

# 首次公开发行股票招股说明书 (申报稿)

保荐机构（主承销商）



(山东省济南市经七路 86 号)

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。

发行股票类型	人民币普通股（A股）
发行股数	本次公开发行股票不超过 10,000 万股（含），其中公开发行新股不超过 10,000 万股（含），不进行老股转让，发行后总股本超过 40,000 万股。
每股面值：人民币 1.00 元	每股发行价格：【 】元
预计发行日期：【 】年【 】月【 】日	发行后总股本：不超过 453,353,000 股（含）
拟上市的证券交易所	上海证券交易所
本次发行前股东所持股份的流通限制及自愿锁定股份的承诺	<p>1、公司实际控制人杜振新承诺：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本次发行前所间接持有的发行人股份，也不由发行人回购其间接持有的股份。间接所持股票在锁定期满后两年内减持的，减持价格不低于发行价；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，持有公司股票的锁定期限自动延长 6 个月；如遇除权、除息事项，上述发行价作相应调整。</p> <p>2、公司实际控制人杜振新的一致行动人韩延振、郝留山、卢秀莲、焦新民承诺：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本次发行前所间接持有的发行人股份，也不由发行人回购其间接持有的股份。</p> <p>3、公司控股股东泓欣创承诺：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本次发行前所直接和间接持有的发行人股份，也不由发行人回购其持有的股份。所持股票在锁定期满后两年内减持的，减持价格不低于发行价；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</p>

	<p>发行价，或者上市后 6 个月期末收盘价低于发行价，持有公司股票</p> <p>股票的锁定期限自动延长 6 个月；如遇除权、除息事项，上述发行价作相应调整。</p> <p>4、乾鼎投资、昆吾九鼎、东阳昊润、龙邦贸易、智仕九鼎、宝寿九鼎、兴贤九鼎、盛世九鼎、卓兴九鼎及赵白雪等 21 名自然人股东承诺：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本次发行前已持有的发行人股份，也不由发行人回购其持有的股份。</p> <p>5、本次发行前间接持有公司股份的董事、监事或高级管理人员韩延振、郝留山、卢秀莲、刘霁、张祥林、李峰、樊月玲、张斌承诺：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本次发行前间接持有的公司股份，也不由发行人回购其间接持有的股份。间接所持股票在锁定期满后两年内减持的，减持价格不低于发行价；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，持有公司股票的锁定期限自动延长 6 个月；如遇除权、除息事项，上述发行价作相应调整；不会因职务变更、离职等原因而拒绝履行上述承诺。</p> <p>6、本次发行前间接持有公司股份的监事吴恒科承诺：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本次发行前其间接持有的公司股份，也不由发行人回购其间接持有的股份。</p> <p>7、公司全体董事、监事和高管承诺：在其承诺锁定期届满后，在任职期间，每年转让的公司股份不超过其直接或者间接持有的公司股份总数的 25%；在离职后半年内，不转让其直接或者间接持有的公司股份。</p>
<p>保荐机构（主承销商）：齐鲁证券有限公司</p>	<p>招股说明书签署日期【 】年【 】月【 】</p>

## 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、稳定股价预案

上市后 36 个月内公司股价低于每股净资产时稳定公司股价的预案：

#### （一）触发和终止实施股价稳定方案的条件

发行人首次公开发行股票并上市后 36 个月内，如出现连续 20 个交易日公司股票收盘价（如公司因派发现金红利、送股、转增股本、增发新股等原因进行除权、除息的，按照相关规定作相应调整，下同）低于最近一期经审计的每股净资产（每股净资产=合并财务报表中的归属于母公司普通股股东权益合计数÷公司股份总数，下同）时，公司将启动股价稳定措施。

上述事项出现后，公司应及时召开董事会，根据市场情况、公司财务状况等，与稳定股价相关履行义务人协商明确稳定股价的具体方案。如稳定股价具体方案涉及回购股份，公司需在董事会审议通过具体方案后召开股东大会审议。相关稳定股价具体方案履行必须的审批程序后，相关履行义务人应及时实施。

上述方案实施过程中，如连续 3 个交易日公司股票收盘价均高于最近一期经审计每股净资产，则终止实施。

上述方案实施完毕或终止实施之日起 180 天内，公司、控股股东、董事及高级管理人员的稳定股价相关义务自动豁免，若 180 天后，公司再次出现连续 20 个交易日股票收盘价均低于最近一期经审计每股净资产的情形，公司将再次启动稳定股价的措施。

#### （二）股价稳定方案的具体措施

公司拟采取的股价稳定措施包括（1）公司向社会公众股东回购股票；（2）控股股东以集中竞价交易方式增持公司股票；（3）非独立董事、高级管理人员增持公司股票。

##### 1、公司向社会公众股东回购公司股票

公司采取向社会公众股东回购公司股票的股价稳定方案时，董事会将根据相关法律、法规和公司章程的规定，提出向社会公众股东回购公司股票的方案，并

提交股东大会审议。

控股股东、非独立董事承诺在公司审议回购股份的相关股东大会、董事会上投赞成票。在股东大会审议通过股份回购方案后，公司将依法履行相关程序后并实施相应的股份回购方案。

公司回购股票的数量不超过公司股本总额的 3%，回购后公司的股权分布、回购行为及信息披露、回购后的股份处置应当符合《公司法》、《证券法》及其他相关法律、行政法规的规定。

## 2、控股股东以集中竞价交易方式增持公司股票

公司采取控股股东以集中竞价交易方式增持股票的股价稳定方案时，将依法履行相关程序后并实施相应的股票增持方案。

控股股东增持股份的数量不超过公司股本总额的 2%，增持后公司的股权分布、增持股份行为及信息披露应当符合《公司法》、《证券法》及其他相关法律、行政法规的规定。

## 3、非独立董事、高级管理人员增持公司股票

公司采取非独立董事、高级管理人员增持股票的股价稳定方案时，公司时任非独立董事、高管的人员应通过法律法规允许的交易方式买入公司股票，用于增持公司股票的资金金额不低于其担任公司非独立董事或高级管理人员职务期间上一会计年度从公司领取税后薪酬额的 50%。

对于公司未来拟新聘任的非独立董事、高级管理人员，公司将在其按照本预案作出相应承诺后方可聘任。

### （三）约束性措施

在启动股价稳定措施的条件满足时，如公司、控股股东、非独立董事、高级管理人员未按上述预案履行相关义务，将启动如下措施：

1、公司、控股股东未按本预案履行相关义务的，应通过公司就具体原因予以公告，并向公司股东和社会公众投资者道歉。

2、非独立董事、高级管理人员未按本预案履行相关义务的，应通过公司就具体原因予以公告，同时未履行事宜发生之日起放弃上一会计年度从公司领取

税后薪酬额的 50%。

## **二、关于招股说明书不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏的承诺**

### **（一）公司及控股股东泓欣创关于公司首次公开发行股票招股说明书如存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏的承诺**

1、本公司承诺，如公司招股说明书存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，对判断公司是否符合法定的发行条件构成重大、实质影响的，公司将依法回购首次公开发行的全部新股，回购价格按照首次公开发行的发行价格加算截至回购日银行同期活期存款利息确定，公司将在中国证监会下达相关处罚决定后及时提出预案，提交董事会、股东大会讨论，并根据相关法律法规规定的程序实施。

2、本公司控股股东泓欣创承诺，如公司招股说明书存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，对判断辰欣药业是否符合法定的发行条件构成重大、实质影响的，泓欣创承诺将在中国证监会下达相关处罚决定后及时审议关于购回已转让原限售股份（如有）的方案（包括购回价格、完成时间等，购回价格不低于本次公开发行的新股发行价格加算截至购回日银行同期活期存款利息）并实施。

### **（二）公司及控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员关于公司首次公开发行股票招股说明书不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏的承诺**

1、发行人首次公开发行股票招股说明书不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

2、发行人及其控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员等相关责任主体承诺，本公司招股说明书存在虚假记载、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。

### **（三）各中介机构承诺关于公司首次公开发行股票招股说明书不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏的承诺**

1、发行人保荐机构承诺：因本机构为发行人本次公开发行出具的文件存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，给投资者造成损失的，将依法赔偿投资者

损失，但有证据证明无过错的，应予免责。

有权获得赔偿的投资者资格、投资者损失的范围认定、赔偿主体之间的责任划分和免责事由按照《证券法》、《最高人民法院关于审理证券市场因虚假陈述引发的民事赔偿案件的若干规定》（法释[2003]2号）等相关法律法规的规定执行，如相关法律法规相应修订，则按届时有效的法律法规执行。

本机构将严格履行生效司法文书认定的赔偿方式和赔偿金额，并接受社会监督，确保投资者合法权益得到有效保护。

2、发行人会计师事务所承诺如下：因本所为发行人本次公开发行出具的文件存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，给投资者造成损失的，将依法赔偿投资者损失，但有证据证明无过错的，应予免责。

有权获得赔偿的投资者资格、投资者损失的范围认定、赔偿主体之间的责任划分和免责事由按照《证券法》、《最高人民法院关于审理证券市场因虚假陈述引发的民事赔偿案件的若干规定》（法释[2003]2号）等相关法律法规的规定执行，如相关法律法规相应修订，则按届时有效的法律法规执行。

本本所将严格履行生效司法文书认定的赔偿方式和赔偿金额，并接受社会监督，确保投资者合法权益得到有效保护。

3、发行人律师事务所承诺：本所确认为辰欣药业首次公开发行股票并上市制作、出具的文件不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。本所承诺，如前述文件存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，给投资者造成损失的，将依法赔偿投资者损失，但本所能够证明自己没有过错的除外。

### **三、持股 5%以上股东的持股意向及减持意向**

#### **（一）泓欣创的持股意向及减持意向**

1、泓欣创承诺：在承诺限售期及限售期届满之日起两年内不减持辰欣药业股票。

2、未能履行上述承诺事项的约束措施：泓欣创如违反上述承诺，将在辰欣药业股东大会及中国证券监督管理委员会指定媒体上说明未履行承诺的具体原因并向股东和社会公众投资者道歉；泓欣创违反上述承诺事项而获得的收益将全



部交付辰欣药业。

## （二）乾鼎投资的持股意向及减持意向

乾鼎投资承诺：在承诺限售期限内不减持辰欣药业股票。

在持有辰欣药业股票锁定期届满之日起两年内，乾鼎投资减持辰欣药业股份将遵循如下原则：

1、减持股份的数量：乾鼎投资在辰欣药业股票限售期届满后两年内减持数量为其所持辰欣药业股份数量的 50%。

2、减持股份的方式及价格：乾鼎投资减持将通过上海证券交易所集中竞价交易、大宗交易、协议转让或其他合法方式予以进行。减持发行人股份时，将依照《公司法》、《证券法》等相关规定执行。

3、减持股份的期限：乾鼎投资拟减持辰欣药业股份的，将提前三个交易日通知辰欣药业予以公告，并自辰欣药业公告之日起 6 个月内完成；乾鼎投资将督促辰欣药业及时、准确的履行信息披露义务。

4、未履行承诺的约束性措施：乾鼎投资如未履行上述承诺事项，将在辰欣药业股东大会及中国证券监督管理委员会指定媒体上说明未履行承诺的具体原因并向辰欣药业的股东和社会公众投资者道歉；乾鼎投资违反上述承诺事项而获得的收益将依据法律、法规、规范性文件的规定处理。

## 四、公司的股利分配政策

### （一）公司股利分配政策

根据公司 2013 年度股东大会审议通过的《公司章程（草案）》修正案，本次发行上市后，公司的股利分配政策如下：

在充分重视对投资者的合理投资回报基础上并兼顾公司盈利、现金流满足公司正常经营和长期发展的前提下，公司实行连续、稳定的利润分配政策。

#### 1、利润分配的方式

公司采取现金、股票或者现金股票相结合的方式分配股利，并优先采用现金分红的利润分配方式。

## 2、利润分配的条件

公司当年盈利、可供分配利润为正且公司的现金流可以满足公司日常经营和可持续发展需求，可以采用现金分红方式进行利润分配。

董事会认为公司经营发展良好且具有成长性，综合考虑每股净资产的摊薄、股票价格与公司股本规模等真实合理因素，发放股票股利有利于公司全体股东整体利益，可以采用股票股利进行利润分配。

## 3、利润分配的期间间隔

在满足公司章程规定利润分配条件的前提下，公司每年度进行一次利润分配。当条件允许的情况下，公司可以进行中期利润分配。

## 4、利润分配方案的决策程序

公司在年度报告及中期报告披露前，董事会应当认真研究和论证公司现金分红的时机、条件和最低比例、调整的条件及其决策程序要求等事宜，并拟定股利分配预案，由独立董事审核并发表明确意见。

独立董事可以征集中小股东的意见，提出分红提案，并直接提交董事会审议。

公司利润分配方案应当经股东大会审议批准。公司切实保障社会公众股股东参与股东大会对利润分配预案的权利，董事会、独立董事和持股 3%以上的股东可以向公司股东征集其在股东大会上的投票权；公司股东大会对利润分配具体方案进行审议时，充分听取中小股东的意见和诉求，并提供股东热线电话、投资者互动平台、网络投票等措施保障中小股东的权利。

## 5、现金分红政策

公司若采取现金和股票相结合方式分配股利，应遵循下列原则：

（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。

公司在实际分红时具体所处阶段及具体分红比例由公司董事会根据中国证监会的有关规定和公司经营情况拟定。

公司有可供股东分配利润且当期盈利，公司董事会未作出现金分配预案的，应当在年度报告或中期报告中披露未现金分红的原因，以及未用于现金分红的资金留存公司的用途和使用计划，独立董事应当对此发表独立意见并公开披露。

## 6、利润分配政策的调整

公司应当严格执行公司章程确定的利润分配政策以及股东大会审议批准的利润分配具体方案。如果外部经营环境或者公司自身经营状况发生较大变化，确有必要对公司章程确定的利润分配政策进行调整的，调整后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，且应在有关调整利润分配政策的预案中详细论证、说明原因，并严格履行决策程序。

公司利润分配政策发生变动，应当由董事会拟定调整方案，独立董事明确发表独立意见，提交股东大会审议，并经出席股东大会的股东所持表决权的 2/3 以上通过。

### （二）公司未来分红回报规划

根据公司 2012 年第二次临时股东大会审议通过的《辰欣药业股份有限公司未来分红回报规划》，上市后未来三年，公司在足额提取法定公积金以后，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 15%。如果在上市后未来三年，公司净利润保持增长，则公司每年现金分红金额的增幅将至少与净利润增长幅度保持一致。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。

公司在每个会计年度结束后，由公司董事会提出分红议案，并提交股东大会进行表决。公司接受所有股东对公司分红的建议和监督。

关于本公司股利分配政策的具体内容，详见本招股说明书“第十四节 股利分配政策”。

## 五、发行前滚存利润分配

根据公司 2012 年 8 月 6 日召开的 2012 年第二次临时股东大会决议，本次发行前滚存的未分配利润由本次发行后新老股东共享。

## 六、发行前股东股份锁定承诺

1、公司实际控制人杜振新承诺：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本次发行前所间接持有的发行人股份，也不由发行人回购其间接持有的股份。间接所持股票在锁定期满后两年内减持的，减持价格不低于发行价；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，持有公司股票的锁定期限自动延长 6 个月；如遇除权、除息事项，上述发行价作相应调整。

2、公司实际控制人杜振新的一致行动人韩延振、郝留山、卢秀莲、焦新民承诺：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本次发行前所间接持有的发行人股份，也不由发行人回购其间接持有的股份。

3、公司控股股东泓欣创承诺：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本次发行前所直接和间接持有的发行人股份，也不由发行人回购其持有的股份。所持股票在锁定期满后两年内减持的，减持价格不低于发行价；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，持有公司股票的锁定期限自动延长 6 个月；如遇除权、除息事项，上述发行价作相应调整。

4、乾鼎投资、昆吾九鼎、东阳昊润、龙邦贸易、智仕九鼎、宝寿九鼎、兴贤九鼎、盛世九鼎、卓兴九鼎及赵白雪等 21 名自然人股东承诺：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本次发行前已持有的发行人股份，也不由发行人回购其持有的股份。

5、本次发行前间接持有公司股份的董事、监事或高级管理人员韩延振、郝留山、卢秀莲、刘霁、张祥林、李峰、樊月玲、张斌承诺：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本次发行前间接持有的公司股份，也不由发行人回购其间接持有的股份。间接所持股票在锁定期满后两年内减持的，减持价格不低于发行价；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，持有公司股票的锁定期限自动延长 6 个月；如遇除权、除息事项，上述发行价作相应调整；不会因职务变更、离职等原因而拒绝履行上述承诺。

6、本次发行前间接持有公司股份的监事吴恒科承诺：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本次发行前其间接持有的公司股份，也不由发行人回购其间接持有的股份。

7、公司全体董事、监事和高管承诺：在其承诺锁定期届满后，在任职期间，每年转让的公司股份不超过其直接或者间接持有的公司股份总数的 25%；在离职后半年内，不转让其直接或者间接持有的公司股份。

## 七、审计截止日后主要经营状况

财务报告审计截止日后，发行人所处医药行业整体仍保持稳定发展态势，公司生产经营状况良好，较去年无重大变化。公司销售情况保持平稳，产品销售价格较去年无重大变化。公司根据生产情况制定采购计划，各项指标保持平稳，采购价格较去年无重大变化。

## 八、重大风险提示

本公司特别提醒投资者注意“风险因素”中的下列风险，并提醒投资者认真阅读招股说明书“风险因素”章节的全部内容。

### （一）产品价格下行的风险

2009 年，《中共中央、国务院关于深化医药卫生体制改革的意见》的出台标志着国家新一轮的医药卫生体制改革启动。此次改革一方面通过建立基本医疗保障体系扩大社会医疗保障的覆盖范围，促进医药市场潜在需求的释放；另一方面通过实施国家基本药物制度，改革药品价格形成机制，控制药品流通环节差价水平，促使药品终端销售价格下降。

#### 1、国家发改委下调政府定价药品价格导致产品价格下行的风险

2009 年 11 月，国家发改委、卫生部及人力资源和社会保障部联合颁布的《改革药品和医疗服务价格形成机制的意见》，明确了药品价格的管理政策：对国家基本药物、国家基本医疗保障用药及生产经营具有垄断性的特殊药品实行政府定

价或者政府指导价；其他药品实行市场调节价。其中，政府制定药品价格以社会平均成本为基础，生产经营单位不得突破政府制定的价格，并对药品流通环节差价率实施上限控制。

2009年以来，对于政府定价药品，国家发改委先后5次调整药品价格，累计涉及到800多个品种、2,900多个规格，我国药品价格整体呈下降趋势。截至2013年12月31日，公司共有71个品种113个规格的产品列入国家基本药物目录（2012年版），191个品种307个规格的产品列入《国家基本医疗保险、工伤保险和生育保险药品目录》，上述药品均属于实行政府指导价的药品。尽管国家鼓励医疗机构使用上述药品，其具备市场容量大、技术成熟的特点，但随着国家药品价格改革、医疗保险制度改革的深入及相关政策、法规的出台或调整，国家仍可能下调对政府定价或政府指导定价药品的最高零售价格，药品价格面临继续下降的风险。

## 2、医疗机构药品集中采购导致产品价格下行的风险

2009年和2010年，卫生部等部门先后颁布了《关于进一步规范医疗机构药品集中采购工作的意见》和《医疗机构药品集中采购工作规范》等文件，上述规定明确医疗机构药品集中采购工作，要以省（区、市）为单位组织开展。除第二类精神药品等特殊管理的药品可不参加药品集中采购外，县及县以上人民政府、国有企业（含国有控股企业）等所属的非营利性医疗机构使用的其他药品原则上必须全部集中采购。对纳入集中采购目录的药品，实行公开招标、网上竞价、集中议价和直接挂网采购的采购方式。在集中采购的模式下，招标政策倾向于压低产品价格，因此，公司的产品价格存在下滑风险。

## 3、政府办基层医疗卫生机构基本药物采购机制导致产品价格下行的风险

2010年11月，国务院办公厅下发关于《建立和规范政府办基层医疗卫生机构基本药物采购机制的指导意见》，明确规定政府办基层医疗卫生机构使用的基本药物实行以省（区、市）为单位集中采购，统一配送，其集中采购价格不得高于卫生部和国家发改委制定的国家基本药物零售指导价格。同时，基本药物采购采取集中招标的方式，在符合条件的情况下价格优先，导致基本药物出厂价格呈不断下降趋势。

报告期内，公司基本药物销售收入占主营业务收入的比例分别为 63.53%、63.74%和 58.46%。持续的药品降价趋势将对公司的盈利造成一定的影响。

## （二）基本药物投标失败风险

自 2010 年 11 月，国务院办公厅下发关于《建立和规范政府办基层医疗卫生机构基本药物采购机制的指导意见》后，基本药物销售已形成以省（区、市）为单位分别集中招标采购，分省销售的格局，招标周期一般为 1-2 年。目前，各省（区、市）的基本药物集中招标采购模式主要有三种：第一种是“双信封”的招标制度，即投标人在编制标书时，分别编制经济技术标书和商务标书，并同时投两份标书。经济技术标书主要对企业生产规模、配送能力、销售额、行业排名、市场信誉，以及 GMP（GSP）资质认证、药品质量抽验抽查历史情况、电子监管能力等指标进行评审，保证药品的质量。商务标书主要考虑价格因素。在经济技术标书合格的情况下，商务标书价格最低者中标；第二种是改良的“双信封”制度，在商务标书价格最低者中标的基础上，再从经济技术标书评审合格入围的企业中，选择符合降价要求且综合得分较高的企业同时中标；第三种为综合评分制度，采取经济技术表和商务综合标占不同的分值综合评审。

大部分省份在基本药物集中招标采购采取只有经济技术标书评审合格的药企才能进入商务标书评审，在确保药品质量的前提下，依据投标价格的高低来确定中标对象，此种模式有利于公司此类生产规模大、行业排名靠前、市场信誉良好的药企中标。2013 年以来，个别省份改变了以前年度以经济技术标书为前提的评审方式，采取经济技术标和商务标综合评审，其中经济技术标占比偏低，商务标占比偏高。在此招标模式下，可能引发新一轮的药品大幅降价的趋势，同时加剧了投标竞争激烈程度。

在新一轮的基本药物招标采购中，如果更多的省份采取经济技术标分值偏低的招标政策，将导致公司原有经济技术标的优势减少或消失，加大投标失败的风险，从而导致公司经营业绩出现大幅波动的情况。

## （三）原材料、包装物价格波动及其采购控制的风险

公司生产所需原材料主要包括胞磷胆碱钠、克林霉素磷酸酯、地塞米松磷酸钠、硫酸阿米卡星等化学原料药和输液瓶、塑瓶颗粒、塑瓶组合盖、多层共挤膜

等药品包装材料。报告期内，上述原材料和包装物占主营业务成本比例分别为 77.21%、76.32%和 72.70%，比例较高。因此，原材料价格波动对公司生产成本及经营成果有较大的影响。

同时，原材料和包装物的质量直接决定公司产品质量，尽管公司制定了一系列采购供应管理制度，设立了由供应部、质量保证部、审计部等多个部门组成的联合工作组，对供应商从资质、规模、质量控制等方面进行全方位实地考察，实施严格的管理。但公司仍然存在采购的原材料和包装物在质量、数量与生产经营的要求不一致的情况，影响公司正常的生产经营和声誉，给公司造成不利的影响。

如公司不能合理安排采购控制原材料和包装物价格波动的影响及其质量，将对公司盈利能力和声誉产生不利影响。

#### **（四）产品质量控制的风险**

医药产品质量直接关系到使用者的人体健康，我国对医药生产企业实行严格的准入制度，对医药产品实行严格的质量控制。药品生产企业在组织生产经营过程中，一方面在机构与人员、厂房与设施、设备、物料、卫生、药品生产验证、生产管理、质量管理、产品销售与收回、自检等方面都有较高的要求，另一方面需要建立完善的生产质量控制制度，使从原材料进厂到产成品出厂的全生产过程均处于受控状态，保证产品质量。2011 年 3 月，中国《药品生产质量管理规范（2010 年修订）》（GMP）正式施行，相比 1998 年实施的 GMP 更加严格。

随着公司产销规模扩大，产品种类增多，原材料采购品种及供应商数量增加，采购、生产和销售的组织复杂度不断提高，对公司产品质量管理水平的要求也相应提高；如果公司对原辅料采购和药品生产、仓储及配送等过程不能采取有效、完善的质量控制措施，适应经营规模的扩大和国家药品质量控制日益严格的要求，导致生产药品因各种原因出现质量问题，影响产品销售或对消费者健康造成不利后果，会对公司的药品生产资质维持、药品销售推广等生产经营产生不利影响，从而影响公司的盈利能力。

#### **（五）固定资产投资增加较快的风险**

报告期内，公司固定资产投资分别为 37,269.48 万元、32,726.58 万元和 50,970.96 万元，较高的固定资产投资会挤占公司的营运资金。如果公司未来继



续加大固定资产投资，则可能需要增加付息债务以满足营运资金需求，新增的财务费用将影响公司的盈利能力。

固定资产规模的快速扩大和公司对机器设备采取的双倍余额递减加速折旧的核算方法导致建成项目投产前期折旧费用增加较多，另外，公司项目分年逐步达产的特点导致投产前期产能利用率及新增收入相对较低，对净利润产生不利影响。报告期内，公司固定资产的折旧费用分别为 6,789.39 万元、8,547.96 万元和 13,256.78 万元，增长较快。如果公司未来继续加大固定资产投资，折旧费用的较快增长将影响公司的盈利能力。

### （六）所得税优惠政策变化的风险

山东省科学技术厅、山东省财政厅、山东省国家税务总局、山东省地方税务局联合下发《关于认定“山东中德设备有限公司”等 505 家企业为 2008 年第一批高新技术企业的通知》（鲁科高字[2009]12 号），公司被认定为高新技术企业。2012 年 1 月 30 日，山东省科学技术厅、山东省财政厅、山东省国家税务局、山东省地方税务局联合下发《关于济南圣泉集团股份有限公司等 504 家企业通过高新技术企业复审的通知》（鲁高科字[2012]19 号），公司通过国家高新技术企业复审，2011 年-2013 年企业所得税减按 15% 计缴。根据《企业研究开发费用税前扣除管理办法（试行）》的有关规定，公司在纳税年度符合规定的研究开发费用支出，在计算应纳税所得额时实行加计扣除。

报告期内，公司因享受上述企业所得税优惠政策对经营成果产生的影响金额如下：

单位：万元

项 目	2013 年度	2012 年度	2011 年度
企业所得税优惠税率影响	2,535.85	3,711.25	2,993.29
研发费用加计扣除影响	701.35	212.03	338.30
合 计	3,237.21	3,923.29	3,331.59
利润总额	23,922.20	33,537.17	27,768.22
占利润总额的比重	13.53%	11.70%	12.00%

上述因高新技术企业享受的税收优惠政策已经期满且公司正在申请高新技术企业复审，如复审未能通过，公司企业所得税率将按照 25% 计收，税后利润受到不利影响；如果未来国家主管税务机关对上述税收优惠政策作出调整，也会对

公司的税后利润产生不利影响。

# 目 录

<b>第一节 释义</b>	<b>1</b>
一、普通术语	1
二、专业术语	2
<b>第二节 概 览</b>	<b>5</b>
一、发行人基本情况	5
二、发行人控股股东及实际控制人	6
三、主要财务数据与财务指标	7
四、本次发行基本情况	8
五、募集资金用途	9
<b>第三节 本次发行概况</b>	<b>10</b>
一、本次发行的基本情况	10
二、本次发行的有关当事人	11
三、本次发行预计时间表	13
<b>第四节 风险因素</b>	<b>14</b>
一、经营风险	14
二、财务风险	19
三、募集资金投资项目风险	22
四、市场竞争的风险	23
五、技术风险	23
六、行业政策性风险	24
七、管理风险	25
八、控股股东及实际控制人操控的风险	25
九、环境保护的风险	26
十、不可抗力的风险	26

十一、业绩波动的风险	26
十二、前瞻性陈述可能不准确的风险	26
十三、股价波动风险	27
<b>第五节 发行人基本情况</b>	<b>28</b>
一、发行人基本资料	28
二、发行人的改制设立情况	29
三、发行人股本形成、股权演变情况	32
四、发行人设立以来的重大资产重组情况	56
五、发行人设立以来的验资情况和发起人投入资产的计量属性	56
六、发行人的股权架构及组织结构	57
七、发行人控股和参股公司基本情况	59
八、发起人、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	67
九、发行人股本情况	76
十、工会代持股历史情况及清理	79
十一、公司员工及社会保障情况	94
十二、主要股东做出的承诺	95
十三、关于上市后稳定股价的预案	98
十四、关于招股说明书不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏的承诺	100
<b>第六节 业务和技术</b>	<b>102</b>
一、发行人主营业务、主要产品及变化情况	102
二、发行人所处行业的基本情况	103
三、发行人在行业中的竞争地位	140
四、发行人主营业务的情况	146
五、公司的主要固定资产、无形资产	169
六、特许经营权	172
七、公司的技术情况	175

八、公司质量控制情况.....	183
<b>第七节 同业竞争与关联交易.....</b>	<b>186</b>
一、同业竞争.....	186
二、关联方及关联交易.....	187
<b>第八节 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员.....</b>	<b>197</b>
一、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员简介.....	197
二、董事、监事提名及选聘情况.....	201
三、董事、监事、高级管理人员、核心技术人员及其近亲属持股情况.....	202
四、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员对外投资情况.....	205
五、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员最近一年在本公司领取薪酬情况.....	205
六、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员兼职情况.....	206
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.....	207
八、发行人与董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的相关协议、承诺及履行情况.....	207
九、董事、监事、高级管理人员的任职资格.....	207
十、董事、监事、高级管理人员报告期内的变动情况.....	207
<b>第九节 公司治理.....</b>	<b>209</b>
一、发行人股东大会、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.....	209
二、发行人报告期内违法违规情况.....	221
三、发行人报告期内资金占用及对外担保情况.....	221
四、内部控制制度评估意见.....	222
<b>第十节 财务会计信息.....</b>	<b>224</b>
一、审计意见.....	224
二、报告期经审计的财务报表主要数据.....	224
三、财务报表编制基础和合并报表范围及变化情况.....	231

四、报告期内采用的主要会计政策和会计估计.....	233
五、税率和税收政策.....	246
六、非经常性损益.....	246
七、最近一期末固定资产.....	253
八、最近一期末长期投资.....	253
九、最近一期末无形资产.....	254
十、最近一期末主要债项.....	254
十一、股东权益情况.....	255
十二、现金流量情况.....	258
十三、或有事项、承诺事项及其他重要事项.....	259
十四、历次评估情况.....	261
十五、验资情况.....	261
十六、财务指标.....	262
<b>第十一节 管理层讨论与分析.....</b>	<b>264</b>
一、财务状况分析.....	264
二、报告期盈利能力分析.....	287
三、现金流量分析.....	315
四、资本性支出分析.....	317
五、发行人目前存在的重大担保、诉讼、其他或有事项和重大期后事项.....	318
六、公司财务状况、盈利能力的趋势.....	318
七、股利分配情况.....	320
八、财务报告审计截止日后主要经营状况.....	320
<b>第十二节 业务发展目标.....</b>	<b>321</b>
一、公司发展战略和发展计划.....	321
二、拟订上述发展计划所依据的假设条件及面临的主要困难.....	324
三、实现上述发展计划公司拟采用的方式、方法或途径.....	325

四、上述业务发展规划与现有业务之间的关系.....	325
<b>第十三节 募集资金运用.....</b>	<b>327</b>
一、募集资金运用计划及概况.....	327
二、募集资金拟投资项目与公司目前主营业务的关系.....	328
三、募集资金投资项目的背景和必要性.....	328
四、募集资金拟投资项目产品方案及市场前景分析.....	333
五、募集资金拟投资项目的具体情况介绍.....	347
六、募投项目产能消化的措施.....	418
七、募集资金运用对公司主要财务状况及经营成果的影响.....	420
<b>第十四节 股利分配政策.....</b>	<b>422</b>
一、公司的股利分配政策.....	422
二、报告期内股利分配情况.....	422
三、发行后的股利分配政策.....	423
四、发行前滚存利润的分配政策.....	425
<b>第十五节 其他重要事项.....</b>	<b>426</b>
一、信息披露制度及为投资者服务的计划.....	426
二、重要合同.....	427
三、对外担保情况.....	432
四、重大诉讼或仲裁事项.....	432
<b>第十六节 董事、监事、高级管理人员及有关中介机构声明.....</b>	<b>433</b>
一、发行人全体董事、监事、高级管理人员声明.....	433
二、保荐机构（主承销商）声明.....	434
三、发行人律师声明.....	435
四、会计师事务所声明.....	436
五、验资机构声明.....	437
六、资产评估事务所声明.....	438

<b>第十七节 备查文件</b> .....	<b>439</b>
一、备查文件.....	439
二、备查文件查阅时间、地点.....	439



## 第一节 释义

在本招股说明书中，除非文意另有所指，下列简称具有如下特定意义：

### 一、普通术语

发行人、本公司、公司、母公司、辰欣药业	指	辰欣药业股份有限公司
辰欣有限	指	山东鲁抗辰欣药业有限公司，本公司前身
董事会	指	辰欣药业股份有限公司董事会
股东大会	指	辰欣药业股份有限公司股东大会
股东会	指	山东鲁抗辰欣药业有限公司股东会
监事会	指	辰欣药业股份有限公司监事会
章程、公司章程	指	本招股说明书签署之日有效的辰欣药业股份有限公司章程
《公司章程（草案）》	指	发行人上市后适用的《辰欣药业股份有限公司章程（草案）》
泓欣创	指	济宁泓欣创投资有限公司，本公司控股股东
乾鼎投资	指	济宁乾鼎投资管理股份有限公司，本公司股东
昆吾九鼎	指	北京昆吾九鼎医药投资中心（有限合伙），本公司股东
智仕九鼎	指	苏州夏启智仕九鼎医药投资中心（有限合伙），本公司股东
宝寿九鼎	指	苏州夏启宝寿九鼎医药投资中心（有限合伙），本公司股东
兴贤九鼎	指	苏州夏启兴贤九鼎医药投资中心（有限合伙），本公司股东
盛世九鼎	指	苏州夏启盛世九鼎医药投资中心（有限合伙），本公司股东
卓兴九鼎	指	苏州夏启卓兴九鼎医药投资中心（有限合伙），本公司股东
东阳昊润	指	北京东阳昊润投资管理中心（有限合伙），本公司股东
龙邦贸易	指	包头市龙邦贸易有限责任公司，本公司股东
先清医药	指	山东先清医药科技有限公司，本公司原控股子公司，已注销
辰欣汇智	指	北京辰欣汇智医药科技有限公司，本公司控股子公司
佛都药业	指	辰欣佛都药业（汶上）有限公司，本公司控股子公司
辰龙药业	指	山东辰龙药业有限公司，本公司控股子公司
辰中生物	指	山东辰中生物制药有限公司，辰龙药业控股子公司
红桥科技	指	济宁红桥科技创业投资有限公司，本公司联营企业
吉林双药	指	吉林双药药业集团有限公司，本公司联营企业
财信担保	指	济宁市财信融资担保有限公司，本公司参股公司

辰邦置业	指	山东辰邦置业有限公司，泓欣创全资子公司
友邦伟业	指	济宁友邦伟业塑料有限公司
桃源大酒店	指	济宁西北桃源度假村大酒店有限公司
彤升印务	指	济宁市彤升印务有限责任公司
三药厂	指	济宁市第三制药厂
鲁抗集团	指	山东鲁抗医药集团有限公司
新华鲁抗	指	新华鲁抗药业集团有限责任公司
证监会、中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
一园区	指	位于济宁高新区同济路西的第一工业园区
二园区	指	位于济宁高新区海川路东，群英路北的第二工业园园区
发改委	指	中华人民共和国国家发展和改革委员会
卫生部、卫计委	指	中华人民共和国国家卫生和计划生育委员会（原中华人民共和国卫生部）
工信部	指	中华人民共和国工业和信息化部
国家药监局、SFDA	指	国家食品药品监督管理总局（原国家食品药品监督管理局）
知识产权局	指	中华人民共和国国家知识产权局
山东省药监局	指	山东省食品药品监督管理局
济宁市药监局	指	济宁市食品药品监督管理局
《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》
保荐机构、主承销商	指	齐鲁证券有限公司
承销团	指	以齐鲁证券有限公司为主承销商组成的本次发行的承销团
发行人律师	指	北京市时代九和律师事务所
大信、审计机构	指	大信会计师事务所（特殊普通合伙）（原大信会计师事务所有限公司）
本次股票发行、本次发行	指	公司本次向社会公开发行新股不超过 10,000 万股（含），发行后总股本超过 40,000 万股的行为
新股、A 股	指	本次发行的面值为人民币 1.00 元的普通股
上市	指	发行人股票在上海证券交易所挂牌交易
元	指	人民币元
报告期/最近三年	指	2011 年度、2012 年度和 2013 年度

## 二、专业术语

IMS Health	指	国际医药服务有限公司，一家权威的医药资讯机构
------------	---	------------------------

南方医药经济研究所	指	国家食品药品监督管理局直属单位，负责宣传贯彻国家食品药品监督管理政策法规、建立食品药品监督管理信息数据库，开展食品药品监督管理政策法规研究等工作
广州标点医药信息有限公司	指	SFDA南方医药经济研究所下属公司，主要从事医药经济数据分析、信息收集、咨询等相关业务，并负责建设管理中国药品零售终端监测系统和中国中成药与化学药医院终端监测系统
新农合	指	新型农村合作医疗制度
新农保	指	新型农村社会养老保险制度
GMP	指	《药品生产质量管理规范》，即国家药监局制定的对国内药品行业的药品生产的相关标准及条例，要求药品生产企业应具备良好的生产设备，合理的生产过程，完善的质量管理和严格的检测系统，以确保最终产品的质量符合法规要求
新版GMP	指	《药品生产质量管理规范（2010年修订）》
国家药品标准	指	相关部门为保证药品质量所制定的关于药品的质量指标、检验方法以及生产工艺的技术要求，是药品生产、经营、使用、检验和监督管理部门共同遵循的法定依据
GSP	指	《药品经营质量管理规范》，即国家药监局制定的对在药品流通过程中，针对计划采购、购进验收、储存、销售及售后服务等环节而制定的保证药品符合质量标准的管理制度
新版GSP	指	《药品经营质量管理规范》（自2013年6月1日起施行）
国家基本药物目录	指	《国家基本药物目录（基层医疗卫生机构配备使用部份）》（2009版），2009年9月21日开始实施，2013年5月1日废止；《国家基本药物目录（2012年版）》，2013年5月1日开始实施
医保目录	指	《国家基本医疗保险、工伤保险和生育保险药品目录》（2009年版）
中国药典	指	《中华人民共和国药典》（2010版），是我国保证药品质量的法典，共收载品种总计4,567种，其中新增1,386种
新药	指	未曾在中国境内上市销售的药品。对已上市药品改变剂型、改变给药途径、增加新适应症的药品注册按照新药申请的程序申报
仿制药	指	已经国家食品药品监督管理局批准上市，并已有国有标准的药品。仿制药和被仿制药具有同样的活性成分、给药途径、剂型、规格和相同的治疗作用
大输液、输液剂	指	50毫升（含）以上的大容量注射剂
冻干粉针剂	指	将药物的灭菌水溶液无菌灌装后，进行冷冻干燥而制成的注射用粉末
小容量注射剂	指	20毫升（含）以下的注射剂
口服固体制剂	指	片剂、胶囊剂等

滴剂	指	滴眼剂、滴鼻剂、滴耳剂等
膏剂	指	软膏剂、乳膏剂等
原料药	指	药物活性成分，具有药理活性可用于药品生产的化学物质
药包材	指	药品包装材料，直接接触药物的包装材料，如玻璃瓶、塑瓶、非PVC软袋等
PP	指	聚丙烯，是由丙烯聚合物而制得的一种热塑性树脂
PE	指	聚乙烯，是由乙烯聚合制得的一种热塑性树脂
PVC	指	聚氯乙烯，普遍应用于多种产品的热塑性乙烯基
玻瓶	指	输液制剂产品包装用玻璃瓶，包括钠钙玻璃输液瓶等
塑瓶	指	以PP/PE为原料，制成的输液制剂产品包装用塑料瓶
非PVC软袋	指	以PP/PE为原料的薄膜，通过多层共挤方式制成的输液制剂产品包装用软袋
洁净区	指	需要对环境中尘粒及微生物数量进行控制的房间（区域），其建筑结构、装备及其使用应当能够减少该区域内污染物的引入、产生和滞留
A级洁净区	指	高风险操作区，如灌装区、放置胶塞桶和与无菌制剂直接接触的敞口包装容器的区域及无菌装配或连接操作的区域，应当用单向流操作台（罩）维持该区的环境状态。单向流系统在其工作区域必须均匀送风，风速为0.36-0.54m/s（指导值）。应当有数据证明单向流的状态并经过验证。在密闭的隔离操作器或手套箱内，可使用较低的风速
B级洁净区	指	无菌配制和灌装等高风险操作A级洁净区所处的背景区域
C级洁净区	指	无菌药品生产过程中重要程度较低操作步骤的洁净区
D级洁净区	指	同C级洁净区
疾病谱	指	按照某一地区危害人群健康的诸多疾病的危害程度排列成的疾病谱带。不同地区，疾病谱的组合情况不尽相同，可以反映某地危害人群的疾病组合情况，可指导有关部门针对性地部署防治
SMP	指	Standard Management Process，公司制定的标准管理程序
SOP	指	Standard Opreation Process，公司制定的标准操作程序

注：本招股说明书中如出现合计数与所加总数值总和尾数不符，为四舍五入所致。

## 一、发行人基本情况

### （一）概况

发行人名称：辰欣药业股份有限公司

英文名称： CISEN PHARMACEUTICAL CO., LTD.

法定代表人：杜振新

成立日期： 1998 年 11 月 6 日

整体变更为股份公司日期：2011 年 6 月 30 日

注册资本： 35,335.30 万元人民币

注册地址： 济宁高新区同济科技工业园

主营业务： 从事化学制剂药物的研究开发和生产经营业务。

经营范围： 前置许可经营项目：片剂、软膏剂、乳膏剂、眼膏剂、滴眼剂、搽剂（均含激素类）、灌肠剂、洗剂、冻干粉针剂（含抗肿瘤药）、大容量注射剂（含抗肿瘤药）、滴耳剂、滴鼻剂、硬胶囊剂、软胶囊剂、酞剂（外用）、冲洗剂、小容量注射剂（含激素类、抗肿瘤药）、粉针剂、原料药，第二类精神药品制剂的生产与销售（以上均按药品生产许可证许可经营范围经营，且生产许可证有效期至 2015 年 12 月 31 日）。

一般经营项目：货物与技术的进出口业务（国家限制或禁止的除外）；药品研发技术服务（需专项许可经营的项目凭批准文件或许可证件经营）。

### （二）设立情况

公司系由辰欣有限整体变更设立的股份有限公司。2011 年 6 月 30 日，公司在山东省济宁市工商行政管理局依法办理工商注册登记，取得企业法人营业执照，注册号为 370833018004046，注册资本 32,123 万元，法定代表人为杜振新。

### （三）经营情况

公司是一家从事医药产品研发、生产和销售的综合型企业，公司具有行业领先的产品研发能力和市场开拓能力，销售网络覆盖除香港、澳门、台湾和西藏全国各省市。公司重视技术研发投入，设有山东省企业技术中心、山东省抗生素药物工程技术研究中心、博士后科研工作站、“泰山学者—药学特聘专家”岗位。

公司现有产品结构优势明显，涵盖范围广、剂型全、规格多，现已形成输液剂（包括非PVC软袋、塑瓶、玻瓶）、冻干粉针剂、小容量注射剂、片剂、胶囊剂、膏剂、滴剂和原料药等8大剂型271个品种400个规格的产品。公司2010年主营业务收入在全国医药行业工业企业中排名79位，利润总额排名47位，2011年主营业务收入排名70位，利润总额排名50位，2012年主营业务收入排名69位，利润总额排名76位<sup>1</sup>。

近年来，公司市场地位和核心竞争力不断增强，并保持良好的成长性。报告期内，公司产销规模逐年增长。2011年度、2012年度和2013年度，公司实现营业收入分别为153,142.10万元、205,172.21万元和220,598.19万元，年均复合增长20.02%；实现归属于母公司所有者的净利润分别为23,692.96万元、28,385.73万元和20,829.89万元。

## 第二节 概 览

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

### 二、发行人控股股东及实际控制人

#### （一）控股股东——济宁泓欣创投资有限公司

成立日期：2010年6月13日

注册资本：1,075.80万元

法定代表人：杜振新

注册地址：济宁市金宇路47号汇景国际城A座23层15号

经营范围：前置许可经营项目：无；一般经营项目：项目投资（需专项许可

<sup>1</sup> 数据来源：2010年、2011年和2012年《中国医药统计年报》，工信部

经营的项目凭批准文件或许可证件经营)

## （二）实际控制人

公司董事长兼总经理杜振新先生持有泓欣创 64.28%的出资，泓欣创持有公司 46.89%的股份。杜振新先生通过泓欣创实际控制辰欣药业，为公司实际控制人。

## 三、主要财务数据与财务指标

公司最近三年的会计报表经大信会计师事务所（特殊普通合伙）审计，以下财务数据均摘自其出具的“大信审字[2014]第 3-00053 号”《审计报告》，财务指标根据财务数据计算得出，如无特别说明，单位均为人民币元。

### （一）合并资产负债表主要数据

项 目	2013.12.31	2012.12.31	2011.12.31
流动资产总额	856,770,385.94	988,496,541.93	777,441,955.80
非流动资产总额	1,506,133,255.66	1,046,217,390.17	797,061,264.90
资产总额	2,362,903,641.60	2,034,713,932.10	1,574,503,220.70
流动负债总额	558,813,942.39	435,633,159.39	226,022,360.93
非流动负债总额	77,666,318.27	14,429,888.71	4,000,000.00
负债总额	636,480,260.66	450,063,048.10	230,022,360.93
归属于母公司的所有者权益	1,724,688,445.23	1,584,650,884.00	1,344,480,859.77
少数股东权益	1,734,935.71	-	-
股东权益合计	1,726,423,380.94	1,584,650,884.00	1,344,480,859.77

### （二）合并利润表主要数据

项 目	2013 年度	2012 年度	2011 年度
营业收入	2,205,981,881.59	2,051,722,058.51	1,531,420,985.25
营业利润	208,063,150.30	326,480,897.70	270,188,691.60
利润总额	239,221,960.31	335,371,676.21	277,682,197.15
净利润	207,033,871.94	283,857,304.23	236,926,890.50
归属于母公司所有者的净利润	208,298,936.23	283,857,304.23	236,929,557.22
扣除非经常性损益后的归属于母公司股东的净利润	181,830,244.96	276,323,842.50	230,775,717.71

**（三）合并现金流量表主要数据**

项 目	2013 年度	2012 年度	2011 年度
经营活动产生的现金流量净额	81,260,054.59	33,086,383.10	76,281,414.18
投资活动产生的现金流量净额	-161,103,398.88	-64,018,321.59	-125,523,067.94
筹资活动产生的现金流量净额	-70,238,154.58	56,046,053.33	124,124,368.70
现金及现金等价物净增加额	-150,081,498.87	25,114,114.84	74,882,714.94

**（四）主要财务指标**

财务指标	2013.12.31	2012.12.31	2011.12.31
流动比率（倍）	1.53	2.27	3.44
速动比率（倍）	0.86	1.35	2.14
资产负债率（母公司）	23.26%	22.08%	14.61%
无形资产（扣除土地使用权）占净资产的比例	0.26%	0.01%	0.01%
	2013 年度	2012 年度	2011 年度
应收账款周转率（次/年）	11.99	16.17	13.43
存货周转率（次/年）	3.50	3.41	3.29
息税折旧摊销前利润（万元）	38,205.13	42,468.97	34,724.68
每股经营活动产生的现金流量（元）	0.23	0.10	0.25
每股净现金流量（元）	-0.42	0.08	0.23
基本每股收益（元/股）	0.59	0.80	0.68

说明：计算本表格指标所用的净资产为归属于母公司股东的所有者权益，净利润为归属于母公司所有者的净利润。

**四、本次发行基本情况**

股票种类	人民币普通股（A 股）
每股面值	1.00 元
拟发行数量	本次公开发行股票不超过10,000万股（含），其中公开发行新股不超过10,000万股（含），不进行老股转让，发行后总股本超过40,000万股。
定价方式	通过向询价对象询价的方式确定发行价格
发行方式	网下询价配售和网上定价发行相结合的方式
发行对象	符合资格的询价对象和在上海证券交易所开户的境内自然人、法人等投资者（国家法律、法规禁止者除外）
承销方式	承销团余额包销



## 五、募集资金用途

经公司 2012 年第二次临时股东大会和 2014 年第一次临时股东大会决议通过，公司本次公开发行股票募集资金按照项目资金需求轻重缓急的顺序，拟用于以下项目建设：

单位：万元

序号	投资项目	投资总额	项目备案情况
1	新建年产 1.5 亿袋非 PVC 软袋输液生产线项目	24,612.88	济宁市发展和改革委员会登记备案号 1208000013
2	新建年产 2 亿瓶塑瓶输液生产线项目	18,531.11	济宁市发展和改革委员会登记备案号 1208000011
3	新建年产 50 亿片口服固体制剂生产线项目	21,073.94	济宁市发展和改革委员会登记备案号 1208000012
4	新建年产 2 亿支冻干粉针剂生产线项目	25,018.14	济宁市发展和改革委员会登记备案号 1208000014
5	新建年产 5,000 万支分装粉针剂生产线项目	12,478.39	济宁市发展和改革委员会登记备案号 1208000015
6	研发中心建设项目	16,408.50	济宁市发展和改革委员会登记备案号 1208000010
7	营销网络建设项目	10,652.58	济宁市发展和改革委员会登记备案号 1208000009
<b>合计</b>		<b>128,775.54</b>	

上述募集资金投资项目的详细情况参见本招股说明书“第十三节 募集资金运用”部分。项目总投资额为 128,775.54 万元，拟全部使用募集资金投入，募集资金不足部分用自有资金补足。若因经营需要或市场竞争等因素导致上述募集资金投向中的全部或部分项目在本次发行募集资金到位前必须进行先期投入的，公司拟以自筹资金先期投入，待本次发行募集资金到位后，公司可选择以募集资金置换先期自筹资金投入。

### 第三节 本次发行概况

#### 一、本次发行的基本情况

- 1、股票种类：人民币普通股（A股）
- 2、每股面值：人民币 1.00 元
- 3、拟发行股数：本次公开发行股票不超过 10,000 万股（含），其中公开发行新股不超过 10,000 万股（含），不进行老股转让，发行后总股本超过 40,000 万股。
- 4、每股发行价：通过向询价对象询价的方式确定发行价格
- 5、发行市盈率（每股收益按照2013年度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）：【】
- 6、发行前每股净资产：【】元/股（按公司2013年12月31日经审计的归属于公司普通股股东权益除以本次发行前总股本计算）
- 7、发行后每股净资产：【】元/股（按公司2013年12月31日经审计的归属于公司普通股股东权益加本次发行募集资金净额之和除以本次发行后总股本计算）
- 8、发行市净率1：【】倍（按发行前每股净资产计算）  
发行市净率2：【】倍（按发行后每股净资产计算）
- 9、发行方式：采用网下向询价对象询价配售和网上资金申购定价发行相结合的方式或中国证监会许可的其他方式
- 10、发行对象：符合资格的询价对象和在上海证券交易所开户的境内自然人、法人等投资者（国家法律、法规禁止购买者除外）
- 11、承销方式：余额包销
- 12、预计募集资金总额：【】万元
- 13、预计募集资金净额：【】万元
- 14、发行费用概算：本次发行费用总体预计为【】万元，具体概算如下：

承销费用	
保荐费用	
审计及验资费用	
律师费用	
发行手续费用	
信息披露及路演推介费用	
合 计	

## 二、本次发行的有关当事人

### （一）发行人

名称：辰欣药业股份有限公司

英文名称：CISEN PHARMACEUTICAL CO., LTD.

法定代表人：杜振新

住所：济宁高新区同济科技工业园

联系电话：0537-2989906

传真：0537-2215851-002

联系人：孙洪晖

发行人网址：<http://www.lkcisen.com>

发行人电子信箱：[cxyy@cisenyy.com](mailto:cxyy@cisenyy.com)

### （二）主承销商（保荐机构）

名称：齐鲁证券有限公司

法定代表人：李玮

住所：山东省济南市经七路 86 号

电话：0531—68889177

传真：0531—68889222

保荐代表人：刘鲁涛、钱伟

项目协办人：潘世海

项目经办人：朱艳华、高磊、安忠良、李振、黄野、黄欢、姜红霞

### （三）分销商（待定）

名称：  
法定代表人：  
住所：  
电话：  
传真：  
联系人：

**（四）发行人律师**

名称：北京市时代九和律师事务所  
法定代表人：黄昌华  
住所：北京市西城区宣武门外大街甲1号环球财讯中心B座2层  
电话：010-59336116  
传真：010-59336118  
经办律师：黄昌华 杨晓娥

**（五）会计师事务所**

名称：大信会计师事务所（特殊普通合伙）  
法定代表人：吴卫星  
住所：北京市海淀区知春路1号学院国际大厦15层  
电话：010-82330558  
传真：010-82327668  
经办注册会计师：何政 刘学生

**（六）资产评估机构**

名称：北京中天华资产评估有限责任公司  
法定代表人：李晓红  
住所：北京市西城区车公庄大街9号院五栋大楼B1栋13层  
电话：010-88395166  
传真：010-88395661  
联系人：薛秀荣 任兰军

**（七）股票登记机构**

名称：中国证券登记结算有限责任公司上海分公司  
地址：上海市浦东新区陆家嘴 166 号中国保险大厦 36 楼  
电话：021-58708888  
传真：021-58899400

**（八）收款银行**

开户行：  
户名：  
账户：

发行人与本次发行有关的中介机构及其负责人、高级管理人员及经办人员之间不存在任何直接或间接的股权关系或其他权益关系。

**三、本次发行预计时间表**

刊登发行公告日期	【】年【】月【】日
询价推介时间	【】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
股票上市日期	发行结束后将尽快在上海证券交易所挂牌交易

发行工作具体日期，请投资者关注发行人及保荐机构（主承销商）在相关媒体披露的公告。

## 第四节 风险因素

投资者在评价发行人本次发售的新股时，除本招股说明书提供的其它各项资料外，应特别认真地考虑本节所列的各项风险因素。以下风险因素可能直接或间接对发行人生产经营状况、财务状况和持续盈利能力产生不利影响，以下排序遵循重要性原则或可能影响投资者决策的程度大小，但该排序并不表示风险因素依次发生。

### 一、经营风险

#### （一）产品价格下行的风险

2009年，《中共中央、国务院关于深化医药卫生体制改革的意见》的出台标志着国家新一轮的医药卫生体制改革启动。此次改革一方面通过建立基本医疗保障体系扩大社会医疗保障的覆盖范围，促进医药市场潜在需求的释放；另一方面通过实施国家基本药物制度，改革药品价格形成机制，控制药品流通环节差价水平，促使药品终端销售价格下降。

##### 1、国家发改委下调政府定价药品价格导致产品价格下行的风险

2009年11月，国家发改委、卫生部及人力资源和社会保障部联合颁布的《改革药品和医疗服务价格形成机制的意见》，明确了药品价格的管理政策：对国家基本药物、国家基本医疗保障用药及生产经营具有垄断性的特殊药品实行政府定价或者政府指导价；其他药品实行市场调节价。其中，政府制定药品价格以社会平均成本为基础，生产经营单位不得突破政府制定的价格，并对药品流通环节差价率实施上限控制。

2009年以来，对于政府定价药品，国家发改委先后5次调整药品价格，累计涉及到800多个品种、2,900多个规格，我国药品价格整体呈下降趋势。截至2013年12月31日，公司共有71个品种113个规格的产品列入国家基本药物目录（2012年版），191个品种307个规格的产品列入《国家基本医疗保险、工伤保险和生育保险药品目录》，上述药品均属于实行政府指导价的药品。尽管国家鼓励医疗机构使用上述药品，其具备市场容量大、技术成熟的特点，但随着国家药品价格改革、医疗保险制度改革的深入及相关政策、法规的出台或调整，国家

仍可能下调对政府定价或政府指导价药品的最高零售价格，药品价格面临继续下降的风险。

## 2、医疗机构药品集中采购导致产品价格下行的风险

2009年和2010年，卫生部等部门先后颁布了《关于进一步规范医疗机构药品集中采购工作的意见》和《医疗机构药品集中采购工作规范》等文件，上述规定明确医疗机构药品集中采购工作，要以省（区、市）为单位组织开展。除第二类精神药品等特殊管理的药品可不参加药品集中采购外，县及县以上人民政府、国有企业（含国有控股企业）等所属的非营利性医疗机构使用的其他药品原则上必须全部集中采购。对纳入集中采购目录的药品，实行公开招标、网上竞价、集中议价和直接挂网采购的采购方式。在集中采购的模式下，招标政策倾向于压低产品价格，因此，公司的产品价格存在下滑风险。

## 3、政府办基层医疗卫生机构基本药物采购机制导致产品价格下行的风险

2010年11月，国务院办公厅下发关于《建立和规范政府办基层医疗卫生机构基本药物采购机制的指导意见》，明确规定政府办基层医疗卫生机构使用的基本药物实行以省（区、市）为单位集中采购，统一配送，其集中采购价格不得高于卫生部和国家发改委制定的国家基本药物零售指导价格。同时，基本药物采购采取集中招标的方式，在符合条件的情况下价格优先，导致基本药物出厂价格呈不断下降趋势。

报告期内，公司基本药物销售收入占主营业务收入的比例分别为63.53%、63.74%和58.46%。持续的药品降价趋势将对公司的盈利造成一定的影响。

### （二）基本药物投标失败风险

自2010年11月，国务院办公厅下发关于《建立和规范政府办基层医疗卫生机构基本药物采购机制的指导意见》后，基本药物销售已形成以省（区、市）为单位分别集中招标采购，分省销售的格局，招标周期一般为1-2年。目前，各省（区、市）的基本药物集中招标采购模式主要有三种：第一种是“双信封”的招标制度，即投标人在编制标书时，分别编制经济技术标书和商务标书，并同时投两份标书。经济技术标书主要对企业生产规模、配送能力、销售额、行业排名、市场信誉，以及GMP（GSP）资质认证、药品质量抽验抽查历史情况、电子监

管能力等指标进行评审，保证药品的质量。商务标书主要考虑价格因素。在经济技术标书合格的情况下，商务标书价格最低者中标；第二种是改良的“双信封”制度，在商务标书价格最低者中标的基础上，再从经济技术标书评审合格入围的企业中，选择符合降价要求且综合得分较高的企业同时中标；第三种为综合评分制度，采取经济技术标和商务综合标占不同的分值综合评审。

大部分省份在基本药物集中采购采取只有经济技术标书评审合格的药企才能进入商务标书评审，在确保药品质量的前提下，依据投标价格的高低来确定中标对象，此种模式有利于公司此类生产规模大、行业排名靠前、市场信誉良好的药企中标。2013年以来，个别省份改变了以前年度以经济技术标书为前提的评审方式，采取经济技术标和商务标综合评审，其中经济技术标占比偏低，商务标占比偏高。在此招标模式下，可能引发新一轮的药品大幅降价的趋势，同时加剧了投标竞争激烈程度。

在新一轮的基本药物招标采购中，如果更多的省份采取经济技术标分值偏低的招标政策，将导致公司原有经济技术标的优势减少或消失，加大投标失败的风险，从而导致公司经营业绩出现大幅波动的情况。

### **（三）销售渠道管理风险**

对于列入国家基本药物目录及各个省份增补基本药物目录、医保目录范围内的成熟和应用普遍的产品，公司通过参与各省市的药品集中采购招标程序进行销售；对于国家基本药物目录及各个省份增补药物目录范围、医保目录以外的药物，公司主要通过经销或直销的方式进行销售。由于终端医院的采购存在医院分布广、单个医院采购数量小、频率高的特点，为提高销售、配送、收款及售后服务效率，对全国大部分省区，公司产品销售主要通过经销的形式。目前与公司合作的经销商3,000多家，直销医院200多家。尽管公司已经建立了较完善的经销商管理制度，但由于经销商分布范围广、数量较多，如果公司不能对经销商进行有效管理，导致经销商在配送维护、销售推广等过程中行为失当，可能对公司的品牌声誉、产品销售产生不利影响。

### **（四）国家规范抗菌类药物临床应用导致部分产品销售下降风险**

抗菌药物不合理使用和细菌耐药问题已成为目前较为严重的公共卫生问题



之一，为提高细菌性感染的抗菌治疗水平，保障患者用药安全及减少细菌耐药性，国家卫生部采取了一系列措施推进抗菌类药物临床合理应用，主要包括：建立抗菌类药物临床应用管理制度，对临床应用的抗菌类药物实行分级管理，对医疗机构购进抗菌类药物的品种规格予以限制等。自 2011 年起，卫生部每年开展一次抗菌药物临床应用专项整治活动来促进抗菌药物合理使用。2012 年 4 月 24 日，卫生部发布了《抗菌药物临床应用管理办法》，对合理使用抗菌药物进行了规范。

报告期内，公司抗菌类药品销售收入分别为 30,131.29 万元、33,734.53 万元和 30,277.14 万元，占主营业务收入的比重分别为 19.70%、16.46%和 13.74%。随着我国抗菌类药物临床应用管理及规范程度的加强，抗菌类药物的临床用药数量可能出现下降，抗菌类药品品种需求结构将发生较大变化，可能导致公司抗菌类药品销售出现下降。

#### **（五）产品质量控制的风险**

医药产品质量直接关系到使用者的人体健康，我国对医药生产企业实行严格的准入制度，对医药产品实行严格的质量控制。药品生产企业在组织生产经营过程中，一方面在机构与人员、厂房与设施、设备、物料、卫生、药品生产验证、生产管理、质量管理、产品销售与收回、自检等方面都有较高的要求，另一方面需要建立完善的生产质量控制制度，使从原材料进厂到产成品出厂的全生产过程均处于受控状态，保证产品质量。2011 年 3 月，中国《药品生产质量管理规范（2010 年修订）》（GMP）正式施行，相比 1998 年实施的 GMP 更加严格。

随着公司产销规模扩大，产品种类增多，原材料采购品种及供应商数量增加，采购、生产和销售的组织复杂度不断提高，对公司产品质量管理水平的要求也相应提高；如果公司对原辅料采购和药品生产、仓储及配送等过程不能采取有效、完善的质量控制措施，适应经营规模的扩大和国家药品质量控制日益严格的要求，导致生产药品因各种原因出现质量问题，影响产品销售或对消费者健康造成不利后果，会对公司的药品生产资质维持、药品销售推广等生产经营产生不利影响，从而影响公司的盈利能力。

#### **（六）取得和维持相关生产许可认证的风险**

根据监管法规，医药生产企业经营期间必须取得国家和各省药品监管部门颁

发的相关证书和许可证。截至本招股说明书签署日，公司已取得生产所必须的许可证、GMP 认证、药品注册批件及药品包装材料注册证书等。由于上述证书及许可证具有有效期，为使经营得以持续进行，公司需在相关证书及许可证的有效期届满前向监管部门申请重新认证，公司需根据当时实行的相关规定及标准进行重新评估、整改规范，并发生相应的投入，致使生产成本增加；如果公司未能重续该等证书或许可证，公司的生产经营将受到一定影响。

### （七）劳动力价格上升风险

近几年来，我国经济的快速增长对劳动力的需求旺盛，但劳动力人口扩张明显放缓，供不应求现象日益明显。同时随着企业生产技术的进步，对劳动力的技能要求也越来越高，但目前具有一定技能的技术人才却相对短缺，企业只有通过大幅提高对技能人才的薪资水平，才能吸引和留住人才。

政府采取了一系列的措施改善和提高劳动者的工作环境和待遇，2011 年至今，山东省 4 次上调最低工资标准，济宁市月最低工资由 2011 年的 950 元提高至 2014 年的 1,350 元，小时最低工资标准由 2011 年的 9.80 元上调至 13.5 元，劳动力价格上涨已成为中长期趋势。2011 年 11 月和 2013 年 11 月，公司先后 2 次调增公司普通员工工资水平；2013 年 11 月，公司调增中高层员工及技术人员工资水平。虽然公司致力于提高自动化水平，减少劳动力用工的数量，但是如果劳动力价格持续上升，仍将给公司盈利能力带来一定不利影响。

### （八）原材料、包装物价格波动及其采购控制的风险

公司生产所需原材料主要包括胞磷胆碱钠、克林霉素磷酸酯、地塞米松磷酸钠、硫酸阿米卡星等化学原料药和输液瓶、塑瓶颗粒、塑瓶组合盖、多层共挤膜等药品包装材料。报告期内，上述原材料和包装物占主营业务成本成本比例分别为 77.21%、76.32%和 72.70%，比例较高。因此，原材料价格波动对公司生产成本及经营成果有较大的影响。

同时，原材料和包装物的质量直接决定公司产品质量，尽管公司制定了一系列采购供应管理制度，建立了由供应部、质量保证部、审计部等多个部门组成的联合工作组机制，对供应商从资质、规模、质量控制等方面进行全方位实地考察，实施严格的管理。但公司仍然存在采购的原材料和包装物在质量、数量与生产经

营的要求不一致的情况，影响公司正常的生产经营和声誉，给公司造成不利的影响。

如公司不能合理安排采购控制原材料和包装物价格波动的影响及其质量，将对公司盈利能力和声誉产生不利影响。

## **二、财务风险**

### **（一）存货跌价的风险**

截至 2013 年 12 月 31 日，公司存货账面余额为 39,133.42 万元，占当期公司资产总额和净资产的比例分别为 16.56%和 22.67%，随着公司未来产销规模进一步扩大，存货余额可能继续上升；随着我国药品价格改革、医疗保险制度改革的深入及相关配套政策和法规的调整或出台，药品整体出厂价格可能进一步下降。公司 2011 年末、2012 年末和 2013 年末的存货跌价准备余额分别为 1,022.51 万元、1,115.93 万元和 1,312.83 万元，公司存货跌价可能对公司财务状况和经营成果产生不利影响。

### **（二）固定资产投资增加较快的风险**

报告期内，公司固定资产投资分别为 37,269.48 万元、32,726.58 万元和 50,970.96 万元，较高的固定资产投资会挤占公司的营运资金。如果公司未来继续加大固定资产投资，则可能需要增加付息债务以满足营运资金需求，新增的财务费用将影响公司的盈利能力。

固定资产规模的快速扩大和公司机器设备采取的双倍余额递减加速折旧的核算方法导致建成项目投产前期折旧费用增加较多，另外，公司项目分年逐步达产的特点导致投产前期产能利用率及新增收入相对较低，对净利润产生不利影响。报告期内，公司固定资产的折旧费用分别为 6,789.39 万元、8,547.96 万元和 13,256.78 万元，增长较快。如果公司未来继续加大固定资产投资，折旧费用的较快增长将影响公司的盈利能力。

### **（三）所得税优惠政策变化的风险**

山东省科学技术厅、山东省财政厅、山东省国家税务总局、山东省地方税务局联合下发《关于认定“山东中德设备有限公司”等 505 家企业为 2008 年第一

批高新技术企业的通知》（鲁科高字[2009]12号），公司被认定为高新技术企业。2012年1月30日，山东省科学技术厅、山东省财政厅、山东省国家税务局、山东省地方税务局联合下发《关于济南圣泉集团股份有限公司等504家企业通过高新技术企业复审的通知》（鲁高科字[2012]19号），公司通过国家高新技术企业复审，2011年-2013年企业所得税减按15%计缴。根据《企业研究开发费用税前扣除管理办法（试行）》的有关规定，公司在纳税年度符合规定的研究开发费用支出，在计算应纳税所得额时实行加计扣除。

报告期内，公司因享受上述企业所得税优惠政策对经营成果产生的影响金额如下：

单位：万元

项 目	2013 年度	2012 年度	2011 年度
企业所得税优惠税率影响	2,535.85	3,711.25	2,993.29
研发费用加计扣除影响	701.35	212.03	338.30
合 计	3,237.21	3,923.29	3,331.59
利润总额	23,922.20	33,537.17	27,768.22
占利润总额的比重	13.53%	11.70%	12.00%

上述因高新技术企业享受的税收优惠政策已经期满且公司正在申请高新技术企业复审，如复审未能通过，公司企业所得税率将按照25%计收，税后利润受到不利影响；如果未来国家主管税务机关对上述税收优惠政策作出调整，也会对公司的税后利润产生不利影响。

#### （四）应收账款回收的风险

报告期内，公司应收账款余额随营业收入的增长而不断增加。截至2013年12月31日，应收账款余额占当期资产总额和净资产的比例分别为9.00%和12.32%，其中账龄在1年以内的应收账款占98.57%。如果上述应收账款因客户经营情况恶化而无法按时足额收回，将对公司财务状况和经营成果产生不利影响。

#### （五）机器设备减值的风险

截至2013年12月31日，公司机器设备的账面价值为44,847.21万元，占资产总额的比例为18.98%。公司募集资金投资项目建成投产后，机器设备的规模

将进一步扩大。医药生产技术的发展或国家对医药行业质量管理标准的提高，均可能导致公司现有技术设备的落后，从而要求公司对其进行升级换代，上述情形可能导致公司现有机器设备减值，对公司财务状况和经营成果产生不利影响。

#### **（六）综合毛利率波动的风险**

公司现有产品品种较多，包括大容量注射剂、冻干粉针剂、小容量注射剂、片剂、胶囊剂、膏剂、滴剂和原料药等 8 大剂型 271 个品种 400 个规格，涵盖体液平衡型输液、抗感染类药物、营养型输液、心脑血管类药物、肝病用药和抗肿瘤及辅助用药等多个功能领域。公司的综合毛利率取决于单个规格产品的毛利率及产品销售结构，如果未来市场产品需求或公司营销能力及策略发生变化导致公司产品结构调整，或部分产品毛利率降低，可能会导致公司综合毛利率发生较大波动。

#### **（七）净资产收益率下降的风险**

报告期内，公司扣除非经常性损益后归属于母公司普通股股东的加权平均净资产收益率有所下降，分别为 19.79%、19.06%和 11.06%。募集资金到位初期，由于募集资金投资项目短期内无法完全达产并达到预期效益，公司的利润增长幅度低于净资产增长幅度，存在短期内净资产收益率进一步下降的风险。

#### **（八）新建子公司亏损的风险**

报告期内，公司分别投资设立了全资子公司辰欣汇智、佛都药业，辰龙药业和间接持股 80%的控股子公司辰中生物。目前，上述子公司因研发定位或仍在项目建设期而处于亏损状态，2013 年度，上述子公司合计亏损总额为 1,438.57 万元。若子公司项目建设不能及时完成或投产前期因设备磨合、分年达产等特点而导致短期内无法实现明显收益，则可能会持续目前的亏损状态并影响公司的总体经营业绩。

#### **（九）对外投资的风险**

截至 2013 年 12 月 31 日，公司对外投资账面余额为 8,754.25 万元，占净资产的 5.07%。上述对外投资主要包括红桥科技 25.50%股权、财信担保 2.66%股权和吉林双药 49%股权。如果上述对外投资不能获得预期投资收益或出现本金损失，将对公司财务状况和经营成果造成不利影响。

### 三、募集资金投资项目风险

#### （一）固定资产折旧大幅增加的风险

公司本次募集资金投资项目建设完成后将新增固定资产102,098.08万元。建成投产后固定资产年折旧额将达到24,077.72万元，较2013年全年固定资产折旧额13,256.78万元有较大提高。由于新建项目需要试产磨合、分年达产，其盈利能力在项目达产后才能完全体现，因此在募投项目建成后达产前，新增折旧会影响公司当期的利润水平。

#### （二）募集资金投资项目产品市场风险

本次募集资金投资项目达产后，按照剂型分类口径公司部分主要产品新增产能较大，其中非PVC软袋输液1.5亿袋、塑瓶输液2亿瓶、口服固体制剂50亿粒（片）和冻干针剂2亿支，分别为2013全年产能的116.28%、40.82%、71.43%和222.22%。尽管公司2011-2013年度营业收入保持20.02%的年均复合增长率，同时本次募投项目是公司根据新药投产及扩产计划、在研或待批产品情况、市场需求及销售能力等多个方面进行综合评判和可行性审慎论证的基础上提出，公司在产品技术、审批认证、市场预测和生产管理方面作了充分准备。但本次募集资金投资项目达产后，如果由于国家政策的调整或其他原因导致市场出现不可预见的变化，或公司的销售能力不能根据公司药品产能相应提升，可能出现募集资金投资项目部分生产能力闲置，不能或延期达到预期收益的风险。

#### （三）募集资金投资项目实施的风险

本次募集资金投资项目与公司主营业务及新产品密切相关，为公司发展战略重要组成部分。尽管公司已建立起比较完善和有效的法人治理结构，并在实际执行中运作良好，同时公司对募集资金投资项目进行了充分的可行性论证，但公司新建项目整体计划实施、募投与非募投项目的管理，均对公司的管理能力和项目投建控制水平提出了更高的要求，也需要公司提高市场预判能力和规范运作水平，必要时根据经营情况合理调整投资计划。如果公司不能对募集资金投资项目实施有效、合理的过程管理和执行监督，可能导致募投项目不能按计划建设，不能或延期达到预期收益的风险。

## 四、市场竞争的风险

目前，我国医药产品市场容量大，市场竞争激烈，生产企业数量众多且市场集中度较低。2010年，我国医药企业实现销售收入12,214亿元，但销售收入超过100亿元的生产企业仅10家，销售收入超过50亿元的生产企业仅17家。目前我国化学药品制剂企业近1,200家，但总体来看规模较小，技术水平不高，在产品结构、研发能力等方面具有核心竞争力的企业数量有限。尽管公司目前产品线丰富、产品结构均衡、新药研发能力较强，但仍在较多品类的产品销售方面面临国内外其他医药企业的激烈竞争。随着我国医药市场的不断开放，国外的医药产品将更多地进入国内市场；国内外医药企业采取收购的方式进行行业整合，都将深刻影响我国医药市场的竞争格局。公司如不能继续强化自身综合业务优势，进一步丰富产品结构，提高创新研发能力，公司将面临医药市场竞争加剧、自身竞争优势弱化引致的相关风险。

## 五、技术风险

### （一）产品研发的风险

根据《药品注册管理办法》等法规的相关规定，新药注册一般需经过临床前研究、临床实验、新药申报与审批等阶段。持续不断的推出新药产品是保持公司竞争力、提高盈利能力和实现可持续发展的重要手段之一，但由于新药研发存在投入大、周期长、对研发人员素质要求较高等特点，研发风险较大，如果最终未能通过新药注册审批，致使新药研发失败，公司前期研发投入无法回收。

报告期内，公司研发费用分别为6,109.49万元、9,752.31万元和12,398.22万元，呈逐渐增加的趋势。如果公司推出的新药产品不能适应市场需求或者在市场推广方面出现阻碍，无法实现新药产品规模化生产，将提高公司的经营成本，从而对公司的盈利能力造成不利影响。

### （二）核心技术人员不能持续引进和流失的风险

公司核心技术人员的技术水平和研发能力是公司得以长期保持技术优势的保证。随着我国医药市场的迅猛发展，业内的人才竞争日益激烈，能否维持技术人员队伍的稳定，并不断吸引优秀技术人员加盟，关系到公司能否继续保持技术领先优势和行业竞争力。尽管公司已经建立了较为成熟、完善的核心技术人才引

进、激励机制，但受到地域等因素限制，仍然存在不能持续引进核心技术人员和核心技术人员流失的风险。

### **（三）核心技术可能泄密的风险**

公司作为高新技术企业，掌握了一系列核心技术，如核心技术外泄，将给公司带来一定的经营风险。为此，公司采取了一系列措施防止核心技术外泄，比如与核心技术人员签署《保密协议》，严格规定了技术人员的保密职责；加强日常经营管理中保密制度建设，积极加强知识产权保护等。尽管公司采取了上述防范措施，但仍存在技术外泄的风险，从而给公司带来直接或间接的经济损失。

## **六、行业政策性风险**

### **（一）政策风险**

医药产业是一个受监管程度高的行业，其监管部门除了国家及各级地方卫生和药品监管部门在各自的权限范围内，制订相关的政策法规，对整个行业实施监管外，工信部负责制定和发布医药工业发展规划，组织实施医药工业产业政策，指导医药工业结构调整。国家发改委负责制定药品价格管理政策，实施药品价格管理，包括公布国家基本药物目录零售指导价、调查药品出厂价格等。目前，我国正处于深化医疗体制改革进程中，相关的政策法规体系在逐步制定和不断完善。相关政策法规的出台将进一步促进我国医药市场有序、健康地发展，但也有可能不同程度地增加医药制造企业的运营成本，并将对医药制造企业的生产和销售产生影响，从而对公司盈利能力的连续性和稳定性造成一定影响。

### **（二）部分生产线未能按时通过新版 GMP 认证的风险**

2011年3月1日，中国《药品生产质量管理规范（2010年修订）》（GMP）正式施行，较原GMP认证要求更加严格。根据新版GMP认证要求，自2011年3月1日起，新建药品生产企业，药品生产企业新建（改、扩建）车间应符合新版GMP要求，血液制品、疫苗、注射剂等无菌药品生产企业必须在2013年12月31日前达到新版GMP的要求；其他类别药品的生产，必须在2015年12月31日前达到新版GMP的要求。公司的原料药、膏剂和滴剂三种剂型不属于无菌药品，上述药品生产车间需要在2015年12月31日达到新版GMP的要求，如果上述生产车间不能及时通过新版GMP认证，将导致部分生产线停产、相关产品停售，可能对公司



的生产经营造成不利影响。

## 七、管理风险

报告期内，公司业务规模及资产规模保持了快速增长，在技术开发、人力资源、生产经营、财务核算、资本运作、市场开拓等方面对公司提出了更高的要求。

### （一）子公司的控制风险

尽管本公司已建立内部审计制度、信息披露管理办法、投资管理制度等一系列制度和措施促使公司以及各子公司加强规范运作，但是由于各子公司成立时间较短，各子公司管理仍需不断磨合和完善，可能存在因个别子公司在内部制度执行、生产经营、日常管理等方面的不规范而对本公司的经营业绩和财务状况造成不利影响。

### （二）内部控制的风险

随着公司资产规模的扩张和管理跨度的加大，规范有效的公司治理和完善并有效执行的内部控制措施是公司未来发展的基础。虽然目前公司已经建立了一套较为完整的公司治理制度和内部控制措施，但如果公司治理结构、内控制度体系及其执行情况不能随公司业务发展进一步健全、完善，无法对业务及资产实施有效的管理，导致内部控制制度失效，将给公司持续发展带来风险。

### （三）人力资源管理的风险

公司员工人数较多、流动性较大，有可能出现未及时签署劳动合同，未及时办理新入职员工社会保险等劳动用工不规范的情形；如果未来公司及子公司因用工不规范违反《劳动法》、《社会保险法》受到相关部门处罚，会给公司造成损失，影响公司品牌及声誉，对公司业务造成不利影响。

同时，随着公司经营规模的不断扩大，公司对高素质的经营管理、科研开发和市场支持方面的人才需求显著增加；如果公司因所在地域、薪酬水平等因素不能进一步充实所需人才，将会影响公司的可持续发展。

## 八、控股股东及实际控制人操控的风险

本次发行前，杜振新先生持有公司控股股东 64.28%的股权，为公司实际控制人。虽然公司已在制度安排方面加强防范控股股东、实际控制人操控公司现象

的发生，但即使如此，也不能排除在本次发行后，控股股东、实际控制人利用其大股东地位，通过行使表决权对发行人发展战略、经营决策、人事安排和利润分配等重大事宜实施影响，从而对公司和中小股东的利益产生不利影响。

## 九、环境保护的风险

公司隶属于化学制药行业，产品生产过程中产生的废水、废气及噪音均可能对环境造成一定影响。目前，国家对制药企业制定了较为严格的环保标准和规范，虽然本公司已严格按照有关环保法规及相应标准对上述污染性排放物进行了有效治理，使“三废”的排放达到了环保规定的标准，且取得山东省环境保护厅《关于辰欣药业股份有限公司上市环保核查的意见》。随着人民生活水平的提高及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实施更为严格的环境保护规定，可能会导致公司为达到新的环境保护标准而支付更高的环境保护费用，在一定程度上影响公司的经营业绩。

## 十、不可抗力的风险

暴雨、洪水、地震等自然灾害以及突发性公共卫生事件会对本公司的财产、人员造成损害，并有可能影响本公司的正常生产经营，从而可能会对本公司的经营业绩和财务状况产生不利影响。

## 十一、业绩波动的风险

如果政府产业政策发生重大变化、对外采购价格大幅上涨、公司人员发生重大变化、产品质量出现重大问题、核心技术人员严重流失、内部控制出现舞弊或自然灾害等其他不可抗力因素导致公司经营情况发生重大变化，而公司自身未能及时调整以适应相关变化，则不能排除公司在未来期间的经营业绩波动，甚至可能出现较大幅度下滑的风险。

## 十二、前瞻性陈述可能不准确的风险

本招股说明书刊载有若干前瞻性陈述，涉及本公司未来发展规划、业务发展目标、盈利能力等方面的预期或相关的讨论。尽管本公司相信，该等预期或讨论所依据的假设是审慎、合理的，但亦提醒投资者注意，该等预期或讨论涉及的风险和不确定性可能不准确。鉴于该等风险及不确定因素的存在，招股书所刊载的

任何前瞻性陈述，不应视为本公司的承诺或声明。

### **十三、股价波动风险**

影响股市价格波动的原因很多，股票价格不仅取决于公司的经营状况，同时也受利率、汇率、通货膨胀、国内外政治经济及投资者心理预期等因素的影响。本公司提醒投资者，在投资本公司股票时可能因价波动而遭受损失。

## 第五节 发行人基本情况

### 一、发行人基本资料

1、发行人名称

中文名称：辰欣药业股份有限公司

英文名称：CISEN PHARMACEUTICAL CO., LTD.

