

吉林省西点药业科技发展股份有限公司

Jilin Province Xidian Pharmaceutical SciTech Development Co., Ltd

(吉林省磐石经济开发区)



首次公开发行股票招股说明书

(申报稿)

保荐机构（主承销商）



(北京市西城区金融大街35号国际企业大厦C座)

本公司的发行申请尚未得到中国证监会核准。本招股说明书(申报稿)不具有据以发行股票的法律效力,仅供预先披露之用。投资者应当以正式公告的招股说明书全文作为作出投资决定的依据。

吉林省西点药业科技发展股份有限公司 首次公开发行股票招股说明书

一、发行股票类型:人民币普通股(A股)

二、本次拟发行股数:不超过1,805万股,其中新股发行不超过18,050,000股,公开发售股份不超过9,018,833股且不得超过本次发行中自愿设定12个月及以上限售期的投资者获得配售股份的数量。

本次发行如存在股东公开发售股份的,股东公开发售股份所得收益归公开发售股东所有,不归发行人所有。

三、每股面值:人民币1.00元

四、发行价格:[◆]元/股

五、发行日期:[◆]年[◆]月[◆]日

六、申请上市证券交易所:上海证券交易所

七、发行后总股本:不超过72,182,957股

八、本次发行前股东所持股份的限售安排、股东对所持股份自愿锁定的承诺:

1、公司控股股东、实际控制人、董事长、总经理张俊,以及股东中同时担任董事、高级管理人员、核心技术人员王吉平、石英秀、孟永宏、李伟平承诺:自公司股票上市之日起三十六个月内,不转让或者委托他人管理其持有的公司股份,也不由公司回购该部分股份。在担任公司董事、监事或高级管理人员期间,每年转让的公司股份不超过其本人所持公司股份总数的25%;离职后半年内,不转让所持有的公司股份;在申报离任6个月后的12个月内通过证券交易所挂牌交易出售公司的股票数量占其所持股票总数的比例不超过50%。

公司控股股东、实际控制人、董事长、总经理张俊,以及股东中同时担任董

事、高级管理人员的王吉平、石英秀、孟永宏承诺：本人所持公司股票在锁定期满后两年内减持的，减持价格不低于发行价（如因派发现金红利、送股、转增股本、增发新股等原因进行除权、除息的，须按照证券交易所的有关规定作除权除息价格调整，下同）；公司上市后 6 个月内如公司股票连续 20 个交易日的收盘价均低于发行价，或者上市后 6 个月期末收盘价低于发行价，本人持有公司股票的锁定期自动延长 6 个月。本人不因职务变更、离职等原因而终止履行上述承诺。

2、公司其他八名股东天津鼎典、国投高科、鼎新联创、润汇易、郭洪胜、沈勇、施世林、李宇涛承诺：自公司股票上市之日起十二个月内，不转让或者委托他人管理其持有的公司股份，也不由公司回购该部分股份。

九、保荐机构（主承销商）：中国银河证券股份有限公司

十、招股说明书签署日期：2015 年 11 月 20 日

发行人声明

发行人及全体董事、监事、高级管理人员承诺招股说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

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招股说明书及其摘要中财务会计资料真实、完整。

中国证监会、其他政府部门对本次发行所做的任何决定或意见，均不表明其对发行人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，股票依法发行后，发行人经营与收益的变化，由发行人自行负责，由此变化引致的投资风险，由投资者自行负责。

投资者若对本招股说明书及其摘要存在任何疑问，应咨询自己的股票经纪人、律师、会计师或其他专业顾问。

重大事项提示

一、本次发行方案

（一）本次发行规模

本次发行前公司总股本为54,132,957股，公司本次拟公开发行股票数量不超过18,050,000股且不超过发行后总股本的25.01%。其中拟发行新股数量不超过18,050,000股，预计发行新股数量=公司预计募集资金总额（募投项目投资总额+发行人承担的发行费用）/发行价格；股东公开发售股份数量不超过9,018,833股且不得超过本次发行中自愿设定12个月及以上限售期的投资者获得配售股份的数量。

拟公开发售股票股东名单及其持股数量、转让上限情况如下：

姓名		持股数量（股）	最大可转让股数（股）
高管	张俊	18,427,034.00	4,606,758.00
	王吉平	2,688,785.00	672,196.00
	石英秀	1,362,117.00	340,529.00
	孟永宏	626,249.00	156,562.00
非高管	郭洪胜	3,021,550.00	3,021,550.00
	李伟平	221,238.00	221,238.00
合计		26,346,973.00	9,018,833.00

具体发行规模将由董事会根据股东大会的授权，按照法律法规及中国证监会的规定，视询价结果和市场状况决定。

（二）新股发行与股东发售股份规模调整机制

股东预计公开发售股份数量=董事会根据股东大会的授权确定的股票发行总量-新股发行数量。在公开发售上限范围内，除张俊以外的五位意向股东等比例优先转让，转让数量达到各自持股数量的25%以后，仍不能满足老股转让需求的，股东郭洪胜、李伟平可继续转让直至转让所持全部股份。如仍不能满足老股转让需求，则由张俊继续转让。

（三）发行费用的分摊

1、承销费用分摊方案：公司和公开发售股东按新股发行数量和公开发售股份数量的比例分摊承销费用，公开发售股东按照各自实际发售股票比例分摊股份发售时应承担的承销费用；

2、公司本次公开发行中，除承销费用以外的各项发行费用（包括但不限于保荐费、律师费、审计费、信息披露费等上市费用）全部由公司承担。

（四）公开发售股份对公司治理结构及生产经营的影响

本次发行前，公司控股股东、实际控制人张俊持股 34.04%，如本次按照控股股东公开发售 4,606,758 股（即所有意愿股东均按照上限转让），且公开发行股份比例不超过发行后总股本的 25.01%，则本次发行完毕后张俊持股比例约为 23%，公司存在因控股股东持股比例下降而导致的发行人控制权稳定性风险。但由于张俊为公司控股股东、实际控制人、董事长和总经理，而且其出售股份的顺序在最后一顺位，因此本次公开发售股份对公司控制权、治理结构及生产经营不构成重大不利影响。

作为公司董事、高级管理人员的王吉平、石英秀和孟永宏拟公开发售股份不超过其所持股份的 25%，且上市后所持剩余股份的锁定期为 36 个月；作为核心技术人员之一的李伟平所持股份比例较低。因此公司上述董事、高级管理人员和核心技术人员公开发售股份对公司治理结构及生产经营不构成重大不利影响。

二、发行前股东自愿锁定股份的承诺

本次发行前公司总股本为 54,132,957 股，本次拟发行不超过 18,050,000 股，发行后总股本不超过 72,182,957 股，均为流通股。

公司全体股东已对其所持股份的限售安排分别出具了承诺：公司控股股东、实际控制人、董事长、总经理张俊，以及股东中同时担任董事、高级管理人员、核心技术人员王吉平、石英秀、孟永宏、李伟平承诺，自公司股票上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理其持有的公司股份，也不由公司回购该部分股份。在担任公司董事、监事或高级管理人员期间，每年转让的公司股份不超过其本人所持公司股份总数的 25%；离职后半年内，不转让所持有的公司股份；在申报离任 6 个月后的 12 个月内通过证券交易所挂牌交易出售公司的股票数量占其所持股票总数的比例不超过 50%。

公司控股股东、实际控制人、董事长、总经理张俊，以及股东中同时担任董

事、高级管理人员的王吉平、石英秀、孟永宏承诺：本人所持公司股票在锁定期满后两年内减持的，减持价格不低于发行价（如因派发现金红利、送股、转增股本、增发新股等原因进行除权、除息的，须按照证券交易所的有关规定作除权除息价格调整，下同）；公司上市后 6 个月内如公司股票连续 20 个交易日的收盘价均低于发行价，或者上市后 6 个月期末收盘价低于发行价，本人持有公司股票的锁定期自动延长 6 个月。本人不因职务变更、离职等原因而终止履行上述承诺。

公司其他八名股东天津鼎典、国投高科、鼎新联创、润汇易、郭洪胜、沈勇、施世林、李宇涛承诺，自公司股票上市之日起十二个月内，不转让或者委托他人管理其持有的公司股份，也不由公司回购该部分股份。

三、关于公司股价稳定措施的承诺

为稳定公司股价，保护中小股东和投资者利益，公司特制定以下股价稳定预案，公司、公司控股股东、董事和高级管理人员就公司股价稳定预案做出了相应承诺：

1、启动股价稳定措施的具体条件及目标

公司股票自正式挂牌上市之日起三年内，如出现连续二十个交易日股票收盘价均低于公司最近一期经审计的每股净资产（若公司最近一期审计基准日后有资本公积转增股本、派送股票或现金红利、股份拆细、增发、配股或缩股等事项导致公司净资产或股份总数发生变化的，每股净资产相应进行调整，下同）之情形，公司将在上述条件成立之日两个交易日内作出提示性公告，七个交易日内公告股价稳定措施，按公告内容启动股价稳定措施。

公司股价稳定措施的目标是实现公司股票收盘价达到或超过最近一期经审计的每股净资产。公司宣布启动稳定股价的措施，但尚未实施时，公司股票收盘价已经持续回升且连续五个交易日达到或超过最近一期经审计的每股净资产，则公司可以不再继续实施稳定股价的措施。

2、具体的股价稳定措施

本公司在上市后三年内，如出现连续二十个交易日股票收盘价均低于最近一期经审计的每股净资产时，公司将推出以下股价稳定措施中的一项或多项：

（1）在不影响公司正常生产经营的情况下，经董事会、股东大会审议同意，通过交易所集中竞价交易方式回购公司股票，回购金额不超过 2000 万元，回购

价格不低于前一交易日的公司股票收盘价；

(2) 在保证公司经营资金需求的前提下，经董事会、股东大会审议同意，通过实施利润分配或资本公积转增股本的方式稳定公司股价；

(3) 控股股东增持公司股票，增持金额不低于上一会计年度获取股利分红金额的 20%；

(4) 公司董事（独立董事除外）和高级管理人员增持公司股票，增持金额不低于上一会计年度获取的税后薪酬总额的 20%；

(5) 通过限制董事、高级管理人员奖金、津贴、削减开支等方式提升公司业绩、稳定公司股价；

(6) 经股东大会审议通过、证监会认可的其他方式。

公司上市后，未来新聘任的董事、高级管理人员，必须履行上市时董事、高级管理人员作出的稳定公司股价的承诺。

四、关于招股说明书中有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏影响发行条件回购公司股份的承诺

公司承诺：如公司招股说明书或招股意向书被相关监管机构认定存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，对判断公司是否符合法律规定的发行条件构成重大、实质影响的，公司将在证券监督管理部门作出上述认定之日起一个月内，依法回购首次公开发行的全部新股，回购价格为发行价并加算银行同期存款利息。若自公司股票在证券交易所上市之日起至本公司回购公司股票期间公司发生派息、送红股、资本公积金转增股本等除权除息事项，公司回购价格应作相应调整。

控股股东、实际控制人张俊承诺：如公司招股说明书或招股意向书被相关监管机构认定存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，对判断公司是否符合法律规定的发行条件构成重大、实质影响的，本人将在证券监督管理部门作出上述认定之日起一个月内，依法购回首次公开发行时已公开发售的原限售股份（如有），回购价格为发行价并加算银行同期存款利息。若自发行人股票在证券交易所上市之日起至本人回购公司股票期间发生派息、送红股、资本公积金转增股本等除权除息事项，回购股价应作相应调整。

五、关于招股说明书中有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏赔

偿投资者损失的承诺

发行人、控股股东、实际控制人张俊及其他全体董事、监事和高级管理人员承诺：发行人招股说明书有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，致使投资者在证券交易中遭受损失的，将依法赔偿投资者损失。

发行人保荐机构承诺：因本公司在本次发行工作期间未履行勤勉尽责义务，导致本公司为发行人首次公开发行制作、出具的文件有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并给投资者造成经济损失的，经司法机关生效判决认定后，本公司将依法赔偿投资者因此遭受的相关损失。

发行人会计师承诺：因本所为发行人首次公开发行制作、出具的文件有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，给投资者造成损失的，将依法按照相关监管机构或司法机关认定的金额赔偿投资者损失，如能证明无过错的除外。

发行人律师承诺：因本所为发行人首次公开发行制作、出具的文件有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，给投资者造成损失的，经司法机关生效判决认定后，本所将依法赔偿投资者因本所制作、出具的文件所载内容存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏而遭受的损失。

六、持股 5%以上股份股东的持股及减持意向

控股股东张俊持股及减持意向：所持西点药业股票在锁定期满且不违背限制条件情况下，锁定期满之日起两年内合计减持比例不超过锁定期满时其所持股份的 10%。

郭洪胜持股及减持意向：所持西点药业股票在锁定期满且不违背限制条件情况下，锁定期满之日起第一年减持比例不超过锁定期满时其所持股份的 65%，第二年减持剩余部分。

润汇易持股及减持意向：所持西点药业股票在锁定期满且不违背限制条件下，锁定期满之日起第一年减持比例不超过锁定期满时其所持股份的 65%，第二年减持剩余部分。

鼎新联创持股及减持意向：所持西点药业股票在锁定期满且不违背限制条件下，锁定期满之日起第一年减持比例不超过锁定期满时其所持股份的 80%，第二年减持剩余部分。

天津鼎典持股及减持意向：所持西点药业股票在锁定期满且不违背限制条件

下，锁定期满之日起第一年减持比例不超过锁定期满时其所持股份的 70%，第二年减持剩余部分。

以上股东还承诺：在减持公司股份前，将提前三个交易日予以公告，并按照证券交易所的规则及时、准确地履行信息披露义务。减持方式包括但不限于交易所集中竞价交易方式、大宗交易方式、协议转让方式等；锁定期满后两年内减持价格不低于首次公开发行的发行价（如果因公司上市后派发现金红利、送股、转增股本、增发新股等原因进行除权、除息的，则按照证券交易所的有关规定作除权除息处理）。如未履行上述减持意向，本人将在股东大会及中国证监会指定的披露媒体上公开说明未履行承诺的具体原因并向公司股东和社会公众投资者道歉。

国投高科持股及减持意向：所持西点药业股票在锁定期满且不违背限制条件下，锁定期满之日起两年内无减持计划。如果本公司未履行上述减持意向，将在股东大会及中国证监会指定的披露媒体上公开说明未履行承诺的具体原因并向公司股东和社会公众投资者道歉。

七、未履行公开承诺事项时的约束措施

发行人未能履行公开承诺事项的约束措施：公司未能按照承诺履行义务的，应在未履行相关承诺的事实得到确认的次一交易日公告相关情况，公司法定代表人将在证监会指定报刊上公开作出解释并向投资者道歉，董事会应向投资者说明具体原因，向股东大会提出替代方案。

控股股东张俊就未能履行公开承诺事项承诺如下约束措施：本人将在证监会指定报刊上公开作出解释并向投资者道歉。本人未在规定时间内履行已作出的公开承诺，自承诺履行期满至履行完毕期间，本人将不得行使投票表决权，并不得领取在上述期间所获得的公司的分红。若公司未依法履行其公开承诺，本人将积极督促公司履行承诺；若未督促，自上述承诺履行期满至履行完毕期间，本人将不得行使投票表决权，并不得领取在上述期间所获得的公司分红。

董事（独立董事除外）和高级管理人员就未能履行公开承诺事项承诺如下约束措施：若本人未履行公开承诺，本人将不作为股权激励对象，或由公司将本人调整出已开始实施的股权激励方案的行权名单；视情节轻重，公司可以对本人采取扣减绩效薪酬、降薪、降职、停职、撤职等处罚措施。未履行赔偿承诺的，自

赔偿责任期限届满之日至其依法赔偿损失的相关承诺履行完毕，本人将不得在西点药业领取薪酬，持有西点药业的股份不得转让，如在上述期间转让股份，转让所得归公司所有。

独立董事就未能履行公开承诺事项承诺如下约束措施：若本人未履行公开承诺，视情节轻重，公司可以对本人采取降薪、解聘等处罚措施。未履行赔偿承诺的，自赔偿责任期限届满之日至其依法赔偿损失的相关承诺履行完毕，本人将不得在西点药业领取薪酬，持有西点药业的股份不得转让（如有），如在上述期间转让股份，转让所得归公司所有。

八、发行前公司滚存未分配利润的安排

经发行人 2014 年第一次临时股东大会审议通过，同意公司本次股票发行前的滚存利润由公司本次公开发行股票后新老股东按照发行后的持股比例共享。

九、上市后的股利分配政策和未来三年的股利分配计划

公司实行连续、稳定的利润分配政策，公司的利润分配重视对投资者的合理投资回报并兼顾公司的可持续发展。公司董事会、监事会和股东大会对利润分配政策的决策和论证应当充分考虑独立董事、监事和公众投资者的意见。

公司采取现金、股票或者现金股票相结合的方式分配股利，在有条件的情况下，公司可以进行中期现金分红。公司目前处于成长期，公司在持续盈利的情况下优先采取现金形式分配利润，每年向股东现金分配股利不低于当年实现的可供分配利润的百分之二十。

公司在上一会计年度实现盈利，但公司董事会在上一会计年度结束后未提出现金利润分配预案的，应当在定期报告中披露原因，独立董事应当对此发表独立意见。

公司的利润分配政策不得违反中国证监会和证券交易所的有关规定。公司根据生产经营情况、投资规划和长期发展的需要，确需调整利润分配政策的，应由公司董事会根据实际情况提出利润分配政策调整议案。利润分配政策调整议案需经 2/3 以上独立董事表决通过并经半数以上监事表决通过方可提交股东大会审议。董事会需在股东大会提案中详细论证和说明原因，独立董事、监事会应当对利润分配政策调整方案发表意见。

公司 2014 年-2016 年股利分配规划：公司在足额预留盈余公积金以后，每

年向股东现金分配股利不低于当年实现的可供分配利润的百分之二十。在确保足额现金股利分配的前提下，公司可以另行增加股票股利分配或公积金转增。各期未进行分配的利润将用于满足公司发展资金需求。

关于本公司股利分配政策及分红回报规划的具体内容，请详细参阅本招股说明书之“第十四节 股利分配政策”。

十、国有股转持至全国社会保障基金理事会

根据《境内证券市场转持部分国有股充实全国社会保障基金实施办法》（财企〔2009〕94号）有关规定，在公司首次公开发行股票并上市后，国投高科将其持有股份中的实际发行股份的10%，转由全国社会保障基金理事会持有。全国社会保障基金理事会将承继国投高科的禁售期义务。

2012年11月15日，财政部出具《财政部关于同意吉林省西点药业科技发展股份有限公司国有股转持等事宜的通知》（财建〔2012〕877号），同意西点药业在境内首次公开发行股票并上市时，国投高科按照西点药业实际发行股份数量的10%，将其持有的部分国有股转由全国社会保障基金理事会持有，最终国有股转持数量，以西点药业公司实际发行股份数额为基础计算。

十一、公司提醒投资者关注下列风险，并请认真阅读“风险因素”一节的全部内容：

（一）主导产品相对集中的风险

公司核心产品为复方硫酸亚铁叶酸片（商品名为“益源生”）和利培酮口腔崩解片（商品名为“可同”）。其中，益源生属于抗贫血用药，是独家产品，可同属于治疗精神障碍用药。

报告期内，公司主导产品益源生和可同的销售情况如下：

单位：万元

项 目	2015年1-6月	2014年	2013年	2012年
销售收入	8,506.55	18,767.68	14,240.09	10,270.25
占当期主营业务收入总额的比例	92.89%	92.48%	73.90%	67.90%
销售毛利	7,268.37	16,279.53	12,231.05	8,438.25
占当期销售毛利总额的比例	93.98%	93.76%	89.37%	86.00%

报告期内，发行人主要产品集中度较高，若核心产品的产销状况、原料药价格、市场竞争格局等发生不利变化，将对公司经营产生较大影响，公司存在主导产品集中的风险。

（二）医药体制改革带来的政策风险和价格变动风险


近几年，我国先后发布了《中共中央国务院关于深化医药卫生体制改革的意见》、《关于进一步规范医疗机构药品集中采购工作的意见》、《医药工业“十二五”发展规划》、新版《GMP 规范》等一系列政策，不断深化医疗体制改革。2015 年 5 月，国家发展改革委、国家卫生计生委、人力资源社会保障部等部门联合发出《关于印发推进药品价格改革意见的通知》，决定从 2015 年 6 月 1 日起取消绝大部分药品政府定价，药品实际交易价格主要由市场竞争形成。对于医保基金支付的药品，通过制定医保支付标准探索引导药品价格合理形成的机制；对于专利药品、独家生产药品，通过建立公开透明、多方参与的谈判机制形成价格。医疗体制改革的深入开展，尤其是未来取消药品政府定价，有可能改变现有行业的竞争格局，公司主要产品可能面临价格下降风险，进而影响公司的收入及利润。

（三）特许经营许可证及知识产权重续风险

公司部分特许经营权及商标即将到期。其中，药品生产许可证将于 2015 年 12 月 31 日到期；GMP 证书（证书编号：吉 L0598）将于 2015 年 12 月 13 日到期，该证书尚未认证的产品范围为原料药（瑞香素、奥扎格雷、唑来膦酸）；7 个药品生产注册批件将在一年内到期；2 个在用商标将于 2016 年底到期。

根据规定，公司从事医药制造业务需获得政府有关部门许可或认证，包括药品生产许可证、GMP 认证证书、药品注册批件等，上述证书均有一定有效期。有效期满，公司需根据相关规定，接受有关部门的重新评估，方可延续公司获得特许经营许可证。若公司无法在预期的时间内获得产品批准文号的再注册批件，或未能在相关执照、认证或登记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，从而对公司的正常经营产生一定的影响。如果在用商标到期不能展期，公司相关产品将不能使用原有商标进行销售。因此，公司特许经营许可证及知识产权存在无法续期或展期的重续风险。

（四）商品名、商标及专利许可使用风险

公司自 2001 年开始从事医药制造业务，在发展初期，公司药品生产技术主要通过购买取得。其中，公司利培酮口腔崩解片的商品名“可同”、产品外包装的“ 黄金”商标以及“一种利培酮的口腔崩解片及其制备方法”专利技术均系采用他方授权方式获得。未来，如若发行人不拥有该等权利，则可能对公司的生产经营构成一定风险。

目录

第一节 释 义	19
一、一般词语	19
二、专业词语	20
第二节 概 览	22
一、发行人简介	22
二、控股股东及实际控制人	25
三、发行人主要财务数据及财务指标	25
四、本次发行情况	27
五、募集资金用途	27
第三节 本次发行概况	29
一、本次发行的基本情况	29
二、与本次发行有关的机构和人员	30
三、发行人与本次发行的中介机构的关系	32
四、本次发行上市的重要日期	32
第四节 风险因素	33
一、主导产品相对集中的风险	33
二、医药体制改革带来的政策风险和价格变动风险	33
三、特许经营许可证及知识产权重续风险	34
四、商品名、商标及专利许可使用风险	34
五、产品质量控制风险	34
六、政府补助政策变化风险	35
七、市场竞争风险	35
八、环保风险	35
九、原材料价格波动风险	35
十、募集资金投资项目风险	36
十一、税收优惠政策变化风险	36
十二、实际控制人持股比例下降导致的控制权稳定性风险	36
十三、资产规模及业务规模扩大可能引致的管理风险	37
第五节 公司基本情况	38
一、发行人基本情况	38
二、发行人改制重组情况	38
三、发行人股本形成及其变化情况	42
四、发行人重大资产重组情况	63
五、发行人历次验资情况	63
六、发行人组织结构	64
七、发行人控股子公司、参股子公司及分公司	66
八、持有发行人 5%以上股份的主要股东及实际控制人的基本情况	69
九、发行人股本情况	74
十、发行人内部职工股及工会持股、信托持股、委托持股情况	76

十一、员工及其社会保障情况	83
十二、实际控制人、主要股东及作为股东的董监事、高管人员的重要承诺及履行情况	89
第六节 业务和技术	91
一、发行人主营业务、主要产品及变化情况	91
二、发行人所处行业的基本情况	93
三、发行人在行业中的竞争地位	112
四、发行人的主营业务情况	119
五、发行人业务相关的主要固定资产及无形资产	163
六、发行人的特许经营权情况	176
七、发行人核心技术及研发情况	178
八、发行人境外经营情况	185
九、发行人主要产品和原材料的质量控制情况	185
第七节 同业竞争与关联交易	191
一、同业竞争情况	191
二、关联方、关联关系	191
三、关联交易	192
四、关联交易对财务状况和经营成果的影响	193
五、规范关联交易的制度安排	193
六、报告期内关联交易制度的执行情况及独立董事的意见	195
七、减少关联交易的措施	195
第八节 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员	196
一、公司董事、监事、高级管理人员与核心技术人员简介	196
二、董事、监事、高级管理人员和核心技术人员及其近亲属直接或间接持有本公司股份及其变化情况	201
三、公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的其他对外投资情况	202
四、发行人实际控制人、董监高家庭关系密切成员从事商业经营和控制企业情况	204
五、公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员从公司领取收入的情况	206
六、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的兼职情况	207
七、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员相互之间存在的亲属关系	209
八、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员与公司签署协议及承诺情况	209
九、董事、监事、高级管理人员的任职资格	209
十、最近三年董事、监事、高级管理人员变动情况	209
第九节 公司治理	211
一、股东大会、董事会、监事会、独立董事、董事会秘书制度的建立健全及运行情况	211
二、公司最近三年违法违规行为情况	218
三、公司最近三年资金占用和对外担保情况	219
四、内部控制制度的自我评估和鉴证意见	219
第十节 财务会计信息	220
一、财务报表	220
二、注册会计师审计意见	227

三、财务报表的编制基础、合并财务报表范围及变化情况	227
四、主要会计政策、会计估计	228
五、最近一年收购兼并情况	248
六、非经常性损益	248
七、最近一期期末主要资产情况	249
八、最近一期期末主要负债情况	250
九、所有者权益变动情况	251
十、现金流量情况	252
十一、或有事项、期后事项及其他重要事项	252
十二、主要财务指标	252
十三、设立时及报告期内资产评估情况	255
十四、历次验资情况	255
第十一节 管理层讨论与分析	256
一、财务状况分析	256
二、盈利能力分析	273
三、现金流状况分析	307
四、资本支出情况分析	308
五、公司重大的担保、诉讼、其他或有事项和期后事项	309
六、公司财务状况和盈利能力的未来趋势分析	309
七、股东未来分红回报规划及安排	310
第十二节 业务发展目标	314
一、公司发展目标	314
二、公司发展计划	314
三、公司拟定上述发展计划所依据的假设条件	316
四、实施规划和目标将面临的主要困难	316
五、公司确保实现上述计划拟采用的方法或途径	316
六、业务发展计划与现有业务的关系	317
七、本次募集资金运用对实现上述目标的作用	317
第十三节 募集资金运用	319
一、募集资金运用计划	319
二、募集资金投资项目与公司现有业务的关系	320
三、募集资金投资项目基本情况	320
四、募集资金运用对公司财务状况及经营状况的影响	333
第十四节 股利分配政策	335
一、公司的股利分配政策及实际股利分配情况	335
二、本次发行前滚存利润的分配安排	339
第十五节 其他重要事项	340
一、信息披露和投资者关系服务	340
二、重要合同	340
三、对外担保情况	342

四、重大诉讼或仲裁事项	342
五、公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员涉及刑事诉讼的情况	343
第十六节 董事、监事、高级管理人员及有关中介机构声明	344
一、发行人全体董事、监事及高级管理人员声明	344
二、保荐机构（主承销商）声明	346
三、发行人律师声明	347
四、会计师事务所声明	348
五、验资机构声明	349
六、验资复核机构声明	350
第十七节 备查文件	351
一、备查文件	351
二、文件查阅地址	351

第一节 释 义

在本招股书中，除非文义另有所指，下列词语具有如下特定含义：

一、一般词语

本公司、公司、发行人、西点药业	指	吉林省西点药业科技发展股份有限公司
天华药业	指	吉林省天华药业有限责任公司
西点制药	指	吉林省西点制药股份有限公司
天华医药	指	吉林省天华医药有限责任公司
天津鼎典	指	天津鼎典股权投资基金合伙企业（有限合伙）
国投高科	指	国投高科技投资有限公司
鼎新联创	指	北京鼎新联创投资发展中心（有限合伙）
润汇易	指	天津润汇易股权投资基金合伙企业（有限合伙）
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
上交所	指	上海证券交易所
国家发改委	指	中华人民共和国国家发展和改革委员会
商务部	指	中华人民共和国商务部
科技部	指	中华人民共和国科学技术部
国家药监局、CFDA	指	中华人民共和国国家食品药品监督管理总局
IMS	指	IMS Health Inc., 一家美国医药信息咨询公司，制药和保健行业全球领先的市场数据提供商，纽约证券交易所上市公司
WHO	指	世界卫生组织
CFDA 南方所、南方所	指	国家药监局南方医药经济研究所，成立于 1979 年，主要从事国内外医药信息的市场调研及收集整理，以及医药政策研究、经济研究、信息和传媒服务。该所建立了丰富的医药经济数据库，在医药行业研究领域具有较高权威性和市场知名度
保荐机构、主承销商、银河证券	指	中国银河证券股份有限公司
律师、海润	指	北京市海润律师事务所
会计师、大华	指	大华会计师事务所(特殊普通合伙)
本次发行	指	根据本公司 2014 年 4 月 22 日召开的 2014 年第一次临时股东大会决议，发行人公开发行新股和股东公开发售股份合计不超过 1,805 万股人民币普通股的行为
元	指	人民币元
《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》

《公司章程》(草案)	指	《吉林省西点药业科技发展股份有限公司公司章程(草案)》
报告期、近三年及一期	指	2012 年度、2013 年度、2014 年度、2015 年 1-6 月
A 股	指	每股面值为 1.00 元之人民币普通股票

二、专业词语

GMP	指	《药品生产质量管理规范》
新版 GMP	指	《药品生产质量管理规范(2010 年修订)》
GSP	指	《药品经营质量管理规范》
处方药	指	必须凭执业医师或执业助理医师处方才可调配、购买和使用的药品
非处方药/OTC	指	不需要凭执业医师或执业助理医师处方即可自行判断、购买和使用的药品
新药	指	未曾在中国境内上市销售的药品的注册申请称为新药注册申请, 获得新药注册的药品称为新药
仿制药	指	生产国家食品药品监督管理局已批准上市的已有国家标准的药品的注册申请为仿制药申请, 由该注册申请而获得批准的药品是仿制药
药品批准文号	指	生产新药或者已有国家标准的药品, 须经国务院药品监督管理部门批准, 并在批准文件上规定该药品的专有编号, 此编号称为药品批准文号。药品生产企业在取得药品批准文号后, 方可生产该药品
药品注册批件	指	国家药监局批准某药品生产企业能够生产该品种药品而颁发的法定文件
新医改	指	2009 年 3 月 17 日, 中共中央、国务院发布《关于深化医药卫生体制改革的意见》后, 启动新一轮医药卫生体制改革
新农合	指	新型农村合作医疗, 是指由政府组织、引导、支持, 农民自愿参加, 个人和政府筹资, 以大病统筹为主的农民医疗互助共济制度
《国家医保目录》	指	国家人力资源和社会保障部发布的《国家基本医疗保险、工伤保险和生育保险药品目录(2009 年版)》。是基本医疗保险、工伤保险和生育保险基金支付药品费用的范围和标准
《基本药物目录》	指	国家卫生部颁布的《国家基本药物目录》。基本药物是适应基本医疗卫生需求, 剂型适宜, 价格合理, 能够保障供应, 公众可公平获得的药品。政府举办的基层医疗卫生机构全部配备和使用基本药物, 其他各类医疗机构也必须按规定使用基本药物
中试	指	在取得初步技术鉴定或实验室阶段研试成功的科技成果后, 为验证、补充相关数据, 确定、完善技术规范(即产品标准和产品工艺规程)或解决工业化、商品化规模生产关键技术而进行的试验或试生产的阶段
临床试验	指	任何在人体进行药物的系统性研究, 以证实或揭示试验药物的作用、不良反应及/或试验药物的吸收、分布、代谢和排泄, 目的是确定试验药物的疗效与安全性。申请新药注册, 应当进行临床试验(包括生物等效性试验), 临床试验分为 I、II、

		III、IV期。药物临床试验必须经过国家药监局批准，且必须执行《药物临床试验质量管理规范》
原料药	指	药物活性成分，具有药理活性可用于药品制剂生产的物质
固体制剂	指	将药物进行粉碎与过筛后而加工成的各种剂型。如与其他组分均匀混合后直接分装，可获得散剂；如将混合均匀的物料进行造粒、干燥后分装，可得到颗粒剂；如将制备的颗粒压缩成形，可制备成片剂；如将混合的粉末或颗粒分装入胶囊中，可制备成胶囊剂等
片剂	指	药物与适宜的辅料混匀压制而成的圆片状或异形片状的固体制剂
硬胶囊剂	指	采用适宜的制剂技术，将药物或加适宜辅料制成粉末、颗粒、小片、小丸、半固体等，充填于空心胶囊中的胶囊剂
冻干粉针剂	指	将药物的除菌水溶液无菌灌装后，进行冷冻干燥而制成的注射用粉末制剂
注射剂	指	药物与适宜的溶剂或分散介质制成的供注入体内的溶液、乳状液或混悬液及供临用前配制或稀释成溶液或混悬液的粉末或浓溶液的无菌制剂
小容量注射液	指	标示装量小于 50ml 的注射液
口腔崩解片	指	用微囊包裹药物，再添加甘露醇、山梨醇等易溶性辅料制成口服释药系统
西林瓶	指	一种管制或模制玻璃瓶，主要用于无菌粉针剂的包装，需加胶塞、铝塑组合盖封口
商品名	指	药品生产企业自己确定，经国家药监局核准的产品名称，以区别于其他厂家生产的药品
通用名	指	列入国家药品标准的药品名称，同一种成分或相同配方组成的药品在中国境内的通用名称，具有强制性和约束性
QA	指	质量保证“Quality Assurance”，在药品质量管理体系中实施并根据需要进行证实的全部有计划和有组织的活动
SOP	指	标准操作程序/标准化作业流程“Standard Operating Procedure”
精神障碍	指	在各种因素的作用下大脑功能失调，导致认知、思维、情感、意志行为等精神活动不同程度障碍的疾病的总称，表现为情感、思维和行为异常
抗精神病用药	指	用于治疗精神分裂症及其他精神病性精神障碍的药物，精神分裂症的临床表现为“内在精神活动之间及精神活动与现实环境之间的不协调，具有感知、思维、情感、行为等多方面的障碍”
抗抑郁症用药	指	用于治疗情绪抑郁为突出症状的精神疾病的精神药物，抑郁症的临床表现为“显著而持久的缺乏客观原因的情绪低落、思维迟缓、意志活动减退等”

注：若本招股书中出现表格合计数与各分项加总值不相等情形，皆因计算时的四舍五入所致。

第二节 概 览

本概览仅对招股说明书全文作扼要提示。投资者做出投资决策前，应认真阅读招股说明书全文。

一、发行人简介

（一）发行人概况

- 1、公司名称：吉林省西点药业科技发展股份有限公司
- 2、英文名称：Jilin Province Xidian Pharmaceutical SciTech Development Co., Ltd
- 3、注册地址：吉林省磐石经济开发区西点大街 777 号
- 4、注册资本：54,132,957 元
- 5、法定代表人：张俊
- 6、经营范围：企业管理；片剂、硬胶囊剂、颗粒剂、冻干粉针剂、原料药（瑞香素、奥扎格雷、阿魏酸钠、唑来膦酸、胸腺五肽、生长抑素）生产。

（二）设立情况

发行人以吸收合并子公司并整体变更的方式设立。根据吉林省人民政府出具的《关于同意吉林省天华药业有限责任公司吸收合并吉林省西点制药股份有限公司并变更为吉林省西点药业科技发展股份有限公司批复》，公司前身天华药业吸收合并其控股子公司后，全体股东将其持有天华药业经审计的 2001 年 10 月 31 日账面净资产 43,907,505.65 元，按 1:1 的比例折合为 43,907,505.65 股发起人股份，变更设立本公司。发起人出资经中鸿信建元会计师事务所有限责任公司验证，并出具了中鸿信建元验字【2001】60 号《验资报告》。

2001 年 12 月 20 日，公司在吉林省工商行政管理局进行了变更登记，取得变更后的《企业法人营业执照》。

（三）主营业务及演变概况

1、主营业务概况

自成立以来，公司一直秉承“质量第一，诚信为本”的经营理念，恪守“防范风险、保障健康”的质量方针，发扬“热情、忠诚、执着、创新”的企业精神，努力将公司发展成为拥有突出核心产品优势、较强研发实力，同时具备先进生产技术和管理水平以及较高品牌知名度的医药制造企业。

公司是专注于化学药品原料及制剂研发、生产、销售的科技型医药企业，是吉林省 2008 年首批通过“高新技术企业”认证的医药企业之一。经过十余年差异化发展道路，公司形成了以抗贫血用药和治疗精神障碍用药为核心，以抗肿瘤治疗辅助用药和心脑血管疾病治疗药物为辅助的产品体系。

公司核心产品为复方硫酸亚铁叶酸片（商品名为“益源生”）和利培酮口腔崩解片（商品名为“可同”），其中，益源生属于抗贫血用药，是独家产品，拥有国家发明专利；可同属于治疗精神障碍用药，为国内第一个取得同种类药品注册批件并上市的利培酮口腔崩解片药物。上述核心产品的有关情况如下：

序号	商品名称	应用领域	是否处方药	是否新药	是否独家产品	是否发明专利	是否基药	是否医保
1	益源生	抗贫血用药	是	国家化学三类	是	是	部分省级	部分省级
2	可同	抗精神病用药	是	国家化学5类	否	是	否	国家

此外，公司依托多年的市场积淀和技术研发，积极拓展产品应用领域，并形成了一系列项目和技术储备，为公司的未来持续发展提供了强有力的支持。

除抗精神病用药外，公司一直积极研究和拓展其他治疗精神障碍用药。经过多年研发和实践，公司抗抑郁症药物——草酸艾司西酞普兰原料药及片剂已于 2014 年 10 月 17 日取得药品注册批件，进一步丰富了公司治疗精神障碍系列用药，扩大了公司业务领域。

除核心产品外，公司还涉及抗肿瘤治疗辅助用药和心脑血管疾病治疗药物等领域，其中，公司注射用唑来膦酸（商品名为“卓莱”）是国家化学 3.1 新药，主要用于抗肿瘤辅助治疗；公司瑞香素胶囊拥有多项发明专利，公司为国内少数几家阿魏酸钠无菌原料药生产厂商之一，瑞香素和阿魏酸钠无菌原料药均用于心脑血管疾病治疗。上述产品涉及的领域具有良好的市场前景，对公司产品体系形成了有力补充和完善。此外，公司开展了多项在研合作开发项目，为增加公司的

技术储备奠定了良好的基础。

截至本招股说明书签署日，公司拥有 31 个品种的药品批准文号，在产品包括片剂、硬胶囊剂、冻干粉针剂 3 种剂型以及化学药品原料药。其中，有 8 个品种被列入国家《医保目录》（2009 版）。

发行人拥有 6 项发明专利，正在申请发明专利 1 项。

近年来，公司获得的奖项或荣誉列表如下：

奖项或荣誉	颁发单位	时间
国家级火炬计划证书（国家三类新药复方硫酸亚铁叶酸片）	科学技术部火炬高新技术产业开发中心	2003 年 4 月
国家重点新产品证书（利培酮口腔崩解片）	中华人民共和国科学技术部	2008 年 11 月
吉林省科学技术进步奖（国家化学二类新药唑来膦酸原料及其制剂）	吉林省科学技术进步奖励委员会	2009 年 12 月
国家火炬计划重点高新技术企业证书	科技部火炬高新技术产业开发中心	2011 年 10 月
高新技术企业证书	吉林省科学技术厅、财政厅、国家税务局、地方税务局	2014 年 9 月
吉林省科学技术奖（利培酮口腔崩解片项目的产业化）	吉林省科学技术进步奖励委员会	2011 年 12 月
2011 年度科技发明转化奖一等奖（瑞香素原料及制剂的产业化项目）	中共磐石市委、磐石人民政府	2012 年 2 月
2011 年度纳税明星企业称号	中共磐石市委、磐石人民政府	2012 年 2 月
2011 年科技发展鼓励奖（7、8 二羧基-2-2 氧代-2H-苯并吡喃类衍生物及合成方法和医药用途）	中共磐石市委、磐石人民政府	2012 年 2 月

2、主营业务演变概况

成立以来，发行人的主营业务演变概况如下所示：

时间阶段	主体	主营业务
1990 年 3 月成立--2001 年 12 月股份公司设立	天华药业及其前身	医药贸易
2001 年 12 月股份公司设立--2010 年 4 月	西点药业	医药制造、医药贸易
2010 年 4 月设立全资子公司天华医药至 2013 年 12 月	西点药业	医药制造
	天华医药	医药贸易
2014 年 1 月至今	西点药业	医药制造

自 1990 年 3 月成立后，发行人前身天华药业一直从事医药贸易业务。2001 年 12 月，天华药业吸收合并控股子公司西点制药并整体变更设立本公司，同月，西点药业获得 GMP 认证证书，自此，发行人的主要业务在医药贸易的基础上增加

了医药制造。

至 2010 年 4 月，为进一步突出发行人医药制造业务，明晰业务范围，公司出资设立了全资子公司天华医药，专门从事医药贸易，发行人则专注于医药制造业务。2010 年 6 月，公司的医药生产基地由吉林省长春市搬迁至磐石市。2010 年 12 月，公司原料药（瑞香素、奥扎格雷、唑来膦酸）、无菌原料药（阿魏酸钠）、片剂、硬胶囊剂（含中药前处理及提取）取得 GMP 认证证书。2011 年 12 月，公司冻干粉针剂获得新版 GMP 认证证书。2013 年 5 月，公司硬胶囊剂（固体二车间）、片剂（固体二车间）、片剂（固体一车间）获得新版 GMP 认证证书。2014 年 11 月，公司原料药（草酸艾司西酞普兰）获得新版 GMP 认证证书。2015 年 2 月，公司无菌原料药（阿魏酸钠）获得新版 GMP 证书。

2013 年 12 月，考虑医药贸易业务盈利规模较小且为进一步提高在医药制造业务领域的专注度和竞争力，发行人决定剥离医药贸易业务，将所持天华医药全部股权转让给独立第三方。自 2014 年 1 月开始，公司对天华医药不再进行控制，公司主营业务变为专注于医药制造。公司 2013 年度医药贸易业务收入约占主营业务收入总额的 18.10%，医药贸易毛利额约占主营业务毛利总额的 3.88%，本次出售天华医药全部股权对发行人不构成重大影响。

二、控股股东及实际控制人

本次发行前发行人总股本为 54,132,957 股，公司董事长、总经理张俊持有公司股份 18,427,034 股，占发行前总股本的比例为 34.04%，为发行人的控股股东、实际控制人。

张俊的简历参见“第八节 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员”之“一、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员简介（一）董事会成员”。

三、发行人主要财务数据及财务指标

根据大华会计师事务所有限公司出具的大华审字[2015]005712 号审计报告，发行人的主要财务数据及财务指标如下：

（一）合并资产负债表主要数据

单位：元

项 目	2015. 6. 30	2014. 12. 31	2013. 12. 31	2012. 12. 31
流动资产	105,421,918.44	55,865,965.92	109,836,112.03	110,317,509.43
非流动资产	196,080,034.86	228,211,585.10	174,652,427.45	128,864,044.13
资产总额	301,501,953.30	284,077,551.02	284,488,539.48	239,181,553.56
流动负债	21,902,643.00	14,125,189.23	38,588,559.23	33,115,613.32
非流动负债	40,497,146.39	40,948,962.17	51,475,857.65	44,204,453.99
负债总额	62,399,789.39	55,074,151.40	90,064,416.88	77,320,067.31
归属于母公司所有者权益	239,102,163.91	229,003,399.62	194,424,122.60	161,861,486.25
所有者权益	239,102,163.91	229,003,399.62	194,424,122.60	161,861,486.25

（二）合并利润表主要数据

单位：元

项 目	2015 年 1-6 月	2014 年	2013 年	2012 年
营业收入	91,576,438.81	203,556,480.47	192,689,943.78	151,305,120.18
营业利润	22,860,847.33	55,018,693.39	40,564,150.60	37,248,166.36
利润总额	24,364,312.44	60,158,604.39	48,006,974.42	44,111,140.21
净利润	21,191,807.08	50,917,230.50	40,318,062.13	37,244,954.48
归属于发行人股东的净利润	21,191,807.08	50,917,230.50	40,318,062.13	37,244,954.48
归属于发行人股东的净利润 (扣除非经常性损益)	18,594,415.09	37,087,311.73	33,995,797.47	31,411,426.71

（三）合并现金流量表主要数据

单位：元

项目指标	2015 年 1-6 月	2014 年	2013 年	2012 年
经营活动产生的现金流量净额	17,151,527.38	43,729,556.22	37,733,870.33	36,409,300.40
投资活动产生的现金流量净额	-10,199,446.81	-53,737,519.48	-48,804,570.02	-12,092,914.23
筹资活动产生的现金流量净额	-10,431,591.40	-16,944,887.10	-4,318,110.22	-19,340,473.28
现金及现金等价物净增加额	-3,479,510.83	-26,952,850.36	-15,388,809.91	4,975,912.89

（四）主要财务指标

项目指标	2015 年 1-6 月	2014 年	2013 年	2012 年
流动比率	4.81	3.96	2.85	3.33
速动比率	4.11	2.96	2.35	2.79
应收账款周转率	4.84	14.06	5.86	5.27
存货周转率	0.97	2.16	3.00	2.95
母公司资产负债率	20.70%	19.39%	24.71%	27.13%
基本每股收益(扣除非经常性损益前)(元/股)	0.39	0.94	0.74	0.69
基本每股收益(扣除非经常性损益后)(元/股)	0.34	0.69	0.63	0.58
扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率(%)	7.94%	17.86%	19.10%	20.78%
每股经营活动产生的现金流量(元)	0.32	0.81	0.70	0.67
每股净现金流量(元)	-0.06	-0.50	-0.28	0.09
息税折旧摊销前利润(万元)	2,894.12	6,875.14	5,666.20	5,250.23
利息保障倍数	233.04	654.77	138.55	65.44
归属于发行人股东每股净资产(元/股)	4.42	4.23	3.59	2.99
无形资产(扣除土地使用权)占净资产的比例(%)	0.15%	0.05%	0.17%	0.17%

四、本次发行情况

股票种类:	人民币普通股(A股)
每股面值:	1.00 元
发行股数:	本次公开发行股份数量不超过 1,805 万股, 占发行后总股本的比例不超过 25.01%
发行价格:	[◆]元/股
发行前每股净资产:	【4.42】元(按 2015 年 6 月 30 日经审计的归属于母公司所有者权益除以本次发行前总股本计算)
发行方式:	采用网下向询价对象配售和网上定价发行相结合的方式或中国证监会核准的其它方式
发行对象:	符合资格的询价对象和在上海证券交易所开立证券账户的投资者(国家法律、法规禁止购买者除外)

五、募集资金用途

单位：万元

序号	项目名称	投资总额	拟投入募集资金	项目备案情况
1	固体制剂车间产能扩建项目	14,636.00	14,330.00	磐发改审批字【2014】144号
2	研发中心建设项目	3,667.00	3,667.00	磐发改审批字【2012】166号
合 计		18,303.00	17,997.00	

若本次发行募集资金不足，公司将通过自有资金并结合银行借款的方式自行解决，以确保项目的实施。本次公开发行股票募集资金到位前，若公司已根据部分募投项目的实际情况，以自有资金进行了先行投入，本次发行股票募集资金到位后，拟置换公司前期已投入的资金。有关本次募投项目的具体情况参见本招股书之“第十三节 募集资金运用”。

第三节 本次发行概况

一、本次发行的基本情况

(一) 发行基本情况

股票种类	人民币普通股（A股）
每股面值	人民币 1.00 元
发行股数、占发行后总股本的比例	<p>本次拟公开发行股份数量不超过 1,805 万股，占发行后总股本的比例不超过 25.01%。其中，新股发行【】股，不超过 1805 万股（具体发行数量由董事会根据新股发行价格与计划募集资金量确定），公开发售股份不超过 9,018,833 股且不得超过本次发行中自愿设定 12 个月及以上限售期的投资者获得配售股份的数量，由张俊、郭洪胜、王吉平等六位股东公开发售，其公开发售的先后顺序为：先由除张俊以外的其他五位股东优先等比例转让，五位股东转让比例达到 25%仍不能满足股份公开发售需求时，由郭洪胜和李伟平继续转让直至所持全部股份转让完毕，如仍不能满足股份公开发售需求，则由张俊转让其所持股份。张俊、郭洪胜、王吉平、石英秀、孟永宏、李伟平股份转让上限分别为：4,606,758.00 股、3,021,550.00 股、672,196.00 股、340,529.00 股、156,562.00 股和 221,238.00 股，合计转让上限为 9,018,833.00 股。</p> <p>新股发行和发售股份合计不超过 1805 万股。</p>
发行人提醒投资者注意：发行人股东公开发售股份所得资金不归发行人所有。	
每股发行价格	[◆]元
发行前每股净资产	【4.42】元（按 2015 年 6 月 30 日经审计的归属于母公司所有者权益除以本次发行前总股本计算）
发行后每股净资产	[◆]元（按截至 2015 年 6 月 30 日经审计的归属于母公司所有者权益加上本次募集资金净额之和除以本次发行后总股本计算）
发行前市盈率	[◆]倍 [每股收益按照 2014 年度经审计的扣除非经常性损益前后孰低的净利润除以本次发行前总股本计算]
发行后市盈率	[◆]倍 [每股收益按照 2014 年度经审计的扣除非经常性损益前后孰低的净利润除以本次发行后总股本计算]
发行市净率	[◆]倍 [按发行价格除以截至 2015 年 6 月 30 日经审计的净资产加上本次募集资金净额确定的每股净资产计算]
发行方式	采用网下向询价对象配售和网上定价发行相结合的方式或中国证监会核准的其它方式
发行对象	符合资格的询价对象和在上海证券交易所开立证券账户的

	投资者（国家法律、法规禁止购买者除外）
承销方式	余额包销
募集资金总额	[◆]万元
募集资金净额	[◆]万元

（二）发行费用概算

项 目	金 额（万元）
承销费和保荐费	[◆]
审计费用	[◆]
律师费用	[◆]
发行手续费及信息披露等费用	[◆]
发行费用合计	[◆]

其中，承销费由发行人和发售股份股东按照新股发行和公开发售股份的比例分摊。承销费用以外的保荐费、审计费、律师费等其他上市费用由发行人承担。

二、与本次发行有关的机构和人员

（一）发行人：吉林省西点药业科技发展股份有限公司

- 1、法定代表人：张俊
- 2、注册地址：吉林省磐石经济开发区西点大街 777 号
- 3、办公地址：吉林省磐石经济开发区西点大街 777 号
- 4、联系人：孟永宏
- 5、电话：0432-65888255
- 6、传真：0432-65888212

（二）保荐机构（主承销商）：中国银河证券股份有限公司

- 1、法定代表人：陈有安
- 2、住所：北京市西城区金融大街 35 号国际企业大厦 C 座 2-6 层
- 3、办公地址：北京市西城区金融大街 35 号国际企业大厦 C 座 11 层
- 4、保荐代表人：李纪元、徐扬
- 5、项目协办人：田雨
- 6、联系人：邢仁田、田鹏、李欣静、张雪霏
- 7、电话：010-66568888

8、传真：010-66568857

（三）律师事务所：北京市海润律师事务所

1、负责人：袁学良

2、住所：北京市海淀区高粱桥斜街 59 号院 1 号楼 15 层 1508、1509、1511、1515、1516

3、办公地址：北京市海淀区高粱桥斜街 59 号院 1 号楼 15 层 1508、1509、1511、1515、1516

4、经办律师：吴团结、姚方方

5、电话：010-82653566

6、传真：010-82653566

（四）会计师事务所、验资及验资复核机构：大华会计师事务所

（特殊普通合伙）

1、负责人：梁春

2、住所：北京市海淀区西四环中路 16 号院 7 号楼 11 层 1101

3、办公地址：北京市海淀区西四环中路 16 号院 7 号楼 9 层

4、经办注册会计师：高世茂、邓军

5、电话：010-58350066

6、传真：010-58350077

（五）股份登记机构：中国证券登记结算有限责任公司上海分公司

1、住所：上海市浦东新区陆家嘴东路 166 号中国保险大厦 36 楼

2、电话：021-68870587 传真：021-58754185

（六）保荐机构（主承销商）收款银行

1、户名：中国银河证券股份有限公司

2、开户行：[◆]

3、账 号：[◆]

三、发行人与本次发行的中介机构的关系

本公司与本次发行有关的保荐机构、承销机构、证券服务机构及其负责人、高级管理人员、经办人员之间不存在直接或间接的股权关系或其他权益关系。

四、本次发行上市的重要日期

询价推介时间	[◆]年[◆]月[◆]日—[◆]年[◆]月[◆]日
定价公告刊登日期	[◆]年[◆]月[◆]日
申购日期和缴款日期	[◆]年[◆]月[◆]日
上市日期	[◆]年[◆]月[◆]日

第四节 风险因素

本节风险因素是基于医药行业特征，结合本公司实际经营状况列示。投资者在评价公司本次股票发行时，除本招股书提供的其他各项资料外，应特别认真考虑下述各项风险因素。以下排序遵循重要性原则或可能影响投资决策的程度大小，但该排序并不表示风险因素会依次发生。

一、主导产品相对集中的风险

公司核心产品为复方硫酸亚铁叶酸片（商品名为“益源生”）和利培酮口腔崩解片（商品名为“可同”）。其中，益源生属于抗贫血用药，是独家产品，可同属于治疗精神障碍用药。

报告期内，公司主导产品益源生和可同的销售情况如下：

单位：万元

项 目	2015 年 1-6 月	2014 年	2013 年	2012 年
销售收入	8,506.55	18,767.68	14,240.09	10,270.25
占当期主营业务收入总额的比例	92.89%	92.48%	73.90%	67.90%
销售毛利	7,268.37	16,279.53	12,231.05	8,438.25
占当期销售毛利总额的比例	93.98%	93.76%	89.37%	86.00%

报告期内，发行人主要产品集中度较高，若核心产品的产销状况、原料药价格、市场竞争格局等发生不利变化，将对公司经营产生较大影响，公司存在主导产品集中的风险。

二、医药体制改革带来的政策风险和价格变动风险

近几年，我国先后发布了《中共中央国务院关于深化医药卫生体制改革的意见》、《关于进一步规范医疗机构药品集中采购工作的意见》、《医药工业“十·二五”发展规划》、新版《GMP 规范》等一系列政策，不断深化医疗体制改革。2015 年 5 月，国家发展改革委、国家卫生计生委、人力资源社会保障部等部门联合发出《关于印发推进药品价格改革意见的通知》，决定从 2015 年 6 月 1 日起取消绝


大部分药品政府定价，药品实际交易价格主要由市场竞争形成。对于医保基金支付的药品，通过制定医保支付标准探索引导药品价格合理形成的机制；对于专利药品、独家生产药品，通过建立公开透明、多方参与的谈判机制形成价格。医疗体制改革的深入开展，尤其是未来取消药品政府定价，有可能改变现有行业的竞争格局，公司主要产品可能面临价格下降风险，进而影响公司的收入及利润。

三、特许经营许可证及知识产权重续风险

公司部分特许经营权及商标即将到期。其中，药品生产许可证将于 2015 年 12 月 31 日到期；GMP 证书（证书编号：吉 L0598）将于 2015 年 12 月 13 日到期，该证书尚未认证的产品范围为原料药（瑞香素、奥扎格雷、唑来膦酸）；7 个药品生产注册批件将在一年内到期；2 个在用商标将于 2016 年底到期。

根据规定，公司从事医药制造业务需获得政府有关部门许可或认证，包括药品生产许可证、GMP 认证证书、药品注册批件等，上述证书均有一定有效期。有效期满，公司需根据相关规定，接受有关部门的重新评估，方可延续公司获得特许经营许可证。若公司无法在预期的时间内获得产品的再注册批件，或未能在相关执照、认证或登记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，从而对公司的正常经营产生一定的影响。如果在用商标到期不能展期，公司相关产品将不能使用原有商标进行销售。因此，公司特许经营许可证及知识产权存在无法续期或展期的重续风险。

四、商品名、商标及专利许可使用风险

公司自 2001 年开始从事医药制造业务，在发展初期，公司药品生产技术主要通过购买取得。其中，公司利培酮口腔崩解片的商品名“可同”、产品外包装的  商标以及“一种利培酮的口腔崩解片及其制备方法”专利技术均系采用他方授权方式获得。未来，如若发行人不拥有该等权利，则可能对公司的生产经营构成一定风险。

五、产品质量控制风险

医药产品直接关系到生命健康，我国对药品生产的监管政策和力度日趋严格。公司核心产品的生产工艺较复杂，对生产设备、生产环境以及生产人员的技术要求都比较高，在原材料采购、产品生产、检测、包装和运输各环节中，都

存在诸多影响产品质量的因素。伴随公司经营规模的持续增长，对公司产品质量管理水平的要求也日益提高，如果公司的产品质量控制能力不能适应经营规模持续增长的变化，将可能对公司的品牌形象和经营产生重大不利影响。

六、政府补助政策变化风险

报告期内，发行人享受政府部门鼓励企业发展给予的财政补贴资金。报告期内，公司因享受政府补助而对公司各期利润总额的影响如下：

单位：万元

项目	2015 年 1-6 月	2014 年	2013 年	2012 年
计入当期损益的政府补助	160.48	536.96	745.16	696.50
利润总额	2,436.43	6,015.86	4,800.70	4,411.11
计入当期损益的政府补助 占当期利润总额的比重	6.59%	8.93%	15.52%	15.79%

政府补助对发行人的业绩会产生一定影响，如果政府补助政策发生重大不利变化，将会导致公司盈利能力下降。

七、市场竞争风险

随着国家医药行业相关政策的不断调整，行业内的市场竞争将日趋激烈。另一方面，随着国家政策的逐步放开，未来可能会有更多的国内外企业进入上述领域，进而导致行业内部竞争加剧、行业平均利润率不断降低，使公司面临市场竞争风险。

八、环保风险

公司为医药制造企业，属于国家环保要求较高的行业。随着社会对环境保护意识的不断增强，国家及地方政府可能在将来颁布新的法律法规，提高环保标准，使公司支付更高的环保费用。另外，随着本次募集资金投资项目的实施，也将会带来环保费用的支出增加。国家环保政策的变化及募投项目的实施将在一定程度上增加公司的环保风险。

九、原材料价格波动风险

报告期内，公司核心产品的主要原材料价格基本保持稳定，但部分辅料、包装材料、中药饮片等价格出现不同程度波动。原材料价格波动会对公司部分产品成本产生一定影响，并影响该产品的毛利率水平。

十、募集资金投资项目风险

（一）募投项目实施风险

本次发行募集资金计划用于固体制剂车间产能扩建项目、研发中心建设项目。上述项目依据发行人发展战略，充分考虑市场前景、自身可持续发展的需求等因素确定。如果项目实施因市场环境发生重大变化、组织管理不力等原因不能按计划进行，将对公司经营计划的实现和持续发展产生不利影响。

（二）募投项目实施带来的产能消化风险

近年来，国内抗贫血用药和治疗精神障碍用药市场存在由于国内外经济形势变化、国家医疗体制改革等政策方面的影响，导致上述市场增长率下降的风险。同时，公司募投项目完成后，核心产品益源生和可同的产能都将大幅提升。在一定时期内，销售规模的增长受市场需求规模增长及公司营销网络和营销投入规模的制约，公司存在募投项目新增产能消化风险。

（三）募投项目 GMP 认证风险

本次募投项目中，固体制剂车间产能扩建项目建设将对公司战略的实现、经营规模的扩大和盈利能力的提高产生重大影响，但该项目通过 GMP 认证之后方可投产，存在一定的认证风险。

（四）净资产收益率下降的风险

此次募集资金到位后，公司的净资产规模较发行前将出现较大幅增长。由于募集资金投资项目从开始实施至产生效益需要一定时间，因此，本次发行后短期内公司净资产收益率将会有所下降。

十一、税收优惠政策变化风险

报告期内，公司均按 15% 的税率计缴企业所得税。2014 年 9 月，公司再次通过了国家高新技术企业认证。未来，如果由于各种原因发行人未被再次认定为高新技术企业，企业所得税税率将提升至 25%，并将对公司的税后利润产生一定影响。此外，如果未来国家对上述所得税的税收优惠政策做出调整，也将对公司的利润水平产生一定影响。

十二、实际控制人持股比例下降导致的控制权稳定性风险

本次发行前，控股股东、实际控制人张俊直接持有发行人的股权比例为

34.04%，本次发行完成后张俊的持股比例将进一步下降，公司存在因其持股比例下降而导致的发行人控制权稳定性风险。

十三、资产规模及业务规模扩大可能引致的管理风险

随着募集资金到位及计划投资项目的逐步实施，公司的总资产和净资产规模将大幅增加，业务规模也将逐步扩大，公司面临持续完善经营管理体系，进一步加强内部质量控制体系，引进和培养各种专业人才等问题。如果公司在快速发展的过程中不能妥善、有效地解决快速成长带来的管理风险，将对公司生产经营造成一定的不利影响。

第五节 公司基本情况

一、发行人基本情况

- 1、公司名称：吉林省西点药业科技发展股份有限公司
- 2、英文名称：Jilin Province Xidian Pharmaceutical SciTech Development Co., Ltd
- 3、注册资本：人民币 54,132,957 元
- 4、法定代表人：张俊
- 5、股份公司设立日期：2001 年 12 月 20 日
- 6、住所和邮政编码：吉林省磐石经济开发区西点大街 777 号（132300）
- 7、联系电话：0432-65888255
- 8、传真电话：0432-65888212
- 9、互联网网址：<http://www.xidianyy.com>
- 10、电子信箱：stock@xidianyy.com

二、发行人改制重组情况

（一）发行人设立方式

发行人以吸收合并子公司并整体变更的方式设立。根据吉林省人民政府出具的《关于同意吉林省天华药业有限责任公司吸收合并吉林省西点制药股份有限公司并变更为吉林省西点药业科技发展股份有限公司批复》，公司前身天华药业吸收合并其控股子公司后，全体股东将其持有天华药业经审计的截至 2001 年 10 月 31 日账面净资产 43,907,505.65 元，按 1:1 的比例折合为 43,907,505.65 股发起人股份，变更设立本公司。发起人出资经中鸿信建元会计师事务所有限责任公司验证，并出具了中鸿信建元验字【2001】60 号《验资报告》。

2001 年 12 月 20 日，公司在吉林省工商行政管理局进行了变更登记，取得变更后的《企业法人营业执照》。

(二) 发起人

发行人设立时的发起人均为自然人，共计 35 名，均为中国国籍，无境外永久居留权，有关情况如下：

单位：股

序号	股东名称	持股数量	持股比例	身份证号码	是否为公司员工
1	张俊	17,588,846.80	40.06%	22010419561114****	是
2	庄萌	2,267,679.57	5.16%	22010419580305****	是
3	张华	2,182,201.62	4.97%	22010519590328****	否
4	田祥龙	1,925,767.79	4.39%	22010219761117****	是
5	由春利	1,685,423.93	3.84%	22010419621106****	是
6	杨时雄	1,608,996.59	3.66%	22010419520724****	否
7	赵凤江	1,593,912.24	3.63%	22012519510810****	否
8	杜少良	1,438,040.70	3.28%	22010219550911****	是
9	梁婧	1,352,562.76	3.08%	22010419630823****	是
10	林云集	1,152,443.81	2.62%	22010419561227****	否
11	袁以农	965,397.95	2.20%	22010419610515****	是
12	刘树仁	955,341.72	2.18%	22010419540510****	否
13	孙大勇	910,088.69	2.07%	22010319741009****	是
14	李德奎	838,186.66	1.91%	22052219421229****	否
15	石晶海	785,391.46	1.79%	22010419550602****	否
16	朴春喜	749,189.04	1.71%	22010219631103****	否
17	徐进	648,626.75	1.48%	23010319670103****	是
18	孙影	633,542.41	1.44%	22010319560705****	是
19	李淑芬	628,514.29	1.43%	22010519441020****	否
20	刘玉春	608,401.83	1.39%	23010319670209****	是
21	罗瑞兰	492,755.20	1.12%	22010219561017****	否
22	衣海峰	448,507.80	1.02%	22010419660903****	是
23	张东元	442,474.06	1.01%	22010219511015****	否
24	王晓彦	442,474.06	1.01%	22010219580619****	否
25	贾云秀	331,855.55	0.76%	22010419391012****	否
26	朱继文	308,726.22	0.70%	23010319651205****	是
27	夏恪迪	223,248.28	0.51%	22010419680821****	否
28	尹龙太	221,237.03	0.50%	22010219640715****	否
29	纪宏伟	175,984.00	0.40%	22010519511009****	否
30	石英秀	50,281.14	0.11%	22010419611030****	是
31	张坚	50,281.14	0.11%	22010419561114****	是
32	王满林	50,281.14	0.11%	22010419560804****	是

33	郭洪胜	50,281.14	0.11%	22010419571227****	是
34	韩立华	50,281.14	0.11%	23010319641211****	是
35	王吉平	50,281.14	0.11%	22010419610226****	是
合计		43,907,505.65	100.00%		

注：（1）张俊与张华系兄妹关系，李德奎系张俊岳父；（2）王满林与王吉平系姐妹关系，杨时雄系王吉平及王满林的姐夫；（3）石晶海与石英秀系姐弟关系；（4）刘玉春与韩立华系夫妻关系；（5）张坚系罗瑞兰的姐夫。

（三）发行人改制设立之前，主要发起人拥有的主要资产和实际从事的主要业务

发行人设立时，持有公司 5%以上股份的主要发起人包括张俊和庄萌。发行人改制前后，张俊一直担任发行人董事长、总经理职务，庄萌也一直在发行人从事管理工作。

在发行人改制设立之前，主要发起人张俊、庄萌拥有的主要资产为对吉林省天华药业有限责任公司的投资，实际从事的主要业务为企业经营和管理。

（四）发行人设立时拥有的主要资产和实际从事的主要业务

发行人设立前后的主要资产和实际从事的主要业务均未发生重大变化。股份公司设立时，发行人拥有的主要资产包括土地、办公楼、厂房、仓库、生产设备、存货等，实际从事的主要业务包括医药制造及医药贸易业务。

（五）改制前原企业的业务流程、改制后发行人的业务流程，以及原企业和发行人业务流程间的联系

发行人以吸收子公司并整体变更的方式设立，设立前主要从事医药贸易，设立后业务范围拓展为医药制造及医药贸易。具体的主营业务流程参见“第六节 业务和技术”的相关内容。

（六）发行人成立以来，在生产经营方面与主要发起人的关联关系及演变情况

本公司自成立以来，在生产经营方面与主要发起人完全分开，不存在依赖主要发起人的情形。发行人设立时主要发起人包括张俊和庄萌。自公司成立以来，

张俊一直担任发行人董事长、总经理职务，庄萌也一直在发行人从事管理工作直至 2013 年 6 月从发行人退休。

（七）发起人出资资产的产权变更手续办理情况

发行人变更为股份有限公司后，所有资产、债务、人员均由发行人继承，房屋建筑物、机器设备等固定资产的产权以及土地使用权、商标等无形资产均已转至发行人。

（八）发行人在资产、人员、财务、机构和业务方面的独立性

发行人严格按照《公司法》、《证券法》等有关法律、法规和《公司章程》的要求规范运作。公司在业务、资产、人员、机构、财务等方面与控股股东、实际控制人之间完全分开，具备完整的业务体系和面向市场自主独立经营的能力。

1、业务独立情况

发行人主要从事化学药品原料及制剂的研发、生产和销售，主营业务涉及贫血用药、治疗精神障碍用药等领域。发行人具有完全独立、完整的研发及产供销业务运作体系，不存在依赖公司股东及其他关联方的情况。公司拥有独立于公司股东及其他关联方的研发部门和研发团队，拥有研发、生产化学药品制剂的核心技术；公司拥有独立的采购和销售渠道，生产需要的原辅材料全部独立采购。公司在技术、研发、采购、生产、销售等方面均不存在对控股股东或实际控制人的依赖。

2、资产完整情况

发行人系吸收子公司并整体变更设立，合法拥有与生产经营有关的生产系统、辅助生产系统和配套设施，合法拥有与生产经营有关的土地、厂房、机器设备以及商标、专利的所有权或者使用权。截至报告期末，公司不存在以有形资产或无形资产为股东、实际控制人提供担保的情形，也不存在公司的资产或资源被股东、实际控制人以任何方式使用或占用的情形。发行人资产权属清晰、完整，不存在对控股股东、实际控制人的依赖情况。

3、人员独立情况

发行人总经理、副总经理、财务负责人、董事会秘书等高级管理人员均专职在公司工作并领取报酬，不存在在持有公司 5%以上股份的股东单位及其下属企

业担任除董事以外其他职务的情况，亦没有在与公司业务相同或相近的其他企业任职的情况。

发行人董事、监事及高级管理人员均依合法程序选举或聘任，不存在股东超越公司董事会和股东大会做出人事任免决定的情形。

发行人拥有独立于控股股东、实际控制人的研发团队和市场开发队伍，不存在依赖关联方技术人员的情况，亦不存在依赖关联方市场开发人员的情况。

4、财务独立情况

公司设立了独立的财务部门，建立了独立的会计核算体系和财务管理制度及内审制度，独立进行财务决策，财务人员无兼职情况。公司根据《公司章程》的规定及自身情况做出财务决策，完全自主决定资金的使用，与公司股东不存在业务上的指导关系。公司开设了独立的银行账号，独立对外签订合同。公司地税和国税的税务登记证号码为 220284123948301 号，依法独立进行纳税申报并缴纳税款，与股东单位无混合纳税现象。

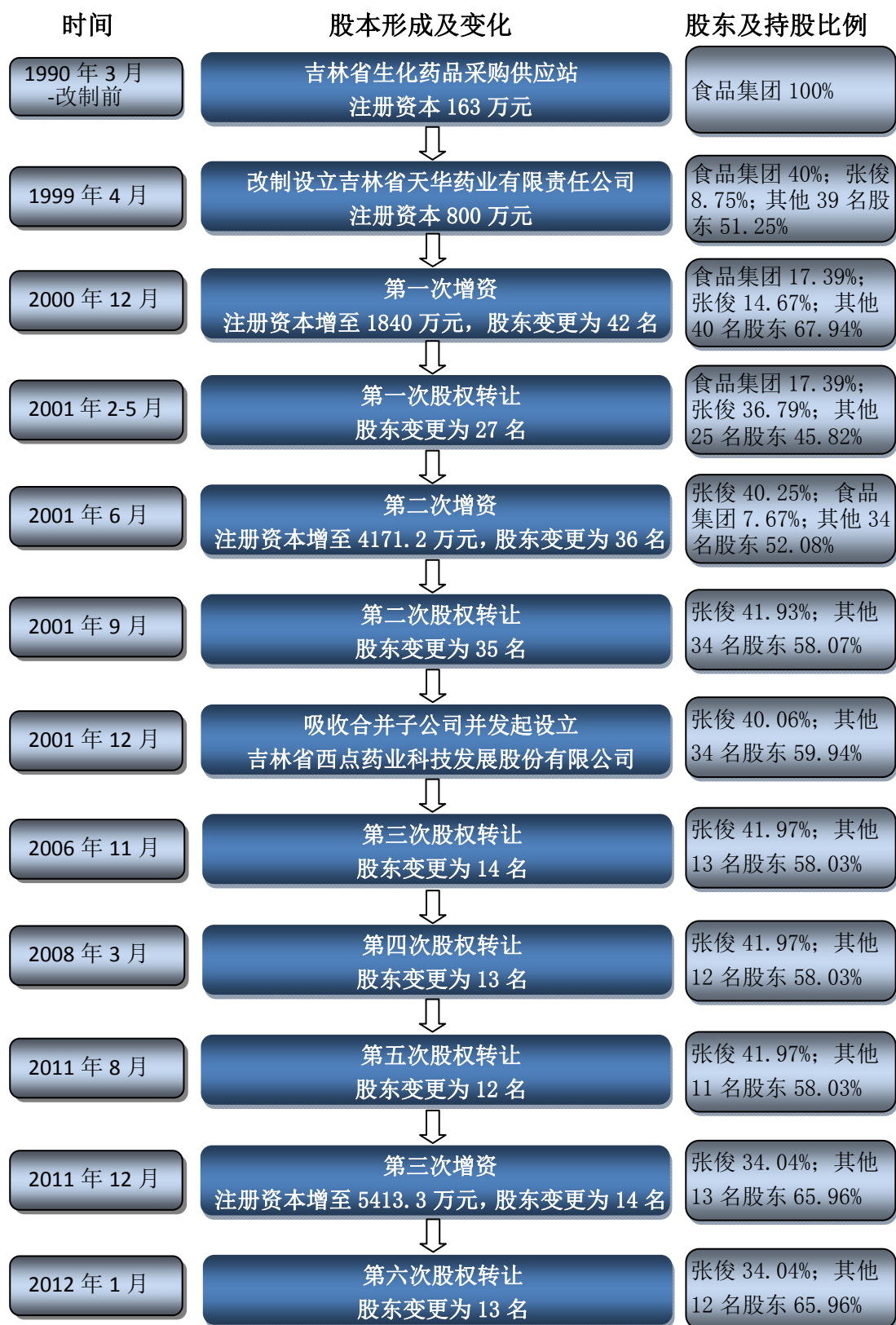
5、机构独立情况

公司拥有独立于控股股东、实际控制人的生产经营场所和生产经营机构。公司机构设置方案不存在受控股股东及其他任何单位或个人干预的情形。公司为适应生产经营管理需要，设置了相应的职能部门，建立并完善了各部门规章制度，各机构、部门按规定的职责独立运作，与关联方在机构上完全独立。股东依照《公司法》和《公司章程》的规定提名董事参与公司的管理，不直接干预公司的生产经营活动。

综上所述，公司独立拥有研发、生产所需的核心技术和能力，合法拥有商标和专利；在技术、商标、销售渠道、客户等方面完全独立于公司的控股股东、实际控制人；拥有独立的产供销体系，资产、业务独立完整，人员、机构、财务均与公司股东或实际控制人分开，具备独立面向市场自主经营的能力。

三、发行人股本形成及其变化情况

自成立以来，发行人股本形成及变化的简要情况如下所示：



发行人系由前身天华药业吸收合并子公司西点制药并整体变更设立的股份有限公司。天华药业由吉林省食品集团公司（以下简称“食品集团”）下属全民

所有制企业吉林省生化药品采购供应站改制设立。

（一）1990 年 3 月-1999 年 4 月生化药品供应站阶段简介

发行人最初成立时的名称为吉林省吉商生化药品经营部，成立于 1990 年 3 月 21 日，为全民所有制企业，设立时的注册资金为 30 万元。此后，食品集团对其进行过两次资金拨付，注册资金增至 163 万元，并更名为吉林省生化药品采购供应站（以下简称“生化药品供应站”）。

截至 1999 年 4 月改制设立天华药业前，生化药品供应站的住所为长春市朝阳区西朝阳路五号，经营范围为主营生化药品、原料、中西成药、医疗器械、生化试剂，法定代表人为张俊，注册资金为 163 万元，企业性质为国有，隶属于食品集团。自成立以来，生化药品供应站一直从事医药贸易业务。

（二）1999 年 4 月改制设立天华药业

1998 年 11 月 10 日，吉林省贸易厅出具《关于同意成立吉林省天华药业有限责任公司的批复》（吉贸政函字【1998】第 96 号），同意吉林省生化药品采购供应站改制为吉林省天华药业有限责任公司。

1998 年 11 月 17 日，吉林省贸易厅和吉林省国有资产管理局同意生化药品供应站的资产评估立项。

1998 年 12 月 2 日，吉林振华会计师事务所出具吉振会评字【1998】第 1025 号《资产评估报告》，吉林省生化药品采购供应站截止 1998 年 10 月 31 日净资产评估价值为 3,313,590.58 元。吉林振华会计师事务所为经国家国有资产管理局批准设立的评估机构。

1998 年 12 月 19 日，吉林省国有资产管理局出具吉国资企函【1998】116 号《关于资产评估结果确认的通知》，对吉林振华会计师事务所出具的《资产评估报告》结果进行了确认。

根据生化药品供应站填报的《企业国有资产变动产权登记表》，1998 年 12 月 17 日，吉林省国有资产管理局对上述变更予以登记，确认吉林省食品集团公司出资 320 万元，其他 40 名自然人合计出资 480 万元。

1998 年 12 月 18 日，吉林振华会计师事务所对本次出资出具吉振会验字【1998】第 1042 号《验资报告》，验证食品集团以下属企业生化药品供应站经评

估确认的净资产出资 320 万元，张俊等 40 名自然人以现金方式出资 480 万元。上述 40 名自然人股东均已出资到位，出资方式为现金，资金来源系自有资金及家庭储蓄，合法合规。

1999 年 4 月 20 日，天华药业取得吉林省工商行政管理局颁发的注册号为 2200002000528 的《企业法人营业执照》，住所为长春市朝阳区西朝阳路 5 号，法定代表人张俊，注册资本 800 万元，企业类型为有限责任公司，经营范围为西药制剂、中成药、中药材批发；医疗器械、生化试剂购销。

天华药业设立时，股权结构如下：

单位：元

序号	股东名称	出资额	出资比例
1	食品集团	3,200,000	40.00%
2	张 俊	700,000	8.75%
3	石英秀	505,000	6.31%
4	张 坚	400,000	5.00%
5	王满林	350,000	4.38%
6	于 飞	320,000	4.00%
7	王吉平	300,000	3.75%
8	韩立华	250,000	3.13%
9	林云集	200,000	2.50%
10	郭洪胜	160,000	2.00%
11	杜少良	150,000	1.88%
12	衣海峰	150,000	1.88%
13	庄 萌	100,000	1.25%
14	袁以农	100,000	1.25%
15	姜秀波	100,000	1.25%
16	夏维昌	100,000	1.25%
17	张喜波	80,000	1.00%
18	安志国	50,000	0.63%
19	孙玉玲	50,000	0.63%
20	王蒲山	50,000	0.63%
21	高静一	50,000	0.63%
22	宁振云	50,000	0.63%
23	周国斌	50,000	0.63%
24	刘 宇	50,000	0.63%
25	邵 兵	50,000	0.63%
26	杨 丽	40,000	0.50%

27	金 昱	40,000	0.50%
28	高善春	30,000	0.38%
29	霍洪明	30,000	0.38%
30	刘玉春	30,000	0.38%
31	张保平	25,000	0.31%
32	张秋伟	25,000	0.31%
33	高文霞	25,000	0.31%
34	刘丽华	25,000	0.31%
35	杨 艳	25,000	0.31%
36	严超美	25,000	0.31%
37	侯 波	25,000	0.31%
38	郭佳珍	25,000	0.31%
39	李镜时	25,000	0.31%
40	张 平	20,000	0.25%
41	由春利	20,000	0.25%
合 计		8,000,000	100.00%

（三）2000 年 12 月第一次增资

2000 年 8 月 10 日，经股东会审议通过，天华药业增加注册资本 1,040 万元，均为现金增资，增资后的注册资本为 1,840 万元，其中，梁婧认缴 320 万元，张俊认缴 200 万元，张坚认缴 70 万元，王满林认缴 50 万元，袁以农认缴 100 万元，庄萌认缴 100 万元，杜少良认缴 100 万元，郭洪胜认缴 100 万元。食品集团确认本次增资完成后其出资总额仍为 320 万元，出资比例为 17.39%。

2000 年 12 月 20 日，吉林大公会会计师事务所有限公司出具吉大公字（2000）第 447 号《验资报告》。

2000 年 12 月 22 日，天华药业办理完毕上述增资的工商变更登记。本次增资完成后，股东人数由 41 名增至 42 名。增资后，天华药业股权结构如下：

单位：元

序号	股东名称	出资额	出资比例
1	食品集团	3,200,000	17.39%
2	梁 婧	3,200,000	17.39%
3	张 俊	2,700,000	14.67%
4	郭洪胜	1,160,000	6.30%
5	杜少良	1,150,000	6.25%
6	张 坚	1,100,000	5.98%

7	庄 萌	1, 100, 000	5.98%
8	袁以农	1, 100, 000	5.98%
9	王满林	850, 000	4.62%
10	石英秀	505, 000	2.74%
11	于 飞	320, 000	1.74%
12	王吉平	300, 000	1.63%
13	韩立华	250, 000	1.36%
14	林云集	200, 000	1.09%
15	衣海峰	150, 000	0.82%
16	姜秀波	100, 000	0.54%
17	夏维昌	100, 000	0.54%
18	张喜波	80, 000	0.43%
19	安志国	50, 000	0.27%
20	孙玉玲	50, 000	0.27%
21	王蒲山	50, 000	0.27%
22	高静一	50, 000	0.27%
23	宁振云	50, 000	0.27%
24	周国斌	50, 000	0.27%
25	刘 宇	50, 000	0.27%
26	邵 兵	50, 000	0.27%
27	杨 丽	40, 000	0.22%
28	金 昱	40, 000	0.22%
29	高善春	30, 000	0.16%
30	霍洪明	30, 000	0.16%
31	刘玉春	30, 000	0.16%
32	张保平	25, 000	0.14%
33	张秋伟	25, 000	0.14%
34	高文霞	25, 000	0.14%
35	刘丽华	25, 000	0.14%
36	杨 艳	25, 000	0.14%
37	严超美	25, 000	0.14%
38	侯 波	25, 000	0.14%
39	郭佳珍	25, 000	0.14%
40	李镜时	25, 000	0.14%
41	张 平	20, 000	0.11%
42	由春利	20, 000	0.11%
合 计		18, 400, 000	100.00%

上述 8 名自然人股东均已出资到位，出资方式为现金，资金来源系自有资金

和家庭储蓄、借款以及部分委托出资资金。有关委托持股及清理情况参见招股说明书“第五节 公司基本情况”之“十、发行人内部职工股及工会持股、信托持股、委托持股情况。

发行人本次增资未进行评估以及取得主管部门的同意，但后经吉林省食品集团公司、吉林省人民政府予以确认不存在侵占或损害国有资产的情形，不存在法律纠纷或潜在法律纠纷。上述增资存在的有关事项对发行人本次发行上市不构成实质性障碍。

（四）2001 年 2 月第一次股权转让

2001 年 2 月至 5 月之间，梁婧等 35 人与张俊等 17 人签订了《股份转让协议书》，将其持有的全部或部分出资额进行了转让，转让价格均为出资额转让。此次转让完成后，公司股东由 42 名减少为 27 名，详细情况如下：

单位：元

序号	股东名称	转让前出资额	变动金额	转让后出资额	出资比例
1	张 俊	2,700,000	4,070,000	6,770,000	36.79%
2	食品集团	3,200,000	0	3,200,000	17.39%
3	梁 婧	3,200,000	-2,125,000	1,075,000	5.84%
4	庄 萌	1,100,000	-80,000	1,020,000	5.54%
5	杨时雄	0	720,000	720,000	3.91%
6	由春利	20,000	645,000	665,000	3.61%
7	赵凤江	0	650,000	650,000	3.53%
8	杜少良	1,150,000	-505,000	645,000	3.51%
9	张 华	0	540,000	540,000	2.93%
10	林云集	200,000	250,000	450,000	2.45%
11	张东元	0	370,000	370,000	2.01%
12	石晶海	0	350,000	350,000	1.90%
13	袁以农	1,100,000	-760,000	340,000	1.85%
14	朴春喜	0	330,000	330,000	1.79%
15	田祥龙	0	260,000	260,000	1.41%
16	衣海峰	150,000	50,000	200,000	1.09%
17	贾云秀	0	160,000	160,000	0.87%
18	刘玉春	30,000	120,000	150,000	0.82%
19	孙 影	0	100,000	100,000	0.54%
20	王晓彦	0	85,000	85,000	0.46%
21	朱继文	0	60,000	60,000	0.33%

22	石英秀	505,000	-455,000	50,000	0.27%
23	张 坚	1,100,000	-1,050,000	50,000	0.27%
24	王满林	850,000	-800,000	50,000	0.27%
25	郭洪胜	1,160,000	-1,110,000	50,000	0.27%
26	韩立华	250,000	-200,000	50,000	0.27%
27	徐 进	0	10,000	10,000	0.05%
28	于 飞	320,000	-320,000	0	0.00%
29	王吉平	300,000	-300,000	0	0.00%
30	姜秀波	100,000	-100,000	0	0.00%
31	夏维昌	100,000	-100,000	0	0.00%
32	张喜波	80,000	-80,000	0	0.00%
33	安志国	50,000	-50,000	0	0.00%
34	孙玉玲	50,000	-50,000	0	0.00%
35	王蒲山	50,000	-50,000	0	0.00%
36	高静一	50,000	-50,000	0	0.00%
37	宁振云	50,000	-50,000	0	0.00%
38	周国斌	50,000	-50,000	0	0.00%
39	刘 宇	50,000	-50,000	0	0.00%
40	邵 兵	50,000	-50,000	0	0.00%
41	杨 丽	40,000	-40,000	0	0.00%
42	金 昱	40,000	-40,000	0	0.00%
43	高善春	30,000	-30,000	0	0.00%
44	霍洪明	30,000	-30,000	0	0.00%
45	张保平	25,000	-25,000	0	0.00%
46	张秋伟	25,000	-25,000	0	0.00%
47	高文霞	25,000	-25,000	0	0.00%
48	刘丽华	25,000	-25,000	0	0.00%
49	杨 艳	25,000	-25,000	0	0.00%
50	严超美	25,000	-25,000	0	0.00%
51	侯 波	25,000	-25,000	0	0.00%
52	郭桂珍	25,000	-25,000	0	0.00%
53	李镜时	25,000	-25,000	0	0.00%
54	张 平	20,000	-20,000	0	0.00%
合 计		18,400,000		18,400,000	100.00%

（五）2001 年 6 月第二次增资

2001 年 5 月 10 日，天华药业召开股东会，同意将公司注册资本由 1,840 万元增至 4,171.2 万元，以现金方式增资 2,331.2 万元。增资完成后，发行人的股

东人数由 27 名增至 36 名。食品集团确认本次增资完成后其出资总额仍为 320 万元，出资比例为 7.67%。

2001 年 5 月 28 日，中鸿信建元会计师事务所有限责任公司出具中鸿信建元验字【2001】第 17 号《验资报告》。

2001 年 6 月 15 日，天华药业办理完毕上述增资的工商变更登记。本次增资情况及增资完成后的股权结构如下：

单位：元

序号	股东名称	本次增资额	增资后出资额	出资比例
1	张 俊	10,020,500	16,790,500	40.25%
2	食品集团	0	3,200,000	7.67%
3	庄 萌	1,235,000	2,255,000	5.41%
4	赵凤江	935,000	1,585,000	3.80%
5	田祥龙	1,260,000	1,520,000	3.64%
6	杜少良	785,000	1,430,000	3.43%
7	由春利	761,000	1,426,000	3.42%
8	梁 婧	270,000	1,345,000	3.22%
9	林云集	696,000	1,146,000	2.75%
10	张 华	590,000	1,130,000	2.71%
11	杨时雄	355,000	1,075,000	2.58%
12	袁以农	620,000	960,000	2.30%
13	李德奎	833,500	833,500	2.00%
14	石晶海	431,000	781,000	1.87%
15	朴春喜	415,000	745,000	1.79%
16	孙 影	530,000	630,000	1.51%
17	刘玉春	455,000	605,000	1.45%
18	孙大勇	505,000	505,000	1.21%
19	衣海峰	246,000	446,000	1.07%
20	张东元	70,000	440,000	1.05%
21	王晓彦	325,000	410,000	0.98%
22	徐 进	375,000	385,000	0.92%
23	贾云秀	170,000	330,000	0.79%
24	朱继文	247,000	307,000	0.74%
25	罗瑞兰	290,000	290,000	0.70%
26	夏恪迪	222,000	222,000	0.53%
27	尹龙太	220,000	220,000	0.53%
28	李淑芬	175,000	175,000	0.42%
29	纪宏伟	125,000	125,000	0.30%

30	刘树仁	100,000	100,000	0.24%
31	王吉平	50,000	50,000	0.12%
32	石英秀	0	50,000	0.12%
33	张 坚	0	50,000	0.12%
34	王满林	0	50,000	0.12%
35	郭洪胜	0	50,000	0.12%
36	韩立华	0	50,000	0.12%
合 计		23,312,000	41,712,000	100.00%

本次增资涉及的 30 名自然人股东均已出资到位，出资方式为现金，资金来源系自有资金及家庭储蓄、借款以及部分委托出资资金。有关委托持股及清理情况参见本招股书“第五节 公司基本情况”之“十、发行人内部职工股及工会持股、信托持股、委托持股情况。

发行人本次增资未进行评估以及取得主管部门的同意，但后经吉林省食品集团公司、吉林省人民政府予以确认不存在侵占或损害国有资产的情形，不存在法律纠纷或潜在法律纠纷。上述增资存在的有关事项对发行人本次发行上市不构成实质性障碍。

（六）2001 年 9 月第二次股权转让

2001 年 4 月 29 日，吉林省商贸国有控股有限责任公司出具《关于吉林省食品集团公司转让在吉林省天华药业有限责任公司投资股份请示的批复》（吉商控董字【2001】7 号），同意食品集团将所持天华药业 320 万元出资全部转让。

