

# 湖北中佳合成制药股份有限公司

Hubei Zhongjiachem Pharmaceutical Co., Ltd

(湖北省天门市岳口工业园 10 号路 3 号)

**中佳合成**<sup>®</sup>  
**Zhongjiachem**

## 公开转让说明书

主办券商



**西南证券股份有限公司**  
SOUTHWEST SECURITIES COMPANY, LTD.

二〇一六年八月

## 声 明

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

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

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

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

## 重大事项提示

公司在生产经营过程中，由于所处行业及自身特点所决定，特提示投资者应对公司以下重大事项或可能出现的风险予以充分关注：

### 一、国家监管、产业政策的风险

药品的质量和安全直接关系到用药人的健康和生命，如果因产品质量或药效问题而发生重大医疗事故，将对药品生产企业产生致命的打击。对于原料药生产企业来说，由于产品制作过程较长、工艺复杂、质量要求高、涉及到的环节较多，且产品完成后涉及仓储、物流、进一步制造加工、销售等诸多环节，对各方面的管理能力均提出了很高的要求。为维护广大病患者的利益，我国对医药生产实行统一的依法监管。如果公司未来不能满足国家药品监督管理部门的有关规定，公司的药品生产许可将被暂停或取消，对公司的生产经营将产生重大影响。

另外，近年国家已连续多次调低药品价格，医药行业发展环境的变化使得全行业面临药品价格下降的压力。预计在相当长一段时间内，我国药品降价的趋势仍将持续。在部分医药产品价格持续走低的压力下，对普通医药生产企业的利润将会产生负面影响。作为成药的上游企业，公司也面临着药品价格下降的后续传导影响，毛利率有可能在未来呈现持续下降的情况。

公司严格遵守行业标准，按照 GMP 和 GSP 的规定严格控制药品的采购、研发、生产、运输、养护、储存和销售等环节，保证公司产品质量的同时积极拓展国内外市场，并且对国家相关政策的调整及时做好应对措施，保证公司持续稳定的发展。

### 二、环境保护的风险

公司是医药制造企业，属于国家环保监管要求较高的行业。随着我国对环境保护问题的日益重视，国家制定了更严格的环保标准和规范，如《制药工业水污染物排放标准》已于 2010 年 7 月 1 日起全面实施，新修订的《环境保护法》已于 2015 年 1 月 1 日起施行，这都将增加公司的环保成本和环境风险。虽然公司现在生产产品的过程中产生的污染物主要以废水、废气形式排放，均属于常规污染物，处理简单容易，但是随着公司业务的拓展，产品种类的增加，对环保的要求将会越来越高。另外，环保部门对重污染企业建设或技改项目的环保审批愈趋

严格，如果公司的新建项目或技改项目的环保标准达不到监管部门的要求，则面临着无法通过环保审批，从而无法竣工投产的风险，将对公司的经营业绩产生较大影响。

公司一直严格遵守《环境保护法》的规定，按照 GMP 认证要求配备环保设施。未来，随着公司业务拓展，药品品类增加，公司也会增加相应的环保设施，防止环境污染。

### 三、盈利能力较弱的风险

公司 2016 年 1-2 月、2015 年度、2014 年度净利润分别为 74,939.68 元、-1,274,090.92 元和-1,692,264.73 元。公司前两年净利润均为负，2016 年微利，报告期内盈利能力较弱。2014 年公司搬迁并新建生产线，由于需要进行安装、调试并通过环保、安监、消防以及国家药品 GMP 审核等一系列工作，在接受相关部门检查、验收过程中不断进行调整，至 2015 年 6 月生产线基本完工前，生产断断续续，影响公司销售，同时建设期内公司持续投入，相关成本费用发生较大，收入不能覆盖成本，导致亏损。

随着生产线的完工，生产能力得到释放，公司营业收入显著增长。随着公司主要产品生产技术的提高，产能的提升，市场影响力的扩大，盈利能力逐步增强。未来公司将在充分释放生产能力的同时，不断稳固与原有客户的合作关系，以及广泛开拓新的客户等方式，提高收入水平，进而提升盈利能力。

### 四、偿债能力风险

医药制造企业属资金密集型企业，对资金的需求较大。公司 2016 年 2 月末，2015 年末、2014 年末的资产负债率分别为 51.96%、53.40%和 64.24%。资产负债率较高，流动比率分别为 0.44、0.46 和 0.29，小于 2，速动比率分别为 0.21、0.23 和 0.13，小于 1，低于行业的平均水平，面临一定的偿债风险。

公司除自筹资金、银行贷款等筹资方式外，积极申请政府的资金扶持，以缓解资金压力。公司信誉良好，通过固定资产与无形资产抵押向银行借款，同时申请了政府的“过桥换肩”资金，能够及时归还借款并取得续借，公司正常运营不受影响。

## 五、市场环境变化和竞争加剧的风险

由于配套产业成熟、综合成本低等优势，我国原料药生产和出口多年来一直保持蓬勃发展，在世界市场中占据优势地位。2013 年，我国原料药出口 235.98 亿美元，占我国医药保健品出口总额的近一半。然而，近年来，一方面多类大宗原料药在欧美主要市场的增长接近饱和，另一方面印度等国家原料药生产的增长势头迅猛，逐渐抢夺和蚕食我国原料药生产企业的市场。市场环境变化和来自印度等新兴医药生产国的竞争，导致我国原料药行业面临较大的经营风险。

为应对以上风险，公司严格遵守产品质量制度，保证公司生产的产品保持稳定的价格和优质的质量，维护品牌形象；不断提高研发能力，力争早日完成现有品种的国际注册及阿苯达唑的世卫组织 PQ 认证，重视阿苯达唑新剂型及新适应症研究以及与现生产产品相关的环保工程及循环经济领域的研究，通过产学研结合的方式开发创新药物；不断拓展营销渠道，改进营销模式，加强客户关系的维护与售后服务，从而保持稳定市场占有率并逐步扩大。

## 六、业务许可资格或资质重续风险

根据相关法律法规的规定，医药生产企业需向有关政府部门申请并取得诸多业务许可资格或资质，主要包括药品生产许可证、GMP 认证证书、GSP 认证证书、药品批准文号等。业务许可资格或资质有效期届满时公司需接受有关部门的重新评估，以延续公司业务许可资格或资质的有效期。如公司无法在规定时间内获得药品批准文号的再注册批件，或未能在相关业务许可资格或资质有效期届满时换领新证或更新登记，公司将不能够继续生产有关产品，从而对公司正常生产经营构成不利影响。

## 七、公司内部控制风险

有限公司阶段，虽然公司历次增资、股权转让等重大事项均履行了决议程序，且在工商行政管理部门进行了相关备案，但并未制定和执行对外担保、重大投资、关联交易等完善的内部控制制度。股份公司设立后，公司建立了健全的法人治理结构，设立了三会议事规则、对外担保管理制度、关联交易管理办法及对外投资管理制度等规章制度，制定了适应公司现阶段发展的内部控制制度体系，但由于股份公司成立的时间较短，各项管理、控制制度的执行尚未经过长时间的运行检验，随着公司的快速发展，经营规模不断扩大，对公司治理将会提出更高的要求。

因此，公司可能存在因治理不当而产生的风险。

公司将更加重视董事会和股东大会的决策效率和效果，重视发挥监事会、中介机构的监督职能，确保信息披露充分、准确、完整、及时。同时，通过中介机构的培训和自主学习不断提高管理层的经营决策和对相关法律法规的把握水平，减少失误。此外，公司将通过股份发行，不断优化股东结构，实现公司治理的良性循环。

#### **八、控股股东、实际控制人不当控制的风险**

截至本公开转让说明书签署日，公司控股股东、实际控制人为余中华，直接持有公司 60.00%股份，处于绝对控股地位，可能通过公司董事会或行使股东表决权等方式对公司的人事、经营决策等进行不当控制，从而可能损害中小股东的利益。

公司已根据《公司法》、《上市公司章程指引》等法律法规，制定了三会议事规则、关联交易管理制度等内部规范性文件且有效执行。上述措施从制度安排上有效地减少了控股股东操纵公司或损害公司利益情况的发生。

# 目 录

声 明 .....	1
重大事项提示.....	2
目 录 .....	6
释 义 .....	7
第一节 公司基本情况.....	8
一、基本情况.....	8
二、股票挂牌情况.....	8
三、公司股东及股权结构情况.....	10
四、公司股本形成及变化情况.....	13
五、重大资产重组情况.....	19
六、董事、监事及高级管理人员基本情况.....	20
七、报告期主要会计数据及财务指标简表.....	22
八、相关机构.....	24
第二节 公司业务.....	27
一、主要业务、主要产品或服务及其用途.....	27
二、组织结构及业务流程.....	28
三、与业务相关的关键资源要素.....	34
四、主营业务相关情况.....	44
五、公司商业模式.....	49
六、公司所处行业概况、市场规模及行业基本风险特征 .....	51
第三节 公司治理.....	72
一、三会建立健全及运行情况.....	72
二、公司及其控股股东、实际控制人违法违规及受处罚情况 .....	78
三、与控股股东、实际控制人及其控制企业的分开情况 .....	78
四、同业竞争.....	80
五、报告期资金占用和对外担保情况.....	81
六、董事、监事、高级管理人员相关情况.....	82
第四节 公司财务.....	85
一、财务报表.....	85
二、审计意见.....	94
三、财务报表编制基础及合并范围变化情况 .....	94
四、主要会计政策、会计估计报告期变化情况.....	94
五、主要税项.....	109
六、报告期主要财务数据及财务指标分析.....	109
七、关联方、关联方关系及关联方往来、关联方交易 .....	153
八、需提醒投资者关注的期后事项、或有事项及其他重要事项 .....	159
九、报告期资产评估情况.....	159
十、报告期股利分配政策、利润分配情况以及公开转让后的股利分配政策 .....	160
十一、可能对公司持续经营产生不利影响的风险因素 .....	161
第五节 有关声明.....	166
一、公司全体董事、监事及高级管理人员签名及公司盖章 .....	166
二、主办券商声明.....	167
三、律师声明.....	168
四、审计机构声明.....	169
五、资产评估机构声明.....	170
第六节 附件.....	171

## 释 义

在本公开转让说明书中，除非另有所指或说明，下列词语具有如下含义：

公司、本公司、股份公司、中佳制药	指	湖北中佳合成制药股份有限公司
有限公司、中佳有限	指	湖北中佳合成制药有限公司
中佳药业	指	湖北中佳药业有限公司
本次挂牌	指	湖北中佳合成制药股份有限公司股票在全国中小企业股份转让系统挂牌并公开转让
主办券商、西南证券	指	西南证券股份有限公司
德恒律师	指	北京德恒（长沙）律师事务所
中勤万信会计师事务所	指	中勤万信会计师事务所（特殊普通合伙）
评估机构、评估师、同致信德	指	同致信德（北京）资产评估有限公司
《审计报告》	指	中勤万信会计师事务所（特殊普通合伙）以 2016 年 2 月 29 日为审计基准日对湖北中佳合成制药股份有限公司的财务报表进行审计后于 2016 年 4 月 8 日出具的勤信审字第【2016】1713 号《审计报告》
《评估报告》	指	同致信德（北京）资产评估有限公司以 2015 年 2 月 28 日为评估基准日对湖北中佳合成制药有限公司的整体资产价值进行评估后出具的同致信德评报字（2015）第 245 号《资产评估报告书》
元、万元	指	人民币元、人民币万元
《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》
两年一期	指	2014 年度、2015 年度、2016 年 1-2 月
《业务规则（试行）》	指	《全国中小企业股份转让系统业务规则（试行）》
《公司章程》	指	湖北中佳合成制药股份有限公司 2015 年第二次临时股东大会审议通过的关于公司股票在全国中小企业股份转让系统挂牌并公开转让的湖北中佳合成制药股份有限公司章程
三会	指	股东（大）会、董事会、监事会
三会议事规则	指	《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》

本转让说明书数值若出现总数与各分项数值之和尾数不符的情况，均为四舍五入原因造成。

## 第一节 公司基本情况

### 一、基本情况

公司中文名称	湖北中佳合成制药股份有限公司	
公司英文名称	Hubei Zhongjiachem Pharmaceutical Co.,Ltd	
统一社会信用代码	91429006582497714A	
法定代表人	余中华	
有限公司成立日期	2011 年 11 月 01 日	
股份公司成立日期	2015 年 05 月 04 日	
注册资本	2000 万元人民币	
公司住所	湖北省天门市岳口工业园 10 号路 3 号	
董事会秘书或信息披露负责人	余祥卫	
公司电话	0728-5335384	
公司传真	0728-4709668	
电子邮箱	1531882242@qq.com	
邮政编码	431702	
公司网址	<a href="http://www.zjpharm.com">http://www.zjpharm.com</a>	
主要业务	原料药（阿苯达唑、吡诺克辛钠、脍丙酯、氨甲环酸）的生产、销售、及进出口贸易。	
所属行业	根据《国民经济行业分类与代码》（GB/T4754-2011）分类	公司所处行业为“C27 医药制造业”中的“C2710 化学药品原料药制造”子行业。
	根据证监会《上市公司行业分类指引（2012 年修订）》分类	公司所处行业为“C 制造业”中的“C27 医药制造业”。
	根据《挂牌公司管理型行业分类指引》分类	公司所处行业为“C27 医药制造业”中的“C2710 化学药品原料药制造”子行业。
	根据《挂牌公司投资型行业分类指引》分类	公司所处行业为“15111110 化学原料药”。

### 二、股票挂牌情况

#### （一）股票代码、股票简称、股票种类、挂牌日期等

股票代码	
股票简称	中佳制药
股票种类	人民币普通股
每股面值	人民币 1.00 元

股票总量	20,000,000.00 股
挂牌日期	
挂牌后的转让方式	协议转让

## （二）股东所持股份的限售安排及股东对所持股份自愿锁定的承诺

### 1、相关法律法规对股东所持股份的限制性规定

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

《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票分三批解除转让限制，每批解除转让限制的数量均为其挂牌前所持股票的三分之一，解除转让限制的时间分别为挂牌之日、挂牌期满一年和两年。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。”

### 2、股东对所持股份自愿锁定的承诺

除上述规定的股份锁定外，公司股东对其所持股份未作出其他自愿锁定的承诺。

### 3、股东所持股份的限售安排

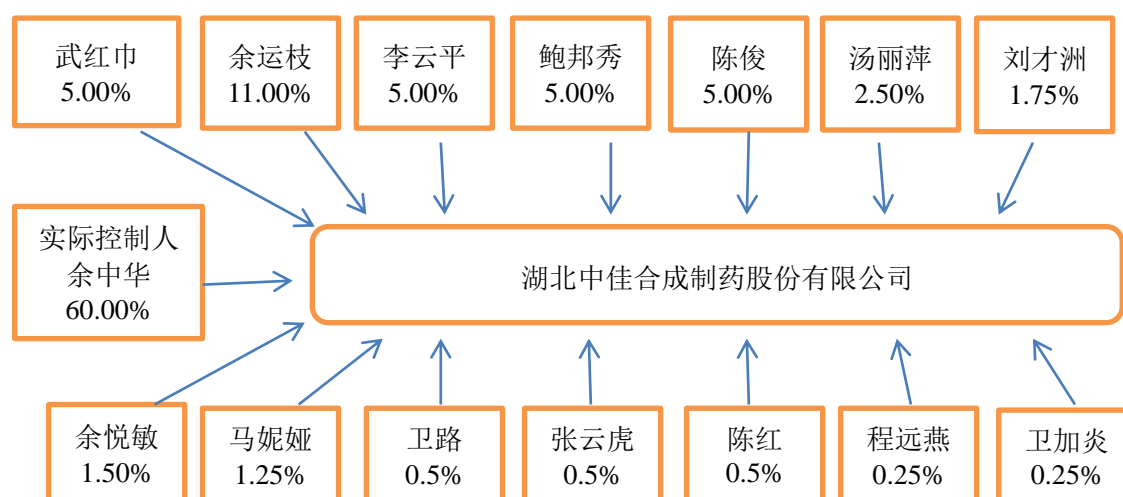
公司全体股东所持股份无质押或冻结等转让受限情况。具体情况如下：

序号	股东姓名	任职情况	持股数量 (股)	持股比例 (%)	本次可进入 全国股份转 让系统转让 的股份数量 (股)	是否存在质押 或冻结情况
----	------	------	-------------	-------------	---	-----------------

1	余中华	董事长兼总经理	12,000,000.00	60.00	3,000,000.00	否
2	余运枝	董事	2,200,000.00	11.00	550,000.00	否
3	李云平	无	1,000,000.00	5.00	1,000,000.00	否
4	鲍邦秀	无	1,000,000.00	5.00	1,000,000.00	否
5	陈俊	无	1,000,000.00	5.00	1,000,000.00	否
6	武红巾	无	1,000,000.00	5.00	1,000,000.00	否
7	汤丽萍	无	500,000.00	2.50	500,000.00	否
8	刘才洲	无	350,000.00	1.75	350,000.00	否
9	余悦敏	无	300,000.00	1.50	300,000.00	否
10	马妮娅	无	250,000.00	1.25	250,000.00	否
11	卫路	无	100,000.00	0.50	100,000.00	否
12	张云虎	无	100,000.00	0.50	100,000.00	否
13	陈红	无	100,000.00	0.50	100,000.00	否
14	程远燕	监事会主席	50,000.00	0.25	12,500.00	否
15	卫加炎	监事	50,000.00	0.25	12,500.00	否
总计		-	20,000,000.00	100.00	9,275,000.00	-

### 三、公司股东及股权结构情况

#### (一) 股权结构图



#### (二) 控股股东、实际控制人基本情况

##### 1、控股股东

截至本公开转让说明书签署之日，余中华持有公司 12,000,000.00 股股份，占公司股本总额的 60.00%，为公司控股股东。

余中华，男，1959年1月出生，中国国籍，中共党员，无境外居留权，大专学历，经济师。1976年仙桃市毛咀高中毕业；1979年至1981年部队服役；1982年至1988年在仙桃郑场经委工作，历任会计、副厂长、厂长、书记、工交战线党委委员等职；1984年湖北经济管理学校函授大专毕业；1994年获经济师职称；1988年至1995年，任仙桃市郑场镇药用包装厂厂长；1995年至1998年从事药品经营工作；1999年1月至2000年10月任天门制药厂输液分厂厂长；2000年11月至2012年6月，任湖北中佳药业有限公司董事长、总经理。2012年7月至今供职于中佳制药，现任中佳制药董事长、总经理，任期三年。

## 2、实际控制人

余中华为公司实际控制人。认定其为公司实际控制人的理由如下：

主办券商认为，在公司股权结构中，余中华先生的持股比例为60.00%。自中佳有限成立之日起，余中华一直直接或间接持有公司50.00%以上的股权，且在有限公司期间一直担任公司执行董事、总经理，自股份公司成立至今一直担任公司董事长、总经理，能够单独对公司股东大会决议、董事会选举和公司的重大经营决策等方面实施决定性影响。因此，余中华为公司的实际控制人。

## 3、控股股东、实际控制人报告期内变化情况

报告期内公司控股股东、实际控制人未发生变化。

### （三）前十名股东及持有5%以上股份股东情况

截至本公开转让说明书签署之日，前十名股东及持股比例超过5%以上的股东如下：

序号	股东姓名	持股数量 (股)	持股比例 (%)	股东性质	股份质押或其他 争议事项
1	余中华	12,000,000.00	60.00	自然人	否
2	余运枝	2,200,000.00	11.00	自然人	否
3	李云平	1,000,000.00	5.00	自然人	否
4	鲍邦秀	1,000,000.00	5.00	自然人	否
5	陈俊	1,000,000.00	5.00	自然人	否
6	武红巾	1,000,000.00	5.00	自然人	否
7	汤丽萍	500,000.00	2.50	自然人	否
8	刘才洲	350,000.00	1.75	自然人	否

9	余悦敏	300,000.00	1.50	自然人	否
10	马妮娅	250,000.00	1.25	自然人	否
合计		19,600,000.00	98.00	-	-

1、股东余中华简历详情请参见本说明书“第一节”之“三”之“（二）”之“2、实际控制人”。

2、余运枝，女，1957年2月出生，中国国籍，无境外居留权，高中学历。1975年6月毕业于毛咀高中；1975年7月至1983年2月在家务农；1983年3月至2011年在武汉经商。2012年7月至今供职于中佳制药，现任中佳制药董事，任期三年。

3、李云平，男，1964年10月出生，中国国籍，无境外居留权，大专学历。1985年6月毕业于沙市职业大学；1985年12月至1995年5月潜江市公路管理局工作；1996年9月至2003年承包经营高速公路潜江服务区餐饮部；2005年8月至今任湖北凯隆达有限公司总经理；2010年6月至今任潜江市易泓市场管理有限公司执行董事；2014年1月至今任潜江市广旭置业有限公司执行董事。

4、鲍帮秀，女，1959年2月出生，中国国籍，无境外居留权，大专学历。2002年6月毕业于湖北省药检专科学校；2002年5月至2006年2月任潜江市血站办公室主任，2006年4月至今在深圳市港龙医院任化验科主任。

5、陈俊，女，1970年9月出生，中国国籍，无境外居留权，高中学历。2005年8月至今任湖北凯隆达有限公司执行董事。

6、武红巾，女，1960年11月出生，中国国籍，无境外居留权，中专学历。1978年毕业于中央农业广播学校；1979年2月至今供职于中国农业科学院植物研究所。

7、汤丽萍，女，1967年2月出生，中国国籍，无境外居留权，中专学历。1986年毕业于武汉职业学校；1987年2月至2003年6月供职于武汉长江轮船公司；2003年9月至2014年5月供职于任武汉中山旅行社，2014年6月至今退休在家。

8、刘才洲，男，1973年9月出生，中国国籍，无境外居留权，中专学历。1992年7月毕业于天门粮食学校；2000年7月至2008年9月任职于天门实华建筑工程有限公司，任业务经理；2008年10月至今任天门星宇物业有限公司总经

理。

9、余悦敏，女，1994年6月出生，中国国籍，无境外居留权，本科学历。2012年7月至今在武汉大学物理学院学习。

10、马妮娅，女，1981年3月出生，中国国籍，无境外居留权，大专学历。2007年1月纺织职业学校；2014年10月至今供职于神雾环保技术股份有限公司，任财务部出纳。

#### （四）股东之间关联关系

截至本公开转让说明书签署之日，公司股东余运枝与余中华是姐弟关系，李云平与陈俊是夫妻关系，卫加炎与卫路是父子关系，余运枝是余悦敏的姑母，余中华是余悦敏的伯父。除此之外，公司股东之间不存在其他关联关系。

#### （五）私募基金备案情况

截至本公开转让说明书签署之日，公司及公司股东不属于私募投资基金或私募投资基金管理人，无需进行私募基金备案。

#### （六）股东适格性

公司股东不存在法律法规、任职单位规定不得担任股东的情形，也不存在不满足法律法规规定的股东资格条件等主体资格瑕疵问题。

### 四、公司股本形成及变化情况

公司自设立以来的股本形成、变化以及股权转让情况如下表所示：

序号	项目	时间	注册资本 (万元)	股权结构
1	有限公司的设立	2011.11	1,000.00	中佳药业 70%、余祥卫 30%
2	第一次转让	2012.01	1,000.00	余中华 70%、余祥卫 30%
3	第二次转让	2012.02	1,000.00	余中华 70%、余辉 30%
4	第三次转让	2014.05	1,000.00	余中华 100%
5	第四次转让	2015.02	1,000.00	余中华 95%、余运枝 5%
6	股份制改造	2015.05	1,000.00	余中华 95%、余运枝 5%
7	第一次增资	2015.10	2,000.00	余中华 60%、余运枝 11%、李云平 5%、鲍邦秀 5%、陈俊 5%、武红巾 5%、汤丽萍 2.5%、刘才洲 1.75%、余悦敏 1.5%、马妮娅 1.25%、卫路 0.5%、张云虎 0.5%、陈红 0.5%、程

				远燕 0.25%、卫加炎 0.25%
--	--	--	--	--------------------

### （一）有限公司设立

2011 年 11 月 01 日，有限公司经天门市工商行政管理局核准成立并取得该局核发的《企业法人营业执照》，注册号为 429006000086245，设立时公司名称为湖北中佳合成制药有限公司，法定代表人为余中华，住所为天门市接官路 150 号，经营范围为“原料药和医药中间体（心脑血管类、止血类、驱虫类、抗生素类）的制造、销售和进出口贸易”。

有限公司设立时注册资本为 1000 万，实收资本为 300 万元，出资方式为货币。2011 年 10 月 28 日，天门恒信会计师事务所有限公司出具了天恒验字[2011]0189 号《验资报告》，对申请设立登记的注册资本的实收情况进行了审验，截止 2011 年 10 月 28 日，公司已收到股东余祥卫投入的注册资本 300 万元。有限公司的出资情况如下：

序号	股东名称	出资金额（万元）	出资比例（%）	出资方式
1	湖北中佳药业有限公司	700.00	70.00	实物及土地使用权
2	余祥卫	300.00	30.00	货币
合计		1,000.00	100.00	-

### （二）有限公司第一次股权转让

2012 年 1 月 11 日，湖北衡平资产评估有限公司对中佳药业用作出资的实物及土地使用权出具了鄂衡平评字[2012]PX 第 C-017 号《资产评估报告书》，上述资产评估值为 7,085,980.00 元。

根据天门恒信会计师事务所有限责任公司于 2012 年 1 月 12 日出具的天恒验字[2012]0006 号《验资报告》，截至 2012 年 1 月 12 日，中佳有限已收到中佳药业以实物及土地使用权作价出资的 700 万元，中佳有限累积实缴注册资本为人民币 1000 万元。

2012 年 1 月 31 日，有限公司股东会作出决议，同意原股东中佳药业将其所持有的有限公司 70% 的股权转让给余中华。2012 年 1 月 31 日，转让各方签订了《股权转让协议》，本次股权转让情况如下表所示：

序号	转让方	受让方	转让出资额（万元）	转让价格（万元）
1	中佳药业	余中华	700.00	700.00

本次股权转让后，有限公司的股权结构变更为：

序号	股东名称	出资金额(万元)	出资比例(%)	出资方式
1	余中华	700.00	70.00	实物及土地使用权
2	余祥卫	300.00	30.00	货币
合计		1,000.00	100.00	-

有限公司修改了《公司章程》，并于 2012 年 2 月 16 日办理了工商变更登记手续。

湖北中佳药业有限公司成立于 2001 年 3 月，住所地湖北省天门市华侨路 6 号，法定代表人魏相更，注册资本 1000 万元，主营业务为医药制剂的生产和销售。该公司原为余中华控制的企业，自该公司成立至 2012 年 4 月，余中华一直担任中佳药业董事长、总经理，并持有 50% 以上的股权。经过历次股权变更后，2012 年 1 月，余中华持有中佳药业 100% 的股权。基于长期业务发展规划的考虑，余中华拟专注于化学原料药的生产和销售领域。因此，2012 年 1 月，中佳药业对中佳制药实物出资后，即将全部股权转让给了余中华。2012 年 4 月，余中华将其所持有的中佳药业 100% 的股权转让给了四川禾邦阳光制药股份有限公司，并辞去在中佳药业担任的一切职务。至此，余中华与中佳药业、中佳制药与中佳药业之间不再有任何关联关系。

### （三）有限公司第二次股权转让

2012 年 2 月 16 日，有限公司股东会作出决议，同意股东余祥卫将其所持有的有限公司 30% 的股权转让给余辉。2012 年 2 月 16 日，转让各方签订了《股权转让协议》，本次股权转让情况如下表所示：

序号	转让方	受让方	转让出资额（万元）	转让价格（万元）
1	余祥卫	余辉	300.00	300.00

本次股权转让后，有限公司的股权结构变更为：

序号	股东名称	出资金额(万元)	出资比例(%)	出资方式
1	余中华	700.00	70.00	实物及土地使用权
2	余辉	300.00	30.00	货币
合计		1,000.00	100.00	-

有限公司修改了《公司章程》，并于 2012 年 2 月 17 日办理了工商变更登记

手续。

#### （四）有限公司第三次股权转让

2014年5月23日，有限公司股东会作出决议，同意股东余辉将其所持有的有限公司30%的股权转让给余中华。2014年5月23日，转让各方签订了《股权转让协议》，本次股权转让情况如下表所示：

序号	转让方	受让方	转让出资额（万元）	转让价格（万元）
1	余辉	余中华	300.00	300.00

本次股权转让后，中佳有限为自然人独资公司，有限公司的股权结构变更为：

序号	股东名称	出资金额（万元）	出资比例（%）	出资方式
1	余中华	1,000.00	100.00	货币、实物及土地使用权
合计		1,000.00	100.00	-

有限公司修改了《公司章程》，并于2014年5月26日办理了工商变更登记。

#### （五）有限公司第四次股权转让

2015年2月6日，有限公司股东余中华作出决定，将其所持有的有限公司5%的股权转让给余运枝。2015年2月6日，转让各方签订了《股权转让协议》，本次股权转让情况如下表所示：

序号	转让方	受让方	转让出资额（万元）	转让价格（万元）
1	余中华	余运枝	50.00	50.00

本次股权转让后，有限公司的股权结构变更为：

序号	股东名称	出资金额（万元）	出资比例（%）	出资方式
1	余中华	950.00	95.00	货币、实物及土地使用权
2	余运枝	50.00	5.00	货币
合计		1,000.00	100.00	-

有限公司修改了《公司章程》，并于2015年2月办理了工商变更登记。

#### （六）有限公司整体变更为股份有限公司

2015年2月10日，中佳有限召开股东会，决议公司以2015年2月28日为审计基准日整体变更为股份有限公司。

2015年3月2日，中佳有限全体股东作为中佳制药的发起人签署了《发起人协议》，全体发起人同意作为股份公司的发起人，以2015年2月28日为变更基准日，依法并按协议的有关约定将中佳有限整体变更为股份公司。

2015年3月2日，武汉天信联合会计师事务所出具《审计报告》（武天信审字〔2015〕第Y044号）确认，截至2015年2月28日，中佳有限经审计的净资产为13,783,658.42元。

2015年3月2日，武汉天信联合会计师事务所出具了武天信验字[2015]第Z013号验资报告，验证截止2015年2月28日中佳有限净资产为13,783,658.42元，以1:1的比例折股10,000,000.00股投入作为股份公司股本，公司股本划分为等额股份共10,000,000.00股，每股面值人民币1元，上述净资产扣除折合实收资本后的余额3,783,658.42元计入资本公积。

2015年3月10日，中佳制药创立大会通过了《湖北中佳合成制药股份有限公司净资产折股整体变更的议案》、《关于制定湖北中佳合成制药股份有限公司章程的议案》等相关议案，选举产生了中佳制药第一届董事会和第一届监事会。

2015年5月4日，中佳制药取得了天门市工商行政管理局核发的《营业执照》，其注册资本为1,000.00万元。

因原改制审计机构未取得证券、期货相关业务许可，2015年9月28日，中勤万信对中佳制药整体变更基准日财务报表进行了重新审计，出具了勤信审字【2015】第11621号《审计报告》。经中勤万信审计确认，中佳制药改制基准日净资产为8,943,170.44元。2015年11月28日，同致信德出具同致信德评报字(2015)第245号《湖北中佳合成制药有限公司股份制改造项目资产评估报告书》，确认中佳制药截至2015年2月28日净资产评估值为1,413.93万元。鉴于中佳有限经审计净资产与中佳制药折股后注册资本存在1,056,829.56元差异，2015年11月25日，中佳制药控股股东余中华向公司指定账户存入1,100,000.00元予以补足。

本次整体变更为股份有限公司后公司股权结构未发生变化。

此次整体变更为股份公司不涉及以未分配利润转增股本的情形，因此不存在需要公司代缴代扣个人所得税的情况。

### （七）2015 年 6 月，中佳制药股份在武汉股权托管交易中心挂牌

2015 年 5 月，中佳制药向武汉股权托管交易中心递交了申请股份挂牌的申报文件，并于 2015 年 6 月 12 日取得武汉股权托管交易中心出具的《证明》，中佳制药股份于 2015 年 6 月 12 日在武汉股权托管交易中心挂牌，股票代码 100442。

### （八）股份公司第一次增资

2015 年 10 月 27 日，中佳制药股东大会作出决议，同意增加注册资本 1000 万元，注册资本由 1000 万元变更为 2000 万元。新增资本由原股东余中华货币出资 250 万元，余运枝货币出资 170 万元，其余 580 万元由新增 13 名自然人股东以货币出资。新增股本 1000 万元全部计入注册资本，此次增资的股价为每股 1 元。

根据公司提供的 20 张《中国建设银行单位客户专用回单》，本次增资的新增股本 1000 万元已全部汇入公司在建设银行天支行开立的账户。

本次增加注册资本后，中佳制药的股权结构变更为：

序号	股东名称	出资金额(万元)	出资比例 (%)	出资方式
1	余中华	1,200.00	60.00	净资产折股
2	余运枝	220.00	11.00	净资产折股
3	李云平	100.00	5.00	货币
4	鲍邦秀	100.00	5.00	货币
5	陈俊	100.00	5.00	货币
6	武红巾	100.00	5.00	货币
7	汤丽萍	50.00	2.50	货币
8	刘才洲	35.00	1.75	货币
9	余悦敏	30.00	1.50	货币
10	马妮娅	25.00	1.25	货币
11	卫路	10.00	0.50	货币
12	张云虎	10.00	0.50	货币
13	陈红	10.00	0.50	货币
14	程远燕	5.00	0.25	货币
15	卫加炎	5.00	0.25	货币
合计		2,000.00	100.00	-

中佳制药修改了《公司章程》，并于 2015 年 11 月 25 日办理了工商变更登记

记手续。

#### **（九）2015 年 12 月，中佳制药在武汉股权托管交易中心摘牌**

经中佳制药 2015 年第二次临时股东大会审议通过，中佳制药股份于 2015 年 12 月 10 日在武汉股权托管交易中心正式摘牌。武汉股权托管交易中心于 2015 年 12 月 10 日在该中心官方网站上对公司摘牌的事实进行了公告。

公司曾在挂牌期间进行股份公司增资，但本次增资已经股东大会审议通过，同股同价，增资股款已经实缴，符合《公司法》及公司章程的相关规定。

2016 年 5 月 27 日，武汉股权托管交易中心出具《证明》如下：湖北中佳合成制药股份有限公司（以下简称“公司”）于 2015 年 6 月 12 日在我中心挂牌。根据公司申请，经查询我中心托管登记系统交易记录后，截至 2016 年 5 月 27 日，公司股东在我中心未办理股权交易手续。

公司股份在武汉股权托管交易中心挂牌期间未发生转让，不存在将权益拆分为均等份额公开发行的情形，不存在集合竞价、连续竞价、电子撮合、匿名交易、做市商等集中交易方式进行交易的情形，不存在权益持有人累计超过 200 人的情形，不存在以集中交易方式进行标准化合约交易的情形。即公司股份在武汉股权托管交易中心挂牌行为不存在《国务院关于清理整顿各类交易场所切实防范金融风险的决定》（国发【2011】38 号）、《国务院办公厅关于清理整顿各类交易场所的实施意见》（国办发【2012】37 号）禁止的情况，其挂牌行为合法有效。

#### **（十）公司股权明晰情况**

公司各股东出资真实、足额，出资程序、出资形式及相应比例符合公司章程及当时有效的法律法规规定。

公司设立及历次股权变更均履行了必要的内部决议及外部审批程序，合法合规，历次股权转让均为当事人真实意愿的表现，并已办理了相关登记，不存在代持股等权属争议或潜在纠纷，公司符合“股权明晰、股份发行转让合法合规”的挂牌条件。

### **五、重大资产重组情况**

公司自设立至本公开转让说明书签署之日，未发生重大资产重组情形。

## 六、董事、监事及高级管理人员基本情况

### （一）公司董事

截至本公开转让说明书签署之日，公司董事会由 5 名董事组成，董事的基本情况如下：

序号	姓名	任职情况	选聘日	任期 (年)	是否持有本公司股票
1	余中华	董事长	2015.3.10	3	是
2	余运枝	董事	2015.3.10	3	是
3	余祥卫	董事	2015.3.10	3	否
4	周治民	董事	2015.3.10	3	否
5	陈敏	董事	2015.3.10	3	否

董事简历如下：

1、董事长余中华简历详情请参见本说明书“第一节”之“三”之“（二）”之“2、实际控制人”。

2、董事余运枝简历详情请参见本说明书“第一节”之“三”之“（四）”之“2、余运枝”简历。

3、余祥卫，男，1964 年 9 月出生，中国国籍，无境外居留权，研究生，高级工程师。1980 年 9 月至 1984 年 7 月在武汉水利电力学院学习，获学士学位；1984 年 9 月至 1987 年 5 月在华中理工大学学习，获硕士学位；1987 年 6 月至 1995 年 4 月在东风汽车公司技术中心工作；1995 年 4 月至 2001 年 10 月在神龙汽车有限公司工作，任材料工艺处处长、高级工程师；2001 年 11 月至 2012 年 6 月在湖北中佳药业有限公司工作，并负责产品开发。2012 年 7 月至今供职于中佳制药，任技术开发部负责人，现任公司董事兼董事会秘书，任期三年。

4、周治民，男，1974 年 11 月出生，中国国籍，无境外居留权，高中学历。1993 年至 1997 年在陕西渭南市武警支队服役；2000 年至 2003 年任山东德州乐陵天正公司车间主任；2004 年至 2009 年任江苏徐州邳州天正公司车间主任；2010 年至 2011 年湖北中佳药业有限公司原料分厂厂长；2011 年至今供职于中佳制药，现任中佳制药董事兼副总经理，任期三年。

5、陈敏，男，1965 年 9 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历。

1987年1月毕业于湖北省制药工业学校，分配到天门制药厂工作；1987年01月至1987年10月任天门制药厂片剂车间工艺员；1987年11月至1988年04月在天门制药厂全质办工作；1988年05月至1988年09月在天门制药厂化验室工作；1988年09月至1997年03月在天门制药厂合成车间任副主任；1997年04月至1999年08月在天门制药厂小输液车间任副主任、主任；1999年09月至2000年11月在天门制药厂质监科工作，任质监科长；2000年12月至2002年07月任湖北中佳药业有限公司质量部部长；2002年08月至2003年12月任湖北中佳药业有限公司总经理助理兼质量部长；2004年01月至2007年06月任湖北中佳药业有限公司副总经理兼质量部长；2007年至2012年06月任湖北中佳药业有限公司副总经理、质量授权人；2012年07月至2014年04月任湖北中佳药业有限公司质量部经理；2014年06月至今任中佳制药任质量负责人，现任公司董事兼副总经理，任期三年。