2、注册资本：35,335.30万元

3、法定代表人：杜振新

4、成立日期：1998年11月6日

5、整体变更为股份公司日期：2011年6月30日

6、住所：济宁高新区同济科技工业园

7、邮政编码：272031

8、电话：0537-2989906

9、传真：0537-2215851-002

10、互联网网址：<http://www.lkcisen.com>

11、电子信箱：[cxyy@cisenyy.com](mailto:cxyy@cisenyy.com)

12、经营范围：前置许可经营项目：片剂、软膏剂、乳膏剂、眼膏剂、滴眼剂、搽剂（均含激素类）、灌肠剂、洗剂、冻干粉针剂（含抗肿瘤药）、大容量注射剂（含抗肿瘤药）、滴耳剂、滴鼻剂、硬胶囊剂、软胶囊剂、酞剂（外用）、冲洗剂、小容量注射剂（含激素类、抗肿瘤药）、粉针剂、原料药，第二类精神药品制剂的生产与销售（以上均按药品生产许可证许可经营范围经营，且生产许可证有效期至2015年12月31日）。一般经营项目：货物与技术的进出口业务（国家限制或禁止的除外）；药品研发技术服务（需专项许可经营的项目凭批准文件或许可证件经营）。

## 二、发行人的改制设立情况

### （一）发行人的设立方式

公司的前身为1998年11月6日成立的山东鲁抗辰欣药业有限公司。2011年6月21日，公司召开创立大会暨首次股东大会，审议同意以截至2011年5月31日经审计的净资产1,224,679,731.95元为基数，按照3.8125:1的比例，折为股本32,123万股，整体变更设立为辰欣药业股份有限公司。

2011年6月30日，发行人在山东省济宁市工商行政管理局登记注册成立，取得法人营业执照，注册号370833018004046，注册资本32,123万元。

### （二）发起人情况

公司共有26名发起人股东，包括3名法人股东、2名合伙企业股东和21名自然人股东。

公司设立时，发起人的持股情况如下：

单位：万股

序号	股东名称	股数	比例	序号	股东名称	股数	比例
1	泓欣创	15,061.20	46.89%	14	苏廷华	154.00	0.48%
2	乾鼎投资	11,286.80	35.14%	15	李道国	140.00	0.44%
3	赵白雪	1,400.00	4.36%	16	庞爱华	140.00	0.44%
4	庞冠丽	658.00	2.04%	17	于福利	140.00	0.44%
5	昆吾九鼎	630.00	1.96%	18	闫宗安	140.00	0.44%
6	龙邦贸易	343.00	1.07%	19	范浩忠	98.00	0.30%
7	付强	336.00	1.04%	20	孔德运	84.00	0.26%
8	东阳昊润	189.00	0.59%	21	江书华	84.00	0.26%
9	刘德祥	189.00	0.59%	22	孔庆乐	84.00	0.26%
10	王九斤	168.00	0.52%	23	李国荣	84.00	0.26%
11	王保东	168.00	0.52%	24	孙启银	84.00	0.26%
12	张少哲	154.00	0.48%	25	陈煜	77.00	0.24%
13	张海英	154.00	0.48%	26	韩仲喜	77.00	0.24%
合 计						<b>32,123.00</b>	<b>100%</b>

（三）发行人设立前后，主要发起人拥有的主要资产和实际从事的主要业务

发行人主要发起人为泓欣创和乾鼎投资。泓欣创除持有辰欣药业46.89%的股权，另持有辰邦置业100%的股权；乾鼎投资持有辰欣药业35.14%的股权。泓欣创和乾鼎投资的主要业务为对发行人及其他公司进行投资。泓欣创、乾鼎投资拥有的主要资产和实际从事的主要业务，在发行人成立前后没有发生变化。

#### **（四）发行人成立时拥有的主要资产和实际从事的主要业务**

发行人系由辰欣有限整体变更设立，承继了其全部的资产，主要业务为生产化学药品制剂。变更设立股份公司前后，拥有的主要资产和实际从事的主要业务未发生重大变化。

#### **（五）变更设立前原企业的业务流程、设立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**

发行人系由辰欣有限整体变更设立，设立前后公司的业务流程未发生变化。发行人业务流程的具体情况参见本招股说明书“第六节 业务和技术”之“四、发行人主营业务的情况”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**

公司主要发起人除拥有公司的权益外，均不从事其他与本公司相同或相似的业务，与公司在生产经营方面没有其他关联关系。

#### **（七）发起人出资资产的产权变更手续办理情况**

公司系由辰欣有限整体变更设立，辰欣有限的资产负债全部由公司承继。整体变更为股份公司后，出资资产的产权变更手续已经履行完毕。

#### **（八）发行人的独立运营情况**

公司成立以来，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，在业务、资产、人员、机构和财务等方面与现有股东、实际控制人完全分开，具有完整的资产、研发、生产和销售业务体系，具备面向市场自主经营的能力。

##### **1、业务独立情况**

公司主营业务突出，拥有独立完整的研发、采购、生产和销售业务体系，独

立采购生产所需原材料，独立组织产品生产，独立销售产品和提供售后服务。不存在依赖股东及其他关联方的情况。

## 2、资产独立情况

公司拥有独立完整的采购、生产、销售系统及辅助生产设施，与业务及生产经营相关的房产及生产经营设备等固定资产、土地使用权、商标、专利以及专有技术等无形资产的权属均为公司所有，目前不存在关联方违规占用公司资金、资产和其他资源的情形，不存在以承包、委托经营、租赁或其他类似方式依赖关联方进行生产经营的情况，具有开展生产经营所必备的独立完整的资产。

## 3、人员独立情况

公司与全体在册职工分别签订了劳动合同，员工的劳动、人事、工资关系与关联方完全分离；公司总经理、副总经理、财务负责人及董事会秘书均专职在公司工作并领取薪酬，没有在关联方中担任除董事、监事以外的其他职务，没有在关联方领薪；公司的财务人员没有在关联方中兼职。公司董事、监事及高级管理人员的任职，均严格按照《公司法》及其他法律、法规、规范性文件、公司章程规定的程序推选和任免，不存在股东超越公司股东大会和董事会作出人事任免决定的情况。

## 4、机构独立情况

公司建立健全了股东大会、董事会、监事会及总经理负责的经理层等机构及相应的三会议事规则和总经理工作细则，形成了完善的法人治理结构和规范化的运作体系。根据经营发展需要，发行人建立了符合公司实际情况的各级管理部门等机构，独立行使经营管理职权。发行人的生产经营和办公场所与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业严格分开，不存在与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业混合经营、合署办公的情形，不存在受控股股东及其他任何单位或个人干预的情形。

## 5、财务独立情况

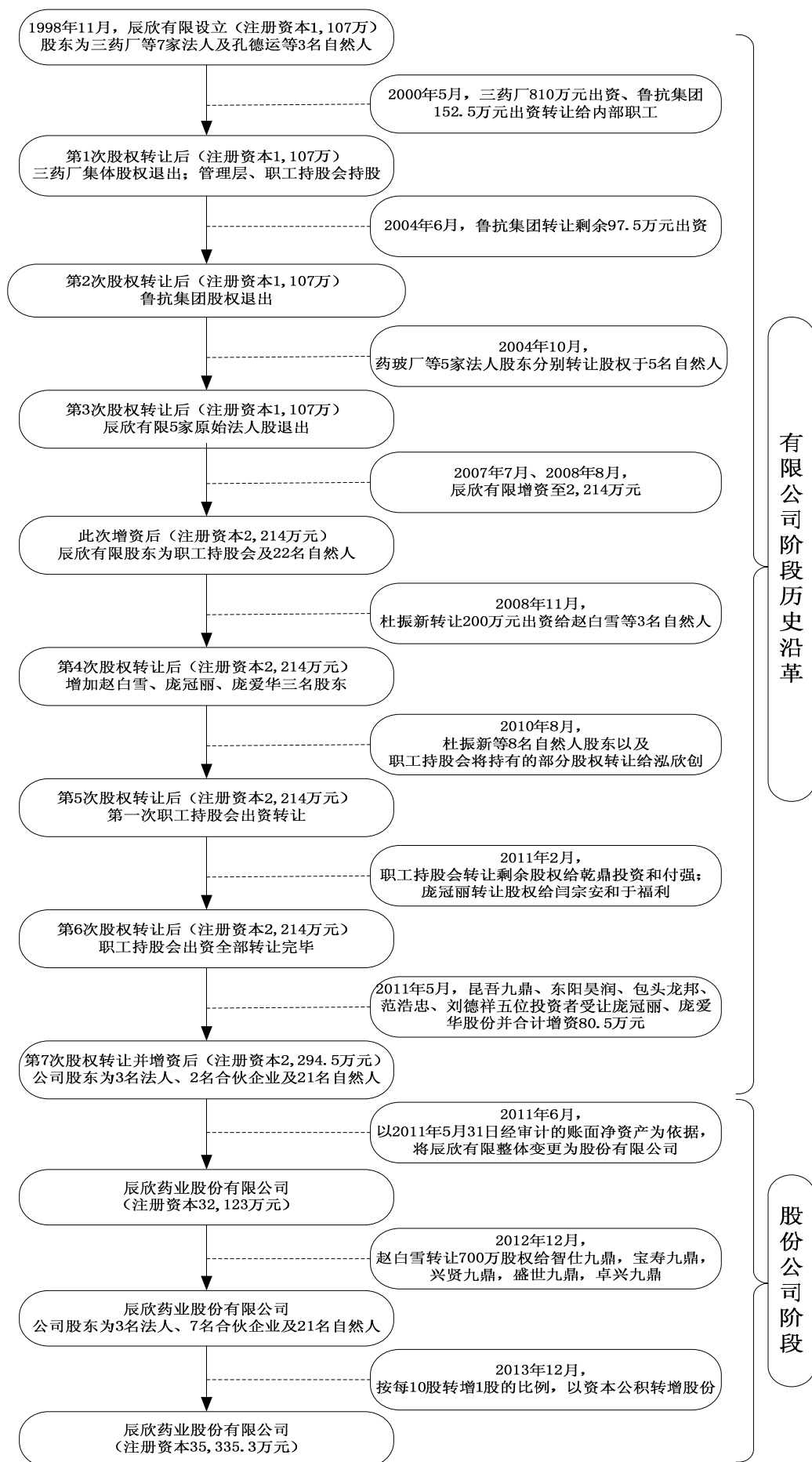
公司按照企业会计准则的要求建立了一套独立、完整、规范的财务会计核算体系和财务管理制度，并建立了相应的内部控制制度，能够根据法律法规及《公司章程》的相关规定并结合自身的情况独立做出财务决策。公司设立了独立的财

务部门，配备了专职财务人员；公司在银行单独开立账户，拥有独立的银行账号；公司作为独立的纳税人，依法独立纳税。

### **三、发行人股本形成、股权演变情况**

图 5-1 发行人历史沿革示意图





### （一）1998 年辰欣有限设立

1998 年 11 月，三药厂联合鲁抗集团等其它 6 家法人股东以及孔德运、王保东、江书华 3 名自然人出资设立辰欣有限，注册资本 1,107 万元。1998 年 11 月 2 日，济宁市市中区审计师事务所对设立时的注册资本进行了审验，并出具了《验资报告》（济中审事验字 [98] 第 94 号）。1998 年 11 月 6 日，济宁市工商行政管理局核发了注册号为 3708001800742 的《企业法人营业执照》。经营范围为化学药制剂、化学原料药生产、销售。

设立后的辰欣有限的出资情况

单位：万元

序号	股东名称	出资额	出资比例	出资形式
1	济宁市第三制药厂	810.00	73.17%	房屋建筑物
2	山东鲁抗医药企业集团公司	250.00	22.58%	机器设备
3	龙口市黄城医药塑料包装厂	6.00	0.54%	货币
4	鄞县三里塑料药瓶厂	6.00	0.54%	货币
5	常州市成明酒精设备制造厂	6.00	0.54%	货币
6	济宁市中区民政印刷厂	6.00	0.54%	货币
7	山东省药用玻璃股份有限公司	5.00	0.45%	货币
8	孔德运	6.00	0.54%	货币
9	王保东	6.00	0.54%	货币
10	江书华	6.00	0.54%	货币
合计		<b>1,107.00</b>	<b>100.00%</b>	

### （二）2000 年产权制度改革

2000 年 5 月 16 日，鲁抗集团下发《山东鲁抗医药集团有限公司关于对山东鲁抗辰欣药业有限公司企业改制请示的批复》（鲁抗集字 [2000] 62 号），同意辰欣有限进行产权制度改革。2000 年 5 月 30 日，辰欣有限召开股东会审议通过了《改制方案》。

经鲁抗集团批准的《改制方案》和鲁抗集团下发的《山东鲁抗辰欣有限公司股本结构调整后的通知》（鲁抗集字 [2000] 103 号）确认，三药厂和鲁抗集团分别将持有的 810 万元出资和 152.5 万元出资向辰欣有限内部员工和 8 名社会股东出售，转让价格为每元出资 1 元，同时为了鼓励辰欣有限内部员工认购，三药

厂就其转让的 810 万元出资中对不同受让人给予优惠政策，1984 年 12 月 31 日前进入三药厂的员工按出资的 1:1 比例给予赠股，赠股以 1 万股为限；1985 年 1 月 1 日至 1994 年 12 月 31 日之间进厂员工按出资的 1:0.5 比例给予赠股，赠股以 0.5 万股为限；为支持经理班子和经营者持大股，对于其按购买后总股本 4:1 的比例给予赠股。具体认购情况及赠股情况如下：

单位：万元

序号	姓名	出资额	赠股	持股数	序号	姓名	出资额	赠股	持股数
1	杜振新	112.50	37.50	150.00	199	黄素琴	1.00	1.00	2.00
2	焦新民	22.50	7.50	30.00	200	徐社需	1.00	1.00	2.00
3	韩延振	22.50	7.50	30.00	201	赵凤兰	1.00	1.00	2.00
4	栾昌东	21.00	7.00	28.00	202	赵万忠	1.00	1.00	2.00
5	付尚文	7.50	2.50	10.00	203	李春兰	1.00	1.00	2.00
6	张斌	7.50	2.50	10.00	204	刘建华	1.00	0.50	1.50
7	谢孔标	10.00	-	10.00	205	张琪	1.00	0.50	1.50
8	张少哲	5.00	0.50	5.50	206	顾国云	1.00	0.50	1.50
9	陈煜	5.00	0.50	5.50	207	程岩	1.00	0.50	1.50
10	李振兴	5.00	0.50	5.50	208	夏淑玲	1.00	0.50	1.50
11	卢秀莲	5.00	0.50	5.50	209	田长贵	1.00	0.50	1.50
12	韩仲喜	5.00	0.50	5.50	210	董雪菊	1.00	0.50	1.50
13	张海英	5.00	0.50	5.50	211	陈树光	1.00	0.50	1.50
14	郝留山	5.00	0.50	5.50	212	刘士梅	1.00	0.50	1.50
15	苏廷华	5.00	0.50	5.50	213	刘洪涛	1.00	0.50	1.50
16	张志国	5.00	0.50	5.50	214	江纪英	1.00	0.50	1.50
17	李峰	4.00	0.50	4.50	215	范文华	1.00	0.50	1.50
18	张祥林	4.00	0.50	4.50	216	汪美青	1.00	0.50	1.50
19	冯胜军	3.00	1.00	4.00	217	刘杰	1.00	0.50	1.50
20	马新荣	3.00	0.50	3.50	218	李芹	1.00	0.50	1.50
21	卢兵	3.00	0.50	3.50	219	张文胜	1.00	0.50	1.50
22	郭成凤	3.00	-	3.00	220	赵敏	1.00	0.50	1.50
23	张瑞	2.00	1.00	3.00	221	徐艳华	1.00	0.50	1.50
24	张广信	2.00	1.00	3.00	222	陈德文	1.00	0.50	1.50
25	江桂芝	2.00	0.50	2.50	223	殷淑丽	1.00	0.50	1.50
26	刘霁	2.00	0.50	2.50	224	赵宏志	1.00	0.50	1.50

27	于爱敏	1.00	1.00	2.00	225	赵宏伟	1.00	0.50	1.50
28	张国秀	1.00	1.00	2.00	226	张宁	1.00	0.50	1.50
29	马瑞兰	1.00	1.00	2.00	227	黄宝东	1.00	0.50	1.50
30	张凤兰	1.00	1.00	2.00	228	吴敏	1.00	0.50	1.50
31	林平	1.00	1.00	2.00	229	张贵民	1.00	0.50	1.50
32	张爱华	1.00	1.00	2.00	230	刘宪亭	1.00	0.50	1.50
33	邵德娥	1.00	1.00	2.00	231	李秀云	1.00	0.50	1.50
34	杨福云	1.00	1.00	2.00	232	王传佳	1.00	0.50	1.50
35	刘逢良	1.00	1.00	2.00	233	代翠莲	1.00	0.50	1.50
36	陈新玲	1.00	1.00	2.00	234	颜丽娟	1.00	0.50	1.50
37	赵万凤	1.00	1.00	2.00	235	贾晓平	1.00	0.50	1.50
38	汤彩霞	1.00	1.00	2.00	236	信爱莲	1.00	0.50	1.50
39	郭宗娥	1.00	1.00	2.00	237	白凤爱	1.00	0.50	1.50
40	陈惠东	1.00	1.00	2.00	238	李燕	1.00	0.50	1.50
41	田仁荣	1.00	1.00	2.00	239	李连奎	1.00	0.50	1.50
42	徐永秀	1.00	1.00	2.00	240	孙明红	1.00	0.50	1.50
43	李兆华	1.00	1.00	2.00	241	董娟	1.00	0.50	1.50
44	张祥宁	1.00	1.00	2.00	242	马巧云	1.00	0.50	1.50
45	端宪琴	1.00	1.00	2.00	243	张淑敏	1.00	0.50	1.50
46	白文净	1.00	1.00	2.00	244	马东玲	1.00	0.50	1.50
47	戚世琴	1.00	1.00	2.00	245	谢华民	1.00	0.50	1.50
48	侯恩芳	1.00	1.00	2.00	246	王绍同	1.00	0.50	1.50
49	骆树林	1.00	1.00	2.00	247	姜瑞玲	1.00	0.50	1.50
50	尤保素	1.00	1.00	2.00	248	计玉真	1.00	0.50	1.50
51	田爱英	1.00	1.00	2.00	249	魏兆苓	1.00	0.50	1.50
52	张宗荣	1.00	1.00	2.00	250	杜惠欣	1.00	0.50	1.50
53	陈淑贞	1.00	1.00	2.00	251	郭静	1.00	0.50	1.50
54	许桂兰	1.00	1.00	2.00	252	郑丽华	1.00	0.50	1.50
55	张印南	1.00	1.00	2.00	253	刘全胜	1.00	0.50	1.50
56	陈艳秋	1.00	1.00	2.00	254	王险峰	1.00	0.50	1.50
57	徐宪法	1.00	1.00	2.00	255	杨军	1.00	0.50	1.50
58	王金荣	1.00	1.00	2.00	256	徐玉明	1.00	0.50	1.50
59	李萍 1	1.00	1.00	2.00	257	时旭	1.00	0.50	1.50
60	社会	1.00	1.00	2.00	258	刘秀华	1.00	0.50	1.50

61	焦方红	1.00	1.00	2.00	259	陈燕丽	1.00	0.50	1.50
62	赵春发	1.00	1.00	2.00	260	常会祖	1.00	0.50	1.50
63	吴淑萍	1.00	1.00	2.00	261	孔磊	1.00	0.50	1.50
64	王绍华	1.00	1.00	2.00	262	杨显科	1.00	0.50	1.50
65	陈新荣	1.00	1.00	2.00	263	孙秀春	1.00	0.50	1.50
66	邵明娥	1.00	1.00	2.00	264	吕兴柱	1.00	0.50	1.50
67	王景英	1.00	1.00	2.00	265	杨玉魁	1.00	0.50	1.50
68	王长云	1.00	1.00	2.00	266	郑新利	1.00	0.50	1.50
69	李金荣	1.00	1.00	2.00	267	张蕾	1.00	0.50	1.50
70	韩继祥	2.00	-	2.00	268	郭萍	1.00	0.50	1.50
71	孔凡美	1.00	1.00	2.00	269	伊丽盛	1.00	0.50	1.50
72	周磊	1.00	1.00	2.00	270	刘玉梅	1.00	0.50	1.50
73	田瑞英	1.00	1.00	2.00	271	王建国	1.00	0.50	1.50
74	朱月华	1.00	1.00	2.00	272	张霞	1.00	0.50	1.50
75	李兴亮	1.00	1.00	2.00	273	张传福	1.00	0.50	1.50
76	康继才	1.00	1.00	2.00	274	朱恩芹	1.00	0.50	1.50
77	李然	1.00	1.00	2.00	275	胡存峰	1.00	0.50	1.50
78	刘继伦	1.00	1.00	2.00	276	曹海洪	1.00	0.50	1.50
79	李林	1.00	1.00	2.00	277	郭忠芹	1.00	0.50	1.50
80	王军宁	1.00	1.00	2.00	278	姜汝巧	1.00	0.50	1.50
81	郑忠安	1.00	1.00	2.00	279	朱四云	1.00	0.50	1.50
82	魏长龙	1.00	1.00	2.00	280	孔令冉	1.00	0.50	1.50
83	苏勇	1.00	1.00	2.00	281	王清平	1.00	0.50	1.50
84	顾保苓	1.00	1.00	2.00	282	车汉振	1.00	0.50	1.50
85	唐秀存	1.00	1.00	2.00	283	王瑛	1.00	0.50	1.50
86	刘宪华	1.00	1.00	2.00	284	宫文革	1.00	0.50	1.50
87	姜玉芝	1.00	1.00	2.00	285	肖香苓	1.00	0.50	1.50
88	贾庆禄	1.00	1.00	2.00	286	戚玉兰	1.00	0.50	1.50
89	张现君	1.00	1.00	2.00	287	戚振华	1.00	0.50	1.50
90	武玉国	1.00	1.00	2.00	288	吕祥军	1.00	0.50	1.50
91	郝凤苓	1.00	1.00	2.00	289	郝国峰	1.00	0.50	1.50
92	马继奎	1.00	1.00	2.00	290	孔祥礼	1.00	0.50	1.50
93	王培英	1.00	1.00	2.00	291	孟祥武	1.00	0.50	1.50
94	陆多怀	1.00	1.00	2.00	292	李新	1.00	0.50	1.50

95	陈美香	1.00	1.00	2.00	293	李学良	1.00	0.50	1.50
96	白仲君	1.00	1.00	2.00	294	盛照志	1.00	0.50	1.50
97	邵德敏	1.00	1.00	2.00	295	赵长青	1.00	0.50	1.50
98	姜开国	1.00	1.00	2.00	296	张云苓	1.00	0.50	1.50
99	李庆英	1.00	1.00	2.00	297	王守禄	1.00	0.50	1.50
100	王立民	1.00	1.00	2.00	298	张顺青	1.00	0.50	1.50
101	任风华	1.00	1.00	2.00	299	吴恒科	1.00	0.50	1.50
102	张玉美	1.00	1.00	2.00	300	李建新	1.00	0.50	1.50
103	郭世英	1.00	1.00	2.00	301	冉美丽	1.00	0.50	1.50
104	王开宝	1.00	1.00	2.00	302	孙敏	1.00	0.50	1.50
105	刘桂真	1.00	1.00	2.00	303	冉晶	1.00	0.50	1.50
106	刘广顺	1.00	1.00	2.00	304	杨爱东	1.00	0.50	1.50
107	刘丽文	1.00	1.00	2.00	305	李卫东	1.00	0.50	1.50
108	郭召芹	1.00	1.00	2.00	306	薛长明	1.00	0.50	1.50
109	张继丰	1.00	1.00	2.00	307	梁苏青	1.00	0.50	1.50
110	唐庆苓	1.00	1.00	2.00	308	杜美云	1.00	0.50	1.50
111	谢运娥	1.00	1.00	2.00	309	赵艳	1.00	0.50	1.50
112	肖守鑫	1.00	1.00	2.00	310	万荣	1.00	0.50	1.50
113	刘霞	2.00	-	2.00	311	任双才	1.00	0.50	1.50
114	朱汉贞	1.00	1.00	2.00	312	樊月玲	1.00	0.50	1.50
115	贺桂平	1.00	1.00	2.00	313	贾黎	1.00	0.50	1.50
116	张淑霞	1.00	1.00	2.00	314	刘雯	1.00	0.50	1.50
117	朱红菊	1.00	1.00	2.00	315	王振礼	1.00	0.50	1.50
118	刘兴良	1.00	1.00	2.00	316	康成武	1.00	0.50	1.50
119	朱淑苓	1.00	1.00	2.00	317	李久苓	1.00	0.50	1.50
120	杨德鸿	1.00	1.00	2.00	318	郭美云	1.00	0.50	1.50
121	王维英	1.00	1.00	2.00	319	汪利芹	1.00	0.50	1.50
122	姚明珍	1.00	1.00	2.00	320	任伟	1.00	0.50	1.50
123	潘跃香	1.00	1.00	2.00	321	王磊	1.00	0.50	1.50
124	李文利	1.00	1.00	2.00	322	邓德明	1.00	0.50	1.50
125	谢金环	1.00	1.00	2.00	323	葛昆	1.00	0.50	1.50
126	臧惠云	1.00	1.00	2.00	324	郭纪东	1.00	0.50	1.50
127	戴震宇	1.00	1.00	2.00	325	张忠英	1.00	0.50	1.50
128	乔洪瑞	1.00	1.00	2.00	326	孙继革	1.00	0.50	1.50

129	杨奉珍	1.00	1.00	2.00	327	马素梅	1.00	0.50	1.50
130	李宏林	1.00	1.00	2.00	328	宫翠红	1.00	0.50	1.50
131	孙凤琴	1.00	1.00	2.00	329	李守玲	1.00	0.50	1.50
132	苏红梅	1.00	1.00	2.00	330	焦明慧	1.00	0.50	1.50
133	王琼	2.00	-	2.00	331	季广春	1.00	0.50	1.50
134	滑玉森	1.00	1.00	2.00	332	王福利	1.00	-	1.00
135	李建国	1.00	1.00	2.00	333	汪智平	1.00	-	1.00
136	刘爱菊	1.00	1.00	2.00	334	刘妍	1.00	-	1.00
137	吕金英	1.00	1.00	2.00	335	郑保礼	1.00	-	1.00
138	叶德英	1.00	1.00	2.00	336	褚强	1.00	-	1.00
139	郝余顺	1.00	1.00	2.00	337	秦家秀	1.00	-	1.00
140	郝庆龙	1.00	1.00	2.00	338	韩文杰	1.00	-	1.00
141	李德林	1.00	1.00	2.00	339	姚永仁	1.00	-	1.00
142	薛长玲	1.00	1.00	2.00	340	常冬梅	1.00	-	1.00
143	周庆英	1.00	1.00	2.00	341	刘雪	1.00	-	1.00
144	朱恩民	1.00	1.00	2.00	342	李取宝	1.00	-	1.00
145	郭平	1.00	1.00	2.00	343	徐昆	1.00	-	1.00
146	刘凤珠	1.00	1.00	2.00	344	刘洪英	1.00	-	1.00
147	孙凤霞	1.00	1.00	2.00	345	董玉焕	1.00	-	1.00
148	芦清翠	1.00	1.00	2.00	346	杨爱芳	1.00	-	1.00
149	董秀云	1.00	1.00	2.00	347	李志刚	1.00	-	1.00
150	李殿桂	1.00	1.00	2.00	348	史维燕	1.00	-	1.00
151	秦贞伟	1.00	1.00	2.00	349	王燕	1.00	-	1.00
152	陈翠平	1.00	1.00	2.00	350	贺伟	1.00	-	1.00
153	陈翠敏	1.00	1.00	2.00	351	孙红	1.00	-	1.00
154	张茂海	1.00	1.00	2.00	352	赵本玲	1.00	-	1.00
155	马建国	1.00	1.00	2.00	353	刘秋林	1.00	-	1.00
156	马彪	1.00	1.00	2.00	354	周庆锡	1.00	-	1.00
157	宁庭荣	1.00	1.00	2.00	355	李海江	1.00	-	1.00
158	石秋英	1.00	1.00	2.00	356	张作辉	1.00	-	1.00
159	李积桂	1.00	1.00	2.00	357	杨艳琴	1.00	-	1.00
160	侯梦萧	1.00	1.00	2.00	358	阴元华	1.00	-	1.00
161	宋桂荣	1.00	1.00	2.00	359	周建国	1.00	-	1.00
162	朱红	2.00	-	2.00	360	张昭娥	1.00	-	1.00

163	高秀芬	2.00	-	2.00	361	翟兆敏	1.00	-	1.00
164	李忠	1.00	1.00	2.00	362	刘书玉	1.00	-	1.00
165	孙厚华	1.00	1.00	2.00	363	陈迎军	1.00	-	1.00
166	李玉兰	1.00	1.00	2.00	364	王新颖	1.00	-	1.00
167	袁振敏	1.00	1.00	2.00	365	王春颖	1.00	-	1.00
168	谢爱莲	1.00	1.00	2.00	366	高秀丽	1.00	-	1.00
169	张代杰	1.00	1.00	2.00	367	颜建国	1.00	-	1.00
170	时兆英	1.00	1.00	2.00	368	雷新	1.00	-	1.00
171	任庆国	1.00	1.00	2.00	369	王敬忠	1.00	-	1.00
172	周世环	1.00	1.00	2.00	370	李建	1.00	-	1.00
173	张庆英 1	1.00	1.00	2.00	371	任光梅	1.00	-	1.00
174	张桂英	1.00	1.00	2.00	372	马巧荣	1.00	-	1.00
175	张秉芝	1.00	1.00	2.00	373	蔺玉娥	1.00	-	1.00
176	史立功	1.00	1.00	2.00	374	王永霞	1.00	-	1.00
177	张庆英 2	1.00	1.00	2.00	375	李天全	1.00	-	1.00
178	王志华	1.00	1.00	2.00	376	杨立智	1.00	-	1.00
179	李萍 2	1.00	1.00	2.00	377	杨勇全	1.00	-	1.00
180	王朝秀	1.00	1.00	2.00	378	魏忠海	1.00	-	1.00
181	常芝娥	1.00	1.00	2.00	379	张培松	1.00	-	1.00
182	罗美荣	1.00	1.00	2.00	380	时福玲	1.00	-	1.00
183	杨丙英	1.00	1.00	2.00	381	高兴华	1.00	-	1.00
184	乔士贞	1.00	1.00	2.00	382	张广华	1.00	-	1.00
185	刘双荣	1.00	1.00	2.00	383	徐锡刚	1.00	-	1.00
186	李美丽	1.00	1.00	2.00	384	王东根	1.00	-	1.00
187	曹俊爱	1.00	1.00	2.00	385	王秀峰	1.00	-	1.00
188	王展	1.00	1.00	2.00	386	张孝莹	1.00	-	1.00
189	吕桂霞	1.00	1.00	2.00	387	李光宇	1.00	-	1.00
190	王孝荣	1.00	1.00	2.00	388	李存星	1.00	-	1.00
191	褚庆兰	1.00	1.00	2.00	389	李德军	1.00	-	1.00
192	周保真	1.00	1.00	2.00	390	陈恩华	1.00	-	1.00
193	张原	1.00	1.00	2.00	391	王广立	1.00	-	1.00
194	车瑞玲	1.00	1.00	2.00	392	邱学平	1.00	-	1.00
195	张桂兰	1.00	1.00	2.00	393	梁卫红	1.00	-	1.00
196	胡秀荣	1.00	1.00	2.00	394	张巨国	1.00	-	1.00



197	郝守莲	1.00	1.00	2.00	395	马化英	1.00	-	1.00
198	杨玉兰	1.00	1.00	2.00	396	张传凤	1.00	-	1.00
					总 计		<b>651.50</b>	<b>311.00</b>	<b>962.50</b>

根据国务院《社会团体登记管理条例》和民政部办公厅印发的《关于暂停对企业内部职工持股会进行社团法人登记的函》（民办函[2000]110号）的精神，职工持股会属于单位内部团体，不再由民政部门登记管理，职工持股会不再具有法人资格，不能成为辰欣有限的股东。为了便于入股员工的统一管理，2000年6月6日，辰欣有限工会委员会召开工会一届八次委员会，审议通过了《山东鲁抗辰欣药业有限公司工会委员会关于同意职工持股会挂靠的决议》（鲁抗辰会字[2000]1号），同意设立职工持股会并由工会代管。2000年7月12日，济宁市总工会下发《关于同意鲁抗辰欣药业有限公司成立职工持股会的批复》（济会复字[2000]2号），同意成立辰欣有限职工持股会，职工持股会由工会代管。除杜振新等14人外，余下382人进入职工持股会。

本次变更后的辰欣有限股权结构为：

单位：万元

序号	股东名称	出资总额	出资比例
1	公司工会	684.00	61.79%
2	山东鲁抗医药企业集团公司	97.50	8.81%
3	龙口市黄城医药塑料包装厂	6.00	0.54%
4	鄞县三里塑料药瓶厂	6.00	0.54%
5	常州市成明酒精设备制造厂	6.00	0.54%
6	济宁市中区民政印刷厂	6.00	0.54%
7	山东省药用玻璃股份有限公司	5.00	0.45%
8	杜振新	150.00	13.55%
9	焦新民	30.00	2.71%
10	韩延振	30.00	2.71%
11	付尚文	10.00	0.90%
12	张斌	10.00	0.90%
13	孔德运	6.00	0.54%
14	王保东	6.00	0.54%
15	江书华	6.00	0.54%

16	张少哲	5.50	0.50%
17	陈煜	5.50	0.50%
18	卢秀莲	5.50	0.50%
19	韩仲喜	5.50	0.50%
20	张海英	5.50	0.50%
21	郝留山	5.50	0.50%
22	苏廷华	5.50	0.50%
23	张志国	5.50	0.50%
24	张祥林	4.50	0.40%
合计		1,107.00	100.00%

注：公司职工持股会 382 员工出资情况，请详见本节“十、工会代持股历史情况及清理情况”。

### （三）2004 年 6 月股权转让

根据《山东省人民政府关于深化省属国有企业改革的意见》（鲁政发[2003]62 号）、《山东省人民政府关于印发〈山东省企业国有资产授权经营暂行办法〉的通知》（鲁政发[1999]39 号）文件精神，新华鲁抗于 2004 年 6 月 1 日下发了《关于同意鲁抗集团转让辰欣公司股权的批复（新鲁集字[2004]24 号）》，同意鲁抗集团将持有的辰欣有限 97.5 万元出资转让给辰欣有限经理班子和骨干人员，转让价格为每元出资 5.91 元，转让价格依据 2003 年 12 月 31 日审定后的净资产确定（济宁中兴会计师事务所出具的济中兴事查字(2004)第 6 号审计报告）；若一次性付清转让款，在原价基础上优惠 10%，即每元出资 5.32 元。

2004 年 6 月 15 日，辰欣有限召开股东会，同意上述出资转让。出资转让明细如下：

单位：万元

序号	转让方	受让方	转让出资额
1	鲁抗集团	杜振新	76.00
2		韩延振	5.00
3		郝留山	5.00
4		张斌	2.00
5		张秀云	2.00
6		张志国	1.00
7		张祥林	1.00

8		刘霞	1.00
9		许华彤	1.00
10		冯会东	1.00
11		杨志常	1.00
12		殷宪芹	0.90
13		刘梦胥	0.50
14		常凤瑞	0.10
<b>合计</b>			<b>97.50</b>

其中，张秀云、许华彤、冯会东、杨志常、殷宪芹、刘梦胥、常凤瑞和刘霞等 8 人通过职工持股会累计受让 7.5 万元出资。

2004 年 7 月 19 日，辰欣有限就本次转让事宜在济宁市工商行政管理局办理了工商变更登记手续。变更后的辰欣有限的股权结构如下：

单位：万元

序号	股东名称	出资额	出资比例
1	公司工会	691.50	62.47%
2	龙口市黄城医药塑料包装厂	6.00	0.54%
3	鄞县三里塑料药瓶厂	6.00	0.54%
4	常州市成明酒精设备制造厂	6.00	0.54%
5	济宁市大华印务有限公司 <sup>1</sup>	6.00	0.54%
6	山东省药用玻璃股份有限公司	5.00	0.45%
7	杜振新	226.00	20.42%
8	韩延振	35.00	3.16%
9	焦新民	30.00	2.70%
10	张斌	12.00	1.08%
11	郝留山	10.50	0.95%
12	付尚文	10.00	0.90%
13	张志国	6.50	0.59%
14	孔德运	6.00	0.54%
15	王保东	6.00	0.54%
16	江书华	6.00	0.54%
17	张少哲	5.50	0.50%
18	陈煜	5.50	0.50%

19	卢秀莲	5.50	0.50%
20	韩仲喜	5.50	0.50%
21	张海英	5.50	0.50%
22	张祥林	5.50	0.50%
23	苏廷华	5.50	0.50%
合 计		<b>1,107.00</b>	<b>100.00%</b>

注 1、济宁市市中区民政印刷厂 2001 年更名为济宁市大华印务有限公司。

#### （四）2004 年 10 月股权转让

2004 年 10 月 18 日，辰欣有限召开股东会，审议通过龙口市黄城医药塑料包装厂与孔庆乐、宁波市鄞州三里塑料药瓶厂与李国荣、常州市成明酒精设备制造厂与王九斤、济宁市大华印务有限公司与孙启银、山东省药用玻璃股份有限公司与李道国间的股权转让，转让价格均为每元出资 1 元。

2004 年 11 月 18 日，辰欣有限就本次转让事宜在济宁市工商行政管理局办理了工商变更登记手续。变更后的辰欣有限股权结构为：

单位：万元

序号	股东名称	出资额	出资比例
1	公司工会	691.50	62.47%
2	杜振新	226.00	20.42%
3	韩延振	35.00	3.16%
4	焦新民	30.00	2.70%
5	付尚文	10.00	0.90%
6	张斌	12.00	1.08%
7	郝留山	10.50	0.95%
8	张志国	6.50	0.59%
9	孔德运	6.00	0.54%
10	王保东	6.00	0.54%
11	江书华	6.00	0.54%
12	孔庆乐	6.00	0.54%
13	李国荣	6.00	0.54%
14	王九斤	6.00	0.54%
15	孙启银	6.00	0.54%
16	张少哲	5.50	0.50%

17	陈煜	5.50	0.50%
18	卢秀莲	5.50	0.50%
19	韩仲喜	5.50	0.50%
20	张海英	5.50	0.50%
21	张祥林	5.50	0.50%
22	苏廷华	5.50	0.50%
23	李道国	5.00	0.45%
合计		<b>1,107.00</b>	<b>100.00%</b>

### （五）2007年7月、2008年8月增资

2007年7月30日，辰欣有限召开股东会，同意以1:1比例由全体股东向公司增资，拟将注册资本增加至2,214万，增资价格为每元出资3元；但由于股东资金实力有限，认购意愿不足，最终仅有持有原出资共计569.5万元的股东和持股会成员参与增资；另由郝留山认购其他股东放弃认购的增资3.5万元。2007年8月27日，辰欣有限召开股东会，根据股东认购结果，确认公司注册资本由1,107万元增加至1,680万元，其中辰欣有限工会增资231.5万元、杜振新增资226万元、韩延振等13名股东共计增资115.5万元。山东海天有限责任会计师事务所济宁分所出具了鲁海会济验字（2007）第2353号《验资报告》对本次增资进行了验证。

2007年9月12日，辰欣有限就本次增资事宜在济宁市工商行政管理局办理了工商变更登记手续。变更后的辰欣有限股权结构如下：

单位：万元

序号	股东名称	增资前出资		可认购股数	实际认购数	增资后出资	
		出资额	比例			出资额	比例
1	公司工会	691.50	62.47%	691.50	231.50	923.00	54.94%
2	杜振新	226.00	20.42%	226.00	226.00	452.00	26.91%
3	焦新民	30.00	2.70%	30.00	30.00	60.00	3.57%
4	韩延振	35.00	3.16%	35.00	5.00	40.00	2.38%
5	郝留山	10.50	0.95%	10.50	14.00	24.50	1.46%
6	张斌	12.00	1.08%	12.00	12.00	24.00	1.43%
7	付尚文	10.00	0.90%	10.00	10.00	20.00	1.19%
8	王保东	6.00	0.54%	6.00	6.00	12.00	0.71%

9	王九斤	6.00	0.54%	6.00	6.00	12.00	0.71%
10	张少哲	5.50	0.50%	5.50	5.50	11.00	0.65%
11	卢秀莲	5.50	0.50%	5.50	5.50	11.00	0.65%
12	张海英	5.50	0.50%	5.50	5.50	11.00	0.65%
13	张祥林	5.50	0.50%	5.50	5.50	11.00	0.65%
14	苏延华	5.50	0.50%	5.50	5.50	11.00	0.65%
15	李道国	5.00	0.45%	5.00	5.00	10.00	0.60%
16	张志国	6.50	0.59%	6.50	-	6.50	0.39%
17	孔德运	6.00	0.54%	6.00	-	6.00	0.36%
18	江书华	6.00	0.54%	6.00	-	6.00	0.36%
19	孔庆乐	6.00	0.54%	6.00	-	6.00	0.36%
20	李国荣	6.00	0.54%	6.00	-	6.00	0.36%
21	孙启银	6.00	0.54%	6.00	-	6.00	0.36%
22	陈煜	5.50	0.50%	5.50	-	5.50	0.33%
23	韩仲喜	5.50	0.50%	5.50	-	5.50	0.33%
合计		<b>1,107.00</b>	<b>100%</b>	<b>1,107.00</b>	<b>573.00</b>	<b>1,680.00</b>	<b>100.00%</b>

2008年8月，辰欣有限召开股东会，拟继续实施股东会2007年7月30日做出的增资决议，同意前次未参与增资的股东（含持股会成员）仍可以每元出资3元的价格继续认购增资，然后由其他股东对仍未能认满、被放弃的增资份额继续认购至额满为止。最终前次未参与2007年增资的股东（含持股会成员）中仅有持有原出资共计64.5万元的股东和持股会成员参与认购，剩余增资份额根据股东会决议，分别由杜振新、郝留山、张斌认购439.5万元、10万元、20万元，辰欣有限注册资本自1,680万元增至2,214万元。山东海天有限责任会计师事务所济宁分所出具了鲁海会济验字（2008）第2480号《验资报告》对本次增资进行了验证。2008年9月3日辰欣有限完成了相关工商变更登记，辰欣有限的股权结构变更为：

单位：万元

序号	股东名称	增资前出资		可认购股数	实际认购数	工商变更后出资	
		出资额	比例			出资额	比例
1	公司工会	923.00	54.94%	460.00	29.50	952.50	43.01%
2	杜振新	452.00	26.91%	-	439.50	891.50	40.27%
3	焦新民	60.00	3.57%	-	-	60.00	2.71%

4	韩延振	40.00	2.38%	30.00	30.00	70.00	3.16%
5	郝留山	24.50	1.46%	-	10.00	34.50	1.56%
6	张斌	24.00	1.43%	-	20.00	44.00	1.99%
7	付尚文	20.00	1.19%	-	-	20.00	0.90%
8	王保东	12.00	0.71%	-	-	12.00	0.54%
9	王九斤	12.00	0.71%	-	-	12.00	0.54%
10	张少哲	11.00	0.65%	-	-	11.00	0.50%
11	卢秀莲	11.00	0.65%	-	-	11.00	0.50%
12	张海英	11.00	0.65%	-	-	11.00	0.50%
13	张祥林	11.00	0.65%	-	-	11.00	0.50%
14	苏延华	11.00	0.65%	-	-	11.00	0.50%
15	李道国	10.00	0.60%	-	-	10.00	0.45%
16	张志国	6.50	0.39%	6.50	5.00	11.50	0.52%
17	孔德运	6.00	0.36%	6.00	-	6.00	0.27%
18	江书华	6.00	0.36%	6.00	-	6.00	0.27%
19	孔庆乐	6.00	0.36%	6.00	-	6.00	0.27%
20	李国荣	6.00	0.36%	6.00	-	6.00	0.27%
21	孙启银	6.00	0.36%	6.00	-	6.00	0.27%
22	陈煜	5.50	0.33%	5.50	-	5.50	0.25%
23	韩仲喜	5.50	0.33%	5.50	-	5.50	0.25%
	<b>合计</b>	<b>1,680.00</b>	<b>100.00%</b>		<b>534.00</b>	<b>2,214.00</b>	<b>100.00%</b>

#### （六）2008年11月股权转让

2008年11月15日，经辰欣有限股东会审议通过，杜振新将其持有的200万元出资分别转让给赵白雪、庞冠丽和庞爱华，分别为100万元、80万元和20万元，转让价格经双方协商确定为每元出资3元。

2008年12月3日，辰欣有限就本次转让事宜在济宁市工商行政管理局办理了工商变更登记手续。上述股权转让后，辰欣有限的股权结构如下：

单位：万元

序号	股东名称	出资额	出资比例
1	公司工会	952.50	43.01%
2	杜振新	691.50	31.24%
3	赵白雪	100.00	4.52%

4	庞冠丽	80.00	3.61%
5	韩延振	70.00	3.16%
6	焦新民	60.00	2.71%
7	张斌	44.00	1.99%
8	郝留山	34.50	1.56%
9	付尚文	20.00	0.90%
10	庞爱华	20.00	0.90%
11	王保东	12.00	0.54%
12	王九斤	12.00	0.54%
13	张志国	11.50	0.52%
14	张少哲	11.00	0.50%
15	卢秀莲	11.00	0.50%
16	张海英	11.00	0.50%
17	张祥林	11.00	0.50%
18	苏廷华	11.00	0.50%
19	李道国	10.00	0.45%
20	孔德运	6.00	0.27%
21	江书华	6.00	0.27%
22	孔庆乐	6.00	0.27%
23	李国荣	6.00	0.27%
24	孙启银	6.00	0.27%
25	陈煜	5.50	0.25%
26	韩仲喜	5.50	0.25%
合计		2,214.00	100%

### （七）2010年8月股权转让

2010年8月31日，经辰欣有限股东会审议通过，杜振新、韩延振、焦新民、张斌、郝留山、张志国、卢秀莲、张祥林等8名自然人股东以及工会将持有的部分股权以每元出资1元的价格转让给泓欣创。上述股权转让明细如下：

单位：万元

序号	转让方	受让方	转让出资额	转让出资比例
1	公司工会	泓欣创	142.3	6.43%
2	杜振新		691.5	31.24%
3	韩延振		70.00	3.16%



4	焦新民		60.00	2.71%
5	张斌		44.00	1.99%
6	郝留山		34.50	1.56%
7	张志国		11.50	0.52%
8	卢秀莲		11.00	0.50%
9	张祥林		11.00	0.50%

2010年9月19日，辰欣有限就本次股权转让事宜在济宁市工商行政管理局办理了工商变更登记手续。变更后的辰欣有限的股权结构为：

单位：万元

序号	股东名称	出资额	出资比例
1	泓欣创 <sup>1</sup>	1075.80	48.59%
2	公司工会	810.20	36.59%
3	赵白雪	100.00	4.52%
4	庞冠丽	80.00	3.61%
5	付尚文	20.00	0.90%
6	庞爱华	20.00	0.90%
7	王保东	12.00	0.54%
8	王九斤	12.00	0.54%
9	张少哲	11.00	0.50%
10	张海英	11.00	0.50%
11	苏廷华	11.00	0.50%
12	李道国	10.00	0.45%
13	孔德运	6.00	0.27%
14	江书华	6.00	0.27%
15	孔庆乐	6.00	0.27%
16	李国荣	6.00	0.27%
17	孙启银	6.00	0.27%
18	陈煜	5.50	0.25%
19	韩仲喜	5.50	0.25%
<b>合计</b>		<b>2,214.00</b>	<b>100.00%</b>

注1、泓欣创系为解决职工持股会、完善公司法人治理结构而设立的持股公司，泓欣创的基本情况详见本节“八、发起人、持有发行人5%以上股份主要股东及实际控制人基本情况之（一）发起人的基本情况”。

### （八）2011年2月股权转让

2011年2月22日，经辰欣有限股东会审议通过，工会将持有的806.20万元出资转让给乾鼎投资，将4万元出资转让给付强（还原付强直接持有），转让价格为每元出资1元，并同意将公司已去世股东付尚文持有公司的20万元出资变更为其继承人付强持有；庞冠丽将其持有的10万元出资转让给闫宗安，将其持有的10万元出资转让给于福利，转让价格为每元出资3元。

2011年3月16日，辰欣有限就本次股权转让事宜在济宁市工商行政管理局办理了工商变更登记手续。变更后的辰欣有限的股权结构为：

单位：万元

序号	股东名称	出资额	出资比例
1	泓欣创	1,075.80	48.59%
2	乾鼎投资 <sup>1</sup>	806.20	36.42%
3	赵白雪	100.00	4.52%
4	庞冠丽	60.00	2.71%
5	付强	24.00	1.08%
6	庞爱华	20.00	0.90%
7	王保东	12.00	0.54%
8	王九斤	12.00	0.54%
9	张少哲	11.00	0.50%
10	张海英	11.00	0.50%
11	苏廷华	11.00	0.50%
12	李道国	10.00	0.45%
13	于福利	10.00	0.45%
14	闫宗安	10.00	0.45%
15	孔德运	6.00	0.27%
16	江书华	6.00	0.27%
17	孔庆乐	6.00	0.27%
18	李国荣	6.00	0.27%
19	孙启银	6.00	0.27%
20	陈煜	5.50	0.25%
21	韩仲喜	5.50	0.25%
合计		<b>2,214.00</b>	<b>100.00%</b>

注 1、乾鼎投资系为解决职工持股会、完善公司法人治理结构而设立的持股公司，乾鼎投资的基本情况详见本节“八、发起人、持有发行人 5%以上股份主要股东及实际控制人基本情况之（一）发起人的基本情况”。

### （九）2011 年 5 月股权转让、增资

2011 年 5 月 21 日，辰欣有限股东会审议通过《关于增加公司注册资本的议案》，同意公司增资 80.50 万元，每股增资作价 195.80 元，其中昆吾九鼎现金认购 35 万元出资，龙邦贸易现金认购 19.50 万元出资，东阳昊润现金认购 10.50 万元出资，刘德祥现金认购 10.5 万元出资，范浩忠现金认购 5 万元出资。2011 年 5 月 24 日大信出具大信验字 [2011] 第 3-0026 号《验资报告》，对注册资本进行了验证。

2011 年 5 月 21 日，经辰欣有限股东会审议同意，庞冠丽将 13 万元出资分别转让给龙邦贸易、东阳昊润、刘德祥和范浩忠，转让的出资额分别为 5 万元、3 万元、3 万元和 2 万元；庞爱华将 10 万元出资转让给昆吾九鼎。转让价格参照本次增资价格，经协商确定为每股出资 244.75 元。

本次股权转让及新认缴出资明细如下：

单位：万元

序号	新增股东名称	股权受让		认缴的新增出资	出资合计	出资比例
		转让方	受让的出资			
1	昆吾九鼎	庞爱华	10.00	35.00	45.00	1.96%
2	龙邦贸易	庞冠丽	5.00	19.50	24.50	1.07%
3	东阳昊润	庞冠丽	3.00	10.50	13.50	0.59%
4	刘德祥	庞冠丽	3.00	10.50	13.50	0.59%
5	范浩忠	庞冠丽	2.00	5.00	7.00	0.31%
合计			<b>23.00</b>	<b>80.50</b>	<b>103.50</b>	<b>4.52%</b>

2011 年 5 月 30 日，辰欣有限就本次股权转让及增资事宜在济宁市工商行政管理局办理了工商变更登记手续。经此次股权转让及增资后，辰欣有限的股权结构如下：

单位：万元

序号	股东名称	出资额	出资比例
1	泓欣创	1,075.80	46.89%

2	乾鼎投资	806.20	35.14%
3	赵白雪	100.00	4.36%
4	庞冠丽	47.00	2.04%
5	昆吾九鼎	45.00	1.96%
6	龙邦贸易	24.50	1.07%
7	付强	24.00	1.04%
8	东阳昊润	13.50	0.59%
9	刘德祥	13.50	0.59%
10	王保东	12.00	0.52%
11	王九斤	12.00	0.52%
12	张少哲	11.00	0.48%
13	张海英	11.00	0.48%
14	苏廷华	11.00	0.48%
15	庞爱华	10.00	0.44%
16	李道国	10.00	0.44%
17	于福利	10.00	0.44%
18	闫宗安	10.00	0.44%
19	范浩忠	7.00	0.30%
20	孔德运	6.00	0.26%
21	江书华	6.00	0.26%
22	孔庆乐	6.00	0.26%
23	李国荣	6.00	0.26%
24	孙启银	6.00	0.26%
25	陈煜	5.50	0.24%
26	韩仲喜	5.50	0.24%
合计		<b>2,294.50</b>	<b>100.00%</b>

#### （十）整体变更为股份公司

2011年6月6日，经辰欣有限股东会决议同意，以2011年5月31日经审计的账面净资产为基数，将辰欣有限整体变更为股份有限公司。2011年6月21日，召开辰欣药业股份有限公司创立大会暨首次股东大会，审议同意以辰欣有限截至2011年5月31日经审计的净资产值1,224,679,731.95元为基数，全体股东出资同比例折为股本32,123万元，超出部分计入资本公积。2011年6月21日，

大信出具了大信验字[2011]第3-0035号《验资报告》，对公司的注册资本进行了验证。

2011年6月30日，公司取得济宁市工商行政管理局颁发的注册号为370833018004046的营业执照。

辰欣药业设立后的股本结构如下：

单位：万股

序号	发起人	持股数	持股比例
1	泓欣创	15,061.20	46.89%
2	乾鼎投资	11,286.80	35.14%
3	赵白雪	1,400.00	4.36%
4	庞冠丽	658.00	2.04%
5	昆吾九鼎	630.00	1.96%
6	龙邦贸易	343.00	1.07%
7	付强	336.00	1.04%
8	东阳昊润	189.00	0.59%
9	刘德祥	189.00	0.59%
10	王九斤	168.00	0.52%
11	王保东	168.00	0.52%
12	张少哲	154.00	0.48%
13	张海英	154.00	0.48%
14	苏廷华	154.00	0.48%
15	李道国	140.00	0.44%
16	庞爱华	140.00	0.44%
17	于福利	140.00	0.44%
18	闫宗安	140.00	0.44%
19	范浩忠	98.00	0.30%
20	孔德运	84.00	0.26%
21	江书华	84.00	0.26%
22	孔庆乐	84.00	0.26%
23	李国荣	84.00	0.26%
24	孙启银	84.00	0.26%
25	陈煜	77.00	0.24%

26	韩仲喜	77.00	0.24%
合计		32,123.00	100.00%

### （十一）2012年12月股权转让

2012年12月1日，赵白雪与智仕九鼎，宝寿九鼎，兴贤九鼎，盛世九鼎，卓兴九鼎签署《股份转让协议》，将其拥有的辰欣药业700万股股份分别转让给智仕九鼎150万股，宝寿九鼎185万股，兴贤九鼎46万股，盛世九鼎168万股，卓兴九鼎151万股，转让价格为每股14元。

本次股权转让完成后，辰欣药业的股权结构为：

单位：万股

序号	股东名称	持股数	持股比例
1	泓欣创	15,061.20	46.89%
2	乾鼎投资	11,286.80	35.14%
3	赵白雪	700.00	2.18%
4	庞冠丽	658.00	2.04%
5	昆吾九鼎	630.00	1.96%
6	龙邦贸易	343.00	1.07%
7	付强	336.00	1.04%
8	东阳昊润	189.00	0.59%
9	刘德祥	189.00	0.59%
10	宝寿九鼎	185.00	0.58%
11	王九斤	168.00	0.52%
12	王保东	168.00	0.52%
13	盛世九鼎	168.00	0.52%
14	张少哲	154.00	0.48%
15	张海英	154.00	0.48%
16	苏廷华	154.00	0.48%
17	卓兴九鼎	151.00	0.47%
18	智仕九鼎	150.00	0.47%
19	李道国	140.00	0.44%
20	庞爱华	140.00	0.44%
21	于福利	140.00	0.44%
22	闫宗安	140.00	0.44%

23	范浩忠	98.00	0.30%
24	孔德运	84.00	0.26%
25	江书华	84.00	0.26%
26	孔庆乐	84.00	0.26%
27	李国荣	84.00	0.26%
28	孙启银	84.00	0.26%
29	韩仲喜	77.00	0.24%
30	陈煜	77.00	0.24%
31	兴贤九鼎	46.00	0.14%
合计		<b>32,123.00</b>	<b>100.00%</b>

### （十二）2013年12月资本公积转增

2013年12月19日，辰欣药业召开临时股东大会，同意公司以总股本32,123万股为基数，以股本溢价形成的资本公积向截止于2013年6月30日登记在册的全体股东每10股转增1股，总计转增3,212.3万股，注册资本变更为35,335.3万元。2013年12月19日，大信出具大信验字[2013]第3-00037号《验资报告》，对公司的注册资本进行了验证。

2013年12月25日，辰欣药业就本次增资事宜在济宁市工商行政管理局办理了工商变更登记手续。变更后的辰欣药业股权结构如下：

序号	股东名称	持股数	持股比例
1	泓欣创	16,567.32	46.89%
2	乾鼎投资	12,415.48	35.14%
3	赵白雪	770.00	2.18%
4	庞冠丽	723.80	2.04%
5	昆吾九鼎	693.00	1.96%
6	龙邦贸易	377.30	1.07%
7	付强	369.60	1.04%
8	东阳昊润	207.90	0.59%
9	刘德祥	207.90	0.59%
10	宝寿九鼎	203.50	0.58%
11	王九斤	184.80	0.52%
12	王保东	184.80	0.52%
13	盛世九鼎	184.80	0.52%

14	张少哲	169.40	0.48%
15	张海英	169.40	0.48%
16	苏廷华	169.40	0.48%
17	卓兴九鼎	166.10	0.47%
18	智仕九鼎	165.00	0.47%
19	李道国	154.00	0.44%
20	庞爱华	154.00	0.44%
21	于福利	154.00	0.44%
22	闫宗安	154.00	0.44%
23	范浩忠	107.80	0.30%
24	孔德运	92.40	0.26%
25	江书华	92.40	0.26%
26	孔庆乐	92.40	0.26%
27	李国荣	92.40	0.26%
28	孙启银	92.40	0.26%
29	韩仲喜	84.70	0.24%
30	陈煜	84.70	0.24%
31	兴贤九鼎	50.60	0.14%
合计		35,335.30	100.00%

上述增资完成后至本招股说明书签署日，辰欣药业的股权结构未再发生变化。

#### 四、发行人设立以来的重大资产重组情况

发行人自设立以来，没有发生任何重大资产重组。

#### 五、发行人设立以来的验资情况和发起人投入资产的计量属性

##### （一）历次验资情况

公司自成立以来共进行过6次验资，具体情况如下：

时间	验资机构	验资报告	验资事项
1998.11.2	济宁市市中区审计师事务所	济中审事验字[98]第94号	有限公司成立，注册资本1,107万元
2007.8.27	山东海天有限责任会计师事务所济宁分所	鲁海会济验字(2007)第2353号)	辰欣有限增资至1,680万元



2008.8.29	山东海天有限责任公司会计师事务所济宁分所	鲁海会济验字（2008）第 2480 号	辰欣有限增资至 2,214 万元
2011.5.24	大信会计师事务所（特殊普通合伙）	大信验字 [2011] 第 3-0026 号	辰欣有限增资至 2,294.5 万元
2011.6.21	大信会计师事务所（特殊普通合伙）	大信验字 [2011] 第 3-0035 号	辰欣有限整体变更为股份公司
2013.12.25	大信会计师事务所（特殊普通合伙）	大信验字 [2013] 第 3-00037 号	资本公积转增，注册资本增至 35,335.3 万元

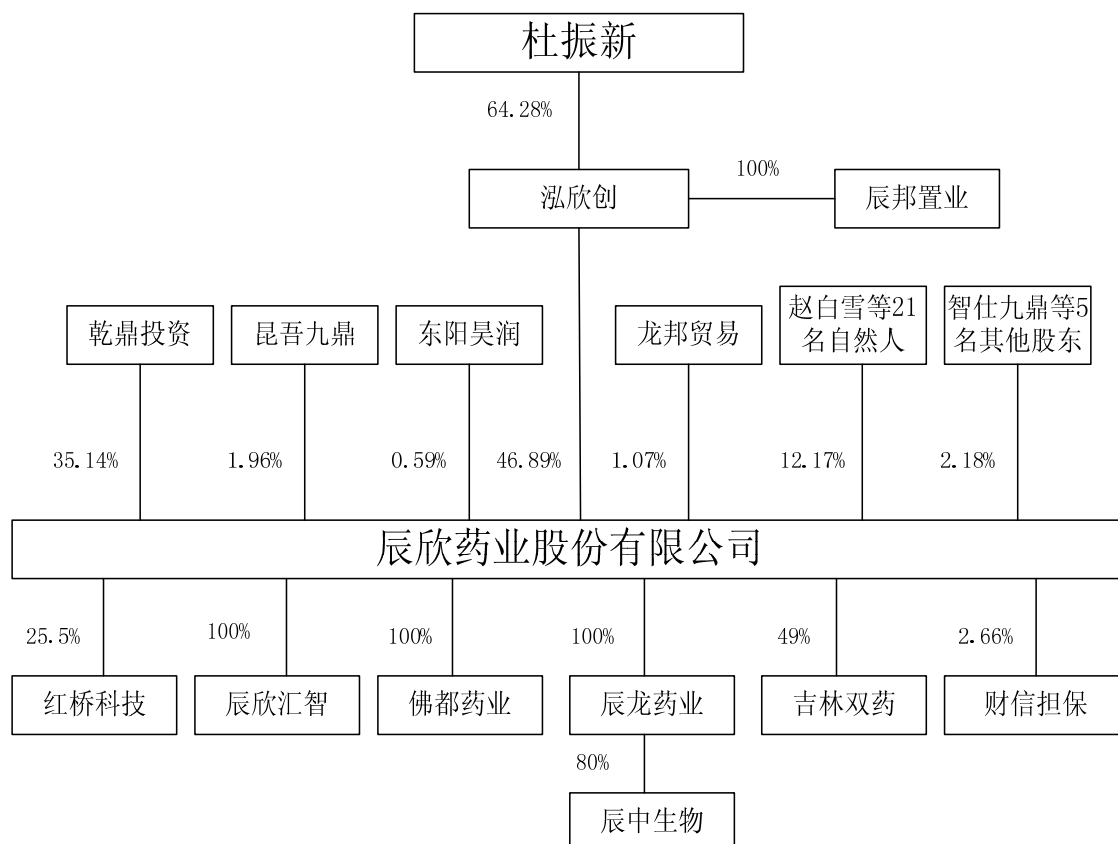
## （二）发起人投入资产的计量属性

发行人系由辰欣有限整体变更设立，以截至 2011 年 5 月 31 日经审计的账面净资产 1,224,679,731.95 元为基数，按照 3.8125:1 的比例折股 32,123 万股，注册资本 32,123 万元，超出注册资本部分计入资本公积。

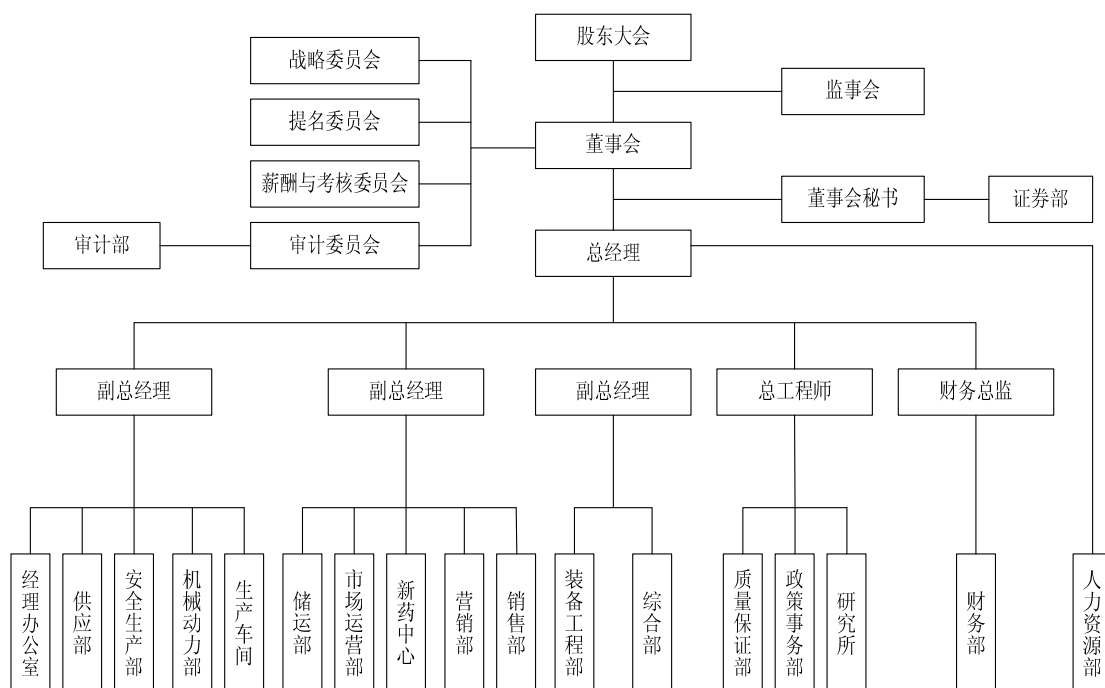
## 六、发行人的股权架构及组织结构

### （一）股权结构

截至本招股说明书出具之日，公司股权及控制结构关系如下：



### （二）公司的组织结构图



### （三）主要职能部门的职责

公司已按现代企业制度的要求建立了职能部门，各职能部门主要职责如下：

部门名称	部门职责
经理办公室	负责决策信息的收集、传递和分类处理工作；协助经理处理日常事务性工作；负责公司重大活动的筹备工作；负责行政事务及后勤接待。
供应部	根据生产经营计划，负责编制月度物资供应计划；负责物资采购及供货厂家的动态管理；负责对购进物资的使用情况进行调查，对有质量问题的供应产品的处理工作。
安全生产部	全面负责产品生产过程控制及生产过程中的安全工作；组织处理生产中出现的重大问题；组织贯彻执行生产工艺规程；负责生产的组织调度、协调管理工作；负责组织制定安全体系方面的纠正和预防。
机械动力部	负责生产设备的管理，企业设备大修、更新、改造等工作；负责计量器具的管理及计量事故的调查分析；负责环保工作；负责公共系统的管理。
装备工程部	负责编制新建、扩建、技术改造、基建工作的中长期规划和年度计划；负责基建和技术改造项目的设计及施工过程管理，保证工程设计要求和进度；负责基建、技改项目的竣工验收、结算和试车；负责项目保质期后续相关整改、修缮。
综合部	负责公司后勤保卫工作；负责公司工会、党务办公室的工作；负责公司合同管理，参与公司重要合同的草拟、谈判、审核；参与企业合并、分立、投融资、租赁、产权转让、招投标等涉及公司权益的重要经济活动，负责处理相关法律事务。
质量保证部	负责审核、批准工艺规程、产品、工艺用水、原辅料、中间体质量检验规程；负责产品生产、检验过程的监督检查；负责用户质量投诉、药品不良反应管理及用户回访工作；负责公司GMP等认证管理工作。
政策事务部	负责公司对外的政策事务工作；负责公司营业执照、商标、专利的管理工作；负责企业物价管理，药品定价及药品价格的备案工作；负责公司技术项目管理与评奖工作；工程技改项目的立项、备案及进口设

	备免税手续工作。
储运部	负责原材料、五金电料、备品备件接收、保管等工作；负责公司所有成品的入库、贮存、保管和发放等管理；负责公司成品的运输工作及运费管理；负责对公司仓库的现场管理。
市场运营部	根据公司销售目标拟定市场开发计划；进行市场调研、现有市场分析和未来市场预测；制定营销、产品、促销、形象等企划方案；负责对各销售部门的考核；负责销售客户资质资格审查等工作。
销售部	负责基本药物销售经营管理工作；负责组织市场调研，及时向生产部门和分管经理反馈；负责签订产品销售合同，建立客户档案、进行资信评审工作；负责所销售产品资金的回笼和清理欠款工作。
人力资源部	负责公司人力资源规划管理；负责对公司员工培训进行管理；负责公司各部门人员编制的制定、调配管理与控制；负责公司绩效管理和实施；负责公司档案管理、企业文化塑造和对外品牌的宣传工作。
财务部	负责组织编制年度财务收支计划，并进行计划管理；负责公司的税收筹划工作；负责资金的筹措、借贷与归还，以及各项开支的支付与结算；负责对会计核算管理和财务管理；负责财务年度、季度、月度决算等。
审计部	负责对公司的财务收支及其相关的经济活动进行审计；负责对公司内部控制制度的健全性和有效性进行评审；对公司建设工程、重大技改等立项、预算、决算等情况进行审计监督；对公司重要经济活动和经济合同进行审计监督；负责公司采购物资价格审计等。
研究所	负责新产品开发前的市场调研工作；负责新产品开发、投产的工艺技术指导，推行应用新技术、新工艺；负责公司工艺技术管理；负责新产品的报批工作。
新药中心	负责相应销售区域新药销售管理工作；制定新药销售工作实施方案，积极拓展市场，提高市场占有率；定期走访客户，建立客户档案，并进行资信评审；负责新药产品的广告宣传等工作。
营销部	负责山东周边市场的销售工作；负责本部门市场调研、分析和商品信息的收集工作；负责本部门退货管理，招投标等工作。
证券部	主要履行市场信息收集；公司信息披露；与政府部门的沟通；股东大会、董事会、监事会的筹备；募集资金投入项目的跟踪及参与公司其他证券事务相关的工作。

## 七、发行人控股和参股公司基本情况

### （一）子公司

#### 1、北京辰欣汇智医药科技有限公司

##### （1）基本情况

成立时间：2012年4月12日

注册资本：1,000万元

法定代表人：卢秀莲

公司住所：北京市石景山区八大处高科技园区西井路3号3号楼7510

经营范围：技术服务，技术开发，技术转让，销售化工产品（不含危险化学品）。

## （2）股权结构

单位：万元

股东名称	出资额	出资比例
辰欣药业	1,000.00	100.00%
<b>合计</b>	<b>1,000.00</b>	<b>100.00%</b>

## （3）最近一年主要财务数据

单位：万元

项目	2013年12月31日
总资产	408.68
净资产	391.82
项目	2013年度
净利润	-433.97

注：2013年度财务数据已经大信审计。

## 2、辰欣佛都药业（汶上）有限公司

### （1）基本情况

成立时间：2012年10月24日

注册资本：5,000万元

法定代表人：卢兵

公司住所：汶上县经济开发区金成路路北

经营范围：对生化药品、医药制剂的生产项目的建设，有效期至2013年10月23日。（涉及许可经营的须凭许可证或批准文件经营）

### （2）股权结构

单位：万元

股东名称	出资额	出资比例
辰欣药业	5,000.00	100.00%
<b>合计</b>	<b>5,000.00</b>	<b>100.00%</b>

### （3）最近一年主要财务数据

单位：万元

项 目	2013 年 12 月 31 日
总资产	12,519.85
净资产	4,827.05
项 目	2013 年度
净利润	-168.15

注：2013 年度财务数据已经大信审计。

### 3、山东辰龙药业有限公司

#### （1）基本情况

成立时间：2012 年 10 月 26 日

注册资本：5,000 万元

法定代表人：张孝莹

公司住所：山东省济宁市鱼台县张黄工业园

经营范围：医药中间体的销售；原料药生产项目的建设（建设期限至 2014 年 09 月 06 日止，建设期间不得开展经营活动）

#### （2）股权结构

单位：万元

股东名称	出资额	出资比例
辰欣药业	5,000.00	100.00%
合 计	5,000.00	100.00%

#### （3）最近一年主要财务数据

单位：万元

项 目	2013 年 12 月 31 日
总资产	11,491.50
净资产	4,787.28
项 目	2013 年度
净利润	-203.92

注：2013 年度财务数据已经大信审计。

### 4、山东辰中生物制药有限公司

#### （1）基本情况

成立时间：2013年1月10日

注册资本：4,500万元

法定代表人：张孝莹

公司住所：鱼台县张黄镇工业园区

经营范围：生物医药科技的研究与开发（不含生产经营）；医药中间体（不含药品）的研发销售；自营和代理上述商品的进出口业务（国家限定公司经营或禁止进出口的商品除外）

## （2）股权结构

单位：万元

股东名称	出资额	出资比例
辰龙药业	3,600.00	80.00%
武汉西诺汉浦生物科技 开发有限公司	900.00	20.00%
<b>合计</b>	<b>4,500.00</b>	<b>100.00%</b>

注：截至本报告出具之日，辰龙药业实缴出资 1,200 万元，武汉西诺汉浦生物科技开发有限公司实缴出资 300 万元，根据公司章程约定，剩余注册资本由股东在 2014 年 12 月 20 日前缴清。

## （3）最近一年主要财务数据

单位：万元

项目	2013年12月31日
总资产	2,538.72
净资产	867.47
项目	2013年度
净利润	-632.53

注：2013年度财务数据已经大信审计。

## （二）参股公司

### 1、济宁红桥科技创业投资有限公司

#### （1）基本情况

成立时间：2009年12月10日

注册资本：20,000万元

法定代表人：杜振新

公司住所：济宁高新区创业园二层西跨第 4C213 号

经营范围：创业投资业务；代理其他创业投资企业等机构或个人的创业投资业务；创业投资咨询业务；为创业企业提供创业管理服务业务；参与设立创业投资企业与创业投资管理顾问机构（需专项许可经营的项目凭批准文件或许可证开展经营）。

## （2）股权结构

单位：万元

序号	股东名称	出资额	出资比例
1	辰欣药业	5,100.00	25.50%
2	济宁市高新资产投资运营有限公司	5,000.00	25.00%
3	福建亲亲投资有限公司	2,000.00	10.00%
4	山东正原煤业有限公司	2,000.00	10.00%
5	济宁市何岗煤炭运输有限公司	1,200.00	6.00%
6	济宁锐博工程机械有限公司	1,000.00	5.00%
7	七匹狼控股集团股份有限公司	1,000.00	5.00%
8	山东海达开发建设股份有限公司	1,000.00	5.00%
9	山东省鲁信投资控股集团有限公司	1,000.00	5.00%
10	济宁凯斯达机械制造有限公司	500.00	2.50%
11	福建红桥创业投资管理有限公司	200.00	1.00%
合计		20,000.00	100.00%

## （3）最近一年主要财务数据

单位：万元

项目	2013年12月31日
总资产	19,395.97
净资产	19,395.97
项目	2013年度
净利润	159.61

注：2013年度财务数据已经大信审核。

## （4）运作机制

红桥科技主要从事创业投资业务，因此委托福建红桥创业投资管理有限公司

为委托管理人，由其负责红桥科技的日常经营活动。

## 2、济宁市财信融资担保有限公司

### （1）基本情况

成立时间：2012年6月27日

注册资本：37,600万

法定代表人：夏传强

公司住所：济宁市任城区科技中心一楼

经营范围：贷款担保，票据承兑担保，贸易融资担保，项目融资担保，信用证担保，诉讼保全担保，投标担保，预付款担保，工程履约担保，尾付款如约偿付担保等履约担保服务，与担保业务有关的融资咨询财务顾问等中介服务，按照监管规定，以自有资金进行投资（凭山东省金融工作办公室批准文件经营，有效期至2017年6月11日）。

### （2）股权结构

单位：万元

序号	股东名称	出资额	出资比例
1	济宁市政府投融资管理中心	15,000.00	39.89%
2	金乡县城建投资有限公司	4,100.00	10.90%
3	济宁市城建投资有限责任公司	3,000.00	7.98%
4	邹城市城市资产经营公司	2,000.00	5.32%
5	山东祥通橡塑集团有限公司	2,000.00	5.32%
6	山东恒旺煤业有限公司	1,300.00	3.46%
7	济宁市任城区财政局	1,000.00	2.66%
8	辰欣药业股份有限公司	1,000.00	2.66%
9	山东梁山双星机械制造有限公司	1,000.00	2.66%
10	济宁市安海物流贸易有限公司	1,000.00	2.66%
11	济宁市中区财政局	800.00	2.13%
12	兖州市惠民投资有限公司	800.00	2.13%
13	曲阜市财政局	800.00	2.13%
14	嘉祥祥诚投资有限公司	800.00	2.13%
15	泗水县投融资管理中心	500.00	1.33%



16	微山县南四湖国有资产投资有限公司	500.00	1.33%
17	鱼台县财政局	500.00	1.33%
18	梁山县财政局	500.00	1.33%
19	汶上县国有资产管理委员会办公室	500.00	1.33%
20	济宁市新城发展投资有限责任公司	500.00	1.33%
<b>合 计</b>		<b>37,600.00</b>	<b>100.00%</b>

### （3）最近一年主要财务数据

单位：万元

项 目	2013 年 12 月 31 日
总资产	51,805.06
净资产	39,676.67
项 目	2013 年度
净利润	1,415.70

注：2013 年度财务数据经山东长恒信会计师事务所有限公司审计。

### 3、吉林双药药业集团有限公司

2012 年 11 月 2 日，吉林双药原股东丁绍敏、李红梅与辰欣药业签订《股权转让协议》，双方约定，以中联资产评估集团有限公司出具的中联评报字[2012]第 417 号《资产评估报告》为依据，丁绍敏以 2,843.59 万元向辰欣药业转让其持有的吉林双药 41.90% 股权，李红梅以 481.06 万元向辰欣药业转让其持有的吉林双药 7.10% 股权。

#### （1）基本情况

成立时间：2006 年 12 月 29 日

注册资本：3,300 万元

法定代表人：段广场

公司住所：双辽市辽东经济园区

经营范围：片剂、硬胶囊剂、颗粒剂、丸剂（蜜丸、水丸、浓缩丸）制造（药品生产许可证：有效期至 2015 年 12 月 31 日）；医药包装、医药研究。

#### （2）股权结构

单位：万元

股东名称	出资额	出资比例
辰欣药业	1,617.00	49.00%
丁绍敏	1,320.00	40.00%
段永安	363.00	11.00%
合计	<b>3,300.00</b>	<b>100.00%</b>

## (3) 最近一年主要财务数据

单位：万元

项目	2013年12月31日
总资产	7,769.70
净资产	4,062.37
项目	2013年度
净利润	-596.66

注：2013年度财务数据已经大信审核。

## (三) 报告期内注销的子公司情况

## 1、先清医药的基本情况

成立时间：2006年3月16日

注册资本：1,560万元

法定代表人：杜振新

公司住所：济宁市环城北路19号

经营范围：药品的研制与开发；医药技术的研究与转让，医药中间体（不含危险品）生产和销售。（涉及许可经营的须凭许可证或批准文件经营）

## 2、股权结构

单位：万元

序号	股东名称	出资额	出资比例
1	辰欣有限	800.00	51.28%
2	卢秀莲	135.00	8.65%
3	刘霁	110.00	7.05%
4	冯胜军	90.00	5.77%
5	孔令冉	75.00	4.81%
6	李峰	40.00	2.56%

7	韩延振	35.00	2.24%
8	张斌	35.00	2.24%
9	孙洪晖	35.00	2.24%
10	颜丽娟	35.00	2.24%
11	徐艳华	35.00	2.24%
12	乔洪瑞	30.00	1.92%
13	栾昌东	30.00	1.92%
14	高玉亮	25.00	1.60%
15	刘玉梅	25.00	1.60%
16	高兴华	25.00	1.60%
合 计		<b>1,560.00</b>	<b>100.00%</b>

### 3、先清医药注销

因先清医药系公司与部分职工共同出资设立，出于规范运作的需要，2011年1月2日，先清医药股东会决议将公司解散，并成立清算组，2011年3月16日，先清医药债权债务清算完毕，并取得了全体股东确认。2011年3月29日，先清医药办理完毕工商注销登记。

## 八、发起人、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）发起人基本情况

公司共有26名发起人股东，包括3名法人股东、2名合伙企业股东和21名自然人股东。

#### 1、法人及合伙企业发起人

##### （1）公司控股股东——济宁泓欣创投资有限公司

成立时间：2010年6月13日

注册资本：1,075.80万元

法定代表人：杜振新

公司住所：济宁市金宇路47号汇景国际城A座23层15号

经营范围：项目投资（需专项许可经营的项目凭批准文件或许可证件经营）

注册号：370833200006118

## ①股权结构

单位：万元

序号	姓名	出资额	出资比例
1	杜振新	691.50	64.28%
2	韩延振	70.00	6.51%
3	张斌	44.00	4.09%
4	郝留山	34.50	3.21%
5	卢秀莲	11.00	1.02%
6	张祥林	11.00	1.02%
7	焦新民	60.00	5.58%
8	张志国	11.50	1.07%
9	刘霁	39.30	3.65%
10	李峰	16.00	1.49%
11	樊月玲	3.00	0.28%
12	刘雯	3.00	0.28%
13	栾昌东	37.50	3.48%
14	朱淑苓	24.00	2.23%
15	贺伟	7.00	0.65%
16	卢兵	6.50	0.60%
17	任双才	6.00	0.56%
<b>总计</b>		<b>1,075.80</b>	<b>100.00%</b>

注：杜振新与卢秀莲为夫妻关系。

## ②最近一年主要财务数据

单位：万元

项目	2013年12月31日
总资产	6,717.43
净资产	6,717.43
项目	2013年度
净利润	3,184.98

注：2013年度财务数据已经济宁晨曦有限责任会计师事务所审计。

## (2) 济宁乾鼎投资管理股份有限公司

成立时间：2011年2月16日

注册资本：806.20 万元

法定代表人：吴恒科

公司住所：济宁市阜桥辖区汇景国际城 A 座二十三层 16 号房

经营范围：项目投资（涉及许可经营的凭许可证或批准文件经营）

注册号：370800200018767

### ①股权结构

单位：万元

序号	股东姓名	持股数	持股比例	序号	股东姓名	持股数	持股比例
1	岳洪	121.00	15.01%	49	时旭	6.50	0.81%
2	谢孔标	21.00	2.60%	50	刘全胜	6.50	0.81%
3	尤保素	15.50	1.92%	51	张凤兰	6.00	0.74%
4	徐艳华	15.00	1.86%	52	陈惠东	6.00	0.74%
5	李然	14.00	1.74%	53	谢运娥	6.00	0.74%
6	张霞	13.00	1.61%	54	郭忠芹	6.00	0.74%
7	乔洪瑞	13.00	1.61%	55	郑保礼	6.00	0.74%
8	苏勇	13.00	1.61%	56	徐宪法	6.00	0.74%
9	刘桂真	12.00	1.49%	57	端宪琴	6.00	0.74%
10	颜丽娟	11.50	1.43%	58	于爱敏	6.00	0.74%
11	臧惠云	11.00	1.36%	59	陆多怀	6.00	0.74%
12	肖守鑫	11.00	1.36%	60	王春颖	6.00	0.74%
13	董雪菊	10.00	1.24%	61	孔令冉	6.00	0.74%
14	候恩芳	10.00	1.24%	62	杨军	6.00	0.74%
15	韩文杰	10.00	1.24%	63	吴恒科	6.00	0.74%
16	李新	10.00	1.24%	64	孙凤琴	6.00	0.74%
17	董玉焕	10.00	1.24%	65	田长贵	5.50	0.68%
18	郝庆龙	10.00	1.24%	66	夏淑玲	5.50	0.68%
19	郭世英	10.00	1.24%	67	张印南	5.50	0.68%
20	张作辉	10.00	1.24%	68	张云苓	5.50	0.68%
21	冉晶	10.00	1.24%	69	杨玉魁	5.50	0.68%
22	谢金环	10.00	1.24%	70	郝余顺	5.50	0.68%
23	赵宏伟	9.50	1.18%	71	任光梅	5.50	0.68%

24	陈德文	9.50	1.18%	72	杨福云	5.00	0.62%
25	高秀芬	9.50	1.18%	73	顾国云	5.00	0.62%
26	苏红梅	9.50	1.18%	74	张祥宁	5.00	0.62%
27	车汉振	9.50	1.18%	75	马东玲	5.00	0.62%
28	陈艳秋	9.00	1.12%	76	王建国	5.00	0.62%
29	姜开国	9.00	1.12%	77	王振礼	4.50	0.56%
30	姜瑞玲	9.00	1.12%	78	孙明红	4.50	0.56%
31	郭平	9.00	1.12%	79	赵春发	4.00	0.50%
32	代翠莲	8.00	0.99%	80	胡存峰	4.00	0.50%
33	王绍华	8.00	0.99%	81	孙红	4.00	0.50%
34	朱月华	8.00	0.99%	82	芦清翠	4.00	0.50%
35	张淑敏	8.00	0.99%	83	白凤爱	4.00	0.50%
36	武玉同	8.00	0.99%	84	杨艳琴	4.00	0.50%
37	王清平	8.00	0.99%	85	史瑞旗	4.00	0.50%
38	张广信	8.00	0.99%	86	王维英	3.50	0.43%
39	汪美青	8.00	0.99%	87	魏兆苓	3.00	0.37%
40	许华彤	7.70	0.96%	88	雷新	2.50	0.31%
41	李金荣	7.50	0.93%	89	李建立	2.00	0.25%
42	李兴亮	7.50	0.93%	90	李玉兰	2.00	0.25%
43	李林	7.50	0.93%	91	孙厚华	2.00	0.25%
44	吴敏	7.50	0.93%	92	罗福增	2.00	0.25%
45	刘杰	7.00	0.87%	93	王岩峰	2.00	0.25%
46	肖香苓	7.00	0.87%	94	褚福平	2.00	0.25%
47	陈燕丽	7.00	0.87%	95	张灿	2.00	0.25%
48	张茂海	6.50	0.81%	96	王超	2.00	0.25%
				总计		806.20	100.00%

## ②最近一年主要财务数据

单位：万元

项目	2013年12月31日
总资产	1,176.68
净资产	1,176.68
项目	2013年度
净利润	2,384.21

注：2013 年度财务数据已经济宁晨曦有限责任会计师事务所审计。

(3) 北京昆吾九鼎医药投资中心（有限合伙）

成立时间：2010 年 4 月 9 日

出资额：52,500 万元

主要经营场所：北京市西城区新街口外大街 28 号 B 座 329 号（德胜园区）

执行事务合伙人：昆吾九鼎（北京）医药投资管理有限公司（委派黄晓捷为代表）

经营范围：许可经营项目：无；一般经营项目：投资管理、资产管理（不含金融资产）。

昆吾九鼎合伙协议载明的合伙目的为开展医药医疗领域内的未上市成熟企业的股权投资，以及经全体合伙人一致认可的其他股权投资。昆吾九鼎不属于以特殊持股为目的而设立的主体。

①截至 2013 年 12 月 31 日，合伙人信息

单位：万元

序号	名称	出资额	出资比例	合伙人类别
1	昆吾九鼎（北京）医药投资管理有限公司	1	0.002%	普通合伙人
2	苏州和聚九鼎投资中心（有限合伙）	999	1.90%	有限合伙人
3	北京立德九鼎投资中心（有限合伙）	1,300	2.48%	有限合伙人
4	上海焯申投资中心（有限合伙）	8,100	15.43%	有限合伙人
5	上海坤勤投资中心（有限合伙）	13,100	24.95%	有限合伙人
6	厦门鑫百益创业投资有限公司	6,000	11.43%	有限合伙人
7	霍五奎	3,000	5.71%	有限合伙人
8	无锡中住集团有限公司	2,500	4.76%	有限合伙人
9	代世乾	2,000	3.81%	有限合伙人
10	吴浩山	4,000	7.62%	有限合伙人
11	许连江	2,000	3.81%	有限合伙人
12	肖爱平	2,000	3.81%	有限合伙人
13	苏州泰和投资中心（有限合伙）	1,000	1.90%	有限合伙人
14	王尔平	1,000	1.90%	有限合伙人
15	北京富洲金盛投资中心（有限合伙）	1,000	1.90%	有限合伙人

16	席文	1,000	1.90%	有限合伙人
17	吴心芬	1,000	1.90%	有限合伙人
18	天津朗辉医药科技发展有限公司	1,000	1.90%	有限合伙人
19	北京世宣投资有限责任公司	1,000	1.90%	有限合伙人
20	杜跃平	500	0.95%	有限合伙人
合计		52,500	100.00%	

## ②最近一年主要财务数据

单位：万元

项目	2013年12月31日
总资产	46,892.01
净资产	46,811.93
项目	2013年度
净利润	1,746.66

注：2013年度财务数据未经审计。

## (4) 北京东阳昊润投资管理中心（有限合伙）

成立日期：2011年2月16日

出资额：2,800万元

主要经营场所：北京市昌平区昌平镇星火街5号3号楼3202室

执行事务合伙人：杨洪

东阳昊润的经营范围：投资管理；经济信息咨询（不含中介服务）；承办展览展示；会议服务；组织文化艺术交流活动（不含演出）；技术服务；技术开发。

## ①合伙人信息

单位：万元

序号	合伙人名称/姓名	出资额	出资比例	合伙人性质
1	杨洪	2,520.00	90.00%	普通合伙人
2	邢淑华	280.00	10.00%	有限合伙人
合计		2,800.00	100.00%	

## ②最近一年主要财务数据

单位：万元

项目	2013年12月31日
----	-------------



总资产	2,795.07
净资产	2,781.07
项 目	<b>2013 年度</b>
净利润	-4.72

注：2013 年度财务数据未经审计。

(5) 包头龙邦贸易有限责任公司

成立日期：2010 年 3 月 25 日

注册资本：5,330 万元

注册地址：内蒙古自治区包头市九原区沙河镇育才路兴隆综合商住楼 B 段 306 号

法定代表人：车轩

龙邦贸易的经营范围：建筑材料、矿产品、陶瓷、石材、电动工具、五金工具、五金电器、玻璃制品、照明工具、电线电缆、水暖劳保、低压电器、建筑工具、磨具磨料、油漆涂料、卫浴洁具、家具饰品的销售。（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）

① 股东构成

单位：万元

序号	股东名称	出资额	出资比例
1	北京康海天达科技有限公司	5,300.00	99.44%
2	车轩	18.00	0.34%
3	王丽华	12.00	0.22%
合 计		<b>5,330.00</b>	<b>100.00%</b>

② 最近一年主要财务数据

单位：万元

项 目	<b>2013 年 12 月 31 日</b>
总资产	11,453.35
净资产	5,434.44
项 目	<b>2013 年度</b>
净利润	68.76

注：2013 年度财务数据未经审计。

## 2、自然人发起人的情况

姓名	国籍	是否拥有永久 境外居留权	身份证号码	住所
赵白雪	中国	否	37010219730408****	济南市历下区和平路55号6号楼2单元302号
庞冠丽	中国	否	41292319720116****	河南省西峡县城关镇师范南路20号
付强	中国	否	37080219740218****	山东省济宁市市中区浣笔泉路11号秦庄小区7号楼4单元207号
刘德祥	中国	否	22022119720502****	山东省济宁市市中区梦园路1号梦园小区19号楼2单元603号
王九斤	中国	否	32048219631216****	江苏省金坛市尧塘镇南汤村委淡巷505-1号
王保东	中国	否	37080219621127****	山东省济宁市市中区保全前街1号龙行小区6号楼1单元402号
张少哲	中国	否	37080219661209****	山东省济宁市市中区光河路159号光河花园小区7号楼8单元316号
张海英	中国	否	37080219690329****	山东省济宁市市中区环城北路19号
苏廷华	中国	否	37080219571203****	山东省济宁市市中区核桃园北街2号2号楼1单元102室
李道国	中国	否	37282819530928****	山东省沂源县陵南西街4号2号楼3单元301号
庞爱华	中国	否	37292719710616****	山东省梁山县人民北路8号
于福利	中国	否	37080219610911****	山东省济宁市市中区双井街铁塔寺小区6号楼1单元201号
闫宗安	中国	否	37081119651212****	山东省济宁市任城区安居镇居北村老街里路51号
范浩忠	中国	否	32050419701212****	江苏省苏州市工业园区都市花园58幢402室
孔德运	中国	否	37081119611202****	山东省济宁市任城区南张镇白王村东胡同18号
江书华	中国	否	37080219681124****	山东省济宁市任城区红星西路37-2号土城北区4排3号
孔庆乐	中国	否	37062319500108****	山东省龙口市博士西街143号
李国荣	中国	否	33022719520901****	浙江省宁波市鄞州区钟公庙街道三里村1组7号
孙启银	中国	否	37080219590429****	山东省济宁市市中区税务街6号玉苑小区5号楼2单元503号
陈煜	中国	否	37080219730404****	山东省济宁市市中区洸河路161号长安小区7号楼5单元210号
韩仲喜	中国	否	37080219530418****	山东省济宁市市中区红星西路3-5号红西小区2号楼4单元408号

## (二) 实际控制人情况

公司实际控制人为杜振新先生。泓欣创为公司的控股股东，持有公司 46.89% 的股权，杜振新先生持有泓欣创 64.28% 的股权，通过泓欣创控制公司 46.89% 的股权。杜振新先生为本公司的董事长兼总经理。

### （三）控股股东、实际控制人控制的其他企业

#### 1、控股股东控制的其他企业——山东辰邦置业有限公司

成立日期：2010 年 9 月 14 日

法定代表人：刘霁

注册资本：5,200 万元

公司住所：济宁市阜桥辖区汇景国际城 A 座二十三层 15 号房

经营范围：房地产开发、销售，房屋拆迁，道路与土方工程施工，室内装修工程施工，冷气工程，管道安装工程，物业管理服务；房屋租赁、房屋工程设计、房屋中介服务。

#### （1）股权结构

单位：万元

序号	股东名称	出资额	出资比例
1	泓欣创	5,200.00	100.00%
合计		<b>5,200.00</b>	<b>100.00%</b>

#### （2）最近一年的财务数据

单位：万元

项目	2013 年 12 月 31 日
总资产	10,367.49
净资产	5,169.60
项目	2013 年度
净利润	-30.40

注：2013 年度财务数据未经审计。

#### 2、实际控制人控制的其他企业

除本招股说明书披露外，发行人实际控制人杜振新先生未控股、参股其他企业或经济组织。

**（四）发行人股份质押或其他争议的情况**

截至本招股说明书签署之日，公司股东持有的公司股份均未被质押和托管，也不存在其他股份权属有争议的情况。

**九、发行人股本情况****（一）本次发行前后股本情况**

单位：万股

股东类别		发行前		发行后	
		股数	持股比例	股数	持股比例
一、有限售条件流通股		35,335.30	100.00%	35,335.30	【】
其中	泓欣创	16,567.32	46.89%	16,567.32	【】
	乾鼎投资	12,415.48	35.14%	12,415.48	【】
	赵白雪	770.00	2.18%	770.00	【】
	庞冠丽	723.80	2.04%	723.80	【】
	昆吾九鼎	693.00	1.96%	693.00	【】
	龙邦贸易	377.30	1.07%	377.30	【】
	付强	369.60	1.04%	369.60	【】
	东阳昊润	207.90	0.59%	207.90	【】
	刘德祥	207.90	0.59%	207.90	【】
	宝寿九鼎	203.50	0.58%	203.50	【】
	王九斤	184.80	0.52%	184.80	【】
	王保东	184.80	0.52%	184.80	【】
	盛世九鼎	184.80	0.52%	184.80	【】
	张少哲	169.40	0.48%	169.40	【】
	张海英	169.40	0.48%	169.40	【】
	苏廷华	169.40	0.48%	169.40	【】
	卓兴九鼎	166.10	0.47%	166.10	【】
	智仕九鼎	165.00	0.47%	165.00	【】
	李道国	154.00	0.44%	154.00	【】
	庞爱华	154.00	0.44%	154.00	【】
	于福利	154.00	0.44%	154.00	【】
	闫宗安	154.00	0.44%	154.00	【】
	范浩忠	107.80	0.30%	107.80	【】
	孔德运	92.40	0.26%	92.40	【】
	江书华	92.40	0.26%	92.40	【】
	孔庆乐	92.40	0.26%	92.40	【】
	李国荣	92.40	0.26%	92.40	【】

	孙启银	92.40	0.26%	92.40	【】
	韩仲喜	84.70	0.24%	84.70	【】
	陈煜	84.70	0.24%	84.70	【】
	兴贤九鼎	50.60	0.14%	50.60	【】
二、社会公众股		-	-	不超过 10,000 万股（含）	【】
合计		35,335.30	100.00%	【】	【】

本次发行后的具体股本结构，由公司与保荐机构（主承销商）在本次股票发行阶段根据最终发行价格确定的本次新股发行数量确定。

## （二）本次发行前公司前 10 名股东持股情况

单位：万股

序号	股东名称	持股数量	持股比例
1	泓欣创	16,567.32	46.89%
2	乾鼎投资	12,415.48	35.14%
3	赵白雪	770.00	2.18%
4	庞冠丽	723.80	2.04%
5	昆吾九鼎	693.00	1.96%
6	龙邦贸易	377.30	1.07%
7	付强	369.60	1.04%
8	东阳昊润	207.90	0.59%
9	刘德祥	207.90	0.59%
10	宝寿九鼎	203.50	0.58%
合计		32,535.80	92.08%

## （三）自然人股东及其在发行人任职情况

至本次发行前，公司共有 21 名自然人股东，除张少哲和张海英为公司普通员工外，其他自然人均未在本公司担任职务，也非本公司及本公司关联企业员工。

## （四）股东中的战略投资者持股情况

截至本招股说明书签署之日，发行人无战略投资者持股。

## （五）本次发行前各股东的关联关系及关联股东的各自持股比例

1、本次发行前，于福利为闫宗安胞兄的配偶，其中于福利持有 154 万股，持股比例 0.44%，闫宗安持有 154 万股，持股比例 0.44%；

2、智仕九鼎、宝寿九鼎、兴贤九鼎、盛世九鼎、卓兴九鼎等五家股东执行事务合伙人均为苏州昆吾九鼎投资管理有限公司；昆吾九鼎的执行事务合伙人为昆吾九鼎（北京）医药投资管理有限公司，苏州昆吾九鼎投资管理有限公司和昆吾九鼎（北京）医药投资管理有限公司均受昆吾九鼎投资管理有限公司控制，其中，昆吾九鼎持股 693 万股，持股比例 1.96%，智仕九鼎持股 165 万股，持股比例 0.47%，宝寿九鼎持股 203.5 万股，持股比例 0.58%，兴贤九鼎持股 50.6 万股，持股比例 0.14%，盛世九鼎持股 184.8 万股，持股比例 0.52%，卓兴九鼎持股 166.1 万股，持股比例 0.47%；

3、除上述各股东关联关系外，其他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、公司实际控制人杜振新承诺：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本次发行前所间接持有的发行人股份，也不由发行人回购其间接持有的股份。间接所持股票在锁定期满后两年内减持的，减持价格不低于发行价；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，持有公司股票的锁定期限自动延长 6 个月；如遇除权、除息事项，上述发行价作相应调整。

2、公司实际控制人杜振新的一致行动人韩延振、郝留山、卢秀莲、焦新民承诺：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本次发行前所间接持有的发行人股份，也不由发行人回购其间接持有的股份。

3、公司控股股东泓欣创承诺：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本次发行前所直接和间接持有的发行人股份，也不由发行人回购其持有的股份。所持股票在锁定期满后两年内减持的，减持价格不低于发行价；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，持有公司股票的锁定期限自动延长 6 个月；如遇除权、除息事项，上述发行价作相应调整。

4、乾鼎投资、昆吾九鼎、东阳昊润、龙邦贸易、智仕九鼎、宝寿九鼎、兴贤九鼎、盛世九鼎、卓兴九鼎及赵白雪等 21 名自然人股东承诺：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本次发行前已持有的发行人股

份，也不由发行人回购其持有的股份。

5、本次发行前间接持有公司股份的董事、监事或高级管理人员韩延振、郝留山、卢秀莲、刘霁、张祥林、李峰、樊月玲、张斌承诺：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本次发行前间接持有的公司股份，也不由发行人回购其间接持有的股份。间接所持股票在锁定期满后两年内减持的，减持价格不低于发行价；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，持有公司股票的锁定期自动延长6个月；如遇除权、除息事项，上述发行价作相应调整；不会因职务变更、离职等原因而拒绝履行上述承诺。

6、本次发行前间接持有公司股份的监事吴恒科承诺：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本次发行前其间接持有的公司股份，也不由发行人回购其间接持有的股份。

7、公司全体董事、监事和高管承诺：在其承诺锁定期届满后，在任职期间，每年转让的公司股份不超过其直接或者间接持有的公司股份总数的25%；在离职后半年内，不转让其直接或者间接持有的公司股份。

### **（七）发行人内部职工股情况**

截至本招股说明书签署之日，发行人未发行过内部职工股。

## **十、工会代持股历史情况及清理**

### **（一）工会代持形成过程**

2000年5月30日，辰欣有限召开股东会审议通过了《山东鲁抗辰欣药业有限公司改制方案》。根据《改制方案》和鲁抗集团下发的《山东鲁抗辰欣有限公司股本结构调整后的通知》（鲁抗集字[2000]103号），三药厂和鲁抗医药集团分别将其持有的辰欣有限810万元出资、152.5万元出资转让给内部职工。

为了便于统一管理职工所持有的辰欣有限的股权，2000年6月6日，辰欣有限工会委员会召开工会一届八次委员会，审议通过了设立职工持股会并挂靠工会的事项。

2000年7月12日，济宁市总工会下发《关于同意鲁抗辰欣药业有限公司成

立职工持股会的批复》[济会复字（2000）2号]，同意成立辰欣有限职工持股会，职工持股会由辰欣有限工会代管。

由于国务院《社会团体登记管理条例》和民政部办公厅 2000 年 7 月 7 日印发的《关于暂停对企业内部职工持股会进行社团法人登记的函》（民办函[2000]110号）的精神，职工持股会属于单位内部团体，不再由民政部门登记管理，职工持股会不再具有法人资格，不能成为辰欣有限的股东。因此，辰欣有限职工持股会仅在内部成立，职工持股会成员认购的出资均由工会以其名义代为持有。

## （二）工会代持股的演变情况

1、2000 年 7 月，三药厂、鲁抗集团转让股权，此次股权转让后，工会名义持有辰欣有限共计 684 万出资，持股比例为 61.80%。职工持股会成立时成员共计 382 人，其具体持股情况如下：

单位：万元

序号	姓名	持股数	序号	姓名	持股数
1	栾昌东	28.00	192	顾国云	1.50
2	谢孔标	10.00	193	程岩	1.50
3	李振兴	5.50	194	夏淑玲	1.50
4	李峰	4.50	195	田长贵	1.50
5	冯胜军	4.00	196	董雪菊	1.50
6	马新荣	3.50	197	陈树光	1.50
7	卢兵	3.50	198	刘士梅	1.50
8	郭成凤	3.00	199	刘洪涛	1.50
9	张瑞	3.00	200	江纪英	1.50
10	张广信	3.00	201	范文华	1.50
11	江桂芝	2.50	202	汪美青	1.50
12	刘霁	2.50	203	刘杰	1.50
13	于爱敏	2.00	204	李芹	1.50
14	张国秀	2.00	205	张文胜	1.50
15	马瑞兰	2.00	206	赵敏	1.50
16	张凤兰	2.00	207	徐艳华	1.50
17	林平	2.00	208	陈德文	1.50
18	张爱华	2.00	209	殷淑丽	1.50



19	邵德娥	2.00	210	赵宏志	1.50
20	杨福云	2.00	211	赵宏伟	1.50
21	刘逢良	2.00	212	张宁	1.50
22	陈新玲	2.00	213	黄宝东	1.50
23	赵万凤	2.00	214	吴敏	1.50
24	汤彩霞	2.00	215	张贵民	1.50
25	郭宗娥	2.00	216	刘宪亭	1.50
26	陈惠东	2.00	217	李秀云	1.50
27	田仁荣	2.00	218	王传佳	1.50
28	徐永秀	2.00	219	代翠莲	1.50
29	李兆华	2.00	220	颜丽娟	1.50
30	张祥宁	2.00	221	贾晓平	1.50
31	端宪琴	2.00	222	信爱莲	1.50
32	白文净	2.00	223	白凤爱	1.50
33	戚世琴	2.00	224	李燕	1.50
34	侯恩芳	2.00	225	李连奎	1.50
35	骆树林	2.00	226	孙明红	1.50
36	尤保素	2.00	227	董娟	1.50
37	田爱英	2.00	228	马巧云	1.50
38	张宗荣	2.00	229	张淑敏	1.50
39	陈淑贞	2.00	230	马东玲	1.50
40	许桂兰	2.00	231	谢华民	1.50
41	张印南	2.00	232	王绍同	1.50
42	陈艳秋	2.00	233	姜瑞玲	1.50
43	徐宪法	2.00	234	计玉真	1.50
44	王金荣	2.00	235	魏兆苓	1.50
45	李萍 1	2.00	236	杜惠欣	1.50
46	杜会	2.00	237	郭静	1.50
47	焦方红	2.00	238	郑丽华	1.50
48	赵春发	2.00	239	刘全胜	1.50
49	吴淑萍	2.00	240	王险峰	1.50
50	王绍华	2.00	241	杨军	1.50
51	陈新荣	2.00	242	徐玉明	1.50
52	邵明娥	2.00	243	时旭	1.50

53	王景英	2.00	244	刘秀华	1.50
54	王长云	2.00	245	陈燕丽	1.50
55	李金荣	2.00	246	常会祖	1.50
56	韩继祥	2.00	247	孔磊	1.50
57	孔凡美	2.00	248	杨显科	1.50
58	周磊	2.00	249	孙秀春	1.50
59	田瑞英	2.00	250	吕兴柱	1.50
60	朱月华	2.00	251	杨玉魁	1.50
61	李兴亮	2.00	252	郑新利	1.50
62	康继才	2.00	253	张蕾	1.50
63	李然	2.00	254	郭萍	1.50
64	刘继伦	2.00	255	伊丽盛	1.50
65	李林	2.00	256	刘玉梅	1.50
66	王军宁	2.00	257	王建国	1.50
67	郑忠安	2.00	258	张霞	1.50
68	魏长龙	2.00	259	张传福	1.50
69	苏勇	2.00	260	朱恩芹	1.50
70	顾保苓	2.00	261	胡存峰	1.50
71	唐秀存	2.00	262	曹海洪	1.50
72	刘宪华	2.00	263	郭忠芹	1.50
73	姜玉芝	2.00	264	姜汝巧	1.50
74	贾庆禄	2.00	265	朱四云	1.50
75	张现君	2.00	266	孔令冉	1.50
76	武玉国	2.00	267	王清平	1.50
77	郝凤苓	2.00	268	车汉振	1.50
78	马继奎	2.00	269	王瑛	1.50
79	王培英	2.00	270	宫文革	1.50
80	陆多怀	2.00	271	肖香苓	1.50
81	陈美香	2.00	272	戚玉兰	1.50
82	白仲君	2.00	273	戚振华	1.50
83	邵德敏	2.00	274	吕祥军	1.50
84	姜开国	2.00	275	郝国峰	1.50
85	李庆英	2.00	276	孔祥礼	1.50
86	王立民	2.00	277	孟祥武	1.50

87	任风华	2.00	278	李新	1.50
88	张玉美	2.00	279	李学良	1.50
89	郭世英	2.00	280	盛照志	1.50
90	王开宝	2.00	281	赵长青	1.50
91	刘桂真	2.00	282	张云苓	1.50
92	刘广顺	2.00	283	王守禄	1.50
93	刘丽文	2.00	284	张顺青	1.50
94	郭召芹	2.00	285	吴恒科	1.50
95	张继丰	2.00	286	李建新	1.50
96	唐庆苓	2.00	287	冉美丽	1.50
97	谢运娥	2.00	288	孙敏	1.50
98	肖守鑫	2.00	289	冉晶	1.50
99	刘霞	2.00	290	杨爱东	1.50
100	朱汉贞	2.00	291	李卫东	1.50
101	贺桂平	2.00	292	薛长明	1.50
102	张淑霞	2.00	293	梁苏青	1.50
103	朱红菊	2.00	294	杜美云	1.50
104	刘兴良	2.00	295	赵艳	1.50
105	朱淑苓	2.00	296	万荣	1.50
106	杨德鸿	2.00	297	任双才	1.50
107	王维英	2.00	298	樊月玲	1.50
108	姚明珍	2.00	299	贾黎	1.50
109	潘跃香	2.00	300	刘雯	1.50
110	李文利	2.00	301	王振礼	1.50
111	谢金环	2.00	302	康成武	1.50
112	臧惠云	2.00	303	李久苓	1.50
113	戴震宇	2.00	304	郭美云	1.50
114	乔洪瑞	2.00	305	汪利芹	1.50
115	杨奉珍	2.00	306	任伟	1.50
116	李宏林	2.00	307	王磊	1.50
117	孙凤琴	2.00	308	邓德明	1.50
118	苏红梅	2.00	309	葛昆	1.50
119	王琼	2.00	310	郭纪东	1.50
120	滑玉森	2.00	311	张忠英	1.50

