

北京星昊医药股份有限公司
股份报价转让说明书

主办报价券商
海通证券股份有限公司

2007 年 8 月

目 录

释 义	III
一、 声 明	1
二、 特别风险提示	1
三、 北京市政府批准公司进行股份报价转让试点的情况	1
四、 主办报价券商推荐及协会备案情况	2
五、 股份代码、股份简称、开始挂牌报价日期	2
六、 公司股本总额及分批进入代办股份转让系统报价转让时间和数量	2
(一) 股本总额	2
(二) 公司股份分批进入代办股份转让系统报价转让的时间和数量	2
七、 公司基本情况	3
(一) 基本情况	3
(二) 公司历史沿革	4
(三) 高新技术企业批准证书、文号	15
(四) 主要股东及其出资情况	15
(五) 股份转让限制情况	17
(六) 员工情况	17
(七) 股权结构图	19
(八) 内部组织结构	19
八、 公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员	21
(一) 董事、监事、高级管理人员及核心技术人员基本情况	21
(二) 公司与其董事、监事、高级管理人员及核心技术人员签订的协议	23
九、 公司业务和技术情况	24
(一) 公司所处行业基本情况	24
(二) 业务情况	24
(三) 主要产品的技术含量、可替代性、专利技术的有效期等	25
(四) 核心技术来源和取得方式、自主技术占核心技术的比重、核心技术所有权情况及其在国内外同行业的先进性等	27
(五) 研究开发情况	27
(六) 前五名主要供应商及客户情况	28
十、 公司业务发展目标及其风险因素	30
(一) 业务发展目标	30
(二) 风险因素及公司相应的对策或措施	31
十一、 公司治理	34
(一) 公司章程中有关股东权利与义务、股东大会的职责及议事规则及其实际执行情况	34
(二) 公司章程中有关董事会、监事会的构成和议事规则及实际执行情况	37

(三)	公司章程中重大生产经营决策程序 -----	38
(四)	公司章程中对董事、监事、高级管理人员所持公司股份转让的限制性规定 -----	38
(五)	公司管理层对内部控制制度完整性、合理性及有效性的自我评估意见 -----	39
(六)	公司管理层的诚信状况 -----	39
(七)	公司治理中存在的问题及整改措施 -----	39
十二、	公司财务会计信息 -----	40
(一)	近两年经审计的财务会计资料 -----	40
(二)	近两年的主要财务指标 -----	46
(三)	报告期利润形成的有关情况 -----	47
(四)	财务报表中主要资产情况 -----	52
(五)	重大债务情况 -----	65
(六)	股东权益情况 -----	67
(七)	关联方、关联方关系及重大关联交易情况 -----	68
(八)	需提醒投资者关注财务报表附注中的期后事项、或有事项及其他重要事项 -----	70
(九)	股利分配政策和近两年分配情况 -----	71
(十)	控股子公司或纳入其合并会计报表的其他企业的基本情况 -----	71
(十一)	管理层对公司近两年财务状况和经营成果的分析 -----	73
十三、	备查文件目录 -----	76

释 义

除非本文另有所指,下列词语在本说明书中具有的含义如下:

公司、本公司	指	北京星昊医药股份有限公司
证监会	指	中国证券监督管理委员会
证券业协会、协会	指	中国证券业协会
挂牌	指	公司在代办股份转让系统挂牌进行股份报价转让行为
主办报价券商、海通证券	指	海通证券股份有限公司
元	指	人民币元
公司章程	指	北京星昊医药股份有限公司章程
康瑞华泰	指	北京康瑞华泰医药科技有限公司
嘉宇康明	指	北京嘉宇康明医药科技有限公司
双鹭药业	指	北京双鹭药业股份有限公司
星昊嘉宇	指	北京星昊嘉宇医药科技有限公司
广东凯晟	指	广东凯晟医药发展有限公司
中山联合伟华	指	中山联合伟华药业有限公司
中山星昊	指	中山星昊医药科技有限公司
北京嘉仁	指	北京嘉仁新药研究中心有限公司
昆明四创	指	昆明四创药业有限公司
律师事务所、公司律师	指	北京隆安律师事务所
会计师事务所、公司会计师、审计师	指	北京润盛嘉华会计师事务所
GMP	指	药品生产质量管理规范
GSP	指	药品经营质量管理规范

一、 声明

本公司董事会已批准本股份报价转让说明书，全体董事承诺其中不存在任何虚假记载、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。中国证券业协会、其他政府机关及主办报价券商对本次股份报价转让所做的任何决定或意见，均不表明其对本公司股票的价值或投资者收益的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。

二、 特别风险提示

本公司特别提醒投资者注意以下风险：

公司的董事长殷岚女士在占本公司 83%股份的北京康瑞华泰医药科技有限公司中拥有 60%的股权，在占本公司 5%股份的北京嘉宇康明医药科技有限公司中拥有 10.8%的股权，合计间接持有本公司 50.34%股份；公司的总经理于继忠先生在占本公司 83%股份的北京康瑞华泰医药科技有限公司中拥有 34.29%的股权，在占本公司 5%股份的北京嘉宇康明医药科技有限公司中拥有 28.85%的股权，合计间接持有本公司 29.9%股份。于继忠先生与殷岚女士为夫妻关系，二人合并间接持有本公司 80.24%的股份，可能存在大股东控制风险。

三、 北京市政府批准公司进行股份报价转让试点的情况

根据《中关村科技园区非上市股份有限公司申请股份报价转让试点资格确认办法》的规定和本公司 2007 年 2 月 14 日临时股东大会决议，公司向中关村科技园区管委会递交了公司在代办股份转让系统挂牌进行股份报价转让的申请，中关村科技园区管委会于 2007 年 3 月 9 日下达了中科园函【2007】31 号《关于同意北京星昊医药股份有限公司申请进入证券公司代办股份转让系统进行股份报价转让试点的函》，确认公司具备股份报价转让试点企业资格。

四、 主办报价券商推荐及协会备案情况

主办报价券商海通证券股份有限公司对公司进行了尽职调查，出具了《尽职调查报告》，并召开了内核会议；内核小组经审核、表决，同意推荐公司挂牌；海通证券出具了《海通证券股份有限公司推荐北京星昊医药股份有限公司股份进入代办股份转让系统挂牌报价转让的推荐报告》；2007年6月15日，海通证券向中国证券业协会报送了备案文件。

2007年8月1日，中国证券业协会出具了《关于推荐北京星昊医药股份有限公司挂牌报价文件的备案确认函》（中证协函[2007]250号）。

五、 股份代码、股份简称、开始挂牌报价日期

股份代码：430017

股份简称：星昊医药

开始挂牌报价日期：2007年8月16日

六、 公司股本总额及分批进入代办股份转让系统报价转让时间和数量

（一） 股本总额

公司股本总额为 57,691,960 股。

（二） 公司股份分批进入代办股份转让系统报价转让的时间和数量

根据《公司法》第一百四十二条：“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。”及《证券公司代办股份转让系统中关村科技园区非上市股份有限公司股份报价转让试点办法》第十九条：“园区公司股东挂牌前所持股份，分三批进入代办系统挂牌报价转让，每批进入的数量均为三分之一”的规定，由于公司系 2007 年 2 月 9 日由原股东单位以有限责任公司整体变更的方式发起设立的股份有限公司，公司在本次进入代办系统挂牌时没有可进入报价系统报价转让的股份。公司股份分批进入代办股份转让系统报价转让的时间分别为 2008 年 2 月 9 日、挂牌后一年和两年。

由于公司现有董事、监事、高级管理人员未直接持有公司股份，不受“公司董事、监事、高级管理人员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”的限制。公司现有股东持股具体情况如下：

进入代办股份转让系统股份具体情况

股东姓名	持股数量	是否冻结、质押	2008 年 2 月 9 日起第一批可转让股份数量
北京康瑞华泰医药科技有限公司	47,884,326	否	15,961,442
北京双鹭药业股份有限公司	6,923,036	否	2,307,679
北京嘉宇康明医药科技有限公司	2,884,598	否	961,533
总计	57,691,960		19,230,654

七、公司基本情况

（一）基本情况

公司名称：北京星昊医药股份有限公司

注册资本：5769.196 万元

法定代表人：殷岚

设立日期：2007 年 2 月 9 日，系由 2000 年 10 月成立的北京联合伟华药业有限公司（原北京星昊现代医药开发有限公司）整体变更而来。

住所：北京经济技术开发区中和街 18 号

邮政编码：100176

经营范围：生产片剂、胶囊剂、冻干粉针剂、小容量注射剂、原料药（奈韦拉平）；受委托加工经国家批准的片剂、硬胶囊保健食品；销售保健食品；法律、行政法规、国务院决定应经许可的，经审批机关批准并经工商行政管理机关登记注册后方可经营；法律、行政法规、国务院决定未规定许可的，自主选择经营项目开展经营活动。

营业执照：公司现持有北京市工商行政管理局核发的注册号为 110302001730032 的《企业法人营业执照》。

主营业务：医药研发、生产

所属行业：医药行业

电话：(010) 67888388

传真：(010) 67888288

互联网网址：<http://www.sunho.com.cn/>

董事会秘书：温茜

（二）公司历史沿革

1. 公司设立情况

2000 年 10 月 20 日，发起人殷岚、王健、于继忠、温茜、董克强于北京市左安门外南方庄 1 号安富大厦 1411 室召开会议，一致通过由殷岚、王健、温茜、于继忠、董克强共同出资 2000 万元，于 2000 年 10 月份在北京市东城区建国门内大街 18 号 1604 室注册成立北京星昊现代医药开发有限公司。公司的经营范围为：医药及化工的技术开发、转让、培训、咨询、服务。

发起人股东出资情况如下：

股东名称	股权比例（%）	出资金额（万元）
殷岚	60	1200
王健	30	600
温茜	4	80
于继忠	3	60

董克强	3	60
合计	100	2000

根据京瑞联验字（2000）第 07-B-185 号《验资报告》，公司设立时，所有发起人股东殷岚、王建、温茜、于继忠、董克强投入的现金均及时到位。公司设立后，上述资产均已办理了相应的产权变更手续。

2. 历次股权变动情况

（1）第一次股权变更

2001 年 5 月 10 日，北京星昊现代医药开发有限公司股东会会议通过以下决议：

1. 同意北京星昊现代医药开发有限公司股东董克强将其所持有的北京星昊现代医药开发有限公司 3% 的股份全部转让给殷岚。
2. 同意北京星昊现代医药开发有限公司股东王健将其所持有的北京星昊现代医药开发有限公司 30% 的股份全部转让给上海华源制药股份有限公司。

2001 年 4 月 24 日，相关方签订股份转让协议，王健将其所持的北京星昊现代医药开发有限公司 30% 股权转让给上海华源制药股份有限公司。

2001 年 6 月 11 日，相关方签订股份转让协议，董克强将其所持的北京星昊现代医药开发有限公司 3% 股权转让给殷岚。

2001 年 8 月 6 日公司到工商行政管理局办理了相应的变更登记手续。经过此次股权转让，公司的股权结构如下：

股东名称	股权比例（%）	出资金额（万元）
殷岚	63	1260
上海华源制药股份有限公司	30	600
温茜	4	80
于继忠	3	60
合计	100	2000

（2）第二次股权变更

2002年4月丽珠医药集团股份有限公司以增资扩股方式进入北京星昊现代医药开发有限公司，丽珠医药集团股份有限公司持有北京星昊现代医药开发有限公司10%的股权，公司注册资本由2000万元增加至2222.22万元。

2002年3月4日，北京星昊现代医药开发有限公司股东会会议一致同意以下内容：

1. 同意丽珠医药集团股份有限公司为公司的新股东；
2. 同意增资后各股东的出资占比；
3. 同意修改公司章程。

2002年4月1日公司到工商行政管理局办理了相应的变更登记手续。通过此次增资扩股，公司的股权结构如下：

股东名称	股权比例（%）	出资金额（万元）
殷岚	56.7	1260
上海华源制药股份有限公司	27	600
丽珠医药集团股份有限公司	10	222.22
温茜	3.6	80
于继忠	2.7	60
合计	100	2222.22

（3）第三次股权变更

2004年11月1日，相关各方达成协议：上海华源制药股份有限公司将其所持的北京星昊现代医药有限公司¹27%股权转让给北京联合伟华科技有限公司；2004年12月20日，相关各方达成协议：丽珠医药集团股份有限公司将其所持的北京星昊现代医药有限公司10%股权转让给北京联合伟华科技有限公司。

2004年10月21日，北京星昊现代医药有限公司股东会通过如下决议：

¹ 2003年4月，公司名称由“北京星昊现代医药开发有限公司”变更为“北京星昊现代医药有限公司”。

1. 同意上海华源制药股份有限公司将其所持有的北京星昊现代医药有限公司 27%股权转让给北京联合伟华科技有限公司。
2. 同意丽珠医药集团有限公司将其持有的北京星昊现代医药有限公司 10%股权转让给北京联合伟华科技有限公司。
3. 同意上海华源制药股份有限公司和北京联合伟华科技有限公司以截至 2004 年 9 月底,经双方确认的具有证券从业资格的上海东华会计师事务所审计所确认的净资产为依据,按其股权所对应的权益为转让价款。
4. 同意丽珠医药集团有限公司以约定的价格转让股权。
5. 同意上海华源制药股份有限公司、丽珠医药集团有限公司和北京联合伟华科技有限公司叁方分别正式签订转让协议,于十二月底前完成所有股权转让。
6. 此次转让北京星昊现代医药有限公司 27%及 10%股权,北京星昊现代医药有限公司其他股东放弃优先受让权。
7. 股权转让完成后,上海华源制药股份有限公司及丽珠医药集团有限公司将不再持有北京星昊现代医药有限公司股权,北京联合伟华科技有限公司将持有北京星昊现代医药有限公司 37%股权。
8. 授权北京星昊现代医药有限公司经营班子修改相应章程及工商变更等相关法律手续。
9. 免除甘海奋、徐孝先董事职务
10. 免除谷道昭监事职务

2005 年 1 月公司到工商行政管理局为上海华源制药股份有限公司及丽珠医药集团有限公司办理了相应的变更登记手续。经过此次股权转让,公司的股权结构如下:

股东名称	股权比例 (%)	出资金额 (万元)
殷岚	56.7	1260
北京联合伟华科技有限公司	37	822.22
温茜	3.6	80
于继忠	2.7	60
合计	100	2222.22

（4）第四次股权变更

2005年3月10日，北京联合伟华药业有限公司²自然人股东组建北京康瑞华投资有限公司。北京康瑞华投资有限公司注册资本人民币1000万元，其中殷岚出资600万元，占总股本的60%；于继忠出资342.9万元，占总股本的34.29%；温茜出资57.1万元，占总股本的5.71%。

根据相关方于2005年3月22日达成的协议，北京康瑞华投资有限公司受让北京联合伟华药业有限公司自然人股东持有的63%的股权。

2005年3月22日，北京联合伟华药业有限公司股东会会议通过以下决议：

1. 一致同意北京康瑞华投资有限公司为北京联合伟华药业有限公司股东。
2. 一致同意殷岚将其在北京联合伟华药业有限公司的出资（壹仟贰佰陆拾万元人民币，占注册资本56.7%）转让给北京康瑞华投资有限公司。
3. 一致同意温茜将其在北京联合伟华药业有限公司的出资（捌拾万元人民币，占注册资本3.6%）转让给北京康瑞华投资有限公司。
4. 一致同意于继忠将其在北京联合伟华药业有限公司的出资（陆拾万元人民币，占注册资本2.7%）转让给北京康瑞华投资有限公司。
5. 一致同意修改公司章程。

2005年3月31日公司到工商行政管理局办理了相应的变更登记手续。经过此次股权转让，公司的股权结构如下：

股东名称	股权比例（%）	出资金额（万元）
北京康瑞华投资有限公司	63	1400
北京联合伟华科技有限公司	37	822.22
合计	100	2222.22

（5）第五次股权变更

2005年4月18日，北京联合伟华药业有限公司股东会会议通过以下决议：

² 2005年1月，公司名称由“北京星昊现代医药有限公司”更名为“北京联合伟华药业有限公司”。

1. 全体股东一致同意将北京联合伟华药业有限公司截止 2004 年 12 月 31 日所有者权益中的资本公积和未分配利润 6,404,222.14 元（其中：资本公积 4,967,241.6 元；未分配利润 1436980.54 元）按股东现持股权比例转增实收资本，其中：北京联合伟华科技有限公司增加实收资本 2,369,562.19 元；北京康瑞华投资有限公司增加实收资本 4,034,659.95 元。
2. 全体股东一致同意将北京联合伟华药业有限公司在上述权益转增实收资本的基础上，将总注册资本增至 40,000,000 元。其中北京联合伟华科技有限公司将再次以货币出资 9,008,237.81 元，将所持股本增至 19,600,000 元，占总注册资金的 49%；北京康瑞华投资有限公司将再次以货币出资 2,365,340.05 元，将所持股本增至 20,400,000 元，占总注册资金的 51%。