2001 年 5 月 14 日，食品集团向吉林省财政厅申请天华药业产权转让资产评估立项。

2001 年 6 月 8 日，天华药业召开股东会，同意食品集团将所持天华药业 320 万元出资转让。

2001 年 6 月 29 日，吉林省财政厅出具吉财企评函【2001】84 号《关于同意吉林省食品集团公司转让吉林省天华药业有限责任公司股份资产评估立项的函》，准予资产评估立项。

2001 年 8 月 8 日，吉林天华资产评估有限责任公司出具吉天资主报字【2001】第 33 号《资产评估报告书》。2001 年 8 月 30 日，吉林省财政厅出具吉财企二【2001】1595 号《关于吉林省天华药业有限责任公司整体资产评估结果审核的意见》，同意吉林天华资产评估有限责任公司对天华药业整体资产评估结果。

2001年9月30日，食品集团与天华药业股东张俊等7人签订《吉林省食品集团公司资产转让协议》，将食品集团所持出资额320万元全部转让给张俊等七人，转让价格合计为379.94万元，其中，张俊70万元，由春利25万元，田祥龙39.5万元，徐进26万元，杨时雄52.5万元，张华163.94万元，王晓彦3万元。

2001年10月10日，根据《企业国有资产注销产权登记表》，经吉林省财政厅批准，食品集团办理了国有资产注销登记。

上述股权转让后，天华药业的股东人数由36名变更为35名，股权结构如下：

单位：元

序号	股东名称	转让前出资额	变动金额	转让后出资额	出资比例
1	张俊	16,790,500	700,000	17,490,500	41.93%
2	庄萌	2,255,000	0	2,255,000	5.41%
3	张华	1,130,000	1,040,000	2,170,000	5.20%
4	田祥龙	1,520,000	395,000	1,915,000	4.59%
5	由春利	1,426,000	250,000	1,676,000	4.02%
6	杨时雄	1,075,000	525,000	1,600,000	3.84%
7	赵凤江	1,585,000	0	1,585,000	3.80%
8	杜少良	1,430,000	0	1,430,000	3.43%
9	梁婧	1,345,000	0	1,345,000	3.22%
10	林云集	1,146,000	0	1,146,000	2.75%
11	袁以农	960,000	0	960,000	2.30%
12	李德奎	833,500	0	833,500	2.00%
13	石晶海	781,000	0	781,000	1.87%
14	朴春喜	745,000	0	745,000	1.79%
15	徐进	385,000	260,000	645,000	1.55%
16	孙影	630,000	0	630,000	1.51%
17	刘玉春	605,000	0	605,000	1.45%
18	孙大勇	505,000	0	505,000	1.21%
19	衣海峰	446,000	0	446,000	1.07%
20	张东元	440,000	0	440,000	1.05%
21	王晓彦	410,000	30,000	440,000	1.05%
22	贾云秀	330,000	0	330,000	0.79%
23	朱继文	307,000	0	307,000	0.74%
24	罗瑞兰	290,000	0	290,000	0.70%
25	夏恪迪	222,000	0	222,000	0.53%
26	尹龙太	220,000	0	220,000	0.53%

27	李淑芬	175,000	0	175,000	0.42%
28	纪宏伟	125,000	0	125,000	0.30%
29	刘树仁	100,000	0	100,000	0.24%
30	石英秀	50,000	0	50,000	0.12%
31	张 坚	50,000	0	50,000	0.12%
32	王满林	50,000	0	50,000	0.12%
33	郭洪胜	50,000	0	50,000	0.12%
34	韩立华	50,000	0	50,000	0.12%
35	王吉平	50,000	0	50,000	0.12%
36	食品集团	3,200,000	-3,200,000	0	0.00%
合 计		41,712,000	0	41,712,000	100.00%

上述 7 名自然人股东均已支付完毕股权转让款项，支付方式为现金，资金来源为自有资金及家庭储蓄，转让过程履行了必要的批准程序，合法合规。

上述食品集团转让所持天华药业 320 万元出资的有关评估事项已履行了必要程序，所使用的评估报告已经吉林省财政厅予以核准，定价依据系根据吉林天华资产评估有限责任公司出具的《资产评估报告书》确定，上述出资转让协议已切实、完全履行，食品集团已实际收到款项。根据当时的有关规定，上述出资转让事宜无需履行进场交易程序。

（七）2001 年天华药业吸收合并控股子公司并发起设立股份公司

1、西点制药历史沿革

（1）天华药业设立控股子公司西点制药

2000 年 7 月 21 日，天华药业召开股东会，同意投资设立吉林省西点制药股份有限公司，公司注册资本 1,115 万元，其中天华药业出资 920 万元（土地使用权出资 720 万元，货币出资 200 万元），张俊等 6 名自然人货币出资 195 万元。2000 年 10 月 24 日，长春恒信会计师事务所有限责任公司出具长恒验字【2000】第 105 号《验资报告》。

2000 年 11 月 10 日，吉林省经济贸易委员会出具吉经贸企改字【2000】808 号《关于设立吉林省西点制药股份公司的批复》，同意设立西点制药。

2001 年 6 月 11 日，西点制药取得吉林省工商行政管理局颁发的注册号为 2200001008124 的《企业法人营业执照》，住所为长春市卫星路东 9 号，法定代

表人为张俊，注册资本为 1,115 万元，企业类型为股份有限公司，经营范围为化学药制剂生产。

西点制药设立时的股权结构如下：

单位：股

序号	股东名称	持股数量	持股比例
1	天华药业	9,200,000	82.51%
2	张 俊	350,000	3.14%
3	石英秀	320,000	2.87%
4	张 坚	320,000	2.87%
5	王吉平	320,000	2.87%
6	韩立华	320,000	2.87%
7	孙大勇	320,000	2.87%
合 计		11,150,000	100.00%

天华药业出资设立西点制药的资产来源合法，权属清晰，不存在权属纠纷。土地使用权出资未经过评估，系以土地出让原价出资，权属清晰明确，未损害其他股东的利益，亦未产生法律纠纷，且西点制药的设立已经当时有权机关批准，对西点制药主体资格的存续不构成实质性影响。

(2) 2001 年 9 月西点制药股权转让

2001 年 9 月 30 日，张俊等 5 人与刘树仁等 5 人签订了《股权转让协议书》，将所持西点制药股权全部转让，转让价格为 1 元/股，转让情况如下：

单位：股

转让方	受让方	股份数量
张 俊	刘树仁	350,000
石英秀		320,000
		180,000
张 坚	纪宏伟	50,000
	李淑芬	90,000
王吉平		320,000
		40,000
韩立华	罗瑞兰	200,000
	孙大勇	80,000
合计		1,630,000

上述股权转让后，西点制药股权结构如下：

单位：股

序号	股东名称	持股数量	持股比例
1	天华药业	9,200,000	82.51%
2	刘树仁	850,000	7.62%
3	李淑芬	450,000	4.04%
4	孙大勇	400,000	3.59%
5	罗瑞兰	200,000	1.79%
6	纪宏伟	50,000	0.45%
合 计		11,150,000	100.00%

(3) 天华药业吸收合并及注销西点制药

2001 年 10 月，天华药业吸收合并西点制药，同年 12 月，西点制药完成工商注销登记。有关情况参见以下内容之“2、天华药业吸收合并西点制药并发起设立股份公司”。

2、天华药业吸收合并西点制药并发起设立股份公司

2001 年 8 月 9 日，西点制药召开董事会，同意被天华药业吸收合并，天华药业存续，西点制药解散注销，西点制药自然人股东在被天华药业吸收合并后成为天华药业的股东。2001 年 9 月 26 日，西点制药召开股东大会，同意上述议案。

2001 年 10 月 8 日，天华药业召开股东会，同意吸收合并西点制药并设立股份公司，同时将名称变更为吉林省西点药业科技发展股份有限公司。

2001 年 10 月 10 日，天华药业与西点制药股东共 35 人作为发起人，共同签署《吉林省天华药业有限责任公司变更为吉林省西点药业科技发展股份有限公司的发起人协议书》。

2001 年 10 月 25 日，天华药业与西点制药签署了《关于同意吉林省天华药业有限责任公司吸收合并吉林省西点制药股份有限公司并同时解散吉林省西点制药股份有限公司的协议》，同意天华药业吸收合并并解散西点制药，西点制药除天华药业以外的股东将所持西点制药股份转为对天华药业的投资。2001 年 11 月 6 日、20 日、27 日，西点制药按照相关法律规定刊登了合并公告。2001 年 12 月，西点制药完成工商注销登记。

2001 年 11 月 9 日，中鸿信建元会计师事务所有限责任公司出具中鸿信建元审字【2001】第 261 号《审计报告》，截至 2001 年 10 月 31 日，天华药业所有者权益为 43,907,505.65 元。

根据吉林省人民政府出具的《关于同意吉林省天华药业有限责任公司吸收合并吉林省西点制药股份有限公司并变更为吉林省西点药业科技发展股份有限公司批复》，2001年11月20日，公司召开创立大会，全体股东将其持有天华药业经审计的2001年10月31日账面净资产43,907,505.65元，按1:1的比例折合为43,907,505.65股发起人股份，发起设立吉林省西点药业科技发展股份有限公司。

2001年12月12日，中鸿信建元会计师事务所有限责任公司出具中鸿信建元验字【2001】60号《验资报告》。2014年2月20日，大华会计师事务所（特殊普通合伙）对上述中鸿信建元验字【2001】60号《验资报告》进行了复核，并出具了大华核字[2014]003633号《验资复核报告》。

2001年12月20日，发行人办理完毕工商变更登记。发行人设立时的股权结构如下：

单位：股

序号	股东名称	持股数量	持股比例
1	张俊	17,588,846.80	40.06%
2	庄萌	2,267,679.57	5.16%
3	张华	2,182,201.62	4.97%
4	田祥龙	1,925,767.79	4.39%
5	由春利	1,685,423.93	3.84%
6	杨时雄	1,608,996.59	3.66%
7	赵凤江	1,593,912.24	3.63%
8	杜少良	1,438,040.70	3.28%
9	梁婧	1,352,562.76	3.08%
10	林云集	1,152,443.81	2.62%
11	袁以农	965,397.95	2.20%
12	刘树仁	955,341.72	2.18%
13	孙大勇	910,088.69	2.07%
14	李德奎	838,186.66	1.91%
15	石晶海	785,391.46	1.79%
16	朴春喜	749,189.04	1.71%
17	徐进	648,626.75	1.48%
18	孙影	633,542.41	1.44%
19	李淑芬	628,514.29	1.43%
20	刘玉春	608,401.83	1.39%
21	罗瑞兰	492,755.20	1.12%

22	衣海峰	448,507.80	1.02%
23	张东元	442,474.06	1.01%
24	王晓彦	442,474.06	1.01%
25	贾云秀	331,855.55	0.76%
26	朱继文	308,726.22	0.70%
27	夏恪迪	223,248.28	0.51%
28	尹龙太	221,237.03	0.50%
29	纪宏伟	175,984.00	0.40%
30	石英秀	50,281.14	0.11%
31	张 坚	50,281.14	0.11%
32	王满林	50,281.14	0.11%
33	郭洪胜	50,281.14	0.11%
34	韩立华	50,281.14	0.11%
35	王吉平	50,281.14	0.11%
合 计		43,907,505.65	100.00%

上述天华药业吸收合并西点制药的定价依据为西点制药经审计的净资产，并履行了评估等法定程序，2001 年 11 月 22 日，吉林天华资产评估有限责任公司出具吉天资评报字[2001]第 56 号《资产评估报告书》。

吸收合并完成后，2001 年 12 月 19 日，西点制药工商注销手续履行完毕，程序合法合规；土地使用权已于 2002 年 1 月 29 日办理至发行人，产权变更手续已经完成；吸收合并后，西点制药的在职职工由天华药业全部接受安置，债权和债务由天华药业承继，关于职工安置、债权债务处理等事项符合《公司法》等法律规定，不存在法律纠纷。

西点制药自然人股东所持股份转化为所持天华药业股份的定价依据系以经审计的西点制药每股净资产，直接转为对吸收合并后天华药业的持股。吸收合并之前，西点制药的 5 名自然人股东同时也都持有天华药业的股份，上述定价系股东协商后确定。

（八）2006 年 11 月第三次股权转让

2006 年 11 月 20 日，田祥龙等 23 位股东将全部或部分股份转让给由春利等 10 位股东，上述各方分别签署《股份转让协议》，转让价格为 1 元/股，详细情况如下：

序号	转让方	受让方	转让股份（股）	转让价格（元）
1	梁 婧	由春利	1,352,563	1,352,563
2	林云集		1,152,444	1,152,444
3	张 坚	王满林	50,281	50,281
4	张东元		442,474	442,474
5	罗瑞兰		492,755	492,755
6	孙 影		633,542	633,542
7	杜少良	郭洪胜	1,438,041	1,438,041
8	韩立华		50,281	50,281
9	刘玉春		608,402	608,402
10	王晓彦		442,474	442,474
11	徐 进		648,627	648,627
12	袁以农	庄萌	965,398	965,398
13	孙大勇		910,089	910,089
14	衣海峰	石英秀	448,508	448,508
15	夏恪迪		223,248	223,248
16	朱继文		308,726	308,726
17	石晶海		785,391	785,391
18	纪宏伟	张华	175,984	175,984
19	尹龙太	李伟平	221,237	221,237
20	杨时雄	王吉平	1,608,997	1,608,997
21	田祥龙		1,925,768	1,925,768
22	李德奎	张俊	838,187	838,187
23	朴春喜	孟永宏	749,189	749,189
合 计			16,472,605	16,472,605

2006年11月20日，公司办理完毕本次股权转让的工商变更登记。上述股份转让后，发行人股东人数由35名减少为14名。股权结构如下：

单位：股

序号	股东名称	持股数量	持股比例
1	张 俊	18,427,033.46	41.97%
2	由春利	4,190,430.50	9.54%
3	庄 萌	4,143,166.21	9.44%
4	王吉平	3,585,045.52	8.16%
5	郭洪胜	3,238,105.62	7.37%
6	张 华	2,358,185.62	5.37%
7	石英秀	1,816,154.90	4.14%
8	王满林	1,669,333.95	3.80%

9	赵凤江	1,593,912.24	3.63%
10	刘树仁	955,341.72	2.18%
11	孟永宏	749,189.04	1.71%
12	李淑芬	628,514.29	1.43%
13	贾云秀	331,855.55	0.76%
14	李伟平	221,237.03	0.50%
合 计		43,907,505.65	100.00%

（九）2008 年 3 月第四次股权转让

2008 年 3 月 3 日，李淑芬与郭洪胜签署《股份转让协议》，李淑芬将所持股份 628,514.29 股全部转让予郭洪胜，转让价格为 1 元/股。

2008 年 3 月 7 日，公司办理完毕本次股权转让的工商变更登记。上述股份转让后的股权结构如下：

单位：股

序号	股东名称	持股数量	持股比例
1	张 俊	18,427,033.46	41.97%
2	由春利	4,190,430.50	9.54%
3	庄 萌	4,143,166.21	9.44%
4	郭洪胜	3,866,619.91	8.81%
5	王吉平	3,585,045.52	8.16%
6	张 华	2,358,185.62	5.37%
7	石英秀	1,816,154.90	4.14%
8	王满林	1,669,333.95	3.80%
9	赵凤江	1,593,912.24	3.63%
10	刘树仁	955,341.72	2.18%
11	孟永宏	749,189.04	1.71%
12	贾云秀	331,855.55	0.76%
13	李伟平	221,237.03	0.50%
合 计		43,907,505.65	100.00%

（十）2011 年 8 月第五次股权转让

2011 年 8 月 11 日，张华等 10 名股东与鼎新联创等 5 名法人或自然人签署《股权转让协议书》，将全部或部分股份进行转让，转让价格为 5.32 元/股，详细情况如下：

转让方	受让方	转让股份（股）	转让价格（万元）
张 华	鼎新联创	2,358,185.62	1,254.55

赵凤江		1, 593, 912. 24	847. 96
郭洪胜		439, 075. 06	233. 59
小 计		4, 391, 172. 92	2, 336. 10
由春利	润汇易	2, 363, 878. 26	1, 257. 58
孟永宏		122, 941. 02	65. 40
刘树仁		955, 341. 72	508. 24
贾云秀		331, 855. 55	176. 55
小 计		3, 774, 016. 55	2, 007. 78
由春利	天津鼎典	1, 826, 552. 24	971. 73
王满林		1, 669, 333. 95	888. 09
小 计		3, 495, 886. 19	1, 859. 81
王吉平	沈 勇	896, 261. 38	476. 81
石英秀		454, 038. 73	241. 55
郭洪胜	施世林	405, 995. 09	215. 99
小 计		1, 756, 295. 20	934. 35
合 计		13, 417, 370. 86	7, 138. 04

2011年8月22日，公司办理完毕上述股权转让的工商变更登记。上述股权转让后的股权结构如下：

单位：股

序号	股东名称	持股数量	持股比例
1	张 俊	18,427,033.46	41.97%
2	鼎新联创	4,391,172.92	10.00%
3	庄 萌	4,143,166.21	9.44%
4	润汇易	3,774,016.55	8.60%
5	天津鼎典	3,495,886.19	7.96%
6	郭洪胜	3,021,549.76	6.88%
7	王吉平	2,688,784.14	6.12%
8	石英秀	1,362,116.17	3.10%
9	沈 勇	1,350,300.11	3.08%
10	孟永宏	626,248.02	1.43%
11	施世林	405,995.09	0.92%
12	李伟平	221,237.03	0.50%
合 计		43,907,505.65	100.00%

（十一）2011年12月第三次增资

2011年10月26日，公司召开股东大会，同意增资10,225,451.35元，增资后股本总额增至54,132,957元。本次均为现金增资，增资价格为5.32元/股，

详细情况如下：

单位：元、股

序号	股东姓名或名称	增资金额	认购的股份数量	增资后持股数量	持股比例
1	张 俊	2.87	0.54	18,427,034.00	34.04%
2	国投高科	40,000,000.00	7,518,797.00	7,518,797.00	13.89%
3	鼎新联创	0.43	0.08	4,391,173.00	8.11%
4	庄 萌	4.20	0.79	4,143,167.00	7.65%
5	润汇易	2.39	0.45	3,774,017.00	6.97%
6	天津鼎典	4.31	0.81	3,495,887.00	6.46%
7	郭洪胜	1.28	0.24	3,021,550.00	5.58%
8	王吉平	4.58	0.86	2,688,785.00	4.97%
9	沈 勇	5,759,746.00	1,082,658.89	2,432,959.00	4.49%
10	施世林	5,759,746.00	1,082,658.91	1,488,654.00	2.75%
11	石英秀	4.42	0.83	1,362,117.00	2.52%
12	孟永宏	5.21	0.98	626,249.00	1.16%
13	李宇涛	2,879,876.00	541,330.00	541,330.00	1.00%
14	李伟平	5.16	0.97	221,238.00	0.41%
合 计		54,399,402.85	10,225,451.35	54,132,957.00	100.00%

注：国投高科和李宇涛为新增股东，其中，李宇涛为王吉平的外甥。

2011年12月27日，大华会计师事务所有限公司出具了大华验字【2011】字第347号《验资报告》。

2011年12月30日，公司办理完毕上述增资的工商变更登记。本次增资完成后的股权结构如下：

单位：股

序号	股东姓名或名称	持股数量	持股比例
1	张 俊	18,427,034.00	34.04%
2	国投高科	7,518,797.00	13.89%
3	鼎新联创	4,391,173.00	8.11%
4	庄 萌	4,143,167.00	7.65%
5	润汇易	3,774,017.00	6.97%
6	天津鼎典	3,495,887.00	6.46%
7	郭洪胜	3,021,550.00	5.58%
8	王吉平	2,688,785.00	4.97%
9	沈 勇	2,432,959.00	4.49%
10	施世林	1,488,654.00	2.75%
11	石英秀	1,362,117.00	2.52%

12	孟永宏	626,249.00	1.16%
13	李宇涛	541,330.00	1.00%
14	李伟平	221,238.00	0.41%
合 计		54,132,957.00	100.00%

（十二）2012 年 1 月第六次股权转让

2012 年 1 月 5 日，庄萌与天津鼎典签订《股权转让协议书》，庄萌将所持全部股份 4,143,167 股转让给天津鼎典，转让价格为 5.32 元/股。

2012 年 3 月 19 日，公司办理完毕上述股权转让的工商变更登记。本次股权转让完成后的股权结构如下：

单位：股

序号	股东姓名或名称	持股数量	持股比例
1	张 俊	18,427,034.00	34.04%
2	天津鼎典	7,639,054.00	14.11%
3	国投高科	7,518,797.00	13.89%
4	鼎新联创	4,391,173.00	8.11%
5	润汇易	3,774,017.00	6.97%
6	郭洪胜	3,021,550.00	5.58%
7	王吉平	2,688,785.00	4.97%
8	沈 勇	2,432,959.00	4.49%
9	施世林	1,488,654.00	2.75%
10	石英秀	1,362,117.00	2.52%
11	孟永宏	626,249.00	1.16%
12	李宇涛	541,330.00	1.00%
13	李伟平	221,238.00	0.41%
合 计		54,132,957.00	100.00%

截至本招股书签署之日，发行人股权结构未发生变动。

（十三）发行人股本演变情况的有关确认文件

根据吉林省食品集团公司出具的《确认函》，2000 年至 2001 年期间，天华药业两次增资及股权转让行为均不存在损害国有资产的情形，且不存在法律纠纷或潜在法律纠纷。

根据吉林省人民政府出具的确认函：“吉林省西点药业科技发展股份有限公司的前身为吉林省天华药业有限责任公司（以下简称天华药业），天华药业的设

立、历次增资、股权转让、国有股权退出不存在侵占或损害国有资产的情况，亦不存在法律纠纷或潜在法律纠纷；天华药业吸收合并子公司（吉林省西点制药股份有限公司）并整体变更设立股份有限公司，符合当时法律法规及规范性文件的规定，履行了必要的法律程序，真实、合法、有效。”

（十四）保荐机构及律师对于发行人设立、历次增资、股权转让、国有股权退出阶段是否存在侵占或损害国有资产发表的核查意见

经核查，保荐机构认为：天华药业设立、股权转让及国有股权退出阶段均履行了法定批准程序，符合当时法律法规规定，程序合法合规，不存在侵占或损害国有资产的情形；对于 2000 年 12 月和 2001 年 6 月的两次增资未履行评估及批准程序事项，原股东食品集团和吉林省政府均确认上述增资过程中不存在侵占或损害国有资产的情形，上述增资未履行评估等程序对本次发行上市不构成实质影响；食品集团和吉林省政府分别出具了确认函，确认天华药业的设立、历次增资、股权转让、国有股权退出不存在侵占或损害国有资产的情况，亦不存在法律纠纷或潜在法律纠纷。

经核查，律师认为：天华药业设立、股权转让及国有股权退出阶段均履行了法定批准程序，符合当时法律法规规定，程序合法合规，不存在侵占或损害国有资产的情形；对于 2000 年 12 月和 2001 年 6 月的两次增资虽未进行评估以及获得主管部门的同意，但根据上述增资时天华有限公司的财务状况、参照国有股权退出时的评估报告并经吉林省食品集团公司、吉林省人民政府确认，上述增资过程中不存在侵占或损害国有资产的情形。

四、发行人重大资产重组情况

自股份公司变更设立以来，发行人未发生重大资产重组情况。

五、发行人历次验资情况

（一）自成立以来的历次验资情况

自发行人前身天华药业设立至今，发行人共进行过 5 次验资，有关情况如下所示：

序号	验资时间	验资事项	验资机构	验资报告文号
1	1998. 12. 18	发行人前身天华药业成立，注册资本 800 万元	吉林振华会计师事务所	吉振会验字【1998】第 1042 号
2	2000. 12. 20	增加注册资本至 1,840 万元	吉林大公会会计师事务所有限公司	吉大公字【2000】第 447 号
3	2001. 5. 28	增加注册资本至 4,171.20 万元	中鸿信建元会计师事务所有限责任公司	中鸿信建元验字【2001】第 17 号
4	2001. 12. 12	股份公司设立，注册资本 4,390.75 万元	中鸿信建元会计师事务所有限责任公司	中鸿信建元验字【2001】60 号
5	2011. 12. 27	增加注册资本至 5,413.30 万元	大华会计师事务所有限公司	大华验字【2011】字第 347 号

注：2006年9月，经北京市财政局【2006】12号文件批准，中鸿信建元会计师事务所有限责任公司更名为中准会计师事务所有限公司，2013年10月再次更名为中准会计师事务所（特殊普通合伙）。2014年2月20日，大华会计师事务所对公司设立时原中鸿信建元会计师事务所出具的中鸿信建元验字【2001】60号验资报告进行了复核，并出具了大华核字[2014]003633号验资复核报告。

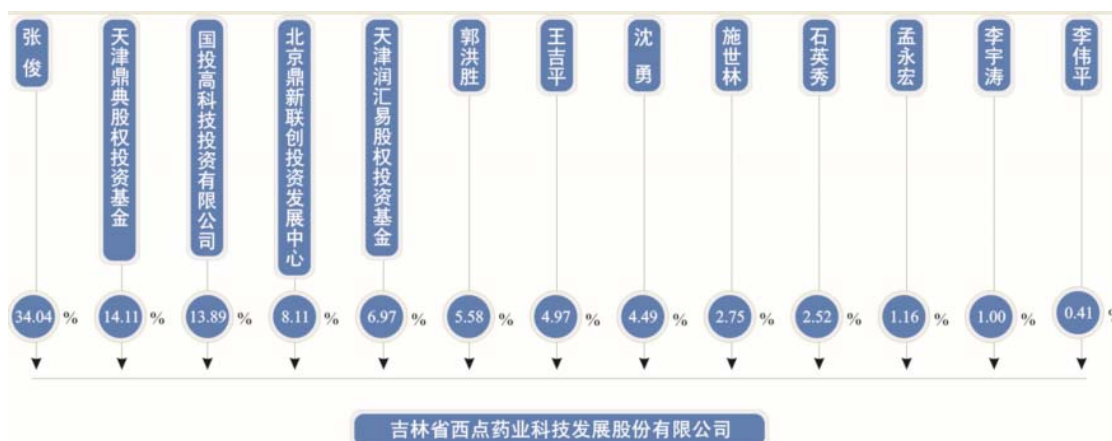
（二）公司设立时发起人投入资产的计量属性

天华药业吸收合并其控股子公司后，公司全体发行人将其持有天华药业经审计的 2001 年 10 月 31 日账面净资产 43,907,505.65 元，按 1:1 的比例折合为 43,907,505.65 股发起人股份，变更设立本公司。中鸿信建元会计师事务所有限责任公司对公司设立进行了验证，并出具了中鸿信建元验字【2001】60 号《验资报告》。

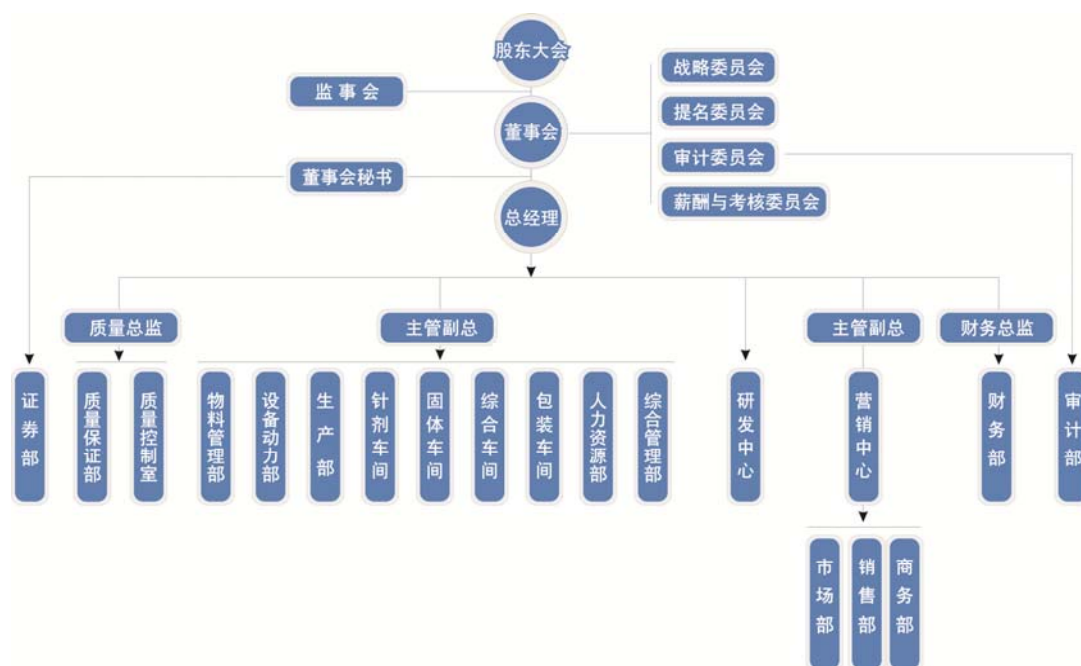
六、发行人组织结构

（一）发行人股权结构图

截至招股书签署日，公司的股权结构图如下：



（二）发行人内部组织结构图



（三）内部组织机构设置及运行情况

公司各职能部门的主要职责分工如下：

部 门	主要职责
1、质量保证部	从原辅料、包装材料进厂至成品出厂整个生产过程的现场质量控制并对公用工程系统及 GMP 实施情况加以监控；严格执行安全生产各项制度，切实做好安全生产工作，认真执行各项卫生制度，保证部门人员卫生符合要求。
2、质量控制室	按 GMP 及质量标准要求负责原辅料、中间体、成品及公用工程系统的各项取样及检验工作。
3、物料管理部	制定和实施物料采购计划，对物料、产品的接收、保管、发放及库房进行全面管理，保证物料供给，确保生产顺利进行。
4、设备动力部	全厂设备的维修、维护等管理工作。
5、生产部	制定生产计划，下发生产指令，监督生产指令的执行情况，确保生产车间按照已批准的生产工艺规程进行生产操作。
6、人力资源部	公司薪资政策、绩效考核、员工培训等人事相关管理工作。
7、综合管理部	公司企业文化建设、对外接待、车辆管理、办公用品管理等行政、后勤的日常管理工作。
8、研发中心	公司产品研发和相关专利技术的申报及维护工作，下设项目管理部、药物合成研究室、制剂研究室、药物分析研究室、注册部等部门。
9、证券部	规范公司“三会”运作、信息披露、法务等相关工作。
10、营销中心	营销中心下设销售部、商务部、市场部三个部门，主要负责产品销售、销售人员及经销商管理、客户服务等销售相关业务。

11、财务部	公司会计核算、财务管理等财务相关工作。
12、审计部	对公司内部控制制度的完整性、合理性及其实施的有效性进行检查和评估；对公司所有反映财务收支及有关经济活动的合法性、合规性、真实性和完整性进行审计。
13、针剂车间	按 GMP 及生产工艺要求组织生产，根据生产计划及生产指令，完成针剂车间生产任务及各项经济技术指标，保证车间产品质量。
14、固体车间	按 GMP 及生产工艺要求组织生产，根据生产计划及生产指令，完成固体车间生产任务及各项经济技术指标，保证车间产品质量。
15、综合车间	按 GMP 及生产工艺要求组织生产，根据生产计划及生产指令，完成综合车间生产任务及各项经济技术指标，保证车间产品质量。
16、包装车间	按 GMP 及生产工艺要求组织生产，根据生产计划及包装指令，完成包装任务及各项经济指标，保证产品包装质量。

七、发行人控股子公司、参股子公司及分公司

报告期内，公司曾拥有 1 家全资子公司——吉林省天华医药有限责任公司，其基本情况如下：

- 1、成立时间：2010 年 4 月 26 日
- 2、法定代表人：张旭东
- 3、注册资本：500 万元
- 4、实收资本：500 万元
- 5、住所：长春市高新开发区越达路 1277 号

6、经营范围：中成药、化学药制剂、抗生素、生物制品（除疫苗）、中药材、中药饮片、麻醉药品、精神药品、二类精神药品制剂批发（有效期至 2015 年 4 月 6 日）；第一类医疗器械批发；医用消毒剂、化学制剂（不含危险化学品）（需专项审批除外）、办公用品、办公自动设备、实验设备、仪器经销；展览展示。

天华医药曾系发行人全资子公司，自成立以来，天华医药一直从事医药贸易业务，主要业务区域为吉林省。

截至 2013 年 12 月 31 日，天华医药总资产为 3,522.48 万元，净资产为 557.11 万元，2013 年实现净利润 115.90 万元（上述数据经大华审计）。

2013 年 12 月，发行人与独立第三方张旭东签订了股权转让协议，将所持天华医药 100% 股权以 1400 万元转让给张旭东。自 2014 年 1 月起，天华医药不再纳入发行人合并报表范围。

发行人转让天华医药的有关情况如下：

1、转让天华医药股权的原因

(1) 根据《全国药品流通行业发展规划纲要（2011-2015）》，目前我国医药流通组织化现代化水平较低，药品流通行业集中度低，发展水平不高。纲要要求整合现有药品流通资源，引导一般中小药品流通企业通过市场化途径并入大型药品流通企业，未来，国内药品批发百强企业年销售额占药品批发总额 85%以上。从行业未来趋势来看，中小型医药流通企业生存空间将逐步被压缩，发行人适时转让天华医药顺应了国家产业政策发展趋势；

(2) 根据 2013 年 6 月实施的《药品经营质量管理规范》要求，截至 2015 年底，药品经营企业（包括批发、零售、连锁方式）必须完成新版 GSP 认证。与旧版相比，新版 GSP 认证对药品经营企业的硬件设施、流程管控、信息化管理、冷链管理、日常维护等方面提出了很高的要求，这将较大程度上增加公司对医药流通业务的资金投入及后续运营成本；

(3) 未来，公司将努力发展成为拥有突出核心产品优势、较强研发实力，同时具备先进生产技术和管理水平以及较高品牌知名度的医药制造企业。报告期内，天华医药销售区域单一、收入规模小、盈利能力弱，在医药流通领域内并不具备突出优势，同时，结合药品流通行业的未来趋势，发行人继续保留和发展医药贸易业务不符合公司未来发展战略。

2、转让定价依据及合理性、价款支付情况

根据交易双方签署的《股权转让协议》，公司将天华医药 100%股权以 1,400 万元的价格转让给独立第三方张旭东，定价依据系双方在综合考虑天华医药净资产规模、麻醉药品经营许可、销售渠道等因素的基础上确定。该等交易价格系无关联关系的交易双方按照自愿、公平的市场化原则协商确定，具备商业合理性。上述股权转让价款已全部支付完毕。

3、转让天华医药对发行人主营业务的影响

(1) 报告期内，天华医药有关数据及其占比情况如下所示：

单位：万元

项目	营业收入		净利润		净资产	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
2014 年度	-	-	-	-	-	-
2013 年度	3,484.88	18.10%	115.90	2.81%	557.11	2.86%

2012 年度	3,475.95	22.98%	87.07	2.40%	635.01	3.92%
---------	----------	--------	-------	-------	--------	-------

一方面，2012 年和 2013 年发行人医药贸易的收入规模、净利润水平以及净资产规模占合并报表相应指标的比例很低，2013 年净利润占比仅为 2.81%；另一方面，2014 年，发行人医药制造业务的收入为 20,294.27 万元，较 2013 年增加 4,530.16 万元，增长比例为 28.74%，发行人转让天华医药股权对公司主营业务的影响很小。

(2) 2012 年-2014 年末，公司应收账款账面原值分别为 3,308.75 万元、3,628.46 万元、1,574.46 万元。一方面，随着天华医药的股权受让，2014 年末公司应收账款不再包括医药贸易业务，规模大幅减少，下降比例为 56.62%，与此同时，2014 年的应收账款周转率则由 2013 年的 5.86 增至 14.06，资产周转能力得到较大幅度提高；另一方面，转让完成后，公司减少了对医药贸易业务的资金垫款，提高了资金使用效率。

(3) 天华医药剥离前，其销售发行人自有产品及占天华医药销售收入的比重情况如下：

单位：万元

项目	2013 年度		2012 年度	
	销售金额	占比	销售金额	占比
益源生	42.72	1.12%	72.6	1.84%
可同	86.88	2.28%	109.58	2.78%
卓莱	174.22	4.58%	272.5	6.92%
其他	17.48	0.46%	16.89	0.43%
小计	321.31	8.45%	471.57	11.98%
天华医药销售收入	3,802.27	100.00%	3,936.05	100.00%

2012 年、2013 年，通过天华医药销售发行人自有产品金额较小，分别为 471.57 万元、321.31 万元，占天华医药销售收入的比例分别为 11.98%、8.45%，占发行人医药制造业务销售收入的比例分别仅为 4.05%、2.04%。2014 年，发行人将天华医药全部股权转让。

天华医药终端客户为吉林省内各大医院，主要包括吉林大学第一医院、吉林大学第二医院、吉林省肿瘤医院、吉林大学中日联谊医院等。天华医药转让后，发行人没有承接其相关客户。

股权转让完成后，发行人与天华医药之间不存在关联关系，2014 年度双方

仍存在少量交易，主要原因是，多年来发行人一直通过天华医药完成部分产品的省内销售，天华医药具备吉林省内多家大中型医院的配送资格，包括吉林大学第一医院、吉林省肿瘤医院等，为延续和保证部分公司产品的正常供货，股权转让后发行人仍与天华医药存在少量交易。

2014 年，发行人向天华医药销售产品明细如下：

序号	产品	销售金额 (万元)	销售单价 (元/片、支)
1	益源生	13.07	0.69
2	可同	68.92	1.44
3	阿昔洛韦片	0.03	0.08
4	注射用胸腺五肽	12.85	22.95
5	卓莱	120.60	463.85
	合计	215.47	-

上述产品销售价格公允，不存在其他利益安排。综上所述，发行人转让天华医药全部股权未对公司主营业务产生重大不利影响。本次转让天华医药全部股权系双方自愿、公平的交易，自然人张旭东与发行人实际控制人张俊、董监高及其家属之间不存在关联关系，亦不存在委托持股或其他利益安排情形。

经核查，保荐机构及会计师认为，天华医药股权受让方与发行人不存在关联关系。

截至报告期末，发行人无参股公司。

2013 年 8 月 28 日，发行人于长春市设立长春分公司，负责人为孟永宏，经营范围为企业管理。

八、持有发行人 5%以上股份的主要股东及实际控制人的基本情况

（一）单独持有公司 5%以上股份的主要股东

截至报告期末，持有发行人 5%以上股份的股东如下：

单位：股

序号	股东名称	持股数量	持股比例
1	张 俊	18,427,034.00	34.04%
2	天津鼎典	7,639,054.00	14.11%
3	国投高科	7,518,797.00	13.89%

4	鼎新联创	4,391,173.00	8.11%
5	润汇易	3,774,017.00	6.97%
6	郭洪胜	3,021,550.00	5.58%

1、持有5%以上股份的自然人股东

序号	姓名	国 籍	是否拥有永久境外 居留权	身份证号码
1	张 俊	中国	否	22010419561114****
2	郭洪胜	中国	否	22010419571227****

2、天津鼎典股权投资基金合伙企业（有限合伙）

成立时间：2011 年 5 月 17 日

注册地址：天津市滨海新区中心商务区响螺湾旷世国际大厦 B 座 301-8

认缴出资额：6,039.12 万元

实缴出资额：4,168.98 万元

合伙企业类型：有限合伙企业

经营范围：从事对非上市企业的投资，对上市公司公非开发行股票的投资以及相关咨询服务

主营业务：股权投资

截至报告期末，天津鼎典的出资结构如下：

单位：万元

序号	合伙人名称	合伙人性质	认缴出资额	实缴出资额	实缴比例
1	鼎典投资管理（北京）有限公司	普通合伙人	2,029.05	1,400.78	33.60%
2	芦满园	有限合伙人	1,516.24	1,046.83	25.11%
3	于晓云	有限合伙人	814.83	562.81	13.50%
4	鲁桂芹	有限合伙人	727.28	501.95	12.04%
5	董海龙	有限合伙人	563.73	388.97	9.33%
6	杨秀云	有限合伙人	277.99	191.77	4.60%
7	高 静	有限合伙人	110	75.88	1.82%
合 计			6,039.12	4,168.98	100.00%

注：鼎典投资管理（北京）有限公司股东为自然人丁世国、朱晓辉，持股比例分别为30%、70%，丁世国与朱晓辉系夫妻关系。

截至2014年12月31日，天津鼎典的总资产为4,283.25万元，所有者权益为4,254.20万元，2014年实现净利润183.98万元。（以上数据未经审计）

3、国投高科技投资有限公司

成立时间：1996 年 9 月 12 日

注册地址：北京市西城区阜成门北大街 6-6 号（国际投资大厦）

注册资本：64,000 万元

实收资本：64,000 万元

法定代表人：郝建

公司类型：有限责任公司（国有独资）

经营范围：医药制造业、生物、医疗器械、化学原料及制品、机械、汽车、电子信息、新材料、高新农业、食品加工、建材橡胶、针纺织品、技术服务业、新能源、资源综合利用、节能、环保等领域的高新技术创业投资；高新技术创业投资咨询业务；资产受托管理；为高新技术创业企业提供创业管理服务业务。

国投高科系由国家开发投资公司依法独资设立，其组织形式为一人有限责任公司（国有独资），主要从事股权投资业务。

截至 2014 年 12 月 31 日，国投高科的总资产为 563,238.55 万元，所有者权益为 549,754.58 万元，2014 年实现净利润 37,087.61 万元。（以上数据未经审计）

4、北京鼎新联创投资发展中心（有限合伙）

成立时间：2010 年 9 月 29 日

注册地址：北京市西城区金融大街 33 号通泰大厦 C919

认缴出资额：14,700 万元

实缴出资额：8,085.00 万元

合伙企业类型：有限合伙企业

经营范围：项目投资；投资管理；投资咨询

主营业务：股权投资

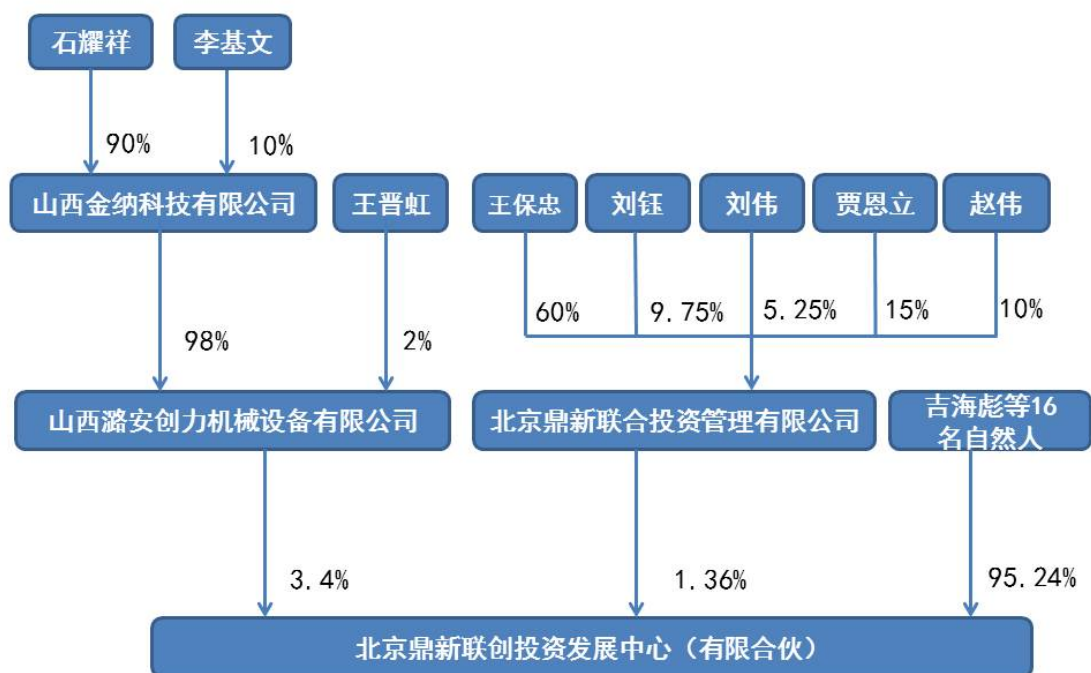
截至报告期末，鼎新联创的出资结构如下：

单位：万元

序号	合伙人名称	合伙人性质	认缴出资额	比例
1	北京鼎新联合投资管理有限公司	普通合伙人	200.00	1.36%
2	吉海彪	有限合伙人	2,500.00	17.01%
3	刘 伟	有限合伙人	2,000.00	13.61%
4	魏贵文	有限合伙人	1,500.00	10.20%
5	贾恩立	有限合伙人	1,000.00	6.80%
6	赵亮亮	有限合伙人	1,000.00	6.80%

7	李淑华	有限合伙人	1,000.00	6.80%
8	山西潞安创立机械设备有限公司	有限合伙人	500.00	3.40%
9	王秋子	有限合伙人	500.00	3.40%
10	张召杰	有限合伙人	500.00	3.40%
11	张召丽	有限合伙人	500.00	3.40%
12	韩 丽	有限合伙人	500.00	3.40%
13	甄志程	有限合伙人	500.00	3.40%
14	徐爱红	有限合伙人	500.00	3.40%
15	杨晨琛	有限合伙人	500.00	3.40%
16	原海平	有限合伙人	500.00	3.40%
17	冯小青	有限合伙人	500.00	3.40%
18	杨付江	有限合伙人	500.00	3.40%
合 计			14,700.00	100.00%

鼎新联创的股权结构图如下：



截至 2014 年 12 月 31 日，鼎新联创的总资产为 8,946.17 万元，所有者权益为 7,361.53 万元，2014 年实现净利润 44.00 万元。（以上数据未经审计）

5、天津润汇易股权投资基金合伙企业（有限合伙）

成立时间：2011 年 5 月 25 日

注册地址：天津市滨海新区中心商务区响螺湾旷世国际大厦 B 座 301-9

认缴出资额：5,000 万元

实缴出资额：2,112.77 万元

合伙企业类型：有限合伙企业

经营范围：从事对未上市企业的投资，对上市公司非公开发行股票的投资以及相关咨询服务。

主营业务：股权投资。

截至报告期末，润汇易的出资结构如下：

单位：万元

序号	合伙人名称	合伙人性质	认缴出资额	实缴出资额	实缴比例
1	门江涛（执行事务合伙人）	普通合伙人	135.22	57.14	2.70%
2	陈冷斌	有限合伙人	1,277.20	539.69	25.54%
3	杨江权	有限合伙人	1,277.20	539.69	25.54%
4	朱 媛	有限合伙人	658.20	278.12	13.16%
5	齐 悦	有限合伙人	270.42	114.27	5.41%
6	李 根	有限合伙人	135.22	57.14	2.70%
7	陈良岁	有限合伙人	135.22	57.14	2.70%
8	徐亭荣	有限合伙人	135.22	57.14	2.70%
9	吴 煜	有限合伙人	135.22	57.14	2.70%
10	韩喜林	有限合伙人	135.22	57.14	2.70%
11	姜 瑞	有限合伙人	135.22	57.14	2.70%
12	徐 洁	有限合伙人	135.22	57.14	2.70%
13	杜维平	有限合伙人	135.22	57.14	2.70%
14	赵 京	有限合伙人	100.00	42.26	2.00%
15	高丽苑	有限合伙人	100.00	42.26	2.00%
16	张卫东	有限合伙人	100.00	42.26	2.00%
合 计			5,000.00	2,112.77	100.00%

截至 2014 年 12 月 31 日，润汇易的总资产为 2,168.17 万元，所有者权益为 2,156.75 万元，2014 年实现净利润 91.51 万元。（以上数据未经审计）

（二）合并持有公司 5%以上股份的主要股东

截至报告期末，公司无合并持有公司 5%以上股份的股东。

（三）控股股东、实际控制人及其控制、参股的其他企业

报告期内，发行人的控股股东、实际控制人为张俊。除持有发行人股份外，张俊无其他对外投资。

（四）控股股东和实际控制人直接或间接持有发行人的股份是否存在质押或其他有争议的情况

截至报告期末，发行人控股股东、实际控制人张俊直接持有的发行人股份未被质押，亦不存在其他有争议情况。

九、发行人股本情况

（一）发行人本次发行前后股本情况

本次发行前后发行人的股本结构（按全部发行新股测算）如下：

单位：股

股东类别	发行前		发行后	
	数量	比例	数量	比例
一、有限售条件流通股	54,132,957.00	100.00%	54,132,957.00	74.99%
张 俊	18,427,034.00	34.04%	18,427,034.00	25.53%
天津鼎典	7,639,054.00	14.11%	7,639,054.00	10.58%
国投高科（SS）	7,518,797.00	13.89%	7,518,797.00	10.42%
鼎新联创	4,391,173.00	8.11%	4,391,173.00	6.08%
润汇易	3,774,017.00	6.97%	3,774,017.00	5.23%
郭洪胜	3,021,550.00	5.58%	3,021,550.00	4.19%
王吉平	2,688,785.00	4.97%	2,688,785.00	3.72%
沈 勇	2,432,959.00	4.49%	2,432,959.00	3.37%
施世林	1,488,654.00	2.75%	1,488,654.00	2.06%
石英秀	1,362,117.00	2.52%	1,362,117.00	1.89%
孟永宏	626,249.00	1.16%	626,249.00	0.87%
李宇涛	541,330.00	1.00%	541,330.00	0.75%
李伟平	221,238.00	0.41%	221,238.00	0.31%
二、无限售条件流通股	-	-	18,050,000.00	25.01%
	54,132,957.00	100.00%	72,182,957.00	100.00%

SS: State-owned Shareholder, 国家股。

根据《境内证券市场转持部分国有股充实全国社会保障基金实施办法》（财企[2009]94号）的有关规定，2012年11月15日，财政部出具《财政部关于同意吉林省西点药业科技发展股份有限公司国有股转持等事宜的通知》（财建【2012】877号），同意在本公司完成首次公开发行并上市后，国有股东国投高科将其持有的发行人本次实际发行股份数10%的股份划转给全国社会保障基金

理事会持有。

（二）前十名股东情况

本次发行前，发行人共有 13 名股东，其中前十名股东情况如下表所示：

单位：股

序号	股东名称	持股数量	持股比例
1	张 俊	18,427,034.00	34.04%
2	天津鼎典	7,639,054.00	14.11%
3	国投高科	7,518,797.00	13.89%
4	鼎新联创	4,391,173.00	8.11%
5	润汇易	3,774,017.00	6.97%
6	郭洪胜	3,021,550.00	5.58%
7	王吉平	2,688,785.00	4.97%
8	沈 勇	2,432,959.00	4.49%
9	施世林	1,488,654.00	2.75%
10	石英秀	1,362,117.00	2.52%
合 计		52,744,140.00	97.43%

（三）前十名自然人股东及任职情况

本次发行前，发行人共有 9 名自然人股东，其持股情况及在公司担任职务情况如下表所示：

单位：股

序号	股东姓名	持股数量	持股比例	任职情况
1	张 俊	18,427,034	34.04%	董事长、总经理
2	郭洪胜	3,021,550	5.58%	-
3	王吉平	2,688,785	4.97%	副总经理
4	沈 勇	2,432,959	4.49%	-
5	施世林	1,488,654	2.75%	-
6	石英秀	1,362,117	2.52%	董事、副总经理
7	孟永宏	626,249	1.16%	董事、董事会秘书
8	李宇涛	541,330	1.00%	-
9	李伟平	221,238	0.41%	质量总监
合 计		30,809,916	56.92%	

（四）股东中的战略投资者持股情况

发行人股东中无战略投资者。

（五）本次发行前各股东间的关联关系及关联股东的各自持股比例

本次发行前，王吉平持有发行人 4.97% 股权，李宇涛持有发行人 1% 股权，李宇涛系王吉平的外甥；天津鼎典持有发行人 14.11% 股权，润汇易持有发行人 6.97% 股权，天津鼎典和润汇易都是私募股权基金，其基金管理人均系鼎典投资管理（北京）有限公司。除此之外，发行人各股东之间不存在关联关系。

（六）本次发行前股东所持股份的流通限制和自愿锁定股份的承诺

1、公司控股股东、实际控制人、董事长、总经理张俊，以及股东中同时担任董事、高级管理人员、核心技术人员王吉平、石英秀、孟永宏、李伟平承诺：自公司股票上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理其持有的公司股份，也不由公司回购该部分股份。在担任公司董事、监事或高级管理人员期间，每年转让的公司股份不超过其本人所持公司股份总数的 25%；离职后半年内，不转让所持有的公司股份；在申报离任 6 个月后的 12 个月内通过证券交易所挂牌交易出售公司的股票数量占其所持股票总数的比例不超过 50%。

公司控股股东、实际控制人、董事长、总经理张俊，以及股东中同时担任董事、高级管理人员王吉平、石英秀、孟永宏承诺：所持公司股票在锁定期满后两年内减持的，减持价格不低于发行价（如因派发现金红利、送股、转增股本、增发新股等原因进行除权、除息的，须按照证券交易所的有关规定作除权除息价格调整，下同）；公司上市后 6 个月内如公司股票连续 20 个交易日的收盘价均低于发行价，或者上市后 6 个月期末收盘价低于发行价，本人持有公司股票的锁定期自动延长 6 个月。本人不因职务变更、离职等原因而终止履行上述承诺。

2、公司其他八名股东天津鼎典、国投高科、鼎新联创、润汇易、郭洪胜、沈勇、施世林、李宇涛承诺：自公司股票上市之日起十二个月内，不转让或者委托他人管理其持有的公司股份，也不由公司回购该部分股份。

十、发行人内部职工股及工会持股、信托持股、委托持股情况

发行人未发行内部职工股，也不存在任何形式的工会持股、信托持股或股东

数量超过二百人的情形。

发行人历史过程中曾存在委托持股情况,有关委托持股及其清理过程如下:

(一) 委托持股基本情况

发行人自成立以来,曾分别于 2000 年 12 月第一次增资、2001 年 2-5 月股权转让、2001 年 6 月第二次增资和 2006 年 11 月第三次股权转让,共四个阶段发生过委托持股行为,截至 2012 年 1 月,上述委托持股已清理完毕。

发行人上述委托持股行为共涉及股份 582.54 万股,涉及委托持股人 28 名、受托持股人 9 名,均为自然人。

上述委托持股的形成主要集中在 2000 年至 2001 年,主要是因为该期间发行人处于主营业务从医药贸易扩展到医药制造业务的阶段,厂房建设等资金需求量较大,同时,发行人对公司的股东人数进行了限制。

(二) 历次委托持股及其清理情况

1、2000 年 12 月第一次增资中形成的委托持股及其清理

2000 年 8 月 10 日,天华药业增加注册资本 1,040 万元,增资后的注册资本为 1,840 万元。其中,张俊、庄萌、梁婧在本次增资过程中存在受托持股行为。

本次增资涉及 8 名委托持股人,3 名受托持股人,委托持股股份合计 81.5 万股,有关委托持股情况及其清理如下:

委托人	委托数量 (股)	首次委托 代持人	转委托 代持人	转委托 时间	清理时间及 清理方式
成 锦	110,000.00	庄 萌	-	-	2012 年 1 月转让
许晓敏	290,000.00		-	-	2012 年 1 月转让
邵成吉	50,000.00		-	-	2012 年 1 月转让
李敏杰	60,000.00		-	-	2012 年 1 月转让
庞志彬	50,000.00		-	-	2012 年 1 月转让
吕 辉	35,000.00	梁 婧	由春利	2006.11	2011 年 8 月转让
魏金良	50,000.00			2006.11	2011 年 8 月转让
李秀清	70,000.00			2006.11	2011 年 8 月转让
庞志彬	100,000.00	张 俊	-	-	2006 年 5 月张俊购入
合计	815,000.00				

(1) 本次增资过程中,成锦等 5 名自然人委托庄萌代为持有股份,共计 56 万股股份。2012 年 1 月,庄萌将其所持全部股份(含上述代持股份)转让给天

津鼎典，转让完成后，庄萌不再持有发行人股份。至此，庄萌与成锦等 5 人之间的委托持股关系已解除，代持股份转让价款已支付，代持股份已清理完毕。

(2) 本次增资过程中，李秀清等 3 名自然人委托梁婧代为持有股份，共计 15.5 万股股份。2006 年 11 月，梁婧将其持有的全部股份（含上述代持股份）转让给由春利。转让完成后，梁婧不再持有发行人股份，同时，上述三人的受托持股人由梁婧变更为由春利。

2011 年 8 月，由春利将其所持全部股份（含上述代持股份）转让给润汇易和天津鼎典，转让完成后，由春利不再持有发行人股份。至此，由春利与李秀清等 3 人之间的委托持股关系已解除，代持股份转让价款已支付，代持股份已清理完毕。

(3) 本次增资过程中，庞志彬委托张俊代为持有 10 万股股份。2006 年 5 月，庞志彬将该部分股份转让给张俊，至此，庞志彬与张俊之间的委托持股关系已解除，代持股份转让价款已支付，该部分代持股份已清理完毕。

2、2001 年 2-5 月第一次股权转让中形成的委托持股及其清理

2001 年 2-5 月，为控制公司股东人数，田祥龙、王丽萍等 4 人受让的股份均以田祥龙为股份受托人，王丽萍等 3 人与田祥龙之间形成委托持股关系；梁婧、姜秀波、张喜波受让的股份均以梁婧为名义持有人，同时，姜秀波、张喜波和孙玉玲还将自己名下股份一并转让给梁婧受托持有，姜秀波等 3 人与梁婧之间形成委托持股关系。

本次股权转让涉及 6 名委托持股人，2 名受托持股人，委托持股数量为 66.5 万股，有关委托持股及其清理情况如下：

委托人	委托数量 (股)	首次委托 代持人	形成方式	转委托 代持人	转委托 时间	清理时间 及清理方式
王丽萍	50,000.00	田祥龙	委托受让	王吉平	2006.11	2011 年 8 月转让
肖 玥	25,000.00		委托受让		2006.11	2011 年 8 月转让
赵晓庆	50,000.00		委托受让		2006.11	2011 年 8 月转让
孙玉玲	50,000.00	梁 婧	直接转让	由春利	2006.11	2011 年 8 月转让
张喜波	100,000.00		直接转让及 委托受让		2006.11	2011 年 8 月转让
姜秀波	390,000.00		直接转让及 委托受让		2006.11	2011 年 8 月转让
合计	665,000.00					

(1) 本次股权转让过程中，王丽萍、肖玥、赵晓庆 3 人委托田祥龙代为持有股份，共计 12.5 万股股份。2006 年 11 月，田祥龙将其所持全部股份（含代持）转让给王吉平。转让完成后，田祥龙不再持有发行人股份，同时，上述三人的受托持股人由田祥龙变更为王吉平。

2011 年 8 月，王吉平将其持有的部分股份（含上述代持股份）转让给沈勇。至此，王丽萍等三人与王吉平之间的委托持股关系已解除，代持股份转让价款已支付，代持股份已清理完毕。

(2) 本次股权转让过程中，孙玉玲、张喜波、姜秀波 3 人通过梁婧代为持有股份，共计 54 万股股份。2006 年 11 月，梁婧将其持有的全部股份（含上述代持股份）转让给由春利，转让完成后，梁婧不再持有发行人股份，同时，上述三人的受托持股人由梁婧变更为由春利。

2011 年 8 月，由春利将其所持全部股份（含上述代持股份）转让给润汇易和天津鼎典，转让完成后，由春利不再持有发行人股份。至此，由春利与孙玉玲等 3 人之间的委托持股关系已解除，代持股份转让价款已支付，代持股份已清理完毕。

3、2001 年 6 月第二次增资时形成的委托持股及其清理

2001 年 5 月 10 日，天华药业召开股东会，同意将公司注册资本由 1,840 万元增至 4,171.20 万元。其中，庄萌、张华、罗瑞兰、由春利、张俊等 5 人在增资过程中存在股份代持行为。

本次增资涉及 12 名委托持股人，5 名受托持股人，委托持股股份合计 223 万股，有关委托持股情况及其清理如下：

委托人	委托数量 (股)	首次委托 代持人	转委托 代持人	转委托 时间	清理时间 及清理方式
李喜生	50,000.00	庄 萌	-	-	2012 年 1 月转让
古 岩	70,000.00		-	-	2012 年 1 月转让
刘宪彬	1,000,000.00		-	-	2012 年 1 月转让
徐栋梁	50,000.00	张 华	-	-	2011 年 8 月转让
张 磊	120,000.00	由春利	-	-	2011 年 8 月转让
张银姬	130,000.00		-	-	2011 年 8 月转让
李 杰	50,000.00		-	-	2011 年 8 月转让
杨宇田	80,000.00		-	-	2011 年 8 月转让
王立波	150,000.00		-	-	2011 年 8 月转让

金美玉	100,000.00		-	-	2011年8月转让
曹杰	25,000.00		-	-	2007年6月由春利购入
王立波	250,000.00	张俊	-	-	2009年5月张俊购入
金美玉	100,000.00		-	-	2007年6月张俊购入
曹杰	25,000.00		-	-	2007年6月张俊购入
林海	30,000.00	罗瑞兰	王满林	2006.11	2011年8月转让
合计	2,230,000.00				

(1) 本次增资过程中，刘宪彬等3人委托庄萌代为持有股份，共计112万股股份。2012年1月，庄萌将其所持全部股份（含上述代持股份）转让给天津鼎典，庄萌与李喜生等3人的委托持股关系已解除，代持股份转让价款已支付，代持股份已清理完毕。

(2) 本次增资过程中，徐栋梁委托张华代为持有5万股股份，2011年8月，张华将其所持全部股份（含上述代持股份）转让给鼎新联创，至此，张华与徐栋梁的委托持股关系已解除，代持股份转让价款已支付，代持股份已清理完毕。

(3) 本次增资过程中，林海委托罗瑞兰代为持有3万股股份，2006年11月，罗瑞兰将其所持全部股份（含上述代持股份）转让给王满林。转让完成后，罗瑞兰不再持有发行人股份，同时，林海的受托持股人由罗瑞兰变更为王满林。

2011年8月，王满林将其所持全部股份（含代持）转让给天津鼎典，转让完成后，王满林不再持有发行人股份。至此，王满林与林海之间的委托持股关系已解除，代持股份转让价款已支付，代持股份已清理完毕。

(4) 本次增资过程中，张磊、张银姬、李杰、杨宇田、王立波、金美玉共计6人委托由春利、张俊代为持有股份，其中，由春利受托持有68万股，张俊受托持有35万股。

2011年8月，由春利将其所持全部股份（含上述68万股代持股份）转让给天津鼎典和润汇易，至此，由春利与上述6人之间的委托持股关系已解除，代持股份转让价款已支付，代持股份已清理完毕。

2007年6月、2009年5月，金美玉、王立波分别向张俊转让其委托持有的10万股股份、25万股股份。转让完成后，张俊与金美玉、王立波之间就该部分股份的委托持股关系已解除，代持股份转让价款已支付，该部分代持股份已清理完毕。

(5) 本次增资过程中，自然人曹杰分别委托由春利、张俊代为持有2.5万

股股份，共计 5 万股股份。截止招股说明书签署日，曹杰认为该部分股权存在法律纠纷。有关具体情况参见本标题内容之“（三）发行人有关少量股权存在纠纷的说明”。

4、2006 年 11 月第三次股权转让形成的委托持股及其清理

本次股权转让涉及 2 名委托持股人，2 名受托持股人，委托持股股份合计 211.54 万股，有关委托持股情况及其清理如下：

委托人	委托数量 (股)	委托 代持人	形成方式	清理时间及清理方式
袁以农	965,397.95	庄萌	直接转让	2012 年 1 月转让
郑长春	1,150,000.00	由春利	委托受让	2011 年 8 月转让
合计	2,115,397.95			

（1）2006 年 11 月，袁以农将其持有全部股份转让给庄萌，并委托庄萌代其持有股份，袁以农与庄萌之间形成委托持股关系。2012 年 1 月，庄萌将其所持全部股份（含上述代持股份）转让给天津鼎典。至此，庄萌与袁以农的委托持股关系已解除，代持股份转让价款已支付，代持股份已清理完毕。

（2）2006 年 11 月，郑长春受让由春利持有的发行人 115 万股份，并委托由春利代为持有。2011 年 8 月，由春利将其所持全部股份（含代持）转让给天津鼎典和润汇易，至此，由春利与郑长春的委托持股关系已解除，代持股份转让价款已支付，代持股份已清理完毕。

上述委托持股的清理、清退时，发行人未召开有关会议讨论决定委托持股的清理、清退方案，委托人与受托人之间未签署书面协议，亦未履行其他相关手续。委托持股清理过程中，自然人庞志彬、曹杰、王立波、金美玉等 4 名委托人的委托股份清退发生在 2006 年 5 月、2007 年 6 月、2009 年 5 月，上述委托股份进行清退时，发行人未有申请上市计划。其余股份代持清理分别发生于 2011 年 8 月、2012 年 1 月，上述委托持股的清理、清退时，委托人知晓发行人拟申请发行上市的初步计划。

（三）发行人有关少量股权存在纠纷的说明

2001 年 3 月 30 日，自然人曹杰与由春利、张俊分别签署了《授权委托书》，曹杰分别委托由春利、张俊代为持有股份 2.5 万股，共计 5 万股股份。

2007 年 6 月，由春利、张俊分别受让曹杰持有的 2.5 万股股份，曹杰不再

持有发行人股份，同时，曹杰的全部退股款项共计人民币 5 万元整已于 2007 年 6 月 15 日退还，但上述收据的收款人并非曹杰本人签字，而是由他人代为签字领取。由春利、张俊认为，其与曹杰的委托持股关系已解除，代持股份转让价款已全部支付，代持股份已清理完毕。

2013 年 3 月，保荐机构访谈了曹杰，曹杰认为，截止访谈之日，其本人并没有转让其所持有的发行人 5 万股股份，也没有收到任何退股款，并认为该等股份权属存在纠纷。

综上所述，截止招股说明书签署日，发行人有 5 万股股份存在纠纷，尚未进入法律程序。该等股份占本次发行前发行人的股权比例为 0.092%，所占比例很小，对发行人实际控制人张俊的控制权不会形成实质性影响，对发行人本次上市不构成实质性障碍。

针对存在的股权纠纷，发行人实际控制人张俊出具了承诺函，承诺若发行人清理、清退代持股权引致法律纠纷，则概由其本人负责，发行人清理、清退代持股权若造成公司损失，亦概由其本人承担。

上述股权纠纷对发行人不存在重大影响，对发行人本次上市不构成实质性障碍：

(1) 发行人有 5 万股股份存在纠纷，尚未进入法律程序。该等股份占本次发行前发行人的股权比例为 0.092%，所占比例很小，对发行人实际控制人张俊的控制权不会形成实质性影响，对发行人本次上市不构成实质性障碍。

(2) 针对上述纠纷情形，实际控制人张俊出具了承诺函，承诺公司上述清理、清退代持股权若引致法律纠纷，则概由其负责；公司上述清理、清退代持股权若造成股份公司损失，亦概由其承担。

综上，发行人存在纠纷的股份数量很小，对发行人实际控制人的控制权以及发行人的股权结构稳定性均不构成重大影响，且实际控制人已出具承诺函，对本次发行上市不构成实质性障碍。除此之外，公司目前的股权完整、合法、清晰，不存法律纠纷及潜在纠纷，也不存在委托持股、受托持股等股权代持行为及其他利益安排。

(四) 中介机构的核查意见

2013 年 3 月 16 日-18 日，发行人将历史过程中曾存在股权代持并已全部清理、清退完毕的情况在《吉林日报》连续三天进行了公告，若原股权代持委托人

有异议，可及时与发行人联系。截止招股说明书签署日，发行人未收到相关主张或异议。

保荐机构访谈了上述全部委托人，并取得了上述委托人签署的声明函。除曹杰未签署访谈笔录及声明函外，其余委托人均确认曾经的委托持股关系已解除，代持股份转让价款已支付，代持股份已清理完毕，同时，承诺其本人目前在发行人不存在任何权益，亦不存在任何利益安排，保证今后不向发行人及其股东主张任何权益及利益，与发行人及其股东之间不存在任何法律纠纷或潜在法律纠纷。

根据发行人及张俊、郭洪胜、王吉平、石英秀、孟永宏、李宇涛、李伟平等7位自然人股东出具的关于历史上曾存在股权代持事宜的声明书及情况说明，发行人及相关股东声明并保证如下：（1）发行人曾存在的上述股权代持、清理、清退事项真实、完整、准确，不存在任何虚假、误导性陈述，亦不存在故意隐瞒或遗漏。除上述曾存在的股权代持外，发行人不存在其他股权代持。（2）发行人及现任相关股东自愿就上述事项的真实性、完整性、准确性承担法律责任（3）发行人及发行人相关股东在此保证，发行人历史上曾存在上述股权代持业已清退完毕，且不存在法律纠纷或潜在法律纠纷；发行人现有股权合法、清晰、完整，不存在股权代持、委托持股等变相持股行为或其他利益安排。

经核查，保荐机构认为：除极少量股份存在纠纷外，发行人历史沿革中曾存在的股权代持情况均已清理、规范完毕，且不存在法律纠纷或潜在法律纠纷；发行人存在纠纷的股份数量仅占本次发行前股份总额的0.092%，对发行人实际控制人的控制权以及发行人的股权结构稳定性均不构成重大影响，对本次发行上市不构成实质性障碍。

律师认为：股份公司历史沿革中曾存在的股权代持行为业已清退完毕，股份公司现有股权合法、清晰、完整，不存在股权代持、委托持股等变相持股行为或其他利益安排，股份公司历史沿革中曾存在的股权代持行为对股份公司本次发行上市不构成实质性影响。

十一、员工及其社会保障情况

（一）员工基本情况

1、员工人数及变化情况

2012年末、2013年末、2014年末和2015年6月末，公司及天华医药在职员工合计分别为215人、269人、278人及279人（2014年末及2015年6月末

不含天华医药)。

2、员工结构

截至报告期末，公司员工结构如下：

(1) 按员工专业结构划分

员工类别	员工人数	占员工总人数比例
管理人员	26	9.32%
技术人员	49	17.56%
生产人员	87	31.18%
销售人员	103	36.92%
财务人员	6	2.15%
其他人员	8	2.87%
合 计	279	100%

(2) 按员工受教育程度划分

员工类别	员工人数	占员工总人数比例
本科及以上	82	29.39%
大 专	73	26.16%
中专及高中	99	35.48%
其 他	25	8.96%
合 计	279	100%

(3) 按员工年龄分布划分

员工类别	员工人数	占员工总人数比例
30 岁以下	64	22.94%
30—40 岁	119	42.65%
40—50 岁	75	26.88%
50 岁以上	21	7.53%
合 计	279	100%

(二) 发行人执行社会保障制度等情况

公司依据《中华人民共和国劳动法》等法律法规与员工签订劳动合同，为员工办理养老、工伤、失业、生育、医疗等社会保险，并建立了住房公积金制度。

报告期内，公司计提的社保及住房公积金金额明细如下：

单位：万元

项 目	2015 年 1-6 月	2014 年	2013 年	2012 年
医疗保险费	24.96	48.91	42.70	37.36
基本养老保险费	68.26	131.54	118.89	111.44

失业保险费	7.16	13.94	12.60	11.96
工伤保险费	3.66	6.96	7.70	5.51
生育保险费	1.86	3.61	3.70	3.09
住房公积金	41.42	78.75	67.88	55.21

报告期内，发行人社会保险和住房公积金缴纳比例、缴纳起始日期情况，如下表所示：

名称	办理/缴纳起始日期	承担主体	2015年1-6月	2014年	2013年	2012年
基本养老保险	1995.7	单位缴纳	20%	20%	20%	20%
		个人缴纳	8%	8%	8%	8%
失业保险	1995.7	单位缴纳	2%（1-2月）、1.5%（3-6月）	2%	2%	2%
		个人缴纳	1%（1-2月）、0.5%（3-6月）	1%	1%	1%
基本医疗保险	2003.12	单位缴纳	长春7% 磐石6%	长春7% 磐石6%	长春7% 磐石6%	长春7% 磐石6%
		个人缴纳	2%	2%	2%	2%
工伤保险	2003.12	单位缴纳	长春0.8%（1-8月） /0.5%（9-12月） 磐石1.7%	长春0.8%（1-8月） /0.5%（9-12月） 磐石1.7%	长春0.8% 磐石1.7%	长春0.8% 磐石1.4%
		个人缴纳	-	-	-	-
生育保险	2003.12	单位缴纳	0.7%	0.7%	0.7%	0.7%
		个人缴纳	-	-	-	-
住房公积金	2004.1	单位缴纳	长春10% 磐石8%	长春10% 磐石8%	长春10% 磐石8%	长春10% 磐石8%
		个人缴纳	8%	8%	8%	8%

1、社会保险及住房公积金的缴纳情况

报告期内，发行人为员工缴纳社会保险及住房公积金具体情况如下：

（1）2015年上半年发行人缴纳情况

单位：人

项目	2015年上半年					
	公司人数	实缴人数	未缴人员类型及人数			
			在其他单位缴纳或自行缴纳	退休反聘无需缴纳	新入职正在办理中	自愿要求不交
基本养老保险	279	207	37	12	5	18

失业保险	279	207	37	12	5	18
医疗保险	279	206	39	12	4	18
工伤保险	279	206	39	12	4	18
生育保险	279	206	39	12	4	18
公积金	279	209	7	12	4	47

(2) 2014 年发行人缴纳情况

单位：人

项目	2014 年					
	公司 人数	实缴 人数	未缴人员类型及人数			
			在其他单位缴 纳或自行缴纳	退休反聘 无需缴纳	新入职正 在办理中	自愿要 求不交
基本养老保险	278	195	32	12	22	17
失业保险	278	195	31	12	22	18
医疗保险	278	194	32	12	22	18
工伤保险	278	194	32	12	22	18
生育保险	278	194	32	12	22	18
公积金	278	196	9	12	22	39

(3) 2013 年发行人缴纳情况

单位：人

项目	2013 年					
	公司 人数	实缴 人数	未缴人员类型及人数			
			在其他单位缴 纳或自行缴纳	退休反聘 无需缴纳	新入职正 在办理中	自愿要 求不交
基本养老保险	269	196	30	11	8	24
失业保险	269	196	30	11	8	24
医疗保险	269	194	32	11	8	24
工伤保险	269	194	32	11	8	24
生育保险	269	194	32	11	8	24
公积金	269	196	11	11	8	43

(4) 2012 年发行人缴纳情况

单位：人

项目	2012 年					
	公司 人数	实缴 人数	未缴人员类型及人数			
			在其他单位缴 纳或自行缴纳	退休反聘 无需缴纳	新入职正 在办理中	自愿要 求不交
基本养老保险	215	181	8	9	9	8
失业保险	215	181	8	9	9	8
医疗保险	215	179	11	9	9	7
工伤保险	215	179	10	9	9	8
生育保险	215	179	10	9	9	8
公积金	215	181	4	9	9	12

2、发行人社保及公积金的补缴风险及对经营业绩的影响

报告期内，发行人存在未按照要求为全体员工缴纳社会保险和住房公积金的情况。其中，在其他单位缴纳或自行缴纳、自愿要求不缴纳社保和公积金的员工，存在可能由发行人补缴的风险。

经测算，如发行人报告期内为该等员工缴纳各项社保及公积金，则 2012 年至 2015 年 6 月可能补缴合计额分别为 10.49 万元、40.93 万元、41.56 万元、25.38 万元，占各期利润总额的比例分别为 0.24%、0.85%、0.69%、1.04%，对报告期内发行人经营业绩影响很小。

根据长春市社会保险局及其朝阳分局和磐石市社会保险事业管理局出具的《证明》，公司自 2009 年 1 月 1 日以来遵守各项劳动和社会保障法律、法规，不存在任何违反劳动和社会保障法律、法规而受到处罚的情形。

根据长春市住房公积金管理中心南湖分中心、经开分中心和吉林市住房公积金管理中心磐石管理部出具的《证明》，公司自 2009 年 1 月 1 日以来住房公积金的缴纳符合相关法律、法规的规定，不存在因违反住房公积金相关法律、法规而受到处罚的情形。

公司控股股东、实际控制人张俊出具书面承诺，如果根据有权部门的要求或决定，西点药业及其子公司需要为员工补缴本承诺函签署之日前应缴未缴的社会保险金或住房公积金，或因未足额缴纳需承担任何罚款或损失，张俊将承担全部费用或损失，且在承担后不向西点药业及其子公司追偿，保证西点药业及其子公司不会因此遭受任何损失。

（三）发行人员的薪酬情况

1、发行人的薪酬制度

发行人根据公司管理和生产经营需要，为进一步激发员工的工作热情，为员工提供有利的发展空间，体现员工薪酬的公平、公正、规范管理，增强企业竞争力，立足于现实基础，制定了《吉林省西点药业科技发展股份有限公司薪酬制度》。根据该制度相关规定，员工薪酬由固定薪酬、绩效薪酬、附加薪酬、福利薪酬四部分组成，根据职位职责及等级划分制定了不同的薪酬等级。公司根据国家政策和物价水平等宏观因素的变化、薪酬市场变化趋势及公司整体效益情况，对公司整体薪酬水平进行调整；同时根据员工个人由于职务变动等原因对员工进行个别调整，将工资调整与年度绩效考核结果直接挂钩。公司总经理负责提出整体薪酬政策方向，人力资源部组织拟订薪酬计划调整方案，并在每年度绩效考核结束后组织薪酬调整工作会议，经充分讨论后最终确定薪酬方案。

2014年末，公司通过了新的《薪资调整方案》，坚持“以岗定薪”的原则，按岗位职责内容进一步细化员工岗位级别的划分，把员工的薪资收入与岗位责任密切结合起来，体现薪资的激励作用和员工对企业的贡献价值。

2、发行人员工工资水平情况

单位：万元

级别	2014年	2013年	2012年
高层员工	8.82	8.82	7.06
中层员工	4.99	4.73	4.41
普通员工	2.78	2.66	2.04

3、发行人员工与所在地区薪酬水平对比

（1）发行人薪酬水平与当地薪酬标准比较

单位：万元

时间	磐石市平均工资水平	吉林市最低工资标准	发行人		
			平均工资水平	高于磐石市平均水平比例	高于吉林市最低工资标准比例
2014年 ^注	3.41	1.48	4.25	24.63%	187.16%
2013年	3.41	1.48	3.64	6.74%	145.95%
2012年	3.19	1.20	3.49	9.40%	190.83%

注1：2012年至2013年磐石市在岗职工平均工资水平及吉林市最低工资标准数据来源于吉林省人力资源和社会保障厅、吉林省人民政府公布数据；

注2：截至目前，2014年磐石市平均工资水平和吉林市最低工资标准尚未公布。上表中系假定2014年工资水平保持与2013年一致；

注 3：上述发行人平均工资由应付职工薪酬当年增加额除以发行人当年期末员工人数计算得出。

由上表可知，发行人平均工资水平平均高于当地平均水平，并且大幅度高于吉林市最低工资标准。

（2）发行人与吉林省同行业公司比较

保荐机构选取了吉林省医药制造业上市公司与发行人的薪酬水平进行比较，具体情况如下：

单位：万元

公司	2014 年	2013 年	2012 年
通化东宝	4.60	3.89	3.52
通化金马	3.26	2.45	2.24
长春高新	10.20	10.13	8.5
紫鑫药业	4.05	3.45	3.05
益盛药业	9.81	8.91	7.74
吉林敖东	4.38	4.52	4.27
可比公司平均	6.05	5.56	4.89
发行人	4.25	3.64	3.49

注：上述可比公司年均薪酬由应付职工薪酬当年增加额除以各公司当年期末员工人数计算得出。可比公司数据来源于各公布的年报。

由上表可知，发行人工资水平与上述吉林省可比同行业公司相比处于中等偏下水平。

3、发行人未来薪酬制度及水平变化趋势

公司未来将根据公司发展实际情况，继续适度合理的提高员工薪酬水平，注重薪酬调整，将员工薪酬与业绩考核相挂钩，形成激励有效、规划合理的薪酬机制，建立与公司整体发展战略及经济效益提升相适应的薪酬管理制度。公司员工工资水平将伴随当地经济发展水平及公司业务发展的提高而适度增长。

4、劳务派遣用工

报告期内，公司不存在劳务派遣用工的情形。

十二、实际控制人、主要股东及作为股东的董监事、高管人员的重要承诺及履行情况

（一）本次发行前股东所持股份的流通限制和自愿锁定股份的承

诺

公司控股股东、实际控制人及主要股东的相关承诺具体内容参见本节之“九、发行人股本情况”之“（六）本次发行前股东所持股份的流通限制和自愿锁定股份的承诺”。

（二）关于避免同业竞争的承诺函

为避免今后可能出现的同业竞争情形，维护发行人利益和保证发行人的长期稳定发展，发行人控股股东、实际控制人张俊出具了《避免同业竞争的承诺函》。上述承诺的具体内容请参见本招股书“第七节 同业竞争与关联交易”之“一、同业竞争情况”。

（三）关于稳定公司股价稳定措施的承诺

公司控股股东、实际控制人张俊及持有公司股份的董事、高级管理人员相关承诺参见本招股说明书“重大事项提示”之“三、关于公司股价稳定措施的承诺”。

（四）关于招股说明书中有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏影响发行条件回购公司股份的承诺

控股股东、实际控制人张俊相关承诺参见本招股说明书“重大事项提示”之“四、关于招股说明书中有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏影响发行条件回购公司股份的承诺”。

（五）关于招股说明书中有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏赔偿投资者损失的承诺

公司控股股东、实际控制人张俊及持有公司股份的董事和高级管理人员相关承诺参见本招股说明书“重大事项提示”之“五、关于招股说明书中有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏赔偿投资者损失的承诺”。

第六节 业务和技术

一、发行人主营业务、主要产品及变化情况

（一）发行人主营业务及其变化

自成立以来，公司一直秉承“质量第一、诚信为本”的经营理念，恪守“防范风险、保障健康”的质量方针，发扬“热情、忠诚、执着、创新”的企业精神，努力将公司发展成为拥有突出核心产品优势、较强研发实力，同时具备先进生产技术和管理水平以及较高品牌知名度的医药制造企业。

发行人的经营范围为：企业管理；片剂、硬胶囊剂、颗粒剂、冻干粉针剂、原料药（瑞香素、奥扎格雷、阿魏酸钠、唑来膦酸、胸腺五肽、生长抑素）生产。

公司是专注于化学药品原料及制剂研发、生产、销售的科技型医药企业，是吉林省 2008 年首批通过“高新技术企业”认证的医药企业之一。经过十余年差异化发展道路，公司形成了以抗贫血用药和治疗精神障碍用药为核心，以抗肿瘤治疗辅助用药和心脑血管疾病治疗药物为辅助的产品体系。

成立以来，发行人的主营业务演变概况如下所示：

时间阶段	主体	主营业务
1990 年 3 月成立—2001 年 12 月股份公司设立	天华药业及其前身	医药贸易
2001 年 12 月股份公司设立—2010 年 4 月	西点药业	医药制造、医药贸易
2010 年 4 月设立全资子公司天华医药—2013 年 12 月出售天华医药	西点药业	医药制造
	天华医药	医药贸易
2014 年 1 月至今	西点药业	医药制造

自 1990 年 3 月成立后，发行人前身天华药业一直从事医药贸易业务，2001 年 6 月，天华药业出资设立了控股子公司西点制药，拟以西点制药为主体从事医药制造，后因公司经营战略调整，改由天华药业从事医药制造业务，同时吸收合并注销西点制药。2001 年 12 月，天华药业吸收合并控股子公司西点制药并整体变更设立西点药业。2002 年 1 月，西点药业获得 GMP 认证证书，自此，发行人的主要业务在医药贸易的基础上增加了医药制造。

至 2010 年 4 月，为进一步突出发行人医药制造业务，明晰业务范围，公司出资设立了全资子公司天华医药，专门从事医药贸易，发行人则专注于医药制造

业务。2010 年 6 月，公司的医药生产基地由吉林省长春市搬迁至磐石市。2010 年 12 月，公司原料药（瑞香素、奥扎格雷、唑来膦酸）、无菌原料药（阿魏酸钠）、片剂、硬胶囊剂取得 GMP 认证证书。2011 年 12 月，公司冻干粉针剂获得新版 GMP 认证证书。2013 年 5 月，公司硬胶囊剂（固体二车间）、片剂（固体二车间）、片剂（固体一车间）获得新版 GMP 认证证书。2014 年 11 月，公司原料药（草酸艾司西酞普兰）获得新版 GMP 认证证书。2015 年 2 月，公司无菌原料药（阿魏酸钠）获得新版 GMP 证书。

2013 年 12 月，发行人决定将所持天华医药全部股权转让独立第三方。自 2014 年 1 月开始，公司对天华医药不再进行控制，公司主营业务变为专注于医药制造。公司 2013 年度医药贸易业务收入约占主营业务收入总额的 18.10%，医药贸易毛利额约占主营业务毛利总额的 3.88%，本次出售天华医药全部股权对发行人不构成重大影响。

（二）发行人主要产品

发行人拥有 31 个品种（共 36 个规格）的药品批准文号，2014 年 12 月 24 日，发行人与吉林省博大伟业制药有限公司签订协议，将发行人的小容量注射液生产线及 8 个品种（共 9 个规格）的小容量注射液药品批准文号转让给吉林省博大伟业制药有限公司，目前转让正在办理中。发行人在产产品包括片剂、硬胶囊剂、冻干粉针剂共 3 个剂型以及化学药品原料药，公司产品体系以抗贫血用药和治疗精神障碍用药为核心，以抗肿瘤治疗辅助用药和心脑血管疾病治疗药物为辅助。

发行人核心产品为益源生和可同，其中，益源生属于抗贫血用药，是独家产品，拥有国家发明专利；可同属于治疗精神障碍用药，为国内第一个取得同种类药品注册批件并上市的利培酮口腔崩解片药物。报告期内，益源生、可同的合计销售收入占营业收入总额的比例分别约为 68%、74%、92%、93%，占医药制造业收入的比例分别为 88%、91%、92%、93%。核心产品情况如下：

序号	用药领域	药品类别	药品通用名称	商品名称	剂型	批准文号	是否新药	基药	医保	OTC/处方药
1	抗贫血用药	西药	复方硫酸亚铁叶酸片	益源生	片剂	国药准字 H20030165	化药 3 类	部分省级	部分省级	处方药
2	治疗精神	西药	利培酮口腔	可同	片	国药准字	化药	否	国家	处方药

障碍用药	崩解片	剂	H20060283	5 类	乙类
------	-----	---	-----------	-----	----

除核心产品外，公司还涉及抗肿瘤治疗辅助用药和心脑血管疾病治疗药物等领域，其中，公司注射用唑来膦酸（商品名为“卓莱”）是国家三类新药，主要用于抗肿瘤辅助治疗；公司瑞香素胶囊拥有多项发明专利，公司生产的阿魏酸钠无菌原料药是国内独家无菌原料药，瑞香素和阿魏酸钠无菌原料药均用于心脑血管疾病治疗。

报告期内，发行人主营业务、主要产品没有发生重大变化。

二、发行人所处行业的基本情况

（一）发行人的行业分类

根据中国证监会《上市公司行业分类指引》（2012 年修订），发行人所处行业属于医药制造业（分类代码为 C27）。

（二）行业主管部门、监管体制、主要法律法规及政策

1、行业主管部门

我国医药行业由以下部门分别监督管理，这些部门在医药行业的主要监管职能如下表所示：

部门	主要职能
国家食品药品监督管理局 ^注	负责对药品以及医疗器械的研究、生产、流通及使用进行行政监督和技术监督，包括市场监管、新药审批、GMP 及 GSP 认证、推行 OTC 制度、药品安全性评价等。
国家卫生和计划生育委员会 ^注	统筹规划医疗卫生和计划生育服务资源配置，组织制定国家基本药物制度，拟订计划生育政策，监督管理公共卫生和医疗服务，负责计划生育管理和服务工作等。
国家中医药管理局	依据国家卫生、药品的有关政策和法律法规及中医药行业特点，负责中医药行业的教育、技术等基础工作的指导和实施。
国家发展与改革委员会	制定药品价格政策，监督价格政策的执行，调控药品价格总水平。
人力资源和社会保障部	拟定医疗保险的规则和政策，编制《国家基本医疗保险和工伤保险药品目录》。

注：2013 年国务院将卫生部的职责、人口计生委的计划生育管理和服务职责整合，组建国家卫生和计划生育委员会；国家食品药品监督管理局改为国家食品药品监督管理总局。

2、行业监管体制

（1）药品生产及经营许可证制度

根据《中华人民共和国药品管理法》，开办药品生产企业，须经企业所在地省、自治区、直辖市人民政府药品监督管理部门批准并发给《药品生产许可证》，凭《药品生产许可证》到工商行政管理部门办理登记注册。无《药品生产许可证》的，不得生产药品。

根据《中华人民共和国药品管理法》，开办药品批发企业，须经企业所在地省、自治区、直辖市人民政府药品监督管理部门批准并颁发《药品经营许可证》；开办药品零售企业，须经企业所在地县级以上地方药品监督管理部门批准并颁发《药品经营许可证》，凭《药品经营许可证》到工商行政管理部门办理登记注册。无《药品经营许可证》的，不得经营药品。