121	李建国	2.00	312	孙继革	1.50
122	刘爱菊	2.00	313	马素梅	1.50
123	吕金英	2.00	314	宫翠红	1.50
124	叶德英	2.00	315	李守玲	1.50
125	郝余顺	2.00	316	焦明慧	1.50
126	郝庆龙	2.00	317	季广春	1.50
127	李德林	2.00	318	王福利	1.00
128	薛长玲	2.00	319	汪智平	1.00
129	周庆英	2.00	320	刘妍	1.00
130	朱恩民	2.00	321	郑保礼	1.00
131	郭平	2.00	322	褚强	1.00
132	刘凤珠	2.00	323	秦家秀	1.00
133	孙凤霞	2.00	324	韩文杰	1.00
134	芦清翠	2.00	325	姚永仁	1.00
135	董秀云	2.00	326	常冬梅	1.00
136	李殿桂	2.00	327	刘雪	1.00
137	秦贞伟	2.00	328	李取宝	1.00
138	陈翠平	2.00	329	徐昆	1.00
139	陈翠敏	2.00	330	刘洪英	1.00
140	张茂海	2.00	331	董玉焕	1.00
141	马建国	2.00	332	杨爱芳	1.00
142	马彪	2.00	333	李志刚	1.00
143	宁庭荣	2.00	334	史维燕	1.00
144	石秋英	2.00	335	王燕	1.00
145	李积桂	2.00	336	贺伟	1.00
146	侯梦萧	2.00	337	孙红	1.00
147	宋桂荣	2.00	338	赵本玲	1.00
148	朱红	2.00	339	刘秋林	1.00
149	高秀芬	2.00	340	周庆锡	1.00
150	李忠	2.00	341	李海江	1.00
151	孙厚华	2.00	342	张作辉	1.00
152	李玉兰	2.00	343	杨艳琴	1.00
153	袁振敏	2.00	344	阴元华	1.00
154	谢爱莲	2.00	345	周建国	1.00

155	张代杰	2.00	346	张昭娥	1.00
156	时兆英	2.00	347	翟兆敏	1.00
157	任庆国	2.00	348	刘书玉	1.00
158	周世环	2.00	349	陈迎军	1.00
159	张庆英 1	2.00	350	王新颖	1.00
160	张桂英	2.00	351	王春颖	1.00
161	张秉芝	2.00	352	高秀丽	1.00
162	史立功	2.00	353	颜建国	1.00
163	张庆英 2	2.00	354	雷新	1.00
164	王志华	2.00	355	王敬忠	1.00
165	李萍 2	2.00	356	李建	1.00
166	王朝秀	2.00	357	任光梅	1.00
167	常芝娥	2.00	358	马巧荣	1.00
168	罗美荣	2.00	359	蔺玉娥	1.00
169	杨丙英	2.00	360	王永霞	1.00
170	乔士贞	2.00	361	李天全	1.00
171	刘双荣	2.00	362	杨立智	1.00
172	李美丽	2.00	363	杨勇全	1.00
173	曹俊爱	2.00	364	魏忠海	1.00
174	王展	2.00	365	张培松	1.00
175	吕桂霞	2.00	366	时福玲	1.00
176	王孝荣	2.00	367	高兴华	1.00
177	褚庆兰	2.00	368	张广华	1.00
178	周保真	2.00	369	徐锡刚	1.00
179	张原	2.00	370	王东根	1.00
180	车瑞玲	2.00	371	王秀峰	1.00
181	张桂兰	2.00	372	张孝莹	1.00
182	胡秀荣	2.00	373	李光宇	1.00
183	郝守莲	2.00	374	李存星	1.00
184	杨玉兰	2.00	375	李德军	1.00
185	黄素琴	2.00	376	陈恩华	1.00
186	徐社需	2.00	377	王广立	1.00
187	赵凤兰	2.00	378	邱学平	1.00
188	赵万忠	2.00	379	梁卫红	1.00

189	李春兰	2.00	380	张巨国	1.00
190	刘建华	1.50	381	马化英	1.00
191	张琪	1.50	382	张传凤	1.00
			总计		<b>684.00</b>

2、2004年6月，鲁抗集团转让其持有的辰欣有限股权，许华彤、冯会东、刘梦胥、常凤瑞、杨志常、张秀云、殷宪芹和刘霞（原持股会成员）等8人自鲁抗集团受让共计7.5万元出资并以工会名义持有，职工持股会人数增加至389人。该次股权转让后，工会持有辰欣有限共计691.5万元出资，持股比例为62.47%。

3、2006年，王朝秀、李守玲、郭纪东、王志华、谢爱莲、张代杰、张桂英等7名持股会成员将其在持股会内部的全部持股转让予岳洪，持股会人数减少为383人。

4、2007年，葛昆等31名持股会成员将全部或部分持股进行转让，原持股会成员刘霁、肖守鑫、岳洪和新持股会成员尹训青在持股会内部受让了该等股权，持股会人数减少为354人。持股会内部转让及受让股权人员名单如下：

单位：万元

序号	转让方	转让出资	受让方	序号	转让方	转让出资	受让方
1	葛昆	1.50	刘霁	17	李美丽	2.00	岳洪
2	梁卫红	1.00		18	刘双荣	2.00	
3	王孝荣	2.00		19	罗美荣	2.00	
4	殷宪芹	0.90		20	吕桂霞	2.00	
5	栾昌东	10.00	尹训青	21	马素梅	1.50	
6	康成武	1.50		22	任庆国	2.00	
7	曹俊爱	2.00	岳洪	23	任伟	1.50	
8	常芝娥	2.00		24	史立功	2.00	
9	褚庆兰	2.00		25	徐社需	2.00	
10	宫翠红	1.50		26	张传凤	1.00	
11	郝守连	2.00		27	张桂兰	2.00	
12	胡秀荣	2.00		28	张庆英 1	2.00	
13	黄素琴	2.00		29	张忠英	1.50	
14	季广春	1.50		30	周世环	2.00	
15	焦明慧	1.50		31	张庆英 2	2.00	
16	李春兰	2.00					

注：岳洪为卢秀莲的胞弟。

5、2007年7月，辰欣有限全体股东拟以1:1比例增资，共有93名持股会成员以工会名义认购了共计231.5万元的出资，至此，工会名义持有的出资增加至923万元，持股比例为54.94%。

参与此次增资的持股会成员明细情况：

单位：万元

序号	姓名	增资额	序号	姓名	增资额
1	岳洪	60.00	48	郭忠芹	1.50
2	谢孔标	10.00	49	贾晓平	1.50
3	刘霁	7.90	50	李新	1.50
4	李峰	4.50	51	李秀云	1.50
5	冯胜军	4.00	52	李学良	1.50
6	肖守鑫	4.00	53	李燕	1.50
7	马新荣	3.50	54	刘全胜	1.50
8	张广信	3.00	55	刘雯	1.50
9	张瑞	3.00	56	刘秀华	1.50
10	江桂芝	2.50	57	吕兴柱	1.50
11	藏惠云	2.00	58	孟祥武	1.50
12	陈翠敏	2.00	59	冉晶	1.50
13	陈翠平	2.00	60	任双才	1.50
14	陈艳秋	2.00	61	孙秀春	1.50
15	郭平	2.00	62	汪美青	1.50
16	郭宗娥	2.00	63	王清平	1.50
17	韩继祥	2.00	64	王瑛	1.50
18	郝庆龙	2.00	65	吴恒科	1.50
19	康继才	2.00	66	徐玉明	1.50
20	李德林	2.00	67	薛长明	1.50
21	李然	2.00	68	伊丽盛	1.50
22	刘爱菊	2.00	69	殷淑丽	1.50
23	刘兴良	2.00	70	张淑敏	1.50
24	马彪	2.00	71	张霞	1.50
25	乔洪瑞	2.00	72	赵宏伟	1.50
26	秦贞伟	2.00	73	赵敏	1.50

27	时兆英	2.00	74	赵长清	1.50
28	苏红梅	2.00	75	褚强	1.00
29	苏勇	2.00	76	韩文杰	1.00
30	王景英	2.00	77	李存星	1.00
31	王军宁	2.00	78	李建	1.00
32	王琼	2.00	79	李取宝	1.00
33	魏长龙	2.00	80	刘秋林	1.00
34	谢金环	2.00	81	刘雪	1.00
35	薛常玲	2.00	82	任光梅	1.00
36	张现君	2.00	83	时福玲	1.00
37	郑忠安	2.00	84	王秀峰	1.00
38	周保真	2.00	85	杨志常	1.00
39	朱红	2.00	86	姚永仁	1.00
40	朱淑苓	2.00	87	翟兆敏	1.00
41	车汉振	1.50	88	张孝莹	1.00
42	陈德文	1.50	89	张昭娥	1.00
43	陈燕丽	1.50	90	张作辉	1.00
44	董雪菊	1.50	91	郑保礼	1.00
45	樊月玲	1.50	92	周庆锡	1.00
46	郭静	1.50	93	常凤瑞	0.10
47	郭萍	1.50	总计		231.50

6、2008年8月，辰欣有限继续实施2007年增资计划，辰欣有限注册资本增加至2,214万元，其中16名职工持股会成员以工会名义认购29.5万元出资，工会名义持有的出资增加至952.5万元，持股比例为43.01%。

参与此次增资的持股会成员明细情况：

单位：万元

序号	姓名	增资额	序号	姓名	增资额
1	高秀芬	2.00	9	石秋英	2.00
2	郭召芹	2.00	10	孙凤琴	2.00
3	孔令冉	1.50	11	王绍同	1.50
4	李连奎	1.50	12	吴敏	1.50
5	李振兴	5.50	13	徐艳华	1.50
6	刘桂真	2.00	14	杨德鸿	2.00



7	刘书玉	1.00	15	杨立智	1.00
8	刘玉梅	1.50	16	周建国	1.00
<b>总计</b>					<b>29.50</b>

7、2008年9月，职工持股会成员王展、王广立在持股会内部将其全部股权转让予岳洪，持股会人数减少为352人。

### （三）工会代持股的清理情况

#### 1、2009年，工会代持股内部员工转让情况

2009年，辰欣有限开始职工持股会的内部清理工作，共计246名持股会成员将其所在持股会内部的持股转让予其他持股会成员。另有5名持股会成员死亡，其在持股会内部的持股转由其继承人继承：付强继承时兆英所持股权；史瑞旗继承周保真所持股权；褚福平继承杨玉兰所持股权；罗福增继承赵凤兰所持股权；王岩峰继承车瑞玲所持股权。至此，持股会人数减少为106人。

持股会内部转让及受让出资人员名单如下：

单位：万元

序号	转让方	转让出资	受让方	序号	转让方	转让出资	受让方
1	信爱莲	1.50	白凤爱	124	冉美丽	1.50	冉晶
2	杨爱芳	1.00		125	孙敏	1.50	
3	宫文革	1.50	车汉振	126	王守禄	1.50	任光梅
4	吕金英	2.00		127	周庆英	2.00	
5	王瑛	3.00		128	李积桂	2.00	任双才
6	黄宝东	1.50	陈德文	129	蔺玉娥	1.00	
7	马纪奎	2.00		130	石秋英	4.00	时旭
8	赵敏	3.00		131	史维燕	1.00	
9	邵德娥	2.00	陈惠东	132	杜惠欣	1.50	苏红梅
10	赵万凤	2.00		133	郭召芹	4.00	
11	郭宗娥	4.00	陈艳秋	134	李连奎	3.00	苏勇
12	王福利	1.00		135	李取宝	2.00	
13	贾庆禄	2.00	陈燕丽	136	王军宁	4.00	
14	姚明珍	2.00		137	赵万忠	2.00	孙凤琴
15	常会祖	1.50	代翠莲	138	杨奉珍	2.00	孙红
16	陈美香	2.00		139	赵本玲	1.00	

17	马巧云	1.50		140	潘跃香	2.00	孙明红
18	朱恩芹	1.50		141	颜建国	1.00	
19	贾晓平	3.00	董雪菊	142	李兆华	2.00	田长贵
20	刘妍	1.00		143	徐永秀	2.00	
21	徐昆	1.00		144	褚强	2.00	汪美青
22	张孝莹	2.00		145	董娟	1.50	
23	郭萍	3.00	董玉焕	146	范文华	1.50	王春颖
24	江桂芝	5.00		147	王新颖	1.00	
25	刘洪英	1.00		148	张昭娥	2.00	
26	白文净	2.00	端宪琴	149	周庆锡	2.00	王建国
27	戚世芹	2.00		150	滑玉森	2.00	
28	郭美云	1.50	高秀芬	151	张传福	1.50	王清平
29	李存星	2.00		152	李建	2.00	
30	袁振敏	2.00		153	李学良	3.00	
31	陈新玲	2.00	顾国云	154	陈新荣	2.00	王绍华
32	程岩	1.50		155	王长云	2.00	
33	赵长清	3.00	郭平	156	朱汉贞	2.00	王维英
34	朱恩民	2.00		157	郑新利	1.50	
35	李庆英	2.00	郭世英	158	盛照志	1.50	王振礼
36	任风华	2.00		159	汪利芹	1.50	
37	王立民	2.00		160	计玉真	1.50	魏兆苓
38	张玉美	2.00		161	杨立智	2.00	吴恒科
39	姜汝巧	1.50	郭忠芹	162	杨勇全	1.00	
40	朱四云	1.50		163	刘宪亭	1.50	吴敏
41	韩继祥	4.00	韩文杰	164	刘雪	2.00	
42	王秀峰	2.00		165	马化英	1.00	
43	姚永仁	2.00		166	郝凤苓	2.00	武玉同
44	李殿桂	2.00	郝庆龙	167	王培英	2.00	
45	秦贞伟	4.00		168	张继丰	2.00	
46	郝国峰	1.50	郝余顺	169	刘逢良	2.00	夏淑玲
47	叶德英	2.00		170	汤彩霞	2.00	
48	贺桂平	2.00	贺伟	171	刘秀华	3.00	肖守鑫
49	孔磊	1.50		172	陈翠平	4.00	肖香苓
50	王燕	1.00		173	梁苏青	1.50	

51	杨显科	1.50		174	张瑞	6.00	谢金环
52	骆树林	2.00	侯恩芳	175	马巧荣	1.00	谢孔标
53	马彪	4.00		176	唐庆苓	2.00	谢运娥
54	田仁荣	2.00		177	杨炳英	2.00	
55	曹海洪	1.50	胡存峰	178	白仲君	2.00	徐宪法
56	高秀丽	1.00		179	王金荣	2.00	
57	戚玉兰	1.50	姜开国	180	常冬梅	1.00	徐艳华
58	邵德敏	2.00		181	李志刚	1.00	
59	谢华民	1.50		182	马新荣	7.00	
60	张淑霞	2.00		183	孙秀春	3.00	
61	杜美云	1.50	姜瑞玲	184	常凤瑞	0.20	许华彤
62	吕祥军	1.50		185	刘梦胥	0.50	
63	万荣	1.50		186	刘霞	3.00	
64	王绍同	3.00		187	王东根	1.00	
65	李建国	2.00	孔令冉	188	杨志常	2.00	颜丽娟
66	王敬忠	1.00		189	姜玉芝	2.00	
67	戚振华	1.50	雷新	190	李德军	1.00	杨福云
68	邓德明	1.50	李峰	191	李燕	3.00	
69	刘秋林	2.00		192	张现君	4.00	
70	张蕾	1.50		193	刘建华	1.50	
71	周建国	2.00		194	张琪	1.50	
72	王景英	4.00	李金荣	195	王险峰	1.50	杨军
73	张文胜	1.50		196	徐玉明	3.00	
74	王传佳	1.50	李林	197	陈迎军	1.00	杨艳琴
75	魏长龙	4.00		198	李海江	1.00	
76	郭静	3.00	李然	199	阴元华	1.00	杨玉魁
77	张贵民	1.50		200	杨德鸿	4.00	
78	郑丽华	1.50		201	陈淑贞	2.00	
79	郑忠安	4.00		202	杜会	2.00	尤保素
80	李德林	4.00	李新	203	焦方红	2.00	
81	孟祥武	3.00		204	刘洪涛	1.50	
82	康继才	4.00	李兴亮	205	田爱英	2.00	
83	张宁	1.50		206	许桂兰	2.00	
84	侯梦萧	2.00	刘桂真	207	张宗荣	2.00	

85	刘广顺	2.00		208	马瑞兰	2.00	于爱敏	
86	刘宪华	2.00		209	张国秀	2.00		
87	王开宝	2.00		210	戴震宇	2.00	臧惠云	
88	陈恩华	1.00	211	李宏林	2.00			
89	冯会东	1.00	212	伊丽盛	3.00			
90	高兴华	1.00	刘霁	213	林平	2.00	张凤兰	
91	贾黎	1.50		214	张爱华	2.00		
92	李光宇	1.00		215	李天全	1.00	张广信	
93	李久苓	1.50		216	王永霞	1.00		
94	李萍	2.00		217	李卫东	1.50	张茂海	
95	李忠	2.00		218	杨爱东	1.50		
96	邱学平	1.00		219	张顺青	1.50		
97	时福玲	2.00		220	李秀云	3.00	张淑敏	
98	孙继革	1.50		221	宁庭荣	2.00		
99	王磊	1.50		222	冯胜军	8.00	张霞	
100	魏忠海	1.00		223	马建国	2.00		
101	徐锡刚	1.00		224	陈树光	1.50	张祥宁	
102	张培松	1.00		225	刘士梅	1.50		
103	张秀云	2.00		226	江纪英	1.50	张印南	
104	赵艳	1.50		227	李萍	2.00		
105	李芹	1.50		刘杰	228	刘凤珠	2.00	张云苓
106	邵明娥	2.00			229	孙凤霞	2.00	
107	吴淑萍	2.00			230	王琼	4.00	张作辉
108	孔祥礼	1.50	刘全胜	231	朱红	4.00		
109	宋桂荣	2.00		232	秦家秀	1.00	赵春发	
110	薛长明	3.00	卢兵	233	张广华	1.00		
111	董秀云	2.00	芦清翠	234	刘继伦	2.00	赵宏伟	
112	顾保苓	2.00	陆多怀	235	殷淑丽	3.00		
113	唐秀存	2.00		236	赵宏志	1.50		
114	刘爱菊	4.00	栾昌东	237	郭成凤	3.00	郑保礼	
115	薛常玲	4.00		238	汪智平	1.00		
116	尹训青	11.50		239	李振兴	11.00	朱淑苓	
117	李建新	1.50	马东玲	240	刘兴良	4.00		
118	刘丽文	2.00		241	吕兴柱	3.00		

119	李文利	2.00	乔洪瑞	242	朱红菊	2.00	朱月华
120	刘书玉	2.00		243	孔凡美	2.00	
121	刘玉梅	3.00		244	田瑞英	2.00	
122	翟兆敏	2.00		245	周磊	2.00	
123	陈翠敏	4.00	冉晶	246	张巨国	1.00	岳洪

## 2、2010年8月，工会将以其名义持有的部分持股会成员持股转让予泓欣创

2010年8月，刘霁、栾昌东、朱淑玲、李峰、贺伟、卢兵、任双才、樊月玲、刘雯等9名持股会成员通过工会间接持有的共计142.3万元出资平价转让予泓欣创，持股会人数减少为97人。此外，2名持股会成员因死亡，其在持股会内的持股转由其继承人继承：张灿继承张原所持股权；王超继承张秉芝所持股权。

## 3、2011年2月，工会代持股全部转让后职工持股会解散

2011年2月，经辰欣有限股东会审议，工会将其代持的全部96名原职工持股会成员持有的806.20万元出资转让给乾鼎投资。此外，剩余1名持股会成员付强在继承直接股东付尚文对辰欣有限的出资后，将以工会名义代为持有的4万元股权转为直接持有。在完成上述股权转让后，辰欣有限工会代持问题得到彻底解决；经原97名职工持股会成员确认，辰欣有限持股会正式解散。

经核查，保荐机构认为：

①经济宁市总工会《关于同意鲁抗辰欣药业有限公司成立职工持股会的批复》（济会复字[2000]2号）同意，辰欣有限职工持股会成立并制定了《持股会章程》。根据《持股会章程》，持股会会员大会为最高权利机构，会员大会的职责之一是授权理事长参加股东会，由于2000年国家调整工会持股政策，职工持股会最终未能在民政部门完成法人登记，也未纳入民政或工会监管，依照《持股会章程》规定，持股会会员大会每年需召开一次，但公司实际操作中持股会除在2000年召开成立大会选举第一届理事会理事及审议通过持股会章程以及在2003年选举第二届理事会理事并推选杜振新为理事长以外，未再召开过其他任何会员大会。

辰欣有限持股会仅存在于辰欣有限内部而从未独立以其自身名义对外运作，作为不具备法人资格的内部组织，其主要在登记、管理内部职工持股、派发红利

等方面发挥作用，在持股会会员大会的召开及向内部职工以外的个人转让股权等方面存在未严格执行《持股会章程》规定的情形，但职工持股会不存在侵害持股会会员利益的情形，且持股会运行过程中不存在任何争议和纠纷，对本次发行上市不构成实质性障碍。

②自 2009 年开始的职工持股会内部清理及工会持股规范过程中，接受访谈的职工持股会内部成员均确认其股权转让系出自本人自愿；股权转让双方签订了相关《股权转让协议》，转让过程合法有效。保荐机构及发行人律师对辰欣有限原职工持股会成员就股权转让事宜进行了访谈，接受访谈的持股会成员均表示股权转让系出自本人真实意愿，且股权转让款已及时支付完毕，股权转让过程中不存在纠纷或争议。

③持股会成员对持股会成立、存续、内部股权转让、工会持股规范、解散等事宜进行了确认，不存在任何潜在的争议和纠纷，对本次发行上市不构成实质性影响。

## 十一、公司员工及社会保障情况

### （一）公司员工人数和构成

截至 2013 年 12 月 31 日，公司在职正式员工 2,893 人，员工的专业结构、受教育程度及年龄分布如下：

#### 1、按专业结构划分

专业	人数	比例
研发人员	382	13.20%
管理人员	104	3.59%
销售人员	311	10.75%
财务人员	18	0.62%
生产人员	2,078	71.83%
<b>合计</b>	<b>2,893</b>	<b>100.00%</b>

#### 2、按受教育程度划分

学历	人数	比例
研究生及以上	32	1.11%

本科	259	8.95%
大专	913	31.56%
其他	1,689	58.38%
<b>合 计</b>	<b>2,893</b>	<b>100.00%</b>

### 3、按年龄划分

年 龄	人 数	比 例
30 岁以下（含 30 岁）	2,318	80.12%
31-40 岁（含 31 岁）	356	12.31%
41-50 岁（含 41 岁）	199	6.88%
51 岁以上（含 51 岁）	20	0.69%
<b>合 计</b>	<b>2,893</b>	<b>100.00%</b>

#### （二）公司执行社会保障制度的情况

公司实行劳动合同制，员工的聘用和解聘均依据《中华人民共和国劳动法》的规定办理。根据《中华人民共和国劳动法》及国家及地方政府相关养老保险、医疗保险、失业保险、工伤保险、生育保险的法律、法规、政策的规定，为员工缴纳各类社会保险。截至 2013 年 12 月 31 日，公司在职员工及其社会保险缴纳情况如下：

项 目	在职人数	应缴人数	实缴人数
养老保险	2,893	2,997	3,014
工伤保险	2,893	2,997	3,014
生育保险	2,893	2,997	3,014
医疗保险	2,893	2,997	3,014
失业保险	2,893	2,997	3,014
住房公积金	2,893	2,890	2,904

截至 2013 年 12 月 31 日，公司在职员工共计 2,893 人（包括退休返聘 3 人），养老保险、生育保险、失业保险、医疗保险和工伤保险应缴人数为 2,997 人（包括离岗退养 107 人），住房公积金应缴人数为 2,890 人，根据建设部、财政部和人民银行 2006 年 3 月 13 日公布的《关于住房公积金管理几个具体问题的通知》建金管（2006）52 号中规定：离岗退养职工住房公积金问题自其劳动关系所在企业在确定“离岗退养”期间生活费时，据具体情况予以考虑。

截至 2013 年 12 月 31 日，公司依法为 2,988 位员工缴纳养老保险、生育保险和失业保险、医疗保险和工伤保险,其余 9 位应缴未缴保险人员为新入职员工，其社保手续正在办理中。此外公司 2013 年 12 月末还为当月离职的员工 26 人缴纳了养老保险、生育保险和失业保险、医疗保险和工伤保险，合计实缴人数为 3,014 人；公司依法为 2,882 位员工缴纳住房公积金，8 人未缴纳，原因为员工新入职，其公积金缴纳账户正在办理中。此外，公司 2013 年 12 月末还为当月离职的人员中的 22 人缴纳了公积金，合计实缴人数为 2,904 人。

## 十二、主要股东做出的承诺

### （一）避免同业竞争的承诺

1、公司实际控制人杜振新承诺：本人控制的其他企业均未直接或间接从事任何与公司（包括公司及其控股企业，下同）构成竞争或可能构成竞争的产品生产或类似业务；本人控制的其他企业将不会直接或间接以任何方式（包括但不限于独资、合资、合作和联营）参与或进行任何与公司构成竞争或可能构成竞争的产品生产或类似业务；将来由本人控制的其他企业将不会直接或间接以任何方式（包括但不限于独资、合资、合作和联营）参与或进行与公司构成竞争或可能构成竞争的产品生产或类似业务；本人或本人控制的其他企业从任何第三者获得的任何商业机会与公司之业务构成或可能构成实质性竞争的，本人将立即通知公司，并尽力将该等商业机会让与公司；如上述承诺被证明为不真实或未被遵守，本人将向公司赔偿一切直接和间接损失。

2、公司控股股东泓欣创、持有公司 5%以上股份的股东乾鼎投资承诺：本方及本方控制的其他企业均未直接或间接从事任何与公司（包括公司及其控股企业，下同）构成竞争或可能构成竞争的产品生产或类似业务；本方及本方控制的其他企业将不会直接或间接以任何方式（包括但不限于独资、合资、合作和联营）参与或进行任何与公司构成竞争或可能构成竞争的产品生产或类似业务；将来由本方控制的其他企业将不会直接或间接以任何方式（包括但不限于独资、合资、合作和联营）参与或进行与公司构成竞争或可能构成竞争的产品生产或类似业务；本方或本方控制的其他企业从任何第三者获得的任何商业机会与公司之业务构成或可能构成实质性竞争的，本方将立即通知公司，并尽力将该等商业机会让与公司；如上述承诺被证明为不真实或未被遵守，本方将向公司赔偿一切直接和



间接损失。

## （二）股份锁定及限制流通的承诺

公司股东所持股份的流通限制和自愿锁定股份的承诺请参见本节“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”

## （三）5%以上股东的持股意向及减持意向的承诺

### 1、泓欣创的持股意向及减持意向

（1）泓欣创承诺：在承诺限售期及限售期届满之日起两年内不减持辰欣药业股票。

（2）未能履行上述承诺事项的约束措施：泓欣创如违反上述承诺，将在辰欣药业股东大会及中国证券监督管理委员会指定媒体上说明未履行承诺的具体原因并向股东和社会公众投资者道歉；泓欣创违反上述承诺事项而获得的收益将全部交付辰欣药业。

### 2、乾鼎投资的持股意向及减持意向

乾鼎投资承诺：在承诺限售期限内不减持辰欣药业股票。

在持有辰欣药业股票锁定期届满之日起两年内，乾鼎投资减持辰欣药业股份将遵循如下原则：

（1）减持股份的数量：乾鼎投资在辰欣药业股票限售期届满后两年内减持数量为其所持辰欣药业股份数量的 50%。

（2）减持股份的方式及价格：乾鼎投资减持将通过上海证券交易所集中竞价交易、大宗交易、协议转让或其他合法方式予以进行。减持发行人股份时，将依照《公司法》、《证券法》等相关规定执行。

（3）减持股份的期限：乾鼎投资拟减持辰欣药业股份的，将提前三个交易日通知辰欣药业予以公告，并自辰欣药业公告之日起 6 个月内完成；乾鼎投资将督促辰欣药业及时、准确的履行信息披露义务。

（4）未履行承诺的约束性措施：乾鼎投资如未履行上述承诺事项，将在辰欣药业股东大会及中国证券监督管理委员会指定媒体上说明未履行承诺的具体原因并向辰欣药业的股东和社会公众投资者道歉；乾鼎投资违反上述承诺事项而

获得的收益将依据法律、法规、规范性文件的规定处理。

### **十三、关于上市后稳定股价的预案**

上市后 36 个月内公司股价低于每股净资产时稳定公司股价的预案：

#### **（一）触发和终止实施股价稳定方案的条件**

发行人首次公开发行股票并上市后 36 个月内，如出现连续 20 个交易日公司股票收盘价（如公司因派发现金红利、送股、转增股本、增发新股等原因进行除权、除息的，按照相关规定作相应调整，下同）低于最近一期经审计的每股净资产（每股净资产=合并财务报表中的归属于母公司普通股股东权益合计数÷公司股份总数，下同）时，公司将启动股价稳定措施。

上述事项出现后，公司应及时召开董事会，根据市场情况、公司财务状况等，与稳定股价相关履行义务人协商明确稳定股价的具体方案。如稳定股价具体方案涉及回购股份，公司需在董事会审议通过具体方案后召开股东大会审议。相关稳定股价具体方案履行必须的审批程序后，相关履行义务人应及时实施。

上述方案实施过程中，如连续 3 个交易日公司股票收盘价均高于最近一期经审计每股净资产，则终止实施。

上述方案实施完毕或终止实施之日起 180 天内，公司、控股股东、董事及高级管理人员的稳定股价相关义务自动豁免，若 180 天后，公司再次出现连续 20 个交易日股票收盘价均低于最近一期经审计每股净资产的情形，公司将再次启动稳定股价的措施。

#### **（二）股价稳定方案的具体措施**

公司拟采取的股价稳定措施包括（1）公司向社会公众股东回购股票；（2）控股股东以集中竞价交易方式增持公司股票；（3）非独立董事、高级管理人员增持公司股票。

##### **1、公司向社会公众股东回购公司股票**

公司采取向社会公众股东回购公司股票的股价稳定方案时，董事会将根据相关法律、法规和公司章程的规定，提出向社会公众股东回购公司股票的方案，并提交股东大会审议。

控股股东、非独立董事承诺在公司审议回购股份的相关股东大会、董事会上投赞成票。在股东大会审议通过股份回购方案后，公司将依法履行相关程序后并实施相应的股份回购方案。

公司回购股票的数量不超过公司股本总额的 3%，回购后公司的股权分布、回购行为及信息披露、回购后的股份处置应当符合《公司法》、《证券法》及其他相关法律、行政法规的规定。

## 2、控股股东以集中竞价交易方式增持公司股票

公司采取控股股东以集中竞价交易方式增持股票的股价稳定方案时，将依法履行相关程序后并实施相应的股票增持方案。

控股股东增持股份的数量不超过公司股本总额的 2%，增持后公司的股权分布、增持股份行为及信息披露应当符合《公司法》、《证券法》及其他相关法律、行政法规的规定。

## 3、非独立董事、高级管理人员增持公司股票

公司采取非独立董事、高级管理人员增持股票的股价稳定方案时，公司时任非独立董事、高管的人员应通过法律法规允许的交易方式买入公司股票，用于增持公司股票的资金金额不低于其担任公司非独立董事或高级管理人员职务期间上一会计年度从公司领取税后薪酬额的 50%。

对于公司未来拟新聘任的非独立董事、高级管理人员，公司将在其按照本预案作出相应承诺后方可聘任。

### **（三）约束性措施**

在启动股价稳定措施的条件满足时，如公司、控股股东、非独立董事、高级管理人员未按上述预案履行相关义务，将启动如下措施：

1、公司、控股股东未按本预案履行相关义务的、应通过公司就具体原因予以公告，并向公司股东和社会公众投资者道歉。

2、非独立董事、高级管理人员未按本预案履行相关义务的，应通过公司就具体原因予以公告，同时在不履行事宜发生之日起放弃上一会计年度从公司领取税后薪酬额的 50%。

## **十四、关于招股说明书不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏的承诺**

### **（一）公司及控股股东泓欣创关于公司首次公开发行股票招股说明书如存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏的承诺**

1、本公司承诺，如公司招股说明书存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，对判断公司是否合法定的发行条件构成重大、实质影响的，公司将依法回购首次公开发行的全部新股，回购价格按照首次公开发行的发行价格加算截至回购日银行同期活期存款利息确定，公司将在中国证监会下达相关处罚决定后及时提出预案，提交董事会、股东大会讨论，并根据相关法律法规规定的程序实施。

2、本公司控股股东泓欣创承诺，如公司招股说明书存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，对判断辰欣药业是否合法定的发行条件构成重大、实质影响的，泓欣创承诺将在中国证监会下达相关处罚决定后及时审议关于购回已转让原限售股份（如有）的方案（包括购回价格、完成时间等，购回价格不低于本次公开发行的新股发行价格加算截至购回日银行同期活期存款利息）并实施。

### **（二）公司及控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员关于公司首次公开发行股票招股说明书不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏的承诺**

1、发行人首次公开发行股票招股说明书不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

2、发行人及其控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员等相关责任主体承诺，本公司招股说明书存在虚假记载、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。

### **（三）各中介机构承诺关于公司首次公开发行股票招股说明书不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏的承诺**

1、发行人保荐机构承诺：因本机构为发行人本次公开发行出具的文件存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，给投资者造成损失的，将依法赔偿投资者损失，但有证据证明无过错的，应予以免责。

有权获得赔偿的投资者资格、投资者损失的范围认定、赔偿主体之间的责任划分和免责事由按照《证券法》、《最高人民法院关于审理证券市场因虚假陈述引发的民事赔偿案件的若干规定》（法释[2003]2号）等相关法律法规的规定执行，如相关法律法规相应修订，则按届时有效的法律法规执行。

本机构将严格履行生效司法文书认定的赔偿方式和赔偿金额，并接受社会监督，确保投资者合法权益得到有效保护。

2、发行人会计师事务所承诺如下：因本所为发行人本次公开发行出具的文件存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，给投资者造成损失的，将依法赔偿投资者损失，但有证据证明无过错的，应予以免责。

有权获得赔偿的投资者资格、投资者损失的范围认定、赔偿主体之间的责任划分和免责事由按照《证券法》、《最高人民法院关于审理证券市场因虚假陈述引发的民事赔偿案件的若干规定》（法释[2003]2号）等相关法律法规的规定执行，如相关法律法规相应修订，则按届时有效的法律法规执行。

本本所将严格履行生效司法文书认定的赔偿方式和赔偿金额，并接受社会监督，确保投资者合法权益得到有效保护。

3、发行人律师事务所承诺：本所确认为辰欣药业首次公开发行股票并上市制作、出具的文件不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。本所承诺，如前述文件存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，给投资者造成损失的，将依法赔偿投资者损失，但本所能够证明自己没有过错的除外。

## 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）主营业务及变化

公司的主营业务为医药产品的研发、生产和销售，以生产化学药品制剂为主。公司主营业务自设立以来没有发生变化。

#### （二）主要产品构成

公司从事医药产品的生产，能够生产大容量注射剂（包括非PVC软袋、塑瓶、玻瓶）、冻干粉针剂、小容量注射剂、片剂、胶囊剂、膏剂、滴剂和原料药等8大剂型271个品种400个规格的产品。主要产品如下表：

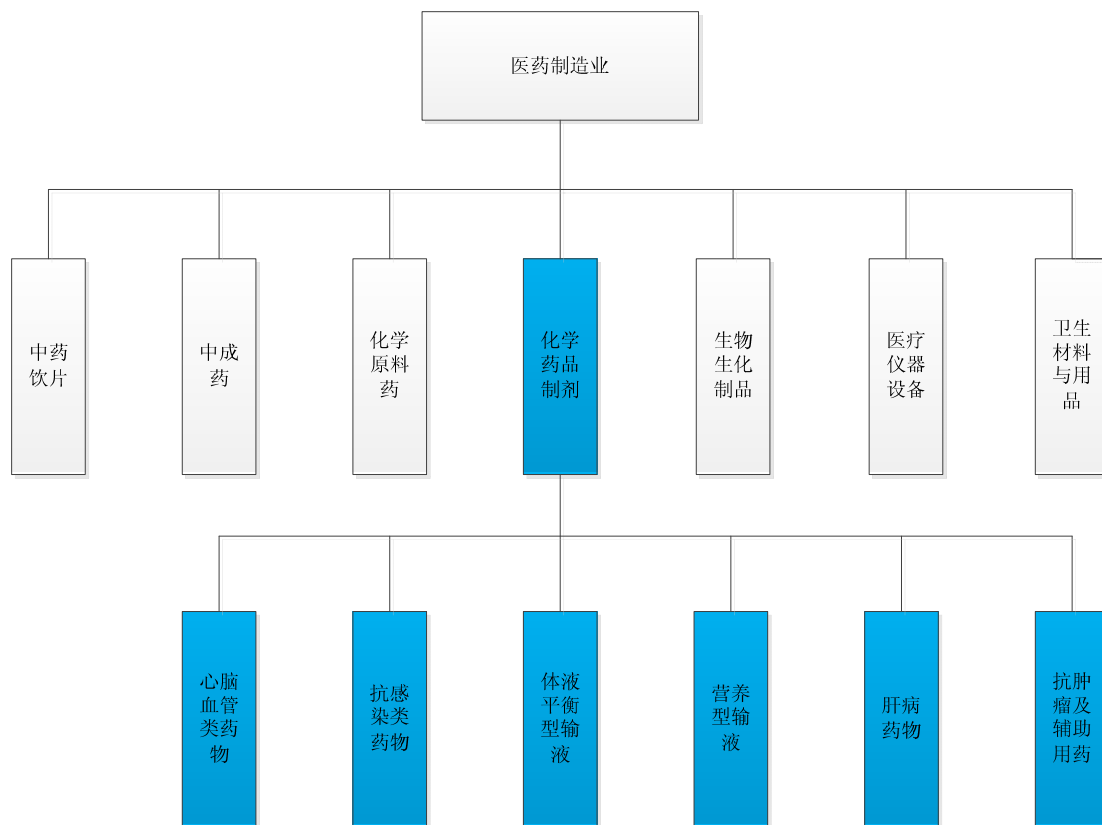
药品分类	药品名称	剂型
体液平衡型输液	氯化钠注射液	玻瓶、塑瓶、非PVC软袋
	葡萄糖注射液	玻瓶、塑瓶、非PVC软袋
	葡萄糖氯化钠注射液	玻瓶、塑瓶、非PVC软袋
营养型输液	丙氨酰谷氨酰胺注射液	玻瓶、塑瓶、非PVC软袋
	复方氨基酸注射液（20AA）	玻瓶
	复方氨基酸注射液（18AA-II）	玻瓶、非PVC软袋
	复方氨基酸注射液（18AA-I）	玻瓶
	脂肪乳注射液（C14-24）	玻瓶、非PVC软袋
	中/长链脂肪乳注射液（C8-24）	玻瓶
抗感染类	乳酸左氧氟沙星氯化钠注射液	玻瓶、塑瓶、非PVC软袋
	注射用克林霉素磷酸酯	冻干粉针剂
	利巴韦林注射液	小容量注射剂
	硫酸阿米卡星注射液	小容量注射剂
	克林霉素磷酸酯注射液	小容量注射剂
	硫酸庆大霉素注射液	小容量注射剂
	罗红霉素胶囊	胶囊剂
	盐酸林可霉素注射液	小容量注射剂
	注射用阿奇霉素	冻干粉针剂
	替硝唑葡萄糖注射液	玻瓶、塑瓶
抗肿瘤及其辅助用药	奥沙利铂甘露醇注射液	玻瓶
	紫杉醇注射液	小容量注射剂

	多西他赛注射液	冻干粉针剂
肝病用药	阿德福韦酯片	片剂
心脑血管类	胞磷胆碱钠注射液	小容量注射剂
	果糖二磷酸钠注射液	玻瓶、非PVC软袋
	甘油果糖氯化钠注射液	玻瓶、塑瓶、非PVC软袋
	苯磺酸氨氯地平片	片剂
	马来酸依那普利片	片剂
	单硝酸异山梨酯片	片剂
	阿司匹林肠溶片	片剂

## 二、发行人所处行业的基本情况

根据中国证监会发布的《上市公司行业分类指引》（2012年修订），公司属于制造业（门类代码为C）中的医药制造业（大类代码为C27），主要从事化学药品制剂的生产。发行人作为综合性化学药品制剂生产企业，其产品涵盖体液平衡型输液、抗感染类药物、营养型输液、心脑血管类药物、肝病用药和抗肿瘤及辅助用药等领域。

图 6-1 公司所处细分行业



## （一）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

公司所在行业的主管部门为卫计委和国家食品药品监督管理局（SFDA）。

卫计委在医药领域的主要职责是：负责组织制定国家药物政策和国家基本药物制度，组织制定国家基本药物目录，拟订国家基本药物采购、配送、使用的管理制度，会同有关部门提出国家基本药物目录内药品生产的鼓励扶持政策建议，提出国家基本药物价格政策的建议，参与制定药品法典。

国家食品药品监督管理局的主要职责是：负责全国的药品监督管理工作，其在医药领域的主要职能是负责起草药品监督管理的法律法规草案，拟订政策规划，制定部门规章；负责组织制定、公布国家药典等药品标准、分类管理制度并监督实施；负责制定药品研制、生产、经营、使用质量管理规范并监督实施；负责药品注册并监督检查；建立药品不良反应监测体系，并开展监测和处置工作；参与制定国家基本药物目录，配合实施国家基本药物制度等。各地食品药品监督管理局负责本行政区内的药品监督管理工作。

此外，工信部负责制定和发布医药工业发展规划，组织实施医药工业产业政策，指导医药工业结构调整；国家发改委负责制定药品价格管理政策，实施药品价格管理，包括公布国家基本药物目录零售指导价、调查药品出厂价格等。

### 2、行业监管体制及主要法律法规

医药行业是关系民生的重要行业，为加强药品监督管理，保证药品质量，保障人体用药安全，维护人民身体健康和用药的合法权益，国家相关部门制定了一系列法律法规及部门规章，形成了较为严格的监管体制，具体如下：

监管体制	相关法律法规	主要内容
药品生产许可制度	《中华人民共和国药品管理法》及其实施条例	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。《药品生产许可证》应当标明有效期和生产范围，到期重新审查发证。
药品注册制度	《中华人民共和国药品管理法》及其实施条例	生产新药或者已有国家标准的药品的，须经国务院药品监督管理部门批准，并发给药品批准文号；但是生产没有实施批准文号管理的中药材和中药饮片除外。药品生产企业在取得药品批准文号后，方可生产该药品。



	《药品注册管理办法》	药品注册，是指国家药监局根据药品注册申请人的申请，依照法定程序，对拟上市销售药品的安全性、有效性、质量可控性等进行审查，并决定是否同意其申请的审批过程。药品注册申请包括新药申请、仿制药申请、进口药品申请及其补充申请和再注册申请。其中，新药申请，是指未曾在中国境内上市销售药品的注册。对已上市药品改变剂型、改变给药途径、增加新适应症的药品注册按照新药申请的程序申报。仿制药申请，是指国家药监局已批准上市的已有国家标准的药品的注册申请。进口药品申请，是指境外生产的药品在中国境内上市销售的注册申请。补充申请，是指新药申请、仿制药申请或者进口药品申请经批准后，改变、增加或者取消原批准事项或者内容的注册申请。再注册申请，是指药品注册批准证明文件有效期满后申请人拟继续生产或者进口该药品的注册申请。
GMP认证制度	《中华人民共和国药品管理法》及其实施条例	药品生产企业必须按照《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。
	《药品生产质量管理规范（2010年修订）》	药品生产质量管理的基本准则，对药品生产企业的质量管理、机构与人员、厂房与设施、设备、物料与产品、确认与验证、文件管理、生产管理、质量控制与质量保证、委托生产与委托检验、产品发运与召回等方面进行了规定。修订后的规范从2011年3月1日起施行。自2011年3月1日起，新建药品生产企业、药品生产企业新建（改、扩建）车间应符合新版GMP的要求。现有药品生产企业给予不超过5年的过渡期，并依据产品风险程度，按类别分阶段达到新版药品GMP的要求。
	《药品生产质量管理规范认证管理办法》	对申请药品GMP认证生产企业的申请与审查、现场检查、审批与发证、跟踪检查等方面进行了规定。
国家药品标准	《中华人民共和国药品管理法》及其实施条例	药品必须符合国家药品标准。国务院药品监督管理部门颁布的《中华人民共和国药典》和药品标准为国家药品标准。
		国家药品标准是指国家为保证药品质量所指定的质量指标、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》、《中华人民共和国卫生部药品标准》和《国家食品药品监督管理局国家药品标准》等。
药包材注册制度	《中华人民共和国药品管理法》及其实施条例	直接接触药品的包装材料和容器，必须符合药用要求，符合保障人体健康、安全标准，并由药品监督管理部门在审批药品时一并审批。药品生产企业不得使用未经批准直接接触药品的包装材料和容器。
	《直接接触药品的包装材料和容器管理办法》	国家药监局制定注册药包材产品目录，并对目录中的产品实行注册管理。新型药包材应当按照规定申请注册，经批准后方可生产、进口和使用。
药品集中采购制度	《医疗机构药品集中采购工作规范》	实行以政府主导、以省（区、市）为单位的医疗机构网上药品集中采购工作。医疗机构和药品生产经营企业购销药品必须通过各省（区、市）政府建立的非营利性药品集中采购平台开展采购，实行统一组织、统一平台和统一监管。药品集中采购实行药品生产企业直接投标。入围药品可以由生产企业直接配送，也可以委托药品经营企业配送。原

		则上每种药品只允许委托配送一次，但在一个地区可以委托多家进行配送。如果被委托企业不能直接完成配送任务，可再委托另一家药品经营企业配送，并报省级药品集中采购工作管理机构备案，但不得提高药品的采购价格。
药品定价管理制度	《中华人民共和国药品管理法》及其实施条例	国家对药品价格实行政府定价、政府指导价或者市场调节价。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，实行政府定价或者政府指导价；对其他药品实行市场调节价。依法实行政府定价、政府指导价的药品，政府价格主管部门应当依照《中华人民共和国价格法》规定的定价原则，依据社会平均成本、市场供求状况和社会承受能力合理制定和调整价格，做到质价相符，消除虚高价格，保护用药者的正当利益。药品生产企业、经营企业和医疗机构必须执行政府定价或指导价，不得以任何形式擅自提高价格。
		《药品政府定价办法》、《国家发展改革委员会定价药品目录》、《国家基本药物零售指导价格》、《医药价格工作守则》、《集中招标采购药品价格及收费管理暂行规定》等法律法规对药品定价制度进行了规范。

### 3、行业主要政策

#### (1) 医药卫生体制改革

时间	相关政策	主要内容
2009年3月	《中共中央国务院关于深化医药卫生体制改革的意见》（中发[2009]6号）	提出了我国医药卫生体制改革的目标：到2011年，基本医疗保障制度全面覆盖城乡居民，基本药物制度初步建立，城乡基层医疗卫生服务体系进一步健全，基本公共卫生服务得到普及，公立医院改革试点取得突破，明显提高基本医疗卫生服务可及性，有效减轻居民就医费用负担，切实缓解“看病难、看病贵”问题。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。
2009年3月	《关于印发医药卫生体制改革近期重点实施方案（2009-2011年）的通知》（国发[2009]12号）	明确指出2009-2011年重点抓好五项改革：一是加快推进基本医疗保障制度建设，二是初步建立国家基本药物制度，三是健全基层医疗卫生服务体系，四是促进基本公共卫生服务逐步均等化，五是推进公立医院改革试点。为达到上述目标，2009年-2011年我国各级政府预计投入8,500亿元，用于重点抓好基本医疗保障制度等五项改革。
2012年3月	《关于印发<“十二五”期间深化医药卫生体制改革规划暨实施方案>的通知》（国发[2012]11号）	提出了医药卫生体制改革“十二五”时期的发展目标：到2015年，基本医疗卫生服务更加公平可及，服务水平和效率明显提高；卫生总费用增长得到合理控制，政府卫生投入增长幅度高于经常性财政支出增长幅度，政府投入占经常性财政支出的比重逐步提高，群众负担明显减轻，个人卫生支出占卫生总费用的比例降低到30%以下，看病难、看病贵问题得到有效缓解。
2012年4月	《深化医药卫生体	对2012年深化医药卫生体制改革的主要工作作出安排：

月	制改革2012年主要工作安排》（国办发[2012]20号）	（一）加快健全全民医保体系；（二）巩固完善基本药物制度和基层医疗卫生机构运行新机制；（三）积极推进公立医院改革；（四）统筹推进相关领域改革。
2013年7月	《深化医药卫生体制改革2013年主要工作安排》（国办发[2013]80号）	对2013年深化医药卫生体制改革的主要工作作出安排：（一）加快健全全民医保体系；（二）巩固完善基本药物制度和基层医疗卫生机构运行新机制；（三）积极推进公立医院改革；（四）统筹推进相关领域改革。

《中共中央、国务院关于深化医药卫生体制改革的意见》和《关于印发医药卫生体制改革近期重点实施方案（2009-2011年）的通知》的发布标志着我国新医改的启动，此后，国家相关部门陆续颁布了一系列医改配套政策。医药卫生体制改革取得了阶段性的进展：全民基本医保制度框架基本形成，国家基本药物制度初步建立，基层医疗卫生服务体系逐步健全，基本公共卫生服务均等化水平明显提高，公立医院改革试点积极推进。《“十二五”期间深化医药卫生体制改革规划暨实施方案》在巩固2009年-2011年医改成果的基础上，为进一步深化医药卫生体制改革提出了改革的阶段目标、改革重点和主要任务。《深化医药卫生体制改革2012年主要工作安排》和《深化医药卫生体制改革2013年主要工作安排》明确了2012年和2013年医改的工作安排和任务目标。

## （2）医疗保险制度改革

时间	相关政策	主要内容
<b>城镇职工基本医疗保险</b>		
1998年12月	国务院《关于建立城镇职工基本医疗保险制度的决定》（国发[1998]44号）	开始正式推行城镇职工医疗保险制度，实行社会统筹和个人账户相结合，建立医院、患者、保险三方制约机制。
2009年3月	国务院《关于印发医药卫生体制改革近期重点实施方案（2009-2011年）的通知》（国发[2009]12号）	三年内，城镇职工基本医疗保险参保率提高到90%以上。城镇职工医保的住院费用报销比例逐步提高。逐步扩大和提高门诊费用报销范围和比例。城镇职工医保最高支付限额提高到当地职工年平均工资的6倍左右。
2012年3月	国务院《关于印发<“十二五”期间深化医药卫生体制改革规划暨实施方案>的通知》（国发[2012]11号）	城镇职工基本医疗保险参保率在2010年的基础上提高三个百分点。城镇职工医保政策范围内住院费用支付比例达到75%左右，明显缩小与实际住院费用支付比例之间的差距。稳步推进城镇职工医保门诊统筹。
2012年4月	《深化医药卫生体制改革2012年主要工作安排》（国办发[2012]20号）	城镇职工基本医疗保险参保率稳定在95%。统筹基金最高支付限额提高到当地职工年平均工资的6倍以上，且不低于6万元。探索通过个人账户调整等方式逐步建立职工医保门诊统筹。

2013年7月	《深化医药卫生体制改革 2013 年主要工作安排》（国办发[2013]80 号）	城镇职工基本医疗保险参保率稳定在 95%以上。
<b>城镇居民基本医疗保险</b>		
2007年7月	《国务院关于开展城镇居民基本医疗保险试点的指导意见》（国发[2007]20号）	2007年在有条件的省份选择2至3个城市启动城镇居民基本医疗保险试点，2008年扩大试点，争取2009年试点城市达到80%以上，2010年在全国全面推开，逐步覆盖全体城镇非从业人员。
2009年3月	国务院《关于印发医药卫生体制改革近期重点实施方案（2009-2011年）的通知》（国发[2009]12号）	三年内，城镇居民基本医疗保险参保率提高到90%以上。2009年全面推开城镇居民医保制度，将在校大学生全部纳入城镇居民医保范围。逐步提高城镇居民医保筹资标准和保障水平。2010年，各级财政对城镇居民医保的补助标准提高到每人每年120元。城镇居民医保对政策范围内的住院费用报销比例逐步提高。逐步扩大和提高门诊费用报销范围和比例。将城镇居民医保最高支付限额提高到当地居民可支配收入的6倍左右。
2009年4月	人力资源和社会保障部、财政部公布《关于全面开展城镇居民基本医疗保险工作的通知》（人社部发[2009]35号）	2009年，提前在全国所有城市开展城镇居民基本医疗保险工作，参保率力争达到50%以上。
2012年3月	国务院《关于印发<“十二五”期间深化医药卫生体制改革规划暨实施方案>的通知》（国发[2012]11号）	城镇居民基本医疗保险参保率在2010年的基础上提高三个百分点。到2015年，城镇居民医保政府补助标准提高到每人每年360元以上，个人缴费水平相应提高，探索建立与经济发展水平相适应的筹资机制。城镇居民医保政策范围内住院费用支付比例达到75%左右，明显缩小与实际住院费用支付比例之间的差距。进一步提高最高支付限额。城镇居民医保门诊统筹覆盖所有统筹地区，支付比例提高到50%以上。
2012年4月	《深化医药卫生体制改革2012年主要工作安排》（国办发[2012]20号）	城镇居民基本医疗保险参保率稳定在95%。政府对城镇居民医保补助标准每人每年240元，个人缴费水平相应提高，人均筹资达到300元左右。统筹基金最高支付限额提高至当地居民年人均可支配收入的6倍以上，且不低于6万元。城镇居民医保政策范围内住院费用支付比例达到70%以上，逐步缩小与实际住院费用支付比例之间的差距，门诊统筹支付比例进一步提高。
2013年7月	《深化医药卫生体制改革 2013 年主要工作安排》（国办发[2013]80 号）	城镇居民基本医疗保险参保率稳定在 95%以上，政府补助标准提高到每人每年 280 元，个人缴费水平相应提高。政策范围内住院费用支付比例提高到 70%，进一步缩小与实际住院费用支付比例之间的差距，适当提高门诊医疗保障待遇。
<b>新型农村合作医疗</b>		
2003年1月	国务院办公厅转发卫生部、财政部、农业部《关于建立新型农村合作医疗制度的意见》（国办发[2003]3	从2003年起，各省、自治区、直辖市至少要选择2-3个县（市）先行试点，取得经验后逐步推开。“新农合”实行个人缴费、集体扶持和政府资助相结合的筹资机制。

	号)	
2009年3月	国务院《关于印发医药卫生体制改革近期重点实施方案(2009-2011年)的通知》(国发[2009]12号)	三年内,新型农村合作医疗参保率提高90%以上。逐步提高新农合筹资标准和保障水平。2010年,各级财政对新农合补助标准提高到每人每年120元。新农合对政策范围内的住院费用报销比例逐步提高。逐步扩大和提高门诊费用报销范围和比例。新农合最高支付限额提高到当地农民人均纯收入的6倍以上。
2009年7月	卫生部等5部门《关于巩固和发展新型农村合作医疗制度的意见》(卫农卫发[2009]68号)	在全面建立新农合制度的基础上,各地以便民、利民、为民为出发点,大力加强制度建设,巩固和发展与农村经济社会发展水平和农民基本医疗需求相适应的、具有基本医疗保障性质的新农合制度,逐步缩小城乡居民之间的基本医疗保障差距。2009年,全国新农合筹资水平要达到每人每年100元。2010年开始,全国新农合筹资水平提高到每人每年150元。
2012年3月	国务院《关于印发<“十二五”期间深化医药卫生体制改革规划暨实施方案>的通知》(国发[2012]11号)	新型农村合作医疗的参保率在2010年的基础上提高三个百分点。到2015年,新农合政府补助标准提高到每人每年360元以上,个人缴费水平相应提高,探索建立与经济发展水平相适应的筹资机制。新农合政策范围内住院费用支付比例达到75%左右,明显缩小与实际住院费用支付比例之间的差距。进一步提高最高支付限额。新农合门诊统筹覆盖所有统筹地区,支付比例提高到50%以上。
2012年4月	《深化医药卫生体制改革2012年主要工作安排》(国办发[2012]20号)	新农合保险参保率稳定在95%。政府补助标准每人每年240元,个人缴费水平相应提高,人均筹资达到300元左右。统筹基金最高支付限额提高至全国农民人均收入的8倍以上,且不低于6万元。新农合政策范围内住院费用支付比例达到75%左右,逐步缩小与实际住院费用支付比例之间的差距,门诊统筹支付比例进一步提高。
2013年7月	《深化医药卫生体制改革2013年主要工作安排》(国办发[2013]80号)	新型农村合作医疗参合率稳定在95%以上。政府补助标准提高到每人每年280元,个人缴费水平相应提高。住院费用支付比例提高到75%左右,进一步缩小与实际住院费用支付比例之间的差距,适当提高门诊医疗保障待遇。

#### 基本医疗保险目录

2000年5月	劳动和社会保障部《关于印发<国家基本医疗保险药品目录>的通知》(劳社部发[2000]11号)	收录药品共约1600余种。
2004年9月	劳动和社会保障部《关于印发<国家基本医疗保险和工伤保险药品目录>的通知》(劳社部发[2004]23号)	将适用范围从医疗保险扩大到工伤保险,增加了新的药品,调整了药品分类,对部分剂型进行了归并,明确了部分药品准予支付费用的限定范围。
2009年11月	人力资源和社会保障部《国家基本医疗保险、工伤保险和生育保险药品目录(2009	根据临床医药科技进步与参保人员用药需求变化,适当扩大了用药范围和提高了用药水平,并明确将《国家基本药物目录》内的治疗性药品全部列入《国家基本医疗保险、工伤保险和生育保险药品目录》甲类药品。

年版)》(人社部发[2009]159号)

经过几年的发展,医保制度改革取得了显著成就,基本上实现“广覆盖、低保障”的全民医保制度。至2013年底,参加城镇职工基本医疗保险人数2.74亿人,参加城镇居民基本医疗保险人数2.99亿人<sup>2</sup>。至2012年底,全国2,489个县(市、区)实施了新型农村合作医疗制度,新农合参合率达到99.00%,2013年1-9月,新型农村合作医疗基金支出总额为2,067.00亿元<sup>3</sup>。

### (3) 国家基本药物制度

#### 国家基本药物制度

2009年8月	卫生部等九个部门《关于建立国家基本药物制度的实施意见》(卫药政发[2009]78号)	标志我国正式启动国家基本药物制度建设工作。基本药物是适应我国基本医疗卫生需求,剂型适宜,价格合理,能够保障供应,公众可公平获得的药品,它包括化学药品和生物制品、中成药及中药饮片等药物品种。国家基本药物制度是对基本药物目录制定、生产供应、采购配送、合理使用、价格管理、支付报销、质量监管、监测评价等多个环节实施有效管理的制度。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都必须按规定优先使用基本药物。
2009年8月	卫生部等九个部门《国家基本药物目录(基层医疗卫生机构配备使用部分)》(2009版)(卫生部令第69号)	基本药物将全部纳入基本医疗保障药品报销目录,报销比例明显高于非基本药物。
2009年9月	发改委《关于公布国家基本药物零售指导价的通知》(发改价格[2009]2489号)	国家发改委按通用名制定国家基本药物零售指导价。各级各类医疗卫生机构、社会零售药店及其他药品生产经营单位经营基本药物,其销售价格不得超过零售指导价。
2010年11月	国务院办公厅《建立和规范政府办基层医疗卫生机构基本药物采购机制的指导意见》(国办发[2010]56号)	针对国家基本药物制度实施以来出现的基本药物采购不够规范、采购价格没有有效合理降低,一些地区部分药品供应配送不及时等问题,提出建立和规范基本药物采购机制的主要措施。
2013年2月	国务院办公厅关于巩固完善基本药物制度和基层运行新机制的意见(国办发[2013]14号)	针对基本药物集中采购实施过程中出现的部分生产企业恶性竞争,有的药品配送不及时等新情况新问题,重点从集中采购、完善“双信封”制、供应配送、资金支付、国家基本药物目录调整等方面提出了改进措施。
2013年3月	国家基本药物目录(2012年版)(卫生	2012年版目录是对2009年版目录的调整和完善,具有增加了品种数量,优化了目录结构,增加了特殊人

<sup>2</sup> 国家统计局,《2013年国民经济和社会发展统计公报》

<sup>3</sup> 国家统计局,《2013年国民经济和社会发展统计公报》

	部令第93号)	群适宜品种和剂型等特点；目录分为化学药品和生物制品、中成药、中药饮片三个部分，其中化学药品和生物制品 317 种，中成药 203 种，共计 520 种，将自 2013 年 5 月 1 日起正式实施。
--	---------	---

#### (4) 医药工业“十二五”规划

2012年1月19日，工信部公布了《医药工业“十二五”发展规划》，其回顾了医药工业“十一五”的发展情况，分析了医药工业“十二五”面临的发展形势，提出了医药工业“十二五”时期的发展目标、主要任务、重点领域和保障措施，是指导我国医药工业“十二五”时期发展的纲领性文件。《规划》提出“十二五”时期化学药产品和技术发展的重点，包括抗感染药物、抗肿瘤药物、心脑血管疾病药物等，并明确支持符合条件的医药企业发行债券和境内外资本市场上市融资。

## (二) 发行人所处行业发展概况

### 1、医药行业发展概况

#### (1) 全球医药行业发展概况

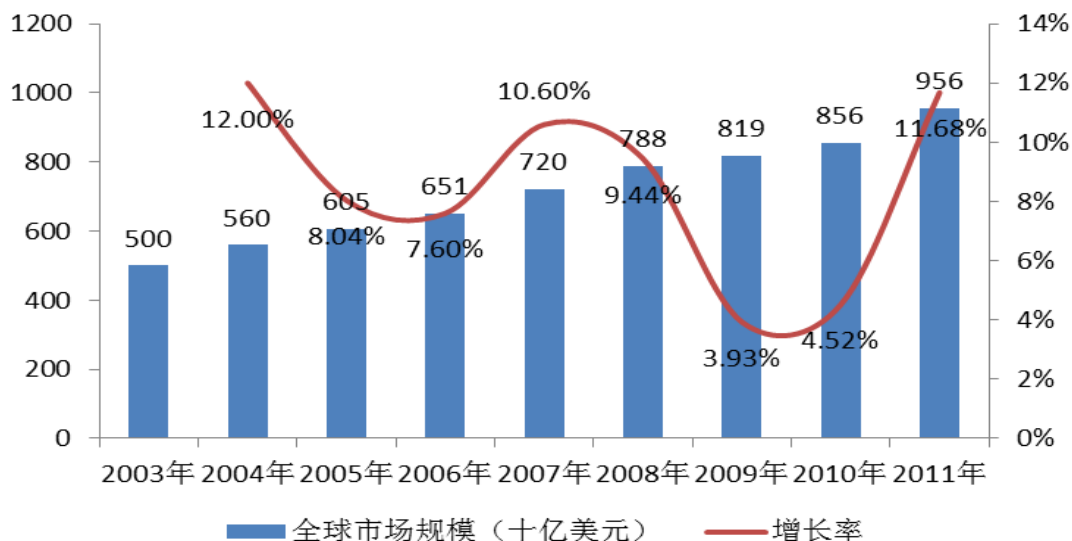
##### ①全球医药行业保持持续增长

医药行业是全球经济的重要组成部分，在各国的产业体系和经济增长中都起到举足轻重的作用。随着世界人口总量持续增长和社会老龄化程度的不断提高，全球医药行业保持持续增长。据IMS Health的研究报告显示，按照浮动汇率计算，2003年至2011年，全球医药市场规模年均复合增长8.44%，2011年达到9,560亿美元。预计至2016年，全球医药市场规模将达到1.2万亿美元<sup>4</sup>。

图 6-2 2003 年-2011 年全球医药市场规模<sup>5</sup>

<sup>4</sup> 数据来源：《The Global Use of Medicines: Outlook Through 2016》，IMS Health

<sup>5</sup> 数据来源：IMS Health Market Prognosis, March 2011. 《The Global Use of Medicines: Outlook Through 2016》，IMS Health



## ②发达国家或地区增速放缓，新兴市场增长迅速

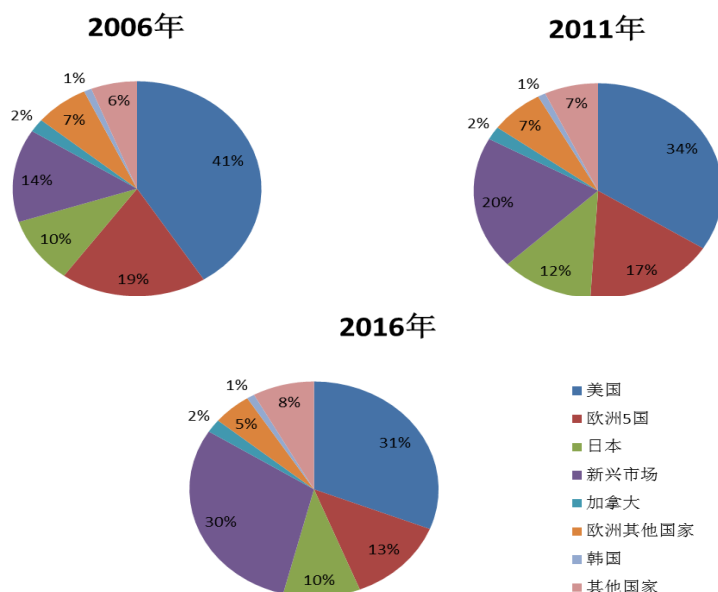
全球医药市场地区发展不平衡，发达国家和地区市场规模占比较大，但增速缓慢。由于专利药到期、原研药消费的增速放缓，特别是低迷经济形势造成的政府卫生投入减少和对医药费用的控制，促使发达国家或地区的医药市场放缓，在全球医药市场的份额减少。据IMS Health的研究报告显示，包括美国、欧洲5国、日本、加拿大和韩国在内的发达国家占全球医药市场的份额已经从2006年的73%下降至2011年的66%。预计到2016年，上述国家所占全球医药市场的份额将继续下降至57%。

与发达国家或地区医药市场相比，新兴市场在全球医药市场规模中占比较小，但医药消费增长迅速。人口增长、居民生活水平不断提高，基本医疗卫生保障体系的逐步完善，政府在医药卫生领域投入的增加，使得医药消费的快速增长。据IMS Health的研究报告显示，新兴市场（包括中国在内的17个国家或地区）占全球医药市场的份额已经从2006年的14%上升至2011年的20%。预计到2016年，新兴场所占全球医药市场的份额将继续上升至30%。

图 6-3 2006 年、2011 年和 2016 年全球医药市场分地区销售额占比<sup>6</sup>

<sup>6</sup>数据来源：《The Global Use of Medicines: Outlook Through 2016》，IMS Health。





2011年，中国的医药市场在全球市场份额的排名上升至第3位。预计2012年至2016年，中国医药市场规模的年均复合增长率将达到15%至18%之间，2016年医药市场在全球市场份额的排名上升至第2位<sup>7</sup>。

## （2）我国医药行业发展概况

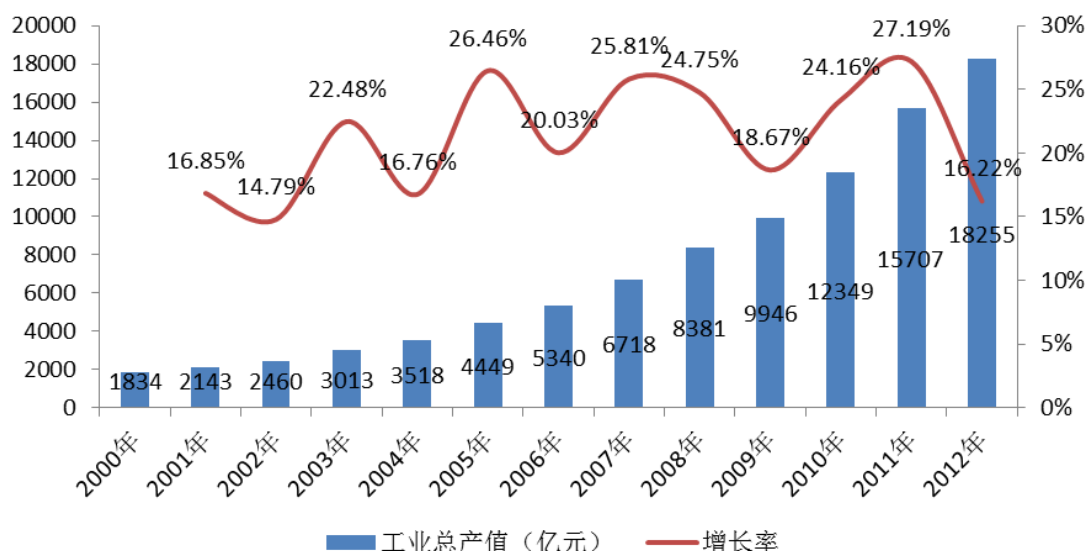
近10年来，我国医药行业保持稳定增长，年均复合增长率不仅快于全球医药行业增长率，而且快于中国GDP增速。2000年至2012年，我国医药工业总产值由1,834亿元增长到18,255亿元，年均复合增长率达到21.11%，利润总额由138亿元增长到1,833亿元，年均复合增长率达到24.05%。根据国家发改委产业协调司的统计，2011年我国医药产业实现主营业务收入15,255亿元，实现利润总额1,577亿元。2012年医药产业主营业务收入、利润总额分别为17,950亿元、1,833亿元<sup>8</sup>。医药行业呈现规模、效益双增长的态势。

图6-4 2000-2012年我国医药工业总产值趋势图<sup>9</sup>

<sup>7</sup>数据来源：《The Global Use of Medicines: Outlook Through 2016》，IMS Health。

<sup>8</sup>数据来源：《2011年医药产业经济运行分析》、《2012年医药产业经济运行分析》，国家发改委产业协调司。

<sup>9</sup>数据来源：2000年至2002年数据来自南方医药经济研究所发布的《2010年中国医药市场发展蓝皮书》、2003年至2011年数据来自《2012年中国医药市场发展蓝皮书》、2012年数据来自国家发改委产业协调司。



## 2、我国化学药品制剂行业发展概况

### (1) 化学药品制剂行业的定义及分类

按照《国民经济行业分类》(GB/T 4754-2011)，化学药品制剂制造是指直接用于人体疾病防治、诊断的化学药品制剂的制造。

化学药品制剂按照不同的标准，主要有以下几种分类方法：

分类标准	化学药品制剂的类别
药理	分为抗微生物药物、抗寄生虫病药物、解热镇痛及非甾体抗炎药物等23大类
剂型	分为注射剂、口服常释剂型、软膏剂、滴眼剂、滴耳剂、滴鼻剂、颗粒剂等19类
创新程度	分为新药和仿制药两大类

### (2) 化学药品制剂行业的市场规模

化学药品制剂制造业是医药制造业下重要的子行业，其产值在医药工业总产值中占比维持在30%左右。2009年至2011年，化学药品制剂制造业占医药工业总产值的比例分别为28.93%、28.13%、26.94%，为医药工业各子行业中占比最高的行业。

2009年-2011年医药工业各子行业产值占比情况<sup>10</sup>

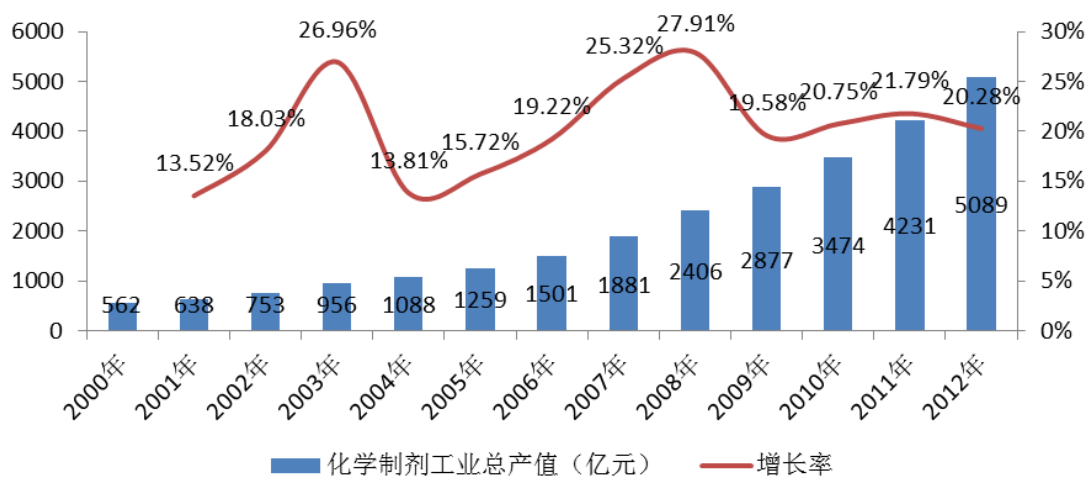
子行业	2009年		2010年		2011年	
	产值(亿元)	占比	产值(亿元)	占比	产值(亿元)	占比

<sup>10</sup> 数据来源：南方医药经济研究所《2012年中国医药市场发展蓝皮书》

化学制剂	2,877	28.93%	3,474	28.13%	4,231	26.94%
中成药	2,054	20.65%	2,614	21.17%	3,500	22.28%
化学原料	1,969	19.80%	2,432	19.69%	3,082	19.62%
生物制药	1,084	10.90%	1,346	10.90%	1,592	10.14%
其它	1,962	19.73%	2,483	20.11%	3,302	21.02%
合计	9,946	100.00%	12,349	100.00%	15,707	100.00%

2000年至2012年，我国化学制剂工业总产值由562亿元增加到5,089亿元，年均复合增长率达到20.15%，保持较高的增长速度。

图 6-5 2000 年-2012 年我国化学制剂工业总产值趋势<sup>11</sup>



### (3) 化学药品制剂行业集中度

在我国，医药行业属于垄断竞争行业，市场集中度低，竞争十分激烈。截至2010年底，全国有原料药和制剂生产企业4,516家。其中销售收入超过100亿元的工业企业有10家，超过50亿元的企业有17家<sup>12</sup>。根据南方经济研究所的统计，我国医药行业百强市场集中度从2005年的38.91%上升至2011年的44.18%，市场集中度有所增长，但仍低于国际平均水平。2010年，中国前3强的医药工业集中度为5.11%，而世界标杆药企为17.80%<sup>13</sup>。

### (4) 化学药品制剂行业的供求变化

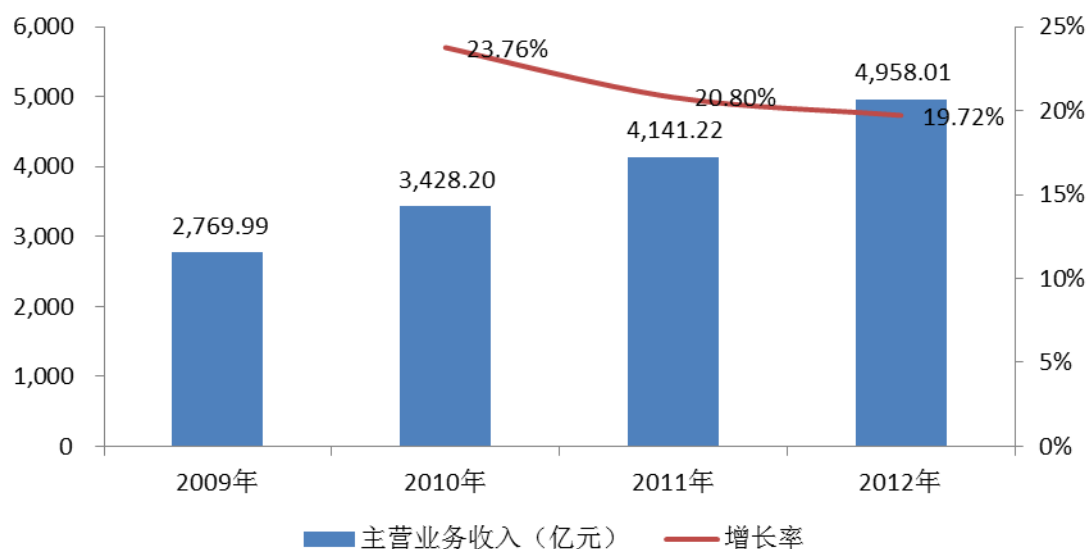
<sup>11</sup> 数据来源：2000年至2002年数据来自南方医药经济研究所发布的《2010年中国医药市场发展蓝皮书》、2003年至2011年数据来自《2012年中国医药市场发展蓝皮书》、2012年数据来自《2012年医药产业经济运行分析》

<sup>12</sup> 数据来源：工信部《医药工业“十二五”发展规划》

<sup>13</sup> 数据来源：《医药经济报》2011年7月13日A02版

近年来，我国化学药品制剂行业市场需求旺盛，销售收入逐年增加。根据工信部的统计，2009年至2012年，我国化学药品制剂行业分别实现主营业务收入2,769.99亿元、3,428.20亿元、4,141.22亿元和4,958.01亿元<sup>14</sup>，年均复合增长率21.42%。

图 6-6 2009 年-2012 年化学药品制剂行业主营业务收入<sup>15</sup>



基于旺盛的市场需求和稳定增长的产值，我国化学药品制剂行业产销衔接较好，产销率维持在 95% 左右的高位。2009 年至 2012 年，我国化学药品制剂行业的产销率如下表所示<sup>16</sup>：

单位：亿元

年度	工业总产值	销售产值	产销率
2009 年度	2,876.65	2,745.24	95.43%
2010 年度	3,474.15	3,294.95	94.84%
2011 年度	4,261.59	4,068.28	95.46%
2012 年度	5,089.00	4,875.62	95.81%

#### (5) 化学药品制剂行业利润水平的变化趋势及原因

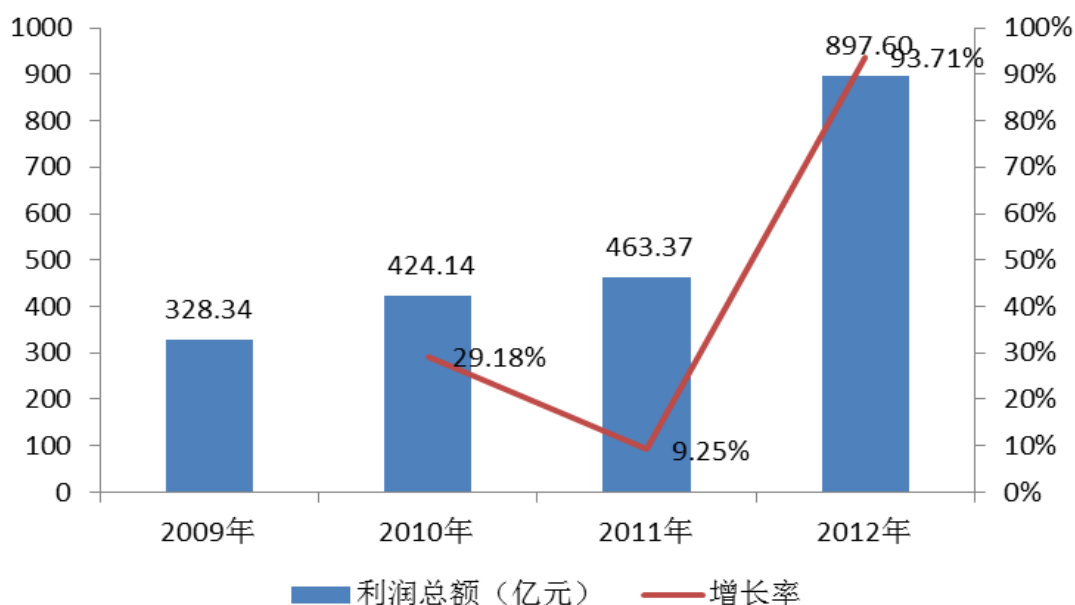
<sup>14</sup> 数据来源：《2009 年中国医药统计年报》、《2010 年中国医药统计年报》、《2011 年中国医药统计年报》、《2012 年中国医药统计年报》，工信部

<sup>15</sup> 数据来源：《2009 年中国医药统计年报》、《2010 年中国医药统计年报》、《2011 年中国医药统计年报》、《2012 年中国医药统计年报》，工信部

<sup>16</sup> 数据来源：除 2012 年工业总产值来自《2012 年医药产业经济运行分析》外，其余数据来自《2009 年中国医药统计年报》、《2010 年中国医药统计年报》、《2011 年中国医药统计年报》和《2012 年中国医药统计年报》

近年来,我国化学药品制剂行业盈利能力保持快速增长。根据工信部的统计,2009年化学药品制剂行业利润总额为328.34亿元,2010年化学药品制剂行业利润总额达到424.14亿元。2011年,受基本药物采购招标中标产品的持续性降价、原料药成本攀升等因素的影响,化学药品制剂行业利润同比仅增长9.25%,为463.37亿元,销售利润率同比降低1.2个百分点。2012年利润总额回升幅度较大,达到897.60亿元,同比增长93.71%。

图 6-7 2009 年-2012 年我国化学药品制剂行业利润总额<sup>17</sup>



#### (6) 化学药品制剂医院终端的用药构成

医院终端是药品销售的主要市场,从2002年开始,医院终端的市场占比维持在75%左右。2009年和2010年,医院终端药品销售的市场规模分别达到4,219亿元和5,318亿元,市场占比分别为73.90%和75.80%<sup>18</sup>。自2005年起,通过医院终端销售的化学药品中,全身用抗感染药物的市场份额位居第一,除2011年下降明显外,维持在24%左右。近年来,中国人群的疾病谱发生了迁移,老龄化、工业化、城镇化的推进以及环境污染和不良的生活习惯,造成癌症、心脑血管疾病发病率和死亡率的上升。同时,随着人民生活水平的提高、保健意识的增强以及新的医疗技术的发展,使得心脑血管疾病和抗肿瘤类疾病的就诊率都得以显著

<sup>17</sup> 数据来源:《2009年中国医药统计年报》、《2010年中国医药统计年报》、《2011年中国医药统计年报》、《2012年中国医药统计年报》,工信部

<sup>18</sup> 数据来源:南方医药经济研究所《2011年度中国医药市场发展蓝皮书》

提高，带动了心血管系统药物和抗肿瘤与免疫调节剂药物市场的繁荣。

2005 年-2011 年我国医院终端化学药前 10 大药品市场份额<sup>19</sup>

大 类	2011 年	2010 年	2009 年	2008 年	2007 年	2006 年	2005 年
全身用抗感染药物	18.89%	23.10%	23.94%	24.04%	24.50%	23.70%	25.10%
抗肿瘤和免疫调节剂	18.36%	17.10%	17.72%	17.04%	16.70%	17.10%	14.40%
消化系统药物	13.46%	12.75%	12.67%	12.52%	12.50%	12.30%	12.30%
心血管系统药物	13.39%	13.41%	13.34%	13.39%	13.30%	13.60%	16.30%
血液与造血系统药物	11.60%	11.04%	10.59%	10.95%	12.10%	12.80%	12.30%
神经系统药物	10.00%	9.16%	8.68%	8.53%	7.80%	6.90%	6.80%
肌肉骨骼系统药物	3.46%	3.10%	2.89%	2.83%	2.60%	2.40%	2.20%
呼吸系统药物	2.71%	2.75%	2.57%	2.52%	2.60%	2.50%	2.10%
全身用激素类制剂（不含性激素）	1.95%	1.83%	1.88%	1.84%	1.80%	1.90%	1.80%
生殖泌尿系统和性激素类药物	1.32%	1.26%	1.27%	1.30%	1.40%	1.90%	2.10%
合 计	<b>95.14%</b>	<b>95.50%</b>	<b>95.55%</b>	<b>94.96%</b>	<b>95.30%</b>	<b>95.10%</b>	<b>95.40%</b>

#### （7）化学药品制剂行业未来发展趋势

##### ①化学药品制剂行业规模将保持快速增长

化学药品制剂行业作为医药制造行业最重要的子行业，其未来发展趋势在总体上与我国医药行业的发展趋势保持一致。我国医药卫生体制改革要求逐步建立覆盖城乡居民的公共卫生服务体系、医疗服务体系、医疗保障体系和药品供应保障体系，形成四位一体的基本医疗卫生制度，为群众提供安全、有效、方便、价廉的医疗卫生服务，同时随着国际医药市场向我国等新兴国家转移、国民经济的增长、人口总额的增长及其结构变化、化学药品制剂行业面临快速发展的机遇，预计整个行业规模将保持快速增长。

##### ②仿制药面临重大发展机遇

由于仿制药具有研发技术难度低、投资风险小、市场需求大的特点，我国大多数企业都从事仿制药的研发、生产和销售。“十二五”期间，全球将有 130 个专利药物的专利有效期陆续到期，总销售额在 1,000 亿美元以上，其中一些品种的临床应用短期内很难有新品种替代，这将为仿制药释放很大的市场空间<sup>20</sup>。

<sup>19</sup> 数据来源：南方医药经济研究所《中国医药市场发展蓝皮书》（2012 年度）

<sup>20</sup> 数据来源：工信部《医药工业“十二五”发展规划》

发达国家为减轻财政负担，控制医药费用支出，纷纷出台政策鼓励仿制药的开发和使用，控制高价专利药的使用。我国有望成为此次仿制药大发展的最大受益者。

### ③化学药品制剂行业的区域发展趋势

目前，我国东部沿海地区利用资金、技术、人才和信息等方面的优势，通过加强产业基地和工业园区建设，实现集聚发展，已经形成了“长三角”、“珠三角”和“环渤海”三大医药工业集聚区，辐射能力不断增强。2010年，山东、江苏、广东、浙江、上海、北京的医药工业总产值总和占全行业的50%以上；销售收入前100位工业企业中，约2/3集中三大区域<sup>21</sup>。在“十二五”期间，东部沿海地区，尤其是“长三角”、“珠三角”和“环渤海”地区利用在资金、技术、人才和信息上的优势，以产业基地和工业园区为依托，发挥产业集群效应，通过发展附加值高、资源消耗低、具有国际先进水平的医药产品，率先实现产业升级，使得其优势地位更加突出。

### ④化学药品制剂行业的产业整合趋势

2010年11月工信部、卫生部、国家药监局联合发布《关于加快医药行业结构调整的指导意见》，其中明确指出，“我国医药行业发展中结构不合理的问题长期存在，自主创新能力弱、技术水平不高、产品同质化严重、生产集中度低等问题十分突出”并提出“将重点扶持创新及技术提升、推进并购重组，提升行业集中度”。工信部《医药工业“十二五”发展规划》指出，医药工业要提高市场集中度，到2015年，全行业销售收入超过500亿元的企业达到5个以上，超过100亿元的企业达到100个以上，百强企业的销售收入占全行业的50%以上。行业政策的导向将有助于产业组织结构优化，促进资源向优势企业集中，实现规模化、集约化经营。行业龙头企业通过实施兼并重组得到快速发展，而规模小、技术实力弱的小企业将难以生存，市场集中度将逐步提升。

### ⑤化学药品制剂行业未来重点发展的类别

从2005年开始，抗感染类药物一直是我国用量最大的药物，这与我国目前的卫生环境、人民身体素质、健康意识和消费水平是一致的。抗感染类药物在需求上存在刚性。在政策层面，抗感染类药物是工信部《医药工业“十二五”发展

<sup>21</sup> 数据来源：工信部《医药工业“十二五”发展规划》

规划》鼓励企业重点发展的药物类别之一，同时被科技部、财政部、国家税务总局联合下发的《国家重点支持的高新技术领域》列为国家重点支持的高新技术领域。综合市场需求和产业政策等方面的考虑，抗感染类药物未来仍将是重要的化学药品制剂之一。

近年来，工业化、城镇化和老龄化的加速，加之环境污染和不良生活方式等原因，造成我国心脑血管疾病和癌症等疾病发病率不断提高。根据南方所的统计，截至2010年，我国高血压患者超过2亿，冠心病每年新发75万，肿瘤每年新发160万。与此同时，经济的持续增长，人民收入水平和消费能力的提高，使得心脑血管疾病和癌症的就诊率持续上升，由此带来心血管系统药物和抗肿瘤与免疫调节剂药物市场的繁荣。在政策层面，上述两类药物均是《医药工业“十二五”发展规划》和《国家重点支持的高新技术领域》鼓励发展的药物。预计心脑血管疾病药物和抗肿瘤药物市场规模未来将得到快速增长。

### 3、大输液行业发展概况

#### （1）大输液产品的特点及分类

大输液作为注射剂的一个重要分支，通常是指容量大于等于50ml并直接由静脉滴注输入体内的液体灭菌制剂。输液对于纠正电解质紊乱、酸碱平衡和体液平衡有重要意义，具有直接输入体内的药量较大、药效迅速、作用可靠及适于急救等特点，在临床上具有十分重要的地位。同时，与其它制剂相比，大容量注射剂直接将药物输入静脉进入人体血液，瞬间即可分布全身，所以输液产品的质量对临床安全至关重要，输液产品必须保证无菌、无热源、无不溶性微粒、长期储存稳定、耐热压灭菌，对生产环境的要求相对较高。

大输液产品按其临床用途可分为5类：体液平衡型输液、营养型输液、治疗型输液、血容量扩张用输液和透析造影用输液，其主要作用如下：

类 型	作 用
体液平衡型输液	分为电解质输液和酸碱平衡输液两类，主要作用是调节人体新陈代谢、维持体液渗透压、纠正体液的酸碱平衡等，主要有葡萄糖输液、氯化钠输液、葡萄糖氯化钠输液等品种
营养型输液	通过静脉途径为患者提供人体必需的碳水化合物、脂肪、氨基酸、维生素以及微量元素等营养物质，帮助患者维持良好的营养状态，主要产品有氨基酸输液、脂肪乳输液等



治疗型输液	直接在生产过程中将治疗性药物加入普通溶剂中的大输液，包括抗感染、抗肿瘤、消化、心血管用药等，如替硝唑输液、氧氟沙星输液等
血容量扩张用输液	主要用于增加血容量，防止失血性休克或降低血液粘度，改善微循环，防止血栓形成，主要产品有右旋糖酐输液、羟乙基淀粉输液等
透析造影用输液	用于疾病的诊断，如泛影葡安、碘海醇注射液

按其包装形式，输液产品包装容器经历了从全开放式到半开放式到全封闭式三代变化，目前我国市场上大输液存在的主要包装形式有：玻瓶、塑瓶、软袋三种，软袋按使用材质又可分为 PVC 软袋和非 PVC 软袋（PP/PE）两种，不同形式输液产品优缺点比较如下：

产品类型	优点	缺点
玻瓶	透明度高、化学稳定性好、阻隔性好、价格低	易碎，加工过程复杂易造成污染，储存占地大、临床输液时需要进入空气，易造成二次污染、胶塞会在穿刺过程中产生不溶性微粒，阻塞人体微循环
塑瓶	体积小、重量轻、不易破碎、运输便利、人为影响因素少、价格相对较低	透明度相对较差、临床输液时需要进入空气，易造成二次污染
PVC 软袋	体积小、重量轻、化学稳定性好，抗压、抗摔力强，便于运输和战时空投急救	稳定性能及耐热性能差、含有增塑剂、焚烧时会产生有害气体污染环境等
非 PVC 软袋	可完全自收缩、气密性好、抗低温性强（-40℃）、化学惰性好、全封闭输液，无二次污染、对人体无害，对环境无影响	膜材料基本全部进口，成本高

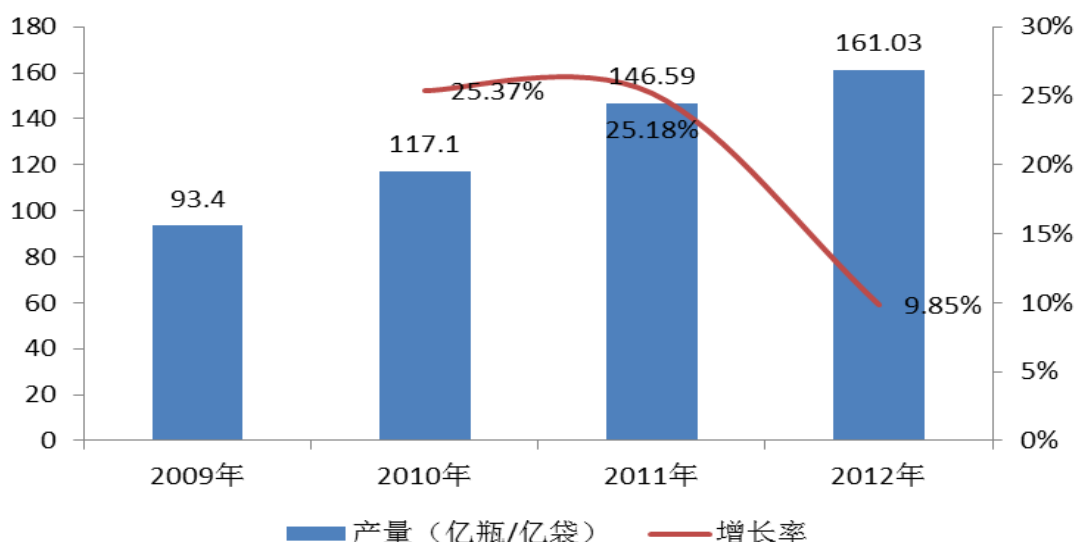
上述不同包装形式的输液产品中，由于生产PVC软袋必须添加的增塑剂含有邻苯二甲酸酯，疑其有致癌、破坏生殖系统的作用，长期使用可导致有害物质的堆积，在深埋和焚烧时会释放二恶英而影响环境等原因，国家药监局在2000年9月停止了对新建PVC软袋包装输液生产线的审批，国家发改委发布的《产业结构调整指导目录（2011年版）》中，也将输液用聚氯乙烯（PVC）软袋（不包括腹膜透析液、冲洗液用）列为应立即淘汰的落后类产品。

玻瓶包装由于其历史悠久、稳定性好、医护人员使用习惯且价格低廉等原因，仍然是目前我国大输液产品的主要包装形式。塑瓶包装随着国内塑瓶生产设备及配套的灭菌、灌装设备的国产化，其生产成本逐渐降低，加之运输方便等原因，逐渐成为输液包装的主流方式之一。而非PVC软袋包装材料技术安全、有效，全封闭式输液避免了二次污染，符合药用和环保要求，是大输液包装技术主要发展方向。

## （2）大输液行业市场规模

在化学药品制剂行业中，大输液是最重要的制剂之一，由于其具有直接输入体内的药量较大、药效迅速、作用可靠及适于急救等特点，临床用途十分广泛。近年来，我国大输液行业产量保持较快的增长。2009年至2012年，我国大输液行业产量的年均复合增长率为19.91%，2012年达到161.03亿瓶（袋）<sup>22</sup>。

图6-8 2009年-2012年我国大输液产量<sup>23</sup>



### （3）大输液行业市场集中度

在大输液行业，欧美日等国市场集中现象非常明显，输液生产企业数量少、规模大，如美国的百特公司占据了全美80%的输液市场；在欧洲，大输液市场基本上被费森尤斯、贝朗、百特克林泰克和法玛西亚四大公司占领；在日本，大冢公司占有50%左右的市场份额。但在我国，大输液生产企业数量众多，规模较小，行业集中度偏低。2008年，我国大输液生产企业前十位厂家的集中度仅为48.4%<sup>24</sup>，明显低于欧美日等发达国家的行业集中度。近几年，随着药品价格下降，生产成本上升，规模较小的企业难以维持，行业龙头企业抓住机会实施并购重组战略，使得大输液行业市场集中度有所提升。目前我国大输液生产厂家有300家左右，产能超过1亿瓶的企业只有30家左右，前10位厂商的市场占有率约为2/3左右<sup>25</sup>。但与发达国家相比，行业集中度仍然处于较低水平。