2005 年 4 月 22 日公司到工商行政管理局办理了相应的变更登记手续。经过此次增资，公司的股权结构如下：

股东名称	股权比例（%）	出资金额（万元）
北京康瑞华投资有限公司	51	2040
北京联合伟华科技有限公司	49	1960
合计	100	4000

（6）第六次股权变更

2005 年 8 月 9 日，相关各方达成协议：北京联合伟华科技有限公司将其所持有的 1960 万元公司股份（占注册资本的 49%）全部转让给泰富德实业有限公司。

2005 年 8 月 9 日，北京联合伟华药业有限公司股东会会议通过以下决议：

1. 一致同意股东北京联合伟华科技有限公司将其所持有的 1960 万元公司股份（占注册资本的 49%）全部转让给泰富德实业有限公司。
2. 同意修改公司章程。

2005 年 8 月 11 日公司到工商行政管理局办理了相应的变更登记手续。经过此次股权转让，公司的股权结构如下：

股东名称	股权比例 (%)	出资金额 (万元)
北京康瑞华投资有限公司	51	2040
泰富德实业有限公司	49	1960
合计	100	4000

(7) 第七次股权变更

2006年3月15日,相关各方达成协议:泰富德实业有限公司将其所持的北京联合伟华药业有限公司49%股权转让给北京康瑞华投资有限公司。

2006年3月14日,北京联合伟华药业有限公司股东会会议通过以下决议:

1. 同意对2005年度利润进行分配。
2. 一致同意泰富德实业有限公司将其持有的北京联合伟华药业有限公司49%股权转让给北京康瑞华投资有限公司。
3. 一致同意由北京联合伟华药业有限公司经营班子修改相应章程及办理工商变更等相关法律手续。

2006年3月15日公司到工商行政管理局办理了相应的变更登记手续。通过此次股权转让,公司的股权结构如下:

股东名称	股权比例 (%)	出资金额 (万元)
北京康瑞华投资有限公司	100	4000
合计	100	4000

(8) 第八次股权变更

2006年4月,北京联合伟华药业有限公司注册资本由4000万元增至5000万元。

2006年4月12日,北京联合伟华药业有限公司股东会会议通过以下决议:

1. 同意公司修改后的章程。

2. 同意公司注册资本增至人民币 5000 万元，其中股东北京康瑞华投资有限公司以货币增资为人民币 5,757,521.91 万元；本公司未分配利润转增注册资本为人民币 4,242,478.09 万元。

2006 年 4 月 26 日公司到工商行政管理局办理了相应的变更登记手续。经过此次增资，公司的股权结构如下：

股东名称	股权比例（%）	出资金额（万元）
北京康瑞华投资有限公司	100	5000
合计	100	5000

（9）第九次股权变更

2007 年 1 月 18 日，北京联合伟华药业有限公司股东会会议通过以下决议：

1. 全体股东一致同意北京康瑞华泰医药科技有限公司³将其在北京联合伟华药业有限公司的部分出资(250 万元人民币，占公司注册资本的 5%)转让给北京嘉宇康明医药科技有限公司。
2. 全体股东一致同意修改公司章程。

2007 年 1 月 19 日，相关各方达成协议：北京康瑞华泰医药科技有限公司将其所持的北京联合伟华药业有限公司 5%股权转让给北京嘉宇康明医药科技有限公司。

2007 年 1 月 19 日，北京联合伟华药业有限公司股东会会议决议如下：

一致同意新的股东会成立

其中：

1. 北京康瑞华泰医药科技有限公司出资额为人民币 4750 万元，占公司注册资本的 95%。
2. 北京嘉宇康明医药科技有限公司出资额为人民币 250 万元，占公司注册资本的 5%。
3. 原北京联合伟华药业有限公司董事长、董事、总经理、监事不变。
4. 同意修改后的章程。

³ 2006 年 7 月 17 日，北京康瑞华投资有限公司名称变更为北京康瑞华泰医药科技有限公司。

2007年1月22日公司到工商行政管理局办理了相应的变更登记手续。经过此次股权转让，公司的股权结构如下：

股东名称	股权比例（%）	出资金额（万元）
北京康瑞华泰医药科技有限公司	95	4750
北京嘉宇康明医药科技有限公司	5	250
合计	100	5000

（10）第十次股权变更

2007年1月29日，北京联合伟华药业有限公司股东会会议通过以下决议：

1. 同意北京康瑞华泰医药科技有限公司将其在北京联合伟华药业的部分出资（600万元人民币，占公司注册资本12%）转让给北京双鹭药业股份有限公司。
2. 免除张明北京联合伟华药业有限公司监事职务。
3. 同意修改公司章程。

2007年1月31日，相关各方达成协议：北京康瑞华泰医药科技有限公司将其所持的北京联合伟华药业有限公司12%股权转让给北京双鹭药业股份有限公司。

2007年1月31日公司到工商行政管理局办理了相应的变更登记手续。经过此次股权转让，公司的股权结构如下：

股东名称	股权比例（%）	出资金额（万元）
北京康瑞华泰医药科技有限公司	83	4150
北京双鹭药业股份有限公司	12	600
北京嘉宇康明医药科技有限公司	5	250
合计	100	5000

(11) 第十一次股权变更

2007年2月9日，北京联合伟华药业有限公司按照北京润盛嘉华会计师事务所审计的2006年12月31日净资产5769.196万折股整体变更为北京星昊医药股份有限公司。发起人北京康瑞华泰医药科技有限公司、北京双鹭药业股份有限公司及北京嘉宇康明医药科技有限公司以北京联合伟华药业有限公司整体变更的方式设立北京星昊医药股份有限公司。公司股本总额为57,691,960股。

2007年2月7日，北京联合伟华药业有限公司股东会会议通过以下决议：

1. 为促进北京联合伟华药业有限公司的发展，北京联合伟华药业有限公司股东一致同意依法将北京联合伟华药业有限公司（以下简称“联合伟华”）改制变更为北京星昊医药股份有限公司（以下简称“星昊”）。星昊的企业名称为：北京星昊医药股份有限公司。

2. 根据联合伟华变更前经审计的净资产，星昊注册资本设定为人民币57,691,960元，全部注册资本划分为57,691,960股，现联合伟华股东以联合伟华人民币1元净资产额折合1股成为星昊股东。星昊各股东及具体股本结构如下：

北京康瑞华泰医药科技有限公司 47,884,326 股；

北京双鹭药业股份有限公司 6,923,036 股；

北京嘉宇康明医药科技有限公司 2,884,598 股。

3. 联合伟华股东应依法积极筹办联合伟华变更为星昊的有关事项，具体事宜授权联合伟华董事会办理。

2007年2月8日公司到北京市工商行政管理局办理了相应的变更登记手续。经过此次股权变更，公司的股权结构如下：

股东名称	股权比例（%）	出资金额（万元）
北京康瑞华泰医药科技有限公司	83	4788.4326
北京双鹭药业股份有限公司	12	692.3036
北京嘉宇康明医药科技有限公司	5	288.4598
合计	100	5769.196

在公司成立以来的历次股权变更中，公司董事长殷岚的实际控制人地位始终没有发生变化。

公司历次增资资金均有相应的验资报告或交存入资资金报告单，历次增资资金均及时到位。

3. 公司的经营范围变更及其他登记事项变更

(1) 第一次工商变更

2000年10月30日，北京星昊现代医药开发有限公司股东会讨论一致通过了将公司地址由“北京市东城区建国门内大街18号1604”变更为“北京市经济技术开发区中和街18号”的决议。

2000年10月30日公司到工商行政管理局办理了相应的变更登记手续。

(2) 第二次工商变更

2003年4月，北京星昊现代医药开发有限公司股东会讨论一致通过了将公司名称由“北京星昊现代医药开发有限公司”变更为“北京星昊现代医药有限公司”的决议，并对公司章程进行相应修改。

2003年4月18日公司到工商行政管理局办理了相应的变更登记手续。

(3) 第三次工商变更

2003年8月18日，北京星昊现代医药开发有限公司董事会讨论一致通过了增加公司经营范围的决议。

2003年10月，公司的经营范围由“医药及化工的技术开发，转让、培训、咨询、服务”变更为“医药及化工的技术开发，转让、培训、咨询、服务；生产片剂、胶囊剂、冻干粉针剂、小容量注射剂、原料药（奈韦拉平）。（其中生产项目，需要取得审批之后，方可经营）⁴。”

2003年10月公司到工商行政管理局办理了相应的变更登记手续。

⁴ 其中后置审批标注在2003年11月12日取得北京经济技术开发区环境保护局的审批同意后于2003年12月29日向工商管理总局申请取消。

(4) 第四次工商变更

2005年1月7日，北京星昊现代医药开发有限公司股东会会议讨论一致通过了将公司名称由“北京星昊现代医药有限公司”更名为“北京联合伟华药业有限公司”的决议，并对公司章程进行相应修改。

2005年1月10日公司到工商行政管理局办理了相应的变更登记手续。

(5) 第五次工商变更

2005年7月，经营范围由“医药及化工的技术开发，转让、培训、咨询、服务；生产片剂、胶囊剂、冻干粉针剂、小容量注射剂、原料药（奈韦拉平）。”变更为“医药及化工的技术开发，转让、培训、咨询、服务；生产片剂、胶囊剂、冻干粉针剂、小容量注射剂、原料药（奈韦拉平）；受委托加工经国家批准的片剂、硬胶囊保健食品；销售定型包装食品。（其中‘销售定型包装食品’需要取得专项审批之后，方可开展经营活动。）”

2005年7月1日公司到工商行政管理局办理了相应的变更登记手续。

(三) 高新技术企业批准证书、文号

公司2001年2月20日即获得北京市科学技术委员会高新技术企业证书，证书编号140055F，2006年7月11日重新换发证书，证书编号为：京科高字0611024A00447。

(四) 主要股东及其出资情况

1. 控股股东的基本情况

北京星昊医药股份有限公司的控股法人股东为北京康瑞华泰医药科技有限公司，出资额为4788.4326万元，占公司总股本的83%。北京康瑞华泰医药科技有限公司成立于2005年3月10日，现有注册资本人民币1466万元，其中殷岚占公司总股本的60%；于继忠占公司总股本的34.29%；温茜占公司总股本的5.71%。该公司的经营方向为法律、行政法规、国务院决定规定应经许可的，经审批机关批准并经工商行政机关登记注册后方可经营；法律、行政法规、国务院

决定未规定许可的，自主选择经营项目开展经营活动。公司实际控制人殷岚的情况见公司董事简历。控股股东经过业务调整，现无实际经营活动。

2. 其他股东情况

北京双鹭药业股份有限公司持有本公司 12%的股份，出资额为 692.3036 万元，是公司第二大法人股东。北京双鹭药业股份有限公司注册地址为北京市海淀区西三环北路 100 号金玉大厦 1103-1105 室。该公司的主营业务为基因工程药物及生化、化学药物的研究开发、生产经营，包括基因工程、生化药物、化学原材料和制剂的开发、生产经营。

北京嘉宇康明医药科技有限公司持有本公司 5%的股份，出资额为 288.4598 万元，是公司的第三大法人股东。北京嘉宇康明医药科技有限公司成立于 2004 年 2 月 25 日，注册资本为 125 万元。该公司的经营方向为医药、化工的技术开发、技术转让、技术咨询、技术服务、技术培训。该公司的自然人股东为北京星昊药业股份有限公司的高管和骨干员工，具体出资占比情况如下：

股东	占比
于继忠	28.85%
温茜	22.00%
罗一字	12.40%
殷岚	10.80%
张明	6.00%
刘丙松	3.46%
闻锦程	2.80%
张伟新	2.40%
郭徽	2.00%
何晓明	2.00%
李春英	1.20%
孙新蕾	1.04%
白清秋	0.80%
郭顺	0.69%
裴利宽	0.69%
黄迎春	0.69%
于正芳	0.40%
张树祥	0.40%
能国裕	0.35%
崔娜娜	0.35%
侯玲玲	0.35%

冯淑香	0.35%
-----	-------

公司大股东康瑞华泰与第三大股东嘉宇康明为同一控制人控制公司。公司第二大股东双鹭药业为主板上市公司，与公司其他股东无关联关系。

（五）股份转让限制情况

公司股东所持股份不存在被冻结、质押等限制情况。公司股份转让亦不受股东协议或公司章程特别规定的限制。

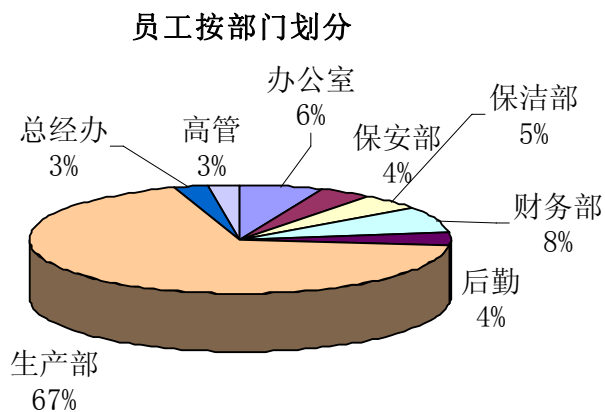
公司大股东康瑞华泰与第三大股东嘉宇康明为同一控制人控制公司。公司第二大股东双鹭药业为主板上市公司，经公司确认，与公司其他股东无关联关系。

（六）员工情况

截止 2007 年 3 月 15 日，公司及下属公司员工总数为 316 人，其中本公司员工人数为 78 人，人员构成如下：

1. 按工种划分

部门	人数
办公室	5
保安部	3
保洁部	4
财务部	6
后勤	3
生产部	53
总经办	2
高管	2
总计	78



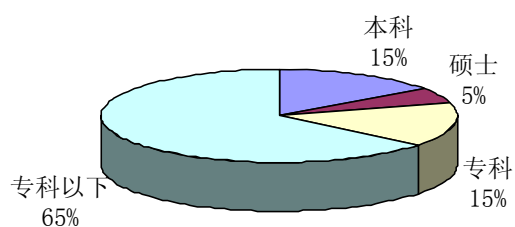
2. 按受教育程度划分

星昊医药

学历	人数
本科	12

硕士	4
专科	12
专科以下	50
总计	78

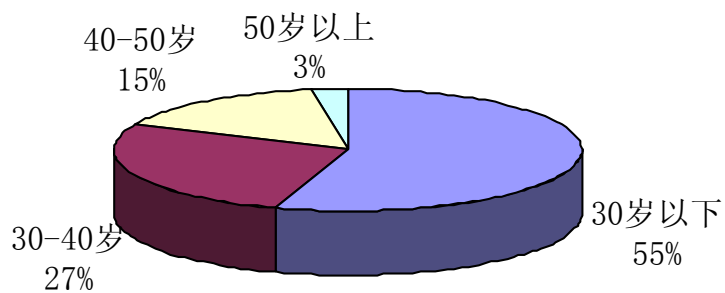
员工按受教育程度划分



3. 按年龄结构划分

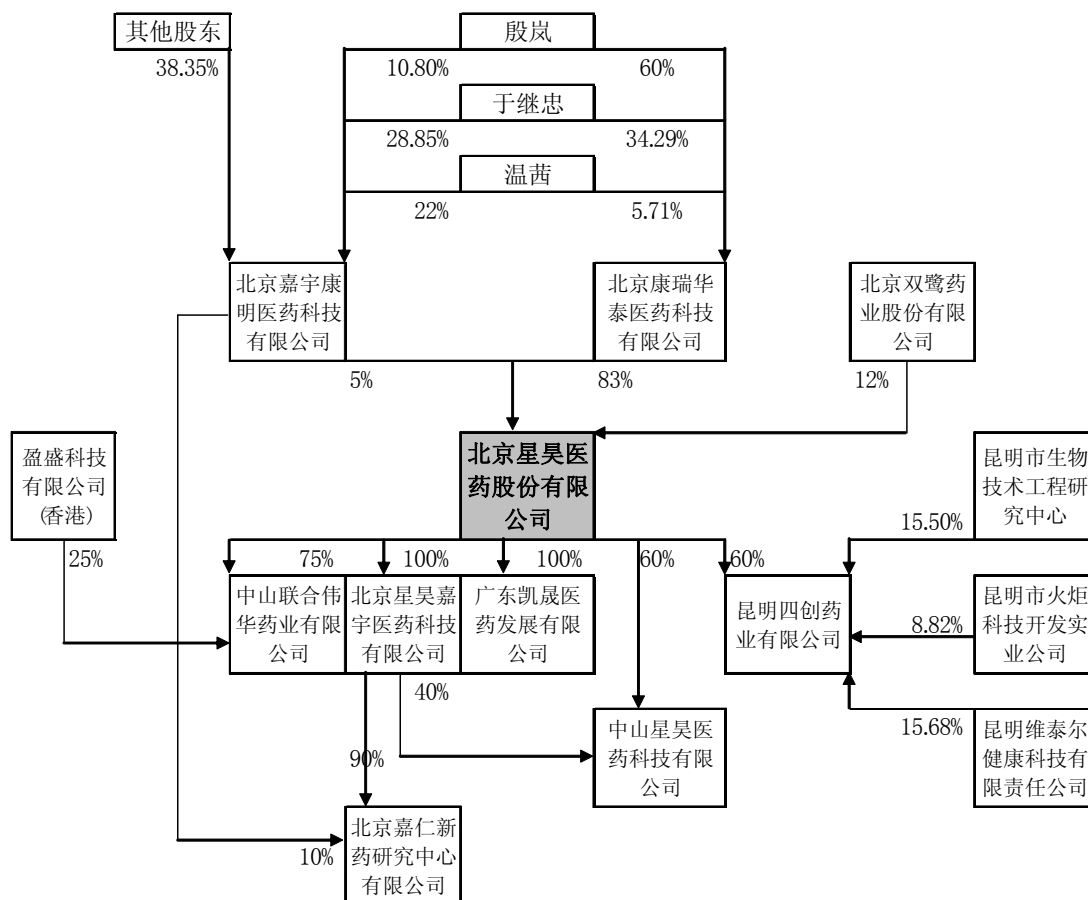
年龄	人数
30岁以下	43
30-40岁	22
40-50岁	11
50岁以上	2
总计	78