（2）药品生产质量管理规范(GMP)制度

药品生产企业必须按照国务院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，发给认证证书。

（3）药品经营质量管理规范(GSP)制度

药品经营企业必须按照国务院药品监督管理部门制定的《药品经营质量管理规范》从事经营活动。药品监督管理部门按照规定对药品经营企业是否符合《药品经营质量管理规范》的要求进行认证，对认证合格的，发给认证证书。

（4）药品注册管理制度

根据《药品注册管理办法》，药品只有经过注册后才能生产和销售。生产新药或者已有国家标准的药品，须经国务院药品监督管理部门批准，并颁发药品批准文号。药品生产企业在取得药品批准文号后，方可生产该药品。

（5）国家药品标准制度

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技术要求，包括《中华人民共和国药典》、药品注册标准和其他药品标准。国家药典委员会作为国家药监局的直属单位，负责制定和修订国家药品标准以及直接接触药品的包装材料和容器、药用辅料的药用要求与标准。

（6）药品定价制度

自 2000 年 7 月国家计划委员会发布《关于改革药品价格管理的意见》起，国家逐步调整药品价格管理形式，国家对药品价格实行政府定价或者市场调节价。列入国家基本医疗保险药品目录的药品以及国家基本医疗保险药品目录以外具有垄断性生产、经营的药品，实行政府定价或政府指导价；对其他药品，实行市场调节价。政府定价药品，由价格主管部门制定最高零售价格，实行市场调节价药品，由经营者自主定价。

近几年，我国先后发布了《中共中央国务院关于深化医药卫生体制改革的意见》、《关于进一步规范医疗机构药品集中采购工作的意见》、《医药工业“十·二五”发展规划》、新版《GMP 规范》等一系列政策，不断深化医疗体制改革。2015 年 5 月，国家发展改革委、国家卫生计生委、人力资源社会保障部等部门联合发出《关于印发推进药品价格改革意见的通知》，决定从 2015 年 6 月 1 日起取消绝大部分药品政府定价，药品实际交易价格主要由市场竞争形成。对于医保基金支付的药品，通过制定医保支付标准探索引导药品价格合理形成的机制；对于专利药品、独家生产药品，通过建立公开透明、多方参与的谈判机制形成价格。

（7）处方药和非处方药分类管理制度

我国实行处方药和非处方药分类管理制度。国家药监局颁布的《处方药与非处方药分类管理办法（试行）》、《处方药与非处方药流通管理暂行规定》规定，根据药品品种、规格、适应症、剂量及给药途径不同，对药品分别按处方药与非处方药进行管理，其中，处方药是指为了保证用药安全，由国家卫生行政部门规定或审定的，需凭医师或其它有处方权的医疗专业人员开写处方出售，并在医师、药师或其它医疗专业人员监督或指导下方可使用的药品。

3、行业主要法律、法规及规范

国家制定了严格的法律法规来规范医药行业，其中主要有：

序号	文件名称	颁布时间
基本法规		
1	《药品管理法》	2001 年 2 月
2	《药品管理法实施条例》	2002 年 8 月
3	《药品注册管理办法》	2007 年 7 月
4	《中华人民共和国药典（2010 年版）》	2009 年 12 月
药品生产		
5	《药品生产质量管理规范》（2010）（新版 GMP）	2011 年 1 月

6	《药品生产质量管理规范认证管理办法》	2011 年 8 月
7	《药品生产监督管理办法》	2004 年 8 月
8	《关于加强基本药物质量监督管理的规定》	2009 年 9 月
9	《关于加强基本药物生产及质量监管工作的意见》	2009 年 11 月
药品经营		
10	《药品经营质量管理规范》(2013) (新版 GSP)	2013 年 1 月
11	《药品经营质量管理规范认证管理办法》	2003 年 4 月
12	《药品经营许可证管理办法》	2004 年 2 月
13	《药品流通监督管理办法》	2007 年 1 月
药品价格		
14	《集中采购药品价格及收费管理暂行规定》	2004 年 9 月
15	《医药价格工作守则》	2007 年 2 月
16	《国家基本药物的零售指导价格》	2009 年 9 月
其他		
17	《药物临床试验质量管理规范》(GCP)	2003 年 8 月
18	《药物非临床研究质量管理规范》(GLP)	2003 年 8 月
19	《药品进口管理办法》	2003 年 8 月
20	《药品说明书和标签管理规定》	2006 年 3 月
21	《药品召回管理办法》	2007 年 12 月
22	《新药注册特殊审批管理规定》	2009 年 1 月
23	《进一步规范医疗机构药品集中采购工作的意见》	2009 年 1 月
24	《关于印发国家基本医疗保险、工伤保险和生育保险药品目录的通知》	2009 年 11 月

4、行业主要产业政策

(1) 《关于深化医药卫生体制改革的意见》

建立健全覆盖城乡居民的基本医疗卫生制度，为群众提供安全、有效、方便、价廉的医疗卫生服务。到 2020 年，覆盖城乡居民的基本医疗卫生制度基本建立。普遍建立比较完善的公共卫生服务体系和医疗服务体系，比较健全的医疗保障体系，比较规范的药品供应保障体系，比较科学的医疗卫生机构管理体制和运行机制，形成多元办医格局，人人享有基本医疗卫生服务，基本适应人民群众多层次的医疗卫生需求，人民群众健康水平进一步提高。

(2) 《医药工业“十二五”发展规划》

该规划对医药工业发展制定了目标，旨在引导行业由数量增长型向质量效益型转变，使符合行业政策发展方向、拥有技术创新能力的企业继续扩大市场份额，成为行业的龙头企业，提升行业集中度，为一批优质企业提供更好的发展环境。

（3）《国家药品安全“十二五”规划》

该规划总体目标是：经过 5 年努力，药品标准和药品质量大幅提高，药品监管体系进一步完善，药品研制、生产、流通秩序和使用行为进一步规范，药品安全保障能力整体接近国际先进水平，药品安全水平和人民群众用药安全满意度显著提升。

该规划的提出，显示了监管层进一步提高药品质量标准、建立从药物研发到药品流通全产业链安全监控体系的决心，随着规划的逐步落实，质量控制严格的医药制造企业将会获得更多政策扶持。

（4）《“十二五”期间深化医药卫生体制改革规划暨实施方案》

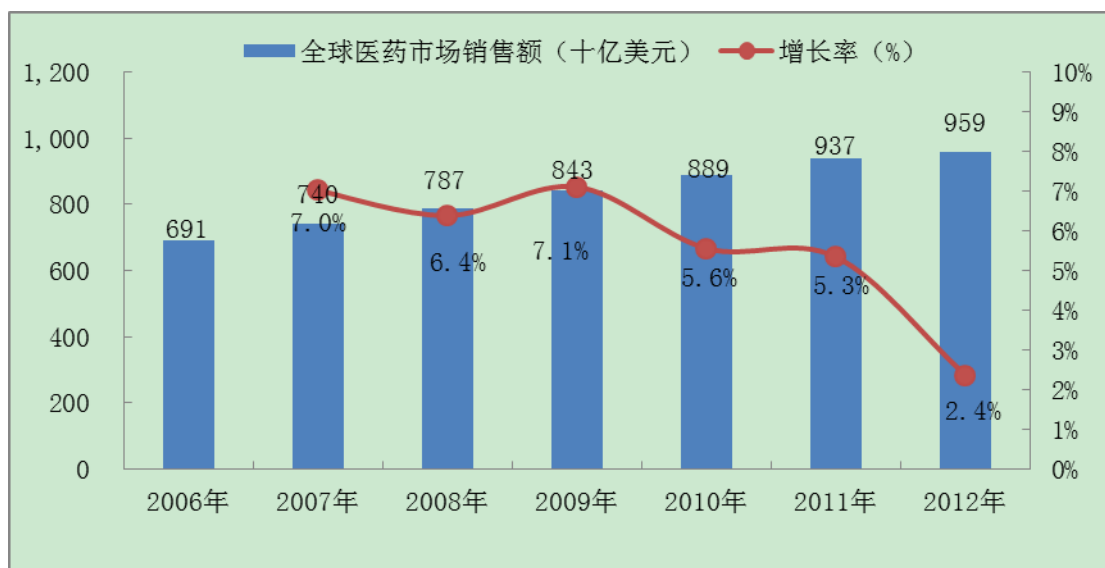
该改革规划的主要目标是：基本医疗卫生制度建设加快推进，以基本医疗保障为主体的多层次医疗保障体系进一步健全，通过支付制度等改革，明显提高保障能力和管理水平；基本药物制度不断巩固完善，基层医疗卫生机构运行新机制有效运转，基本医疗和公共卫生服务能力同步增强；县级公立医院改革取得阶段性进展，城市公立医院改革有序开展；卫生资源配置不断优化，社会力量办医取得积极进展；以全科医生为重点的人才队伍建设得到加强，基层人才不足状况得到有效改善，中医药服务能力进一步增强；药品安全水平不断提升，药品生产流通秩序逐步规范，医药价格体系逐步理顺；医药卫生信息化水平明显提高，监管制度不断完善，对医药卫生的监管得到加强。

（三）医药行业发展概况

1、全球医药行业发展概况

全球医药市场于 20 世纪 50 年代开始加速发展，70 年代增速达到顶峰，平均年增长率达到 13.8%，80 年代为 8.5%。90 年代之后，全球经济增速放缓，但世界医药市场始终保持着良好的发展势头。根据国际权威医药咨询机构 IMS 统计数据显示：2006 年-2012 年间，全球医药市场规模由 6,910 亿美元增长到 9,590 亿美元，年平均增长率为 5.6%。

2006~2012 年全球医药市场销售额变化情况



注：1. 数据来源于IMS Health Market Prognosis（包括IMS审计的和未审计的市场）

根据 IMS 预测，全球药品市场将呈以下三大特点：发达国家医药市场受专利药到期和新一轮的预算开支紧缩影响而增长缓慢；新兴国家医药市场对全球医药市场增长的贡献将接近 50%，中国将成为全球第三大医药市场；创新药品催生新的治疗方法和手段。

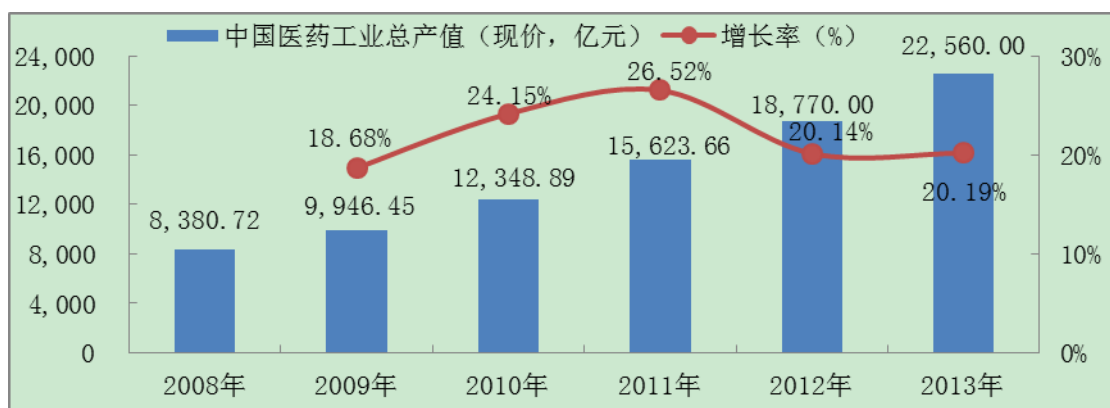
据 IMS 最新预测，2012 年至 2017 年，全球药品市场年平均增长速度约为 5%。未来 5 年，全球医药市场增长率贡献将主要来自于中国、印度、巴西、俄罗斯等新兴市场，整体新兴市场复合增长率将处于 13%至 16%的水平，其中中国将以 16%至 19%的复合增长率位居榜首。尽管以美国、日本为代表的发达国家依然在绝对值上占据大部分市场规模，但从增速上看，发达国家与新兴市场国家的差距在 12%左右。

2、我国医药行业发展概况

（1）我国医药行业发展概况

2008 年至 2013 年，中国医药工业总产值呈现平稳增长趋势，由 2008 年的 8,380.72 亿元增至 2013 年的 22,560.00 亿元，年均复合增长率为 21.90%。

2008 年-2013 年中国医药工业总产值变化



注：数据来源于 CFDA 南方所

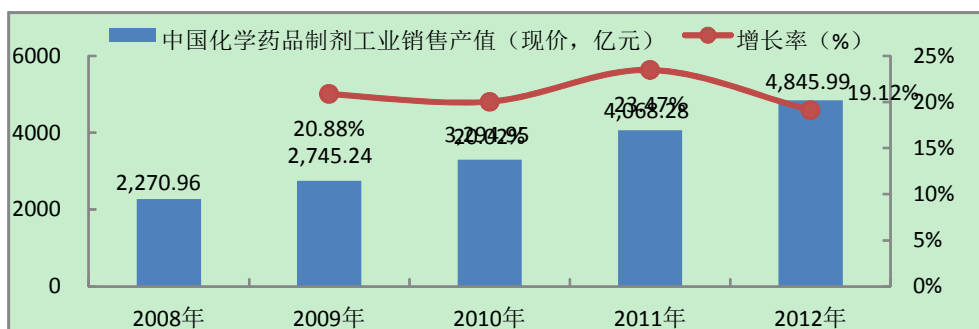
我国是全球最大的新兴医药市场，已成为全球新兴药品市场的重要代表。据南方所预测，未来十年我国医药工业总产值将以复合年增长率 22% 的速度增长，并于 2020 年有望成为全球第二大药品市场。可见，相对于其他新兴产业的周期性和波动性，医药行业将平稳增长，抗周期性特征较明显。

我国医药行业的稳定发展有赖于我国经济、社会因素。从宏观经济因素来看，我国目前仍然保持着较高的经济增长速度，GDP 稳定增长，人均可支配收入不断提高；从人口变化因素来看，我国人口的自然增长、人均寿命的增长和人口结构的老龄化趋势推动药品市场刚性增长；从卫生保健意识来看，我国就诊量提升，医疗卫生总费用保持稳定增长；此外，政府支持及医改政策的实施促进医药市场持续扩容。

(2) 我国化学药制剂行业发展概况

近年，我国化学药品制剂医药工业总产值呈现平稳增长趋势，由 2008 年的 2,270.96 亿元上升至 2012 年的 4,845.99 亿元，年均复合增长率为 20.86%。

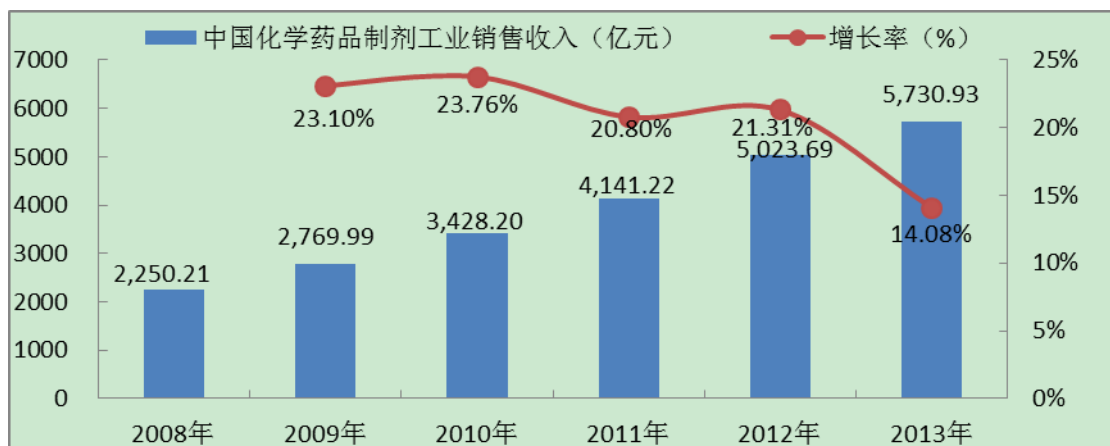
2008~2012 年中国化学药品制剂工业总产值变化



注：数据来源于 CFDA 南方所。

我国化学药品制剂工业销售收入，从 2008 年的 2,250.21 亿元上升至 2013 年的 5,730.93 亿元，年复合增长率为 20.56%。

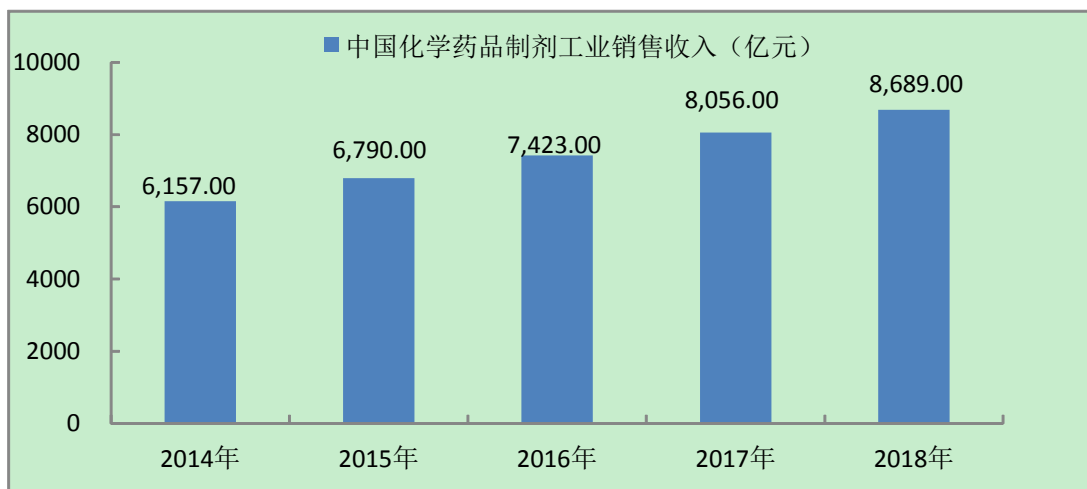
2008~2013 年中国化学药品制剂工业销售收入变化



注：数据来源于 CFDA 南方所。

根据南方所预测，预计到 2018 年我国化学药品制剂销售收入可达 8,689.00 亿元。

2014~2018 年中国化学药品制剂工业销售收入变化预测



注：数据来源于 CFDA 南方所

(四) 发行人主要产品所处细分行业发展概况

发行人核心产品为益源生和可同，其中，益源生属于抗贫血用药类别中的抗贫血化学药物，可同属于治疗精神障碍用药类别中的抗精神病药物。上述主要产品所处细分行业的基本情况如下：

1、抗贫血类药物市场情况分析

贫血是指全身循环血液中红细胞总量减少至正常值以下，但由于全身循环血

液中红细胞总量的测定技术比较复杂,所以临床上一一般指外周血中血红蛋白的浓度低于患者同年龄组、同性别和同地区的正常标准。贫血主要分为缺铁性贫血、出血性贫血、溶血性贫血、巨幼红细胞性贫血和再生障碍性贫血五大类,其中缺铁性贫血是临床上最为常见的一种类型。

2001 年 WHO 资料显示,全世界贫血人数超过 20 亿,占世界人口的 30%,其中约有 50%的贫血患者是由于铁缺乏而导致的。缺铁性贫血是世界上最常见的一种营养缺乏病,也是当前最为人们关注的公共卫生问题之一。缺铁性贫血在我国人群中也普遍存在,其中尤以妇女儿童发病率最高,严重危害我国居民的身体健康。我国缺铁性贫血患病人群有以下四个特征:

(1) 女性患病率较高

女性由于生理特征,比较容易患上缺铁性贫血,南方所报告显示,平均约 20%的女性会有贫血的情形,孕产妇的贫血患病率为 23.5%,且大多数孕产妇是缺铁性贫血。

(2) 农村患病率高于城市

部分贫血是由于营养不良引起的。农村由于经济、文化等各个方面与城市相比还有一定的差距,对于膳食营养的重视和认知程度低于城市,因此患病率高于城市。

(3) 儿童、老人是贫血易发人群

南方所报告显示,6-12 个月龄婴儿的贫血患病率较高,城市、农村分别为 38.3%、34.7%,由于婴儿出生后 1 个月体内红细胞快速生成,而母乳却不能提供足量的铁,只能消耗体内贮备铁以满足身体需要,4-6 个月左右时,贮备铁已耗竭,同时,4-12 个月龄的婴儿血容量也增加约 2 倍,故此年龄段婴儿贫血患病率较高。

老人身体机能退化,铁吸收利用率降低,铁摄入量减少,蛋白质摄入不足,胃酸缺乏、疾病并发症等因素都易引起贫血,老年人贫血患病率随年龄增加呈上升趋势,65 岁以上女性和男性发生率分别为 21%和 16%,85 岁以上老年人发生率最高,随着我国老龄人口的增多,我国贫血老龄人数将大幅增加。

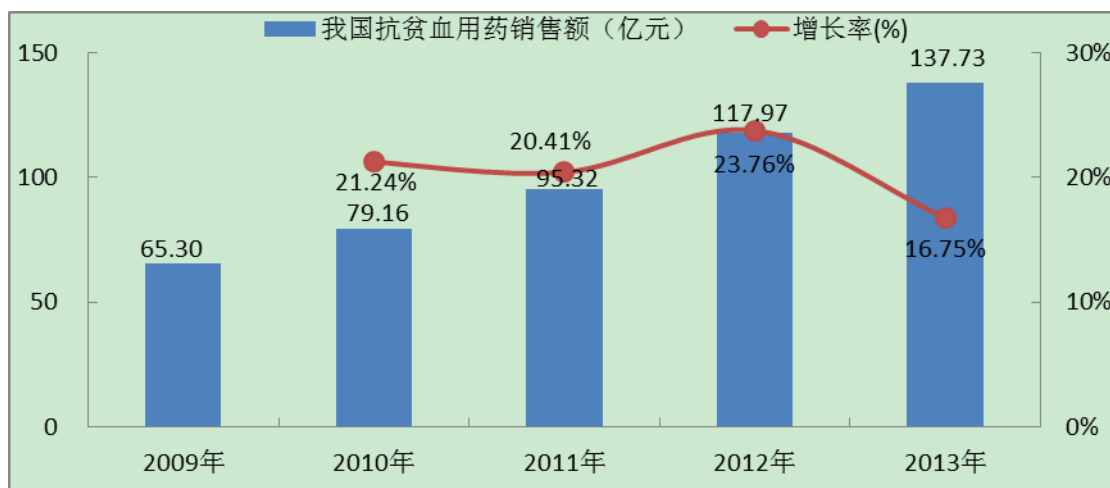
(4) 慢性肾功能衰竭所致贫血较为普遍

北京、上海、广州和成都 4 大城市 35 所三甲医院进行调查显示尿毒症透析

患者中 53.3%患有明显缺铁性贫血且伴有严重缺乏叶酸，87.25%的患者接受了补铁治疗，其中 97.18%为口服补铁。

近年来，随着经济的发展和社会的进步及人们健康观念的增强、贫血患者知晓率和就诊率不断提高，抗贫血用药的未来市场也将保持稳定增长的势头。根据南方所统计，从2009年至2013年，我国抗贫血用药市场总规模由2009年的65.30亿元上升至2013年的137.73亿元（按终端市场零售价统计。如无特别说明，本招股说明书中的市场规模均以相同口径表述），年复合增长率达为20.51%，市场成长性较好。

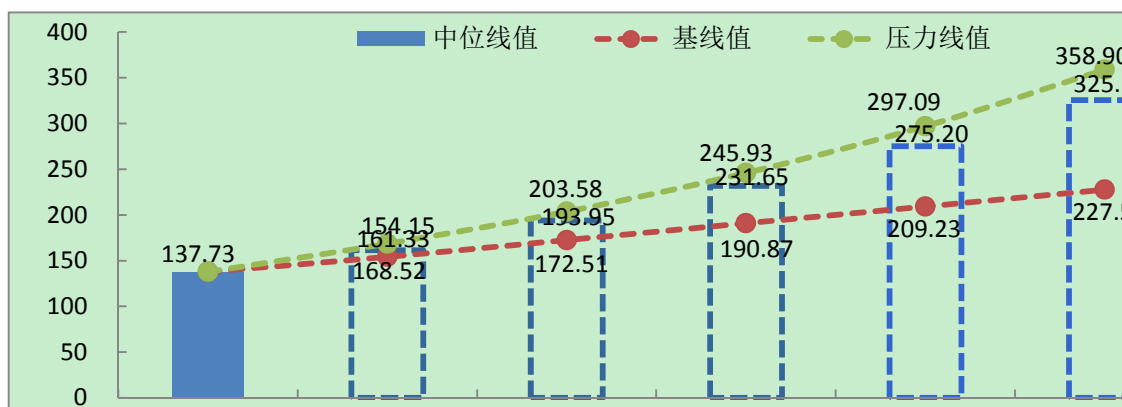
2009~2013 年我国抗贫血用药总体市场规模及成长性



注：数据来源于 CFDA 南方所

我国抗贫血用药的未来市场将保持稳定增长的势头，具有广阔的市场前景。据南方所报告预测，到2018年我国抗贫血用药市场规模在325.50亿元左右，2014年-2018年复合增长率将在19.18%左右。

2014-2018 年我国抗贫血用药市场发展趋势预测

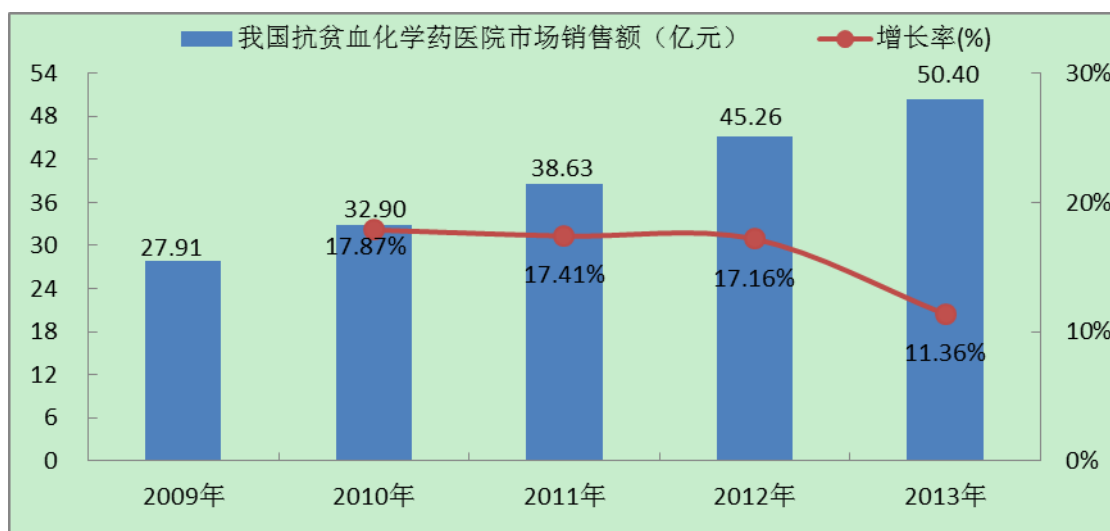


注：数据来源于 CFDA 南方所

我国抗贫血用药市场分为医院终端和零售终端，两个市场份额较为均衡，各占 50%左右。抗贫血化学药物是我国抗贫血用药医院市场的主导类别，约占 80%以上的份额，临床上较常见的品种有甲钴胺、重组人促红素、腺苷钴胺、多糖铁复合物、利可君、叶酸、琥珀酸亚铁、右旋糖酐铁、复方硫酸亚铁叶酸片等。

从 2009 年至 2013 年，我国抗贫血化学药医院市场保持较稳定的增长势头，年增长率稳定在 10%以上，由 2009 年的 27.91 亿元上升至 2013 年的 50.40 亿元，年均复合增长率为 15.92%，市场成长性较好。

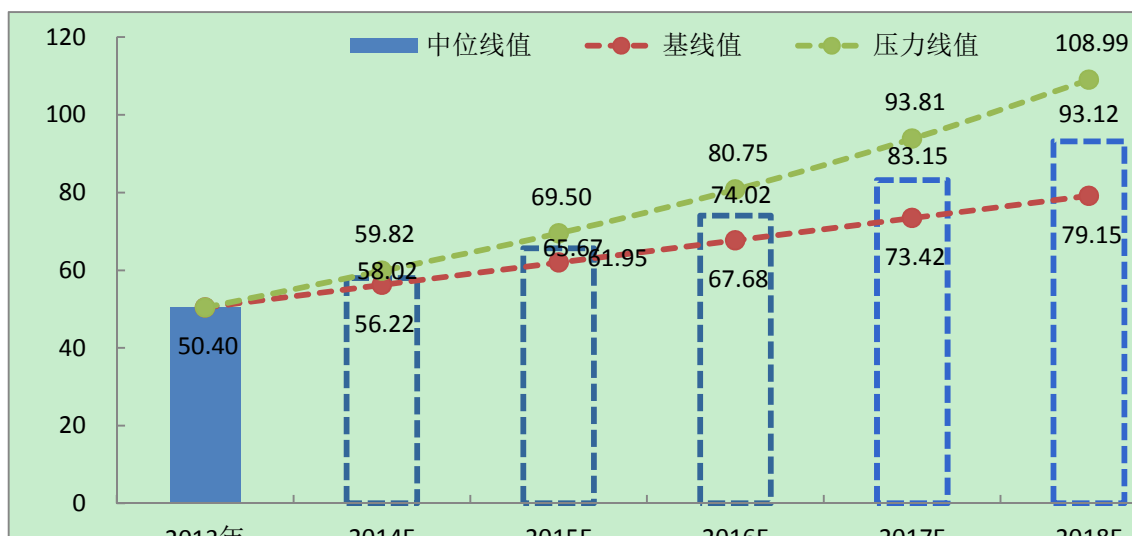
2009~2013 年我国抗贫血化学药医院市场规模及成长性



注：数据来源于 CFDA 南方医药经济研究所

根据南方所预测，预计到 2018 年我国抗贫血化学药医院市场规模在 93.12 亿元左右，2014-2018 年复合增长率在 12.56%左右。

2014-2018 年我国抗贫血化学药医院市场发展趋势预测



注：数据来源于 CFDA 南方所

2、治疗精神障碍类药物市场情况分析

精神障碍是指在各种因素的作用下大脑功能失调，导致认知、思维、情感、意志行为等精神活动不同程度障碍的疾病的总称，表现为情感、思维和行为异常。

精神障碍主要分类如下：

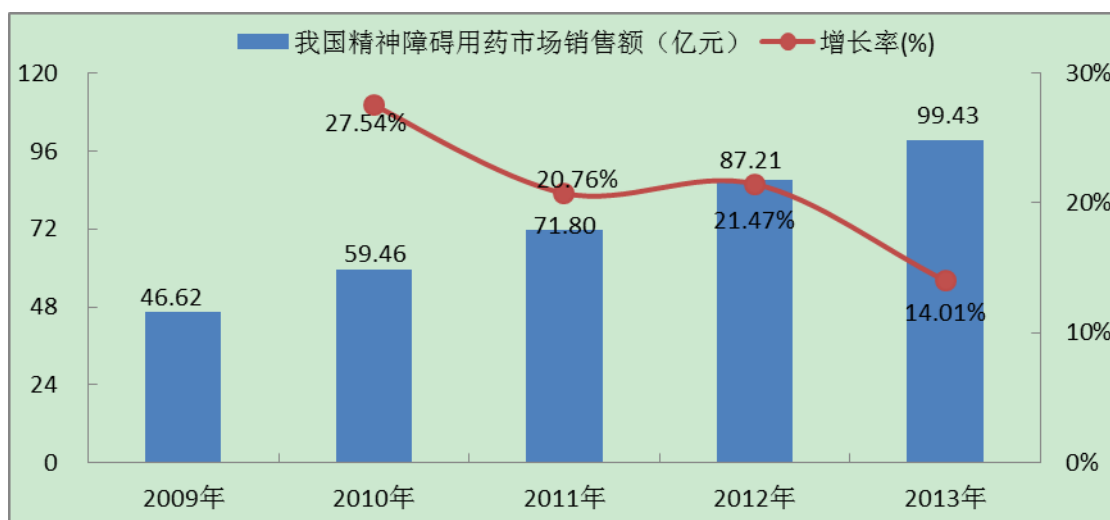
分 类	药物治疗	临床表现
精神分裂症	抗精神病用药	内在精神活动之间以及精神活动与现实环境之间的不协调，具有感知、思维、情感、行为等多方面的障碍
抑郁症	抗抑郁症用药	显著而持久的缺乏客观原因的情绪低落、思维迟缓、意志活动减退等
躁狂症	抗躁狂症用药	情感性精神障碍，表现为情感病态性高涨或易激惹
焦虑	抗焦虑类用药	缺乏明显客观原因的内心不安或无根据的恐惧

近十几年来，我国精神障碍类疾病患病率呈上升趋势。2008 年国家卫生服务调查的两周患病率显示，我国精神障碍类疾病总体由 1998 年的 0.8%上升至 2008 年的 1.3%；农村由 1998 年的 0.7%上升至 2008 年的 1.2%，城市由 1998 年的 1%上升至 2008 年的 1.7%，城市患病率较高。

根据信息部的资料，预计 2014 年我国城市居民占总人口的比例将增至 48.9%。精神障碍类疾病用药需求将随着城市化进程的加快而快速增长。

近年来，我国精神障碍类用药市场也保持着稳定的增长态势，根据南方所统计，从 2009 年至 2013 年，我国精神障碍用药市场总规模保持较快的增长，由 2009 年的 46.62 亿元上升至 2013 年的 99.43 亿元，复合增长率达到 20.85%。

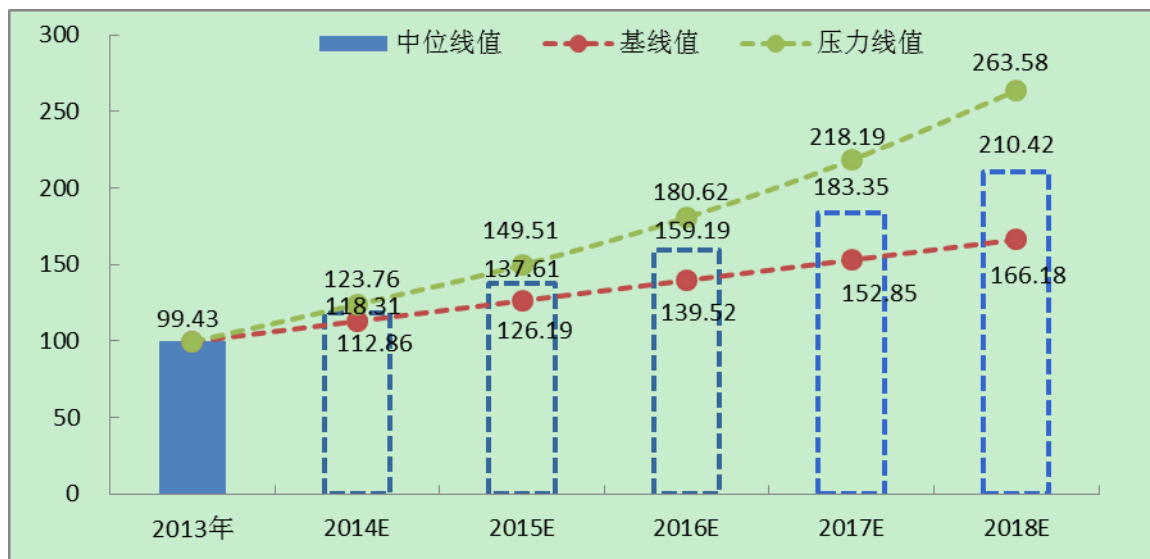
2009 年～2013 年我国治疗精神障碍用药总体市场规模及成长性



注：数据来源于 CFDA 南方所

南方所预测数据显示，2018 年我国精神障碍用药市场规模将达到 210.42 亿元左右，2014 年-2018 年复合增长率在 15.50%左右。

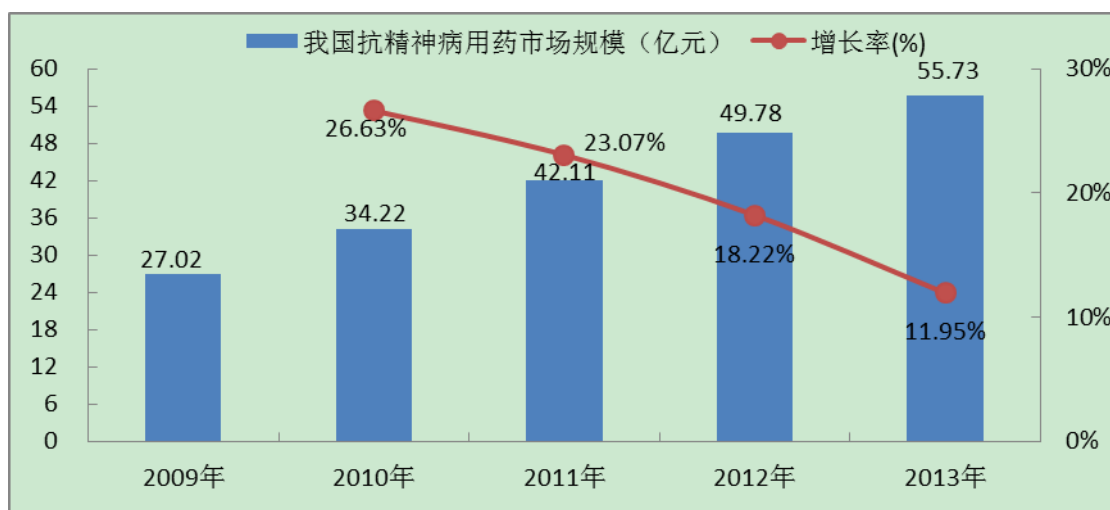
2014-2018 年我国精神障碍用药市场发展趋势预测



注：数据来源于CFDA南方所

精神障碍类用药包括抗精神病用药、抗抑郁症用药、抗焦虑用药及抗狂躁用药，疾病患者一般需要长期用药甚至终身服药，对药物的依赖性和粘性较高。精神分裂症是精神障碍类疾病中患病率最高的病种之一，用于治疗精神分裂症的抗精神病用药占我国精神障碍用药的市场份额维持在 56%以上，我国抗精神病用药市场总规模保持较稳定的增长势头，由 2009 年的 27.02 亿元上升至 2013 年的 55.73 亿元，复合增长率为 19.84%，市场成长性较好。

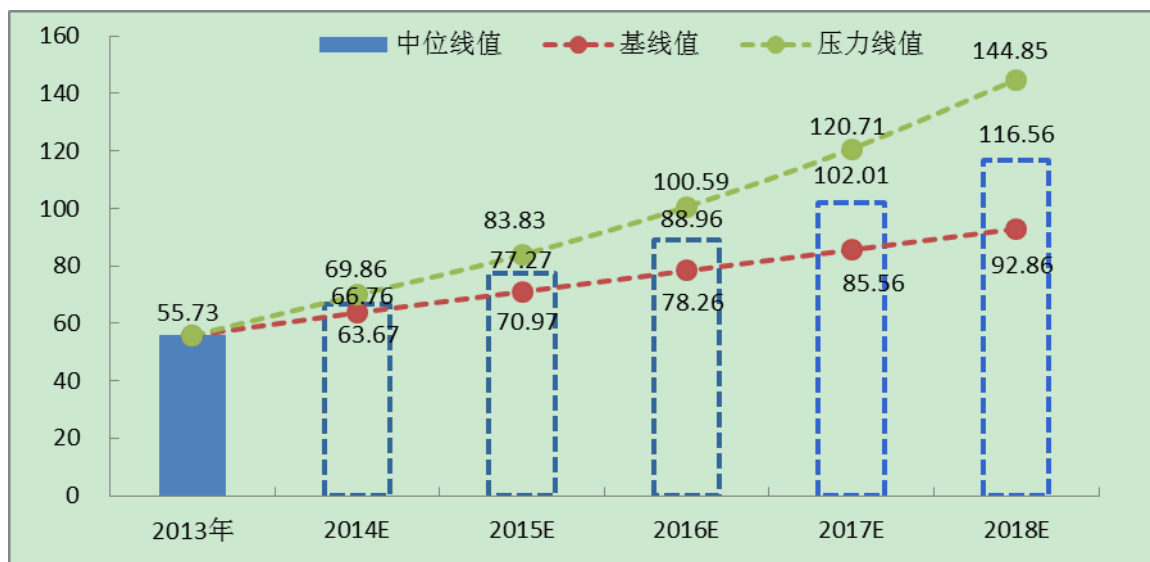
2009~2013 年我国抗精神病用药总体市场规模及成长性



注：数据来源于 CFDA 南方所

根据南方所预测，预计到 2018 年我国抗精神病用药市场规模将在 116.56 亿元左右，2014 年-2018 年复合增长率在 15%左右。

2014-2018 年我国抗精神病用药市场发展趋势预测



注：数据来源于 CFDA 南方所

（五）进入医药行业的主要壁垒

1、行业准入壁垒

我国医药行业属特许经营行业，医药行业的各环节均受到国家药监局的严格监管，除需遵守一般性法律、法规以外，还要具备《中华人民共和国药品管理法》等法规、制度规定的生产、经营条件。

药品生产企业必须取得《药品生产许可证》及《药品注册批件》，并通过 GMP 认证；药品经营企业必须取得《药品经营许可证》及 GSP 认证；从事药品实验室实验研究需通过 GLP 认证，进行临床研究需通过 GCP 认证；此外国家在药品招标、药品集中采购、药品定价等方面也出台了一系列的管理办法与措施。这一系列的制度保障了我国医药行业的有序发展，医药行业形成了严格的市场准入机制，存在着较高的行业准入壁垒。

2、知识产权保护形成的壁垒

我国对药品生产企业进行知识产权保护，企业研发新药，除了根据《药品注册管理办法》等享有行政保护外，还可以根据《专利法》、《保守国家秘密法》等享有法律保护。

3、技术壁垒

自主研发能力是医药企业最重要的核心竞争力之一，对医药企业的发展起着决定性的影响。生产工艺流程复杂，对从业人员素质、设备先进性、原辅料品质和生产环境等方面的要求非常严格。医药行业具有跨专业应用、多技术融会、技术更新快等特点，对相关企业的全面技术开发能力要求非常高。

4、资金壁垒

医药行业是高技术、高风险、高投入的产业。一般情况下，药品从研究开发、临床试验、试生产到最终产品的销售，需要投入大量的时间、资金、人才、设备等资源。药品研发对技术人员要求高、成本投入大、周期长、成功率低；药品生产使用的厂房设施需要专门设计，且须符合国家规定标准，在验收合格后方能投入使用，另外，药品生产所需专用设备多，部分关键设备昂贵医药行业的新进入者通常需要很长的启动时间，所需资金数额较大。

5、市场壁垒

医药生产企业的品牌形象从某种程度上是制药企业产品品质的保证和反映，一经建立就形成企业重要的竞争力。医药企业品牌需要经过产品研发和创新、生产质量管理、专业营销与市场拓展等多方面、长时间发展与积累才能形成，新进入的医药企业要想从现有企业拥有的客户中争夺市场，必须在上述方面进行持续的投入，而获得客户的认同需要较长时间，因此，新进入的企业很难在短时间内形成品牌影响力，药品生产企业的品牌、信誉度、客户基础均是进入医药行业的障碍。

（六）市场供求状况及变动原因

医药产品具有较高的需求收入弹性，国家经济良好时，个人收入增长将拉动个人药品需求增加；同时，医药产品与其他消费品相比，其价格弹性较低，消费者需求稳定，随着经济发展而增加，且受突发和偶然性因素影响较小。

从宏观经济因素来看，我国目前仍然保持着较高的经济增长速度，GDP 稳定增长，人均可支配收入不断提高；从人口变化因素来看，我国人口的自然增长、人均寿命的增长和人口结构的老龄化趋势将推动药品市场刚性增长；从卫生保健意识来看，我国就诊量提升，医疗卫生总费用保持稳定增长；此外，政府支持及医改政策的实施将促进医药市场持续扩容。由此可见，我国医药行业具有巨大的发展空间，预计我国医药行业整体供求状况仍将保持良好的发展态势。

（七）行业利润水平的变动趋势及变动原因

近年来，我国医药工业整体发展环境良好，在各项有利因素的促进下，医药工业保持了较好的发展态势，医药工业的利润总额稳定增长，医药企业的盈利能力持续增强，2009 年、2010 年医药工业利润总额增长率保持在 25%以上。2008～2013 年，中国医药工业利润总额呈现持续增长趋势，由 2008 年的 840.69 亿元增至 2013 年的 2,180.51 亿元，2008～2013 年中国医药工业利润总额复合增长率达 21.00%。

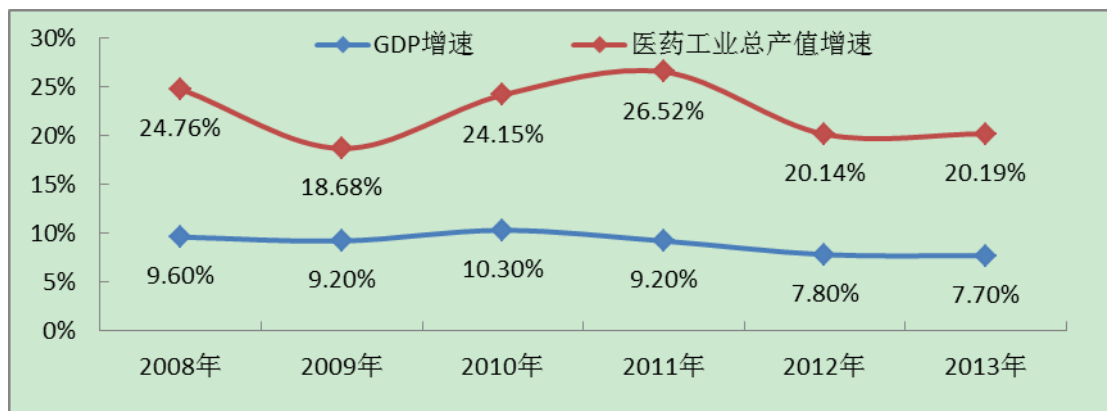
（八）影响行业发展的有利因素和不利因素

1、有利因素

（1）医药行业的相对弱周期性特点

医药行业不属于周期性的行业，其应对经济变化的能力较强。与 2008 年以来的由美国次贷危机引发的全球金融危机相比，医药市场所受的影响相对较小。医药行业的运行有其自身的规律，医药产业产值的增速对突发事件和政府出台的产业政策比较敏感。2008 年以来我国医药行业在国家政策的大力支持下，保持稳定的发展，医药工业总产值增速高于我国 GDP 增速，约保持在 2 倍以上。

2008～2013 年中国医药工业总产值增速与同期 GDP 增速对比



注：数据来源于 CFDA 南方所。

（2）有利的经济及社会因素

我国医药行业的稳定发展有赖于我国经济、社会因素。

从宏观经济因素来看，我国目前仍然保持着较高的经济增长速度，GDP 稳定增长，人均可支配收入不断提高。

从人口变化因素来看，我国人口的自然增长、人均寿命的增长和人口结构的

老龄化趋势推动药品市场刚性增长。

从卫生保健意识来看，我国就诊量提升，医疗卫生总费用保持稳定增长。

（3）国家强有力的政策支持和医疗改革的巨大推动作用

近年来，国家为建立具有中国特色的医药卫生体制采取了各项有力措施，引入全民医保制度，确保 2011 年总人口的 90% 被纳入医保范围中，且 2020 年覆盖率达到 100%；医改方案还提出要在全国范围内建立公共医疗服务网络（疾病预防、孕产、卫生教育等）和基本医疗服务网络（疾病治疗），以解决多年来我国人民“看病难、看病贵”的问题，且将政府工作的重心向疾病预防转移。

目前，我国城乡居民参保人数合计已达 12.8 亿人，全民基本医保惠及全国 95% 左右的人口；同时基层医疗卫生服务能力明显增强，2000 多个县级医院和 3 万多个基层医疗卫生机构得到改造建设。因而，长期来看，医疗改革将对医药行业产生深远的影响，必将扩大整个市场的规模，并且推动更规范、更健康的竞争环境的形成。

（4）城镇化进程的加快有利于医药行业的发展

随着我国城市化进程的进一步加深，城镇人口占总人口的比例正在逐渐上升。根据《中国社科院 2010 年城市蓝皮书》，城镇化率已从 1978 年的 12.5% 提高到 2010 年的 47%。“十二五”期间，中国将进入城镇化与城市发展双重转型的新阶段，预计城镇化率年均提高 0.8-1.0 个百分点，到 2015 年达到 52% 左右，到 2030 年达到 65% 左右。由于我国社会保障制度以及经济发展的原因，城镇人口的医药保健水平高于农村，城镇人口比例的提高将有利于整个医药行业的发展。

2、不利因素

（1）企业规模普遍偏小，产业和市场集中度低

虽然我国医药行业已全面实施 GMP 和 GSP 认证，淘汰了一批落后企业，但是医药企业多、小、散、乱的问题仍未根本解决，具有国际竞争能力的龙头企业仍然十分缺乏。“多、小、散”类药品生产企业超过 4,800 多家（按有药品生产许可证的企业计），年销售额不足 5,000 万元的占 70% 以上，销售额超过百亿的医药企业屈指可数，前十名企业合计市场份额不到整个医药工业的 15%，产业和市场集中度低。

（2）技术创新投入不足，技术创新难

新药产品研发风险高、周期长、投入大等客观因素，导致我国制药企业的研发投入有限，与国际水平存在一定的差距。目前，我国整体医药行业研发投入占医药工业销售收入比重平均为 1%~2%，全球的平均水平是 15%~18%。

近年来，由于化学药物的开发空间越来越窄，筛选出新药的难度增加，容易开发的产品基本开发完成，需要开发的多是针对更复杂的疾病的新产品，因此研发风险不断增加、研发成本进一步提高。

（3）经营管理与国际先进水平相比存在差距

与世界大型制药企业相比，我国医药企业规模较小，创新能力较弱，管理水平较低，生产的工艺流程及操作规程的制度还不够科学，质量保证和质量控制还不够严格，生产技术人员的专业知识和技能水平偏低等因素均不利于医药行业的发展。

（九）行业主要特点

1、行业技术水平及技术特点

医药行业对高新技术吸纳能力强，是科技含量最高的行业之一。人类社会不同时期的最新技术往往首先在军事和医药领域获得应用，而且几乎涵盖了所有的重大技术成果，如放射技术、电磁技术、计算机技术、激光技术等。近年来迅速发展的生物工程科学和技术，也率先在医药领域获得应用并已成为未来医药行业超前发展的强大技术支撑。

医药行业的科技成果产业化程度高。一旦一项先进医药技术得以开发，则意味着新的市场需求，因而比较容易实现其产业化。与其他行业相比，医药行业的科技成果实现产业化程度较高，这反过来又进一步促进了医药科技的发展。

医药行业具有生产过程需全面控制、生产工艺需高度保密、产品质量需严格把关、吸收体系需强化管理等技术特点，我国医药行业一直保持较快的发展速度、行业技术水平逐步提高，推动了生产工艺规模化和现代化发展，但与世界先进的行业技术水平相比尚有一定的差距。

2、医药行业的周期性、区域性及季节性特征

医药行业的发展不可避免的受到国民经济发展情况的影响，但药品的使用事关生命、健康，需求刚性较强，不存在明显的周期性变化。

医药行业没有明显的区域性和季节性特征,但由于某些疾病的发生与气候条件变化密切相关,而且不同地区的经济发达程度、环境状况、医疗水平存在差异,因此不同地区、不同季节的疾病谱和用药结构存在一定差异,导致单种或某一类药品的消费存在一定的季节性或区域性。

（十）上下游行业的影响

发行人上游为化学药品原材料生产行业,下游为医药贸易行业。

1、上游行业对本行业的影响

化学原料药是化学药物制剂的基础,原料药的价格变动将直接影响化学药物制剂的生产成本,原料药的质量也将对化学药物制剂的质量产生较大影响。影响化学原料药价格变动的主要因素有:

- (1) 原料药原料或上游原料价格变动,主要是石化产品和粮食价格的变动;
- (2) 环保要求的提高。国家专门针对制药工业污水排放发布了强制性标准,提高了现行污染物的排放标准,增加了原料药生产企业的环保成本;
- (3) 出于降低生产成本的考虑,世界原料药生产正在向发展中国家转移,目前我国已成为全球最大的原料药出口国。上述产业转移造成国内原料药价格与国际市场密切相关,国际市场原料药价格的波动对国内原料药价格的影响增大。

从生产规模和供应能力看,我国是化学原料药生产大国和出口大国,2009年化学原料药工业总产值达到2,000亿元左右,供应能力充足,可以满足国内化学药物制剂行业的需要。

2、下游行业对本行业的影响

医院市场和医药贸易行业等是本行业的下游行业,其中医院市场是医药产品最主要的流通渠道和交易场所,医院通过提供医疗服务来保证患者享有安全有效的医药产品;医药贸易行业则在产品流通过程中扮演了重要角色,起到调节供求矛盾和承担市场风险的作用。

随着《药品经营许可证管理办法》、《药品流通监督管理办法》等法律法规的颁布,药品经营企业集约化、规范化水平不断提高。同时,为解决群众“看病难、看病贵”的问题,国家加快药品购销管理体制改革的,减少药品的流通环节。国务院《关于深化医药卫生体制改革的意见》亦明确提出要规范药品生产流通,发展药品现代物流和连锁经营,促进药品生产、流通企业的整合。未来随着连锁经营、

现代物流和信息技术的应用，药品销售市场将继续保持较快的发展势头，有效促进药品生产。

三、发行人在行业中的竞争地位

（一）发行人主要产品细分市场竞争情况

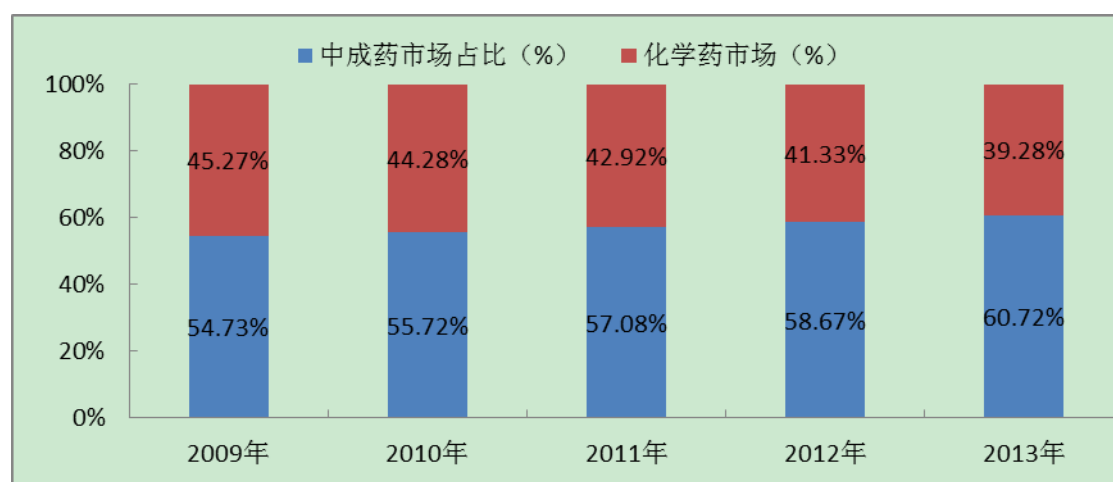
发行人核心产品为益源生和可同，其细分市场竞争情况分别如下：

1、抗贫血类用药市场竞争情况

（1）市场总体竞争情况

我国抗贫血用药市场主要有中成药市场和化学药市场，二者各占据约一半份额，其中化学药终端主要在医院市场，中成药终端主要在零售市场，抗贫血化学药与中成药市场竞争关系不明显。

2009-2013 年我国各类别抗贫血用药市场分布状况



注：数据来源于 CFDA 南方所

抗贫血化学药主要用于医院市场。根据南方所数据，2009 年至 2013 年，我国抗贫血化学药医院市场规模保持较稳定的增长势头，由 2009 年的 27.91 亿元上升至 2013 年的 50.40 亿元，预计到 2018 年抗贫血化学药医院市场规模将达到 93.12 亿元左右。

2013 年进入我国抗贫血化学药医院市场前十品牌的品种主要分为四类：第一类是治疗缺铁性贫血，主要包括益源生、森铁能；第二类是适用于巨幼红细胞性贫血，主要包括弥可保、福欣康林、凯汀、奇信、千安倍和腺苷钴胺；第三类是适用于肾功能不全或手术或其他疾病治疗过程引起的贫血，主要是益比奥；第

四类是再生障碍性贫血，主要是利血生。

2013 年我国抗贫血化学药医院市场销售额排名前十品牌

排名	商品名	通用名	适应症	2013 年市场份额
1	益比奥	重组人促红素	肾功能不全或手术或其他疾病治疗过程引起的贫血	14.75%
2	弥可保	甲钴胺	巨幼红细胞性贫血	10.23%
3	利血生	利可君	再生障碍性贫血	6.72%
4	凯汀	腺苷钴胺	巨幼红细胞性贫血	4.84%
5	福欣康林	腺苷钴胺	巨幼红细胞性贫血	3.96%
6	千安倍	腺苷钴胺	巨幼红细胞性贫血	3.36%
7	森铁能	蔗糖铁	缺铁性贫血	3.34%
8	奇信	甲钴胺	巨幼红细胞性贫血	2.57%
9	益源生	复方硫酸亚铁叶酸片	缺铁性贫血	2.46%
10	注射用腺苷钴胺	腺苷钴胺	巨幼红细胞性贫血	2.45%

注：资料来源于 CFDA 南方所

(2) 同类药品竞争情况

益源生产品竞争对手情况如下：

排名	品牌名	品名	厂家
1	森铁能	蔗糖铁	南京恒生制药有限公司
2	速力菲	琥珀酸亚铁	金陵药业股份有限公司南京金陵制药厂
3	力蜚能	多糖铁复合物	珠海许瓦兹制药有限公司
4	卫信康	蔗糖铁	山西普德药业股份有限公司

①南京恒生制药有限公司

南京恒生制药有限公司成立于 1995 年，是集科研、生产、销售为一体的制药企业。该公司产品剂型包括注射剂、滴眼剂、片剂、胶囊剂、颗粒剂、原料药等，主要产品有蔗糖铁注射液、间苯三酚注射液、伊班膦酸钠注射液、盐酸曲美他嗪片、酒石酸溴莫尼定滴眼液等。

②金陵药业股份有限公司南京金陵制药厂

金陵药业股份有限公司南京金陵制药厂是金陵药业（股票代码：000919）的生产基地之一。该公司产品剂型包括小容量注射剂（含中药），片剂、硬胶囊剂（含头孢类）、颗粒剂、口服溶液剂、海绵剂、中药提取液等多个品种，主要产品有琥珀酸亚铁片、诺氟沙星胶囊、头孢氨苄胶囊、阿奇霉素分散片、单硝酸异山梨酯胶囊、格列吡嗪胶囊等。

③珠海许瓦兹制药有限公司

珠海许瓦兹制药有限公司是 1997 年成立的合资企业，该公司主要产品包括：多糖铁复合物胶囊、硝酸异山梨酯注射液、单硝酸异山梨酯缓释胶囊、注射用前列地尔。

④山西普德药业股份有限公司

山西普德药业股份有限公司是一家集医药产品生产、销售、科研开发为一体的民营制药企业，主要产品包括银杏达莫注射液、注射用门冬氨酸钾镁、注射用脑蛋白水解物、注射用长春西汀等。

2、抗精神病用药市场竞争情况

（1）市场总体竞争情况

抗精神病用药是精神障碍类用药市场的重要组成部分，在精神障碍类用药市场中所占份额维持在 56%以上。

目前，抗精神病用药主要包括利培酮、奥氮平、喹硫平、氟哌噻吨、阿立哌唑，2013 年，上述 5 种药物占我国抗精神病用药市场份额的 88.95%。2013 年，在我国抗精神病用药前十品牌中，利培酮产品有 4 个，奥氮平和喹硫平各有 2 个产品，阿立哌唑和氟哌噻吨/美利曲辛各有 1 个产品。总体看来，我国抗精神病类药物的市场竞争较为激烈。

在抗精神病类用药市场中，利培酮占据重要地位。根据南方所数据，利培酮市场规模由 2009 年的 7.11 亿元增长至 2013 年的 11.77 亿元，预计到 2018 年我国利培酮市场规模为 23.59 亿元左右，2014-2018 年复合增长率在 14%左右。

目前市场上利培酮产品主要剂型包括片剂（包括口腔崩解片）、口服溶液剂、胶囊剂和注射微球粉剂，其中，片剂约占利培酮产品 75%以上的市场份额，从成长性来看，片剂是利培酮最为成熟的剂型，市场增长率稳定。2013 年，我国利培酮市场排名前五名生产企业如下：

排名	品牌名	厂家	主要剂型
1	维思通/恒德	西安杨森制药有限公司	片剂、口服溶液剂、注射微球粉剂
2	可同	发行人	口腔崩解片
3	卓夫	齐鲁制药有限公司	片剂、口腔崩解片
4	思利舒	江苏恩华药业股份有限公司	片剂
5	索乐	浙江华海药业股份有限公司	片剂

注：数据来源于 CFDA 南方所

目前,我国仅有三家企业生产利培酮口腔崩解片剂型,其中进入排名前五名的有齐鲁制药有限公司和发行人。2013 年,发行人占利培酮产品的市场份额约为 17.55%。

(2) 主要竞争对手简要情况

①西安杨森制药有限公司

西安杨森制药有限公司成立于 1985 年,是美国强生在中国成立的一家合资企业,主要业务包括生产和销售药品,产品主要涉及胃肠病学、神经精神学、变态反应学、疼痛管理学、抗感染、生物制剂和肿瘤等领域。

②齐鲁制药有限公司

齐鲁制药有限公司是国内大型综合性制药企业,主要从事治疗肿瘤、心脑血管、感染、精神神经系统、呼吸系统、消化系统、眼科疾病的制剂及其原料药的研制、生产与销售。

③江苏恩华药业股份有限公司

江苏恩华药业股份有限公司(股票代码:002262)主要从事中枢神经系统药物的开发、生产和销售,战略定位于中枢神经药物领域市场,主要类别包括麻醉类、精神类和神经类用药。

④浙江华海药业股份有限公司

浙江华海药业股份有限公司创立于 1989 年,是一家集医药制剂和原料药为一体的制药企业,于 2003 年在上海证券交易所上市,主要产品包括血管紧张素转换酶抑制剂、血管紧张素 II 受体拮抗剂等。

(二) 发行人的竞争优势

1、核心产品差异化优势

自成立以来,发行人始终坚持差异化发展道路,经过十余年的努力和发展,已经形成了以益源生、可同为核心产品的产品体系。目前,公司在抗贫血和抗精神病领域已形成了较强的核心产品竞争优势:

(1) 抗贫血用药——益源生

益源生为独家专利品种,具备较强产品竞争力,拥有国家发明专利,是国家三类新药,曾获吉林省科学技术进步奖;曾得到国家科技部火炬计划项目、国家科技部中小企业创新基金、吉林省重大医药产业专项、长春市百亿增值项目等重

点支持。目前，益源生已被列入部分省级基本药物目录和医保目录，以及部分省级“新农合”目录。

益源生用于治疗缺铁性贫血，其特点是生血补血迅速，副作用小。与其他相同功能药品相比，具有以下明显的竞争优势：

◆益源生是中西药结合治疗贫血的一项创新产品，各种成分在生血、补血上发挥协同作用，既发挥了西药补血的疗效，又发挥了中药生血的作用，既可解决硫酸亚铁副作用大的问题，又可以达到快速生血补血作用。

◆特别适宜孕妇、哺乳期妇女以及儿童服用。目前我国孕妇、哺乳期妇女普遍存在贫血情况，但在治疗需求和合理用药之间存在较大矛盾。益源生适宜孕妇、哺乳期妇女服用，很好的解决了上述矛盾，具有较强的比较优势，以及良好的市场发展空间。

（2）抗精神病类药物——可同

可同为国内第一个取得同种类药品注册批件并上市的产品，属于化药 5 类新药，被列入国家《医保目录》（2009），曾获国家重点新产品奖、吉林省科学技术进步奖。目前，国内共有三家生产利培酮口腔崩解片的企业，发行人作为首家生产该产品的企业，经过多年的市场开拓和积累，树立了良好的品牌形象。

与普通片剂、胶囊剂相比，可同产品具有以下竞争优势：

◆可同是一种新型口服剂型，可在无水的条件下（或仅有少量水存在）在口腔中快速崩解，随吞咽动作进入消化道，在口腔内无粘膜吸收，体内吸收、代谢过程与普通片剂一致。该产品服用方便、吸收快、生物利用度高、对消化道黏膜刺激性小，尤其方便特殊人群如肿瘤患者、儿童、老年、卧床不起和严重伤残病人服用。

◆可同用于精神障碍治疗，患者在服药时常发生拒服现象，很大程度上影响治疗效果，口腔崩解片可以有效防止上述现象发生，在无水的条件下也可以服药，药物起效快，极大的解决了精神障碍患者临床用药困难等问题，提高了患者的顺应性。

2、管理团队优势

发行人管理团队结构稳定，核心管理人员、关键技术人员在公司任职时间均在 15 年以上。公司管理团队风格稳健、决策效率高、执行能力强，注重核心竞

争力的提升和公司的可持续发展，并结合公司特点，构建了权责明确、高效有序的现代企业管理体系，在生产管理、质量管理、研发管理、营销管理等各方面都制定了相应的制度并有效执行，为公司今后的发展奠定了良好的团队基础。

发行人主要管理人员均具有医药专业背景及企业管理经验，拥有近 30 年的医药行业经验，积累了丰富的行业管理经验，对医药市场有着深入了解，市场敏锐度高，能准确把握产品技术方向，发展思路明确，同时，对行业发展认识深刻，并根据行业发展的趋势和市场需求，及时、高效的制定符合公司实际的发展战略，形成了一套行之有效的经营管理模式。专业化的管理人员已经成为公司快速、健康发展的保障。

3、技术研发和创新优势

公司坚持以新产品研发作为企业发展的核心驱动力，经过多年积累与实践，建立了一支具有丰富的专业知识和技术经验的研发团队，致力于新产品的研发。公司以市场为导向，实时跟踪国内外的新药研发动态及相关产品信息，根据调研论证遴选产品种类及开发领域，有效控制了研发风险，提高了研发效率。

多年来，公司通过引进先进技术和自主创新相结合的方式，不断进行新产品研发和技术创新，取得了多项技术成果，并成功运用到大规模生产过程中，包括：

益源生产品工艺上采用了中西药复方混合一步制粒技术，公司掌握了中西药成分的定性和定量检测手段，该产品获得了“国家级火炬计划证书”；

可同产品选用了较为先进的口腔崩解片剂型，科技含量高；工艺上采用了固散喷雾干燥掩味技术，成本低、质量稳定、生产的产品崩解迅速、口感好，该产品获得“国家重点新产品证书”和“吉林省科学技术奖”；

草酸艾司西酞普兰原料药及其片剂，采用了手性拆分技术，该项目是与中国医药研发中心合作项目，现已取得药品生产批件。手性药物疗效高、副作用小、用药量少，是当前国际新药研究的重要方向之一。

公司是国内首批研制开发上市唑来膦酸原料药及其注射剂型的企业，该产品属于化药二类新药产品，曾获国家科技部中小企业创新基金、国家科技部火炬计划项目等支持，获吉林省重点新产品和吉林省科学技术进步奖。

公司是国内少数几家阿魏酸钠无菌原料药的生产企业之一，经测试符合《国家药品标准》WS-10001-(HD-0104)-2002 项下的各项规定，纯度高达 99.5%以上，

公司掌握较先进的核心生产技术和生产工艺，具有较高的生产收率。

公司是全国独家通过 GMP 认证的瑞香素原料药生产企业，其生产合成等工艺均由公司自主研发，瑞香素原料药及其衍生物获得了 3 项发明专利，瑞香素制剂正在申请 1 项发明专利。

此外，公司通过与国内研究机构合作，建立科研技术平台，进一步提高科研实力，目前，公司与北京德众万全药物技术开发有限公司、中国医药研究开发中心等科研机构均建立了稳定、良好的合作关系。

4、质量控制优势

公司一直把产品质量视为企业发展的基石，始终秉承“质量第一，诚信为本”的经营理念，严格按照 GMP 标准制定并执行质量控制制度，严格按照 GMP 标准组织药品生产，建立了完善的组织机构，实施了全面的质量控制体系，从供应商选择到产品出厂，每一个环节均严格把关，加强了生产中各环节的质量监督和跟踪，确保了公司产品的安全性、有效性和稳定性。同时，公司不断优化生产的软、硬件条件，持续在生产技术上进行创新和改进，为提高公司产品质量提供了有力保障。公司一直恪守严格的诚信标准来组织生产经营活动，自成立以来，公司产品未发生过重大不良反应。

（三）发行人的竞争劣势

1、资金实力较弱、融资渠道单一

公司正处于快速发展阶段，扩大产品产量、提高设备等级、拓展营销网络、加快新药研发、拓展新的业务领域等发展战略均迫切需要资金的支持，同时医药行业的产业集中度不断提高，公司面临收购兼并机会，而目前公司发展所需资金主要通过利润留存和银行贷款解决。资本实力的欠缺和融资渠道的单一制约了公司的发展速度。

2、总体规模偏小

公司在抗贫血用药医院市场、治疗精神障碍用药市场中具有一定的竞争优势，且在国内部分区域已经树立一定的品牌知名度，但与国内大型制药企业及跨国制药企业相比，所涉及的医药领域及药品品种较少，生产、销售规模较小，尚存在较大差距。

3、研发队伍结构有待优化

公司长期致力于人才队伍的建设,但是与公司发展战略的要求相比,高素质、高层次的研发人才相对紧缺,研发队伍结构有待进一步优化。公司须加大人才的引进和培养力度,进一步增强公司的竞争能力。

四、发行人的主营业务情况

(一) 发行人产品情况

1、发行人产品概述

发行人拥有 31 个品种(36 个规格)的药品批准文号,在产产品包括片剂、硬胶囊剂、冻干粉针剂共 3 个剂型以及化学药品原料药,产品涵盖抗贫血用药、治疗精神障碍用药、心脑血管疾病治疗药物及肿瘤治疗辅助用药等领域。

截至报告期末,发行人正在生产的产品有 16 个品种(21 个规格),具体如下:

序号	用药领域	药品类别	药品通用名称	商品名称	剂型	批准文号	是否新药	OTC/处方药
1	抗贫血用药	西药	复方硫酸亚铁叶酸片	益源生	片剂	国药准字 H20030165	化药三类	处方药
2	治疗精神障碍用药	西药	利培酮口腔崩解片	可同	片剂	国药准字 H20060283	化药 5 类	处方药
3	肿瘤治疗辅助用药	西药	注射用唑来膦酸	卓莱	冻干粉针剂	国药准字 H20041967	化药三类	处方药
4	心脑血管治疗药物	西药	瑞香素胶囊	/	硬胶囊剂	国药准字 H22024043	/	处方药
5		中成药	心脑康胶囊	/	硬胶囊剂	国药准字 Z22020597	/	处方药
6		西药	注射用奥扎格雷钠	/	冻干粉针剂	国药准字 H20041260 国药准字 H20041261 国药准字 H20058756	化药 6 类	处方药
7	调节免疫功能药物	西药	注射用胸腺五肽	/	冻干粉针剂	国药准字 H20054344	化药 6 类	处方药
8	抗病毒药物	西药	阿昔洛韦片	/	片剂	国药准字 H22026433	/	处方药
9	消化系统用药	西药	维 U 颠茄铝胶囊	/	胶囊剂	国药准字 H22025052	/	OTC
10	抗感染药物	西药	注射用甲磺	/	注射剂	国药准字	化药	处方药

			酸左氧氟沙星			H20052535 国药准字 H20052536 国药准字 H20070153	5 类	
11	化学药品原料药		阿魏酸钠	/	原料药	国药准字 H20046502	化药 6 类	/
12			奥扎格雷	/	原料药	国药准字 H20041259	化药 6 类	/
13			瑞香素	/	原料药	国药准字 H22024042	/	/
14			唑来膦酸	/	原料药	国药准字 H20041966	化药 二类	/
15			草酸艾司西酞普兰	/	原料药	国药准字 H20140106	化药 3.1 类	/
16	治疗抑郁症用药	西药	草酸艾司西酞普兰片	郁朗	片剂	国药准字 H20140108 国药准字 H20140109	化药 6 类	处方药

截至报告期末，发行人有 8 个产品列入《国家医保目录》，具体如下：

项目	序号	产品商品名
国家医保目录产品	1	利培酮口腔崩解片（乙类）
	2	注射用唑来膦酸（乙类）
	3	心脑康胶囊（乙类）
	4	维 U 颠茄铝胶囊（乙类）
	5	复方氨酚烷胺胶囊（乙类）
	6	注射用奥扎格雷钠（乙类）
	7	注射用甲磺酸左氧氟沙星（甲类）
	8	阿昔洛韦片（甲类）

2、发行人核心产品及其用途

发行人核心产品为益源生、可同。

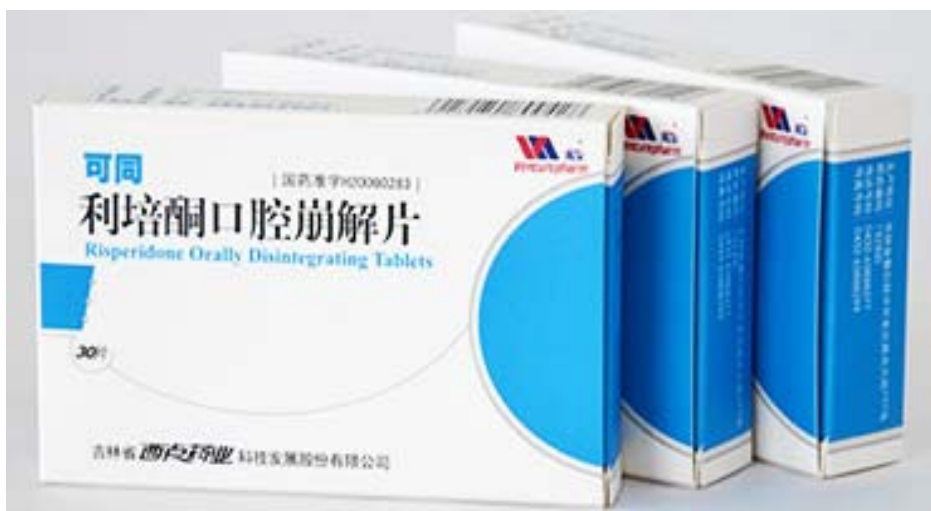
（1）益源生



益源生产品适应症为缺铁性贫血，其特点是疗效确切、起效迅速、副作用小，适宜孕妇、哺乳期妇女使用，具有较强的比较优势，以及良好的市场发展空间。

硫酸亚铁是常用且有效的抗贫血用药，是多种主流抗贫血用药的主要成分，但其缺点是胃肠道副作用大，包括恶心、呕吐、便秘等。为克服上述副作用，益源生产品的组方中科学、合理的加入了中药成分，包括当归、黄芪、白术，既克服了硫酸亚铁产生不良反应的问题，又提高了益源生产品的疗效，从而拓宽了该产品的使用人群。益源生产品所含中西药成分取长补短、相辅相成，在西药成分迅速补铁生血的同时，又发挥了中药调节机体自身生血的作用，临床广泛应用于妇产科、儿科、血液科、肾病科等，也可用于肿瘤病人放化疗引起的贫血，外伤、手术等引起的失血性贫血等。

(2) 可同



可同产品是国内首个开发上市的利培酮口腔崩解片药物，用于治疗急性和慢性精神分裂症以及其它各种精神病性状态的明显阳性症状（如幻觉、妄想、思维

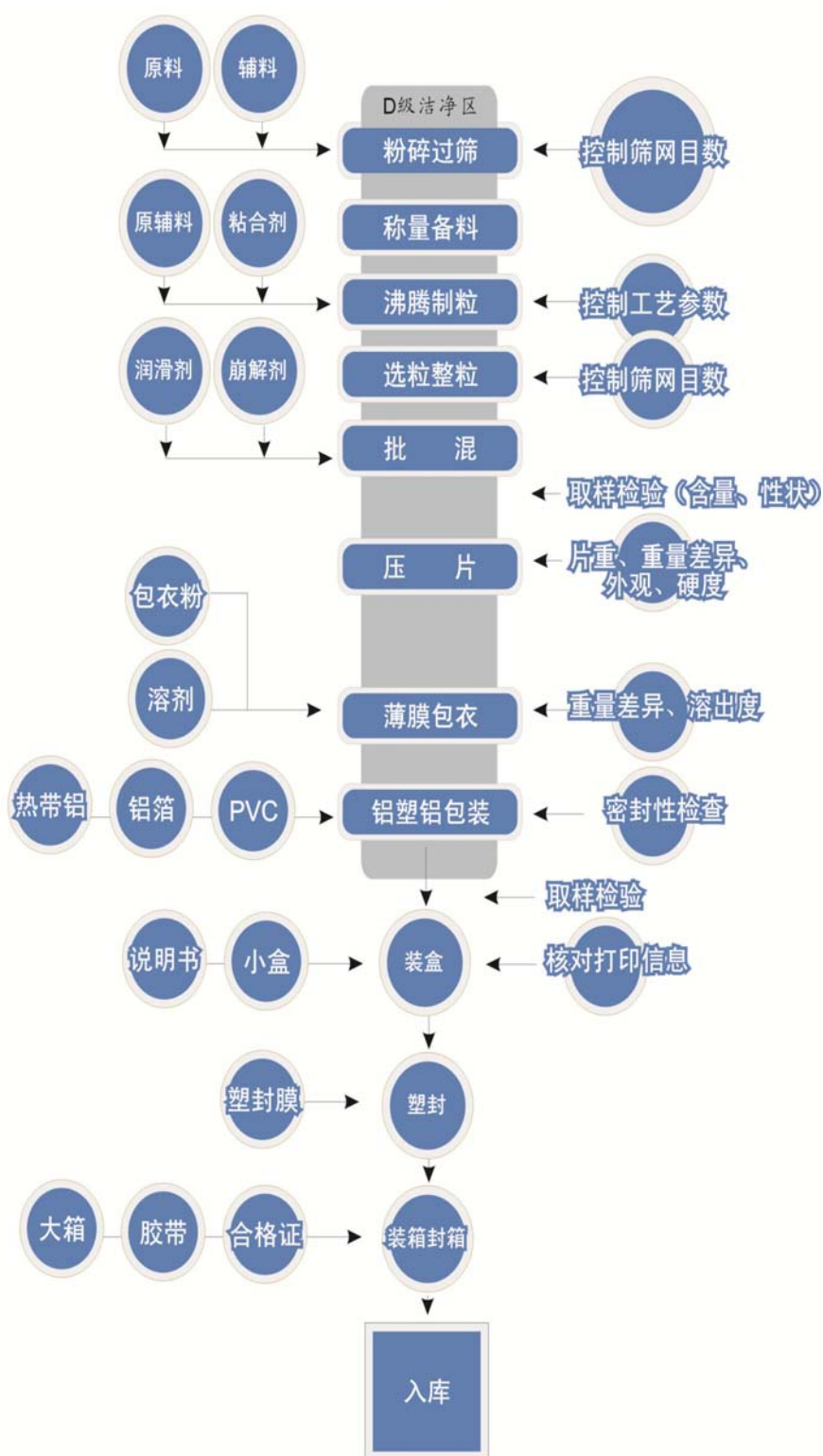
紊乱、敌视、怀疑）和明显阴性症状（如反应迟钝、情绪及社交淡漠、少语），也可用于减轻与精神分裂症有关的情感症状（如抑郁、负罪感、焦虑）。对于急性期治疗有效的患者，在维持期治疗中也可继续发挥其临床疗效。

发行人的可同产品为口腔崩解片，是一种新型口服剂型，可在无水的条件下（或仅有少量水存在）于口腔中快速崩解，随吞咽动作进入消化道，在口腔内无粘膜吸收，体内吸收、代谢过程与普通片剂一致。

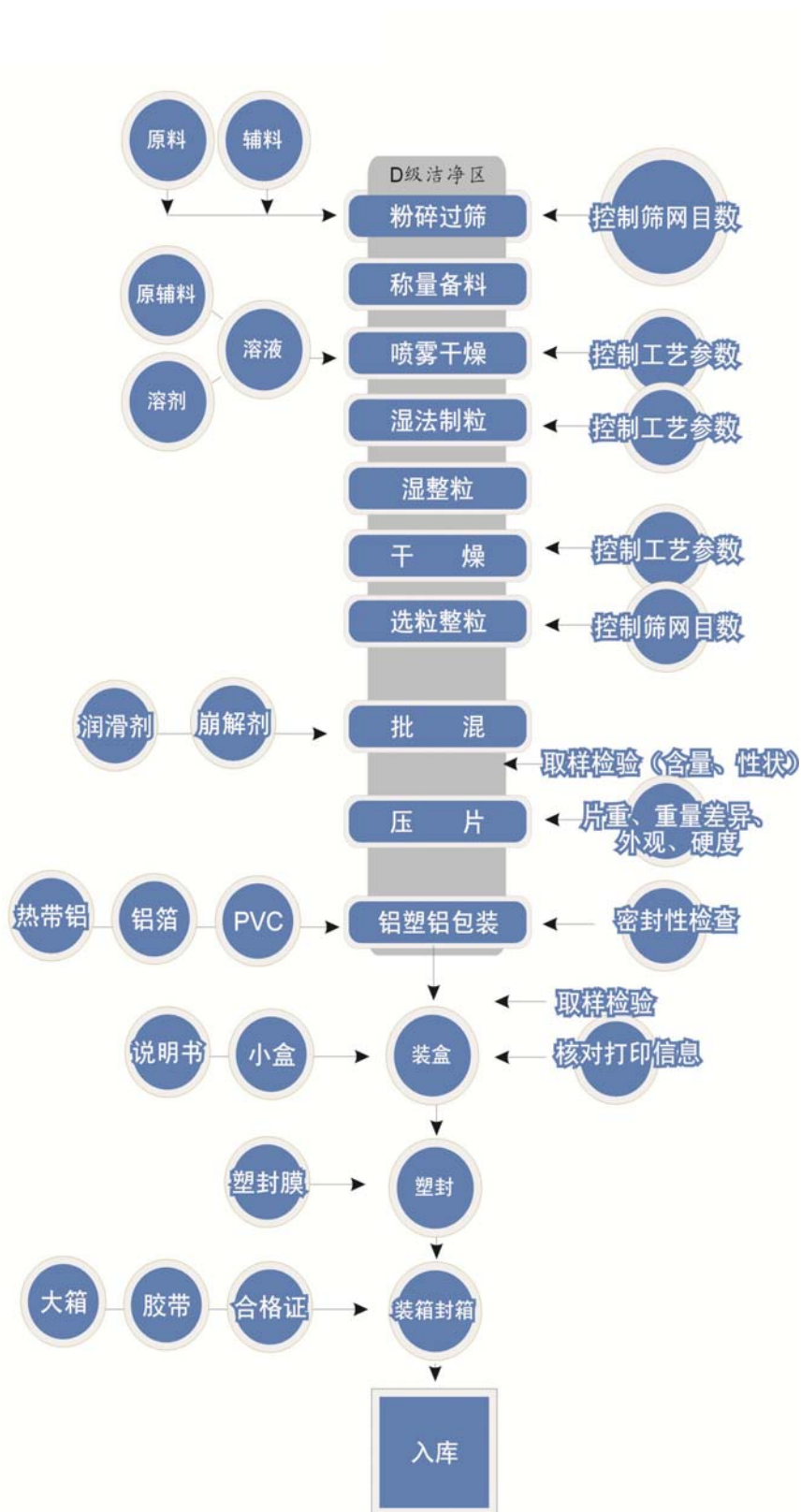
（二）主要产品的生产工艺流程

公司核心产品益源生、可同的工艺流程图如下：

(1) 益源生产品工艺流程图



(2) 可同产品工艺流程图



发行人主要产品的技术体现请参见本招股说明书本节之“七、发行人核心技术及研发情况/（一）发行人核心技术情况”。

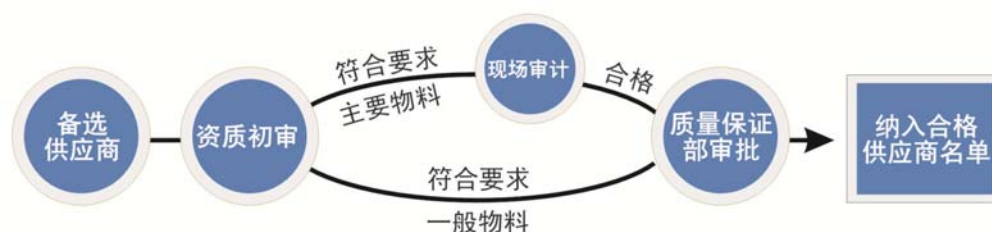
（三）主要经营模式

1、采购模式

发行人物料管理部门统一负责物料采购，包括主要原料、辅助材料、包装材料等。发行人综合考虑药品质量风险、物料用量及物料对产品质量的影响等因素，将物料分为主要物料和一般物料。

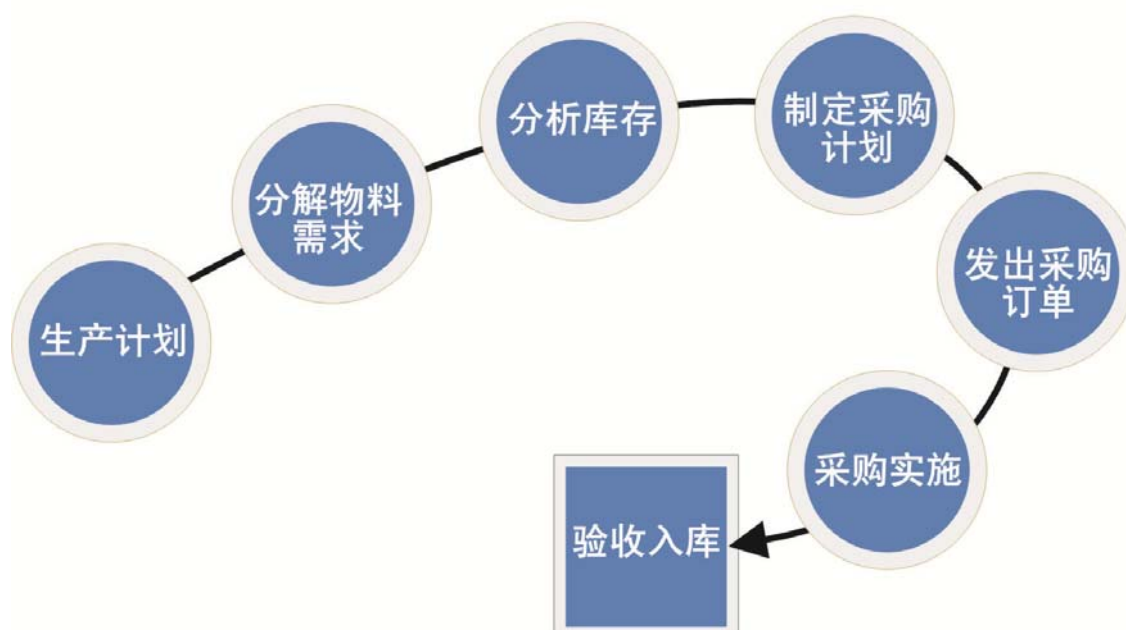
发行人建立了物料供应商审计制度，明确了供应商的选择标准及流程，执行严格的供应商选择程序：物料管理部对待选供应商的生产资质、经营规模、质量体系、资金实力、生产能力及售后服务等方面进行初审。初审后，对合格的主要物料供应商，公司质量保证部和物料管理部进行现场审计，即到待选供应商的生产场地对其人员结构、厂房设施和设备、物料管理、生产工艺流程和生产管理、质量控制实验室的设施和仪器、文件管理等进行检查，以全面评估其质量保证体系；对合格的一般物料供应商，公司仅对其资质证明等文件材料进行审计。最终公司根据对物料供应商的审计、评估情况，对于同一种物料，储备两家以上供应商作为合格供应商以备选择，确保满足生产所需。报告期内，发行人与主要供应商保持了长期、稳定的业务合作关系。

供应商选择流程：



物料采购计划由物料管理部根据生产部的生产计划制定，以“合理储备、库存余量适宜”为原则，同时考虑不同物料的运输和检验周期差异。采购计划经批准后，物料管理部负责与供应商签署采购合同并进行采购。

