的业务，亦不会以任何形式支持先大药业及其下属企业以外的他人从事与先大药业及其下属企业目前或今后进行的主营业务构成竞争或者可能构成竞争的业务或活动。

如先大药业认为本人或本人控制的其他企业从事与先大药业主营业务构成同业竞争的业务，本人愿意并将督促本人控制的其他企业以公平合理的价格将相关资产或权益转让给先大药业或无关联第三方，先大药业享有优先购买权。如本人或本人控制的其他企业获得的商业机会与先大药业主营业务发生同业竞争或可能发生同业竞争，本人将立即通知先大药业并尽力将该商业机会按先大药业能合理接受的条款和条件优先给予先大药业，以确保先大药业及其全体股东利益不受损害。

如本人违反上述承诺，则因此而取得的相关收益将全部归先大药业所有；如因此给先大药业及其他股东造成损失的，本人将及时、足额赔偿先大药业及其股东因此遭受的全部损失。”

六、公司报告期内资金占用和对外担保情况

报告期内，公司不存在资金被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业占用的情况，公司控股股东、实际控制人宋佩出具了《关于不占用资金的承诺函》。

报告期内，公司不存在为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业提供担保的情形。

为防止股东及其关联方占用或者转移公司资金、资产及其他资源的行为发生，公司通过《公司章程》规定了关联交易事项的表决程序，并专门制定了《关联交易管理办法》。

七、董事、监事、高级管理人员

（一）董事、监事、高级管理人员及其直系亲属持股情况

董事、监事、高级管理人员与其他核心人员及其近亲属直接或间接持有公司股份情况如下：

| 股东姓名 | 任职情况 | 持股数（股） | 持股比例 |
|------|--------------------|------------|--------|
| 宋佩 | 董事长 | 11,279,000 | 75.19% |
| 韩逢庆 | 董事 | 750,000 | 5.00% |
| 梁子强 | 董事 | 750,000 | 5.00% |
| 张祥伟 | 董事、总经理、董事会秘书、招商部总监 | 230,000 | 1.53% |
| 栾凤坤 | 财务总监 | 275,000 | 1.83% |
| 李晓霞 | 董事、副总经理 | 165,000 | 1.10% |
| 陈瑞 | 副总经理、直营部总监 | 108,000 | 0.72% |
| 殷志勇 | 副总经理 | 75,000 | 0.50% |
| 吴吉辉 | 技术总监、质量部总监 | 100,000 | 0.67% |
| 袁士茹 | 监事会主席、后勤服务部总监 | 78,000 | 0.52% |
| 范寿海 | 职工监事 | 40,000 | 0.27% |
| 王淑奎 | 监事 | 10,000 | 0.07% |
| 王兆稳 | / | 500,000 | 3.34% |

公司股东王兆稳系董事长宋佩配偶的哥哥，其持有公司 50 万股股份，占比 3.34%。

上述董事、监事、高级管理人员及核心技术人员持有本公司的股份不存在质押、冻结或权属不清的情况。

（二）董事、监事、高级管理人员之间存在的亲属关系

公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员之间不存在亲属关系。

（三）公司与董事、监事、高级管理人员的相关协议、承诺及履行情况

1、重要协议

公司与在公司任职的人员签订了《劳动合同》。此外，公司还与核心技术人員签订了《保密协议》。

2、重要承诺

（1）股份自愿锁定的承诺

公司股东、作为股东的董事、监事、高级管理人员以及与公司董事、监事、高级管理人员存在关联关系的股东均出具了《股份自愿锁定承诺》，具体情况详见“第一节、基本情况”之“二、股份基本情况（二）股东所持股份的限售安排”部分相关内容。

（2）避免同业竞争的承诺

公司董事、监事、高级管理人员及其他核心技术人员均承诺不从事任何有损于公司利益的生产经营活动，在任职期间不从事或发展与公司经营业务相同或相似的业务。

（四）董事、监事、高级管理人员的兼职情况

公司董事、监事、高级管理人员及其他核心技术人员的兼职情况如下：

| 姓名 | 在公司所任职务 | 兼职情况 |
|-----|---------|---|
| 宋佩 | 董事长 | 美佳华实业执行董事、总经理；先大餐饮监事；济南饅面餐饮连锁有限公司监事；德州先达生物工程有限公司执行董事。 |
| 韩逢庆 | 董事 | 山东宝鲁金属材料有限公司执行董事；山东海天钢管有限公司总经理。 |
| 梁子强 | 董事 | 青岛科昂国际贸易有限公司执行董事、总经理；青岛轮库投资有限公司执行董事、总经理；北京星岭恒润科技发展有限公司执行董事、总经理；北京轮库汽车服务有限公司执行董事；南京轮库网络科技有限公司监事。 |

（五）董事、监事、高级管理人员的对外投资情况

| 姓名 | 本公司职务 | 对外投资公司名称 | 对外投资单位法定代表人 | 持股比例 |
|-----|-------|----------------|-------------|------|
| 宋佩 | 董事长 | 济南先大餐饮管理咨询有限公司 | 王兆稳 | 70% |
| | | 济南美佳华实业有限公司 | 宋佩 | 80% |
| | | 济南饽面餐饮连锁有限公司 | 王兆稳 | 70% |
| | | 德州先达生物工程有限公司 | 宋佩 | 45% |
| 梁子强 | 董事 | 青岛科昂国际贸易有限公司 | 梁子强 | 65% |
| | | 北京星岭恒润科技发展有限公司 | 梁子强 | 100% |
| | | 青岛轮库投资有限公司 | 梁子强 | 75% |
| | | 北京轮库汽车服务有限公司 | 梁子强 | 74% |
| | | 青岛轮库汽车服务有限公司 | 臧德强 | 74% |
| | | 济南轮库汽车服务有限公司 | 刘宁 | 74% |
| | | 南京轮库网科技发展有限公司 | 张金锋 | 64% |
| | | 北京麦克斯轮胎有限公司 | 袁鸿雁 | 52% |
| | | 青岛克罗恩化学有限公司 | 张志远 | 42% |
| 韩逢庆 | 董事 | 山东宝鲁金属材料有限公司 | 韩逢庆 | 100% |

截至本公开转让说明书签署之日，公司董事、监事、高级管理人员不存在投资或控制的企业与本公司从事相同、相似业务的情况，也不与本公司存在利益冲突。

（六）董事、监事、高级管理人员的违法违规情况

公司董事、监事、高级管理人员最近两年内没有因违反国家法律、行政法规、部门规章、自律规则等受到刑事、民事、行政处罚或纪律处分；也不存在因涉嫌违法违规行为处于调查之中尚无定论的情形；不存在最近两年内对所任职（包括现任职和曾任职）的公司因重大违法违规行为被处罚而负有责任的情形；不存在个人负有数额较大债务到期未清偿的情形；不存在欺诈或其他不诚实行为等情况。

公司董事、监事、高级管理人员最近两年未受到过中国证监会行政处罚或者被采取证券市场禁入措施，未受到过全国股份转让系统公司公开谴责。

（七）董事、监事、高级管理人员报告期内的变动情况

1、报告期内董事的变动情况

先大药业于 2013 年 11 月 8 日召开创立大会暨第一次股东大会，同时建立了董事会制度，选举宋佩、韩逢庆、梁子强、张祥伟、李晓霞任董事。同日，公司召开第一届董事会第一次会议，选举宋佩担任公司董事长。除此之外，报告期内不存在董事变动的情况。

2、报告期内监事的变动情况

2013 年 11 月，先达药业整体变更为股份有限公司，并于 2013 年 11 月 8 日召开创立大会暨第一次股东大会，同时建立了监事会制度，选举袁士茹、王淑奎、范寿海任监事。同日，公司召开第一届监事会第一次会议，选举袁士茹担任公司监事会主席。除此之外，报告期内不存在监事变动的情况。

3、报告期内高级管理人员的变动情况

2013 年 11 月，先达药业整体变更为股份有限公司，并于 2013 年 11 月 8 日召开第一届董事会第一次会议，选举张祥伟任公司总经理兼董事会秘书，李晓霞、陈瑞、殷志勇任副总经理，栾凤坤任财务总监。除此之外，报告期内不存在高级管理人员的变动情况。

第四节 公司财务会计信息

一、最近两年及一期财务报表

(一) 资产负债表

单位：元

| 资产 | 2013年9月30日 | 2012年12月31日 | 2011年12月31日 |
|----------------|----------------------|---------------------|---------------------|
| 流动资产： | | | |
| 货币资金 | 9,236,336.95 | 366,228.36 | 1,017,225.01 |
| 应收票据 | 399,611.60 | - | - |
| 应收账款 | 1,534,593.64 | 1,068,636.48 | 1,054,858.68 |
| 预付款项 | 4,346,158.31 | 294,876.77 | 174,729.17 |
| 其他应收款 | 201,630.62 | 7,771.40 | 3,706.40 |
| 存货 | 8,461,497.47 | 4,568,586.60 | 1,925,218.65 |
| 流动资产合计 | 24,179,828.59 | 6,306,099.61 | 4,175,737.91 |
| 非流动资产： | | | |
| 固定资产 | 861,657.12 | 792,137.65 | 875,532.87 |
| 无形资产 | - | - | - |
| 长期待摊费用 | 983,576.55 | - | - |
| 递延所得税资产 | - | - | - |
| 非流动资产合计 | 1,845,233.67 | 792,137.65 | 875,532.87 |
| 资产总计 | 26,025,062.26 | 7,098,237.26 | 5,051,270.78 |

(二) 资产负债表续表

单位：元

| 负债和所有者权益 | 2013年9月30日 | 2012年12月31日 | 2011年12月31日 |
|-------------------|----------------------|---------------------|---------------------|
| 流动负债： | | | |
| 短期借款 | 5,000,000.00 | - | - |
| 应付账款 | - | - | 42,361.00 |
| 预收账款 | - | - | - |
| 应付职工薪酬 | 308,186.00 | - | - |
| 应交税费 | 1,065,449.09 | 816,332.07 | 414,970.56 |
| 其他应付款 | 362,721.00 | 577,257.11 | 498,300.00 |
| 流动负债合计 | 6,736,356.09 | 1,393,589.18 | 955,631.56 |
| 非流动负债： | | | |
| 非流动负债合计 | - | - | - |
| 负债合计 | 6,736,356.09 | 1,393,589.18 | 955,631.56 |
| 所有者权益： | | | |
| 实收资本 | 15,000,000.00 | 2,800,000.00 | 2,800,000.00 |
| 资本公积 | - | - | - |
| 减：库存股 | - | - | - |
| 盈余公积 | 398,535.68 | 260,129.87 | 99,228.98 |
| 未分配利润 | 3,890,170.49 | 2,644,518.21 | 1,196,410.24 |
| 所有者权益合计 | 19,288,706.17 | 5,704,648.08 | 4,095,639.22 |
| 负债和所有者权益总计 | 26,025,062.26 | 7,098,237.26 | 5,051,270.78 |

(三) 利润表

单位：元

| 项目 | 2013年1-9月 | 2012年度 | 2011年度 |
|----------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| 一、营业总收入 | 37,923,044.54 | 44,963,440.54 | 41,439,969.94 |
| 其中：营业收入 | 37,923,044.54 | 44,963,440.54 | 41,439,969.94 |
| 二、营业总成本 | 36,077,633.75 | 42,833,400.68 | 39,985,511.35 |
| 其中：营业成本 | 32,195,688.44 | 38,705,096.16 | 35,700,005.85 |
| 营业税金及附加 | 94,853.76 | 63,005.61 | 122,804.81 |
| 销售费用 | 2,086,494.09 | 2,536,378.78 | 2,526,135.52 |
| 管理费用 | 1,385,386.83 | 1,527,993.42 | 1,638,058.27 |
| 财务费用 | 315,210.63 | 926.71 | -1,493.10 |
| 资产减值损失 | - | - | - |
| 三、营业利润 | 1,845,410.79 | 2,130,039.86 | 1,454,458.59 |
| 加：营业外收入 | - | - | - |
| 减：营业外支出 | - | - | - |
| 四、利润总额 | 1,845,410.79 | 2,130,039.86 | 1,454,458.59 |
| 减：所得税费用 | 461,352.70 | 521,031.00 | 462,168.83 |
| 五、净利润 | 1,384,058.09 | 1,609,008.86 | 992,289.76 |
| 归属于母公司所有者的净利润 | 1,384,058.09 | 1,609,008.86 | 992,289.76 |
| 少数股东损益 | - | - | - |

(四) 现金流量表

单位：元

| 项目 | 2013年1-9月 | 2012年度 | 2011年度 |
|---------------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| 一、经营活动产生的现金流量： | | | |
| 销售商品、提供劳务收到的现金 | 38,526,969.81 | 42,803,021.52 | 37,114,434.55 |
| 收到的税费返还 | - | - | - |
| 收到其他与经营活动有关的现金 | 615,587.76 | 79,752.54 | 105,345.13 |
| 经营活动现金流入小计 | 39,142,557.57 | 42,882,774.06 | 37,219,779.68 |
| 购买商品、接受劳务支付的现金 | 36,823,583.28 | 38,645,218.70 | 31,408,309.91 |
| 支付给职工以及为职工支付的现金 | 1,361,213.82 | 1,286,193.14 | 1,254,545.32 |
| 支付的各项税费 | 642,992.15 | 857,010.16 | 1,034,294.31 |
| 支付其他与经营活动有关的现金 | 7,370,058.51 | 2,666,391.45 | 2,721,160.29 |
| 经营活动现金流出小计 | 46,197,847.76 | 43,454,813.45 | 36,418,309.83 |
| 经营活动产生的现金流量净额 | -7,055,290.19 | -572,039.39 | 801,469.85 |
| 二、投资活动产生的现金流量： | | | |
| 处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额 | - | - | - |
| 投资活动现金流入小计 | - | - | - |
| 购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金 | 1,274,601.22 | 78,957.26 | 148,300.00 |
| 投资活动现金流出小计 | 1,274,601.22 | 78,957.26 | 148,300.00 |
| 投资活动产生的现金流量净额 | -1,274,601.22 | -78,957.26 | -148,300.00 |
| 三、筹资活动产生的现金流量： | | | |
| 吸收投资收到的现金 | 12,200,000.00 | - | - |
| 取得借款收到的现金 | 5,000,000.00 | - | - |
| 筹资活动现金流入小计 | 17,200,000.00 | - | - |
| 偿还债务支付的现金 | - | - | - |

| | | | |
|--------------------|----------------------|--------------------|---------------------|
| 分配股利、利润或偿付利息支付的现金 | - | - | - |
| 筹资活动现金流出小计 | - | - | - |
| 筹资活动产生的现金流量净额 | 17,200,000.00 | - | - |
| 四、汇率变动对现金及现金等价物的影响 | - | - | - |
| 五、现金及现金等价物净增加额 | 8,870,108.59 | -650,996.65 | 653,169.85 |
| 加：期初现金及现金等价物余额 | 366,228.36 | 1,017,225.01 | 364,055.16 |
| 六、期末现金及现金等价物余额 | 9,236,336.95 | 366,228.36 | 1,017,225.01 |

