



# 公开转让说明书

主办券商

 财达证券有限责任公司

二零一六年一月

## 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。

中国证监会、全国中小企业股份转让系统有限责任公司（以下简称“全国股份转让系统公司”）对本公司股票公开转让所作的任何决定或意见，均不表明其对本公司股票的价值或投资者的收益作出实质性判断或者保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。

根据《证券法》的规定，本公司经营与收益的变化，由本公司自行负责，由此变化引致的投资风险，由投资者自行承担。

# 重大事项提示

公司特别提醒投资者注意下列重大事项：

## （一）公司实际控制人不当控制风险

截至本公开转让说明书签署日，实际控制人李恒勇和李大伟合计持有公司73.97%的股份，李恒勇担任公司董事长，李大伟担任公司总经理兼董事会秘书。虽然公司已经依据《公司法》、《证券法》等法律法规和规范性文件的要求，建立健全了法人治理结构，制定了三会议事规则等各项制度，但公司实际控制人可能会通过其拥有的控制权，对公司发展战略、生产经营决策、人事安排、关联交易和利润分配等重大事宜施加重大影响，从而损害其他中小股东的利益。公司面临实际控制人不当控制的风险。

## （二）原材料价格波动风险

公司主营业务为中药饮片的生产与销售，中药饮片的主要原材料是中药材，中药材的价格一方面会受当年地区性气候变化、自然灾害和资源储备等客观因素影响，另一方面也受产业政策、重大卫生事件等社会因素影响。公司虽然通过建立GAP种植基地、与供应商保持稳定的合作关系等措施一定程度上降低了原材料价格波动对公司利润带来的影响，但仍不能消除原材料价格大幅上涨带来的利润下滑风险。

## （三）应收账款余额较大的风险

截至2013年12月31日、2014年12月31日、2015年8月31日，公司应收账款分别为58,754,507.08元、69,980,099.23元和55,565,856.47元，占当期营业收入的比例分别为47.14%、39.28%和53.25%，应收账款规模较大。由于公司客户主要为中药制药企业、医院、中药材贸易公司等机构，会有一定的付款账期，因此公司应收账款余额较大。公司客户大都是长期合作的优质客户，所以应收账款坏账风险较小，公司通过对应收账款进行动态跟踪分析，加强销售人员回款管理，增强了应收账款催收力度。但是，未来随着公司规模的进一步增大，应收账款余额仍然可能处于较高水平，如果发生坏账，将对公司盈利能力带来一定的影响。

## （四）政策变化风险

## 1、行业政策变动风险

最近几年，随着国家促进中医药发展的战略及相关扶持政策相继出台和实施，有效的推动了包括中药饮片在内的中药行业的快速发展。由于国家新的医疗体制改革逐步深化，新的医药政策将陆续推出，包括完善基本药物制度、新版药品GSP、GMP的实施以及《药品管理法》等法律制度的修改、完善和实施，将加速推进我国医药行业的规范化和标准化，将对整个中药饮片行业竞争态势带来新的变化，从而可能在一定期限内对公司生产经营带来一定的影响。

## 2、税收优惠政策变化的风险

根据《中华人民共和国企业所得税实施条例》第八十六条的相关规定，对属于农产品初加工所得符合企业所得税减免税优惠条件。根据《财政部、国家税务总局关于发布享受企业所得税优惠政策的农产品初加工范围（试行）的通知》第七条规定：享受企业所得税优惠政策的农产品初加工范围包含药用植物初加工，即通过对各种药用植物的根、茎、皮、叶、花、果实、种子等，进行挑选、整理、捆扎、清洗、凉晒、切碎、蒸煮、炒制等简单加工处理，制成的片、丝、块、段等中药材。公司主要从事的中药饮片产品属于农产品初加工相关业务，享受所得税0%的税率政策。若上述税收优惠政策发生变化，或者公司未来不再享受所得税税收优惠政策，将给公司盈利能力带来一定影响。

# 目 录

声明 .....	1
重大事项提示 .....	2
目 录 .....	4
释义 .....	6
<b>第一节 基本情况 .....</b>	<b>9</b>
一、公司基本情况.....	9
二、股票挂牌情况.....	10
三、公司股权结构.....	11
四、公司股本的形成及其变化和重大资产重组情况.....	13
五、公司董事、监事、高级管理人员的情况.....	18
六、最近两年一期的主要会计数据和财务指标简表.....	19
七、相关机构的情况.....	21
<b>第二节 公司业务 .....</b>	<b>23</b>
一、公司主营业务.....	23
二、公司主要的经营模式.....	25
三、业务关键资源要素.....	28
四、销售及采购情况.....	37
五、公司商业模式.....	50
六、公司所处行业概况、市场规模及行业基本风险特征.....	53
<b>第三节 公司治理 .....</b>	<b>70</b>
一、股东大会、董事会、监事会的建立健全及运行情况.....	70
二、董事会对现有公司治理机制的讨论与评估.....	71
三、公司及控股股东、实际控制人最近两年内存在的违法违规及受处罚情况	
.....	72
四、独立运营情况.....	73
五、同业竞争情况.....	75
六、公司报告期内资金占用、对外担保等情况.....	76
七、公司董事、监事、高级管理人员的基本情况.....	77

八、公司董事、监事、高级管理人员最近两年内的变动情况和原因.....	79
<b>第四节 公司财务 .....</b>	<b>81</b>
一、最近两年一期经审计的财务报表.....	81
二、报告期内的主要会计政策、会计估计及其变更情况和影响.....	94
三、报告期内主要会计数据和财务指标的重大变化及说明.....	107
四、报告期内利润形成有关情况.....	119
五、财务状况分析.....	127
六、关联交易.....	147
七、重要事项.....	156
八、报告期内资产评估情况.....	156
九、股利分配政策和最近两年分配及实施情况.....	156
十、控股子公司或纳入合并报表其他企业基本情况.....	157
十一、风险因素.....	157
十二、公司发展规划.....	159
<b>第五节 有关声明 .....</b>	<b>162</b>
一、公司全体董事、监事和高级管理人员声明.....	162
二、主办券商声明.....	163
三、申请挂牌公司律师声明.....	164
四、审计机构声明.....	165
五、资产评估机构声明.....	166
<b>第六节 附件 .....</b>	<b>167</b>
一、主办券商推荐报告.....	167
二、财务报表及审计报告.....	167
三、法律意见书.....	167
四、公司章程.....	167
五、全国股份转让系统公司同意挂牌的审查意见.....	167
六、其他与公开转让有关的重要文件.....	167

# 释义

本说明书中，除非另有所指，下列词语具有如下含义：

## 一、基本名词释义

公司、本公司、股份公司、亿源药业	指	安徽亿源药业股份有限公司
亿源饮片、有限公司	指	安徽亿源中药饮片科技有限公司
股东会	指	安徽亿源中药饮片科技有限公司股东会
股东大会	指	安徽亿源药业股份有限公司股东大会
董事会	指	安徽亿源药业股份有限公司董事会
监事会	指	安徽亿源药业股份有限公司监事会
三会	指	公司股东大会、董事会、监事会
《公司章程》	指	安徽亿源药业股份有限公司章程
说明书、本说明书	指	安徽亿源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 1-8 月
亿源生物	指	安徽亿源生物工程有限公司
鸿海生物	指	安徽鸿海生物技术有限公司
永真堂	指	安徽永真堂生物技术有限公司
康美药业	指	康美药业股份有限公司
浙皖中药	指	安徽亳州浙皖中药饮片股份有限公司
春盛中药	指	成都市江堰春盛中药饮片股份有限公司
全国股份转让系统公司	指	全国中小企业股份转让系统有限责任公司
挂牌	指	公司申请其股份在全国中小企业股份转让系统挂牌进行股份报价转让行为
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》

亳州市工商局	指	亳州市工商行政管理局
国家药监局	指	中华人民共和国国家食品药品监督管理总局
国家卫计委	指	中华人民共和国国家卫生和计划生育委员会
国家工信部	指	中华人民共和国国家工业和信息化部
中医药局	指	中华人民共和国国家中医药管理局
卫生部	指	中华人民共和国国家卫生部
总后勤卫生部	指	中国人民解放军总后勤部卫生部
国务院	指	中华人民共和国国务院
国家发改委	指	中华人民共和国国家发展和改革委员会
中审华寅五洲、会计师事务所	指	中审华寅五洲会计师事务所（特殊普通合伙）
君致、律师事务所	指	北京市君致律师事务所
主办券商、财达证券	指	财达证券有限责任公司
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
知识产权局	指	中华人民共和国国家知识产权局
元、万元	指	人民币元、人民币万元
USD	指	美金、美元

## 二、专业名词释义

GMP	指	Good Manufacture Practice的缩写,直译为《药品生产质量管理规范》,是对企业生产过程的合理性、生产设备的适用性和生产操作的精确性、规范性提出强制性要求。
GAP	指	Good Agricultural Practice 的缩写,直译为“良好的农业规范(因为中药材栽培或饲养主要属于农业范畴)”,在中药行业译为“中药材生产质量管理规范”。实施中药材GAP的目的是规范中药材生产全过程,从源头上控制中药饮片,中成药及保健药品,保健食品的质量,并和国际接轨,以达到药材“真实、优质、稳定、可控”的目的。
GSP	指	Good Supply Practice缩写,在中国称为《药品经营质量管理规范》。它是指在药品流通过程中,针对计划采购、购进验收、储存、销售及售后服务等环节而制定的保证药品符合质量标准的一项管理制度。其核心是通过严格的管理制度来约束企业的行为,对药品经营全过程进行质量控制,保证向用户提供优质的药品。
中药材原材料	指	药用植物、动物与矿物的药用部位采收后经产地初加工形成的原药材
中药饮片	指	药材经过炮制后可直接用于中医临床或制剂生产使用的处方药品
普通饮片	指	除口服饮片之外的其他中药饮片
毒性饮片	指	国家中医药管理局公布的 28 种毒性中药材,经过炮制而成的中药饮片产品,常用品种主要包括半夏、附子、雄黄、川乌、草乌等

## 第一节 基本情况

### 一、公司基本情况

公司中文名称：安徽亿源药业股份有限公司

公司英文名称：AHHUI YIYUAN PHARMACEUTICAL CO.,LTD

统一社会信用代码：91341600570412920G

法定代表人：李恒勇

有限公司成立日期：2011 年 3 月 7 日

股份公司设立日期：2015 年 10 月 19 日

注册资本：4,200 万元

住所：安徽省亳州市华佗镇 105 国道西侧 88 号

电话：0558-5652777

传真：0558-5523222

邮编：236800

电子邮箱：ahyy586@163.com

董事会秘书：李大伟

信息披露负责人：李大伟

所属行业：医药制造业 C27

（《上市公司行业分类指引（2012 年修订）》）

中药饮片加工业 C2730

（《国民经济行业分类 GB/T 4754-2011》）

中药饮片加工 C2730

（《挂牌公司管理型行业分类指引》）

中药 15111112

(《挂牌公司投资型行业分类指引》)

经营范围: 中药饮片(含毒性饮片、净制、切制、蒸制、炒制、炙制、煅制);农副产品收购,自营和代理各类商品和技术的进出口业务(国家限定企业经营或禁止进出口的商品和技术除外),中药材(系未经炮制及药品标准或炮制规范允许初加工的中药材)。依法须经批准的项目,经相关部门批准后方可开展经营活动。

主营业务: 中药饮片的生产和销售

## 二、股票挂牌情况

### (一) 股票挂牌基本情况

股票代码: 【】

股票简称: 亿源药业

股票种类: 人民币普通股

每股面值: 1元

股票总量: 42,000,000股

挂牌日期: 【】年【】月【】日

股份转让方式: 协议转让

### (二) 股东所持股票的限售安排及股东对所持股票自愿锁定的承诺

根据《公司法》第一百四十一条规定:发起人持有的本公司股份,自公司成立之日起一年内不得转让。公司公开发行股份前已发行的股份,自公司股票在证券交易所上市交易之日起一年内不得转让。公司董事、监事、高级管理人员应当向公司申报所持有的本公司的股份及其变动情况,在任职期间每年转让的股份不得超过其所持有本公司股份总数的百分之二十五;所持本公司股份自公司股票上市交易之日起一年内不得转让。上述人员离职后半年内,不得转让其所持有的本公司股份。公司章程可以对公司董事、监事、高级管理人员转让其所持有的本公司股份作出其他限制性规定。

《全国中小企业股份转让系统业务规则（试行）》第 2.8 条规定：挂牌公司控股股东及实际控制人在挂牌前直接或间接持有的股份分三批解除转让限制，每批解除转让限制的数量均为其挂牌前所持股票的三分之一，解除转让限制的时间分别为挂牌之日、挂牌期满一年和两年。挂牌前十二个月以内控股股东及实际控制人直接或间接持有的股票进行过转让的，该股票的管理按照前款规定执行，主办券商为开展做市业务取得的做市初始库存股票除外。因司法裁决、继承等原因导致有限售期的股票持有人发生变更的，后续持有人应继续执行股票限售规定。

《公司章程》未对股东所持股票做出超出《公司法》及《全国中小企业股份转让系统业务规则（试行）》的限售规定。

安徽亿源药业股份有限公司成立于 2015 年 10 月 19 日，至本公开转让说明书签署之日，公司发起人持股尚未满一年，在股份公司设立满一年之前（即 2016 年 10 月 19 日前），发起人股份 42,000,000 股均不可转让。股东无其他关于股份锁定期限的承诺。

公司现有股东持股情况和本次可进行转让的股份数量如下：

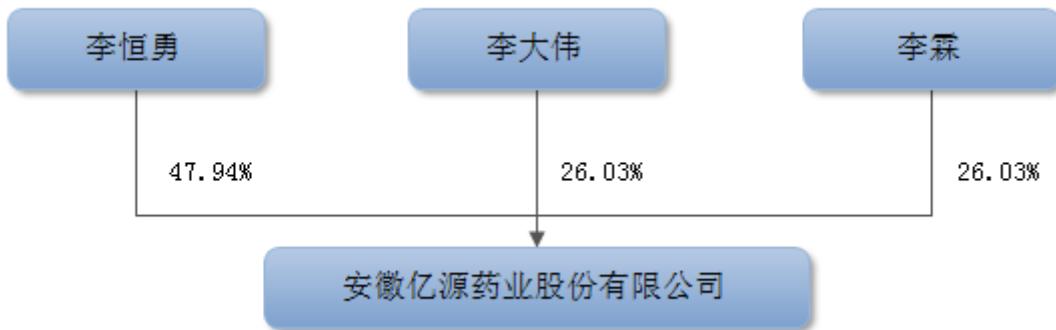
公司股东持股情况和本次可转让股份数量表

序号	股东姓名	任职情况	持股数量 (股)	持股比例 (%)	股东类型	本次可转让股份 数量(股)
1	李恒勇	董事长	20,134,800	47.94	发起人股东	0
2	李大伟	总经理兼董事会秘书	10,932,600	26.03	发起人股东	0
3	李霖	董事	10,932,600	26.03	发起人股东	0
合 计			42,000,000	100.00	-	0

公司全体股东所持股份无质押或冻结等转让受限情况。

### 三、公司股权结构

#### （一）股权结构图



## (二) 股东基本情况

### 1、控股股东、实际控制人的情况

#### (1) 控股股东、实际控制人的基本情况

李恒勇持有公司 47.94% 的股份，为公司第一大股东，李恒勇之子李大伟、李恒勇之女李霖分别持有公司 26.03% 的股份，报告期内，李恒勇担任公司执行董事、李大伟担任公司总经理，李霖不参与公司的经营决策。李恒勇、李大伟所持股份合计占公司总股本的 73.97%，二人所持有的股份所享有的表决权足以对股东大会、董事会及公司的经营管理活动产生重大影响，能够实际支配公司行为。因此，李恒勇和李大伟为公司共同控股股东、实际控制人。

李恒勇先生，1955 年 8 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历，副研究员职称。曾任亳州中药材公司第四分公司经理、安徽永真堂药业有限公司总经理、安徽亿源生物工程有限公司执行董事；2011 年创建安徽亿源中药饮片科技有限公司，任公司执行董事。目前，李恒勇先生是亳州市开发区国家税务局监督员；亳州市机关效能建设监督员；安徽省中药材总商会常务副会长。2015 年 9 月 25 日至今任公司董事长，任期三年。

李大伟先生，1978 年 6 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，专科学历，安徽省亳州市谯城区人大代表、工商联常委。**1995 年至 1998 年在上海警备区服役；1999 年至 2001 年就读于合肥炮兵学院；2001 年至 2003 年于亳州市谯城区赵桥乡土地所任职；2003 年至 2015 年 8 月，在亳州市谯城区赵桥乡马卢小学任教师。2011 年 3 月至 2011 年 6 月，兼任安徽亿源中药饮片科技有限公司监事；2011 年 6 月至 2012 年 11 月，兼任安徽亿源中药饮片科技有限公司执行董事、总经理；2012 年 11 月至 2015 年 9 月，兼任安徽亿源科技有限公司总经理；2015 年 9 月，当选为亿源药业董事、总经理、董事会秘书，任期三年。**

## (2) 控股股东、实际控制人最近两年内变化情况

最近两年内，公司控股股东和实际控制人未发生变化。

## 2、前十名股东及持有 5%以上股份股东的情况

公司股东持股数量、持股比例如下表所列：

序号	股东姓名	股东性质	持股数量(股)	持股比例(%)
1	李恒勇	发起人股东	20,134,800	47.94
2	李大伟	发起人股东	10,932,600	26.03
3	李霖	发起人股东	10,932,600	26.03
合计		-	42,000,000	100.00

公司系有限公司整体变更设立，共有三名自然人股东，股东均具有中国国籍，且无境外居留权。股东的基本情况如下：

李恒勇先生，详见本公开转让说明书“第一节公司基本情况”之“三公司股权结构”之“（二）股东基本情况”。

李大伟先生，详见本公开转让说明书“第一节公司基本情况”之“三公司股权结构”之“（二）股东基本情况”。

李霖女士，1985年2月出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历。曾任安徽亿源中药饮片科技有限公司会计。2015年9月25日至今，任公司董事，任期三年。

截至本公开转让说明书签署之日，公司股东持有的股份不存在质押或其他争议的情形。

## 3、股东之间的关联关系

股东李大伟为李恒勇的儿子，股东李霖为李恒勇的女儿。

## 四、公司股本的形成及其变化和重大资产重组情况

### (一) 公司成立以来股本的形成及其变化情况

#### 1、有限公司的设立

安徽亿源药业股份有限公司的前身为2011年3月7日设立的安徽亿源中药饮片科技有限公司，由李恒勇、李大伟、李霖和张西真4名自然人股东共同出资设立，注册资本1,689万元。

2010年7月8日，安徽省亳州市工商行政管理局出具（皖工商）登记名预核准字[2010]第5190号《企业名称预先核准通知书》，核准公司名称“安徽亿源中药饮片科技有限公司”。

2011年1月21日，有限公司获得安徽省食品药品监督局颁发的《药品生产许可证》（编号：皖20110247），有效期至2015年12月31日，生产范围为中药饮片（含毒性饮片，净制、切制、蒸制、炒制、针制、煅制）。

2011年3月3日，有限公司召开股东会，决议公司名称为“安徽亿源中药饮片科技有限公司”，选举李恒勇为公司执行董事（法定代表人），选举李大伟为公司监事，聘任李恒勇为公司总经理，并通过了《公司章程》。

2011年3月4日，亳州君信会计事务所出具亳君会验字（2011）第090号《验资报告》，验证有限公司已收到各股东缴纳的注册资本337.8万元，其中，李恒勇实缴97.80万元，李大伟实缴80万元，李霖实缴80万元，张西真实缴80万元，均为货币出资。

2011年3月7日，有限公司获得亳州市工商局注册号为341600000048925的企业法人营业执照，公司名称为安徽亿源中药饮片科技有限公司；住所为亳州市华佗镇105国道西侧88号；法定代表人李恒勇；注册资本为人民币1,689万元，出资类型为认缴制；企业类型为有限责任公司；经营范围为：许可经营项目：中药饮片（包括毒性饮片、净制、切制、蒸制、炒制、灸制、煅制）。（凭许可证在有效经营期限内经营）。一般经营项目：农副产品收购。营业期限为2011年03月07日至2061年03月06日。

有限公司设立时股权结构如下：

股东姓名	认缴出资额(万元)	实际出资额(万元)	出资比例(%)	出资方式
李恒勇	489.00	97.80	28.95	货币
李大伟	400.00	80.00	23.68	货币
李霖	400.00	80.00	23.68	货币
张西真	400.00	80.00	23.68	货币
合计	1,689.00	337.80	100.00	-

2011年6月15日，李恒勇以货币出资270万元，李大伟、李霖、张西真各以货币出资100万元，并由亳州君信会计师事务所出具亳君会验字（2011）第

396号《验资报告》，验证截至2011年6月15日，有限公司已收到各股东缴纳的实收资本合计人民币570万元人民币，有限公司累计实收资本为人民币907.8万元。

2011年8月16日，李恒勇以货币出资121.2万元，李霖以货币出资220万元，张西真以货币出资200万元，并由亳州君信会计师事务所出具亳君会验字（2011）第559号《验资报告》，验证截至2011年8月16日，有限公司已收到各股东缴纳的实收资本合计人民币541.2万元人民币，有限公司累计实收资本为人民币1,449万元。

2011年9月7日，李大伟以货币出资220万元，张西真以货币出资20万元，并由亳州君信会计师事务所出具亳君会验字（2011）第622号《验资报告》，验证截至2011年9月7日，有限公司已收到各股东缴纳的实收资本合计人民币240万元人民币，有限公司累计实收资本为人民币1,689万元。

变更完成后，有限公司股权结构如下：

股东姓名	认缴出资额(万元)	实际出资额(万元)	出资比例(%)	出资方式
李恒勇	489.00	489.00	28.95	货币
李大伟	400.00	400.00	23.68	货币
李 霖	400.00	400.00	23.68	货币
张西真	400.00	400.00	23.68	货币
合计	1,689.00	1,689.00	100.00	-

## 2、有限公司第一次股权转让

2012年7月11日，有限公司召开股东会，决议股东张西真将所持有的23.68%的股权转让给李恒勇，同时修改了《公司章程》

2012年7月12日，李恒勇和张西真签署了《股权转让协议》，同日，有限公司办理了工商变更登记。

本次股权转让完成后，有限公司股权结构如下：

股东姓名	认缴出资额(万元)	实际出资额(万元)	出资比例(%)	出资方式
李恒勇	889.00	889.00	52.63	货币
李大伟	400.00	400.00	23.68	货币
李 霖	400.00	400.00	23.68	货币

合计	1,689.00	1,689.00	100.00	-
----	----------	----------	--------	---

### 3、有限公司第一次增资

2012年11月8日，有限公司召开股东会，决议公司注册资本由1,689万元增加到2,689万元，新增的1,000万元注册资本由李恒勇认缴400万元，李大伟、李霖各认缴300万元，同时修改了《公司章程》。

2012年11月8日，亳州君信会计师事务所出具亳君会验字（2012）第827号《验资报告》，验证有限公司已收到李恒勇、李大伟、李霖认缴的新增注册资本1,000万元，均为货币出资。

2012年11月12日，有限公司办理了工商变更登记，取得了《企业法人营业执照》。

本次增资完成后，有限公司股权结构如下：

股东姓名	认缴出资额(万元)	实际出资额(万元)	出资比例(%)	出资方式
李恒勇	1,289.00	1,289.00	47.94	货币
李大伟	700.00	700.00	26.03	货币
李霖	700.00	700.00	26.03	货币
合计	2,689.00	2,689.00	100.00	-

### 4、有限公司整体变更为股份公司

2015年9月10日，有限公司召开股东会，决议：（1）变更公司类型，企业类型为股份有限公司（未上市，自然人投资或控股）；股份有限公司的名称经亳州市工商局核定为“安徽亿源药业股份有限公司”，具体名称以工商登记为准；（2）聘请中审华寅五洲会计师事务所（特殊普通合伙）为公司的审计机构；（3）公司以截至2015年8月31日经审计的净资产42,714,364.63元为基础，按照1:0.98327577的比例折合成股份有限公司的总股本。有限公司的股东作为整体变更后股份有限公司的发起人。公司各发起人在股份有限公司中持股比例与其在有限公司持股比例一致。

2015年9月10日，中审华寅五洲会计师事务所（特殊普通合伙）出具CHW证审字[2015]0250号《审计报告》，对有限公司截至2015年8月31日的财务报表进行了审计，审定截至审计基准日，有限公司的净资产为42,714,364.63元。

2015年9月20日，中瑞国际资产评估（北京）公司出具中瑞评报字（2015）

第 100731041 号《资产评估报告》，对公司截至 2015 年 8 月 31 日的净资产进行了评估。截至评估基准日，有限公司净资产评估值为 4,336.81 万元。

2015 年 9 月 10 日，有限公司全体股东签署了《安徽亿源中药饮片有限公司整体变更股份公司发起人协议书》。

2015 年 9 月 25 日，亿源药业召开股份公司创立大会暨第一次股东大会，全体股东或股东代表出席了会议，会议以记名投票的方式审议通过了《关于安徽亿源药业股份有限公司筹办情况的议案》、《安徽亿源药业股份有限公司章程》等相关议案。全体股东一致同意以有限公司在审计基准日（2015 年 8 月 31 日）经审计的净资产 42,714,364.63 元为基础，按照 1:0.98327577 的比例折合成股份公司总股本 42,000,000.00 股，每股面值人民币 1 元，剩余 714,364.63 元净资产计入股份公司的资本公积；同时选举产生了股份公司第一届董事会和监事会。

2015 年 9 月 30 日，中审华寅五洲会计师事务所（特殊普通合伙）出具 CHW 证验字[2015]0060 号《验资报告》，验证公司已收到全体股东投入的净资产折合注册资本 4,200 万元整。

2015 年 10 月 19 日，安徽省亳州市工商局核发了统一社会信用代码为 91341600570412920G 的《营业执照》，公司名称变更为安徽亿源药业股份有限公司，企业类型为股份有限公司（非上市，自然人投资或控股），注册资本为人民币 4,200 万元，法定代表人为李恒勇，住所为安徽省亳州市华佗镇 105 国道西侧 88 号，营业期限为 2011 年 03 月 07 日至 2061 年 03 月 06 日，经营范围为：中药饮片（含毒性饮片、净制、切制、蒸制、炒制、炙制、煅制）；农副产品收购，自营和代理各类商品和技术的进出口业务（国家限定企业经营或禁止进出口的商品和技术除外），中药材（系未经炮制及药品标准或炮制规范允许初加工的中药材）。依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动。

本次整体变更后，股份公司股权结构如下：

序号	股东姓名	持股数量（股）	持股比例（%）
1	李恒勇	20,134,800	47.94
2	李大伟	10,932,600	26.03
3	李霖	10,932,600	26.03
合计		42,000,000	100.00

## （二）重大资产重组

公司自成立以来，未发生过重大资产重组。

## 五、公司董事、监事、高级管理人员的情况

### （一）公司董事

公司董事会共有 5 名董事，基本信息如下：

李恒勇先生，董事长，详见本公开转让说明书“第一节基本情况”之“三公司股权结构”之“（二）主要股东情况”。

李大伟先生，董事，详见本公开转让说明书“第一节基本情况”之“三公司股权结构”之“（二）主要股东情况”。

李霖女士，董事，详见本公开转让说明书“第一节基本情况”之“三公司股权结构”之“（二）主要股东情况”。

孔祥乐先生，董事，1990 年 12 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历。曾任广州市奥尔丹贸易有限公司业务经理。2015 年 9 月 25 日至今任公司董事，任期三年。

徐保东先生，董事，1986 年 11 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，高中学历。曾任安徽亿源中药饮片科技有限公司行政部职员。2015 年 9 月 25 日至今任公司董事，任期三年。

### （二）公司监事

公司现有 3 名监事，基本情况如下：

何利影女士，监事会主席，1987 年 8 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历。曾任安徽亿源中药饮片科技有限公司行政部职员。2015 年 9 月 25 日至今任公司监事会主席、职工监事，任期三年。

李成文先生，监事，1981 年 6 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，中专学历。曾任安徽九方制药有限公司生产部职员、安徽海鑫药业有限公司生产车间主任、安徽亿源中药饮片科技有限公司生产负责人。2015 年 9 月 25 日至今任公司监事，任期三年。

李玉林先生，监事，1981 年 11 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历。曾任浙江慈溪凯锋电器有限公司外观设计员、上海富乐梦文化用品有限公司产品设计员、亳州市远光中药饮片厂产品策划部长和业务部经理、安徽亿源

中药饮片科技有限公司销售部经理。2015年9月25日至今任公司监事，任期三年。

### （三）公司高级管理人员

公司现有4名高级管理人员。

李大伟先生，总经理兼董事会秘书，详见本公开转让说明书“第一节基本情况”之“三公司股权结构”之“（二）主要股东情况”。

郭芳女士，副总经理，1969年9月出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历。曾任亳州市百货大楼财务、安徽方敏医药有限公司行政部经理、安徽亿源中药饮片科技有限公司行政副总。2015年9月25日至今任公司副总经理，任期三年。

严有宝先生，副总经理，1963年5月出生，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历。曾任铜陵县人民医院药剂科医生、合肥春风中药厂副厂长、上海悦胜芜湖药业有限公司常务副总、亳州松山堂饮片有限公司常务副总、安徽亿源中药饮片科技有限公司运营副总。2015年9月25日至今任公司副总经理，任期三年。

甘永固先生，财务总监，1965年12月出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历。曾任安徽省蚌埠市棉麻公司计财科科长、安徽珠城会计师事务所审计部项目主任、蚌埠市天元汽车销售有限公司（广州本田“4S”店）财务负责人、副总经理、太平财产保险有限公司蚌埠中心支公司综合（财务）管理部负责人、安徽德翔人造板有限公司（以及安徽晶冠新材料科技有限公司、安徽德翔林业有限公司）财务总监、蚌埠市三建建筑安装工程有限公司副总经理、财务总监、安徽亿源中药饮片科技有限公司财务总监。2015年9月25日至今任公司财务总监，任期三年。

## 六、最近两年一期的主要会计数据和财务指标简表

项目	2015年8月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
资产总计（元）	82,094,226.75	100,787,069.08	73,107,869.80
负债总计（元）	39,379,862.12	65,732,924.56	45,785,430.35
股东权益合计（元）	42,714,364.63	35,054,144.52	27,322,439.45
归属于申请挂牌公司股东权	42,714,364.63	35,054,144.52	27,322,439.45

益合计(元)			
每股净资产(元/股)	1.59	1.30	1.02
归属于申请挂牌公司股东的每股净资产(元)	1.59	1.30	1.02
资产负债率(%)	47.97	65.22	62.63
流动比率(倍)	2.04	1.51	1.58
速动比率(倍)	1.52	1.08	1.44
项目	2015年1-8月	2014年度	2013年度
营业收入	104,337,024.37	178,114,453.45	124,619,807.53
净利润	7,660,220.11	7,731,705.07	3,993,005.82
归属于申请挂牌公司股东的净利润(元)	7,660,220.11	7,731,705.07	3,993,005.82
扣除非经常损益后的净利润(元)	7,263,392.32	7,260,733.32	3,937,037.31
归属于申请挂牌公司股东的扣除非经常损益后的净利润(元)	7,263,392.32	7,260,733.32	3,937,037.31
毛利率(%)	9.96	9.65	9.27
净资产收益率(%)	19.70	24.79	15.77
扣除非经常损益后的净资产收益率(%)	18.68	23.28	15.55
基本每股收益(元/股)	0.28	0.29	0.15
稀释每股收益(元/股)	0.28	0.29	0.15
存货周转率(次)	3.85	9.40	36.51
应收账款周转率(次)	1.66	2.77	3.51
经营活动产生的现金流量净额(元)	-489,485.19	6,525,878.82	-8,127,335.07
每股经营活动产生的现金流量净额(元/股)	-0.02	0.24	-0.30

注 1: 资产负债率=总负债/总资产;

注 2: 流动比率=流动资产/流动负债;

注 3: 速动比率=(流动资产-存货净额)/流动负债;

注 4: 毛利率=(营业收入-营业成本)/营业收入;

注 5: 净资产收益率=归属于母公司股东的净利润/报告期内归属于母公司股东的加权平均所有者权益×100%，计算方式符合《公开发行证券的公司信息披露编报规则第 9 号——净资产收益率和每股收益的计算及披露》;

注 6：扣除非经常性损益后净资产收益率=（归属于母公司股东的净利润-非经常性净损益）/报告期内归属于母公司股东的加权平均所有者权益×100%，计算方式符合《公开发行证券的公司信息披露编报规则第 9 号——净资产收益率和每股收益的计算及披露》；

注 7：应收账款周转率=主营业务收入/应收账款期初期末平均余额；

注 8：存货周转率=主营业务成本/存货期初期末平均余额。

注 9：每股收益的计算方法：

基本每股收益= $P_0 \div (S_0 + S_1 + S_i \times M_i \div M_0 - S_j \times M_j \div M_0 - S_k)$

稀释每股收益= $P_1 \div (S_0 + S_1 + S_i \times M_i \div M_0 - S_j \times M_j \div M_0 - S_k + \text{认股权证、股份期权、可转换债券等增加的普通股加权平均数})$

其中： $P_0$  为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于普通股股东的净利润； $P_1$  为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润，并考虑稀释性潜在普通股对其影响，按《企业会计准则》及有关规定进行调整； $S_0$  为期初股份总数； $S_1$  为报告期因公积金转增股本或股票股利分配等增加股份数； $S_i$  为报告期因发行新股或债转股等增加股份数； $S_j$  为报告期因回购等减少股份数； $S_k$  为报告期缩股数； $M_0$  报告期月份数； $M_i$  为增加股份次月起至报告期期末的累计月数； $M_j$  为减少股份次月起至报告期期末的累计月数。

## 七、相关机构的情况

### （一）主办券商

名称：财达证券有限责任公司

法定代表人：翟建强

住所：石家庄市桥西区自强路 35 号庄家金融大厦 25 层

联系电话：0311-66006346

传真：0311-66006204

项目小组负责人：张艺韬

项目小组成员：向阳 魏林 谢旭旭 彭瑕瑜 吴卓锋

### （二）律师事务所

名称：北京市君致律师事务所

法定代表人：刘小英

住所：北京市东城区新中街 66 号富东大厦

联系电话：010-65518580

传真：010-65518580

经办律师：许明君 赵雪松

### (三) 会计师事务所

名称：中审华寅五洲会计师事务所（特殊普通合伙）  
执行事务合伙人：方文森  
住所：天津开发区广场东路 20 号滨海金融街 E106 室  
联系电话：022-23195240  
传真：022-23559045  
经办注册会计师：吴淳 刘媛梅

### (四) 资产评估事务所

名称：中瑞国际资产评估（北京）有限公司  
执行事务合伙人：杨文化  
住所：北京市西直门北大街 32 号枫蓝国际中心写字楼 A 座 1608 号  
联系电话：010-66553366  
传真：010-66553380  
经办注册资产评估师：唐靓 肖石

### (五) 证券登记结算机构

名称：中国证券登记结算有限责任公司北京分公司  
住所：北京市西城区金融大街 26 号金阳大厦 5 层  
邮政编码：100033  
联系电话：010-58598980  
传真：010-50939716

### (六) 证券交易场所

名称：全国中小企业股份转让系统有限责任公司  
法定代表人：杨晓嘉  
住所：北京市西城区金融大街丁 26 号金阳大厦  
联系电话：010-63889512  
传真：010-63889514

## 第二节 公司业务

### 一、公司主营业务

#### (一) 主营业务概况

公司的主营业务为中药饮片的生产和销售。公司自设立以来一直以“秉承精益求精，用爱呵护生命”为经营宗旨，将公司定位为以中药饮片的环保生产、高效流通为主体，以中药材绿色种植、创新科研为两翼，形成了集种植、生产、流通、科研“四位一体”的业务格局。

公司自设立以来一直专注于中药饮片的生产和销售，公司 2013 年、2014 年和 2015 年 1-8 月的主营业务收入分别为 124,619,807.53 元、178,114,453.45 元和 104,337,024.37 元，全部来自于中药饮片的销售，公司主营业务明确。

#### (二) 主要产品及其用途

公司主要产品为中药饮片，品种繁多，报告期内公司生产、销售的中药饮片分为两类，包括：普通饮片、毒性饮片。

##### 1、普通饮片

根据《中华人民共和国药典》（2010 版）一部对中药饮片的定义，“饮片系指药材经过炮制后可直接用于中医临床或制剂生产使用的处方药品”。普通饮片是指主要用于除口服饮片的其他类饮片。据统计，截至 2015 年 8 月 31 日止，公司销量最多的普通饮片包括：白芍、白术、丹参、焦山楂、夏枯草、大青叶、连翘、板蓝根等。

公司的主要产品及用途简介如下：

主要产品	功效	图片
白芍	白芍性凉、味苦酸、微寒，具有补血养血、平抑肝阳、柔肝止痛、敛阴止汗等功效。主治：阴虚发热、月经不调、胸腹胁肋疼痛、四肢挛急、泻痢腹痛、自汗盗汗、崩漏、带下等症。	
白术	健脾益气、燥湿利水、止汗、安胎。用于脾虚食少、腹胀泄泻、痰饮眩悸、水肿、自汗、胎动不安。主治：脾虚食少、泄泻便溏、胎动不安。	

