

# 贵州维康子帆药业股份有限公司

## 公开转让说明书

主办券商



二零一五年十月

## 声明

本公司及全体董事、监事、高级管理人员承诺公开转让说明书不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

本公司负责人和主管会计工作的负责人、会计机构负责人保证公开转让说明书中财务会计资料真实、完整。

全国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，由投资者自行承担。

## 重大事项提示

公司特别提醒投资者注意下列重大事项：

### 一、产品销售结构单一的风险

2013年、2014年骨康胶囊占公司营收收入比重分别为98.93%和98.08%，毛利占营业毛利的比重分别为98.74%和97.54%，可见骨康胶囊的生产销售状况基本决定了公司的收入和盈利水平。其他产品如肿痛舒喷雾剂、醋酸钙片、妇科调经胶囊等，目前在营业收入中的比重很小，若骨康胶囊的市场竞争力下降或市场中出现了疗效更好的新品种，则将对公司业绩产生不利影响。

### 二、产品价格变动风险

2015年5月5日，经国务院同意，国家发展改革委会同国家卫计委、人社部等七部门联合发出《关于印发推进药品价格改革意见的通知》（下称《通知》）。《通知》规定，除麻醉药品和第一类精神药品仍暂时由国家发改委实行最高出厂价格和最高零售价格管理外，对其他药品政府定价均予以取消，不再实行最高零售限价管理，按照分类管理原则，通过不同的方式由市场形成价格。取消政府定价后，新的药品定价机制尚未成形，其对药品价格的影响存在不确定性。

### 三、应收账款账面价值较大的风险

报告期各期末，公司的应收账款余额较大，占资产总额的比例较高。截止2015年3月31日、2014年12月31日和2013年12月31日，公司应收账款账面净额分别为6386.88万元、7259.58万元、6886.20万元，占资产总额的比例分别为34.01%、36.65%和36.37%，如客户的经营情况和资信情况发生不利变化，或导致应收账款不能如期收回，从而对公司造成不利影响。

### 四、销售费用核算不规范风险

2013年，公司财务基础较为薄弱，对销售费用的核算未成体系，因此可能存在销售费用各明细项目归集不精确，但不影响销售费用的总金额。2014年及2015年，通过申报会计师辅导和审计，公司销售费用核算已逐步形成完整体系，基本可以准确归类和核算实际发生的各类销售费用。

## 五、公司收到行政处罚事先告知书的问题

公司曾于 2014 年 6 月 4 日因不正常使用大气污染物处理设施的违法行为，受到贵阳市环境保护局行政处罚，贵阳市环境保护局责令公司立即改正违法行为，并处以罚款肆万元。

2015 年 2 月 17 日，贵阳市环境保护局出具《贵阳市环境保护局行政处罚事先告知书》（筑环罚告字【2015】19 号），告知公司违反了《中华人民共和国大气污染防治法》的规定，向大气排放污染物超过国家和地方规定的排放标准，拟处以壹拾万元罚款。

接到通知后，公司做了积极整改，将排放超标的燃煤锅炉更换为符合环保要求的燃气锅炉。2015 年 7 月 27 日，贵阳市环境保护局出具《证明》，证明公司“自 2013 年 1 月 1 日至今，未发生重大违反环保法律、法规的行为”。

具体情况详见本说明书“第三节 公司治理”中“三、公司及其控股股东、实际控制人最近两年的违法违规情况”部分。

## 六、家族不当控制风险

目前公司共有 4 名自然人股东，其中贺适鸣为贺赫赫、贺亚都、贺乐夫的父亲，贺亚都为贺赫赫胞姐，贺乐夫为贺赫赫的胞兄，贺亚都为贺乐夫的胞姐。同时，该 4 名股东均为公司董事会成员。虽然公司已经并将继续在制度安排方面促进公司规范运作，但即使如此，也不能完全排除贺氏家族利用其对公司股东大会、董事会的绝对影响力，通过行使表决权等方式对公司的人事任免、经营决策等进行不当控制，从而有可能损害其他中小投资者利益。

# 目录

释义.....	1
第一节 基本情况.....	2
一、公司基本情况.....	2
二、股票挂牌概况.....	2
三、公司的股权结构.....	4
四、公司股东情况.....	4
五、公司股本形成及变化.....	5
六、公司重大资产重组情况.....	10
七、公司董事、监事、高级管理人员.....	10
八、最近两年主要财务数据和财务指标.....	13
九、与本次挂牌有关的机构.....	15
第二节 公司业务.....	17
一、公司主营业务、主要产品和服务及用途.....	17
二、公司组织结构.....	19
三、公司主要生产流程.....	19
四、公司关键资源要素.....	27
五、公司业务经营情况.....	38
六、公司商业模式.....	42
七、公司所处行业概况.....	44
第三节 公司治理.....	54
一、股东大会、董事会、监事会的建立健全及运行情况.....	54
二、董事会对公司治理机制执行情况的评估.....	55
三、公司及其控股股东、实际控制人最近两年的违法违规情况.....	56
四、公司的独立性.....	58
五、同业竞争情况.....	59
六、公司最近两年资金被占用或为控股股东、实际控制人及其控制企业提供担保情况.....	60
七、公司董事、监事、高级管理人员的相关情况.....	61
八、近两年及一期公司董事、监事、高级管理人员的变动情况.....	62
第四节 公司财务.....	64
一、审计意见.....	64
二、财务报表.....	64
三、财务报表的编制基础.....	73

四、合并财务报表范围及变化情况.....	73
五、报告期内采用的主要会计政策和会计估计.....	74
六、盈利能力和财务状况分析.....	81
七、关联方、关联方关系及重大关联方交易情况.....	124
八、期后事项、或有事项及其他重要事项.....	127
九、报告期内的资产评估情况.....	127
十、股利分配政策及最近两年的分配情况.....	128
十一、控股子公司或纳入合并报表的其他企业的基本情况.....	128
十二、特有风险因素 .....	128
第五节 有关声明 .....	130
第六节 附件 .....	135

## 释义

除非本文另有所指，下列词语具有的含义如下：

公司、本公司、股份公司、 申请挂牌公司、维康药业	指	贵州维康子帆药业股份有限公司
维康有限	指	贵州维康药业有限公司
SFDA	指	国家食品药品监督管理局
董监高	指	董事、监事、高级管理人员
公司高级管理人员	指	公司总经理、副总经理、财务总监
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《公司章程》	指	贵州维康子帆药业股份有限公司章程
《有限责任公司章程》	指	《贵州维康药业有限公司章程》
说明书、本说明书	指	贵州维康子帆药业股份有限公司公开转让说明书
报告期	指	2013 年度、2014 年度、2015 年 1-3 月
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
全国股份转让系统	指	全国中小企业股份转让系统
广发证券、主办券商	指	广发证券股份有限公司
律师	指	北京市中银律师事务所
元、万元	指	人民币元、人民币万元

## 第一节 基本情况

### 一、公司基本情况

公司名称：贵州维康子帆药业股份有限公司

英文名称：Guizhou Weikang Zifan Pharmaceutical Co., Ltd.

法定代表人：贺赫赫

有限公司成立日期：1992年11月14日

股份公司成立日期：2015年6月4日

注册资本：2,500万元

住所：贵州省修文县扎佐医药工业园区

邮编：550003

电话：0851-88665689

传真：0851-82272705

信息披露负责人：贺亚都

所属行业：根据《上市公司行业分类指引》（2012年修订），公司所属行业为制造业（C）——医药制造业（C27）；根据《国民经济行业分类标准》，公司所属行业为制造业（C）——医药制造业（C27）——中成药生产（C2740）；根据《挂牌公司投资型行业分类指引》，公司所属行业为中药——中药（15111112）。

主营业务：骨骼肌肉类疾病、妇科疾病和其他疾病中成药的研发、生产与销售

组织机构代码：62220401-6

### 二、股票挂牌概况

#### （一）股票挂牌基本情况

股票代码	
------	--

股票简称	
股票种类	人民币普通股
每股面值	人民币 1.00 元
股票总量	2,500 万股
转让方式	协议转让
挂牌日期	年 月 日

## （二）股东所持股份的限售安排及股东对所持股份自愿锁定的承诺

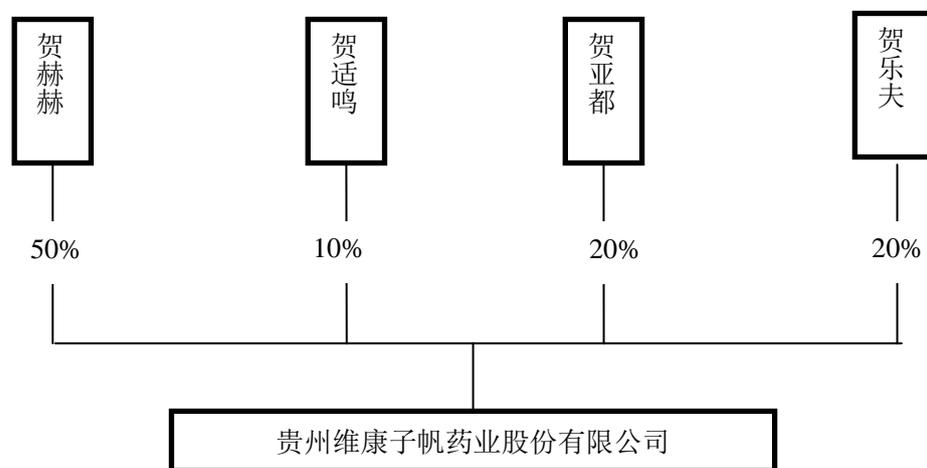
根据《公司法》第一百四十一条、《全国中小企业股份转让系统业务规则（试行）》第 2.8 条以及《公司章程》第二十八条的规定，发起人持有的本公司股份，自公司成立之日起一年内不得转让，公司控股股东在公司挂牌前直接或间接持有的股票分三批解除转让限制，每批解除转让限制的数量均为公司挂牌前所持股票的三分之一，解除转让限制的时间分别为挂牌之日、挂牌期满一年和两年；公司董事、监事、高级管理人员除前述锁定期外，在其本人担任公司董事、监事或高级管理人员期间每年转让的股份不超过其本人所持有公司股份总数的百分之二十五；离职后半年内，不得转让其本人所持有的公司股份。

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转让的股票数量如下：

股东名称	持股数 (股)	在公司任职情况	本次可转让股份 数量(股)
贺赫赫	12,500,000	董事长	0
贺亚都	5,000,000	董事、总经理	0
贺乐夫	5,000,000	董事、副总经理	0
贺适鸣	2,500,000	董事	0
合计	25,000,000	—	0

### 三、公司的股权结构

公司 4 名股东合计持有公司股份 2,500 万股，股权结构如下图：



### 四、公司股东情况

#### （一）公司股东基本情况

截至本说明书签署之日，公司股东持股情况如下：

股东姓名	持股数（股）	占注册资本的比例	股份性质
贺赫赫	12,500,000	50.00%	境内自然人持股
贺亚都	5,000,000	20.00%	境内自然人持股
贺乐夫	5,000,000	20.00%	境内自然人持股
贺适鸣	2,500,000	10.00%	境内自然人持股
合计	25,000,000	100.00%	

公司上述股东中，贺适鸣为贺赫赫、贺亚都、贺乐夫的父亲，贺亚都为贺赫赫胞姐，贺乐夫为贺赫赫的胞兄，贺亚都为贺乐夫的胞姐。

公司上述股东均为中华人民共和国公民，具有民事权利能力和完全民事行为能力，不存在法律法规或任职单位规定不适合担任股东的情形。

公司股东均为自然人，公司股东中不存在私募投资基金管理人或私募投资基

金，不存在需按照《证券投资基金法》、《私募投资基金监督管理暂行办法》及《私募投资基金管理人登记和基金备案办法（试行）》等相关规定履行登记备案程序的情形。

截至本说明书签署之日，公司股东持有的公司股份不存在质押或其他有争议的情况。

## （二）控股股东及实际控制人的基本情况

贺赫赫持有公司 50.00%的股份，并任公司董事长，为公司实际控制人。

贺赫赫，男，1970 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历，中共党员，1991 年 7 月毕业于贵州财经学院工商管理专业。1991 年 8 月至 1994 年 2 月在外创业，1994 年 3 月加入贵州维康药业有限公司，参与公司早期创建、管理，历任贵州维康药业有限公司副总经理、董事长，现任公司董事长，贵阳市政协委员。

## 五、公司股本形成及变化

### （一）维康有限的设立

贵州维康药业有限公司原名为贵州维康中医药开发有限公司，系由台湾同胞吕淑娇女士出资，于1992年11月依法设立。

1992年11月2日，贵阳市对外经济委员会出具筑外经外资字（1992）82号《关于设立外资企业“贵州维康中医药开发有限公司”的答复》，同意吕淑娇女士在贵阳市设立“贵州维康中医药开发有限公司”，投资总额4万美元，注册资本4万美元。

1992年11月4日，贵州省对外经济贸易厅出具（92）黔外经贸外资字第881号《关于成立外资企业“贵州维康中医药开发有限公司”的批复》，同意台湾同胞吕淑娇女士在贵州省贵阳市独资设立贵州维康中医药开发有限公司，投资总额4万美元，注册资本4万美元。

1992年11月4日，贵州省人民政府签发了外经贸外资黔府字[1992]26号《中

华人民共和国外资企业批准证书》。

1993年6月26日,贵州省审计师事务所出具了省审事外验字(1993)024号《关于贵州维康中医药开发有限公司注册资本的验证报告》,验证股东以货币方式足额投资。

1993年6月28日,贵州维康中医药开发有限公司取得工商行政管理部门签发的工商企独黔字第00034号《企业法人营业执照》,维康有限于当日正式成立,维康有限设立时的出资方式及出资比例如下:

序号	股东姓名	认缴出资额(美元)	实缴出资额(美元)	出资方式	出资额所占比例
1	吕淑娇	40,000	40,000	货币	100%
合计		40,000	40,000	—	100%

## (二) 公司历次股权变更

### 1、1995年11月,维康有限名称变更及第一次增资

1995年11月8日,贵州维康中医药开发有限公司召开董事会并决议,变更企业名称为贵州维康药业有限公司;新增注册资本42万美元,注册资本合计为46万美元。

1995年12月18日,贵阳市对外经济贸易委员会出具筑外经贸外资字(1995)243号《关于“贵州维康中医药开发有限公司”申请更名、变更经营范围、更换法定注册地址和新增注册资本的批复》,同意“贵州维康中医药开发有限公司”更名为“贵州维康药业有限公司”,同意投资总额和注册资本分别增至66万美元和46万美元。

1995年12月18日,贵州省人民政府签发了新的外经贸黔府字[1992]026号《中华人民共和国外商投资企业批准证书》。

1996年5月15日,贵州省审计师事务所出具了(96)筑审外验字第026号《验资证明》,验证股东已足额投资。

维康有限就本次增资及时办理了工商变更登记。本次增资完成后的股权结构如下:

序号	股东姓名	认缴出资额（美元）	实缴出资额（美元）	出资额所占比例
1	吕淑娇	460,000	460,000	100%
合计		460,000	460,000	100%

## 2、1999年11月，第一次股权转让（公司性质由外商独资变更为内资企业）

1999年8月18日，转让方吕淑娇与受让方贺适鸣、贺亚都、贺乐夫及贺赫赫四人共同签订了《注册资本转让契约》，约定吕淑娇将其持有的维康有限46万美元出资额分别向贺适鸣转让13万美元、向贺亚都转让11万元美元、向贺乐夫转让11万美元、向贺赫赫转让11万美元。

1999年9月25日，贵阳市对外经济贸易委员会签发了筑外经贸外资字(1999)126号《关于外资企业“贵州维康药业有限公司”申请股权转让的批复》，批准维康有限本次股权转让。

1999年10月29日，贵州省审计师事务所出具（1999）黔审所验字第428号《验资报告》，经审验，公司变更前注册资本为46万美元，投入资本为人民币3,652,183元；变更后注册资本和投入资本分别为人民币3,652,183元，实收资本为人民币3,652,183元。

1999年11月9日，贵州省工商局同意公司的变更登记申请并向维康有限核发了变更后注的《企业法人营业执照》。

本次股权转让完成后，维康有限由外资企业变更为内资企业，股权结构变更为：

序号	股东姓名	认缴出资额（元）	实缴出资额（元）	出资额所占比例
1	贺适鸣	1,032,143.44	1,032,143.44	28.261%
2	贺赫赫	873,346.52	873,346.52	23.913%
3	贺亚都	873,346.52	873,346.52	23.913%
4	贺乐夫	873,346.52	873,346.52	23.913%
合计		3,652,183.00	3,652,183.00	100%

## 3、2008年3月，维康有限第二次股权转让

2008年3月20日，维康有限召开股东会并决议：（1）任命贺赫赫为公司董事长，免去贺适鸣董事长一职；（2）贺适鸣将持有公司4%的股权转让给贺赫赫；（3）修改公司章程。

2008年3月25日，贺适鸣与贺赫赫签订了《股份转让协议》。

维康有限就本次变更办理了工商变更登记，并于2008年4月23日获得修文县工商行政管理局换发的《企业法人营业执照》，本次股权转让后，公司股权结构如下：

序号	股东姓名	认缴出资额（元）	实缴出资额（元）	出资额所占比例
1	贺赫赫	1,032,143.44	1,032,143.44	28.261%
2	贺适鸣	873,346.52	873,346.52	23.913%
3	贺亚都	873,346.52	873,346.52	23.913%
4	贺乐夫	873,346.52	873,346.52	23.913%
合计		3,652,183.00	3,652,183.00	100%

#### 4、2011年12月，维康有限增资至2,500万元

2011年11月24日，维康有限召开股东会并决议，（1）同意将公司注册资本增至1,365.2183万元，增加的1,000万元注册资本分别由股东贺赫赫出资600万元，贺亚都出资300万元，贺适鸣出资100万元；（2）同意修改公司章程相应条款。

2011年11月29日，立信会计师事务所(特殊普通合伙)出具立信验字(2011)第08007号《验资报告》，审验确认截止2011年11月29日，维康有限收到贺赫赫、贺亚都、贺适鸣缴纳的新增注册资本合计1,000万元，各股东以货币出资1,000万元。

维康有限未就上述增资单独办理工商变更登记。

2011年12月14日，公司召开股东会并决议，同意将公司注册资本增至2500万元，增加1134.7817万元注册资本分别由贺赫赫出资546.785656万元，贺亚都出资112.665348万元，贺适鸣出资62.665348万元，贺乐夫出资412.665348万元。

2011年12月22日，立信会计师事务所（特殊普通合伙）贵州分所出具立信验字（2011）第08010号《验资报告》，经审验，截止2011年12月22日，公司已收到贺赫赫、贺亚都、贺适鸣、贺乐夫缴纳的新增注册资本（实收资本）合计人民币1134.7817万元，均以货币出资。变更后注册（实收）资本为2500万元。

维康有限就上述增资办理了工商变更登记，并于2012年1月30日获得了工商行政管理部门换发的《企业法人营业执照》。

本次增资后，公司注册资本、实收资本均变更为2,500万元人民币，维康有限股东及股权结构如下：

序号	股东姓名	认缴出资额（元）	实缴出资额（元）	出资额所占比例
1	贺赫赫	12,500,000	12,500,000	50%
2	贺亚都	5,000,000	5,000,000	20%
3	贺乐夫	5,000,000	5,000,000	20%
4	贺适鸣	2,500,000	2,500,000	10%
合计		25,000,000	25,000,000	100%

#### 5、2015年6月，整体变更为股份有限公司

2015年5月12日，立信会计师事务所（特殊普通合伙）出具《审计报告》，截至2015年03月31日经审计的公司净资产为人民币136,939,890.63元。

2015年5月25日，公司召开了创立大会暨第一次股东大会并决议，以截至2015年3月31日经审计净资产为人民币136,939,890.63元，以不高于经审计的净资产，依法整体变更设立股份公司，拟设立的股份公司的股本总额为2500万股，每股面值1元，各股东持股比例保持不变，剩余部分转为资本公积金。

2015年5月14日，北京中天华资产评估有限责任公司贵州分公司出具中天华资评报字[2015]黔第1021号《贵州维康药业有限公司变更为股份有限公司所涉及的净资产价值评估明细表》，评估确认截止2015年3月31日，公司净资产评估值为15,543.00万元。

2015年5月25日，立信会计师事务所（特殊普通合伙）出具了《验资报告》，

经审验，公司已收到全体股东以其拥有的公司的净资产折合的股本 2500 万元，净资产超过注册资本的部分计入公司资本公积。

2015 年 6 月 4 日，公司取得了贵阳市工商行政管理局签发的变更后的《企业法人营业执照》。

本次整体变更为股份公司后，公司股东及股权结构如下：

序号	发起人名称	认缴股份数 (万股)	实缴股份数 (万股)	持股比例 (%)	出资方式
1	贺赫赫	1250	1250	50	净资产
2	贺乐夫	500	500	20	净资产
3	贺亚都	500	500	20	净资产
4	贺适鸣	250	250	10	净资产
合计		2500	2500	100	

## 六、公司重大资产重组情况

公司自设立至今，尚未进行过重大资产重组。

## 七、公司董事、监事、高级管理人员

### (一) 董事

公司共有董事 5 名，任期 3 年，任期届满可连选连任：

序号	姓名	职位	任期
1	贺赫赫	董事长	3 年
2	贺乐夫	董事	3 年
3	贺亚都	董事	3 年
4	贺适鸣	董事	3 年
5	左 殿	董事	3 年

**贺赫赫：**董事长，相关情况详见本节“四、公司股东情况”中“（二）控股股东及实际控制人的基本情况”。

**贺乐夫，**男，1966 年出生，中国国籍，无境外永久居留权。1985 年 7 月毕

业于贵阳市旅游学校，1985年7月至1994年2月在外创业，1994年3月加入贵州维康药业有限公司，参与公司早期创建、管理，历任生产副总、副总经理，现任公司董事、副总经理。

**贺亚都**，女，1964年出生，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历。1984年7月毕业于贵州工业大学工民建专业。1984年8月至1993年10月在贵阳市锅炉压力容器检验所工作，1993年11月加入贵州维康药业有限公司，参与公司早期创建、管理，历任公司董事长、副总经理、总经理等职务，现任公司董事、总经理，贵阳市修文县政协委员。

**贺适鸣**，男，1940年出生，中国国籍，无境外永久居留权。1953年7月高小毕业，1956年2月至1973年1月在贵阳红星拖拉机厂工作，1973年2月至1985年5月在国营贵阳锅炉厂工作，1985年5月至1986年1月从贵阳锅炉厂退休待业，1986年1月至1988年12月在贵州省人防劳动服务公司工作，1989年1月至1992年7月在贵州省修文县合理冶化厂工作，1992年8月起创建贵州维康药业有限公司至今。历任公司董事长、法人代表，现任公司董事，曾当选贵阳市修文县政协委员。

**左殿**，男，1988年出生，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历，2011年毕业于四川西南航空专修学院，毕业后进入公司工作至今。现任公司商务经理、董事。

## （二）监事

公司共有监事3名，其中股东代表监事2名，职工代表监事1名。监事任期3年，任期届满可连选连任：

序号	姓名	职位	任期
1	赵波	监事会主席	3年
2	翟培龙	监事	3年
3	沈艳珍	职工代表监事	3年

**赵波**，男，1982年出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历，2004年5月毕业于贵州大学生物制药工程专业。2004年5月至2010年7月在贵州益佰股份有限公司任药品检验员、督察员，2010年7月至2012年4月在贵州神奇药业药研所任研究员，2012年5月至今在贵州维康药业有限公司历任质量部QA

主管兼工程部部长，现任副总经理助理、监事会主席。

**翟培龙**，男，1962 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，1980 年高中毕业。1980 年 7 月在国营五〇一厂工作，1990 年 1 月辞职后经商至 2006 年 5 月，2006 年 6 月进入维康药业有限公司，担任库管至今，现任公司监事。

**沈艳珍**，女，1982 年生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历，2004 年 7 月毕业于贵阳医学院药学专业。2004 年 8 月至 2011 年 1 月在贵州富华药业任职，历任质检员、质检组长、质检主管。2011 年 2 月至 9 月在贵州大成药业任职，任质量部经理兼质量授权人。2011 年 9 月至今在贵州维康药业有限公司任职，任质量部经理兼质量授权人、职工代表监事。

### （三）高级管理人员

公司共有高级管理人员 5 名，基本情况如下：

序号	姓名	职位	任期
1	贺亚都	总经理	3 年
2	贺乐夫	副总经理	3 年
3	吴凡	副总经理	3 年
4	胡志林	副总经理	3 年
5	曾庆梅	财务总监	3 年

**贺亚都**：总经理，相关情况详见本节“1、董事”的基本情况。

**贺乐夫**：副总经理，相关情况详见本节“1、董事”的基本情况。

**吴凡**：副总经理，男，1965 年出生，中国国籍，无境外永久居留权。1986 年 7 月毕业于贵州大学。1986 年 8 月至 1988 年 6 月在贵阳钢厂工作，1988 年 6 月至 2003 年 1 月在中国有色金属进出口贵州省分公司工作，历任业务员，部门经理，总经理助理，参与公司国际贸易及商务管理工作。其中 1998 年 8 月至 2000 年 8 月在南京大学国际商学院国际金融研究生课程班学习，2000 年 9 月至 2002 年 12 月经贵州省人事厅选拔、国家留学基金委委派，赴匈牙利布达佩斯经济大学进修。2003 年 1 月至 2003 年 12 月在贵州天安药业任办公室主任，2003 年 12 月至 2007 年 1 月在贵州神奇药业股份公司，任办事处代表、商务主管、推广经理，2007 年 1 月至 2008 年 12 月在贵州君之堂制药有限公司大区销售经理兼总经理助理，2009 年 1 月至 2012 年 4 月在贵州和仁堂药业有限公司销售部经理

(2011年5月贵州和仁堂被贵州百灵收购,任贵州百灵药业营销中心产品经理)。2012年4月至2014年11月在贵州君之堂制药有限公司任销售总监,2014年11月起至今在贵州维康药业有限公司任销售总监。

**胡志林:** 副总经理,男,1968年出生,中国国籍,无境外永久居留权。1990年7月至1996年8月在四川省科技厅四川生物医学工程研究开发中心任项目经理兼团委副书记,1996年8月至2004年4月在成都中医药大学华神药业股份有限公司历任GMP办主任(总工),2004年4月至2008年8月在贵州益佰制药股份有限公司历任GMP办主任、督导部部长、运营流程再造领导小组成员,2008年8月至2011年9月在贵州同升自动化工程任项目研发副总,2011年10月至今在贵州维康药业有限公司、现任生产厂长兼总工。

**曾庆梅:** 财务总监,女,1974年出生,中国国籍,无境外永久居留权,计算机及应用专业大专学历,中共党员。1992年8月至2003年6月在南方汇通股份有限公司(原贵阳车辆厂)任计算机管理员、工会会计、工会委员;2003年6月至2013年11月任南方汇通股份有限公司财务主管委派到控股子公司贵州航天电源科技有限公司任财务经理、财务副总监;2013年12月至2014年2月任贵阳西部化工市场有限责任公司财务经理;2014年3月入职本公司,现任财务总监。

#### (四) 董事、监事、高级管理人员的其他相关情况

公司的董事、监事、高级管理人员不存在违反法律法规规定或章程约定的董事、监事、高管义务的问题,最近24个月内不存在重大违法违规行为,现任董事、监事和高级管理人员任职资格符合《公司法》及相关法律法规及全国中小企业股份转让系统监管规则、要求的规定。

## 八、最近两年及一期主要财务数据和财务指标

(1) 公司最近两年及一期的财务报告已经具有证券、期货业务资格的立信会计师事务所(特殊普通合伙)审计,并出具了标准无保留意见的《审计报告》(信会师报字[2015]第150304号)。公司主要财务数据及财务指标如下:

项目	2015年3月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
----	------------	-------------	-------------

资产合计（万元）	18,784.38	19,807.17	18,935.33
负债合计（万元）	5,090.40	6,203.21	8,707.42
所有者权益合计（万元）	13,693.99	13,603.97	10,227.92
每股净资产（元/股）	5.48	5.44	4.09
归属于申请挂牌公司股东的每股净资产（元）	5.48	5.44	4.09
资产负债率（母公司）	27.10%	31.32%	45.99%
流动比率（倍）	2.89	2.65	2.05
速动比率（倍）	2.53	2.07	1.89
<b>项目</b>	<b>2015年1-3月</b>	<b>2014年度</b>	<b>2013年度</b>
营业收入（万元）	4,452.58	23,957.66	22,585.34
净利润（万元）	90.02	3,376.05	2,936.81
归属于申请挂牌公司股东的净利润（万元）	90.02	3,376.05	2,936.81
扣除非经常性损益后的净利润（万元）	75.86	3,111.30	2,621.43
归属于申请挂牌公司股东的扣除非经常性损益后的净利润（万元）	75.86	3,111.30	2,621.43
毛利率（%）	63.62	68.01	66.13
净资产收益率（%）	0.66	28.33	33.53
扣除非经常性损益的净资产收益率（%）	0.56	26.00	29.70
基本每股收益（元/股）	0.04	1.35	1.17
稀释每股收益（元/股）	0.04	1.35	1.17
应收账款周转率（次）	<b>59.90%</b>	<b>316.98%</b>	<b>366.31%</b>
存货周转率（次）	0.74	3.83	4.96
经营活动产生的现金流量净额（万元）	-584.67	-665.03	3,604.72
每股经营活动产生的现金流量净额（元/股）	-0.23	-0.27	1.44

注：公司主要财务指标计算公式如下：

(1) 每股净资产=期末净资产÷股本

(2) 资产负债率（母公司）=负债总额÷资产总额×100%

(3) 流动比率=流动资产÷流动负债

(4) 速动比率=（流动资产-非速动资产）÷流动负债

(5) 毛利率 = (业务收入 - 业务成本) ÷ 业务收入 × 100%

(6) 净资产收益率 = 净利润 ÷ 加权平均净资产 × 100%

(7) 净资产收益率 (扣除非经常性损益) = [净利润 - 非经常性损益 (1 - 所得税率)] ÷ 加权平均净资产 × 100%

(8) 应收账款周转率 = 主营业务收入 ÷ [(期初应收账款 + 期末应收账款) ÷ 2]