(五) 股东权益变动表**2013年1-9月股东权益变动表**

单位：元

| 项目 | 股本 | 资本公积 | 盈余公积 | 未分配利润 | 股东权益合计 |
|-----------------------|---------------|------|------------|--------------|---------------|
| 一、上年年末余额 | 2,800,000.00 | | 260,129.87 | 2,644,518.21 | 5,704,648.08 |
| 加：会计政策变更 | | | | | |
| 前期差错更正 | | | | | |
| 二、本年初余额 | 2,800,000.00 | | 260,129.87 | 2,644,518.21 | 5,704,648.08 |
| 三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列） | 12,200,000.00 | | 138,405.81 | 1,245,652.28 | 13,584,058.09 |
| （一）净利润 | | | | 1,384,058.09 | 1,384,058.09 |
| （二）直接计入所有者权益的利得和损失 | | | | | |
| 上述（一）和（二）小计 | | | | 1,384,058.09 | 1,384,058.09 |
| （三）所有者投入和减少资本 | 12,200,000.00 | | | | 12,200,000.00 |
| 1.所有者投入资本 | 12,200,000.00 | | | | 12,200,000.00 |
| （四）利润分配 | | | 138,405.81 | -138,405.81 | |
| 1.提取盈余公积 | | | 138,405.81 | -138,405.81 | |
| 2.对所有者（或股东）的分配 | | | | | |
| （五）所有者权益内部结转 | | | | | |
| 1. 盈余公积转增资本（或股本） | | | | | |
| 2. 未分配利润转增股本 | | | | | |
| 四、本期期末余额 | 15,000,000.00 | | 398,535.68 | 3,890,170.49 | 19,288,706.17 |

2012 年股东权益变动表

单位：元

| 项目 | 股本 | 资本公积 | 盈余公积 | 未分配利润 | 股东权益合计 |
|-----------------------|--------------|------|------------|--------------|--------------|
| 一、上年年末余额 | 2,800,000.00 | | 99,228.98 | 1,196,410.24 | 4,095,639.22 |
| 加：会计政策变更 | | | | | |
| 前期差错更正 | | | | | |
| 二、本年初余额 | 2,800,000.00 | | 99,228.98 | 1,196,410.24 | 4,095,639.22 |
| 三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列） | | | 160,900.89 | 1,448,107.97 | 1,609,008.86 |
| （一）净利润 | | | | 1,609,008.86 | 1,609,008.86 |
| （二）直接计入所有者权益的利得和损失 | | | | | |
| 上述（一）和（二）小计 | | | | 1,609,008.86 | 1,609,008.86 |
| （三）所有者投入和减少资本 | | | | | |
| 1.所有者投入资本 | | | | | |
| 2.其他 | | | | | |
| （四）利润分配 | | | 160,900.89 | -160,900.89 | |
| 1.提取盈余公积 | | | 160,900.89 | -160,900.89 | |
| 2.对所有者（或股东）的分配 | | | | | |
| （五）所有者权益内部结转 | | | | | |
| 1. 盈余公积转增资本（或股本） | | | | | |
| 2. 未分配利润转增股本 | | | | | |
| 四、本期期末余额 | 2,800,000.00 | | 260,129.87 | 2,644,518.21 | 5,704,648.08 |

2011年股东权益变动表

单位：元

| 项目 | 股本 | 资本公积 | 盈余公积 | 未分配利润 | 股东权益合计 |
|-----------------------|--------------|------|-----------|--------------|--------------|
| 一、上年年末余额 | 2,800,000.00 | | | 303,349.46 | 3,103,349.46 |
| 加：会计政策变更 | | | | | |
| 前期差错更正 | | | | | |
| 二、本年初余额 | 2,800,000.00 | | | 303,349.46 | 3,103,349.46 |
| 三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列） | | | 99,228.98 | 893,060.78 | 992,289.76 |
| （一）净利润 | | | | 992,289.76 | 992,289.76 |
| （二）直接计入所有者权益的利得和损失 | | | | | |
| 上述（一）和（二）小计 | | | | 992,289.76 | 992,289.76 |
| （三）所有者投入和减少资本 | | | | | |
| 1.所有者投入资本 | | | | | |
| 2.其他 | | | | | |
| （四）利润分配 | | | 99,228.98 | -99,228.98 | |
| 1.提取盈余公积 | | | 99,228.98 | -99,228.98 | |
| 2.对所有者（或股东）的分配 | | | | | |
| （五）所有者权益内部结转 | | | | | |
| 1. 盈余公积转增资本（或股本） | | | | | |
| 2. 未分配利润转增股本 | | | | | |
| 四、本期期末余额 | 2,800,000.00 | | 99,228.98 | 1,196,410.24 | 4,095,639.22 |

二、最近两年及一期财务会计报告的审计意见

（一）最近两年及一期财务会计报告的审计意见

公司 2011 年、2012 年及 2013 年 1-9 月的财务会计报告已经具有证券从业资格的华寅五洲会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并由其出具了华寅五洲京审字[2013]1155 号标准无保留意见的审计报告。

（二）合并报表范围

报告期内，公司无纳入合并报表范围的子公司。

三、报告期内采用的主要会计政策、会计估计及其变更情况

（一）公司财务报表编制基础

公司财务报表以持续经营假设为基础，根据实际发生的交易和事项，按照财政部于 2006 年 2 月 15 日颁布的《企业会计准则——基本准则》和 38 项具体会计准则、其后颁布的企业会计准则应用指南、企业会计准则解释及其他相关规定进行编制。

（二）报告期内采用的主要会计政策、会计估计

1、会计制度

本公司执行《企业会计准则》及相关规定。

2、记账基础

本公司以权责发生制为基础进行会计确认、计量和报告，并采用借贷记账法记账。

3、计量属性

本公司在对会计要素进行计量时，一般采用历史成本；对于按照准则的规定采用重置成本、可变现净值、现值或公允价值等其他属性进行计量的情形，将予以特别说明。

4、现金及现金等价物的确定标准

本公司编制现金流量表时确定的现金，是指库存现金以及可以随时用于支付

的存款，包括现金、可以随时用于支付的银行存款和其他货币资金。

现金等价物是指库存现金及企业持有的期限短（一般是指从购买日起三个月内到期）、流动性强、易于转换为已知金额现金、价值变动风险很小的投资。

5、金融资产

（1）金融资产的分类、确认和计量：

① 贷款和应收款项。在活跃市场中没有报价、回收金额固定或可确定的非衍生金融资产。本公司应收款项（包括应收账款和其他应收款）按合同或协议价款作为初始入账金额。凡因债务人破产，依照法律清偿程序清偿后仍无法收回；或因债务人死亡，既无遗产可供清偿，又无义务承担人，确实无法收回；或因债务人逾期未能履行偿债义务，经法定程序审核批准，该等应收款项列为坏账损失。

本公司收回应收款项时，将取得的价款和应收款项账面价值之间的差额计入当期损益。

（2）金融资产减值损失的计量

公司在每个资产负债表日对交易性金融资产以外的金融资产的账面价值进行检查，以判断是否有证据表明金融资产已由于一项或多项事件的发生而出现减值。减值事项是指在该等资产初始确认后发生的、对预期未来现金流量有影响的，且公司能对该影响做出可靠计量的事项。

① 应收款项

本公司对余额在 100 万元以上的单项应收非关联方款项，认定为单项金额重大。对单项金额重大的应收款项，公司单独进行减值测试，如有客观证据表明其已发生减值，确认减值损失并计入当期损益；对单项金额不重大的应收款项以及经单独测试未发生减值的单项金额重大的应收款项，公司按信用风险特征划分资产组合进行减值测试。

本公司采用账龄分析法核算坏账损失，计提坏账准备的比例为：

| 账龄 | 计提比例 |
|---------|------|
| 1-6 个月 | 0% |
| 6-12 个月 | 5% |
| 1-2 年 | 30% |
| 2-3 年 | 50% |

| 账龄 | 计提比例 |
|-------|------|
| 3 年以上 | 100% |

本公司关联方的应收款项原则上不计提坏账准备，如有确凿证据表明不能收回或收回的可能性不大，应按其不可收回的金额计提坏账准备。

6、存货

(1) 存货的分类

公司存货主要分为库存商品及低值易耗品等。

(2) 存货发出的计价及摊销

公司存货盘存制度采用永续盘存制，存货取得时按实际成本计价。库存商品发出时采用个别计价。

(3) 低值易耗品领用时采用五五摊销法核算。

(4) 存货跌价准备：本公司期末存货按成本与可变现净值孰低法计价，按单个存货项目的成本高于其可变现净值的差额提取存货跌价准备，并计入当期损益。对于数量繁多、单价较低的存货，按存货类别计量成本与可变现净值的差额计提存货跌价准备。

当存在下列情况之一时，计提存货跌价准备：

① 市价持续下跌，并且在可预见的未来无回升的希望；② 企业使用该原材料生产的产品的成本大于产品的销售价格；③ 企业因产品更新换代，原有库存原材料已不适应新产品的需要，而该原材料的市场价格又低于其账面成本；④ 因企业所提供的商品或劳务过时或消费者偏好改变而使市场的需求发生变化，导致市场价格逐渐下跌；⑤ 其他足以证明该项存货实质上已经发生减值的情形。

7、固定资产

(1) 固定资产的标准

本公司固定资产指为生产商品、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。

(2) 固定资产计价

固定资产在取得时，按取得时的实际成本计价，取得时的实际成本包括买价、进口关税、运输和保险等相关费用，以及为使固定资产达到预定可使用状态前所必要的支出。固定资产取得时的实际成本根据具体情况分别确定：

① 购置的不需要经过建造过程即可使用的固定资产，按实际支付的买价、包装费、运输费、安装成本、交纳的有关税金等，作为入账价值；本公司所属外商投资性质分公司或控股子公司因采购国产设备而收到税务机关退还的增值税款，冲减固定资产的入账价值；

② 自行建造的固定资产，按建造该项资产达到预定可使用状态前所发生的全部支出，作为入账价值；

③ 投资者投入的固定资产，按投资各方确认的价值，作为入账价值；

④ 融资租入的固定资产，其入账价值按照《企业会计准则—租赁》的规定确定；

⑤ 以债务重组方式取得的固定资产，按照《企业会计准则—债务重组》规定的原则确认初始投资成本；

⑥ 以非货币性交易方式取得的长期股权投资，按照《企业会计准则—非货币性交易》规定的原则确认初始投资成本；

⑦ 在原有的固定资产的基础上进行改建、扩建的，按原固定资产的账面价值，加上由于改建、扩建而使该项固定资产达到预定可使用状态前所必要的支出，减去改建、扩建过程中发生的变价收入，作为入账价值；

⑧ 接受捐赠的固定资产，按以下原则确定其入账价值：

A、捐赠方提供了有关凭据的，按凭据上标明的金额加上应支付的相关税费，作为入账价值；

B、捐赠方没有提供有关凭据的，按如下顺序确定其入账价值；

C、同类或类似固定资产存在活跃市场的，按同类或类似固定资产的市场价格估计的金额，加上应支付的相关税费，作为入账价值；

D、同类或类似固定资产不存在活跃市场的，按该接受捐赠的固定资产的预计未来现金流量现值，作为入账价值；

E、如接受捐赠的系旧的固定资产，按照上述方法确认的价值，减去按该项固定资产的新旧程度估计的价值损耗后的余额，作为入账价值。

⑨ 盘盈的固定资产，按同类或类似固定资产的市场价格，减去按该项固定资产的新旧程度估计的价值损耗后的余额，作为入账价值；

上述固定资产的入账价值中，还应当包括企业为取得固定资产而缴纳的契税、车辆购置税等相关税费。

(3) 固定资产分类：房屋及建筑物、机器设备、运输设备、办公设备。

(4) 固定资产折旧采用直线法分类计提，预计使用年限和分类折旧率如下：

| 固定资产类别 | 使用寿命(年) | 预计净残值率(%) | 年折旧率(%) |
|--------|---------|-----------|---------|
| 机器设备 | 5 | 5 | 19.00 |
| 运输设备 | 8 | 5 | 11.88 |
| 办公设备 | 3 | 5 | 31.67 |

本公司固定资产按月计提折旧，当月增加的固定资产，当月不提折旧；当月减少的固定资产，从下月停止计提折旧。

(5) 固定资产后续支出

与固定资产有关的后续支出，如果使可能流入企业的经济利益超过了原先的估计，如延长了固定资产的使用寿命，或者使产品的质量实质性提高，或者使成品成本实质性降低，则计入固定资产账面价值，其增计后的金额不超过该固定资产的可收回金额；除此之外的后续支出，确认为费用。

(6) 固定资产减值准备

固定资产减值准备按单项分析法对由于市价持续下跌或技术陈旧、损坏、长期闲置等原因导致固定资产可收回金额低于账面价值的部分计提，作为固定资产净值的减项。中期期末或年度终了对固定资产逐项进行检查，如果由于市价持续下跌，或技术陈旧、损坏、长期闲置等原因导致其可收回金额低于账面价值的，按照可收回金额低于其账面价值的差额计提固定资产减值准备。固定资产减值准备按单项资产计提。根据对固定资产的使用状况、技术状况以及为公司带来未来经济利益的情况进行分析，如果固定资产实质上发生了减值，则按估计减值额计提减值准备。对存在下列情况之一的固定资产全额计提减值准备：

- ① 长期闲置不用，在可预见的未来不会再使用，且已无转让价值；
- ② 由于技术进步等原因，已不能使用；
- ③ 虽然尚可使用，但使用后产生大量不合格品；
- ④ 已遭毁损以至于不再具有使用价值和转让价值；

⑤ 其他实质上已不能再给企业带来经济利益的固定资产。

固定资产减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。

8、无形资产

(1) 无形资产的核算范围：专利权、非专利技术、商标权、著作权、土地使用权、特许权等。

(2) 无形资产按成本进行初始计量。

(3) 根据无形资产的合同性权利或其他法定权利、同行业情况、历史经验、相关专家论证等综合因素判断，能合理确定无形资产为公司带来经济利益期限的，作为使用寿命有限的无形资产；无法合理确定无形资产为公司带来经济利益期限的，视为使用寿命不确定的无形资产。

(4) 对使用寿命有限的无形资产，估计其使用寿命时通常考虑以下因素：

① 运用该资产生产的产品通常的寿命周期、可获得的类似资产使用寿命的信息；
② 技术、工艺等方面的现阶段情况及对未来发展趋势的估计；
③ 以该资产生产的产品或提供劳务的市场需求情况；
④ 现在或潜在的竞争者预期采取的行动；
⑤ 为维持该资产带来经济利益能力的预期维护支出，以及公司预计支付有关支出的能力；
⑥ 对该资产控制期限的相关法律规定或类似限制，如特许使用期、租赁期等；
⑦ 与公司持有其他资产使用寿命的关联性等。

(5) 使用寿命有限的无形资产，在使用寿命内按照与该项无形资产有关的经济利益的预期实现方式系统地摊销，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摊销，但每年均应当对该无形资产的使用寿命进行复核，并进行减值测试。

(6) 资产减值准备

公司中期期末或年度终了对无形资产逐项进行检查，当存在下列情况之一时，计提无形资产减值准备：

① 已被其他新技术等所替代，使其为企业创造经济利益的能力受到重大不利影响；

② 市价在当期大幅下跌，在剩余摊销年限内预期不会恢复；

③ 已超过法律保护期限，但仍然具有部分使用价值；

④ 其他足以证明该项无形资产实际上已发生了减值的情形。

无形资产减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。

当存在下列情况之一时，将无形资产的账面价值全部转入当期损益：

- ① 已被其他新技术所替代，并且该项无形资产已无使用价值和转让价值；
- ② 已超过法律保护期限，并且已不能为企业带来经济利益；
- ③ 其他足以证明该项无形资产已丧失使用价值和转让价值的情形。

