

芍花堂国药股份有限公司



公开转让说明书



主办券商



二零一五年三月

## 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、误导性陈述和重大遗漏，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（以下简称“全国股份转让系统公司”）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，由投资者自行负责。

## 重大事项提示

### 一、特别提醒投资者注意“风险因素”中的下列风险

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“第四节公司财务”之“十三、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）公司实际控制人不当控制风险

截至本公开转让说明书签署日止，实际控制人李明辉、徐素梅夫妇合计持有公司 88.50%的股份，李明辉同时担任公司董事长兼总经理，徐素梅担任公司董事兼副总经理，因此，公司实际控制人客观上存在利用其控制地位，通过行使表决权对公司发展战略、经营决策、人事安排和利润分配等重大事项施加影响，从而可能损害公司及中小股东利益的风险。公司存在实际控制人不当控制风险。

#### （二）公司治理和内部控制风险

有限公司阶段公司治理及内部控制较为薄弱，2014 年 8 月有限公司整体变更为股份有限公司后，公司建立健全了法人治理结构，完善了现代化企业发展所需的内部控制体系，但公司治理和内部控制体系还需要在生产经营过程中检验并逐渐完善。同时，随着公司的快速发展，经营规模的扩大，对公司治理和内部控制将会提出更高的要求。公司存在公司治理和内部控制风险。

#### （三）企业字号侵权的潜在法律风险

2003 年 11 月 6 日，安徽省亳州市芍花堂药业有限公司与上海雷允上中药饮片厂签订《合作协议书》，决定创建中国（亳州）上海亳州雷允上中药饮片厂（股份公司之前身），按照约定由公司出土地，根据该《合作协议书》，双方合作期限暂定 10 年，于 2013 年 11 月 5 日到期。芍花堂国药股份有限公司于 2014 年 8 月 19 日成立，自 2013 年 11 月 5 日至 2014 年 8 月 19 日，公司因正处在办理股份有限公司的过程中，未续签《合作协议书》，存在延期使用“安徽雷允上”字号，致使企业字号侵权的潜在法律风险。

#### （四）原材料价格波动风险

中药材是公司产品的主要原材料，中药材受供求关系、自然气候、重大疫病等影响，价格容易产生波动，价格波动将对公司的生产成本和经营业绩造成直接影响。公司通过与供应商建立稳定的合作关系，以较优惠的价格实现规模化采购；同时凭借产品质量和品牌以及稳定的客户优势，提升议价能力和价格传导能力；根据多年的行业经验，灵活控制部分原材料品种的库存量，在一定程度上避免价格波动可能带来的影响。

#### （五）存货减值风险

随着业务规模的扩大，公司库存原材料、在产品和外购商品的金额也在不断增加，公司存货均属于农产品及其加工品，价格具有一定的波动性，且对存储条件、加工、运输等环节要求相对较高。如果未来相关中药材或中药饮片产品市场环境发生变化使价格发生非暂时性下跌，或出现管理不善等情形，公司存货可能存在减值的风险。

#### （六）应收账款坏账风险

2014年8月31日、2013年12月31日和2012年12月31日，应收账款分别为124,332,533.27元、133,486,365.36元和115,894,534.27元，应收账款占当期总资产的比例分别为53.67%、54.42%及49.99%，应收账款规模较大，随着公司业务规模的持续扩张，应收账款规模可能继续上升，如果公司应收账款回款能力下降，会造成潜在的坏账风险，以及应收账款周转率变慢从而影响公司资金利用率，加大资金成本。

#### （七）经营的季节性风险

公司主营业务为中药饮片生产与销售。根据消费者的用药习惯，春秋冬季为中药材的用药旺季，夏季由于中药材不易储存，为中药饮片产品生产与销售淡季，中药饮片生产与销售季节性变化导致公司经营业绩波动与不确定性，给公司生产经营带来一定风险。

#### （八）国内市场竞争不断加剧的风险

国家对中药领域的政策支持力度不断加大，以及近些年来随着经济水平的不断提高，养生保健的意识逐渐提高，中药材产业具有良好的发展前景，一方面，现有中药企业不断加大对中药领域的投入；另一方面，未来会有越来越多的企业进入到中药行业，因而导致行业内部竞争加剧，行业平均利润率不断降低，是公司面临行业内部竞争的风险。

### （九）中药材金融物流等创新业务信用风险

中药材金融物流是指物流公司向客户收取仓单并按一定质押比率质押给银行，并支付给银行相关保证金，由银行向公司推荐商户提供中药材仓单质押小额贷款，若物流公司未按照银行指令处置质押仓单下的中药材，或该客户逾期未还款，公司将无条件购买此仓单质押下的中药材。商户本身的偿债意愿和偿债能力容易引发的信用风险，公司有可能承担客户不能还款的风险。公司采取了专业评估团队对中药材进行较合理的估值，将中药材实际价值打折质押融资，仓单随时变现等方式降低仓单质押客户的信用风险。

### （十）质押物价值变动风险

中药材金融物流、中药材典当等创新业务的质押物均为中药材及中药材制品，其价格具有一定的波动性，若质押物价格下降，质押物的变现能力下降，在客户不能如期还款的情况下，公司将购入中药材，承担市场上中药材价格下降的风险。

### （十一）中药材产品质量风险

公司经营中药饮片生产与销售，中药饮片及中药材等品类多达上百种，公司严格控制中药饮片产品生产的各个环节，主要集中在中药材原料采购、中药饮片半成品阶段及成品阶段，公司安排对其进行化验，原材料不合格者退货处理，半成品、成品不合格者重新进入生产车间二次生产，直到产品合格才进入流通环节，杜绝任何产品质量问题的发生。但由于目前全国中药饮片生产规格难以统一，存在地方差异，且公司作为中成药制药企业的上游公司，难以控制在流通环节的中药材产品质量问题，将会给公司业务经营带来风险。

### (十二) 自然人采购供应产品不合格、供应数量波动变化大的风险

公司主要从事中药饮片的生产及销售，根据业务性质及行业管理，2014年1-8月，公司有74.63%的中药材原材料从自然人处采购，为了保证中药材原材料的品质符合中国药典及相关法律法规对中药饮片生产的要求，公司采用多项措施控制中药材原材料质量。但由于公司自然人供应商数量较多且分散，同时公司化验原材料成分时采用抽检的形式，仍然存在供应产品不合格、供应数量波动变化大不稳定的风险。

## 目录

声明.....	1
重大事项提示.....	2
释义.....	8
第一节 基本情况.....	11
一、公司基本情况.....	11
二、本次挂牌情况.....	12
三、公司股权结构图.....	14
四、公司控股股东、实际控制人及主要股东情况.....	14
五、历史沿革.....	16
六、公司董事、监事和高级管理人员情况.....	24
七、最近二年一期主要会计数据和财务指标.....	26
八、与本次挂牌有关的机构.....	27
第二节 公司业务.....	30
一、公司主要业务及主要产品与服务.....	30
二、公司组织结构及主要运营流程.....	38
三、公司业务有关资源情况.....	39
四、销售及采购情况.....	51
五、商业模式.....	57
六、公司所处行业情况.....	67
第三节 公司治理.....	84
一、公司治理机制的建立及运行情况.....	84
二、公司董事会关于公司治理机制执行情况的评估.....	86
三、公司及控股股东、实际控制人报告期内违法违规及受处罚情况	87
四、公司独立情况.....	88
五、同业竞争.....	90

六、公司报告期内资金占用和对外担保情况.....	91
七、董事、监事、高级管理人员.....	91
<b>第四节 公司财务会计信息.....</b>	<b>96</b>
一、最近两年及一期的财务报表.....	96
二、最近二年一期财务会计报告的审计意见.....	114
三、报告期内采用的主要会计政策、会计估计及其变更情况和对公司利润的影响.....	115
四、报告期利润形成的有关情况.....	127
五、财务状况分析.....	137
六、管理层对公司最近两年财务状况、经营成果和现金流量状况的分析.....	165
七、关联方、关联方关系及关联交易.....	169
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.....	174
九、母公司财务报表项目注释.....	175
十、报告期内资产评估情况.....	180
十一、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.....	181
十二、公司控股子公司或纳入合并报表的其他企业的基本情况.....	182
十三、风险因素.....	184
十四、公司未来发展规划.....	187
<b>第五节 有关声明.....</b>	<b>189</b>
一、挂牌公司全体董事、监事、高级管理人员声明.....	189
二、主办券商声明.....	190
三、律师事务所声明.....	191
四、会计师事务所声明.....	192
五、评估机构声明.....	193
<b>第六节 附件.....</b>	<b>194</b>

## 释义

在本说明书中，除非另有所指，下列词语具有如下含义：

<b>公司、本公司、股份公司、芍花堂</b>	指	芍花堂国药股份有限公司
<b>有限公司、雷允上</b>	指	公司前身“安徽雷允上国药有限公司”、“中国（亳州）上海雷允上中药饮片厂”
<b>股东会</b>	指	安徽雷允上国药有限公司股东会
<b>股东大会</b>	指	芍花堂国药股份有限公司股东大会
<b>董事会</b>	指	芍花堂国药股份有限公司董事会
<b>监事会</b>	指	芍花堂国药股份有限公司监事会
<b>高级管理人员</b>	指	本公司总经理、副总经理、董事会秘书、财务总监
<b>三会</b>	指	股东（大）会、董事会、监事会
<b>三会议事规则</b>	指	《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》
<b>《公司章程》</b>	指	最近一次由股东大会会议通过的《芍花堂国药股份有限公司章程》
<b>芍花堂药业</b>	指	安徽省亳州市芍花堂药业有限公司
<b>药都物流、物流公司、物流仓储</b>	指	亳州市药都物流仓储有限公司
<b>全国股份转让系统公司</b>	指	全国中小企业股份转让系统有限责任公司
<b>全国股份转让系统</b>	指	全国中小企业股份转让系统
<b>主办券商、中信建投证券</b>	指	中信建投证券股份有限公司
<b>《公司法》</b>	指	《中华人民共和国公司法》
<b>《证券法》</b>	指	《中华人民共和国证券法》
<b>报告期</b>	指	2012 年度、2013 年度及 2014 年 1 月至 8 月
<b>原厂区、旧厂</b>	指	亳州市谯城区十九里镇“307”国道东侧
<b>新厂区</b>	指	亳州市谯城区十九里镇汤庄行政村 307 省道东侧
<b>国家药监局、SFDA</b>	指	国家食品药品监督管理局
<b>GMP</b>	指	《药品生产质量管理规范》(Good Manufacture Practice, gmp)的英文缩写，是对企业生产过程

		的合理性、生产设备的适用性和生产操作的精确性、规范性提出强制性要求。
<b>GAP</b>	指	Good Agricultural Practice 的缩写, 直译为“良好的农业规范(因为中药材栽培或饲养主要属于农业范畴)”, 在中药行业译为“中药材生产质量管理规范”。实施中药材 GAP 的目的是规范中药材生产全过程, 从源头上控制中药饮片, 中成药及保健药品, 保健食品的质量, 并和国际接轨, 以达到药材“真实、优质、稳定、可控”的目的。
<b>GSP</b>	指	Good Supply Practiced 的缩写, 在中国称为《药品经营质量管理规范》。它是指在药品流通过程中, 针对计划采购、购进验收、储存、销售及售后服务等环节而制定的保证药品符合质量标准的一项管理制度。其核心是通过严格的管理制度来约束企业的行为, 对药品经营全过程进行质量控制, 保证向用户提供优质的药品。
<b>QS</b>	指	全国工业产品生产许可证
<b>中药材原材料</b>	指	药用植物、动物与矿物的药用部位采收后经产地初加工形成的原药材
<b>中药材常温库</b>	指	温度控制在 0℃~30℃, 相对湿度控制在 35%~75% 的仓库
<b>中药材阴凉库</b>	指	温度控制在 0℃~20℃, 相对湿度控制在 35%~75% 的仓库
<b>中药材低温库</b>	指	温度控制在 0℃~10℃, 相对湿度控制在 35%~75% 的仓库
<b>花茶</b>	指	将植物的花或叶或其果实泡制而成的茶
<b>代用茶</b>	指	选用可食用植物的叶、花、果(实)、根茎等, 采用类似茶叶的饮用方式(通过泡、煮等方式来饮用)的一类产品的俗称
<b>中药饮片</b>	指	药材经过炮制后可直接用于中医临床或制剂生产使用的处方药品
<b>直接口服饮片、口服饮片</b>	指	无需煎煮炮制, 可直接口服或用于创伤面的饮片。
<b>毒性饮片</b>	指	国家中医药管理局公布的 28 种毒性中药材, 经过炮制而成的中药饮片产品, 常用品种主要包括半夏、附子、雄黄、川乌、草乌等

<b>普通饮片</b>	指	除口服饮片之外的其他中药饮片
<b>财务报表</b>	指	2012年12月31日、2013年12月31日及2014年8月31日的合并及母公司资产负债表，报告期合并及母公司利润表、现金流量表、股东权益变动表以及相关财务报表附注
<b>《中华人民共和国药典》、《中国药典》</b>	指	由国家药典委员会编制，中国医药科技出版社独家出版发行的《中华人民共和国药典》2010年版。
<b>亳州投资</b>	指	安徽亳州投资发展中心（有限合伙）
<b>金茂投资、金茂</b>	指	南京金茂中医药产业创业投资合伙企业（有限合伙）
<b>广东太安堂</b>	指	广东太安堂药业股份有限公司
<b>上海慈济</b>	指	上海慈济药业有限公司
<b>青岛海慈</b>	指	青岛市海慈医疗集团
<b>苏州恒祥</b>	指	苏州恒祥进出口有限公司
<b>北京同仁堂</b>	指	北京同仁堂（亳州）饮片有限责任公司
<b>沪谯药业/沪谯中药饮片厂</b>	指	安徽沪谯中药科技有限公司
<b>永刚饮片厂</b>	指	亳州市永刚饮片厂有限公司
<b>安徽亳州</b>	指	亳州华佗国际中药城
<b>河北安国</b>	指	河北省安国中药材专业市场
<b>河南禹州</b>	指	河南省禹州中药材专业市场
<b>江西樟树</b>	指	江西樟树中药材专业市场
<b>道地药材</b>	指	又称地道药材，是优质纯真药材的专用名词，它是指历史悠久、产地适宜、品种优良、产量宏丰、炮制考究、疗效突出、带有地域特点的药材
<b>韵达物流</b>	指	北京韵达物流有限公司
<b>元、万元</b>	指	人民币元、人民币万元

本公开转让说明书任何表格中若出现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：芍花堂国药股份有限公司

英文名称：Shao Hua Tang Sinopharm Co.,Ltd.

法定代表人：李明辉

有限公司设立日期：2004年4月26日

股份公司设立日期：2014年8月19日

注册资本：6,800.00万元

住所：安徽省亳州市谯城区十九里工业区

邮编：236800

信息披露事务负责人：李明超

联系电话：0558-5190151

传真：0558-5855010

邮箱：ahhflmc@163.com

所属行业：中药饮片加工（代码：C2730）

经营范围：许可经营项目：中药饮片（含直接服用饮片、毒性饮片）；农副产品收购；代用茶（花茶）生产（在生产许可证有效期内生产）。

一般经营项目：中药材（系未经炮制及药品标准或炮制规范允许初加工的中药材）；自营和代理各类商品和技术进出口业务（国家限定企业经营或禁止进出口的商品和技术除外）。

主营业务：中药饮片的生产与销售

## 二、本次挂牌情况

### (一) 挂牌股票情况

股票代码: 【】

股票简称: 【】

股票种类: 人民币普通股

每股面值: 1.00 元

股票总量: 6,800 万股

挂牌日期: 【】年【】月【】日

交易方式: 协议转让

### (二) 股票限售安排

根据《公司法》第一百四十一条规定:“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)》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》第二十六条规定：“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%。上述人员离职后半年内，不得转让其所持有的本公司股份。”

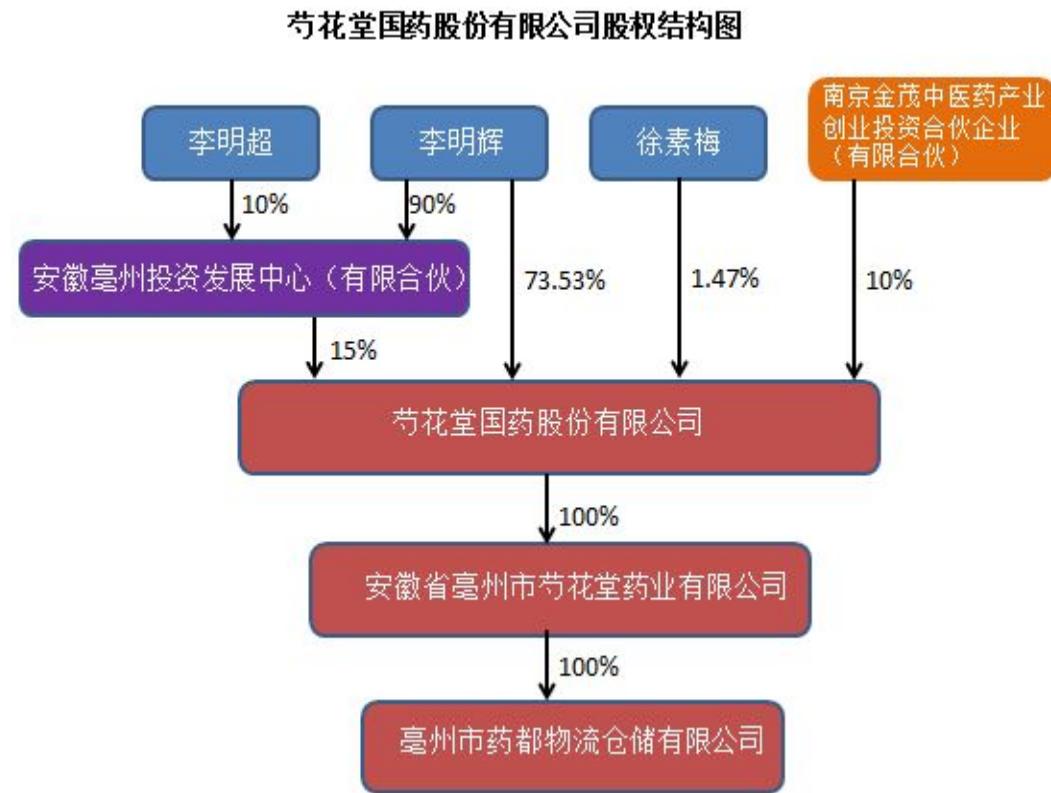
除上述情况，公司全体股东所持股份无质押或冻结等转让受限情况。

股份公司成立于 2014 年 8 月 19 日，截止公司股票在全国股份转让系统挂牌之日，股份公司成立尚未满一年，公司现有股东持股情况及本次可进入全国中小企业股份转让系统报价转让的股票数量如下：

序号	股东姓名	持股数量(股)	持股比例(%)	限售股份数量(股)	可转让股份数量(股)	限售原因
1	李明辉	50,000,000.00	73.53	50,000,000.00	--	股份公司发起人、董事长、总经理
2	徐素梅	1,000,000.00	1.47	1,000,000.00	--	股份公司发起人、董事、副总经理
3	亳州投资	10,200,000.00	15.00	--	10,200,000.00	-
4	金茂投资	6,800,000.00	10.00	--	6,800,000.00	-
合计		68,000,000.00	100.00	51,000,000.00	17,000,000.00	-

公司股东中，李明辉和徐素梅系夫妻关系。安徽亳州投资发展中心（有限合伙）为员工持股平台，目前由股东李明辉、股东李明超分别通过安徽亳州投资发展中心（有限合伙）间接持有公司 9,180,000 股、1,020,000 股。

### 三、公司股权结构图



### 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

芍花堂的实际控制人为李明辉和徐素梅，二人为配偶关系。

李明辉先生，董事长，总经理，1966年出生，中国籍，无境外永久居留权，本科学历，经济师、中药师。1986年至1991年，任张集镇酒厂供销科科长；1992年至1997年，任福利中药加工厂副厂长；1998年至2003年，任安徽省亳州市沪毫药材有限责任公司董事长；2003年至今，任安徽省亳州市芍花堂药业有限公司董事长；2013年至今，任芍花堂药业中药材价格评估委员会主任；2004年起任中国（亳州）上海雷允上中药饮片厂董事长、总经理，2014年安徽雷允上国药有限公司改制成为芍花堂国药股份有限公司后，经股东大会选举为公司董事长，任期三年。

李明辉先生现任中国中药行业协会会员、安徽省医药行业协会理事、亳州市对外友好协会副会长、亳州市药业行业协会副会长、亳州市第二届人大代表、谯城区第十届人大代表，荣获亳州市第二届十大杰出青年、亳州市首届民营企业十大杰出人物、亳州市农业产业化先进个人、亳州首届“中华药都、创业之星”等荣誉称号，其参与研制的毫菊优质高产规范化栽培技术荣获安徽省科学技术研究成果奖。

徐素梅女士，董事，副总经理，1972年出生，中国籍，无境外永久居留权，本科学历。1995年至2000年，任张集镇酒厂销售员；2000年至2002年，任九方制药厂销售员；2002年至2007年，任亳州市沪亳药业有限公司销售部经理；2007年至2014年，任安徽雷允上国药有限公司销售部经理。2014年8月19日，经股东大会选举为公司董事，任期三年。

李明辉先生直接持有公司50,000,000股股份，持股比例为73.53%，通过安徽亳州投资发展中心(有限合伙)间接持有9,180,000股股份，持股比例为13.50%，李明辉先生合计持有公司59,180,000股股份，持股比例为87.03%。徐素梅直接持有公司股份1,000,000股，持股比例为1.47%，李明辉、徐素梅二人合计持股60,180,000，持股比例为88.50%，且李明辉与徐素梅作为公司创始人，自有限公司成立至股份公司设立阶段，李明辉与徐素梅两人一直合计持有公司100%股权，李明辉任公司董事长兼总经理，徐素梅任公司董事兼副总经理，两人为公司高级管理人员。李明辉与徐素梅为公司实际控制人。期内李明辉先生作为公司控股股东的情形未发生变化，实际控制人未发生变更。

## (二) 主要股东情况

### 1、公司持股5%及以上股东情况

序号	股东名称	持股数(万股)	持股比例(%)	股东性质
1	李明辉	5,000.00	73.53	自然人
2	亳州投资	1,020.00	15.00	合伙企业
3	金茂投资	680.00	10.00	合伙企业
合计		6,700.00	98.53	--

公司股东所持股份不存在质押或其他争议事项。

## 2、主要股东基本情况

除公司控股股东李明辉及其控制的安徽亳州投资发展中心（有限合伙）外，公司持股 5%以上股份的股东情况如下：

### 安徽亳州投资发展中心（有限合伙）：

安徽亳州投资发展中心（有限合伙），成立于 2014 年 11 月 17 日，注册号为 341600000105308，主要经营场所为亳州经济开发区康美（亳州）华佗国际中药城 D-9 栋 101 铺，执行事务合伙人为李明辉。全体合伙人出资额为 1,740.00 万元。公司类型为有限合伙企业，经营范围：对企业的投资、房地产的投资。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。营业期限自 2014 年 11 月 17 日至长期。其合伙人及其出资情况如下：

序号	姓名	出资额（万元）	出资比例（%）
1	李明辉	1,566.00	90.00
2	李明超	174.00	10.00
合计		1,740.00	100.00

### 南京金茂中医药产业创业投资合伙企业（有限合伙）：

南京金茂中医药产业创业投资合伙企业（有限合伙）（以下简称：“南京金茂”）成立于 2013 年 09 月 04 日，注册号为 320100000164876，主要经营场所为南京市栖霞区纬地路 9 号 F6 框 933 室，执行事务合伙人为南京金茂创业投资管理合伙企业（有限合伙）委派段小光为代表。公司类型为有限合伙企业；经营范围：中医药产业的创业投资；创业投资咨询；为创业企业提供创业管理服务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。合伙期限 2013 年 9 月 4 日至 2020 年 09 月 03 日。

## 五、历史沿革

### （一）有限公司的设立

中国（亳州）上海雷允上中药饮片厂（股份公司之前身，以下简称“有限公司”）成立于 2004 年 4 月 26 日，由自然人李明辉、徐素梅以实物形式分别认缴出资 1,900.00 万元、100.00 万元，合计 2,000.00 万元共同设立。

2004年3月10日，安徽正泰会计师事务所出具正泰会评[2004]016号资产评估报告，评估结果为委托评估的实物资产的价值为人民币2,000.00万元。

2004年3月10日，安徽正泰会计师事务所就上述出资事项出具了正泰会验[2004]033号验资报告书，审验确认截至2004年3月10日止，有限公司收到全体股东缴纳的注册资金合计人民币贰仟万元整，全部为实物出资。

2004年4月26日，有限公司取得亳州市工商行政管理局颁发的注册号为3412812301743的企业法人营业执照。中国（亳州）上海雷允上中药饮片厂注册资本为2,000.00万元，法定代表人为李明辉，住所为亳州市谯城区十九里工业区，营业期限自2004年4月26日至2050年1月1日，经营范围为：国家统管外中药材、农副产品收购及办理与饮片生产相关的业务。

有限公司设立时的股东及出资情况如下：

序号	股东名称	认缴出资金额(万元)	实缴出资金额(万元)	出资比例(%)	出资方式
1	李明辉	1,900.00	1,900.00	95.00	实物
2	徐素梅	100.00	100.00	5.00	实物
	合计	2,000.00	2,000.00	100.00	-

经核查，正泰会[2004]016号资产评估报告由于年代久远，未能找到完整《评估报告》。鉴于此，2014年7月28日，有限公司召开股东会，一致同意并形成书面决议，“公司股东李明辉、徐素梅分别以1,900.00万元和100.00万元货币资金对其在公司的实物出资进行置换；股东的货币资金于2014年12月31日前打入公司账户，出资置换需经法定验资机构出具验资报告审验。”

2014年11月7日，公司股东李明辉、徐素梅分别以货币资金1900万元和100万元对之前实物出资进行置换，2014年11月11日，致同会计师事务所（特殊普通合伙）出具致同验字[2014]第310ZB0052号验资报告予以验证。

## （二）有限公司变更企业名称

2013年3月31日，有限公司召开股东会，同意将公司名称由“中国（亳州）上海雷允上中药饮片厂”变更为“安徽雷允上国药有限公司”。

2013年5月14日，亳州市工商行政管理局向有限公司颁发了注册号为341600000003673企业法人营业执照。

### (三) 有限公司增资

2014年4月8日，有限公司召开股东会，同意将公司注册资本由2,000.00万元增加到5,100.00万元，其中，自然人李明辉以货币的形式认缴出资3,100.00万元，注册资金认缴时间：从2014年4月8日到2017年4月8日认缴到位。

2014年4月9日，亳州市工商行政管理局向有限公司颁发了注册号为34160000003673企业法人营业执照。

2014年4月30日，安徽安泰普信会计师事务所审验并出具的安泰普信字[2014]第0185号验资报告，验证截至2014年4月30日止，有限公司已经收到股东缴纳的新增注册资本（实收资本）合计人民币壹仟叁佰捌拾贰万元，股东李明辉以货币出资1,382.00万元，有限公司累计实收资本为人民币3,382.00万元。

2014年7月23日，安徽安泰普信会计师事务所审验并出具的安泰普信字[2014]第239号验资报告，验证截至2014年7月22日止，有限公司已经收到股东缴纳的新增注册资本（实收资本）合计人民币伍佰万元，股东李明辉以货币出资500.00万元，有限公司累计实收资本为人民币3,882.00万元。

2014年7月24日，安徽安泰普信会计师事务所审验并出具的安泰普信字[2014]第240号验资报告，验证截至2014年7月23日止，有限公司已经收到股东缴纳的新增注册资本（实收资本）合计人民币伍佰肆拾伍万元，股东李明辉以货币出资545.00万元，有限公司累计实收资本为人民币4,427.00万元。

2014年7月29日，安徽安泰普信会计师事务所审验并出具的安泰普信字[2014]第241号验资报告，验证截至2014年7月28日止，有限公司已经收到股东缴纳的新增注册资本（实收资本）合计人民币陆佰柒拾叁万元，股东李明辉以货币出资673.00万元，有限公司累计实收资本为人民币5100.00万元。

本次变更后，有限公司的股东及出资情况如下：

序号	股东名称	认缴出资金额 (万元)	实缴出资金 额(万元)	出资比例 (%)	出资方式
1	李明辉	5,000.00	5,000.00	98.04	实物、货币
2	徐素梅	100.00	100.00	1.96	实物
<b>合计</b>		<b>5,100.00</b>	<b>5,100.00</b>	<b>100.00</b>	-

### (四) 有限公司收购李明辉、徐素梅所持芍花堂药业的股权

2014年7月18日，有限公司召开股东会同意收购李明辉拥有的安徽省亳州市芍花堂药业有限公司99.50%的股权；同意收购徐素梅拥有的安徽省亳州市芍花堂药业有限公司0.50%的股权。完成收购后芍花堂药业成为其全资子公司。

2014年7月18日，李明辉与公司签订《股权转让协议》，股东李明辉同意将其在芍花堂药业1990万股，以1,990.00万元的价格转让给公司，公司同意接受。

2014年7月18日，徐素梅与公司签订《股权转让协议》，股东徐素梅同意将其在芍花堂药业10万股，以10.00万元的价格转让给公司，公司同意接受。

2014年8月5日，安徽省亳州市芍花堂药业有限公司完成工商变更登记，自此，芍花堂药业成为公司全资子公司。

#### （五）有限公司整体变更为股份公司

2014年7月31日，有限公司股东会作出决议，同意以2014年7月31日为审计、评估基准日，将有限公司整体变更为股份有限公司。

2014年7月29日，安徽省亳州市工商行政管理局向安徽雷允上国药有限公司核发了（国）名称变核内字[2014]第1738号《企业名称变更核准通知书》，核准安徽雷允上国药有限公司的企业名称变更为“芍花堂国药股份有限公司”。

2014年8月8日，安徽新安会计师事务所出具皖新验（2014）129号《审计报告》，确认截至2014年7月31日公司净资产为137,269,342.55元。

2014年8月16日，江苏银信资产评估房地产估价有限公司出具苏银信评报字（2014）第060号《安徽雷允上国药有限公司整体变更设立股份有限公司所涉及的净资产评估报告》，确认截至2014年7月31日公司股东全部权益价值的评估结果为人民币16,003.76万元。

2014年8月17日，安徽新安会计师事务所出具的皖新验（2014）39号《验资报告》，截至2014年7月31日止，公司全体发起人已按发起人协议、章程之规定，以其拥有的有限公司经评估净资产人民币16,003.76万元，以金额不高于有限公司2014年7月31日经评估的净资产值，且不高于有限公司2014年7月31日经审计的净资产值人民币137,269,342.55元作价折股，其中人民币5,100.00

万元折合为公司（筹）的股本，股份总额为 5,100 万股，每股面值 1 元，缴纳注册资本人民币 5,100.00 万元整，其余净资产计入资本公积。

2014 年 8 月 19 日，有限公司股东会作出决议，确认审计、评估报告并确定折股方案，同意亳州雷允上整体变更为股份有限公司，以经审计的公司净资产 137,269,342.55 元折合实收资本（股本）5,100 万元，净资产大于股本的部分计入公司资本公积。

2014 年 8 月 19 日，有限公司全部股东作为发起人，签署了《发起人协议》，约定发起设立股份公司。同意有限公司以 2014 年 7 月 31 日经审计的净资产折股 5,100 万股，每股 1 元，注册资本为 5,100 万元。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。

2014 年 8 月 19 日，公司召开创立大会暨首次股东大会。会议审议通过了《关于选举董事长的议案》、《组建公司董事会的议案》、《组建公司监事会的议案》、《关于公司新章程的议案》等，选举产生了芍花堂的董事并组成芍花堂第一届董事会，选举产生了芍花堂监事（非职工监事）并与职工代表大会选举的职工监事组成芍花堂第一届监事会。

2014 年 8 月 19 日，公司取得亳州市工商行政管理局核发的注册号为 341600000003673 的企业法人营业执照。公司注册资本为 5,100.00 万元，公司类型为股份有限公司（非上市、自然人投资或控股），住所为安徽省亳州市谯城区十九里工业区，经营范围：许可经营项目：中药饮片（含直接服用饮片、毒性饮片）；农副产品收购；代用茶（花茶）生产（在生产许可证有效期内生产）。一般经营项目：中药材（系未经炮制及药品标准或炮制规范允许初加工的中药材）；自营和代理各类商品和技术进出口业务（国家限定企业经营或禁止进出口的商品和技术除外）。

股份公司成立时公司的股东及股权结构如下：

序号	股东姓名	股数(股)	出资比例(%)	出资方式
1	李明辉	50,000,000.00	98.04	净资产
2	徐素梅	1,000,000.00	1.96	净资产
合计		<b>51,000,000.00</b>	<b>100.00</b>	

### (六) 股份公司第一次增资

2014年11月24日，公司召开第二次临时股东大会会议，决议安徽亳州投资发展中心（有限合伙）增资1,730.00万元，其中，1,020.00万元为注册资本，710万元计入资本公积。

2014年11月27日，致同会计师事务所（特殊普通合伙）审验并出具的致同验字[2014]第310ZB0053号验资报告，验证截至2014年11月25日止，公司已收到安徽亳州投资发展中心（有限合伙）以货币缴纳的新增注册资本（股本）人民币1,020.00万元（壹仟零贰拾万元整）。公司变更后的注册资本为人民币6,120.00万元。

2014年11月26日，亳州市工商行政管理局向公司核发了注册号为341600000003673的企业法人营业执照。

本次变更后，公司的股东及股权结构如下：

序号	股东名称	认购股数(股)	出资比例(%)
1	李明辉	50,000,000.00	81.70
2	徐素梅	1,000,000.00	1.63
3	亳州投资	10,200,000.00	16.67
合计		<b>61,200,000.00</b>	<b>100.00</b>

### (七) 股份公司第二次增资

2014年11月27日，公司召开第三次临时股东大会，同意南京金茂中医药产业投资合伙企业（有限合伙）增资2,640.00万元，其中680.00万元计入注册资本，1,960.00万元计入资本公积。

2014年12月3日，致同会计师事务所（特殊普通合伙）审验并出具致同验字[2014]第310ZB0056号验资报告，截至2014年12月2日止，公司已将对南京金茂中医药产业创业投资合伙企业（有限合伙）的2,640.00万元债务转为新增注册资本（股本）人民币680.00万元（陆佰捌拾万元整），剩余1,960.00万元作为股本溢价计入公司资本公积。公司变更后的注册资本为人民币6,800.00万元。

2014年11月28日，亳州市工商行政管理局向公司核发了注册号为

341600000003673 的企业法人营业执照。

本次变更后，公司的股东及股权结构如下：

序号	股东名称	认购股数(股)	出资比例(%)
1	李明辉	50,000,000.00	73.53
2	徐素梅	1,000,000.00	1.47
3	亳州投资	10,200,000.00	15.00
4	金茂投资	6,800,000.00	10.00
<b>合计</b>		<b>68,000,000.00</b>	<b>100.00</b>

公司与金茂投资签订的《南京金茂中医药产业创业投资合伙企业(有限合伙)与芍花堂国药股份有限公司及李明辉徐素梅关于芍花堂国药股份有限公司之投资协议》中关于盈利保证中约定“3.1.公司及公司实际控制人承诺，公司 2014 年经具有证券从业资格会计师事务所审计的税后净利润（扣除非经常性损益）不低于 3795 万元；2015 年经具有证券从业资格会计师事务所审计的税后净利润（扣除非经常性损益）不低于 4365 万元，未来连续三年营业收入及净利润的年增长率不低于 15%。公司及公司实际控制人承诺，确保上述会计师事务所在 2015 年和 2016 年度结束之日起 180 天内就公司财务报表出具审计报告。3.2 协议各方同意，如果公司 2014 年和 2015 年度实际实现的净利润达不到前款承诺的 90%，则投资方有权选择下列任一方式处理：a) 公司实际控制人李明辉先生将按照以下公式对投资方进行现金补偿：现金补偿金额计算公式 = (当年承诺净利润值 - 当年实际净利润值) × 投资方持股比例；b) 或根据本协议第 5.7 (2)、(3)条的约定行使赎回权。”“5.7 (1) 若投资方实施债转股，当下列情况出现时，甲方有权要求公司或实际控制人受让甲方届时持有公司的全部股权：a)2014 年公司未递交新三板挂牌申请材料；或 2017 年底之前芍花堂未向证监会递交上市申请材料，或 2018 年底之前公司未在国内 A 股市场成功上市；（除特殊情况外）;b)2014 年公司经具有证券从业资格会计师事务所审计实际实现净利润低于业绩保证（3795 万元）的 70%；c) 自投资方投资后，公司连续三年营业收入及净利润（扣除非经常性损益）年增长率低于 10%。d) 公司或其股东或公司管理层发生本协议约定的违约行为；e) 若公司在满足双方认可的证券交易所发行上市条件的情况下，而公司股东或实际控制人不赞成公司进行发行上市。（2）前项所述股权受让的受

让价格按以下计算方式确定：a) 按照年利率 10%计算的投资本金和回购利息之和，回购利息以本次借款放款之日起至投资方收回全部本金和利息之日。(3) 公司实际控制人应在投资方提出赎回股权的书面要求之日起 3 个月内以现金方式支付完毕。超过 3 个月未支付完毕，剩余部分金额由公司实际控制人丙方向甲方支付年利率 15%。如公司在 2017 年 12 月 31 日之前已向中国证监会报送上市申请材料且处于审核过程中，投资方同意在此期间放弃行使本条“赎回权”的权利。如公司撤回申报材料或未能通过证监会的发行审核，则本条“赎回权”内容仍将有效，公司或实际控制人需无条件继续履行本条款。”

公司就赎回权 5.7(1)与金茂投资签订《关于芍花堂国药股份有限公司之投资协议的补充协议书》，双方约定“原协议第 5.7 条第（1）款变更为：若投资方实施债转股，当下列情况出现时，甲方有权要求实际控制人受让甲方届时持有公司的全部股权。”

主办券商认为，该投资协议没有损害公司利益，投资方行使赎回权时，是由实际控制人进行赎回，不会对公司股本造成实际影响，也不会使公司控制权发生变化，对公司实际经营和公司治理不会造成实质影响。

## （八）子公司基本情况

### 1、安徽省亳州市芍花堂药业有限公司

安徽省亳州市沪亳药材有限责任公司（安徽省亳州市芍花堂药业有限公司之前身）成立于 1998 年 5 月 29 日，注册号为 341600000014506；住所为安徽省亳州市谯城区经济技术开发区（十九里工业区）；法定代表人为李明辉；注册资本及实收资本均为 2,000.00 万，经营范围为：许可经营项目：预包装食品（花茶）批发零售；中成药、中药材、中药饮片、化学药制剂、化学原料药、抗生素、生化药品、生物制品销售；代用茶、调味料生产；其他粮食加工品（谷物加工品）（分装）。其他一般经营项目：农副产品收购，自营和代理各类商品和技术的进出口业务（国家限定企业经营或禁止进出口的商品和技术除外）。

### 2、亳州市药都物流仓储有限公司

亳州市药都医药物流有限公司（亳州市药都物流仓储有限公司之前身）成立于 2010 年 8 月 12 日，注册号为 341600000044220，住所为安徽省亳州市谯城区十九里镇 307 省道东侧，法定代表人徐晓峰；注册资本及实收资本均为 2,000.00 万元人民币；经营范围为：许可经营项目：无；其他一般经营项目：中药材价格咨询、鉴别、化验、检测、评估、仓储、物流服务（不含运输）。（以上项目涉及许可或资质的取得许可或资质后方可经营）。

## 六、公司董事、监事和高级管理人员情况

### （一）董事基本情况

李明辉先生，董事长，总经理，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”。

徐素梅女士，董事，副总经理，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”。

李明超先生，中国国籍，无境外永久居留权，1978 年出生，大专学历，中药师。1998 年 1 月至 2000 年 1 月，亳州市福利中药材加工厂采购部采购员；2000 年 2 月至 2002 年 2 月，任上海绿波制药有限公司供应部业务经理；2002 年 3 月至 2010 年 3 月，任安徽汉枫中药饮片有限公司副总经理；2010 年 4 月至今，任安徽省亳州市芍花堂药业有限公司副总经理。2014 年安徽雷允上国药有限公司改制成为股份公司后，任股份公司董事、副总经理、董事会秘书兼财务总监，任期三年。

李辉先生，中国国籍，无境外永久居留权，1974 年出生，本科学历，工程师。1996 年至 1997 年，任亳州机械厂技术科经理；1998 年至今，任安徽省亳州市芍花堂药业有限公司生产副总经理；2013 年至今芍花堂药业评估委员会副主任。2014 年安徽雷允上国药有限公司改制成为股份公司后，任股份公司董事，副总经理，任期三年。

徐晓峰先生，中国国籍，无境外永久居留权，1966 年出生，大专学历。1986 年至 2000 年，个体经营中药材个体；2000 年至今，任安徽省亳州市芍花堂药业

有限公司采购总监；2013年至今，任芍花堂药业评估委员会副主任。2014年安徽雷允上国药有限公司改制成为股份公司后，任股份公司董事，副总经理，任期三年。

张敏女士，董事，1960年出生，中国籍，无境外永久居留权，中欧国际商学院硕士（EMBA），注册会计师。1994年8月至2004年8月，任南京禄口国际机场投资公司总经理；2004年9月至2009年6月，任江苏金茂国际投资咨询有限公司任董事总经理；2009年7月至今，任江苏金茂创业投资管理有限公司总经理。2014年11月27日，经股东大会选举为公司董事，任期三年。

## （二）监事基本情况

黄雅平女士，监事会主席，1987年出生，中国籍，无境外永久居留权，本科学历。2010年7月至2011年11月，任上海贝锐信息科技有限公司客服专员；2011年12月至2014年8月，任安徽雷允上国药有限公司行政助理。2014年8月19日经股东大会选举为公司监事，任期三年。

刘欠影女士，监事，1990年出生，中国籍，无境外永久居留权，专科学历。2012年6月至2013年1月，任常州中诚医药连锁有限公司中药柜员；2013年2月26日至2014年4月，任安徽省亳州市芍花堂药业有限公司质量部副经理；2014年4月至2014年8月，任安徽雷允上国药有限公司质量部副经理；2014年8月19日经职工代表组长联席会议选举为公司职工代表监事，任期三年。

李艳女士，监事，1989年出生，中国籍，无境外永久居留权，专科学历。2010年6月至2011年1月，任南京优一百办公产业连锁有限公司做仓库记账员；2011年2月至今，任安徽省亳州市芍花堂药业有限公司做主管会计。2014年8月19日经股东大会选举为公司监事，任期三年。

## （三）高级管理人员基本情况

李明辉先生，总经理，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”。

李明超先生，副总经理、董事会秘书、财务总监，具体情况详见上文之“六、公司董事、监事和高级管理人员情况”之“（一）董事基本情况”。

徐素梅女士，副总经理，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”。

李辉先生，副总经理，具体情况详见上文之“六、公司董事、监事和高级管理人员情况”之“（一）董事基本情况”。

徐晓峰先生，副总经理，具体情况详见上文之“六、公司董事、监事和高级管理人员情况”之“（一）董事基本情况”。

## 七、最近二年一期主要会计数据和财务指标

项目	2014 年 1-8 月	2013 年度	2012 年度
营业收入（元）	206,788,038.29	334,005,615.90	321,975,609.70
利润总额（元）	17,053,482.23	34,342,187.07	33,531,264.43
净利润（元）	17,048,590.10	34,398,755.45	33,307,706.19
归属于母公司股东的净利润（元）	17,048,590.10	34,398,755.45	33,307,706.19
扣除非经常性损益后的净利润（元）	19,057,897.22	34,316,156.80	29,042,818.63
归属于母公司股东的扣除非经常性损益后的净利润（元）	19,057,897.22	34,316,156.80	29,042,818.63
毛利率（%）	16.55	15.34	14.26
净资产收益率（%）	15.34	40.26	64.56
扣除非经常性损益后净资产收益率（%）	17.14	40.16	56.29
基本每股收益（元）	0.33	0.67	0.65
稀释每股收益（元）	0.33	0.67	0.65
经营活动产生的现金流量净额（元）	-8,631,734.49	6,707,093.71	35,035,119.36
每股经营活动产生的现金流量净额（元）	-0.17	0.34	1.75
项目	2014 年 8 月 31 日	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日
总资产（元）	231,657,740.81	245,292,700.55	231,845,740.74
股东权益合计（元）	142,001,341.26	102,645,697.97	68,246,942.52
归属于母公司的股东权益（元）	142,001,341.26	102,645,697.97	68,246,942.52