丹参	活血祛瘀、通经止痛、清心除烦、凉血消痈。主治：胸痹心痛、脘腹胁痛、瘕瘕积聚、热痹疼痛、心烦不眠、月经不调、痛经经闭、疮疡肿痛。	
焦山楂	消食健胃、行气散瘀。用于肉食积滞、胃脘胀满、泻痢腹痛、瘀血经闭、产后瘀阻、心腹刺痛、疝气疼痛、高脂血症。主治：肉食积滞、泻痢不爽。	
夏枯草	清热泻火、明目、散结消肿。主治：目赤肿痛、头痛等。	
大青叶	清热、解毒、凉血消斑。主治：热毒发斑、丹毒、咽喉肿痛、口舌生疮、疮痈肿毒等症。	
连翘	清热、解毒、散结、消肿。主治：温热、丹毒、斑疹、痈疮肿毒、瘰疬、小便淋闭。	
板蓝根	清热解毒、预防感冒、利咽。主治：温毒发斑、舌绛紫暗、烂喉丹痧等疾病。	

## 2、毒性饮片

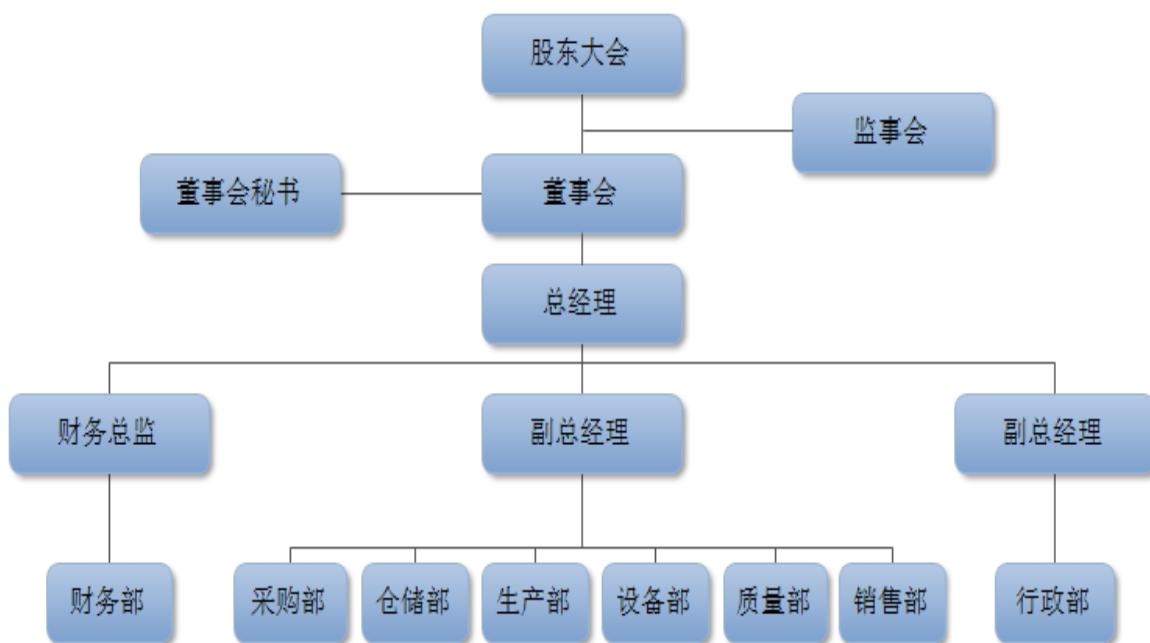
毒性饮片一般是指国家中医药管理局公布的 28 种毒性中药材，经过炮制而成的中药饮片，公司的主要产品有：清半夏、制川乌、醋甘遂、制天南星、制草乌等。

主要产品	功效	图片
清半夏	燥湿化痰、降逆止呕、消痞散结。主治：湿痰冷饮、呕吐、反胃、咳喘痰多、胸膈胀满、痰厥头痛、头晕不眠、外消痈肿。	
制川乌	祛风除湿、温经止痛。主治：风寒湿痹、关节冷痛、寒疝作痛及麻醉止痛。	

醋甘遂	泻水逐饮。主治：水肿胀满、胸腹积水、痰饮积聚、气逆喘咳、二更不利、消肿散结。	
制天南星	燥湿化痰、祛风止痉、散结消肿。主治：顽痰咳嗽、风痰眩晕、中风痰壅、口眼喎斜、半身不遂、癫痫、惊风、破伤风；外用治痈肿，蛇虫咬伤。	
制草乌	祛风除湿、温经止痛。主治：于风寒湿痹、关节疼痛、心腹冷痛、寒疝止痛。	

## 二、公司主要的经营模式

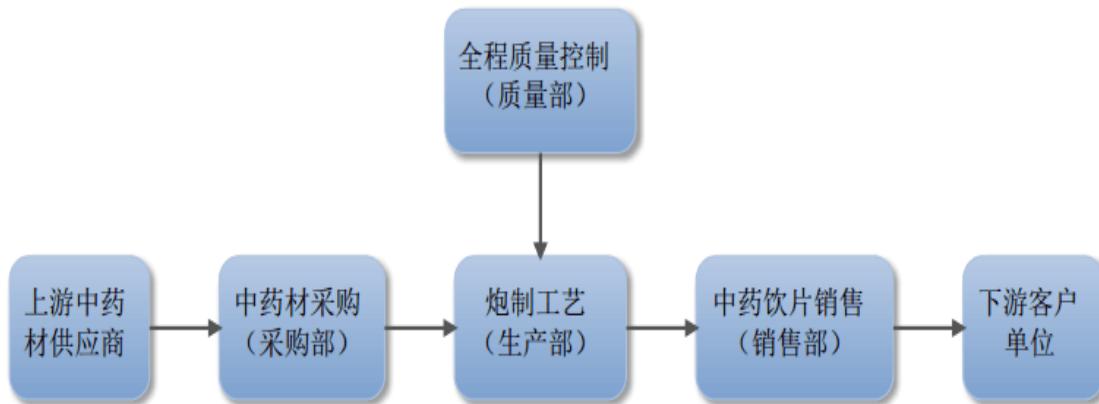
### (一) 公司内部组织结构



### (二) 公司业务流程

公司主要通过采购中药材，经过多种炮制工艺加工，最后制成中药饮片成品进行销售。在实际生产过程中，公司按照国家相关标准和客户的实际要求，针对不同的中药材，选择复杂的炮制工艺或者简单的炮制流程。

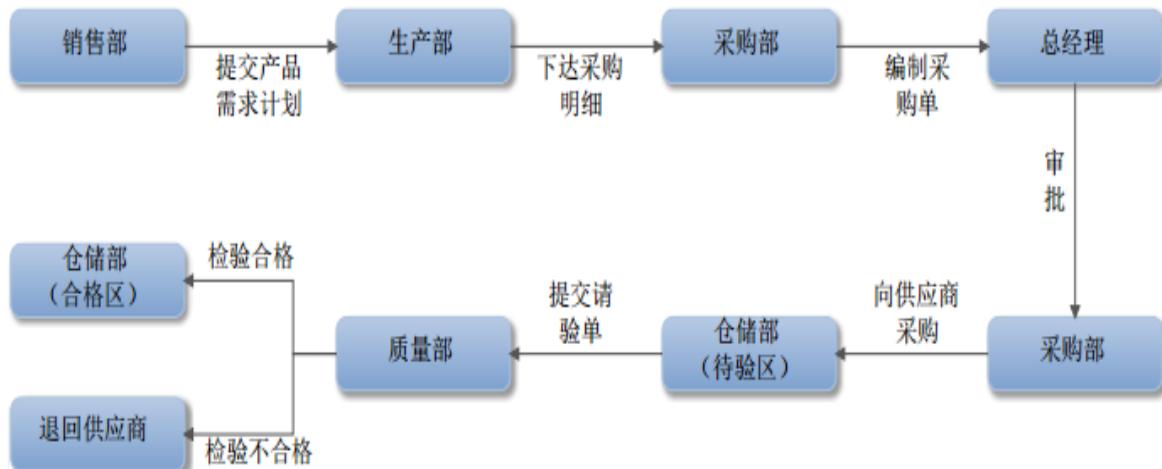
公司的主要业务流程如下：



## 1、采购流程

公司采取“以销定产”的方式组织采购生产，原材料采购过程由多部门合作完成，主要由采购部门执行，办公用品等则由行政部负责执行。公司原材料采购由销售部根据订单情况制定产品需求计划，并提交生产部；生产部根据所提交的产品需求计划向采购部下达采购明细；采购部编制采购单交由总经理审批并根据已通过审批的采购单向供应商采购原材料；采购后的原材料进入仓储部待验区，同时向质检部提交请验单；质检合格的原材料进入仓储部的合格区，而不合格的材料要退回给供应商。

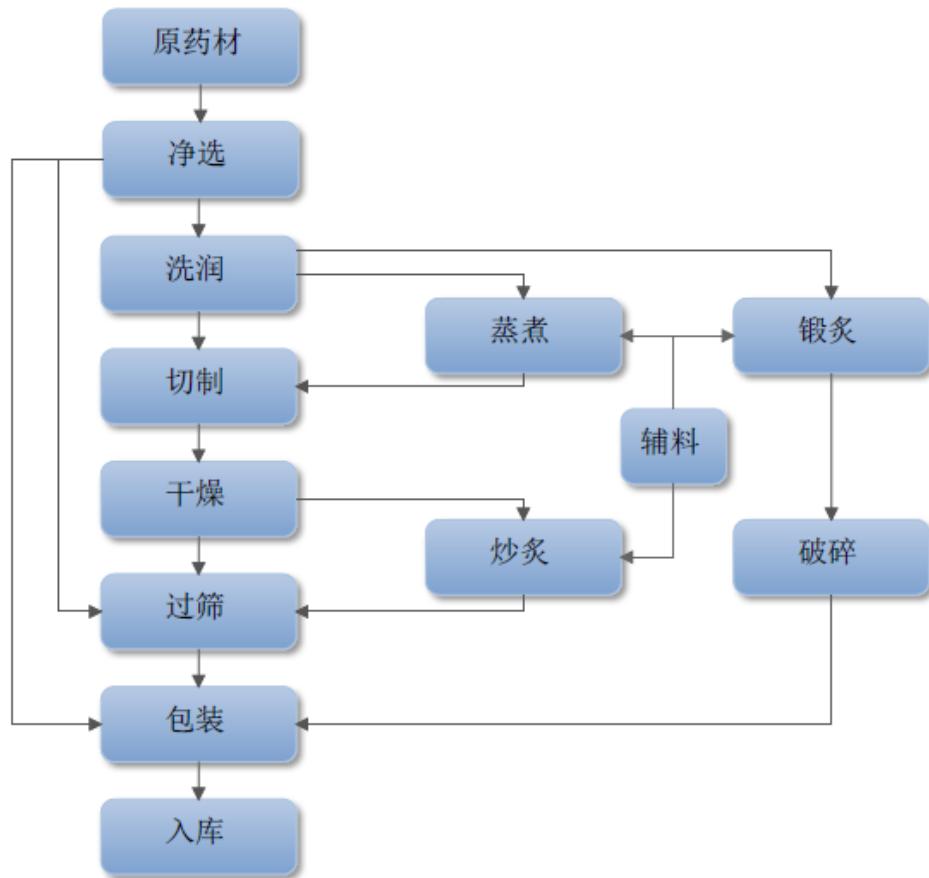
公司具体采购流程如下：



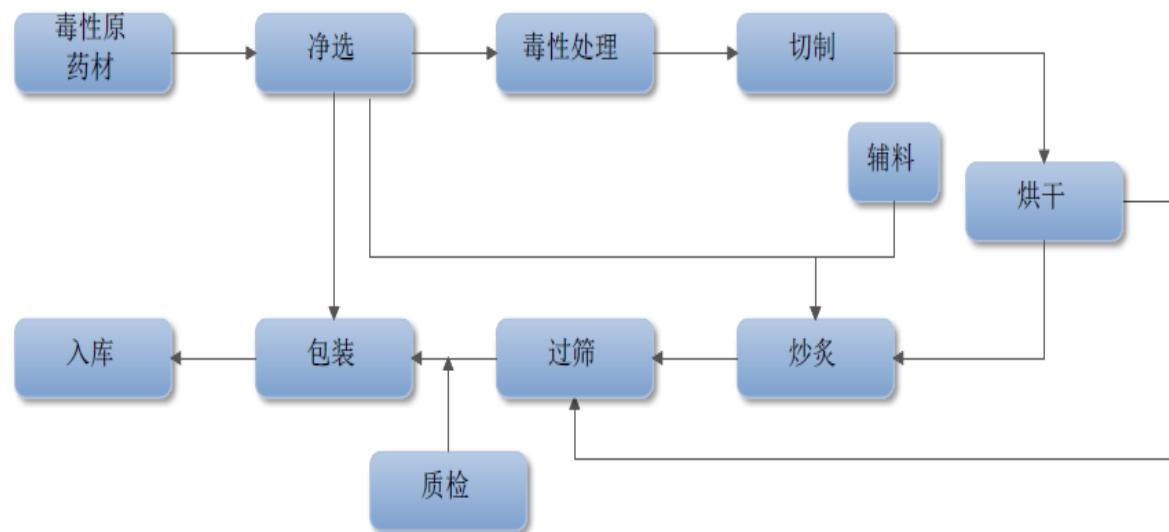
## 2、生产流程

公司生产按照主要产品分为：普通饮片、毒性饮片。

(1) 普通饮片的生产流程如下图所示：



(2) 毒性饮片是指国家中医药管理局公布的 28 种毒性中药材，经过炮制而成的中药饮片。生产流程如下图所示：

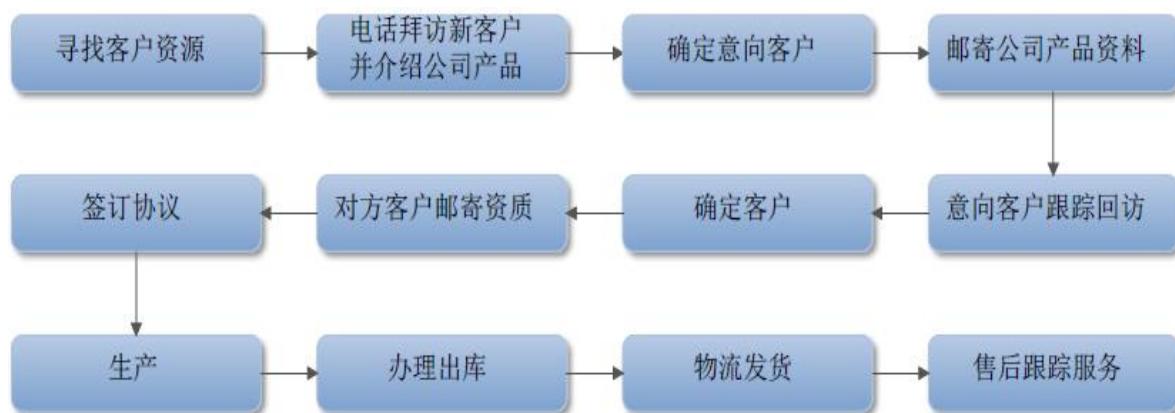


### 3、销售流程

公司主要销售产品为各类中药饮片。本公司销售主要通过销售员直接与客户谈判获取订单的方式。首先，各销售员积极寻找客户资源，在对这些客户资源初次筛选后，通过电话拜访向其介绍公司产品，确定意向客户。然后，公司向意向

客户邮寄公司产品资料，并及时跟踪回访，从而确定客户。已确定的客户向公司邮寄资质后，公司与其签订销售协议，再根据协议组织生产。产品出库发送给客户后，公司还会继续提供售后跟踪服务。

销售流程如下图：



### 三、业务关键资源要素

#### （一）公司产品所使用的主要技术

截至本公开转让说明书签署之日止，公司已经拥有“一种炒药锅”、“一种带启盖装置的药物提取罐”、“一种可倾式中药煮药锅”、“一种洗药机”、“一种药材碰碎机”、“一种异形切药机”6项实用新型专利和“一种优质高产白术栽培种植方法”1项发明专利，均已获得专利证书。另有“一种北虫草工厂化人工栽培方法”和“一种优质高产牡丹栽培方法”等2项发明专利已经进入实质性审查阶段；“棒状药材软化韧度测试装置”、“针刺法检测未润透中药装置”、“中药循环清洗槽”、“中药材沙炒箱快速除沙装置”等10项实用新型专利已经受理。

##### 1、提高白术产出效率的技术——优质高产白术栽植培育种植方法

白术属菊科，以根茎入药，为常用中药，是亳州著名道地药材。具有健脾益气，燥湿利水，止汗，安胎的功效，具有很高的药用价值，为常用大宗药材，然而在主产区白术存在栽培混乱不规范、栽培产量和质量不高的现象，严重制约白术的发展。针对现有技术的不足，公司结合自身多年的白术种植经验，经研究发现了一种白术优质高产规范化栽培技术，提高白术的质量和产量。该项技术于2010年8月17日取得发明专利。

这是一种优质高产白术栽植培育种植的方法，其包括种子处理、苗床处理、

育苗和管理、栽培技术、采收等步骤。

该项发明技术的意义：采用中草药液浸种，可以有效起到杀菌抑菌的作用，为种苗快速生长提供一个良好的环境，提高种苗的成活率，且环保无污染。选择土质疏松、光照较好的田地作为苗床，严格控制种子处理和育苗的温度，将选好的白术栽浸入盛有中草药液中消毒，选择土层深厚、排水良好、疏松肥沃的砂质壤土栽培，科学施肥、除草、排灌水、防治病虫害，有效提高白术的产量与品质。

本发明方法可以统一、优化白术的生产用种质，通过大面积推广，可以大幅度地提高与稳定白术的品质，从而起到实现白术规范化种植，推进我国白术产业的现代化进程，满足社会用药需求；本发明为白术的规范化种植提供了种质支撑，有利于提高白术药材的产量，实现其生产的规模化与产业化，并打下良好的基础，推动白术产业的可持续发展。

## 2、提高炒药效率和质量的技术——一种炒药锅

“炒药”即使把切片烘干的药材按要求炒制，是饮片炮制中非常重要的一个工序，传统的炒药锅加热不均匀，热量散失快，不易控制温度，炒出的药材容易焦糊。公司为解决此问题，研制出一种内部加热，外部保温的炒药锅。该项技术于2010年8月17日取得了“一种炒药锅”的实用新型专利。

本实用新型专利中涉及到的炒药锅，包括炒药桶，加热器，传动装置，内热式加热器，炒药桶内侧设有螺旋状的斜向突齿，外侧设有保温层，一端设有进料口和出料口。

本实用新型的意义在于：炒药机工作时，采用内热式加热，温度升高块，加热均匀，能有效地根据各种材质控制温度，使之能节省能源和减少污染，炒药时间短，小块状药物和粉末状药物不易焦糊，且出料方便，有效提高了炒药效率和质量。

## 3、提高加工饮片的片型及产量的效率技术——一种异形切药机

“切片”即是把润好的原药材按要求切成薄片、中片、厚片或段，也是饮片炮制中最重要的一个工序，传统的切片机械的不足之处是切片片型厚度不均匀，切片速度慢，损耗较大，刀盘粘刀片，时间浪费在对刀盘粘黏的清理上，需要经常更换刀片，公司为解决此问题，将传统的切片机改至用药材高效切片装置，该项技术于2014年10月22日取得了“一种异形切药机”的实用新型专利。

本实用新型专利中涉及到的切药机，包括有机架、固定安装在机架上进料装

置、机架中部通过轴承转动安装一刀盘，刀盘的下方设有出料口，所述的刀盘上开有一组槽口，槽口的一侧装有刀片；所述的进料装置位于刀盘前方，一侧与刀盘平行靠近；所述的进料装置上部和靠近刀盘的侧面分别设有上开口和侧口，侧口与刀盘上的槽口、刀片相匹配。

本实用新型的意义在于：切药机工作时噪音小，稳定性好，易于操作，相较于传统的切药装置具有更高精密度，切片连续均匀，有效提高切片质量。

#### 4、提高饮片蒸煮效率和质量的技术——一种可倾式中药蒸煮锅

“蒸煮”也是饮片炮制中一个重要的工序，本实用新型专利中涉及到的中药蒸煮锅，包括有机架、电加热装置、连轴器、主轴、所述机架上设有蒸汽内胆、蒸汽内胆锅盖以下设有蒸汽隔层、锅盖顶部设有开盖装置，蒸汽隔层的外壁固定安装有把手。该项技术于 2010 年 8 月 17 日取得“一种可倾式中药蒸煮锅”的实用新型专利。

本实用新型的意义在于：本实用新型蒸煮锅，结构简单，操作方便，安全省力。通过锅体内胆上均匀分布的圆孔，使得药材受热均匀，蒸煮的质量一致，也提高了蒸煮的效率。

#### 5、提高饮片碰碎效率的技术——一种药材碰碎机

“破碎”即是药材破碎加工饮片的一种工序，是保证药材有效成分不流失的一种加工方法，是中药饮片的口服饮片打粉的基础步骤。传统的破碎机械是以破碎矿石类药材为主进行设计制造的机器，对于不同的产品，原有的破碎机器并不适用。为提高药材碰碎效率，公司研究出一种提高饮片碰碎效率的技术，该项技术于 2010 年 8 月 17 日取得“一种药材碰碎机”的使用新型专利

本实用新型专利中涉及到的药材碰碎机，包括有机座、所述机座上依次设有上料口、料槽、下料口、所述上料口的内侧通过转轴转动安装有碰碎辊，其特征在于：所述的碰碎辊下方固定连接有碰碎块，碰碎块位于料槽一侧，料槽另一侧固定安装有与所述碰碎辊上的碰碎块相匹配的碰碎块。

本实用新型的意义在于：提高了破碎能力，保证了切碎效果，特别是对于质地坚硬、脆性大的药材用此碰碎机碰碎效果很好。

### （二）主要无形资产

#### 1、土地使用权

截至本公开转让说明书签署日，公司名下无土地使用权。

## 2、计算机软件

截至本公开转让说明书签署日，公司账面无形资产情况如下：

项目	账面原值（元）	账面净值（元）
计算机软件	9,471.67	9,471.67
合计	9,471.67	9,471.67

## 3、专利权

截至本公开转让说明书签署之日，根据国家专利局颁发的《专利技术证书》，公司拥有 7 项专利，公司拥有的专利技术如下表所示：

序号	专利号	专利名称	申请日	专利类型	保护期	最近年费 缴纳日
1	ZL201020500509.X	一种炒药锅	2010.08.17	实用新型	10 年	2015.06.03
2	ZL201020500522.5	一种带启盖装置的 药物提取罐	2010.08.17	实用新型	10 年	2015.06.03
3	ZL201020500537.1	一种可倾式中药蒸 煮锅	2010.08.17	实用新型	10 年	2015.06.03
4	ZL201020500524.4	一种洗药机	2010.08.17	实用新型	10 年	2015.06.03
5	ZL201020500517.4	一种药材碰碎机	2010.08.17	实用新型	10 年	2015.06.03
6	ZL201020500528.2	一种异形切药机	2010.08.17	实用新型	10 年	2015.06.03
7	ZL201310171048.4	一种优质高产白术 栽培种植方法	2013.05.10	发明专利	20 年	2015.05.14

截至本公开转让说明书签署之日，公司拥有 12 项申请中的专利，公司正在申请中的发明专利情况如下表所示：

序号	申请号	名称	申请日	类别	专利状态
1	ZL2014103991843	一种北虫草工厂化人工栽培方法	2014.08.14	发明专利	实质审查
2	ZL 201510101717X	一种优质高产牡丹栽培方法	2015.03.09	发明专利	实质审查
3	ZL2015204804986	棒状药材软化韧度测试装置	2015.07.02	实用新型	已受理
4	ZL201520480490X	针刺法检测未润透中药装置	2015.07.02	实用新型	已受理
5	ZL2015204804878	中药循环清洗槽	2015.07.02	实用新型	已受理
6	ZL2015204809231	中药材沙炒箱快速除沙装置	2015.07.02	实用新型	已受理
7	ZL2015204816841	中药翻滚沙炒箱	2015.07.02	实用新型	已受理
8	ZL2015204817473	沙炒中药用洗沙装置	2015.07.02	实用新型	已受理

9	ZL201520481776X	中药材沙炒翻转罐	2015.07.02	实用新型	已受理
10	ZL2015204817492	酒炒中药装置	2015.07.02	实用新型	已受理
11	ZL2015204818033	中药材切片烘干装置	2015.07.02	实用新型	已受理
12	ZL2015204819945	中药沙炒分料装置	2015.07.02	实用新型	已受理

#### 4、商标权

截至本公开转让说明书签署之日，公司拥有 2 项注册商标，具体情况如下表所示：

序号	商标	注册人	注册号	核定使用商品	有效期
1	<b>金陵十三钗</b>	亿源饮片	10906173	原料药；人用药；药草；中药成药；煎好的药；饮食疗法用或医用谷类加工副产品	2013.12.14 至 2023.12.13
2	<b>尚派</b>	亿源饮片	10906122	原料药；人用药；药草；中药成药；煎好的药；饮食疗法用或医用谷类加工副产品	2013.12.14 至 2023.12.13

截至本公开转让说明书签署之日，公司拥有 2 项许可使用注册商标，商标权注册人为安徽亿源生物工程有限公司，与公司于 2012 年 1 月 1 日签订商标许可使用协议书，具体情况如下表所示：

序号	商标	注册人	注册号	核定使用商品	有效期
1	<b>亿中源</b>	亿源生物	8955825	片剂；胶丸；药酒；药用草药茶；药用植物根；医药用洗液；药茶；医用生物制剂；医药用草；补药（药）；生化药品；维生素制剂；洋参冲剂；医用营养品；中药成药；药物胶囊；原料药	2011.12.28 至 2021.12.27
2	 <b>亿中源</b>	亿源生物	7900299	咖啡；茶饮料；果冻（糖果）；方便面；烹饪食品用增稠剂；茴香子；八角大茴香；肉桂（调味品）；丁香（调味品）；食用姜黄；肉豆蔻；佐料（调味品）；食品用香料（含醚和香精油除外）	2011.09.21 至 2021.09.20

公司正在申请的商标权 6 项，具体情况如下表所示：

序号	商标	注册人	注册号	核定使用商品
1	<b>元化堂</b>	亿源饮片	12073166	药用制剂零售或批发服务、药品零售或批发服务
2		亿源饮片	12073167	
3	 <b>亿中源</b>	亿源饮片	12073168	

4		亿源饮片	12073169	
5		亿源饮片	12073170	
6		亿源饮片	12073171	

上述无形资产无法律纠纷或潜在纠纷，公司专利及商标的权属正在办理变更至亿源药业名下。

### （三）业务许可资质情况

#### 1、公司获得的业务许可资质

截至本公开转让说明书签署之日，公司获得的业务许可资质情况如下：

序号	证书名称	编号	颁发机构	认证范围	颁发日期	有效期限
1	药品生产许可证	皖 20160118	安徽省食品药品监督管理局	中药饮片（含毒性饮片）	2016.01.01	至 2020.12.31
2	药品 GMP 证书	AH20110002	安徽省食品药品监督管理局	中药饮片(含毒性饮片；净制、切制、蒸制、炒制、炙制、锻制)	2011.09.22	至 2016.09.21
3	出口中药材生产企业注册登记证书	3406ZYC028	安徽出入境检验检疫局	中药饮片	2014.10.27	至 2017.10.26
4	对外贸易经营者备案登记表	01902115	对外贸易经营者备案登记机关	-	2015.11.10	-
5	自理报检单位备案登记证明书	3406600514	阜阳出入境检验检疫局	-	2011.07.12	2016.07.11
6	海关报关单位注册登记证书	3417960172	中华人民共和国阜阳海关	-	2015.06.09	2018.06.09

#### 2、公司获得荣誉情况

序号	获奖证件	公司名称	发证机关	颁发日期	有效期限
1	中国医药物资协会常务理事单位	亿源饮片	中国医药物资协会	2012.01	至 2014.12
2	出口中药材诚信供应商	亿源饮片	亳州市药业协会、亳州市进出口企业协会	2012.07	
3	亳州市药业诚信经营先进单位	亿源饮片	亳州市工商业联合会(总)商会、亳州市药业总商会		
4	2012年国际(亳州)中医药博览会暨第28届全国(亳州)中药材交易会组织工作先进单位	亿源饮片	中共亳州市委亳州市人民政府	2012.11	
5	2013年度安全生产工作先进单位	亿源饮片	亳州市谯城区人民政府	2014.04	

#### (四) 公司特许经营权情况

序号	证书名称	认证范围	发证机关	证书编号	有效期限
1	甘草、麻黄草收购 (经营)许可证	收购(经营)甘草、 麻黄草业务	安徽省经济和 信息化委员会	MHC-2014 -015	2015.10.29- 2016.10.29

#### (五) 公司主要固定资产情况

公司固定资产包括办公及电子设备和机器设备等。截至 2015 年 8 月 31 日止，公司固定资产原值为 1,894,312.38 元，累计折旧为 396,225.07 元，固定资产净值为 1,498,087.31 元，固定资产成新率为 79.08%。报告期内公司生产设备运转良好，没有出现因生产设备原因导致的生产不正常情况。主要固定资产情况如下表所示：

序号	设备名称	设备原值(元)	设备净值(元)	成新率(%)
1	办公及电子设备	484,367.67	301,279.85	62.20
2	机器设备	1,409,944.71	1,196,807.46	84.88
合计		1,894,312.38	1,498,087.31	79.08

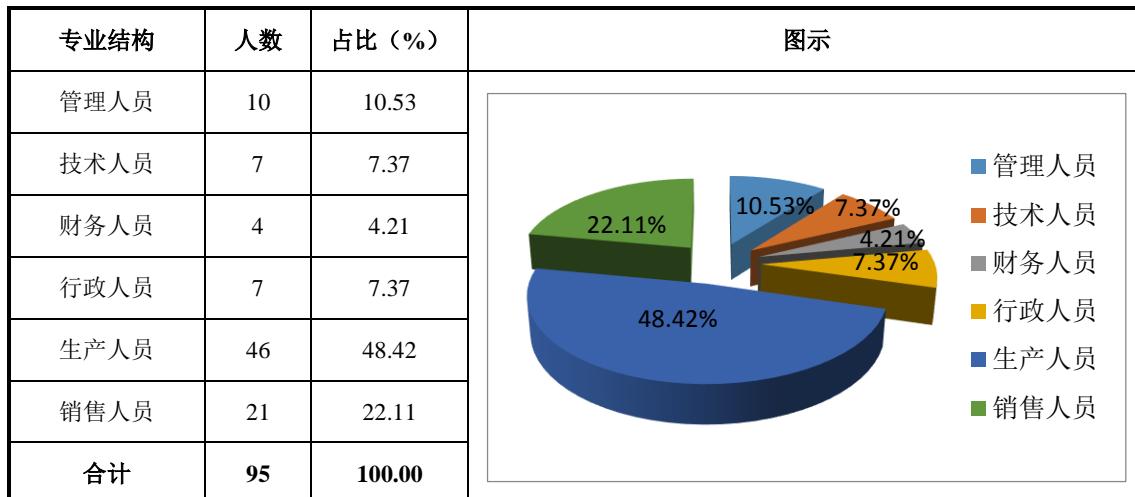
#### (六) 公司员工情况

##### 1、员工结构

截止本公开转让说明书签署之日，公司共有员工 95 人，构成情况如下：

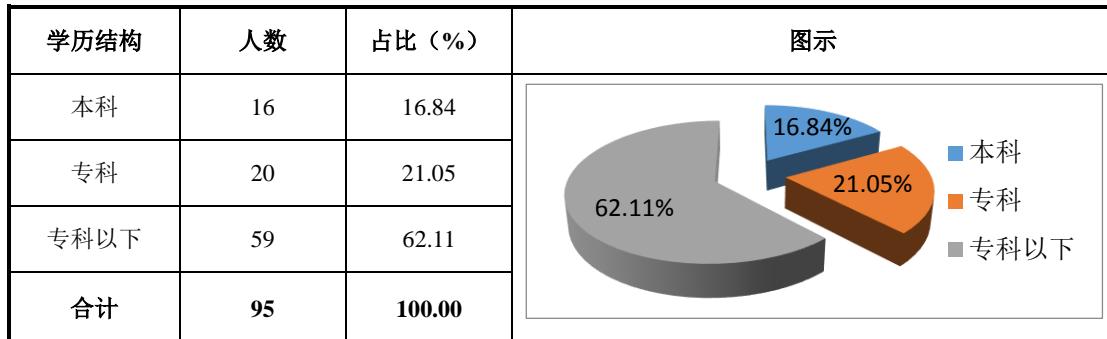
###### (1)专业结构

公司管理人员 10 人，技术人 7 人，生产人员 46 人，行政人员 7 人，财务人员 4 人，销售人员 21 人，合计 95 人。



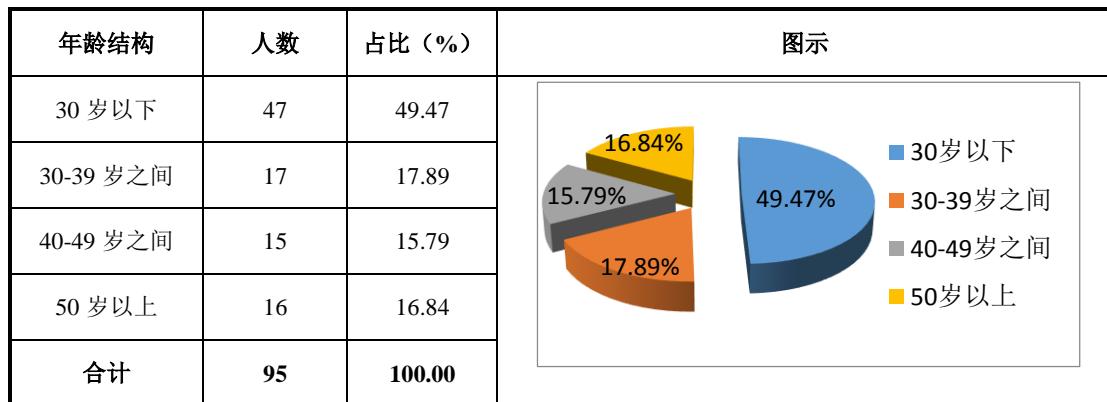
###### (2)学历结构

公司员工中本科学历 16 人，专科学历 20 人，专科学历以下 59 人，合计 95 人。



### (3) 年龄结构

公司员工年龄 30 岁以下 47 人，年龄 30-39 之间 17 人，年龄 40-49 之间 15 人，年龄 50 以上 16 人，合计 95 人。



## 2.核心技术人员情况

公司核心技术人员共 4 人，具体情况如下表所示：

姓名	职务	加入公司时间	持股比例
李恒勇	董事长	2011 年	47.94%
李大伟	总经理兼董事会秘书	2011 年	26.03%
郭芳	副总经理	2011 年	-
何利影	监事会主席	2011 年	-

李恒勇先生，详见本公开转让说明书“第一节 基本情况”之“三、公司股权结构”之“（二）股东基本情况”之“1、控股股东、实际控制人情况”。

李大伟先生，详见本公开转让说明书“第一节 基本情况”之“三、公司股权结构”之“（二）主要股东情况”之“1、控股股东、实际控制人情况”。

郭芳女士，详见本公开转让说明书“第一节 基本情况”之“五、公司董事、监事、高级管理人员的情况”之“（三）公司高级管理人员”。

何利影女士，详见本公开转让说明书“第一节 基本情况”之“五、公司董事、监事、高级管理人员的情况”之“（二）公司监事”。

## （七）公司环保事项

公司主要从事中药饮片的生产和销售，不属于重污染行业。

### 1、公司年产 10000 吨中药饮片生产线建设项目

公司的主要建设项目为“公司年产 10000 吨中药饮片生产线建设项目”，该项目已经完工，并取得环保批复及排污许可证，具体情况如下：

2012 年 3 月 20 日，亿源中药饮片年产 10000 吨中药饮片生产线建设项目经谯城区发展和改革委员会批准立项（发改投资[2012]53 号）；

2012 年 5 月，公司委托亳州市环境保护科学研究所编制了《建设项目环境影响报告表》（国证评证乙字第 2126 号），该报告结论为公司项目建设符合国家产业政策和相关环保法律法规；2012 年 6 月 4 日，谯城区环境保护局对《安徽亿源中药饮片科技有限公司年产 10000 吨中药饮片生产线建设项目环境影响报告表》作出批复，同意该报告的结论。

2012 年 9 月，亳州市环境监测站出具亳环监验字[2012]第 39 号《建设项目竣工环境保护验收监测报告》，报告结论为公司排放废水达到排放标准，建设项目环境保护“三同时”竣工验收合格。

2012 年 11 月 13 日，公司取得亳州市谯城区环保局核发的《排放重点水污染物许可证》。

2、公司生产环节主要以中药饮片的生产加工为主，生产流程工艺需要排放污水，不存在废渣、废气排放及噪音污染，需要取得环保部门有关污水排放的许可。

公司拥有排放重点水污染物许可证，具体情况如下表所示：

序号	证书名称	公司名称	污染物种类	发证机关	证书编号	有效期限
1	排放重点水污染物许可证	亿源饮片	COD	亳州市谯城区环境保护局	皖环许可谯字第 03010069 号	2014.11.10 至 2016.11.09

3、公司日常环保合法合规，不存在环保违法和受处罚的情况。

### （八）公司安全生产情况

公司按照国家法律法规和规章制度制定了一系列安全管理文件，针对安全生产公司制定了《生产管理制度》，对安全生产有严格的要求，就生产人员行为、生产指令下达、生产前检查、生产过程管理等方面的安全管理作了科学、有效地规范措施。

公司为了确保安全生产，制定了《安全生产培训计划》，对生产相关的部门员工进行培训，并在安全生产、安全施工防护、风险防控方面为员工提供了必要的防护措施，避免了安全事故的发生。

截至本公开转让说明书签署之日，公司未发生过安全生产方面的事故和纠纷，生产经营活动符合现行法律法规关于安全生产方面的要求，不存在因违反安全生产方面法律法规而受到行政处罚的情况。