## （二）公司监事

截至本公开转让说明书签署之日，公司监事会由3名监事组成，监事的基本情况如下：

序号	姓名	任职情况	选聘日	任期	是否持有本公司股票
1	程远燕	监事会主席	2015.03.10	2015.03.10-2018.03.09	是
2	卫加炎	监事	2015.03.10	2015.12.04-2018.03.09	是
3	卢才龙	职工监事	2015.03.10	2015.03.10-2018.03.09	否

监事简历如下：

1、程远燕，女，1976年8月出生，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历。1995年10月至1999年12月在仙桃市袁市办事处城建办公室工作；2000年1月至2001年2月在天门制药厂输液分厂任出纳；2001年3月至2012年5月在湖北中佳药业有限公司任出纳；2012年6月至今任制药行政部部长，现任公司监事会主席。

2、卫加炎，男，1962年2月出生，中国国籍，无境外永久居留权，高中学历。2004年至2005年任江苏徐州邳州天正公司车间班长；2005年至2013年任湖北中佳药业有限公司原料药车间主任；2015年至今任湖北中佳合成制药股份有限公司任精制车间主任，现为中佳制药监事。

3、卢才龙，男，1958年7月出生，中国国籍，无境外永久居留权，高中学历。1988年至2005年在仙桃市卢庙村任党支部副书记；2007年至2013年在仙桃市四发棉花公司；2013年至今供职于湖北中佳合成制药股份有限公司。现任中佳制药职工代表监事。

### （三）高级管理人员

序号	姓名	任职情况	是否持有本公司股票
1	余中华	董事长、总经理	是
2	余祥卫	董事会秘书	否
3	周治民	董事、副总经理	否
4	陈敏	董事、副总经理	否
5	张黎君	财务总监	否

高级管理人员简历如下：

1、余中华、余祥卫、周治民、陈敏简历详情请参见本说明书“第一节”之“六”之“（一）公司董事”。

2、张黎君女士，1979年出生，中国国籍，无境外永久居留权，中专学历。2008年6月至2009年1月在上海泰德利食品有限公司任会计；2009年2月至2012年1月在上海加力搬运设备有限公司任会计；2012年2月至2014年7月昆山市升皓电气自动化有限公司任会计主管；2014年8月至今供职于中佳制药，现任中佳制药财务总监，任期三年。

## 七、报告期主要会计数据及财务指标简表

项目	2016年2月29日	2015年12月31日	2014年12月31日
资产总计（万元）	3,999.03	4,105.82	2,603.37
负债总计（万元）	2,078.08	2,192.36	1,672.50
股东权益合计（万元）	1,920.95	1,913.45	930.86
归属于申请挂牌公司的股东权益合计（万元）	1,920.95	1,913.45	930.86
每股净资产（元）	0.96	1.59	0.93
归属于申请挂牌公司股东的每股净资产（元）	0.96	1.59	0.93
资产负债率（母公司）（%）	51.96	53.40	64.24
流动比率（倍）	0.44	0.46	0.29

速动比率（倍）	0.21	0.23	0.13
<b>项目</b>	<b>2016 年 1-2 月</b>	<b>2015 年度</b>	<b>2014 年度</b>
营业收入（万元）	229.70	1,051.69	344.55
净利润（万元）	7.49	-127.40	-169.22
归属于申请挂牌公司股东的净利润（万元）	7.49	-127.40	-169.22
扣除非经常性损益后的净利润（万元）	4.29	-168.13	-193.39
归属于申请挂牌公司股东的扣除非经常性损益后的净利润（万元）	4.29	-168.13	-193.39
毛利率（%）	44.00	27.70	12.63
净资产收益率（%）	0.39	-8.96	-16.66
扣除非经常性损益后净资产收益率（%）	0.22	-11.82	-19.04
基本每股收益（元/股）	0.00	-0.11	-0.17
稀释每股收益（元/股）	0.00	-0.11	-0.17
应收帐款周转率（次）	9.39	3,378.40	不适用
存货周转率（次）	0.57	3.47	2.38
经营活动产生的现金流量净额（万元）	38.94	-982.83	832.08
每股经营活动产生的现金流量净额（元/股）	0.02	-0.82	0.83

注：计算上述财务指标时，有限公司期间以注册资本模拟股本进行计算。

- 1、毛利率按照“（当期营业收入-当期营业成本）/当期营业收入”计算；
- 2、净资产收益率按照“归属于普通股股东的当期净利润/当期加权平均净资产”计算；
- 3、扣除非经常性损益后的净资产收益率按照“扣除非经常性损益后的归属于普通股股东的当期净利润/加权平均净资产”计算；
- 4、每股收益按照“归属于普通股股东的当期净利润/当期加权平均股本”计算；
- 5、扣除非经常性损益后的每股收益按照“扣除非经常性损益后的归属于普通股股东的当期净利润/当期加权平均股本”计算；
- 6、每股净资产按照“期末净资产/当期加权平均股本”计算；
- 7、每股经营活动产生的现金流量净额按照“当期经营活动产生的现金流量净额/当期加权平均股本”计算；
- 8、应收账款周转率按照“当期营业收入/（期初应收账款余额/2+期末应收账款余额/2）”计算；
- 9、存货周转率按照“当期营业收入/（期初存货/2+期末存货/2）”计算；

10、资产负债率按照“期末负债总额/期末资产总额”计算；

11、流动比率按照“期末流动资产/期末流动负债”计算；

12、速动比率按照“（期末流动资产-期末存货-期末预付账款-期末一年内到期的非流动资产-期末其他流动资产）/期末流动负债”计算；

13、当期加权平均净资产=  $E0 + NP \div 2 + Ei \times Mi \div M0 - Ej \times Mj \div M0 \pm Ek \times Mk \div M0$

其中：NP 为归属于公司普通股股东的净利润；E0 为归属于公司普通股股东的期初净资产；Ei 为报告期发行新股或债转股等新增的、归属于公司普通股股东的净资产；Ej 为报告期回购或现金分红等减少的、归属于公司普通股股东的净资产；M0 为报告期月份数；Mi 为新增净资产次月起至报告期期末的累计月数；Mj 为减少净资产次月起至报告期期末的累计月数；Ek 为因其他交易或事项引起的、归属于公司普通股股东的净资产增减变动；Mk 为发生其他净资产增减变动次月起至报告期期末的累计月数；

14、当期加权平均股本  $S = S0 + S1 + Si \times Mi \div M0 - Sj \times Mj \div M0 - Sk$

其中：S 为发行在外的普通股加权平均数；S0 为期初股份总数；S1 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；Si 为报告期因发行新股或债转股等增加股份数；Sj 为报告期因回购等减少股份数；Sk 为报告期缩股数；M0 为报告期月份数；Mi 为增加股份下一月份起至报告期期末的月份数；Mj 为减少股份下一月份起至报告期期末的月份数。

## 八、相关机构

### （一）主办券商

名称：西南证券股份有限公司

法定代表人：余维佳

住所：重庆市江北区桥北苑 8 号西南证券大厦

联系电话：023-67095675

传真：023-67003783

项目小组负责人：康健

项目小组成员：康健、方小华、林楠

### （二）律师事务所

名称：北京德恒（长沙）律师事务所

负责人：孙鹏程

住所：长沙市湘江中路 308 号万达广场 A 写字楼 27 层

联系电话：0731-89671789

传真：0731-89671799

经办律师：孙鹏程、李乐君

### **（三）会计师事务所**

名称：中勤万信会计师事务所（特殊普通合伙）

负责人：胡柏和

住所：北京市西城区西直门外大街 110 号 11 层

联系电话：010-68360123

传真：027-87132111

经办注册会计师：覃丽君、刘虹

### **（四）资产评估机构**

名称：同致信德（北京）资产评估有限公司

法定代表人：杨鹏

住所：北京市朝阳区大郊亭中街 2 号院华腾国际 3 号楼 15 层 15A

联系电话：010-87951683

传真：010-87951672

经办注册评估师：袁湘群、邓厚香

### **（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

联系电话：010-58598980

传真：010-58598977

## （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

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

邮编：100033

## 第二节 公司业务

### 一、主要业务、主要产品或服务及其用途

#### （一）公司主要业务

公司主营业务以化学原料药为主，主要生产、销售化学原料药阿苯达唑和梣丙酯，产品主要用于驱肠虫，抗脑血栓，抗白内障，止血等，并且上述产品均已取得药品注册批件并通过新版 GMP 认证。阿苯达唑是公司主营产品，其余产品销售规模较小。自设立以来，公司主营业务没有发生重大变化。

#### （二）主要产品或服务及其用途

##### 1、阿苯达唑

阿苯达唑为一高效低毒的广谱驱虫药。临床可用于驱蛔虫、蛲虫、绦虫、鞭虫、钩虫、粪圆线虫等。在体内代谢为亚砷类或砷类后，抑制寄生虫对葡萄糖的吸收，导致虫体糖原耗竭，或抑制延胡索酸还原酶系统，阻碍 ATP 的产生，使寄生虫无法存活和繁殖。阿苯达唑系苯并咪唑类衍生物，其在体内迅速代谢为亚砷、砷醇和 2-胺砷醇，对肠道线虫选择性及不可逆性地抑制寄生虫肠壁细胞胞浆微管系统的聚合，阻断其对多种营养和葡萄糖的摄取吸收，导致虫体内源性糖原耗竭，并抑制延胡索酸还原酶系统，阻止三磷酸腺苷的产生，致使虫体无法生存和繁殖。与甲苯咪唑相似，阿苯达唑还可引起虫体肠细胞胞浆微管变性，并与其微管蛋白结合，造成细胞内运输堵塞，致使高尔基体内分泌颗粒积聚，胞浆逐渐溶解，吸收细胞完全变性，引起虫体死亡。阿苯达唑有完全杀死钩虫卵和鞭虫卵及部分杀死蛔虫卵的作用。除可杀死驱除寄生于动物体内的各种线虫外，对绦虫及囊尾蚴亦有明显的杀死及驱除作用。

##### 2、梣丙酯

梣丙酯又名通脉酯、赤芍 801，是由中药赤芍原成份经化学结构改造而成的单体药物，化学名称为没食子酸丙酯(C<sub>10</sub>H<sub>12</sub>O<sub>5</sub>)。该药具有阻抑花生四烯酸(AA)转化成环内氧化物，阻断了血栓素 A<sub>2</sub> (TXA<sub>2</sub>) 的形成，因而对抗了血小板凝集作用；能改善血液流变学指标并促使受障碍的微循环时间缩短，有利于栓塞的疏通；对心血管系统的药理表明该药能松弛血管平滑肌，扩张冠脉并增加其流量，对心肌缺血损伤有明显保护作用；有增强组织细胞抗缺氧能力，故用于治疗缺血

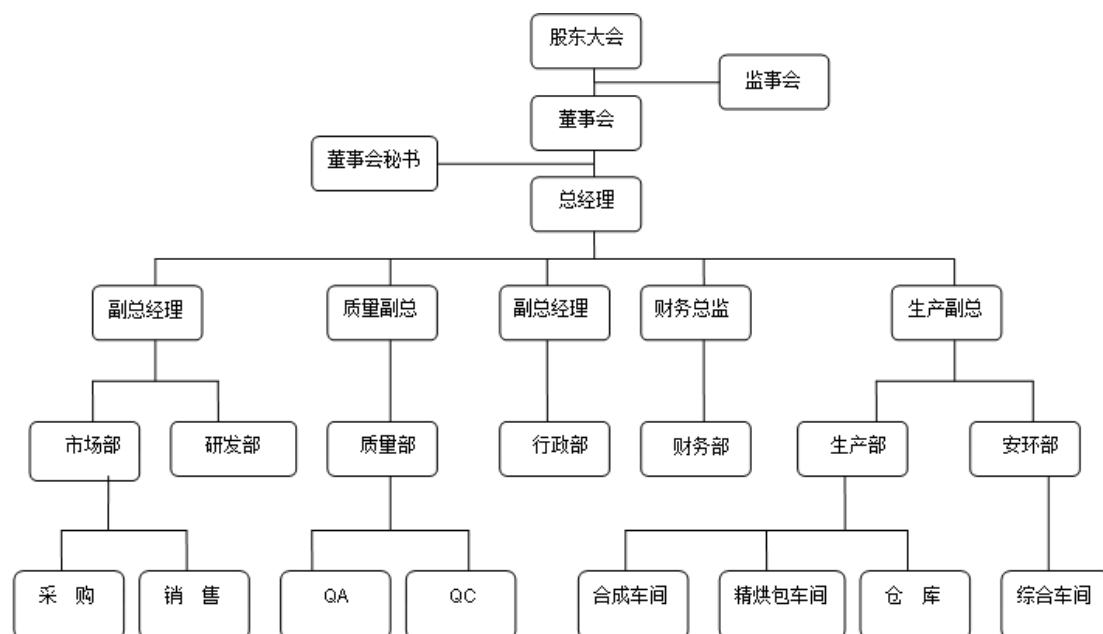
性心脑血管疾病。

枞丙酯具有抑制 TXA<sub>2</sub>（血栓素 A<sub>2</sub>）引起的血小板聚集作用；可降低全血比粘度和血浆比粘度，加快红细胞电泳速度，亦可松弛血管平滑肌，增加冠状动脉的血流量；对心肌缺血有明显的保护作用。

## 二、组织结构及业务流程

### （一）组织结构图

公司根据相关法律、法规及规范性文件和公司章程的要求，结合公司的实际情况，设置了各有关部门及职能机构。截至本公开转让说明书签署之日，公司内部组织结构情况如下：



公司各部门的主要职责如下：

#### 1、财务部

财务部的主要职责是负责严格执行国家财经纪律和财经制度，组织制定和审查财会制度，并负责检查和落实制度的贯彻执行情况；在公司经理的领导下，参与经济预测和决策，并组织检查各项资金的定额，监督归口单位管好、用好资金，加速资金周转；组织全公司财产清查及做好报废的财务处理。定期组织全公司财务检查工作，并提交检查工作报告；组织编报财务决算和财务成本分析工作，会同有关部门搞好经济活动分析，定期向总经理汇报；领导全部人员按期完成各项

工作任务，定期布置检查和总结工作。

## 2、市场部

市场部负责所有用于生产物资的供应，保证本部所控制物资的质量符合公司所订标准和其它标准的要求；对原辅料及包装材料按公司所订标准负责组织对供货商的质量认证，参与对主要供应商的审计工作，选择合格的供货商；根据公司下达的生产计划，编制本部门物资采购供应计划；按期完成各种物料统计工作；保证原辅料及时供应，负责不合格购进原辅料的退货工作；制订及编写有关采购、收料、发料、仓贮管理、销售等方面的文件；负责成品仓库的物料的验收、贮存、发放等管理工作；负责公司所有产品的经营管理；确定销售的产品必须是经质量部出具合格报告单及成品放行单的产品，不合格产品严禁销售；在营销过程中，通过市场调查研究，确切掌握顾客对产品质量的要求，并向公司清楚且准确地传达这些要求，以保证营销质量；负责产品质量信息收集、分析、归类和传送，建立一个连续的信息监控和反馈系统；负责产品的退货或召回工作；负责本部门人员的培训教育工作。

## 3、行政部

行政部主要负责主管日常行政事务、劳动人事管理、公关、企划、宣传工作；协调各职能部门之间的关系，确保公司各部门统一协调、高效运作；维护公司权益，主持办理经营活动过程中出现的各种纠纷；组织管理人员学习和贯彻上级的有关政策法规及公司的有关规章制度，促进管理人员工作能力和办事效率的不断提高；负责行政类公文的起草；协助文档室做好文件的收发、传阅、协办、存档；使管理部门的办理程序日趋规范化、制度化；采取多种形式宣传公司宗旨，丰富企业文化，树立公司形象，提高企业管理水平；负责参观、来访、检查等外来客人的接待及食宿安排；协助财务部搞好办公用品的管理；负责公司人事、劳资、绿化、卫生、职工食堂、健康检查等工作。

## 4、质量部

质量部直属总经理领导，负责药品生产全过程的质量管理工作；确保原辅料、包装材料、中间产品、待包装产品和成品符合经注册批准的要求和质量标准；确保在产品放行前完成对批记录的审核；负责制定检验用设备、仪器、试剂、试液等管理办法，确保完成所有必要的检验；批准质量标准、取样方法、检验方法和

其他质量管理的操作规程；审核和批准产品的工艺规程、操作规程等文件；审核和批准所有与质量有关的变更；确保所有重大偏差和检验结果超标已经过调查并得到及时处理；批准并监督委托生产和检验；确保关键设备经过确认，监督厂房和设备的维护，以保持其良好的运行状态；确保完成各种必要的确认或验证工作，审核和批准确认验证方案和报告；确保完成自检；评估和批准物料供应商；确保所有与产品质量有关的投诉已经过调查，并得到及时、正确的处理；确保完成产品的持续稳定性考察计划，提供稳定性考察的数据；确保完成产品质量回顾分析；确保 QA 和 QC 都已经过必要的上岗前培训和继续培训，并根据实际需要调整培训内容；监督厂区卫生状况；确定和监控物料和产品的贮存条件；监督 GMP 执行状况；监控影响产品质量的因素。

## 5、生产部

作为公司的生产部门，主要职责是严格按药品 GMP 要求组织生产，保证公司严格按照生产工艺规程和岗位操作法规定进行操作；负责本部门各岗位人员的合理调配，以保证生产的正常进行；负责本部门各级人员的培训和考核；对生产全过程进行监控，确保产品质量；会同技术部门制订生产工艺规程、岗位操作法等技术文件，并确保有关生产操作指令能严格执行；参与验证及再验证工作，并负责制订本部门验证工作计划及实施细则；督促本部门严格遵守各项规章制度、管理标准、质量标准、工作标准，并组织有关人员进行检查；做好生产物资平衡，协调好水电供应；指导技术人员制定生产消耗额，并制订考核标准；负责对生产用原辅料、包装材料消耗定额的审查、复核工作，并定期考核；负责教育本部门职工遵守国家法令和公司各项管理制度；对本部门安全生产和卫生工作负责。

## 6、安环部

负责本企业安全生产的具体管理工作；监督各部门执行安全生产规章制度和安全操作规程的情况；参与安全生产管理制度和安全方针、目标的制定，协助各部门拟订、修订本部门安全技术操作规程；负责安全教育工作，参与对新员工三级、四新、特种作业、危险作业等安全教育工作；负责落实各项安全检查工作，负责安全设备、灭火器材、防护装备、急救器材的日常安全巡检工作；负责生产现场的例行安全检查，及时发现安全隐患，制止违章作业；对检查出的安全隐患进行分类、汇总，并督促有关单位进行限期整改；对危险作业进行事先审核批准，

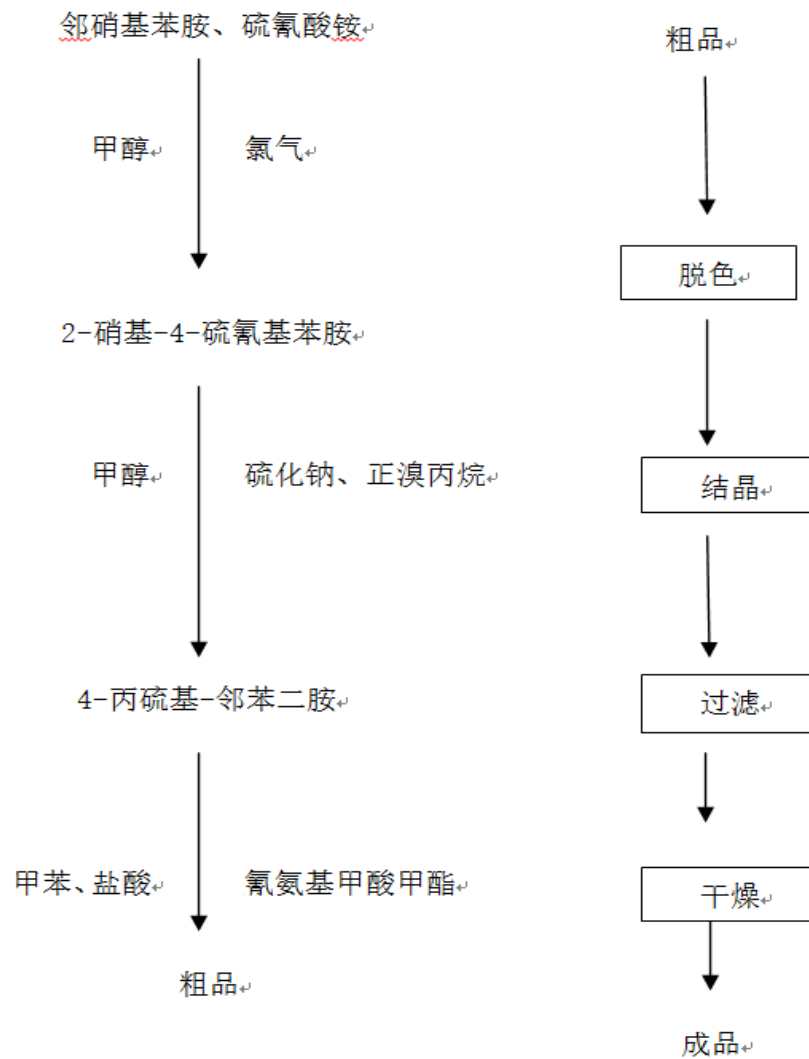
施工前检查安全措施落实情况，施工后检查现场恢复情况；参加新建、扩建、改建及大修等工程的“三同时”安全监督工作，负责组织建设工程项目的安全、卫生预评价工作，使其符合职业安全卫生技术要求。会同设备管理部门负责油压设备、压力容器、压力管道、特种设备安全监督、检验工作；负责监督外来管理设施项目和外来施工队的安全管理工作，对相关方在厂区内的活动进行限定和必要的安全培训；健全安全管理档案数据，做到实用、齐全、规范化；主持制定事故救援演练方案，通过演习检验方案的实效性，对事故救援人员进行业务培训，对全厂员工进行事故疏散、自救知识培训；参加本企业事故调查处理工作和协助政府事故调查组调查，做好事故统计分析；坚持“四不放过”的原则（事故原因分析不清不放过；群众没有受到教育不放过；没有防范措施不放过；事故责任人没受到处理不放过）；接待政府相关安全管理部門的檢查工作和落實提出的整改要求。

## 7、研发部

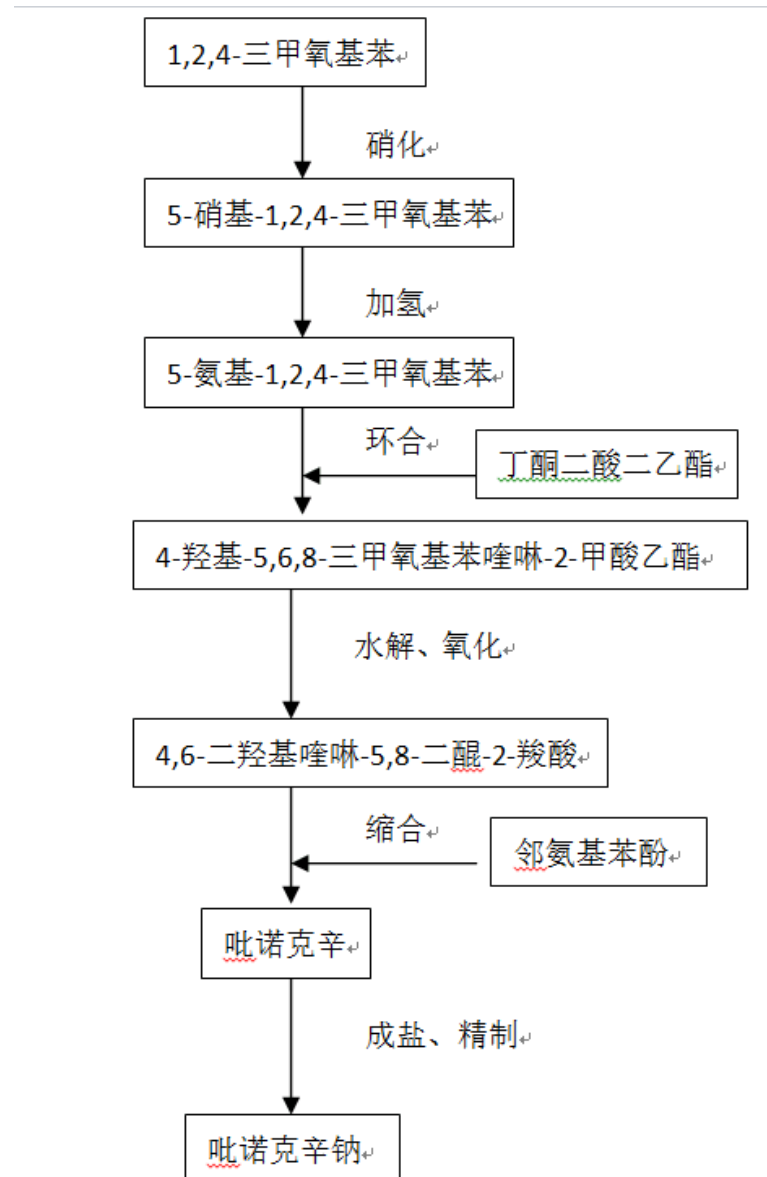
研发部负责自主创新或引进新技术，提高产品质量；负责新产品的研发和申报任务或引进产品的配合工作；收集国内外医药信息，为企业提議新葯信息及市場信息；负责新产品批生产时的工艺交接。配合生产部门进行工艺优化、变更；协助车间及时解决生产过程出现的技术质量问题；协助公司引进新设备，新设施，并积极推广使用；会同生产部门、质量管理部门制订和修订物料、中间产品、成品内控标准；根据销售人员的反馈信息以及市场的需要，增加产品的规格以及包装规格。

## （二）主要生产或服务流程及方式

### 1、阿苯达唑生产工艺流程图



## 2、脞丙酯生产工艺流程图



### 三、与业务相关的关键资源要素

#### （一）主要产品或服务所使用的主要技术

公司主要产品为化学原料药阿苯达唑。公司产品主要用于杀肠虫相关药物的制造。公司的主要技术有阿苯达唑原料药合成工艺以及废水废气的处理技术。主要技术均为原始取得，不存在其他单位职务发明、侵犯他人知识产权、竞业禁止问题。

#### （二）主要无形资产情况

##### 1、专利

截止本公开转让说明书签署之日，公司拥有 7 项专利，具体情况如下：

序号	专利名称	专利号	专利类别	专利权人	授权日期	取得方式	使用期或保护期
1	一种新型粉碎泵	ZL201520788089.2	实用新型	中佳制药	2016.02.10	原始取得	2015.10.12-2025.10.11
2	一种含有机可燃性废水处理装置	ZL201520787659.6	实用新型	中佳制药	2016.02.10	原始取得	2015.10.12-2025.10.11
3	一种液体物料精密计量罐	ZL201520787658.1	实用新型	中佳制药	2016.02.10	原始取得	2015.10.12-2025.10.11
4	一种蒸馏回流两用装置	ZL201520787734.9	实用新型	中佳制药	2016.04.06	原始取得	2015.10.12-2025.10.11
5	一种水幕除尘气连续除尘装置	ZL201520788090.5	实用新型	中佳制药	2016.04.27	原始取得	2015.10.12-2025.10.11
6	一种碱性废水脱硫脱盐处理装置	ZL201520981321.4	实用新型	中佳制药	2016.04.27	原始取得	2015.12.01-2025.11.30
7	一种碱性废水与烟气的预处理装置	ZL201520982638.X	实用新型	中佳制药	2016.04.27	原始取得	2015.12.01-2025.11.30

##### 2、商标

截止本公开转让说明书签署之日，公司拥有 1 项商标，具体情况如下：

商标样式	类别	注册证号	有效期限	取得方式
	第五类	10705070	2013.06.07-2023.06.06	原始取得

经核实，公司的知识产权不存在权利瑕疵、权属争议纠纷或权属不明的情形，不存在对他方的依赖，不影响公司资产、业务的独立性，未发生因知识产权原因

被提起诉讼或被申请仲裁，也未产生相关的侵权之债。

### 3、土地使用权

序号	使用人	土地证编号	位置	面积 (m²)	取得时间	类型	他项权利
1	中佳制药	天国用 (2013) 第 2091 号	天门经济开发区接官路 150 号	9,098.18	2013.7.8	工业用地	抵押权
2	中佳制药	鄂 (2016) 天门市不动产权第 0006292 号	天门市岳口镇潭湖村	18,061.80	2012.1.10	工业用地	抵押权

公司于 2016 年 02 月 02 日向中国建设银行天门市支行取得借款 500 万元整，由公司用天国用 (2013) 第 2091 号国有土地使用权证，天门市房权证竟陵字第 00073288 号、第 000732289 号、第 00073290 号房屋所有权提供抵押。

公司于 2016 年 05 月 06 日向中国邮政储蓄银行天门市支行取得借款 300 万元整，由公司天国用 (2012) 第 0140 号国有土地使用权证、天门市房权证岳口字第 00052947 号、第 00052948 号、第 00052949 号房屋所有权提供抵押。

#### (三) 公司取得的业务许可资格或资质情况

目前，公司已就公司的业务合法经营取得了所有应取得的批准、许可及相关备案登记手续，包括：企业法人营业执照、湖北省排放污染物许可证、兽药生产许可证、兽药产品批准文号批件、兽药 GMP 证书、药品生产许可证、药品 GMP 证书、阿苯达唑药品再注册批件、桉丙酯药品再注册批件、吡诺克辛钠药品再注册批件、氨甲环酸药品再注册批件，具体如下：

资质名称	取得时间	发证机关	证书编号	有效期	许可内容
药品生产许可证	2016.01.01	湖北省食品药品监督管理局	鄂 20110388	2016.01.01-2020.12.31	原料药 (阿苯达唑、桉丙酯、吡诺克辛钠、氨甲环酸)
药品 GMP 证书	2015.02.16	湖北省食品药品监督管理局	HB20150130	2015.02.16-2020.02.15	原料药 (阿苯达唑、桉丙酯、吡诺克辛钠、氨甲环酸)
兽药生产许可证	2016.05.09	中华人民共和国农业部	(2014) 兽药生产证字 17053 号	2016.05.09-2019.07.31	非无菌原料药 (阿苯达唑)
兽药 GMP 证书	2014.08.01	中华人民共和国农业部	(2014) 兽药 GMP 证字 161 号	2014.08.01-2019.07.31	非无菌原料药 (阿苯达唑)
湖北省排放污染物	2015.07.01	天门市环境保护局	R-属-15-40013	2015.07.01-2016.06.30	-

许可证					
阿苯达唑药品再注册批件	2015.09.30	湖北省食品药品监督管理局	国药准字 H20058894	2015.09.30-2020.09.29	-
脍丙酯药品再注册批件	2015.06.30	湖北省食品药品监督管理局	国药准字 H20057669	2015.06.30-2020.06.29	-
吡诺克辛钠药品再注册批件	2011.06.17	湖北省食品药品监督管理局	国药准字 H20065748	2011.06.17-2021.03.01	-
氨甲环酸药品再注册批件	2011.08.08	湖北省食品药品监督管理局	国药准字 H20067460	2016.05.24-2021.05.23	-
兽药产品批准文号批件	2015.04.29	中华人民共和国农业部	兽药字（2015）170531193	2015.04.29-2020.04.29	阿苯达唑

公司已取得了经营业务所需的全部资质。中佳制药于 2011 年 11 月成立，2012 年 1 月原股东中佳药业以原料车间出资后中佳制药即获得了生产车间，开始进行生产。生产厂房的相关资质（药品 GMP 证书、兽药 GMP 证书、排污许可证）自中佳药业继受取得，且在公司开始生产就已变更至中佳制药名下；药品生产许可证、兽药生产许可证以及相关产品的注册批件自公司成立之前就已取得，公司不存在未取得资质就开始经营的情况，公司经营合法合规，不存在超越资质、经营范围、使用过期资质的情况，不存在相关资质将到期却无法续期的风险。

#### （四）公司环境保护情况

##### 1、公司属于重污染行业

根据《国民经济行业分类与代码》（GB/T4754-2011）分类，公司所处行业为“C27 医药制造业”中的“C2710 化学药品原料药制造”子行业；根据证监会《上市公司行业分类指引（2012 年修订）》分类，公司所处行业为“C 制造业”中的“C27 医药制造业”；根据《挂牌公司管理型行业分类指引》分类公司所处行业为“C27 医药制造业”中的“C2710 化学药品原料药制造”子行业；根据《挂牌公司投资型行业分类指引》分类，公司所处行业为“15111110 化学原料药”。

环境保护部办公厅于 2008 年发布《关于印发<上市公司环保核查行业分类管理名录>的通知》（环办函[2008]373 号），该通知进一步细化环保核查重污染行业分类并制定了《上市公司环境保护核查行业分类管理名录》。根据名录列示，

**第 11 项“化学药品制造（含中间体）”**属于重污染行业。因此，公司从事经营的行业属于重污染行业。

尽管公司所在行业属于重污染行业，但由于公司环保设施齐全、环保工艺合理、管理规范，在实际运营中不会对环境造成重大影响。公司主要产品为阿苯达唑原料药，该产品是以邻硝基苯胺为起始原料，经过酯化、水解、还原、环合、压滤、烘干等工序制成。生产过程中产生的废气通过光分解、热分解、除尘、脱硫等净化工艺处理后达标排放。生产过程中产生的废水经过喷雾浓缩干燥、分步结晶等工艺处理后，可回收废水中的有用成分，实现废物的减量化和资源化。公司生产废水部分喷雾浓缩干燥、部分循环套用，做到了生产污水不外排。固体废物主要有废活性炭、废包材及废水处理污泥等，上述固废均交由有资质的单位综合处理利用，符合环保法规要求。

## 2、公司建设项目的环保合规性

2008 年，中佳药业聘请仙桃市环境科学研究所就其 300T/年阿苯达唑项目出具了《湖北中佳药业有限公司阿苯达唑 300T 建设项目项目环境影响报告书》，2008 年 11 月 18 日，天门市环保局出具了《关于湖北中佳药业有限公司年产 300 吨阿苯达唑建设项目环境影响报告书审批意见的函》，同意该项目按照环评报告书的项目性质、规模、地点、采用的生产工艺、环境保护对策措施进行建设。后中佳药业以相关资产对中佳有限出资，并办理了移交、过户手续。2012 年 12 月 31 日，天门市环境保护局出具确认函如下：我局于 2008 年 11 月 18 日作出的《关于<湖北中佳药业有限公司年产 300 吨阿苯达唑建设项目环境影响报告书>审批意见的函》（天环函[2008]60 号）对湖北中佳合成制药有限公司仍然有效。

2014 年 2 月 18 日，天门市环境保护局出具《市环保局关于同意湖北中佳合成制药有限公司 300T/年阿苯达唑项目试运行的函》（天环函[2014]31 号），审批同意中佳有限 300T/年阿苯达唑项目投入试运行。2014 年 5 月 8 日，天门市环境保护局出具《关于湖北中佳合成制药有限公司年产阿苯达唑 300T 建设项目环境保护竣工验收意见的函》（天环函[2014]99 号），确认公司该项目工程竣工环境保护验收合格。中佳制药 300 吨阿苯达唑项目已完成了建设项目环境影响评价、环境保护设施设计、竣工环境保护验收，且投产后的运营管理亦符合该标准的要求。

天门市环境保护局于 2016 年 1 月 7 日出具《关于棃丙酯、吡诺克辛钠两个产品环评报告的情况说明》如下：湖北中佳合成制药股份有限公司为我市辖区内企业，该公司由湖北中佳药业有限公司分立而成。中佳药业已于 2005 年 3 月向我局递交了棃丙酯、吡诺克辛钠的建设项目环境影响报告，并取得我局批准，地址位于接官路 152 号。上述建设项目环境保护相关手续符合环境保护相关法律法规及其他规范性文件的规定。现该公司正在办理位于岳口工业园关于棃丙酯、吡诺克辛钠的建设项目的环评评价相关手续。该公司在原料药生产过程中，不存在环保违法行为，不存在被环保主管部门查处情形，不存在环保行政处罚。

报告期内，公司棃丙酯、吡诺克辛钠均由原中佳药业生产车间进行生产（中佳药业以该车间出资设立中佳制药），该车间环保手续齐全。公司位于岳口工业园的 10t 棃丙酯、10kg 吡诺克辛钠生产线建设项目已于 2016 年 1 月 7 日进行第一次公示，2016 年 2 月 29 日进行第二次公示，公司预计 **2016 年 9 月 30 日**之间可以办理完毕环评验收手续，在相关手续办理完毕之前公司新厂未进行过棃丙酯、吡诺克辛钠的生产。

湖北省环境保护厅网站显示，公司未被环境监管部门列入重点排污单位名录。2016 年 4 月 5 日，中佳制药出具承诺：自 2013 年至今，本公司能遵守国家关于环境保护及污染物排放方面的法律、法规及规范性文件，不存在因违反环境保护及污染物排放方面的法律、法规及规范性文件而受到处罚的情形，亦不存在任何第三方以其违反环境保护及污染物排放相关法律、法规及规范性文件而对其提出举报或投诉及其他请求的情形。

2016 年 4 月 5 日，天门市环境保护局出具了《关于湖北中佳合成制药股份有限公司符合环保要求的证明》，证明湖北中佳合成制药股份有限公司自 2013 年 1 月 1 日至该证明出具之日，不存在违反环境保护相关法律法规的情形，未因违反环境保护相关法律法规及规范性文件而受到行政处罚。

报告期内，中佳制药在地方环境保护部门的日常监管中，未出现过环境污染事故，无环境违法行为，也不存在因违反环保法律法规而受到处罚的情形。

### 3、公司排污许可证取得情况

2015 年新《环保法》实施后，天门市开始实行排污许可证制度。2015 年 7 月 1 日，天门市环境保护局向公司核发《湖北省污染物排放许可证》（R-属

-15-40013），有效期自 2015 年 7 月 1 日至 2016 年 6 月 30 日。2016 年 6 月 17 日，天门市环境保护局向公司核发《湖北省污染物排放许可证》（R-属-16-40002），有效期自 2016 年 7 月 1 日至 2017 年 6 月 30 日。

#### （五）公司安全生产情况

根据《中华人民共和国安全生产法》、《中华人民共和国安全生产许可证条例》等法律、法规的规定，国家对矿山企业、建筑施工企业和危险化学品、烟花爆竹、民用爆炸物品生产企业实行安全生产许可制度。公司属于医药制造行业，生产经营不涉及需要相关部门安全生产许可的审批，无需取得相关部门颁发的安全生产许可证。

2016 年 4 月 5 日，天门市安全生产监督管理局出具了《关于湖北中佳合成制药股份有限公司安全生产证明》，证明湖北中佳合成制药股份有限公司自 2013 年 1 月 1 日至本证明出具之日，不存在违反安全生产相关法律法规的情形，未因违反相关法律法规及规范性文件而受到行政处罚。