采购实施流程：



发行人制定了物料管理制度，所有物料接收、待验、取样、贮存及发放环节均严格按标准执行，有效防止了交叉污染、混淆和差错等情况。

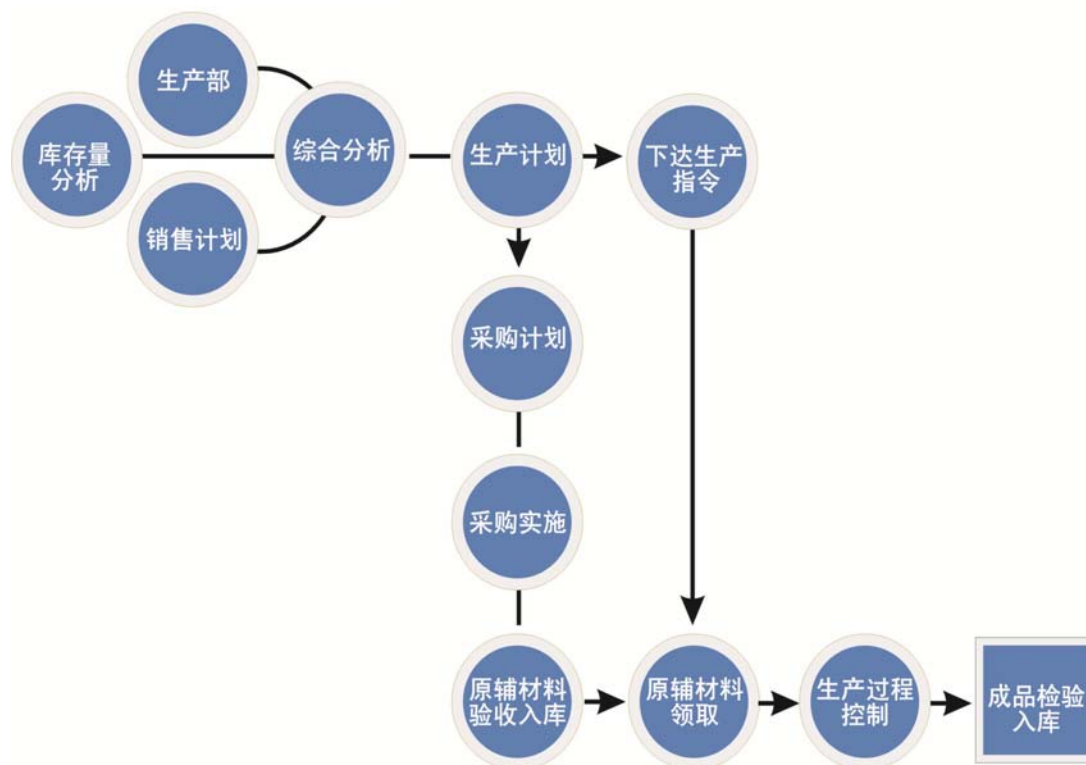
2、生产模式

发行人生产部主要负责计划组织产品的生产，下设有针剂车间、固体车间、综合车间、包装车间。

生产部根据营销中心的年度销售总计划制定全年生产计划，再根据每月的实际销售状况及月末成品库存盘点情况和物料市场变化情况，制定各车间的月度生产计划，生产部于每月 25 日前将次月生产计划下发至生产车间和相关部门。

生产部负责产品整个生产流程的管理、组织和促进生产计划的完成，生产部下达批生产指令，车间按照指令内容领取规定数量和编码的物料，严格按照 GMP 组织生产。设备动力部做好水、电、气供应，并保证生产设备及公用系统处于完好状态。质量保证部进行物料、半成品、成品的取样、检验工作，并监测生产环境符合 GMP 要求，负责整个生产过程的质量监督，对生产投料、人员操作、工艺执行情况进行监督管理，对半成品流转及产品放行负责。

生产实施流程：



3、销售模式

公司产品销售主要采用经销商模式，此外，还有少量的直销方式，包括少量医药（或药店）直销以及原料药直销。报告期内，公司经销模式和直销模式下的销售及占医药制造业务的比例情况如下：

单位：万元

项目	2015 年 1-6 月		2014 年度		2013 年度		2012 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
经销模式	8,592.14	93.82%	19,225.99	94.73%	14,556.80	92.34%	11,062.71	94.70%
直销模式	565.50	6.18%	1,068.28	5.27%	1,207.31	7.66%	585.98	5.30%
合 计	9,157.64	100%	20,294.27	100%	15,764.11	100%	11,648.69	100%

（1）经销商销售模式

①营销机构及设置

发行人设立营销中心负责产品销售、销售人员及经销商管理、客户服务等销售相关业务，下设销售部、商务部、市场部三个部门，其中，销售部负责各区域的产品招商、推广和销售工作；市场部负责市场调研、学术支持、各省区的招投标、营销策划和经销商管理及培训等工作；商务部负责对客户和销售数据进行分类分析、产品流向跟踪与监控、销售的各项服务工作。公司营销中心已形成层次

分明、组织有序、责权明确的营销模式，保证营销工作有序高效运行。

②经销商选择及业务推广模式

经销商模式下，发行人在对经销商的选择过程中，综合分析经销商在抗贫血药品和精神药品领域的产品销售能力、区域内市场占有率、配送覆盖率、资金实力等因素的基础上，确定合作关系。在此基础上，发行人与经销商签订销售代理协议，经销商获得某区域或医院的销售资格。公司与经销商之间不约定排他性的产品销售条款，除销售发行人产品外，公司经销商也同时销售其他公司的产品，也存在销售其他同类产品的情形。

益源生和可同均为处方药，需要不断开展学术推广活动，提高和加深医生对产品相关治疗方法和知识的了解，也便于提高患者的知晓率。公司通过营销人员组织策划、组织实施，以及委托合作实施的方式进行学术推广，通过组织区域性学术年会、学术推广会、临床科室会等不同规模和方式的学术活动进行市场宣传和推广，向各级医院的医生传递正确和最新的产品医疗信息，从而帮助临床医生更好地选择治疗药物，增强产品终端市场的推广深度。

③营销网络建设

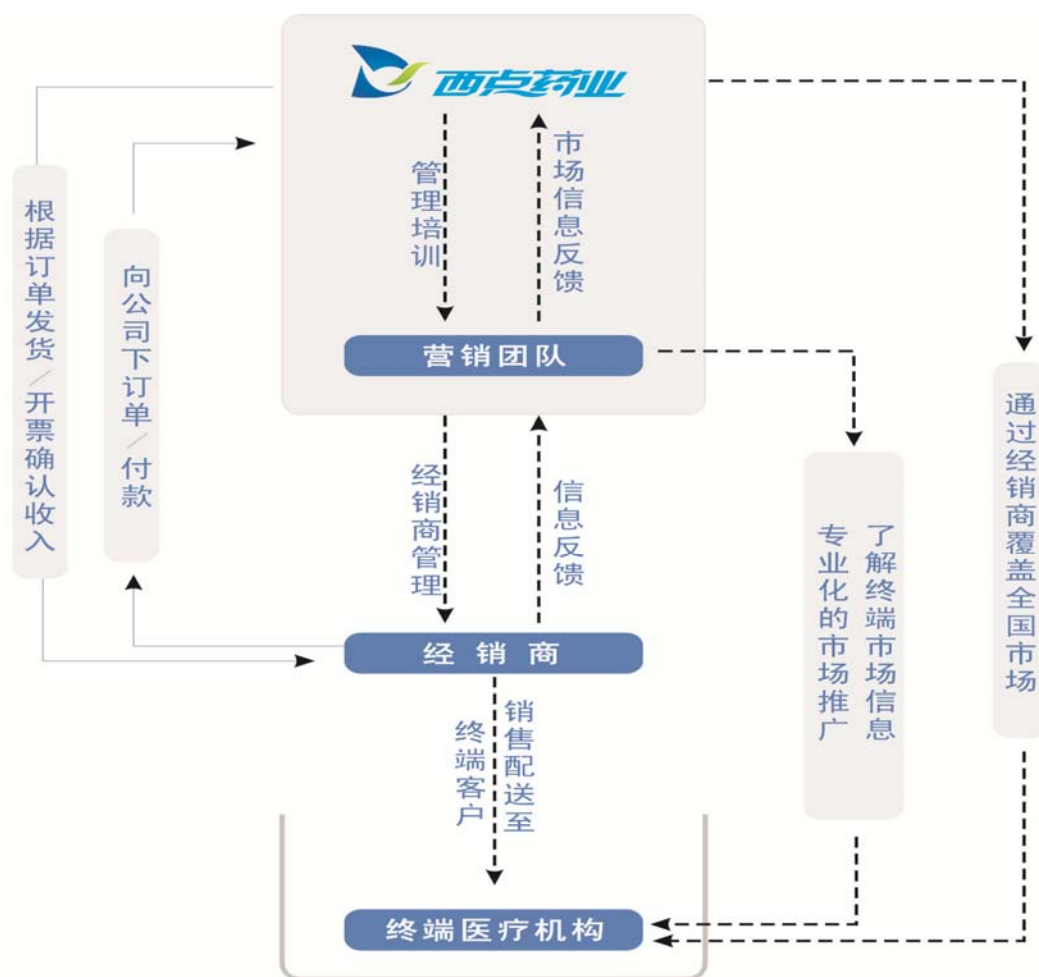
营销网络建设方面，通过多年发展，目前发行人经销商已超过 600 家，分布全国大部分省市地区，多数经销商与公司建立了长期、稳定的合作关系。目前公司产品主要销售区域包括华东地区、华北地区及华南地区，这与当地人口密集、经济较为发达和就医认知率高等因素有关。

报告期内，发行人各区域医药制造销售情况如下：

单位：万元

项目	2015 年 1-6 月		2014 年度		2013 年度		2012 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
东北地区	1,314.38	14.35%	3,346.05	16.49%	2,321.25	12.06%	1,836.78	12.14%
华北地区	1,082.58	11.82%	3,192.54	15.73%	2,155.35	11.20%	1,706.64	11.28%
华东地区	1,786.47	19.51%	4,570.62	22.52%	3,649.01	18.96%	2,357.82	15.59%
华南地区	1,276.67	13.94%	2,899.87	14.29%	2,239.40	11.63%	2,393.21	15.82%
华中地区	1,317.56	14.39%	1,716.87	8.46%	1,586.92	8.24%	1,201.27	7.94%
西北地区	1,412.91	15.43%	2,755.04	13.58%	2,143.73	11.14%	1,005.29	6.65%
西南地区	967.07	10.56%	1,813.28	8.93%	1,668.46	8.67%	1,147.68	7.59%
合计	9,157.64	100.00%	20,294.27	100.00%	15,764.11	81.90%	11,648.69	77.02%

发行人主要营销流程图如下：



注：图中“→”部分为产品从公司到销售终端的销售流程

④报告期经销商增加和减少及其变化情况

2012年至2014年度，发行人经销商总数分别为598家、633家、636家，数量基本保持稳定，与发行人存在两至三年及以上合作关系的经销商销售额及占医药制造业务比例情况如下：

单位：万元

项目	2014年度		2013年度		2012年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
销售额及占比	17,705.97	87.24%	14,373.65	91.18%	8,966.50	76.97%

近三年，两年以上发生交易的经销商数量分别为412家、571家、483家，公司建立稳定合作关系的经销商销售所占比例较高，其中，连续三年均发生交易的经销商数量为299家，销售金额合计分别为7,525.74万元、11,590.49万元、13,825.31万元，占医药制造业务的比例分别为64.60%、73.52%、68.12%，发行

人经销商较为稳定且占大部分销售。简单测算，每年剩余 300 余家的经销商在当年的销售金额很小，平均约每家 10 余万元。

2012 年-2014 年，发行人各年度新增及退出经销商情况如下表所示：

单位：个

项目	2014 年度	2013 年度	2012 年度
新增经销商家数	166	233	262
退出经销商家数	163	198	203

上表中：

A、新增经销商的统计口径为：当年新增交易的客户，包括仅在当年发生交易的，以及本年新增且在后续年度持续交易或在报告期外曾发生交易的经销商。因此，对于新增经销商的家数统计存在以下情况：

以 2013 年为例，当年 233 家新增经销商中，有 174 家在 2014 年或 2015 年 1-5 月期间继续发生交易并延续销售，属于发行人 2 年以上的稳定客户，占当年新增经销商数量的 74.67%，销售金额为 1,908.13 万元（其余 59 家新增客户的销售总额占 2013 年医药制造业务的收入比例仅为 1.15%）。但为保持口径一致，统计时将该类经销商列入当年新增范围，导致当年新增经销商家数大幅度增加。该等情形在 2012 年和 2014 年均不同程度存在。

B、退出经销商的统计口径为：与上年比较在当年未发生交易，包括报告期内以后年度均未发生交易，以及一段时期后再次发生交易或报告期外曾发生交易的情形。因此，和上述统计新增经销商的情况类似，也会存在统计时退出经销商数量增加的情况。

综上，发行人各年度经销商总数变动不大，且大部分销售均为长期、稳定经销商。

报告期内，经销商新增和退出的数量逐年减少，产生变化的主要原因包括：

A、由于部分经销商的市场持续开拓能力、服务等方面的原因，公司主动更换经销商，导致部分经销商发生增减变动。

B、在销售过程中，部分经销商因在当地的销售渠道受限、回款期过长或利润空间等原因，停止继续销售公司产品，导致发生部分变动。

C、经销商失去当地医院配送资格，为保证正常销售，公司需更换经销商，导致各年经销商发生部分增减变动。

D、由于配送资格恢复、回款期政策改变、市场开拓等原因，少部分经销商一段时期后再次和公司合作，该部分经销商应属于公司持续合作客户，但按年度进行统计时，则会出现当年一定数量的新增和退出情况。

报告期，发行人按国内七大区域划分的经销商增减情况表如下：

单位：个

项目	2014 年		2013 年		2012 年	
	增加	减少	增加	减少	增加	减少
东北	19	31	34	39	39	42
华北	53	31	39	35	47	25
华东	34	32	49	40	74	39
华南	11	18	22	22	27	36
华中	23	28	35	22	32	15
西北	14	12	36	18	26	9
西南	12	11	18	22	17	37
合计	166	163	233	198	262	203

注：华东地区包括山东、江苏、安徽、浙江、福建、上海；华北地区包括北京、天津、河北、山西、内蒙古；华南地区包括广东、广西、海南；华中地区包括湖北、湖南、河南、江西；西南地区包括四川、云南、贵州、重庆、西藏；东北地区包括辽宁、吉林、黑龙江；西北地区包括宁夏、新疆、青海、陕西、甘肃。

报告期内，各年度向退出经销商的销售及占医药制造业务比例如下：

单位：万元

项目	2014 年度		2013 年度		2012 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
当期退出经销商 销售额及占比	1,059.83	5.22%	1,412.76	8.96%	1,750.89	15.02%
退出经销商家数	163		198		203	

近三年，发行人退出经销商的销售家数、规模及占比均呈下降趋势，且每家平均销售额仅数万元。到 2014 年，公司当年退出经销商家数下降为 163 家，销售规模占营业收入的比例降至 5.22%，对公司总体销售影响很小。

截至报告期末，未发生退出经销商拖欠货款的情形。报告期内新增经销商与发行人之间不存在关联关系及其他可能输送利益的关系。

（2）直销模式

除经销商模式外，公司还存在少量直接销售。直销模式下，公司通过销售人员开拓市场，直接将部分药品销售给医院（或药店），除此之外，公司的原料药销售也采用直销方式，销售主要对象为制药企业。

报告期内，发行人直销模式下的有关销售情况及占医药制造业务的比例如下：

单位：万元

项目	2015 年 1-6 月		2014 年度		2013 年度		2012 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
医院（药店）	312.94	3.42%	701.96	3.45%	604.57	3.83%	184.42	1.58%
原料药	252.56	2.76%	366.32	1.80%	602.74	3.82%	401.56	3.44%
直销合计	565.50	6.18%	1,068.28	5.25%	1,207.31	7.65%	585.98	5.02

报告期内，发行人主要医院类客户有数十家，数量较少，主要销售的产品为益源生、可同和卓莱，原料药销售包括阿魏酸钠和奥扎格雷共两种，其中，阿魏酸钠原料药占绝大部分比例。

原料药销售情况如下：

单位：万元

项目	2015 年 1-6 月		2014 年度		2013 年度		2012 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
阿魏酸钠	246.58	97.63%	345.77	94.47%	523.55	86.82%	354.81	88.35%
奥扎格雷	5.98	2.37%	20.55	5.53%	79.19	13.18%	46.75	11.65%
合 计	252.56	100%	366.32	100%	602.74	100%	401.56	100%

公司各期前五名直销客户销售及直销占比情况如下：

单位：万元

时间	排名	客户名称	直销收入	占比
2015 年 1-6 月	1	沈阳市精神卫生中心	100.05	17.69%
	2	磐石市医院	93.56	16.54%
	3	广东双柏药业有限公司	67.78	11.99%
	4	珠海慈爱精神康复医院	32.90	5.82%
	5	湖南科伦制药有限公司岳阳分公司	26.67	4.72%
		合 计	320.95	320.95
2014 年	1	沈阳市精神卫生中心	204.86	19.18%
	2	磐石市医院	178.17	16.68%
	3	安徽省先锋制药有限公司	60.00	5.62%
	4	山东罗欣药业股份有限公司	58.89	5.51%
	5	营口市精神病医院	45.48	4.26%
		合 计	547.40	51.25%
2013 年	1	沈阳市精神卫生中心	176.27	14.60%
	2	磐石市医院	137.61	11.40%
	3	广东双柏药业有限公司	93.42	7.74%
	4	山东罗欣药业股份有限公司	80.34	6.66%

	5	武汉长联来福制药股份有限公司	59.83	4.96%
	合 计		547.47	45.36%
2012 年	1	磐石市医院	65.11	11.11%
	2	广东双柏药业有限公司	65.06	11.10%
	3	山东罗欣药业股份有限公司	53.21	9.08%
	4	河北国泰医药有限公司	31.09	5.31%
	5	广东百科制药有限公司	25.64	4.38%
	合 计		240.11	40.96%

（四）主要产品的生产和销售情况

1、主要产品的产量、销量及产能利用率情况

产品名称	项目	2015 年 1-6 月	2014 年度	2013 年度	2012 年度
益源生	产能（万片）	5,000	10,000	10,000	10,000
	产量（万片）	9,190.48	18,384.04	11,960.17	11,154.33
	销量（万片）	8,109.29	17,623.24	12,271.25	10,986.96
	产销率	88.24%	95.86%	102.60%	98.50%
	产能利用率	183.81%	183.84%	119.60%	111.54%
可同	产能（万片）	5,000	10,000	10,000	10,000
	产量（万片）	5,233.37	10,984.78	9,476.69	10,376.21
	销量（万片）	5,540.99	10,914.63	9,550.04	10,168.26
	产销率	105.88%	99.36%	100.77%	98.00%
	产能利用率	104.67%	109.85%	94.76%	103.76%

2、主营业务收入

报告期内，公司主营业务收入情况如下：

项目	2015 年 1-6 月		2014 年度		2013 年度		2012 年度	
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
医药制造	9,157.64	100.00	20,294.27	100.00	15,764.11	81.90	11,648.69	77.02
医药贸易	-	-	-	-	3,484.88	18.10	3,475.95	22.98
合计	9,157.64	100.00	20,294.27	100.00	19,248.99	100.00	15,124.64	100.00

3、主要产品收入

报告期内，公司生产销售的主要产品销售收入情况如下：

产品	2015 年 1-6 月		2014 年度		2013 年度		2012 年度	
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
益源生	5,731.59	62.59	12,548.60	61.83	8,723.73	55.34	5,987.28	51.40
可同	2,774.96	30.30	6,219.08	30.64	5,516.36	34.99	4,282.97	36.77

卓莱	227.78	2.49	676.10	3.33	540.95	3.43	609.86	5.24
阿魏酸钠原料	246.58	2.69	345.77	1.70	523.55	3.32	354.81	3.05
瑞香素胶囊	23.42	0.26	117.86	0.58	84.24	0.53	104.19	0.89
主要产品小计	9,004.33	98.33	19,907.41	98.09	15,388.83	97.62	11,339.11	97.35
其他产品	153.31	1.67	386.87	1.91	375.28	2.38	309.56	2.65
合计	9,157.64	100.00	20,294.27	100	15,764.11	100	11,648.69	100

2012-2013 年，公司全资子公司天华医药从事医药贸易业务，自 2014 年开始，因发行人对外转让天华医药全部股权，不再纳入合并报表范围。2012 年和 2013 年，公司医药贸易前十大产品销售情况如下：

单位：万元

时间	排名	产品名称	销售收入	占医药贸易销售收入比例
2013 年	1	注射用盐酸瑞芬太尼	578.47	16.60%
	2	注射用盐酸头孢吡肟	356.81	10.24%
	3	依托咪酯脂肪乳注射液	236.04	6.77%
	4	注射用哌拉西林钠/舒巴坦钠	206.19	5.92%
	5	注射用门冬氨酸鸟氨酸	184.91	5.31%
	6	枸橼酸舒芬太尼注射液	183.29	5.26%
	7	咪达唑仑注射液	182.76	5.24%
	8	盐酸羟考酮缓释片	153.07	4.39%
	9	芬太尼透皮贴剂	121.26	3.48%
	10	枸橼酸芬太尼注射液	120.58	3.46%
	合 计		2,323.38	66.67%
2012 年	1	注射用盐酸瑞芬太尼	546.32	15.72%
	2	注射用盐酸头孢吡肟	300.87	8.66%
	3	枸橼酸舒芬太尼注射液	239.37	6.89%
	4	依托咪酯脂肪乳注射液	197.64	5.69%
	5	咪达唑仑注射液	175.96	5.06%
	6	注射用门冬氨酸鸟氨酸	151.48	4.36%
	7	艾地苯醌片	140.71	4.05%
	8	普罗布考片	124.00	3.57%
	9	盐酸曲马多注射液	114.49	3.29%
	10	硫酸吗啡缓释片	108.96	3.13%
	合 计		2,099.80	60.41%

4、报告期内销售收入区域分布情况

报告期内，公司主营业务收入按照业务地区划分情况如下：

单位：万元

项目	2015 年 1-6 月		2014 年度		2013 年度		2012 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
医药制造：								
东北地区	1,314.38	14.35%	3,346.05	16.49%	2,321.25	12.06%	1,836.78	12.14%
华北地区	1,082.58	11.82%	3,192.54	15.73%	2,155.35	11.20%	1,706.64	11.28%
华东地区	1,786.47	19.51%	4,570.62	22.52%	3,649.01	18.96%	2,357.82	15.59%
华南地区	1,276.67	13.94%	2,899.87	14.29%	2,239.40	11.63%	2,393.21	15.82%
华中地区	1,317.56	14.39%	1,716.87	8.46%	1,586.92	8.24%	1,201.27	7.94%
西北地区	1,412.91	15.43%	2,755.04	13.58%	2,143.73	11.14%	1,005.29	6.65%
西南地区	967.07	10.56%	1,813.28	8.93%	1,668.46	8.67%	1,147.68	7.59%
小计	9,157.64	100.00%	20,294.27	100.00%	15,764.11	81.90%	11,648.69	77.02%
医药贸易：								
吉林省	-	-	-	-	3,484.88	18.10%	3,475.95	22.98%
合计	9,157.64	100.00%	20,294.27	100.00%	19,248.99	100.00%	15,124.64	100.00%

5、核心产品价格变动情况

报告期内，公司益源生和可同的平均单片销售单价变动情况如下：

单位：元/片

主要产品	2015 年 1-6 月	2014 年度	2013 年	2012 年
益源生	0.707	0.712	0.711	0.545
可同	0.501	0.570	0.578	0.421

6、报告期内主要产品前五名客户销售情况

(1) 医药制造业的前五名客户情况

医药制造业的前五名客户具体销售情况如下：

单位：万元

时间	排名	客户名称	销售收入	占医药制造业总销售收入比例
2015 年 1-6 月	1	江苏万德玛药业有限公司	828.03	9.04%
	2	四川新天奇药业有限公司	470.87	5.14%
	3	深圳市深业医药发展有限公司	307.49	3.36%
	4	西安藻露堂药业集团利尔欣医药有限公司	219.14	2.39%
	5	哈尔滨中鹏药品经销有限公司	217.37	2.37%
		合 计	2,042.89	22.31%
2014 年	1	江苏万德玛药业有限公司	1,821.69	8.98%
	2	广州国盈医药有限公司	875.98	4.32%

	3	四川新天奇药业有限公司	791.37	3.90%
	4	西安藻露堂药业集团利尔欣医药有限公司	591.57	2.91%
	5	深圳市深业医药发展有限公司	570.96	2.81%
	合 计		4,651.57	22.92%
2013 年	1	江苏万德玛药业有限公司	1,438.06	9.12%
	2	四川新天奇药业有限公司	820.72	5.21%
	3	广州国盈医药有限公司	815.02	5.17%
	4	陕西高信医药有限公司	469.52	2.97%
	5	深圳市深业医药发展有限公司	392.41	2.49%
	合 计		3,935.73	24.96%
2012 年	1	江苏万德玛药业有限公司	1,607.89	13.80%
	2	广州国盈医药有限公司	735.27	6.31%
	3	四川新天奇药业有限公司	534.92	4.59%
	4	湖南科瑞鸿泰医药有限公司	262.97	2.26%
	5	陕西中瑞医药有限公司	223.3	1.92%
	合 计		3,364.35	28.88%

报告期内，公司医药制造业前五名客户销售所占比例较小，集中度较低，不存在重大客户依赖情形；发行人董事、监事、高级管理人员和核心技术人员，主要关联方或其他持有本公司 5%以上股份的股东在上述客户中未持有权益。

因江苏万德玛药业有限公司（下称“江苏万德玛”）和海南万德玛药业有限公司（下称“海南万德玛”）均系自然人郭夏控制的公司，上述 2012 年前五大客户中，发行人对江苏万德玛的销售数据包含对海南万德玛的销售。

江苏万德玛和海南万德玛（以下合称“万德玛”）专注于从事医药销售业务，与全国上百家大型综合及专科医院保持着紧密的合作关系，且专注于皮肤类、神经精神科等治疗领域的产品推广，具有较强的学术推广能力及终端市场影响力。

2004 年 5 月 25 日，发行人与海南万德玛签订了关于利培酮口腔崩解片的《代理销售协议》，协议约定，海南万德玛为公司提供北京等 13 个省市的代理销售服务，以及产品营销、学术推广服务，协议期限为 5 年，如果协议期内未出现协议规定的解除条款事项或者双方达成协议提前终止双方的合同关系，则协议期满后自动延续五年，继续生效。

2012 年 3 月 1 日，因万德玛业务调整原因，发行人与海南万德玛、江苏万德玛签订三方《补充协议》，将原《代理销售协议》中的海南万德玛的权利义务全部转让给江苏万德玛。

2012 年 12 月 6 日，江苏万德玛与发行人签订了新的《代理销售协议》，江苏万德玛为公司提供北京等 13 个省市的代理销售服务，以及产品营销、学术推广服务，协议期限为 5 年，如果协议期内未出现协议规定的解除条款事项或者双方达成协议提前终止双方的合同关系，则协议期满后自动延续五年，继续生效。该协议同时还约定：自该协议生效之日起，上述与海南万德玛签订的《代理销售协议》及发行人与海南万德玛、江苏万德玛签订的三方《补充协议》自动终止。

根据可查询的资料，郭夏及其控制的部分公司基本情况如下：

郭夏系香港证券交易所上市公司中国医疗集团（China Health Group Inc.，股票代码 8225.HK，原名为万全科技药业有限公司，下称“万全科技”）的主席、执行董事总经理兼联席首席技术官，负责中国医疗集团的策略规划及发展、整体管理及研发业务。郭夏于 1997 年 3 月取得多伦多大学理学硕士学位，并在 Heriot-Watt University 完成工商管理硕士学位之多个认可课程。1998 年 12 月至 2002 年 5 月，曾就职于两家加拿大制药公司 Ortho-McNeil Inc. 及 Novopharm Limited，并分别担任研究科学家及工序开发经理。郭夏系美国药学科学家协会及 National Pharmaceutical Sciences Group Inc. 的会员。

其本人控制的部分公司基本情况如下：

①郭夏为中国医疗集团（8225.HK）的实际控制人，中国医疗集团及其主要下属企业的基本情况如下：

A、中国医疗集团（China Health Group Inc.）

中国医疗集团原名万全科技药业有限公司（Venturepharm Laboratories Limited），系于 2002 年 5 月在开曼群岛设立的控股型公司，于 2003 年 7 月在香港证券交易所创业板上市，股票代码为 8225。

B、Venturepharm Laboratories (BVI) Limited

Venturepharm Laboratories (BVI) Limited 系在英属维尔京群岛成立的控股型公司，已发行股本 100 美元，由中国医疗集团全资控股。

C、Venovo Pharma US Inc.

Venovo Pharma US Inc. 系在英属维尔京群岛成立的控股型公司，已发行股本 1 美元，由中国医疗集团全资控股。

D、北京德众万全药物技术开发有限公司

公司名称	北京德众万全药物技术开发有限公司
公司类型	有限责任公司(中外合作)
法定代表人	陆青
注册资本	86.5 万美元
住所	北京市海淀区彰化路 138 号院 1 号楼 9 层 919
成立日期	1998 年 12 月 11 日
经营范围	研究、开发新药制剂、原料、辅料和生物药品；技术转让、技术服务。

E、北京德众万全医药科技有限公司

公司名称	北京德众万全医药科技有限公司
公司类型	有限责任公司(外国法人独资)
法定代表人	伍冰莹
注册资本	20 万美元
住所	北京市丰台区科学城航丰路 8 号一幢 362 房(园区)
成立日期	2004 年 5 月 8 日
经营范围	研究、开发生物制品、化学合成制剂、原料药、药用辅料；提供技术转让、技术服务；医药信息咨询（不含中介服务）。

F、汉中汉江万全医药化工有限公司

公司名称	汉中汉江万全医药化工有限公司
公司类型	有限责任公司(中外合资)
法定代表人	郭夏
注册资本	60 万美元
住所	汉中市汉台区北郊
成立日期	2003 年 12 月 18 日
经营范围	化学原料药、医药中间体生产，销售自产产品（含出口）；本企业所需原材料、机械设备、仪器仪表、零配件进口（凭药监部门相关许可证生产经营）（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

G、北京万全阳光医药科技有限公司

公司名称	北京万全阳光医药科技有限公司
公司类型	有限责任公司(外国法人独资)

法定代表人	陆青
注册资本	20 万美元
住所	北京市海淀区彰化路 138 号院 1 号楼 8 层 814
成立日期	2000 年 8 月 3 日
经营范围	研究、开发药品、天然药品及化学合成药品；提供研究、开发生物药品、天然药品及化学合成药品的技术转让、技术服务；药物的药理临床研究。

H、北京万全阳光医学技术有限公司

公司名称	北京万全阳光医学技术有限公司
公司类型	有限责任公司(外国法人独资)
法定代表人	宋雪梅
注册资本	20 万美元
住所	北京市丰台区科学城航丰路 8 号一幢 265 房(园区)
成立日期	2007 年 1 月 18 日
经营范围	医药研发；自有技术转让；技术服务。

I、泰州万全医药科技有限公司

公司名称	泰州万全医药科技有限公司
公司类型	有限责任公司
法定代表人	宋雪梅
注册资本	100 万元人民币
住所	泰州医药高新技术产业园区 R12 研究室（医药城）
成立日期	2008 年 3 月 28 日
经营范围	生物制品、生物药品、化学合成药品、化学合成制剂、原料药、药用辅料的研究开发、技术转让、技术服务，药物药理研究，医药信息咨询服务；自营和代理各类商品及技术的进出口业务（国家限定企业经营或禁止进出口的商品和技术除外）。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

J、海南盛科生命科学研究院

公司名称	海南盛科生命科学研究院
公司类型	有限责任公司(外国法人独资)
法定代表人	金拓

注册资本	36 万美元
住所	海口市秀英区永万坡海口国家高新区科技大道 17 号裕科大厦三楼 306 号
成立日期	2004 年 3 月 9 日
经营范围	研究、开发生物药品和天然药品、化学合成制剂、原料、辅料，提供技术转让、技术服务，药物的药理临床研究，药品市场推广服务及医药行业咨询服务等。(法律、行政法规、国务院决定规定应经许可的、未获许可不得生产经营)

②除上述公司外，郭夏控制的其他部分公司的基本情况如下：

A、万特制药（海南）有限公司

公司名称	万特制药（海南）有限公司
公司类型	有限责任公司(台港澳法人独资)
法定代表人	翟志瑞
注册资本	3000 万美元
住所	海口市南海大道 279 号
成立日期	2004 年 3 月 9 日
经营范围	片剂、胶囊剂、颗粒剂、散剂、糖浆剂、凝胶剂、软膏剂、栓剂、原料药的研发、生产、销售，生物工程制剂的研发，生物药品、化学制剂、化学合成原料药品的技术转让、技术咨询和服务。(法律、行政法规、国务院决定规定应经许可的、未获许可不得生产经营)
股权结构	万全生命科技投资有限公司（Venturepharm Life Sciences Capital Limited）持有其 100%股权

B、万全万特制药江苏有限公司

公司名称	万全万特制药江苏有限公司
公司类型	有限责任公司（法人独资）
法定代表人	郭夏
注册资本	3000 万元人民币
住所	泰州市杏林路 10 号 5 幢（医药城）
成立日期	2009 年 7 月 15 日
经营范围	片剂、胶囊剂、颗粒剂、散剂、软胶囊、小容量注射剂、冻干粉针剂、凝胶剂、软膏剂、栓剂、乳膏剂、原料药的生产。片剂、胶囊剂、颗粒剂、散剂、软胶囊、小容量注射剂、冻干粉针剂、凝胶剂、软膏剂、栓剂、乳膏剂、原料药的研发，生物工程制剂的研究，生物药品、化学制剂、化学原料药的技术转让、技术咨

	询与服务；自营和代理各类商品及技术的进出口业务（国家限定企业经营或者禁止进出口的商品和技术除外）。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）
股权结构	万特制药（海南）有限公司持有其 100%股权

C、江苏万全特创医药生物技术有限公司

公司名称	江苏万全特创医药生物技术有限公司
公司类型	有限责任公司（法人独资）
法定代表人	郭夏
注册资本	5000 万元人民币
住所	泰州市药城大道 1 号 2 幢
成立日期	2008 年 5 月 8 日
经营范围	生物制品、生物药品、化学合成药品、化学合成制剂、原料药、药用辅料的研究开发，技术咨询、技术转让、技术服务，药物药理研究，医药信息咨询服务，自营和代理各类商品及技术的进出口业务（国家限定企业经营或者禁止进出口的商品及技术除外）。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）
股权结构	万特制药（海南）有限公司持有其 100%股权

D、北京万全德众医药生物技术有限公司

公司名称	北京万全德众医药生物技术有限公司
公司类型	有限责任公司(法人独资)
法定代表人	郭夏
注册资本	1000 万元人民币
住所	北京市昌平区科技园区科学园路 28 号院 1 号楼
成立日期	2012 年 4 月 13 日
经营范围	生物技术开发、技术推广、技术服务；医药信息咨询；货物进出口、技术进出口、代理进出口。
股权结构	万特制药（海南）有限公司持有其 100%股权

E、江苏万德玛药业有限公司

公司名称	江苏万德玛药业有限公司
公司类型	有限责任公司(法人独资)
法定代表人	郭夏
注册资本	1000 万元人民币

住所	泰州市药城大道一号 R12 幢
成立日期	2009 年 8 月 17 日
经营范围	批发中成药、化学药制剂、化学原料药、抗生素、生化药品、生物制品，自营和代理各类商品的进出口业务（国家限定企业经营或禁止进出口的商品除外），医药信息咨询服务，销售化妆品、日用品、玻璃仪器、化学试剂（危险化学品、药品除外）。
股权结构	万特制药（海南）有限公司持有其 100% 股权

F、海南万德玛药业有限公司

公司名称	海南万德玛药业有限公司
公司类型	有限责任公司(自然人投资或控股)
法定代表人	冯俊柏
注册资本	100 万元人民币
住所	海南省琼海市嘉积镇金龙商住区 2-（4）-500 号 2 楼
成立日期	1998 年 5 月 26 日
经营范围	中成药、化学原料药及其制剂、抗生素原料药及其制剂、二类精神药品（限扎莱普隆分散片）、生化药品销售、（法律、行政法规、国务院决定规定应经许可的、未获许可不得生产经营）
股权结构	郭夏 95%，北京万全生物医药科技有限公司 5%

G、海口万诺投资开发有限公司

公司名称	海口万诺投资开发有限公司
公司类型	有限责任公司(自然人投资或控股)
法定代表人	郭夏
注册资本	1000 万元人民币
住所	海口市南海大道 279 号
成立日期	2004 年 6 月 11 日
经营范围	房地产投资开发，农业投资开发，热带生物医药研究，医药科研及试验、检测，会议接待（不含旅行社业务），物业服务，招待所管理，药品销售，工程管理咨询，教育信息咨询。（法律、行政法规、国务院决定规定应经许可的、未获许可不得生产经营）
股权结构	郭夏 99%，海南万德玛药业有限公司 1%

H、海口盛科生命科学研究院有限公司

公司名称	海口盛科生命科学研究院有限公司
------	-----------------

公司类型	有限责任公司(自然人投资或控股)
法定代表人	宋雪梅
注册资本	200 万元人民币
住所	海口市南海大道 279 号综合楼 201 房
成立日期	2005 年 1 月 11 日
经营范围	化学制剂、原料药研究、天然药物、海洋药物研究, 生物药物、生物工程研究, 基因工程及生物芯片研究、开发, 技术咨询、技术服务(法律、行政法规、国务院决定规定应经许可的、未获许可不得生产经营)
股权结构	海口万诺投资开发有限公司 90%, 海南万德玛药业有限公司 10%

I、无锡万全医药技术有限公司

公司名称	无锡万全医药技术有限公司
公司类型	有限责任公司(法人独资)
法定代表人	郭夏
注册资本	2000 万元人民币
住所	无锡市新区菱湖大道江苏软件外包产业园金牛座 B 幢
成立日期	2008 年 8 月 8 日
经营范围	生物制品、生物药品、化学合成药品、化学合成制剂、原料药、药用辅料的研究开发、技术转让、技术服务; 药物药理研究; 医药信息咨询服务; 营销策划; 培训服务(不含发证、不含国家统一认可的职业资格证书类培训); 会议展览服务; 化工产品(不含危险品)、金属制品、塑料制品、包装材料的销售; 自营和代理各类商品和技术的进出口(国家限定公司经营或禁止进出口的商品和技术除外)。(依法须经批准的项目, 经相关部门批准后方可开展经营活动)
股权结构	万特制药(海南)有限公司持有其 100% 股权

J、海南万全热带生物工程研究院有限公司

公司名称	海南万全热带生物工程研究院有限公司
公司类型	有限责任公司(自然人投资或控股)
法定代表人	陶新华
注册资本	300 万元人民币
住所	海口市南海大道 279 号综合楼 203 房
成立日期	2004 年 12 月 17 日

经营范围	热带海洋药物、天然药物、高新生物工程及其相关产品的研究开发，提供技术服务、技术转让，药品市场推广服务及医药行业的咨询服务。（法律、行政法规、国务院决定规定应经许可的、未获许可不得生产经营）
股权结构	海口万诺投资开发有限公司 95%，海南万德玛药业有限公司 5%

K、上海万全德众医药科技有限公司

公司名称	上海万全德众医药科技有限公司
公司类型	有限责任公司（非自然人投资或控股的法人独资）
法定代表人	翟志瑞
注册资本	1000 万元人民币
住所	上海市徐汇区肇嘉浜路 446 弄 1 号 701 室
成立日期	2010 年 9 月 10 日
经营范围	医药科技、生物科技专业领域内的技术开发、技术咨询、技术服务、技术转让。【依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动】
股权结构	海口万诺投资开发有限公司持有其 100%股权

经核查，保荐机构认为，上述通过公开渠道查询的郭夏及其控制的企业与发行人及其实际控制人、核心技术人员、董监高不存关联关系，亦不存在其他协议安排。除本招股说明书已披露信息外，郭夏及其在本招股说明书已披露的控制企业与发行人在报告期内不存在其他交易

经核查，律师认为，上述通过公开渠道查询的郭夏及其控制的企业与发行人及其实际控制人、核心技术人员、董监高不存关联关系，亦不存在其他协议安排。除律师工作报告、法律意见书已披露信息外，郭夏及其上述纳入核查范围的控制的企业与发行人在报告期内不存在其他交易。

（2）医药贸易前五名客户情况

报告期内，由于公司 2014 年度不再将天华医药纳入合并范围，发行人主营业务变更为专注于医药制造，以下列示仅为 2012 和 2013 年公司医药贸易业前五名客户，具体如下：

单位：万元

时间	排名	客户名称	销售收入	占医药贸易总销售收入比例
2013 年	1	吉林大学第一医院	1,941.28	55.71%
	2	吉林大学第二医院	441.59	12.67%
	3	吉林省肿瘤医院	342.57	9.83%
	4	吉林大学中日联谊医院	237.61	6.82%
	5	磐石市医院	202.14	5.80%
	合计		3165.19	90.83%
2012 年	1	吉林大学第一医院 ^注	1,966.60	56.58%
	2	吉林大学第二医院	513.26	14.77%
	3	吉林省肿瘤医院	254.51	7.32%
	4	吉林大学中日联谊医院	255.50	7.35%
	5	延边大学医学院附属医院	188.90	5.43%
	合计		3,178.77	91.45%

注：吉林大学第一医院数据包括吉林大学第一医院、吉林大学第一医院二部销售数据合计。

发行人董事、监事、高级管理人员和核心技术人员，主要关联方或其他持有本公司 5%以上股份的股东在上述客户中未持有权益。

(3) 益源生和可同前五名客户情况

报告期内，益源生的前五名客户具体销售情况如下：

	客户	销售数量 (万盒 ^注)	销售金额 (万元)	成立 时间	注册资本 (万元)	法定代表 人	合作起 始年份
2015 年 1-6 月							
1	四川新天奇药业有限公司	20.53	315.85	2012 年	2,080	程松涛	2012 年
2	深圳市深业医药发展有限公司	18.64	307.49	2002 年	1,050	刘晓勇	2012 年
3	西安藻露堂药业集团利尔欣医药有限公司	11.95	185.23	1992 年	1,000	惠恒昌	2013 年
4	哈尔滨中鹏药品经销有限公司	10.16	176.89	1997 年	100	姚立新	2013 年
5	广州国盈医药有限公司	9.61	158.66	1989 年	11,500	陈光焰	2007 年
	合计	70.88	1,144.11				
2014 年							
1	深圳市深业医药发展有限公司	34.51	570.96	2002 年	1,050	刘晓勇	2012 年
2	四川新天奇药业有限公司	34.03	523.54	2012 年	2,080	程松涛	2012 年
3	西安藻露堂药业集团利尔欣医药有限公司	33.55	523.03	1992 年	1,000	惠恒昌	2013 年
4	辽宁鸿泰医药有限公司	16.97	323.41	2003 年	2,100	马东	2012 年
5	广州国盈医药有限公司	14.70	243.70	1989 年	11,500	陈光焰	2007 年
	合计	133.75	2,184.64				

2013 年							
1	四川新天奇药业有限公司	32.48	499.69	2012 年	2,080	程松涛	2012 年
2	深圳市深业医药发展有限公司	23.73	392.42	2002 年	1,050	刘晓勇	2012 年
3	西安藻露堂药业集团利尔欣医药有限公司	17.91	280.31	1992 年	1,000	惠恒昌	2013 年
4	广州国盈医药有限公司	13.85	229.62	1989 年	11,500	陈光焰	2007 年
5	陕西中瑞医药有限公司	11.97	188.02	2003 年	1,200	李卷仓	2009 年
	合计	99.94	1,590.06				
2012 年							
1	四川新天奇药业有限公司	25.03	312.18	2012 年	2,080	程松涛	2012 年
2	西安中药集团公司利尔欣医药采供站	18.10	210.97	1992 年	1,000	惠恒昌	2006 年
3	广州国盈医药有限公司	11.72	194.33	1989 年	11,500	陈光焰	2007 年
4	陕西中瑞医药有限公司	13.48	150.51	2003 年	1,200	李卷仓	2009 年
5	山西隆福药业有限公司	11.08	145.22	2009 年	500	严勤兰	2011 年
	合计	79.41	1,013.21				

注：公司销售益源生有两种规格，分别为 24 片/盒和 36 片/盒，本表中销售数量按标准

盒统计，24 片/盒益源生为一标准盒，36 片/盒为 1.5 标准盒。

可同报告期的前五名客户具体销售情况如下：

	客户	销售数量 (万盒)	销售金额 (万元)	成立时间 (年)	注册资本 (万元)	法定 代表人	合作起 始年份
2015 年 1-6 月							
1	江苏万德玛药业有限公司	97.74	828.03	2009 年	1,000	郭夏	2006 年
2	湖南科瑞鸿泰医药有限公司	22.80	190.63	2003 年	1,000	张强	2006 年
3	陕西高信医药有限公司	20.46	175.92	1993 年	1,500	李更生	2007 年
4	四川新天奇药业有限公司	17.70	153.30	2012 年	2,080	程松涛	2012 年
5	湖北宏源医药有限公司	14.13	117.55	2006 年	2,000	郭洪伟	2006 年
	合计	172.83	1,465.43				
2014 年							
1	江苏万德玛药业有限公司	213.45	1,821.69	2009 年	1,000	郭夏	2006 年
2	广州国盈医药有限公司	20.61	631.56	1989 年	11,500	陈光焰	2007 年
3	湖南科瑞鸿泰医药有限公司	39.33	329.83	2003 年	1,000	张强	2006 年
4	四川新天奇药业有限公司	30.57	265.90	2012 年	2,080	程松涛	2012 年
5	湖北宏源医药有限公司	31.38	261.06	2006 年	2,000	郭洪伟	2006 年
	合计	335.34	3,310.05				
2013 年							
1	江苏万德玛药业有限公司	169.77	1,438.06	2009 年	1,000	郭夏	2006 年
2	广州国盈医药有限公司	19.08	584.68	1989 年	11,500	陈光焰	2007 年
3	陕西高信医药有限公司	42.85	370.65	1993 年	1,500	李更生	2007 年
4	湖南科瑞鸿泰医药有限公司	38.40	325.90	2003 年	1,000	张强	2006 年

5	四川新天奇药业有限公司	36.54	318.29	2012 年	2,080	程松涛	2012 年
	合计	306.64	3,037.58				
2012 年							
1	江苏万德玛药业有限公司	311.04	1,607.07	2009 年	1,000	郭夏	2006 年
2	广州国盈医药有限公司	16.65	540.23	1989 年	11,500	陈光焰	2007 年
3	四川新天奇药业有限公司	24.59	219.08	2012 年	2,080	程松涛	2012 年
4	常德共和药业有限责任公司	23.91	206.53	2008 年	300	王玲	2008 年
5	湖北宏源医药有限公司	19.32	164.04	2006 年	2,000	郭洪伟	2006 年
	合计	395.51	2,736.95				

注：公司销售可同有两种规格，分为 20 片/盒和 30 片/盒，本表中销售数量按标准盒统计，其中，20 片/盒可同为一标准盒，30 片/盒可同为 1.5 标准盒。

（五）主要产品的原材料、能源及其供应情况

1、主要原材料采购情况

发行人生产所需的原辅材料主要为各种原料药、中药材、辅料和包装材料。发行人与主要原材料供应商均保持长期稳定的合作关系，主要原材料采购情况如下：

产 品	原材料	主要供应商
益源生	硫酸亚铁	台山市新宁制药有限公司
	叶酸	衡水冀衡药业有限公司
	干酵母	广东五洲药业有限公司
	当归	亳州市千草药业有限公司
	黄芪	
	白术	
可同	利培酮原料药	江苏恩华药业集团有限公司
	丙烯酸树脂 E100	深圳优普惠药品有限公司
	乙基纤维素	深圳优普惠药品有限公司
	甘露醇	黑龙江省先科医药有限责任公司

报告期内，公司生产所需的辅料及主要包装材料，生产厂家众多，供应稳定。

2、原辅材料及包装材料采购金额

单位：万元

项目	采购金额			
	2015 年 1-6 月	2014 年度	2013 年度	2012 年度
原材料	480.61	799.00	698.31	720.74
辅料	176.27	387.46	416.20	215.99
包装材料	402.12	698.83	482.34	691.03
合计	1,059.00	1,885.29	1,596.85	1,627.76

公司益源生和可同主要原材料的采购金额、采购均价、占采购总额的比重如下所示：

原材料	2015 年 1-6 月			2014 年度			2013 年度			2012 年度		
	采购均价 (元/千克)	采购 金额 (万元)	占比	采购均价 (元/千克)	采购 金额 (万元)	占比	采购均价 (元/千克)	采购 金额 (万元)	占比	采购均价 (元/千 克)	采购 金额 (万元)	占比
益源生产品主要原材料												
黄芪	27.43	26.91	2.54%	23.89	71.67	3.57%	28.22	44.59	2.46%	43.14	56.58	3.20%
当归	48.67	34.07	3.22%	65.49	216.02	10.75%	45.34	52.64	2.91%	43.36	69.48	3.93%
白术	31.86	31.70	2.99%	34.17	68.34	3.40%	36.00	43.02	2.38%	47.35	69.60	3.94%
干酵母	17.09	34.19	3.23%	17.09	34.19	1.70%	12.82	12.82	0.71%	12.81	13.47	0.76%
硫酸亚铁	42.74	44.87	4.24%	25.91	26.50	1.32%	10.26	8.72	0.48%	7.07	2.34	0.13%
叶酸	2,393.16	23.93	2.26%	769.23	13.46	0.67%	769.23	13.46	0.74%	770.11	21.15	1.20%
可同产品主要原材料												
利培酮原料	12,820.51	51.28	4.84%	12,820.51	198.72	9.89%	12,820.51	96.15	5.31%	12,820.51	330.19	18.69%
乙基纤维素	786.32	15.73	1.49%	854.70	51.28	2.55%	854.70	102.56	5.66%	836.18	17.09	0.97%
丙烯酸树脂 E100	854.70	17.09	1.61%	1,051.62	79.92	3.98%	1,153.85	53.08	2.93%	1,153.85	91.03	5.15%
甘露醇	26.50	7.95	0.75%	26.50	31.40	1.56%	-	-	0.00%	23.93	35.90	2.03%

3、主要原材料价格变动趋势

(1) 报告期内，公司主要原材料价格及变动情况：

单位：元/公斤

原材料	2015 年 1-6 月		2014 年度		2013 年度		2012 年度
	均价	变动比例	均价	变动比例	均价	变动比例	均价
益源生产品主要原材料							
黄芪	27.43	14.82%	23.89	-15.34%	28.22	-34.59%	43.14
当归	48.67	-25.68%	65.49	44.44%	45.34	4.57%	43.36
白术	31.86	-6.76%	34.17	-5.08%	36.00	-23.97%	47.35
干酵母	17.09	0.00%	17.09	33.31%	12.82	0.08%	12.81
硫酸亚铁	42.74	64.96%	25.91	152.53%	10.26	45.12%	7.07
叶酸	2,393.16	211.11%	769.23	0.00%	769.23	-0.11%	770.11
可同产品主要原材料							
利培酮原料	12,820.51	0.00%	12,820.51	0.00%	12,820.5	0.00%	12,820.51

					1		
乙基纤维素	786.32	-8.00%	854.70	0.00%	854.70	2.21%	836.18
丙烯酸树脂 E100	854.7	-18.73%	1,051.62	-8.86%	1,153.85	0.00%	1,153.85
甘露醇	26.50	0.00%	26.50	-	-	-	23.93

(2) 益源生产品主要原材料价格波动说明

I. 中药材原料价格波动

报告期内，益源生产品主要原材料黄芪、当归、白术中药材的价格波动较大。中药材价格波动较大的主要原因是，中药材属于生物资产，气候条件、自然灾害、种植面积等因素都将直接影响中药材的产量，进而对药材价格产生较大影响，此外，产业政策、市场供求、野生资源储量变化，甚至市场炒作等因素也会影响中药材价格，使其表现出较大的波动性，尤其是近年来连续出现的地区性干旱或洪涝灾害，以及突发性公共卫生事件，导致部分中药价格波动较大。且中药材的价格受产地等影响较大，同一品种的中药材价格差别较大。

报告期内，原材料黄芪的采购均价分别为 43.14 元/公斤、28.22 元/公斤、23.89 元/公斤、27.43 元/公斤。自 2013 年开始，黄芪的采购均价下降幅度较大，主要原因是，一方面，黄芪的市场价格存在一定的波动性，另一方面，2012 年公司外购黄芪均为饮片，2013 年开始公司部分购入黄芪中药材，2014 年公司外购均为黄芪原药材，在生产领用前公司进行自行切片。中药饮片是中药材经过加工处理后的产品，同种药材中药饮片价格一般高于中药材。上述原因导致黄芪采购均价自 2013 年起下降。

报告期内，原材料当归的采购均价分别为 43.36 元/公斤、45.34 元/公斤、65.49 元/公斤、48.67 元/公斤。2012 年、2013 年当归采购价格基本持平，2014 年采购均价增幅较大，主要原因是，一方面，当归的市场价格存在一定的波动性，另一方面，2014 年，公司当归采购均为中药饮片，导致 2014 年公司当归采购均价上涨。

报告期内，原材料白术的采购均价分别为 47.35 元/公斤、36.00 元/公斤、34.17 元/公斤、31.86 元/公斤，采购价格变动不大，呈逐年下降趋势，属于正常市场价格波动范围。

II. 化学原料价格波动

报告期内 2012-2014 年，叶酸的采购单价基本保持不变，2015 年上半年，

叶酸采购均价提高 211.11%，主要系因环保要求日益严格，原材料供应商经营成本上升，导致一些供应商停止生产，目前仅一家供应商供货，供应商提价，导致采购价格上涨。

2012 年、2013 年，干酵母的采购单价基本持平，2014 年采购单价由每千克 12.82 元增至 17.09 元，主要原因系受新版 GMP 认证投入、环保要求日趋严格、成本上升等因素影响，供应商提高了销售价格。当年干酵母采购额仅为 4.15 万元，对公司采购总体影响很小。

目前，国内具备硫酸亚铁原料药生产资格的厂家共 3 家，包括安吉豪森药业有限公司、台山市新宁制药有限公司和桂林南药股份有限公司。2012 年底，因安吉豪森药业有限公司停止生产硫酸亚铁原料，公司供应商变更为台山市新宁制药有限公司。目前，国内实际对外销售硫酸亚铁原料药的厂家仅台山市新宁制药有限公司一家。由于 2013 年以来硫酸亚铁原料处于独家供应状态，导致硫酸亚铁价格持续上涨。

4、生产成本构成

报告期内，本公司生产成本构成情况如下：

单位：万元

项目	2015 年上半年		2014 年度		2013 年		2012 年	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
直接材料	845.08	56.55%	1,730.54	58.07%	1,554.22	57.51%	1,340.34	57.87%
直接人工	211.12	14.12%	406.71	13.65%	313.97	11.62%	195.75	8.45%
制造费用	438.31	29.33%	842.96	28.28%	834.32	30.87%	780.14	33.68%
合计	1,494.51	100.00%	2,980.21	100.00%	2,702.51	100.00%	2,316.23	100.00%

益源生和可同主要原材料的耗用数量、金额、占主营业务成本（医药制造业）的比重如下所示：

单位：万元

原材料	2015 年 1-6 月			2014 年度			2013 年度			2012 年度		
	耗用数量 (千克)	耗用金额	占主营业务成本比重	耗用数量 (千克)	耗用金额	占主营业务成本比重	耗用数量 (千克)	耗用金额	占主营业务成本比重	耗用数量 (千克)	耗用金额	占主营业务成本比重
益源生产品主要原材料												
黄芪	10,080.00	28.17	1.98%	28,200.00	66.06	2.25%	16,625.00	44.31	1.70%	14,212.00	61.50	2.58%
当归	10,080.00	64.73	4.55%	23,040.00	151.99	5.19%	14,918.70	74.44	2.85%	14,160.00	64.04	2.69%
白术	8,200.00	27.19	1.91%	19,509.70	66.36	2.26%	11,948.40	43.06	1.65%	11,700.00	60.98	2.56%
干酵母	7,224.00	12.25	0.86%	16,296.00	26.36	0.90%	9,912.00	12.54	0.48%	11,088.00	14.37	0.60%
硫酸亚铁	4,360.20	16.33	1.15%	9,834.10	19.23	0.66%	6,032.00	5.70	0.22%	6,613.20	4.56	0.19%
叶酸	86.00	14.94	1.05%	194.00	14.93	0.51%	118.00	9.12	0.35%	132.00	10.34	0.43%
合计	40,030.20	163.61	11.5%	97,073.80	344.93	11.77%	59,554.10	189.17	7.25%	57,905.20	215.79	9.07%
可同产品主要原材料												
利培酮原料	51.00	65.37	4.59%	130.20	166.85	5.69%	103.20	132.20	5.07%	120.00	154.09	6.47%
乙基纤维素	382.50	32.25	2.27%	864.00	73.50	2.51%	774.00	65.16	2.50%	900.00	72.92	3.06%
丙烯酸树脂 E100	255.60	25.40	1.78%	578.40	63.82	2.18%	518.60	61.01	2.34%	644.40	52.33	2.20%
甘露醇	4,495.80	13.14	0.92%	10,300.24	25.80	0.88%	9,213.02	22.05	0.85%	10,771.21	25.78	1.08%
合计	5,184.90	136.16	9.56%	11,872.84	329.97	11.26%	10,608.82	280.42	10.75%	12,435.61	305.12	12.82%
医药制造主营业务成本	1,423.70			2,931.09			2,608.79			2,380.38		

5、报告期内采购前五名供应商情况

公司的前五名供应商情况如下表所示：

单位：万元

时间	排名	供应商名称	采购金额	占医药制造业总采购金额比例
2015 年 1-6 月	1	江苏中金玛泰医药包装有限公司	231.96	21.90%
	2	浙江华海药业股份有限公司	105.98	10.01%
	3	苏州市立德化学有限公司	95.38	9.01%
	4	广东美士达彩印有限公司	87.24	8.24%
	5	吉林省美合经贸有限公司	82.47	7.79%
		合计	603.03	56.94%
2014 年	1	亳州市千草药业有限公司	363.00	18.07%
	2	江苏中金玛泰医药包装有限公司	287.24	14.30%
	3	江苏恩华药业集团有限公司	198.72	9.89%
	4	广东美士达彩印有限公司	191.88	9.55%
	5	深圳市优普惠药品有限公司	147.48	7.34%
		合计	1,188.32	59.15%
2013 年	1	苏州市立德化学有限公司	260.32	14.38%
	2	江苏中金玛泰医药包装有限公司	200.38	11.07%
	3	深圳市优普惠药品有限公司	165.13	9.12%
	4	亳州市千草药业有限公司	151.39	8.36%
	5	广东美士达彩印有限公司	141.28	7.80%
		合计	918.50	50.73%
2012 年	1	江苏恩华药业集团有限公司	330.19	18.70%
	2	江苏中金玛泰医药包装有限公司	256.13	14.50%
	3	亳州市千草药业有限公司	221.38	12.54%
	4	广东美士达彩印有限公司	175.80	9.96%
	5	磐石市昌力源物资贸易有限公司	138.48	7.84%
		合计	1,121.99	63.54%

报告期各期向前 5 大供应商采购原材料的主要品种、金额、单价如下所示：

排名	供应商名称	主要品种	采购金额(万元)	单价	单价单位
2015 年 1-6 月					
1	江苏中金玛泰医药包装有限公司	益源生铝箔	19.66	41.03	元/千克
		可同铝箔	17.23	41.03	元/千克
		草酸铝箔	0.74	41.03	元/千克

		热带铝 130mm	60.14	63.25	元/千克
		热带铝 235mm	93.18	63.25	元/千克
		热带铝 250mm 120mm	40.8	63.25	元/千克
2	浙江华海药业股份有限公司	草酸艾司西酞普兰	105.98	17094.02	元/千克
3	苏州市立德化学有限公司	阿魏酸	95.38	397.44	元/千克
4	广东美士达彩印有限公司	益源生小盒 24 片	48.40	0.15	元/个
		益源生小盒 36 片	8.49	0.15	元/个
		可同小盒 20 片	15.79	0.15	元/个
		可同小盒 30 片	11.44	0.11	元/个
5	吉林省美合经贸有限公司	乙醇	82.47	7.52	元/千克
2014 年					
1	亳州市千草药业有限公司	黄芪	71.67	23.89	元/千克
		当归	216.02	65.49	元/千克
		白术	68.34	34.17	元/千克
2	江苏中金玛泰医药包装有限公司	热带铝 130mm	89.77	63.98	元/千克
		热带铝 235mm	139.32	63.30	元/千克
		益源生铝箔	34.15	41.88	元/千克
		可同铝箔	18.43	41.03	元/千克
3	江苏恩华药业集团有限公司	利培酮	198.72	12,820.51	元/千克
4	广东美士达彩印有限公司	益源生小盒 24	79.85	0.15	元/个
		益源生小盒 36	28.61	0.15	元/个
		可同小盒 20	46.64	0.15	元/个
		可同小盒 30	26.41	0.13	元/个
5	深圳市优普惠药品有限公司	丙烯酸树脂 E100	79.92	1,051.62	元/千克
		乙基纤维素 10FP	51.28	854.70	元/千克
2013 年					
1	苏州市立德化学有限公司	阿魏酸	260.32	397.44	元/千克
2	江苏中金玛泰医药包装有限公司	热带铝 130mm	72.17	63.79	元/千克
		热带铝 235mm	100.17	65.46	元/千克
3	深圳市优普惠药品有限公司	丙烯酸树脂 E100	53.08	1,153.85	元/千克
		乙基纤维素 10FP	102.56	854.70	元/千克
		合计	165.13	-	-
4	亳州市千草药业有限公司	黄芪	44.59	28.22	元/千克
		当归	52.64	45.34	元/千克
		白术	43.02	36.00	元/千克

5	广东美士达彩印有限公司	益源生小盒 24	76.14	0.15	元/个
		益源生小盒 36	9.21	0.15	元/个
		利培酮小盒 20	30.55	0.15	元/个
		利培酮小盒 30	17.34	0.12	元/个
2012 年					
1	江苏恩华药业集团有限公司	利培酮	330.19	12,820.51	元/千克
2	江苏中金玛泰医药包装有限公司	热带铝 130mm	92.84	64.63	元/千克
		热带铝 235mm	112.08	65.29	元/千克
		益源生铝箔	25.86	43.42	元/千克
		可同铝箔	16.35	41.50	元/千克
3	亳州市千草药业有限公司	黄芪	56.58	43.14	元/千克
		当归	69.48	43.36	元/千克
		白术	69.60	47.35	元/千克
4	广东美士达彩印有限公司	益源生小盒 24	53.69	0.16	元/个
		益源生小盒 36	6.24	0.15	元/个
		利培酮小盒 20	70.67	0.16	元/个
		利培酮小盒 30	16.24	0.13	元/个
5	磐石市昌力源物资贸易有限公司	煤	138.48	592.06	元/吨

注：部分采购金额较低的原辅材料、包装材料未在本表进行列示。

公司不存在向单个供应商的采购比例超过总额的 50%或严重依赖少数供应商的情况，公司董事、监事、高级管理人员、核心技术人员，主要关联方和持有发行人 5%以上股份的股东未在上述供应商中拥有权益。

6、主要能源构成及供应情况

报告期内公司使用的主要能源为水、电力和燃料。各项能源供应均稳定正常，报告期内，公司能源消耗情况如下表所示：

单位：万元

项目	2015 年 1-6 月	2014 年度	2013 年度	2012 年度
水	8.47	11.36	14.30	10.24
电	67.46	154.31	134.71	117.94
煤	73.48	149.26	123.44	152.27
合计	149.41	314.93	272.45	280.45

报告期内发行人生产经营所消耗的能源金额较小，占主营业务成本比例很低，能源价格的波动对公司的盈利能力不构成重大影响。

发行人能源耗用与主要产品产量趋势变动情况说明：

(1) 发行人各期核心产品产量、能耗及生产成本结构

① 发行人核心产品产量及能耗明细情况

报告期内，发行人核心产品产量情况如下表：

单位：万片

产品	2015 年 1-6 月	2014 年	2013 年	2012 年
益源生	9,190.48	18,384.04	11,960.17	11,154.33
可同	5,233.37	10,984.78	9,476.69	10,376.21

报告期内，公司耗用能源主要为电、煤炭和水。发行人电、煤、水在报告期内耗用金额和数量情况如下表：

项目	2015 年 1-6 月	2014 年度	2013 年度	2012 年度
电	金额（万元）	67.46	154.31	134.71
	数量（万度）	76.08	168.27	154.40
煤	金额（万元）	73.48	149.26	123.44
	数量（吨）	1,626.00	2,920.00	2,199.00
水	金额（万元）	8.47	11.36	14.30
	数量（吨）	29,683.00	51,998.00	72,188.00

② 发行人各期水电煤的耗用金额不大，在生产成本中占比较小

报告期内，发行人各期生产成本中，料工费构成以及水电煤能耗在生产成本中的占比情况如下：

单位：万元

产品	2015 年 1-6 月	2014 年	2013 年	2012 年
直接材料	845.08	1,730.54	1,554.22	1,340.34
直接人工	211.12	406.71	313.97	195.75
制造费用	438.31	842.96	834.32	780.14
其中：水电煤	149.41	314.93	272.45	280.45
生产成本合计	1,494.51	2,980.21	2,702.51	2,316.23
水电煤占 生产成本比重	10.00%	10.57%	10.08%	12.11%

由上表可知，发行人直接材料系生产成本的主要组成部分。各期水电煤能耗规模相对不大，在发行人各期生产成本中的比重较小。

(2) 发行人各期电能消耗与核心产品产量变动趋势基本一致

① 发行人电能消耗与核心产品产量整体趋势一致

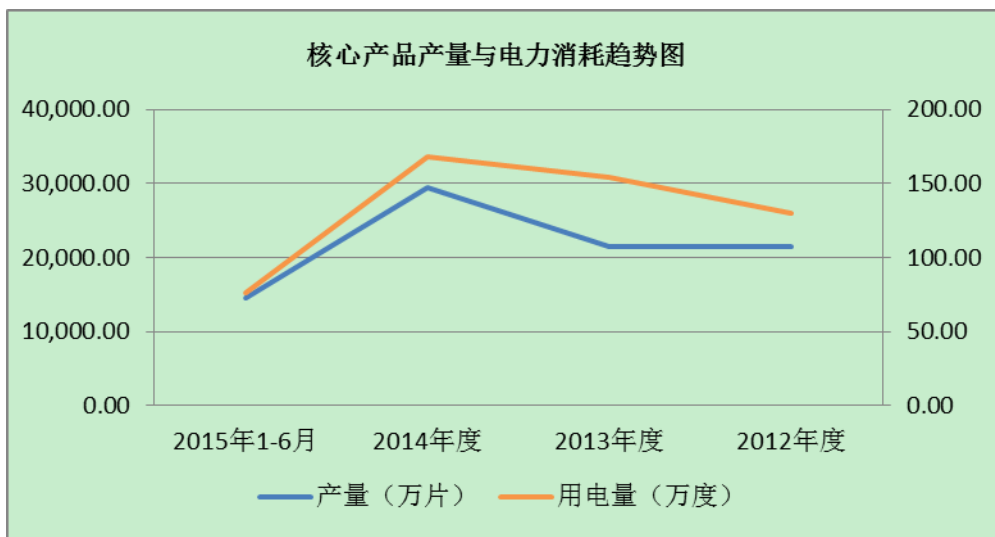
一般情况下，电能是反映工业制造企业开工或生产情况的重要能源指数。报告期内，发行人核心产品益源生与可同的主要能耗为电能。

发行人各期电能消耗与益源生、可同的合计产量对比情况如下表：

项目	2015 年 1-6 月	2014 年度	2013 年度	2012 年度
产量（万片） ^注	14,423.85	29,368.82	21,436.86	21,530.54
用电量（万度）	76.08	168.27	154.40	129.67

注：为方便对比，此处产量为可同和益源生合计数。

报告期内，发行人核心产品产量与电力消耗对比图如下：



由上表可知，报告期内发行人电能消耗与核心产品产量趋势大体一致。

②原料药产量变动对 2013 年用电量趋势产生影响

上表中，发行人 2013 年电能消耗增长趋势略高于核心产品产量增长趋势，主要系因 2013 年原料药生产批次相对较多导致，2012 年至 2014 年，原料药生产批次分别为 65 批次、146 批次和 14 批次（其中，阿魏酸钠原料药生产批次分别为 57 批次、127 批次和 4 批次）。

2013 年原料药生产批次较多，主要原因是，因阿魏酸钠原料药系无菌药品，需根据有关规定完成新版 GMP 认证要求，当时发行人预计阿魏酸钠车间新版 GMP 改造在 2014 年完成，因此在 2013 年进行提前备货，导致当年阿魏酸钠原料药生产批次较大。2014 年，发行人为进行阿魏酸钠原料药生产线新版 GMP 认证而进行了试生产，仅有 4 批次产量。

（3）发行人煤炭消耗总量与益源生、可同产量无线性关系，各期煤炭消耗数量受供暖面积、气温变化、煤炭热量值等因素影响较大

①益源生仅少量生产环节使用蒸汽，可同生产过程中基本无直接使用蒸汽环节。益源生、可同的产量与煤炭消耗总量无线性关系。

益源生的生产工序包括中药提取、粉碎过筛、称量备料、沸腾制粒、选粒整粒、批混、压片、薄膜包衣、铝塑铝包装、装盒等环节，涉及蒸汽直接加热环节

比较少，其中仅中药提取、沸腾制粒和薄膜包衣等环节使用少量蒸汽。

可同生产环节中基本无直接使用蒸汽加热环节，无直接煤炭能源消耗。

因此，发行人煤炭消耗总量与益源生、可同产量不具有线性关系。

②发行人煤炭用途主要为厂区内冬季供暖和车间蒸汽供应

发行人厂区内冬季供暖具有持续性，制药车间对恒温环境要求较高，报告期内，厂区供暖主要依靠发行人自有锅炉燃煤供热，是用煤主要因素。报告期内，发行人厂区供暖面积比较稳定，但受各期供热期限长短、气象温度、供热温度以及燃煤质量等因素差异影响，发行人报告期内的煤炭消耗会存在一定的波动性。

公司煤炭消耗还用于针剂及合成车间蒸汽供应，使用蒸汽作为热源对纯化水加热以制备蒸馏水，用于满足生产配液、清洁等需求。

(4) 报告期内，发行人用水范围比较广、影响因素较多，益源生和可同产量与用水总量不具有明显线性关系

①发行人用水范围比较广，包括生产用水、生产厂房清洁用水、制备纯化水及蒸馏水、生产辅助设施用水（锅炉用水、循环水、污水处理）、生活用水等。报告期内，各期用水成本分别为 11.36 万元、14.30 万元、10.24 万元和 8.47 万元，各期用水总成本相对较低。

②按照用途和用水量权重划分，发行人用水范围包括益源生用水、可同用水、阿魏酸钠用水以及其他产品、辅助设施、生活用水等。

发行人并未在不同用水环节安装独立水表，无法直接按照用水记录统计，为方便说明各环节用水量变化对综合用水量变动的影响，发行人对主要产品的理论用水量进行了测算，以下主要耗水产品的理论用水量情况如下：

项目	每批次用水量
益源生	150 吨
可同	115 吨
阿魏酸钠	120 吨

上述三个品种报告期内各期生产批次如下：

单位：批次

项目	2015 年 1-6 月	2014 年	2013 年	2012 年
益源生	43	97	59	56
可同	36	96	86	87
阿魏酸钠	33	4	127	57

根据以上三个产品理论批次用水量与各期产出批次计算出的各期用水量情

况，以及其他用途用水量情况如下：

单位：吨

项目	2015 年 1-6 月	2014 年	2013 年	2012 年
益源生	6,450	14,550	8,850	8,400
可同	4,140	11,040	9,890	10,005
阿魏酸钠	3,960	480	15,240	6,840
其他产品、辅助设施（锅炉等）、绿化、生活用水等	15,133	25,928	38,208	28,644
合计	29,683	51,998	72,188	53,889

注：其他产品、辅助设施（锅炉等）、绿化、生活用水等用水量系根据总用水量扣除益源生、可同、阿魏酸钠理论用水量后计算所得。

由上表可知：

①报告期内，益源生、可同生产用水量与总耗水量线性关系不明显

益源生、可同生产是影响用水量的因素之一，报告期内其累计用水量约占总耗水量的 35.29%，公司大部分耗水系用于其他用途。发行人用水总量的变化受多种因素影响，益源生、可同生产用水量与总耗水量线性关系不明显。

②发行人 2013 年度用水量同比 2012 年度增加 18,299 吨，主要系阿魏酸钠 2013 年度提前备货以及其他用途用水增加共同所致。为满足公司完成原料药新版 GMP 认证前对阿魏酸钠的需求，2013 年发行人阿魏酸钠无菌原料药生产进行了提前备货。阿魏酸钠提前备货导致 2013 年生产数量同比增加 70 批次，同比增幅 122.81%，2013 年度阿魏酸钠理论用水量同比 2012 年度增加 8,400 吨，约占当期用水增加量的 46%；另外，由于其他产品、辅助设施、绿化、生活用水等其他原因导致用水亦出现增加，系导致当期用水量大幅增加的又一重要原因。

③2014 年发行人用水量下降，同比 2013 年减少 20,190 吨，主要系 2014 年阿魏酸钠原料药仅在新版 GMP 认证期间进行了 4 批次的试生产，生产批次同比下降 97%，导致 2014 年度阿魏酸钠理论用水量同比 2013 年度减少 14,760 吨，约占当期耗水量减少额的 73%。

报告期内，发行人核心产品消耗水量占总量的比例不大，与各年度用水总量不具有线性关系，发行人各年度用水量具有一定的波动性，主要受多方面的影响，包括生产环节用水、辅助设施用水、车间清洗用水、污水处理、生活用水等复杂因素影响。

报告期内，发行人不存在外协加工情形。

（六）安全生产和环境保护情况

1、安全生产情况

公司严格执行国家、地方的有关劳动安全的法律、法规和 GMP 规范，贯彻、落实安全责任制，建立了完整的安全管理体系，制定了《安全生产责任制》、《安全检查管理制度》、《事故管理制度》、《应急救援管理制度》、《电气管理制度》、《生产工艺管理制度》、《作业安全管理制度》等安全管理制度、安全生产操作规程及针对各部门各级人员的安全防火责任制，严格树立员工的安全生产意识，对员工定期进行安全生产的相关培训。公司对各类危化品的管理及使用均有相关规定，同时定期对各类生产设备、系统以及安全设施等进行安全检测。

公司还建立健全各级领导、各职能部门和各类人员在安全生产方面的责任制，以督促各级领导、各类管理人员和生产工人在各自岗位上对安全生产工作各司其职、各负其责地贯彻执行国家安全生产方针、政策、法规及标准。磐石市安全生产监督管理局出具了相关证明，发行人在报告期内不存在因违反安全生产方面的法律、法规和规范性文件而受到过处罚的情形。

2、环境保护情况

公司的生产经营活动不产生重大污染。公司严格遵守国家有关环境保护的法律、法规，严格遵循药品生产 GMP 制度中的相关规定，对废水、废气尘、固体废弃物及噪声等污染性排放物进行有效治理。公司已安装环保在线监测系统，现有污染防治设施能满足生产经营的需要，各种污染物达标排放并符合相应要求。公司持有磐石市环境保护局核发的《排放污染物许可证》，磐石市环境监测站定期对公司污染物排放情况进行监测，并出具监测报告。

（1）公司环境保护执行标准

序号	污染物		污染物排放执行标准	执行的环境质量标准
1	废水		磐石市污水处理厂进水标准	《地表水环境质量标准》（GB3838-2002）III类标准及《松花江水系环境质量标准》
2	废气	锅炉烟气	《锅炉大气污染物排放标准》（GB13271-2001）中二类区 II 时段标准	《环境空气质量标准》（GB3095-1996）二级标准
		工艺废气	《大气污染物综合排放标准》（GB16297-1996）中二级标准执行	
3	固体废弃物		《危险废物贮存污染控制标准》（GB18597-2001）	—

4	噪声	《工业企业厂界环境噪声排放标准》 (GB12348-2008) 中的 3 类标准	《声环境质量标准》 (GB3096-2008) 3 类区标准
---	----	---	-----------------------------------

(2) 公司主要污染物达标情况及环境保护措施

① 废水

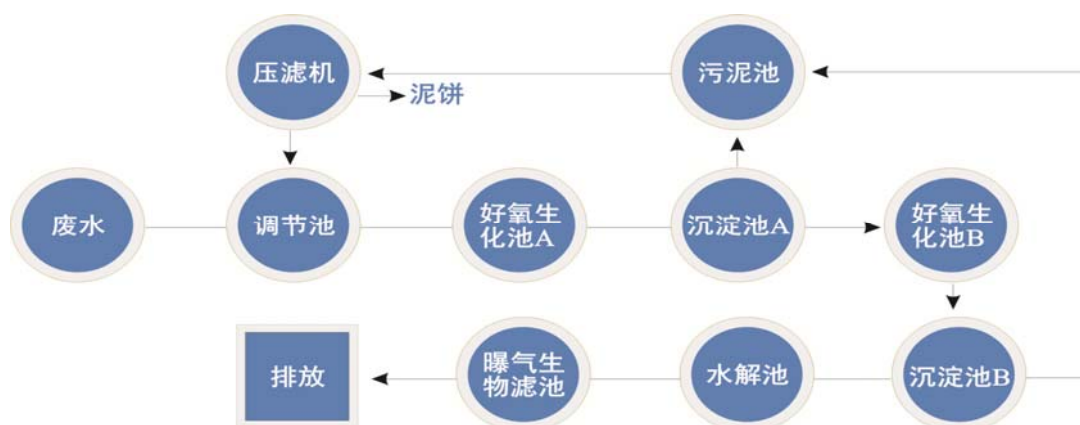
A、废水排出及处理情况

报告期内，公司废水排放量分别为 1.49 万吨、1.52 万吨、1.82 万吨、1.08 万吨。

废水处理情况如下：

序号	废水来源	类型	废水污染防治设施				废水去向
			构筑物	设施	工艺类型	处理能力	
1	中药提取工艺	生产工艺废水	污水处理站 1 座	罗茨风机 污泥回流泵 溶气气浮、PH 在线仪、叠螺 压滤机	好氧生 化处理	200 吨/ 天	经管网进入 磐石市污水 处理厂处理 达标后排放
2	原料药合成 车间						
3	冻干粉针剂 车间						
4	设备、器具及地 面清洗废水	设备及地面冲 洗废水					
5	化验室	化验室排水					
6	办公室	生活污水					

B、废水处理流程图



C、废水达标情况

废水处理前后水质情况：

项 目	pH	COD	BOD ₅	SS	NH ₃ —N
处理前 mg/l)	6~9	700	280	34	5.9
处理后 mg/l)	6~9	350	130	9.5	1.0
去除率 (%)	—	50	54	72	83

公司所排放废水通过处理后,根据吉林省环境监测中心站对公司进行的监测及磐石市环境保护监测站的检测结果,各项污染物排放浓度均可满足《地表水环境质量标准》(GB3838-2002) III类标准及《松花江水系环境质量标准》要求。

②废气

A、废气排放及处理情况

序号	废气来源	主要废气污染物	产生浓度(mg/m ³)	废气污染防治设施		
				设施名称	工艺类型	处理能力
1	燃煤锅炉	SO ₂	780	湿法脱硫除尘器	脱硫除尘	脱硫 40%、除尘 95%
		烟尘	1800			
2	生产车间	粉尘	140	除尘器	除尘	除尘效率 99.5%
3	煤场扬尘	扬尘	0.81	半封闭煤棚	降低无组织粉尘产生	降低无组织扬尘
4	职工食堂	油烟	3.2	食堂油烟净化器	收集油烟	收集效率 75%

B、废气排放达标情况

根据吉林省环境监测中心站对公司进行的监测及磐石市环境保护监测站的检测结果,公司锅炉房产生的烟尘、SO₂,均满足《锅炉大气污染物排放标准》(GB13271-2001)中二类区 II 时段的标准要求;公司生产车间除尘器排放的粉尘均满足 GB16297-1996《大气污染物综合排放标准》中其它颗粒物粉尘标准;公司煤贮存场产生的煤场扬尘及非甲烷总烃满足 GB16297-1996《大气污染物综合排放标准》中无组织排放粉尘及非甲烷总烃标准;公司职工食堂产生的做饭油烟满足 GB18483-2001《饮食业油烟排放标准(试行)》的标准要求。

③固体废弃物

A、固体废弃物产生及处理情况

报告期内,发行人固体废弃物的产生量分别为 506.73 吨、575.68 吨、658.18 吨、335 吨。

固体废弃物处理情况如下:

序号	固体废弃物来源	主要污染物	类别	处理措施	固体废弃物去向
1	中药提取车间	药渣	一般工业固体废物	垃圾箱暂存,定期由环卫部门处理	送磐石市垃圾填埋场处理
2	办公室	生活垃圾			
3	锅炉炉渣	炉渣		炉渣卖给砖厂	制砖
4	生产车间	废弃包装物		厂区暂存	外销

5	针剂车间	破碎及不合格西林瓶	危险废物	暂存在危险废物贮存间内	委托吉林省危险废物处理中心处理
6	固体车间	废药粉			
7	质量控制室	废有机溶剂			

B、固体废弃物达标情况

公司产生的固体废弃物，均按要求进行严格的分类处理，经处理后的固体废弃物不会对环境造成污染，符合国家环境保护部门的要求。

④噪声

A、噪声的产生及处理

序号	噪声来源	主要噪声源设备	降低噪声措施
1	针剂车间	针剂生产线	车间进行封闭生产、设备加减震垫，设备处于车间中间处，经距离、墙壁隔声后，噪声可降 20dB (A) 左右，对厂区周围声环境影响较小。
2	固体制剂车间	胶囊、片剂生产线	
3	合成车间	原料药生产线	
4	污水处理站	压滤机	封闭污水处理站，压滤设备位于屋内中间，噪声可降 25dB (A) 左右。
5	锅炉房	鼓风机	机房进行封闭、设备加减震垫，设备经距离、墙壁隔声后，噪声可降 30dB (A) 左右。

B、噪声达标情况

根据吉林省环境监测中心站对公司进行的监测及磐石市环境保护监测站对厂区四周的噪声监测数据，均满足《工业企业厂界噪声标准》(GB12348-2008) 3 类区标准要求。

(3) 环保投入

为减少资源消耗、防范环境污染，公司持续加强工艺技术创新，对生产过程进行有效控制。报告期内，发行人环保投入共计 358.18 万元，主要包括环保构筑物投入、设施及维护、排污费用以及绿化投入等。

(4) 发行人上市环保核查情况

目前，公司配备的全部环保设施运行正常，“三废”处理能力与生产能力相匹配，没有污染事故发生，亦未受到当地环保部门的行政处罚。

吉林省环境保护厅对发行人进行了环保核查，根据其出具的吉环函【2012】364 号《吉林省环保厅关于对吉林省西点药业科技发展股份有限公司上市环境保护核查情况的函》，发行人生产经营活动符合国家有关环境保护法律、法规的要

求，建设项目均执行了环境影响评价和“三同时”制度，主要污染治理设施运行良好，排放的主要污染物达到国家排放标准要求，核查期内未发生重大环境污染事故，本次募投项目符合国家产业政策和环境保护要求，同意吉林省西点药业科技发展股份有限公司通过上市环境保护核查。

公司在上市环保核查过程中曾存在承诺整改事项，具体事项及整改内容如下：

序号	存在问题	整改内容	整改情况
1	危险废物存放库无标牌、警示牌。	在危险废物储存库口设立全面、规范的标志牌；清楚的警示有毒有害污染物，并设立警告性环境保护图形标志。	已经完成
2	污水处理站总排口及事故储池无标牌	设置全面、规范的标牌，提示类型。	已经完成
3	危险品库无标牌	设置全面、规范的标牌，提示类型。	已经完成
4	污水处理站在线监测设备已安装，但尚未进行联网	完成在线监测系统的安装调试工作，并与环保部门联网。	已经完成
5	锅炉房灰渣露天堆放，有风天产生扬尘无组织排放。	建设灰渣棚，有效阻止有风天产生的扬尘和无组织粉尘的产生。	已经完成

经核查，保荐机构及发行人律师认为：发行人上市环保核查批复过程中的承诺整改事项均已经落实到位。

五、发行人业务相关的主要固定资产及无形资产

（一）主要固定资产

本公司主要的固定资产为办公及开展经营活动所使用的房屋建筑物，产品研发、生产、检测使用的仪器等机器设备和运输设备。截至报告期末，公司的固定资产状况如下表所示：

单位：万元

项目	原值	累计折旧	净值
房屋及建筑物	11,877.12	2,976.04	8,901.08
机器设备	4,222.74	2,158.42	2,064.32
运输工具	390.43	264.76	125.67
电子设备及其他	562.35	307.76	254.59
合计	17,052.64	5,706.99	11,345.65

（二）主要生产设备

截至报告期末，公司主要生产设备情况如下：

单位：万元

序号	设备名称	取得方式	数量	净值	成新率
1	DGI 型真空冻干燥机	购入	1	94.86	68.11%
2	装盒生产线	购入	1	62.79	62.79%
3	杀菌干燥机	购入	1	27.24	66.65%
4	胶塞清洗机	购入	1	22.25	66.65%
5	超声波清洗机	购入	1	19.26	66.75%
6	灌装加塞机	购入	1	18.83	66.75%
7	水冷螺杆机组	购入	1	16.10	57.25%
8	压片机	购入	2	15.84	57.25%
9	铝塑铝包机	购入	1	16.10	62.79%
10	包衣机	购入	1	12.72	57.25%
11	轧盖机	购入	1	14.43	66.75%
12	二级反渗透	购入	1	12.61	63.58%
13	液相色谱仪	购入	1	21.91	77.83%
14	过滤洗涤干燥机	购入	1	48.73	90.50%
15	铝塑铝泡罩装机	购入	1	6.27	27.17%
16	湿法制粒机	购入	1	7.58	57.25%
17	沸腾干燥制粒机	购入	1	7.58	57.25%
18	方锥形混合机	购入	1	5.77	57.25%
19	压片机	购入	1	25.75	91.29%
20	纯化水制备系统	购入	1	59.72	87.33%
21	多效蒸馏水机	购入	1	23.14	87.33%
22	气相色谱仪	购入	1	24.11	76.25%
23	多效蒸馏水机	购入	1	31.75	95.25%
24	纯蒸汽发生器	购入	1	21.17	95.25%
25	隔离式原粉分装器	购入	1	22.42	93.67%
26	液相色谱仪	购入	1	14.79	77.83%
27	蒸发光散射检测器	购入	1	11.21	93.67%

（三）土地使用权

序号	土地证号	土地使用权人	用途	座落	取得方式	面积（m²）	有效期
1	磐国用（2010）第028420321号	发行人	工业用地	吉林磐石市经济开发区	出让	136,230.00	2059年5月21日
2	吉国用（2002）字第010500014号	发行人	工业用地	长春市二道区长春经济技术开发区卫星路东9号	出让	40,000.00	2050年3月12日

(四) 房屋所有权

序号	房产证号	房屋所有权人	房屋性质/规划用途	房屋座落	面积(m ²)
1	磐房权证磐石字第0031008000100024570号	发行人	锅炉房	磐石开发区吉林省西点药业锅炉房	545.13
2	磐房权证磐石字第0031010000100024566号	发行人	车间	磐石开发区西点药业中药提取与合成车间	3255.94
3	磐房权证磐石字第0031005000100024568号	发行人	其他	磐石开发区西点药业水泵房	116.13
4	磐房权证磐石字第0031004000100024567号	发行人	其他	磐石开发区西点药业变电站	309.59
5	磐房权证磐石字第0031001000100024565号	发行人	办公楼	磐石开发区西点药业综合办公楼	4846.38
6	磐房权证磐石字第0031012000100024594号	发行人	其他	磐石开发区西点药业门卫	18.23
7	磐房权证磐石字第0031011000100024593号	发行人	其他	磐石开发区西点药业门卫	32.46
8	磐房权证磐石字第0031007000100024569号	发行人	其他	开发区股份公司危险品库	245.29
9	磐房权证磐石字第0031002000100024572号	发行人	车间	磐石开发区西点药业综合制剂车间及库房	10096.09
10	磐房权证磐石字第0031003000100037074号	发行人	其他	磐石开发区吉林省西点药业水井	220.22
11	房权证长房权字第4090003548号	发行人	工业用房类	长春开发区卫星路东9号	1205.83
12	房权证长房权字第4090003549号	发行人	工业用房类	长春开发区卫星路东9号	37.74
13	房权证长房权字第4090003550号	发行人	工业用房类	长春开发区卫星路东9号	4891.23
14	房权证长房权字第4090003551号	发行人	工业用房类	长春开发区卫星路东9号	561.1
15	房权证长房权字第4090003552号	发行人	工业用房类	长春开发区卫星路东9号	46.91
16	房权证长房权字第4090003553号	发行人	工业用房类	长春开发区卫星路东9号	5264.56
17	房权证长房权字第4090003554号	发行人	工业用房类	长春开发区卫星路东9号	46.91

18	房权证长房权字第4090003555号	发行人	工业用房类	长春开发区卫星路东9号	323.32
19	X京房权证西字第054786号	发行人	商品房/车位	北京西城区马连道南街6号院1号楼-2层01	36.5
20	X京房权证宣字第053633号	发行人	商品房/办公用房	北京宣武区马连道南街6号院1号楼7层715	128.74
21	X京房权证宣字第053634号	发行人	商品房/办公用房	北京宣武区马连道南街6号院1号楼7层716	128.74
22	X京房权证宣字第053635号	发行人	商品房/办公用房	北京宣武区马连道南街6号院1号楼13层1310	178.47
23	X京房权证宣字第053636号	发行人	商品房/办公用房	北京宣武区马连道南街6号院1号楼13层1311	146.12
24	X京房权证宣字第053637号	发行人	商品房/办公用房	北京宣武区马连道南街6号院1号楼7层714	128.74