### （九）其他体现所属行业或业态特征的资源要素

公司是安徽省高新技术企业，于2013年10月14日获得高新技术企业证书，证书编号为GR201334000436，有效期为三年；并于2014年9月19日获得良好农业规范认证证书（GAP），证书编号为015GAP1200053，认证级别为二级，认证产品范围为白芍、白芷、菊花、桔梗、牡丹、白术、丹参、玄参、知母等，2015年10月10日公司已获得新的《GAP认证》证书，有效期至2016年10月9日。

## 四、销售及采购情况

### （一）主要产品或服务的营业收入情况

公司设立以来，主要收入均来源于公司主营业务即中药饮片的生产和销售。

#### 1、报告期内主营业务收入构成情况

项目	2015年1-8月		2014年度		2013年度	
	收入（元）	占比（%）	收入（元）	占比（%）	收入（元）	占比（%）
普通饮片	103,473,759.01	99.17	177,044,843.29	99.39	123,967,208.14	99.47
毒性饮片	863,265.36	0.83	1,069,610.16	0.61	652,599.39	0.53

合计	104,337,024.37	100.00	178,114,453.45	100.00	124,619,807.53	100.00
----	----------------	--------	----------------	--------	----------------	--------

## 2、报告期内主营业务收入按地域分布情况

报告期内公司业务的具体构成情况，按境内外维度划分如下表所示：

项目	2015年1-8月		2014年度		2013年度	
	收入(元)	占比(%)	收入(元)	占比(%)	收入(元)	占比(%)
国内	45,152,262.78	43.27	109,094,667.41	61.25	95,949,009.59	76.99
国外	59,184,761.59	56.73	69,019,786.04	38.75	28,670,797.94	23.01
合计	104,337,024.37	100.00	178,114,453.45	100.00	124,619,807.53	100.00

其中内销按省份维度划分如下表所示：

地区名称	2015年1-8月		2014年度		2013年度	
	收入(元)	比例(%)	收入(元)	比例(%)	收入(元)	比例(%)
华北	9,117,436.86	20.19	29,557,808.76	27.09	28,916,095.80	30.14
华东	25,078,489.22	55.54	65,384,308.02	59.93	37,335,666.56	38.91
华南	3,385,612.10	7.50	1,715,257.08	1.57	13,151,844.36	13.71
华中	7,407,627.26	16.41	10,700,495.32	9.81	11,124,507.11	11.59
西北	163,097.34	0.36	1,736,798.23	1.59	5,420,895.76	5.65
合计	45,152,262.78	100.00	109,094,667.41	100.00	95,949,009.59	100.00

## (二) 主要产品或服务的主要消费群体

### 1、主要服务对象

公司的主要产品为中药饮片，公司产品的主要销售对象包括中药制药企业、医院和中药材贸易公司。

### 2、报告期内前五名客户情况

报告期内，公司前五名客户情况如下：

#### (1) 2015年1-8月：

序号	单位名称	金额(元)	占公司主营业务收入的比例(%)
1	香港华永达贸易有限公司	45,928,810.18	44.02
2	天明制药股份有限公司农科分公司	5,513,232.57	5.28
3	华润三九黄石药业有限公司	3,820,388.67	3.66

4	山东宏济堂医药有限公司中药厂	3,317,540.31	3.18
5	山东华洋制药有限公司	2,857,011.50	2.74
	合计	61,436,983.23	58.88

(2) 2014 年度:

序号	单位名称	金额(元)	占公司主营业务收入的比例(%)
1	香港华永达贸易有限公司	48,854,631.75	27.43
2	承德天原药业有限公司	13,030,685.84	7.32
3	暢和贸易有限公司	9,146,074.46	5.13
4	广州采芝林药业有限公司	8,310,349.31	4.67
5	福建民生医药有限公司	5,764,551.95	3.24
	合计	85,106,293.31	47.78

(3) 2013 年度:

序号	单位名称	金额(元)	占公司主营业务收入的比例(%)
1	广州采芝林药业有限公司	8,691,296.22	6.97
2	修正药业集团长春高新制药有限公司	8,306,954.27	6.67
3	福建民生医药有限公司	7,831,767.05	6.28
4	通化斯威药业股份有限公司	7,325,858.41	5.88
5	冠信实业有限公司	6,018,188.86	4.83
	合计	38,174,064.81	30.63

本公司不存在向单个客户销售比例超过总额的 50% 的情况。2013 年、2014 年和 2015 年 1-8 月公司前五名客户的销售额占同期公司营业收入总额比分别为 **30.63%、47.78% 和 58.88%**，占比逐年增高。报告期内公司前五位客户变化较小，系公司通过良好的产品质量和客户维护形成较为稳定的客户群，有效的降低了对单个客户的依赖。

公司与海外客户的业务往来均通过直销实现，未通过境外经销商实现销售。公司的海外客户包括：香港华永达贸易有限公司、天明制药股份有限公司、暢和贸易有限公司、冠信实业有限公司、宏昭贸易有限公司、宏致有限公司、佳政贸易有限公司、杏豪贸易股份有限公司、沅芳中药有限公司和朝春生技有限公司等，这些客户均通过广交会展会拓展、业务员拓展、中药饮片行业协会活

动拓展得来。海外客户的基本信息、合作模式、定价政策和销售方式如下所示：

### 1、香港华永达贸易有限公司

中文名称	香港华永达贸易有限公司
英文名称	HK HUAYONGDA TRADING CO., LIMITED
公司编号	1590011
公司类别	私人股份有限公司
成立日期	2011年4月19日
公司现状	仍注册
关联关系	无
合作模式	企业合作网络
定价政策	市场价格
销售方式	直销

### 2、天明制药股份有限公司

中文名称	天明制药股份有限公司
英文名称	TIMING PHARMACEUTICAL CO., LTD
营利事业统一编号	81002274
资本总额	新台币 1,000,000,000 元
实收资本额	新台币 722,726, 020 元
代表人姓名	王伯伦
营业所在地	高雄市三民区达人里沈阳街 71 巷 5 号 2 楼
核准设立日期	中华民国 59 年 9 月 25 日
营业项目	一、F401010 国际贸易 二、F208040 化妆品零售业 三、F108040 化妆品批发业 四、F203010 食品什货、饮料零售业 五、F208050 乙类成药零售业 六、JE01010 租赁业 七、I103060 管理顾问业 八、IZ99990 其他工商服务业 九、F108011 中药批发业 十、F108021 西药批发业 十一、I301010 资讯软体服务业 十二、I301030 电子资讯供应服务业 十三、I3301020 资料处理服务业 十四、F118010 资讯软体批发业 十五、F218010 资讯软体零售业 十六、C802051 中药制造业 十七、F102170 食品什货批发业 十八、C199990 化妆品制造业 十九、ZZ99999 除许可业务外，得经营法令非禁止或限制之业务 二十、F208011 中药零售业 二十一、F208021 西药零售业

	<p>二十二、F108031 医疗器材批发业</p> <p>二十三、F208031 医疗器材零售业</p> <p>二十四、A101040 食用菌类栽培业</p> <p>二十五、C102010 乳品制造业</p> <p>二十六、C103050 罐头、冷冻、脱水及腌渍食品制造业</p> <p>二十七、C104010 糖果制造业</p> <p>二十八、C104020 烘焙炊蒸食品制造业</p> <p>二十九、C106010 制粉业</p> <p>三十、C109010 调味品制造业</p> <p>三十一、C11010 饮料制造业</p> <p>三十二、C11010 制茶业</p> <p>三十三、C113020 酒类半成品制造业</p> <p>三十三、C199040 豆类加工食品制造业</p> <p>三十四、F102030 烟酒批发业</p> <p>三十五、I001010 生物技术服务业</p> <p>三十六、D101040 非办公用之发电业</p> <p>三十七、I003010 酒精批发业</p> <p>三十八、F203030 酒精零售业</p> <p>三十九、F213040 精密机器零售业</p> <p>四十、J101050 环境检测服务</p> <p>四十一、I001010 药品检验业</p> <p>四十二/I009010 管理系统验证业</p>
关联关系	无
合作模式	企业合作网络
定价政策	市场价格
销售方式	直销

### 3、暢和贸易有限公司

中文名称	暢和贸易有限公司
英文名称	CHEUNG WOO TRADING LIMITED
公司编号	1767470
公司类别	私人股份有限公司
成立日期	2012年6月29日
公司现状	仍注册
关联关系	无
合作模式	企业合作网络
定价政策	市场价格
销售方式	直销

### 4、冠信实业有限公司

中文名称	冠信实业有限公司
英文名称	TOP VISION INDUSTRIAL CO., LIMITED
公司编号	1172531
公司类别	私人股份有限公司

成立日期	2007年10月4日
公司现状	仍注册
关联关系	无
合作模式	企业合作网络
定价政策	市场价格
销售方式	直销

## 5、宏昭贸易有限公司

中文名称	宏昭贸易有限公司
英文名称	无
营利事业统一编号	04333563
资本额	新台币 6,000,000 元
负责人	黄金雄
组织	有限公司
营业所在地	台北市大同区归绥街 209 号 7 楼之 5 (所在地仅供办公室使用)
核准设立登记日期	中华民国 65 年 1 月 13 日
营业项目	<p>[依本法规定应登记事项，主管机关得随时派员抽查]</p> <p>[现场限作办公室使用，不得专为贮存、展示或作为制造、加工、批发、零售场所使用，且现场不得贮藏机具]</p> <p>一、 中药及一般商品之进出口贸易业务</p> <p>二、 代理国内外厂商报价投标及经销业务</p> <p>三、 就进出口贸易业务得为对外保证</p>
关联关系	无
合作模式	企业合作网络
定价政策	市场价格
销售方式	直销

## 6、宏致有限公司

中文名称	宏致有限公司
英文名称	无
营利事业统一编号	07650014
资本额	新台币 6,000,000 元
负责人	黄致霖
组织	公司
营业所在地	台北市大同区甘州街 20 号 1 楼
核准设立登记日期	中华民国 75 年 7 月 17 日
营业项目	<p>一、 进出口贸易及代理并就此业务投标、报价及有关同业间对外保证</p> <p>二、 国内外药商有关产品之代理经销</p> <p>三、 中药及食品罐头买卖及进出口贸易业务</p> <p>四、 上列有关业务之经营及投资</p>
关联关系	无
合作模式	企业合作网络
定价政策	市场价格

销售方式	直销
------	----

## 7、佳政贸易有限公司

中文名称	佳政贸易有限公司
英文名称	无
营利事业统一编号	16824711
资本额	新台币 5,000,000 元
负责人	赵惟程
组织	有限公司
营业所在地	高雄市三民区朝阳街 196 号 1 楼
核准设立登记日期	中华民国 89 年 3 月 18 日
营业项目	一、F008011 中药批发业 二、F101020 蔬菜批发业 三、F101030 水果批发业 四、F102070 罐头食品批发业 五、F101990 其他农、畜、水产品批发业（香菇、豆类） 六、F102030 烟酒批发业 七、F401010 国际贸易业
关联关系	无
合作模式	企业合作网络
定价政策	市场价格
销售方式	直销

## 8、杏豪贸易股份有限公司

中文名称	杏豪贸易股份有限公司
英文名称	无
营利事业统一编号	75961789
资本额	登记新台币 10,000,000 元整 实收新台币 10,000,000 元整
负责人	谢秀琴
组织	股份有限公司
营业所在地	高雄市三民区达人里沈阳街 71 巷 5 号 2 楼
核准设立登记日期	中华民国 67 年 11 月 6 日
营业项目	一、F401010 国际贸易 二、F108011 中药批发业 三、F101130 蔬菜批发业 四、F102170 食品什货批发业 五、C103050 罐头、冷冻、脱水及腌渍食品制造业
关联关系	无
合作模式	企业合作网络
定价政策	市场价格
销售方式	直销

## 9、沅芳中药有限公司

中文名称	沅芳中药有限公司
英文名称	无
营利事业统一编号	89951615
资本额	新台币 5,000,000 元整
负责人	施梓格
组织	公司
营业所在地	士林区社中街 390 号 1 楼
核准设立登记日期	中华民国 84 年 1 月 7 日
营业项目	进出口中药材饮片、食品之买卖零售及进出口业务 一般进出口贸易业务（许可业务除外）
关联关系	无
合作模式	企业合作网络
定价政策	市场价格
销售方式	直销

## 10、朝春生技有限公司

中文名称	朝春生技有限公司
英文名称	ASA HARU BIOTECH CORPORATION LIMITED
公司编号	1260326
公司类别	私人股份有限公司
成立日期	2008 年 7 月 29 日
公司现状	仍注册
关联关系	无
合作模式	企业合作网络
定价政策	市场价格
销售方式	直销

公司董事、监事、高级管理人员、主要关联方及持股 5% 以上股份的股东与公司前五位客户均不存在关联关系。

### （三）主要产品或服务的原材料、能源及供应情况

#### 1、主要产品或服务的原材料与能源供应情况

公司原材料主要为中药材，具有较强的自然地域属性。由于公司所在地安徽省亳州市系我国著名的四大“药都”之一，拥有全国最大的药材交易市场，汇聚了全国各地的药材信息，并提供了有效的市场参考价格。因此，公司的原材料供应充足，价格透明。公司消耗的能源主要为生产加工过程中耗费的水电等。

#### 2、报告期内前五名供应商情况

报告期内，公司向前五名供应商的采购情况如下：

（1）2015 年 1-8 月

序号	供应商姓名	采购金额(元)	占总采购金额比例(%)
1	王洪杰	938,144.50	0.78
2	张素良	912,351.00	0.76
3	邓允杰	886,719.00	0.74
4	王艳红	809,677.98	0.68
5	李红雪	778,391.00	0.65
合计		4,325,283.48	3.61

## (2) 2014 年度

序号	供应商姓名	采购金额(元)	占总采购金额比例(%)
1	王云南	4,041,905.34	2.35
2	张俊强	3,768,427.30	2.19
3	郭美丽	3,505,783.40	2.04
4	马燕超	3,089,734.00	1.79
5	张英	2,995,800.30	1.74
合计		17,401,750.34	10.10

## (3) 2013 年度

序号	供应商姓名	采购金额(元)	占总采购金额比例(%)
1	马燕超	5,553,849.30	4.57
2	王晶凤	4,699,524.60	3.87
3	王云南	4,673,776.90	3.84
4	刘松平	4,560,756.40	3.75
5	张俊强	4,254,136.90	3.50
合计		23,742,044.10	19.53

本公司不存在向单个供应商的采购比例超过总额的 50% 的情况。报告期内公司前 5 名采购供应商变化较大，主要是因为公司主要向个人供应商分散采购，并多采用现金支付方式。

公司报告期内向个人供应商的采购金额及占比如下：

供应商类型	2015 年 1-8 月		2014 年度		2013 年度	
	采购金额(万元)	占比(%)	采购金额(万元)	占比(%)	采购金额(万元)	占比(%)

个人	11,984.17	99.53	15,298.96	99.08	10,787.82	98.12
机构	56.40	0.47	142.61	0.92	206.21	1.88
合计	12,040.57	100.00	15,441.57	100.00	10,994.03	100.00

公司报告期内现金结算金额及占比如下：

付款类型	2015年1-8月		2014年		2013年	
	金额(万元)	占比(%)	金额(万元)	占比(%)	金额(万元)	占比(%)
现金付款	11,984.17	99.53	15,298.96	99.08	10,787.82	98.12
银行付款	56.40	0.47	142.61	0.92	206.21	1.88
合计：	12,040.57	100.00	15,441.57	100.00	10,994.03	100.00

2015年9月，公司为规范财务核算，减少现金交易，采取通过银行转账方式支付，并增加了向机构供应商集中采购。

公司的董事、监事、高级管理人员和持股5%以上的股东与上述供应商均不存在关联关系。

#### (四) 报告期内重大合同及履行情况

##### 1、重大销售合同

公司销售产品主要采取直接与客户签署采购订单的方式。同时，对于部分稳定的大客户，公司通过与其签订一年期的供货框架协议，对产品交货方式、交货地点、运输方式、合同期限等进行了框架性约定。在前述框架协议项下，客户在每次进货时以订单形式规定具体事项。

报告期内，公司签署的框架协议客户具体如下：

序号	合同需方	合同标的	签署日期	执行期限
1	华润三九（黄石）药业有限公司	中药饮片	2015.02.01	2015.02.01-2015.10.31
2	镇宁自治县莫登玛养生食品厂	中药饮片	2014.05.01	2014.05.01-2016.05.01
3	浙江福临门医药有限公司	中药饮片	2014.04.06	2014.04.06-2015.04.06
4	华润三九（黄石）药业有限公司	中药饮片	2013.09.29	2013.10.01-2013.12.31

报告期内，公司在国内销售合同金额为100万元以上的如下表所示：

序号	年份	客户名称	签署日期	合同标的	合同金额(元)	履行情况
1	2014	承德天原药业有限公司	2014.10.27	金莲花	5,080,000.00	履行完毕
2	2014	承德天原药业有限公司	2014.08.28	金莲花	1,650,000.00	履行完毕

3	2014	承德天原药业有限公司	2014.07.10	金莲花	2,250,000.00	履行完毕
4	2014	广州采芝林药业有限公司	2014.02.26	葛根、玉米须	1,900,000.00	履行完毕
5	2013	广州采芝林药业有限公司	2013.12.03	甘草	752,500.00	履行完毕
6	2013	广州采芝林药业有限公司	2013.11.05	菊花	14,415,000.00	履行完毕
7	2013	承德天原药业有限公司	2013.10.20	金莲花	10,000,650.00	履行完毕
8	2013	广州采芝林药业有限公司	2013.08.09	夏枯草	9,080,000.00	履行完毕
9	2013	通化斯威药业股份有限公司	2013.08.08	中药饮片	1,312,500.00	履行完毕
10	2013	江阴天江药业有限公司	2013.07.21	酸枣仁、党参等	2,014,000.00	履行完毕
11	2013	通化斯威药业股份有限公司	2013.07.08	中药材	1,183,015.00	履行完毕
12	2013	修正药业集团长春高新制药有限公司	2013.06.20	连翘	1,605,120.00	履行完毕
13	2013	修正药业集团长春高新制药有限公司	2013.04.03	连翘	2,453,280.00	履行完毕
14	2013	修正药业集团长春高新制药有限公司	2013.03.10	半边莲、连翘等	1,091,568.90	履行完毕
15	2013	广东一力集团制药有限公司	2013.02.04	山东丹参	1,750,000.00	履行完毕

报告期内，公司出口销售合同金额为 16 万美金以上的如下表所示：

序号	年份	客户名称	签署日期	合同标的	合同金额(USD)	履行情况
1	2015	沅芳中药有限公司	2015.07.22	金莲花	183,975.90	履行完毕
2	2015	香港华永达贸易有限公司	2015.07.03	茯苓、甜菊叶等	162,001.20	履行完毕
3	2015	香港华永达贸易有限公司	2015.06.26	白芍、党参等	243,358.80	履行完毕
4	2015	香港华永达贸易有限公司	2015.06.16	淮山、黄芪等	180,667.30	履行完毕
5	2015	天明制药股份有限公司农科分公司	2015.04.21	百合、肇庆等	191,026.50	履行完毕
6	2015	香港华永达贸易有限公司	2015.02.02	半夏、党参等	371,969.50	履行完毕
7	2015	香港华永达贸易有限公司	2015.01.20	党参、白芍等	269,860.70	履行完毕
8	2014	佳政贸易有限公司	2014.06.13	沙姜、陈皮等	174,112.70	履行完毕
9	2014	宏昭贸易有限公司	2014.04.21	党参、地黄等	188,390.50	履行完毕

## 2、重大采购合同

由于行业特点，公司原材料的采购一般从原产地直接采购，进行现货交易，故公司不存在书面的重大采购合同。

### 3、借款合同

序号	合同编号	借款机构	合同金额	年利率	合同期限	履行情况
1	2012年(亳营)字0044号	中国工商银行亳州支行	1,560万元	7.216%	2012.03.08 2013.02.06	履行完毕
2	2013年(亳营)字0040号	中国工商银行亳州支行	1,560万元	6.6%	2013.03.12 2014.03.04	履行完毕
3	S2013005号	中国建设银行亳州分行	200万元	6.9%	2013.03.12 2014.03.12	履行完毕
4	2013年借003号	交通银行亳州分行	200万元	7.5%	2013.05.21 2014.05.20	履行完毕
5	C2013021号	中国建设银行亳州分行	500万元	6.9%	2013.11.18 2014.11.17	履行完毕
6	C2013022号	中国建设银行亳州分行	300万元	6.9%	2013.12.12 2014.12.11	履行完毕
7	2014年亳(营)字0039号	中国工商银行康美支行	1,560万元	6.6%	2014.02.24 2015.02.20	履行完毕
8	2014年亳(营)字0087号	中国工商银行康美支行	140万元	6.6%	2014.06.26 2015.05.27	履行完毕
9	C2014016号	中国建设银行希夷路支行	500万元	7.62%	2014.11.11 2015.11.10	正在履行
10	2015年亳(营)字0019号	中国工商银行康美支行	600万元	7.28%	2015.02.11 2016.02.10	正在履行
11	2015年亳(营)字0029号	中国工商银行康美支行	1,000万元	7.28%	2015.02.13 2016.02.12	正在履行

### 4、保理合同

序号	合同编号	保理商	合同金额	年利率	合同期限	担保类型	质押内容	履行情况
1	金江保理字【2015】第0401号	上海金江融资租赁有限公司	500万元	20%	2015.04.24 2015.10.24	质押	山东华洋制药有限公司应收账款 广州采芝林药业有限公司应收账款 华润三九药业有限公司应收账款 修正药业集团长春高新制药有限公司应收账款	正在履行

### 5、担保合同

#### (1) 本公司作为担保方

被担保方	担保金额	担保起始日	担保到期日	担保是否已经履行完毕
安徽亿源生物工程有限公司	500万元	2014.7.17	2016.7.16	已解除担保

本公司关联方安徽亿源生物工程有限公司于2014年7月与上海金江融资租

赁有限公司签订《融资租赁回租合同》，借款 500 万元，由本公司、安徽永真堂药业有限公司、李恒勇、张西真夫妇提供连带责任保证。2015 年 10 月 16 日，亿源生物已提前归还本金和利息共计 2,083,433.33 元，该担保合同已解除。

### （2）本公司作为被担保方

序号	合同编号	抵押物	抵押资产权证号	担保事项	担保人
1	2012 年亳营 【抵】字 0023 号	土地	毫谯国用 (2011) 字第 059 号	为公司与中国工商银行 亳州支行签订的 2012.02.27-2015.02.26 期 间 1560 万元借款合同提 供保证	安徽亿源 生物工程 有限公司
		房地产	房地权证毫字第 201106045 号		
		房地产	房地权证毫字第 201106046 号		
		房地产	房地权证毫字第 201106047 号		
		房地产	房地权证毫字第 201106048 号		
		房地产	房地权证毫字第 201106049 号		
2	亳交银 2013 年 抵 003 号	房地产	房产权证毫字第 201302825 号	为公司与交通银行亳州 分行签订的 2013.05.21-2014.05.20 期 间 200 万元借款合同提供 保证	张西真
3	C2013021	房地产	房产权证毫字第 200902198 号	为公司与中国建设银行 亳州分行签订的 2013.11.15-2016.11.15 期 间 500 万元借款合同提供 保证	李恒勇、 张西真  李大伟、 纪娜
		房地产	房产权证毫字第 200902146 号		
		房地产	房产权证毫字第 200303264 号		
		房地产	房产权证毫字第 200705664 号		
		房地产	房产权证毫字第 200909273 号		
		房地产	房产权证毫字第 200902156 号		
4	2014 年亳营 【抵】字 0026 号	房地产	房产权证毫字第 201401691 号	为公司中国工商银行康 美支行签订的 2014.06.26-2015.05.27 期 间 140 万元借款合同提供 保证	安徽亿源 生物工程 有限公司

## 6、房屋租赁合同

序号	签署日期	出租方	承租方	房产所在地	用途	租期及租金
1	2011.03.07	亿源生物	亿源饮片	亳州市谯城区华佗镇五里 村 105 国道西侧	员工 宿舍	2011.03.07-2031.03.07 人民币 9,600 元/年
2	2011.03.07	亿源生物	亿源饮片	亳州市谯城区华佗镇五里 村 105 国道西侧	办公 场所	2011.03.07-2031.03.07 人民币 37,920 元/年

3	2011.03.07	亿源生物	亿源饮片	亳州市谯城区华佗镇五里村 105 国道西侧	生产车间	2011.03.07-2031.03.07 人民币 54,000 元/年
4	2011.03.07	亿源生物	亿源饮片	亳州市谯城区华佗镇五里村 105 国道西侧	生产仓库	2011.03.07-2031.03.07 人民币 20,700 元/年

## 五、公司商业模式

公司立足于中药饮片加工行业，主营业务为中药饮片的生产和销售，是集中药材种植、中药饮片生产加工、技术研发和销售为一体的全产业链企业。

目前，公司拥有 7 项专利技术，10 项已受理的实用新型专利，2 项进入实质审查阶段的发明专利，具备完备的运营资质，已通过《药品生产质量管理规范认证证书》（以下简称：GMP）认证和《良好农业规范认证证书》（以下简称：GAP）认证，并取得外贸资质。公司通过线上和线下相结合的方式拓展客户，国内市场中修正药业集团、华润三九药业有限公司、承德天原药业有限公司等均为公司客户，出口主要集中在港台地区和东南亚国家。公司在生产到销售的全过程中，严格执行国家及行业标准，在市场上建立了良好的口碑。

公司的商业模式具体情况如下：

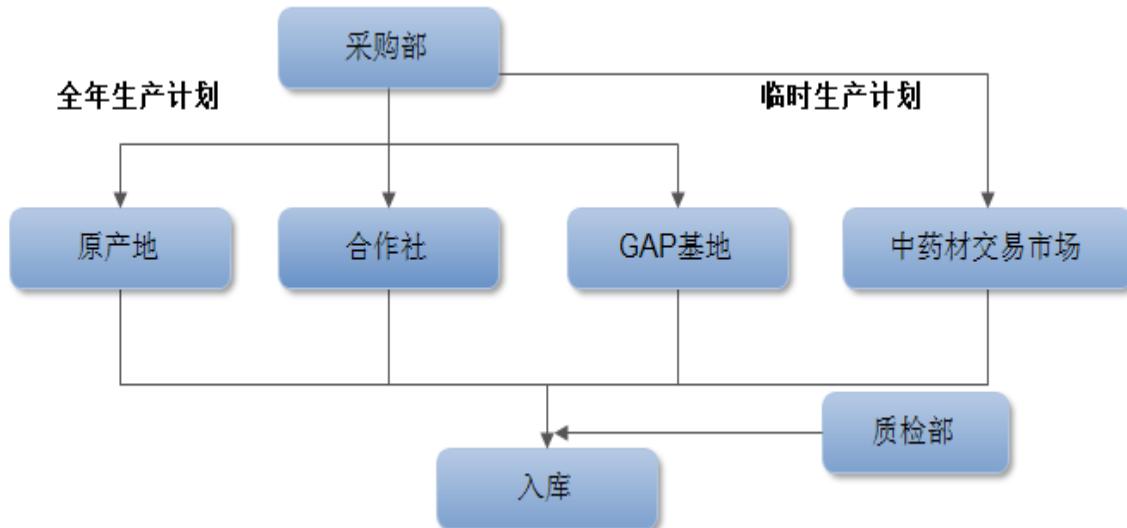
### （一）种植模式

目前，公司已获得二级良好农业规范认证（GAP），认证面积为 10000 亩，主要用于白芍、白芷、菊花、桔梗、牡丹、白术、丹参、玄参、知母、番薯、紫苏和亚麻的种植，基地采取“企业+基地+农户+科研单位”四位一体的产业化格局，与当地农户合作，并引进高技术人才对农户进行培训，对农户提供技术支持，由农户对基地进行中药材种植，公司对日常种植质量进行监督管理。

### （二）采购模式

公司采购部主要通过以下四种渠道采购原材料，分别为：从中药材原产地采购点采购，从农村合作社收购，从 GAP 基地收购和从中药材交易市场购买。当采购较大量时，如夏枯草、白芍、板蓝根等，通常选择在中药材原产地或 GAP 基地就近采购。当采购数量少但品种多的情况下，多在中药材交易市场或向农村合作社或者散户适量采购。正常情况下，供应采购部门是按照生产计划采购所需原材料，主要通过药材原产地采购点、农村合作社和 GAP 基地进行收购；对于一些临时性的生产需求，仓储部发出采购单制定临时计划，则通过

亳州市当地的中药材交易市场完成。公司质量部负责对公司采购、生产过程中的中药材的性状、含量等质量进行监控、化验检测。



### (三) 研发模式

公司采用“合作研发”的模式。公司一方面通过与南京中医药大学、亳州职业技术学院等高等院校合作，建立“产学研”基地；另一方面通过与种植、药材等相关专家教授合作开发研究，由公司出资购买研究设备，相关专家教授来实地试验指导研究工作。公司与相关学校和教授共同成立课题科研小组，研究经费由公司负责承担，同时科研成果的所有权归属于公司。公司已经拥有“一种炒药锅”、“一种带启盖装置的药物提取罐”、“一种可倾式中药煮药锅”、“一种洗药机”、“一种药材碰碎机”、“一种异形切药机”和“一种优质高产白术栽培种植方法”7项专利，另有“一种北虫草工厂化人工栽培方法”和“一种优质高产牡丹栽培方法”等2项专利已经进入实质性审查阶段，“棒状药材软化韧度测试装置”、“针刺法检测未润透中药装置”、“中药循环清洗槽”、“中药材沙炒箱快速除沙装置”等10项实用新型专利已经受理。公司与院校合作一起多次承接省级、市级科研项目，取得了丰硕的成果，被评为“安徽省药食同源中药材加工工程技术研究中心”。

### (四) 生产模式

公司严格按照国家 GMP 要求、国家药品质量标准要求，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。公司的生产计划、调度由生产部统一管理，主要采用“以销定产”的方式组织生产。公司根

据上年销售状况确定年总销售规模，生产部制定年生产计划，然后再根据各销售区域的销售进展情况，计划每月的生产量，从而满足市场需求。而供应采购部则根据生产部的年生产计划制定年采购计划，再根据生产部的月计划跟进每月的采购进度从而满足生产需求。各生产车间在接到生产部下达的生产指令后，根据生产指令向物资仓储部定额领取合格的原辅材料及包装材料，对未用完的材料应实行退库，严格控制生产过程中的差错及成本。生产过程严格按照产品工艺规程、岗位标准操作规程、设备标准操作规程、卫生清洁操作规程等文件执行，在每道工序进行生产时，通过质量监督人员的现场监控，严格控制生产全过程质量；同时，强化员工的质量意识，以确保产品的合格率。仓储部发出存货的原则是“先陈后新、先进先出、按规定发放、节约用料”，杜绝随意发料。成品要由质量部进行检验合格后才能入库。在对产品生产全过程的原始记录文件由生产部整理复核，相关负责人进行质量评价并审核放行后，产品方可出库销售。

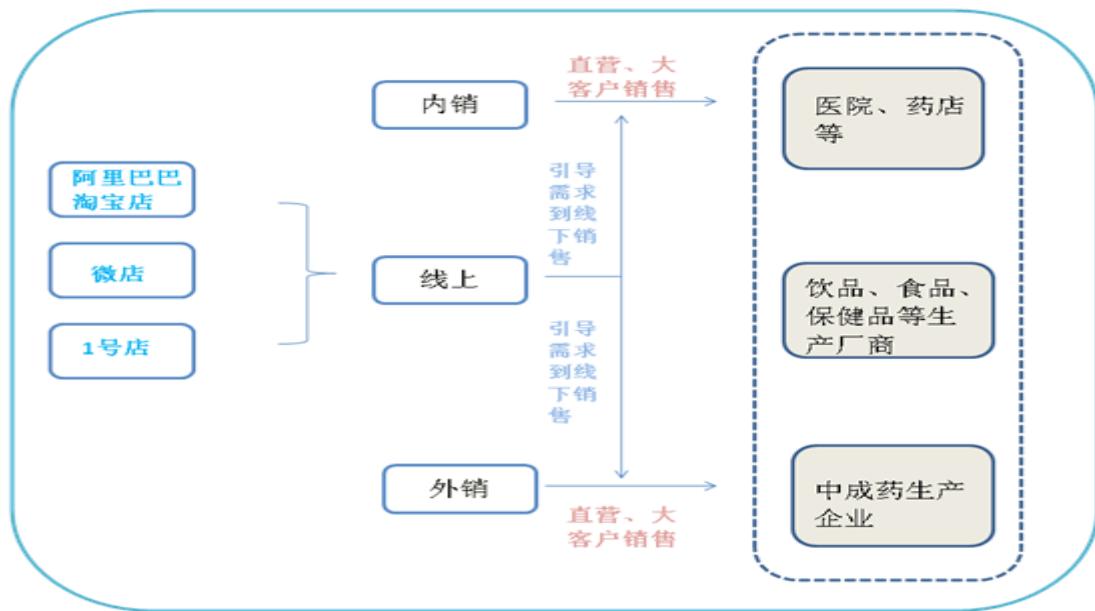
## （五）销售模式

公司主要销售产品为各类中药饮片，辅之以中药材。销售方式以直营及大客户销售为主，以电商销售为辅。目前，尚在尝试进行代理销售模式，但还未有形成规模，处于探索阶段。其中：

国内线下销售模式中，主要为销售员销售，销售对象为：中成药制药厂、各类医疗机构，以及具有经营中药饮片或中药材资格的药材贸易企业。

对外出口销售模式中，主要为中药材的原药材出口，客户分布主要为港台、东南亚国家、韩国、俄罗斯、北美等国家地区。

线上销售（电子商务）模式中，主要在线网店有阿里巴巴淘宝店等，销售中药饮片等。



## (六) 仓储模式

公司配套有独立的原材料库和成品库，分别存储生产所需的原材料和产成品。公司仓储部负责公司原料库和成品库的监控及管理。原材料库及成品库采用实时人工管理，从原材料及产成品入库到出库，每一笔货物由仓库管理员进行记录，公司的采购部、生产部、财务部可以通过仓储部的记录册监测仓库库存数量。仓储部以原材料生产或是成品销售3个月库存数量为预警线，仓储量一旦到达预警线，仓储部立即通知采购部并协同财务部和生产部，安排新的生产和采购计划，尽快补充库存。

## 六、公司所处行业概况、市场规模及行业基本风险特征

### (一) 公司所处行业基本情况

#### 1、行业分类与监管

中药饮片是指按中医药理论、中药炮制方法，对采集的天然或人工种植、养殖的动物和植物中草药进行加工炮制后，可直接用于中医临床的中药。中药饮片广泛应用于中成药制造、医院、药店、食品保健品制造等行业。

按照中国证监会2012年10月26日发布的《上市公司行业分类指引（2012年修订）》，公司属于制造业（C）中的“医药制造业”（行业编码C27）；根据《国民经济行业分类与代码》（GB/T4754-2011）的标准，公司属于“中药饮片加工业”（行业编码C2730）；根据全国中小企业股份转让系统发布的挂牌公司管

理型行业分类指引，公司属于“中药饮片加工”（行业编码 C2730）；根据全国中小企业股份转让系统发布的挂牌公司投资型行业分类指引，公司属于“中药”（行业编码 15111112）。

## 2、行业主管部门及监管体制

公司所处细分行业为中药材加工和中药饮片生产销售，行业主管部门有国家食品药品监督管理局、国家发改委、国家卫计委、国家中医药管理局、国家工信部消费品工业司、劳动和社会保障部。行业自律组织包括中国中药协会、中国医药保健品进出口商会、中药饮片产业技术创新战略联盟、全国中药饮片 GMP 生产企业同盟、全国制药装备标准化委员会中药炮制机械分技术委员会。

项目	监管机构	职能
政府部门	国家食品药品监督管理局	起草药品管理的法律、行政法规并监督实施；依法实施中药品种保护制度；注册药品，拟定国家药品标准和分类管理制度；药品研究、生产、流通、使用管理规范监督实施；监管生产、经营企业和医疗机构的药品、医疗器械质量，打击违法行为。
	国家发展改革委员会	负责对医药行业的发展规划、技改投资项目立项、医药企业的经济运行状况进行宏观指导和管理，对药品的价格进行监督管理。
	国家卫生和计划生育委员会	组织拟订国家药物政策，完善国家基本药物制度，组织拟订国家基本药物目录以及国家基本药物采购、配送、使用的管理措施，提出国家基本药物目录内药品生产的鼓励扶持政策和国家基本药物价格政策的建议，参与拟订药品法典。
	国家中医药管理局	依据各项法律法规、准则和中医药特点，拟定中医、中医中药结合、中西医结合以及民族医疗医药的方针和政策，起草有关法律并监督执行；负责中医药行业的教育、技术等基础工作的指导和实践。
	国家工业及信息化部消费品工业司	负责承担医药行业管理工作，以及中药材生产扶持项目管理、国家药品储备管理工作。
	劳动和社会保障部	编制《国家基本医疗保险和工伤保险药品目录》，其中包含中药饮片。
行业自律组织	中国中药协会	是国内代表中药行业的权威社团法人组织，中国中药协会下设中药饮片专业委员会。
	中国医药保健品进出口商会	由国务院商务主管部门及其授权部门批准从事医药保健品进出口贸易，中国医保商会下设中药饮片分会。
	中药饮片产业技术创新战略联盟	以实现中药材种植及饮片炮制规范化、现代化、国际化为目标，促进饮片产业发展
	全国中药饮片 GMP 生产企业同盟	团结全国中药饮片 GMP 生产企业，继承和弘扬中医药理论，加强饮片质量控制，保证群众使用中药饮片安全有效。
	全国制药装备标准化委员会中药炮制机械分技术委员会	负责中药炮制机械和设备领域的国家标准制修订工作。