<sup>22</sup> 数据来源：《中国医药统计年鉴》（2009年版、2010年版、2011年版和2012年版）

<sup>23</sup> 数据来源：《中国医药统计年鉴》（2009年版、2010年版、2011年版和2012年版）

<sup>24</sup> 数据来源：《2009年中国大输液产品市场结构报告》，北京东方比特科技有限公司

<sup>25</sup> 数据来源：上海证券报

#### （4）大输液行业的供求变化

大输液作为临床普遍使用的基础用药，其市场需求与诊疗人次数、住院人次数及其增长率存在一定的相关性。2006-2011年我国医疗卫生机构诊疗人次年均复合增长率为7.04%，同期入院人次数的复合增长率为14.11%，大输液行业整体市场规模一直保持持续增长。2009年我国大输液产品用量达到104亿瓶（袋）<sup>26</sup>。按照2009年我国13.35亿总人口计算，人均年使用量为7.8瓶。假设不考虑诊疗人次及入院人次的增加，以人均年使用量7.8瓶计算，2010年、2011年和2012年，我国总人口分别为13.40亿、13.47亿、13.54亿，我国大输液产品用量分别达到104.52亿瓶（袋）、105.07亿瓶（袋）和105.61瓶（袋）。

#### 2006-2011年我国医疗卫生机构诊疗人次及入院人数<sup>27</sup>

项目	2006年	2007年	2008年	2009年	2010年	2011年
诊疗人次（亿次）	44.63	47.19	49.01	54.88	58.38	62.71
入院人数（万人）	7,906	9,827	11,483	13,256	14,174	15,298

在供给方面，我国大输液行业在国内医疗卫生行业和医疗市场持续发展的趋势下，整体产量逐年递增。大输液产量能够满足市场的需求，市场基本处于供需平衡的状态。

#### （5）大输液行业利润水平变化及原因

受益于医药卫生体制改革稳步推进、人口老龄化、城镇化进程的加快、居民消费收入水平的提高和整个医药行业的稳步增长，大输液行业市场容量持续增长，利润总额稳步增长。大部分的大输液产品已纳入国家基本药物目录，随着国家对基本药物实行省级统一招标、零差价率，基本药物的价格下降明显，加之原材料价格上升，将压缩小企业的利润空间，大输液行业的利润水平出现两极分化；行业排名前列的企业实行规模化经营，工艺设备先进，能够较好的控制生产成本，在药品价格下降的压力下，仍能保持较高的利润水平；同时行业排名前列的企业拥有较强的研发能力和资本实力，通过加大在技术、设备、研发以及人才方面的投入，不断推出高附加值的新产品，丰富产品结构，以获得超额利润，实现可持续发展。另一方面，行业中的小企业由于规模小、品种单一且附加值低、技术创

<sup>26</sup> 数据来源：新华网

<sup>27</sup> 数据来源：《2011中国卫生统计年鉴》，《2012年中国卫生统计提要》，卫生部

新能力较弱，其利润水平将受到药品价格下降和原材料价格上升的双重挤压，最终退出市场。

## （6）大输液行业未来发展趋势

### ①行业集中度上升

随着国家基本药物逐步实行各省统一招标集中采购，药品中标价不断降低，产品丰富、成本更低、善于创新的大企业通过集中化采购、规模化生产、高中标率实现利润，并将获得更大市场份额。而小企业的生存难以维系，行业集中度将进一步提高。

2011年3月颁布实行的新版GMP，对无菌制剂企业的要求有很大提高并要求在3年之内改造完毕。大输液行业作为无菌制剂的一个类别，需要投入大量资金才能达标。根据国家药监局的公告，截至2013年12月31日，全国无菌药品生产企业共1319家，已有796家无菌药品生产企业全部或部分车间通过新修订药品GMP认证，已通过认证的企业占60.30%。由于自2014年1月1日起未通过新修订药品GMP认证的无菌药品生产企业（或生产车间）必须停止生产，大输液产业集中度进一步提高，产业结构优化趋势明显。

### ②包装材料软塑化

塑瓶和软袋包装相对于玻璃瓶在质量、存储、运输和用药安全等方面有着显著的优势。国内对包装关键技术的自主研发取得突破，生产设备的不断更新，大大降低了软塑包装的生产成本。居民生活水平提高和用药安全意识的增强促使居民选择消费安全性更高的软塑包装大输液产品。经过前期的市场培育，医生逐渐培养起对软塑大输液的用药习惯和认可度。基于上述原因，近年来，软塑包装的大输液产品的市场份额快速增加。根据中国数字医药网的统计，塑瓶的市场份额由2005年的16.16%增加至2008年33.77%，非PVC软袋的市场份额由2005年的5.70%增加至2008年的12.32%，而传统的玻璃瓶的市场份额由75.67%下降至52.17%。我国2009年大输液包材销量结构中，玻璃瓶占比约为44%。<sup>28</sup>目前，大输液产品“4-4-2”（即玻璃瓶占40%市场份额，塑瓶占40%，非PVC软袋占20%）的格局业已形成。

<sup>28</sup> 华龙证券《大输液结构升级，非输液发展加速--科伦药业深度研究报告》

我国大输液包装结构调整符合国际发展潮流，但与发达国家相比还存在差距。在欧美等发达国家，软袋、塑瓶包装的输液产品已经成为市场主流，美国软塑包装的使用率占到 90%，欧洲为 70%。预计未来我国玻瓶的市场份额继续萎缩，软塑包装的市场份额将继续增加，尤其是非 PVC 软袋的市场份额将快速增加，最终形成“3-4-3”（玻瓶占 30%，塑瓶占 40%，非 PVC 软袋占 30%）的市场格局。

### ③产品种类多元化

由于临床用量大，体液平衡型输液一直占据大输液市场最大的市场份额。2009 年，体液平衡型输液占大输液市场份额达 72.93%<sup>29</sup>。但由于进入门槛低，体液平衡型输液竞争十分激烈，众多小企业都处于微利和保本的边缘。为了提高市场竞争力，资本技术实力强大的龙头企业纷纷加大研发投入，加快新型大输液产品的上市速度，大输液品种结构不断优化。

由于体液平衡型输液存在刚性需求，临床用量大，药品生产企业将继续生产该类产品以维持市场份额、分摊固定成本、获得稳定现金流。同时，为了规避激烈的市场竞争，提高盈利能力，药品生产企业将积极加大研发投入，优化产品结构，提升高毛利、高附加值的营养型、治疗型输液所占比重。

## 4、抗感染类药物发展概况

### （1）抗感染类药物分类

抗感染药物是指对细菌、病毒、支原体、衣原体及其他各种病原微生物具有杀灭或抑制作用的药物的统称，可分为抗细菌、抗真菌、抗病毒、抗结核和抗寄生虫药物等类别。抗感染类药物主要包括四环素类、氯霉素类、广谱青霉素类、大环内脂类、喹诺酮类等几十个细分品种。

### （2）抗感染类药物市场规模

自 2005 年起，通过医院终端销售的化学药品中，抗感染药物的市场份额居于第一位，维持在 24%左右。尽管抗感染药物增长平稳，但随着其他类药物的发展以及国家针对抗菌药物合理使用的政策的出台，抗感染类药物占医院市场的份额在逐渐减少，已从 2005 年的 25.10%下降至 2010 年 23.10%，下降了 2 个百分

<sup>29</sup> 北京东方比特科技有限公司，《中国大输液产品市场数据结构报告（2011 版）》

点<sup>30</sup>。尤其是在 2011 年，国家相继出台了包括《抗菌药物临床应用管理办法》等一系列针对抗菌药物合理使用的政策，使得抗菌药物整体使用受限，其占医院市场的份额快速下降至 18.89%；根据样本医院数据显示，抗感染类药物用药金额首次出现负增长，同比降低 4.34%<sup>31</sup>。

### （3）抗感染类药物未来发展趋势

抗感染类药物一直是我国最大类的用药，具有用药人数众多，市场规模大的特点。这与我国现阶段的疾病谱、消费水平等因素是一致的。尽管国家相继出台政策规范抗菌药物的临床使用会导致抗感染类药物增长速度放缓甚至出现负增长，但抗感染类药物由于存在刚性需求，仍然会维持较大规模的市场份额。

《抗菌药物临床应用管理办法》的出台会使得合理使用抗感染类药物成为主流，在临床上，耐药性将成为抗感染类药物的风向标，这会促使企业对产品进行结构调整，向安全、有效、对耐药性影响较小、价格相对较低的药品发展。一些规模小、产品单一，来不及进行产品结构调整的企业将退出抗感染类药物的竞争市场。

《抗菌药物临床应用管理办法》要求医疗机构优先选用《国家基本药物目录》、《国家处方集》和《国家基本医疗保险、工伤保险和生育保险药品目录》收录的抗菌药物品种。基层医疗卫生机构只能选用基本药物（包括各省市增补品种）中的抗菌药物品种。因此，主要生产属于国家基本药物的抗感染类药物的企业受政策的影响较小。

## 5、心脑血管类药物发展概况

### （1）心脑血管疾病的分类

心脑血管疾病是心血管疾病和脑血管疾病的统称，泛指由于高脂血症、血液粘稠、动脉粥样硬化、高血压等所致的心脏、大脑组织发生缺血性或出血性疾病的统称。心血管疾病包括心脏病、高血压、高脂血症等；脑血管疾病是指脑部动脉或支配脑的颈部动脉发生病变，从而引起颅内血液循环障碍，脑组织受损的一组疾病，脑血管疾病按其性质可以分为缺血性脑血管病和出血性脑血管病。

<sup>30</sup> 数据来源：数据来源：南方医药经济研究所《2011 年度中国医药市场发展蓝皮书》

<sup>31</sup> 数据来源：医药经济报 [http://web.yyjyb.com:8080/html/2012-04/11/content\\_165148.htm](http://web.yyjyb.com:8080/html/2012-04/11/content_165148.htm)

## （2）心脑血管药物的市场规模

心脑血管领域无论在我国还是全球都是大治疗领域。按照 IMS Heath 的统计，在全球前 20 大治疗领域中，2010 年心脑血管用药的销售金额占 18.9%。在我国，心脑血管用药仅次于抗感染药，排名第二，占比超过 20%。在医院终端化学药市场中，心脑血管药物排名第三。

心脑血管疾病药物主要包括降血脂药物、抗高血压药物、抗血栓药物。近年来，我国心脑血管药物市场规模稳步增长。2006 年至 2011 年，中国降血脂药物市场规模由 49.88 亿元增长至 128.37 亿元，年均复合增长率 20.81%；抗高血压药物医院市场规模由 76.3 亿元增长至 151.55 亿元，年均复合增长率 14.71%；按样本医院统计，抗血栓药物医院市场规模由 28.17 亿元增长至 81.25 亿元，年均复合增长率 23.60%<sup>32</sup>。

## （3）心脑血管药物市场发展前景

心脑血管疾病是最重要的慢性病。65 岁以上人群是慢性病的主要患者，且在 65 岁以上老龄人群中，慢性病的患病率也持续提升。根据《2011 年中国卫生统计年鉴》的统计，2008 年，65 岁以上的人群慢性病的患病率达到 645.4‰，明显高于其他年龄组别；65 岁以上老龄人群慢性病患病率由 1993 年的 540.3‰提升至 2008 年的 645.4‰。综上，我国人口老龄化的趋势将导致心脑血管疾病发病率上升，带动心脑血管疾病用药的持续增长，心脑血管用药市场规模将持续快速增长。

## 6、肝病药物发展概况

### （1）肝病的分类

序号	肝病分类	简介
1	病毒性肝炎	引起肝炎的病毒主要有甲、乙、丙、丁、戊五型。甲型和戊型肝炎病毒通过肠道传染，乙、丙、丁型病毒通过血液传播。乙丙型肝炎可转为慢性，并可能演变为肝硬化甚至肝癌。
2	代谢异常性肝病	肝脏对脂肪、蛋白质等物质的代谢异常，导致肝功能和肝脏的结构发生改变的肝脏疾病。
3	酒精性肝损害	酒精在肝脏中的含量超过正常比例，导致酒精的主要成分乙醇对肝细胞的损害和对正常肝功能的影响。临床常见的如酒精肝。

<sup>32</sup> 数据来源：《2012 年降血脂药物市场研究报告》、《2012 年抗高血压药物市场研究报告》、《2012 年抗血栓药物市场研究报告》，广州标点医药信息有限公司

4	药物性肝损害	此类型肝病与药物有关。药物引起的肝损害有两种情况：一种是药物的毒性作用；另一种与病人的特异性体质有关。
5	自身免疫性肝炎	多与其它自身免疫性疾病相伴。

肝病的种类按照发病机理一般可以分为病毒性肝炎、代谢异常性肝病、酒精性肝损害、药物性肝损害和自身免疫性肝损害等 5 大类，其中病毒性肝炎是最常见的也是危害最大的一类肝病。根据卫生部每月发布的《全国法定传染病疫情》，病毒性肝炎一直位居法定报告传染病发病数首位。

### 2007-2012 年甲乙类传染病前五位发病病种<sup>33</sup>

时间	2007 年	2008 年	2009 年	2010 年	2011 年	2012 年
第一位	病毒性肝炎	病毒性肝炎	病毒性肝炎	病毒性肝炎	病毒性肝炎	病毒性肝炎
第二位	肺结核	肺结核	肺结核	肺结核	肺结核	肺结核
第三位	痢疾	痢疾	梅毒	梅毒	梅毒	梅毒
第四位	梅毒	梅毒	痢疾	痢疾	痢疾	痢疾
第五位	淋病	麻疹	甲型 H1N1 流感	淋病	淋病	淋病

在病毒性肝炎中，乙型病毒性肝炎是发病数最多的一类。2007 年至 2012 年，乙型病毒性肝炎发病数在病毒性肝炎的比例虽然有小幅下降，但其绝对比例仍然处于 80%左右的高位。我国是乙肝病毒感染高发区，现有慢性乙肝病毒感染者约 9,300 万人，其中慢性乙型肝炎患者约 2,000 万例，用于乙肝治疗的费用超过 3,000 亿元/年<sup>34</sup>。乙型病毒性肝炎具有感染率高、医疗负担重、社会影响大的特点，已成为威胁我国国民生命健康的重大传染性疾病。

慢性乙型肝炎的治疗方法包括：抗病毒治疗、免疫调节治疗、抗炎抗纤维化和对症治疗，其中抗病毒治疗是关键。抗病毒疗效确切的药物主要包括核苷类药物和干扰素药物。因干扰素需长期注射，且副反应较多，病人的依从性比较差，目前临床上主要倾向于采用核苷类药物进行抗病毒治疗。国内已上市核苷类似物治疗药物主要有拉米夫定、阿德福韦酯、恩替卡韦和替比夫定 4 种。

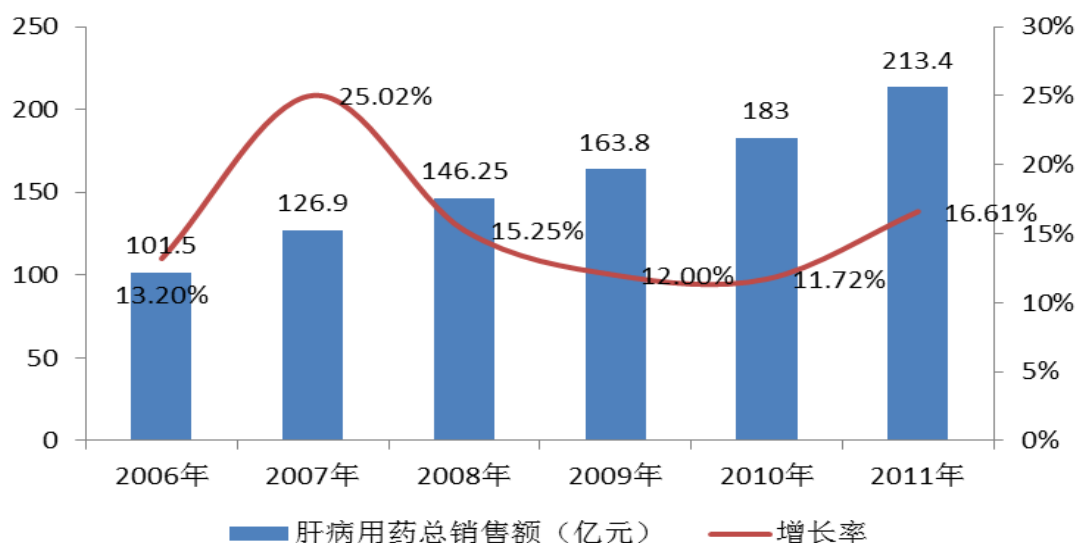
### （2）肝病用药的市场规模

2006 年至 2011 年，我国肝病药物医院市场销售额由 101.5 亿元增长至 213.4 亿元，年均复合增长率为 16.02%。

<sup>33</sup> 数据来源：卫生部

<sup>34</sup> 数据来源：医药经济报 2011 年 12 月 12 日 B02 版《抗击乙肝，一诺千金》



图 6-9 2006-2011 年我国医院市场肝病药物销售额<sup>35</sup>

### （3）肝病用药未来发展趋势

乙肝是慢性病，患者需要长期用药和长期治疗，乙肝治疗的推荐时长为 2-2.5 年。目前我国慢性乙肝患者达到 2,000 万人，这些患者的维护将成为未来乙肝药物市场增长的重要动力。在 2,000 万慢性乙肝患者中，有约 1,100 万患者为农村人群，而在农村，抗病毒治疗的应用远远低于城市<sup>36</sup>。随着我国城镇化进程的深入，农民收入的提高，接受抗病毒治疗的慢性乙肝患者数量将逐步增加，这会推动乙肝药物市场的增长。目前很大一部分慢性乙肝患者治疗时长实际小于 1 年，而 1 年内停药发生病毒反弹的比例高达 80%-97%。究其原因在于长期用药导致治疗费用昂贵，患者无力承担而停止用药。目前国家已将阿德福韦酯等抗乙肝药物纳入《国家基本医疗保险目录、工伤保险和生育保险药品目录》，部分省市还将其纳入基本药物目录，这明显降低慢性乙肝患者的负担。随着我国医疗卫生体制改革的推进，医疗保险覆盖率的拓展，过去无法承担治疗费用而放弃治疗或提前结束治疗的患者将选择治疗或增大用药量，从而进一步推动肝病用药市场规模的增长。

## 7、抗肿瘤及辅助用药发展概况

### （1）抗肿瘤药物的分类

<sup>35</sup> 数据来源：《2012 年中国肝病用药市场研究报告》，南方医药经济研究所

<sup>36</sup> 数据来源：《医药经济报》2011 年 9 月 5 日 D12 版

抗肿瘤药物市场最显著的特点是品种繁多，作用机理、适应症及临床使用中有着较强的针对性和差异性。抗肿瘤药物的作用机制主要有：阻止脱氧核糖核酸、核糖核酸或蛋白质的合成，或直接与这些大分子相互作用，从而抑制肿瘤细胞的分裂增殖，使之死亡，还有一些药物通过改变体内激素平衡而抑制肿瘤生长。2007年《新编药理学》（第16版）收编的抗肿瘤药物已有71个品种，其分类如下表所示：

序号	药品分类	药品数量	市场份额较大的药物
1	抗代谢药	8	卡培他滨、吉西他滨、培美曲塞、替加氟、尿嘧啶、阿糖胞苷、氟尿嘧啶、甲氨喋呤
2	植物碱及其衍生物	12	紫杉醇、多西他赛、伊立替康、长春瑞滨、羟喜树碱、替尼泊苷、长春地辛
3	抗肿瘤激素类	9	戈舍瑞林、亮丙瑞林、来曲唑、他莫昔芬、甲羟孕酮、甲地孕酮
4	抗肿瘤抗生素类	7	表柔比星、多柔比星、吡柔比星、柔红霉素、平阳霉素、丝裂霉素
5	烷化剂	12	环磷酰胺、异环磷酰胺、卡莫司汀、白消安
6	金属铂、其他肿瘤药	23	卡铂、奥沙利铂、伊马替尼、吉非替尼、曲妥珠单抗、利妥昔单抗、贝伐单抗

## （2）抗肿瘤药物市场规模

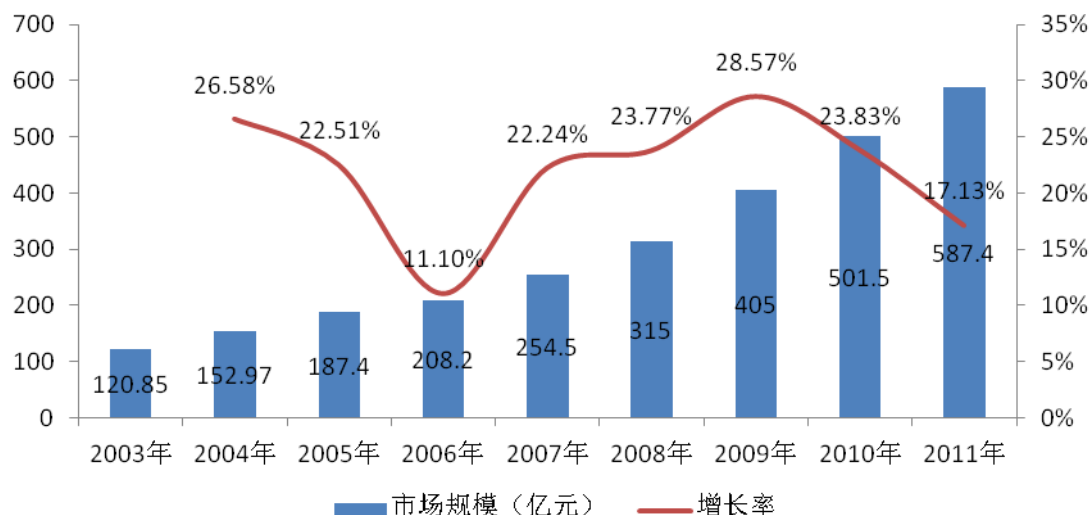
在全球，由于生活节奏的加快、工作压力加大以及吸烟、饮酒等不良的生活习惯，各种癌症发病率居高不下。全球抗肿瘤药物市场规模由2005年285.55亿美元增加至2011年622亿美元，年均复合增长率达到13.85%。

在我国，工业化、城市化、老龄化的加速，环境污染及不健康的生活方式都造成癌症发病率与死亡率上升。同时随着人均收入水平的不断提高和医疗保障制度的不断完善，使得肿瘤就诊人数不断提高，高价抗肿瘤药物的使用频率也在不断提高。在我国医院用药市场，抗肿瘤药物的销售规模一直稳步增长，由2003年的120.85亿元增加至2011年的587.4亿元，年均复合增长率达到21.85%。从各品种的份额上来看，前5位抗肿瘤药物占据29.02%的市场份额，其分别为多西他赛、紫杉醇、胸腺五肽、胸腺肽 $\alpha$ 1和奥沙利铂<sup>37</sup>。

图 6-10 2003 年-2011 年我国抗肿瘤药物市场规模<sup>38</sup>

<sup>37</sup> 数据来源：南方医药经济研究所《抗肿瘤药物市场研究报告 2011》

<sup>38</sup> 数据来源：南方医药经济研究所《抗肿瘤药物市场研究报告 2011》，《抗肿瘤药物市场研究报告 2010》，《抗肿瘤药物市场研究报告 2009》



### （3）抗肿瘤药物市场未来发展趋势

老龄化是癌症形成的一个基本因素。随着生命机体逐渐衰老，细胞修复机制开始衰退，而特定癌症危险因素也积累到了较高的程度，会导致癌症发病率显著升高。同时中国城镇化进程正在深化，城镇化过程难免引发环境污染，城市生活的工作压力和不良的生活习惯会使人们长期处于亚健康状态，这些负面因素积累到一定程度后，就可能引发癌症。卫生部的数据显示，城市人口恶性肿瘤患者患病率明显高于农村人口。

随着人口老龄化和城镇化的推进，我国癌症患者不断增加。2010年，我国约有268.5万癌症患者，而每年新增癌症患者总数约为212.7万人。到2020年，预计我国癌症患者人数的复合增长率可达到24.35%<sup>39</sup>。抗肿瘤药物市场需求的不断攀升将为我国抗肿瘤药物生产企业提供巨大的市场空间。

### （三）进入本行业的主要障碍

#### 1、政策壁垒

医药产品与人民的生命健康息息相关，因此国家在药品的生产、经营等各环节均制定了各项法律法规，并进行严格的监管。医药行业采取严格的准入制度，药品生产企业必须取得《药品生产许可证》并通过GMP认证方能组织药品生产；在取得特定药品批准文号后，方可生产相关药品。对于输液生产企业而言，大输液产品使用直接接触药品且直接使用的药品包装用材料、容器还需要国家药

<sup>39</sup> 数据来源：海通证券《抗癌药物行业报告：抗癌药物市场将享受医药增长黄金十年》

监局颁发的药品包装用材料和容器注册证（I类）证书。潜在进入者要满足以上一系列的政策要求，需要较长的时间和较大的资金投入，存在较高的政策壁垒。

## 2、资金和技术壁垒

医药行业是高资本密集、高风险、高人才密集型企业。一项新药的研发要经历从研究开发、临床试验、试生产到最终产品的销售，可能经历几十年的时间，一项仿制药的研发也需要前期调研准备，药品处方、质量、稳定性、药理毒性研究，申报材料，临床研究、投入生产等环节，需要企业具有一定的资金优势、人才储备及技术研发实力方能实现。目前，我国医药行业的产业化和规范化的趋势日趋明显，医药企业在技术、设备、人才等方面的投入越来越大，没有一定的技术、资金支持，企业无法在竞争激烈的市场中立足。因此，医药行业存在较高资金和技术壁垒。

## 3、品牌壁垒

我国医药行业生产企业数量众多，大部分产品的差异化程度不高。在消费过程中，人们往往会选择知名度较高、质量较好的产品。各级医疗卫生机构为保证用药安全，对品牌药品的采购比重逐步提高。如各地药品的集中采购招标都将厂家的专业性及产品品牌知名度作为一项重要的评分因素。具有品牌优势、技术优势、规模优势以及品种优势的企业才能得到更好的发展。新进企业需要在市场开发等方面投入大量的资源和时间，才能树立其自己的品牌。因此，医药行业存在较高的品牌壁垒。

## 4、营销网络壁垒

对于已经纳入国家基本药物目录的药品，其主要终端客户为基层医疗卫生机构及医院。按照国家有关规定，基本药物销售需经过以下程序：（1）参加医院所在地省级人民政府指定的药品集中采购相关机构组织的省级集中网上公开招标。（2）在集中采购中标后，按照中标文件所载品种、规格、数量、价格、回款时间、履约方式、违约责任等内容与医院签订用药合同。因此，是否具有良好的销售网络和医院渠道、能否中标各地医院药品招投标目录、是否具有稳定的质量和齐全的规格，决定基本药物能否实现最终销售。对于其他药物，药品企业采取经销或者直销的方式。对于经销，药品生产企业一般会与经销商签订独家代理

协议，禁止经销商代理其他同类产品，且与经销商长期合作，保持良好的合作关系。新进者要建立销售网络需要给经销商更多的让利，这要求新进企业有更强的资金实力，因此存在营销网络壁垒。

#### （四）影响本行业发展的有利和不利因素

##### 1、有利因素

###### （1）市场需求继续保持快速增长

医药行业被誉为“永远的朝阳产业”，不断深化的医疗卫生体制改革、人口的增长及结构的变化、经济增长促使居民卫生健康意识的加强等因素推动我国医药市场需求持续增长。

###### ①不断深化的医疗卫生体制改革给医疗市场带来巨大扩容

随着医疗卫生体制改革的深化，国家逐步加大对医疗卫生事业的投入，政府支出在卫生总费用中比重显著提高。2011年与2001年相比，在卫生总费用中，政府支出比例由15.47%增加至30.66%，社会支出由25.55%增加至34.57%，个人支出由58.98%下降至34.77%<sup>40</sup>。

2009年发布的《医药卫生体制改革近期重点实施方案（2009-2011年）》中指出，2009-2011年我国各级政府预计投入8,500亿元，用于重点抓好基本医疗保障制度五项改革，据报道，2009-2011年全国财政投向医改的资金将由8,500亿元增加到11,342亿元，超过了2009年的预算<sup>41</sup>。

我国十二五发展规划纲要中明确提出“增加财政投入，深化医药卫生体制改革，建立健全基本医疗卫生制度，加快医疗卫生事业发展，优先满足群众基本医疗卫生需求”，“逐步提高人均基本公共卫生服务经费标准，健全覆盖城乡居民的基本医疗保障体系”，“逐步提高城镇居民医保和新农合人均筹资标准及保障水平并缩小差距。提高城镇职工医保、城镇居民医保、新农合最高支付限额和住院费用支付比例，全面推进门诊统筹。”可以预见，十二五期间，国家对于卫生支出的比重有望继续提高，我国医药市场仍将保持持续增长的势头。

###### ②庞大的人口基数及其增长、城镇化、老龄化拉动医药需求增长

<sup>40</sup> 数据来源：《2011年中国卫生统计年鉴》，《中国的医疗卫生事业》白皮书，卫生部

<sup>41</sup> 数据来源：东方网全国两会特别报道

## I、庞大的人口基数及其增长带来医疗卫生总费用的增加

截至 2013 年，我国人口总数增加到 13.61 亿人<sup>42</sup>。我国人口基数庞大，使得医药行业的需求存在刚性。十八届三中全会通过的《中共中央关于全面深化改革若干重大问题的决定》启动实施一方是独生子女的夫妇可生育两个孩子的政策，将提高人口生育率，促使人口总量短期内进一步提高。

## II、城镇化发展加速促进行业增长，农村医药市场潜力巨大

在人口总数增长同时，我国人口结构也发生变化，体现在两个方面，即城镇化和老龄化。在城镇化方面，我国城镇人口从 2001 年 4.81 亿人增加到 2013 年的 7.31 亿人，其所占总人口比例从 2001 年的 37.66% 增加到 2013 年的 53.73%<sup>43</sup>。城镇居民由于收入水平较高，医疗服务设施完善，保健意识强，医疗保健支出远远大于农村居民。2010 年，我国城镇居民人均保健支出为 871.8 元，农村居民人均保健支出为 326 元，城镇居民人均保健支出是农村居民的 2.67 倍<sup>44</sup>。由于城镇人口的医药保健水平远远高于农村，因此城镇人口比例的提高将有利于提高全体居民的药品消费水平，从而促进整个医药行业的发展。

由于我国社会保障制度以及经济发展的原因，我国农村人口药品消费能力不高，但该市场覆盖的人口基数比较大，且农村人均保健支出增长速度快。2005 年至 2010 年，我国农村居民人均保健支出年均复合增长率达到 14.16%，高出城镇居民人均保健支出增长率 6.43 个百分点<sup>45</sup>。随着农村居民生活水平的不断提高和各地农村新型合作医疗的覆盖面越来越大，农村人均药品消费量也将不断提高。

## III、人口老龄化加快增加药品的需求

在老龄化方面，我国 65 岁以上人口从 2001 年 9,062 万人增加至 2013 年 13,161 万人，其所占总人口比重由 2001 年的 7.10% 增加到 2013 年 9.70%<sup>46</sup>。研究表明，医疗保健支出与年龄呈正相关性，日本、加拿大等国老年人的人均医药

<sup>42</sup> 数据来源：《国民经济与社会发展统计公报》（2001 年-2013 年），国家统计局

<sup>43</sup> 数据来源：《国民经济与社会发展统计公报》（2001 年-2013 年），国家统计局

<sup>44</sup> 数据来源：《2011 年卫生统计年鉴》，卫生部

<sup>45</sup> 数据来源：《2011 年卫生统计年鉴》，卫生部

<sup>46</sup> 数据来源：《国民经济与社会发展统计公报》（2001 年-2013 年），国家统计局

花费大约是其其他人群的 2-5 倍，我国老年人的人均花费大约是其其他人群的 3 倍<sup>47</sup>。我国人口老龄化进程的加快，将促进我国卫生总费用的增加，拉动我国的医药需求。这是因为随着年龄的增大，人的身体机能逐渐衰退，患病率将显著提升。老龄化人口患慢性病比例远远高于年轻人口，因此老龄化人口的医药消费要远远高于年轻人。从发达国家经验看，老龄化人口的医药消费占整体医药消费的 50% 以上，且人的一生当中有 80% 的药品消费是在最后 20 年发生的<sup>48</sup>。因此，老龄人口是医疗服务的高消费群体，老龄化是驱动医药需求的重要因素，而未来几年老龄化进程的加速势必带动药品需求量的迅速增长。

### ③经济增长促使居民医药保健支出增加

改革开放以来，我国经济发展取得举世瞩目的成就，保持着两位数的增长速度。随着经济的增长，人均GDP的增加，卫生医疗费用占GDP的比例也将随之增加。从美国的发展历史可以看出，十九世纪六十年代，美国人均GDP和人均收入约为3,000美元，卫生医药费用占GDP的比重在5%左右，随着人均GDP和人均收入的增加，2008年美国人均GDP约为47,000美元，人均收入约38,000美元，卫生医药费用占GDP的比重已上升到16-17%的水平。我国2011年人均GDP为4,628美元，全国卫生医药费用总额占GDP的比重为5.1%<sup>49</sup>。未来随着我国经济持续增长，人均GDP提高，卫生医疗费用占GDP的比例也将随之增加，医药行业发展的空间也非常巨大。

我国经济的增长促使人民收入水平和生活水平得到大幅提高，居民医药保健支出占消费支出的比例持续上升。近年来，我国人均医药保健支出水平稳步增长。但是与世界发达国家相比，仍处于较低的水平。从2000年到2011年，我国医疗卫生费用总额从4,586.63亿元增加到24,345.91亿元，年均复合增长率达到16.39%。从人均医药卫生费用来看，2000年为361.90元，2011年为1806.95元，年均复合增长率为15.74%。我国人均医药保健支出提升的空间十分可观。

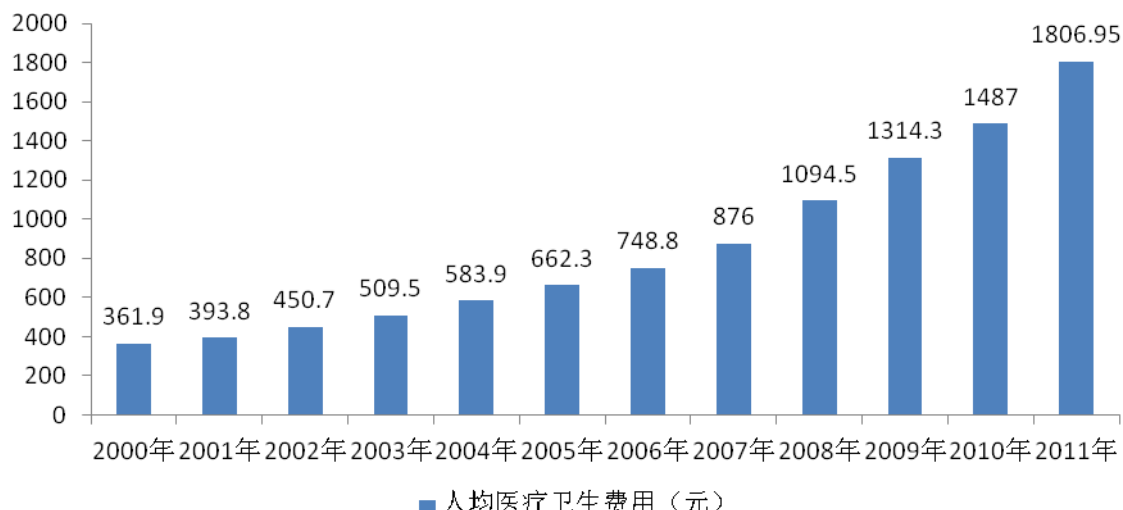
图6-11 2000年-2011年我国人均卫生总费用<sup>50</sup>

<sup>47</sup> 数据来源：中信证券医药行业专题报告 2011 年 4 月 20 日

<sup>48</sup> 数据来源：万联证券行业报告，回归“防御”：2011 年下半年医药行业投资策略报告

<sup>49</sup> 数据来源：《中国的医疗卫生事业》白皮书，卫生部

<sup>50</sup> 数据来源：《2011 年中国卫生统计年鉴》，《中国的医疗卫生事业》白皮书，卫生部



## （2）国家产业政策的支持

在科技部、财政部、国家税务总局联合下发的《国家重点支持的高新技术领域》中，化学药之创新药物、心脑血管疾病治疗药物、抗肿瘤药物、抗感染药物（包括抗细菌、抗真菌、抗原虫病等）、老年病治疗药物、精神神经系统药物、计划生育药物、重大传染病治疗药物等和新剂型及制剂技术（含缓、控、速释制剂技术—固体、液体及复方，靶向给药系统、给药新技术及药物新剂型等）被列入国家重点支持的高新技术领域。

工信部《医药工业“十二五”发展规划》指出，“十二五”期间，将加强医药创新体系建设。进一步发挥企业在技术创新体系中的主体作用，支持骨干企业技术中心建设，提高企业承担国家科技项目的比重，增强新药创制和科研成果转化能力，引导和扶持创新活跃、技术特色鲜明的中小企业发展，培育成为医药创新的重要动力。将加大财政金融对医药工业的支持力度，发挥“重大新药创制”科技专项等国家科技计划，提高医药技术创新能力。

具备自主知识产权，自主创新能力强的医药企业将受益于国家产业政策的支持。

## （3）药品生产质量管理规范认证

我国自1988年第一次颁布实施《药品生产质量管理规范》至今已有20多年，期间经过1992年和1998年两次修订，2011年3月1日，中国《药品生产质量管理规范（2010年修订）》（GMP）正式施行，相比1998年实施的GMP更加



严格，对药品生产企业的机构与人员、厂房与设施、设备、物料、卫生、药品生产验证、生产管理、质量管理、产品销售与收回、自检等方面进行了更为严格的规定。新版 GMP 要求自 2011 年 3 月 1 日起，新建药品生产企业，药品生产企业新建（改、扩建）车间应符合新版 GMP 要求，现有药品生产企业给予不超过 5 年的过渡期，同时要求血液制品、疫苗、注射剂等无菌药品生产企业，必须在 2013 年 12 月 31 日前达到新版 GMP 的要求；其他类别药品的生产，必须在 2015 年 12 月 31 日前达到要求。新版 GMP 的实施将加快我国制药企业的设备更新速度，并淘汰研发实力较弱、设备工艺及技术处于竞争劣势、不能满足新版 GMP 认证要求的制药企业，有利于制药行业长期、健康发展。

#### （4）全球制药产业转移

从全球医药行业格局来看，受困于药品专利到期、新药研发周期拉长等因素，全球制药公司不断加强成本控制，跨国制药公司生产环节外包趋势明显。全球医药产业逐步向具有成本优势的地区转移，中国已成为全球最大的原料药生产国与出口国，目前正处于从原料药生产国到制剂生产国的转型期。“十二五”期间，全球将有 130 多个专利药物陆续专利到期，总销售额在 1,000 亿美元以上，其中一些品种的临床应用短期内很难有新品种替代，这将为通用名药释放很大的市场空间，也将为我国医药产业提供巨大的发展空间。

## 2、不利因素

### （1）政策性因素导致药品降价

我国正积极推进医疗卫生事业的发展，深化医药卫生体制的改革，针对医药管理体制和运行机制、医疗卫生保障体制、医药监管等方面存在的问题将逐步提出相应的改革措施。中共中央国务院分别于 2009 年 3 月 17 日、2009 年 3 月 18 日发布《关于深化医药卫生体制改革的意见》、《国务院关于印发医药卫生体制改革近期重点实施方案（2009-2011 年）的通知》，2009 年 8 月 18 日卫生部等 9 部门发布《关于建立国家基本药物制度的实施意见》，2009 年 11 月国家发改委、卫生部及人力资源社会保障部联合颁布的《改革药品和医疗服务价格形成机制的意见》，2010 年 11 月 19 日国务院办公厅下发关于《建立和规范政府办基层医疗卫生机构基本药物采购机制的指导意见》，上述政策实施，可能在原材料采购、

生产制造、产品销售等方面对医药企业造成一定的影响，从实施情况来看，基本药物的中标价格越来越低，一些药品的中标价格已经逼近或低于生产企业的成本价，行业利润受到挤压。低价中标会导致一些规模小、品种单一的企业利润大幅下降，面临生存窘境。2013年2月10日国务院办公厅下发《关于巩固完善基本药物制度和基层运行新机制的意见》，基本药物集中采购机制更趋灵活，明确提出基本药物采购遵循质量优先、价格合理的原则、对竞标价格明显偏低的药品进行综合评估，避免恶性竞争。

## （2）行业竞争加剧

目前我国医药生产企业超过4,000家，但具有较强自主创新能力、形成规模效应的大型企业较少，行业集中度较低。低水平重复建设造成资源浪费和生产能力低下，低端产品同质化现象严重，部分中小制药企业采取低价竞争策略，影响了行业的利润水平。近年来，国际大型制药企业在发达国家医药消费放缓的情况下，无一例外的把新兴市场国家作为重点发展的地区。国际大型制药企业通过独立建设生产基地、建立研发机构以及和国内企业合资等多种方式在国内进行市场开拓，且在中国的国外研发机构已经开始研发专门针对国内人群的药物，区别于之前只是把中国作为低成本的研发和生产基地的做法。可以预见，国内制药企业将面临国际大型制药企业更为猛烈和有针对性的竞争。

## （3）研发投入不足，创新能力较差

我国医药企业普遍存在重销售、轻研发的情况。我国医药企业每年的研发投入只占药品销售比例的2%左右，而在国外发达国家，药品研发占药品销售的比例在15%-20%左右，这直接导致我国医药企业创新水平低、药品成果转化率低、产品缺乏竞争力，无法和国外先进药品展开竞争。

## （五）行业技术水平及技术特点、经营模式和行业特征

### 1、行业技术水平及技术特点

#### （1）技术特点

医药行业具有高投入、高风险、高技术的特性，一种新药的上市要经过病理药理研究、临床前试验、临床试验、试生产、大规模生产等环节，需要投入大量的资金和人才。医药产品的生产需要符合严格的技术标准，对生产设备、工艺流

程的要求都较高。因此，医药行业属于技术密集型、资金密集型和人才密集型行业。

## （2）技术水平

在制药装备方面，近年来，我国制药装备生产企业技术水平不断壮大，推动了我国医药行业生产装备的提升。但部分关键制药设备、成套设备仍需进口，与国外同行业企业相比，装备水平仍存在差距。在工艺水平上，我国医药行业通过合作生产、合资建厂等方式不断吸收消化国外先进技术，一些先进的医药生产企业已经具备了比较先进的工艺水平。在研发水平方面，我国医药生产企业以生产仿制药为主，研发投入、自主研发能力较弱。

## 2、经营模式

医药行业存在严格的市场准入制度。医药制造行业需要取得药品监督管理部门颁发的药品生产许可证、GMP证书、药品注册批件、药品包装材料及容器注册证等许可证书才能展开经营活动。医药流通企业需取得药品监督管理部门颁发的GSP证书。

在研发模式上，国内大部分医药制造企业主要通过仿制专利保护到期的专利药物，获得市场发展空间。部分资本实力雄厚、技术研发强大的企业逐渐加大新药研发投入，通过不断创新药物来获取超额利润。

在销售模式方面，对于纳入基本药物集中采购目录的药品，实行公开招标、网上竞价、集中议价和直接挂网采购的方式销售。对于其他药品，医药生产企业则主要通过经销模式进行销售。

## 3、行业周期性、区域性和季节性特征

医药行业作为民生基础行业，无明显的周期性、区域性和季节性特征。随着国民经济发展，城乡居民收入水平提高、人口增长及结构变化，医疗卫生体制改革的深入，医药行业将保持稳定增长。

大输液类产品由于重量较大，运输费用较高，存在销售半径，具有一定的区域性。公司作为综合性化学药剂生产企业，除大输液以外的其他剂型的产品所处行业不存在明显的区域性特征。

## （六）与上、下游行业之间的关联性

### 1、上游行业

公司所处的化学药品制剂行业的上游行业为化学原料药行业及医用包装材料行业。

我国是世界最大的原料药生产国和出口国，能够生产1,500多个品种的原料药。截至2013年末，在国家药监局注册的原料企业1,700多家。根据南方医药经济研究所的统计，2012年，原料药工业销售产值达到3,155.24亿元<sup>51</sup>。原料药行业呈现出竞争充分、供给充足的市场特点，能够满足公司的生产需求。原料药主要受到药品直接原料的影响，如淀粉或其他化工原料，这些原料虽然供应渠道多，但受化工行业影响明显，价格波动幅度较大。

公司所用的包装材料主要有玻璃瓶，丁基胶塞，塑瓶颗粒，安瓿，非PVC软袋所用的膜材及软管、接口盖等。上述包装材料行业工艺成熟，市场竞争充分，能够满足公司生产的需要。

### 2、下游行业

公司的下游行业为医药流通行业和医院市场。医院是我国药品销售市场主要渠道，2010年，各级医疗卫生机构用药市场占据了药品终端市场75.8%的份额。随着基本药物体制改革、药品招投标制度的进一步普及，医药流通行业十二五规划的实施，医药流通环节将趋于规范。自2013年6月1日开始正式实施的新版GSP全面提升了药品流通企业经营的软硬件标准和要求，在保障药品质量的同时，也提高了市场准入门槛，有助于抑制企业低水平重复，促进医药流通行业结构调整，提高市场集中度。下游行业结构调整与优化有利于大型药品生产企业的发展。

## 三、发行人在行业中的竞争地位

### （一）公司市场份额情况

根据工信部历年的《中国医药统计年报》，公司的主营业务收入及利润总额在全国医药工业企业中排名情况如下表所示：

2009-2012年公司主营业务收入和利润总额行业排名

<sup>51</sup> 数据来源：《2012年中国医药统计年报》，工信部

年度	2012 年度	2011 年度	2010 年度	2009 年度
主营业务收入	69	70	79	69
利润总额	76	50	47	61

2010 年公司有 110 个规格的产品产量在行业排名前 10，其中排名第一的有 58 个规格，排名第二的有 22 个规格，排名第三的有 9 个规格。2011 年，公司共有 149 个规格的产品的产量在行业排名前 10，其中排名第一的有 43 个规格，排名第二的有 36 个规格，排名第三的有 19 个规格。2012 年，公司共有 144 个规格产品的产量在行业排名前 10，其中排名第一的有 51 个规格，排名第二的有 30 个规格，排名第三的有 12 个规格<sup>52</sup>。

2011 年至 2013 年，公司收入占比最高的大输液产品产量分别为 63,098.80 万瓶（袋）、92,869.52 万瓶（袋）和 91,807.12 万瓶（袋）。2011 年和 2012 年，大输液行业总产量分别为 146.59 亿瓶（袋）和 161.03 亿瓶（袋），公司大输液产量占行业总产量的比重分别为 4.30%和 5.77%<sup>53</sup>。

## （二）主要竞争对手的简要情况

### 1、四川科伦药业股份有限公司

四川科伦药业股份有限公司于2010年在深圳证券交易所上市，股票代码002422，股本4.8亿元。生产和销售109个品种共256种规格的大输液产品，以及373个品种共582种规格的其他剂型产品。2012年营业收入为58.85亿元，其中大输液产品收入为51.04亿元，产量为36.84亿瓶（袋），销量为37.94亿瓶（袋）<sup>54</sup>。

### 2、华润双鹤药业股份有限公司

华润双鹤药业股份有限公司于1997年在上海证券交易所上市，股票代码600062，股本5.72亿元。其产品包括心脑血管、大输液、内分泌、儿科用药三大系列。2013年主营业务收入为67.71亿元，其中大输液类产品实现收入26.76亿元<sup>55</sup>。

### 3、青岛华仁药业股份有限公司

<sup>52</sup> 数据来源：《2012 年中国医药统计年报》、《2011 年中国医药统计年报》、《2010 年中国医药统计年报》

<sup>53</sup> 数据来源：2011 年、2012 年全国大输液总产量取自《中国医药统计年报》（2011 年、2012 年）

<sup>54</sup> 资料来源：科伦药业招股说明书、2011 年、2012 年年度报告、科伦药业公司网站

<sup>55</sup> 资料来源：双鹤药业 2013 年年报

青岛华仁药业股份有限公司于2010年在深圳证券交易所上市，股票代码300110，股本4.48亿元。该公司主要从事非PVC软袋大输液及其相关配套产品的研发、生产和销售。2012年该公司实现营业收入8.67亿元，大输液产品实现销量2.57亿瓶（袋），实现收入7.98亿元，其中基础性输液和治疗性输液分别实现收入6.73亿元和1.25亿元<sup>56</sup>。

#### 4、天津药业集团有限公司

天津药业集团有限公司下辖天津天药药业股份有限公司、天津金耀氨基酸有限公司、天津药业研究院有限公司等医药企业，是国内专业小容量注射剂、软膏剂和氨基酸输液生产企业<sup>57</sup>。2012年，该公司营业收入在医药行业工业企业排名第64位，利润总额排名第178位<sup>58</sup>。

#### 5、江苏正大天晴药业股份有限公司

江苏正大天晴药业股份有限公司位于江苏省连云港市，是国内领先的肝病药物研发和生产企业之一，主要产品包括恩替卡韦分散片、阿德福韦酯胶囊、甘草酸二铵注射液及其胶囊、异甘草酸镁注射液、苦参素葡萄糖注射液、甘草酸二铵肠溶胶囊等产品<sup>59</sup>。2012年，该公司营业收入在医药行业工业企业中排名第28位，利润总额排名第20位<sup>60</sup>。

### （三）公司的竞争优势

#### 1、研发优势

公司致力于自主研发、生产能够填补国内空白和具有自主知识产权的药品，经过多年的发展，公司在化学药品制剂领域培养了一批业务精湛的研发人员，积累了丰富的研究经验。2011年8月和2012年8月，公司连续两年荣获中国医药工业信息中心颁发的“中国医药研发产品线最佳工业企业”的荣誉，公司是国家综合性新药研发技术大平台山东产业化示范企业。公司设有国家认定企业技术中心、山东省抗生素工程技术研究中心、博士后科研工作站、“泰山学者—药学特聘专家”岗位。

<sup>56</sup> 数据来源：华仁药业2013年度报告

<sup>57</sup> 数据来源：天津药业集团有限公司官方网站

<sup>58</sup> 数据来源：工信部，《中国医药统计年报2012》

<sup>59</sup> 数据来源：江苏正大天晴药业股份有限公司官方网站

<sup>60</sup> 数据来源：工信部，《中国医药统计年报2012》

截至 2013 年 12 月 31 日，公司拥有新药证书 41 个，其中国家级一类新药 2 个，二类新药 3 个，三类新药 10 个，四类新药 16 个，五类新药 10 个。获得国家知识产权局授权专利 38 件，其中发明专利 13 件。

公司“国家一类抗乙肝病毒新药阿德福韦酯及其片剂的研制”荣获 2009 年度山东省科学技术一等奖、2010 年度国家重点新产品等荣誉。该项目获得国家发明专利，研究成果填补了国内空白，达到国际先进水平。

公司“输液生产线关键工艺在线监控技术平台”系卫生部“重大新药创制”科技重大专项项目。该项目具有自主知识产权，先进性、新颖性、实用性突出，总体技术达到国际先进水平。

公司的获奖情况：

获奖项目	奖励名称及等级	获奖时间
阿德福韦酯和聚乙二醇共融物及其制备方法	山东省专利一等奖	2009
国家一类抗乙肝病毒新药阿德福韦酯	国家重点新产品	2010
国家一类抗乙肝病毒新药阿德福韦酯及其片剂	山东省科学技术一等奖	2010
法罗培南钠及其片剂的研究开发	山东省药学会科学技术一等奖	2010
注射用奥沙利铂	山东省技术市场科技金桥奖二等奖	2010
法罗培南钠	第十二届高交会加快培育和发展战略性新兴产业主题展览优秀展品奖	2010
输液生产线在线监控技术平台建设项目	山东省药学会科学技术一等奖	2012

公司承担科研项目情况：

项目名称	项目	主办单位	时间
阿德福韦酯及片剂的研制	科技型中小企业技术创新基金	科技部	2006 年
盐酸安普乐定滴眼液	国家火炬计划	科技部	2006 年
抗乙肝病毒新药阿德福韦酯高技术产业化示范工程	高技术产业化专项项目	国家发改委	2008 年
国家一类新药阿德福韦酯研究及产业化	山东省自主创新成果转化重大专项	山东省科技厅、财政厅	2008 年
输液生产线关键工艺在线监控技术平台	“重大新药创制”科技重大专项	卫生部	2010 年
国家一类抗乙肝病毒新药阿德福韦酯	国家重点新产品计划	科技部	2010 年
抗肿瘤注射剂药物及脂肪乳大输液系列产品产业化项目	十二五第一批战略新兴产业重点项目	山东省发改委	2010 年

新医药开发与产业化平台建设	山东省创新能力建设项目	山东省经信委	2010年
非专利抗癌药奥沙利铂甘露醇注射液的研制与产业化	山东省2010年度重大科技专项——山东省重大药物产值利税双倍增科技示范工程	山东省科技厅、财政厅	2010年
抗肿瘤药卡倍他滨原料及片剂的产业化	“重大新药创制”科技重大专项	卫生部	2011年
中长链脂肪乳系列新药产品产业化	2012国家产业振兴和技术改造专项	国家发改委、财政部、工信部、卫生部	2012年

## 2、产品优势

公司拥有丰富的产品种类，拥有400个药品批准文号，涵盖原料药和片剂、胶囊剂、膏剂、冻干粉针剂、小容量注射剂、大输液、滴剂等剂型。公司71个品种113个规格的产品列入国家基本药物目录（2012版），191个品种307个规格的产品列入《国家基本医疗保险、工伤保险和生育保险药品目录》，该类药品为医生普遍推荐用药，具有市场容量大、技术成熟的特点。2010年公司有110个规格的产品产量在行业排名前10，其中排名第一的有58个规格，排名第二的有22个规格，排名第三的有9个规格。2011年，公司共有149个规格的产品产量在行业排名前10，其中排名第一的有43个规格，排名第二的有36个规格，排名第三的有19个规格。2012年，公司共有144个规格产品的产量在行业排名前10，其中排名第一的有51个规格，排名第二的有30个规格，排名第三的有12个规格<sup>61</sup>。

除拥有丰富的产品线外，公司主动调整产品结构，使其符合市场需求和行业的发展趋势。针对我国心脑血管疾病、慢性乙型肝炎、癌症患者不断增多的趋势，公司在合理优化抗感染类药物产品结构的同时，积极加大营养型输液、心脑血管类药物、肝病用药和抗肿瘤及辅助用药等产品的研发和生产，相关产品营业收入占比逐渐上升。针对大输液行业包装软塑化程度不断提高、软塑包装大输液产品相对玻璃包装的大输液产品在质量、存储、运输和用药安全等方面的明显优势，公司软塑包装的大输液产品营业收入占所有大输液产品营业收入的比重从2011年的53.82%增加到2013年的61.87%。产品结构的不断优化，推动了公司产品销售增长，有利于保持公司的市场竞争地位。

<sup>61</sup> 数据来源：《2012年中国医药统计年报》、《2011年中国医药统计年报》、《2010年中国医药统计年报》



### 3、营销优势

公司建立了完善的销售系统和市场支持体系。针对不同产品的特点，公司建立了销售部、营销部、新药营销中心和市场运营部，对客户进行分类管理，满足不同客户的个性化需求。

对于列入国家基本药物目录及各个省份增补基本药物目录、医保目录范围内的成熟和应用普遍的产品，公司通过参与各省市的药品集中采购招标程序进行销售。公司产品质量优秀，且销售部门投标经验丰富，能够保证较高的中标率。

对于国家基本药物目录及各个省份增补药物目录范围、医保目录以外的药物，公司主要通过经销和直销的方式进行销售。截至 2013 年底，公司已与 3,000 多家医药商业公司建立了合作关系，公司的经销网络分布广，能够提高公司的销售、配送、收款及售后服务效率。同时公司通过建立销售办事处、配备销售人员，已经开发了较为完善的终端医院销售体系，通过定期拜访客户，及时解决临床问题等方式提供优质的售后服务，与终端医院保持良好的客户关系。截至 2013 年底，公司直销医院达到 200 多家。

除此之外，公司通过加强学术推广、召开重点产品推广会、与其他权威机构合作举办专业论坛等方式推介公司的新产品，为新产品上市营造良好的市场环境。通过以上不同销售方式的组合，公司在渠道、服务、品牌等方面都积累了较强的优势。

### 4、品牌优势

公司成立以来，注重技术创新，严格质量把关，已在业内树立起技术水平较高、品质过硬、价格合理、服务优质的市场形象，获得了患者的良好口碑。公司是中国化学制药工业协会副会长单位，公司在品牌方面获得的认可和认证如下：

奖项及荣誉名称	颁奖单位	获得时间
2013中国化学制药行业创新型优秀企业品牌	中国化学制药工业协会	2013年
2013中国化学制药行业工业企业综合实力百强	中国化学制药工业协会	2013年
2013中国化学制药行业其它各科用药优秀产品品牌	中国化学制药工业协会	2013年
全国医药工业百强	中国医药工业信息中心	2012年
中国医药工业最具投资价值企业（非上市）	中国医药工业信息中心	2011年

成长型企业品牌十强	中国化学制药工业协会	2011年
创新型企业品牌十强	中国化学制药工业协会	2011年
企业品牌百强	中国化学制药工业协会	2011年
抗肿瘤、抗病毒类产品品牌十强	中国化学制药工业协会	2011年

## 5、质量优势

公司严格按照 GMP 标准组织生产,同时公司通过了 ISO9001 质量管理体系、ISO14001 环境管理体系、OHSAS18001 职业健康安全管理体系等三体系认证。

2010 年 6 月 9 日,公司承担的“重大新药创制”科技重大专项项目“输液生产线关键工艺在线监控技术平台”获得科技部立项批复,该项目是国内唯一由企业筹建的输液质量监控平台,目前已通过山东省科技厅的科技鉴定,鉴定结果认为该平台的建设重点解决了影响到生产过程中关键工艺在线监控问题。通过对输液配药、灌装区洁净度、灌装前输液瓶质量、产品灭菌、灭菌后药液质量、成品外观及注射用水总有机碳实现在线检测,以及建立成品有关物质监控体系,明显提升了药物产品质量控制水平。

### （四）公司的竞争劣势

#### 1、与国内领先企业相比综合实力仍有差距

虽然公司在近几年取得较快的发展,但与国内领先的医药企业相比,在综合实力、产品知名度、研发水平、生产布局等方面均存在一定差距。随着医药行业市场集中度的提升,只有抓住行业重组整合机会,快速做大做强的公司才能在激烈的市场竞争中脱颖而出。公司的综合实力与行业龙头企业仍存在差距。

#### 2、地域限制,缺乏高端人才

尽管公司与山东大学等国内知名高校建立了稳定的合作关系,且公司是人力资源和社会保障部与全国博士后管委会认定的博士后科研工作站,但是由于公司偏居山东济宁,对人才的吸引力较低。随着公司的快速发展,公司对高端技术人才和复合型人才的需求存在缺口。

## 四、发行人主营业务的情况

### （一）主要产品的用途

公司主要从事大容量注射剂（包括非PVC软袋、塑瓶、玻瓶）、冻干粉针、小容量注射剂、片剂、胶囊剂、膏剂、滴剂和原料药等8大剂型271个品种400个规格产品的研发、生产和销售。公司生产的药品涵盖了体液平衡类输液、营养型输液、抗感染、抗肿瘤、乙肝治疗、心脑血管用药等几大治疗领域，报告期内，公司主要产品及用途如下：

药品分类	药品名称	剂型	适应症
体液平衡型输液	氯化钠注射液	玻瓶、塑瓶、非PVC软袋	各种原因所致的失水，包括低渗性、等渗性和高渗性失水；高渗性非酮症糖尿昏迷，应用等渗或低渗氯化钠可纠正失水和高渗状态；低氯性代谢性碱中毒；外用生理盐水冲洗眼部、洗涤伤口等；还可用于产科的水囊引产。
	葡萄糖注射液	玻瓶、塑瓶、非PVC软袋	补充能量和体液，用于各种原因引起的进食不足或大量体液丢失（如呕吐、腹泻等），全静脉内营养，饥饿性酮症；低糖血症；高钾血症；高渗溶液用作组织脱水剂；配制腹膜透析液；药物稀释剂；静脉法葡萄糖耐量试验；供配制GIK（极化液）液用。
	葡萄糖氯化钠注射液	玻瓶、塑瓶、非PVC软袋	补充热能和体液，用于各种原因引起的进食不足或大量体液丢失。
营养型输液	丙氨酰谷氨酰胺注射液	玻瓶、塑瓶、非PVC软袋	适用于需要补充谷氨酰胺患者的肠外营养，包括处于分解代谢和高代谢状况的患者。
	复方氨基酸注射液（20AA）	玻瓶	预防和治疗肝性脑病；肝病或肝性脑病急性期的静脉营养。
	复方氨基酸注射液（18AA-II）	玻瓶、非PVC软袋	对于不能口服或经肠道补给营养，以及营养不能满足需要的患者，可静脉输注本品以满足机体合成蛋白质的需要。
	复方氨基酸注射液（18AA-I）	玻瓶	氨基酸类药。用于改善手术前后病人的营养状况及各种原因所致低蛋白血症患者。
	脂肪乳注射液（C14-24）	玻瓶、非PVC软袋	能量补充药。本品是静脉营养的组成部分之一，为机体提供能量和必需脂肪酸，用于胃肠外营养补充能量及必需脂肪酸，预防和治疗人体必需脂肪酸缺乏症，也为经口服途径不能维持和恢复正常必需脂肪酸水平的病人提供必需脂肪酸。卵磷脂可辅助治疗动脉粥样硬化，脂肪肝，以及小儿湿疹，神经衰弱症。在药用辅料中作增溶剂、乳化剂及油脂类的抗氧化剂。
	中/长链脂肪乳注射液（C8-24）	玻瓶	提供热量，其中包括易于被机体代谢的脂质成分（中链甘油三酯）；作为胃肠外营养的一部分，提供必需脂肪酸。
抗感染类	乳酸左氧氟沙星氯化钠注射液	玻瓶、塑瓶、非PVC软袋	适用于敏感细菌所引起的下列中：重度感染、呼吸系统感染、急性支气管炎、慢性支气管炎急性发作、弥漫性细支气管炎、支气管扩张合并感染、肺炎、扁桃体炎（扁桃体周脓肿）；泌尿系统感染：肾盂肾炎、复杂性尿路感染等。生殖系统感染：急性前列腺炎、急性附睾炎、宫腔感染、子宫附件炎、盆腔炎（疑有厌氧菌感染时可合用甲硝唑）；皮肤软组织感染：传染性脓疱病、蜂窝组织炎、淋巴管（结）炎、皮下脓肿、肛周脓肿等；肠道感染：细菌性痢疾、感染性肠炎、沙门菌属肠炎、伤寒及副伤寒；败血症、粒细胞减少及免疫功能低下患者的各种感染；其他感染：乳腺炎、外伤、烧伤及手术后伤口感染、腹腔感染（必要时合用甲硝唑）、胆管炎、胆管炎、骨与关节感染以及五官科感染等。
	注射用克林霉素磷酸酯	冻干粉针剂	1. 用于革兰阳性菌引起的下列各种感染性疾病：扁桃体炎、化脓性中耳炎、鼻窦炎等；急性支气管炎、慢性支气管炎急性发作、肺炎、肺脓肿和支气管扩张合并感染等；皮肤和软组织感染：疖、痈、脓肿、蜂窝组织炎、创伤、烧伤和手术后感染等；泌尿系统感染：急性尿道炎、急性肾盂肾炎、前列腺炎等；其他：骨髓炎、败血症、腹膜炎和口腔感染等。

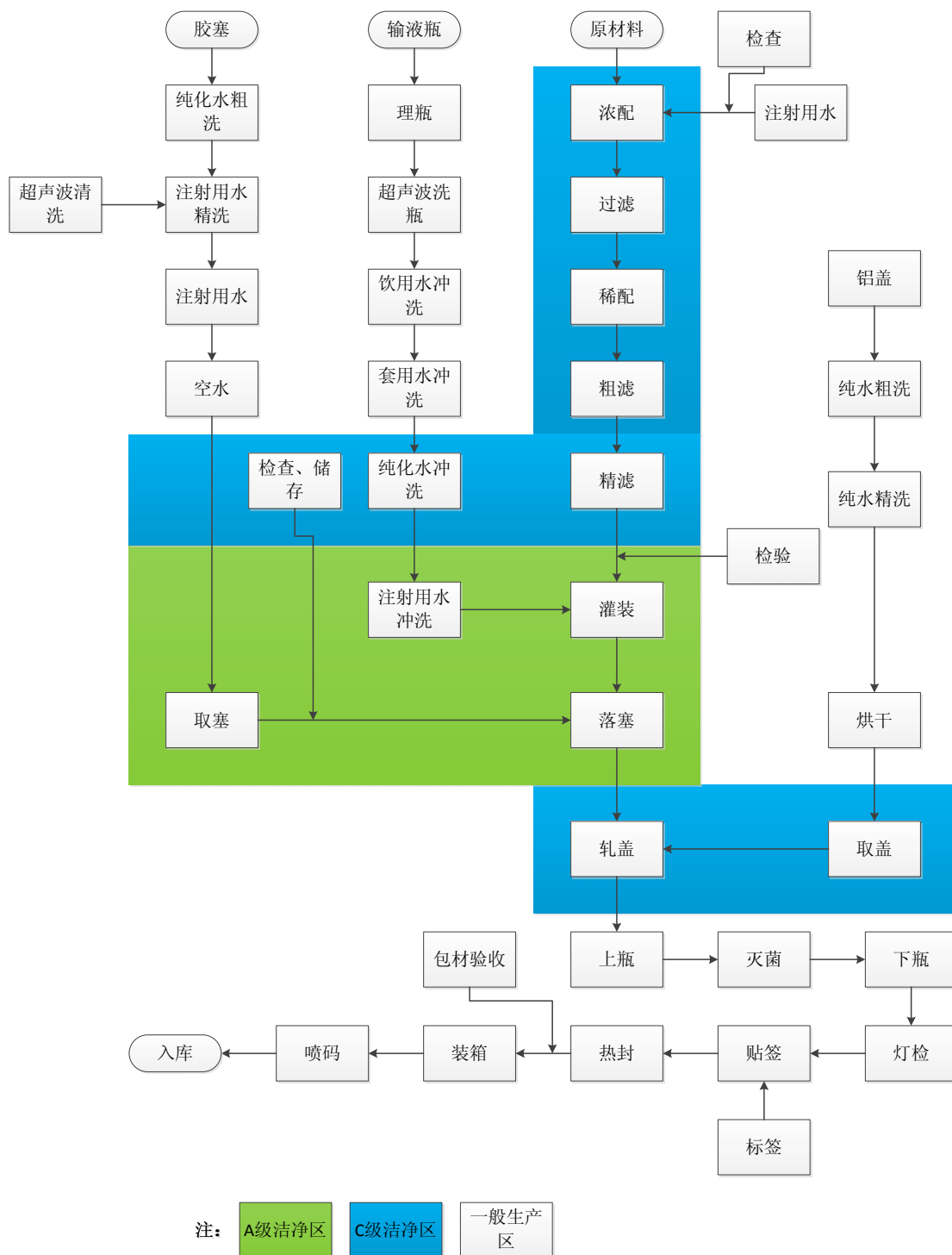
			2. 用于厌氧菌引起的各种感染性疾病：脓胸、肺脓肿、厌氧菌性肺炎；皮肤和软组织感染、败血症；腹内感染：腹膜炎、腹腔内脓肿；女性盆腔及生殖器感染：子宫内膜炎、非淋球菌性输卵管及卵巢脓肿、盆腔蜂窝组织炎及妇科手术后感染等。
	利巴韦林注射液	小容量注射剂	抗病毒药。用于呼吸道合胞病毒引起的病毒性肺炎与支气管炎。
	硫酸阿米卡星注射液	小容量注射剂	适用于铜绿假单胞菌及部分其他假单胞菌、大肠埃希菌、变形杆菌属、克雷伯菌属、肠杆菌属、沙雷菌属、不动杆菌属等敏感革兰阴性杆菌与葡萄球菌属(甲氧西林敏感株)所致严重感染，如菌血症或败血症、细菌性心内膜炎、下呼吸道感染、骨关节感染、胆道感染、腹腔感染、复杂性尿路感染、皮肤软组织感染等。由于本品对多数氨基糖苷类钝化酶稳定，故尤其适用于治疗革兰阴性杆菌对卡那霉素、庆大霉素或妥布霉素耐药菌株所致的严重感染。
	克林霉素磷酸酯注射液	小容量注射剂	同注射用克林霉素磷酸酯。
	硫酸庆大霉素注射液	小容量注射剂	1. 适用于治疗敏感革兰阴性杆菌，如大肠埃希菌、克雷伯菌属、肠杆菌属、变形杆菌属、沙雷菌属、铜绿假单胞菌以及葡萄球菌甲氧西林敏感株所致的严重感染，如败血症、下呼吸道感染、肠道感染、盆腔感染、腹腔感染、皮肤软组织感染、复杂性尿路感染等。治疗腹腔感染及盆腔感染时应与抗厌氧菌药物合用，临床上多采用庆大霉素与其他抗菌药联合应用。与青霉素(或氨苄西林)合用可治疗肠球菌属感染。 2. 用于敏感细菌所致中枢神经系统感染，如脑膜炎、脑室炎时，可同时用本品鞘内注射作为辅助治疗。
	罗红霉素胶囊	胶囊剂	1. 适用于敏感菌株引起的下列感染：上呼吸道感染 适用于化脓性链球菌引起的咽炎及扁桃体炎，敏感菌所致的鼻窦炎、中耳炎、急性支气管炎、慢性支气管炎急性发作；下呼吸道感染；耳鼻喉感染；泌尿生殖系统感染；敏感细菌引起的皮肤软组织感染；儿科感染。 2. 也可用于支原体、衣原体及军团菌引起的感染。肺炎支原体或肺炎衣原体所致的肺炎。沙眼衣原体引起的尿道炎和宫颈炎
	盐酸林可霉素注射液	小容量注射剂	适用于敏感葡萄球菌属、链球菌属、肺炎链球菌及厌氧菌所致的呼吸道感染、皮肤软组织感染、女性生殖道感染和盆腔感染及腹腔感染等，后两种病种可根据情况单用本品或与其他抗菌药联合应用。此外有应用青霉素指征的患者，如患者对青霉素过敏或不宜用青霉素者本品可用作替代药物。
	注射用阿奇霉素	冻干粉针剂	适用于敏感致病菌株所引起的下列感染：由肺炎衣原体、流感嗜血杆菌、嗜肺军团菌、卡他摩拉菌、肺炎支原体、金黄色葡萄球菌或肺炎链球菌引起的需要首先采取静脉滴注治疗的社区获得性肺炎；由沙眼衣原体、淋病奈瑟菌、人型支原体引起的需要首先采取静脉滴注治疗的盆腔炎。
	替硝唑葡萄糖注射液	玻瓶、塑瓶	1. 用于证实或可能由类杆菌属、脆弱拟杆菌属、其他拟杆菌属、梭状芽孢杆菌属、消化球菌属、真杆菌、发酵链球菌、韦荣氏球菌属类等敏感厌氧菌引起的下列感染：重度口腔感染（如重度冠周炎、重度口腔间隙感染）；败血症、鼻窦炎、肺炎、肺支气管感染、皮肤蜂窝组织炎、骨髓炎、腹膜炎及手术后伤口感染；胃肠道和女性生殖系统感染。也可于结肠直肠手术、妇产科手术及口腔科手术前用药预防术后厌氧菌感染。 2. 可用于肠道及肠道外阿米巴病、阴道滴虫病、贾第鞭毛虫病、加得纳菌阴道炎等的治疗。 3. 可作为甲硝唑的替代药用于幽门螺杆菌所致的胃窦炎及消化性溃疡的治疗。
抗肿瘤及其辅助用	奥沙利铂甘露醇注射液	玻瓶	用于经氟脲嘧啶治疗失败后的结直肠癌转移的患者，可单独或联合氟脲嘧啶使用。

药	紫杉醇注射液	小容量注射剂	卵巢癌和乳腺癌及非小细胞肺癌（NSCLC）的一线 and 二线治疗。对于头颈癌、食管癌，精原细胞瘤，复发非何金氏淋巴瘤等有一定疗效。
	多西他赛注射液	冻干粉针剂	1. 多西他赛适用于先期化疗失败的晚期或转移性乳腺癌的治疗。除非属于临床禁忌，限期治疗应包括蒽环类抗癌药。 2. 多西他赛适用于使用以顺铂为主的化疗失败的晚期或转移性非小细胞肺癌的治疗。
肝病用药	阿德福韦酯片	片剂	适用于治疗有乙型肝炎病毒活动复制证据，并伴有血清氨基转移酶（ALT或AST）持续升高或肝脏组织学活动性病变的肝功能代偿的成年慢性乙型肝炎患者。
心脑血管类	胞磷胆碱钠注射液	小容量注射剂	主要用于急性颅脑外伤及脑手术后的意识障碍。
	果糖二磷酸钠注射液	玻瓶、非PVC软袋	适用于低磷酸血症。低磷酸血症可在急性情况，如输血，在体外循环下进行手术、胃肠外营养时出现，也与一些慢性疾病，如慢性酒精中毒、长期营养不良、慢性呼吸道衰竭中碳酸的耗竭有关。
	甘油果糖氯化钠注射液	玻瓶、塑瓶、非PVC软袋	用于脑血管病、脑外伤、脑肿瘤、颅内炎症及其他原因引起的急慢性颅内压增高和脑水肿等症。
	苯磺酸氨氯地平片	片剂	1. 高血压，可单独使用本品治疗也可与其它抗高血压药物合用。 2. 慢性稳定性心绞痛及变异型心绞痛。可单独使用本品治疗也可与其它抗心绞痛药物合用。
	马来酸依那普利片	片剂	高血压。
	单硝酸异山梨酯片	片剂	冠心病的长期治疗；心绞痛的预防；心肌梗死后持续心绞痛的治疗；与洋地黄和/或利尿剂联合应用，治疗慢性充血性心力衰竭。
	阿司匹林肠溶片	片剂	阿司匹林对血小板聚集有抑制作用，因此阿司匹林肠溶片适应症如下：降低急性心肌梗死疑似患者的发病风险；预防心肌梗死复发；中风的二级预防；降低短暂性脑缺血发作（TIA）及其继发脑卒中的风险；降低稳定性和不稳定性心绞痛患者的发病风险；动脉外科手术或介于手术后，如经皮冠脉腔内成形术（PTCA），冠状动脉旁路术（CABG），颈动脉内膜剥离术，动静脉分流术；预防大手术后深静脉血栓和肺栓塞；降低心血管危险因素者（冠心病家族史、糖尿病、血脂异常、高血压、肥胖、抽烟史、年龄大于50岁者）心肌梗死发作的风险。

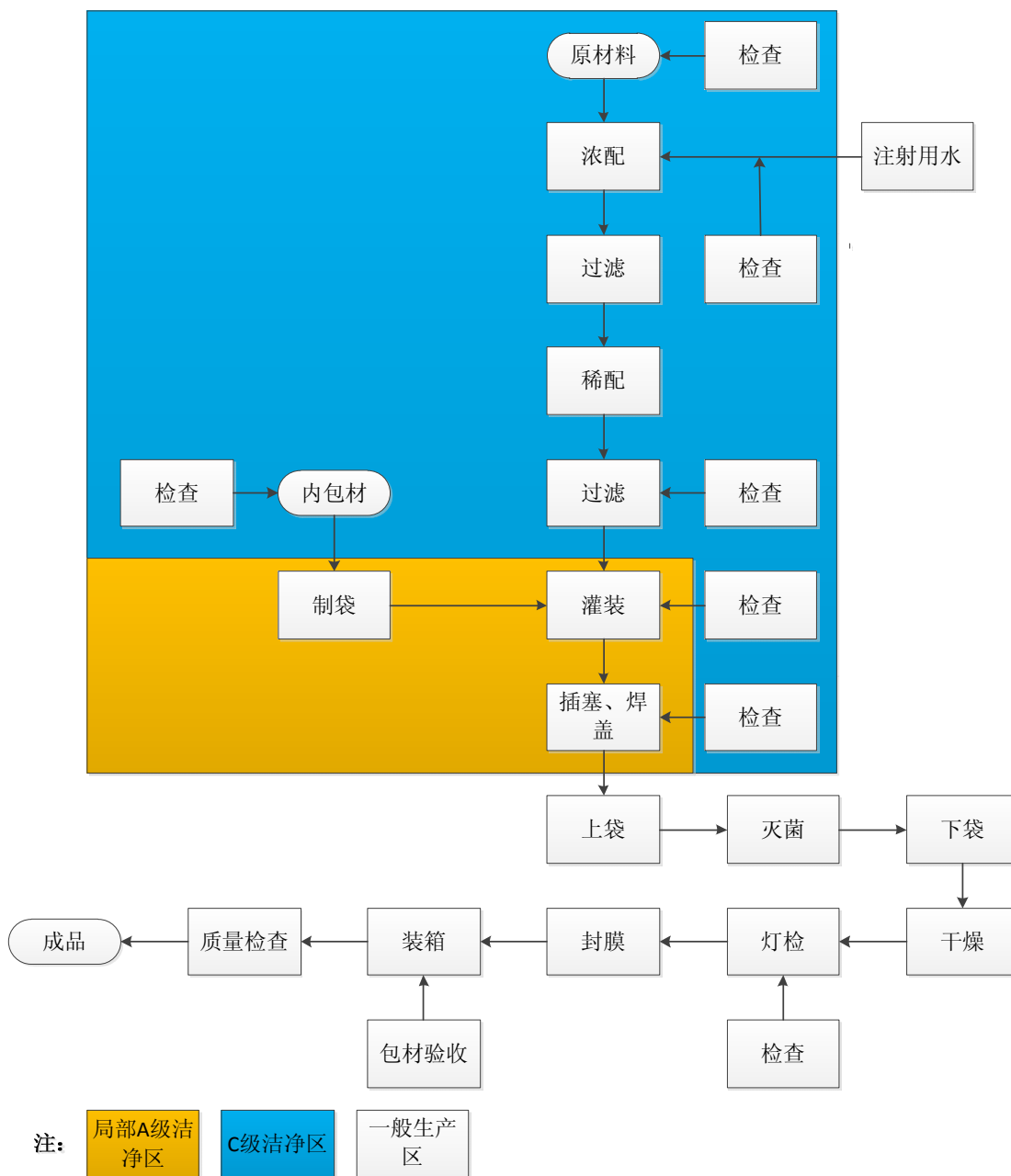
## （二）主要产品的工艺流程

公司产品拥有大容量注射剂（包括非PVC软袋、塑瓶、玻瓶）、冻干粉针剂、小容量注射剂、片剂、胶囊剂、膏剂、滴剂和原料药等8大剂型271个品种400个规格，主要产品剂型的工艺流程图如下：

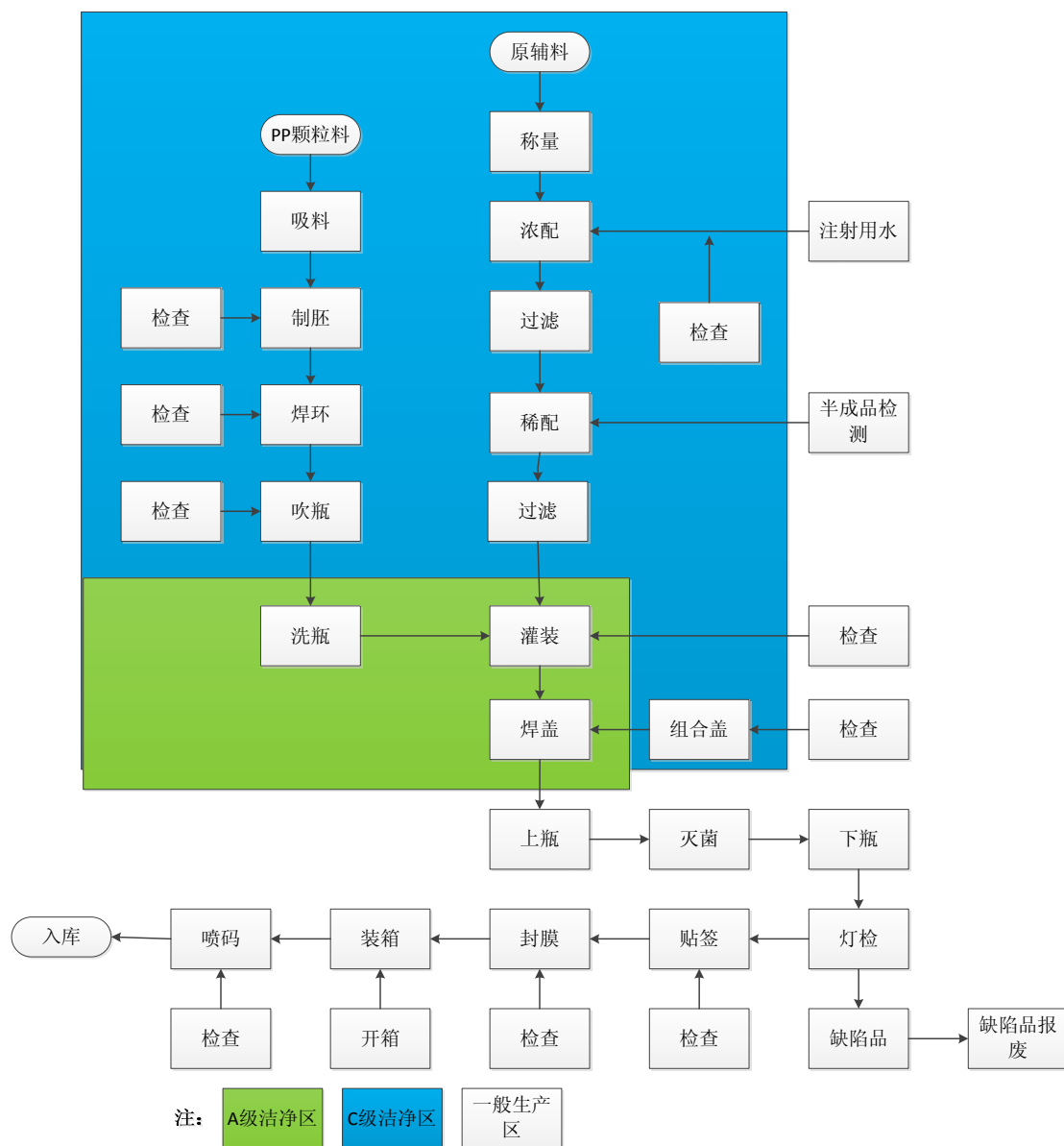
### 1、玻瓶大输液生产工艺流程图



## 2、非 PVC 软袋大输液生产工艺流程图

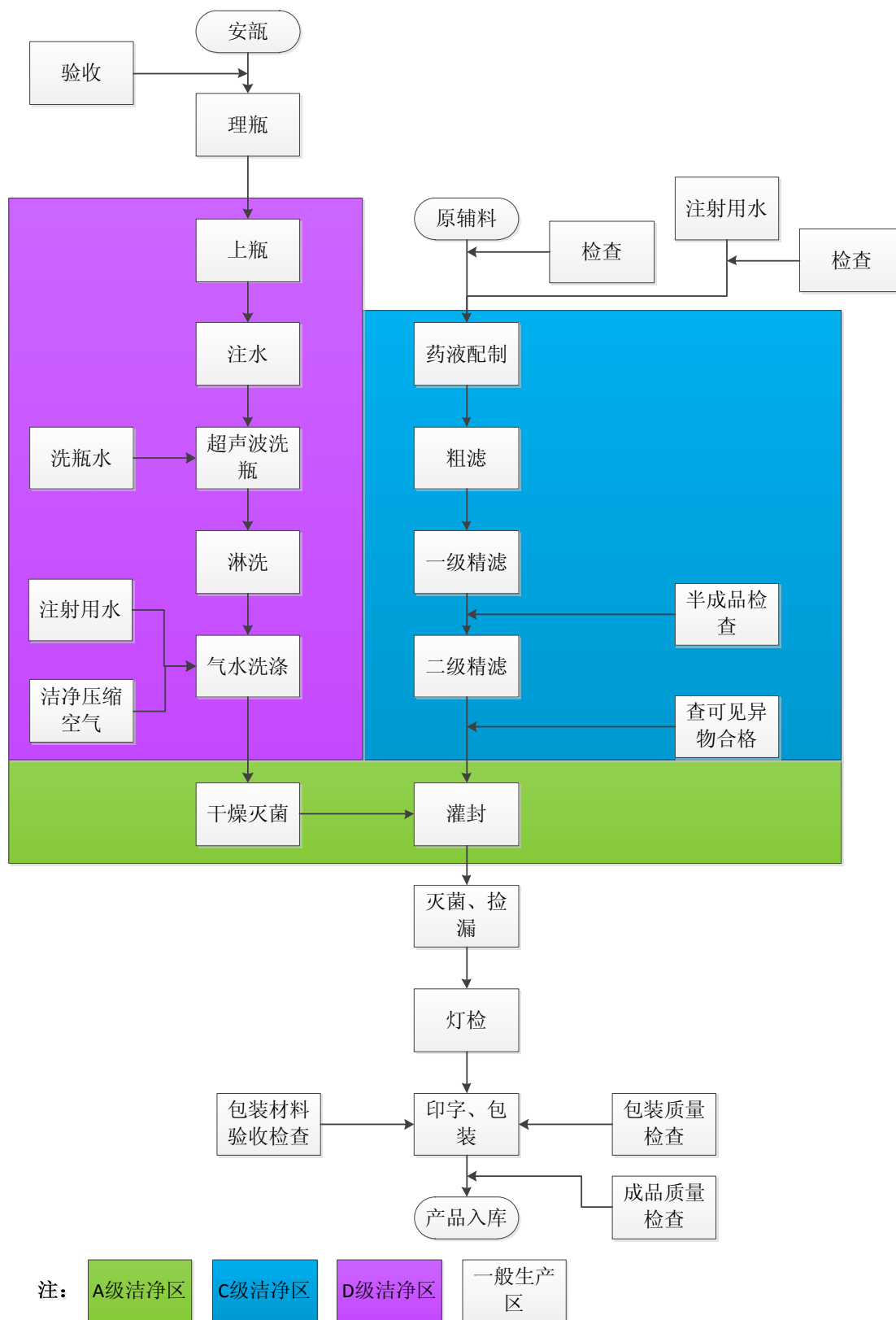


### 3、塑瓶大输液生产工艺流程图

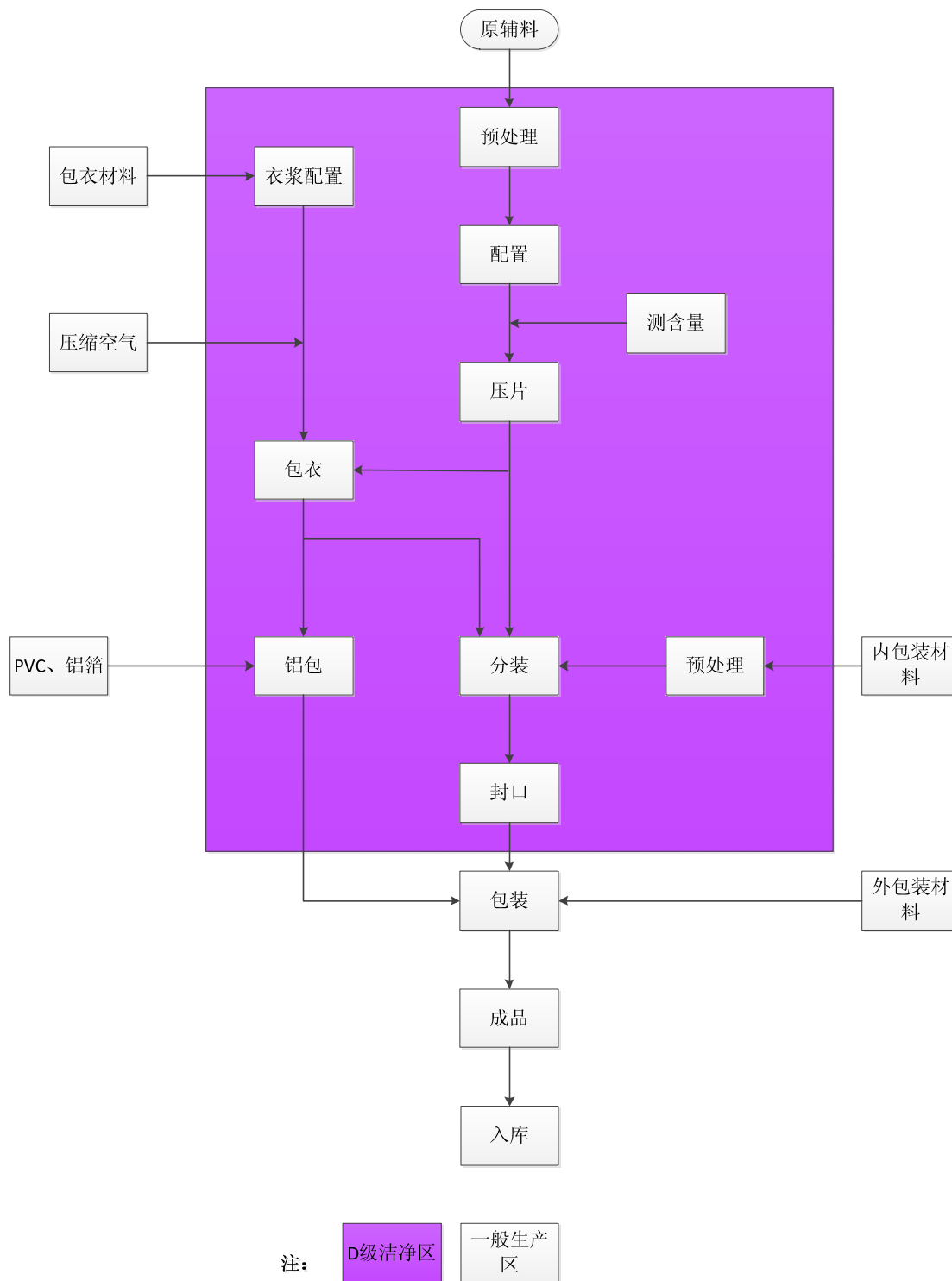




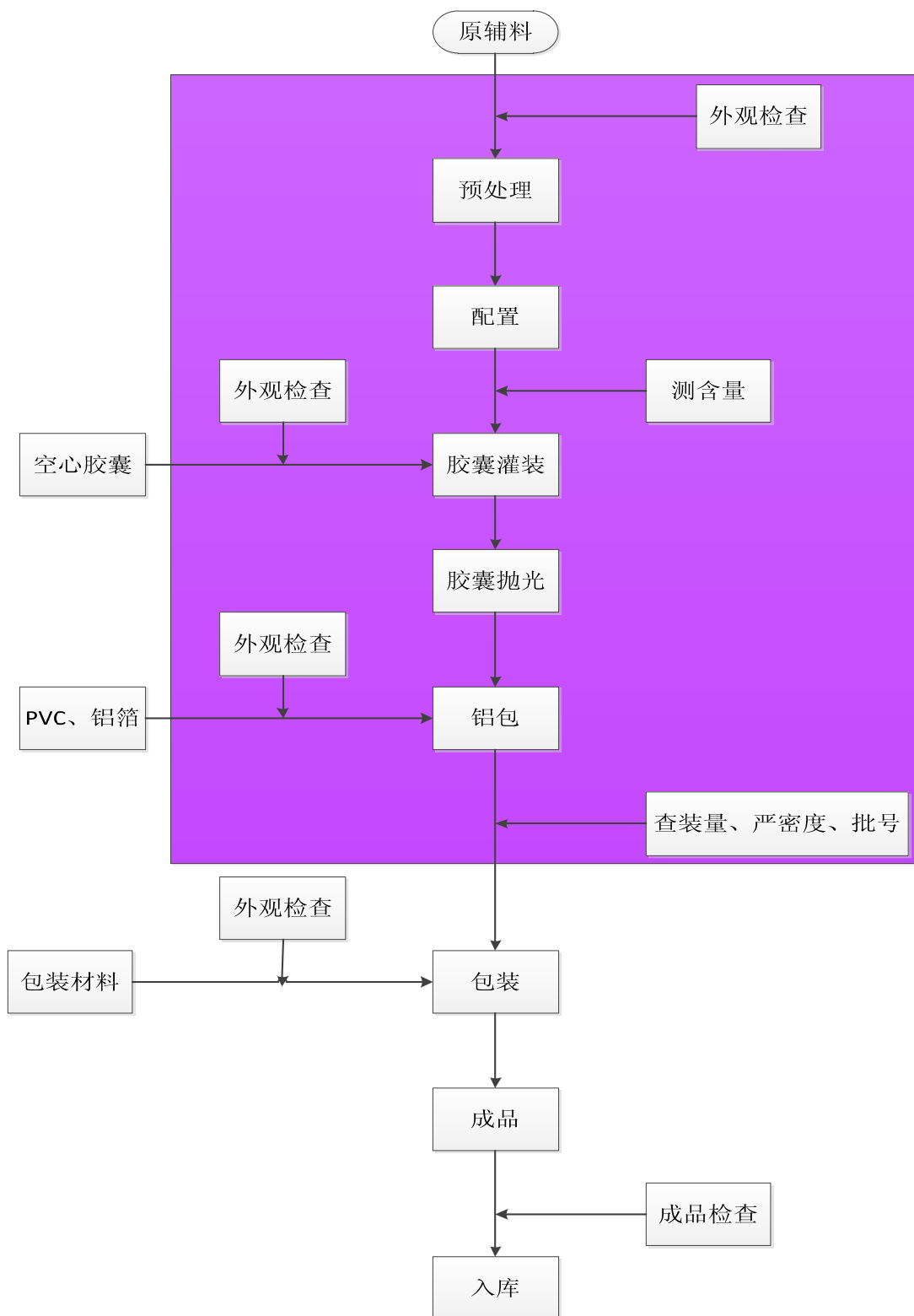
#### 4、小容量注射剂生产工艺流程图



### 5、片剂生产工艺流程图



### 6、胶囊剂生产工艺流程图

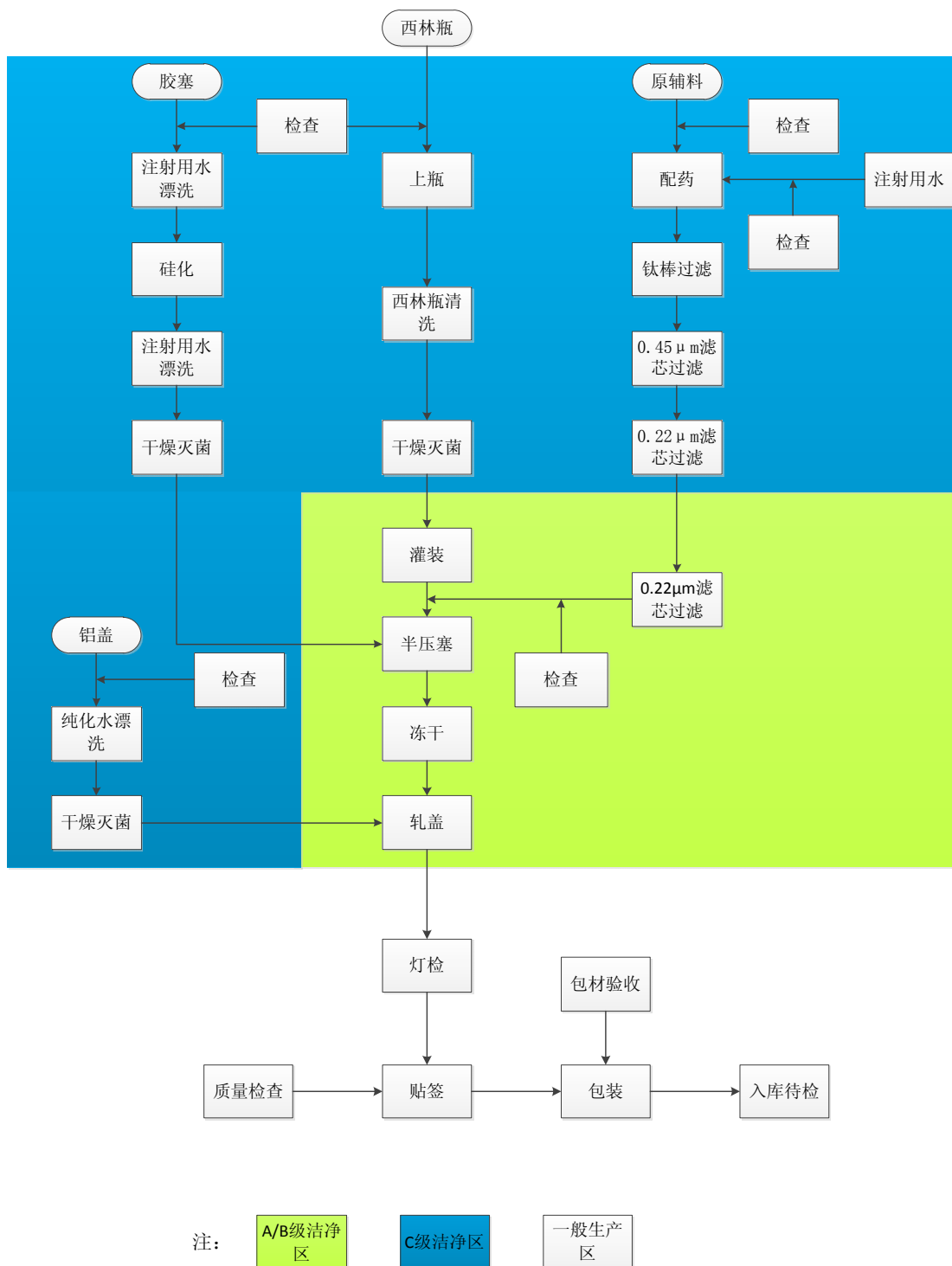


注：

D级洁净区

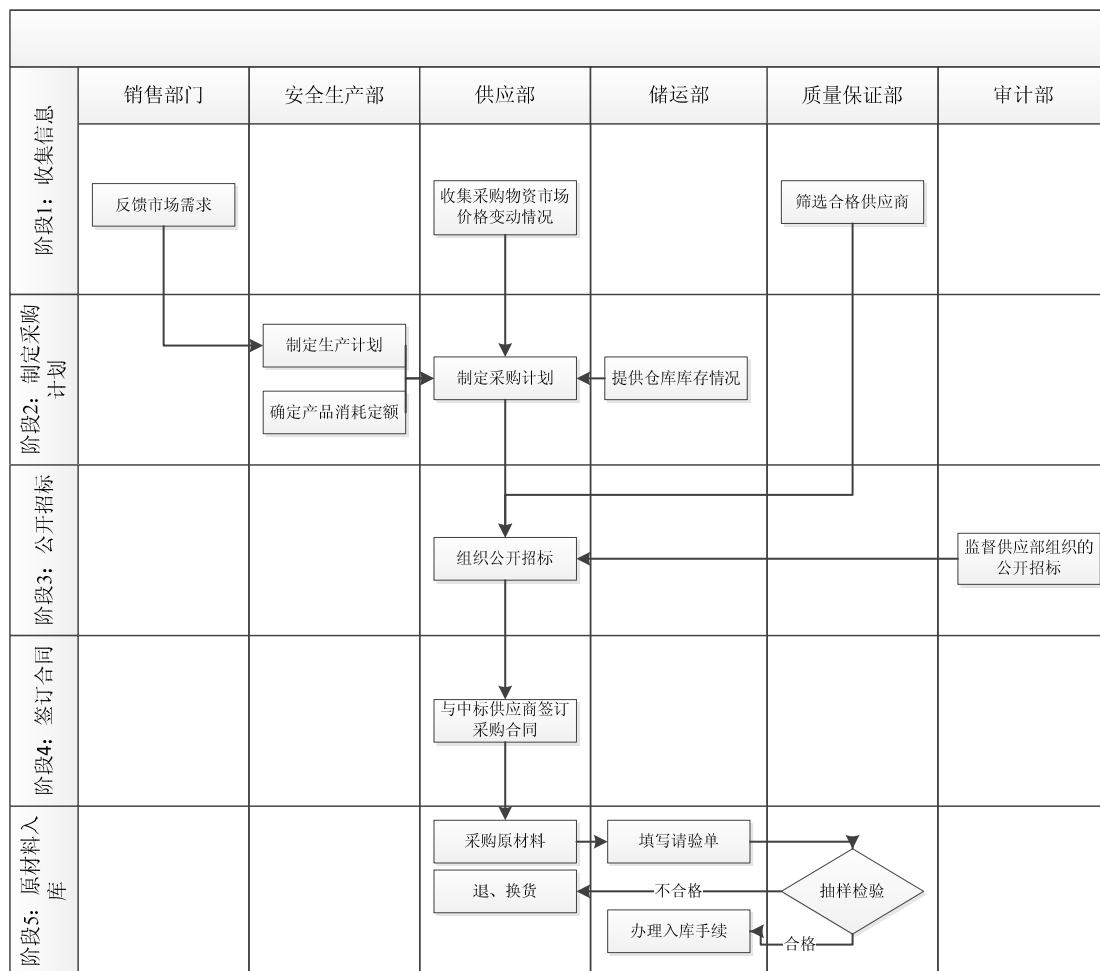
一般生产区

## 7、冻干粉针生产工艺流程图



### （三）公司的经营模式

#### 1、采购模式



公司采购流程包括 5 个阶段：（1）收集市场信息。公司 4 个销售部门分别负责从其客户处收集市场需求信息；供应部收集原料药、包装材料等采购物资的市场供求及价格变化情况，并定期召开市场分析会，确定采购参考价格。质量保证部按照《供方质量体系审核 SMP》考察供货厂商的质量保证体系，了解供货厂商的产品质量情况，对供货厂商进行现场审计，筛选合格供应商。公司所有采购的物资必须从经质量保证部审计合格的供应商处购买。（2）制定采购计划。根据销售部门反馈的市场需求信息，公司安全生产部制定生产计划并确定消耗定额，公司储运部提供仓库库存情况，供应部据此制定采购计划；（3）招标或比价采购。供应部根据审批的采购计划组织公开招标或在质量保证部提供的合格供应商中进行比价采购，在保证质量的基础上选择报价最低的厂商，有效降低公司采购成本。审计部对整个招标或采购过程进行审计监督，保证采购价格可控。（4）签订采购合同。公开招标或比价结束，公司与确定的供应商签订采购合同。（5）原材