报告期内公司未发生安全生产方面的事故、纠纷、处罚，且公司已建立了较为完善的日常安全管理制度，风险防控措施切实有效，安全生产合法合规。

#### （六）公司质量标准情况

公司作为药品生产企业，其生产的产品执行的标准是《中国药典》2010 版一部。公司严格按照 GMP 管理体系制定了质量管理手册、公司质量方针及质量目标管理制度等制度以保障公司的产品符合国家标准。

天门市质量技术监督局于 2016 年 4 月 5 日出具《关于湖北中佳合成制药股份有限公司质量技术监督情况证明》，确认中佳制药自 2013 年 1 月 1 日至证明出具之日，能遵守国家《计量法》、《特种设备安全检查条例》等有关法律法规及规范性文件，未因违反有关法律法规及规范性文件而受到行政处罚。

天门市食品药品监督管理局于 2016 年 4 月 5 日出具《关于湖北中佳合成制药股份有限公司药品生产情况证明》，确认中佳制药自 2013 年 1 月 1 日至证明出具之日，不存在违反药品生产有关法律法规及规范性文件的情形，未因违反药品生产有关法律法规及规范性文件而受到行政处罚。

公司采取的质量标准和产品质量符合相关法律、法规及规范性文件的要求，

且未受到质量及技术监督部门的处罚。

## （七）主要固定资产情况

### 1、固定资产概况

公司固定资产主要为房屋及建筑物、机器设备、办公用具以及车辆，目前公司的固定资产均正常使用。根据中勤万信会计师事务所（特殊普通合伙）出具的勤信审字（2016）第 1713 号《审计报告》显示，截至 2016 年 2 月 29 日，公司主要固定资产具体情况如下：

单位：元

类别	折旧年限	账面原值	累计折旧	账面净值	成新率
房屋建筑物	10 年或 20 年	17,338,310.65	1,744,365.84	15,593,944.81	89.94
办公用具	5 年	185,494.78	105,975.32	79,519.46	42.87
车辆	5 年	570,563.43	250,331.07	320,232.36	56.13
机器设备	5 年或 10 年	13,447,868.20	3,072,437.96	10,375,430.24	77.15
合计		<b>31,542,237.06</b>	<b>5,173,110.19</b>	<b>26,369,126.87</b>	<b>83.60</b>

注：在房屋建筑物中按 10 年计提折旧的主要是门牌、道路、下水道、院墙、不锈钢护栏、LED 路灯、车棚、应急池、循环水池、污水池等，对于该类构筑物是按 10 年进行折旧。

注：固定资产折旧的计提年限中第 3 条规定：与生产经营活动有关的器具、工具、家具等为 5 年。对于本公司的超声波清洗器、红外光谱仪、药物熔点仪、冷凝器等与生产经营活动有关的器具，按 5 年计提折旧。

### 2、房屋及建筑物

公司共有 8 处房屋产权，具体情况如下：

序号	所有权人	房产证号	地址	面积 (m²)	取得日期	他项权利
1	中佳制药	鄂 (2016) 天门市不动产权第 0006292 号	天门市岳口镇潭湖村	656.04	2012.01.13	抵押权
2	中佳制药		天门市岳口镇潭湖村	656.04	2012.01.13	抵押权
3	中佳制药		天门市岳口镇潭湖村	656.04	2012.01.13	抵押权
4	中佳制药	天门市房权证竟陵字第 00073288 号	天门经济开发区接官路 150 号	775.32	2014.11.11	抵押权
5	中佳制药	天门市房权证竟陵字第 00073289 号	天门经济开发区接官路 150 号	775.32	2014.11.11	抵押权
6	中佳制药	天门市房权证竟陵字第 00073290 号	天门经济开发区接官路 150 号	775.32	2014.11.11	抵押权

7	中佳制药	办公楼	天门市岳口镇潭湖村	660.00	尚未取得	无
8	中佳制药	综合楼	天门市岳口镇潭湖村	860.00	尚未取得	无

根据《不动产登记暂行条例实施细则》（中华人民共和国国土资源部令第63号，于2015年6月29日实施）第二条规定，“房屋等建筑物、构筑物和森林、林木等定着物应当与其所依附的土地、海域一并登记，保持权利主体一致。”根据该规定，中佳制药于2016年5月5日取得了天门市不动产登记局核发的不动产权证书，对应原房屋所有权证号为：天门市房权证岳口字第00052947号、天门市房权证岳口字第00052948号、天门市房权证岳口字第00052949号，对应土地使用权证号为：天国用（2012）第0140号。位于接官路150号的三栋原料库房的土地使用权证及房屋产因办理了抵押未到期，相关权属证书原件归存放于银行，未办理新的不动产权证书。

公司所有厂房都已办妥房产证，未办妥房产证的房屋有两栋，均位于岳口工业园新厂界内。办公楼一栋，面积660.00平方米；综合楼一栋，面积860.00平方米。未办妥原因为新厂建设过程中，公司基于项目建设及相关手续办理进度的考虑，仅办理了与生产经营密切相关的厂房的房产证。因未办妥房产证的办公楼及综合楼坐落在公司新厂界内，公司已取得该工业用地的土地使用权，且两栋楼的《建设工程规划许可证》已经办理，施工单位已向公司开具建安发票。

2016年8月3日，天门市不动产登记局出具《关于湖北中佳合成制药股份有限公司办理房产证有关事宜的情况说明》如下：“湖北中佳合成制药股份有限公司（以下简称“中佳制药”）是我局管理辖区内的企业，中佳制药的办公楼、综合楼位于天门市岳口镇潭湖村（鄂（2016）天门市不动产权第0006292号），办公楼、综合楼面积分别为660.00 m<sup>2</sup>、860.00 m<sup>2</sup>。根据企业所提交的申请资料，中佳制药取得上述办公楼、综合楼的房屋权属证明不存在法律障碍”。

### 3、公司固定资产的权属

公司的固定资产不存在权利瑕疵、权属争议纠纷或其他权属不明的情形，公司不存在固定资产产权共有以及对他方重大依赖的情形，公司的固定资产不影响公司资产、业务的独立性。

## （八）公司人员结构及核心技术人员情况

### 1、员工整体情况

截至 2016 年 3 月 31 日，公司员工总数 60 人。公司在职员工分布情况如下表：

专业结构	人数	比例(%)	年龄结构	人数	比例(%)	教育程度	人数	比例(%)
管理人员	21	35.00	50 岁以上	19	31.67	博士生	0	0
财务人员	3	5.00	40-50 岁	20	33.33	研究生	1	1.67
营销人员	3	5.00	30-40 岁	13	21.67	本科	6	10.00
技术人员	6	10.00	30 岁以下	8	13.33	专科	11	18.33
生产人员	31	51.67	-	-	-	其他学历	42	70.00
合计	60	100.00	合计	60	100.00	合计	60	100.00

注：公司技术人员和营销人员部分由管理人员兼职。

### 2、核心技术人员情况

#### （1）核心技术人员简历

截至本公开转让说明书签署日，公司拥有五名核心技术人员：

余中华，详见本公开转让说明书“第一节基本情况”之“六、公司董事、监事及高级管理人员基本情况”之“（一）公司董事”。

余祥卫，详见本公开转让说明书“第一节基本情况”之“六、公司董事、监事及高级管理人员基本情况”之“（一）公司董事”。

周治民，详见本公开转让说明书“第一节基本情况”之“六、公司董事、监事及高级管理人员基本情况”之“（一）公司董事”。

卫加炎，详见本公开转让说明书“第一节基本情况”之“六、公司董事、监事及高级管理人员基本情况”之“（二）公司监事”。

黄燕女士，中国国籍，无境外居留权，2000 年 7 月毕业于中国药科大学药物制剂专业，学士学位。2005 年 3 月加入湖北中佳药业有限公司，2011 年 11 月开始供职于中佳制药，从事药物研发工作。任职期间，曾主持完成了阿苯达唑、吡诺克辛钠、棓丙酯、氨甲环酸原料药及盐酸洛美沙星注射液、曲克芦丁注射液等多个品种和剂型的开发研究和注册申报工作，并取得了国家食品药品监督管理局

局颁发的药品生产批文。现任中佳药业研发部副部长。

公司核心技术团队近两年保持稳定，不存在重大变动情形。

## （2）核心技术持有公司股份情况

核心技术人员名称	持股数量（股）	持股比例（%）
余中华	12,000,000.00	60.00
卫加炎	50,000.00	0.25

## （3）公司为稳定核心技术、关键员工已采取的措施

公司采取了提高薪酬待遇，完善公司民主管理、民主决策制度，由核心技术担任董事、监事、高级管理人员等重要职务，核心技术持有公司股份等一系列措施来提高核心技术及关键员工的稳定性。公司核心技术人员在公司任职及持股情况如下：

姓名	任职情况	持股情况
余中华	董事长兼总经理	持公司 60% 股份
余祥卫	董事会秘书	-
周治民	副总经理	-
卫加炎	监事	持公司 0.25% 股份
黄燕	研发部副部长	-

## （九）人员、资产、业务的匹配性

公司拥有生产经营所需的资质、资产、专利技术及人员，报告期内公司的固定资产成新率达到 50% 以上，处于良好的运作状态。

截至 2016 年 3 月 31 日，公司生产人员占比 51.67%，员工年龄在 40 岁以下的占比为 55.00%。这与公司作为生产型企业相匹配，其中大部分生产人员的学历为高中及以下，主要是因为化学药品一线生产人员以细心和操作经验为主，员工整体学历要求不高。

公司的固定资产资产成新率超过 50.00%，处于良好运作状态，公司所拥有的专利技术与其产品生产相匹配，公司拥有开展业务所必需的人力资源。故公司资产与业务、人员相匹配，关联性较强。

## 四、主营业务相关情况

### （一）主要产品或服务的营业收入情况

产品名称	2016 年 1-2 月		2015 年度		2014 年度	
	营业收入 (元)	占比 (%)	营业收入 (元)	占比 (%)	营业收入 (元)	占比 (%)
一、主营业务收入						
阿苯达唑原料药	2,196,901.72	95.64	8,357,965.82	79.47	2,777,692.31	80.62
阿苯达唑粗品	51,175.22	2.23	1,743,546.97	16.58	332,905.99	9.66
桉丙酯原料药	48,974.36	2.13	415,398.27	3.95	334,957.27	9.72
二、其他业务收入						
合计	2,297,051.30	100.00	10,516,911.06	100.00	3,445,555.57	100.00

### （二）产品或服务的主要消费群体

#### 1、主要消费群体

公司主要客户为医药制剂生产企业，属于直销模式。公司主要通过：1、老客户介绍，公司一直重视客户关系的维护与售后服务，在市场中具有较好口碑，并且其产品质量声誉较好，公司努力做好现有客户的售后服务，提高客户的满意度，建立良好的口碑，通过老客户推荐介绍新客户；2、对潜在客户进行电话访问，并提供必要的技术指导，以发展潜在客户为现实客户；3、通过公司网站和中国化工网等渠道进行宣传，公司有自己的网店用于宣传公司及其产品，客户可在线预订公司产品，拓宽了营销渠道也给客户带来便利；4、利用每年定期举行的全国原料药展会和国际原料药展会的机会，现场解答客户问题，巩固老客户，发展新客户；公司经常参加全国和国际原料药展会对公司及公司产品进行推介。取得意向客户后，公司通过电话、QQ、微信、面谈、现场参观等方式与对方深入沟通，并最终达成合作意向，例如桂林南药即是公司于2015年在原料药交易会上接洽的客户。公司与桂林南药接洽后根据桂林南药对阿苯达唑原料药的较高技术要求，在产品符合《中国药典》的基础上，不断研发与实验，最终生产出完全满足桂林南药的要求的产品。凭借良好的产品质量和信誉，公司于2016年1月桂林南药签订《合作意向书》并成为桂林南药的稳定供应商。

#### 2、报告期内前五名客户情况

##### （1）2016 年 1-2 月前五名客户销售金额及占比

客户名称	营业收入（元）	占公司营业收入的比例（%）
桂林南药股份有限公司	1,239,316.24	53.95
重庆科瑞制药（集团）有限公司	473,076.92	20.59
浙江海正药业股份有限公司	126,923.08	5.53
湖北广济药业股份有限公司	101,709.40	4.43
安徽圣鹰药业有限公司	99,145.30	4.32
<b>前五名客户合计</b>	<b>2,040,170.94</b>	<b>88.82</b>

2016年度公司向桂林南药股份有限公司销售收入约124万元，占同期53.95%，超过50%。因原料生产车间不能满足生产需要，桂林南药自2015年起不再自行生产阿苯达唑，改由进口或向国内原料药企业买入。公司于2015年在原料药交易会上与桂林南药接洽，根据桂林南药对阿苯达唑原料药的较高技术要求，在产品符合《中国药典》的基础上，不断研发与实验，最终完全满足了桂林南药的要求。凭借良好的产品质量和信誉，公司于2016年1月桂林南药签订《合作意向书》，成为桂林南药的稳定供应商。合同约定桂林南药股份有限公司在同等条件下（质量、价格、支付方式）优先采购本公司生产的阿苯达唑原料药；桂林南药股份有限公司计划在2016年采购阿苯达唑原料药40吨左右，且在未来的5年内需求量保持持续的增长，以期5年内达到年需求量80吨左右的目标。意向书签订后，桂林南药从国内采购的阿苯达唑均为公司生产，双方合作稳定。

公司与其他客户关系稳定，从往年销售收入来看，公司不存在重大客户依赖。公司不会因与桂林南药的合作而减少与其他客户的合作。随着生产线的新建，生产能力的提升，公司产能能完全满足客户的需要。公司产品通过桂林南药以再加工的形式间接出口，随着产品质量声誉的提高，有利于公司发展国内市场，也有助于公司进一步开拓国外市场。随着公司的发展，销售总收入的提升，桂林南药的销售收入比例占公司总销售收入的比例将逐渐降低。

## （2）2015年前五名客户销售金额及占比

客户名称	营业收入（元）	占公司营业收入的比例（%）
重庆科瑞制药（集团）股份有限公司	963,461.54	9.16
广州医药进出口有限公司	935,000.00	8.89
河南全宇制药股份有限公司	865,957.26	8.23
湖北诺得胜制药有限公司	632,051.28	6.01
浙江海正药业股份有限公司	589,743.59	5.61

合计	3,986,213.67	37.90
----	--------------	-------

## (3) 2014 年前五名客户销售金额及占比

客户名称	营业收入（元）	占公司营业收入的比例（%）
重庆科瑞制药（集团）股份有限公司	549,914.53	15.96
广州医药进出口有限公司	255,128.21	7.40
湖北诺得胜制药有限公司	252,136.75	7.32
陕西汉江药业集团有限公司	252,136.75	7.32
浙江海正药业股份有限公司	239,316.24	6.95
合计	1,548,632.48	44.95

公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员、持有公司 5%以上股份的股东不在上述客户中占有权益。

## (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及其供应情况

公司主要产品的原材料为溴丙烷、液碱、甲醇、甲酯等基础化工原料。公司上游化工原料来源比较广泛，成本比较低，市场比较稳定，产品原料供应上非常充足，而且供应商之间是自由竞争的关系。

## 2、报告期内前五名供应商情况

## (1) 2016 年 1-2 月前五名供应商的采购金额及占比

供应商名称	采购金额（元）	占当期采购总额的比例（%）
宁夏新安科技有限公司	103,907.69	8.08
重庆天旭化工有限公司	101,721.15	7.91
湖北可赛化工有限公司	45,019.20	3.50
新干县申新活性炭厂	11,200	0.87
武汉瑞祥化玻仪器有限公司	6,939.32	0.54
合计	268,787.36	20.90

## (2) 2015 年度前五名供应商的采购金额及占比

供应商名称	采购金额（元）	占当期采购总额的比例（%）
寿光诺盟化工有限公司	1,009,743.59	17.87
湖北进创工贸有限公司	942,735.04	16.69

安徽东至广信农化有限公司	798,155.56	14.13
武汉百年常青化工有限责任公司	783,333.93	13.87
苏州久王环保科技有限公司	429,487.18	7.60
<b>合计</b>	<b>3,963,455.3</b>	<b>70.16</b>

(3) 2014 年度前五名供应商的采购金额及占比

供应商名称	采购金额（元）	占当期采购总额的比例（%）
武汉百年常青化工有限责任公司	385,403.61	12.80
寿光诺盟化工有限公司	266,666.67	8.86
江苏蓝丰生物化工股份有限公司	156,369.23	5.19
苏州久王环保科技有限公司	143,162.39	4.76
张家界久瑞生物科技有限公司	94,444.44	3.14
<b>合计</b>	<b>1,046,046.34</b>	<b>34.75</b>

公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员、持有公司 5%以上股份的股东不在上述供应商中占有权益。

(四) 对持续经营有重大影响的业务合同及其履行情况

截至本公开转让说明书签署之日，公司将正在履行或已履行完毕的可能对日常经营活动、资产、负债、权益产生重大影响的业务合同，具体如下：

1、销售合同

报告期内，将销售金额排名前五的合同及其他重大合作协议认定为重大销售合同，具体情况如下：

客户对象	合同标的	签订日期	合同金额(万元)	执行情况
桂林南药股份有限公司	阿苯达唑	2016.2.16	1,160.00	正在履行
河南全宇制药股份有限公司	阿苯达唑	2016.01.29	132.50	履行完毕
广州医药进出口有限公司	阿苯达唑	2015.08.27	59.00	履行完毕
桂林南药股份有限公司	阿苯达唑	2015.11.27	58.00	履行完毕
重庆科瑞制药（集团）有限公司	阿苯达唑	2015.12.29	32.40	履行完毕
桂林南药股份有限公司	阿苯达唑	2016.1.18	87.00	履行完毕

公司于 2016 年 2 月 16 日与桂林南药股份有限公司签订《合作意向书》，约

定桂林南药股份有限公司在同等条件下（质量、价格、支付方式）优先采购本公司生产的阿苯达唑原料药，产品单价暂定为每公斤 290 元；桂林南药股份有限公司计划在 2016 年采购阿苯达唑原料药 40 吨左右。

## 2、采购合同

报告期内，将销售金额排名前五的原料采购合同认定为重大采购合同，具体情况如下：

供应商	合同标的	签订日期	合同金额(万元)	执行情况
寿光诺盟化工有限公司	溴丙烷	2015.05.08	40.85	履行完毕
寿光诺盟化工有限公司	溴丙烷	2015.10.22	39.33	履行完毕
寿光诺盟化工有限公司	溴丙烷	2016.2.19	35.10	履行完毕
宁夏新安科技有限公司	氰胺基水溶液	2016.2.26	60.80	履行完毕
湖北进创工贸有限公司	邻硝基苯胺	2015.10.11	32.40	履行完毕

## 3、借款合同

将公司正在履行的，金额在 100 万元以上的借款合同认定为重大借款合同，具体情况如下：

序号	贷款银行	合同编号	借款金额(万元)	年利率(%)	借款期限
1	中国建设银行天门支行	TM2016008	500.00	5.22	2016.02.02-2017.02.01
2	天门农村商业银行	新堰支行 2016 年借 008 号	600.00	9.00	2016.03.23-2017.03.22
3	天门经济开发区财政局	-	100.00	0.00	2016.01.20-2016.11.30
4	中国邮政储蓄银行天门市支行	42000120100216040001	300.00	6.74	2016.05.06-2017.05.05

注 1：2016 年 1 月 20 日，中佳制药与天门市经济开发区财政局签订了《天门市县域经济发展调度资金借款合同》，该合同约定天门市经济开发区财政局给中佳制药提供为期 10 个月的 100 万元无息借款。此笔无息借款为地方政府对中小企业进行资金扶持的举措。

## 4、担保合同

公司正在履行的所有担保合同如下：

担保权人	合同号	担保限额 (万元)	担保期限	担保方式/抵、质押物
中国建设银行天门支行	TMDY2015003	255.80	2015.1.19-2018.12.31	以公司位于接官路的三幢房屋所有权提供抵押
天门市兴天投资担保有限公司	天担抵押201520	600.00	2016.04.08-2018.04.07	以公司所有机器设备提供抵押
中国邮政储蓄银行天门市支行	42000120100416040001	300.00	2016.05.06-2022.05.05	以公司位于天门市岳口镇谭湖村的三幢房屋所有权及相应土地使用权提供抵押

## 五、公司商业模式

公司属于医药制造行业，具备化学原料药生产、销售及进出口贸易的相关资质，拥有阿苯达唑，吡诺克辛钠，桉丙酯以及氨甲环酸多种原料药的生产技术。业务上游为基础化工及精细化工行业，下游为医药制剂制造业。公司的商业模式为：通过对生产工艺的持续改进，形成富有特色的技术和工艺路径；向供应商采购原材料化工产品，通过多种化学反应及工艺流程，形成各种原料药，并实现对外销售，公司根据订单合同生产产品直接销售给下游客户，并依此获取利润和现金流。

### （一）研发模式

公司研发模式主要为在取得原料药生产批文后，公司自主技术攻关，使产品质量达到《中国药典》的质量标准。对核心技术而言，公司基本采取自主研发的模式，以掌握核心技术，形成核心竞争力；为快速进行产品线布局，降低研发成本，公司采取产学研结合方式，形成企业自身的技术优势。

### （二）采购模式

公司对所需的原材料均通过公司采购部集中统一采购。公司制定了严格的《采购管理制度》和《供应商管理制度》等规章制度，采购部按规定在合格供应商范围内进行集中采购、询价比价等，并对采购价格进行跟踪监督。对于大宗用量的、市场价格存在波动的原材料（如甲醇、甲酯等），公司采用储备定额采购模式，即按照车间生产计划，制定该类原材料的储备定额，物资采购部门在库存原材料低于储备定额的情况下，直接实施采购；对于常规性的原材料（如盐酸、溴丙烷、液碱等），则是根据生产需求情况下达采购计划，实施采购。市场部根

据销售部门下达的订单，经技术中心确认原料消耗定额后向生产部门下达，生产部门根据生产技术文件及生产需求编制采购计划，采购部门在分析库存余料及采购周期的前提下实施采购。

### （三）生产模式

公司采用以销定产的生产模式，按照当年销售情况制定月度生产计划，每月月末根据库存和订单情况，滚动调整下月生产计划。每月安排设备维护保养时间，每年安排设备检修时间，以保证安全生产。公司现在使用的原料药生产车间均已通过 GMP 认证，并严格按照 GMP 规范组织生产，制定了一整套生产管理制度和操作规程。对于各生产车间中每个生产岗位、每道生产工序均已制定相关标准文件。公司不断完善药品生产管理的规范化与标准化，以充分保证药品生产的质量。

### （四）销售模式

公司产品的国内客户均为制药企业。为了便于与客户的沟通，降低流通环节成本，以及为客户提供优质的服务，销售均采用对终端客户直销的模式。公司销售产品的具体流程如下：A、获得客户：公司通过老客户介绍，网站宣传，参加原料药展会等方式获得新客户，电话访问潜在客户；做好售后服务，维护老客户，及时得知客户需求并之并达成购销意向；B、签订销售合同：公司根据客户需求与客户签订销售合同；C、收款：客户根据销售合同的规定将购货款/定金汇入公司；D、发货：公司根据合同约定期限发货并出具、交付药品质量检验报告；E、销售部门负责跟踪商品发货情况，货物送达后客户会进行验收，确认无误后进行签收，公司根据签收单确认收入并向客户开具增值税发票。

销售合同中明确规定了交易数量，金额，交易时间，并约定买方如对产品质量有异议，应在收货后一周内（不同销售合同约定有所差异）向卖方提出，卖方应在确认产品质量问题后两周内根据买方要求予以退货或换货处理。公司从未发生退货或换货行为。

公司主要产品阿苯达唑原料药的销售均依法在国家药品监督管理局网站备案，销售情况真实可查。

## （五）盈利模式

公司主营业务以化学原料药为主，主要生产、销售化学原料药阿苯达唑和桉丙酯，产品主要用于驱肠虫，抗脑血栓，抗白内障，止血等各类药剂的生产，并且上述产品均已取得药品注册批件并通过新版 GMP 认证。阿苯达唑是公司主营产品，其余产品销售规模较小。自设立以来，公司主营业务没有发生重大变化。公司拥有自主研发能力，以直销的方式向制药厂家销售上述原料药，获取收入、利润和现金流，公司正常生产条件下的毛利率水平保持在 25% 以上，随着技术改造升级以及国内国际市场的开拓，公司盈利逐步增强。

## 六、公司所处行业概况、市场规模及行业基本风险特征

### （一）行业概况

公司主营业务为：化学原料药的研发、生产与销售，根据《国民经济行业分类与代码》，公司所处行业为“C27 医药制造业”中的“C2710 化学药品原料药制造”子行业；根据《上市公司行业分类指引》，公司所处行业为“C 制造业”中的“C27 医药制造业”；根据《挂牌公司管理型行业分类指引》分类，公司所处行业为“C27 医药制造业”中的“C2710 化学药品原料药制造”子行业；根据《挂牌公司投资型行业分类指引》分类公司所处行业为“15111110 化学原料药”。

### 1、行业所处生命周期

原料药（API：Active Pharmaceutical Ingredients）又称活性药物成份，指用于生产各类药品制剂的原料药物，是药物制剂中的有效成分，通常由化学合成、植物提取或者生物技术所制备，将原料药进一步加工成药物制剂后，才能成为可供临床应用的医药。根据制备方法，原料药可以分为化学合成药和天然化学药两类。其中，化学合成药除少量无机化合物外，主要是指由基础化工原料，经过一系列化学反应制得的药物。有机合成药是原料药中品种、产量、市场容量最大的一种，是化学制药工业的主要支柱。

化学原料药主要分为大宗原料药和特色原料药。全球医药产业链根据技术门槛及附加值不同，可分为原料药、仿制药和原研药三个阶段，原料药又可分为大宗原料药和特色原料药。原研药投入高，难度大，利润高，主要以国际制药公司为主。仿制药技术含量较高，国际市场大但行业壁垒高，竞争较小，利润较高。

特色原料药产品技术高，竞争激烈，大宗原料药产品便宜，技术壁垒低，竞争激烈，产能过剩。由于其技术壁垒相对较低，市场容易因其他厂商的进入或已有企业过度扩张出现产能过剩，激烈竞争导致产品市场价格持续下降，这对原料药的价格体系形成了一定压制，也是导致整个原料药行业的毛利率也处于较低水平。

目前，美国、欧洲、日本的大型原研药企，通过大量的研发投入，利用享有专利保护权的原研产品获取超额利润，处于产业链的最高端；以印度 TEVA 为代表的全球性仿制药企业抓住全球仿制药市场快速扩容的历史机遇，在激烈的竞争中不断突破技术壁垒，处于医药产业链的中端；中国制药企业在全世界分工中主要是利用成本优势和环境污染等代价，向以上两个地区药企提供原料药，处于产业链的最低端，成为世界最大的原料药出口国。发展原料药是发展中国家医药行业发展的必由之路，在获得生产原料药经验后，企业逐渐积累资本和技术，参与仿制药的国际竞争，才能最终向原研药进行演变。

## 2、与行业上下游的关系

化学原料药的产业上游为基础化工及精细化工行业，主要原材料为基础化工原料和部分农作物；下游为医药制剂制造业，化学原料药主要用于生产化学药品制剂，部分原料药又可作为食品及饲料添加剂用于食品和饲料上的生产。

## 3、行业壁垒

### （1）经营许可和认证壁垒

医药行业以及医药产品使用关系到百姓的生命和健康，因此无论在国内外，都是准入管理最为严格的行业之一。在中国，行业主管部门国家食品药品监督管理总局（CFDA）制定了涵盖研发、生产、流通、使用等各个环节的管理制度。进入医药制造业首先需取得 CFDA 颁发的《药品生产许可证》，所生产的药品的质量需严格符合药品生产质量管理规范（GMP）的要求，并取得 GMP 认证证书。

### （2）技术壁垒

医药制造业属于典型的技术密集型行业，技术工艺复杂，尤其是原料药及中间体的研发与生产对技术水平和生产工艺的要求很高。先进的技术工艺在国内原料药产业发展历程中发挥着重要作用。无论是实现产品规模优势的提升，还是生

产成本的控制，先进技术工艺必不可少。这些技术均需要多年的研究开发和工艺经验的积累才能有效运用，从而生产出具备稳定质量的产品，技术壁垒是行业内企业保持竞争优势的主要手段。对行业新进入企业来说，核心技术和工艺体系难以在短时间内形成，在产品质量和成本控制方面难以与行业内优势企业竞争，因此面临较高的技术壁垒。

### **(3) 资金壁垒**

原料药及中间体的研发与生产具有较为典型的重资产型特征，生产企业在研发与试验设备、生产用地、厂房、生产设施等方面均需投入大量资金，且由于规模效益的影响，原料药生产企业投资规模有逐渐增大的趋势，小型生产企业已经越来越难以满足市场竞争的要求。另外，原料药企业普遍具有外销比例较大的行业特点，随着我国化学原料药产业发展的日益规范化和国际化，为满足国内药品GMP认证、国际药品市场注册及认证等强制性要求，化学原料药企业在技术、设备、人才、环保等方面的投入将越来越大。相比而言，出口业务形成的应收账款规模较大、账龄较长，企业需要垫付的流动资金较多，也对资金规模提出了较高要求，因此在资金方面也形成了一定的壁垒。

### **(4) 环保壁垒**

化学原料药行业是国家重点环保监控行业，对环保的要求相对高于其他行业。随着国家对环境保护要求的不断提升，进入行业的企业必须具有较强的环保意识，根据国家环保规定进行生产经营。在生产工艺设计中，合理的处理工艺和“三废”处理步骤也非常必要。根据即将实施的新环保法，部分企业在环境保护不达标的情况下将被淘汰出局。为达到国家环保要求所采取的环保措施，以及相对应的环保设备的投入，都构成行业新进入者的壁垒障碍。

## **4、行业监管**

### **(1) 行业主管部门及监管体制**

国家食品药品监督管理总局（CFDA），是国务院综合监督管理药品、医疗器械、化妆品、保健食品和餐饮环节食品安全的直属机构，负责起草食品（含食品添加剂、保健食品，下同）安全、药品（含中药、民族药，下同）、医疗器械、化妆品监督管理的法律法规草案，制定食品行政许可的实施办法并监督实施，组织制定、公布国家药典等药品和医疗器械标准、分类管理制度并监督实施，制定

食品、药品、医疗器械、化妆品监督管理的稽查制度并组织实施，组织查处重大违法行为。

国家发展与改革委员会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；制定药品价格政策，监督价格政策的执行，调控药品价格总体水平。

环境保护部（以下简称“环保部”）负责环境污染防治的监督管理，主要通过从源头上预防、控制各类化工医药企业的环境污染和破坏行为。卫生和计划生育委员会负责起草和拟定卫生、计划生育、中医药事业发展的政策规划、法律法规草案、规章标准和技术规范；负责组织制定国家药物政策和国家基本药物制度，组织制定国家基本药物目录；负责医药行业的统计、信息工作，药品药械储备及紧急调度职能。

## **（2）主要法律法规及政策**

### **1）药品生产的许可与认证制度**

由于医药产品直接关系到使用者的生命安全，因此，医药制造行业的生产企业在开办时需接受严格的行业监管，包括行业许可、药品注册、质量规范、药品标准等方面的监管。

#### **A、 行业许可——药品生产许可证**

根据我国《药品管理法》的规定，国家对药品生产企业实行行业进入许可制度，在我国开办药品生产企业，须经生产企业所在的省、自治区、直辖市人民政府药品监督管理部门批准并颁发《药品生产许可证》。《药品生产许可证》应当标明有效期和生产范围，到期需要重新审查发证。无《药品生产许可证》的，不得生产药品。

国家食品药品监督管理局（CFDA）公布实施的《药品生产监督管理办法》对药品生产企业的开办申请与审批、生产许可证管理、药品委托生产的管理等方面进行了具体的规定。

#### **B、 生产质量管理——药品 GMP 认证**

根据《药品管理法》的规定，药品生产企业必须按照药品监督管理部门制定的《药品生产质量管理规范》组织生产。药品监督管理部门按照规定对药品生产

企业是否符合《药品生产质量管理规范》的要求进行认证，对认证合格的企业，颁发药品 GMP 认证证书。

《药品生产质量管理规范》是我国药品生产质量管理的基本准则，该准则对药品生产企业的机构人员、厂房设施、物料、卫生、生产验证、生产管理、质量管理、产品销售与收回、自检等方面均进行了规定。

### **C、药品注册——药品批准文号**

药品注册是指国家食品药品监督管理局（CFDA）根据药品注册申请人的申请，对拟上市销售的药品的安全性、有效性、质量可控性等方面进行审查，并决定是否同意其申请的审批过程。药品注册申请包括：新药申请、仿制药申请、进口药品申请及其补充申请和再注册申请。

药品生产企业生产新药或已有国家标准的药品，均须经国务院药品监督管理部门批准，并由该部门颁发药品批准文号。药品生产企业在取得药品批准文号后，方可生产该药品。国家对药品的生产实行注册管理，企业生产的药品必须取得药品批准文号，否则不能上市销售。

### **D、国家药品标准**

根据《药品管理法》第三十二条的规定，药品必须符合国家药品标准。国家药品标准是指国家为保证药品质量所制定的质量指标、检验方法以及生产工艺等的技术要求，包括国家食品药品监督管理局（CFDA）颁布的《中华人民共和国药典》、药品注册标准和其他药品标准。国务院药品监督管理部门组织药典委员会，负责国家药品标准的制定和修订。

### **2) 药品分类管理制度**

我国实行处方药和非处方药分类的管理制度，是国际通行的药品管理模式。通过加强对处方药和非处方药的监督管理，规范药品行业的生产、经营行为，引导消费者科学合理用药，减少药物滥用和药品不良反应的发生，最终保护公众用药安全。

### **3) 药品定价的管理制度**

#### **A、医保药品定价**

根据《关于改革药品价格管理的意见》和《药品管理法实施条例》等的规定，

我国药品价格实行政府定价和市场调节价，其中：列入国家基本医疗保险药品目录的药品及其他生产经营具有垄断性的少量特殊药品，实行政府定价。政府定价以外的其他药品，实行市场调节价。其中，对于列入医保目录（2009 版）的甲类产品和具有垄断性的少量特殊药品，由国务院价格主管部门确定最高零售价；对于列入医保目录（2009 版）的乙类产品，在中央定价原则指导下由省级价格主管部门确定最高零售价。

## **B、国家基本药物定价**

2009 年 8 月 18 日，国家卫生部、国家发展和改革委员会等部门颁发了《关于建立国家基本药物制度的实施意见》、《国家基本药物目录管理办法（暂行）》和《国家基本药物目录（基层医疗卫生机构配备使用部分）》（2009） 版，明确由国家发改委制定基本药物全国零售指导价格，且基本药物零售指导价格原则上按药品通用名称制定公布，基本药物全部纳入基本医疗保障药品报销目录，报销比例高于非基本药物。

### **4) 药品委托生产**

经药品监督管理部门批准，允许具备一定条件的药品生产企业接受委托生产药品，由此可以充分利用现有生产条件，减少重复投资和建设，有利于优化资源配置，促进医药产业的结构调整。

### **5) 国内原料药行业政策**

国务院于 2010 年 10 月 10 日发布了《国务院关于加快培育和发展战略性新兴产业的决定》，指出要大力发展用于重大疾病防治的生物技术药物、新型疫苗和诊断试剂、化学药物、现代中药等创新药物大品种，提升生物医药产业水平。同年 10 月，工业和信息化部、卫生部、国家药监总局联合出台了《关于加快医药行业结构调整的指导意见》，其中涉及到我国应适应基本药物不断扩大的市场需求，增加生产保障供应。通过扶优扶强和在市场竞争中优胜劣汰，显著提高企业规模经济水平和产业集中度，医药企业数量明显减少，医药百强企业销售收入占到全行业的销售收入的 50% 以上，形成一批具有国际竞争力和对行业发展有较强带动作用的大型企业集团。支持中小企业向“专、精、特、新”的方向发展，形成大型企业和中小企业分工协作、协调发展的格局。

在党的十八大报告中，提出了要推进经济结构战略性调整，改善需求结构，

优化产业结构，推动战略性新兴产业、先进制造业健康发展，加快传统产业转型升级。2012 年 12 月 21 日，国家食品药品监督管理局、国家发展改革委、工业和信息化部、卫生部等联合下发了《关于加快实施新修订药品生产质量管理规范促进医药产业升级有关问题的通知》，该通知旨在鼓励和引导药企尽快达到新修订药品 GMP，其中包括鼓励药品生产企业向优势企业集中、限制未按期通过认证企业的药品注册、严格委托生产资质审查、充分发挥价格杠杆作用、实施药品招标采购优惠政策、支持企业药品 GMP 改造项目等内容。2011 年 2 月，新版药品 GMP 发布，部分条款参照了 WHO 以及欧美等国际组织、国家和地区药品 GMP 标准，有利于我国制药企业建立与国际标准接轨的质量管理体系，加快我国药品进入国际主流市场的步伐。在 2010 年三部委联合发布的《关于加快医药行业结构调整的指导意见》中，也曾明确提出支持国内企业实现制剂出口。这一系列政策性组合已成为推动制药企业转型升级的历史性机遇。

## 6) 国外原料药行业监管体制与法规政策

各国政府对药品的市场准入都有非常严格的规定，并由相应的机构来实施药品监管，特别是美国、欧洲等市场，其药品监管法规更加严格。美国 FDA 是美国的药政管理部门，其职责是确保美国本国生产或进口的食品、化妆品、药物、生物制剂、医疗设备和放射产品的安全。包括原料药在内，任何进入美国市场的药品都需要获得 FDA 的批准，并且，所有相关药物的生产、包装均需要满足 FDA 的严格要求。原料药如需出口到美国，申请人需向 FDA 递交 DMF，并通过寻找美国终端客户，以启动 FDA 对 DMF 资料的审查及生产现场的检查。

欧洲的药政管理部门包括欧洲药品质量管理局（EDQM）、欧盟药品审评管理（EMA）以及各国的药政管理部门。如果中国的原料药企业生产的原料药想被获准进入欧洲市场，用于制剂药物生产，需要向 EMA 或欧盟成员国药政管理部门递交申请；或者 EDQM 申请并获得欧洲药典适用性证书（COS 证书）。

## 5、影响行业的重要因素

### （1）有利因素

#### 1) 国家产业政策的支持

中国是全球最大的原料药生产和出口国，原料药是国内医药行业的支柱产业，也是国家支持的重点产业之一。2012 年 1 月 19 日工信部发布的《医药工业“十

二五”发展规划》明确提出“进一步巩固大宗原料药的国际竞争优势，提高特色原料药出口比重”、“加强新工艺、新装备的开发与应用，提高制剂生产水平，培育新的具有国际竞争优势的特色原料药品种”，原料药行业的发展得到了国家政策的大力支持。