## 3、行业主要法律法规

我国现行的中药饮片行业主要法律法规如下：

项目	实施时间	颁发部门	主要相关内容
《药品经营质量管理规范(2015)》	2015年6月25日	国家药监局	企业应当在药品采购、储存、销售、运输等环节采取有效的质量控制措施，确保药品质量。
《国家基本药物目录管理办法》	2015年2月13日	国家卫计委、国家发改委、工信部、总后勤卫生部等	国家基本药物目录中的药品包括化学药品、生物制品、中成药和中药饮片。
《药品生产质量管理规范(2010年修订)》中药饮片等3个附录的公告	2014年6月27日	国家药监局	中药饮片生产管理和质量控制的全过程。
《药品生产质量管理规范认证管理办法》	2011年8月2日	国家药监局	规定了药品生产企业GMP认证条件及认证程序。
《关于加强中药饮片监督管理的通知》	2011年1月5日	国家药监局、卫生部、中医药局	要求批发零售中药饮片必须持有《药品经营许可证》、《药品GSP证书》，必须从持有《药品GMP证书》的生产企业或持有《药品GSP证书》的经营企业采购。
《关于加强中药饮片包装监督管理的通知》	2003年12月18日	国家药监局	“中药饮片的包装必须印有或者贴有标签”，“中药饮片包装应选用符合药品质量要求的包装材料和容器等内容”
《中药材生产质量管理规范认证管理办法(试行)》及《中药材GAP认证检查评定标准(试行)》	2003年9月1日	国家药监局	开始受理中药材GAP的认证申请，对中药材种植的全过程进行有效的质量控制。
《中华人民共和国药品管理法实施条例》	2002年9月15日	国务院	对药品生产、经营以及药品包装等内容提出明确的管理要求。
《中华人民共和国药品管理法》	2001年12月1日	全国人民代表大会常务委员会	开办药品生产企业必须获得主管部门颁发的《药品生产许可证》，开办药品批发企业必须获得主管部门颁发《药品经营许可证》。

#### 4、主要产业政策

##### (1) 《中医药健康服务发展规划(2015—2020年)》

国务院在2015年5月发布了《中医药健康服务发展规划(2015—2020年)》(国办发〔2015〕32号)，《规划》总目标是“到2020年，基本建立中医药健康服务体系，中医药健康服务加快发展，中医药健康服务提供能力大幅提升，技术手段不断创新，产品种类更加丰富，发展环境优化完善，成为我国健康服务业的重要力量和国际竞争力的重要体现，成为推动经济社会转型发展的重要力量。”

##### (2) 《中药材保护和发展规划(2015—2020年)》

2015 年 4 月，国务院办公厅印发了《中药材保护和发展规划（2015—2020 年）》（国办发〔2015〕27 号），《规划》指出：“主要任务是实施优质中药材生产工程。建设大宗优质中药材生产基地，保障中成药大品种和中药饮片的原料供应。”《规划》还提出：构建中药材质量保障体系。加大对中药材专业市场经销的中药材、中药生产企业使用的原料中药材、中药饮片的抽样检验力度，完善中药材质量检验检测体系。

### （3）《关于进一步加强中药饮片生产经营监管的通知》

2015 年 3 月，食品药品监管总局发布了《关于进一步加强中药饮片生产经营监管的通知》（食药监药化监〔2015〕31 号），《通知》指出：“严厉查处违法违规行为，进一步加强中药饮片监督管理，切实落实监管责任。要切实加强日常监管，督促中药饮片生产企业依法依规生产经营，落实企业主体责任，严格执行法定药品标准和《药品生产质量管理规范（2010 年修订）》有关要求，确保中药饮片质量。”

### （4）关于发布《药品生产质量管理规范（2010 年修订）》中药饮片等 3 个附录的公告

2014 年 6 月，国家食品药品监督管理总局在关于发布《药品生产质量管理规范（2010 年修订）》中药饮片等 3 个附录的公告（第 32 号）中从“中药饮片的范围、原则、人员、厂房与设施、设备、物料和产品、确认与验证、文件管理、生产管理、质量管理、术语等方面做出了具体的管理规范。”

### （5）《关于促进健康服务业发展的若干意见》

2013 年 10 月，国务院印发了《关于促进健康服务业发展的若干意见》（国发〔2013〕40 号），“全面发展中医药医疗保健服务”被列为第四项主要任务。《意见》指出：“充分发挥中医医疗预防保健特色优势。”《意见》提出，到 2020 年健康服务业规模要达到 8 万亿元以上。

### （6）《医药工业“十二五”发展规划》

2012 年 1 月，工信部发布了《医药工业“十二五”发展规划》，以加快医药工业结构调整和转型升级，促进医药工业由大变强。该规划将中药饮片、中药材、中药饮片生产技术、中药材生产技术列入中药产品和技术发展重点：“加强中药饮片生产规范化和饮片标准的完善和提升；加强工业生产用饮片的研究与应用，提高中药生产效率。”“加强中药材的人工种植和野生抚育，鼓励企业建立中药材

原料基地，按照《中药材生产质量管理规范》（GAP）的要求，加快推进中药材产业化；推广应用先进技术，实现规模化种植养殖，保证中药材的质量和供应。”“加强中药饮片炮制加工技术的规范化研究和产业化推广。”“重点开展中药材优良品种繁育技术、优质中药材种养殖技术及采收加工技术的研究与应用，加强运用生物技术进行优良种源的繁育，推广高效低毒农药和生物防治技术在中药材病虫害防治中的应用，提升中药材生产水平；推进野生药材的家种家养，降低对野生资源的依赖，为中药产业可持续发展奠定基础。”

#### （7）《关于加快医药行业结构调整的指导意见》

工信部、卫生部、药监局在2010年10月联合发布了《关于加快医药行业结构调整的指导意见》(工信部联消费[2010]483号)，该意见明确指出要在中药领域“加快现代技术在中药生产中的应用，推广先进的过程质量控制技术，重点发展真空带式干燥、微波干燥、喷雾干燥等高效率、低能耗、低碳排放的先进技术，推广应用中药多成分含量测定和指纹图谱整体成分控制相结合的中药质量控制技术”；“鼓励企业建立中药材原料基地，发挥其带动中药材生产的作用，推进中药材生产产业化和《中药材生产质量管理规范》（GAP）的实施。应用先进的栽培技术，推广规模化种植，保证中药材的质量和供应。对重要野生药材品种要加强人工选育工作，制止过度采挖，运用生物技术进行优良种源的繁育，建立和完善种子种苗基地、栽培试验示范基地，推动野生药材的家种，降低对野药材的依赖，为现代中药可持续发展奠定基础。”

#### （8）《关于深化医药卫生体制改革的意见》

中共中央、国务院在2009年3月17日联合发布了《关于深化医药卫生体制改革的意见》，明确要立足国情，“充分发挥中医药（民族医药）作用”；“充分发挥中医药（民族医药）在疾病预防控制、应对突发公共卫生事件、医疗服务中的作用”；“采取扶持中医药发展政策，促进中医药继承和创新”。

#### （9）《国务院关于扶持和促进中医药事业发展的若干意见》

国务院在2009年4月发布了《国务院关于扶持和促进中医药事业发展的若干意见》（国发[2009]22号），该意见明确提出要“促进中药资源可持续发展，加强对中药资源的保护、研究开发和合理利用”，“推进实施中药材生产质量管理规范，加强对中药饮片生产质量和中药材、中药饮片流通监管”，“鼓励中药企业优势资源整合，建设现代中药产业制造基地、物流基地，打造一批知名中药生产、

流通企业。”

#### (10) 《中医药创新发展规划纲要（2006—2020 年）》

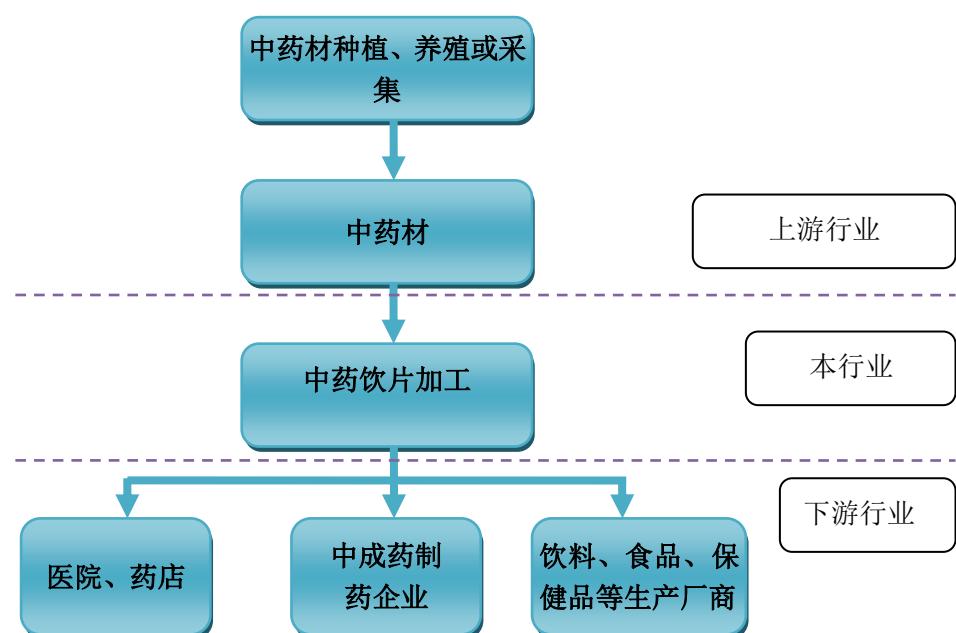
科学技术部、卫生部等部门在 2007 年 3 月联合发布了《中医药创新发展规划纲要（2006—2020 年）》（国科发社字[2007]77 号），该纲要明确提出“研究建立中药材种质、品种、质量、种植、采集、加工、饮片炮制、提取等技术标准与技术规范”，“开展中药饮片传统炮制经验继承及炮制工艺与设备现代化研究”。

## （二）行业概况

中药饮片行业虽历经数千年发展，但是其真正开始规范化和产业化的时间并不长。近年来，随着 GMP 认证的强制化、饮片包装管理的逐步推行、国家炮制标准的逐步完善等措施的实施，行业整体的发展不断规范，逐步改善的市场环境、国家产业政策的支持，为本行业创造了良好的发展环境。

### 1、中药饮片上下游产业链概况

本行业的上游产业包括中药材种植、养殖或采集业，下游产业主要包括中成药制造业、医院（门诊）、药店，以及食品加工、餐饮服务等消费类行业，这些行业市场容量巨大且发展迅速，对本行业的快速发展起到了强有力的拉动作用。根据国家食品药品监督管理局南方医药经济研究所的统计，本行业近三年一直保持 30% 以上的增长速度，同时，中药饮片在医药制造业中的份额占比也逐年提升。



### (1) 上游行业供给分析

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

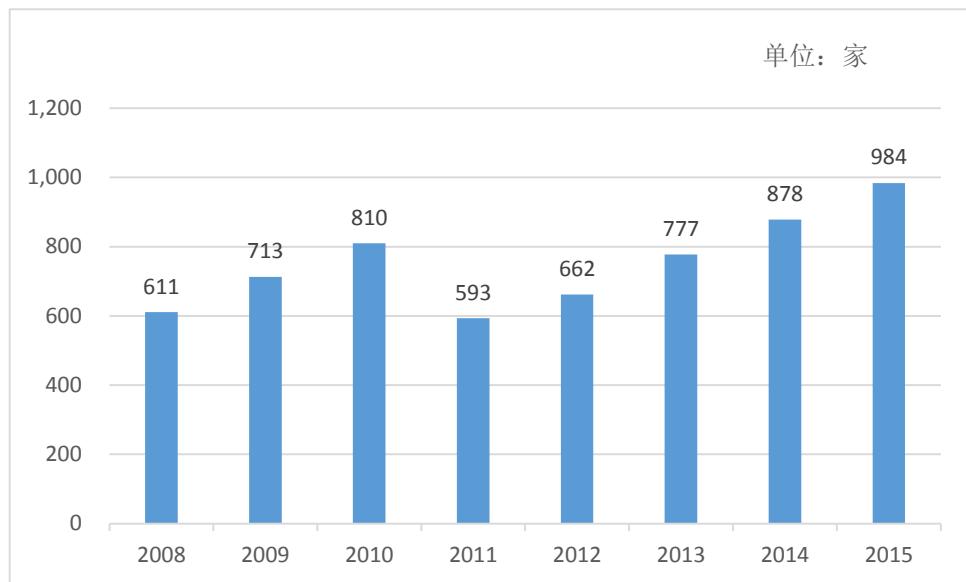
### (2) 下游行业需求分析

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

## 2、中药饮片行业发展现状

近年来，受益于医药大行业的强劲发展势头，各子行业均取得了不同程度的发展，作为中药行业三大支柱之一的中药饮片行业更是发展迅猛。根据 wind 资讯显示，2011 年以来，中药饮片行业企业发展迅速，企业数量稳步提升，截至 2015 年 8 月末，全国中药饮片企业数量达到 984 家，具体情况见下图。

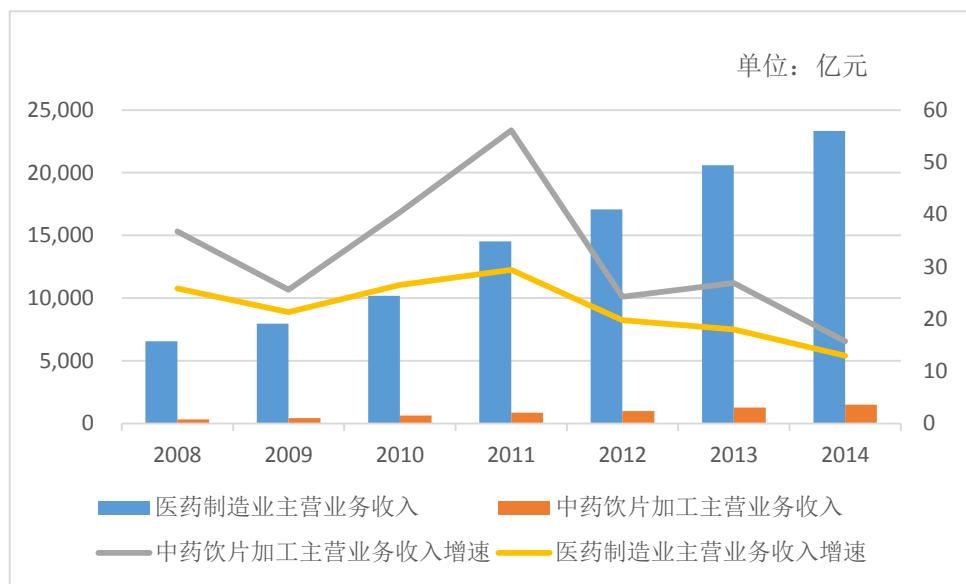
中药饮片企业数量情况



数据来源:Wind 资讯

根据 wind 资讯显示, 中药饮片行业 2014 年主营业务收入 1,495.63 亿元, 2008-2014 年复合增长率 32.24%, 远超我国医药行业平均增速。此外, 从中药饮片销售占比来看, 近三年均保持稳步上升的趋势, 2012 年、2013 年、2014 年中中药饮片加工主营业务收入占医药制造业主营业务收入的比重分别为 5.79%、6.11% 和 6.41%, 充分表明中药饮片行业在我国医药制造业中的市场地位逐步加强。

#### 医药行业与中药饮片行业主营业务收入情况

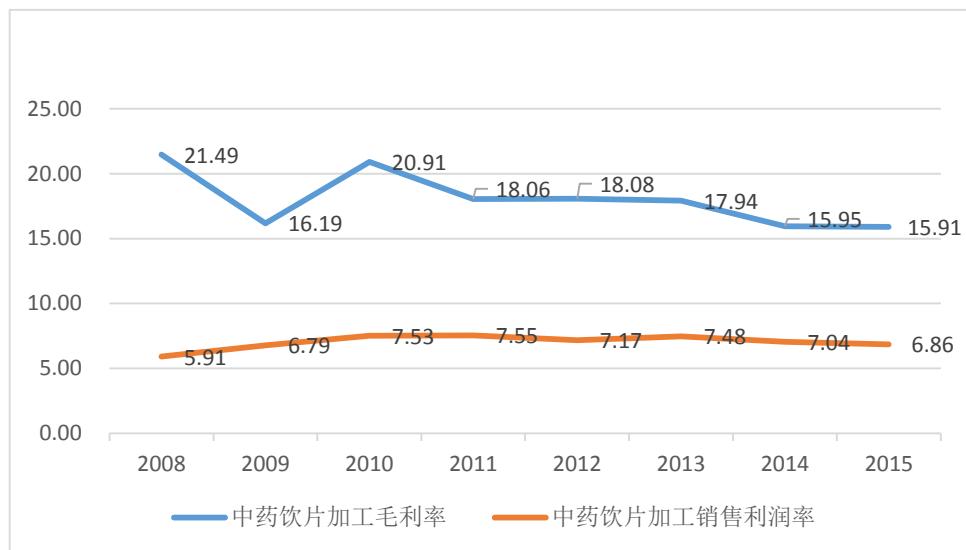


数据来源:Wind 资讯

随着中药饮片销售收入的快速增长, 中药饮片行业毛利率和销售利润率基本保持稳定, 中药饮片加工行业毛利率在 15%-20% 左右, 销售利润率在 5%-10% 左右, 近三年以来, 随着行业的市场化程度加深, 中药饮片产品价格更加透明, 行

业的毛利率和销售利润率均有所下降，具体情况如下图所示。

中药饮片行业毛利率和销售利润率情况



数据来源:Wind 资讯

### (三) 行业发展前景

从全球来看，医药产业增长速度近 30 年来始终快于其他工业领域，预计 2020 年市场规模将超过 5 万亿美元，是一块巨大的产业“蛋糕”，已成为世界各国竞相争夺的产业制高点。

从国内看，医药产业将迎来快速发展的战略机遇期。2013 年 10 月国务院印发的《关于促进健康服务业发展的若干意见》(国发[2013]40 号) (以下简称《意见》) 中，“全面发展中医药医疗保健服务”被列为第四项主要任务。《意见》指出：“充分发挥中医医疗预防保健特色优势。”《意见》提出，到 2020 年健康服务业规模要达到 8 万亿元以上。中医药行业将迎来历史性发展的大好机遇。其一，国家要求健康总费用从目前的 4 万亿元在 7 年后增长到 8 万亿元，健康费用占 GDP 比重差不多要翻一番，这对中医药行业来说是一个极大的利好政策和巨大的市场。其二，未来 10 年是中国老龄社会加速的时期，人均卫生费用支出随着老龄化的加速会不断增加。其三，随着经济发展与医药体制改革的深入，医保从低水平广覆盖进入了多样化高保障的阶段，诱导性医药消费正在 转向社会人群的刚性需求，个人健康支出加大，未来健康产业总量的增速将保持在较高水平。

### (四) 行业发展的有利和不利因素

#### 1、有利因素

### (1) 悠久的中医药文化基础

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

### (2) 国家政策扶持

国家产业政策扶持医药工业发展，并出台了一系列有利于中药饮片行业发展的产业政策。围绕促进战略性新兴产业及健康服务业发展，国家制定和出台若干政策措施。其中《关于促进健康服务业发展若干意见》提出：到 2020 年健康服务业规模要达到 8 万亿元以上。健康费用占 GDP 比重差不多要翻一番，这对卫生和中医药行业是一个极大的利好政策、巨大的市场。

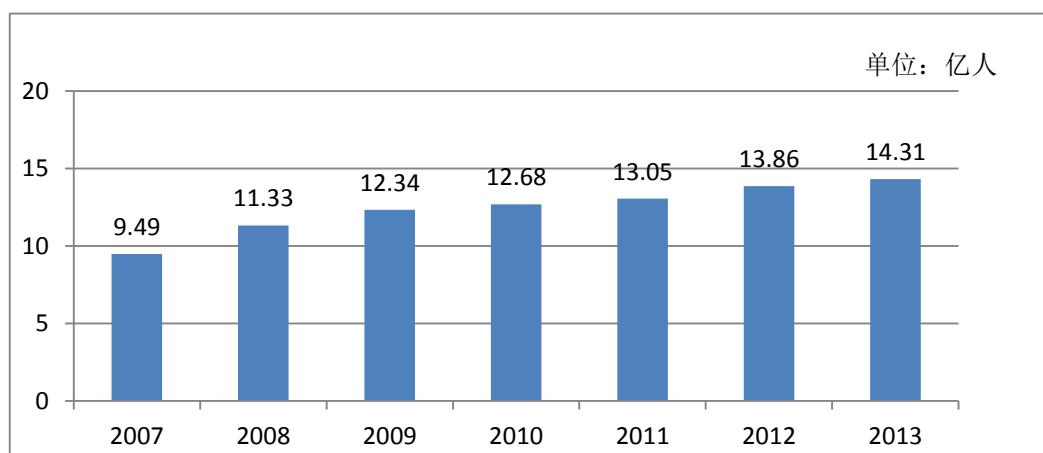
2015 年 4 月 13 日，国家卫生计生委牵头出台了《国家基本药物目录管理办法》，文件中提到：“国家基本药物目录中的药品包括化学药品、生物制品、中成药和中药饮片。”首次明确地将中药饮片纳入基药目录，这意味着中药饮片进入医保目录近在咫尺。据国家统计局数据显示，截止至 2013 年，我国医保覆盖已基本达到 14.31 亿人（存在重复计算），基本实现全国人口医疗保险全面覆盖，这将对中药饮片行业的发展起巨大推动作用。

### 医疗保险覆盖情况

数据来源：国家统计局

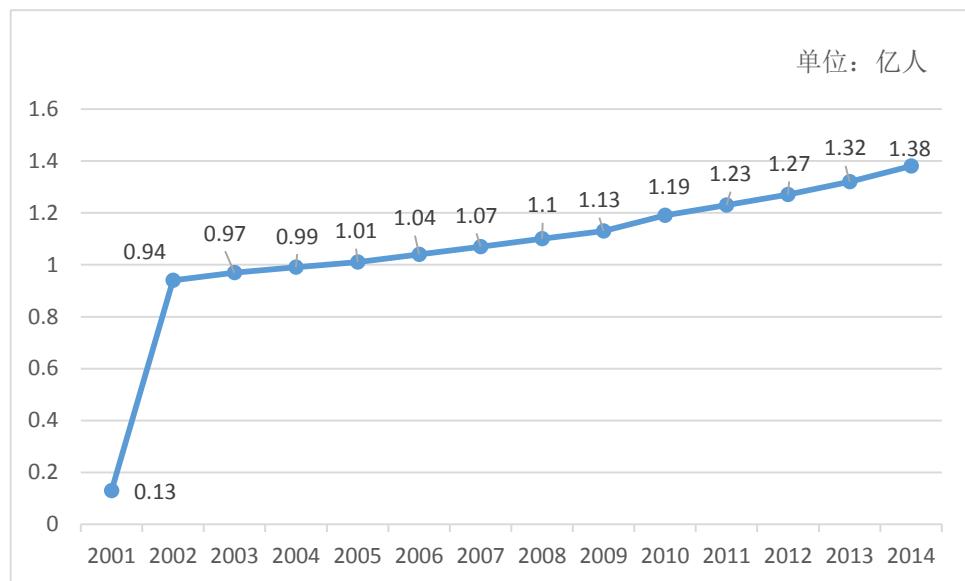
### (3) 人口老龄化推动行业快速发展

人口增长和老龄化步伐加快，2014 年老年人口数量达到 1.38 亿，人均卫生



费用支出随着老龄化的加速会不断增加。因中药饮片具备保健和治病双重功效，是中老年阶层预防和治疗疾病的重要选择，从而产生巨大的市场实际和潜在需求。此外，随着人民生活水平的提高，公众健康意识也达到了前所未有的高度，中药饮片借助其滋补、调养的功效，为消费者广泛接受，已经成为人们日常生活中预防疾病以及健康保健的重要手段。

### 65岁及以上人口情况



数据来源: Wind 资讯

## 2、不利因素

### (1) 行业总体规范化程度有待提高

现阶段，行业内还存在数量较多的小规模、生产不规范的小企业，我国中药饮片市场的规范化程度有待进一步提高，中药饮片行业炮制的规范、统一仍然是一个较长的过程。

### (2) 企业规模偏小，综合竞争力有待进一步提高

目前我国大多数中药饮片生产企业规模偏小，行业市场集中度低。行业龙头企业虽然发展迅速，但由于市场规模巨大、参与者众多，单一生产企业市场份额仍然较低。总体来看，我国中药饮片企业生产规模偏小，综合竞争能力有待进一步提高。

## (五) 行业竞争现状

### 1、行业市场化程度较高

中药饮片行业市场空间巨大，市场需求旺盛。一方面，我国医疗卫生事业长

期没有跟上经济发展步伐的历史遗留问题逐步得到了改善，国家加大了对医疗卫生事业的持续投入，并出台了一系列有利于中药饮片行业发展的产业政策；另一方面，随着人们财富的日益增长，城市化进程的不断发展及人口老龄化趋势，强化了人们对医疗卫生的需求。政府投入的加大，政策环境的宽松和市场需求的扩大为中药饮片行业打造了一个巨大的蛋糕。

中药饮片产品价格的相对透明，进一步加深了行业的市场化程度。在中药饮片市场，竞争参与者均可以通过不同渠道，从公开市场获取不同时间、不同地区、不同种类的中药饮片价格信息。目前已有两个较为权威的国家级中药材价格指数，分别是商务部授权发布的中国·成都中药材价格指数和国家发改委授权发布的康美·中国中药材价格指数；再加上部分专业信息平台形成了专业化的中药价格指数，都为本行业产品的综合价格变化情况提供了参考，使得中药饮片市场的价格更加透明。

总的来说，从市场规模，政策环境以及市场运行的情况来看，目前中药饮片行业的市场化程度相对较高。

## 2、行业集中度较低

中药饮片行业虽历经数千年发展，但是，其真正开始规范化和产业化的时间并不长，以致没形成一家独大或几家独大的局面，行业中有大量企业存在。中药饮片行业自身存在的特点，诸如行业发展不规范，产业化时间较短，注重药材的产地，产品种类多样化，禁止外资进入等决定了中药饮片行业集中度较低。

根据国家食品药品监督管理总局的统计数据，截至 2015 年 9 月，我国取得中药饮片 GMP 资格认证的企业有 2,239 家。国家统计局统计数据显示，截止 2015 年 8 月末，纳入统计范围的中药饮片加工企业有 984 家，大多是规模不大的中小企业。2014 年，我国中药饮片企业总收入为 1,495.63 亿元，平均每家企业平均收入为 1.5 亿元。此外，根据公开披露的资料，康美药业作为本行业规模最大的企业，其 2015 年 1-6 月中药饮片的营业收入 14.85 亿，占中药饮片行业营业收入的比重仅为 0.99%，行业集中度低。

总体来看，目前我国中药饮片行业集中度较低，但随着行业的不断发展，资源将会不断向优势企业集中。

## 3、产业政策和市场环境更有利于优势企业发展

近年来，我国积极采取各种措施，出台多项政策，鼓励中药企业优势资源整

合，建设现代中药产业制造基地、物流基地，打造一批知名中药生产、流通企业，尤其是通过鼓励和引导行业内优质企业的壮大，进而带动整个中药饮片行业的规范化健康发展，实现中药产业现代化。除此之外，随着行业的不断规范，部分小规模企业将逐渐被淘汰，行业的集中度将逐渐提升，也为中药饮片优势企业的不断壮大创造了空间。我国的产业政策导向有利于大型优势企业建立竞争优势，实现可持续发展。

#### 4、优势企业间的直接竞争程度较低

中药饮片行业的市场空间大、发展迅速，加之大型企业往往具有相对独立、稳定的销售渠道，且饮片产品具有一定的地理区域性特征，因此，行业内优势企业之间的直接竞争程度较低。

目前阶段，中药饮片行业的大型企业之间多致力于维系技术交流、建立良好的沟通关系，一方面是为了自身的迅速壮大，另一方面也是为了引导行业向规范化、标准化的道路上发展。总体看来，优势企业间产生直接市场竞争的程度较低。

#### 5、中药饮片产品多样化

目前，本行业内各企业中药饮片产品具有多样化特征，这与化学药与中成药制造行业不同。一般来说，化学药或中成药生产企业往往专注于某一药品领域，或具有明确的细分行业定位，或具备核心竞争优势的产品类别，比如专注于专门针对某一种疾病的药品生产。而对于中药饮片行业来说，因中药饮片本身的多样性，以及下游行业的多品种需求特点，目前大多数企业都同时生产、销售种类众多的中药饮片，各企业的产品均具有多样化的特点。

#### 6、不受外资冲击

中药饮片属于我国传统的中药产业，我国政府格外重视行业保护，多年来一直将其纳入国家重点保护的范围。

根据 2002 年《外商投资产业指导目录》的规定，明确禁止外商投资“传统中药饮片炮制技术的应用及中成药秘方产品的生产”，并且禁止出口“中药饮片炮制技术”；2004 年修订的《外商投资产业指导目录》，再次重申了禁止外商投资“传统中药饮片炮制技术的应用”；2007 年和 2015 年修订的《外商投资产业指导目录》中，“中药饮片的蒸、炒、灸、煅等炮炙技术的应用及中成药保密处方产品的生产”均列入禁止外商投资产业的目录。因此，从国家产业调控政策来看，我

国中药饮片加工业一直严格受到保护，历年来始终属于禁止外商投资的行业，不受外资冲击。

## （六）行业进入壁垒和风险

### 1、行业进入壁垒

#### （1）政策壁垒

药品作为关系人民生命健康的特殊商品，国家对其生产经营制定了一系列的监管制度。开办中药饮片生产企业，必须获得国家药品监督管理局的药品生产许可证；国家对中药饮片的质量要求越来越严格，根据《药品生产质量管理规范（2010年修订）》（简称GMP）规定，生产中药饮片的企业必须通过新版GMP认证；根据2007年修订的《外商投资产业指导目录》，中药饮片加工业属于禁止外商投资的产业。因此，严格的政策壁垒大大提高了行业的市场准入标准。

#### （2）技术壁垒

2010版《中华人民共和国药典》以及《中药炮制规范》等对中药饮片炮制过程及产品品质提出了较高的要求，需要企业具备成熟的炮制工艺、过程控制技术和检测技术，以及高水平的质检仪器和现代化生产设备，并配合多年的炮制生产经验才能实现。贯穿于炮制全过程的技术应用，是提高饮片炮制效率、保证产品质量、实现规模效益的重要条件。由于炮制技术的掌握及运用需要长时间的生产实践积累和强有力研发体系的支持，因此炮制技术壁垒构成本行业进入的主要障碍之一。

#### （3）人才壁垒

与中成药和西药的生产不同，中药饮片炮制过程中，如炒制火候、时间、色泽、形态等，均缺少定量的标准，需要专业人才依靠多年的经验做出判断，炮制工艺、炮制设备、过程控制、产品检测等的不断改进和完善，也需要专业人才长期在研发、生产环节的探索和积累。此外，对于中药材的采购和品质识别，只有具有多年专业经验，并拥有丰富中药材知识和较强中药材品质鉴别能力的采购人员才能实现。人才培养是一个长期过程，人才壁垒构成本行业进入的障碍之一。

### 2、行业风险

#### （1）市场竞争加剧且不规范风险

随着国家政策的鼓励支持，中药饮片行业具有良好的发展前景。但是，由于

中药饮片加工生产处于中药产业链的基础阶段，技术壁垒较低，而且属于充分竞争行业。未来随着行业内优势企业进一步壮大、新的企业不断进入，行业内企业面临市场竞争加剧的风险。

长期以来，我国医药市场特别是中药市场尚未形成国家统一标准，市场竞争不规范，假冒、伪劣药品屡禁不止，严重干扰了市场的正常竞争。近年来国家陆续推出一系列法律法规制度，并通过强力措施推进医药经营秩序的治理整顿，有效的提升了市场竞争秩序。但是，在国家相关法律规范和行业标准化完善之前，市场上的不当竞争行为将给行业规范竞争带来不利的影响。

### （2）原材料价格波动风险

中药饮片行业的主要原材料为中药药材，一般多为自然生长作物，具有明显的产地地域性和季节性特征。因此气候的变化对其具有重大影响，特别是自然灾害和极端气候现象的发生会给中药药材的种植和生长带来严重影响。另外下游市场的需求供给、市场的操纵等其他因素也在一定程度上影响着市场价格。若因上述原因导致中药材产量大幅波动，将导致价格的大幅波动，从而影响行业盈利水平的波动。

### （3）政策变动风险

最近几年，随着国家促进中医药发展的战略及相关扶持政策相继出台和实施，有效的推动了包括中药饮片在内的中药行业的快速发展。由于国家新的医疗体制改革逐步深化，新的医药政策将陆续推出，包括基本药物制度、新版药品 GSP、GMP 认证以及《药品管理法》等法律制度的修改、完善和实施，将加速推进我国医药行业的规范化和标准化，将对整个中药饮片行业竞争态势带来新的变化，从而可能在一定期限内对行业企业生产经营带来一定的影响。

此外，根据《中华人民共和国企业所得税实施条例》第八十六条的相关规定，对属于农产品初加工所得符合企业所得税减免税优惠条件。同时，根据《财政部、国家税务总局关于发布享受企业所得税优惠政策的农产品初加工范围（试行）的通知》规定：享受企业所得税优惠政策的农产品初加工范围，其中第七条提到了药用植物初加工，即通过对各种药用植物的根、茎、皮、叶、花、果实、种子等，进行挑选、整理、捆扎、清洗、凉晒、切碎、蒸煮、炒制等简单加工处理，制成的片、丝、块、段等中药材。因此，中药饮片产品属于农产品初加工相关业务，所得按所得税 0% 的税率政策。若上述税收优惠政策发生变化，或者未来企业不

再享受所得税税收优惠政策，将给行业内企业盈利能力带来一定影响。

## （七）公司在行业的竞争地位

公司作为中国医药物资协会常务理事单位，是安徽省中药饮片行业龙头企业，近年来公司发展迅猛，现已实现生产规模化、工艺规范化、包装规格化、检测现代化。目前行业内存在数量较多的企业，虽然按照 GMP 要求进行生产，但由于规模小，或者受管理水平、炮制工艺规范度、质量控制和检测水平等因素限制，在产品质量、品牌影响力、渠道合作等方面与公司相比存在一定差距，公司以高品质的产品、专业高效的配送服务在东北、华北以及香港、台湾等主要销售区域赢得了良好的市场口碑，形成了较强的市场影响力。

### 1、公司的主要竞争优势

#### （1）地域优势

公司地处安徽省亳州市，系我国四大药都之一，拥有全国最大的中药材交易市场。依托药材市场，形成了发达的中药饮片产业，使亳州市成为了我国著名的中药饮片产业特色区域。根据《亳州市国民经济和社会发展第十二个五年规划纲要》，十二五期间，亳州市将推进千亿元现代中药产业基地建设，大力发展以中药饮片加工、中药提取物和中成药生产为主导，以药用敷料生产、包装材料生产为配套的现代中药加工业。2015 年，亳州市中药产业预计产值达到 310 亿元以上。公司住所在地亳州市谯城区，正在全力打造安徽（亳州）现代中药高新技术产业基地品牌，巩固提升全国最大的中药材规范种植基地、加工制造基地、集散基地。

良好的地方战略规划和产业政策，使公司具有一定的产地地域优势，保证了公司原材料采购资源和信息充足，使公司有效的能够及时掌握我国中药材的市场价格和供求关系。同时，也将使公司依托当地中药产业区域经济的快速推进的契机得到同步发展。

#### （2）研发与技术优势

作为高新技术企业，公司是“安徽省药食同源中药材加工工程技术研究中心”，与南京中医药大学、亳州职业技术学院合作，联合开展中药饮片现代化研发，取得丰硕成果。为了符合中药饮片的现代化生产，公司凭借扎实的技术实力，结合实际生产需求并借鉴多年从业老药师的经验积累，进行生产设备的自主设计和研

发。目前已研发出炒药锅、异性切药机、可倾式中药蒸煮锅、药物提取罐、洗药机、药材碰碎机等生产设备以及高产白术种植技术，并成功取得这 7 项专利专利，另有 10 项实用新型专利已受理，2 项发明专利进入实质审查阶段。公司积累的研发与技术优势以及后续技术储备，是公司未来的快速发展的保障和支撑。

### （3）品牌与渠道优势

公司作为中国医药物资协会常务理事单位，是安徽省中药饮片行业龙头企业。自成立以来，公司一直以“秉承精益求精，用爱呵护生命”为经营宗旨，建立经 GAP 认证的药材种植基地，开展原生态、高品质中药材种植，以高品质的中药饮片产品赢得了良好的市场口碑，在区域内形成了较强的市场影响力。目前公司销售网络覆盖黑龙江、河北、山东、安徽、广东及港台等地区，并向周边区域辐射。公司已凭借高品质的中药饮片产品获得了多家知名医药、食品饮料企业的认可，并与其建立战略合作关系。较高的品牌美誉度与渠道优势有利于公司营销战略的有效实施以及新产品的快速推广。

## 2、公司的主要竞争劣势

### （1）公司规模有待进一步扩大

中药饮片行业竞争激烈，目前仅亳州地区即存在上万家中药饮片加工企业，而这些企业所生产的产品同质化比较严重，而饮片加工流程也较为相似，因此，公司面临较大的竞争压力。公司虽然建立了明显的竞争优势，但是受困于公司规模相对较小，难以在种植、采购与销售端产生规模效应、提升溢价能力。

### （2）融资渠道单一

公司在发展过程中需要占用大量资金购买原材料以及支持应收账款周转，强大的资金支持是企业发展的重要因素。目前，公司大量的资金需求基本依靠自有资金积累、股东支持和银行贷款满足，融资渠道相对单一，一定程度上制约了公司的业务开拓和规模扩大。