(9) 存货周转率 = 主营业务成本 ÷ [(期初存货 + 期末存货) ÷ 2]

(10) 每股经营活动产生现金流量净额 = 经营活动现金流量净额 ÷ 期末股份总数

(11) 基本每股收益 = 归属于普通股股东的当期净利润 ÷ 当期实际发行在外普通股的加权平均数

(12) 稀释每股收益 = 稀释调整后的归属于普通股股东当期净利润 ÷ 当期实际发行在外普通股与稀释性潜在普通股的加权平均数

## 九、与本次挂牌有关的机构

1	<b>主办券商:</b>	广发证券股份有限公司
	法定代表人:	孙树明
	住所:	广州市天河区天河北路 183-187 号大都会广场 43 楼 (4301-4316 房)
	联系电话:	020-87555888
	传真:	020-87555303
	项目负责人:	郭建刚
	项目小组成员:	郭建刚、郭建伟、吴克兢、郭晨
2	<b>律师事务所:</b>	北京市中银律师事务所
	单位负责人:	李炬
	住所:	北京市朝阳区东三环中路 39 号建外 SOHO A 座 31 层
	联系电话:	010-58698899
	传真:	010-58699666
	经办律师:	赵华兴、邓继军
3	<b>会计师事务所:</b>	立信会计师事务所 (特殊普通合伙)
	单位负责人:	朱建弟
	住所:	上海市南京东路 61 号新黄浦金融大厦 4 楼
	联系电话:	021-63391166

	传真:	021-63392558
	签字注册会计师:	张再鸿、王晓明
4	<b>评估师事务所:</b>	<b>北京中天华资产评估有限责任公司贵州分公司</b>
	单位负责人:	温志朝
	住所:	贵阳市观山湖区金阳北路3号附1号14层20号房
	联系电话:	0851-85802296
	传真:	0581-85802296
	签字注册评估师:	邓泽华、周曼卿
5	<b>证券登记结算机构:</b>	<b>中国证券登记结算有限责任公司北京分公司</b>
	地址:	北京市西城区金融大街26号金阳大厦5楼
	联系电话:	010-58598980
	传真:	010-58598977
6	<b>股票交易机构:</b>	<b>全国中小企业股份转让系统有限责任公司</b>
	住所:	北京市西城区金融大街丁26号金阳大厦
	法定代表人:	杨晓嘉
	联系电话:	010-63889513
	传真:	010-63889694

## 第二节 公司业务

### 一、公司主营业务、主要产品和服务及用途

#### (一) 主营业务

公司是一家集苗族医药开发、生产、销售为一体的现代化制药企业。公司依托贵州省丰富的中药材资源和苗族用药经验,应用现代科学技术开发了具有独立知识产权的现代民族中药。公司生产线均已通过GMP认证,主要从事骨骼肌肉类疾病、妇科疾病和其他疾病中成药的研发、生产与销售。

#### (二) 主要产品或服务及其用途

公司目前在产的药品批准文号共5项,其中独家品种2个、3项列入国家医保目录、3项列入地方增补基本药物目录,1项列入北京社区基本用药目录和福建新农合用药目录。具体情况如下:

序号	产品名称	剂型	批准文号	类别	独家品种
1	骨康胶囊	胶囊剂	国药准字 Z20025657	国家医保目录品种;贵州、上海、浙江增补基本药物目录品种;北京社区基本用药目录;福建新农合品种。	是
2	肿痛舒喷雾剂	喷雾剂	国药准字 Z20025746	贵州增补基本药物目录品种。	是
3	妇科调经胶囊	胶囊剂	国药准字 Z20050404	国家医保目录品种;湖北、山东、重庆、青海、广西、四川、贵州增补基本药物目录品种。	否
4	醋酸钙片	片剂	国药准字 H20103772	国家医保目录品种。	否
5	甘草锌胶囊	胶囊剂	国药准字 H52020876	OTC品种	否

公司目前主要产品为骨康胶囊、妇科调经胶囊、肿痛舒喷雾剂、醋酸钙片,其中骨康胶囊、肿痛舒喷雾剂为独家品种。骨康胶囊2013年和2014年营业收入分别占公司当期主营业务收入的98.93%、98.08%。具体用途如下:

序号	产品名称	外观	用药类别	功能主治
1	骨康胶囊		骨骼肌肉类用药	滋补肝肾,强筋壮骨,通络止痛。用于骨折、骨性关节炎、骨质疏松症属肝肾不足、经络瘀阻者。

2	肿痛舒喷雾剂		骨骼肌肉类用药	苗医：泐安挡孟，维象烱丢象。 陡：英兴轮官轮洗。 中医：活血化瘀，消肿止痛。用于跌打损伤，瘀血肿痛，软组织挫伤。
3	醋酸钙片		维生素类及矿物质缺乏症用药	慢性肾功能衰竭所致高磷血症。
4	妇科调经胶囊		妇科用药	养血，调经，止痛。用于月经不调，经期腹痛。

### 1、骨康胶囊

骨康胶囊的处方已经申请发明专利（专利名称：一种治疗骨折的胶囊及其生产工艺），是公司的独家品种，属骨骼肌肉类用药。该药品是在挖掘贵州苗族民间验方的基础上，结合现代制药技术研制成的中药复方制剂。据南方医药经济研究所报告显示，2011-2014年骨康胶囊在我国骨质疏松中成药市场中排名一直稳居前四位，市场地位比较稳固。

骨康胶囊是国家医保乙类品种，在北京市是医保甲类品种，在上海市和贵州省进入基本药物增补目录。2011年以来，骨康胶囊在全国超过11个省区中标，保障了在这些地区的医院推广工作。

骨康胶囊相比同类产品具有以下优势：

#### （1）适应症较广

骨康胶囊是根据苗族经验方，经公司科研人员的研究，遵循“热病冷治”的原则，能够有效治疗骨折、骨性关节炎、骨质疏松等骨科疾病；同时可用绝经后妇女的骨质疏松；内分泌紊乱引起的骨质疏松；以及中医科物理治疗后的辅助治疗。适应症较广有利于向各综合类医院进行推广。

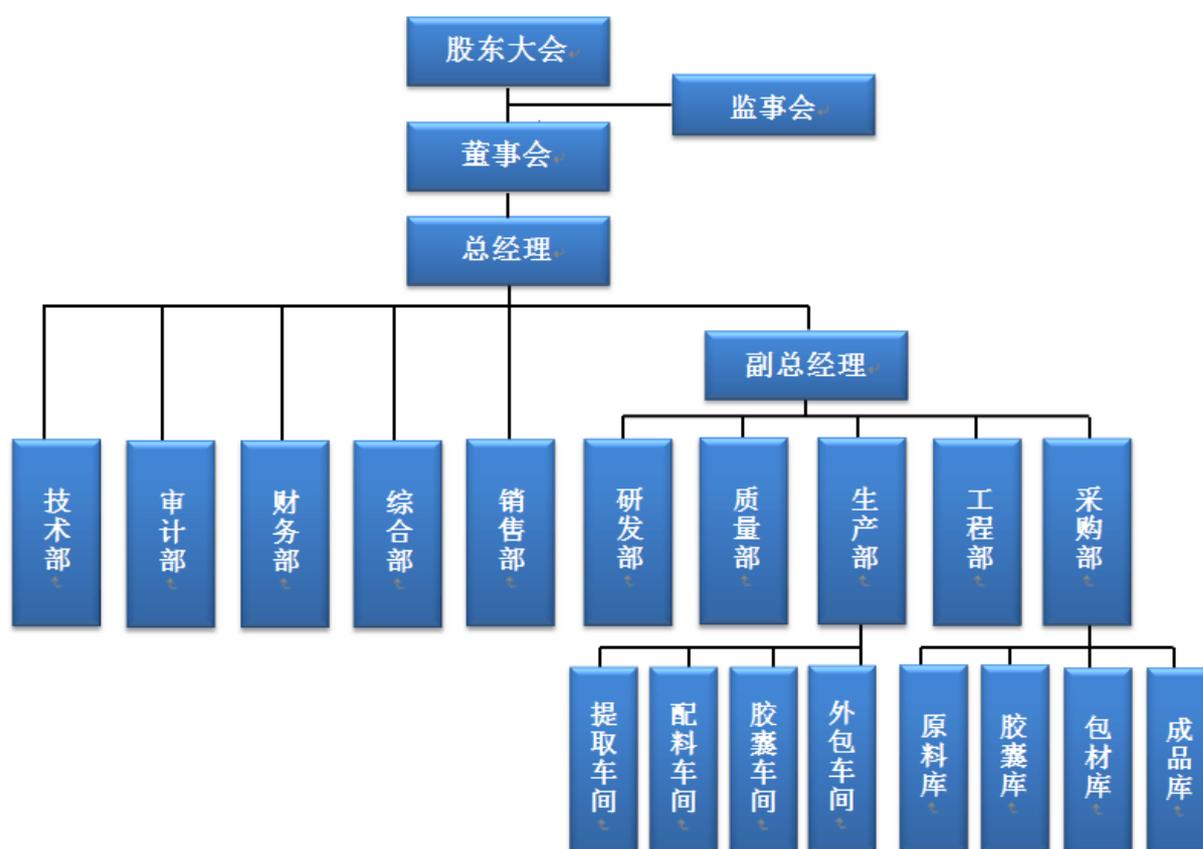
#### （2）组方独特

骨康胶囊是在挖掘贵州苗族民间验方的基础上，结合现代制药技术研制而成的中药复方制剂，主要成分为补骨脂、续断、三七、芭蕉根、酢浆草。

芭蕉根，性冷，微甘，入热经，具有清热接骨的功效；  
 酢浆草，性冷，入热经，具有清热、散瘀、消肿的功效；  
 续断，性冷，味苦，具有补虚止痛，通利血脉、接骨的功效；  
 补骨脂、三七，温肾助阳，补肝肾，分别具有补虚健骨、散血止血的功效；  
 诸药合用可起到滋补肝肾，强筋壮骨，通络止痛的功效。

同时，上述组方全部是植物成分，不含颇有争议的动物性成分；另一方面，除三七外，其他组方均不是种植资源紧俏的药材（近年来三七原料的供应也已趋于平稳），因此生产供应方面的保障能力较强。

## 二、公司组织结构



## 三、公司主要生产流程

### （一）主要产品生产流程

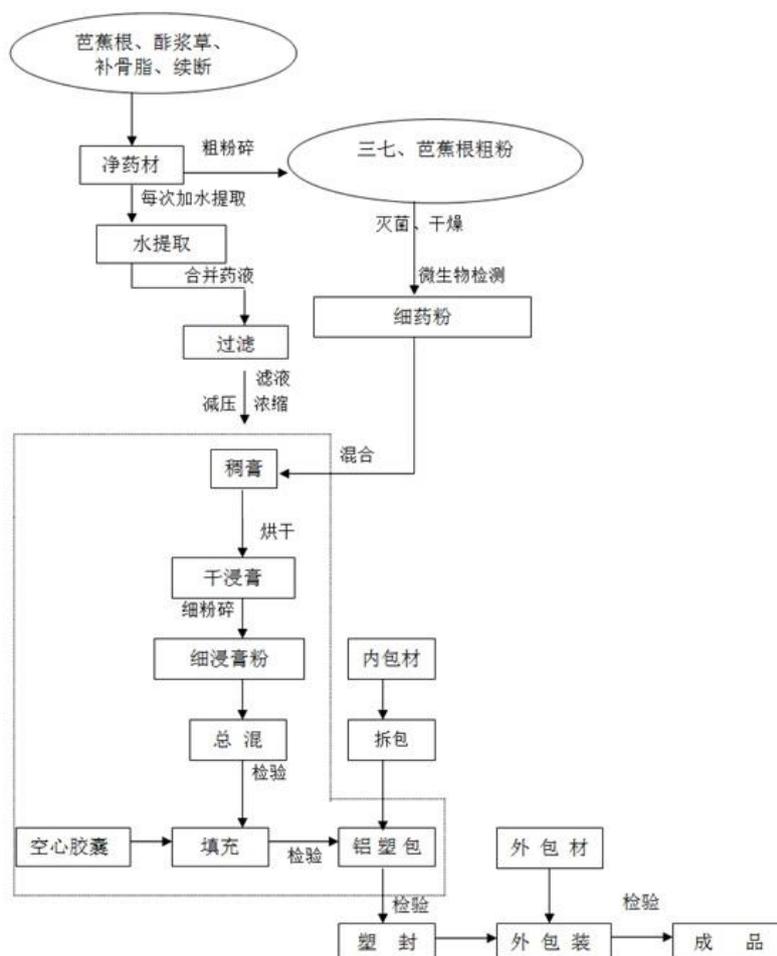
公司生产副总下辖生产部、采购部、质量部和工程部等，其中生产部下设

提取车间、配料车间、胶囊车间和外包车间，物资部下设原料库、胶囊库、包装材料库和成品库，工程部负责设备安装调试和维护保养。

公司主要生产流程为：生产副总组织人员根据销售计划、库存情况制定生产计划→采购部根据生产计划和原材料库存情况制定采购计划→生产部领取原材料进行生产→质量部全程检查生产工人操作规范，对原材料、半成品、产成品进行检验→质量授权人审核批生产记录，出具产品放行审核记录→质量负责人确保产品放行前完成对批生产记录的审核→产成品入库。

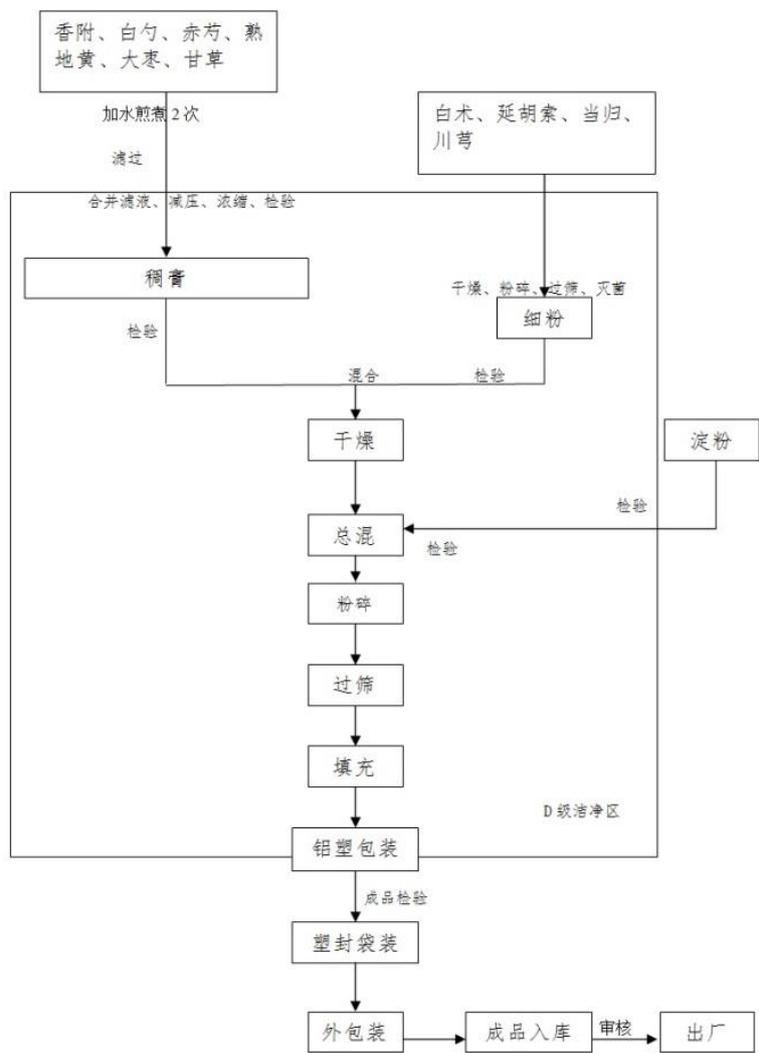
公司产品骨康胶囊、妇科调经胶囊、肿痛舒喷雾剂、醋酸钙片、甘草锌胶囊的工艺流程如下：

### 1、骨康胶囊



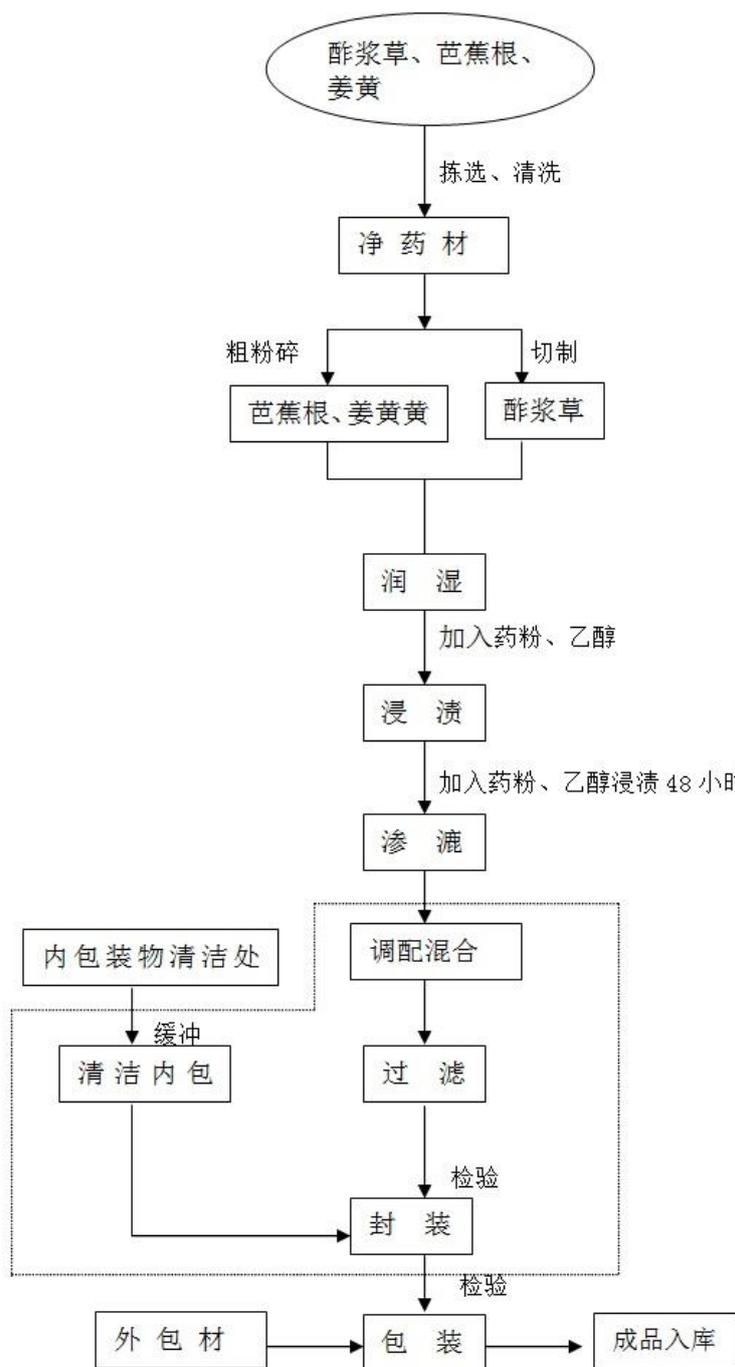
注：线框范围内为D级洁净区。

### 2、妇科调经胶囊



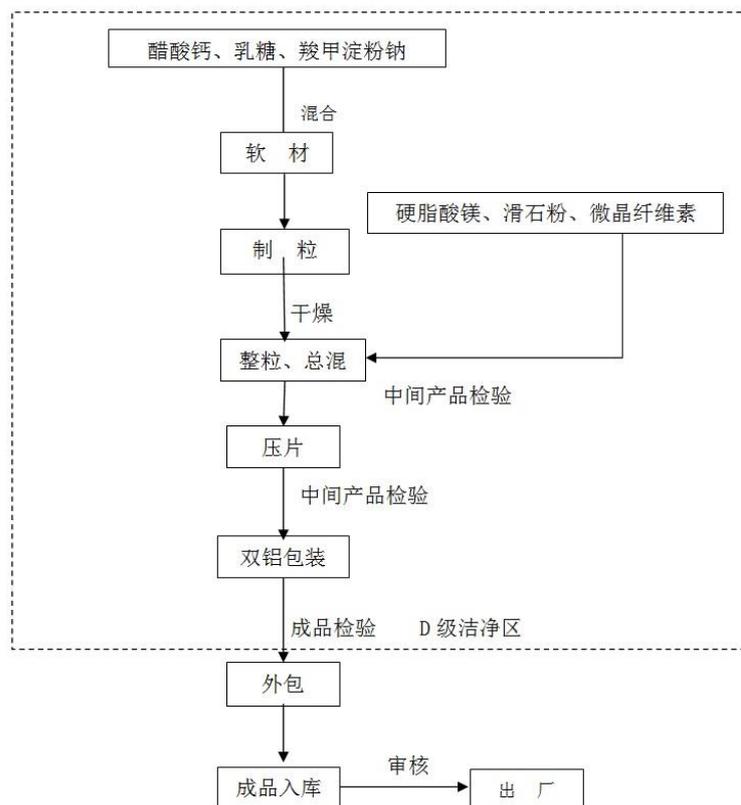
注：线框范围内为D级洁净区。

### 3、肿痛舒喷雾剂



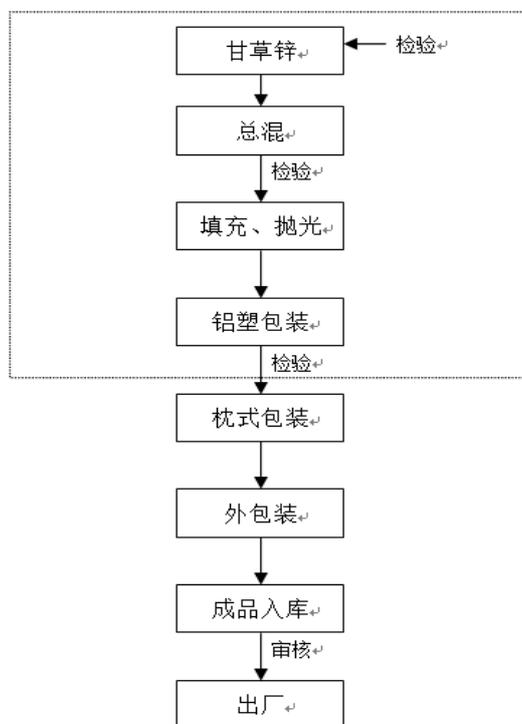
注：线框范围内为D级洁净区。

#### 4、醋酸钙片



注：线框范围内为D级洁净区。

### 5、甘草锌胶囊



注：线框范围内为D级洁净区。

## (二) 产品质量控制情况

公司严格按照GMP药品生产质量管理规范的要求，建立了全面的质量控制体系，配备了专业的质量管理和检验人员，目前公司的硬胶囊剂、片剂、喷雾剂生产线均通过了GMP认证。公司产品均严格执行药品生产质量管理规范（GMP）和有关国家药品质量标准，并制定了高于国家法定标准的企业内控标准。具体情况如下：

### 1、公司产品执行国家标准

产品	执行国家标准
骨康胶囊	国家食品药品监督管理局标准WS-10464(ZD-0464)-2005-2012Z
妇科调经胶囊	国家食品药品监督管理局标准YBZ08322005-2009Z
肿痛舒喷雾剂	国家食品药品监督管理局标准WS-10540(ZD-0540)-2002-2012Z
醋酸钙片	国家食品药品监督管理局标准YBH07302010
甘草锌胶囊	化学药品地方标准上升国家标准第四册WS-10001-(HD-0311)-2002

### 2、公司产品增加的内控标准

#### (1) 骨康胶囊

骨康胶囊符合法定标准外，公司还制定了更加严格的内控标准，从而确保产品的优良品质。成品内控标准与国家标准主要检验项目比较如下：

检验项目	成品质量内控标准与国家法定标准的差异描述
水分	内控标准比国家法定标准提升27.8%
崩解时限	内控标准比国家法定标准提升16.7%
装量差异	每粒装量与标示装量相比较，装量差异限度内控标准比国家法定标准提升20%
含量测定	本品每粒含补骨脂以补骨脂素（C <sub>6</sub> H <sub>11</sub> O <sub>3</sub> ）和异补骨脂素（C <sub>6</sub> H <sub>11</sub> O <sub>3</sub> ）的总量计，含量内控标准比国家法定标准提升15.3%
微生物限度检查	微生物限度检查细菌数内控标准比国家法定标准提升40%，霉菌和酵母菌数内控标准比国家法定标准提升40%；大肠菌群内控标准比国家法定标准提升40%；大肠埃希菌均不得检出；活螨均不得检出。

#### (2) 妇科调经胶囊

成品内控标准与国家标准主要检验项目比较如下：

检验项目	成品质量内控标准与国家法定标准的差异描述
水分	内控标准比国家法定标准提升44.4%
崩解时限	内控标准比国家法定标准提升16.7%
装量差异	每粒装量与标示装量相比较，装量差异限度内控标准比国家法定标准提升30%
含量测定	本品每粒含芍药苷含量内控标准比国家法定标准提升16.7%
微生物限度检查	微生物限度检查细菌数内控标准比国家法定标准提升40%，霉菌和酵母菌数内控标准比国家法定标准提升40%；大肠菌群内控标准比国家法定标准提升40%；大肠埃希菌均不得检出；活螨均不得检出。

#### (3) 肿痛舒喷雾剂

成品内控标准与国家标准主要检验项目比较如下：

检验项目	成品质量内控标准与国家法定标准的差异描述
------	----------------------

乙醇含量	内控标准比国家法定标准提升50%
装量差异	内控标准比国家法定标准提升20%。
含量测定	本品含有机酸以枸橼酸（C <sub>6</sub> H <sub>8</sub> O <sub>7</sub> ）计，每毫升药液含量内控标准比国家法定标准提升20%
微生物限度检查	微生物限度检查细菌数内控标准比国家法定标准提升40%，霉菌和酵母菌数内控标准比国家法定标准提升40%；大肠菌群内控标准比国家法定标准提升40%；大肠埃希菌均不得检出；活螨均不得检出。

#### （4）醋酸钙片

成品内控标准与国家标准主要检验项目比较如下：

检验项目	成品质量内控标准与国家法定标准的差异描述
崩解时限	内控标准比国家法定标准提升20%
重量差异	内控标准比国家法定标准提升10%
含量测定	本品醋酸钙（C <sub>4</sub> H <sub>6</sub> CaO <sub>4</sub> ）含量内控标准比国家法定标准提升28.6%
微生物限度检查	微生物限度检查细菌数内控标准比国家法定标准提升40%，霉菌和酵母菌数内控标准比国家法定标准提升40%；大肠菌群内控标准比国家法定标准提升40%；大肠埃希菌均不得检出；活螨均不得检出。

#### （5）甘草锌胶囊

成品内控标准与国家标准主要检验项目比较如下：

检验项目	成品质量内控标准与国家法定标准的差异描述
干燥失重	内控标准比国家法定标准提升14.3%
装量差异	内控标准比国家法定标准提升30%
锌含量测定	本品锌（Zn）含量内控标准比国家法定标准提升20%。
甘草酸含量测定	本品甘草酸（C <sub>42</sub> H <sub>62</sub> O <sub>16</sub> ）含量内控标准比国家法定标准提升20%。
微生物限度检查	微生物限度检查细菌数内控标准比国家法定标准提升40%，霉菌和酵母菌数内控标准比国家法定标准提升40%；大肠菌群内控标准比国家法定标准提升40%；大肠埃希菌均不得检出；活螨均不得检出。

### （三）环保及安全生产情况

#### 1、安全生产情况

公司非常重视安全生产，建立了健全的安全管理制度，施行落实安全责任制，将安全措施目标分解到人，有效防止了重大安全事故的发生，公司目前不存在重大安全隐患。公司主要采取如下措施防范安全生产风险：

（1）安全教育：公司制定了由工程部经理、人事部经理、生产部经理、车间主任负责的公司级、车间级、班组级等三级安全教育标准管理规程，规定了员工、工程施工人员、外来人员进入公司、车间、工作岗位前需对相关规章制度进行培训、学习、了解，并对培训工作进行记录，每年进行安全考核及评定，考核结果纳入年终评定指标。

（2）重点安全监控岗位（工序）：对生产、仓库、锅炉等重点岗位/工序制

定了安全生产、操作标准管理规程，由岗位责任人监督执行。包括电气设备、压力容器等设备标准操作程序；设备、备品备件的堆放管理防火要求；产品出库、包装、配货、发运等工作的安全规程等。

(3) 安全检查：公司每季度组织一次安全大检查；各有关部门日常严格进行巡回检查，发现异常及时处理；在用锅炉每月进行一次企业内部设备检查，每年进行一次外部检验。

## 2、环境保护情况

### (1) 执行标准

公司所处行业属于国家环境保护部《关于对申请上市的企业和申请再融资的上市企业进行环境保护核查的通知》（环发[2003]101号）和《上市公司环境保护核查行业分类管理名录》所列示的重污染行业。公司在环境保护方面执行的标准为：

①公司水煤浆锅炉改造前，大气污染物排放执行《锅炉大气污染物排放标准》（GB13271-2001）中 II 时段标准；

公司 2015 年 6 月 18 日改造为燃气锅炉后，大气污染物排放执行《锅炉大气污染物排放标准》（GB13271-2014）表二标准。

②废水污染物排放执行《中药类制药工业水污染物排放标准》（GB21906-2008）。

③噪声污染物排放执行《工业企业厂界噪声排放标准》（GB12348-2008）中 II 类标准限值。

④固体废弃物排放执行《一般工业固体废物贮存、处置场污染控制标准》（GB18599-2001）

公司已于2014年12月31日获得编号为12322014121的《贵州省排放污染物许可证》，有效期截止2017年12月31日，许可排放污染物种类有：水污染物（化学需氧量COD、氨氮化合物NH<sub>3</sub>-N）、气污染物（二氧化硫SO<sub>2</sub>、氮氧化物NO<sub>x</sub>）。

### (2) 环保措施

①使用清洁能源（天然气）锅炉，基本不产生大气污染物。

②污水处理站已建成并投入使用，使废水按标准达标排放。

③生产中产生的固体废物（药渣）交由果农作为种植肥料处理，并签订相关协议。

### (3) 环评批复及验收情况

①公司 2002 年在修文县扎佐医药工业园区建设了完成了一期 3 亿粒胶囊 GMP 生产线项目。该项目的实施，通过了当时贵州省环境保护局的环境影响评价并取得了批复文件。该项目建成，通过环保、消防、GMP 等验收后，公司注册地即迁至修文县扎佐医药工业园区，并一直在此生产经营至今。