员工按年龄划分



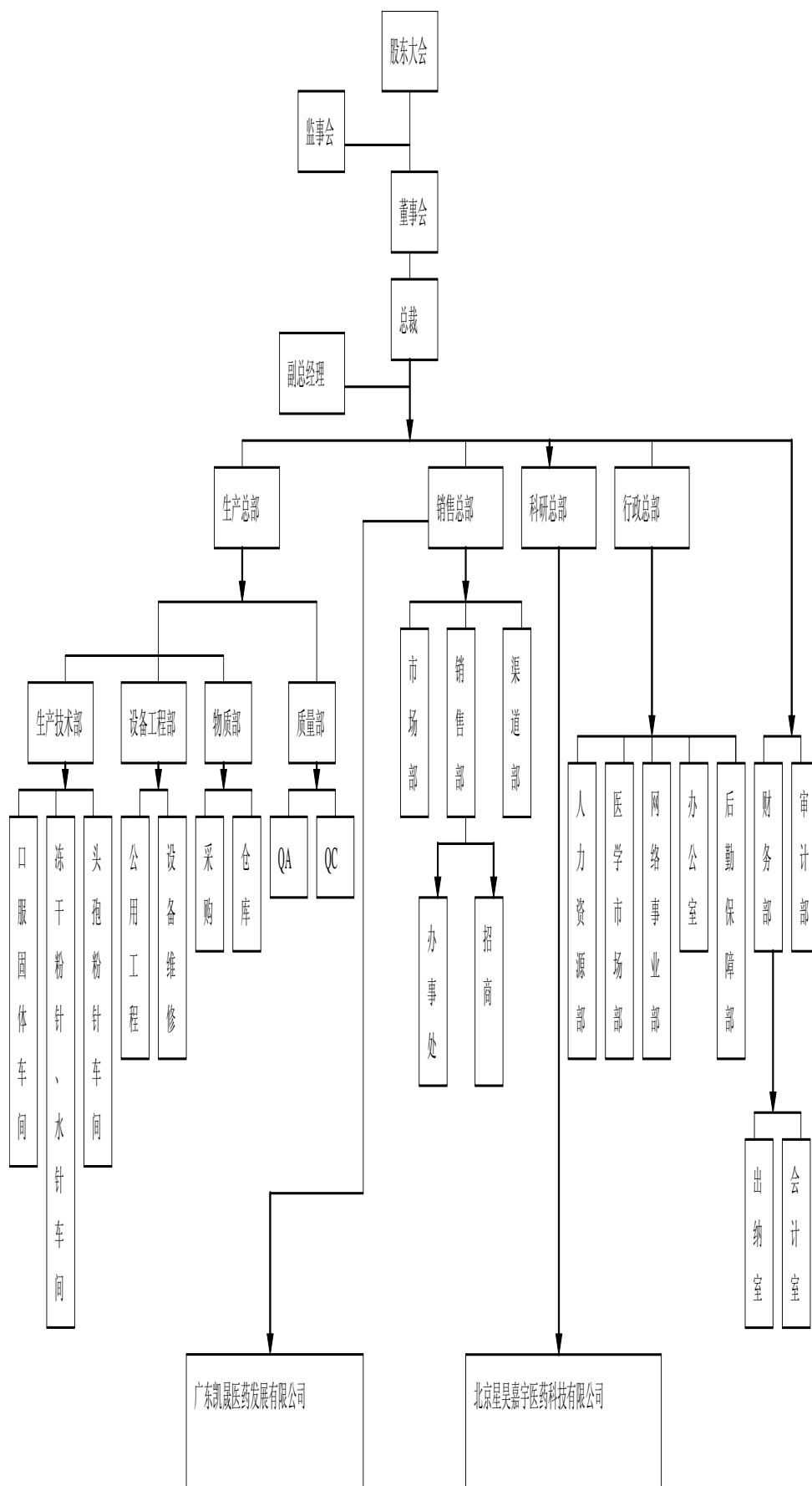
（七）股权结构图

公司的股权结构如下图所示：



（八）内部组织结构

2007年2月8日，公司股东大会确立了公司的基本组织机构设置。根据《公司章程》，公司的内部机构由股东大会、董事会、监事会、经理等部门组成。另外，根据实际需要，公司还设立了若干管理部门及职能部门，目前，公司组织结构如下图所示：



注：QA 和 QC 含义分别为质量保证和质量检验。

八、公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员

(一) 董事、监事、高级管理人员及核心技术人员基本情况

1. 公司董事

殷岚，女，1969年生，中国国籍。北京大学光华管理学院 EMBA。曾任丽珠医药集团股份有限公司市场部经理。从公司成立起至今任本公司董事长。殷岚女士于 2000 年 10 月创建了北京星昊医药股份有限公司(原北京星昊现代医药开发有限公司、北京联合伟华医药有限公司)。殷岚除担任星昊医药董事长外，还兼任北京星昊嘉宇医药科技有限公司董事，中山联合伟华药业有限公司法定代表人、董事长、总经理，中山星昊医药科技有限公司董事，昆明四创药业有限公司董事，北京康瑞华泰医药科技有限公司法定代表人、董事长并持有该公司 60% 的股权，北京嘉宇康明医药科技有限公司董事并持有该公司 10.8% 的股权。

于继忠，男，1967年生，中国国籍。中国人民大学商学院 EMBA。曾先后在沈阳飞龙保健品有限公司北京公司和丽珠集团丽珠美好公司供职。从公司成立起至今任本公司总经理、董事。现兼任北京星昊嘉宇医药科技有限公司董事，北京嘉宇康明医药科技有限公司法定代表人、董事长并持有该公司 28.85% 的股权，北京嘉仁新药研究中心有限公司董事，持有北京康瑞华泰医药科技有限公司 34.29% 的股权。

温茜，女，1969年生，中国国籍。中国人民大学工商管理 MBA。曾先后在丽珠医药集团公司、香港田丰医药公司、德国赫斯特公司任职。从公司成立起至今任本公司行政副总经理、董事。温茜还兼任北京星昊嘉宇医药科技有限公司董事，中山联合伟华药业有限公司董事，中山星昊医药科技有限公司法定代表人、董事长，北京康瑞华泰医药科技有限公司监事并持有该公司 5.71% 的股权，北京嘉宇康明医药科技有限公司董事并持有该公司 22% 的股权。

王勇波，男，1964年生，中国国籍。现为双鹭药业派驻公司的外部董事。大学学历，副研究员；1987年毕业于南京大学生物化学专业，军事医学科学院生物工程研究所研究实习员、助理研究员、课题组长；1998年12月起任公司总工程师；2000年8月起任北京双鹭药业股份有限公司副总经理，第二届董事

会董事。持有北京双鹭药业股份有限公司 395280 股。

王海良，男，1966 年生，中国国籍。北京大学光华管理学院 EMBA。曾先后任卫生部北京医院药剂科药剂师、1994 年 8 月~1998 年 6 月，默沙东(中国)有限公司北京办事处，区域销售经理，带领销售队伍积极努力，取得了全公司团队销售第一的业绩。1998 年 7 月~2000 年 4 月，任山东省医药公司新药公司，副总经理，营销总监。成功代理操作了培福新、利加隆等进口品种，99 年销售总额过亿元。2000 年 5 月~2006 年 12 月，北京巨能实业有限公司，副总裁，药品事业部总经理。王海良现持有济南仁康药业有限公司 60%的股权。

2. 公司监事

姚黎明，男，1967 年生，中国国籍。药学专业本科学历。曾先后供职于上海医科大学红旗药厂、广东医药学校西药教研室、广东天普生化制药有限公司、广东华卫制药有限公司、广东迈特兴华医药有限公司、清远华能制药有限公司。现任本公司监事会主席。

王秀峰，女，1953 年生，中国国籍。工业会计本科学历。曾先后供职于山西柴油机厂和北京华宇世纪投资有限公司。现任本公司监事、工会主席。

陶义华，男，1975 年生，中国国籍。北京大学工商管理硕士（EMBA）。曾任南京化学工业集团有限公司质检技术人员。2000 年加入本公司，现任本公司监事、科研部副经理。

3. 公司高级管理人员

于继忠，见公司董事简历。

温茜，见公司董事简历。

王海良，见公司董事简历。

张明，男，1965 年生，中国国籍。药剂学研究生学历。曾先后任丽珠集团丽珠医药研究所制剂室主任、丽珠集团丽珠美好科技投资有限公司技术负责人。从 2003 年起任本公司科研副总经理。从事新药开发研究十四年。张明现兼任北京星昊嘉宇科技有限公司法定代表人、董事长、总经理，中山星昊医药科技有限公司董事，北京嘉仁新药研究中心有限公司董事，北京嘉宇康明医药科技有限公司董事并持有该公司 6%的股权。

吴浩，男，1972年生，中国国籍。硕士研究生学历，高级会计师。曾在北京首都钢铁公司供职。2001年加入本公司。现任本公司财务总监、总经理助理。

4. 核心技术人员

蔡友良，男，1966年生，中国国籍。药学本科学历。曾在江西南昌济生制药厂工作，2004年加入本公司，现任公司总工程师、生产总监。

张树祥，男，副高职称，生药学博士，2002年8月起至今在北京星昊医药股份有限公司任技术总监，从事天然药物的新药开发工作。现兼任北京嘉仁新药研究中心有限公司监事，北京嘉宇康明医药科技有限公司监事并持有该公司0.4%的股权。

（二）公司与其董事、监事、高级管理人员及核心技术人员签订的协议

公司与总经理、副总经理、财务负责人等高级管理人员及核心技术人员等有关人员签订《劳动合同》、《保守商业秘密合同》、《保守技术秘密合同》。

为稳定公司的高级管理人员，本公司采用绩效导向的激励性薪酬，即高管的基本工资不高，短期激励主要是与公司的当年企业业绩相挂钩的奖励政策，长期激励是靠股权。除了公司高管不同程度间接持有公司股权外，针对近几年发展对公司的重要性，同时考虑企业长远利益，在不违反有关法律和政策的基础上，现正在积极探索制定期权方案。计划期权的总数不超过公司总股份的5%。

公司对于科研员工有专门的薪酬激励制度，科研部门员工薪酬由基本工资和津贴（项目提成）两部分构成。其中基本工资部分又由基本工资、绩效工资、绩效考评系数和计划品种质量共同构成；项目提成按照新品开发后形成的市场价值的一定比例，由项目小组提留，项目小组内的分配由小组负责人决定。

以上措施对稳定高级管理人员及核心技术人员提供了有力的保障。

九、公司业务和技术情况

（一）公司所处行业基本情况

2006 年中国医药产业遭受了诸多负面因素带来的较大冲击, 中国医药产业整体呈现出如下特点:

- 1、工业生产和商业销售增幅下滑, 医药工业整体利润下降;
- 2、医药产品进出口仍平稳增长;
- 3、行业集中度继续提高, 大型制药企业与中小企业的分化加剧;
- 4、行业亏损面稳定, 亏损企业亏损总额加大;
- 5、医院终端增幅创近 10 年新低, 零售终端稳定增长。

2007 年仍将面临医院终端增长停滞的巨大压力, 但新一轮医疗体制改革的启动, 国家对于基础医药投入水平的加大, 给医药生产企业低端产品的放量增长带来契机。

（二）业务情况

1. 业务范围

经北京市工商行政管理局核准, 本公司法定经营范围为: 生产片剂、胶囊剂、冻干粉针剂、小容量注射剂、原料药 (奈韦拉平); 受委托加工经国家批准的片剂、硬胶囊保健食品; 销售保健食品; 法律、行政法规、国务院决定应经许可的, 经审批机关批准并经工商行政管理机关登记注册后方可经营; 法律、行政法规、国务院决定未规定许可的, 自主选择经营项目开展经营活动。

2. 主营业务及近两年的持续经营情况

公司的主营业务为: 研制、生产、销售高效优质天然药物、化学药物、药物新型制剂。

公司近两年的经营业绩见下表:

单位: 万元

项目	2005 年度	2006 年度
主营业务收入	7, 272. 66	7, 401. 17

主营业务利润	2,890.02	2,488.28
净利润	524.72	505.55

公司主营业务由产品销售收入、技术开发收入和权益费收入三部分构成：

单位：万元

项 目	2005 年度		2006 年度	
	金额	比例	金额	比例
产品销售收入	5,124.52	70.46%	4,810.88	65.00%
技术开发收入	1,789.59	24.61%	2,484.05	33.56%
权益费收入	358.56	4.93%	106.24	1.44%
合 计	7,272.66 ⁵	100.00%	7,401.17	100.00%

药品销售的主要品种：丽安林、德洛好 0.125g、德洛好 0.25g、德洛好 50mg、妥佳 0.2g、妥佳 0.3g、星韦宁、加益新瓶装、加益新袋装、丽珠奇乐 6 片、丽珠奇乐 8 片、星伐威 0.15g×6 片、星伐威 0.15g×8 片、星伐威 0.3g×6 片、注射用利福霉素钠、氯雷他定片、盐酸伐昔洛韦、头孢西丁钠、头孢呋辛钠、洛伐他汀、叶下珠胶囊等；

技术转让收入的主要品种：注射用灯盏细辛、前列闭尔通、前列安、橘红化痰胶囊、注射用左氧氟沙星、紫杉醇原料和注射液、多西他赛原料和注射液、阿洛西林原料和冻干粉、头孢美唑钠、头孢吡肟、参芪等；

权益费主要品种：加益新(瓶)、加益新(袋)、更昔洛韦、星韦宁等。

由于公司前身是专业于新药开发的科技型企业，公司一直保持着一支 40 多人的研发团队，而且对于新药开发工作给予资金、薪酬等方面的特殊激励。随着前几年立项的新药课题逐步进入收益阶段，近两年公司在新药申报量在国内企业中位居前列的同时，能够保证开发收入能够保持快速增长。

随着公司从 2005 年起正式进入医药生产流通领域，公司在医药销售收入大幅增长，尽管在 2006 年受环境的影响，销售收入下降，但随着行业整顿在 2007 年基本完成，且公司自产品投入量产，公司销售收入应该能够走出 2006 的低谷，销售收入所占比重将进一步提升。

（三）主要产品的技术含量、可替代性、专利技术的有效期等

公司的研发重点在于心脑血管、消化等方面的新品种，同时还有妇科、抗

⁵ 合计误差为四舍五入造成。

病毒等相关领域的品种开发。公司技术实力较强，2002 年由专业性提供实验室整体解决方案的跨国公司 ASLAB 按照 ICH（International Conference of Harmonization，人用药品国际注册技术要求协调会）的最新技术标准进行设计并组织施工，建成了国际先进水平的现代化研发中心。经过不断改造，一直与国际先进水平保持同步，拥有国际先进水平的科研设备 300 余台套，在国内保持高度领先。研发队伍素质高，拥有博士、硕士学位的员工已达 20 人，研发队伍多年来一直保持相对稳定，并且不断发展壮大。

公司与中国医学科学院药物研究所、中国药科大学、广东药学院等多家科研院校合作，充分利用其人才和技术优势增强公司的技术创新能力。通过与安捷伦、岛津等公司建立起伙伴关系，为科研成果的取得提供了技术保障。目前公司开发的品种均为在国内市场需求量较大的心血管类药物、抗肿瘤药物、抗感染药物、消化道药物、免疫调节剂类的天然药物及化学药品等。公司成立以来已自主开发新药 80 余个，其中一类新药 7 个，二类新药 16 个，三类新药 20 余个，大部分已获得国家新药证书。公司目前主打产品复方消化酶胶囊在制剂技术、定位释放技术方面具有国内领先的专有技术，复制难度大。