每股净资产(元)	2.78	2.01	1.34
归属于母公司的每股净资产(元)	2.78	2.01	1.34
资产负债率(母公司口径)(%)	13.12	39.89	66.54
流动比率(倍)	2.32	1.32	1.12
速动比率(倍)	2.06	1.17	0.94
应收账款周转率(次)	1.44	2.44	2.29
存货周转率(次)	12.15	14.11	12.61

- 注：1、毛利率按照“（当期营业收入-当期营业成本）/当期营业收入”计算；
- 2、净资产收益率按照“当期净利润/加权平均净资产”计算；
- 3、扣除非经常性损益后的净资产收益率按照“当期扣除非经常性损益后的净利润/加权平均净资产”计算。
- 4、应收账款周转率按照“当期营业收入/((期初应收账款+期末应收账款)/2)”计算；
- 5、存货周转率按照“当期营业成本/((期初存货+期末存货)/2)”计算。
- 6、基本每股收益按照“当期净利润/加权平均股本”计算；报告期内，公司未发行可转换债券、认股权等潜在普通股，稀释每股收益同基本每股收益。
- 7、每股经营活动产生的现金流量净额按照“当期经营活动产生的现金流量净额/期末实收资本”计算；
- 8、每股净资产按照“期末净资产/期末股本”计算；
- 9、归属于母公司的每股净资产按照“归属于母公司的期末净资产/期末股本”计算；
- 10、资产负债率按照“当期负债/当期总资产”计算；
- 11、流动比率按照“当期流动资产/当期流动负债”计算；
- 12、速动比率按照“（当期流动资产-当期存货-当期其他流动资产）/当期流动负债”计算。

## 八、与本次挂牌有关的机构

### (一) 主办券商：中信建投证券股份有限公司

法定代表人：王常青

注册地址：北京市朝阳区安立路 66 号 4 号楼

办公地址：北京市东城区朝内大街 188 号

联系电话：010-85156409

传真：010-65185311

项目负责人：杨进

项目组成员：杨扬、黎星辰、陈彦斌

### (二) 律师事务所：北京中银（杭州）律师事务所

负责人：刘柏郁

联系地址：杭州市省府路 9 号省人民大会堂北四楼

联系电话：0571-87051423

传真：0571-87051422

经办律师：凌军、夏赛

### (三) 会计师事务所：致同会计师事务所（特殊普通合伙）

执行合伙人：徐华

联系地址：北京市朝阳区建国门外大街 22 号赛特广场五层

联系电话：010-85665588

传真：010-85665120

经办注册会计师：付后升、李玉梅

### (四) 资产评估机构：江苏银信资产评估房地产估价有限公司

法定代表人：王顺林

联系地址：南京市建邺区江东中路 359 号国睿大厦 2 号楼 20 层

联系电话：025-83723371

传真：025-85653872

经办注册资产评估师：马文彩、冯艳

**（五）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

联系地址：北京市西城区金融大街丁 26 号金阳大厦

联系电话：010-63889512

传真：010-63889514

**（六）证券登记结算机构：中国证券登记结算有限责任公司北京分公司**

联系地址：北京市西城区金融大街 26 号金阳大厦 5 层

联系电话：010-58598980

传真：010-58598977

## 第二节 公司业务

### 一、公司主要业务及主要产品与服务

#### (一) 主营业务情况

公司主营业务为中药饮片的生产与销售。公司自设立以来，秉承华佗悬壶济世的遗风，坚持药食同源宗旨，将公司定位为集中药材种植、生产、加工、贸易、科研、储存、流通为一体的，主要从事中药饮片的生产与销售，辅之以中药材贸易、向客户提供中药材金融仓储物流等增值服务的全产业链高新技术企业。

公司的经营范围：许可经营项目：中药饮片（含直接服用饮片、毒性饮片）；农副产品收购；代用茶（花茶）生产（在生产许可证有效期内生产）。一般经营项目：中药材（系未经炮制及药品标准或炮制规范允许初加工的中药材）；自营和代理各类商品和技术进出口业务（国家限定企业经营或禁止进出口的商品和技术除外）。

#### (二) 主要产品和服务及用途

公司自设立以来，主要从事中药饮片的生产与销售。主要产品分为三类，包括：普通饮片、毒性饮片和花茶系列产品。

同时，公司之孙公司亳州市药都物流仓储有限公司，定位于为周边地区中药材厂商提供安全、高效、便捷的储存、质检、中转、配送等中药材配套基础服务，以及中药材金融物流创新服务。具体如下：

#### 1、主要产品

##### (1) 普通饮片

###### ①普通饮片：

根据《中华人民共和国药典》（2010 版）一部对中药饮片的定义，“饮片系指药材经过炮制后可直接用于中医临床或制剂生产使用的处方药品”。普通饮片是指主要用于除口服饮片的其他类饮片。据统计，截至 2014 年 8 月 31 日止，公司销量量主要的普通饮片如：黄芪、党参、金银花、白术、白芍。



主要产品	功效
黄芪	益卫固表，补气升阳，托毒生肌，利水消肿
党参	补中益气，生津养血
金银花	清热解毒，疏散风热
白术	补气健脾，燥湿利水，止汗，安胎
白芍	补血养血、平抑肝阳、柔肝止痛、敛阴止汗等

## ②口服饮片

口服饮片，是指无需煎煮炮制，可直接口服或用于创伤面的饮片。与普通饮片的区别在于直接口服的中药饮片的粉碎、过筛、内包装等生产厂房应符合更高的洁净标准，且在服用过程中无需煎煮炮制。公司主要口服饮片为三七粉，具体情况如下：



三七粉是三七的根茎制品。富含三七皂苷、三七多糖、三七素、黄酮有效成分，具有止血、活血化瘀、消肿定痛、滋补强壮、抗疲劳、耐缺氧、抗衰老、降血脂、降血糖、提高机体免疫功能等作用。同时也可用于治疗外伤出血、瘀血、胃出血、尿血等各种内、外出血症；扩张血管，溶解血栓，改善微循环，预防和治疗高血脂、胆固醇增高、冠心病、心绞痛、脑溢血后遗症等心脑血管疾病；脂肪肝、肝纤维化等肝病以及失血、产后、久病等原因导致的体虚症。

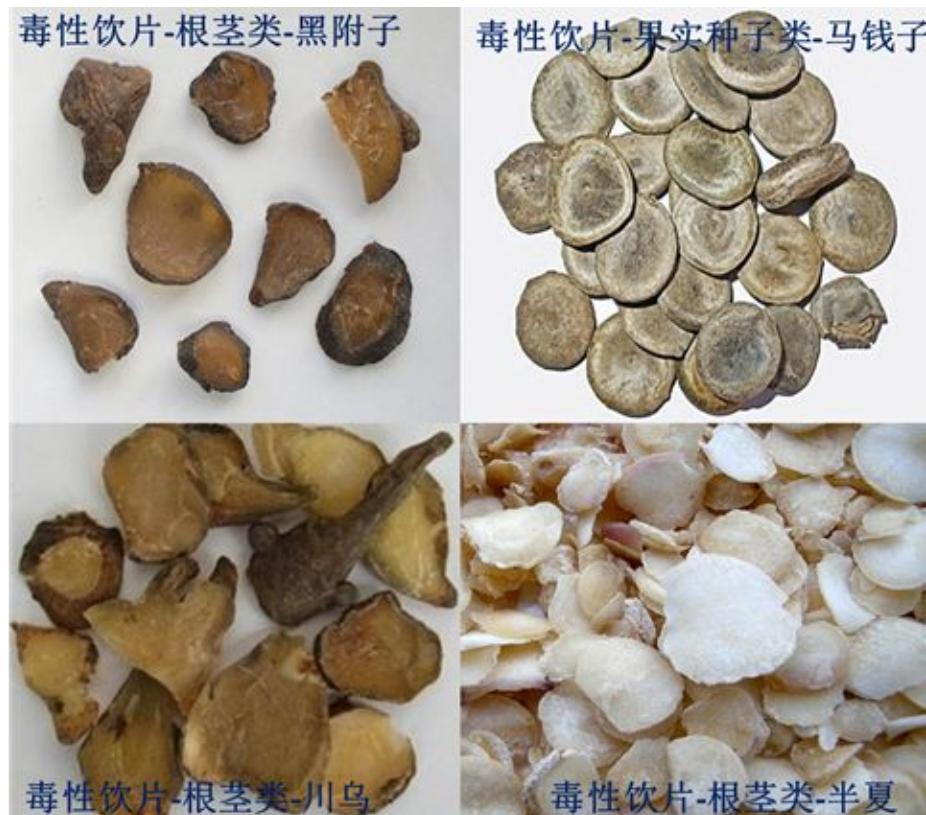
芍花堂国药股份有限公司生产的三七粉，以其卓越的品质在亳州这个中草药集散地中，独树一帜。其三七原料采自云南文山无公害生态基地，采购渠道为中药材原产地及 GAP 基地，确保天然无污染，从源头保证了三七品质达到绿色药品的标准。

在生产加工过程中，通过净制、浸润、切制、干燥、粉碎、灭菌多道工序，层层监控，取样检验，严格管控产品品质，最大限度地将三七原料中的有效成分入粉，且利于吸收，保证了三七粉的功效作用。

芍花堂三七粉味苦回甜，即冲即饮，服用方便，口感纯和，老少皆宜，有效避免了传统三七服用方法单一，有效成分不能完全吸收的不足。

## (2) 毒性饮片

毒性饮片一般是指国家中医药管理局公布的 28 种毒性中药材，经过炮制而成的中药饮片，如：黑附子、马钱子、川乌、半夏等。



### (3) 花茶系列：杞菊花果茶、桂杞红枣茶、百合菊花茶



主要产品	功效
------	----

杞菊花果茶		<p>枸杞自古就是医学宝典中最为宝贵的药材之一，《神农本草经》记载：枸杞，“味苦寒，主五内邪气，热中，消渴，周痹。久服坚筋骨，轻身不老”。菊花能入药治病，久服或饮菊花茶能令人长寿。《本草纲目》记载：菊花，“性甘、味寒、具有散风热、平肝明目之功效”。而采用枸杞子、菊花、冰糖等为原料的杞菊花果茶，有祛风热、平肝明目、补益精、安神的功效。</p>
桂杞红枣茶		<p>桂圆又称龙眼，其营养价值丰富，能够补心脾，益气血，健脾胃，养肌肉。治疗思虑伤脾，头昏，失眠，心悸怔忡，虚羸，病后或产后体虚，及由于脾虚所致之下血失血症。现代医学实践证明，它还有美容、延年益寿之功效。红枣是营养养生佳品，素有“百果之王”的美称，其味甘性温、脾胃经，有补中益气，养血安神，缓和药性的功能。集桂圆、枸杞、红枣、冰糖等为一体的桂杞红枣茶则具有平肝明目、补血、补气、安神定志的效用。</p>
百合菊花茶		<p>采用百合花、菊花、冰糖等为原料。百合素有润肺止咳，清心安神的功效。其治肺费久嗽，咳唾痰血，虚烦惊悸，神志恍惚，脚气浮肿。百合与菊花在医药方面的结合，达到了良好的润肺止咳、补中益气、润咽解毒的功效。</p>

## 2、主要服务

公司提供的服务主要分为两部分，一、与公司主营业务相配套的现代化仓储物流服务，包括：为客户提供中药饮片及其原材料等仓储、养护、质检、物流等服务；二、以中药材及中药饮片为依托开展的创新类服务，如：中药材金融服务。

公司主要通过亳州市药都物流仓储有限公司向客户提供传统及创新性仓储物流服务。

亳州市药都物流仓储有限公司成立于 2010 年 8 月 12 日，营业执照注册号码为 341600000044220，经营范围：许可经营项目：无。其他一般经营项目：中药材价格咨询、鉴别、化验、检测、评估、仓储、物流服务（不含运输）。（以上项目涉及许可或资质的取得许可或资质后方可经营）。

### (1) 现代化仓储物流服务

#### ① 仓储服务

公司计划总投资 2.2 亿元用于药都物流的仓库及配套设施的建设，项目建设总占地 70 亩，总建筑面积约 10 万平方米。项目严格按照 GSP 标准进行设计，其中每栋仓库主体 4 层共 5000 平方米，层高 5.8 米，每平米荷载能力达 1.5 吨。项目全部建成后，药都物流年储存药材能力将达 15 万吨，流通能力达到 30 万吨，储存的中药材价值约 50 亿元人民币。截止本公开说明书签署之日，公司已经建成 9 栋仓库，可使用面积接近 5 万平方米，部分仓库已投入使用。针对中药材的不同特性，仓库分为常温库、阴凉库、冷库以及毒性库，每一种仓库都具有独立的管理体系和硬件标准。

公司凭借对中药材和中药饮片行业的深刻了解和长期的经验积累，参与了由中国仓储协会组织申报的《中药材仓库技术规范》和《中药材仓储管理规范》两项行业标准的制定。《中药材仓库技术规范》和《中药材仓储管理规范》均已获得商务部批准，标准编号分别为 SB/T11094-2014 和 SB/T11095-2014，两项标准均将于 2015 年 3 月 1 日起实施。公司在 2014 年被中国仓储协会评定为“中国仓储服务金牌企业”“三星级仓库”。

#### ② 中药材养护服务

中药材来源复杂广泛，品种繁多，成分复杂，易受各种外界因素的影响，变质现象多样化。中药材大部分属于天然药物，包括植物、动物、矿物以及其他类型的物质。其性质各有不同，有的怕热，有的怕湿，有的怕燥，还有的具有毒性。因此，在仓储保管与养护过程中容易出现虫蛀、霉变、挥发、走油、走气、失鲜和风化变质等现象，所以中药材的储藏与保管就更应该注重质量养护。为了解决这一中药材存储养护问题，公司引进先进的气调存储养护技术，也是中药材仓储行业内第一家引进的气调存储养护技术的公司。气调养护技术与硫磺熏蒸、磷化铝杀虫相比，更安全、环保，更有利于药材长期贮存和品质保持。公司被中国中药协会和中国仓储协会共同授予“商务部中药材现代物流体系建设研究中药材气调养护试点”示范单位。



### ③ 中药材质量检测服务

公司还向提供仓储服务的中药材的客户提供完善的质量检测服务。公司引进大量中药材检测设备，配备专业中药材检测人员，凭借多年以来积累的检测经验，公司可为客户提供 800 余种中药材的检测服务。中药材仓储期间，公司提供定期检测服务，以防止药材变质所带来的价值的流失。

### ④ 物流服务

公司为完善自己的服务体系，满足客户存储商品的运输配送需求，药都物流公司同韵达物流等全国性的物流公司合作，将其亳州总部设立在已建成的药都物流仓库园区内。同时，公司还与当地配送站合作，针对不同区域设立华北快线、华南快线、西北快线等独立物流分理处，进行配送。

药都物流坐落于谯城区十九里，紧邻连接 G35 济广高速的 S307 省道，距离全国最大的康美（亳州）华佗国际中药城仅两公里车程，为货物的运输提供了极大的便利。

## （2）创新型仓储物流服务

### ① 中药材仓储金融服务

中药材金融物流服务即公司与银行合作，物流公司客户将仓单向银行质押，物流公司向银行缴纳一部分保证金，由银行向公司推荐客户提供“中药材仓单质押小额贷款”，若物流公司未按照银行指令处置质押仓单下的中药材，或该客户逾期还款，公司将该仓单质押下的中药材进行购买处置。

药都物流公司严格按照 GSP 标准进行设计的现代物流仓库，中药材仓储行业处于领先地位的中药材气调养护技术，专业的人才队伍，为药都物流公司开展中药材金融物流业务打下了坚实的硬件及软件基础。2014 年 9 月 28 日公司与中国邮政储蓄银行股份有限公司亳州市分行（以下简称“邮储银行”）签订了《中国邮政储蓄银行中药材仓单质押小额贷款合作协议》正式开展中药材金融物流业务。截至公开转让说明书签署之日，公司与银行合作提供中药材金融物流服务，共开展 16 笔，实现 601 万元贷款金额；与典当合作提供中药材质押典当服务，开展了 9 笔，实现 409 万元贷款金额，根据仓储合同约定，公司仓储管理费为仓单质押到期时支付，截止本公开转让说明书签署日，还未有仓单到期，因此暂时还未有仓单质押业务收入。

公司是全国首家提供中药材金融服务单位，一方面储户可通过仓单质押从银行获得融资贷款，盘活在库药材资源，解决了储户药商的资金需求，创建银行、客户、物流公司三方共赢的新的商业模式，另一方面，使公司满足中药材市场需求，延长产业链的同时，为公司带来巨大的经济效益及社会效益。

### ②电子化交易平台

其子公司芍花堂药业于 2013 年 10 月 29 日与大连再生资源交易所有限公司签订大连再生资源交易所入市协议，成为大连再生资源交易所在亳州地区的唯一综合性会员，参与由其主持下的现货商品电子交易。截至本公开转让说明书签署之日止，公司已委托大连再生资源交易所在其电子交易平台上发布白芍销售信息并对产品进行公示。亳州作为白芍生产的主要地区，白芍的大宗商品交易平台为客户提供了非常好的销售渠道，同时也为客户掌握价格走势提供相应信息。

### ③与典当行合作提供仓储服务

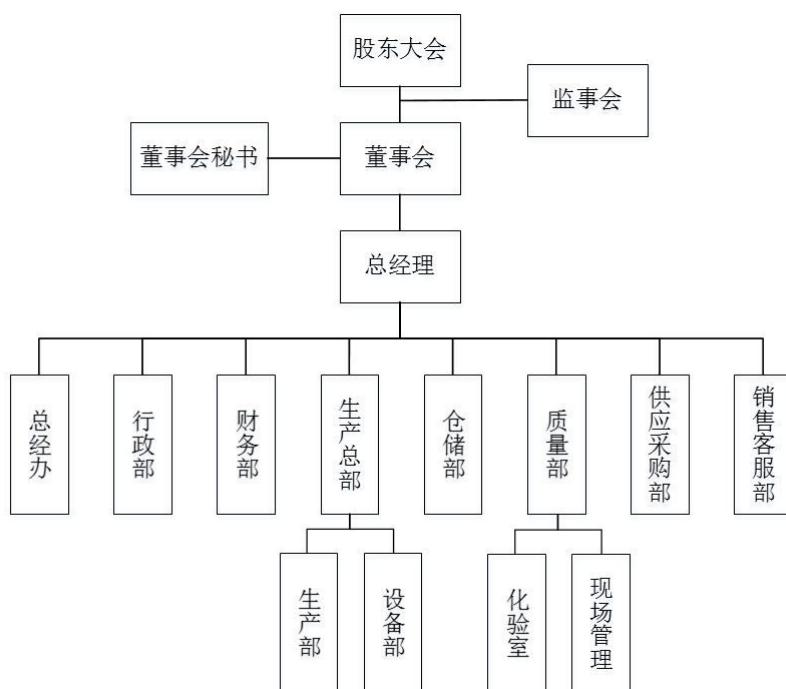
2014 年 10 月 27 日，公司与安徽瑞信典当有限公司（以下简称：“典当公司”）签订《典当公司与仓储公司合作协议》，典当公司与药都物流公司合作，为客户提供中药材质押典当服务。在该项服务中，物流公司负责对客户中药材品种、数量、质量真假等进行检测，质检合格后对货物价值进行评估，并出具仓单及价值

评估意见表；提供大型仓储，用于质押物中药材的存放，负责质押物在库期间的管理、安全等服务。

公司将传统仓储物流服务与创新仓储物流服务相结合，为客户提供以中药材仓储依托，大力发展以养护、质检、物流、中药材物流及电子化交易等服务，为客户提供了全方位的中药材仓储物流服务。

## 二、公司组织结构及主要运营流程

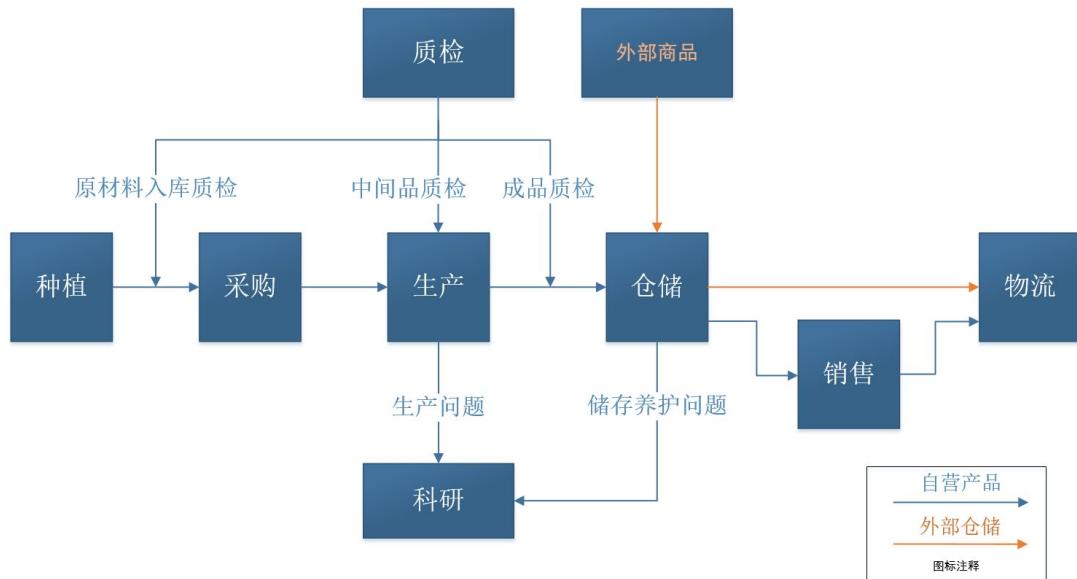
### (一) 组织结构



### (二) 主要运营流程

公司定位为集中药材种植、生产、加工、贸易、科研、储存、流通为一体的，主要从事中药饮片生产与销售，辅之以中药材贸易、向客户提供中药材金融仓储物流等增值服务的全产业链高新技术企业。公司的主要运营流程以中药饮片的生产销售为基础，包括：种植、采购、生产、质检、科研、仓储、销售和物流等主要部分。

公司的运营流程图如下：



### 三、公司业务有关资源情况

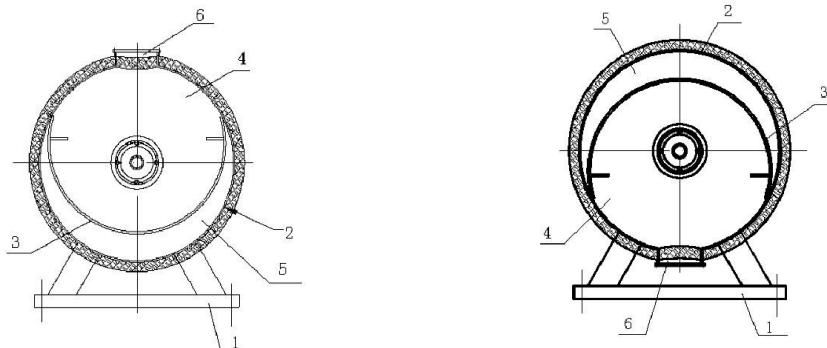
#### (一) 主要产品与服务所使用的主要技术

公司现已形成种植、生产、加工、贸易、科研、储存、流通为一体的完整产业链。截至本公开转让说明书签署之日止，公司拥有 1 项发明专利和 4 项实用新型专利，均已获得专利证书。另有发明专利“一种三七加工方法”已经中国国家知识产权局受理，“一种亳菊优质高产规范化栽培技术”正处于实质审查阶段；获省高新技术产品 4 个，省科技成果 1 项，承担一项国家级火炬计划项目，一项国家级创新基金项目，一项省级农业科技成果转化基金项目，被省科技厅认证为高新技术企业，市科技局认证为民营科技企业。其主要产品及服务所使用的核心技术具体如下：

##### 1. 提高中药饮片润药效率技术——“一种全封闭式润药机”

“润药”，即浸润药材，是中药材加工中重要的且必不可少的一道工序。浸润药材的工序分为浸和润两部分，缺一不可。传统方法是使用简单的封闭空间将药材和水放在一起，如果水过多，漫过药材则只有浸，没有润，且用水量大并伴随废水的产生；如果水少，上部药材可能无法接触到水，造成浸润不均匀，而下半部分则长期泡在水里，同样没有润的过程。为了解决这个问题，公司将设备改

造成浸和润融合在一起的润药机，并于 2013 年 11 月 13 日取得了“一种全封闭式润药机”的发明专利。



该项技术发明具有的意义：将需要浸润的根茎类药材的浸润环境由传统的开放式转变为封闭式，使药材在一个相对密闭的空间内浸润，可以使工艺参数不必考虑季节因素和环境因素，使工艺参数更稳定、可靠。封闭空间可以在工艺参数确定后，使得药材浸润工作在开始时就匹配好合适的浸水量，一次加水，无需更换，也无排放，可以真正意义上做到药透水尽和废水零排放，使药效完全不会因为浸润过程而产生损失，同时起到节水和环保效果。封闭空间可以方便并高效地进行加热保温，有效提高冬季浸润效率。

## 2.一种亳菊优质高产规范化栽培技术



亳菊来源菊科植物菊的干燥头状花序入药，为常用中药，是亳州著名道地药材。具有疏风清热、平肝明目的功效。亳菊为亳州四大道地药材的其中之一，是药用菊花的主流商品，在菊花中亳菊的药用价值最高，为常用大宗药材，然而在主产区亳菊存在栽培混乱不规范，栽培产量和质量不高，严重制约亳菊的发展。针对现有技术的不足，公司结合自身多年的亳菊种植经验，经研究发现了一种亳菊优质高产规范化栽培技术，提高亳菊的质量和产量。该项技术于 2013 年 12 月 27 日申请发明专利，目前，该项技术进入实质审查阶段。

该项发明技术意义：采用自制的浸泡液浸种，可以有效起到杀菌抑菌的作用。

用，为种苗快速生长提供一个良好的环境，提高种苗的成活率，且环保无污染。整地施肥时施有土壤改良剂，能够显著改善土壤团粒结构，增大土壤孔隙度，减少土壤容重，提高水分入渗速率，增加饱和导水率，保蓄水分，减少蒸发，同时对土壤具有缓释杀菌的作用，抑制土壤线虫等有害微生物生长繁殖，减少土壤源病虫害发生。本发明栽培技术使得道地药材亳菊达到优质水平，增产 30%以上，增加的经济效益大于 50%，为亳菊的优质高产规范化和产业化提供重要的技术支撑，值得规模化推广，应用前景广阔。采用本发明栽培技术后，亳菊的亩产量干重可达 180-240 公斤/亩，病害率降低至 2%以下。

### 3. 中药材气调贮存养护技术



为了解决传统中药材贮存及养护中长期储存容易变质的问题，公司与君合百安仓储科技（北京）有限公司共同合作申请了安徽省科技攻关项目《气调剂对中药材贮存及养护的技术应用与推广》。

中药材气调贮存养护技术（以下简称：“气调养护”技术），是指在特定的空间环境中，通过各种技术方法或设备改变环境的空气组成部分，达到预定目的或效果的一种贮存养护技术。

气调养护的核心在于“气调剂”的使用，其主要原理为：气调剂由多种化学原料组成，化学元素在垛位密封箱里产生化学反应，降低氧气含量，改变环境空气组分。

气调养护技术为公司开展仓储物流服务提供技术保障。公司被中国中药协会和中国仓储协会共同授予“商务部中药材现代物流体系建设研究中药材气调养护试点”示范单位。

## (二) 无形资产情况

### 1、无形资产使用情况

截至 2014 年 8 月 31 日，公司账面无形资产情况如下：

单位：元

项目	账面原值	账面净值
土地使用权	12,675,681.34	9,945,738.86
软件	39,300.00	7,200.00
<b>总计</b>	<b>12,714,981.34</b>	<b>9,952,938.86</b>

### 2、土地使用权

截至本公开转让说明书签署之日止，公司共取得两宗土地使用权，具体情况如下：

#### (1) 老厂房土地使用情况

土地使用权证编号	地址	权利人	用途	取得方式	终止日期	使用权面积(平方米)
亳谯国用(2003)字第010号	亳州市谯城区十九里镇“307”国道东侧	安徽省亳州市芍花堂药业有限公司	工业用地	出让	2052年11月6日	11,711.05

#### (2) 新厂房土地使用情况

土地使用权证编号	地址	权利人	用途	取得方式	终止日期	使用权面积(平方米)
亳谯国用(2006)字第014号	安徽省亳州市芍花堂药业有限公司	安徽省亳州市芍花堂药业有限公司	工业用地	出让	2056年6月30日	96,006

### 3、知识产权和非专利技术

#### (1) 专利技术

截至本公开转让说明书签署之日止，公司拥有 1 项发明专利和 4 项实用新型专利，均已获得专利证书，另有发明专利“一种三七加工方法”已经经中国国家知

识产权局受理，“一种亳菊优质高产规范化栽培技术”正处于实质审查阶段。具体如下：

序号	专利类型	专利名称	申请日期	专利号\申请号	授权日期	保护期	证书编号
1	发明专利	一种全封闭式润药机	2012/5/4	ZL201210136948.0	2013/11/13	20 年	第 1305975 号
2	实用新型	一种全封闭式润药机	2012/5/4	ZL201220199328.7	2012/12/5	10 年	第 2556291 号
3	实用新型	一种全封闭式润药机的布水结构	2012/5/4	ZL201220198781.6	2012/12/26	10 年	第 2597660 号
4	实用新型	一种全封闭式润药机保温结构	2012/5/4	ZL201220198807.7	2012/12/26	10 年	第 2598691 号
5	实用新型	一种全封闭式润药机的翻转挡板	2012/5/4	ZL201220199329.1	2012/12/26	10 年	第 2597273 号

#### 正在申请的发明专利

编 号	专利名称	申请日期	申请号	取得方式	权利状态
1	一种三七加工方法	2014/9/1	201410439401.7	自主研发	已受理
2	一种亳菊优质高产规范化栽培技术	2013/12/27	201310731725.3	自主研发	实质审查阶段生效

#### (2) 注册商标

编号	商标名称	商标注册号	核定使用商品	注册有效期限
1		第 3441656 号	第 5 类 补药；人用药；药物饮料；医	2004.10.14 至 2014.10.13

			用草药；药草；药用草药茶；原料药；中药成药；胶丸；药酒（商品截止）	
2	 shaohua	第 7098063 号	第 5 类片剂；人用药；杀虫剂；生化药品；药酒；医用药草；医用药物；医用营养品；原料药；中药成药（截止）	2011.12.7 至 2021.12.6
3	 shaohuatang	第 7098032 号	第 5 类片剂；人用药；杀虫剂；生化药品；药酒；医用药草；医用药物；医用营养品；原料药；中药成药（截止）	2011.12.7 至 2021.12.6
4		第 7027916 号	第 5 类片剂；人用药；杀虫剂；生化药品；药酒；医用药草；医用药物；医用营养品；原料药；中药成药（截止）	2011.11.28 至 2021.11.27
5	 芍花堂药业 SHAOHUATANG PHARMACEUTICAL	第 9771413 号	第 5 类补药；人用药；药物饮料；医用药草；药草；药用草药茶；原料药；中药成药；胶丸；药酒（商品截止）	2012.9.21 至 2022.9.20
6	 shaohuawang	第 7098095 号	第 5 类片剂；人用药；杀虫剂；生化药品；药酒；医用药草；医用药物；医用营养品；原料药；中药成药（截止）	2011.12.7 至 2021.12.6

7		第 3997487 号	第 5 类补药；人用药；药物饮料；医用药草；药草；药用草药茶；原料药；中药成药；胶丸；药酒（商品截止）	2007.1.21 至 2017.1.20
8		第 9771340 号	第 5 类补药；人用药；药物饮料；医用药草；药草；药用草药茶；原料药；中药成药；胶丸；药酒（商品截止）	2012.9.21 至 2022.9.20
9		第 7027913 号	第 5 类杀虫剂（截止）	2012.9.21 至 2022.9.20
10	药都芍花 yaodushaohua	第 7098142 号	第 5 类杀虫剂（截止）	2013.4.28 至 2023.4.27

### 驰名商标

编号	商标	申请号	申请日期	申请使用商品
1		第 3441656 号	2013 年 9 月 23 日	第 5 类

上述无形资产无法律纠纷或潜在纠纷。

### （三）业务许可与公司资质

#### 1、业务许可及资质情况

公司拥有 GMP、GAP、GSP 认证书、安全生产标准化三级企业（轻工食品生产）、高新技术企业证书、中国商品条码系统成员等资质，具体如下：

序号	资质内容	公司名称	业务范围	发证机关	证书编号	证书状态
1	药品 GMP 证	芍花堂国 药股份有	认证范围：中药饮片(含 直接服用饮片、毒性饮	安徽省食 品药品监	AH20130069	有效

	书	限公司	片、净制、切制、炒制、灸制、蒸制、锻制)	督管理局		
2	良好农业规范认证证书(GAP认证)	安徽省亳州市芍花堂药业有限公司	证书持有人：亳州市芍花堂药业有限公司、亳州市谯城区经济技术开发区（十九里工业区）； 注册号： ChinaGAPWITHZ0257 认证选项：农业生产经营者 认证级别：二级 农场名称：芍花堂中草药GAP种植基地 地址：安徽省亳州市谯城区十九里镇马寨村 面积：66.67公顷 认证产品范围：白芍 75 吨、白术 150 吨、白芷 56 吨、牡丹皮 85 吨、桔梗 30 吨、菊花 150 吨(全部未经处理)	杭州万泰认证有限公司	015GAP1400 002	有效
3	药品经营质量管理规范认证证书	安徽省亳州市芍花堂药业有限公司	认证范围：药品批发(中成药、中药材、中药饮片、化学药制剂、化学药原料药、抗生素、生化药品、生物制品)***	安徽省食品药品监督管理局	A-AH14-051	有效
4	安全生产标准化三级企业(轻工食品生产)证书	安徽雷允上国药有限公司	-	亳州市安全生产监督管理局	AQBIIIQG皖 201300439	有效
5	高新技术企业证书	安徽雷允上国药有限公司	-	安徽省科学技术厅、安徽省财政厅、安徽省国家税务局、安徽省地方税务局	GR201234000 188	有效
6	中国商品	安徽省毫	厂商识别代码：	中国物品	物编注字第	有效

	条码系统 成员证书	州市芍花 堂药业有 限公司	69533897	编码中心	346417 号	
--	--------------	---------------------	----------	------	----------	--

## 2、公司获得荣誉情况

序号	获奖证书	公司名称	发证机关	证书编号	证书状态
1	三星级仓库证书	亳州市药都物 流仓储有限公 司	中国仓储协会、中 国通用仓储登记 评定委员会	0247	有效
2	安徽省亳州市芍花堂药业 有限公司 AAA 物流企业	亳州市药都物 流仓储有限公 司企业	中国物流与采购 联合会	03217	有效
2	中国仓储服务金牌证书	亳州市药都物 流仓储有限公 司企业	中国仓储协会、中 国通用仓储登记 评定委员会	0079	有效
3	安徽省民营科技企业证书	中国(亳州)上 海雷允上中药 饮片厂	亳州市科学技 术局	34161206	有效
4	安徽省高新技术产品认定 证书 (产品名称：优质高 产毫菊)	亳州市芍花堂 药业有限公司	安徽省科学技 术厅	34160113 132	2014 年 9 月 1 日到期
5	安徽省高新技术产品认定 证书 (产品名称：道地中 药材毫丹皮)	中国(亳州)上 海雷允上中药 饮片厂	安徽省科学技 术厅	34160113 133	2014 年 9 月 1 日到期
6	安徽省高新技术产品认定 证书 (产品名称：百合菊 花茶)	中国(亳州)上 海雷允上中药 饮片厂	安徽省科学技 术厅	34160024 353	有效
7	安徽省高新技术产品认定 证书 (产品名称：优质白 芍)	中国(亳州)上 海雷允上中药 饮片厂	安徽省科学技 术厅	34160024 352	有效
8	安徽省著名商标	安徽省芍花堂 药业有限公司	安徽省工商行政 管理局	-	有效
9	亳州工业 50 强企业	中国(亳州)上 海雷允上中药 饮片厂	亳州市经济委员 会、亳州市企业 (企业家联合会)	BGW201 213	有效
10	商务部中药材现代物流体 系建设研究中药材气调贮 存养护试点	安徽省芍花堂 药业有限公司	中国中药协会、中 国仓储协会	-	-

注：安徽省高新技术产品认定证书（产品名称：优质高产毫菊）、安徽省高新技术产品

认定证书（产品名称：道地中药材亳丹皮）到期后公司将不再继续申请。

#### (四) 特许经营权情况

序号	特许经营权	公司名称	业务范围	发证机关	证书编号	证书状态
1	全国工业产品生产许可证	安徽雷允上国药有限公司	含茶制品和代用茶[代用茶]	亳州市质量技术监督局	QS341614020149	有效
2	野生动物及其产品经营利用许可证	安徽省亳州市芍花堂药业有限公司	准许经营：麂、黑熊、棕熊、马鹿、穿山甲、猕猴、大壁虎、蛇类	安徽省林业厅	皖野营 2009 第 10 号	有效
3	安徽省野生动物及其产品经营利用许可证	中国(亳州)上海雷允上中药饮片厂	准许经营：麂、黑熊、棕熊、马鹿、穿山甲、猕猴、大壁虎、蛇类	安徽省林业厅	皖野营 2009 第 11 号	有效
4	药品生产许可证	安徽雷允上国药有限公司	生产地址：亳州市谯城区十九里工业区 生产范围：中药饮片 (含毒性饮片)***	安徽省食品药品监督管理局	皖 20100154	有效
5	药品经营许可证	安徽省亳州市芍花堂药业有限公司	经营范围：中成药、中药材、中药饮片、化学药制剂、化学原料药、抗生素、生化药品、生物制品***	安徽省食品药品监督管理局	皖 AA5580619	有效
6	麻黄草收购(经营)许可证	安徽省雷允上国药有限公司	麻黄草	安徽省经济和信息化委员会	皖 MHC-2014-02 1	有效

#### (五) 公司主要固定资产情况

截至 2014 年 8 月 31 日止，公司固定资产情况如下：

单位：元

固定资产类别	折旧	固定资产	累计折旧	固定资产	成新率

	年限	账面原值		账面净值	(%)
房屋及建筑物	10-25	15,005,197.76	3,021,733.10	11,983,464.66	79.86
机器设备	5-10	4,069,272.88	1,959,540.93	2,109,731.95	51.85
运输设备	5-8	1,535,720.84	1,255,057.37	280,663.47	18.28
办公设备及其他	10-25	1,306,705.79	812,873.09	493,832.70	37.79
合计		<b>21,916,897.27</b>	<b>7,049,204.49</b>	<b>14,867,692.78</b>	<b>67.84</b>

截至 2014 年 8 月 31 日止，公司固定资产账面净值为 14,867,692.78 元，成新率 67.84%。公司各项主要固定资产处于良好状态，基本可以满足公司目前生产经营活动需要。

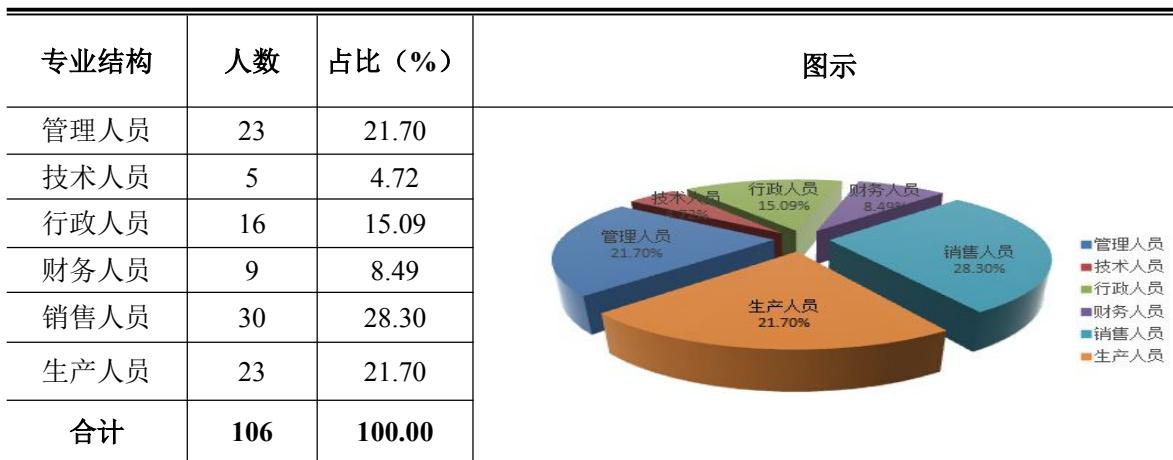
## (六) 公司人员结构以及核心技术人员情况

### 1、员工结构

截止本公开转让说明书签署之日，公司共有员工 106 人，构成情况如下：

#### (1) 专业结构

公司管理人员 23 人，技术人员 5 人，生产人员 23 人，行政人员 16 人，财务人员 9 人，销售人员 30 人，合计 106 人。



#### (2) 学历结构

公司员工中本科学历 11 人，专科学历 36 人，专科学历以下 59 人，合计 106 人。

学历结构	人数	占比 (%)	图示						
本科	11	10.38	<table> <tr> <td>专科以下</td> <td>55.66%</td> </tr> <tr> <td>专科</td> <td>33.96%</td> </tr> <tr> <td>本科</td> <td>10.38%</td> </tr> </table>	专科以下	55.66%	专科	33.96%	本科	10.38%
专科以下	55.66%								
专科	33.96%								
本科	10.38%								
专科	36	33.96							
专科以下	59	55.66							
合计	<b>106</b>	<b>100.00</b>							

### (3) 年龄结构

公司员工年龄 30 岁以下 35 人，年龄 30-39 之间 20 人，年龄 40-49 之间 36 人，年龄 50 以上 15 人，合计 106 人。

专业结构	人数	占比 (%)	图示								
30 岁以下	35	33.02	<table> <tr> <td>30岁以下</td> <td>33.02%</td> </tr> <tr> <td>30-39岁之间</td> <td>18.87%</td> </tr> <tr> <td>40-49岁之间</td> <td>33.96%</td> </tr> <tr> <td>50岁以上</td> <td>14.15%</td> </tr> </table>	30岁以下	33.02%	30-39岁之间	18.87%	40-49岁之间	33.96%	50岁以上	14.15%
30岁以下	33.02%										
30-39岁之间	18.87%										
40-49岁之间	33.96%										
50岁以上	14.15%										
30-39 岁之间	20	18.87									
40-49 岁之间	36	33.96									
50 岁以上	15	14.15									
合计	<b>106</b>	<b>100</b>									