公司现持有修文县环保局签发的《贵州省排放污染物许可证》（编号：12322014121），有效期为 2014 年 12 月 31 日至 2017 年 12 月 31 日。许可排放污染物种类有：水污染物（化学需氧量 COD、氨氮化合物 NH<sub>3</sub>-N）、气污染物（二氧化硫 SO<sub>2</sub>、氮氧化物 NO<sub>x</sub>）。核准排放量：

污染物种类		最大允许排放量	最高允许排放浓度
废水	化学需氧量	0.5t/a	100mg/l
	氨氮	0.05t/a	15mg/l
废气	二氧化硫	4.8t/a	900mg/m <sup>3</sup>
	氮氧化物	0.5 t/a	400 mg/m <sup>3</sup>
	烟尘	1.5 t/a	200 mg/m <sup>3</sup>

注：t/a，指“吨/年”；mg/l，指“毫克/升”；mg/m<sup>3</sup>，指“毫克/立方米”。

②公司自 2012 年开始筹备建设二期 15 亿粒骨康胶囊 GMP 生产线建设项目，该项目取得了修文县环境保护局《关于对贵州维康药业有限公司〈骨康胶囊 GMP 生产线建设项目环境影响报告书〉的批复》（修环评复字（2012）52 号）。

2015 年 10 月 15 日，修文县环境保护局出具《关于对贵州维康子帆药业股份有限公司骨康胶囊 GMP 生产线建设项目环保“三同时”竣工验收的批复》（修环验字（2015）14 号），原则同意公司骨康胶囊 GMP 生产线建设项目污染治理设施通过环保“三同时”验收。

## 四、公司关键资源要素

### （一）公司产品所使用的主要技术

公司在生产过程中采用采用现代中药技术加工制作，工艺指标要达到国家药品标准。前提取采用水提法，药材经拣选、称量、洗药、切药后投入热回流提取浓缩装置中进行提取浓缩；浓缩所得浸膏，与消毒处理的部分原料药及辅料配料，

混匀，加入硬脂酸镁及淀粉，填充，合格胶囊剂进行泡罩包装，成品检验合格后进行包装。公司主导产品骨康胶囊、妇科调经胶囊采用的核心制药技术如下：

技术名称	用途	技术特点或优势	所应用产品
热回流提取浓缩技术	用于中药材的提取、浓缩	提取周期短、提取效率高、资源循环利用、节能环保	骨康胶囊, 妇科调经胶囊
低温涡流粉碎技术	用于中药材粉碎	低温涡流粉碎技术可保证合格物料分离收得率达到98%以上，同时保证粉碎环境稳定	骨康胶囊, 妇科调经胶囊
真空干燥技术	用于中间产品的干燥制粒	真空干燥由于处于负压状态下隔绝空气使得部分在干燥过程中容易氧化等化学变化的稠膏物料更好的保持原有的特性。能起到一定的消毒灭菌作用，可以减少稠膏物料染菌的机会或者抑制某些细菌的生长。	骨康胶囊, 妇科调经胶囊

### 1、热回流提取浓缩技术

该技术是综合了煎煮提取、渗漉提取、逆流提取与回流抽提四种提取原理，将中药的提取、浓缩两道工序同步进行，一次完成中药提取、浓缩新工艺，并改变传统提取罐内带压与常压的高温煎煮工艺，利用真空负压，降低沸点，进行低温提取低温浓缩，使提取罐内的工作温度控制在 40℃～100℃，浓缩温度控制在 50℃～80℃，由于采用真空负压，中草药细胞加快膨胀，迫使细胞膜迅速破裂，使细胞内的有效成分不断分离与溶出。同时将提取、浓缩产生的二次蒸汽进入热回流冷凝器成热冷凝液，作为新溶剂，不断回流到提取罐里的药材中上，保持较高浓度差，热冷凝液从上至下不断通过药材层，起了动态提取渗漉作用，然后提取液连续进入浓缩器进行浓缩。在负压低温汽化热的作用下，浓度差越大，有效成份提取率越高，回流的热冷凝液约在2-3小时内将提取罐原溶剂全部更换一次，使提取罐内药材组织中溶质与溶出液中的溶质在单位时间能保持一个较高的浓度差，提取效率更高。经过公司用原材料进行实验对比确认热回流提取浓缩装置有效成分比用传统的静态装置和多功能提取罐高一倍，且提取浓缩时间缩短至8小时，节约4-6小时。减少三废污染。节约了生产成本。其主要的特点是：

(1) **提取时间快、生产周期短：**溶质高速溶出，浓缩与提取同时进行，故从投料到浓缩药膏出罐仅需 8 小时，与静态提取罐、多动能提取罐、二浓缩起相比可节约时间 4-6 小时；

(2) **提取率高：**热溶剂自上而一下高速通过药材层，药材中的溶质含量与溶剂中含溶质量保持高梯度，药材中的溶质高速溶出，直至完全溶出有效成分提

取率高，浓缩在一套密封设备中完成，损失小、转化率高，药膏有效成分含量高；

**(3) 减少三废污染、节省能源：**提取只加一次溶剂，在一套密封设备内循环使用，药渣里的溶剂基本回收，溶剂用量比多功能提取罐少30%，消耗率可降低50—70%，简化生产工艺，减少三废污染。提取采用热回流提取，提取时间快，生产周期短，可避免药物长时间受热部分药物成分受到损失。提取率高，提取浓缩在一套密封设备中完成，损失小，转化率高。

## 2、低温涡流粉碎技术

针对传统粉碎工艺存在的温度高、粒度难以控制等问题，拟采用低温涡流粉碎技术对骨康胶囊干膏或妇科调经胶囊干膏进行粉碎。本机组与其他类型的粉碎机相比，有着突出的技术优势，该机具有粒度小、回收率高、无粉尘飞扬等特点。物料在主机内部停留时间短，有效避免了普通粉碎机因剧烈摩擦而发热的现象，对稳定干膏质量起到至关重要的作用。

低温涡流粉碎主机通过转盘高速旋转而产生风压、在引风机风力带动下，气流把机箱内所产生出温度带出机箱外，让物料在粉碎过程中停留时间短暂，升温慢，效果明显，粉碎环境降温 10℃以上。旋风分离技术采用螺旋风力分离、物料重心力原理，将干膏粉通过风力的带动与气流产生分离，分离率达到 98%以上，再由封闭式闭风装置排出成品物料，整个流程中物料始终处于密闭环境，与外部环境相隔离，从而保证洁净级别的粉碎环境稳定，减少物料被污染几率。

## 3、真空干燥技术

真空干燥，又名解析干燥，是一种将物料置于负压条件下，并适当通过加热达到负压状态下的沸点或着通过降温使得物料凝固后通过熔点来干燥物料的干燥方式。在负压状态下熔点沸点都随着真空度的提高而降低，同时辅以真空泵间隙抽湿降低水汽含量，使得物料内水等溶液获得足够的动能脱离物料表面。真空干燥由于处于负压状态下隔绝空气使得部分在干燥过程中容易氧化等化学变化的稠膏物料更好的保持原有的特性。

干燥过程中，液体水分汽化有轴蒸发和沸腾两种方式。水在沸腾时的汽化速度比在蒸发时的汽化速度快得多，水分蒸发变成蒸汽可以在任何温度下进行。水分沸腾变成蒸汽，只能在特定温度下进行，但是当降低压强的时候，水的沸点也

降低。例如，在 19 .6kPa 气压下，水的沸点即可降到 60° C。真空干燥机就是在真空状态下，提供热源，通过热传导、热辐射等传热方式供给物料中水分足够的热量，使蒸发和沸腾同时进行，加快汽化速度。同时，抽真空又快速抽出汽化的蒸汽，并在物料周围形成负压状态，物料的内外层之间及表面与周围介质之间形成较大的湿度梯度，加快了汽化速度，达到快速干燥的目的。在真空干燥过程中，干燥室内的压力始终低于大气压力，气体分子数少，密度低，含氧量低，因而能干燥容易氧化变质的物料等。对物料能起到一定的消毒灭菌作用，可以减少稠膏物料染菌的机会或者抑制某些细菌的生长。

## （二）公司的无形资产情况

### 1、商标

截至 2015 年 3 月 31 日，公司取得处于有效期的商标权 3 项，均为自主取得，无权属纠纷情况，具体如下：

序号	商标标识	注册号	核定使用类别和商品	有效期
1		806066	第5类；骨康灵;肿痛消;排石散;	2016-01-13
2		4929771	第5类；人用药;片剂;酞剂;油剂;中药成药;消毒剂;医用营养品;医用敷料;贴剂;搽剂;	2019-04-13
3		1573696	第5类；人用药;中药成药;医用减肥茶;冻伤药膏;治痔剂;胶丸;酞剂;片剂;散;医用营养品;	2021-05-20

截至 2015 年 3 月 31 日，公司上述商标权未作为无形资产在财务报表中列示，账面价值为 0。

### 2、专利

公司主导产品的核心技术均取得了专利保护。截至公开转让说明书签署日，公司处于有效期内专利 14 项（其中 8 项为中药组合物制备工艺、质量检测方面的发明专利，1 项为应用方面的发明专利，5 项为产品包装盒外观设计专利），具体

如下：

(1) 原始取得

序号	专利名称	专利号	申请日	专利类型	所应用产品
1	骨康药物在制备治疗骨性关节炎、骨质疏松症制剂中的应用	2006102000904	2006/1/27	发明	骨康胶囊
2	骨康药物的检测方法	2013103824865	2013/8/29	发明	骨康胶囊
3	肿痛舒及其制备工艺	031012353	2003/1/16	发明	肿痛舒喷雾剂
4	药品包装盒（骨康胶囊）	2007302020814	2007/11/27	外观	骨康胶囊
5	包装盒（肿痛舒喷雾剂）	2013303191172	2013/7/10	外观	肿痛舒喷雾剂
6	醋酸钙片包装盒	2013305375359	2013/11/11	外观	醋酸钙片
7	包装盒（妇科调经胶囊）	2014302071816	2014/6/27	外观	妇科调经胶囊
8	喷雾剂瓶（肿痛舒）	2014302118333	2014/6/30	外观	肿痛舒喷雾剂
9	一种治疗骨折、骨质疏松的中药软胶囊剂	2004101553573	2004/10/15	发明	无
10	一种治疗骨折、骨质疏松的中药片剂	2004101553569	2004/10/15	发明	无
11	一种治疗骨折、骨质疏松的中药滴丸	2004101553408	2004/10/15	发明	无
12	骨康颗粒	2004101553554	2004/10/15	发明	无

上述专利技术为公司自主研发原始取得，不存在其他单位的职务发明问题，也未侵犯他人知识产权，不存在竞业禁止问题。

(2) 转让取得

序号	专利名称	专利号	申请日	专利类型	所应用产品
1	妇科调经胶囊的制备方法	031189245	2003/4/10	发明	妇科调经胶囊
2	妇科调经胶囊的检测方法	2007102009782	2007/7/2	发明	妇科调经胶囊

上述专利技术为公司转让取得，其中“妇科调经胶囊的制备方法”为2009年6月24日从杜中兴处受让，双方已支付价款，完成相关登记交接手续，不存在权属瑕疵；“妇科调经胶囊的检测方法”为2011年9月28日从杜中兴处受让，双方已支付价款，完成相关登记交接手续，不存在权属瑕疵。公司当时受让上述技术主要考虑是为了丰富公司的产品线。

截至2015年3月31日，公司上述专利权未作为无形资产在财务报表中列示，

账面价值为 0。

(3) 公司还有 2 项正在申请中发明专利，具体如下：

序号	专利名称	申请号	专利申请日	当前进程
1	一种治疗骨折、骨质疏松的药酒	2013103652939	2013/8/21	进入实审
2	一种治疗痛风的外用贴剂及其制备方法	2014101173775	2014/3/27	等待实审提案

(4) 公司的研发部门是研发部、质量部、技术部，共 10 名技术人员。研发部负责项目研发和对接外部研发单位，专利技术、药品注册的申请，技术部主要负责 GMP 相关技术软件建设，质量部主要负责生产过程和产品质量控制等。报告期内，公司进行自主研发并与第三方合作研发，公司与第三方研发机构合作研发模式为公司与第三方研究机构签订合作研发协议，由公司提出研发需求并提供资金，第三方研发机构负责具体的研发工作，研发成果归公司所有。2013 年、2014 年公司研发费用分别为 907.10 万元和 909.55 万元，分别占当期营业收入的比重为 4.02% 和 3.79%。

报告期内公司进行的研发项目如下：

序号	项目	目标	进展情况	研究方式
1	骨康胶囊安全性再评价研究	开展骨康胶囊的肝毒性研究，确认处方肝毒性情况，拟定本品增效减毒方案	数据资料的整理分析，撰写总结报告及论文阶段	合作研究
2	骨康胶囊增加包装规格申报研究	对用塑料瓶包装骨康胶囊进行了相容性试验研究、长期稳定性考察等试验，并对研究结果进行申报，以增加 36 粒/瓶、60 粒/瓶包装规格	已完成资料申报，即将获得增加瓶装规格的药品补充批件	独立研究
3	骨康胶囊二次开发	进一步有效控制产品质量、提升企业内控质量标准，增强产品抗风险能力	已取得“骨康药物的检测方法”发明专利	合作研究
4	醋酸钙片的制备工艺研究	为克服企业品种单一的风险，拟对该品种进行仿制；按药品注册管理办法的技术要求进行试验，在制备工艺研究完善工艺参数符合生产需要。	已完成项目验收	独立研究
5	醋酸钙片的质量控制方法研究	为克服企业品种单一的风险，拟对该品种进行仿制；按已有国家药品标准进行试验，对药品质量标准和稳定性进行研究，申请注册	已完成项目验收	独立研究
6	肿痛舒喷雾剂指纹图谱研究	完善肿痛舒喷雾剂质量标准	已完成项目验收	独立研究
7	骨康药酒的制备工	是按照《药品管理法》、《药品注册管理办法》完成骨康药酒处方及工艺的研究	公司内部评审中，已申报发明专利，	独立研究

	艺研究		进入实审阶段	
8	骨康药酒的质量控制方法研究	骨康药酒制备工艺研究完善工艺参数符合生产需要	公司内部评审中	独立研究
9	痛风贴的的制备工艺研究	按照《贵州省保健用品管理条例》完成痛风贴处方及工艺的研究，产品中试研究及工艺稳定性考察	通过公司内部评审，申报发明专利等待实审提案	独立研究
10	痛风贴的质量控制方法研究	痛风贴制备工艺研究完善工艺参数符合生产需要	公司内部评审中	独立研究

注：（1）上述第1项研发项目与贵阳医学院合作研究，此开发项目中产生的科技成果的专利权归合作双方共同享有。（2）上述第3项研发项目与中药固体制剂制造技术国家工程研究中心合作研究，该项研究开发成果的专利权归公司享有。

### 3、土地使用权

序号	证号	使用权人	用途	地址	使用权类型	面积	有效期截止日
1	修土国用（籍）字第1934号	贵州维康药业有限公司	工业	修文县扎佐镇石竹村境内	有偿	47206.9 m <sup>2</sup>	2052年01月23日
2	筑国用（2009）第26891号	贵州维康药业有限公司	办公用地	南明区中华南路45号华坤发展大厦9层3号	出让	8.72	2049年08月01日
3	筑国用（2012）第06062号	贵州维康药业有限公司	办公用地	南明区遵义路105号万象国际A栋1单元17层7号	出让	8.9	2050年12月19日

“修土国用（籍）字第1934号”土地使用权抵押已为公司在贵阳银行股份有限公司修文支行签订的编号为J17220141020001的贵阳银行流动资金借款合同（授信金额2500万元内，从2014年10月20日至2017年10月20日止的期间，连续发放贷款、承兑商业汇票、开立信用证、出具保函、保理或其他原因而形成的一系列债务）提供抵押担保。

### （三）公司业务许可（资质）情况

经过国家有关部门批准，本公司取得了药品生产、GMP证书等方面的许可经营权，具体情况如下：

#### 1、药品生产许可证

企业名称	证书编号	生产范围	有效期至
------	------	------	------

贵州维康药业有限公司	黔 20110073	硬胶囊剂、喷雾剂（含中药提取）、 片剂	2015年12月31 日
------------	---------------	------------------------	-----------------

## 2、GMP认证证书

公司目前拥有 1 条硬胶囊生产线、1 条喷雾剂生产线和 1 条片剂生产线。根据《中华人民共和国药品管理法》、《药品生产质量管理规范》、《药品生产质量管理规范认证管理办法》等的规定，公司对相关生产线申请了 GMP 认证，并取得了相应的“中华人民共和国药品 GMP 证书”。具体情况如下：

企业名称	证书编号	认证范围	发证机关	有效期至
贵州维康药业有限公司	黔K0223	硬胶囊剂、喷雾剂	贵州省食品药品监督管理局	2014年5月 18日
贵州维康药业有限公司	GZ20120003	片剂	贵州省食品药品监督管理局	2017年3月 18日

根据贵州省食品药品监督管理局2014年4月17日出具的《药品GMP证书延期公告2014年第三期》，公司的《药品GMP证书》符合延期有关要求，有效期延续至2015年12月31日，批准延续的认证范围：硬胶囊剂、喷雾剂（含提取物）。

## 3、药品批准文号

截至本公开转让说明书签署之日，公司共拥有食品药品监管总局颁发的药品再注册批件 5 个，具体情况如下：

序号	批件号	名称	药品批准文号	有效期截至	备注
1	2015R000720	骨康胶囊	国药准字 Z20025657	2020/4/26	药品再注册批件
2	2015R000709	甘草锌胶囊	国药准字 H52020876	2020/4/26	药品再注册批件
3	2015R000718	肿痛舒喷雾剂	国药准字 Z20025746	2020/4/26	药品再注册批件
4	2015R000711	妇科调经胶囊	国药准字 Z200520404	2020/4/26	药品再注册批件
5	2010S01510	醋酸钙片	国药准字 H20103772	2015/12/9	药品注册批件

## 4、排污许可证

证书编号	被许可单位名称	许可排放污染物种类及名称	发证机关	有效期至
12322014121	贵州维康药业有限公司	水污染物、气污染物	修文县环境保护局	2017年12月31 日

5、此外，公司于2012年11月被认定为高新技术企业，三年有效期到期后，预计于2015年8月提交复审资料。根据《高新技术企业认定管理工作指引》中的复审要求，及《高新技术企业认定管理办法》第十条规定，公司对主要产品的核心技术拥有自主知识产权，产品属于《国家重点支持的高新技术领域》规定的范围，

以公司近两年的人才储备和研发投入，2015年不存在无法通过高新技术企业资格复审的风险。

#### （四）固定资产情况

截至2015年3月31日，公司主要固定资产情况如下：

单位：元

类别	资产原值	累计折旧	账面净值	成新率
房屋建筑物	30,321,061.49	4,307,763.12	26,013,298.37	86%
机器设备	9,413,939.16	5,672,215.03	3,741,724.13	40%
运输设备	3,144,023.12	2,024,589.33	1,119,433.79	36%
办公设备及其他	328,867.14	257,604.98	71,262.16	22%

##### 1、主要生产设备

使用部门	设备名称	数量	原值（万元）	净值（万元）	成新率
生产车间	双效外循环浓缩器（套）	1	39.32	25.93	65.96%
	提取罐	1	17.56	2.13	12.13%
	高效浓缩提取机	1	17.00	0.85	5.00%
	提取烘房净化装工程	1	44.44	32.83	73.87%
	全自动胶囊填充机	3	53.81	18.88	35.08%
	智能型高速泡罩包装机	1	17.00	4.21	24.79%
	全自动铝塑包装机	1	10.68	7.30	68.33%
	激光打码机	1	10.51	4.77	45.38%
	振动式筛片机(摇摆式颗粒机)	1	0.72	0.49	68.33%
	压片机	1	7.00	1.35	19.25%
	铝型泡罩机(自动双铝包装机)	1	6.80	0.34	5.00%
	吸尘粉碎机组	1	8.00	0.40	5.00%
	喷雾型液体灌装旋盖机	1	11.20	0.56	5.00%
	空调净化机组	1	34.19	21.74	63.58%
	净化空调风机+负压称量罩*2	1	14.62	10.10	69.13%
	长城净化工程	1	193.24	37.20	19.25%
空气净化设备及高效过滤设置	1	15.56	12.60	81.00%	
质量部	原子吸收分光光度计	1	39.83	30.05	75.46%
	液相色谱仪	1	23.68	17.86	75.46%
	气相色谱仪	1	22.56	17.03	75.46%
	红外分光光度计	1	14.53	10.96	75.46%
	净化工作台	1	18.38	8.19	44.58%
	普能光电仪器	1	13.80	0.69	5.00%
	超纯水设备	1	9.31	0.47	5.00%

	总有机碳	1	6.41	4.23	65.96%
--	------	---	------	------	--------

另外，公司自2012年起开始自筹资金建设年产15亿粒骨康胶囊GMP生产线项目，产能较目前生产线3亿粒的产能增加四倍。其中主要设备如下：

设备名称	数量	与原有设备相比较
热风循环烘箱	6	产能较原有设备扩大2倍，且可根据生产情况调整运行参数。
粉类干燥灭菌器	1	产能较原有设备扩大4倍，且可根据生产情况调整运行参数。
组合式空调机组	3	增加自控系统，可根据生产情况调整运行参数，节约能耗。
器具清洗烘干机	1	可对生产用工器具进行数控自动清洗
低温涡流粉碎机	1	产能较原有设备扩大2倍，长时间工作运行温度低，性能稳定，回收率高。
全自动硬胶囊充填机	1	产能较原有设备扩大2倍，且可根据生产情况调整运行参数，减少操作人员。
瓶包装生产线	1	全自动联线生产，减少差错率，可根据生产情况调整运行参数。
纯水机组	1	产能较原有设备扩大2倍，系统控制为中央集中全自动控制。
空压机组	1	产能较原有设备扩大2倍，系统控制可根据生产实际情况进行自动调节。
槽型混合机	1	产能较原有设备扩大3倍，设备易清洁，维护保养便利。
渗漉罐	1	产能较原有设备扩大2倍，易操作，可控性比原设备高。
储罐	1	产能较原有设备扩大2倍，易操作，易清洁，维护保养便利。

## 2、房产

截至2015年3月31日，公司拥有的房产具体情况如下：

序号	房产证号	房屋地址	用途	面积(m <sup>2</sup> )	登记时间	他项权利
1	修房权证扎佐字第00009622号	扎佐镇石竹村境内医药园B区	综合车间	2573.15	2005-12-23	已抵押
2	修房权证扎佐字第00009623号	扎佐镇石竹村境内医药园B区	中草药提取车间	2016.00	2005-12-23	已抵押
3	修房权证扎佐字第00009624号	扎佐镇石竹村境内医药园B区	综合质检楼	1867.93	2005-12-23	已抵押
4	修房权证扎佐字第00009625号	扎佐镇石竹村境内医药园B区	仓库	226.16	2005-12-23	已抵押
5	修房权证扎佐字第00009625号	扎佐镇石竹村境内医药园B区	仓库	350.65	2005-12-23	已抵押
6	修房权证扎佐字第00009626号	扎佐镇石竹村境内医药园B区	厂大门门卫	58.44	2005-12-23	已抵押

7	筑房权证南明字第 010170252 号	中华南路 45 号华坤发展大厦 9 层 3 号	办公楼	173.59	2009-09-15	无
8	筑房权证南明字第 010274787 号	遵义路 105 号万象国际 A 栋 1 单元 17 层 7 号	办公楼	54.70	2012-04-10	无
9	正在办理产权	南明区市南路 42 号保利国际广场 6 栋 1 单元 9 层 1-5 号	办公楼	1,186.98	—	无

注：以上抵押房产为公司在贵阳银行股份有限公司修文支行签订的编号为J17220141020001的贵阳银行流动资金借款合同（授信金额2500万元内，从2014年10月20日至2017年10月20日止的期间，连续发放贷款、承兑商业汇票、开立信用证、出具保函、保理或其他原因而形成的一系列债务）提供抵押担保。

## （六）公司员工情况

截至2015年3月31日，公司员工总数为100人，具体情况如下：

### （1）学历结构

受教育程度	数量（人）	占员工总数比例
本科及以上学历	10	10%
大专学历	22	22%
大专以下学历	68	68%
合计	100	100.00%

### （2）年龄结构

年龄分布	数量（人）	占员工总数比例
30岁（含）以下	25	25%
31-40岁	30	30%
41-50岁	37	37%
51岁以上	8	8%
合计	100	100.00%

### （3）岗位结构

岗位	数量（人）	占员工总数比例
生产人员	55	55%
销售人员	8	8%
技术人员	10	10%
管理人员	4	4%
其他	23	23%
合计	100	100%

注：管理人员指公司高管；其他人员包括行政、人事、财务等人员。

## （七）核心技术人员情况

核心技术人员简历及持股情况。

赵波，男，1982年生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历。2004年至2010年在贵州益佰股份有限公司任职，历任药品检验员、督察员。2010年至2012年在贵州神奇药业药品研发所及下属企业任职，历任药研所研究员、车间生产管理。2012年至今在贵州维康药业有限公司任职，历任质量部QA主管，工程部部长、现任副总经理助理。赵波未持有公司股份。

沈艳珍，女，1982年生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历。2004年至2011年在贵州富华药业任职，历任质检员、质检组长、质检主管。2011年2月至9月在贵州大成药业任职，任质量部经理兼质量授权人。2011年9月至今在贵州维康药业有限公司任职，任质量部经理兼质量授权人。沈艳珍未持有公司股份。

王秋瑾，女，1982年生，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历。2005年7月自贵州科技工程职业技术学院大专毕业，2005年7月至今在贵州维康药业有限公司任职，先后担任QC、QA、质量部负责人、QC主管等职务。王秋瑾未持有公司股份。

## 五、公司业务经营情况

### （一）业务收入的主要构成

报告期内，公司不存在其他业务收入，营业收入均来自主营业务收入，其中骨康胶囊销售额占比96%以上，公司业务明确。

产品名称	2015年1-3月		2014年度		2013年度	
	营业收入	占比	营业收入	占比	营业收入	占比
骨康胶囊	43,016,531.76	96.61%	234,965,442.01	98.075%	223,432,799.72	98.93%
妇科调经胶囊	157,464.10	0.35%	1,231,042.22	0.514%	1,322,637.24	0.59%
肿痛舒喷雾剂 30ML	18,461.54	0.04%	4,776.07	0.002%	12,307.68	0.01%
醋酸钙片 12片	1,333,382.03	2.99%	3,375,386.72	1.409%	1,085,624.07	0.48%
合计	44,525,839.43	100%	239,576,647.02	100%	225,853,368.71	100%

### （二）前五名客户情况

公司直接客户是各省市的医药商业公司，通过医药商业公司最终销往医院和药店。骨康胶囊、妇科调经胶囊、醋酸钙片、肿痛舒喷雾剂、甘草锌胶囊为处方

药，必须凭执业医师或执业助理医师处方才可调配、购买和使用。

**2015年1-3月** **单位：元**

客户名称	营业收入总额	占公司全部营业收入的比例(%)
重庆普天药业有限公司	3,385,470.09	7.60
上海雷允上药业有限公司	3,234,507.69	7.26
华润医药商业集团有限公司	2,180,205.13	4.90
国药控股北京有限公司	2,138,940.17	4.80
国药乐仁堂医药有限公司	1,769,563.86	3.97
合计	12,708,686.94	28.54

**2014年度** **单位：元**

客户名称	营业收入总额	占公司全部营业收入的比例(%)
上海雷允上药业有限公司	16,193,846.15	6.76
重庆普天药业有限公司	12,350,808.38	5.16
华润医药商业集团有限公司	10,773,129.97	4.50
国药控股北京有限公司	10,076,629.64	4.21
湖北汉成医药有限公司	8,263,876.92	3.45
合计	57,658,291.06	24.07

**2013年度** **单位：元**

客户名称	营业收入总额	占公司全部营业收入的比例(%)
上海雷允上药业有限公司	17,898,461.54	7.92
重庆普天药业有限公司	11,851,179.49	5.25
华润医药商业集团有限公司	10,621,756.24	4.70
国药控股北京有限公司	9,956,219.93	4.41
北京金象复星医药股份有限公司地安门分公司	8,762,732.27	3.88
合计	59,090,349.47	26.16

### (三) 主要原材料、能源及供应情况

报告期内，公司的主营业务成本构成情况如下：

单位：元

项目	2015年1-3月		2014年度		2013年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
直接材料	13,509,101.11	83.40%	70,483,458.23	91.97%	69,173,198.80	92.31%

直接人工	612,283.00	3.78%	1,149,561.68	1.50%	1,318,869.35	1.76%
制作费用	2,076,578.85	12.82%	5,004,425.16	6.53%	4,443,690.49	5.93%
合计	<b>16,197,962.96</b>	<b>100.00%</b>	<b>76,637,445.07</b>	<b>100.00%</b>	<b>74,935,758.64</b>	<b>100.00%</b>

公司药品生产的主要原材料包括芭蕉根、酢浆草、续断、补骨脂、三七等原料药。公司生产使用的能源主要包括水、电、煤，报告期内水电支出占主营业务成本生产成本的比重如下：

项目	2015年1-3月	2014年度	2013年度
水	0.34%	0.13%	0.13%
电	0.78%	0.39%	0.44%
煤	1.58%	2.00%	1.50%
合计	<b>2.70%</b>	<b>2.52%</b>	<b>2.07%</b>

#### (四) 前五名供应商情况

报告期内，公司向前五名供应商采购的中药材及包装材料、辅助材料等金额及占比情况如下：

##### (1) 2015年1-3月

单位：元

序号	供应商名称	采购额	占比	采购标的
1	文山百信药材有限公司	2,971,500.00	44.77%	芭蕉根、酢浆草、补骨脂、续断、三七
2	文山宏运三七商贸有限责任公司	1,040,000.00	15.67%	三七
3	浙江弘康胶囊公司	700,128.00	10.55%	胶囊
4	贵阳筑鹏塑料包装有限公司	244,642.90	3.69%	包装瓶
5	贵州省药材公司	202,164.00	3.05%	酢浆草、补骨脂
合计		<b>5,158,434.90</b>	<b>77.72%</b>	