9、长期待摊费用

本公司长期待摊费用是指已经支出，但受益期限在一年以上（不含一年）的各项费用，主要包括长期预付租金、长期预付租赁费等。长期待摊费用在受益期限内采用直线法平均摊销。

10、借款费用

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。符合资本化条件的资产，是指需要经过相当长时间的购建或者生产活动才能达到预定可使用或者可销售状态的固定资产、投资性房地产和存货等资产。

同时满足下列条件时，借款费用开始资本化：（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。

在资本化期间内，每一会计期间的资本化金额，为购建或者生产符合资本化条件的资产而借入专门借款的，以专门借款当期实际发生的利息费用，减去将尚未动用的借款资金存入银行取得的利息收入或进行暂时性投资取得的投资收益后的金额确定。为购建或者生产符合资本化条件的资产而占用了一般借款的，根据累计资产支出超过专门借款部分的资产支出加权平均数乘以所占用一般借款的资本化率，计算确定一般借款应予资本化的利息金额。利息资本化金额，不超过当期相关借款实际发生的利息金额。

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。在中断期间发生的借款费用确认为费用，计入当期损益，直至资产的购建或者生产活动重新开始。如果中断是所购建或者生产的符合资本化条件的资产达到预定可使用或者可销售状态必要的程序，借款费用继续资本化。

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，停止借款费用资本化。

11、职工薪酬

本公司职工薪酬指为获得职工提供的服务而给予各种形式的报酬以及其他相关支出。主要包括工资、奖金、津贴和补贴、职工福利费、社会保险费及住房公积金、工会经费、职工教育经费等。在职工提供服务的会计期间，本公司将应付的职工薪酬确认为负债，根据职工提供服务的受益对象计入相应的产品成本、劳务成本、资产成本及当期损益。

12、收入确认原则

(1) 销售商品

销售商品收入同时满足下列条件的，才能予以确认：

- ① 企业已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购货方；
- ② 企业既没有保留通常与所有权相联系的继续管理权，也没有对已售出的商品实施有效控制；
- ③ 收入的金额能够可靠地计量；
- ④ 相关的经济利益很可能流入企业；
- ⑤ 相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量。

本公司按照从购货方已收或应收的合同或协议价款确定销售商品收入金额，但已收或应收的合同或协议价款不公允的除外。合同或协议价款的收取采用递延方式，实质上具有融资性质的，按照应收的合同或协议价款的公允价值确定销售商品收入金额。应收的合同或协议价款与其公允价值之间的差额，在合同或协议期间内采用实际利率法进行摊销，计入当期损益。

销售商品涉及现金折扣的，按照扣除现金折扣前的金额确定销售商品收入金额。销售商品涉及商业折扣的，按照扣除商业折扣后的金额确定销售商品收入金

额。本公司已经确认销售商品收入的售出商品发生销售折让的，在发生时冲减当期销售商品收入。

企业已经确认销售商品收入的售出商品发生销售退回的，在发生时冲减当期销售商品收入。

（2）提供劳务

本公司在资产负债表日提供劳务交易的结果能够可靠估计的，采用完工百分比法确认提供劳务收入：即按照提供劳务交易的完工进度确认收入与费用。

提供劳务交易的结果能够可靠估计，应同时满足下列条件：

- ① 收入的金额能够可靠地计量；
- ② 相关的经济利益很可能流入企业；
- ③ 交易的完工进度能够可靠地确定；
- ④ 交易中已发生和将发生的成本能够可靠地计量。

在同一会计年度内开始并完成的劳务，在劳务完成时确认收入，确认的金额 为合同或协议总金额。

资产负债表日提供劳务交易结果不能够可靠估计的，分别下列情况处理：

① 已经发生的劳务成本预计能够得到补偿的，按照已经发生的劳务成本金额确认提供劳务收入，并按相同金额结转劳务成本；

② 已经发生的劳务成本预计不能够得到补偿的，将已经发生的劳务成本计入当期损益，不确认提供劳务收入。

本公司与其他企业签订的合同或协议包括销售商品和提供劳务时，销售商品部分和提供劳务部分能够区分且能够单独计量的，将销售商品的部分作为销售商品处理，将提供劳务的部分作为提供劳务处理。销售商品部分和提供劳务部分不能够区分，或虽能区分但不能够单独计量的，将销售商品部分和提供劳务部分全部作为销售商品处理。

（3）让渡资产使用权

让渡资产使用权收入包括利息收入、使用费收入等。让渡资产使用权收入同时满足下列条件的，才能予以确认：

- ① 相关的经济利益很可能流入企业；

② 收入的金额能够可靠地计量。

13、所得税

本公司的所得税采用资产负债表债务法核算。资产、负债的账面价值与其计税基础存在差异的，按照规定确认所产生的递延所得税资产和递延所得税负债。

在资产负债表日，对于当期和以前期间形成的当期所得税负债（或资产），按照税法规定计算的预期应交纳（或返还）的所得税金额计量；对于递延所得税资产和递延所得税负债，根据税法规定，按照预期收回该资产或清偿该负债期间的适用税率计量。

递延所得税资产的确认以本公司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应纳税所得额为限。对子公司、联营企业及合营企业投资相关的可抵扣暂时性差异产生的递延所得税资产，该可抵扣暂时性差异同时满足在可预见的未来很可能转回即在可预见的将来有处置该项投资的明确计划，且预计在处置该项投资时，除了有足够的应纳税所得以外，还有足够的投资收益用以抵扣可抵扣暂时性差异时，予以确认。

资产负债表日，对递延所得税资产的账面价值进行复核。除企业合并、直接在所有者权益中确认的交易或者事项产生的所得税外，本公司将当期所得税和递延所得税作为所得税费用或收益计入当期损益。

14、员工社会保障及福利

本公司按职工工资总额的一定比例计提社会保险费用，各项社会保险费计提比例如下表：

| 项 目 | 计提比例 |
|---------|---------------|
| 基本养老保险 | 公司 19%，个人 8% |
| 基本住房公积金 | 公司 7%，个人 7% |
| 基本医疗保险 | 公司 9%，个人 2% |
| 失业保险 | 公司 1%，个人 0.5% |
| 生育保险 | 公司 1% |
| 工伤保险 | 公司 0.5% |

（三）主要会计政策、会计估计的变更情况和对公司利润的影响

报告期内不存在会计政策、会计估计的变更。

四、报告期利润形成的有关情况

（一）营业收入的主要构成、变动趋势及原因

公司主营业务收入是指药品、医疗器械及保健品的全国代理及贴牌销售的收入。最近两年及一期，公司主营业务收入占营业收入的比例如下：

单位：万元

| 项目 | 2013年1-9月 | | 2012年度 | | 2011年度 | |
|--------|-----------|-------|----------|-------|----------|-------|
| | 金额 | 占比(%) | 金额 | 占比(%) | 金额 | 占比(%) |
| 主营业务收入 | 3,792.30 | 100 | 4,496.34 | 100 | 4,143.99 | 100 |
| 营业收入 | 3,792.30 | 100 | 4,496.34 | 100 | 4,143.99 | 100 |

报告期内，公司主营业务收入占营业收入比例达 100%，即公司的营业收入全部来源于药品、医疗器械及保健品的批发代理及贴牌销售业务。

1、公司主营业务收入按产品类别分布情况

公司最近两年及一期的主营业务收入主要构成情况如下：

单位：万元

| 项目 | 2013年1-9月 | | 2012年度 | | | 2011年度 | |
|---------------|-----------------|---------------|-----------------|---------------|-------------|-----------------|---------------|
| | 金额 | 占比(%) | 金额 | 占比(%) | 增幅(%) | 金额 | 占比(%) |
| 西药内服 | 3,353.94 | 88.44 | 3,789.28 | 84.27 | 7.19 | 3,535.13 | 85.31 |
| 西药外用药品 | 101.02 | 2.66 | 113.27 | 2.52 | 15.69 | 97.92 | 2.36 |
| 成药内服 | 242.36 | 6.39 | 451.45 | 10.04 | 1.88 | 443.14 | 10.69 |
| 成药外用药品 | 2.17 | 0.06 | 0.63 | 0.01 | 8.88 | 0.58 | 0.01 |
| 非药品 | 47.89 | 1.26 | 82.61 | 1.84 | 213.31 | 26.37 | 0.64 |
| 医疗器械一类 | 44.93 | 1.18 | 59.10 | 1.31 | 44.59 | 40.87 | 0.99 |
| 主营业务收入 | 3,792.30 | 100.00 | 4,496.34 | 100.00 | 8.50 | 4,144.00 | 100.00 |

公司产品按类别可分为成药内服、成药外用药品、西药内服、西药外用药品、非药品及医疗器械六大类。报告期内，六大类产品的销售业务量均呈上升趋势。公司主营业务收入的主要来源为西药内服类药品，该类产品 2011 年度、2012 年度、2013 年 1-9 月的销售收入占主营业务收入的比例分别为 85.31%、84.27%和

88.44%。最近两年及一期，西药内服类产品销售收入稳步增长，2012 年实现销售收入 3,789.28 万元，较 2011 年同期增长 7.19%；2013 年 1-9 月，西药内服类产品实现营业收入 3,353.94 万元，达到 2012 年度全年营业收入的 88.51%。

报告期内，西药外用药品、非药品及医疗器械等产品品种的增长是主营业务收入增长的主要来源。公司于 2012 年开始加大对非药品及医疗器械类产品的投入，非药品类产品全年实现销售收入 82.61 万元，较 2011 年同期增长 213.31%；医疗器械类产品 2012 年实现销售收入 59.10 元，较 2011 年同期增长 44.59%。

2、公司主营业务收入按地区分布情况

单位：万元

| 项目 | 2013 年 1-9 月 | | 2012 年度 | | 2011 年度 | |
|------|--------------|--------|----------|--------|----------|--------|
| | 金额 | 比例(%) | 金额 | 比例(%) | 金额 | 比例(%) |
| 华东地区 | 1,886.17 | 49.74 | 2,230.54 | 49.61 | 1,963.54 | 47.38 |
| 华北地区 | 566.80 | 14.95 | 628.60 | 13.98 | 582.61 | 14.06 |
| 西南地区 | 319.31 | 8.42 | 456.54 | 10.15 | 461.76 | 11.14 |
| 华南地区 | 318.28 | 8.39 | 365.17 | 8.12 | 303.96 | 7.33 |
| 东北地区 | 289.67 | 7.64 | 335.38 | 7.46 | 313.94 | 7.58 |
| 华中地区 | 207.11 | 5.46 | 274.74 | 6.11 | 323.84 | 7.81 |
| 西北地区 | 204.96 | 5.40 | 205.38 | 4.57 | 194.34 | 4.69 |
| 合计 | 3,792.30 | 100.00 | 4,496.34 | 100.00 | 4,144.00 | 100.00 |

先大药业自成立以来快速完成全国重点市场战略布局，目前业务范围已覆盖大陆地区除青海、西藏、宁夏三省之外的全部区域。报告期内，公司在上海、江苏、安徽、江西、贵州、黑龙江和海南等地的业务收入有较快增长，公司的主营业务收入主要来自于华东地区，该地区 2011 年、2012 年和 2013 年 1-9 月的营业收入占主营业务收入的的比例分别为 47.38%、49.61%和 49.74%。

(二) 产品毛利率及其变化分析

1、公司主营业务中，各类产品的毛利率情况如下表：

单位：万元

| 项目 | 2013 年 1-9 月 | | | 2012 年度 | | | 2011 年度 | | |
|------|--------------|----------|---------|----------|----------|---------|----------|----------|---------|
| | 营业收入 | 营业成本 | 毛利率 (%) | 营业收入 | 营业成本 | 毛利率 (%) | 营业收入 | 营业成本 | 毛利率 (%) |
| 西药内服 | 3,353.94 | 2,852.25 | 14.96 | 3,789.28 | 3,291.27 | 13.14 | 3,535.13 | 3,058.21 | 13.49 |

| 项目 | 2013年1-9月 | | | 2012年度 | | | 2011年度 | | |
|-----------|-----------------|-----------------|--------------|-----------------|-----------------|--------------|-----------------|-----------------|--------------|
| | 营业收入 | 营业成本 | 毛利率(%) | 营业收入 | 营业成本 | 毛利率(%) | 营业收入 | 营业成本 | 毛利率(%) |
| 西药外用药品 | 101.02 | 84.82 | 16.04 | 113.27 | 99.48 | 12.18 | 97.92 | 84.13 | 14.08 |
| 成药内服 | 242.36 | 210.57 | 13.12 | 451.45 | 374.08 | 17.14 | 443.14 | 382.54 | 13.68 |
| 成药外用药品 | 2.17 | 2.06 | 4.99 | 0.63 | 0.61 | 3.33 | 0.58 | 0.50 | 13.77 |
| 非药品 | 47.89 | 37.24 | 22.24 | 82.61 | 56.66 | 31.42 | 26.37 | 15.27 | 42.08 |
| 医疗器械一类 | 44.93 | 32.64 | 27.36 | 59.10 | 48.41 | 18.09 | 40.87 | 29.35 | 28.19 |
| 总计 | 3,792.30 | 3,219.57 | 15.10 | 4,496.34 | 3,870.51 | 13.92 | 4,144.00 | 3,570.00 | 13.85 |

报告期内，西药内服类产品的毛利率呈现稳步上升态势，2011年、2012年和2013年1-9月的毛利率分别为13.49%、13.14%和14.96%，该类产品为公司营业收入的主要来源，公司主要产品阿莫西林颗粒、阿奇霉素颗粒、奥美拉唑肠溶胶囊、氨酚伪那敏片、复方氨酚烷胺颗粒、头孢拉定干悬混剂、蒙脱石散、头孢克洛颗粒、小儿氨酚黄那敏颗粒等均属于西药内服类。

成药内服类产品最近两年及一期的毛利率分别为13.68%、17.14%和13.12%，呈现小幅波动。2012年成药内服类产品毛利率有所增长，主要是因为公司增加独一味分散片、感冒软胶囊、清开灵泡腾片等8种产品，平均毛利率达到21.03%。

2、公司主营业务中，按地域划分计算的毛利率情况如下表：

单位：万元

| 项目 | 2013年1-9月 | | | 2012年度 | | | 2011年度 | | |
|-----------|-----------------|-----------------|--------------|-----------------|-----------------|--------------|-----------------|-----------------|--------------|
| | 营业收入 | 营业成本 | 毛利率(%) | 营业收入 | 营业成本 | 毛利率(%) | 营业收入 | 营业成本 | 毛利率(%) |
| 华东地区 | 1,886.17 | 1,601.36 | 15.10 | 2,230.54 | 1,918.27 | 14.00 | 1,963.54 | 1,691.39 | 13.86 |
| 华北地区 | 566.8 | 481.21 | 15.10 | 628.6 | 540.59 | 14.00 | 582.61 | 501.86 | 13.86 |
| 西北地区 | 204.96 | 174.01 | 15.10 | 205.38 | 176.62 | 14.00 | 194.34 | 167.41 | 13.86 |
| 华南地区 | 318.28 | 270.22 | 15.10 | 365.17 | 314.04 | 14.00 | 303.96 | 261.83 | 13.86 |
| 西南地区 | 319.31 | 271.00 | 15.13 | 456.54 | 396.28 | 13.20 | 461.76 | 398.12 | 13.78 |
| 华中地区 | 207.11 | 175.83 | 15.10 | 274.74 | 236.28 | 14.00 | 323.84 | 278.95 | 13.86 |
| 东北地区 | 289.67 | 245.93 | 15.10 | 335.38 | 288.42 | 14.00 | 313.94 | 270.43 | 13.86 |
| 合计 | 3,792.30 | 3,219.57 | 15.10 | 4,496.34 | 3,870.51 | 13.92 | 4,144.00 | 3,570.00 | 13.85 |