为避免同质性产品损害公司利益，公司主要产品已申请 25 项专利保护，现正处于专利公示期。公司还将继续加大知识产权保护力度，预计在 2008 年底前，还将申请至少 50 项产品发明专利。

开发具有自主知识产权的产品，对公司产品实施全方位保护是公司的宗旨，目前取得了很好的效果。下面是公司申请的发明专利清单：

序号	申请号	专利名称
1	200410038396.5	叶下珠提取物及其制备方法和应用
2	200410070104.6	胡芦巴提取物及其制备方法和应用
3	200510090129.7	银杏叶提取物及其制备方法和应用
4	200510098530.5	一种纳米参芪扶正注射制剂的制备方法及其应用
5	200510102982.6	一种脉络宁软胶囊制剂及其制备方法
6	200510105387.8	含有总红花黄色素的红花提取物的制备方法
7	200510112608.4	一种灯盏细辛注射制剂的制备方法及其应用
8	200510109303.8	一种莲胆消炎软胶囊制剂及其制备方法
9	200510109302.3	一种肿节风软胶囊制剂及其制备方法
10	200510116725.8	一种莲胆消炎滴丸制剂及其制备方法
11	200510123936.4	一种脉络宁滴丸制剂及其制备方法
12	200510123937.9	一种花红滴丸制剂及其制备方法
13	200510134380.9	一种黄芪生脉注射制剂的制备方法及其应用

14	200510134379.6	一种珠子肝泰软胶囊制剂的制备方法及其应用
15	200510132502.0	一种复方丹参川芎口服制剂的制备方法及其应用
16	200510132503.5	一种叶下珠软胶囊制剂的制备方法及其应用
17	200610057958.X	一种叶下珠分散片制剂的制备方法及其应用
18	200610057959.4	一种前列舒乐口服固体制剂及其制备方法
19	200610057264.6	一种治疗妇科炎症的药物及其制备方法
20	200610066235.6	一种葫芦巴口服固体制剂的制备方法及其应用
21	200610072887.0	一种叶下珠口服固体制剂的制备方法及其应用
22	200610089742.1	一种治疗肺痈症的药物及其制备方法
23	200610112638.x	一种治疗肝炎的药物及其制备方法
24	200610112717.0	一种用于预防和治疗流行性感冒的中药组合物及其制备方法
25	200610113310.x	一种用于治疗乙型肝炎的中药组合物及其制备方法

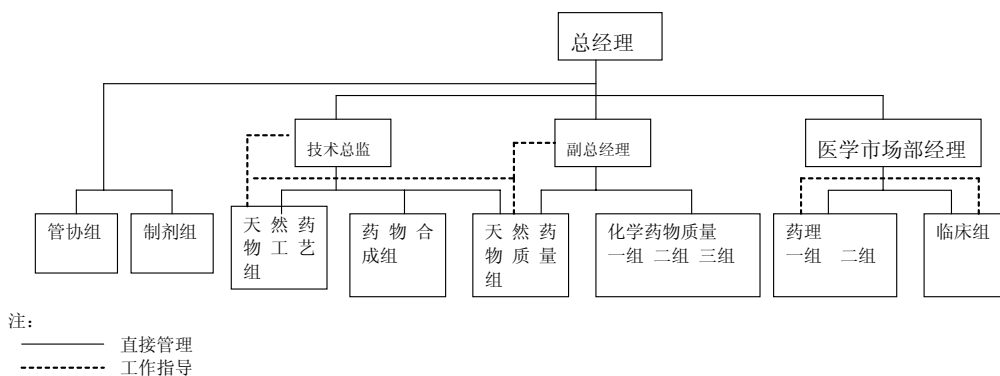
（四）核心技术来源和取得方式、自主技术占核心技术的比重、核心技术所有权情况及其在国内外同行业的先进性等

公司核心技术均来自于自主研发，根据公司的发展战略和市场需求，确立公司的研发方向，重点开发心脑血管、消化等方面的新品种，同时还有妇科、抗病毒等相关领域的品种开发。公司在医药缓释技术开发、应用方面已经处于国内领先。

（五）研究开发情况

公司主营业务为药品研究、生产及销售，药品研发部门作为公司从成立之初即具备完整建制的部门一直承担着公司本部及下属企业的品种研发任务。在全国近 6000 家药品生产企业，7000 多家药品研发机构的竞争态势下，公司的研发能力使公司的新药申报及生产数量不仅在北京，在全国都处于领先地位。公司自 2005 年下半年以来，至 2006 年 7 月就已获得批件 24 个。预计至 2008 年，仍会有近 30 个生产文号继续下发。

公司的研发由其全资子公司北京星昊嘉宇医药科技有限公司承担，该公司主要负责所有星昊医药公司医药品种的科研开发及转让，范围涉及天然药物、化学药物、保健食品三大领域。公司研发机构的设置如下图：



公司研发队伍构成情况如下:

分类 \ 学历	学历					合计
	中专	大专	本科	硕士	博士生	
科技人员		2	28	13	1	44
管理人员			5	5	1	11
辅助人员	2	2	1			5

公司 2005 年至 2006 年间研发费用金额逐年上升, 占主营收入的比重也稳定上升。反映出公司对研发重视程度加大, 研发投入不断加大。公司在 2005 年调整了对外科研服务业务, 对于有可能与公司形成竞争的专利及专有技术, 在对外提供技术开发和转让时给予一定的控制。公司业务发展模式稳定后, 研发费用占销售收入的比重将趋于稳定。

公司研发费用情况以及占主营业务收入比例情况表: 单位: 万元

	2004 年	2005 年	2006 年
研发费用	330.73	974.36	1452.01
主营业务收入	5171.00	7272.66	7401.17
比例	6.40%	13.40%	19.62%

(六) 前五名主要供应商及客户情况

1. 公司主要供应商情况:

2006 年, 公司从前 5 名供应商的采购额合计为 277.45 万元, 占年度采购额的 44.13%, 前五名供应商的合计采购额所占比重较低。公司所采购之商品主要

是公司生产星索宁、奥曲肽水针、奥曲肽冻干、星元佳胶囊、星元佳片和头孢呋辛钠等产品所必需的原材料头孢呋辛钠、利福霉素钠、阿奇霉素、头孢米诺钠和PVC等。公司所需要的主要原材料在市场中都有一家以上的供应商，市场竞争比较充分，不存在对供应商的过度依赖。公司前五大供应商与公司无关联关系。

2006年前5名供应商合计的采购额及占年度采购总额的百分比如下：

供应商	2006年度采购金额 (万元)	与同类材料 金额比例 (%)	占总采购 金额比例 (%)
广东白云山制药股份有限公司	109.9	60.4	19.93
深圳信立泰药业有限公司	55.3	30.4	8
上海现代制药股份有限公司	39.6	57.4	5.7
普宁润佳彩印有限公司	37.5	75.6	5.4
苏州万庆药业有限公司	35.15	50.9	5.1
合计	277.45		44.13

2. 公司主要客户情况：

2006年公司前5名客户的合计销售额为1683.82万元，占年度销售总额4631.04万元的36.36%。公司前五名客户的销售总额占比较低，表明公司客户群体比较分散，不存在对前五名客户的较大依赖。公司前五大客户与公司无关联关系。

2006年前5名客户的合同销售额及占年度销售总额的百分比：

单位：万元

	客户	2006年	占比%
1	安徽华源医药有限公司	547.86	11.83%
2	邢台万邦医药有限责任公司	437.98	9.46%
3	北京瑞得康博医药有限责任公司	400.71	8.65%
4	北京三利医药采购供应站	237.27	5.12%
5	上海大陆药业有限公司	60.00	1.30%
	前五个客户合计	1683.82	36.36%
	公司销售	4631.04	100%

十、公司业务发展目标及其风险因素

（一）业务发展目标

公司的发展目标是：将公司发展成为高科技含量、产品高附加值、高市场占有率、具有强大竞争力的国内一流的医药名牌企业。

公司业务发展目标如下：

（1）整体经营目标

公司将稳步实施发展战略,保持公司持续、健康发展,扩大生产规模,根据目前公司发展情况,在市场不出现重大变化的情况下,力争 2007 年主营业务收入 1.2 亿元,利润 1100 万元;2008 年主营业务收入 2 亿元,利润 2000 万元。

（2）产品开发计划

公司将围绕三大系列产品开发方向,运用现代科学技术的手段和方法,加大对新剂型、新技术的研究开发与应用,进一步调整优化公司产品结构。力争在未来五年内开发成功国家级一类新药 2 个、二类新药 4~6 个、其他类别新药 80 余个,充分满足北京药厂、云南药厂、中山药厂的新产品供给,使新产品形成自身的技术壁垒,占领市场制高点,提高公司的核心竞争能力。

（3）人员扩充计划

根据总体发展战略规划及各阶段的不同特点和要求,公司近期着重引进和培养急需的高级管理、科研开发、市场营销等方面的专业人才。公司将建立科学化、规范化、系统化的人力资源教育培训体系,逐步做到人才供给以公司内部培养为主,不断优化员工的知识结构、技能结构和素质结构,达到提高员工整体素质的目的。2007 年公司员工总数将在目前 300 人的基础上新增 100 人,2008 年将再增 100 人,其中管理人员、技术人员等具有大专以上学历的人才达到全体员工的 70%以上。

（4）技术开发与创新计划

公司将大力推进化学药品和中药的现代化进程,本公司现有产品均由公司自主开发,目前为公司承担产品研究工作的为公司全资子公司北京星昊嘉宇医药科技有限公司。公司以“高科技、高质量、高效益”为指针,将不断加强新产品的开发研制,并逐渐形成输液、一次性滴眼液、肝胆用药、心脑血管用药等领域

的特色。在暨往研究品种陆续获得国家批准上市的同时,继续进行系列产品研发,形成输液及一次性滴眼液、肝胆疾病、心脑血管用药的新药产品群,充分保障公司 3 地药厂的产品供给。为了激发科技人员的创新积极性,公司制定科技人员奖励方案,大胆任用高素质的年轻科技人员作为科研课题负责人,科研人员收入采取岗位工资、课题工资、课题奖励相结合的方式,使有能力的科研人员收入与科研项目紧密结合。

(5) 市场开发与营销网络建设计划

公司将加大对市场的调研和研究工作,紧密围绕市场需求,适时导入具有市场竞争力的新产品。根据国家政策的变化和公司的现状分析,未来产品结构调整的方向是:重点向心脑血管用药、消化系统用药、大输液系列产品三个领域发展,充分发挥我们在这些领域研发、生产、和营销方面的优势。在未来几年内,公司将强化和完善营销体系建设,在现有 14 个销售办事处、30 余人招商队伍的基础上,进一步壮大和细化销售网络,做到新药与普药并重;专业化推广与精细化招商并行。在组建扩充专门的普药、专科渠道及促销队伍的同时,完善公司的总代理、总经销网络,以提高公司产品市场覆盖面和市场占有率。

(6) 再融资计划

今后两年公司将重点做好中山建设项目的资金募集工作,并积极策划筹备公司持续的再融资及资本运作,为公司的长期发展做准备。中山项目需筹集资金 4000 万元;筹资时间安排:2007 年 1000 万元,2008 年 3000 万元;拟筹资方式:以自有资产作抵押获得银行贷款、股东出资、其他筹资方式。

(二) 风险因素及公司相应的对策或措施

1. 政策风险

我国医药行业管理政策在不断的完善中,政策变动风险需要投资者特别关注。医疗和药品销售分业管理的政策正在酝酿实施,处方药和非处方药的分类管理也在逐步展开。所有这些行业管理政策的调整 and 变化都必然对公司的经营方针和营销策略产生影响,给公司的盈利能力带来不确定性。

公司对策：医药政策的变化有助于清理规范目前较为混乱的医药市场，有利于营造公司长远发展的良好环境。对于短时间内的困难，一方面公司将坚持研究开发、技术转让与生产销售并举的方针，两条腿走路，降低政策变化风险对公司的影响；另一方面，公司将进一步增加处方药销售网络的建设，并拓展该网络的对外服务功能。以强大的网络和优异的产品立足于市场。

2. 价格风险

我国药品价格实行政府定价和市场调节价两种价格管理形式，一旦国家价格监管部门要求调低公司产品的价格，公司的盈利能力将受到影响。

公司对策：公司继续增加新药开发业务的投入，使技术转让和权益费对利润贡献率保持较高比例，同时随着公司产能更加充分的利用，单位生产成本将逐步降低。此外，在药品的定价方面，公司将进一步加强与各地方医药管理部门的沟通，争取药品的合理利润空间。

3. 税收风险

公司自 2004 年 1 月 1 日至 2006 年 12 月 31 日按 7.5% 的税率缴纳企业所得税，期满后享受 15% 的所得税优惠税率，即自 2007 年 1 月 1 日起公司按 15% 的税率缴纳企业所得税，如公司不能进一步提高经营业绩，将对公司今后的净利润产生一定影响。

公司对策：公司正在积极争取享有优惠税率的新药开发与生产，保持公司整体较低的税赋水平。

4. 新产品研发风险

公司对新药开发与生产销售并重，新药开发具有研制周期长，资金投入大，如果新产品开发不成功或不顺利将对公司的发展和未来盈利能力产生负面影响。新产品的生产申报注册还面临较长时间的行政审批，由于我国将要实施新的药品监督管理办法，审批是否成功具有一定程度的不确定性。

公司对策：公司将聘请专家学者，强化对项目的可研性分析。强化项目研发流程中阶段性的综合价值评估与风险评估，根据市场变化，评测项目的未来市场价值，及时中止不适应市场需求的项目的研发。将新药开发的风险保持在可控范围之内。

5. 大股东控制风险

公司的董事长殷岚女士在占本公司 83%股份的北京康瑞华泰医药科技有限公司中拥有 60%的股权,在占本公司 5%股份的北京嘉宇康明医药科技有限公司中拥有 10.8%的股权,合计间接持有本公司 50.34%股份;公司的总经理于继忠先生在占本公司 83%股份的北京康瑞华泰医药科技有限公司中拥有 34.29%的股权,在占本公司 5%股份的北京嘉宇康明医药科技有限公司中拥有 28.85%的股权,合计间接持有本公司 29.9%股份。于继忠先生与殷岚女士为夫妻关系,二人合并间接持有本公司 80.24%的股份,可能存在大股东控制风险。

公司对策:公司建立了较为合理的法人治理结构。公司章程规定了关联交易决策的回避制度,同时在《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》中也做了相应的制度安排。这些制度措施,将对大股东的行为进行合理的限制,以保证关联交易的公允性,保护公司所有股东的利益。公司还建立了《对外担保制度》,并在公司章程中对对外担保的权限及审批程序、被担保对象的资信标准、对外担保的反担保措施以及相关信息披露做出了严格的规定。公司将严格依据《公司法》、《证券法》等法律法规和规范性文件的要求规范运作,不断完善法人治理结构,切实保护中小投资者的利益,避免控股股东控制的风险。

6. 医药市场秩序风险

医药市场中一些企业无序、恶性竞争,可能干扰本公司的正常经营活动。国家一直在治理整顿医药市场经营秩序,但假冒、伪劣药品干扰市场的现象并未得到完全控制。某些经营者采取不正当竞争手段,可能使公司的主营业务受到影响。

公司对策:去年以来的行业全面治理整顿将有助于降低市场秩序风险。公司长期坚持守法经营的形象将得到市场的认可。

7. 应收帐款上升风险

为促进销售增长,公司改变了原有的现销营销方式,增加了对符合公司认定条件大客户的赊销,因此造成了 2006 年应收帐款较 2005 年度有较大上升。

公司对策:今后公司拟采取大客户授信额度等方式控制应收帐款的增长。

十一、 公司治理

（一） 公司章程中有关股东权利与义务、股东大会的职责及议事规则及其实际执行情况

1. 股东的权利与义务：

公司章程第三十三条规定公司股东享有下列权利：

- （一）依照其所持有的股份份额获得股利和其他形式的利益分配；
- （二）参加或者委派股东代理人参加股东大会；
- （三）依照其所持有的股份份额行使表决权；
- （四）对公司的经营行为进行监督，提出建议或者质询；
- （五）依照法律、行政法规及公司章程的规定转让、赠与或质押其所持有的股份；
- （六）依照法律、公司章程的规定获得有关信息或资料，包括：
查阅本章程、股东名册、公司债券存根、股东大会会议记录、董事会会议决议、监事会会议决议、财务会计报告；
- （七）公司终止或者清算时，按其所持有的股份份额参加公司剩余财产的分配；
- （八）股东对股东大会做出的公司合并、分立决议持异议，可要求公司收购其股份。
- （九）法律、行政法规及本章程所赋予的其他权利。

公司章程第三十五条规定：公司股东承担下列义务：

- （一）遵守公司章程；
- （二）依其所认购的股份和入股方式缴纳股金；
- （三）除法律、法规规定的情形外，不得退股；
- （四）不得滥用股东权利损害公司或者其他股东的利益；不得滥用公司法人独立地位和股东有限责任损害公司债权人的利益；