## 2、核心技术人员情况

姓名	职务	加入公司时间	持股比例
李明辉	董事长、总经理	1998 年	87.03%
李明超	董事、副总经理	2010 年	1.50%
李辉	董事、副总经理	1998 年	--
冯立才	炒药技师	2003 年	--
姜启斌	生产部经理	2005 年	--
李金光	仓储部经理	2011 年	--

李明辉先生，本公司董事长、总经理，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”。

**李明超先生**，本公司董事、副总经理、财务总监、董事会秘书，基本情况具体情况详见上文“六、公司董事、监事、高级管理人员情况”之“(一) 董事基本情况”。

**李辉先生**，本公司董事、副总经理，基本情况具体情况详见上文“六、公司董事、监事、高级管理人员情况”之“(一) 董事基本情况”。

**冯立才先生**，炒药技师，1972年出生，中国籍，无境外永久居留权，初中学历。2003年10月至2014年8月，在安徽雷允上国药有限公司任炒药技师；2014年8月至今，任芍花堂国药股份有限公司炒药技师。

**姜启斌先生**，生产部经理，1964年出生，中国籍，无境外永久居留权，高中学历。2000年3月至2005年5月，任安徽汉枫中药饮片厂车间主任；2005年6月至2014年8月，任安徽雷允上国药有限公司任生产部经理；2014年8月至今，任芍花堂国药股份有限公司生产部经理。

**李金光先生**，仓储部经理，1986年出生，中国籍，无境外永久居留权，初中学历。2011年6月至2014年8月，在安徽雷允上国药有限公司任原料库管理员；2014年8月至今，任芍花堂国药股份有限公司仓储部经理。

#### 四、销售及采购情况

##### (一) 报告期内公司主要产品与服务收入情况

单位：元

产品	2014年1-8月		2013年		2012年	
	收入	占比(%)	收入	占比(%)	收入	占比(%)
中药饮片	156,647,901.25	75.75	238,891,006.83	71.52	217,816,399.88	67.65
中药材原材料	49,085,706.15	23.74	95,114,609.07	28.48	104,159,209.82	32.35
租赁与仓储	1,054,430.89	0.51	--	--	--	--
合计	206,788,038.29	100.00	334,005,615.90	100.00	321,975,609.70	100.00

公司 2014 年 1-8 月、2013 年、2012 年，中药饮片收入占主营业务收入比例分别为 75.75%、71.52%、67.65%，公司主营业务突出。

## (二) 产品主要消费群体及最近两年前五大客户情况

### 1、主要客户群体

随着公司业务量增长，规模的扩大，公司进行客户结构调整，挑选较为优质客户与其建立长久的业务合作关系。公司客户主要分为三类，第一类为全国知名制药上市公司、大中型制药企业（包括饮片厂）、医药经营批发公司，如：云南白药集团中药资源有限公司，吉林龙泰制药股份有限公司，吉林省辉南辉发制药股份有限公司，内蒙古福瑞医疗科技股份有限公司、江阴天江药业有限公司等；第二类为全国各省市三甲医院，如：北京307医院、天津市南开医院，江西省九江市中医医院、青岛市中心医院等；第三类为其他部分，其他部分，包括中药材进出口公司、终端零售药店等，如苏州恒祥进出口有限公司，通化市利民药店，宜昌鸿泰大药房零售连锁有限公司等。公司的主要客户群体主要集中全国知名制药上市公司及大型制药企业（包括饮片厂），销售收入占总收入的87%。

### 2、报告期内前五大客户销售情况

公司目前向下游知名制药上市公司、大型制药企业、全国三甲医院等销售中药饮片产品，报告期内公司前五大客户情况如下：

单位：元

**2012 年前五大客户的销售金额及占比**

客户名称	营业收入	占全部营业收入比例(%)
湖北天济中药饮片有限公司	55,349,212.04	17.19
广东太安堂药业股份有限公司	29,935,620.38	9.30
上海慈济药业有限公司	17,243,982.58	5.36
广东宏兴集团股份有限公司宏兴制药厂	15,105,827.17	4.69
苏州恒祥进出口有限公司	9,948,313.58	3.09
<b>合计</b>	<b>127,582,955.75</b>	<b>39.63</b>

**2013 年前五大客户的销售金额及占比**

客户名称	营业收入	占全部营业收入比例(%)
广东太安堂药业股份有限公司	41,655,054.12	12.47

湖北天济中药饮片有限公司	37,212,099.42	11.14
上海慈济药业有限公司	15,070,722.18	4.51
青岛市海慈医院	14,305,865.02	4.28
华润三九医药股份有限公司	9,984,307.24	2.99
<b>合计</b>	<b>118,228,047.98</b>	<b>35.39</b>

#### 2014 年 1-8 月前五大客户的销售金额及占比

客户名称	营业收入	占全部营业收入比例(%)
广东太安堂药业股份有限公司	20,453,613.77	9.89
上海慈济药业有限公司	12,950,731.35	6.26
湖北天济中药饮片有限公司	10,189,944.23	4.93
江苏吉贝尔药业有限公司	8,492,035.40	4.11
苏州恒祥进出口有限公司	8,392,978.45	4.06
<b>合计</b>	<b>60,479,303.20</b>	<b>29.25</b>

2012 年、2013 年、2014 年 1-8 月，公司前五名客户累计占当期销售额比重分别为 39.63%、35.39%、29.25%，且前公司前 5 大客户发生了较大变化，说明公司的前 5 大客户虽然占比总销售额较高，但没有形成对特定用户的高度依赖。

### (三) 报告期内公司主要原材料与能源供应情况

#### 1、公司主要原材料与能源供应情况

公司采购主要分为两部分，一部分为中药材原材料以及辅助材料采购，原材料如黄芪、党参、金银花、白术、白芍、川贝母、菊花、黄芩、白芍、当归、蜈蚣、蝉衣等，辅助材料如蜂蜜、黄酒、麦麸、食盐等；一部分为中西成药采购，如乳果糖口服溶液/乳果糖口服溶液、麻仁润肠丸等。公司主营业务为中药饮片生产与销售，公司以中药材原材料及辅助采购为主，以零星中西成药等采购为辅。中药材原材料采购供应商主要为中药材种植散户，或通过原材料产地经销商进行采购，公司原材料供应充足。公司设有生产车间，进行中药饮片及代用茶的生产与加工，消耗的主要能源为生产加工过程中耗费的水电等。

#### 2、报告期内向前五名供应商采购情况

报告期内，公司前五大供应商情况如下：

单位：元

#### 2012 年前五大供应商的采购金额及占比

供应商名称	采购金额	占采购总额的比例 (%)
代正祥	6,430,949.00	2.12
谭杰	5,420,533.00	1.78
王四辈	5,342,988.00	1.76
纪绍华	4,655,740.00	1.53
闫俊峰	4,393,515.00	1.45
<b>合计</b>	<b>26,243,725.00</b>	<b>8.64</b>

**2013 年前五大供应商的采购金额及占比**

供应商名称	采购金额	占采购总额的比例 (%)
徐乐乐	7,233,147.93	2.37
张兴民	5,270,954.00	1.72
杨奇	5,981,893.00	1.96
王四辈	5,568,845.00	1.82
闫俊峰	5,844,364.00	1.91
<b>合计</b>	<b>29,899,203.93</b>	<b>9.78</b>

**2014 年 1-8 月前五大供应商的采购金额及占比**

供应商名称	采购金额	占采购总额的比例 (%)
丁东亮	11,157,743.37	6.74
杨领	7,692,655.38	4.65
安徽启元医药有限公司	4,266,705.10	2.58
周国富	1,739,500.00	1.05
代正祥	1,621,349.10	0.98
<b>合计</b>	<b>26,477,952.95</b>	<b>16.00</b>

**(四) 公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员、主要关联方或持有公司 5%以上股份的股东在前五大供应商或客户中所占的权益情况**

截止本公开转让说明书签署日，公司不存在向单个客户的销售比例超过总额的 50%或严重依赖于少数客户，或该客户为本公司关联方的情况；不存在向单个供应商的采购比例超过总额的 50%或严重依赖于少数供应商的情况。公司 2013 年 12 月 13 日从董事徐晓峰采购中药材原材料白芍，金额 1,645,000.00 元人民币，除此之外，没有其他供应商为本公司关联方的情况。

公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员、主要关联方或持有公司 5%以上股份的股东不存在在前五大供应商或客户中占有权益的情况。

### (五) 报告期内对持续经营有重大影响的业务合同及履行情况

报告期内公司的重大合同如下：

#### 1、主要销售合同

单位：元

序号	买方	签署日期	合同金额	履行情况
1	广东太安堂	2014	23,112,583.56	正在履行
2	上海慈济	2014	14,634,326.43	正在履行
3	华润三九医药股份有限公司	2014	4,401,079.62	正在履行
4	广东太安堂	2013	47,070,211.15	履行完毕
5	上海慈济	2013	17,029,916.06	履行完毕
6	青岛海慈	2013	16,165,627.47	履行完毕
7	苏州恒祥	2013	11,155,805.44	履行完毕
8	湖北天济中药饮片有限公司	2013	14,560,913.53	履行完毕
9	广东太安堂	2012	33,827,251.03	履行完毕
10	湖北天济中药饮片有限公司	2012	21,986,764.54	履行完毕

注：公司销售合同均为年初签订的框架性合作协议，合同金额为全年发生金额。第 1、2、4、5、6、7、9 项合同为母公司销售合同，合同筛选标准为 1000 万以上的大额销售合同；第 3、8、10 项合同为芍花堂药业销售合同，均为当年发生最大金额合同。

#### 2、主要采购合同

单位：元

序号	卖方	签署日期	合同内容	合同金额	履行情况
1	马帅	2014	金樱子、柏子仁等	4,676,078.00	履行完毕
2	闫俊峰	2014	白芍、白术、板蓝根等	1,909,095.00	履行完毕
3	杜红岩	2014	菊花	1,350,000.00	履行完毕
4	安徽启元医药有限公司	2014	中西成药	1,493,407.30	履行完毕
5	亳州市谯城区十九里镇沈营	2013.7.1-2014.12.30	丹皮、知母、白芍、菊花	3,045,000.00	履行完毕

	村民委员会				
6	徐乐乐	2013	白芍、黄芪等	7,546,838.60	履行完毕
7	王海超	2013	人参	6,738,403.70	履行完毕
8	代正祥	2013	白芷、白芍等	6,673,326.00	履行完毕
9	张炬	2013	墨旱莲、枸杞子、白芍、党参、锁阳、甘木通	3,712,150.00	履行完毕
10	代正祥	2012	白芷、白芍等	6,435,455.30	履行完毕
11	纪少华	2012	白芍、白芷、白术等	4,648,578.37	履行完毕

注：第 1、2、5、6、7、9 项采购合同为母公司采购合同，均为从农户采购，合同金额为全年发生额，筛选标准按照金额降序排列，基本为 500 万元以上（2014 年统计 1-8 月份，金额较 12、13 年较少）；第 3、8、10 项合同为芍花堂药业采购合同，按照其业务内容，挑选具有代表性的中西成药采购及中药材采购合同。第 4 项合同为从 GAP 基地采购合同。与自然人采购早期现金结算，逐步转变为通过银行转账结算。

### 3、房屋租赁合同

序号	签署日期	出租方	承租方	房产所在地	租期及租金
1	2012/1/1	安徽省亳州市芍花堂药业有限公司	亳州市药都物流仓储有限公司	亳州市谯城区十九里工业区	2012/1/1-2017/8/31 人民币 0 元/年
2	2014/1/1	安徽省亳州市芍花堂药业有限公司	安徽雷允上国药有限公司	亳州市谯城区十九里工业区	2014/1/1-2019/8/31 人民币 0 元/年

### 4.借款合同

合同编号	借款银行	合同金额	起始日期	终止日期	履行情况
34128101-2011 年（亳州）字 0014 号	中国农业发展银行	2000 万元	2011 年 3 月 29 日	2016 年 2 月 23 日	正在履行
13180400-2012 年（亳营）字 0031 号	中国工商银行股份有限公司亳州分行	290 万元	2012 年 3 月 1 日	2013 年 3 月 31 日	履行完毕
流借字第 27016120412100000 3 号	徽州银行亳州支行	900 万元	2012 年 4 月 12 日	2013 年 4 月 12 日	履行完毕

13180400-2014 (EFR) 00003 号	中国工商银行股份有限公司亳州分行	300 万元	2014 年 2 月 27 日	2014 年 8 月 26 日	履行完毕
13180400-2012 (EFR) 00007 号	中国工商银行股份有限公司亳州市分行	300 万元	2012 年 2 月 15 日	2012 年 12 月 14 日	履行完毕
13180400-2013 (EFR) 00015 号	中国工商银行股份有限公司亳州分行	100 万元	2013 年 5 月 14 日	2014 年 2 月 5 日	履行完毕
13180400-2013 (EFR) 00039 号	中国工商银行股份有限公司亳州分行	350 万元	2013 年 11 月 29 日	2014 年 5 月 28 日	履行完毕
13180400-2013 (EFR) 00019 号	中国工商银行股份有限公司亳州分行	290 万元	2013 年 6 月 6 日	2014 年 3 月 5 日	履行完毕
13180400-2013 (EFR) 00027 号	中国工商银行股份有限公司亳州分行	290 万元	2013 年 9 月 3 日	2014 年 6 月 2 日	履行完毕
-	徽商银行亳州分行	300 万元	2013 年 12 月 2 日	2014 年 12 月 2 日	正在履行
流借字第 J0120131129021 号	徽商银行亳州分行	300 万元	2013 年 12 月 2 日	2014 年 12 月 2 日	履行完毕
13180400-2014 (EFR) 00009 号	中国工商银行股份有限公司亳州分行	300 万元	2014 年 5 月	2014 年 11 月 21 日	正在履行
HFFYBLLDHT2014 0006	中国光大银行合肥分行	1000 万元	2014 年 8 月 25 日	2015 年 8 月 24 日	正在履行

报告期内，公司重大业务合同均正常履行，不存在纠纷情况。

## 五、商业模式

公司主营业务为中药饮片的生产与销售。公司定位为集中药材种植、生产、加工、贸易、科研、储存、流通为一体的，主要从事中药饮片的生产与销售，辅之以中药材贸易、向客户提供中药材金融仓储物流等增值服务的全产业链高新技术企业。

芍花堂国药已经形成了从中药材种植、采购、生产、质检、研发、仓储物流到销售的完整的中药饮片产业链。企业拥有《良好农业规范认证证书》(以下简称：GAP)、《药品生产质量管理规范认证证书》(以下简称：GMP)、《药品经营

质量管理规范认证证书》(以下简称: GSP), 公司严格按照 GAP、GMP 和 GSP 等标准规范种植、生产和销售的每一个环节, 确保销售的每一份产品都满足相关国家及行业标准。

公司是参加由商务部牵头, 由中国中药协会、中国仓储协会负责的《中药材现代物流体系建设研究》课题单位之一, 全面参与制定由商务部市场秩序司委托中国仓储协会与中国医药协会编制的《中药材仓库技术规范》(编号: SB/T11095-2014) 与《中药材仓储管理规范》(编号: SB/T11094-2014) 两项行业标准(两项标准将于 2015 年 3 月 1 日开始正式实施), 并作为商务部中药材现代物流体系建设研究中药材气调贮存养护试点单位, 率先建成符合上述标准的仓储物流中心。公司积极创新, 于 2014 年 9 月 28 日同邮政储蓄银行亳州市分行签署《中国邮政储蓄银行中药材仓单质押小额贷款合作协议》, 就中药材金融物流业务积极开展合作。

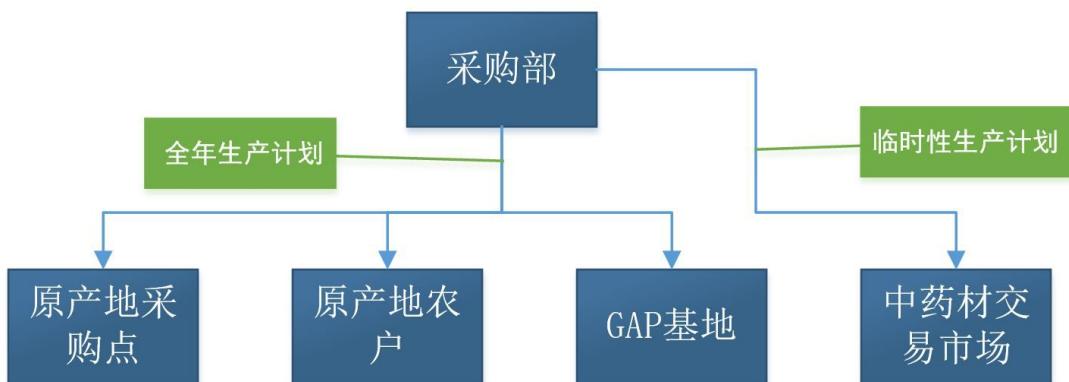
公司通过布局中药饮片及其上下游产业, 为客户提供完善的全产业链产品及服务。具体情况如下:

### (一) 种植模式

为了从源头上控制中药饮片的质量, 同时也为了能够预测中药材价格的走势, 公司与亳州当地农户合作, 种植符合 GAP 标准的中药材。2009 年 1 月 20 日, 公司与当地农户共同成立了亳州市药民种植农民专业合作社(以下简称“合作社”), 该合作社主要负责对农户进行药材种植的相关培训, 发放生产资料(包括种子和化肥等), 以及对日常种植质量进行监督。公司与亳州市谯城区十九里镇沈营村民委员会签订《药材种植收购合同》, 将在 GAP 基地中药材种植承包给当地农户。同时将需要种植药材的品种、数量、质量、价格、包装等各项指标都规定在合同当中。公司聘请专业机构对种植药材进行良好农业规范认证(GAP 认证), 并且通过合作社对种植过程进行监督辅导, 保证药材符合 GAP 规范和合同要求。其中 2014 年 1 月 GAP 认证种植面积 66.67 公顷, 种植作物包括白芍 75 吨、白术 150 吨、白芷 56 吨、牡丹皮 85 吨、桔梗 30 吨、菊花 150 吨。

## (二) 采购模式

公司供应采购部主要负责原材料的采购以及市场价格信息的及时反馈。公司制定《公司采购管理制度》对收购环节加以管理监控，供应采购部主要通过每年年初公司制定的年度生产计划和仓储部备货单制定临时采购计划。通过在药材城的中药材市场发布采用需求，同时通过电话或短信给长期合作的农户告知需求信息，一些种植基地的药材成熟前，采购人员也会与农户联系采购事宜。采购价格是根据当天市场行情来确定的，最终由总经理确认。公司中药材原材料供应商均为自然人供应商，公司与部分供应商在年初时签订不包括具体采购货物及金额的购货意向合同，待采购业务实际发生时，公司签订采购合同。



供应采购部主要通过四种渠道采购原材料，分别为：从中药材原产地采购点收购；从原产地农户直接收购；从中药材交易市场直接购买；从GAP基地直接收购。当采购较大量药材原材料时，如丹参、当归、党参、黄芪、红花、菊花、决明子、白芍、丹皮、板蓝根等，为了降低收购成本，通常选择在中药材原产地或GAP基地收购，当采购数量少但品种多的情况下，多在中药材交易市场或向农户采购。通常，每年生产计划所需要的原材料主要通过药材原产地采购点、种植农户和GAP基地进行收购。根据仓储部发出备货单制定的临时采购计划主要为了满足临时性的生产需求，因此，主要通过亳州市当地的中药材交易市场完成。结算方式以银行转账为主，以现金支付为辅。公司质检部负责对公司采购、生产过程中的中药材的性状、含量等质量进行监控、化验检测。

通过四种渠道采购原材料金额及占比情况如下：

项目	2014年1-8月		2013年		2012年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
中药材交易市场	5,767,538.94	3.49	758,393.90	0.19	2,745,150.87	0.9
中药材散户	81,803,613.43	49.44	213,119,905.40	54.57	135,924,289.00	44.73
GAP 基地	36,210,585.48	21.88	73,949,671.31	18.94	62,325,616.62	20.51
中药材原产地	41,689,818.80	25.19	102,707,876.80	26.3	102,886,732.20	33.86

采购种类：

中药材交易市场：枸杞根、大豆卷、高良姜、凤凰衣、冬凌草、水飞蓟

中药材散户：枸橘梨、首乌藤、甘松、荆芥、凤眼草、藁本等

GAP 基地：菊花、决明子、白芍、丹皮、板蓝根

中药材原产地：丹参、当归、党参、黄芪、红花

自然人供应商是公司中药材原材料的主要采购来源，这些供应商多为中药材产地的农户。对于同公司建立长期合作业务的自然人供应商，公司能够取得 30-90 天的采购账期，对于一些偶发性的小额采购业务，部分自然人供应商会要求公司采用现金结算方式。申报期内公司向自然人供应商采购原材料时，赊购与现金结算的金额及占比情况如下：

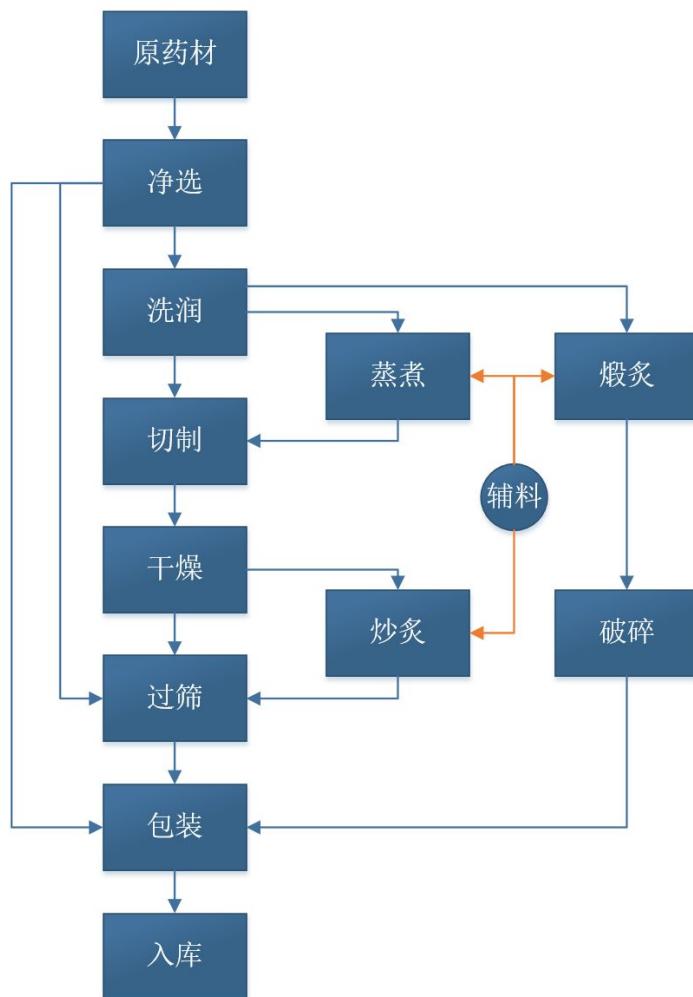
项目	2014年1-8月		2013年12月31日		2012年12月31日	
	金额(万元)	占比(%)	金额(万元)	占比	金额(万元)	占比(%)
自然人采购	12,349.34	--	31,582.77	--	23,881.10	--
其中：现金结算	1,188.30	9.62	2,903.25	9.19	1,835.70	7.69%
赊购结算	11,161.04	90.38	28,679.52	90.81	22,045.40	92.31

### (三) 生产模式

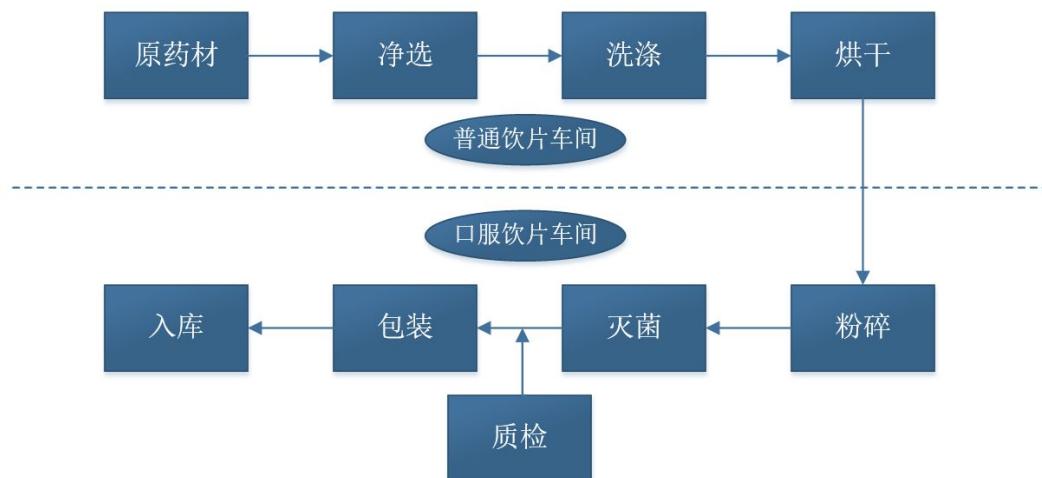
公司生产由生产部负责，公司生产流程完全按照 GMP 标准和 QS 标准执行。生产计划如前所述，分为年度生产计划和补充生产计划，生产部按照生产计划进行生产。公司生产按照主要产品分为三大部分，普通饮片生产、毒性饮片生产和花茶生产。

1. 普通饮片又细分为普通饮片和口服饮片，

(1) 普通饮片的生产模式如下图所示：

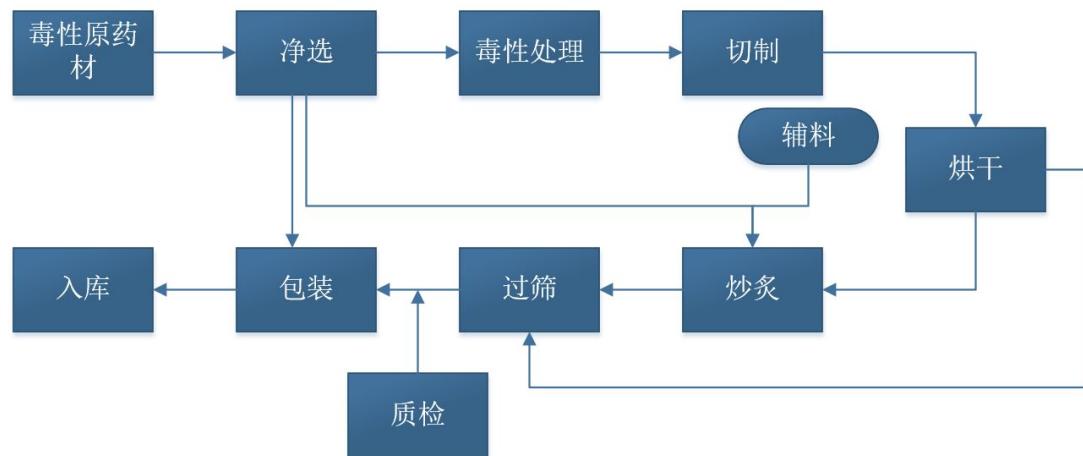


(2) 口服饮片的生产模式如下图所示：

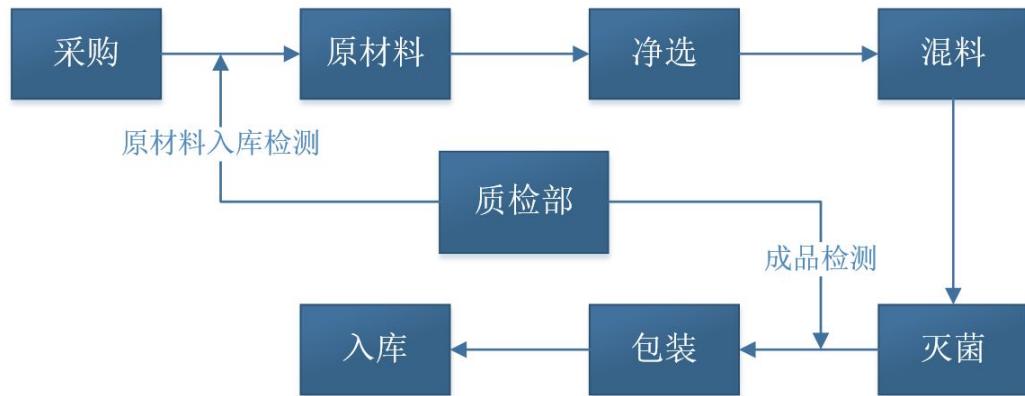


2. 毒性饮片是指国家中医药管理局公布的 28 种毒性中药材，经过炮制而成的中药饮片。

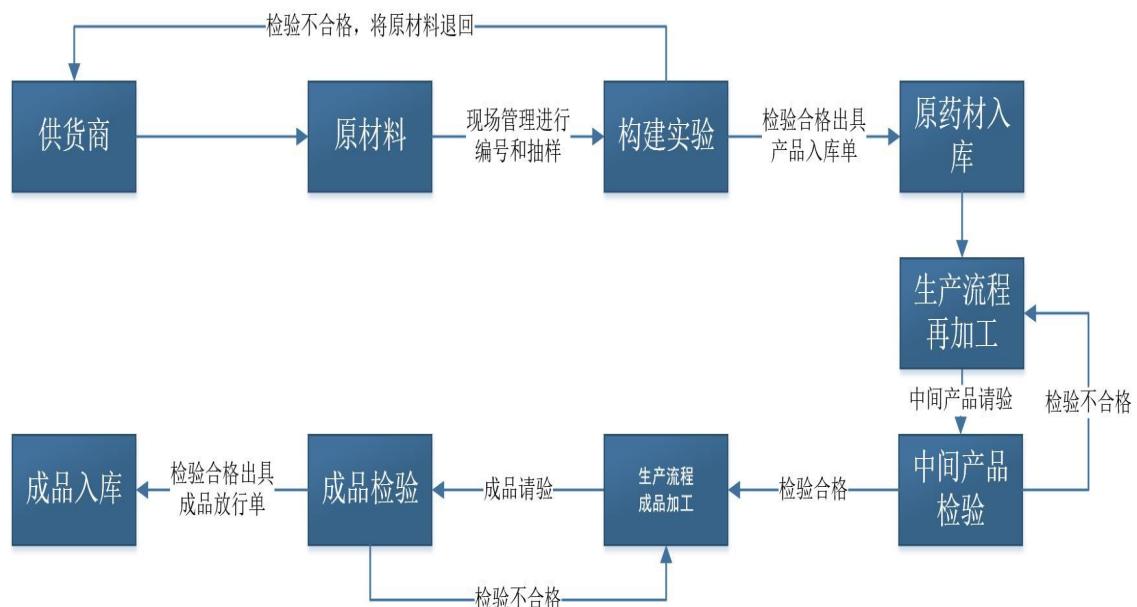
生产流程如下图所示：



3. 花茶生产完全按照 QS 认证标准执行，生产流程如下图所示：



#### (四) 质检模式



公司质检部负责对公司采购、生产过程中的中药材的性状、含量等质量进行监控、化验检测。公司的中药饮片生产流程完全按照 GMP 标准制定，代用茶花茶的生产流程完全按照 QS 标准制定。两项标准都对产品的质量提出了很高的要求，所以质检流程在生产流程中占有很重要的地位。原材料采购回来先将原材料放在原材料库的待检区，然后由现场管理进行编号和原材料抽样；质检部构建实验，对原材料进行检测化验；检验合格后向原材料库发放产品放行单，若检验不合格，对原材料进行退货处理，公司严格按照 GMP 要求，建设符合中药材存储的常温库、阴凉库、低温库，公司拥有中药材气调养护技术能够确保库存中药材的保存质量。生产过程中也会对生产中的中间产品进行质检，生产车间将生产过程中的半成品向质检部请验；质检部对半成品进行检测化验，检验合格后生产流

程继续，若检验不合格，将其反馈到生产车间，进行二次生产，直到检验合格。生产车间将生产完毕的成品放入成品待验区，现场管理对成品进行抽样；质检部对成品进行检测化验；成品检验合格后方可存储到成品库里。目前，公司从事质量监控的员工人数 9 人，其中质量负责人 1 名。现场质检 3 名，化验员 5 名，分别为本科、大专学历。

### （五）研发模式

为了更好的提高生产效率，通过采用产、学、研相结合的模式，对生产过程中发现的问题共同进行研究改进。公司与南京中医药大学、安徽省中医学院、亳州市中药科技学校都签署长期合作协议。公司通过在生产中发现问题，将发现的问题反馈给合作院校的相关教授；公司与相关学校和教授共同成立课题科研小组，研究经费由公司负责承担，同时科研成果的所有权归属于公司。公司已拥有 1 项发明专利和 4 项实用新型专利，另有发明专利“一种三七加工方法”已经经中国国家知识产权局受理，“一种亳菊优质高产规范化栽培技术”正处于实质审查阶段。

### （六）销售模式

公司的销售客服部主要负责公司产品的销售与客服工作。公司销售渠道主要有三种。一是有长期合作关系的客户，例如医院、药房、中成药企业等，这部分客户有购买需求时，直接给销售客服部下订单，销售部根据库存量向仓储部下要货单；如果仓库库存量不能满足要货单的要求，销售部连同采购部和生产部一起制定新的采购计划和生产计划，立即生产或采购，满足客户需求；二是通过大型中药材交易洽谈会等进行产品销售，例如亳州市中药材交易博览会，在博览会上公司与参会企业达成合作意向，签订销售合同；三是通过互联网交易平台，与潜在意向企业交流进行合作。

此外，其子公司芍花堂药业于 2013 年 10 月 29 日与大连再生资源交易所有限公司签订大连再生资源交易所入市协议，参与由其主持下的现货商品电子交易。截至本公开转让说明书签署之日止，公司已委托大连再生资源交易所在其电子交易平台上发布白芍销售信息并对产品进行公示。

## （七）仓储模式

公司厂房按照 GMP 标准设计，配套有独立的原材料库和成品库，分别存储生产所需的原材料和产成品。公司仓储部负责公司原料库和成品库的监控及管理。原材料库及成品库采用实时数字化管理，从原材料及产成品入库到出库，每一笔货物进行电子化记录，公司的采购部、生产部、财务部可以通过计算机实时监测仓库库存数量。仓储部以原材料生产或是成品销售四个月库存数量为预警线，仓储量一旦到达预警线，仓储部立即通知采购部并协同财务部和生产部，安排新的生产和采购计划，尽快补充库存。

其次，其子公司药都物流公司通过将部分仓库出租，为全市及周边地区的中药材大宗交易提供了安全、高效、便捷的储存、质检、中转等仓储服务。

## （八）物流模式

由芍花堂药业投资设立的亳州市药都物流仓储有限公司，严格按照 GSP 标准建设，其仓储物流服务模式主要有：与银行合作提供中药材金融物流服务模式、与典当合作提供中药材质押典当服务模式、与快递公司等提供合作模式。

### 1、中药材金融物流模式

2014 年 9 月 28 日公司与中国邮政储蓄银行股份有限公司亳州市分行（以下简称“邮储银行”）签订了《中国邮政储蓄银行中药材仓单质押小额贷款合作协议》，具体合作方式如下：

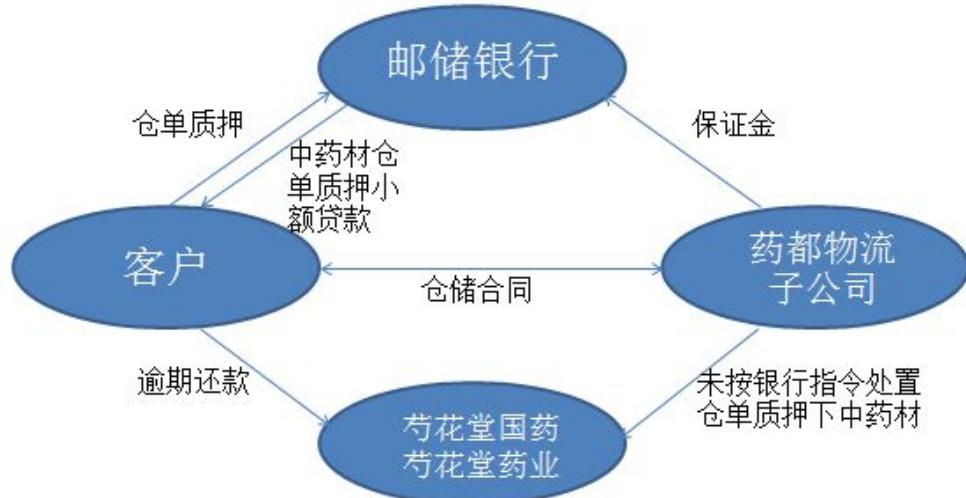
中药材金融物流服务，即中药材仓单质押服务，是指公司联合药监局等部门专家共同组成的价格评定委员会对需质押的中药材进行评估，同时填写《质押中药材价格评估意见表》，客户对质押价格没有异议后，药都物流公司与客户签订中药材仓储合同。中药材仓储客户将持有药都物流公司开立的仓单向邮储银行质押，药都物流公司向邮储银行缴纳保证金，符合邮储银行质押贷款要求后，邮储银行向药都物流公司推荐客户提供“中药材仓单质押小额贷款”。

公司开展上述业务，面临的主要风险为货物的灭失、货物价格下跌及借款人逾期还款，公司承担连带担保责任，对此公司主要采取以下防范措施：

(1) 公司进行仓储的仓库严格按照 GSP 标准进行设计及建造，仓库分为常温库、阴凉库、冷库以及毒性库，每一种仓库都具有独立的管理体系和硬件标准，同时公司还可提供气调存储养护，保证药材贮存的品质。

(2) 中药材仓单质押业务进行的周期一般不超过 6 个月，货物价格下跌几率及幅度不大。公司中药材评估委员会对质押药材进行评估时，一般评估用于质押的价格为实际价格的 50%，根据药都物流公司与借款人签订的《仓储协议》，当质押物价格下降到《质押中药材评估意见表》中载明的评估价格的 80%时，药都物流公司有权要求出质人追加足值的货物或提前结清银行或典当行的贷款本金和利息；若借款人在接到通知 3 日后没有追加货物或还清贷款本息，则视为借款人自动放弃货物所有权，药都物流公司有权立即出售货物。同时，公司与银行约定，药都物流公司在通知借款人 3 日后或者质押物价格下降到《质押中药材评估意见表》中载明的评估价格的 70%时，应立即要求借款人结清贷款或征得银行同意后将货物直接处置。

(3) 公司与银行约定，当借款人逾期还款超过 3 天时，公司将以不低于《质押中药材评估意见表》中货物核定总价的 60%购买货物。



## 2、与典当公司合作提供中药材质押典当服务模式

2014 年 10 月 27 日，公司与安徽瑞信典当有限公司（以下简称：“典当公司”）签订《典当公司与仓储公司合作协议》，协议中约定，典当公司与药都物流公司合作，为客户提供中药材质押典当服务。公司联合药监局等部门专家共同组成的

价格评定委员会对需质押的中药材品种、数量、质量真假等进行检测，质检合格后对货物价值进行评估，出具《质押中药材价格评估意见表》，客户对质押价格没有异议后，由典当公司负责派工作人员到现场调查，符合其要求后，中药材入库，开具仓单。药都物流公司与客户签订中药材《仓储协议》，客户持仓单向典当公司质押，典当公司向客户发放贷款，签订的相关合同由公司负责保管。药都物流公司提供中药材仓储、存放，在库期间的管理、确保质押物安全等服务。

### 3、与快递公司等提供合作模式

药都物流公司通过与当地配送站合作，对不同区域设立华北快线、华南快线、西北快线等独立物流分理处，或与韵达快递等专业物流公司合作设立配送处，提供物流配送服务。

## 六、公司所处行业情况

### (一) 行业分类

按照中国证监会 2012 年 10 月 26 日发布的《上市公司行业分类指引（2012 年修订）》，公司属于制造业（C）中的“医药制造业（行业编码 C27）”；根据《国民经济行业分类与代码》（GB/T4754-2011）的标准，公司属于“中药饮片加工业（行业编码 C2730）”。

“中药饮片加工”是指对采集的天然或人工种植、养殖的动物和植物的药材部位进行加工、炮制，使其符合中药处方调剂或中成药生产使用的活动。

### (二) 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

医药行业的主管部门是国家各级药品监督管理部门。国家食品药品监督管理局负责对各类药品、医疗器械的研制、生产、流通及使用进行行政监督和技术监督。各省、自治区、直辖市人民政府药品监督管理部门负责本行政区的药品监督管理工作。

#### (2) 行业管理

行业管理是对药品生产企业、药品经营企业的监管制度。依据《中华人民共和国药品管理法》规定，开办药品生产企业，须经企业所在省、自治区、直辖市人民政府药品监督管理部门批准并颁发《药品生产许可证》，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》应当标明有效期和生产范围，到期重新审查发证。

药品生产企业必须按照国务院药品监督管理部门依据本法制定的《药品生产质量管理规范》组织生产。药品监督管理部门按照规定对药品生产企业是否符合《药品生产质量管理规范》（GMP）的要求进行认证。对于认证合格的，颁发认证证书。经国务院药品监督管理部门或者国务院药品监督管理部门授权的省、自治区、直辖市人民政府药品监督管理部门批注，药品生产企业可以接受委托生产药品，接受委托生产药品的，受托方必须是持有与其受托生产的药品相适应的《药品生产质量管理规范》认证证书的药品生产企业。疫苗、血液制品和国务院药品监督管理部门规定的其他药品，不得委托生产。

### （3）主要法律法规及政策

药业行业所涉及的主要法律：《中华人民共和国药品管理法》、《中华人民共和国药品管理法实施条例》、《中药品种保护条例》、《药品注册管理办法》、《药品生产监督管理办法》、《药品经营许可证管理办法》、《中药材生产质量管理规范（试行）》、《药品经营质量管理规范》、《中华人民共和国药典》（2010年版）。

主要政策：

时间	产业政策	关键内容
2006.5	《外商投资产业指导目录》	“传统中药饮片炮制及中成药秘方产品生产”为禁止外商投资产业
2007.3	《中医药创新发展规划纲要》	推动中医药创新发展，不断提高中医药对经济社会贡献率
2007.11	《中医坐堂试点》	在部分地区药店开展中医坐堂医诊所试点
2009.5	《扶持和促进中医药事业发展》	推动中医药繁荣发展并走向世界
2009.1	《中国药典 2010》	中药材、中药饮片、中药提取物标准大幅提升，保障安全用药
2009.4	《小包装饮片推广使用通知》	小包装饮片第二批试点医院工作，试点医院

		增加至 465 家
2009.12	《国家医保目录 2009 版》	中成药 987 中, 增加 20%; 中药饮片首次被列入医保目录
2011.1	《三部门要求加强中药饮片监督管理》	加强中药饮片生产、经营、使用等各个环节的监督
2011.3	《新版 GMP 正式施行》	2015 年底饮片生产企业必须通过新版 GMP
2011.7	《关于在深化医药卫生体制改革工作中进一步发挥中医药作用的意见》	力争用 3 年时间使大多数乡镇卫生院和 90% 以上的社区卫生服务中心建立标准化的中医科和中药房
2012.1	《关于开展中药材流通追溯体系建设试点的通知》	在保定、亳州、成都、玉林市开展中药材流通追溯体系建设

### （三）行业概况

#### 1、行业发展特点

中药饮片行业是我国传统中药产业的三大支柱之一,是中医临床辨证施治的传统武器,又是中成药的重要原料,其独特的炮制理论和方法,无不体现着古老中医的精深智慧。随着中药饮片炮制理论的不断完善和成熟,它已成为中医临床防病治病的重要手段,为中华民族的健康事业发挥着巨大作用。中药饮片行业发展有如下特点:

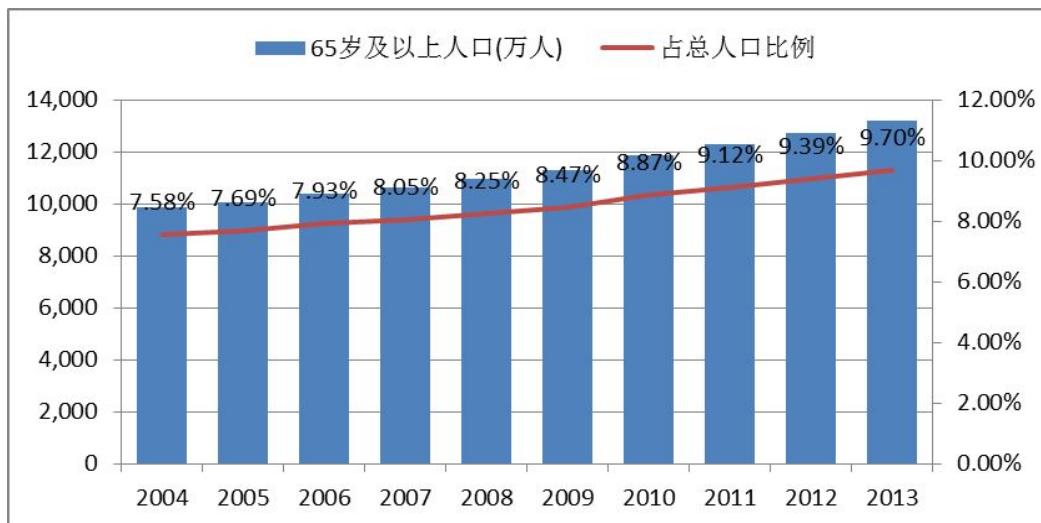
##### (1) 中药饮片的社会需求逐年增大

在我国乃至世界,随着人口老龄化加速,老年人口生理功能衰退,罹患各类疾病的概率更高,医药的消费需求也更大。目前,老年人口的药品消费已占药品总消费的 50%以上,随着社会高龄化速度逐渐加快,对老年人疾病用药及医疗保健需求将进一步提高。

城镇化进程加快也将助推医药消费需求的快速释放。十六大以来,我国城镇化发展迅速,《十二五规划纲要》预计 2015 年城市化率城镇化率目标为在现基础上,提高 4 个百分点。根据历史经验来看,城镇居民卫生费用支出是农村居民的 3-4 倍,城镇化进程有助于扩大城镇人口卫生需求的规模。

人民生活水平提高,社会对药物的需求量明显加大,中药以其毒副作用小,长期服用能够从本质上改善人体机能,较西药的使用具有明显的优势。加之,中药产业属于大健康产业,符合国家产业政策导向,近些年来,新医改方案的出

台、农村新农合和城市社区医疗网络的建立以及国家保障人人享有基本医疗服务政策的实施等一系列政策的出台都为中药饮片产业的发展带来前所未有的发展机遇。我国《医药工业“十二五”发展规划》中指出，“我国已成为全球药品消费增速最快的地区之一，有望在 2020 年以前成为仅次于美国的全球第二大药品市场。”中药饮片的社会需求呈现平稳增长的态势。



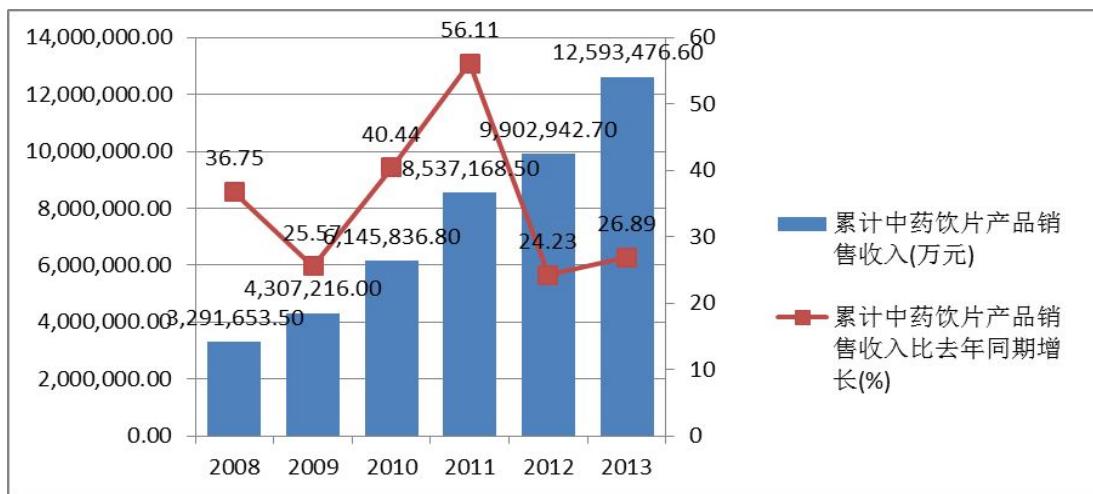
资料来源：国家统计局

## (2) 产业初具规模、呈现平稳增长态势

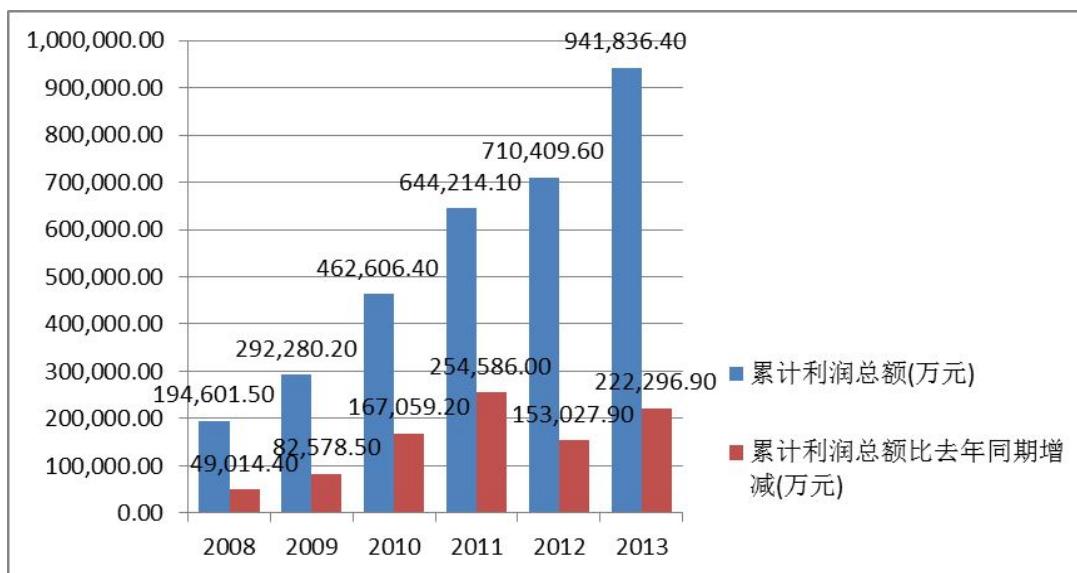
我国人口总量持续增长，老龄化进程加快，城市化、工业化引发环境污染、职业卫生和意外伤害等一系列社会问题，加之国家经济向小康社会前进、国民健康意识增强，使得我国国民对卫生服务需求不断提高，同时也为医药行业带来了新的机遇。

我国中药饮片产业虽然起步较早，但早期发展缓慢。近些年来，随着我国积极推进新型农村合作医疗制度，大力开展城镇居民基本医疗保险试点和实施国家基本药物目录制度，中药饮片行业呈现出稳定增长态势。从中药饮片企业数量来看，据统计，2012 年、2013 年、2014 年 1 月至 8 月的企业数量分别为 662 家、777 家及 864 家，从企业数量上来看，实现稳步增长；从 2008 年以来，中药饮片行业就一致保持了强劲的增长势头，同比增长最快的年份 2011 年增长率高达 56.11%，虽然在 2011 年和 2012 年有所回落，但整体增长率保持在 30%以上，大大的超过了医药加工行业的平均增长速度。据统计，截至 2014 年 1 月至 8 月止

累计产品销售收入已达 9,041,138.70 万元，较上年同期增长 17.47%。从累计利润总额来看，2008 年中药饮片行业的累计利润总额为 194,601.50 万元，利润总额逐年增长，2013 年已达 941,836.40 万元，据统计，2014 年 1 月至 8 月 617,210.10 万元，且累计利润总额比去年同期均为正增长。累计产品销售收入及累计利润总额均呈现稳步增长的态势。时至今日，已经初步形成以中药农业为基础、中药工业为主体、中药商为纽带、中药知识产业为动力、中药文化为助推的较为完整的中药饮片生产流通体系，成为初具规模的有较强发展优势和广阔市场前景的产业。



资料来源：Wind 资讯



资料来源：Wind 资讯

### (3) 中药饮片行业管理全面规范化

中药饮片批准文号管理 2004 年即被提上议程，虽然目前仍没有开始全面实施，但批准文号制度的逐步确立，有利于提高产品的质量，有利于中药饮片行业管理的精细化、规范化，特别是对于炮制工艺要求较高的毒性饮片产品，行业规范化的需求尤显重要。

近年来，国家不断建立健全药品安全监管体制，完善药品安全监管技术支撑体系和药品安全监管法律法规体系，为药品安全监管提供保障。国家主要在以下几方面不断加强对本行业的质量管控：一是加强中药材管理，推行中药材 GAP 认证；二是提高中药饮片生产规范水平，严格实施中药饮片 GMP 认证，要求中药饮片应具备质量标准和按炮制规程指定的标准操作规程（SOP）；三是提高中药饮片的检测技术水平。

另外，2010 年版《药典》大幅提高了中药饮片的质量管控要求，从历次药典的修订来看，也体现了中药饮片的质量控制日趋严格、中药饮片管理日趋规范的趋势。

## 2、行业周期性、季节性与区域性特点

### (1) 周期性分析

中药材生长呈现出周期性，如一年生亳州道地药材菊花，两年生桔梗，四至五年生白芍，药材生长周期以及受市场供求关系等因素的影响，就具体中药饮片的销售而言，呈现出一定的周期性。但从总体而言，中医药行业的消费支出与国民经济水平的发展趋势、人民生活质量和健康生活标准息息相关，国民经济水平不断提高，人民健康观念的不断升级，中医药行业的刚性需求特征越为明显，行业的周期性特征越弱。

### (2) 季节性分析

中药饮片是由中药材炮制而成，中药材的属农副产品，受自然因素影响较大，且其种类繁多，生长周期、对气候环境、地域的要求也各有不同，总体上并无明显的季节性特征。但对于有特定疗效的中药饮片而言，呈现出一定的季节性。例

如春季、秋季及冬季是生产和销售具有清热解毒功效的中药饮片的旺季。因为受季节变换影响，春季、秋季及冬季是常见病症如流感的高发期，社会对具有清热解毒功效，对治疗流感有明显作用的中药饮片的需求量明显增大，迎来生产和销售该类中药饮片的旺季。而在夏季，夏季由于气温高不利于中药饮片的存储和养护，中药饮片的生产和销售量在夏季明显下降，为中药饮片生产和销售淡季。

### （3）区域性分析

受自然环境、气候、人们长期形成的生活习惯、用药习惯，历史文化等多种因素的影响，形成了全国文明的“四大药都”，17个中药材专业市场。“四大药都”分别为安徽亳州，河北安国，河南禹州，江西樟树，17个中药材专业市场例如广州市清平中药材专业市场、山东鄄城县舜王城药材市场、兰州市黄河中药材专业市场等。每个中药材市场都有其各自特色，主要的市场也各有不同。其中安徽亳州中药材种植400多个品种，种植面积54.5千公顷，盛产中药材，2013年11月24日新建成的康美中药城占地1000亩，建筑面积120万平方米，中药材样品展示区约有6900多个展位；中药材集中贸易展示区共计3600个铺面，是目前中国最大中药材专业交易市场。

## 3、影响行业发展的因素

### （1）有利因素

#### ①悠久的中医药文化基础

中药饮片作为我国传统中药产业的重要组成部分，历经数千年的发展，形成了悠久的中医药传统文化，在我国广大群众中拥有着极其深厚的文化基础。中药饮片作为我国国粹，无不体现着古老中医的精髓，是中医药传统文化的智慧结晶和载体，悠久的中医药理论与文化优势为我国中药产业的发展奠定了良好的基础，也为中药走向世界提供了坚实的保障。

#### ②政策支持

1996年，由国家科技部率先开展“中药现代化发展战略研究”，选择“中药科技产业”作为中药现代化发展切入点，受到全社会关注。从2003年出台的《关于

加强中药饮片包装监督管理的通知》开始，国家出台了系列以《关于在深化医药卫生体制改革工作中进一步发挥中医药作用的意见》为代表的系列产业政策，提出了中西医并重的方针，使得此前一直受到挤压的中医药行业发展速度呈加快趋势。2007年科技部发布的《当前优先发展的高技术产业化重点领域指南（2007年度）》中指出，中药材及中药饮片作为优先发展的高技术产业重点领域之一，并进行相关科技基金项目的扶持。国务院2009年8月18日，发布了《关于建立国家基本药物制度的实施意见》、《国家基本药物目录管理办法（暂行）》和《国家基本药物目录（基层医疗卫生机构配备使用部分）》（2009版），首次将中药饮片纳入基本药物，一方面保证群众用药需求，另一方面也为了推动我国中医药事业的发展。2010年国家火炬计划优先发展技术领域中，中药材资源及饮片作为优先发展的科技领域之一，享受国家火炬计划相关资金和政策扶持。

深化医药卫生体制改革要求逐步建立覆盖城乡居民的公共卫生服务体系、医疗服务体系、医疗保障体系和药品供应保障体系，形成四位一体的基本医疗卫生制度，为群众提供安全、有效、方便、价廉的医疗卫生服务，这将进一步扩大消费需求和提高用药水平，为我国医药工业发展带来机遇。

### ③资本市场快速发展

随着我国资本市场改革和发展，风险投资、私募股权投资规模不断扩大，医药成为受益最大的行业之一。越来越多的医药企业通过资本市场募集资金，为技术创新、开拓市场、兼并重组和中小企业发展创造了条件。同时，风险投资分散了新药开发的风险，有力支持了医药技术创新活动。

## （2）不利因素

### ①中药饮片炮制标准至今仍难以统一

中药产业属于传统产业，全国不同省市，不同区域，因自然气候、生态环境、药材品种、用药习惯等原因，长期以来，形成不同的饮片炮制方式。《药品管理法》第十条规定，“中药饮片必须按照国家药品标准炮制；国家药品标准没有规定的，必须按照省、自治区、直辖市人民政府药品监督管理部门制定的炮制规范炮制。”新版《中药大辞典》共收载5767种中药材，其中收录在2010年版《中

国药典》常见单列饮片 439 种；同源药材炮制项下描述的饮片有 609 种（包括同一药材的不同炮制方法），其他在药典中未规定的中药饮片品种均由地方制定的规范炮制。

但在实际生产过程中，国家标准与地方标准、地方标准与地方标准之间在基源、名称、炮制规格及炮制方法等方面的区别甚大，矛盾之处较多，“一药数法”、“各地各法”的现象普遍存在。中药饮片炮制标准难以统一，不仅影响了中药饮片质量的稳定性，也严重的影响了中药饮片在市场上的流通性。

### ②企业规模偏小，综合竞争力有待提高

现阶段，行业内还存在数量较多的小规模、生产不规范的小企业，企业数量多，规模小、产品单一、附加值较低、产品缺乏自身特色，因资金实力有限，中药饮片产品研发投入、质检设备投入、种植及加工技术等方面投入严重不足，使得在生产过程中严重影响中药饮片质量，例如，检测时只是通过外观性状观察（包括眼看、口尝、鼻闻、手摸等传统经验），以及一些简单的理化方式鉴别，少有专属性鉴别及指标成分的含量测定。

与发达国家的制药企业相比，不论是在产业集中度，还是企业销售收入上面，还是有很大的差距，有待进一步提高。

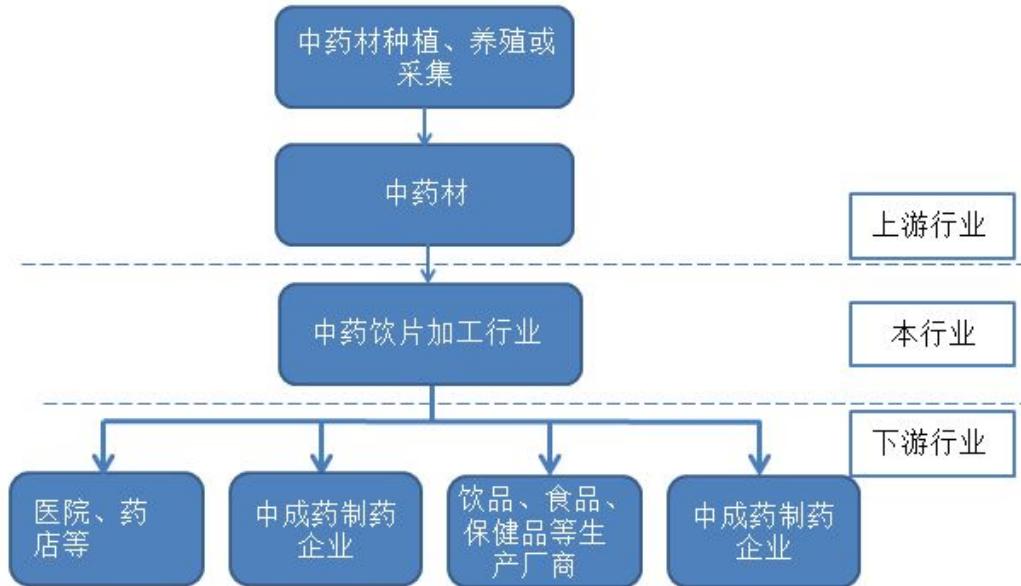
### ③企业研发意识与资金投入普遍不足

长期以来，中药饮片企业大多为中小型企业，规模普遍偏小，受短期利益驱使，不重视研发的投入和自主开发能力的培养，产品的研发意识普遍不足。

中药饮片产品研发投入、种植及加工技术等技术研发投入的不足，致使中药饮片企业在研制和生产的大部分的中药产品仅停留在改变剂型的水平上，并未成为企业技术创新的真正主体，企业间产品的同质化程度严重，影响了中药产业的持续发展。

## （四）公司所处行业市场规模

### 1、上下游产业链分析



传统意义上的中药产业包括了中药材、中药饮片和中成药三大部分，这三个部分构成了中药产业的三大支柱。中药饮片加工行业以中药材种植为基础，中药饮片处于中药产业的中间环节。根据我国 2010 年版《药典》规定，中成药的生产须以中药饮片作为原料，由此看来，中药饮片相当于“中药材炮制品”和“中成药原材料”，在中药产业中起了承上启下的作用。随着国民经济发展，人民生活水平提高，由原来中药用于治病演变为用中药进行防病治病，中药产业已发展为“保健药”、“功能食品”、“药用日用品”以及衍生出的“药疗服务业”(中药浴、中药足浴等)。从中药饮片产业链的运行过程可以看出，它贯穿于农业、工业和服务业三大领域，中药饮片产业链有向上下游企业不断延长的趋势。

## 2、上游行业供给分析

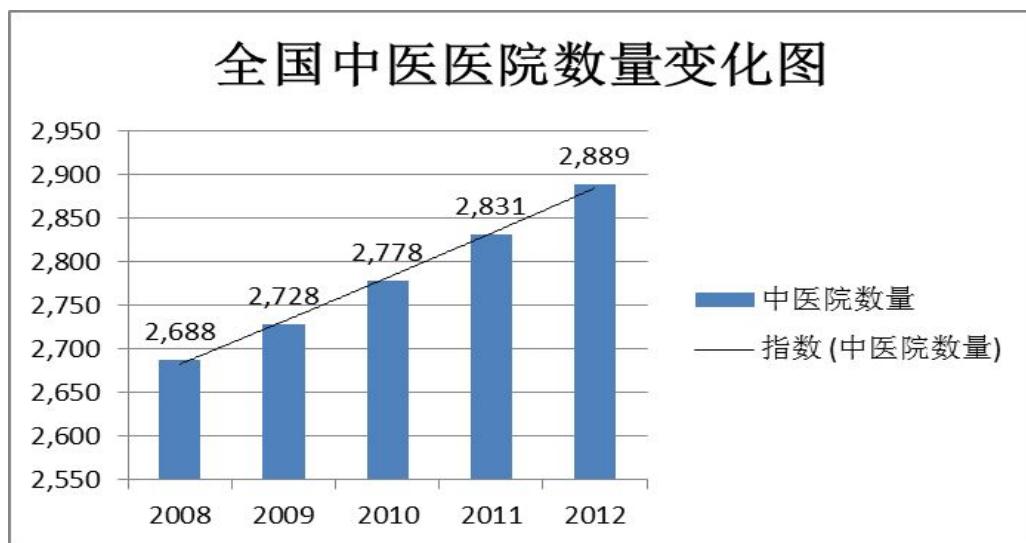
从中药材种植、养殖或采集业中取得中药材构成本行业的上游行业，中药材资源储备、产量、价格等变化对本行业产品的质量价格有较大影响。就全国范围来看，我国中药材资源种类丰富，新版《中药大辞典》共收载 5767 种中药材，其中收录在 2010 年版《中国药典》常见单列饮片 439 种；同源药材炮制项下描述的饮片有 609 种。储量巨大，这是中药饮片行业发展的基础，但野生中药材由于资源有限，加上最近几年中药材开采力度增大，储量呈现下降趋势，价格也持续走高；就亳州地区而言，中药材种植 400 多个品种，种植面积 52.28 千公顷，加上全国最大的中药材专业交易市场——康美中药城的建成，中药饮片原材料的

供给充足。

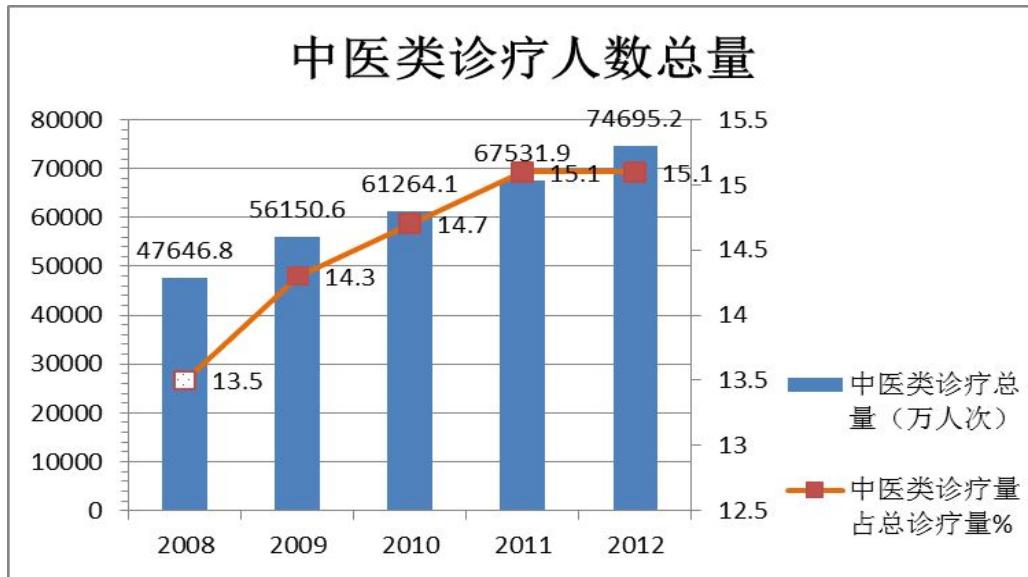
### 3、下游行业需求分析

国民经济水平的提高、人民生活质量和健康生活标准、健康观念的不断升级，加上中医药行业属于大健康产业，得到国家和政府的大力支持，整个市场对中药饮片等中药产品的需求旺盛。下游行业需求主要来源于三个部分，全国各大医院，尤其是各大中医医院对中药饮片的需求、各类制药企业对中药材中药饮片及其产品的需求，以及终端零售中药药店的需求等。

自 2008 年至 2012 年，中医医院数量连年增长，由 2688 个增长到 2889 个；从中医类诊疗人数总量上来看，2008 年-2012 年，中医就诊量占总就诊量由 13.5% 增长到 15.1%，增长了近两个百分点。



资料来源：国家统计局



资料来源：中华人民共和国国家卫生和计划生育委员会《2013年中国卫生统计提要》

随着中医药产业的发展，近些年来大型的制药企业及医药类上市公司不断涌现，如北京同仁堂制药厂、黑龙江哈星药业集团有限公司、贵州百灵制药有限公司等，大型制药企业级医药类上市公司的不断涌现，一方面对中医药行业整体技术进步作出贡献，另一方面，对中药材及饮片的需求量也不断增加。除制药企业外，中药材及饮片的终端零售诊所、中药材药铺等对中药材及饮片需求也十分旺盛。

## （五）行业风险特征

### 1. 中药材价格波动风险

我国是世界上自然灾害和各种疫病发生比较频繁的国家之一，中药材的及时供应，在救灾防疫、抢救人民生命及保持社会稳定等方面发挥着重要作用，但当疫情来临之时，某些药材价格飞涨。例如在 SARS 期间，自国家中医药管理局向社会公布推荐防治非典的中药处方后，沉睡数年的中药材市场异常活跃，特别是 72 种与防治非典有关的中药材顿时火爆起来，货源急剧减少，供应日趋紧张，加之不法药商囤积居奇，哄抬药价，一些本来十分便宜的中药材，如防风、贯众、银花等几十个品种价格竟然上涨了十几倍之多。2012 年 7 月，国家发改委首次干预中药材价格后，居高不下的中药材价格出现暴跌，部分降价超过 50% 的幅度。药材多年中药材价格高涨，刺激了供方，药农都来种药材，产量急剧上涨，甚至

某些药材已经大大的超过了需求量，是药材价格暴跌的“黑手”。

中药材价格受自然灾害和各种疫病的影响较大，而我国又是自然灾害和各种疫病发生比较频繁的国家之一，中药材价格波动幅度较大，且较为频繁。

## 2.中药饮片标准较难统一，饮片质量不稳定风险

因国内各地自然气候、生态环境等因素各地药材种植各具特色，加上各地长期形成的不同用药习惯，不同炮制规范，中药检测标准至今在全国范围内难以统一，导致饮片的检验标准变化较大，饮片质量的稳定性较差。

另外，目前我国中药检测标准尚未与国际接轨，国家通过制定实施《中国药典》、《药品管理法》以及 GAP、GMP、GSP 等标准加强对中药产品质量的监督管理，中药检测标准与国际同行业接轨将成为发展趋势。

## 3.中药材资源无序利用风险

中药材资源是整个中药产业的基石，其保护盒可持续利用属于复杂的工程，但从目前来看，某些中药材资源的破坏得不到遏制，中药材资源的保护和利用得不到实现，有些甚至已经濒临灭绝，野生中药材因为资源有限，存在过度开采情况，在药材市场上的价格也一路走高。

自上世纪 80 年代以来，全国兴建了很多药材基地，对濒危野生药材进行保护，并鼓励大力发展“道地药材”，一定程度上缓解了供需矛盾。但在实际操作中，药农为了短平快的获得收益，不遵守“道地药材”的原则，大量种植非主产地生产药材，存在中药材无序利用的风险。

## （六）公司面临的主要竞争状况

### 1、公司竞争地位

中药饮片企业因为中药饮片的种类繁多，且各饮片生产企业均有其销售区域特殊性，因此在各自中药饮片市场中各具优势，饮片企业之间竞争相对较弱。例如，在亳州当地，公司目前的主要竞争对手为北京同仁堂、沪谯中药饮片厂、永刚饮片厂。北京同仁堂中药饮片的销售市场主要以北京地区为主；沪谯中药饮片

厂市场以上海部分地区为主；永刚饮片厂市场则以各地市医药连锁门店为主。

公司集生产、经营于一体，生产主导产品为中药饮片，重点品种为白芍、菊花、牡丹（丹皮）等，经营药品包括：中西成药、中药饮片、中药材等。中药饮片和中药材生产经营品种中，白芍为其主打产品（商品）。白芍（也称亳白芍）是亳州市道地中药材，在地面积近 20 万亩，年产新品 2 万吨（生长期四至五年），约占全国 71%，芍花堂药业 2012 年销售白芍（含饮片和原药材）2800 余吨，占亳州产量的 14%、占全国产量的 10%，在全国同行业内排名第一位。

## 2、竞争优势

### （1）区位优势

公司地处“中华药都”——安徽省亳州市，亳州市中药材种植有两千多年的历史，是神医华佗故里，著名的药材之乡。亳州市地理位置优越，位于中原战略要地，素有“南北通衢，中州锁钥”之称，京九铁路、青阜铁路纵贯全境，311、105 国道和 202、203、224、305、307、308 省道在市内交叉穿过，济广高速、宁洛高速、泗许高速和即将建设的济祁高速构成亳州市“井”字型高速公路网，交通十分便利。

亳州市中药材品种丰富，有 400 多个品种，种植面积 52.28 千公顷，亳州有很多道地药材，如：白芍、白芷、丹皮、知母等，在中国《药典》上冠以“亳”字的就有“亳芍”、“亳菊”、“亳桑皮”、“亳花粉”。另外，中国最大的中药材专业交易市场也坐落于此。亳州市丰富的中药材资源，大大降低了公司的采购成本。

中药饮片行业的发展得到了亳州市当地政府的大力支持，《亳州市国民经济和社会发展第十二个五年规划纲要》中指出，“大力发展中药饮片加工、中药提取物和中成药生产为主导，以药用辅料生产、包装材料生产为配套的现代中药加工业。2015 年，产值达到 310 亿元以上。大力开发精致饮片、超微饮片、颗粒饮片、保健汤料等新型产品，推进中药饮片向标准化、可控化、集群化方向发展，扩大“亳药”饮片的市场占有率。2015 年，饮片企业新增 100 家，中药饮片产值突破 100 亿元。”

以亳州市悠久的中药文化为依托，以亳州市丰富的中药材资源为保障，政府的大力扶植及基础设施建设的日益完备，是公司未来发展的不竭动力与保障。

#### （2）资质优势

据统计，截至本公开转让说明书签署之日止，亳州市通过 GMP 企业共计 64 家，通过 GSP 认证的企业共计 66 家，但同时通过 GMP 和 GSP 认证的企业则屈指可数。公司于 2013 年 07 月 22 日首次通过 GMP 标准认证，其子公司芍花堂药业于 2008 年 12 月 15 日首次通过 GSP 标准认证，新版 GMP 及 GSP 标准开始施行后，公司已成为亳州市首批通过新版标准认证的企业。

此外，公司还通过 GAP、QS 标准认证，并且公司积极参与制定由商务部市场秩序司委托中国仓储协会与中国医药协会编制的《中药材仓库技术规范》与《中药材仓储管理规范》两项行业标准，行业标准一经正式发布，公司将成为第一批通过该项标准认证的企业。

公司在亳州当地具有明显的资质优势，将给企业未来发展赢得更多的机遇。

#### （3）全产业链优势

公司定位为集中药材种植、生产、加工、贸易、科研、储存、流通为一体的，主要从事中药饮片的生产与销售，辅之以中药材贸易、向客户提供中药材金融仓储物流等增值服务的全产业链高新技术企业。公司完整的产业链将上下游产业进行自然延伸和融合，增加企业的经济附加值，同行业内地位突出、优势明显。

#### （4）品牌优势

公司是一家有十几年丰富生产经营经验，成熟的工艺技术、较强的团队研发能力，充足的技术骨干的老牌中药饮片企业。公司现有注册商标 10 件，其中，“芍花及图”商标被评定为“安徽省著名商标”，“全国驰名商标”。公司自成立以来，获得“农业产业化省级龙头企业”、“亳州工业 50 强企业”、“高新技术企业”、“三星级仓库证书”、等多项荣誉证书，得到国家、省、市、区各级领导部门的高度认可。公司始终坚持以质量求生存，以产品求发展，努力塑造良好的品牌形象，在亳州市以至全国树立起良好的企业形象，为品牌的发展创造了优越的条件。

### (5) 客户优势

公司拥有了一大批行业内优质、知名的客户，并建立了良好的长期合作关系。目前与公司合作的客户有（1）全国知名制药类上市公司：广东太安堂、上海慈济药业、华润三九医药股份、云南鸿翔中药、哈药三精制药等；（2）全国大型三甲医院：青岛市中医院、天津南开医院、锦州市中医院、新疆维吾尔自治区中医院。（3）全国知名零售药店等。

### (6) 创新优势

公司自成立以来，一直致力于以产品创新拉动企业经济效益的增长。公司是“高新技术企业”、“安徽省民营科技企业”，截至本公开转让说明书签署之日止，公司拥有 1 项发明专利和 4 项实用新型专利，另有发明专利“一种三七加工方法”已经经中国国家知识产权局受理，“一种亳菊优质高产规范化栽培技术”正处于实质审查阶段。其子公司获省高新技术产品 4 个，省科技成果 1 项，分别为“优质高产亳菊”、“道地中药材亳丹皮”、“百合菊花茶”、“优质白芍”及“亳菊优质高产规范化栽培技术”，还承接了国家级火炬计划“药都中药材现代物流公共服务平台建设”项目一个，国家级科技型中小企业技术创新基金“优质高产亳菊规范化种植技术”项目一个，省级农业科技成果转化资金“亳菊优质高产的栽培技术应用与推广”项目一个。

此外，在销售模式方面，公司积极探索创新经营销售模式，加大电子商务业务的发展，实现中药材大宗品种电子现货交易及电子商务终端销售。

### (7) 技术优势

公司经过多年的生产经营经验积累，产品生产和加工的工艺技术逐渐成熟，并且培养出大批研发能力较强的技术骨干。硬件方面，公司加强产品质量检测设备的投入，如：液相色谱仪、气相色谱仪、光度计等，对原料、半成品、成品进行全检，严把质量关。

公司还积极参与制定由商务部市场秩序司委托中国仓储协会与中国医药协会编制的《中药材仓库技术规范》与《中药材仓储管理规范》两项行业标准，并

作为商务部中药材现代物流体系建设研究中药材气调贮存养护试点单位，率先建成满足未来行业标准的仓储物流中心，为今后大力发展中药材金融业务打下牢固的技术基础。

### 3、竞争优势及应对措施

#### (1) 公司管理还需细化

公司自成立以来，公司一直将工作重点放在营销网络搭建、市场开拓及新产品的研发推广上，管理人员的岗位设置与职责分工还需要进一步细化，各项公司管理制度的还需要进一步落实与完善，从而能够更有效的利用现有的资源，提高员工工作效率，培养员工的忠诚度与使命感，增强公司综合竞争力，迎接挑战。

#### (2) 融资渠道较为单一，资本实力欠缺

公司在提高技术设备水平、加快新产品研发、拓展营销网络、以及未来大力发展中药材金融物流业务等需要资金的支持，与大型的中药饮片企业和上市公司相比，公司的融资渠道相对单一。

## 第三节 公司治理

### 一、公司治理机制的建立及运行情况

#### (一) 股东大会制度建立健全及运行情况

2014年8月19日，公司全体发起人股东召开股份有限公司创立大会，通过了股份有限公司《公司章程》。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：

(一) 决定公司的经营方针和投资计划；(二) 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；(三) 审议批准董事会的报告；(四) 审议批准监事会报告；(五) 审议批准公司的年度财务预算方案、决算方案；(六) 审议批准公司的利润分配方案和弥补亏损方案；(七) 对公司增加或者减少注册资本作出决议；(八) 对发行公司债券作出决议；(九) 对公司合并、分立、解散、清算或者变更公司形式作出决议；(十) 修改本章程；(十一) 公司章程规定的其他职权（注：由股东发起人自行确定，如发起人不作具体规定应将此条删除）。对上述事项股东以书面形式一致表示同意的，可以不召开股东大会，直接作出决定，并由全体股东在决定文件上签名、盖章。

创立大会还通过了《关于公司内部机构设置的议案》、《总经理工作细则》、《董事会秘书工作细则》、《子公司管理制度》、《信息披露管理制度》等一系列治理规则。《公司章程》和“三会”议事规则的内容及通过程序合法合规。

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》等的规定规范运作，历次股东大会的召集、主持、审议程序、表决均符合《公司法》、《公司章程》、《股东大会议事规则》等规定，会议记录、会议档案完整，股东大会制度运行规范、有效。截至本公开转让说明书签署之日止，公司共召开了4次股东大会。

#### (二) 董事会制度建立健全及运行情况

根据《公司法》、《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；董事会设董事长 1 名。董事会行使下列职权：

(一) 召集股东大会，并向股东大会报告工作；(二) 执行股东大会的决议；  
(三) 决定公司的经营计划和投资方案；(四) 制订公司的年度财务预算方案、决算方案；(五) 制订公司的利润分配方案和弥补亏损方案；(六) 制订公司增加或者减少注册资本、发行债券或者其他证券及上市方案；(七) 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；(八) 决定公司内部管理机构的设置；(九) 决定聘任或者解聘公司总经理及其报酬事项；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；(十) 制订公司的基本管理制度；(十一) 其他职权。

公司制定《董事会议事规则》，自股份公司设立以来，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止，公司共召开了 6 次董事会会议。

### (三) 监事会制度建立健全及运行情况

根据《公司章程》规定，公司设监事会，由 3 名监事组成，其中有 1 名职工监事。监事会设主席 1 人。

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

(一) 检查公司财务；(二) 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；(三) 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；(四) 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；(五) 向股东大会提出提案；(六) 依照《公司法》第一百五十一条的规定，对董事、高级管理人员提起诉讼；(七) 其他职权。

公司制定《监事会议事规则》，自股份公司设立以来，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止，公司共召开了1次监事会会议。

至此，公司依据《公司法》及《公司章程》等相关规定，建立健全了股份公司的股东大会、董事会及监事会制度。

## 二、公司董事会关于公司治理机制执行情况的评估

公司设立后，发展初期由于规模相对较小，机构设置简单，在日常经营管理中存在未严格按照《公司章程》运行的情形，法人治理运作存在不规范之处。报告期内，随着业务、规模的扩大，管理经验的积累，公司法人治理结构逐步完善、治理机制不断得到健全。

2014年8月19日，公司整体变更为芍花堂国药股份有限公司，公司法人治理机制发生质的提高。公司依法设立股东大会、董事会、监事会，并聘请总经理、副总经理、财务总监和董事会秘书，公司治理结构健全。公司制订了《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《关联交易管理制度》、《对外投资管理制度》等适用股份公司运作的管理制度。目前，公司严格遵守法律、行政法规及规章制度，公司的资金不存在被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业占用的情况，公司也不存在为其他企业提供对外担保的情况。公司治理结构运作规范，“三会”议事程序与决议内容及签署合法、合规、真实、有效，相关机构和人员能够依法履行职责。

股份有限公司设立时间较短，虽已建立比较完善的公司治理制度，但在实际运作中仍需管理层不断深化公司治理理念，加强相关知识学习，提高规范运作意识，保证公司治理机制的有效运行。公司重要决策的制定能够按照《公司章程》和相关议事规则的规定，通过相关会议审议通过，公司股东、董事、监事均能按照要求出席参加相关会议，并履行相关权利义务，充分保证股东充分行使知情权、参与权、质询权和表决权等权利。

公司的资金不存在被控股股东占用的情况。

公司已于 2014 年 12 月 16 日就对外担保事宜作出如下承诺：

截至本声明出具之日止，本公司经股东会决议通过，为公司借款提供了担保及反担保。除此之外，本公司及子公司不存在任何对外担保的情形。

未来公司将严格按照公司法等相关法律法规、《公司章程》、《对外担保管理办法》等文件关于对外担保的决议程序和内容的相关规定，确保对外担保事项的决策、执行合法合规。

股份公司设立时间较短，虽然建立了完善的公司治理制度，但在实际运作中仍需要管理层不断深化公司治理理念，加深相关知识的学习，提高规范运作的意识，以保证公司治理机制的有效运行。

### 三、公司及控股股东、实际控制人报告期内违法违规及受处罚情况

公司自设立以来，严格遵守国家法律法规，合法生产经营。公司已出具《关于合法经营的说明和承诺》，承诺公司及控股股东、实际控制人在报告期内，不存在尚未了结的任何类型的重大诉讼、仲裁、刑事诉讼等事项；不存在潜在及可预见的任何类型的重大诉讼、仲裁、刑事诉讼等事项。

报告期内公司受到过 1 次行政处罚，具体情况如下：

2014 年 6 月 17 日，亳州市谯城区城市管理行政执法局向子公司芍花堂药业作出处罚决定，因子公司在无《建设用地规划许可证》及《建设工程规划许可证》情况下违法建设 9 座综合仓库，被处罚款 1,243,380.86 元。

《建设行政处罚决定书》((谯) 罚决字【2014】第 006 号)：“亳州市芍花堂药业有限公司于 2010 年 7 月份批复建设 9 个综合仓库，现工程已全部完工并投入使用，该项目办有土地使用证，无《建设用地规划许可证》和《建设工程规划许可证》。根据《安徽省城乡规划条例》第五十四条和《中华人民共和国城乡规划法》第六十四条规定，给予亳州市芍花堂药业有限公司罚款壹佰贰拾肆万叁仟叁佰捌拾元捌角陆分整 (1,243,380.86)，责令限期整改并补办相关手续。”

截至本公开转让说明书签署之日止，公司已取得亳州市谯城区建设委员会向

安徽省亳州市芍花堂药业有限公司颁发《中华人民共和国建设工程规划许可证》（编号：341601201000171；建设项目名称：亳州市药都医药物流有限公司仓库；建设位置：亳州市谯城区十九里镇；建设规模：捌万平方米）；亳州市谯城区建设委员会向安徽省亳州市芍花堂药业有限公司颁发《中华人民共和国建设用地规划许可证》（编号：341601201000082；用地项目名称：亳州市药都物流医药物流仓储项目；用地位置：十九里镇 307 省道东侧；用地面积：陆万平方米）。

2014 年 10 月 31 日，亳州市谯城区城市管理行政执法局出具《合法合规证明》，证明芍花堂药业近三年来未发生重大违法违规行为。

2014 年 10 月 30 日，亳州市谯城区住房城乡建设委员会出具《合法合规证明》，证明芍花堂药业近三年来未发生重大违法违规行为。

2014 年 11 月 13 日，亳州市谯城区国土资源局出具《合法合规证明》，证明芍花堂药业近三年来未发生重大违法违规行为。

此外，公司还取得了亳州市工商行政管理局、亳州市食品药品监督管理局、安徽省亳州市谯城区国家税务局、谯城区地方税务局大杨分局、亳州市谯城区环境保护局、亳州市谯城区安全生产监督管理局等行政机关，证明公司不存在受到工商、税务等行政部门作出的重大行政处罚的情况。

综上，公司受到的上述行政处罚的，并非主观故意，且子公司芍花堂药业已及时缴纳罚款并补办手续，相关政府主管部门已出具无重大违法违规证明，同时上述仓库的房地产权证均已全部办理完成，并未对公司正常经营造成重大不利影响，报告期内公司不存在重大违法违规情形。

报告期内公司控股股东及实际控制人，不存在违法违规及受处罚情况。

#### 四、公司独立情况

##### （一）业务独立

公司主营业务为中药饮片的生产与销售。公司具有独立的研发、采购和销售业务体系，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。

除此之外，公司股东徐素梅设立了亳州市药民种植农民专业合作社（以下简称：“合作社”），其主营业务为：药材种植及信息咨询服务，为本社成员提供农业资料的购买、农产品的销售，及与农业生产经营有关的信息服务。设立该合作社的目的在于根据 GAP 标准要求，为种植基地种植药材的农户提供培训，及在种植过程中提供质量监督管理，并未有实际生产。因此，对公司业务独立性不造成影响。