（五）其他无形资产

1、商标权

公司拥有的主要商标：

序号	商标名称或图形	注册证号	分类	有效期	应用产品
1	西点	第5080223号	第5类	2009年5月14日-2019年5月13日	草酸艾司西酞普兰 阿魏酸钠 奥扎格雷 瑞香素 唑来膦酸 注射用甲磺酸左氧氟沙星 注射用唑来膦酸 复方硫酸亚铁叶酸片 心脑康胶囊 注射用奥扎格雷钠（80mg）
2		第8496851号	第5类	2011年7月28日-2021年7月27日	-
3		第1728409号	第5类	2012年3月14日-2022年3月13日	-
4	西点益源	第3441470	第5	2014年10月14日-2024	-

	生	号	类	年10月13日	
5	富雪	第3441469号	第5类	2014年10月14日-2024年10月13日	-
6	邦贝益	第3827896号	第5类	2006年4月7日-2016年4月6日	-
7	康西得乐	第3827897号	第5类	2006年4月7日-2016年4月6日	-
8	西点得康	第3827898号	第5类	2006年4月7日-2016年4月6日	-
9	西点宁	第3827899号	第5类	2006年4月7日-2016年4月6日	-
10	西点力克星	第3833707号	第5类	2006年4月21日-2016年4月20日	-
11	西点甘赛诺	第3833709号	第5类	2006年4月21日-2016年4月20日	-
12	西点普力通	第3833710号	第5类	2006年4月21日-2016年4月20日	-
13	西点邦贝舒	第3833711号	第5类	2006年4月21日-2016年4月20日	维U颠茄铝胶囊
14	西点美格	第3833712号	第5类	2006年4月21日-2016年4月20日	-
15	西点素宁	第3833713号	第5类	2006年4月21日-2016年4月20日	-
16	西点甘来	第3833714号	第5类	2006年4月21日-2016年4月20日	-
17	西点龙奥	第3922696号	第5类	2006年7月14日-2016年7月13日	注射用奥扎格雷钠（40mg）
18	比尔盖	第3922697号	第5类	2006年8月21日-2016年8月20日	-
19	卓莱	第4274056号	第5类	2007年9月28日-2017年9月27日	注射用唑来膦酸
20	点五泰	第4274058号	第5类	2007年9月28日-2017年9月27日	注射用胸腺五肽
21	洛达平	第4274057号	第5类	2007年10月14日-2017年10月13日	-
22	金丙旨	第4309275号	第5类	2007年12月14日-2017年12月13日	-
23	科唐	第4309274号	第5类	2007年12月14日-2017年12月13日	-
24	点瑞	第4532723号	第5类	2008年7月7日-2018年7月6日	-
25	枢平	第4532721号	第5类	2008年7月7日-2018年7月6日	-

26	枢静	第4532722号	第5类	2008年12月7日-2018年12月6日	-
27	郁朗	第4980652号	第5类	2009年3月14日-2019年3月13日	草酸艾司西酞普兰片
28	索兰为康	第4980653号	第5类	2009年3月14日-2019年3月13日	-
29	点博通	第4980656号	第5类	2009年4月14日-2019年4月13日	-
30	博肽	第4980655号	第5类	2009年4月21日-2019年4月20日	-

公司主要产品为处方药，对商标的依赖性较低。公司指派专人负责商标等证照的管理，密切跟踪各商标有效期，并已根据规定开展部分商标到期前的续展工作。

2、新药证书

序号	证书编号	药品名称	证书持有人	颁发时间
1	国药证字H20041351	唑来膦酸	发行人、北京德众万全药物技术开发有限公司、北京德众万全医药科技有限公司	2004年12月17日
2	国药证字H20041352	注射用唑来膦酸	发行人、北京德众万全药物技术开发有限公司、北京德众万全医药科技有限公司	2004年12月17日
3	国药证字H20050126	棓丙酯注射液	发行人、吉林伟业科技有限公司	2005年1月24日
4	国药证字H20051724	注射用甲磺酸左氧氟沙星	发行人、辽源市百康药业有限责任公司	2005年12月15日
5	国药证字H20060164	利培酮口腔崩解片	发行人、北京德众万全药物技术开发有限公司、北京万全阳光医药科技有限公司	2006年3月23日
6	新药证书 国药证字H20140052	草酸艾司西酞普兰	发行人、中国医药研究开发中心有限公司	2014年10月17日

注：根据《药品注册管理办法》第四十六条：“多个单位联合研制的新药，需要联合申请的，应当共同署名作为该新药的申请人”。

3、专利权

(1) 公司拥有的专利权

序号	名称	取得方式	类别	专利号	保护期
1	复方硫酸亚铁片（益源生）	购买	发明	ZL98104770.X	二十年 (自1998年2月17日起)

2	一种合成瑞香素的新工艺	自主研发	发明	ZL200610016 731.0	二十年 (自2006年3月31日起)
3	一种7、8-二羟基香豆素合成工艺	自主研发	发明	ZL200410010 752.2	二十年 (自2004年3月26日起)
4	7,8-二羟基-2-氧代-2H-苯并吡喃类衍生物及合成方法和医药用途	自主研发	发明	ZL200610016 849.3	二十年 (自2006年5月16日起)
5	白首乌有效部位的制备方法及其在治疗失眠药物中的用途	自主研发	发明	ZL200610016 796.5	二十年 (自2006年4月26日起)
6	一种复方硫酸亚铁叶酸片的生产方法	自主研发	发明	ZL201210426 284.1	二十年 (自2012年10月31日起)

(2) 公司正在申请的专利权

序号	名称	取得方式	类别	申请号	申请日期
1	瑞香素在制备治疗风湿、类风湿性关节炎、跌打扭伤药物中的用途	自主研发	发明	ZL201010148182 9	2010年4月16日

4、高新技术企业认定证书

认证主体	类别	颁发单位	证书编号	发证时间	有效期
吉林省西点药业科技发展股份有限公司	高新技术企业	吉林省科学技术厅 吉林省财政厅 吉林省国家税务局 吉林省地方税务局	GF201422000033	2014年9月17日	三年

5、资产许可使用情况


报告期内，公司利培酮口腔崩解片（可同）产品存在使用他人资产情况，主要涉及产品的商品名、外包装所使用的商标以及专有技术（专利），具体情况如下：


(1) 商品名许可使用情况

2004年11月29日，发行人与北京万全阳光医药科技有限公司签订《商标使用许可协议》，协议约定，北京万全阳光医药科技有限公司授权发行人无偿、独家使用其持有的注册号为3473787的“可同”商标作为利培酮口腔崩解片的商品名，许可期限为该注册商标保护期限（包括申请续展注册的宽限期）。

2012年10月27日，北京万全阳光医药科技有限公司将上述商标转让给江苏万全特创医药生物技术有限公司并办理完毕变更登记手续。2012年11月21日，江苏万全特创生物技术有限公司出具确认函，确认在该商标有效期间及续展期间亦无偿许可发行人使用。

(2) 商标许可使用情况

公司利培酮口腔崩解片产品外包装印有“ 万全”商标，该等商标系北京万全生物医药科技有限公司所有，并经其授权许可使用。有关情况如下：

自利培酮口腔崩解片上市开始，发行人即无偿使用北京万全生物医药科技有限公司注册号为 5245809 的“ 万全”商标，但双方未签订书面许可使用协议。2012 年 11 月 21 日，北京万全生物医药科技有限公司出具确认函，对许可西点药业无偿使用该商标进行书面确认，并确认发行人就该注册商标的无偿使用事项不存在任何法律纠纷或潜在法律纠纷。

2013 年 2 月 6 日，经商标主管机关核准，北京万全生物医药科技有限公司已将该注册商标转让给江苏万全特创医药生物技术有限公司。江苏万全特创医药生物技术有限公司已出具确认函，确认其取得该商标后，在商标有效期及其续展期内，将继续无偿许可发行人使用，并与发行人签订正式的商标无偿许可使用协议。截止招股书签署日，双方尚未签订有关协议。

（3）专有技术（专利）许可使用情况

2004 年 5 月 29 日，发行人与北京德众万全药物技术开发有限公司签订《专利授权使用书》，北京德众万全药物技术开发有限公司授权发行人无偿、独家使用其申请的利培酮口腔崩解片的专有技术。江苏万特制药有限公司后受让该专有技术专利申请权并于 2012 年 8 月 23 日申请取得“一种利培酮的口腔崩解片及其制备方法”的授予专利通知书。2012 年 11 月 21 日，江苏万特制药有限公司出具确认函，确认在该专利有效期间发行人可继续无偿使用。

（4）上述资产许可主体中，北京万全阳光医药科技有限公司、北京万全生物医药科技有限公司、北京德众万全药物技术开发有限公司、江苏万全特创医药生物技术有限公司、江苏万特制药有限公司等 5 家公司均由自然人郭夏控制。其中，北京万全阳光医药科技有限公司、北京万全生物医药科技有限公司、北京德众万全药物技术开发有限公司等 3 家公司均为万全科技药业有限公司（以下简称“万全科技”）的控股子公司，万全科技于 2003 年在香港上市（股票代码：8225），主营业务为医药技术研发，致力于为国内外医药生产企业提供药品开发及研究服务，提供一站式的集成制药服务，包括临床研究服务、药品研究与开发以及技术转让。

（5）上述资产许可使用产生的背景及原因

①专有技术（专利）及商标许可的产生背景：发行人自 2001 年开始从事医药制造业务，在发展初期，发行人的药品生产技术主要通过购买取得，而万全科技当时主要是以药品研发及产品技术转让为主，并不涉及药品生产。经协商，2004 年 5 月 29 日，发行人与北京德众万全药物技术开发有限公司签署《技术转让合同书》，发行人向其购买利培酮口腔崩解片有关技术并自行申请新药证书和生产批件，且该等转让为独家转让。根据协议，该产品的研制发明权归北京德众万全药物技术开发有限公司所有，产品生产权及所有权归发行人所有。为此，北京德众万全药物技术开发有限公司与发行人于同日签署《专利授权使用书》，授权发行人无偿、独家使用利培酮口腔崩解片的专有技术（后于 2012 年 8 月获得专利）。该等授权许可在研发机构和制药企业之间较为常见，是医药行业普遍采用的合作模式。

在签订上述协议的同时，经协商一致，自利培酮口腔崩解片上市开始，发行人即无偿使用北京万全生物医药科技有限公司所有的注册号为 5245809 的商标，但双方未签订书面许可使用协议。2012 年 11 月 21 日，北京万全生物医药科技有限公司对此事项予以确认。上述商标许可是万全科技与其他医药生产企业合作时普遍采用的模式，例如，海南全星制药有限公司生产的扎来普隆口腔崩解片和阿达帕林凝胶，以及三门峡赛诺维制药有限公司生产的扎来普隆分散片的外包装中，均印有上述商标。

②商品名授权许可产生的背景：“利培酮口腔崩解片”属于药品的通用名，一般而言，生产企业会为药品确定和申请相应的商品名。利培酮口腔崩解片为处方药，其商品名主要是为了便于记忆及表述，与产品的市场开拓及销售规模关联度较低。当时为利培酮口腔崩解片确定商品名称时，发行人认可“可同”并确定为商品名。因“可同”商标属于北京万全阳光医药科技有限公司，2004 年 11 月双方签订协议，由发行人无偿、独家使用可同作为利培酮口腔崩解片的商品名。

（6）上述无偿授权发行人独占使用可同产品相关商标、专有技术（专利）、商品名的原因、合理性及其他协议安排

1) 发行人与万全科技合作的历史背景

发行人自 2001 年开始从事医药制造业务，在发展初期，发行人研发实力较弱，不具备独立开展与药品相关的技术研发能力，包括技术储备和技术人才等，

同时也缺乏与研发投入相关的资金实力。因此，早期发展过程中，发行人的药品相关技术主要通过外购获得。

2004 年与发行人合作时，郭夏及其控制的企业主要从事医药技术研发和医药销售，其中，与可同相关的商标、商品名以及专利技术系由其控制的万全科技药业有限公司（以下简称“万全科技”）的 3 家控股子公司授权发行人使用。万全科技于 2003 年在香港上市（现名称为中国医疗集团有限公司，股票代码：8225），其主营业务系为国内外医药生产企业提供药品开发及研究服务，提供一站式的集成制药服务，包括临床研究服务、药品研究与开发以及技术转让。

因此，一方面，发行人当时的研发技术能力较弱，但同时迫切需要在医药制造领域增加新产品，快速增强企业实力；另一方面，万全科技及其关联企业具备很强的医药技术研发实力，并希望在医药销售领域开拓新市场。基于此背景，双方于 2004 年达成了关于可同产品的技术转让、授权事项以及销售合作。

2) 双方具体合作内容及有关安排

①技术转让情况说明

2004 年 5 月 29 日，发行人与万全科技子公司北京德众万全药物技术开发有限公司签署《技术转让合同书》，主要条款如下：

转让内容为：利培酮口腔崩解片新药证书及生产批件及其技术与资料；

转让方式：北京德众万全药物技术开发有限公司保证并声明上述利培酮口腔崩解片技术转让且转让是独家的。该产品的研制发明权归北京德众万全药物技术开发有限公司所有，生产权及所有权归发行人所有；

发行人就上述技术向对方支付共计 90 万元技术转让费。

2006 年 3 月 23 日，国家食品药品监督管理局颁发了利培酮口腔崩解片的新药证书和生产批件。

②专利授权、商品名及商标授权情况及相关协议安排说明

2004 年及以后，发行人与万全科技 3 家控股子公司陆续签订了关于专利授权，商品名及商标授权协议或出具确认函，均约定在专利有效期或商标保护期限（包括申请续展注册的续展期）内授权发行人无偿、独家使用。

③相关协议安排及其合理性

在各方签订关于有偿技术转让，以及无偿授权专有技术（专利）、商品名及

商标的基础上，经协商，发行人同意将未来可同产品的部分市场区域划分至郭夏及其控制的企业（即海南万德玛），并由其享有该等市场区域的销售权及收益权。

为此，2004年5月25日，发行人与海南万德玛签订了关于利培酮口腔崩解片的《代理销售协议》，协议约定，海南万德玛为公司提供北京等13个省市的代理销售服务，以及产品营销、学术推广服务，协议期限为5年，如果协议期内未出现协议规定的解除条款事项或者双方达成协议提前终止双方的合同关系，则协议期满后自动延续五年，继续生效。2012年12月6日，双方续签了《代理销售协议》，合同主要条款没有变化。

综上所述，上述一系列协议的签署及相关安排都是在发行人特定历史发展时期发生，在当时的背景下，通过该等方式发行人实现了快速增加产品品种，有效扩大了生产和销售规模，为今后公司的发展奠定了有利基础，而万全科技则通过有偿技术转让和无偿授权的方式获得了可同产品的部分市场销售权。发行人、发行人实际控制人和郭夏及其控制的企业之间不存在任何关联关系，双方均从自身利益考虑，按照市场化原则协商确定，系正常商业往来，该等交易和安排对于双方来说是互补互赢的结果，具备交易合理性。

（7）发行人不存在对万全科技技术开发方面的依赖，不存在不能继续使用相关商品名、商标及专利许可的重大风险，对发行人资产完整性不构成重大影响

①发行人不存在对郭夏及其控制企业技术开发方面的依赖情形

A、国内医药企业受研发创新能力薄弱、资金实力不足、技术及人才储备等因素影响，自主研发能力受到较大限制，而合作研发模式作为企业进行领域拓展或产品突破时较为高效的一种研发模式，在国内外行业内较为普遍；

B、万全科技作为国内较早发展起来的领先医药研发企业，主营业务为医药技术开发和转让，具备较强的技术开发能力，且具备临床研究相关资质。发行人选择合作研发的模式，符合行业普遍特征，也符合自身利益，双方系正常商业往来，发行人对其并不存在依赖情形；

C、报告期内，发行人积极与其他研发机构进行深入合作，包括中国医药研究开发中心、天津市汉康医药生物技术有限公司、北京博润阳光科技有限公司。其中，与中国医药研究开发中心合作研发的“草酸艾司西酞普兰原料药及制剂研发”项目已成功完成，草酸艾司西酞普兰用于治疗抑郁症，已获得药品注册批件

并开始生产；与天津市汉康医药生物技术有限公司合作开发的治疗精神分裂症新药—伊潘立酮原料及其片剂已获得国家食品药品监督管理局颁发的临床批件，正在进行临床试验和药代动力学试验；

D、目前发行人产品中，通过自主研发方式已上市的产品包括阿魏酸钠原料药、奥扎格雷原料药及制剂、注射用甲磺酸左氧氟沙星，一定程度上反映了公司的自主研发能力；

E、经过多年发展，公司已具备一定的研发实力和技术及人才储备，并形成了一批研发成果：在目前已获得的 6 项发明专利中，有 5 项是公司自主研发获得，另有 1 项正在申请的发明专利也是公司自主研发。

F、公司一贯重视技术创新及新产品研发，不断加大研发投入，报告期内研究开发费用总额持续增加，2014 年，占母公司销售收入总额的比例为 8.11%，具体构成如下：

单位：万元

项 目	2015 年 1-6 月	2014 年度	2013 年度	2012 年度
研发费用合计	338.05	1,651.49	972.09	548.22
母公司销售收入	9,157.64	20,355.65	15,789.11	11,654.56
研发费用占比	3.69%	8.11%	6.16%	4.70%

综上所述，发行人对万全科技及其关联方在技术开发方面不存在重大依赖情形。

②发行人不存在不能继续使用相关商品名、商标及专利许可的重大不利风险，对发行人资产完整性未构成重大影响

A、万全科技控股子公司在无偿授权发行人商品名、商标及专利的同时获得了可同产品的部分区域销售权。实质上，双方均可以从该等合作模式中实现利益最大化，因此，对于可同产品来说，双方具备长期、稳固的合作基础。如若单方面出现关于专利等授权事项的风险，各方都将可能承受较大损失。

B、发行人利培酮口腔崩解片技术转让系独家转让，该产品的生产权及所有权均归公司所有。发行人对可同的生产具有排他性和独占性。

C、根据签署的协议以及万全科技控股子公司出具的确认函，均约定在专利有效期或商标保护期限（包括申请续展注册的续展期）内授权发行人无偿、独家使用。该等文件具备法律效力，能够保障发行人在未来很长时期内对可同产品的排他性权益。

D、处方药品对于商品名的依赖程度低。一般而言，为了便于处方药的记忆及表述，生产企业会为处方药品确定和申请相应的商品名，比如，“利培酮口腔崩解片”为药品通用名，“可同”为其商品名。利培酮口腔崩解片为处方药，在药品招标等核心环节中均要求使用药品通用名，而非商品名。因此，处方药的商品名与其药品招标、市场开拓及销售规模等关联性小。

E、可同产品外包装印有万全科技子公司所有的注册号为 5245809 的商标，上述商标许可是万全科技与其他医药生产企业合作时普遍采用的模式，例如，海南全星制药有限公司生产的扎来普隆口腔崩解片和阿达帕林凝胶，以及三门峡赛诺维制药有限公司生产的扎来普隆分散片的外包装中，均印有上述商标。但外包装是否印有该等商标，对可同产品的生产和销售不会产生重大影响。

F、报告期内，公司向万全科技关联方（即海南万德玛及江苏万德玛，以下合称“万德玛”）销售可同的有关情况如下：

单位：万元

项目	2015 年 1-6 月	2014 年度	2013 年度	2012 年度
向万德玛销售	828.03	1,821.69	1,438.06	1,607.07
占可同销售比例	29.84%	29.82%	26.07%	37.55%
占营业收入比例	9.04%	8.99%	9.12%	13.80%

2013 年至报告期末，发行人向万德玛销售可同的金额占该产品总销售不足 30%，占比较低。近三年及一期，随着发行人销售规模的不断扩大，向万德玛销售可同占当期营业收入的比例整体呈下降趋势。

综上所述，发行人不存在不能继续使用相关商品名、商标及专利许可的重大不利风险，对发行人经营不存在重大影响，对发行人资产完整性未构成重大不利影响。

（8）保荐机构及律师发表的意见

经核查，保荐机构认为：发行人不存在对郭夏及其控制企业技术开发方面的重大依赖；发行人与交易对方就可同产品建立了长期、稳固的合作关系，各方签署的协议以及出具的确认函等文件，能够保障发行人享有可同产品的长期、稳定、排他性权益，发行人不存在不能继续使用相关商品名、商标及专利许可的重大不利风险，对发行人资产完整性未造成重大影响。

经核查，律师认为：发行人对郭夏及其控制企业在技术开发方面不存在重大依赖情形；发行人不存在不能继续使用相关商品名、商标及专利许可的重大不利

风险，对发行人资产完整性不构成重大影响。

六、发行人的特许经营权情况

（一）药品生产许可证

证书名称	证书编号	许可范围	持有人	地址	有效期
药品生产许可证	吉 20110079	片剂、硬胶囊剂、颗粒剂、冻干粉针剂、原料药	吉林省西点药业科技发展股份有限公司	吉林省磐石经济开发区西点大街 777 号	2015 年 12 月 31 日

按照《药品生产监督管理办法》等法律规定，《药品生产许可证》应当标明有效期和生产范围，到期重新审查发证。有效期届满，需要继续生产药品的，应当在许可证有效期届满前 6 个月，按规定申请换发《药品生产许可证》。

发行人所持药品生产许可证有效期至 2015 年 12 月 31 日。公司高度重视药品生产许可证的换证工作，将按法规规定及时、提前安排组织开展申请换发新证工作。目前发行人经营合法合规，运营正常，预计换证申请工作不存在重大障碍。

（二）药品 GMP 证书

证书名称	证书编号	许可范围	持有人	地址	有效期
药品 GMP 证书	吉 L0598	原料药（瑞香素、奥扎格雷、唑来膦酸）、无菌原料药（阿魏酸钠）、片剂、硬胶囊剂（含中药前处理及提取）	吉林省西点药业科技发展股份有限公司	吉林省磐石经济开发区西点大街 777 号	2015 年 12 月 13 日
药品 GMP 证书	CN20110037	冻干粉针剂	吉林省西点药业科技发展股份有限公司	吉林省磐石经济开发区西点大街 777 号	2016 年 12 月 28 日
药品 GMP 证书	JL20130019	硬胶囊剂、片剂（均为固体二车间）；片剂（固体一车间）	吉林省西点药业科技发展股份有限公司	吉林省磐石经济开发区西点大街 777 号	2018 年 5 月 27 日
药品 GMP 证书	JL20140072	原料药（草酸艾司西酞普兰）	吉林省西点药业科技发展股份有限公司	吉林省磐石经济开发区西点大街 777 号	2019 年 11 月 26 日
药品 GMP 证书	JL20150020	无菌原料药（阿魏酸钠）	吉林省西点药业科技发展股份有限公司	吉林省磐石经济开发区西点大街 777 号	2020 年 2 月 27 日

根据《药品管理法》等相关法规规定，从事药品生产必须取得 GMP 证书且在有效期内。公司 GMP 证书（证书编号：吉 L0598）将于 2015 年 12 月 13 日到期，该证书认证范围包括原料药（瑞香素、奥扎格雷、唑来膦酸）、无菌原料药（阿魏酸钠）、片剂、硬胶囊剂（含中药前处理及提取）。

上述 GMP 证书认证范围内：片剂、硬胶囊剂（含中药前处理及提取）已于 2013 年 5 月 28 日获得新版 GMP 证书，有效期至 2018 年 5 月 27 日。无菌原料药（阿魏酸钠）已于 2015 年 2 月 28 日获得新版 GMP 证书，有效期至 2020 年 2 月 27 日。

因此，除原料药（瑞香素、奥扎格雷、唑来膦酸）外，公司其他生产线都已先后通过新版 GMP 认证。2014 年，上述奥扎格雷原料药（瑞香素、唑来膦酸原料药无销售）销售收入仅为 20.55 万元，对公司经营影响很小。

公司将在 2015 年底 GMP 证书到期前，及时按照法规规定就原料药（瑞香素、奥扎格雷、唑来膦酸）提出 GMP 认证申请。目前，公司整体的管理水平满足新版 GMP 要求，预计申请 GMP 证书不存在重大不确定风险。

（三）药品生产注册批件

发行人拥有 31 个品种（36 个规格）的药品批准文号，截至报告期末，发行人在用的药品批准文号有 16 个品种（21 个规格），具体如下：

序号	药品通用名称	药品批准文号	药品分类	剂型	规格	有效期
1	复方硫酸亚铁叶酸片	国药准字 H20030165	化学药品	片剂	50mg	2020年03月19日
2	利培酮口腔崩解片	国药准字 H20060283	化学药品	片剂	1mg (以利培酮计)	2016年3月20日
3	注射用唑来膦酸	国药准字 H20041967	化学药品	注射剂	4mg	2015年12月27日
4	瑞香素胶囊	国药准字 H22024043	化学药品	胶囊剂	0.15g	2020年03月26日
5	阿昔洛韦片	国药准字 H22026433	化学药品	片剂	0.1g	2020年03月26日
6	维 U 颠茄铝胶囊	国药准字 H22025052	化学药品	胶囊剂	复方	2020年03月26日
7	注射用胸腺五肽	国药准字 H20054344	化学药品	注射剂	1mg	2015年12月27日

8	注射用奥扎格雷钠	国药准字 H20041260	化学 药品	注射剂	20mg	2015年12月27日
9		国药准字 H20041261			40mg	2016年3月27日
10		国药准字 H20058756			80mg	2015年12月27日
11	注射用甲磺酸左氧 氟沙星	国药准字 H20052535	化学 药品	注射剂	0.1g	2016年3月27日
12		国药准字 H20052536			0.2g	
13		国药准字 H20070153			0.3g	
14	心脑康胶囊	国药准字 Z22020597	中成药	胶囊剂	每粒装 0.25g	2020年03月26日
15	瑞香素	国药准字 H22024042	化学 药品	原料药	/	2020年5月25日
16	唑来膦酸	国药准字 H20041966	化学 药品	原料药	/	2020年5月25日
17	阿魏酸钠	国药准字 H20046502	化学 药品	原料药	/	2020年5月25日
18	奥扎格雷	国药准字 H20041259	化学 药品	原料药	/	2020年5月25日
19	草酸艾司西酞普兰 片	国药准字 H20140108	化学药 品	片剂	5mg	2019年10月16日
20		国药准字 H20140109	化学药 品	片剂	10mg	2019年10月16日
21	草酸艾司西酞普兰	国药准字 H20140106	化学药 品	原料药	/	2019年10月16日

上述药品注册批件中一年内到期的有 7 个，对应产品包括可同、卓莱、注射用胸腺五肽等。药品注册批件是国家药品监督管理局批准药品生产企业生产该品种、发放药品批准文号的法定文件，注册批件有效期 5 年，到期需要进行再注册，以保证生产的正常进行。公司高度重视药品注册批件的再注册工作，已指派专人负责再注册申请工作，及时提出并完成再注册工作，以保证正常的生产经营活动。

七、发行人核心技术及研发情况

（一）发行人核心技术情况

1、核心技术来源及所处阶段

公司拥有的核心技术主要是在主要产品的生产及新产品的研发过程中，通过

引进先进的生产设备、工艺技术上的改进和自主创新而形成的生产加工工艺和专有技术，具体情况如下：

序号	产品名称	新技术、新工艺	技术来源	所处阶段
1	益源生	A、中药与化药混合一步制粒技术	先进技术引进	产业化生产
			工艺改进创新	产业化生产
		B、薄膜包衣技术	工艺改进创新	产业化生产
2	可同	A、固散喷雾干燥掩味技术	工艺改进创新	产业化生产
		B、微粉化技术	先进技术引进	产业化生产
3	草酸艾司西酞普兰原料药及其片剂	手性药物拆分技术	先进技术引进	已取得注册批件
4	唑来膦酸	以 1-咪唑乙酸盐盐酸盐作为中间体合成唑来膦酸工艺	技术引进、工艺创新	产业化生产
5	胸腺五肽及注射用胸腺五肽	多肽固相合成-Fmoc 法	先进技术引进	产业化生产

2、核心技术

（1）中药与西药混合一步制粒技术

益源生产品在生产工艺上采用了一步制粒方法。一步制粒法是在自下而上通过的热空气的作用下，使物料粉末保持流化状态的同时，喷入含有黏合剂的溶液，使粉末结聚成颗粒的方法，即将常规湿法制粒的混合、制粒、干燥三个步骤在密闭容器内一次完成。

益源生产品在组方上具有中西药结合的特点，生产工艺上采用一步制粒法，以中药提取液作为黏合剂使化学原料粉末结聚成颗粒，将常规湿法制粒的混合、制粒、干燥三个步骤在密闭容器内一次完成，既提高生产效率、节约成本，又避免了中药材浓缩时间过长导致的药材变性，保证了产品质量。

（2）薄膜包衣技术

薄膜包衣是一种新型的包衣技术，指通过喷雾的方法在片芯外包上比较稳定的薄层高分子衣膜。该技术对药品片芯的硬度要求较高，而且它对各个工序之间的相互配合、生产过程中的一系列技术指标及技术参数的调整和相互配合都有较高要求。公司益源生产品采用了薄膜包衣技术，使得该产品生产中污染小，包衣增重小，耗时短，且增强药物稳定性，提高了产品质量。

（3）固散喷雾干燥掩味技术

喷雾干燥技术的原理是用喷雾的方法，使物料以雾滴状态分散于热气流中，

物料与热气体充分接触，在瞬间完成传热和传质的过程，使溶剂迅速蒸发为气体，达到干燥的目的。该技术的优点为能够使药物提取物在高速离心状态下瞬间干燥成药粉，保护有效成分的生物活性，尤其适用于热敏性药品的干燥。

公司可同产品在生产工艺上采用了固散喷雾干燥掩味技术，使用固体分散载体材料，利用喷雾干燥方法制成固体分散体，加入其他药学上可接受的辅料，采用制粒压片法制备，能对利培酮原料药进行有效掩味，并且能有效提高药物的溶出速率及溶解度，具有口感好、服用方便的特点。

（4）微粉化技术

采用超微粉碎技术，可以加工成微米甚至纳米级的微粉，与传统粉碎技术比较，超微粉可直接被吸收利用，生物利用率高，提高了产品疗效。公司在可同的生产过程中采用了先进的超微粉碎技术，即把利培酮原料药及关键性辅料进行超微粉碎处理，制成微米甚至纳米级的微粉，同时采用独特的原料配比，辅料内外加的压片法制成产品，成本较低、工艺简单，适合工业化大生产的需求。

（5）手性药物拆分技术

手性制药是医药行业的前沿领域。手性化合物具有两个对映异构体，当其进入生命体时，两个对映异构体会表现出不同的生物活性，对于手性药物，一个异构体可能是有效的，另一个异构体可能是无效甚至是有害的。手性制药即是利用化合物的这种原理，开发出药效高、副作用小的药物。在临床治疗方面，手性药物可以排除无效或不良对映体所引起的毒副作用，减少药剂量和人体对无效对映体的代谢负担，对药物动力学及剂量有更好的控制，提高药物的专一性。公司在研产品草酸艾司西酞普兰原料药及其片剂，是采用了手性拆分技术制成的手性药物，具有广阔的市场前景和较高的经济价值。

（6）以 1-咪唑乙酸盐作为中间体合成唑来膦酸工艺

唑来膦酸是目前作用最强的双磷酸盐化合物，其主要用于治疗恶性肿瘤引起的高钙血症多发性骨髓瘤及实体瘤骨转移，是化药二类新药产品，公司该产品曾获国家科技部中小企业创新基金、国家科技部火炬计划项目等支持，获吉林省重点新产品和吉林省科学技术进步奖。

公司的唑来膦酸原料合成工艺，实现了以咪唑为原料，氯仿为溶剂，在催化剂作用下，同氯乙酸乙酯等反应制得唑来膦酸原料合成关键中间体 1-咪唑乙酸

盐酸盐，然后经过磷酸化、酸水解，生成唑来膦酸。该合成技术反应过程容易控制，提高了产品的收率和纯度，适合工业化生产。

（7）多肽固相合成-Fmoc 法

多肽合成是一个重复添加氨基酸的过程，固相合成顺序一般从 C 端（羧基端）向 N 端（氨基端）合成。固相合成主要表现在最初的反应物和产物都是连接在固相载体上，可以在一个反应容器中进行所有的反应，便于自动化操作，加入过量的反应物可以获得高产率的产物，同时产物很容易分离。固相合成方法有两种，即 Fmoc 和 tBoc，Fmoc 比 tBoc 优势明显，现在大多采用 Fmoc 法合成。

公司生产的胸腺五肽（TP-5）是采用先进的多肽固相合成-Fmoc 法，人工化学合成的五肽链，是胸腺生成素 II 第 32~36 位的氨基酸片段，简称 TP-5。TP-5 是一种安全的抗衰老制剂和免疫增强药物，适应症广，对恶性肿瘤、急慢性肝炎、外科大手术及严重感染、皮肤病、性病、自身免疫功能紊乱性疾病均有独特疗效。

（8）现代化检测技术

公司主要生产产品的生产过程中采用高效液相色谱、气相色谱仪、红外光谱仪、总有机碳分析仪、紫外分光光度计、卡氏微量水分测定仪、智能微粒检测仪等现代化技术进行检测，实施从原材料、半成品到产成品的全过程质量控制。现代化检测技术的实施为公司质量保证体系的运行提供了准确的数据，对公司产品质量的安全和稳定起到了至关重要的作用。

3、自主研发专利技术

（1）瑞香素系列合成工艺

瑞香素是由长白瑞香中提取分离出的化学成分，学名为 7、8—二羟基香豆素，是心脑血管系统用药之一，有抗炎、抗血小板聚集和抗血栓、扩张血管、增加冠脉流量、抗缺氧、改善心肌代谢等作用，临床上用于治疗血栓闭塞性脉管炎及冠心病，并有较好的镇痛作用。

公司是全国独家通过 GMP 认证的瑞香素生产企业，其生产合成等工艺均由公司自主研发，并获得或申请了以下 4 项发明专利：

A、一种合成瑞香素的新工艺

本发明专利是一种合成瑞香素的新工艺，将焦性没食子酸和苹果酸混合均

匀，加入浓硫酸，再加入干燥剂及有机溶剂，缓慢搅拌并逐渐加热升温，反应后倾倒入冰水中，析晶、过滤、精制获得。该合成方法反应条件温和，反应完全，副产物少，产物的外观质量与纯度高，易提纯。生产中所用的固体催化剂和有机溶剂可回收再利用，从而降低了生产成本及对环境的污染。与传统的合成工艺相比，收率、纯度有了很大提高，更适合工业化生产。

B、一种 7、8-二羟基香豆素合成工艺

该项发明专利对现有 7、8-二羟基香豆素合成工艺进行了改进，具有成本低廉、污染小、工艺稳定等特定。

C、7, 8-二羟基-2-氧代-2H-苯并吡喃类衍生物及合成方法和医药用途

该项发明专利是一种新的化合物 7, 8-二羟基-2-氧代-2H-苯并吡喃类衍生物及其合成方法，适用于工业化生产，主要用于治疗心脑血管疾病、冠心病、风湿、关节炎、血栓闭塞性脉管炎及其他闭塞性血管疾病。

D、瑞香素在制备治疗风湿、类风湿性关节炎、跌打扭伤药物中的用途

该项发明专利是一种治疗风湿、类风湿关节炎跌打扭伤的凝胶剂，该凝胶剂的有效成分为瑞香素，主要治疗由风湿、类风湿关节炎跌打扭伤挫伤所引起的腰腿关节筋肌疼痛。本发明还包括了该药的制备方法，采用此方法制成的凝胶剂对皮肤黏膜无刺激，无异物感，无油腻感，不污染衣物，制备工艺简单，稳定性好，贮存携带方便，通透性好，疗效显著，无毒副作用，且可直接涂抹在关节或病灶部位，使用安全方便等。此专利正在申请中。

(2) 白首乌有效部位的制备方法及其在治疗失眠药物中的用途

白首乌为传统中药材，具有补肝肾、强筋骨、益精血，健脾消食、抗衰老、预防癌症、肿瘤等功效，用于治疗腰膝酸痛、阳痿遗精、头晕耳鸣、须发早白、心悸失眠等症。该项专利发明了白首乌有效部位在治疗失眠药物和治疗或改善失眠的食品中的用途及从白首乌中提取有效药用物质的方法。

(二) 发行人的研发情况

公司核心团队具有丰富的专业知识和技术经验，一直重视技术创新和对研发的投入，视研发为公司持续发展的推动力。公司在生产经营过程中不断进行技术创新，并一直保持与其他科研单位的积极合作，并于 2011 年和 2014 年被认定为国家火炬计划重点高新技术企业。

1、研发机构设置及人员构成

公司设置研发中心专门从事研发工作，包括：项目管理部、药物合成研究室、制剂研究室、药物分析研究室、注册部。

（1）项目管理部：负责新药的品种筛选，市场调研；与其他科研单位的联系与合作；新项目的论证、引进、立项、合作、转让、管理等工作；新项目临床前及临床研究、申报生产的组织与实施；国家、省、市科技项目的申报工作。

（2）药物合成研究室：负责合成药物的研究及创新药物的开发研究等。

（3）制剂研究室：负责完成创新药物开发所要求的制剂工艺研究，药物制剂的设计，处方的研究，提高产品生物利用度的研究等。

（4）药物分析研究室：负责新药的质量研究，质量标准的建立，样品的检验及稳定性研究等。

（5）注册部：负责产品注册、再注册；专利的申请、查询；合作协议的起草审核；药品使用趋势调查、资料搜集等工作。

公司拥有一支专业化的科研团队，截至 2015 年 6 月 30 日，公司员工人数 279 名，大专以上学历 155 名，从事研究开发的人员 37 名，其中核心技术人员 6 名。公司研发人员均具有专业的医药知识背景，核心技术人员从事医药研究工作的时间平均在 20 年以上，具有丰富的医药行业研究经验，具备自主研发的能力。

另外，公司本次拟募集资金投资建设研发中心，项目完成后公司研发条件将有较大改善，研发机构及人员设置将更加完善，研发实力将进一步增强，为公司的可持续发展构建更具竞争力的创新平台。

2、研发的项目及进展情况

公司目前采取自主研发与合作研发相结合的方式开展研发工作，分散了公司自主研发新产品可能失败带来的风险，为公司的持续发展提供保障。

公司在研项目均为合作研发，与合作方之间不存在纠纷情形，具体情况如下：

序号	项目名称	药品类别	适应症	所处阶段	研发方式	合作方
1	伊潘立酮原料及片剂研发	化药 3 类	抗精神病药物	开展临床试验研究及产业化生产研究	合作	天津市汉康医药生物技术有限公司

公司于 2013 年 11 月与天津市汉康医药生物技术有限公司签订《技术合作开发合同》，合同的主要内容如下：

①研发技术归属：项目的研发成果归公司所有。

②保密措施：参与项目研究的所有人员，在永久期限内，对项目所有的技术资料负有保密义务。

③合同金额：公司向天津市汉康医药生物技术有限公司支付技术合作开发费人民币 500 万元。2015 年 7 月，双方签订《补充协议》，合同金额变更为 400 万元。

2014 年 10 月 13 日，公司与北京博润阳光科技有限公司签订《技术服务合同》，公司委托北京博润阳光科技有限公司开展伊潘立酮片治疗精神分裂症的临床试验。合同金额 850 万元，按合同履行进度分次支付。因试验方案调整需增加病例，2014 年 10 月 25 日，双方签订《补充协议》，追加试验经费 272 万元。

3、研发费用情况

公司一贯重视技术创新及新产品研发，不断加大研发投入，报告期内研究开发费用总额占母公司销售收入总额的比例为 6.16%，具体构成如下：

项 目	2015 年 1-6 月	2014 年度	2013 年度	2012 年度
研发费用合计	338.05	1,651.49	972.09	548.22
母公司销售收入	9,157.64	20,355.65	15,789.11	11,654.56
研发费用占比	3.69%	8.11%	6.16%	4.70%

（三）发行人的研发创新机制

为提高技术创新及新产品研发能力，公司建立了相应的技术创新机制：

（1）合理的激励机制

为促进技术创新，公司建立了一系列的激励机制，为研发人才提供个人发展空间，激励技术人员的积极性和创造性。每年进行一次综合评定，表现优异的员工给予适当的奖励，不胜任员工及时调离重要的技术岗位。

（2）多样的人才培养机制

定期举办技术交流会，促进相互学习、资源共享；经常举办技术讲座和学术报告会，开阔视野；选派技术骨干接受培训，培养技术拔尖人才，选送有培养前途的员工到高等院校进修，以各种形式提高技术队伍的专业素质。

（3）积极的技术合作机制

公司持续加强与各大高等院校、科研单位合作，共同申报各类国家、省、市级科研基金，联合开发新产品、新工艺、新技术，保证研究课题的先进性、持续

性。

（4）优化人才结构

在人才战略上公司执行自我培养和引进高级技术人员相结合的方式，充实公司的技术研发队伍，提高技术创新的实力，建设精干、高效的科研队伍，以提高公司在行业中的竞争地位。

八、发行人境外经营情况

发行人无境外经营情况。

九、发行人主要产品和原材料的质量控制情况

（一）质量控制标准

国家药品标准，是指原国家食品药品监督管理局颁布的《中华人民共和国药典》、药品注册标准和其它药品标准，其内容包括质量指标、检验方法以及生产工艺等技术要求。公司生产过程中涉及的原材料和产品的质量标准均符合国家级标准，同时为了更好地控制产品质量和提高产品的安全性和疗效，公司所制定的部分产品质量控制标准均高于国家药品标准。

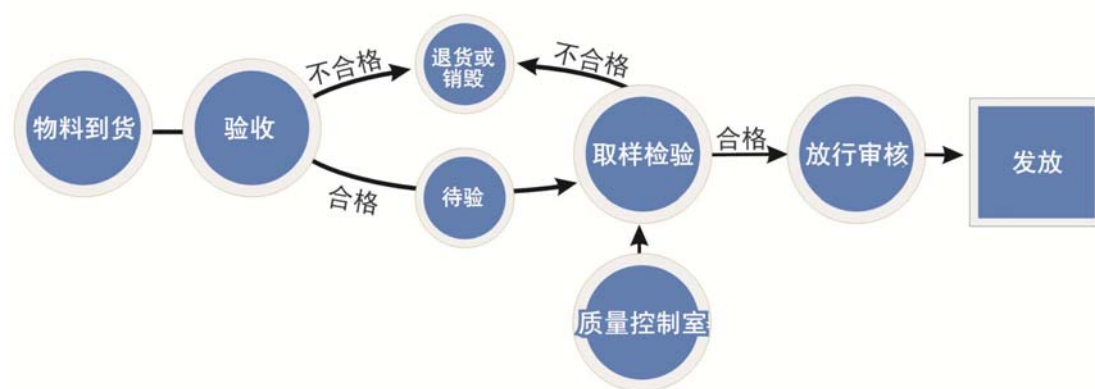
发行人核心产品的质量控制标准：

产品名称	国家标准
益源生	国家食品药品监督管理局标准 WS ₁ -（X-072）-2002Z
可同	国家食品药品监督管理局标准 YBH05672006

（二）质量控制措施

1、原材料的质量控制

（1）原材料质量控制流程



(2) 原材料质量控制措施

公司通过物料管理部的现场 SOP 和质量控制室的检验结果、质量保证部 QA 对原辅料进行的质量评价，物料放行人员进行物料放行等一系列操作，来实施原辅料的质量控制。

①按照 GMP 要求，物料管理部进行供应商资质审核，质量保证部负责对所有生产用物料的供应商进行质量评估并定期组织对主要物料供应商进行现场审计，对其人员设置、厂房设施和设备、物料管理、生产工艺流程和生产管理、质量控制、质量控制室的设备、仪器、文件管理等进行全方面检查，以全面评估其质量保证体系，从而确定合格供应商名单。

②采购人员依据合格供应商名单进行原材料采购，以保证产品质量。

③质量保证部 QA 对从原材料到货验收、外清、包装是否完整、状态标识、贮存条件等进行监控。

④质量控制室对从取样到检验过程及结果进行控制。

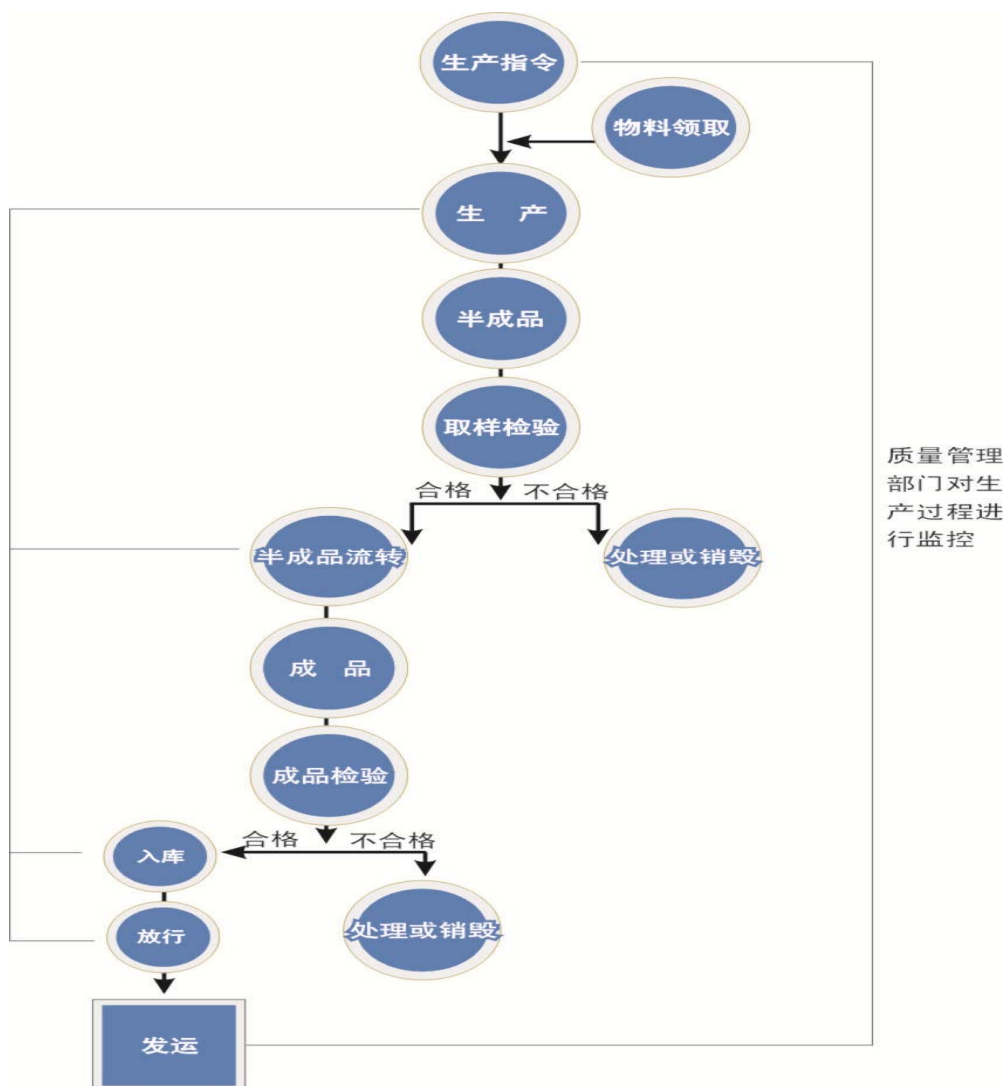
⑤物料放行人员最终做出是否放行的决定。

⑥依据生产指令领取物料，进入生产程序。

建立双人复核管理制度，防止生产过程中产生差错，包括物料领用复核、计算过程复核、清场复核等，确保数据准确，过程合理，符合相关要求。

2、主要产品生产过程的质量控制

(1) 生产过程质量控制流程图



(2) 生产过程质量控制措施

①生产操作人员、质量管理人员上岗前，必须按照 GMP 要求及公司制度进行培训，培训合格后方可上岗，后续加强对相关人员的定期再培训工作，以保证生产和质量管理的规范性。

②制定工序之间的质量制约机制，做到上道工序为下道工序服务，下道工序对上道工序进行监督，关键控制点设置双人复核，严格执行生产质量控制标准。

③建立生产监控记录，由生产 QA 对称量投料、关键工艺参数、人员卫生、生产记录、半成品的流转、生产结束后的清场、清洁实施监控。

④按照 GMP 要求，定期对厂房设施、空气净化系统、工艺用水系统、设备、生产工艺等进行验证及再验证，以保证生产环境、纯化水、工艺、设备不发生偏移，符合预定用途并与生产的品种相适应。

3、质量控制管理体系的保证

公司建立了一整套符合 GMP 要求的质量管理体系,涵盖了机构与人员、厂房与设施、设备、物料与产品、确认与验证、文件、生产管理、质量控制与质量保证、委托生产与委托检验、产品发运与召回、自检等方面,对从原辅料入厂到成品放行销售实行了全过程的质量管理,以保证产品符合预定用途和质量标准。

(1) 制度建设

公司质量管理从制度入手,建立各项管理制度和岗位操作 SOP 共计 1,500 余份。根据公司组织机构图建立各岗位的岗位职责,使员工明确自己的工作权限与范围;使用的原辅料、半成品、中间体、成品建立质量标准,合格后放行使用或流转销售;生产依据工艺规程进行,经生产负责人和质量负责人批准执行,并与注册的工艺相符;操作严格执行岗位 SOP,定期执行培训;生产过程中及时记录生产情况,保证准确、及时、真实。

(2) 设备保证

公司积极引进设计合理、技术先进的设备,采购了喷雾干燥机组、喷雾干燥制粒机、湿法制粒机、高效包衣机、旋转式压片机、全自动湿法超声波胶塞清洗机、直线式灌装加塞机、真空冷冻干燥机、机动门脉动真空灭菌器等设备,生产前对厂房与设施、设备进行了确认与验证,并定期进行再验证。定期对设备进行清洁验证,以保证产品质量。

对主要的生产设备及检验仪器与设备,根据公司计量管理的要求,定期进行设备、仪器校验工作。确保生产和检验使用的关键衡器、量具、仪表、记录和控制设备所得出的数据准确、可靠。

(3) 机构人员设置保证

发行人高度重视产品质量,设置了与管理相符的组织机构,公司负责人全面负责企业日常管理。为确保公司实现质量目标提供必要的资源,进行合理计划、组织和协调。公司高级管理人员按照岗位职责要求完成相关工作,确保实现既定的质量目标,各级管理人员共同参与并承担各自的责任。

依据《药品生产质量管理规范》(2010 年修订)的要求,公司建立有质量管理部门,全面负责公司质量管理工作。公司设置了质量保证部和质量控制室,参与所有与质量有关的活动,负责审核所有与 GMP 有关的文件,监督公司生产质量管理活动是否符合 GMP 规范的要求。对从物料供应商审计直至成品出厂全过程进

行质量监督和质量控制，确保持续稳定生产出符合预定用途和注册要求的药品。

质量控制室负责物料、产品及试剂的取样、检验、留样管理；标准品的管理；负责环境监控；负责持续稳定性考察等；负责检验仪器及设备的确认与验证。

质量保证部负责文件管理、验证管理、培训管理、变更控制、偏差处理、不合格品处理、质量风险控制、生产过程监控、投诉与不良反应、药品召回、退货处理、自检等项管理工作。

上述每一项管理均建立了相应的 SOP，并明确了职责和程序且得到有效执行。

通过文件管理，建立了一整套符合公司管理模式及 GMP 要求的质量管理体系，涵盖了影响药品质量的所有因素，包括确保药品质量符合预定用途的有组织、有计划的全部活动，并使 GMP 相关的文件及记录得以正确使用及管理。

通过验证管理，对公司厂房设施、设备、检验仪器、生产工艺、检验方法学、清洁验证等、确保公司验证工作正常有序的进行，验证结果的真实可靠。

通过公司有组织、有计划的培训管理，使公司各级员工接受上岗前及定期的再培训以及专项培训，确保管理工作及操作过程中与国家法律法规及公司文件的符合性。

通过变更控制及偏差管理，防止在生产质量管理过程中的随意变更，给产品质量带来不利影响，保证生产活动中出现的偏差能得到及时的处理，评估偏差对产品质量的影响，并采取有效的纠正和预防措施防止类似偏差的再次发生。用以保证产品质量。

按照文件要求，公司制定了环境监控管理规程，对不同洁净级别和功能不同的房间分别制定监控项目、监控频次。质量控制室专人定期对生产环境进行监测，必须符合产品所需环境要求，为产品放行提供依据。

质量控制室制定了《稳定性考察管理规程》，在规定时间内监控已上市药品的质量，以发现药品与生产相关的稳定性问题。稳定性考察形成方案，考察结果形成报告。通过公司内部定期的自检管理，质量控制机构监督各部门对 GMP 和公司各项管理的实施情况，评估企业是否符合 GMP 要求，并提出必要的纠正和预防措施，质量保证部监督确认整改效果。

质量风险管理活动范围涵盖公司生产质量活动全过程，公司建立了《质量风

险管理规程》，规范药品生命周期中的质量风险确认、分析、评价、审核程序，对发生或将发生的事件进行风险评估，采取必要的风险防范措施，降低产品质量风险。

（4）检验设备技术保证

为确保有效进行质量检测工作，公司配备了与产品质量标准相配套的检测仪器和设备。包括高效液相色谱仪、气相色谱仪、红外光谱仪、总有机碳分析仪、紫外分光光度计、卡氏微量水分测定仪、智能微粒检测仪、示差检测器、分析天平、浮游菌采样器、尘埃粒子计数仪等检测仪器，为公司产品的检验提供了有力保证。

（三）产品质量投诉处理

公司建立了一系列的制度，用于保证产品售后质量问题可以得到妥善处理。包括《质量事故管理规程》、《用户投诉管理规程》、《药品不良反应管理规程》、《药品召回管理规程》、《退货管理规程》等。制度明确了各职能部门的职责，描述了问题发生后的上报程序、处理流程及处理结果批准程序。质量管理部门和营销中心专人负责相应工作，有记录，有反馈，最终处理结果经审批后归档保存。

发生质量问题的退货和召回产品必须隔离存放，在质量管理部门或国家药监部门监督下销毁。

按照公司文件要求，质量保证部每年组织一次药品模拟召回，以检验公司召回系统的效率，确保召回系统的有效性。下发药品模拟召回通知，制定模拟召回计划，工作完成后编制模拟召回报告，并由公司负责人、质量授权人确认结果。

报告期内，公司严格按照 GMP 的要求进行产品质量管理，不存在重大质量问题，公司关于产品质量控制的各项制度和规定执行良好，未出现因质量问题对公司生产经营造成重大影响的情形。

第七节 同业竞争与关联交易

一、同业竞争情况

（一）公司与控股股东及实际控制人之间不存在同业竞争

发行人控股股东、实际控制人为张俊，其持股比例为 34.04%。报告期内，张俊一直担任公司董事长、总经理，除发行人外，张俊无其他对外投资。公司与控股股东、实际控制人之间不存在同业竞争。

（二）避免同业竞争的承诺

为避免今后可能产生的同业竞争，公司控股股东、实际控制人张俊出具了《关于避免同业竞争的承诺函》，承诺如下：

“（1）本人目前与西点药业及其子公司间不存在同业竞争，本人也不存在控制与西点药业具有竞争关系的其他企业的情形。

（2）本人今后为西点药业直接或间接股东期间，不会在中国境内或境外，以任何方式（包括但不限于其单独经营、通过合资经营或拥有另一公司或企业的股份及其它权益）直接或间接参与任何与西点药业及其子公司构成竞争的任何业务或活动。

（3）本人今后为西点药业直接或间接股东期间，不会利用西点药业股东地位损害西点药业及其他股东（特别是中小股东）的合法权益。

（4）本人保证在西点药业于上海证券交易所上市且本人为西点药业直接或间接股东期间上述承诺持续有效且不可撤销。如有任何违反上述承诺的事项发生，本人承担因此给西点药业造成的一切损失（含直接损失和间接损失），并且西点药业及其他股东有权根据本承诺函依据中华人民共和国的相关法律申请强制履行上述承诺，同时本人因违反本承诺所取得的利益归西点药业所有。”

二、关联方、关联关系

（一）存在控制关系的关联方

公司董事长、总经理张俊直接持股比例为 34.04%，为公司控股股东、实际控制人。

（二）其他持有公司 5%以上股份的主要股东

单位：万股

股东	持股数量	持股比例	关联关系
天津鼎典	763.91	14.11%	直接持股 5%以上股东
国投高科	751.88	13.89%	直接持股 5%以上股东
鼎新联创	439.12	8.11%	直接持股 5%以上股东
润汇易	377.40	6.97%	直接持股 5%以上股东
郭洪胜	302.16	5.58%	直接持股 5%以上股东

（三）公司董事、监事、高级管理人员

公司董事、监事和高级管理人员的详细情况及其控制企业和对外兼职的情况参见“第八节 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员”。

（四）发行人控股子公司

报告期内，发行人只有 1 家全资子公司一天华医药，无其他控股或参股公司，无合营及联营公司。发行人已于 2013 年 12 月将其所持天华医药 100%股权转让，自 2014 年 1 月起不再将天华医药纳入合并范围。

（五）其他关联方

报告期内，发行人其他关联方包括公司董事、监事担任董事、高级管理人员或对外投资的其他公司，详细名单参见“第八节 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员”之“五、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的兼职情况”的相关说明及“三、公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的其他对外投资情况”。

三、关联交易

（一）经常性关联交易

报告期内，除支付公司董事、监事及高级管理人员报酬及向吉林康乃尔销售 4.44 万元阿魏酸钠原料药外，不存在其他经常性关联交易。

（二）偶发性关联交易

公司原子公司天华医药于2013年度与发行人监事刘彦斌担任董事之吉林康乃尔药业有限公司发生其他应付款往来1,128.68万元。发生上述关联往来的主要原因为：2013年底因发行人拟转让所持天华医药股权而撤回对其借款，导致天华医药营运资金不足，子公司天华医药为满足营运资金需要而发生上述往来款。

自2014年1月起，发行人子公司天华医药不再纳入合并范围。

报告期内，除少量因出差等公司业务需要而预借的备用金及上述关联往来外，公司不存在大额偶发性关联交易。

四、关联交易对财务状况和经营成果的影响

报告期内，公司与关联方之间的关联交易主要为支付给董事、监事、高级管理人员的报酬及与吉林康乃尔的关联交易，对公司的财务状况与经营成果无重大影响，不存在损害公司及非关联股东利益的情形。

五、规范关联交易的制度安排

公司为规范关联交易行为，已在《公司章程》、《股东大会议事规则》、《关联交易管理制度》及《独立董事制度》中明确规定了关联交易的决策程序、关联交易的信息披露等事项。

（一）《公司章程》中的相关规定

《公司章程》第七十条规定：股东大会审议有关关联交易事项时，关联股东不应当参与投票表决，其所代表的有表决权的股份数不计入有效表决总数，股东大会决议的公告应当充分披露关联股东的表决情况。如有特殊情况关联股东无法回避时，公司在征得有关部门的同意后，可以按照正常程序进行表决，并在股东大会会议公告中作出详细说明。

《公司章程》第八十二条规定：董事个人或者任职的其他企业直接或者间接与公司已有的或者计划中的合同、交易、安排有关联关系时（聘任合同除外），不论有关事项在一般情况下是否需要董事会批准同意，均应当尽快向董事会披露其关联关系的性质和程度。

（二）《股东大会议事规则》中的相关规定

《股东大会议事规则》第三十一条规定：股东与股东大会拟审议事项有关联关系时，应当回避表决，其所持有表决权的股份不计入出席股东会有表决权的股份总数。

《股东大会议事规则》第三十六条规定：股东大会对提案进行表决前，应当推举两名股东代表参加计票和监票。审议事项与股东有关联关系的，相关股东及代理人不得参加计票、监票。

（三）《关联交易管理制度》中的相关规定

公司《关联交易管理制度》第十二条规定：公司与关联自然人拟发生的交易金额在 30 万元以上的关联交易（公司提供担保除外），应当及时披露。第十三条规定：公司与关联法人拟发生的交易金额在 300 万元以上，且占公司最近一期经审计净资产绝对值 0.5% 以上的关联交易（公司提供担保除外），应当及时披露。

公司《关联交易管理制度》第十四条规定：公司下列关联交易行为，除应当及时披露外，还应当提交董事会和股东大会审议通过：

（一）交易（公司提供担保、获赠现金资产、单纯减免公司义务的债务除外）金额在 3000 万元以上，且占公司最近一期经审计净资产绝对值 5% 以上的重大关联交易。公司拟发生重大关联交易的，应当提供具有执行证券、期货相关业务资格的证券服务机构对交易标的出具的审计或者评估报告。对于本制度所述的日常经营相关的关联交易所涉及的交易标的，可以不进行审计或者评估。

（二）公司为关联方提供担保。

公司《关联交易管理制度》第十八条规定：公司进行下列关联交易的，应当按照连续十二个月内累计计算的原则，计算关联交易金额。

（一）与同一关联人进行的交易；

（二）与不同关联人进行的交易标的类别相关的交易。

未达到上述条件的关联交易，由公司股东大会授权公司董事会批准。

公司《关联交易管理制度》第二十一条规定：公司股东大会审议关联交易事项时，关联股东应当回避表决，也不得代理其他股东行使表决权。

（四）《独立董事工作制度》中的相关规定

《独立董事工作制度》第二十二规定：为了充分发挥独立董事的作用，独立董事除具有公司法和其他相关法律、法规赋予董事的职权外，还享有以下特别职权：

上市公司拟与关联人达成的总额高于 300 万元人民币或高于公司最近经审计净资产的 5%的关联交易，应当由独立董事认可后，提交董事会讨论。独立董事在作出判断前，可以聘请中介机构出具独立财务顾问报告。

六、报告期内关联交易制度的执行情况及独立董事的意见

（一）报告期内关联交易的执行情况

报告期内，除 2013 年与吉林康乃尔发生关联往来外，公司未发生其他重大关联交易，不存在损害中小股东利益的情形。

（二）独立董事发表的意见

公司独立董事对关联交易发表的独立意见如下：“公司的采购、生产、销售环节均独立于控股股东、实际控制人；报告期内，除 2013 年与吉林康乃尔关联往来外，公司未发生重大关联交易，不存在利用关联交易损害公司或其他中小股东利益的情形。”

七、减少关联交易的措施

报告期内，除正常支付董事、监事及高级管理人员薪酬、备用金以及与吉林康乃尔关联交易外，发行人无其他经常性和偶发性关联交易。公司将尽量减少关联交易的发生，对于确属无法避免的关联交易，公司将遵循公平、公正、公开的原则，严格按照有关法律法规的规定执行，并履行必要的程序，不损害全体股东特别是中小股东的合法权益。

第八节 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员

一、公司董事、监事、高级管理人员与核心技术人员简介

（一）董事会成员

公司董事会由 9 名董事组成，其中 3 名独立董事。有关董事简历如下：

1、**张俊先生**：1956 年 11 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历，高级工程师，吉林市人大代表、磐石市政协委员。曾任吉林省松源制药厂工程师、长春市春城制药厂厂长助理；自 1991 年加入本公司，现任公司董事长、总经理。其担任公司董事的任期自 2014 年 8 月 10 日至 2017 年 8 月 9 日。

2、**石英秀先生**：1961 年 10 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历，高级工程师、执业药师。曾任长春市春城制药厂技术主任；自 1992 年加入本公司，现任公司董事、副总经理。其担任公司董事的任期自 2014 年 8 月 10 日至 2017 年 8 月 9 日。

3、**孟永宏先生**：1960 年 8 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历，主任药师、执业药师。曾任吉林省结核病医院药师、第一汽车集团公司总医院主任；自 2004 年加入本公司，现任公司董事、董事会秘书。其担任公司董事的任期自 2014 年 8 月 10 日至 2017 年 8 月 9 日。

4、**丁世国先生**：1979 年 10 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，EMBA。自 2008 年起就职于鼎典投资管理（北京）有限公司，任执行董事、总裁。现任公司董事。其担任公司董事的任期自 2014 年 8 月 10 日至 2017 年 8 月 9 日。

5、**刘伟先生**：1969 年 5 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，EMBA。曾任国家原材料投资公司助理工程师、国家开发投资公司副处长、深圳康泰生物制品股份有限公司副总经理；2006 年至今就职于国投高科技投资有限公司，历任责任项目经理、副总经理。现任公司董事。其担任公司董事的任期自 2014 年 8 月 10 日至 2017 年 8 月 9 日。

6、**王俊先生**：1974 年 9 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历。

曾任北汽福田汽车股份有限公司副总秘书、北京京放投资管理顾问有限公司高级经理、北京首润集团有限公司副总监；2007 年起就职于北京鼎新联创投资管理有限公司，任副总经理。现任公司董事。其担任公司董事的任期自 2014 年 8 月 10 日至 2017 年 8 月 9 日。

7、赵树宽先生：1963 年 9 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，博士研究生学历，管理学教授。曾就职于吉林工业大学管理学院，历任讲师、副教授、副院长；自 1996 年起就职于吉林大学管理学院，任教授、院长、博士生导师。现任公司独立董事。其担任公司独立董事的任期自 2014 年 8 月 10 日至 2017 年 8 月 9 日。

8、朱文山先生：1958 年 7 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，硕士研究生学历，会计学教授。自 1987 年起就职于吉林财经大学（原吉林财贸学院），历任教师、研究生部主任、专业硕士管理办公室主任。现任公司独立董事。其担任公司独立董事的任期自 2014 年 8 月 10 日至 2017 年 8 月 9 日。

9、高璞娴女士：1956 年 3 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历。曾任长春师范学校讲师、吉林省水产科学研究院高级工程师、吉林省科技信息研究所研究员，具有多年医药行业研究经验，现已退休。现任公司独立董事。其担任公司独立董事的任期自 2014 年 8 月 10 日至 2017 年 8 月 9 日。

（二）监事会成员

公司监事会由 5 名监事组成，其中包括 2 名职工代表监事。有关监事简历如下：

1、侯雨霖先生：1984 年 5 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历。自 2007 年加入本公司。现任公司职工监事、监事会主席。其担任公司监事的任期自 2014 年 8 月 10 日至 2017 年 8 月 9 日。

2、成锦女士：1965 年 8 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历，高级工程师、执业药师。曾任佳木斯化学制药厂技术员、吉林省中医中药研究院药厂质量保证部部长；自 2003 年 7 月加入本公司，现任公司监事、研发中心部长。其担任公司监事的任期自 2014 年 8 月 10 日至 2017 年 8 月 9 日。成锦是公司核心技术人员，是公司发明专利“7,8-二羟基-2-氧代-2H-苯并吡喃类衍生物及合成方法和医药用途”、“一种 7、8-二羟基香豆素合成工艺”、“白首乌有效部

位的制备方法及其在治疗失眠药物中的用途”及“一种合成瑞香素的新工艺”的发明人之一。

3、王立波女士：1965年2月出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历，高级工程师、执业药师。曾任长春市春城制药厂技术员、化验室主任。自1999年加入本公司，曾任质量管理员，现任公司职工监事、质量控制室主任。其担任公司监事的任期自2014年8月10日至2017年8月9日。王立波是公司核心技术人员，是公司发明专利“白首乌有效部位的制备方法及其在治疗失眠药物中的用途”的发明人之一，其参与的“利培酮口腔崩解片项目的产业化研究”项目获长春市科学技术进步一等奖、“国家化学二类新药唑来膦酸及其制剂研究”项目获长春市科学技术进步三等奖。

4、刘彦斌先生：1962年4月出生，中国国籍，无境外永久居留权，硕士研究生学历，高级经济师。曾任北京生化免疫制剂中心助理研究员、北京中化和德实业公司生物部经理、北京中科生科技有限公司经理、国投药业投资有限公司项目经理、国投创业投资有限公司项目经理；2004年5月至今就职于国投高科技投资有限公司，任责任项目经理。现任公司监事。其担任公司监事的任期自2014年8月10日至2017年8月9日。

5、潘贤平先生：1977年12月出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历。曾任中国人民大学环境学院研究项目主管；2010年起就职于上海丰瑞投资集团有限公司，任研究副总监。现任公司监事。其担任公司监事的任期自2014年8月10日至2017年8月9日。

（三）高级管理人员

本公司共有高级管理人员5名，有关简历如下：

1、张俊先生：总经理。简历详见本节“一、公司董事、监事、高级管理人员与核心技术人员简介”之“（一）董事会成员”。

2、石英秀先生：副总经理。简历详见本节“一、公司董事、监事、高级管理人员与核心技术人员简介”之“（一）董事会成员”。

3、王吉平女士：副总经理。1961年2月出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历，高级工程师、执业药师。曾任长春市春城制药厂技术员；自1992年加入公司，现任副总经理。王吉平是公司核心技术人员，是公司发明专利“7,8-

二羟基-2-氧代-2H-苯并吡喃类衍生物及合成方法和医药用途”、“一种 7、8-二羟基香豆素合成工艺”、“白首乌有效部位的制备方法及其在治疗失眠药物中的用途”及“一种合成瑞香素的新工艺”的发明人之一。

4、**孟永宏先生**：董事会秘书。简历详见本节“一、公司董事、监事、高级管理人员与核心技术人员简介”之“（一）董事会成员”。

5、**王云发先生**：财务总监。1975 年 1 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历，高级会计师。曾任内蒙古宏峰实业股份有限公司柴胡栏子金矿主管会计、天津宏峰实业股份有限公司副总经理及董事会秘书、北京军时发电子科技有限责任公司财务总监、赤峰众联广场商务管理有限公司财务总监、沈阳北方交通重工集团有限公司副总经理；自 2012 年 1 月加入本公司，任财务总监。

（四）核心技术人员

发行人的核心技术人员包括王吉平、成锦、王立波、王丽丽、魏金良、李伟平，共计 6 位，有关简历如下：

1、**王吉平女士**：其简历详见本节“一、公司董事、监事、高级管理人员与核心技术人员简介”之“（三）高级管理人员”。

2、**成锦女士**：其简历详见本节“一、公司董事、监事、高级管理人员与核心技术人员简介”之“（二）监事会成员”。

3、**王立波女士**：其简历详见本节“一、公司董事、监事、高级管理人员与核心技术人员简介”之“（二）监事会成员”。

4、**王丽丽女士**：1973 年 2 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历，副主任药师、执业药师。曾就职于吉林省明星制药有限公司，历任质量管理科科长、固体车间主任；自 2004 年 6 月加入本公司，现任固体车间主任。其参与的“国家化学二类新药唑来膦酸原料及制剂的研究”项目获长春市科技进步三等奖，“利培酮口腔崩解片项目的产业化研究”项目获长春市科技进步一等奖。

5、**魏金良先生**：1979 年 2 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历。曾任通化东宝制药集团有限公司技术员；自 2003 年 4 月加入本公司，现任质量保证部部长。其参与的“国家化学二类新药唑来膦酸原料及制剂的研究”项目获长春市科技进步三等奖。

6、**李伟平女士**：1960 年 6 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学

历，高级工程师、执业药师。曾任长春市春城制药厂技术主任、长春市盖普药业有限公司车间主任、副总经理；自 2000 年加入本公司，现任质量总监。李伟平女士是公司发明专利“7,8-二羟基-2-氧代-2H-苯并吡喃类衍生物及合成方法和医药用途”、“一种 7、8-二羟基香豆素合成工艺”、“白首乌有效部位的制备方法及其在治疗失眠药物中的用途”及“一种合成瑞香素的新工艺”及“瑞香素注射剂及其制备方法的研究”的发明人之一。

（五）董事、监事的提名和选聘情况

1、董事提名和选聘情况

2011 年 8 月 10 日，发行人召开 2011 年第二次临时股东大会，选举张俊、石英秀、孟永宏、丁世国和王俊为公司董事，组成公司第四届董事会。2011 年 8 月 11 日，发行人第四届董事会第一次会议选举张俊为董事长。

2012 年 1 月 5 日，发行人召开 2012 年第一次临时股东大会，选举刘伟为公司董事。

2012 年 2 月 16 日，发行人召开 2012 年第二次临时股东大会，选举赵树宽、朱文山和高璞娴为公司独立董事。

2014 年 8 月 8 日，发行人召开 2014 年第二次临时股东大会，续聘第四届董事会全部成员，组成公司第五届董事会。同日，发行人第五届董事会第一次会议选举张俊为董事长。

根据《公司章程》规定，发行人董事的任期为三年，连选可以连任。以下各董事提名和选任情况：

姓名	任职	任职期间	提名人
张 俊	董事长	2014 年 8 月 10 日至 2017 年 8 月 9 日	董事会
石英秀	董事	2014 年 8 月 10 日至 2017 年 8 月 9 日	董事会
孟永宏	董事	2014 年 8 月 10 日至 2017 年 8 月 9 日	董事会
丁世国	董事	2014 年 8 月 10 日至 2017 年 8 月 9 日	天津鼎典
刘 伟	董事	2014 年 8 月 10 日至 2017 年 8 月 9 日	国投高科
王 俊	董事	2014 年 8 月 10 日至 2017 年 8 月 9 日	鼎新联创
赵树宽	独立董事	2014 年 8 月 10 日至 2017 年 8 月 9 日	董事会
朱文山	独立董事	2014 年 8 月 10 日至 2017 年 8 月 9 日	董事会
高璞娴	独立董事	2014 年 8 月 10 日至 2017 年 8 月 9 日	董事会

2、监事提名和选聘情况

2011年8月10日，发行人召开2011年第二次临时股东大会，选举成锦、李伟平为公司监事，同日，公司职工代表大会选举侯雨霖为公司职工代表监事。2011年8月11日，公司第四届监事会第一次会议选举侯雨霖为监事会主席。

2012年1月4日，发行人召开职工代表大会，增选王立波为公司职工代表监事。2012年1月5日，发行人召开2012年第一次临时股东大会，增选刘彦斌、潘贤平为公司监事，免去李伟平监事职务。

2014年8月8日，发行人召开2014年第二次临时股东大会，选举成锦、刘彦斌、潘贤平为公司第五届监事会监事，同日，公司职工代表大会选举侯雨霖、王立波为公司第五届监事会职工代表监事。同日，公司第五届监事会第一次会议选举侯雨霖为监事会主席。

根据《公司章程》规定，发行人监事的任期为三年，连选可以连任。以下为各监事提名和选任情况：

姓名	任职	任职期间	提名人
侯雨霖	监事会主席、职工监事	2014年8月10日至2017年8月9日	职工代表大会
成 锦	监事	2014年8月10日至2017年8月9日	监事会
王立波	职工监事	2014年8月10日至2017年8月9日	职工代表大会
刘彦斌	监事	2014年8月10日至2017年8月9日	国投高科
潘贤平	监事	2014年8月10日至2017年8月9日	监事会

二、董事、监事、高级管理人员和核心技术人员及其近亲属直接或间接持有本公司股份及其变化情况

（一）直接持有发行人股份及变动情况

截至本招股说明书签署日，发行人董事、监事、高级管理人员和核心技术人员及其近亲属直接持有发行人股份情况如下：

姓名	职务	持股数量（万股）	持股比例
张 俊	董事长、总经理	1,842.70	34.04%
王吉平	副总经理	268.88	4.97%
石英秀	董事、副总经理	136.21	2.52%
孟永宏	董事、董事会秘书	62.62	1.16%
李宇涛	-	54.13	1.00%
李伟平	质量总监	22.12	0.41%

注：李宇涛系王吉平外甥。

报告期内，上述人员持有发行人股份未发生变化。

（二）间接持有发行人股份及变动情况

截至本招股说明书签署日，公司董事丁世国及其配偶朱晓辉通过天津鼎典间接持有发行人股份 256.67 万股，间接持股比例为 4.74%。

报告期内，丁世国及其配偶间接持有发行人股份变动情况如下：

单位：万股

时间	天津鼎典直接持股		丁世国夫妇间接持股	
	持股数量	持股比例	持股数量	持股比例
2012.1.1-2012.3.18	349.59	6.46%	117.46	2.17%
2012.3.19-2015.6.30	763.91	14.11%	256.67	4.74%

注 1：丁世国及其配偶直接持有鼎典投资管理（北京）有限公司 100% 股权，鼎典投资管理（北京）有限公司为天津鼎典之普通合伙人，实缴出资比例为 33.60%。

注 2：2012 年 3 月 19 日，天津鼎典受让庄萌持有的 414.32 万股，持股数量增加至 763.91 万股。

（三）董事、监事、高级管理人员、核心技术人员及其近亲属所持股份的质押或冻结情况

截至本招股说明书签署日，发行人董事、监事、高级管理人员、核心技术人员及其近亲属所持有的公司股份不存在质押或冻结情况。

三、公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的其他对外投资情况

除直接、间接持有发行人股份外，公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的其他对外投资情况如下：

姓名	投资单位	主营业务	注册资本	持股比例
丁世国	鼎典投资管理（北京）有限公司	投资管理、投资咨询、经贸咨询	1,000 万元	30%
	北京鼎典泰富投资管理有限公司	投资管理、投资咨询、资产管理	500 万元	35%
	北京泰和昆仑投资控股有限公司	投资管理、资产管理	20,000 万元	50%

	北京鼎泰德润投资顾问有限公司	投资咨询、经济贸易咨询	198 万元	40%
	北京心悦诚食餐饮管理有限公司	餐饮管理	6 万元	40%
	上海中传网络技术股份有限公司	第二类增值电信业务中的因特网接入服务业务，计算机、网络、电子、通讯专业领域内的技术咨询、技术服务、技术转让，计算机软件与硬件的开发、设计、制作、销售	3,200 万元	1.00%
	嘉兴鼎典股权投资基金合伙企业（有限合伙）	非证券业务的投资、投资管理咨询	50,000 万元	60%
高璞娴	长春浩纳科技有限公司	净水系列产品开发与销售、投资咨询、企业管理咨询、科技信息咨询	20 万元	50%

注 1：丁世国及其配偶朱晓辉共同持有鼎典投资管理（北京）有限公司 100%股份，其中丁世国持股 30%，朱晓辉持股 70%。

注 2：北京鼎典泰富投资管理有限公司的股权结构为：丁世国持股 35%，鼎典投资管理（北京）有限公司持股 50%、吉林省投资（集团）有限公司持股 15%。

注 3：北京泰和昆仑投资控股有限公司的股权结构为：丁世国持股 50%，陈雅聪持股 50%。

注 4：北京鼎泰德润投资顾问有限公司的股权结构为：丁世国持股 40%，董海龙持股 60%。

注 5：北京心悦诚食餐饮管理有限公司的股权结构为：丁世国持股 40%，丁洪梅持股 20%，门江涛持股 20%，丁世忠持股 20%。

注 6：上海中传网络技术股份有限公司的股权结构为：丁世国持股比例 1%，北京恒利大方科技发展有限公司持股比例为 26.40%，丁胜祥持股比例为 8%，吉林省国家新能源创业投资基金合伙企业（有限合伙）15%，上海诚一博才投资管理中心（有限合伙）持股比例为 36.80%，上海锐合新信创业投资中心（有限合伙）持股比例为 4%，上海中传信息科技有限公司 0.8%，王仙虎持股比例为 8%。

注 7：嘉兴鼎典股权投资基金合伙企业（有限合伙）的股权结构为：丁世国持股 60%，李鑫持股 40%。

注 8：长春浩纳科技有限公司的股权结构为：高璞娴持股 50%，陆晓芳持股 50%。

除此之外，截至报告期末，公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员均不存在其他对外投资情况。

四、发行人实际控制人、董监高家庭关系密切成员从事商业经营和控制企业情况

发行人实际控制人、董监高家庭关系密切成员从事商业经营和控制企业情况，如下表：

姓名	职务	亲属姓名	亲属关系	商业经营及控制企业名称
丁世国	董事	朱晓辉	配偶	鼎典投资管理（北京）有限公司
				鼎典洮南风力发电有限公司
赵树宽	独立董事	陆晓芳	配偶	长春浩纳科技有限公司
王云发	财务总监	杨亚军	配偶	红山区亚军皮具店

上述企业的基本情况如下：

1、鼎典投资管理（北京）有限公司

（1）主营业务：投资管理、投资咨询、经济贸易咨询。

（2）住所：北京市朝阳区东三环北路丙2号天元港中心（A区）11层12A01号。

（3）基本财务状况（未经审计）：

单位：万元

项目	2015年6月30日/2015年上半年
资产总额	1,631.77
负债总额	1,213.12
所有者权益	418.65
营业收入	-
净利润	-24.44

（4）股权结构

出资人名称	出资额	出资比例
丁世国	300 万元	30%
朱晓辉	700 万元	70%
合计	1,000 万元	100%

（5）关联方对盈利性组织的控制方式

朱晓辉为鼎典投资管理（北京）有限公司的控股股东。

2、鼎典洮南风力发电有限公司

（1）主营业务：风力发电项目的开发、投资。

（2）住所：吉林省洮南市广场西路259号（建行304室）

(3) 基本财务状况（未经审计）：

单位：万元

项目	2015 年 6 月 30 日/2015 年上半年
资产总额	84.12
负债总额	10.00
所有者权益	74.12
营业收入	-
净利润	-0.80

(4) 股权结构

出资人名称	出资额	出资比例
鼎典投资管理（北京）有限公司	100 万元	100%
合计	100 万元	100%

(5) 关联方对盈利性组织的控制方式

朱晓辉为鼎典投资管理（北京）有限公司的控股股东，通过鼎典投资管理（北京）有限公司控制鼎典投资管理（北京）有限公司。

3、长春浩纳科技有限公司

(1) 主营业务：净水系列产品开发、投资咨询、企业管理咨询、科技信息咨询、净水产品销售。主要从事净水设备的贸易。

(2) 住所：长春市南关区临河街以西，102 国道以北中海国际社区 J3 幢 306 室。

(3) 基本财务状况（未经审计）

单位：万元

项目	2015 年 6 月 30 日/2015 年上半年
资产总额	22.30
负债总额	14.20
所有者权益	8.10
营业收入	7.48
净利润	-3.86

(4) 股权结构

出资人名称	出资额	出资比例
陆晓芳	10 万元	50%
高璞娴	10 万元	50%
合计	20 万元	100%

(5) 关联方对盈利性组织的控制方式

陆晓芳与高璞娴共同控制长春浩纳科技有限公司。

4、红山区亚军皮具店

(1) 主营业务：皮具、鞋、配饰销售。

(2) 经营场所：内蒙古自治区赤峰市红山区万达广场二层 27 号

(3) 组织形式：个体经营

报告期内，上述从事商业经营和控制企业与发行人之间不存在交易。上述从事商业经营的企业从事的主要业务和发行人明显不同，与公司之间不存在同业竞争及潜在同业竞争情形。

五、公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员从公司领取收入的情况

2014 年度，发行人董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的年度薪酬情况如下：

单位：万元

姓名	职务	年薪	是否在公司专职领薪
张 俊	董事长、总经理	11.8	是
石英秀	董事、副总经理	8.20	是
孟永宏	董事、董事会秘书	7.00	是
丁世国	董事	-	否
刘 伟	董事	-	否
王 俊	董事	-	否
赵树宽	独立董事	5.00	否
朱文山	独立董事	5.00	否
高璞娴	独立董事	5.00	否
侯雨霖	监事会主席	3.60	是
成 锦	监事、核心技术人员	6.00	是
王立波	监事、核心技术人员	6.60	是
刘彦斌	监事	-	否
潘贤平	监事	-	否
王吉平	副总经理、核心技术人员	8.20	是
王云发	财务总监	8.90	是
李伟平	核心技术人员	7.00	是
王丽丽	核心技术人员	5.20	是
魏金良	核心技术人员	5.20	是

注 1：赵树宽、朱文山、高璞娴自 2012 年 2 月 16 日起任公司独立董事，根据公司 2012 年第二次临时股东大会决议，独立董事年度津贴为 5 万元/年。

六、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的兼职情况

截至报告期末，发行人董事、监事、高级管理人员及核心技术人员兼职情况如下：

姓名	在公司任职	兼职单位	在兼职单位所任职务	兼职单位与发行人关联关系
张 俊	董事长、总经理	吉林市人民代表大会	人大代表	无
		磐石市政协	政协委员	无
丁世国	董事	天津鼎典股权投资基金合伙企业（有限合伙）	执行事务合伙人委派代表	发行人主要股东
		鼎典投资管理（北京）有限公司	执行董事、总经理	发行人董事控制的公司
		北京鼎典泰富投资管理有限公司	执行董事、总经理	发行人董事控制的公司
		北京泰和昆仑投资控股有限公司	法人代表、执行董事、经理	关联自然人任董事的公司
		北京鼎泰德润投资顾问有限公司	监事	关联自然人任监事的公司
		鼎典洮南风力发电有限公司	执行董事、总经理	关联自然人任董事的公司
		吉林省国家新能源创业投资基金合伙企业（有限合伙）	执行事务合伙人委派代表	关联自然人任执行事务合伙人委派代表的合伙企业
		青岛快乐视界数字传媒有限公司	董事	关联自然人任董事的公司
		吉林喜丰节水科技股份有限公司	董事	关联自然人任董事的公司
		上海中传网络技术股份有限公司	董事	关联自然人任董事的公司
刘 伟	董事	嘉兴鼎典股权投资基金合伙企业（有限合伙）	执行事务合伙人	关联自然人任执行事务合伙人的合伙企业
		国投高科技投资有限公司	副总经理	发行人主要股东
		西安开米股份有限公司	董事	关联自然人任董事的公司
		沧州四星玻璃股份有限公司	董事	
		苏州格瑞特环保科技产业发展	董事	

		有限公司		
		北京星河亮点技术股份有限公司	董事	
		上海联升创业投资有限公司	董事	
		福建红桥新能源发展创业投资有限公司	董事	
		福建永益物联网产业创业投资有限公司	董事	
		厦门市软件信息产业创业投资有限公司	董事	
		上海正赛联创业投资有限公司	董事	
		泰州健鑫创业投资有限公司	董事	
		广东粤财节能环保创业投资基金有限公司	董事	
王 俊	董事	北京鼎新联合投资管理有限公司	副总经理	关联自然人任高级管理人员的公司
赵树宽	独立董事	吉林大学管理学院	教授、院长、博士生导师	无
		长春一汽富维汽车零部件股份有限公司	独立董事	关联自然人任董事公司
		吉林省通用机械有限责任公司	独立董事	关联自然人任董事公司
朱文山	独立董事	天津一汽夏利汽车股份有限公司	独立董事	关联自然人任董事公司
		富奥汽车零部件股份有限公司	独立董事	
		长春奥普光电技术股份有限公司	独立董事	
刘彦斌	监事	国投高科技投资有限公司	责任项目经理	发行人主要股东
		河北常山生化药业股份有限公司	副董事长	关联自然人任董事的公司
		上海千骥生物医药创业投资有限公司	董事	关联自然人任董事的公司
		湖南云锦集团股份有限公司	董事	关联自然人任董事的公司
		青岛东海药业有限公司	董事	关联自然人任董事的公司
		北京美尔斯通科技发展股份有限公司	董事	关联自然人任董事的公司
		深圳瑞华泰薄膜科技有限公司	董事	关联自然人任董事的公司
		北京美中双和医疗器械有限公司	董事	关联自然人任董事的公司
		吉林康乃尔药业有限公司	董事	关联自然人任董事的公司

		上海诚毅新能源创业投资有限公司	董事	关联自然人任董事的公司
潘贤平	监事	上海丰瑞投资集团有限公司	研究总监	无

除上述情形外，截至报告期末，发行人其他董事、监事、高级管理人员及核心技术人员无对外兼职。

七、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员相互之间存在的亲属关系

发行人的董事、监事、高级管理人员及核心技术人员之间不存在亲属关系。

八、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员与公司签署协议及承诺情况

（一）公司与董事、监事、高级管理人员及核心技术人员签订的协议

公司高级管理人员、核心技术人员及在公司担任高级管理人员、核心技术人员的董事、监事均已与公司签订《劳动合同》及《保密合同》。上述合同对勤勉尽责、保守商业秘密、重大知识产权等方面作了相应规定，截至本招股说明书签署日，没有发生违反《劳动合同》及《保密合同》的情况。

（二）董事、监事、高级管理人员及核心技术人员所做的承诺情况

参见本招股说明书“第五节 公司基本情况”之“十二、实际控制人、主要股东及作为股东的董监事、高管人员的重要承诺及履行情况”的相关内容。

九、董事、监事、高级管理人员的任职资格

截至本招股说明书签署之日，公司董事、监事、高级管理人员的任职资格均符合《公司法》及其他有关法律法规的规定。

十、最近三年董事、监事、高级管理人员变动情况

报告期内，发行人董事、监事、高级管理人员有关变动情况如下：

（一）董事变动情况

2012年1月5日，公司召开2012年第一次临时股东大会，决议增加刘伟为公司董事。

2012年2月16日，公司召开2012年第二次临时股东大会，决议聘请赵树宽、朱文山和高璞娴为公司独立董事。

2014年8月8日，公司召开2014年第二次临时股东大会，第四届董事会董事全部续聘为第五届董事会成员。同日，公司召开第五届董事会第一次会议，选举张俊先生为第五届董事会董事长。

公司董事的选举和更换均履行了必要的法律程序，符合相关法律、法规和公司章程的规定。

截至本招股说明书签署日，公司董事未出现其他变动情况。

（二）监事变动情况

2012年1月4日，公司职工代表大会选举王立波为职工代表监事。2012年1月5日，公司召开2012年第一次临时股东大会，免去李伟平监事职务，选举刘彦斌、潘贤平为公司监事。

2014年8月8日，发行人召开2014年第二次临时股东大会，选举成锦、刘彦斌、潘贤平为公司第五届监事会监事，同日，公司职工代表大会选举侯雨霖、王立波为公司第五届监事会职工代表监事。同日，公司第五届监事会第一次会议选举侯雨霖为监事会主席。