报告期内，公司各地区销售毛利率均稳步增长，主要是由医药和医疗器械等产品的销售收入快速增加所致。

（三）营业收入和利润的变动趋势分析

公司最近两年及一期的营业收入及利润情况如下：

单位：元

| 项目 | 2013年1-9月 | | 2012年度 | | 2011年度 |
|-------|---------------|----------------------|---------------|--------|---------------|
| | 金额 | 占2012年全年 数额的比例(%) | 金额 | 增长率(%) | 金额 |
| 营业收入 | 37,923,044.54 | 84.34 | 44,963,440.54 | 8.50 | 41,439,969.94 |
| 营业总成本 | 36,077,633.75 | 84.23 | 42,833,400.68 | 7.12 | 39,985,511.35 |
| 营业利润 | 1,845,410.79 | 86.64 | 2,130,039.86 | 46.45 | 1,454,458.59 |
| 利润总额 | 1,845,410.79 | 86.64 | 2,130,039.86 | 46.45 | 1,454,458.59 |
| 净利润 | 1,384,058.09 | 86.02 | 1,609,008.86 | 62.15 | 992,289.76 |

公司最近两年及一期营业收入和净利润呈现持续增长态势，2012年度营业收入同比增长8.50%，净利润同比增长62.15%；2013年1-9月实现营业收入占2012年全年收入的84.34%，实现净利润占2012年全年净利润的比例为86.02%。

公司2012年相对于2011年营业收入和成本增长8.5%和7.12%，主要来源于公司经营的医药品种的增加，由2011年的69种上升到2012年的100种，增幅比例达到44.93%。

公司2013年1-9月份的营业收入占2012年全年营业收入和成本的84.34%和84.23%，主要原因是：①公司加大营销队伍建设，通过增设直营部直接面对终端客户，扩大了销售规模；②公司于2013年4月份从银行借款500万元做为公司营运资金扩大销售规模。

（四）主要费用及变动情况

公司最近两年及一期主要费用及其变动情况如下：

单位：元

| 项目 | 2013年1-9月 | 2012年度 | | 2011年度 |
|------|---------------|---------------|---------|---------------|
| | 金额 | 金额 | 年增长率(%) | 金额 |
| 营业收入 | 37,923,044.54 | 44,963,440.54 | 8.50 | 41,439,969.94 |
| 销售费用 | 2,086,494.09 | 2,536,378.78 | 0.41 | 2,526,135.52 |
| 管理费用 | 1,385,386.83 | 1,527,993.42 | -6.72 | 1,638,058.27 |

| 项目 | 2013年1-9月 | 2012年度 | | 2011年度 |
|--------------------------|---------------------|---------------------|--------------|---------------------|
| | 金额 | 金额 | 年增长率 (%) | 金额 |
| 财务费用 | 315,210.63 | 926.71 | 162.07 | -1,493.10 |
| 三项费用合计 | 3,787,073.55 | 4,065,298.91 | -2.34 | 4,162,700.69 |
| 销售费用占营业收入比重 (%) | 5.50 | 5.64 | | 6.10 |
| 管理费用占营业收入比重 (%) | 3.65 | 3.40 | | 3.95 |
| 财务费用占营业收入比重 (%) | 0.83 | 0.002 | | 0.00 |
| 三项费用合计占营业收入比重 (%) | 9.99% | 9.04% | | 10.05% |

公司 2013 年 1-9 月三项费用合计为 3,787,073.55 元，占营业收入的比重为 9.99%；2012 年三项费用合计为 4,065,298.91 元，占营业收入的比重为 9.04%；2011 年的三项费用合计为 4,162,700.69 元，占营业收入的比重为 10.05%。三项费用合计占营业收入的比例基本维持稳定。

公司销售费用主要包括销售人员工资、差旅费、仓储费和物流配送费用等。报告期内，公司销售费用的增长主要是由公司销售规模扩大所致。2011 年、2012 年和 2013 年 1-9 月，公司销售费用占营业收入的比例分别为 6.10%、5.64% 和 5.50%。

管理费用主要为管理人员工资、管理人员差旅费、折旧费、长期待摊费用等。报告期内，公司管理费用略有下降，2011 年、2012 年和 2013 年 1-9 月，管理费用占营业收入的比例分别为 3.95%、3.40% 和 3.65%。

公司销售费用率和管理费用率相对较低，且呈现小幅下降趋势，主要原因是：（1）公司提升了物流配送和经营管理效率，减少了公司的物流成本和管理成本；（2）公司成本控制良好。

公司财务费用主要是利息收入、利息支出和银行手续费，具体如下：

单位：元

| 项目 | 2013年1-9月 | 2012年度 | 2011年度 |
|------|------------|----------|----------|
| 利息收入 | 1,626.89 | 4,745.79 | 4,314.10 |
| 利息支出 | 174,137.67 | - | - |
| 手续费 | 2,699.85 | 5,672.50 | 2,821.00 |

| 项目 | 2013年1-9月 | 2012年度 | 2011年度 |
|------|------------|--------|-----------|
| 担保费用 | 140,000.00 | - | - |
| 合计 | 315,210.63 | 926.71 | -1,493.10 |

报告期内，公司利息收入的变动主要是由于银行存款及利率变动而引起。2013年4月24日，先达药业和齐鲁银行股份有限公司济南历山东路支行签署《齐鲁银行法人借款合同》（2013年齐鲁济南历山东路法借字第019号），向齐鲁银行借款人民币500万元用于采购药品。

（五）报告期内重大投资收益情况

公司报告期内无对外重大投资，不存在投资收益的情况。

（六）报告期内非经常性损益情况

公司报告期内未发生非经常性损益。

（七）适用的主要税收政策

1、企业所得税

本公司企业所得税采用资产负债表债务法核算。报告期内公司适用的企业所得税率为25%。

2、增值税

本公司销售收入适用于17%税率。

3、城建税、教育费附加和地方教育费附加

公司城建税、教育费附加和地方教育费附加均以应纳增值税及营业税为计税依据，适用税率分别为7%、3%和2%。

4、个人所得税

员工个人所得税由本公司代扣代缴。

五、财务状况分析

（一）资产的主要构成及减值准备

1、货币资金

公司货币资金包括库存现金和银行存款。2011年末、2012年末和2013年9月30日，公司货币资金余额分别为1,017,225.01元、366,228.36元和9,236,336.95

元。公司 2012 年末货币资金余额较 2011 年同期下降 64.00%，主要是公司存货大量增加所致。2013 年 9 月 30 日，公司货币资金增幅较大，主要原因为：① 2013 年 9 月 22 日，公司控股股东宋佩以货币方式增资 1,220 万元；② 2013 年 4 月 24 日，先达药业与齐鲁银行股份有限公司济南历山东路支行签署《齐鲁银行法人借款合同》（2013 年齐鲁济南历山东路法借字第 019 号），向齐鲁银行借款人民币 500 万元用于采购药品。

2、应收票据

公司的应收票据均为银行承兑汇票，承兑风险较小。截至 2013 年 9 月 30 日，公司应收票据余额为 399,611.60 元，主要为应收国药控股徐州有限公司、浙江珍诚医药在线股份有限公司、石家庄市中医院等客户的承兑汇票。

3、应收账款

公司的应收账款主要是向分销商、药店等零售终端销售药品形成的应收账款。截至 2011 年末、2012 年末和 2013 年 9 月末，公司的应收账款净额分别为 1,054,858.68 元、1,068,636.48 元和 1,534,593.64 元。报告期内，公司应收账款相对于营业规模占比较小，在合理范围内。

① 公司最近两年及一期的应收账款及坏账准备情况如下：

单位：元

| 账龄分析 | 2013 年 9 月 30 日 | | 2012 年 12 月 31 日 | | 2011 年 12 月 31 日 | |
|-----------|---------------------|----------|---------------------|----------|---------------------|----------|
| | 金额 | 坏账准备 | 金额 | 坏账准备 | 金额 | 坏账准备 |
| 1-6 个月 | 1,534,593.64 | - | 1,068,636.48 | - | 1,054,858.68 | - |
| 6-12 个月 | - | - | - | - | - | - |
| 1-2 年 | - | - | - | - | - | - |
| 2-3 年 | - | - | - | - | - | - |
| 3 年以上 | - | - | - | - | - | - |
| 合计 | 1,534,593.64 | - | 1,068,636.48 | - | 1,054,858.68 | - |

公司在与客户签订合同时，首先要对客户资质、信用进行调查，对于首次合作的客户一般采取现款提货，具有一定合作基础的客户才给予一定期限的信用付款期。同时，公司严格监控应收款项的回收状况，达到一定的额度时，公司在该客户应收账款减少前，将停止为该客户发货，以防范风险。

公司应收账款管理情况良好，所有款项账龄均处于 1-6 个月，应收账款风险控制较低水平，因此，公司未计提应收账款坏帐准备。

②截至 2013 年 9 月 30 日，公司应收账款前五名的金额和占比情况：

单位：元

| 序号 | 单位名称 | 与本公司关系 | 期末余额 | 欠款原因 | 比例 (%) |
|----|----------------|--------|---------------------|------|--------------|
| 1 | 浙江阿童木医药股份有限公司 | 非关联 | 409,000.00 | 销货款 | 26.65 |
| 2 | 温州市天力药业有限公司 | 非关联 | 391,405.00 | 销货款 | 25.51 |
| 3 | 潍坊丰华医药有限公司 | 非关联 | 140,717.00 | 销货款 | 9.17 |
| 4 | 安徽省丰禾医药有限公司 | 非关联 | 131,250.50 | 销货款 | 8.55 |
| 5 | 赤峰雷蒙药品经销有限责任公司 | 非关联 | 90,310.00 | 销货款 | 5.88 |
| 合计 | | | 1,162,682.50 | - | 75.76 |

截至 2012 年 12 月 31 日，公司应收账款前五名的金额和占比情况如下：

单位：元

| 序号 | 单位名称 | 与本公司关系 | 期末余额 | 欠款原因 | 比例 (%) |
|----|----------------|--------|------------|------|--------|
| 1 | 浙江阿童木医药股份有限公司 | 非关联 | 290,825.00 | 销货款 | 27.21 |
| 2 | 温州市天力药业有限公司 | 非关联 | 221,220.00 | 销货款 | 20.70 |
| 3 | 潍坊丰华医药有限公司 | 非关联 | 168,194.00 | 销货款 | 15.74 |
| 4 | 江苏亚邦医药物流中心有限公司 | 非关联 | 147,500.00 | 销货款 | 13.80 |
| 5 | 辽宁胜方医药有限公司 | 非关联 | 95,000.00 | 销货款 | 8.89 |
| 合计 | | | 922,739.00 | - | 86.35 |

截至 2011 年 12 月 31 日，公司应收账款前五名的金额和占比情况如下：

单位：元

| 序号 | 单位名称 | 与本公司关系 | 期末余额 | 欠款原因 | 比例 (%) |
|----|----------------|--------|------------|------|--------|
| 1 | 福建鸿越医药有限公司 | 非关联 | 395,600.00 | 销货款 | 37.50 |
| 2 | 贵州意通医药有限责任公司 | 非关联 | 195,700.00 | 销货款 | 18.55 |
| 3 | 浙江珍诚医药在线股份有限公司 | 非关联 | 79,500.00 | 销货款 | 7.54 |
| 4 | 武汉天元医药发展有限公司 | 非关联 | 68,000.00 | 销货款 | 6.45 |
| 5 | 浙江宝瑞医药有限公司 | 非关联 | 56,400.00 | 销货款 | 5.35 |
| 合计 | | | 795,200.00 | - | 75.38 |

公司应收账款客户的资信状况良好并与公司保持稳定的合作关系，其中浙江阿童木医药股份有限公司、温州市天力药业有限公司和福建鸿越医药有限公司为公司的前五大客户之一。

截至 2013 年 9 月 30 日，应收账款余额中无持有本公司 5%（含 5%）以上表决权股份的股东单位及个人款项，无应收其他关联方款项。

4、预付账款

① 公司最近两年及一期的预付账款情况如下：

单位：元

| 账龄分析 | 2013 年 9 月 30 日 | | 2012 年 12 月 31 日 | | 2011 年 12 月 31 日 | |
|------------|---------------------|---------------|-------------------|---------------|-------------------|---------------|
| | 金额 | 占比(%) | 金额 | 占比(%) | 金额 | 占比(%) |
| 1 年以内 | 4,346,158.31 | 100.00 | 294,876.77 | 100.00 | 174,729.17 | 100.00 |
| 1-2 年 | | | | | | |
| 2-3 年 | | | | | | |
| 3 年以上 | | | | | | |
| 合 计 | 4,346,158.31 | 100.00 | 294,876.77 | 100.00 | 174,729.17 | 100.00 |

公司预付款项主要系采购药品的预付货款。2011 年末、2012 年末、2013 年 9 月 30 日，公司预付款项占流动资产的比例分别为 4.18%、4.70%、17.97%。从预付账款账龄结构来看，公司最近两年及一期的预付款项的账龄均为 1 年以内，公司能够有效控制预付款项风险。

② 截至 2013 年 9 月 30 日，公司预付账款前五名的金额和占比情况：

单位：元

| 序号 | 单位名称 | 与本公司关系 | 期末余额 | 账龄 | 比例 (%) |
|----|----------------|----------|---------------------|----------|--------------|
| 1 | 山东省莱阳生物化学制药厂 | 非关联 | 2,867,887.31 | 1 年以内 | 65.99 |
| 2 | 河北长天药业医药经贸公司 | 非关联 | 500,000.00 | 1 年以内 | 11.50 |
| 3 | 天津康盟生物科技发展有限公司 | 非关联 | 227,700.00 | 1 年以内 | 5.24 |
| 4 | 华融证券股份有限公司 | 非关联 | 150,000.00 | 1 年以内 | 3.45 |
| 5 | 济南凯利圆科技发展有限公司 | 非关联 | 125,930.00 | 1 年以内 | 2.90 |
| | 合计 | - | 3,871,517.31 | - | 89.08 |

截至 2012 年 12 月 31 日，公司预付账款前五名的金额和占比情况：

单位：元

| 序号 | 单位名称 | 与本公司关系 | 期末余额 | 账龄 | 比例 (%) |
|----|----------------|--------|-----------|-------|--------|
| 1 | 海南三叶美好制药有限公司 | 非关联 | 65,400.00 | 1 年以内 | 22.18 |
| 2 | 山东省莱阳生物化学制药厂 | 非关联 | 56,000.00 | 1 年以内 | 18.99 |
| 3 | 山东盖世国际物流集团有限公司 | 非关联 | 54,575.00 | 1 年以内 | 18.51 |
| 4 | 河北天成药业有限公司 | 非关联 | 53,600.00 | 1 年以内 | 18.18 |

| 序号 | 单位名称 | 与本公司关系 | 期末余额 | 账龄 | 比例 (%) |
|----|------------|--------|------------|------|--------|
| 5 | 海南桂唐药业有限公司 | 非关联 | 13,240.00 | 1年以内 | 4.49 |
| | 合计 | - | 242,815.00 | - | 82.34 |