## **2) 中国发展原料药产业具备成本优势**

原料药需要大量基础化工产品的支持，我国化学工业经过多年发展，已建立了较为完整的化工工业体系，这使得我国原料药产品原料品种齐全，一些重要原材料具备了较大的生产能力和产量基数，有十余种主要化工产品产量居世界前列。完整的产业链，使得我国原料药产品可以得到充足的原料供给，进而降低产品的生产成本。

同时，我国人力资源丰富，已经拥有了大量具备较强研发能力的科研人员和熟练操作经验的技术工人，原料药企业在某些领域工艺水平已经达到国际先进水平，而相对应的人力成本却较低，使得化工企业具备了一定的比较优势。在此背景下，国外许多原料药生产企业纷纷将生产基地转移至我国。

## **3) 国内市场潜力巨大**

化学原料药行业是化学工业中最具活力的新兴领域之一，是新材料的重要组成部分。化学原料药产品种类多、附加值高、用途广、产业关联度大，直接服务于国民经济的诸多行业的各个领域。目前，我国已成为全球第一大药物制剂的生产国和主要出口国，未来发展潜力巨大。

### **(2) 不利因素**

#### **1) 技术水平不高、产品同质化严重、生产集中度低**

通过 GMP 和 GSP 认证等的全面实施，我国医药行业淘汰了一批落后企业，但企业多、小、散、乱的现象仍较为突出，同时，部分医药企业仍集中生产一些比较成熟、技术要求相对较低的仿制药品或传统医疗器械产品，缺乏品种创新与技术创新，且同种产品生产企业家数众多，重复生产严重。

#### **2) 药品价格下降的压力**

我国药品价格的管理经历了从全部管制到基本放开、再到部分管制的发展过程，截至目前国家已连续多次调低药品价格，预计在相当长一段时间内，我国药

品降价的趋势仍将持续。在部分医药产品价格持续走低的压力下，对普通医药生产企业的利润将会产生负面影响。

### 3) 跨国公司实施全球化战略的冲击

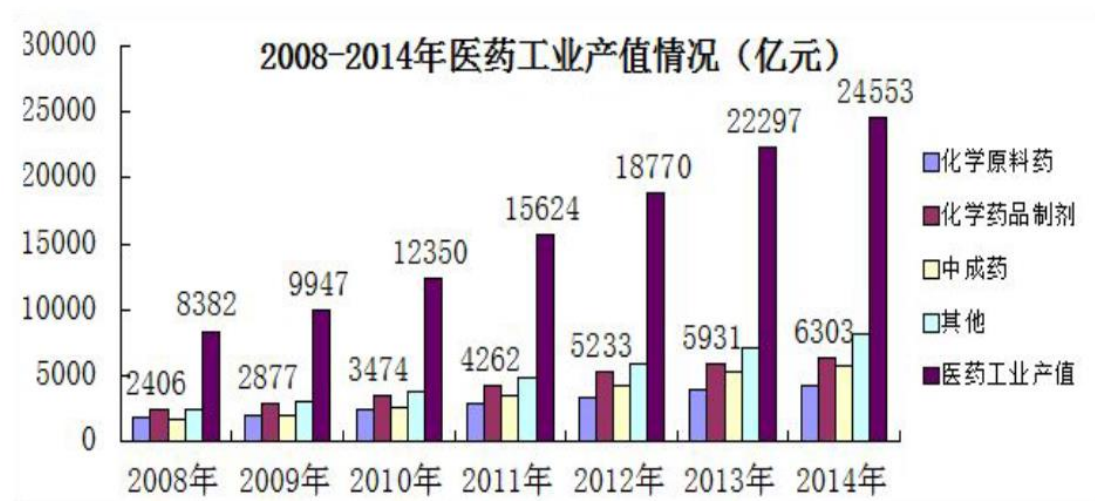
在发达国家近年来医药消费增速整体放缓的情况下，国际大型制药企业等跨国公司不断通过兼并收购等方式保证增长，如辉瑞收购惠氏、默克收购先灵葆雅等。同时，这些跨国公司更是加大了对发展后劲充足的发展中国家的投资，对于我国而言，加入 WTO 后加速了我国医药企业参与全球性医药市场竞争的步伐，跨国公司不仅将研发和生产基地搬到我国降低成本，更是研发专门针对国内人群的药物，对我国制药企业产生了一定的不利影响。

## （二）市场规模

### （1）国内医药行业近年发展规模

医药行业是我国国民经济的重要组成部分，医药行业对于保护和增进人民健康、提高生活质量、促进经济发展和社会进步均具有十分重要的作用。随着我国经济发展，人口持续增长及人民健康医疗保障水平的提高，国内医药行业得到快速发展。近年来，医药工业保持了较快的经济增长速度，在各工业大类中位居前列。主营业务收入、利润总额增速较上年放缓，但仍显著高于工业整体水平。根据工信部《2014 年医药工业经济运行分析》数据显示，2014 年规模以上医药工业增加值同比增长 12.5%，增速较上年呈下降趋势，在各工业大类中位居前列。医药工业增加值在整体工业所占比重达到 2.8%，较上年增长 0.18 个百分点，显示医药工业对工业经济增长的贡献进一步加大。化学药品制剂行业一直以来都是我国医药工业中的优势子行业，具有高技术含量、高资金投入、高风险、高收益和相对垄断的行业特征。从价值链来讲，化学药品制剂处于价值链高端，按价值递增依次为通用名药（非专利药）和专利药，专利药是整个价值链的顶端。化学药品制剂行业的产品主要通过医药物流到达各种消费终端市场，目前医院市场是我国药品使用的主要市场，其基本上消耗了我国 80% 左右的药品使用量。化学药品制剂行业关系着国民健康、社会稳定和经济发展，其产品的需求具有一定的刚性。近几年，我国化学药品制剂行业以约为 20% 的增速发展。2014 年行业销售收入超过 6,300 亿元，以 10.12% 的速度增长，在经济走势放缓的情况下发展态势良好。由于医药内需保持稳定，我国化学制剂工业在“十一五”期间保持增长势

头。



数据来源：《2008-2014 年医药工业经济运行分析》

同时，医药工业技术创新成果显著。十一五期间国家通过“重大新药创制”等专项，投入近 200 亿元，带动了大量社会资金投入医药创新领域，通过产学研联盟等方式新建了以企业为主导的五十多个国家级技术中心，技术创新能力不断加强。在此过程中，医药产业区域发展特色突出。东部沿海地区发挥资金、技术、人才和信息优势，加强产业基地和工业园区建设，促进集聚发展，大力发展生物医药和高端医疗设备，“长三角”、“珠三角”和“环渤海”三大医药工业集聚区的优势地位更加突出，辐射能力不断增强。在国内医药工业产业快速发展的过程中，医药领域对外开放水平也正稳步提升。2014 年，我国医药产品进出口总值 32,473.33 亿美元，增幅 13.80%，再创历史新高。其中，出口 13,378.11 亿美元，同比增长 8.59%；进口 19,095.22 亿美元，同比增长 17.75%。

医药工业中，传统的原料药仍然占据重要席位。据工业和信息化部统计，2013 年我国原料药制造工业主营业务收入为 3,819.9 亿元，同比增长 13.7%，占我国医药工业总收入 17.62%。2014 年我国原料药制造工业主营业务收入 4,240.35 亿元，同比增长 11.35%，占我国医药工业总收入的 17.27%

## （2）原料药行业的概况

近几年，中、印两国原料药的增长速度远高于意大利和西班牙等国。作为我国医药工业战略支柱之一的化学原料药行业，通过几十年发展，已经形成了比较完备的工业体系，且具有规模大、成本低、产量高的特点。中国产业信息网数据显示：2012 年中国化学药品原药产量为 286.24 万吨，同比增长 7.47%，2013 年

中国化学药品原药产量为 270.90 万吨，同比下降 3.01%，2014 年中国化学药品原药产量为 301.04 万吨，同比增长 5.09%。由于原料药的种成本中，生产成本占 50%以上，意大利等国技术上的优势无法弥补其成本上的劣势。因此，他们对于原料药市场份额下降似乎没有更好的办法，除寄希望于设立贸易壁垒外，上述国家的原料药生产企业纷纷通过合资、委托加工、设立生产企业等方式将生产基地逐步转移至中印等国。因此，过去几年我国化学原料药工业快速增长。

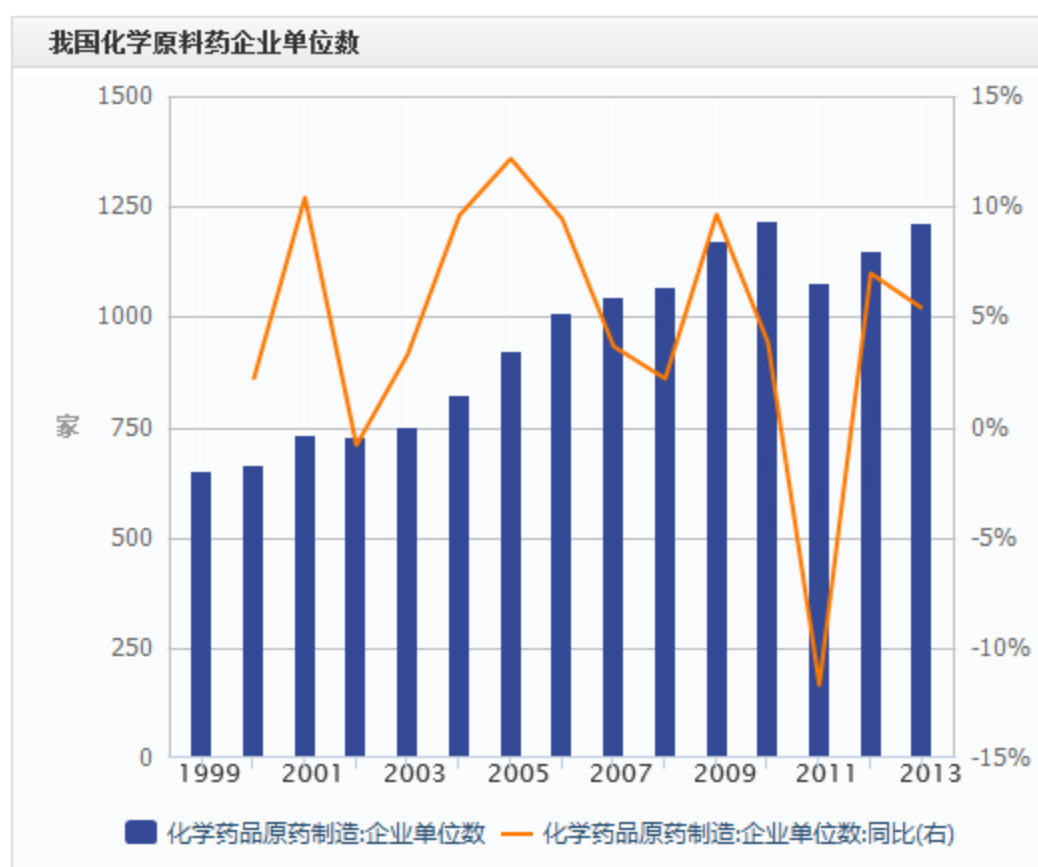
2006-2014 化学原料药产量及其增长年度统计图



数据来源：产业信息网《2015-2020 年中国化学药品市场运营态势及市场前景预测报告》

随着环保政策趋严，行业集中度正不断提升。为控制原料药企业排放“三废”对环境造成的污染，自 1973 年起，国家即出台了一系列相关污染物排放标准。面对趋严的环保政策，国内大型原料药生产企业均加大了环保投入，环保型生产工艺的升级改造也成为常态。而部分规模较小的生产企业由于无法负担高昂的环保成本，已逐渐停止生产。整体而言，原料药行业的集中度正逐步提升，各细分品种均呈现寡头垄断的局面。

#### 我国原料药企业单位数



由上图可以看出,我国化学原料药企业数量在 2010 年达到高峰后回落,并随着行业的发展逐步上升。

### (三) 基本风险特征

#### 1、产品质量和安全性风险

药品的质量和安全直接关系到用药人的健康和生命,如果因产品质量或药效问题而发生重大医疗事故,将对药品生产企业产生致命的打击。对于原料药和中间体生产企业来说,由于产品制作过程较长、工艺复杂、质量要求高、涉及到的环节较多,且产品完成后涉及仓储、物流、进一步制造加工、销售等诸多环节,对各方面的管理能力均提出了很高的要求。如果企业的技术水平和质量控制能力不能达到监管部门的标准,甚至因此发生产品质量事故,企业的生存和发展都将面临极大的风险。

#### 2、市场环境变化和竞争加剧的风险

由于配套产业成熟、综合成本低等优势,我国原料药生产和出口多年来一直保持蓬勃发展,在世界市场中占据优势地位。2013 年,我国原料药出口 235.98

亿美元，占我国医药保健品出口总额的 46.27%。然而，近年来，一方面多类大宗原料药在欧美主要市场的增长接近饱和，另一方面印度等国家原料药生产的增长势头迅猛，逐渐抢夺和蚕食我国原料药生产企业的市场。自 2012 年第四季度以来，我国大宗原料药单季度出口额同比连续出现负增长，且幅度不断拉大，2013 年第三季度同比下降 9.52%，为历史最大降幅。企业普遍降低大宗原料药的出口价格，希望通过价格优势提升我大宗原料药的竞争力，虽然第四季度大宗原料药出口下滑速度有所减缓，但仍无法逆转持续下行的颓势。市场环境变化和来自印度等新兴医药生产国的竞争，导致我国原料药行业面临较大的经营风险。

### 3、行业监管政策变化的风险

医药行业是全球范围内监管最为严格的行业之一，为了维护广大人民群众利益，随着世界各国对药品安全的日益重视，各国监管标准只会进一步提高。对以出口为主导的原料药企业来说，国外监管环境进一步趋严，各国新法令纷纷实施，欧美药品监管制度趋严和贸易保护加剧直接影响到我国医药产品的出口，行业面临国内外监管政策愈趋严格的经营风险。如果不能始终满足国家医药生产监督管理部门的有关规定，公司的生产经营许可将会被暂停或取消，从而对公司的生产经营产生重大影响。

### 4、环境保护的风险

在环保问题日益受到重视的背景下，原料药生产企业面临的环保压力将越来越重，在环保设施投入、生产流程改造等方面的投入也将越来越大。另外，环保部门对重污染企业建设或技改项目的环保审批愈趋严格，如果公司的新建项目或技改项目的环保标准达不到监管部门的要求，则面临着无法通过环保审批，从而无法竣工投产的风险，将对公司的经营业绩产生较大影响。

### 5、融资渠道不足的风险

制造业是一种资金密集型业务，具有投资额较大，项目周期长等特点，对医药制造企业的资金实力要求较高。目前，国内非上市医药制造企业的融资渠道较为单一狭窄，多采用自筹资金、银行贷款等单一渠道。虽然最近两年政府出台一系列的扶持中小企业融资的措施，但国内的银行大多没有专注于中小企业融资。中小企业的贷款申请往往很难通过复杂的审查，比如缺乏担保，或者缺乏足够的现金流支撑，因此普遍面临着融资压力。

## （四）行业竞争格局

### 1、公司在行业中的竞争地位

公司主营业务为化学原料药的生产、销售及进出口贸易。公司最主要产品为阿苯达唑。阿苯达唑是继甲苯咪唑之后研制成功的又一苯并咪唑化合物，史克必成公司研发上市，商品名肠虫清，为广谱驱虫药物。阿苯达唑是世界卫生组织招标采购供发展中国家儿童应用的驱虫药物，同时也是较好的家畜驱虫药物。我国于 1984 年开始生产阿苯达唑，根据国家食品药品监督管理总局官方网站公布的数据，目前国内有 8 家企业持有阿苯达唑原料药生产批文。由于生产企业较少，且大体上均是采用同一工艺路线，具有共同的上下游企业，因而相互之间均较为了解。

国内目前生产医药级别阿苯达唑的公司有中佳制药和华中制药股份有限公司；生产兽药级别阿苯达唑的有中佳制药、常州亚邦齐晖医药化工有限公司和宁夏大漠药业有限公司。常州亚邦齐晖医药化工有限公司具备年产 300 吨阿苯达唑的生产能力，占据国内兽药阿苯达唑市场 60% 以上份额，另有部分产品出口印度、印尼等国。华中药业股份有限公司是在收购了原湖北制药厂后才开始生产阿苯达唑，**由于受其产品质量及市场开拓等方面的限制**，其国内市场占有率在 15% 以下。多数企业或因产品质量达不到国家现行标准要求、或因工艺技术落后缺乏竞争力而被迫停产。

20 世纪 90 年代在中美史克肠虫清“两片”广告的猛烈轰炸下，史克肠虫清市场一路走红。史克肠虫清所用阿苯达唑原料长期依靠进口。同史克进口原料相比，国产阿苯达唑原料药无论从质量标准还是从实物水平方面来讲均存在一定差距。原料药、制剂制备工艺、品牌及营销手段上的差距影响了国产阿苯达唑制剂的生产和销售；国产阿苯达唑制剂销售不畅反过来导致对上游国产阿苯达唑原料药需求下降。几年前，阿苯达唑片剂市场几乎被中美史克所垄断，国产阿苯达唑片长期处于低迷状态。

近年来，中佳制药成功开发了高品质阿苯达唑生产独家专有技术。该技术的成功开发使得阿苯达唑质量更好、收益率更高，更具市场竞争力。对比试验结果表明：中佳制药生产的阿苯达唑原料药品质不低于中美史克进口阿苯达唑原料药的实物水平，且可同时满足中国、美国、英国、印度等多国药典标准要求，为阿

苯达唑原料药的出口奠定了基础。目前据公司掌握的数据来看，湖北中佳合成制药股份有限公司生产的人用阿苯达唑原料药国内市场占有率达到 70% 以上。

## 2、公司竞争优势与劣势

### （1）竞争优势

1) **品牌优势：**中佳制药生产的阿苯达唑原料药以其质量稳定、价格合理深受国内外客户的青睐。据公司统计，中佳制药占据了国内人用阿苯达唑原料药市场 70% 以上的份额，具备显著的品牌优势。

2) **成本优势：**中佳制药地处江汉平原，邻近中石化江汉盐化工总厂、仙桥化工等基础化工原料生产企业，公司可利用上述企业提供的质优价廉的酸、碱、氯气等基础化工原料，使生产成本得到有效的控制。

3) **品质优势：**中佳制药生产的阿苯达唑原料药不仅能满足中国药典的要求，而且能同时满足多国药典的要求。卓越的品质大大提高了产品的附加值和市场竞争能力。

4) **技术优势：**公司通过自主研发和产学研结合等多种方式，使阿苯达唑原料药的生产技术得到不断的优化，产率和品质均处于国内领先水平。

### （2）竞争劣势

#### 1) 与国际同行业相比，研发能力尚需提高

虽然公司最近几年对研发的重视程度越来越强，但从技术人员和研究成果来看，与行业龙头企业相比仍有较大差距。因此，为促使公司的技术研发能力尽快达到业内先进水平，推动企业研发上还面临着较大的资金和人才瓶颈。

#### 2) 融资渠道单一

报告期内公司业务发展迅速，市场范围拓展较快，但是由于受到资金实力不足，融资渠道单一的因素制约，将对公司发展带来较大不利影响。

## 3、公司采取的竞争策略及应对措施

（1）严格遵守产品质量制度，保证公司生产的产品保持稳定的价格和优质的质量，维护品牌形象。抓住国家食品药品监督管理局推行国家基本药物一致性评价的契机，巩固国内医药市场。一致性评价对原料及制剂制备工艺均有严格要

求且评价费用昂贵,因此通常情况下一家制剂厂不可能用几家的原料去做一致性评价。公司将抓住这一有利时机,凭借优质的产品和优良的服务,协助制剂厂家通过一致性评价,培育忠诚的优质客户。

(2) 不断提高研发能力,重视阿苯达唑新剂型及新适应症研究以及与现有产品相关的环保工程及循环经济领域的研究,通过产学研结合的方式开发创新药物。在专注于高端阿苯达唑市场的同时,开发全系列阿苯达唑产品,以满足不同层次的需求,最大限度地扩大全球市场占有率。

(3) 不断拓展营销渠道,改进营销模式,加强客户关系的维护与售后服务,从而保持稳定市场占有率并逐步扩大。通过与桂林南药等出口型企业的合作,实现医药级阿苯达唑原料药的间接出口;通过完成现有品种的国际注册及阿苯达唑的世卫组织 PQ 认证,实现医药级阿苯达唑原料药的直接出口。通过与浙江海正、拜耳等兽药领军生产企业的合作,带动高品质兽药阿苯达唑的销售。随着各国兽药监管力度的加强,高端兽药级阿苯达唑的销量将急剧增长,市场前景广阔。

## (五) 公司对可持续经营能力的自我评估

### 1、收入与利润分析

公司报告期内营业收入与主要产品毛利率均呈递增趋势,特别是伴随着 2015 年下半年以来公司新厂房正式投入生产,产能得以释放,逐步扭亏为盈。公司自生产线基本完工后,收入翻番,整体上呈稳定发展趋势,具体情况如下:

年度	收入
2015 年 1 月	807,684.61
2015 年 2 月	156,555.56
2015 年 3 月	367,820.50
2015 年 4 月	373,824.79
2015 年 5 月	572,457.27
2015 年 6 月	586,111.10
2015 年 7 月	643,461.54
2015 年 8 月	1,409,957.25
2015 年 9 月	1,711,303.39
2015 年 10 月	1,280,940.19
2015 年 11 月	1,437,094.02
2015 年 12 月	1,169,700.84
2016 年 1 月	1,055,662.39
2016 年 2 月	1,241,388.91
2016 年 3 月	1,190,256.39
2016 年 4 月	1,638,931.61

2016 年 5 月	1,106,495.74
2016 年 6 月	1,195,256.43



根据公司提供的最新财务数据，截止到 2016 年 6 月，公司净利润为 504,900.65 元，公司扭亏为盈具有稳定性和可持续性。

## 2、生产能力分析

公司新旧厂房的生产能力对比如下：

工序	旧车间		新车间	
	设备规格\数量	单班产能	设备规格\数量	单班产能
车间面积	150 平方米	80KG	640 平方米	1000KG
酯化工段	1000L*1 台	160KG	3000L*2 台	1000KG
水解还原工段	1000L*1 台	80KG	2000L*3 台 +5000L*1 台	1000 KG
还原环合工段	1000L*1 台	80KG	5000L*2 台	1000 KG
压滤机	1 台	80KG	1 台	1000KG
烘箱	CTC-II 型 1 台	125KG	CTC-II 型 4 台	500KG*2 班
溶剂回收	2000L*2	匹配	2000L*6 台 +5000L*2 台	匹配

可见，自公司生产线新建后，公司的生产能力得到了质的飞跃。

## 3、核心技术与产品质量分析

公司依靠自主研发的阿苯达唑生产工艺，产品质量居于国内领先水平，同时能够满足多国药典的要求。公司核心技术人员均自公司成立起就已在公司担任重要职位，核心技术团队稳定。公司拥有与生产相关的专利技术 7 项，商标 1 项。

#### 4、期后合同分析

报告期后（2016年3月-2016年7月），公司所签订的金额在30万元以上业务合同如下：

##### （1）销售合同

客户	合同标的	签订日期	合同金额 (万元)	执行情况
浙江海正药业股份有限公司	ZJHC20160323-1	2016-3-23	324,000.00	已履行
无锡赛迪进出口贸易有限责任公司	16ccL5910	2016-4-27	942,500.00	已履行
广州医药进出口有限公司	AB-1605001	2016-5-4	590,000.00	已履行
浙江横店普洛进出口有限公司	2016APT70081	2016-5-9	928,000.00	已履行
无锡赛迪进出口贸易有限责任公司	16CCL6031	2016-6-27	580,000.00	已履行

##### （2）采购合同

供应商	合同标的	签订日期	合同金额 (万元)	执行情况
湖北进创工贸有限公司	JC2016-3-1	2016-3-1	316,000.00	已履行

期后合同额保持在平稳正常水平，反映了公司具有持续经营能力。

#### 5、资质许可分析

公司拥有业务相关全部资质，且均在有效期内。根据相关主管部门开具的证明，报告期内公司合法规范经营，未发生重大违法行为，不存在资质到期后无法续期的情形。

#### 6、商业模式分析

公司主要客户为医药制剂生产企业，属于直销模式。公司主要通过：公司主要客户为医药制剂生产企业，属于直销模式。公司主要通过：1、老客户介绍，公司一直重视客户关系的维护与售后服务，在市场中具有较好口碑，并且其产

品质量声誉较好，公司努力做好现有客户的售后服务，提高客户的满意度，建立良好的口碑，通过老客户推荐介绍新客户；2、对潜在客户进行电话访问，并提供必要的技术指导，以发展潜在客户为现实客户；3、通过公司网站和中国化工网等渠道进行宣传，公司有自己的网店用于宣传公司及其产品，客户可在线预订公司产品，拓宽了营销渠道也给客户带来便利；4、利用每年定期举行的全国原料药展会和国际原料药展会的机会，现场解答客户问题，巩固老客户，发展新客户；公司经常参加全国和国际原料药展会对公司及公司产品进行推介。取得意向客户后，公司通过电话、QQ、微信、面谈、现场参观等方式与对方深入沟通，并最终达成合作意向，例如桂林南药即是公司于2015年在原料药交易会上接洽的客户。公司与桂林南药接洽后根据桂林南药对阿苯达唑原料药的较高技术要求，在产品符合《中国药典》的基础上，不断研发与实验，最终生产出完全满足桂林南药的要求的产品。凭借良好的产品质量和信誉，公司于2016年1月与桂林南药签订《合作意向书》并成为桂林南药的稳定供应商。

公司研发模式主要为在取得原料药生产批文后，公司自主技术攻关，使产品质量达到《中国药典》的质量标准。对核心技术而言，公司基本采取自主研发的模式，以掌握核心技术，形成核心竞争力；为快速进行产品线布局，降低研发成本，公司采取产学研结合方式，形成企业自身的技术优势。

公司对所需的原材料均通过公司采购部集中统一采购。公司制定了严格的《采购管理制度》和《供应商管理制度》等规章制度，采购部按规定在合格供应商范围内进行集中采购、询价比价等，并对采购价格进行跟踪监督。对于大宗用量的、市场价格存在波动的原材料（如甲醇、甲酯等），公司采用储备定额采购模式，即按照车间生产计划，制定该类原材料的储备定额，物资采购部门在库存原材料低于储备定额的情况下，直接实施采购；对于常规性的原材料（如盐酸、溴丙烷、液碱等），则是根据生产需求情况下达采购计划，实施采购。市场部根据销售部门下达的订单，经技术中心确认原料消耗定额后向生产部门下达，生产部门根据生产技术文件及生产需求编制采购计划，采购部门在分析库存余料及采购周期的前提下实施采购。

公司采用以销定产的生产模式，按照当年销售情况制定月度生产计划，每月月末根据库存和订单情况，滚动调整下月生产计划。每月安排设备维护保养时间，每年安排设备检修时间，以保证安全生产。公司现在使用的原料药生产

车间均已通过 GMP 认证，并严格按照 GMP 规范组织生产，制定了一整套生产管理制度和操作规程。对于各生产车间中每个生产岗位、每道生产工序均已制定相关标准文件。公司不断完善药品生产管理的规范化与标准化，以充分保证药品生产的质量。

公司产品的国内客户均为制药企业。为了便于与客户的沟通，降低流通环节成本，以及为客户提供优质的服务，销售均采用对终端客户直销的模式。公司主要产品阿苯达唑原料药的销售均依法在国家药品监督管理局网站备案，销售情况真实可查。公司大部分产品采取订单式生产，不存在到期应收账款无法收回及产品积压风险。

公司主营业务以化学原料药为主，主要生产、销售化学原料药阿苯达唑和倍丙酯，产品主要用于驱肠虫，抗脑血栓，抗白内障，止血等各类药剂的生产，并且上述产品均已取得药品注册批件并通过新版 GMP 认证。阿苯达唑是公司主营产品，其余产品销售规模较小。自设立以来，公司主营业务没有发生重大变化。公司拥有自主研发能力，以直销的方式向制药厂家销售上述原料药，获取收入、利润和现金流，公司正常生产条件下的毛利率水平保持在 25%以上，随着技术改造升级以及国内国际市场的开拓，公司盈利逐步增强。

## 7、市场需求分析

阿苯达唑是一种经过三十多年临床实践证明的高效、低毒、广谱驱虫药物。阿苯达唑 80 年代由史克必成公司研发成功上市，2012 年被列入国家基本药物目录。阿苯达唑不仅是驱除肠道寄生虫的良药，且最新研究结果表明：阿苯达唑是治疗肝、脑包虫病最有效的药物。包虫病分布于全球 120 多个国家，并呈日益严重之势。我国四川、陕西、甘肃、宁夏、青海、新疆、内蒙等地区为包虫病高发区，政府每年都集中采购大量的阿苯达唑制剂免费发放，以预防包虫病的蔓延。在世界卫生组织的官网上对阿苯达唑有这样的描述：阿苯达唑是一种安全、必需、有效、价廉的药物，适用于非医务人员（如教师）发放。阿苯达唑人畜兼用，无论是发达国家还是发展中国家，阿苯达唑作为一种经典的驱虫兽药被广泛使用。全球每年阿苯达唑的总需求量在 1500 吨以上，市场前景广阔。

中佳制药是国内生产阿苯达唑技术水平最高的企业，产品质量处于国际领先水平。公司计划于 2016 年底申请世界卫生组织 PQ 认证，届时，公司的产值有

望实现跨越式增长。

## 8、企业未来发展分析

公司未来业务的发展将主要集中在以下几方面：

**国际市场：**公司于 2015 年在原料药交易会上与桂林南药接洽，根据桂林南药对阿苯达唑原料药的较高技术要求，在产品符合《中国药典》的基础上，不断研发与实验，最终完全满足了桂林南药的要求。凭借良好的产品质量和信誉，公司于 2016 年 1 月桂林南药签订《合作意向书》，成为桂林南药的稳定供应商。合同约定桂林南药股份有限公司在同等条件下（质量、价格、支付方式）优先采购本公司生产的阿苯达唑原料药；桂林南药股份有限公司计划在 2016 年采购阿苯达唑原料药 40 吨左右，且在未来的 5 年内需求量保持持续的增长，以期 5 年内达到年需求量 80 吨左右的目标。意向书签订后，桂林南药从国内采购的阿苯达唑均为公司生产，双方合作稳定。公司目前通过与桂林南药等出口型企业的合作，实现医药级阿苯达唑原料药的间接出口，未来将通过完成现有品种的国际注册及阿苯达唑的世卫组织 PQ 认证，实现医药级阿苯达唑原料药的直接出口。

**国内市场：**通过与浙江海正、德国拜耳等兽药领军生产企业的合作，带动兽药级阿苯达唑的销售。随着各国兽药监管力度的加强，高端兽药级阿苯达唑的销量将急剧增长，其量应在百吨级。

**产品开发：**不断提高研发能力，重视阿苯达唑新剂型及新适应症研究以及与现有产品相关的环保工程及循环经济领域的研究，通过产学研结合的方式开发创新药物。在专注于高端阿苯达唑市场的同时，开发全系列阿苯达唑产品，以满足不同层次的需求，最大限度地扩大全球市场占有率。

另外，公司近期及长期发展目标明确，所属行业不属于国家限制发展的行业。综合以上分析，公司具有较强的可持续经营能力。

## 第三节 公司治理

### 一、三会建立健全及运行情况

#### （一）三会的建立健全及运行情况

##### 1、有限公司阶段，股东会、董事会、监事会建立健全及运行情况

整体变更为股份公司前，有限公司初步建立了公司治理机制，公司设立了股东会，但未设立董事会和监事会，设有 1 名执行董事余中华和 1 名监事余祥卫。有限公司制定了《公司章程》，在实际运作过程中，有限公司经营范围变更、股东变更、增资、股权转让、整体变更等事项均履行了股东会决议程序，有限公司基本能够按照《公司法》和《公司章程》的规定进行运作。

##### 2、股份公司阶段，股东会、董事会、监事会建立健全及运行情况

2015 年 5 月股份公司设立后，通过股份制改造，公司严格根据《公司法》并参照上市公司的治理模式和相关规范文件制定了《公司章程》，构建了适应公司发展的组织结构。公司股东大会是公司权力机构；公司董事会对股东大会负责，公司实行董事会领导下的总经理负责制，由总经理具体主持公司日常生产经营工作；公司监事会是公司监督机构，负责检查公司财务，对董事、高级管理人员执行公司职务行为进行监督等工作。

公司根据章程，制定了《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》、《总经理工作细则》等规则，并通过了《关联交易决策与控制制度》、《对外担保管理办法》、《对外投资管理制度》等一系列重要制度。经审阅，上述公司章程、议事规则及管理制度在内容上均符合《公司法》等法律法规规定，在程序上经过了董事会、股东大会的审议和批准，合法有效。

公司章程的规定和相关制度的建立，明确了公司股东大会、董事会、监事会、高级管理人员的构成情况和职责。公司的第一届董事会成员和第一届监事会成员由公司 2015 年 3 月召开股份公司创立大会暨第一次股东大会时选举产生，董事长、总经理及其他高级管理人员由第一届董事会第一次会议选举和聘任产生。公司董事会由 5 人组成，实行董事会领导下的总经理负责制。监事会由 3 人组成，其中职工监事 1 名，股东大会是公司的权力机构，董事会是执行机构，对公司股

东大会负责，监事会作为监督机构对公司的财务进行检查、对公司董事及高管人员执行公司职务的行为进行监督。目前公司设董事长 1 名，总经理 1 名，副总经理 2 名，财务总监 1 名。

截止本公开转让说明书签署之日，中佳制药有限公司阶段召开 10 次股东会会议。自中佳有限整体设立为中佳制药后，中佳制药召开了 5 次董事会、4 次监事会、5 次股东大会，上述会议均依照有关法律法规和公司章程发布通知并按期召开，会议文件完整，会议记录中时间、地点、出席人数等要件齐备，会议文件归档保存，会议记录正常签署。公司三会运行基本情况良好。股份公司在今后的实际运作中需要管理层不断深化公司治理理念，加深相关知识的学习，提高规范运作的意识，保证公司治理机制的有效运作。

#### （1）董事会有效运行情况

2015 年 3 月 10 日，中佳制药召开第一届董事会第一次会议，会议决议选举余中华为公司董事长及总经理。

2015 年 10 月 11 日，中佳制药召开第一届董事会第二次会议，审议通过了《公司注册资本由 1000 万增至 2000 万的议案》、《修改公司章程的议案》等。

2015 年 11 月 16 日，中佳制药召开第一届董事会第三次会议，审议通过了《同意公司在武汉股权托管交易中心停牌的议案》、《湖北中佳合成制药股份有限公司公司章程的议案》、《湖北中佳合成制药股份有限公司股东大会议事规则的议案》、《湖北中佳合成制药股份有限公司董事会议事规则的议案》、《湖北中佳合成制药股份有限公司监事会议事规则的议案》《湖北中佳合成制药股份有限公司对外担保管理制度的议案》、《湖北中佳合成制药股份有限公司对外投资管理制度的议案》《湖北中佳合成制药股份有限公司信息披露管理制度的议案》、

《湖北中佳合成制药股份有限公司关联交易管理制度的议案》、《湖北中佳合成制药股份有限公司投资者关系管理制度的议案》、《湖北中佳合成制药股份有限公司总经理工作细则的议案》、《湖北中佳合成制药股份有限公司董事会秘书工作细则的议案》、《关于对公司治理机制进行评估的议案》、《关于聘任余辉为公司财务总监的议案》、《关于聘任余祥卫为公司董事会秘书的议案》、《关于聘任周治民为公司副总经理的议案》、《关于聘任陈敏为公司副总经理的议案》、

《关于确定以 2015 年 11 月 30 日为申报审计基准日的议案》、《关于同意公司

股票在全国中小企业股份转让系统有限责任公司挂牌并协议转让的议案》。

2016年2月15日，中佳制药召开第一届董事会第四次会议，审议同意将公司注册地址为湖北省天门市岳口工业园10号路3号，提请召开2016年第一次临时股东大会。

2016年3月4日，中佳制药召开第一届董事会第五次会议，审议通过了《2015年度董事会工作报告》、《2015年度财务决算报告》、《2016年度财务预算报告》、《关于2015年度利润分配方案的议案》审议通过《关于免去余辉财务总监职务，并新聘任张黎君为财务总监的议案》《关于确定以2016年2月29日为公司申请股票在全国中小企业股份转让系统挂牌转让的审计基准日的议案》、《湖北中佳合成制药股份有限公司防范控股股东及关联方资金占用管理制度的议案》、《关于召开公司2015年年度股东大会的议案》，同意发出公司2015年年度股东大会会议通知，并于2016年3月25日召开相关会议。

## （2）监事会有效运行情况

2015年3月10日，中佳制药召开第一届监事会第一次会议，审议通过了《选举李清平为监事会主席的议案》。

2015年9月10日，中佳制药召开第一届监事会第二次会议，审议通过了《关于同意李清平同志离任的议案》、《关于提名卫加炎为监事会成员的议案》。

2015年12月4日，中佳制药召开第一届监事会第三次会议，审议通过了《湖北中佳合成制药股份有限公司监事会议事规则的议案》、《关于选举程远燕为公司监事会主席的议案》。

2016年3月4日，中佳制药召开第一届监事会第四次会议，审议通过了《2015年度监事会工作报告》、《2015年度财务决算报告》、《2016年度财务预算报告》、《关于2015年度利润分配方案的议案》。

## （3）股东会有效运行情况

### 1）有限公司阶段

2011年10月25日，中佳有限股东召开了股东会，签署了公司章程，并选举产生了余中华为公司的执行董事、余祥卫为监事。

2011年12月31日，公司召开股东会议，会议通过公司章程的修改，同意

将章程第三章第四条公司经营范围进行修改。

2012年1月10日，公司召开股东会议，会议通过股东湖北中佳药业有限公司以实物及土地使用权出资人民币700万元。

2012年1月31日，中佳有限召开股东会会议，会议同意原股东中佳药业将其所持有的70%的股权共计700万元全部转让给余中华；同时修改公司章程。

2012年2月16日，中佳有限召开股东会会议，会议同意股东余祥卫将其所持中佳有限的30%股权共计300万元转让给余辉；同时修改公司章程。

2012年3月18日，中佳有限召开股东会会议，会议通过公司经营范围由原来的原来的原料药（阿苯达唑、桉丙酯、吡诺克辛钠、氨甲环酸）的生产、销售变更为原料药（阿苯达唑、桉丙酯、吡诺克辛钠、氨甲环酸）的生产、销售及进出口贸易。