公司股东滥用股东权利给公司或者其他股东造成损失的，应当依法承担赔偿责任

责任。

公司股东滥用公司法人独立地位和股东有限责任，逃避债务，严重损害公司债权人利益的，应当对公司债务承担连带责任。

(五) 法律、行政法规及本章程规定应当承担的其他义务。

2. 股东大会的职责：

公司章程第三十九条规定： 股东大会是公司的最高权力机构，依法行使下列职权：

- (一) 决定公司经营方针和投资计划；
- (二) 选举和更换董事，决定有关董事的报酬事项；
- (三) 选举和更换由股东代表出任的监事，决定有关监事的报酬事项；
- (四) 审议批准董事会的报告；
- (五) 审议批准监事会的报告；
- (六) 审议批准公司的年度财务预算方案、决算方案；
- (七) 审议批准公司的利润分配方案和弥补亏损方案；
- (八) 对公司增加或者减少注册资本做出决议；
- (九) 对发行公司债券做出决议；
- (十) 对公司合并、分立、解散和清算等事项做出决议；
- (十一) 修改公司章程；
- (十二) 对公司聘用、解聘会计师事务所做出决议；
- (十三) 审议代表公司发行在外有表决权股份总数百分之三以上的股东的提案；
- (十四) 审议法律、法规和公司章程规定应当由股东大会决定的其他事项。

3. 股东大会会议事规则：

第五十九条 股东（包括股东代理人）以其所代表的有表决权的股份数额行使表决权，每一股份享有一票表决权。

第六十条 股东大会决议分为普通决议和特别决议。

股东大会做出普通决议，应当由出席股东大会的股东（包括股东代理人）所持表决权的二分之一以上通过。

股东大会做出特别决议，应当由出席股东大会的股东（包括股东代理人）所持表决权的三分之二以上通过。

第六十一条 下列事项由股东大会以普通决议通过：

- （一）董事会和监事会的工作报告；
- （二）董事会拟定的利润分配方案和弥补亏损方案；
- （三）董事会和监事会成员的任免及其报酬和支付方法；
- （四）公司年度预算方案、决算方案；
- （五）公司年度报告；
- （六）除法律、行政法规规定或者公司章程规定应当以特别决议通过以外的其他事项。

第六十二条 下列事项由股东大会以特别决议通过：

- 公司增加或者减少注册资本；
- （二）发行公司债券；
- （三）公司的分立、合并、解散和清算；
- （四）公司章程的修改；
- （五）回购本公司股票；
- （六）本章程规定和股东大会以普通决议认定会对公司产生重大影响的、需要以特别决议通过的其他事项。

4. 实际执行情况：

作为一家于 2007 年 2 月份通过整体变更方式成立的股份公司，截止到说明书出具日，公司能够严格按照公司章程规定的议事规则召开股东会，审议有关事项。在整体变更之前，公司能够按照公司章程规定召开股东会，审议事项范围包括：公司设立、公司章程的制定与修改、公司股权变更事项（增资、转增股本、股东变更等）、董事会监事会相关事项（选举董事会、监事会组成人员、制定董事会、监事会规则等）、对董事会的授权事项、审议通过年度利润分配方案等。在股份公司设立以前以及设立之后，股东的权利都能够得到较好的保证。

（二） 公司章程中有关董事会、监事会的构成和议事规则及实际执行情况

1. 董事会构成：

第九十五条 董事会由五名董事组成，设董事长一人。

2. 董事会议事规则：

第一百零六条 董事会会议应当由二分之一以上的董事出席方可举行。董事会做出决议，必须经全体董事的过半数通过。

第一百零七条 董事会会议应当由董事本人出席，董事因故不能出席的，可以书面委托其他董事代为出席。

委托书应当载明代理人的姓名、代理事项、权限和有效期限，并由委托人签名或盖章。

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

第一百零八条 董事会决议表决方式可以采取举手表决或投票表决方式对决议进行表决。每名董事有一票表决权。

3. 监事会构成：

第一百三十三条 公司设监事会。监事会由三名监事组成，设监事会主席一名。监事会主席不能履行职权时，由其指定一名监事代行其职权。

4. 监事会议事规则：

第一百四十条 监事会的表决方式为：举手表决方式，也可以采取投票表决方式。每名监事享有一票表决权。监事会作出决议必须经全体监事的过半数通过。

5. 实际执行情况

2007年2月，公司对《董事会议事规则》参照上市公司要求进行了修订，同时制定了新的《监事会议事规则》。公司从设立以来，能够严格按照《董事会议事规则》召集董事会。截止到报告出具日，公司监事会已经举行过两次会议，会议能够按照《监事会议事规则》规定的程序进行。

（三） 公司章程中重大生产经营决策程序

公司章程已经明确了董事会授权下的总经理负责制，重大生产经营决策均上报至董事会决策，公司为明确相关决策权限，制定了《北京星昊医药股份有限公司决策管理制度》、《北京星昊医药股份有限公司对外担保管理制度》、《北京星昊医药股份有限公司授权批准管理制度》等内部管理制度，故没有在公司章程中另作特别规定。

按照《北京星昊医药股份有限公司决策管理制度》的规定：公司或公司拥有50%以上权益的子公司的单笔对外投资金额不超过公司最近一期经审计净资产的5%的，由公司总经理会议讨论决定，报公司董事会备案；公司或公司拥有50%以上权益的子公司的单笔对外投资金额低于公司最近一期经审计净资产的10%的，由公司董事会审批；公司或公司拥有50%以上权益的子公司的单笔对外投资金额超过公司最近一期经审计净资产的10%的，由公司股东大会审批；董事会认为必要时应聘请有关项目专家、会计专家和法律专家进行方案论证；对于由股东大会审批的投资项目，董事会必须聘请有关项目专家、会计专家和法律专家进行论证；项目专家、会计专家、法律专家之一对项目持否定意见的，董事会应当就否定意见进行讨论。该项目经全体董事的二分之一以上同意通过；股东大会讨论该项目时必须经出席股东大会有效表决权的二分之一以上同意通过。

（四） 公司章程中对董事、监事、高级管理人员所持公司股份转让的限制性规定

第二十八条 公司董事、监事、高级管理人员应当向公司申报所持有的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公司股份。

（五） 公司管理层对内部控制制度完整性、合理性及有效性的自我评估意见

公司管理层对于内部控制制度完整性、合理性及有效性给予了积极的评估意见。管理层认为在控制环境方面，公司建立健全了股东大会、董事会、监事会、总经理办公会并制定相应的议事规则，在公司章程的指引下，各司其责，机构上是健全的；风险识别与评估方面，公司管理层经常会对影响公司实现整体目标的因素进行分析研究，并适时调整公司经营策略；控制活动与措施方面，公司合理划分职责，不相容岗位分离，建立了批准、授权机制，从采购、销售到会计分录经过多级审核，重大事项依据权限办理；在会计控制方面，明确了会计机构负责人的职责和权限，设置了独立的会计机构，在财务管理和会计核算方面均设置了较为合理的岗位和职责权限，人员分工明确，有各自的岗位责任制，各岗位能够起到互相牵制的作用，批准、执行和记录职能分开；信息沟通与反馈方面，公司的信息传达流程确保员工能理解和坚持公司政策和程序，相关信息也能传达到应被传达的人员；监督与评价方面，公司有专门的内部审计部门和岗位，负责财务制度的执行和财务方面的复合和稽查；公司成立以来，在努力完善和健全法人治理结构的同时，非常重视加强内部控制制度的建设。目前，公司已经形成了较为完善的内部控制制度，并正在有效执行。

（六） 公司管理层的诚信状况

公司董事、监事、高级管理人员近三年无违法违规行为，不存在对所任职公司近三年因重大违法违规行为被处罚负有责任的情况，个人不存在到期未清偿的大额债务、欺诈或其他不诚信行为。

（七） 公司治理中存在的问题及整改措施

公司已经建立了健全的治理体系，股东会、董事会及监事会能够按照业已建

立的规则行使职责。公司治理中不存在明显可见的可能导致部分股东利益受到损害的问题。

十二、 公司财务会计信息

(一) 近两年经审计的财务会计资料

本公司聘请北京润盛嘉华会计师事务所有限公司对本公司 2005 年 12 月 31 日的合并资产负债表、2005 年度合并利润及利润分配表、2005 年度合并现金流量表和 2006 年 12 月 31 日的合并资产负债表、2006 年度合并利润及利润分配表、2006 年度合并现金流量表进行了审计，北京润盛嘉华会计师事务所有限公司出具了标准无保留意见的审计报告。

合并报表中属于合并范围的公司共四家，其中北京联合伟华药业有限公司为母公司，持有昆明四创药业有限公司股权比例为 60%，持有北京星昊嘉宇医药科技有限公司和广东凯晟医药发展有限公司股权比例均为 100%。有关合并报表中控股子公司的情况请参见本章之“(十) 控股子公司或纳入其合并会计报表的其他企业的基本情况”。

未纳入合并范围的控股子公司有中山联合伟华药业有限公司和中山星昊医药科技有限公司两家。相关情况请见本章之“(四) 财务报表中主要资产情况”中“4. 长期投资情况”。

近两年合并报表情况如下：

合并资产负债表

单位：元

资 产	2005 年	2006 年
流动资产：		
货币资金	4,350,979.43	11,168,633.79
短期投资		-
应收票据		-
预付账款	453,690.00	3,747,456.06
应收补贴款		-
其他应收款	4,465,216.28	9,799,180.32

存货	8,104,347.14	20,170,422.16
待摊费用	120,242.00	260,196.45
应收帐款	3,667,870.16	8,963,963.83
一年内到期的长期债券投资		-
其他流动资产		-
流动资产合计	21,162,345.01	54,109,852.61
长期投资：		-
长期股权投资	9,100,000.00	9,061,581.59
合并价差		1,403,543.15
固定资产：		-
固定资产原价	53,555,341.22	60,330,391.18
减：累计折旧	4,946,290.18	10,388,336.64
固定资产净值	48,609,051.04	49,942,054.54
固定资产清理		-
在建工程		419,420.70
待处理固定资产净损失		-
固定资产合计	48,609,051.04	50,361,475.24
无形及递延资产：		-
无形资产	7,000,495.85	7,616,553.86
递延资产	12,170.80	7,370.80
递延及无形资产合计	7,012,666.65	7,623,924.66
其他资产：		-
其他长期资产		-
递延税项：		-
递延税款借项		-
资产总计	85,884,062.70	122,560,377.25

合并资产负债表(续)

单位：元

负债及所有者权益	2005年	2006年
流动负债：		
短期借款	20,500,000.00	18,518,000.00
应付票据		6,890,188.70
应付账款	3,658,931.52	10,587,589.92
预收帐款	1,591,630.00	4,100,788.62
应付工资	74,420.42	81,562.60

其他应付款	9,455,355.96	15,440,874.04
应付福利费	384,995.52	787,754.07
未交税金	353,256.95	584,301.37
未付利润	42,651.42	-
其他未交款	324.15	2,352,088.48
预提费用		-
一年内到期的长期负债		-
其他流动负债		-
流动负债合计	36,061,565.94	59,343,147.80
长期负债：		-
长期借款		-
应付债券		-
长期应付款		2,553,216.40
其他长期负债		-
长期负债合计	-	2,553,216.40
少数股东权益	3,781,980.06	2,972,052.56
所有者权益：		
实收资本	40,000,000.00	50,000,000.00
资本公积		838,468.51
盈余公积	1,798,038.61	2,556,356.62
其中：法定公益金	599,346.21	-
法定盈余公积	1,198,692.40	2,303,583.95
未分配利润	4,242,478.09	4,297,135.36
其中：本年利润	-	-
所有者权益合计	46,040,516.70	57,691,960.49
负债及所有者权益总计	85,884,062.70	122,560,377.25

合 并 损 益 表

单位：元

项 目	2005 年	2006 年
一、主营业务收入	72,726,633.71	74,011,694.48
减：主营业务成本	43,026,147.76	48,784,222.09
主营业务税金及附加	800,291.40	344,639.46
二、主营业务利润	28,900,194.55	24,882,832.93
加：其他业务利润	427,547.91	386,018.38
减：管理费用	11,067,228.67	11,405,829.43

销售费用	10,859,458.82	6,502,758.78
财务费用	771,668.02	1,024,801.19
三、营业利润	6,629,386.95	6,335,461.91
加：投资收益		-155,949.24
补贴收入		-
营业外收入		-
减：营业外支出	142,023.40	204,709.79
四、利润总额	6,487,363.55	5,974,802.88
减：所得税	304,615.33	69,166.85
少数股东收益	935,557.49	850,182.66
五、净利润	5,247,190.73	5,055,453.37
加：年初未分配利润	1,436,980.54	4,242,478.09
以前年度损益调整	-234,949.22	-
其他转入		-
六、可供分配的利润	6,449,222.05	9,297,931.46
减：提取法定盈余公积	513,175.61	505,545.34
提取法定公益金	256,587.81	
七、可供投资者分配的利润	5,679,458.63	8,792,386.12
减：提取任意盈余公积		252,772.67
利润转增资本	1,436,980.54	4,242,478.09
八、未分配利润	4,242,478.09	4,297,135.36

北京润盛嘉华会计师事务所有限公司对母公司2005年2006年财务报表出具了标准无保留意见的审计报告。

近两年母公司报表情况如下：

母公司资产负债表

单位：元

资 产	行次	2005 年	2006 年
流动资产			
货币资金	1	3,238,829.61	3,994,610.80
短期投资	2		
应收帐款	3	2,339,338.47	3,207,660.60
减：坏帐准备	4		
应收帐款净额	5	2,339,338.47	3,207,660.60
预付帐款	6	316,610.00	2,307,186.55
其他应收款	7	311,539.43	1,912,011.26

存货	8	4,735,993.32	1,857,372.03
待摊费用	9		
待处理流动资产净损失	10		
一年内到期的长期投资	11		
其他流动资产	12		
流动资产合计	14	10,942,310.83	13,278,841.24
长期投资			
长期股权投资	15	14,351,924.06	28,649,971.02
固定资产			
固定资产原价	17	50,874,228.46	50,601,580.95
减：累计折旧	18	4,460,431.75	6,760,446.58
固定资产净值	19	46,413,796.71	43,841,134.37
固定资产清理	20		
在建工程	21		369,420.70
待处理固定资产净损失	22		
固定资产合计	24	46,413,796.71	44,210,555.07
无形资产及递延资产			
无形资产	25	4,111,606.97	4,021,099.37
递延资产	26		
无形资产及递延资产合计	28	4,111,606.97	4,021,099.37
其他长期投资			
其他长期投资	29		
资产总计	33	75,819,638.57	90,160,466.70

母公司资产负债表（续）

负债及所有者权益	行次	2005年	2006年
流动负债			
短期借款	34	20,500,000.00	14,000,000.00
应付票据	35		449,880.70
应付帐款	36	1,221,947.52	3,370,000.19
预收帐款	37	1,147,840.00	2,590,840.00
其他应付款	38	6,740,742.89	11,736,912.91
应付工资	39	25,942.00	25,942.00
应交税金	40	-3,708.87	131,907.27

应付福利费	41	146,034.18	160,625.89
其他未交款	42	324.15	2,397.25
未付利润	43		
预提费用	44		
一年内到期的长期负债	45		
其他流动负债	47		
流动负债合计		29,779,121.87	32,468,506.21
长期负债	48		
长期借款	49		
应付债券	50		
长期应付款	51		
其他长期负债	55		
长期负债合计			
	58		
负债合计		29,779,121.87	32,468,506.21
所有者权益			
实收资本	59	40,000,000.00	50,000,000.00
资本公积	60		838,468.51
盈余公积	61	1,798,038.61	2,556,356.62
其中：法定公益金	62	599,346.21	
法定盈余公积	63	1,198,692.40	2,303,583.95
未分配利润	63	4,242,478.09	4,297,135.36
所有者权益合计	80	46,040,516.70	57,691,960.49
负债及所有者权益总计	81	75,819,638.57	90,160,466.70

母公司损益表

单位：元

项 目	2005 年	2006 年
一、主营业务收入	15,623,842.23	19,506,077.28
减：主营业务成本	4,209,833.72	13,552,348.70
主营业务税金及附加	434,296.10	117,616.21
二、主营业务利润	10,979,712.41	5,836,112.37
加：其他业务利润	140,208.59	285,866.38
减：管理费用	5,344,750.46	3,998,036.52
销售费用	253,206.52	288,343.23