截至 2011 年 12 月 31 日，公司预付账款前五名的金额和占比情况：

单位：元

| 序号 | 单位名称 | 与本公司关系 | 期末余额 | 账龄 | 比例 (%) |
|----|-------------------|--------|------------|------|--------|
| 1 | 河北长天药业医药经贸公司 | 非关联 | 36,000.00 | 1年以内 | 20.60 |
| 2 | 海南三叶美好制药有限公司 | 非关联 | 34,800.00 | 1年以内 | 19.92 |
| 3 | 河北天成药业有限公司 | 非关联 | 32,873.20 | 1年以内 | 18.81 |
| 4 | 山东省莱阳生物化学制药厂 | 非关联 | 24,300.00 | 1年以内 | 13.91 |
| 5 | 山东东阿益生堂阿胶保健食品有限公司 | 非关联 | 15,600.00 | 1年以内 | 8.93 |
| | 合计 | - | 143,573.20 | - | 82.17 |

2013 年 9 月 30 日预付款项余额较 2012 年 12 月 31 日增幅较大，主要原因是：A、公司隶属于医药流通行业，主要产品的销售旺季为每年的第四季度，公司为降低断货风险，加强存货储备。B、预付公司第二大供应商莱阳生化 2,867,887.31 元货款，占当期预付款项总额 65.99%，主要原因是公司提供资金给莱阳生化，用于采购公司代工产品原材料，因此预付账款余额较大。

截至 2013 年 9 月 30 日，预付账款余额中无持有本公司 5%（含 5%）以上表决权股份的股东单位及个人款项。

5、其他应收款

(1) 公司最近两年及一期的其他应收款及坏账准备情况如下：

单位：万元

| 项目 | 2013 年 9 月 30 日 | | | 2012 年 12 月 31 日 | | | 2011 年 12 月 31 日 | | |
|--------|-----------------|------|--------|------------------|------|--------|------------------|------|--------|
| | 账面余额 | 坏账准备 | 占比 (%) | 账面余额 | 坏账准备 | 占比 (%) | 账面余额 | 坏账准备 | 占比 (%) |
| 1-6 月 | 14.78 | - | 73.30 | - | - | - | - | - | - |
| 6-12 月 | 4.61 | - | 22.85 | 0.41 | - | 52.31 | 0.37 | - | 100.00 |
| 1-2 年 | 0.41 | - | 2.02 | 0.37 | - | 47.69 | - | - | - |
| 2-3 年 | 0.37 | - | 1.84 | - | - | - | - | - | - |
| 3 年以上 | - | | | | | | | | |
| 合计 | 20.16 | - | 100.00 | 0.78 | | 100.00 | 0.37 | - | 100.00 |

2011 年末、2012 年末、2013 年 9 月末，公司其他应收款余额占流动资产的

比例分别为 0.09%、0.12%、0.83%。从其他应收款账龄结构来看，公司最近两年及一期的其他应收款项大部分发生在 1 年以内，2011 年和 2012 年其他应收款主要系代垫员工保险，其他应收款风险整体控制能力较强，因此，公司未计提其他应收款坏帐准备。

(2) 截至 2013 年 9 月 30 日，公司其他应收款前五名的金额和占比情况如下：

单位：元

| 序号 | 名称 | 金额 | 比例 (%) | 性质 |
|----|-----|------------|--------|-----|
| 1 | 张仕伟 | 52,309.93 | 25.94% | 备用金 |
| 2 | 马辉 | 62,590.07 | 31.04% | 备用金 |
| 3 | 李小丽 | 22,007.22 | 10.91% | 备用金 |
| 4 | 张勇涛 | 20,000.00 | 9.92% | 备用金 |
| 5 | 张安强 | 18,000.00 | 8.93% | 备用金 |
| 合计 | | 174,907.22 | 86.74% | - |

截至 2012 年 12 月 31 日，公司其他应收款前五名的金额和占比情况如下：

单位：元

| 序号 | 名称 | 金额 | 比例 (%) | 性质 |
|----|-----|----------|--------|--------|
| 1 | 侯向萍 | 1,296.40 | 16.68% | 员工代垫保险 |
| 2 | 马慧 | 1,295.00 | 16.66% | 员工代垫保险 |
| 3 | 张钦春 | 1,295.00 | 16.66% | 员工代垫保险 |
| 4 | 张静 | 1,295.00 | 16.66% | 员工代垫保险 |
| 5 | 杜运家 | 1,295.00 | 16.66% | 员工代垫保险 |
| 合计 | | 6,476.40 | 83.34% | - |

截至 2011 年 12 月 31 日，公司其他应收款前五名的金额和占比情况如下：

单位：元

| 序号 | 名称 | 金额 | 比例 (%) | 性质 |
|----|-----|----------|---------|--------|
| 1 | 杜运家 | 931.40 | 25.13% | 员工代垫保险 |
| 2 | 马慧 | 925.00 | 24.96% | 员工代垫保险 |
| 3 | 张钦春 | 925.00 | 24.96% | 员工代垫保险 |
| 4 | 张静 | 925.00 | 24.96% | 员工代垫保险 |
| 合计 | | 3,706.40 | 100.00% | - |

其他应收款主要为公司各职能部门员工借用的部门备用金以及公司为员工代垫的保险，员工借用部门备用金由部门总监签字确认。公司招商部主要负责拓

展二级代理商，由于二级代理商分布区域较广，故部门员工备用金借用金额相对较高。直营部目前负责山东境内对医药终端的直接营销，并不涉及二级代理商，故借用备用金较低。报告期内，公司未发生大额坏账，账款回收情况良好。

截至 2013 年 9 月 30 日，其他应收款中无持公司 5% 以上（含 5%）表决权股份的股东单位及个人款项。

6、存货

公司最近两年及一期的存货构成和占比情况如下：

单位：万元

| 项目 | 2013 年 9 月 30 日 | | | 2012 年 12 月 31 日 | | | 2011 年 12 月 31 日 | |
|-------|-----------------|---------------|--------------|------------------|---------------|---------------|------------------|---------------|
| | 金额 | 占比(%) | 增幅(%) | 金额 | 占比(%) | 增幅(%) | 金额 | 占比(%) |
| 库存商品 | 841.88 | 99.50 | 86.01 | 452.59 | 99.07 | 140.41 | 188.26 | 97.78 |
| 低值易耗品 | 4.27 | 0.50 | 0.00 | 4.27 | 0.93 | 0.00 | 4.27 | 2.22 |
| 合计 | 846.15 | 100.00 | 85.21 | 456.86 | 100.00 | 137.30 | 192.52 | 100.00 |

报告期内各期末，公司存货分别为 1,925,218.65 元、4,568,586.60 元和 8,461,497.47 元，占当期流动资产的比重分别为 46.10%、72.79%、34.99%。公司存货金额较大，其中 97% 以上均为库存商品，这与公司的行业特点和营业规模相匹配。随着公司营业收入的逐年增加，公司的存货也相应增加，但存货的增加幅度高于同期营业收入的增加。2012 年末，公司存货较 2011 年末增长 140.41%，2013 年 9 月 30 日，存货较 2012 年末增长 86.01%。报告期内，公司存货的大幅度增长主要有以下几点原因：

①最近两年及一期，公司药品品种大幅增加。2011 年公司经营的药品品种规格共 69 种，2012 年上升至 100 种，2013 年 1-9 月为 92 种。

② 公司争取了更多总代理和独家经营品种的经销权，相应地加大此类药品的库存储备，提高了综合毛利率，增强了公司的盈利能力；

③ 公司主要产品的头孢拉定干混悬剂、复方氨酚烷胺颗粒等在 2011 年曾出现大量断货现象，故公司为控制风险，于 2012、2013 年增加存货储备；

④ 2013 年 9 月 30 日存货余额较大，主要是因为公司要为第四季度销售高峰储备产品。

7、固定资产

报告期内，公司固定资产占总资产的比例较低，在非流动资产中占比较高。

报告期内公司固定资产及累计折旧情况：

单位：元

| 项目 | 2011年12月31日 | 本期增加 | 本期减少 | 2012年12月31日 | 本期增加 | 本期减少 | 2013年9月30日 |
|---------------|---------------------|-------------------|----------|---------------------|-------------------|----------|---------------------|
| 固定资产原值 | | | | | | | |
| 运输设备 | 1,141,300.00 | - | - | 1,141,300.00 | - | - | 1,141,300.00 |
| 其他 | 114,288.60 | 78,957.26 | - | 193,245.86 | 211,275.22 | - | 404,521.08 |
| 合计 | 1,255,588.60 | 78,957.26 | - | 1,334,545.86 | 211,275.22 | - | 1,545,821.08 |
| 累计折旧 | | | | | | | |
| 运输设备 | 332,932.33 | 135,529.32 | - | 468,461.65 | 101,647.00 | - | 570,108.65 |
| 办公设备 | 47,123.40 | 26,823.16 | - | 73,946.56 | 40,108.75 | - | 114,055.31 |
| 合计 | 380,055.73 | 162,352.48 | - | 542,408.21 | 141,755.75 | - | 684,163.96 |
| 减值准备 | | | | | | | |
| 运输设备 | - | - | - | | | - | |
| 办公设备 | - | - | - | | | - | |
| 合计 | - | - | - | | | - | |
| 固定资产净值 | | | | | | | |
| 运输设备 | 808,367.67 | | | 672,838.35 | | | 571,191.35 |
| 办公设备 | 67,165.20 | | | 119,299.30 | | | 290,465.77 |
| 合计 | 875,532.87 | | | 792,137.65 | | | 861,657.12 |

报告期内，公司未增加运输设备，扣除累计折旧后，该类固定资产净值逐年下降。随着业务量的扩大，公司购置了一定数量的设备用于日常经营，因此其他设备类固定资产净值逐年增加。

截至本公开转让书出具之日，公司各项固定资产使用状态良好，不存在减值迹象，故未计提固定资产减值准备。公司固定资产不存在抵押的情况。

8、长期待摊费用

公司的长期待摊费用为公司对租赁的办公场所的装修费用，摊销期限为10年。

单位：元

| 种 类 | 2012年12月31日 | 本年增加 | 本年减少 | 2013年9月30日 | 剩余摊销年限 |
|--------|-------------|---------------------|------------------|-------------------|--------|
| 办公室装修费 | - | 1,063,326.00 | 79,749.45 | 983,576.55 | 9年 |
| 合 计 | - | 1,063,326.00 | 79,749.45 | 983,576.55 | - |

9、资产减值准备计提情况

(1) 资产减值准备计提依据

① 应收款项坏账准备计提方法

本公司对余额在 100 万元以上的单项应收非关联方款项，认定为单项金额重大。对单项金额重大的应收款项，公司单独进行减值测试，如有客观证据表明其已发生减值，确认减值损失并计入当期损益；对单项金额不重大的应收款项以及经单独测试未发生减值的单项金额重大的应收款项，公司按信用风险特征划分资产组合进行减值测试。

本公司采用账龄分析法核算坏账损失，计提坏账准备的比例为：

| 账龄 | 计提比例 |
|---------|------|
| 1-6 个月 | 0% |
| 6-12 个月 | 5% |
| 1-2 年 | 30% |
| 2-3 年 | 50% |
| 3 年以上 | 100% |

本公司关联方的应收款项原则上不计提坏账准备，如有确凿证据表明不能收回或收回的可能性不大，应按其不可收回的金额计提坏账准备。

② 存货跌价准备

本公司期末存货按成本与可变现净值孰低法计价，按单个存货项目的成本高于其可变现净值的差额提取存货跌价准备，并计入当期损益。对于数量繁多、单价较低的存货，按存货类别计量成本与可变现净值的差额计提存货跌价准备。

当存在下列情况之一时，计提存货跌价准备：

A、市价持续下跌，并且在可预见的未来无回升的希望；B、企业使用该原材料生产的产品的成本大于产品的销售价格；C、企业因产品更新换代，原有库存原材料已不适应新产品的需要，而该原材料的市场价格又低于其账面成本；D、

因企业所提供的商品或劳务过时或消费者偏好改变而使市场的需求发生变化，导致市场价格逐渐下跌；E、其他足以证明该项存货实质上已经发生减值的情形。

③ 固定资产减值测试方法及减值准备计提方法

固定资产减值准备按单项分析法对由于市价持续下跌或技术陈旧、损坏、长期闲置等原因导致固定资产可收回金额低于账面价值的部分计提，作为固定资产净值的减项。中期期末或年度终了对固定资产逐项进行检查，如果由于市价持续下跌，或技术陈旧、损坏、长期闲置等原因导致其可收回金额低于账面价值的，按照可收回金额低于其账面价值的差额计提固定资产减值准备。固定资产减值准备按单项资产计提。根据对固定资产的使用状况、技术状况以及为公司带来未来经济利益的情况进行分析，如果固定资产实质上发生了减值，则按估计减值额计提减值准备。对存在下列情况之一的固定资产全额计提减值准备：

- A、长期闲置不用，在可预见的未来不会再使用，且已无转让价值。
- B、由于技术进步等原因，已不能使用。
- C、虽然尚可使用，但使用后产生大量不合格品。
- D、已遭毁损以至于不再具有使用价值和转让价值。
- E、其他实质上已不能再给企业带来经济利益的固定资产。

固定资产减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。

(2) 资产减值准备实际计提及转回情况

应收账款减值准备计提情况。公司应收账款账龄均在 1-6 个月，且应收账款客户都是公司长期合作关系良好的客户，信誉度较高，公司能够较好地控制应收账款风险，故未计提资产减值准备。

存货跌价准备计提情况。公司存货周转较快，保存良好，不存在减值迹象，故未计提存货跌价准备。

固定资产减值准备计提情况。公司各项固定资产使用状态良好，不存在减值迹象，故未计提固定资产减值准备。

(二) 负债的主要构成及其变化

1、短期借款

单位：元

| 借款类别 | 2013年9月30日 | 2012年12月31日 | 2011年12月31日 |
|------|---------------------|-------------|-------------|
| 保证借款 | 5,000,000.00 | - | - |
| 合计 | 5,000,000.00 | - | - |

2013年4月24日，先达药业和齐鲁银行股份有限公司济南历山东路支行签署《齐鲁银行法人借款合同》（2013年齐鲁济南历山东路法借字第019号），向齐鲁银行借款人民币500万元用于采购药品。

先达药业与山东沃尔德担保有限公司签署的《委托担保合同》（山沃委保合字2013第13060号总第689号），山东沃尔德担保有限公司根据先达药业与齐鲁银行签定的2013年齐鲁济南历山东路法借字第019号借款合同有关内容，为先达药业向齐鲁银行提供担保，担保金额为人民币500万元，期限为1年，自2013年4月25日至2014年4月25日。