2013年11月25日，中佳有限召开股东会会议，同意股东余中华将2,288,583.02元（评估值）的固定资产（明细见同致信德（北京）资产评估有限公司出具的同致信德评报字（2015）第231号评估报告）赠予公司，相关赠予资产计入公司资本公积。

2014年5月23日，中佳有限召开了2014年第一次股东会，同意余辉将其所持中佳有限30%的股权共计300万元转让给余中华；同时修改公司章程。该次变更后，中佳有限为自然人独资公司。

2015年2月6日，中佳有限召开2015年第一次股东会会议，余中华将其所持中佳有限股权中的5%共计50万元转让给余运枝；同时修改公司章程。

2015年2月10日，中佳有限召开2015年第二次股东会并通过决议，全体股东一致同意湖北中佳合成制药有限公司整体变更为股份有限公司，以2015年2月28日为审计、评估基准日。

## 2) 股份公司阶段

2015年3月10日，中佳制药创立大会通过了《湖北中佳合成制药股份有限公司净资产折股整体变更的议案》、《关于制定湖北中佳合成制药股份有限公司章程的议案》等相关议案，选举产生了中佳制药第一届董事会和第一届监事会。

2015年10月27日，中佳制药召开了2015年第一次临时股东大会，会议审

议通过了公司注册资本由 1,000 万元增加至 2,000 万元的议案，并同意新增 13 名自然人股东，同时修改公司章程。

2015 年 12 月 4 日，中佳制药召开了 2015 年第二次临时股东大会，会议对第一届董事会第三次会议有关《同意公司在武汉股权托管交易中心停牌的议案》、《湖北中佳合成制药股份有限公司公司章程的议案》、《湖北中佳合成制药股份有限公司股东大会议事规则的议案》、《湖北中佳合成制药股份有限公司董事会议事规则的议案》、《湖北中佳合成制药股份有限公司对外担保管理制度的议案》、《湖北中佳合成制药股份有限公司对外投资管理制度的议案》、《湖北中佳合成制药股份有限公司信息披露管理制度的议案》、《湖北中佳合成制药股份有限公司关联交易管理制度的议案》、《湖北中佳合成制药股份有限公司投资者关系管理制度的议案》、《湖北中佳合成制药股份有限公司总经理工作细则的议案》、《湖北中佳合成制药股份有限公司董事会秘书工作细则的议案》、《关于对公司治理机制进行评估的议案》、《关于聘任余辉为公司财务总监的议案》、《关于聘任余祥卫为公司董事会秘书的议案》、《关于聘任周治民为公司副总经理的议案》、《关于聘任陈敏为公司副总经理的议案》、《关于确定以 2015 年 11 月 30 日为申报审计基准日的议案》、《关于同意公司股票在全国中小企业股份转让系统有限责任公司挂牌并协议转让的议案》17 项议案进行了审议和确认。

2016 年 3 月 2 日，中佳制药召开了 2016 年第一次临时股东大会，会议审议通过了公司变更注册地址为湖北省天门市岳口工业园 10 号路 3 号，同时修改公司章程。

2016 年 3 月 25 日，中佳制药召开了 2015 年年度股东大会，会议审议通过了《2015 年度董事会工作报告》、《2015 年度监事会工作报告》、《2015 年度财务决算报告》、《2016 年度财务预算报告》、《关于 2015 年度利润分配方案的议案》、《关于确定以 2016 年 2 月 29 日为公司申请股票在全国中小企业股份转让系统挂牌转让的审计基准日的议案》、《湖北中佳合成制药股份有限公司防范控股股东及关联方资金占用管理制度的议案》。

## （二）上述机构和相关人员履行职责情况

公司上述机构的相关人员均符合《公司法》的任职要求，并能够按照《公司章程》及三会议事规则的要求勤勉、诚信地履行职责。

股份公司设立至今时间较短，尽管建立了较为完善的公司治理制度，但在实际运作中仍需要管理层不断深化公司治理理念，加强相关知识的学习，提高规范运作的意识，以保证公司治理机制的有效运行。

### **（三）董事会对公司治理机制执行情况的评估结果**

#### **1、现有公司治理机制是否给予股东权利保护**

公司依据《公司法》等法律法规制定了较为完备的《公司章程》和《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《关联交易管理制度》、《对外担保管理制度》、《对外投资管理制度》、《信息披露管理制度》等各项决策制度。同时，为了保证股东充分行使知情权、参与权、质询权和表决权等权利，《公司章程》第四章规定了公司股权的权利，第九章规定了信息披露相关制度，规定公司设信息披露制度，由信息披露责任人负责信息披露与投资者关系管理事务，保证投资者充分了解公司的经营情况、参与公司经营管理；第三十四条规定了股东权利救济方式；第八十二条规定了累积投票制；第七十九规定了关联股东回避制度；第一百二十二条规定了关联董事回避制度。

公司治理机制执行状况良好，股东大会、董事会、监事会严格依照《公司章程》及三会议事规则的规定召开，未发生损害债权人及中小股东的情况。

#### **2、公司治理机制的不足**

经认真自查，董事会认为，公司存在以下几方面尚需进一步提高改进：

（1）公司内部控制制度需要不断完善。

（2）公司董事、监事、高级管理人员等相关人员需进一步加强对相关法律、法规及政策的学习和培训。

（3）公司投资者关系管理工作需要进一步加强。

#### **3、对公司现有治理机制的改进措施**

（1）公司将根据新颁布的法律、法规和规范性文件，以及监管部门的监管要求，结合公司的实际情况，相应补充完善新的内部控制制度或对现有的内部控制制度进行修订和细化。

（2）加强公司的规范运作和对股东、实际控制人、董事、监事及高级管理

人员的有效监管，规范运作意识和公司治理的自觉性。

(3) 未来公司会持续吸引具有专业能力的职业经理人。

(4) 公司重视投资者关系管理工作，在适当时候进一步完善投资者关系管理相关制度。

## 二、公司及其控股股东、实际控制人违法违规及受处罚情况

### (一) 报告期公司违法违规及受处罚情况

2014年11月3日，天门市国家税务局稽查局因中佳有限存在以其他凭证代替发票使用的违法行为，对其处以2000元罚款。

2016年5月，天门市国家税务局稽查局出具《情况说明》，认为上述处罚不属于重大违法违规行为，2014年至说明出具日中佳制药除上述处罚外，不存在其他处罚情形。

因此，公司最近24个月内不存在重大违法违规行为，也不存在重大诉讼、仲裁、行政处罚及未决诉讼、仲裁事项。公司已出具说明，郑重承诺：公司最近两年不存在重大违法违规行为，且公司目前不存在尚未了结的或可预见的重大诉讼、仲裁及行政处罚案件的情况。

### (二) 报告期控股股东、实际控制人违法违规及受处罚情况

公司控股股东、实际控制人余中华最近24个月内不存在重大违法违规行为，也不存在重大诉讼、仲裁、行政处罚及未决诉讼、仲裁事项。股东余中华已出具声明，郑重承诺：最近两年内本人没有因违反国家法律、行政法规、部门规章、自律规则等收到刑事、民事、行政处罚或纪律处分。

## 三、与控股股东、实际控制人及其控制企业的分开情况

### (一) 业务分开情况

中佳制药主要从事原料药（阿苯达唑、桉丙酯）的生产、销售，具有独立完整的研发、生产、销售系统，不依赖控股股东、实际控制人及其控制的其他企业，不存在股东通过保留采购、销售机构或垄断业务渠道等方式干预中佳制药业务经营的情形，中佳制药的业务完整、独立，具有直接面向市场独立经营的能力。中佳制药与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业间不存在同业竞争及显失公

平的关联交易。

## （二）资产分开情况

中佳制药作为研发、生产经营型企业，拥有与其研发系统、生产系统相匹配的房屋、设备、商标等财产的所有权或使用权，并具有独立的原料采购和产品销售系统。中佳制药设立时各股东投入的资本已足额到位，相关资产已办理权属变更，中佳制药的资产与股东的资产权属关系界定明确，其资产独立完整。

## （三）人员分开情况

1、中佳制药拥有独立的劳动、人事及工资管理制度，与其员工签订了劳动合同。公司现任董事、监事和高级管理人员均通过合法程序选举或聘任产生，不存在控股股东干预公司董事会和股东大会已经作出的人事任免决定的情况。

2、中佳制药的总经理、副总经理、财务总监等高级管理人员未在公司控股股东、实际控制人及其控制的其他企业中担任除董事、监事以外的其他职务，没有在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业领薪。

3、中佳制药的财务人员没有在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业兼职。

## （四）财务分开情况

中佳制药拥有独立的财务部，建立了独立的财务核算体系，能够独立作出财务决策，具有规范的财务会计制度和财务管理制度，拥有独立的账户，独立核算，独立纳税，实现了财务独立。中佳制药财务独立。

## （五）机构分开情况

中佳制药依照法律、法规及公司章程的规定设立了权力机构和经营管理机构。其股东大会、董事会及监事会能够独立自主的依法行使职权，不受控股股东及其他关联方干涉。

中佳制药上述组织机构均独立于各股东，控股股东及其职能部门与中佳制药及相关职能部门之间不存在上下级关系，中佳制药内部经营管理机构健全，独立行使经营管理职权，与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业间没有混合经营、合署办公的情形。中佳制药机构独立。

公司的业务、资产、人员、财务、机构与控股股东和实际控制人及其控制的其他企业相互分开，拥有完整的业务体系和面向市场独立经营的能力。

## 四、同业竞争

### （一）控股股东、实际控制人投资的其他企业

截至本公开转让说明书签署之日，公司控股股东、实际控制人投资的其他企业如下：

注册号	420100000470134
企业名称	武汉楚商资本众利投资基金中心（有限合伙）
住所	武汉市东湖新技术开发区光谷大道 16 号楚天激光科技大厦第九层 9010 室
法定代表人	吴巍
注册资本	300 万
股权结构	吴巍占 36.67%，武汉西江创业投资基金中心占 33.33%，刘建平、熊杰各占 6.67%，杨玫、钟少斌、戴晋平、李世安、余中华各占 3.33%
成立日期	2015 年 11 月 16 日
经营范围	管理或受托管理股权类投资并从事相关咨询服务业务
主营业务	管理或受托管理股权类投资并从事相关咨询服务业务

注册号	91429006764144805W
企业名称	天门市兴天投资担保有限公司
住所	天门市竟陵办事处钟惺大道特 53 号
法定代表人	李建中
注册资本	28,900 万元
股权结构	公司有 35 名股东，其中余中华占 0.42%的股权
成立日期	2004 年 09 月 27 日
经营范围	贷款担保、票据承兑担保、贸易融资担保、项目融资担保、信用证担保、其他融资性担保业务；诉讼保全担保、履约担保业务，与担保业务有关的融资咨询、财务顾问等中介服务，以自有资金进行投资
主营业务	为中小企业融资提供担保

### （二）同业竞争分析

截至公开转让说明书签署日，公司实际控制人余中华分别持有武汉楚商资本众利投资基金中心（有限合伙）3.33%的股权和天门市兴天投资担保有限公司 0.42%

的股权。其中武汉楚商资本众利投资基金中心（有限合伙）和天门市兴天投资担保有限公司的营业范围均对中佳制药不构成同业竞争。

### （三）关于避免同业竞争的承诺

为避免潜在的同业竞争，公司控股股东、实际控制人、持股 5%以上的股东、全体董事、监事、高级管理人员均出具了《避免同业竞争的承诺函》，内容如下：

“本人目前未从事或参与任何与公司存在同业竞争的行为，并承诺不直接或间接投资并控股与公司相同、相近或类似的公司，不进行任何损害或可能损害公司利益的其他行为；不为自己或他人谋取属于公司的商业机会，自营或者为他人经营与公司同类业务；保证不利用股东、董事、监事或高级管理人员的地位损害公司及其他股东的合法权益，也不利用自身特殊地位谋取正常的额外利益；保证关系密切的家庭成员也能遵守以上承诺，如本人、本人关系密切的家庭成员或者本人实际控制的企业违反上述承诺和保证，本人将依法承担由此给公司造成的一切经济损失。”

## 五、报告期资金占用和对外担保情况

### （一）资金占用情况

报告期内不存在控股股东、实际控制人及关联方占用公司资金的情况。

### （二）对外担保情况

报告期内，公司不存在对外担保情况。

### （三）公司为防止股东及其关联方占用或转移公司资金采取的具体安排

公司成立后，通过制定《对外投资管理制度》、《对外担保决策管理办法》、《关联交易决策管理办法》、《投资者关系管理制度》、《重大投资决策管理办法》、《防范大股东及其他关联方资金占用制度》等制度，对公司对外担保、关联方交易等重要事项均进行了相应的规定，严格按照相关制度的规定对重大事项进行决策与执行，完善了专项治理制度，有利于防止股东及其关联方占用或转移公司资金、资产及其他资源的行为。

同时，公司控股股东、实际控制人余中华与公司签署了《关于不占用资金和提供担保的承诺函》，作出如下承诺：1、我及我单独控制的其他企业不存在占用公司资金、资产或其他资源的情形；2、我保证不利用实际控制人、控股股

东地位，通过公司将资金、资产或其他资源直接或间接地提供给我或我单独控制的其他企业使用；3、我保证不利用实际控制人、控股股东地位，通过公司为我或我单独控制的其他企业提供担保。

## 六、董事、监事、高级管理人员相关情况

### （一）董事、监事、高级管理人员及其直系亲属持股情况

姓名	职务	直接持股		间接持股	
		数量（股）	比例（%）	数量（股）	比例（%）
余中华	董事长, 总经理	1,200.00	60.00	—	—
余悦敏	董事余祥卫之女	30.00	1.50	—	—
余运枝	董事	220.00	11.00	—	—
程远燕	监事会主席	5.00	0.25	—	—
卫加炎	监事	5.00	0.25	—	—
卫路	卫加炎之子	10.00	0.50	—	—

除上述持股情况外，公司董事、监事、高级管理人员及其直系亲属未持有本公司股份。

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

### （二）董事、监事、高级管理人员相互之间的亲属关系

公司董事长余中华与董秘余祥卫为兄弟关系，公司董事余运枝与余中华、余祥卫为姐弟关系。除此之外，公司董事、监事、高级管理人员之间不存在亲属关系。

### （三）董事、监事、高级管理人员与公司签订的协议与承诺

公司与受雇于本公司的董事、监事、高级管理人员签订了《劳动合同》，除此之外，未签订其他重要协议。截至本公开转让说明书出具之日，上述合同、协议等均履行正常，不存在违约情形。

### （四）董事、监事、高级管理人员在外兼职情况

公司董事、监事、高级管理人员均未在其他单位兼任职务。

**（五）董事、监事、高级管理人员对外投资情况**

姓名	在本公司职务	被投资单位名称	出资额 (万元)	出资比例(%)
余祥卫	董事会秘书	武汉朗月金桥科技发展有限公司	70.00	70.00

武汉朗月金桥科技发展有限公司成立于 2012 年 7 月 5 日，注册资本 100 万元（公司董事会秘书持有其 70% 共计 70 万的股权），法定代表人为赵江平，住所为武汉市汉阳区龙阳大道特 3 号汽贸综合楼 A 座 2 栋 2 单元 301 室。经营范围为生物工程、医学技术研发、技术推广、技术咨询服务；化工产品（不含危险化学品）、金属制品、金属矿产品、建材、机械设备批发、零售；货物及技术进出口（不含国家限制或禁止的货物及技术）（国家有专项规定的项目经审批后或凭有效许可证方可经营）。

截至本公开转让说明书签署之日，公司董事、监事、高级管理人员不存在与公司有利益冲突的个人投资的情况。

**（六）董事、监事、高级管理人员合法合规、竞业禁止、诚信情况**

截至本公开转让说明书签署之日，公司董事、监事、高级管理人员最近两年内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情况；不存在因违反国家法律、行政法规、部门规章、等受到刑事、民事、行政处罚的情形；不存在因涉嫌违法违规行为处于调查之中尚无定论的情形；不存在对所任职（包括现任职和曾任职）的公司因重大违法违规行为而被处罚负有责任的情形；不存在负有数额较大债务到期未清偿的情形；不存在欺诈或其他不诚信行为。

公司董事、监事、高级管理人员在任职期间不存在违反竞业禁止的约定、法律规定的情形，不存在竞业禁止事项的纠纷或潜在纠纷，不存在与原任职单位知识产权、商业秘密方面的侵权纠纷或潜在纠纷。

**（七）报告期董事、监事、高级管理人员变动情况****1、董事的变动情况**

序号	时间	任职情况	备注
1	有限公司阶段	余中华担任执行董事兼总经理	有限公司设立
2	2015 年 3 月 10 日	余中华、余运枝、余祥卫、周治民、陈敏共 5 名董事组成公司第一届董事会成员，选举余中华为董事长，聘请	股份公司

		余中华为总经理	
--	--	---------	--

## 2、监事会成员的变动情况

序号	时间	任职情况	备注
1	有限公司阶段	余祥卫为监事	有限公司设立
2	2015年3月10日	李清平、程远燕、卢才龙（职工监事）组成第一届监事会成员，李清平为监事会主席	股份公司
3	2015年9月10日	李清平退休，提名卫加炎为新任监事	股份公司
4	2015年12月4日	选举程远燕为监事会主席	股份公司

## 3、高级管理人员的变动情况

序号	时间	任职情况	备注
1	2011年10月25日	余中华为公司的执行董事	有限公司设立
2	2015年3月10日	聘任余中华为公司总经理	股份公司
3	2015年11月18日	聘请余祥卫为公司董事会秘书，余辉为公司财务总监，陈敏与周治民为公司副总经理	股份公司
4	2016年3月4日	免去余辉财务总监职务，并新聘任张黎君为财务总监	股份公司

公司上述董事、监事和高级管理人员变化系为加强公司的治理水平，规范公司法人治理结构，且履行了必要的法律程序，符合法律、法规及有关规范性文件和《公司章程》的规定。

## 第四节 公司财务

### 一、财务报表

#### (一) 资产负债表（单位：元）

项 目	2016 年 2 月 29 日	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
流动资产：			
货币资金	113,624.44	1,058,581.11	479,607.14
应收票据	951,015.74	694,361.60	126,022.00
应收账款	482,992.27	6,225.98	
预付账款	770,555.08	994,013.77	1,034,152.38
其他应收款	1,399,419.90	1,429,409.50	124,300.00
存货	3,871,449.10	4,153,830.20	1,915,744.30
其他流动资产		113,632.09	128,054.88
<b>流动资产合计</b>	<b>7,589,056.53</b>	<b>8,450,054.25</b>	<b>3,807,880.70</b>
非流动资产：			
固定资产	26,369,126.87	26,617,155.67	14,751,669.38
在建工程	94,461.98	19,714.62	1,849,501.11
无形资产	4,479,205.13	4,495,677.01	4,594,508.29
递延所得税资产	1,458,491.74	1,475,633.45	1,030,193.74
<b>非流动资产合计</b>	<b>32,401,285.72</b>	<b>32,608,180.75</b>	<b>22,225,872.52</b>
<b>资产总计</b>	<b>39,990,342.25</b>	<b>41,058,235.00</b>	<b>26,033,753.22</b>

#### (二) 资产负债表（续）

项 目	2016 年 2 月 29 日	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
流动负债：			
短期借款	13,600,000.00	16,100,000.00	4,100,000.00
应付账款	1,360,797.72	1,627,458.55	1,855,258.70
预收款项	179,600.00	31,600.00	47,942.94
应付职工薪酬	345,706.00	563,881.63	288,062.68
应交税费	172,669.66	240.43	864.93
其他应付款	1,753,460.06	190,972.16	6,777,972.28

<b>流动负债合计</b>	<b>17,412,233.44</b>	<b>18,514,152.77</b>	<b>13,070,101.53</b>
非流动负债：			
递延收益	3,368,578.28	3,409,491.38	3,654,969.92
<b>非流动负债合计</b>	<b>3,368,578.28</b>	<b>3,409,491.38</b>	<b>3,654,969.92</b>
<b>负债合计</b>	<b>20,780,811.72</b>	<b>21,923,644.15</b>	<b>16,725,071.45</b>
所有者权益（或股东权益）：			
实收资本（或股本）	20,000,000.00	20,000,000.00	10,000,000.00
资本公积	43,170.44	43,170.44	2,374,563.02
盈余公积			
未分配利润	-833,639.91	-908,579.59	-3,065,881.25
<b>所有者权益合计</b>	<b>19,209,530.53</b>	<b>19,134,590.85</b>	<b>9,308,681.77</b>
<b>负债和所有者权益总计</b>	<b>39,990,342.25</b>	<b>41,058,235.00</b>	<b>26,033,753.22</b>

### （三）利润表（单位：元）

项 目	2016 年 2 月 29 日	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
<b>一、营业总收入</b>	<b>2,297,051.30</b>	<b>10,516,911.06</b>	<b>3,445,555.57</b>
其中：营业收入	2,297,051.30	10,516,911.06	3,445,555.57
<b>二、营业总成本</b>	<b>2,247,645.01</b>	<b>12,779,419.50</b>	<b>6,029,006.01</b>
其中：营业成本	1,286,367.20	7,603,632.03	3,010,451.09
营业税金及附加	18,367.27	59,863.28	396.40
销售费用	99,089.31	345,928.10	174,139.98
管理费用	598,032.25	3,564,140.73	2,230,078.05
财务费用	222,274.41	1,143,627.18	599,311.19
资产减值损失	23,514.57	62,228.18	14,629.30
<b>三、营业利润</b>	<b>49,406.29</b>	<b>-2,262,508.44</b>	<b>-2,583,450.44</b>
加：营业外收入	42,675.10	563,951.00	325,478.54
减：营业外支出		20,973.19	3,257.50
<b>四、利润总额</b>	<b>92,081.39</b>	<b>-1,719,530.63</b>	<b>-2,261,229.40</b>
减：所得税费用	17,141.71	-445,439.71	-568,964.67
<b>五、净利润</b>	<b>74,939.68</b>	<b>-1,274,090.92</b>	<b>-1,692,264.73</b>
六、每股收益：			
（一）基本每股收益	0.00	-0.11	-0.17

(二) 稀释每股收益	0.00	-0.11	-0.17
七、其他综合收益			
八、综合收益总额	74,939.68	-1,274,090.92	-1,692,264.73

## (四) 现金流量表 (单位: 元)

项 目	2016 年 2 月 29 日	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
一、经营活动产生的现金流量:			
销售商品、提供劳务收到的现金	2,031,784.45	11,699,180.56	3,735,761.28
收到的税费返还			
收到其他与经营活动有关的现金	674,037.21	6,718,010.42	12,393,855.85
经营活动现金流入小计	2,705,821.66	18,417,190.98	16,129,617.13
购买商品、接受劳务支付的现金	1,180,362.98	11,103,608.51	2,518,948.89
支付给职工以及为职工支付的现金	621,784.43	2,565,929.59	1,672,665.34
支付的各项税费	96,225.25	677,033.63	86,753.98
支付其他与经营活动有关的现金	418,031.76	13,898,924.07	3,530,446.01
经营活动现金流出小计	2,316,404.42	28,245,495.80	7,808,814.22
经营活动产生的现金流量净额	389,417.24	-9,828,304.82	8,320,802.91
二、投资活动产生的现金流量:			
收回投资收到的现金			
取得投资收益收到的现金			
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额			
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支付的现金	213,022.30	11,550,792.22	5,457,378.51
投资支付的现金			
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	213,022.30	11,550,792.22	5,457,378.51
投资活动产生的现金流量净额	-213,022.30	-11,550,792.22	-5,457,378.51

<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>			
吸收投资收到的现金		10,000,000.00	
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金			
取得借款收到的现金	5,000,000.00	16,100,000.00	4,100,000.00
发行债券收到的现金			
收到其他与筹资活动有关的现金	2,050,000.00	1,100,000.00	
<b>筹资活动现金流入小计</b>	<b>7,050,000.00</b>	<b>27,200,000.00</b>	<b>4,100,000.00</b>
偿还债务支付的现金	7,500,000.00	4,100,000.00	8,100,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	221,351.61	1,033,928.99	601,753.30
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润			
支付其他与筹资活动有关的现金	450,000.00	108,000.00	
<b>筹资活动现金流出小计</b>	<b>8,171,351.61</b>	<b>5,241,928.99</b>	<b>8,701,753.30</b>
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-1,121,351.61</b>	<b>21,958,071.01</b>	<b>-4,601,753.30</b>
<b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b>			
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	<b>-944,956.67</b>	<b>578,973.97</b>	<b>-1,738,328.90</b>
加：期初现金及现金等价物余额	1,058,581.11	479,607.14	2,217,936.04
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	<b>113,624.44</b>	<b>1,058,581.11</b>	<b>479,607.14</b>

## (五) 所有者权益变动表 (单位: 元)

2016 年 1-2 月

项目	所有者权益							所有者权益合计
	实收资本 (或股本)	资本公积	减: 库存股	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	
一、上年年末余额	20,000,000.00	43,170.44					-908,579.59	19,134,590.85
加: 会计政策变更								
前期差错更正								
其他								
二、本年年年初余额	20,000,000.00	43,170.44					-908,579.59	19,134,590.85
三、本年增减变动金额							74,939.68	74,939.68
(一) 净利润							74,939.68	74,939.68
(二) 其他综合收益								
上述 (一) 和 (二) 小计							74,939.68	74,939.68
(三) 所有者投入和减少资本								
1. 所有者投入资本								
2. 股份支付计入所有者权益的金额								
3. 其他								
(四) 利润分配								
1. 提取盈余公积								
2. 提取一般风险准备								

3. 对所有者（或股东）的分配								
4. 其他								
（五）所有者权益内部结转								
1. 资本公积转增资本（或股本）								
2. 盈余公积转增资本（或股本）								
3. 盈余公积弥补亏损								
4. 其他								
（六）专项储备								
1. 本期提取								
2. 本期使用								
四、本年年末余额	20,000,000.00	43,170.44					-833,639.91	19,209,530.53

2015 年度

项目	所有者权益							所有者权益合计
	实收资本（或股本）	资本公积	减：库存股	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	
一、上年年末余额	10,000,000.00	2,374,563.02					-3,065,881.25	9,308,681.77
加：会计政策变更								
前期差错更正								
其他								
二、本年年初余额	10,000,000.00	2,374,563.02					-3,065,881.25	9,308,681.77
三、本年增减变动金额	10,000,000.00	-2,331,392.58					2,157,301.66	9,825,909.08

（一）净利润							-1,274,090.92	-1,274,090.92
（二）其他综合收益								
上述（一）和（二）小计							-1,274,090.92	-1,274,090.92
（三）所有者投入和减少资本	10,000,000.00	1,100,000.00						11,100,000.00
1. 所有者投入资本	10,000,000.00							10,000,000.00
2. 股份支付计入所有者权益的金额								
3. 其他		1,100,000.00						1,100,000.00
（四）利润分配								
1. 提取盈余公积								
2. 提取一般风险准备								
3. 对所有者（或股东）的分配								
4. 其他		-3,431,392.58					3,431,392.58	0.00
（五）所有者权益内部结转								
1. 资本公积转增资本（或股本）								
2. 盈余公积转增资本（或股本）								
3. 盈余公积弥补亏损								
4. 其他								
（六）专项储备								
1. 本期提取								
2. 本期使用								
四、本年年末余额	20,000,000.00	43,170.44					-908,579.59	19,134,590.85

## 2014 年度

项目	所有者权益							所有者权益合计
	实收资本(或股本)	资本公积	减：库存股	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	
一、上年年末余额	10,000,000.00	2,374,563.02					-1,373,616.52	11,000,946.50
加：会计政策变更								
前期差错更正								
其他								
二、本年年初余额	10,000,000.00	2,374,563.02					-1,373,616.52	11,000,946.50
三、本年增减变动金额							-1,692,264.73	-1,692,264.73
（一）净利润							-1,692,264.73	-1,692,264.73
（二）其他综合收益								
上述（一）和（二）小计							-1,692,264.73	-1,692,264.73
（三）所有者投入和减少资本								
1. 所有者投入资本								
2. 股份支付计入所有者权益的金额								
3. 其他								
（四）利润分配								
1. 提取盈余公积								
2. 提取一般风险准备								
3. 对所有者（或股东）的分配								
4. 其他								

（五）所有者权益内部结转								
1. 资本公积转增资本（或股本）								
2. 盈余公积转增资本（或股本）								
3. 盈余公积弥补亏损								
4. 其他								
（六）专项储备								
1. 本期提取								
2. 本期使用								
四、本年年末余额	10,000,000.00	2,374,563.02					-3,065,881.25	9,308,681.77

## 二、审计意见

中勤万信会计师事务所（特殊普通合伙）对本公司 2014 年 12 月 31 日、2015 年 12 月 31 日、2016 年 2 月 29 日的资产负债表，2014 年度、2015 年度、2016 年 1-2 月的利润表、现金流量表、所有者权益变动表，以及财务报表附注进行了审计，并出具了勤信审字【2016】第 1713 号标准无保留意见《审计报告》。

## 三、财务报表编制基础及合并范围变化情况

### （一）财务报表编制基础

公司执行财政部于 2006 年 2 月 15 日颁布的《企业会计准则—基本准则》和 38 项具体会计准则、以及其后颁布的企业会计准则应用指南、企业会计准则解释以及其他相关规定（以下简称“企业会计准则”）。报告期内财务报表按照企业会计准则以持续经营为基础编制。

### （二）报告期合并范围变化情况

公司合并财务报表的合并范围以控制为基础确定，所有子公司均纳入合并财务报表。所有纳入合并财务报表的子公司所采用的会计政策、会计期间与公司一致，如子公司采用的会计政策、会计期间与公司不一致的，在编制合并财务报表时，按公司的会计政策、会计期间进行必要的调整。对于非同一控制下企业合并取得的子公司，以购买日可辨认净资产公允价值为基础对其财务报表进行调整。合并财务报表以公司及子公司的财务报表为基础，根据其他有关资料，按照权益法调整对子公司的长期股权投资后，由公司编制。

公司在报告期内，没有纳入合并财务报表的子公司。

## 四、主要会计政策、会计估计报告期变化情况

### （一）主要会计政策和会计估计

#### 1、遵循企业会计准则的声明

本公司所编制的财务报表符合企业会计准则的要求，真实、完整地反映了公司的财务状况、经营成果、股东权益变动和现金流量等有关信息。

## 2、会计年度

本公司会计年度自公历 1 月 1 日起至 12 月 31 日止。

## 3、营业周期

正常营业周期，是指企业从用于规划设计的资产起至实现现金或现金等价物的期间。

## 4、记账本位币

本公司的记帐本位币为人民币。

## 5、现金及现金等价物的确定标准

现金流量表的现金指企业库存现金及可以随时用于支付的存款。现金等价物指持有的期限短（一般是指从购买日起三个月内到期）、流动性强、易于转换为已知金额现金、价值变动风险很小的投资。

## 6、应收款项坏账准备

本公司将因债务人破产或死亡，以其破产财产或者遗产清偿后仍无法收回的应收款项和因债务人逾期未履行其偿债义务，并且具有明显特征表明无法收回的应收款项确认为坏帐损失。

（1）单项金额重大并单项计提坏帐准备的应收款项：

单项金额重大的判断依据或金额标准	本公司将单项金额超过 50 万元的应收款项视为重大应收款项
单项金额重大并单项计提坏帐准备的计提方法	对于年末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，包括在具有类似信用风险特征的应收款项组合中再进行减值测试。

（2）按信用风险特征组合计提坏账准备的应收款项

1) 按组合计提坏账准备的应收款项：

确定组合的依据：	
关联方组合	按关联方划分组合
账龄组合	除单项金额重大并已单项计提坏账准备的应收款项、单项金额不重大的应收款项单独进行减值测试之外，其余应收款项按账

	龄划分组合
按组合计提坏账准备的计提方法：	
组合名称	计提方法
关联方组合	单独进行减值测试
账龄组合	账龄分析法

## 2) 账龄分析法

应收帐款		其他应收款	
帐龄	计提比例（%）	帐龄	计提比例（%）
1 年以内	5.00	1 年以内	5.00
1—2 年	10.00	1—2 年	10.00
2—3 年	30.00	2—3 年	30.00
3—4 年	50.00	3—4 年	50.00
4—5 年	80.00	4—5 年	80.00
5 年以上	100.00	5 年以上	100.00

(3) 单项金额虽不重大但单项计提坏帐准备的应收款项：

单项计提坏帐准备的理由	账龄超过信用期时间过长
坏帐准备的计提方法	对于单项金额不重大的应收款项单独进行减值测试。

## 7、存货

(1) 存货的类别：

包括原材料、包装物、低值易耗品、库存商品、生产成本等。

(2) 存货计价方法：购入和入库按实际成本计价，月末领用和销售原材料以及销售产成品采用加权平均法核算。

(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：期末，存货按成本与可变现净值孰低计价。如果由于存货毁损、全部或部分陈旧过时或销售价格低于成本等原因，使存货成本高于可变现净值的，按单个存货项目可变现净值低于成本的差额计提存货跌价损失准备。可变现净值按正常经营过程中，以存货的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用以及相关税费后的金额确定。为执行销售合同或者劳务合同而持有的存货，其可变现净值以合

同价格为基础计算。以前减记存货价值的影响因素已经消失的，在原已计提的存货跌价准备金额内转回，转回的金额计入当期损益。

(4) 存货盘存制度：永续盘存制。

(5) 低值易耗品和包装物的摊销方法：低值易耗品和包装物在领用时采用一次摊销法。

## 8、固定资产

### (1) 固定资产确认条件

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

固定资产同时满足下列条件的，才能予以确认：①与该固定资产有关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地计量。

本公司的固定资产分为：房屋建筑物、办公设备、运输工具、机器设备。

### (2) 固定资产的初始计量及后续计量

固定资产以取得时的实际成本入账，并从其达到预定可使用状态的次月起计提折旧。

### (3) 折旧方法

固定资产类别	折旧方法	残值率%	使用年限	年折旧率%
房屋建筑物	直线法	5.00	10年或20年	4.75-9.50
办公设备	直线法	5.00	5 年	19.00
运输设备	直线法	5.00	5 年	19.00
机器设备	直线法	5.00	5 年或 10 年	9.50-19.00

### (4) 融资租入固定资产的认定依据、计价和折旧方法

#### 1) 融资租入固定资产的认定依据

符合下列一项或数项标准的，认定为融资租赁：①在租赁期届满时，租赁资产的所有权转移给承租人；②承租人有购买租赁资产的选择权，所订立的购买价

款预计将远低于行使选择权时租赁资产的公允价值，因而在租赁开始日就可以合理确定承租人将会行使这种选择权；③即使资产的所有权不转移，但租赁期占租赁资产使用寿命的大部分；④承租人在租赁开始日的最低租赁付款额现值，几乎相当于租赁开始日租赁资产公允价值；出租人在租赁开始日的最低租赁收款额现值，几乎相当于租赁开始日租赁资产公允价值；⑤租赁资产性质特殊，如果不作较大改造，只有承租人才能使用。

2) 融资租入的固定资产的计价：融资租入的固定资产按租赁开始日租赁资产的公允价值与最低租赁付款额的现值中较低者入账。

3) 融资租入的固定资产折旧方法：按自有固定资产的折旧政策计提折旧。

## 9、在建工程

(1) 在建工程同时满足经济利益很可能流入、成本能够可靠计量时予以确认。在建工程按建造该项资产达到预定可使用状态前所发生的实际成本计量。

(2) 在建工程达到预定可使用状态时，按工程实际成本转入固定资产。已达到预定可使用状态但尚未办理竣工决算的，先按估计价值转入固定资产，待办理竣工决算后再按实际成本调整原暂估价值，但不再调整原已计提的折旧。

## 10、借款费用

### (1) 借款费用资本化的确认原则

公司发生的借款费用，可直接归属于符合资本化条件的资产的购建或者生产的，予以资本化，计入相关资产成本；其他借款费用，在发生时确认为费用，计入当期损益。

### (2) 借款费用资本化期间

1) 当借款费用同时满足下列条件时，开始资本化：①资产支出已经发生；②借款费用已经发生；③为使资产达到预定可使用或可销售状态所必要的购建或者生产活动已经开始。

2) 若符合资本化条件的资产在购建或者生产过程中发生非正常中断，并且中断时间连续超过 3 个月，暂停借款费用的资本化；中断期间发生的借款费用确

认为当期费用，直至资产的购建或者生产活动重新开始。

3) 当所购建或者生产符合资本化条件的资产达到预定可使用或可销售状态时，借款费用停止资本化。

### (3) 借款费用资本化率以及资本化金额的计算方法

为购建或者生产符合资本化条件的资产而借入专门借款的，以专门借款当期实际发生的利息费用（包括按照实际利率法确定的折价或溢价的摊销），减去将尚未动用的借款资金存入银行取得的利息收入或进行暂时性投资取得的投资收益后的金额，确定应予资本化的利息金额；为购建或者生产符合资本化条件的资产占用了一般借款的，根据累计资产支出超过专门借款的资产支出加权平均数乘以占用一般借款的资本化率，计算确定一般借款应予资本化的利息金额。

## 11、无形资产

### (1) 无形资产的计价方法、使用寿命、减值测试

1) 无形资产包括土地使用权、非专利技术等，按成本进行初始计量。

2) 本公司于取得无形资产时分析判断其使用寿命。无形资产的使用寿命为有限的，估计该使用寿命的年限或者构成使用寿命的产量等类似计量单位数量；无法预见无形资产为本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。

### 3) 无形资产使用寿命的估计方法

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

B、使用寿命不确定的无形资产，使用寿命不确定的判断依据以及对其寿命

## 的复核程序

本公司将无法预见该资产为公司带来经济利益的期限,或使用期限不确定等无形资产确定为使用寿命不确定的无形资产。

使用寿命不确定的判断依据:①来源于合同性权利或其他法定权利,但合同规定或法律规定无明确使用年限;②综合同行业情况或相关专家论证等,仍无法判断无形资产为公司带来经济利益的期限。

每年年末,对使用寿命不确定无形资产使用寿命进行复核,主要采取自下而上的方式,由无形资产使用相关部门进行基础复核,评价使用寿命不确定判断依据是否存在变化等。

### 4) 无形资产价值摊销方法

使用寿命有限的无形资产,在使用寿命内按照与该项无形资产有关的经济利益的预期实现方式系统合理地摊销,无法可靠确定预期实现方式的,采用直线法摊销。

使用寿命不确定的无形资产不摊销,公司在每个会计期间均对该无形资产的使用寿命进行复核。

5) 使用寿命确定的无形资产,在资产负债表日有迹象表明发生减值的,按照账面价值与可收回金额的差额计提相应的减值准备;使用寿命不确定的无形资产和尚未达到可使用状态的无形资产,无论是否存在减值迹象,每年均进行减值测试。