料入库。供应部按照采购合同从供应商处采购原材料。入库前，储运部填写请验单，并提供给质量保证部。质量保证部对每一批采购物资进行抽样检验，对于检验合格的原材料，通知储运部办理入库手续；对于检验不合格的材料，通知供应部办理退换货手续。

## 2、生产模式

（1）公司实行按计划生产，每年11月，安全生产部依据公司发展规划召集生产、销售、研发、工程等相关部门制定下一年度生产计划。根据销售部门每月反馈的销售信息及申报的销售计划，结合产品产、销、存状况制定月度生产计划，把月生产计划分解到周下达至各车间及有关部室。安全生产部每周五组织召开生产经营调度会，通报生产经营调度会会议纪要，根据生产调度决议，调度协调解决影响生产的各种因素，落实决议执行情况。

### （2）生产计划的执行

各车间严格执行生产调度会决议和生产品种调度令，对各生产岗位及时下达生产指令书，掌握本部门生产规律，协调好单位内外的各种工作，及时了解并解决各生产环节中出现的各种问题，随时了解本部门生产品种有关的原辅材料，产成品、待验品的仓存情况，出现异常情况及时向上级部门反映，以确保生产经营计划的完成。

### （3）生产过程质量控制

公司严格按照药品生产质量管理规范组织生产，并由研究所负责组织相关部门识别确定公司产品生产过程中的关键过程，对关键过程编制操作指导文件。公司质量保证部质量员负责对药品生产全过程的监督，并监督车间按照注册批准的工艺生产，对药品生产全过程进行质量检查确认。

## 3、销售模式

### （1）销售部门设置

公司设有销售部、营销部、新药营销中心等三个销售部门和市场运营部。其中销售部负责全国范围内国家基本药物目录及各个省份增补药物目录范围内品种的销售；营销部、新药营销中心负责除此以外的其他药品的销售，市场运营部

则负责公司的市场运营监督和营销管理。公司在全国主要省市均设有办事处，负责协调本区域内的药品发货、回款，协调配合客户销售活动的开展，保障销售渠道稳定，加强售后服务。

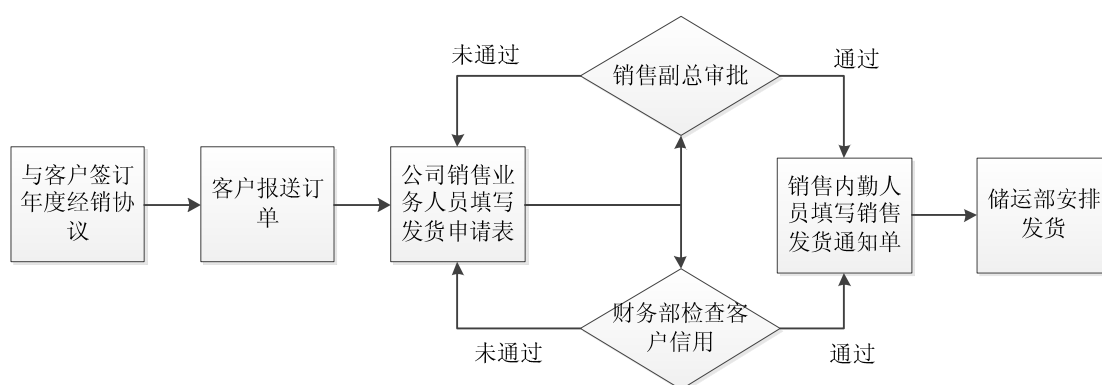
## （2）药品销售模式

公司针对不同的产品，采用不同的销售模式：

①对列入国家基本药物目录及各个省份增补基本药物目录、医保目录范围内的药品，公司通过参与各省市的药品集中采购招标程序进行销售。产品中标后，根据销售距离和销售对象的不同，分别由公司直接将产品销售给终端医院或选择具有较强的配送能力、信誉好、财务状况良好的配送商向终端配送销售。

②对于国家基本药物目录及各个省份增补药物目录、医保目录范围以外的药物，公司主要通过经销或直销的方式进行销售。公司将目标市场划分为若干区域，在各区域内选取终端网络健全、新药推广能力和配送维护能力较强、财务状况良好的医药商业公司作为经销商，并向各经销商提出明确的区域划分和销售任务，由其负责区域内医院和药店的销售开发和维护。经销商向公司采购的药品在不存在质量问题的情况下，不允许退换货。同时，公司通过建立销售办事处、配备销售人员等方式直接开发医院和药店等销售终端。

## （3）销售流程



## （四）主要产品产销情况

### 1、报告期内主要产品的产销量

## (1) 主要产品产量和销量

产品类别	项目	2013 年度	2012 年度	2011 年度
玻瓶输液	产能（万瓶）	45,800.00	41,000.00	36,000.00
	产量（万瓶）	26,043.97	44,408.33	34,389.84
	销量（万瓶）	32,250.99	39,746.83	32,799.47
	产能利用率	56.86%	108.31%	95.53%
	产销率	123.83%	89.50%	95.38%
非 PVC 软袋输液	产能（万袋）	12,900.00	13,800.00	8,200.00
	产量（万袋）	11,287.55	12,162.84	8,107.74
	销量（万袋）	11,642.36	10,299.05	7,835.44
	产能利用率	87.50%	88.14%	98.87%
	产销率	103.14%	84.68%	96.64%
塑瓶输液	产能（万瓶）	49,000.00	30,600.00	20,000.00
	产量（万瓶）	54,474.61	36,298.35	20,601.23
	销量（万瓶）	48,815.45	35,001.25	20,425.33
	产能利用率	111.17%	118.62%	103.01%
	产销率	89.61%	96.43%	99.15%
小容量注射剂	产能（万支）	215,000.00	200,000.00	180,000.00
	产量（万支）	218,372.04	186,794.19	153,350.00
	销量（万支）	234,426.96	191,032.86	142,647.58
	产能利用率	101.57%	93.40%	85.19%
	产销率	107.35%	102.27%	93.02%
固体口服制剂	产能（万片）	700,000.00	700,000.00	500,000.00
	产量（万片）	515,281.31	544,701.26	438,602.00
	销量（万片）	321,050.74	483,991.45	484,211.21
	产能利用率	73.61%	77.81%	87.72%
	产销率	62.31%	88.85%	110.40%
冻干粉针	产能（万支）	9,000.00	9,000.00	5,400.00
	产量（万支）	6,652.75	8,944.84	5,588.62
	销量（万支）	7,531.92	8,040.18	4,930.92
	产能利用率	73.92%	99.39%	103.49%
	产销率	113.22%	89.89%	88.23%
膏剂	产能（万支）	8,000.00	8,000.00	5,000.00



	产量（万支）	7,219.77	6,671.17	5,112.77
	销量（万支）	7,630.89	5,904.18	5,255.07
	产能利用率	90.25%	83.39%	102.26%
	产销率	105.69%	88.50%	102.78%
滴剂	产能（万支）	6,000.00	6,000.00	4,000.00
	产量（万支）	4,772.13	5,059.28	4,060.54
	销量（万支）	4,878.04	4,407.23	4,006.91
	产能利用率	79.54%	84.32%	101.51%
	产销率	102.22%	87.11%	98.68%

## (2) 主要产品的销售收入及其占公司主营业务收入的比重

## ①产品分剂型

单位：万元

产品	2013 年度		2012 年度		2011 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
大输液	134,295.76	60.93%	126,513.77	61.74%	90,264.17	59.02%
其中：玻璃瓶	51,205.74	23.23%	54,019.40	26.36%	41,680.09	27.25%
非 PVC 软袋	42,765.47	19.40%	38,999.80	19.03%	27,410.64	17.92%
塑瓶	40,324.55	18.30%	33,494.56	16.35%	21,173.43	13.84%
小容量注射剂	38,237.60	17.35%	32,258.81	15.74%	26,194.58	17.13%
口服固体制剂	30,696.84	13.93%	28,042.69	13.68%	22,402.76	14.65%
冻干粉针剂	10,788.68	4.90%	12,611.10	6.15%	8,979.63	5.87%
滴剂	3,164.15	1.44%	2,818.44	1.38%	2,651.31	1.73%
膏剂	3,214.89	1.46%	2,672.43	1.30%	2,458.26	1.61%
合计	<b>220,397.93</b>	<b>100.00%</b>	<b>204,917.23</b>	<b>100.00%</b>	<b>152,950.71</b>	<b>100.00%</b>

## ②产品分功能

单位：万元

类别	2013 年度		2012 年度		2011 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
体液平衡型输液	79,943.24	36.27%	73,256.36	35.75%	52,823.54	34.54%
抗感染类	40,265.96	18.27%	43,198.13	21.08%	37,455.90	24.49%
营养型输液	30,972.87	14.05%	28,081.35	13.70%	17,079.76	11.17%
心脑血管类	23,193.56	10.52%	21,108.40	10.30%	15,126.04	9.89%

肝病用药	10,456.86	4.74%	9,149.80	4.47%	7,445.20	4.87%
激素类	11,589.48	5.26%	8,537.32	4.17%	6,779.08	4.43%
抗肿瘤及其辅助用药	4,328.41	1.96%	4,874.53	2.38%	3,776.61	2.47%
胃肠道用药	6,345.50	2.88%	6,283.27	3.07%	3,469.88	2.27%
其他类药物	13,302.06	6.04%	10,428.06	5.09%	8,994.71	5.88%
<b>合计</b>	<b>220,397.93</b>	<b>100.00%</b>	<b>204,917.23</b>	<b>100.00%</b>	<b>152,950.71</b>	<b>100.00%</b>

注：治疗型输液根据其治疗领域划分至抗感染类、心脑血管类、激素类、肝病用药、胃肠道用药、抗肿瘤及辅助用药和其他类药物中。

## 2、报告期内主要产品价格变动情况

报告期内，公司主要产品的销售价格如下表所示：

产品	2013 年度		2012 年度		2011 年度
	单价	变动率	单价	变动率	单价
玻瓶输液（元/瓶）	1.59	16.91%	1.36	7.09%	1.27
非 PVC 软袋输液（元/袋）	3.67	-3.17%	3.79	8.29%	3.5
塑瓶输液（元/瓶）	0.83	-13.54%	0.96	-7.69%	1.04
小容量注射剂（元/支）	0.16	-5.88%	0.17	-5.56%	0.18
口服固体制剂（元/盒）	3.85	2.12%	3.77	8.02%	3.49
冻干粉针剂（元/支）	1.43	-8.92%	1.57	-13.74%	1.82
滴剂（元/支）	0.65	1.56%	0.64	-3.03%	0.66
膏剂（元/支）	0.42	-6.67%	0.45	-4.26%	0.47

## 3、报告期内前五名客户情况

报告期内公司向前五名客户销售的情况如下表所示：

单位：万元

年度	客户名称	金额	占营业收入比例
2013 年度	南京迈特兴医药有限公司	7,708.80	3.49%
	陕西鲁康医药有限公司	5,240.84	2.38%
	山东瑞中医药有限公司	4,569.03	2.07%
	济宁圣润堂医药有限公司	4,427.29	2.01%
	山东朋欣药业有限公司	4,414.40	2.00%
	<b>合计</b>	<b>26,360.36</b>	<b>11.95%</b>
2012 年度	陕西鲁康医药有限公司	4,467.08	2.18%
	南京迈特兴医药有限公司	4,324.46	2.11%

	山东瑞中医药有限公司	4,241.55	2.07%
	山东新华鲁抗医药有限公司	3,787.90	1.85%
	济宁圣润堂医药有限公司	3,573.02	1.74%
	<b>合计</b>	<b>20,394.02</b>	<b>9.95%</b>
2011 年度	山东瑞中医药有限公司	3,620.52	2.36%
	陕西鲁康医药有限公司	3,458.01	2.26%
	济宁圣润堂医药有限公司	3,138.81	2.05%
	南京迈特兴医药有限公司	2,715.67	1.77%
	山东新华鲁抗医药有限公司	2,652.82	1.73%
	<b>合计</b>	<b>15,585.84</b>	<b>10.17%</b>

报告期内，公司向单一客户销售额占公司销售总额的比例不高于 5%，向前 5 大客户销售额占公司销售额的比例不高于 15%，公司不存在依赖少数客户的情形；公司及其控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员、核心技术人员及其主要关联方或持有公司 5%以上股份的股东与公司报告期前五名客户不存在任何关联关系。

#### （五）主要产品原材料及能源供应情况

公司生产所需原材料主要包括胞磷胆碱钠、克林霉素磷酸酯、地塞米松磷酸钠、硫酸阿米卡星等化学原料药，以及输液瓶、塑瓶颗粒、塑瓶组合盖、多层共挤膜等药包材。以上原材料及包装物主要通过公司供应部向国内外供应商采购，公司与供应商建立了稳定的供应关系，能够保证原材料稳定供应。

公司生产所需的能源主要有水、电和蒸汽，能源消耗占生产成本比重较小。

报告期内，公司原料药及包装物、能源占主营业务成本的比例如下：

成本项目	2013 年度	2012 年度	2011 年度
原材料及包装物	<b>72.70%</b>	76.32%	77.21%
能源	<b>7.73%</b>	7.21%	6.62%

#### 1、公司主要原料药供应情况

原料药主要包括胞磷胆碱钠、克林霉素磷酸酯、地塞米松磷酸钠、硫酸阿米卡星等。报告期内，公司主要原料药的采购金额及占原料药采购总额的比例如下：

单位：万元

时间	2013 年度		2012 年度		2011 年度	
原料药名称	采购金额	占原料药采购金额比重	采购金额	占原料药采购金额比重	采购金额	占原料药采购金额比重
胞磷胆碱钠	3,812.56	9.57%	2,848.32	5.98%	2,541.59	6.98%
克林霉素磷酸酯	3,592.44	9.02%	5,373.03	11.29%	3,242.74	8.91%
地塞米松磷酸钠	3,424.36	8.60%	3,384.62	7.11%	1,714.27	4.71%
硫酸阿米卡星	2,579.78	6.48%	2,021.79	4.25%	3,069.99	8.43%
N（2）-D-氯代丙酰-L-谷氨酰胺	2,337.74	5.87%	1,936.39	4.07%	1,110.06	3.05%
利巴韦林	2,219.53	5.57%	2,048.56	4.30%	2,003.68	5.50%
醋酸泼尼松	2,043.25	5.13%	1,135.04	2.38%	1,374.19	3.77%
葡萄糖	1,648.22	4.14%	1,925.53	4.05%	1,516.77	4.17%
盐酸林可霉素	1,168.38	2.93%	612.82	1.29%	1,044.02	2.87%
硫酸庆大霉素	1,166.50	2.93%	1,782.05	3.74%	1,334.18	3.66%
L-鸟氨酸盐酸盐	1,129.54	2.84%	1,446.13	3.04%	333.58	0.92%
果糖二磷酸钠	819.05	2.06%	473.85	1.00%	411.45	1.13%
蛋黄卵磷脂	794.42	1.99%	1,133.92	2.38%	621.37	1.71%
L-组氨酸	745.56	1.87%	591.82	1.24%	312.18	0.86%
亮氨酸	690.15	1.73%	794.77	1.67%	280.09	0.77%
乳酸左氧氟沙星	669.98	1.68%	873.15	1.83%	836.65	2.30%
氯化钠	217.17	0.55%	231.31	0.49%	140.56	0.39%
<b>合计</b>	<b>29,058.63</b>	<b>72.97%</b>	<b>28,613.09</b>	<b>60.12%</b>	<b>21,887.36</b>	<b>60.12%</b>

## 2、公司主要包装物供应情况

公司生产所需包装物主要包括输液瓶、塑瓶颗粒、塑瓶组合盖、多层共挤膜等。报告期内，公司主要包装物的采购金额及占包装物采购总额的比例如下：

单位：万元

时间	2013 年度		2012 年度		2011 年度	
包装材料名称	采购金额	占包装材料采购金额的比重	采购金额	占包装材料采购金额的比重	采购金额	占包装材料采购金额的比重
塑瓶组合盖	8,911.39	15.75%	6,207.50	11.06%	3,513.40	8.85%
塑瓶颗粒	7,638.40	13.50%	5,562.17	9.91%	3,270.95	8.24%
输液瓶	5,418.31	9.58%	10,159.97	18.10%	7,927.46	19.98%

安瓿	3,395.85	6.00%	2,775.59	4.94%	2,252.40	5.68%
多层共挤膜	2,901.00	5.13%	4,591.30	8.18%	2,569.06	6.47%
塑料输液容器用组合盖	2,425.27	4.29%	2,499.04	4.45%	1,959.96	4.94%
丁基胶塞	1,868.27	3.30%	3,329.36	5.93%	2,299.41	5.79%
塑料输液容器用接口	1,649.98	2.92%	1,865.45	3.32%	1,379.33	3.48%
丁基铝盖	606.03	1.07%	1,109.66	1.98%	985.97	2.48%
<b>合计</b>	<b>34,814.50</b>	<b>61.55%</b>	<b>38,100.04</b>	<b>67.88%</b>	<b>26,157.94</b>	<b>65.91%</b>

### 3、报告期内公司主要原料药和包装物的价格变动

时间	2013 年度		2012 年度		2011 年度
	采购单价	变动率	采购单价	变动率	采购单价
<b>原料药</b>					
胞磷胆碱钠(元/kg)	1,571.54	-3.61%	1,630.41	-3.37%	1,687.34
克林霉素磷酸酯(元/kg)	817.39	-0.58%	822.19	-5.55%	870.53
地塞米松磷酸钠（元/kg）	11,674.88	-2.42%	11,964.00	1.48%	11,790.05
硫酸阿米卡星(元/十亿)	859.79	-2.19%	879.04	-1.87%	895.83
N（2）-D-氯代丙酰-L-谷氨酰胺（元/kg）	355.89	-2.06%	363.38	3.36%	351.56
利巴韦林（元/kg）	259.85	-1.05%	262.60	-8.34%	286.48
醋酸泼尼松（元/kg）	3,759.43	1.68%	3,697.21	19.19%	3,102.00
葡萄糖（元/kg）	3.81	-2.31%	3.90	-0.51%	3.92
盐酸林可霉素(元/十亿)	343.64	0.93%	340.46	-3.80%	353.90
硫酸庆大霉素(元/十亿)	1,620.36	-9.07%	1,782.05	-5.96%	1,894.90
L-鸟氨酸盐酸盐（元/kg）	3,368.96	-32.63%	5,000.44	138.80%	2,094.02
果糖二磷酸钠（元/kg）	187.46	4.44%	179.49	-4.11%	187.19
蛋黄卵磷脂（元/kg）	1,467.14	-2.04%	1,497.63	-10.82%	1,679.37
L-组氨酸（元/kg）	441.16	10.14%	400.55	3.29%	387.80
亮氨酸（元/kg）	140.85	-6.12%	150.03	55.62%	96.41
乳酸左氧氟沙星(元/kg)	364.55	-3.24%	376.76	-2.94%	388.18
氯化钠（元/kg）	2.06	-4.19%	2.15	9.14%	1.97
<b>包装材料</b>					
塑瓶组合盖（元/个）	0.16	-5.88%	0.17	-	0.17
塑瓶颗粒（元/kg）	11.21	-3.28%	11.59	-7.87%	12.58

玻璃输液瓶（元/个）	0.22	-	0.22	-4.35%	0.23
安瓿（元/万支）	140.04	1.37%	138.15	-0.97%	139.50
多层共挤膜（元/平方米）	6.85	-3.93%	7.13	-4.81%	7.49
塑料输液容器用组合盖（元/个）	0.16	-5.88%	0.17	-19.05%	0.21
丁基胶塞（元/万支）	779.38	-3.21%	805.23	10.40%	729.39
塑料输液容器用接口（元/个）	0.11	-15.38%	0.13	-13.33%	0.15
铝塑组合盖（元/万支）	257.26	-0.33%	258.10	2.46%	251.91

#### 4、主要能源单价变动情况

时间	水（元/吨）	电（元/度）	蒸汽（元/立方）
2013 年度	2.93	0.81	216.00
2012 年度	2.92	0.78	216.00
2011 年度	2.76	0.75	195.00

#### 5、报告期向前五名供应商采购状况

公司报告期内向前五名供应商采购情况如下：

单位：万元

年度	供应商名称	采购金额	占采购总额比例
2013 年度	浙江仙琚制药股份有限公司	4,089.96	4.10%
	威海市联桥国际合作集团有限公司	4,057.25	4.07%
	新乡制药股份有限公司	3,793.41	3.80%
	江苏金扬子包装科技有限公司	3,377.48	3.38%
	河南天方药业股份有限公司	2,832.05	2.84%
	<b>合计</b>	<b>18,150.15</b>	<b>18.19%</b>
2012 年度	兖州磊鑫玻璃有限公司	5,130.50	4.76%
	江苏金扬子包装科技有限公司	3,683.22	3.42%
	河南天方药业股份有限公司	3,229.40	3.00%
	威海市联桥国际合作集团有限公司	2,683.34	2.49%
	曲阜市宁发医药玻璃有限公司	2,672.73	2.48%
	<b>合计</b>	<b>17,399.18</b>	<b>16.15%</b>
2011 年度	兖州磊鑫玻璃有限公司	3,705.58	4.66%
	兖州市金鑫玻璃有限公司	3,321.13	4.17%
	河南天方药业股份有限公司	2,574.36	3.24%
	德国珀利西尼软袋膜有限公司	2,543.37	3.20%

	浙江仙琚制药股份有限公司	2,357.33	2.96%
	合计	14,501.77	18.23%

公司与主要供应商保持了比较稳定的合作关系，不存在向单个供应商采购比例超过采购总额 50%或严重依赖少数供应商的情况。

公司及其控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员和核心技术人员以及主要关联方或持有公司 5%以上股份的股东与公司报告期内前五名供应商不存在任何关联关系。

## （六）报告期内安全生产及环境保护情况

### 1、安全生产情况

公司严格按照《中华人民共和国安全生产法》的规定组织生产，安全生产部作为公司专职的安全生产管理机构，负责公司安全生产的日常管理工作，其他职能部门负责所分管的日常安全管理的工作。公司制定了健全、完善的安全生产管理制度及各司其职的安全责任划分，定期对员工进行安全生产教育，通过定期性、经常性、季节性、专业性、综合性和不定期的安全检查确保各项安全管理制度得到有效执行。

报告期内，公司没有发生任何重大安全事故。

### 2、环境保护情况

#### （1）环境保护基本情况

公司历来重视环境保护工作，按照“预防为主，综合整治，节能降耗，合理利用资源”原则制定了《环境保护SMP》等各项环保制度，并明确了各部门的环保职责，在生产过程中严格遵守国家和地方的法律法规，废气、废水等主要污染物排放达到国家规定的排放标准。

#### （2）公司主要污染物治理情况

##### ①废气

生产中的废气主要来源于车间的含尘废气，使用产尘工序自带的除尘器进行除尘，除尘后能够满足《大气污染物综合排放标准》（GB16297-1996）二级标准

要求，不会对大气造成污染。

## ②废水

公司生产废水主要为车间冲洗废水及循环水系统的排污水，公司严格执行《混装制剂类制药工业水污染物排放标准》，经厂区各污水处理设施预处理，少量生活污水经厂区化粪池处理后排入厂区排水管网，然后排入厂区污水处理站处理，处理达标后外排。

## ③固体废弃物

固体废弃物主要来源于车间包装工序、生活垃圾，生活垃圾由环卫部门处理；生产过程中产生的包材，废渣收集后，外售处理。

## ④噪声

噪声主要是在生产过程中空压机、水泵等产生的机械性噪声，公司通过采用集中布置的方法，在建筑上做隔声、吸声处理，对具体设备采取设置减振支座、消声器等方法，降低噪声源噪声。

### （3）报告期内发行人环境保护守法情况

2012年8月3日，山东省环境保护厅对公司现有业务进行核查并出具了鲁环函字[2012]第425号《关于辰欣药业股份有限公司上市环保核查的意见》，认为公司能够遵守国家当地的相关环保法律、法规要求，做到污染物达标排放，未受到行政处罚，符合上市要求。

2013年3月12日，济宁市环境保护局出具证明，证明辰欣药业及其子公司自2012年8月至今不存在因违反有关环境保护方面的法律、法规而受到行政处罚的记录。公司报告期内没有发生环境污染事故，也未曾因违反环保法律法规而受到处罚，对生产过程中产生的废气、废水、固体废物等进行了处置，排放的废水能做到达标排放，固体废物基本得到了处置和利用；在项目实施过程中，能严格执行环境影响评价审批制度和环保“三同时”制度；资金投向、项目选址符合国家和地方产业政策和经济发展规划。

2013年9月16日，济宁市环境保护局出具证明，证明辰欣药业自2013年3月至2013年8月以来遵守国家地方环境保护法律、法规的规定，排放污染物达到国



家地方相关排放标准，没有环境违法行为。2013年8月13日，汶上县环境保护局出具环保证明，佛都药业严格遵守各项环境保护法律、法规以及规章制度，诚实守信守法。污水、废气、噪声等污染物经治理后达标排放。危险废物与环境应急管理工作落实到位，突发环境事件应急预案已编制评估并备案，新、改（扩）建项目严格执行环评制度。2013年8月14日，鱼台县环境保护局出具证明，证明辰龙药业及辰中生物自成立起至证明出具日不存在违反环境保护方面的法律、法规而受到行政处罚的记录。

2014年1月28日，济宁市环保局高新技术产业开发区分局出具《关于辰欣药业股份有限公司环境保护工作情况的证明》（济高新环守法字[2014]第2号），证明辰欣药业自2013年8月至证明出具日严格遵守国家和地方环境保护法律、法规的规定，排放污染物达到国家地方相关排放标准，没有环境违法行为。2014年2月18日，汶上县环境保护局出具环境保护守法证明，证明佛都药业自2013年8月至证明出具日不存在因违反环境保护方面的法律、法规而受到行政处罚的记录。2014年1月20日，鱼台县环境保护局出具《关于山东辰龙药业有限公司无环境违法行为的证明》，证明辰龙药业及辰中生物自2013年8月至证明出具日不存在违反环境保护方面的法律、法规而受到行政处罚的记录。

## 五、公司的主要固定资产、无形资产

### （一）主要固定资产

#### 1、固定资产基本情况

截至2013年12月31日，公司固定资产基本情况如下：

单位：万元

类别	账面原值	累计折旧	减值准备	账面价值	成新率
房屋建筑物	52,684.41	7,126.21	-	45,558.20	86.47%
机器设备	79,138.60	34,093.05	198.34	44,847.21	56.67%
运输工具	1,634.81	982.70	-	652.12	39.89%
其他	5,568.35	1,878.88	2.10	3,687.37	66.22%
<b>合计</b>	<b>139,026.18</b>	<b>44,080.84</b>	<b>200.44</b>	<b>94,744.90</b>	<b>68.15%</b>

#### 2、主要设备情况

截至2013年12月31日，公司主要设备的情况如下：

单位：万元

序号	设备名称	数量(台/套)	账面原值	账面价值	成新率
1	输液灭菌系统	11	3,001.40	1,764.44	58.79%
2	全自动制袋灌封机	8	2,920.89	2,430.95	83.23%
3	自动包装线	9	2,895.44	2,206.02	76.19%
4	灯检机	38	2,397.50	1,816.18	75.75%
5	管道净化系统	9	2,178.88	1,263.61	57.99%
6	全自动制袋-灌装-封口机	3	2,145.88	464.33	21.64%
7	水浴灭菌器	24	1,914.61	709.95	37.08%
8	冻干机	8	1,885.25	872.94	46.30%
9	非PVC膜软袋输液生产自动线	4	1,780.49	1,160.00	65.15%
10	分配系统	8	1,633.40	984.31	60.26%
11	多效蒸馏水机	26	1,492.17	708.47	47.48%
12	纯化水设备	14	1,348.22	534.96	39.68%
13	灭菌器及自动物流轨道	2	1,284.16	1,284.16	100.00%
14	塑料中空吹塑成型设备	1	1,026.38	417.20	40.65%
15	吹瓶机注塑设备	1	807.57	278.55	34.49%
16	压片机	26	805.44	391.15	48.56%
17	安瓿洗灌封联动线	10	733.17	294.33	40.14%
18	吹瓶机	4	683.60	184.38	26.97%
19	玻璃瓶生产线	3	496.93	132.07	26.58%
20	双软管全自动制袋灌封机模具	1	475.23	188.06	39.57%
21	塑瓶洗灌封联动机	6	468.01	164.42	35.13%
22	软袋物料自动输送系统	1	247.12	97.79	39.57%

### 3、房屋建筑物情况

截至2013年12月31日，公司已取得产权证书的房屋建筑物的具体情况如下：

序号	房屋产权证号	房屋座落	规划用途	建筑面积(m <sup>2</sup> )
1	济宁市房权证中区字第2012004639号	济宁市327国道南, 同济路西, 同济工业园内	工业	10,910.74
2	济宁市房权证中区字第2012004640号	济宁市327国道南, 同济	工业	15,150.17

		路西，同济工业园内		
3	济宁市房权证中区字第 2012004641 号	济宁市 327 国道南，同济路西，同济工业园内	工业	2,693.52
4	济宁市房权证中区字第 2012004642 号	济宁市 327 国道南，同济路西，同济工业园内	工业	27,449.50
5	济宁市房权证中区字第 2012004643 号	济宁市 327 国道南，同济路西，同济工业园内	工业	13,152.24

因济宁市“退城进园”政策，公司不再办理位于济宁市中区环城北路19号房屋建筑物的房屋产权证书。除上述已取得《房屋所有权证》的房屋建筑和不再办理房屋产权证的情况外，公司另有6座生产车间、4座仓库和1座综合楼的《房屋所有权证》正在办理中。

## （二）公司主要无形资产

### 1、最近一期末无形资产账面价值

单位：万元

种类	取得方式	期末账面价值
土地使用权	出让	16,629.43
办公软件	购买	447.32
<b>合计</b>		<b>17,076.75</b>

截至本招股说明书签署之日，上述无形资产不存在对公司有重大不利影响的纠纷或潜在纠纷。

### 2、土地使用权取得和占有情况

截至本招股说明书签署之日，公司拥有的土地使用权明细如下：

序号	使用权人	土地证号	宗地面积(M <sup>2</sup> )	土地用途	使用权类型	终止日期
1	辰欣药业	济宁国用（2013）第0812130011号	106,667.00	工业	出让	2063.4.2
2		济宁国用（2012）第0802120004-A号	18,254.00	工业	出让	2057.6.5
3		济宁国用（2011）第0812110040-A号	96,295.00	工业	出让	2054.8.16
4		济宁国用（2011）第0812100053-A号	125,224.00	工业	出让	2060.11.19
5		济宁国用（2011）第0812110029-A号	86,508.00	工业	出让	2061.6.26

6	佛都药业	汶国用（2013）第083008000896号	66,267.00	工业	出让	2063.5.30
7		汶国用（2013）第083008000897号	66,400.00	工业	出让	2063.5.30
8	辰龙药业	鱼国用（2013）第0827000034号	66,663.00	工业	出让	2063.5.18

### 3、注册商标权

截至招股说明书签署之日，公司拥有的商标注册情况详见《辰欣药业股份有限公司首次公开发行股票招股说明书（申报稿）附件》之“附件一：注册商标权”。

### 4、专利技术情况

截至本招股说明书签署之日，公司已获国家发明专利 13 项，实用新型专利 19 项，外观设计专利 6 项。公司已获授权专利情况详见《辰欣药业股份有限公司首次公开发行股票招股说明书（申报稿）附件》之“附件二：专利技术”。

### 5、资产许可使用情况

报告期内，公司不存在允许他人使用自己资产，或作为被许可方使用他人资产的情况。

## 六、特许经营权

公司为医药生产企业，拥有的特许经营权主要为药品生产许可证、药品生产质量管理规范（GMP）证书、药品包装用材料和容器注册证、药品批准文号等。

### （一）药品生产许可证

公司拥有山东省食品药品监督管理局颁发的编号为鲁 20100188 号药品生产许可证，有效期至 2015 年 12 月 31 日。公司的生产地址和经营范围为：

济宁市环城北路 19 号：大容量注射剂（含抗肿瘤药）、小容量注射剂（含激素类、抗肿瘤药），原料药。

济宁高新区同济科技工业园：片剂、软膏剂、乳膏剂、眼膏剂、滴眼剂、搽剂（均含激素类）、灌肠剂、洗剂、冻干粉针剂（含抗肿瘤药），大容量注射剂（含抗肿瘤药）、滴耳剂、滴鼻剂、硬胶囊剂、软胶囊剂、酞剂（外用）、冲洗剂、小

容量注射剂（含激素类、抗肿瘤药）、粉针剂、原料药，第二类精神药品制剂。

济宁高新区海川路：片剂、硬胶囊剂（均含抗肿瘤药）、大容量注射剂、小容量注射剂（含激素类）。

汶上县经济开发区金城路：滴眼剂、滴耳剂、滴鼻剂、灌肠剂。

## （二）药品包装用材料和容器注册证

序号	证书名称	证书编号	认证范围	发证机关	有效期限
1	药品包装用材料和容器注册证（I类）	国药包字 20090133	三层共挤输液用袋	国家药监局	2014.4.7
2	药品包装用材料和容器注册证（I类）	国药包字 20090353	三层共挤输液袋	国家药监局	2014.8.24
3	药品包装用材料和容器注册证（I类）	国药包字 20090354	三层共挤输液用袋	国家药监局	2014.8.24
4	药品包装用材料和容器注册证（I类）	国药包字 20110033	聚丙烯输液瓶	国家药监局	2016.1.4
5	药品包装用材料和容器注册证（I类）	国药包字 20120038	三层共挤输液袋	国家药监局	2017.2.22
6	药品包装用材料和容器注册证（I类）	国药包字 20120387	聚丙烯共混输液袋	国家药监局	2017.9.2
7	药品包装用材料和容器注册证（I类）	国药包字 20120432	聚丙烯安瓿	国家药监局	2017.9.3
8	药品包装用材料和容器注册证（I类）	国药包字 20120473	三层共挤输液用双室袋	国家药监局	2017.10.18
9	药品包装用材料和容器注册证（I类）	国药包字 20130072	三层共挤输液袋	国家药监局	2018.1.9
10	药品包装用材料和容器注册证（I类）	国药包字 20130319	直立式聚丙烯输液袋	国家药监局	2018.4.2
11	药品包装用材料和容器注册证（I类）	国药包字 20130589	聚丙烯输液瓶	国家药监局	2018.9.9
12	药品包装用材料和容器注册证（I类）	国药包字 20130660	五层共挤输液用袋	国家药监局	2018.9.10
13	药品包装用材料和容器注册证（I类）	国药包字 20130659	聚丙烯输液瓶	国家药监局	2018.9.10

## （三）公司拥有的 GMP 证书

序号	证书编号	认证范围	发证机关	有效期限
按 2010 年药品 GMP 认证				
1	CN20140039	济宁高新区同济科技工业园：大容量注射剂（聚丙烯输液瓶、聚丙烯共混输液	国家药监局	2019.02.17

		袋)；济宁高新区海川路：大容量注射剂（非 PVC 多层共挤输液袋）		
2	SD20130130	原料药（盐酸右美托咪定、拉米夫定）	山东省药监局	2018.11.04
3	CN20130247	济宁高新区同济科技工业园：大容量注射剂（非 PVC 多层共挤输液袋）、冻干粉针剂、大容量注射剂、小容量注射剂（均含抗肿瘤药）；济宁高新区海川路：小容量注射剂（非最终灭菌，含激素类）	国家药监局	2018.09.02
4	CN20130163	济宁高新区同济科技工业园：大容量注射剂（玻璃输液瓶）、冻干粉针剂；济宁高新区海川路：大容量注射剂（聚丙烯输液瓶）	国家药监局	2018.06.27
5	CN20130108	小容量注射剂（聚丙烯安瓿）、粉针剂	国家药监局	2018.04.16
6	CN20120110	小容量注射剂（106 车间），大容量注射剂（201 车间，玻璃输液瓶）	国家药监局	2017.11.13
7	CN20120064	大容量注射剂（非 PVC 多层共挤输液袋、聚丙烯输液瓶）	国家药监局	2017.7.8
8	CN20120063	大容量注射剂（非 PVC 多层共挤输液袋）	国家药监局	2017.7.8
9	SD20120030	片剂、硬胶囊剂	山东省药监局	2017.6.18
10	SD20120017	原料药（盐酸甲哌卡因、盐酸伊立替康）（115 车间）、冲洗剂（105 车间）	山东省药监局	2017.1.18
按 1998 年药品 GMP 认证				
11	鲁 M0807	原料药（丙氨酰谷氨酰胺、甲钴胺、甲磺酸罗哌卡因、利拉萘酯、盐酸安普乐定、盐酸雷莫司琼、法罗培南钠、氟哌利多、吗替麦考酚酯、盐酸环仑特罗、盐酸洛美利嗪、甲磺酸帕珠沙星）	山东省药监局	2016.5.3
12	鲁 L0732	原料药（阿德福韦酯）	山东省药监局	2015.7.11
13	鲁 K0602	片剂、软膏剂、乳膏剂、眼膏剂、滴眼剂（均含激素类），溶液剂（含激素类）、酞剂（均为外用），滴耳剂、滴鼻剂、硬胶囊剂、原料药（氟哌利多、盐酸环仑特罗、法罗培南钠）	山东省药监局	2014.7.5

#### （四）公司拥有的药品批准文号

截至招股说明书签署之日，公司拥有的药品批准文号详见《辰欣药业股份有限公司首次公开发行股票招股说明书（申报稿）附件》之“附件三：药品批准文号”。

## 七、公司的技术情况

### （一）公司及主要产品技术水平

#### 1、阿德福韦酯及其片剂的制备技术

阿德福韦酯及其片剂的制备技术荣获 2009 年度山东省科学技术一等奖、2010 年度国家重点新产品等荣誉。本项目在研制中形成两项发明专利，即“阿德福韦酯和聚乙二醇共融物及其制备方法”、“一种阿德福韦酯药物组合物及其制备方法”，前者在 2009 年 12 月获得山东省知识产权局颁发的山东省专利一等奖。

该项目具有的自主知识产权“共融物无晶型阿德福韦酯”、“粉体工程辅料干法压片”等核心技术，提高了阿德福韦酯的化学稳定性，把有关物质含量由国外产品 6%的限量降低到公司产品的 3%，形成了优于国外同类产品的国家行业质量标准，将制造过程中有关物质含量升高控制在 1.0%之内，保证了产品安全。而该项目的产业化合成路线，通过对文献合成路线最后一步成酯反应进行重新设计，成功去掉了不适用规模产业化生产的“柱层析”生产步骤，同时将国外 7 步反应路线缩短为 5 步，取得了高于国外技术水平的产品反应收率，降低了药品生产成本。2008 年 6 月 20 日，公司阿德福韦酯制备技术通过山东省科技厅的科技成果鉴定，鉴定结果认为该技术达到了国际先进水平。

#### 2、输液生产线关键工艺在线监控技术平台

“输液生产线关键工艺在线监控技术平台”是卫生部“重大新药创制”科技重大专项项目。该项目从输液制剂的关键生产工艺入手，分析影响输液制剂产品质量的各种因素，重点在输液配药在线监控技术、药液灌装全程监控技术、产品灭菌在线监控技术及有关物质分析与监控技术等方面展开研究，组建输液生产线关键工艺在线监控技术平台。2011 年 3 月 25 日，该项目通过山东省科技厅的科技鉴定，鉴定结果认为“输液生产线关键工艺在线监控技术平台”总体技术达到国际先进水平。

#### 3、其他技术

序号	技术名称	鉴定单位	鉴定时间	技术水平
1	盐酸洛美利嗪及其片剂的研究开发	济宁市科技局、山东省经济贸易委员会	2008.12	国内领先水平

2	丙氨酰谷氨酰胺及其注射液的研究开发	济宁市科技局、山东省经济贸易委员会	2008.12	国内领先水平
3	双氯芬酸钠盐酸利多卡因注射液的研制	济宁市科技局、山东省经济贸易委员会	2008.12	国内领先水平
4	法罗培南钠及其片剂的研究开发	济宁市科技局、山东省经济贸易委员会	2009.11	国际先进水平
5	多西他赛注射液的研究开发	济宁市科技局、山东省经济贸易委员会	2009.11	国内先进水平
6	注射用盐酸莫雷司琼的研究开发	济宁市科技局、山东省经济贸易委员会	2009.11	国内领先水平
7	伏格列波糖胶囊的研究开发	济宁市科技局、山东省经济贸易委员会	2009.11	国内领先水平
8	复方氨基酸注射液（18AA）的研究开发	济宁市科技局、山东省经济贸易委员会	2009.11	国内领先水平
9	中长链脂肪乳剂的研究开发	山东省经济和信息化委员会	2010.12	国内领先水平
10	注射用阿奇霉素的研究开发	山东省经济和信息化委员会	2010.12	国内先进水平
11	注射用克林霉素磷酸酯的研究开发	山东省经济和信息化委员会	2010.12	国内先进水平
12	罗红霉素胶囊的研究开发	山东省经济和信息化委员会	2010.12	国内先进水平
13	甲磺酸帕珠沙星及其制剂的研究开发	山东省经济和信息化委员会	2010.12	国内先进水平
14	复方氨基酸（18AA-I）	山东省经济和信息化委员会	2010.12	国内先进水平

## （二）研究开发情况

### 1、技术开发机构的设置

公司的技术开发主要由下设的研究所进行，其主要职责是负责编制科研规划及新产品年度科研计划；负责新产品开发前的市场调研工作、新产品的开发研究及新产品的报批工作；负责新产品开发、投产前的工艺技术指导，老产品工艺改进的组织协调工作，推行应用新技术、新工艺；负责公司的工艺技术管理。根据市场需求调研的结果以及公司的销售情况，拟定研发课题。

图 6-11 研究所机构设置图





## 2、项目研发情况

### (1) 科研项目成果

公司自成立以来，秉承创新求进步的理念，坚持自主开发与引进吸收相结合的方式，不断加大对新产品的研究开发力度。公司拥有山东省抗生素工程技术研究中心，设有博士后科研工作站及山东省泰山学者药学特聘专家岗位。截至 2013 年 12 月 31 日，已成功开发国家级一类新药 2 个，二类新药 3 个，三类新药 10 个，四类新药 16 个，五类新药 10 个，公司取得的新药证书情况如下：

序号	新药证书编号	药品名称	适应症	批准时间	剂型	新药类别
1	国药证字 H20080012	阿德福韦酯	乙肝用药	2008.2.22	原料药	化药 1 类
2	国药证字 H20080013	阿德福韦酯片	乙肝用药	2008.2.22	片剂	化药 1 类
3	国药证字 H20051072	地红霉素肠溶胶囊	抗感染用药	2005.8.18	胶囊剂	化药 2 类
4	国药证字 H20060568	盐酸洛美利嗪	心脑血管用药	2006.5.30	原料药	化药 2 类
5	国药证字 H20060569	盐酸洛美利嗪片	心脑血管用药	2006.5.30	片剂	化药 2 类
6	国药证字 H20050274	丙氨酰谷氨酰胺	肠外营养药	2005.2.6	原料药	化药 3.1 类
7	国药证字 H20051555	利拉萘酯	抗真菌用药	2005.11.15	原料药	化药 3.1 类
8	国药证字 H20051556	利拉萘酯乳膏	抗真菌用药	2005.11.15	膏剂	化药 3.1 类
9	国药证字 H20090053	法罗培南钠	抗感染用药	2009.3.23	原料药	化药 3.1 类
10	国药证字 H20090054	法罗培南钠片	抗感染用药	2009.3.23	片剂	化药 3.1 类
11	国药证字 H20100002	甲磺酸帕珠沙星	抗感染用药	2010.1.15	原料药	化药 3.1 类
12	国药证字 H20110011	注射用比阿培南	抗感染用药	2011.5.5	注射剂	化药 3.1 类

13	国药证字 H20110030	盐酸甲哌卡因	麻醉用药	2011.7.18	原料药	化药 3.1 类
14	国药证字 H20130015	盐酸右美托咪定	麻醉用药	2013.3.26	原料药	化药 3.1 类
15	国药证字 H20130014	盐酸右美托咪定注射液	麻醉用药	2013.3.26	注射剂	化药 3.1 类
16	国药证字 H20020057	己酮可可碱氯化钠注射液	心脑血管用药	2002.2.20	注射剂	化药 4 类
17	国药证字 H20030204	胞磷胆碱钠氯化钠注射液	中枢兴奋药	2003.4.10	注射剂	化药 4 类
18	国药证字 H20030355	肌苷氯化钠注射液	心脑血管辅酶类药	2003.5.9	注射剂	化药 4 类
19	国药证字 H20030662	盐酸格拉司琼氯化钠注射液	抗癌及辅助用药	2003.8.15	注射剂	化药 4 类
20	国药证字 H20050177	盐酸安普乐定	降眼压用药	2005.1.24	原料药	化药 4 类
21	国药证字 H20050178	盐酸安普乐定滴眼液	降眼压用药	2005.1.24	原料药	化药 4 类
22	国药证字 H20050733	甲钴胺	心脑血管用药	2005.6.20	原料药	化药 4 类
23	国药证字 H20051000	甲钴胺片	心脑血管用药	2005.7.25	片剂	化药 4 类
24	国药证字 H20051089	缙沙坦氢氯噻嗪胶囊	心脑血管用药	2005.8.22	胶囊剂	化药 4 类
25	国药证字 H20051252	甲磺酸罗哌卡因	麻醉用药	2005.9.22	原料药	化药 4 类
26	国药证字 H20051253	甲磺酸罗哌卡因注射液	麻醉用药	2005.9.22	注射剂	化药 4 类
27	国药证字 H20051604	双氯芬酸钠盐酸利多卡因注射液	镇痛药	2005.11.22	注射剂	化药 4 类
28	国药证字 H20051721	奥沙利铂甘露醇注射液	抗癌及辅助用药	2005.12.15	注射剂	化药 4 类
29	国药证字 X20000005	氟罗沙星葡萄糖注射液	抗感染用药	2000.1.13	注射剂	化药 4 类
30	国药证字 X20010142	单硝酸异山梨酯氯化钠注射液	心脑血管用药	2001.3.14	注射剂	化药 4 类
31	国药证字 X20010605	硫酸奈替米星葡萄糖注射液	抗感染用药	2001.11.7	注射剂	化药 4 类
32	国药证字 H20030548	苦参碱葡萄糖注射液	肝胆病用药	2003.7.24	注射剂	化药 5 类
33	国药证字 H20040115	苦参素氯化钠注射液	肝胆病用药	2004.1.1	注射剂	化药 5 类
34	国药证字 H20041233	乙酰谷酰胺氯化钠注射液	心脑血管用药	2004.11.26	注射剂	化药 5 类
35	国药证字 H20050234	盐酸阿扎司琼氯化钠注射液	抗癌及辅助用药	2005.2.6	注射剂	化药 5 类
36	国药证字 H20050705	更昔洛韦注射液	抗感染用药	2005.5.21	注射剂	化药 5 类
37	国药证字 H20050806	阿魏酸钠氯化钠注射液	心脑血管用药	2005.7.13	注射剂	化药 5 类
38	国药证字 H20050900	硫普罗宁注射液	肝胆病用药	2005.7.19	注射剂	化药 5 类
39	国药证字 H20051373	乳酸左氧氟沙星葡萄糖注射液	抗感染用药	2005.10.14	注射剂	化药 5 类
40	国药证字 H20060020	盐酸阿奇霉素注射液	抗感染用药	2006.1.20	注射剂	化药 5 类
41	国药证字 H20060663	注射用甲磺酸罗哌卡因	麻醉用药	2006.6.6	冻干粉针剂	化药 5 类

## (2) 公司获得科技奖项情况

获奖项目	奖励名称及等级	获奖时间
阿德福韦酯和聚乙二醇共融物及其制备方法	山东省专利一等奖	2009
国家一类抗乙肝病毒新药阿德福韦酯	国家重点新产品	2010
国家一类抗乙肝病毒新药阿德福韦酯及其片剂	山东省科学技术一等奖	2010
法罗培南钠及其片剂的研究开发	山东省药学会科学技术一等奖	2010
注射用奥沙利铂	山东省技术市场科技金桥奖二等奖	2010
法罗培南钠	第十二届高交会加快培育和发展战略新兴产业主题展览优秀展品奖	2010
输液生产线在线监控技术平台建设项目	山东省药学会科学技术一等奖	2012

### （3）在研项目

公司正在研究开发的主要新产品情况

序号	品种名称	适应症	研发所处阶段	级别
1	拉米夫定片	抗病毒药	取得临床批件	6
2	盐酸氨溴索注射液	祛痰药	申请生产批件	6
3	阿托伐他汀钙片	降血脂	申请生产批件	6
4	盐酸法舒地尔	血管扩张药	申请生产批件	6
5	盐酸法舒地尔注射液	血管扩张药	申请生产批件	6
6	注射用果糖二磷酸钠	低磷酸血症用药	申请生产批件	6
7	溴芬酸钠	非甾体抗炎药	申请新药证书及生产批件	3.1
8	溴芬酸钠滴眼液	非甾体抗炎药	申请新药证书及生产批件	3.1
9	注射用兰索拉唑	质子泵抑制剂	申请新药证书及生产批件	3.1
10	地西他滨	抗肿瘤药	申请生产批件	3.1
11	注射用地西他滨	抗肿瘤药	申请生产批件	6
12	马来酸桂哌齐特	血管扩张药	申请生产批件	6
13	马来酸桂哌齐特注射液	血管扩张药	申请生产批件	6
14	阿戈美拉汀	抗抑郁药	申请临床批件	3.1
15	阿戈美拉汀片	抗抑郁药	申请临床批件	3.1
16	转化糖注射液	营养药	申请生产批件	6
17	盐酸托烷司琼注射液	止吐药	申请生产批件	6
18	丙泊酚注射液	静脉全麻药	申请生产批件	6
19	脂肪乳氨基酸（17）葡萄糖（11%）注射液	营养药	申请生产批件	6
20	奥硝唑片	抗感染药	申请生产批件	6

21	盐酸舍曲林片	治疗抑郁症和强迫症	申请生产批件	6
22	盐酸氨溴索片	祛痰药	申请生产批件	6
23	氯化钾注射液	电解质	申请生产批件	6
24	氯化钠注射液	电解质	申请生产批件	6
25	孟鲁司特钠咀嚼片	抗哮喘药	申请生产批件	6
26	注射用磷酸肌酸钠	心肌营养药	申请生产批件	6
27	西他沙星	抗感染药	申请新药证书及生产批件	3.1
28	西他沙星片	抗感染药	申请新药证书及生产批件	3.1
29	灭菌注射用水（聚丙烯安瓿）	溶剂，冲洗剂	申请生产批件	6
30	瑞舒伐他汀钙片	降血脂药	申请生产批件	6
31	盐酸氨溴索氯化钠注射液	祛痰药	申请生产批件	6
32	阿卡波糖片	降糖药	申请生产批件	6
33	奥硝唑氯化钠注射液	抗感染药	申请生产批件	6
34	盐酸伊立替康注射液	抗肿瘤药	申请生产批件	6
35	富马酸喹硫平片	抗抑郁药	申请生产批件	6
36	伊伐布雷定及其片剂	抗心衰药	进行III期临床	3.1
37	盐酸兰地洛尔及其注射液	抗心动过速药	申请新药证书	3.1
38	非布索坦及其片剂	抗痛风药	进行III期临床	3.1
39	恩替卡韦	抗病毒药	申请生产批件	6
40	恩替卡韦片	抗病毒药	申请生产批件	6
41	恩替卡韦胶囊	抗病毒药	申请生产批件	6
42	伊潘立酮	抗抑郁药	申请新药证书	3.1
43	伊潘立酮片	抗抑郁药	申请新药证书	3.1
44	丙泊酚中/长链脂肪乳注射液	麻醉药	申请生产批件	6
45	硫酸氢氯吡格雷片	血小板聚集抑制剂	申请生产批件	6
46	厄贝沙坦片	降压药	申请生产批件	6
47	门冬氨酸鸟氨酸	急、慢性肝病	申请生产批件	6
48	门冬氨酸鸟氨酸注射液	急、慢性肝病	申请生产批件	6
49	盐酸文拉法辛胶囊	抑郁症	申请生产批件	6
50	缬沙坦氢氯地平片	降压药	申请生产批件	6
51	卡培他滨	结肠癌	申请生产批件	6
52	卡培他滨片	结肠癌	申请生产批件	6
53	利培酮片	精神分裂症	申请生产批件	6
54	二甲双胍格列吡嗪片	糖尿病	申请生产批件	6

55	注射用苯磺顺阿曲库铵	麻醉药	申请生产批件	6
56	苯溴马隆片	尿酸血症	申请生产批件	6
57	富马酸替诺福韦二吡呋酯	艾滋和乙肝	申请生产批件	6
58	富马酸替诺福韦二吡呋酯片	艾滋和乙肝	申请生产批件	6
59	埃索美拉唑钠	胃溃疡	申请生产批件	6
60	注射用埃索美拉唑钠	胃溃疡	申请生产批件	6
61	瑞格列奈片	降血糖	申请生产批件	6
62	奥氮平片	精神分裂症	申请生产批件	6
63	罗氟司特	抑制 PDE4	申请临床批件	3.1
64	罗氟司特片	抑制 PDE4	申请临床批件	3.1
65	苯甲酸阿格列汀	降血糖	申请临床批件	3.1
66	苯甲酸阿格列汀片	降血糖	申请临床批件	3.1
67	甲磺酸伊马替尼	白血病	申请生产批件	3.1
68	甲磺酸伊马替尼片	白血病	申请生产批件	6
69	依诺肝素钠	抗凝血药	申请生产批件	6
70	混合糖电解质注射液	电解质药	申请生产批件	6
71	甘氨酸谷氨酰胺	营养药	申请生产批件	6
72	甘氨酸酪氨酸	营养药	申请生产批件	6
73	复方氨基酸（15）双肽（2）注射液	营养药	申请生产批件	6
74	长链脂肪乳注射液(OO)	营养药	申请生产批件	6
75	草酸艾司西酞普兰	抗抑郁药	申请生产批件	6
76	草酸艾司西酞普兰片	抗抑郁药	申请生产批件	6
77	注射用胸腺法新	免疫增强剂	申请生产批件	6
78	灭菌注射用水	溶剂	申请生产批件	6
79	咪达那新	治疗膀胱过度活动症	申请临床批件	3.1
80	咪达那新片	治疗膀胱过度活动症	申请临床批件	3.1
81	盐酸厄洛替尼	抗肿瘤药	申请新药证书及生产批件	3.1
82	盐酸厄洛替尼片	抗肿瘤药	申请新药证书及生产批件	6

### （三）研究开发投入

公司报告期内研发投入情况见下表：

单位：万元

项目	2013 年度	2012 年度	2011 年度
营业收入	220,598.19	205,172.21	153,142.10

研发投入	12,398.22	9,752.31	6,109.49
所占比例	5.62%	4.75%	3.99%

#### （四）技术创新机制和安排

公司自成立以来，秉承创新求进步的理念，坚持自主开发与引进吸收相结合的方式，不断加大对新产品的研究开发力度。公司与技术创新相关的机制和安排主要有：

##### 1、技术创新管理机制

公司高度重视技术创新工作，建立了技术中心，明确各部门在研究开发工作中的职责。公司成立了由技术、生产、财务、销售等人员组成的技术委员会，负责对新产品开发项目和在研项目的选定进行论证，并监督执行情况。技术委员会的具体人员构成如下：

序号	姓名	所在部门	职位	职称
1	杜振新	-	董事长兼总经理	高级工程师
2	韩延振	-	董事兼副总经理	高级工程师
3	郝留山	-	董事兼副总经理	工程师
4	卢秀莲	-	董事兼总工程师	高级工程师
5	刘霁	-	董事兼财务总监	中级会计师
6	马新荣	研究所	所长	高级工程师
7	刘新刚	机械动力部	科长	工程师
8	王绍同	研究所	-	高级工程师
9	盛照志	101 车间	主任	工程师
10	姜瑞玲	研究所	-	高级工程师
11	杜宗干	102 车间	主任	工程师
12	王永霞	安全生产部	部长	高级工程师
13	石井岗	研究所	-	工程师
14	李明丽	研究所	-	工程师
15	随顺安	109 车间	主任	工程师
16	江雪建	财务部	科长	中级会计师
17	房华	108 车间	副主任	工程师
18	杜丙柱	装备工程部	科长	工程师
19	崔效廷	质量保证部	部长	工程师

## 2、合作研发机制

公司在自主研发的基础上，亦高度重视产学研合作，先后与北京大学、军事医学科学院、中国药科大学、山东大学、沈阳药科大学、山东省医药工业研究所、广州医药工业研究院、山东省医疗器械研究所、天津药物研究院、上海医药工业研究院等开展科研合作或技术转让，拓展了技术创新的信息渠道，而且打造了以企业为主体，以科研院所为依托的技术创新机制。公司与山东大学签订工程硕士研究生班合作协议、工程博士学位合作培养协议，组建“重大新药创制产业技术创新”战略联盟和“注射剂新剂型研究”联合共建实验室，经过联合技术创新，实现产学研相结合，取得了良好的成效。

## 3、人才培养制度

公司采取积极的人才培养政策和合理的人才引进政策，采取“请进来、派出去”等有效措施培养科技人才队伍，为了保持技术的不断创新，对科研人员和辅助人员采用不同的管理方式，对科研队伍遵循引进、培养、使用的原则，对辅助岗位人员则强化培训和服务意识。

## 4、科研激励机制

公司建立了完善的科研激励和奖惩制度，在对科研开发人员实行绩效工资的同时，实行项目奖励制度，依据每个成员对已完成项目所作贡献大小给予奖励，并在已开发上市品种的收入中，提取一定的比例用于对科研人员的奖励。

# 八、公司质量控制情况

## （一）质量控制标准

公司按照国家药品生产质量管理规范（GMP）的要求组织生产，生产药品的质量规格及标准严格执行《中华人民共和国药典》等法定技术指标。同时，公司根据不同产品的生产特点，建立了相应的质量保证体系，制定了包括原辅材料购入、半成品到成品的生产的质量控制标准，保证了出厂药品的质量符合相关标准。

## （二）质量控制措施

公司建立了有效的质量管理体系，质量保证部作为具体实施部门，对公司药品生产质量管理规范的实施和产品质量负责。公司制定了包括《质量风险管理SMP》、《GMP自检管理SMP》、《物料入库验收、储存、发放、放行管理》、《药品生产过程质量监督SMP》、《物料及产品放行》、《质量管理体系审核》等多种质量保证措施。公司在药品生产过程中监督和控制的主要措施有：

### 1、物料采购环节

药品质量与所选用的物料质量密切相关，公司质量管理部门负责对品种涉及的物料进行风险评估，按照对产品内在质量的影响程度确定物料安全级别为A、B、C三类，在供应商的选择上制定了不同的标准，并通过考察供货厂商的质量保证体系，了解供货厂商的产品质量情况，对供货厂商进行现场审计等措施，确定供货厂商符合公司要求。

各种材料购进后，由储运处保管员负责物料进厂的接受、数量核对、请验以及发放和贮存管理；化验室负责对物料进行取样、质量检验并出具检验报告；质量保证部包材检验人员负责包装材料的外观检查及其他各项目的质量检验，并出具包材的检验报告。

### 2、生产环节

各生产车间根据药品的工艺流程制定各剂型的《生产过程质量监督 SOP》，并按文件制定生产过程质量监督记录。质量保证部质量员对每批药品生产过程进行质量监督，确保车间按照注册批准的工艺生产，具体包括检查车间各岗位工艺执行情况，对各岗位的质量控制点每批检查，对班前、班后情况清场清洁效果检查确认，避免出现药品的交叉污染与混药事件。半成品由质量员签字放行，所有的半成品、中间产品未经检验或检验不合格时，不得流入下一工序。

质量员对每批产品按规定数量取样送化验室样品管理员，化验员对每批成品按照各品种检验操作规程及技术标准进行质量检验，并根据检验结果出具检验报告单，检验不合格的按照《不合格品管理 SMP》的要求执行。此外，质量员对车间洁净区环境进行监测与监控，以保证药品生产的洁净度要求。质量员对生产过程质量监督的情况，要如实完整的记录，以保证产品质量的可追溯



性。

### **（三）产品质量纠纷**

公司建立了《质量事故管理 SMP》《药品不良反应管理 SMP》《退回、召回药品管理 SMP》、《用户意见处理 SMP》《顾客满意度测量控制 SMP》等一系列制度，将用户意见按照严重程度进行分级，明确了各部门在处理质量问题中的职责。报告期内，公司不存在因重大产品质量问题而引发的纠纷或诉讼。

## 第七节 同业竞争与关联交易

### 一、同业竞争

#### （一）公司与控股股东、实际控制人、其他持有公司5%以上股份股东及其控制的其他企业不存在同业竞争

公司主要从事化学药品制剂的研发、生产和销售，是一家产品涵盖抗感染、心脑血管、抗癌、肝胆用药、胃肠用药、外用药等几大系列的综合性化学制剂医药生产企业。

##### 1、公司与控股股东及其控制的其他企业之间不存在同业竞争

公司控股股东为泓欣创，除公司外，另持有辰邦置业100%的股权。

泓欣创主要从事项目投资业务，其本身不从事实际生产活动，与公司之间不存在同业竞争的情形。

辰邦置业主要从事房地产的开发与建设，与发行人之间不存在同业竞争的情形。

##### 2、公司与实际控制人及其控制的其他企业之间不存在同业竞争

公司实际控制人杜振新先生，持有泓欣创64.28%的股权，并通过泓欣创控制公司。除投资泓欣创及其控制的其他企业之外，杜振新先生未控制其他企业，未与公司从事相同、相似业务，不存在同业竞争情况。

##### 3、公司与其他持有公司5%以上股份股东及其控制的企业之间不存在同业竞争

除泓欣创外，其他直接持有公司5%以上股份的股东为乾鼎投资。乾鼎投资持有公司35.14%的股权，主要从事项目投资业务，本身不从事实际生产活动，与公司之间不存在同业竞争的情形。

#### （二）控股股东、实际控制人对避免同业竞争所作的承诺

公司控股股东泓欣创、实际控制人杜振新已就避免同业竞争做出明确承诺，

承诺详见本招股书第五节之“十二、主要股东作出的承诺”。

## 二、关联方及关联交易

### （一）关联方与关联关系

#### 1、公司的控股股东、实际控制人及其控制的其他企业

##### （1）公司的控股股东及实际控制人

关联方名称	关联关系	法定代表人	主营业务	注册资本（万元）
杜振新	实际控制人	—	—	—
泓欣创	控股股东	杜振新	投资	1,075.80

##### （2）公司控股股东、实际控制人控制的其他企业

关联方名称	关联关系	法定代表人	主营业务	注册资本（万元）
辰邦置业	控股股东之子公司	刘霁	房地产开发	5,200.00

#### 2、其他持股 5%以上股东及其控制的其他企业

截至本招股说明书签署日，除泓欣创外，直接持有公司 5%以上股份的其他股东为乾鼎投资。除公司外，乾鼎投资未持有或实际控制其他公司股权。

关联方名称	关联关系
乾鼎投资	持有公司 35.14%股权的股东

#### 3、公司的控股或参股公司

##### （1）公司的控股子公司

截至本招股说明书出具日，公司的控股子公司如下：

关联方名称	关联关系	法定代表人	主营业务	注册资本（万元）
北京辰欣汇智医药科技有限公司	公司持股 100%之子公司	卢秀莲	技术研发	1,000.00
辰欣佛都药业（汶上）有限公司	公司持股 100%之子公司	卢兵	生化药品、医药制剂生产	5,000.00
山东辰龙药业有限公司	公司持股 100%之子公司	张孝莹	医药中间体的销售	5,000.00
山东辰中生物制药有限公司	辰龙药业持股 80%之子公司	张孝莹	医药中间体的销售	4,500.00

上述子公司基本情况详见本招股说明书“第五节‘发行人基本情况’之七‘发行人控股和参股公司基本情况’”。

报告期内注销的子公司为山东先清医药科技有限公司，其基本情况详见本招股说明书“第五节‘发行人基本情况’之七‘发行人控股和参股公司基本情况’”。

## （2）公司的联营企业

关联方名称	关联关系	法定代表人	主营业务	注册资本（万元）
济宁红桥科技创业投资有限公司	公司持股 25.50%之参股公司	杜振新	投资	20,000.00
吉林双药药业集团有限公司	公司持股 49.00%之参股公司	段广场	中成药生产	3,300.00

公司控股及参股公司的具体情况详见本招股说明书“第五节‘发行人基本情况’之七‘发行人控股和参股公司基本情况’”。

## 4、公司的董事、监事、高级管理人员、核心技术人员及其关系密切的家庭成员

（1）公司的董事、监事、高级管理人员、核心技术人员以及其关系密切的家庭成员均为公司的关联人，上述人员持有公司股份的情况详见本招股说明书“第八节 董事、监事、高级管理人员及核心技术人员”的相关内容。

（2）公司的董事、监事、高级管理人员、核心技术人员及其关系密切的家庭成员控制或施加重大影响的其他企业：

关联方名称	关联关系
济宁刘霁画院	刘霁个人独资企业
济宁友邦伟业塑料有限公司	刘霁担任董事长，持有 30%股权
济宁市彤升印务有限责任公司	杜振新胞弟杜东生持有 92.9%股权
济宁西北桃源度假村大酒店有限公司	刘霁持有 33.33%股权

除此之外，上述人员不存在投资或控制其他企业构成公司的关联方的情形。

## （二）关联交易情况

报告期间内公司与上述关联方发生的关联交易及其对公司的财务状况和经营成果的影响如下：

## 1、经常性关联交易

### （1）公司向彤升印务采购外包装及印刷制品

单位：元

采购类别	2013 年度	2012 年度	2011 年度
外包装	9,462,479.36	18,080,810.60	12,770,304.58
泡沫垫	3,459,886.15	3,774,897.97	985,362.80
药品说明书	1,854,583.56	1,712,045.94	1,837,102.19
其他包装	1,335,232.44	1,567,414.50	719,518.88
<b>合计</b>	<b>16,112,181.51</b>	<b>25,135,169.01</b>	<b>16,312,288.45</b>
占当期采购总额的比重	1.61%	2.33%	2.05%
占当期营业成本比重	1.15%	2.07%	1.77%

### （2）公司向友邦伟业采购药品外包装材料

单位：元

采购类别	2013 年度	2012 年度	2011 年度
输液收缩膜	525,644.31	850,782.94	1,182,609.42
塑瓶热塑膜	240,720.62	932,994.07	719,679.28
<b>合计</b>	<b>766,364.93</b>	<b>1,783,777.01</b>	<b>1,902,288.70</b>
占当期采购总额的比重	0.08%	0.17%	0.24%
占当期营业成本比重	0.05%	0.15%	0.21%

### （3）报告期内与上述关联交易有关的应收、应付余额

单位：元

项目	2013.12.31	2012.12.31	2011.12.31
<b>应付账款</b>	<b>3,881,237.85</b>	<b>4,591,401.68</b>	<b>3,973,678.94</b>
其中：彤升印务	3,650,822.75	3,996,487.34	3,418,757.87
友邦伟业	230,415.10	594,914.34	554,921.07
占应付账款总额的比例	1.16%	2.49%	3.40%

### （4）上述关联交易持续情况

由于公司的主营业务为医药产品的研发、生产和销售，以生产化学药品制剂为主，未来一定时期内仍将会持续向彤升印务和友邦伟业采购药品外包装。

经公司董事会审议通过，2013年7月1日和7月5日，公司分别与彤升印务和友

邦伟业续签了采购框架协议，合同有效期一年。

2014年3月1日，公司第一届董事会第十五次会议审议通过了《关于2013年度日常关联交易确认及2014年度日常关联交易预计的议案》，对前述日常关联交易事项进行了确认，并根据公司2014年度经营计划预计2014年度与彤升印务、友邦伟业发生的日常关联交易总额将分别不超过3,000万元、300万元。

公司将严格依照公司章程的规定，规范上述经常性关联交易的程序，确保关联交易价格公允，不损害公司其它股东的利益。

## 2、偶发性关联交易

(1) 报告期内，公司向控股股东弘欣创借款，具体情况如下：

①2012年5月，因公司参股济宁市财信融资担保有限公司及其他资金需要，经公司第一届董事会第五次会议审议通过，公司向控股股东泓欣创借款1,200万元，资金使用期限自款项到账之日起一个月内。泓欣创不收取资金占用费用，上述款项已于2012年5月31日归还。

②2012年6月，经公司第一届董事会第六次会议审议通过，公司向控股股东泓欣创借款4,500万元用于补充流动资金，资金使用期限自款项到账之日起一个月内。泓欣创不收取资金占用费用，上述款项已于2012年6月29日归还。

(2) 报告期内，吉林双药向公司借款：

2013年12月20日，公司向吉林双药借出资金300万元用于后者补充流动资金，借款期限1年，利率6%。

### (三) 关联交易对公司财务状况和经营成果的影响

报告期内，公司发生的经常性关联交易履行了公司外包装材料采购的招投标程序，交易价格由公司参照市场价格及交易量制定并经招投标程序确定，遵循了公平、公正、合理的原则，且向关联方采购金额占公司采购成本的比例较低，相关款项结算正常及时，对公司财务状况和经营成果影响较小。

### (四) 独立董事对报告期内公司关联交易的独立意见

2012年5月和6月，公司召开了第一届董事会第五次和第六次会议审议通

过公司向控股股东泓欣创借款 1,200 万元和 4,500 万元事宜，独立董事对上述关联交易进行了事前审查，并发表独立意见如下：

上述关联交易的表决程序符合《公司法》、《证券法》等法律、法规以及本公司《章程》的有关规定；上述关联交易符合公平、公开、公正的原则，不存在损害公司利益的情形。

2012 年 7 月，公司召开了第一届董事会第七次会议审议通过了《关于补充确认公司 2009 年至 2012 年上半年日常关联交易以及 2012 年下半年日常关联交易预计的董事会会议议案》，独立董事对议案发表独立意见如下：

公司 2009 年至 2012 年上半年关联交易属公司因经营需要进行的合理、合规交易，交易价格按照市场化原则确定，有助于公司发展，符合国家有关法律法规。上述关联交易客观公允，内容合法，不存在损害公司及其他非关联股东特别是中小股东利益的情况。公司预计的 2012 年度日常关联交易总额是审慎的，符合公司业务发展的客观情况。

2013 年 3 月及 2014 年 3 月，公司独立董事分别对年度日常关联交易议案发表独立意见如下：

公司上述关联交易属公司因经营需要进行的合理、合规交易，交易价格按照市场化原则确定，不存在损害公司及其他非关联股东特别是中小股东利益的情况。

#### **（五）规范关联交易的制度安排**

公司在《公司章程（草案）》、《关联交易决策制度》等主要制度中对关联交易的决策权限、回避和表决程序等做了详尽的规定：

##### **1、关联交易的决策权限**

###### **（1）《公司章程（草案）》的规定**

第 4.2.1 条：“股东大会是公司的权力机构，依法行使下列职权”，其中第（十五）项为“公司与关联人发生的交易（公司获赠现金资产、单纯减免公司义务的债务和提供担保除外）金额在 3,000 万元人民币以上，且占公司最近一期经

审计净资产绝对值 5%以上的关联交易”。

第 4.2.2 条：“公司下列对外担保行为，须经股东大会审议通过”，其中第（五）项为：“对股东、实际控制人及股东、实际控制人的关联方提供的担保”。

第 5.2.3 条：“董事会行使下列职权”，其中第（八）项规定：“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、委托理财、关联交易等事项”。

第 5.2.6 条：“除本章程规定必须经股东大会审批的事项外，公司董事会对满足以下条件的交易事项享有决策权，并应按照相关制度和流程，履行严格的审查和决策程序”，其中第（二）条为“达到以下标准之一的关联交易”，具体包含“1、公司与关联自然人发生的交易金额在 30 万元人民币以上的关联交易，但公司不得直接或者通过子公司向董事、监事、高级管理人员提供借款。2、公司与关联法人发生的交易金额在 300 万元人民币以上，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。未达到以上标准的交易（包括关联交易）事项，由董事会授权董事长审议批准；但如果董事长为某项关联交易的关联人，则该项关联交易应提交董事会审议批准”。

## （2）《公司关联交易决策制度（修订稿）》中的规定

第十九条：“公司与关联人拟发生的关联交易达到以下标准之一的，除应当及时披露外，还应当提交董事会和/或股东大会审议，关联交易的决策权限如下：

（一）公司与关联自然人发生的交易金额在30万元人民币以上的关联交易应当提交董事会审议，但公司不得直接或者通过子公司向董事、监事、高级管理人员提供借款；

（二）公司与关联法人发生的交易单项或累计金额在300万元以上，且占公司最近一期经审计净资产绝对值0.5%以上的关联交易应当提交董事会审议；

（三）董事会授权董事长审议批准公司与关联人在一个财务年度内发生的交易单项或累计金额未达到本条第（一）、（二）款规定金额的关联交易。若董事长本人即为与公司发生交易的关联人，应将相关事项提交董事会审议批准。



（四）公司与关联人发生的交易单项或累计金额在3000万元以上，且占公司最近一期经审计净资产绝对值5%以上的关联交易，应当聘请具有执行证券、期货相关业务资格的中介机构，对交易标的出具审计或评估报告，并且在董事会审议通过后提交股东大会审议；本制度第四章所述与日常经营相关的关联交易所涉及的交易标的，可以不进行审计或评估。

（五）尽管有以上第（一）至第（三）项内容，公司为关联人提供担保或提供资金（贷款、资金拆借或股权投资）的，不论数额大小，均应当在董事会审议通过后及时披露，并提交股东大会审议。

公司为持股5%以下的股东提供担保的，参照前款规定执行，有关股东应当在股东大会上回避表决。”

第二十四条：“公司拟与关联人发生的单项或累计金额在300万元以上或占公司最近一期经审计净资产绝对值5%以上的关联交易，应由独立董事认可后方可提交董事会审议。独立董事作出判断前，可以聘请中介机构出具独立财务顾问报告，作为其判断的依据。

公司审计委员会应当同时对该关联交易事项进行审核，形成书面意见，提交董事会审议，并报告监事会。审计委员会可以聘请独立财务顾问出具报告，作为其判断的依据。”

第二十六条：“属于由董事会审议批准的关联交易，按照下列程序决策：

（一）公司有关职能部门拟订该项关联交易的详细书面报告和关联交易协议；

（二）经总经理初审后提请董事会审议；

（三）公司董事长向公司全体董事发出召开董事会会议通知，董事会应当就该项关联交易的必要性、合理性、公允性进行审查和讨论。”

第二十七条：“属于由股东大会审议批准的关联交易，按照下列程序决策：

（一）公司有关职能部门拟订该项关联交易的详细书面报告和关联交易协议；

（二）经总经理初审后提请董事会审议；

（三）公司董事会在审议通过后向公司全体股东发出召开股东大会会议通知，股东大会应当就该项关联交易的必要性、合理性、公允性进行审查和讨论。”

第二十八条规定：“对于公司与并表子公司之间存在的关联交易情况，公司财务部门应按季度向总经理汇报当季交易总额、交易标的和交易类型，由总经理审核、汇总后在董事会定期会议上向董事会报备。”

### （3）《独立董事工作制度（修订稿）》中的规定

第4.1条：“为了充分发挥独立董事的作用，独立董事除应当具有法律、法规及《公司章程》赋予董事的职权外，公司赋予独立董事以下特别职权”，其中第（一）条为“重大关联交易（指公司拟与关联人达成的总额高于300万或高于公司最近经审计净资产值的5%的关联交易）应由独立董事认可后，提交董事会讨论；独立董事作出判断前，可以聘请中介机构出具独立财务顾问报告，作为其判断的依据。”

第5.1条：对于“公司的股东、实际控制人及其关联企业对公司现有或新发生的总额高于300万元或高于公司最近审计净资产值的5%的借款或资金来往，以及公司是否采取有效措施回收欠款”，公司独立董事应发表独立意见。

## 2、关联交易的回避和表决程序

### （1）《公司章程（草案）》中的规定

第4.6.5条：“股东大会审议有关关联交易事项时，关联股东不应当参与投票表决，其所代表的有表决权的股份数不计入有效表决总数，股东大会决议的公告应当充分披露非关联股东的表决情况。”

第5.2.15条：“董事与董事会会议决议事项所涉及的企业有关联关系的，不得对该项决议行使表决权，也不得代理其他董事行使表决权。该董事会会议由过半数的无关联关系董事出席即可举行，董事会会议所作决议须经无关联关系董事过半数通过。出席董事会的无关联董事人数不足3人的，应将该项提交股东大会审议。”

## （2）《公司关联交易决策制度（修订稿）》中的规定

《公司关联交易决策制度（修订稿）》中“第五章 关联人的回避措施”对关联交易需要履行的回避制度进行了详细的规定，主要包括：

第三十七条“公司关联人与公司签署涉及关联交易的协议，应当采取回避措施：

（一）任何个人只能代表一方签署协议；

（二）关联人不得以任何方式干预公司的决定。”

第三十八条“公司董事会审议关联交易事项时，关联董事应当回避表决，也不得代理其他董事行使表决权。该董事会会议由过半数的非关联董事出席即可举行，董事会会议所作决议须经非关联董事过半数通过。出席董事会的非关联董事人数不足三人的，公司应当将该交易提交股东大会审议。”

第四十条“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。就任何应由股东大会审议的关联交易，应由出席股东大会的非关联股东所持表决权的 1/2 以上同意方可通过。”

### （六）规范潜在关联交易的措施及承诺

公司已建立了独立的生产、供应、销售系统，与关联企业在业务、资产、机构、人员、财务等方面相互独立。对于因公司正常经营和战略发展无法避免的关联交易，公司将遵循公平、公正、公开以及等价有偿的基本商业原则；切实履行信息披露的有关规定；不损害全体股东特别是中小股东的合法权益。

公司建立了完善的公司治理制度，在《公司章程(草案)》中规定了有关关联董事、关联股东的回避表决制度，并建立健全了《独立董事工作制度》和《关联交易决策制度》及其修订稿，以保证公司股东大会、董事会关联交易决策对其他股东利益的公允性。对于正常的、有利于公司发展的关联交易，公司遵循公开、公平、公正的市场原则，认真履行关联交易决策程序，确保交易的公允，并对关联交易予以充分及时披露。

公司实际控制人杜振新承诺：不利用自身作为公司实际控制人之地位谋求公

司及其控股企业在业务合作等方面对本人或本人控制的其他企业给予优于市场第三方的权利；不利用自身作为公司实际控制人之地位谋求本人或本人控制的其他企业与公司及其控股企业达成交易的优先权利；本人与本人控制的其他企业将不以与市场价格相比显失公允的条件与公司及其控股企业进行交易，亦不利用该类交易从事任何损害公司及其控股企业利益的行为；本人及本人控制的其他企业将尽量避免与公司及其控股企业之间发生关联交易；本人及受本人控制的其他企业与公司之间无法避免的关联交易，将严格遵循市场公平原则进行，在公司董事会或股东大会对涉及本方利益的关联交易进行决策时，本人将严格按照法律、法规、规范性文件及公司章程的规定，自觉回避。

公司控股股东泓欣创、持有公司 5%以上股份的股东乾鼎投资承诺：不利用自身作为公司股东之地位谋求公司及其控股企业在业务合作等方面对本方或本方控制的其他企业给予优于市场第三方的权利；不利用自身作为公司股东之地位谋求本方或本方控制的其他企业与公司及其控股企业达成交易的优先权利；本方与本方控制的其他企业将不以与市场价格相比显失公允的条件与公司及其控股企业进行交易，亦不利用该类交易从事任何损害公司及其控股企业利益的行为；本方及本方控制的其他企业将尽量避免与公司及其控股企业之间发生关联交易；本方及本方控制的其他企业与公司之间无法避免的关联交易，将严格遵循市场公平原则进行，在公司董事会或股东大会对涉及本方利益的关联交易进行决策时，本方将严格按照法律、法规、规范性文件及公司章程的规定，自觉回避。

## 第八节 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员

### 一、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员简介

公司董事、监事、高级管理人员与核心技术人员均为中国国籍，无境外永久居留权，除董事长兼总经理杜振新与公司董事兼总工程师卢秀莲为夫妻关系外，其他董事、监事、高级管理人员与核心技术人员相互之间不存在配偶关系、三代以内的直系和旁系亲属关系，均符合法律法规规定的任职资格。

#### （一）董事

公司董事会共有十名董事，董事会成员简历如下：

**1、杜振新：**董事长兼总经理，男，中国国籍，无境外居留权，1967年生，大学学历，高级工程师，中国化学制药工业协会副会长，全国人大代表。1988年毕业于新疆大学化学系，1988年-1998年11月，历任三药厂技术科科员、副科长、科长、副厂长、厂长。1998年11月-2011年6月，任辰欣有限董事长兼总经理。2011年6月至今，任公司董事长兼总经理。

**2、韩延振：**董事，副总经理，男，中国国籍，无境外居留权，1963年生，大学学历，高级工程师。1988年-1998年11月，历任三制药厂车间技术员、车间副主任、主任、副厂长。1998年11月-2011年6月，任辰欣有限董事、副总经理。2011年6月至今任公司董事，副总经理。

**3、郝留山：**董事，副总经理，男，中国国籍，无境外居留权，1970年生，EMBA，1991年-1998年11月，历任三药厂技术科科员、滴眼剂车间主任、水针车间主任，1998年11月-2011年6月，历任辰欣有限生产计划处处长、董事、副总经理。2011年6月至今任公司董事，副总经理。

**4、刘霁：**董事，财务总监，男，中国国籍，无境外居留权，1967年生，大学学历，会计师，民盟济宁市副主委。1986年-1998年11月，历任三药厂财务科材料会计、出纳员、审计员、副科长，1998年11月-2011年6月，历任辰欣有限财务处副处长、财务处长、财务总监。2011年6月至今，任公司董事，财务总监。

**5、卢秀莲：**董事，总工程师，女，中国国籍，无境外居留权，1967年生，大学学历，高级工程师。1988年-1998年11月，历任三药厂技术科科员、科长，1998年11月-2011年6月，历任辰欣有限研究所所长、董事、总工程师。2011年6月，至今任公司董事，总工程师。

**6、张祥林：**董事，男，中国国籍，无境外居留权，1970年生，EMBA，1992年-1998年11月在三药厂任职，1998年11月至2011年6月，历任辰欣有限公司市场部经理、新药营销中心经理。2011年6月至今任公司董事、新药营销中心经理。

**7、王福清：**独立董事，男，中国国籍，无境外永久居留权，1963年出生，硕士学历。1984年7月至1989年8月，任山东省滨州地区药品检验所药师；1989年8月至1992年7月，在山东医科大学攻读硕士研究生；1992年7月至2000年12月，先后在原商业部科技质量司和生化制药管理办公室工作；2001年1月至2010年12月，任中国生化制药工业协会副会长；2011年1月起，任中国医药企业管理协会副会长，医药行业生产力促进中心教授级高级工程师。现任公司独立董事。

**8、张凤奎：**独立董事，男，中国国籍，无境外居留权，1950年生，大专学历。1968年12月在济宁化肥厂参加工作，历任工长，团支部书记，工会宣传干事，厂部办公室主任。1986年调入济宁市经委，历任调度科副科长，能源交通科科长。1992年任市政府公交生产总调度室副总调度长。1997年任济宁市外经贸委副主任。1998年任济宁市外经贸委主任，党委书记，济宁市贸促会会长。2005任济宁市政府市长助理。2007年任济宁市人大常委会党组成员，常委，历任济宁市政协第九届、第十届委员。中共济宁市委第九届、第十届市委候补委员。2010年退休。现任公司独立董事。

**9、贺端湜：**独立董事，男，中国国籍，无境外居留权。1943年生，大学学历，高级经济师，现任山东省医药行业协会会长。大学学历，1970年5月-1984年10月，历任山东新华制药厂技术员、车间主任，1984年10月起历任山东新华制药股份有限公司董事长、总经理、山东新华医药集团公司董事长兼总经理，2008年退休。现任公司独立董事。

**10、江涛：**独立董事，男，中国国籍，无境外居留权。1969年生，硕士学历，香港中文大学会计专业硕士（MPAcc），注册会计师，注册资产评估师、注册投资咨询工程师（投资类）、高级审计师，现任瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）合伙人。1992年9月-1993年9月，任山东省审计厅外资处科员，1993年9月-1999年12月，任山东审计师事务所国际业务部副主任，1999年12月-2007年11月，历任山东申元会计师事务所（后合并为山东正源和信会计师事务所）业务总监、副总经理、副董事长等职，中瑞岳华会计师事务所（特殊普通合伙）合伙人。现任公司独立董事。

## （二）监事会成员

公司监事会共有三名监事，监事会成员简历如下：

**1、李峰：**监事会主席，男，中国国籍，无境外居留权。1964年生，大专学历，工程师。1985年7月-1998年11月，历任三药厂质量员、计量室副主任、主任、环保办主任，2000年-2001年，任辰欣有限质保处处长，2002年-2010年，任辰欣有限开发区工业园筹备办公室主任兼法律事务部部长，2010年至2011年6月，任辰欣有限综合部部长，2011年6月起至今任公司监事会主席、综合部部长。

**2、樊月玲：**监事，女，中国国籍，无境外居留权。1964年生，大学学历。1986年9月-1987年12月，任东平经委科员，1987年12月-1998年11月，任三药厂财务部会计。1998年11月-2011年6月，历任辰欣有限财务部会计、审计部部长、财务部部长。2011年6月起至今任公司监事、财务部部长。

**3、吴恒科：**职工监事，男，中国国籍，无境外居留权。1970年生，大学学历。1990年7月-1998年11月担任三药厂设备员，1998年11月至2011年6月，历任辰欣有限设备科副科长、动力车间主任、装备工程部部长。2011年6月起至今任公司职工监事、装备工程部部长。

## （三）高级管理人员

**1、杜振新：**董事长，总经理，简历详见本节“一、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员简介”之“（一）董事”。

**2、韩延振：**董事，副总经理，简历详见本节“一、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员简介”之“（一）董事”。

**3、郝留山：**董事，副总经理，简历详见本节“一、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员简介”之“（一）董事”。

**4、张斌：**副总经理，男，中国国籍，无境外居留权，1957年生。1975年12月-1986年8月，山东省嘉祥县仲山医院工作。1986年8月调入三药厂，1989年-1995年历任三药厂供销科副科长、科长。1995年-1998年11月，任三药厂厂长助理兼供销科科长，1998年11月-2011年6月，历任辰欣有限总经理助理、销售处处长、销售部部长。2011年6月起至今任公司副总经理。

**5、刘霁：**董事，财务总监，简历详见本节“一、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员简介”之“（一）董事”。

**6、卢秀莲：**董事，总工程师，简历详见本节“一、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员简介”之“（一）董事”。

**7、孙洪晖：**董事会秘书，男，中国国籍，无境外居留权。1975年生，大学学历，经济师，民盟委员。1994年-1997年，任中国银行鄄城支行科员，1997年-2000年，任中国银行梁山支行科员，2000年-2004年，任山东鲁抗医药股份公司董秘处董事会办公室主任，2004年-2010年，任辰欣有限经理办副主任，2010年至2011年6月，任辰欣有限上市投资办主任。2011年6月起至今，任公司董事会秘书。

#### （四）核心技术人员

公司核心技术人员包括杜振新先生、卢秀莲女士、郝留山先生、王绍同先生四人，其中杜振新、卢秀莲及郝留山的简历详见本节“一、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员简介”之“（一）董事”。王绍同先生简历如下：

**王绍同：**高级研发工程师，男，中国国籍，无境外居留权。1990年毕业于华东化工学院化学制药专业，同年加入三药厂工作，1998年11月起加入辰欣有限研究所从事新产品研发工作，共主持或参与开发国家级新药二十余个，先后有洛美沙星滴耳液、双氯芬酸钠滴眼液、阿奇霉素葡萄糖注射液、穿琥宁氯化钠注



注射液、硫酸耐替米星葡萄糖注射液等品种通过山东省经济贸易委员会组织的专家鉴定，其中双氯芬酸钠滴眼液获山东省医药管理局和山东省经济贸易委员会科技进步二等奖、穿琥宁氯化钠注射液、硫酸耐替米星葡萄糖分别获济宁市科技进步二、三等奖。

## **二、董事、监事提名及选聘情况**

### **（一）董事提名和选聘情况**

2011年6月21日，公司召开首次股东大会，通过了《关于选举辰欣药业股份有限公司第一届董事会董事的议案》，选举由股东提名的杜振新、韩延振、郝留山、刘霁、卢秀莲、张祥林为公司第一届董事会董事，选举由辰欣有限董事会提名的魏玉东、张凤奎、贺端湜、江涛为公司第一届董事会独立董事。