## （二）资产独立

本公司系由安徽雷允上国药有限公司整体变更设立，有限公司的资产和人员全部进入股份公司。整体变更后，公司依法办理相关资产和产权的变更登记，公司具备与日常经营有关的独立的生产设备及办公场所，拥有 1 项发明专利和 4 项实用新型专利，均已获得专利证书，另有发明专利“一种三七加工方法”已经中国国家知识产权局受理，“一种亳菊优质高产规范化栽培技术”正处于实质审查阶段。控股股东、实际控制人不存在占用公司的资金、资产和其他资源的情况。

## （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。

经核查公司员工名册、工资明细表并抽查公司员工与公司员工签订的《劳动合同》，公司员工均与公司签订劳动合同，建立劳动关系。

经核查公司员工社保缴纳情况，截至本公开转让说明书签署之日止，71 名员工已缴纳社保（64 人在由公司购买，7 人由其他机构或自行购买），4 名新入职员工社保手续正在办理中，另有 31 人未缴纳社保，其中 8 人因年龄超过 45 岁自愿放弃缴纳社保，23 人自愿放弃购买社保。

## （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了适当的分工授权，拥有比较完善的财务管理制度与会计核算体系。公司持有中国人民银行亳州

市中心支行颁发的《开户许可证》。公司已在中国建设银行股份有限公司亳州华佗支行开立了独立的银行基本存款账户，独立运营资金，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。公司作为独立的纳税人，领取了亳国税谯登字 341600760836572 号、皖地税亳字 341602760836572 号税务登记证，依法独立纳税。公司根据生产经营需要独立作出财务决策，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，设有总经办、行政部、财务部、生产总部（生产部、设备部）、仓储部、质量部（化验室、现场管理）、供应采购部、销售客服部，各部门各司其职，保证了公司的正常运转。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

公司主营业务独立于控股股东、实际控制人，公司与控股股东、实际控制人不存在同业竞争。公司控股股东、实际控制人除控制本公司及下属子公司外，不存在控制其他企业的情形。

### （二）避免同业竞争的承诺

2014 年 12 月 16 日，为避免与公司之间存在潜在的同业竞争行为，公司控股股东、实际控制人李明辉先生作出承诺如下：

本人作为芍花堂国药股份有限公司（以下简称“股份公司”）的股东（控股股东及实际控制人），目前不存在直接或间接控制其他企业的情形。为避免与股份公司产生新的或潜在的同业竞争，本人承诺如下：

本公司将不在中国境内外直接或间接从事或参与任何在商业上对股份公司构成竞争的业务及活动，或拥有与股份演员公司存在竞争关系的任何经济实体、

机构、经济组织的权益，或以其他任何形式取得该经济实体、机构、经济组织的控制权。

本承诺函在本人作为芍花堂国药股份有限公司控股股东及实际控制人期间持续有效且不可变更或撤销。

本公司愿意承担因违反上述承诺而给股份公司造成的全部经济损失。

## 六、公司报告期内资金占用和对外担保情况

报告期内，公司在报告期内与股东之间存在资金往来，具体见本公开转让说明书第四节“七、关联方、关联方关系及关联交易”之“(二) 报告期的关联交易”之“4、关联方应收应付余额”。

为了防止控股股东及其关联方占用或者转移公司资金、资产以及其他资源的行为，公司专门制定了《芍花堂国药股份有限公司关联交易管理办法》、《芍花堂国药股份有限公司对外担保管理办法》，严格防范关联方占用公司资金、资产及其他资源。

报告期内，公司为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业提供担保的情形具体见公开转让说明书第三节“二、公司董事会关于公司治理机制执行情况的评估”。

## 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直系亲属直接或间接持有公司股份情况如下：

股东姓名	职务	持股数(股)	持股比例(%)	持股方式	股东性质
李明辉	董事长、总经理	50,000,000	73.53	直接持股	自然人
		9,180,000	13.5	间接持股	
李明超	副总经理、董事会秘书、财务总监	1,020,000	1.5	间接持股	自然人

	监				
徐素梅	董事、副总经理	1,000,000	1.47	直接持股	自然人
张敏	董事	131,467	0.19	间接持股	自然人
合计	-	<b>61,331,467</b>	<b>90.19</b>	--	--

除上述董事持有公司股份外，无其他董事、监事、高级管理人员及其直系亲属以任何方式直接或间接持有本公司股份的情况。

## （二）董事、监事、高级管理人员之间存在的亲属关系

董事长李明辉、董事徐素梅系夫妻关系；董事长李明辉、董事李明超系兄弟关系；董事徐晓峰、董事徐素梅系兄妹关系。

## （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

公司与在公司任职的人员签订了《劳动合同》，截至本公开转让说明书签署日止，《劳动合同》得到有效执行。

关于公司董事、监事、高级管理人员及其他核心人员所持股份锁定期承诺请参见“第一节、基本情况”之“二、本次挂牌情况（二）股票限售安排”部分相关内容。

此外，公司董事、监事、高级管理人员及其他核心人员均承诺不从事任何有损于公司利益的生产经营活动，在其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

董事徐素梅为亳州市药民种植农民专业合作社法定代表人。

亳州市药民种植农民专业合作社，成立于 2009 年 1 月 20 日，注册号为 341602NA000118X，主要经营场所为安徽省亳州市谯城区十九里工业区，法定代表人为徐素梅，成员出资总额为 10.8 万元。类型为农民专业合作经济组织，经营范围：药材种植及信息咨询服务，为本社成员提供农业资料的购买、农产品的销售，及与农业生产经营有关的信息服务。登记状态为“存续”。

董事张敏任南京金茂创业投资管理合伙企业（有限合伙）执行事务合伙人。

南京金茂创业投资管理合伙企业（有限合伙），成立于 2012 年 06 月 29 日，注册号为 320100000157287，主要经营场所为南京市栖霞区纬地路 9 号 F6 栋 939 室，执行事务合伙人为张敏。公司类型为有限合伙企业，经营范围：创业投资业务；代理其他创业投资企业机构或个人的创业投资业务；创业投资咨询；为创业企业提供创业管理服务；参与设立创业投资企业与创业投资管理顾问机构。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。营业期限自 2012 年 06 月 29 日至 2022 年 06 月 28 日。

其他董事、监事、高级管理人员及其他核心人员不存在兼职情况。

#### （五）董事、监事、高级管理人员的对外投资与公司存在利益冲突的情形

公司董事、监事、高级管理人员不存在对外投资与公司存在利益冲突的情形。

#### （六）董事、监事、高级管理人员最近两年受到中国证监会行政处罚或者被采取证券市场禁入措施、受到全国股份转让系统公司公开谴责的情况

公司董事、监事、高级管理人员在报告期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；不存在报告期内对所任职（包括现任职和曾任职）的公司因重大违法违规行为而被处罚负有责任的情形；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，也不存在受到全国中小企业股份转让系统公司公开谴责的情况。

#### （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

2004 年 2 月 28 日，公司召开股东会，同意公司不设立董事会、监事会，选举李明辉为执行董事。有限公司阶段，公司董事没有发生过变更。

2014 年 8 月 19 日，经股份公司创立大会暨第一次股东大会决议，选举李明辉、徐素梅、李明超、李辉、徐晓峰组成公司第一届董事会。

2014年11月27日，经股份公司第四次临时股东大会决议，选举张敏加入公司董事会。

除此之外，报告期内不存在董事的变动情况。

## 2、报告期内监事的变动情况

2004年2月28日，有限公司设立时，经有限公司股东会决议，选举徐素梅为公司监事。

2014年8月19日，经股份公司创立大会暨第一次股东大会决议，选举黄雅平、李艳为监事，另经芍花堂国药股份有限公司职工大会会议决议，选举刘欠影为股份公司第一届监事会职工代表监事，上述2名监事将与1名职工代表监事共3名监事共同组成股份公司第一届监事会，任期三年。

除此之外，报告期内不存在监事的变动情况。

## 3、报告期内高级管理人员的变动情况

2004年4月26日，有限公司设立时，经有限公司股东会决议，选举李明辉为公司总经理。有限公司阶段，公司总经理没有发生过变更。

2014年8月19日，经股份公司第一届董事会第二次会议决议，聘任李明辉为总经理，李明超为董事会秘书兼副总经理兼财务总监，徐素梅、李辉、徐晓峰为副总经理。

除此之外，报告期内不存在高级管理人员的变动情况。

## （八）公司管理层的诚信状况

公司董事、监事、高级管理人员于2014年12月16日出具承诺声明如下：近两年不存在因违反国家法律、行政法规、部门规章、自律规则受到刑事、行政处罚或纪律处分的情形；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；无应对所任职公司最近两年因重大违法违规行为被处罚负有责任的情形；不存在可能对公司利益造成影响的诉讼、仲裁及未决诉讼仲裁的情况；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。不存在受

到中国证监会行政处罚或者被采取证券市场禁入措施、受到全国股份转让系统公司公开谴责的情形。

## 第四节 公司财务会计信息

(以下如无特殊说明, 单位均为人民币元)

### 一、最近两年及一期的财务报表

#### (一) 合并财务报表

##### 1、合并资产负债表

资产	2014年8月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
<b>流动资产:</b>			
货币资金	12,635,967.33	6,410,885.60	7,567,309.44
交易性金融资产	--	--	--
应收票据	--	--	--
应收账款	124,332,533.27	133,486,365.36	115,894,534.27
预付款项	7,683,948.00	140,198.34	1,726,609.97
其他应收款	1,419,453.28	121,085.65	78,967.37
存货	10,106,821.24	18,310,920.14	21,768,153.04
其他流动资产	--	--	--
<b>流动资产合计</b>	<b>156,178,723.12</b>	<b>158,469,455.09</b>	<b>147,035,574.09</b>
<b>非流动资产:</b>			
投资性房地产	54,641,888.71	--	--
固定资产	14,867,692.78	48,948,135.43	23,638,673.73
在建工程	217,994.00	27,151,758.44	50,169,083.73
无形资产	5,073,466.09	10,115,828.78	10,352,488.66
长期待摊费用	171,152.99	201,725.08	300,691.18
递延所得税资产	506,823.12	405,797.73	349,229.35
其他非流动资产	--	--	--
<b>非流动资产合计</b>	<b>75,479,017.69</b>	<b>86,823,245.46</b>	<b>84,810,166.65</b>
<b>资产总计</b>	<b>231,657,740.81</b>	<b>245,292,700.55</b>	<b>231,845,740.74</b>

## 合并资产负债表（续）

<b>负债及股东权益</b>	<b>2014年8月31日</b>	<b>2013年12月31日</b>	<b>2012年12月31日</b>
<b>流动负债：</b>			
短期借款	16,000,000.00	12,300,000.00	7,304,000.00
交易性金融负债	--	--	--
应付票据	--	--	--
应付账款	11,978,846.97	35,787,582.85	83,840,878.54
预收款项	671,901.34	2,694,381.80	5,490,443.08
应付职工薪酬	487,777.85	93,442.87	424,229.37
应交税费	1,531,026.54	1,141,921.55	2,688,915.47
应付利息	49,560.62	66,764.39	89,788.53
其他应付款	36,618,117.34	68,035,228.79	31,660,543.23
一年内到期的非流动负债	--	--	--
其他流动负债	--	--	--
<b>流动负债合计</b>	<b>67,337,230.66</b>	<b>120,119,322.25</b>	<b>131,498,798.22</b>
<b>非流动负债：</b>			
长期借款	15,000,000.00	15,000,000.00	25,000,000.00
递延收益	7,319,168.89	7,527,680.33	7,100,000.00
其他非流动负债	--	--	--
<b>非流动负债合计</b>	<b>22,319,168.89</b>	<b>22,527,680.33</b>	<b>32,100,000.00</b>
<b>负债合计</b>	<b>89,656,399.55</b>	<b>142,647,002.58</b>	<b>163,598,798.22</b>
<b>股东权益：</b>			
实收资本（或股本）	51,000,000.00	20,000,000.00	20,000,000.00
资本公积	86,269,342.55	15,215,578.86	16,577,847.81
盈余公积	--	6,743,011.91	3,125,537.77
未分配利润	4,731,998.71	60,687,107.20	28,543,556.94
<b>归属于母公司股东权益合计</b>	<b>142,001,341.26</b>	<b>102,645,697.97</b>	<b>68,246,942.52</b>
少数股东权益	--	--	--
<b>股东权益合计</b>	<b>142,001,341.26</b>	<b>102,645,697.97</b>	<b>68,246,942.52</b>
<b>负债和股东权益总计</b>	<b>231,657,740.81</b>	<b>245,292,700.55</b>	<b>231,845,740.74</b>

## 2、合并利润表

项目	2014年1-8月	2013年度	2012年度
<b>一、营业收入</b>	<b>206,788,038.29</b>	<b>334,005,615.90</b>	<b>321,975,609.70</b>
<b>二、营业成本</b>	<b>172,573,625.18</b>	<b>282,778,106.79</b>	<b>276,053,064.91</b>
营业税金及附加	604,826.68	942,367.38	959,064.74
销售费用	3,769,724.23	7,799,337.49	6,440,865.24
管理费用	5,524,617.15	7,978,700.61	6,368,810.19
财务费用	1,555,007.25	1,138,225.29	1,752,869.27
资产减值损失	4,576,645.96	-571,862.51	1,295,173.11
加:公允价值变动损益	--	--	--
投资收益	--	--	--
<b>三、营业利润</b>	<b>18,183,591.84</b>	<b>33,940,740.85</b>	<b>29,105,762.24</b>
加: 营业外收入	210,511.44	597,824.67	4,577,333.73
减: 营业外支出	1,340,621.05	196,378.45	151,831.54
<b>四、利润总额</b>	<b>17,053,482.23</b>	<b>34,342,187.07</b>	<b>33,531,264.43</b>
减: 所得税费用	4,892.13	-56,568.38	223,558.24
<b>五、净利润</b>	<b>17,048,590.10</b>	<b>34,398,755.45</b>	<b>33,307,706.19</b>
其中:同一控制下企业合并的被合并方在合并前实现的净利润	-996,016.44	-1,362,268.95	-822,213.91
归属于母公司所有者的净利润	17,048,590.10	34,398,755.45	33,307,706.19
少数股东损益	--	--	--
<b>六、其他综合收益的税后总额</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>--</b>
<b>七、综合收益总额</b>	<b>17,048,590.10</b>	<b>34,398,755.45</b>	<b>33,307,706.19</b>
归属于母公司所有者的综合收益总额	17,048,590.10	34,398,755.45	33,307,706.19
归属于少数股东的综合收益总额	--	--	--

### 3、合并现金流量表

项目	2014年1-8月	2013年度	2012年度
<b>一、经营活动产生的现金流量：</b>			
销售商品、提供劳务收到的现金	234,990,141.65	355,818,070.43	394,909,319.33
收到的税费返还	--	--	--
收到其他与经营活动有关的现金	4,752,018.39	33,985,991.72	9,688,021.43
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>239,742,160.04</b>	<b>389,804,062.15</b>	<b>404,597,340.76</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	213,406,352.70	354,654,293.78	344,111,803.90
支付给职工以及为职工支付的现金	3,622,427.45	5,118,780.45	4,087,258.63
支付的各项税费	7,158,748.45	12,004,941.73	11,159,517.93
支付其他与经营活动有关的现金	24,186,365.93	11,318,952.48	10,203,640.94
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>248,373,894.53</b>	<b>383,096,968.44</b>	<b>369,562,221.40</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>-8,631,734.49</b>	<b>6,707,093.71</b>	<b>35,035,119.36</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>			
收回投资收到的现金	--	--	--
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	--	--	--
<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>--</b>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	460,849.02	2,393,431.89	19,313,417.66
投资支付的现金	--	--	--
取得子公司及其其他营业单位支付的现金净额	17,820,000.00	--	--
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>18,280,849.02</b>	<b>2,393,431.89</b>	<b>19,313,417.66</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-18,280,849.02</b>	<b>-2,393,431.89</b>	<b>-19,313,417.66</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>			
吸收投资收到的现金	31,000,000.00	--	--
取得借款收到的现金	13,000,000.00	12,300,000.00	26,230,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	--	700,000.00	7,100,000.00
<b>筹资活动现金流入小计</b>	<b>44,000,000.00</b>	<b>13,000,000.00</b>	<b>33,330,000.00</b>
偿还债务支付的现金	9,300,000.00	17,304,000.00	46,429,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	1,071,574.02	929,734.51	1,150,336.76
支付其他与筹资活动有关的现金	490,760.74	236,351.15	577,202.15
<b>筹资活动现金流出小计</b>	<b>10,862,334.76</b>	<b>18,470,085.66</b>	<b>48,156,538.91</b>
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>33,137,665.24</b>	<b>-5,470,085.66</b>	<b>-14,826,538.91</b>
<b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>--</b>
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	<b>6,225,081.73</b>	<b>-1,156,423.84</b>	<b>895,162.79</b>
加：期初现金及现金等价物余额	6,410,885.60	7,567,309.44	6,672,146.65
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	<b>12,635,967.33</b>	<b>6,410,885.60</b>	<b>7,567,309.44</b>

## (四) 合并股东权益变动表

2014 年 1-8 月股东权益变动表

项目	股本	资本公积	盈余公积	未分配利润	少数股东权益	所有者权益合计
<b>一、上年年末余额</b>	<b>20,000,000.00</b>	--	<b>6,743,011.91</b>	<b>60,687,107.20</b>	--	<b>87,430,119.11</b>
加：会计政策变更	--	--	--	--	--	--
前期差错更正	--	--	--	--	--	--
其他	--	15,215,578.86	--	--	--	15,215,578.86
<b>二、本年年初余额</b>	<b>20,000,000.00</b>	<b>15,215,578.86</b>	<b>6,743,011.91</b>	<b>60,687,107.20</b>	--	<b>102,645,697.97</b>
<b>三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）</b>	<b>31,000,000.00</b>	<b>71,053,763.69</b>	<b>-6,743,011.91</b>	<b>-55,955,108.49</b>	--	<b>39,355,643.29</b>
(一)综合收益总额	--	--	--	17,048,590.10	--	17,048,590.10
(二)股东投入和减少资本	31,000,000.00	-8,692,946.81	--	--	--	22,307,053.19
1.股东投入资本	31,000,000.00	-8,692,946.81	--	--	--	22,307,053.19
2.股份支付计入股东权益的金额	--	--	--	--	--	--
3.其他	--	--	--	--	--	--
(三)利润分配	--	--	--	--	--	--
1.提取盈余公积	--	--	--	--	--	--
2.对所有者（或股东）的分配	--	--	--	--	--	--
3.其他	--	--	--	--	--	--
(四)所有者权益内部结转	--	80,742,726.94	-6,743,011.91	-73,999,715.03	--	--
1.资本公积转增资本（或股本）	--	--	--	--	--	--
2.盈余公积转增资本（或股本）	--	--	--	--	--	--

3.盈余公积弥补亏损	--	--	--	--	--	--	--
4.其他	--	80,742,726.94	-6,743,011.91	-73,999,715.03	--	--	--
(五) 其他	--	-996,016.44	--	996,016.44	--	--	--
<b>四、本期期末余额</b>	<b>51,000,000.00</b>	<b>86,269,342.55</b>	<b>--</b>	<b>4,731,998.71</b>	<b>--</b>	<b>142,001,341.26</b>	

2013 年股东权益变动表

项目	股本	资本公积	盈余公积	未分配利润	少数股东权益	所有者权益合计
<b>一、上年年末余额</b>	<b>20,000,000.00</b>	--	<b>3,125,537.77</b>	<b>28,543,556.94</b>	--	<b>51,669,094.71</b>
加：会计政策变更	--	--	--	--	--	--
前期差错更正	--	--	--	--	--	--
其他	--	16,577,847.81	--	--	--	16,577,847.81
<b>二、本年年初余额</b>	<b>20,000,000.00</b>	<b>16,577,847.81</b>	<b>3,125,537.77</b>	<b>28,543,556.94</b>	-	<b>68,246,942.52</b>
<b>三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）</b>	<b>--</b>	<b>-1,362,268.95</b>	<b>3,617,474.14</b>	<b>32,143,550.26</b>	-	<b>34,398,755.45</b>
(一)综合收益总额	--	--	--	34,398,755.45	--	34,398,755.45
(二)股东投入和减少资本	--	--	--	--	--	--
1.股东投入资本	--	-	--	--	-	--
2.股份支付计入股东权益的金额	--	--	--	--	-	--
3.其他	--	--	--	--	--	--
(三)利润分配	--	--	3,617,474.14	-3,617,474.14	--	--
1.提取盈余公积	--	-	3,617,474.14	-3,617,474.14	-	--
2.对所有者（或股东）的分配	--	--	--	--	--	--
3.其他	--	--	--	--	--	--
(四)所有者权益内部结转	--	--	--	--	--	--
1.资本公积转增资本（或股本）	--	--	--	--	--	--
2.盈余公积转增资本（或股本）	--	-	--	--	-	--
3.盈余公积弥补亏损	--	--	--	--	--	--
4.其他	--	--	--	--	--	--

(五) 其他	--	-1,362,268.95	--	1,362,268.95	--	--
<b>四、本期期末余额</b>	<b>20,000,000.00</b>	<b>15,215,578.86</b>	<b>6,743,011.91</b>	<b>60,687,107.20</b>	<b>--</b>	<b>102,645,697.97</b>

2012 年股东权益变动表

项目	股本	资本公积	盈余公积	未分配利润	少数股东权益	所有者权益合计
<b>一、上年年末余额</b>	<b>20,000,000.00</b>	--	--	<b>-2,460,825.39</b>	--	<b>17,539,174.61</b>
加：会计政策变更	--	--	--	--	--	--
前期差错更正	--	--	--	--	--	--
其他	--	17,400,061.72	--	--	--	17,400,061.72
<b>二、本年年初余额</b>	<b>20,000,000.00</b>	<b>17,400,061.72</b>	--	<b>-2,460,825.39</b>	--	<b>34,939,236.33</b>
<b>三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）</b>	<b>-</b>	<b>-822,213.91</b>	<b>3,125,537.77</b>	<b>31,004,382.33</b>	--	<b>33,307,706.19</b>
(一)综合收益总额	--	--	--	33,307,706.19	--	33,307,706.19
(二)股东投入和减少资本	--	--	--	--	--	--
1.股东投入资本	--	--	--	--	--	--
2.股份支付计入股东权益的金额	-	--	--	--	--	--
3.其他	--	--	--	--	--	--
(三)利润分配	--	--	3,125,537.77	-3,125,537.77	--	--
1.提取盈余公积	--	--	3,125,537.77	-3,125,537.77	--	--
2.对所有者（或股东）的分配	--	--	--	--	--	--
3.其他	--	--	--	--	--	--
(四)所有者权益内部结转	--	--	--	--	--	--
1.资本公积转增资本（或股本）	--	--	--	--	--	--
2.盈余公积转增资本（或股本）	--	--	--	--	--	--
3.盈余公积弥补亏损	--	--	--	--	--	--
4.其他	--	--	--	--	--	--

(五) 其他	--	-822,213.91	--	822,213.91	--	--
四、本期期末余额	<b>20,000,000.00</b>	<b>16,577,847.81</b>	<b>3,125,537.77</b>	<b>28,543,556.94</b>	<b>--</b>	<b>68,246,942.52</b>

## (二) 母公司财务报表

### 1、母公司资产负债表

资产	2014年8月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
<b>流动资产:</b>			
货币资金	10,636,202.52	5,527,601.73	6,668,415.52
交易性金融资产	--	--	--
应收票据	--	--	--
应收账款	103,075,406.67	105,695,091.04	95,374,971.86
预付款项	6,992,648.00	50,000.00	444,978.97
应收利息	--	--	--
应收股利	--	--	--
其他应收款	17,419,572.75	6,294,881.97	16,584,351.50
存货	8,653,205.13	16,647,864.66	21,757,253.28
一年内到期的非流动资产	--	--	--
其他流动资产	--	--	--
<b>流动资产合计</b>	<b>146,777,035.07</b>	<b>134,215,439.40</b>	<b>140,829,971.13</b>
<b>非流动资产:</b>			
长期股权投资	14,219,562.42	--	--
固定资产	1,309,999.65	11,027,131.35	12,041,830.34
在建工程	217,994.00	--	--
无形资产	--	--	--
长期待摊费用	171,152.99	201,725.08	300,691.18
递延所得税资产	--	--	--
其他非流动资产	--	--	--
<b>非流动资产合计</b>	<b>15,918,709.06</b>	<b>11,228,856.43</b>	<b>12,342,521.52</b>
<b>资产总计</b>	<b>162,695,744.13</b>	<b>145,444,295.83</b>	<b>153,172,492.65</b>

## 母公司资产负债表（续）

负债和所有者权益	2014年8月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
<b>流动负债:</b>			
短期借款	10,000,000.00	--	7,304,000.00
应付账款	5,697,380.50	35,731,445.85	83,775,351.59
预收款项	662,901.34	414,613.59	4,860,804.05
应付职工薪酬	374,233.85	86,400.00	351,458.50
应付利息	11,835.62	--	35,131.00
应交税费	883,718.76	728,955.11	1,681,488.47
其他应付款	3,718,005.12	21,052,762.17	3,908,881.36
<b>流动负债合计</b>	<b>21,348,075.19</b>	<b>58,014,176.72</b>	<b>101,917,114.97</b>
<b>非流动负债:</b>			
<b>非流动负债合计</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>--</b>
<b>负债合计</b>	<b>21,348,075.19</b>	<b>58,014,176.72</b>	<b>101,917,114.97</b>
<b>股东权益:</b>			
实收资本(资本)	51,000,000.00	20,000,000.00	20,000,000.00
资本公积	86,269,342.55	--	--
盈余公积	--	6,743,011.91	3,125,537.77
未分配利润	4,078,326.39	60,687,107.20	28,129,839.91
<b>股东权益合计</b>	<b>141,347,668.94</b>	<b>87,430,119.11</b>	<b>51,255,377.68</b>
少数股东权益	--	--	--
<b>负债和所有者权益总计</b>	<b>162,695,744.13</b>	<b>145,444,295.83</b>	<b>153,172,492.65</b>

## 2、母公司利润表

项目	2014年1-8月	2013年度	2012年度
<b>一、营业收入</b>	<b>156,647,901.25</b>	<b>238,891,006.83</b>	<b>219,345,313.55</b>
<b>减：营业成本</b>	<b>129,326,559.61</b>	<b>196,932,570.42</b>	<b>180,415,637.07</b>
营业税金及附加	463,068.86	670,207.46	655,127.76
销售费用	1,781,739.69	1,488,997.52	1,350,467.04
管理费用	2,941,920.08	4,251,063.33	3,771,533.72
财务费用	502,982.77	357,181.32	907,005.35
资产减值损失	4,172,544.39	-1,040,739.68	2,312,383.20
加：公允价值变动收益	--	--	--
投资收益	--	--	--
<b>二、营业利润</b>	<b>17,459,085.85</b>	<b>36,231,726.46</b>	<b>29,933,159.41</b>
加：营业外收入	2,000.00	135,505.00	3,919,000.40
减：营业外支出	38,099.59	192,490.03	135,956.74
<b>三、利润总额</b>	<b>17,422,986.26</b>	<b>36,174,741.43</b>	<b>33,716,203.07</b>
减：所得税费用	32,052.04	--	--
<b>四、净利润</b>	<b>17,390,934.22</b>	<b>36,174,741.43</b>	<b>33,716,203.07</b>
<b>五、其他综合收益</b>	--	--	--
<b>六、综合收益总额</b>	<b>17,390,934.22</b>	<b>36,174,741.43</b>	<b>33,716,203.07</b>

## 3、母公司现金流量表

项目	2014年1-8月	2013年度	2012年度
<b>一、经营活动产生的现金流量：</b>			
销售商品、提供劳务收到的现金	175,426,144.90	255,997,956.73	278,746,781.70
收到的税费返还	--	--	--
收到其他与经营活动有关的现金	857,304.96	27,829,403.71	9,450,564.20
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>176,283,449.86</b>	<b>283,827,360.44</b>	<b>288,197,345.90</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	171,820,168.79	259,998,018.79	261,618,247.43
支付给职工以及为职工支付的现金	2,989,918.25	4,142,807.95	3,064,039.75
支付的各项税费	5,354,344.55	8,810,856.37	7,983,553.35
支付其他与经营活动有关的现金	13,411,838.47	3,412,701.54	8,698,723.93
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>193,576,270.06</b>	<b>276,364,384.65</b>	<b>281,364,564.46</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>-17,292,820.20</b>	<b>7,462,975.79</b>	<b>6,832,781.44</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>			
收回投资收到的现金	--	--	--
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	--	--	--
<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>--</b>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	295,982.07	904,019.48	176,836.39
投资支付的现金	--	--	--
取得子公司及其其他营业单位支付的现金净额	17,820,000.00	--	--
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>18,115,982.07</b>	<b>904,019.48</b>	<b>176,836.39</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-18,115,982.07</b>	<b>-904,019.48</b>	<b>-176,836.39</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>			
吸收投资收到的现金	31,000,000.00	--	--
取得借款收到的现金	10,000,000.00	--	20,230,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	--	--	--
<b>筹资活动现金流入小计</b>	<b>41,000,000.00</b>	<b>--</b>	<b>20,230,000.00</b>
偿还债务支付的现金	--	7,304,000.00	24,929,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	60,436.20	204,418.95	602,928.46
支付其他与筹资活动有关的现金	422,160.74	191,351.15	332,202.15
<b>筹资活动现金流出小计</b>	<b>482,596.94</b>	<b>7,699,770.10</b>	<b>25,864,130.61</b>
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>40,517,403.06</b>	<b>-7,699,770.10</b>	<b>-5,634,130.61</b>
<b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>--</b>
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	<b>5,108,600.79</b>	<b>-1,140,813.79</b>	<b>1,021,814.44</b>

加：期初现金及现金等价物余额	5,527,601.73	6,668,415.52	5,646,601.08
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	<b>10,636,202.52</b>	<b>5,527,601.73</b>	<b>6,668,415.52</b>

## (四) 母公司股东权益变动表

2014 年 1-8 月股东权益变动表

项目	股本	资本公积	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
<b>一、上年年末余额</b>	<b>20,000,000.00</b>	--	<b>6,743,011.91</b>	<b>60,687,107.20</b>	<b>87,430,119.11</b>
加：会计政策变更	--	--	--	--	--
前期差错更正	--	--	--	--	--
其他	--	--	--	--	--
<b>二、本年年初余额</b>	<b>20,000,000.00</b>	--	<b>6,743,011.91</b>	<b>60,687,107.20</b>	<b>87,430,119.11</b>
<b>三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）</b>	<b>31,000,000.00</b>	<b>86,269,342.55</b>	<b>-6,743,011.91</b>	<b>-56,608,780.81</b>	<b>53,917,549.83</b>
(一)综合收益总额	--	--	--	17,390,934.22	17,390,934.22
(二)所有者投入和减少资本	31,000,000.00	5,526,615.61	--	--	36,526,615.61
1.所有者投入资本	31,000,000.00	5,526,615.61	--	--	36,526,615.61
2.股份支付计入股东权益的金额	--	--	--	--	--
3.其他	--	--	--	--	--
(三)利润分配	--	--	--	--	--
(四)所有者权益内部结转	--	80,742,726.94	-6,743,011.91	-73,999,715.03	--
1.资本公积转增资本（或股本）	--	--	--	--	--
2.盈余公积转增资本（或股本）	--	--	--	--	--
3.盈余公积弥补亏损	--	--	--	--	--
4.其他	--	80,742,726.94	-6,743,011.91	-73,999,715.03	--
<b>四、本期期末余额</b>	<b>51,000,000.00</b>	<b>86,269,342.55</b>	--	<b>4,078,326.39</b>	<b>141,347,668.94</b>

2013 年股东权益变动表

项目	股本	资本公积	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
<b>一、上年年末余额</b>	<b>20,000,000.00</b>	--	<b>3,125,537.77</b>	<b>28,129,839.91</b>	<b>51,255,377.68</b>
加：会计政策变更	--	--	--	--	--
前期差错更正	--	--	--	--	--
其他	--	--	--	--	--
<b>二、本年年初余额</b>	<b>20,000,000.00</b>	--	<b>3,125,537.77</b>	<b>28,129,839.91</b>	<b>51,255,377.68</b>
<b>三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）</b>	<b>--</b>	--	<b>3,617,474.14</b>	<b>32,557,267.29</b>	<b>36,174,741.43</b>
(一)综合收益总额	--	--	--	36,174,741.43	36,174,741.43
(二)所有者投入和减少资本	--	--	--	--	--
1.所有者投入资本	--	--	--	--	--
2.股份支付计入股东权益的金额	--	--	--	--	--
3.其他	--	--	--	--	--
(三)利润分配	--	--	3,617,474.14	-3,617,474.14	--
1.提取盈余公积	--	--	3,617,474.14	-3,617,474.14	--
(四)所有者权益内部结转	--	--	--	--	--
1.资本公积转增资本（或股本）	--	--	--	--	--
2.盈余公积转增资本（或股本）	--	--	--	--	--
3.盈余公积弥补亏损	--	--	--	--	--
4.其他	--	--	--	--	--
<b>四、本期期末余额</b>	<b>20,000,000.00</b>	--	<b>6,743,011.91</b>	<b>60,687,107.20</b>	<b>87,430,119.11</b>

2012 年股东权益变动表

项目	股本	资本公积	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
<b>一、上年年末余额</b>	<b>20,000,000.00</b>	--	--	<b>-2,460,825.39</b>	<b>17,539,174.61</b>
加：会计政策变更	--	--	--	--	--
前期差错更正	--	--	--	--	--
其他	--	--	--	--	--
<b>二、本年年初余额</b>	<b>20,000,000.00</b>	--	--	<b>-2,460,825.39</b>	<b>17,539,174.61</b>
<b>三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）</b>	<b>--</b>	--	<b>3,125,537.77</b>	<b>30,590,665.30</b>	<b>33,716,203.07</b>
(一)综合收益总额	--	--	--	33,716,203.07	33,716,203.07
(二)所有者投入和减少资本	--	--	--	--	--
1.所有者投入资本	--	--	--	--	--
2.股份支付计入股东权益的金额	--	--	--	--	--
3.其他	--	--	--	--	--
(三)利润分配	--	--	3,125,537.77	-3,125,537.77	--
1.提取盈余公积	--	--	3,125,537.77	-3,125,537.77	--
(四)所有者权益内部结转	--	--	--	--	--
1.资本公积转增资本（或股本）	--	--	--	--	--
2.盈余公积转增资本（或股本）	--	--	--	--	--
3.盈余公积弥补亏损	--	--	--	--	--
4.其他	--	--	--	--	--
<b>四、本期期末余额</b>	<b>20,000,000.00</b>	--	<b>3,125,537.77</b>	<b>28,129,839.91</b>	<b>51,255,377.68</b>

## 二、最近二年一期财务会计报告的审计意见

### (一) 最近二年一期财务会计报告的审计意见

公司 2012 年、2013 年和 2014 年 1-8 月的财务会计报告已经致同会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并由其出具了致同审字（2014）第 310ZB0359 号标准无保留意见审计报告。

### (二) 合并报表范围及变化情况

截至 2014 年 8 月 31 日止，公司通过同一控制下企业合并取得子公司安徽省亳州市芍花堂药业有限公司以及通过该子公司控制的孙公司安徽省亳州市药都物流仓储有限公司。

安徽省亳州市沪亳药材有限责任公司（系安徽省亳州市芍花堂药业有限公司前身）成立于 1998 年 5 月 29 日，《企业法人营业执照》注册号为 341600000014506，注册资本为 2,000.00 万元。

亳州市药都医药物流有限公司（系安徽省亳州市药都物流仓储有限公司前身）成立于 2010 年 8 月 12 日，《企业法人营业执照》注册号为 341600000044220，注册资本为 2,000.00 万元。

公司将子公司安徽省亳州市芍花堂药业有限公司和通过子公司控制的孙公司安徽省亳州市药都物流仓储有限公司纳入合并范围。具体情况如下：

子公司全称	子公司类型	企业类型	注册地	法人代表	业务性质	注册资本
安徽省亳州市芍花堂药业有限公司	全资	有限责任	安徽亳州	李明辉	中成药、中药材、中药饮片、化学药制剂、化学原料药等批发零售。	2,000.00 万元
孙公司全称	孙公司类型	企业类型	注册地	法人代表	业务性质	注册资本
亳州市药都物流仓储有限公司	全资	有限责任	安徽亳州	徐晓峰	中药材价格咨询、鉴别、化验、检测、评估、仓储、物流服务	2,000.00 万元

(续上表)

子公司全称	组织机构代码	经营范围	持股比例%	表决权比例%	是否合并报表
安徽省亳州市芍花堂药业有限公司	70498597-9	预包装食品(花茶)批发零售; 中成药、中药材、中药饮片、化学药制剂、化学原料药、抗生素、生化药品、生物制品销售; 代用茶、调味料生产; 其他粮食加工品(谷物加工品)(分装)。农副产品收购, 自营和代理各类商品和技术的进出口业务	100.00	100.00	是
孙公司全称	组织机构代码	经营范围	持股比例%	表决权比例%	是否合并报表
亳州市药都物流仓储有限公司	56065513-6	中药材价格咨询、鉴别、化验、检测、评估、仓储、物流服务	100.00	100.00	是

(续 2)

子公司全称	期末实际出资额(万元)	实质上构成对子公司净投资的其他项目余额	少数股东权益	少数股东权益中用于冲减少数股东损益的金额
安徽省亳州市芍花堂药业有限公司	2,000.00	--	--	--
孙公司全称	期末实际出资额(万元)	实质上构成对孙公司净投资的其他项目余额	少数股东权益	少数股东权益中用于冲减少数股东损益的金额
亳州市药都物流仓储有限公司	2,000.00	--	--	--

注：亳州市药都物流仓储有限公司系公司通过控制安徽省亳州市芍花堂药业有限公司取得。

### 三、报告期内采用的主要会计政策、会计估计及其变更情况和对公司利润的影响

#### (一) 财务报表的编制基础

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，按照财政部颁布的企业会计准则及其应用指南、解释及其他有关规定（统称“企业会计准则”）编制。

根据企业会计准则的相关规定，公司会计核算以权责发生制为基础。资产如果发生减值，则按照相关规定计提相应的减值准备。

## （二）遵循企业会计准则的声明

公司编制的财务报表符合企业会计准则的要求，真实、完整地反映了公司2014年8月31日、2013年12月31日、2012年12月31日的合并及公司财务状况及2014年1-8月、2013年度、2012年度的合并及公司经营成果和现金流量等有关信息。

## （三）会计期间

公司会计年度为公历年，即每年1月1日起至12月31日止。本报告披露期间为2012年1月1日至2014年8月31日。

## （四）记账本位币

公司以人民币为记账本位币。

## （五）同一控制下和非同一控制下企业合并的会计处理方法

### （1）同一控制下的企业合并

对于同一控制下的企业合并，合并方在合并中取得的被合并方的资产、负债，除因会计政策不同而进行的调整以外，按合并日被合并方在最终控制方合并财务报表中的账面价值计量。合并对价的账面价值与合并中取得的净资产账面价值的差额调整资本公积，资本公积不足冲减的，调整留存收益。

在合并财务报表中，合并方在合并中取得的被合并方的资产、负债，除因会计政策不同而进行的调整以外，按合并日在最终控制方合并财务报表中的账面价值计量；原持有投资的账面价值加上合并日新增投资成本之和，与合并中取得的净资产账面价值的差额，调整资本公积，资本公积不足冲减的，调整留存收益。

为进行企业合并发生的审计、法律服务、评估咨询等中介费用以及其他相关管理费用，于发生时计入当期损益。

## （六）合并财务报表的编制方法

### （1）合并范围

合并财务报表的合并范围以控制为基础予以确定。控制是指本公司拥有对被投资单位的权力，通过参与被投资单位的相关活动而享有可回报，并且有能力运用对被投资单位的权力影响其回报金额。子公司，是指被本公司控制的主体(含企业、被投资单位中可分割的部分，以及企业所控制的结构化主体等)。

### （2）合并财务报表的编制方法

合并财务报表以本公司和子公司的财务报表为基础，根据其他有关资料，由本公司编制。在编制合并财务报表时，本公司和子公司的会计政策和会计期间要求保持一致，公司间的重大交易和往来余额予以抵销。

在报告期内因同一控制下企业合并增加的子公司以及业务，将该子公司合并当期期初至报告期末的收入、费用、利润纳入合并利润表，将其现金流量纳入合并现金流量表；因非同一控制下企业合并增加的子公司以及业务，将该子公司以及业务自购买日至报告期末的收入、费用、利润纳入合并利润表，将其现金流量纳入合并现金流量表。

## （七）现金及现金等价物的确定标准

现金是指库存现金以及可以随时用于支付的存款。现金等价物，是指公司持有的期限短、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。

## （八）应收款项

应收款项包括应收账款、其他应收款等。

### （1）单项金额重大并单项计提坏账准备的应收款项

单项金额重大的判断依据或金额标准：期末余额达到 300 万元(含 300 万元)以上的应收款项为单项金额重大的应收款项。

单项金额重大并单项计提坏账准备的计提方法：对于单项金额重大的应收款项单独进行减值测试，有客观证据表明发生了减值，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备。

单项金额重大经单独测试未发生减值的应收款项，再按组合计提坏账准备。

### （2）按组合计提坏账准备应收款项

对于单项金额不重大的应收款项，与经单独测试后未减值的单项金额重大的应收款项一起按以下信用风险组合计提坏账准备：

组合类型	确定组合的依据	按组合计提坏账准备的计提方法
合并范围内的关联方	资产类型	不计提坏账
账龄组合	账龄状态	账龄分析法

①对账龄组合，采用账龄分析法计提坏账准备的比如下：

账龄	应收账款计提比例%	其他应收款计提比例%
1年以内（含1年）	5.00	5.00
1至2年	20.00	10.00
2至3年	50.00	20.00
3年以上	100.00	100.00

## （九）存货

### （1）存货的分类

公司存货分为原材料、在产品、外购商品、产成品等。

### （2）发出存货的计价方法

公司存货取得时按实际成本计价。原材料、在产品、库存产成品、外购商品等发出时采用加权平均法计价。

### （3）存货可变现净值的确定依据及存货跌价准备的计提方法

存货可变现净值是按存货的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估

计的销售费用以及相关税费后的金额。在确定存货的可变现净值时，以取得的确凿证据为基础，同时考虑持有存货的目的以及资产负债表日后事项的影响。

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

#### (4) 存货的盘存制度

公司存货盘存制度采用永续盘存制。

### (十) 长期股权投资

本公司长期股权投资均为对被投资单位实施控制的权益性投资。投资成本一般为取得该项投资而付出的资产。但同一控制下的企业合并形成的长期股权投资，其投资成本为合并日取得的被合并方所有者权益的账面价值份额。

#### (1) 后续计量及损益确认方法

本公司能够对被投资单位实施控制的长期股权投资采用成本法核算。

采用成本法核算的长期股权投资，除取得投资时实际支付的价款或对价中包含的已宣告但尚未发放的现金股利或利润外，被投资单位宣告分派的现金股利或利润，确认为投资收益计入当期损益。

本公司长期股权投资采用权益法核算时，对长期股权投资的投资成本大于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的，不调整长期股权投资的投资成本；对长期股权投资的投资成本小于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的，对长期股权投资的账面价值进行调整，差额计入投资当期的损益。

采用权益法核算时，按照应享有或应分担的被投资单位实现的净损益和其他综合收益的份额，分别确认投资收益和其他综合收益，同时调整长期股权投资的账面价值；按照被投资单位宣告分派的利润或现金股利计算应享有的部分，相应减少长期股权投资的账面价值；被投资单位除净损益、其他综合收益和利润分配以外所有者权益的其他变动，调整长期股权投资的账面价值并计入所有者权益。

在确认应享有被投资单位净损益的份额时，以取得投资时被投资单位各项可辨认资产等的公允价值为基础，并按照本公司的会计政策及会计期间，对被投资单位的净利润进行调整后确认。