## (2) 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。

公司划分内部研究开发项目的研究阶段和开发阶段的具体标准：1）为获取新的技术和知识等进行的有计划的调查阶段，应确定为研究阶段，该阶段具有计划性和探索性等特点；2）在进行商业性生产或使用前，将研究成果或其他知识应用于某项计划或设计，以生产出新的或具有实质性改进的材料、装置、产品等阶段，应确定为开发阶段，该阶段具有针对性和形成成果的可能性较大等特点。

## 12、长期资产减值

本公司在资产负债表日判断长期股权投资、采用成本模式计量的投资性房地产、固定资产、在建工程、采用成本模式计量的生产性生物资产、油气资产、使用寿命有限的无形资产等长期资产是否存在可能发生减值的迹象，如果有确凿证据表明长期资产存在减值迹象，应当进行减值测试长期资产存在减值迹象的，应当估计其可收回金额，将所估计的资产可收回金额与其账面价值相比较，以确定资产是否发生了减值，以及是否需要计提资产减值准备并确认相应的减值损失。资产可收回金额的估计，应当根据其公允价值减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定。

因企业合并形成的商誉和使用寿命不确定的无形资产，对于这些资产，无论是否存在减值迹象，都应当至少于每年年度终了进行减值测试。

长期资产减值损失一经确认，在以后会计期间不得转回。

## 13、职工薪酬

职工薪酬包括短期薪酬、离职后福利、辞退福利和其他长期职工福利。

### （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，并按照受益对象计入当期损益或相关资产成本；其中，非货币性福利按照公允价值计量。

### （2）离职后福利的会计处理方法

离职后福利计划按照承担的风险和义务情况，可以分为设定提存计划和设定受益计划。

#### 1) 设定提存计划

公司根据在资产负债表日为换取职工在会计期间提供的服务而向单独主体缴存的提存金，确认为负债，并按照受益对象计人当期损益或相关资产成本。

#### 2) 设定受益计划

设定受益计划，是指除设定提存计划以外的离职后福利计划。会计处理包括下列步骤：

A、根据预期累计福利单位法，采用无偏且相互一致的精算假设对有关人口统计变量和财务变量等作出估计，计量设定受益计划所产生的义务，并确定相关义务的所属期间；公司对所有设定受益计划义务予以折现，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。折现时所采用的折现率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确定；

B、设定受益计划存在资产的，将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，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。资产上限是指公司可从设定受益计划退款或减少未来对设定受益计划缴存资金而获得的经济利益的现值；

C、期末，将设定受益计划产生的职工薪酬成本确认为服务成本、设定受益计划净负债或净资产的利息净额以及重新计量设定受益计划净负债或净资产所产生的变动，其中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允许转回至损益，但可以在权益范围内转移这些在其他综合收益确认的金额；

D、在设定受益计划结算时，确认一项结算利得或损失。

### （3）辞退福利的会计处理方法

公司向职工提供的辞退福利，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。

在公司不能单方面撤回解除劳动关系计划或裁减建议时和确认与涉及支付辞退福利的重组相关的成本费用时两者孰早日，确认因解除与职工的劳动关系给予补偿而产生的负债，同时计入当期损益。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

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，按照设定提存计划进行会计处理；除此之外的其他长期福利，按照设定受益计划进行会计处理，但是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计入当期损益或相关资产成本。

## 14、收入

### （1）收入确认原则

#### 1）销售商品

销售商品收入在同时满足下列条件时予以确认：将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购货方；公司不再保留通常与所有权相联系的继续管理权，也不再对已售出的商品实施有效控制；收入的金额能够可靠地计量；相关的经济利益很可能流入；相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量。

#### 2）提供劳务

提供劳务交易的结果在资产负债表日能够可靠估计的（同时满足收入的金额能够可靠地计量、相关经济利益很可能流入、交易的完工进度能够可靠地确定、

交易中已发生和将发生的成本能够可靠地计量)，采用完工百分比法确认提供劳务的收入，并按已完工作的测量确定提供劳务交易的完工进度。提供劳务交易的结果在资产负债表日不能够可靠估计的，若已经发生的劳务成本预计能够得到补偿，按已经发生的劳务成本金额确认提供劳务收入，并按相同金额结转劳务成本；若已经发生的劳务成本预计不能够得到补偿，将已经发生的劳务成本计入当期损益，不确认劳务收入。

### 3) 让渡资产使用权

让渡资产使用权在同时满足相关的经济利益很可能流入、收入金额能够可靠计量时，确认让渡资产使用权的收入。利息收入按照他人使用本公司货币资金的时间和实际利率计算确定；使用费收入按有关合同或协议约定的收费时间和方法计算确定。

### 4) 建造合同

A、建造合同的结果在资产负债表日能够可靠估计的，根据完工百分比法确认合同收入和合同费用。建造合同的结果在资产负债表日不能够可靠估计的，若合同成本能够收回的，合同收入根据能够收回的实际合同成本予以确认，合同成本在其发生的当期确认为合同费用；若合同成本不可能收回的，在发生时立即确认为合同费用，不确认合同收入。

B、固定造价合同同时满足下列条件表明其结果能够可靠估计：合同总收入能够可靠计量、与合同相关的经济利益很可能流入、实际发生的合同成本能够清楚地区分和可靠地计量、合同完工进度和为完成合同尚需发生的成本能够可靠地计量。成本加成合同同时满足下列条件表明其结果能够可靠估计：与合同相关的经济利益很可能流入、实际发生的合同成本能够清楚地区分和可靠地计量。

C、确定合同完工进度的方法为累计实际发生的合同成本占合同预计总成本的比例。

D、资产负债表日，合同预计总成本超过合同总收入的，将预计损失确认为当期费用。执行中的建造合同，按其差额计提存货跌价准备；待执行的亏损合同，按其差额确认预计负债。

## （2）收入确认的具体方法

公司根据销售合同约定发出货物，并附有药品质量检验报告，客户收到货物后会进行验收，确认无误后进行签收，公司根据签收单确认收入。

## 15、政府补助

### （1）与资产相关的政府补助判断依据及会计处理方法

本公司取得的、用于购建或以其他方式形成长期资产的政府补助，确认为与资产相关的政府补助。

与资产相关的政府补助，确认为递延收益，在相关资产使用寿命内平均分配，计入当期损益。

### （2）与收益相关的政府补助判断依据及会计处理方法

本公司取得的除与资产相关的政府补助之外的政府补助，确认为与收益相关的政府补助。

若政府文件未明确规定补助对象，将该政府补助划分为与资产相关或与收益相关的判断依据：①政府文件明确了补助所针对的特定项目的，根据该特定项目的预算中将形成资产的支出金额和计入费用的支出金额的相对比例进行划分，对该划分比例需在每个资产负债表日进行复核，必要时进行变更；②政府文件中对用途仅作一般性表述，没有指明特定项目的，作为与收益相关的政府补助。

与收益相关的政府补助，用于补偿以后期间的相关费用或损失的，确认为递延收益，在确认相关费用的期间，计入当期损益；用于补偿已发生的相关费用或损失的，直接计入当期损益。

### （3）政府补助的确认时点

对期末有证据表明公司能够符合财政扶持政策规定的相关条件且预计能够收到财政扶持资金的，按应收金额确认政府补助。除此之外，政府补助均在实际收到时确认。

### （4）政府补助的核算方法

政府补助为货币性资产的，按照收到或应收的金额计量；政府补助为非货币性资产的，按照公允价值计量，公允价值不能可靠取得的，按照名义金额计量。

## 16、递延所得税资产和递延所得税负债

### （1）暂时性差异

暂时性差异包括资产与负债的账面价值与计税基础之间的差额，以及未作为资产和负债确认，但按照税法规定可以确定其计税基础的项目的账面价值与计税基础之间的差额。暂时性差异分为应纳税暂时性差异和可抵扣暂时性差异。

### （2）递延所得税资产的确认依据

对于可抵扣暂时性差异、能够结转以后年度的可抵扣亏损和税款抵减，本公司以很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异、可抵扣亏损和税款抵减的未来应纳税所得额为限，确认由此产生的递延所得税资产。

同时具有下列特征的交易中因资产或负债的初始确认所产生的递延所得税资产不予确认：①该交易不是企业合并；②交易发生时既不影响会计利润也不影响应纳税所得额（或可抵扣亏损）；

公司对于与子公司、联营企业及合营企业投资相关的可抵扣暂时性差异，同时满足下列条件的，确认相应的递延所得税资产：①暂时性差异在可预见的未来很可能转回；②未来很可能获得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额。

### （3）递延所得税负债的确认依据

对于各种应纳税暂时性差异均据以确认递延所得税负债。

但公司对在以下交易中产生的应纳税暂时性差异不确认递延所得税负债：①商誉的初始确认；②同时具有以下特征的交易中产生的资产或负债的初始确认：该交易不是企业合并；并且交易发生时既不影响会计利润也不影响应纳税所得额（或可抵扣亏损）；

对于与子公司、联营企业及合营企业投资相关的应纳税暂时性差异，应当确认相应的递延所得税负债。但同时满足下列条件的除外：①投资企业能够控制暂时性差异转回的时间；②该暂时性差异在可预见的未来很可能不会转回。

#### （4）递延所得税资产的减值

在资产负债表日应当对递延所得税资产的账面价值进行复核。如果未来期间很可能无法取得足够的应纳税所得额用以抵扣递延所得税资产的利益，则减记递延所得税资产的账面价值。除原确认时计入所有者权益的递延所得税资产部分，其减记金额也应计入所有者权益外，其他的情况应计入当期的所得税费用。在很可能取得足够的应纳税所得额时，减记的递延所得税资产账面价值可以恢复。

#### （5）所得税费用

所得税费用包括当期所得税和递延所得税。

除确认为其他综合收益或直接计入股东权益的交易和事项相关的当期所得税和递延所得税计入其他综合收益或股东权益，以及企业合并产生的递延所得税调整商誉的账面价值外，其余当期所得税和递延所得税费用或收益计入当期损益。

### 17、租赁

#### （1）经营租赁的会计处理方法

公司为承租人时，在租赁期内各个期间按照直线法将租金计入相关资产成本或确认为当期损益，发生的初始直接费用，直接计入当期损益。或有租金在实际发生时计入当期损益。

公司为出租人时，在租赁期内各个期间按照直线法将租金确认为当期损益，发生的初始直接费用，除金额较大的予以资本化并分期计入损益外，均直接计入当期损益。或有租金在实际发生时计入当期损益。

#### （2）融资租赁的会计处理方法

公司为承租人时，在租赁期开始日，公司以租赁开始日租赁资产公允价值与最低租赁付款额现值中两者较低者作为租入资产的入账价值，将最低租赁付款额作为长期应付款的入账价值，其差额为未确认融资费用，发生的初始直接费用，计入租赁资产价值。在租赁期各个期间，采用实际利率法计算确认当期的融资费用。

公司为出租人时，在租赁期开始日，公司以租赁开始日最低租赁收款额与初

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

## （二）报告期会计政策、会计估计变更情况

### 1、重要的会计政策的变更

2014 年初，财政部分别以财会[2014]6 号、7 号、8 号、10 号、11 号、14 号及 16 号发布了《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）》及《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，财政部以财会[2014]23 号发布了《企业会计准则第 37 号——金融工具列报（2014 年修订）》（以下简称“金融工具列报准则”），要求在 2014 年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。

本公司于 2014 年 7 月 1 日开始执行前述除金融工具列报准则以外的 7 项新颁布或修订的企业会计准则，在编制 2014 年年度财务报告时开始执行金融工具列报准则。

### 2、受重要影响的报表项目和金额

受重要影响的报表项目	2016 年 2 月 29 日	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
递延收益			3,654,969.92
其他非流动负债			-3,654,969.92

### 3、重要会计估计的变更

无。

## 五、主要税项

税种	计税依据	税率(%)
增值税	销售货物或提供应税劳务	17.00
城市维护建设税	按照应纳流转税额为计税依据	7.00
教育费附加	按照应纳流转税额为计税依据	3.00
地方教育附加	按照应纳流转税额为计税依据	2.00
企业所得税	以应纳税所得额为计税依据	25.00

## 六、报告期主要财务数据及财务指标分析

### (一) 营业收入、营业成本及毛利率

#### 1、营业收入结构、变动趋势及原因

##### (1) 营业收入分类

类别	2016 年 1-2 月		2015 年度		2014 年度	
	金额(元)	比例%	金额(元)	比例(%)	金额(元)	比例(%)
主营业务收入	2,297,051.30	100.00	10,516,911.06	100.00	3,445,555.57	100.00
合计	<b>2,297,051.30</b>	<b>100.00</b>	<b>10,516,911.06</b>	<b>100.00</b>	<b>3,445,555.57</b>	<b>100.00</b>

报告期内，公司主要从事阿苯达唑原料药、倍丙酯、阿苯达唑粗品的生产、销售，主营业务收入占营业总收入 100.00%，公司主营业务突出，收入结构未发生重大变化。

公司 2015 年销售收入较 2014 年上升 67.24%，主要原因一是为扩大产能，2014 年公司搬迁并新建生产线，由于需要进行安装、调试并通过环保、安监、消防以及国家药品 GMP 审核等一系列工作，在接受相关部门检查、验收过程中不断进行调整，因此当年生产断断续续，影响全年销售额。二是 2015 年 6 月生产线基本完工，生产能力得到大幅度提升，能充分满足订单需要。随着阿苯达唑生产技术的提高，产能的提升，市场影响力的扩大，在全体员工的共同努力下，2015 年订单大幅增长，2015 年全年销售额较 2014 年全年销售额增长显著。

2016 年月平均销售额较 2015 年月平均销售额增长 23.69%，系 2015 年前半年生产线未完工，产能未得到充分释放，导致全年月平均销售额较 2016 年小。

公司至 2015 年 6 月生产线完工后，2015 年 8 月销售额较 2015 年 7 月得到翻倍增长，并保持稳定。公司产能能充分满足销售需要，同时公司进一步加强管理，对公司各个部门、经营过程中各个环节进行规范，提高效率，使公司稳定成长。

## （2）按产品及服务类别

类别	2016 年 1-2 月		2015 年度		2014 年度	
	金额（元）	比例（%）	金额（元）	比例（%）	金额（元）	比例（%）
阿苯达唑原料药	2,196,901.72	95.64	8,357,965.82	79.47	2,777,692.31	80.62
桉丙酯原料药	48,974.36	2.13	415,398.27	3.95	334,957.27	9.72
阿苯达唑粗品	51,175.22	2.23	1,743,546.97	16.58	332,905.99	9.66
合计	2,297,051.30	100.00	10,516,911.06	100.00	3,445,555.57	100.00

报告期内，公司的销售收入主要来源于阿苯达唑原料药，每年占销售收入总额约 80% 及以上，是公司的主要产品类型，2014 年与 2015 年阿苯达唑原料药占销售总收入的 80% 左右，2016 年考虑到阿苯达唑粗品销售价格较低，公司对客户结构作了相应改变，提升了阿苯达唑原料药的销售比例，从而提高全年的销售业绩。阿苯达唑粗品经过精制后得到阿苯达唑原料药，阿苯达唑原料药的价格及毛利率较阿苯达唑粗品高。2015 年 6 月公司已经基本完成阿苯达唑生产线的建设以及相关验收工作，产能已经可以充分释放，阿苯达唑原料药制作技术已相对成熟，从全年看，2015 年阿苯达唑原料药销售收入较 2014 年有大幅提升，2016 年阿苯达唑原料药销售收入继续稳定增长。

## （3）按地区分布

地区	2016 年 1-2 月		2015 年度		2014 年度	
	金额（元）	比例（%）	金额（元）	比例（%）	金额（元）	比例（%）
华东地区	226,068.38	9.84	2,077,841.84	19.76	770,341.89	22.36
华北地区	47,863.26	2.08	1,040,569.22	9.89	207,692.31	6.03
华中地区	226,217.95	9.85	4,574,952.99	43.50	1,135,085.45	32.94
华南地区	1,275,961.56	55.55	1,126,794.87	10.71	426,068.38	12.37
东北地区	47,863.25	2.08	135,128.21	1.28	121,367.52	3.52
西北地区			556,709.40	5.29	292,307.70	8.48
西南地区	473,076.90	20.59	1,004,914.53	9.56	492,692.32	14.3

合计	2,297,051.30	100.00	10,516,911.06	100.00	3,445,555.57	100.00
----	--------------	--------	---------------	--------	--------------	--------

注：1、华东地区（包括上海、江苏、浙江、安徽、江西）；

2、华北地区（包括北京、天津、河北、山西、内蒙古、山东）；

3、华中地区（包括河南、湖北、湖南）；

4、华南地区（包括广东、广西、海南、福建）；

5、东北地区（包括辽宁、吉林、黑龙江）；

6、西北地区（包括陕西、甘肃、青海、宁夏、新疆）；

7、西南地区（包括重庆、四川、贵州、云南、西藏）；

公司的客户稳定，由于公司产品逐渐得到市场认可，2016 年，公司与桂林南药签订合作意向书，向桂林南药每年供应阿苯达唑 40 吨及以上，导致 2016 年华南地区销售收入占比提升。

## 2、营业成本结构、变动趋势及原因

项目	2016 年 1-2 月		2015 年度		2014 年度	
	金额（元）	占比（%）	金额（元）	占比（%）	金额（元）	占比（%）
直接材料	881,369.96	68.52	5,351,480.21	70.38	2,100,180.38	69.76
直接人工	167,045.57	12.99	973,178.16	12.80	373,296.03	12.40
制造费用	237,951.67	18.50	1,278,973.66	16.82	536,974.68	17.84
合计	1,286,367.20	100.00	7,603,632.03	100.00	3,010,451.09	100.00

公司近两年及一期产品成本主要以直接材料为主。2015 年总成本较 2014 年增长 60.41%，主要系公司销售收入提升所致，公司 2015 年销售收入较 2014 年上升 67.24%。

2016 年较 2015 和 2014 年直接材料占比有所减少，首先系随着生产工艺的提升，对原材料的耗用有所减少。其次，原材料价格下降，直接材料的成本也有所减少。另外，阿苯达唑原料药由阿苯达唑粗品加工而成，前期销售收入较少，未形成规模效应，导致单位阿苯达唑粗品价格较高；而阿苯达唑原料药中直接材料主要由阿苯达唑粗品整体成本构成，随着阿苯达唑粗品整体成本的下降，直接

材料成本减少。整体而言，随意生产工艺的成熟，营业成本中直接材料占比有所减少；整体结构较为稳定，未发生重大变化。

### 3、主营业务毛利率

#### (1) 报告期内，公司主营业务毛利率情况：

类别	2016 年 1-2 月		2015 年度		2014 年度	
	毛利（元）	毛利率（%）	毛利（元）	毛利率（%）	毛利（元）	毛利率（%）
阿苯达唑原料药	983,225.53	44.76	2,447,175.15	29.28	799,269.96	16.31
桉丙酯原料药	15,488.36	31.63	106,620.92	25.67	10,599.66	3.16
阿苯达唑粗品	11,970.21	23.39	359,482.96	20.62	-28,621.65	-8.60
合计	<b>1,010,684.10</b>	<b>44.00</b>	<b>2,913,279.03</b>	<b>27.70</b>	<b>781,247.97</b>	<b>12.63</b>

目前公司的全部收入来源为主营业务收入，主营业务突出。报告期内，公司的主要产品有阿苯达唑原料药，阿苯达唑粗品和桉丙酯原料药，其中以阿苯达唑原料药为主。2014 年、2015 年及 2016 年 1-2 月份销售毛利率分别为 12.63%、27.70%和 44.00%，公司整体毛利率逐渐提升系报告期内，主营业务各类别毛利率均得到提升，同时毛利率较高的阿苯达唑原料药销售占比提升所致，阿苯达唑原料药的销售收入占比从约 80%提升至 2016 年的 95.64%。

## (2) 主要产品毛利率分析:

类别	2016 年 1-2 月					2015 年度					2014 年度		
	毛利率(%)	占比(%)	毛利贡献率(%)	毛利率变动(%)	毛利贡献率变动(%)	毛利率(%)	占比(%)	毛利贡献率(%)	毛利率变动(%)	毛利贡献率变动(%)	毛利率(%)	占比(%)	毛利贡献率(%)
阿苯达唑原料药	44.76	95.64	42.81	15.48	19.54	29.28	79.47	23.27	12.97	10.12	16.31	80.62	13.15
桉丙酯原料药	31.63	2.13	0.67	5.96	-0.34	25.67	3.95	1.01	22.51	0.70	3.16	9.72	0.31
阿苯达唑粗品	23.39	2.23	0.52	2.77	-2.90	20.62	16.58	3.42	29.22	4.25	-8.6	9.66	-0.83
合计	44.00	100	44.00	16.30	16.30	27.70	100	27.70	15.07	15.07	12.63	100	12.63

公司 2015 年主营业务毛利率较 2014 年增加 15.07%，主要系各产品毛利率提高，其中阿苯达唑原料药毛利率变动 12.97%，桉丙酯原料药毛利率变动 22.51%，阿苯达唑粗品毛利率变动 29.22%，由于阿苯达唑原料药毛利率较高，占销售收入的比重较大，其对毛利率变动的贡献也最大，为 10.12%；因此公司 2015 年主营业务毛利率较 2014 年增加 15.07% 主要系阿苯达唑原料药毛利率提升所致。

公司 2016 年 1-2 月主营业务毛利率较 2015 年增加 16.03%，主要系阿苯达唑原料药毛利率进一步提升，同时销售占比进一步增加所致。2016 年 1-2 月和 2015 年，桉丙酯原料药和阿苯达唑粗品的毛利率变动幅度不大，销售占比也减少，因此二者对毛利率变动的影响也不大，分别为-0.34%和-2.90%。2016 年，阿苯达唑原料药毛利率为 44.76%，系毛利率最高的产品，较 2015 年的毛利率增加 15.48%，同时占销售收入的比重增加 16.17%，对毛利率变动的影响为 19.54%。因此公司 2016 年 1-2 月主营业务毛利率较 2015 年增加主要系阿苯达唑原料药的毛利率变动及销售比重增加所致。

各产品毛利率变动分析具体如下：

阿苯达唑原料药	2016 年 1-2 月		变动比率(%)	该项目对毛利率的影响(%)	2015 年度		变动比率(%)	该项目对毛利率的影响(%)	2014 年度	
	金额(元)	比重(%)			金额(元)	比重			金额(元)	比重(%)
单位售价	242.08		4.76	2.76	230.56		-0.98	-0.69	232.83	
单位成本	直接材料	91.62	68.51	-25.67	115.14	70.61	-18.67	9.23	136.64	70.13
	直接人工	17.36	12.98	-15.69	20.09	12.32	-20.50	1.77	24.20	12.42
	制造费用	24.76	18.51	-12.43	27.83	17.07	-22.19	2.66	34.01	17.45
单位成本小计	133.74	100.00	-21.92	12.71	163.06	100.00	-19.50	13.66	194.85	100.00
毛利率	44.75			15.47	29.28			12.97	16.31	

阿苯达唑原料药 2015 年主营业务毛利率较 2014 年增加 12.97%，主要原因系阿苯达唑原料药单位成本减少。单位直接材料成本，单位直接人工和单位制造费用对毛利率的影响分别为 9.23%，1.77%和 2.65%，因此阿苯达唑原料药毛利率增加主要系单位直接材料成本减少所致。

阿苯达唑原料药 2016 年 1-2 月主营业务毛利率较 2015 年增加 15.07%，其中单价提升 4.76%，对毛利率的影响为 2.76%；单位直接材料成本，单位直接人工和单位制造费用对毛利率的影响分别为 10.20%，1.18%和 1.33%，因此阿苯达唑原料药毛利率增加主要系单位直接材料成本减少所致。

阿苯达唑原料药单位直接材料成本的减少由以下原因所致：一、阿苯达唑中的直接材料成本主要由阿苯达唑粗品整体成本构成，随着原材料价格的下降，阿苯达唑粗品整体成本有所下降。二、随着阿苯达唑原料药合成工艺的提升，等量的阿苯达唑原料药所需阿苯达唑粗品的数量减少，单位直接材料成本减少。

阿苯达唑粗品		2016 年 1-2 月		变动比率 (%)	该项目对毛利率的 影响(%)	2015 年度		变动比率 (%)	该项目对毛利率的 影响(%)	2014 年度	
		金额 (元)	比重 (%)			金额(元)	比重			金额(元)	比重 (%)
单位售价		120.41		3.94	3.15	115.66		20.59	20.59	91.84	
单位 成本	直接材料	61.98	67.19	-2.79	1.49	63.71	69.39	-3.99	2.77	66.25	66.43
	直接人工	14.88	16.13	3.74	-0.48	14.32	15.60	-7.51	1.17	15.40	15.44
	制造费用	15.39	16.68	10.44	-1.39	13.78	15.01	-31.21	4.68	18.08	18.13
单位成本小计		92.25	100.00	0.47	-0.38	91.81	100.00	-8.63	8.62	99.73	100.00
毛利率		23.39			2.77	20.62			29.21	-8.59	

公司 2016 年, 2015 年和 2014 年阿苯达唑粗品平均销售单价分别为 120.41 元, 115.66 元和 91.84 元, 而平均销售成本分别为 92.25 元, 91.81 元和 99.73 元。2016 年较 2015 年毛利率增加 2.77%, 变动不大, 2015 年较 2014 年毛利率增加 29.21%, 主要系 2015 年阿苯达唑粗品的单价提升所致, 从上图可见, 阿苯达唑粗品单价的提升对毛利率的影响为 20.59%。2014 年阿苯达唑粗品毛利率为负数主要系公司 2014 年新建生产线, 对成本未得到有效控制, 同时由于生产初期, 阿苯达唑粗品质量不高, 在市场上销售单价不高, 从而导致全年毛利率为负数。

倍丙酯原料药		2016 年 1-2 月		变动比率 (%)	该项目对毛利率 的影响(%)	2015 年度		变动比率 (%)	该项目对毛利率 的影响(%)	2014 年度	
		金额 (元)	比重 (%)			金额(元)	比重(%)			金额(元)	比重(%)
单位售价		699.63		-0.63	-0.43	704.06		4.85	3.79	669.91	
单位 成本	直接材料	336.58	70.36	-9.40	4.50	368.23	70.36	-24.87	13.67	459.81	70.88
	直接人工	45.21	9.45	-9.40	0.60	49.46	9.45	-16.22	1.20	57.48	8.86

	制造费用	96.58	20.19	-9.40	1.29	105.66	20.19	-24.38	3.85	131.43	20.26
单位成本小计		478.37	100.00	-9.40	6.39	523.35	100.00	-23.95	18.72	648.72	100.00
毛利率		31.63			5.96	25.67			22.51	3.16	

公司 2016 年，2015 年和 2014 年脞丙酯原料药平均销售单价分别为 699.63 元，704.06 元和 669.91 元，平均销售成本分别为 478.37 元，523.35 元和 648.72 元。脞丙酯原料药占公司销售收入比重较小，毛利率提升主要系随着生产工艺的提升，成本得到有效控制所致。

综上，报告期内公司整体毛利率逐渐提升。其中 2015 年主营业务毛利率较 2014 年增加主要系阿苯达唑原料药毛利率提升所致，2016 年主营业务毛利率较 2015 年增加系阿苯达唑原料药的毛利率提升同时销售比重增加所致。而阿苯达唑原料药的毛利率提升主要系阿苯达唑原料药单位直接材料成本的减少所致。阿苯达唑原料药单位直接材料成本减少由以下原因所致：一、阿苯达唑原料药中的直接材料成本主要由阿苯达唑粗品整体成本构成，随着原材料价格的下降，阿苯达唑粗品整体成本有所下降。二、随着阿苯达唑原料药合成工艺的提升，等量的阿苯达唑原料药所需阿苯达唑粗品的数量减少，单位直接材料成本减少。

### (3) 同行业类似公司的比较分析

根据国家食品药品监督管理总局官方网站公布的数据，目前国内有 8 家企业持有阿苯达唑原料药生产批文。由于生产企业较少，且大体上均是采用同一工艺路线，具有共同的上下游企业，因而相互之间均较为了解。

国内目前生产医药级别阿苯达唑的公司有中佳制药和华中制药股份有限公司；生产兽药级别阿苯达唑的有中佳制药、常州亚邦齐晖医药化工有限公司和宁夏大漠药业有限公司。由于目标市场和产品品质上的差异，致使产品销售价格相去甚远。

常州亚邦齐晖医药化工有限公司具备年产 300 吨阿苯达唑的生产能力，占据国内兽药阿苯达唑市场 60% 以上份额，另有部分产品出口印度、印尼等国。常州亚邦齐晖医药化工有限公司和宁夏大漠药业有限公司生产的兽药级别阿苯达唑国内含税价 130 元/公斤左右，与中佳制药含税价 280 元/公斤相差一半，其差异较大主要系中佳制药对兽药级别阿苯达唑生产工艺要求较高，与生产医药级别阿苯达唑同等的要求生产兽药级别阿苯达唑。

华中药业股份有限公司是在收购了原湖北制药厂后开始生产阿苯达唑，由于其产品质量同国内先进水平相比存在明显的差距，产品被市场接受程度较低，其国内市场占有率在 15% 以下。华中制药股份有限公司医药级别阿苯达唑国内含税价 265 元/公斤，略低于中佳制药国内医药市场平均价格。

公司凭借产品质量优势，占据国内医用阿苯达唑市场 70% 以上份额，在国内市场有较高的知名度，其高端阿苯达唑质量得到国外许多国家的质量认可，通过中间商销往国外终端客户，增长态势明显。

由于生产阿苯达唑的厂家无公开财务数据，查询了最近于全国中小企业股从转让系统挂牌的医药制造业公司披露的数据如下：

毛利率			
公司名称	2016 年 1-2/3 月	2015 年度	2014 年度
百裕制药	76.85	88.07	80.41
乾坤药业	26.76	26.74	27.55

德上制药	40.91	35.16	47.22
岷江源	11.92	8.72	12.35
丁硕药业	74.92	83.96	23.17
中佳制药	44.00	27.70	12.63

可见，由于医药行业的特殊性，不同药品针对不同的适应症，生产制造工艺、市场竞争环境也不尽相同，因此毛利率水平也有所差异，总体而言，本公司的毛利率在行业毛利率合理区间范围内。

## （二）主要费用情况

项目	2016 年 1-2 月	2015 年度	2014 年度
营业收入	2,297,051.30	10,516,911.06	3,445,555.57
销售费用（元）	99,089.31	345,928.10	174,139.98
管理费用（元）	598,032.25	3,564,140.73	2,230,078.05
其中：研发费用（元）	37,934.00	227,604.00	249,725.76
财务费用（元）	222,274.41	1,143,627.18	599,311.19
销售费用占营业收入比重（%）	4.31	3.29	5.05
管理费用占营业收入比重（%）	26.03	33.89	64.72
研发费用占营业收入比重（%）	1.65	2.16	7.25
财务费用占营业收入比重（%）	9.68	10.87	17.39
期间费用占营业收入比重（%）	40.03	48.05	87.17

报告期内销售费用占公司营业收入的比例变动不大，费用增加主要系营业收入增加所致。管理费用占公司营业收入比重的波动较大，分析见下文。财务费用主要系借款利息，财务费用增加主要系贷款增加。

### 1、销售费用

项目	2016 年 1-2 月	2015 年度	2014 年度
工资	33,000.00	198,000.00	121,380.00
运费	43,444.97	100,169.60	38,762.98
产品检验费		28,320.00	
广告费	22,644.34	13,600.00	12,440.00
差旅费		5,146.50	837.00

其他		692.00	720.00
合计	99,089.31	345,928.10	174,139.98

公司销售费用主要由运费和广告费组成，公司销售人员较少，主要负责开发与维护客户，公司产品在同行业中声誉较好，产品质量较高，故销售人员不多。运费增加系营业收入增加所致，公司每年投入的广告费用较为稳定。根据国家药监局相关规定药品厂区厂房重建、生产线异地搬迁后，必须对其生产的相关产品的生产线重新进行检验，检验合格后方可进行生产、销售，因此公司异地搬迁后于 2015 年 1 月支付产品检验费 28,320.00 元。

## 2、管理费用

项目	2016 年 1-2 月	2015 年度	2014 年度
中介机构费用	133,825.47	442,769.81	3,000.00
折旧费	118,684.68	831,342.00	545,554.80
工资	116,454.00	763,316.80	757,611.00
税费	96,225.25	207,341.44	77,256.24
研发费用	37,934.00	227,604.00	249,725.76
福利费	17,598.00	14,255.22	13,821.00
无形资产摊销费	16,471.88	98,831.28	98,831.28
劳动保险费	16,010.80	92,409.70	73,944.05
差旅费	15,574.00	102,525.70	55,794.73
办公费	7,976.12	110,444.72	120,696.52
行政费	6,155.00	111,318.32	126,183.31
车辆费	5,507.89	72,441.51	56,472.74
招待费	3,346.00	34,718.00	9,750.00
通讯费	3,158.00	12,845.47	12,734.17
其他	2,999.10	10,460.26	28,585.53
水电费	112.06	1,516.50	116.92
改制辅导费		300,000.00	
排污费		130,000.00	
合计	598,032.25	3,564,140.73	2,230,078.05

公司管理费用主要由工资、办公费、税费、差旅费、折旧费等组成。管理费用占营业收入比例逐渐减少，主要系营业收入大幅度增长所致，而管理费用并未

大幅度增长。2015 年管理费用较 2014 年增加 133 万元，增长约 37.43%，主要系 2015 年发生改制费，中介服务费，排污费和固定资产折旧费用提升所致，扣除上述费用，2015 年与 2014 年管理费用相差不大。改制辅导费系支付日信证券股份有限公司的前期辅导费；中介机构费用系支付中勤万信会计师事务所（特殊普通合伙）与德恒律师事务所的中介服务费；公司 2015 年取得排污许可证，当年发生排污费 13 万元；2015 年固定资产大幅增加因此折旧费相应增加。

### 3、财务费用

项目	2016 年 1-2 月	2015 年度	2014 年度
利息支出	221,351.61	1,033,928.99	601,753.30
减：利息收入		2,827.82	12,411.85
手续费支出	922.80	4,526.01	9,969.74
担保费		108,000.00	
合计	<b>222,274.41</b>	<b>1,143,627.18</b>	<b>599,311.19</b>

报告期内，公司 2015 年利息支出较 2014 年大幅增长，主要原因系短期借款增加所致。

### （三）重大投资收益情况

报告期内，公司未取得对外投资收益，公司不存在对参股公司、联营企业、合营企业投资。

### （四）非经常性损益

项 目	2016 年 1-2 月	2015 年	2014 年
营业外收入：			
政府补助	40,913.10	545,478.54	325,478.54
无法支付的款项	1,762.00	18,472.46	
营业外支出：			
罚款支出			2,000.00
滞纳金		973.19	1,257.50
对外捐赠		20,000.00	
非经常性损益合计	42,675.10	542,977.81	322,221.04
所得税影响额（元）	10,668.78	135,744.45	80,555.26

项 目	2016 年 1-2 月	2015 年	2014 年
非经常性损益净额（元）	32,006.33	407,233.36	241,665.78
净利润	74,939.68	-1,274,090.92	-1,692,264.73
非经常性损益净额占当期净利润的比例（%）	42.71	-31.96	-14.28

报告期内，公司营业外收支情况为：2014 年公司取得营业外收入 325,478.54 元，全部来源于政府补助，非经常性损益净额占当期净利润-14.28%；2015 年，公司取得营业外收入 563,951.00 元，其中 545,478.54 来源于政府补助，非经常性损益净额占当期净利润-31.96%；2016 年营业外收入 42,675.10 元，其中 40,913.10 元为政府补助，非经常性损益净额占当期净利润的比例为 42.71%。非经常性损益净额主要由政府补助组成，占当期净利润的比例较大，对净利润有较大影响。由于政府对生产线项目的专项补助，分 10 年以上摊销，未来几年均能产生稳定的营业外收入，因此不会因为政府补助而对公司净利润造成较大波动。

公司 2014 年营业外支出 2000 元罚款系天门市国家税务局稽查局因中佳有限存在以其他凭证代替发票使用的违法行为，对其处以罚款。2016 年 4 月公司已取得天门市国税局开具的证明，证明公司自 2013 年以来不存在重大违法违规行为。

其中政府补助明细：

单位：元

补贴事由	补助总额	摊销年限	2016 年 1-2 月	2015 年度	2014 年度	政府文号
阿苯达唑生产线项目	50,000.00	10 年	833.33	5,000.00	5,000.00	湖北省财政厅鄂财建发（2012）36 号
阿苯达唑原料药生产线项目	500,000.00	10 年	8,333.33	50,000.00	50,000.00	湖北省财政厅鄂财建发（2012）41 号
阿苯达唑原料药生产线项目的配套基础设施建设	1,923,927.00	50 年	6,413.10	38,478.54	38,478.54	湖北省天门市经济开发区管理委员会《投资协议书》及《补充合同书》
阿苯达唑生产线项目	20,000.00	10 年	333.34	2,000.00	2,000.00	天门市科学科技局天科计（2014）2 号《关于下达 2014 年天门市科技计划项目经费的通知》
原料药新版	1,500,000.00	10 年	25,000.00	150,000.00	150,000.00	湖北省财政厅鄂财企发

补贴事由	补助总额	摊销年限	2016年1-2月	2015年度	2014年度	政府文号
GMP 改造项目						(2014) 87 号《湖北省财政厅关于下达 2015 年省工业转型升级与技术改造专项资金的通 知》
2014 年目标考 核结账奖励	80,000.00	一次性 摊销			80,000.00	湖北省天门市财政局天 财预函(2014) 237 号 《2014 年目标考核结 账奖励》
对成功实现在 武汉股权托管 交易中心挂牌 的企业给予一 次性改制挂牌 补助	300,000.00	一次性 摊销		300,000.00		天门市人民政府天政发 (2014) 20 号《市人民 政府关于鼓励企业进入 武汉股权托管交易中心 挂牌的意见》
合 计			40,913.10	545,478.54	325,478.54	

### (五) 适用的主要税收政策、缴纳的主要税种

#### 1、主要税种及税率

税种	计税基础	税率%
增值税	销售货物或提供应税劳务	17.00
城市维护建设税	按照应纳流转税额为计税依据	7.00
教育费附加	按照应纳流转税额为计税依据	3.00
地方教育附加	按照应纳流转税额为计税依据	2.00
企业所得税	以应纳税所得额为计税依据	25.00

#### 2、税收缴纳合法合规性

公司近两年来遵守国家税收法律法规的规定，依法纳税，没有因违反税务缴纳法律法规受到行政处罚的行为。公司签署声明：“本公司在生产经营中能够严格遵守国家法律、法规的规定，执行的税种税率符合现行法律、法规和规范性文件的要求。公司自设立以来自觉缴纳各种税款，不存在偷税、漏税和欠税的情形，没有受到有关税务缴纳方面的行政处罚。”2016 年 4 月公司已取得天门市国税局开具的证明，证明公司自 2013 年以来不存在重大违法违规行为。