##### (2) 2014年度

单位：元

序号	供应商名称	采购额	占比	采购标的
1	文山百信药材有限公司	40,282,900.00	38.64%	芭蕉根、酢浆草、补骨脂、续断、三七
2	文山云和商贸有限责任公司	28,900,000.00	27.72%	三七
3	文山州康鑫三七有限责任公司	11,793,848.00	11.31%	三七
4	云南金发药业有限公司	2,979,860.00	2.86%	补骨脂、续断
5	云南文丰药材有限公司	3,360,000.00	3.22%	三七
合计		<b>87,316,608.00</b>	<b>83.76%</b>	

##### (2) 2013年度

单位：元

序号	供应商名称	采购额	占比	采购内容
1	文山百信药材有限公司	38,533,760.00	56.57%	芭蕉根、酢浆草、补骨脂、续断、三七
2	文山州渝鑫商贸有限责任公司	16,158,000.00	23.72%	三七
3	文山七鑫商贸有限责任公司	4,250,000.00	6.24%	三七
4	浙江弘康胶囊有限公司	1,849,123.50	2.71%	胶囊
5	新昌县联通胶囊有限公司	1,738,100.00	2.55%	胶囊
合计		62,528,983.50	91.80%	

报告期内，公司向文山百信药材有限公司采购金额占比较大，公司主要向其采购骨康胶囊所用中药原材料。因该供应商与公司合作时间较长，且供应原材料品质稳定、到货及时，所以公司常年多向其采购原材料。因公司所用中药原材料属于常见中药材品种，市场上供应商较多，公司也向同时贵州省药材公司、文山宏运三七商贸有限责任公司等供应商采购三七、酢浆草、补骨脂等中药原材料。因此公司不存在对单一供应商依赖的风险。

## （五）重大业务合同及履行情况

### 1、销售合同

公司客户为医药商业公司，公司一般年初与客户签订销售合同，约定计划销售产品品种和数量，实际销售金额以医药商业公司的要货申请单为准。2013年、2014年和2015年一季度公司与前五名客户签订的销售合同情况如下：

序号	客户名称	合同编号	合同金额（元）	销售产品	履行情况
1	重庆普天药业有限公司	0004309	11,484,000.00	骨康胶囊、妇科调经胶囊	正常履行中
2	上海雷允上药业有限公司	20150101	框架协议	骨康胶囊	正常履行中
3	华润医药商业集团有限公司	20150104	13,890,500.00	骨康胶囊	正常履行中
4	国药控股北京有限公司	0001477	13,892,000.00	骨康胶囊	正常履行中
5	北京金象复星医药股份有限公司	0001479	13,094,000.00	骨康胶囊	正常履行中
6	上海雷允上药业有限公司	20140101	框架协议	骨康胶囊	履行完毕
7	重庆普天药业有限公司	0003753	18,792,000.00	骨康胶囊、妇科调经胶囊	履行完毕
8	华润医药商业集团有限公司	0001478	7,374,000.00	骨康胶囊	履行完毕
9	重庆普天药业有限公司	0003756	11,484,000.00	骨康胶囊	履行完毕
10	上海雷允上药业有限公司	20121205	框架协议	骨康胶囊	履行完毕

	司				
--	---	--	--	--	--

## 2、采购合同

报告期内，公司与前五名供应商执行的采购合同情况如下：

序号	供应商名称	合同编号	合同金额	采购品种	履行情况
1	文山百信药材有限公司	BX2015-01-01	2,971,500.00	芭蕉根、补骨脂、三七	正常履行中
2	文山宏运三七商贸有限责任公司	20150110	1,040,000.00	三七（20头）	履行完毕
3	贵州省药材公司	20150101	202,164.00	大枣、当归、白芍、白术等	正常履行中
4	文山百信药材有限公司	BX2014-07-01	4,911,000.00	芭蕉根、补骨脂、酢浆草、三七	履行完毕
5	文山云和商贸有限责任公司	YH-WK-2014006	7,040,000.00	三七	履行完毕
6	文山州康鑫三七有限责任公司	20140416	2,850,160.00	三七20头	履行完毕
7	云南金发药业有限公司	0004201	817,183.00	续断、盐制补骨脂	履行完毕
8	云南文丰药材有限公司	WF-WK2014002	3,360,000.00	三七	履行完毕
9	文山百信药材有限公司	BX-WK2013-08-01	8,420,000.00	芭蕉根、补骨脂、酢浆草、三七	履行完毕
10	浙江弘康胶囊有限公司	20130115	6,500,000.00	明胶空心胶囊	履行完毕

## 3、借款合同

报告期内公司签订借款合同如下：

序号	贷款人	金额(万元)	借款期限	担保形式及担保人	抵(质)押物	履行情况
1	贵阳银行股份有限公司修文支行	授信金额2500万元	2014.10.20—2017.10.20	抵押担保、贵州维康药业有限公司	生产办公用房及其所占土地、在建工业房及其所占土地	正常履行中
2	修文县农村信用合作联社	1050	2013.08.16—2014.08.15	抵押担保、贵州维康药业有限公司	生产办公用房及其所占土地、在建工业房及其所占土地	履行完毕
3	修文县农村信用合作联社	300	2013.09.27—2014.09.26	抵押担保、贵州维康药业有限公司	生产办公用房及其所占土地、在建工业房及其所占土地	履行完毕

## 六、公司商业模式

公司立足于医药制造业，拥有通过GMP认证的硬胶囊剂、片剂、喷雾剂等3生产线，获得各类药品注册批件5项，掌握并取得了主导产品的核心技术和知识产权，建立了较为完善的营销网络，主要从事骨骼肌肉类疾病、妇科疾病和其他疾病中成药的研发、生产与销售。公司主导产品骨康胶囊属骨骼肌肉类疾病处方药，通过医药商业公司主要售往医院。报告期内公司毛利率在60%左右，在同行

业属于中等水平。

### （一）采购模式

公司采购事宜由主管生产的副总经理统一管理，采购部与供应商对接具体采购事项。按采购物资不同，公司采购分为大宗采购、零星采购和其他采购。

大宗采购主要指原材料、辅料和包材采购，公司按照《药品生产质量管理规范》（GMP）的要求，确定备选供应商，再通过对比原辅料品质、价格和服务等因素确定最佳供应商。公司采购时根据需求下订单，采购部收到货物后经质量部验收合格后入库，不合格品退换货。

大宗采购主要流程为：生产部根据销售计划编制原辅料需求清单，物资部根据库存量和需求情况，结合材料安全库存定额，编制采购计划，报分管生产副总经理批准，之后由物资部具体实施。

零星采购主要指办公用品、劳保用品和检验耗材采购，需要在固定的供应商处采购。其他采购主要指机器设备、厂房修缮等采购，首先由生产副总经理进行市场调查，工程部、质量部协助筛选性价比最优的方案交总经理审批后采购。

### （二）生产模式

公司严格按照国家药品GMP、国家药品质量标准的要求，以批准的产品生产工艺规程为生产依据，以GMP生产岗位标准操作规程依法组织生产。公司主管生产的副总经理组织生产部、采购部，采用“以销定产”的方式进行生产。

### （三）销售模式

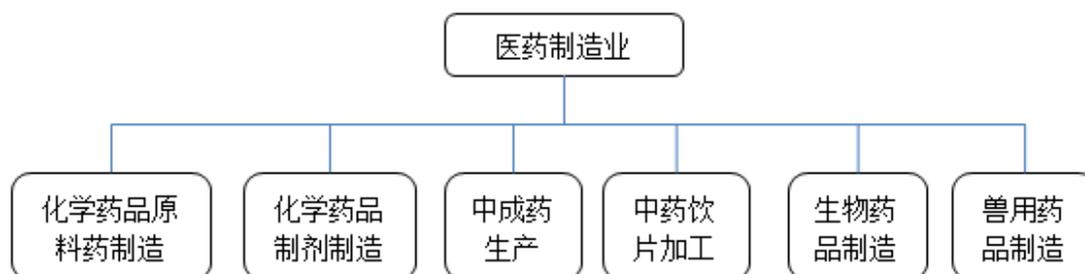
公司销售部统筹负责公司产品营销渠道规划和管理及运营建设、学术推广、商业发货及回款等事宜，下设市场部、学术推广部、商务部、招商部、招投标办、销售管理部。市场部负责产品战略规划及策划运营、宣传推广等，学术推广部负责VIP医院学术推广工作，招商部负责合作伙伴的销售宣传工作，商务部负责商业发货、回款及销售工作，招标办负责全国招投标事务工作，销售管理部负责发货、回款跟踪、销售流向分析、销售后台支持、产品售后支持工作等。

专业化学术代理模式下，公司与区域代理商合作完成产品销售和学术推广。公司主要负责学术推广计划制定，对区域代理商的推广专员进行专业化学术培训、支持并督导其开展学术推广，组织大型的学术推广活动等。区域代理商组建销售队伍积极开拓当地市场、配备推广专员开展学术推广活动并对公司组织的学

术活动提供支持、选择下级分销商、组织产品销售及向公司回款等。公司区域代理商主要为个人，公司将产品销售给区域代理商指定的通过GSP认证的医药商业公司。

## 七、公司所处行业概况

根据证监会颁布的《上市公司行业分类指引》（2012 修订），公司所属行业属于“C27 医药制造业”。根据《国民经济行业分类》（GB/T 4754-2011），公司所属行业为“C2740 中成药生产”。



### （一）行业监管体系

#### 1、行业主管部门

医药行业主管部分包括国家卫生与计划生育委员会、国家食品药品监督管理总局、国家中医药管理局、国家发展与改革委员会等，具体监管职能如下：

监管部门	主要监管职能
卫生与计划生育委员会	制定医药行业发展战略和长远规划，对医药行业经济运行进行宏观调控，负责医药行业的统计、信息工作，药品药械储备及紧急调度职能。
国家发展与改革委员会	制定药品价格政策，监督价格政策的执行，调控药品价格总水平。
国家食品药品监督管理总局	负责对药品以及医疗器械的研究、生产、流通及使用进行行政监督和技术监督，包括市场监管、新药审批、GMP 及GSP 认证、推行OTC 制度、药品安全性评价等。
国家中医药管理局	依据国家卫生、药品的有关政策和法律法规及中医药行业特点，负责中医药行业的教育、技术等基础工作的指导和实施。

除上述国家级主管部门的总辖管理外，各省、自治区、直辖市人民政府食品药品监督管理部门负责本行政区域内的药品监督管理工作。另外，中医药行业内部有中华中医药学会、中国中药协会等全国性行业协会和地方协会等自律机构，负责本行业的咨询、研究、内部沟通交流等基础工作。

#### 2、行业主要法律法规

我国在1985 年开始实施《中华人民共和国药品管理法》，随后于2001 年2

月28日修订并施行新的《中华人民共和国药品管理法》（以下简称“《药品管理法》”），该部法律是我国医药行业遵循和适用的行业基本法律。除此外，医药制造业还需遵循的主要法律法规如下：

（1）《药品生产监督管理办法》

2004年8月5日国家食品药品监督管理局公布《药品生产监督管理办法》，并自公布之日起施行。《办法》规定了药品监督管理部门对药品生产条件和生产过程进行审查、许可、监督检查的活动，药品生产企业需取得《药品生产许可证》。

（2）《药品生产质量管理规范》

2011年1月17日国家食品药品监督管理局颁布《药品生产质量管理规范（2010年修订）》。根据《中华人民共和国药品管理法》第九条规定：药品生产企业必须按照国务院药品监督管理部门依据本法制定的《药品生产质量管理规范》组织生产。药品监督管理部门按照规定对药品生产企业是否符合《药品生产质量管理规范》的要求进行认证；对认证合格的，发给认证证书。

（3）《药品注册管理办法》

2007年6月18日国家食品药品监督管理局颁布《药品注册管理办法》。研制新药必须按照国务院食品药品监督管理局的规定如实报送方法、质量指标、药理及毒试验结果等有关资料和样品，经国务院监督管部门批准后，方可进行临床试验。完成并通过审批的新药，由国务院食品药品监督管理局批准后，发给新药证书。生产或者已有国家标准的药品，须经国务院药品监督管理部门批准，并发给药品批准文号。药品生产企业在取得药品批准文号后，方可生产该药品。

（4）《处方药和非处方药分类管理办法（试行）》

1996年6月18日国家食品药品监督管理局颁布《处方药和非处方药分类管理办法（试行）》。我国实行处方药和非处方药分类管理制度。根据药品品种、规格、适应症、剂量及给药途径不同，对药品分别按处方药与非处方药进行管理。处方药必须凭执业医师或执业助理医师处方才可调配、购买和使用；非处方药不需要凭执业医师或执业助理医师处方即可自行判断、购买和使用。国家药监局负责处方药与非处方药分类管理办法的制定。各级药品监督管理部门负责辖区内处方药与非处方药分类管理的组织实施和监督管理。处方药和非处方药分类管理，是国际通行的药品管理模式。通过加强对处方药和非处方药的监督管理，规范药品生产、经营行为，引导公众科学合理用药，减少药物滥用和药品不良反应的发

生、保护公众用药安全。

### 3、支持行业发展的相关政策

#### (1) 国家中长期科学和技术发展规划纲要（2006-2020年）

国务院于 2006 年 2 月 9 日发布的《国家中长期科学和技术发展规划纲要（2006-2020 年）》（国发〔2005〕44 号）指出：加强中医药继承和创新，推进中医药现代化和国际化。以中医药理论传承和发展为基础，通过技术创新与多学科融合，丰富和发展中医药理论，构建适合中医药特点的技术方法和标准规范体系，提高临床疗效，促进中医药产业的健康发展。

#### (2) 中医药创新发展规划纲要（2006-2020年）

2007 年 3 月，卫生部、国家中医药管理局、国家食品药品监督管理局等 16 个部门联合发布实施了《中医药创新发展规划纲要（2006-2020年）》。该纲要明确将发展中药产业作为优先领域，以建立现代中药产业链、保障中医药疗效为目标，不断提高中药产业和产品创新能力，为市场提供疗效确切、品质优良、安全方便、质量可控的中药产品，为培育健康产业服务。

#### (3) 国务院关于扶持和促进中医药事业发展的若干意见

2009 年 4 月 21 日，国务院发布国发〔2009〕22 号《国务院关于扶持和促进中医药事业发展的若干意见》，指出要加大对中医药产业的扶持力度，建设中成药工业体系。意见同时提出：医疗保障政策和基本药物政策要鼓励中医药服务的提供和使用。将符合条件的中医诊疗项目、中药品种和医疗机构中药制剂纳入报销范围。按照中西药并重原则，合理确定国家基本药物目录中的中药品种，基本药物的供应保障、价格制定、临床应用、报销比例要充分考虑中药特点，鼓励使用中药。该意见不仅指出了充分认识扶持和促进中医药事业发展的重要性，还提出了发展中医药产业的指导思想及基本原则等完善我国中医药产业发展的保障措施，对我国中医药产业的中长期发展将产生积极影响。

#### (4) 国务院关于加快培育和发展战略性新兴产业的决定

2010 年 10 月 10 日，国务院发布《国务院关于加快培育和发展战略性新兴产业的决定》（国发〔2010〕32 号），指出大力发展用于重大疾病防治的生物技术药物、新型疫苗和诊断试剂、化学药物、现代中药等创新药物大品种，将包括现代中药在内的生物产业列入未来大力发展的战略性新兴产业。

#### (5) 医药工业“十二五”发展规划

2012年1月19日，工信部发布了《医药工业“十二五”发展规划》，将生物技术药物、化学药新品种、现代中药等领域列为大力发展的重点领域。规划指出坚持继承和创新并重，针对中医药具有治疗优势的病种，发展适合中医治疗特色的新品种，重视中成药名优产品的二次开发。该规划还提出了一系列保障措施来支持医药工业“十二五”期间健康发展，比如加大财税金融支持力度，支持符合条件的医药企业发行债券和境内外资本市场上市融资。

#### (6) 国务院关于进一步促进贵州经济社会又好又快发展的若干意见

国务院于2012年1月12日发布的《国务院关于进一步促进贵州经济社会又好又快发展的若干意见》（国发[2012]2号）中提出，积极推进中药现代化，大力发展中成药和民族药。该意见对公司加快推进中药现代化进程有着重大积极作用。

#### (7) 深化医药卫生体制改革2014年重点工作任务

2014年5月13日，国务院办公厅印发《深化医药卫生体制改革2014年重点工作任务》的通知，其中包括公立医院药品集中采购、中医药发展战略、短缺药品招标定点生产、完善药品价格形成机制等重点工作安排。

#### (8) 《关于印发推进药品价格改革意见的通知》

2015年5月5日，经国务院同意，国家发展改革委会同国家卫计委、人社部等七部门联合发出《关于印发推进药品价格改革意见的通知》（下称《通知》）。《通知》规定，除麻醉药品和第一类精神药品仍暂时由国家发改委实行最高出厂价格和最高零售价格管理外，对其他药品政府定价均予以取消，不再实行最高零售限价管理，按照分类管理原则，通过不同的方式由市场形成价格。

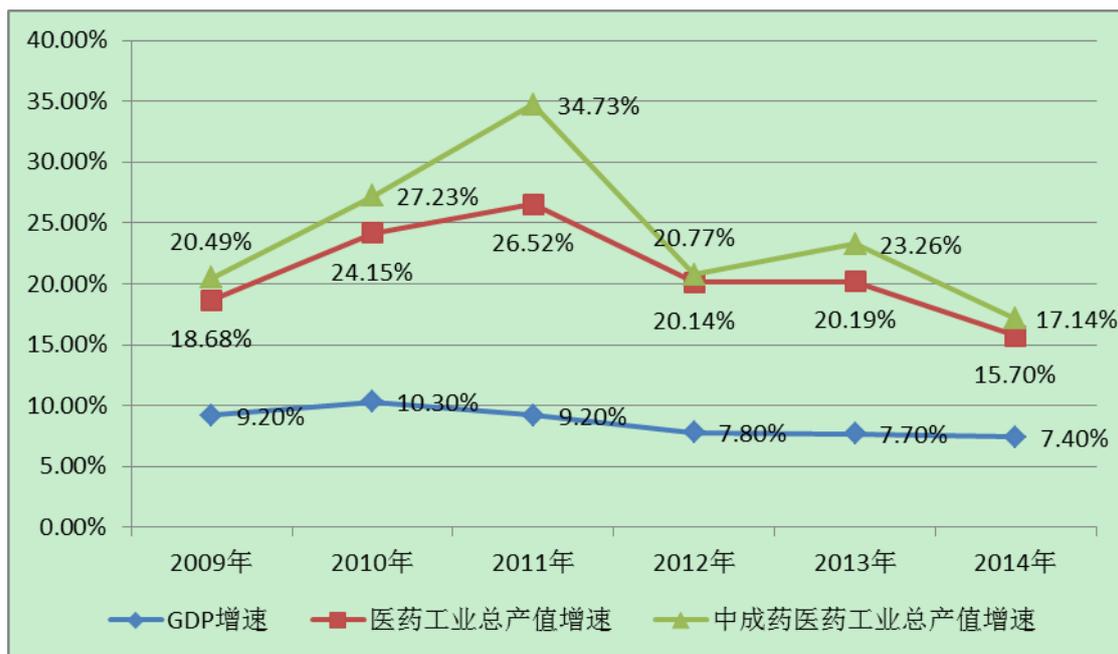
## (二) 行业发展概况及市场规模

### 1、中成药医药工业产值及增速

随着国民经济增长、居民保健意识增强以及人口老龄化加快，近年来我国医药工业增长迅速。2014年我国医药工业总产值达25798亿元，2009年-2014年复核增长率达20.61%，远高于同期GDP增长率。

中成药是医药行业的重要组成部分之一，具有用药安全性高、副作用小等特点，近6年来复合增长达23.81%，高于医药行业平均水平。2014年我国中成药医药工业总产值为6141亿元。

2008年~2014年我国医药工业和中成药医药工业总产值增速与同期GDP增速对比



数据来源：南方医药经济研究所、国家统计局。

## 2、我国骨质疏松用药市场规模和增速

骨质疏松即为骨质疏松症(Osteoporosis)，以骨量减少、骨的微观结构退化为特征的，致使骨的脆性增加以及易于发生骨折的一种全身性骨骼疾病。2011-2014年，我国骨质疏松用药总体市场销售额从 80.74 亿元增长到 130.00 亿元，复合增长率为 17.21%，市场成长性较好。

2011-2014 年我国骨质疏松用药总体市场规模及成长性



数据来源：南方医药经济研究所。

## 3、我国骨质疏松用药需求增长情况

骨质疏松症属于高患病率疾病，而且其发病率与年龄密切相关，随着我国人口结构改变和人口预期寿命延长，骨质疏松症的发病人群基数和发病率将更高，将为骨质疏松用药市场带来强劲的拉动作用。

骨质疏松症属于肌肉骨骼类慢性疾病，其两周患病率位居十大类慢性病患病率第三位，从 1993 年至 2013 年这 11 年间，肌肉骨骼类慢性病的总体患病率从 25.5%增长至 37.3%。（数据来源：2014 年《国家卫生服务调查》）。

1993-2013 年调查地区疾病系统别慢性病患者率（‰）

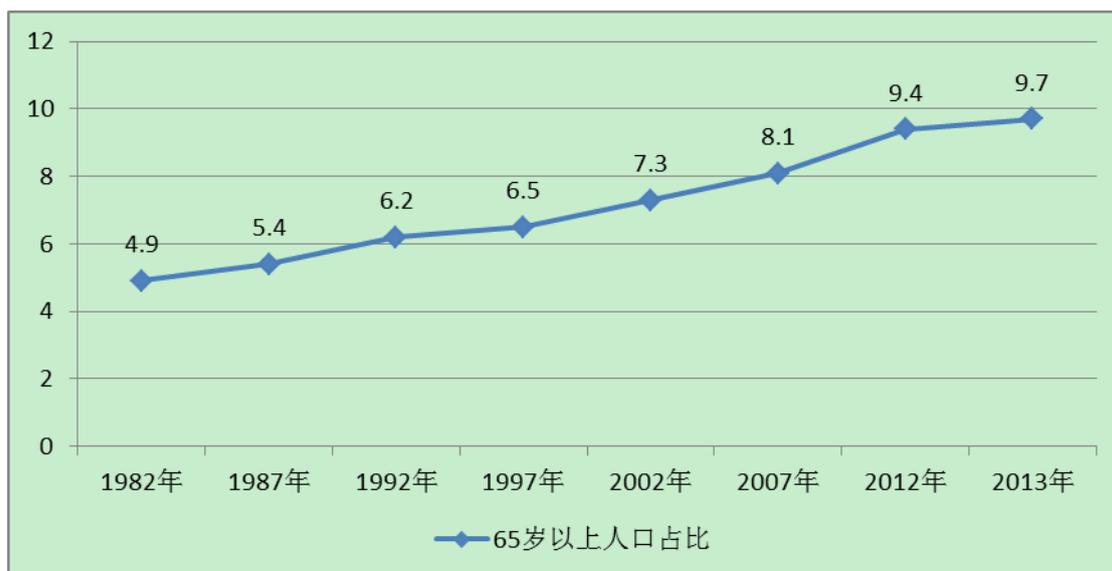
序号	疾病分类	城乡合计					城市					农村				
		2013	2008	2003	1998	1993	2013	2008	2003	1998	1993	2013	2008	2003	1998	1993
1	循环系统	180.3	85.5	50.0	38.8	31.4	203.7	153.3	105.8	93.6	78.6	156.8	61.4	30.8	20.3	15.5
2	内分泌系统	39.1	12.9	7.5	4.7	3.1	54.6	31.4	20.3	13.1	8.7	23.6	6.3	3.1	1.8	1.3
3	肌肉、骨骼	37.3	31.0	23.1	23.4	25.5	34.3	27.4	29.8	35.2	38.4	40.3	32.3	20.8	19.4	21.2
4	消化系统	24.9	24.5	25.5	32.5	36.5	23.7	21.8	28.2	46.4	49.0	26.1	25.5	24.6	27.9	32.3
5	呼吸系统	15.6	14.7	15.5	19.8	22.7	15.8	15.7	19.1	30.7	31.3	15.5	14.3	14.2	16.1	19.8
6	泌尿生殖	10.3	9.3	8.4	8.3	8.3	10.5	9.4	10.1	11.8	12.9	10.1	9.3	7.8	7.2	6.8
7	神经系统	4.3	4.2	3.9	5	5.5	4.5	4	4.6	5.8	6.4	4.2	4.2	3.7	4.8	5.3
8	传染病	2.3	2.7	2.7	4.8	5.3	2.2	1.7	2.4	5.8	5.2	2.3	3.1	2.8	4.5	5.4
9	眼及附器	2.8	2.7	2.8	4.3	3.4	3.0	4	4.6	9.4	6.7	2.5	2.2	2.1	2.5	2.3
10	精神病	3.0	2.1	1.9	1.9	1.8	3.1	2.3	2.4	2.4	2.1	3.0	2	1.8	1.8	1.7

数据来源：2014 年国家卫生服务调查。

注：慢性病患者率，两种定义：按人数计算的慢性病患者率，是指调查前半年内慢性病患者人数与调查人数之比；按例数计算的慢性病患者率，是指调查前半年内慢性病患者例数(含一人多次得病)与调查人数之比。“慢性病患者”是指：①调查前半年内经过医生诊断明确有慢性病（包括慢性感染性疾病如结核等和慢性非感染性疾病如冠心病和高血压等）；②半年以前经医生诊断有慢性病，在调查前半年内时有发作，并采取了治疗措施如服药、理疗等。二者有其一者，即认为患慢性病。

我国正在步入人口老龄化社会，人均预期寿命和老龄人口比重均不断提高。解放前，我国人均期望寿命为 35 岁，2010 年我国人均期望寿命达到 74.8 岁，是解放前人均期望寿命的一倍多。1982 年-2013 年间，我国 65 岁以上人口占总人口比重一直呈上升趋势，截至 2013 年末，我国 65 岁以上人口约 1.32 亿人，占总人口比重约 9.7%。（数据来源：《2013 年中国卫生统计年鉴》、《2014 年中国统计年鉴》）

1982 年-2013 年我国 65 岁以上人口占总人口比重变化



数据来源：《2014年中国统计年鉴》

### (三) 公司主导产品竞争情况

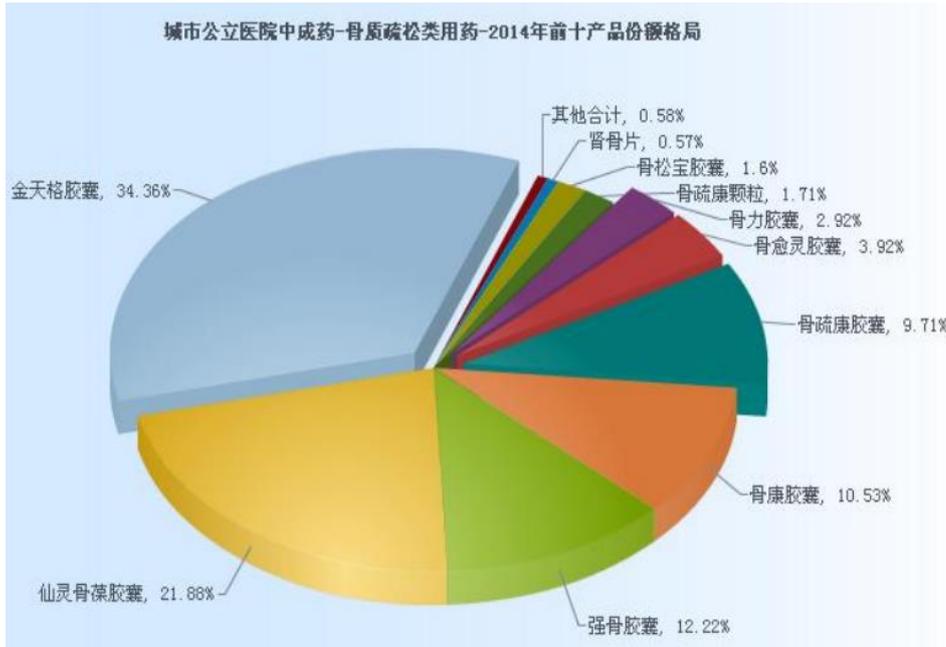
我国骨质疏松用药市场目前以化学药为主，2014年化学药市场份额为79.61%，中成药市场份额为20.39%。近几年，化学药市场在钙制剂OTC市场快速增长的带动下增速较猛，相比之下中成药几个领先品牌都是处方药，由于近两年国家严管药品广告，在医院增长平稳的情况下，OTC市场的发展受阻在一定程度上影响了中成药市场的发展。2014年我国骨质疏松中成药市场规模约26.51亿元，近三年复合增长率余额11.55%，低于总体市场增速。

我国骨质疏松中成药市场较为集中，2014年销售排名前五的品种市场份额占比约88.7%。2011年-2014年，公司主导产品骨康胶囊在我国骨质疏松中成药市场中排名一直稳居前四位，市场地位较为稳定。骨康胶囊是独家产品、医保乙类品种，组方独特，上市时间较长、患者认知度较高，为其进一步推广打下了坚实基础。

#### 城市公立医院中成药-骨质疏松类用药-2014年前五产品份额格局

品种	独家	基药	医保	OTC	2014 市场份额
金天格胶囊	是	否	乙	否	34.36%
仙灵骨葆胶囊/片	是	是	甲	甲	21.88%
强骨胶囊	是	否	乙	甲	12.22%
骨康胶囊	是	否	乙	否	10.53%
骨疏康颗粒/胶囊	是	否	乙	甲	9.71%
前五品种合计	-				88.7%

数据来源：南方医药经济研究所。



数据来源：南方医药经济研究所。

#### （四）行业竞争情况及公司竞争优势

公司立足于贵州、云南丰富的医药资源，拥有逾二十年的医药行业从业经验，建立了覆盖面较为广泛的销售网络，独家产品骨康胶囊稳居我国骨质疏松中成药市场份额前四位。公司竞争优势主要体现在以下几个方面：