因追加投资等原因能够对被投资单位施加重大影响或实施共同控制但不构成控制的，按照原持有的股权投资的公允价值加上新增投资成本之和，作为改按权益法核算的初始投资成本。原持有的股权投资分类为可供出售金融资产的，其公允价值与账面价值之间的差额，以及原计入其他综合收益的累计公允价值变动应当转入改按权益法核算的当期损益。

因处置部分股权投资等原因丧失了对被投资单位的共同控制或重大影响的，处置后的剩余股权应当改按在丧失共同控制或重大影响之日的公允价值与账面价值之间的差额计入当期损益。原股权投资因采用权益法核算而确认的其他综合收益，应当在终止采用权益法核算时采用与被投资单位直接处置相关资产或负债相同的基础进行会计处理。

## （2）减值测试方法及减值准备计提方法

对子公司的投资，本公司计提资产减值的方法见（二十一）资产减值。

## （十一）投资性房地产

投资性房地产是指为赚取租金或资本增值，或两者兼有而持有的房地产。本公司投资性房地产包括已出租的土地使用权、房屋建筑物。

本公司投资性房地产按照取得时的成本进行初始计量，并按照固定资产或无形资产的有关规定，按期计提折旧或摊销。

采用成本模式进行后续计量的投资性房地产，计提资产减值方法见(二十一)资产减值。

投资性房地产出售、转让、报废或毁损的处置收入扣除其账面价值和相关税费后的差额计入当期损益。

## （十二）固定资产

### （1）固定资产确认条件

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

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

公司固定资产按照取得时的实际成本进行初始计量。

#### (2) 各类固定资产的折旧方法

公司采用年限平均法计提折旧。固定资产自达到预定可使用状态时开始计提折旧，终止确认时或划分为持有待售非流动资产时停止计提折旧。在不考虑减值准备的情况下，按固定资产类别、预计使用寿命和预计残值，公司确定各类固定资产的年折旧率如下：

类别	使用年限(年)	残值率(%)	年折旧率(%)
房屋建筑物及构筑物	10-25	5.00	9.50-3.80
机器设备	5-10	5.00	19.00-9.50
运输设备	5-8	5.00	19.00-11.88
办公设备及其他	3-5	5.00	31.67-19.00

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

(3) 固定资产的减值测试方法、减值准备计提方法见（二十一）资产减值。

(4) 每年年度终了，公司对固定资产的使用寿命、预计净残值和折旧方法进行复核。

使用寿命预计数与原先估计数有差异的，调整固定资产使用寿命；预计净残值预计数与原先估计数有差异的，调整预计净残值。

#### (5) 大修理费用

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

### (十三) 在建工程

公司在建工程成本按实际工程支出确定，包括在建期间发生的各项必要工程

支出、工程达到预定可使用状态前的应予资本化的借款费用以及其他相关费用等。

在建工程在达到预定可使用状态时转入固定资产。在建工程计提资产减值方法见（二十一）资产减值。

#### （十四）借款费用

##### （1）借款费用资本化的确认原则

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

- ①资产支出已经发生，资产支出包括为购建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的购建活动已经开始。

##### （2）借款费用资本化期间

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

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

#### （十五）无形资产

公司无形资产包括土地使用权、软件等。

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

使用寿命有限的无形资产摊销方法如下：

类别	使用寿命	摊销方法
土地	法定使用期限	直线法
软件	5年	直线法

公司于每年年度终了，对使用寿命有限的无形资产的使用寿命及摊销方法进行复核，与以前估计不同的，调整原先估计数，并按会计估计变更处理。

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

无形资产计提资产减值方法见（二十一）资产减值。

#### （十六）长期待摊费用

公司发生的长期待摊费用按实际成本计价，并按预计受益期限平均摊销。对不能使以后会计期间受益的长期待摊费用项目，其摊余价值全部计入当期损益。

#### （十七）收入

##### （1）一般原则

###### ①销售商品

在已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购货方，既没有保留通常与所有权相联系的继续管理权，也没有对已售商品实施有效控制，收入的金额能够可靠地计量，相关的经济利益很可能流入企业，相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量时，确认商品销售收入的实现。

###### ②让渡资产使用权

与资产使用权让渡相关的经济利益能够流入及收入的金额能够可靠地计量时，公司确认收入。

##### （2）收入确认的具体方法

公司中药饮片产品及中药材原材料收入确认的具体方法如下：

公司按照销售合同或客户订单约定销售的中药饮片及中药材原料药以相关产品或商品发出作为中药饮片收入确认的时点。

公司让渡资产使用权而取得的租金收入确认的具体方法如下：

公司按照租赁合同约定的租赁期间及租赁期租金总额按月计算确认租金收入。

#### （十八）政府补助

政府补助在满足政府补助所附条件并能够收到时确认，均为货币性资产的政府补助，按照收到的金额计量。

与资产相关的政府补助，是指本公司取得的、用于购建或以其他方式形成长期资产的政府补助；除此之外，作为与收益相关的政府补助。

对于政府文件未明确规定补助对象的，能够形成长期资产的，与资产价值相对应的政府补助部分作为与资产相关的政府补助，其余部分作为与收益相关的政府补助；难以区分的，将政府补助整体作为与收益相关的政府补助。

与资产相关的政府补助，确认为递延收益，并在相关资产使用期限内平均分配，计入当期损益。与收益相关的政府补助，如果用于补偿已发生的相关费用或损失，则计入当期损益；如果用于补偿以后期间的相关费用或损失，则计入递延收益，于费用确认期间计入当期损益。按照名义金额计量的政府补助，直接计入当期损益。

#### （十九）递延所得税资产及递延所得税负债

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

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

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

## (二十) 经营租赁

本公司将实质上转移了与资产所有权有关的全部风险和报酬的租赁确认为融资租赁，除融资租赁之外的其他租赁确认为经营租赁。

本公司作为出租人

融资租赁中，在租赁开始日本公司按最低租赁收款额与初始直接费用之和作为应收融资租赁款的入账价值，同时记录未担保余值；将最低租赁收款额、初始直接费用及未担保余值之和与其现值之和的差额确认为未实现融资收益。未实现融资收益在租赁期内各个期间采用实际利率法计算确认当期的融资收入。

经营租赁中的租金，本公司在租赁期内各个期间按照直线法确认当期损益。发生的初始直接费用，计入当期损益。

经营租赁中的租金，本公司在租赁期内各个期间按照直线法计入相关资产成本或当期损益；发生的初始直接费用，计入当期损益。

## (二十一) 资产减值

对子公司的长期股权投资、采用成本模式进行后续计量的投资性房地产、固定资产、在建工程、无形资产等（存货、递延所得税资产、金融资产除外）的资产减值，按以下方法确定：

于资产负债表日判断资产是否存在可能发生减值的迹象，存在减值迹象的，本公司将估计其可收回金额，进行减值测试。对因企业合并所形成的商誉、使用寿命不确定的无形资产和尚未达到可使用状态的无形资产无论是否存在减值迹象，每年都进行减值测试。

可收回金额根据资产的公允价值减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定。本公司以单项资产为基础估计其可收回金

额；难以对单项资产的可收回金额进行估计的，以该资产所属的资产组为基础确定资产组的可收回金额。资产组的认定，以资产组产生的主要现金流入是否独立于其他资产或者资产组的现金流入为依据。

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

减值测试时，如与商誉相关的资产组或者资产组组合存在减值迹象的，首先对不包含商誉的资产组或者资产组组合进行减值测试，计算可收回金额，确认相应的减值损失。然后对包含商誉的资产组或者资产组组合进行减值测试，比较其账面价值与可收回金额，如可收回金额低于账面价值的，确认商誉的减值损失。

资产减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。

## （二十二）职工薪酬

### （1）职工薪酬的范围

职工薪酬，是指企业为获得职工提供的服务或解除劳动关系而给予的各种形式的报酬或补偿。职工薪酬包括短期薪酬、离职后福利、辞退福利和其他长期职工福利。

本公司在职工提供服务的会计期间，将实际发生的职工工资、奖金、按规定的基准和比例为职工缴纳的医疗保险费、工伤保险费和生育保险费等社会保险费和住房公积金，确认为负债，并计入当期损益或相关资产成本。如果该负债预期在职工提供相关服务的年度报告期结束后十二个月内不能完全支付，且财务影响重大的，则该负债将以折现后的金额计量。

### （2）离职后福利

本公司离职后福利计划为设定提存计划，是指向独立的基金缴存固定费用后，企业不再承担进一步支付义务的离职后福利计划包括基本养老保险、失业保险等，在职工提供服务的会计期间，根据设定提存计划计算的应缴存金额确认为负债，并计入当期损益或相关资产成本。

## （二十三）变更情况和对公司利润的影响

### 1、会计政策变更

2014年1月至7月，财政部发布了《企业会计准则第39号——公允价值计量》等，该等准则的施行对本公司会计政策无影响。

### 2、会计估计变更

公司报告期内无会计估计变更事项发生。

### 3、会计差错更正

公司报告期内无会计差错更正事项发生

## 四、报告期利润形成的有关情况

### (一) 营业收入、利润及毛利率的主要构成、变化趋势及原因分析

#### 1、营业收入的主要类别及收入确认的具体方法

##### (1) 营业收入的主要类别

公司主营业务为中药饮片的生产与销售。公司的营业收入主要分为三类：一是中药饮片，系对经过炮制后可直接用于中医临床或制剂生产使用的处方药品的销售；二是中药材原材料，系对未经炮制及药品标准或炮制规范允许初加工的中药材的销售；三是租赁与仓储，系为安徽省亳州市及周边地区药材行业的大宗商品提供储存、质检、中转、配送等基础服务。

##### (2) 收入确认的具体方法

①对于中药材原材料、中药饮片的收入，按照销售合同或客户订单约定销售的中药饮片及中药材原料药以相关产品或商品发出作为中药饮片收入确认的时点。

②对于租赁的收入，按照租赁合同约定的租赁期间及租赁期租金总额按月计算确认租金收入。

#### 2、营业收入总额和利润总额的变化趋势及原因

单位：元

项目	2014年1-8月	2013年度		2012年度
	金额	金额	增长率(%)	金额
营业收入	206,788,038.29	334,005,615.90	3.74	321,975,609.70

营业成本	172,573,625.18	282,778,106.79	2.44	276,053,064.91
营业利润	18,183,591.84	33,940,740.85	16.61	29,105,762.24
利润总额	17,053,482.23	34,342,187.07	2.42	33,531,264.43
净利润	17,048,590.10	34,398,755.45	3.28	33,307,706.19

公司 2014 年 1-8 月、2013 年度和 2012 年度的营业收入分别为 206,788,038.29 元、334,005,615.90 元和 321,975,609.70 元。其中，2013 年比 2012 年增长 12,030,006.20 元，增长率为 3.74%，保持稳定上涨。公司 2014 年 1-8 月营业收入占 2013 年营业收入的 61.91%，随着公司正迎来秋冬销售旺季，预计公司 2014 年全年营业收入仍将保持稳定上涨。

公司中药材饮片的成本主要为中药材原材料成本、人工成本和制造费用三部分构成。子公司芍花堂药业外购的商品成本为实际的销售成本。公司原材料等按照实际成本入账，按照产品类别归集直接材料成本、直接人工成本，对于无法直接归集的制造费用等间接费用，按照当月该产品的产量占总产量的比例进行分摊。原材料领用时按照月末一次加权平均法结转当月耗用材料的实际成本。产成品成本按照月末一次加权平均法计算结转至当月营业成本。报告期内芍花堂国药公司与产品相关的料、工、费构成情况如下：

成本项目	2014 年 1-8 月		2013 年度		2012 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
直接材料	119,112,235.30	98.11	203,575,816.25	98.04	171,579,807.44	97.61
直接人工	1,041,464.15	0.86	1,649,536.88	0.79	1,669,856.73	0.95
制造费用	1,258,482.29	1.04	2,422,841.38	1.17	2,524,931.75	1.44
合计	121,412,181.74	100.00	207,648,194.51	100.00	175,774,595.92	100.00

2012 年度、2013 年度公司成本构成比例较为稳定，直接材料成本构成了公司产品成本的主要部分，约占产品总成本的 97%-98%。

公司 2014 年 1-8 月、2013 年度和 2012 年度的营业成本分别 172,573,625.18 元、282,778,106.79 元和 276,053,064.91 元。其中，公司 2013 年比 2012 年增长 6,725,041.88 元，增长率为 2.44%，保持了稳定的上涨趋势。公司 2014 年 1-8 月营业成本占 2013 年营业成本的 61.03%，企业成本控制能力逐渐加强。

公司 2014 年 1-8 月、2013 年度和 2012 年度的净利润分别为 17,048,590.10

元、34,398,755.45 元和 33,307,706.19 元。公司 2013 年和 2012 年盈利能力保持稳定。公司 2014 年 1-8 月净利润占 2013 年净利润的 49.56%，与往年相比，尽管 2014 年 1-8 月公司产品综合毛利率有所增长，但由于业务规模逐渐扩大，公司向银行借支资金逐渐变大，导致公司管理费用与财务费用较同期上涨明显，导致 2014 年 1-8 月净利润尚不足 2013 年全年的一半。公司经过多年的经营与发展，现已初具规模，不仅与广东太安堂、上海慈济、湖北天济等企业保持了良好稳定的合作关系，同时也在积极寻求新的合作伙伴，随着 2014 年销售旺季正在到来，预计公司 2014 年全年净利润将不低于 2013 年水平。

总体而言，公司营业收入来源稳定，成本控制能力较强，净利润维持在稳定水平，有利于公司长远、持续发展。

### 3、营业收入及毛利率分析

#### (1) 营业收入的主要构成、变动趋势及原因

##### ①按产品分类

公司主营业务为中药饮片的生产与销售。公司的营业收入主要分为中药饮片、中药材原材料、以及租赁与仓储。公司最近两年及一期营业收入的主要构成及变化趋势表：

单位：万元

项目	2014 年 1-8 月		2013 年度		2012 年度	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
中药饮片	15,664.79	75.75	23,889.10	71.52	21,589.98	67.05
中药材原材料	4,908.57	23.74	9,511.46	28.48	10,607.58	32.95
租赁与仓储	105.44	0.51	--	--	--	--
<b>合计</b>	<b>20,678.80</b>	<b>100.00</b>	<b>33,400.56</b>	<b>100.00</b>	<b>32,197.56</b>	<b>100.00</b>

公司中药饮片收入来源于对经过炮制后可直接用于中医临床或制剂生产使用的处方药品的销售，为公司主要收入来源。2014 年 1-8 月中药饮片的收入为 15,664.79 万元，占当年收入的 75.75%，2013 年度中药饮片的收入为 23,889.10 万元，占当年收入的 71.52%，2012 年度中药饮片的收入为 21,589.98 万元，占当年收入的 67.05%，中药饮片的销售占比逐年增加且保持稳定。

中药材原材料收入来源于对未经炮制及药品标准或炮制规范允许初加工的中药材的销售。2014年1-8月中药材原材料的收入为4,908.57万元，占当年收入的23.74%，2013年度中药材原材料的收入为9,511.46万元，占当年收入的28.48%，2012年度中药材原材料的收入为10,607.58万元，占当年收入的32.95%，中药材原材料的收入占比逐年下降，主要是由于中药材原材料产品毛利率相对较低，公司将发展重心转移至中药饮片的销售所致。

租赁与仓储收入来源于为安徽省亳州市及周边地区药材行业的大宗商品提供储存、质检、中转、配送等基础服务，2014年1-8月租赁与仓储的收入为105.44万元，是公司2014年拓展的新业务，目前正处于起步阶段，是公司未来业务的发展重点。

租赁与仓储收入来源于为安徽省亳州市及周边地区药材行业的大宗商品提供储存、质检、中转、配送等基础服务。亳州市居四大药都之首，医药交易品种之多、数量之大，储存配送比较散乱，公司在市政府的大力支持下，严格按照GSP标准建设，设有常温库、阴凉库、低温库等，比较适合用于大宗货物的存放，加之公司仓单质押业务刚刚起步，有大量闲置仓库，为了提高仓库利用率，公司将部分仓库出租。报告期内，2014年1-8月租赁与仓储的收入为105.44万元，出租面积为27,806平方米，根据租户的租赁面积和租期以及存放药材重量，租金为50-150元/平方（租赁面积越大，有适当优惠）。租赁期满后，客户如有需要可续租，如公司中药材仓单质押业务发展需要，则减少或不向外出租。

## ②按收入地区分类

单位：万元

项目	2014年1-8月		2013年度		2012年度	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)
东北地区	2,823.92	13.66	2,986.67	8.94	2,839.88	8.82
华北地区	1,298.81	6.28	1,317.28	3.94	1,050.45	3.26
华中地区	2,821.89	13.65	6,535.06	19.57	8,889.61	27.61
华东地区	8,050.46	38.93	12,664.04	37.92	10,464.64	32.50
华南地区	2,929.75	14.17	6,105.42	18.28	5,827.64	18.10
西北地区	1,428.29	6.91	1,671.99	5.01	1,397.77	4.34

西南地区	1,325.68	6.41	2,120.09	6.35	1,727.58	5.37
<b>合计</b>	<b>20,678.80</b>	<b>100.00</b>	<b>33,400.56</b>	<b>100.00</b>	<b>32,197.56</b>	<b>100.00</b>

注：华东地区（包括山东、江苏、安徽、浙江、福建、上海）；

华南地区（包括广东、广西、海南）；

华中地区（包括湖北、湖南、河南、江西）；

华北地区（包括北京、天津、河北、山西、内蒙古）；

西北地区（包括宁夏、新疆、青海、陕西、甘肃）；

西南地区（包括四川、云南、贵州、西藏、重庆）；

东北地区（包括辽宁、吉林、黑龙江）。

报告期内，公司营业收入主要集中在华东地区，包括安徽省、上海市和江苏省等，同时公司与全国七大地区的企业均有业务往来，初步形成了以华东为主，东北、华中、华南为辅，其他三区均有涉及的业务格局。

## （2）主营业务毛利率分析

单位：元

产品类别	2014年1-8月		
	收入	成本	毛利率（%）
中药饮片	156,647,901.25	129,326,559.61	17.44
中药材原材料	49,085,706.15	42,216,852.50	13.99
租赁与仓储	1,054,430.89	1,030,213.07	2.30
<b>合计</b>	<b>206,788,038.29</b>	<b>172,573,625.18</b>	<b>16.55</b>
产品类别	2013年度		
	收入	成本	毛利率（%）
中药饮片	238,891,006.83	196,932,570.42	17.56
中药材原材料	95,114,609.07	85,845,536.37	9.75
<b>合计</b>	<b>334,005,615.90</b>	<b>282,778,106.79</b>	<b>15.34</b>
产品类别	2012年度		
	收入	成本	毛利率（%）
中药饮片	215,899,777.96	177,059,208.37	17.99
中药材原材料	106,075,831.74	98,993,856.54	6.68
<b>合计</b>	<b>321,975,609.70</b>	<b>276,053,064.91</b>	<b>14.26</b>

公司2012年度、2013年度、2014年1-8月综合毛利率分别为14.26%、15.34%、16.55%，报告期内综合毛利率呈上升趋势，主要是由于随着新医改方案的出台，

中药行业迎来新的发展机遇,《国家基本药物目录》将收录约 263 个中药品种,占总药物数目的 45%左右,相应的消费拉动效应将利好中药企业,公司紧跟政策,不断加大市场开拓力度; 另一方面则是公司不断提升自身成本控制能力。

公司 2012 年度、2013 年度、2014 年 1-8 月中药饮片的毛利率分别为 17.99%、17.56%及 17.44%, 报告期内公司中药饮片毛利率保持稳定。

公司 2012 年度、2013 年度、2014 年 1-8 月中药材原材料的毛利率分别为 6.68%、9.75%及 13.99%, 报告期内公司中药材原材料毛利率有所增长, 主要一是公司进一步降低外购原材料的采购比例, 二是公司主要原材料价格有一定程度的下降。

公司 2014 年 1-8 月份租赁与仓储的毛利率为 2.30%, 该业务是公司 2014 年开始的新业务, 初始成本投入较大, 盈利能力尚未体现。随着今后该项业务的开展, 不仅能够节约公司仓储与运输成本, 同时可以通过为周边中药材厂商提供相关服务来获取收益, 毛利率水平将会得到改善。

## (二) 主要费用及变动情况

单位: 元

项目	2014 年 1-8 月	2013 年度		2012 年度
	金额	金额	年增长率 (%)	金额
营业收入	<b>206,788,038.29</b>	<b>334,005,615.90</b>	<b>3.74</b>	<b>321,975,609.70</b>
销售费用	3,769,724.23	7,799,337.49	<b>21.09</b>	6,440,865.24
管理费用	5,524,617.15	7,978,700.61	<b>25.28</b>	6,368,810.19
财务费用	1,555,007.25	1,138,225.29	<b>-35.07</b>	1,752,869.27
三项费用合计	<b>10,849,348.63</b>	<b>16,916,263.39</b>	<b>16.16</b>	<b>14,562,544.70</b>
销售费用占营业收入比重 (%)	1.82	2.34	--	2.00
管理费用占营业收入比重 (%)	2.67	2.39	--	1.98
财务费用占营业收入比重 (%)	0.75	0.34	--	0.54
三项费用合计占营业收入比重 (%)	<b>5.25</b>	<b>5.06</b>	--	<b>4.52</b>

报告期内，公司销售费用主要包括销售人员工资、运输费等；管理费用主要包括管理人员工资、折旧费、办公费用及会员费用等；财务费用主要包括利息收入、利息支出及手续费等。

2014年1-8月、2013年度和2012年度三项费用合计分别为10,849,348.63元、16,916,263.39元和14,562,544.70元，2013年度三项费用合计较2012年增长16.16%。2014年1-8月、2013年度和2012年度公司三项费用合计占营业收入比重分别为5.25%、5.06%、4.52%，三项费用合计占销售收入的比例呈上升趋势，主要是由于：公司着力拓展业务，使得业务量与业务规模不断增加，造成三费合计数逐年增长。其中，销售费用、管理费用2013年较2012年分别增长21.09%、25.28%，主要是由于进一步改善销售与管理人员的薪酬福利待遇所致。2014年1-8月公司销售费用占营业收入比重较2013年度下降主要是由于：子公司芍花堂药业业务资质过期重新办理导致销售收入集中在省内，快递及运输费用大幅下降，从而导致销售费用占比下降。

公司财务费用占营业收入比重较小，主要是借款利息支出，整体金额较小，变化不大。具体明细如下：

### 1、销售费用

报告期内，公司销售费用主要包括办公费用、差旅费、工资和快递及运输费用等。销售费用明细如下：

单位：元

项目	2014年1-8月	2013年度	2012年度
工薪、社保及福利	1,058,755.30	840,860.80	272,928.23
快递及运输费用	2,551,947.20	6,549,360.52	5,370,481.99
广告及宣传费	38,000.00	164,266.87	375,359.23
办公费用及其他	58,735.76	181,915.80	267,906.79
业务招待费	3,500.50	12,626.00	86,954.00
认证费用	27,118.87	10,400.00	--
差旅费	31,666.60	39,907.50	67,235.00
合计	3,769,724.23	7,799,337.49	6,440,865.24

### 2、管理费用

报告期内，公司管理费用主要包括职工薪酬、税费和折旧费等。报告期内管

理费用明细情况如下：

单位：元

项目	2014年1-8月	2013年度	2012年度
工薪、社保及福利	1,738,662.63	2,297,596.27	1,691,676.75
折旧与摊销	1,237,785.27	2,227,462.34	1,298,653.60
税费支出	502,106.64	466,620.62	986,206.56
GAP 基地费用	--	847,611.00	26,000.00
会员费用	488,466.65	16,000.00	--
办公费用	452,193.21	862,904.16	673,004.28
交通及差旅费	265,587.38	336,753.64	462,655.09
业务招待费	242,483.70	375,387.60	593,474.91
广告费用	110,217.00	83,542.00	106,656.00
咨询及中介费用	283,132.98	145,550.00	340,535.00
会务费	120,513.35	43,510.00	47,845.00
其他	83,468.34	275,762.98	142,103.00
合计	<b>5,524,617.15</b>	<b>7,978,700.61</b>	<b>6,368,810.19</b>

其中 GAP 费用主要包括农药、种苗、肥料、种植户补贴以及土地流转等费用。

### 3、财务费用

财务费用主要是银行贷款的利息支出等。报告期内财务费用明细情况如下：

单位：元

项目	2014年1-8月	2013年	2012年
利息支出	1,054,370.25	906,710.37	3,250,033.17
减： 利息资本化	--	--	2,009,907.88
减： 利息收入	5,283.73	19,644.28	119,482.17
手续费及其他	15,159.99	14,808.05	55,024.00
其他融资费用	490,760.74	236,351.15	577,202.15
合计	<b>1,555,007.25</b>	<b>1,138,225.29</b>	<b>1,752,869.27</b>

### (三) 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。

### (四) 报告期非经常性损益情况

单位：元

项目	2014年1-8月	2013年度	2012年度
非流动性资产处置损益	-57,140.60	--	-15,874.80
计入当期损益的政府补助（与公司正常经营业务密切相关，符合国家政策规定、按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外）	2,000.00	325,505.00	4,577,333.73
同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益	-996,016.44	--	--
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-1,283,480.45	-196,378.45	-135,956.74
<b>非经常性损益合计</b>	<b>-2,334,637.49</b>	<b>129,126.55</b>	<b>4,425,502.19</b>
减：所得税影响数	-325,330.37	46,527.90	160,614.63
<b>非经常性损益净额</b>	<b>-2,009,307.12</b>	<b>82,598.65</b>	<b>4,264,887.56</b>
当期净利润	17,048,590.10	34,398,755.45	33,307,706.19
<b>扣除非经常性损益后的净利润</b>	<b>19,057,897.22</b>	<b>34,316,156.80</b>	<b>29,042,818.63</b>
非经常性损益占当期净利润的比例（%）	11.79	0.24	12.80

公司 2014 年 1-8 月、2013 年度和 2012 年度非经常性损益净额占当期净利润的比例分别为 11.79%、0.24% 和 12.80%，2014 年 1-8 月与 2012 年度营业外收支对净利润均有一定影响，主要原因系 2014 年公司因芍花堂药业综合仓库建设违规而造成的罚款，同时通过同一控制下企业合并取得子公司芍花堂药业，而芍花堂药业期初至合并日的净利润为 -996,016.44 元；2012 年公司因药都医药物流建设、清洁生产技术等项目获得了相关的政府补贴，总体而言，非经常性损益对公司的盈利能力影响较小，非经常性损益波动不会影响公司的持续经营能力。

## （五）主要税项及享受的主要财政税收优惠政策

### 1、公司使用的主要税费种类及其税率

税目	纳税（费）基础	适用税率（%）
增值税	销售货物或提供应税劳务	13.00,17.00
城建税	应纳流转税额	5.00
企业所得税	应纳税所得额	--
教育费附加	应纳流转税额	3.00
地方教育费附加	应纳流转税额	2.00

注：公司收购的初级农产品适用 13.00% 的增值税税率，其他产品适用 17.00%

的增值税税率。根据财税〔2008〕149号文，享受企业所得税优惠政策，免缴企业所得税。

公司下属子公司安徽省亳州市芍花堂药业有限公司的主要税费种类及税率：

税目	纳税（费）基础	适用税率（%）
增值税	销售货物或提供应税劳务	13.00,17.00
城建税	应纳流转税额	5.00
企业所得税	应纳税所得额	25.00
教育费附加	应纳流转税额	3.00
地方教育费附加	应纳流转税额	2.00

注：公司收购的初级农产品适用13.00%的增值税税率，其他产品适用17.00%的增值税税率。

公司下属孙公司安徽省亳州市药都物流仓储有限公司的主要税费种类及税率：

税目	纳税（费）基础	适用税率（%）
增值税	销售货物或提供应税劳务	3.00
城建税	应纳流转税额	5.00
企业所得税	应纳税所得额	10.00
教育费附加	应纳流转税额	3.00
地方教育费附加	应纳流转税额	2.00

注：公司孙公司安徽省亳州市药都物流仓储有限公司系小规模纳税人，按照应税收入的3.00%计缴增值税。同时企业所得税系核定征收，根据国税发〔2008〕30号文，企业所得税按应纳税所得额的10.00%计征。

## 2、公司享受的主要财政税收政策

根据《中华人民共和国企业所得税法》第二十七条、企业的下列所得，可以免征、减征企业所得税：(一)从事农、林、牧、渔业项目的所得。

按照《中华人民共和国企业所得税法实施条例》第八十六条规定，企业从事农产品初加工范围，免征企业所得税。

财税〔2008〕149号文规定了享受企业所得税优惠政策的农产品初加工范围，其中第七条提到了药用植物初加工，即通过对各种药用植物的根、茎、皮、叶、

花、果实、种子等，进行挑选、整理、捆扎、清洗、凉晒、切碎、蒸煮、炒制等简单加工处理，制成的片、丝、块、段等中药材。

公司中药饮片产品属于农产品初加工相关业务，中药饮片产品所得免征企业所得税。

根据《高新技术企业认定管理办法》（国科发火〔2008〕172号）和《高新技术企业认定管理工作指引》（国科发火〔2008〕362号）有关规定，公司被认定为高新技术企业，并于2012年取得了编号分别为GR201234000188的高新企业证书，有效期自2012年7月至2015年7月，可享受15.00%所得税税率优惠政策。

## 五、财务状况分析

### （一）资产的主要构成及减值准备

#### 1、流动资产分析

单位：元

项目	2014年8月31日		2013年12月31日		2012年12月31日	
	金额	比例（%）	金额	比例（%）	金额	比例（%）
货币资金	12,635,967.33	8.09	6,410,885.60	4.05	7,567,309.44	5.15
应收账款	124,332,533.27	79.61	133,486,365.36	84.23	115,894,534.27	78.82
预付款项	7,683,948.00	4.92	140,198.34	0.09	1,726,609.97	1.17
其他应收款	1,419,453.28	0.91	121,085.65	0.08	78,967.37	0.05
存货	10,106,821.24	6.47	18,310,920.14	11.55	21,768,153.04	14.80
合计	<b>156,178,723.12</b>	<b>100.00</b>	<b>158,469,455.09</b>	<b>100.00</b>	<b>147,035,574.09</b>	<b>100.00</b>

#### （1）货币资金

单位：元

项目	2014年8月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
现金	56,810.61	41,537.77	58,041.22
银行存款	12,579,156.72	6,369,347.83	7,509,268.22
合计	<b>12,635,967.33</b>	<b>6,410,885.60</b>	<b>7,567,309.44</b>

公司货币资金主要包括库存现金和银行存款等。除此外无其他抵押、冻结等

对使用有限制或存放在境外、或有潜在回收风险的款项。

## (2) 应收账款

①最近两年及一期的应收账款及坏账准备情况表:

单位: 元

项目	2014年8月31日			2013年12月31日		
	账面余额	占比(%)	坏账准备	账面余额	占比(%)	坏账准备
1年以内	106,418,637.71	75.52	5,320,931.89	127,335,119.53	87.50	6,366,755.97
1至2年	26,236,981.73	18.62	5,247,396.35	13,733,934.34	9.44	2,728,326.87
2至3年	4,490,484.14	3.19	2,245,242.07	3,024,788.66	2.08	1,512,394.33
3至4年	3,759,492.68	2.67	3,759,492.68	1,435,120.38	0.99	1,435,120.38
合计	<b>140,905,596.26</b>	<b>100.00</b>	<b>16,573,062.99</b>	<b>145,528,962.91</b>	<b>100.00</b>	<b>12,042,597.55</b>

单位: 元

项目	2013年12月31日			2012年12月31日		
	账面余额	占比(%)	坏账准备	账面余额	占比(%)	坏账准备
1年以内	127,335,119.53	87.50	6,366,755.97	95,007,030.99	73.92	4,750,351.55
1至2年	13,733,934.34	9.44	2,728,326.87	29,695,523.37	23.10	5,939,104.67
2至3年	3,024,788.66	2.08	1,512,394.33	3,762,872.28	2.93	1,881,436.15
3至4年	1,435,120.38	0.99	1,435,120.38	60,136.39	0.05	60,136.39
合计	<b>145,528,962.91</b>	<b>100.00</b>	<b>12,042,597.55</b>	<b>128,525,563.03</b>	<b>100.00</b>	<b>12,631,028.76</b>

②截至 2014 年 8 月 31 日止, 应收账款金额前五名债务人情况如下表:

单位: 元

名称	与公司关系	金额	账龄	占应收账款总额比例(%)
广东太安堂药业股份有限公司	非关联方	13,237,564.69	1年以内	9.39
青岛市海慈医院	非关联方	8,046,904.67	1年以内	5.71
上海新亚药业邗江有限公司	非关联方	7,888,963.59	1年以内 /1至2年	5.60
上海慈济药业有限公司	非关联方	7,207,228.96	1年以内	5.11
哈药集团三精制药	非关联方	6,688,822.97	1至2年	4.75
合计	--	<b>43,069,484.88</b>	--	<b>30.56</b>

③截至 2013 年 12 月 31 日止, 应收账款金额前五名债务人情况如下表:

单位：元

名称	与公司关系	金额	账龄	占应收账款总额比例(%)
上海新亚药业邗江有限公司	非关联方	10,549,662.59	1年以内/1至2年	7.25
上海慈济药业有限公司	非关联方	8,096,185.44	1年以内	5.56
青岛市海慈医院	非关联方	7,619,797.16	1年以内	5.24
哈药集团三精制药	非关联方	6,278,193.77	1年以内	4.31
山东绿因药业有限公司	非关联方	6,108,928.05	1年以内/1至2年	4.20
<b>合计</b>	--	<b>38,652,767.01</b>	--	<b>26.56</b>

④截至 2012 年 12 月 31 日止，应收账款金额前五名债务人情况如下表：

单位：元

名称	与公司关系	金额	账龄	占应收账款总额比例(%)
上海慈济药业有限公司	非关联方	10,666,463.91	1年以内	8.30
合肥市嘉诚医药有限公司	非关联方	7,118,950.00	1至2年/2至3年	5.54
上海新亚药业邗江有限公司	非关联方	6,654,276.59	1年以内/1至2年	5.18
广州天启生物科技有限公司	非关联方	4,884,107.56	1年以内/1至2年	3.80
山东绿因药业有限公司	非关联方	4,836,909.25	1年以内	3.76
<b>合计</b>	--	<b>34,160,707.31</b>	--	<b>26.58</b>

截至 2014 年 8 月 31 日、2013 年 12 月 31 日和 2012 年 12 月 31 日止，应收账款余额分别为 124,332,533.27 元、133,486,365.36 元和 115,894,534.27 元。根据公司的业务特点，年末应收账款余额主要为公司销售中药饮片及其他产品应收而未收到的货款。报告期内，公司应收账款大部分账龄在一年以内。

公司客户信用状况良好且与公司保持稳定的合作关系，公司自成立以来，应收账款管理情况良好，1 年以内的应收账款按 5%计提了坏账准备。公司采用备抵法核算应收款项的坏账，期末按账龄分析法并结合个别认定法计提坏账准备，计入当期损益。客户的资信状况较好，绝大部分款项账龄在 1 年以内。总体上看，公司应收账款风险控制在较低水平。

⑤截至 2014 年 8 月 31 日止，应收账款余额中无应收持有公司 5%（含 5%）以上表决权的股东欠款情况。

⑥截至 2014 年 8 月 31 日止，应收账款余额中无应收关联方款项。

⑦截至 2014 年 8 月 31 日止，公司与非关联方湖北天济中药饮片有限公司 3,776,512.95 元的应收账款用于质押借款，占应收账款总额的 2.68%。

### (3) 预付款项

①最近两年及一期的预付款项情况表：

单位：元

账龄分析	2014年8月31日		2013年12月31日		2012年12月31日	
	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)
1 年以内	7,683,948.00	100.00	97,370.00	69.45	1,124,948.97	99.85
1 至 2 年	--	--	3,470.00	2.48	1,661.00	0.15
2 至 3 年	--	--	39,358.34	28.07	--	--
合计	<b>7,683,948.00</b>	<b>100.00</b>	<b>140,198.34</b>	<b>100.00</b>	<b>1,126,609.97</b>	<b>100.00</b>

②截至 2014 年 8 月 31 日止，预付款项前五名情况如下表：

单位：元

名称	与公司关系	金额	账龄	占预付账款总额比例 (%)
何高亮	非关联方	2,400,000.00	1 年以内	31.23
张奇	非关联方	2,300,000.00	1 年以内	29.93
王金平	非关联方	2,000,000.00	1 年以内	26.03
合肥佳州印刷包装有限公司	非关联方	85,260.00	1 年以内	1.11
上海纳丰机械设备有限公司	非关联方	77,400.00	1 年以内	1.01
合计	--	<b>6,862,660.00</b>	--	<b>89.31</b>

③截至 2013 年 12 月 31 日止，预付款项前五名情况如下表：

单位：元

名称	与公司关系	金额	账龄	占预付账款总额比例 (%)
北京中银（杭州）律师事务所	非关联方	50,000.00	1 年以内	35.66
张琳	非关联方	35,036.00	1 至 2 年	24.99

杭州万泰认证有限公司	非关联方	21,750.00	1 年以内	15.51
山西德森医药有限公司	非关联方	18,600.00	1 年以内	13.27
合肥远科信息科技有限公司	非关联方	7,020.00	1 年以内	5.01
<b>合计</b>	--	<b>132,406.00</b>	--	<b>94.44</b>

④截至 2012 年 12 月 31 日止，预付款项前五名情况如下表：

单位：元

名称	与公司关系	金额	账龄	占预付账款总额比例 (%)
丁东亮	非关联方	515,000.00	1 至 2 年	29.83
安徽亚美亚进出口贸易有限公司	非关联方	383,000.00	1 年以内	22.18
亳州市大兴混凝土公司	非关联方	300,000.00	1 年以内	17.38
安徽亳州西华电气有限公司	非关联方	173,400.00	1 年以内	10.04
西继迅达（许昌）电梯公司	非关联方	81,555.00	1 至 2 年	4.72
<b>合计</b>	--	<b>1,452,955.00</b>	--	<b>84.15</b>

截至 2014 年 8 月 31 日、2013 年 12 月 31 日和 2012 年 12 月 31 日止，公司预付款项余额分别为 7,683,948.00 元、140,198.34 元和 1,726,609.97 元，主要为支付供货商的原材料采购款。由于公司所处行业特点，需要向农户采购原材料，所以 2014 年个人预付款为企业向农户支付的原材料采购款。

2014 年 8 月 31 日、2013 年 12 月 31 日和 2012 年 12 月 31 日预付款项余额占流动资产总额的比例分别为 4.92%、0.09% 和 1.17%，预付款项占比相对较小。

⑤截至 2014 年 8 月 31 日止，预付款项中无预付持有公司 5%（含 5%）以上表决权股权的股东或关联方的款项。

#### (4) 其他应收款

①最近两年及一期的其他应收款及坏账准备情况表：

单位：元

项目	2014 年 8 月 31 日			2013 年 12 月 31 日		
	账面余额	占比(%)	坏账准备	账面余额	占比(%)	坏账准备
1 年以内	1,478,848.15	99.19	67,884.82	92,928.50	63.46	9,292.85
1 至 2 年	12,128.50	0.81	3,638.55	53,500.00	36.54	16,050.00
<b>合计</b>	<b>1,490,976.65</b>	<b>100.00</b>	<b>71,523.37</b>	<b>146,428.50</b>	<b>100.00</b>	<b>25,342.85</b>

单位：元

项目	2013年12月31日			2012年12月31日		
	账面余额	占比(%)	坏账准备	账面余额	占比(%)	坏账准备
1年以内	92,928.50	63.46	9,292.85	87,741.52	100.00	8,774.15
1至2年	53,500.00	36.54	16,050.00	--	--	--
合计	<b>146,428.50</b>	<b>100.00</b>	<b>25,342.85</b>	<b>87,741.52</b>	<b>100.00</b>	<b>8,774.15</b>

②截至2014年8月31日止，其他应收款金额前五名债务人情况如下表：

单位：元

名称	与公司关系	金额	账龄	占其他应收款总额比例(%)
徐素梅	关联方	800,000.00	1年以内	53.66
李明超	关联方	503,747.00	1年以内	33.79
安徽省财政厅	非关联方	60,000.00	1年以内	4.02
史红福	非关联方	50,000.00	1年以内	3.35
西继迅达（许昌）电梯公司	非关联方	49,500.00	1年以内	3.32
合计	--	<b>1,463,247.00</b>	--	<b>98.14</b>

注明：公司与安徽省财政厅的其他应收款为企业信用借款的风险保证金。

③截至2013年12月31日止，其他应收款金额前五名债务人情况如下表：

单位：元

名称	与公司关系	金额	账龄	占其他应收款总额比例(%)
安徽省财政厅	非关联方	60,000.00	1年以内	40.98
西继迅达（许昌）电梯公司	非关联方	49,500.00	1至2年	33.80
哈药集团股份有限公司	非关联方	20,000.00	1年以内	13.66
北京康仁堂药业有限公司	非关联方	12,128.50	1年以内	8.28
魏晓峰	非关联方	4,000.00	1至2年	2.73
合计	--	<b>145,628.50</b>	--	<b>99.45</b>

④截至2012年12月31日止，其他应收款金额前五名债务人情况如下表：

单位：元

名称	与公司关系	金额	账龄	占其他应收款总额比例(%)
西继迅达（许昌）电梯公司	非关联方	49,500.00	1年以内	56.42
北京康仁堂药业有限公司	非关联方	29,852.40	1年以内	34.02

代扣代缴社保款	非关联方	4,389.12	1 年以内	5.00
魏晓峰	非关联方	4,000.00	1 年以内	4.56
合计	--	<b>87,741.52</b>	--	<b>100.00</b>

公司其他应收款主要为固定资产出资补足款、保证金、暂借款等。2014年8月31日、2013年12月31日和2012年12月31日，账龄1年以内的其他应收款占总余额的比例分别为99.19%、63.46%和100.00%。公司大部分其他应收款的账龄在1年以内，公司至今没有发生大额坏账，账款回收情况良好。

⑤截至2014年8月31日止，其他应收款中持有公司5%以上（含5%）表决权股份的股东及关联方欠款的情况：

单位：元

股东名称	与公司关系	金额	年限	性质或内容	比例%
徐素梅	关联方	800,000.00	1年以内	固定资产出资补足款	53.66
李明超	关联方	503,747.00	1年以内	暂借款	33.79
合计	--	<b>1,303,474.00</b>	--	--	<b>87.45</b>

公司股东李明辉、徐素梅以与2,000.00万元实物等额货币出资的方式对公司设立时的出资方式予以再次补足；关联方李明超的其他应收款为暂借款。截至公开转让说明书签署之日止，上述资金均已到位或归还。

### （5）存货

①最近两年及一期的存货情况表：

单位：元

类别	2014年8月31日			2013年12月31日		
	账面余额	跌价准备	账面价值	账面余额	跌价准备	账面价值
原材料	3,536,309.33	--	3,536,309.33	3,529,980.11	--	3,529,980.11
产成品	5,109,844.74	--	5,109,844.74	13,029,019.12	--	13,029,019.12
周转材料	7,051.06	--	7,051.06	88,865.43	--	88,865.43
外购商品	1,453,616.11	--	1,453,616.11	1,663,055.48	--	1,663,055.48
合计	<b>10,106,821.24</b>	--	<b>10,106,821.24</b>	<b>18,310,920.14</b>	--	<b>18,310,920.14</b>