宋佩、王兆稳分别为先达有限500万元借款的担保方山东沃尔德担保有限公司提供反担保，担保方式为连带责任保证。

2、应付账款

公司应付账款是在业务经营过程中形成的应付上游医药企业的采购货款。最近两年及一期，公司应付账款的金额和账龄情况如下：

单位：万元

| 账龄 | 2013年9月30日 | | 2012年12月31日 | | 2011年12月31日 | |
|------|------------|-------|-------------|-------|-------------|---------------|
| | 金额 | 比例(%) | 金额 | 比例(%) | 金额 | 比例(%) |
| 1年以内 | - | - | - | - | 4.24 | 100.00 |
| 1-2年 | - | - | - | - | - | - |
| 2-3年 | - | - | - | - | - | - |
| 3年以上 | - | - | - | - | - | - |
| 合计 | - | - | - | - | 4.24 | 100.00 |

报告期内，公司的应付账款的账龄均在一年以内。截至2013年9月30日，公司无应付上游生产厂家的采购货款。公司应付账款余额中不存在欠付持有公司5%以上（含5%）股份的股东及其他关联方的款项。

3、应付职工薪酬

单位：万元

| 项目 | 2012年12月31日 | 本年增加 | 本年减少 | 2013年9月30日 |
|---------------|-------------|--------|--------|------------|
| 一、工资、奖金、津贴和补贴 | - | 130.92 | 100.10 | 30.82 |
| 二、职工福利费 | - | - | - | - |
| 三、社会保险费 | - | 31.75 | 31.75 | - |
| 其中：1.医疗保险费 | - | 8.52 | 8.52 | - |
| 2.基本养老保险费 | - | 20.91 | 20.91 | - |
| 3.补充养老保险 | - | 0.00 | 0.00 | - |
| 4.失业保险费 | - | 0.77 | 0.77 | - |
| 5.工伤保险费 | - | 1.16 | 1.16 | - |
| 6.生育保险费 | - | 0.39 | 0.39 | - |
| 四、住房公积金 | - | 4.28 | 4.28 | - |
| 合计 | - | 166.94 | 136.12 | 30.82 |

续表

| 项目 | 2011年12月31日 | 本年增加 | 本年减少 | 2012年12月31日 |
|---------------|-------------|--------|--------|-------------|
| 一、工资、奖金、津贴和补贴 | - | 88.93 | 88.93 | - |
| 二、职工福利费 | - | - | - | - |
| 三、社会保险费 | - | 37.09 | 37.09 | - |
| 其中：1.医疗保险费 | - | 9.95 | 9.95 | - |
| 2.基本养老保险费 | - | 24.42 | 24.42 | - |
| 3.补充养老保险 | - | - | - | - |
| 4.失业保险费 | - | 1.36 | 1.36 | - |
| 5.工伤保险费 | - | 0.90 | 0.90 | - |
| 6.生育保险费 | - | 0.45 | 0.45 | - |
| 四、住房公积金 | - | - | - | - |
| 合计 | - | 126.02 | 126.02 | - |

公司日常经营中及时支付员工薪酬，2011年末、2012年末无应付职工薪酬余额，2013年9月30日应付职工薪酬余额为已计提尚未发放的员工工资。

4、应交税费

单位：元

| 项目 | 税率 | 2013年9月30日 | 2012年12月31日 | 2011年12月31日 |
|-----|-----|-------------|-------------|-------------|
| 增值税 | 17% | -128,486.50 | 53,344.08 | 78,615.08 |

| 项目 | 税率 | 2013年9月30日 | 2012年12月31日 | 2011年12月31日 |
|-----------|-----|---------------------|-------------------|-------------------|
| 企业所得税 | 25% | 1,157,671.54 | 756,053.26 | 326,135.52 |
| 城市维护建设税 | 7% | 19,526.79 | 3,734.09 | 5,503.06 |
| 教育费附加 | 3% | 8,368.63 | 1,600.32 | 2,358.45 |
| 地方教育费附加 | 2% | 5,579.08 | 1,066.88 | 1,572.30 |
| 水利基金 | 1% | 2,789.55 | 533.44 | 786.15 |
| 合计 | - | 1,065,449.09 | 816,332.07 | 414,970.56 |

2011年12月31日、2012年12月31日、2013年9月30日，公司的应交所得税分别为32.61万元、75.61万元、115.77万元，应交所得税余额逐年增长，主要是因为公司进行税务自查时发现因工作人员疏漏跨期结转了主营业务成本，公司需补缴2011、2012年企业所得税。公司及时主动与税务机关沟通并缴纳了相关企业所得税和滞纳金，其中：2011年企业所得税326,135.52元，2012年企业所得税441,927.61元，缴纳税收滞纳金合计63,130.45元。

济南市历城区国家税务局华山税务分局出具证明：“山东先大药业股份有限公司近两年以来认真遵守国家的税收法律、法规，依法履行纳税义务，没有因违反税务相关法规而被行政处罚的记录。”

5、其他应付款

报告期内，公司其他应付款余额及账龄情况如下：

单位：元

| 账龄 | 2013年9月30日 | | 2012年12月31日 | | 2011年12月31日 | |
|-----------|-------------------|---------------|-------------------|---------------|-------------------|---------------|
| | 金额 | 比例(%) | 金额 | 比例(%) | 金额 | 比例(%) |
| 1年以内 | 12,721.00 | 3.51 | 78,957.11 | 13.68 | - | - |
| 1—2年 | - | - | - | - | 498,300.00 | 100.00 |
| 2—3年 | - | - | 498,300.00 | 86.32 | - | - |
| 3年以上 | 350,000.00 | 96.49 | - | - | - | - |
| 合计 | 362,721.00 | 100.00 | 577,257.11 | 100.00 | 498,300.00 | 100.00 |

(1) 截至2013年9月30日，其他应付款金额较大的单位：

单位：元

| 单位名称 | 款项内容 | 期末余额 |
|--------------------|------|-------------------|
| 济南美佳华实业有限公司 | 往来款 | 350,000.00 |
| 齐鲁银行股份有限公司济南历山东路支行 | 银行利息 | 12,721.00 |
| 合计 | | 362,721.00 |

截至本公开转让说明书出具日，公司已偿还济南美佳华实业有限公司的往来款。

（三）股东权益情况

单位：元

| 项目 | 2013年9月30日 | 2012年12月31日 | 2011年12月31日 |
|---------------|----------------------|---------------------|---------------------|
| 实收资本 | 15,000,000.00 | 2,800,000.00 | 2,800,000.00 |
| 资本公积 | - | - | - |
| 盈余公积 | 398,535.68 | 260,129.87 | 99,228.98 |
| 未分配利润 | 3,890,170.49 | 2,644,518.21 | 1,196,410.24 |
| 股东权益合计 | 19,288,706.17 | 5,704,648.08 | 4,095,639.22 |

公司股本变化原因详见“第一节基本情况”之“五、历史沿革”。

六、管理层对公司最近两年及一期财务状况、经营成果和现金流量状况的分析

（一）盈利能力分析

| 项目 | 2013年1-9月 | 2012年度 | 2011年度 |
|-------------|--------------|--------------|------------|
| 净利润（元） | 1,384,058.09 | 1,609,008.86 | 992,289.76 |
| 毛利率（%） | 15.10 | 13.92 | 13.85 |
| 净资产收益率（%） | 7.18 | 28.21 | 24.23 |
| 基本每股收益（元/股） | 0.09 | 0.57 | 0.35 |

公司2011年、2012年和2013年1-9月的毛利率分别为13.85%、13.92%和15.10%，呈现上升趋势，主要原因如下：

（1）2013年公司增设直营部门，进一步减少渠道中间环节，公司主要产品总体销售价格有所提升。

（2）公司与主要供应商关系良好，而且公司采购规模逐年增加，因此公司采购价格未发生较大变动。

与同行业上市公司相比，先大药业毛利率处于较高水平，主要原因是：（1）先大药业与同行业上市公司的目标市场不同。公司主要经营OTC药品批发，主要客户为各地医药公司及药店，而同行业上市公司的主要客户为医院；（2）公

公司与供应商之间长期合作，主要药品有自己的商标和包装专利，对供应商有一定的议价能力，例如：公司主要产品之一头孢拉定干混悬剂的商标“蜜雪儿”，系公司授权给山东鲁抗医药股份有限公司使用；（3）公司采用扁平化销售模式，招商部门产品通过二级分销商进入终端市场，直营部门产品直接销售至终端市场。这种渠道结构使得公司对商品价格和库存有较强的管控能力，有利于维护品牌形象和高毛利，并提高公司的终端控制力。

| 证券简称 | 公司名称 | 所属行业 | 毛利率 | |
|-----------|------|------|---------------|---------------|
| | | | 2012年 | 2011年 |
| 002462.SZ | 嘉事堂 | 医药商业 | 5.13% | 5.56% |
| 600216.SH | 浙江医药 | 医药商业 | 5.94% | 5.74% |
| 002589.SZ | 瑞康医药 | 医药商业 | 8.02% | 8.16% |
| 600998.SH | 九州通 | 医药商业 | 5.82% | 5.59% |
| 平均值 | | - | 6.23% | 6.26% |
| 先大药业 | | - | 13.92% | 13.85% |

注：上表中统计的上市公司毛利率仅为各公司从事医药流通业务的毛利率，根据同行业上市公司年报数据计算整理

公司 2011 年、2012 年和 2013 年 1-9 月净利润分别为 99.23 万元、160.90 万元和 138.41 万元，呈现稳步上升态势，主要得益于公司业务量的持续增长。报告期内，公司产品销售收入逐年攀升，产品品种规模逐年扩大，营业成本也随之增加，但其增长幅度低于营业收入的增长幅度。此外，公司的物流配送及经营管理效率逐年提升，各项费用基本维持稳定。

| 证券简称 | 公司名称 | 所属行业 | 净利率 | |
|-----------|------|------|-------|-------|
| | | | 2012年 | 2011年 |
| 002462.SZ | 嘉事堂 | 医药商业 | 2.70% | 3.54% |
| 002589.SZ | 瑞康医药 | 医药商业 | 2.39% | 2.63% |
| 600998.SH | 九州通 | 医药商业 | 1.40% | 1.51% |

| | | | |
|------|---|-------|-------|
| 平均值 | - | 2.16% | 2.56% |
| 先大药业 | - | 3.58% | 2.39% |

公司 2011 年、2012 年净利率与行业平均值相比，差距不大，主要原因在于：虽然公司毛利率与同行业上市公司相比，相对较高，但是由于 2011 年、2012 年公司营业收入规模相对较小，固定成本占比较高，没有产生规模效应。随着未来公司营业规模的上升，公司净利率会进一步上升。

最近两年及一期，公司净资产收益率分别为 24.23%、28.21%和 7.18%，基本每股收益分别为 0.35 元、0.57 元和 0.09 元。2013 年 1-9 月净资产收益率及基本每股收益下降幅度较大，主要是公司增资所致。

总体来看，公司盈利能力良好，报告期最近两年毛利率、净资产收益率和基本每股收益均呈上升趋势。

（二）偿债能力分析

| 项目 | 2013 年 9 月 30 日 | 2012 年 12 月 31 日 | 2011 年 12 月 31 日 |
|----------|-----------------|------------------|------------------|
| 资产负债率（%） | 25.88 | 19.63 | 18.92 |
| 流动比率（倍） | 3.59 | 4.53 | 4.37 |
| 速动比率（倍） | 2.33 | 1.25 | 2.36 |

公司 2011 年末、2012 年末和 2013 年 9 月 30 日的资产负债率分别为 18.92%、19.63%和 25.88%。2013 年 4 月 24 日，先达药业和齐鲁银行股份有限公司济南历山东路支行签署《齐鲁银行法人借款合同》（2013 年齐鲁济南历山东路法借字第 019 号），向齐鲁银行借款人民币 500 万元用于采购药品，因此公司 2013 年 9 月 30 日资产负债率有所上升。公司最近两年及一期保持了较为稳定的资本结构，资产负债率较低，具备良好的长期偿债能力。

报告期内，公司的流动比率分别为 4.37、4.53 和 3.59，速动比率分别为 2.36、1.25 和 2.33，流动比率、速动比率均大于 1 且相对稳定。2012 年公司速动比率有所下降，主要是公司存货增加而导致货币资金降幅较大所致。2013 年 4 月，先达药业向齐鲁银行借款 500 万元人民币用于采购药品，同年 9 月，公司控股股东宋佩以货币方式增资 1,220 万元，因此公司 2013 年 9 月 30 日速动比率较 2012

年 12 月 31 日有所提高。总体而言，公司短期偿债能力较强。

与同行业上市公司相比，公司最近两年及一期的流动比率和速动比率均处于较高水平。

| 证券简称 | 公司名称 | 所属行业 | 2013 年 9 月 30 日 | | 2012 年 12 月 31 日 | | 2011 年 12 月 31 日 | |
|-----------|------|------|-----------------|------|------------------|------|------------------|------|
| | | | 流动比率 | 速动比率 | 流动比率 | 速动比率 | 流动比率 | 速动比率 |
| 002462.SZ | 嘉事堂 | 医药商业 | 1.59 | 1.26 | 1.83 | 1.53 | 2.43 | 2.15 |
| 600216.SH | 浙江医药 | 医药商业 | 4.84 | 3.99 | 5.57 | 4.61 | 4.71 | 3.76 |
| 002589.SZ | 瑞康医药 | 医药商业 | 1.25 | 1.06 | 1.31 | 1.14 | 1.50 | 1.28 |
| 600998.SH | 九州通 | 医药商业 | 1.44 | 1.05 | 1.44 | 0.94 | 1.37 | 0.83 |
| 平均值 | | - | 2.28 | 1.84 | 2.54 | 2.06 | 2.50 | 2.01 |
| 先大药业 | | - | 3.59 | 2.33 | 4.53 | 1.25 | 4.37 | 2.36 |

数据来源：Wind 资讯

（三）营运能力分析

1、应收账款周转率

单位：次/年

| 证券简称 | 公司名称 | 所属行业 | 2013 年 1-9 月 | 2012 年 | 2011 年 |
|-----------|------|------|--------------|--------|--------|
| 002462.SZ | 嘉事堂 | 医药商业 | 2.74 | 4.35 | 5.06 |
| 600216.SH | 浙江医药 | 医药商业 | 3.80 | 5.93 | 6.06 |
| 002589.SZ | 瑞康医药 | 医药商业 | 2.05 | 2.93 | 3.00 |
| 600998.SH | 九州通 | 医药商业 | 7.25 | 22.64 | 33.51 |
| 平均值 | | - | 3.96 | 8.96 | 11.91 |
| 先大药业 | | - | 24.71 | 42.08 | 39.28 |

数据来源：Wind 资讯

公司 2011 年 12 月 31 日、2012 年 12 月 31 日和 2013 年 9 月 30 日的应收账款周转率分别为 39.28、42.08 和 24.71，公司销货回款能力较强。2013 年 9 月 30 日，公司应收账款周转率有所下降，主要是因为公司主要产品的消费市场为儿科领域，该领域的销售旺季为每年的第四个季度，公司下游客户为了降低断货风险，增加了存货储备。

公司应收帐款周转率较高，且远高于同行业上市公司平均水平，主要是由于：

（1）公司主体销售以现款为主，仅有 20% 规模大、信誉好的客户账期在 1-2 个

月。报告期内，公司应收账款相对营业规模占比较小；（2）公司在夸张销售规模的同时注重应收账款的回收，体现了公司业务模式的特点。

2、存货周转率

公司 2011 年、2012 年和 2013 年 1-9 月的存货周转率分别为 18.54、8.47 和 3.80，略低于行业平均水平，而同行业中存货周转率相对较高的嘉事堂以连锁零售业务为主，瑞康医药以规模以上医院及基础医疗市场的直接销售为主，公司的商业模式导致其存货周转率相对偏低。报告期内，公司存货周转率降幅较大，主要是由于 2012 年及 2013 年公司产品品种增加导致存货大幅增加。此外，公司于 2013 年 9 月增加了存货储备以应对四季度旺季消费需求，降低断货风险。