2011年6月21日，公司召开第一届董事会第一次会议，选举杜振新为公司第一届董事会董事长。

2014年3月，魏玉东因个人原因辞去公司独立董事职务，2014年3月21日，公司召开2013年度股东大会，增补王福清为公司独立董事。

### **（二）监事提名和选聘情况**

2011年6月21日，公司召开首次股东大会，选举李峰、樊月玲担任公司第一届监事会股东代表监事。2011年6月21日，公司职工代表大会选举吴恒科担任公司第一届监事会职工代表监事。

2011年6月21日，公司召开第一届监事会第一次会议，选举李峰为公司第一届监事会主席。

### **（三）高级管理人员选聘情况**

2011年6月21日，公司第一届董事会第一次会议通过决议，聘任杜振新为总经理，韩延振、郝留山、张斌为副总经理，卢秀莲为总工程师，刘霁为财务总监，孙洪晖为董事会秘书。

### 三、董事、监事、高级管理人员、核心技术人员及其近亲属持股情况

#### （一）董事、监事、高级管理人员及核心技术人员持有公司股份情况

截至本招股说明书签署日，公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员中的杜振新、韩延振、郝留山、刘霁、卢秀莲、张祥林、李峰、樊月玲、张斌 9 人通过持有控股股东泓欣创的股权间接持有公司的股份；公司监事吴恒科通过持有公司第二大股东乾鼎投资的股权间接持有公司的股份，具体情况如下：

单位：万元

姓名	职务	股东名称及其持有本公司股份比例	持有本公司股东的股权	
			出资额	出资比例
杜振新	董事长、总经理	泓欣创（46.89%）	691.50	64.28%
韩延振	董事、副总经理		70.00	6.51%
郝留山	董事、副总经理		34.50	3.21%
刘霁	董事、财务总监		39.30	3.65%
卢秀莲	董事、总工程师		11.00	1.02%
张祥林	董事		11.00	1.02%
李峰	监事会主席		16.00	1.49%
樊月玲	监事		3.00	0.28%
张斌	副总经理		44.00	4.09%
吴恒科	职工监事	乾鼎投资（35.14%）	6.00	0.74%

#### （二）董事、监事、高级管理人员、核心技术人员近亲属持有公司股份情况

1、岳洪为公司董事、总工程师卢秀莲的胞弟，截至本招股说明书签署之日，岳洪通过持有公司第二大股东乾鼎投资的股权间接持有公司的股份，具体情况如下：

单位：万元

姓名	与公司董监高及核心技术人员的关系	股东名称及其持有本公司股份比例	持有本公司股东的股权	
			持股数	持股比例
岳洪	卢秀莲的胞弟	乾鼎投资（35.14%）	121.00	15.01%

2、庞爱华为董事会秘书孙洪晖先生配偶的胞姐，截至本招股说明书签署之日，庞爱华直接持有公司 154 万股股份，持股比例为 0.44%。

除上述已披露的情形外，公司董事、监事、高级管理人员、核心技术人员及其近亲属不存在以任何方式直接或间接持有发行人股份的情况。

### （三）报告期内董事、监事、高级管理人员、核心技术人员及其近亲属直接或间接持有股份的增减变动情况

1、2010 年 8 月 31 日，杜振新、韩延振、郝留山、刘霁、卢秀莲、张祥林、李峰、樊月玲、张斌 9 人分别与泓欣创签订《股权转让协议》，将其直接或间接持有的辰欣有限的出资全部转让给泓欣创。上述人员通过泓欣创间接持有公司股权；吴恒科、岳洪、庞爱华持股方式及持股份额未发生变化。截至 2010 年 12 月 31 日，上述人员持有公司出资的明细情况如下：

单位：万元

姓名	职务	持有泓欣创的股权	
		出资额	出资比例
杜振新	董事长、总经理	691.50	64.28%
韩延振	董事、副总经理	70.00	6.51%
郝留山	董事、副总经理	34.50	3.21%
刘霁	董事、财务总监	39.30	3.65%
卢秀莲	董事、总工程师	11.00	1.02%
张祥林	董事	11.00	1.02%
李峰	监事会主席	16.00	1.49%
樊月玲	监事	3.00	0.28%
张斌	副总经理	44.00	4.09%
姓名	职务/与董、监、高及核心技术人员的关系	通过职工持股会代持的出资额	出资比例
吴恒科	职工监事	6.00	0.27%
岳洪	卢秀莲的胞弟	121.00	5.47%
姓名	与董、监、高及核心技术人员的关系	直接出资额	出资比例
庞爱华	孙洪晖配偶的胞姐	20.00	0.90%

2、2011 年 2 月 22 日，吴恒科、岳洪作为原辰欣有限持股会成员，分别将

由职工持股会代为持有的辰欣有限 6 万元出资和 121 万元出资转让给乾鼎投资。吴恒科、岳洪通过持有乾鼎投资的股权间接持有辰欣药业股权。

2011 年 5 月 21 日，庞爱华将 10 万元出资转让给昆吾九鼎，出资额变为 10 万元，出资比例变为 0.44%。2011 年 6 月 21 日，辰欣药业创立大会暨首次股东大会召开，审议通过辰欣有限以截至 2011 年 5 月 31 日经审计的净资产 1,224,679,731.95 元为基数，按照 3.8125:1 的比例，折为股本 32,123 万股，整体变更设立为股份有限公司，庞爱华出资额变为 140 万元，出资比例不变。2013 年 12 月 19 日，辰欣药业召开临时股东大会，同意公司以总股本 32,123 万股为基数，以资本公积向 2013 年 6 月 30 日登记在册的全体股东每 10 股转增 1 股，庞爱华出资额变为 154 万元，出资比例不变。

其他公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员通过泓欣创间接持有公司股份，持有泓欣创出资比例未发生变化。截至 2013 年 12 月 31 日，公司董事、监事、高级管理人员、核心技术人员及其近亲属持有公司股份的具体情况如下：

单位：万元

姓名	职务	持有泓欣创的股权	
		出资额	出资比例
杜振新	董事长、总经理	691.50	64.28%
韩延振	董事、副总经理	70.00	6.51%
郝留山	董事、副总经理	34.50	3.21%
刘霁	董事、财务总监	39.30	3.65%
卢秀莲	董事、总工程师	11.00	1.02%
张祥林	董事	11.00	1.02%
李峰	监事会主席	16.00	1.49%
樊月玲	监事	3.00	0.28%
张斌	副总经理	44.00	4.09%
姓名	职务/与董、监、高及核心技术人员的关系	持有乾鼎投资的股权	
		出资额	出资比例
吴恒科	职工监事	6.00	0.74%
岳洪	卢秀莲的胞弟	121.00	15.01%
姓名	与董、监、高及核心技术人员的关系	直接出资额	出资比例

姓名	职务	持有泓欣创的股权	
		出资额	出资比例
庞爱华	孙洪晖配偶的胞姐	154.00	0.44%

上述董事、监事、高级管理人员及核心技术人员直接或间接持有本公司的股份不存在质押、冻结或其他权属争议的情况。

#### 四、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员对外投资情况

杜振新、韩延振、郝留山、刘霁、卢秀莲、张祥林、张斌、李峰、樊月玲持有发行人股东泓欣创的股权；吴恒科持有发行人股东乾鼎投资的股份（详见“第五节发行人基本情况”之“八、发起人、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”）。

除上述投资外，董事、财务总监刘霁持有济宁刘霁画院100%的出资额，持有济宁友邦伟业塑料有限公司30%的股权，持有济宁西北桃源度假村大酒店有限公司33.33%的股权；独立董事江涛为瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）合伙人。

截至本招股说明书签署日，公司董事、监事、高级管理人员与核心技术人员不存在其他对外投资情况。董事、监事、高级管理人员与核心技术人员的前述对外投资与发行人不存在利益冲突情形。

#### 五、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员最近一年在本公司领取薪酬情况

独立董事贺端湜和江涛的年度津贴为8万元，魏玉东和张凤奎报销履职所发生的工作费用。公司其他董事、监事、高级管理人员和核心技术人员最近一年的薪酬情况如下：

单位：元

序号	姓名	职务	2013年度	是否专职在公司领薪
1	杜振新	董事长、总经理	402,272.92	是
2	韩延振	董事、副总经理	290,500.91	是
3	郝留山	董事、副总经理	290,436.11	是

4	刘霁	董事、财务总监	276,652.11	是
5	卢秀莲	董事、总工程师	281,044.11	是
6	张祥林	董事、新药中心经理	192,384.54	是
7	李峰	监事会主席	82,872.46	是
8	樊月玲	监事、财务部部长	88,000.23	是
9	吴恒科	职工监事	91,641.83	是
10	张斌	副总经理	291,048.11	是
11	孙洪晖	董事会秘书	78,242.57	是
12	王绍同	-	73,768.05	是
合计			<b>2,438,863.95</b>	-

截至本招股说明书签署日，上述人员未在公司享受其他特殊待遇或退休金计划。

## 六、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员兼职情况

姓名	兼职单位	兼职情况	兼职单位与发行人关系
杜振新	泓欣创	执行董事	控股股东
	辰邦置业	董事	控股股东之子公司
	红桥科技	董事长	联营企业
刘霁	辰邦置业	董事长	控股股东之子公司
	红桥科技	董事	联营企业
	财信担保	董事	公司参股公司
	桃源大酒店	董事	关键管理人员控制的公司
	友邦伟业	董事	关键管理人员控制的公司
韩延振	辰邦置业	董事	控股股东之子公司
郝留山	辰邦置业	董事	控股股东之子公司
卢秀莲	辰邦置业	董事	控股股东之子公司
	辰欣汇智	执行董事	公司子公司
张斌	辰邦置业	监事	控股股东之子公司
樊月玲	吉林双药	董事长	公司参股公司
	辰龙药业	监事	公司子公司
	辰中生物	监事	辰龙药业子公司
吴恒科	乾鼎投资	董事长	持股 5%以上股东
贺端湜	山东省医药协会	会长	无

姓名	兼职单位	兼职情况	兼职单位与发行人关系
江涛	瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）	合伙人	无
王福清	中国医药企业管理协会	副会长	无
	医药行业生产力促进中心	教授级高级工程师	无

除上表所列人员外，本公司其他董事、监事、高级管理人员以及核心技术人员均不存在在其他公司兼职的情况。公司董事、监事、高级管理人员的上述兼职不构成与发行人的利益冲突。

## 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

截至本招股说明书签署之日，公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员除杜振新与卢秀莲为夫妻关系之外，其他人员相互之间不存在任何亲属关系。

## 八、发行人与董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的有关协议、承诺及履行情况

公司与董事、监事、高级管理人员及核心技术人员签订了《劳动合同》，此外还与在本公司工作的董事、监事、高级管理人员和核心技术人员均签订了《保密协议》。

截至本招股说明书签署日，公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员与公司签订的上述协议，均正常履行。

## 九、董事、监事、高级管理人员的任职资格

公司现任董事、监事、高级管理人员的任职资格均符合相关法律法规、规范性文件及《公司章程》的规定。

## 十、董事、监事、高级管理人员报告期内的变动情况

### （一）报告期内公司董事会成员的变动情况

报告期初至2011年6月21日，杜振新、韩延振、郝留山、刘霁、卢秀莲为

公司董事。

2011年6月21日，辰欣药业召开首次股东大会，选举杜振新、韩延振、郝留山、刘霁、卢秀莲、张祥林、魏玉东、张凤奎、贺端湜、江涛为第一届董事会成员。其中，魏玉东、张凤奎、贺端湜、江涛为独立董事。

2014年3月21日，辰欣药业召开2013年度股东大会，同意魏玉东因个人原因辞去公司独立董事职务，增补王福清为公司独立董事。

## **（二）报告期内公司监事会成员的变动情况**

报告期初至2011年6月21日，公司监事为张斌、樊月玲、张祥林。

2011年6月21日，辰欣药业召开首次股东大会，选举李峰、樊月玲为公司监事，与职工代表大会选举的职工监事吴恒科共同组成股份公司第一届监事会。

## **（三）报告期内公司高管人员的变动情况**

报告期初至2011年6月21日，杜振新为公司总经理，韩延振、郝留山为公司副总经理，刘霁为公司财务总监。

2011年6月21日，经公司第一届董事会第一次会议决议，聘任杜振新先生为公司总经理，韩延振、郝留山、张斌为公司副总经理，刘霁先生为公司财务总监，卢秀莲女士为公司总工程师，孙洪晖先生为公司董事会秘书。



## 第九节 公司治理

本公司自整体变更设立以来，严格按照《公司法》、《证券法》、《上市公司治理准则》、《上市公司股东大会规则》、《上市公司章程指引》等法律法规及规章制度的要求，建立健全了由股东大会、董事会、监事会和管理人员组成的公司治理结构，形成了权力机构、决策机构、监督机构和执行机构相互协调与制约的机制，同时建立健全了独立董事制度和董事会秘书制度。

根据《公司法》、《上市公司章程指引》、《上市公司治理准则》等有关法律法规及规章制度的要求，本公司于2011年6月21日召开创立大会暨首次股东大会，审议通过《辰欣药业股份有限公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《独立董事工作制度》、《关联交易决策制度》等一系列规章制度，并根据上述制度规范公司生产经营决策及日常运营活动。2012年8月6日，公司召开2012年第二次临时股东大会，审议通过上述规则的修订稿，并通过了《辰欣药业股份有限公司章程（草案）》、《辰欣药业股份有限公司对外担保管理制度（草案）》及《辰欣药业股份有限公司募集资金管理办法（草案）》。2013年7月31日，公司召开2013年第二次临时股东大会，审议通过《辰欣药业股份有限公司募集资金管理办法（草案修订稿）》。2014年3月21日，公司召开2013年度股东大会，审议通过《辰欣药业股份有限公司章程（草案）》修正案。

### 一、发行人股东大会、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

#### （一）股东大会制度的建立健全及运行情况

根据《公司法》及有关规定，本公司于2011年6月21日召开创立大会暨首次股东大会，审议通过《公司章程》和《股东大会议事规则》，对股东的权利和义务、股东大会的职权、召开方式、召集程序、议事与表决程序等事项作出了明确规定。

#### 1、股东的权利和义务

公司股东按其所持有股份的种类享有权利，承担义务；持有同一种类股份的

股东，享有同等权利，承担同种义务。

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、行政法规及本章程的规定转让、赠与或质押其所持有的股份；（5）查阅本章程、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、行政法规和本章程；（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、行政法规及本章程规定应当承担的其他义务。

## 2、股东大会的职权

股东大会是公司的权力机构，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作出决议；（8）对发行公司债券（包括但不限于公司债券、短期融资券、中期票据等债务融资工具）作出决议；（9）对公司合并、分立、解散、清算或者变更公司形式作出决议；（10）修改本章程；（11）对公司聘用、解聘会计师事务所作出决议；（12）审议批准下列担保事项：公司及其控股子公司的对外担保总额，达到或超过最近一期经审计净资产的 50%以后提供的任何担保；按照担保金额连续十二个月

内累计计算原则，超过公司最近一期经审计总资产 30%的担保；为资产负债率超过 70%的担保对象提供的担保；单笔担保额超过最近一期经审计净资产 10%的担保；按照担保金额连续十二个月内累计计算原则，超过公司最近一期经审计净资产的 50%，且绝对金额超过 5,000 万元以上；对股东、实际控制人及股东、实际控制人的关联方提供的担保；（13）审议公司在一年内购买、出售重大资产超过公司最近一期经审计总资产 30%的事项；（14）审议公司发生的达到下列标准之一的对外投资、出售或购买资产、资产抵押、委托理财、对外担保等交易事项（公司获赠现金资产除外，上述指标计算中涉及的数据如为负值，取其绝对值计算）：①交易涉及的资产总额占公司最近一期经审计总资产的 50%以上，该交易涉及的资产总额同时存在账面值和评估值的，以较高者作为计算数据；②交易标的（如股权）在最近一个会计年度相关的营业收入占公司最近一个会计年度经审计营业收入的 50%以上，且绝对金额超过 5,000 万元人民币；③交易标的（如股权）在最近一个会计年度相关的净利润占公司最近一个会计年度经审计净利润的 50%以上，且绝对金额超过 500 万元人民币；④交易的成交金额（含承担债务和费用）占公司最近一期经审计净资产的 50%以上，且绝对金额超过 5,000 万元人民币；⑤交易产生的利润占公司最近一个会计年度经审计净利润的 50%以上，且绝对金额超过 500 万元人民币。（15）公司与关联人发生的交易（公司获赠现金资产和提供担保除外）金额在 3,000 万元人民币以上，且占公司最近一期经审计净资产绝对值 5%以上的关联交易；（16）审议股权激励计划；（17）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、股东大会议事规则

公司股东大会分为年度股东大会和临时股东大会。年度股东大会每年召开一次，应当于上一个会计年度结束后的6个月内举行。有下列情形之一的，公司在事实发生之日起2个月以内召开临时股东大会：（1）董事人数不足2/3人时；（2）公司未弥补的亏损达实收股本总额1/3时；（3）单独或者合并持有本公司有表决权股份总数10%以上的股东书面请求时；（4）董事会认为必要时；（5）监事会提议召开时；（6）法律、行政法规、部门规章或公司章程规定的其他情形。

公司召开年度股东大会，召集人应当在会议召开 20 日以前（不包括会议召

开当天）以书面方式通知各股东。召开临时股东大会，召集人应在会议召开 15 日以前（不包括会议召开当天）以书面方式通知各股东。董事会、监事会以及单独或者合计持有公司 3%以上股份的股东有权向公司提出提案。单独或者合计持有公司 3%以上股份的股东可以在股东大会召开 10 日前提出临时提案并书面提交股东大会召集人。召集人应当在收到提案后 2 日内发出股东大会补充通知。除前款规定外，召集人在发出股东大会通知后，不得修改股东大会通知中已列明的提案或增加新的提案。

股东可以亲自出席股东大会，也可以委托代理人代为出席和表决。公司召开股东大会，全体董事、监事和董事会秘书应当出席会议，总经理和其他高级管理人员应当列席会议。股东大会由董事长主持。董事长不能履行职务或不履行职务时，由半数以上董事共同推举的一名董事主持。

股东（包括股东代理人）以其所代表的有表决权的股份数额行使表决权，每一股份享有一票表决权。股东大会决议分为普通决议和特别决议。股东大会作出普通决议，应当由出席股东大会的股东（包括股东代理人）所持表决权的 1/2 以上通过。股东大会作出特别决议，应当由出席股东大会的股东（包括股东代理人）所持表决权的 2/3 以上通过。

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。股东大会就选举董事、监事进行表决时，根据本章程的规定或者股东大会的决议，可以实行累积投票制。除累积投票制外，股东大会将对所有提案进行逐项表决，对同一事项有不同提案的，将按提案提出的时间顺序进行表决。除因不可抗力等特殊原因导致股东大会中止或不能作出决议外，股东大会将不会对提案进行搁置或不予表决。

#### **4、股东大会运行情况**

发行人一直严格依照《公司法》、《公司章程》的规定执行股东大会制度。报告期内，发行人共召开了13次股东（大）会（含定期会议和临时会议），对《公司章程》的修订、发行授权、募集资金投向、股利分配等事项进行审议并作出决议。会议通知方式、出席会议股东代表股份数、召开方式、表决方式等符合《公司法》、《公司章程》、《股东大会议事规则》等规定，会议记录规范完整，股

东大会依法忠实履行了《公司法》、《公司章程》、《股东大会议事规则》所赋予的权利和义务，不存在股东违法行使职权的行为。股东大会机构和制度的建立及执行，对完善公司治理结构和规范公司运作发挥了积极作用。

## （二）董事会制度的建立健全及运行情况

2011年6月21日，公司创立大会暨首次股东大会通过了《董事会议事规则》。依据《公司章程》和《董事会议事规则》，公司董事会制度及运行情况如下：

### 1、董事会的构成

公司董事会由10名董事组成，其中独立董事4名。董事会设董事长1人，董事长由董事会以全体董事的过半数选举产生。

### 2、董事会职权

公司董事会行使下列职权：（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、发行公司债券（包括但不限于公司债券、短期融资券、中期票据等债务融资工具）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、解散或者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、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和董事会秘书并决定其报酬事项；根据总经理提名，聘任或解聘公司副总经理、财务总监等高级管理人员，并决定其报酬事项和奖惩事项；（11）制订公司的基本管理制度；（12）制订本章程的修订方案；（13）向股东大会提请聘请或更换为公司审计的会计师事务所；（14）听取公司总经理的工作汇报并检查总经理的工作；（15）法律、行政法规、部门规章或公司章程授予的其他职权。

### 3、董事会议事规则

董事会定期会议每年至少召开两次，由董事长召集，于会议召开10日以前书面通知全体董事和监事。代表1/10以上表决权的股东、1/3以上董事或者监事

会可以提议召开董事会临时会议。

董事会会议应当有过半数的董事出席方可举行。监事可以列席董事会会议；总经理和董事会秘书应当列席董事会会议。会议主持人认为有必要的，可以通知其他有关人员列席董事会会议。董事原则上应当亲自出席董事会会议。因故不能出席会议的，应当事先审阅会议材料，形成明确的意见，书面委托其他董事代为出席。

董事会会议以现场召开为原则。必要时，在保障董事充分表达意见的前提下，经召集人（主持人）、提议人同意，也可以通过视频、电话、传真或者电子邮件表决等方式召开。

董事会作出决议，必须经全体董事的过半数通过。董事会决议的表决，实行一人一票。法律、行政法规和本公司《公司章程》规定董事会形成决议应当取得更多董事同意的，从其规定。董事会根据本公司《公司章程》的规定，在其权限范围内对担保事项作出决议，除公司全体董事过半数同意外，还必须经出席会议的 2/3 以上董事的同意。

出现下述情形的，董事应当对有关提案回避表决：（1）董事本人认为应当回避的情形；（2）本公司《公司章程》规定的因董事与会议提案所涉及的企业有关联关系而须回避的其他情形。在董事回避表决的情况下，有关董事会会议由过半数的无关联关系董事出席即可举行，形成决议须经无关联关系董事过半数通过。出席会议的无关联关系董事人数不足三人的，不得对有关提案进行表决，而应当将该事项提交股东大会审议。

#### **4、董事会运行情况**

发行人设立以来，董事会一直严格按照《公司法》、《公司章程》及《董事会议事规则》的规定规范运作。报告期内，发行人共召开了 17 次董事会会议，各董事严格按照相关规定，履行对公司负有的忠实和勤勉义务，历次董事会召开方式、召集程序、议事与表决程序、决议内容等方面均严格按照《公司法》、《公司章程》及《董事会议事规则》的规定规范运作，较好地行使了召集股东大会、执行股东大会决议、制订年度财务预决算方案、制订利润分配方

案、聘任高级管理人员、制定公司的基本管理制度等职权。董事会依法忠实履行了《公司法》、《公司章程》、《董事会议事规则》赋予的权利和义务，不存在董事会违法行使职权的行为。

### （三）监事会制度的建立健全及运行情况

2011年6月21日，公司创立大会暨首次股东大会通过了《监事会议事规则》。依据《公司章程》和《监事会议事规则》，公司监事会制度及运行情况如下：

#### 1、监事会的构成

公司监事会由3名监事组成，其中，股东代表担任的监事2名，职工代表担任的监事1名。监事会设监事会主席一人，监事会主席由全体监事过半数选举产生。

#### 2、监事会职权

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、公司章程或者股东会决议的董事、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）向股东会会议提出提案；（7）依照公司法第152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、监事会议事规则

监事会每6个月至少召开一次会议。监事在下列情形下可以提议召开临时监事会会议：监事提议召开时；股东大会、董事会会议通过了违反法律、法规、规章、公司章程、公司股东大会决议和其他有关规定的决议时；董事和高级管理人员的不当行为可能给公司造成重大损害时；公司、董事、监事、高级管理人员被股东提起诉讼时；《公司章程》规定的其他情形。

监事会会议由监事会主席召集和主持；监事会主席不能履行职务或者不履行职务的，由半数以上监事共同推举一名监事召集和主持。召开监事会定期会议和临时会议，监事会办公室应当分别提前10日和5日将盖有监事会印章的书面会议通知，通过直接送达、传真、电子邮件或者其他方式，提交全体监事。非直接送达的，还应当通过电话进行确认并做相应记录。

监事会会议应当有过半数监事出席方可举行。董事会秘书应当列席监事会会议。监事应当亲自出席监事会，监事因故不能出席的，可以书面委托其他监事代为出席。委托书应当载明代理人的姓名、代理事项、权限和有效期限，并由委托人签名和盖章。代为出席会议的监事应当在授权范围内行使监事的权利。监事未出席监事会会议，亦未委托代表出席的，视为放弃在该次会议上的投票权。监事连续二次不能亲自出席监事会会议的，视为不能履行职责，股东大会或职工代表大会应当予以撤换。

监事会会议的表决实行一人一票，以记名和书面方式进行。监事会形成决议应当经出席会议的监事过半数同意。

#### **4、监事会运行情况**

发行人设立以来，监事会一直按照《公司法》、和《公司章程》的规定规范运作。报告期内，监事会共召开了7次会议，对监事会成员的选举、年度监事会工作报告等议案进行了审议，履行了监事会职责。历次监事会在召开方式、召集程序、议事与表决程序、决议内容等方面均按照《公司法》、《公司章程》及《监事会议事规则》的规定规范运作。公司监事会对公司董事会工作的监督、高级管理人员职务行为的监督、公司重大生产经营决策、公司主要管理制度的制定、重大项目的投向等重大事宜实施了有效监督。

#### **（四）独立董事制度的建立健全及运行情况**

2011年6月21日，公司创立大会暨首次股东大会通过了《独立董事工作制度》并选举产生了独立董事。依据《公司章程》和《独立董事工作制度》，公司独立董事制度及运行情况如下：

##### **1、独立董事任职情况**

根据2011年6月21日召开的公司创立大会暨首次股东大会，选聘魏玉东先生、



张凤奎先生、贺端湜先生和江涛先生为本公司独立董事。2014年3月，魏玉东因个人原因辞去独立董事职务，辰欣药业2013年度股东大会同意增补王福清为公司独立董事。目前，本公司共有4名独立董事，占董事总人数的三分之一以上，其中江涛先生为会计专业人士。

## 2、独立董事的制度安排

### （1）独立董事的任职资格

担任独立董事应当符合下列基本条件：（1）根据法律、行政法规及其他有关规定，具备担任公司董事的资格；（2）具有中国证监会颁发的《关于在上市公司建立独立董事制度的指导意见》所要求的独立性；（3）具备公司运作的基本知识，熟悉相关法律、行政法规、规章及规则；（4）具有五年以上法律、经济或者其他履行独立董事职责所必需的工作经验；（5）公司章程规定的其他条件。

### （2）独立董事的提名与任免

公司董事会、监事会、单独或者合并持有公司已发行股份1%以上的股东可以提出独立董事候选人，并经股东大会选举决定。独立董事的提名人在提名前应当征得被提名人的同意。独立董事每届任期与公司其他董事任期相同，任期届满，可以连选连任，但是连任时间不得超过六年。独立董事在任期届满前可以提出辞职。独立董事辞职应向董事会提交书面辞职报告，对任何与其辞职有关或其认为有必要引起公司股东和债权人注意的情况进行说明。

### （3）独立董事的职权

为了充分发挥独立董事的作用，独立董事除应当具有法律、法规及公司章程赋予董事的职权外，公司赋予独立董事以下特别职权：（1）重大关联交易（指公司拟与关联人达成的总额高于300万元或高于公司最近经审计净资产值的5%的关联交易）应由独立董事认可后，提交董事会讨论；独立董事作出判断前，可以聘请中介机构出具独立财务顾问报告，作为其判断的依据；（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或咨询机构；（6）可以在股东大会召

开前公开向股东征集投票权。

独立董事行使上述职权应当取得全体独立董事二分之一以上同意。经全体独立董事同意，独立董事可独立聘请外部审计机构和咨询机构，对公司的具体事项进行审计和咨询，相关费用由公司承担。

独立董事除行使上述特别职权外，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）公司的股东、共同实际控制人及其关联企业对公司现有或新发生的总额高于300万元或高于公司最近经审计净资产值的5%的借款或其他资金往来，以及公司是否采取有效措施回收欠款；（5）独立董事认为可能损害中小股东权益的事项；（6）公司章程规定的其他事项。

### **3、独立董事制度运行情况**

自股份公司设立以来，公司独立董事根据《公司章程》和《独立董事工作制度》履行职责，对相关事项发表了独立意见，同时，独立董事积极参与公司决策，对公司的风险管理、内部控制以及公司的发展提出了很多意见与建议，对完善公司的法人治理结构和规范公司运作发挥了积极的作用。

为了保证独立董事有效履行职责，公司为独立董事提供了所必需的工作条件，保证了独立董事与其他董事享有同等的知情权，公司有关人员积极配合独立董事开展工作，公司董事会秘书积极为独立董事履行职责提供协助，不存在公司干预独立董事独立行使职权的情形。

## **（五）董事会秘书制度建立健全及运行情况**

### **1、董事会秘书制度建立情况**

2011年6月21日，公司召开第一届董事会第一次会议，审议通过了《董事会秘书工作制度》。根据《董事会秘书工作制度》规定，董事会秘书具有以下职责：（1）负责公司信息对外公布，协调公司信息披露事务；（2）负责投资者关系管理，协调公司与投资者、媒体等之间的信息沟通；（3）组织筹备董事会会议和股东大会会议，参加股东大会会议、董事会会议、监事会会议及高级管理人员相关会议，负责董事会会议记录工作并签字；（4）负责公司信息披露的保密

工作，制订保密措施，促使公司董事会全体成员及相关知情人在有关信息正式披露前保守秘密，并在信息泄露时及时采取补救措施；（5）关注媒体报道并主动求证报道的真实性；（6）组织公司董事、监事和高级管理人员进行相关法律、行政法规及相关规定的培训，协助前述人员了解各自在信息披露中的职责；（7）知悉公司董事、监事和高级管理人员违反法律、行政法规、部门规章、其他规范性文件 and 公司章程时，或者公司作出或可能作出违反相关规定的决策时，应当提醒相关人员；（8）负责公司股权管理事务，保管公司股东名册、公司董事、监事、高级管理人员、控股股东及其董事、监事、高级管理人员持有公司股份的资料；（9）履行《公司法》和公司章程要求履行的其他职责。

## **2、董事会秘书制度运行情况**

公司现任董事会秘书自接受聘任以来，严格按照《公司章程》和《董事会秘书工作制度》的有关规定开展工作，按照法定程序组织股东大会和董事会会议，协助公司董事、监事和高级管理人员了解法律法规及规范性文件规定的责任，促使董事会依法行使职权，对完善公司的法人治理结构和规范公司运作发挥了积极的作用。

### **（六）董事会各专门委员会的设置情况**

2011年6月21日，公司召开创立大会暨首次股东大会，审议通过了在董事会下设立战略委员会、审计委员会、提名委员会、薪酬与考核委员会等四个专门委员会的决议。2011年6月21日，公司召开第一届董事会第一次会议，审议通过了《辰欣药业股份有限公司董事会战略委员会工作细则》、《辰欣药业股份有限公司董事会提名委员会工作细则》、《辰欣药业股份有限公司董事会薪酬与考核委员会工作细则》和《辰欣药业股份有限公司董事会审计委员会工作细则》等制度。

#### **1、战略委员会**

战略委员会由3名董事组成，分别为杜振新先生、韩延振先生、张凤奎先生，其中杜振新先生担任召集人负责主持工作。根据《战略委员会工作细则》规定，战略委员会的主要职责为：（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) 对以上事项的实施情况进行检查；(6) 董事会授权的其他事宜。

## 2、审计委员会

审计委员会由 3 名董事组成，分别为江涛先生、贺端湜先生和卢秀莲女士，其中江涛先生为审计委员会召集人。根据《审计委员会工作细则》的规定，董事会审计委员会的主要职责为：（1）提议聘请或更换外部审计机构，对外部审计机构的工作进行评价；（2）监督公司的内部审计制度及其实施；（3）负责内部审计与外部审计之间的沟通；（4）审核公司的财务信息；（5）协助制订和审查公司的内部控制制度，对重大关联交易进行审计、监督；（6）对公司财务部门、审计部门的工作及该等部门负责人的工作进行评价；（7）配合公司监事会进行的审计活动；（8）审议公司年度报告；（9）董事会授予的其他职权。

## 3、提名委员会

提名委员会由 3 名董事组成，分别为王福清先生、张凤奎先生、郝留山先生，其中王福清先生担任召集人负责主持工作。根据《提名委员会工作细则》规定，提名委员会的主要职责为：（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、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经理人员的人选；（4）对董事候选人和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）董事会授权的其他权限。

## 4、薪酬与考核委员会

薪酬与考核委员会由 3 名董事组成，分别为贺端湜先生、江涛先生、刘霁先生，其中贺端湜先生担任召集人负责主持工作。根据《薪酬与考核委员会工作细则》规定，薪酬与考核委员会的主要职责为：（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，该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；（2）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核；（3）负责对公司薪酬制度执行情况进行监督；（4）董事会授权的其他事宜。

## 二、发行人报告期内违法违规行为情况

报告期内，发行人受到食品药品监督管理部门 1 次行政处罚，具体情况如下：

序号	处罚单位	处罚文号	处罚时间	处罚内容	处罚事项
1	济宁市食品药品监督管理局	（济）药行罚（2011）1号	2011.9.13	没收违法所得 5,244.44 元；处以罚款 12,272 元；共计 17,516.44 元	生产的马来酸依那普利片（批号：090319201，规格：5mg），经江苏省镇江药品检验所检验，不符合规定

针对上述情况，公司采取了一系列整改措施，对相关工作人员进行培训，加强了质量控制、物流管理和人员操作管理。此后，公司未因产品质量问题受到相关部门处罚。

根据济宁市药监局出具的证明文件，在该局作出上述行政处罚决定后，公司均及时缴纳了相关罚款，并且采取了有效的整改措施。公司上述行政处罚情节轻微，不属于重大违法行为，且公司自 2011 年至今在药品生产销售方面不存在重大违法行为。

保荐机构经核查后认为：导致发行人受到上述行政处罚的行为情节轻微，罚款金额较小，且行为已被纠正；发行人也没有因此受到责令停产、停业整顿或者撤销药品批准证明文件、吊销生产许可证等重大行政处罚，不属于情节严重。发行人受到上述行政处罚的行为没有对发行人的经营和财务情况、市场声誉构成重大不利影响，不属于重大违法违规行为，因此，报告期内发行人所受到的行政处罚不构成本次发行的障碍。

除上述行为外，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。公司及其他控股子公司最近三年不存在重大违法违规行为。

## 三、发行人报告期内资金占用及对外担保情况

发行人在《公司章程》中已明确对外担保的审批权限和审议程序，报告期内

不存在为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业进行违规担保的情形。

发行人执行严格的资金管理制度，报告期内控股股东、实际控制人及其控制的其他企业不存在占用公司资金或资产的情况。

## **四、内部控制制度评估意见**

### **（一）发行人完善公司治理的措施**

公司已按《公司法》等法律法规及规范性文件的规定建立健全了股东大会、董事会、监事会和经理层等组织结构，各组织机构能够按公司制定的议事规则或工作程序规范运作，能够保证公司董事会、监事会及经理层在授权范围内履行职责。公司设置了独立的财务部与财务负责人，直接负责公司的财务管理工作。另外，公司设置了独立的内部审计机构，制定了内部审计制度，确保内部控制制度的贯彻实施。

公司已建立健全了与财务报表相关的内部控制。公司已按国家政策规定制定了详实的会计工作组织管理和会计核算制度，设置了独立、专门的会计机构负责人，并严格规定了财务负责人和会计人员的岗位责任；制定了各项重要会计政策和会计估计；公司采用财务自动化系统，提高了会计信息的准确性、及时性和完整性。

### **（二）发行人管理层对内部控制完整性、合理性及有效性的自我评价**

公司管理层认为：公司现行的内部控制制度较为完整、合理及有效，能够适应公司管理的要求和公司发展的需要，能够较好地保证公司会计资料的真实性、合法性、完整性，能够确保公司所属财产物资的安全、完整，能够严格按照法律、法规和公司章程规定的信息披露的内容和格式要求，真实、准确、完整、及时地报送及披露信息。公司内部控制制度自制定以来，各项制度得到了有效的实施。随着公司不断发展的需要，公司的内控制度还将进一步健全和完善，并将在实际中得以有效的执行和实施。

### **（三）注册会计师对发行人内部控制的鉴证意见**

公司审计机构就报告期内发行人内部控制情况出具了《内部控制鉴证报告》

（大信专审字[2014]第 3-00051 号），鉴证报告主要意见如下：

“贵公司按照《企业内部控制基本规范》标准建立的与财务报表相关的内部控制于2013年12月31日在所有重大方面是有效的。”

## 第十节 财务会计信息

以下引用的财务数据，非经特别说明，均引自本公司经审计的财务报告。本节财务会计数据及有关说明反映了本公司 2011 年度、2012 年度和 2013 年度经审计财务报表的主要内容，本公司提醒投资者关注本招股说明书所附财务报表和审计报告全文，以获取全部的财务资料。

如未经特别注明，本节财务数据单位均为人民币元。

### 一、审计意见

审计机构对本公司 2013 年 12 月 31 日、2012 年 12 月 31 日、2011 年 12 月 31 日的合并及母公司资产负债表，2013 年度、2012 年度、2011 年度的合并及母公司利润表、合并及母公司现金流量表、合并及母公司股东权益变动表，以及财务报表附注进行了审计，并出具了标准无保留审计意见的《审计报告》（大信审字[2014]第 3-00053 号），主要内容如下：

“我们认为，贵公司财务报表在所有重大方面按照企业会计准则的规定编制，公允反映了贵公司 2013 年 12 月 31 日、2012 年 12 月 31 日、2011 年 12 月 31 日的财务状况以及 2013 年度、2012 年度、2011 年度的经营成果和现金流量。”

### 二、报告期经审计的财务报表主要数据

#### （一）资产负债表

##### 1、合并资产负债表

项 目	2013.12.31	2012.12.31	2011.12.31
<b>流动资产：</b>			
货币资金	17,698,200.34	177,914,299.21	143,305,584.37
应收票据	154,416,080.69	176,675,978.95	177,228,432.21
应收账款	201,276,829.00	146,796,556.08	92,612,041.21
预付款项	92,810,717.96	77,896,689.42	64,043,064.25
其他应收款	12,362,605.28	7,703,940.17	6,473,433.10
存货	378,205,952.67	397,873,358.07	293,779,400.66



其他流动资产		3,635,720.03	
<b>流动资产合计</b>	<b>856,770,385.94</b>	<b>988,496,541.93</b>	<b>777,441,955.80</b>
<b>非流动资产：</b>			
长期股权投资	87,542,538.81	91,360,101.94	49,021,049.20
固定资产	947,448,999.03	656,933,158.51	330,748,339.95
在建工程	268,188,127.40	188,144,917.18	317,056,504.57
无形资产	170,767,526.23	83,719,427.00	85,379,561.76
长期待摊费用	1,156,083.21	949,530.00	
递延所得税资产	24,859,980.98	19,010,255.54	14,855,809.42
其他非流动资产	6,170,000.00	6,100,000.00	
<b>非流动资产合计</b>	<b>1,506,133,255.66</b>	<b>1,046,217,390.17</b>	<b>797,061,264.90</b>
<b>资产总计</b>	<b>2,362,903,641.60</b>	<b>2,034,713,932.10</b>	<b>1,574,503,220.70</b>
<b>流动负债：</b>			
短期借款	100,000,000.00	100,000,000.00	
应付票据		32,282,000.00	
应付账款	335,929,111.21	184,536,167.11	116,986,671.36
预收款项	49,570,856.92	69,095,141.80	67,264,959.95
应付职工薪酬	10,052,089.11	6,969,774.39	4,008,475.54
应交税费	16,143,638.46	8,153,460.85	6,753,709.34
应付利息	183,333.33	183,333.33	
其他应付款	46,934,913.36	31,663,281.91	27,675,211.40
其他流动负债		2,750,000.00	3,333,333.34
<b>流动负债合计</b>	<b>558,813,942.39</b>	<b>435,633,159.39</b>	<b>226,022,360.93</b>
<b>非流动负债：</b>			
其他非流动负债	77,666,318.27	14,429,888.71	4,000,000.00
<b>非流动负债合计</b>	<b>77,666,318.27</b>	<b>14,429,888.71</b>	<b>4,000,000.00</b>
<b>负债合计</b>	<b>636,480,260.66</b>	<b>450,063,048.10</b>	<b>230,022,360.93</b>
<b>股东权益：</b>			
股本	353,353,000.00	321,230,000.00	321,230,000.00
资本公积	871,326,731.95	903,449,731.95	903,449,731.95
盈余公积	62,695,609.92	40,553,652.72	11,980,112.78
未分配利润	437,313,103.36	319,417,499.33	107,821,015.04
<b>归属于母公司股东权益合计</b>	<b>1,724,688,445.23</b>	<b>1,584,650,884.00</b>	<b>1,344,480,859.77</b>

少数股东权益	1,734,935.71		
<b>股东权益合计</b>	<b>1,726,423,380.94</b>	<b>1,584,650,884.00</b>	<b>1,344,480,859.77</b>
<b>负债和股东权益总计</b>	<b>2,362,903,641.60</b>	<b>2,034,713,932.10</b>	<b>1,574,503,220.70</b>

## 2、母公司资产负债表

项 目	2013.12.31	2012.12.31	2011.12.31
<b>流动资产：</b>			
货币资金	14,995,114.44	71,892,209.23	143,305,584.37
应收票据	154,416,080.69	176,675,978.95	177,228,432.21
应收账款	201,276,829.00	146,796,556.08	92,612,041.21
预付款项	85,961,588.30	77,825,826.92	64,043,064.25
其他应收款	49,999,477.69	7,703,940.17	6,473,433.10
存货	372,319,250.03	397,873,358.07	293,779,400.66
其他流动资产		3,635,720.03	
<b>流动资产合计</b>	<b>878,968,340.15</b>	<b>882,403,589.45</b>	<b>777,441,955.80</b>
<b>非流动资产：</b>			
长期股权投资	197,542,538.81	201,360,101.94	49,021,049.20
固定资产	942,830,596.86	655,591,737.13	330,748,339.95
在建工程	100,022,117.99	187,992,277.18	317,056,504.57
无形资产	120,085,673.77	83,719,427.00	85,379,561.76
长期待摊费用	526,613.21		
递延所得税资产	24,859,980.98	19,010,255.54	14,855,809.42
其他非流动资产	2,170,000.00	6,100,000.00	
<b>非流动资产合计</b>	<b>1,388,037,521.62</b>	<b>1,153,773,798.79</b>	<b>797,061,264.90</b>
<b>资产总计</b>	<b>2,267,005,861.77</b>	<b>2,036,177,388.24</b>	<b>1,574,503,220.70</b>
<b>流动负债：</b>			
短期借款	100,000,000.00	100,000,000.00	
应付票据		32,282,000.00	
应付账款	286,647,161.86	184,398,247.11	116,986,671.36
预收款项	49,570,856.92	69,095,141.80	67,264,959.95
应付职工薪酬	9,874,207.13	6,872,038.97	4,008,475.54
应交税费	19,779,225.92	8,047,987.71	6,753,709.34
应付利息	183,333.33	183,333.33	
其他应付款	38,986,827.11	31,589,771.39	27,675,211.40

其他流动负债		2,750,000.00	3,333,333.34
<b>流动负债合计</b>	<b>505,041,612.27</b>	<b>435,218,520.31</b>	<b>226,022,360.93</b>
<b>非流动负债：</b>			
其他非流动负债	22,277,073.27	14,429,888.71	4,000,000.00
<b>非流动负债合计</b>	<b>22,277,073.27</b>	<b>14,429,888.71</b>	<b>4,000,000.00</b>
<b>负债合计</b>	<b>527,318,685.54</b>	<b>449,648,409.02</b>	<b>230,022,360.93</b>
<b>股东权益：</b>			
股本	353,353,000.00	321,230,000.00	321,230,000.00
资本公积	871,326,731.95	903,449,731.95	903,449,731.95
盈余公积	62,695,609.92	40,553,652.72	11,980,112.78
未分配利润	452,311,834.36	321,295,594.55	107,821,015.04
<b>股东权益合计</b>	<b>1,739,687,176.23</b>	<b>1,586,528,979.22</b>	<b>1,344,480,859.77</b>
<b>负债和股东权益总计</b>	<b>2,267,005,861.77</b>	<b>2,036,177,388.24</b>	<b>1,574,503,220.70</b>

## （二）利润表

### 1、合并利润表

项 目	2013 度	2012 年度	2011 年度
<b>一、营业总收入</b>	<b>2,205,981,881.59</b>	<b>2,051,722,058.51</b>	<b>1,531,420,985.25</b>
其中：营业收入	2,205,981,881.59	2,051,722,058.51	1,531,420,985.25
<b>二、营业总成本</b>	<b>1,994,101,168.16</b>	<b>1,724,333,713.55</b>	<b>1,260,377,300.09</b>
其中：营业成本	1,400,513,714.96	1,214,037,319.41	920,700,307.27
营业税金及附加	17,522,836.60	14,066,016.50	11,446,800.47
销售费用	328,025,875.76	307,372,905.73	197,955,412.53
管理费用	223,572,573.16	166,722,566.32	121,781,255.80
财务费用	5,359,389.38	-780,966.72	-670,150.08
资产减值损失	19,106,778.30	22,915,872.31	9,163,674.10
加：公允价值变动收益			
投资收益	-3,817,563.13	-907,447.26	-854,993.56
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-3,817,563.13	-907,447.26	-854,993.56
<b>三、营业利润</b>	<b>208,063,150.30</b>	<b>326,480,897.70</b>	<b>270,188,691.60</b>
加：营业外收入	32,106,396.92	9,225,566.72	10,358,467.10
减：营业外支出	947,586.91	334,788.21	2,864,961.55
其中：非流动资产处置	365,977.22	48,996.50	-123,591.53

净损失			
<b>四、利润总额</b>	<b>239,221,960.31</b>	<b>335,371,676.21</b>	<b>277,682,197.15</b>
减：所得税费用	32,188,088.37	51,514,371.98	40,755,306.65
<b>五、净利润</b>	<b>207,033,871.94</b>	<b>283,857,304.23</b>	<b>236,926,890.50</b>
归属于母公司股东的净利润	208,298,936.23	283,857,304.23	236,929,557.22
少数股东损益	-1,265,064.29		-2,666.72

## 2、母公司利润表

项 目	2013 年度	2012 年度	2011 年度
<b>一、营业收入</b>	<b>2,205,981,881.59</b>	<b>2,051,722,058.51</b>	<b>1,531,420,985.25</b>
减：营业成本	1,400,513,714.96	1,214,037,319.41	920,700,307.27
营业税金及附加	17,522,836.60	14,066,016.50	11,446,800.47
销售费用	328,025,875.76	307,372,905.73	197,955,412.53
管理费用	207,893,624.72	164,763,486.95	121,721,326.41
财务费用	6,265,739.09	-699,982.57	-670,150.08
资产减值损失	19,094,674.03	22,915,872.31	9,208,879.12
投资收益	-3,817,563.13	-907,447.26	559,036.73
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-3,817,563.13	-907,447.26	-854,993.56
<b>二、营业利润</b>	<b>222,847,853.30</b>	<b>328,358,992.92</b>	<b>271,617,446.26</b>
加：营业外收入	31,702,393.99	9,225,566.72	10,337,940.89
减：营业外支出	942,586.91	334,788.21	2,864,961.55
<b>三、利润总额</b>	<b>253,607,660.38</b>	<b>337,249,771.43</b>	<b>279,090,425.60</b>
减：所得税费用	32,188,088.37	51,514,371.98	40,744,031.02
<b>四、净利润</b>	<b>221,419,572.01</b>	<b>285,735,399.45</b>	<b>238,346,394.58</b>

## （三）现金流量表

### 1、合并现金流量表

项 目	2013 年度	2012 年度	2011 年度
<b>一、经营活动产生的现金流量：</b>			
销售商品、提供劳务收到的现金	1,210,160,595.06	1,174,615,172.66	1,048,443,673.94
收到其他与经营活动有关的现金	43,426,588.60	12,602,009.73	16,554,926.11
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>1,253,587,183.66</b>	<b>1,187,217,182.39</b>	<b>1,064,998,600.05</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	315,533,902.01	378,253,772.84	436,129,924.69

支付给职工以及为职工支付的现金	170,590,628.66	154,974,973.96	98,761,441.78
支付的各项税费	186,269,493.14	181,506,015.14	166,617,597.13
支付其他与经营活动有关的现金	499,933,105.26	439,396,037.35	287,208,222.27
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>1,172,327,129.07</b>	<b>1,154,130,799.29</b>	<b>988,717,185.87</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>81,260,054.59</b>	<b>33,086,383.10</b>	<b>76,281,414.18</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>			
收回投资收到的现金			
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	402,730.08	1,622,441.92	1,059,025.98
收到其他与投资活动有关的现金	66,371,845.00	9,260,000.00	4,000,000.00
<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>66,774,575.08</b>	<b>10,882,441.92</b>	<b>5,059,025.98</b>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	224,877,973.96	28,851,663.51	130,582,093.92
投资支付的现金		43,246,500.00	
支付其他与投资活动有关的现金	3,000,000.00	2,802,600.00	
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>227,877,973.96</b>	<b>74,900,763.51</b>	<b>130,582,093.92</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-161,103,398.88</b>	<b>-64,018,321.59</b>	<b>-125,523,067.94</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>			
吸收投资收到的现金	3,000,000.00		157,619,000.00
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	3,000,000.00		
取得借款收到的现金	118,312,067.40	200,000,000.00	
收到其他与筹资活动有关的现金	1,450,000.00	62,640,000.00	
<b>筹资活动现金流入小计</b>	<b>122,762,067.40</b>	<b>262,640,000.00</b>	<b>157,619,000.00</b>
偿还债务支付的现金	118,312,067.40	100,000,000.00	
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	74,688,154.58	45,273,946.67	23,911,200.00
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润			
支付其他与筹资活动有关的现金		61,320,000.00	9,583,431.30
<b>筹资活动现金流出小计</b>	<b>193,000,221.98</b>	<b>206,593,946.67</b>	<b>33,494,631.30</b>
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-70,238,154.58</b>	<b>56,046,053.33</b>	<b>124,124,368.70</b>
<b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b>			
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	<b>-150,081,498.87</b>	<b>25,114,114.84</b>	<b>74,882,714.94</b>
加：期初现金及现金等价物余额	167,779,699.21	142,665,584.37	67,782,869.43

六、期末现金及现金等价物余额	17,698,200.34	<b>167,779,699.21</b>	<b>142,665,584.37</b>
----------------	---------------	-----------------------	-----------------------

## 2、母公司现金流量表

项 目	2013 年度	2012 年度	2011 年度
<b>一、经营活动产生的现金流量：</b>			
销售商品、提供劳务收到的现金	1,210,160,595.06	1,174,615,172.66	1,047,543,673.94
收到其他与经营活动有关的现金	41,786,300.60	12,516,978.71	16,553,901.05
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>1,251,946,895.66</b>	<b>1,187,132,151.37</b>	<b>1,064,097,574.99</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	308,646,459.92	378,253,772.84	447,460,163.45
支付给职工以及为职工支付的现金	166,874,808.52	154,413,177.85	98,761,441.78
支付的各项税费	185,713,763.74	181,506,015.14	166,178,166.57
支付其他与经营活动有关的现金	489,742,300.40	438,568,415.74	287,145,330.91
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>1,150,977,332.58</b>	<b>1,152,741,381.57</b>	<b>999,545,102.71</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>100,969,563.08</b>	<b>34,390,769.80</b>	<b>64,552,472.28</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>			
收回投资收到的现金			9,414,030.29
取得投资收益收到的现金			
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	402,730.08	1,622,441.92	840,571.79
收到其他与投资活动有关的现金	10,982,600.00	9,260,000.00	4,000,000.00
<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>11,385,330.08</b>	<b>10,882,441.92</b>	<b>14,254,602.08</b>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	45,012,380.03	26,178,140.19	130,582,093.92
投资支付的现金		153,246,500.00	
支付其他与投资活动有关的现金	3,000,000.00	2,802,600.00	
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>48,012,380.03</b>	<b>182,227,240.19</b>	<b>130,582,093.92</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-36,627,049.95</b>	<b>-171,344,798.27</b>	<b>-116,327,491.84</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>			
吸收投资收到的现金			157,619,000.00
取得借款收到的现金	118,312,067.40	200,000,000.00	
收到其他与筹资活动有关的现金	1,450,000.00	62,640,000.00	
<b>筹资活动现金流入小计</b>	<b>119,762,067.40</b>	<b>262,640,000.00</b>	<b>157,619,000.00</b>
偿还债务支付的现金	118,312,067.40	100,000,000.00	
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	74,688,154.58	45,273,946.67	23,911,200.00

支付其他与筹资活动有关的现金	37,866,853.34	61,320,000.00	640,000.00
<b>筹资活动现金流出小计</b>	<b>230,867,075.32</b>	<b>206,593,946.67</b>	<b>24,551,200.00</b>
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-111,105,007.92</b>	<b>56,046,053.33</b>	<b>133,067,800.00</b>
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响			
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	<b>-46,762,494.79</b>	<b>-80,907,975.14</b>	<b>81,292,780.44</b>
加：期初现金及现金等价物余额	61,757,609.23	142,665,584.37	61,372,803.93
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	<b>14,995,114.44</b>	<b>61,757,609.23</b>	<b>142,665,584.37</b>

### 三、财务报表编制基础和合并报表范围及变化情况

#### （一）财务报表的编制基础

本公司财务报表以持续经营为基础，根据实际发生的交易和事项，按照财政部 2006 年 2 月 15 日颁布的《企业会计准则-基本准则》和 38 项具体会计准则、其后颁布的企业会计准则应用指南、企业会计准则解释及其他规定（以下合称“企业会计准则”），并基于下述“四、报告期内主要会计政策和会计估计”的规定进行确认和计量。

#### （二）合并财务报表的编制方法以及合并报表范围和变化情况

##### 1、合并财务报表的编制方法

本公司将拥有实际控制权的子公司纳入合并财务报表范围。

本公司合并财务报表按照《企业会计准则第 33 号—合并财务报表》及相关规定的要求编制，合并时抵销合并范围内的所有重大内部交易和往来。子公司的股东权益中不属于母公司所拥有的部分作为少数股东权益在合并财务报表中单独列示。

子公司与本公司采用的会计政策或会计期间不一致的，在编制合并财务报表时，按照本公司的会计政策或会计期间对子公司财务报表进行必要的调整。

对于非同一控制下企业合并取得的子公司，在编制合并财务报表时，以购买日可辨认净资产公允价值为基础对其个别财务报表进行调整；对于同一控制下企业合并取得的子公司，视同该企业合并于合并当期的年初已经发生，从合并当期

的年初起将其资产、负债、经营成果和现金流量纳入合并财务报表。

## 2、报告期内控股子公司情况

企业全称	注册地	注册资本 (万元)	经营范围	实际投资 额(万元)	持股比 例	表决权 比例
山东先清医药 科技有限公司	济宁	1,560	药品研制与开发; 医药技 术的研究与转让; 医药中 间体的生产与销售	1,560	51.28%	51.28%
北京辰欣汇智 医药科技有限 公司	北京	1,000	技术服务, 技术开发, 技 术转让, 销售化工产品 (不含危险化学品)	1,000	100.00%	100.00%
辰欣佛都药业 (汶上)有限 公司	山东 汶上	5,000	对生化药品、医药制剂的 生产项目的建设	5,000	100.00%	100.00%
山东辰龙药业 有限公司	山东 鱼台	5,000	医药中间体的销售	5,000	100.00%	100.00%
山东辰中生物 制药有限公司	山东 鱼台	4,500	生物医药科技的研究与 开发(不含生产经营); 医药中间体(不含药品) 的研发销售; 自营和代理 上述商品的进出口业务	1,200	80.00%	80.00%

注 1、2006 年 3 月 16 日, 公司投资 800 万设立控股子公司先清医药, 公司所占股权为 51.28%。2011 年 3 月 29 日, 先清医药注销工商登记。

注 2、2012 年 4 月 12 日, 公司出资 1,000 万元设立全资子公司辰欣汇智。

注 3、2012 年 10 月 24 日, 公司出资 5,000 万元设立全资子公司佛都药业。

注 4、2012 年 10 月 26 日, 公司出资 5,000 万元设立全资子公司辰龙药业。

注 5、2013 年 1 月 10 日, 辰龙药业与武汉西诺汉浦生物科技开发有限公司共同出资设立子公司辰中生物, 注册资本 4,500 万, 其中辰龙药业出资 3,600 万, 持股比例为 80.00%。截至本报告出具之日, 辰中生物实收资本 1,500 万元, 其中辰龙药业实缴出资 1,200 万元, 武汉西诺汉浦生物科技开发有限公司实缴出资 300 万元, 根据公司章程约定, 剩余注册资本由股东在 2014 年 12 月 20 日前缴清。

## 3、报告期内合并财务报表范围发生变化的情况说明

经先清医药股东会决议通过, 先清医药于 2011 年 1 月 2 日起进行清算, 2011 年 3 月 29 日办理完毕工商注销登记。本公司对先清医药自其清算完成之日起不再纳入合并范围, 因此在 2011 年度, 公司需编制合并利润表, 不再编制合并资产负债表。

北京辰欣汇智医药科技有限公司成立于 2012 年 4 月 12 日, 注册资本 1,000 万元, 为本公司之全资子公司, 自其成立之日起纳入合并范围。



辰欣佛都药业（汶上）有限公司成立于 2012 年 10 月 24 日，注册资本 5,000 万元，为本公司之全资子公司，自其成立之日起纳入合并范围。

山东辰龙药业有限公司成立于 2012 年 10 月 26 日，注册资本 5,000 万元，为本公司之全资子公司，自其成立之日起纳入合并范围。

山东辰中生物制药有限公司成立于 2013 年 1 月 10 日，注册资本 4,500 万元，为本公司之全资子公司辰龙药业持股 80.00%的子公司，自其成立之日起纳入合并范围。

## 四、报告期内采用的主要会计政策和会计估计

### （一）收入确认和计量的方法

#### 1、销售商品

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。

合同或协议价款的收取采用递延方式，实质上具有融资性质的，按照应收的合同或协议价款的公允价值确定销售商品收入金额。

公司针对不同的产品，采用不同的销售模式：1、对列入国家基本药物目录及各个省份增补基本药物目录范围内的药品，公司通过参与各省市的药品集中采购招标程序进行销售。2、对于国家基本药物目录及各个省份增补药物目录范围以外的药物，公司主要通过经销或直销的方式进行销售。对于上述两种销售模式，公司均按照合同或订单发货，同时满足下列条件时确认收入：1、收到客户签收的相关收货确认单，客户对产品数量与质量无异议；2、销售金额可以确定；3、已收回货款或预计可以收回货款；4、销售成本可以计量。

#### 2、提供劳务

在资产负债表日提供劳务交易的结果能够可靠估计的，采用完工百分比法确

认提供劳务收入。根据已完工作的测量确定提供劳务交易的完工进度（完工百分比）。

在资产负债表日提供劳务交易结果不能够可靠估计的，分别下列情况处理：

（1）已经发生的劳务成本预计能够得到补偿的，按照已经发生的劳务成本金额确认提供劳务收入，并按相同金额结转劳务成本；（2）已经发生的劳务成本预计不能够得到补偿的，将已经发生的劳务成本计入当期损益，不确认提供劳务收入。

### **3、让渡资产使用权**

在让渡资产使用权相关的经济利益很可能流入并且收入的金额能够可靠地计量时确认让渡资产使用权收入。

## **（二）金融工具**

### **1、金融工具的分类、确认和计量**

金融工具划分为金融资产或金融负债。

金融资产于初始确认时分类为：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产（包括交易性金融资产和指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产）、持有至到期投资、贷款和应收款项、可供出售金融资产。除应收款项以外的金融资产的分类取决于本公司及其子公司对金融资产的持有意图和持有能力等。

金融负债于初始确认时分类为：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债（包括交易性金融负债和指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债）以及其他金融负债。

成为金融工具合同的一方时，确认为一项金融资产或金融负债。

金融资产或金融负债初始确认按公允价值计量。后续计量则分类进行处理：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、可供出售金融资产及以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债按公允价值计量；财务担保合同及以低于市场利率贷款的贷款承诺，在初始确认后按照《企业会计准则第 13 号—或有事项》确定的金额和初始确认金额扣除按照《企业会计准则第 14 号—收入》

的原则确定的累计摊销额后的余额之中的较高者进行后续计量；持有到期投资、贷款和应收款项以及其他金融负债按摊余成本计量。

金融资产或金融负债后续计量中公允价值变动形成的利得或损失，除与套期保值有关外，按照如下方法处理：（1）以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产或金融负债公允价值变动形成的利得或损失，计入公允价值变动损益；在资产持有期间所取得的利息或现金股利，确认为投资收益；处置时，将实际收到的金额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）可供出售金融资产的公允价值变动计入资本公积；持有期间按实际利率法计算的利息，计入投资收益；可供出售权益工具投资的现金股利，于被投资单位宣告发放股利时计入投资收益；处置时，将实际收到的金额与账面价值扣除原直接计入资本公积的公允价值变动累计额之后的差额确认为投资收益。

## 2、金融资产转移的确认依据和计量方法

金融资产转移的确认依据：金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移时，或既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬，但放弃了对该金融资产控制的，应当终止确认该项金融资产。

金融资产转移的计量：金融资产满足终止确认条件，应进行金融资产转移的计量，即将所转移金融资产的账面价值与因转移而收到的对价和原直接计入资本公积的公允价值变动累计额之和的差额部分，计入当期损益。

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，并将终止确认部分的账面价值与终止确认部分的收到对价和原直接计入资本公积的公允价值变动累计额之和的差额部分，计入当期损益。

## 3、金融负债终止确认条件

金融负债终止确认条件：金融负债的现时义务全部或部分已经解除的，则应终止确认该金融负债或其一部分。

## 4、金融资产和金融负债的公允价值确认方法

金融资产和金融负债的公允价值的确认方法：如存在活跃市场的金融工具，以活跃市场中的报价确定其公允价值；如不存在活跃市场的金融工具，采用估值技术确定其公允价值。

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资产的当前公允价值、现金流量折现法等。采用估值技术时，优先最大程度使用市场参数，减少使用与本公司及其子公司特定相关的参数。

## 5、金融资产减值

本公司在资产负债日对除以公允价值计量且变动计入当期损益的金融资产以外的金融资产的账面价值进行减值检查，当客观证据表明金融资产发生减值，则应当对该金融资产进行减值测试，以根据测试结果计提减值准备。

本公司对单项金额重大的金融资产单独进行减值测试；对单项金额不重大的金融资产，单独进行减值测试或包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中进行减值测试。单独测试未发生减值的金融资产(包括单项金额重大和不重大的金融资产)，包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中再进行减值测试。已单项确认减值损失的金融资产，不包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中进行减值测试。

持有至到期投资、贷款和应收款项发生减值时，将其账面价值减记至预计未来现金流量现值，减记金额确认为减值损失，计入当期损益。可供出售金融资产发生减值时，将原直接计入资本公积的因公允价值下降形成的累计损失予以转出并计入当期损益，该转出的累计损失为该资产初始取得成本扣除已收回本金和已摊销金额、当前公允价值和原已计入损益的减值损失后的余额。

## 6、金融资产重分类

尚未到期的持有至到期投资重分类为可供出售金融资产主要判断依据：

(1) 没有可利用的财务资源持续地为该金融资产投资提供资金支持，以使该金融资产投资持有至到期；

- (2) 管理层没有意图持有至到期；
- (3) 受法律、行政法规的限制或其他原因，难以将该金融资产持有至到期；
- (4) 其他表明本公司没有能力持有至到期。

重大的尚未到期的持有至到期投资重分类为可供出售金融资产需经董事会审批后决定。

### （三）应收款项坏账准备的计提方法

应收款项主要包括应收账款和其他应收款。在资产负债表日有客观证据表明其发生了减值的，根据其账面价值与预计未来现金流量现值之间差额确认减值损失。

#### 1、单项金额重大并单项计提坏账准备的应收款项：

单项金额重大的判断依据或金额标准	单项金额在 100 万以上（含 100 万）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。单独测试未发现减值的应收款项，将其归入账龄组合计提坏账准备。

#### 2、按组合计提坏账准备的应收款项：

确定组合的依据	除单项金额重大并已单项计提坏账准备的应收款项之外，其余应收款项按账龄划分组合
按组合计提坏账准备的计提方法	账龄分析法

组合中，采用账龄分析法计提坏账准备情况如下：

账龄	应收账款计提比例	其他应收款计提比例
1 年以内（含 1 年）	5%	5%
1 至 2 年（含 2 年）	20%	20%
2 至 3 年（含 3 年）	50%	50%
3 至 4 年（含 4 年）	80%	80%
4 至 5 年（含 5 年）	80%	80%
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理由	账龄时间较长且存在客观证据表明发生了减值
坏账准备的计提方法	根据预计未来现金流量现值低于其账面价值的差额，确认减值损失，计提坏账准备

#### （四）存货的确认和计量

##### 1、存货的分类

存货是指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。主要包括原材料、在产品、自制半成品、产成品、发出商品以及周转材料等。周转材料指能够多次使用、但不符合固定资产定义的包装物、低值易耗品和其他材料。

##### 2、发出存货的计价方法

存货发出时，采取加权平均法确定其发出的实际成本。

##### 3、存货可变现净值的确定依据及存货跌价准备的计提方法

资产负债表日，存货按照成本与可变现净值孰低计量，并按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。

存货可变现净值的确定依据：（1）产成品可变现净值为估计售价减去估计的销售费用和相关税费后金额；（2）为生产而持有的材料等，当用其生产的产成品的可变现净值高于成本时按照成本计量；当材料价格下降表明产成品的可变现净值低于成本时，可变现净值为估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用以及相关税费后的金额确定。（3）持有待售的材料等，可变现净值为市场售价。

##### 4、存货的盘存制度

存货盘存制度为永续盘存制。

##### 5、低值易耗品和包装物的摊销方法

包装物及低值易耗品采用一次转销法摊销。

#### （五）长期股权投资的确认和计量

## 1、投资成本的确定

（1）对于企业合并取得的长期股权投资，如为同一控制下的企业合并，应当按照取得被合并方所有者权益账面价值的份额确认为初始成本；非同一控制下的企业合并，应当按购买日确定的合并成本确认为初始成本；

（2）以支付现金取得的长期股权投资，初始投资成本为实际支付的购买价款；

（3）以发行权益性证券取得的长期股权投资，初始投资成本为发行权益性证券的公允价值；

（4）投资者投入的长期股权投资，初始投资成本为合同或协议约定的价值；

（5）非货币性资产交换取得或债务重组取得的，初始投资成本根据准则相关规定确定。

## 2、后续计量及损益确认方法

长期股权投资后续计量分别采用权益法或成本法。采用权益法核算的长期股权投资，按照应享有或应分担的被投资单位实现的净损益的份额，确认投资收益并调整长期股权投资。当宣告分派的利润或现金股利计算应分得的部分，相应减少长期股权投资的账面价值。

采用成本法核算的长期股权投资，除追加或收回投资外，账面价值一般不变。当宣告分派的利润或现金股利计算应分得的部分，确认投资收益。

长期股权投资具有共同控制、重大影响的采用权益法核算，其他采用成本法核算。

## 3、确定对被投资单位具有共同控制、重大影响的依据

（1）确定对被投资单位具有共同控制的依据：两个或多个合营方通过合同或协议约定，对被投资单位的财务和经营政策必须由投资双方或若干方共同决定的情形。

（2）确定对被投资单位具有重大影响的依据：当持有被投资单位 20%以上

至 50%的表决权资本时，具有重大影响。或虽不足 20%，但符合下列条件之一时，具有重大影响：

- ① 在被投资单位的董事会或类似的权力机构中派有代表；
- ② 参与被投资单位的政策制定过程；
- ③ 向被投资单位派出管理人员；
- ④ 被投资单位依赖投资公司的技术或技术资料；
- ⑤ 其他能足以证明对被投资单位具有重大影响的情形。

#### **4、减值测试方法及减值准备计提方法**

资产负债表日，本公司对长期股权投资检查是否存在可能发生减值的迹象，当存在减值迹象时应进行减值测试确认其可收回金额，按账面价值低于可收回金额部分计提减值准备，减值损失一经计提，在以后会计期间不再转回。

可收回金额按照长期股权投资出售的公允价值净额与预计未来现金流量的现值之间孰高确定。长期股权投资出售的公允价值净额，如存在公平交易的协议价格，则按照协议价格减去相关税费；若不存在公平交易销售协议但存在资产活跃市场或同行业类似资产交易价格，按照市场价格减去相关税费。

### **（六）固定资产的确认和计量**

#### **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。同时满足以下条件时予以确认：

- （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、固定资产分类和折旧方法**

固定资产主要分为：房屋建筑物、机器设备、运输工具、仪器仪表及其他等；折旧方法除机器设备采用双倍余额递减法外，其他均采用年限平均法。根据各类



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。除已提足折旧仍继续使用的固定资产和单独计价入账的土地之外，本公司对所有固定资产计提折旧。

固定资产类别	使用寿命（年）	预计净残值率	年折旧率
房屋及建筑物	20	5%	4.75%
机器设备	8	5%	按双倍余额递减法计算
运输工具	5	5%	19%
仪器仪表及其他	3-5	5%	19%-31.67%

### 3、固定资产的减值测试方法、减值准备计提方法

资产负债表日，本公司对固定资产检查是否存在可能发生减值的迹象，当存在减值迹象时应进行减值测试确认其可收回金额，可收回金额低于其账面价值的，应当将资产的账面价值减记至可收回金额，减记的金额确认为资产减值损失，计入当期损益，同时计提相应的资产减值准备，减值损失一经计提，在以后会计期间不再转回。

固定资产可收回金额根据资产公允价值减去处置费用后净额与资产预计未来现金流量的现值两者孰高确定。固定资产的公允价值减去处置费用后净额，如存在公平交易中的销售协议价格，则按照销售协议价格减去可直接归属该资产处置费用的金额确定；或不存在公平交易销售协议但存在资产活跃市场或同行业类似资产交易价格，按照市场价格减去处置费用后的金额确定。

### 4、融资租入固定资产的认定依据、计价方法

融资租入固定资产的认定依据：实质上转移了与资产所有权有关的全部风险和报酬的租赁。具体认定依据为符合下列一项或数项条件的：（1）在租赁期届满时，租赁资产的所有权转移给承租人；（2）承租人有购买租赁资产的选择权，所订立的购买价款预计将远低于行使选择权时租赁资产的公允价值，因而在租赁开始日就可以合理确定承租人会行使这种选择权；（3）即使资产的所有权不转移，但租赁期占租赁资产使用寿命的大部分；（4）承租人在租赁开始日的最低租赁付款额现值，几乎相当于租赁开始日租赁资产公允价值；（5）租赁资产性质特殊，

如不作较大改造只有承租人才能使用。

融资租入固定资产的计价方法：融资租入固定资产初始计价为租赁期开始日租赁资产公允价值与最低租赁付款额现值较低者作为入账价值。

融资租入固定资产后续计价采用与自有固定资产相一致的折旧政策计提折旧及减值准备。

## **（七）在建工程的确认和计量**

### **1、在建工程的类别**

在建工程分为自营方式建造和出包方式建造两种。

### **2、在建工程结转固定资产的标准和时点**

在建工程在工程完工达到预定可使用状态时，结转固定资产。预定可使用状态的判断标准，应符合下列情况之一：

（1） 固定资产的实体建造（包括安装）工作已经全部完成或实质上已经全部完成；

（2） 已经试生产或试运行，并且其结果表明资产能够正常运行或能够稳定地生产出合格产品，或者试运行结果表明其能够正常运转或营业；

（3） 该项建造的固定资产上的支出金额很少或者几乎不再发生；

（4） 所购建的固定资产已经达到设计或合同要求，或与设计或合同要求基本相符。

### **3、在建工程减值测试方法、减值准备计提方法**

资产负债表日，本公司对在建工程检查是否存在可能发生减值的迹象，当存在减值迹象时应进行减值测试确认其可收回金额，可收回金额低于其账面价值的，应当将资产的账面价值减记至可收回金额，减记的金额确认为资产减值损失，计入当期损益，同时计提相应的资产减值准备，减值损失一经计提，在以后会计期间不再转回。

在建工程可收回金额根据资产公允价值减去处置费用后的净额与资产预计

未来现金流量的现值两者孰高确定。

## （八）无形资产的确认和计量

### 1、无形资产的计价方法

无形资产按照成本进行初始计量。购入的无形资产，按实际支付的价款和相关支出作为实际成本。投资者投入的无形资产，按投资合同或协议约定的价值确定实际成本，但合同或协议约定价值不公允的，按公允价值确定实际成本。自行开发的无形资产，其成本为达到预定用途前所发生的支出总额。

无形资产后续计量，分别为（1）使用寿命有限无形资产采用直线法摊销，并在年度终了，对无形资产的使用寿命和摊销方法进行复核，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不摊销，但在年度终了，对使用寿命进行复核，当有确凿证据表明其使用寿命是有限的，则估计其使用寿命，按直线法进行摊销。

### 2、使用寿命有限的无形资产使用寿命估计

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

### 3、使用寿命不确定的判断依据

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

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

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

#### 4、无形资产的减值测试方法及减值准备计提方法

资产负债表日，本公司对无形资产检查是否存在可能发生减值的迹象，当存在减值迹象时应进行减值测试确认其可收回金额，按账面价值低于可收回金额部分计提减值准备，减值损失一经计提，在以后会计期间不再转回。

无形资产可收回金额根据资产公允价值减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值两者孰高确定。

#### （九）资产减值

1、在资产负债表日判断资产（除存货、在活跃市场中没有报价且其公允价值不能可靠计量的权益工具投资、采用公允价值模式计量的投资性房地产、消耗性生物资产、建造合同形成的资产、递延所得税资产、融资租赁中出租人未担保余值和金融资产以外的资产）是否存在可能发生减值的迹象。有迹象表明一项资产可能发生减值的，以单项资产为基础估计其可收回金额；难以对单项资产的可收回金额进行估计的，以该资产所属的资产组或资产组组合为基础确定其可收回金额。

2、可收回金额根据单项资产、资产组或资产组组合的公允价值减去处置费用后的净额与该单项资产、资产组或资产组组合的预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定。

3、单项资产的可收回金额低于其账面价值的，按单项资产的账面价值与可收回金额的差额计提相应的资产减值准备。资产组或资产组组合的可收回金额低于其账面价值的，确认其相应的减值损失，减值损失金额先抵减分摊至资产组或资产组组合中商誉的账面价值，再根据资产组或资产组组合中除商誉之外的其他各项资产的账面价值所占比重，按比例抵减其他各项资产的账面价值；以上资产账面价值的抵减，作为各单项资产（包括商誉）的减值损失，计提各单项资产的减值准备。

4、上述资产减值损失一经确认，在以后会计期间不予转回。

### （十）企业所得税的确认和计量

递延所得税资产和递延所得税负债的确认：

1、根据资产、负债的账面价值与其计税基础之间的差额（未作为资产和负债确认的项目按照税法规定可以确定其计税基础的，确定该计税基础为其差额），按照预期收回该资产或清偿该负债期间的适用税率计算确认递延所得税资产或递延所得税负债。

2、递延所得税资产的确认以很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额为限。资产负债表日，有确凿证据表明未来期间很可能获得足够的应纳税所得额用来抵扣可抵扣暂时性差异的，确认以前会计期间未确认的递延所得税资产。如未来期间很可能无法获得足够的应纳税所得额用以抵扣递延所得税资产的，则减记递延所得税资产的账面价值。

3、对与子公司及联营企业投资相关的应纳税暂时性差异，确认递延所得税负债，除非本公司能够控制暂时性差异转回的时间且该暂时性差异在可预见的未来很可能不会转回。对与子公司及联营企业投资相关的可抵扣暂时性差异，当该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时，确认递延所得税资产。

### （十一）政府补助

#### 1、政府补助类型

政府补助主要包括与资产相关的政府补助和与收益相关的政府补助两种类型。

#### 2、政府补助会计处理

与资产相关的政府补助，确认为递延收益，并在相关资产使用寿命内平均分配，计入当期损益；按照名义金额计量的政府补助，直接计入当期损益。与收益相关的政府补助，分别下列情况处理：（1）用于补偿企业以后期间的相关费用或损失的，确认为递延收益，并在确认相关费用的期间，计入当期损益；（2）用于

补偿企业已发生的相关费用或损失的，直接计入当期损益。

## 五、税率和税收政策

### （一）适用的主要税种、税率及其说明

税种	计税依据	2013 年度	2012 年度	2011 年度
增值税	销项税额减可抵扣的进项税额	17%、6%	17%、6%	17%
营业税	按应税营业收入计征	5%	5%	5%
城市维护建设税	应缴流转税额	7%	7%	7%
教育费附加	应缴流转税额	3%	3%	3%
地方教育费附加	应缴流转税额	2%	2%	2%
企业所得税	应纳税所得额	15%、25%	15%、25%	15%、25%

注 1：发行人及其下属企业佛都药业、辰龙药业、辰中生物均适用 17% 的增值税率，发行人子公司辰欣汇智根据《关于在北京等 8 省市开展交通运输业和部分现代服务业营业税改征增值税试点的通知》（财税[2012]71 号）及其他相关规定自 2012 年 9 月 1 日起就其提供的应税服务适用 6% 的增值税率；

注 2：报告期内本公司企业所得税税率为 15%，子公司山东先清医药科技有限公司、北京辰欣汇智医药科技有限公司、辰欣佛都药业（汶上）有限公司、山东辰龙药业有限公司及山东辰中生物制药有限公司企业所得税税率为 25%。

### （二）税收优惠情况

根据《高新技术企业认定管理办法》（国科发火[2008]172 号）、《高新技术企业认定管理工作指引》（国科发火[2008]362 号）和《关于高新技术企业更名和复审等有关事项的通知》（国科发火[2011]123 号）有关规定，2012 年 1 月 30 日，山东省科学技术厅、山东省财政厅、山东省国家税务局、山东省地方税务局联合下发《关于济南圣泉集团股份有限公司等 504 家企业通过高新技术企业复审的通知》（鲁高科学[2012]19 号），确认公司通过国家高新技术企业复审，并颁发编号为 GF201137000327 的《高新技术企业证书》，有效期三年。公司 2011 年-2013 年企业所得税税率减按 15% 计缴。

## 六、非经常性损益

根据大信出具的《非经常性损益审核报告》（大信专审字[2014]第 3-00049 号），本公司报告期内的非经常性损益的具体内容及金额如下：

项 目	2013 年度	2012 年度	2011 年度
非流动性资产处置损益	-365,977.22	-48,996.50	123,591.53
计入当期损益的政府补助	31,266,356.71	9,018,944.63	9,975,833.33
除上述各项之外的其他营业外收支净额	258,430.52	-79,169.62	-2,605,919.31
<b>非经营性损益对利润总额的影响的合计</b>	<b>31,158,810.01</b>	<b>8,890,778.51</b>	<b>7,493,505.55</b>
减：所得税影响数	4,619,874.29	1,357,316.78	1,329,666.09
减：少数股东影响数	70,244.45	-	9,999.95
<b>归属于母公司的非经常性损益影响数</b>	<b>26,468,691.27</b>	<b>7,533,461.73</b>	<b>6,153,839.51</b>
<b>扣除非经常性损益后归属于母公司的净利润</b>	<b>181,830,244.96</b>	<b>276,323,842.50</b>	<b>230,775,717.71</b>

本公司报告期内计入当期损益的政府补助的具体情况如下所示：

### 1、2013年度

项 目	金 额	文 号
抗乙型肝炎病毒国家一类新药阿德福韦酯及片剂的产业化*1	408,356.71	济财建指[2011]38 号
吸纳高校毕业生岗位补贴*2	54,000.00	济政发[2012]12 号
贴息*3	2,750,000.00	济财企[2012]65 号
山东省明星企业*4	50,000.00	济高新委[2013]9 号
山东省知识产权示范企业*4	100,000.00	济高新委[2013]9 号
上市扶持奖励资金*5	1,000,000.00	济财企指[2012]48 号
奥沙利铂研发项目*6	19,600,000.00	济高新技改字[2013]10 号
中长链脂肪乳研发项目*7	3,890,000.00	济高新技改字[2013]11 号
丙氨酰谷氨酰胺及其注射液的研发奖励*8	20,000.00	济政发[2013]7 号
法罗培南钠项目*9	290,000.00	济高新技改字[2013]21 号
蒸汽补贴*10	600,000.00	济高新管发[2012]55 号
抗重症感染药物比阿培南*11	500,000.00	济科字[2012]27 号
国家一类化学药物创新研发平台*12	500,000.00	济财建字[2013]85 号
静脉营养大容量注射剂工程实验室*13	1,100,000.00	济财建指[2013]152 号
国际化低分子肝素项目*14	100,000.00	济科字[2013]80 号
2013 年国际科技合作项目经费*15	250,000.00	鲁科字[2013]201 号
专利补助	54,000.00	
<b>合 计</b>	<b>31,266,356.71</b>	

注1：根据济宁市财政局下发的《关于下达国家补助2011年科技成果转化项目资金预算指标的通知》（济财建指[2012]38号），公司抗乙型肝炎病毒国家一类新药阿德福韦酯及片剂的

产业化项目共收到政府补助资金400万元。根据资产使用年限按10年对相关补助分期确认收入，其中2013年度确认收入408,356.71元；

注2：根据济宁市人民政府下发的《关于进一步做好普通高等学校毕业生就业工作的通知》（济政发[2012]12号），公司收到安排毕业生就业补贴5.4万元；

注3：根据济宁市财政局2012年12月下发的《关于拨付2012年市个性化定向扶持发展专项资金的通知》（济财企[2012]65号），公司2012年12月收到300万元专项贴息资金，按照公司贷款期限（2012年12月-2013年12月）进行递延，2013年度确认贴息补助收入金额为275万元；

注4：根据济宁高新区技术产业开发区工作委员会2013年2月下发的《关于对2012年度科技创新成果进行奖励的决定》（济高新委[2013]9号），公司收到中国专利山东明星企业奖励5万元、山东知识产权示范企业10万元；

注5：根据济宁财政局、济宁市金融工作办公室2012年12月联合下发的《关于下达2012年企业上市专项扶持资金的通知》（济财企指[2012]48号），公司本期收到上市扶持资金100万元；

注6：根据济宁高新技术产业开发区经济发展局2013年4月下发的《关于辰欣药业股份有限公司申请产业发展基金的批复》（济高新技改字[2013]10号），对公司奥沙利铂甘露醇注射液研发项目补助2,460万元，公司于2013年度收到补助资金1,960万元，因资金主要用于弥补公司以前期间的研发费用支出，公司将其确认为与收益相关的政府补助；

注7：根据济宁高新技术产业开发区经济发展局2013年4月下发的《关于辰欣药业股份有限公司申请产业发展基金的批复》（济高新技改字[2013]11号），对公司中长链脂肪乳注射液（O/O）研发项目补助389万元，公司于2013年6月收到补助资金389万元，因资金主要用于弥补公司以前期间的研发费用支出，公司将其确认为与收益相关的政府补助。

注8：根据济宁市人民政府下发的《关于2012年度济宁市科学技术奖励的决定》（济政发[2013]7号），公司于2013年7月收到丙氨酰谷氨酰胺及其注射液的研究开发项目科学技术二等奖励资金2万元；

注9：根据济宁高新技术产业开发区经济发展局下发的《关于辰欣药业股份有限公司申请产业发展基金的批复》（济高新技改字[2013]21号），对公司法罗培南钠片产业化项目补助，公司于2013年8月收到补助资金29万元，因资金主要用于弥补公司以前期间的研发费用支出，公司将其确认为与收益相关的政府补助；

注10：根据济宁高新技术产业开发区管委会下发的《关于印发<关于扶持企业稳健发展



的意见>的通知》（济高新管发[2012]55号），公司于2013年8月收到蒸汽补贴资金60万元；

注11：根据济宁市科学技术局2012年7月16日下发的《关于下达2012年济宁市引导转型自主创新成果转化重大专项的通知》（济科字[2012]27号），公司于2013年10月收到自主创新成果转化补助资金50万元，用于抗重症感染药物比阿培南研发项目；

注12：根据济宁市财政局下发的《关于下达2013年自主创新成果转化和企业创新能力提升专项资金预算指标的通知》（济财建字[2013]85号），公司于2013年12月收到创新补助资金50万元；

注13：根据济宁市财政局下发的《关于下达2013年省预算内基本建设支出指标的通知》（济财建指[2013]152号），公司于2013年12月收到山东省静脉营养大容量注射工程实验室研发项目扶持资金110万元；

注14：根据济宁市科学技术局2013年下发的《关于下达2013年济宁市科技型中小企业创新基金项目计划项目的通知》（济科字[2013]80号），公司之子公司山东辰中生物制药有限公司于2013年12月收到创新补助资金10万元，用于低分子肝素研发项目；

注15：根据山东省科学技术厅下发的《关于下达山东省2013年国际科技合作项目计划的通知》（鲁科字[2013]201号），公司之子公司山东辰中生物制药有限公司于2013年12月收到国际科技合作项目创新补助资金25万元，用于低分子肝素研发项目。

## 2、2012年度

项目	金额	文号
企业管理奖和管理创新成果奖*1	100,000.00	济政字[2012]3号
企业自主创新及技术进步专项引导资金*2	600,000.00	济政办字[2010]142号 济发[2010]5号
国家新药抗耐药菌青霉素类抗生素法罗培南钠*3	3,333,333.34	济科字[2010]56号
中长链脂肪乳等大容量注射剂系列新药产品产业化项目*4	250,000.00	济财企指[2012]24号
软袋输液阀产业化项目*5	50,000.00	济知发[2012]10号
抗重症感染药物比阿培南开发及医药平台*6	500,000.00	济科字[2012]27号
上市扶持资金*7	2,000,000.00	济高新管发[2012]32号
贴息*8	250,000.00	济财企[2012]65号
山东省静脉营养大容量注射剂工程实验室*9	100,000.00	济高新发[2012]4号
山东省名牌产品*9	100,000.00	济高新发[2012]4号
中国驰名商标*9	500,000.00	济高新发[2012]4号
化学药物研究创新团队*10	1,000,000.00	济高新发[2012]3号

项 目	金 额	文 号
抗乙型肝炎病毒国家一类新药阿德福韦酯及片剂的产业化*11	120,611.29	济财建指[2011]38号
济宁市科学技术奖*12	15,000.00	济政发[2012]4号
企效共建工科专业和企业实训补助*13	100,000.00	济财建指[2012]124号
<b>合 计</b>	<b>9,018,944.63</b>	

注1：根据济宁市人民政府2012年1月6日下发的《关于表彰首届济宁市企业管理奖获奖企业和管理创新成果的通报》（济政字[2012]3号），公司于2012年3月收到企业管理奖奖金10万元；

注2：根据济宁市人民政府办公室2010年11月30日下发的《关于公布首批济宁市海外人才引进“511”计划人选名单的通知》（济政办字[2010]142号）和中共济宁市委、济宁市政府联合下发的《关于实施海外人才引进“511”计划的意见》（济发[2010]5号），公司于2012年4月收到引进人才财政补助资金60万元；

注3：根据济宁市科学技术局2010年9月下发的《关于下达2010年济宁市引导转型自主创新成果转化重大专项（第二批）的通知》（济科字[2010]56号），针对公司国家新药抗耐药菌青霉素类抗生素法罗培南钠的研制与产业化项目进行经费补助，明确项目起止时间为2010年-2012年，公司收到补助资金1,000万元，将其确认为与收益相关的政府补助，按项目实施期分期确认，其中2012年度确认的金额为333.34万元；

注4：根据济宁市财政局2012年8月下发的《关于下达2012年企业自主创新及技术进步专项引导资金预算指标的通知》（济财企指[2012]24号），公司2012年8月收到中长链脂肪乳等大容量注射剂系列新药产品产业化项目收到政府补助资金25万元；

注5：根据济宁市知识产权局2012年8月下发的《关于下达2012年济宁市专利技术产业化项目的通知》（济知发[2012]10号），公司2012年9月收到软袋输液阀产业化项目收到政府补助资金5万元；

注6：根据济宁市科学技术局2012年7月下发的《关于下达2012年济宁市引导转型自主创新成果转化重大专项通知》（济科字[2012]27号），公司2012年10月收到政府补助资金50万元，用于抗重症感染药物比阿培南开发及医药平台项目；

注7：根据济宁高新技术产业开发区管理委员会2012年6月下发的《济宁高新区关于鼓励企业创新发展的若干规定》（济高新管发[2012]32号），公司2012年度10月收到上市扶持资金200万元；

注8：根据济宁市财政局2012年12月下发的《关于拨付2012年市个性化定向扶持发展专

项资金的通知》（济财企[2012]65号），公司2012年12月收到300万元专项贴息资金，按照公司贷款期限（2012年12月-2013年12月）进行递延，2012年度确认贴息补助收入金额为25万元；

注9：根据济宁高新技术产业开发区党工委、管委会于2012年2月7日下发的《关于对2011年度科技创新成果进行奖励的决定》（济高新发[2012]4号），公司于2012年度收到省重点实验室奖励10万元、山东省名牌产品奖励10万元、中国驰名商标奖励50万元，共计奖励资金70万元；

注10：根据济宁高新技术产业开发区党工委、管委会于2012年2月7日下发的《关于表彰2011年度“杰出创新人才”、“优秀创新团队（平台）”的决定》（济高新发[2012]3号），本公司2012年12月化学药物研究创新团队收到政府奖励资金100万元；

注11：根据济宁市财政局下发的《关于下达国家补助2011年科技成果转化项目资金预算指标的通知》（济财建指[2012]38号），公司抗乙型肝炎病毒国家一类新药阿德福韦酯及片剂的产业化项目共收到政府补助资金400万元。根据资产使用年限按10年对相关补助分期确认收入，其中2012年度确认收入12.06万元；

注12：根据济宁市人民政府下发的《济宁市人民政府关于2011年度济宁市科学技术奖励的决定》（济政发[2012]4号），公司2012年8月收到科学技术奖励1.5万元；

注13：根据济宁市财政局下发的《关于下达省2012年企校共建工科专业和企业实训基地专项资金预算指标的通知》（济财建指[2012]124号），公司2012年12月收到政府补助资金10万元。

### 3、2011年度

项目	金额	文号
行业公共技术创新服务平台奖励*1	1,000,000.00	济高新发[2011]7号
高新技术企业奖励*1	100,000.00	济高新发[2011]7号
省级企业技术中心奖励*1	100,000.00	济高新发[2011]7号
山东省名牌产品奖励*1	300,000.00	济高新发[2011]7号
科技进步一等奖（阿德福韦酯）*1	100,000.00	济高新发[2011]7号
博士后科研工作站创新团队奖励*1	500,000.00	济高新发[2011]7号
省级以上新产品项目扶持资金*2	3,492,500.00	鲁财税[2010]83号
技术创新先进单位奖励*3	100,000.00	济财建指[2011]61号
济宁市专利创造产业化项目*4	50,000.00	济知发[2011]15号
企业自主创新及技术进步专项引导资金*5	300,000.00	济财企指[2011]30号

山东省静脉营养大容量注射工程实验室*6	600,000.00	鲁发改投资[2011]1275号
国家新药抗耐药菌青霉素类抗生素法罗培南钠*7	3,333,333.33	济科字[2010]56号
<b>合计</b>	<b>9,975,833.33</b>	

注1：根据济宁高新技术产业开发区管委会2011年2月17日下发的《关于对科技创新进行奖励和扶持的决定》（济高新发[2011]7号），公司于2011年5月收到行业公共技术创新服务平台奖励100万元、高新技术企业奖励10万元、省级企业技术中心奖励10万元、山东省名牌产品奖励30万元、科技进步一等奖（阿德福韦酯）10万元、博士后科研工作站创新团队奖励50万元，共计奖励资金210万元；

注2：根据山东省财政厅2010年12月21日下发的《关于2009年度省级以上新产品项目财政专项扶持资金的批复》（鲁财税[2010]83号），公司于2011年9月收到省级以上新产品项目扶持资金3,492,500.00元；

注3：根据济宁市财政局2011年9月13日下发的《关于下达2011年技术创新先进单位奖励资金预算指标的通知》（济财建指[2011]61号），公司于2011年9月收到技术创新先进单位奖励资金10万元；

注4：根据济宁市知识产权局2011年10月10日下发的《关于下达2011年济宁市专利创造产业化项目（第一批）的通知》（[2011]15号），公司于2011年10月收到专利创造产业化项目补助资金5万元；

注5：根据济宁市财政局2011年11月14日下发的《关于下达2011年省企业自主创新及技术进步专项引导资金（第二批）预算指标的通知》（济财企指[2011]30号），公司于2011年11月收到自主创新及技术进步专项引导资金30万元；

注6：根据山东省发展改革委员会2011年9月29日下发的《关于下达2011年省预算内高新技术产业发展项目专项投资计划的通知》（鲁发改投资[2011]1275号），公司于2011年12月收到山东省静脉营养大容量注射工程实验室补助资金60万元；

注7：根据济宁市科学技术局2010年9月下发的《关于下达2010年济宁市引导转型自主创新成果转化重大专项（第二批）的通知》（济科字[2010]56号），针对公司国家新药抗耐药菌青霉素类抗生素法罗培南钠的研制与产业化项目进行经费补助，明确项目起止时间为2010年-2012年，公司收到补助资金1,000万元，将其确认为与收益相关的政府补助，按项目实施期分期确认，其中2011年度确认的金额为333.33万元。

## 七、最近一期末固定资产

### 1、明细情况

截至2013年12月31日，本公司固定资产构成情况如下表所示：

单位：万元

固定资产类别	折旧年限(年)	固定资产原值	累计折旧	净值	减值准备	账面价值	折旧方法
房屋及建筑物	20	52,684.41	7,126.21	45,558.20	-	45,558.20	直线法
机器设备	8	79,138.60	34,093.05	45,045.55	198.34	44,847.21	双倍余额递减法
运输工具	5	1,634.81	982.70	652.12	-	652.12	直线法
仪器仪表及其他	3-5	5,568.35	1,878.88	3,689.48	2.10	3,687.37	直线法
合计	-	139,026.18	44,080.84	94,945.34	200.44	94,744.90	-

2、截至2013年12月31日，公司无融资租入固定资产情况。

3、截至2013年12月31日，公司无用于抵押担保的固定资产。

4、尚未办妥产权证书的固定资产的情况

单位：万元

项目	账面原值	办理产权证书进度
环城北路房产	1,456.93	退城进园涉及搬迁不再办理
一园区部分房屋建筑物	15,658.43	正在办理中
二园区部分房屋建筑物	19,848.42	正在办理中
合计	36,963.78	

## 八、最近一期末长期投资

截至2013年12月31日，长期股权投资明细如下：

被投资单位	核算方法	投资成本	2013年12月31日账面余额	在被投资单位持股比例	在被投资单位表决权比例	减值准备
红桥科技	权益法	51,510,000.00	48,946,298.10	25.50%	25.50%	-
财信担保	成本法	10,000,000.00	10,000,000.00	2.66%	2.66%	-
吉林双药	权益法	33,246,500.00	28,596,240.71	49.00%	49.00%	