单位：元

类别	2013年12月31日			2012年12月31日		
	账面余额	跌价	账面价值	账面余额	跌价	账面价值

		准备			准备	
原材料	3,529,980.11	--	3,529,980.11	19,392,350.02	--	19,392,350.02
产成品	13,029,019.12	--	13,029,019.12	10,899.76	--	10,899.76
周转材料	88,865.43	--	88,865.43	51,508.23	--	51,508.23
外购商品	1,663,055.48	--	1,663,055.48	2,313,395.03	--	2,313,395.03
<b>合计</b>	<b>18,310,920.14</b>	--	<b>18,310,920.14</b>	<b>21,768,153.04</b>	--	<b>21,768,153.04</b>

报告期内，公司存货主要由原材料、产成品和库存商品组成。公司外购的中药材原材料计入原材料项目，原材料经挑拣、淋水、浸润、淘洗、切制、烘干、筛选等多个工段并完成检验、包装后形成产成品。原材料领用至产成品包装入库阶段均称为在产品。本公司原材料按照实际成本入账，原材料的领用以及产成品的发出均按照加权平均法计算结转。公司存货的确认、计量与结转复核企业会计准则的相关规定。

2014年8月31日、2013年12月31日和2012年12月31日，公司存货余额分别为10,106,821.24元、18,310,920.14元和21,768,153.04元。公司现有生产机器近30台，预计产能8000吨，实际产能年平均4000-5000吨，每年8月至次年1月为中药饮片产销旺季，产能能达到预计产能的60%-70%，2月-7月为中药饮片产销淡季，产能能达到预计产能的30%-40%；公司配备一线生产线工人共计50人左右，随旺季淡季生产的需要略有波动。

2013年12月31日较2012年12月31日减少了3,457,232.90元，2014年8月31日存货余额较2013年12月31日下降8,204,098.90元，属于正常业务范围内的波动。

为了加强公司存货管理，公司制定了详细的存货管理制度，主要有：《物料验收入库管理制度》、《领料出库及办理成品出库管理制度》、《仓库库存及储存环境管理制度》、《账户管理制度》、《仓库管理注意事项及要求》，《安全管理及门禁管理制度》等等。

②公司存货资产处于良好状态，不存在各项减值迹象，故未对存货资产计提减值准备。

③公司期末存货中无抵押、担保等使用受限情况。

## 2、非流动资产分析

单位：元

项目	2014年8月31日		2013年12月31日		2012年12月31日	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)
投资性房地产	54,641,888.71	72.39	--	--	--	--
固定资产	14,867,692.78	19.70	48,948,135.43	56.38	23,638,673.73	27.87
在建工程	217,994.00	0.29	27,151,758.44	31.27	50,169,083.73	59.15
无形资产	5,073,466.09	6.72	10,115,828.78	11.65	10,352,488.66	12.21
长期待摊费用	171,152.99	0.23	201,725.08	0.23	300,691.18	0.35
递延所得税资产	506,823.12	0.67	405,797.73	0.47	349,229.35	0.41
合计	<b>75,479,017.69</b>	<b>100.00</b>	<b>86,823,245.46</b>	<b>100.00</b>	<b>84,810,166.65</b>	<b>100.00</b>

## (1) 投资性房地产

单位：元

项目	2013年12月31日	本期增加	本期减少	2014年8月31日
<b>一、账面原值合计</b>	--	<b>57,956,923.72</b>	--	<b>57,956,923.72</b>
其中：房屋及建筑物	--	51,813,842.36	--	51,813,842.36
土地	--	6,143,081.36	--	6,143,081.36
<b>二、累计折旧合计</b>	--	<b>3,315,035.01</b>	--	<b>3,315,035.01</b>
其中：房屋及建筑物	--	2,051,426.42	--	2,051,426.42
土地	--	1,263,608.59	--	1,263,608.59
<b>三、固定资产账面净值合计</b>	--	--	--	<b>54,641,888.71</b>
其中：房屋及建筑物	--	--	--	49,762,415.94
土地	--	--	--	4,879,472.77
<b>四、减值准备合计</b>	--	--	--	--
其中：房屋及建筑物	--	--	--	--
土地	--	--	--	--
<b>五、固定资产账面价值合计</b>	--	--	--	<b>54,641,888.71</b>
其中：房屋及建筑物	--	--	--	49,762,415.94
土地	--	--	--	4,879,472.77

①本年计提折旧额为 1,304,397.39 元。

②本年由固定资产转入投资性房地产原价为 57,956,923.72 元。

③根据《会计准则第 3 号——投资性房地产》中规定以租赁期的开始日作为投资性房地产转换日，因此，物流公司与租户签订租赁合同的时间确定转换为投资性房地产日为：2014-1-10。

④未办妥产权证书的投资性房地产情况

项目	未办妥产权证书原因
4#仓储仓库	房产局已受理
5#仓储仓库	房产局已受理
7#仓储仓库	房产局已受理
8#仓储仓库	房产局已受理
10#仓储仓库（剩余面积）	房产局已受理

另有 10#仓储仓库分割成多个部分单独取得房产证，整栋总建筑面积为 4825.25m<sup>2</sup>,其中只有 2 个部分已取得房产证，一个为 306.02m<sup>2</sup> 取得房地权证亳字第 201300304 号，另一个 418.66m<sup>2</sup> 取得房地权证亳字第 201300340 号，剩余部分仓库的房产证申请已被房产局受理。

④投资性房地产的抵押情况

期末公司将部分投资性房地产抵押给农业发展银行用于借款，明细如下：

单位：元

资产名称	处所	所有权	权属证明	净值
1#物流仓库	谯城区十九里镇 307省道东侧	芍花堂药业	亳字第201007538	4,343,818.04
合计	--	--	--	<b>4,343,818.04</b>

(2) 固定资产

①公司的固定资产主要包括运输设备、办公设备及电子设备，采用年限平均法计提折旧，残值率为 5.00%，折旧年限、年折旧率见下表：

固定资产的类别	折旧年限(年)	残值率(%)	年折旧率(%)
房屋建筑物及构筑物	10-25	5.00	9.50-3.80
机器设备	5-10	5.00	19.00-9.50
运输设备	5-8	5.00	19.00-11.88
办公设备及其他	3-5	5.00	31.67-19.00

②报告期内固定资产原值、折旧、净值等见下表：

单位：元

项目	2013 年 12 月 31 日	本期增加	本期减少	2014 年 8 月 31 日

<b>一、账面原值合计</b>	<b>67,028,612.70</b>	<b>27,439,023.13</b>	<b>72,550,738.56</b>	<b>21,916,897.27</b>
其中: 房屋建筑物及构筑物	54,727,514.88	27,209,678.44	66,931,995.56	15,005,197.76
机器设备	9,000,965.28	76,837.60	5,008,530.00	4,069,272.88
运输工具	1,486,182.80	49,538.04	--	1,535,720.84
办公设备及其他	1,813,949.74	102,969.05	610,213.00	1,306,705.79
<b>二、累计折旧合计</b>	<b>18,080,477.27</b>	<b>1,913,909.90</b>	<b>12,945,182.68</b>	<b>7,049,204.49</b>
其中: 房屋及建筑物	10,514,754.02	1,149,832.86	8,642,853.78	3,021,733.10
机器设备	5,217,070.17	455,003.68	3,712,532.92	1,959,540.93
运输工具	1,067,596.28	191,385.59	3,924.50	1,255,057.37
办公设备及其他	1,281,056.80	117,687.77	585,871.48	812,873.09
<b>三、固定资产账面净值合计</b>	<b>48,948,135.43</b>	--	--	<b>14,867,692.78</b>
其中: 房屋建筑物及构筑物	44,212,760.86	--	--	11,983,464.66
机器设备	3,783,895.11	--	--	2,109,731.95
运输工具	418,586.52	--	--	280,663.47
办公设备及其他	532,892.94	--	--	493,832.70
<b>四、减值准备合计</b>	--	--	--	--
其中: 房屋建筑物及构筑物	--	--	--	--
机器设备	--	--	--	--
运输工具	--	--	--	--
办公设备及其他	--	--	--	--
<b>五、固定资产账面价值合计</b>	<b>48,948,135.43</b>	--	--	<b>14,867,692.78</b>
其中: 房屋建筑物及构筑物	44,212,760.86	--	--	11,983,464.66
机器设备	3,783,895.11	--	--	2,109,731.95
运输工具	418,586.52	--	--	280,663.47
办公设备及其他	532,892.94	--	--	493,832.70

单位: 元

项目	2012年12月31日	本期增加	本期减少	2013年12月31日
<b>一、账面原值合计</b>	<b>38,221,408.56</b>	<b>28,807,204.14</b>	--	<b>67,028,612.70</b>
其中: 房屋建筑物及构筑物	27,333,628.96	27,393,885.92	--	54,727,514.88
机器设备	7,960,538.43	1,040,426.85	--	9,000,965.28
运输工具	1,486,182.80	--	--	1,486,182.80
办公设备及其他	1,441,058.37	372,891.37	--	1,813,949.74
<b>二、累计折旧合计</b>	<b>14,582,734.83</b>	<b>3,497,742.44</b>	--	<b>18,080,477.27</b>

其中：房屋及建筑物	8,045,933.38	2,468,820.64	--	10,514,754.02
机器设备	4,620,813.92	596,256.25	--	5,217,070.17
运输工具	790,715.82	276,880.46	--	1,067,596.28
办公设备及其他	1,125,271.71	155,785.09	--	1,281,056.80
<b>三、固定资产账面净值合计</b>	<b>23,638,673.73</b>	--	--	<b>48,948,135.43</b>
其中：房屋建筑物及构筑物	19,287,695.58	--	--	44,212,760.86
机器设备	3,339,724.51	--	--	3,783,895.11
运输工具	695,466.98	--	--	418,586.52
办公设备及其他	315,786.66	--	--	532,892.94
<b>四、减值准备合计</b>	<b>--</b>	--	--	--
其中：房屋建筑物及构筑物	--	--	--	--
机器设备	--	--	--	--
运输工具	--	--	--	--
办公设备及其他	--	--	--	--
<b>五、固定资产账面价值合计</b>	<b>23,638,673.73</b>	--	--	<b>48,948,135.43</b>
其中：房屋建筑物及构筑物	19,287,695.58	--	--	44,212,760.86
机器设备	3,339,724.51	--	--	3,783,895.11
运输工具	695,466.98	--	--	418,586.52
办公设备及其他	315,786.66	--	--	532,892.94

③截至 2014 年 8 月 31 日止，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。

④报告期内公司将部分房产抵押给农业发展银行用于借款。

单位：元

资产名称	处所	所有权	权属证明	净值
生产车间	谯城区十九里镇 307省道东侧	芍花堂药业	亳字第200903506	3,364,997.68
办公楼	谯城区十九里镇 307省道东侧	芍花堂药业	亳字第200704727	2,353,844.06
正门门卫室	谯城区十九里镇 307省道东侧	芍花堂药业	亳字第200704726	31,397.71
<b>合计</b>	<b>--</b>	--	--	<b>5,750,239.45</b>

### (3) 在建工程

①在建工程明细

在建工程主要是公司物流仓储仓库和厂区绿化工程，截至 2014 年 8 月 31 日止，公司在建工程余额、重大再建工程项目变化情况如下：

单位：元

项目	2014年8月31日			2013年12月31日		
	账面余额	减值准备	账面净值	账面余额	减值准备	账面净值
物流仓储仓库	--	--	--	27,151,758.44	--	27,151,758.44
绿化工程	217,994.00	--	217,994.00	--	--	--
合计	<b>217,994.00</b>	--	<b>217,994.00</b>	<b>27,151,758.44</b>	--	<b>27,151,758.44</b>

单位：元

项目	2013年12月31日			2012年12月31日		
	账面余额	减值准备	账面净值	账面余额	减值准备	账面净值
物流仓储仓库	27,151,758.44	--	27,151,758.44	50,169,083.73	--	50,169,083.73
绿化工程	--	--	--	--	--	--
合计	<b>27,151,758.44</b>	--	<b>27,151,758.44</b>	<b>50,169,083.73</b>	--	<b>50,169,083.73</b>

## ②重大在建工程项目变动情况

单位：元

工程名称	2013年12月31日	本期增加	转入固定资产	其他减少	利息资本化累计金额	2014年8月31日
物流仓储仓库	27,151,758.44	--	27,151,758.44	--		--
合计	<b>27,151,758.44</b>	--	<b>27,151,758.44</b>	--		--

单位：元

工程名称	2012年12月31日	本期增加	转入固定资产	其他减少	利息资本化累计金额	2013年12月31日
物流仓储仓库	42,769,083.73	11,776,560.63	27,393,885.92	--	824,888.90	27,151,758.44
合计	<b>42,769,083.73</b>	<b>11,776,560.63</b>	<b>27,393,885.92</b>	--	<b>824,888.90</b>	<b>27,151,758.44</b>

单位：元

工程名称	2011年12月31日	本期增加	转入固定资产	其他减少	利息资本化累计金额	2012年12月31日
物流仓储仓库	3,441,234.39	39,904,134.63	576,285.29	--	2,009,726.63	42,769,083.73
合计	<b>3,441,234.39</b>	<b>39,904,134.63</b>	<b>576,285.29</b>	--	<b>2,009,726.63</b>	<b>42,769,083.73</b>

在建工程用于药都物流仓储建设,根据房屋竣工验收报告确定在建工程完工时间如下:

仓库编号	完工时间	转固时间
1#	2012-9-17	2013-1-1
2#	2012-11-2	
3#	2012-12-1	
4#5#	2013-7-28	2014-1-8
7#8#	2013-7-25	
10#--11#	2012-12-3	2013-2-1

公司利息资本化的起始时点为 2011 年 4 月,利息资本化的停止时点为 2013 年 7 月 31 日。在建工程施工期间本公司借入专项银行借款人民币 3000 万元用于工程建设,在建工程施工期间未发生非正常中断,借款期内本公司将专项借款发生的借款利息费用减去专项借款持有期间的利息收益后的借款利息净额计入在建工程。利息资本化率接近于公司专项借款利率。本公司将专项借款利息资本化后使得 2012 年度税前利润增加 200.97 万元,2013 年度税前利润增加 82.49 万元。公司利息资本化严格按照《企业会计准则》相关规定实施。

物流仓储仓库的投资建设由公司的全资子公司芍花堂药业承担。

物流仓储仓库项目系安徽省省级 861 重点项目,是国家十二五规划、安徽省十二五规划重点项目,同时承接国家级火炬计划“物流服务平台”项目,该项目预计总投资 2.20 亿,占地 70.00 亩,严格按照 GSP 标准建设,总建筑面积 100,000.00m<sup>2</sup>,单体建筑面积 5,000.00m<sup>2</sup>,项目规划主要包括物流仓储仓库及配套设施。

#### (4) 无形资产

无形资产主要是公司购入的软件与土地使用权。

①截至 2014 年 8 月 31 日止，公司无形资产情况如下：

单位：元

项目	2013 年 12 月 31 日	本期增加	本期减少	2014 年 8 月 31 日
<b>一、原价</b>	<b>12,714,981.34</b>	--	<b>6,143,081.36</b>	<b>6,571,899.98</b>
土地使用权	12,675,681.34	--	6,143,081.36	6,532,599.98
软件	39,300.00	--	--	39,300.00
<b>二、累计摊销额</b>	<b>2,599,152.56</b>	<b>162,889.92</b>	<b>1,263,608.59</b>	<b>1,498,433.89</b>
土地使用权	2,568,252.56	161,689.92	1,263,608.59	1,466,333.89
软件	30,900.00	1,200.00		32,100.00
<b>三、无形资产账面净值合计</b>	<b>10,115,828.78</b>	--	--	<b>5,073,466.09</b>
土地使用权	10,107,428.78	--	--	5,066,266.09
软件	8,400.00	--	--	7,200.00
<b>四、减值准备合计</b>	--	--	--	--
土地使用权	--	--	--	--
软件	--	--	--	--
<b>五、无形资产账面价值合计</b>	<b>10,115,828.78</b>	--	--	<b>5,073,466.09</b>
土地使用权	10,107,428.78	--	--	5,066,266.09
软件	8,400.00	--	--	7,200.00

单位：元

项目	2012 年 12 月 31 日	本期增加	本期减少	2013 年 12 月 31 日
<b>一、原价</b>	<b>12,705,981.34</b>	<b>9,000.00</b>	--	<b>12,714,981.34</b>
土地使用权	12,675,681.34	--	--	12,675,681.34
软件	30,300.00	9,000.00	--	39,300.00
<b>二、累计摊销额</b>	<b>2,353,492.68</b>	<b>248,594.88</b>	--	<b>2,599,152.56</b>
土地使用权	2,325,717.68	242,534.88	--	2,568,252.56
软件	27,775.00	6,060.00	--	30,900.00
<b>三、无形资产账面净值合计</b>	<b>10,352,488.66</b>	--	--	<b>10,115,828.78</b>
土地使用权	10,349,963.66	--	--	10,107,428.78
软件	2,525.00	--	--	8,400.00
<b>四、减值准备合计</b>	--	--	--	--
土地使用权	--	--	--	--
软件	--	--	--	--
<b>五、无形资产账面价值合计</b>	<b>10,352,488.66</b>	--	--	<b>10,115,828.78</b>
土地使用权	10,349,963.66	--	--	10,107,428.78
软件	2,525.00	--	--	8,400.00

- ②2014年减少的土地使用权系转入投资性房地产的物流仓储园用地。
- ③截至2014年8月31日止，未发现无形资产存在减值迹象，故无需计提资产减值准备。
- ④截至2014年8月31日止，公司将部分土地使用权抵押给农业发展银行用于借款，明细如下：

单位：元					
资产名称	处所	所有权	权属证明	原值	土地使用权获取方式
土地使用权	亳州市谯城区十九里镇汤庄行政村307国道东侧	芍花堂药业	毫谯国用(2006)字第014号	9,829,495.34	出让
合计	--	--	--	<b>9,829,495.34</b>	--

注：毫谯国用（2006）字第014号土地使用权证记录的宗地面积为96,006.00m<sup>2</sup>，其中47,635.37m<sup>2</sup>抵押给农业发展银行用于借款，抵押期限2011年3月29日至2016年2月23日。

#### (5) 长期待摊费用

单位：元				
项目	2013年12月31日	本期增加	本期摊销	2014年8月31日
装修费	201,725.08	--	30,572.09	171,152.99
合计	<b>201,725.08</b>	--	<b>30,572.09</b>	<b>171,152.99</b>

(续)

单位：元				
项目	2012年12月31日	本期增加	本期摊销	2013年12月31日
融资费用	52,999.97	--	52,999.97	--
装修费	247,691.21	--	45,966.13	201,725.08
合计	<b>300,691.18</b>	--	<b>98,966.10</b>	<b>201,725.08</b>

公司的长期待摊费用为公司对办公用房的装修费和融资费用。

#### (6) 递延所得税资产

单位：元

类别	2014年8月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
资产减值准备	506,823.12	405,797.73	349,229.35
合计	<b>506,823.12</b>	<b>405,797.73</b>	<b>349,229.35</b>

报告期各期末，递延所得税资产余额较小，在资产总额中所占比例较低，对公司财务状况影响较小。

### 3、资产减值准备实际计提及转回情况

单位：元

项目	2013年12月31日	本期增加	本期减少		2014年8月31日
			转回	转销	
坏账准备	12,067,940.40	4,576,645.96	--	--	16,644,586.36
合计	<b>12,067,940.40</b>	<b>4,576,645.96</b>	--	--	<b>16,644,586.36</b>

单位：元

项目	2012年12月31日	本期增加	本期减少		2013年12月31日
			转回	转销	
坏账准备	12,639,802.91	--	571,862.51	--	12,067,940.40
合计	<b>12,639,802.91</b>	--	<b>571,862.51</b>	--	<b>12,067,940.40</b>

公司采用备抵法核算资产减值准备。上述资产减值准备均为坏账准备。资产减值准备实际计提金额较小，对利润影响不大。

## （二）负债的主要构成及其变化

### 1、流动负债分析

单位：元

项目	2014年8月31日		2013年12月31日		2012年12月31日	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)
短期借款	16,000,000.00	23.76	12,300,000.00	10.24	7,304,000.00	5.55
应付账款	11,978,846.97	17.79	35,787,582.85	29.79	83,840,878.54	63.76
预收款项	671,901.34	1.00	2,694,381.80	2.24	5,490,443.08	4.18
应付职工薪酬	487,777.85	0.72	93,442.87	0.08	424,229.37	0.32
应交税费	1,531,026.54	2.27	1,141,921.55	0.95	2,688,915.47	2.04

项目	2014年8月31日		2013年12月31日		2012年12月31日	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)
应付利息	49,560.62	0.07	66,764.39	0.06	89,788.53	0.07
其他应付款	36,618,117.34	54.38	68,035,228.79	56.64	34,086,579.72	24.08
合计	<b>67,337,230.66</b>	<b>100.00</b>	<b>120,119,322.25</b>	<b>100.00</b>	<b>133,924,834.71</b>	<b>100.00</b>

## (1) 短期借款

单位：元

项目	2014年8月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
质押借款	3,000,000.00	9,300,000.00	7,304,000.00
保证借款	10,000,000.00	--	--
信用借款	3,000,000.00	3,000,000.00	--
合计	<b>16,000,000.00</b>	<b>12,300,000.00</b>	<b>7,304,000.00</b>

①质押借款 2014 年 8 月 31 日质押借款明细：

单位：元

合同编号	借款银行	性质	借款期限	本期余额
13180400-2014 (EFR) 00009	徽商银行亳州 分行	保理	2014/5/12 至 2014/11/21	3,000,000.00
<b>合计</b>				<b>3,000,000.00</b>

注明：2014年5月12日，公司与中国工商银行股份有限公司亳州分行签订《国内保理业务合同》（合同编号：13180400-2014（EFR）00009号），按照该合同项下每笔应收账款发票对应的保理融资金额（《应收账款清单》）之和，给予公司总额为人民币300.00万元的保理融资，系抵押湖北天济中药饮片有限公司3,776,512.95元应收账款。

2013年12月31日质押借款：

单位：元

合同编号	借款银行	性质	借款期限	本期余额
13180400-2013 (EFR) 00039号	中国工商银行股份 有限公司亳州分行	保理	2013/11/29 至 2014/5/28	3,500,000.00
13180400-2013 (EFR) 00019号	中国工商银行股份 有限公司亳州分行	保理	2013/6/6 至 2014/3/5	2,900,000.00

13180400-2013 (EFR) 00027号	中国工商银行股份 有限公司亳州分行	保理	2013/9/3 至 2014/6/2	2,900,000.00
<b>合计</b>				<b>9,300,000.00</b>

均系抵押湖北天济中药饮片有限公司 3,776,512.95 元应收账款用于借款。

2012 年 12 月 31 日质押借款:

单位: 元

融资编号	借款银行	性质	借款期限	本期余额
TF0888612000165	中国银行	质押款	2012/9/25 至 2013/1/10	851,000.00
TF0888612000217	中国银行	质押款	2012/11/26 至 2013/3/19	2,030,000.00
TF0888612000220	中国银行	质押款	2012/11/27 至 2013/3/20	1,523,000.00
<b>合计</b>				<b>4,404,000.00</b>

单位: 元

合同编号	借款银行	性质	借款期限	本期余额
13180400-2012 年(亳营)字0031 号	中国工商银行 股份有限公司 亳州分行	最高额抵 押(小企业 借款)	2012/3/1 至 2013/3/31	2,900,000.00
<b>合计</b>				<b>2,900,000.00</b>

注明: 安徽省芍花堂药业有限公司担保的主债权为自 2012 年 2 月 9 日至 2017 年 2 月 8 日期间 (包括该期间的起始日和届满日), 在人民币 297.60 万元的最高余额内, 工商银行亳州分行享受对债务人的债权。抵押物为: (1) 房产 (房地权毫字第 200303903 号、房地权毫字第 200502923 号); (2) 土地 (毫谯国用 (2003) 字第 010 号)。

②保证借款

2014 年 8 月 31 日保证借款:

单位: 元

合同编号	借款银行	性质	借款期限	本期余额
HFFYBLLDHT20140006	中国光大银 行合肥分行	保证	2014/8/25 至 2015/8/24	10,000,000.00
<b>合计</b>				

注明：保证借款系由安徽创新融资担保公司（HFFYBLZGBT20140004），安徽省亳州市芍花堂药业有限公司（HFFYBLZGBT20140005），李明辉、徐素梅夫妇（HFFYBLZGBT20140008）提供连带责任保证担保，向中国光大银行合肥阜阳北路支行取得的借款。

### ③信用借款

2014 年 8 月 31 日信用借款明细：

单位：元

借款银行	性质	借款期限	本期余额
徽州银行亳州支行	信用	2013/12/2 至 2014/12/2	3,000,000.00
	<b>合计</b>		<b>3,000,000.00</b>

2013 年 12 月 31 日信用借款明细：

单位：元

借款银行	性质	借款期限	本期余额
徽州银行亳州支行	信用	2013/12/2 至 2014/12/2	3,000,000.00
	<b>合计</b>		<b>3,000,000.00</b>

注明：安徽省经信委、安徽省财政厅、徽商银行股份有限公司签署《安徽省产业集群专业镇及特色产业基地中小企业专项贷款合作协议》，协议中约定，根据《安徽省中小企业专项贷款风险准备金管理办法》，设立安徽省产业集群专业镇及特色产业基地中小企业专项贷款风险准备金和安徽省产业集群专业镇及特色产业基地中小企业专项贷款企业风险保证金，作为安徽银行股份有限公司向省认定产业集群专业镇及特色产业基地中小企业提供专项贷款逾期贷款的代偿金。徽商银行同意专项贷款执行中国人民银行公布的同期贷款基准利率；对符合下浮利率条件的优质客户，小微客户、可执行下浮利率；遵循收益覆盖成本原则，安徽省经信委、安徽省财政厅认为利率需要上浮的，上浮幅度一般控制在 15% 以内。

### (2) 应付账款

①最近两年及一期的应付账款情况表：

单位：元

项目	2014年8月31日		2013年12月31日		2012年12月31日	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)
1年以内	11,301,015.89	94.34	35,236,608.77	98.46	26,275,211.76	31.34
1至2年	130,337.00	1.09	510,213.98	1.43	57,524,906.68	68.61
2至3年	506,733.98	4.23	--	--	40,760.10	0.05
3年以上	40,760.10	0.34	40,760.10	0.11	--	--
合计	<b>11,978,846.97</b>	<b>100.00</b>	<b>35,787,582.85</b>	<b>100.00</b>	<b>83,840,878.54</b>	<b>100.00</b>

2014年8月31日、2013年12月31日和2012年12月31日，公司1年以内应付账款金额占总额的比例分别为94.34%、98.46%、31.34%，主要为应付给农户的原材料采购款，由于公司所处行业的特性，需要向农户采购原材料，与农户的结算方式以银行支付为主，少部分以现金方式结算。

②本报告期应付账款中无应付持公司5%（含5%）以上表决权股份的股东单位或其他关联方的款项情况。

③截至2014年8月31日止，应付账款大额欠款单位情况如下：

单位：元

名称	与公司关系	金额	账龄	占应付账款总额比例(%)
杨领	非关联方	3,533,610.38	1年以内	29.50
闫俊峰	非关联方	1,009,000.00	1至3年	8.42
杜红岩	非关联方	909,857.29	1年以内	7.60
王金平	非关联方	822,900.00	2至3年	6.87
亳州市谯城区捷运汽车运输有限责任公司	非关联方	540,000.00	1年以内	4.51
合计	--	<b>6,815,367.67</b>	--	<b>56.90</b>

④截至2013年12月31日止，应付账款大额欠款单位情况如下：

单位：元

名称	与公司关系	金额	账龄	占应付账款总额比例(%)
徐乐乐	非关联方	4,608,888.00	1年以内	12.88
闫俊峰	非关联方	2,809,000.00	1年以内	7.85
张兴民	非关联方	2,593,500.00	1年以内	7.25
真源堂	非关联方	1,278,706.00	1年以内	3.57

名称	与公司关系	金额	账龄	占应付账款总额比例（%）
徐志彬	非关联方	1,206,000.00	1年以内	3.37
合计	--	<b>12,496,094.00</b>	--	<b>34.92</b>

⑤截至 2012 年 12 月 31 日止，应付账款大额欠款单位情况如下：

单位：元

名称	与公司关系	金额	账龄	占应付账款总额比例（%）
闫俊峰	非关联方	3,268,400.00	1年以内	3.90%
陈玉梅	非关联方	1,710,700.00	1年以内	2.04%
谭杰	非关联方	1,511,608.00	1年以内	1.80%
何小高	非关联方	1,446,296.40	1年以内	1.73%
张辉	非关联方	1,376,060.00	1年以内	1.64%
合计	--	<b>9,313,064.40</b>	--	<b>11.11%</b>

2013 年 12 月 31 日，应付账款余额较 2012 年减少 48,053,295.69 元，降幅为 57.31%，2014 年 8 月 31 日，应付账款余额较 2013 年 12 月 31 日减少 -23,808,735.88 元，降幅为 66.53%，公司及时支付相关业务款。报告期，公司应付账款风险控制在较低水平。

### （3）预收款项

①最近两年及一期的预收款项情况表：

单位：元

项目	2014 年 8 月 31 日		2013 年 12 月 31 日		2012 年 12 月 31 日	
	金额	比例（%）	金额	比例（%）	金额	比例（%）
1 年以内	667,566.27	99.36	2,660,046.73	98.73	5,489,275.41	99.98
1 至 2 年	--	--	33,167.40	1.23	1,167.67	0.02
2 至 3 年	3,167.40	0.47	1,167.67	0.04	--	--
3 年以上	1,167.67	0.17	--	--	--	--
合计	<b>671,901.34</b>	<b>100.00</b>	<b>2,694,381.80</b>	<b>100.00</b>	<b>5,490,443.08</b>	<b>100.00</b>

报告期内，公司大部分预收账款的账龄在 1 年以内。

②2014年8月31日，预收款项中无预收持有公司5%（含5%）以上表决权股权的股东或关联方的款项。

③截至2014年8月31日止，预收账款大额欠款单位情况如下：

单位：元

名称	与公司关系	金额	账龄	占预收账款总额比例（%）
武汉市江夏区医药公司	非关联方	480,000.00	1年以内	71.44
天津市南开医院	非关联方	93,197.60	1年以内	13.87
江苏九州通医药有限公司	非关联方	54,418.23	1年以内	8.10
云南白药集团股份有限公司中药饮片分公司	非关联方	15,914.02	1年以内	2.37
昆明积大制药股份有限公司	非关联方	9,000.00	1年以内	1.34
<b>合计</b>	--	<b>652,529.85</b>	--	<b>97.12</b>

④截至2013年12月31日止，预收账款大额欠款单位情况如下：

单位：元

名称	与公司关系	金额	账龄	占预收账款总额比例（%）
新疆维吾尔自治区中医医院	非关联方	2,279,768.21	1年以内	84.61
哈尔滨一洲制药有限公司	非关联方	226,471.60	1年以内	8.41
哈尔滨市呼兰区红十字医院	非关联方	100,000.00	1-2年	3.71
青岛丰源堂医药有限公司	非关联方	64,370.00	1年以内	2.39
锦州市中医医院	非关联方	11,132.02	1年以内	0.41
<b>合计</b>	--	<b>2,681,741.83</b>	--	<b>99.53</b>

⑤截至2012年12月31日止，预收账款大额欠款单位情况如下：

单位：元

名称	与公司关系	金额	账龄	占预收账款总额比例（%）
江苏吉贝尔药业有限公司	非关联方	3,135,213.00	1年以内	57.10
新疆维吾尔自治区中医医院	非关联方	879,846.50	1年以内	16.03
新疆维吾尔自治区中医医院	非关联方	522,234.41	1年以内	9.51
广东太安堂药业股份有限公司	非关联方	360,950.02	1年以内	6.57
哈药集团医药有限公司药材分公司	非关联方	280,213.36	1年以内	5.10
<b>合计</b>	--	<b>5,178,457.29</b>	--	<b>94.32</b>

报告期内，公司预收账款金额较小，对公司的财务状况影响较小，公司预收账款风险控制在较低水平。

#### (4) 应付职工薪酬

单位：元

项目	2013年12月31日	本期增加额	本期减少额	2014年8月31日
一、工资、奖金、津贴和补贴	86,400.00	3,816,919.42	3,415,541.57	487,777.85
二、职工福利费	7,042.87	29,844.13	36,887.00	--
三、社会保险费	--	167,598.88	167,598.88	--
四、住房公积金	--	2,400.00	2,400.00	--
合计	93,442.87	4,016,762.43	3,622,427.45	487,777.85

单位：元

项目	2012年12月31日	本期增加额	本期减少额	2013年12月31日
一、工资、奖金、津贴和补贴	351,458.50	4,555,407.78	4,820,466.28	86,400.00
二、职工福利费	72,770.87	62,544.40	128,272.40	7,042.87
三、社会保险费	--	109,841.77	109,841.77	--
四、住房公积金	--	1,200.00	1,200.00	--
五、工会经费和职工教育费	--	59,000.00	59,000.00	--
合计	424,229.37	4,787,993.95	5,118,780.45	93,442.87

公司应付职工薪酬主要包括应付工资、奖金、津贴和补贴、社会保险费、住房公积金等。2014年8月31日、2013年12月31日及2012年12月31日应付职工薪酬余额分别为487,777.85元、93,442.87元及424,229.37元。报告期内公司应付职工薪酬余额较小，不存在大幅变动情况。

#### (5) 应交税费

单位：元

项目	2014年8月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
增值税	1,003,305.62	1,029,213.90	1,158,018.20
企业所得税	44,149.85	--	680,125.19
城市维护建设税	37,750.47	53,918.78	120,119.87
教育费附加	40,638.03	56,806.38	128,007.64
房产税	20,645.64	--	--
土地使用税	384,024.00	--	--

其他	512.93	1,982.49	602,644.57
合计	1,531,026.54	1,141,921.55	2,688,915.47

报告期内公司正常申报缴纳各项税款，不存在拖欠税款的情况。

#### (6) 应付利息

单位：元

项目	2014年8月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
长期借款利息	26,875.00	43,835.62	54,657.53
短期借款利息	22,685.62	22,928.77	35,131.00
合计	49,560.62	66,764.39	89,788.53

#### (7) 其他应付款

①最近两年及一期的其他应付款情况表：

单位：元

项目	2014年8月31日		2013年12月31日		2012年12月31日	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)
1年以内	3,898,458.84	10.65	49,980,092.65	73.46	30,036,567.73	94.87
1至2年	14,872,535.36	40.61	14,165,136.14	20.83	1,423,975.50	4.50
2至3年	14,157,123.14	38.66	3,690,000.00	5.42	200,000.00	0.63
3年以上	3,690,000.00	10.08	200,000.00	0.29	--	--
合计	36,618,117.34	100.00	68,035,228.79	100.00	31,660,543.23	100.00

②本报告期其他应付款中应付持本公司5%（含5%）以上表决权股份的股东单位或其他关联方情况。

单位名称	2014年8月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
李明辉	19,793,757.19	43,054,249.18	11,715,579.45
亳州市药民种植农民专业合作社	3,550,000.00	3,550,000.00	1,268,488.30
徐素梅	--	200,000.00	943,373.95
徐晓峰	12,587,507.53	17,590,000.00	16,937,009.61
李明超	--	--	285,755.00
合计	35,931,264.72	64,394,249.18	31,150,206.31

③账龄超过1年的大额其他应付账款情况如下：

单位：元

债权人名称	金额	性质或内容
李明辉	14,783,693.37	往来款
徐晓峰	11,093,490.79	往来款
亳州市药民种植农民专业合作社	3,550,000.00	往来款
合计	29,427,184.16	--

④截至 2014 年 8 月 31 日，其他应付账款大额欠款单位情况如下：

单位：元

名称	与公司关系	金额	账龄	占其他应付账款总额比例（%）
李明辉	关联方	19,793,757.19	1至2年/2至3年	54.05
徐晓峰	关联方	12,587,507.53	1年以内/1至2年/3年以上	34.38
亳州市药民种植农民专业合作社	关联方	3,550,000.00	3年以上	9.69
中江建筑工程有限公司	非关联方	272,660.00	1至2年	0.74
河南华业建设有限公司	非关联方	268,179.50	1至2年	0.73
合计	--	36,472,104.22	--	99.59

⑤截至 2013 年 12 月 31 日止，其他应付账款大额欠款单位情况如下：

单位：元

名称	与公司关系	金额	账龄	占其他应付账款总额比例（%）
李明辉	关联方	43,054,249.18	1年以内/1至2年	63.28
徐晓峰	关联方	17,590,000.00	1年以内/2至3年	25.85
亳州市药民种植农民专业合作社	关联方	3,550,000.00	2至3年	5.22
补交税金	非关联方	2,404,268.33	1年以内	3.53
捷运汽车运输公司	非关联方	576,576.58	1年以内	0.85
合计	--	67,175,094.09	--	98.73

⑥截至 2012 年 12 月 31 日止，其他应付账款大额欠款单位情况如下：

单位：元

名称	与公司关系	金额	账龄	占其他应付 账款总额比 例 (%)
徐晓峰	关联方	16,937,009.61	1年以内 /1至2年	53.50
李明辉	关联方	11,715,579.45	1年以内	37.00
亳州市药民种植农民专业合作社	关联方	1,268,488.30	1至2年	4.01
徐素梅	关联方	943,373.95	1年以内 /2至3年	2.98
补交税金	非关联方	400,192.56	1年以内	1.26
<b>合计</b>	--	<b>31,264,643.87</b>	--	<b>98.75</b>

## 2、非流动负债分析

单位：元

项目	2014 年 8 月 31 日		2013 年 12 月 31 日		2012 年 12 月 31 日	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
长期借款	15,000,000.00	67.21	15,000,000.00	66.58	25,000,000.00	77.88
其他非流动 负债	7,319,168.89	32.79	7,527,680.33	33.42	7,100,000.00	22.12
<b>合计</b>	<b>22,319,168.89</b>	<b>100.00</b>	<b>22,527,680.33</b>	<b>100.00</b>	<b>32,100,000.00</b>	<b>100.00</b>

### (一) 长期借款

#### ①长期借款分类

单位：元

项目	2014 年 8 月 31 日	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日
质押借款	--	--	--
抵押借款	15,000,000.00	15,000,000.00	25,000,000.00
保证借款	--	--	--
信用借款	--	--	--
<b>小计</b>	<b>15,000,000.00</b>	<b>15,000,000.00</b>	<b>25,000,000.00</b>
减：一年内到期的长 期借款	--	--	--
<b>合计</b>	<b>15,000,000.00</b>	<b>15,000,000.00</b>	<b>25,000,000.00</b>

## (2)长期借款按金额列示

单位：元

贷款单位	借款起始日	借款终止日	币种	利率%	2014年8月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
					金额	金额	金额
安徽省亳州市芍花堂药业有限公司	2011/3/29	2016/2/23	RMB	6.45	15,000,000.00	15,000,000.00	25,000,000.00
合计	--	--	--	--	15,000,000.00	15,000,000.00	25,000,000.00

说明：安徽省亳州市芍花堂药业有限公司抵押位于谯城区十九里镇307省道东侧的房产总计14,312.84m<sup>2</sup>。

## (二) 其他流动负债

单位：元

项目	2014年8月31	2013年12月31日	2012年12月31日
仓储物流建设项目贴息	4,790,168.89	4,926,680.33	4,400,000.00
仓储物流建设项目专项补贴	2,529,000.00	2,601,000.00	2,700,000.00
合计	7,319,168.89	7,527,680.33	7,100,000.00

说明：递延收益系芍花堂药业收到的：①药都医药物流仓储项目政府贴息补助360.00万元，80,000.00m<sup>2</sup>医药仓库流通设施固定资产贷款贴息项目获得中央财政贴息80.00万元；②药都医药物流建设项目2012年中央预算内投资270.00万元。根据项目主体资产的使用年限按照直线法摊销计入各期营业外收入。

## (三) 股东权益情况

单位：元

项目	2014年8月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
实收资本(股本)	51,000,000.00	20,000,000.00	20,000,000.00
资本公积	86,269,342.55	15,215,578.86	16,577,847.81
盈余公积	--	6,743,011.91	3,125,537.77
未分配利润	4,731,998.71	60,687,107.20	28,543,556.94
合计	142,001,341.26	102,645,697.97	68,246,942.52

股本及资本公积的变化原因详见“第一节基本情况”之“五、历史沿革”。

2014年8月19日，有限公司整体变更为股份有限公司（变更基准日为2014年7月31日），母公司以经审计的账面净资产137,269,342.55元折合股本51,000,000.00元，其余86,269,342.55元计入资本公积。各股东在股份公司中的持股比例与在公司中的出资比例保持一致，维持不变。

## 六、管理层对公司最近两年财务状况、经营成果和现金流量状况的分析

### (一) 财务状况分析

单位：元

项目	2014年8月31日	增长(%)	2013年12月31日	增长(%)	2012年12月31日
流动资产	156,178,723.12	-1.45	158,469,455.09	7.78	147,035,574.09
非流动资产	75,479,017.69	-13.07	86,823,245.46	2.37	84,810,166.65
<b>总资产</b>	<b>231,657,740.81</b>	<b>-5.56</b>	<b>245,292,700.55</b>	<b>5.80</b>	<b>231,845,740.74</b>
流动负债	67,337,230.66	-43.94	120,119,322.25	-8.65	131,498,798.22
非流动负债	22,319,168.89	-0.93	22,527,680.33	-29.82	32,100,000.00
<b>总负债</b>	<b>89,656,399.55</b>	<b>-37.15</b>	<b>142,647,002.58</b>	<b>-12.81</b>	<b>163,598,798.22</b>

截至2014年8月31日止，公司资产总额保持稳定，负债总额呈逐年下降的趋势。

公司资产构成配比结构如下：

单位：元

项目	2014年8月31日	占总资产比例(%)	2013年12月31日	占总资产比例(%)	2012年12月31日	占总资产比例(%)
流动资产	156,178,723.12	67.42	158,469,455.09	64.60	147,035,574.09	63.42
非流动资产	75,479,017.69	32.58	86,823,245.46	35.40	84,810,166.65	36.58
<b>总资产</b>	<b>231,657,740.81</b>	<b>100.00</b>	<b>245,292,700.55</b>	<b>100.00</b>	<b>231,845,740.74</b>	<b>100.00</b>

公司2014年8月31日、2013年12月31日和2012年12月31日流动资产占总资产的比重分别为67.42%、64.60%及63.42%，保持稳定。公司流动资产主

要为货币资金、应收账款、其他应收款和存货，非流动资产主要为固定资产、在建工程和投资性房地产，其构成保持稳定。

## (二) 盈利能力分析

项目	2014年1-8月	2013年度	2012年度
净利润(元)	17,048,590.10	34,398,755.45	33,307,706.19
毛利率(%)	16.55	15.34	14.26
净资产收益率(%)	15.34	40.26	64.56
每股收益(元/股)	0.33	1.72	1.67

公司2014年1-8月、2013年度、2012年度的净利润分别为17,048,590.10元、34,398,755.45元、33,307,706.19元。公司2014年1-8月、2013年度和2012年度毛利率分别为16.55%和15.34%和14.26%，净资产收益率分别为15.34%，40.26%和64.56%，每股收益分别为0.33、1.72元和1.67元。

2012年、2013年、2014年1-8月公司毛利率分别为14.26%、15.34%、16.55%，总体毛利率处于缓慢上升趋势，其主要原因：①中药材成本是公司营业成本的主要构成因素，申报期内公司主要中药材原料价格稳中有降，销售价格的降幅低于原材料价格的降幅最终导致毛利率的小幅上升。②申报期随着中药饮片及中药材产品产销量的增加制造费用等固定成本被进一步摊薄，由此导致毛利率有所上升。