单位：次/年

| 证券简称 | 公司名称 | 所属行业 | 2013 年 1-9 月 | 2012 年 | 2011 年 |
|-----------|------|------|--------------|--------|--------|
| 002462.SZ | 嘉事堂 | 医药商业 | 7.39 | 13.11 | 10.19 |
| 600216.SH | 浙江医药 | 医药商业 | 3.83 | 4.96 | 5.07 |
| 002589.SZ | 瑞康医药 | 医药商业 | 8.71 | 12.37 | 11.92 |
| 600998.SH | 九州通 | 医药商业 | 5.84 | 6.94 | 6.73 |
| 平均值 | | - | 6.44 | 9.35 | 8.48 |
| 先大药业 | | - | 3.80 | 8.47 | 18.54 |

数据来源：Wind 资讯

3、总资产周转率

单位：次/年

| 证券简称 | 公司名称 | 所属行业 | 2013 年 1-9 月 | 2012 年 | 2011 年 |
|-----------|------|------|--------------|--------|--------|
| 002462.SZ | 嘉事堂 | 医药商业 | 1.10 | 1.46 | 1.20 |
| 600216.SH | 浙江医药 | 医药商业 | 0.53 | 0.86 | 0.98 |
| 002589.SZ | 瑞康医药 | 医药商业 | 1.25 | 1.73 | 1.73 |
| 600998.SH | 九州通 | 医药商业 | 1.53 | 2.22 | 2.49 |
| 平均值 | | - | 1.10 | 1.57 | 1.60 |
| 先大药业 | | - | 1.46 | 6.33 | 8.20 |

数据来源：Wind 资讯

从资产周转能力来看，先大药业最近两年及一期总资产周转能力较高，且远高于行业平均水平。公司 2013 年 1-9 月总资产周转率降幅较大，主要是公司以货币方式增资 1,220 万元以及大量增加存货所致。

（四）现金流量分析

单位：元

| 项目 | 2013年1-9月 | 2012年度 | 2011年度 |
|------------------|---------------|-------------|--------------|
| 经营活动产生的现金流量净额 | -7,055,290.19 | -572,039.39 | 801,469.85 |
| 投资活动产生的现金流量净额 | -1,274,601.22 | -78,957.26 | -148,300.00 |
| 筹资活动产生的现金流量净额 | 17,200,000.00 | - | - |
| 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 | 8,870,108.59 | -650,996.65 | 653,169.85 |
| 期末现金及现金等价物余额 | 9,236,336.95 | 366,228.36 | 1,017,225.01 |

1、经营活动产生的现金流量

报告期内，公司经营活动产生的现金流量净额分别为 801,469.85 元、-572,039.39 元和-7,055,290.19 元。最近一年一期，公司经营活动产生的现金流量净额为负数的原因为：随着规模不断扩大，为保证第四季度和来年第一季度产品的销售需求，公司需要提前向供货商下订单加大采购力度。

2、投资活动产生的现金流量

报告期内，公司投资活动现金流出分别为 148,300.00 元、78,957.26 元和 1,274,601.22 元，投资活动现金流出金额较大，主要为购置固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金。

3、筹资活动产生的现金流量

公司筹资活动现金流入主要是公司借款收到的现金及吸收投资所增加的现金，其中公司筹资活动现金流入为取得齐鲁银行短期借款资金 500.00 万元，吸收投资收到的现金为宋佩以货币形式的增资 1220.00 万元。公司 2011 年及 2012 年没有进行筹资活动。

七、关联方、关联方关系及关联交易

（一）关联方和关联关系

1、控股股东及实际控制人

先大药业的控股股东及实际控制人为宋佩。

2、控股股东、实际控制人控制的其他企业

| 关联方名称 | 注册地 | 主营业务 | 注册资本 (万元) | 持股比例 | 备注 |
|----------------|--------|------|--------------|------|--------------|
| 济南美佳华实业有限公司 | 济南市历下区 | 纺织品 | 50 | 80% | 宋佩担任执行董事、总经理 |
| 济南馋面餐饮连锁有限公司 | 济南市历下区 | 餐饮 | 100 | 70% | 宋佩担任监事 |
| 济南先大餐饮管理咨询有限公司 | 济南市高新区 | 餐饮 | 50 | 70% | 宋佩担任监事 |

3、持有公司 5%及以上股份的股东

| 关联方名称（姓名） | 持股比例 | 与本公司关系 |
|-----------|--------|----------|
| 宋佩 | 75.19% | 控股股东、董事长 |
| 韩逢庆 | 5.00% | 股东、董事 |
| 梁子强 | 5.00% | 股东、董事 |

4、董事、监事及高级管理人员

| 关联方名称（姓名） | 持股比例（%） | 与本公司关系 |
|-----------|---------|--------------------|
| 宋佩 | 75.19% | 控股股东、董事长 |
| 韩逢庆 | 5.00% | 股东、董事 |
| 梁子强 | 5.00% | 股东、董事 |
| 张祥伟 | 1.53% | 董事、总经理、董事会秘书、招商部总监 |
| 李晓霞 | 1.10% | 董事、副总经理 |
| 袁士茹 | 0.52% | 监事会主席、后勤服务部总监 |
| 王淑奎 | 0.07% | 监事、区域经理 |
| 范寿海 | 0.27% | 监事、区域经理 |
| 陈瑞 | 0.72% | 副总经理、直营部总监 |
| 殷志勇 | 0.50% | 副总经理 |
| 栾凤坤 | 1.83% | 财务总监 |

5、董事、监事、高级管理人员控制或担任重要职务的其他企业

根据公司董事、监事、高级管理人员的陈述及声明，公司董事、监事、高级管理人员实际控制或担任董事、高级管理人员的除前述关联方外的其他企业如下：

- (1) 宋佩担任董事、高级管理人员的其他企业

| 关联方名称 | 注册地 | 主营业务 | 注册资本 (万元) | 持股比例 | 备注 |
|------------------|---------|------|--------------|------|-----------------|
| 德州先达生物工程 有限公司 | 山东省德州陵县 | 糖果制造 | 100 | 45% | 宋佩任执行董事；正在清算过程中 |

(2) 梁子强控制或担任董事、高级管理人员的其他企业

| 关联方名称 | 注册地 | 主营业务 | 持有/控制的 股权比例 | 备注 |
|----------------|---------|--------|----------------|--------------|
| 青岛科昂国际贸易有限公司 | 青岛保税区 | 轮胎贸易 | 65% | 梁子强任执行董事、总经理 |
| 北京星岭恒润科技发展有限公司 | 北京市房山区 | 技术开发 | 100% | 梁子强任执行董事、总经理 |
| 青岛轮库投资有限公司 | 青岛市市北区 | 对外投资 | 64% | 梁子强任执行董事、总经理 |
| 北京轮库汽车服务有限公司 | 北京市顺义区 | 汽车维修 | 74% | 梁子强任执行董事 |
| 青岛轮库汽车服务有限公司 | 青岛市市南区 | 汽车维修 | 74% | --- |
| 济南轮库汽车服务有限公司 | 济南市历城区 | 汽车维修 | 74% | --- |
| 南京轮库网科技发展有限公司 | 南京市雨花台区 | 网络科技 | 64% | --- |
| 北京麦克斯轮胎有限公司 | 北京市顺义区 | 轮胎销售 | 52% | --- |
| 青岛克罗恩化学有限公司 | 青岛保税区 | 化工原料贸易 | 42% | --- |

(3) 韩逢庆控制或担任董事、高级管理人员的其他企业

| 关联方名称 | 注册地 | 主营业务 | 持有/控制的 股权比例 | 备注 |
|--------------|--------|--------|----------------|--------------|
| 山东宝鲁金属材料有限公司 | 济南市槐荫区 | 金属材料贸易 | 100% | 韩逢庆任执行董事、总经理 |
| 山东海天钢管有限公司 | 济南市天桥区 | 钢管贸易 | --- | 韩逢庆任总经理 |

(二) 关联交易

1、经常性关联交易

本公司与关联方无经常性关联交易。

2、偶发性关联交易

(1) 2013年10月14日，先达有限与先大餐饮签订《注册商标转让合同》，

商标注册号 6837141 号的商标以 1,500 元的价格转让给先大餐饮，该《注册商标转让合同》已办理公证（公证书编号：（2013）济齐鲁证经字第 37 号）；截至本公开转让说明书出具日，商标转让价款已支付完毕，商标转让手续正在办理过程中。

（2）2013 年 10 月 14 日，先达有限与美佳华实业签订《注册商标转让合同》，将 20 项商标以 2,000 元的价格转让给美佳华实业，该《注册商标转让合同》已办理公证（公证书编号：（2013）济齐鲁证经字第 36 号）；截至本公开转让说明书出具日，商标转让价款已支付完毕，商标转让手续正在办理过程中。

（3）2013 年 12 月 18 日，美佳华实业与先大药业签署《商标转让合同》，美佳华实业将其拥有的 18 项商标无偿转让给先大药业；截至本公开转让说明书出具日，商标转让手续正在办理过程中。

（4）2013 年 12 月 18 日，先大药业与宋佩签订《外观设计专利转让合同》，宋佩将其拥有的外观设计专利无偿转让给先大药业；截至本公开转让说明书出具日，专利转让手续已经完成。

（5）宋佩、王兆稳分别为先达有限 500 万元借款的担保方山东沃尔德担保有限公司提供反担保，担保方式为连带责任保证。

3、关联方应收应付余额

公司报告期末对关联方的往来余额为应付关联方美佳华 35 万元。截至本公开转让说明书出具日，该往来款已经偿还，对公司的财务状况和经营成果无重大、持续性影响。

（三）关联交易决策程序及执行情况

2013 年 11 月股份公司成立后，除《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》对关联交易决策作出规定外，公司还专门制定了《关联交易管理办法》，严格规范关联交易行为。关联交易主要决策程序和权限规定如下：

“第八条 公司关联交易审批的权限划分如下：

1、公司与关联自然人发生的交易金额低于 30 万元的关联交易；与关联法人发生交易金额低于 100 万元或低于公司最近一期经审计净资产绝对值的 0.5% 的关联交易，由总经理决定。

2、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；公司与关联法人发生的交易金额在 100 万元以上或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，由董事会审议批准。

3、公司与关联方发生的交易（公司提供担保、公司获赠现金资产除外）金额在 1000 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，应当由董事会审议通过后，提交股东大会审议。

4、公司为关联方提供担保的关联交易，无论金额大小，均应当在董事会审议通过后提交股东大会审议。

第九条 公司与关联方进行与日常经营相关的关联交易事项，应当按照下述规定进行披露并履行相应审议程序：

1、对于首次发生的日常关联交易，公司应当与关联方订立书面协议，根据协议涉及的交易金额适用第八条的规定进行审议；协议没有具体交易金额的，应当提交股东大会审议；

2、已经公司董事会或者股东大会审议通过且正在执行的日常关联交易协议，如果协议在执行过程中主要条款发生重大变化或者协议期满需要续签的，公司应当将新修订或者续签的日常关联交易协议，根据协议涉及的交易金额适用第八条的规定进行审议；协议没有具体交易金额的，应当提交股东大会审议；

3、对于每年发生的数量众多的与日常经营相关的关联交易，因需要经常订立新的日常关联交易协议而难以按照本条第 1 项规定将每份协议提交董事会或者股东大会审议的，公司可以在披露上一年度报告之前，对本公司当年度将发生的日常关联交易总金额进行合理预计，根据预计金额适用第八条的规定进行审议；对于预计范围内的日常关联交易，公司应当在定期报告中予以披露。如果在实际执行中日常关联交易金额超过预计总金额的，公司应当根据超出金额适用第八条的规定进行审议。

4、公司与关联方签订日常关联交易协议的期限超过三年的，应当每三年根据本管理办法规定重新履行审议程序。”

八、提请投资者关注的财务报表附注中的期后事项、或有事项及其他重要事项

截至本公开转让说明书签署日，公司无需要披露的重大期后事项、或有事项及其他重要事项。

九、报告期内资产评估情况

2013年10月，有限公司拟整体变更设立股份公司。北京天健兴业资产评估有限公司接受委托，以2013年9月30日为评估基准日，对先达药业的整体资产价值采用资产基础法进行了评估，并出具了《山东先达药业有限公司拟改制为股份有限公司项目资产评估报告》（天兴评报字[2013]第791号），评估结果如下：

单位：万元

| 项目 | 账面价值 | 评估价值 | 增值率 |
|--------|----------|----------|-------|
| 资产总计 | 2,602.50 | 2,734.62 | 5.08% |
| 负债总计 | 673.64 | 673.64 | 0.00% |
| 股东权益价值 | 1,928.86 | 2,060.98 | 6.85% |

本次评估仅为先达药业整体变更设立股份公司的工商登记提供参考，公司未根据该评估结果调账。

十、报告期内股利分配政策、实际股利分配情况及公开转让后的股利分配政策

（一）报告期内股利分配政策

根据股份公司章程，公司现行的和公开转让后的股利分配政策如下：

1、公司分配当年税后利润时，应当提取利润的10%列入公司法定公积金。公司法定公积金累计额为公司注册资本的50%以上的，可以不再提取。公司的法定公积金不足以弥补以前年度亏损的，在依照前款规定提取法定公积金之前，应当先用当年利润弥补亏损。

2、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。

3、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，但本章程规定不按持股比例分配的除外。

4、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。

5、公司持有的本公司股份不参与分配利润。

6、公司的公积金用于弥补公司的亏损、扩大公司生产经营或者转为增加公司资本。但是，资本公积金将不用于弥补公司的亏损。法定公积金转为资本时，所留存的该项公积金将不少于转增前公司注册资本的 25%。

7、公司股东大会对利润分配方案作出决议后，公司董事会须在股东大会召开后 2 个月内完成股利（或股份）的派发事项。

8、公司利润分配政策如下：

（1）公司应重视对投资者的合理投资回报，利润分配政策应保持连续性和稳定性；

（2）公司分配股利应坚持以下原则：①遵守有关法律、法规、规则和本章程，按照规定的条件和程序进行；②兼顾公司长期发展和对投资者的合理回报；③实行同股同权，同股同利；

（3）公司可以采取现金或者股票方式分配利润。

（二）公司最近两年的股利分配情况

公司最近两年不存在股利分配的情况。

十一、公司控股子公司或纳入合并报表的其他企业的基本情况

无。

十二、风险因素

（一）医药产业政策风险

为落实药品安全责任，规范医药市场秩序，国家有关部门一直致力于治理整顿医药市场的经营秩序，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 认证等。另外，对于公司主要经营领域——儿童药品，国家也一直在致力

于推进儿童专用药的研发和上市速度，相应的儿童用药标准未来会陆续出台。

公司目前已经取得了经营所需的相关资质和认证。但若未来国家有关部门对资质和认证标准进行调整，而公司无法取得开展业务所需资质和认证，这将影响公司的正常经营，并对公司的可持续发展造成不利影响。