##### 1、产品优势

公司主导产品骨康胶囊为全国独家品种，2004年进入国家医保目录，现已增补为贵州省、上海市、浙江省基本药物目录产品。骨康胶囊是在贵州苗族民间验方的基础上，结合现代制药技术研制而成的中药复方制剂，在我国骨质疏松中成药市场中份额排名前三，拥有良好的患者基础。

此外，公司其他产品肿痛舒喷雾剂是全国独家品种，贵州省医保和基药增补产品。妇科调经胶囊是独家规格产品，已进入全国7个省市的地方基药增补目录。未来公司将加大对肿痛舒喷雾剂、妇科调经胶囊等潜力产品的市场开发，改善公司当前产品销售结构单一的局面。

##### 2、销售网络优势

公司目前已经在全国除西藏外所有省市自治区的建立了销售网络，覆盖各级各类医院及医疗机构2500余家。

##### 3、医药资源优势

贵州是我国四大道地药材基地之一，气候湿润多雨，山区为立体性气候，适宜中药材生长，拥有独特的道地药材和苗药品种优势。公司在贵州经营多年，未来将计划依托资本市场和已建立的销售网络等资源，通过并购、收购品种等方式，整合贵州独特的药材和苗药资源。

### （三）行业基本风险特征

#### 1、产品销售结构单一的风险

2013年、2014年骨康胶囊占公司营收收入比重分别为98.93%和98.08%，毛利占营业毛利的比重分别为98.74%和97.54%，可见骨康胶囊的生产销售状况基本决定了公司的收入和盈利水平。其他产品如肿痛舒喷雾剂、醋酸钙片、妇科调经胶囊等，目前在营业收入中的比重很小，若骨康胶囊的市场竞争力下降或市场中出现了疗效更好的新品种，则将对公司业绩产生不利影响。

对策：公司目前共拥有食品药品监管总局颁发的药品注册批件5个，分别为骨康胶囊、肿痛舒喷雾剂、醋酸钙片、妇科调经胶囊、甘草锌胶囊，其中骨康胶囊、肿痛舒喷雾剂为公司独家、医保品种。骨康胶囊、肿痛舒喷雾剂、醋酸钙片品种都是围绕骨科、外科，骨性关节炎、中老年骨质疏松等病症的用药，由于骨康胶囊具有疗效显著、适应症较多、独家医保品种的特点，便于市场推广，因此公司在发展初期重点生产和销售骨康胶囊，以迅速占领市场、提升市场知名度。

在目前公司已经围绕骨康胶囊在全国除西藏外所有省市自治区建立了销售网，覆盖各级医疗机构2000余家。在此基础上，公司计划进一步加大醋酸钙片、肿痛舒喷雾剂的推广力度，形成公司围绕骨科类用药的“中成药+化学药”、“内服药+外用药”的产品体系，提升公司骨科用药的专业形象，降低单一产品依赖的风险，同时增加公司盈利增长点。

#### 2、行业集中度和竞争层次仍然较低

我国拥有大量的中药制药企业，但大部分规模较小，导致行业集中度低。我国中药企业普遍存在研发能力弱、销售管理水平不足、产品销售结构单一等问题，导致行业高技术含量与高附加值产品少，独家产品少，往往是同一品种有众多企业生产，低水平重复生产现象较为严重，这使得我国中药经常陷入价格战的境地，造成产品质量和信誉下降。提高医药行业的集中度，增强与大型跨国公司抗衡的实力是目前我国医药行业的重点发展方向。

#### 3、产品价格变动风险

2015年5月5日，经国务院同意，国家发展改革委会同国家卫计委、人社部等七部门联合发出《关于印发推进药品价格改革意见的通知》(下称《通知》)。

《通知》规定，除麻醉药品和第一类精神药品仍暂时由国家发改委实行最高出厂价格和最高零售价格管理外，对其他药品政府定价均予以取消，不再实行最高零售限价管理，按照分类管理原则，通过不同的方式由市场形成价格。取消政府定价后，新的药品定价机制尚未成形，其对药品价格的影响存在不确定性。

## 第三节 公司治理

### 一、股东大会、董事会、监事会的建立健全及运行情况

有限公司阶段，公司按照《公司法》及有限公司章程的规定，设有股东会、董事会，未设监事会，设监事一名。董事及监事由股东会选举产生。公司增资、股权转让等重大事项都履行了股东会决议程序，相关决议均得到全体股东的同意，且履行了工商登记程序，符合法律法规和有限公司章程，合法有效。但公司治理仍存在一定的瑕疵：股东会会议记录不健全，会议通知未提前十五日发出以及未建立对外担保、重大投资、委托理财、关联交易相关制度等。

2015年5月25日，维康药业召开创立大会暨第一次股东大会，审议并通过了股份公司的《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》，公司根据《公司法》等相关法律、法规的要求，建立了由股东大会、董事会、监事会和高级管理人员组成的治理结构。《公司章程》及三会议事规则对股东大会、董事会、监事会的职权、召开方式、条件、表决方式等做了明确规定。上述机构和人员能够切实履行应尽的职责和义务。

截止本说明书出具之日，公司股东大会、董事会、监事会依法独立运作，履行各自的权利、义务，没有违法违规之情形发生。

股份公司设立以来，公司三会会议召开程序、决议内容均符合《公司法》等法律法规和《公司章程》以及三会议事规则的规定，会议决议文件齐备。上述三会会议过程中，公司股东大会均经出席会议的股东全部表决同意通过，并且出席会议股东所持表决权占公司全体表决权的三分之二以上；董事会和监事会均经公司全体董事或监事的过半数通过。

三会会议不存在损害股东、债权人及第三人合法利益的情况。公司董事、监事及高级管理人员及相关人员均符合《公司法》的任职要求，能够勤勉尽责的遵守三会议事规则，严格执行三会决议。

股份公司设立之后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。

## 二、董事会对公司治理机制执行情况的评估

维康有限自设立以来，股东会基本上依照有限公司《公司章程》的规定进行工作，对公司经营范围变更、股权转让等重大事项进行了审议，公司股东会决议均正常签署。公司自成立至今未曾因股东会的召集、召开、决议、表决程序等发生任何法律纠纷，也未曾发生股东会难以形成决议的情形。

2015年5月25日，公司召开创立大会暨第一次股东大会，审议通过了《贵州维康子帆药业股份有限公司章程》，依法建立了股东大会、董事会、监事会和总经理的股份公司治理机制，并审议通过了《贵州维康子帆药业股份有限公司股东大会议事规则》、《贵州维康子帆药业股份有限公司董事会议事规则》、《贵州维康子帆药业股份有限公司监事会议事规则》等制度。

股份公司第一届董事会自成立之日起至今，历次董事会会议的召集和召开程序、出席会议人员的资格、表决程序和方式符合相关法律、法规、规范性文件和《公司章程》的规定，表决结果合法、有效。

董事会为公司制订了章程及三会议事规则，以及《信息披露事务管理制度》、《投资者关系管理制度》等内部制度，明确规定了股东的权利义务，以保证股东知情权、参与权、质询权和表决权等权利，同时对投资者关系管理、纠纷解决机制、关联股东和董事的回避制度作出了规定。公司现有治理机制能够给所有股东提供合适的保护以及保证股东行使知情权、参与权、质询权和表决权等权利。

董事会确认，公司现有的治理机制能够提高公司治理水平，保护公司股东尤其中小股东的各项权益；公司内部控制制度的建立，基本能够适应公司现行管理的要求，能够预防公司运营过程中的经营风险，提高公司经营效率、实现经营目标；公司已初步建立了规范的法人治理结构、合理的内部控制体系，以后会随着国家法律法规的逐步深化及公司生产经营的需要，公司内部控制体系仍需不断调整与优化，满足公司发展的要求。

### 三、公司及其控股股东、实际控制人最近两年的违法违规情况

公司已依法建立健全股东大会、董事会、监事会。公司成立至今，公司及其董事、监事和高级管理人员严格按照相关法律法规及《公司章程》的规定开展经营，不存在重大违法违规行为。

报告期内，维康有限曾存在环保违法行为，具体情况如下：

（一）2014年6月4日，公司因不正常使用大气污染物处理设施的违法行为受到贵阳环境保护局筑环罚字[2014]21号《行政处罚决定书》行政处罚，责令维康有限立即改正违法行为，并罚款4万元。

（二）2015年1月22日，贵州省环境保护厅向修文县环境保护局下发黔环通[2015]18号《贵州省环境保护厅关于对贵遵高速公路沿线污染企业进行查处的督办通知》因贵遵高速公路沿线的维康有限等2家企业存在环保设施长期运行不正常，烟气超标排放的违法行为，责成修文县环境保护局进行查处，责令前述2家企业立即停产整治，企业拒不停产或擅自恢复生产的，报经人民政府批准责令其关闭。

2015年2月17日，贵阳市环境保护局出具《贵阳市环境保护局行政处罚事先告知书》（筑环罚告字【2015】19号），告知公司违反了《中华人民共和国大气污染防治法》的规定，向大气排放污染物超过国家和地方规定的排放标准，拟处以壹拾万元罚款。

2015年2月，公司根据修文县生态文明建设局（由修文县环保保护局与修文县林业绿化局整合而成）整改意见及贵阳市环境保护局通知积极进行了整改，将排放超标的燃煤锅炉更换为符合环保要求的燃气锅炉。

2015年6月29日，修文县生态文明建设局出局《证明》，其中记载“兹证明，我局在2015年1月1日至今，对贵州维康子帆药业股份有限公司进行环境现场监察过程中，对发现的环境问题提出了相应的整改意见，该公司积极整改，未影响其生产正常进行。另，该公司‘煤改气’改造工程已完成，目前已淘汰停运原燃煤锅炉，使用清洁能源的天然气锅炉。污水处理站已建成，正在试运行阶

段”。

2015年9月15日，贵阳市环境保护局出具《证明》：“2015年2月17日，我局对贵州维康药业有限公司（现公司更名为：贵州维康子帆药业股份有限公司）下达了《贵阳市环境保护局行政处罚事先告知书》（筑环罚告字【2015】19号），告知该公司违反了《中华人民共和国大气污染防治法》的规定，向大气排放污染物超过国家和地方规定的排放标准，拟处以壹拾万元罚款。

此后，该公司在我局下辖修文县生态文明建设局（即：修文县环保局）的指导下，积极整改，安装了达标排放的燃气锅炉。经修文县生态文明建设局持续跟踪监察，污染物排放达标。

鉴于该公司此次违法行为未造成重大污染事故，客观上是由于循环池、燃煤锅炉故障造成，并无主观故意行为，事后该公司已经进行了积极的整改，整改合格，我局决定对该公司不再执行《筑环罚告字【2015】19号》文书，同意不予处罚该公司。”

2015年10月20日，贵州省环境保护厅出具《关于对贵州维康子帆药业股份有限公司环保相关情况的说明》，其中记载“我厅于2015年1月22日以黔环通[2015]18文件向修文县环境保护局下达督办通知，要求对贵州维康子帆药业股份有限公司（原贵州维康药业有限公司）环保设施长期运行不正常、烟气超标排放的违法行为进行查处。贵州维康子帆药业股份有限公司按照要求进行了停产整治，并实施了清洁能源改造，更换了产生污染的燃煤锅炉，已于2015年10月15日通过修文县环保局的验收，达到环保管理要求，我厅同意解除对该公司的督办”。

公司依法经营，在劳动社保、消防、食品安全、海关、工商、质检等合规经营方面不存在重大法律风险。

公司控股股东、实际控制人为自然人贺赫赫，最近两年不存在违法违规及受到相应处罚的情况，并且做出声明如下：

“1、本人最近三年内未有因违反国家法律、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；

2、本人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；

3、本人最近三年内未有对所任职（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；

4、本人不存在个人负有数额较大债务到期未清偿的情形；

5、本人没有欺诈或其他不诚实行为等情况。

本人保证以上承诺的真实、准确和有效性，如违反上述任何一项承诺，本人愿意承担由此给公司造成的直接或间接经济损失、索赔责任及与此相关的费用支出。”

## 四、公司的独立性

公司自成立以来，坚持按照法律法规规范运作，建立健全法人治理结构，在业务、资产、人员、机构和财务方面均与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业相互独立，具有独立完整的业务体系及面向市场独立经营的能力。

### （一）业务的独立性

公司设立了独立的采购部、生产部、质量部、技术部、销售部、财务部、审计部、综合部等职能部门，制定了生产、销售等方面的规章制度；公司的主营业务为“骨骼肌肉类疾病、妇科疾病和其他疾病中成药的研发、生产与销售”。

公司具有面向市场的自主经营能力以及拥有独立的产供销体系。

### （二）资产的独立性

公司对其拥有的国有土地使用权、房屋、机器设备、专利权和商标权均具有合法有效的权利证书或权属证明文件，公司资产与股东的资产严格分开，并完全独立运营。

公司在资产方面独立自主。

### （三）人员的独立性

本公司建立了独立的劳动、人事、工资管理体系，拥有独立运行的人力资源部门，对公司员工按照有关规定和制度实施管理。公司高级管理人员与核心技术人员均与公司签订了劳动合同和保密协议，均在公司专职工作，均在公司领取薪金。

公司在人员方面独立。

#### （四）财务的独立性

公司设立了独立的财务部门，配备了专职财务人员，公司实行独立核算，具有规范独立的财务会计制度。公司具有独立银行账号，不存在与股东共用账号的情况；公司依法独立核算并独立纳税。

公司财务人员均为专职人员，在公司领取薪酬和缴纳社保。

#### （五）机构的独立性

公司根据《公司法》、《公司章程》的要求建立了较为完善的法人治理结构，股东大会、董事会、监事会严格按照《公司章程》规范运作。公司机构独立于股东，办公场所与股东及其控制的关联企业完全分开，不存在混合经营、合署办公的情况。

### 五、同业竞争情况

公司的主营业务为骨骼肌肉类疾病、妇科疾病和其他疾病中成药的研发、生产与销售，公司控股股东、实际控制人及其控制的其他企业均未从事与公司业务相同或相似的业务；公司与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业之间不存在同业竞争。

为避免今后出现同业竞争情形，公司董事、监事及高级管理人员（包括控股股东、实际控制人贺赫赫）均出具了《避免同业竞争承诺函》。承诺如下：

1、本人作为公司董事（监事、高级管理人员或核心技术人员）将不从事与公司主营业务相同或者近似的业务，包括：①在中国境内或境外，自行或者联合他人，以任何形式直接或间接从事或参与，或者协助从事或参与任何与公司主营业务构成竞争或可能构成竞争的业务或活动；②在中国境内和境外，以任何形式支持他人从事与公司主营业务构成竞争或可能构成竞争的业务或活动；③以其他方式介入（不论直接或间接）任何与公司主营业务构成竞争或可能构成竞争的业务或活动；

2、自本承诺函出具之日起，如本人进一步拓展其业务范围，本人及本人直接或间接控制的企业将不以任何形式与公司拓展后的业务相竞争；如果业务拓展

后产生竞争，承诺人及所控制企业将以停止经营相竞争的业务的方式、或者将相竞争的业务纳入到公司的方式或者将相竞争的业务转让给无关联关系第三方的方式避免同业竞争；

3、本人担任股份公司（董事、监事、高级管理人员或核心技术人员）期间以及辞去上述职务六个月内，本承诺为有效之承诺；

4、本人愿意承担因本人及本人的直系亲属违反上述承诺而给公司造成的全部经济损失；

5、本人愿意承担因违反以上承诺而给股份公司或其他利益相关方造成的全部经济损失。

## 六、公司最近两年资金被占用或为控股股东、实际控制人及其控制企业提供担保情况

### （一）关联方资金占用情况

报告期内，公司不存在关联方占用公司资金的情况。

### （二）公司为关联方担保的情况

报告期内，公司不存在为关联方担保的情况。

### （三）为防止关联方资金占用采取的措施

为防止股东及其关联方占用或转移公司资金、资产等行为的发生所采取的具体安排

为了防止股东及其关联方占用或转移公司资金、资产等行为的发生，公司股东严格依照《公司法》等法律法规的规定以及《公司章程》、三会议事规则的规定，履行股东的责任和义务；公司控股股东、实际控制人贺赫赫签署了《关于确保贵州维康子帆药业股份有限公司资产、人员、财务、机构、业务独立的承诺书》、《贵州维康子帆药业股份有限公司关于规范关联交易的声明与承诺》等书面声明。

## 七、公司董事、监事、高级管理人员的相关情况

### （一）董事、监事、高级管理人员持股情况

公司董事、监事、高级管理人员共持有公司 2,500 万股股份，占公司股本总额的 100%。

序号	姓名	任职	持股数量（股）	持股比例	股份是否冻结 / 质押
1	贺赫赫	董事长	12,500,000	50%	否
2	贺乐夫	董事、副总经理	5,000,000	20%	否
3	贺亚都	董事、总经理	5,000,000	20%	否
4	贺适鸣	董事	2,500,000	10%	否
5	左 殿	董事	—	—	—
6	赵波	监事会主席	—	—	—
7	翟培龙	监事	—	—	—
8	沈艳珍	职工代表监事	—	—	—
9	吴凡	副总经理	—	—	—
10	胡志林	副总经理	—	—	—
11	曾庆梅	财务总监	—	—	—
合 计			25,000,000	100%	—

公司董事、监事、高级管理人员中，除上述持有本公司股份外，不存在其他直接、间接持有本公司股份的情况。

### （二）董事、监事、高级管理人员兼职情况

公司董事、监事、高级管理人员不存在对外兼职的情况。

### （三）董事、监事、高级管理人员对外投资情况

公司董事、监事、高级管理人员不存在对外投资的情况。

### （四）董事、监事、高级管理人员的其他相关情况

#### 1、相互之间的亲属关系

贺适鸣为贺赫赫、贺亚都、贺乐夫的父亲，贺亚都为贺赫赫胞姐，贺乐夫为

贺赫赫的胞兄，贺亚都为贺乐夫的胞姐，左殿为贺亚都的儿子。除此之外，公司股东、董事、监事、高级管理人员之间不存在近亲属关系。

## 2、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、高级管理人员最近两年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况。

## 3、其它对公司持续经营有不利影响的情形。

公司董事、监事、高级管理人员不存在其他对公司持续经营有不利影响的情形。

# 八、近两年及一期公司董事、监事、高级管理人员的变动情况

根据《公司法》等相关法律、法规及规范性文件的要求，股东大会是公司的最高权力机构，由全体股东组成；董事会是公司的经营决策机构，由五名董事组成；监事会是公司的监督机构，由三名监事组成，其中职工代表监事一名；公司总经理、副总经理、财务总监为公司高级管理人员，由董事会聘任或解聘。

## 1、有限公司阶段董事、监事、高级管理人员情况如下：

维康有限阶段，公司董事会由3名董事组成，为贺赫赫、贺亚都、贺适鸣，其中董事长为贺赫赫。贺亚都为公司总经理。贺乐夫为公司监事。

## 2、股份公司董事、监事、高级管理人员的变更情况如下：

2015年5月25日，公司召开创立大会暨2015年第一次临时股东大会，选举贺赫赫、贺乐夫、贺亚都、贺适鸣、左殿为公司第一届董事会董事，任期三年；选举翟培龙、赵波为公司第一届监事会股东代表监事，任期三年。

2015年5月8日，公司召开职工代表大会，选举沈艳珍为公司职工代表监事，任期三年。

2015年5月25日，公司召开第一届监事会第一次会议，选举赵波为公司监事会主席。

2015年5月25日，公司召开第一届董事会议第一次会议，选举贺赫赫为董事长，并聘任贺亚都为总经理，聘任贺乐夫、吴凡、胡志林为公司副总经理，聘

任曾庆梅为公司财务总监。

股份公司成立以来，公司董事、监事、高级管理人员未发生变更。

截至本说明书出具之日，公司董事会、监事会成员、高级管理人员情况具体如下：

姓名	所任职务	性别	产生方式
贺赫赫	董事长	男	选举
贺乐夫	董事	男	选举
贺亚都	董事	女	选举
贺适鸣	董事	男	选举
左 殿	董事	男	选举
赵 波	监事会主席	男	选举
翟培龙	监事	男	选举
沈艳珍	职工代表监事	女	选举
贺亚都	总经理	女	聘任
贺乐夫	副总经理	男	聘任
吴 凡	副总经理	男	聘任
胡志林	副总经理	男	聘任
曾庆梅	财务总监	女	聘任

## 第四节 公司财务

### 一、 审计意见

立信会计师事务所（特殊普通合伙）接受委托，对本公司报告期会计报表进行了审计，并出具了“信会师报字[2015]第 151304 号”标准无保留意见的审计报告，认为：公司财务报表已经按照企业会计准则的规定编制，在所有重大方面公允反映了贵公司 2015 年 3 月 31 日、2014 年 12 月 31 日、2013 年 12 月 31 日的财务状况以及 2015 年 1-3 月、2014 年度、2013 年度经营成果和现金流量。

### 二、 财务报表

#### （一） 合并财务报表范围

公司将拥有实际控制权的子公司及特殊目的主体纳入合并财务报表范围。拥有实际控制权是指本公司能够决定被投资单位的财务和经营政策，并能据以从被投资单位的经营活动中获取利益的权力。本公司对其他单位投资占被投资单位有表决权资本总额 50% 以上（不含 50%），或虽不足 50% 但有实质控制权的，全部纳入合并范围。

#### （二） 最近两年一期财务报表

##### 1、 资产负债表

单位：元

资产	2015 年 3 月 31 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
流动资产：			
货币资金	27,470,283.54	30,208,020.79	55,983,780.90
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产			
衍生金融资产			
应收票据	2,347,668.32	4,393,754.30	2,574,661.44
应收账款	63,868,827.91	72,595,790.97	68,862,021.94
预付款项	4,298,443.69	7,256,422.76	25,381,075.24
应收利息			
应收股利			
其他应收款	16,441,467.65	1,871,130.74	438,904.07
存货	16,136,448.52	27,760,173.21	12,287,899.22
划分为持有待售的资产			

一年内到期的非流动资产			
其他流动资产		5,000,000.00	
<b>流动资产合计</b>	130,563,139.63	149,085,292.77	165,528,342.81
非流动资产：			
可供出售金融资产			
持有至到期投资			
长期应收款			
长期股权投资			
投资性房地产			
固定资产	30,945,718.45	31,601,240.84	12,958,220.21
在建工程	21,188,064.12	15,237,280.79	8,734,640.19
工程物资			
固定资产清理			
生产性生物资产			
油气资产			
无形资产	479,643.18	486,452.76	513,691.08
开发支出			
商誉			
长期待摊费用	2,610,404.89		
递延所得税资产	2,056,876.88	1,661,476.29	1,618,447.47
其他非流动资产			
<b>非流动资产合计</b>	57,280,707.52	48,986,450.68	23,824,998.95
<b>资产总计</b>	187,843,847.15	198,071,743.45	189,353,341.76

(续)

负债和所有者权益	2015年3月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
流动负债：			
短期借款	25,000,000.00	25,000,000.00	13,500,000.00
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债			
衍生金融负债			
应付票据			
应付账款	11,327,287.87	17,243,123.79	22,913,675.01
预收款项	460,757.19	1,650,397.72	3,741,728.35
应付职工薪酬	44,532.67	19,367.23	157,211.97
应交税费	3,383,677.00	7,310,510.18	8,142,022.66
应付利息			
应付股利			
其他应付款	4,972,701.79	5,088,672.79	32,454,542.91
划分为持有待售的负债			
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>	45,188,956.52	56,312,071.71	80,909,180.90

非流动负债：			
长期借款			
应付债券			
其中：优先股			
永续债			
长期应付款			
长期应付职工薪酬			
专项应付款			
预计负债			
递延收益	5,715,000.00	5,720,000.00	6,165,000.00
递延所得税负债			
其他非流动负债			
<b>非流动负债合计</b>	<b>5,715,000.00</b>	<b>5,720,000.00</b>	<b>6,165,000.00</b>
<b>负债合计</b>	<b>50,903,956.52</b>	<b>62,032,071.71</b>	<b>87,074,180.90</b>
所有者权益：			
实收资本	25,000,000.00	25,000,000.00	25,000,000.00
其他权益工具			
其中：优先股			
永续债			
资本公积			
减：库存股			
其他综合收益			
专项储备			
盈余公积	11,103,967.18	11,103,967.18	7,727,916.09
未分配利润	100,835,923.45	99,935,704.56	69,551,244.77
<b>所有者权益合计</b>	<b>136,939,890.63</b>	<b>136,039,671.74</b>	<b>102,279,160.86</b>
<b>负债和所有者权益总计</b>	<b>187,843,847.15</b>	<b>198,071,743.45</b>	<b>189,353,341.76</b>

## 2、利润表

单位：元

项目	2015年1-3月	2014年度	2013年度
一、营业收入	44,525,839.43	239,576,647.02	225,853,368.71
减：营业成本	16,197,962.96	76,637,445.07	76,498,213.69
营业税金及附加	708,754.02	3,014,588.91	3,201,193.88
销售费用	21,908,219.87	116,557,327.17	108,531,017.93
管理费用	1,913,095.03	5,309,054.49	4,605,133.51
财务费用	279,358.08	441,522.49	168,103.05
资产减值损失	2,641,003.95	731,858.76	1,816,844.25
加：公允价值变动收益（损失以“－”号填列）			
投资收益（损失以“－”号填列）	51,575.34	140,600.00	159,293.15

其中：对联营企业和合营企业的投资收益			
二、营业利润（亏损以“-”填列）	929,020.86	37,025,450.13	31,192,155.55
加：营业外收入	166,569.18	3,157,917.86	3,810,703.98
其中：非流动资产处置利得			
减：营业外支出		43,171.31	100,355.80
其中：非流动资产处置损失			
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	1,095,590.04	40,140,196.68	34,902,503.73
减：所得税费用	195,371.15	6,379,685.80	5,534,411.98
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	900,218.89	33,760,510.88	29,368,091.75
五、其他综合收益的税后净额			
（一）以后不能重分类进损益的其他综合收益			
1. 重新计量设定受益计划净负债净资产的变动			
2. 权益法下在被投资单位不能重分类进损益的其他综合收益中享有的份额			
（二）以后将重分类进损益的其他综合收益			
1. 权益法下在被投资单位以后将重分类进损益的其他综合收益中享有的份额			
2. 可供出售金融资产公允价值变动损益			
3. 持有至到期投资重分类为可供出售金融资产损益			
4. 现金流量套期损益的有效部分			
5. 外币财务报表折算差额			
6. 其他			
六、综合收益总额	900,218.89	33,760,510.88	29,368,091.75
七、每股收益：			
（一）基本每股收益（元/股）			
（二）稀释每股收益（元/股）			

### 3、现金流量表

单位：元

项目	2015年1-3月	2014年度	2013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	56,042,799.13	256,603,665.02	229,936,718.78
收到的税费返还			

收到其他与经营活动有关的现金	273,075.28	7,571,775.94	11,177,156.47
经营活动现金流入小计	56,315,874.41	264,175,440.96	241,113,875.25
购买商品、接受劳务支付的现金	10,763,812.61	91,320,870.98	58,021,826.71
支付给职工以及为职工支付的现金	1,468,917.71	4,880,495.63	4,488,575.30
支付的各项税费	11,994,552.45	38,462,607.49	35,757,249.88
支付其他与经营活动有关的现金	37,935,281.83	136,161,771.90	106,799,021.68
经营活动现金流出小计	62,162,564.60	270,825,746.00	205,066,673.57
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	-5,846,690.19	-6,650,305.04	36,047,201.68
<b>二、投资活动产生的现金流量</b>			
收回投资收到的现金	10,000,000.00	20,000,000.00	24,600,000.00
取得投资收益收到的现金	51,575.34	140,600.00	159,293.15
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额			
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额			
收到其他与投资活动有关的现金			
投资活动现金流入小计	10,051,575.34	20,140,600.00	24,759,293.15
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	1,567,622.40	7,255,328.40	8,726,377.40
投资支付的现金	5,000,000.00	25,000,000.00	19,600,000.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额			
支付其他与投资活动有关的现金			
投资活动现金流出小计	6,567,622.40	32,255,328.40	28,326,377.40
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	3,483,952.94	-12,114,728.40	-3,567,084.25
<b>三、筹资活动产生的现金流量</b>			
吸收投资收到的现金			
取得借款收到的现金		25,000,000.00	27,000,000.00
发行债券收到的现金			
收到其他与筹资活动有关的现金			
筹资活动现金流入小计		25,000,000.00	27,000,000.00
偿还债务支付的现金		31,140,425.83	41,854,410.18
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	375,000.00	870,300.84	354,991.90
支付其他与筹资活动有关的现金			
筹资活动现金流出小计	375,000.00	32,010,726.67	42,209,402.08
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	-375,000.00	-7,010,726.67	-15,209,402.08
<b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b>			

<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	-2,737,737.25	-25,775,760.11	17,270,715.35
加：期初现金及现金等价物 余额	30,208,020.79	55,983,780.90	38,713,065.55
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	27,470,283.54	30,208,020.79	55,983,780.90

4、所有者权益变动表

单位：元

2015年1-3月所有者权益变动表

项目	2015年1-3月										
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
		优先股	永续债	其他							
一、上年年末余额	25,000,000.00								11,103,967.18	99,935,704.56	136,039,671.74
加：会计政策变更											
前期差错更正											
其他											
二、本年初余额	25,000,000.00								11,103,967.18	99,935,704.56	136,039,671.74
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）										900,218.89	900,218.89
（一）综合收益总额										900,218.89	900,218.89
（二）所有者投入和减少资本											
1. 股东投入的普通股											
2. 其他权益工具持有者投入资本											
3. 股份支付计入所有者权益的金额											
4. 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											
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）专项储备											
1. 本期提取											
2. 本期使用											
（六）其他											
四、本期期末余额	25,000,000.00								11,103,967.18	100,835,923.45	136,939,890.63

2014 年度所有者权益变动表

单位：元

项目	2014 年度										
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
		优先股	永续债	其他							
一、上年年末余额	25,000,000.00							7,727,916.09	69,551,244.77	102,279,160.86	
加：会计政策变更											
前期差错更正											
其他											
二、本年初余额	25,000,000.00							7,727,916.09	69,551,244.77	102,279,160.86	
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）								3,376,051.09	30,384,459.79	33,760,510.88	
（一）综合收益总额									33,760,510.88	33,760,510.88	
（二）所有者投入和减少资本											
1. 股东投入的普通股											
2. 其他权益工具持有者投入资本											
3. 股份支付计入所有者权益的金额											
4. 其他											
（三）利润分配								3,376,051.09	-3,376,051.09		
1. 提取盈余公积								3,376,051.09	-3,376,051.09		
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）专项储备											
1. 本期提取											
2. 本期使用											
（六）其他											
四、本期末余额	25,000,000.00							11,103,967.18	99,935,704.56	136,039,671.74	