财务费用	778,326.24	1,028,542.92
三、营业利润	4,743,637.78	807,056.08
加：投资收益	885,672.41	4,338,691.28
补贴收入		-
营业外收入	1,065.60	-
减：营业外支出	143,084.10	31,988.28
四、利润总额	5,487,291.69	5,113,759.08
减：所得税	240,100.96	58,305.71
少数股东收益		
五、净利润	5,247,190.73	5,055,453.37
加：年初未分配利润	1,436,980.54	4,242,478.09
以前年度损益调整	-234,949.22	-
其他转入		
六、可供分配的利润	6,449,222.05	9,297,931.46
减：提取法定盈余公积	513,175.61	505,545.34
提取法定公益金	256,587.81	
七、可供投资者分配的利润	5,679,458.63	8,792,386.12
减：提取任意盈余公积		252,772.67
利润转增资本	1,436,980.54	4,242,478.09
八、未分配利润	4,242,478.09	4,297,135.36

（二） 近两年的主要财务指标

项目	2005 年度	2006 年度
主营业务利润率	39.74%	33.62%
净资产收益率	11.40%	8.76%
资产负债率	41.99%	50.5%
流动比率	0.59	0.91
速动比率	0.35	0.50
应收账款周转率	23.86	11.72
存货周转率	6.84	3.45
每股收益（元） ⁶	0.13	0.10
每股净资产（元） ⁷	1.15	1.15

⁶ 每股收益指标按照“净利润/期末注册资本”计算

⁷ 每股净资产按照“净资产/期末注册资本”计算

扣除非经常性损益后的净资产收益率	11.71%	9.12%
------------------	--------	-------

以上指标按公司合并报表计算。

根据整体变更时净资产折股数 5769.196 万计算，2006 年公司的每股收益为 0.09 元。

（三） 报告期利润形成的有关情况

1. 销售收入总额和利润总额的变动趋势及原因

公司近两年的主营业务收入及利润情况如下表：

单位：万元

项目	2005 年度		2006 年度	
	金额	增长率 (%)	金额	增长率 (%)
主营业务收入	7,272.66	40.64%	7,401.17	1.77%
主营业务成本	4,302.61	20.23%	4,878.42	13.38%
主营业务利润	2,890.02	82.13%	2,488.28	-13.90%
其他业务利润	42.75	50.81%	38.60	-9.71%
营业利润	662.94	557.77%	633.55	-4.43%
利润总额	648.74	573.69%	597.48	-7.90%
净利润	524.72	2036.66%	505.55	-3.65%

公司主营业务收入 2005 年度较 2004 年度上升 40.64%，2006 年度较 2005 年度增长 1.77%。公司主营业务利润 2005 年度较 2004 年度上升 82.13%。2005 年上升的主要原因是研发技术品种转让经过 3、4 年时间的周期积累，进入一个收入的阶段，贡献了较大的主营业务利润。2006 年度较 2005 年度主营业务利润减少 13.9%。主营业务利润增长率有所下降，主要是由于主营业务成本增长快于收入增长。成本增长快的主要原因是产量规模没有按照计划达成，生产销售没有达到规模，但是先期费用（主要是折旧、水电煤等间接费用）均计入成本。

公司营业利润、利润总额、净利润在 2006 年度均为负增长，主要是由于本节前述原因的影响，公司在 2006 年未达成预期的销售目标。

2. 业务收入的主要构成

公司近两年主营业务收入的主要构成如下：

单位：万元

项 目	2005 年度		2006 年度	
	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)
药品销售收入	5,124.52	70.46	4,810.88	65.00
技术转让收入	1,789.59	24.61	2,484.05	33.56
权益费	358.56	4.93	106.24	1.44
合 计	7,272.66 ⁸	100.00	7,401.17	100.00

3. 母公司主营业务收入及构成、利润及变动情况

母公司的收入与利润情况如下

单位：万元

项目	2005 年度		2006 年度	
	金额	增长率 (%)	金额	增长率 (%)
主营业务收入	1562.38	7.35%	1950.61	24.85%
主营业务成本	420.98	-51.09%	1355.23	221.92%
主营业务利润	1097.97	81.59%	583.61	-46.85%
其他业务利润	14.02	-50.54%	28.59	103.89%
营业利润	474.36	585%	80.71	-82.99%
利润总额	548.73	1668.53%	511.38	-6.81%
净利润	524.72	2036.66%	505.55	-3.65%

母公司的收入明细情况如下：

单位：万元

项目	金额		增长比率
	2005 年	2006 年	
产品销售收入	285.23	872.37	205.85%
技术转让收入	918.60	972.00	5.81%
权益费	358.56	106.24	-70.37%
合计	1562.38	1950.61	24.85%

母公司各项收入变动原因如下：

- (1) 产品销售收入增长主要由 2006 年比 2005 年增加了 7 个产品品种，以及

⁸合计误差为四舍五入造成。

公司销售政策的调整等促进了销售收入的增长。

(2) 权益费收入的急速下滑，是由于公司收取权益费收入的产品品种生产数量急速下降以及公司销售策略的调整造成的。

(3) 技术转让收入的增长主要由增加了技术转让品种引起的。

4. 主要费用情况

公司近两年主要费用及其变动情况如下：

单位：万元

项目	2005 年度		2006 年度	
	金额	变动 (%)	金额	变动 (%)
营业费用	1,085.95	42.10%	650.28	-40.12%
管理费用	1,106.72	59.43%	1,140.58	3.06%
财务费用	77.17	37.82%	102.48	32.80%
营业费用占主营收入比重	14.93%		8.79%	
管理费用占主营收入比重	15.22%		15.41%	
财务费用占主营收入比重	1.06%		1.38%	

公司营业费用 2005 年度、2006 年度增长幅度分别为 42.1%与-40.12%，其主要影响因素是工资增长和药品权益费的变动。工资方面，由于不断加大自有营销队伍的建设，减少对代理商的依赖，公司的营业费用中的工资支出呈不断增长的态势。在药品权益费方面，由于 2006 年以前主要产品均通过代加工方式实现，因此药品权益费的支出比重较大。药品权益费在 2005 年有较大增长，主要是由于代工产品产销量占比较大，而 2006 年由于该类型产品的结构调整导致代加工产品产销大幅下降，并且由于具备自行生产能力，代加工产品多转为自产产品。

管理费用方面，2005 年度、2006 年度增长幅度为：59.43%以及 3.06%。近两年管理费用变化较明显的主要项目如下表：

单位：万元

项目	2005 年度	2006 年度
工资	146.40	206.93
固定资产折旧	227.38	189.66
职工福利	29.39	49.58
无形资产摊销	151.53	189.34

从上表可以看出，2006 年度管理费用变动情况主要有：

(1) 工资与职工福利：工资福利增长主要是随着公司业务发展的需要人员的

增加所带来的。

(2)公司 2006 年由于生产的启动而将房产和专用设备的折旧计入制造成本,不再在管理费用中列支;并且公司对折旧年限进行了变更,如将房屋的预计使用年限由 20 年变更为 30 年,机器设备的预计使用年限由 10 年变更为 15 年,该项调整原因主要是根据实际情况的合理调整。

(3)无形资产摊销:无形资产摊销主要是公司的土地使用权,摊销随时间推移的自然减值。2006 年的增加部分主要是无形资产外部购入的摊销。

由于公司仍处于成长期,以上费用增长因素会随着公司的不断发展而持续发生,故近期公司费用大幅减少的可能性较小。

财务费用近两年占比都很小,表明公司财务负担较轻。2006 年财务费用增加主要是借款利息增加。

5. 其他业务利润

公司 2006 年其他业务收入及支出的明细表如下:

单位:万元

项目名称	金额
房屋租金	30.00
专项资金补贴	0.65
其他收入	0.02
税金支出	0.16
折旧	1.53
其他经营支出	-9.62
其他业务利润	38.60

其他业务利润在 2005、2006 年仅占主营业务利润的 1.48%和 1.55%。

2006 年其他业务收入中的 30 万租金系公司租给山东国青医药有限公司的房屋租金。

6. 非经常性损益情况

公司 2006 年的营业外支出为 204,709.79 元,主要是昆明四创药业有限公司的营业外支出 174,572.79 元,为存货药材过期后计入营业外支出。

7. 税收优惠情况

(1) 企业所得税

本公司为经北京市科学技术委员会认定并在国家级科技园区北京市经济技术开发区注册的高新技术企业，现持有高新技术企业证书编号为京科高字0611024A00447号。

根据《北京市新技术产业开发试验区暂行条例》（京政发[1988]49号）文件规定，中关村科技园区内经认定的高新技术企业实行优惠税率。公司自2001年至2003年免征企业所得税，公司自2004年至2006年减半按7.5%的税率征收企业所得税，减半期满后享受15%的所得税优惠税率。

(2) 增值税

根据《中华人民共和国增值税暂行条例》的规定，公司税率为17%。公司正在申请高新技术产品产业化税收优惠，成功后相关产品增值税退税25%。

(3) 营业税

公司的营业税，税率为5%。其中技术转让收入因相关税收优惠规定，享受免征待遇。

根据有关规定，本公司技术转让收入实际免退税情况如下

1. 2004年、2005年及2006年技术转让收入分别为13,763,359.69、17,895,854.00、24,840,510.00元，共计为56,499,723.69元。
2. 已征营业税额1,252,227.48元，城建税87,655.92元，教育费附加37,566.82元；退回营业税额836,170.00元，城建税58,531.90元，教育费附加25,085.10元。
3. 免征营业税额1,629,872.00元，城建税114,091.04元，教育费附加48,896.16元。

本公司企业所得税自2007年起享受15%的所得税优惠税率，具有持续性。营业税优惠也具有持续性，故税收政策不发生变化的话将不会发生税收优惠到期而影响公司经营业绩和盈利能力的情况。如果重点高新技术品种税收优惠和高新技术产品产业化税收优惠申请成功相关税收优惠力度将不低于过去享受的高新技术企业所得税优惠政策。

（四） 财务报表中主要资产情况

1. 主要资产概述

公司 2006 年末总资产 12,256.04 万元，其中流动资产 5410.98 万元，固定资产 5036.15 万元，长期股权投资 906.16 万元，无形及递延资产 762.39 万元。

公司流动资产主要由货币资金、应收款项以及存货三部分构成。公司应收款项主要包括应收账款、其他应收款、预付账款。截止到 2006 年末，公司应收帐款总额为 2,251.06 万元，占流动资产的 41.60%。

单位：万元

项目	2006 年
应收账款	896.40
其他应收款	979.92
预付账款	374.75
应收款项合计	2,251.06

2. 应收款项情况

（1） 应收款项的构成

公司应收款项主要包括应收账款、其他应收款、预付账款。

近两年公司应收款项的结构如下：

单位：万元

项目	2005 年	2006 年
应收账款	366.79	896.40
其他应收款	446.52	979.92
预付账款	45.37	374.75
应收款项合计	858.68	2,251.06
流动资产合计	2,116.23	5,410.99
应收款项占流动资产比例	40.58%	41.60%
资产总额	8,588.41	12,256.04
应收款项占总资产比例	10.00%	18.37%

（2） 坏账核算方法

公司坏帐核算采用备抵法。根据帐龄并结合个别认定法确认坏帐，即管理层于期末对应收款项的可收回程度作出判断，并根据债务单位的财务状况等相关信

息合理估计后计提坏账准备。由于公司销售以现销为主，公司应收款的账龄一般不超过一年，而公司对应收帐款回收又有着严格的销售问责制度，如发生坏帐情况责任追究到人。根据公司实际情况，公司在 2005、2006 年度未提取坏账准备。

公司确认坏账的标准为：

① 因债务人破产或死亡，以其破产财产或遗产清偿后，仍然无法收回的应收款项；

② 债务人逾期未履行其偿债义务，且具有确凿证据表明无法收回的款项或收回的可能性极小。

公司以往采取现销政策使得其应收帐款帐龄低，并且客户分散，绝对金额较小，以往无坏帐发生情况，收回可能性大。

(3) 应收账款情况

应收账款余额

单位：万元

项 目	2005 年度	2006 年度
应收账款期末余额	366.79	896.40
应收账款增长率	51.05%	144.39%
主营业务收入	7,272.66	7,401.17
主营业务收入增长率	40.64%	1.77%
应收账款余额占当年主营业务收入比例	5.04%	12.11%

由于公司逐渐从研发型企业转型为研发、生产、销售整合的企业，因此2005年和2006年度的应收款持续上升。从2006年起，为促进销售增长，公司改变了原有的现销营销方式，增加了对有信用、经审批大客户的赊销，因此造成了应收帐款较2005年度的上升。

应收账款账龄结构

单位：万元

账 龄	金 额	比 例%
1年以内	896.40	100.00
合 计	896.40	100.00

从账龄结构上看，公司的所有应收帐款均为一年以内的应收账款，账龄结构安全。

截至 2006 年 12 月 31 日止，公司无应收持公司 5%以上表决权股份的股东单

位及个人款项。

截至 2006 年 12 月 31 日止，应收帐款大额明细情况如下：

单位：万元

单位名称	金 额	款项性质
北京金五联医药有限公司	65.00	货款
邢台市万邦医药有限责任公司	50.16	货款
衡阳市众康医药有限公司	48.37	货款
河北省医药公司医药经销分公司	38.41	货款
湖北宣瑞医药有限公司	32.18	货款
潍坊金通医药有限公司	17.20	货款
惠州市诺泽药业有限公司	22.00	货款
安徽华源医药股份有限公司	80.40	货款
北京三利医药采购供应站	65.24	货款
海南尤纳特药业有限公司	45.86	货款
广东阳江制药厂有限公司	22.97	货款
沈阳金贸医药有限公司	10.48	货款
辽宁新中现代医药有限公司	10.00	货款

前五名占应收账款总额的比例为 26.12%。

(4) 其他应收款情况

其他应收款余额

单位：万元

	2005 年	2006 年
其他应收款余额	446.52	979.92

公司其他应收款余额主要为单位往来，是正常生产经营中产生的，余额合理、真实。2006 年较 2005 年度的较大幅度的上升，主要是由于增加了新收购的昆明四创子公司的其他应收款余额。

账龄结构

单位：万元

账 龄	金 额	比 例%
1年以内	979.92	100.00
合 计	979.92	100.00

与公司的应收款一样，公司其他应收款账龄均在一年以内，公司有较好的控制应收帐款的能力，其他应收款账龄结构安全合理。

截止 2006 年 12 月 31 日止公司无应收持公司 5%以上表决权股份的股东单位

及个人款项。

截至 2006 年 12 月 31 日止，其他应收款大额明细情况如下：

单位：万元

单位名称	金 额	款项性质
昆明市生产力促进中心	312.33	往来款
昆明市生物技术工程研究中心	173.47	往来款
广州百科药业有限公司	108.00	往来款
中山联合伟华药业有限公司	57.24	往来款
昆明食用菌研究中心	31.61	往来款
中山联合伟华药业有限公司	14.00	往来款
装修公司	12.63	往来款

其他应收款情况如下：

- 中山联合伟华由于 2006 年处于筹建期，其费用由母公司代支。
- 装修公司往来款是广东凯晟预付办公楼装修费。
- 应收昆明市生产力促进中心款项，是昆明四创国有企业改制时转入昆明市生产力促进中心资产形成的负债。
- 应收昆明市生物技术工程研究中心款项是昆明四创药业有限公司代昆明生物技术工程研究中心支付的工程改造款。
- 应收昆明食用菌研究中心款项属于内部往来。

(5) 预付账款情况

预付帐款余额

单位：万元

	2005 年	2006 年
预付帐款余额	45.37	374.75

账龄结构

单位：万元

账 龄	金 额	比 例%
1年以内	374.75	100.00
合 计	374.75	100.00

公司主要是由于因业务调整的原因，与相关单位和客户产生预付帐款。从帐龄结构上看，所有预付帐款的帐龄均在 1 年之内。

截止 2006 年 12 月 31 日止预付大股东账款如下：

单位：万元

股东名称	所欠金额	比例 (%)	欠款时间
北京康瑞华泰医药科技有限公司	220	58.71	1 年以内
合计	220	58.71	

公司预付给大股东单位北京康瑞华泰医药科技有限公司的款项为220万元，其目的是为了进行业务调整而购买其持有的脉络宁软胶囊、肿节风软胶囊、莲胆消炎软胶囊和PS提取物片四个药品。北京康瑞华泰医药科技有限公司将就此进行业务调整，不再从事相关业务。股东公司承诺将来不再进行医药研发业务，因此与本公司不再有同业竞争关系。公司也可据此减少与大股东的关联交易。该交易为调整结构而产生的偶发关联交易。

截至2006年12月31日止，预付帐款大额明细情况如下：

单位：万元

单位名称	金 额	款项性质
北京康瑞华泰医药科技有限公司	220.00	往来款
浙江江南制药机械有限公司	16.92	项目款
双江北回归线有限公司	19.40	项目款
云南省微生物所	10.00	项目款
北京天聚源商贸有限公司	12.00	项目款
昆明艺严医药科技开发有限责任公司	10.00	项目款
吉林省中医中药研究院	6.95	临床费
汕头经济特区仙乐制药有限公司	5.50	项目款