### 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，公司只设立了股东会，未设董事会、监事会，但设有执行董事、经理、监事各一名。在生产经营过程中，对公司的重大决策并未严格按照《公司法》和《公司章程》的规定按时召开股东会并形成决议，执行董事、监事在履行职责方面存在一定欠缺，公司的治理运作在有限公司时期存在不规范之处。

2015年10月19日股份公司成立，公司建立了由股东大会、董事会、监事会组成的公司法人治理结构，并制订了《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》，明晰了股东大会、董事会、监事会的职责。公司制定了《总经理工作细则》、《董事会秘书工作细则》、《对外担保管理制度》、《信息披露管理制度》、《关联交易管理制度》等日常管理制度，股份公司重大事项的决策均严格依照规章制度执行。

概言之，股份公司虽设立时间不长，但公司目前已经建立了完善的公司治理机制，在实际运作中仍需管理层不断深化公司治理理念，加强相关知识学习，提高规范运作意识，保证公司治理机制的有效运行。

股份公司设立以来，公司共召开过1次股东大会会议，1次董事会会议，1次监事会会议。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，公司股东大会普通决议事项均经出席会议的股东二分之一以上表决权通过，特别决议事项均经出席会议的股东三分之二以上表决权通过；董事会和监事会决议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。

公司股东中不存在专业投资者；公司职工代表监事为何利影，由职工代表大会选举产生，其能够严格按照《公司章程》和《监事会议事规则》的规定履行自己的监督职责。

## 二、董事会对现有公司治理机制的讨论与评估

### （一）董事会对现有公司治理机制的讨论

公司按照《公司法》、《证券法》和有关监管要求及《公司章程》，设立了董事会、监事会。根据公司所处行业的业务特点，公司建立了与目前规模及近期战略相匹配的组织架构，制定了各项内部管理制度，完善了公司法人治理结构，建立了公司规范运作的内部控制环境，从制度层面上保证了现有公司治理机制能为所有股东提供合适的保护，保证了股东充分行使知情权、参与权、质询权和表决权。

#### 1、投资者关系管理

公司董事会已经通过了《投资者关系管理制度》，并在《公司章程》第十一章专门对投资者关系管理的具体内容作出规定。

#### 2、争议解决机制

《公司章程》第九条专门规定了争议解决规则，公司、股东、董事、监事、高级管理人员之间涉及本章程规定的纠纷，应当先行通过协商解决。协商不成的，通过仲裁或诉讼方式解决。

#### 3、股东及董事回避制度

《公司章程》第七十九条规定，股东大会审议有关关联交易事项时，关联股东不应当参与投票表决，其所代表的有表决权的股份数不计入有效表决总数。

股东大会决议应当充分披露非关联股东的表决情况。

股东大会决议应当详细记载非关联股东的表决情况。

股东大会审议有关关联交易事项时，会议需要关联股东进行说明的，关联股东有责任和义务如实作出说明。

《公司章程》第一百一十七条规定，董事与董事会会议决议事项所涉及的企业有关联关系的，不得对该项决议行使表决权，也不得代理其他董事行使表决权。该董事会会议由过半数的无关联关系董事出席即可举行，董事会会议所作决议须经无关联关系董事过半数通过。出席董事会的无关联董事人数不足 3 人的，应将该事项提交股东大会审议。

#### 4、与财务管理、风险控制相关的内部管理制度

为加强公司的财务管理，根据财政部颁布的《企业会计准则》，结合公司实

际情况，公司制订了《关联交易管理制度》、《对外投资管理制度》、《对外担保管理制度》等一系列制度加强公司财务管理。

另外，为了完善信息披露工作，加强公司整体管理，控制风险，公司制订了《董事会秘书工作制度》、《重大事项决策管理制度》等制度，涵盖公司所有部门及工作流程，初步形成了较为规范的内部管理体系。

## （二）董事会对公司治理机制执行情况的评估

董事会认为，公司依法建立健全了股东大会、董事会、监事会和高级管理人员构成的法人治理结构，依法完善了《公司章程》、三会议事规则等公司治理规则，上述公司治理机构和治理规则合法、合规。公司结合自身的经营特点和风险因素，已建立较为完善的法人治理结构和健全的内部控制制度。相应公司制度能保证各股东充分行使知情权、参与权、质询权和表决权等权利，在完整性、有效性和合理性方面不存在重大缺陷，并能够在实践中逐步得到贯彻执行，符合国家有关法律、行政法规和部门规章的要求。

公司已在制度层面上规定了投资者关系管理制度、纠纷解决机制、关联股东回避制度以及财务管理、风险控制相关的内部管理制度。公司董事会负责内部控制的建立健全和有效实施，监事会对董事会建立与实施内部控制进行监督。

公司内部控制的目标是合理保证公司经营管理合法合规、资产安全、财务报告及相关信息的真实完整，提高公司经营管理效率和效果，促进公司实现发展战略。公司内部控制制度自制定以来，均得到了有效的实施和不断完善。今后公司还会不断强化内部控制制度的执行和监督检查，防范风险，促进公司稳定发展。

## 三、公司及控股股东、实际控制人最近两年内存在的违法违规及受处罚情况

**公司最近两年不存在违法违规行为，也不存在重大诉讼、仲裁、行政处罚及未决诉讼、仲裁事项。**

公司已依法建立健全股东大会、董事会、监事会。自成立至今，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。

公司控股股东和实际控制人李恒勇、李大伟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、独立运营情况

公司严格按照《公司法》和《公司章程》等法律法规和相关规章制度规范运作，建立了健全的法人治理结构，在资产、人员、财务、机构、业务等方面与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业之间相互独立，具有独立完整的业务体系及面向市场自主经营的能力。

### （一）公司的资产独立

根据有限公司出具的书面材料并经核查，股份公司是由有限公司整体变更设立，原有限公司的业务、资产、债权、债务均已整体进入公司。有限公司整体变更为股份公司后，注册资本为 4,200 万元，实收资本为 4,200 万元。经核查，公司的资产不存在产权争议，并且资产独立、完整。公司与控股股东之间产权关系明确，目前无控股股东及关联公司占用公司资产及其他资源的情况，公司于 2014 年 7 月为其关联方安徽亿源生物工程有限公司提供担保，截至本公开转让说明书签署之日，公司已解除该担保合同。

### （二）公司的人员独立

公司董事、监事及高级管理人员严格按照《公司法》和《公司章程》的有关规定产生；公司总经理、副总经理、董事会秘书等高级管理人员均未在控股股东、

实际控制人及其所控制的其他企业中担任职务，也未在控股股东、实际控制人及其所控制的其他企业领薪；公司与员工签订了劳动合同，公司建立了独立完整的劳动、人事和工资管理等制度。

截至本公开转让说明书签署之日，公司员工共计 95 人，52 名员工已缴纳社保，42 名员工已缴纳新型农村合作医疗，1 名员工自行缴纳社保。

### （三）公司的财务独立

公司设有独立的财务会计部门，配备了专职财务人员，制定了独立、完整、规范的财务核算体系及财务管理制度，独立进行财务核算及决策。公司开立了独立的银行账号，办理了独立的税务登记证，独立纳税。

### （四）公司的机构独立

公司依照《公司法》和《公司章程》设置了股东大会、董事会、监事会等决策、执行及监督机构，建立了符合自身经营特点、独立完整的组织结构，建立了完整、独立的法人治理结构，各机构依照《公司章程》和各项规章制度行使职权。公司生产经营场所与股东及其他关联方完全分开，不存在混合经营、合署办公的情况。

### （五）公司的业务独立

股份公司系由安徽中药饮片科技有限公司整体变更设立，承继了全部的经营性资产及其他设备，成立初始即拥有完整的业务体系和直接面向市场独立经营的能力。

公司的主营业务为中药饮片的生产和销售。根据公司及其控股股东、实际控制人的承诺，公司的上述业务完整且独立于实际控制人及持股 5% 以上股东控制下的其他企业。公司在生产经营及管理上依法独立运作，不存在因关联关系而影响使公司经营业务的完整独立性的情形。公司股东以及其他关联方均书面承诺不从事与公司构成同业竞争的业务，保证公司的业务独立。与股东和关联方控制的其他企业间不存在同业竞争或者显失公平的关联交易。股份公司的业务皆为自主实施，独立于股东和关联方，业务完全独立。

## 五、同业竞争情况

### (一) 公司各关联方与公司是否构成同业竞争的分析

公司的关联公司分别是：安徽亿源生物工程有限公司，安徽永真堂生物技术有限公司，安徽鸿海生物技术有限公司，亳州市和源企业管理咨询有限公司。

本公司经营范围为：中药饮片（含毒性饮片、净制、切制、蒸制、炒制、炙制、煅制）；农副产品收购，自营和代理各类商品和技术的进出口业务（国家限定企业经营或禁止进出口的商品和技术除外），中药材（系未经炮制及药品标准或炮制规范允许初加工的中药材）；依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动。

公司关联方经营范围及主营业务情况如下：

安徽亿源生物工程有限公司经营范围为：食用植物油（全精炼）【有效期至：2017.10.27】；食品添加剂（果胶、亚洲薄荷素油）生产销售【有效期至：2017.10.15】；含茶制品和代用茶（代用茶）生产销售【有效期至：2018.7.28】；调味料（固态）生产销售【有效期至 2018.7.28】；蔬菜制品【食用菌制品（干制食用菌）（分装）】生产销售【有效期至：2018.7.28】；自营和代理各类商品和技术的进出口业务（国家限定企业经营或禁止进出口的商品和技术除外），农副产品收购，香精香料生产销售。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）该公司主营业务为食用植物油的生产和销售。

安徽永真堂生物技术有限公司经营范围为：副产品收购；食用菌种植、中药材种植。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）该公司主营业务为食用菌种植、中药材种植。

安徽鸿海生物技术有限公司经营范围为：生物科学技术研究。（不含粮食收购）（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）该公司主营业务为生物科学技术研究。

亳州市和源企业管理咨询有限公司经营范围为：企业管理咨询、企业营销策划、市场信息咨询与调查（不得从事社会调查、社会调研、民意调查、民意测验）；预包装食品批发零售、食用农产品（不含生猪产品）销售；会务服务、礼仪服务；从事计算机网络科技领域内的技术开发、技术转让、技术咨询。（依法须经批准

的项目,经相关部门批准后方可开展经营活动)该公司主营业务为企业管理咨询。

综上所述,公司各关联公司与公司经营范围和主营业务均不相同,不构成同业竞争。

## (二) 公司控股股东、实际控制人对避免同业竞争所作的承诺

为避免与公司同业竞争,公司的控股股东、实际控制人出具了《避免同业竞争的承诺函》,承诺如下:

1、本人与本人关系密切的家庭成员,将不在中国境内外直接或间接从事或参与任何在商业上对股份公司构成竞争的业务及活动;将不直接或间接开展对股份公司构成竞争的业务及活动;将不直接或间接开展对股份公司有竞争或可能构成竞争的业务、活动或拥有与股份公司存在同业竞争关系的任何经济实体、机构、经济组织的权益;或者以任何形式取得该经济实体、机构、经济组织的控制权;或者在该经济实体、机构中担任总经理、副总经理、财务负责人及其他高级管理人员或核心技术人员。

2、本人在直接或间接持有股份公司股份期间,或转让本人直接或间接持有的股份公司股份六个月内,本承诺为有效承诺。

3、本人愿意承担因违反上述承诺而给股份公司造成的全部损失。

综上,公司控股股东、实际控制人及其控制的企业与公司不存在同业竞争,且公司控股股东和实际控制人、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员已作出有效承诺以避免同业竞争的可能。

## 六、公司报告期内资金占用、对外担保等情况

### (一) 公司有关制度安排

公司通过股东大会决议制定专门的单行管理制度,调整对外担保、关联交易等重要事项。公司股东大会分别审议通过了《关联交易管理制度》、《对外担保管理制度》,对对外担保、关联交易事项作出了详细的规定,其制定程序和内容符合公司治理的要求。

### (二) 公司对外担保、委托理财、重大投资及关联交易的执行情况

#### 1、公司对外担保的决策及执行情况

报告期内，公司对外担保情况详见本公开转让说明书“第四节 公司财务”之“六、关联交易”。

## 2、公司委托理财决策及执行情况

报告期内，公司不存在委托理财的情况。

## 3、公司重大投资决策及执行情况

报告期内，公司不存在重大投资的情况。

## 4、公司关联交易的决策和执行情况

报告期内，公司的关联方情况详见本公开转让说明书“第四节 公司财务”之“六、关联交易”。

经查阅《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《关联交易管理制度》等治理文件，并通过访谈公司管理层，股份公司目前关于规范关联交易的制度保障完整、充分，且有关议事规则及决策制度已经股东大会审议通过。

股份公司的控股股东、实际控制人已就规范和减少股份公司与其关联方之间的关联交易出具了承诺，保证不通过关联交易损害股份公司及其股东的合法权益。

综上，公司的章程、三会议事规则及关联交易决策制度等内部规定中关于关联交易决策程序的内容合法、有效，能够规范和减少关联交易，维护公司和非关联股东的合法利益。

## 七、公司董事、监事、高级管理人员的基本情况

### （一）公司董事、监事、高级管理人员持股情况

截至本说明书签署之日，公司董事、监事、高级管理人员本人及其直系亲属持股情况如下：

序号	姓名	职务	认股数	股份比例	持股方式
1	李恒勇	董事长	20,134,800	47.94	直接
2	李大伟	董事、总经理兼董事会秘书	10,932,600	26.03	直接
3	李霖	董事	10,932,600	26.03	直接
4	孔祥乐	董事	-	-	-
5	徐保东	董事	-	-	-

6	何利影	监事会主席、职工监事	-	-	-
7	李成文	监事	-	-	-
8	李玉林	监事	-	-	-
9	郭芳	副总经理	-	-	-
10	严有宝	副总经理	-	-	-
11	甘永固	财务总监	-	-	-
合计		-	42,000,000	100.00	-

## （二）公司董事、监事、高级管理人员之间的亲属关系

董事长李恒勇与董事、总经理兼董事会秘书李大伟系父子关系，董事长李恒勇与董事李霖系父女关系，李大伟与李霖系兄妹关系。除上述亲属关系情况以外，公司其他董事、监事、高级管理人员之间不存在亲属关系。

## （三）公司董事、监事、高级管理人员与公司签订重要协议或做出重要承诺的情形

公司董事、监事、高级管理人员均为公司在册员工，与公司签订了劳动合同，公司董事、监事及高级管理人员做出了避免同业竞争、规范关联交易的承诺。

## （四）公司董事、监事、高级管理人员是否存在在其他单位兼职的情形

公司董事、监事、高级管理人员不存在在其他单位兼职的情形。

## （五）公司董事、监事、高级管理人员是否存在对外投资与公司存在利益冲突的情形

公司董事、监事、高级管理人员不存在对外投资与公司存在利益冲突的情形。

## （六）公司董事、监事、高级管理人员是否存在最近两年受处罚的情形

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形。

## （七）公司董事、监事、高级管理人员是否存在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它对公司持续经营有不利影响的情形。

## 八、公司董事、监事、高级管理人员最近两年内的变动情况和原因

由于股份公司成立时间较短,公司尚未发生三会换届情形,在有限公司阶段,公司未设董事会仅有执行董事一名,未设监事会仅有监事一名,在股份公司成立后,公司设立了董事会、监事会,聘任了高级管理人员。具体情况如下:

### (一) 董事变动情况

2015年9月25日,公司召开创立大会暨2015年第一次股东大会,会议选举李恒勇、李大伟、李霖、孔祥乐、徐保东共同组成董事会。

2015年9月25日,公司召开第一届董事会第一次会议,会议选举李恒勇为董事长。

### (二) 监事变动情况

2015年9月25日,公司召开职工代表大会,会议选举何利影为职工代表监事。

2015年9月25日,公司召开创立大会暨2015年第一次股东大会,会议选举李成文、李玉林为股东代表监事,与职工代表监事何利影共同组成监事会。

2015年9月25日,公司召开第一届监事会第一次会议,会议选举何利影为监事会主席。

### (三) 高级管理人员变动情况

2015年9月25日,公司召开第一届董事会第一次会议,会议聘任李大伟为公司总经理兼董事会秘书;经总经理李大伟提名,聘任郭芳、严有宝为公司副总经理、甘永固为公司财务总监。

股份公司董事长、总经理、董事会秘书等高级管理人员均自有限公司阶段便在公司任职,同时公司实际控制人没有发生变化,不会对公司的正常经营造成重大影响。

公司目前董事、监事、高级管理人员的任职情况:

姓名	所任职务	性别	产生方式
李恒勇	董事长、董事	男	选举
李大伟	董事、总经理、董事会秘书	男	选举、聘任
李霖	董事	女	选举
孔祥乐	董事	男	选举
徐保东	董事	男	选举
何利影	监事会主席、职工监事	女	选举
李成文	监事	男	选举
李玉林	监事	男	选举
郭芳	副总经理	女	聘任
严有宝	副总经理	男	聘任
甘永固	财务总监	男	聘任

## 第四节 公司财务

(本节中除非特别注明, 货币单位均为人民币元)

### 一、最近两年一期经审计的财务报表

#### (一) 最近两年一期经审计的资产负债表、利润表、现金流量表和股东权益变动表

最近两年一期资产负债表

项目	2015年8月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
<b>流动资产:</b>			
货币资金	3,604,851.28	992,706.32	697,050.55
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	200,000.00		
应收账款	55,565,856.47	69,980,099.23	58,754,507.08
预付款项			1,983,368.17
应收利息			
应收股利			
其他应收款	202,000.00	210,000.00	4,628,212.93
存货	20,709,937.39	28,102,046.62	6,141,334.56
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	177,022.63		
<b>流动资产合计</b>	<b>80,459,667.77</b>	<b>99,284,852.17</b>	<b>72,204,473.29</b>
<b>非流动资产:</b>			
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	1,498,087.31	1,396,686.91	900,206.51
在建工程			
工程物资			
固定资产清理			
生产性生物资产			
油气资产			
无形资产	9,471.67	2,030.00	3,190.00
开发支出			
商誉			
长期待摊费用			
递延所得税资产			
其他非流动资产	127,000.00	103,500.00	
<b>非流动资产合计</b>	<b>1,634,558.98</b>	<b>1,502,216.91</b>	<b>903,396.51</b>
<b>资产总计</b>	<b>82,094,226.75</b>	<b>100,787,069.08</b>	<b>73,107,869.80</b>
<b>流动负债:</b>			
短期借款	26,000,000.00	22,000,000.00	25,600,000.00
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	2,636,010.76	27,756,260.00	5,991,866.00
预收款项	2,240,209.55	6,074,283.74	7,482,481.69
应付职工薪酬	47,870.00	64,790.00	64,790.00
应交税费	23,208.37	266,428.91	558,131.78
应付利息			
应付股利			
其他应付款	8,432,563.44	9,571,161.91	6,088,160.88
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>	<b>39,379,862.12</b>	<b>65,732,924.56</b>	<b>45,785,430.35</b>
<b>非流动负债:</b>			
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			
递延所得税负债			
其他非流动负债			
<b>非流动负债合计</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>负债合计</b>	<b>39,379,862.12</b>	<b>65,732,924.56</b>	<b>45,785,430.35</b>
<b>所有者权益:</b>			
实收资本	26,890,000.00	26,890,000.00	26,890,000.00
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	1,582,436.47	816,414.46	43,243.95
未分配利润	14,241,928.16	7,347,730.06	389,195.50
<b>所有者权益合计</b>	<b>42,714,364.63</b>	<b>35,054,144.52</b>	<b>27,322,439.45</b>
<b>负债和所有者权益总计</b>	<b>82,094,226.75</b>	<b>100,787,069.08</b>	<b>73,107,869.80</b>

## 最近两年一期利润表

项 目	2015 年 1-8 月	2014 年度	2013 年度
<b>一、营业收入</b>	<b>104,337,024.37</b>	<b>178,114,453.45</b>	<b>124,619,807.53</b>
减：营业成本	93,949,814.97	160,931,393.67	113,065,368.30
营业税金及附加	143,977.70	328,037.34	284,907.18
销售费用	1,837,842.51	2,269,741.20	1,735,528.83
管理费用	1,805,608.51	1,609,843.10	1,110,477.08
财务费用	717,535.33	2,135,326.31	1,800,060.75
资产减值损失	-1,381,146.97	3,579,378.51	2,686,428.08
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)			
其中：对联营企业和合营企业的投资收益			
<b>二、营业利润（亏损以“-”号填列）</b>	<b>7,263,392.32</b>	<b>7,260,733.32</b>	<b>3,937,037.31</b>
加：营业外收入	432,100.00	534,700.00	91,800.00
其中：非流动资产处置利得			
减：营业外支出	35,272.21	63,728.25	35,831.49
其中：非流动资产处置损失			
<b>三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）</b>	<b>7,660,220.11</b>	<b>7,731,705.07</b>	<b>3,993,005.82</b>
减：所得税费用			
<b>四、净利润（净亏损以“-”号填列）</b>	<b>7,660,220.11</b>	<b>7,731,705.07</b>	<b>3,993,005.82</b>
<b>五、其他综合收益的税后净额</b>			
(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或净资产的变动			
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			
<b>六、综合收益总额</b>	<b>7,660,220.11</b>	<b>7,731,705.07</b>	<b>3,993,005.82</b>

## 最近两年一期现金流量表

项 目	2015 年 1-8 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	121,976,134.13	175,928,320.46	94,552,326.26
收到的税费返还	1,463,399.23	696,985.40	
收到其他与经营活动有关的现金	434,945.48	8,596,601.95	27,324,589.30
经营活动现金流入小计	<b>123,874,478.84</b>	<b>185,221,907.81</b>	<b>121,876,915.56</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	118,312,522.60	172,102,166.68	125,120,299.99
支付给职工以及为职工支付的现金	1,659,218.80	1,924,680.00	1,321,740.00
支付的各项税费	650,272.63	1,477,715.76	1,418,725.61
支付其他与经营活动有关的现金	3,741,950.00	3,191,466.55	2,143,485.03
经营活动现金流出小计	<b>124,363,964.03</b>	<b>178,696,028.99</b>	<b>130,004,250.63</b>
经营活动产生的现金流量净额	<b>-489,485.19</b>	<b>6,525,878.82</b>	<b>-8,127,335.07</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量</b>			
收回投资收到的现金			
取得投资收益所收到的现金			
处置固定资产、无形资产和其他长期资产所收回的现金净额			
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			
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	270,317.02	750,741.04	477,732.54
投资所支付的现金			
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	<b>270,317.02</b>	<b>750,741.04</b>	<b>477,732.54</b>
投资活动产生的现金流量净额	<b>-270,317.02</b>	<b>-750,741.04</b>	<b>-477,732.54</b>
<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	21,000,000.00	22,000,000.00	28,600,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金			
筹资活动现金流入小计	<b>21,000,000.00</b>	<b>22,000,000.00</b>	<b>28,600,000.00</b>
偿还债务支付的现金	17,000,000.00	25,600,000.00	18,600,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	1,265,736.36	1,726,997.47	1,232,988.73
支付其他与筹资活动有关的现金			
筹资活动现金流出小计	<b>18,265,736.36</b>	<b>27,326,997.47</b>	<b>19,832,988.73</b>
筹资活动产生的现金流量净额	<b>2,734,263.64</b>	<b>-5,326,997.47</b>	<b>8,767,011.27</b>
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	<b>637,683.53</b>	<b>-152,484.54</b>	<b>-342,069.44</b>
五、现金及现金等价物净增加额	<b>2,612,144.96</b>	<b>295,655.77</b>	<b>-180,125.78</b>
加：期初现金及现金等价物余额	<b>992,706.32</b>	<b>697,050.55</b>	<b>877,176.33</b>
六、期末现金及现金等价物余额	<b>3,604,851.28</b>	<b>992,706.32</b>	<b>697,050.55</b>

2015年1-8月股东权益变动表

项目	实收资本	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、上年期末余额:	26,890,000.00								816,414.46	7,347,730.06	35,054,144.52
加:会计政策变更											
前期差错更正											
其他											
二、本年期初余额	26,890,000.00								816,414.46	7,347,730.06	35,054,144.52
三、本期增减变动金额(减少以“-”号列示)									766,022.01	6,894,198.10	7,660,220.11
(一)综合收益总额										7,660,220.11	7,660,220.11
(二)所有者投入和减少资本											
1、所有者投入的资本											
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								766,022.01	-766,022.01	
1、提取盈余公积								766,022.01	-766,022.01	
2、对所有者的分配										
3、其他										
(四)所有者权益内部结转										
1、资本公积转增资本										
2、盈余公积转增资本										
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										
<b>四、本期期末余额</b>	<b>26,890,000.00</b>							<b>1,582,436.47</b>	<b>14,241,928.16</b>	<b>42,714,364.63</b>

2014 年股东权益变动表

项目	实收资本	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、上年期末余额:	26,890,000.00								43,243.95	389,195.50	27,322,439.45
加: 会计政策变更											
前期差错更正											
其他											
二、本年期初余额	26,890,000.00								43,243.95	389,195.50	27,322,439.45
三、本期增减变动金额(减少以“-”号列示)									773,170.51	6,958,534.56	7,731,705.07
(一) 综合收益总额										7,731,705.07	7,731,705.07
(二) 所有者投入和减少资本											
1、所有者投入的资本											
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								773,170.51	-773,170.51	
1、提取盈余公积								773,170.51	-773,170.51	
2、对所有者的分配										
3、其他										
(四)所有者权益内部结转										
1、资本公积转增资本										
2、盈余公积转增资本										
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										
<b>四、本期期末余额</b>	<b>26,890,000.00</b>							<b>816,414.46</b>	<b>7,347,730.06</b>	<b>35,054,144.52</b>

2013 年股东权益变动表

项目	实收资本	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、上年期末余额:	26,890,000.00									-3,560,566.37	23,329,433.63
加: 会计政策变更											
前期差错更正											
其他											
二、本年期初余额	26,890,000.00									-3,560,566.37	23,329,433.63
三、本期增减变动金额(减少以“-”号列示)									43,243.95	3,949,761.87	3,993,005.82
(一) 综合收益总额										3,993,005.82	3,993,005.82
(二) 所有者投入和减少资本											
1、所有者投入的资本											
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								43,243.95	-43,243.95	
1、提取盈余公积								43,243.95	-43,243.95	
2、对所有者的分配										
3、其他										
(四)所有者权益内部结转										
1、资本公积转增资本										
2、盈余公积转增资本										
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										
<b>四、本期期末余额</b>	<b>26,890,000.00</b>							<b>43,243.95</b>	<b>389,195.50</b>	<b>27,322,439.45</b>

## （二）财务报表的编制基础、合并财务报表范围及变化情况

### 1、编制基础

本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 41 项具体会计准则、其后颁布的企业会计准则应用指南、企业会计准则解释及其他相关规定（以下简称“企业会计准则”）编制财务报表。

根据企业会计准则的相关规定，本公司会计核算以权责发生制为基础。除某些金融工具外，本财务报表均以历史成本为计量基础。资产如果发生减值，则按照相关规定计提相应的减值准备。

### 2、持续经营

本公司自本报告期末至少 12 个月内具备持续经营能力，无影响持续经营能力的重大事项。因此，本公司继续以持续经营为基础编制本公司截至 2015 年 8 月 31 日止的财务报表。

## （三）最近二年一期财务会计报告的审计意见

公司 2013 年度、2014 年度和 2015 年 1-8 月的财务会计报告已经具有证券期货相关业务资格的中审华寅五洲会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并出具了 CHW 证审字[2015]0250 号标准无保留意见审计报告。

## 二、报告期内的主要会计政策、会计估计及其变更情况和影响

### （一）遵循企业会计准则的声明

本公司编制的财务报表符合企业会计准则的要求，真实、完整地反映了公司报告期的财务状况、经营成果和现金流量等有关信息。

### （二）营业周期

本公司以 12 个月作为一个营业周期，并以其作为资产和负债的流动性划分标准。

### （三）会计期间

采用公历年制，自公历每年 1 月 1 日至 12 月 31 日为一个会计年度。

#### （四）记账本位币

以人民币为记账本位币。

#### （五）现金及现金等价物的确定标准

现金为公司库存现金、可以随时用于支付的存款及其他货币资金；现金等价物为公司持有的期限短（从购买日起三个月内到期）、流动性强、易于转换为已知金额现金、价值变动风险很小的投资。

#### （六）金融工具

##### 1、金融工具的分类

管理层按照取得持有金融资产和承担金融负债的目的，将其划分为：

- (1) 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产或金融负债，包括交易性金融资产或交易性金融负债、指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产或金融负债；
- (2) 持有至到期投资；
- (3) 应收款项；
- (4) 可供出售金融资产；
- (5) 其他金融负债。

##### 2、金融工具的确认依据和计量标准

###### (1) 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产（金融负债）

取得时以公允价值（扣除已宣告但尚未发放的现金股利或已到付息期但尚未领取的债券利息）作为初始确认金额，相关的交易费用计入当期损益。

持有期间将取得的利息或现金股利确认为投资收益，期末将公允价值变动计入当期损益。

处置时，其公允价值与初始入账金额之间的差额确认为投资收益，同时调整公允价值变动收益。

###### (2) 持有至到期投资

取得时按公允价值（扣除已到付息期但尚未领取的债券利息）和相关交易费用之和作为初始确认金额。

持有期间按照摊余成本和实际利率计算确认利息收入，计入投资收益。实际

利率在取得时确定，在该预期存续期间或适用的更短期间内保持不变。

处置时，将所取得价款与该投资账面价值之间的差额计入投资收益。

### （3）应收款项

本公司对外销售商品或提供劳务形成的应收债权，以及公司持有的其他企业的不包括在活跃市场上有报价的债务工具的债权，包括：应收账款、其他应收款、应收票据、预付账款、长期应收款等，以向购货方应收的合同或协议价款作为初始确认金额；具有融资性质的，按其现值进行初始确认。

收回或处置时，将取得的价款与该应收款项账面价值之间的差额计入当期损益。

### （4）可供出售金融资产

取得时按公允价值（扣除已宣告但尚未发放的现金股利或已到付息期但尚未领取的债券利息）和相关交易费用之和作为初始确认金额。

持有期间将取得的利息或现金股利确认为投资收益。期末以公允价值计量且将公允价值变动计入其他综合收益。

处置时，将取得的价款与该金融资产账面价值之间的差额，计入投资损益；同时，将原直接计入所有者权益的公允价值变动累计额对应处置部分的金额转出，计入当期损益。

### （5）其他金融负债

按其公允价值和相关交易费用之和作为初始确认金额。采用摊余成本进行后续计量。

## 3、金融资产转移的确认依据和计量方法

满足下列条件之一的金融资产，予以终止确认：① 收取该金融资产现金流量的合同权利终止；② 该金融资产已转移，且将金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给转入方；③该金融资产已转移，虽然企业既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬，但是放弃了对该金融资产控制。

若本公司既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬，且未放弃对该金融资产的控制的，则按照继续涉入所转移金融资产的程度确认有关金融资产，并相应确认有关负债。继续涉入所转移金融资产的程度，是指该金融资产价值变动使企业面临的风险水平。

在判断金融资产转移是否满足上述金融资产终止确认条件时，采用实质重于

形式的原则。本公司将金融资产转移区分为金融资产整体转移和部分转移。金融资产整体转移满足终止确认条件的，将下列两项金额的差额计入当期损益：

- (1) 所转移金融资产的账面价值；
- (2) 因转移而收到的对价与原直接计入所有者权益的公允价值变动累计额（涉及转移的金融资产为可供出售金融资产的情形）之和。

金融资产部分转移满足终止确认条件的，将所转移的金融资产整体的账面价值，在终止确认部分和未终止确认部分之间，按照各自的相对公允价值进行分摊，并将下列两项金额的差额计入当期损益：

- (1) 终止确认部分的账面价值；
- (2) 终止确认部分的对价，与原直接计入所有者权益的公允价值变动累计额中对应终止确认部分的金额（涉及转移的金融资产为可供出售金融资产的情形）之和。

金融资产不满足终止确认条件的，继续确认该金融资产，所收到的对价确认为一项金融负债。

#### **4、金融资产和金融负债公允价值的确定方法**

存在活跃市场的金融工具，以活跃市场中的报价确定其公允价值。不存在活跃市场的金融工具，采用估值技术确定其公允价值。在估值时，本公司采用在当前情况下适用并且有足够可利用数据和其他信息支持的估值技术，选择与市场参与者在相关资产或负债的交易中所考虑的资产或负债特征相一致的输入值，并优先使用相关可观察输入值。只有在相关可观察输入值无法取得或取得不切实可行的情况下，才使用不可观察输入值。

#### **5、金融资产（不含应收款项）减值损失的计量**

本公司在每个资产负债表日对以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产以外的金融资产的账面价值进行检查，以判断是否有客观证据表明金融资产已由于一项或多项事件的发生而出现减值。减值事项是指在该资产初始确认后实际发生的、对该金融资产的预期未来现金流量有影响的，且公司能对该影响进行可靠计量的事项。

##### **(1) 持有至到期投资**

持有至到期投资减值损失的计量比照应收款项减值损失计量方法处理。

##### **(2) 可供出售金融资产**

期末如果可供出售金融资产的公允价值发生较大幅度下降，或在综合考虑各相关因素后，预期这种下降趋势属于非暂时性的，就认定其已发生减值，将原直接计入所有者权益的因公允价值下降形成的累计损失一并转出，确认减值损失。可供出售权益工具投资发生的减值损失一经确认，不得通过损益转回。

## (七) 应收款项

坏账的确认标准为：因债务人破产或者死亡，以其破产财产或者遗产清偿后仍不能收回的应收款项，或者因债务人逾期未履行其偿债义务且有明显特征表明无法收回的应收款项。

### 1、单项金额重大并单独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	本公司将单笔余额 200 万元(含 200 万)以上的应收账款和其他应收款确认为单项金额重大的应收款项。
单项金额重大并单项计提坏账准备的计提方法	本公司对单项金额重大的应收款项单独进行减值测试，单独测试未发生减值的金融资产，包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中进行减值测试。单项测试已确认减值损失的应收款项，不再包括在具有类似信用风险特征的应收款项组合中进行减值测试。

### 2、按信用风险特征组合计提坏账准备的应收款项

组合名称	坏账准备计提方法
账龄组合	账龄分析法

组合中，采用账龄分析法计提坏账准备的：

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	5
1 至 2 年	30	30
2 至 4 年	50	50
4 至 5 年	80	80
5 年以上	100	100

### 3、单项金额不重大但单独计提坏账准备的应收款项

单项计提坏账准备的理由	本公司对于单项金额虽不重大但有客观证据表明其发生了减值的，如：与对方存在争议或涉及诉讼、仲裁的应收款项、已有明显迹象表明债务人很可能无法履行还款义务的应收款项等。
坏账准备的计提方法	单独进行减值测试，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额，

	确认减值损失, 计提坏账准备
--	----------------

## (八) 存货

### 1、存货的分类

本公司存货分为：原材料、库存商品、包装物和低值易耗品等种类。

### 2、存货的计价方法

取得存货按照实际成本进行初始计量，存货成本包括采购成本、加工成本和其他成本。但因债务重组债务人用以抵债取得的存货按公允价值计量，非货币性交易换入的存货按其公允价值计量；原材料发出按加权平均法计价，库存商品的发出按加权平均法计价。

### 3、存货可变现净值的确定依据及存货跌价准备的计提方法

资产负债表日，以成本与可变现净值孰低法确定存货期末价值，按照成本高于可变现净值的差额计提存货跌价准备，计入当期损益。存货跌价准备通常按单个存货项目计提，对于数量繁多、单价较低的存货，可以按照存货类别计提。

期末，本公司在对存货进行全面盘点的基础上，对存货遭受毁损，全部或部分陈旧或销售价格低于成本等原因，预计其成本不可收回的部分，按单个存货项目的可变现净值低于其成本的差额计提存货跌价准备。

存货可变现净值的确定依据：存货的估计售价减去至完工时将要发生的成本、估计的销售费用以及相关税费后的金额。存货可变现净值的确定以取得的可靠证据为基础，并且考虑取得存货的目的、资产负债表日后事项的影响等因素，具体方法如下：

(1)为生产而持有的材料等，用其生产的产成品的可变现净值高于成本的，该材料仍然按成本计量；材料价格的下降表明产成品的可变现净值低于成本的，该材料按可变现净值计量。

(2)为执行销售合同而持有的存货，其可变现净值按合同价格为基础计算，如果持有的数量超出销售合同订购的数量，超出部分的存货的可变现净值则以一般销售价格为基础计算。

### 4、存货的盘存制度

存货盘存制度采用永续盘存制，资产负债表日，对存货进行全面盘点，盘盈、盘亏结果，在期末结账前处理完毕。

## 5、低值易耗品和包装物的摊销方法

低值易耗品和包装物领用时一次转销。

# (九) 固定资产

## 1、固定资产的确认条件

固定资产是指使用寿命超过一个会计年度的为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有的有形资产。固定资产的确认条件：①该固定资产包含的经济利益很可能流入企业；②该固定资产的成本能够可靠计量。

## 2、固定资产按照实际成本作为初始计量

外购固定资产在取得时，按取得时的成本入账。取得时的成本包括买价、相关税费、使固定资产达到预定可使用状态前所发生的可归属于该项资产的运输费、装卸费、安装费和专业人员服务费等。购买价款超过正常信用条件延期支付，实质上具有融资性质的，固定资产的成本以购买价款的现值为基础确定，现值与实际支付价款之间的差额，除按借款费用原则应予以资本化以外，在信用期内计入当期损益。

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购成。包括工程用物资成本、人工成本、交纳的相关税费、应予资本化的借款费用以及应分摊的间接费用。

投资者投入固定资产的成本，按照投资合同或协议约定的价值确定。

非货币性资产交换、债务重组、企业合并和融资租赁取得的固定资产的成本，分别按照《企业会计准则第 7 号—非货币性资产交换》、《企业会计准则第 12 号—债务重组》、《企业会计准则第 20 号—企业合并》和《企业会计准则第 21 号—租赁》确定。