2013 年度所有者权益变动表

单位：元

项目	2013 年度										
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库 存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
		优先 股	永续债	其他							
一、上年年末余额	25,000,000.00							4,791,106.91	43,119,962.20	72,911,069.11	
加：会计政策变更											
前期差错更正											
其他											
二、本年年初余额	25,000,000.00							4,791,106.91	43,119,962.20	72,911,069.11	
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）								2,936,809.18	26,431,282.57	29,368,091.75	
（一）综合收益总额									29,368,091.75	29,368,091.75	
（二）所有者投入和减少资本											
1. 股东投入的普通股											
2. 其他权益工具持有者投入资本											
3. 股份支付计入所有者权益的金额											
4. 其他											
（三）利润分配								2,936,809.18	-2,936,809.18		
1. 提取盈余公积								2,936,809.18	-2,936,809.18		
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）专项储备											
1. 本期提取											
2. 本期使用											
（六）其他											
四、本期期末余额	25,000,000.00							7,727,916.09	69,551,244.77	102,279,160.86	

### 三、财务报表的编制基础

公司以持续经营为基础，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——基本准则》和各项具体会计准则、企业会计准则应用指南、企业会计准则解释及其他相关规定（以下合称“企业会计准则”），以及中国证券监督管理委员会《公开发行证券的公司信息披露编报规则第15号——财务报告的一般规定》的披露规定编制财务报表。

### 四、合并财务报表范围及变化情况

#### （一）合并财务报表编制方法

##### 1、合并范围的确定原则

本公司合并财务报表的合并范围以控制为基础确定，所有子公司（包括本公司所控制的被投资方可分割的部分）均纳入合并财务报表。

##### 2、合并财务报表所采用的会计方法

本公司以自身和各子公司的财务报表为基础，根据其他有关资料，编制合并财务报表。本公司编制合并财务报表，将整个企业集团视为一个会计主体，依据相关企业会计准则的确认、计量和列报要求，按照统一的会计政策，反映本企业集团整体财务状况、经营成果和现金流量。

所有纳入合并财务报表合并范围的子公司所采用的会计政策、会计期间与本公司一致，如子公司采用的会计政策、会计期间与本公司不一致的，在编制合并财务报表时，按本公司的会计政策、会计期间进行必要的调整。对于非同一控制下企业合并取得的子公司，以购买日可辨认净资产公允价值为基础对其财务报表进行调整。对于同一控制下企业合并取得的子公司，以其资产、负债（包括最终控制方收购该子公司而形成的商誉）在最终控制方财务报表中的账面价值为基础对其财务报表进行调整。

子公司所有者权益、当期净损益和当期综合收益中属于少数股东的份额分别在合并资产负债表中所有者权益项目下、合并利润表中净利润项目下和综合收益总额项目下单独列示。子公司少数股东分担的当期亏损超过了少数股东在该子公司期初所有者权益中所享有份额而形成的余额，冲减少数股东权益。

#### （二）合并财务报表范围变化情况

##### 1、合并报表范围

报告期内，维康药业不存在控股子公司或纳入合并报表的其他企业。

## 2、合并报表范围变化的说明

本报告期内合并范围未发生变更。

## 五、报告期内采用的主要会计政策和会计估计

### （一）收入确认与计量

本公司的营业收入主要为销售商品收入，收入确认原则如下：

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

### （二）应收款项

本公司将下列情形作为应收款项坏账损失确认标准：债务单位撤销、破产、资不抵债、现金流量严重不足、发生严重自然灾害等导致停产而在可预见的时间内无法偿付债务等；债务单位逾期未履行偿债义务；其他确凿证据表明确实无法收回或收回的可能性不大。

对可能发生的坏账损失采用备抵法核算，期末单独或按组合进行减值测试，计提坏账准备，计入当期损益。对于有确凿证据表明确实无法收回的应收款项，经本公司按规定程序批准后作为坏账损失，冲销提取的坏账准备。

#### 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	指单笔金额为 500 万元以上的客户应收款项
单项金额重大并单项计提坏账准备的计提方法	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

#### 2、按信用风险特征组合计提坏账准备应收款项

确定组合的依据

组合 1	对于未单项计提坏账准备的应收款项按账龄划分为若干组合，根据以前年度与之相同或相类似、具有类似信用风险特征的应收账款组合的实际损失率为基础，结合现实情况确定本年度各项组合计提坏账准备的比例，据此计算本年度应计提的坏账准备。
按组合计提坏账准备的计提方法	
组合 1	账龄分析法

采用账龄分析法的应收款项坏账准备计提比例如下：

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—2 年	10.00	10.00
2—3 年	20.00	20.00
3—4 年	50.00	50.00
4—5 年	70.00	70.00
5 年以上	100.00	100.00

### 3、单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收款项

单项计提坏账准备的理由	单项金额不重大且按照组合计提坏账准备不能反映其风险特征的应收款项
坏账准备的计提方法	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

### （三）存货

本公司存货主要包括原材料、包装物、自制半成品、库存商品等。

存货实行永续盘存制，存货在取得时按实际成本计价；领用或发出存货，按照加权平均法计价。

期末存货按成本与可变现净值孰低原则计价，对于存货因遭受毁损、全部或部分陈旧过时或销售价格低于成本等原因，预计其成本不可收回的部分，提取存货跌价准备。

产成品、库存商品和用于出售的材料等直接用于出售的商品存货，在正常生产经营过程中，以该存货的估计售价减去估计的销售费用和相关税费后的金额，确定其可变现净值；需要经过加工的材料存货，在正常生产经营过程中，以所生

产的产成品的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用和相  
 关税费后的金额，确定其可变现净值；为执行销售合同或者劳务合同而持有的存  
 货，其可变现净值以合同价格为基础计算，若持有存货的数量多于销售合同订购  
 数量的，超出部分的存货的可变现净值以一般销售价格为基础计算。

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

#### （四）固定资产

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

固定资产包括房屋及建筑物、生产专用设备、运输工具、办公通用设备等，  
 按其取得时的成本作为入账的价值，其中，外购的固定资产成本包括买价和进口  
 关税等相关税费，以及为使固定资产达到预定可使用状态前所发生的可直接归属  
 于该资产的其他支出；自行建造固定资产的成本，由建造该项资产达到预定可使  
 用状态前所发生的必要支出构成；投资者投入的固定资产，按投资合同或协议约  
 定的价值作为入账价值，但合同或协议约定价值不公允的按公允价值入账；融资  
 租赁租入的固定资产，按租赁开始日租赁资产公允价值与最低租赁付款额现值两  
 者中较低者作为入账价值。

与固定资产有关的后续支出，包括修理支出、更新改造支出等，符合固定资  
 产确认条件的，计入固定资产成本，对于被替换的部分，终止确认其账面价值；  
 不符合固定资产确认条件的，于发生时计入当期损益。

除已提足折旧仍继续使用的固定资产和单独计价入账的土地外，本公司对所  
 有固定资产计提折旧。计提折旧时采用平均年限法（或其他方法），并根据用途  
 分别计入相关资产的成本或当期费用。本公司固定资产的分类折旧年限、预计净  
 残值率、折旧率如下：

类别	折旧方法	折旧年限（年）	残值率（%）	年折旧率（%）
----	------	---------	--------	---------

房屋构筑物	年限平均法	20	5.00	4.75
生产专用设备	年限平均法	10	5.00	9.50
运输工具	年限平均法	5	5.00	19.00
办公通用设备	年限平均法	5	5.00	19.00

本公司于每年年度终了，对固定资产的预计使用寿命、预计净残值和折旧方法进行复核，如发生改变，则作为会计估计变更处理。

当固定资产被处置、或者预期通过使用或处置不能产生经济利益时，终止确认该固定资产。固定资产出售、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金额计入当期损益。

### （五）无形资产

本公司无形资产包括土地使用权、办公软件（OA）等，按取得时的实际成本计量，其中，购入的无形资产，按实际支付的价款和相关的其他支出作为实际成本；投资者投入的无形资产，按投资合同或协议约定的价值确定实际成本，但合同或协议约定价值不公允的，按公允价值确定实际成本。

土地使用权从出让起始日起，按其出让年限平均摊销；专利技术、非专利技术和其他无形资产按预计使用年限、合同规定的受益年限和法律规定的有效年限三者中最短者分期平均摊销。摊销金额按其受益对象计入相关资产成本和当期损益。

对使用寿命有限的无形资产的预计使用寿命及摊销方法于每年年度终了进行复核，如发生改变，则作为会计估计变更处理。在每个会计期间对使用寿命不确定的无形资产的预计使用寿命进行复核，如有证据表明无形资产的使用寿命是有限的，则估计其使用寿命并在预计使用寿命内摊销。

### （六）长期股权投资

长期股权投资主要包括本公司对被投资单位实施控制、重大影响的权益性投资，以及对其合营企业的权益性投资。

共同控制，是指按照相关约定对某项安排所共有的控制，并且该安排的相关活动必须经过分享控制权的参与方一致同意后才能决策。本公司与其他合营方一

同对被投资单位实施共同控制且对被投资单位净资产享有权利的，被投资单位为本公司的合营企业。

重大影响，是指对一个企业的财务和经营决策有参与决策的权力，但并不能够控制或者与其他方一起共同控制这些政策的制定。本公司能够对被投资单位施加重大影响的，被投资单位为本公司联营企业。

### 1、投资成本的确定

通过同一控制下的企业合并取得的长期股权投资，在合并日按照被合并方所有者权益在最终控制方合并财务报表中的账面价值的份额作为长期股权投资的初始投资成本。通过非同一控制下的企业合并取得的长期股权投资，公司按照购买日确定的合并成本作为长期股权投资的初始投资成本。

除上述通过企业合并取得的长期股权投资外，以支付现金取得的长期股权投资，按照实际支付的购买价款作为投资成本；以发行权益性证券取得的长期股权投资，按照发行权益性证券的公允价值作为投资成本；投资者投入的长期股权投资，按照投资合同或协议约定的价值作为投资成本；以债务重组、非货币性资产交换等方式取得的长期股权投资，按相关会计准则的规定确定投资成本。

### 2、后续计量及损益确认方法

本公司对子公司投资采用成本法核算，编制合并财务报表时按权益法进行调整；对合营企业及联营企业投资采用权益法核算；对不具有控制、共同控制或重大影响并且在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的长期股权投资，采用成本法核算；对不具有控制、共同控制或重大影响，但在活跃市场中有报价、公允价值能够可靠计量的长期股权投资，作为可供出售金融资产核算。

采用成本法核算时，长期股权投资按初始投资成本计价，追加或收回投资时调整长期股权投资的成本。采用权益法核算时，当期投资损益为应享有或应分担的被投资单位当年实现的净损益的份额。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，按照本公司的会计政策及会计期间，并抵销与联营企业及合营企业之间发生的内部交易损益按照持股比例计算归属于投资企业的部分，对被投资单位的净利润进行调整后确认。对于首次执行日之前已经持有的对联营企业及合营企业的长期股权投资，如

存在与该投资相关的股权投资借方差额，还应扣除按原剩余期限直线摊销的股权投资借方差额，确认投资损益。

本公司对因减少投资等原因对被投资单位不再具有共同控制或重大影响，并且在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的长期股权投资，改按成本法核算；对因追加投资等原因能够对被投资单位实施控制的长期股权投资，也改按成本法核算；对因追加投资等原因能够对被投资单位实施共同控制或重大影响但不构成控制的，或因处置投资等原因对被投资单位不再具有控制但能够对被投资单位实施共同控制或重大影响的长期股权投资，改按权益法核算。

处置长期股权投资，其账面价值与实际取得价款的差额，计入当期投资收益。采用权益法核算的长期股权投资，因被投资单位除净损益以外所有者权益的其他变动而计入所有者权益的，处置该项投资时将原计入所有者权益的部分按相应比例转入当期投资收益。

### **（七）政府补助**

政府补助在本公司能够满足其所附的条件以及能够收到时予以确认。政府补助为货币性资产的，按照实际收到的金额计量，对于按照固定的定额标准拨付的补助，按照应收的金额计量；政府补助为非货币性资产的，按照公允价值计量，公允价值不能可靠取得的，按照名义金额(1元)计量。

与资产相关的政府补助确认为递延收益，并在相关资产使用寿命内平均分配计入当期损益。与收益相关的政府补助，用于补偿以后期间的相关费用或损失的，确认为递延收益，并在确认相关费用的期间计入当期损益；用于补偿已发生的相关费用或损失的，直接计入当期损益。

### **（八）递延所得税资产和递延所得税负债**

本公司递延所得税资产和递延所得税负债根据资产和负债的计税基础与其账面价值的差额(暂时性差异)计算确认。对于按照税法规定能够于以后年度抵减应纳税所得额的可抵扣亏损和税款抵减，视同暂时性差异确认相应的递延所得税资产。于资产负债表日，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。

本公司以很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额为限，确认由可抵扣暂时性差异产生的递延所得税资产。对已确认的递延所得税资产，当预计到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时，应当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。

### （九）报告期内公司主要会计政策和会计估计变更情况

#### 1、重要会计政策变更

（1）本公司执行财政部于 2014 年修订及新颁布的准则本公司已执行财政部于 2014 年颁布的下列新的及修订的企业会计准则的主要影响如下：

执行《企业会计准则第 9 号——职工薪酬》（修订）本公司根据《企业会计准则第 9 号——职工薪酬》（修订）将本公司辞退福利、基本养老保险及失业保险单独分类至辞退福利及设定提存计划核算，并进行了补充披露。

执行《企业会计准则第 30 号——财务报表列报（修订）》，本公司根据《企业会计准则第 30 号——财务报表列报》（修订）将本公司核算在其他非流动负债的政府补助分类至递延收益核算，并进行了补充披露。

上述会计政策变更对财务报表的主要影响如下：

会计政策变更的内容和原因	对 2013 年 12 月 31 日/2013 年度相关财务报表项目的影响金额	
	科目名称	影响金额 增加+/减少-
《企业会计准则第 30 号——财务报表列报（2014 年修订）》	递延收益	6,165,000.00
	其他非流动负债	-6,165,000.00
会计政策变更的内容和原因	对 2013 年 1 月 1 日/2012 年度相关财务报表项目的影响金额	
	科目名称	影响金额 增加+/减少-
《企业会计准则第 30 号——财务报表列报（2014 年修订）》	递延收益	2,330,000.00
	其他非流动负债	-2,330,000.00

本次会计政策变更，仅对上述财务报表项目列示产生影响，对公司 2013 年末和 2012 年末资产总额、负债总额和所有者权益总额以及 2013 年度和 2012 年

度净利润未产生影响。

## 2、重要会计估计变更

本报告期公司主要会计估计未发生变更。

## 六、盈利能力和财务状况分析

### (一) 营业收入构成及变动分析

#### 1、公司收入的确认方法：

公司销售收入会计政策的制定严格遵循《企业会计准则—收入》中销售商品收入确认所规定的条件，即：已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购买方；公司既没有保留与所有权相联系的继续管理权，也没有对已售出的商品实施有效控制；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，确认商品销售收入实现。

具体，公司根据销售订单、销售出库单发货，医药公司签收货物后，通知公司开票，月末销售会计逐单按客户归集并编制销售月报表与客户对账。公司在发货经客户签收确认，月末双方对账后，根据出库单确认收入。

#### 2、报告期内，公司营业收入构成及变化情况：

单位：元

项 目	2015 年 1-3 月		2014 年度		2013 年度	
	收入	比例	收入	比例	收入	比例
主营业务	44,525,839.43	100.00%	239,576,647.02	100.00%	225,853,368.71	100.00%
其他业务						
合计	44,525,839.43	100.00%	239,576,647.02	100.00%	225,853,368.71	100.00%

报告期内公司营业收入全部来自主营业务收入，公司 2013 年、2014 年及 2015 年 1-3 月主营业务收入分别为 22585.24 万元、23957.66 万元和 4452.58 万元，2014 年主营业务收入与 2013 年相比增长 6.08%，除了醋酸钙片增长较快外，其他产品销量基本保持稳定。

#### 3、报告期内，主营业务收入分产品分析：

单位：元

产品名称	2015 年 1-3 月		2014 年度		2013 年度		2014 年 较 2013 年增速
	营业收入	比例	营业收入	比例	营业收入	比例	

骨康胶囊 24 粒	8,332,736.82	18.71%	41,231,802.96	17.21%	45,905,076.37	20.33%	-10.18%
骨康胶囊 48 粒	34,683,794.94	77.90%	193,733,639.05	80.86%	177,527,723.35	78.60%	9.13%
妇科调经 胶囊	157,464.10	0.35%	1,231,042.22	0.51%	1,322,637.24	0.59%	-6.93%
肿痛舒喷 雾剂 30ML	18,461.54	0.04%	4,776.07	0.00%	12,307.68	0.01%	-61.19%
醋酸钙片 12 片	1,333,382.03	2.99%	3,375,386.72	1.41%	1,085,624.07	0.48%	210.92%
合计	44,525,839.43	100.00%	239,576,647.02	100.00%	225,853,368.71	100.00%	6.08%

从上表可以看出，公司营业收入主要来源于骨康胶囊，2013 年、2014 年及 2015 年 1-3 月，骨康胶囊的销售收入合计在主营业务收入中占比分别为 98.93%、98.07%和 96.61%。从各单品销售收入的增长速度看，骨康胶囊 2014 年的收入与 2013 年基本持平，妇科调经胶囊 2014 年销售收入较 2013 年略有下降，下降比例为 6.93%，肿痛舒喷雾剂 30ML2014 销售收入较 2013 年下降 61.19%，但因此产品总计销量不大，故对收入影响较小。此外，醋酸钙片 2014 年销售收入较 2013 年增长 210.92%，保持高速增长的态势。

#### 4、主营业务收入按地区分布的构成如下：

单位：元

地区名称	2015 年 1-3 月		2014 年度		2013 年度		014 年 较 2013 年增速
	营业收入	比例	营业收入	比例	营业收入	比例	
东北地区	2,617,917.95	5.88%	11,396,871.62	4.76%	9,573,739.15	4.24%	19.04%
华北地区	12,811,214.46	28.77%	60,891,975.78	25.42%	62,980,076.37	27.89%	-3.32%
华东地区	17,725,211.57	39.81%	92,556,643.62	38.63%	90,388,676.54	40.02%	2.40%
华南地区	1,356,703.42	3.05%	27,130,207.24	11.32%	22,551,054.58	9.98%	20.31%
华中地区	3,120,661.54	7.01%	14,427,648.89	6.02%	14,997,438.63	6.64%	-3.80%
西北地区	2,068,846.07	4.65%	6,376,024.43	2.66%	4,832,362.56	2.14%	31.94%
西南地区	4,825,284.42	10.84%	26,797,275.44	11.19%	20,530,020.88	9.09%	30.53%
合计	44,525,839.43	100.00%	239,576,647.02	100.00%	225,853,368.71	100.00%	6.08%

报告期内，公司主营业务收入的地区分布格局未发生重大变化，主营业务收入主要来自华北、华东、华南和西南地区，合计占比稳定在 80%左右。从绝对金额来看，报告期内公司各区域的主营业务收入未发生重大变化。2014 年，公司西北地区、西南地区销售收入增长较快，与 2013 年相比分别增长 31.94%、30.53%。

## (二) 经营成果变动分析

### 1、主营业务毛利（分产品）分析：

单位：元

产品名称	2015年1-3月		毛利率
	营业收入	营业成本	
骨康胶囊 24 粒	8,332,736.82	3,173,799.14	61.91%
骨康胶囊 48 粒	34,683,794.94	12,788,045.88	63.13%
妇科调经胶囊	157,464.10	46,555.36	70.43%
肿痛舒喷雾剂 30ML	18,461.54	4,759.92	74.22%
醋酸钙片 12 片	1,333,382.03	184,802.66	86.14%
合计	44,525,839.43	16,197,962.96	63.62%
产品名称	2014 年度		毛利率
	营业收入	营业成本	
骨康胶囊 24 粒	41,231,802.96	11,744,669.93	71.52%
骨康胶囊 48 粒	193,733,639.05	64,283,089.05	66.82%
妇科调经胶囊	1,231,042.22	436,267.84	64.56%
肿痛舒喷雾剂 30ML	4,776.07	826.31	82.70%
醋酸钙片 12 片	3,375,386.72	172,591.94	94.89%
合计	239,576,647.02	76,637,445.07	68.01%
产品名称	2013 年度		毛利率
	营业收入	营业成本	
骨康胶囊 24 粒	45,905,076.37	13,943,495.38	69.63%
骨康胶囊 48 粒	177,527,723.35	62,013,048.45	65.07%
妇科调经胶囊	1,322,637.24	485,469.47	63.30%
肿痛舒喷雾剂 30ML	12,307.68	3,374.30	72.58%
醋酸钙片 12 片	1,085,624.07	52,826.09	95.13%
合计	225,853,368.71	76,498,213.69	66.13%

报告期，公司各产品毛利率基本保持稳定。从主要产品的毛利率看，骨康胶囊和妇科调经胶囊毛利率在 60-70%之间，肿痛舒喷雾剂毛利率在 70-80%之间，醋酸钙片毛利率在 85-95%之间。

## 2、主营业务毛利（分地区）分析：

单位：元

地域名称	2015年1-3月		毛利率
	营业收入	营业成本	
东北地区	2,617,917.95	955,154.00	63.51%
华北地区	12,811,214.46	4,751,606.63	62.91%
华东地区	17,725,211.57	6,520,966.20	63.21%
华南地区	1,356,703.42	489,529.79	63.92%
华中地区	3,120,661.54	1,148,048.14	63.21%
西北地区	2,068,846.07	636,465.06	69.24%
西南地区	4,825,284.42	1,696,193.14	64.85%
合计	44,525,839.43	16,197,962.96	63.62%
地域名称	2014年度		毛利率
	营业收入	营业成本	
东北地区	11,396,871.62	3,676,257.25	67.74%
华北地区	60,891,975.78	19,571,196.88	67.86%
华东地区	92,556,643.62	29,316,196.08	68.33%
华南地区	27,130,207.24	8,991,631.59	66.86%
华中地区	14,427,648.89	4,780,589.46	66.87%
西北地区	6,376,024.43	1,842,913.17	71.10%
西南地区	26,797,275.44	8,458,660.64	68.43%
合计	239,576,647.02	76,637,445.07	68.01%
地域名称	2013年度		毛利率
	营业收入	营业成本	
东北地区	9,573,739.15	3,297,234.57	65.56%
华北地区	62,980,076.37	21,270,840.42	66.23%
华东地区	90,388,676.54	30,396,057.98	66.37%
华南地区	22,551,054.58	7,839,691.74	65.24%
华中地区	14,997,438.63	5,215,931.42	65.22%
西北地区	4,832,362.56	1,486,465.45	69.24%
西南地区	20,530,020.88	6,991,992.11	65.94%
合计	225,853,368.71	76,498,213.69	66.13%

从主营业务毛利的地区分布看，各个区域毛利水平较为接近，均在60%以上，未表现出明显的地区差异化。

### （三）报告期内的期间费用情况

报告期期间费用及变动趋势如下：

单位：元

项目	2015年1-3月		2014年度		2013年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
销售费用	21,908,219.87	49.20%	116,557,327.17	48.65%	108,531,017.93	48.05%
管理费用	1,913,095.03	4.30%	5,309,054.49	2.22%	4,605,133.51	2.04%
财务费用	279,358.08	0.63%	441,522.49	0.18%	168,103.05	0.07%
费用合计	24,100,672.98		122,307,904.15		113,304,254.49	
营业收入	44,525,839.43		239,576,647.02		225,853,368.71	
期间费用率	54.13%		51.05%		50.17%	

## 销售费用：

单位：元

项目	2015年1-3月	2014年度	2013年度
差旅及会议费	5,893,433.24	27,747,257.52	28,684,341.48
市场推广费	11,009,658.31	56,049,222.31	49,276,269.81
广告宣传费	1,003,456.30	5,888,360.50	6,709,542.10
运输费	2,860,775.30	16,905,520.90	15,269,363.38
业务招待费	249,574.03	3,250,478.23	2,702,826.83
其他	891,322.69	6,716,487.71	5,888,674.33
合计	21,908,219.87	116,557,327.17	108,531,017.93

## 管理费用：

单位：元

项目	2015年1-3月	2014年度	2013年度
工资及福利	657,820.45	2,146,421.03	1,334,675.99
办公费用	241,759.88	398,438.71	436,465.08
折旧及摊销	510,425.65	892,392.56	1,093,241.10
审计费及咨询费	186,871.89	279,638.31	6,000.00
业务招待费	83,964.70	295,275.70	320,016.12
汽车费用	73,822.82	318,406.42	312,711.34
研发		8,194.02	250,000.00
差旅费	13,030.50	62,537.50	83,537.80
税金	126,493.14	457,355.56	574,958.29
其他	18,906.00	450,394.68	193,527.79

合计	1,913,095.03	5,309,054.49	4,605,133.51
----	--------------	--------------	--------------

财务费用：

单位：元

类别	2015年1-3月	2014年度	2013年度
利息支出	375,000.00	870,300.84	354,991.90
减：利息收入	95,824.42	430,576.85	190,696.35
汇兑损益			
手续费	182.50	1,798.50	3,807.50
合计	279,358.08	441,522.49	168,103.05

报告期内，公司的期间费用率始终维持在 50%左右，呈小幅上升趋势。销售费用在期间费用中占比较大，这与医药行业上市公司基本保持一致。从内部结构上看，2014 年销售费用中市场推广费、运输费及业务招待费较 2013 年有所上升。2014 年市场推广费较 2013 年有所上涨的原因是近年来公司加强市场开拓力度，积极开展各种学术营销活动，导致公司报告期内市场开发及服务费用以及广告费金额较大。

管理费用在报告期内呈小幅上升趋势。内部结构上，职工有关费用小幅增长，审计费及咨询费增长较快，主要原因是公司为上市发生的支出。财务费用增加的原因是报告期内公司银行融资规模扩大，从 2013 年的 1350 万元到 2014 年的 2500 万元，借款金额增加导致利息费用增加。

#### （四）重大投资收益和非经常性损益情况

##### 1、重大投资收益

报告期内，公司并无对外投资且采用权益法核算的子公司，亦未进行其他形式的重大投资，因此不存在重大投资收益。

##### 2、非经常性损益情况

###### （1）报告期内的非经常性损益

报告期内，公司最近两年一期非经常性损益的具体内容如下：

项 目	2015 年 1-3 月	2014 年度	2013 年度	说明
非流动资产处置损益				
越权审批或无正式批准文件的税收返 还、减免				
计入当期损益的政府补助（与企业业务 密切相关，按照国家统一标准定额或定 量享受的政府补助除外）	105,000.00	3,152,200.00	3,805,268.98	
计入当期损益的对非金融企业收取的 资金占用费				
企业取得子公司、联营企业及合营企业 的投资成本小于取得投资时应享有被 投资单位可辨认净资产公允价值产生 的收益				
非货币性资产交换损益				
委托他人投资或管理资产的损益				
因不可抗力因素，如遭受自然灾害而计 提的各项资产减值准备				
债务重组损益				
企业重组费用，如安置职工的支出、整 合费用等				
交易价格显失公允的交易产生的超过 公允价值部分的损益				
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				
与公司正常经营业务无关的或有事项 产生的损益				
除同公司正常经营业务相关的有效套 期保值业务外，持有交易性金融资产、 交易性金融负债产生的公允价值变动 损益，以及处置交易性金融资产、交易 性金融负债和可供出售金融资产取得 的投资收益				
单独进行减值测试的应收款项减值准 备转回				

对外委托贷款取得的损益				
采用公允价值模式进行后续计量的投资性房地产公允价值变动产生的损益				
根据税收、会计等法律、法规的要求对当期损益进行一次性调整对当期损益的影响				
受托经营取得的托管费收入				
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	61,569.18	-37,453.45	-94,920.80	
其他符合非经常性损益定义的损益项目				
所得税影响额	-24,985.38	-337,461.98	-357,802.23	
少数股东权益影响额				
合计	141,583.80	2,777,284.57	3,352,545.95	

## 其中计入当期损益的政府补助

补助项目	2015年1-3月	2014年度	2013年度	与资产相关/与收益相关
修文医药产业管理会补贴			165,000.00	与收益相关
市工信委2012年度绩效考核奖励			20,000.00	与收益相关
省产权局知识产权优势企业培育工程款			50,000.00	与收益相关
市科技局骨康胶囊二次开发项目尾款			50,000.00	与收益相关
修文工信局流动资金			250,000.00	与收益相关
省科技厅高新技术企业补助款			300,000.00	与收益相关
修文医药产业园区管委会技改资金缴土地税			198,268.98	与收益相关
农业局培训资金			6,000.00	与收益相关
2013年度专利转化实施奖金			30,000.00	与收益相关
贵阳市工信委优秀技术改造奖金			10,000.00	与收益相关
贵州省科学技术厅款			81,000.00	与收益相关

购置胶囊检测设备款摊销	5,000.00	20,000.00	20,000.00	与资产相关
修文县财政局拨款			1,000,000.00	与收益相关
技术改造 200 万一年贴息		845,000.00	825,000.00	与资产相关
肿痛舒补贴			800,000.00	与收益相关
醋酸钙片生产线扩能改造		1,600,000.00		与收益相关
市工信委 2013 年度工业企业 绩效奖		30,000.00		与收益相关
科技小巨人成长企业补助		500,000.00		与收益相关
产权优势企业培育工程		50,000.00		与收益相关
贵阳市工信委生物医药大品 种补贴		100,000.00		与收益相关
专利申请补助		7,200.00		与收益相关
修文县财政局优秀企业家奖 励	100,000.00			与收益相关
合 计	105,000.00	3,522,200.00	3,805,268.98	

## (2) 最近两年非经常性损益对当期净利润的影响

单位：元

项目	序号	2015 年 1-3 月	2014 年度	2013 年度
归属于母公司股东的净利润	1	900,218.89	33,760,510.88	29,368,091.75
归属于母公司的非经常性损益	2	141,583.80	2,647,534.57	3,153,795.95
归属于母公司股东、扣除非经常性损 益后的净利润	3=1-2	758,635.09	31,112,976.31	26,214,295.80
占归属于母公司所有者的净利润的 比例	4=2/1	15.73%	7.84%	10.74%