公司2013年和2012年盈利能力保持稳定。公司2014年1-8月净利润占2013年净利润的49.56%，与往年相比，尽管2014年1-8月公司产品毛利有所增长，但随着业务规模的扩大，公司管理费用与财务费用较同期上涨明显，导致2014年1-8月净利润不足2013年全年的一半。公司经过多年的经营与发展，现已出具规模，不仅与广东太安堂、上海慈济、湖北天济等企业保持了良好稳定的合作关系，同时也在积极寻求新的合作伙伴，预计公司2014年全年净利润将维持2013年水平。2014年1-8月净资产收益率和每股收益下降明显，主要是公司股本扩大所致。

## (三) 偿债能力分析

项目	2014年8月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
----	------------	-------------	-------------

资产负债率(母公司口径)(%)	13.12	39.89	66.54
流动比率(倍)	2.32	1.32	1.12
速动比率(倍)	2.06	1.17	0.94

报告期内，公司通过归还负债、取得经营收益和吸收外部投资的方式进一步降低了资产负债率。2012年、2013年、2014年1-8月公司资产负债率分别为66.54%、39.89%、13.12%，2013年比2012年资产负债率下降40.05%，主要原因：①公司通过偿还负债方式降低了资产负债率；②经营盈利使得所有者权益增加，资产负债率进一步下降；③通过引入股权资本降低公司资产负债率。资产构成中主要是货币资金、应收账款、预付款项、其他应收款等流动资产，近2年及1期的速动比率分别为0.94、1.17和2.06，速动比率逐年提升，企业流动比率和速动比率处于较低水平主要来源于行业特性，行业应收账款的回款周期相对比较长，公司流动比率和速动比率逐年增加，企业短期偿债能力进一步增强。

#### (四) 营运能力分析

项目	2014年1-8月	2013年度	2012年度
应收账款周转率(倍)	1.44	2.44	2.29
存货周转率(倍)	12.15	14.11	12.61

公司2014年1-8月、2013年度、2012年度的应收账款周转率分别为1.44倍、2.44倍、2.29倍；公司应收账款周转率处于较低水平，主要是因为行业特性，公司的合作伙伴主要是医院、大型医药公司这类机构，他们的回款周期相对较长。2014年1-8月应收账款周转率较低是因为1-8月营业收入暂时较少，而应收账款余额相对2013年12月31日变化不大所致。

公司2014年1-8月、2013年度、2012年度存货周转率分别为12.15倍、14.11倍、12.61倍，公司存货周转率一直处于较高水平，并保持稳定。2014年1-8月存货周转率相对较低，主要是因为1-8月营业收入暂时较少，相应结转的销售成本也较少，销售的减少必然带来存货周转率的降低。

#### (五) 现金流量分析

单位：元

项目	2014 年 1-8 月	2013 年度	2012 年度
经营活动产生的现金流量净额	-8,631,734.49	6,707,093.71	35,035,119.36
投资活动产生的现金流量净额	-18,280,849.02	-2,393,431.89	-19,313,417.66
筹资活动产生的现金流量净额	33,137,665.24	-5,470,085.66	-14,826,538.91
现金及现金等价物净增加额	6,225,081.73	-1,156,423.84	895,162.79
期末现金及现金等价物余额	12,635,967.33	6,410,885.60	7,567,309.44

报告期内，公司经营活动获取现金的能力呈现下降趋势，2014 年 1-8 月公司经营活动产生的现金流量净额为-8,631,734.49 元，主要是用于支付与李明辉等的往来款。2013 年公司经营活动产生的现金流量净额较 2012 年下降 28,328,025.65 元，主要是由于：①公司 2013 年由于受到市场环境和公司部分业务转型的影响，公司回款速度减弱，导致销售商品、提供劳务收到的现金下降幅度高于购买商品、接受劳务支付的现金；②由于公司所处行业人力成本的提高，为了保证公司平稳高效的运转，2013 年公司增加了员工人数，同时公司上调了员工平均工资，上述原因共同导致支付给职工以及为职工支付的现金增加 1,031,521.82 元。报告期内，公司因业务扩大、给予主要客户的赊销期较长以及应收账款管理力度不大等原因经营性现金流较为紧张，公司处于成长期，经营活动现金流量与公司所处发展阶段相一致。

报告期内，公司无投资活动。2014 年 1-8 月、2013 年度、2012 年度投资活动产生的现金流量净额分别为-18,280,849.02 元、-2,393,431.89 元、-19,313,417.66 元，2014 年 1-8 月公司投资活动产生的现金流量金额变动主要是由于同一控制下的企业合并所致，2013 年公司投资活动产生的现金流量金额变动主要是用于在建工程，是公司为未来发展进行的必要投资。

报告期内，公司筹资活动主要是股东投资与短期借款。公司 2014 年 1-8 月、2013 年度、2012 年度筹资活动产生的现金流量净额分别为 33,137,665.24 元、-5,470,085.66 元、-14,826,538.91 元，报告期内筹资活动产生的现金流量净额逐年增加，2014 年主要来源于公司股本扩大，2013 年和 2012 年主要来源于为发展业务而取得和偿还的借款往来。

## 七、关联方、关联方关系及关联交易

### (一) 公司的主要关联方

#### 1、关联方的认定标准

一方控制、共同控制另一方或对另一方施加重大影响，以及两方或两方以上同受一方控制、共同控制或重大影响的，构成关联方。主要包括：实际控制人，公司的控股子公司，持有公司 5%及以上股份的股东，董事、监事及高级管理人员或者与其关系密切的家庭成员及其控制的企业。

#### 2、关联方及关联关系

##### (1) 存在控制的关联方及持股情况

序号	股东姓名	持股比例 (%)	与本公司关系
1	李明辉	87.03	实际控制人、董事长、总经理
2	徐素梅	1.47	实际控制人、董事、副总经理
合计		88.50	--

注：李明辉先生直接持有公司 50,000,000 股股份，持股比例为 73.53%，通过安徽亳州投资发展中心（有限合伙）间接持有 9,180,000 股股份，持股比例为 13.50%，李明辉先生合计持有公司 59,180,000 股股份，持股比例为 87.03%。

##### (2) 本公司的控股子公司

子公司名称	子公司类型	注册地	法人代表	业务性质	注册资本
安徽省亳州市芍花堂药业有限公司	全资	安徽亳州	李明辉	中成药、中药材、中药饮片、化学药制剂、化学原料药等批发零售。	2,000.00 万元
孙公司名称	孙公司类型	注册地	法人代表	业务性质	注册资本
亳州市药都物流仓储有限公司	全资	安徽亳州	徐晓峰	中药材价格咨询、鉴别、化验、检测、评估、仓储、物流服务	2,000.00 万元

(续上表)

子公司名称	组织机构代码	经营范围	持股比例%	表决权比例%	是否合并报表
安徽省亳州市芍花堂药业有限公司	70498597-9	预包装食品(花茶)批发零售; 中成药、中药材、中药饮片、化学药制剂、化学原料药、抗生素、生化药品、生物制品销售; 代用茶、调味料生产; 其他粮食加工品(谷物加工品)(分装)。农副产品收购, 自营和代理各类商品和技术的进出口业务	100.00	100.00	是
孙公司名称	组织机构代码	经营范围	持股比例%	表决权比例%	是否合并报表
亳州市药都物流仓储有限公司	56065513-6	中药材价格咨询、鉴别、化验、检测、评估、仓储、物流服务	100.00	100.00	是

(续上表)

子公司名称	期末实际出资额(万元)	实质上构成对子公司净投资的其他项目余额	少数股东权益	少数股东权益中用于冲减少数股东损益的金额
安徽省亳州市芍花堂药业有限公司	2,000.00	-	-	-
孙公司名称	期末实际出资额(万元)	实质上构成对孙公司净投资的其他项目余额	少数股东权益	少数股东权益中用于冲减少数股东损益的金额
亳州市药都物流仓储有限公司	2,000.00	-	-	-

注: 亳州市药都物流仓储有限公司系公司通过控制安徽省亳州市芍花堂药业有限公司取得。

### (3) 其他关联方情况

序号	股东姓名	持股比例(%)	持股方式	与本公司关系
1	安徽亳州投资发展中心(有限合伙)	15.00	直接持股	持有公司5%及以上股份的股东
2	南京金茂中医药产业创业投资合伙企业(有限合伙)	10.00	直接持股	持有公司5%及以上股份的股东
3	李明超	1.50	间接持股	董事、副总经理、董事会秘书、财务总监

4	李辉	--	--	董事、副总经理
5	徐晓峰	--	--	董事、副总经理
6	张敏	0.19	间接持股	董事
7	黄雅平	--	--	监事会主席
8	刘欠影	--	--	监事
9	李艳	--	--	监事
10	李明新	--	--	实际控制人的哥哥
11	安徽汉枫中药饮片有限公司	--	--	李明新控制的公司
12	亳州市药民种植农民专业合作社	--	--	实际控制人控制的公司
13	无锡和邦生物科技有限公司	--	--	董事张敏控制的企业
14	万邦德制药集团股份有限公司	--	--	董事张敏控制的企业
15	康达医疗器械(上海)有限公司	--	--	董事张敏控制的企业

注：安徽汉枫中药饮片有限公司的组织机构代码为 15194384-X；亳州市药民种植农民专业合作社的组织机构代码为 68811043-4。

安徽汉枫中药饮片有限公司成立于 2004 年 7 月 9 日，现持有亳州市工商管理局核发的注册号为 341600000014993 的《企业法人营业执照》，注册资本 1,500.00 万元，住所为安徽省亳州市经济技术开发区。经营范围：中药材，中药饮片生产销售；农副产品收购（涉及许可凭许可证经营）。

亳州市药民种植农民专业合作社成立于 2009 年 1 月 20 日，现持有亳州市谯城区市场监督管理局核发的注册号为 341602NA000118X 的《企业法人营业执照》，注册资本 10.80 万元，业务范围：药材种植及信息咨询服务，为本社成员提供农业资料的购买、农产品的销售，及与农业生产经营有关的信息服务。

无锡和邦生物科技有限公司成立于 2006 年 12 月 6 日，现持有无锡工商行政管理局新区分局核发的注册号为 320213000072225 的《企业法人营业执照》，注册资本 2,087.78 万元，业务范围：许可经营项目：无；一般经营项目：生物技术产品的研发；生物技术服务。

万邦德制药集团股份有限公司成立于 2002 年 7 月 29 日，现持有台州市工商行政管理局核发的注册号为 331081100039300 的《企业法人营业执照》，注册资

本 5,000.00 万元，业务范围：许可经营项目：药品生产（范围详见《药品生产许可证》）（许可证有效期至 2015 年 12 月 22 日）；一般经营项目：化试玻仪、医药包装材料、蒸馏水销售；医药产品技术开发、技术转让、技术服务；化工产品（不含危险化学品、监控化学品、易制毒化学品）销售。

康达医疗器械（上海）有限公司成立于 2006 年 8 月 7 日，现持有浦东新区市场监管局核发的注册号为 310115400201889 的《企业法人营业执照》，注册资本 6,744.67 万元，业务范围：医疗器械的批发、进出口（范围详见经营许可证，凭许可证经营）、佣金代理（拍卖除外），计算机及软件（电子出版物、教育软件、计算机信息系统安全专用产品除外）的批发，医疗器械设备的安装、维修（除特种设备）。（不涉及国营贸易管理商品，涉及配额、许可证管理商品的，按国家有关规定办理申请）。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

## （二）报告期的关联交易

### 1、经常性关联交易

无。

### 2、偶发性关联交易

#### （1）、关联采购与销售情况

##### ①采购商品、接受劳务

关联方	关联交易内容	关联交易定价方式及决策程序	2013 年发生额	
			金额（万元）	占同类交易金额的比例%
徐晓峰	原材料	市价交易	164.50	1.92

2013 年度与关联方徐晓峰发生了一次关联方采购交易；2014 年 1-8 月及 2012 年度未发生向关联方的采购。

##### ②出售商品、提供劳务

报告期内未发生向关联方的销售。

#### （2）、关联担保情况

担保方	被担保方	担保金额	担保起始日	担保终止日	担保是否已经履行完毕
李明辉、徐素梅	公司	10,000,000.00	2014/8/25	2015/8/24	否
合计	--	10,000,000.00	--	--	--

说明：李明辉、徐素梅为公司从中国光大银行合肥阜阳北路支行取得1,000.00万元短期借款提供保证。

### (3)、其他关联方交易

①芍花堂药业系关联方李明辉、徐素梅控制的企业，与公司同属同一实际控制人控制。2014年7月18日，有限公司召开股东会同意以2,000.00万元的价格收购芍花堂药业作为其全资子公司。2014年7月18日，李明辉、徐素梅分别与公司签订《股权转让协议》，股东李明辉、徐素梅同意分别将其在芍花堂药业1,990万股、10万股，以1,990.00万元、10.00万元的价格转让给公司，公司同意接受。

②2014年7月28日公司股东会决议，公司股东李明辉、徐素梅分别以货币资金1,900.00万元和100.00万元对前期实物出资再次补足。出资日实物资产账面价值与货币资金之间的差额11,307,053.19元则计入公司资本公积。

### (4)、关联方应收应付余额

公司各报告期末对关联方的往来余额如下：

关联方名称	2014年8月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
	金额	金额	金额
<b>其他应收款</b>			
李明超	503,747.00	--	182.88
徐素梅	800,000.00	--	--
<b>其他应付款</b>			
李明辉	19,793,756.72	43,054,249.18	11,715,579.45
徐素梅	--	200,000.00	943,373.95
徐晓峰	12,587,507.53	17,590,000.00	16,937,009.61
李明超	--	--	285,755.00
亳州市药民种植农民专业合作社	3,550,000.00	3,550,000.00	1,268,488.30

注明：李明超2012年的其他应收款182.88元为代扣代缴的社保费。

公司的关联交易主要为向股东拆入的资金以及员工日常业务的备用金往来，资金拆借均为生产经营需要所进行的临时性资金拆借，且均履行法律程序，但因资金拆出较少，未约定利息，未发生借贷收益，属于公司正常业务需要，不存在关联方占用公司资源（资金）的情况，对公司的财务状况和经营成果无重大、持续性影响。

截至公开转让说明书签署之日止，关联方李明超与徐素梅对公司的欠款已还清。

#### **(5)、关联交易对公司财务状况和经营成果的影响**

公司与关联方李明辉、徐晓峰的资金拆借均用于补充周转流动资金。

综上所述，前述关联交易均按照市场原则定价，未对公司的财务状况和经营成果产生重大影响；自 2014 年起公司严格规范关联交易的发生，公司不存在对关联方重大依赖的情形。

#### **(6)、关联交易决策程序执行情况**

股份有限公司整体变更前，在《公司章程》中没有就关联交易决策程序作出规定。2014 年 8 月 19 日股份公司成立后，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《芍花堂国药股份有限公司关联交易管理办法》，严格规范关联交易行为。

#### **(7)、减少和规范关联交易的具体安排**

公司有限公司阶段的《公司章程》对关联交易没有特别的规定。有限公司整体变更为股份公司后，在《公司章程》中对关联交易的决策授权、程序作出了明确规定，另外，为了使决策管理落实到实处，更具有操作性，管理层对关联交易的决策程序进行了进一步的规范，制定了《芍花堂国药股份有限公司关联交易管理办法》。股份公司成立后，公司将严格按照《公司章程》、《芍花堂国药股份有限公司关联交易管理办法》的规定执行，规范和减少关联方交易与资金往来。

### **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之日，公司不存在需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。

## 九、母公司财务报表项目注释

### 1、应收账款

①最近两年及一期的应收账款及坏账准备情况表：

单位：元

项目	2014年8月31日			2013年12月31日		
	账面余额	占比(%)	坏账准备	账面余额	占比(%)	坏账准备
1年以内	88,614,297.01	75.31	4,430,714.85	98,819,078.65	85.09	4,940,953.93
1至2年	20,808,228.05	17.68	4,161,645.61	12,857,639.99	11.07	2,553,068.00
2至3年	4,490,484.14	3.82	2,245,242.07	3,024,788.66	2.60	1,512,394.33
3至4年	3,759,492.68	3.19	3,759,492.68	1,435,120.38	1.24	1,435,120.38
合计	<b>117,672,501.88</b>	<b>100.00</b>	<b>14,597,095.21</b>	<b>116,136,627.68</b>	<b>100.00</b>	<b>10,441,536.64</b>

单位：元

项目	2013年12月31日			2012年12月31日		
	账面余额	占比(%)	坏账准备	账面余额	占比(%)	坏账准备
1年以内	98,819,078.65	85.09	4,940,953.93	74,829,593.70	70.19	3,741,479.69
1至2年	12,857,639.99	11.07	2,553,068.00	28,081,682.96	26.34	5,616,336.59
2至3年	3,024,788.66	2.60	1,512,394.33	3,643,022.97	3.42	1,821,511.49
3至4年	1,435,120.38	1.24	1,435,120.38	60,133.60	0.06	60,133.60
合计	<b>116,136,627.68</b>	<b>100.00</b>	<b>10,441,536.64</b>	<b>106,614,433.23</b>	<b>100.00</b>	<b>11,239,461.37</b>

②截至2014年8月31日止，欠款金额前五名债务人情况如下表：

单位：元

名称	与公司关系	金额	账龄	占应收账款总额比例(%)
广东太安堂药业股份有限公司	非关联方	13,237,564.69	1年以内	11.25
青岛市海慈医院	非关联方	8,046,904.67	1年以内	6.84
上海新亚药业邗江有限公司	非关联方	7,888,963.59	1年以内/1至2年	6.70
上海慈济药业有限公司	非关联方	7,207,228.96	1年以内	6.12
吉林龙泰制药股份有限公司	非关联方	3,998,938.00	1年以内	3.40
合计	--	<b>40,379,599.91</b>	--	<b>34.31</b>

③截至 2013 年 12 月 31 日止，欠款金额前五名债务人情况如下表：

单位：元

名称	与公司关系	金额	账龄	占应收账款总额比例(%)
上海新亚药业邗江有限公司	非关联方	10,549,662.59	1 年以内 /1 至 2 年	9.08
上海慈济药业有限公司	非关联方	8,096,185.44	1 年以内	6.97
青岛市海慈医院	非关联方	7,619,797.16	1 年以内	6.56
山东绿因药业有限公司	非关联方	6,108,928.05	1 年以内 /1 至 2 年	5.26
湖北天济中药饮片有限公司	非关联方	4,974,594.79	1 至 2 年	4.28
<b>合计</b>	--	<b>37,349,168.03</b>	--	<b>32.15</b>

④截至 2012 年 12 月 31 日止，欠款金额前五名债务人情况如下表：

单位：元

名称	与公司关系	金额	账龄	占应收账款总额比例(%)
上海慈济药业有限公司	非关联方	10,666,463.91	1 年以内	10.00
合肥市嘉诚医药有限公司	非关联方	7,118,950.00	1 至 2 年 /2 至 3 年	6.68
上海新亚药业邗江有限公司	非关联方	6,654,276.59	1 年以内 /1 至 2 年	6.24
广州天启生物科技有限公司	非关联方	4,884,107.56	1 年以内 /1 至 2 年	4.58
山东绿因药业有限公司	非关联方	4,836,909.25	1 年以内	4.54
<b>合计</b>	--	<b>34,160,707.31</b>	--	<b>32.04</b>

⑤截至 2014 年 8 月 31 日止，应收账款余额中无应收持有公司 5%（含 5%）以上表决权的股东欠款情况。

## 2、其他应收款

①最近两年及一期的其他应收款及坏账准备情况表：

单位：元

项目	2014 年 8 月 31 日			2013 年 12 月 31 日		
	账面余额	占比 (%)	坏账准备	账面余额	占比 (%)	坏账准备

1年以内	16,294,642.92	93.43	16,560.12	5,165,094.82	82.01	3,212.85
1至2年	12,128.50	0.07	3,638.55	1,133,000.00	17.99	--
2至3年	1,133,000.00	6.50	--	--	--	--
合计	17,439,771.42	100.00	20,198.67	6,298,094.82	100.00	3,212.85

单位：元

项目	2013年12月31日			2012年12月31日		
	账面余额	占比(%)	坏账准备	账面余额	占比(%)	坏账准备
1年以内	5,165,094.82	82.01	3,212.85	16,830,379.30	100.00	246,027.80
1至2年	1,133,000.00	17.99	--	--	--	--
2至3年	--	--	--	--	--	--
合计	6,298,094.82	100.00	3,212.85	16,830,379.30	100.00	246,027.80

②截至2014年8月31日止，其他应收款欠款前五名债务人情况如下表：

单位：元

名称	与公司关系	金额	账龄	占其他应收款总额比例(%)
李明辉	关联方	11,015,421.53	1年以内	63.16
芍花堂药业	关联方	5,446,620.24	1年以内/2至3年	31.23
徐素梅	关联方	800,000.00	1年以内	4.59
李明超	关联方	100,000.00	1年以内	0.57
史红福	非关联方	50,000.00	1年以内	0.29
合计	--	17,412,041.77	--	99.84

③截至2013年12月31日止，其他应收款欠款前五名债务人情况如下表：

单位：元

名称	与公司关系	金额	账龄	占其他应收款总额比例(%)
芍花堂药业	关联方	6,265,966.32	1年以内/1至2年	99.49
哈药集团股份有限公司	非关联方	20,000.00	1年以内	0.32
北京康仁堂药业有限公司	非关联方	12,128.50	1年以内	0.19
合计	--	6,298,094.82	--	100.00

④截至2012年12月31日止，其他应收款欠款前五名债务人情况如下表：

单位：元

名称	与公司关系	金额	账龄	占其他应收款总额比例(%)
芍花堂药业	关联方	14,370,101.29	1年以内	85.38
李明辉	关联方	2,426,036.49	1年以内	14.41
北京康仁堂药业有限公司	非关联方	29,852.40	1年以内	0.18
代扣代缴社保款	非关联方	4,389.12	1年以内	0.03
合计	--	<b>16,830,379.30</b>	--	<b>100.00</b>

⑤截至 2014 年 8 月 31 日止，其他应收款中持有公司 5%以上（含 5%）表决权股份的股东欠款情况：

单位：元

股东名称	与公司关系	金额	年限	性质或内容	占其他应收款总额的比例%
李明辉	关联方	11,015,421.53	1年以内	出资补足款	63.16
徐素梅	关联方	800,000.00	1年以内	出资补足款	4.59
合计	--	<b>11,815,421.53</b>	--	--	<b>67.75</b>

截至公开转让说明书签署之日止，上述股东欠款已到位。

### 3、长期股权投资

#### (1) 明细情况

单位：元

被投资单位	核算方法	投资成本	2013 年 12 月 31 日	增减变动	2014 年 8 月 31 日
芍花堂药业	成本法	14,219,562.42	--	14,219,562.42	14,219,562.42
合计	--	<b>14,219,562.42</b>	--	<b>14,219,562.42</b>	<b>14,219,562.42</b>

(续上表)

被投资单位	持股比例 (%)	表决权比例 (%)	持股比例与表决权比例不一致的说明	减值准备	本期计提减值准备	本期现金红利
芍花堂药业	100.00	100.00	--	--	--	--
合计	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>	--	--	--	--

说明：根据公司与芍花堂药业原股东签订的股权转让协议，公司分别以 1,990.00 万元和 10.00 万元从芍花堂药业原股东李明辉和徐素梅处购得芍花堂药业的全部股权。

### 4、营业收入/营业成本

## (1) 明细情况

单位：万元

项目	2014年1-8月	2013年度	2012年度
主营业务收入	15,664.79	23,889.10	21,742.87
其他业务收入	--	--	191.66
营业成本	12,932.66	19,693.26	18,041.56

## (2) 主营业务收入/主营业务成本(分产品)

单位：万元

产品名称	2014年1-8月		2013年度		2012年度	
	收入	占比	收入	占比	收入	占比
中药饮片	15,664.79	100.00%	23,889.10	100.00%	21,742.87	99.13%
其他	--	--	--	--	191.66	0.87%
小计	<b>15,644.79</b>	<b>100.00%</b>	<b>23,889.10</b>	<b>100.00%</b>	<b>21,934.53</b>	<b>100.00%</b>

## (3) 营业收入/营业成本(分地区)

单位：万元

项目	2014年1-8月		2013年度		2012年度	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)
东北地区	1,986.34	12.68	2,078.07	8.70	1,921.61	8.76
华北地区	777.12	4.96	758.22	3.17	281.38	1.28
华中地区	792.27	5.06	1,390.10	5.82	1,896.77	8.65
华东地区	7,403.65	47.26	12,064.00	50.50	10,118.08	46.13
华南地区	2,260.15	14.43	4,607.38	19.29	5,257.36	23.97
西北地区	1,121.98	7.16	1,671.99	7.00	1,397.77	6.37
西南地区	1,323.29	8.45	1,319.36	5.52	1,061.57	4.84
合计	<b>15,664.79</b>	<b>100.00</b>	<b>23,889.10</b>	<b>100.00</b>	<b>21,934.54</b>	<b>100.00</b>

## (4) 公司前5名客户的营业收入情况

(1) 2014年1-8月

客户名称	营业收入(元)	占公司全部营业

		收入的比例(%)
广东太安堂药业股份有限公司	20,453,613.77	13.06
上海慈济药业有限公司	12,950,731.35	8.27
江苏吉贝尔药业有限公司	8,492,035.40	5.42
苏州恒祥进出口有限公司	8,392,978.45	5.36
云南白药集团股份有限公司中药饮片分公司	7,425,363.66	4.74
<b>小计</b>	<b>57,714,722.63</b>	<b>36.85</b>

②2013 年度

客户名称	营业收入(元)	占公司全部营业收入的比例(%)
广东太安堂药业股份有限公司	41,655,054.12	17.44
上海慈济药业有限公司	15,070,722.18	6.31
青岛市海慈医院	14,305,865.02	5.99
苏州恒祥进出口有限公司	9,872,394.19	4.13
新疆维吾尔自治区中医医院	6,950,228.85	2.91
<b>小计</b>	<b>87,854,264.36</b>	<b>36.78</b>

③2012 年度

客户名称	营业收入(元)	占公司全部营业收入的比例(%)
广东太安堂药业股份有限公司	29,935,620.38	13.65
上海慈济药业有限公司	17,243,982.58	7.86
广东宏兴集团股份有限公司宏兴制药厂	15,105,827.17	6.89
苏州恒祥进出口有限公司	9,948,313.58	4.54
湖北天济中药饮片有限公司	9,675,097.50	4.41
<b>小计</b>	<b>81,908,841.20</b>	<b>37.35</b>

## 十、报告期内资产评估情况

报告期内，公司发生过一次资产评估，具体情况如下：

2014 年 7 月 31 日，经有限公司股东会决议，公司拟整体变更为股份公司。

2014 年 8 月 16 日，江苏银信资产评估房地产估价有限公司接受委托，以 2014 年 7 月 31 日为评估基准日，对芍花堂国药的整体资产价值采用资产基础法进行了评估，并出具了《安徽雷允上国药有限公司整体变更设立股份有限公司所涉及的净资产价值评估报告》（苏银信评报字【2014】第 060 号），评估结果如下：

单位：万元

项目	账面净值	评估价值	增减值	增值率%
----	------	------	-----	------

	A	B	C=B-A	D=C/A×100
资产总计	16,503.99	18,780.82	2,276.83	13.80
负债总计	2,777.06	2,777.06	--	--
净资产(所有者权益)	13,726.93	16,003.76	2,276.83	16.59

本次评估仅为公司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。

## 十一、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) 股利分配政策

有限公司阶段，公司未制定相关的股利分配政策。公司于2014年8月1日召开创立大会，审议通过《关于制定〈芍花堂国药股份有限公司章程〉的议案》，根据《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。

公司从税后利润中提取法定公积金后，经股东大会决议，还可以从税后利润中提取任意公积金。

公司弥补亏损和提取公积金后所余税后利润，按照股东持有的股份比例分配，但本章程规定不按持股比例分配的除外。

股东大会违反前款规定，在公司弥补亏损和提取法定公积金之前向股东分配利润的，股东必须将违反规定分配的利润退还公司。

公司持有的公司股份不参与分配利润。

2、公司的公积金用于弥补公司的亏损、扩大公司生产经营或者转为增加公司资本。但是，资本公积金将不用于弥补公司的亏损。

法定公积金转为资本时，所留存的该项公积金将不少于转增前公司注册资本的 25%。

3、公司实行积极、持续、稳定的利润分配政策，公司利润分配应重视对投资者的合理投资回报并兼顾公司当年的实际经营情况和可持续发展。公司董事会、监事会和股东大会对利润分配政策的决策和论证应当充分考虑公众投资者的利益。除需补充公司流动资金和项目投资需求外，公司的未分配利润原则上应回报股东。

4、公司可以采取现金、股票或者现金与股票相结合的方式进行利润分配，利润分配不得超过累积可分配利润的范围，不得损害公司持续经营能力。

5、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二个月内完成股利（或股份）的派发事项。

6、公司利润分配政策的变更：公司如因外部经营环境或自身经营状况发生重大变化而需调整分红政策，公司应积极充分通过多种渠道主动与中小股东进行沟通和交流，征集中小股东的意见和诉求，公司发布股东大会通知后应当在股权登记日后三日内发出股东大会催告通知，公司股东大会需以特别决议通过该分红政策的修订。

## （二）公司最近两年及一期的股利分配情况

公司报告期内不存在股利分配的情况。

## 十二、公司控股子公司或纳入合并报表的其他企业的基本情况

### （一）公司纳入合并报表的子公司情况

#### 1、安徽省亳州市芍花堂药业有限公司（以下简称“芍花堂药业”）

成立于 1998 年 5 月 29 日，其前身系安徽省亳州市沪毫药材有限责任公司，现持有亳州市工商行政管理局核发的注册号为 341600000014506 的《企业法人营业执照》，住所为安徽省亳州市谯城区经济技术开发区（十九里工业区），法定代表人为李明辉，注册资本及实收资本均为 2,000.00 万元，经营范围为：许可经营项目：预包装食品（花茶）批发零售；中成药、中药材、中药饮片、化学药制剂、

化学原料药、抗生素、生化药品、生物制品销售；代用茶、调味料生产；其他一般经营项目：农副产品收购，自营和代理各类商品和技术的进出口业务（国家限定企业经营或禁止进出口的商品和技术除外）

安徽省亳州市芍花堂药业有限公司系由李明辉、孙伟、赵亚泽、芮少亮分别以实物 205.00 万元、5.00 万元、5.00 万元和 5.00 万元于 1998 年 5 月 29 日共同实物出资设立并向当地工商局申请办理了设立登记。亳州市会计师事务所出具了亳注师验字【1998】064 号《验资报告》对此次设立出资进行了验证。设立时公司名称为亳州市沪毫药材有限责任公司。

2003 年 2 月 24 日，沪毫药材向当地工商局申请办理了变更登记，将名称由“亳州市沪毫药材有限责任公司”更名为“安徽省亳州市芍花堂药业有限公司”。

2004 年 2 月 26 日，芍花堂药业向当地工商局申请办理了变更登记，将注册资本增至 2,000.00 万元，并进行了股权转让。2004 年 2 月 25 日，亳州普信会计师事务所就芍花堂药业的新增注册资本实收情况进行了验证并出具亳普会验字【2004】第 050 号《验资报告》，截至 2004 年 2 月 25 日止，芍花堂药业已经收到股东缴纳的新增注册资本合计人民币 1,780.00 万元，其中货币出资 350.00 万元，债权转出资 1,404.50 万元、利润转增 25.50 万元。变更后各股东所占股金及比如下：李明辉 1,985.00 万元，占总股本的 99.25%；徐素梅 10.00 万元，占总股本的 0.50%；李伟 5.00 万元，占总股本的 0.25%。

目前，芍花堂药业的股权结构为：注册资本及实收资本为 2,000.00 万元，公司出资 2,000.00 万元，持股比例 100.00%。

## 2、安徽省亳州市药都物流仓储有限公司

成立于 2010 年 8 月 12 日，现持有亳州市工商行政管理局核发的注册号为 341600000044220 的《企业法人营业执照》，住所为安徽省亳州市谯城区十九里镇 307 省道东侧，法定代表人为徐晓峰，注册资本及实收资本均为 2,000.00 万元人民币，经营范围为：许可经营项目：无；其他一般经营项目：中药材价格咨询、鉴别、化验、检测、评估、仓储、物流服务（不含运输）。（以上项目涉及许可或资质的取得许可或资质后方可经营）。

亳州市药都物流仓储有限公司系由芍花堂药业独资设立。设立时注册资本2,000.00万元，由芍花堂药业以货币出资。上述出资经安徽安泰普信会计师事务所审验，并出具安泰普信验字【2010】0020号《验资报告》。设立时公司名称为亳州市药都医药物流有限公司。

2013年10月9日，药都物流向当地工商局申请办理了变更登记，将名称由“亳州市药都医药物流有限公司”更名为“亳州市药都物流仓储有限公司”。

目前，亳州市药都物流仓储有限公司的股权结构为：注册资本及实收资本为2,000.00万元，芍花堂药业出资2,000.00万元，持股比例为100.00%。

## （二）子公司主要财务数据

### 1、安徽省亳州市芍花堂药业有限公司

项目	2014年8月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
资产总额	118,995,056.61	126,114,371.04	117,337,180.54
负债总额	104,766,795.50	110,898,772.18	100,759,312.73
所有者权益	14,228,261.11	15,215,598.86	16,577,867.81
项目	2014年1-8月	2013年度	2012年度
营业收入	49,085,706.15	95,114,609.07	104,159,209.82
利润总额	-1,088,363.14	-1,361,799.54	-655,693.46
净利润	-987,337.75	-1,362,268.95	-822,213.91

### 2、亳州市药都物流仓储有限公司

项目	2014年8月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
资产总额	22,144,588.08	19,999,980.00	19,999,980.00
负债总额	1,499,614.45	--	--
所有者权益	20,644,973.63	19,999,980.00	19,999,980.00
项目	2014年1-8月	2013年度	2012年度
营业收入	1,054,430.89	--	--
利润总额	718,859.11	--	--
净利润	644,993.63	--	--

## 十三、风险因素

### （一）公司实际控制人不当控制风险

截至本公开转让说明书签署日止，实际控制人李明辉、徐素梅夫妇合计持有公司88.50%的股份，李明辉同时担任公司董事长兼总经理，徐素梅担任公司董

事兼副总经理，因此，公司实际控制人客观上存在利用其控制地位，通过行使表决权对公司发展战略、经营决策、人事安排和利润分配等重大事项施加影响，从而可能损害公司及中小股东利益的风险。公司存在实际控制人不当控制风险。

## （二）公司治理和内部控制风险

有限公司阶段公司治理及内部控制较为薄弱，2014年8月有限公司整体变更为股份有限公司后，公司建立健全了法人治理结构，完善了现代化企业发展所需的内部控制体系，但公司治理和内部控制体系还需要在生产经营过程中检验并逐渐完善。同时，随着公司的快速发展，经营规模的扩大，对公司治理和内部控制将会提出更高的要求。公司存在公司治理和内部控制风险。

## （三）企业名称侵权的潜在法律风险

2003年11月6日，安徽省亳州市芍花堂药业有限公司与上海雷允上中药饮片厂签订《合作协议书》，决定创建中国（亳州）上海亳州雷允上中药饮片厂（股份公司之前身）。根据该《合作协议书》，双方合作期限暂定10年，于2013年11月5日到期。芍花堂国药股份有限公司于2014年8月19日成立，自2013年11月5日至2014年8月19日止，公司因正处在办理股份有限公司的过程中，未续签《合作协议书》，存在延期使用“安徽雷允上”字号，致使企业名称侵权的潜在法律风险。

## （四）原材料价格波动风险

中药材是公司产品的主要原材料，中药材受供求关系、自然气候、重大疫病等影响，容易产生中药材价格波动，价格波动将对公司的生产成本和经营业绩造成直接影响。公司主要通过与供应商建立了稳定的合作关系，力争以较优惠的价格实现规模化采购；同时凭借产品质量和品牌以及稳定的客户优势，提升议价能力和价格传导能力；根据多年的行业经验，灵活控制部分原材料品种的库存量，在一定程度上避免价格波动可能带来的影响。

## （五）存货减值风险

随着业务规模的扩大，公司库存原材料、在产品和外购商品的金额也在不断增加，公司存货均属于农产品及其加工品，具有一定的价格波动性，且对存储条

件、加工、运输等环节要求相对较高，尽管如此，如果未来相关中药材或中药饮片产品市场环境发生变化使价格发生非暂时性下跌，或出现管理不善等情形，将可能存在存货减值的风险。

### （六）应收账款坏账风险

2014年8月31日、2013年12月31日、2012年12月31日，应收账款净额分别为124,332,533.27元、133,486,365.36元及115,894,534.27元，应收账款净额占当期总资产的比例分别为53.67%、54.42%及49.99%，应收账款规模较大，随着公司业务规模的持续扩张，应收账款规模可能继续上升，如果公司应收账款回款能力下降，会造成潜在的坏账风险，以及应收账款周转率变慢从而影响公司资金利用率，加大资金成本。

### （七）经营的季节性风险

公司主营业务为中药饮片生产与销售。根据消费者的用药习惯，春秋冬季为中药材的用药旺季，夏季由于中药材不易储存，为中药饮片产品生产与销售淡季，中药饮片生产与销售季节性变化导致公司经营业绩波动与不确定性，给公司生产经营带来一定风险。

### （八）国内市场竞争不断加剧的风险

国家对中药领域的政策支持力度不断加大，以及近些年来随着经济水平的不断提高，养生保健的意识逐渐提高，中药材产业具有良好的发展前景，一方面，现有中药企业不断加大对中药领域的投入；另一方面，未来会有越来越多的企业进入到中药行业，因而导致行业内部竞争加剧，行业平均利润率不断降低，是公司面临行业内部竞争的风险。

### （九）中药材金融物流等创新业务信用风险

中药材金融物流是指物流公司向客户发放仓单按一定质押比率质押给银行，并支付给银行相关保证金，由银行向公司推荐商户提供中药材仓单质押小额贷款，若物流公司未按照银行指令处置质押仓单下的中药材，或该客户逾期未还款，公司将无条件购买此仓单质押下的中药材。商户本身的偿债意愿和偿债能力容易引发的信用风险，公司有可能承担客户不能还款的风险。公司采取了专业

评估团队对中药材进行较合理的估值，将中药材实际价值打折质押融资，仓单随时变现等方式降低仓单质押客户的信用风险。

#### （十）质押物价值变动风险

中药材金融物流、中药材典当等创新业务的质押物均为中药材及中药材制品，其价格具有一定的波动性，若质押物价格下降，质押物的变现能力下降，在客户不能如期还款的情况下，公司将购入中药材，承担市场上中药材价格下降的风险。

#### （十一）中药材产品质量风险

公司经营中药饮片生产与销售，中药饮片及中药材等品类多达上百种，公司严格控制中药饮片产品生产的各个环节，主要集中在中药材原料采购、中药饮片半成品阶段及成品阶段，公司安排对其进行化验，原材料不合格者退货处理，半成品、成品不合格者重新进入生产车间二次生产，直到产品合格才进入流通环节，杜绝任何产品质量问题的发生。但由于目前全国中药饮片生产规格难以统一，存在地方差异，且公司作为制药企业的上游公司，难以控制在流通环节的中药材产品质量问题，将会给公司业务经营带来风险。

#### （十二）自然人采购供应产品不合格、供应数量波动变化大的风险

公司主要从事中药饮片的生产及销售，根据业务性质及行业管理，2014年1-8月，公司有74.63%的中药材原材料从自然人处采购，为了保证中药材原材料的品质符合中国药典及相关法律法规对中药饮片生产的要求，公司采用多项措施控制中药材原材料质量。但由于公司自然人供应商数量较多且分散，同时公司化验原材料成分时采用抽检的形式，仍然存在供应产品不合格、供应数量波动变化大不稳定的风险。

### 十四、公司未来发展计划

#### （1）新产品研发

为适应市场需求，提高产品科技含量和附加值，公司未来2年将加大口服饮

片、精制饮片及 QS 产品的研发投入，口服饮片将以三七粉、川贝粉、珍珠粉、灵芝孢子粉等产品为主，精制饮片以参茸、虫草等产品为主，QS 系列产品以花茶系列产品为主。

#### （2）市场开拓

以现有营销网络为基础，公司将在未来 2 年组建新的销售团队，立足于传统销售的同时，兼顾电商发展。公司新产品将可通过三甲级以上公立医院、药品流通批发企业、现有网络渠道及电子商务渠道进行合作销售。新产品的上市，将直接带动公司业绩增长。

#### （3）与大连再生资源交易所深化合作

2013 年公司已与大连再生资源交易所签订合作协议，白芍中药材成功上线。未来 2 年公司将继续深化与大连再交所的战略合作，推进第三方交割库的各项工作，加大交易类会员的开发，深度落实现货电子交易的各项内容和事宜。

#### （4）南部新区现代化物流园建设

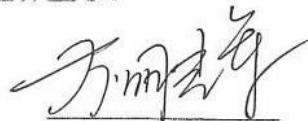
公司在未来 2 至 3 年将做好南部新区现代物流园的规划与建设，为安徽省亳州市及周边地区药材行业的大宗商品提供安全、高效、便捷的储存、质检、中转、配送等服务，立争成为一流的中药材金融物流创新服务提供商。

## 第五节 有关声明

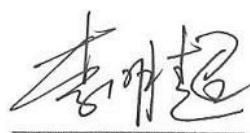
### 一、挂牌公司全体董事、监事、高级管理人员声明

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。

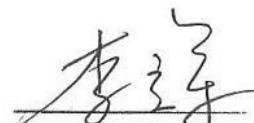
全体董事：



李明辉



李明超



李辉



徐素梅

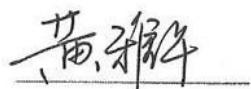


徐晓峰

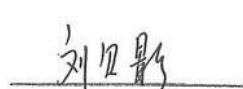


张敏

全体监事：



黄雅平

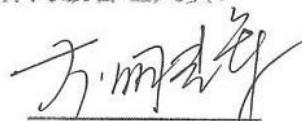


刘欠影



李艳

全体高级管理人员：



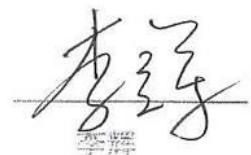
李明辉



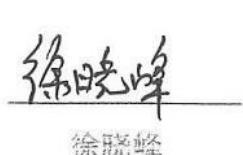
李明超



徐素梅



李辉



徐晓峰



## 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: 杨进

杨进

项目小组人员签字:

杨扬

杨扬

黎星辰

黎星辰

陈彦斌

陈彦斌

法定代表人签字: 王常青

王常青

中信建投证券股份有限公司(公章)



### 三、律师事务所声明

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。

律师事务所负责人签名：

刘柏郁

经办律师签名：

凌军

夏赛

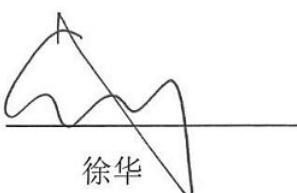
北京中银(杭州)律师事务所(公章)

2015年3月10日

#### 四、会计师事务所声明

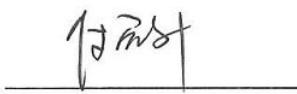
本所及签字注册会计师已阅读公开转让说明书，确认公开转让说明书与本所出具的审计报告无矛盾之处。本所及签字注册会计师对申请挂牌公司在公开转让说明书中引用的审计报告的内容无异议，确认公开转让说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

会计师事务所负责人签名：

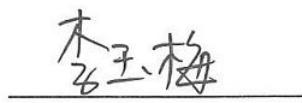


徐华

经办注册会计师签名：



付后升



李玉梅



## 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发行人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： 王顺林

王顺林



注册资产评估师签名： 马文彩

马文彩



冯艳

江苏银信资产评估房地产估价有限公司（公章）



2015年 3月 10 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；
- 六、其他与公开转让有关的重要文件。