被投资单位	核算方法	投资成本	2013年12月31日 账面余额	在被投资 单位持股 比例	在被投资 单位表决 权比例	减值 准备
合计		94,756,500.00	87,542,538.81	-	-	-

## 九、最近一期末无形资产

截至2013年12月31日，无形资产明细如下：

名称	取得方式	原价	累计摊销	摊余价值
土地使用权	出让	175,059,773.31	8,765,439.50	166,294,333.81
办公软件等	购买	5,325,284.64	852,092.22	4,473,192.42
合计		180,385,057.95	9,617,531.72	170,767,526.23

截至2013年12月31日，公司无用于抵押的无形资产。

## 十、最近一期末主要债项

截至2013年12月31日，公司的负债主要包括短期借款、应付账款、预收款项、应付职工薪酬、应交税费、应付股利和其他应付款等。

### （一）短期借款

截至2013年12月31日，公司短期借款余额为1亿元，包括：

- 1、公司2013年11月26日向民生银行股份有限公司济宁分行取得信用借款5,000万元，借款期限1年；
- 2、公司2013年12月3日向兴业银行股份有限公司济宁分行取得信用借款5,000万元，借款期限1年。

### （二）应付账款

项目	2013.12.31	
	金额	比例
1年以内	331,934,286.08	98.81%
1至2年	3,648,091.73	1.09%
2至3年	206,254.62	0.06%
3年以上	140,478.78	0.04%
合计	335,929,111.21	100.00%

期末应付账款余额中无应付持有公司 5%(含 5%)以上表决权股份的股东单位款项。

### （三）预收款项

截至 2013 年 12 月 31 日，预收款项为 49,570,856.92 元，账龄全部为 1 年以内，期末预收款项中无预收持有公司 5%(含 5%)以上表决权股份的股东单位或关联方款项。

### （四）应付职工薪酬

截至 2013 年 12 月 31 日，应付职工薪酬余额为 10,052,089.11 元，主要为工会经费、职工教育经费及社会保险费。

### （五）应交税费

截至 2013 年 12 月 31 日，应交税费余额分别为 16,143,638.46 元，主要为应交的企业所得税、增值税等。

### （六）其他应付款

项 目	2013.12.31	
	金额	比例
1 年以内	32,887,772.76	70.07%
1 至 2 年	7,215,595.36	15.37%
2 至 3 年	2,704,485.24	5.76%
3 年以上	4,127,060.00	8.79%
合 计	<b>46,934,913.36</b>	<b>100.00%</b>

期末其他应付款中无应付持有公司 5%(含 5%)表决权股份的股东单位或关联方款项。

账龄超过一年的大额其他应付款，主要系经销商销售保证金以及工程设备供应商的质量保证金。

## 十一、股东权益情况

报告期公司股东权益情况如下：

项 目	2013.12.31	2012.12.31	2011.12.31
股本	353,353,000.00	321,230,000.00	321,230,000.00
资本公积	871,326,731.95	903,449,731.95	903,449,731.95
盈余公积	62,695,609.92	40,553,652.72	11,980,112.78
未分配利润	437,313,103.36	319,417,499.33	107,821,015.04
归属于母公司的所有者权益	1,724,688,445.23	1,584,650,884.00	1,344,480,859.77
少数股东权益	1,734,935.71	-	-
<b>合 计</b>	<b>1,726,423,380.94</b>	<b>1,584,650,884.00</b>	<b>1,344,480,859.77</b>

### （一）股本及其变动情况

序号	股东名称	2013.12.31	2012.12.31	2011.12.31
1	泓欣创	165,673,200.00	150,612,000.00	150,612,000.00
2	乾鼎投资	124,154,800.00	112,868,000.00	112,868,000.00
3	赵白雪	7,700,000.00	7,000,000.00	14,000,000.00
4	庞冠丽	7,238,000.00	6,580,000.00	6,580,000.00
5	昆吾九鼎	6,930,000.00	6,300,000.00	6,300,000.00
6	龙邦贸易	3,773,000.00	3,430,000.00	3,430,000.00
7	付强	3,696,000.00	3,360,000.00	3,360,000.00
8	东阳昊润	2,079,000.00	1,890,000.00	1,890,000.00
9	刘德祥	2,079,000.00	1,890,000.00	1,890,000.00
10	王九斤	1,848,000.00	1,680,000.00	1,680,000.00
11	王保东	1,848,000.00	1,680,000.00	1,680,000.00
12	张少哲	1,694,000.00	1,540,000.00	1,540,000.00
13	张海英	1,694,000.00	1,540,000.00	1,540,000.00
14	苏廷华	1,694,000.00	1,540,000.00	1,540,000.00
15	李道国	1,540,000.00	1,400,000.00	1,400,000.00
16	庞爱华	1,540,000.00	1,400,000.00	1,400,000.00
17	于福利	1,540,000.00	1,400,000.00	1,400,000.00
18	闫宗安	1,540,000.00	1,400,000.00	1,400,000.00
19	范浩忠	1,078,000.00	980,000.00	980,000.00
20	孔德运	924,000.00	840,000.00	840,000.00
21	江书华	924,000.00	840,000.00	840,000.00
22	孔庆乐	924,000.00	840,000.00	840,000.00
23	李国荣	924,000.00	840,000.00	840,000.00



24	孙启银	924,000.00	840,000.00	840,000.00
25	陈煜	847,000.00	770,000.00	770,000.00
26	韩仲喜	847,000.00	770,000.00	770,000.00
27	智仕九鼎	1,650,000.00	1,500,000.00	
28	宝寿九鼎	2,035,000.00	1,850,000.00	
29	兴贤九鼎	506,000.00	460,000.00	
30	盛世九鼎	1,848,000.00	1,680,000.00	
31	卓兴九鼎	1,661,000.00	1,510,000.00	
	<b>合计</b>	<b>353,353,000.00</b>	<b>321,230,000.00</b>	<b>321,230,000.00</b>

报告期内实收资本或股本变动的详细情况及有关过程请参见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“三、发行人股本形成及股权演变情况”。

## （二）报告期资本公积

### 1、明细情况：

项 目	2013.12.31	2012.12.31	2011.12.31
股本溢价	871,326,731.95	903,449,731.95	903,449,731.95
<b>合计</b>	<b>871,326,731.95</b>	<b>903,449,731.95</b>	<b>903,449,731.95</b>

### 2、报告期增减变动情况

2011年6月，辰欣有限以截至2011年5月31日经审计的净资产1,224,679,731.95元为基数，按照3.8125:1的比例折股321,230,000.00股，整体变更为股份公司，超出注册资本的903,449,731.95元计入资本公积。

2013年12月，根据本公司2013年第三次临时股东大会决议和修改后的公司章程规定，以2013年6月30日总股本321,230,000股为基数，按每10股转增1股的比例，以资本公积向全体股东转增32,123,000股，每股面值1元，减少资本公积32,123,000元。

## （三）盈余公积及其变动情况

### 1、公司报告期各期末盈余公积明细如下：

项 目	2013.12.31	2012.12.31	2011.12.31
法定盈余公积	62,695,609.92	40,553,652.72	11,980,112.78

合 计	62,695,609.92	40,553,652.72	11,980,112.78
-----	---------------	---------------	---------------

## 2、法定盈余公积增加的原因

报告期内，公司法定盈余公积增加系公司按照每年实现净利润的 10%计提所致。

### （四）未分配利润及其变动情况

公司报告期利润分配情况如下表所示：

项 目	2013.12.31	2012.12.31	2011.12.31
未分配利润期初数	319,417,499.33	107,821,015.04	914,231,980.52
加：本期属于母公司所有者的净利润	208,298,936.23	283,857,304.23	236,929,557.22
减：提取盈余公积	22,141,957.20	28,573,539.94	11,980,112.78
减：已分配股利	68,261,375.00	43,687,280.00	23,911,200.00
减：所有者权益的内部结转	-	-	1,007,449,209.92
未分配利润期末数	437,313,103.36	319,417,499.33	107,821,015.04

### 1、报告期内未分配利润增减变动的说明

各报告期内增加均系各报告期净利润转入。

### 2、报告期内分配股利情况的说明

（1）根据 2011 年 2 月 22 日辰欣有限股东会决议，按 2010 年度实现净利润分配现金红利 23,911,200.00 元。

（2）根据 2012 年 2 月 26 日辰欣药业 2011 年度股东大会决议，分配 2011 年度现金红利 43,687,280.00 元。

（3）根据 2013 年 4 月 29 日辰欣药业 2012 年度股东大会决议，分配 2012 年度现金红利 68,261,375.00 元。

（4）根据 2014 年 3 月 21 日股东大会决议，按 2013 年度实现净利润分配现金红利 45,935,890.00 元。

## 十二、现金流量情况

公司报告期现金流量情况见下表：

项 目	2013 年度	2012 年度	2011 年度
经营活动产生的现金流量净额	81,260,054.59	33,086,383.10	76,281,414.18
投资活动产生的现金流量净额	-161,103,398.88	-64,018,321.59	-125,523,067.94
筹资活动产生的现金流量净额	-70,238,154.58	56,046,053.33	124,124,368.70
汇率变动对现金及现金等价物的影响	-	-	-
<b>现金及现金等价物净增加额</b>	<b>-150,081,498.87</b>	<b>25,114,114.84</b>	<b>74,882,714.94</b>

经营活动产生的现金流入随着销售规模的增长及其带来的采购增长，公司销售商品收到的现金和购买商品支付的现金均逐年增加。

投资活动产生的现金流入主要是处置固定资产、无形资产和收到的其他与投资活动有关的现金等；现金流出主要为购建固定资产、投资所支付的现金。

报告期内，公司原有产能无法满足客户快速增长的产品需求，为满足市场需求，公司不断进行固定资产投资以提高产能。公司先后投建了新塑瓶生产线、软包生产线扩产、冻干粉针生产线、小容量注射剂生产线扩产等项目，大额的固定资产投入导致公司报告期内历年公司投资活动产生的现金流量净额均为负值。

筹资活动产生的现金流入主要是吸收投资收到的现金，现金流出主要为分配的现金股利。

### 十三、或有事项、承诺事项及其他重要事项

#### （一）或有事项

##### 1、对外担保事项

截至本招股书签署之日，公司无对外担保。

##### 2、票据质押情况

截至 2013 年 12 月 31 日，公司以银行承兑汇票质押，分别为公司与交通银行股份有限公司济宁分行签订的 7 份《开立信用证业务合同》项下的信用证业务提供担保。

出票单位	出票日	到期日	金额	担保金额
山东瑞中医药有限公司 <sup>1</sup>	2013.9.2	2014.3.2	5,600,000.00	1,562,666 欧元
山东康平医疗器械有限公司 <sup>1</sup>	2013.9.26	2014.3.25	500,000.00	

济宁市鑫龙型钢有限公司 <sup>1</sup>	2013.9.30	2014.3.30	500,000.00	
浙江宝康医药有限公司 <sup>1</sup>	2013.9.24	2014.3.24	614,980.00	
山东润峰集团有限公司 <sup>1</sup>	2013.9.27	2014.3.27	1,000,000.00	
四川天乾建筑工程有限公司 <sup>1</sup>	2013.9.24	2014.3.24	1,000,000.00	
山东康平医疗器械有限公司 <sup>1</sup>	2013.9.26	2014.3.25	1,000,000.00	
陕西鲁康医药有限公司 <sup>1</sup>	2013.9.27	2014.3.27	2,382,630.00	
陕西鲁康医药有限公司 <sup>1</sup>	2013.9.26	2014.3.26	3,617,370.00	
江苏珍生源医药营销有限责任公司 <sup>1</sup>	2013.6.14	2013.12.14	400,000.00	10.8 万欧元
江苏珍生源医药营销有限责任公司 <sup>1</sup>	2013.7.11	2014.1.11	696,000.00	
成都地森木业有限责任公司	2013.11.21	2014.5.21	1,000,000.00	1,277,797.14 <sup>2</sup>
成都地森木业有限责任公司	2013.11.21	2014.5.21	1,000,000.00	
山东鲁抗三叶开发有限公司	2013.9.10	2014.3.10	500,000.00	2,086,725.18 <sup>2</sup>
山东鲁抗三叶开发有限公司	2013.9.10	2014.3.10	500,000.00	
山东鲁抗三叶开发有限公司	2013.9.10	2014.3.10	500,000.00	
山东鲁抗三叶开发有限公司	2013.9.10	2014.3.10	500,000.00	
江苏珍生源医药营销有限责任公司	2013.10.10	2014.4.10	442,336.00	
江苏珍生源医药营销有限责任公司	2013.10.14	2014.4.14	400,000.00	
无棣县炳金汽车维修有限责任公司	2013.10.29	2014.4.29	1,000,000.00	1,339,626.03 <sup>2</sup>
济宁医学院附属医院	2013.10.30	2014.4.30	681,167.30	
兰州仁和药业有限责任公司	2013.10.30	2014.4.30	300,000.00	
江苏汉中建设集团有限公司	2013.9.27	2014.3.27	1,000,000.00	1,158,581.83 <sup>2</sup>
淄博奥思达化工有限公司	2013.9.26	2014.3.26	500,000.00	
山东康平医疗器械有限公司	2013.9.26	2014.3.25	500,000.00	204,120 美元 <sup>2</sup>
江苏珍生源医药营销有限责任公司	2013.10.16	2014.4.16	1,089,600.00	
<b>合计</b>			<b>27,224,083.30</b>	

注:1、截至本招股说明书签署日,该笔银行承兑汇票已办理托收手续。

2、截至本招股说明书签署日,该笔信用证已完成支付。

## （二）资产负债表日后事项

截至财务报告日,公司无需要披露的资产负债表日后事项。

### （三）其他重要事项

截至财务报告日，公司无需要披露的其他重要事项。

## 十四、历次评估情况

2011年6月，辰欣有限整体变更设立股份公司，北京中天华资产评估有限责任公司接受委托对公司截至2011年5月31日的全部资产和负债进行了评估，并出具了中天华资评报字[2011]第1169号资产评估报告。

此次评估采用的主要方法为资产基础法，评估具体结果如下表：

单位：万元

项 目	账面价值	调整后账面值	评估价值	增减值	增值率
流动资产	77,900.94	77,900.94	83,316.85	5,415.91	6.95%
非流动资产	58,599.14	58,599.14	78,209.94	19,610.80	33.47%
<b>资产总计</b>	<b>136,500.08</b>	<b>136,500.08</b>	<b>161,526.79</b>	<b>25,026.71</b>	<b>18.33%</b>
流动负债	13,837.66	13,837.66	13,837.66	-	-
非流动负债	194.44	194.44	194.44	-	-
<b>负债总计</b>	<b>14,032.10</b>	<b>14,032.10</b>	<b>14,032.10</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>净资产</b>	<b>122,467.98</b>	<b>122,467.98</b>	<b>147,494.69</b>	<b>25,026.71</b>	<b>20.44%</b>

## 十五、验资情况

公司自成立以来共进行过6次验资，具体情况如下：

时间	验资机构	验资报告	验资事项
1998.11.2	济宁市市中区审计师事务所	济中审事验字[98]第94号	有限公司成立，注册资本1,107万元
2007.8.27	山东海天有限责任公司会计师事务所济宁分所	鲁海会济验字（2007）第2353号	辰欣有限增资至1,680万元
2008.8.29	山东海天有限责任公司会计师事务所济宁分所	鲁海会济验字（2008）第2480号	辰欣有限增资至2,214万元
2011.5.24	大信会计师事务所有限公司	大信验字[2011]第3-0026号	辰欣有限增资至2,294.5万元
2011.6.21	大信会计师事务所有限公司	大信验字[2011]第3-0035号	整体变更为股份公司
2013.12.19	大信会计师事务所（特殊普通合伙）	大信验字[2013]第3-00037号	资本公积转增股本3,212.3万元

## 十六、财务指标

### （一）报告期主要财务指标

财务指标	2013.12.31	2012.12.31	2011.12.31
流动比率（倍）	1.53	2.27	3.44
速动比率（倍）	0.86	1.35	2.14
资产负债率（母公司）	23.26%	22.08%	14.61%
无形资产（扣除土地使用权、水面养殖权和采矿权等后）占净资产的比例	0.26%	0.01%	0.01%
财务指标	2013 年度	2012 年度	2011 年度
应收账款周转率（次）	11.99	16.17	13.43
存货周转率（次）	3.50	3.41	3.29
息税折旧摊销前利润（万元）	38,205.13	42,468.97	34,724.68
每股经营活动产生的现金流量（元）	0.23	0.10	0.25
每股净现金流量（元）	-0.42	0.08	0.23

### （二）报告期净资产收益率与每股收益

根据《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》的规定，本公司的净资产收益率、每股收益如下：

项 目		加权平均净资产收益率	每股收益(元/股)	
			基本每股收益	稀释每股收益
2013 年度	归属于公司普通股股东的净利润	12.68%	0.59	0.59
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	11.06%	0.51	0.51
2012 年度	归属于公司普通股股东的净利润	19.58%	0.80	0.80
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	19.06%	0.78	0.78
2011 年度	归属于公司普通股股东的净利润	20.31%	0.68	0.68
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	19.79%	0.66	0.66

上述扣除非经常性损益前后的加权平均净资产收益率和每股收益是根据中国证监会《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第 1 号——非经常性损益（2008）》和《公开发行证券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）的要求编制的。计算过程：加权平均净资

$$\text{产收益率} = P / (E_0 + NP \div 2 + E_i \times M_i \div M_0 - E_j \times M_j \div M_0 \pm E_k \times M_k \div M_0)$$

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；E<sub>0</sub> 为归属于公司普通股股东的期初净资产；E<sub>i</sub> 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<sub>j</sub> 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；M<sub>0</sub> 为报告期月份数；M<sub>i</sub> 为新增净资产下一月份起至报告期期末的月份数；M<sub>j</sub> 为减少净资产下一月份起至报告期期末的月份数；E<sub>k</sub> 为因其他交易或事项引起的净资产增减变动；M<sub>k</sub> 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。

$$\text{基本每股收益} = P \div S$$

$$S = S_0 + S_1 + S_i \times M_i \div M_0 - S_j \times M_j \div M_0 - S_k$$

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；S<sub>0</sub> 为期初股份总数；S<sub>1</sub> 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<sub>i</sub> 为报告期因发行新股或债转股等增加股份数；S<sub>j</sub> 为报告期因回购等减少股份数；S<sub>k</sub> 为报告期缩股数；M<sub>0</sub> 为报告期月份数；M<sub>i</sub> 为增加股份下一月份起至报告期期末的月份数；M<sub>j</sub> 为减少股份下一月份起至报告期期末的月份数。

稀释每股收益 =  $[P + (\text{已确认为费用的稀释性潜在普通股利息} - \text{转换费用}) \times (1 - \text{所得税率})] / (S_0 + S_1 + S_i \times M_i \div M_0 - S_j \times M_j \div M_0 - S_k + \text{认股权证、股份期权、可转换债券等增加的普通股加权平均数})$

其中，P 为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润。

## 第十一节 管理层讨论与分析

公司提请投资者注意，以下对公司报告期内财务状况与经营情况的讨论与分析应结合经审计的财务报表和财务报表附注及本招股说明书披露的其他财务资料一并阅读。

本节如非经特别说明，数据均以合并报表口径反映，单位均为人民币万元。

### 一、财务状况分析

#### （一）资产结构分析

##### 1、资产构成

报告期各期末，公司资产构成情况如下表所示：

项目	2013.12.31		2012.12.31		2011.12.31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
流动资产	85,677.04	36.26%	98,849.65	48.58%	77,744.20	49.38%
非流动资产	150,613.33	63.74%	104,621.74	51.42%	79,706.13	50.62%
合计	<b>236,290.36</b>	<b>100.00%</b>	<b>203,471.39</b>	<b>100.00%</b>	<b>157,450.32</b>	<b>100.00%</b>

报告期内，公司的资产总额随着公司经营规模的扩大而较快增长，从 2011 年末的 157,450.32 万元增长到 2013 年末的 236,290.36 万元，增幅达 50.07%。其中，流动资产占总资产的比例逐年下降，由 2011 年末的 49.38% 下降到 2013 年末的 36.26%，非流动资产占总资产的比例由 2011 年末的 50.62% 增长到 2013 年末的 63.74%。非流动资产占比提高主要系公司为提高产能进行了较大规模的固定资产投资，使固定资产、在建工程等非流动资产规模增长较快。

##### 2、流动资产分析

报告期内，公司的流动资产构成如下表所示：

项目	2013.12.31		2012.12.31		2011.12.31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
货币资金	1,769.82	2.07%	17,791.43	18.00%	14,330.56	18.43%
应收票据	15,441.61	18.02%	17,667.60	17.87%	17,722.84	22.80%
应收账款	20,127.68	23.49%	14,679.66	14.85%	9,261.20	11.91%



预付款项	9,281.07	10.83%	7,789.67	7.88%	6,404.31	8.24%
其他应收款	1,236.26	1.44%	770.39	0.78%	647.34	0.83%
存货	37,820.60	44.14%	39,787.34	40.25%	29,377.94	37.79%
其他流动资产	-	-	363.57	0.37%	-	-
<b>流动资产合计</b>	<b>85,677.04</b>	<b>100.00%</b>	<b>98,849.65</b>	<b>100.00%</b>	<b>77,744.20</b>	<b>100.00%</b>

报告期内公司流动资产总体呈波动增长趋势，其中 2012 年末较 2011 年末增长 27.15%。流动资产的增加主要是由公司产销规模扩大带来的应收款项、预付款项以及存货相应增加所致。2013 年末，公司流动资产总额较 2012 年末有所下降，主要是由于公司货币资金减少所致。

#### （1）货币资金

项目	2013.12.31	2012.12.31	2011.12.31
现金	7.69	2.22	1.63
银行存款	1,762.13	15,075.52	14,264.93
其他货币资金	-	2,713.69	64.00
<b>合计</b>	<b>1,769.82</b>	<b>17,791.43</b>	<b>14,330.56</b>

报告期各期末，公司为适应业务规模和经营需要均维持了必要的货币资金余额。2013 年末货币资金余额较小的主要原因系购买商品、接受劳务支付的现金和购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金较大所致。

2011 年末其他货币资金为信用证保证金。2012 年末其他货币资金中外埠存款 500.23 万元，信用证保证金存款 45 万元，银行承兑汇票保证金 968.46 万元，临时验资款 1,200 万元。

截至 2013 年 12 月 31 日，公司不存在抵押、质押或冻结等对使用有限制、存放在境外、有潜在回收风险的款项。

#### （2）应收票据

2013 年末、2012 年末和 2011 年末，公司应收票据余额分别为 15,441.61 万元、17,667.60 万元和 17,722.84 万元，占总资产的比例分别为 6.56%、8.68%和 11.26%，全部为银行承兑汇票。

截至 2013 年 12 月 31 日，已背书但尚未到期的票据金额为 15,584.62 万元。

截至 2013 年 12 月 31 日，用于质押的应收票据金额为 2,722.41 万元。

### （3）应收账款

#### ①应收账款金额及变动情况

报告期内，公司应收账款账面价值的情况

项目	2013.12.31	2012.12.31	2011.12.31
应收账款	20,127.68	14,679.66	9,261.20
占总资产比例	8.52%	7.21%	5.88%
占当期营业收入比例	9.12%	7.15%	6.05%

报告期内，公司应收账款规模随着公司销售规模的扩大保持合理增长，各年度期末应收账款占当期销售收入的比重均在 10% 以下。

#### ②应收账款与应收票据金额合计及变动情况

项目	2013.12.31		2012.12.31		2011.12.31
	金额	变化	金额	变化	金额
应收票据	15,441.61	-12.60%	17,667.60	-0.31%	17,722.84
应收账款	20,127.68	37.11%	14,679.66	58.51%	9,261.20
<b>合计</b>	<b>35,569.29</b>	<b>9.96%</b>	<b>32,347.25</b>	<b>19.88%</b>	<b>26,984.05</b>
当期营业收入	220,598.19		205,172.21	33.98%	153,142.10
占营业收入比例	16.12%		15.77%	-	17.62%

报告期内，公司应收票据、应收账款合计金额随公司经营规模的扩大而相应增加。

同行业上市公司的应收票据和应收账款合计占当期营业收入比例如下：

公司名称	2013.12.31	2012.12.31	2011.12.31
科伦药业	-	44.96%	43.74%
华仁药业	53.29%	59.81%	59.24%
华润双鹤	23.47%	23.22%	23.26%
西南药业	24.51%	12.96%	18.49%
丰原药业	21.95%	17.46%	17.79%
公司	16.12%	15.77%	17.62%

与同行业上市公司相比，公司应收票据和应收账款合计占营业收入的比重处

于合理的范围之内。

### ③应收账款的管理

发行人针对当前医药行业的现状和发展趋势，结合自身渠道管理策略、客户关系定位，建立了一套完善的销售和收款的内部控制制度。从客户资信管理、授信、催款、交接等方面加强了对应收账款的监控，并实行货款回笼责任制，把销售货款催收与销售人员的绩效相挂钩，结合绩效考核以及奖惩措施将收款责任落实到每位销售人员，有效的保证了公司应收账款的质量，降低了坏账发生的风险。

### ④应收账款质量分析

报告期各期末，公司应收账款账龄如下表所示：

账龄	2013.12.31			2012.12.31			2011.12.31		
	账面余额	比例	坏账准备	账面余额	比例	坏账准备	账面余额	比例	坏账准备
1年以内	20,969.55	98.57%	1,048.48	15,316.82	98.69%	765.84	9,478.91	96.11%	473.95
1至2年	203.17	0.95%	40.63	98.68	0.64%	19.74	233.88	2.37%	46.78
2至3年	79.23	0.37%	39.62	96.32	0.62%	48.16	130.89	1.33%	65.45
3至4年	22.32	0.10%	17.86	6.46	0.04%	5.16	18.44	0.19%	14.75
4至5年	0.00	0.00%	0.00	1.39	0.01%	1.11	-	-	-
5年以上	0.37	0.00%	0.37	-	-	-	-	-	-
合计	<b>21,274.64</b>	<b>100.00%</b>	<b>1,146.95</b>	<b>15,519.67</b>	<b>100.00%</b>	<b>840.02</b>	<b>9,862.12</b>	<b>100.00%</b>	<b>600.92</b>

公司已建立严格的应收账款回收管理制度，通过采用严格控制客户信用额度、安排专人跟踪管理客户货款等手段来确保货款回收，报告期内，账龄在一年以内的均在96%以上，处于正常结算期内。公司制定了谨慎的坏账准备计提政策，截至2013年12月31日，公司已计提坏账准备达到1,146.95万元，计提充分。

### ⑤应收账款集中度分析

截至2013年12月31日，公司应收账款前5名客户的欠款金额总计3,583.66万元，占当期应收账款账面余额的16.84%。报告期各期末，公司前5大应收账款客户余额情况如下：

单位名称	2013.12.31	
	金额	占应收账款余额的比重

济宁医学院附属医院	901.76	4.24%
国药控股温州有限公司	842.55	3.96%
山东瑞中医药有限公司	728.24	3.42%
山东朋欣药业有限公司	638.44	3.00%
陕西恒庆医药有限公司	472.67	2.22%
<b>合计</b>	<b>3,583.66</b>	<b>16.84%</b>
<b>单位名称</b>	<b>2012.12.31</b>	
	<b>金额</b>	<b>占应收账款余额的比重</b>
中国人民解放军济南军区总医院	728.96	4.70%
福建多赢医药有限公司	576.06	3.71%
国药控股温州有限公司	549.56	3.54%
临沂市人民医院	370.91	2.39%
北京瑞得康博医药有限责任公司	345.83	2.23%
<b>合计</b>	<b>2,571.33</b>	<b>16.57%</b>
<b>单位名称</b>	<b>2011.12.31</b>	
	<b>金额</b>	<b>占应收账款余额的比重</b>
济宁医学院附属医院	587.95	5.96%
温州市生物药械供应有限公司	362.28	3.67%
国药控股股份有限公司	346.27	3.51%
温州新特医药有限公司	331.99	3.37%
临沂市人民医院	310.07	3.14%
<b>合计</b>	<b>1,938.56</b>	<b>19.66%</b>

#### （4）预付款项

2013 年末、2012 年末和 2011 年末，公司预付款项余额分别为 9,281.07 万元、7,789.67 万元和 6,404.31 万元，占各期末资产总额的比例分别为 3.93%、3.83% 和 4.07%，账龄均在一年之内。预付款项主要系公司预付的设备款、建筑工程款以及根据自身采购政策，为降低采购成本而预付的原材料采购款。

报告期各期末，公司前 5 大预付款项客户余额情况如下：

<b>单位名称</b>	<b>2013.12.31</b>	
	<b>金额</b>	<b>占预付款项余额的比重</b>
基伊埃工程技术（中国）有限公司	1,260.12	13.58%

东莞佳鸿机械制造有限公司	560.80	6.04%
德国乐嘉文有限公司	549.12	5.92%
山东电力集团济宁供电公司	482.50	5.20%
浙江仙琚制药股份有限公司	419.53	4.52%
<b>合 计</b>	<b>3,272.07</b>	<b>35.26%</b>
<b>单位名称</b>	<b>2012.12.31</b>	
	<b>金额</b>	<b>占预付款项余额的比重</b>
楚天科技股份有限公司	529.07	6.79%
徐州市工业设备安装有限责任公司	442.51	5.68%
新乡制药股份有限公司	369.43	4.74%
山东电力集团济宁供电公司	342.50	4.40%
山东新华医疗器械股份有限公司	335.35	4.31%
<b>合 计</b>	<b>2,018.86</b>	<b>25.92%</b>
<b>单位名称</b>	<b>2011.12.31</b>	
	<b>金额</b>	<b>占预付款项余额的比重</b>
北京双鹤制药装备有限责任公司	280.41	4.38%
上海贸博国际贸易有限公司	272.00	4.25%
湖南汇一制药机械有限公司	266.68	4.16%
哈尔滨纳诺医药化工设备有限公司	246.28	3.85%
烟台只楚药业有限公司	210.00	3.28%
<b>合 计</b>	<b>1,275.37</b>	<b>19.91%</b>

## (5) 其他应收款

报告期各期末其他应收款账龄分析如下：

账 龄	2013.12.31			2012.12.31			2011.12.31		
	账面余 额	比例	坏账 准备	账面 余额	比例	坏账 准备	账面余 额	比例	坏账 准备
1年以内	881.67	57.15%	44.08	691.51	71.56%	34.58	471.75	54.61%	23.59
1至2年	441.14	28.59%	88.23	43.41	4.49%	8.68	130.50	15.11%	26.10
2至3年	32.23	2.09%	16.11	114.60	11.86%	57.30	155.76	18.03%	77.88
3至4年	103.63	6.72%	82.91	61.23	6.34%	48.98	71.88	8.32%	57.51
4至5年	44.62	2.89%	35.70	45.90	4.75%	36.72	12.62	1.46%	10.10
5年以上	39.47	2.56%	39.47	9.62	1.00%	9.62	21.38	2.48%	21.38
<b>合 计</b>	<b>1,542.76</b>	<b>100.00%</b>	<b>306.50</b>	<b>966.28</b>	<b>100.00%</b>	<b>195.88</b>	<b>863.90</b>	<b>100.00%</b>	<b>216.55</b>

公司其他应收款 2013 年末、2012 年末和 2011 年末账面净值分别为 1,236.26 万元、770.39 万元和 647.34 万元，占各期末资产总额的比例分别为 0.53%、0.38% 和 0.41%，比重较小。

#### （6）存货

2013 年末、2012 年末和 2011 年末，公司存货账面价值分别为 37,820.60 万元、39,787.34 万元和 29,377.94 万元。占流动资产的比例分别为 44.14%、40.25% 和 37.79%，占总资产的比例分别为 16.01%、19.55%和 18.66%。

报告期内存货结构分析如下：

项 目	2013.12.31		2012.12.31		2011.12.31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
原材料	15,789.24	40.35%	14,373.22	35.14%	12,254.54	40.31%
周转材料	57.89	0.15%	134.61	0.33%	135.69	0.45%
自制半成品	557.69	1.43%	251.72	0.62%	355.74	1.17%
产成品	20,760.60	53.05%	23,413.17	57.24%	14,707.24	48.38%
在产品	513.02	1.31%	41.53	0.10%	39.27	0.13%
发出商品	1,454.98	3.72%	2,689.02	6.57%	2,907.97	9.57%
<b>账面余额合计</b>	<b>39,133.42</b>	<b>100.00%</b>	<b>40,903.27</b>	<b>100.00%</b>	<b>30,400.45</b>	<b>100.00%</b>
存货跌价准备	1,312.83		1,115.93		1,022.51	
<b>账面价值</b>	<b>37,820.60</b>		<b>39,787.34</b>		<b>29,377.94</b>	

公司存货主要是原材料和产成品，合计占存货总额的 90%左右，公司产品品种较多，共计生产 271 个品种 400 个规格的药品，为了满足正常生产经营的需要，需要储存的原材料种类较多并维持一定数量产成品的库存。

#### ②存货变动原因的分析

项 目	2013.12.31		2012.12.31		2011.12.31
	金额	变动	金额	变动	金额
存货账面余额	39,133.42	-4.33%	40,903.27	34.55%	30,400.45
营业收入	220,598.19	7.52%	205,172.21	33.98%	153,142.10

2012 年末较 2011 年末存货余额增长 34.55%，主要原因系随着公司销售规模的扩大，储存的产成品增加较多所致。2013 年末，随着公司对存货管理的进一

步加强，存货余额略有降低。

### 3、非流动资产分析

报告期内，公司非流动资产的构成情况如下：

项目	2013.12.31		2012.12.31		2011.12.31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
长期股权投资	8,754.25	5.81%	9,136.01	8.73%	4,902.10	6.15%
固定资产	94,744.90	62.91%	65,693.32	62.79%	33,074.83	41.50%
在建工程	26,818.81	17.81%	18,814.49	17.98%	31,705.65	39.78%
无形资产	17,076.75	11.34%	8,371.94	8.00%	8,537.96	10.71%
长期待摊费用	115.61	0.08%	94.95	0.09%	-	-
递延所得税资产	2,486.00	1.65%	1,901.03	1.82%	1,485.58	1.86%
其他非流动资产	617.00	0.41%	610.00	0.58%	-	-
<b>非流动资产合计</b>	<b>150,613.33</b>	<b>100.00%</b>	<b>104,621.74</b>	<b>100.00%</b>	<b>79,706.13</b>	<b>100.00%</b>

报告期内，公司非流动资产从 2011 年末的 79,706.13 万元增加到 2013 年末的 150,613.33 万元，增幅 88.96%，主要是由于公司的固定资产、在建工程和无形资产规模增加所致。

#### （1）长期股权投资

被投资单位	投资成本	2013.12.31	2012.12.31	2011.12.31
红桥科技	5,151.00	4,894.63	4,840.36	4,902.10
财信担保	1,000.00	1,000.00	1,000.00	-
吉林双药	3,324.65	2,859.62	3,295.65	-
<b>合计</b>	<b>9,475.65</b>	<b>8,754.25</b>	<b>9,136.01</b>	<b>4,902.10</b>

#### （2）固定资产

2013 年末、2012 年末和 2011 年末公司固定资产账面价值分别为 94,744.90 万元、65,693.32 万元和 33,074.83 万元，占各期末总资产的比例分别为 40.10%、32.29%和 21.01%。其构成如下表所示：

项目	2013.12.31		2012.12.31		2011.12.31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
账面原值：						

房屋及建筑物	52,684.41	37.90%	34,644.63	34.74%	17,978.20	30.80%
机器设备	79,138.60	56.92%	60,604.95	60.76%	37,179.22	63.70%
运输工具	1,634.81	1.18%	1,537.51	1.54%	1,448.96	2.48%
仪器仪表及其他	5,568.35	4.01%	2,950.07	2.96%	1,759.59	3.01%
<b>合计</b>	<b>139,026.18</b>	<b>100.00%</b>	<b>99,737.16</b>	<b>100.00%</b>	<b>58,365.96</b>	<b>100.00%</b>
<b>累计折旧:</b>						
房屋及建筑物	7,126.21	16.17%	4,959.73	14.74%	3,588.28	14.24%
机器设备	34,093.05	77.34%	26,448.53	78.60%	20,123.78	79.86%
运输工具	982.70	2.23%	959.70	2.85%	553.85	2.20%
仪器仪表及其他	1,878.88	4.26%	1,281.63	3.81%	934.13	3.71%
<b>合计</b>	<b>44,080.84</b>	<b>100.00%</b>	<b>33,649.59</b>	<b>100.00%</b>	<b>25,200.05</b>	<b>100.00%</b>
<b>固定资产净值</b>	<b>94,945.34</b>		<b>66,087.57</b>		<b>33,165.92</b>	
<b>减值准备:</b>						
房屋及建筑物	-		-		-	
机器设备	198.34		384.05		91.09	
运输工具	-		0.04		-	
仪器仪表及其他	2.10		10.16		-	
<b>合计</b>	<b>200.44</b>		<b>394.26</b>		<b>91.09</b>	
<b>固定资产账面价值</b>	<b>94,744.90</b>		<b>65,693.32</b>		<b>33,074.83</b>	

2012 年末固定资产原值较 2011 年末增加 70.88%，主要原因是非 PVC 软袋车间、玻瓶输液生产线、固体制剂生产线、C1、C2 仓库等完工转固定资产所致；2013 年末固定资产原值较 2012 年末增加 39.39%，主要是由于塑瓶输液生产车间、小容量注射剂生产车间、非 PVC 软袋产车间扩产项目、综合楼等工程完工转入固定资产所致。

截至 2013 年 12 月 31 日，公司闲置的固定资产情况如下：

类别	账面原值	累计折旧	减值准备	账面价值
房屋及建筑物	2,306.38	1,361.97	-	944.41
机器设备	1,919.66	1,625.33	198.34	95.99
仪器仪表及其他	24.30	20.99	2.10	1.22
<b>合计</b>	<b>4,250.34</b>	<b>3,008.29</b>	<b>200.44</b>	<b>1,041.61</b>

闲置固定资产主要是环城北路老厂区根据“退城进园”政策闲置的房屋建筑



物和 101 玻瓶输液车间。

### （3）在建工程

2013 年末、2012 年末和 2011 年末，公司在建工程余额分别为 26,818.81 万元、18,814.49 万元和 31,705.65 万元，分别占各期末总资产的 11.35%、9.25%和 20.14%。

报告期内各期，公司在建工程明细情况见下表：

项 目	2013 年 12 月 31 日		
	账面余额	减值准备	账面价值
二园区一期 206 车间	1,351.54	-	1,351.54
二园区一期综合项目	1,240.78	-	1,240.78
二园区 2011CGMP 固体制剂车间	1,928.98	-	1,928.98
二园区二期南 2 车间	1,051.31	-	1,051.31
二园区二期南 3 车间	1,451.97	-	1,451.97
二园区二期 2013 高架库	1,875.91	-	1,875.91
二园区二期综合项目	1,101.71	-	1,101.71
辰龙原料药项目	7,291.14	-	7,291.14
佛都非处方药项目	8,000.74	-	8,000.74
辰中肝素车间	1,524.72	-	1,524.72
<b>合 计</b>	<b>26,818.81</b>	<b>-</b>	<b>26,818.81</b>

项 目	2012.12.31		
	账面余额	减值准备	账面价值
小容量注射剂生产线	4,065.92	-	4,065.92
塑瓶输液生产线	6,983.46	-	6,983.46
滴剂生产线	640.00	-	640.00
二园区综合项目	672.47	-	672.47
一园区综合楼工程	6,407.97	-	6,407.97
2011CGMP 固体制剂车间	29.40	-	29.40
辰龙原料药项目	13.62	-	13.62
佛都非处方药项目	1.64	-	1.64
<b>合 计</b>	<b>18,814.49</b>	<b>-</b>	<b>18,814.49</b>

项 目	2011.12.31		
	账面余额	减值准备	账面价值
固体制剂生产线	4,178.04	-	4,178.04
软包输液生产线	5,860.71	-	5,860.71
小容量注射剂生产线	893.17	-	893.17
玻瓶输液生产线	7,781.55	-	7,781.55
C1 仓库	3,448.02	-	3,448.02
C2 仓库	2,955.90	-	2,955.90
二园区综合项目	3,135.31	-	3,135.31
综合楼及餐厅	2,166.46	-	2,166.46
二园区开闭所	1,257.11	-	1,257.11
2011CGMP 固体制剂车间	29.40	-	29.40
<b>合 计</b>	<b>31,705.65</b>	<b>-</b>	<b>31,705.65</b>

在建工程余额2012年末较2011年末减少40.66%，主要系二园区非PVC软袋车间、玻瓶输液生产线、固体制剂生产线、C1、C2仓库等完工转入固定资产核算所致；在建工程余额2013年末较2012年末增加42.54%，主要原因为原在建项目的继续投入并新开工二园区高架库、辰龙原料药项目、佛都非处方药项目等新项目。

#### （4）无形资产

本公司无形资产主要为土地使用权。报告期各期末，公司无形资产的具体情况如下：

项 目	2013.12.31		2012.12.31		2011.12.31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
账面原值：						
土地使用权	17,505.98	97.05%	8,931.22	99.32%	8,931.22	99.61%
办公软件	532.53	2.95%	60.78	0.68%	35.27	0.39%
<b>合 计</b>	<b>18,038.51</b>	<b>100.00%</b>	<b>8,992.00</b>	<b>100.00%</b>	<b>8,966.49</b>	<b>100.00%</b>
累计摊销：						
土地使用权	876.54	91.14%	582.66	93.97%	404.04	94.28%
办公软件	85.21	8.86%	37.39	6.03%	24.49	5.72%
<b>合 计</b>	<b>961.75</b>	<b>100.00%</b>	<b>620.06</b>	<b>100.00%</b>	<b>428.53</b>	<b>100.00%</b>
<b>无形资产净值</b>	<b>17,076.75</b>		<b>8,371.94</b>		<b>8,537.96</b>	

减值准备					
无形资产账面价值	17,076.75		8,371.94		8,537.96

截至 2013 年 12 月 31 日，土地使用权的明细情况如下表所示：

土地权证	土地位置	土地面积 (m <sup>2</sup> )	原值	终止时间	取得方式
济宁国用(2012)第 0802120004-A 号	环城北路 19 号	18,254	675.29	2057.06.05	出让
济开国用(2011)第 0812110040-A 号	高新区同济路以西	96,295	1,457.13	2054.08.16	出让
济宁国用(2011)第 0812100053-A 号	高新区海川路以东、群英路以北	125,224	4,000.87	2060.11.19	出让
济宁国用(2011)第 0812110029-A 号	高新区同济路以西	86,508	2,797.92	2061.06.26	出让
济宁国用(2013)第 0812130011 号	高新区海川路以东	106,667	3,442.96	2063.04.02	出让
汶国用(2013)第 083008000896 号	新区大道以南、南 站镇辛店村以西、 关帝庙村以东	66,267	1,842.14	2063.05.30	出让
汶国用(2013)第 083008000897 号	泉河大道以北、鸿 福路以东、南庄镇 东田庄村以西	66,400	1,845.85	2063.05.30	出让
鱼国用(2013)第 0827000034 号	张黄工业园	66,663	1,443.81	2063.05.18	出让
合计		632,278	17,505.98	—	

根据济宁市委、市政府的统一安排，公司实施“退城进园”，向工业园区集中，2011 年 11 月 15 日，济宁市国土资源局与公司签署《济宁市国有建设用地使用权收回合同》，收储权证号为济宁国用(2012)第 0802120004-A 号的环城北路 19 号土地，价款合计 1,196.17 万元。截至 2013 年 12 月 31 日，该宗土地使用权原值 675.29 万元，累计摊销 111.54 万元，账面价值 563.75 万元。

#### (5) 递延所得税

报告期内，公司递延所得税的情况如下：

项目	2013.12.31	2012.12.31	2011.12.31
递延所得税资产：			
坏账准备	217.84	155.39	122.62

存货跌价准备	196.92	167.39	153.38
固定资产减值准备	30.07	59.14	13.66
固定资产折旧	2,041.17	1,519.11	1,195.92
<b>合 计</b>	<b>2,486.00</b>	<b>1,901.03</b>	<b>1,485.58</b>

报告期内，公司引起暂时性差异的资产和负债项目对应的暂时性差异金额的情况如下：

项 目	2013.12.31	2012.12.31	2011.12.31
可抵扣暂时性差异：			
坏账准备	1,452.24	1,035.90	817.47
存货跌价准备	1,312.83	1,115.93	1,022.51
固定资产减值准备	200.44	394.26	91.09
固定资产折旧	13,607.81	10,127.42	7,972.81
<b>合 计</b>	<b>16,573.32</b>	<b>12,673.50</b>	<b>9,903.87</b>

报告期内，公司的可抵扣暂时性差异主要是由于公司机器设备折旧采取双倍余额递减法计提所致。

#### 4、资产减值准备提取情况

报告期各期末，公司计提的减值准备情况如下：

项 目	2013.12.31	2012.12.31	2011.12.31
坏账准备	1,453.45	1,035.90	817.47
其中：应收账款	1,146.95	840.02	600.92
其他应收款	306.50	195.88	216.55
存货跌价准备	1,312.83	1,115.93	1,022.51
固定资产减值准备	200.44	394.26	91.09
<b>合 计</b>	<b>2,966.72</b>	<b>2,546.09</b>	<b>1,931.07</b>

##### （1）坏账准备

根据公司的会计政策与会计估计，单项金额在100万以上（含100万）的应收款项为单项金额重大的应收款项，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。单独测试未发现减值的应收款项，将其归入账龄组合计提坏账准备。

同行业上市公司坏账准备按照账龄组合计提比例的情况如下：

单位名称	1年以内	1-2年	2-3年	3-4年	4-5年	5年以上
科伦药业	0%	20%	50%	100%	100%	100%
华润双鹤	1%	10%	30%	50%	80%	100%
华仁药业	5%	10%	20%	30%	50%	100%
西南药业	5%	10%	20%	30%	30%	50%
丰原药业	1%	5%	30%	50%	70%	100%
公司	5%	20%	50%	80%	80%	100%

从上表可以看出，公司应收款项的坏账准备计提比例与行业内其他公司的计提比例相当。

## （2）存货跌价准备

报告期各期末，公司计提的存货跌价准备情况如下：

存货类别	2013.12.31	2012.12.31	2011.12.31
原材料	280.44	212.13	251.52
产成品	1,032.39	903.80	770.99
合计	<b>1,312.83</b>	<b>1,115.93</b>	<b>1,022.51</b>

2013年末、2012年末和2011年末存货跌价准备金额较大的主要原因系国家基本药物招标价格下降。

## （3）长期投资减值准备

截至2013年12月31日，长期投资不存在明显减值的情况，故未计提长期投资减值准备。

## （4）固定资产减值准备

报告期各期末，公司计提固定资产减值准备情况如下：

固定资产类别	2013.12.31	2012.12.31	2011.12.31
机器设备	198.34	384.05	91.09
运输工具	-	0.04	-
仪器仪表及其他	2.10	10.16	-
合计	<b>200.44</b>	<b>394.26</b>	<b>91.09</b>

### （5）在建工程减值准备

截至 2013 年 12 月 31 日，在建工程不存在明显的减值迹象，故未计提在建工程减值准备。

### （6）无形资产减值准备

截至 2013 年 12 月 31 日，无形资产不存在减值情形，故未计提减值准备。

## 5、管理层对于资产状况的评价

综合以上分析，公司管理层认为：公司资产流动性强，结构合理，整体资产优良，与公司现阶段发展状况相适应。已按《企业会计准则》的规定制定了各项具体可行的资产减值准备计提政策，并严格按照公司制定的会计政策以及各项资产的实际情况足额计提了减值准备，计提的各项减值准备公允、稳健，各项资产减值准备的提取与资产实际状况相符，不存在潜在的资产损失或未予计提减值准备而导致的财务风险。

## （二）负债结构分析

### 1、负债构成

报告期内，公司的负债构成情况如下：

项 目	2013.12.31		2012.12.31		2011.12.31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
流动负债	55,881.39	87.80%	43,563.32	96.79%	22,602.24	98.26%
非流动负债	7,766.63	12.20%	1,442.99	3.21%	400.00	1.74%
合 计	<b>63,648.03</b>	<b>100.00%</b>	<b>45,006.30</b>	<b>100.00%</b>	<b>23,002.24</b>	<b>100.00%</b>

### 2、流动负债分析

报告期各期末，公司流动负债构成情况如下：

项目	2013.12.31		2012.12.31		2011.12.31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
短期借款	10,000.00	17.90%	10,000.00	22.96%	-	-
应付票据	-	-	3,228.20	7.41%	-	-
应付账款	33,592.91	60.11%	18,453.62	42.36%	11,698.67	51.76%

预收款项	4,957.09	8.87%	6,909.51	15.86%	6,726.50	29.76%
应付职工薪酬	1,005.21	1.80%	696.98	1.60%	400.85	1.77%
应交税费	1,614.36	2.89%	815.35	1.87%	675.37	2.99%
应付利息	18.33	0.03%	18.33	0.04%	-	-
其他应付款	4,693.49	8.40%	3,166.33	7.27%	2,767.52	12.24%
其他流动负债	-	-	275.00	0.63%	333.33	1.47%
<b>流动负债合计</b>	<b>55,881.39</b>	<b>100.00%</b>	<b>43,563.32</b>	<b>100.00%</b>	<b>22,602.24</b>	<b>100.00%</b>

公司的流动负债主要为短期借款、应付票据、应付账款、预收款项和其他应付款。2012年末流动负债较2011年末增长92.74%，主要系2012年新增短期借款1亿元和应付账款较上期增加57.74%所致；2013年末流动负债较2012年末增加28.28%，主要系应付账款增长82.04%所致。

#### （1）短期借款

报告期各期末，短期借款情况如下：

借款条件	2013.12.31	2012.12.31	2011.12.31
信用借款	10,000.00	10,000.00	-
<b>合计</b>	<b>10,000.00</b>	<b>10,000.00</b>	<b>-</b>

#### （2）应付账款

报告期各期末，公司应付账款情况如下：

项目	2013.12.31		2012.12.31		2011.12.31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
1年以内	33,193.43	98.81%	18,278.81	99.05%	11,622.83	99.35%
1至2年	364.81	1.09%	120.37	0.65%	59.87	0.51%
2至3年	20.63	0.06%	47.87	0.26%	10.16	0.09%
3年以上	14.05	0.04%	6.56	0.04%	5.81	0.05%
<b>合计</b>	<b>33,592.91</b>	<b>100.00%</b>	<b>18,453.62</b>	<b>100.00%</b>	<b>11,698.67</b>	<b>100.00%</b>

报告期内，公司应付账款逐年增加，系固定资产投资规模扩大，新增应付工程款和设备采购款所致。

截至2013年12月31日，余额中无欠持有公司5%(含5%)以上表决权股份的股东单位款项。

截至 2013 年 12 月 31 日，应付账款前五名的情况如下：

序号	名称	金额	款项性质
1	山东新华医疗器械股份有限公司	1,169.81	设备款
2	江苏金扬子包装科技有限公司	743.51	原材料款
3	山东诚祥建安集团有限公司济宁分公司	728.43	工程款
4	湖南正中制药机械有限公司	660.14	设备款
5	新乡制药股份有限公司	580.33	原材料款
	合计	<b>3,882.21</b>	

### （3）预收款项

2013 年末、2012 年末和 2011 年末，公司预收款项余额分别为 4,957.09 万元、6,909.51 万元和 6,726.50 万元，账龄均在一年之内。

2013 年 12 月 31 日，预收款项前五名客户的情况如下：

序号	名称	金额	占期末余额比例
1	珠海市华旭医药有限公司	260.61	5.26%
2	山东北药鲁抗医药科技有限公司	212.08	4.28%
3	山东新华鲁抗医药有限公司	204.03	4.12%
4	山东康诺盛世医药有限公司	180.65	3.64%
5	山东联合众生医药有限公司	174.29	3.52%
	合计	<b>1,031.64</b>	<b>20.81%</b>

### （4）应付职工薪酬

2013 年末、2012 年末和 2011 年末，公司应付职工薪酬余额分别为 1,005.21 万元、696.98 万元和 400.85 万元，主要为工会经费和职工教育经费。

### （5）应交税费

报告期内，公司应交税费情况如下：

项目	2013.12.31	2012.12.31	2011.12.31
增值税	1,130.16	-	135.13
企业所得税	83.17	618.59	322.85
营业税	-	-	1.13
房产税	113.78	126.16	61.80



土地使用税	75.92	53.89	62.71
城建税	105.49	-	8.68
教育费附加	75.35	-	6.81
印花税	11.06	14.18	67.59
个人所得税	2.34	2.53	7.30
代扣代缴建安税	2.02	-	-
地方水利建设基金	15.07	-	1.36
<b>合计</b>	<b>1,614.36</b>	<b>815.35</b>	<b>675.37</b>

#### （6）其他应付款

报告期内，公司其他应付款情况如下：

项 目	2013.12.31		2012.12.31		2011.12.31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
1年以内	3,288.78	70.07%	1,925.02	60.80%	1,999.04	72.23%
1至2年	721.56	15.37%	646.83	20.43%	301.90	10.91%
2至3年	270.45	5.76%	294.49	9.30%	141.84	5.13%
3年以上	412.71	8.79%	299.99	9.47%	324.74	11.73%
<b>合计</b>	<b>4,693.49</b>	<b>100.00%</b>	<b>3,166.33</b>	<b>100.00%</b>	<b>2,767.52</b>	<b>100.00%</b>

公司期末其他应付款中无应付持有公司5%(含5%)表决权股份的股东单位或关联方款项。公司账龄超过一年的大额其他应付款，主要系建筑安装公司、机器设备供应商的质量保证金以及经销商的销售保证金等。

#### （8）其他流动负债

报告期各期末，其他流动负债全部为一年内到期的递延收益，明细情况如下：

项 目	2013.12.31	2012.12.31	2011.12.31	备注
法罗培南钠的研制与产业化项目	-	-	333.33	注1
贷款贴息	-	275.00	-	注2
<b>合 计</b>	<b>-</b>	<b>275.00</b>	<b>333.33</b>	

注1：根据济宁市科学技术局2010年9月下发的《关于下达2010年济宁市引导转型自主创新成果转化重大专项（第二批）的通知》（济科字[2010]56号），针对本公司国家新药抗耐药菌青霉烯类抗生素法罗培南钠的研制与产业化项目进行经费补助，明确项目起止时间为2010年-2012年。公司收到补助资金1,000万元，将其确认为与收益相关的政府补助，并确

认应计入 2010 年度收益的金额为 333.33 万元，两者之间的差额 666.67 万元计入递延收益待以后年度确认。2011 年度确认 333.33 万元，2012 年度确认 333.33 万元。

注 2：根据济宁市财政局下发的《关于拨付 2012 年市个性化定向扶持发展专项资金的 通知》（济财企[2012]65 号），公司收到贷款贴息 300 万元，根据公司实际贷款期限进行摊销，2012 年度确认收益 25 万元，并于 2012 年末将剩余 275 万元计入递延收益，在“其他流动 负债”列示。2013 年度确认收益 275 万元。

### 3、非流动负债分析

2013 年末、2012 年末和 2011 年末，公司非流动负债全部为其他非流动负债， 其余额分别为 7,766.63 万元、1,442.99 万元和 400 万元，均为递延收益。明细情 况如下：

项 目	2013.12.31	2012.12.31	2011.12.31	备注
阿德福韦酯及片剂的产业化项目	347.10	387.94	400.00	注 1
抗肿瘤药卡培他滨原料及片剂的 产业化研究课题项目	136.60	129.05	-	注 2
中长链脂肪乳等大容量注射剂系 列新药产品产业化项目	944.00	926.00	-	注 3
辰龙药业利拉萘酯项目	288.76	-	-	注 4
辰龙药业二肽原料药项目	1,155.05	-	-	注 5
佛都药业膏剂、滴剂、口服液制剂 项目	4,095.11	-	-	注 6
研发中心资产购置补助	500.00	-	-	注 7
2 亿支抗肿瘤冻干粉针项目	300.00	-	-	注 8
<b>合 计</b>	<b>7,766.63</b>	<b>1,442.99</b>	<b>400.00</b>	

注 1：根据济宁市财政局于 2011 年 8 月 10 日印发的济财建指[2011]38 号文件，关于下 达国家补助 2011 年科技成果转化项目资金预算指标的通知的文件（鲁财建指[2011]80 号文 件，针对山东省 2011 年济宁市引导型自主创新成果转化重大专项经费，山东省辰欣药业股 份有限公司成立的抗乙肝病毒国家一类新药阿德福韦酯及片剂的产业化项目，获得山东省财 政部拨付的 2011 年重大科技成果转化项目补助资金 400 万元。根据与其相关的资产分期确 认，2012 年度确认 12.06 万元，2013 年度确认 40.84 万元计入当期损益，尚未确认收入余额 暂在“其他非流动负债”列示。

注 2：根据重大新药创制重大专项实施管理办公室 2011 年 12 月 30 日下发的《“重大新 药创制”科技重大专项 2011 年课题立项的通知》（卫科药专项管办[2011]93-202-101-12 号），

针对本公司申报的抗肿瘤药卡培他滨原料及片剂的产业化研究课题进行资金支持，本公司 2012 年度、2013 年度分别收到补助资金 129.05 万元、7.55 万元。本公司将其确认为与收益相关的政府补助，因项目尚未实施完毕，尚未经过相关部门验收，暂在“其他非流动负债”列示。

注 3：根据济宁市财政局 2012 年 10 月 17 日下发的《关于下达国家补助 2012 年产业振兴和技术改造项目（中央评估）中央基本建设投资预算指标的通知》（济财建指[2012]99 号），本公司收到中长链脂肪乳等大容量注射剂系列新药产品产业化项目补助 926 万元。根据济宁高新技术产业开发区经济发展局下发的《关于辰欣药业股份有限公司申请产业发展基金的批复》（济高新技改字[2012]20 号），针对本公司中长链脂肪乳等大容量注射剂系列新药产品产业化项目进行经费补助，本公司于 2013 年 5 月收到补助资金 18 万元。由于项目尚未完工，暂在“其他非流动负债”列示。

注 4：根据鱼台县财政局下发的《关于山东辰龙药业有限公司申请产业发展基金的批复》（鱼财[2013]26 号），针对辰龙药业申报的“利拉萘酯”项目给予产业发展基金 288.76 万元，公司将其确认为与资产相关的政府补助，相关资产尚未建设完毕，暂在“其他非流动负债”列示。

注 5：根据鱼台县财政局 2013 年 6 月下发的《关于山东辰龙药业有限公司申请产业发展基金的批复》（鱼财[2013]25 号），针对辰龙药业申报的“二肽原料药”项目给予产业发展基金，本公司已累计收到补助资金 1,155.05 元，公司将其确认为与资产相关的政府补助，相关资产尚未建设完毕，暂在“其他非流动负债”列示。

注 6：根据山东汶上经济开发区管委会下发的《关于辰欣佛都药业（汶上）有限公司申请重点产业项目补助资金的批复》（鲁汶开管发[2013]2 号），针对佛都药业申报的膏剂、滴剂、口服液制剂等给予产业补助资金，已累计收到补助资金 4,095.11 万元，公司将其确认为与资产相关的政府补助，相关资产尚未建设完毕，暂在“其他非流动负债”列示。

注 7：根据济宁高新技术产业管理委员会下发的《关于下达 2013 年度济宁高新区引导型自主创新重大专项计划的通知》（济高新管发[2013]6 号），针对本公司研发中心资产购置进行补助，本公司于 2013 年 11 月收到补助资金 500 万元，公司将其确认为与资产相关的政府补助，相关资产尚未购置，暂在“其他非流动负债”列示。

注 8：根据济宁市财政局济宁市经济和信息化委员会下发的《关于拨付 2013 年重点产品专项资金的通知》（济财企指[2013]58 号），针对本公司年产 2 亿支抗肿瘤冻干粉针项目补助 300 万元，公司将其确认为与资产相关的政府补助，相关资产尚未建设完毕，暂在“其他非流动负债”列示。

公司将一年内到期需确认的部分转入其他流动负债列示。

### （三）偿债能力分析

报告期偿债能力财务指标情况如下表：

财务指标	2013.12.31	2012.12.31	2011.12.31
流动比率（倍）	1.53	2.27	3.44
速动比率（倍）	0.86	1.35	2.14
资产负债率（母公司）	23.26%	22.08%	14.61%
	2013 年度	2012 年度	2011 年度
息税折旧摊销前利润	38,205.13	42,468.97	34,724.68
利息保障倍数	38.22	190.48	—
经营活动产生的现金流量净额	8,126.01	3,308.64	7,628.14

#### 1、资产负债率

2013年末、2012年末和2011年末，公司的资产负债率（母公司）分别为23.26%、22.08%和14.61%。

同行业可比上市公司资产负债率（母公司）情况

公司名称	2013.12.31	2012.12.31	2011.12.31
科伦药业	—	39.27%	21.33%
华仁药业	37.50%	20.56%	4.54%
华润双鹤	17.50%	14.50%	15.87%
西南药业	76.55%	71.84%	75.20%
丰原药业	49.09%	43.05%	44.50%
公司	23.26%	22.08%	14.61%

#### 2、流动比率和速动比率

2013年末、2012年末和2011年末公司流动比率分别为1.53、2.27和3.44，速动比率分别为0.86、1.35和2.14，报告期内，公司流动比率和速动比率保持在合理的水平，保持了较强的短期偿债能力，2013年末流动比率和速动比率下降的原因主要系公司固定资产和在建工程投资投资规模扩大新增了应付工程款和设备款所致。

同行业可比上市公司的情况如下：

财务指标	名称	2013.12.31	2012.12.31	2011.12.31
流动比率（倍）	科伦药业	-	3.06	2.61
	华仁药业	1.20	1.41	14.11
	华润双鹤	3.77	2.31	2.24
	西南药业	0.95	1.00	1.08
	丰原药业	1.41	1.02	1.02
	公司	1.53	2.27	3.44
速动比率（倍）	科伦药业	-	2.50	2.11
	华仁药业	1.07	1.20	13.07
	华润双鹤	3.22	1.85	1.81
	西南药业	0.63	0.62	0.78
	丰原药业	1.08	0.69	0.70
	公司	0.86	1.35	2.14

### 3、息税折旧摊销前利润和利息保障倍数

报告期内息税折旧摊销前利润分别为34,724.68万元、42,468.97万元、38,205.13万元，为公司的债务偿还提供充分的保障。

2011年度公司无利息支出；2012年度、2013年度发生的利息支出分别为177.00万元、642.68万元，利息保障倍数分别为190.48和38.22，不存在对正常生产经营活动有重大影响的或有负债。

综上所述，公司的资产负债率、流动比率、速动比率均与现有的经营规模和实际情况相适应，具有较强的短期和长期偿债能力，偿债风险较小。

#### （四）资产周转能力分析

报告期内，资产周转能力财务指标情况如下：

财务指标	2013 年度	2012 年度	2011 年度
应收账款周转率（次）	11.99	16.17	13.43
存货周转率（次）	3.50	3.41	3.29
流动资产周转率（次）	2.39	2.32	2.21
总资产周转率（次）	1.00	1.14	1.14

报告期内，公司的资产规模不断扩大，但公司的应收账款周转率、存货周转

率以及总资产周转率都维持在一个较高的水平，说明公司具有良好的资产运作和管理能力，运营效率较高。

### 1、应收账款周转能力的分析

2013年度、2012年度和2011年度，公司应收账款周转率维持在较高水平，分别为11.99、16.17和13.43，一方面由于公司在销售环节上采取严格的应收账款管理与控制，建立了一套完善的销售和收款的内部控制制度，从客户资信管理、授信、催款、交接等方面加强了对应收款的监控，并实行货款回笼责任制，有效的保证了公司应收账款的回收速度。另一方面由于公司的产品客户认可度较高，竞争力较强，故对信用额度、赊销政策控制较严格，部分产品实行先收款后发货。

由下表可以看出，公司应收账款周转率显著高于同行业可比上市公司，显示出公司较强的应收账款管理能力。

名称	2013 年度	2012 年度	2011 年度
科伦药业	-	4.01	4.60
华仁药业	2.66	2.60	2.53
华润双鹤	9.10	7.56	7.86
西南药业	7.23	9.99	8.18
丰原药业	5.32	6.60	6.81
公司	11.99	16.17	13.43

### 2、存货周转能力的分析

安全生产部根据销售部门反馈的销售信息及每月申报的销售计划，结合产品生产、销、存状况制定月度生产计划，供应部根据该计划及安全生产部下发的各产品消耗定额，综合仓库库存情况制订月度采购计划，促使存货控制在适当的水平，避免库存商品的积压，有效地控制存货的资金占有量，报告期内，公司存货周转率基本保持稳定。

2013年度、2012年度和2011年度，公司存货周转率分别为3.50、3.41和3.29，主要原因如下：

（1）根据中国药典规定，大输液产品在发货前必须经过 15-21 天的质量检验周期；其次，由于公司各销售片区对大输液的采购具有单次采购品种规格较多、

单一品种规格采购量较小和采购频率高的特点，通常会一次性向公司采购多种类别与规格的产品。大输液产品的特殊销售要求对生产企业的存货周转率造成一定的影响。公司的存货周转率水平相对高于科伦药业、华仁药业等大输液产品占比较高的可比公司。

（2）本公司产品品种规格繁多，除大输液产品外，还有小容量注射剂、口服固体制剂、冻干粉针剂、滴剂和膏剂等，共计生产271个品种400个规格的药品。为了保证正常生产经营周转，原材料和产成品备货种类较多、合计金额较大。

同行业可比上市公司存货周转率对比情况如下：

名称	2013 年度	2012 年度	2011 年度
科伦药业	-	2.79	3.07
华仁药业	3.95	3.63	3.62
华润双鹤	6.65	6.30	6.05
西南药业	2.30	2.55	2.77
丰原药业	5.47	6.67	7.30
公司	3.50	3.41	3.29

## 二、报告期盈利能力分析

### （一）营业收入分析

#### 1、营业收入构成

类别	2013 年度		2012 年度		2011 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
主营业务收入	220,397.93	99.91%	204,917.23	99.88%	152,950.71	99.88%
其他业务收入	200.26	0.09%	254.98	0.12%	191.39	0.12%
合计	<b>220,598.19</b>	<b>100.00%</b>	<b>205,172.21</b>	<b>100.00%</b>	<b>153,142.10</b>	<b>100.00%</b>

报告期内，公司主营业务突出，各期主营业务收入占营业收入的比例均在99%以上，其他业务收入主要为少量的原材料销售和房屋租赁收入。2011年度-2013年度，公司营业收入年均复合增长率为20.02%。

#### 2、主营业务收入产品类别构成

##### （1）按产品剂型分类

产 品	2013 年度		2012 年度		2011 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
大输液	134,295.76	60.93%	126,513.77	61.74%	90,264.17	59.02%
其中：玻瓶	51,205.74	23.23%	54,019.40	26.36%	41,680.09	27.25%
非 PVC 软袋	42,765.47	19.40%	38,999.80	19.03%	27,410.64	17.92%
塑瓶	40,324.55	18.30%	33,494.56	16.35%	21,173.43	13.84%
小容量注射剂	38,237.60	17.35%	32,258.81	15.74%	26,194.58	17.13%
口服固体制剂	30,696.84	13.93%	28,042.69	13.68%	22,402.76	14.65%
冻干粉针剂	10,788.68	4.90%	12,611.10	6.15%	8,979.63	5.87%
滴剂	3,164.15	1.44%	2,818.44	1.38%	2,651.31	1.73%
膏剂	3,214.89	1.46%	2,672.43	1.30%	2,458.26	1.61%
<b>合 计</b>	<b>220,397.93</b>	<b>100.00%</b>	<b>204,917.23</b>	<b>100.00%</b>	<b>152,950.71</b>	<b>100.00%</b>

公司主要从事输液剂、冻干粉针、小容量注射剂、片剂、胶囊剂、膏剂、滴剂和原料药等药品的生产和销售，其中大输液销售收入占营业收入的比重在报告期内保持在60%左右，是公司的主要剂型产品。

在公司大输液销售收入中，玻瓶输液产品收入占比呈逐年下降趋势，非PVC软袋、塑瓶输液产品收入占比逐年提升。其中，玻瓶输液产品收入占主营业务收入比重由2011年度的27.25%下降至2013年度的23.23%；非PVC软袋输液产品和塑瓶输液产品收入合计占主营业务收入比重由2011年度的31.76%增加至2013年度的37.70%。

## （2）按产品功能分类

类 别	2013 年度		2012 年度		2011 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
体液平衡型输液	79,943.24	36.27%	73,256.36	35.75%	52,823.54	34.54%
抗感染类	40,265.96	18.27%	43,198.13	21.08%	37,455.90	24.49%
营养型输液	30,972.87	14.05%	28,081.35	13.70%	17,079.76	11.17%
心脑血管类	23,193.56	10.52%	21,108.40	10.30%	15,126.04	9.89%
肝病用药	10,456.86	4.74%	9,149.80	4.47%	7,445.20	4.87%
激素类	11,589.48	5.26%	8,537.32	4.17%	6,779.08	4.43%
抗肿瘤及其辅助用药	4,328.41	1.96%	4,874.53	2.38%	3,776.61	2.47%
胃肠道用药	6,345.50	2.88%	6,283.27	3.07%	3,469.88	2.27%
其他类药物	13,302.06	6.04%	10,428.06	5.09%	8,994.71	5.88%
<b>合 计</b>	<b>220,397.93</b>	<b>100.00%</b>	<b>204,917.23</b>	<b>100.00%</b>	<b>152,950.71</b>	<b>100.00%</b>



2013年度、2012年度和2011年度体液平衡型输液、抗感染类、营养型输液、心脑血管类和肝病用药等五类产品是公司主要收入来源，其销售收入占主营业务收入的比重分别为83.86%、85.30%和84.95%。其中，体液平衡型输液、营养型输液和心脑血管类药物销售收入占比呈逐年上升趋势。

### 3、主营业务收入地区构成

地区	2013 年度		2012 年度		2011 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
东北	10,738.67	4.87%	7,796.09	3.80%	4,448.46	2.91%
华北	25,254.49	11.46%	27,509.73	13.42%	18,321.79	11.98%
华东	108,246.21	49.11%	98,750.10	48.19%	83,357.68	54.50%
华南	18,041.13	8.19%	19,736.23	9.63%	13,470.98	8.81%
华中	26,633.58	12.08%	25,980.89	12.68%	18,100.22	11.83%
西北	14,637.19	6.64%	12,998.95	6.34%	7,640.42	5.00%
西南	16,846.66	7.64%	12,145.24	5.93%	7,611.16	4.98%
合计	<b>220,397.93</b>	<b>100.00%</b>	<b>204,917.23</b>	<b>100.00%</b>	<b>152,950.71</b>	<b>100.00%</b>

公司产品销售集中在华东、华中、华北、华南等地区，2013年度、2012年度和2011年度上述4个地区销售收入占营业收入的比重分别为80.84%、83.92%和87.12%。

### 4、主营业务收入季节性构成分析

报告期内，主营业务收入季节性构成情况如下：

季度	2013 年度		2012 年度		2011 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
第一季度	51,940.39	23.57%	48,059.42	23.45%	32,868.38	21.49%
第二季度	51,189.29	23.23%	54,123.44	26.41%	37,081.31	24.24%
第三季度	56,140.92	25.47%	53,219.52	25.97%	40,031.84	26.17%
第四季度	61,127.33	27.73%	49,514.84	24.16%	42,969.18	28.09%
合计	<b>220,397.93</b>	<b>100.00%</b>	<b>204,917.23</b>	<b>100.00%</b>	<b>152,950.71</b>	<b>100.00%</b>

报告期内，公司各期季度销售收入占比情况保持相对稳定。

### 5、营业收入变化趋势及其原因

### （1）营业收入变化趋势

在我国医疗卫生体制改革逐步深化、“新农合”政策推广及城市社区医疗政策全面实施的有利环境下，2012年度、2013年度公司营业收入分别比上一年度增长52,030.11万元、15,425.98万元，增幅分别为33.98%、7.52%。公司体液平衡型输液、抗感染类、营养型输液、心脑血管类和肝病用药等五类产品在2011年度-2013年度年均复合增长率分别为23.02%、3.68%、34.66%、23.83%和18.51%。

### （2）营业收入变化的原因

2011年度-2013年度，公司营业收入年均复合增长率20.02%，保持了快速增长态势。在产品价格存在波动的情况下，公司销售收入的增长主要是得益于公司产销规模的不断扩大。报告期内，公司大输液的销量由2011年的6.11亿瓶（袋）增长到2013年的9.27亿瓶（袋），年均复合增长23.22%；小容量注射液的销量由2011年的14.26亿支增长到2013年的23.44亿支，年均复合增长率28.20%。报告期内公司产销规模不断扩大的主要原因如下：

#### ①医药行业和医药市场保持快速的发展为公司收入提升带来机遇

近10年来，我国医药行业保持稳定增长，年均复合增长率不仅快于全球医药行业增长率，而且快于中国GDP增速。2000年至2012年，我国医药工业总产值由1,834亿元增长到18,255亿元，年均复合增长率达到21.11%，利润总额由138亿元增长到1,833亿元，年均复合增长率达到24.05%。根据国家发改委产业协调司的统计，2011年我国医药产业实现主营业务收入15,255亿元，实现利润总额1,577亿元。2012年医药产业主营业务收入、利润总额分别为17,950亿元、1,833亿元<sup>62</sup>。医药行业呈现规模、效益双增长的态势。我国医药行业的高速发展，除了得益于我国人口基数大，对医药的刚性需求外，也由于我国目前正处于医疗保障体系的完善阶段，国家加大对全民卫生支出的投入，国家财政投入的不断增长为医药市场的扩容提供了强有力的支撑，也为公司的快速发展提供了稳定的基础。

#### ②营销网络的完善和拓展强化了各类产品推广能力

经过多年的市场开拓，公司建立了完善的销售系统和市场支持体系。针对不

<sup>62</sup>数据来源：《2011年医药产业经济运行分析》、《2012年医药产业经济运行分析》，国家发改委产业协调司。

同产品的特点，公司建立了销售部、营销部、新药营销中心和市场运营部，对客户进行分类分级管理，满足不同客户的需求。截至2013年末，公司已与3,000多家经销公司签署合作协议，经销网络覆盖了全国除港澳台地区及西藏以外的所有省市。报告期内，公司在市场开发上精耕细作，积极落实由中心城市向周边城镇、社区辐射的策略，加大传统优势产品推广力度的同时重点培育新领域新产品的增长点，如阿德福韦酯片销售收入由2011年度的6,537.90万元，增长到2013年度的8,896.46万元，同时通过加大学术推广的力度，围绕营养型输液、心脑血管类、肝病用药、抗肿瘤药和特色输液等主题开展规模不等的学术活动，推动新产品销售增长。

### ③公司品牌效应凸现，积极扩产改造提高产能和产量满足市场需求

公司产品质量稳定，服务优良，高附加值产品众多，公司“辰欣”注册商标为国家工商管理总局认定的驰名商标，辰欣牌大输液产品被山东省质量技术监督局、山东省品牌战略推进委员会认定为山东省名牌，在业内树立起高技术、高品质、价格合理、服务优质的市场形象，公司产品市场需求逐年大幅上升，报告期内，公司持续投资用于生产线改造、扩建和新建，降低产能不足对公司的影响，公司生产能力逐年提高为营业收入持续增长奠定了基础。

## （二）影响公司盈利能力的主要因素

### 1、利润来源分析

报告期内公司利润主要来源情况如下：

项目	2013 年度		2012 年度		2011 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
营业利润	20,806.32	86.97%	32,648.09	97.35%	27,018.87	97.30%
营业外收支净额	3,115.88	13.03%	889.08	2.65%	749.35	2.70%
<b>利润总额</b>	<b>23,922.20</b>	<b>100.00%</b>	<b>33,537.17</b>	<b>100.00%</b>	<b>27,768.22</b>	<b>100.00%</b>

报告期内，公司利润主要来源于营业利润，公司业务具有良好的盈利能力。

### 2、利润构成分析

#### （1）按产品剂型分类

类别	2013 年度		2012 年度		2011 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
<b>1、主营业务毛利</b>						
大输液	47,708.28	59.23%	49,765.62	59.41%	35,458.60	58.06%
其中：玻璃瓶	15,778.51	19.59%	18,267.06	21.81%	14,752.46	24.16%
非 PVC 软袋	23,533.45	29.22%	21,778.31	26.00%	14,630.36	23.96%
塑瓶	8,396.32	10.42%	9,720.25	11.60%	6,075.79	9.95%
小容量注射剂	7,188.52	8.92%	7,422.40	8.86%	5,585.97	9.15%
口服固体制剂	18,232.74	22.64%	17,992.16	21.48%	13,427.75	21.99%
冻干粉针剂	5,109.26	6.34%	6,478.69	7.73%	4,521.44	7.40%
滴眼剂	1,475.22	1.83%	1,332.99	1.59%	1,350.63	2.21%
膏剂	726.24	0.90%	692.02	0.83%	676.53	1.11%
<b>主营业务毛利小计</b>	<b>80,440.25</b>	<b>99.87%</b>	<b>83,683.87</b>	<b>99.90%</b>	<b>61,020.92</b>	<b>99.92%</b>
2、其他业务毛利	106.57	0.13%	84.60	0.10%	51.15	0.08%
<b>合 计</b>	<b>80,546.82</b>	<b>100.00%</b>	<b>83,768.47</b>	<b>100.00%</b>	<b>61,072.07</b>	<b>100.00%</b>

2013年度、2012年度和2011年度，大输液、口服固体制剂、小容量注射剂和冻干粉针剂贡献毛利额占公司全部营业毛利的比重分别为97.13%、97.48%和96.60%，构成公司利润的稳定来源。其中，大输液产品中的非PVC软袋和塑瓶产品贡献毛利额占比从2011年度的33.90%上升至2013年度的39.95%，增长明显。

## （2）主营业务毛利按产品功能分类

类别	2013 年度		2012 年度		2011 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
体液平衡型输液	23,549.20	29.28%	23,552.73	28.14%	16,292.92	26.70%
抗感染类	8,729.51	10.85%	13,345.27	15.95%	10,968.93	17.98%
营养型输液	13,884.55	17.26%	13,383.54	15.99%	8,512.84	13.95%
心脑血管类	11,707.59	14.55%	11,976.57	14.31%	8,151.99	13.36%
肝病用药	8,371.64	10.41%	7,824.06	9.35%	6,801.55	11.15%
激素类	627.21	0.78%	991.57	1.18%	586.30	0.96%
抗肿瘤及其辅助用药	3,054.97	3.80%	3,584.52	4.28%	2,867.39	4.70%
胃肠道用药	3,325.99	4.13%	3,438.99	4.11%	1,809.31	2.97%
其他类药物	7,189.59	8.94%	5,586.62	6.68%	5,029.68	8.24%
<b>合 计</b>	<b>80,440.25</b>	<b>100.00%</b>	<b>83,683.87</b>	<b>100.00%</b>	<b>61,020.92</b>	<b>100.00%</b>

2013年度、2012年度和2011年度，体液平衡型输液、抗感染类和营养型输液、心脑血管类和肝病用药等五类产品占公司主营业务毛利比重分别为82.35%、83.75%和83.13%，为公司主要利润来源。

### （三）经营成果变化情况分析

报告期内，公司利润表主要项目的变动情况如下：

项 目	2013 年度		2012 年度		2011 年度
	金额	增幅	金额	增幅	金额
营业收入	220,598.19	7.52%	205,172.21	33.98%	153,142.10
营业成本	140,051.37	15.36%	121,403.73	31.86%	92,070.03
毛利总额	80,546.82	-3.85%	83,768.47	37.16%	61,072.07
营业税金及附加	1,752.28	24.58%	1,406.60	22.88%	1,144.68
销售费用	32,802.59	6.72%	30,737.29	55.27%	19,795.54
管理费用	22,357.26	34.10%	16,672.26	36.90%	12,178.12
财务费用	535.94	-	-78.10	-	-67.02
资产减值损失	1,910.68	-16.62%	2,291.59	150.07%	916.38
营业利润	20,806.32	-36.27%	32,648.09	20.83%	27,018.87
营业外收入	3,210.64	248.02%	922.56	-10.94%	1,035.85
营业外支出	94.76	183.04%	33.48	-88.31%	286.50
利润总额	23,922.20	-28.67%	33,537.17	20.78%	27,768.22
所得税费用	3,218.81	-37.52%	5,151.44	26.40%	4,075.53
净利润	20,703.39	-27.06%	28,385.73	19.81%	23,692.69
归属于母公司股东的净利润	20,829.89	-26.62%	28,385.73	19.81%	23,692.96

#### 1、利润变化情况分析

报告期内，随着产销规模扩大，公司营业收入、毛利总额都保持相应的增长。其中，公司毛利总额从2011年度的61,072.07万元增加到2013度的80,546.82万元，增长31.89%，年均复合增长率为14.84%。报告期内公司利润变动及原因简要分析如下：

（1）2012年度实现营业利润32,648.09万元，较2011年度增长20.83%

①基本药物采购模式调整和原料成本下降推动公司综合毛利率回升

公司在2012年度减少因基本药物招标导致产品价格低于成本的药品的产量，调整产能至高毛利、市场需求大的药品；同时随着医药集中招标改革的进一步深入，加大了技术标的比重，中标价格趋向稳定；2012年度原材料的采购单价有所下降，前述多种因素使公司2012年度的综合毛利率比2011年提高了0.95个百分点。

#### ②前期销售推广投入带动销售增长

公司前期营销网络的建设投入逐步呈现效果，2012年度营业收入增长幅度较大，较2011年度增长33.98%。

#### ③2012年营业利润增幅低于营业收入增幅

2012年度实现营业利润32,648.09万元比2011年度增长20.83%，低于同期营业收入33.98%的增幅，主要原因系2012年度公司继续加大市场推广力度和研发费用的投入以及基药销售比例的提高，销售费用和研发费用较2011年分别增长了55.27%和59.63%，抵消了毛利率上升的影响，致使营业利润增长幅度低于同期营业收入增长比例。

(2) 2013年度实现营业利润20,806.32万元，比2012年度下降了36.27%

#### ①综合毛利率下降导致毛利总额降低

2012年12月31日发改委发布《国家发展改革委关于调整呼吸解热镇痛和专科特殊用药等药品价格及有关问题的通知》（发改价格[2012]4134号），公司共有22个品种42个规格产品受到上述政策影响，不同程度地下调最高零售限价；另外医疗机构药品集中采购和政府办基层医疗卫生机构基本药物采购机制的实施在一定程度上降低了公司产品售价。同时2013年度由于折旧等制造费用的增加等因素导致产品成本略有上升。导致2013年度综合毛利率36.51%较2012年度的40.83%，降低4.32个百分点，导致毛利总额减少3,221.66万元，降低3.85%。

#### ②市场推广和研发投入增加

2013年度公司持续加大市场推广力度和研发的投入，2013年度公司销售费用、管理费用、财务费用等三项费用较2012年增加8,364.33万元，使公司三项费

用占营业收入的比例由2012年度的23.07%提升到2013年度的25.25%，提高了2.18个百分点。

### ③固定资产折旧增加较多

2013年度二园区塑瓶生产车间、小容量注射剂生产车间、软包生产车间扩产项目、一园区综合楼等项目完工转入固定资产，由于新建生产线处于调试、试生产阶段，尚未达产，同时公司对机器设备采用双倍余额法计提折旧，2013年度计提折旧较2012年度增加4,708.82万元。

### ④子公司创立初期出现亏损

公司2012年成立了辰欣汇智、佛都药业、辰龙药业，2013年成立了辰中生物，由于子公司尚处于创立初期，开办费用较大，2013年度子公司合计亏损1,438.57万元。

## 2、营业利润影响因素分析

公司产品销售规模、销售单价、单位销售成本及期间费用的变化对营业利润的影响如下：

项 目	2013 年度	2012 年度
销售数量变化的影响①	7,557.89	22,525.88
平均销售单价变化的影响②	-6,972.55	-1,357.14
平均单位销售成本变化的影响③	-3,828.96	1,494.21
销售费用变化的影响④	-2,065.30	-10,941.75
管理费用变化的影响⑤	-5,685.00	-4,494.14
<b>合 计</b>	<b>-10,993.92</b>	<b>7,227.06</b>

注：上述表格的计算方法如下：

①公司每一规格产品（本年度销售数量-前一年度的销售数量）×前一年度平均单位毛利然后合计所得；

②公司每一规格产品（本年度平均销售单价-前一年度的平均销售单价）×本年度的销售数量然后合计所得；

③公司每一规格产品（本年度平均单位销售成本-前一年度的平均单位销售成本）×本年度的销售数量然后合计所得；

④前一年度销售费用金额-本年度销售费用金额；

⑤前一年度管理费用-金额本年管理费用金额。

从上表可以看出，报告期内公司销售数量的增长是营业利润增长的主要推动

因素，而平均销售单价的下降和销售费用、管理费用的增加则限制了营业利润的增长。

### 3、营业成本分析

#### （1）营业成本构成的分析

类别	2013 年度		2012 年度		2011 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
主营业务成本	139,957.68	99.93%	121,233.36	99.86%	91,929.79	99.85%
其他业务成本	93.69	0.07%	170.37	0.14%	140.24	0.15%
<b>合计</b>	<b>140,051.37</b>	<b>100.00%</b>	<b>121,403.73</b>	<b>100.00%</b>	<b>92,070.03</b>	<b>100.00%</b>

报告期内，公司主营业务成本占营业成本的比例超过99%，营业成本结构与营业收入结构保持一致。随着公司规模的扩大，营业成本相应的增长。

#### （2）主营业务成本类别构成

##### ①按产品剂型分类

产品	2013 年度		2012 年度		2011 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
大输液	86,587.48	61.87%	76,748.15	63.31%	54,805.56	59.62%
其中：玻璃瓶	35,427.22	25.31%	35,752.35	29.49%	26,927.64	29.29%
非PVC软袋	19,232.03	13.74%	17,221.49	14.21%	12,780.29	13.90%
塑瓶	31,928.23	22.81%	23,774.31	19.61%	15,097.64	16.42%
小容量注射剂	31,049.08	22.18%	24,836.42	20.49%	20,608.61	22.42%
口服固体制剂	12,464.10	8.91%	10,050.53	8.29%	8,975.01	9.76%
冻干粉针剂	5,679.43	4.06%	6,132.41	5.06%	4,458.19	4.85%
滴眼剂	1,688.94	1.21%	1,485.45	1.23%	1,300.68	1.41%
膏剂	2,488.65	1.78%	1,980.41	1.63%	1,781.74	1.94%
<b>合计</b>	<b>139,957.68</b>	<b>100.00%</b>	<b>121,233.36</b>	<b>100.00%</b>	<b>91,929.79</b>	<b>100.00%</b>

##### ②按产品功能分类

类别	2013 年度月		2012 年度		2011 年度	
	成本	比例	成本	比例	成本	比例
体液平衡型输液	56,394.04	40.29%	49,703.63	41.00%	36,530.62	39.74%
抗感染类	31,536.45	22.53%	29,852.86	24.62%	26,486.96	28.81%



营养型输液	17,088.31	12.21%	14,697.81	12.12%	8,566.93	9.32%
心脑血管类	11,485.97	8.21%	9,131.84	7.53%	6,974.05	7.59%
肝病用药	2,085.22	1.49%	1,325.74	1.09%	643.64	0.70%
激素类	10,962.27	7.83%	7,545.75	6.22%	6,192.78	6.74%
抗肿瘤及其辅助用药	1,273.44	0.91%	1,290.01	1.06%	909.22	0.99%
胃肠道用药	3,019.50	2.16%	2,844.28	2.35%	1,660.57	1.81%
其他类药物	6,112.47	4.37%	4,841.44	3.99%	3,965.03	4.31%
<b>合计</b>	<b>139,957.68</b>	<b>100.00%</b>	<b>121,233.36</b>	<b>100.00%</b>	<b>91,929.79</b>	<b>100.00%</b>

报告期内，公司的主营业务成本的构成和变动与主营业务收入的构成和变动一致。

### （3）主营业务成本结构

项目	2013 年度	2012 年度	2011 年度
直接材料	72.70%	76.32%	77.21%
直接人工	9.13%	8.82%	7.40%
制造费用	18.18%	14.87%	15.40%
<b>合计</b>	<b>100.00%</b>	<b>100.00%</b>	<b>100.00%</b>

报告期内，直接材料、直接人工及制造费用的占比基本保持稳定。直接材料为公司营业成本的主要构成部分，由于直接人工和制造费用呈上升趋势，直接材料占主营业务成本的比例从2011年度的77.21%下降到2013年度的72.70%。

直接人工逐年上升的主要原因是公司随着劳动力市场价格的增加上调了工资标准。制造费用增加的主要是由于报告期内公司固定资产增加较多，且公司对机器设备采用双倍余额递减法计提折旧，设备投产前期计提折旧较多。

## 4、期间费用分析

报告期内，公司费用金额及变动情况如下：

项目	2013 年度		2012 年度		2011 年度
	金额	增幅	金额	增幅	金额
销售费用	32,802.59	6.72%	30,737.29	55.27%	19,795.54
管理费用	22,357.26	34.10%	16,672.26	36.90%	12,178.12
财务费用	535.94	-	-78.10	-	-67.02

合计	55,695.78	17.67%	47,331.45	48.34%	31,906.64
营业收入	220,598.19	7.52%	205,172.21	33.98%	153,142.10
占营业收入比例	25.25%		23.07%	-	20.83%

由于新产品开发、推广和市场开发力度的加大、职工薪酬的提高等因素影响，报告期内公司销售费用、管理费用增长较快，占同期营业收入的比例有所提高。

#### （1）销售费用

报告期内公司销售费用的主要明细情况如下：

项目	2013 年度		2012 年度		2011 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
市场开发费	17,732.26	54.06%	16,516.21	53.73%	11,514.94	58.17%
运输费	12,235.01	37.30%	11,194.20	36.42%	5,879.01	29.70%
职工薪酬	1,525.72	4.65%	1,430.31	4.65%	1,040.88	5.26%
办公费	453.47	1.38%	619.28	2.01%	494.04	2.50%
广告业务宣传费	843.82	2.57%	882.67	2.87%	781.72	3.95%
折旧费	9.70	0.03%	11.57	0.04%	10.34	0.05%
其他	2.61	0.01%	83.05	0.27%	74.61	0.38%
合计	32,802.59	100.00%	30,737.29	100.00%	19,795.54	100.00%
营业收入	220,598.19		205,172.21		153,142.10	
占营业收入比例	14.87%		14.98%		12.93%	

随着销售规模日益扩大，公司持续加大市场推广力度，销售费用也逐年上升。2012年度销售费用较上年增长了55.27%，2013年度销售费用较上年增长6.72%。公司销售费用主要包括市场开发费、运输费、营销人员的工资福利费、办公费、广告宣传费等。报告期内占营业收入的比重基本呈上升趋势，2012年度销售费用增幅高于同期营业收入增幅的主要原因如下：

①2009年开始，国家发改委已连续多次下调药品的最高零售价格以及2011年开始执行的《基层医疗卫生机构基本药物采购机制的指导意见》（国办发[2010]20号）、《关于印发医疗机构药品集中采购工作规范的通知》（卫规财发[2010]64号）挤压了基本药物的利润空间，同时也加剧了医药市场竞争，公司为了提高产品市场竞争力和盈利能力，公司加快新产品的推出的速度，在进一步开拓新市场的基础上加大新产品的营销力度，促使市场开发费的增长幅度较大，

2012年较2011年增长43.43%。

②由于生产基地集中，随着公司产销规模和市场覆盖区域日益扩大，公司运输费用金额增长较大，2013年度、2012年度和2011年度，公司运费分别为12,235.01万元、11,194.20万元、5,879.01万元。

同行业可比上市公司销售费用率的情况如下：

名称	2013 年度	2012 年度	2011 年度
科伦药业	-	11.84%	13.45%
华仁药业	19.00%	21.56%	23.12%
华润双鹤	15.27%	16.06%	15.74%
西南药业	20.53%	17.18%	13.76%
丰原药业	14.08%	13.00%	11.48%
本公司	14.87%	14.98%	12.93%

## （2）管理费用

报告期内，公司管理费用的主要明细情况如下表：

项 目	2013 年度		2012 年度		2011 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
研发费用	12,398.22	55.46%	9,752.31	58.49%	6,109.49	50.17%
职工薪酬	1,467.77	6.57%	1,187.64	7.12%	1,129.29	9.27%
办公费	1,345.20	6.02%	881.35	5.29%	733.60	6.02%
折旧费	1,920.58	8.59%	1,107.42	6.64%	654.55	5.37%
修理费	661.05	2.96%	562.77	3.38%	532.42	4.37%
税费	800.55	3.58%	519.60	3.12%	523.23	4.30%
物业租赁费	680.08	3.04%	586.28	3.52%	430.44	3.53%
其他	3,083.80	13.79%	2,074.89	12.45%	2,065.09	16.96%
<b>合 计</b>	<b>22,357.26</b>	<b>100.00%</b>	<b>16,672.26</b>	<b>100.00%</b>	<b>12,178.12</b>	<b>100.00%</b>
营业收入	220,598.19		205,172.21		153,142.10	
占营业收入比例	10.13%		8.13%		7.95%	

报告期内，公司管理费用呈增长趋势，2012年度、2013年度分别较上年增长了36.90%、34.10%，主要系报告期内公司加大研发投入导致研发费用增加较多所致。

### （3）财务费用

报告期内，公司财务费用的主要明细情况如下表：

项目	2013 年度	2012 年度	2011 年度
利息支出	642.68	177.00	-
减：利息收入	120.72	283.85	84.57
金融手续费	13.98	28.75	17.55
合计	<b>535.94</b>	<b>-78.10</b>	<b>-67.02</b>

公司2011年度无银行借款，故无利息支出。

### 5、资产减值损失分析

项目	2013 年度	2012 年度	2011 年度
坏账损失	417.55	218.43	-185.29
存货跌价损失	1,312.83	1,769.99	1,010.58
固定资产减值损失	180.30	303.17	91.09
合计	<b>1,910.68</b>	<b>2,291.59</b>	<b>916.38</b>

报告期内，公司的资产减值损失为计提应收款项坏账准备、固定资产减值准备以及存货跌价准备所致。

报告期内，存货跌价准备主要包括保质期即将到期的产品及因药品价格持续下降导致的其他可变现净值低于账面价值的产成品。随着国家《建立和规范政府办基层医疗卫生机构基本药物采购机制的指导意见》（国办发[2010]20号）的下发及医疗卫生体制改革的深化，2010年以来国家基层医疗机构基本药物招标的中标价格不断降低，导致公司部分基本药物的中标价格下降幅度较大，该部分存货可变现净值低于其生产成本，公司针对该部分产品和相应的原材料计提了存货跌价准备。

固定资产减值损失系公司对部分已不能通过GMP认证或处于闲置状态的机器设备、运输设备、电子设备等计提的减值准备。

### 6、营业外收支分析

#### （1）营业外收入

项目	2013 年度	2012 年度	2011 年度
----	---------	---------	---------

非流动资产处置利得	40.27	2.48	14.71
政府补助	3,126.64	901.89	997.58
其他	43.73	18.18	23.55
<b>合计</b>	<b>3,210.64</b>	<b>922.56</b>	<b>1,035.85</b>