## 3、固定资产折旧方法

固定资产折旧采用年限平均法分类计提，根据固定资产类别、预计使用寿命和预计净残值率确定折旧率。如固定资产各组成部分的使用寿命不同或者以不同方式为本公司提供经济效益，则选择不同折旧率或折旧方法，分别计提折旧。

融资租赁方式租入的固定资产，能够合理确定租赁期届满时将会取得租赁资产所有权的，在租赁资产尚可使用年限内计提折旧；无法合理确定租赁期届满时能够取得租赁资产所有权的，在租赁期与租赁资产尚可使用年限两者中较短的期

间内计提折旧。具体如下：

固定资产类别	折旧年限(年)	预计净残值率(%)	年折旧率(%)
机器设备	10	5	9.5
办公及电子设备	5	5	19

#### 4、固定资产的后续支出

固定资产的后续支出是指固定资产使用过程中发生的更新改造支出、修理费用等。后续支出的处理原则为：符合固定资产确认条件的，计入固定资产成本，同时将被替换部分的账面价值扣除；不符合固定资产确认条件的，计入当期损益。

以经营租赁方式租入固定资产发生的改良支出，予以资本化，作为长期待摊费用，在合理的期间内摊销。

### (十) 无形资产

#### 1、无形资产的计价方法

##### (1) 初始计量

无形资产按取得时的实际成本计量，包括购买价款、相关税费以及直接归属于使该项资产达到预定用途所发生的其他支出。

##### (2) 后续计量

取得无形资产时分析判断其使用寿命。

对于使用寿命有限的无形资产，在为本公司带来经济利益的期限内按直线法摊销；无法预见无形资产为公司带来经济利益期限的，视为使用寿命不确定的无形资产，不予摊销。

在每个会计期间对使用寿命不确定的无形资产的使用寿命进行复核。如果有证据表明无形资产的使用寿命是有限的，估计其使用寿命，并在为本公司带来经济利益的期限内按直线法摊销。

#### 2、对于使用寿命有限的无形资产的使用寿命的估计

项目	预计使用寿命(年)	依据
计算机软件	5	预计可使用年限

#### 3、内部研究开发支出会计政策

内部研究开发项目研究阶段的支出，于发生时计入当期损益。内部研究开发项目开发阶段的支出，同时满足下列条件的，确认为无形资产：

- (1) 完成该无形资产以使其能够使用或出售在技术上具有可行性;
- (2) 具有完成该无形资产并使用或出售的意图;
- (3) 无形资产产生经济利益的方式, 包括能够证明运用该无形资产生产的产品存在市场或无形资产自身存在市场, 无形资产将在内部使用的, 能证明其有用性;
- (4) 有足够的技术、财务资源和其他资源支持, 以完成该无形资产的开发, 并有能力使用或出售该无形资产;
- (5) 归属于该无形资产开发阶段的支出能够可靠地计量。

#### (十一) 长期资产减值

对于长期股权投资、以成本模式计量的投资性房地产、固定资产、在建工程、使用寿命有限的无形资产等长期资产, 本公司于资产负债表日判断是否存在减值迹象。如存在减值迹象的, 则估计其可收回金额, 进行减值测试。商誉、使用寿命不确定的无形资产, 无论是否存在减值迹象, 每年均进行减值测试。

减值测试结果表明资产的可收回金额低于其账面价值的, 按其差额计提减值准备并计入减值损失。可收回金额为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。资产的公允价值根据公平交易中销售协议价格确定; 不存在销售协议但存在资产活跃市场的, 公允价值按照该资产的买方出价确定; 不存在销售协议和资产活跃市场的, 则以可获取的最佳信息为基础估计资产的公允价值。处置费用包括与资产处置有关的法律费用、相关税费、搬运费以及为使资产达到可销售状态所发生的直接费用。资产预计未来现金流量的现值, 按照资产在持续使用过程中和最终处置时所产生的预计未来现金流量, 选择恰当的折现率对其进行折现后的金额加以确定。资产减值准备按单项资产为基础计算并确认, 如果难以对单项资产的可收回金额进行估计的, 以该资产所属的资产组确定资产组的可收回金额。资产组是能够独立产生现金流入的最小资产组合。

在财务报表中单独列示的商誉, 在进行减值测试时, 将商誉的账面价值分摊至预期从企业合并的协同效应中受益的资产组或资产组组合。测试结果表明包含分摊的商誉的资产组或资产组组合的可收回金额低于其账面价值的, 确认相应的减值损失。减值损失金额先抵减分摊至该资产组或资产组组合的商誉的账面价值,

再根据资产组或资产组组合中除商誉以外的其他各项资产的账面价值所占比重，按比例抵减其他各项资产的账面价值。

上述资产减值损失一经确认，以后会计期间不再转回。

## （十二）长期待摊费用

### 1、长期待摊费用的定义和计价方法

长期待摊费用是指已经发生但应由本期和以后期间负担的摊销期限在一年以上的各项费用。长期待摊费用按实际成本计价。

### 2、摊销方法

长期待摊费用在受益期限内平均摊销，不能确定受益期限的按不超过十年的期限平均摊销。租入固定资产改良支出在租赁期限与租赁资产尚可使用年限两者孰短的期限内平均摊销。子公司筹建费用在子公司开始生产经营当月起一次计入开始生产经营当月的损益。

## （十三）职工薪酬

### 1、短期薪酬的会计处理方法

本公司在职工提供服务的会计期间，将实际发生的短期薪酬确认为负债，并计入当期损益或相关资产成本，职工福利费为非货币性福利的，按照公允价值计量。

### 2、离职后福利的会计处理方法

#### （1）设定提存计划

本公司按当地政府的相关规定为职工缴纳基本养老保险和失业保险，在职工为本公司提供服务的会计期间，按以当地规定的缴纳基数和比例计算应缴纳金额，确认为负债，并计入当期损益或相关资产成本。

#### （2）设定受益计划

本公司根据预期累计福利单位法确定的公式将设定受益计划产生的福利义务归属于职工提供服务的期间，并计入当期损益或相关资产成本。

设定受益计划义务现值减去设定受益计划资产公允价值所形成的赤字或盈余确认为一项设定受益计划净负债或净资产。设定受益计划存在盈余的，本公司以设定受益计划的盈余和资产上限两项的孰低者计量设定受益计划净资产。

所有设定受益计划义务，包括预期在职工提供服务的年度报告期间结束后的十二个月内支付的义务，根据资产负债表日与设定受益计划义务期限和币种相匹配的国债或活跃市场上的高质量公司债券的市场收益率予以折现。

设定受益计划产生的服务成本和设定受益计划净负债或净资产的利息净额计入当期损益或相关资产成本；重新计量设定受益计划净负债或净资产所产生的变动计入其他综合收益，并且在后续会计期间不转回至损益。

在设定受益计划结算时，按在结算日确定的设定受益计划义务现值和结算价格两者的差额，确认结算利得或损失。

### 3、辞退福利的会计处理方法

本公司向职工提供辞退福利的，在下列两者孰早日确认辞退福利产生的职工薪酬负债，并计入当期损益：（1）本公司不能单方面撤回因解除劳动关系计划或裁减建议所提供的辞退福利时。（2）本公司确认与涉及支付辞退福利的重组相关的成本或费用时。本公司按照辞退计划条款的规定，合理预计并确认辞退福利产生的应付职工薪酬。辞退福利预期在其确认的年度报告期结束后十二个月内完全支付的，适用短期薪酬的相关规定；辞退福利预期在年度报告期结束后十二个月内不能完全支付的，适用其他长期职工福利的有关规定。

### 4、其他长期职工福利的会计处理方法

本公司向职工提供的其他长期职工福利，符合设定提存计划条件的，适用关于设定提存计划的有关规定进行处理。除此情形外，适用关于设定受益计划的有关规定，确认和计量其他长期职工福利净负债或净资产。在报告期末，将其他长期职工福利产生的职工薪酬成本确认为下列组成部分：（1）服务成本。（2）其他长期职工福利净负债或净资产的利息净额。（3）重新计量其他长期职工福利净负债或净资产所产生的变动。上述项目的总净额应计入当期损益或相关资产成本。

## （十四）收入

### 1、销售商品收入

#### （1）确认和计量原则：

- ① 公司已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购买方；
- ② 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；

- ③ 收入的金额能够可靠地计量；
- ④ 相关的经济利益很可能流入企业；
- ⑤ 相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量时，确认商品销售收入实现。

#### （2）具体收入确认时点及计量方法

本公司在产品交付客户并验收合格开具发票后，确认销售收入；出口业务在取得报关单及退税凭证后确认收入。

### 2、让渡资产使用权收入的确认和计量原则

在与交易相关的经济利益能够流入本公司且收入的金额能够可靠地计量时确认收入。

## （十五）递延所得税资产和递延所得税负债

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账面价值的差额（暂时性差异），于资产负债表日按照预期收回该资产或清偿该负债期间的适用税率计量确认递延所得税资产和递延所得税负债。

递延所得税资产的确认以本公司未来期间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。

对于能够结转以后年度的可抵扣亏损和税款抵减，以很可能获得用来抵扣可抵扣亏损和税款抵减的未来应纳税所得额为限，确认相应的递延所得税资产。

## （十六）经营租赁

1、本公司租入资产所支付的租赁费，在不扣除免租期的整个租赁期内，按直线法进行分摊，计入当期费用。其他方法更为系统合理的，可以采用其他方法。支付的与租赁交易相关的初始直接费用，计入当期费用。

资产出租方承担了应由本公司承担的与租赁相关的费用时，将该部分费用从租金总额中扣除，按扣除后的租金费用在租赁期内分摊，计入当期费用。

2、本公司出租资产所收取的租赁费，在不扣除免租期的整个租赁期内，按直线法进行分摊，确认为租赁收入。其他方法更为系统合理的，可以采用其他方法。支付的与租赁交易相关的初始直接费用，计入当期费用；如金额较大的，则

予以资本化，在整个租赁期间内按照与租赁收入确认相同的基础分期计入当期收益。

本公司承担了应由承租方承担的与租赁相关的费用时，将该部分费用从租金收入总额中扣除，按扣除后的租金收入余额在租赁期内分配。

## （十七）关联方

一方控制、共同控制另一方或对另一方施加重大影响，以及两方或两方以上受同一方控制、共同控制或重大影响的，构成关联方。关联方可为个人或企业。仅仅同受国家控制而不存在其他关联方关系的公司之间不构成本公司的关联方。本公司的关联方包括但不限于：

- 1、本公司的母公司；
- 2、本公司的子公司；
- 3、与本公司受同一母公司控制的其他企业；
- 4、对本公司实施共同控制的投资方；
- 5、对本公司施加重大影响的投资方；
- 6、本公司的合营企业，包括合营企业的子公司；
- 7、本公司的联营企业，包括联营企业的子公司；
- 8、本公司的主要投资者个人及与其关系密切的家庭成员；
- 9、本公司或其母公司的关键管理人员及与其关系密切的家庭成员；
- 10、本公司的主要投资者个人、关键管理人员及与其关系密切的家庭成员控制、共同控制的其他企业。

## （十八）主要会计政策、会计估计的变更

### 1、会计政策变更

2014年初，财政部发布了《企业会计准则第39号—公允价值计量》、《企业会计准则第30号—财务报表列报（2014年修订）》、《企业会计准则第9号—职工薪酬（2014年修订）》、《企业会计准则第33号—合并财务报表（2014年修订）》、《企业会计准则第40号—合营安排》、《企业会计准则第2号—长期股权投资（2014年修订）》、《企业会计准则第41号—在其他主体中权益的披露》，要求自2014年7月1日起在所有执行企业会计准则的企业范围内施

行，鼓励在境外上市的企业提前执行。同时，财政部发布了《企业会计准则第37号—金融工具列报（2014年修订）》，要求在2014年度及以后期间的财务报告中按照该准则的要求对金融工具进行列报。

上述新颁布或修订的企业会计准则衔接要求对本公司财务报告没有影响。

## 2、会计估计变更

本报告期内无会计估计变更。

## 三、报告期内主要会计数据和财务指标的重大变化及说明

### （一）资产、负债结构分析

单位：元

项目	2015年8月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
<b>流动资产：</b>			
货币资金	3,604,851.28	992,706.32	697,050.55
应收票据	200,000.00		
应收账款	55,565,856.47	69,980,099.23	58,754,507.08
预付款项			1,983,368.17
其他应收款	202,000.00	210,000.00	4,628,212.93
存货	20,709,937.39	28,102,046.62	6,141,334.56
其他流动资产	177,022.63		
<b>流动资产合计</b>	<b>80,459,667.77</b>	<b>99,284,852.17</b>	<b>72,204,473.29</b>
<b>非流动资产：</b>			
固定资产	1,498,087.31	1,396,686.91	900,206.51
无形资产	9,471.67	2,030.00	3,190.00
其他非流动资产	127,000.00	103,500.00	
<b>非流动资产合计</b>	<b>1,634,558.98</b>	<b>1,502,216.91</b>	<b>903,396.51</b>
<b>资产总计</b>	<b>82,094,226.75</b>	<b>100,787,069.08</b>	<b>73,107,869.80</b>
<b>流动负债：</b>			
短期借款	26,000,000.00	22,000,000.00	25,600,000.00
应付账款	2,636,010.76	27,756,260.00	5,991,866.00

预收款项	2,240,209.55	6,074,283.74	7,482,481.69
应付职工薪酬	47,870.00	64,790.00	64,790.00
应交税费	23,208.37	266,428.91	558,131.78
其他应付款	8,432,563.44	9,571,161.91	6,088,160.88
<b>流动负债合计</b>	<b>39,379,862.12</b>	<b>65,732,924.56</b>	<b>45,785,430.35</b>
<b>负债合计</b>	<b>39,379,862.12</b>	<b>65,732,924.56</b>	<b>45,785,430.35</b>

## 1、资产结构

报告期内，公司资产主要为流动资产。2013 年 12 月 31 日、2014 年 12 月 31 日、2015 年 8 月 31 日流动资产占总资产比例分别为 98.76%、98.50% 和 98.01%。流动资产主要由应收账款和存货构成。

### (1) 应收账款占流动资产的比例

报告期内，公司应收账款余额较大，应收账款占流动资产的比例较高，但占比呈逐年下降趋势。截至 2013 年 12 月 31 日、2014 年 12 月 31 日和 2015 年 8 月 31 日，公司应收账款的余额分别为 58,754,507.08 元、69,980,099.23 元和 55,565,856.47 元，占流动资产总额的比例分别为 81.37%、70.48% 和 69.06%。

公司应收账款金额较大，主要原因是公司所处行业为中药饮片行业，其上游是中药材种植农户，需要及时结算，而下游是中药制药企业、医院、中药材贸易公司等机构，会有 3-6 个月的付款账期。目前，公司应收账款客户主要为中药制药企业，公司欠款方前五名中包括山东华洋制药有限公司、华润三九黄石药业有限公司、修正药业集团长春高新制药有限公司等，该等客户信用良好，同时公司 2013 年、2014 年和 2015 年 1-8 月应收账款中账龄在一年以内的比例分别为 98.59%、84.12% 和 85.66%，因此发生坏账的可能性较小。

公司多数客户与公司保持稳定的合作关系，2015 年公司制定并逐步完善了应收账款催收责任制度，将应收款回款情况列入对销售部门和相关人员的考核体系中，通过上述措施，公司 2015 年 8 月 31 日应收账款余额绝对额较前两年年末大幅下降，较 2014 年 12 月 31 日余额减少了 20.60%，有效降低了公司经营的风险。

### (2) 存货占流动资产的比例

截至 2013 年 12 月 31 日、2014 年 12 月 31 日和 2015 年 8 月 31 日，公司存

货余额分别为 6,141,334.56 元、28,102,046.62 元和 20,709,937.39 元，占流动资产总额的比例分别为 8.51%、28.30% 和 25.73%。

公司存货主要包括原材料、库存商品和包装物，公司存货规模处于行业平均水平，2014 年年末存货大幅增加，主要为库存商品（发出商品）大量增加，该批发出商品供应给中药材贸易公司，属于出口业务，根据公司销售收入确认原则，出口业务在取得报关单及退税凭证后确认收入，由于存在一定的报关周期，截至报告期末，公司暂未收到已发出商品的报关单及退税凭证，无法确认相关销售收入，仍将该批发出商品记在库存商品中。2015 年 8 月底的存货主要包括原材料和库存商品（发出商品），原材料余额的大幅增加是因为夏季是中药饮片销售淡季，秋冬季是中药饮片的销售旺季，公司此时大批购进原材料是为逐渐进入销售旺季做准备。

## 2、负债结构

报告期内，公司负债全部为流动负债，流动负债主要由向银行和关联方借款构成。由于公司处于快速发展阶段，所处行业特点使公司无法短时间内回款，需要较多的资金周转，因此，公司通过向银行和关联方借款的方式来补充流动资金的不足。随着公司的发展，公司意识到了建立现代企业管理制度和公司治理结构的重要性，已经清理了部分与关联方之间的往来款项。公司将利用股份制改造、挂牌上市为契机，建立现代企业管理制度和公司治理结构。

## （二）盈利能力分析

单位：元

项 目	2015 年 1-8 月	2014 年度	2013 年度
营业收入	104,337,024.37	178,114,453.45	124,619,807.53
营业成本	93,949,814.97	160,931,393.67	113,065,368.30
营业税金及附加	143,977.70	328,037.34	284,907.18
销售费用	1,837,842.51	2,269,741.20	1,735,528.83
管理费用	1,805,608.51	1,609,843.10	1,110,477.08
财务费用	717,535.33	2,135,326.31	1,800,060.75
资产减值损失	-1,381,146.97	3,579,378.51	2,686,428.08
营业利润	7,263,392.32	7,260,733.32	3,937,037.31

净利润	7,660,220.11	7,731,705.07	3,993,005.82
归属申请挂牌公司股东的净利润	7,660,220.11	7,731,705.07	3,993,005.82
扣除非经常损益后的净利润	7,263,392.32	7,260,733.32	3,937,037.31
归属于申请挂牌公司股东的扣除非经常损益后的净利润	7,263,392.32	7,260,733.32	3,937,037.31
毛利率（%）	9.96	9.65	9.27
净资产收益率（%）	19.70	24.79	15.77
扣除非经常损益后的净资产收益率（%）	18.68	23.28	15.55
基本每股收益（元/股）	0.28	0.29	0.15
稀释每股收益（元/股）	0.28	0.29	0.15

### 1、营业收入变动分析

公司 2013 年、2014 年和 2015 年 1-8 月的营业收入分别为 124,619,807.53 元、178,114,453.45 元和 104,337,024.37 元，2014 年同比增长 42.93%，营业收入保持快速稳步增长。

报告期内公司营业收入保持快速增长的主要原因是：一、公司成立于 2011 年 3 月，2012 和 2013 年公司处于业务起步期，随着公司的发展，2014 年、2015 年公司经营规模进一步扩大，市场进一步拓展，各项技术不断成熟，产品质量不断提升，客户对公司产品的需求进一步增强；二、近两年国家政策对中药材行业的支持培育，大健康理念的深入人心，人们对养生、保健更加重视，公司产品销量得以增长，公司得以持续稳步发展。

### 2、毛利率变动分析

公司 2013 年、2014 年和 2015 年 1-8 月的毛利率分别为 9.27%、9.65% 和 9.96%，波动较小，保持了稳步增长趋势。

公司业务毛利率持续增长主要源于：一、近两年中药材原材料价格下跌，而公司产品销售价格基本稳定，使得公司的利润空间增大；二、公司 2014 年 2015 年不断拓展海外客户，2013 年公司出口收入占营业收入的 23.01%，2014 年出口收入占比 38.75%，2015 年 1-8 月出口收入占比进一步提高，占公司营业收入的 56.73%，而出口产品毛利率相对较高，从而提高了公司的整体毛利率。

### 3、净利润变动分析

公司 2013 年、2014 年和 2015 年 1-8 月的净利润分别为 3,993,005.82 元、7,731,705.07 元和 7,660,220.11 元，公司业绩呈现大幅度增长趋势。报告期内，公司营业收入快速增长，产品毛利率稳步提升，期间费用率得到较好的控制，基本保持稳定，所以净利润呈现出了大幅增长趋势。

### （三）偿债能力分析

项目	2015年8月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
资产负债率（%）	47.97	65.22	62.63
流动比率（倍）	2.04	1.51	1.58
速动比率（倍）	1.52	1.08	1.44

#### 1、资产负债率分析

公司截至 2015 年 8 月 31 日资产负债率为 47.97%，2014 年年末和 2013 年年末的资产负债率分别为 65.22% 和 62.63%，公司资产负债率逐年降低，处于合理水平。

报告期内，公司负债均为流动负债，由于公司日常生产经营需要大量流动资金周转，但限于公司为非上市公司，融资渠道有限，主要为银行和股东借款，2015 年以来，随着公司偿还了部分股东借款，公司负债降低，资产负债率较低。因此，公司资本结构合理，长期偿债能力较强，公司潜在财务风险小。

#### 2、流动比率、速动比率分析

公司 2015 年 8 月 31 日、2014 年年末和 2013 年年末的流动率分别为 2.04、1.51 和 1.58，整体呈现上升趋势，表明公司短期偿债能力逐年增强，流动负债得到偿还的保障增强，短期偿债风险较小；速动比率分别为 1.52、1.08 和 1.44，均大于 1，且基本保持稳定，因此公司流动资产中可立即变现用于偿还流动负债的能力较强。虽然公司速动资产中大部分是应收账款，由于应收账款的账龄不长，在一年以内可回款的居多，发生坏账的可能性小，因此对公司短期偿债能力的影响不大。

综上所述，公司发展稳健，资产负债率、流动比率和速动比率均处于合理水平，长期、短期偿债能力逐步增强，表外不存在未决诉讼等重大不利事项影响公司的偿债能力，整体上公司声誉较好，偿债能力稳定。

#### （四）营运能力分析

项目	2015年1-8月	2014年度	2013年度
应收账款周转率（次/年）	1.66	2.77	3.51
存货周转率（次/年）	3.85	9.40	36.51

##### 1、应收账款周转率分析

截至 2015 年 8 月 31 日、2014 年 12 月 31 日和 2013 年 12 月 31 日，应收账款周转率分别为 1.66、2.77 和 3.51，应收账款周转天数分别为 216 天、130 天和 102 天，表明公司应收账款较多且回款时间较长。

报告期内公司应收账款较高与公司所处的行业有关，公司所处行业为中药饮片行业，其上游供应商是中药材种植农户，需要及时结算，而下游客户是中药制药企业、医院、中药材贸易公司等机构，会有一定的付款账期，虽然公司应收账款账龄大部分在一年以内，但由于其回款具有不确定性，短期内回款较难。目前，公司已制定并逐步完善应收账款催收责任制度，重视客户管理，加强应收账款回款力度。

##### 2、存货周转率分析

公司 2015 年 1-8 月、2014 年和 2013 年，存货周转率分别为 3.85、9.40、36.51，存货周转率大幅降低。

报告期内存货周转率大幅降低的原因主要是：2014 年，随着公司的发展，不断拓展自身的业务规模，生产销售规模扩大，年末存货主要为出口业务的发出商品，较 2013 年年末大幅增加，从而降低了存货周转率；2015 年 1-8 月，公司存货中一半为发出商品，其变现能力强。因此，整体看来，公司存货周转率的变化不会对公司营运能力产生不良影响。

综上所述，公司应收账款周转率、存货周转率符合公司的经营模式以及行业特点，随着公司经营规模的不断增加，公司营运能力将保持在相对稳定的状态。

#### （五）现金获取能力分析

单位：元

项 目	2015 年 1-8 月	2014 年度	2013 年度
经营活动产生的现金流量净额	-489,485.19	6,525,878.82	-8,127,335.07

投资活动产生的现金流量净额	-270,317.02	-750,741.04	-477,732.54
筹资活动产生的现金流量净额	2,734,263.64	-5,326,997.47	8,767,011.27
每股经营活动产生的现金流净额(元/股)	-0.02	0.24	-0.30

### 1、经营活动现金流量分析

单位: 元

项目	2015年1-8月	2014年度	2013年度
1、经营活动产生的现金流量净额	-489,485.19	6,525,878.82	-8,127,335.07
2、净利润	7,660,220.11	7,731,705.07	3,993,005.82
3、差额(1-2)	-8,149,705.3	-1,205,826.25	-12,120,340.89

公司 2015 年 1-8 月、2014 年、2013 年经营活动产生现金流量净额分别为 -489,485.19 元、6,525,878.82 元、-8,127,335.07 元。公司 2015 年 1-8 月、2014 年、2013 年销售商品、提供劳务收到的现金的金额分别为 121,976,134.13 元、175,928,320.46 元、94,552,326.26，占营业收入比重分别为 116.91%、98.77%、75.87%，销售回款与收入基本匹配。公司 2015 年 1-8 月、2014 年、2013 年购买商品、接受劳务支付的现金的金额分别为 118,312,522.60 元、172,102,166.68 元、125,120,299.99 元，占营业收入比重分别为 125.93%、106.94%、110.66%，公司采购和销售基本配比。

报告期内公司经营活动产生的现金流量增加主要原因是报告期内公司积极营销，扩大销售规模，应收账款账龄在一年以内的居多，因而营业收入中应收账款能短期内转换为现金，造成经营性现金流入增大。2013 年经营活动产生现金流量净额为负，在 2014 年经营活动产生现金流量净额大幅增加，达到了 6,525,878.82 元，这是因为除了上述经营性现金流入增大，增长率达到了 86.06%，同时公司通过规范治理控制成本和增加应付账款来购货，使得经营性现金流出增加不大，增长率为 51.97%，小于经营性现金流入增长率。2015 年 1-8 月经营活动产生现金流量净额为负是因为期间夏季是中药饮片销售淡季，销售受限，同时公司购进原材料为逐渐进入销售旺季的秋冬季做准备。

公司认为经营活动现金流波动是合理的。公司净利润与经营性现金流量净额之间的差异分析：

单位: 元

将净利润调节为经营活动现金流量	2015年1-8月	2014年度	2013年度
净利润	7,660,220.11	7,731,705.07	3,993,005.82
加：资产减值准备	-1,381,146.97	3,579,378.51	2,686,428.08
固定资产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折旧	136,116.62	150,760.64	76,447.25
无形资产摊销	1,858.33	1,160.00	1,160.00
长期待摊费用摊销			
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失（收益以“-”号填列）			
固定资产报废损失（收益以“-”号填列）			
公允价值变动损失（收益以“-”号填列）			
财务费用（收益以“-”号填列）	628,052.83	1,879,482.01	1,575,058.17
投资损失（收益以“-”号填列）			
递延所得税资产减少（增加以“-”号填列）			
递延所得税负债增加（减少以“-”号填列）			
存货的减少（增加以“-”号填列）	7,392,109.23	-21,960,712.06	-6,088,632.03
经营性应收项目的减少（增加以“-”号填列）	15,426,367.10	-8,403,389.56	-29,835,514.02
经营性应付项目的增加（减少以“-”号填列）	-30,353,062.44	23,547,494.21	19,464,711.66
其他			
经营活动产生的现金流量净额	-489,485.19	6,525,878.82	-8,127,335.07

2013年度，公司净利润为399万元，经营活动产生的现金流量净额为-812万元，相差1,211万元。主要原因是：公司销售收入增加，但货款的回收期较长，扣除应付货款等增加的影响后，应收账款、其他应收款合计净增加1,037万元；同时库存商品增加609万元，导致净利润金额大于经营活动产生的现金流量净额。

2014年度，公司净利润为773万元，经营活动产生的现金流量净额为653万元，相差不大，基本匹配。

2015年1-8月份，公司净利润为766万元，经营活动产生的现金流量净额为-49万元，相差815万元，主要原因是：公司加大了货款的催收力度，应收账款比年初减少1579万元；同时，本期支付原材料采购款金额较大，应付货款比年初减少2512万元。

## 2、投资活动现金流量分析

公司 2015 年 1-8 月、2014 年、2013 年投资活动产生的现金流量净额分别为 -270,317.02 元、-750,741.04 元、-477,732.54 元。报告期内投资活动没有产生现金流入，全部为购建固定资产产生的现金流出。公司认为投资活动现金流波动是合理的。

## 3、筹资活动现金流量分析

公司 2015 年 1-8 月、2014 年、2013 年筹资活动产生的现金流量净额分别为 2,734,263.64 元、-5,326,997.47 元、8,767,011.27 元。2013 年筹资活动产生的现金流入主要为取得借款 28,600,000.00 元，筹资活动产生的现金流出主要为偿还债务支付现金 18,600,000.00 元，偿付利息支付的现金 1,232,988.73 元。2014 年筹资活动产生的现金流入主要为取得借款 22,000,000 元，筹资活动产生的现金流出主要为偿还债务支付现金 25,600,000.00 元，偿付利息支付的现金 1,726,997.47 元。2015 年 1-8 月筹资活动产生的现金流入主要为取得借款 21,000,000.00 元，筹资活动产生的现金流出主要为偿还债务支付现金 17,000,000.00 元，偿付利息支付的现金 1,265,736.36 元。公司认为筹资活动现金流波动是合理的。

## （六）财务指标同行业比较分析

公司可比公司为：康美药业股份有限公司、安徽亳州浙皖中药饮片股份有限公司、成都市江堰春盛中药饮片股份有限公司。

康美药业，上市公司，股票代码：600518，上市时间 2001 年 3 月 19 日，公司全名为：康美药业股份有限公司。公司业务核心为中药饮片生产，业务体系已经涵盖药品生产与销售、药材种植与贸易、中药材市场经营、连锁药店、医院经营、药房托管等医药全产业链环节。在全国各地建立了 20 几个大型医药生产基地，与超过 2000 家医院、约 15 万家药店建立了长期的合作关系。

浙皖中药，上市公司，股票代码：832922，上市时间 2015 年 7 月 23 日，公司全名为安徽亳州浙皖中药饮片股份有限公司。是一家专业从事中药饮片生产和销售的企业。公司的经营范围为中药饮片(含毒性饮片)；(凭许可证在有效期限内经营)；中药材(系未经炮制及药品标准或炮制规范允许初加工的中药材)；中药科技开发；农副产品收购、销售；自营和代理各类商品和技术的进出口业务(国家限定企业经营或禁止进出口的商品和技术除外)。

春盛中药，上市公司，股票代码：831983，上市时间 2015 年 2 月 9 日，公司全名为成都市江堰春盛中药饮片股份有限公司。公司主营业务是从事中药材的种植销售以及中药饮片的生产销售。其中，母公司都江堰市春盛中药饮片有限公司主要从事中药饮片的生产与销售。子公司都江堰市顺盛药业有限公司主要从事生化药品、中药材和中药饮片的批发贸易。

其报告期内的财务指标如下：

### 1、盈利能力比较分析

2014 年度					
项目	康美药业	浙皖中药	春盛中药	算术平均	亿源药业
毛利率（%）	26.21	11.11	12.58	16.63	9.65
净资产收益率（%）	15.91	12.51	55.51	27.98	24.79
2013 年度					
项目	康美药业	浙皖中药	春盛中药	算术平均	亿源药业
毛利率（%）	26.10	7.27	10.35	14.57	9.27
净资产收益率（%）	16.63	-8.70	12.67	6.87	15.77

同行业上市公司康美药业、浙皖中药、春盛中药 2014 年的毛利率分别为 26.21%、11.11%、12.58%，三家样本公司平均毛利率为 16.63%，公司 2014 年毛利率为 9.65%，低于三家样本公司。2013 年康美药业、浙皖中药、春盛中药的毛利率分别为 26.10%、7.27%、10.35%，三家样本公司平均毛利率为 14.57%，公司 2013 年的毛利率为 9.27%，仅高于浙皖中药的毛利率水平。从主营业务来看，康美药业业务体系除中药饮片生产与销售、中药材种植与贸易外还包括药品生产与销售、中药材市场经营、连锁药店、医院经营、药房托管等高附加值、高毛利率的业务，所以毛利率与中药饮片行业内其他公司差别较大。从公司规模来看，康美药业于 2001 年在上海证券交易所上市，经过多年的规模扩张，目前规模已远远超过同行业其他公司，形成了较强的规模效应。综合考虑主营业务及公司规模，公司与浙皖中药、春盛中药较为类似，具有一定可比性。

公司与浙皖中药、春盛中药毛利率基本一致但存在一定差异。一方面是因为中药饮片种类繁多，每个公司主要生产和销售的品种不一，所以产品毛利率之间存在一定差异；另一方面，春盛中药全资子公司都江堰市顺盛药业有限公司主要

从事生化药品的批发贸易，生化药品业务毛利率较高，所以春盛中药毛利率略高于公司。

康美药业、浙皖中药、春盛中药 2014 年的净资产收益率分别为 15.91%、12.51%、55.51%，三家样本公司平均净资产收益率为 27.98%，公司净资产收益率为 24.79%，仅低于春盛中药。康美药业、浙皖中药、春盛中药 2013 年的净资产收益率分别为 16.63%、-8.70%、12.67%，三家样本公司平均净资产收益率为 6.87%，公司净资产收益率为 15.77%，仅略低于康美药业。2015 年 1-8 月公司净资产收益率为 19.70%，因而，公司净资产收益率水平相比之下在报告期三个期间内都比较高。

## 2、偿债能力比较分析

2014 年 12 月 31 日					
项目	康美药业	浙皖中药	春盛中药	算术平均	亿源药业
资产负债率（%）	40.03	84.65	77.77	67.48	65.22
流动比率（倍）	2.50	0.69	1.05	1.41	1.51
速动比率（倍）	1.61	0.54	0.71	0.95	1.08
2013 年 12 月 31 日					
项目	康美药业	浙皖中药	春盛中药	算术平均	亿源药业
资产负债率（%）	45.93	85.59	93.82	75.11	62.63
流动比率（倍）	2.05	1.04	0.72	1.27	1.58
速动比率（倍）	1.52	1.01	0.64	1.06	1.44

2013 年年末同行业公司的资产负债率分别为康美药业 45.93%、浙皖中药 85.59%、春盛中药 93.82%，三家样本上市公司的平均资产负债率为 75.11%，2014 年年末康美药业、浙皖中药、春盛中药的资产负债率为 40.03%、84.65% 和 77.77%，三家样本上市公司的平均资产负债率为 67.48%，。而公司 2013 年度和 2014 年度的资产负债率分别为 62.63% 和 65.22%，均低于行业平均水平，也低于同行业上市公司浙皖中药和春盛中药的资产负债率，说明公司长期偿债能力强，资本结构合理。

2013 年年末康美药业的流动比率、速动比率分别为 2.05、1.52，浙皖中药的流动比率、速动比率分别为 1.04、1.01，春盛中药的流动比率、速动比率分别为

0.72、0.64,三家样本上市公司的流动比率、速动比率的平均值分别为1.27、1.06,公司2013年年末的流动比率和速动比率分别为1.58、1.44,高于行业平均水平。2014年年末康美药业的流动比率、速动比率分别为2.50、1.61,浙皖中药的流动比率、速动比率分别为0.69、0.54,春盛中药的流动比率、速动比率分别为1.05、0.71,三家样本上市公司的流动比率、速动比率的平均值分别为1.41、0.95,公司2014年年末流动比率、速动比率分别为1.51、1.08,均高于行业平均水平。表明公司短期偿债能力强,潜在的财务风险低。

### 3、营运能力比较分析

2014年12月31日					
项目	康美药业	浙皖中药	春盛中药	算术平均	亿源药业
应收账款周转率(次)	8.11	1.80	5.10	5.00	2.77
存货周转率(次)	2.11	30.38	8.71	13.73	9.40
2013年12月31日					
项目	康美药业	浙皖中药	春盛中药	算术平均	亿源药业
应收账款周转率(次)	8.80	1.73	6.83	5.79	3.51
存货周转率(次)	2.69	45.40	26.91	25.00	36.51

公司2013年、2014年的应收账款周转率分别为3.51、2.77,均低于行业平均水平,但高于浙皖中药2013年与2014年的应收账款周转率。公司与浙皖中药同处于安徽省亳州市,且主营业务均为中药饮片的生产和销售,可比性较强。由于公司所处行业特点,公司下游单位多为中药制药企业、医院和中药材贸易公司等机构,货款有一定账期为正常现象,公司2013年和2014年应收账款较多,但账期大部分都在一年以内,目前公司已制定应收账款催收责任制度,加强回款力度。

公司2013年、2014年的存货周转率分别为36.51、9.40,2013年公司存货周转率高于行业平均水平25.00,同时也高于同行业可比公司康美药业和春盛中药的存货周转率,主要原因是公司存货相对较少,存货周转能力较强。2014年公司存货周转率虽低于行业平均水平13.73,但高于同行业可比公司康美药业和春盛中药的存货周转率,主要原因是2014年公司拓展业务规模,生产销售规模扩

大，年末存货主要为出口业务的发出商品，较 2013 年年末大幅增加，存货周转率相对较低。

## 四、报告期利润形成的有关情况

### (一) 收入确认具体方法

#### 1、销售商品收入

##### (1) 确认和计量原则：

- ①公司已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购买方；
- ②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；
- ③收入的金额能够可靠地计量；
- ④相关的经济利益很可能流入企业；
- ⑤相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量时，确认商品销售收入实现。

##### (2) 具体收入确认时点及计量方法

本公司销售业务主要分为国内销售业务和出口业务，其收入确认方法如下：

对于国内销售业务，公司根据与客户签订的销售合同或订单约定的交货方式，将货物发送给客户，客户收到货物并验收合格后付款，公司在客户验收合格后开具发票，确认销售收入；

对于出口业务，公司收款方式一般采用 T/T (Telegraphic-Transfer, 电汇) 中的后 T/T (先发货后收款) 模式。对于出口业务，公司在将货物装船并完成出口报关手续，本公司在取得海关出具的出口报关单及退税凭证后确认收入。