从上表可看到，公司 2013 年、2014 年及 2015 年 1-3 月的非经常性损益主要是各类政府补助。归属于母公司的非经常性损益净额占当期归属母公司所有者净利润的比例分别为 10.74%、7.84%和 15.73%，未对公司经营业绩未造成重大影响。

## (五) 适用税率及主要财政税收优惠政策

## 1、主要税种及税率

税 种	计税依据	税率
增值税	按税法规定计算的销售货物和应税劳务收入为基础计算销项税额，在扣除当期允许抵扣的进项税额后，差额部分为应交增值税	17%
城市维护建设税	按实际缴纳的流转税计征	5%
企业所得税	按应纳税所得额计征	15%
教育费附加	按实际缴纳的流转税计征	3%、2%

## 2、 主要财政税收优惠

1、根据《中共中央国务院关于深入实施西部大开发战略的若干意见》（中发[2010]11号）和《关于深入实施西部大开发战略有关税收政策问题的通知》（财税[2011]58号）的有关精神，对设在西部地区的鼓励类产业企业减按15%的税率征收企业所得税。根据贵州省经济和信息化委员会黔经信产业函[2012]115号《省经信委关于确认贵州维康药业有限公司为“国家鼓励类产业企业”的批复》，贵州维康药业有限公司被确认为国家鼓励类产业企业。企业已办理所得税减免审批手续，减税期间自2011年1月1日至2020年12月31日，适用所得税税率15%。

2、根据贵州省地方税务局黔地税发[2011]6号《贵州省地方税务局关于进一步明确开发区工业园区房产税、城镇土地使用税和耕地占用税有关问题的通知》，自2011年1月1日至2015年12月31日止，自用的土地减按适用税额标准的70%征收城镇土地使用税。报告期内2013年、2014年享受该优惠政策。

## （六）主要资产情况

### 1、货币资金

报告期内，公司的货币资金明细如下表所示：

单位：元

项目	2015年3月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
库存现金	3,245.59	2,673.74	8,619.88
银行存款	27,467,037.95	30,205,347.05	55,975,161.02
其他货币资金			
合 计	27,470,283.54	30,208,020.79	55,983,780.90
其中：存放在境外的款项总额			

截止 2015 年 3 月 31 日，本公司货币资金余额中无因抵押、冻结等对变现有限制或存放在境外及有其他潜在收回风险的款项。

## 2、应收票据

报告期内，公司的应收票据明细如下表所示：

单位：元

项目	2015 年 3 月 31 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
银行承兑汇票	2,347,668.32	4,393,754.30	2,574,661.44
商业承兑汇票			
合计	2,347,668.32	4,393,754.30	2,574,661.44

期末公司已背书或贴现且在资产负债表日尚未到期的应收票据

项目	2015 年 3 月 31 日		2014 年 12 月 31 日		2013 年 12 月 31 日	
	期末终止 确认金额	期末未终止确 认金额	期末终止确 认金额	期末未终止 确认金额	期末终止 确认金额	期末未终止确 认金额
银行承兑汇票		1,276,700.01		12,948,008.28		6,751,914.26
商业承兑汇票						
合计		1,276,700.01		12,948,008.28		6,751,914.26

## 3、应收账款

### (1) 应收账款账龄情况

单位：元

账龄	2015 年 3 月 31 日		
	应收账款	坏账准备	计提比例(%)
1 年以内	39,875,531.74	1,993,776.59	5.00
1 至 2 年	23,065,931.84	2,306,593.18	10.00
2 至 3 年	5,117,402.09	1,023,480.42	20.00
3 至 4 年	1,568,655.65	784,327.83	50.00
4 至 5 年	1,164,948.70	815,464.09	70.00
5 年以上	85,729.73	85,729.73	100.00
合计	70,878,199.75	7,009,371.84	

账龄	2014年12月31日		
	应收账款	坏账准备	计提比例(%)
1年以内	68,283,544.58	3,414,177.23	5.00
1至2年	5,999,209.89	599,920.99	10.00
2至3年	2,017,135.06	403,427.01	20.00
3至4年	1,334,550.70	667,275.35	50.00
4至5年	153,837.73	107,686.41	70.00
5年以上			100.00
合计	77,788,277.96	5,192,486.99	

账龄	2013年12月31日		
	应收账款	坏账准备	计提比例
1年以内	63,963,394.29	3,198,169.71	5.00
1至2年	6,187,144.26	618,714.43	10.00
2至3年	3,058,113.51	611,622.70	20.00
3至4年	163,753.44	81,876.72	50.00
4至5年			70.00
5年以上			100.00
合计	73,372,405.50	4,510,383.56	

## (2) 各期末大额前五名情况

截至2015年3月31日，应收账款金额前五名情况如下：

单位名称	期末余额		
	应收账款	占应收账款合计数的比例(%)	坏账准备
上海雷允上药业有限公司	4,831,434.00	6.82	293,924.70
国药控股天津有限公司	4,071,508.28	5.74	531,569.35
常州药业股份有限公司医药药材分公司	3,060,467.26	4.32	365,126.85
华润医药商业集团有限公司	2,550,840.00	3.60	127,542.00
国药控股北京有限公司	2,406,000.00	3.39	120,300.00
合计	16,920,249.54	23.87	1,438,462.90

截至 2014 年 12 月 31 日，应收账款金额前五名情况如下：

单位名称	期末余额		
	应收账款	占应收账款合计数的比例(%)	坏账准备
上海雷允上药业有限公司	6,810,876.00	8.76	340,543.80
国药控股天津有限公司	3,761,338.28	4.84	340,791.70
常州药业股份有限公司医药药材分公司	3,050,285.26	3.92	209,158.13
华润医药商业集团有限公司	2,642,806.88	3.40	132,140.34
北京金象复星医药股份有限公司	2,419,840.00	3.11	120,992.00
合计	18,685,146.42	24.03	1,143,625.97

截至 2013 年 12 月 31 日，应收账款金额前五名情况如下：

单位：元

单位名称	期末余额		
	应收账款	占应收账款合计数的比例(%)	坏账准备
上海雷允上药业有限公司	5,778,774.00	7.88	288,938.70
湖北汉成医药有限公司	3,674,538.60	5.01	183,726.93
国药控股天津有限公司	2,787,050.00	3.80	190,543.61
常州药业股份有限公司医药药材分公司	2,462,747.26	3.36	123,137.36
国药控股北京有限公司	1,971,453.40	2.69	98,572.67
合计	16,674,563.26	22.74	884,919.27

(3) 报告期内无实际核销的应收账款。

(4) 应收账款各期末余额中无应收持有公司 5%以上（含 5%）表决权股份的股东款项。

#### 4、其他应收款

(1) 其他应收款账龄情况

单位：元

账龄	2015 年 3 月 31 日		
	其他应收款	坏账准备	计提比例(%)
1 年以内	16,683,908.19	834,195.41	5.00

1至2年	638,555.30	63,855.53	10.00
2至3年	10,982.25	2,196.45	20.00
3至4年	15,338.60	7,669.30	50.00
4至5年	2,000.00	1,400.00	70.00
5年以上	78,824.00	78,824.00	100.00
合计	17,429,608.34	988,140.69	

账龄	2014年12月31日		
	其他应收款	坏账准备	计提比例(%)
1年以内	1,903,782.18	95,189.11	5.00
1至2年	34,607.55	3,460.76	10.00
2至3年	15,338.60	3,067.72	20.00
3至4年	2,000.00	1,000.00	50.00
4至5年	60,400.00	42,280.00	70.00
5年以上	19,024.00	19,024.00	100.00
合计	2,035,152.33	164,021.59	

账龄	2013年12月31日		
	其他应收款	坏账准备	计提比例
1年以内	357,405.14	17,870.26	5.00
1至2年	38,887.34	3,888.73	10.00
2至3年	36,916.35	7,383.27	20.00
3至4年	68,400.00	34,200.00	50.00
4至5年	2,125.00	1,487.50	70.00
5年以上	49,436.50	49,436.50	100.00
合计	553,170.33	114,266.26	

## (2) 各期末大额前五名情况

截至2015年3月31日，其他应收款金额前五名情况如下：

单位：元

单位名称	款项性质	期末余额	账龄	占其他应收期末余额合计数	坏账准备期末余额
------	------	------	----	--------------	----------

				的比例()	
盛永建	市场备用金	2,522,551.06	1 年以内	14.47	126,127.55
黄宝壬	市场备用金	1,731,926.00	1 年以内	9.94	86,596.30
董明俊	市场备用金	1,667,929.00	1 年以内	9.57	83,396.45
杨勇	市场备用金	1,625,806.88	1 年以内	9.33	81,290.34
陈千栋	市场备用金	1,463,025.20	1 年以内	8.39	73,151.26
合计		9,011,238.14		51.70	450,561.91

截至 2014 年 12 月 31 日，其他应收款金额前五名情况如下：

单位：元

单位名称	款项性质	期末余额	账龄	占其他应收期末 余额合计数的比 例()	坏账准备 期末余额
崔翼	市场备用金	1,218,131.51	1 年以内	59.85	60,906.58
修文县建设局	保证金	504,930.00	1 年以内	24.81	25,246.50
南京和石医药科技有 限公司	往来款	70,000.00	1 年以内	3.44	3,500.00
张猛	市场备用金	60,000.00	4-5 年	2.95	42,000.00
保利贵州物业管理有 限公司	保证金	30,000.00	1 年以内	1.47	1,500.00
合计		1,883,061.51		92.53	133,153.08

截至 2013 年 12 月 31 日，其他应收款金额前五名情况如下：

单位：元

单位名称	款项性质	期末余额	账龄	占其他应收期末 余额合计数的比 例()	坏账准备 期末余额
翁鸿刚	市场备用金	200,000.00	1 年以内	36.16	10,000.00
张猛	市场备用金	60,000.00	3-4 年	10.85	30,000.00
贵州顺良土石方工程 有限公司	工程款	40,000.00	1 年以内	7.23	2,000.00
贺筑鸣	市场备用金	23,000.00	1-2 年	4.16	2,300.00
贵阳高新众和科技有 限公司	咨询费	20,000.00	1 年以内	3.62	1,000.00
合计		343,000.00	/	62.00	45,300.00

(3) 报告期内无实际核销的其他应收款。

(4) 其他应收款 2015 年 3 月末余额中无应收持有公司 5%以上（含 5%）表决权股份的股东款项。

(5) 报告期内，其他应收款变动原因分析：

公司其他应收款主要核算市场备用金借款、预交保证金及其他往来款，报告期内往来款性质的其他应收款因公司加强往来账款管理故呈下降趋势、保证金主要为公司新厂房建设在建设局的保证金等款项、市场备用金是公司在全国市场销售人员费用预支但发票未到未结算完挂账欠款部分，公司对市场备用金控制一般要求在年底之前要清账，因 2015 年 3 月 31 日是年内期间故出现较大市场备用金挂账情况。

款项性质		2015 年 3 月 31 日	变动原因
市场备用金	期初余额	1,357,644.81	较期初增长较多主要是因为年内期间市场备用金未及时报账
	本年增加	15,505,897.25	
	本年减少	70,988.00	
	期末余额	16,792,554.06	
保证金	期初余额	568,068.60	较期初减少原因为保证金退还
	本年增加	180.00	
	本年减少	23,500.00	
	期末余额	544,748.60	
往来款	期初余额	109,438.92	较期初略为下降，为往来款清算
	本年增加	22,305.68	
	本年减少	39,438.92	
	期末余额	92,305.68	
小 计	期初余额	2,035,152.33	
	本年增加	15,528,382.93	
	本年减少	133,926.92	
	期末余额	17,429,608.34	

2015 年 3 月 31 日其他应收款-往来款中关联方借款有：股东贺乐夫借款 20,000.00 元(借款用途为差旅费)、董事左殿借款 5,497.00 元(借款用途为差旅费)、高管胡志林借款 5,000.00 元(借款用途为厂部备用金)，期末未清。

款项性质		2014 年 12 月 31 日	变动原因
市场备用金	期初余额	377,598.64	较期初增加主要原因为年末市场人员崔

	本年增加	1,355,808.67	翼因开发市场预支备用金 1,218,131.51 元
	本年减少	375,762.50	
	期末余额	1,357,644.81	
保证金	期初余额	28,641.60	较期初增加主要原因为公司新建厂房需在修文县建设局缴纳安全生产保证金等
	本年增加	568,560.00	
	本年减少	29,133.00	
	期末余额	568,068.60	
往来款	期初余额	146,930.09	较期初略为下降，为往来款清算
	本年增加	74,458.44	
	本年减少	111,949.61	
	期末余额	109,438.92	
小 计	期初余额	553,170.33	
	本年增加	1,998,827.11	
	本年减少	516,845.11	
	期末余额	2,035,152.33	

2014 年末其他应收款中有关联方（高管胡志林）借款 5000.00 元（借款用途为厂部备用金）。

款项性质		2013 年 12 月 31 日	变动原因
市场备用金	期初余额	130,280.64	较期初增加主要原因为年末市场人员翁鸿刚因开发市场预支备用金 200,000.00 元
	本年增加	273,456.00	
	本年减少	26,138.00	
	期末余额	377,598.64	
保证金	期初余额	22,341.60	较期初变动为物业保证金增加
	本年增加	6,300.00	
	本年减少		
	期末余额	28,641.60	
往来款	期初余额	268,892.95	较期初下降，为往来款清算
	本年增加	3,316,388.02	
	本年减少	3,438,350.88	
	期末余额	146,930.09	
小 计	期初余额	421,515.19	
	本年增加	3,596,144.02	
	本年减少	3,464,488.88	
	期末余额	553,170.33	

2013 年末其他应收款中有关联方（股东贺亚都）拆出资金 224,000.00 元（用途是暂借款）已在当年期末归还。

## 5、存货

(1) 各期末存货情况

项目	2015年3月31日			2014年12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	账面余额	跌价准备	账面价值
原材料	9,707,984.66		9,707,984.66	14,963,064.98		14,963,064.98	6,133,442.38		6,133,442.38
包装物	1,392,506.27		1,392,506.27	2,144,727.12		2,144,727.12	4,471,205.41		4,471,205.41
库存商品	5,035,957.59		5,035,957.59	10,652,381.11		10,652,381.11	1,683,251.43		1,683,251.43
合计	16,136,448.52		16,136,448.52	27,760,173.21		27,760,173.21	12,287,899.22		12,287,899.22

2013年末、2014年末和2015年3月末存货占总资产的比重分别为6.49%、14.02%、8.59%，存货规模基本与公司业务规模变动相符。报告期内，原材料、包装物、库存商品合计占存货的比例均为100%。

## 6、预付账款

### (1) 预付账款账龄情况

单位：元

账龄	2015年3月31日		2014年12月31日		2013年12月31日	
	账面余额	比例(%)	账面余额	比例(%)	账面余额	比例(%)
1年以内	4,052,661.59	94.28	6,275,640.66	86.48	5,042,384.77	19.87
1至2年	51,570.00	1.20	786,570.00	10.84	19,936,040.37	78.55
2至3年	12,520.00	0.29	87,520.00	1.21	402,650.10	1.59
3年以上	181,692.10	4.23	106,692.10	1.47		0.00
合计	4,298,443.69	100.00	7,256,422.76	100.00	25,381,075.24	100.00

### (2) 各期末大额前五名情况

截至2015年3月31日，预付账款金额前五名情况如下：

单位：元

预付对象	期末余额	占预付款期末余额合计数的比例(%)	账龄	款项发生的原因
云南金发药业有限公司	1,030,531.03	23.97	1年以内	材料款预付
浙江弘康胶囊公司	628,431.92	14.62	1年以内	材料款预付
贵州西牛王印务有限公司	371,035.45	8.63	1年以内	材料款预付
贵州建工集团第七建筑工程有限责任公司	350,000.00	8.14	1年以内	新厂房工程款预付
四川省南充市水电工程有限公司	327,560.00	7.62	1-2年	新厂房工程款预付
合计	2,707,558.40	62.98		

截至2014年12月31日，预付账款金额前五名情况如下：

单位：元

预付对象	期末余额	占预付款期末余额合计数的比例(%)	账龄	款项发生的原因
云南富通空调净化工程有限公司	3,271,325.00	45.08	1-2年 735000.00元/ 其余1年以内	新厂房工程款预付
贵州墨客装饰设计工程有限公司	2,263,967.00	31.20	1年以内	新厂房工程款预付
云南金发药业有限公司	620,895.35	8.56	1年以内	材料款预付

四川省南充市水电工程有限公司	327,560.00	4.51	1年以内	新厂房工程款预付
安顺大中药业有限公司	200,000.00	2.76	1年以内	材料款预付
合计	6,683,747.35	92.11		

截至2013年12月31日，预付账款金额前五名情况如下：

单位：元

预付对象	期末余额	占预付款期末余额合计数的比例(%)	账龄	款项发生的原因
贵阳保利房地产开发有限公司	20,000,001.00	78.80	1年以内 500000.00元/ 其余1-2年	预付办公楼购房款
云南金发药业有限公司	2,263,209.45	8.92	1年以内 2144351.20元 /其余为1-2年	材料款预付
云南富通空调净化工程有限公司	735,000.00	2.90	1年以内	新厂房工程款预付
浙江弘康胶囊有限公司	372,297.18	1.47	1年以内	材料款预付
文山州康源三七有限责任公司	340,000.00	1.34	1年以内	材料款预付
合计	23,710,507.63	93.43		

### (3) 账龄超过一年的重要预付款项

截止2015年3月31日，账龄1年以上预付账款及未结转原因：上海方元制药机械厂预付102,000.00元和瑞安市安泰制药机械有限公司72,000.00元，账龄3年以上，款项发生原因为公司购买设备发生，因设备质量问题尚未开发票未验收未转固未结算；宁波鄞州江南胶囊公司51,570.00元，账龄2-3年款项发生原因为购买材料胶囊预付款未开发票结算。

截止2014年12月31日，账龄1年以上预付账款及未结转原因：云南富通空调净化工程有限公司735,000.00元，账龄1-2年，款项发生原因为公司新厂房工程预付款未完工未开发票未结算；上海方元制药机械厂预付102,000.00元，账龄3年以上，款项发生原因为公司购买设备发生，因设备质量问题尚未开发票未验收未转固未结算；瑞安市安泰制药机械有限公司72,000.00元，账龄2-3年，款项发生原因为公司购买设备发生，因设备质量问题尚未开发票未验收未

转固未结算；宁波鄞州江南胶囊公司 51,570.00 元，账龄 1-2 年，款项发生原因为购买材料胶囊预付款未开发票结算。

截止 2013 年 12 月 31 日，账龄 1 年以上预付账款及未结转原因：贵阳保利房地产开发有限公司 19,500,001.00 元，账龄 1-2 年，款项发生原因为预付购置办公楼款因房屋未竣工未开发票未结算；杭州人民印刷有限公司 194,240.00 元账龄 1-2 年，重庆慧远药业有限公司 156,801.12 元账龄 1-2 年，云南金发药业有限公司 118,858.25 元账龄 1-2 年，安顺市西秀区德祥农副产品经营部 97,578.00 元账龄 1-2 年，款项发生原因为购买材料包装物预付款未开发票结算；上海方元制药机械厂 102,000.00 元账龄 2-3 年，天津市渤海鑫茂制药设备有限公司 77,000.00 元账龄 1-2 年，瑞安市安泰制药机械有限公司 72,000.00 元账龄 1-2 年，款项发生原因为公司购买设备发生，因设备质量问题尚未开发票未验收未转固未结算。

(4) 预付账款各期末余额中无预付持有公司 5%以上（含 5%）表决权股份的股东款项。

## 7、固定资产

### (1) 固定资产类别、折旧年限及折旧方法

固定资产折旧采用年限平均法计提折旧。各类固定资产的使用年限、预计净残值率和年折旧率如下：

类别	折旧方法	折旧年限（年）	残值率（%）	年折旧率（%）
房屋构筑物	年限平均法	20	5.00	4.75
生产专用设备	年限平均法	10	5.00	9.50
运输工具	年限平均法	5	5.00	19.00
办公通用设备	年限平均法	5	5.00	19.00

### (2) 主要固定资产构成

截至 2015 年 3 月 31 日，公司主要固定资产构成情况如下：

单位：元

项目	房屋及建筑物	生产专用设备	办公通用设备	运输设备	合计
1. 账面原值					
(1) 2014年12月31日	30,321,061.49	9,413,939.16	328,867.14	3,144,023.12	43,207,890.91
(2) 本期增加金额					
—购置					
—在建工程转入					
—企业合并增加					
(3) 本期减少金额					
—处置或报废					
(4) 2015年3月31日	30,321,061.49	9,413,939.16	328,867.14	3,144,023.12	43,207,890.91
2. 累计折旧					
(1) 2014年12月31日	3,947,700.50	5,487,195.94	248,871.14	1,922,882.49	11,606,650.07
(2) 本期增加金额	360,062.62	185,019.09	8,733.84	101,706.84	655,522.39
—计提	360,062.62	185,019.09	8,733.84	101,706.84	655,522.39
(3) 本期减少金额					
—处置或报废					
(4) 2015年3月31日	4,307,763.12	5,672,215.03	257,604.98	2,024,589.33	12,262,172.46
3. 减值准备					
(1) 2014年12月31日					
(2) 本期增加金额					
—计提					
(3) 本期减少金额					
—处置或报废					
(4) 2015年3月31日					
4. 账面价值					
(1) 2015年3月31日账面价值	26,013,298.37	3,741,724.13	71,262.16	1,119,433.79	30,945,718.45
(2) 2014年12月31日账面价值	26,373,360.99	3,926,743.22	79,996.00	1,221,140.63	31,601,240.84

截至2014年12月31日，公司主要固定资产构成情况如下：

单位：元

项目	房屋及建筑物	生产专用设备	办公通用设备	运输设备	合计
1. 账面原值					
(1) 2013年12月31日	10,121,061.49	9,285,754.54	321,944.06	3,144,023.12	22,872,783.21
(2) 本期增加金额	20,200,000.00	128,184.62	6,923.08		20,335,107.70
—购置	20,200,000.00	128,184.62	6,923.08		20,335,107.70
—在建工程转入					
—企业合并增加					
(3) 本期减少金额					
—处置或报废					
(4) 2014年12月31日	30,321,061.49	9,413,939.16	328,867.14	3,144,023.12	43,207,890.91
2. 累计折旧					
(1) 2013年12月31日	3,466,950.02	4,753,079.76	213,538.70	1,480,994.52	9,914,563.00
(2) 本期增加金额	480,750.48	734,116.18	35,332.44	441,887.97	1,692,087.07
—计提	480,750.48	734,116.18	35,332.44	441,887.97	1,692,087.07
—其他					
(3) 本期减少金额					
—处置或报废					
(4) 2014年12月31日	3,947,700.50	5,487,195.94	248,871.14	1,922,882.49	11,606,650.07
3. 减值准备					
(1) 2013年12月31日					
(2) 本期增加金额					
—计提					
(3) 本期减少金额					
—处置或报废					
(4) 2014年12月31日					
4. 账面价值					
(1) 2014年12月31日 账面价值	26,373,360.99	3,926,743.22	79,996.00	1,221,140.63	31,601,240.84
(2) 2013年12月31日 账面价值	6,654,111.47	4,532,674.78	108,405.36	1,663,028.60	12,958,220.21

截至2013年12月31日，公司主要固定资产构成情况如下：

项目	房屋及建筑物	生产专用设备	办公通用设备	运输设备	合计
1. 账面原值					
(1) 2012年12月31日	10,056,071.49	9,076,523.76	314,984.06	3,118,000.05	22,565,579.36
(2) 本期增加金额	64,990.00	209,230.78	6,960.00	26,023.07	307,203.85
—购置	64,990.00	209,230.78	6,960.00	26,023.07	307,203.85
—在建工程转入					
—企业合并增加					
(3) 本期减少金额					
—处置或报废					
(4) 2013年12月31日	10,121,061.49	9,285,754.54	321,944.06	3,144,023.12	22,872,783.21
2. 累计折旧					
(1) 2012年12月31日	2,987,743.04	4,011,633.69	178,662.32	929,075.10	8,107,114.15
(2) 本期增加金额	479,206.98	741,446.07	34,876.38	551,919.42	1,807,448.85
—计提	479,206.98	741,446.07	34,876.38	551,919.42	1,807,448.85
(3) 本期减少金额					
—处置或报废					
(4) 2013年12月31日	3,466,950.02	4,753,079.76	213,538.70	1,480,994.52	9,914,563.00
3. 减值准备					
(1) 2012年12月31日					
(2) 本期增加金额					
—计提					
(3) 本期减少金额					
—处置或报废					
(4) 2013年12月31日					
4. 账面价值					
(1) 2013年12月31日 账面价值	6,654,111.47	4,532,674.78	108,405.36	1,663,028.60	12,958,220.21
(2) 2012年12月31日 账面价值	7,068,328.45	5,064,890.07	136,321.74	2,188,924.95	14,458,465.21

## 8、在建工程

在建工程情况

项目	2015年3月31日			2014年12月31日			2013年12月31日		
	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值
年产15亿粒骨康胶囊 GMP 生产线建设项目	21,188,064.12		21,188,064.12	15,237,280.79		15,237,280.79	8,734,640.19		8,734,640.19
合计	21,188,064.12		21,188,064.12	15,237,280.79		15,237,280.79	8,734,640.19		8,734,640.19

重要在建工程项目变动情况

项目名称	预算数	2014年12月31日	本期增加金额	本期转入固定资产金额	本期其他减少金额	2015年3月31日	工程累计投入占预算比例(%)	工程进度(%)	利息资本化累计金额	其中：本期利息资本化金额	本期利息资本化率(%)	资金来源
年产15亿粒骨康胶囊 GMP 生产线建设项目	33,000,000.00	15,237,280.79	5,950,783.33			21,188,064.12	64.21	65.00				自筹
合计		15,237,280.79	5,950,783.33			21,188,064.12						

项目名称	预算数	2013年12月31日	本期增加金额	本期转入固定资产金额	本期其他减少金额	2014年12月31日	工程累计投入占预算比例(%)	工程进度(%)	利息资本化累计金额	其中：本期利息资本化金额	本期利息资本化率(%)	资金来源

年产 15 亿粒骨康胶囊 GMP 生产线建设项目	33,000,000.00	8,734,640.19	6,502,640.60			15,237,280.79	46.17	50.00				自筹
合计		8,734,640.19	6,502,640.60			15,237,280.79						

项目名称	预算数	2012 年 12 月 31 日	本期增加金额	本期转入固定资产金额	本期其他减少金额	2013 年 12 月 31 日	工程累计投入占预算比例(%)	工程进度(%)	利息资本化累计金额	其中：本期利息资本化金额	本期利息资本化率( )	资金来源
年产 15 亿粒骨康胶囊 GMP 生产线建设项目	33,000,000.00	503,884.80	8,230,755.39			8,734,640.19	26.47	30.00				自筹
合计		503,884.80	8,230,755.39			8,734,640.19						

## 9、无形资产

### (1) 无形资产类别、摊销年限

项 目	预计使用寿命	依据
土地使用权	50 年	国有土地使用证
办公软件（OA）	5 年	

### (2) 主要无形资产构成

截至 2015 年 3 月 31 日，公司主要无形资产构成情况如下：

单位：元

项目	土地使用权	软件及其他	合计
1. 账面原值			
（1）2014 年 12 月 31 日	630,037.78	73,188.03	703,225.81
（2）本期增加金额			
—购置			
—内部研发			
—企业合并增加			
（3）本期减少金额			
—处置			
（4）2015 年 3 月 31 日	630,037.78	73,188.03	703,225.81
2. 累计摊销			
（1）2014 年 12 月 31 日	163,809.36	52,963.69	216,773.05
（2）本期增加金额	3,150.18	3,659.40	6,809.58
—计提	3,150.18	3,659.40	6,809.58
（3）本期减少金额			
—处置			
（4）2015 年 3 月 31 日	166,959.54	56,623.09	223,582.63
3. 减值准备			
（1）2014 年 12 月 31 日			
（2）本期增加金额			
—计提			
（3）本期减少金额			

—处置			
(4) 2015年3月31日			
4. 账面价值			
(1) 2015年3月31日账面价值	463,078.24	16,564.94	479,643.18
(2) 2014年12月31日账面价值	466,228.42	20,224.34	486,452.76

截至2014年12月31日，公司主要无形资产构成情况如下：

单位：元

项目	土地使用权	软件及其他	合计
1. 账面原值			
(1) 2013年12月31日	630,037.78	73,188.03	703,225.81
(2) 本期增加金额			
—购置			
—内部研发			
—企业合并增加			
(3) 本期减少金额			
—处置			
(4) 2014年12月31日	630,037.78	73,188.03	703,225.81
2. 累计摊销			
(1) 2013年12月31日	151,208.64	38,326.09	189,534.73
(2) 本期增加金额	12,600.72	14,637.60	27,238.32
—计提	12,600.72	14,637.60	27,238.32
—其他			
(3) 本期减少金额			
—处置			
—其他			
(4) 2014年12月31日	163,809.36	52,963.69	216,773.05
3. 减值准备			
(1) 2013年12月31日			
(2) 本期增加金额			
—计提			
(3) 本期减少金额			
—处置			

(4) 2014 年 12 月 31 日			
4. 账面价值			
(1) 2014 年 12 月 31 日账面价值	466,228.42	20,224.34	486,452.76
(2) 2013 年 12 月 31 日账面价值	478,829.14	34,861.94	513,691.08

截至 2014 年 12 月 31 日，公司主要无形资产构成情况如下：

单位：元

项目	土地使用权	软件及其他	合计
1. 账面原值			
(1) 2012 年 12 月 31 日	630,037.78	73,188.03	703,225.81
(2) 本期增加金额			
—购置			
—内部研发			
—企业合并增加			
(3) 本期减少金额			
—处置			
(4) 2013 年 12 月 31 日	630,037.78	73,188.03	703,225.81
2. 累计摊销			
(1) 2012 年 12 月 31 日	138,607.92	23,688.49	162,296.41
(2) 本期增加金额	12,600.72	14,637.60	27,238.32
—计提	12,600.72	14,637.60	27,238.32
(3) 本期减少金额			
—处置			
(4) 2013 年 12 月 31 日	151,208.64	38,326.09	189,534.73
3. 减值准备			
(1) 2012 年 12 月 31 日			
(2) 本期增加金额			
—计提			
(3) 本期减少金额			