公司监事的上述变动均履行了必要的法律程序，符合相关法律、法规和公司章程的规定。截至本招股说明书签署日，公司监事未出现其他变动情况。

（三）高级管理人员变动情况

2012年2月16日，公司召开董事会，因王满林退休，免去其财务总监职务，聘任王云发为财务总监。

报告期内，除财务总监因退休原因发生变动外，公司高级管理人员一直保持稳定。上述董事和高级管理人员的变动是对原有治理结构基础的补充和调整，有利于完善公司内部规范和法人治理，有利于优化公司经营管理团队，保证公司的持续经营发展。报告期内，公司董事及高级管理人员未发生重大变动。

第九节 公司治理

一、股东大会、董事会、监事会、独立董事、董事会秘书制度的建立健全及运行情况

本公司根据《公司法》、《证券法》等法律、法规和规范性文件的要求，制定了《吉林省西点药业科技发展股份有限公司章程》，后续公司章程的修改符合法定程序并进行了工商变更登记。同时根据有关法律、法规及《公司章程》，公司制定了《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》，完善了由股东大会、董事会、监事会和高级管理人员组成的治理架构，形成了权力机构、决策机构、监督机构和管理层之间的相互协调和相互制衡机制，为公司高效发展提供了制度保障。本公司还建立了《独立董事工作制度》、《董事会秘书工作制度》，并在董事会下设了战略委员会、审计委员会、提名委员会、薪酬与考核委员会，并制定了董事会各专门委员会议事规则，完善了符合股份公司上市要求的法人治理结构。

（一）股东大会制度的建立健全及运行情况

2012年2月16日，公司召开2012年第二次临时股东大会，审议通过了《股东大会议事规则》。公司股东大会制度符合《上市公司治理准则》、《上市公司章程指引》、《上市公司股东大会规则》等上市公司治理相关规范性文件要求。公司股东大会严格按照《公司章程》和《股东大会议事规则》的规定行使权利。

公司股东大会制度的主要内容如下：

1、股东的权利和义务

公司股东享有下列权利：

（1）依照其所持有的股份份额获得股利和其他形式的利益分配；（2）依法请求、召集、主持、参加或者委派股东代理人参加股东大会，并行使相应的表决权；（3）对公司的经营进行监督，提出建议或者质询；（4）依照法律、行政法规及公司章程的规定转让、赠与或质押其所持有的股份；（5）查阅公司章程、股东名册、公司债券存根、股东大会会议记录、董事会会议决议、监事会会议决议、

财务会计报告；（6）公司终止或者清算时，按其所持有的股份份额参加公司剩余财产的分配；（7）对股东大会作出的公司合并、分立决议持异议的股东，要求公司收购其股份；（8）法律、行政法规、部门规章或公司章程规定的其他权利。

公司股东承担下列义务：

（1）遵守法律、行政法规和公司章程；（2）依其所认购的股份和入股方式缴纳股金；（3）除法律、法规规定的情形外，不得退股；（4）不得滥用股东权利损害公司或者其他股东的利益；不得滥用公司法人独立地位和股东有限责任损害公司债权人的利益；公司股东滥用股东权利给公司或者其他股东造成损失的，应当依法承担赔偿责任。公司股东滥用公司法人独立地位和股东有限责任，逃避债务，严重损害公司债权人利益的，应当对公司债务承担连带责任；（5）法律、行政法规及公司章程规定应当承担的其他义务。

2、股东大会的职权

《公司章程》规定，股东大会是公司的最高权力机构，依法行使下列职权：

（1）决定公司的经营方针和投资计划；（2）选举和更换非由职工代表担任的董事、监事，决定有关董事、监事的报酬事项；（3）审议批准董事会的报告；（4）审议批准监事会报告；（5）审议批准公司的年度财务预算方案、决算方案；（6）审议批准公司的利润分配方案和弥补亏损方案；（7）对公司增加或者减少注册资本做出决议；（8）对发行公司债券做出决议；（9）对公司合并、分立、解散、清算或者变更公司形式做出决议；（10）修改本章程；（11）对公司聘用、解聘会计师事务所做出决议；（12）审议批准《公司章程》第四十一条规定的担保事项；（13）审议《公司章程》第四十条第（十三）款规定的交易事项；（14）审议批准变更募集资金用途事项；（15）审议股权激励计划；（16）审议法律、行政法规、部门规章或本章程规定应当由股东大会决定的其他事项。

3、股东大会运行情况

报告期内，公司股东大会共召开了 14 次会议，对《公司章程》的修订和制定、投资和财务决策、股利分配、董事和监事的选举、公司相关制度的制定等方面做出决议。

（二）董事会制度的建立健全及运行情况

2012 年 2 月 16 日，公司召开 2012 年第二次临时股东大会，任命三名独立

董事，审议通过了《董事会议事规则》。对董事会的职权、召集、提案、出席、议事、表决、决议及会议记录等进行了详细规定。公司董事会制度符合《上市公司治理准则》、《上市公司章程指引》等上市公司治理相关规范性文件要求，公司董事会严格按照《公司章程》和《董事会议事规则》等规定规范运行。

公司董事会制度主要内容如下：

1、董事会的构成

《公司章程》规定，董事会由 9 名董事组成，其中包括 3 名独立董事。董事会设董事长 1 人。

2、董事会的职权

《公司章程》规定，董事会主要职权包括：

(1) 召集股东大会，并向股东大会报告工作；(2) 执行股东大会的决议；(3) 决定公司的经营计划和投资方案；(4) 制订公司的年度财务预算方案、决算方案；(5) 制订公司的利润分配方案和弥补亏损方案；(6) 制订公司增加或者减少注册资本、发行债券或其他证券及上市方案；(7) 拟订公司重大收购、收购本公司股票或者合并、分立、解散及变更公司形式的方案；(8) 在股东大会授权范围内，决定公司对外投资、收购出售资产、资产抵押、对外担保事项、委托理财、关联交易等事项；(9) 决定公司内部管理机构的设置；(10) 聘任或者解聘公司总经理、董事会秘书；根据总经理的提名，聘任或者解聘公司副总经理、财务负责人等高级管理人员，并决定其报酬事项和奖惩事项；(11) 制订公司的基本管理制度；(12) 制订本章程的修改方案；(13) 管理公司信息披露事项；(14) 向股东大会提请聘请或更换为公司审计的会计师事务所；(15) 听取公司总经理的工作汇报并检查总经理的工作；(16) 法律、行政法规、部门规章或本章程授予的其他职权；(17) 超过股东大会授权范围的事项，应当提交股东大会审议。

3、董事会运行情况

报告期内，公司董事会共召开了 17 次会议，历次董事会会议审议通过的决议涉及公司董事长的选举及董事候选人的提名、高级管理人员的任免、主要管理制度的设定等。

(三) 监事会制度的建立健全及运行情况

2012 年 2 月 16 日，西点药业召开 2012 年第二次临时股东大会，通过了《监

事会议事规则》，在《公司章程》的基础上对监事会的职权、议事规则等进行了细化。公司监事会制度符合《上市公司治理准则》、《上市公司章程指引》等上市公司治理相关规范性文件要求。公司监事会严格按照《公司章程》、《监事会议事规则》等规定规范运行。

公司监事会制度主要内容如下：

1、监事会的构成

公司监事会由 5 名监事组成，其中股东代表监事 3 人，职工代表监事 2 人。监事会设主席 1 人，监事会主席由全体监事过半数选举产生。

2、监事会的职权

《公司章程》规定，监事会行使下列职权：

(1) 应当对董事会编制的公司定期报告进行审核并提出书面审核意见；(2) 检查公司财务；(3) 对董事、高级管理人员执行公司职务的行为进行监督，对违反法律、行政法规、本章程或者股东大会决议的董事、高级管理人员提出罢免的建议；(4) 当董事、高级管理人员的行为损害公司的利益时，要求董事、高级管理人员予以纠正；(5) 提议召开临时股东大会，在董事会不履行《公司法》规定的召集和主持股东大会职责时召集和主持股东大会；(6) 向股东大会提出提案；(7) 依照《公司法》第一百五十二条的规定，对董事、高级管理人员提起诉讼；(8) 发现公司经营情况异常，可以进行调查；必要时，可以聘请会计师事务所、律师事务所等专业机构协助其工作，费用由公司承担。

3、监事会运行情况

报告期内，公司监事会共召开了 12 次会议，审议了公司利润分配方案、监事会主席选举、续聘会计师事务所等议案。

(四) 独立董事制度的建立健全及运行情况

2012 年 2 月 16 日，公司召开 2012 年第二次临时股东大会，审议通过了《独立董事工作制度》，并于 2014 年 4 月 22 日召开的 2014 年第一次临时股东大会审议通过了修订后的《独立董事工作制度》。

1、独立董事的构成及比例

为进一步规范法人治理结构，促进公司规范运作，公司于 2012 年 2 月 16 日召开 2012 年第二次临时股东大会聘任赵树宽、朱文山、高璞娴为独立董事，

其中朱文山为会计专业人士。公司独立董事人数占董事人数的三分之一。3 名独立董事成员的任职资格均符合相关法律、法规及规范性文件的要求。

2、独立董事的职权

独立董事除具有公司法和其他相关法律、法规赋予董事的职权外，还享有以下特别职权：

(1) 上市公司拟与关联人达成的总额高于 300 万元人民币或高于公司最近经审计净资产的 5%的关联交易，应当由独立董事认可后，提交董事会讨论。独立董事在作出判断前，可以聘请中介机构出具独立财务顾问报告；(2) 向董事会提议聘用或解聘会计师事务所；(3) 向董事会提请召开临时股东大会；(4) 提议召开董事会；(5) 独立聘请外部审计机构和咨询机构；(6) 在股东大会召开前公开向股东征集投票权。

独立董事在行使上述职权时，应由二分之一以上独立董事同意。如上述提议未被采纳或上述职权不能正常行使，上市公司应将有关情况予以披露。

独立董事除履行上述职责外，还应当对以下事项向董事会或股东大会发表独立意见：

(1) 提名、任免董事；(2) 聘任或解聘高级管理人员；(3) 公司董事、高级管理人员的薪酬；(4) 公司当年盈利但年度董事会未提出包含现金分红的利润分配预案；(5) 需要披露的关联交易、对外担保（不含对合并报表范围内子公司提供担保）、委托理财、对外提供财务资助、变更募集资金用途、股票及其衍生品种投资等重大事项；(6) 重大资产重组方案、股权激励计划；(7) 独立董事认为有可能损害中小股东合法权益的事项；(8) 有关法律、行政法规、部门规章、规范性文件、上交所业务规则及公司章程规定的其他事项。

（五）董事会秘书制度的建立健全及运行情况

2012 年 2 月 1 日，公司召开董事会，审议通过了《董事会秘书工作制度》，2014 年 4 月 6 日，公司召开董事会，审议通过了修订后的《董事会秘书工作制度》。

公司设董事会秘书 1 名，董事会秘书是公司的高级管理人员，由董事会聘任，对公司董事会负责。董事会秘书的职责如下：

1、负责公司信息披露事务，包括：(1) 负责公司信息对外发布；(2) 制定

并完善公司信息披露事务管理制度；(3) 督促公司相关信息披露义务人遵守信息披露相关规定，协助相关各方及有关人员履行信息披露义务；(4) 负责公司未公开重大信息的保密工作；(5) 负责上市公司内幕知情人登记报备工作；(6) 关注媒体报道，主动向公司及相关信息披露义务人求证，督促董事会及时披露或澄清。

2、协助公司董事会加强公司治理机制建设，包括：(1) 组织筹备并列席公司董事会会议及其专门委员会会议、监事会会议和股东大会会议；(2) 建立健全公司内部控制制度；(3) 积极推动公司避免同业竞争，减少并规范关联交易事项；(4) 积极推动公司建立健全激励约束机制；(5) 积极推动公司承担社会责任。

4、负责公司股权管理事务，包括：(1) 保管公司股东持股资料；(2) 办理公司限售股相关事项；(3) 督促公司董事、监事、高级管理人员及其他相关人员遵守公司股份买卖相关规定；(4) 其他公司股权管理事项。

5、协助公司董事会制定公司资本市场发展战略，协助筹划或者实施公司资本市场再融资或者并购重组事务。

6、提示公司董事、监事、高级管理人员履行忠实、勤勉义务。如知悉前述人员违反相关法律法规、其他规范性文件或公司章程，做出或可能做出相关决策时，应当予以警示，并立即向上海证券交易所报告。

7、履行《公司法》、中国证监会和上海证券交易所要求履行的其他职责。

公司设立董事会秘书制度以来，董事会秘书负责组织筹备董事会会议和股东大会会议，能够确保公司董事会会议和股东大会依法召开，及时向公司股东、董事通报公司的有关信息，在公司治理结构的完善以及正常行使董事会、股东大会职权等方面发挥了重要的作用。

(六) 董事会专门委员会

2012年2月16日，公司召开了2012年第二次临时股东大会，通过了《关于董事会设立战略委员会、审计委员会、提名委员会、薪酬与考核委员会的议案》。同日，公司董事会审议通过了《关于制定〈董事会战略委员会、审计委员会、提名委员会、薪酬与考核委员会实施细则〉的议案》、《关于选举董事会战略委员会、审计委员会、提名委员会、薪酬与考核委员会成员的议案》。

各专门委员会成员由不少于三名董事组成。战略委员会设主任委员(召集人)一名，由公司董事长担任。审计委员会、提名委员会、薪酬与考核委员会中独立

董事占多数，并各设一名召集人，由独立董事担任。

1、董事会战略委员会

董事会战略委员会是董事会按照股东大会决议设立的专门工作机构，主要负责对公司长期发展战略和重大投资决策进行研究并提出建议。

（1）人员构成

公司战略委员会由张俊、孟永宏、高璞娴组成，张俊为主任委员。

（2）议事规则

战略委员会主要行使下列职权：①对公司长期发展战略规划进行研究并提出建议；②对《公司章程》规定须经董事会批准的重大投资融资方案进行研究并提出建议；③对《公司章程》规定须经董事会批准的重大资本运作、资产经营项目进行研究并提出建议；④对其他影响公司发展的重大事项进行研究并提出建议；⑤对以上事项的实施进行检查；⑥董事会授权的其他事宜。

2、董事会薪酬与考核委员会

薪酬与考核委员会是董事会按照股东大会决议设立的专门工作机构，主要负责制定公司董事及高级管理人员的考核标准并进行考核；负责制定、审查公司董事及高级管理人员的薪酬政策与方案，对董事会负责。

（1）人员构成

公司薪酬与考核委员会由赵树宽、高璞娴、孟永宏组成，其中赵树宽和高璞娴为公司独立董事，赵树宽为主任委员。

（2）议事规则

薪酬与考核委员会主要行使下列职权：①根据董事及高级管理人员管理岗位的主要范围、职责、重要性以及其他相关企业相关岗位的薪酬水平制定薪酬计划或方案；②薪酬计划或方案主要包括但不限于绩效评价标准、程序及主要评价体系，奖励和惩罚的主要方案和制度等；③审查公司董事（非独立董事）及高级管理人员的履行职责情况并对其进行年度绩效考评；④负责对公司薪酬制度执行情况进行监督；⑤董事会授权的其他事宜。

3、董事会提名委员会

董事会提名委员会是董事会按照股东大会决议设立的专门工作机构，主要负责对公司董事和总经理人员的人选、选择标准和程序进行选择并提出建议。

（1）人员构成

公司提名委员会由高璞娴、朱文山、石英秀组成，其中高璞娴和朱文山为公司独立董事，高璞娴为主任委员。

（2）议事规则

提名委员会主要行使下列职权：①根据公司经营活动情况、资产规模和股权结构对董事会的规模和构成向董事会提出建议；②研究董事、总经理人员的选择标准和程序，并向董事会提出建议；③广泛搜寻合格的董事和总经理人员的人选；④对董事候选人和总经理人选进行审查并提出建议；⑤对须提请董事会聘任的其他高级管理人员进行审查并提出建议；⑥董事会授权的其他事宜。

4、董事会审计委员会

董事会审计委员会是董事会按照股东大会决议设立的专门工作机构，主要负责公司内、外部审计的沟通、监督和核查工作。

（1）人员构成

公司审计委员会朱文山、赵树宽、石英秀组成，其中朱文山和赵树宽为公司独立董事，朱文山为主任委员。

（2）议事规则

审计委员会主要行使下列职权：①监督及评估外部审计机构工作；②指导内部审计工作；③审阅公司的财务报告并对其发表意见；④评估内部控制的有效性；⑤协调管理层、内部审计部门及相关部门与外部审计机构的沟通；⑥公司董事会授权的其他事宜及相关法律法规中涉及的其他事项。

（3）审计委员会运行情况

审计委员会在报告期内共召开 12 次会议，审议通过了《关于确认公司 2011 年度财务报告》、《关于确认 2012 年度财务报告》、《续聘会计师事务所的议案》、《关于确认 2013 年度财务报告》、《关于确认最新三年一期财务报告的议案》、《关于确认 2014 年度财务报告》等议案。

二、公司最近三年违法违规情况

发行人已依法建立健全股东大会、董事会、监事会、独立董事、董事会秘书制度，报告期内，发行人及其董事、监事和高级管理人员严格按照公司章程及相

关法律法规的规定开展经营活动，不存在违法违规行为，也不存在被相关主管机关处罚的情况。

三、公司最近三年资金占用和对外担保情况

报告期内，公司不存在资金被控股股东、实际控制人及其控制的企业占用的情况，也不存在公司为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业提供担保的情况。

四、内部控制制度的自我评估和鉴证意见

（一）公司管理层对内部控制制度的自我评估意见

公司管理层对公司的内部控制制度进行了自查和评估后，出具了《吉林省西点药业科技发展股份有限公司内部控制自我评价报告》，公司管理层认为：“公司建立了有利于内部控制实施的内部环境，公司现有内部控制制度已基本建立健全并已得到有效执行，公司的内控体系与相关制度能够适应公司管理的要求和发展的需要，内部控制制度贯穿于公司经营活动的各层面和各环节并有效实施。能够对编制真实公允的财务报表提供合理的保证，能够对公司各项业务的健康运行及公司经营风险的控制提供保证。随着公司未来经营发展的需要，公司将持续优化管理，进一步完善内部控制制度，使之始终适应公司发展的需要和国家有关法律法规的要求。截至 2015 年 6 月 30 日止在所有重大方面保持了与财务报表相关的有效的内部控制。”

（二）注册会计师对公司内部控制制度的鉴证意见

大华会计师事务所出具的《内部控制鉴证报告》认为：“西点药业公司按照《内部会计控制规范-基本规范（试行）》和相关规定于 2015 年 6 月 30 日在所有重大方面保持了与财务报表相关的有效的内部控制”。

第十节 财务会计信息

大华会计师事务所（特殊普通合伙）有限公司依据中国注册会计师独立审计准则对本公司财务报表进行了审计，并出具了编号为大华审字[2015]005712 号的标准无保留意见审计报告。

本节中会计数据如非特别说明均引自本公司经审计的申报会计报表及附注。投资者如需详细了解公司的财务状况、经营成果和现金流量情况，请阅读本招股说明书所附财务报告和审计报告全文，以获取全部的财务资料（本招股说明书财务数据如无特别说明，均为合并报表数据）。

一、财务报表

（一）合并财务报表

1、合并资产负债表

单位：元

项目	2015.06.30	2014.12.31	2013.12.31	2012.12.31
流动资产：				
货币资金	8,218,409.40	11,697,920.23	38,650,770.59	54,039,580.50
应收票据	6,265,471.14	3,589,243.18	5,692,041.03	2,268,562.67
应收帐款	22,870,747.33	14,946,531.66	34,450,980.07	31,294,515.85
预付款项	2,051,249.60	1,714,404.97	4,366,220.42	1,965,173.36
应收利息	231,136.98	-	183,666.66	116,739.30
应收股利	-	-	-	-
其他应收款	5,404,864.56	9,885,961.39	7,321,379.16	2,721,264.53
存货	15,380,039.43	14,031,904.49	19,171,054.10	17,911,673.22
一年内到期的非流动资产	-	-	-	-
其他流动资产	45,000,000.00	-	-	-
流动资产合计	105,421,918.44	55,865,965.92	109,836,112.03	110,317,509.43
非流动资产：				
可供出售金融资产	-	60,313,472.22	47,428,844.44	-
持有至到期投资	-	-	-	-
长期应收款	-	-	-	-
长期股权投资	-	-	-	-
固定资产	113,456,531.55	115,678,148.33	107,470,582.84	109,861,144.62
工程物资	-	-	-	-

在建工程	49,757,231.63	39,294,418.60	7,268,303.29	7,014,010.62
固定资产清理	-	-	-	-
无形资产	5,725,327.09	5,555,689.99	5,878,582.45	5,962,140.53
开发支出	-	-	-	-
长期待摊费用	-	-	-	-
递延所得税资产	6,040,044.29	5,951,855.96	6,606,114.43	6,026,748.36
其他非流动资产	21,100,900.30	1,418,000.00	-	-
非流动资产合计	196,080,034.86	228,211,585.10	174,652,427.45	128,864,044.13
资产总计	301,501,953.30	284,077,551.02	284,488,539.48	239,181,553.56

(续)

项目	2015.06.30	2014.12.31	2013.12.31	2012.12.31
流动负债:				
短期借款	-	-	-	10,000,000.00
应付票据	-	-	-	-
应付账款	12,926,137.89	6,615,097.18	13,557,599.32	14,349,221.43
预收款项	2,756,731.54	1,526,162.50	1,540,768.99	632,575.00
应付职工薪酬	121,766.35	99,691.52	86,137.77	66,056.74
应交税费	4,642,199.84	4,379,396.03	5,082,925.15	2,820,050.22
应付利息	-	-	-	-
应付股利	-	-	-	-
其他应付款	1,455,807.38	1,504,842.00	18,321,128.00	5,247,709.93
一年内到期的非流动负债	-	-	-	-
其他流动负债	-	-	-	-
流动负债合计	21,902,643.00	14,125,189.23	38,588,559.23	33,115,613.32
非流动负债:				
长期借款	3,500,000.00	3,500,000.00	3,500,000.00	-
应付债券	-	-	-	-
专项应付款	-	-	-	-
递延收益	36,997,146.39	37,401,941.34	39,911,530.98	36,204,453.99
递延所得税负债	-	47,020.83	64,326.67	-
其他非流动负债	-	-	8,000,000.00	8,000,000.00
非流动负债合计	40,497,146.39	40,948,962.17	51,475,857.65	44,204,453.99
负债合计	62,399,789.39	55,074,151.40	90,064,416.88	77,320,067.31
股东权益(或所有者权益):				
股本(或实收资本)	54,132,957.00	54,132,957.00	54,132,957.00	54,132,957.00
资本公积	45,349,765.65	45,349,765.65	45,349,765.65	45,349,765.65
其他综合收益	-	266,451.39	364,517.77	-
盈余公积	23,035,341.46	23,035,341.46	17,960,375.76	13,838,881.83
未分配利润	116,584,099.80	106,218,884.12	76,616,506.42	48,539,881.77
归属于母公司所有者权益合计	239,102,163.91	229,003,399.62	194,424,122.60	161,861,486.25
少数股东权益	-	-	-	-
所有者权益合计	239,102,163.91	229,003,399.62	194,424,122.60	161,861,486.25

负债与股东权益总计	301,501,953.30	284,077,551.02	284,488,539.48	239,181,553.56
-----------	----------------	----------------	----------------	----------------

2、合并利润表

单位：元

项目	2015年1-6月	2014年度	2013年度	2012年度
一、营业总收入	91,576,438.81	203,556,480.47	192,689,943.78	151,305,120.18
其中：营业收入	91,576,438.81	202,942,718.12	192,489,943.78	151,246,370.18
其他收入	-	613,762.35	200,000.00	58,750.00
二、营业总成本	70,267,881.65	159,668,368.75	152,125,793.18	114,056,953.82
其中：营业成本	14,237,006.00	29,422,948.69	55,686,227.11	53,142,255.03
营业税金及附加	1,566,106.01	3,477,378.40	2,876,437.11	2,151,766.64
销售费用	42,548,935.73	92,503,651.81	69,235,889.43	38,944,920.42
管理费用	10,807,778.21	33,570,692.73	24,281,604.86	19,279,469.19
财务费用	65,938.52	-278,866.79	-516,212.29	47,054.87
资产减值损失	1,042,117.18	972,563.91	561,846.96	491,487.67
加：公允变动收益（损失以“-”填列）	-	-	-	-
投资收益	1,552,290.17	11,130,581.67	-	-
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-	-	-	-
三、营业利润（亏损以“-”填列）	22,860,847.33	55,018,693.39	40,564,150.60	37,248,166.36
加：营业外收入	1,607,248.87	5,372,929.64	7,493,113.87	7,149,973.85
减：营业外支出	103,783.76	233,018.64	50,290.05	287,000.00
四、利润总额（亏损以“-”填列）	24,364,312.44	60,158,604.39	48,006,974.42	44,111,140.21
减：所得税费用	3,172,505.36	9,241,373.89	7,688,912.29	6,866,185.73
五、净利润（净亏损以“-”填列）	21,191,807.08	50,917,230.50	40,318,062.13	37,244,954.48
其中：归属于母公司所有者的净利润	21,191,807.08	50,917,230.50	40,318,062.13	37,244,954.48
合并日年初至合并日净利润	-	-	-	-
少数股东损益	-	-	-	-
六、每股收益				
（一）基本每股收益	0.39	0.94	0.74	0.69
（二）稀释每股收益	0.39	0.94	0.74	0.69
七、其他综合收益的税后净额	-266,451.39	-98,066.38	364,517.77	-
八、综合收益总额	20,925,355.69	50,819,164.12	40,682,579.90	37,244,954.48
归属于母公司所有者的综合收益总额	20,925,355.69	50,819,164.12	40,682,579.90	37,244,954.48
归属于少数股东的综合收益总额	-	-	-	-

3、合并现金流量表

单位：元

项目	2015年1-6月	2014年度	2013年度	2012年度
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	97,183,703.66	238,721,661.19	219,670,145.30	173,309,447.81
收到的税费返还	-	-	-	-
收到的其他与经营活动有关的现金	4,263,317.52	3,959,091.31	5,765,049.60	6,153,270.05

经营活动现金流入小计	101,447,021.18	242,680,752.50	225,435,194.90	179,462,717.86
购买商品、接受劳务支付的现金	12,276,910.01	43,627,447.93	53,829,710.31	58,821,584.94
支付给职工以及为职工支付的现金	6,201,535.84	11,842,839.46	9,777,272.64	7,067,510.72
支付的各项税费	17,982,776.39	43,762,006.38	33,946,957.88	32,930,027.90
支付的其他与经营活动有关的现金	47,834,271.56	99,718,902.51	90,147,383.74	44,234,293.90
经营活动现金流出小计	84,295,493.80	198,951,196.28	187,701,324.57	143,053,417.46
经营活动产生的现金流量净额	17,151,527.38	43,729,556.22	37,733,870.33	36,409,300.40
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	189,000,000.00	172,000,000.00	6,000,000.00	-
取得投资收益收到的现金	1,321,153.19	4,237,725.91	-	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	-	8,600.00	23,676.93	-
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	5,693,918.74	-	-
收到的其他与投资活动有关的现金	-	-	-	-
投资活动现金流入小计	190,321,153.19	181,940,244.65	6,023,676.93	-
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	26,520,600.00	50,677,764.13	7,828,246.95	12,092,914.23
投资支付的现金	174,000,000.00	185,000,000.00	47,000,000.00	-
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	-	-
支付的其他与投资活动有关的现金	-	-	-	-
投资活动现金流出小计	200,520,600.00	235,677,764.13	54,828,246.95	12,092,914.23
投资活动产生的现金流量净额	-10,199,446.81	-53,737,519.48	-48,804,570.02	12,092,914.23
三、筹资活动产生的现金流量				
吸收投资收到的现金	-	-	-	-
其中：子公司吸收少数股东投资所收到的现金	-	-	-	-
取得借款收到的现金	-	-	10,500,000.00	10,000,000.00
收到的其他与筹资活动有关的现金	800,000.00	-	6,500,000.00	-
筹资活动现金流入小计	800,000.00	-	17,000,000.00	10,000,000.00
偿还债务支付的现金	-	-	10,000,000.00	10,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	10,931,591.40	16,344,887.10	8,448,110.22	18,640,473.28
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	-	-	-	-
支付的其他与筹资活动有关的现金	300,000.00	600,000.00	2,870,000.00	700,000.00
筹资活动现金流出小计	11,231,591.40	16,944,887.10	21,318,110.22	29,340,473.28
筹资活动产生的现金流量净额	-10,431,591.40	-16,944,887.10	-4,318,110.22	-19,340,473.28
四、汇率变动对现金的影响				-
五、现金及现金等价物净增加额	-3,479,510.83	-26,952,850.36	-15,388,809.91	4,975,912.89
加：期初现金及现金等价物余额	11,697,920.23	38,650,770.59	54,039,580.50	49,063,667.61
六、期末现金及现金等价物余额	8,218,409.40	11,697,920.23	38,650,770.59	54,039,580.50

（二）母公司财务报表

1、母公司资产负债表

单位：元

项目	2015. 06. 30	2014. 12. 31	2013. 12. 31	2012. 12. 31
流动资产：				
货币资金	8,218,409.40	11,697,920.23	36,344,689.33	49,256,849.70
应收票据	6,265,471.14	3,589,243.18	5,692,041.03	2,268,562.67
应收帐款	22,870,747.33	14,946,531.66	14,016,331.03	11,464,555.40
预付款项	2,051,249.60	1,714,404.97	2,420,532.69	1,952,390.34
应收利息	231,136.98	-	183,666.66	116,739.30
应收股利	-	-	1,938,077.72	-
其他应收款	5,404,864.56	9,885,961.39	5,416,904.16	11,096,764.53
存货	15,380,039.43	14,031,904.49	13,154,035.63	11,718,574.52
一年内到期的非流动资产	-	-	-	-
其他流动资产	45,000,000.00	-	-	-
流动资产合计	105,421,918.44	55,865,965.92	79,166,278.25	87,874,436.46
非流动资产：				
可供出售金融资产	-	60,313,472.22	47,428,844.44	-
持有至到期投资	-	-	-	-
长期应收款	-	-	-	-
长期股权投资	-	-	5,000,000.00	5,000,000.00
投资性房地产	-	-	-	-
固定资产	113,456,531.55	115,678,148.33	107,142,424.42	109,074,949.51
工程物资	-	-	-	-
在建工程	49,757,231.63	39,294,418.60	7,268,303.29	7,014,010.62
固定资产清理	-	-	-	-
无形资产	5,725,327.09	5,555,689.99	5,728,415.79	5,962,140.53
开发支出	-	-	-	-
商誉	-	-	-	-
长期待摊费用	-	-	-	-
递延所得税资产	6,040,044.29	5,951,855.96	6,288,523.25	5,765,508.66
其他非流动资产	21,100,900.30	1,418,000.00	-	-
非流动资产合计	196,080,034.86	228,211,585.10	178,856,511.19	132,816,609.32
资产总计	301,501,953.30	284,077,551.02	258,022,789.44	220,691,045.78

(续)

项目	2015.06.30	2014.12.31	2013.12.31	2012.12.31
流动负债：	-			
短期借款	-	-	-	10,000,000.00
应付票据	-	-	-	-
应付帐款	12,926,137.89	6,615,097.18	6,139,699.77	4,735,761.05
预收款项	2,756,731.54	1,526,162.50	1,539,551.24	632,575.00
应付职工薪酬	121,766.35	99,691.52	38,171.64	15,813.64
应交税费	4,642,199.84	4,379,396.03	5,529,116.14	3,046,654.66
应付利息	-	-	-	-
应付股利	-	-	-	-
其他应付款	1,455,807.38	1,504,842.00	7,032,802.00	5,247,709.93
一年内到期的非流动负债	-	-	-	-
其他流动负债	-	-	-	-
流动负债合计	21,902,643.00	14,125,189.23	20,279,340.79	23,678,514.28
非流动负债：				
长期借款	3,500,000.00	3,500,000.00	3,500,000.00	-
应付债券	-	-	-	-
长期应付款	-	-	-	-
专项应付款	-	-	-	-
递延收益	36,997,146.39	37,401,941.34	39,911,530.98	36,204,453.99
递延所得税负债	-	47,020.83	64,326.67	-
其他非流动负债	-	-	-	-
非流动负债合计	40,497,146.39	40,948,962.17	43,475,857.65	36,204,453.99
负 债 合 计	62,399,789.39	55,074,151.40	63,755,198.44	59,882,968.27
股东权益（或所有者权益）：				
股本（或实收资本）	54,132,957.00	54,132,957.00	54,132,957.00	54,132,957.00
资本公积	45,349,765.65	45,349,765.65	45,349,765.65	45,349,765.65
其他综合收益	-	266,451.39	364,517.77	-
盈余公积	23,035,341.46	23,035,341.46	17,927,965.25	13,806,471.32
未分配利润	116,584,099.80	106,218,884.12	76,492,385.33	47,518,883.54
所有者权益合计	239,102,163.91	229,003,399.62	194,267,591.00	160,808,077.51
负债与股东权益总计	301,501,953.30	284,077,551.02	258,022,789.44	220,691,045.78

2、母公司利润表

单位：元

项目	2015年1-6月	2014年度	2013年度	2012年度
一、营业总收入	91,576,438.81	203,556,480.47	157,891,148.77	116,545,609.04
其中：营业收入	91,576,438.81	202,942,718.12	157,641,148.77	116,486,859.04
其他收入	-	613,762.35	250,000.00	58,750.00
二、营业总成本	70,267,881.65	159,668,368.75	119,124,673.65	80,313,665.11
其中：营业成本	14,237,006.00	29,422,948.69	26,148,864.15	23,814,751.07

营业税金及附加	1,566,106.01	3,477,378.40	2,748,569.65	2,019,928.23
销售费用	42,548,935.73	92,503,651.81	68,990,344.23	38,285,276.37
管理费用	10,807,778.21	33,570,692.73	21,396,398.54	15,855,447.93
财务费用	65,938.52	-278,866.79	-495,943.95	58,284.01
资产减值损失	1,042,117.18	972,563.91	336,441.03	279,977.50
加：公允变动收益（亏损以“-”号填列）				-
投资收益（亏损以“-”号填列）	1,552,290.17	11,287,113.27	1,938,077.72	-
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-	-	-	-
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	22,860,847	55,175,224.99	40,704,552.84	36,231,943.93
加：营业外收入	1,607,248.87	5,372,929.64	7,493,113.87	6,965,043.04
减：营业外支出	103,783.76	233,018.64	22,719.47	167,000.00
其中：非流动资产处置损失	3,783.76	233,018.64	22,719.47	-
四、利润总额（亏损以“-”号填列）	24,364,312.44	60,315,135.99	48,174,947.24	43,029,986.97
减：所得税费用	3,172,505.36	9,241,373.89	6,960,007.97	6,514,336.09
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	21,191,807.08	51,073,762.10	41,214,939.27	36,515,650.88
七、其他综合收益	-266,451.39	-98,066.38	364,517.77	-
八、综合收益总额	20,925,355.69	50,975,695.72	41,579,457.04	36,515,650.88

3、母公司现金流量表

单位：元

项目	2015年1-6月	2014年度	2013年度	2012年度
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	97,183,703.66	238,721,661.19	179,781,662.35	132,681,358.54
收到的税费返还	-	-	-	-
收到的其他与经营活动有关的现金	4,263,317.52	3,959,091.31	16,490,555.39	6,021,680.99
经营活动现金流入小计	101,447,021.18	242,680,752.50	196,272,217.74	138,703,039.53
购买商品、接受劳务支付的现金	12,276,910.01	43,627,447.93	19,518,562.16	22,333,400.24
支付给职工以及为职工支付的现金	6,201,535.84	11,842,839.46	9,025,357.36	6,164,531.32
支付的各项税费	17,982,776.39	43,762,006.38	31,933,614.98	31,308,218.14
支付的其他与经营活动有关的现金	47,834,271.56	99,718,902.51	89,402,096.31	43,419,247.65
经营活动现金流出小计	84,295,493.80	198,951,196.28	149,879,630.81	103,225,397.35
经营活动产生的现金流量净额	17,151,527.38	43,729,556.22	46,392,586.93	35,477,642.18
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	189,000,000.00	172,000,000.00	6,000,000.00	-
取得投资收益收到的现金	1,321,153.19	4,237,725.91	-	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	-	8,600.00	23,676.93	-
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	8,000,000.00	-	-
收到的其他与投资活动有关的现金	-	-	-	-
投资活动现金流入小计	190,321,153.19	184,246,325.91	6,023,676.93	-

购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	26,520,600.00	50,677,764.13	7,010,314.01	11,818,087.05
投资支付的现金	174,000,000.00	185,000,000.00	47,000,000.00	-
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	-	-
支付的其他与投资活动有关的现金	-	-	-	-
投资活动现金流出小计	200,520,600.00	235,677,764.13	54,010,314.01	11,818,087.05
投资活动产生的现金流量净额	-10,199,446.81	-51,431,438.22	-47,986,637.08	-11,818,087.05
三、筹资活动产生的现金流量				-
吸收投资收到的现金	-	-	-	-
其中：子公司吸收少数股东投资所收到的现金	-	-	-	-
取得借款收到的现金	-	-	3,500,000.00	10,000,000.00
收到的其他与筹资活动有关的现金	800,000.00	-	6,500,000.00	-
筹资活动现金流入小计	800,000.00	-	10,000,000.00	10,000,000.00
偿还债务支付的现金	-	-	10,000,000.00	10,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	10,931,591.40	16,344,887.10	8,448,110.22	18,640,473.28
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	-	-	-	-
支付的其他与筹资活动有关的现金	300,000.00	600,000.00	2,870,000.00	700,000.00
筹资活动现金流出小计	11,231,591.40	16,944,887.10	21,318,110.22	29,340,473.28
筹资活动产生的现金流量净额	-10,431,591.40	-16,944,887.10	-11,318,110.22	-19,340,473.28
四、汇率变动对现金的影响	-	-	-	-
五、现金及现金等价物净增加额	-3,479,510.83	-24,646,769.10	-12,912,160.37	4,319,081.85
加：期初现金及现金等价物余额	11,697,920.23	36,344,689.33	49,256,849.70	44,937,767.85
六、期末现金及现金等价物余额	8,218,409.40	11,697,920.23	36,344,689.33	49,256,849.70

二、注册会计师审计意见

大华会计师事务所对本公司报告期内的合并及母公司资产负债表、利润表、现金流量表、股东权益变动表以及财务报表附注进行了审计，出具了标准无保留意见的审计报告（大华审字[2015]005712号），审计意见如下：

“西点药业公司的财务报表在所有重大方面按照企业会计准则的规定编制，公允反映了西点药业公司 2015 年 6 月 30 日、2014 年 12 月 31 日、2013 年 12 月 31 日、2012 年 12 月 31 日的合并及母公司财务状况以及 2015 年 1-6 月、2014 年度、2013 年度、2012 年度的合并及母公司经营成果和现金流量。”

三、财务报表的编制基础、合并财务报表范围及变化情况

（一）财务报表的编制基础

本公司以持续经营为基础，根据实际发生的交易和事项，按照《企业会计准则—基本准则》和其他各项具体会计准则、应用指南及准则解释的规定、中国证券监督管理委员会《公开发行证券的公司信息披露编报规则第 15 号——财务报告的一般规定》（2014 年修订）进行确认和计量，在此基础上编制财务报表。

（二）合并财务报表范围及变化情况

报告期内，纳入合并范围的控股子公司情况如下表所示：

公司名称	合并期间	注册资本	持股比例
天华医药	2010 年 4 月-2013 年 12 月 31 日	500 万元	100%

公司已于 2013 年 12 月将所持天华医药 100%股权转让给独立第三方，自 2014 年 1 月开始，天华医药不再纳入发行人报表合并范围。报告期内公司的合并范围未发生其他变化。

四、主要会计政策、会计估计

（一）收入确认原则和计量的具体方法

1、销售商品

本公司销售的商品在同时满足下列条件时，按从购货方已收或应收的合同或协议价款的金额确认销售商品收入：（1）已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购货方；（2）既没有保留通常与所有权相联系的继续管理权，也没有对已售出的商品实施有效控制；（3）收入的金额能够可靠地计量；（4）相关的经济利益很可能流入企业；（5）相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量。

西点药业于收到客户定单申请发出货物后，收到客户确认收货并验收合格证明时，认为产品的所有权上的主要风险和报酬转移，且收入和成本能可靠计量，并据此确认收入。

天华医药在取得客户确认收货并验收合格证明时，认为产品的所有权上的主要风险和报酬转移，且收入和成本能可靠计量，并据此确认收入。

2、让渡资产使用权

与交易相关的经济利益很可能流入企业，收入的金额能够可靠地计量时。分别下列情况确定让渡资产使用权收入金额：

(1) 利息收入金额，按照他人使用本企业货币资金的时间和实际利率计算确定。

(2) 使用费收入金额，按照有关合同或协议约定的收费时间和方法计算确定。

本公司与其他企业签订的合同或协议包括销售商品和提供劳务时，销售商品部分和提供劳务部分能够区分且能够单独计量的，将销售商品的部分作为销售商品处理，将提供劳务的部分作为提供劳务处理。销售商品部分和提供劳务部分不能够区分，或虽能区分但不能够单独计量的，将销售商品部分和提供劳务部分全部作为销售商品处理。

(二) 同一控制下和非同一控制下企业合并的会计处理方法

1、同一控制下的企业合并

(1) 个别财务报表

公司以支付现金、转让非现金资产或承担债务方式以及以发行权益性证券作为合并对价的，在合并日按照取得被合并方所有者权益账面价值的份额作为长期股权投资的初始投资成本。长期股权投资初始投资成本与支付合并对价之间的差额，调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。

合并发生的各项直接相关费用，包括为进行合并而支付的审计费用、评估费用、法律服务费用等，于发生时计入当期损益。被合并方存在合并财务报表，则以合并日被合并方合并财务报表所有者权益为基础确定长期股权投资的初始投资成本。

(2) 合并财务报表

合并方在企业合并中取得的资产和负债，按照合并日在被合并方的账面价值计量。被合并各方采用的会计政策与本公司不一致的，本公司在合并日按照本公司会计政策进行调整，在此基础上按照企业会计准则规定确认。

2、非同一控制下的企业合并

对于非同一控制下的企业合并，合并成本为购买方在购买日为取得对被购买方的控制权而付出的资产、发生或承担的负债以及发行的权益性证券的公允价值。

通过多次交换交易分步实现的非同一控制下企业合并，区分个别财务报表和

合并财务报表进行相关会计处理：

(1) 在个别财务报表中，以购买日之前所持被购买方的股权投资的账面价值与购买日新增投资成本之和，作为该项投资的初始投资成本；购买日之前持有的被购买方的股权涉及其他综合收益的，在处置该项投资时将与其相关的其他综合收益（例如，可供出售金融资产公允价值变动计入资本公积的部分，下同）转入当期投资收益。

(2) 在合并财务报表中，对于购买日之前持有的被购买方的股权，按照该股权在购买日的公允价值进行重新计量，公允价值与其账面价值的差额计入当期投资收益；购买日之前持有的被购买方的股权涉及其他综合收益的，与其相关的其他综合收益转为购买日所属当期投资收益。

购买方为进行企业合并发生的审计、法律服务、评估咨询等中介费用以及其他相关管理费用，于发生时计入当期损益；购买方作为合并对价发行的权益性证券或债务性证券的交易费用，计入权益性证券或债务性证券的初始确认金额。

购买方对合并成本大于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额，确认为商誉。购买方对合并成本小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的，经复核后合并成本仍小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额，计入当期损益。

（三）应收账款坏账准备的确认标准、计提方法

1、单项金额重大的并单项计提坏账准备的应收款项

单项金额重大的具体标准为：期末单笔余额 200 万元以上的应收账款、单笔余额 100 万元以上的其他应收款，确定为单项金额重大的应收款项。

单项金额重大的应收款项坏账准备的计提方法：

单独进行减值测试，按预计未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备，计入当期损益。单独测试未发生减值的应收款项，将其归入相应组合计提坏账准备。

2、按组合计提坏账准备应收款项

（1）信用风险特征组合的确定依据

对于单项金额不重大的应收款项，与经单独测试后未减值的单项金额重大的应收款项一起按信用风险特征划分为若干组合，根据以前年度与之具有类似信用

风险特征的应收款项组合的实际损失率为基础，结合现时情况确定应计提的坏账准备。

信用风险特征组合的具体确定依据：组合 1：合并财务报表范围内母子公司之间、各子公司之间应收款项不计提坏账准备；组合 2：采用账龄分析法计提坏账准备，根据以往的历史经验对应收款项计提比例作出最佳估计，参考应收款项的账龄进行信用风险组合分类。

（2）根据信用风险特征组合确定的计提方法

采用账龄分析法计提坏账准备的：

账龄	应收账款计提比例（%）	其他应收款计提比例（%）
1 年以内（含 1 年）	5	5
1—2 年	10	10
2—3 年	20	20
3—4 年	30	30
4—5 年	50	50
5 年以上	100	100

3、单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收款项

单项计提坏账准备的原因：存在客观证据表明本公司将无法按应收款项的原有条款收回款项。

坏账准备的计提方法：根据应收款项的预计未来现金流量现值低于其账面价值的差额进行计提。

（四）金融工具的确认与计量

1、金融工具的分类

管理层按照取得持有金融资产和承担金融负债的目的，将其划分为：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产（金融负债）；应收款项；可供出售金融资产；其他金融负债等。

2、金融工具的确认依据和计量方法

（1）以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产（金融负债）

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

持有期间将取得的利息或现金股利确认为投资收益，期末将公允价值变动计

入当期损益。

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

（2）持有至到期投资

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

持有期间按照摊余成本和实际利率计算确认利息收入，计入投资收益。实际利率在取得时确定，在该预期存续期间或适用的更短期间内保持不变。

处置时，将所取得价款与该投资账面价值之间的差额计入投资收益。

如果持有至到期投资处置或重分类为其他类金融资产的金额，相对于本公司全部持有至到期投资在出售或重分类前的总额较大，在处置或重分类后应即将其剩余的持有至到期投资重分类为可供出售金融资产；重分类日，该投资的账面价值与其公允价值之间的差额计入其他综合收益，在该可供出售金融资产发生减值或终止确认时转出，计入当期损益。但是，遇到下列情况可以除外：

1）出售日或重分类日距离该项投资到期日或赎回日较近（如到期前三个月内），且市场利率变化对该项投资的公允价值没有显著影响。

2）根据合同约定的偿付方式，企业已收回几乎所有初始本金。

3）出售或重分类是由于企业无法控制、预期不会重复发生且难以合理预计的独立事件所引起。

（3）应收款项

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

收回或处置时，将取得的价款与该应收款项账面价值之间的差额计入当期损益。

（4）可供出售金融资产

可供出售金融资产，是指初始确认时即指定为可供出售的非衍生金融资产，以及除其他金融资产类别以外的金融资产。

本公司对可供出售金融资产，在取得时按公允价值（扣除已宣告但尚未发放的现金股利或已到付息期但尚未领取的债券利息）和相关交易费用之和作为初始确认金额。持有期间将取得的利息或现金股利确认为投资收益。可供出售金融资产的公允价值变动形成的利得或损失，除减值损失和外币货币性金融资产形成的汇兑差额外，直接计入其他综合收益。处置可供出售金融资产时，将取得的价款与该金融资产账面价值之间的差额，计入投资损益；同时，将原直接计入其他综合收益的公允价值变动累计额对应处置部分的金额转出，计入投资损益。

（5）其他金融负债

按其公允价值和相关交易费用之和作为初始确认金额。采用摊余成本进行后续计量。

3、金融资产转移的确认依据和计量方法

公司发生金融资产转移时，如已将金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给转入方，则终止确认该金融资产；如保留了金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，则不终止确认该金融资产。

在判断金融资产转移是否满足上述金融资产终止确认条件时，采用实质重于形式的原则。公司将金融资产转移区分为金融资产整体转移和部分转移。金融资产整体转移满足终止确认条件的，将下列两项金额的差额计入当期损益：

（1）所转移金融资产的账面价值；

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

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

（1）终止确认部分的账面价值；

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

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

4、金融负债终止确认条件

金融负债的的现时义务全部或部分已经解除的，则终止确认该金融负债或其一部分；本公司若与债权人签定协议，以承担新金融负债方式替换现存金融负债，且新金融负债与现存金融负债的合同条款实质上不同的，则终止确认现存金融负债，并同时确认新金融负债。

对现存金融负债全部或部分合同条款作出实质性修改的，则终止确认现存金融负债或其一部分，同时将修改条款后的金融负债确认为一项新金融负债。

金融负债全部或部分终止确认时，终止确认的金融负债账面价值与支付对价（包括转出的非现金资产或承担的新金融负债）之间的差额，计入当期损益。

本公司若回购部分金融负债的，在回购日按照继续确认部分与终止确认部分的相对公允价值，将该金融负债整体的账面价值进行分配。分配给终止确认部分的账面价值与支付的对价（包括转出的非现金资产或承担的新金融负债）之间的差额，计入当期损益。

5、金融资产和金融负债公允价值的确定方法

本公司采用公允价值计量的金融资产和金融负债：存在活跃市场的金融资产或金融负债，以活跃市场的报价确定其公允价值；不存在活跃市场的金融资产或金融负债，采用估值技术（包括参考熟悉情况并自愿交易的各方最近进行的市场交易中使用的价格、参照实质上相同的其他金融工具的当前公允价值、现金流量折现法和期权定价模型等）确定其公允价值；初始取得或源生的金融资产或承担的金融负债，以市场交易价格作为确定其公允价值的基础。

（五）存货的核算方法

1、存货的分类

存货是指本公司在日常活动中持有以备出售的产成品或商品、处在生产过程中的在产品、在生产过程或提供劳务过程中耗用的材料和物料等。存货主要分为原材料、包装物、低值易耗品、自制半成品、库存商品等。

2、发出存货的计价方法

存货在取得时，按成本进行初始计量，包括采购成本、加工成本和其他成本。存货发出时，采用加权平均法计价。

3、存货可变现净值的确定依据及存货跌价准备的计提方法

期末对存货进行全面清查后，按存货的成本与可变现净值孰低提取或调整存货跌价准备。产成品、库存商品和用于出售的材料等直接用于出售的商品存货，在正常生产经营过程中，以该存货的估计售价减去估计的销售费用和相关税费后的金额，确定其可变现净值；需要经过加工的材料存货，在正常生产经营过程中，以所生产的产成品的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用和相关税费后的金额，确定其可变现净值；为执行销售合同或者劳务合同而持有的存货，其可变现净值以合同价格为基础计算，若持有存货的数量多于销售合同订购数量的，超出部分的存货的可变现净值以一般销售价格为基础计算。

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

以前减记存货价值的影响因素已经消失的，减记的金额予以恢复，并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、存货的盘存制度

本公司的存货盘存制度为永续盘存制。本公司定期对存货进行清查，盘盈利得和盘亏损失计入当期损益。

5、低值易耗品的摊销方法

低值易耗品采用一次转销。

（六）长期股权投资的核算方法

1、投资成本的确定

（1）企业合并形成的长期股权投资

同一控制下的企业合并：公司以支付现金、转让非现金资产或承担债务方式以及以发行权益性证券作为合并对价的，在合并日按照取得被合并方所有者权益账面价值的份额作为长期股权投资的初始投资成本。长期股权投资初始投资成本与支付合并对价之间的差额，调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。合并发生的各项直接相关费用，包括为进行合并而支付的审计费用、评估费用、法律服务费用等，于发生时计入当期损益。被合并方存在合并财务报表，则以合并日被合并方合并财务报表所有者权益为基础确定长期股权投资的初始投

资成本。

非同一控制下的企业合并：合并成本为购买日购买方为取得对被购买方的控制权而付出的资产、发生或承担的负债以及发行的权益性证券的公允价值，本公司为进行企业合并而发生的各项直接相关费用，包括为进行企业合并而支付的审计、法律服务、评估咨询等中介费用以及其他相关管理费用于发生时计入当期损益，作为合并对价发行的权益性证券或债务性证券的交易费用，计入权益性证券或债务性证券的初始确认金额。

企业通过多次交易分步实现非同一控制下企业合并的，应当区分个别财务报表和合并财务报表进行相关会计处理：

①在个别财务报表中，应当以购买日之前所持被购买方的股权投资的账面价值与购买日新增投资成本之和，作为该项投资的初始投资成本，购买日之前持有的被购买方的股权涉及其他综合收益的，应当在处置该项投资时将与其相关的其他综合收益（例如，可供出售金融资产公允价值变动计入资本公积的部分，下同）转入当期投资收益。

②在合并财务报表中，对于购买日之前持有的被购买方的股权，应当按照该股权在购买日的公允价值进行重新计量，公允价值与其账面价值的差额计入当期投资收益。购买日之前持有的被购买方的股权涉及其他综合收益的，与其相关的其他综合收益应当转为购买日所属当期投资收益。在合并合同中对可能影响合并成本的未来事项作出约定的，购买日如果估计未来事项很可能发生并且对合并成本的影响金额能够可靠计量的，也计入合并成本。

（2）其他方式取得的长期股权投资

以支付现金方式取得的长期股权投资，按照实际支付的购买价款作为初始投资成本。以发行权益性证券取得的长期股权投资，按照发行权益性证券的公允价值作为初始投资成本。发行或取得自身权益工具时发生的交易费用，可直接归属于权益性交易的从权益中扣减。

在非货币性资产交换具备商业实质和换入资产或换出资产的公允价值能够可靠计量的前提下，非货币性资产交换换入的长期股权投资以换出资产的公允价值为基础确定其初始投资成本，除非有确凿证据表明换入资产的公允价值更加可靠；不满足上述前提的非货币性资产交换，以换出资产的账面价值和应支付的相

关税费作为换入长期股权投资的初始投资成本。

通过债务重组取得的长期股权投资，其初始投资成本按照公允价值为基础确定。

2、后续计量及损益确认

（1）成本法

本公司能够对被投资单位实施控制的长期股权投资采用成本法核算，并按照初始投资成本计价，追加或收回投资调整长期股权投资的成本。

除取得投资时实际支付的价款或对价中包含的已宣告但尚未发放的现金股利或利润外，本公司按照享有被投资单位宣告分派的现金股利或利润确认为当期投资收益。

（2）权益法

本公司对联营企业和合营企业的长期股权投资采用权益法核算；对于其中一部分通过风险投资机构、共同基金、信托公司或包括投连险基金在内的类似主体间接持有的联营企业的权益性投资，采用公允价值计量且其变动计入损益。

长期股权投资的初始投资成本大于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的差额，不调整长期股权投资的初始投资成本；初始投资成本小于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的差额，计入当期损益。

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

本公司在确认应享有被投资单位净损益的份额时，以取得投资时被投资单位各项可辨认资产等的公允价值为基础，对被投资单位的净利润进行调整后确认。本公司与联营企业、合营企业之间发生的未实现内部交易损益按照应享有的比例计算归属于本公司的部分予以抵销，在此基础上确认投资损益。

本公司确认应分担被投资单位发生的亏损时，按照以下顺序进行处理：首先，冲减长期股权投资的账面价值。其次，长期股权投资的账面价值不足以冲减的，以其他实质上构成对被投资单位净投资的长期权益账面价值为限继续确认投资

损失，冲减长期应收项目等的账面价值。最后，经过上述处理，按照投资合同或协议约定企业仍承担额外义务的，按预计承担的义务确认预计负债，计入当期投资损失。

被投资单位以后期间实现盈利的，公司在扣除未确认的亏损分担额后，按与上述相反的顺序处理，减记已确认预计负债的账面余额、恢复其他实质上构成对被投资单位净投资的长期权益及长期股权投资的账面价值后，恢复确认投资收益。

3、长期股权投资核算方法的转换

（1）公允价值计量转权益法核算

本公司原持有的对被投资单位不具有控制、共同控制或重大影响的按金融工具确认和计量准则进行会计处理的权益性投资，因追加投资等原因能够对被投资单位施加重大影响或实施共同控制但不构成控制的，按照《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》确定的原持有的股权投资的公允价值加上新增投资成本之和，作为改按权益法核算的初始投资成本。

原持有的股权投资分类为可供出售金融资产的，其公允价值与账面价值之间的差额，以及原计入其他综合收益的累计公允价值变动转入改按权益法核算的当期损益。

按权益法核算的初始投资成本小于按照追加投资后全新的持股比例计算确定的应享有被投资单位在追加投资日可辨认净资产公允价值份额之间的差额，调整长期股权投资的账面价值，并计入当期营业外收入。

（2）公允价值计量或权益法核算转成本法核算

本公司原持有的对被投资单位不具有控制、共同控制或重大影响的按金融工具确认和计量准则进行会计处理的权益性投资，或原持有对联营企业、合营企业的长期股权投资，因追加投资等原因能够对非同一控制下的被投资单位实施控制的，在编制个别财务报表时，按照原持有的股权投资账面价值加上新增投资成本之和，作为改按成本法核算的初始投资成本。

购买日之前持有的股权投资因采用权益法核算而确认的其他综合收益，在处置该项投资时采用与被投资单位直接处置相关资产或负债相同的基础进行会计处理。

购买日之前持有的股权投资按照《企业会计准则第 22 号——金融工具确认

和计量》的有关规定进行会计处理的，原计入其他综合收益的累计公允价值变动在改按成本法核算时转入当期损益。

（3）权益法核算转公允价值计量

本公司因处置部分股权投资等原因丧失了对被投资单位的共同控制或重大影响的，处置后的剩余股权改按《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》核算，其在丧失共同控制或重大影响之日的公允价值与账面价值之间的差额计入当期损益。

原股权投资因采用权益法核算而确认的其他综合收益，在终止采用权益法核算时采用与被投资单位直接处置相关资产或负债相同的基础进行会计处理。

（4）成本法转权益法

本公司因处置部分权益性投资等原因丧失了对被投资单位的控制的，在编制个别财务报表时，处置后的剩余股权能够对被投资单位实施共同控制或施加重大影响的，改按权益法核算，并对该剩余股权视同自取得时即采用权益法核算进行调整。

（5）成本法转公允价值计量

本公司因处置部分权益性投资等原因丧失了对被投资单位的控制的，在编制个别财务报表时，处置后的剩余股权不能对被投资单位实施共同控制或施加重大影响的，改按《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》的有关规定进行会计处理，其在丧失控制之日的公允价值与账面价值间的差额计入当期损益。

4、长期股权投资的处置

处置长期股权投资，其账面价值与实际取得价款之间的差额，应当计入当期损益。采用权益法核算的长期股权投资，在处置该项投资时，采用与被投资单位直接处置相关资产或负债相同的基础，按相应比例对原计入其他综合收益的部分进行会计处理。

处置对子公司股权投资的各项交易的条款、条件以及经济影响符合以下一种或多种情况，将多次交易事项作为一揽子交易进行会计处理：

- （1）这些交易是同时或者在考虑了彼此影响的情况下订立的；
- （2）这些交易整体才能达成一项完整的商业结果；
- （3）一项交易的发生取决于其他至少一项交易的发生；
- （4）一项交易单独看是不经济的，但是和其他交易一并考虑时是经济的。

因处置部分股权投资或其他原因丧失了对原有子公司控制权的，不属于一揽子交易的，区分个别财务报表和合并财务报表进行相关会计处理：

（1）在个别财务报表中，对于处置的股权，其账面价值与实际取得价款之间的差额计入当期损益。处置后的剩余股权能够对被投资单位实施共同控制或施加重大影响的，改按权益法核算，并对该剩余股权视同自取得时即采用权益法核算进行调整；处置后的剩余股权不能对被投资单位实施共同控制或施加重大影响的，改按《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》的有关规定进行会计处理，其在丧失控制之日的公允价值与账面价值间的差额计入当期损益。

（2）在合并财务报表中，对于在丧失对子公司控制权以前的各项交易，处置价款与处置长期股权投资相应对享有子公司自购买日或合并日开始持续计算的净资产份额之间的差额，调整资本公积（股本溢价），资本公积不足冲减的，调整留存收益；在丧失对子公司控制权时，对于剩余股权，按照其在丧失控制权日的公允价值进行重新计量。处置股权取得的对价与剩余股权公允价值之和，减去按原持股比例计算应享有原有子公司自购买日开始持续计算的净资产的份额之间的差额，计入丧失控制权当期的投资收益，同时冲减商誉。与原有子公司股权投资相关的其他综合收益等，在丧失控制权时转为当期投资收益。

处置对子公司股权投资直至丧失控制权的各项交易属于一揽子交易的，将各项交易作为一项处置子公司股权投资并丧失控制权的交易进行会计处理，区分个别财务报表和合并财务报表进行相关会计处理：

（1）在个别财务报表中，在丧失控制权之前每一次处置价款与处置的股权对应的长期股权投资账面价值之间的差额，确认为其他综合收益，在丧失控制权时一并转入丧失控制权当期的损益。

（2）在合并财务报表中，在丧失控制权之前每一次处置价款与处置投资对应的享有该子公司净资产份额的差额，确认为其他综合收益，在丧失控制权时一并转入丧失控制权当期的损益。

5、共同控制、重大影响的判断标准

如果本公司按照相关约定与其他参与方集体控制某项安排，并且对该安排回报具有重大影响的活动决策，需要经过分享控制权的参与方一致同意时才存在，则视为本公司与其他参与方共同控制某项安排，该安排即属于合营安排。

合营安排通过单独主体达成的，根据相关约定判断本公司对该单独主体的净

资产享有权利时，将该单独主体作为合营企业，采用权益法核算。若根据相关约定判断本公司并非对该单独主体的净资产享有权利时，该单独主体作为共同经营，本公司确认与共同经营利益份额相关的项目，并按照相关企业会计准则的规定进行会计处理。

重大影响，是指投资方对被投资单位的财务和经营政策有参与决策的权力，但并不能够控制或者与其他方一起共同控制这些政策的制定。本公司通过以下一种或多种情形，并综合考虑所有事实和情况后，判断对被投资单位具有重大影响。

（1）在被投资单位的董事会或类似权力机构中派有代表；（2）参与被投资单位财务和经营政策制定过程；（3）与被投资单位之间发生重要交易；（4）向被投资单位派出管理人员；（5）向被投资单位提供关键技术资料。

（七）固定资产的核算方法

1、固定资产确认条件

固定资产指为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有的使用寿命超过一个会计年度的有形资产。固定资产在同时满足下列条件时予以确认：

- （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。

2、固定资产初始计量

本公司固定资产按成本进行初始计量。其中，外购的固定资产的成本包括买价、进口关税等相关税费，以及为使固定资产达到预定可使用状态前所发生的可直接归属于该资产的其他支出。自行建造固定资产的成本，由建造该项资产达到预定可使用状态前所发生的必要支出构成。投资者投入的固定资产，按投资合同或协议约定的价值作为入账价值，但合同或协议约定价值不公允的按公允价值入账。购买固定资产的价款超过正常信用条件延期支付，实质上具有融资性质的，固定资产的成本以购买价款的现值为基础确定。实际支付的价款与购买价款的现值之间的差额，除应予资本化的以外，在信用期间内计入当期损益。

3. 固定资产后续计量及处置

（1）固定资产折旧

固定资产折旧按其入账价值减去预计净残值后在预计使用寿命内计提。对计提了减值准备的固定资产，则在未来期间按扣除减值准备后的账面价值及依据尚

可使用年限确定折旧额。

本公司根据固定资产的性质和使用情况，确定固定资产的使用寿命和预计净残值。并在年度终了，对固定资产的使用寿命、预计净残值和折旧方法进行复核，如与原先估计数存在差异的，进行相应的调整。

各类固定资产折旧年限和年折旧率如下：

类别	折旧方法	折旧年限（年）	残值率（%）	年折旧率（%）
房屋及建筑物	年限平均法	8-30	5	11.88-3.17
机器设备	年限平均法	6-18	5	15.83-5.28
运输设备	年限平均法	8-10	5	11.88-9.5
电子设备及其他	年限平均法	3-10	5	31.67-9.5

（2）固定资产的后续支出

与固定资产有关的后续支出，符合固定资产确认条件的，计入固定资产成本；不符合固定资产确认条件的，在发生时计入当期损益。

（3）固定资产处置

当固定资产被处置、或者预期通过使用或处置不能产生经济利益时，终止确认该固定资产。固定资产出售、转让、报废或毁损的处置收入扣除其账面价值和相关税费后的金额计入当期损益。

（八）在建工程的核算方法

1、在建工程的类别

本公司自行建造的在建工程按实际成本计价，实际成本由建造该项资产达到预定可使用状态前所发生的必要支出构成。包括工程用物资成本、人工成本、交纳的相关税费、应予资本化的借款费用等。本公司的在建工程以项目分类核算。

2、在建工程结转为固定资产的标准和时点

在建工程项目按建造该项资产达到预定可使用状态前所发生的全部支出，作为固定资产的入账价值。所建造的固定资产在建工程已达到预定可使用状态，但尚未办理竣工决算的，自达到预定可使用状态之日起，根据工程预算、造价或者工程实际成本等，按估计的价值转入固定资产，并按本公司固定资产折旧政策计提固定资产的折旧，待办理竣工决算后，再按实际成本调整原来的暂估价值，但不调整原已计提的折旧额。

（九）借款费用的核算方法

1、借款费用资本化的确认原则

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

符合资本化条件的资产，是指需要经过相当长时间的购建或者生产活动才能达到预定可使用或者可销售状态的固定资产、投资性房地产和存货等资产。

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，资产支出包括为购建或者生产符合资本化条件的资产而以支付现金、转移非现金资产或者承担带息债务形式发生的支出；（2）借款费用已经发生；（3）为使资产达到预定可使用或者可销售状态所必要的购建或者生产活动已经开始。

2、借款费用资本化期间

资本化期间，指从借款费用开始资本化时点到停止资本化时点的期间，借款费用暂停资本化的期间不包括在内。当购建或者生产符合资本化条件的资产达到预定可使用或者可销售状态时，借款费用停止资本化。当购建或者生产符合资本化条件的资产中部分项目分别完工且可单独使用时，该部分资产借款费用停止资本化。购建或者生产的资产的各部分分别完工，但必须等到整体完工后才可使用或可对外销售的，在该资产整体完工时停止借款费用资本化。

3、暂停资本化期间

符合资本化条件的资产在购建或生产过程中发生的非正常中断、且中断时间连续超过 3 个月的，则借款费用暂停资本化；该项中断如是所购建或生产的符合资本化条件的资产达到预定可使用状态或者可销售状态必要的程序，则借款费用继续资本化。在中断期间发生的借款费用确认为当期损益，直至资产的购建或者生产活动重新开始后借款费用继续资本化。

（十）无形资产与开发支出

无形资产是指本公司拥有或者控制的没有实物形态的可辨认非货币性资产，包括土地使用权、专利许可权和专有技术、软件。

1、无形资产初始计量

外购无形资产的成本，包括购买价款、相关税费以及直接归属于使该项资产达到预定用途所发生的其他支出。购买无形资产的价款超过正常信用条件延期支付，实质上具有融资性质的，无形资产的成本以购买价款的现值为基础确定。

债务重组取得债务人用以抵债的无形资产，以该无形资产的公允价值为基础确定其入账价值，并将重组债务的账面价值与该用以抵债的无形资产公允价值之间的差额，计入当期损益；

在非货币性资产交换具备商业实质且换入资产或换出资产的公允价值能够可靠计量的前提下，非货币性资产交换换入的无形资产以换出资产的公允价值为基础确定其入账价值，除非有确凿证据表明换入资产的公允价值更加可靠；不满足上述前提的非货币性资产交换，以换出资产的账面价值和应支付的相关税费作为换入无形资产的成本，不确认损益。

以同一控制下的企业吸收合并方式取得的无形资产按被合并方的账面价值确定其入账价值；以非同一控制下的企业吸收合并方式取得的无形资产按公允价值确定其入账价值。

内部自行开发的无形资产，其成本包括：开发该无形资产时耗用的材料、劳务成本、注册费、在开发过程中使用的其他专利权和特许权的摊销以及满足资本化条件的利息费用，以及为使该无形资产达到预定用途前所发生的其他直接费用。

2、无形资产的后续计量

本公司在取得无形资产时分析判断其使用寿命，划分为使用寿命有限和使用寿命不确定的无形资产。

（1）使用寿命有限的无形资产

对于使用寿命有限的无形资产，在为企业带来经济利益的期限内按直线法摊销。使用寿命有限的无形资产预计寿命及依据如下：

类别	使用寿命（年）	摊销方法
土地使用权	50	直线摊销法
专利权及专有技术	许可年限	直线摊销法
软件	10	直线摊销法

每期末，对使用寿命有限的无形资产的使用寿命及摊销方法进行复核，如与原先估计数存在差异的，进行相应的调整。

（2）使用寿命不确定的无形资产

无法预见无形资产为企业带来经济利益期限的，视为使用寿命不确定的无形资产。对于使用寿命不确定的无形资产，在持有期间内不摊销，每期末对无形资产的寿命进行复核。如果期末重新复核后仍为不确定的，在每个会计期间继续进行减值测试。

3、划分公司内部研究开发项目的研究阶段和开发阶段具体标准

研究阶段：为获取并理解新的科学或技术知识等而进行的独创性的有计划调查、研究活动的阶段。

开发阶段：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、产品等活动的阶段。

内部研究开发项目研究阶段的支出，在发生时计入当期损益。

4、开发阶段支出符合资本化的具体标准

内部研究开发项目开发阶段的支出，同时满足下列条件时确认为无形资产：

（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，能够证明其有用性；（4）有足够的技术、财务资源和其他资源支持，以完成该无形资产的开发，并有能力使用或出售该无形资产；（5）归属于该无形资产开发阶段的支出能够可靠地计量。

（十一）职工薪酬

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

1、短期薪酬

短期薪酬是指本公司在职工提供相关服务的年度报告期间结束后十二个月内需要全部予以支付的职工薪酬，离职后福利和辞退福利除外。本公司在职工提供服务的会计期间，将应付的短期薪酬确认为负债，并根据职工提供服务的受益对象计入相关资产成本和费用。

2、离职后福利

离职后福利是指本公司为获得职工提供的服务而在职工退休或与企业解除劳动关系后，提供的各种形式的报酬和福利，短期薪酬和辞退福利除外。离职后福利计划分类为设定提存计划和设定受益计划。

离职后福利设定提存计划主要为参加由各地劳动及社会保障机构组织实施的社会基本养老保险、失业保险等。在职工为本公司提供服务的会计期间，将根据设定提存计划计算的应缴存金额确认为负债，并计入当期损益或相关资产成本。

本公司按照国家规定的标准定期缴付上述款项后，不再有其他的支付义务。

3、辞退福利

辞退福利是指本公司在职工劳动合同到期之前解除与职工的劳动关系，或者为鼓励职工自愿接受裁减而给予职工的补偿，在发生当期计入当期损益。

4、其他长期职工福利

其他长期职工福利是指除短期薪酬、离职后福利、辞退福利之外的其他所有职工福利。

（十二）政府补助

1、类型

政府补助，是指本公司从政府无偿取得货币性资产或非货币性资产，但不包括政府作为企业所有者投入的资本。根据相关政府文件规定的补助对象，将政府补助划分为与资产相关的政府补助和与收益相关的政府补助。

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

2、政府补助的确认

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。公允价值不能够可靠取得的，按照名义金额（人民币 1 元）计量。按照名义金额计量的政府补助，直接计入当期损益。

3、会计处理方法

与资产相关的政府补助，确认为递延收益，按照所建造或购买的资产使用年限分期计入营业外收入。

与收益相关的政府补助，用于补偿本公司以后期间的相关费用或损失的，确认为递延收益，并在确认相关费用的期间，计入当期营业外收入；用于补偿本公司已发生的相关费用或损失的，直接计入当期营业外收入。

（十三）递延所得税资产/递延所得税负债

1、确认递延所得税资产的依据

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

对于与联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：暂时性差异在可预见的未来很可能转回，且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。

2、确认递延所得税负债的依据

公司将当期与以前期间应交未交的应纳税暂时性差异确认为递延所得税负债。但不包括：

- （1）商誉的初始确认所形成的暂时性差异；
- （2）非企业合并形成的交易或事项，且该交易或事项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）所形成的暂时性差异；
- （3）对于与子公司、联营企业投资相关的应纳税暂时性差异，该暂时性差异转回的时间能够控制并且该暂时性差异在可预见的未来很可能不会转回。

（十四）会计政策、会计估计变更

财政部于 2014 年陆续颁布或修订了一系列企业会计准则，本公司已按要求于 2014 年 7 月 1 日执行新的该等企业会计准则，并按照新准则的衔接规定对比较财务报表进行调整。执行新准则对比较财务报表影响说明如下：

财务报表列报准则变动对于合并财务报表的影响：

- （1）本公司根据修订后的《企业会计准则第 30 号—财务报表列报》，对原资本公积中归属于其他综合收益的部分予以调整，根据列报要求作为其他综合收

益项目列报，并对年初数采用追溯调整法进行调整列报，追溯调整影响如下：

单位：元

项目	2013 年 1 月 1 日		2013 年 12 月 31 日	
	调整前	调整后	调整前	调整后
资本公积			364,517.77	
其他综合收益				364,517.77
合计			364,517.77	364,517.77

(2) 本公司根据修订后的《企业会计准则第 30 号—财务报表列报》，根据列报要求将递延收益单独列报，并对年初数采用追溯调整法进行调整列报，追溯调整影响如下：

单位：元

项目	2013 年 1 月 1 日		2013 年 12 月 31 日	
	调整前	调整后	调整前	调整后
递延收益		36,204,453.99		39,911,530.98
其他非流动负债	33,211,531.03		37,401,941.34	
一年内到期的非流动负债	2,992,922.96		2,509,589.64	
合计	36,204,453.99	36,204,453.99	39,911,530.98	39,911,530.98

报告期内，公司主要会计估计未发生变更。

五、最近一年收购兼并情况

本公司最近一年无收购兼并情况。

六、非经常性损益

依据经注册会计师核验的非经常性损益明细表，本公司报告期内非经常性损益的具体内容、金额及扣除非经常性损益后的净利润如下表：

单位：元

项 目	2015 年 1-6 月	2014 年度	2013 年度	2012 年度
非流动性资产处置损益，包括已计提资产减值准备的冲销部分	-3,783.76	8,610,449.76	-17,791.65	-
计入当期损益的政府补助（与公司正常经营业务密切相关，符合国家政策规定、按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外）	1,604,794.95	5,369,589.64	7,451,593.01	6,965,043.04
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有交易性金融资产、交易性金融负债产生的公允价值变动损益，以及	1,552,290.17	2,287,113.27	-	-

处置交易性金融资产、交易性金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益				
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-97,546.08	3,340.00	9,022.46	-102,069.19
非经常性损益合计（影响利润总额）	3,055,755.28	16,270,492.67	7,442,823.82	6,862,973.85
减：所得税影响数	458,363.29	2,440,573.90	1,120,559.16	1,029,446.08
非经常性损益净额（影响净利润）	2,597,391.99	13,829,918.77	6,322,264.66	5,833,527.77
其中：影响少数股东损益	-	-	-	-
影响归属于母公司普通股股东净利润	2,597,391.99	13,829,918.77	6,322,264.66	5,833,527.77
扣除非经常性损益后净利润	18,594,415.09	37,087,311.73	33,995,797.47	31,411,426.71
非经常性损益净额占净利润的比例	12.26%	27.08%	15.68%	15.66%
扣除非经常性损益后的归属于母公司普通股股东净利润	18,594,415.09	37,087,311.73	33,995,797.47	31,411,426.71
影响归属于母公司普通股股东净利润的非经常性损益净额占归属于母公司普通股股东净利润的比例	12.26%	27.08%	15.68%	15.66%

七、最近一期期末主要资产情况

（一）固定资产

截至报告期末，公司固定资产构成情况如下表：

单位：元

项目	折旧年限	原值	累计折旧	净值
房屋及建筑物	8-30 年	118,771,208.84	29,760,407.08	89,010,801.76
机器设备	6-18 年	42,227,356.17	21,584,195.88	20,643,160.29
运输设备	8-10 年	3,904,322.28	2,647,636.56	1,256,685.72
电子设备及其它	3-10 年	5,623,526.32	3,077,642.54	2,545,883.78
合计		170,526,413.61	57,069,882.06	113,456,531.55

（二）在建工程

截至报告期末，公司在建工程构成情况如下表：

单位：元

项目	金额	减值准备	账面净额
固体制剂车间产能扩建项目	39,880,725.63	-	39,880,725.63
专家公寓	5,071,706.00	-	5,071,706.00
危险品库	904,800.00	-	904,800.00
蓄水池	700,000.00	-	700,000.00
厂区改造工程	3,200,000.00	-	3,200,000.00
合计	49,757,231.63	-	49,757,231.63

（三）无形资产

截至报告期末，公司主要无形资产构成情况如下表：

单位：元

项目	取得方式	摊销年限	原值	净值
专利权及专有技术	购买	许可年限	6,648,000.00	314,166.66
土地使用权	出让	50 年	6,130,300.00	5,374,229.13
软件	购买	10 年	120,598.29	36,931.30
合计			12,598,898.29	5,725,327.09

公司无形资产中的土地使用权为座落在磐石经济开发区内的工业用地，土地证号为磐国用（2010）第 028420321 号，有效期至 2059 年 5 月 21 日。

八、最近一期期末主要负债情况

（一）短期借款

截至报告期末，公司无正在履行的短期银行借款合同。

（二）应付账款

截至报告期末，公司应付账款余额为 12,926,137.89 元，主要为应付采购款和工程款。

截至报告期末，应付账款中无应付持有本公司 5%（含 5%）以上表决权股份的股东单位或关联方的款项情况。

（三）预收款项

截至报告期末，公司预收款项余额为 2,756,731.54 元，公司无超过一年的大额预收款项。

截至报告期末，预收款项中无预收持有本公司 5%（含 5%）以上表决权股份的股东单位或关联方的款项。

（四）应付职工薪酬

截至报告期末，应付职工薪酬明细如下：

单位：元

项目	2015. 06. 30
工资、奖金、津贴和补贴	31,510.08
职工福利费	—
社会保险费	—
其中：医疗保险费	—
基本养老保险费	—
失业保险费	—
工伤保险费	—
生育保险费	—
住房公积金	—
辞退福利	—
工会经费和职工教育费	90,256.27
离职后福利-设定提存计划	—
合计	121,766.35

（五）应交税费

截至报告期末，应交税费明细如下：

单位：元

项目	2015. 06. 30
增值税	2,258,275.35
城建税	158,079.27
教育费附加	67,748.26
房产税	—
土地使用税	—
印花税	3,722.30
企业所得税	2,104,410.04
个人所得税	4,799.11
其他	45,165.51
合计	4,642,199.84

九、所有者权益变动情况

单位：元

项目	2015. 06. 30	2014. 12. 31	2013. 12. 31	2012. 12. 31
股本	54,132,957.00	54,132,957.00	54,132,957.00	54,132,957.00
资本公积	45,349,765.65	45,349,765.65	45,349,765.65	45,349,765.65
其他综合收益	—	266,451.39	364,517.77	—

盈余公积	23,035,341.46	23,035,341.46	17,960,375.76	13,838,881.83
未分配利润	116,584,099.80	106,218,884.12	76,616,506.42	48,539,881.77
归属于母公司 所有者权益合计	239,102,163.91	229,003,399.62	194,424,122.60	161,861,486.25
少数股东权益	-	-	-	-
股东权益合计	239,102,163.91	229,003,399.62	194,424,122.60	161,861,486.25

十、现金流量情况

有关经营活动、筹资活动和投资活动产生的现金流量情况如下：

单位：元

项目	2015年1-6月	2014年度	2013年度	2012年度
经营活动产生的 现金流量净额	17,151,527.38	43,729,556.22	37,733,870.33	36,409,300.40
投资活动产生的 现金流量净额	-10,199,446.81	-53,737,519.48	-48,804,570.02	-12,092,914.23
筹资活动产生的 现金流量净额	-10,431,591.40	-16,944,887.10	-4,318,110.22	-19,340,473.28
现金及现金等价 物净增加额	-3,479,510.83	-26,952,850.36	-15,388,809.91	4,975,912.89

十一、或有事项、期后事项及其他重要事项

（一）或有事项

截至报告期末，本公司无其他应披露未披露的重大或有事项。

（二）期后事项

截至报告日止，本公司无应披露未披露的资产负债表日后事项。

（三）重大承诺事项

截至报告期末，本公司无其他应披露未披露的重大承诺事项。

十二、主要财务指标

（一）基本财务指标

财务指标	2015 年 1-6 月/末	2014 年度/末	2013 年度/末	2012 年度/末
流动比率	4.81	3.96	2.85	3.33
速动比率	4.11	2.96	2.35	2.79
资产负债率（母公司）	20.70%	19.39%	24.71%	27.13%
应收账款周转率（次/年）	4.84	14.06	5.86	5.27
存货周转率（次/年）	0.97	2.16	3.00	2.95
息税折旧摊销前利润（万元）	2,894.16	6,875.14	5,666.20	5,250.23
利息保障倍数	233.04	654.77	138.55	65.44
每股经营活动产生的现金流量（元）	0.32	0.81	0.70	0.67
扣除土地使用权后的无形资产占净资产的比例	0.15%	0.05%	0.16%	0.17%

注：上述指标的计算公式如下：

①流动比率=流动资产÷流动负债

②速动比率=(流动资产-存货)÷流动负债

③资产负债率=(负债总额÷资产总额)×100%

④应收账款周转率=营业收入÷平均应收账款

⑤存货周转率=营业成本÷平均存货

⑥息税折旧摊销前利润=利润总额+利息支出额+折旧+摊销

⑦利息保障倍数=(利润总额+利息支出额)÷利息支出

⑧每股经营活动的现金流量=经营活动的现金流量净额÷期末普通股股份总数

（二）净资产收益率和每股收益

按照《公开发行证券的公司信息披露编报规则第9号——净资产收益率和每股收益的计算及披露》（2010年修订）计算的公司2012年度、2013年度和2014年度及2015年1-6月净资产收益率和每股收益情况如下：

1、净资产收益率

项目	加权平均净资产收益率			
	2015 年 1-6 月	2014 年	2013 年	2012 年
按归属于公司普通股股东的净利润计算	9.05%	24.51%	22.66%	24.64%
按扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润计算	7.94%	17.86%	19.10%	20.78%

加权平均净资产收益率的计算公式如下：

加权平均净资产收益率

$$=P / (E_0 + NP \div 2 + E_i \times M_i \div M_0 - E_j \times M_j \div M_0 \pm E_k \times M_k \div M_0)$$

其中：P 分别对应于归属于公司普通股股东的净利润、扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润；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；E_i 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；E_j 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；M_i 为新增净资产下一月份起至报告期期末的月份数；M_j 为减少净资产下一月份起至报告期期末的月份数；E_k 为因其他交易或事项引起的净资产增减变动；M_k 为发生其他净资产增减变动下一月份起至报告期期末的月份数。

2、每股收益

单位：元/股

项目	基本每股收益			
	2015 年 1-6 月	2014 年	2013 年	2012 年
按归属于公司普通股股东的净利润计算	0.39	0.94	0.74	0.69
按扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润计算	0.34	0.69	0.63	0.58
项目	稀释每股收益			
	2015 年 1-6 月	2014 年	2013 年	2012 年
按归属于公司普通股股东的净利润计算	0.39	0.94	0.74	0.69
按扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润计算	0.34	0.69	0.63	0.58

基本每股收益的计算公式如下：

$$\text{基本每股收益} = P \div S$$

$$S = S_0 + S_1 + S_i \times M_i \div M_0 - S_j \times M_j \div M_0 - S_k$$

其中：P 为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于普通股股东的净利润；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；S_i 为报告期因发行新股或债转股等增加股份数；S_j 为报告期因回购等减少股份数；S_k 为报告期缩股数；M₀ 报告期月份数；M_i 为增加股份下一月份起至报告期期末的月份数；M_j 为减少股份下一月份起至报告期期末的月份数。

十三、设立时及报告期内资产评估情况

无。

十四、历次验资情况

自吉林省天华药业有限责任公司设立以来至本招股说明书签署日，本公司共进行过 5 次验资。

序号	验资时间	验资事项	验资机构	验资报告文号	资金到位情况
1	1998 年 12 月 18 日	发行人前身天华药业成立，注册资本 800 万元	吉林振华会计师事务所	吉振会验字【1998】第 1042 号	已到位
2	2000 年 12 月 20 日	增加注册资本至 1,840 万元	吉林大公会计师事务所有限公司	吉大公字【2000】第 447 号	已到位
3	2001 年 5 月 28 日	增加注册资本至 4,171.20 万元	中鸿信建元会计师事务所有限责任公司	中鸿信建元验字【2001】第 17 号	已到位
4	2001 年 12 月 12 日	股份公司设立，注册资本 4,390.75 万元	中鸿信建元会计师事务所有限责任公司	中鸿信建元验字【2001】60 号	已到位
5	2011 年 12 月 27 日	增加注册资本至 54,13.30 万元	大华会计师事务所有限公司	大华验字【2011】字第 347 号	已到位

注：2006年9月，经北京市财政局【2006】12号文件批准，中鸿信建元会计师事务所有限责任公司更名为中准会计师事务所有限公司。2013年10月经批准再次更名为中准会计师事务所（特殊普通合伙）。2014年2月20日，大华会计师事务所对公司设立时原中鸿信建元会计师事务所出具的中鸿信建元验字【2001】60号验资报告进行了复核，并出具了大华核字[2014]003633号验资复核报告。

第十一节 管理层讨论与分析

如无特别说明，本节的讨论与分析均以公司报告期内经审计的合并报表财务数据为依据。

结合报告期经审计的财务会计资料，公司管理层对公司财务状况、经营成果和现金流量进行讨论与分析后认为：报告期内，公司资产质量优良，营业收入稳步增长，盈利能力持续提高，经营活动现金流良好。

一、财务状况分析

（一）资产结构分析

报告期各期末，公司资产结构如下表：

单位：万元

项目	2015.06.30		2014.12.31		2013.12.31		2012.12.31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
流动资产	10,542.19	34.97%	5,586.60	19.67%	10,983.61	38.61%	11,031.75	46.12%
非流动资产	19,608.00	65.03%	22,821.16	80.33%	17,465.24	61.39%	12,886.40	53.88%
资产总额	30,150.20	100.00%	28,407.76	100.00%	28,448.85	100.00%	23,918.16	100.00%

2012年至2013年度，公司资产规模逐年增加，且流动资产占比维持在40%左右的水平，资产流动性水平合理。

2013年末公司总资产较上年末增加4,530.70万元，增幅为18.94%，主要系公司2013年度盈利累积增加所致。

2014年度，由于转让了子公司天华医药股权，不再将天华医药纳入合并范围，导致期末公司总资产规模下降。

2015年上半年，由于发行人将暂时闲置部分资金的投资品种由“期限6个月以内的保本浮动收益理财产品”调整为“期限6个月以内的固定收益型理财产品”，而发行人“期限6个月以内的保本浮动收益理财产品”作为可供出售金融资产核算，“期限6个月以内的固定收益型理财产品”作为其他流动资产核算，导致2015年6月末流动资产大幅增加、非流动资产规模明显下降。

1、流动资产结构分析

报告期内各期末，公司流动资产规模及结构情况如下表：

单位：万元

项目	2015.06.30		2014.12.31		2013.12.31		2012.12.31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
货币资金	821.84	7.80%	1,169.79	20.94%	3,865.08	35.19%	5,403.96	48.99%
应收票据	626.55	5.94%	358.92	6.42%	569.20	5.18%	226.86	2.06%
应收账款	2,287.07	21.69%	1,494.65	26.75%	3,445.10	31.37%	3,129.45	28.37%
预付款项	205.12	1.95%	171.44	3.07%	436.62	3.98%	196.52	1.78%
应收利息	23.11	0.22%	-	0.00%	18.37	0.17%	11.67	0.11%
其他应收款	540.49	5.13%	988.60	17.70%	732.14	6.67%	272.13	2.47%
存货	1,538.00	14.59%	1,403.19	25.12%	1,917.11	17.45%	1,791.17	16.24%
其他流动资产	4,500.00	42.69%						
流动资产合计	10,542.18	100.00%	5,586.60	100.00%	10,983.61	100.00%	11,031.75	100.00%

报告期内，公司流动资产主要包括货币资金、应收账款、存货，上述三项流动资产各期末合计占当期流动资产的比例分别为93.59%、84.01%、72.81%、44.08%。

（1）货币资金

2013 年度、2014 年度及 2015 年上半年，由于公司持续盈利、经营活动现金流较好，在保证正常经营资金需求的前提下，为提高暂时闲置资金使用效益，公司购买了部分保本理财产品或固定收益理财产品，同时，公司 2014 年度开始使用自有资金先期投入本次募投项目-固体制剂车间产能扩建项目，导致期末账面货币资金规模持续减少。

公司保持一定规模的货币资金余额，有利于保持较好的流动性，提高短期偿债能力，并满足日常经营所需周转资金。

（2）应收票据

报告期内，公司应收票据期末金额分别为 226.86 万元、569.20 万元、358.92 万元、626.55 万元，期末余额不大，均系银行承兑汇票，承兑违约风险较小。

2013 年末应收票据规模较前期增幅较大，主要系客户陕西高信医药有限公司销售规模扩大且以银行承兑汇票结算增加引起。2014 年，由于与陕西高信医药有限公司部分货款以货币资金结算，导致期末应收票据规模减小。2015 年 6