#### 2、让渡资产使用权收入的确认和计量原则

在与交易相关的经济利益能够流入本公司且收入的金额能够可靠地计量时确认收入。

### (二) 公司最近两年一期营业收入构成

#### 1、营业收入按业务性质分类

项目	2015 年 1-8 月		2014 年度		2013 年度	
	收入(元)	占比(%)	收入(元)	占比(%)	收入(元)	占比(%)

主营业务	104,337,024.37	100.00	178,114,453.45	100.00	124,619,807.53	100.00
其他业务						
合计	<b>104,337,024.37</b>	<b>100.00</b>	<b>178,114,453.45</b>	<b>100.00</b>	<b>124,619,807.53</b>	<b>100.00</b>

报告期内，公司营业收入全部为主营业务收入，主营业务突出。

## 2、主营业务收入构成情况

项目	2015年1-8月		2014年度		2013年度	
	收入(元)	占比(%)	收入(元)	占比(%)	收入(元)	占比(%)
普通饮片	103,473,759.01	99.17	177,044,843.29	99.39	123,967,208.14	99.47
毒性饮片	863,265.36	0.83	1,069,610.16	0.61	652,599.39	0.53
合计	<b>104,337,024.37</b>	<b>100.00</b>	<b>178,114,453.45</b>	<b>100.00</b>	<b>124,619,807.53</b>	<b>100.00</b>

报告期内公司主营业务为中药饮片销售，主要为普通饮片的销售。

## 3、主营业务收入按地区分类

项目	2015年1-8月		2014年度		2013年度	
	收入(元)	占比(%)	收入(元)	占比(%)	收入(元)	占比(%)
国内	45,152,262.78	43.27	109,094,667.41	61.25	95,949,009.59	76.99
国外	59,184,761.59	56.73	69,019,786.04	38.75	28,670,797.94	23.01
合计	<b>104,337,024.37</b>	<b>100.00</b>	<b>178,114,453.45</b>	<b>100.00</b>	<b>124,619,807.53</b>	<b>100.00</b>

其中内销按省份维度划分如下表所示：

地区名称	2015年1-8月		2014年度		2013年度	
	收入(元)	比例(%)	收入(元)	比例(%)	收入(元)	比例(%)
华北	9,117,436.86	20.19	29,557,808.76	27.09	28,916,095.80	30.14
华东	25,078,489.22	55.54	65,384,308.02	59.93	37,335,666.56	38.91
华南	3,385,612.10	7.50	1,715,257.08	1.57	13,151,844.36	13.71
华中	7,407,627.26	16.41	10,700,495.32	9.81	11,124,507.11	11.59
西北	163,097.34	0.36	1,736,798.23	1.59	5,420,895.76	5.65
合计	<b>45,152,262.78</b>	<b>100.00</b>	<b>109,094,667.41</b>	<b>100.00</b>	<b>95,949,009.59</b>	<b>100.00</b>

报告期内，公司销售区域广泛，产品在国内主要销往华北、华东、华南等地，对外主要出口到香港、台湾等地的中药材贸易公司。2013,2014 年度公司产品主要在国内销售。2015 年 1-8 月份，公司出口的营业收入占收入总额的比例为

56.73%，超过了在国内的营业收入。

4、报告期内，公司外销收入占总营业收入的比重、外销成本金额及占比情况、外销业务毛利率情况如下表所示：

项目	2015年1-8月					
	收入(元)	占比(%)	成本(元)	占比(%)	毛利润(元)	毛利率(%)
主营业务	104,337,024.37	100.00	93,949,814.97	100.00	10,387,209.40	9.96
国外	59,184,761.59	56.73	53,631,830.07	57.08	5,552,931.52	9.38
项目	2014年					
	收入(元)	占比(%)	成本(元)	占比(%)	毛利润(元)	毛利率(%)
主营业务	178,114,453.45	100.00	160,931,393.67	100.00	17,183,059.78	9.65
国外	69,019,786.04	38.75	56,658,736.70	35.21	12,361,049.34	17.91
项目	2013年					
	收入(元)	占比(%)	成本(元)	占比(%)	毛利润(元)	毛利率(%)
主营业务	124,619,807.53	100.00	113,065,368.30	100.00	11,554,439.23	9.27
国外	28,670,797.94	23.01	24,255,144.63	21.45	4,415,653.31	15.40

公司出口业务收款方式一般采用 T/T (Telegraphic Transfer, 电汇) 中的后 T/T (先发货后收款) 模式，公司在将货物装船并完成出口报关手续，在海关出具出口报关单，根据报关单报税后取得退税凭证后确认收入。

成本费用归集和结转方法：根据订单组织采购原材料，采购过程中的合理及必要的费用，作为采购成本入账。由于中药饮片的生产流程比较简单，以产品品种为产品成本计算对象，归集和分配生产成本。具体分配原则是月末按原材料采购金额进行分摊。从库存商品结转到营业成本时，按先进先出法结转。本公司出口业务是以离岸价作为收入进行确认，在核算出口业务成本时无需考虑运费及保险。另外，由于公司在完成退税申报后确认收入，故根据申报退税金额冲减营业成本。

### (三) 报告期利润、毛利率的变动趋势及原因

#### 1、营业收入总额和利润总额的变动趋势及原因

项目	2015年1-8月	2014年度	2013年度
----	-----------	--------	--------

	金额(元)	金额(元)	增长率(%)	金额(元)
营业收入	104,337,024.37	178,114,453.45	42.93	124,619,807.53
营业成本	93,949,814.97	160,931,393.67	42.33	113,065,368.30
营业利润	7,263,392.32	7,260,733.32	84.42	3,937,037.31
利润总额	7,660,220.11	7,731,705.07	93.63	3,993,005.82
净利润	7,660,220.11	7,731,705.07	93.63	3,993,005.82

公司 2014 年营业收入较 2013 年增长 42.93%，营业成本增长 42.33%，2014 营业利润增长了 84.42%，报告期内主营业务收入变动情况分析详情见本说明书“第四节 公司财务”之“三、报告期内主要会计数据和财务指标的重大变化及说明”之“（二）盈利能力分析”。

## 2、毛利率的变动趋势及原因

产品名称	2015 年 1-8 月			
	收入(元)	成本(元)	毛利(元)	毛利率(%)
普通饮片	103,473,759.01	93,168,092.56	10,305,666.45	9.96
毒性饮片	863,265.36	781,722.41	81,542.95	9.45
合计	<b>104,337,024.37</b>	<b>93,949,814.97</b>	<b>10,387,209.40</b>	<b>9.96</b>
产品名称	2014 年度			
	收入(元)	成本(元)	毛利(元)	毛利率(%)
普通饮片	177,044,843.29	159,978,931.77	17,065,911.52	9.64
毒性饮片	1,069,610.16	952,461.90	117,148.26	10.95
合计	<b>178,114,453.45</b>	<b>160,931,393.67</b>	<b>17,183,059.78</b>	<b>9.65</b>
产品名称	2013 年度			
	收入(元)	成本(元)	毛利(元)	毛利率(%)
普通饮片	123,967,208.14	112,462,280.06	11,504,928.08	9.28
毒性饮片	652,599.39	603,088.24	49,511.15	7.59
合计	<b>124,619,807.53</b>	<b>113,065,368.30</b>	<b>11,554,439.23</b>	<b>9.27</b>

公司 2015 年 1-8 月、2014 年、2013 年毛利率分别为 9.96%、9.65%、9.27%，毛利率稳步上升，报告期内主营业务毛利率的变动情况分析详情见本公开转让说明书“第四节 公司财务”之“三、报告期内主要会计数据和财务指标的重大变化及

说明”之“（二）盈利能力分析”。

#### （四）期间费用变动情况

项目	2015年1-8月	2014年度	2013年度	2014年增长率
销售费用（元）	1,837,842.51	2,269,741.20	1,735,528.83	30.78%
管理费用（元）	1,805,608.51	1,609,843.10	1,110,477.08	44.97%
财务费用（元）	717,535.33	2,135,326.31	1,800,060.75	18.63%
期间费用合计（元）	4,360,986.35	6,014,910.61	4,646,066.66	29.46%
销售费用/营业收入	1.76%	1.27%	1.39%	
管理费用/营业收入	1.73%	0.90%	0.89%	
财务费用/营业收入	0.69%	1.20%	1.44%	
期间费用/营业收入	4.18%	3.38%	3.73%	

公司报告期内，2015年1-8月，2014年，2013年期间费用占营业收入比重为4.18%，3.38%，3.73%，占比不大，说明公司管理能力较强，期间费用控制比较合理。2014年期间费用增长了29.46%，增长速度较快。在公司三项期间费用中，销售费用的比重一直较高，2014年管理费用增长较快。总体来看，公司销售费用、管理费用、财务费用处于稳定控制中，占营业收入的比重不高。

##### 1、销售费用

单位：元

项 目	2015年1-8月	2014年度	2013年度	2014年增加额	2014年增长率
运费	902,002.09	1,360,386.59	1,104,233.29	256,153.30	23.20%
工资	585,315.00	652,280.00	426,600.00	225,680.00	52.90%
出口费用	210,152.52	36,165.93	54,709.45	-18,543.52	-33.89%
差旅费	56,672.90	184,347.00	94,799.20	89,547.80	94.46%
展费及广告费	75,000.00	36,061.68	51,885.00	-15,823.32	-30.50%
其他	8,700.00	500.00	3,301.89	-2,801.89	-84.86%
合计	<b>1,837,842.51</b>	<b>2,269,741.20</b>	<b>1,735,528.83</b>	<b>534,212.37</b>	<b>30.78%</b>

公司2014年销售费用相比于2013年增长了30.78%，增加额为534,212.37元。主要是因为运费和工资分别增长了23.20%，52.90%，增加了256,153.30元

和 225,680.00 元。公司员工数量在报告期内比较稳定，这两项增长主要是因为人力成本的增加，增长幅度在合理范围内，2015 年 1-8 月员工工资也在继续增加。增长最快的项目是差旅费，增长率达到了 94.46%，增加了 89,547.80 元，差旅费的增加是因为公司积极地扩展外地业务，需要密切联系外地客户。公司 2015 年 1-8 月公司为扩展业务增加了展费及广告费支出，超过了 2013 年，2014 年年度支出。另外，公司为扩展出口业务，出口费用在 2015 年前 8 个月也增长明显，同时公司在此期间的销售收入也超过了 2013，2014 年同期收入。

## 2、管理费用

单位：元

项 目	2015 年 1-8 月	2014 年度	2013 年度	2014 年增加额	2014 年增长 率
职工薪酬	365,530.00	486,200.00	381,380.00	104,820.00	27.48%
研发费用	562,080.00	45,309.39	65,170.00	-19,860.61	-30.48%
折旧费和摊销	52,499.63	71,976.12	48,591.44	23,384.68	48.13%
税费	86,016.25	154,673.86	109,706.61	44,967.25	40.99%
其他费用	739,482.63	851,683.73	505,629.03	346,054.70	68.44%
<b>合计</b>	<b>1,805,608.51</b>	<b>1,609,843.10</b>	<b>1,110,477.08</b>	<b>499,366.02</b>	<b>44.97%</b>

公司 2014 年管理费用相比于 2013 年增长了 44.97%，增加额为 499,366.02 元。2014 年管理费用各项目中除了研发费用以外都有较大幅度增长，其中增加金额最多增长率最高的都是其他费用。2015 年 1-8 月公司管理费用中增幅最大的是研发费用和其他费用，其中其他费用包含公司七月份开始为员工缴纳了社会保险的费用和为此次挂牌支付的中介机构的费用。2015 年，随着公司治理更加规范以及对科研的重视，1-8 月公司的研发费用达到 562,080.00 元，主要为培育新的中药材品种而投入的种苗和有机肥的费用，大幅超过了 2013 年，2014 年的年度研发费用。

公司作为高新技术企业，在报告期内均有研发费用支出，以公司的销售规模而言，研发费用占营业收入比例不足 4%，面临可能不能继续认定为高新技术企业的风险，但由于公司业务属于农产品初加工，根据财政部、国家税务总局《关于发布享受企业所得税优惠政策的农产品初加工范围（试行）的通知》（财税

[2008]149号)和2010年版的规定,公司在规定范围内的药用植物初加工项目免征企业所得税,因此公司不能认定为高新技术企业对公司的税收优惠没有影响。

### 3、财务费用

单位: 元

项 目	2015年1-8月	2014年度	2013年度	2014年增加额	2014年增长率
利息支出	1,336,791.36	1,726,997.47	1,232,988.73	494,008.74	40.07%
减: 利息收入	2,845.48	5,159.68	2,923.10	2,236.58	76.51%
汇兑损失	-637,683.53	152,484.54	342,069.44	-189,584.90	-55.42%
手续费及其他	21,272.98	261,003.98	227,925.68	33,078.30	14.51%
合计	717,535.33	2,135,326.31	1,800,060.75	335,265.56	18.63%

公司报告期内财务费用比较稳定,2014年相比2013年增长了18.63%,增加额为335,265.56元。公司财务费用中利息支出主要是支付短期借款利息。2015年1-8月汇兑损益为负,且金额较大,因为公司2015年对外出口额大,人民币贬值。

报告期内,公司汇兑损益情况及其对公司业绩构成的影响如下表:

年份	2015年1-8月	2014年	2013年
汇兑损益(元)	-637,683.53	152,484.54	342,069.44
营业收入(元)	104,337,024.37	178,114,453.45	124,619,807.53
汇兑损益额/营业收入	-0.61%	0.08%	0.27%
净利润(元)	7,660,220.11	7,731,705.07	3,993,005.82
汇兑损益额/净利润	-8.32%	1.97%	8.56%

目前公司的出口均以美元和港币进行结算,2015年1-8月公司的出口业务较多,人民币贬值导致产生汇兑损失为637,683.53元,使公司净利润下降8.32%,2014年、2013年人民币升值使公司出口业务产生的汇兑收益分别为152,484.54元、342,069.44元,占净利润的比例分别为8.56%和1.97%。综上所述,公司出口业务产生的汇兑损益引起净利润的变化小于10%,对公司的业绩影响不大,因而未作重大事项提示。

(五)重大投资收益情况、非经常性损益情况、适用的各项税收政策及缴税的主要税种

### 1、重大投资收益情况

无。

### 2、非经常性损益情况

单位：元

项目	2015年1-8月	2014年度	2013年度
计入当期损益的政府补助	412,100.00	534,700.00	91,800.00
其他营业外收入	20,000.00		
营业外收入合计	432,100.00	534,700.00	91,800.00
对外捐赠			20,000.00
其他营业外支出	35,272.21	63,728.25	15,831.49
营业外支出合计	35,272.21	63,728.25	35,831.49
非经常性损益对应的所得税影响数	-	-	-
扣除所得税影响后非经常性损益合计	396,827.79	470,971.75	55,968.51

公司报告期内非经常性损益主要为政府补助，不会对公司财务状况和经营成果造成重大影响，公司对非经常性损益不存在重大依赖。

### 3、适用的各项税收政策及缴税的主要税种

#### (1) 流转税及附加税费

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	13%、17%
城市维护建设税	按应缴纳的增值税计算缴纳	5%
教育费附加	按应缴纳的增值税计算缴纳	3%
地方教育费附加	按应缴纳的增值税计算缴纳	2%
企业所得税	按应纳税所得额计算缴纳	25%

#### (2) 税收优惠及批文

①根据财政部、国家税务总局《关于发布享受企业所得税优惠政策的农产品初加工范围（试行）的通知》（财税[2008]149号）和2010年版的规定，本公司在规定范围内的药用植物初加工项目免征企业所得税。

②本公司于2013年10月14日通过高新技术企业认定，有效期三年，自2013

年1月1日起享受国家高新技术企业所得税优惠政策,减按15%的企业所得税税率征收。

#### 4、报告期内,公司产品各期出口退税金额如下:

年份	2015年1-8月	2014年	2013年
出口退税金额(元)	1,463,399.23	696,985.40	0

2013年公司出口退税额与内销相抵为0元。

#### 报告期内,公司出口退税对公司业绩构成的影响:

年份	2015年1-8月	2014年	2013年
出口退税金额(元)	1,463,399.23	696,985.40	0
营业收入(元)	104,337,024.37	178,114,453.45	124,619,807.53
出口退税金额/营业收入(%)	1.40	0.39	0
净利润(元)	7,660,220.11	7,731,705.07	3,993,005.82
出口退税金额/净利润(%)	19.10	9.01	0

报告期内出口退税额占公司营业收入和公司净利润的比重很小,对公司业绩影响较小。

## 五、财务状况分析

### (一)资产的主要构成及减值准备

#### 1、流动资产分析

单位:元

项目	2015年8月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
货币资金	3,604,851.28	992,706.32	697,050.55
应收票据	200,000.00		
应收账款	55,565,856.47	69,980,099.23	58,754,507.08
预付款项			1,983,368.17
其他应收款	202,000.00	210,000.00	4,628,212.93
存货	20,709,937.39	28,102,046.62	6,141,334.56
其他流动资产	177,022.63		
合计	80,459,667.77	99,284,852.17	72,204,473.29

## (1) 货币资金

单位：元

项目	2015年8月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
库存现金	13,188.11	72,385.37	72,385.37
银行存款	3,591,663.17	920,320.95	920,320.95
合计	<b>3,604,851.28</b>	<b>992,706.32</b>	<b>992,706.32</b>

期末货币资金中无抵押、担保等使用权受限制的款项。

## (2) 应收票据

单位：元

项目	2015年8月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
银行承兑汇票	200,000.00		
合计	<b>200,000.00</b>		

2015年应收票据中无已经质押的应收票据。

## (3) 应收账款

①最近两年一期的应收账款及坏账准备情况表如下：

单位：元

类 别	2015年8月31日				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例(%)	金额	计提比例(%)	
单项金额重大并单独计提坏账准备的应收账款					
按信用风险特征组合计提坏账准备的应收账款	61,234,706.21	95.6	5,668,849.74	9.26	55,565,856.47
单项金额不重大但单独计提坏账准备的应收账款	2,815,758.90	4.40	2,815,758.90	100.00	
合计	<b>64,050,465.11</b>	<b>100.00</b>	<b>8,484,608.64</b>	<b>13.25</b>	<b>55,565,856.47</b>

单位：元

类 别	2014年12月31日				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例(%)	金额	计提比例(%)	
单项金额重大并单独计提					

坏账准备的应收账款					
按信用风险特征组合计提坏账准备的应收账款	77,038,095.93	96.47	7,057,996.70	9.16	69,980,099.23
单项金额不重大但单独计提坏账准备的应收账款	2,815,758.90	3.53	2,815,758.90	100.00	
<b>合计</b>	<b>79,853,854.83</b>	<b>100.00</b>	<b>9,873,755.60</b>	<b>12.36</b>	<b>69,980,099.23</b>

单位：元

类 别	2013 年 12 月 31 日				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例(%)	金额	计提比例(%)	
单项金额重大并单独计提坏账准备的应收账款	2,815,758.90	4.34	2,815,758.90	100.00	-
按信用风险特征组合计提坏账准备的应收账款	62,077,596.96	95.66	3,323,089.89	5.35	58,754,507.07
单项金额不重大但单独计提坏账准备的应收账款					
<b>合计</b>	<b>64,893,355.86</b>	<b>100.00</b>	<b>6,138,848.79</b>	<b>9.46</b>	<b>58,754,507.07</b>

2015 年 8 月 31 日按账龄分析法计提坏账准备的应收账款：

单位：元

账龄	2015 年 8 月 31 日余额		
	应收账款	坏账准备	计提比例 (%)
1 年以内	52,456,026.92	2,622,801.35	5.00
1 至 2 年	6,716,456.32	2,014,936.90	30.00
2 至 3 年	1,690,127.07	845,063.54	50.00
3 至 4 年	372,095.90	186,047.95	50.00
<b>合计</b>	<b>61,234,706.21</b>	<b>5,668,849.74</b>	<b>9.26</b>

2015 年 8 月 31 日单项金额不重大但单项计提坏账准备的应收账款：

单位：元

债务人名称	账面余额	坏账准备	计提比例 (%)	计提理由
通化草堂医药药材经营有限责任公司	1,761,935.00	1,761,935.00	100.00	预计无法收回
通化茂祥制药有限公司	468,934.50	468,934.50	100.00	预计无法收回
通化盛和药业股份有限公司	584,889.40	584,889.40	100.00	预计无法收回

合计	2,815,758.90	2,815,758.90		
----	--------------	--------------	--	--

公司 2015 年 8 月 31 日应收账款余额为 64,050,465.11 元，少于 2014 年年末应收账款余额，这是因为公司加大了应收账款的回款力度。其中，按信用风险特征组合计提坏账准备的应收账款余额为 61,234,706.21 元，单项金额不重大但单独计提坏账准备的应收账款余额为 2,815,758.90 元。在按信用风险特征组合计提坏账准备的应收账款中，主要是账龄在 1 年以下的应收账款，占比 85.66%，期末余额为 52,456,026.92 元，该部分应收账款回收风险较小。公司应收账款坏账准备计提比例较谨慎，应收账款资产质量较高。

## ②最近两年一期应收账款余额前五名债务人情况

单位：元

截至 2015 年 8 月 31 日公司应收账款前五名客户情况					
单位名称	款项性质	截至 2015 年 8 月 31 日余额	账龄	占应收账款期末余额合计数的比例(%)	坏账准备期末余额
山东华洋制药有限公司	货款	6,317,375.16	1 年以内：4,229,971.54 1-2 年：2,087,403.62	9.86	837,719.66
香港华永达贸易有限公司	货款	5,294,851.25	1 年以内	8.27	264,742.56
华润三九黄石药业有限公司	货款	3,915,173.25	1 年以内	6.11	195,758.66
修正药业集团长春高新制药有限公司	货款	3,171,942.52	1 年以内：2,227,253.85 1-2 年：944,688.67	4.95	394,769.29
江西民康制药有限公司	货款	2,499,329.65	1 年以内	3.90	124,966.48
合计		21,198,671.83		33.10	1,817,956.66

单位：元

截至 2014 年 12 月 31 日公司应收账款前五名客户情况					
单位名称	款项性质	截至 2014 年 12 月 31 日余额	账龄	占应收账款期末余额合计数的比例(%)	坏账准备期末余额
香港华永达贸易有限公司	货款	9,731,028.74	1 年以内	12.19	486,551.44
山东华洋制药有限公司	货款	5,922,436.62	1 年以内 5,199,730; 1-2 年 722,706.62	7.42	476,798.49
修正药业集团长春高新制药有限公司	货款	4,065,372.17	1 年以内 3,920,940; 1-2 年 144,432.17	5.09	239,376.65
华润三九黄石药业有限公司	货款	3,372,345.39	1 年以内	4.22	168,617.27
北京康而福药业有限公司	货款	2,846,074.88	1 年以内 2,263,004; 1-2	3.56	288,071.46

责任公司			年 583,070.88		
合 计	—	25,937,257.80	—	32.48	1,659,415.31

单位：元

截至 2013 年 12 月 31 日公司应收账款前五名客户情况					
单位名称	款项性质	截至 2013 年 12 月 31 日余额	账龄	占应收账款期末余额合计数的比例(%)	坏账准备期末余额
通化斯威药业股份有限公司	货款	6,888,220.00	1 年以内	10.61	344,411.00
修正药业集团长春高新制药有限公司	货款	5,933,242.29	1 年以内	9.14	296,662.11
福建民生医药有限公司	货款	4,523,382.67	1 年以内	6.98	226,169.13
山东华洋制药有限公司	货款	3,675,210.00	1 年以内	5.66	183,760.50
暢和贸易有限公司	货款	2,970,968.07	1 年以内	4.58	148,548.40
合计	—	23,991,023.03	—	36.97	1,199,551.14

截至 2015 年 8 月 31 日，前五名应收账款客户欠款金额合计 21,198,671.83 元，占应收账款总额比例为 33.10%，均为账龄在两年以内的应收款项。其中大部分为账龄在一年以内的应收账款，占应收账款总额比例为 28.36%，金额为 18,166,579.54 元。应收账款余额中无持有本公司 5%（含）以上表决权股份的股东欠款；应收账款余额中无应收关联方款项；应收账款余额中无实际核销的款项；应收账款余额中无因金融资产转移而终止确认的款项；应收账款余额中无款项受限情况。

#### （4）其他应收款

##### ①最近两年的其他应收款及坏账准备情况表

单位：元

类别	2015 年 8 月 31 日				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例(%)	金额	计提比例(%)	
单项金额重大并单独计提坏账准备的其他应收款					
按信用风险特征组合计提坏账准备的其他应收款	300,000.00	100.00	98,000.00	32.67	202,000.00

单项金额不重大但单独计提坏账准备的其他应收款					
合计	300,000.00	100.00	98,000.00	32.67	202,000.00

单位：元

类别	2014年12月31日				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例(%)	金额	计提比例(%)	
单项金额重大并单独计提坏账准备的其他应收款					
按信用风险特征组合计提坏账准备的其他应收款	300,000.00	100.00	90,000.00	30.00	210,000.00
单项金额不重大但单独计提坏账准备的其他应收款					
合计	300,000.00	100.00	90,000.00	30.00	210,000.00

单位：元

类别	2013年12月31日				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例(%)	金额	计提比例(%)	
单项金额重大并单独计提坏账准备的其他应收款					
按信用风险特征组合计提坏账准备的其他应收款	4,873,741.24	100.00	245,528.31	5.04	4,628,212.93
单项金额不重大但单独计提坏账准备的其他应收款					
合计	4,873,741.24	100.00	245,528.31	5.04	4,628,212.93

单位：元

账龄	2015年8月31日余额		
	其他应收款	坏账准备	计提比例(%)
1年以内			5.00
1至2年	260,000.00	78,000.00	30.00
2至3年	40,000.00	20,000.00	50.00
合计	300,000.00	98,000.00	32.67

2014,2015年公司其他应收款全部为保证金，公司2015年8月31日、2014年末的其他应收款的净额分别为均为300,000.00元。2013年12月31日，公司

其他应收款净额为 4,628,212.93 元，但公司加大了其他应收款催收力度，2014 年其他应收款大量回收，净额为 300,000.00 元。

②2015 年 8 月 31 日其他应收款余额前五名债务人情况：

单位：元

截至 2015 年 8 月 31 日公司其他应收款前五名客户情况					
单位名称	款项性质	截至 2015 年 8 月 31 日余额	账龄	占其他应收款期末余额合计数的比例(%)	坏账准备期末余额
亳州市谯城区财政局	保证金	250,000.00	1-2 年	83.33	75,000.00
安徽省财政厅	保证金	50,000.00	1-2 年：10,000.00 2-3 年：40,000.00	16.67	23,000.00
合计		300,000.00		100.00	98,000.00

单位：元

截至 2014 年 12 月 31 日公司其他应收款前五名客户情况					
单位名称	款项性质	截至 2014 年 12 月 31 日余额	账龄	占其他应收款期末余额合计数的比例(%)	坏账准备期末余额
亳州市谯城区财政局	保证金	250,000.00	1-2 年	83.33	75,000.00
安徽省财政厅	保证金	50,000.00	1-2 年	16.67	15,000.00
合计		300,000.00		100.00	90,000.00

单位：元

截至 2013 年 12 月 31 日公司其他应收款前五名客户情况					
单位名称	款项性质	截至 2013 年 12 月 31 日余额	账龄	占其他应收款期末余额合计数的比例(%)	坏账准备期末余额
孙志	往来款	1,600,000.00	1 年以内	32.83	80,000.00
潘明	往来款	1,501,600.00	1 年以内	30.81	75,080.00
纪洋	往来款	1,400,000.00	1 年以内	28.73	70,000.00
亳州市谯城区财政局	保证金	250,000.00	1 年以内	5.13	12,500.00
安徽省财政厅	保证金	50,000.00	1 年以内	1.02	2,500.00
合计		4,801,600.00		98.52	240,080.00

截至 2015 年 8 月 31 日，公司其他应收款为应收亳州市谯城区财政局保证金款项 250,000.00 元和应收安徽省财政厅保证金款项 50,000.00 元。

## （5）存货

最近两年一期的存货构成及变动表：

单位：元

项 目	2015 年 8 月 31 日		
	账面余额	跌价准备	账面价值
原材料	10,934,793.00		10,934,793.00
包装物	382,864.23		382,864.23
库存商品	9,392,280.16		9,392,280.16
合计	<b>20,709,937.39</b>		<b>20,709,937.39</b>

单位：元

项目	2014 年 12 月 31 日		
	账面余额	跌价准备	账面价值
原材料	2,688.00		2,688.00
包装物	449,938.62		449,938.62
库存商品	27,649,420.00		27,649,420.00
合计	<b>28,102,046.62</b>		<b>28,102,046.62</b>

单位：元

项目	2013 年 12 月 31 日		
	账面余额	跌价准备	账面价值
原材料	2,208.00		2,208.00
包装物	241,100.56		241,100.56
库存商品	5,898,026.00		5,898,026.00
合计	<b>6,141,334.56</b>		<b>6,141,334.56</b>

公司的存货由原材料、包装物和库存商品构成。经存货减值测试，本公司报告期内存货不存在可能减值的迹象，故未计提存货跌价准备。截至 2015 年 8 月 31 日，存货期末余额中无借款费用资本化金额。报告期内各期期末存货余额分别为 20,709,937.39 元、28,102,046.62 元和 6,141,334.56 元。公司为增加销售，拓展业务，因而存货余额逐期增加。其中 2015 年 8 月 31 日的存货主要为原材料和库存商品，存货比例分别为 52.80% 和 45.35%，金额为 10,934,793.00 元和 9,392,280.16 元。2014 年 12 月 31 日存货主要为库存商品，存货比例为 98.39%，金额为 27,649,420.00 元。2013 年 12 月 31 日存货主要为库存商品，存货比例

为 96.04%，金额为 5,898,026.00 元。

报告期各期末，库存商品占存货比重较高。各期末库存商品明细具体如下：

项目	2015 年 8 月 31	2014 年 12 月 31	2013 年 12 月 31
在库成品	198,795.66	0.00	0.00
发出商品	9,193,484.50	27,649,420.00	5,898,026.00
合计	9,392,280.16	27,649,420.00	5,898,026.00

公司库存商品主要为发出商品，该部分发出商品主要为海外业务，根据公司销售收入确认原则，出口业务在取得报关单及退税凭证后确认收入。由于海关报关和取得出口退税凭证均需要较长时间，截至各报告期末，公司暂未收到已发出商品的报关单及退税凭证，无法确认相关销售收入，所以该批发出商品记在库存商品-发出商品科目，导致库存商品占存货比重较大。

结合公司目前所处的发展状况及生产和销售模式，公司存货余额合理。

## 2、非流动资产

单位：元

项目	2015 年 8 月 31 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
	金额	金额	金额
固定资产	1,498,087.31	1,396,686.91	900,206.51
无形资产	9,471.67	2,030.00	3,190.00
其他非流动资产	127,000.00	103,500.00	
合计	1,634,558.98	1,502,216.91	903,396.51

### (1) 固定资产

①报告期内固定资产原值、折旧、净值等见下表：

截至 2015 年 8 月 31 日，公司固定资产分类情况如下：

单位：元

项目	办公及电子设备	机器设备	合计
一、账面原值：			
1.期初余额	384,468.53	1,272,326.83	1,656,795.36
2.本期增加金额	99,899.14	137,617.88	237,517.02
(1) 购置	99,899.14	137,617.88	237,517.02

(2) 在建工程转入			
(3) 企业合并增加			
3.本期减少金额			
(1) 处置或报废			
(2) 其他减少			
4.期末余额	484,367.67	1,409,944.71	1,894,312.38
二、累计折旧			
1.期初余额	132,446.52	127,661.93	260,108.45
2.本期增加金额	50,641.30	85,475.32	136,116.62
(1) 计提	50,641.30	85,475.32	136,116.62
(2) 其他			
3.本期减少金额			
(1) 处置或报废			
(2) 其他			
4.期末余额	183,087.82	213,137.25	396,225.07
三、减值准备			
1.期初余额			
2.本期增加金额			
(1) 计提			
3.本期减少金额			
(1) 处置或报废			
4.期末余额			
四、账面价值			
1.期末账面价值	301,279.85	1,196,807.46	1,498,087.31
2.期初账面价值	252,022.01	1,144,664.90	1,396,686.91

截至 2014 年 12 月 31 日，公司固定资产分类情况如下：

单位：元

项目	办公及电子设备	机器设备	合计
一、账面原值：			

1.期初余额	366,116.37	643,437.95	1,009,554.32
2.本期增加金额	18,352.16	628,888.88	647,241.04
(1) 购置	18,352.16	628,888.88	647,241.04
(2) 在建工程转入			
(3) 企业合并增加			
3.本期减少金额			
(1) 处置或报废			
(2) 其他减少			
4.期末余额	384,468.53	1,272,326.83	1,656,795.36
二、累计折旧			
1.期初余额	61,630.40	47,717.41	109,347.81
2.本期增加金额	70,816.12	79,944.52	150,760.64
(1) 计提	70,816.12	79,944.52	150,760.64
(2) 其他			
3.本期减少金额			
(1) 处置或报废			
(2) 其他			
4.期末余额	132,446.52	127,661.93	260,108.45
三、减值准备			
1.期初余额			
2.本期增加金额			
(1) 计提			
3.本期减少金额			
(1) 处置或报废			
4.期末余额			
四、账面价值			
1.期末账面价值	252,022.01	1,144,664.90	1,396,686.91
2.期初账面价值	304,485.97	595,720.54	900,206.51

②截止 2015 年 8 月 31 日，已提足折旧仍继续使用的固定资产明细如下：

序号	设备名称	设备原值(元)	设备净值(元)	成新率(%)
1	办公及电子设备	484,367.67	301,279.85	62.20
2	机器设备	1,409,944.71	1,196,807.46	84.88
合计		1,894,312.38	1,498,087.31	79.08

公司固定资产主要为办公及电子设备、机器设备等。报告期内，2015年8月31日、2014年年末、2013年末固定资产账面价值为：1,498,087.31元，1,396,686.91元，900,206.51元。公司已建立固定资产维护和保养制度，主要固定资产的维护和运行状况良好，不存在减值迹象，未计提固定资产减值准备。截至2015年8月31日，公司期末资产无抵押受限情况，固定资产未发生可收回金额低于账面价值的事项。

## (2) 无形资产

报告期内无形资产原值、摊销、净值等见下表：

截至2015年8月31日，公司无形资产情况如下：

单位：元

项 目	计算机软件	合计
一、账面原值		
1.期初余额	5,800.00	5,800.00
2.本期增加金额	9,300.00	9,300.00
(1) 购置	9,300.00	9,300.00
(2) 内部研发		
(3) 企业合并增加		
3.本期减少金额		
(1) 处置		
4.期末余额	15,100.00	15,100.00
二、累计摊销		
1.期初余额	3,770.00	3,770.00
2.本期增加金额	1,858.33	1,858.33
(1) 计提	1,858.33	1,858.33
3.本期减少金额		

(1) 处置		
4. 期末余额	5,628.33	5,628.33
三、减值准备		
1. 期初余额		
2. 本期增加金额		
(1) 计提		
3. 本期减少金额		
(1) 处置		
4. 期末余额		
四、账面价值		
1. 期末账面价值	9,471.67	9,471.67
2. 期初账面价值	2,030.00	2,030.00

截至 2014 年 12 月 31 日，公司无形资产情况如下：

单位：元

项目	计算机软件	合计
一、账面原值		
1. 期初余额	5,800.00	5,800.00
2. 本期增加金额		
(1) 购置		
(2) 内部研发		
(3) 企业合并增加		
3. 本期减少金额		
(1) 处置		
4. 期末余额	5,800.00	5,800.00
二、累计摊销		
1. 期初余额	2,610.00	2,610.00
2. 本期增加金额	1,160.00	1,160.00
(1) 计提	1,160.00	1,160.00
3. 本期减少金额		

(1) 处置		
4. 期末余额	3,770.00	3,770.00
三、减值准备		
1. 期初余额		
2. 本期增加金额		
(1) 计提		
3. 本期减少金额		
(1) 处置		
4. 期末余额		
四、账面价值		
1. 期末账面价值	2,030.00	2,030.00
2. 期初账面价值	3,190.00	3,190.00

截至 2015 年 8 月 31 日，本公司无用于抵押借款的无形资产，无内部研发形成的无形资产，无形资产账面价值合计 9,471.67 元。

### (3) 其他非流动资产

报告期内其他非流动资产明细详见下表：

单位：元

项目	2015 年 8 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
预付设备款	127,000.00	103,500.00
合计	127,000.00	103,500.00

### (4) 资产减值准备实际计提及转回情况

报告期内各项资产减值准备实际计提明细情况：

单位：元

项目	2014 年 12 月 31 日	本期增加	本期减少		2015 年 8 月 31 日
			转回	转销	
坏账准备	9,963,755.60	8,000.00	1,389,146.97		8,582,608.63
合计	9,963,755.60	8,000.00	1,389,146.97		8,582,608.63

单位：元

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	6,384,377.10	3,734,906.82	155,528.31		9,963,755.60
合计	<b>6,384,377.10</b>	<b>3,734,906.82</b>	<b>155,528.31</b>		<b>9,963,755.60</b>

公司对应收账款及其他应收款按照其期末余额采用账龄分析法和个别认定方法相结合的方法计提坏账准备，公司制定了较为谨慎的坏账准备计提比例。公司已按照《企业会计准则》制定各项资产减值准备计提的政策，严格按照公司制定的会计政策计提各项减值准备，计提的各项资产减值准备稳健，提取情况与资产质量实际状况相符，能够保障公司的资本保全和持续经营能力。