## (六) 主要资产情况

## 1、货币资金

单位：元

项目	2016 年 2 月 29 日	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
现金	15,696.95	15,836.95	346,776.64
银行存款	97,927.49	1,042,744.16	132,830.50
合计	<b>113,624.44</b>	<b>1,058,581.11</b>	<b>479,607.14</b>

2015 年货币资金期末余额较 2014 年有所增加，原因是公司进行了货币增资 1000 万，除用于在建工程建设及归还借款外，还有部分资金剩余。2016 年 1-2 月底至 2015 年底货币资金减少系偿还借款等原因所致。

## 2、应收票据

## (1) 报告期各期末应收票据期末余额情况

单位：元

项目	2016 年 2 月 29 日	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
银行承兑汇票	951,015.74	694,361.60	126,022.00
合计	<b>951,015.74</b>	<b>694,361.60</b>	<b>126,022.00</b>

报告期内，公司通过票据结算业务较多，2016 年 2 月 29 日公司已背书未到期的金额为 209,731.40 元，已贴现未到期的应收票据金额为 918,630.20 元。本公司不存在用于质押的票据。

## (2) 已背书未到期的应收票据明细

单位：元

出票人全称	票据号	票据类型	汇票金额	出票日期	到期日
国药控股河南股份有限公司	31300052 27969173	银票	42,900.00	2015/11/16	2016/5/16
九州通医药集团股份有限公司	30300051 23737873	银票	20,000.00	2015/9/23	2016/3/23
江西汇仁集团医药科研营销有限公司	40200051 27877209	银票	30,881.00	2015/12/23	2016/6/23
国药控股沈阳有限公司	30800053 96120118	银票	15,950.40	2015/11/25	2016/5/25

吉安市吉州区上海罗莱 家用纺织品专卖店	40200051 27853010	银票	100,000.00	2015/12/29	2016/6/29
合计			209,731.40		

## (3) 已贴现未到期的应收票据明细

单位：元

出票人全称	票据号	票据类型	汇票金额	出票日期	到期日
江西南方水泥有限公司	30900053 26198158	银票	200,000.00	2015/11/16	2016/05/16
河南易和电器有限公司	31300052 27900839	银票	50,000.00	2015/12/16	2016/06/16
成都市蓉锦医药贸易有限公司	31300052 20314239	银票	147,580.20	2015/12/21	2016/06/21
四川金利医药贸易有限公司	31300052 20314220	银票	87,050.00	2015/12/18	2016/06/18
绍兴县蚕香纺织有限公司	31300051 38093606	银票	100,000.00	2015/10/30	2016/04/30
江苏九州通医药有限公司	30200053 24007622	银票	10,000.00	2015/12/10	2016/06/10
重庆科瑞制药(集团)有限公司	31000051 26663846	银票	324,000.00	2016/01/27	2016/07/27
合 计			918,630.20		

## 3、应收账款

## (1) 报告期各期末应收账款期末余额情况：

单位：元

项目	2016年2月29日	2015年12月31日	2014年12月31日
应收账款余额	508,412.92	6553.66	
坏账准备	25,420.65	327.68	
应收账款净额	482,992.27	6,225.98	
合计	482,992.27	6,225.98	

## (2) 按类别分类

## 1) 截止到2016年2月29日应收账款按类别划分情况：

单位：元

种类	2016年2月29日
----	------------

	账面余额		坏账准备	净额
	金额	比例 (%)		
单项金额重大并单项计提坏账准备的应收款				
按组合计提坏账准备的应收账款				
组合 1: 账龄计提法	508,412.92	100.00	25,420.65	482,992.27
组合 2: 关联方组合				
组合小计	508,412.92	100.00	25,420.65	482,992.27
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收款				
合计	508,412.92	100.00	25,420.65	482,992.27

## 2) 截止到2015年12月31日应收账款按类别划分情况:

单位: 元

种类	2015 年 12 月 31 日			
	账面余额		坏账准备	净额
	金额	比例 (%)		
单项金额重大并单项计提坏账准备的应收款				
按组合计提坏账准备的应收账款				
组合 1: 账龄计提法	6,553.66	100.00	327.68	6,225.98
组合 2: 关联方组合				
组合小计	6,553.66	100.00	327.68	6,225.98
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收款				
合计	6,553.66	100.00	327.68	6,225.98

2015 年 12 月 31 日、2016 年 2 月份末, 公司应收账款净额占当期营业收入的比重分别为 0.06% 和 21.03%。应收账款净额占资产总额的比重分别为 0.02% 和 1.21%, 应收账款所占总资产比例较小。公司的主要销售货款结算政策为先付款后发货, 且报告期内采用该结算政策的业务占总业务量的 70%~80%; 余下业务中大多为建立长期稳定合作关系的老客户或资信状况较好、有一定实力的客户, 通过口头或者合同约定的方式, 采取先发货延迟付款的销售货款结算政策, 平均延迟付款期限为 2 个月左右。2016 年应收账款余额较 2015 年大, 主要系对桂林南药股份有限公司的应收账款较大, 截至 2016 年 2 月 29 日, 公司应收桂林南药 435,000.00 元。桂林南药声誉较好, 实力较强, 公司对桂林南药采取先发货后付

款的合作方式，该款项已于期后收回。

总体来讲，公司的应收账款数额较小，不存在重大坏账损失风险。

公司坏账准备计提比例分别为 1 年（含）以内 5%，1 年至 2 年（含 2 年）10%，2 年至 3 年（含 3 年）15%，3-4 年（含 4 年）30%，4-5 年（含 5 年）50%，5 年以上 100%，坏账准备计提比例合理，公司的应收账款全为 1 年以内。

总体来看，公司应收账款的余额及其变动情况符合公司的实际经营情况，余额及其变动合理，坏账准备计提比例合理。

### （3）按账龄分类

#### 1）截止到 2016 年 2 月 29 日应收账款按账龄分类情况：

单位：元

账龄	2016 年 2 月 29 日			
	金额（元）	比例%	坏账准备（元）	净额
1 年以内	508,412.92	100.00	25,420.65	482,992.27
合计	<b>508,412.92</b>	<b>100.00</b>	<b>25,420.65</b>	<b>482,992.27</b>

#### 2）截止到 2015 年 12 月 31 日应收账款按账龄分类情况：

单位：元

账龄	2015 年 12 月 31 日			
	金额（元）	比例%	坏账准备（元）	净额
1 年以内	6,553.66	100.00	327.68	6,225.98
合计	<b>6,553.66</b>	<b>100.00</b>	<b>327.68</b>	<b>6,225.98</b>

#### （4）报告期各期末，应收账款前五名单位如下：

##### 1）截止到 2016 年 2 月 29 日，公司应收账款前五名单位如下：

单位：元

序号	单位名称	2016 年 2 月 29 日	占比（%）	款项性质	账龄
1	桂林南药股份有限公司	435,000.00	85.56	货款	1 年以内
2	湖北广济药业股份有限公司	61,001.80	12.00	货款	1 年以内
3	湖北诺得胜制药有限公司	5,051.86	0.99	货款	1 年以内
4	湖南艾臣生物科技有限公司	3,875.00	0.76	货款	1 年以内

序号	单位名称	2016 年 2 月 29 日	占比 (%)	款项性质	账龄
5	重庆科瑞制药（集团）有限公司	3,484.26	0.69	货款	1 年以内
合计		508,412.92	100.00		

2) 截止到 2015 年 12 月 31 日，公司应收账款前五名单位如下：

单位：元

序号	单位名称	2015 年 12 月 31 日	占比 (%)	款项性质	账龄
1	湖北诺得胜制药有限公司	5,051.86	77.08	货款	1 年以内
2	湖北广济药业股份有限公司	1,501.80	22.92	货款	1 年以内
合计		6,553.66	100.00		

(5) 报告期各期末，应收账款中无持本单位 5%（含 5%）以上表决权股份的股东单位及其他关联方款项情况。

#### 4、预付账款

(1) 报告期各期末预付账款期末余额情况：

单位：元

项目	2016 年 2 月 29 日	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
预付账款	770,555.08	994,013.77	1,034,152.38
合计	770,555.08	994,013.77	1,034,152.38

(2) 预付账款账龄情况：

1) 截止 2016 年 02 月 29 日，预付账款账龄情况：

单位：元

账龄结构	2016 年 2 月 29 日			
	金额	比例 (%)	坏账准备	净额
1 年以内	752,755.08	97.69		752,755.08
1 至 2 年	17,800.00	2.31		17,800.00
合计	770,555.08	100.00		770,555.08

2) 截止 2015 年 12 月 31 日，预付账款账龄情况：

单位：元

账龄结构	2015 年 12 月 31 日
------	------------------

	金额	比例 (%)	坏账准备	净额
1 年以内	976,213.77	98.21		976,213.77
1 至 2 年	17,800.00	1.79		17,800.00
合计	<b>994,013.77</b>	<b>100.00</b>		<b>994,013.77</b>

3) 截止 2014 年 12 月 31 日, 预付账款账龄情况:

单位: 元

账龄结构	2014 年 12 月 31 日			
	金额	比例 (%)	坏账准备	净额
1 年以内	1,030,449.38	99.64		1,030,449.38
1 至 2 年	3,400.00	0.33		3,400.00
2 至 3 年	303.00	0.03		303.00
合计	<b>1,034,152.38</b>	<b>100.00</b>		<b>1,034,152.38</b>

(3) 预付账款前五名单位情况:

1) 截止到 2016 年 2 月 29 日, 公司预付账款前五名单位如下:

单位: 元

序号	单位名称	2016 年 2 月 29 日	占比 (%)	款项性质	账龄
1	辛集市玺博化工有限公司	240,534.00	31.22	原料款	1 年以内
2	宁夏新安科技有限公司	123,828.00	16.07	设备款	1 年以内
3	无锡奥波麦尔科技发展有限公司	45,000.00	5.84	设备款	1 年以内
4	湖北天银危险废物集中处置有限公司	30,000.00	3.89	废物处理款	1 年以内
5	武汉工程大学	30,000.00	3.89	研究费	1 年以内
	合计	<b>469,362.00</b>	<b>60.91</b>		

2) 截止到 2015 年 12 月 31 日, 公司预付账款前五名单位如下:

单位: 元

序号	单位名称	2015 年 12 月 31 日	占比 (%)	款项性质	账龄
1	辛集市玺博化工有限公司	240,534.00	24.20	原料款	1 年以内
2	武汉百年常青化工有限责任公司	156,285.28	15.72	原料款	1 年以内
3	湖北荆州环境保护科学技术有限公司	100,000.00	10.06	环境评估费	1 年以内

序号	单位名称	2015 年 12 月 31 日	占比 (%)	款项性质	账龄
4	常州市威尔伯机械有限公司	90,000.00	9.05	设备款	1 年以内
5	重庆天旭化工有限公司	57,992.40	5.83	原料款	1 年以内
合计		<b>644,811.68</b>	<b>64.86</b>		

3) 截止到 2014 年 12 月 31 日, 公司预付账款前五名单位如下:

单位: 元

序号	单位名称	2014 年 12 月 31 日	占比 (%)	款项性质	账龄
1	沃特凯尔化学品(宿迁)有限公司	800,000.00	77.36	原料款	1 年以内
2	江苏蓝丰生物化工股份有限公司	91,280.00	8.83	原料款	1 年以内
3	江阴市洲元药化机械制造有限公司	56,700.00	5.48	设备款	1 年以内
4	禹州市天平板框厂	33,750.00	3.26	设备款	1 年以内
5	洪湖市佳轩玻璃钢有限公司	15,000.00	1.45	设备款	1 年以内
合计		<b>996,730.00</b>	<b>96.38</b>		

公司近两年一期末的预付账款主要是为开展各项业务预先支付的设备款、工程款、材料款等, 不存在未费用化的款项。

(4) 报告期内, 预付款项中无持有本公司 5% (含 5%) 以上表决权股份的股东款项。

## 5、其他应收款

(1) 报告期各期末其他应收款期末余额情况:

单位: 元

项目	2016 年 2 月 29 日	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
其他应收款	1,484,442.00	1,516,010.00	149,000.00
坏账准备	85,022.10	86,600.50	24,700.00
其他应收款净额	1,399,419.90	1,429,409.50	124,300.00
合计	<b>1,399,419.90</b>	<b>1,429,409.50</b>	

(2) 按类别分类

①截止到 2016 年 2 月 29 日, 其他应收款按类别划分情况:

单位：元

种类	2016年2月29日			
	账面余额		坏账准备	净额
	金额	比例 (%)		
单项金额重大并单项计提坏账准备的其他应收款				
按组合计提坏账准备的其他应收款				
组合 1：账龄组合	1,457,942.00	98.21	83,697.10	1,374,244.90
组合 2：备用金组合	26,500.00	1.79	1,325.00	25,175.00
组合小计	1,484,442.00	100.00	85,022.10	1,399,419.90
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的其他应收款				
合计	1,484,442.00	100.00	85,022.10	1,399,419.90

②截止到 2015 年 12 月 31 日，其他应收款按类别划分情况：

单位：元

种类	2015年12月31日			
	账面余额		坏账准备	净额
	金额	比例 (%)		
单项金额重大并单项计提坏账准备的其他应收款				
按组合计提坏账准备的其他应收款				
组合 1：账龄组合	1,489,510.00	98.25	85,275.50	1,404,234.50
组合 2：员工备用金	26,500.00	1.75	1,325.00	25,175.00
组合小计	1,516,010.00	100.00	86,600.50	1,429,409.50
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的其他应收款				
合计	1,516,010.00	100.00	86,600.50	1,429,409.50

③截止到 2014 年 12 月 31 日，其他应收款按类别划分情况：

单位：元

种类	2014年12月31日			
	账面余额		坏账准备	净额
	金额	比例 (%)		

单项金额重大并单项计提坏账准备的其他应收款				
按组合计提坏账准备的其他应收款				
组合 1：账龄组合	149,000.00	100.00	24,700.00	124,300.00
组合 2：员工备用金				
组合小计	149,000.00	100.00	24,700.00	124,300.00
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的其他应收款				
合计	149,000.00	100.00	24,700.00	124,300.00

## (3) 按账龄分类

①截止到 2016 年 2 月 29 日，其他应收款按账龄划分情况：

单位：元

账龄	2016 年 2 月 29 日			
	账面余额		坏账准备	净额
	金额	比例 (%)		
1 年以内	1,460,442.00	98.38	73,022.10	1,387,419.90
3 至 4 年	24,000.00	1.62	12,000.00	12,000.00
合计	1,484,442.00	100.00	85,022.10	1,399,419.90

②截止到 2015 年 12 月 31 日，其他应收款按账龄划分情况：

单位：元

账龄	2015 年 12 月 31 日			
	账面余额		坏账准备	净额
	金额	比例 (%)		
1 年以内	1,492,010.00	98.42	74,600.50	1,417,409.50
3 至 4 年	24,000.00	1.58	12,000.00	12,000.00
合计	1,516,010.00	100.00	86,600.50	1,429,409.50

③截止到 2014 年 12 月 31 日，其他应收款按账龄划分情况：

单位：元

账龄	2014 年 12 月 31 日			
	账面余额		坏账准备	净额
	金额	比例 (%)		
1 至 2 年	100,000.00	67.11	10,000.00	90,000.00
2 至 3 年	49,000.00	32.89	14,700.00	34,300.00

合计	149,000.00	100.00	24,700.00	124,300.00
----	------------	--------	-----------	------------

(4) 报告期各期末，其他应收款前五名单位如下：

①截止到 2016 年 02 月 29 日，公司其他应收款余额前五名的情况：

单位：元

序号	单位名称	2016 年 02 月 29 日	占比 (%)	款项性质	账龄
1	天门市兴天投资担保有限公司	900,000.00	60.63	保证金	1 年以内
2	日信证券有限责任公司	400,000.00	26.95	改制费	1 年以内
3	天门市兴盛投资咨询有限公司	120,000.00	8.08	保证金	1 年以内
4	卢才龙	26,500.00	1.79	备用金	1 年以内
5	潜江仙桥化工有限公司	24,000.00	1.62	押金	3 至 4 年
合计		1,470,500.00	99.07		

其中卢才龙为公司职工监事，其所借的 26,500.00 元系用于食堂的备用金，属于职工备用金。

②截止 2015 年 12 月 31 日，公司其他应收款余额前五名的情况：

单位：元

序号	单位名称	2015 年 12 月 31 日	占比 (%)	款项性质	账龄
1	天门市兴天投资担保有限公司	900,000.00	59.37	保证金	1 年以内
2	日信证券有限责任公司	400,000.00	26.39	改制费	1 年以内
3	天门市兴盛投资咨询有限公司	120,000.00	7.92	保证金	1 年以内
4	樊培勋	30,000.00	1.98	押金	1 年以内
5	卢才龙	26,500.00	1.75	备用金	1 年以内
合计		1,476,500.00	97.41		-

③截止2014年12月31日，公司其他应收款余额前五名的情况：

单位：元

序号	单位名称	2014 年 12 月 31 日	占比 (%)	款项性质	账龄
1	天门市兴盛投资咨询有限公司	100,000.00	67.11	保证金	1 至 2 年
2	天门市电力公司	25,000.00	16.78	押金	2 至 3 年

序号	单位名称	2014年12月31日	占比(%)	款项性质	账龄
3	潜江仙桥化工有限公司	24,000.00	16.11	押金	2至3年
合计		149,000.00	100.00		

2016年2月29日其他应收款余额较2015年12月31日减少29,989.60元,变动不大。2015年较2014年增加1,305,109.50元,主要原因是2015年4月,支付天门市兴天投资担保有限公司担保保证金900,000.00元,该款项已于2016年3月22日收回;提前支付日信证券有限责任公司改制辅导费400,000.00元,该款项已于2016年5月6日收回。截至2016年2月29日潜江仙桥化工有限公司24,000.00元,系支付液氯钢瓶押金,卢才龙26,500.00元系2015年11月向公司预支的备用金,天门市兴盛投资咨询有限公司120,000.00元系其为公司提供“过桥换肩”资金的押金。

(5) 本报告期末其他应收款中无持有公司5%(含5%)以上表决权股份的股东单位款项。

## 6、存货

截止2016年2月29日,公司存货情况如下:

单位:元

项目	2016年2月29日			
	期末余额	比例(%)	存货跌价准备	期末净额
原材料	666,696.18	17.22		666,696.18
库存商品	3,007,331.44	77.68		3,007,331.44
低值易耗品	197,421.48	5.10		197,421.48
合计	3,871,449.10	100.00		3,871,449.10

截止2015年12月31日,公司存货情况如下:

单位:元

项目	2015年12月31日			
	期末余额	比例(%)	存货跌价准备	期末净额
原材料	1,101,102.39	26.51		1,101,102.39
库存商品	2,874,120.01	69.19		2,874,120.01

低值易耗品	178,607.80	4.30		178,607.80
<b>合计</b>	<b>4,153,830.20</b>	<b>100.00</b>		<b>4,153,830.20</b>

截止 2014 年 12 月 31 日，公司存货情况如下：

单位：元

项目	2014 年 12 月 31 日			
	期末余额	比例（%）	存货跌价准备	期末净额
原材料	575,747.11	30.05		575,747.11
库存商品	1,339,997.19	69.95		1,339,997.19
<b>合计</b>	<b>1,915,744.30</b>	<b>100.00</b>		<b>1,915,744.30</b>

公司以销定产，产品生产周期约为一周，阿苯达唑粗品经过二次加工形成阿苯达唑原料药，然阿苯达唑粗品本身也可以直接出售，故期末归于库存商品统计，无在产品。报告期内，对存货进行减值测试，不存在减值迹象，故未对存货计提减值准备。

## 7、其他流动资产

项目	2016 年 2 月 29 日	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
增值税-待抵扣税款		113,632.09	128,054.88
<b>合计</b>		<b>113,632.09</b>	<b>128,054.88</b>

## 8、固定资产

### （1）固定资产构成及变动情况

2016 年 1-2 月固定资产构成及变动情况如下：

单位：元

项目	2016 年 1 月 1 日	本期增加	本期减少	2016 年 2 月 29 日
<b>固定资产原值</b>	<b>31,363,049.02</b>	<b>179,188.04</b>		<b>31,542,237.06</b>
房屋建筑物	17,338,310.65			17,338,310.65
运输工具	570,563.43			570,563.43
办公设备	185,494.78			185,494.78
机器设备	13,268,680.16	179,188.04		13,447,868.20
<b>累计折旧</b>	<b>4,745,893.35</b>	<b>427,216.84</b>		<b>5,173,110.19</b>

房屋建筑物	1,558,252.02	186,113.82		1,744,365.84
运输工具	232,263.23	18,067.84		250,331.07
办公设备	100,101.32	5,874.00		105,975.32
机器设备	2,855,276.78	217,161.18		3,072,437.96
<b>减值准备</b>				
房屋建筑物				
运输工具				
办公设备				
机器设备				
<b>固定资产账面价值</b>	<b>26,617,155.67</b>			<b>26,369,126.87</b>
房屋建筑物	15,780,058.63			15,593,944.81
运输工具	338,300.20			320,232.36
办公设备	85,393.46			79,519.46
机器设备	10,413,403.38			10,375,430.24

2015 年度固定资产构成及变动情况如下：

项目	2015 年 1 月 1 日	本期增加	本期减少	2015 年 12 月 31 日
<b>固定资产原值</b>	<b>17,718,519.31</b>	<b>13,644,529.71</b>		<b>31,363,049.02</b>
房屋建筑物	9,808,310.65	7,530,000.00		17,338,310.65
运输工具	570,563.43			570,563.43
办公设备	185,494.78			185,494.78
机器设备	7,154,150.45	6,114,529.71		13,268,680.16
<b>累计折旧</b>	<b>2,966,849.93</b>	<b>1,779,043.42</b>		<b>4,745,893.35</b>
房屋建筑物	870,561.09	687,690.93		1,558,252.02
运输工具	123,856.18	108,407.05		232,263.23
办公设备	64,857.34	35,243.98		100,101.32
机器设备	1,907,575.32	947,701.46		2,855,276.78
<b>减值准备</b>				
房屋建筑物				
运输工具				
办公设备				
机器设备				
<b>固定资产账面价值</b>	<b>14,751,669.38</b>			<b>26,617,155.67</b>
房屋建筑物	8,937,749.56			15,780,058.63

运输工具	446,707.25			338,300.20
办公设备	120,637.44			85,393.46
机器设备	5,246,575.13			10,413,403.38

2014 年度固定资产构成及变动情况如下：

项目	2014 年 1 月 1 日	本期增加	本期减少	2014 年 12 月 31 日
<b>固定资产原值</b>	<b>12,926,702.56</b>	<b>4,791,816.75</b>		<b>17,718,519.31</b>
房屋建筑物	6,206,410.79	3,601,899.86		9,808,310.65
运输工具	570,563.43			570,563.43
办公设备	106,960.41	78,534.37		185,494.78
机器设备	6,042,767.93	1,111,382.52		7,154,150.45
<b>累计折旧</b>	<b>1,761,510.65</b>	<b>1,205,339.28</b>		<b>2,966,849.93</b>
房屋建筑物	458,920.89	411,640.20		870,561.09
运输工具	15,449.14	108,407.04		123,856.18
办公设备	39,349.78	25,507.56		64,857.34
机器设备	1,247,790.84	659,784.48		1,907,575.32
<b>减值准备</b>				
房屋建筑物				
运输工具				
办公设备				
机器设备				
<b>固定资产账面价值</b>	<b>11,165,191.91</b>			<b>14,751,669.38</b>
房屋建筑物	5,747,489.90			8,937,749.56
运输工具	555,114.29			446,707.25
办公设备	67,610.63			120,637.44
机器设备	4,794,977.09			5,246,575.13

(2) 报告期内无固定资产租赁情况：

(3) 未获得产权证书的固定资产的情况

截至本公开转让说明书签署之日，公司名下固定资产中的一座办公楼和一座综合楼存在未办妥房产证情况，办公楼和综合楼所属土地已办理土地使用权证。办公楼和综合楼均属于自建，未办妥房产证的原因系成立初期，公司产权意识薄弱，认为与生产经营密切相关的厂房须优先办理房产证，办公楼的产权情况不会

立即对生产经营产生较大影响，同时基于各种费用方面的考虑，暂时没有办理。公司已改变观念，拟于近期开始办理办公楼及综合楼房产证。因未办妥房产证的办公楼及综合楼坐落在公司新厂界内，公司已取得该工业用地的土地使用权，且在该两栋房屋建设之前公司已经取得天门市规划区颁发的《建设工程规划许可证》，两栋楼的施工单位也已向公司开具建安发票，办理房产证不存在法律障碍。

#### （4）固定资产抵押情况

截至本公开转让说明书签署之日，公司用天国用（2013）第 2091 号国有土地使用权，天门市房权证竟陵字第 00073288 号、第 000732289 号、第 00073290 号房屋所有权提供抵押用于银行借款，详见本节“六”之“（七）”之“1、短期借款”。

### 9、在建工程

#### （1）报告期内各期末公司在建工程情况：

单位：元

项目名称	2016 年 2 月 29 日	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
尾气处理设备工程			1,849,501.11
冷冻结晶蒸馏工程	94,461.98	19,714.62	
合计	<b>94,461.98</b>	<b>19,714.62</b>	<b>1,849,501.11</b>

#### （2）在建工程抵押情况

截至本公开转让书签署之日，公司无用于抵押担保借款的在建工程。

### 10、无形资产

#### （1）无形资产构成及其变动

##### 2016 年 1-2 月无形资产构成及其变动情况

单位：元

项目	2016 年 1 月 1 日	本期增加	本期减少	2016 年 2 月 29 日
无形资产原值	4,851,257.00			4,851,257.00
土地使用权	4,851,257.00			4,851,257.00
累计摊销	355,579.99	16,471.88		372,051.87

土地使用权	355,579.99	16,471.88		372,051.87
减值准备				
土地使用权				
无形资产账面价值	4,495,677.01			4,479,205.13
土地使用权	4,495,677.01			4,479,205.13

## 2015年度无形资产构成及其变动情况

单位：元

项目	2015年1月1日	本期增加	本期减少	2015年12月31日
无形资产原值	4,851,257.00			4,851,257.00
土地使用权	4,851,257.00			4,851,257.00
累计摊销	256,748.71	98,831.28		355,579.99
土地使用权	256,748.71	98,831.28		355,579.99
减值准备				
土地使用权				
无形资产账面价值	4,594,508.29			4,495,677.01
土地使用权	4,594,508.29			4,495,677.01

## 2014年度无形资产构成及其变动情况

单位：元

项目	2014年1月1日	本期增加	本期减少	2014年12月31日
无形资产原值	4,851,257.00			4,851,257.00
土地使用权	4,851,257.00			4,851,257.00
累计摊销	157,917.43	98,831.28		256,748.71
土地使用权	157,917.43	98,831.28		256,748.71
减值准备				
土地使用权				
无形资产账面价值	4,693,339.57			4,594,508.29
土地使用权	4,693,339.57			4,594,508.29

(2) 主要无形资产的取得方式、初始金额、摊销方法、摊销年限、最近一期末的摊余价值及剩余摊销年限

资产名称	取得方式	初始金额 (元)	摊销方法	摊销期限 (月)	最近一期末 累计摊销额 (元)	摊余价值 (元)	剩余摊销期限 (月)
天国用 (2013)第 2091号《土 地使用权 证》	受让取得	2,683,847.00	直线法	600	183,908.87	2,499,938.13	551
天国用 (2012)第 0140号《土 地使用权 证》	股东出资	2,167,410.00	直线法	576	188,143.00	1,979,267.00	526

## 11、递延所得税资产

单位：元

项目名称	2016年02月29日	2015年12月31日	2014年12月31日
应收账款坏账准备	6,355.16	81.92	
其他应收款坏账准备	21,255.52	21,650.12	6,175.00
可抵扣亏损	1,430,881.06	1,453,901.41	1,024,018.74
合计	<b>1,458,491.74</b>	<b>1,475,633.45</b>	<b>1,030,193.74</b>

报告期内，公司各期末的递延所得税资产是根据计提坏账准备和公司可抵扣亏损产生的可抵扣暂时性差异和公司未来转回税率确认的。

## 12、减值准备

2016年1-2月减值准备变动情况：

单位：元

项目	2015年12月 31日	本期增加	本期减少		2016年2月29日
			转回	转销	
坏账准备					
其中：					
应收账款坏账准备	327.68	25,092.97			25,420.65
其他应收款坏账准备	86,600.50		1,578.40		85,022.10
合计	<b>86,928.18</b>	<b>25,092.97</b>	<b>1,578.40</b>		<b>110,442.75</b>

2015年度减值准备变动情况：

单位：元

项目	2014年12月31日	本期增加	本期减少		2015年12月31日
			转回	转销	
坏账准备					
其中：					
应收账款坏账准备		327.68			327.68
其他应收款坏账准备	24,700.00	61,900.50			86,600.50
合计	24,700.00	62,228.18			86,928.18

2014年度减值准备变动情况：

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					
其中：					
应收账款坏账准备					
其他应收款坏账准备	10,070.70	14,629.30			24,700.00
合计	10,070.70	14,629.30			24,700.00

公司已按《企业会计准则》的规定制定了切实可行的资产减值准备计提政策，符合稳健性和公允性的要求，报告期内公司已严格按照资产减值准备政策的规定以及公司各项资产的实际情况，足额地计提了各项资产减值准备。公司资产减值准备计提政策稳健，相关的各项减值准备计提占比充分、合理，能够保障公司的资本保全和持续经营能力

## （七）主要负债

### 1、短期借款

#### （1）分类情况

单位：元

项目	2016年2月29日	2015年12月31日	2014年12月31日
抵押借款	9,100,000.00	10,100,000.00	4,100,000.00
保证借款	4,500,000.00	6,000,000.00	
合计	13,600,000.00	16,100,000.00	4,100,000.00

（2）截至2016年2月29日借款具体情款如下：

借款单位	借款金额 (元)	借款期限	利率%	抵押担保情况
中国邮政储蓄 银行天门市支 行	4,100,000.00	2015 年 04 月 25 日 至 2016 年 04 月 24 日	7.80	由公司天国用（2012）第 0140 号《土地使用权证》、 天门市房权证岳口字第 00052947 号、第 00052948 号、第 00052949 号《房产 证》提供抵押
中国建设银行 天门市支行	5,000,000.00	2016 年 02 月 02 日 至 2017 年 02 月 01 日	5.22	由公司用天国用（2013） 第 2091 号《土地使用权 证》，天门市房权证竟陵 字第 00073288 号、第 000732289 号、第 00073290 号《房产证》提供抵押
天门农村商业 银行新堰支行	4,500,000.00	2015 年 04 月 08 日 至 2016 年 04 月 07 日	8.505	由天门市兴天投资担保有 限公司提供担保
<b>合计</b>	<b>13,600,000.00</b>			

公司于 2016 年 3 月 18 日偿还天门农村商业银行新堰支行 4,500,000.00 元借款，且于 2016 年 3 月 23 日取得天门农村商业银行新堰支行的续借款 6,000,000.00 元。公司于 2016 年 4 月 15 日偿还中国邮政储蓄银行天门市支行借款 4,100,000.00 元。公司于 2016 年 5 月 6 日取得中国邮政储蓄银行天门支行的借款 300 万元。

公司借款可以续借，政府对中小企业有过桥资金扶持政策，公司不会因为偿债问题而对企业产生重大影响。公司信誉良好，在需偿还银行借款时向天门市兴盛投资咨询有限公司申请借用“过桥换肩”资金，天门市兴盛投资咨询有限公司按《天门市中小微企业“过桥换肩”资金调度管理暂行办法》规定将所借款项足额划入约定的公司账户。为扶持中小企业，2016 年 1 月，天门市经济开发区已拨付给公司免息的财政调度资金 100.00 万元。公司每次均能如期偿还银行借款，政府也给予企业充分的支持，公司不会因偿还银行贷款而影响正常运营。公司借款均不属于专项借款，故不存在利息资本化情况。

（3）截止公转书签署日，短期借款具体情况如下：

借款单位	借款金额（元）	借款期限
中国建设银行天门市支行	5,000,000.00	2016.02.02-2017.02.01
天门农村商业银行新堰支行	6,000,000.00	2016.03.23-2017.03.22

中国邮政储蓄银行天门市支行	3,000,000.00	2016.05.06-2017.05.05
---------------	--------------	-----------------------

(4) 2016年5月24日公司最新的征信记录显示：公司目前未结清的贷款为1,400万，票据贴现71.66万，不存在其他未披露的负债信息。

## 2、应付账款

### (1) 账龄及期末余额变动分析

账龄	2016年2月29日		2015年12月31日		2014年12月31日	
	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)
1年以内	1,360,797.72	100.00	1,627,458.55	100.00	1,800,015.42	97.02
1-2年					55,155.98	2.97
2-3年					87.30	0.01
合计	<b>1,360,797.72</b>	<b>100.00</b>	<b>1,627,458.55</b>	<b>100.00</b>	<b>1,855,258.70</b>	<b>100.00</b>

截止到2016年2月29日应付账款余额均系一年以内，主要为工程款，原料款等。

### (2) 报告期各期末，应付账款前五名单位如下：

截止到2016年2月29日，应付账款前五名单位如下：

序号	单位名称	2016年2月29日	占比(%)	款项性质	账龄
1	王京璞	850,000.00	62.46	工程款	1年以内
2	辛集市玺博化工有限公司	194,871.90	14.32	原料款	1年以内
3	新干县申新活性炭厂	100,800.00	7.41	原料款	1年以内
4	武汉丹鹏物资有限公司	48,219.00	3.54	原料款	1年以内
5	金宇干燥设备制造有限公司	48,000.00	3.53	设备款	1年以内
合计		<b>1,241,890.90</b>	<b>91.26</b>		

截止到2015年12月31日，应付账款前五名单位如下：

序号	单位名称	2015年12月31日	占比(%)	款项性质	账龄
1	王京璞	850,000.00	52.23	工程款	1年以内
2	辛集市玺博化有限公司	194,871.90	11.97	原料款	1年以内
3	武汉百年常青化工有限责任公司	169,066.67	10.39	原料款	1年以内

序号	单位名称	2015年12月31日	占比(%)	款项性质	账龄
4	枣阳市金铮包装有限公司	100,800.00	6.19	原料款	1年以内
5	枣阳市华丽包装有限公司	94,014.18	5.78	原料款	1年以内
合计		1,408,752.75	86.56		

截止到2014年12月31日，应付账款前五名单位如下：

序号	单位名称	2014年12月31日	占比(%)	款项性质	账龄
1	武汉朗月金桥科技发展有限公司	1,382,400.00	74.51	原料款	1年以内
2	天门市文峰建筑工程有限公司	160,360.00	8.64	工程款	1年以内
3	江苏蓝丰生物化工有限公司	78,017.08	4.21	原料款	1年以内
4	湖北威能环保工程有限公司	50,000.00	2.70	工程款	1年以内
5	武汉绿运寰机电自动化工程有限公司	47,639.00	2.57	设备款	1年以内
合计		1,718,416.08	92.63		

(3) 报告期各期末，应付账款中无欠持本公司5%以上（含5%）表决权股份的股东单位款项。

#### 4、预收账款

(1) 账龄及期末余额变动分析

账龄	2016年2月29日		2015年12月31日		2014年12月31日	
	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)
1年以内	179,600.00	100.00	31,600.00	100.00	47,942.94	100.00
合计	179,600.00	100.00	31,600.00	100.00	47,942.94	100.00

(2) 报告期各期末，预收账款前五名单位如下：

截止到2016年2月29日，预收账款前五名单位如下：

序号	单位名称	2016年2月29日	占比(%)	款项性质	账龄
1	北京信达方舟国际贸易有限公司	70,600.00	39.31	货款	1年以内
2	湖北长久瑞华药业有限公司	58,000.00	32.29	货款	1年以内
3	北京四环制药有限公司	51,000.00	28.40	货款	1年以内

合计	179,600.00	100.00		
----	------------	--------	--	--

截止到 2015 年 12 月 31 日，预收账款前五名单位如下：

序号	单位名称	2015年12月31日	占比(%)	款项性质	账龄
1	武汉中联集团四药药业有限公司	15,000.00	47.47	货款	1 年以内
2	北京信达方舟国际贸易有限公司	12,600.00	39.87	货款	1 年以内
3	安徽圣鹰药业有限公司	4,000.00	12.66	货款	1 年以内
合计		31,600.00	100.00		

截止到 2014 年 12 月 31 日，预收账款前五名单位如下：

序号	单位名称	2014年12月31日	占比(%)	款项性质	账龄
1	辅仁药业集团有限公司	42,625.00	88.91	货款	1 年以内
2	湖北诺得胜制药有限公司	5,317.94	11.09	货款	1 至 2 年
合计		47,942.94	100.00		

(3) 报告期各期末，预收账款中无欠持本公司 5% 以上（含 5%）表决权股份的股东单位款项。

## 5、其他应付款

### (1) 账龄及期末余额变动分析

账龄	2016 年 2 月 29 日		2015 年 12 月 31 日		2014 年 12 月 31 日	
	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)
1 年以内	1,753,459.06	100.00	190,972.16	100.00	6,777,972.28	100.00
合计	1,753,459.06	100.00	190,972.16	100.00	6,777,972.28	100.00

(2) 报告期各期末，其他应付款前五名单位如下：

截止到 2016 年 2 月 29 日，其他应付款前五名单位如下：

单位：元

序号	单位名称	2016年2月29日	占比(%)	款项性质	账龄
1	湖北天门经济开发区财政局	1,000,000.00	57.03	借款	1 年以内
2	余中华	600,000.00	34.22	借款	1 年以内
3	许先海	150,000.00	8.55	往来款	1 年以内

序号	单位名称	2016年2月29日	占比(%)	款项性质	账龄
4	代扣社保费	3,460.06	0.20	待付社保费	1年以内
合计		1,753,460.06	100.00		

截止到2015年12月31日，其他应付款前五名单位如下：

单位：元

序号	单位名称	2015年12月31日	占比(%)	款项性质	账龄
1	许先海	150,000.00	78.55	往来款	1年以内
2	付建军	28,000.00	14.66	往来款	1年以内
3	东至县安顺运输有限公司	9,512.20	4.98	运费	1年以内
4	代扣社保费	3,459.96	1.81	社保费	1年以内
合计		190,972.16	100.00		

截止到2014年12月31日，其他应付款前五名单位如下：

单位：元

序号	单位名称	2014年12月31日	占比(%)	款项性质	账龄
1	余中华	6,313,144.00	93.14	借款	1年以内
2	余淑芳	432,000.00	6.37	借款	1年以内
3	代扣社保费	25,698.28	0.38	社保费	1年以内
4	吴治国	7,130.00	0.11	质保金	1年以内
合计		6,777,972.28	100.00		