月末应收票据较前期增幅较大，主要系江苏万德玛当期部分货款以银行承兑汇票结算引起。

(3) 应收账款

报告期内，公司应收账款账面净额分别为 3,129.45 万元、3,445.10 万元、1,494.65 万元和 2,287.07 万元，占当期末流动资产的比例分别为 28.37%、31.37%、26.75%和 21.69%。除 2014 年外，应收账款余额逐年上升，是流动资产的主要组成部分。2014 年末，由于天华医药股权已转让，医药贸易业务不再纳入合并范围，故导致应收账款规模和比重均大幅下降。

①应收账款构成及变动原因分析

报告期内，公司应收账款账面原值的构成情况如下表：

单位：万元

应收账款 分类	2015.06.30		2014.12.31		2013.12.31		2012.12.31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
医药制造	2,407.45	100.00%	1,574.64	100%	1,329.02	36.63%	1,221.31	36.91%
医药贸易	-	-	-	-	2,299.44	63.37%	2,087.44	63.09%
合计	2,407.45	100.00%	1,574.64	100%	3,628.46	100.00%	3,308.75	100.00%

2012年及2013年各期末，公司医药贸易业务应收账款账面原值占应收账款总额的比例分别为63.09%、63.37%，是应收账款的主要组成部分。

公司医药贸易业务应收账款均为子公司天华医药业务产生，天华医药的客户主要为医院，而医院类客户特别是大型医院的回款周期较长，一般为 3-6 个月，导致其应收账款余额较高。医药贸易业务应收账款较高是行业普遍现象。2012 年至 2013 年各期末，公司医药贸易业务应收账款规模持续扩大，主要系吉林大学第一医院应收账款规模持续扩大引起。2013 年 12 月，发行人已将医药贸易业务全资子公司天华医药全部股权转让，2014 年末，公司应收账款仅系医药制造业务形成。

报告期内，医药制造业务应收账款整体呈上升趋势，主要原因是公司核心产品销售收入逐年上升所致。

②应收账款质量分析

报告期内，公司应收账款期末余额、账龄结构及坏账准备如下表：

单位：万元

项 目	2015. 6. 30		2014. 12. 31		2013. 12. 31		2012. 12. 31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
1 年以内	2, 407. 45	100. 00%	1, 559. 92	99. 07%	3, 592. 51	99. 01%	3, 253. 86	98. 34%
1—2 年（含）	—	—	9. 53	0. 61%	34. 65	0. 96%	28. 95	0. 88%
2—3 年（含）	—	—	5. 19	0. 00	1. 20	0. 03%	5. 39	0. 16%
3—4 年（含）	—	—	—	—	0. 09	0. 00%	5. 76	0. 17%
4—5 年（含）	—	—	—	—	—	—	7. 78	0. 24%
5 年以上	—	—	—	—	—	—	7. 01	0. 21%
应收账款原 值合计	2, 407. 45	100. 00%	1, 574. 64	100. 0 %	3, 628. 46	100. 00%	3, 308. 75	100. 00%
减：坏账准备	120. 37	—	79. 99	—	183. 36	—	179. 30	—
应收账款净 值	2, 287. 07	—	1, 494. 65	—	3, 445. 10	—	3, 129. 45	—

报告期内，公司账龄在1年以内的应收账款占比分别为98.34%、99.01%、99.07%和100%，应收账款质量较好。公司已经严格按照坏账准备政策计提了坏账准备。

③应收账款前五名情况分析

报告期内，公司应收账款前五名及所占比例明细情况如下：

单位：万元

客户名称	应收账款金额	占应收账款总额比例
2015 年 6 月 30 日		
江苏万德玛药业有限公司	312. 38	12. 98%
深圳市深业医药发展有限公司	133. 74	5. 56%
广州国盈医药有限公司	152. 16	6. 32%
磐石市医院	121. 51	5. 05%
国药集团新疆新特药业有限公司	118. 29	4. 91%
合 计	838. 09	34. 82%
2014 年 12 月 31 日		
江苏万德玛药业有限公司	345. 85	21. 96%
广州国盈医药有限公司	238. 67	15. 16%
磐石市医院	162. 05	10. 29%
吉林省天华医药有限责任公司	103. 96	6. 60%
四川新天奇药业有限公司	90. 76	5. 76%
小计	941. 28	59. 78%
2013 年 12 月 31 日		
吉林大学第一医院	1, 272. 08	35. 06%

磐石市医院	329.95	9.09%
广州国盈医药有限公司	245.89	6.78%
江苏万德玛药业有限公司	244.59	6.74%
吉林省肿瘤医院	243.58	6.71%
小 计	2,336.09	64.38%
2012 年 12 月 31 日		
吉林大学第一医院	1,138.84	34.42%
江苏万德玛药业有限公司	296.52	8.96%
磐石市医院	256.94	7.77%
广州国盈医药有限公司	249.65	7.55%
吉林大学第二医院	216.19	6.53%
小 计	2,158.14	65.23%

报告期内，公司应收账款前五名合计占公司应收账款总额的比例分别为 65.23%、64.38%、59.78%和 34.82%，2012 年至 2014 年度所占比例较高，上述客户主要为规模较大的医院或知名医药贸易公司，信用良好，且与公司保持长期合作，应收账款基本可以按期收回。

（4）预付账款

报告期各期末，公司预付账款余额分别为 196.52 万元、436.62 万元、171.44 万元、205.12 万元，占当期流动资产的比例分别为 1.78%、3.98%、3.07%、1.95%，公司预付账款占当期流动资产的比例较低。

报告期末，公司预付账款主要为预付给供应商的采购款、研究开发费等。

（5）其他应收款

报告期各期末，公司其他应收款净值分别为 272.13 万元、732.14 万元、988.60 万元、540.47 万元，占当期流动资产的比例分别为 2.47%、6.67%、17.70%、5.13%。2014 年末其他应收款余额较大，其他应收款账面原值 1,121.21 万元，主要为预付给中介机构的上市相关费用合计 609.53 万元，占其他应收款总额的 54.36%。

报告期末，公司其他应收款原值 686.43 万元，主要为预付给中介机构的上市中介费 637.83 万元，期末其他应收款规模同比 2014 年底大幅下降主要系员工备用金收回导致。

（6）存货

公司存货构成为原材料、自制半成品、库存商品、包装物及其他。

报告期内，公司各项存货明细如下：

单位：万元

项目	2015. 06. 30		2014. 12. 31		2013. 12. 31		2012. 12. 31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
原材料	810.81	51.04%	789.41	56.26%	704.80	36.76%	614.70	34.32%
自制半成品	118.05	7.43%	88.01	6.27%	74.66	9.27%	93.84	5.24%
库存商品	298.79	18.81%	224.44	16.00%	835.33	38.19%	816.09	45.56%
其中：医药储备药品	-	-	-	-	206.72	10.78%	144.11	8.05%
包装物及其他	360.84	22.72%	301.33	21.47%	302.32	15.77%	266.53	14.88%
合 计	1,588.50	100.00%	1,403.19	100.00%	1,917.11	100.00%	1,791.17	100.00%
存货占流动资产比例	14.59%		25.12%		17.45%		16.24%	
存货占总资产比例	5.10%		4.94%		6.74%		7.49%	

2012年及2013年度，公司存货总体规模保持相对稳定，但随着公司资产规模的不断扩大，存货占总资产的比例逐年降低。2014年度，由于天华医药不再纳入合并范围，导致公司存货总规模特别是库存商品规模均出现下降。

2015年6月末，由于原计入非流动资产的暂时闲置资金投资产品变化并计入其他非流动资产，导致流动资产大幅增加，存货占流动资金比重大幅下降，但是由于总资产变化不大，存货占总资产比例相对稳定。

天华医药为吉林省医药储备定点单位，根据政府相关部门的指令储备特定药品，并根据政府指令进行调整或使用，所需资金由吉林省工业和信息化厅医药工业处拨付。2014年度，天华医药不再纳入合并范围，公司无需再根据政府相关部门的指令储备特定药品。

2012年末，公司按照会计政策计提了存货跌价准备3.20万元，主要为少量维U颠茄铝胶囊、阿昔洛韦、复方氨酚烷胺胶囊产品已接近有效期，对外销售可能性很小，公司全额计提存货跌价准备。

2013年末，公司按照会计政策计提了存货跌价准备2.40万元，主要为部分药品接近有效期期末，对外销售可能性很小，公司全额计提存货跌价准备。

2015年6月末，公司按照会计政策计提了存货跌价准备50.50万元，分别为原材料计提42.53万元、库存商品计提7.96万元。其中，原材料计提存货跌价准备主要为期后有确实证据表明该原材料于效期前未能投入使用，库存商品计提存货跌价准备主要为部分药品已接近有效期，对外销售可能性很小，公司均全

额计提存货跌价准备。

公司已经建立了相对完善的存货管理制度，并定期对存货进行盘点及进行减值测试。

2、非流动资产结构分析

公司非流动资产主要由固定资产、在建工程、无形资产等构成。

单位：万元

项目	2015.06.30		2014.12.31		2013.12.31		2012.12.31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
可供出售金融资产	-	-	6,031.35	26.43%	4,742.88	27.16%	-	-
固定资产	11,345.65	57.86%	11,567.81	50.69%	10,747.06	61.53%	10,986.11	85.25%
在建工程	4,975.72	25.38%	3,929.44	17.22%	726.83	4.16%	701.40	5.44%
无形资产	572.53	2.92%	555.57	2.43%	587.86	3.37%	596.21	4.63%
递延所得税资产	604.00	3.08%	595.19	2.61%	660.61	3.78%	602.67	4.68%
其他非流动资产	2,110.09	10.76%	141.80	0.62%	-	-	-	-
非流动资产合计	19,608.00	100.00%	22,821.16	100.00%	17,465.24	100.00%	12,886.40	100.00%

(1) 可供出售金融资产

2014年末，公司可供出售金融资产期末余额为6,031.35万元，系购买的期限在6个月内的保本浮动收益型理财产品6,000万元，2014年末公允价值变动导致账面价值增加至6,031.35万元。

2015年上半年，由于上述可供出售金融资产到期后，发行人将暂时闲置资金的投资品种调整为期限6个月以内的固定收益性理财产品，而该等产品作为其他流动资产核算，导致2015年6月末可供出售金融资产余额降为0。

(2) 固定资产

公司固定资产包括房屋及建筑物、机器设备、运输工具、电子设备及其他设备。

报告期内，公司固定资产变动情况如下：

单位：万元

项目	2015.06.30		2014.12.31		2013.12.31		2012.12.31
	金额	同比增幅	金额	同比增幅	金额	同比增幅	金额
房屋及建筑物	8,901.08	-1.95%	9,078.39	1.80%	8,917.50	0.14%	8,905.44

机器设备	2,064.32	-0.94%	2,083.83	41.00%	1,477.88	-12.62%	1,691.34
运输设备	125.67	-11.41%	141.86	-23.63%	185.75	7.20%	173.27
电子设备及其他	254.59	-3.47%	263.74	58.96%	165.92	-23.21%	216.07
合计	11,345.65	-1.92%	11,567.81	7.64%	10,747.06	-2.18%	10,986.11

报告期各期末,公司固定资产净值占资产总额的比例分别为45.86%、37.78%、50.69%、57.86%。自2012年以来,公司固定资产未发生重大变化。

2010年6月之前,发行人在位于长春市卫星路1471号的原厂区从事生产经营活动。根据长春市政府统一规划,公司原厂区附近的企业均需进行搬迁,因此,公司决定将生产制造业务整体搬迁至磐石市。磐石市新厂区于2008年开始动工,2010年6月投入使用,原厂区于2010年5月停止生产。发行人整体搬迁至磐石市获得3,613.03万元搬迁补助,资金来源为磐石市财政局。

原厂区资产主要包括土地、办公楼、生产车间及仓库等相关配套设施,目前处于闲置状态。截至报告期末,固定资产净值为1,521.26万元(其中土地使用权及房屋建筑物净值1,417.44万元)。根据管理层合理估计,长春市原厂区位于政府拆迁范围内,长春市原厂区生产及办公设施作为一个资产组考虑,无需计提减值准备。

(3) 在建工程

报告期各期末,公司在建工程余额分别为701.40万元、726.83万元、3,929.44万元、4,975.72万元。2014年度开始,由于公司先期以自有资金投入固体制剂车间产能扩建项目建设,导致期末在建工程规模大幅增加。报告期末,公司在建工程主要系本次募投项目固体制剂车间产能扩建项目3,988.07万元、专家公寓楼507.17万元,二者合计4,495.24万元,约占期末在建工程总额的90.34%。

报告期内,公司各期在建工程发生额、转固金额情况如下表:

单位:万元

项目	期末金额	2015年1-6月		2014年		2013年		2012年		期初金额
		发生额	转固额	发生额	转固额	发生额	转固额	发生额	转固额	
草酸艾司西酞普兰项目	-	-	-	442.38	1,169.21	25.43	-	505.79	-	195.61
固体车间改造工程	-	-	-	-	-	430.00	430.00	-	-	-
净化改造工程	-	-	-	43.90	43.90	-	-	-	-	-
工艺管线安装工程	-	-	-	84.00	84.00	-	-	-	-	-
固体制剂车间产能扩建项目	3,988.07	547.52	-	3,440.55	-	-	-	-	-	-

专家公寓	507.17	147.41	-	359.76	-	-	-	-	-	-
污水站改造工程		122.68	219.33	96.65	-	-	-	-	-	-
危险品库	90.48	82.00	-	8.48	-	-	-	-	-	-
阿魏酸认证改造工程		-	24.00	24.00	-	-	-	-	-	-
蓄水池	70.00	70.00	-	-	-	-	-	-	-	-
厂区改造工程	320.00	320.00	-	-	-	-	-	-	-	-
合计	4,975.72	1,289.61	243.33	4,499.72	1,297.11	455.43	430.00	505.79	-	195.61

(4) 无形资产

报告期各期末，公司无形资产余额分别为596.21万元、587.86万元、555.57万元、572.53万元，无形资产占总资产的比例分别为2.49%、2.07%、1.96%、2.92%，占比较低。截至报告期末，公司的无形资产主要为土地使用权。该土地使用权为座落在磐石经济开发区内的工业用地，土地证号为磐国用（2010）第028420321号，面积为136,230.00平方米，原值为613.03万元，有效期至2059年5月21日。

(5) 递延所得税资产

报告期各期末，公司递延所得税资产余额分别为602.67万元、660.61万元、595.19万元、604.00万元，递延所得税资产占公司总资产的比例分别为2.52%、2.32%、2.10%、2.00%，占比较低。递延所得税资产主要为计入其他非流动负债的政府补助缴纳所得税所形成的可抵扣差异。

3、主要资产减值准备提取情况

报告期内，公司主要资产的减值准备提取情况如下：

项目	2015.06.30		2014.12.31		2013.12.31		2012.12.31	
	金额 (万元)	提取 比例	金额 (万元)	提取 比例	金额 (万元)	提取 比例	金额 (万元)	提取 比例
坏账准备	266.31	-	212.60	-	258.24	-	204.45	-
其中：应收账款	120.37	5.00%	79.99	5.08%	183.36	5.05%	179.30	5.42%
其他应收款	145.94	21.26%	132.61	11.83%	74.88	9.28%	25.16	8.46%
存货减值准备	50.50	3.18%	-	-	2.40	0.12%	3.20	0.18%
合 计	316.81	-	212.60	-	260.64	-	207.65	-

报告期内，公司资产减值准备包括应收款项坏账准备及存货减值准备。公司已按规定制定了计提资产减值准备的会计政策和会计估计，并已按上述会计政策和会计估计足额计提了相应的资产减值准备。除提取上述坏账准备外，公司固定资产和无形资产等资产未发生减值迹象，均未提取减值准备。

(二) 负债结构分析

报告期内，公司负债结构如下：

单位：万元

项目	2015.06.30		2014.12.31		2013.12.31		2012.12.31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
流动负债	2,190.26	35.10%	1,412.52	25.65%	3,858.86	42.85%	3,311.56	42.83%
非流动负债	4,049.71	64.90%	4,094.90	74.35%	5,147.59	57.15%	4,420.45	57.17%
负债总额	6,239.98	100.00%	5,507.42	100.00%	9,006.44	100.00%	7,732.01	100.00%

公司流动负债主要为短期借款和应付账款，非流动负债主要为尚未确认为当期收益的政府补助形成的递延收益及专项医药储备资金。

1、流动负债

报告期内，公司流动负债明细如下：

单位：万元

项目	2015.06.30		2014.12.31		2013.12.31		2012.12.31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
短期借款	-	-	-	-	-	-	1,000.00	30.20%
应付账款	1,292.61	59.02%	661.51	46.83%	1,355.76	35.13%	1,434.92	43.33%
预收款项	275.67	12.59%	152.62	10.80%	154.08	3.99%	63.26	1.91%
应付职工薪酬	12.18	0.56%	9.97	0.71%	8.61	0.22%	6.61	0.20%
应交税费	464.22	21.19%	437.94	31.00%	508.29	13.17%	282.01	8.52%
其他应付款	145.58	6.65%	150.48	10.65%	1,832.11	47.48%	524.77	15.85%
流动负债合计	2,190.26	100.00%	1,412.52	100.00%	3,858.85	100.00%	3,311.57	100.00%

公司的流动负债主要由短期借款、应付账款、应交税费和其他应付款构成。

(1) 短期借款

报告期内，2012年公司短期借款期末余额为1,000万元，2013年、2014年及2015年上半年末均无余额。报告期末，公司经营及现金流情况良好，归还了短期银行借款。

(2) 应付账款

报告期内，公司应付账款明细如下：

单位：万元

项目	2015.06.30		2014.12.31		2013.12.31		2012.12.31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
材料及贸易药品采购	529.11	40.93%	485.17	73.34%	1,307.77	96.46%	1,350.80	94.14%
工程款	582.19	45.04%	35.96	5.44%	6.62	0.49%	62.37	4.35%
设备款	34.30	2.65%	26.54	4.01%	11.45	0.84%	21.75	1.52%
其他款项	147.02	11.37%	113.84	17.21%	29.92	2.21%	-	-
合计	1,292.61	100.00%	661.51	100.00%	1,355.76	100.00%	1,434.92	100.00%

应付账款主要系公司应付供应商的原辅料、包装材料、贸易药品的采购款。2012年至2013年末，公司货币资金状况相对较好，应付账款余额整体呈下降趋势。2014年后，由于天华医药不再纳入合并范围，应付账款规模大幅下降。2015年6月末，由于公司在建工程扩大导致期末应付工程款增加，期末应付账款规模大幅提高。

（3）预收账款

报告期内，公司预收账款余额分别为63.26万元、154.08万元、152.62万元、275.67万元。公司预收账款余额较低，主要为预收的少量销售货款。

（4）应付职工薪酬

报告期末，公司应付职工薪酬为12.18万元，为已计提未发放的员工薪酬，无拖欠性质的款项。

（5）应交税费

报告期内，公司应交税费余额分别为282.01万元、508.29万元、437.94万元、464.22万元。应交税费主要包括应交企业所得税、增值税等。2013年末应交税费同比2012年增加，主要为期末尚未汇算清缴的企业所得税增加导致，期末应交企业所得税同比增加202.56万元，占期末应交税费增加额的89.51%。

（6）其他应付款

报告期内，公司其他应付款余额分别为524.77万元、1,832.11万元、150.48万元、145.58万元。2013年末，公司其他应付款主要为应付吉林康乃尔药业有限公司的往来款和预收天华药业股权转让款。其中，2013年末应付吉林康乃尔药业有限公司往来款1,128.68万元系子公司天华医药对外借款，2013年底因发行人拟转让所持天华医药股权而撤回对其借款，导致天华医药营运资金不足，子公司天华医药为满足营运资金需要而发生上述往来款。

2014年，天华医药股权转让完毕且不再纳入发行人合并范围，发行人其他应付款金额下降。

2、非流动负债

报告期内，公司的非流动负债情况如下表：

单位：万元

项目	2015. 06. 30		2014. 12. 31		2013. 12. 31		2012. 12. 31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
长期借款	350.00	8.64%	350.00	8.55%	350.00	6.80%	-	-
递延收益	3,699.71	91.36%	3,740.19	91.34%	3,991.15	77.53%	3,620.45	87.85%
递延所得税负债	-	-	4.70	0.11%	6.43	0.12%	-	-
其他非流动负债	-	-	-	-	800.00	15.54%	800.00	19.41%
非流动负债合计	4,049.71	100.00%	4,094.90	100.00%	5,147.59	100.00%	4,420.45	100.00%

(1) 长期借款

报告期末，公司长期借款余额350万元，系根据吉林省科学技术厅20130301008ZY号《吉林省科技发展计划项目任务书-医药大品种益源生技术成果产业化》，由吉林省科技投资基金有限公司委托兴业银行股份有限公司长春分行给予本公司3,500,000.00元低息贷款，合同期限为2013年12月26日至2016年12月25日。

(2) 递延收益

报告期内各期末，公司计入递延收益的均系政府补助，其明细如下：

单位：万元

项目	2015. 06. 30	2014. 12. 31	2013. 12. 31	2012. 12. 31
整体搬迁建设配套资金 ^{注1}	2,725.14	2,823.80	3,021.10	3,218.41
东北老工业基地改造项目 ^{注2}	234.57	243.06	260.05	277.03
2011年草酸艾司西酞普兰项目 ^{注3}	-	-	-	10.00
2011年唑来膦酸开发经费 ^{注4}	-	-	-	25.00
2012年唑来膦酸二次开发经费 ^{注5}	-	13.33	40.00	66.67
2012益源生二次开发经费（35万）	-	-	-	23.33
2013利培酮开发项目（30万） ^{注6}	10.00	10.00	20.00	-
2013益源生产产业化项目 ^{注7}	650.00	650.00	650.00	-
固体制剂车间产能扩建项目（80万）	80.00	-	-	-
合计	3,699.71	3,740.19	3,991.15	3,620.45

注1：根据磐开函字【2008】9号《关于磐石经济开发区管理委关于吉林省西点药业科技发展股份有限公司迁入本市建设补助的函》，拨付3,613.03万元用于新厂区的建设和相关设施的购置。

注2：根据吉发改投资【2010】1207号《关于下达2010年全省东北等老工业基地调整改

造项目中央预算内投资计划的通知》，磐石市财政局拨付基本建设款项311万元，用于公司新厂区土建安装和设备材料购置。

注3：根据吉林省科学技术厅YYZX201141号《吉林省科技发展计划项目-医药产业发展专项资金-草酸艾司西酞普兰原料及制剂的开发》，长春市财政局拨付40万元科研经费，用于草酸艾司西酞普兰原料及制剂的开发。

注4：根据科学技术部2011GH020230《科技开发项目任务书-火炬计划-唑来膦酸原料及制剂的产业化》，财政部拨付60万元，用于唑来膦酸原料及制剂的产业化项目。

注5：根据吉林省科学技术厅YYZX201201号《吉林省科技发展计划项目-医药产业发展专项资金-化学二类新药唑来膦酸原料药及制剂的二次的开发及产业化》，政府拨付800,000.00元科研经费，用于唑来膦酸原料药及制剂的二次的开发及产业化。

注6：2013利培酮开发项目系吉林省创新型企业科技创新资金。根据吉林省科学技术厅20130306049HJ号《吉林省科技发展计划项目任务书-利培酮口腔崩解片的研究与开发项目》，长春市财政局拨付300,000.00元，用于利培酮口腔崩解片的研究与开发。

注7：2013益源生产产业化项目系吉林省“双十工程”重大科技成果转化项目。根据吉林省科学技术厅20130301008ZY号《吉林省科技发展计划项目任务书-医药大品种益源生技术成果产业化》，长春市财政局拨付6,500,000.00元资金，用于益源生品种产业化。

报告期内，公司各期递延收益的增减变化情况如下：

单位：万元

项目	2015年1-6月	2014年	2013年	2012年
期初余额	3,740.19	3,991.15	3,620.45	3,794.74
本期增加额	110.00	-	680.00	115.00
本期结转额	150.48	250.96	309.29	289.29
期末余额	3,699.71	3,740.19	3,991.15	3,620.45

根据报告期末递延收益余额情况，预测公司未来三年将结转确认各期收益情况如下：

单位：万元

项目	2015年	2016年	2017年
结转当期损益	247.63	224.29	224.29
期末递延收益	3,492.57	3,268.28	3,043.98

（3）其他非流动负债

公司其他非流动负债为收到吉林省工业和信息化厅医药工业处拨付的医药储备资金。

报告期内，天华医药为吉林省医药储备定点单位，根据政府相关部门的指令储备特定药品，并根据政府指令进行调整或使用，所需资金由吉林省工业和信息化厅医药工业处拨付。截至2013年末，医药储备资金余额为800.00万元。2014年发行人转让天华医药股权后，不再将天华医药纳入合并报表范围，天华医药医药储备专项资金不再构成发行人其他非流动负债。

（三）偿债能力分析

1、主要偿债能力指标

报告期内，发行人主要偿债能力指标如下表所示：

财务指标	2015年1-6月/末	2014年度/末	2013年度/末	2012年度/末
流动比率	4.81	3.96	2.85	3.33
速动比率	4.11	2.96	2.35	2.79
资产负债率（母公司）	20.70%	19.39%	24.71%	27.13%
息税折旧摊销前利润（万元）	2,894.12	6,875.14	5,666.20	5,250.23
利息保障倍数	233.04	654.77	138.55	65.44
每股经营活动产生的现金流量（元）	0.32	0.81	0.70	0.67
净利润（万元）	2,119.18	5,091.72	4,031.81	3,724.50

报告期内，发行人流动比率和速动比率均处于较好水平，发行人短期变现能力较强。

报告期内，发行人母公司资产负债率整体呈下降趋势。2012年至2014年度，发行人净利润及息税折旧摊销前利润逐年上升，盈利能力不断增强，抗风险能力也随之上升。报告期内，发行人一直保持相对稳定的负债水平，利息保障倍数一直保持在较高水平。另外，发行人经营活动产生的现金流量良好，现金回收率较高，公司获取现金的能力较强。

综上所述，报告期内，发行人整体盈利能力不断提高，净资产规模不断扩大，具有良好的现金获取能力及资产变现能力，发行人偿债能力及抗风险能力较高。

2、与可比上市公司偿债能力比较

本招股说明书选取江苏恩华药业股份有限公司（以下简称“恩华药业”）、金陵药业股份有限公司（以下简称“金陵药业”）、浙江佐力药业股份有限公司（以下简称“佐力药业”）、浙江亚太药业股份有限公司（以下简称“亚太药业”）、贵州信邦制药股份有限公司（以下简称“信邦制药”）五家公司作为可比上市公司

样本。

公司将上述公司作为对比样本的主要原因如下：

（1）恩华药业和金陵药业均生产与发行人同类的产品，其中，恩华药业的抗精神病类药品为利培酮（商品名为思利舒），金陵药业的抗贫血类药品为琥珀酸亚铁（商品名为速力菲）。需要说明的是，上述产品占各自销售总额的比例很小，2011 年度，所占比例均不超过 10%。

（2）佐力药业的核心产品为中成药乌灵胶囊，主要用于神经衰弱，焦虑、抑郁症状的缓解和失眠症的治疗，与可同的应用领域较为相似。

（3）亚太药业和信邦制药的产品布局相对集中，资产和业务规模与发行人情况较为接近。

2014 年，发行人与可比上市公司偿债能力指标对比情况如下：

公司	流动比率	速动比率	资产负债率（母公司）
恩华药业	1.49	1.24	24.09%
金陵药业	2.63	2.13	9.46%
佐力药业	2.26	1.96	25.56%
亚太药业	4.93	3.97	11.58%
信邦制药	1.23	1.03	32.64%
平均值	2.51	2.07	20.67%
发行人	3.96	2.96	19.39%

数据来源：上市公司公开披露的年度报告整理。

由上表可知，发行人流动比率、速动比率高于可比上市公司的平均水平。与可比上市公司相比，发行人资产规模和销售收入规模偏小，应收账款等营运资金占比相对较高，但流动比率和速动比率相对较好。此外，公司资产负债率略低于选取的可比上市公司水平，公司资产状况良好，总体看来，公司负债水平处于较为合理的范围。

（四）资产管理能力分析

1、资产周转能力指标

报告期内，发行人资产周转能力指标如下表：

财务指标	2015 年 1-6 月	2014 年度	2013 年度	2012 年度
应收账款周转率（次/年）	4.84	14.06	5.86	5.27
存货周转率（次/年）	0.97	2.16	3.00	2.95

2012年至2013年度，发行人应收账款周转率持续提高、存货周转率保持相对稳定，且处于较高的水平。2014年公司存货周转率同比2013年明显下降，而应收账款周转效率同比2013年度明显提高，主要系天华医药医药贸易存货周转水平相对较高而应收账款周转率相对较低，2014年天华医药不再纳入公司合并报表范围导致。公司资产管理能力处于合理水平。

2、资产周转能力指标对比分析

（1）存货周转率情况

1) 可比公司存货周转能力对比

报告期内，发行人与可比公司存货周转能力对比如下：

单位：次/年

项目	2014 年	2013 年	2012 年
恩华药业	7.44	7.79	8.03
金陵药业	5.36	5.31	4.58
佐力药业	1.62	1.75	2.42
亚太药业	2.51	2.27	2.66
信邦制药	4.22	0.85	1.05
可比公司平均	4.23	3.59	3.75
发行人	2.16	3.00	2.95

报告期内，发行人存货周转率均低于可比上市公司平均水平。由于产品结构差异、业务结构、业务模式等因素都可能影响各公司的存货周转率，因此，可比公司间的存货周转率也存在较大差异。发行人营业收入规模与资产规模均低于可比上市公司，以及医药制造与医药贸易的比重存在结构差异，对发行人资产周转能力指标产生一定影响。

2012年和2013年，可比公司及发行人医药制造及其他业务比重情况如下：

项目	2013 年		2012 年	
	医药制造	医药贸易等其他	医药制造	医药贸易等其他
恩华药业	48.93%	51.07%	45.96%	54.04%
金陵药业	73.57%	26.43%	77.06%	22.94%
佐力药业	99.91%	0.09%	99.88%	0.12%
亚太药业	99.83%	0.17%	99.93%	0.07%
信邦制药	98.03%	1.97%	98.68%	1.32%
发行人	81.81%	18.19%	76.99%	23.01%

可以看出，恩华制药和金陵制药属于综合性医药企业，其中医药贸易等其他业务板块占有一定比例，因此，上述2家可比公司的综合存货周转率不能准确反

映出医药制造业务的存货周转水平，相对可比性和参考性较低。

佐力制药、亚太制药和信邦制药业务十分集中，医药制造收入比重都在98%以上，其综合存货周转率基本等于医药制造业务存货周转率，具有较强的可比性。

2) 发行人医药制造业务存货周转率与可比公司的对比

为进一步准确对比，将佐力制药、亚太制药和信邦制药3家可比公司的综合存货周转率与发行人医药制造业务周转率对比如下：

单位：次/年

项目	2014 年	2013 年	2012 年
佐力药业	1.62	1.75	2.42
亚太药业	2.51	2.27	2.66
信邦制药	4.22	0.85	1.05
可比公司平均	2.78	1.62	2.04
发行人医药制造存货周转率	2.16	2.10	2.08

由上表可知，2012年和2013年，公司医药制造业务的存货周转率略高于可比公司，2014年，由于信邦制药的存货周转率大幅度增加，导致公司低于可比公司平均水平。总体看来，发行人医药制造业务存货周转率与可比公司差异不大，存在的差异主要受各公司的产品结构、业务模式等因素影响，发行人医药制造业务存货周转率符合行业上市公司特征。

(2) 可比公司应收账款周转能力对比

单位：次

项目	2014 年	2013 年	2012 年
恩华药业	4.92	5.26	5.81
金陵药业	7.28	7.43	7.70
佐力药业	6.71	11.09	10.18
亚太药业	4.71	3.67	3.49
信邦制药	3.98	3.37	3.29
可比公司平均	5.52	6.16	6.09
发行人	14.06	5.86	5.27

2012年至2013年，发行人应收账款周转率略低于可比上市公司平均水平，但差异不大。2014年发行人应收账款周转率明显高于可比公司平均水平，主要系因发行人医药贸易业务应收账款周转率相对较低，2014年发行人不再将天华医药纳入合并范围，导致应收账款周转率大幅提高。

二、盈利能力分析

（一）公司收入构成及变动原因分析

1、公司收入构成情况分析

报告期内，公司收入构成情况如下：

单位：万元

项目	2015 年 1-6 月		2014 年度		2013 年度		2012 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
主营业务收入	9,157.64	100.00%	20,294.27	99.70%	19,248.99	99.90%	15,124.64	99.96%
其他业务收入	-	-	61.38	0.30%	20.00	0.10%	5.88	0.04%
营业收入	9,157.64	100.00%	20,355.65	100.00%	19,268.99	100.00%	15,130.51	100.00%

报告期内，公司收入规模持续增长，且主营业务收入占比均超过99%，公司主营业务突出。

（1）主营业务收入构成（按业务类型列示）

单位：万元

项目	2015 年 1-6 月		2014 年度		2013 年度		2012 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
医药制造	9,157.64	100.00%	20,294.27	100.00%	15,764.11	81.90%	11,648.69	77.02%
医药贸易	-	-	-	-	3,484.88	18.10%	3,475.95	22.98%
合计	9,157.64	100.00%	20,294.27	100.00%	19,248.99	100.00%	15,124.64	100.00%

2012年至2014年，公司医药制造业务收入规模逐年上升，收入占比整体也呈上升趋势，是公司收入的主要来源，也是公司收入增长的主要原因。

2012年至2013年度，公司医药贸易业务收入规模基本保持稳定，但收入占比逐年下降。公司医药贸易业务系子公司天华医药经营形成。2013年12月，公司与独立第三方签订了股权转让协议，将所持天华医药100%股权全部转让，自2014年1月开始天华医药不再纳入发行合并报表范围，公司营业收入均系来自于医药制造业务。

（2）主营业务收入构成（按地区列示）

报告期内，公司主营业务收入均来自国内市场，按地区列示的主营业务收入结构如下表：

单位：万元

项目	2015 年 1-6 月		2014 年		2013 年度		2012 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
医药制造								
东北地区	1,314.38	14.35%	3,346.05	16.49%	2,321.25	12.06%	1,836.78	12.14%
华北地区	1,082.58	11.82%	3,192.54	15.73%	2,155.35	11.20%	1,706.64	11.28%
华东地区	1,786.47	19.51%	4,570.62	22.52%	3,649.01	18.96%	2,357.82	15.59%
华南地区	1,276.67	13.94%	2,899.87	14.29%	2,239.40	11.63%	2,393.21	15.82%
华中地区	1,317.56	14.39%	1,716.87	8.46%	1,586.92	8.24%	1,201.27	7.94%
西北地区	1,412.91	15.43%	2,755.04	13.58%	2,143.73	11.14%	1,005.29	6.65%
西南地区	967.07	10.56%	1,813.28	8.93%	1,668.46	8.67%	1,147.68	7.59%
小计	9,157.64	100.00%	20,294.27	100.00%	15,764.11	81.90%	11,648.69	77.02%
医药贸易								
吉林省	-	-	-	-	3,484.88	18.10%	3,475.95	22.98%
合计	9,157.64	100.00%	20,294.27	100.00%	19,248.99	100.00%	15,124.64	100.00%

报告期内，公司医药制造业务销售区域覆盖全国，而医药贸易业务均集中在吉林省内。

在医药制造业务中，华南地区、华北地区、东北地区、华东地区销售占比较高，其他地区销售占比相对较低。公司的营销网络已基本覆盖全国所有省市。未来，公司将进一步加大营销网络建设的投入，将营销网络建设与公司发展战略相结合，为公司持续稳定发展奠定坚实的基础。

2014年度，因发行人已转让天华医药股权，不再将天华医药纳入合并范围，故公司营业收入均系来自医药制造。

(3) 主营业务收入构成（按产品列示）

报告期内，公司医药制造业务的产品结构如下：

单位：万元

项目	2015 年 1-6 月		2014 年度		2013 年度		2012 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
益源生	5,731.59	62.59%	12,548.60	61.83%	8,723.73	55.34%	5,987.28	51.40%
可同	2,774.96	30.30%	6,219.08	30.64%	5,516.36	34.99%	4,282.97	36.77%
其他产品	651.09	7.11%	1,526.59	7.52%	1,524.02	9.67%	1,378.43	11.83%
收入合计	9,157.64	100.00%	20,294.27	100.00%	15,764.11	100.00%	11,648.69	100.00%

报告期内，公司医药制造业务收入主要来源于核心产品益源生和可同的销售，二者合计销售收入占医药制造业务收入的比例分别为88.17%、90.33%、

92.48%、92.89%，占公司营业收入的比例分别为67.88%、73.98%、92.48%、92.89%，核心产品收入占比不断提高。

报告期内，除益源生和可同外的其他产品占医药制造营业收入的比例较低，且逐年下降，主要原因是，一方面益源生和可同的销售收入规模不断扩大，另一方面，公司相应进行了产品结构调整，近年来相继停止生产和销售了部分市场竞争激烈、盈利能力差的小品种。

除益源生和可同外，目前公司在产产品有14种，其中主要是唑来膦酸（商品名为“卓莱”）、阿魏酸钠原料药以及瑞香素胶囊。报告期内，该三种产品销售情况如下：

单位：万元

产品	2015年1-6月	2014年度	2013年度	2012年度
卓莱	227.78	676.10	540.95	609.86
阿魏酸钠原料	246.58	345.77	523.55	354.81
瑞香素胶囊	23.42	117.86	84.24	104.19
小计	497.78	1,139.73	1,148.74	1,068.85
占其他产品收入比例	76.45%	74.66%	75.38%	77.54%

上述产品中，卓莱是国家三类新药，主要用于抗肿瘤辅助治疗；瑞香素和阿魏酸钠无菌原料药均用于心脑血管疾病治疗，瑞香素胶囊拥有多项发明专利，公司是国内少数几家阿魏酸钠无菌原料药生产厂商之一。

上述产品涉及的领域具有良好的市场前景，对公司产品体系形成了有力补充和完善，公司未来也将适时努力扩大上述产品的销售规模。

2012-2013年，公司全资子公司天华医药从事医药贸易业务，自2014年开始，因发行人对外转让天华医药全部股权，不再纳入合并报表范围。2012年和2013年，公司医药贸易业务前十大产品销售情况如下：

单位：万元

时间	排名	产品名称	销售收入	占医药贸易销售收入比例
2013年	1	注射用盐酸瑞芬太尼	578.47	16.60%
	2	注射用盐酸头孢吡肟	356.81	10.24%
	3	依托咪酯脂肪乳注射液	236.04	6.77%
	4	注射用哌拉西林钠/舒巴坦钠	206.19	5.92%
	5	注射用门冬氨酸鸟氨酸	184.91	5.31%
	6	枸橼酸舒芬太尼注射液	183.29	5.26%
	7	咪达唑仑注射液	182.76	5.24%

	8	盐酸羟考酮缓释片	153.07	4.39%
	9	芬太尼透皮贴剂	121.26	3.48%
	10	枸橼酸芬太尼注射液	120.58	3.46%
	合 计		2,323.38	66.67%
2012 年	1	注射用盐酸瑞芬太尼	546.32	15.72%
	2	注射用盐酸头孢吡肟	300.87	8.66%
	3	枸橼酸舒芬太尼注射液	239.37	6.89%
	4	依托咪酯脂肪乳注射液	197.64	5.69%
	5	咪达唑仑注射液	175.96	5.06%
	6	注射用门冬氨酸鸟氨酸	151.48	4.36%
	7	艾地苯醌片	140.71	4.05%
	8	普罗布考片	124.00	3.57%
	9	盐酸曲马多注射液	114.49	3.29%
	10	硫酸吗啡缓释片	108.96	3.13%
	合 计		2,099.80	60.41%

(4) 销售客户前五名明细（按业务类型列示）

公司医药制造业务的前五名客户明细情况如下：

单位：万元

时间	排名	客户名称	销售收入	占医药制造业总销售收入比例
2015 年 1-6 月	1	江苏万德玛药业有限公司	828.03	9.04%
	2	四川新天奇药业有限公司	470.87	5.14%
	3	深圳市深业医药发展有限公司	307.49	3.36%
	4	西安藻露堂药业集团利尔欣医药有限公司	219.14	2.39%
	5	哈尔滨中鹏药品经销有限公司	217.37	2.37%
	合 计		2,042.89	22.31%
2014 年	1	江苏万德玛药业有限公司	1,821.69	8.98%
	2	广州国盈医药有限公司	875.98	4.32%
	3	四川新天奇药业有限公司	791.37	3.90%
	4	西安藻露堂药业集团利尔欣医药有限公司	591.57	2.91%
	5	深圳市深业医药发展有限公司	570.96	2.81%
	合 计		4,651.57	22.92%
2013 年	1	江苏万德玛药业有限公司	1,438.06	9.12%
	2	四川新天奇药业有限公司	820.72	5.21%
	3	广州国盈医药有限公司	815.02	5.17%
	4	陕西高信医药有限公司	469.52	2.97%
	5	深圳市深业医药发展有限公司	392.41	2.49%
	合 计		3,935.73	24.96%
2012 年	1	江苏万德玛药业有限公司	1,607.89	13.80%

	2	广州国盈医药有限公司	735.27	6.31%
	3	四川新天奇药业有限公司	534.92	4.59%
	4	湖南科瑞鸿泰医药有限公司	262.97	2.26%
	5	陕西中瑞医药有限公司	223.3	1.92%
	合计		3,364.35	28.88%

报告期内，公司医药制造业务前五名客户销售收入占医药制造业务总收入的比例分别为 28.88%、24.96%、22.92%，客户集中度较低。

公司医药贸易业务的前五名客户明细情况如下：

单位：万元

时间	排名	客户名称	销售收入	占医药贸易总销售收入比例
2013 年	1	吉林大学第一医院	1,941.28	55.71%
	2	吉林大学第二医院	441.59	12.67%
	3	吉林省肿瘤医院	342.57	9.83%
	4	吉林大学中日联谊医院	237.61	6.82%
	5	磐石市医院	202.14	5.80%
	合计		3165.19	90.83%
2012 年	1	吉林大学第一医院	1,966.60	56.58%
	2	吉林大学第二医院	513.26	14.77%
	3	吉林省肿瘤医院	254.51	7.32%
	4	吉林大学中日联谊医院	255.50	7.35%
	5	延边大学医学院附属医院	188.90	5.43%
	合 计		3,178.77	91.45%

2012 年至 2013 年度，公司医药贸易业务前五名客户销售收入占医药贸易业务总收入的比例分别为 91.45%、90.83%。发行人全资子公司天华医药业务范围均在吉林省范围之内，其客户主要为当地规模较大的医院，客户稳定性较高。2014 年度，发行人转让天华医药股转后，主营业务构成中已不包含医药贸易业务。

（5）销售退回情况

根据公司与经销商签订的代理销售协议，公司仅在产品存在质量问题时承担退换货义务，凡属非质量问题，公司不承担退换货义务。

2012 年至 2014 年度，发行人存在销售退回，累计发生销售退回金额 69.86 万元，约占发行人 2012 年至 2014 年度累计销售收入的 0.13%，退货比例很小。发生上述退货的原因主要系发行人直销客户吉林大学第二医院、吉林大学第二医院等要求对临近效期的部分产品退回导致。

2、发行人主导产品相对集中对发行人生产经营的影响、收入及利润增长的影响

报告期内，益源生和可同产品销售占当期医药制造业务的比例如下：

单位：万元

项目	2015 年 1-6 月		2014 年度		2013 年度		2012 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
益源生	5,731.59	62.59%	12,548.60	61.83%	8,723.73	55.34%	5,987.28	51.40%
可同	2,774.96	30.30%	6,219.08	30.64%	5,516.36	34.99%	4,282.97	36.77%

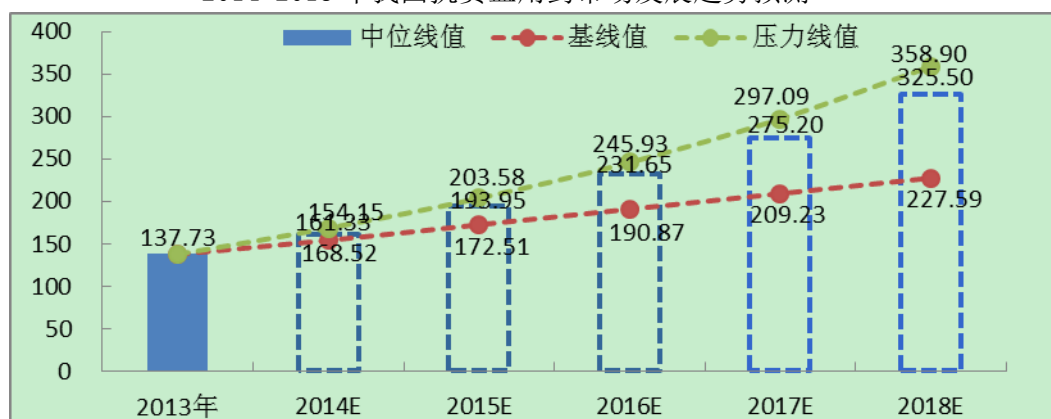
报告期内，益源生和可同的销售占医药制造业务收入的比例分别为 88.17%、90.33%、92.48%、92.89%，主导产品相对集中。2014 年以来，益源生占当期营业收入的比例均超过 60%，是目前公司最主要的产品，销售规模呈逐年上升趋势。

（1）发行人主导产品相对集中对生产经营的影响

① 益源生所在的抗贫血用药市场和可同所在的治疗精神障碍用药具有良好的市场前景

随着人们健康观念的增强、贫血患者知晓率和就诊率不断提高，抗贫血用药的未来市场也将保持稳定增长势头。根据 CFDA 南方所统计，从 2009 年至 2013 年，国内抗贫血用药终端市场总规模由 2009 年的 65.30 亿元上升至 2013 年的 137.73 亿元。到 2018 年，国内抗贫血用药市场规模预计将增至 325.50 亿元左右，2014 年-2018 年复合增长率约为 19.18%。其中，在医院市场领域，到 2018 年预计抗贫血化学药市场规模在 93.12 亿元左右，2014-2018 年复合增长率约为 12.56%。

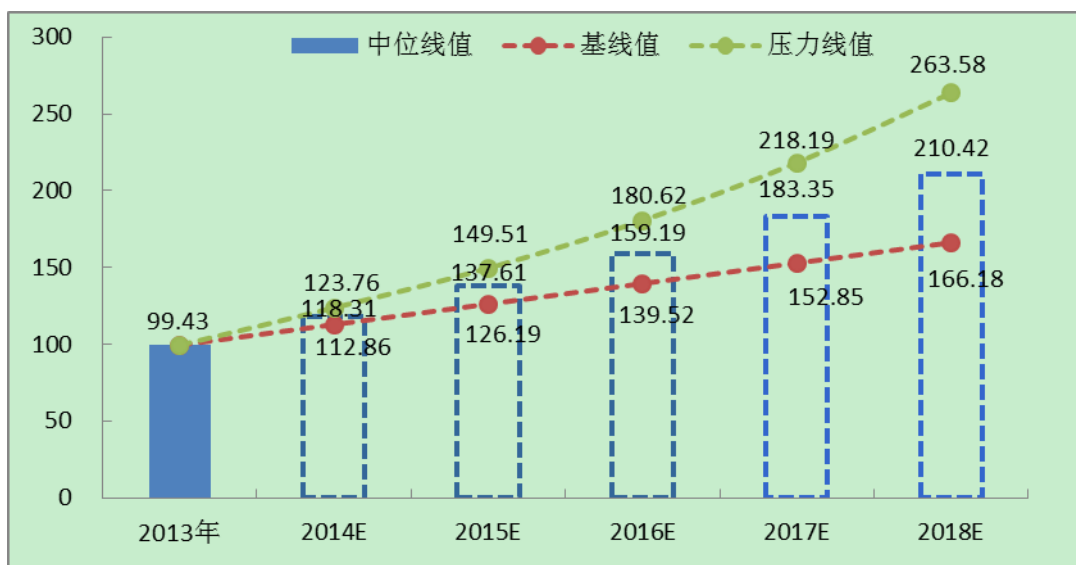
2014-2018 年我国抗贫血用药市场发展趋势预测



近年来，我国精神障碍类疾病患病率呈上升趋势，且随着城市化进程的加快，

精神障碍类疾病用药需求将快速增长。与此同时，我国精神障碍类用药市场也保持着稳定的增长态势，根据 CFDA 南方所统计，从 2009 年至 2013 年，我国精神障碍用药市场总规模保持较快的增长，由 2009 年的 46.62 亿元上升至 2013 年的 99.43 亿元，复合增长率达到 20.85%。到 2018 年，预计我国精神障碍用药市场规模将达到 210.42 亿元左右。

2014-2018 年我国精神障碍用药市场发展趋势预测



可以看出，发行人主要产品益源生和可同具有较为广阔的市场前景，发展空间良好。

② 主要产品定价机制及行业情况的影响

益源生是独家产品，目前市场中不存在相同品种，在全国各省招标过程中，不存在价格竞争情形。目前，发行人在参照各地中标价（销售给终端医院的价格）的基础上，按照不同地区经销商的商业配送费率确定对各经销商的益源生销售价格。因此，益源生的销售价格受各地中标价及商业配送费率的影响。

可同是国家医保药品目录产品，目前各地区招标价实行政府指导价。目前，可同对大部分经销商的销售价格为：20 片/盒规格的 10.20 元（含税价），30 片/盒规格的 14.60 元（含税价），此外，少数省份和地区由于招投标政策原因，销售价格在参照各地中标价的基础上，按照不同地区经销商的商业配送费率确定可同销售价格。因此，可同产品主要采用固定价格销售，少部分地区受中标价和商业配送费率的影响。

近年来，我国不断深化医药体制改革，随着《医药工业“十·二五”发展规

划》、新版《GMP 规范》的实施，将对整个医药行业产生重要影响。2015 年 5 月，国家发展改革委、国家卫生计生委、人力资源社会保障部等部门联合发出《关于印发推进药品价格改革意见的通知》，决定从 2015 年 6 月 1 日起取消绝大部分药品政府定价，药品实际交易价格主要由市场竞争形成。对于医保基金支付的药品，通过制定医保支付标准探索引导药品价格合理形成的机制；对于专利药品、独家生产药品，通过建立公开透明、多方参与的谈判机制形成价格。上述政策的实施很有可能改变现有行业的竞争格局，多数药品可能面临价格下降的风险。但医疗改革工作逐步深入和行业法规政策体系的逐步健全，以及国家放开药品定价、促进互联网售药、推进医疗市场化改革等顺利进行，将有利于促进医药行业的健康发展，在给医药企业带来挑战和考验的同时，也提供了发展的契机。

上述医疗体制改革的深入开展，尤其是未来取消药品政府定价，将可能对益源生和可同产生影响，上述产品可能面临价格下降风险，进而影响公司的收入及利润。

③ 可比公司的生产经营情况对比

在本招股说明书披露的益源生和可同的主要竞争对手中，除金陵药业、恩华药业、华海药业系上市公司外，其余主要竞争对手无法通过公开渠道获取其相关产品信息。上述 3 家公司中，除恩华药业按照精神药品大类进行了披露外，金陵药业和华海药业均无法查询到其抗贫血药品和抗精神障碍类药品的具体销售情况，无法进行具体产品的对比和影响分析。

对于医药制造企业来说，独家产品普遍具有较高毛利率和盈利水平的特点，通常情况下，医药企业都争取发挥独家产品在药用领域、定价权、市场排他性等方面的优势，不断做大做强。目前，益源生在发行人生产经营过程中处于核心地位。

将 2014 年度拥有独家产品的可比上市公司的销售及占其当期医药制造业务的有关数据，与益源生对比如下：

单位：万元

公司名称	独家产品	金额	比例
中恒集团	血栓通	288,029.93	94.63%
佐力药业	乌灵胶囊	44,889.87	92.55%
沃华医药	心可舒	27,999.58	88.80%

红日药业	血必净注射液	127,797.45	45.02%
奇正藏药	消痛贴膏	70,619.70	74.32%
马应龙	麝香痔疮膏	53,814.18	66.49%
海南海药	肠胃康	18,687.30	13.50%
紫鑫药业	四妙丸	9,960.65	12.84%
北陆药业	九味镇心颗粒	5,034.96	12.30%
可比公司平均值		71,870.40	50.73%
益源生		12,548.60	61.83%

注：上述数据来源于上市公司 2014 年报。

上表可知，大部分可比公司的独家产品占医药制造业务的比例都很高，且销售规模较大，显示大部分可比公司的销售以独家产品为主，具有产品高度集中的特点。

2014 年，益源生销售占营业收入的比例为 61.83%，与可比公司平均值较为接近，产品集中度低于大部分可比上市公司，但相比之下，发行人的独家产品销售规模处于较低水平。总体看来，益源生销售占比较高的情形符合大部分可比公司的特点。未来，公司将依托益源生的产品优势，持续开拓市场，扩大销售规模，不断增强市场风险抵御能力。

2012 年至 2014 年，可同也是公司主要产品之一，占当期医药制造业务的比例分别为 36.77%、34.99%、30.64%。2014 年，可同与可比公司同类产品的对比情况如下：

单位：万元

公司	产品类别	金额	比例
恩华药业	精神类药品	44,339.89	34.06%
佐力药业	乌灵胶囊	44,889.87	92.55%
可同		6,219.08	30.64%

可比公司中，佐力药业独家产品乌灵胶囊占其销售比例很高，而恩华药业产品相对分散，精神类药品销售占比不大。与之相比，2014 年，公司可同产品的销售规模很小，占营业收入的比例也低于可比公司。2014 年，可同销售规模占营业收入的比例为 30.64%，对公司销售形成了较好的补充。

（2）发行人主导产品相对集中对收入及利润的影响

2012 年至 2014 年，益源生和可同的销售占医药制造业务收入的比例分别为

88.17%、90.33%、92.48%。2012 年至 2014 年，益源生和可同的毛利情况如下：

单位：万元

项目	2014 年度		2013 年度		2012 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
益源生毛利	10,988.23	63.28%	7,594.31	57.73%	4,979.89	53.73%
可同毛利	5,291.30	30.47%	4,636.74	35.25%	3,458.36	37.31%
合计	16,279.53	93.75%	12,231.05	92.98%	8,438.25	91.04%

2012 年至 2014 年，益源生和可同占医药制造业务的比例接近或超过 90%，产生的毛利合计占当期毛利的比例均超过 90%，2014 年，发行人绝大部分收入和毛利由上述两项产品构成，因此，上述产品，尤其是益源生对公司的收入和利润水平产生重要影响。

假定其他因素情况不变的情况下，益源生和可同产品价格的变动对收入和毛利的价格敏感性分析如下：

单位：万元

单价变动幅度	销售收入		销售毛利	
	影响金额	影响比例	影响金额	影响比例
5%	938.38	4.62%	938.38	5.40%
10%	1,876.77	9.25%	1,876.77	10.81%
15%	2,815.15	13.87%	2,815.15	16.21%
20%	3,753.54	18.50%	3,753.54	21.62%

可以看出，益源生和可同价格的变动对于公司销售收入和毛利的影响程度较大，敏感度较高。

对发行人来说，上述两种产品分别为抗贫血类用药和抗精神障碍类用药，益源生是独家产品，具有比较优势，可同是国内第一个取得同种类药品注册批件并上市的利培酮口腔崩解片药物，在各自不同药用领域形成了良好的互为支撑关系，对近年来发行人不断扩大规模起到了关键作用。目前，发行人总体销售规模偏小，但报告期内两项产品的销售规模和收入均呈上升趋势。2014 年，可同销售数量较上年增长 14.28%，销售收入较上年增长 12.74%，益源生销售数量较上年增长 49.81%，销售收入较上年增长 43.85%。益源生和可同所处细分市场具有良好的市场前景，未来几年将保持较快的增长趋势，为公司益源生和可同产品不断扩大奠定了市场基础。

（3）发行人未来产品结构和体系规划

① 继续发挥独家产品优势，持续做大做强益源生

发行人将持续致力于独家产品益源生的产品市场开发力度，利用该产品良好的市场需求前景以及产品的比较优势，保持该产品较快的增长速度，将该产品打造成为中国抗贫血药市场的知名品牌。随着产品的市场逐步成熟、销售规模的增加，该产品将呈现出良好的盈利能力。

② 进一步丰富精神障碍用药领域产品系列

可同属于抗精神分裂症用药，已形成并保持了一定规模的销售，对公司销售形成了良好的补充。今后，公司将进一步丰富和完善精神类用药系列：

第一、经过数年的投入，发行人已成功完成了国家三类新药—草酸艾司西酞普兰的研发。该产品主要用于治疗抑郁症，于 2014 年 10 月 17 日取得了药品注册批件，2015 年已开始上市形成销售，随着发行人陆续完成全国范围内的招投标工作，该产品将进入实质性生产、销售阶段。发行人管理层认为该产品具有良好的市场前景，并计划将该产品作为未来市场开发投入的重点产品，力争短时间内形成较大的销售规模。

第二、发行人与天津汉康医药生物技术有限公司合作开发的化学注册分类 3.1 类新药—伊潘利酮原料及其片剂已顺利获得国家食品药品监督管理局颁发的临床批件，目前按照批件的要求与北京博润阳光科技有限公司合作进行“比较伊潘利酮片和利培酮片治疗精神分裂症的多中心、随机、双盲、双模拟、阳性药平行对照临床试验”和药代动力学试验，争取如期进入生产、销售阶段。

目前，公司的精神类药品系列已形成阶梯型发展模式，即以成熟产品可同、新产品草酸艾司西酞普兰以及开展临床验证产品伊潘立酮为依托。借助上述系列产品，未来几年内公司将形成较为完备的精神类药品体系。

③ 进一步丰富原料药种类

发行人拟在 2015 年利用吉林市化工园区处理化学合成废水、废物能力的优势，在该园区建设符合环保要求的原料生产基地，公司将依托原料药生产基地，继续拓宽原料药生产种类，提高企业的销售规模与经济效益。

公司将加大瑞香素原料及其制剂的开发，调整销售策略，扩大销售规模。瑞香素主要用于血栓闭塞性脉管炎及其他闭塞性血管疾病和冠心病的辅助治疗，应用领域广阔。但目前受价格因素的影响及原料生产条件的限制，该产品生产销售

规模很小。发行人是国内独家通过 GMP 认证的瑞香素原料生产企业，是瑞香素原料药国家标准制定者，其生产合成工艺由发行人自主研发，并拥有 2 项发明专利。随着国家药品价格的放开及在吉林市化工园区正在设计的新的合成车间的建设，依托于该产品制剂治疗血栓闭塞性脉管炎及其他闭塞性血管疾病的功能，可形成一定的销售规模并成为新的利润增长点。

发行人于 2015 年 3 月与安吉豪森药业有限公司签订协议，向公司转让硫酸亚铁等 10 个原料药品种批准文号，转让完成后，公司将具备生产益源生主要原料药的生产能力。今后，公司原料药生产基地的建成一方面能够满足发行人的原料需求，也可以一定程度上解决国内医药市场其他原料供给不足的问题。

通过以上措施和努力，发行人将在未来几年内形成较为丰富的产品体系，产品结构将更加合理、完善，将大大增强公司实力和抵御市场风险的能力。

3、主营业务收入变动原因分析

报告期内，公司主营业务收入变动金额及变动比例如下：

单位：万元

项目	2015 年 1-6 月		2014 年度		2013 年度		2012 年度
	增长金额	同比增幅	增长金额	同比增幅	增长金额	同比增幅	金额
医药制造	-317.11	-3.35%	4,530.16	28.74%	4,115.42	35.33%	11,648.69
医药贸易	-	-	-3,484.88	-100.00%	8.93	0.26%	3,475.95
合计	-317.11	-3.35%	1,045.28	5.43%	4,124.35	27.27%	15,124.64

2012年至2013年，公司医药贸易业务收入基本保持稳定，医药制造业务收入保持逐年增长，是公司收入增长的主要原因。2014年度，公司剥离医药贸易业务后，由于医药制造业收入的强劲增长，公司收入同比2013年仍实现小幅增长。2015年上半年，医药制造同比2014年上半年小幅下降。

2012年至2015年6月，公司医药制造业务中主要产品收入变化情况如下：

单位：万元

项目	2015 年 1-6 月		2014 年度		2013 年度		2012 年度
	增长金额	同比增幅	增长金额	同比增幅	增长金额	同比增幅	金额
益源生	86.74	1.54%	3,824.87	43.84%	2,736.45	45.70%	5,987.28
可同	-270.55	-8.88%	702.72	12.74%	1,233.39	28.80%	4,282.97
其他产品	-133.29	-16.99%	2.57	0.17%	145.59	10.56%	1,378.43
医药制造合计	-317.11	-3.35%	4,530.16	28.74%	4,115.42	35.33%	11,648.69

报告期内，公司收入增长主要来源于益源生和可同收入增长。

（1）核心产品细分市场整体增长较快

近年来，随着经济的发展和社会的进步及人们健康观念的增强，贫血患者知晓率和就诊率不断提高，抗贫血用药的未来市场也将保持稳定增长的势头。根据南方所统计，从2009年至2013年，我国补血用药市场总规模由2009年的65.30亿元上升至2013年的137.73亿元，五年来复合增长率达到20.51%。

精神障碍类疾病患者一般需要长期用药，随着人们健康意识的增强及就诊率的提高，我国精神障碍类用药市场也保持着稳定的增长态势。根据南方所统计，从2009年至2013年，我国精神障碍用药市场总规模保持较快的增长，由2009年的46.62亿元上升至2013年的99.43亿元，五年来复合增长率达到20.83%。

报告期内，公司核心产品细分市场整体保持较快增长，公司抓住市场机遇，持续加大市场推广力度，不断提高公司核心产品市场竞争力。

（2）核心产品具备比较优势，前期市场培育效果显现

益源生为独家专利产品，是中西药结合治疗贫血的一项创新产品，各种成分在生血、补血上发挥协同作用，既发挥了西药补血的疗效，又发挥了中药生血的作用，既可解决硫酸亚铁副作用大的问题，又可以达到快速生血补血作用。益源生产品临床应用效果良好，其生血补血迅速，副作用小的特点越来越受到广大医生和患者的认可，有效促进了产品销量的稳步增长。

精神类疾病患者的品牌忠诚度相对较高，且用药周期长，市场需求保持持续稳定增长。可同是国内首家开发上市的利培酮口腔崩解片药物，市场中占据先导地位。可同剂型先进，服用方便、吸收快、对消化道黏膜刺激性小，保证了患者用药的安全性和有效性，受到越来越多医生和精神疾病患者的信赖。

依靠产品的竞争优势，公司益源生和可同产品获得了良好的临床表现，获得了越来越多医生和患者的认可，前期市场培育的效果显现。

（3）公司持续增加核心产品的营销推广

报告期内，公司为加大益源生及可同的营销推广力度，采取了如下措施：

①加强核心产品的学术交流与沟通工作

针对核心产品益源生、可同，公司持续加强学术推广的力度，公司根据区域特点、区域需求，增加了专项学术资金预算来支持区域产品学术活动，包括省级

学科年会、医院临床产品推介会、经销商培训会等。

②强化营销中心各职能部门的机构完善和功能发挥，重点加强营销中心市场部的职能。加强招商过程中对各区域销售人员的指导与支持，包括学术培训、招商合作计划、各区域招标阶段性分析、区域专家资源和对产品的认知程度；招商过程中对经销商的教育和培训，对经销商区域产品上市计划的规范与指导，对目标经销商学术计划的审核与学术资源考察；销售过程中对目标医院的定期拜访与沟通，建立专家库，掌握一线问题和信息，并随时解决问题和信息反馈。

③加强销售业绩考核。营销中心销售部定期、定时对每个区域的销售进行总结、指导，落实专人对所管辖区域的月销售工作计划的合理性进行审核和监督执行，对各区域的月销售总结进行评估，尤其对未完成销售指标的区域要求有整改计划并监督执行，定期上报整改结果。销售部坚决执行审核、监督执行和评估区域月销售计划、月销售总结流程，考核、监督、督促各区域销售人员、经销商工作进程和工作质量，确保销售目标的完成。

除受上述因素影响外，主要还受益源生和可同销售调价因素影响。详细分析请见本节“（二）营业毛利及毛利率分析”之“2、营业毛利率变动情况及分析”。

（二）营业毛利及毛利率分析

1、公司营业毛利构成

报告期内，公司营业毛利构成如下：

单位：万元

项目	2015 年 1-6 月		2014 年度		2013 年度		2012 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
医药制造毛利	7,733.94	100%	17,363.18	100%	13,155.32	96.12%	9,268.31	94.46%
医药贸易毛利	-	-	-	-	531.14	3.88%	543.20	5.54%
毛利合计	7,733.94	100%	17,363.18	100%	13,686.46	100.00%	9,811.51	100.00%

报告期内，公司营业毛利主要来源于医药制造业务，医药制造业务毛利占公司毛利总额的比例分别为94.46%、96.12%、100%、100%，呈上升趋势。

其中，医药制造业务毛利构成如下：

单位：万元

项目	2015 年 1-6 月		2014 年度		2013 年度		2012 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
益源生毛利	4,977.68	64.36%	10,988.23	63.28%	7,594.31	57.73%	4,979.89	53.73%
可同毛利	2,290.69	29.62%	5,291.30	30.47%	4,636.74	35.25%	3,458.36	37.31%
其他产品毛利	465.57	6.02%	1,083.64	6.24%	924.27	7.02%	830.05	8.96%
毛利合计	7,733.94	100%	17,363.18	100.00%	13,155.32	100.00%	9,268.31	100.00%

报告期内，医药制造业务毛利主要来源于益源生和可同，二者毛利合计占医药制造业务毛利的比例分别为91.04%、92.98%、93.76%、93.98%，二者毛利合计占公司毛利总额的比例分别为86.00%、89.37%、93.76%、93.98%，益源生和可同是公司利润的主要来源。

2、营业毛利率变动情况及分析

（1）综合毛利率变动分析

报告期内，公司综合毛利率和各业务毛利率情况如下：

项目	2015 年 1-6 月	2014 年	2013 年	2012 年
综合毛利率	84.45%	85.56%	71.10%	64.87%
医药制造	84.45%	85.56%	83.45%	79.57%
医药贸易	-	-	15.24%	15.63%

报告期内，公司综合毛利率逐年上升，主要原因是医药制造业务毛利率逐年上升且收入占比逐年增加所致。报告期内，公司医药制造业务毛利率分别为79.57%、83.45%、85.56%、84.45%，医药制造业务收入占公司营业收入的比例分别为77.02%、81.90%、100%、100%，二者均呈整体逐年上升趋势，特别是剥离医药贸易业务，带动公司综合毛利率保持逐年上升。

（2）医药制造业务毛利率变动分析

报告期内，公司医药制造业务及主要产品毛利率如下：

项目	2015 年 1-6 月	2014 年	2013 年	2012 年
医药制造业务	84.45%	85.56%	83.45%	79.57%
其中：益源生	86.85%	87.57%	87.05%	83.17%
可同	82.55%	85.08%	84.05%	80.75%

2012年至2014年，公司医药制造业务毛利率保持逐年上升，主要原因是核心产品益源生和可同毛利率水平和销售占比整体不断升高共同所致，其中，益源生销售收入占医药制造业务收入的比例分别为51.40%、55.34%、61.83%，一直为公

司销售收入占比最高的产品，可同销售收入占医药制造业务收入的比例分别为36.77%、34.99%、30.64%。二者合计销售收入占医药制造业务收入的比例分别为88.17%、90.33%、92.48%。核心产品毛利率水平的持续提高和销售比重上升共同导致医药制造业务毛利率保持上升趋势。

2015年上半年，公司医药制造业务毛利率小幅波动，整体变动较小。

报告期内，公司核心产品益源生和可同的毛利率变动分析如下：

①益源生毛利率变动分析

报告期内，益源生的销售收入、销售成本及毛利率情况如下：

单位：万元

项目	2015年1-6月	2014年	2013年	2012年
销售收入	5,731.59	12,548.60	8,723.73	5,987.28
销售成本	753.91	1,560.37	1,129.42	1,007.39
毛利率	86.85%	87.57%	87.05%	83.17%

2012年至2014年，益源生销售收入保持持续较快增长，毛利率水平不断提高。益源生单位销售价格及销售成本如下：

单位：元/片

项目	2015年1-6月	2014年	2013年	2012年
单位销售价格	0.707	0.712	0.711	0.545
单位销售成本	0.093	0.089	0.092	0.092

2013年毛利率同比2012年度增加了3.88个百分点，主要是益源生产品的单位销售价格提高所致。由于益源生提价已于2013年初基本到位，故2014年度及2015年上半年毛利率同比2013年度波动较为稳定。

自2012年10月开始，公司提高了部分经销商的益源生的销售单价。本次提价后，2013年单位平均销售价格同比2012年度提高了30.46%。

2012年下半年发行人进行上述价格调整的原因及背景：

报告期内，发行人针对益源生产品的价格调整原因，一方面是发行人顺应医药行业和政策发展趋势的外部因素，另一方面是发行人逐步增强对核心产品销售渠道及终端市场的控制力、加强市场推广力度、提高公司对终端医院信息的反馈效率的内在动力和需求。

A、顺应医药行业和政策发展趋势是调整价格的外部因素

近年来，伴随医药体制改革的不断深入，监管部门不断推出新的监管政策，

将药品生产企业定位为质量与供应第一责任人，要求药品生产企业逐步加大自主营销力度，减少流通环节，逐步弱化药品流通企业的营销推广职能。相关监管政策及区域执行的主要过程如下：

a、2009年1月，为规范和推动新形势下医疗机构集中采购工作，国家六部委出台了《进一步规范医疗机构药品集中采购工作的意见》（卫规财发〔2009〕7号），该文件要求“药品集中采购由批发企业投标改为药品生产企业直接投标；由生产企业委托具有现代物流能力的药品经营企业向医疗机构直接配送，原则上只允许委托一次。”此文件明确了未来药品的销售和供应要逐步实现由药品生产企业负责和完成，并减少药品流通环节，逐步弱化药品流通企业的营销推广职能。

b、上述文件出台后，部分省区开始逐渐落实相关政策：

2009年8月，广东省发布了《2009年广东省医疗机构药品阳光采购实施方案》，为了减少流通环节过多的问题，规定代理商的发票必须由生产商开具。

2011年1月，福建省药品集中采购领导小组办公室关于《福建省医疗机构第八批药品集中采购实施方案》明确规定执行“两票制”，即：中标药品生产企业（以药品生产许可证GMP认证书参加投标的企业）必须向被委托配送其中标品种的药品经营企业开具税票（第一票），接受委托配送的药品经营企业必须向医疗机构开具税票（第二票），如果中标生产企业直接（不委托）向医疗机构配送，只开具一次税票，但必须全省全覆盖配送到位，否则取消配送资格。

c、2012年3月，国家发改委发布《关于加强药品出厂价格调查和监测工作的通知》（发改办价格【2012】693号文），规定自2012年9月1日起，对于零售环节实行政府指导价管理的药品，经营者应将自主确定的药品最小零售单位含税出厂价格，按规定格式和要求报送国家发改委。对不按规定报送出厂价格信息，或出厂价格与中标价格差距过大的，价格主管部门不公布其在医疗机构的零售价格，并及时将有关信息通报当地药品招标采购机构，建议取消其中标资格。

d、2015年2月，国务院办公厅发布《关于完善公立医院药品集中采购工作的指导意见》（国办发【2015】7号），该意见指出：“药品生产企业是保障药品质量和供应的第一责任人。药品可由中标生产企业直接配送或委托有配送能力的药品经营企业配送到指定医院”，“鼓励医院与药品生产企业直接结算药品货款，药品生产企业与配送企业结算配送费用”。

从以上政策变化可以看出，伴随医药体制改革的不断深入，加强药品生产企业的质量和供应责任、减少药品流通环节是未来我国医药改革的发展方向，药品营销和供应职能将逐渐转向药品生产企业，医药流通经营企业的药品推广职能将持续萎缩，逐步转向以配送和服务功能为主。因此，发行人及时调整销售价格、积极将业务推广等营销活动纳入公司管理体系，是顺应医药行业和政策发展趋势的必然选择。

B、加大营销投入、逐步提高对销售终端市场控制力的内在需求

报告期内，益源生是发行人的最主要产品，也是独家产品，是公司未来持续重点投入和发展的核心产品。

在对医药行业发展趋势综合分析判断的基础上，公司管理层认为，对于益源生产品来说，逐步增强对销售渠道和终端市场的控制力，这将有利于扩大益源生产品的销售规模、提高市场占有率并增强产品市场把控力。因此，作为产品发展战略的重要环节，发行人需要加大业务推广投入，积极参与到之前主要由经销商承担的业务推广环节，强化自身市场推广能力，逐步加强对终端市场的控制力，这是公司调整益源生价格的内源动力。

价格调整前，益源生的业务推广活动大部分由经销商负责并投入，公司协助经销商开展相关工作，发行人参与业务推广活动的程度较低，对于终端市场的控制力较弱。通过积极与经销商协商谈判，公司调整了益源生的销售价格，同时也具备了更多业务推广投入的资源条件，可以用于和经销商共同开展市场推广，维持和提高核心产品的销售规模，也有利于逐步增强对终端市场的控制力。这是实现益源生产品发展战略的重要途径之一。

自2012年10月开始，公司调整了益源生销售价格，调价后的定价原则为：各地区具体价格在参照各地中标价的基础上，按照不同地区经销商的商业配送费率确定对各经销商的销售价格，具体调整情况为：24片/盒规格原为12元（含税价）的调整后价格区间为17.28元-26.04元（含税价），36片/盒规格原为18元（含税价）的调整后价格区间为27元-35.70元（含税价）。

调整价格后，对于发行人当期净利润没有产生重大影响，主要是由于，一方面，为顺应国家政策以及行业发展趋势，发行人相应地调高了部分经销商的益源生产品价格，另一方面，发行人较大幅度增加了益源生的业务推广，使得当期的

销售费用增加规模与增加的收入规模大体保持一致，总体来看，价格调整对发行人当期净利润影响较小。

综上所述，2013年，发行人益源生产品毛利率的增加，主要是在当年销售成本未发生重大变化的同时，自2012年10月起，发行人调高了益源生产品销售价格所致，2014年及2015年上半年，益源生产品的毛利率与2013年水平基本保持一致。

②可同毛利率变动分析

报告期内，可同的销售收入、销售成本及毛利率情况如下：

单位：万元

项目	2015年1-6月	2014年	2013年	2012年
销售收入	2,774.96	6,219.08	5,516.36	4,282.97
销售成本	484.27	927.77	879.63	824.61
毛利率	82.55%	85.08%	84.05%	80.75%

报告期内，可同销售收入保持持续较快增长，毛利率水平亦不断提高。

可同单位销售价格及生产成本如下：

单位：元/片

项目	2015年1-6月	2014年	2013年	2012年
单位销售价格	0.501	0.570	0.578	0.421
单位销售成本	0.087	0.085	0.092	0.081

2013年度，可同的销售毛利率同比2012年度增加3.30个百分点，主要是因为当年的单位销售成本同比上涨13.58%，而单位销售价格同比上涨了37.29%，平均销售价格增幅高于平均销售成本增幅。2014年公司毛利率相比2013年变动不大，单位销售价格和成本相对稳定。2015年1-6月，受广东地区部分新增经销商销售价格略低影响，可同销售价格小幅下降。


报告期内，2013年可同单位销售价格比上年0.157元/片，主要原因是：自2012年10月开始，发行人对主要客户江苏万德玛的销售价格有较大幅度增加。

报告期内，万德玛是公司的主要客户之一，2012年至2014年，公司向万德玛销售的产品均为可同，金额分别为1,607.89万元、1,438.06万元、1,821.69万元，占同期可同产品销售收入的比例分别为37.53%、26.07%、29.29%。

2012年10月，公司对万德玛的可同的销售价格进行了如下调整：

规格	调整前价格（元/盒，含税价）	调整后价格（元/盒，含税价）
20片/盒	5.09	10.20
30片/盒	7.30	14.60

调整的主要原因如下：

发行人自2001年开始从事医药制造业务，在发展初期，发行人的药品生产技术主要通过购买取得。2004年，公司与北京万全阳光医药科技有限公司、北京德众万全药物技术开发有限公司分别签订了《商标使用许可协议》和《专利授权使用书》，上述公司授权公司将“可同”商标作为利培酮口腔崩解片的商品名，并授权公司无偿、独家使用利培酮口腔崩解片的专有技术。此外，公司在利培酮口腔崩解片产品外包装印有北京万全生物医药科技有限公司拥有的  “Venturepharm” 商标。

上述3家公司和海南万德玛、江苏万德玛均为受自然人郭夏控制的关联公司，当时主要是以药品研发和药品销售为主，并不涉及药品生产。

同年，公司与海南万德玛签订了关于利培酮口腔崩解片的《代理销售协议》，协议约定，海南万德玛为公司提供北京等13个省市的代理销售服务，协议期限为5年，如果协议期内未出现协议规定的解除条款事项或者双方达成协议提前终止双方的合同关系，则协议期满后自动延续五年，继续生效。

根据2004年签订可同技术转让协议及13个省市代理销售协议时确定的定价原则，发行人分别以5.09元和7.30元的价格向万德玛销售可同。而发行人于2006年3月才取得可同的新药证书和生产批件，此后陆续开始形成销售，因此造成公司对万德玛的销售价格低于其他经销商，上述价格的形成具有较为特殊的背景。以20片/盒为例，发行人向其他大部分经销商的销售价格为含税价10.20元。至2012年10月之前，公司向万德玛的可同销售价格没有发生变化。

经与万德玛协商，自2012年10月起，提高向其销售的可同价格，并由双方共同维护可同产品的市场。调整后的价格与大部分其他可同产品的经销商相同，即20片/盒规格价格为10.20元（含税价）、30片/盒规格价格为14.60元（含税价）。

2012年12月6日，江苏万德玛与发行人签订了新的《代理销售协议》，其中代理销售区域、期限等主要条款未发生重大变化，协议约定可同的销售价格与发行人其他经销商保持一致。

发行人对万德玛调整价格后，对净利润不会产生重大影响，主要是由于公司在相应调高可同价格的同时，承担了部分市场推广活动，与万德玛共同维护市场，总体来看，对发行人当期净利润影响较小。

有关发行人与上述公司签署协议的情况参见招股说明书之“第六节 业务和技术”之“四、发行人的主营业务情况（四） 6、”以及“五、发行人业务相关的主要固定资产及无形资产（五） 5、”。

2013年和2014年，可同单位生产成本分别比上年增长0.011元/片、-0.007元/片。其中，2013年单位生产成本较上年增加了13.58%，主要原因是生产车间员工工资水平调整、当年产量相对下降导致单位固定性成本费用增加引起，其中单位人工成本增加了0.008元/片，单位制造费用同比增加了0.003元/片。

③核心产品提价对盈利水平的影响

2012年下半年，发行人提高了对部分经销商益源生、可同的经销出厂价格，同时发行人亦增加了在全国范围内与经销商合作的业务推广投入，销售费用整体规模大幅提高，2013年销售费用规模同比2012年度增加3,029.10万元，同比增幅为77.78%。

2013年度，公司因提价因素增加的销售收入与销售费用增长规模对比如下：

项目	销售单价（元/片）		销售数量（万片）		提价对 2013 年收入影响	2013 年销售费用增加
	2013 年	2012 年	2013 年	2012 年		
益源生	0.711	0.545	12,271.25	10,986.96	2,036.58	-
可同	0.578	0.421	9,550.04	10,168.26	1,493.79	-
合计					3,530.37	3,029.10

由上表可知，公司在对部分经销商提价的同时，销售推广投入力度也不断加大，2013年度，公司因提价因素导致当期销售收入的增长与当期销售费用增长基本配比。

公司核心产品益源生和可同的销售价格提高前后，即2013年度和2012年度核心产品提价与销售费用率增长对比情况如下：

项目	2013 年度	2012 年度	增长幅度
益源生平均售价	0.711	0.545	30.46%
可同平均售价	0.578	0.421	37.29%
销售费用率	35.97%	25.75%	39.69%

由上表可知，对部分经销商提价前后，公司销售费用率增长较快，销售费用率增长幅度略高于核心产品平均售价增长幅度。

综上，发行人2012年10月对部分经销商提价，同时，发行人加强了在全国范围内与经销商共同进行产品业务推广的投入规模，本次提价对公司的整体盈利水平影响不大。

(3) 医药贸易业务毛利率变动分析

2012年至2013年度，公司医药贸易业务毛利率分别为15.63%、15.24%，医药贸易业务毛利率整体保持稳定，公司代理销售的产品未发生重大变化，且销售客户基本保持稳定，医药贸易业务毛利率基本保持稳定。

2013年底，公司医药贸易业务子公司天华医药股权转让，2014年不再纳入合并范围，不再包含医药贸易业务。

3、发行人与可比公司分产品的毛利率对比分析

报告期内，医药制造业务及主要产品的毛利率情况如下：

项目	2015年1-6月	2014年	2013年	2012年
医药制造业务	84.45%	85.56%	83.45%	79.57%
其中：益源生	86.85%	87.57%	87.05%	83.17%
可同	82.55%	85.08%	84.05%	80.75%

2012年至2014年，发行人医药制造业务和可比上市公司相关毛利率指标对比情况如下表所示：

项目	2014年	2013年	2012年
恩华药业	73.91%	80.80%	80.57%
金陵药业	23.88%	23.36%	23.38%
佐力药业	82.50%	86.86%	85.28%
亚太药业	58.19%	49.94%	29.56%
信邦制药	61.14%	63.01%	63.23%
可比公司平均水平	59.92%	60.79%	56.40%
发行人	85.56%	83.45%	79.57%

注1：以上数据来自各公司公布的年度报告；

注2：上述可比公司毛利率的计算口径及依据：

① 恩华药业未披露其与发行人相同产品利培酮（商品名为思利舒）的具体毛利率，故采用其已披露的精神类药品的毛利率作为比较指标，具有相对较高的可比性；

② 金陵药业未披露其抗贫血类药品琥珀酸亚铁（商品名为速力菲）产品的具体毛利率。计算口径为扣除其医药贸易业务后，取其医药制造业务的毛利率；

③ 佐力药业的核心产品为乌灵胶囊，主要用于神经衰弱，焦虑、抑郁症状的缓解和失眠症的治疗，与发行人可同产品应用领域类似。因未能获取乌灵胶囊的具体产品毛利率，故采用其综合毛利率作为对比指标，具有较高的可比性；

④ 亚太药业主要产品类别包括抗生素制剂、非抗生素制剂、原料药及诊断试剂，其中，抗生素制剂、原料药和诊断试剂与发行人主要产品明显不同，表中毛利率为其非抗生素类制剂的毛利率；

⑤ 信邦制药毛利率为其医药制造类业务的毛利率，其主要产品为银杏叶片、益心舒胶囊、六味安消胶囊、护肝宁片、脉血康胶囊。

⑥ 因发行人益源生和可同的毛利率与医药制造业务毛利率差别不大，为方便对比，以发行人医药制造业务毛利率进行对比说明。

上表显示，2012 年至 2014 年度，发行人医药制造毛利率水平低于佐力药业，与恩华药业精神类药品的水平大体保持一致，并高于其他三家可比公司。与可比公司相比，发行人综合毛利率水平处于较高水平，主要是因为各医药制造企业涉及的领域各不相同，产品结构、业务模式、销售体系、营销方式等因素都有可能影响产品的毛利率，这是医药行业普遍存在的现象。

为进一步分析，以下选取参考性高的可比样本分产品与益源生和可同产品的毛利率对比如下：

（1）益源生产品毛利率对比分析

目前选取的可比公司中，生产与益源生相似产品的公司仅有金陵药业一家（产品为速力菲），但尚无法通过公开披露资料获取其分产品的具体毛利率，因此，其分产品与发行人对比分析的可比性和参考性相对较低。

由于益源生是独家产品，因此，以下选取上市公司独家产品毛利率与益源生进行对比分析如下：

公司名称	独家产品	2014 年	2013 年	2012 年
红日药业	血必净注射液	93.02%	91.64%	89.23%
佐力药业	乌灵胶囊	88.52%	86.86%	85.28%
奇正藏药	消痛贴膏	86.90%	86.51%	84.07%
紫鑫药业	四妙丸	86.18%	87.46%	86.48%
海南海药	肠胃康	84.14%	79.29%	81.48%
中恒集团	血栓通	83.52%	87.64%	82.22%
沃华医药	心可舒	78.39%	83.39%	84.81%
马应龙	麝香痔疮膏	77.09%	78.32%	77.54%
北陆药业	九味镇心颗粒	71.44%	67.75%	65.27%

可比公司平均值	83.24%	83.21%	81.82%
益源生	87.57%	87.05%	83.17%

注：以上毛利率数据及独家产品来源于上市公司年报及 2012 年版《国家基本药物目录》。

上表显示，可比上市公司的独家产品毛利率均处于很高水平，报告期内的平均值均超过 80%，反映出各公司的独家产品都具备很强的盈利能力。与此相比，发行人益源生毛利率在样本公司中处于中等水平，近三年的毛利率水平趋势与可比公司平均值不存在重大差异。

通过以上分产品对比分析可以看出，由于是独家产品，益源生的毛利率始终保持在较高水平。与可比上市公司相比，报告期内，益源生毛利率总体处于合理范围，符合行业内可比公司独家产品毛利率普遍高的特征。

报告期内，发行人益源生产品毛利率较高的原因：

① 由于益源生是独家产品，可自主定价权，有利于公司保持相对较高的价格和毛利率；

② 益源生目前市场中不存在相同品种或剂型，因此，在全国各省招标过程中，不存在价格竞争情形，因此，能够保持相对较高的销售价格和毛利水平；

③ 益源生是中西药结合治疗贫血的一项创新产品，特别适宜孕妇、哺乳期妇女以及儿童服用，与其他补血类产品相比，具有较强的比较优势，有利于维持较高的销售价格；

④ 2012 年下半年，发行人提高了益源生的销售单价，使得 2013 年的毛利率比上年增加了 3.88 个百分点。

（2）可同产品毛利率对比说明

目前，医药板块类上市公司中，公开可查询的生产销售精神类药品相关数据的公司较少。可比公司中，亚太药业和信邦制药的主要产品与发行人存在很大差异，而恩华药业和佐力药业均有与发行人相同或应用领域相似的产品，即利培酮（商品名为思利舒）和乌灵胶囊，具有较高的可比性。此外，已披露招股书的康弘药业所产阿立哌唑口腔崩解片用于精神分裂症治疗，盐酸文法拉辛缓释片主要用于治疗抑郁症，上述产品和发行人可同产品相类似，具有较高参考性。

为进一步说明，将发行人可同产品与上述 3 家公司相似产品的毛利率水平对比如下：

项目	2014 年	2013 年	2012 年
恩华药业（精神类药品）	73.91%	80.80%	80.57%
佐力药业（以乌灵胶囊为主）	87.11%	86.86%	85.28%
康弘药业（阿立哌唑口腔崩解片和盐酸立法拉辛缓释片）	94.58%	95.89%	94.06%
平均水平	85.20%	87.85%	86.64%
发行人（可同）	85.08%	84.05%	80.75%

注：康弘药业数据来源其 2015 年 6 月公布的招股意向书；

最近三年，上述 3 家公司毛利率的平均值均超过 80%，发行人可同的毛利率与之相比处于中等水平。最近三年，可同与可比公司的平均水平基本一致。总体来看，发行人可同产品的毛利率符合行业可比公司产品特征，处于较为合理的水平。

报告期内，发行人可同产品毛利率较高的原因：

2006 年 3 月，发行人获得了国家药监局颁发的利培酮口腔崩解片新药证书和生产批件，是国内第一个取得同种类药品注册批件并上市的利培酮口腔崩解片药物。发行人是最早进入该剂型产品市场的公司之一，具备一定的先发优势。

除发行人外，目前仅齐鲁制药有限公司、常州四药制药有限公司 2 家公司具备利培酮口腔崩解片剂型的生产资格。与利培酮其他剂型相比，在各省招标过程中，生产厂商数量少，竞争程度相对较低，有利于维护较高的销售价格。

口腔崩解片是一种新型口服剂型，可在无水或少量水的条件下在口腔中快速崩解，服用方便、吸收快，同时可以有效防止患者拒服现象。与普通片剂、胶囊剂相比，具有较大的剂型优势，有利于制定较高的销售价格。

2012 年下半年，经与万德玛协商，发行人提高了对万德玛的可同销售单价，调整后的价格与大部分其他可同产品的经销商相同，使得 2013 年毛利率比上年增加了 3.3 个百分点。

4、影响公司盈利能力连续性和稳定性的主要因素

（1）行业发展趋势的影响

随着我国国民经济和居民生活水平的不断提高，以及医疗卫生体制改革的不断深化，我国医药市场将继续保持较高的增长速度。近年来，贫血患者知晓率和就诊率不断提高，抗贫血用药的未来市场需求也将保持稳定增长的势头；精神障碍类疾病患者一般需要长期用药，随着人们健康意识的增强及就诊率的提高，我

国精神障碍类用药市场也将保持着稳定的增长态势。持续稳定增长的行业需求为公司盈利能力连续性和稳定性提供了良好的保障。

（2）国家医药相关政策的变化影响

近几年，我国先后发布了《中共中央国务院关于深化医药卫生体制改革的意见》、《关于进一步规范医疗机构药品集中采购工作的意见》等一系列政策。随着新的医药体制改革政策不断出台及落实，将对整个行业造成重要影响，有可能改变现有行业的竞争格局，进一步影响公司盈利能力连续性和稳定性。