## （二）负债的主要构成及其变化

单位：元

项目	2015年8月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
短期借款	26,000,000.00	22,000,000.00	25,600,000.00
应付账款	2,636,010.76	27,756,260.00	5,991,866.00
预收款项	2,240,209.55	6,074,283.74	7,482,481.69
应付职工薪酬	47,870.00	64,790.00	64,790.00
应交税费	23,208.37	266,428.91	558,131.78
其他应付款	8,432,563.44	9,571,161.91	6,088,160.88
流动负债合计	39,379,862.12	65,732,924.56	45,785,430.35
非流动负债合计	-	-	-
<b>负债合计</b>	<b>39,379,862.12</b>	<b>65,732,924.56</b>	<b>45,785,430.35</b>

报告期内公司的负债全部为流动负债，主要包括短期借款、应付账款、预收款项和其他应付款。

### 1、短期借款

截至 2015 年 8 月 31 日，公司尚未偿还的短期借款情况如下：

#### （1）银行借款情况

序号	借款机构	合同金额	年利率	合同期限	履行情况
1	中国建设银行希夷路支行	500 万元	7.62%	2014.11.11 2015.11.10	正在履行

2	中国工商银行康美支行	600 万元	7.28%	2015.02.11 2016.02.10	正在履行
3	中国工商银行康美支行	1000 万元	7.28%	2015.02.13 2016.02.12	正在履行

## (2) 保理情况

保理商	合同金额	年利率	合同期限	担保类型	履行情况
上海金江融资租赁有限公司	500 万元	20%	2015.04.24 2015.10.24	质押	正在履行

## 2、应付账款

### (1) 应付账款按照款项按性质列示:

单位: 元

项目	2015 年 8 月 31 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
应付货款	2,539,910.76	27,649,560.00	5,928,166.00
应付设备款	96,100.00	106,700.00	63,700.00
合计	<b>2,636,010.76</b>	<b>27,756,260.00</b>	<b>5,991,866.00</b>

截至 2015 年 8 月 31 日, 公司应付账款金额为 2,636,010.76 元, 报告期内应付款项为应付货款及应付设备款。2015 年 8 月 31 日, 2014 年 12 月 31 日, 应付账款账龄均在一年之内。

截至 2015 年 8 月 31 日应付账款余额前五名的情况:

单位: 元

序号	单位名称	金额	账龄	款项性质	占应付账款比例
1	王云南	512,300.00	1 年以内	应付货款	19.43%
2	四川省中药材有限责任公司	501,700.00	1 年以内	应付货款	19.03%
3	刘松平	362,400.00	1 年以内	应付货款	13.75%
4	刘学伟	303,700.00	1 年以内	应付货款	11.52%
5	李若民	204,000.00	1 年以内	应付货款	7.74%

截至 2014 年 12 月 31 日应付账款余额前五名的情况:

单位: 元

序号	单位名称	金额	账龄	款项性质	占应付账款比例
1	王云南	2,002,100.00	1 年以内	应付货款	7.21%

2	张俊强	1,600,800.00	1 年以内	应付货款	5.77%
3	王品凤	1,593,100.00	1 年以内	应付货款	5.74%
4	郭美丽	1,550,200.00	1 年以内	应付货款	5.59%
5	张来地	1,501,450.00	1 年以内	应付货款	5.41%

截至 2013 年 12 月 31 日应付账款余额前五名的情况：

单位：元

序号	单位名称	金额	账龄	款项性质	占应付账款比例
1	内蒙古广一药材种植有限责任公司	1,232,000.00	1 年以内	应付货款	20.56%
2	蒋承付	701,050.00	1 年以内	应付货款	11.70%
3	四川金土地中药材种植集团有限公司	511,368.17	1 年以内	应付货款	8.53%
4	刘学伟	500,400.00	1 年以内	应付货款	8.35%
5	刘贵平	451,200.00	1 年以内	应付货款	7.53%

公司应付账款中无持有本公司 5%（含 5%）以上表决权股份的股东单位及关联方款项。

### 3、预收款项

(1) 公司预收款项明细账如下：

单位：元

项目	2015 年 8 月 31 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
预收货款	2,240,209.55	6,074,283.74	7,482,481.69
合计	2,240,209.55	6,074,283.74	7,482,481.69

2015 年 8 月 31 日账龄超过 1 年的重要预收款项：

单位：元

项目	金额	未偿还或结转的原因
BIO NICE MEDICARE GROUP	200,604.85	未发货

公司 2015 年 8 月 31 日，2014 年 12 月 31 日，2013 年 12 月 31 日预收款项余额分别为 2,240,209.55 元，6,074,283.74 元，7,482,481.69 元。公司预收款项主要为客户的预付款项。

截至 2015 年 8 月 31 日预收款项余额前五名的情况：

单位：元

序号	单位名称	金额	账龄	款项性质	占预收款项比例
1	YIU KWONG HO	1,135,416.95	1年以内	货款	50.68%
2	BIO NICE MEDICARE GROUP	200,604.85	1年以内	货款	8.95%
3	KYUNG-HWA	182,535.91	1年以内	货款	8.15%
4	AMERICAN RESOURCES	121,601.16	1-2年	货款	5.43%
5	RAMAZAN IGCTKUTLUBEY MAH ANADOLU SK	78,038.91	1年以内	货款	3.48%

截至 2014 年 12 月 31 日预收款项余额前五名的情况：

单位：元

序号	单位名称	金额	账龄	款项性质	占预收款项比例
1	AMERICAN RESOURCES	1,643,642.95	1年以内	货款	27.06%
2	YIU KWONG HO	1,186,498.58	1年以内	货款	19.53%
3	承德天原药业有限公司	875,500.00	1年以内	货款	14.41%
4	天明制药股份有限公司农科分公司	481,185.46	1年以内	货款	7.92%
5	吉林市鹿王制药股份有限公司	300,610.26	1年以内	货款	4.95%

截至 2013 年 12 月 31 日预收款项余额前五名的情况：

单位：元

序号	单位名称	金额	账龄	款项性质	占预收款项比例
1	承德天原药业有限公司	6,700,000.00	1年以内	货款	89.54%
2	KYUNG-HWA	192,930.30	1年以内	货款	2.58%
3	BIO NICE MEDICARE GROUP	191,424.37	1年以内	货款	2.56%
4	萨博贸易公司	61,438.46	1年以内	货款	0.82%
5	吉林市鹿王制药股份有限公司	50,000.00	1年以内	货款	0.67%

公司预收款项余额中无预收持有本公司 5%（含 5%）以上表决权股份的股东的款项。

#### 4、应付职工薪酬

单位：元

项目	2014-12-31	本期增加	本期减少	2015-8-31
一、短期薪酬	64,790.00	1,584,938.80	1,601,858.80	47,870.00
二、离职后福利-设定提存计划		57,360.00	57,360.00	
三、辞退福利				
四、一年内到期的其他福利				
<b>合计</b>	<b>64,790.00</b>	<b>1,642,298.80</b>	<b>1,659,218.80</b>	<b>47,870.00</b>

单位：元

项目	2013-12-31	本期增加	本期减少	2014-12-31
一、短期薪酬	64,790.00	1,924,680.00	1,924,680.00	64,790.00
二、离职后福利-设定提存计划				
三、辞退福利				
四、一年内到期的其他福利				
<b>合计</b>	<b>64,790.00</b>	<b>1,924,680.00</b>	<b>1,924,680.00</b>	<b>64,790.00</b>

## 5、应交税费

单位：元

项目	2015年8月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
增值税		56,051.65	352,567.49
城建税	6,532.79	75,025.24	79,697.47
教育费附加	6,532.77	75,025.16	79,697.38
其他	10,142.80	60,326.86	46,169.44
<b>合计</b>	<b>23,208.37</b>	<b>266,428.91</b>	<b>558,131.78</b>

## 6、其他应付款

(1) 公司其他应付款明细如下：

单位：元

项目	2015年8月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
往来款	8,432,563.44	9,571,161.91	6,088,160.88
<b>合计</b>	<b>8,432,563.44</b>	<b>9,571,161.91</b>	<b>6,088,160.88</b>

(2) 截止各报告期末，金额较大的其他应付款情况

截至 2015 年 8 月 31 日大额其他应付款明细情况如下：

与本公司关系	名称	金额(元)	占公司其他应付款比例
关联方	李恒勇	979,193.30	11.61%
关联方	纪娜	2,142,104.14	25.40%
关联方	安徽亿源生物工程有限公司	5,189,990.00	61.55%

截至 2014 年 12 月 31 日大额其他应付款明细情况如下：

与本公司关系	名称	金额(元)	占公司其他应付款比例
关联方	李恒勇	889,291.28	9.29%
关联方	纪娜	2,900,000.00	30.30%
关联方	安徽亿源生物工程有限公司	5,341,510.00	55.81%

截至 2013 年 12 月 31 日大额其他应付款明细情况如下：

与本公司关系	名称	金额(元)	占公司其他应付款比例
关联方	李恒勇	1,446,618.70	23.76%
非关联方	杨小元	2,700,000.00	44.35%
非关联方	杨宝林	952,500.00	15.65%
关联方	李霖	640,000.00	10.51%
关联方	安徽亿源生物工程有限公司	319,290.00	5.24%

### (三) 股东权益

单位：元

项目	2015 年 8 月 31 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
实收资本	26,890,000.00	26,890,000.00	26,890,000.00
盈余公积	1,582,436.47	816,414.46	43,243.95
未分配利润	14,241,928.16	7,347,730.06	389,195.50
所有者权益合计	<b>42,714,364.63</b>	<b>35,054,144.52</b>	<b>27,322,439.45</b>

详见本公开转让说明书“第一节 基本情况”之“四、公司设立以来的股本形成及其变化”。

### (四) 外币货币性项目

公司货币资金中无外币资金，应收账款中的外币余额，在报表日按报表日人民币对美元的汇率及时确认汇兑损益。应收账款的外币余额如下表所示：

项 目	2015-8-31 外币余额	折算汇率	2015-8-31 折算人民币余额
应收账款			
其中：美元	1,023,615.00	6.3893	6,540,183.32
港币	8,144,762.00	0.82442	6,714,704.69

受汇率影响，公司境外销售有一定的汇兑损益，由于公司境外销售的汇兑损益对公司业绩影响不大，目前公司未采取金融工具规避汇兑风险。

目前公司对于汇率波动的应对政策如下：

1、选择币值相对稳定的币种进行结算，目前公司的出口业务以美元和港币进行结算。

2、公司向境外销售的时候，根据资金的需求情况，选择是否进行出口发票融资业务。如果有相关的资金需求，则在完成出口销售的时候，以相关出口销售的合同及发票项下的全部权益，向银行申请对应期限的美元、港元贷款。待收到出口销售的货款后，偿还对应的贷款，可以有效的规避一定的汇率风险。

## 六、关联交易

### (一) 关联方认定

#### 1、关联方认定条件

一方控制、共同控制另一方或对另一方施加重大影响，以及两方或两方以上受同一方控制、共同控制或重大影响的，构成关联方。关联方可为个人或企业。仅仅同受国家控制而不存在其他关联方关系的公司之间不构成本公司的关联方。本公司的关联方包括但不限于：

- (1) 本公司的母公司；
- (2) 本公司的子公司；
- (3) 与本公司受同一母公司控制的其他企业；
- (4) 对本公司实施共同控制的投资方；
- (5) 对本公司施加重大影响的投资方；
- (6) 本公司的合营企业，包括合营企业的子公司；

- (7) 本公司的联营企业，包括联营企业的子公司；
- (8) 本公司的主要投资者个人及与其关系密切的家庭成员；
- (9) 本公司或其母公司的关键管理人员及与其关系密切的家庭成员；
- (10) 本公司的主要投资者个人、关键管理人员及与其关系密切的家庭成员控制、共同控制的其他企业。

## 2、主要关联方及关联方关系

关联方名称	与本企业关系
李恒勇	本公司第一大股东及实际控制人
李大伟	本公司实际控制人，且持有本公司 26.03% 股权
李霖	本公司实际控制人李恒勇的女儿，且持有本公司 26.03% 股权
张西真	本公司实际控制人李恒勇的配偶
纪娜	本公司实际控制人李大伟的配偶
潘明	本公司股东李霖的配偶
安徽亿源生物工程有限公司	受实际控制人及其关系密切的家庭成员控制
安徽永真堂生物技术有限公司	受实际控制人及其关系密切的家庭成员控制
安徽鸿海生物技术有限公司	受实际控制人及其关系密切的家庭成员控制
亳州市和源企业管理咨询有限公司	受实际控制人及其关系密切的家庭成员控制

## 3、主要关联方基本情况

### (1) 安徽亿源生物工程有限公司

企业名称	安徽亿源生物工程有限公司
统一社会信用代码	341600000025201
类型	有限责任公司（自然人投资或控股）
住所	安徽省亳州市谯城区华佗镇 105 国道西侧 88 号
法定代表人	李恒勇
经营范围	C07-食品生产。食用植物油（全精炼）【有效期至：2017.10.27】；食品添加剂（果胶、亚洲薄荷素油）生产销售【有效期至：2017.10.15】；含茶制品和代用茶（代用茶）生产销售【有效期至：2018.7.28】；调味料（固态）生产销售【有效期至 2018.7.28】；蔬菜制品【食用菌制品（干制食用菌）（分装）】生产销售【有效期至：2018.7.28】；自营和代理各类商品和技术的进出口业务（国家限定企业经营或禁止进出口的商品和技术除外），农副产品收购，香精香料生产销售。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

成立日期	2008年11月21日
经营期限	长期

(2) 安徽永真堂生物技术有限公司

企业名称	安徽永真堂生物技术有限公司
统一社会信用代码	341600400001142
类型	有限责任公司（自然人投资或控股）
住所	安徽省亳州市中国中药材交易中心
法定代表人	张西真
经营范围	农副产品收购；食用菌种植、中药材种植。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）
成立日期	2000年8月17日
经营期限	2000年8月17日至2050年8月16日

(3) 安徽鸿海生物技术有限公司

企业名称	安徽鸿海生物技术有限公司
统一社会信用代码	341600000077825
类型	有限责任公司（自然人独资）
住所	亳州市科技创业服务中心
法定代表人	李大伟
经营范围	生物科学技术研究。（不含粮食收购）（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）
成立日期	2013年3月26日
经营期限	长期

(4) 亳州市和源企业管理咨询有限公司

企业名称	亳州市和源企业管理咨询有限公司
统一社会信用代码	341600000120765
类型	有限责任公司（自然人独资）
住所	亳州市康美（亳州）华佗国际中药城C1栋
法定代表人	潘明
经营范围	企业管理咨询、企业营销策划、市场信息咨询与调查（不得从事社会调查、社会调研、民意调查、民意测验）；预包装食品批发零售、食用农产品（不含生猪产品）销售；会务服务、礼仪服务；从事计算机网络科技领域内的技术开发、技术

	转让、技术咨询。(依法须经批准的项目,经相关部门批准后方可开展经营活动)
成立日期	2015 年 6 月 1 日
经营期限	长期

## (二) 关联交易

### 1、关联交易情况

本公司与安徽亿源生物工程有限公司签订了长期租赁协议,租赁期为 2011 年 3 月至 2031 年 2 月,2013 年度,本公司计提租金 122,220.00 元;2014 年度,本公司计提租金 122,220.00 元;2015 年 1-8 月份,本公司计提租金 81,480.00 元。截至 2015 年 8 月 31 日,本公司尚未支付上述租金。

### 2、关联担保情况

#### (1) 本公司作为担保方

被担保方	担保金额	担保起始日	担保到期日	担保是否已经履行完毕
安徽亿源生物工程有限公司	500 万元	2014 年 7 月 17 日	2016 年 7 月 16 日	已解除担保

本公司关联方安徽亿源生物工程有限公司于 2014 年 7 月与上海金江融资租赁有限公司签订《融资租赁回租合同》,借款 500 万元,由本公司、安徽永真堂药业有限公司、李恒勇、张西真夫妇提供连带责任保证。截至本公开转让说明书签署之日,该担保合同已解除。

#### (2) 本公司作为被担保方

担保方	担保金额	担保起始日	担保到期日	担保是否已经履行完毕
安徽亿源生物工程有限公司	1,600 万元	2015 年 2 月 9 日	2020 年 2 月 8 日	否
李恒勇、张西真、 李大伟、纪娜	500 万元	2013 年 11 月 15 日	2016 年 11 月 15 日	否

期末本公司在工商银行康美支行的担保借款余额为 1,600 万元,由安徽亿源生物工程有限公司对借款提供担保,以该公司名下亳谯用 (2011) 字第 0059 号国有出让土地使用权、房地权证亳字 201106045 至 201106049 号及亳字 201401691 号的房地产权作为抵押。

期末本公司在建设银行希夷路支行的抵押借款余额为 500 万元,以李恒勇、张西真夫妇名下的房产权证亳字第 200902198、200902146 的房地产权作为抵押,

以李大伟、纪娜夫妇名下的房产权证毫字第 200303264、200705664、200909273 以及 200901256 的房地产权作为抵押。

### (3) 关联方应付款项

单位：元

项目名称	关联方	2015年8月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
其他应付款	李恒勇	979,193.30	889,291.28	1,446,618.70
其他应付款	纪娜	2,142,104.14	2,900,000.00	0
其他应付款	李霖	0	0	640,000.00
其他应付款	安徽亿源生物工程有限公司	5,189,990.00	5,341,510.00	319,290.00

### (三) 关联交易决策权限及程序

在有限公司阶段，公司治理结构不够健全，未制定关联交易相关决策制度。

股份公司设立后，公司制定了相关管理制度，在《公司章程》、《关联交易管理制度》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《对外担保管理制度》中，都对关联交易决策权限及程序做出了明确规定。具体为：

#### 1、公司章程的规定

《公司章程》第三十八条、七十九条、一百零八条、一百一十七条等做出了相关规定。

#### 2、《关联交易管理制度》的规定

第十二条以下关联交易属小额关联交易，须经公司总经理批准：

(1) 公司与关联法人之间发生的交易，所涉及的金额占公司最近一期经审计净资产绝对值的 0.5% 以下；

(2) 公司与关联自然人之间发生的交易，所涉及的金额在 30 万元以下。

第十三条以下关联交易属于一般关联交易，需经公司董事会批准：

(1) 公司与关联法人之间发生的交易，所涉及的金额占公司最近一期经审计净资产绝对值的 0.5% 以上、5% 以下；

(2) 公司与关联自然人之间发生的交易，所涉及的金额在 30 万元以上、300 万元以下；

第十四条以下关联交易属于重大关联交易，需经公司股东大会审议批准：

(1) 公司与关联人法人之间发生的交易（公司提供担保、受赠现金资产除

外), 所涉及的金额占公司最近一期经审计净资产绝对值的 5%以上;

(2) 公司与关联自然人之间发生的交易, 所涉及的金额在 300 万元以上;

(3) 公司为关联人、本公司股东提供担保的, 不论数额大小, 均应当在董事会审议通过后及时披露, 并提交股东大会审议;

第十五条董事会、股东大会对关联交易作出判断前, 可以聘请中介机构出具独立财务顾问、审计或评估报告, 作为其判断的依据, 费用由公司承担。

第十六条全国中小企业股份转让系统对关联交易审批另有规定的, 按照全国中小企业股份转让系统的规定办理。

第十七条公司董事会就关联交易进行审议表决时, 关联董事应当回避表决。前款所称关联董事包括下列董事或者具有下列情形之一的董事:

(1) 交易对方;

(2) 拥有交易对方的直接或者间接控制权的;

(3) 在交易对方任职, 或者在能直接或间接控制该交易对方的法人单位、该交易对方直接或间接控制的法人单位任职;

(4) 为交易对方或者其直接或间接控制人的关系密切的家庭成员(具体范围参见第二条的规定);

(5) 为交易对方或者其直接或间接控制人的董事、监事或高级关联人员的关系密切的家庭成员(具体范围参见第二条的规定);

(6) 中国证监会或者公司基于其他理由认定的, 其独立商业判断可能受到影响的人士。

第十八条公司董事会就关联交易表决时, 关联董事的回避和表决程序如下:

(1) 关联董事应主动提出回避申请, 否则其他董事有权要求其回避;

(2) 当出现是否为关联董事的争议时, 由董事会过半数通过决议决定该董事是否为关联董事, 并决定其是否回避;

(3) 关联董事不得参与审议与其有重大利害关系的关联交易事项, 也不得代理其他董事行使表决权; 董事会做出该等董事无须回避决议的例外;

(4) 董事会对有关关联交易事项表决时, 该次董事会议由过半数的非关联董事出席即可举行, 董事会会议所作决议须经非关联董事过半数通过;

(5) 如董事会因关联董事回避不足法定人数(出席董事会议的非关联董

事人数不足三人的)而无法就拟议事项通过决议,应当由全体董事(含关联董事)就该等交易提交公司股东大会审议等程序性问题作出决定,由股东大会对该等交易作出相关决议。董事会应在将该议案递交股东大会审议的决议中说明董事会对该议案的审议情况并应记载关联董事对该议案的意见。

第十九条公司股东大会审议的事项属于关联交易的,关联股东不得参加表决。前款所称关联股东包括下列股东或者具有下列情形之一的股东:

- (1) 为交易对方;
- (2) 拥有交易对方的直接或者间接控制权;
- (3) 被交易对方直接或者间接控制;
- (4) 与交易对方受同一法人或者自然人直接或间接控制;
- (5) 因与交易对方或者其关联人存在尚未履行完毕的股权转让协议或者其他协议而使表决权受到限制或影响的股东;

关联股东有特殊情况无法回避的,在征得有关监管机构的同意后,可以参加表决。公司应当在股东大会决议中对此作出详细说明,同时对非关联人的股东投票情况进行专门统计,在决议中记录并作出相应披露。

第二十条公司股东大会就关联交易表决时,关联股东的回避和表决程序如下:

- (1) 关联股东应主动提出回避申请,否则其他股东有权向股东大会提出关联股东回避申请;
- (2) 当出现是否为关联股东的争议时,由董事会临时会议过半数通过决议决定该股东是否为关联股东,并决定其是否回避,该决议为终局决定;
- (3) 股东大会对有关关联交易事项表决时,在扣除关联股东所代表的有表决权的股份数后,由出席股东大会的非关联股东按《公司章程》等相关规定表决;
- (4) 如有特殊情况关联股东无法回避的,公司在征得有关监管机构的同意后,股东大会可以按照正常程序进行表决,并在决议中对关联股东无法回避的特殊情况予以说明。

第二十一条董事会、股东大会作出判断前,可以聘请中介机构出具独立财务顾问报告,作为其判断的依据。对董事会提交股东大会审议批准的重大关联交易,应当聘请具有执行证券、期货相关业务资格的中介机构,对交易标的进行评估或审计。

### 3、《股东大会议事规则》的规定

第五十四条 股东大会审议有关关联交易事项时，关联股东不应当参与投票表决，其所代表的有表决权的股份数不计入有效表决总数；股东大会决议应当详细记载非关联股东的表决情况。

股东大会审议有关关联交易事项时，会议需要关联股东进行说明的，关联股东有责任和义务如实作出说明。

股东大会就关联交易表决时，关联股东的回避和表决程序如下：

（1）关联股东应主动提出回避申请，否则其他股东有权向股东大会提出关联股东回避申请；

（2）当出现是否为关联股东的争议时，由董事会临时会议过半数通过决议决定该股东是否为关联股东，并决定其是否回避，该决议为终局决定；

（3）股东大会对有关关联交易事项表决时，在扣除关联股东所代表的有表决权的股份数后，由出席股东大会的非关联股东按公司章程的规定表决；

（4）如有特殊情况关联股东无法回避的，公司在征得有关监管机构的同意后，股东大会可以按照正常程序进行表决，并在决议中对关联股东无法回避的特殊情况予以说明，同时应对非关联股东的投票情况进行专门统计，在决议中记录并作出相应披露。

### 4、《董事会议事规则》的规定

第二十三条董事会应当确定对外投资、收购出售资产、资产抵押、对外担保事项、委托理财、关联交易的权限，建立严格的审查和决策程序；重大投资项目应当组织有关专家进行评审，并报股东大会审批。

董事会的决策权限为：

（1）对内投资（主要指对公司内部的固定资产投资、无形资产投资和技术改造）单项价值多于公司最近经审计净资产值的 10%，且在公司最近经审计净资产值的 20%以内；

（2）对外投资（包括收购其他公司或企业的股权或主要营业资产、股票、债券和基金，委托理财等）单项价值超过公司最近经审计净资产值的 5%，且在公司最近经审计净资产值的 20%以内；

（3）批准与公司日常生产经营有关的交易额在公司最近经审计净资产值的

10%以上且在公司最近经审计净资产值的30%以下的委托合同、租赁合同、借款合同等非投资类合同；

(4) 批准与公司日常生产经营有关的交易额在公司最近经审计净资产值30%以上且在公司最近经审计净资产值的50%以下的购买合同、销售合同、提供服务合同等非投资类合同；

(5) 对于未达到《公司章程》规定须经股东大会审议通过的对外担保事项标准的公司其他对外担保事项，由董事会审议且必须经出席董事会的三分之二以上董事审议同意。

超过上述比例的投资项目或合同，应报股东大会批准。

第三十九条委托和受托出席董事会会议应当遵循以下原则：

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

(2) 董事不得在未说明其本人对提案的个人意见和表决意向的情况下全权委托其他董事代为出席，有关董事也不得接受全权委托和授权不明确的委托；

(3) 一名董事不得接受超过两名董事的委托，董事也不得委托已经接受两名其他董事委托的董事代为出席。

## 5、《对外担保管理制度》的规定

第四条应由股东大会审批的对外担保，必须经董事会审议通过后，方可提交股东大会审批。须经股东大会审批的对外担保，包括但不限于下列情形：

(1) 公司及公司控股子公司的对外担保总额，达到或超过最近一期经审计净资产的50%以后提供的任何担保；

(2) 为资产负债率超过70%的担保对象提供的担保；

(3) 连续十二个月内担保金额超过公司最近一期经审计总资产的30%；

(4) 连续十二个月内担保金额超过公司最近一期经审计净资产的50%；

(5) 单笔担保额超过最近一期经审计净资产10%的担保；

(6) 对股东、实际控制人及其关联方提供的担保；

(7) 公司的对外担保总额，达到或超过最近一期经审计总资产的30%以后提供的任何担保；

(8) 公司章程规定的其他担保情形。

股东大会在审议为股东、实际控制人及其关联方提供的担保议案时，该股东或受该实际控制人支配的股东，不得参与该项表决，该项表决须经出席股东大会的其他股东所持表决权的半数以上通过。

#### （四）关联交易决策程序执行情况

公司关联交易在有限公司阶段发生，公司治理结构不健全，无关联交易决策程序及执行情况。

### 七、重要事项

#### （一）资产负债表日后事项

无

#### （二）或有事项

无

#### （三）其他重要事项

无

### 八、报告期内资产评估情况

2015年9月10日，公司召开股东会做出决议，公司拟进行股份制改造，对截至2015年8月31日净资产进行评估。中瑞国际资产评估（北京）有限公司接受委托，于2015年9月20日出具中瑞评报字[2015]第100731041号——《安徽亿源中药饮片科技有限公司整体变更设立股份公司评估项目评估报告》。截至2015年8月31日，公司经审计净资产为42,714,364.63元，评估值为4,336.81万元，评估增值率为1.53 %。

### 九、股利分配政策和最近两年分配及实施情况

#### （一）股利分配的一般政策

根据国家有关法律、法规的要求及本公司《章程》的规定，各年度的税后利润按照下列顺序分配：

- 1、弥补以前年度亏损；
- 2、提取10%法定盈余公积；
- 3、提取任意盈余公积金，具体比例由股东大会决定；
- 4、分配普通股股利。由董事会提出预分方案，经股东大会决定，分配股利。

## （二）最近两年一期实际分配情况

报告期内公司没有进行股利的分配。

## 十、控股子公司或纳入合并报表其他企业基本情况

报告期内公司无纳入合并报表的控股子公司。

## 十一、风险因素

### （一）公司实际控制人不当控制风险

截至本公开转让说明书签署日，实际控制人李恒勇和李大伟合计持有公司73.97%的股份，李恒勇担任公司董事长，李大伟担任公司总经理兼董事会秘书。虽然公司已经依据《公司法》、《证券法》等法律法规和规范性文件的要求，建立健全了法人治理结构，制定了三会议事规则等各项制度，但公司实际控制人可能会通过其拥有的控制权，对公司发展战略、生产经营决策、人事安排、关联交易和利润分配等重大事宜施加重大影响，从而损害其他中小股东的利益。公司面临实际控制人不当控制的风险。

**应对措施：**公司股东、董事、监事和高级管理人员严格按照《公司法》、《公司章程》以及《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《关联交易管理制度》、《信息披露事务管理制度》等相关规定行使权利和履行义务。在实现公司利益的同时，避免违法违规损害公司中小股东的利益。

### （二）原材料价格波动风险

公司主营业务为中药饮片的生产与销售，中药饮片的主要原材料是中药材，中药材的价格一方面会受当年地区性气候变化、自然灾害和资源储备等客观因素影响，另一方面也受产业政策、重大卫生事件等社会因素影响。公司虽然通过建

立 GAP 种植基地、与供应商保持稳定的合作关系等措施一定程度上降低了原材料价格波动对公司利润带来的影响,但仍不能消除原材料价格大幅上涨带来的利润下滑风险。

**应对措施:** 一方面,公司拥有被相关机构认证的 GAP 种植基地的优势,并且公司继续稳固与供应商之间稳定的合作关系以实现规模化采购,并凭借产品质量和品牌以及稳定的客户优势,提升议价能力和价格传导能力。另一方面,公司董事、高级管理人员等在中药饮片行业有着多年的经营与管理经验,公司能够灵活控制原材料的库存量,因而可以在一定程度上缓解原材料价格波动带来的风险。

### (三) 应收账款余额较大的风险

截至 2013 年 12 月 31 日、2014 年 12 月 31 日、2015 年 8 月 31 日,公司应收账款分别为 58,754,507.08 元、69,980,099.23 元和 55,565,856.47 元,占当期营业收入的比例分别为 47.14%、39.28% 和 53.25%,应收账款规模较大。由于公司客户主要为中药制药企业、医院和中药材贸易公司等机构,会有一定的付款账期,因此公司应收账款余额较大。公司客户大都是长期合作的优质客户,所以应收账款坏账风险较小,公司通过对应收账款进行动态跟踪分析,加强销售人员回款管理,增强了应收账款催收力度。但是,未来随着公司规模的进一步增大,应收账款余额仍然可能处于较高水平,如果发生坏账,将对公司盈利能力带来一定的影响。

**应对措施:** 一方面,公司定期对账,对应收账款进行动态跟踪分析,加强销售人员对回款的管理。另一方面,公司制定了应收账款管理办法,并逐步完善了应收账款催收责任制度,将应收款回款情况列入对销售部门和相关人员的考核体系中,促使销售人员加大了应收账款的催收力度。

### (四) 政策变化风险

#### 1、行业政策变动风险

最近几年,随着国家促进中医药发展的战略及相关扶持政策相继出台和实施,有效的推动了包括中药饮片在内的中药行业的快速发展。由于国家新的医疗体制改革逐步深化,新的医药政策将陆续推出,包括完善基本药物制度、新版药品 GSP、GMP 的实施以及《药品管理法》等法律制度的修改、完善和实施,将加

速推进我国医药行业的规范化和标准化,将对整个中药饮片行业竞争态势带来新的变化,从而可能在一定期限内对公司生产经营带来一定的影响。

## 2、税收优惠政策变化的风险

根据《中华人民共和国企业所得税实施条例》第八十六条的相关规定,对属于农产品初加工所得符合企业所得税减免税优惠条件。根据《财政部、国家税务总局关于发布享受企业所得税优惠政策的农产品初加工范围(试行)的通知》第七条规定:享受企业所得税优惠政策的农产品初加工范围,包括药用植物初加工,即通过对各种药用植物的根、茎、皮、叶、花、果实、种子等,进行挑选、整理、捆扎、清洗、凉晒、切碎、蒸煮、炒制等简单加工处理,制成的片、丝、块、段等中药材。公司主要从事的中药饮片产品属于农产品初加工相关业务,享受所得税0%的税率政策。若上述税收优惠政策发生变化,或者公司未来不再享受所得税税收优惠政策,将给公司盈利能力带来一定影响。

**应对措施:**一方面,公司高度关注相关政策及制度的最新情况,并且注重及时获取如GMP等相关资质许可。另一方面,公司继续发展主营业务,采取积极的营销策略并拓展海外业务,提高经营业绩,减少税收优惠政策变化带来的风险。

## 十二、公司发展规划

公司将继续坚持纵向一体化的发展战略,不断完善现代企业治理结构,注重人才培养,管理创新,秉承精益求精,用爱呵护生命的经营宗旨,致力于发展成为一家现代化的中药企业集团。公司未来发展规划主要包括五大板块:

### (一) 加强研发力度

近几年,公司采用“合作研发”的模式,建立了“产学研”基地,并取得了一些研发成果。目前公司已经拥有7项专利,并且有10项实用新型专利已经受理,2项发明专利进入实质审查阶段。公司未来加强研发力度包括两个方面,一方面为适应市场需求,提高产品科技含量和附加值,公司未来两年将加大饮片的研发投入,加强精制饮片的新产品开发;另一方面,公司将继续注重研发创新,加强药食同源中药材加工工程技术研究。

### (二) 积极开拓市场

公司在稳固国内客户同时注重开拓其出口销售，在 2014 和 2015 年 1-8 月的五大客户中大部分为外贸销售客户。以现有营销网络为基础，公司将在未来 2 年组建新的销售团队，立足于传统内销和外贸销售的同时，兼顾电商发展。公司新产品将可通过三甲级以上公立医院、药品流通批发企业、现有网络渠道及电子商务渠道进行合作销售，带动公司业绩增长。

### （三）加强采购供应战略合作

公司计划对供应商进一步优选，培育一批优质供应商，进一步提高产区直接采购比例，深入农村等地，与农业合作社深度合作，优先获得具有质量优势及价格优势的货源，并在此基础上进一步整合上游采购渠道。此外，公司在现有的 GAP 种植基地进一步开展绿色中药材种植，更好的控制中药材的质量，确保原材料供应的稳定性。

### （四）人力资源开发计划

根据业务发展需要和战略要求，公司坚持内部晋升和外部延聘相结合的方针，通过不间断的培训，改善员工知识结构，提升管理团队管理水平，以适应公司快速发展的形势，为此公司制定了以下人力资源开发计划：

- 1、不断优化薪酬管理制度及内部升迁制度，完善员工薪资结构，做好各项激励工作；加强培训和企业文化建设，提高企业凝聚力和员工对企业的归属感。
- 2、为保证产品的质量和技术含量以及新产品的市场销售推广，公司将对相应部门和人员制定专门的人才计划薪资制度，不断培养和引进高水平的研发人员和市场销售人员。
- 3、加强公司员工，特别是公司管理团队培训，使其熟知上市公司各项管理制度，熟悉资本市场运作，提高公司运作效率。

### （五）适时启动整合并购

基于公司对行业现状和自身良好发展态势的认识，公司计划在做好内涵式发展的同时，积极寻求外延式发展机会，适时启动整合并购，实现公司跨越发展。目前，中药饮片行业呈现出“弱、小、散、乱”的局面，产品技术含量不高、生产线重复建设、市场秩序混乱等问题严重阻碍了企业规模效应的产生。为此，公司

计划适时启动整合并购，延长公司产业链，扩大公司市场占有率，突破内涵发展天花板，实现公司跨越发展。

## 第五节 有关声明

### 一、公司全体董事、监事和高级管理人员声明

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。

全体董事签字：

李恒勇

李恒勇

李大伟

李大伟

李霖

李 霖

徐保东

徐保东

孔祥乐

孔祥乐

全体监事签字：

何利影

何利影

李成文

李成文

李玉林

李玉林

全体高级管理人员签字：

李大伟

李大伟

郭芳

郭 芳

严有宝

甘永固

甘永固



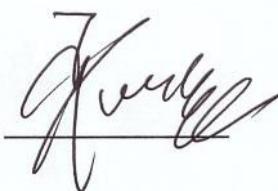
安徽亿源药业股份有限公司 (签章)

2016年1月19日

## 二、主办券商声明

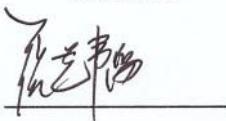
本公司已对公开转让说明书进行了检查，确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

法定代表人签字:



翟建强

项目负责人签字:

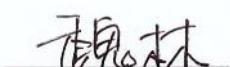


张艺韬

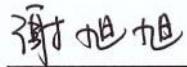
项目小组成员签字:



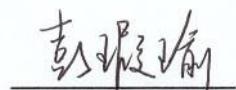
向 阳



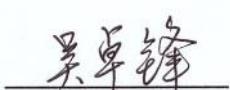
魏 林



谢旭旭



彭瑕瑜



吴卓锋

财达证券有限责任公司(盖章)

2016年 1月 19日

### 申请挂牌公司律师声明

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

北京市君致律师事务所 (盖章)



经办律师 (签字):

负责人 (签字): 许明君

许明君: 许明君

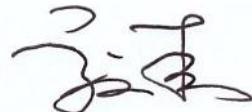
赵雪松:

2016年1月19日

#### 四、审计机构声明

本所及签字会计师已阅读公开转让说明书，确认公开转让说明书与本所出具的审计报告无矛盾之处。本所及签字会计师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。

会计师事务所负责人：  
方文森



签字注册会计师：  
吴淳 刘媛梅



## 五、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。

单位负责人签字: 杨文化

杨文化

签字注册资产评估师签字:

  
唐 靓

  
肖 石

中瑞国际资产评估(北京)有限公司

2016年 1月 19日



## 第六节 附件

一、主办券商推荐报告

二、财务报表及审计报告

三、法律意见书

四、公司章程

五、全国股份转让系统公司同意挂牌的审查意见

六、其他与公开转让有关的重要文件

(正文完)