（二）公司供应商集中的风险

2011年、2012年公司向前五大供应商采购金额占总采购额的比例分别为78.97%、82.35%。公司对于主要供应商鲁抗医药的采购额占比较高，2011年、2012年采购额占比都在46%以上，具有一定的依赖性。如果主要供应商经营战略发生重大改变或发生其他不可预见的重大事项，公司的经营将受到不利影响。

（三）仓库租赁风险

公司目前的仓库通过租赁取得，2011年度、2012年度和2013年1-9月，公司的仓库租赁费用分别为253,456.00元、449,680.00元和316,820.00元，呈上升趋势。由于医药流通行业GSP认证对仓库有一定标准要求，公司需要对仓库管理设施进行资金投入。虽然公司已与出租方山东盖世国际物流集团有限公司签署《仓储服务合同》（合同期限自2013年4月16日至2016年4月15日）来规避租赁费上涨可能带来的负面影响，但无自有仓库仍使公司面临租金成本不稳定、扩租受限、搬仓并重建符合GSP认证标准的仓库管理设施造成额外成本等影响业务发展的问題。

为解决这一问题，公司已经在进行保健品生产基地选址的同时规划进行新药品仓库的建设。随着未来生产基地的建成，公司将拥有自有产权的药品仓库。

（四）药品商标授权经营风险

公司为医药流通企业，主营业务为药品、医疗器械、保健品等产品的批发和贴牌销售。公司利用在医药市场多年的经营经验，选择产能稳定、产品可靠的上游医药生产厂家进行合作，通过公司自有商标及专利对主要产品进行贴牌和包装销售，从而增强品牌效应。目前公司与主要供应商签订了全国总代理协议，该等协议约定供应商生产的相应产品需使用公司的商标进行贴牌，产品包装使用公司的外观设计专利。因此，供应商的经营能力、公司与供应商的关系等因素都将对

公司经营活动产生重大影响。未来若药品生产企业不再使用公司授权的商标和专利，或减少相应产品的生产数量，公司的可持续经营将受到重大影响。

此外，2013年9月29日国家药监局发布《关于进一步规范保健食品监督管理严厉打击违法违规行为有关事项的公告（征求意见稿）》并规定：“四、已获批准的保健食品应严格按批件载明的内容生产、标识其产品。不得生产、经营和进口贴牌保健食品。”如未来国家药监局在药品管理方面公布类似规定，公司将以约定形式将商标转让给主要生产企业，并获得生产企业的独家销售代理权。此外，公司计划通过挂牌融资，适时进入医药生产领域，形成自有生产能力，这将有助于公司形成完整的产业链条，提高市场占有率和竞争力，为公司的战略布局和进一步发展打下坚实基础。

（五）存货管理风险

公司经营模式为将向上游供应商采购的药品销售到下游的需求方。因医疗市场的特殊性，特别是公司直营部门规模的不断扩大，公司的药品仓储及配送必须满足终端需求的及时性、不确定性及突发传染性疾病的急迫性。同时，公司还需应对医药工业生产的周期性和在途运输的不确定性。为此，公司必须对各种药品保持一定的库存量，进而对公司的资本实力提出较高的要求。

随着业务规模的扩张，公司的存货规模也增长迅速，2011年末、2012年末和2013年9月30日，公司存货余额分别为192.52万元、456.86万元和846.15万元。存货周转率分别为18.54、8.47和3.80。公司目前已具备较高的库存管理能力，但存货数量的快速增长对公司的存货管理水平提出了更高的要求，加大了存货管理的难度。若公司未来因市场环境变化或竞争加剧导致存货积压、减值，或公司存货出现毁损等情况，将对公司经营造成不利影响。

（六）经营业绩风险

目前医药流通行业的毛利率呈现下降趋势、费用率呈现上升趋势，行业微利化明显，并且主管部门多次下调了部分药品价格，如2012年国家发展改革委员会发布发改价格[2010]2829号《国家发展改革委关于降低头孢曲松等部分药品最高零售价格的通知》，降低头孢曲松等单独定价药品最高零售价格。由于目前收入和盈利规模小，若主管部门继续下调药品价格，公司经营业绩将受到很大影响。

（七）实际控制人控制风险

公司控股股东和实际控制人宋佩是公司的创始人之一，持有公司 75.19% 的股份。尽管公司建立了较为完善的法人治理结构，通过《公司章程》对股东，特别是控股股东的行为进行了相关的约束，建立了关联交易回避表决制度、监事制度等各项管理制度，从制度安排上避免实际控制人利用其控制地位损害公司和其他股东利益的情况发生。但是，公司实际控制人仍可能凭借其控股地位，影响公司发展战略、经营管理和人事任免等决策，有可能损害公司和中小股东利益。

（八）药品质量风险

药品质量风险是药品在使用过程中给患者和社会带来的可能发生的危险，药品安全涉及药品生产、销售、流通以及使用的各个环节，任何一个环节出现问题都将导致药品安全问题。

作为药品、医疗器械及保健品的代理商，公司严格按照 GSP 的规定，在经营活动中对各环节进行质量控制，主要在产品采购资质审核、产品验收质量、产品在库储存养护、产品销售、产品出库复核、产品运输、产品售后服务等控制环节严格把控，杜绝任何质量事故的发生。但是，由于公司不是产品的生产商，无法控制药品的生产质量，流通环节也会出现产品质量事故，故公司在产品采购中或者在销售中仍可能出现药品质量问题，这将会给公司的业务经营带来风险。

（九）行业竞争加剧风险

近年来，国家不断规范行业发展提高进入行业的门槛，促进行业的重组兼并。随着以省级政府为主导的药品招标投标和统一配送的实施，国内一些地区采取地方保护主义政策，致使医药市场出现分割局面，这会影响到公司药品在部分区域市场的销售。

公司已经在国内大部分地区建立了营销网络，但目前部分大型央企和地方国企加速并购重组地方医药企业，同行业公司也持续加大了对医药流通领域的投资和市场营销网点的布控力度，加上外资通过各种方式不断进入中国医药流通市场等因素，使得中国的医药市场竞争日益激烈。公司网络扩张及市场份额增长压力加大，存在竞争加剧风险。

（十）人力资源风险

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。但随着公司增资扩股和挂牌上市，公司的经营规模不断扩大，公司对营销、物流和信息等系统化的组织和管理以及基层员工的业务素质、服务水平等方面提出了更高的要求，对高层次的管理人才、专业人才的需求将不断增加，而公司目前的人力资源现状还不能完全满足公司发展的需要。如果公司的人才培养和引进方面跟不上公司的发展速度，甚至发生人才流失的情况，公司的经营管理水平、市场开拓能力等将受到限制，从而对经营业绩的成长带来不利影响。因此，公司面临一定的人力资源短缺的风险。

（十一）公司治理的风险

公司建立了较为健全的三会治理机构、三会议事规则及其他内部管理制度。新的治理机构和制度对公司治理提出了较高的要求，但由于时间较短，公司管理层的管理意识需要进一步提高，对执行规范的治理机制尚需逐步理解、熟悉。因此，在股份公司设立初期，公司存在一定治理风险。

（十二）净资产收益率下降的风险

公司本次挂牌前进行了增资，净资产规模大幅增加。由于公司业务规模扩大有一定周期，难以短期内产生效益。若公司经营业绩不能同步增长，公司挂牌后的净资产收益率将出现大幅下降。因此公司存在净资产收益率下降的风险。

（十三）环保风险

公司正在筹划设立保健品生产基地，目前处于项目选址阶段。保健品生产属于国家环保要求较高的行业，要求“三废”排放符合国家环保部门规定标准，并通过环保部门的验收。但随着我国对环境保护问题的日益重视，国家将会制订更严格的环保标准和规范，这将增加公司的环保支出，影响公司的经营业绩。

十三、公司的经营目标和计划

（一）经营目标

公司将立足儿科用药领域，重点整合儿科用药生产和销售，进行深耕细做，

未来目标是成为国内儿科药流通领域的领头企业。同时公司将围绕儿科领域做延伸，逐步形成以儿科药为主，儿科营养补充剂为辅的产品系列。

（二）经营计划

1、产品生产计划

公司计划在未来三年内通过自建保健品、医疗器械及化妆品生产厂，同时适时融资并购相关领域的医药生产厂家，形成自有生产能力。上述两种方式有助于公司形成完整的产业链条，提高市场占有率和竞争力，为公司的战略布局和进一步发展打下坚实基础。

2、市场营销计划

公司的市场营销主要针对下游的医药终端市场，即医院、诊所、药店、基层医疗机构等。下游终端市场的需求通常多样化、个性化，还具有单个需求小、总量需求大、利润附加值高等特点。因此，医药终端市场的开拓通常需要投入较多资金建立营销网络，同时雇佣和培训大量专业化的营销人才。

目前公司设立招商部门，在除西藏、青海、宁夏以及港、澳、台之外的中国大陆地区所有省份均有配有营销人员，同时设立了直营部重点面向山东省终端市场，公司的全国布局已基本完成。未来具体营销计划如下：

（1）进一步扩大直营规模。公司将以山东直营业务为蓝本，集中资源在河北、河南、江苏等市场开发较为成熟的省份新设直营业务，并将其陆续拓展至浙江、辽宁等省份，扩大直营规模，提升利润水平。

（2）招商精细化。目前公司招商部门的业务已覆盖全国绝大部分省区，公司将进一步扩大招商部门人员规模，对已有的市场进行精细管理，将市场区域进一步细分，在精耕细作中更好地挖掘区域市场潜力，尤其是区域重点市场，进一步扩大市场份额，提高盈利水平。

3、人力资源计划

公司将依据近期业务发展状况和未来长期发展规划制定人力资源计划。具体计划如下：

（1）增加更多营销专业人才

公司将依据业务性质对现有人员进行进一步的专业技能培训，同时招聘更多

的专业化营销人才，以配合国内市场的进一步拓展和深化。公司计划未来一年在河北、河南、江苏等省增设直营业务，并新增 170 至 200 名直营人员。同时公司将实施招商精细化战略，招商部门新增营销人员 70 名，对现有省区市场进行细分，进一步挖掘市场潜力、拓宽业务范围。

(2) 引进更多高层次管理人才

未来公司规模将不断扩大，尤其是在增设直营业务及增加营销人员后，公司将需要同步配备多名专业管理人才。

(3) 引进专业技术人才

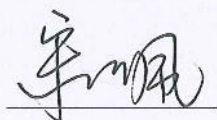
公司未来自有生产能力的建立和提高需要更多的专业技术人才，如具有执业药师证等相关医疗专业资格证书的人才和生产研发人才等。因此，公司将进一步拓展人才引进渠道。

第五节 有关声明

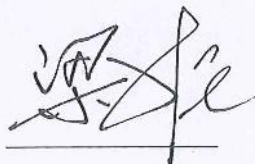
一、申请挂牌公司全体董事、监事、高级管理人员声明

本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺本公开转让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。

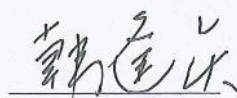
全体董事：



宋佩



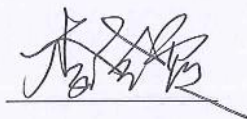
梁子强



韩逢庆

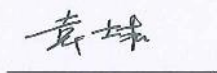


张祥伟

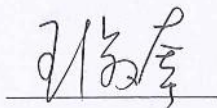


李晓霞

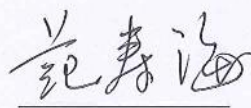
全体监事：



袁士茹

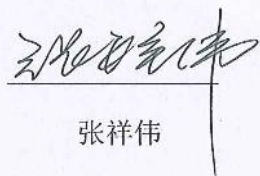


王淑奎

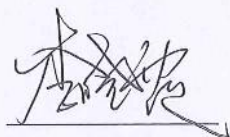


范寿海

全体高级管理人员：



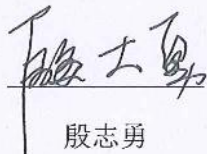
张祥伟



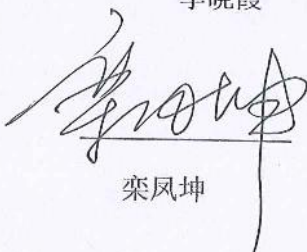
李晓霞



陈瑞



殷志勇



栾凤坤



二、主办券商声明


本公司已对公开转让说明书进行了核查，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。

项目负责人签字：

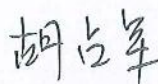


蹇敏生


项目小组人员签字：



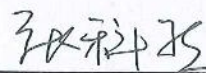
于智超



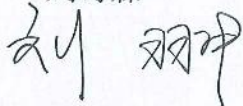
胡占军



刘奇霖



张科然

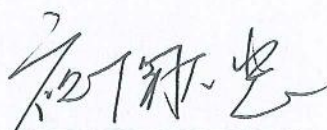


刘翀



夏欢

法定代表人签字：



祝献忠

华融证券股份有限公司（盖章）

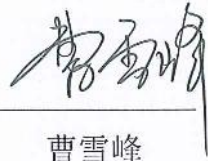


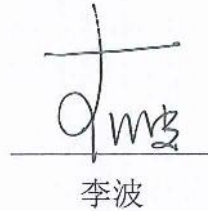
2014年 2月 27日

三、申请挂牌公司律师声明

本所及经办律师已阅读公开转让说明书，确认公开转让说明书与本所出具的法律意见书无矛盾之处。本所及经办律师对申请挂牌公司在公开转让说明书中引用的法律意见书的内容无异议，确认公开转让说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

经办签字律师：


曹雪峰


李波

负责人签字：


张利国

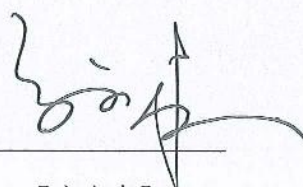
北京国枫凯文律师事务所(公章)



四、会计师事务所声明

本所及签字注册会计师已阅读公开转让说明书，确认公开转让说明书与本所出具的审计报告无矛盾之处。本所及签字注册会计师对申请挂牌公司在公开转让说明书中引用的审计报告的内容无异议，确认公开转让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签名：

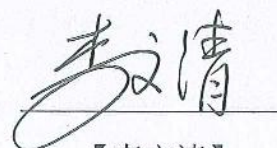


【方文森】

经办注册会计师签名：



【易冬】



【李文清】

中审华寅五洲会计师事务所（特殊普通合伙）（公章）

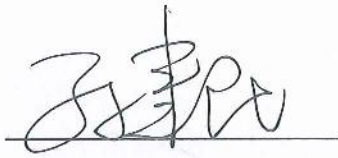


2014年3月27日

五、评估机构声明

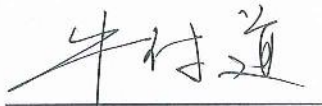
本机构及签字注册资产评估师已阅读公开转让说明书，确认公开转让说明书与本机构出具的资产评估报告无矛盾之处。本机构及签字注册资产评估师对申请挂牌公司在公开转让说明书中引用的资产评估报告的内容无异议，确认公开转让说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

评估机构负责人签名：

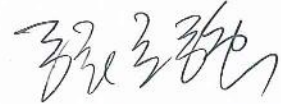


孙建民

注册评估师签名：



牛付道



张立强

北京天健兴业资产评估有限公司（公章）



2014年3月27日

第六节 附件

- 一、主办券商推荐报告；
- 二、财务报表及审计报告；
- 三、法律意见书；
- 四、公司章程；
- 五、全国股份转让系统公司同意挂牌的审查意见及中国证监会核准文件；
- 六、其他与公开转让有关的重要文件。