（3）原材料成本及产品销售价格波动的影响

公司所需的原材料在国内市场供应较为充足。报告期内，公司核心产品的主要原材料价格基本保持稳定，但部分辅料、包装材料、中药饮片等价格出现不同程度波动。原材料价格波动会对公司部分产品成本产生一定影响，并影响该产品的毛利率水平。此外，日趋激烈的市场竞争也会导致销售价格波动。上述原材料成本及产品销售价格波动将对公司盈利能力连续性和稳定性带来一定影响。

（4）募集资金投资项目的影响

公司募集资金投资项目——“固体制剂车间产能扩建项目”投产后，公司产能将大幅提升。在一定时期内，销售规模的增长受市场需求规模增长及公司营销网络和营销投入规模的制约，公司存在产能消化风险。此外，“研发中心建设项目”完成后，公司研发投入将逐步增加，医药行业研发风险性较高，未来不确定性较大。上述募集资金投资项目将会影响公司盈利能力连续性和稳定性。

（5）市场竞争的影响

公司核心产品所处的抗贫血用药市场及治疗精神障碍用药市场具有较为广阔的市场空间和良好的发展前景，因此吸引了一批制造企业进行竞争。随着国家医药行业相关政策的不断调整，行业内的市场竞争将日趋激烈。另一方面，随着国家政策的逐步放开，未来也可能会有更多的国内外企业进入上述领域，进而导致行业内部竞争加剧、行业平均利润率不断降低。公司核心产品益源生和可同具备一定的竞争优势，并取得了良好的经营业绩，但不断增强的市场竞争可能对公司盈利能力连续性和稳定性造成一定影响。

（三）期间费用构成分析

报告期内，公司期间费用及费用率明细如下：

单位：万元

项目	2015 年 1-6 月		2014 年度		2013 年度		2012 年度	
	金额	费用率	金额	费用率	金额	费用率	金额	费用率
销售费用	4,254.89	46.46%	9,250.37	45.58%	6,923.59	35.97%	3,894.49	25.75%
管理费用	1,080.78	11.80%	3,357.07	16.54%	2,428.16	12.61%	1,927.95	12.75%
财务费用	6.59	0.07%	-27.89	-0.14%	-51.62	-0.27%	4.71	0.03%
合计	5,342.27	58.34%	12,579.55	61.99%	9,300.13	48.31%	5,827.14	38.53%
主营业务收入	9,157.64		20,294.27		19,248.99		15,124.64	

注：费用率=（销售费用/管理费用/财务费用）÷主营业务收入

公司期间费用包括销售费用、管理费用和财务费用。

2012年度至2013年度，公司主营业务包括医药制造和医药贸易，其中医药制造业务销售费用率明显高于医药贸易，由于医药制造业务销售费用率和销售比重的共同提升，导致公司期间费用率整体呈上升趋势。2014年度，公司医药贸易业务的剥离，导致公司期间费用率即为公司医药制造业务期间费用率，期间费用率水平大幅提升。

报告期内，随着销售规模的不断扩大，公司期间费用合计金额及占主营业务收入比重整体呈上升趋势。

1、销售费用

2012年至2014年，发行人与可比上市公司销售费用率对比如下：

项目	2014 年	2013 年	2012 年度
恩华药业	22.27%	24.27%	22.98%
金陵药业	5.06%	4.98%	5.53%
佐力药业	49.29%	54.96%	55.70%
亚太药业	12.12%	14.27%	16.21%
信邦制药	10.99%	43.64%	43.41%
平均值	19.95%	28.43%	28.77%
发行人	45.58%	35.97%	25.75%

注：可比数据来源于上市公司公开披露的定期报告。

发行人2012年度销售费用率低于可比上市公司平均值，处于相对较低水平。

2012年10月，发行人提高了益源生的销售价格，并提高了对可同主要经销商的销售价格，公司拥有更多的资源和条件用于与经销商共同维护主要产品的市场，业务推广活动投入大幅度增加，导致2013年度发行人销售费用率增至35.97%。

2013 年至 2015 年上半年，公司医药制造业务销售费用率与综合销售费用率对比如下：

项目	2015 年 1-6 月	2014 年度	2013 年度
医药制造业务销售费用率	46.46%	45.58%	43.69%
综合销售费用率	46.46%	45.58%	35.97%

2014 年度开始，由于医药贸易业务的剥离，公司综合销售费用率即医药制造业务销售费用率，公司医药制造业务销售费用率相对高于医药贸易业务，导致整体销售费用率提升。由于公司持续加大医药制造业务市场推广力度，相较 2013 年度，公司 2014 年度医药制造业务销售费用率基本保持稳定。而同期可比公司中，2014 年，信邦制药对外收购医药流通和医疗服务业务，导致收入大幅增加而销售费用变动不大，进而使得销售费用率大幅下降，导致可比公司平均销售费用率大幅下降。发行人医药贸易剥离导致销售费用率提高，可比公司信邦制药业务结构调整导致可比公司平均销售费用率下降，共同导致发行人 2014 年销售费用率较大幅度高于可比公司平均水平。

总体看来，由于各可比公司的产品特征、销售模式、业务结构等方面均存在较大差异，使得各公司和发行人之间的销售费用率水平存在较大差距。

报告期内，公司销售费用具体构成及变化情况如下：

单位：万元

项目	2015 年 1-6 月	2014 年度	2013 年度	2012 年度
业务推广费	2,487.26	5,604.19	4,322.12	2,280.50
会务费	501.05	892.97	682.45	431.81
差旅费	362.34	865.00	602.91	392.55
交通费	279.27	728.86	415.72	274.91
办公费	245.45	378.25	263.88	195.92
工资及福利费	184.54	355.24	247.84	96.25
广告宣传费	113.55	261.00	179.58	37.10
运输费	59.75	125.73	162.33	164.57
业务招待费	21.37	28.87	16.78	4.65
其他	0.32	10.27	29.97	16.24
合计	4,254.89	9,250.37	6,923.59	3,894.49

报告期内，发行人的销售费用主要由业务推广费、会务费、差旅费、运输费等构成。其中，业务推广费是最主要组成部分，最近三年及一期，业务推广费占销售费用的比例分别为 58.56%、62.43%、60.58%、58.46%。报告期内，公司的

业务推广内容包括各类学术推广会、学术研讨会、临床科室会等多种形式。

2012 年、2013 年度及 2014 年，公司的业务推广费规模增长较快，使得当年销售费用有较大幅度增加，销售费用率上升至 25.75%、35.97%、45.58%，主要是公司加大市场推广投入。

报告期内，发行人的销售主要通过不同形式和规模的学术交流会、推广会、培训会等方式进行业务推广，目的是传递正确和最新的产品、医疗信息，从而最终帮助临床医生更好地选择治疗药物，最终实现产品销售，并维持和扩大市场规模。

自 2012 年下半年开始，公司逐步加大市场推广力度，2012 年 10 月，经协商一致，公司提高了对部分经销商的益源生的销售价格，并提高了对可同主要经销商的销售价格，同时，公司拥有更多的资源和条件用于与经销商共同维护主要产品的市场，业务推广投入规模大幅度增加，导致当年销售费用增长较快。

通过不断扩大销售人员队伍、提高人员的销售素质及学术素质，可以为未来自身销售网络的建设奠定良好的基础，而产品销售价格的提高，也为公司市场推广的投入提供了坚实的保障。这符合公司的发展战略，也符合我国医药制造企业的未来发展模式。而从公司的实际发展情况来看，未来较长一段时间内，公司仍需加强与各主要经销商的合作，共同进行市场维护和推广。

从 2012 年度下半年开始，由于公司加大了业务推广力度，导致 2013 年度业务推广费增至 4,322.12 万元，2014 年度业务推广费增至 5,604.19 万元。

报告期内，公司业务推广费占同期医药制造业务收入的有关情况如下：

单位：万元

项目	2015年1-6月	2014年	2013年	2012年
业务推广费	2,487.26	5,604.19	4,322.12	2,280.50
占销售费用比例	58.46%	60.58%	62.43%	58.55%
占医药制造业务收入比例	27.16%	27.61%	27.42%	19.57%

报告期内，公司各年度的业务推广费占销售费用的比例接近或超过 60%。2013 年和 2014 年，发行人业务推广费分别较上年增加 2,041.62 万元、1,282.07 万元，增长比例为 89.52%、29.66%，其中，2013 年的增长幅度较快。

2012 年，发行人业务推广费处于相对较低水平，占医药制造业务收入的比例为 19.57%，自 2012 年下半年开始，公司提高了对部分经销商的益源生和可同

的销售价格，同时，2013 年的业务推广费较上年增加了 2,041.62 万元。与 2013 年相比，2014 年公司业务推广费占销售费用的比例小幅下降，占医药制造业务收入的比例基本保持一致。

报告期内，业务推广费增加较快的主要原因是：

1、相对于产品相对成熟、市场占有率相对稳定、营销投入较少的医药类上市公司，发行人的主要产品仍处于扩张期，需要公司不断加大市场投入，通过不同形式和规模的业务活动进行业务推广，传递正确和最新的产品、医疗信息，从而最终帮助临床医生更好地选择治疗药物，最终实现产品销售，并维持和扩大市场规模。公司销售规模不断扩大带动每年业务推广费的规模相应增加。

2、报告期内，公司通过学术推广会、临床科室会、学术年会、经销商培训会等多种方式开展业务推广活动，2012 年-2014 年，公司开展的业务推广活动分别为 260 次、368 次、435 次，业务推广次数不断增加，导致业务推广费持续增加。

3、2013 年业务推广费增加幅度较大，主要原因系自 2012 年下半年开始，公司提高了对部分经销商的益源生和可同的销售价格，同时，将因该等调整价格而增加的收入主要用于业务推广活动，导致 2013 年的业务推广费由 2012 年的 2,280.50 万元增至 4,322.12 万元，增加了 2,041.62 万元。

4、2014 年，公司业务推广费由 2013 年的 4,322.12 万元增至 5,604.19 万元，增长幅度为 29.66%，而同期医药制造业务的收入增长比例为 28.74%，二者的增长幅度基本保持一致。业务推广费增加的主要原因系，2014 年，益源生的销售数量和收入较上年分别增加了 43.62%、43.85%，可同的销售数量和收入较上年分别增加了 14.28%、12.74%，当年主要产品销售规模持续扩大，公司持续加大益源生和可同的市场维持和推广力度，导致当年业务推广费增加。与 2013 年相比，2014 年业务推广费占医药制造业务收入的比例基本持平，比例为 27.61%。

报告期内，公司通过多种方式不断加大市场开发和维护力度，对公司产品的销售规模扩大起到了重要的支撑作用。公司开展的业务推广活动主要内容如下：

1、学术推广会。在某一特定区域内，通过聘请专家、召集医生的方式，对公司产品临床研究、药理、药性、临床治疗方案及国际临床治疗新动向等进行专

题研讨与交流,宣传公司产品、促进其临床应用,同时获取临床医生使用公司产品情况的第一手资料。

2、临床科室会。公司核心产品益源生、可同均系处方药,主要通过医院终端进行销售。临床科室会通过组织医院相关科室医护人参加产品科室学术推广会,可以将公司产品的临床使用、作用机理、用法用量等信息直接传达至临床科室医务人员,宣传公司产品并促进其临床应用,同时获取临床医生使用公司产品使用情况的第一手资料。

3、学术年会。通过参与学科领域的学术年会,以学科领域新的临床研究、新理论、新治疗方案以及国内外新的学术研究方向等为主题,通过学术年会的平台宣传公司产品的临床研究、药理、药性、临床治疗方案等,在行业内扩大产品影响、提高公司形象。

4、经销商培训会。通过召集经销商相关代表或业务人员,集中对其进行产品营销、产品功能等知识的培训,分析医药行业形势政策变化趋势、同类产品竞争对手情况等,传达公司未来营销战略规划等信息,提高经销商的产品营销能力,优化公司的产品销售渠道。

同时,为控制和管理业务推广费等销售费用的合理支出,公司制定了营销费用管理制度:

公司制订并逐步完善了销售费用预算编制、审批管理及效果考核制度,明确了公司销售费用的预算编制、审批、执行等环节中的机构职责、审批流程等内部控制流程,实现对销售费用预算编制、审批过程、预算执行检查、预算调整控制、预算执行结果分析考核等环节的全过程控制。

营销中心负责在每年末根据下一年度销售目标及销售策略,制定下一年度销售费用预算计划,并报公司总经理办公会讨论后,提交公司董事会审批。根据经审批后的销售费用预算计划,营销中心将销售费用预算进行层层分解,落实到内部各部门、各区域营销经理,在销售费用预算范围内,各区域性销售费用特别是业务推广费必须经过营销负责人审核后方可执行。营销中心每季度对销售费用使用情况和效果进行分析与评估,做到销售费用事前报批、事中监督和事后审查的多级管理制度,以有效控制销售费用的使用。对于已发生并经审批的销售费用,在取得合法票据的基础上,经财务部门审核通过、并经各级负责人审批后方可报

销。

2、管理费用

2012 年至 2014 年度，发行人与可比上市公司管理费用率对比如下：

项目	2014 年	2013 年	2012 年
恩华药业	5.05%	4.75%	5.30%
金陵药业	9.73%	9.58%	9.60%
佐力药业	11.59%	13.61%	12.15%
亚太药业	13.17%	14.58%	14.68%
信邦制药	4.58%	9.24%	7.45%
平均值	8.82%	10.35%	9.84%
发行人	16.54%	12.61%	12.75%

注：可比数据来源于上市公司公开披露的定期报告

报告期内，发行人管理费用率高于可比上市公司平均值，主要原因是与可比上市公司相比，发行人销售规模相对较小，管理费用率相对较高。伴随公司销售规模的持续扩大，管理效率不断提高，公司管理费用率小幅下降。

报告期内，公司管理费用构成及变化情况如下：

单位：万元

项目	2015 年 1-6 月	2014 年度	2013 年度	2012 年度
计提折旧	165.85	366.59	347.24	322.53
工资及福利费	164.40	301.81	332.61	265.13
研发费	338.05	1,651.49	972.09	548.22
税金	29.57	133.21	130.87	134.35
差旅费	139.61	287.25	157.19	117.18
办公费	92.27	186.19	141.66	156.22
修理费	3.98	107.93	75.93	102.15
业务招待费	49.55	52.48	43.47	28.21
低耗品摊销	3.65	8.07	21.26	35.74
存货报废损失	13.57	28.30	38.70	34.41
交通费	42.08	78.34	38.44	38.50
无形资产摊销	13.04	17.27	18.36	13.18
劳保用品	0.75	0.23	3.35	3.31
其他	24.41	137.90	106.98	128.81
合计	1,080.78	3,357.07	2,428.16	1,927.95

报告期内，公司管理费用主要构成为折旧、工资及福利费、研发费、税金、差旅费、办公费等。

2013 年管理费用较上年增加 500.21 万元，主要原因是公司 2013 年研发投入进一步增加，研发费同比 2012 年增加 423.87 万元，约占当期管理费用增加额的 84.74%。

2014 年管理费用同比 2013 年增加 928.91 万元，同比增幅 38.26%，主要系公司研发投入力度持续加大、研发费用不断增加，当年研发费用同比 2013 年增加 679.40 万元，约占当期管理费用增加额的 73.14%。

报告期内，公司研发费用的具体投入项目及支出情况如下：

单位：万元

项目名称	2015 年 1-6 月	2014 年	2013 年	2012 年
合作研发费	217.37	1,091.33	803.90	310.00
咨询费	-	334.07	-	-
工资及福利费	61.76	118.22	89.38	139.07
物料消耗	35.13	53.69	32.49	48.79
折旧费	10.88	25.58	16.15	25.96
低耗品摊销	5.03	21.01	10.35	6.92
送检检测费	3.38	4.60	9.06	0.36
研发差旅费	0.75	2.28	8.76	4.47
其它	3.77	0.72	1.99	12.64
合计	338.05	1,651.49	972.09	548.22

由上表可知，报告期内发行人研发费用主要为合作研发费。2012 年合作研发费主要系支付的技术开发费 310 万元；2013 年，公司支付天津市汉康医药生物技术有限公司等合作研发机构开发费，计入合作研发费 803.90 万元；2014 年合作研发费主要系支付北京博润阳光科技有限公司、中国医药研究开发有限公司等合作研发机构技术开发费共计 1,010.46 万元。另外，2014 年发生的咨询费主要系发行人为加强项目市场调研、产品开发而进行的产品市场调研、项目调研等而发生的费用。

3、财务费用

报告期内，公司财务费用分别为 4.71 万元、-51.62 万元、-27.89 万元、6.59 万元，金额较小且 2012 至 2014 年度呈下降趋势，主要原因是，2012 至 2014 年度公司持续盈利、经营性现金流量状况较好，各年度的短期借款规模较小。2013 年度及 2014 年，公司财务费用为负主要是因为利息收入大于利息支出引起。

（四）利润表其他主要项目情况

1、资产减值损失

报告期内，公司各期资产减值损失计提情况如下表：

单位：万元

项目	2015 年 1-6 月	2014 年度	2013 年度	2012 年度
坏账损失	53.72	79.78	53.79	45.95
存货跌价损失	50.50	17.48	2.40	3.20
合计	104.21	97.26	56.18	49.15

2、投资收益

单位：万元

投资收益的来源	2015 年 1-6 月	2014 年度	2013 年度	2012 年度
处置长期股权投资产生的投资收益	-	884.35	-	-
处置可供出售金融资产等期间取得的投资收益	64.17	228.71	-	-
购买理财产品持有期间取得的收益	91.06			
合计	155.23	1,113.06	-	-

上述处置长期股权投资投资收益系转让天华医药全部股权形成。

3、营业外收入

报告期内，公司营业外收入主要为政府补助收入，明细情况如下：

(1) 与收益相关的政府补助明细列示如下：

单位：万元

项目	2015 年 1-6 月	2014 年	2013 年	2012 年
重点企业扶持基金	-	231.00	295.87	367.21
项目开发经费（40 万 草酸艾司西酞普兰）	-	-	10.00	20.00
项目开发经费（60 万 唑来膦酸）	-	-	25.00	30.00
2012 年唑来膦酸二次开发经费（80 万）	13.33	26.67	26.67	13.33
2012 益源生二次开发经费（35 万）	-	15.00	23.33	11.67
吉林市专项资金支持（40 万）	-	-	-	40.00
2013 利培酮开发项目（30 万）	30.00	10.00	10.00	-
金融业发展专项资金（100 万）	-	-	100.00	-
省级中小企业和民营企业贷款贴息补助（40 万）	-	-	40.00	-
科技创新支持补助（80 万）	-	40.00	-	-
其他	10.00	-	-	-
合计	53.33	322.67	530.87	482.21

(2) 与资产相关的政府补助明细列示如下：

单位：万元

项目	2015 年 1-6 月	2014 年度	2013 年度	2012 年度
整体搬迁建设配套资金（3613 万）	98.65	197.31	197.31	197.31

东北老工业基地改造（311 万）	8.49	16.98	16.98	16.98
合 计	107.15	214.29	214.29	214.29

4、营业外支出

报告期内，公司营业外支出明细情况如下：

单位：万元

项目	2015 年 1-6 月	2014 年度	2013 年度	2012 年度
固定资产处置损失	0.38	23.30	2.27	-
对外捐赠	10.00	-	-	22.00
其他	-	-	2.76	6.70
合 计	10.38	23.30	5.03	28.70

5、所得税费用

报告期内，公司所得税情况如下：

单位：万元

项目	2015 年 1-6 月	2014 年度	2013 年度	2012 年度
按税法计算的当期所得税	326.07	890.47	826.83	649.61
递延所得税调整	-8.82	33.67	-57.94	37.01
合计	317.25	924.14	768.89	686.62

报告期内，发行人所得税税率为15%，子公司天华医药所得税税率为25%（2014年不再纳入合并范围）。

三、现金流状况分析

报告期内，公司现金流量的基本情况如下：

单位：万元

项目	2015 年 1-6 月	2014 年度	2013 年度	2012 年度
经营活动产生的现金流量净额	1,715.15	4,372.96	3,773.39	3,640.93
投资活动产生的现金流量净额	-1,019.94	-5,373.75	-4,880.46	-1,209.29
筹资活动产生的现金流量净额	-1,043.16	-1,694.49	-431.81	-1,934.05
汇率变动对现金的影响	-	-	-	-
现金及现金等价物净增加额	-347.95	-2,695.29	-1,538.88	497.59

（一）经营活动现金流分析

报告期内，公司经营性现金流量与营业收入、净利润的对比如下：

单位：万元

项目	2015 年 1-6 月	2014 年度	2013 年度	2012 年度
营业收入	9,157.64	20,355.65	19,268.99	15,130.51
销售商品、提供劳务收到的现金	9,718.37	23,872.17	21,967.01	17,330.94
销售商品、提供劳务收到的现金/营业收入	106.12%	117.28%	114.00%	114.54%
净利润	2,119.18	5,091.72	4,031.81	3,724.50
经营活动产生的现金流量净额	1,715.15	4,372.96	3,773.39	3,640.93
经营活动产生的现金流量净额/净利润	80.93%	85.88%	93.59%	97.76%

报告期内，销售商品、提供劳务收到现金与营业收入之比均大于 100%，公司销售业务现金回款情况良好；2012 年-2014 年，公司经营活动产生的现金流量净额与净利润之比均保持在较高水平，公司盈利质量较高。

（二）投资活动现金流分析

报告期内，公司投资活动产生的现金流量净额分别为-1,209.29万元、-4,880.46万元、-5,373.75万元、-1,019.94万元，主要为购买新设备、草酸艾司西酞普兰和固体制剂车间产能扩建等在建工程的支出以及购买计入可供出售金融资产的理财产品导致。

（三）筹资活动现金流分析

报告期内，公司筹资活动产生的现金流量净额分别为-1,934.05万元、-431.81万元、-1,694.49万元、-1,043.16万元。

2012年，公司筹资活动产生的现金流量为-1,934.05万元，主要为当年支付了2011年股利分配代扣代缴的个人所得税740万元，以及支付2012年中期利润分配1,055.59万元股利。

2014年、2015年上半年，公司筹资活动净流出1,694.49万元、1,043.16万元，主要为分配股利引起。

四、资本支出情况分析

（一）报告期内重大资本性支出情况

报告期内，公司主要重大资本性支出情况如下：

单位：万元

项目	2015 年 1-6 月	2014 年度	2013 年度	2012 年度
运输设备	-	19.17	240.04	39.78
固体车间产能扩建项目	547.52	3,440.54	-	-
草酸艾司西酞普兰项目	-	442.38	25.43	505.79
合计	547.52	3,902.09	695.47	545.57

（二）未来可预见的重大资本性支出情况

截至本招股说明书签署日，公司除募集资金投资项目外，暂无其他确定的重大资本性支出计划。

五、公司重大的担保、诉讼、其他或有事项和期后事项

截至本招股说明书签署日，公司不存在可能或已经影响公司财务状况、盈利能力及持续经营的重大诉讼、期后事项和担保事项及其他或有事项。

六、公司财务状况和盈利能力的未来趋势分析

（一）影响公司财务状况和盈利能力的主要因素

1、募集资金项目的影响

本次公开发行募集资金到位后，将进一步增大公司的资产规模，提高公司的综合竞争实力和抗风险能力。本次募集资金投资项目建成投产后，将有效解决公司资金和产能不足的状况，扩大生产规模，提升企业竞争力。公司产能扩大后将进一步加强市场开拓，提高市场占有率。若本次发行成功，将为公司提供新的发展平台，有助于改善公司的法人治理结构和管理水平，提高公司知名度和影响力，提高公司盈利水平。

2、影响公司未来盈利能力连续性和稳定性的因素

影响公司未来盈利能力连续性和稳定性的因素主要包括行业因素、政策因素、原材料成本及销售价格波动因素、市场竞争等，详见本节“二、盈利能力分析”之“（二）营业毛利及毛利率分析”之“3、影响公司盈利能力连续性和稳定性的主要因素”的说明。

（二）财务状况和盈利能力的未来趋势分析

公司管理层认为：在未来可预见期间内，中国抗贫血用药和治疗精神障碍用药市场依然会保持较高的增长速度，为公司的可持续发展提供的广阔的市场空间；随着本次募集资金投资项目的逐步实施，公司的生产能力将得到大幅提升，研发能力也逐步增强，公司将加大营销网络建设的投入，不断提高市场推广力度，保证业绩增长的持续性和稳定性；本次发行成功且募集资金到位以后，公司所有者权益和资产总额均将大大增加，资产负债结构将更加稳健，公司抗风险能力将大幅提升，有利于公司进一步抓住市场机遇，扩大市场份额，财务状况和盈利能力将会保持良好的发展趋势。

七、股东未来分红回报规划及安排

（一）公司未来分红回报规划、制定时考虑的因素及已经履行的决策程序

1、公司未来的分红回报规划

公司在谋求发展的同时，一贯重视对股东合法权益的保障，为股东提供稳定持续的投资回报。根据目前所处的发展阶段，公司董事会在综合分析企业发展实际、股东意愿和要求、社会资金成本和外部融资环境等因素的基础上，结合公司目前及未来的盈利规模、现金流量状况、项目投资资金需求、本次发行融资、银行信贷及债权融资环境等情况，制定如下分红回报规划：

股东回报规划充分考虑和听取股东（特别是公众投资者）、独立董事和外部监事的意见。公司采取现金、股票或者现金股票相结合的方式分配股利，在有条件的情况下，公司可以进行中期现金分红。利润分配不得超过累计可分配利润的范围，不得损害公司的持续经营能力。若公司有扩大股本规模需要，或者公司董事会认定的其他理由，在确保公司当年累计可分配利润满足上述现金股利分配之余，提出股票股利分配预案。公司在持续盈利的情况下优先采取现金形式分配利润，每年向股东现金分配股利不低于当年实现的可供分配利润的百分之二十。公司应当采取有效措施保障公司具备现金分红能力。如无重大投资计划或重大现金支出发生，公司应当采取现金方式分配股利，重大投资计划或重大现金支出指以下情形之一：

(1) 公司未来十二个月内拟对外投资、收购资产或购买设备累计支出达到或超过公司最近一期经审计净资产的 50%;

(2) 公司未来十二个月内拟对外投资、收购资产或购买设备累计支出达到或超过公司最近一期经审计总资产的 30%。

上述重大投资计划或重大现金支出须经董事会批准,报股东大会审议通过后方可实施。

公司在上一会计年度实现盈利,但公司董事会在上一会计年度结束后未提出现金利润分配预案的,应当在定期报告中披露原因,独立董事应当对此发表独立意见。

2、公司未来分红规划制定时考虑的因素

(1) 公司具有较高的盈利能力和良好的盈利质量

公司抓住医药行业快速增长的良好机遇,充分发挥自身的竞争优势,主营业务收入和净利润均保持较快增长。2011 年-2013 年度,公司实现归属于母公司所有者的净利润分别为 2,825.43 万元、3,724.50 万元、4,031.81 万元,年均复合增长率为 19.46%;同时,公司的盈利质量也较高,2011 年-2013 年,经营活动产生的现金流量净额分别为 3,325.33 万元、3,640.93 万元、3,773.39 万元,现金流状况良好。较高的盈利能力和良好的盈利质量为公司持续、稳定的向股东提供分红回报奠定了坚实的基础。

(2) 公司偿债能力较强

随着公司营业收入和净利润规模不断增长,以及新股东资本投入,公司货币资金、应收账款等流动资产持续增加,流动比率和速动比率整体呈上升趋势。2011 年至 2013 年各期末,母公司资产负债率分别为 35.90%、27.13%、24.71%,处于适中水平,符合公司的经营状况和稳健经营的理念。2011 至 2013 年度,公司实现息税折旧摊销前利润分别为 4,202.60 万元、5,250.23 万元、5,666.20 万元,利息保障倍数为 143.24 倍、65.44 倍、138.55 倍,说明公司较强的盈利能力能够很好的支撑公司筹措资金,在一定程度上满足经营规模不断扩张的需要。因此,公司具有较强的偿债能力,支付现金股利不会对公司生产经营及未来发展造成重大不利影响。

(3) 公司未来三年的资本性投入和流动资金需求较大

公司未来三年的资本性开支主要为募集资金投资项目的实施,为确保项目投产后的产能消化,公司需在市场营销网络建设和营销团队组建和培养等方面加大资金投入,提前做好准备。同时,目前公司的融资渠道比较单一,为保障公司快速发展的营运资金需求,公司只能更多的依靠自身的资金积累。

综上所述,公司管理层认为,目前确定不低于当年实现的可供分配利润的百分之二十的现金分红比例,是结合公司经营发展现状、现金流量状况和未来发展目标合理确定的。公司的未分配利润将用于公司主营业务,进一步扩大经营规模,促进公司持续发展。

3、公司未来分红回报规划制定时履行的决策程序

公司于 2012 年 10 月 23 日召开了第四届董事会 2012 年第五次会议,决议通过了《分红回报规划》。

公司于 2012 年 11 月 8 日召开了 2012 年第四次临时股东大会,决议通过了《分红回报规划》。

公司于 2014 年 4 月 6 日召开了第四届董事会第十六次会议,决议对《分红回报规划》进行了修订,将分红年度调整为 2014 年至 2016 年、分红比例由不低于 15%提高到不低于 20%。

公司于 2014 年 4 月 22 日召开了 2014 年第一次临时股东大会,决议通过了上述修订后的《分红回报规划》。

(二) 公司未来三年的具体股利分配计划、依据和可行性分析

1、未来三年的具体股利分配计划

2014 年-2016 年,公司在足额预留盈余公积金以后,每年向股东现金分配股利不低于当年实现的可供分配利润的百分之二十。在确保足额现金股利分配的前提下,公司可以另行增加股票股利分配或公积金转增。各期末进行分配的利润将用于满足公司发展资金需求。

2、依据和可行性分析

(1) 截至 2014 年年末,公司经审计的未分配利润为 10,621.89 万元,此外公司具有较高的持续盈利能力和较强的偿债能力。公司未来具备现金分红能力。

(2) 本次发行后,公司总股本为不超过 72,182,957 股,股本总额相对较小,每股净资产相对较高,具备股票股利的发放条件。

(3) 作为一家正在准备上市的成长型企业，公司根据未来发展规划留存公司的未分配利润，在保证公司健康稳定发展的基础上，给予投资者合理的回报。

综上所述，公司管理层认为，公司三年的具体股利分配计划是可行的。

第十二节 业务发展目标

一、公司发展目标

公司一直秉承“质量第一，诚信为本”的经营理念，恪守“防范风险、保障健康”的质量方针，发扬“热情、忠诚、执着、创新”的企业精神，努力将公司发展成为拥有突出核心产品优势、较强研发实力，同时具备先进生产技术和管理水平以及较高品牌知名度的医药制造企业。

未来，公司将持续增加市场推广投入，快速增强市场销售能力，逐步提升新产品开发能力，力争将核心产品益源生打造成为“中国抗贫血处方药市场第一品牌”，同时树立以可同为核心、以草酸艾司西酞普兰为储备的一系列治疗精神障碍用药领域的国内领先地位，并在此基础上，适时逐步扩大和提高公司在抗肿瘤治疗领域和心脑血管疾病治疗领域的市场竞争力。

二、公司发展规划

（一）扩大产能计划

公司将以本次募集资金投资项目为契机，提高核心产品益源生和可同的生产能力。随着公司业务规模的快速发展，公司亟须扩大生产能力，以实现可持续发展。随着益源生和可同产品产能扩建项目的建设投产，公司的生产能力将大幅度提高，为公司保持良好的成长性提供了必要条件。

（二）提升研发能力计划

第一，随着募集资金投资项目研发中心建设项目的实施，公司可以引进更加先进的研发设备，完善中试车间、实验室、化验室等的建设，吸引更多的优秀技术人才，从而提升公司整体的研发能力和创新能力。

第二，公司计划持续引进技术人才。公司将在现有人员的基础上，按需引进各类技术人才，优化人才结构，吸引高端人才，为公司后续发展提供充足的技术人才储备。

第三，公司将完善研发团队的组织机构建设。本次发行后，公司将进一步完善

研发中心组织机构建设，各科室之间明确分工、相互协作，形成一个有机整体，构建一个专业化、体系化的研发平台。

第四，充分利用外部的技术研发力量。继续同专业医药研发机构紧密合作，在公司发展战略框架下，选择重点研发方向，借助外部专业的研发力量，更加快速的实现技术成果的产业化转换，充分发挥内外部研发紧密结合的协同优势。

第五，进一步完善研发激励机制。在稳定技术人才的同时，充分调动其自主开发积极性，同时注重管理体制的建设，确保研发工作的有序开展，推进公司创新能力的提升。

（三）提升营销能力计划

不断提升营销能力是公司产能扩大的内在要求，也是保证公司持续较快发展的重要推动力。公司将逐步优化营销机构设置，分工更加细致，扩大自有销售队伍规模，充实各区域销售人员和设施配置，完善营销激励机制，在激发现有销售人员积极性的基础上，吸引更多优秀的营销人才加盟，推动公司整体营销能力的较快提升。

（四）完善内部控制和管理体系计划

完善的内部治理结构、科学的管理是保证公司成长和提高核心竞争力的重要前提。公司将以控制的有效性为导向，不断优化企业管理流程，包括质量控制、研发、采购、生产、销售等流程化建设，使自身的内部控制效率随着公司规模的扩大不断提升；同时，建立高绩效学习型组织，更好地发挥运营机制的作用；此外，公司将进一步规范和完善公司法人治理结构，提高公司重大决策的科学化水平，实现公司管理水平的升级，促进公司的快速发展，实现公司战略发展目标。

（五）融资计划

公司未来将根据业务发展需要，统筹考虑资金成本、资产负债率等因素，优化资本结构，降低融资成本，综合利用直接或间接融资方式，促进公司业务快速、健康、稳定的发展，以实现股东权益的最大化。

（六）收购兼并计划

随着公司规模扩大及实力增强，公司将本着对股东有利、对自身发展有利的

基本原则，依托资本市场，在适当时机开展收购兼并，提升自身的核心竞争力。

三、公司拟定上述发展计划所依据的假设条件

- 1、国家宏观经济平稳发展，对医药行业的支持政策没有重大不利改变；
- 2、国内政治稳定；宏观经济、政治、法律和社会环境处于正常发展状态，且没有对本行业或公司发展产生重大影响的不可抗力发生；
- 3、医药行业市场处于正常发展的状态下，没有出现重大的市场突变情形；
- 4、本次发行取得成功，募集资金到位，公司计划的投资项目能如期完成；
- 5、公司无重大经营决策失误和足以严重影响公司正常运转的人事变动；
- 6、发展计划期内，公司执行的财务、税收政策无重大改变。

四、实施规划和目标将面临的主要困难

（一）融资渠道需进一步拓宽

公司目前正处于业务迅速发展阶段，仅通过自有资金及银行贷款解决公司发展所需资金的单一融资模式已无法满足公司业务发展的需要。只有积极开拓多种融资渠道，才能有效的保证业务发展预期目标的顺利实现。公司通过本次发行募集资金，一方面可以使公司发展的资本投入需求得到满足，另一方面也可以提高公司的盈利能力，增强公司的核心竞争力。

（二）人力资源需进一步补充

随着公司规模扩大，公司对于技术人才、管理人才的需求和依赖将比以往更加强烈，同时公司在专业的研发人才的数量和结构方面亦需进一步调整和完善。公司需要进一步吸引、培育、补充高端人才，增强人力资源的储备，以满足公司持续发展的要求。

五、公司确保实现上述计划拟采用的方法或途径

为确保上述目标的实现，公司将以本次发行上市为契机，充分利用拟投入的各募集资金建设项目，提高生产能力，增强研发实力，不断提升自身综合竞争能力；同时，继续加强质量管理体系建设，拓宽营销渠道，加大品牌的宣传力度，

维持良好的品牌形象和市场地位。以上措施将为公司确保发展目标的实现提供有力的支持。

六、业务发展规划与现有业务的关系

公司经过多年的业务开拓和积累，已经具备了现代化的医药制剂生产能力、丰富的技术和人才储备以及成熟的营销体系，现有业务将为公司实现未来发展目标提供基础和支持，而公司未来业务发展规划则是对目前主营业务的进一步延续和深化，符合公司经营战略的需要，也有利于扩大市场份额和加强公司竞争力。

上述计划和措施的实施，尤其是募集资金的运用，将使公司在生产能力、研发能力等方面有较大提高，增强公司现有业务规模和竞争力。公司未来业务发展规划将与现有业务形成一种良性互动的关系，对保证公司的成长性、增进自主创新能力、提升核心竞争力等具有重要意义。

七、本次募集资金运用对实现上述目标的作用

本次发行将对公司的未来发展起到积极的促进作用，主要表现在以下几方面：

（一）对公司经营成果的影响

1、提升公司生产能力，巩固优势地位

报告期内，公司核心产品益源生销售数量增长迅速，可同产能利用率始终维持较高水平，现有产能得到充分利用。随着募集资金投资项目固体制剂车间产能扩建项目的实施，公司益源生产品产能将增加 3 亿片/年，可同产品的产能将增加 1 亿片/年，将有效解决公司产能不足的问题，保障未来几年公司的持续快速增长，进一步巩固公司在抗贫血用药和治疗精神障碍用药市场的优势地位。

2、提升研发能力，实现可持续发展

公司历来重视新产品研发工作，但限于场地、人员以及资金的不足，在一定程度上阻碍了公司研发活动的顺利开展。研发中心建设项目的实施将很大程度上解决上述问题，从长远发展来看，搭建完善的研发平台对于公司意义重大。

研发中心建设项目建成后，将解决公司当前研发活动中面临的主要矛盾。研发中心将重点在治疗精神障碍用药等领域开展研发活动，将大大增强公司新产品

的自主研发能力和创新能力，保障公司的可持续发展。

公司将以研发中心为平台，继续加强同专业医药研发机构的研发合作，借助外部的专业化研发力量，加快公司技术成果的产业化转换进程。

通过研发中心的建设，公司将加大对于场地、设备、人员等的投入，大幅增强自主研发能力，并提升自主研发的广度和深度，为公司实现可持续成长打下坚实基础。

（二）对公司盈利能力、财务状况的影响

1、有助于提高公司的盈利能力

本次募集资金投资项目中，固体制剂车间产能扩建项目将使公司较大幅度提升生产能力，有助于公司进一步合理安排生产，发挥规模效应优势，维持自身的核心竞争力，进一步提高公司的主营业务收入与利润水平。研发中心建设项目虽不能直接产生经济效益，但长期来看，有利于增强公司的研发创新能力，促进公司在整体发展战略下不断研发新产品，对于未来公司盈利能力的提升起积极的推动作用。

2、资产质量提高，财务风险降低

募集资金到位后，公司资产负债率下降，资产质量进一步提高，偿债能力将进一步增强，资产流动性提高，使财务风险得到更加有效的控制，这将对优化公司财务结构起到积极作用。

3、净资产大幅增长，净资产收益率短期内有所下降

本次发行完成后，公司净资产将大幅增长，而由于研发中心建设项目对公司盈利能力的贡献体现在未来经营过程中，并不能给公司带来直接的经济效益，固体制剂车间产能扩建项目建设需要一定周期，建设期内对公司盈利贡献有限，因此短期内净资产收益率将有所下降。但随着项目的陆续建成达产，将有助于公司盈利能力提升，净资产收益率将得到提高。

第十三节 募集资金运用

一、募集资金运用计划

公司本次募集资金的运用均是围绕主营业务进行，将着重于扩大公司生产规模、增强盈利能力；提升公司自主创新能力、提升品牌形象，项目实施符合公司发展的战略方向，有利于增强公司核心竞争力。

（一）本次募集资金运用方案

公司本次拟向社会公众公开发行不超过 18,050,000 股人民币普通股，其中新股发行上限 18,050,000 股，股东公开发售上限 9,018,833 股，合计占发行后总股本比例不超过 25.01%，实际募集资金总额将根据发行时市场状况和询价的情况予以确定。

本次发行后，募集资金将按照轻重缓急顺序投入以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	业务方向	投资总额	拟投入募集资金	建设期
1	固体制剂车间产能扩建项目	益源生、可同产品生产线建设	14,636.00	14,330.00	29 个月
2	研发中心建设项目	新产品研发、现有产品改进更新	3,667.00	3,667.00	29 个月
合 计			18,303.00	17,997.00	-

（二）本次募集资金投资项目的备案和环评情况

公司本次股票发行募集资金拟投资项目均已进行详细的可行性研究，有关备案和环评批复情况如下：

序号	项目名称	备案机关及备案证编号	环保核查部门及环保批文
1	固体制剂车间产能扩建项目	磐石市发展和改革局 磐发改审批字【2014】144 号	磐石市环境保护局 磐环行审字【2014】2042 号
2	研发中心建设项目	磐石市发展和改革局 磐发改审批字【2012】166 号	吉林省环境保护厅 吉环审（表）字【2012】522 号

注：发行人 2014 年对固体制剂车间产能扩建项目设计方案和总投资额进行了调整，已重新履行了环评、备案程序；研发中心建设项目未发生变化。

（三）实际募集资金量与预计募集资金出现差异的安排

公司本次募集资金投资项目总投资额 18,303 万元，拟使用募集资金投资金额为 17,997 万元。本次募集资金不能满足拟投资项目的资金需求部分，公司将通过自有资金或银行贷款解决；本次募集资金到位之前，公司将根据项目进展的实际需要以自筹资金进行先期投入，待本次发行募集资金到位之后，再以募集资金置换先期已投入应归属于募集资金投向的自筹资金部分。

报告期内，公司已通过自筹资金对固体制剂车间产能扩建项目进行先期投入，截至 2015 年 6 月 30 日发行人已累计投入 3,988.07 万元。

（四）募集资金专户存储安排

公司《募集资金管理制度》对募集资金的存放、使用、监督等进行了规定：募集资金应当存放于董事会决定的专项账户集中管理，专户不得存放非募集资金或用作其他用途；公司应当在募集资金到位后一个月内与保荐机构、存放募集资金的商业银行签订《募集资金专户存储三方监管协议》。

二、募集资金投资项目与公司现有业务的关系

公司现有主营业务是围绕核心产品益源生、可同开展的化学药物制剂的研发、生产和销售。本次固体制剂车间产能扩建项目是对公司现有生产能力的提升。通过项目实施，核心产品的产能将较大幅度提高，核心竞争优势进一步突显，公司将实现在经营规模稳定增长的同时，盈利能力得到快速提高。

在大力发展企业经营规模、扩大核心产品市场占有率的同时，为确保公司的可持续发展，需要公司不断提升新产品的研发实力、优化生产工艺技术，研发中心的建设是必然选择。通过项目的实施，公司研发条件将得到较大改善，进而实现公司研发、生产和销售的协同发展。

三、募集资金投资项目基本情况

（一）固体制剂车间产能扩建项目

1、项目建设的背景及必要性分析

（1）国家医改政策的逐步实施促进医药产业平稳较快发展

新医改政策对我国生物医药产业结构产生深远影响。在新的医改方案下，政

府加大了对医药市场的投入，将促进基层医药市场份额的扩大。此外，公共卫生、预防和救助力度加大，基层卫生医疗机构硬件大幅扩充也为医药市场的扩大提供了新机会，医改政策的实施将促进我国医药产业的较快速发展，有利于药品市场扩容，为药品生产企业提供更大的市场需求量。随着我国医改政策的实施，基层医药市场份额的不断扩大，公司益源生、可同产品的市场需求量也将不断增长。

（2）项目建设顺应行业发展趋势

根据 CFDA 南方所报告显示，全国大约有 20% 的女性、50% 的孕妇都会有贫血的情形；6~12 个月龄婴儿的贫血患病率较高；老年人由于身体机能退化，较易因多种原因引起贫血症状。随着我国人口出生数量及老龄化数量的稳定增长，会不断释放抗贫血用药市场的需求。近年来，随着经济的发展和社会的进步及人们健康观念的增强、贫血患者知晓率和就诊率不断提高，抗贫血用药的未来市场也将保持稳定增长的势头。

抗精神病类药物在全球市场的销售额达 162 亿美元，成为继降胆固醇药物等类别之后的第五大治疗类别。抗精神病类药物在我国发展时间相对较短，但近年来由于社会和经济的高速发展，人们在承受了越来越大的工作和生活压力的同时，精神疾病也逐渐增多，同时随着人们健康意识的增强及就诊率的提升，精神疾病类用药市场扩容将加速。根据国家卫生部从 1993 年至 2008 年的调查结果显示，城市精神类疾病患病高于农村，根据信息部的资料，预计 2014 年我国城市居民占总人口的比例将增至 48.9%。精神疾病用药需求将随着城市化进程的加快而快速增长。

（3）项目建设符合国家产业政策，有利于促进地区产业的发展

根据国家发改委发布的《产业结构调整指导目录（2011 年版）》，本项目属于国家鼓励类项目，符合国家产业政策。公司资产规模和销售规模的扩大有利于地区的产业布局与结构优化，同时为地方经济注入新的活力，具有良好的经济效益和社会效益。

（4）新版 GMP 规范的实施对公司生产提出了更高要求

新版 GMP 从保障药品生产安全角度出发，要求企业建立全面的质量保证系统和质量风险管理体系，进一步完善了药品安全保障措施，对药品生产企业提出了更高的要求。拟扩建的固体制剂车间需达到新版 GMP 要求，需公司投入较大资金。

(5) 生产能力的增强，是公司实现全面提升的重要保障

2014 年，益源生和可同的产能利用率、产销率情况如下：

序号	产品名称	产能利用率	产销率
1	益源生	183.81%	88.24%
2	可同	104.67%	105.88%

目前，新建一条生产线的建设周期约为 2-3 年，公司现有生产能力已经不能满足公司快速发展的需要，为此公司迫切需提高生产能力、扩大生产规模。本项目投产后，将分别新增益源生产能 30,000 万片/年、可同产能 10,000 万片/年，会大幅度缓解目前的产能瓶颈，提高主要产品产量，扩大市场份额。

2、项目建设的内容、选址及规模

(1) 项目建设内容

本次固体制剂车间产能扩建项目总投资为 14,636 万元。其中：建设投资 13,236 万元，流动资金 1,400 万元。项目建成后将实现年加工益源生 30,000 万片，年加工可同 10,000 万片。具体如下：

序号	产品	单位	数量	规格
1	益源生	万片	30,000	50mg/片，24 片/盒
2	可同	万片	10,000	1mg/片，20 片/盒

(2) 项目的选址

本项目为扩建项目，建设用地为厂区建设发展预留地，厂区总占地面积 136,230m²，本项目规划用地面积为 9,250 m²，发行人已经获得该宗土地使用权，土地证号为磐国用（2010）第 028420321 号、土地用途为工业用地、有效期至 2059 年。

(3) 建设规模

本项目规划总用地面积 9,250 m²，具体如下：

序号	工程名称	建筑面积（m ² ）	占地面积（m ² ）
一、建筑工程			
1	固体制剂车间及仓库	10,648.00	5,324.00
二、场区工程			
1	厂区道路	-	1,655.00
2	厂区绿化	-	1,040.00
3	其他	-	1,231.00
合计		10,648.00	9,250.00

3、项目工艺流程

本项目将针对公司益源生、可同产品进行产能扩建，产品的工艺流程请参见本招股说明书之“第六节 业务和技术”之“四、发行人的主营业务情况（二）主要生产线的工艺流程图及主要产品的技术体现”。

4、项目产品的市场容量及市场前景分析

（1）益源生产品的市场容量及市场前景分析

缺铁性贫血是世界上最常见的一种营养缺乏病，各类人群都可能由于不同原因造成体内铁不足或缺乏，并导致缺铁性贫血。2001 年 WHO 资料显示：全世界贫血人数超过 20 亿，占世界人口的 30%，其中约有 50% 的贫血患者是由于铁缺乏而导致的。

缺铁性贫血在我国人群中也普遍存在，尤以妇女、儿童及老人发病率最高，严重危害我国居民的身体健康。近年来，抗贫血用药的未来市场也将保持稳定增长的势头。根据 CFDA 南方所统计，从 2009 年至 2013 年，我国抗贫血用药市场总规模由 2009 年的 65.30 亿元上升至 2013 年的 137.73 亿元，预计 2018 年我国抗贫血用药市场规模在 325.50 亿元左右，市场前景良好。

（2）可同产品的市场容量及市场前景分析

近年来，中国精神疾病患病率有较大幅度的上升，精神疾病一般而言需要长期用药，随着人们健康意识的增强，我国精神疾病用药也保持着稳定的增长态势。根据 2008 年国家卫生服务调查数据显示，我国城市精神疾病患病高于农村，根据信息部的资料，预计 2014 年我国城市居民占总人口的比例将增至 48.9%，精神疾病用药需求将随着城市化进程的加快而快速增长。根据南方所统计数据 2009 年至 2013 年，我国精神障碍用药市场总规模保持较快的增长，由 2009 年的 46.62 亿元上升至 2013 年的 99.43 亿元，复合增长率达到 20.85%，预计到 2018 年的市场规模为 210.42 亿元左右，市场成长性较好。

随着我国精神疾病患者的逐年增加，就诊率的不断上升，可同产品的市场前景较为广阔。

5、项目主要原材料及能源动力供应情况

（1）主要原材料供应

本项目生产所需要的主要原材料有硫酸亚铁、叶酸、干酵母、当归、黄芪、

白术、利培酮原料药、丙烯酸树脂、乙基纤维素及甘露醇等。发行人建立了原材料供应商审计制度，明确了供应商的选择标准及流程，执行严格的供应商选择程序，公司根据对物料供应商的审计、评估情况，对于同一种原材料，储备两家以上供应商作为合格供应商以备选择，确保满足生产所需。发行人与主要供应商保持了长期、稳定的业务合作关系，保证了原材料的充足供应。

（2）能源动力供应

本项目所需主要能源动力为水、电、蒸汽等，水、电由所在地市政供水和电网供应，蒸汽由公司锅炉房供应，可以充分保证水、电、蒸汽的供应满足生产所需。

6、项目投资估算

本项目预计总投资金额为 14,636 万元。具体项目投资构成情况如下：

单位：万元

序号	投资项目	投资额	占项目投入总投资的比例(%)
1	建设投资	13,236.00	90.43
	其中	建筑工程费	6,373.31
		设备及工器具购置费	4,163.22
		安装工程费	794.25
		工程建设其他费用	947.44
		基本预备费	957.78
2	流动资金	1,400.00	9.57
合 计		14,636.00	100

7、项目主要设备选型

本项目所需要购置的生产设备及相关配套设备详见下表：

序号	设备名称	规格型号	数量 (台/套)	总金额 (万元)
一、益源生车间设备				
1	一步制粒机	PGL-120B (300 kg/h)	3	120.00
2	方锥混合机	HF-3000A (1500 kg/批)	1	24.00
3	粉碎机	GF400AX (800 kg/h)	2	6.00
4	旋振筛	XZS800 (850 kg/h)	2	6.00
5	整粒机	ZL1000 (100~1000 kg/h)	2	10.00
6	真空上料机	Zks-7 (6000 kg/h)	2	7.50
7	压片机	20 万片/小时	2	400.00
8	包衣机	350 kg/锅	2	160.00

9	铝塑铝+装盒+装箱	120 盒/分钟	2	890.60
10	移动清洗系统	-	1	15.00
合计			19	1,639.10
二、利培酮生产车间设备				
1	方锥	F1500 1500 kg/批	1	14.50
2	粉碎机	GF400 800 kg/批	1	3.00
3	离心喷雾干燥机	PJL-80G 4 kg/批	1	57.00
4	方型震荡筛	500 kg/h	1	3.00
5	整粒机	ZL1000 100~1000 kg/h	1	5.00
6	湿法制粒机	HLSG400E 280 kg/批	1	45.00
7	热风循环烘箱（4 个烘车）	CTC-2	2	48.00
8	压片机	20 万片/小时	1	200.00
9	铝塑铝+装盒+装箱	120 盒/分钟	1	421.30
10	移动清洗设备	-	1	15.00
合计			11	811.80
三、仓储及包装车间设备				
合计			11	279.80
四、提取车间设备				
合计			13	153.50
五、质量控制室新增检验设备				
合计			7	226.02
六、公用系统设备				
合计			225	1,053.00
固体制剂车间产能扩建项目设备总投资			286	4,163.22

8、项目实施进度计划

公司根据项目实施情况，编制项目实施计划，本项目计划总建设期为 29 个月，具体安排如下：

时间	项目进度
T+2 月	项目可行性研究报告编制及评估论证工作
T+6 月	项目初步设计、施工图设计及设计审查工作，同时完成项目工程招标等各项施工前准备工作
T+18 月	项目所有土建工程施工及各种设备的采购、安装、调试工作（冬季不施工）
T+24 月	
T+28 月	项目联合试运转工作，同时完成项目工程决算、竣工验收等工作
T+29 月	工程全部完工，开始投产

注：T 为项目起始时间。

9、项目环境保护情况

本项目已经磐石市环境保护局以磐环行审字[2014]2042 号《关于吉林省环境保护厅关于吉林省西点药业科技发展股份有限公司固体制剂车间产能扩建项目〈环境影响报告表〉的批复》批准。本项目属轻度污染项目，营运期对环境的影响相对较小。

公司在生产过程中产生少量废水、固体废弃物、废气和噪声，公司采取相应的环境保护措施以符合国家有关环境保护的规定和要求。具体情况如下：

（1）废水处理

项目废水主要为纯水制备废水、清洗设备废水及生活污水。厂区内原有污水处理站一座，能够满足厂区原有及新建项目的日污水排放的处理需求。扩建项目产生的废水通过厂区现有的污水处理站处理，处理后的污水达到国家排放标准后排放到厂区南侧的市政污水管网内。

（2）固体废弃物处理

建设项目产生的固体废物主要为废药片、废包装物、过滤废活性炭及职工生活垃圾，处理情况如下：

排放源	主要成分	治理措施
车间	废药片	送吉林省危险废物处理中心处置
	废活性炭	
	中药残渣	送磐石市垃圾填埋场处理
	废弃包装物	外销
生活垃圾	生活废物	送磐石市垃圾填埋场填埋

通过以上处理，各种固体废弃物不会对周围环境造成二次污染，能够满足国家要求的排放标准。

（3）废气处理

本项目生产过程中所排放的工艺废气主要为有机溶剂废气和粉尘。生产过程中产生的含有机溶剂的气体中主要含有乙醇，且此种物质与水混溶，因此采用冷凝法对有机废气进行回收，冷却介质为水，经此处理后，有机废气回收率可达70%以上，有少量未被水吸收的残余气体经集气后再通过15m高的排气筒排放到大气中，同时排气筒内设置活性炭吸附装置对其进行吸附，吸附效率在90%以上。生产中产生粉尘的车间主要为固体车间，在粉碎、混合、干燥、制粒等工序均会产生粉尘，本项目拟在各产生点分别设置除尘效率不低于99%的布袋除尘器，在采取相应的治理措施后，各污染源排放的颗粒污染物的浓度低于B16297-1996

《大气污染物综合排放标准》表 2 中相应标准。

此外，公司原厂区和本次扩建区域的冬季供暖以及生产用蒸汽均由厂区锅炉房内的现有 2 台蒸汽锅炉供给，除尘率可达 98%，本项目主要污染物排放浓度为：烟尘 180 mg/m³、SO₂ 530mg/m³、NO₂ 1000mg/m³，均可以达到 GB13271-2001《锅炉大气污染物排放标准》的二类区时段的标准要求。

（4）噪声处理

本项目运营期的噪声污染源为生产设备、空压机、各种泵类，其噪声值都在 80~95dB(A) 之间。公司在满足生产要求的前提下，尽量采用低噪声设备，设备均设置在车间内，通过对产生噪音的设备增加减振垫或设置隔声间等措施，经距离衰减后，至厂界外噪声值低于 GB12348—2008《工业企业厂界环境噪声排放标准》中 3 类标准要求。

10、项目经济及社会效益分析

本项目建设期为 29 个月，达产期为 3 年，达产后各年生产能力分别为：第一年达到设计能力的 50%，第二年达到设计能力的 80%，第三年达到设计能力的 100%。项目达产后，每年可实现销售收入 21,683.44 万元，年均利润总额 3,845.25 万元，税前财务内部收益率 44%，税前投资回收期 5.02 年（含建设期），以生产能力利用率表示达产年的盈亏平衡点为 45.02%。本项目投资回收期适宜，内部收益率高，抗风险能力较强，经济效益良好。该项目实施后，将会积极促进区域经济增长，带动相关产业的发展，增加地方财政收入，将为社会提供新的就业机会，社会效益显著，经济效益明显。

（二）研发中心建设项目

1、项目建设必要性分析

（1）本项目有利于增强公司的研发实力，满足公司未来发展规划

目前医药企业间的竞争较为激烈，公司要想在市场上保持竞争优势，只有不断改进工艺、开发新产品，提高创新能力。公司的主要产品所处的抗贫血用药市场和治疗精神障碍类用药市场竞争较为激烈，公司凭借独家产品、剂型等优势在激烈的市场竞争中占有一定优势，但公司依然面临着丰富产品结构，改进工艺、剂型等竞争压力。

公司未来目标是将益源生产品打造成为“中国抗贫血处方药市场第一品牌”；

同时建立以可同、草酸艾司西酞普兰为核心的系列治疗精神障碍用药领域的国内领先地位。上述目标的达成需要生产技术的创新和新产品领域的开发，这些均迫切需要先进的研发技术及相应的研发设施设备支持。

(2) 本项目有利于提高公司测试分析能力

为满足生产工艺改进、新药开发等研究工作的开展，分析测试作为研发关键环节工作量较大且至关重要。公司目前高端分析测试设备较少，且分散在研发中心各部门或生产车间，研发能力的提升迫切需要公司在研发中心现有分析测试设备基础上，更新或增加先进的分析测试仪器，建立规范、有效的分析测试部门，以加强分析测试能力，高效、优质地服务于新药研发，提高产品的技术含量，使之与增强公司研发能力的目标相适应。

(3) 本项目可以提升公司研发的自主性，有利于应对行业发展的变化

医药技术、医药设备、新辅料等相关行业的快速发展，加快了高科技含量的药品更新换代的速度。公司只有不断运用新的生产技术改造现有产品、开发药物新产品、提高药品质量标准，才能适应医药行业快速发展的需要，提升公司研发创新能力是应对行业快速发展的必然需求。公司成立以来，就十分重视自主创新，并成立了专门的研发技术中心从事药品研发，积聚了一批技术骨干力量，积累了较为丰富的研发经验。近年来，随着公司的逐步发展壮大，研发中心承担的任务越来越多，现有科研设备、设施及办公条件已明显不能满足实际工作的需要，因此必须建设独立的研发中心，建立规范的、分工明确的研发部门，专注于研发工作。

本项目的建设将加强自主创新能力，既符合国家鼓励的政策趋势、行业技术发展趋势，也是公司长远发展的客观需要。

2、项目建设的内容、选址及规模

(1) 项目建设内容

本次研发中心建设项目总投资为 3,667 万元。其中：建设投资 3,267 万元，流动资金 400 万元。研发中心建成后主要用于公司新产品开发、现有产品的改进更新、产品品种结构丰富等的研发。

(2) 项目的选址

本项目拟建于公司现有厂区内，规划用地面积为 5,700 m²。发行人已经获得

该宗土地使用权，土地证号为磐国用（2010）第 028420321 号、土地用途为工业用地、有效期至 2059 年。

（3）建设规模

本项目根据公司研发中心各部门功能需求和实际使用需要，确定本项目新建 1 栋研发中心，建筑面积 3,600 m²，项目总占地面积 5,700 m²。

3、项目能源动力供应情况

本项目建设位于磐石市开发区内，配套设施较为完善，供水、供热、供电系统稳定可靠，能源供应能够充分满足项目需要。项目用水为市政供水；电源由磐石经济开发区电网供给；采暖由公司原有锅炉房内的 2 台 4t/h 的蒸汽锅炉供给。

4、项目投资估算

该项目总投资为 3,667 万元。其中：建设投资 3,267 万元，铺底流动资金 400 万元。项目总投资情况见下表：

单位：万元

序号	费用名称		投资额	占项目投入总投资的比例（%）
1	建设投资		3,267.00	89.09
	其中	建筑工程费	1,576.60	43.02
		设备及工器具购置费	1,023.10	27.90
		安装工程费	162.29	4.43
		工程建设其他费用	263.01	7.14
		基本预备费	242.00	6.60
2	铺底流动资金		400.00	10.91
合计			3,667.00	100

5、项目主要设备选型

一、工艺设备选型				
序号	设备名称	规格型号	使用单位	价格（万元）
1	沸腾干燥机	FL120	固体	22.00
2	整粒机	ZL1000	固体	5.00
3	湿法制粒机	HLSG220B	固体	17.00
4	压片机	ZP35B	固体	17.00
5	包衣机	BGB150C	固体	32.00
6	心喷雾干燥机	HYZ—DLP15	固体	55.00
7	粉碎机	GF400AX	固体	3.00
8	冻干机	—	固体	200.00
9	旋振筛	ZS-515 型	固体	1.00

10	胶囊充填机	NJP1200	固体	22.00
11	铝塑铝包装机	DPH250	固体	28.00
12	混合机	HD600	固体	10.00
13	纯化水	3T	公用系统	20.00
14	空压机	2.9/8	公用系统	5.50
15	空调机组	-	公用系统	10.00
16	冷水机组	-	公用系统	35.00
17	真空机组	PSWJ-400	合成公用系统	2.00
18	空压机	2.9/8	合成公用系统	5.50
19	空调机组	-	合成公用系统	10.00
20	冷水机组	-	合成公用系统	25.00
21	搪玻璃反应罐	500L	合成	6.00
22	离心机	SS600	合成	2.00
23	不锈钢储罐	1000L	合成	3.00
24	不锈钢反应罐	500L	合成	7.00
25	抽滤器	500L	合成	5.00
26	旋转蒸发仪	-	合成	25.00
27	冷却循环系统			
28	真空循环系统			
29	电加热套、变压器			
30	磁力搅拌器			
31	机械搅拌器			
32	三口反应瓶			
33	布氏漏斗			
34	抽滤瓶			
35	三角锥形瓶、烧杯、量筒			
36	机械油泵			
37	层析柱			
38	紫外灯			
39	冰箱			
40	制冰机			
41	毛细管			
42	超声仪			
43	恒压滴液漏斗			
44	温度计			
45	冷凝管、各种变径			
46	50L 反应釜			
47	鼓风干燥箱			
48	真空干燥箱			

49	粉碎机			
50	酸度计			
51	水浴锅			
52	油浴锅			
53	油泵用冷阱及液氮罐			
54	电子天平			
55	分液漏斗			
56	通风橱			
57	液质联机或自动进样液相检测仪			
工艺设备合计			-	573.00
二、检测仪器选型				
序号	设备名称	型号/规格	数量 (台/套)	金额 (万元)
1	XS S 精密天平	XS203S	1	3.59
2	XP 分析天平	XP204	1	6.29
3	XP 微量天平	XP56	1	25.73
4	Q Exactive 高性能台式四极杆—轨道阱 LC-MS/MS 系统	LC-MS/MS	1	160.00
5	高效液相色谱仪(全自动)	LC-2010	2	43.20
6	220-MS 气相色谱-离子阱质谱联用仪	220-MS	1	80.00
7	气相色谱仪	Trace GC Uitra+顶空	1	30.00
8	偏光显微镜	XSZ-H7	1	0.64
9	电位滴定仪	T50	1	13.00
10	水分测定仪	V20	1	9.00
11	Millipore 超纯水机	RiOs 16+Milli-Q	1	15.00
12	原子吸收分光光度仪	AA1700	1	13.00
13	全波长薄层色谱扫描仪	KH-3100	1	12.70
14	傅里叶变换红外光谱仪	IRAffinity-1(替代8400)	1	16.50
15	紫外分光光度计	UV-2550	1	13.00
16	数字式自动旋光仪	WZZ-2S (1S)	1	1.60
17	旋转粘度计	NDJ-1	1	0.35
18	医用冷藏箱	YC-950L	1	2.22
19	鼓风干燥箱 (A 型)	BA0-150A	1	1.08
20	真空干燥箱 (A 型)	VOS-15A	1	1.25
21	陶瓷纤维马弗炉	ZY-0912P	1	1.95
检验仪器合计			22	450.10
总计			79	1,023.10

6、项目实施进度计划

公司根据项目实施情况，编制项目实施计划，本项目计划总建设期为 29 个月，具体安排如下：

时间	项目进度
T+2 月	项目可行性研究报告编制及评估论证工作
T+6 月	项目初步设计、施工图设计及设计审查工作，同时完成项目工程招标等各项施工前准备工作
T+18 月	项目所有土建工程施工及各种设备的采购、安装、调试工作（冬季不施工）
T+24 月	
T+28 月	项目联合试运转工作，同时完成项目工程决算、竣工验收等工作
T+29 月	工程全部完工

注：T 为项目起始时间。

7、项目环境保护情况

本项目已经吉林省环境保护厅以吉环审（表）字【2012】522 号《吉林省环境保护厅关于吉林省西点药业科技发展股份有限公司研发中心建设项目环境影响报告表的批复》批准。本项目属轻度污染项目，营运期对环境影响较小。

本项目已制定相应的环境保护措施，符合国家有关环境保护政策要求，具体情况如下：

（1）废水治理方案

本项目产生的废水通过污水处理站处理，排放到市政污水管网内，公司现有污水处理能力可以满足处理要求。

（2）固体废弃物治理方案

建设项目产生的固体废物主要为废吸附载体物、破碎及不合格西林瓶、废药片及废胶囊、药渣、过滤废活性炭等，此外还有煤渣以及职工生活垃圾。生活垃圾运至城市垃圾填埋场卫生填埋；锅炉炉渣送做制砖厂或水泥厂原材料；废渣（废活性炭、废药片及废胶囊剂、破碎及不合格西林瓶）送吉林省危险废物处理中心进行处理处置。本项目固体废弃物均能做到合理处置。

（3）废气治理方案

本项目运营过程中产生的废气量很小，公司将严格执行各项保护措施，选用先进的排风装置，使废气排放符合规定的标准，确保对人员健康及周围环境不产生影响。

（4）噪声治理方案

本项目产生的噪声主要为仪器设备工作时产生的噪声，公司选用低噪声设备，采取减震、隔声等措施，确保厂界噪声符合规定标准。

8、项目经济及社会效益分析

本项目不直接产生经济效益。通过项目实施，公司将建成先进的研发中心，持续性地提升公司技术开发与创新能力、现代化和产业化能力，进一步巩固和提高公司技术优势，从根本上提高企业的可持续发展能力，提升公司品牌地位，缩小公司与先进制药企业之间的距离。此外，项目实施可带动周边地区经济发展，提供就业机会。

四、募集资金运用对公司财务状况及经营状况的影响

本次募集资金投资项目的实施将大幅提高公司的新产品研发能力和药品的生产能力，项目的实施对公司的影响主要有如下方面：

（一）募集资金运用对主要财务指标的影响

本次募集资金到位后，公司净资产将大规模提高，公司信用状况与资产健康状况将进一步加强，增强公司防范财务风险的能力。

本次募集资金到位后，公司净资产规模提高，由于研发中心建设项目对公司盈利能力的贡献体现在未来经营过程中，并不能给公司带来直接的经济效益，固体制剂车间产能扩建项目建设需要一定周期，建设期内对公司盈利贡献有限，短期内净资产收益率将会有所降低，但是随着项目的陆续建成投产，项目经济效益将逐步实现，公司营业收入与利润水平将有大幅增长，盈利能力和净资产收益率等指标会有较大提高。

（二）新增固定资产折旧对公司未来经营成果的影响

本次募集资金投资项目拟扩建固体制剂车间及新建研发中心。项目建成当年，公司新增固定资产的折旧情况如下：

单位：万元

项目名称	年均销售收入	年均利润总额	新增固定资产	年折旧额
一、固体制剂车间产能扩建项目				
生产设备	-	-	4,163.22	429.87
房屋建筑物	-	-	6,373.31	328.37
安装工程	-	-	794.25	80.80
小计	21,683.44	3,845.25	11,330.78	839.04
二、研发中心建设项目				
生产设备	-	-	1,023.10	97.19
房屋建筑物	-	-	1,576.60	74.89
安装工程	-	-	162.29	15.42
小计	-	-	2,761.99	187.50
合计	21,683.44	3,845.25	14,092.77	1,026.54

按照目前公司的折旧政策，项目建成达产后年折旧费预计 1,026.54 万元，将会对公司未来的经营成果产生一定影响。固体制剂车间产能扩建项目全面达产后年均可实现销售收入 21,683.44 万元，利润总额 3,845.25 万元，净利润 3,268.47 万元。由此可见，公司所投资项目具有良好的市场前景和较高的盈利能力，公司未来经营成果不会因为募投项目新增固定资产折旧受到不利影响。

（三）募集资金运用对公司核心竞争力的影响

本次募集资金的运用全部围绕公司现有主营业务进行，项目的建设完成对公司核心竞争力的提升发挥重要作用。

1、固体制剂车间产能扩建项目将直接扩大公司核心产品益源生、可同的生产规模，实现规模经济，有助于公司进一步控制和降低生产成本，提高产品质量，扩大核心产品的市场占有率，增强产品竞争优势，进一步提高公司的主营业务收入和利润水平。

2、研发中心建设项目将进一步提升公司的技术实力，增强新药开发能力，丰富产品线，增强核心竞争力，树立公司品牌形象，为公司的可持续发展奠定坚实的基础。研发中心建设项目建成后不能直接产生经济效益，但通过研发能力的增强可以提升公司的技术优势，提高公司产品技术壁垒，为生产提供安全、有效的先进技术，为销售提供稳定、优质的新药产品，进而提升公司品牌价值，增强公司的可持续发展能力，为公司的发展壮大提供保障。

第十四节 股利分配政策

一、公司的股利分配政策及实际股利分配情况

（一）公司现行股利分配政策

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

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

公司从税后利润中提取法定公积金后，经股东大会决议，还可以从税后利润中提取任意公积金。公司弥补亏损和提取公积金后所余税后利润，按照股东持有的股份比例分配。

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。

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

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

3、公司采取现金、股票或者现金股票相结合的方式分配利润，股东大会对利润分配方案做出决议后，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。

（二）公司近三年股利分配情况

报告期内，本公司共进行了 4 次股利分配，具体情况如下：

2012 年 9 月 1 日，公司召开 2012 年第三次临时股东大会，审议通过《关于 2012 年中期利润分配方案的议案》。公司以总股本 54,132,957 股为基数，向全体股东每股分配现金股利 0.195 元（含税），共计发放现金股利 10,555,926.61

元，剩余未分配利润结转以后年度。

2013年6月18日，公司召开2012年年度股东大会，审议通过了《关于2012年年度利润分配方案的议案》。公司以总股本54,132,957股为基数，向全体股东每股分配现金股利0.15元（含税），共计发放现金股利8,119,943.55元，剩余未分配利润结转以后年度。

2014年3月21日，公司召开2013年年度股东大会，审议通过了《关于2013年年度利润分配方案的议案》。公司以总股本54,132,957股为基数，向全体股东每股分配现金股利0.30元（含税），共计发放现金股利16,239,887.10元，剩余未分配利润结转以后年度。

2015年3月10日，公司召开2014年年度股东大会，审议通过了《关于2014年年度利润分配方案的议案》。公司以总股本54,132,957股为基数，向全体股东每股分配现金股利0.20元（含税），共计发放现金股利10,826,591.40元，剩余未分配利润结转以后年度。

（三）公司发行后股利分配政策

根据公司2014年第一次临时股东大会审议通过的修订后《公司章程（草案）》：

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

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

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

公司弥补亏损和提取公积金后所余税后利润，按照股东持有的股份比例分配。

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。

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

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

3、公司采取现金、股票或者现金股票相结合的方式分配利润，股东大会对利润分配方案做出决议后，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。

4、公司实施积极的利润分配政策，公司应严格遵守下列规定：

（1）股利分配原则：公司实行连续、稳定的利润分配政策，公司的利润分配应重视对投资者的合理投资回报并兼顾公司的可持续发展。公司董事会、监事会和股东大会对利润分配政策的决策和论证应当充分考虑独立董事、监事和公众投资者的意见。

（2）利润的分配形式：公司采取现金、股票或者现金股票相结合的方式分配股利，在有条件的情况下，公司可以进行中期现金分红。利润分配不得超过累计可分配利润的范围，不得损害公司的持续经营能力。

（3）现金分红比例及条件：公司在持续盈利的情况下优先采取现金形式分配利润。在制定现金分红政策时，公司董事会应当综合考虑所处行业特点、发展阶段、自身经营模式、盈利水平以及是否有重大资金支出安排等因素，区分下列情形，提出差异化的现金分红政策：

1、公司发展阶段属成熟期且无重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 80%；

2、公司发展阶段属成熟期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 40%；

3、公司发展阶段属成长期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 20%；

公司发展阶段不易区分但有重大资金支出安排的，可以按照前项规定处理。

公司目前处于成长期，公司在持续盈利的情况下优先采取现金形式分配利润，每年向股东现金分配股利不低于当年实现的可供分配利润的百分之二十。公司应当采取有效措施保障公司具备现金分红能力。

若公司有扩大股本规模需要，或者公司董事会认定的其他理由，在确保公司当年累计可分配利润满足上述现金股利分配之余，提出股票股利分配预案。

公司在上一会计年度实现盈利，但公司董事会在上一会计年度结束后未提出现金利润分配预案的，应当在定期报告中披露原因，独立董事应当对此发表独立意见。

(4) 公司利润分配履行的程序：公司的年度利润分配方案由公司董事会制定方案并由董事会审议通过后提交年度股东大会审议，公司监事会、独立董事应对年度利润分配方案是否适当、稳健、是否保护投资者利益等发表意见。股东大会审议利润分配预案，应当由出席股东大会的股东过半数以上表决通过。

(5) 利润分配政策的调整：公司根据生产经营情况、投资规划和长期发展的需要，确需调整利润分配政策的，应由公司董事会根据实际情况提出利润分配政策调整议案。利润分配政策调整议案需经三分之二以上独立董事表决通过并经半数以上监事表决通过方可提交股东大会审议。

董事会需在股东大会提案中详细论证和说明原因，独立董事、监事会应当对利润分配政策调整方案发表意见。

公司利润分配政策调整方案需提交公司股东大会审议，并由出席股东大会的股东所持表决权的 2/3 以上通过，还应当经出席股东大会的社会公众股股东所持表决权的半数以上通过。公司股东大会审议利润分配政策调整方案，公司应提供网络投票方式。

公司保证现行及未来的利润分配政策不得违反以下原则：A、利润分配政策不得违反中国证监会和证券交易所的有关规定。B、如无重大投资计划或重大现金支出发生，公司应当采取现金方式分配股利，重大投资计划或重大现金支出指以下情形之一：

(a) 公司未来十二个月内拟对外投资、收购资产或购买设备累计支出达到或超过公司最近一期经审计净资产的 50%；

(b) 公司未来十二个月内拟对外投资、收购资产或购买设备累计支出达到或超过公司最近一期经审计总资产的 30%。

上述重大投资计划或重大现金支出须经董事会批准，报股东大会审议通过后方可实施。

(6) 存在股东违规占用公司资金情况的，公司应当扣减该股东所分配的现金红利，以偿还其占用的资金。

(7) 全资或控股子公司的股利分配：公司下属全资或控股子公司在考虑其自身发展的基础上实施积极的现金利润分配政策，公司应当及时行使对全资或控股子公司的股东权利，根据全资或控股子公司公司章程的规定，促成全资或控股子公司向公司进行现金分红，并确保该等分红款在公司向股东进行分红前支付给公司。

(四) 未来三年回报规划

2014 年-2016 年，公司在足额预留盈余公积金以后，每年向股东现金分配股利不低于当年实现的可供分配利润的百分之二十。在确保足额现金股利分配的前提下，公司可以另行增加股票股利分配或公积金转增。各期末进行分配的利润将用于满足公司发展资金需求。

二、本次发行前滚存利润的分配安排

根据 2014 年 4 月 22 日公司 2014 年第一次临时股东大会审议批准，公司本次发行前形成的滚存利润由股票发行后的新老股东共享。

第十五节 其他重要事项

一、信息披露和投资者关系服务

为保护投资者的合法权利，加强公司信息披露工作的管理，根据《公司法》、《证券法》、《上海证券交易所股票上市规则》等法律、行政法规、部门规章及规范性文件，公司制定了《吉林省西点药业科技发展股份有限公司信息披露管理制度》，确保及时、真实、准确、完整地履行信息披露义务，保护公司股东、债权人及其他利益相关人的合法权益。

公司信息披露工作由董事会统一管理，公司董事长是信息披露管理工作的第一责任人，董事会秘书是信息披露管理工作的直接责任人。董事会秘书为孟永宏，咨询电话：0432-65888255，传真：0432-65888212，电子信箱：stock@xidiany.com。

二、重要合同

（一）抵押担保及借款合同

1、2013年12月9日，公司作为借款人签订《委托贷款借款合同》，委托方为吉林省科技投资基金有限公司，贷款人为兴业银行股份有限公司长春分行，合同编号为兴银长2013WDJT016号，委托贷款借款金额350万元，借款用于“益源生”技术成果产业化，借款期限为36个月，自2013年12月26日至2016年12月25日，借款执行3%固定年利率。

（二）技术合作合同

1、2012年3月29日，西点药业与北京德众万全药物技术开发有限公司签订《技术开发合同》，双方就新药7,8-二羟基-2-氧代-2H-苯并吡喃项目的技术进行合作开发。合同约定西点药业支付首期付款后的12个月内北京德众万全药物技术开发有限公司完成该品种的合成工艺研究、体外药效学研究、临床前药理研究，并按《药品注册管理办法》相关要求完成各阶段申请申报资料的撰写。合作

开发品种的后续改进/革新成果归公司所有。西点药业支付技术合作开发费共计 495 万元，按项目进展阶段支付。2013 年 11 月，北京德众万全药物技术开发有限公司将合同权利与义务转让给江苏万全特创医药生物技术有限公司，2014 年 3 月公司与江苏万全特创医药生物技术有限公司签订《补充协议》，对双方于 2012 年 3 月签订的《技术合作开发合同》进行补充约定，根据该《补充协议》，江苏万全特创医药生物技术有限公司完成药品临床前的质量研究和稳定性研究，公司向江苏万全特创医药生物技术有限公司支付技术合作开发费人民币 180 万元。截至报告期末，公司就该项《技术开发合同》及《补充协议》已按合同要求支付了 664.48 万元。

2、2013 年 1 月 9 日，西点药业与北京万全阳光医学技术有限公司签订了《临床试验技术服务协议》，西点药业委托北京万全阳光医学技术有限公司就益源生产品开展在高发人群慢性肾衰、尿毒症血液透析同时缺铁和叶酸病人中，开展 IV 期临床试验技术服务。合同金额为 600 万元，根据北京万全阳光医学技术有限公司提出的开展临床试验过程中实际发生的费用，经西点药业确认后，分次支付。截至报告期末，已按合同要求支付 214.73 万元。

3、2013 年 11 月 22 日，公司与天津市汉康医药生物技术有限公司签订《技术合作开发合同》，合同约定天津市汉康医药生物技术有限公司负责向公司独家移交伊潘立酮原料药及片剂的临床批件、临床研究资料等。合同金额为 500 万元，按合同履行进度分次支付。2015 年 7 月，双方签订《补充协议》，合同金额变更为 400 万元。截至报告期末，已按合同要求支付 300 万元。

4、2014 年 10 月 13 日，公司与北京博润阳光科技有限公司签订《技术服务合同》，公司委托北京博润阳光科技有限公司开展伊潘立酮片治疗精神分裂症的临床试验。合同金额 850 万元，按合同履行进度分次支付。因试验方案调整需增加病例，2014 年 10 月 25 日，双方签订《补充协议》，追加试验经费 272 万元。截至报告期末，已按合同要求支付 661 万元。

5、2014 年 7 月 31 日，公司与江苏万全特创医药生物技术有限公司签订《技术开发合同》，合同约定江苏万全特创医药生物技术有限公司完成瑞香素分散片工艺研究、质量研究及稳定性研究，完成研制内容申报资料的撰写。合作开发品种的后续改进/革新成果，归西点药业所有。合同金额 350 万元，按项目进展分

阶段支付。2015 年 4 月，双方签署《补充协议》，合同总金额增加 70 万元。截至报告期末，已按合同要求支付 415 万元。

（三）代理销售合同

1、2012 年 12 月 6 日，西点药业与江苏万德玛药业有限公司签订了关于利培酮口腔崩解片的《代理销售协议》，协议约定江苏万德玛药业有限公司代理销售的区域为北京市、天津市、河北省、内蒙古自治区、山西省、河南省、上海市、山东省、浙江省、福建省、江西省、江苏省、安徽省共 13 省市。协议期限为五年，如果协议期内未出现协议规定的解除条款事项或者双方达成协议提前终止双方的合同关系，则协议期满后自动延续五年，继续生效。

2、2015 年 5 月 1 日，西点药业与广州国盈医药有限公司签订《销售代理协议书》，协议约定广州国盈医药有限公司代理区域为广东省，代理期限为 2015 年 5 月 1 日至 2015 年 12 月 31 日，代理产品为益源生和可同。

3、2015 年 1 月 1 日，西点药业与四川新天奇药业有限公司签订《销售代理协议书》，协议约定四川新天奇药业有限公司销售区域为四川省、重庆，代理期限为 2015 年 1 月 1 日至 2015 年 12 月 31 日，代理产品为益源生和可同。

（四）其他合同

2015 年 3 月 11 日，西点药业与安吉豪森药业有限公司、浙江民生生物科技有限公司分别签订了《药品技术转让合同》和《技术服务合同》，合同金额合计 500 万元，安吉豪森药业有限公司将其所拥有的硫酸亚铁等 10 个药品生产技术等转让给发行人，并会同浙江民生生物科技有限公司协助西点药业完成上述药品批准文号的申请工作。截至报告期末，已按合同要求支付 300 万元。

三、对外担保情况

截至本招股说明书签署日，公司不存在对外担保情况。

四、重大诉讼或仲裁事项

1、截至本招股说明书签署日，公司不存在对公司财务状况、经营成果、业务活动或未来发展等可能产生较大影响的诉讼或仲裁事项。

2、截至本招股说明书签署日，公司控股股东或实际控制人，以及公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员不存在作为一方当事人的重大诉讼或仲裁事项。

3、报告期内，发行人控股股东、实际控制人张俊不存在重大违法行为。

五、公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员涉及刑事诉讼的情况

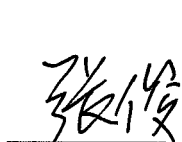
截至本招股说明书签署日，发行人董事、监事、高级管理人员和核心技术人员不存在涉及刑事诉讼的情况。

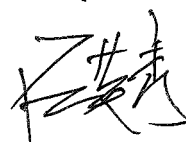
第十六节 董事、监事、高级管理人员及有关中介机构声明


一、发行人全体董事、监事及高级管理人员声明

本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺本招股说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

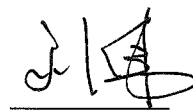
全体董事签字：

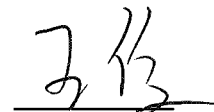

张 俊

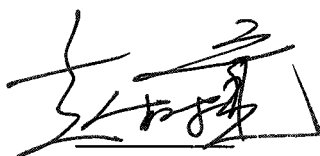

石英秀

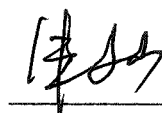

孟永宏


丁世国


刘 伟

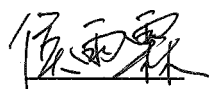

王 俊


赵树宽

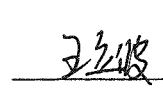

朱文山

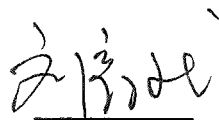

高璞娴

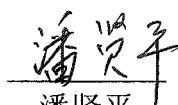
全体监事签字：


侯雨霖



成 锦


王立波


刘彦斌

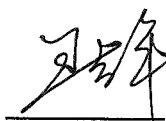

潘贤平

全体高级管理人员签字：


张 俊


石英秀


孟永宏


王吉平


王云发

吉林省西点药业科技发展股份有限公司（盖章）



二、保荐机构（主承销商）声明

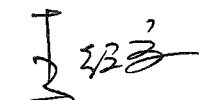
本公司已对招股说明书及其摘要进行了核查，确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

项目协办人（签字）：

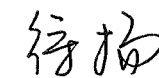


田 雨

保荐代表人（签字）：

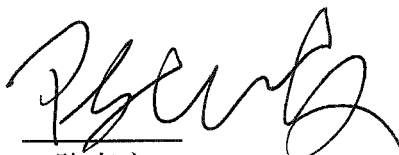


李纪元



徐 扬

公司法定代表人（签字）：



陈有安

中国银河证券股份有限公司（盖章）




2015年 11 月 20 日

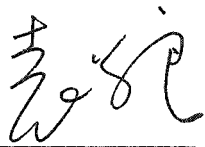
三、发行人律师声明

本所及经办律师已阅读招股说明书及其摘要，确认招股说明书及其摘要与本所出具的法律意见书和律师工作报告无矛盾之处。本所及经办律师对发行人在招股说明书及其摘要中引用的法律意见书和律师工作报告的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

北京市海润律师事务所（盖章）



负责人（签字）：

袁学良： 

经办律师（签字）：

吴团结： 

姚方方： 

2015 年 11 月 20 日

会计师事务所声明

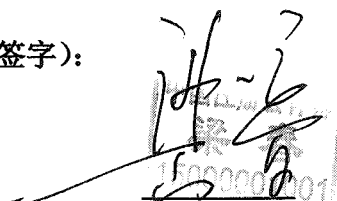
大华特字[2015]003457 号

中国证券监督管理委员会：


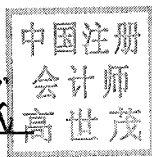
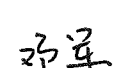
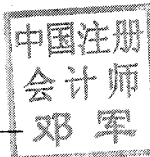
本所及签字注册会计师已阅读吉林省西点药业科技发展股份有限公司招股说明书及其摘要，确认招股说明书及其摘要与本所出具的审计报告大华审字[2015]005712 号、内部控制鉴证报告大华核字[2015]003050 号及经本所核验的非经常性损益明细表大华核字[2015]003052 号无矛盾之处。本所及签字注册会计师对发行人在招股说明书及其摘要中引用的审计报告、内部控制鉴证报告及经本所核验的非经常性损益明细表的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

本声明仅供发行人本次向中国证券监督管理委员会申请发行人民币普通股之目的使用，不得用作任何其他目的。

会计师事务所负责人（签字）：


梁 春

签字注册会计师（签字）：

   
高世茂 邓 军

大华会计师事务所（特殊普通合伙）（盖章）

2015 年 11 月 20 日

验资机构声明

大华特字[2015]000652 号

中国证券监督管理委员会：

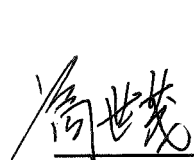
本机构及签字注册会计师已阅读吉林省西点药业科技发展股份有限公司招股说明书及其摘要，确认招股说明书及其摘要与本机构出具的验资报告大华验字[2011]347 号无矛盾之处。本机构及签字注册会计师对发行人在招股说明书及其摘要中引用的验资报告的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

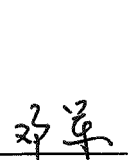
本声明仅供发行人本次向中国证券监督管理委员会申请发行人民币普通股之目的使用，不得用作任何其他目的。

会计师事务所负责人（签字）：


中国注册会计师
梁 春
15000001001
梁 春

签字注册会计师（签字）：


中国注册
会 计 师
高 世 茂
高世茂


中国注册
会 计 师
邓 军
邓 军

大华会计师事务所（特殊普通合伙）（盖章）



2015 年 11 月 20 日

验资复核机构声明

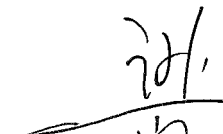
大华特字[2015]000651 号

中国证监会发行监管部：


本机构及签字注册会计师已阅读吉林省西点药业科技发展股份有限公司招股说明书及其摘要，确认招股说明书及其摘要与本机构出具的验资复核报告大华核字[2014]003633 号无矛盾之处。本机构及签字注册会计师对发行人在招股说明书及其摘要中引用的验资复核报告的内容无异议，确认招股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。

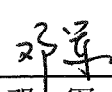
本声明仅供发行人本次向中国证券监督管理委员会申请发行人民币普通股之目的使用，不得用作任何其他目的。

会计师事务所负责人（签字）：


中国注册会计师
梁春
15000001001
梁春

签字注册会计师（签字）：


中国注册
会计师
高世茂
高世茂


中国注册
会计师
邓军
邓军

大华会计师事务所（特殊普通合伙）（盖章）



2015年11月20日

第十七节 备查文件

一、备查文件

投资者可以查阅与本次公开发行有关的所有正式法律文件，该等文件也在指定网站上披露，具体如下：

- （一）发行保荐书及发行保荐工作报告；
- （二）财务报表及审计报告；
- （三）内部控制鉴证报告；
- （四）经注册会计师核验的非经常性损益明细表；
- （五）法律意见书及律师工作报告；
- （六）公司章程（草案）；
- （七）中国证监会核准本次发行的文件；
- （八）其他与本次发行有关的重要文件。

查阅时间：工作日上午 9:00-11:30；下午 13:30-16:00。

二、文件查阅地址

1、发行人：吉林省西点药业科技发展股份有限公司

地址：吉林省磐石经济开发区西点大街 777 号

电话：0432-65888255

传真：0432-65888212

2、保荐机构（主承销商）：中国银河证券股份有限公司

地址：北京市西城区金融大街 35 号国际企业大厦 C 座 11 层

电话：010-66568888

传真：010-66568857