公司2016年1-2月、2015年度和2014年度的其他应付款分别为1,753,459.06元、190,972.16元和6,777,972.28元。2016年1-2月其他应付款主要为湖北天门经济开发区财政局提供给公司的无息借款及关联方拆借款。

(3) 报告期各期末，其他应付款中无持本单位5%（含5%）以上表决权的股份的股东单位及其他关联方款项

详见本节“七”之“（二）”之“2、偶发性关联交易”。

## 6、应付职工薪酬

(1) 报告期内应付职工薪酬情况如下：

2016年1-2月应付职工薪酬明细如下：

单位：元

项目	2016年1月1日	本期增加	本期减少	2016年2月29日
短期薪酬	563,881.63	388,799.20	606,974.83	345,706.00
其中：工资、奖金、津贴和补贴	563,881.63	370,000.00	588,175.63	345,706.00
职工福利费		17,598.00	17,598.00	
基本医疗保险费				
工伤保险费		421.20	421.20	
生育保险费		780.00	780.00	
工会经费和职工教育经费				
离职后福利-设定提存计划		14,809.60	14,809.60	
其中：基本养老保险		14,809.60	14,809.60	
<b>合计</b>	<b>563,881.63</b>	<b>403,608.80</b>	<b>621,784.43</b>	<b>345,706.00</b>

2015 年度应付职工薪酬明细如下：

单位：元

项目	2014年12月31日	本期增加	本期减少	2015年12月31日
短期薪酬	288,062.68	2,759,739.34	2,483,920.39	563,881.63
其中：工资、奖金、津贴和补贴	288,062.68	2,652,643.62	2,376,824.67	563,881.63
职工福利费		94,255.22	94,255.22	
基本医疗保险费				
工伤保险费		6,911.74	6,911.74	
生育保险费		3,488.76	3,488.76	
工会经费和职工教育经费		2,440.00	2,440.00	
离职后福利-设定提存计划		82,009.20	82,009.20	
其中：基本养老保险		82,009.20	82,009.20	
<b>合计</b>	<b>288,062.68</b>	<b>2,841,748.54</b>	<b>2,565,929.59</b>	<b>563,881.63</b>

2014 年度应付职工薪酬明细如下：

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
短期薪酬	127,117.97	1,768,620.29	1,607,675.58	288,062.68
其中：工资、奖金、津贴和补贴	127,117.97	1,745,595.00	1,584,650.29	288,062.68
职工福利费		13,821.00	13,821.00	

基本医疗保险费				
工伤保险费		5,372.71	5,372.71	
生育保险费		3,581.58	3,581.58	
工会经费和职工教育经费		250.00	250.00	
离职后福利-设定提存计划		64,989.76	64,989.76	
其中：基本养老保险		64,989.76	64,989.76	
<b>合计</b>	<b>127,117.97</b>	<b>1,833,610.05</b>	<b>1,672,665.34</b>	<b>288,062.68</b>

## (2) 与人员、工资及福利相关

公司现有员工 60 名，均签订劳动合同，截至本公转书签署日，员工缴纳社保（包括工伤保险费，生育保险费和基本养老保险）的共有 18 人。其他员工未缴纳社保原因系该部分员工为农村户口，已自行缴纳新农保，且均已作出声明不愿重复缴纳社保与公积金。中佳制药的控股股东及实际控制人为保障中佳制药及其他股东的合法权益，已作出承诺若中佳制药在任何时候因发生与缴纳社会保险和住房公积金有关的事项，而被社会保险管理部门或住房公积金管理部门要求补缴有关费用、滞纳金等所有款项，或被要求补偿相关员工所欠缴的社会保险和住房公积金，或被有关行政机关行政处罚，或因该等事项所引致的所有劳动争议、仲裁、诉讼，本公司及实际控制人同意中佳制药承担该费用后，即时向中佳制药进行等额补偿。公司已取得天门市人力资源和社会保障局出具的无违法违规的证明。

## 7、应交税费

项目	2016 年 2 月 29 日	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
增值税	150,230.33		
企业所得税			
城市维护建设税	10,843.41	129.17	129.17
教育费附加	4,647.18	55.36	55.36
堤防费			36.90
地方教育附加	3,098.11	36.90	36.90
个人所得税	3,850.63	19.00	606.60
<b>合计</b>	<b>172,669.66</b>	<b>240.43</b>	<b>864.93</b>

## （八）股东权益情况

### 1、实收资本（或股本）

股东	2016 年 2 月 29 日	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
余中华	12,000,000.00	12,000,000.00	7,000,000.00
余辉			3,000,000.00
余运枝	2,200,000.00	2,200,000.00	
马妮妮	250,000.00	250,000.00	
陈红	100,000.00	100,000.00	
武红巾	1,000,000.00	1,000,000.00	
刘才洲	350,000.00	350,000.00	
余悦敏	300,000.00	300,000.00	
卫加炎	50,000.00	50,000.00	
汤丽萍	500,000.00	500,000.00	
陈俊	1,000,000.00	1,000,000.00	
卫路	100,000.00	100,000.00	
李云平	1,000,000.00	1,000,000.00	
程远燕	50,000.00	50,000.00	
鲍邦秀	1,000,000.00	1,000,000.00	
张云虎	100,000.00	100,000.00	
<b>合计</b>	<b>20,000,000.00</b>	<b>20,000,000.00</b>	<b>10,000,000.00</b>

股东出资情况详见“第一节”之“四、公司股本形成及变化情况”。

### 2、资本公积

项目	2016 年 2 月 29 日	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
其他资本公积	43,170.44	43,170.44	2,374,563.02
<b>合计</b>	<b>43,170.44</b>	<b>43,170.44</b>	<b>2,374,563.02</b>

2012 年 1 月 12 日，天门恒信会计师事务所有限责任公司出具天恒验字(2012)0006 号《验资报告》，对本公司股东湖北中佳药业有限公司二期实物出资 7,085,980.00 元予以验证，其中：实收资本 7000,000.00 万元，资本公积 85,980.00 万元。

2013 年 11 月 25 日，公司通过股东会决议：对公司原已投入在建、使用的

固定资产：厂房、车辆 2,288,583.02 元，因未反映到公司财务报表中，现以公司股东捐赠方式投入。同致信德（北京）资产评估有限公司对此事项出具同致信德评报字（2015）第 231 号《资产评估报告书》，资产评估价值为 559.10 万元。

根据中勤万信会计师事务所（特殊普通合伙）勤信审字【2015】第 11621 号《审计报告》，截至 2015 年 2 月 28 日，本公司由有限责任公司整体改制为股份有限公司时，净资产折股数为 8,943,170.44 元，其中：实收资本 10,000,000.00 元，资本公积 2,374,563.02 元，未分配利润为-3,431,392.58 元。与股本 10,000,000.00 元有差额 1,056,829.56 元，由本公司股东予以补足。

2015 年 11 月 25 日，公司股东余中华已转入公司银行账户人民币 1,100,000.00 元（公司账户：中国建设银行股份有限公司天门支行营业部，公司账号 42001668459052500124）对上述差额予以补足。

### 3、未分配利润

单位：元

项目	2016 年 1-2 月	2015 年度	2014 年度
年初未分配利润余额	-908,579.59	-3,065,881.25	-1,373,616.52
加：本期净利润	74,939.68	-1,274,090.92	-1,692,264.73
减：提取法定盈余公积			
转增资本			
分配股东股利			
其他减少		-3,431,392.58	
年末未分配利润余额	-833,639.91	-908,579.59	-3,065,881.25

根据中勤万信会计师事务所（特殊普通合伙）勤信审字【2015】第 11621 号《审计报告》，截至 2015 年 2 月 28 日，公司由有限责任公司整体改制为股份有限公司时，所有者权益余额为 8,943,170.44 元，其中：实收资本 10,000,000.00 元，资本公积 2,374,563.02 元，未分配利润为-3,431,392.58 元。公司整体改制为股份有限公司时，未分配利润-3,431,392.58 元予以转出。

## （九）报告期主要财务指标分析

### 1、偿债能力分析

项目	2016年2月29日	2015年12月31日	2014年12月31日
资产负债率（%）	51.96	53.40	64.24
流动比率（倍）	0.44	0.46	0.29
速动比率（倍）	0.21	0.23	0.13

#### （1）长期偿债能力

公司2014年末、2015年末以及2016年2月末资产负债率分别是64.24%、53.40%和51.96%。公司2015年下半年进行增资扩股筹集资金1,000万元，使得公司2015年资产负债率较2014年有所下降。

#### （2）短期偿债能力

公司2014年末、2015年末的流动比率、速动比率虽然均小于1。但报告期内公司资信状况良好，未发生过到期不能偿还贷款及银行贷款的情形。

### 2、营运能力分析

项目	2016年1-2月/2016年2月29日	2015年度/2015年12月31日	2014年度/2014年12月31日
应收账款周转率（次）	9.39	3,378.40	不适用
应收账款周转天数	6.39	0.11	不适用
存货周转率（次）	0.57	3.47	2.38
存货周转天数	105.26	104.05	151.13

公司2016年1-2月和2015年应收账款周转率分别为9.39、3,378.40。2016年1-2月应收账款周转率较2015年小，主要原因系受年末和春节的影响，对桂林南药的收款未及时到账。公司的主要销售货款结算政策为先付款后发货，且报告期内采用该结算政策的业务占总业务总量的70%~80%；余下业务中大多为建立长期稳定合作关系的老客户或资信状况较好、有一定实力的客户，通过口头或者合同约定的方式，采取先发货延迟付款的销售货款结算政策，平均延迟付款期限为2个月左右。

公司2016年1-2月、2015年和2014年存货周转率分别为0.57、3.47和2.38。

2016 年 1-2 月份存货周转率相对较小，主要原因为 2016 年仅 2 个月份与 2015 年全年可比性较小，2015 年较 2014 年存货周转率有显著提高，主要原因是公司营业收入 2015 年较 2014 年上涨 67.24%所致。同时公司提高了资产运营管理效率，存货周转能力有所提高。

总体来说，公司应收账款存量比例较小，应收账款周转率较高，存货周转速度较快，符合公司的生产经营特点和销售模式特点。报告期内公司近两年变现能力较强，总体运营能力良好。

### 3、盈利能力分析

项目	2016 年 1-2 月	2015 年度	2014 年度
净利润（元）	74,939.68	-1,274,090.92	-1,692,264.73
毛利率（%）	44.00	27.70	12.63
净利率（%）	3.26	-12.11	-49.11
净资产收益率（%）	0.39	-8.96	-16.66
净资产收益率（扣除非经常性损益）（%）	0.22	-11.82	-19.04
基本每股收益（元/股）	0.00	-0.11	-0.17
稀释每股收益（元/股）	0.00	-0.11	-0.17

2016 年 1-2 月份、2015 年和 2014 年销售毛利率分别为 44.00%、27.70%、12.63%。报告期内毛利率稳步上升，上升主要原因为：一、原材料成本是销售成本的主要组成部分，随着公司供应商逐渐稳定，业务量的增加同时采购量增大，公司与供应商议价能力有所提高，主要的材料价格下降，产品的单位直接材料成本降低，毛利率提升。二、阿苯达唑原料药毛利率高，随着阿苯达唑原料药销售比重的提高，总体毛利率有所提升。三、阿苯达唑原料药占公司销售收入比重较大，随着生产工艺的提升，等量阿苯达唑原料药耗用直接材料数量减少，从而毛利率提高。

公司 2016 年 1-2 月、2015 和 2014 年销售净利率分别为 3.26%、-12.11%和 -49.11%。加权平均净资产收益率分别为 0.39%、-8.96%和-16.66%。每股收益分别为 0.00 元/股、-0.11 元/股和-0.17 元/股。由于公司 2014 年还处于起步阶段，公司各方面投入成本均较大，导致 2014 年净利率较低，近年来销售情况逐渐好

转并在 2016 年扭亏为盈。

2015 年的营业收入上涨 67.24%，毛利率从 2014 年的 12.63% 上涨至 2015 年的 44.00%，期间费用率从 2014 年的 87.17% 下降至 2015 年的 40.03%。可见公司费用控制能力不断提升，公司业务逐渐成熟。

综上所述，报告期内公司近两年毛利率水平、净利率水平、净资产收益率水平均有所提升，公司呈现出良好的盈利能力态势。随着公司产品技术不断提升，品种逐渐成熟，质量不断受到业界的普遍认可，公司在未来的盈利能力有望进一步增强。

#### 4、获取现金能力分析

单位：元

项目	2016 年 1-2 月	2015 年度	2014 年度
经营活动产生的现金流量净额	389,417.24	-9,828,304.82	8,320,802.91
投资活动产生的现金流量净额	-213,022.30	-11,550,792.22	-5,457,378.51
筹资活动产生的现金流量净额	-1,121,351.61	21,958,071.01	-4,601,753.30
现金及现金等价物净增加额	-944,956.67	578,973.97	-1,738,328.90
期末现金及现金等价物余额	113,624.44	1,058,581.11	479,607.14

##### (1) 经营活动产生的现金流量分析

报告期内，公司业务实现了快速增长，2016 年 1-2 月较 2015 年营业收入同比增幅达 23.69%，2015 年较 2014 年营业收入增幅达 67.24%，公司营业收入增长的同时也实现了现金流入的增长。整体来看，报告期内公司主要采用现销方式销售产品，收入与经营活动现金流量匹配度较高。

财务指标	2016 年 1-2 月	2015 年度	2014 年度
销售商品、提供劳务收到的现金（元）	2,031,784.45	11,699,180.56	3,735,761.28
营业收入（元）	2,297,051.30	10,516,911.06	3,445,555.57
销售商品、提供劳务收到的现金/营业收入（%）	88.45	111.24	108.42

##### (2) 投资活动产生的现金流量分析

公司 2016 年 1-2 月、2015 年和 2014 年投资活动产生的现金流量净额分别为 -213,022.30 元、-11,550,792.22 元和 -5,457,378.51 元。报告期内皆为负数，公司投资活动现金净流出主要为购置固定资产所致。由于扩大规模所需，公司 2014 年与 2015 年增加较多机器设备。

### （3）筹资活动产生的现金流量分析

公司 2016 年 1-2 月、2015 年和 2014 年筹资活动产生的现金流量净额分别为 -1,121,351.61 元、21,958,071.01 元和 -4,601,753.30 元。公司 2014 年筹资活动现金净流出主要为偿还借款所致，2015 年筹资活动产生现金流入主要为吸收存款 1000 万和借款所致。2016 年筹资活动产生现金流出主要为偿还借款所致。

报告期内，公司在报告期现金流入和流出有较大的波动，但均以实际发生的经济业务为基础，符合公司的实际情况，与报表项目勾稽相符。

### （4）期末现金及现金等价物余额

报告期内，虽然投资活动产生的现金流出较大，但公司利用增资和银行借款等方式有效的解决了现金流的平衡问题，不会对公司的经营活动产生不利影响。

## 七、关联方、关联方关系及关联方往来、关联方交易

### （一）关联方及关联关系

#### 1、存在控制关系的关联方

关联方名称	与公司关系
余中华	控股股东、实际控制人、董事长

#### 2、不存在控制关系的关联方

关联方名称	与公司关系
武汉朗月金桥科技发展有限公司	余祥卫的控股企业
湖北凯隆达投资有限公司	李云平、陈俊的控股企业
余运枝	董事、持股 5% 以上的股东
程家秀	与实际控制人关系密切的自然人
余淑芳	与实际控制人关系密切的自然人

李云平	持股 5% 以上的股东
鲍邦秀	持股 5% 以上的股东
陈俊	持股 5% 以上的股东
武红巾	持股 5% 以上的股东
余祥卫	董事、董事会秘书
陈敏	董事、副总经理
周治民	董事、副总经理
程远燕	监事会主席
卫加炎	监事
卢才龙	职工监事
张黎君	财务总监

## （二）关联交易

### 1、经常性关联交易

#### （1）销售商品

关联方	关联交易内容	2016 年 1-2 月	2015 年度	2014 年度
武汉朗月金桥科技发展有限公司	销售商品		135,897.44	235,555.56

#### （2）采购商品

关联方	关联交易内容	2016 年 1-2 月	2015 年度	2014 年度
武汉朗月金桥科技发展有限公司	采购商品			139,145.30

武汉朗月金桥科技发展有限公司于 2012 年 7 月 5 日成立，经营范围为生物工程、医学技术研发、技术推广、技术咨询服务；化工产品（不含危险化学品）、金属制品、金属矿产品、建材、机械设备批发、零售；货物及技术进出口（不含国家限制或禁止的货物及技术）（依法需经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。截止至本公开转让说明书签署之日，武汉朗月金桥科技发展有限公司已无实际经营事项，与公司不存在同业竞争。

中佳制药自成立以来一直致力于高端阿苯达唑的生产与销售。在公司成立初期，由于受产能的限制，公司生产的阿苯达唑仅限于国内销售，然阿苯达唑原料

药国际市场需求却十分旺盛。为此，公司决定扩大产能，新建年产 300 吨阿苯达唑生产线。在项目建设及试生产期间，公司利用关联方武汉朗月金桥科技发展有限公司拥有广泛的进出口上下游客户的优势，使公司生产的阿苯达唑在较短的时间内成功地打入了国际市场。因此公司在成立初期与武汉朗月金桥科技发展有限公司的关联交易具有一定的必要性。

公司与武汉朗月金桥科技发展有限公司的交易价格均在市场价格范围内，关联交易价格较为公允。

## 2、偶发性关联交易

### （1）公司向关联方借入资金情况：

单位：元

关联方名称	收到借款		归还资金		支付利息
	日期	金额	日期	金额	
余中华	2014.04.22	3,104,000.00	2014.04.25	2,000,000.00	0.00
	2014.06.13	550,000.00	2014.04.29	500,000.00	0.00
	2014.07.08	10,000.00	2014.05.06	50,000.00	0.00
	2014.07.18	1,000,000.00	2014.06.25	130,000.00	0.00
	2014.07.31	100,000.00	2014.06.25	30,000.00	0.00
	2014.08.28	420,000.00	2014.09.24	25,000.00	0.00
	2014.09.09	50,000.00	2015.02.06	4,600,000.00	0.00
	2014.09.24	1,000,000.00	2015.04.13	500,000.00	0.00
	2014.10.29	300,000.00	2015.04.20	1,064,444.00	0.00
	2014.11.20	265,444.00	2015.05.19	500,000.00	0.00
	2014.12.3	2,500,000.00	2015.07.10	400,000.00	0.00
	2015.03.4	700,000.00	2015.08.27	550,000.00	0.00
	2015.06.12	400,000.00	2015.08.27	600,000.00	0.00
	2015.08.27	980,388.00	2015.08.5	380,388.00	0.00
	2015.08.28	2,200,000.00	2015.10.20	339,494.60	0.00
	2015.10.01	339,494.60	2015.11.12	300,000.00	0.00
	2015.10.27	240,000.00	2015.11.20	50,000.00	0.00
	2015.11.02	100,000.00	2015.11.30	2,250,000.00	0.00
	2015.11.03	100,000.00	2015.11.30	616,000.00	0.00

	2015.11.12	300,000.00	2016.02.03	350,000.00	0.00
	2015.11.12	50,000.00	2016.02.03	100,000.00	0.00
	2015.11.20	176,000.00	<b>2016. 03. 24</b>	<b>90, 000. 00</b>	<b>0. 00</b>
	2016.01.28	400,000.00	<b>2016. 03. 24</b>	<b>500, 000. 00</b>	<b>0. 00</b>
	2016.02.01	50,000.00	<b>2016. 03. 24</b>	<b>500, 000. 00</b>	<b>0. 00</b>
	2016.02.18	600,000.00	<b>2016. 05. 09</b>	<b>2, 900, 000. 00</b>	<b>0. 00</b>
	<b>2016. 03. 02</b>	<b>90, 000. 00</b>	<b>2016. 06. 30</b>	<b>1, 000, 000. 00</b>	<b>0. 00</b>
	<b>2016. 03. 22</b>	<b>400, 000. 00</b>			
	<b>2016. 04. 14</b>	<b>2, 900, 000. 00</b>			
	<b>2016. 06. 16</b>	<b>1, 000, 000. 00</b>			
	<b>2016. 07. 04</b>	<b>1, 000, 000. 00</b>			
余淑芳	2014.02.18	200,000.00	2014.03.21	50,000.00	0.00
	2014.03.28	200,000.00	2014.04.21	600,000.00	0.00
	2014.04.21	1,000,000.00	2014.04.29	400,000.00	0.00
	2014.07.18	32,000.00	2015.02.10	432,000.00	0.00
	2014.08.08	50,000.00	2015.04.13	300,000.00	0.00
	2015.02.11	300,000.00			0.00

报告期内，关联方多次为公司无息提供周转资金，系公司规范意识不强，认为关联方以自有资金为公司经营提供便利，不会对公司生产经营造成不利影响，亦不会对公司及其他股东的利益造成任何损害，反而对公司有利。

关联方资金往来报告期内持续降低，且能在较短时间内归还。公司于 2015 年 10 月注册资本从 1000 万增资至 2000 万；增资后，关联方拆借款明显减少。公司于 2015 年 8 月份起扭亏为盈并保持经营业绩稳定增长状态，另外公司信誉良好，有多方面融资渠道，更有政府的大力支持，因此公司对关联方不存在资金依赖。

## （2）关联方担保情况

1) 报告期内，公司没有发生公司为关联方担保的情况。

2) 截至 2016 年 2 月 29 日，关联方为公司提供担保情况如下：

担保方	担保权人	担保方式	担保金额 (万元)	担保是否已经 履行完毕
-----	------	------	--------------	----------------

余中华、程家秀、余辉	中国邮政储蓄银行 天门市支行	最高额保 证担保	410.00	否
余中华	中国建设银行天门 市支行	最高额保 证担保	1,000.00	否
余中华、周治民、陈敏、 余祥卫、余运枝	天门经济开发区财 政局	保证担保	100.00	否

注 1：2013 年 04 月 22 日，余中华、程家秀和余辉与中国邮政储蓄银行天门市支行签订了编号为 42000150100113040001 的小企业最高额保证合同，为中佳制药银行借款提供连带责任保证担保。本合同主债权确定期间为自 2013 年 04 月 22 日起至 2019 年 04 月 21 日内主合同项下实际发生的债权。

注 2：2016 年 02 月 01 日，余中华与中国建设银行天门市支行签订了编号为 TMBZ2016008 的最高额保证合同，为中佳制药银行借款提供连带责任保证担保。本合同主债权确定期间为自 2016 年 02 月 01 日起至 2020 年 12 月 31 日内主合同项下实际发生的债权。

注 3：2016 年 01 月 20 日，余中华、周治民、陈敏、余祥卫、余运枝与天门经济开发区财政局签订了保证合同，为中佳制药向天门市财政局借款提供连带责任保证担保。本合同主债权确定金额为 100 万元。

### （三）报告期末应收应付关联方款项余额

#### 1、应收应付关联方款项余额

（1）截止2016年2月29日应收应付关联方款项为：

会计科目	关联方单位	金额（元）	占比（%）	款项性质
其他应收款	卢才龙	26,500.00	1.79	员工备用金
其他应付款	余中华	600,000.00	34.22	借款

（2）截止2014年12月31日应收应付关联方款项为：

会计科目	关联方单位	金额（元）	占比（%）	款项性质
其他应付款	余中华	6,313,144.00	93.14	借款
	余淑芳	432,000.00	6.37	借款

### （四）公司规范关联交易的制度安排

中佳制药成立后，《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规

则》对关联交易决策作出规定外，公司还专门制定了《关联交易管理制度》及《规范与关联方资金往来的管理制度》，严格规范关联交易行为。

## 1、关联交易的决策程序

中佳制药根据有关法律、法规和规范性文件的规定，已在《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》及《关联交易管理制度》等相关内部制度中规定了股东大会、董事会在审议有关关联交易时关联股东、关联董事的回避表决制度及其他公允决策程序，相关内部制度中规定的关联交易公允决策程序合法、有效，有利于确保关联交易不损害公司和债权人及其他中小股东的利益。

## 2、减少和规范关联交易的具体安排

为减少、避免与中佳制药发生关联交易，上述股东及公司的董事、监事、高级管理已于 2016 年 4 月出具《避免和减少关联交易承诺函》承诺如下：

本人及本人控制的企业将尽可能避免和减少与中佳制药的关联交易，对于无法避免或有合理理由存在的关联交易，本人及本人控制的企业将与公司依法签订协议，履行合法程序，并将按照有关法律、法规、其他规范性文件以及公司章程等的规定，依法履行相关内部决策批准程序并及时履行信息披露义务，保证关联交易定价公允、合理，交易条件公平，保证不利用关联交易非法转移公司的资金、利润，亦不利用该类交易从事任何损害公司及其他股东合法权益的行为。

### （五）董事、监事、高级管理人员、核心技术人员、主要关联方及持有公司 5%以上股份股东在主要供应商或客户占有权益的情况

公司董事、核心技术人员余祥卫在武汉朗月金桥科技发展有限公司持有 70% 的股份。除此之外，公司董事、监事、高级管理人员、核心技术人员、主要关联方及持有公司 5% 以上股份股东不存在在主要供应商和客户中占有权益的情况。

### （六）关联交易的必要性与公允性

#### 1、关联交易必要性

因本公司根据自身业务发展规划，大力投入进行阿苯达唑的开发与销售，前期为更好地满足市场需要，与武汉朗月金桥科技发展有限公司有少量采购与销售

行为，关联交易金额不超过 5%。

## 2、关联交易公允性

公司整体变更为股份公司后，根据全体股东表决通过的《关联方及关联交易管理制度》、《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》规定，交易双方根据关联交易事项的具体情况确定定价方法，并在相关的关联交易协议中明确交易双方的权利义务及法律责任。

关联交易的价格主要遵循市场价格的原则；如果没有市场价格，按照成本加成定价；如果既没有市场价格，也不适合采用成本加成定价的，按照协议价定价。

（1）市场价：与市场独立第三方的价格或收费标准的偏离值不超过 5%；

（2）成本加成价：在交易的商品或劳务的成本基础上加一定的合理利润确定交易价格及费率；

（3）协议价：由关联交易双方协商确定价格及费率。

公司必须取得或要求关联方提供确定交易价格的合法、有效的依据，作为签订该关联交易的价格依据。

## 八、需提醒投资者关注的期后事项、或有事项及其他重要事项

截止本公开转让说明书签署日，公司不存在重大资产负债表日后事项、或有事项及其他重要事项。

## 九、报告期资产评估情况

因本次挂牌需要，公司聘请了同致信德（北京）资产评估有限公司作为公司整体变更为股份公司的资产评估事务所，出具了同致信德评报字（2015）第 245 号《资产评估报告书》，评估基准日为 2015 年 2 月 28 日。

评估方法：本次评估根据有关法律、法规和资产评估准则、资产评估原则，依据评估对象的实际状况、有关市场交易资料和现行市场价格标准，并参考资产的历史成本记录，以企业继续经营、资产的继续使用和公开市场为前提，采用资产基础法进行了评估。

评估情况如下：

单位：万元

项目	账面值	评估值	增减值	增值率（%）
流动资产	278.31	282.86	4.55	1.63
非流动资产	2,245.92	2,399.57	153.65	6.84
固定资产	1,455.58	1,594.33	138.75	9.53
无形资产	457.80	472.70	14.90	3.25
<b>资产总计</b>	<b>2,524.23</b>	<b>2,682.43</b>	<b>158.20</b>	<b>6.27</b>
流动负债	1,268.50	1,268.50	0.00	0.00
非流动负债	361.41	-	-	-
<b>负债合计</b>	<b>1,629.91</b>	<b>1,268.50</b>	<b>-361.41</b>	<b>-22.17</b>
<b>净资产</b>	<b>894.32</b>	<b>1,413.93</b>	<b>519.61</b>	<b>58.10</b>

公司未按照评估值进行账务调整。

## 十、报告期股利分配政策、利润分配情况以及公开转让后的股利分配政策

### （一）报告期公司股利分配政策

公司采用现金、股票或者现金与股票相结合的方式分配利润。公司实施积极的利润分配政策，重视对投资者的合理投资回报，并保持连续性和稳定性。

公司分配当年税后利润时，应当提取利润的 10% 列入公司法定公积金。公司法定公积金累计额为公司注册资本的 50% 以上的，可以不再提取。

公司的法定公积金不足以弥补以前年度亏损的，在依照前款规定提取法定公积金之前，应当先用当年利润弥补亏损。

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

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

股东大会违反前款规定，在公司弥补亏损和提取法定公积金之前向股东分配

利润的，股东必须将违反规定分配的利润退还公司。

公司持有的本公司股份不参与分配利润。

## （二）报告期实际利润分配情况

报告期内公司无利润分配情况。

## （三）公司股票公开转让后的股利分配政策

根据修订的《公司章程》公司公开转让后的股利分配政策如下：

1、公司分配当年税后利润时，应当提取利润的 10%列入公司法定公积金。公司法定公积金累计额为公司注册资本的 50%以上的，可以不再提取。

2、公司的法定公积金不足以弥补以前年度亏损的，在依照前款规定提取法定公积金之前，应当先用当年利润弥补亏损。

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

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

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

6、公司持有的本公司股份不参与分配利润

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

## 十一、可能对公司持续经营产生不利影响的风险因素

公司在生产经营过程中，由于所处行业及自身特点所决定，特提示投资者应对公司以下重大事项或可能出现的风险予以充分关注：

### （一）国家监管、产业政策的风险

药品的质量和安全直接关系到用药人的健康和生命，如果因产品质量或药效

问题而发生重大医疗事故，将对药品生产企业产生致命的打击。对于原料药生产企业来说，由于产品制作过程较长、工艺复杂、质量要求高、涉及到的环节较多，且产品完成后涉及仓储、物流、进一步制造加工、销售等诸多环节，对各方面的管理能力均提出了很高的要求。为维护广大病患者的利益，我国对医药生产实行统一的依法监管。如果公司未来不能满足国家药品监督管理部门的有关规定，公司的药品生产许可将被暂停或取消，对公司的生产经营将产生重大影响。

另外，近年国家已连续多次调低药品价格，医药行业发展环境的变化使得全行业面临药品价格下降的压力。预计在相当长一段时间内，我国药品降价的趋势仍将持续。在部分医药产品价格持续走低的压力下，对普通医药生产企业的利润将会产生负面影响。作为成药的上游企业，公司也面临着药品价格下降的后续传导影响，毛利率有可能在未来呈现持续下降的情况。

公司严格遵守行业标准，按照 GMP 和 GSP 的规定严格控制药品的采购、研发、生产、运输、养护、储存和销售等环节，保证公司产品质量的同时积极拓展国内外市场，并且对国家相关政策的调整及时做好应对措施，保证公司持续稳定的发展。

## （二）环境保护的风险

公司是医药制造企业，属于国家环保监管要求较高的行业。随着我国对环境保护问题的日益重视，国家制定了更严格的环保标准和规范，如《制药工业水污染物排放标准》已于 2010 年 7 月 1 日起全面实施，新修订的《环境保护法》已于 2015 年 1 月 1 日起施行，这都将增加公司的环保成本和环境风险。虽然公司现在生产产品的过程中产生的污染物主要以废水、废气形式排放，均属于常规污染物，处理简单容易，但是随着公司业务的拓展，产品种类的增加，对环保的要求将会越来越高。另外，环保部门对重污染企业建设或技改项目的环保审批愈趋严格，如果公司的新建项目或技改项目的环保标准达不到监管部门的要求，则面临着无法通过环保审批，从而无法竣工投产的风险，将对公司的经营业绩产生较大影响。

公司一直严格遵守《环境保护法》的规定，按照 GMP 认证要求配备环保设施。未来，随着公司业务拓展，药品品类增加，公司也会增加相应的环保设施，

防止环境污染。

### （三）盈利能力较弱的风险

公司 2016 年 1-2 月、2015 年度、2014 年度净利润分别为 74,939.68 元、-1,274,090.92 元和-1,692,264.73 元。公司前两年净利润均为负，2016 年微利，报告期内盈利能力较弱。2014 年公司搬迁并新建生产线，由于需要进行安装、调试并通过环保、安监、消防以及国家药品 GMP 审核等一系列工作，在接受相关部门检查、验收过程中不断进行调整，至 2015 年 6 月生产线基本完工前，生产断断续续，影响公司销售，同时建设期内公司持续投入，相关成本费用发生较大，收入不能覆盖成本，导致亏损。

随着生产线的完工，生产能力得到释放，公司营业收入显著增长。随着公司主要产品生产技术的提高，产能的提升，市场影响力的扩大，盈利能力逐步增强。未来公司将在充分释放生产能力的同时，不断稳固与原有客户的合作关系，以及广泛开拓新的客户等方式，提高收入水平，进而提升盈利能力。

### （四）偿债能力风险

医药制造企业属资金密集型企业，对资金的需求较大。公司 2016 年 2 月末，2015 年末、2014 年末的资产负债率分别为 51.96%、53.40%和 64.24%。资产负债率较高，流动比率分别为 0.44、0.46 和 0.29，小于 2，速动比率分别为 0.21、0.23 和 0.13，小于 1，低于行业的平均水平，面临一定的偿债风险。

公司除自筹资金、银行贷款等筹资方式外，积极申请政府的资金扶持，以缓解资金压力。公司信誉良好，通过固定资产与无形资产抵押向银行借款，同时申请了政府的“过桥换肩”资金，能够及时归还借款并取得续借，公司正常运营不受影响。

### （五）市场环境变化和竞争加剧的风险

由于配套产业成熟、综合成本低等优势，我国原料药生产和出口多年来一直保持蓬勃发展，在世界市场中占据优势地位。2013 年，我国原料药出口 235.98 亿美元，占我国医药保健品出口总额的近一半。然而，近年来，一方面多类大宗原料药在欧美主要市场的增长接近饱和，另一方面印度等国家原料药生产的增长

势头迅猛，逐渐抢夺和蚕食我国原料药生产企业的市场。市场环境变化和来自印度等新兴医药生产国的竞争，导致我国原料药行业面临较大的经营风险。

为应对以上风险，公司严格遵守产品质量制度，保证公司生产的产品保持稳定的价格和优质的质量，维护品牌形象；不断提高研发能力，完成现有品种的国际注册及阿苯达唑的世卫组织 PQ 认证，重视阿苯达唑新剂型及新适应症研究以及与其生产产品相关的环保工程及循环经济领域的研究，通过产学研结合的方式开发创新药物；不断拓展营销渠道，改进营销模式，加强客户关系的维护与售后服务，从而保持稳定市场占有率并逐步扩大。

#### （六）业务许可资格或资质重续风险

根据相关法律法规的规定，医药生产企业需向有关政府部门申请并取得诸多业务许可资格或资质，主要包括药品生产许可证、GMP 认证证书、GSP 认证证书、药品批准文号等。业务许可资格或资质有效期届满时公司需接受有关部门的重新评估，以延续公司业务许可资格或资质的有效期。如公司无法在规定时间内获得药品批准文号的再注册批件，或未能在相关业务许可资格或资质有效期届满时换领新证或更新登记，公司将不能够继续生产有关产品，从而对公司正常生产经营构成不利影响。

#### （七）公司内部控制风险

有限公司阶段，虽然公司历次增资、股权转让等重大事项均履行了决议程序，且在工商行政管理部门进行了相关备案，但并未制定和执行对外担保、重大投资、关联交易等完善的内部控制制度。股份公司设立后，公司建立了健全的法人治理结构，设立了三会议事规则、对外担保管理制度、关联交易管理办法及对外投资管理制度等规章制度，制定了适应公司现阶段发展的内部控制制度体系，但由于股份公司成立的时间较短，各项管理、控制制度的执行尚未经过长时间的运行检验，随着公司的快速发展，经营规模不断扩大，对公司治理将会提出更高的要求。因此，公司可能存在因治理不当而产生的风险。

公司将更加重视董事会和股东大会的决策效率和效果，重视发挥监事会、中介机构的监督职能，确保信息披露充分、准确、完整、及时。同时，通过中介机

构的培训和自主学习不断提高管理层的经营决策和对相关法律法规的把握水平，减少失误。此外，公司将通过股份发行，不断优化股东结构，实现公司治理的良性循环。

#### （八）控股股东、实际控制人不当控制的风险

截至本公开转让说明书签署日，公司控股股东、实际控制人为余中华，直接持有公司 60.00%股份，处于绝对控股地位，可能通过公司董事会或行使股东表决权等方式对公司的人事、经营决策等进行不当控制，从而可能损害中小股东的利益。

公司已根据《公司法》、《上市公司章程指引》等法律法规，制定了三会议事规则、关联交易管理制度等内部规范性文件且有效执行。上述措施从制度安排上有效地减少了控股股东操纵公司或损害公司利益情况的发生。

## 第五节 有关声明

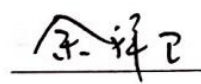
### 一、公司全体董事、监事及高级管理人员签名及公司盖章


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

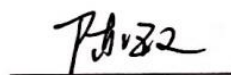
全体董事签名：

  
余中华


  
余运枝


  
余祥卫


  
周治民

  
陈敏

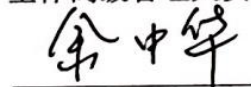
全体监事签名：

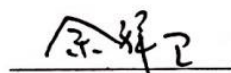
  
程远燕

  
卫加炎

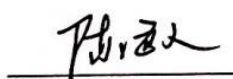
  
卢才龙

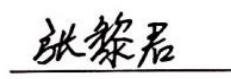
全体高级管理人员签名：

  
余中华

  
余祥卫

  
周治民

  
陈敏

  
张黎君





湖北中佳合成制药股份有限公司


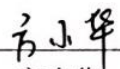
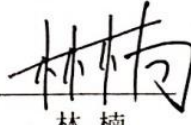
2016年8月24日

## 二、主办券商声明

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

法定代表人签字：   
吴 坚

项目负责人签字：   
康 健

项目小组人员签字：     
康 健      方小华      林 楠



### 三、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。

律师事务所负责人： 孙鹏程  
孙鹏程

经办律师： 孙鹏程 李乐君  
孙鹏程 李乐君

北京德恒（长沙）律师事务所



#### 四、审计机构声明

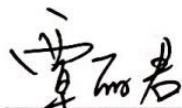
本所及签字注册会计师已阅读公开转让说明书，确认公开转让说明书与本机构出具的审计报告无矛盾之处。本所及签字注册会计师对申请挂牌公司在公开转让说明书中引用的审计报告的内容无异议，确认公开转让说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

会计师事务所负责人：



胡柏和

签字注册会计师：



覃丽君



刘虹

中勤万信会计师事务所（特殊普通合伙）



本所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。本所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。

杨鹏

同致信德(北京)资产评估有限公司  
2016年8月24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
- 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