一处置			
(4) 2013 年 12 月 31 日			
4. 账面价值			
(1) 2013 年 12 月 31 日账面价值	478,829.14	34,861.94	513,691.08
(2) 2012 年 12 月 31 日账面价值	491,429.86	49,499.54	540,929.40

## 10、资产减值准备

### (1) 资产减值准备计提依据

#### ①坏账准备计提方法

本公司将下列情形作为应收款项坏账损失确认标准：债务单位撤销、破产、资不抵债、现金流量严重不足、发生严重自然灾害等导致停产而在可预见的时间内无法偿付债务等；债务单位逾期未履行偿债义务；其他确凿证据表明确实无法收回或收回的可能性不大。

对可能发生的坏账损失采用备抵法核算，期末单独或按组合进行减值测试，计提坏账准备，计入当期损益。对于有确凿证据表明确实无法收回的应收款项，经本公司按规定程序批准后作为坏账损失，冲销提取的坏账准备。

#### A、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	指单笔金额为 500 万元以上的客户应收款项
单项金额重大并单项计提坏账准备的计提方法	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

#### B、按组合计提坏账准备应收款项

确定组合的依据	
组合 1	对于未单项计提坏账准备的应收款项按账龄划分为若干组合，根据以前年度与之相同或相类似、具有类似信用风险特征的应收账款组合的实际损失率为基础，结合现实情况确定本年度各项组合计提坏账准备的比例，据此计算本年度应计提的坏账准备。
按组合计提坏账准备的计提方法	
组合 1	账龄分析法

采用账龄分析法的应收款项坏账准备计提比例如下：

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—2年	10.00	10.00
2—3年	20.00	20.00
3—4年	50.00	50.00
4—5年	70.00	70.00
5年以上	100.00	100.00

#### C、单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收款项

单项计提坏账准备的理由	单项金额不重大且按照组合计提坏账准备不能反映其风险特征的应收款项
坏账准备的计提方法	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

#### ②存货跌价准备计提方法

期末存货按成本与可变现净值孰低原则计价，对于存货因遭受毁损、全部或部分陈旧过时或销售价格低于成本等原因，预计其成本不可收回的部分，提取存货跌价准备。库存商品及大宗原材料的存货跌价准备按单个存货项目的成本高于其可变现净值的差额提取；其他数量繁多、单价较低的原辅材料按类别提取存货跌价准备。

#### ③其他资产减值准备计提方法

本公司于每一资产负债表日对长期股权投资、固定资产、在建工程、使用寿命有限的无形资产等项目进行检查，当存在下列迹象时，表明资产可能发生了减值，本公司将进行减值测试。对商誉和使用寿命不确定的无形资产，无论是否存在减值迹象，每年末均进行减值测试。难以对单项资产的可收回金额进行测试的，以该资产所属的资产组或资产组组合为基础测试。

减值测试后，若该资产的账面价值超过其可收回金额，其差额确认为减值损失，上述资产的减值损失一经确认，在以后会计期间不予转回。资产的可收回金额是指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

两者之间的较高者。

出现减值的迹象如下：

A、资产的市价当期大幅度下跌，其跌幅明显高于因时间的推移或者正常使用而预计的下跌；

B、企业经营所处的经济、技术或者法律等环境以及资产所处的市场在当期或者将在近期发生重大变化，从而对企业产生不利影响；

C、市场利率或者其他市场投资报酬率在当期已经提高，从而影响企业计算资产预计未来现金流量现值的折现率，导致资产可收回金额大幅度降低；

D、有证据表明资产已经陈旧过时或者其实体已经损坏；

E、资产已经或者将被闲置、终止使用或者计划提前处置；

F、企业内部报告的证据表明资产的经济绩效已经低于或者将低于预期，如资产所创造的净现金流量或者实现的营业利润（或者亏损）远远低于（或者高于）预计金额等；

G、其他表明资产可能已经发生减值的迹象。

## （2）资产减值准备计提情况

各期末，公司资产减值准备余额情况如下：

单位：元

项目	2014年12月31日	本期增加	本期减少		2015年3月31日
			转回	转销	
坏账准备	5,356,508.58	2,641,003.95			7,997,512.53
合计	5,356,508.58	2,641,003.95			7,997,512.53

项目	2013年12月31日	本期增加	本期减少		2014年12月31日
			转回	转销	
坏账准备	4,624,649.82	731,858.76			5,356,508.58

合计	4,624,649.82	731,858.76			5,356,508.58
----	--------------	------------	--	--	--------------

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	2,807,805.57	1,816,844.25			4,624,649.82
合计	2,807,805.57	1,816,844.25			4,624,649.82

截至2015年3月31日,公司计提的资产减值准备合计金额为7,997,512.53元,全部是应收款项计提的坏账准备。公司根据资产实际质量情况,未对存货、固定资产、无形资产等其他资产计提减值准备。

### (七) 报告期内各期末的主要债务情况

#### 1、短期借款

截至2014年12月31日,公司短期借款情况如下:

单位:元

项目	2015年3月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
质押借款			
抵押借款	25,000,000.00	25,000,000.00	13,500,000.00
保证借款			
信用借款			
合计	25,000,000.00	25,000,000.00	13,500,000.00

本公司以拥有的修土国用(籍)字第1934号国有土地使用权、修房权证扎佐字第00009622号、修房权证扎佐字第00009623号、修房权证扎佐字第00009624号、修房权证扎佐字第00009625号、修房权证扎佐字第00009626号房屋所有权证、修建字第520000201221976号建设工程规划许可证、520123201408060101号建筑工程施工许可证,为本公司在贵阳银行股份有限公司修文支行签订的编号为J17220141020001的贵阳银行流动资金借款合同在授信金额2500万元内,从2014年10月20日至2017年10月20日止的期间,连续发放贷款、承兑商业汇票、开立信用证、出具保函、保理或其他原因而形成的一系列债权提供抵押担保,其中固定资产原值8,292,524.79元,净值4,648,996.06元;无形资产原值630,037.78元,净值463,078.24元;在建工

程净值 21,188,064.12 元。

## 2、应付账款

### (1) 应付账款账龄

单位：元

项目	2015年3月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
1年以内	10,500,060.41	16,397,465.99	22,188,085.75
1至2年	42,299.00	162,699.84	296,228.06
2至3年	162,532.70	291,133.76	92,137.00
3年以上	622,395.76	391,824.20	337,224.20
合计	11,327,287.87	17,243,123.79	22,913,675.01

### (2) 账龄超过一年的重要应付账款：

项目	2015年3月31日	2014年12月31日	2013年12月31日	未偿还或结转的原因
文山宏运三七商贸有限责任公司	156,779.76	156,779.76	156,779.76	货款，业务未结
杭州大承印刷有限公司	142,080.20	142,080.20	142,080.20	货款，业务未结
南通嘉诚净化工程有限公司	102,041.50	102,041.50		工程及设备尾款
合计	400,901.46	400,901.46	298,859.96	

### (3) 各期末大额前五名情况

截至 2015 年 3 月 31 日，应付账款金额前五名情况如下：

单位：元

单位名称	与本公司关系	金额	账龄	占比
文山百信药材有限公司	非关联方	6,023,122.44	1年以内	53.17%
文山露林商贸有限责任公司	非关联方	1,297,279.20	1年以内	11.45%
文山宏运三七商贸有限责任公司	非关联方	1,196,779.76	1年以内 1,040,000.00 元；3年以上 156,779.76 元	10.57%
云南富通空调净化工程有限公司	非关联方	769,915.00	1年以内	6.80%

贵阳筑鹏塑料包装有限公司	非关联方	227,191.85	1 年以内	2.01%
合计		9,514,288.25		84.00%

截至 2014 年 12 月 31 日，应付账款金额前五名情况如下：

单位：元

单位名称	与本公司关系	金额	账龄	占比
文山百信药材有限公司	非关联方	8,997,255.36	1 年以内	52.18%
文山云和商贸有限责任公司	非关联方	3,500,000.00	1 年以内	20.30%
文山露林商贸有限责任公司	非关联方	1,297,279.20	1 年以内	7.52%
文山州康鑫三七有限责任公司	非关联方	956,004.80	1 年以内	5.54%
贵州省药材公司	非关联方	309,183.97	1 年以内	1.79%
合计		15,059,723.33		87.33%

截至 2013 年 12 月 31 日，应付账款金额前五名情况如下：

单位：元

单位名称	与本公司关系	金额	账龄	占比
文山百信药材有限公司	非关联方	11,224,182.70	1 年以内	48.98%
文山州渝鑫商贸有限责任公司	非关联方	4,695,093.40	1 年以内	20.49%
文山七鑫商贸有限责任公司	非关联方	3,300,000.00	1 年以内	14.40%
贵阳筑鹏塑料包装有限公司	非关联方	248,288.93	1 年以内	1.08%
重庆佳圣药用包装有限公司	非关联方	240,019.82	1 年以内	1.05%
合计		19,707,584.85		86.00%

(4) 应付账款各期末余额中无应付持有公司 5%以上（含 5%）表决权股份的股东款项。

### 3、预收账款

(1) 按照账龄列示

项目	2015 年 3 月 31 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
----	-----------------	------------------	------------------

1 年以内	379,655.19	912,733.96	2,723,267.69
1 至 2 年	81,102.00	578,356.32	909,072.26
2 至 3 年		151,819.04	99,338.40
3 年以上		7,488.40	10,050.00
合计	460,757.19	1,650,397.72	3,741,728.35

## (2) 各期末大额前五名情况

截至 2015 年 3 月 31 日，预收账款金额前五名情况如下：

单位：元

单位名称	与本公司关系	金额	账龄	占比（%）	款项性质
长沙新时代医药有限公司	非关联方	148,000.00	1 年以内	32.12%	货款
国药乐仁堂医药有限公司药品分公司	非关联方	79,302.00	1 年以内	17.21%	货款
湖南百年一笑堂药业有限公司	非关联方	40,000.00	1 年以内	8.68%	货款
廊坊市健生堂医药有限公司	非关联方	31,000.00	1 年以内	6.73%	货款
国药控股柳州有限公司	非关联方	27,187.19	1 年以内	5.90%	货款
合计		325,489.19		70.64%	

截至 2014 年 12 月 31 日，预收账款金额前五名情况如下：

单位：元

单位名称	与本公司关系	金额	账龄	占比（%）	款项性质
西安藻露堂药业集团中天医药有限公司	非关联方	362,528.64	1~2 年	21.97%	货款
内蒙古五洲助康医药有限责任公司	非关联方	259,983.40	1 年以内	15.75%	货款
汉中市秦巴医药有限责任公司	非关联方	138,229.84	2~3 年	8.38%	货款
辽宁天一药业有限责任公司	非关联方	102,366.00	1 年以内	6.20%	货款
云南骏苍药业有限公司	非关联方	99,660.00	1 年以内	6.04%	货款
合计		962,767.88		58.34%	

截至 2013 年 12 月 31 日，预收账款金额前五名情况如下：

单位：元

单位名称	与本公司关系	金额	账龄	占比(%)	款项性质
西安藻露堂药业集团中天医药有限公司	非关联方	630,388.64	1年以内	16.85%	货款
重庆普天药业有限公司	非关联方	491,245.80	1年以内	13.13%	货款
赤峰蒙辽上瑞医药有限责任公司	非关联方	332,991.40	1年以内	8.90%	货款
中国人民解放军兰州军区联勤部卫生部兰州药	非关联方	232,560.00	1年以内	6.22%	货款
大连益春堂药业连锁有限公司	非关联方	201,145.30	1~2年	5.38%	货款
合计		1,888,331.14		50.47%	

(3) 预收账款各期末余额中无应付持有公司 5%以上(含 5%)表决权股份的股东款项。

#### 4、应交税费

截至 2015 年 3 月 31 日, 公司各期应交税费情况如下:

单位：元

税费项目	2015 年 3 月 31 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
增值税	2,208,041.51	3,315,913.38	2,919,440.87
企业所得税	827,256.28	3,630,701.15	4,755,044.96
城市维护建设税	110,402.08	165,795.67	146,024.36
教育费附加	66,241.25	99,477.40	87,614.62
地方教育附加	44,160.83	66,318.27	58,409.74
房产税	21,254.23		220,442.92
土地使用税	82,720.63		-82,612.08
个人所得税	3,191.96	1,334.95	4,205.73
其他税费	20,408.23	30,969.36	33,451.54
合计	3,383,677.00	7,310,510.18	8,142,022.66

#### 5、其他应付款

(1) 按款项性质列示其他应付款

单位：元

项目	2015年3月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
保证金及押金	3,803,655.79	3,694,457.00	1,926,876.11
个人往来款	169,046.00	394,215.79	17,485,415.55
市场费用			12,042,251.25
上市扶持资金	1,000,000.00	1,000,000.00	1,000,000.00
合计	4,972,701.79	5,088,672.79	32,454,542.91

## (2) 账龄超过一年的重要其他应付款

项目	2015年3月31日	2014年12月31日	2013年12月31日	未偿还或结转的原因
财政局拨款上市扶持资金	1,000,000.00	1,000,000.00	1,000,000.00	公司尚未上市未结转
翁鸿刚	260,000.00	260,000.00		保证金
贺赫赫			15,783,806.17	股东往来款，2014年11月已偿还
贺亚都			1,674,619.66	股东往来款，2014年11月已偿还
许诗曼			100,000.00	保证金
合计	1,260,000.00	1,260,000.00	18,558,425.83	

## (3) 各期末大额前五名情况

截至2015年3月31日，其他应付款金额前五名情况如下：

单位：元

单位名称	与本公司关系	金额	账龄	占比(%)	款项性质
西藏誉衡阳光医药有限公司	非关联方	2,000,000.00	1年以内	40.55%	保证金
财政局拨款上市扶持资	非关联方	1,000,000.00	3年以上	20.27%	上市扶持资金
翁鸿刚	非关联方	260,000.00	2~3年 200,000.00元, 3年以上 60,000.00元	5.27%	保证金
袁国荣	非关联方	139,173.79	1年以内	2.82%	保证金
李强国	非关联方	90,000.00	2~3年	1.82%	保证金
合计		3,489,173.79		70.74%	

截至2014年12月31日，其他应付款金额前五名情况如下：

单位：元

单位名称	与本公司关系	金额	账龄	占比(%)	款项性质
西藏誉衡阳光医药有限公司	非关联方	2,000,000.00	1年以内	39.61%	保证金
财政局拨款上市扶持资	非关联方	1,000,000.00	2~3年	19.81%	上市扶持资金
袁国荣	非关联方	262,873.79	1年以内	5.21%	往来款
翁鸿刚	非关联方	260,000.00	1~2年 200,000.00元; 3年以上 60,000.00元	5.15%	保证金
李强国	非关联方	90,000.00	1~2年	1.78%	保证金
合计		3,612,873.79		71.56%	

截至2013年12月31日，其他应付款金额前五名情况如下：

单位：元

单位名称	与本公司关系	金额	账龄	占比(%)	款项性质
贺赫赫	关联方	15,783,806.17	1~2年内 5,500,000.00和 2~3年 10,283,806.17	48.63%	股东往来款
各市场费用	非关联方	12,042,251.25	1年以内	37.10%	待付市场费用
贺亚都	关联方	1,616,619.66	1~2年	4.98%	股东往来款
财政局拨款上市扶持资金	非关联方	1,000,000.00	1~2年	3.08%	财政局上市扶持资金
翁鸿刚	非关联方	260,000.00	1年以内 200,000.00元; 2~3年 60,000.00元	0.80%	保证金
合计		30,702,677.08		94.60%	

(4) 其他应付款2015年3月期末余额中无应付持有公司5%以上(含5%)表决权股份的股东款项。

#### (5) 其他应付款变动原因分析：

其他应付款主要核算公司收取保证金及押金、个人往来款、市场费用及政府扶持资金，其中报告期内保证金及押金主要是公司收取市场业务人员的保证金挂账、市场费用是市场销售费用发票到公司未结算款项挂账引起(主要是13年前，之后公司加强管理当年市场发生费用一般都会在当年报销)、上市扶持资金为政府补贴公司上市已收公司尚未上市未结转。

款项性质		2015年3月31日	变动原因
保证金及押金	期初余额	3,694,457.00	较期初增长为新市场交来保证金
	本年增加	234,338.79	

	本年减少	125,140.00	
	期末余额	3,803,655.79	
个人往来款	期初余额	394,215.79	较期初下降是往来款清收减少
	本年增加	233,004.00	
	本年减少	458,173.79	
	期末余额	169,046.00	
市场费用	期初余额	0	市场费用足额支付,多支付部分期末重分类转其他应收市场备用金
	本年增加	21,386,303.90	
	本年减少	21,386,303.90	
	期末余额	0	
上市扶持资金	期初余额	1,000,000.00	无变动
	本年增加		
	本年减少		
	期末余额	1,000,000.00	
小 计	期初余额	5,088,672.79	
	本年增加	21,853,646.69	
	本年减少	21,969,617.69	
	期末余额	4,972,701.79	

款项性质		2014年12月31日	变动原因
保证金及押金	期初余额	1,926,876.11	较期初增长为新市场交来保证金
	本年增加	2,079,418.82	
	本年减少	311,837.93	
	期末余额	3,694,457.00	
个人往来款	期初余额	17,485,415.55	较期初下降主要是股东往来款清账减少
	本年增加	1,372,257.90	
	本年减少	18,463,457.66	
	期末余额	394,215.79	
市场费用	期初余额	12,042,251.25	市场费用足额支付多支付部分期末重分类转其他应收市场备用金
	本年增加	128,208,052.34	
	本年减少	140,250,303.59	
	期末余额	0	
上市扶持资金	期初余额	1,000,000.00	无变动
	本年增加		
	本年减少		
	期末余额	1,000,000.00	
小 计	期初余额	32,454,542.91	
	本年增加	131,659,729.06	
	本年减少	159,025,599.18	
	期末余额	5,088,672.79	

款项性质		2013年12月31日	变动原因
保证金及押金	期初余额	1,211,443.50	较期初增长为新市场交来保证金
	本年增加	923,068.00	
	本年减少	207,635.39	
	期末余额	1,926,876.11	
个人往来款	期初余额	23,430,427.77	较期初下降主要是股东往来款减少及其他往来支付
	本年增加	883,290.82	
	本年减少	6,828,303.04	
	期末余额	17,485,415.55	
市场费用	期初余额	5,657,113.14	较期初增长为市场当年发生费用未足额下拨市场挂账引起
	本年增加	106,978,013.73	
	本年减少	100,592,875.62	
	期末余额	12,042,251.25	
上市扶持资金	期初余额	1,000,000.00	无变动
	本年增加		
	本年减少		
	期末余额	1,000,000.00	
小 计	期初余额	31,298,984.41	
	本年增加	108,784,372.55	
	本年减少	107,628,814.05	
	期末余额	32,454,542.91	

其他应付款中涉及关联方有 2013 年末累计应付股东贺赫赫 15,783,806.17 元、应付股东贺亚都 1,616,619.66 元、应付股东贺适鸣 2,191.40 元。以上款项形成原因为前期经营过程中与股东之间的资金拆借累计形成，自 2014 年起公司加强对关联方往来的管理已将拆借款全部归还。

#### (八) 报告期内各期末的所有者权益情况

报告期内，公司所有者权益情况如下：

单位：元

股东名称	2014年12月31日		本期增加额	本期减少额	2015年3月31日	
	实收资本	比例(%)			实收资本	比例(%)
贺赫赫	12,500,000.00	50.00			12,500,000.00	50.00
贺亚都	5,000,000.00	20.00			5,000,000.00	20.00
贺乐夫	5,000,000.00	20.00			5,000,000.00	20.00
贺适鸣	2,500,000.00	10.00			2,500,000.00	10.00

合计	25,000,000.00	100.00			25,000,000.00	100.00
股东名称	2013年12月31日		本期增加额	本期减少额	2014年12月31日	
	实收资本	比例(%)			实收资本	比例(%)
贺赫赫	12,500,000.00	50.00			12,500,000.00	50.00
贺亚都	5,000,000.00	20.00			5,000,000.00	20.00
贺乐夫	5,000,000.00	20.00			5,000,000.00	20.00
贺适鸣	2,500,000.00	10.00			2,500,000.00	10.00
合计	25,000,000.00	100.00			25,000,000.00	100.00
股东名称	2012年12月31日		本期增加额	本期减少额	2013年12月31日	
	实收资本	比例(%)			实收资本	比例(%)
贺赫赫	12,500,000.00	50.00			12,500,000.00	50.00
贺亚都	5,000,000.00	20.00			5,000,000.00	20.00
贺乐夫	5,000,000.00	20.00			5,000,000.00	20.00
贺适鸣	2,500,000.00	10.00			2,500,000.00	10.00
合计	25,000,000.00	100.00			25,000,000.00	100.00

## 七、关联方、关联方关系及重大关联方交易情况

### (一) 关联方及关联关系

据《公司法》和《企业会计准则第36号——关联方披露》相关规定，公司主要的关联方及关联关系如下：

#### 1、控股股东、实际控制人

姓名	持股比例(%)	与本公司关系
贺赫赫	50.00	董事长/股东

#### 2、其他关联方情况

其他关联方名称	其他关联方与本公司的关系
贺赫赫	董事长/股东
贺亚都	总经理/股东
贺乐夫	副总经理/股东
贺适鸣	股东
左殿	商务经理

赵波	监事会主席/副总经理助理/工程部部长
沈艳珍	监事会成员/质量部经理
翟培龙	监事会成员/库管员
吴凡	销售总监
胡志林	生产厂长

## (二) 关联交易

### 1、偶发性关联交易

#### (1) 关联方资金拆借

##### 1) 向关联方拆入资金:

关联方	拆入金额			性质	归还时间
	2015年1-3月	2014年度	2013年度		
贺亚都			500,000.00	借款	2014年11月已归还
贺赫赫		240,000.00		借款	2014年11月已归还

##### 2) 向关联方拆出资金:

关联方	拆出金额			性质	归还时间
	2015年1-3月	2014年度	2013年度		
贺亚都			224,000.00	借款	2013年12月已归还

### 2、关联方往来余额

#### (1) 其他应收款

项目名称	关联方	2015.3.31	2014.12.31	2013.12.31
其他应收款				
	贺乐夫	20,000.00		
	左殿	5,497.00		
	胡志林	5,000.00	5,000.00	
合计		30,497.00	5,000.00	

#### (2) 其他应付款

项目名称	关联方	2015.3.31	2014.12.31	2013.12.31
------	-----	-----------	------------	------------

项目名称	关联方	2015.3.31	2014.12.31	2013.12.31
其他应付款				
	贺赫赫			15,783,806.17
	贺亚都			1,616,619.66
	贺适鸣			2,191.40
合计				17,402,617.23

### （三）规范关联交易的制度安排及执行情况

公司已在《公司章程》中对关联交易决策权力与程序作出了规定，同时也就关联方在关联交易表决中的回避制度作出了规定。此外，《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》以及《关联交易管理制度》等公司治理文件中已对关联交易基本原则、关联交易回避制度与措施、关联交易决策权限、关联交易定价等事项作出了明确规定，以确保关联交易的公允。

本公司产供销系统独立、完整，生产经营上不存在依赖关联方的情形；报告期内公司的关联交易均严格履行了关联交易的决策程序的规定，不存在损害公司及其他股东权益的情形。

### （四）关于规范关联交易的承诺

公司股东、董事、监事及高级管理人员就规范关联交易做出如下承诺：

1、本人将尽可能的避免和减少本人、本人及与本人关系密切的家庭成员控制或担任董事、高级管理人员的其他企业、组织、机构（以下简称“关联企业”）与维康制药之间的关联交易。

2、对于无法避免或者有合理原因而发生的关联交易，本人或关联企业将根据有关法律、法规和规范性文件以及维康制药章程的规定，遵循平等、自愿、等价和有偿的一般商业原则，与维康制药签订关联交易协议，并确保关联交易的价格公允，原则上不偏离市场独立第三方的价格或收费的标准，以维护维康制药及其他股东的利益。

3、本人保证不利用在维康制药中的地位 and 影响，通过关联交易损害维康制药及其他股东的合法权益，不利用本人在维康制药中的地位和影响，违规占用或

转移公司的资金、资产及其他资源，或要求维康制药违规提供担保。

4、本承诺书自签字之日即行生效并不可撤销，并在维康制药存续且依照中国证监会或证券交易所相关规定本人被认定为维康制药关联人期间内有效。

如违反上述任何一项承诺，本人愿意承担由此给公司造成的直接或间接经济损失、索赔责任及与此相关的费用支出，本人违反上述承诺所取得的收益归公司所有。

### **（五）规范和减少关联交易的措施**

本公司已在《公司章程》中对关联交易决策程序进行规定，以确保关联交易的公开、公允、合理，从而保护本公司全体股东及本公司利益。对于正常的、有利于公司发展的关联交易，公司将继续遵循公开、公平、公正的市场原则，严格按照《公司章程》等制度的规定，认真履行关联交易决策程序并予以充分及时地披露。同时，通过进一步规范运作、完善经营成果，寻求资本市场的支持，逐步减少暂借款和关联担保。

## **八、期后事项、或有事项及其他重要事项**

### **（一）期后事项**

本公司无应披露未披露的重大期后事项。

### **（二）或有事项**

报告期内本公司无需要披露的或有事项。

### **（三）其他重要事项**

公司无需要披露的其他重要事项。

## **九、报告期内的资产评估情况**

公司于 2015 年整体变更设立股份公司时，委托北京中天华资产评估有限公司贵州分公司以 2015 年 3 月 31 日为评估基准日对公司进行了资产评估，出具了编号为中天华资评报字【2015】黔第 1021 号《评估报告》，全部净资产按资产基础法评估值为 15,543.00 万元，净资产增值 1,849.01 万元，增值率 13.50%。

公司以截至 2015 年 3 月 31 日经立信会计师事务所（特殊普通合伙）审计的公司净资产人民币 13,693.99 万元，折为股份有限公司的 2,500 万股，每股面值 1 元，股份性质为人民币普通股，其余净资产值计入股份有限公司的资本公积金。

## 十、股利分配政策及最近两年的分配情况

### （一）股利分配政策

公司缴纳所得税后的利润按下列顺序分配：

- （1）弥补以前年度亏损；
- （2）提取法定公积金 10%；
- （3）提取任意盈余公积（提取比例由股东大会决定）；
- （4）分配股利。

### （二）最近两年股利分配情况

最近两年公司未进行股利分配。

### （三）公开转让后的股利分配政策

根据中国证监会《非上市公众公司监管指引第 3 号——章程必备条款》（证监会公告[2013]3 号），2015 年 5 月 25 日，公司召开创立大会暨 2015 年第一次临时股东大会审议并通过了关于修改〈公司章程〉的议案，根据经修改的《公司章程》，公司公开转让后执行的股利分配政策为现行的股利分配政策。

## 十一、控股子公司或纳入合并报表的其他企业的基本情况

报告期内，维康制药不存在控股子公司或纳入合并报表的其他企业。

## 十二、特有风险因素

### （一）产品销售结构单一的风险

2013 年、2014 年骨康胶囊占公司营收收入比重分别为 98.93%和 98.08%，毛利占营业毛利的比重分别为 98.74%和 97.54%，可见骨康胶囊的生产销售状况基本决定了公司的收入和盈利水平。其他产品如肿痛舒喷雾剂、醋酸钙片、妇科调

经胶囊等，目前在营业收入中的比重很小，若骨康胶囊的市场竞争力下降或市场中出现了疗效更好的新品种，则将对公司业绩产生不利影响。

## （二）产品价格变动风险

2015年5月5日，经国务院同意，国家发展改革委会同国家卫计委、人社部等七部门联合发出《关于印发推进药品价格改革意见的通知》（下称《通知》）。《通知》规定，除麻醉药品和第一类精神药品仍暂时由国家发改委实行最高出厂价格和最高零售价格管理外，对其他药品政府定价均予以取消，不再实行最高零售限价管理，按照分类管理原则，通过不同的方式由市场形成价格。取消政府定价后，新的药品定价机制尚未成形，其对药品价格的影响存在不确定性。

## （三）应收账款账面价值较大的风险

报告期各期末，公司的应收账款余额较大，占资产总额的比例较高。截止2015年3月31日、2014年12月31日和2013年12月31日，公司应收账款账面净额分别为6386.88万元、7259.58万元、6886.20万元，占资产总额的比例分别为34.01%、36.65%和36.37%，如客户的经营情况和资信情况发生不利变化，或导致应收账款不能如期收回，从而对公司造成不利影响。

## 第五节 有关声明

### 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。

董事：

贺赫赫

贺乐夫

贺亚都

贺适鸣

左殿

监事：

赵波

翟培龙

沈艳珍

高级管理人员：

贺亚都

贺乐夫

吴凡

胡志林

曾庆梅

贵州维康子帆药业股份有限公司



2015年10月22日

## 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。

项目负责人签名：

郭建刚

郭建刚

项目组成员签名：

郭建刚

郭建刚

郭建伟

郭建伟

吴克兢

吴克兢

郭晨

郭晨

法定代表人签名：

孙树明

孙树明



### 三、律师事务所声明

本机构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机构出具的法律意见书无矛盾之处。本机构及经办人员对申请挂牌公司在公开转让说明书中引用的专业报告的内容无异议，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。

律师事务所负责人： 李炬

李炬

经办律师签字： 赵华兴

赵华兴

邓继军

邓继军

北京市中银律师事务所（盖章）



2015年10月22日

## 承担审计业务的会计师事务所声明

本机构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机构出具的审计报告无矛盾之处。本机构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。

签字注册会计师签名：



张再鸿



王晓明

会计师事务所负责人签名：



朱建弟

立信会计师事务所（特殊普通合伙）



2015年10月22日

## 承担资产评估业务的资产评估机构声明

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

签字注册资产评估师签名：

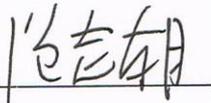


邓泽华



周曼卿

机构负责人签名：



温志朝

北京中天华资产评估有限责任公司贵州分公司



2015年10月22日

## 第六节 附件

本公开转让说明书附件包括：

- (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。