(6) 公司应收债权融资或出售情况

公司无应收债权融资或出售应收债权情形。

3. 存货情况

(1) 存货种类、核算方法及跌价准备

公司存货分为：原材料、包装材料、产成品、在产品等。

公司存货在取得时按实际成本计价，领用或发出时采用先进先出法核算成本。公司存货采用永续盘存制，于每季度和每年年末时对存货进行盘点，进行存货差异处理。

公司在期末对存货进行全面清查时，如由于存货毁损、全部或部分陈旧过时或销售价格低于成本等原因，使存货成本高于可变现净值（可变现净值是指在正常生产经营过程中，以估计售价减去估计完工成本及销售所必须的估计费用后的价值），应按可变现净值低于存货成本部分，计提存货跌价准备。

根据公司存货的实际情况，在 2006 年底未计提存货跌价准备。

（2） 存货结余

单位：万元

存货分类	2005 年 12 月 31 日	2006 年 12 月 31 日
原料	19.64	53.25
包材	15.48	25.44
产成品	350.56	674.18
在产品	424.75	1264.17
合计	810.43	2017.04

2005 年、2006 年存货余额占公司总资产的比例分别为 9.44%、16.46%，2005 年公司存货余额不大，但是由于公司逐步进入生产和销售领域，并且收购了昆明四创等企业，2006 年存货余额占比的上升的趋势较明显。2006 年存货上升的另一个主要原因是受到药品、安全生产政策法规的影响，现在法规要求更严格的检测时间要求，因此存货周转时间延长。2005 年、2006 年存货周转率分别为 6.84、3.45，周转率呈下降趋势。在外部政策稳定后，公司的存货周转率有望稳定。

（3） 原材料、在产品、产成品比例

单位：万元

项 目	2005. 12. 31		2006. 12. 31	
	金额	比例%	金额	比例%
原材料	35.12	4.33%	78.69	3.90%
库存商品(产成品)	350.56	43.26%	674.18	33.42%
在产品	424.75	52.41%	1,264.17	62.67%
合 计	810.43	100.00%	2,017.04	100.00%

存货中原材料占比最少，在产品占比最多。为适应未来的销售、生产需求，近两年来公司的原材料、产成品和在产品的库存都有一定的增长。

在产品方面，由于母公司主要进行自主研发，科技在产品在母公司一般进行费用化处理，但 2006 年合并的昆明四创，由于该公司的科研成果主要是靠外部收购，而研发期间过程中已经支付部分款项在成为无形资产之前暂挂存货，造成四创有部分科技在产品。昆明四创科技在产品为从海南豪创药业有限公司购买的

复方厄贝沙坦氢氯噻嗪胶囊、四季青片、叶下珠咀嚼片、珠子肝泰咀嚼片、珠子肝泰颗粒 5 个药品的技术转让费，总金额 600 万元。

以上产品均已申报并且获得国家食品药品监督管理局的受理，已缴纳省药监局相关费用，四季青片已缴纳国家食品药品监督管理局审批费用。现以上品种均进入技术审评阶段。因药品监督管理办法的变动，2006 年药品的审批曾一度不能正常进行。新的药品监督管理办法公布后，药品审批程序将恢复正常。

在帐龄方面，制成品无大于两年的存货，因为制成品有有效期，药品一般为两年。包料和原料无大于一年的存货，原料也有有效期，公司按需采购，所以无长期包料存货。公司原材料、在产品、产成品比例基本符合公司的特点，结构较为合理。

(4) 截止 2006 年 12 月 31 日存货的帐龄情况

2006 年存货帐龄分类明细表

单位：万元

项目	金额	帐龄			
		1 年以内	1-2 年	2-3 年	3 年以上
原材料	53.25	53.25			
包材	25.44	25.44			
产成品	674.18	663.73	10.45		
在产品	1264.17	908.72	355.45		
合计	2017.04	1651.14	365.90		

公司账龄结构比较合理。存货没有计提存货跌价准备，主要是由于实际工作中存货损毁情况较少，所以没有进行相关跌价准备计提。如公司发生正常存货损毁，则在盘点处理时直接计入生产成本；非正常毁损由相关责任人承担。

4. 长期投资情况

截至 2006 年 12 月 31 日止未合并长期投资情况：

单位：万元

被投资单位名称	投资金额	投资比例	未合并原因
中山联合伟华药业有限公司	750.00	75%	未经营
中山星昊医药科技有限公司	59.16	100%	未经营
北京嘉仁新药研究中心有限公司	45.00	90%	未经营
双江北回归线植物药研究开发中心	12.00	5%	未控制
合计	906.16		

鉴于中山联合伟华与中山星昊医药科技两公司目前尚处于筹建期，对公司的

经营状况尚无实质性影响，故 2006 年合并会计报表未将其纳入合并会计报表范围，两公司主要财务指标如下：

单位：万元

财务指标	中山联合伟华	中山星昊医药科技
总资产	2331	96.5
负债	1373	0.2
实收资本	1016	100
所有者权益	958	96.3
未分配利润	(58)	(2.3)

2007 年中山联合伟华药业有限公司和中山星昊医药科技有限公司筹建工作将结束。由于北京星昊医药股份有限公司对上述两公司分别持股 75%和 60%，因此 2007 年合并会计报表范围将包括上述两公司。

截至 2006 年 12 月 31 日止母公司长期投资明细：

单位：万元

被投资单位名称	投资金额	投资比例
北京星昊嘉宇医药科技有限公司	904.69	100%
广东凯晟医药发展有限公司	564.99	100%
中山联合伟华药业有限公司	750.00	75%
中山星昊医药科技有限公司	59.16	60%
昆明四创药业有限公司	586.16	60%
合 计	2865.00	

公司长期投资初始投资金额情况如下：

单位：万元

被投资单位名称	初始投资金额	控股比例
北京星昊嘉宇医药科技有限公司	300.00	100%
广东凯晟医药发展有限公司	500.00	100%
中山联合伟华药业有限公司	750.00	75%
中山星昊医药科技有限公司	60.00	60%
昆明四创药业有限公司	600.00	60%
北京嘉仁新药研究中心有限公司	45.00	90%
双江北回归线植物药研究开发中心	12.00	5%
合 计	2267.00	

长期股权投资按照取得时的初始投资成本入账，对持股在 50%以上的控股子公司和持股在 20%以上（含 20%）的非控股联营或合营公司按权益法核算。持股 20%以下的联营或合营企业按成本法核算。对长期股权差额（借差）按 10 年平均摊销。

5. 固定资产情况

(1)固定资产的确认标准：①使用期限超过一年的房屋建筑物、机器设备、运输工具以及其他与生产、经营有关的设备、器具、工具等；②单位价值在 2,000 元以上、并且使用期限超过两年的，不属于生产、经营主要设备的物品。

(2)固定资产的分类：房屋建筑物、机器设备、运输设备、其他设备。

(3)固定资产的计价：按照历史成本计价。

(4)固定资产的折旧：采用平均年限法。

本公司本年度会计估计变更事项为固定资产预计使用年限的变更。公司本年度将房屋的预计使用年限由 20 年变更为 30 年，机器设备的预计使用年限由 10 年变更为 15 年，这主要是根据实际情况的合理调整。2006 年度执行新的折旧年限。具体如下：

- 房屋及附属设施的折旧年限由 20 年变更为 30 年，折旧率由 4.75% 变为 3.17%；
- 机器设备的折旧年限由 10 年变更为 15 年，折旧率由 9.5% 变为 6.33%。

2006 年固定资产折旧年限的变更对企业会计利润的影响如下：

- 房屋及附属设施的折旧年限由 20 年变更为 30 年，调整后计提的折旧额比调整前计提的折旧额少提折旧额 404,156.55 元，引起税前利润增加 404,156.55 元。
- 机器设备的折旧年限由 10 年变更为 15 年，调整后计提的折旧额比调整前计提的折旧额少提折旧额 506,492.31 元，引起税前利润增加 506,492.31 元。
- 固定资产折旧年限的变更合计引起 2006 年税前利润增加 910,648.86 元。

调整后的公司年分类折旧率如下：

资产类别	使用年限	残值率	年折旧率
房屋及附属设施	30 年	5%	3.17%
机器设备	15 年	5%	6.33%
运输工具	12 年	5%	7.92%
精密及普通仪器	12 年	3%	8.1%
办公及其他设备	8 年	3%	12.1%

电子设备	5 年	3%	19.4%
------	-----	----	-------

2006 年末固定资产情况

单位：元

项 目	期初金额	本期增加	本期减少	期末金额
固定资产原值				
房屋及附属设施	30,895,504.39	3,277,478.00		34,172,982.39
机器设备	15,634,035.39	137,680.00	4,000.00	15,767,715.39
运输设备	2,566,603.00	383,671.49	933,503.00	2,016,771.49
办公及其他设备	4,459,198.44	3,913,723.47		8,372,921.91
小计	53,555,341.22	7,712,552.96	937,503.00	60,330,391.18
累计折旧				
房屋及附属设施	1,805,170.30	722,127.05		2,527,297.33
机器设备	967,965.65	1,253,357.41		2,221,323.06
运输设备	547,944.22	157,271.30	316,514.72	388,700.80
办公及其他设备	1,625,210.00	3,625,805.42		5,251,015.45
小计	4,946,290.18	5,758,561.18	316,514.72	10,388,336.64
净值	48,609,051.04			49,942,054.54
在建工程		419,420.70		419,420.70
固定资产合计	48,609,051.04			50,361,475.24

6. 无形资产情况

公司无形资产构成

单位：元

名 称	原始金额	期初数	本期增加数	本期摊销	期末余额	剩余摊销期限
土地使用权	4,434,869.92	4,111,606.97	0.00	90,507.60	4,021,099.37	533 个月
专营权	1,670,000.00	667,985.93	0.00	153,087.00	514,898.93	37 个月
技术转让费		2,888,888.88	1,900,000.00	1,708,333.32	3,080,555.56	
合 计	6,104,869.92	7,668,481.78	1,900,000.00	1,951,927.92	7,616,553.86	

公司合并报表中各项无形资产情况如下：

无形资产名称	取得时间	取得方式	摊销期限
土地使用权	2001 年 5 月	购买	49 年
专营权	1999 年 12 月	资产评估	10 年
伐昔洛韦技术转让	2004 年 11 月	购买	36 个月
伐昔洛韦技术转让	2005 年 2 月	购买	36 个月

奇乐小规格技术转让	2006年3月	购买	36个月
复方消化酶技术转让	2006年3月	购买	36个月

土地使用权是以出让方式取得,已领取国有土地使用权证,使用权面积为7,824.4平方米,使用期限至2051年5月,土地位于北京经济技术开发区31号街区,编号M80-1。

无形资产的技术转让费中伐昔洛韦技术转让系广东凯晟向关联方取得,该产品定价按市场价格确定。

无形资产中的专利权是昆明四创拥有的专有技术等无形资产,具体为:三项专有技术(洛伐他汀、湿疹膏、痔疮膏的生产工艺及生产方法)、三项生产许可证(洛伐他汀、湿疹膏、痔疮膏)、三项商标注册证(四创、落之定、颐盛源)。以上无形资产系该公司进行国有企业改制时通过资产重新评估取得的。

7. 报告期母公司应收账款、其他应收款情况

(1) 应收帐款

近两年母公司应收帐款情况

单位:万元

项 目	2005 年度	2006 年度
应收账款期末余额	233.93	320.76
应收账款增长率	192.42%	37.12%
主营业务收入	1562.38	1950.60
主营业务收入增长率	7.35%	24.85%
应收账款余额占当年主营业务收入比例	14.97%	16.44%

母公司应收账款账龄结构

单位:万元

账 龄	金 额	比 例%
1年以内	320.77	100
合 计	320.77	100

(2) 其他应收款

母公司其他应收款余额

单位：万元

	2005年	2006年
其他应收款余额	31.15	191.20

截至2006年12月31日，其他应收款大额明细情况：

单位：万元

单位名称	金额	帐龄	款项性质
广州百科药业有限公司	108.00	一年内	往来款
中山联合伟华药业有限公司	57.24	一年内	往来款

8. 资产减值准备计提情况

公司关于计提资产减值准备的规定如下：

(1) 坏帐确认标准及方法

- 债务人死亡，以其遗产清偿后，仍然不能收回；
- 债务人破产，以其破产财产清偿后，仍然无法收回；
- 债务人较长时期内未履行其偿债义务，并有足够的证据表明无法收回或收回的可能性极小。

公司坏帐核算采用备抵法。根据帐龄并结合个别认定法确认坏帐，即管理层于期末对应收款项的可收回程度作出判断，并根据债务单位的财务状况等相关信息合理估计后计提坏账准备。

(2) 固定资产减值准备的确认标准及计提方法

期末按各单项固定资产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。对存在下列情况之一的固定资产，全额计提减值准备：

- 长期闲置不用，在可预见的将来不会再使用，且已无转让价值的固定资产；
- 由于技术进步等原因，已不可使用的固定资产；
- 虽然尚可使用，但使用后产生大量不合格品的固定资产；
- 已遭毁损，以致于不再具有使用价值和转让价值的固定资产；
- 其他实质上已经不能给公司带来经济利益的固定资产。

已全额计提减值准备的固定资产，不再计提折旧。

(3) 存货跌价准备

企业在期末对存货进行全面清查时，如由于存货毁损、全部或部分陈旧过时或销售价格低于成本等原因，使存货成本高于可变现净值（可变现净值是指在正常生产经营过程中，以估计售价减去估计完工成本及销售所必须的估计费用后的价值），应按可变现净值低于存货成本部分，计提存货跌价准备。

计提存货跌价准备的方法：

企业通常应当按照单个存货项目计提存货跌价准备。但在下列情况下，企业可以按照存货类别或合并基础计提存货跌价准备：

- 对于数量繁多、单价较低的存货，可以按照存货类别计提存货跌价准备。
- 与在同一地区生产和销售的产品系列相关、具有相同或类似最终用途或目的，且难以与其他项目分开计量的存货，可以合并计提存货跌价准备。

(4) 无形资产减值准备

企业应定期对无形资产的账面价值进行检查，至少于每年年末检查一次，并对无形资产的可收回金额（同上）进行估计，将无形资产的账面价值超过可收回金额的部分确认为减值准备，对可收回金额低于账面价值的差额，应当计提无形资产减值准备。

根据上述会计资产减值准备计提制度和公司资产使用状况及技术发展状况，截止至 2006 年底公司未计提相关资产减值准备是合理的。随着公司大规模进入生产、销售领域，尤其是其销售由现销变为赊销后，未来有可能随着公司发展和资产状况的变化需要计提相关资产减值准备。

(5) 在建工程减值准备

期末对公司在建工程进行全面检查，对存在下列一项或多项情况时，按可收回金额低于其账面价值的差额计提在建工程减值准备：

- 长期停建并且预计在未来 3 年内不会重新开工；
- 所建项目无论在性能上，还是在技术上已经落后，并且给企业带来的经济利益具有很大的不确定性；
- 其他足以证明在建工程已经发生减值的情形。

截至 2006 年 12 月 31 日止，公司对主要资产均未计提相应减值准备，理由如下：

- 1、 其他应收款、应收账款均为一年内的与供应商、客户及其他公司的往来款，且这些公司都是持续经营的公司，无经营恶化状况的出现，故未计提减值准备。
- 2、 存货是公司生产经营必不可少的资产，未出现存货积压情况及导致产品的可变现价值低于存货成本的事项的发生，故未计提减值准备。
- 3、 长期股权投资未提取减值准备是因被投资单位的经营情况未发生变化，未出现导致其可收回价值低于长期投资账面价值的情况，故未计提长期股权投资减值准备。
- 4、 固定资产均为公司生产经营中使用的资产，根据资产的运行状况及使用情况，未出现固定资产损坏、技术陈旧或其他经济原因导致其可收回金额低于其账面价值的情况，故未计提固定资产减值准备。
- 5、 无形资产未出现导致其可收回金额低于其账面价值的情况，不存在减值风险，故未计提无形资产减值准备。

（五） 重大债务情况

1. 银行借款情况

公司银行借款情况如下：

贷款银行	贷款金额	贷款利率 (年)	贷款期限
中国建行北京海淀支行	1000 万元	7.34%	2007.2.6-2008.2.5
上海浦东发展银行北京分行	2000 万元	7.67%	2007.4.27-2008.4.26

2. 抵押担保情况

权利人	抵押范围	权利 价值	抵押期限
中国建行北京海淀支行	房屋：4-6 层 2930.58 平方米 土地：3809.53 平方米	1000 万元	2007.2.6-2008.2.5

上海浦东发展银行北京分行	房屋：1-3层 4456.74 平方米 土地：4014.87 平方米	2000 万元	2007.4.27-2008.4.26
--------------	--	------------	---------------------

除以上事项外，截至说明书出具日止，公司无其他抵押、担保事项。

3. 其他应付帐款情况

截止 2006 年 12 月 31 日，公司其他应付款为 1544 万元，主要构成明细情况说明见下表：

单位：万元

项 目	金 额	款项性质
姚黎明	301.66	股权款
北京嘉宇康明医药有限公司	154.43	股权款
中山星昊科技有限公司	70.00	往来款
北京部门	51.69	往来款
火炬公司	59.48	往来款
保证金	42.78	药品保证金
合计	680.04	

这其中：

- 姚黎明股权款是姚黎明等 5 人将占广东凯晟 40%的股权转让给公司的股权款。
- 北京嘉宇康明股权款是嘉宇康明将所占星昊嘉宇 40%的股权转让给公司的股权款。
- 中山星昊科技应付款是公司之间的资金往来余额。
- 北京部门款项是应付业务员差旅费等费用。

4. 应付帐款情况

截至 2006 年 12 月 31 日，应付帐款大额明细情况：

单位：万元

单位名称	金 额	款项性质
丽珠医药集团股份有限公司	136.92	货款
云南亚创信息科技有限公司	118.41	货款
广东白云山制药股份有限公司	110.13	货款
海南尤纳特药业有限公司	46.45	货款
健康元药业集团股份有限公司	34.22	货款
广东阳江制药厂有限公司	33.18	货款

广东神州制药有限公司	32.68	货款
丽珠康力药业	54.10	货款
普宁市润佳彩印有限公司	36.91	货款
苏州万庆药业	19.23	货款
上海现代制药股份有限公司	18.00	货款
常州制药厂有限公司	17.95	货款
广东丰顺深丰医药有限公司	12.20	货款

公司应付帐款主要是正常经营活动中的应付货款。

5. 预收帐款情况

截至 2006 年 12 月 31 日，预收帐款大额明细情况：

单位：万元

单位名称	金 额	款项性质
海南尤纳特药业有限公司	200.00	预收款
云南云河药业有限公司	42.00	预收款
福建-蒋清慧	17.18	预收款
江西-夏存宽	11.74	预收款
湖南-董平	13.93	预收款
阜阳-刘东海	13.76	预收款
广东顺风药业有限公司	16.00	预收款
广州市奥尔健药业有限公司	12.36	预收款
浙江联化科技股份有限公司	10.00	预收款

其中海南尤纳特预收款为该公司代理销售我公司产品的履约保证金。

(六) 股东权益情况

单位：万元

	2005 年	2006 年
实收资本	4000.00	5000.00
资本公积		83.85
盈余公积	179.80	255.64
其中：法定公益金	59.93	
法定盈余公积	119.87	230.36
未分配利润	424.25	429.71
其中：本年利润	-	-
所有者权益合计	4604.05	5769.20

公司在 2005 年和 2006 年均将可分配利润转增为股本金。

(七) 关联方、关联方关系及重大关联交易情况

1. 关联方及关联关系

企业名称	注册地址	与本公司关系	经济性质或类型	持股比例	法定代表人
北京康瑞华泰医药科技有限公司	北京市北京经济技术开发区中和街18号	大股东	有限责任	83%	殷岚
北京双鹭药业股份有限公司	北京市海淀区西三环北路100号金玉大厦1103-1105室	股东	股份公司	12%	徐明波
北京嘉宇康明医药科技有限公司	北京市北京经济技术开发区中和街18号202室	股东	有限责任	5%	于继忠
广东凯晟医药发展有限公司	广州市越秀区沿江中路323号1901室	子公司	有限责任	100%	于继忠
北京星昊嘉宇医药科技有限公司	北京市北京经济技术开发区中和街18号302室	子公司	有限责任	100%	张明
中山联合伟华药业有限公司	广东省中山市国家健康科技产业基地内	子公司	中港合资	75%	殷岚
中山星昊医药科技有限公司	中山市火炬开发区康乐大道8号	子公司	有限责任	60%	温茜
昆明四创药业有限公司	昆明高新技术产业开发区科医路176号	子公司	有限责任	60%	韩颖
北京嘉仁新药研究中心有限公司	北京市北京经济技术开发区中和街18号402室	星昊嘉宇之子公司	有限责任	90%	陶义华
双江北回归线植物药研究开发中心	临沧市双江大河湾	昆明四创之子公司	有限责任	5%	赵国祥

此外，公司董事王海良持有济南仁康药业有限公司60%股份。2006年公司与济南仁康药业有限公司未发生关联交易。

2. 重大关联交易情况

公司重大关联交易情况如下：

发生时间	出让方	受让方	内容	金额 (万元)	占销售总额比例	占采购总额比例
2006年 3月	北京星昊医药股份有限公司	昆明四创药业有限公司	加工费	80	1.08%	
2006年 12月	北京星昊嘉宇医药科技有限公司	北京星昊医药股份有限公司	新药证书 转让	300		20.09%
2006年 12月	北京康瑞华泰医药科技有限公司	北京星昊医药股份有限公司	技术转让	300		

与大股东交易康瑞华泰情况如下：

- 概述：以 300 万元的价格向北京康瑞华泰医药科技有限公司购买脉络宁软胶囊、PS 提取物片、莲胆消炎软胶囊、肿节风软胶囊四个品种；
- 交易的目的：该交易主要目的是为了进行必要的业务调整，避免与星昊医药的同业竞争。调整后大股东将不在从事医药相关的研发工作。
- 定价政策：交易价格以同类产品的市场可比价格为基础，遵循公平的定价原则。
- 执行情况：北京康瑞华泰医药科技有限公司已将全套技术申报资料及工艺技术交接给北京星昊医药股份有限公司。
- 帐款支付情况：北京星昊医药股份有限公司已按合同执行情况支付北京康瑞华泰医药科技有限公司技术转让款计 220 万元。

关联交易审批情况如下：2006 年 11 月 10 日，董事会审议通过以 300 万元的价格向北京康瑞华泰医药科技有限公司购买脉络宁软胶囊、PS 提取物片、莲胆消炎软胶囊、肿节风软胶囊四个品种；2006 年 11 月 27 日，公司董事会审议通过以人民币 300 万元向北京星昊嘉宇医药科技有限公司购买银杏叶注射液品种。公司根据市场价格定价。

此外，2006 年 12 月母公司代昆明四创加工复方消化酶胶囊形成 80.28 万交易额。

2006 年底关联方应收应付情况如下：

应收关联方款项余额为 712,397.65 元，系中山联合伟华其他应收款。应付关联方款项余额为 5,430,887.17 元，系姚黎明股权转让款、嘉宇康明股权转让款、应付中山星昊和于继忠的款项。

近两年公司关联交易占比情况如下：

年度	应付关联方 款项/公司 总应付款项	应收关联方 款项/公司总 应收款项	关联交易毛利 /公司总毛利	关联收入/公 司总收入	关联采购额/ 公司总采购 额
2005 年	35.88%	2.56%	5.19%	3.44%	27.49%
2006 年	20.87%	3.80%	2.70%	1.08%	20.09%

注：

- 1、公司全资子公司星昊嘉宇与北京双鹭药业签订的新药证书及生产批件转让合同截止到目前尚有 364 万元未收到，由于双鹭药业 2007 年受让股份后成为公司第二大股东，上述未执行完毕的合同部分构成关联交易。
- 2、公司出于业务发展的需要，于 2003 年起向公司实际控制人殷岚借款总计达 500 万元，2004 年向总经理于继忠借款 300 万元，上述款项已经在 2005 年归还。2006 年 11 月公司向殷岚借款 45 万元，该款项已于 2007 年归还。

（八） 需提醒投资者关注财务报表附注中的期后事项、或有事项及其他重要事项

会计估计变更

在实际生成经营过程中，随着实际情况的变化，为能更好地反映固定资产的实际价值，2006 年公司董事会根据固定资产的性质及使用方式对固定资产折旧年限进行调整：

- 房屋及附属设施的折旧年限由 20 年变更为 30 年，折旧率由 4.75% 变为 3.17%；
- 机器设备的折旧年限由 10 年变更为 15 年，折旧率由 9.5% 变为 6.33%。

2006 年固定资产折旧年限的变更对企业会计利润的影响如下：

- 房屋及附属设施的折旧年限由 20 年变更为 30 年，调整后计提的折旧额比调整前计提的折旧额少提折旧额 404,156.55 元，引起税前利润增加 404,156.55 元。
- 机器设备的折旧年限由 10 年变更为 15 年，调整后计提的折旧额比调整前计提的折旧额少提折旧额 506,492.31 元，引起税前利润增加 506,492.31 元。
- 固定资产折旧年限的变更合计引起 2006 年税前利润增加 910,648.86 元。

（九） 股利分配政策和近两年分配情况

公司股利分配方案需要通过股东大会的审批同意。2005 年和 2006 年，公司以转增股本金的方式进行了两次分配，其金额分别为 1,436,980.54 元及 4,242,478.09 元。

（十） 控股子公司或纳入其合并会计报表的其他企业的基本情况

纳入公司合并报表的控股子公司的基本情况如下：

1. 广东凯晟医药发展有限公司

广东凯晟医药发展有限公司成立于 2002 年 12 月，注册资本 500 万元。公司住所：广州市越秀区沿江中路 323 号 1901 室。法定代表人：于继忠。经营范围：批发：中成药、化学药制剂、抗生素原料药及制剂，销售医疗器械（上述范围具体按本公司有效证书经营）；医药技术的开发、转让。截止至 2006 年 12 月 31 日其股权结构如下：

股东	出资额（万元）	持股比例（%）
北京联合伟华药业有限公司	500	100
合计	500	100

主要财务指标如下：

单位：万元

项目	2005年	2006年
资产总额	1165.28	1982.45
负债总额	603.23	1417.46
所有者权益	562.06	564.99
主营业务收入	4839.29	3234.61
利润总额	14.93	4.02
净利润	8.48	2.94

2. 北京星昊嘉宇医药科技有限公司：

北京星昊嘉宇医药科技有限公司成立于 2004 年 3 月 15 日，注册资本 300 万元，公司住所：北京市北京经济技术开发区中和街 18 号 302 室。法定代表人：张明。经营范围：法律、法规禁止的，不得经营；应经审批的，未获批准前不得经营；法律、法规未规定审批的，自主选择经营项目，开展经营活动

截止至 2006 年 12 月 31 日其股权结构如下：

单位：万元

股东	出资额	持股比例 (%)
北京联合伟华药业有限公司	300	100
合计	300	100

主要财务指标如下：

单位：万元

项目	2005年	2006年
资产总额	406.35	947.10
负债总额	30.29	42.41
所有者权益	376.07	904.69
主营业务收入	791.10	1512.05
利润总额	63.70	528.62
净利润	63.70	528.62

3. 昆明四创药业有限公司

昆明四创药业有限公司成立于 1999 年 7 月 26 日，注册资本 1000 万元，公司住所：昆明高新技术产业开发区科医路 176 号。法定代表人：韩颖。经营范围：

原料药、中药制剂、化学药制剂、保健品的生产销售（经营范围中涉及专项审批的按许可证经营）。

截止至 2006 年 12 月 31 日其股权结构如下：

单位：万元

股东	出资额	持股比例 (%)
北京联合伟华药业有限公司	600	60
其他	400	40
合计	1000	100

主要财务指标如下：

单位：万元

项目	2006 年
资产总额	2558.17
所有者权益	743.01
主营业务收入	703.91
利润总额	2.93
净利润	2.93

（十一） 管理层对公司近两年财务状况和经营成果的分析

1. 资产结构与质量

（1） 公司 2005 年末、2006 年末资产结构如下：

单位：万元

资产分类	2005 年		2006 年	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
流动资产	2,116.23	24.64%	5,410.99	44.15%
长期投资	910.00	10.60%	906.16	7.39%
固定资产合计	4,860.91	56.60%	5,036.15	41.09%
无形资产及递延资产	701.27	8.17%	762.39	6.22%
资产总额	8,588.41	100.00%	12,256.04	100.00%

公司 2005 年末以及 2006 年末流动资产的结构如下：

单位：万元

资产分类	2005 年		2006 年	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)

货币资金	435.10	20.56%	1,116.86	20.64%
预付账款	45.37	2.14%	374.75	6.93%
其他应收款	446.52	21.10%	979.92	18.11%
存货	810.43	38.30%	2,017.04	37.28%
待摊费用	12.02	0.57%	26.02	0.48%
应收账款	366.79	17.33%	896.40	16.57%
流动资产合计	2,116.23	100%	5,410.99	100%

(2) 资产质量分析

公司 2006 年末总资产 12,256.04 万元，其中流动资产 5410.98 万元，固定资产 5036.15 万元，长期股权投资 906.16 万元，无形及递延资产 762.39 万元。由于公司仍处于成长期，公司的资产呈现快速增长趋势。

公司流动资产主要由货币资金、应收款项以及存货三部分构成。公司的流动资产 2006 年较 2005 年有较大增长，这主要是由于公司逐渐从研发型企业转型为研发、生产、销售一体化的公司而带来的应收帐款和存货的增加。公司的对外收购昆明四创纳入 2006 年的合并报表也加剧了这一增长速度。公司将通过大客户授信额度等方式，积极防范流动资产质量下降的风险。

公司 2006 年固定资产净额较 2005 年有所增加，这主要是公司合并了昆明四创以及购买其他设备和办公设备带来的资产增加。此外由于 2006 年调整了部分资产的折旧年限，固定资产的折旧有所下降。

2. 资产负债结构分析

2005 年末、2006 年末，公司的资产负债率 41.99%和 50.5%，预计未来资产负债率将维持在 50%左右，保持在适中的水平，表明公司财务杠杆较小，偿债风险较低。

3. 短期偿债能力分析

公司 2005 年、2006 年末流动比率分别为 0.59、0.91，速动比率分别为 0.35、0.50，2006 年比 2005 年有一定的改善。此外公司与银行业务关系良好，较易取得银行借款，如公司 2007 年公司向中国建设银行北京分行海淀支行借流动资金贷款 1000 万元。公司银行借款融资能力较强。

4. 盈利情况分析

公司的科研规模和生产产能在 2006 年较 2005 年均有增长，但公司未料到

2006年受国家政策影响，生产、销售受到影响，从2006年5月起销售收入环比持续下降。只有2006年技术转让收入由于科研规模的增长而有所上升，因此该项收入占公司主营业务的比重也有所提高。公司药品销售收入占主营业务收入的65%以上，近两年的比重呈现稳定趋势，2006年药品销售收入占主营业务收入的比重略有下降，主要由于受到国家产业政策和行业治理的影响，没有能够完成年初的预期指标，随着行业治理告一段落，未来公司的药品销售收入占主营业务比重还将有所回升。

公司在最近两年连续盈利，主营业务收入稳中有升，主营业务利润率略有波动。2006年主营业务利润率略有下降，主要由于毛利率下降。这是因为公司产量规模在2006年没有按照计划完成，生产销售没有达到规模，但是先期费用（主要是折旧、水电煤等间接费用）均进入成本。预计2007年在产品形成生产、销售规模，外部政策环境稳定的情况下，主营业务利润率将有所提升。

净资产收益率在2005年和2006年基本维持稳定，2006年比2005年有所下降，这主要是受到2006年外部政策原因的影响，公司的盈利能力维持与公司的净资产规模同步增长方面在2006年有所欠缺。虽然公司2006年主营业务成本有所上升，但是由于营业费用较2005年度有较大的降低，而且由于股权结构调整造成少数股东权益下降，所以公司2006年净利润虽然较2005年有所下降，但受到的影响较小。

公司主营业务收入2005年度较2004年度上升40.64%，2006年度较2005年度增长1.77%。2005年主营业务上升主要来源于广东凯晟销售收入的上升。从2004年起经过一年多时间的发展，凯晟销售的品种数量、客户资源的拓展均有较大提升。2006年主营业务增长变缓，主要是受到国家产业政策的影响，新产品进入市场的周期和难度增大，如一些地方招标、采购工作推迟。另一个影响因素就是国家降价政策的影响，销售商实行无存货措施，公司毛利率低的产品也相应压缩了生产。而2007年1月行业专项治理工作已经基本结束，从政策层面上未来不会继续影响医药企业的正常发展。从2006年底许多地方药品招标采购工作重新开始。公司2007年进行营销方面的调整，有14个新加盟的办事处，继续增强销售力度，提高公司终端产品竞争力，减少对代理商依赖，对公司品牌建设有积极作用。公司今年主打产品复方消化酶等形成了销售队伍。自产产品、代工产

品等物流产品由产品顺销变成积极销售政策。2007 年主营业务将会比 2006 年有较大幅度增长。

十三、 备查文件目录

- 1、审计报告及财务报告全文
- 2、律师出具的法律意见书
- 3、公司董事会、股东大会有关股份报价转让的决议及股东大会授权董事会处理有关事宜的决议
- 4、中关村科技园区管理委员会确认公司属于股份报价转让试点企业的函
- 5、公司企业法人营业执照
- 6、公司章程
- 7、北京市高新技术企业证书
- 8、公司与海通证券签订的推荐挂牌报价转让协议

(此页无正文)

董事长签名：殷岚

北京星昊医药股份有限公司董事会

二〇〇七年八月十四日