营业外收入主要是政府补助，主要为科技创新和承担的重大专项课题的补贴。政府补助明细情况见“第十节、六、非经常性损益”。

## （2）营业外支出

2013年度、2012年度和2011年度营业外支出分别为94.76万元、33.48万元和286.50万元，主要为非流动资产处置损失和捐赠支出。

## 7、非经常性损益和合并报表范围以外的投资收益分析

### （1）非经常性损益分析

项目	2013 年度	2012 年度	2011 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	-36.60	-4.90	12.36
计入当期损益的政府补助，但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	3,126.64	901.89	997.58
除同公司主营业务相关的有效套期保值业务外，持有交易性金融资产、交易性金融负债产生的公允价值变动损益，以及处置交易性金融资产、交易性金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益		-	
除上述各项之外的其他营业外收支净额	25.84	-7.92	-260.59
<b>非经营性损益对利润总额的影响的合计</b>	<b>3,115.88</b>	<b>889.08</b>	<b>749.35</b>
减：所得税影响数	461.99	135.73	132.97
减：少数股东影响数	7.02	-	1.00
<b>归属于母公司的非经常性损益影响数</b>	<b>2,646.87</b>	<b>753.35</b>	<b>615.38</b>

2013年度、2012年度和2011年度，公司扣除所得税和少数股东损益影响后的非经常性损益净额分别为2,646.87万元、753.35万元和615.38万元，分别占同期归属于母公司股东净利润的12.71%、2.65%和2.60%，占归属于母公司股东净利润的比例较低，对公司整体盈利能力影响较小。报告期内，公司非经常性损益主要为计入当期损益的政府补助和非流动资产处置损益。

## （2）合并报表范围以外的投资收益

合并报表范围以外的投资收益主要为以权益法核算的对红桥科技和吉林双药的投资收益，明细情况如下表所示：

被投资单位	2013 年度	2012 年度	2011 年度
红桥科技	54.27	-61.74	-85.50
吉林双药	-436.02	-29.00	-
<b>合 计</b>	<b>-381.76</b>	<b>-90.74</b>	<b>-85.50</b>
占归属于母公司所有者净利润比例	-1.83%	-0.32%	-0.36%

2012年4月，红桥科技引进新股东，分别为山东省鲁信投资控股集团有限公司、山东正源煤业有限公司，其出资额分别为1,000万元、2,000万元，注册资本变更为2亿元，公司持股比例由30%下降为25.5%。

根据红桥科技章程规定，股东济宁市高新资产投资运营有限公司的出资为济宁高新技术产业开发区管委会的政府引导基金，不参与收益分红，也不承担经营风险，除济宁市高新资产投资运营有限公司外，其他股东依照出资比例享有公司的全部股利或承担亏损。因此根据谨慎性的原则，当红桥科技发生亏损时，2011年度公司按42.5%的比例确认投资损失，2012年后按34%的比例确认投资损失，当红桥科技盈利时，2011年度公司按30%的比例确认投资收益，2012年后按25.5%的比例确认投资收益，当红桥科技分红时，公司按持股比例25.5%减记长期投资，多出部分确认为当期投资收益。

由于被投资单位增发股份、投资方未同比例增资导致持股比例下降的，持股比例下降部分视同长期股权投资处置，按新的持股比例确认归属于本公司的被投资单位增发股份导致的净资产增加份额，与应结转持股比例下降部分的长期股权投资账面价值之间的差额计入当期损益，2012年度确认视同长期股权投资处置所得39.58万元。

合并报表范围以外的投资收益金额较小，占归属于母公司所有者净利润比例较低，对公司整体盈利能力影响较小。

## 8、所得税费用分析

### （1）公司适用的所得税税率

报告期内，母公司是高新技术企业，适用所得税率为15%，子公司先清医药、辰欣汇智、佛都药业、辰龙药业、辰中生物适用所得税税率为25%。

(2) 报告期内，公司享受的税收优惠对公司盈利能力的影响如下：

项 目	2013 年度	2012 年度	2011 年度
高新技术企业所得税优惠	2,535.85	3,711.25	2,993.29
研发费用加计优惠	701.35	204.19	338.30
<b>合 计</b>	<b>3,237.21</b>	<b>3,915.45</b>	<b>3,331.59</b>
利润总额	23,922.20	33,537.17	27,768.22
占利润总额的比例	13.53%	11.67%	12.00%

报告期内，公司享受的税收优惠为国家需要重点扶持的高新技术企业税收优惠和研发费用加计扣除，其占利润总额的比例较低，对公司整体盈利能力影响较小。

(3) 报告期内，公司的所得税费用构成情况如下：

项 目	2013 年度	2012 年度	2011 年度
当期所得税	3,803.78	5,566.88	4,489.93
递延所得税费用	-584.97	-415.44	-414.40
<b>合 计</b>	<b>3,218.81</b>	<b>5,151.44</b>	<b>4,075.53</b>
利润总额	23,922.20	33,537.17	27,768.22
所得税费用占利润总额比例	13.46%	15.36%	14.68%

## 9、会计政策、会计估计变更对经营成果的影响

本公司自2007年1月1日起执行财政部2006年2月公布的《企业会计准则》，报告期内不存在会计政策、会计估计变更。

### (四) 综合毛利率、分产品毛利率及其变动趋势

#### 1、报告期内本公司综合毛利率水平的变动情况

(1) 公司综合毛利率的情况

项 目	2013 年度	2012 年度	2011 年度
综合毛利率	36.51%	40.83%	39.88%

报告期内，公司为了提高产能进行大规模的固定资产投资；且由于公司对机

器设备采用双倍余额递减法计提累计折旧，前期计提折旧较多，分别影响2013年度、2012年度和2011年度综合毛利率1.58%、1.05%和1.36%。2013年度公司综合毛利率较2012年度下降4.32个百分点，一是由于部分产品毛利率下降导致综合毛利率下降3.56个百分点，二是由于产品结构变化导致综合毛利率下降0.76个百分点。

## （2）同行业可比上市公司综合毛利率的情况

名称	2013 年度	2012 年度	2011 年度
科伦药业	-	42.67%	42.79%
华仁药业	53.15%	56.16%	56.27%
华润双鹤	34.60%	33.31%	32.30%
西南药业	36.59%	34.10%	31.52%
丰原药业	26.06%	22.98%	20.00%

## 2、主要产品毛利率分析

### （1）按产品剂型分类毛利率的情况

类别	2013 年度	2012 年度	2011 年度
大输液	35.52%	39.34%	39.28%
其中：玻瓶	30.81%	33.82%	35.39%
非 PVC 软袋	55.03%	55.84%	53.37%
塑瓶	20.82%	29.02%	28.70%
小容量注射剂	18.80%	23.01%	21.32%
口服固体制剂	59.40%	64.16%	59.94%
冻干粉针剂	47.36%	51.37%	50.35%
滴剂	46.62%	47.30%	50.94%
膏剂	22.59%	25.89%	27.52%

上表可见，报告期内，公司非PVC软袋大输液、口服固体制剂和冻干粉针剂毛利率较高，是今后重点发展的产品；玻瓶大输液中基本药物占比较大，受基本药物招标价格下降的影响，毛利率逐渐降低。受2012年底药品价格调控及制造费用、人工成本上升的影响，2013年度公司各个剂型产品毛利率较上年均有下降。

### （2）按产品功能分类毛利率的情况

类别	2013 年度	2012 年度	2011 年度
----	---------	---------	---------



体液平衡型输液	29.46%	32.15%	30.84%
抗感染类	21.68%	30.89%	29.28%
营养型输液	44.83%	47.66%	49.84%
心脑血管类	50.48%	56.74%	53.89%
肝病用药	80.06%	85.51%	91.35%
激素类	5.41%	11.61%	8.65%
抗肿瘤及其辅助用药	70.58%	73.54%	75.93%
胃肠道用药	52.42%	54.73%	52.14%
其他类药物	54.05%	53.57%	55.92%

报告期内，公司营养型输液、心脑血管类、肝病用药、抗肿瘤及其辅助用药和胃肠道用药的毛利率较高。体液平衡型输液和抗感染类由于基本药物占比较大，自2009年开始实施《基本药物制度》以来，受到基本药物价格下滑的影响，毛利率一直维持在较低水平，且有所下降。

### （3）玻瓶输液毛利率变动分析

#### ①玻瓶输液各期毛利率及其变动情况

项目	2013年度	增长	2012年度	增长	2011年度
毛利率	30.81%	-8.89%	33.82%	-4.46%	35.39%

报告期内，玻瓶输液的毛利率呈现下降的趋势，从2011年度的35.39%下降到2013年度的30.81%，累计下降4.58个百分点。

#### ②销售均价和单位成本的情况

项目	2013年度		2012年度		2011年度
	金额	变动率	金额	变动率	金额
销售均价（元/瓶）	1.59	16.91%	1.36	7.09%	1.27
单位成本（元/瓶）	1.10	22.22%	0.90	9.76%	0.82

受到国家医疗体制改革以及2009年开始实施的《基本药物制度》的影响，基本药物价格有所下滑，公司提高了销售单价较高的营养型输液所占比重，玻瓶输液中营养型输液收入的比重从2011年的31.02%提高到2013年度的46.61%，使2013年度和2012年度玻瓶输液销售均价分别较上年度上升了16.91%和7.09%；与此同时，产量减少、产能利用率下降、制造费用提高等因素使得2013年度公司玻

瓶输液的单位成本分别较2012年度上升22.22%，致使报告期内玻瓶输液毛利率呈下降趋势。

### ③产品结构的调整对毛利率的影响

玻瓶输液销售收入按功能分类构成的情况如下：

类别	2013 年度	2012 年度	2011 年度
体液平衡型输液	26.24%	35.16%	38.73%
营养型输液	46.61%	37.87%	31.02%
抗感染类	14.71%	15.14%	17.78%
心脑血管类	8.02%	6.67%	7.73%
抗肿瘤及辅助用药	2.98%	4.23%	3.92%
其他	1.44%	0.93%	0.82%

体液平衡型输液、营养型输液及抗感染类药物是公司玻瓶输液中的主要产品类型，其合计收入占公司玻瓶输液收入总额87%以上。针对体液平衡型输液、抗感染类药物基本药物比重大、毛利率水平较低的局面，公司积极调整产品结构，努力提高营养型输液、心脑血管类等高毛利率产品在营业收入的占比，以改善玻瓶输液的整体毛利率水平。

### ④成本构成对毛利率的影响

项目	2013 年度	2012 年度	2011 年度
直接材料	74.57%	79.15%	78.67%
直接人工	8.01%	8.42%	7.76%
制造费用	17.42%	12.43%	13.57%
合计	<b>100.00%</b>	<b>100.00%</b>	<b>100.00%</b>

玻瓶输液成本构成中，原材料占比较大，其采购价格变动对产品成本有较大的影响，但随着用工成本及制造费用的上升，原材料占成本的比重呈下降趋势。2013年度玻瓶输液制造费用占成本的比例较2012年度增长4.99个百分点，主要是由于公司新增固定资产导致的折旧费用增加所致。

## （4）非PVC软袋输液的毛利率分析

### ①非PVC软袋输液各期毛利率及其变动情况

项目	2013 年度	增长	2012 年度	增长	2011 年度
毛利率	55.03%	-1.45%	55.84%	4.63%	53.37%

由于非PVC包装相比玻璃瓶和塑瓶包装存在包装材料安全、全封闭式输液避免二次污染，符合用药和环保的要求，是大输液包装今后的主要发展方向，市场需求量较大且持续增长，其售价和毛利率都相对较高。

#### ②销售均价和单位成本的情况

项目	2013 年度		2012 年度		2011 年度
	金额	变动率	金额	变动率	金额
销售均价（元/袋）	3.67	-3.17%	3.79	8.29%	3.50
单位成本（元/袋）	1.65	-1.20%	1.67	2.45%	1.63

#### ③产品结构的调整对毛利率的影响

非PVC软袋输液销售收入按功能分类构成情况如下：

类别	2013 年度	2012 年度	2011 年度
体液平衡型输液	72.31%	65.88%	67.50%
营养型输液	13.35%	17.98%	14.01%
心脑血管类	10.28%	11.06%	11.07%
抗感染类	2.75%	3.69%	5.62%
抗肿瘤及辅助用药	1.31%	1.39%	1.78%

#### ④成本构成对毛利率的影响

项目	2013 年度	2012 年度	2011 年度
直接材料	66.05%	69.77%	71.10%
直接人工	9.28%	8.58%	7.07%
制造费用	24.67%	21.65%	21.83%
合计	100.00%	100.00%	100.00%

非PVC软袋输液成本构成中，原材料占成本的主要部分，随着劳动力和能源价格的提高及折旧的增加，直接人工和制造费用占比逐年提高，2013年度非PVC软袋输液制造费用占成本的比例较2012年度增长3.02个百分点，主要是由于公司新增固定资产导致的折旧费用增加所致。

#### （5）塑瓶输液毛利率分析

## ①塑瓶输液各期毛利率及其变动情况

项目	2013年度	增长	2012年度	增长	2011年度
毛利率	20.82%	-28.25%	29.02%	1.11%	28.70%

## ②销售均价和单位成本的情况

项目	2013年度		2012年度		2011年度
	金额	变动率	金额	变动率	金额
销售均价（元/瓶）	0.83	-13.54%	0.96	-7.69%	1.04
单位成本（元/瓶）	0.65	-4.41%	0.68	-8.11%	0.74

受到产能建设规模扩大、市场竞争逐渐加剧的影响；加之公司塑瓶输液中有85%以上为体液平衡型输液，主要为基本药物，受到国家医改政策的影响较大，报告期内，公司塑瓶输液销售价格逐步走低，尽管在报告期内公司不断提高塑瓶输液的产能，降低单位生产成本，但由于销售均价下降较多，公司塑瓶输液2013年度毛利率较2012年度毛利率下降8.20个百分点。

## ③产品结构的调整对毛利率的影响

塑瓶输液销售收入按功能分类构成情况如下：

类别	2013年度	2012年度	2011年度
体液平衡型输液	88.16%	85.30%	85.85%
抗感染类	7.74%	10.51%	10.18%
心脑血管类	4.07%	4.03%	3.45%
营养型输液	0.03%	0.15%	0.52%

公司塑瓶输液主要以体液平衡型为主，其毛利率受国家医改政策的影响较大。由于营养型输液对包装有要求，极少采用塑瓶包装，因此营养型输液占比低。

## ④成本构成对毛利率的影响

项目	2013年度	2012年度	2011年度
直接材料	65.43%	69.13%	66.62%
直接人工	10.43%	10.51%	8.98%
制造费用	24.14%	20.35%	24.40%
合计	100.00%	100.00%	100.00%

## (6) 小容量注射剂毛利率变动分析

## ①小容量注射剂各期毛利率及其变动情况

项目	2013 年度	增长	2012 年度	增长	2011 年度
毛利率	18.80%	-18.30%	23.01%	7.93%	21.32%

## ②销售均价和单位成本的情况

项目	2013 年度		2012 年度		2011 年度
	金额	变动率	金额	变动率	金额
销售均价（元/支）	0.16	-5.88%	0.17	-5.56%	0.18
单位成本（元/支）	0.13	-	0.13	-7.14%	0.14

报告期内，公司小容量注射剂以基本药物为主，受到《基本药物制度》和《基层医疗机构基本药物采购机制的指导意见》实施的影响，其销售均价呈小幅下降，毛利率在报告期内的逐步走低。2012年度，受原材料采购单价下降的影响，单位成本较2011年度下降了7.14%，大于销售均价5.56%的下降幅度，致使2012年度毛利率较2011年度上升1.69个百分点。2013年度，其销售均价进一步下降，导致毛利率较2012年度下降4.21个百分点。

## ③产品结构的调整对毛利率的影响

小容量注射剂销售收入按功能分类构成情况如下：

类别	2013 年度	2012 年度	2011 年度
抗感染类	47.99%	54.01%	58.53%
激素类	19.13%	15.76%	12.87%
心脑血管类	11.95%	11.60%	10.12%
抗肿瘤及辅助用药	3.80%	4.35%	5.11%
其他	17.13%	14.28%	13.37%

报告期内，公司小容量注射剂主要以抗感染类和激素类为主，由于激素类的毛利率整体水平偏低（2013年度、2012年度和2011年度分别为5.41%、11.61%和8.65%），因此公司小容量注射剂毛利率相比其他种类药品处于较低水平。为改善小容量注射剂的毛利率水平，公司逐步加大心脑血管类、抗肿瘤及辅助用药等其他高毛利率产品的占比。

## ④成本构成对毛利率的影响

项目	2013 年度	2012 年度	2011 年度
----	---------	---------	---------

直接材料	81.70%	84.01%	83.30%
直接人工	7.30%	7.34%	6.59%
制造费用	11.00%	8.65%	10.11%
<b>合计</b>	<b>100.00%</b>	<b>100.00%</b>	<b>100.00%</b>

小容量注射剂成本构成中，原材料占比较大，其采购价格变动对产品成本有较大的影响。随着劳动力成本的提高，直接人工占成本的比重在逐年提升，2013年度由于固定资产增加较大等原因，制造费用占成本比例较2012年度上升了2.35个百分点。

#### (7) 口服固体制剂毛利率变动分析

##### ①口服固体制剂各期毛利率及其变动情况

项目	2013年度	增长	2012年度	增长	2011年度
毛利率	59.40%	-7.42%	64.16%	7.04%	59.94%

##### ②销售均价和单位成本的情况

项目	2013年度		2012年度		2011年度
	金额	变动率	金额	变动率	金额
销售均价（元/盒）	3.85	2.12%	3.77	8.02%	3.49
单位成本（元/盒）	1.56	15.56%	1.35	-3.57%	1.40

报告期内，公司口服固体制剂的销售均价逐年上升，一方面是由于公司调整产品结构，不断提高高附加值、高毛利率产品的销售占比；另一方面是由于口服固体制剂中基本药物销售收入占比较低，销售价格受基本药物实行省级集中采购影响较小。2012年度单位成本的变动主要受原材料采购价格的影响，伴随主要原材料采购价格的下降，口服固体制剂产品的单位成本下降3.57%。2013年度，由于2012年下半年新增的固体制剂生产线投产带来的折旧费用大幅增加、设备磨合及人工成本的上升导致单位成本上升较多，虽然销售均价得到提升，毛利率仍然下降了4.76个百分点。

##### ③产品结构的调整对毛利率的影响

口服固体制剂销售收入按功能分类构成情况如下：

类别	2013年度	2012年度	2011年度
----	--------	--------	--------

肝病用药	29.31%	27.60%	29.49%
心脑血管类	26.40%	27.99%	23.83%
激素类	12.20%	10.22%	12.27%
抗感染类	9.23%	9.76%	15.29%
胃肠道用药	11.79%	14.35%	8.36%
其他	11.07%	10.08%	10.75%

报告期内，公司口服固体制剂主要由毛利率较高的肝病用药和心脑血管类构成，上述两类药品销售收入占比逐年提高，从2011年度的53.32%上升至2013年度的55.71%。2013年度、2012年度和2011年度，肝病用药的毛利率分别为80.06%、85.51%和91.35%；心脑血管类的毛利率分别为50.48%、56.74%和53.89%。同时口服固体制剂中基本药物占比小，受国家医改政策影响较小，相比公司其他种类产品毛利率保持在较高的水平。

#### ④成本构成对毛利率的影响

项目	2013年度	2012年度	2011年度
直接材料	71.78%	76.36%	84.84%
直接人工	9.90%	11.07%	8.10%
制造费用	18.32%	12.57%	7.06%
合计	100.00%	100.00%	100.00%

口服固体制剂成本构成中，原材料占比较大，其采购价格变动对产品成本有较大的影响。随着劳动力成本的提高，直接人工占成本的比重在逐年提升。2012年下半年固体制剂生产线投产，由于公司对机器设备采用双倍余额递减法计提折旧，在设备使用寿命前期计提折旧较高，导致2012年度及2013年度制造费用占比上升较多。

#### （8）冻干粉针剂毛利率变动分析

##### ①冻干粉针剂各期毛利率及其变动情况

项目	2013年度	增长	2012年度	增长	2011年度
毛利率	47.36%	-7.82%	51.37%	2.03%	50.35%

##### ②销售均价和单位成本的情况

项目	2013年度	2012年度	2011年度
----	--------	--------	--------

	金额	变动率	金额	变动率	金额
销售均价（元/支）	1.43	-8.92%	1.57	-13.74%	1.82
单位成本（元/支）	0.75	-1.32%	0.76	-15.56%	0.90

报告期内，公司冻干粉针剂销售均价和单位成本均呈下降趋势。2012年度单位成本下降幅度较销售均价下降幅度稍大，导致2012年度毛利率较2011年度增长1.02个百分点。2013年度由于折旧等制造费用的增加，单位成本与2012年度基本持平，但是销售均价下降较多，导致2012年度毛利率较2012年度下降4.01个百分点。

### ③产品结构的调整对毛利率的影响

冻干粉针剂销售收入按功能分类构成情况如下：

类别	2013年度	2012年度	2011年度
抗感染类	54.99%	68.42%	71.98%
麻醉及辅助用药	12.01%	9.66%	11.09%
胃肠道用药	15.50%	9.75%	7.83%
肝病用药	7.39%	5.87%	4.63%
抗肿瘤及其辅助用药	6.21%	4.33%	2.83%
心脑血管类	3.91%	1.98%	1.65%

冻干粉针剂与一般粉针和水针相比稳定性好，有效保护药物的有效成分以及结构，同类药品一般较小容量注射剂售价较高，故冻干粉针剂虽然以抗感染类药物为主，毛利率仍然较高。同时冻干粉针剂中基本药物占比小，受国家医改政策影响较小，相比公司其他种类产品毛利率保持在较高的水平，报告期稳定在50%左右。

### ④成本构成对毛利率的影响

项目	2013年度	2012年度	2011年度
直接材料	57.26%	65.90%	64.71%
直接人工	15.20%	12.26%	10.60%
制造费用	27.54%	21.84%	24.69%
合计	100.00%	100.00%	100.00%

随着劳动力成本和制造费用的上升，冻干粉针剂中直接材料占比基本呈下降



趋势。

### 3、主要产品毛利率因素分析

#### (1) 按产品剂型分类主要产品毛利率因素分析

类别	2013 年度			2012 年度		
	品种结构变化影响	各产品毛利率变化的影响	毛利率变动点数	品种结构变化影响	各产品毛利率变化的影响	毛利率变动点数
大输液	-0.35%	-3.47%	-3.82%	-0.20%	0.25%	0.05%
其中：玻瓶	0.77%	-3.78%	-3.01%	0.54%	-2.12%	-1.58%
非 PVC 软包	-1.28%	0.47%	-0.81%	-0.57%	3.04%	2.47%
塑瓶	-0.92%	-7.28%	-8.20%	-0.49%	0.82%	0.33%
小容量注射剂	-0.19%	-4.02%	-4.21%	-0.23%	1.91%	1.68%
口服固体制剂	-0.77%	-3.99%	-4.76%	5.03%	-0.81%	4.22%
冻干粉针剂	-0.30%	-3.71%	-4.01%	2.75%	-1.73%	1.02%
滴剂	-0.72%	0.04%	-0.68%	-4.84%	1.20%	-3.65%
膏剂	-2.77%	-0.53%	-3.30%	-1.97%	0.34%	-1.63%

注：上述表格中计算公式如下：

①某类别产品品种结构变动对综合毛利率的影响=Σ（本期该类别产品各产品销售比重×该类别产品上期毛利率）-该类别产品上期综合毛利率

②某类别产品各产品毛利率变动对综合毛利率的影响=Σ[本期该类别产品各产品销售比重×（该类别产品本期毛利率-该类别产品上期毛利率）]

③某类别产品毛利率变动点数=该类别产品本期毛利率-该类别产品上期毛利率

#### (2) 按产品功能分类主要产品毛利率因素分析

类别	2013 年度			2012 年度		
	品种结构变化影响	各产品毛利率变化的影响	毛利率变动点数	品种结构变化影响	各产品毛利率变化的影响	毛利率变动点数
体液平衡型输液	1.89%	-4.58%	-2.69%	-0.08%	1.39%	1.31%
抗感染类	-2.95%	-6.26%	-9.21%	2.36%	-0.75%	1.61%
营养型输液	-4.07%	1.23%	-2.83%	-1.02%	-1.16%	-2.18%
心脑血管类	-2.35%	-3.91%	-6.26%	0.13%	2.71%	2.84%

肝病用药	0.42%	-5.87%	-5.45%	-2.08%	-3.77%	-5.84%
激素类	-0.84%	-5.37%	-6.20%	1.11%	1.85%	2.97%
抗肿瘤及其辅助用药	-1.63%	-1.33%	-2.96%	-5.15%	2.76%	-2.39%
胃肠道用药	0.18%	-2.50%	-2.32%	5.13%	-2.54%	2.59%

### （五）敏感性分析

假定销量、单位成本不变，产品售价变动对主营业务毛利的敏感性影响如下所示：

产品售价变动幅度	毛利变动幅度		
	2013 年度	2012 年度	2011 年度
10%	27.40%	24.47%	25.07%
5%	13.70%	12.24%	12.53%
-5%	-13.70%	-12.24%	-12.53%
-10%	-27.40%	-24.47%	-25.07%
敏感系数	2.74	2.45	2.51

假定单位售价、销量不变，单位成本变动对主营业务毛利的敏感性影响如下所示：

单位成本变动幅度	毛利变动幅度		
	2013 年度	2012 年度	2011 年度
10%	-17.40%	-14.47%	-15.07%
5%	-8.70%	-7.24%	-7.53%
-5%	8.70%	7.24%	7.53%
-10%	17.40%	14.47%	15.07%
敏感系数	-1.74	-1.45	-1.51

假定单位售价、销量不变，直接材料成本变动对主营业务毛利的敏感性影响如下所示：

直接材料单位成本变动幅度	毛利变动幅度		
	2013 年度	2012 年度	2011 年度
10%	-12.65%	-11.04%	-11.63%
5%	-6.32%	-5.52%	-5.82%
-5%	6.32%	5.52%	5.82%

-10%	12.65%	11.04%	11.63%
敏感系数	-1.26	-1.10	-1.16

假定单位售价、销量不变，公司几种主要剂型产品直接材料成本变动对其主营业务毛利的敏感性影响如下所示：

产品剂型	直接材料单位成本变动幅度	毛利变动幅度		
		2013 年度	2012 年度	2011 年度
玻瓶输液	10%	-16.74%	-15.49%	-14.36%
	5%	-8.37%	-7.75%	-7.18%
	-5%	8.37%	7.75%	7.18%
	-10%	16.74%	15.49%	14.36%
非 PVC 软袋输液	10%	-5.40%	-5.52%	-6.21%
	5%	-2.70%	-2.76%	-3.11%
	-5%	2.70%	2.76%	3.11%
	-10%	5.40%	5.52%	6.21%
塑瓶输液	10%	-24.88%	-16.91%	-16.55%
	5%	-12.44%	-8.45%	-8.28%
	-5%	12.44%	8.45%	8.28%
	-10%	24.88%	16.91%	16.55%
小容量注射剂	10%	-35.29%	-28.11%	-30.73%
	5%	-17.65%	-14.06%	-15.37%
	-5%	17.65%	14.06%	15.37%
	-10%	35.29%	28.11%	30.73%
口服固体制剂	10%	-4.91%	-4.27%	-5.67%
	5%	-2.45%	-2.13%	-2.84%
	-5%	2.45%	2.13%	2.84%
	-10%	4.91%	4.27%	5.67%
冻干粉制剂	10%	-6.37%	-6.24%	-6.38%
	5%	-3.18%	-3.12%	-3.19%
	-5%	3.18%	3.12%	3.19%
	-10%	6.37%	6.24%	6.38%

### 三、现金流量分析

#### （一）经营活动现金流量分析

项 目	2013 年度	2012 年度	2011 年度
销售商品、提供劳务收到的现金	121,016.06	117,461.52	104,844.37
营业收入	220,598.19	205,172.21	153,142.10
占比	54.86%	57.25%	68.46%
经营活动产生的现金流量净额	8,126.01	3,308.64	7,628.14
净利润	20,703.39	28,385.73	23,692.69
占比	39.25%	11.66%	32.20%

报告期内公司销售状况良好，销售回款速度较快，产品需求旺盛，资金回流状况良好。另一方面，公司销售商品、提供劳务收到的现金占当期营业收入的比例较低，主要系公司未把销售商品收到的银行承兑汇票列入销售商品、提供劳务收到的现金中。报告期内票据背书对公司现金流量影响情况如下表：

项目	2013 年度	2012 年度	2011 年度
票据背书支付材料采购款	103,102.64	87,322.54	51,494.92
票据背书支付工程设备款	28,483.16	29,841.41	24,211.27
销售商品、提供劳务收到的现金影响额	-131,585.80	-117,163.96	-75,706.19
购买商品、接受劳务支付的现金影响额	-103,102.64	-87,322.54	-51,494.92
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金影响额	-28,483.16	-29,841.41	-24,211.27
经营活动产生的现金流量净额影响额	-28,483.16	-29,841.41	-24,211.27
投资活动产生的现金流量净额影响额	28,483.16	29,841.41	24,211.27

如果将银行承兑汇票计入现金流量，公司现金流量情况如下：

项 目	2013 年度	2012 年度	2011 年度
销售商品、提供劳务收到的现金	252,601.86	234,625.47	180,550.56
购买商品、接受劳务支付的现金	134,656.03	125,147.92	95,107.91
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>36,609.17</b>	<b>33,150.05</b>	<b>31,839.41</b>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	50,970.96	32,726.58	37,269.48
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-44,593.50</b>	<b>-36,243.24</b>	<b>-36,763.58</b>
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-7,023.82</b>	<b>5,604.61</b>	<b>12,412.44</b>
汇率变动对现金及现金等价物的影响	-	-	-
<b>现金及现金等价物净增加额</b>	<b>-15,008.15</b>	<b>2,511.41</b>	<b>7,488.27</b>

报告期内，如果将银行承兑汇票计入现金流量，销售商品、提供劳务收到的

现金占营业收入的比例分别为 117.90%、114.36%和 114.51%。

## （二）投资活动现金流量分析

报告期内，市场对公司产品的需求规模快速增长，原有的产能已远远不能满足需求，公司不断进行固定资产投资，提高产能，满足市场需求的快速增长。2013 年度、2012 年度和 2011 年度投资活动产生的现金流量净额分别为-16,110.34、-6,401.83 万元和-12,552.31 万元，低于公司长期资产增加额的原因主要系公司用票据背书支付工程、设备款。

除固定资产投资外，公司 2012 年出资 1,000 万元参股财信担保，持有其 2.66%股权；出资 3,324.65 万元收购吉林双药 49%股权。

## （三）筹资活动现金流量分析

2013 年度、2012 年度和 2011 年度筹资活动产生现金净流量分别为-7,023.82 万元、5,604.61 万元和 12,412.44 万元。2011 年，筹资活动产生的现金支出主要为现金分红，2011 年度筹资活动产生的现金流量净额大幅增长的原因主要是 2011 年 5 月公司收到股东增资款 15,761.90 万元，2012 年度筹资活动产生的现金流量净额主要为取得银行借款净额 10,000.00 万元与向股东分配股利 4,527.39 万元之差；2013 年度公司筹资活动产生的现金流量净额主要是向股东分配股利和偿还银行借款与取得的银行借款的差额。

## 四、资本性支出分析

### （一）报告期重大资本性支出

为适应业务发展的需要，本公司先后对设备进行更新，并投资建设新厂房及生产线。2013 年度、2012 年度和 2011 年度，购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金分别为 22,487.80 万元、2,885.17 万元和 13,058.21 万元，合计达 38,431.18 万元，大幅低于长期资产增加的原因主要系公司用收到的银行承兑汇票背书偿还工程、设备的金额较大。报告期内，公司先后建设新塑瓶生产线、软包生产线扩产、冻干粉针生产线、小容量注射剂生产线扩产以及子公司原料药、非处方药等固定资产投资项目。新增固定资产提高了公司的生产规模，帮助公司

牢牢抓住医药行业的市场机遇，产销量大幅增长，实现了收入和利润增长，及时的资本投入对提升公司的盈利能力发挥了重要作用。

2012年，公司分别出资1,000万元、5,000万元、5,000万元设立了全资子公司辰欣汇智、佛都药业、辰龙药业；出资1,000万元参股财信担保，持有2.66%股权；出资3,324.65万元收购吉林双药49%股权；2013年1月出资1,200万设立辰中生物，占其实收资本的80%，上述投资情况详见“第五节 发行人基本情况之七 发行人控股和参股公司基本情况”。

## （二）未来可预见的重大资本性支出计划

根据公司发展规划，未来计划投资于三大类别项目：一是积极新建生产线推动公司新研发产品的成果转化和市场投放，并对公司目前主要产品进行产能扩建和技术提升，该类投资金额合计101,714.46万元，占募集资金投资总额78.99%；二是为全面提升公司自主研发能力、巩固核心竞争优势而投入研发中心建设项目，投资金额合计16,408.50万元，占募集资金投资总额12.74%；三是营销网络建设项目，投资金额为10,652.58万元，占募集资金投资总额8.27%。详情请见本招股说明书“第十三节 募集资金运用”的相关内容。

## 五、发行人目前存在的重大担保、诉讼、其他或有事项和重大期后事项

截至本招股说明书签署之日，本公司无需要披露的重大担保、诉讼、其他或有事项和重大期后事项。

## 六、公司财务状况、盈利能力的趋势

### （一）财务状况趋势分析

在报告期内，公司流动资产以应收票据、应收账款和存货为主。公司非流动资产在报告期内逐渐增大，占总资产的比重从2011年末50.62%增加到2013年末的63.74%，主要是由于公司经营规模不断扩大，固定资产、在建工程、无形资产都在快速增加。在未来2-3年内，随着新生产线的投产，公司的非流动资产规模将进一步增加，流动资产也将随着生产规模扩大逐步增加。

本次发行后，公司的总资产和净资产规模都将大幅提高，公司负债水平将明显下降，公司将进一步加强资金管理，保持合理的负债规模。公司在财务管理和内部控制方面将继续不断完善，有效控制财务风险，为公司的持续经营发展提供重要的财务保障。

## （二）盈利能力趋势分析

随着我国人口老龄化进程的加快以及人民医疗保健意识和医疗投入的提高，我国医药市场前景广阔。报告期内，公司通过实施符合自身特点的发展战略和营销模式，在化学药品制剂市场取得了一定优势，形成了多品种、多规格的产品群，并且通过销量的不断提升推动营业收入的较快增长。

公司凭借持续的研发投入，储备了包括多个国家一、二类新药在内的新品种，形成了以基本药物为基础、多种重大药物领域新药为核心的产品群，为公司销售收入的持续增长和产品结构的持续优化奠定了基础；同时公司通过持续的固定资产投资不断提高生产能力和自动化水平，确保了产品产量与质量能够满足公司销售收入增长的需要。

受到医药体制改革、基本药物制度实施、药品限价、市场竞争加剧等多重因素的影响，报告期内，尽管公司的营业收入取得年均 20.02% 较高复合增长率，但研发投入的不断加大、固定资产规模扩大带来的新增折旧较高、变动生产成本的相应提高和销售推广费用、管理费用的增加等因素，使得公司利润总额呈现了一定的波动，2013 年公司利润总额较 2012 年下降了 28.67%。

随着本次募集资金投资项目的实施，公司的业务规模将进一步扩大，新产品的研发能力将得到加强，营销网络将更加完善，产品结构更加合理，公司的盈利能力有望进一步增强。但由于募集资金投资项目的实施将迅速扩大公司的资产规模，相应增加公司的折旧费用，而其产生盈利需要一定的周期，因此，短期内将降低公司的每股收益、净资产收益率等财务指标。同时，医药体制改革、基本药物制度实施、药品限价、市场竞争加剧等因素仍然会对公司未来的盈利能力造成一定的影响。

## 七、股利分配情况

### （一）本次发行后的股利分配政策

公司本次发行后的股利分配政策详见“第十四节 股利分配政策”。

### （二）公司未来股利分配情况分析

报告期内，公司保持了快速发展态势和较强的盈利能力，2013 年度、2012 年度和 2011 年度归属于母公司股东的净利润（以扣除非经常性损益前后孰低者为计算依据）分别为 18,183.02 万元、27,632.38 万元和 23,077.57 万元，维持在较高水平；同时，公司的盈利质量也较高，具有现金流入支持，为公司持续稳定地向股东提供分红回报提供了坚实的基础。

2013 年末、2012 年末和 2011 年末母公司资产负债率分别为 23.26%、22.08% 和 14.61%，合并报表资产负债率分别为 26.94%、22.12%和 14.61%，处在较低水平。未来几年，公司主要资本性支出为本次募投项目和子公司项目的后续建设的投入。随着募集资金的到位，公司财务状况将进一步改善。公司在利用募集资金优化产品结构、扩大产能、提升盈利能力的同时也增大了经营现金流的流入。以上因素为公司未来现金分红提供了有力保障。

## 八、财务报告审计截止日后主要经营状况

财务报告审计截止日后，发行人所处医药行业整体仍保持稳定发展态势，公司生产经营状况良好，较去年无重大变化。公司销售情况保持平稳，产品销售价格较去年无重大变化。公司根据生产情况制定采购计划，各项指标保持平稳，采购价格较去年无重大变化。



## 第十二节 业务发展目标

### 一、公司发展战略和发展计划

长期以来，公司在市场中树立了优良的品牌形象，建立了稳定的客户群体，得到了稳步快速的发展。公司根据自身能力、经营状况、资源水平，结合国际国内经济的发展和政策等外部环境及其发展趋势，制定了公司未来三年的发展战略和计划。

#### （一）公司发展战略

立足于医药行业，公司将秉承“推陈出新、诚实守信”的经营理念，依靠公司药品批准文号多、产品品种规格丰富、创新研发能力强的优势，制定了继续向综合性医药制造企业迈进，做大做强辰欣药业品牌的发展战略，用诚信专业的服务，为客户创造出更大价值。

结合国内外经济的发展和医疗行业改革等外部环境及其发展，根据自身能力、经营状况、资源水平，公司未来三年将继续加强公司品牌建设，在“辰欣”商标已获得一定知名度的基础上，继续通过扩大市场宣传、提升市场专业服务能力、完善企业文化等方式，继续提高消费者对公司品牌的认知度；继续加大新产品的创新研发，通过整合利用各种有效资源，推行精细化、现代化管理，精调产品结构，重点研发一类新药及其他技术含量高、工艺难度大、生命周期长的产品，加强与国内各大高校的科研合作，提高产品档次，实现研制一代、储备一代、生产一代的良性循环，确保企业未来的持续发展；稳健拓展新市场，加强市场营销网络建设，提高新产品市场推广能力，争取尽快完成跻身一流药企的战略目标。

如果公司本次公开发行股票并上市获得批准，除了通过自身产能扩张实现业务发展外，还将借助资本市场的力量，选择符合条件的同行业或上下游企业进行收购兼并，充分利用和整合优势资源，快速实现公司的低成本扩张和跨越性发展。

#### （二）公司发展计划

##### 1、产能扩充计划

公司目前产品涵盖大输液、口服固体制剂、冻干粉针等不同剂型，2013年度具有年产大输液10.77亿瓶（袋）、口服固体制剂70亿粒（片）、冻干粉针9,000万支以上的生产能力。公司将在保证质量的基础上，按照预定计划进行募集资金投资项目的建设。募集资金投资项目建成后，公司主要药品剂型的产能将大幅增加，同时公司还将适时通过收购、兼并等方式进一步扩大公司的规模，提高公司的市场占有率，充分发挥公司的竞争优势，创造更好的经济效益。

## 2、研究开发和技术创新计划

研发和技术创新能力是医药企业赖以生存和发展的基础，是公司核心竞争力的集中体现。公司一方面积极跟踪国内外最新技术的发展状况，做好新技术的引进、消化、吸收和创新；一方面继续立足现有技术优势，增加对研发的投入，加快技术创新速度，为公司的持续发展增加活力。

### （1）加强与高校、研发机构合作

公司加强与高等院校、研发机构的合作与交流，提高公司研发和技术创新水平。结合公司自身的研发实力，并借助外部科研单位的技术成果与资料，开发出具有市场竞争力的核心品种，并结合美国食品药品监督管理局（FDA）的认证来逐步开发美国市场，提高辰欣药业国内外的品牌影响力。

### （2）打造高新产品研发优势

公司目前在研的重点新药包括抗癌、抗乙肝病毒、糖尿病、心脑血管等新品种或制药技术。公司拟开发生物药品的单抗药物，进一步开发包含载药脂肪乳输液、缓控释及各类特殊口服制剂等高新技术产品，继续巩固公司的研发优势，并加快向经济效益的转化。

## 3、人力资源开发计划

秉承“塑造一流人才、开发一流产品”的核心宗旨，公司始终坚持“以人为本”人才观，并制定了支撑股份公司未来发展的人力资源战略目标：

（1）通过建立和完善科学、有效、适宜的薪酬制度和绩效管理体系，根据不同的员工群体，设计和实施不同的激励制度，促进公司的战略发展；通过考核实现员工业绩改善，最终实现公司的战略目标。

（2）通过人才储备和梯队建设，拥有适应公司发展的人才队伍体系；通过校园招聘、校企合作、猎头公司推荐、内部培养等多渠道引进国际化人才、技术专家型人才；每年引进一定数量的优秀大学本科以上学历人员，做好人才储备，使员工队伍的职能结构、学历结构、知识结构、年龄结构更加优化。

（3）加快人力资源信息系统的建设，定期收集公司人力资源信息，总结人力资源管理经验，指导公司人力资源工作。

（4）建立战略导向型的人力资源管理体系，建立核心人力资源培养机制的思路。

#### **4、市场开发与营销网络建设计划**

公司经过多年的市场营销拓展，已经在化学药品市场取得了较好的竞争地位，在全国主要省市设有营销办事处，并与具备国家GSP认证资质的药品销售公司合作，建立了辐射全国的营销网络。但公司近几年销售收入保持超过20%的年均复合增长率，营销网络的深度、广度仍然对公司销售规模的进一步持续增长形成制约，公司亟需加快营销网络的建设，具体措施如下：

（1）继续保持在现有优势市场的市场领先地位，巩固现有客户关系。公司目前的优势市场主要集中于华东、华北、华中和华南地区，随着公司产能的扩大，公司将继续将上述四个优势地区作为重点拓展市场，并加大西北、西南等距离公司较远的地区的销售，逐步扩展至全国市场。

（2）以募集资金建设配套的营销网络，公司计划在全国主要省市增加市场营销中心及办事处，在公司现有办事处中选择10家升级为区域营销中心，以区域营销中心为龙头来整合公司现有销售网络，实现全国销售范围内的广覆盖、无缝隙、成熟地区排他性的目标。

（3）加强信息化管理，提高服务质量，公司将购进先进、成熟的信息化管理软件，加强公司的信息化管理。由于医药行业的特殊性，信息化管理软件的引入和提升对于加强企业内部管理、规范企业内部业务控制流程、提高企业信息化程度、提高企业对外服务水平和竞争能力有重要意义。

#### **5、收购兼并及生产能力地区布局计划**

根据公司业务发展规划和需要，为解决公司目前生产能力分布过于集中的局面，围绕公司核心业务，公司将综合考虑拟投资当地的投资政策、投资环境，积极寻找机会，通过收购、兼并、投资参股等方式，适时、稳妥地实施业务扩张，以进一步增强公司实力，完善生产能力网络布局，优化公司的市场覆盖能力。

## **6、融资计划**

如果本次公司能够成功发行股票并上市，一方面本次发行股票所募集资金将大大增强公司的资本和资金实力；另一方面公司将进入资本市场，开辟直接融资的渠道，为后续业务发展提供多样化的融资平台。公司将本着对全体股东负责的精神，规范运作、稳定发展，谨慎用好本次募集资金，加强项目建设管理，力争项目早日投产并产生效益。随着公司的进一步发展，公司将以股东利益最大化为原则，根据经营状况和项目规划，在保持合理负债结构的前提下，运用债务融资和自身积累相结合的方式筹措资金，保证公司稳健、持续、快速发展。

## **二、拟订上述发展计划所依据的假设条件及面临的主要困难**

### **（一）拟订上述发展计划所依据的假设条件**

公司拟订未来三年内的发展规划所依据的假设条件是：

1、公司所处的宏观经济、政治、法律和社会环境比较稳定，在计划期内没有对公司发展产生重大影响的事件出现。

2、公司所在化学药品制剂行业处于正常发展状态，没有出现对公司发展产生重大影响的不可抗力事件。

3、本次股票发行能够顺利完成，募集到预期的资金并及时到位。如果到位不及时，公司可通过其它渠道融资进行项目投入，但由于融资渠道和融资难度等因素，有可能将影响到投资项目的实施进度。

4、公司计划的投资项目能如期完成并投产。

5、公司能够持续保持现有管理团队、核心技术人员的稳定性和连续性。

### **（二）面临的主要困难**

在本次成功发行股票募集资金、计划投资项目按期建成投产后，公司的资产规模和销售收入都将大幅度上升。同时，在计划施行过程中面临的主要困难有：

1、高素质专业人才短缺。公司还将在研发、管理、营销等高端人才队伍的培养、引进和稳定方面加大投入。

2、医药行业竞争加剧，公司新药的市场拓展将面临一定困难。

### **三、实现上述发展计划公司拟采用的方式、方法或途径**

#### **1、充分发挥本次募集资金的效用**

本次发行股票将为公司实现上述业务目标提供必要的资金支持，公司将认真组织项目的实施，争取尽快投产，保证公司的规模化经营，促进产品结构的优化升级，进一步增强公司竞争力。

#### **2、加大高端人才的引进力度**

公司将以本次发行股票为契机，加快对专业技术人才和管理人才的引进，完善员工培训、绩效考核和奖惩制度，建立适应公司快速发展的人才队伍。

#### **3、全面推进营销网络的建设**

公司将进一步加强与现有主要客户的合作，充分利用现有资源进一步开发新客户，提高公司产品的市场占有率，提升公司的品牌知名度和抗风险能力。同时，公司拟利用本次募集资金推进营销网络的建设，进一步提升公司的营销管理水平、提高公司产品的市场推广和市场维护能力。

#### **4、进一步完善公司内部运营管理机制**

公司将严格按照上市公司的要求规范运作，进一步完善法人治理结构，充分发挥股东大会、董事会和监事会在重大决策、经营管理和监督方面的作用。

### **四、上述业务发展计划与现有业务之间的关系**

上述业务发展计划建立在公司现有业务基础之上，是公司现有业务规模的扩大，也是公司为寻求长远发展，实现战略目标的具体策略。经过多年的努力，公司已经在生产管理、技术研发、品牌建设、市场营销、内部管理等方面积累了大

量的经验和实力，这将为实现公司未来发展目标提供坚实的基础和有力的保障。未来业务发展计划将有助于从整体上提升公司的综合实力，进一步扩大公司的经营规模，加强公司的新药研发能力，拓展公司营销网络，进一步提升企业核心竞争力和盈利能力。

## 第十三节 募集资金运用

### 一、募集资金运用计划及概况

公司主要从事化学药品制剂的研发、生产和销售。募集资金投资项目将围绕公司主营业务，着重提升公司研发实力、新建生产线实现新产品向现实效益的转化并扩大现有产品产能、加强营销网络覆盖及品牌建设，从而达到全面提升公司竞争力并实现尽快跻身一流药企的战略目标。

#### （一）预计本次发行募集资金规模

2014年3月21日，经公司2013年度股东大会审议通过，公司拟公开发行新股不超过10,000万股（含）股票以募集资金用于投资项目需求，具体新股发行数量根据募集资金投资项目资金需求量、新股发行费用和发行价格确定。

#### （二）募集资金拟投资项目基本情况

本次募集资金拟投资项目计划及项目备案情况如下：

单位：万元

序号	投资项目	投资总额	项目备案情况
1	新建年产1.5亿袋非PVC软袋输液生产线项目	24,612.88	济宁市发展和改革委员会登记备案号1208000013
2	新建年产2亿瓶塑瓶输液生产线项目	18,531.11	济宁市发展和改革委员会登记备案号1208000011
3	新建年产50亿片口服固体制剂生产线项目	21,073.94	济宁市发展和改革委员会登记备案号1208000012
4	新建年产2亿支冻干粉针剂生产线项目	25,018.14	济宁市发展和改革委员会登记备案号1208000014
5	新建年产5,000万支分装粉针剂生产线项目	12,478.39	济宁市发展和改革委员会登记备案号1208000015
6	研发中心建设项目	16,408.50	济宁市发展和改革委员会登记备案号1208000010
7	营销网络建设项目	10,652.58	济宁市发展和改革委员会登记备案号1208000009
合计		128,775.54	-

上述项目总投资额为128,775.54万元，拟全部使用募集资金投入。若募集资金不足时，公司将按上述次序安排募集资金，缺口部分通过自筹资金解决。根据

市场情况，如果本次募集资金到位前公司需要对上述拟投资项目进行先期投入，则公司将用自筹资金投入，待募集资金到位后将以募集资金归还上述自筹资金。

## 二、募集资金拟投资项目与公司目前主营业务的关系

本次募集资金拟投资的项目与公司目前主营业务关系紧密，主要体现在：

### （一）新建生产线项目

1、募集资金项目将新建的非PVC软袋输液、塑瓶输液、口服固体制剂和冻干粉针生产线项目是以公司现有的生产线和销售业绩为基础，对现有产能的扩充和品种的丰富。募集资金投资项目达产后，将新增产能非PVC软袋输液1.5亿袋、塑瓶输液2亿瓶、口服固体制剂50亿粒（片）和冻干粉针剂2亿支。

2、本次募集资金项目达产后将新增年产5,000万支分装粉针剂生产线，该项目是公司在充分发挥成熟的化学药品制剂生产技术基础上，为丰富产品系列、扩大生产能力、进一步提高公司的整体竞争力而进行的新剂型投入。

### （二）研发中心和营销网络建设

研发中心建设项目可以进一步加快新药的研发速度，增强公司自主创新能力，提升产品技术含量，拓展市场空间，巩固公司在研发领域的竞争优势。营销网络建设则是公司现有营销模式的延伸和完善，对提升公司的营销管理水平、提高公司的核心竞争力和扩大公司产品的市场占有率具有重要的意义。

本次募集资金的运用，将增加公司产品线，扩大公司的经营规模，完善公司的业务结构，增强公司的市场竞争能力和抗风险能力，为公司逐步发展为一流的制药企业奠定基础。

## 三、募集资金投资项目的背景和必要性

### （一）项目建设的背景

#### 1、医疗体制改革的深化推动医药行业迅速发展

医疗体制改革将对医药行业产生深远的影响，伴随着我国人口老龄化进程逐步加快、我国居民健康意识提高和城镇化带来的人均药品消费水平的提升，医疗



制度改革必将扩大整个医药市场的规模，并且推动更规范、更健康的竞争环境的形成，为医药行业的发展带来持续的和长期的推动力。而随着化学药品新药研发的加速和治疗效果的提高，以及受到人们的药品消费习惯和国家医疗体制改革的影响，预计化学药品制剂在健康领域的重要性和市场地位在未来几年不会改变，化学药品制剂的需求量在医药行业整体发展的大背景下还将保持较高速度的增长。

## **2、国家和人民群众对药品质量的要求日益提高**

药品与广大人民群众的生命息息相关，国家先后颁布了多部法律法规来严格管理药品的生产。作为药品质量第一责任人的医药生产企业，公司一直将药品质量放在各项工作的首位，并将不断提高药品质量作为公司的基本工作方针。

根据规定，新版 GMP 于 2011 年 3 月 1 日起正式施行。新版 GMP 强化了质量管理、硬件设施方面的要求，围绕质量风险管理方面增设了一系列的新制度。自 2011 年 3 月 1 日起，新建药品生产企业、药品生产企业新建（改、扩建）车间均应符合新版药品 GMP 的要求。

公司本次募集资金进行的生产线建设项目，将依照新版 GMP 标准进行设计、施工，关键设备选用国内外较为成熟的自动化系列设备，以确保产品质量，最大限度地保证广大人民群众的用药安全，维持公司在广大客户中的良好形象。

## **3、公司综合竞争力和品牌影响力不断提升**

化学制药行业是科技与品牌双驱动的行业，产品研发和技术进步为企业提供了发展的原动力，品牌树立和品牌推广将引领企业健康、快速、可持续地发展。近年来，随着技术研发创新的提升和市场销售的拓展，公司在科技和品牌方面取得了长足的进步，公司的综合竞争力显著提高，不但通过持续的研发使公司的产品系列得到不断丰富和提升，而且凭借有效的管理和市场拓展，取得了较高的市场占有率。随着公司综合竞争力和品牌影响力不断提升，公司市场规模也在不断扩大，未来将向着更高的发展目标迈进。

### **（二）项目建设的必要性**

#### **1、突破产能瓶颈，实现扩能增效**

随着医药行业的快速增长，依托不断创新的研发、坚实可靠的产品质量和多年来在消费者心中树立的良好品牌形象，公司近年来取得了飞速发展，营业收入从 2011 年度的 153,142.10 万元增长到 2013 年度的 220,598.19 万元，年均复合增长率 20.02%。

公司现有产品品种及规格较多，截至 2013 年 12 月 31 日，公司拥有药品批准文号 400 个。根据国家药品 GMP 认证要求，医药生产企业在更换生产品种或规格时，都需要严格按照《药品生产质量管理规范》等相关规定进行全面的现场清理，由于公司产品品种规格较多，如公司现有大输液生产线共生产 55 个品种 113 个规格的产品，冻干粉针生产线需要生产 20 个品种 35 种规格的产品，口服固体制剂生产线需要生产 68 个品种 80 种规格的药品。同时由于产品结构复杂（如胶囊剂与片剂、包衣产品与非包衣产品，铝塑包装产品与瓶装产品，片剂大小不一等），这些都对公司产品的生产效率带来不利影响。随着公司研发实力的增强，新研发的产品也将陆续上市销售，部分研发产品预计在未来 2-3 年将陆续获得批件，公司现有生产能力已不能满足长期发展的需要。

公司经过审慎论证和决策，决定利用募集资金投入新建生产线，以扩大公司的生产能力并进一步优化产品结构。本次募集资金投资项目建成之后，公司生产能力将有大幅度的提升，生产效率也将得到有效提高，能够满足公司未来 3-5 年的发展需求，为公司现有产品和未来新产品的上市提供可靠的生产条件。

## 2、提升制造水平，改进生产工艺

目前，我国化学制剂医药行业的工艺水平与国际先进水平还存在较大差距，即使具有相同的化学结构，但因生产工艺不同，也可能对药物副作用和疗效产生不同的影响。

本次募集资金扩能增效，拟购进先进的制剂设备，进一步提高制造能力和水平，优化关键工艺，突破新医药产品工程化过程中的瓶颈制约。如公司计划引进 6 条制袋灌装联动线，3 套灭菌柜及自动周转系统，3 套自动包装生产线，实现非 PVC 软袋输液的生产实现从制袋到配液灌装、灭菌、包装的全自动化；购进具有先进技术水平的粉碎、制粒、混合配料设备、高速压片机、高效包衣机、胶囊充填机、瓶装联动线、铝塑包装联动线等，实现口服固体制剂生产过程中的流

化床喷雾制粒、离心造粒、流化床包衣等先进工艺。

为改进产品生产工艺，公司本次募集资金拟投资新建年产 5,000 万支分装粉针生产线。分装粉针与冻干粉针部分工艺技术基本相同，公司具有多年生产冻干粉针剂的技术经验，为公司在分装粉针生产方面积累了丰富的人才和技术储备。但与冻干粉针相比，分装粉针工艺采用无菌配料、无菌灌封，直接制成无菌制剂，技术含量更高，对设备、环境和工作人员的要求较高，生产全过程均是在无菌工艺环境中进行，具有最终产品不需灭菌的特点，从根本上避免了常规工艺最终产品需经高温高压灭菌，灭菌时会造成含量下降、有关物质增加等问题，制得的产品纯度高，有关物质小，保证了疗效的同时能有效降低副作用。

### 3、优化产品结构，突出功能特色

《国家中长期科学和技术发展规划纲要》、《国家重点支持的高新技术领域》、《医药工业“十二五”发展规划》、《山东省高技术产业自主创新行动计划》、等规划性文件均指出新药开发将重点围绕病毒性肝炎、恶性肿瘤、心脑血管等重大疾病进行。

作为一家综合化学药品制剂生产企业，公司已在抗癌及辅助用药、肝病用药、心脑血管药、麻醉药、抗感染药、营养型输液等领域形成了奥沙利铂甘露醇注射液、阿德福韦酯片、单硝酸异山梨酯片、注射用甲磺酸罗哌卡因、替硝唑葡萄糖注射液、复方氨基酸注射液等一系列核心产品。依托公司的研发实力，公司预计后续研发的品种也将在 2-3 年内陆续获得批件，进一步丰富和扩展公司在上述治疗领域的产品系列。

目前，公司现有产能已难以满足公司对现有产品结构的优化需求，也阻碍了公司逐步发展起来的优势产品产业化步伐。2013 年度，公司各治疗领域产品所带来的营业收入份额中，基础性的体液平衡型输液和抗感染类药物是贡献最大的两类药物，分别占到主营业务收入总额 36.27%和 18.27%，其他功能性用药合计只占约 45.46%的份额。

借助国家重点推动病毒性肝炎、恶性肿瘤、心脑血管等重大疾病治疗药物的有利依托，本次募集资金投资项目的建成，将有利于公司产品结构的调整。根据预测，募集资金投资项目产品全部达产并实现销售后，预计公司肝病用药、抗肿

瘤药物、心脑血管类药物的收入占主营业务收入的比例将分别从 2013 年度的 4.74%、1.96%、10.52%提高到 4.83%、4.11%和 18.99%，而体液平衡型输液和抗感染类药物的合计收入份额将从 2013 年度的 54.54%下降至 45.34%。公司将充分发挥规模效应和营销网络的优势，迅速扩大公司在创新产品的市场份额，继续扩大公司在产品功能上的特色优势。

#### **4、满足研发需求，增强创新能力**

目前，在化学药品制剂市场上，我国具有自主知识产权的专利药品较少，大部分企业的自主创新能力尚不具备竞争力。面对国内外日益激烈的竞争，加大对研发的投入，引进先进设备、仪器及软件，改善研发工作环境，搭建创新平台，提升自主创新能力是保持公司竞争优势的必由之路。

公司致力于新药的研究与开发，这与公司在各治疗领域形成具有竞争力的系列产品息息相关。但随着医药行业竞争的日趋激烈和公司运营规模的快速扩大，目前的研发规模和研发设备已不能完全适应公司快速发展和产品更新换代的需要。截至 2013 年 12 月 31 日，公司共有 50 多个药品研究项目正在开展，这些项目研发难度大、技术要求高、实验耗时长、项目管理复杂，而现有的研发条件已影响到研发项目开展的进度，制约了公司研发能力的进一步提高。同时，现有的研发资源也影响到后续研发规划的实施，难以为公司战略目标的实现提供有力保障。

为了形成更具完整性、系统性、成熟性、先进性的创新药物综合研发平台，进一步提升公司的技术研发和产品试制能力，确保公司竞争优势的长期性和可持续性，公司拟利用本次募集资金新建集信息收集分析、技术创新、新产品研发、中试生产于一体的研发中心，包括符合国家药监局对药品研发的相关要求的实验室，以及更新或新增符合药品研究需要的仪器设备等，从而全面提升公司的研发实力。

#### **5、完善营销网络，助力业务发展**

化学药品制剂行业迅速发展，业内企业竞争异常激烈，尽早完善营销网络、扩大市场辐射范围、增强企业销售能力，成为化学药品制剂企业发展的必然选择。

公司经过多年的营销实践，虽初步建立了能辐射全国的营销网络，但仍存在营销网络覆盖深度和密度较低，覆盖区域不均衡，市场覆盖程度与公司药物的适用群体覆盖程度不匹配，难以为客户提供全面、细致和周到的服务等缺陷，营销网络的深度、广度已逐渐开始制约公司的销售规模的持续增长，并滞后于公司的发展战略需要。为提高公司对市场的反应速度和服务效率，也为适应我国目前推行的以政府为主导，以省为单位的网上集中招标的采购模式，实现公司业务和服务的本地化，公司亟需投入大量资金加强和深化营销网络建设。

#### 四、募集资金拟投资项目产品方案及市场前景分析

##### （一）募集资金拟投资项目的新增产能及产品选型

公司本次募集资金拟投资新建项目的产品选型如下表所示：

功能主治/ 药品名称	募集资金 拟投资项目	新建 1.5 亿 非 PVC 软 袋输液预 计产量(万 袋)	新建 2 亿 塑瓶输液 预计产量 (万瓶)	新建 2 亿 冻干粉针 预计产量 (万支)	新建 50 亿 片口服固 体制剂预 计产量(万 片)	新建 5000 万分装粉 针预计产 量(万支)
<b>一、抗癌及辅助用药</b>		-	-	-	-	-
盐酸格拉司琼氯化钠注射液		100.00	-	-	-	-
注射用磷酸氟达拉滨		-	-	50.00	-	-
多西他赛注射液		-	-	50.00	-	-
注射用盐酸阿糖胞苷		-	-	800.00	-	-
注射用盐酸雷莫司琼		-	-	100.00	-	-
注射用奥沙利铂		-	-	100.00	-	-
吗替麦考酚酯胶囊		-	-	-	400.00	-
<b>二、心脑血管用药</b>		-	-	-	-	-
果糖二磷酸钠注射液		200.00	-	-	-	-
注射用果糖二磷酸钠*		-	-	-	-	4,000.00
胞磷胆碱钠氯化钠注射液		100.00	250.00	-	-	-
甘油果糖氯化钠注射液		-	500.00	-	-	-
缬沙坦氢氯赛嗪胶囊		-	-	-	2,000.00	-
阿司匹林肠溶片（100mg）		-	-	-	120,000.00	-
甲钴胺片		-	-	-	105,000.00	-
盐酸洛美利嗪片		-	-	-	900.00	-

单硝酸异山梨酯片	-	-		110,000.00	-
马来酸依那普利片	-	-		51,700.00	-
注射用磷酸肌酸钠*	-	-	-	-	880.00
<b>三、抗感染用药</b>	-	-	-	-	-
甲磺酸帕珠沙星氯化钠注射液	200.00	300.00	-	-	-
乳酸左氧氟沙星葡萄糖注射液	1,000.00		-	-	-
乳酸左氧氟沙星氯化钠注射液	-	1,500.00	-	-	-
替硝唑葡萄糖注射液	-	1,300.00	-	-	-
氟康唑氯化钠注射液	-	550.00	-	-	-
注射用克林霉素磷酸酯	-	-	6,400.00		-
注射用阿奇霉素	-	-	6,000.00		-
奥硝唑片*	-	-	-	1,800.00	-
法罗培南钠片	-	-	-	200.00	-
地红霉素肠溶胶囊	-	-	-	5,000.00	-
阿奇霉素片	-	-	-	5,000.00	-
注射用比阿培南	-	-	-	-	120.00
<b>四、麻醉及辅助用药</b>	-	-	-	-	-
注射用甲磺酸罗哌卡因	-	-	2,000.00	-	-
注射用盐酸纳络酮	-	-	1,500.00	-	-
注射用维库溴铵	-	-	600.00	-	-
<b>五、消化系统用药</b>	-	-		-	-
注射用泮托拉唑钠	-	-	2,400.00	-	-
奥美拉唑肠溶片	-	-	-	15,000.00	-
<b>六、肝病用药</b>	-	-	-	-	-
阿德福韦酯片	-	-	-	5,000.00	-
<b>七、营养型输液</b>	-	-	-	-	-
丙氨酰谷氨酰胺注射液+复方 18AA 氨基酸注射液（多室袋）*	300.00	-	-	-	-
丙氨酰谷氨酰胺注射液	200.00	100.00	-	-	-
脂肪乳注射液	200.00	-	-	-	-
果糖注射液*	800.00	-	-	-	-
复方氨基酸注射液系列产品	300.00	-	-	-	-
<b>八、体液平衡型输液</b>	-	-	-	-	-
葡萄糖注射液	3,500.00	5,000.00	-	-	-

氯化钠注射液	5,500.00	5,000.00		-	-
葡萄糖氯化钠注射液	1,600.00	1,000.00		-	-
<b>九、其他</b>	-	-	-	-	-
生理氯化钠溶液（冲洗剂）	1,000.00	4,500.00		-	
伏格列波糖胶囊	-	-	-	13,000.00	-
维生素 C 片	-	-	-	65,000.00	-
<b>新增产能合计</b>	<b>15,000.00</b>	<b>20,000.00</b>	<b>20,000.00</b>	<b>500,000.00</b>	<b>5,000.00</b>

注 1：募集资金项目投产后，由于各条生产线（不同剂型）可通用生产各种功能的该剂型产品，上述产品方案可能因实际生产安排而有所变化，公司可以根据不同产品的市场需求和市场拓展情况灵活调配产能。

注 2：带“\*”号的产品目前尚未取得药品注册批件，处在申请过程中。

## （二）募集资金拟投资项目产品的市场前景分析

### 1、抗癌及辅助用药的市场容量及前景分析

癌症是一大类恶性肿瘤的统称。近年来，受人口规模增长及老龄化，生活环境污染、不良生活方式及生存压力增大等各种客观因素的影响，肿瘤发病率呈升高趋势。癌症是当前影响人类健康、威胁人类生命的主要疾病之一。

2011 年 2 月 4 日，美国癌症协会（ACS）于 CA 期刊在线发布了全球癌症统计学数据报告。统计数据显示，2008 年全球癌症新发病例约为 1,270 万，死亡例数为 760 万；其中发展中国家的癌症新发病例和死亡病例分别占到 56%和 64%；预计到 2030 年，每年将出现 2,600 万新增癌症病例，癌症死亡人数将达到 1,700 万，中低收入国家的癌症病患率将会最高。2011 年第十三届中国科协年会分会“癌症流行趋势和防控的策略研讨会”上，中国抗癌协会理事长郝希山院士也指出，近 30 年来，世界癌症发病数以年均 3%-5%的速度递增。预计到 2030 年，新发病例将达到 2,640 万，死亡病例达到 1,320 万，带瘤生存病例达到 7,500 万<sup>63</sup>。

由于肿瘤发病率的增高，全球抗肿瘤药物市场出现快速增长态势，据 IMS Health 公司数据显示：2011 年全球抗肿瘤药物销售额达到 622 亿美元，较上一年度增长了 11.07%<sup>64</sup>。

人口老龄化、工业污染、城镇化进程中的环境污染和人们不良的生活习惯等

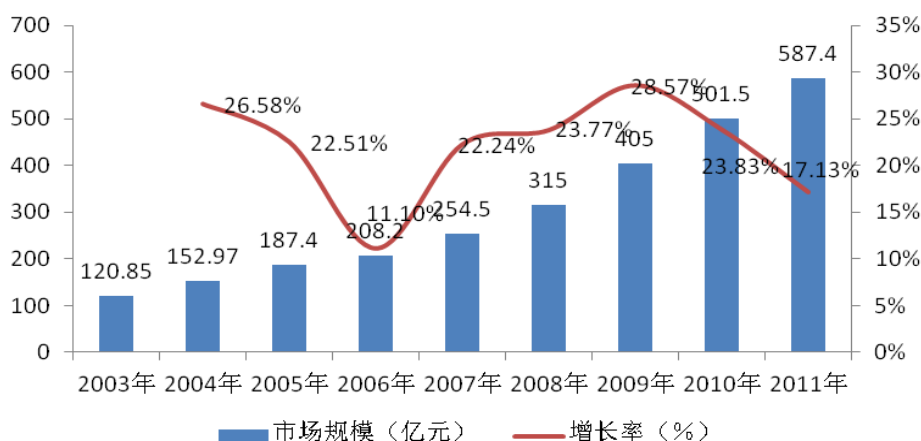
<sup>63</sup> 数据来源：《中国癌谱仍保留发展中国家特征》，新华网

<sup>64</sup> 数据来源：《抗肿瘤药物市场研究报告 2011》

因素加剧了我国癌症发病率。目前，我国癌症发病呈现出新的特点，一方面发展中国家高发的上消化道癌症居高不下，另一方面以发达国家高发癌为特点的肺癌、结直肠癌等迅速上升，乳腺癌、结直肠癌、肺癌、膀胱癌和肝癌的死亡率上升很快。《2012 中国卫生统计提要》数据显示，2010 年、2011 年我国医院肿瘤科急诊人次分别达 1,353 万次和 1,560 万次。2010 年，我国约有 268.5 万癌症患者，而每年新生肿瘤患者总数约为 212.7 万人，到 2020 年，预计我国癌症患者人数的复合增长率可达到 24.35%<sup>65</sup>。

我国抗肿瘤药物的销售规模近几年来一直稳步增长，2011 年的市场规模达到 587.4 亿元，2003-2011 年复合增长率为 21.85%<sup>66</sup>，高于全球增长水平。预计抗癌药物市场规模及其增长速度将随着癌症发病率的上升而继续攀升，这为我国抗癌药物生产企业带来了巨大的市场需求空间。

图 13-1 2003-2011 年中国抗肿瘤药物市场规模<sup>67</sup>



医学的不断进步和新药的问世，推动了全球抗肿瘤药物的迅速发展。迄今为止，我国抗肿瘤药物已分为 6 大类，180 多个品种。国际上公认的抗肿瘤效果较好的常用抗肿瘤品种有 60 多个，多数已在我国上市，而且具有一定的生产能力<sup>68</sup>。

公司本次募投项目中抗癌及辅助用药的具体产品有：

单位：万袋/万支/万片

<sup>65</sup> 数据来源：《抗癌药物市场的发展状况》

<sup>66</sup> 数据来源：《中国化学制药行业数据研究报告 2011》

<sup>67</sup> 数据来源：南方医药经济研究所《抗肿瘤药物市场研究报告 2011》，华创证券《抗肿瘤药物市场：靶向药物引领未来》

<sup>68</sup> 数据来源：《抗肿瘤药物市场研究报告(2010)》，广州标点医药信息有限公司



序号	产品	剂型	产能
1	盐酸格拉司琼氯化钠注射液	非 PVC 软袋输液	100.00
2	注射用磷酸氟达拉滨	冻干粉针	50.00
3	多西他赛注射液		50.00
4	注射用盐酸阿糖胞苷		800.00
5	注射用盐酸雷莫司琼		100.00
6	注射用奥沙利铂		100.00
7	吗替麦考酚酯胶囊	口服固体制剂	400.00

## 2、心脑血管用药的市场容量及市场前景分析

心脑血管疾病是心血管疾病和脑血管疾病的统称，泛指由于高脂血症、血液黏稠、动脉粥样硬化、高血压等所导致的心脏、大脑及全身组织发生缺血性或出血性疾病的通称。心脑血管疾病病情复杂、严重，病种多、病程长，致残率和死亡率高，是全世界导致死亡的主要疾病之一。

目前，心脑血管疾病是威胁我国人民健康的主要疾病之一，根据《中国卫生统计年鉴 2012》数据显示，2010 年，心脏病和脑血管病在城市居民病伤死亡原因中构成中分别位列第二、三位，合计占比高达 41.52%。

心脑血管疾病不但是导致人类死亡的重要原因，同时由于其多为慢性病，需要长期药物治疗，使心脑血管药物成为全球销售规模最大的药物，2008 年市场规模即达到 900 亿美元。心脑血管用药在我国也仅次于抗感染类药，市场规模排名第二，占比超过 20%。2007-2009 年，我国心脑血管药物的市场规模分别为 700 亿、813 亿和 983 亿，复合增长率 18.50%<sup>69</sup>。2010 年，我国心脑血管药物市场规模超过 1,100 亿，其中化学类药物占据 60%以上<sup>70</sup>。

心脑血管疾病以老年人为主，以高血压为例，65 岁以上人群高血压发病率高达 55%，2013 年，我国 65 岁以上人口达 13,161 万人，占人口总数的 9.70%<sup>71</sup>。同时，由于摄入高脂肪食品、缺乏锻炼、吸烟、压力大等重要原因呈现发病率年轻化的趋势。2000 年，中国 60 岁以上老年人口占总人口的 10%，开始进入老龄化社会。此后，老龄化进程越来越快，2010 年第六次人口普查数据显示 60 岁以

<sup>69</sup> 数据来源：南方医药经济研究所，齐鲁证券研究所

<sup>70</sup> 数据来源：《心脑血管药物市场研究报告》，智盈投资

<sup>71</sup> 数据来源：《国民经济与社会发展统计公报》（2001 年-2013 年），国家统计局

上老年人口比重已达 13.26%（人数为 1.78 亿）。预计在未来 5 年，老年人口比重将超过 15%，2025 年将上升到 20%，2050 年将超过 30%<sup>72</sup>。此外，国家加大基础医疗卫生建设，扩大医保覆盖范围等措施将显著提高心脑血管疾病的发现率 and 治疗率，尤其新农合等医保措施将使农村地区更多心脑血管病人获得治疗，潜在需求将转化成现实需求，这些必将导致心脑血管和辅助治疗药物在相当一个时期内持续增长。

公司本次募投项目心脑血管用药的具体产品有：

单位：万袋/万支/万片

序号	产品	剂型	产能
1	果糖二磷酸钠注射液	非 PVC 软袋输液	200.00
2	注射用果糖二磷酸钠	分装粉针	4,000.00
3	胞磷胆碱钠氯化钠注射液	非 PVC 软袋输液	100.00
		塑瓶输液	250.00
4	甘油果糖氯化钠注射液	塑瓶输液	500.00
5	缬沙坦氢氯赛嗪胶囊	口服固体制剂	2,000.00
6	阿司匹林肠溶片（100mg）		120,000.00
7	甲钴胺片		105,000.00
8	盐酸洛美利嗪片		900.00
9	单硝酸异山梨酯片		110,000.00
10	马来酸依那普利片		51,700.00
11	注射用磷酸肌酸钠	分装粉针	880.00

### 3、抗感染用药的市场容量及前景分析

抗感染药物是指对细菌、病毒、支原体、衣原体及其他各种病原微生物具有杀灭或抑制作用的药物的统称，可分为抗细菌、抗真菌、抗病毒、抗结核和抗寄生虫药物等类别。作为基础性临床用药，抗感染药物在细菌感染、真菌感染、衣原体感染、病毒感染等各类感染性病症以及其他疾病带来的感染性并发症治疗中均有广泛的应用，是临床用药最主要的分支类别之一。

抗感染类药物具有用药人数众多，市场规模大的特点。自 2005 年起，我国通过医院终端销售的化学药品中，全身用抗感染药物一直是医药市场中规模最大

<sup>72</sup> 数据来源：《人口老龄化：“危”“机”并存》，中国社会科学报在线

的药物。2007年，我国抗感染药物市场的规模约为800亿元，2009年约为1,037亿元，年复合增长率为14.07%<sup>73</sup>。

2011年之后，国家相继出台了针对抗菌药物合理使用的政策，国家发改委降低部分抗生素价格，卫生部开展抗菌药物临床应用专项整治工作，对抗菌药物临床应用进行分级管理，规范抗菌药物临床的使用。2012年3月6日卫生部再次发布《继续深入开展全国抗菌药物临床应用专项整治活动的通知》，4月24日，卫生部公布了《抗菌药物临床应用管理办法》。一系列规范抗菌药物临床使用的政策出台，使得抗菌药物整体使用受限。根据样本医院数据显示，2011年，抗感染类药物用量首次出现负增长，同比降低4.34%<sup>74</sup>。2012年全身抗感染药物的市场份额为16.84%，比2011年下降2.6%<sup>75</sup>。

由于微生物遗传学、微生物进化、环境及工业污染等原因，许多原以为被灭绝和控制的疾病再次复发。同时，新的传染病也不时发生，人口密度增加及国家交流的日益频繁等因素，都将促进感染性疾病的传播。近年来在我国及全世界范围内流行的非典型性肺炎、禽流感等大范围传染病，引起医药界的广泛关注。尽管国家相继出台政策规范抗菌药物的临床使用会导致抗感染类药物增长速度放缓甚至出现负增长，但在感染性疾病防治工作仍将长期保持严峻态势的同时，抗感染类药物由于惯性仍然会维持较大规模的市场份额。随着新医改的加速、我国经济的不断增长以及人民群众健康意识的提高，抗感染药物有着稳定而广阔的市场需求。

公司本次募投项目抗感染类用药的具体产品有：

单位：万袋/万支/万片

序号	产品	剂型	产能
1	甲磺酸帕珠沙星氯化钠注射液	非PVC软袋输液	200.00
		塑瓶输液	300.00
2	乳酸左氧氟沙星葡萄糖注射液	非PVC软袋输液	1,000.00
3	乳酸左氧氟沙星氯化钠注射液	塑瓶输液	1,500.00
4	替硝唑葡萄糖注射液		1,300.00

<sup>73</sup> 数据来源：米内网

<sup>74</sup> 数据来源：医药经济报

<sup>75</sup> 数据来源：宏源证券《关注药品质量安全》

5	氟康唑氯化钠注射液		550.00
6	注射用克林霉素磷酸酯	冻干粉针	6,400.00
7	注射用阿奇霉素		6,000.00
8	奥硝唑片	口服固体制剂	1,800.00
9	法罗培南钠片		200.00
10	地红霉素肠溶胶囊		5,000.00
11	阿奇霉素片		5,000.00
12	注射用比阿培南	分装粉针	120.00

#### 4、麻醉及辅助用药的市场容量及前景分析

麻醉用药主要包含镇静催眠药、麻醉药、镇痛药以及肌松药，广泛应用于手术麻醉及术后的镇痛治疗过程。麻醉用药是一类非常特殊的药物，由于其部分细分药品具有一定的镇定、上瘾等作用，全球各国政府均对麻醉用药产品进行严格管制，具有一定的行政政策壁垒。

在临床手术中，麻醉药和镇痛药是组成麻醉的基础用药，其中，麻醉药伴随着手术的全过程，约占据麻醉及辅助用药 57% 的市场份额；镇痛药不仅在手术中必须，术后镇痛仍然需要使用，占据 20% 的份额；肌松药也是手术必须用药，但其没有镇静或镇痛效果，归类为麻醉辅助用药；镇静催眠药也是麻醉辅助用药，理论上可以被麻醉剂替代，属于麻醉非必须用药，但在临床手术中不仅能显著减少麻醉剂的用量，还能使病人快速镇静、产生顺应性遗忘，所以医生基本都会使用。

2010 年麻醉及辅助用药行业市场规模 60 亿，是医药行业里的朝阳行业<sup>76</sup>。根据中国医药工业信息中心数据：2010 年，22 城市样本医院采购麻醉及辅助用药高达 13.7 亿，同比增长 24%；2005-2010 年，购药金额复合增长率为 28.5%，显著高于医药行业 22% 左右的增长水平<sup>77</sup>。预计未来 5-10 年，我国麻醉药品用药仍处在高速成长期，整个行业将继续保持 30-40% 的增长率<sup>78</sup>。

麻醉及辅助用药采购金额占药品采购总额的比例也随着市场规模的迅速发

<sup>76</sup> 数据来源：《麻醉用药行业报告》，兴业证券研究所，2011-6-21

<sup>77</sup> 数据来源：《麻醉用药行业报告》，兴业证券研究所，2011-6-21

<sup>78</sup> 数据来源：《麻醉用药市场深度报告》，民生证券研究所，2010-11-29

展而逐年上升，从 2005 年的 1.2% 上升至 2010 年的 1.56%，并呈逐年提高趋势<sup>79</sup>。

麻醉用药市场保持快速增长的原因主要在于旺盛的临床需求，2003 年，卫生部统计全国住院病人手术人次为 1,450 万人次，2010 年达到 3,056 万人次，2003-2010 年以 11% 的复合增长率稳定增长<sup>80</sup>。手术例数的快速增加导致我国麻醉用药市场刚性需求快速增长，是推动麻醉用药市场发展的主要因素。同时医改导致市场扩容：我国正在实行的医疗卫生体制改革，政府支付在国民卫生费用中的比例大幅加大，增加了患者对各种疾病的治疗意愿，将带来麻醉及辅助用药市场增量需求的释放。此外，人们疼痛观念的改变以及麻醉镇痛药应用范围的扩大，如被用于缓解癌症的疼痛、妇产科等其它重度疼痛，也促进了麻醉用药市场的快速发展。

预计导致麻醉及辅助用药市场快速增长的上述动力在短期内不会发生重大变化，随着人们对药品安全性和有效性的不断追求、麻醉及辅助用药的升级换代，我国麻醉用药市场在未来很长一段时间将继续保持旺盛需求，市场潜力巨大。

公司本次募投项目麻醉及辅助类用药的具体产品有：

单位：万支

序号	产品	剂型	产能
1	注射用甲磺酸罗哌卡因	冻干粉针	2,000.00
2	注射用盐酸纳洛酮		1,500.00
3	注射用维库溴铵		600.00

## 5、消化系统用药的市场容量及前景分析

消化系统疾病是一种较常见的多发病之一，总发病率占人口总数 10%-20%，主要疾病包括急性胃炎、慢性胃炎、消化道溃疡、功能性消化不良等，其中又以功能性消化不良和消化道溃疡最为常见。

消化系统疾病的多发，带来了近年消化系统用药的持续增长。据统计，2011 年抗消化性溃疡及胃动力药物销售规模达到 243.5 亿元，较 2010 年同期增长 13.13%，持续良好的增长势头<sup>81</sup>。

<sup>79</sup> 数据来源：《麻醉用药行业报告》，兴业证券研究所，2011-6-21

<sup>80</sup> 数据来源：南方所、中投证券医药研究中心

<sup>81</sup> 数据来源：《抗消化性溃疡及胃动力药物市场研究报告(2011)》

消化系统用药主要包括如下几个类别：

类别	代表药物
质子泵抑制剂	奥美拉唑、兰索拉唑、泮托拉唑、雷贝拉唑、艾美拉唑、艾普拉唑等
H2-受体拮抗剂	西咪替丁、雷尼替丁、法莫替丁、尼扎替丁、拉呋替丁等
粘膜保护剂	前列腺素类药、替普瑞酮、硫糖铝、枸橼酸铋钾等
抗酸剂	铝碳酸镁、碳酸钙、碳酸氢钠，铝镁加混悬液等。
胃动力药物	DA受体拮抗剂（代表药物多潘立酮）、5-HT受体激动剂及拮抗剂（代表药物莫沙必利、西沙比利）

《抗消化性溃疡及胃动力药物市场研究报告(2011)》数据显示，在抗消化性溃疡及胃动力药物市场中，质子泵抑制剂类药品因在缓解胃病症状方面见效快，效果明显而占有显著优势。其中，奥美拉唑作为国家医保甲类药物，其2007-2011年一直占据市场份额的第一位，2011年的市场份额为33.17%，市场地位稳固。泮托拉唑类药物排在第二位，其2011年的市场份额为23.74%，较2010略有增长。随着新型质子泵抑制剂的陆续上市，质子泵抑制剂的整体市场份额将继续稳步提升。

由于生活和工作压力，饮食不规律和不注意健康等因素，导致各种各样的胃部疾病多发，并呈现年轻化趋势，甚至很多中小學生也出现了胃病的情况。另外，消化系统疾病中多发的消化性溃疡的复发率很高，有研究显示停药后1年的复发率为65%-80%，2年的复发率几乎达到100%<sup>82</sup>，反映出大部分的患者在一段时间内需要连续用药，这对整个抗消化性溃疡药物市场有正面的促进作用。在医疗体制改革带来的医保覆盖率提升、医疗卫生投入逐年提高的背景下，消化系统用药的市场规模预计将持续增长。

公司本次募投项目消化系统用药产品均属于质子泵抑制剂类药物，具体包括：

单位：万支/万片

序号	产品	剂型	产能
1	注射用泮托拉唑钠	冻干粉针	2,400.00
2	奥美拉唑肠溶片	口服固体制剂	15,000.00

<sup>82</sup> 数据来源：《抗消化疾病及胃动力药物市场研究报告(2009)》，广州标点医药信息有限公司

## 6、肝病用药的市场容量及前景分析

我国是病毒性肝炎的高发区，其中又以乙肝的发病率最高。根据卫生部对主要甲、乙类法定报告传染病的统计，2007-2012年病毒性肝炎均居报告发病数的首位。在病毒性肝炎中，乙肝又占据主导地位，2007-2012年其发病数一直维持在病毒性肝炎总体发病数的80%左右<sup>83</sup>。

2007-2012年甲乙类传染病前五位发病病种

时间	2007年	2008年	2009年	2010年	2011年	2012年
第一位	病毒性肝炎	病毒性肝炎	病毒性肝炎	病毒性肝炎	病毒性肝炎	病毒性肝炎
第二位	肺结核	肺结核	肺结核	肺结核	肺结核	肺结核
第三位	痢疾	痢疾	梅毒	梅毒	梅毒	梅毒
第四位	梅毒	梅毒	痢疾	痢疾	痢疾	痢疾
第五位	淋病	麻疹	甲型H1N1流感	淋病	淋病	淋病

乙肝具有感染率高、医疗负担重、社会影响大的特点，已成为威胁我国国民生命健康的重大传染性疾病。根据卫生部2006年开展的第三次全国人群乙肝等有关疾病血清流行病学调查结果显示：全国1-59岁人群乙肝表面抗原携带率为7.18%<sup>84</sup>。每年因乙肝所致直接经济损失至少5,000亿元<sup>85</sup>。

为防控乙肝的高流行状态，卫生部早于2005年就制定了《2006-2010年全国乙型病毒性肝炎防治规划》，采取多种形式，广泛宣传，推动乙肝防治工作。近几年，我国乙肝防治工作虽然取得了一定成绩，但仍面临严峻形势。由于我国人口众多，并且人均寿命不断提高、大量乙肝表面抗原终身携带，因此，预期我国乙肝病毒患者短期内不会出现明显下降。2011年，全国报告病毒性肝炎发病137万例，其中乙型肝炎109万例，较2010年病毒性肝炎发病人数和乙型肝炎发病人数分别增长了3.65%和2.61%。此外，由于我国经济 and 卫生事业发展的特点，我国目前约2,000万人慢性乙肝患者中，有约1,100万患者为农村人群，但接受治疗人数却远低于城市地区。目前，在大城市接受抗病毒治疗的人数占到60%，而在农村接受抗病毒治疗的仅占15%，我国乙肝防治仍是一项严重性和长期性的工作，这给乙肝用药带来了巨大的市场空间。

<sup>83</sup> 数据来源：卫生部，全国法定传染病疫情报告统计

<sup>84</sup> 数据来源：卫生部，全国人群乙肝血清流行病学调查结果

<sup>85</sup> 数据来源：新华网

据统计测算，我国肝病用药的理论市场容量将超过 1,000 亿元。<sup>86</sup>近几年我国肝病用药市场规模持续增长，2006 年至 2011 年，我国肝病药物医院市场销售额由 101.5 亿元增长至 213.4 亿元，年均复合增长率为 16.02%。<sup>87</sup>乙肝药物市场得到快速发展，根据对广州、南京、上海三地抗乙肝药物市场的调查显示，化学药物占抗乙肝药物市场份额的 71.26%，其中处于主流地位的核苷类药物，占到化学药物市场的 85.5%<sup>88</sup>。阿德福韦酯作为第二代核苷类药物，耐药性较低，对拉米夫定耐药病毒疗效明显，近年来市场规模增长明显。

公司本次募投项目乙肝用药的具体产品有：

单位：万片

序号	产品	剂型	产能
1	阿德福韦酯片	口服固体制剂	5,000.00

## 7、营养型输液的市场容量及前景分析

营养型输液的主要用途是通过静脉途径为不能正常进食或超高代谢的患者提供人体必需的碳水化合物（糖）、脂肪、氨基酸、维生素以及微量元素等营养素，帮助患者维持良好的营养状态。

营养型输液主要包括氨基酸输液和脂肪乳输液等，在我国临床应用非常广泛。其中，氨基酸输液主要为患者提供用于提高机体合成蛋白质所需要氮源，通常在氨基酸配方中加有山梨醇、甘油或木糖醇作为热量来源以提高氨基酸在体内的利用率。脂肪乳用于提供高热量和人体必需脂肪酸，临床上主要用于严重烧伤或术后大量热能补充和长期完全胃肠外营养病人的必需脂肪酸缺乏症的治疗或用于提高氨基酸输液在体内的利用率。

我国自上世纪60年代开始研究和实施临床营养，临床营养治疗的重要性逐渐为广大医学界所接受，已经成为医学实践中，救治各种病人的重要基础措施之一，并由此带动了临床营养制剂产品的发展与市场的快速扩容。1982年，中德合资的华瑞制药进入中国后，率先上市了氨基酸、脂肪乳等产品，营养型输液在国内起步。经过30年的发展，国内越来越多的企业涉足这个领域，营养型输液各个类别

<sup>86</sup> 数据来源：《2012 年中国肝病用药市场研究报告》，南方医药经济研究所

<sup>87</sup> 数据来源：《2012 年中国肝病用药市场研究报告》，南方医药经济研究所

<sup>88</sup> 数据来源：《零售终端乙肝药物：核苷酸类药物风光无限》



得到快速发展。在氨基酸大输液市场，市场规模由2007年的19.93亿元增长到2010年32.59亿元，年均复合增长率达到17.81%。在脂肪乳大输液市场，市场规模由2006年12.50亿元增长到2010年21.02亿元，年均复合增长率达到13.88%<sup>89</sup>。

在欧美发达国家，营养评价和治疗是一种普遍的医疗行为。在美国 60%-70% 的外科有营养风险的住院患者、100%的有营养风险的肿瘤放、化疗患者得到营养治疗。相比之下，2009年，我国住院患者为1.2亿人次，其中约40%的患者存在营养风险，但只有10%得到营养评价和治疗。可见，我国的临床营养治疗产品市场才刚刚起步，远未达到普及，我国临床营养制剂市场具有极大的发展潜力<sup>90</sup>。

公司本次募投项目营养型输液的具体产品有：

单位：万袋/万瓶

序号	产品	剂型	产能
1	脂肪乳注射液	非 PVC 软袋输液	200.00
2	果糖注射液		800.00
3	复方氨基酸注射液系列产品		300.00
4	丙氨酰谷氨酰胺注射液+复方18AA氨基酸注射液（多室袋）		300.00
5	丙氨酰谷氨酰胺注射液	非 PVC 软袋输液	200.00
		塑瓶输液	100.00

## 8、体液平衡型输液的市场容量及前景分析

体液平衡型输液的主要产品包括葡萄糖注射液、氯化钠注射液和葡萄糖氯化钠注射液等，在临床上主要用于人体内水和电解质的平衡，提供糖、盐等人体必需的成分，并作为静脉给药的载体而广泛应用。

从包装形式来看，大输液主要有玻璃瓶包装，塑瓶包装，软袋包装三种类型。其中软袋又分为PVC软袋和非PVC软袋，PVC软袋主要是一种过渡的包装形式。目前我国大输液产品以玻璃瓶包装为主，从不同包装的产品特点来看，软塑包装产品与玻璃瓶产品相比，具有重量轻、易运输、安全性高等特点，而且从国际大输液市场格局看，欧美市场非玻璃瓶产品占据主导地位，所占市场份额在90%以上<sup>91</sup>。

<sup>89</sup> 数据来源：《脂肪乳剂市场分析及质控总述》

<sup>90</sup> 数据来源：《临床营养治疗外科治疗领域的里程碑》

<sup>91</sup> 数据来源：米内网

从行业发展来看，塑瓶和软袋产品所占市场份额将逐渐上升，未来我国大输液市场将呈现“3（塑瓶）—4（玻瓶）—3（软袋）”格局。

体液平衡型输液是大输液类产品最重要的组成部分，其发展趋势与大输液产品是一致的。由于具有直接输入体内的药量较大、药效迅速、作用可靠及适于急救等特点，大输液制剂产品的临床用途十分广泛。2009年至2012年，我国大输液行业产量的年均复合增长率为19.91%，2012年达到161.03亿瓶（袋）<sup>92</sup>。

大输液产品的市场需求与诊疗人次数增长率和住院人次数增长率存在一定的相关性，在我国98%的住院病人都使用输液产品作为基本治疗手段。2006-2011年我国医疗卫生机构诊疗人次数年均复合增长率为7.04%，同期入院人次数的复合增长率为14.11%。

2006-2011年我国医疗卫生机构诊疗人次及入院人数<sup>93</sup>

	2006年	2007年	2008年	2009年	2010年	2011年
诊疗人次（亿次）	44.63	47.19	49.01	54.88	58.38	62.7
入院人数（万人）	7,906	9,827	11,483	13,256	14,174	15,298

近几年来公司非PVC软袋输液和塑瓶输液产品需求旺盛，产销量快速增长。公司本次募投项目体液平衡型输液的具体产品有：

单位：万袋/万瓶

序号	产品	剂型	产能
1	葡萄糖注射液	非PVC软袋输液	3,500.00
		塑瓶输液	5,000.00
2	氯化钠注射液	非PVC软袋输液	5,500.00
		塑瓶输液	5,000.00
3	葡萄糖氯化钠注射液	非PVC软袋输液	1,600.00
		塑瓶输液	1,000.00

## 9、糖尿病治疗用药的市场容量及前景分析

糖尿病是一组以胰岛素分泌缺陷或胰岛素作用不足所导致的高血糖为特征的代谢紊乱综合征。糖尿病的慢性高血糖状态会引起众多的并发症，如器官损害、

<sup>92</sup> 数据来源：《中国医药统计年鉴》（2009年版、2010年版、2011年版和2012年版）

<sup>93</sup> 数据来源：《2011年中国卫生统计提要》，《中国的医疗卫生事业》白皮书，卫生部

功能衰竭，特别是肾脏、眼、神经、心脏和血管，是对人体危害较大的临床常见病症之一。据世界卫生组织最新公布的数据显示，糖尿病已成为除心脑血管疾病、恶性肿瘤外的第三大疾病。

据 IMS Research 统计，2011 年全球糖尿病用药市场规模为 392 亿美元，较 2010 年增长了 13.95%<sup>94</sup>，在全球药品市场中排名第 3 位，预计其未来将以 10-15% 的速度增长。

我国已成为世界第一糖尿病大国，2008 年调查结果显示，我国 20 岁以上的成年人中患病率为 9.7%，而糖尿病前期的比例更高达 15.5%<sup>95</sup>。我国糖尿病用药市场规模近年逐年扩容，从 2005 年的 55.8 亿元迅速增长到 2011 年度 134.2 亿元，年均复合增长率达 15.75%<sup>96</sup>。

研究显示，现代人快节奏的不健康的生活方式带来了超重和肥胖的比例明显增加，而在相同的肥胖程度，亚裔人糖尿病风险增加，中国人是糖尿病易感人群。同时，在调整其他因素后，年龄每增加 10 岁糖尿病的患病率将增加 68%<sup>97</sup>，而我国目前人口老龄化逐步加剧，糖尿病控制状况不容乐观。这些因素都将导致中国市场未来对糖尿病药物需求的持续增加。世界卫生组织估计 2005 到 2015 年间，中国由于糖尿病及相关心血管疾病导致的经济损失将达 5,577 亿美元<sup>98</sup>。

公司本次募投项目糖尿病用药的具体产品有：

单位：万粒

序号	产品	剂型	产能
1	伏格列波糖胶囊	口服固体制剂	13,000.00

## 五、募集资金拟投资项目的具体情况介绍

根据制药企业的生产特点，同一剂型的生产线可通用调配生产不同功能特性的药品，上述募投产品方案的实现要基于公司各剂型生产线的投资建设。

### （一）新建年产 1.5 亿袋非 PVC 软袋输液生产线项目

<sup>94</sup> 数据来源：《糖尿病治疗药物市场研究报告（2011）》，广州标点信息有限公司

<sup>95</sup> 数据来源：《中国 2 型糖尿病防治指南（2010 版）》，中华医学会糖尿病学分会

<sup>96</sup> 数据来源：《糖尿病治疗药物市场研究报告（2011）》，广州标点信息有限公司

<sup>97</sup> 数据来源：《中国 2 型糖尿病防治指南（2010 版）》，中华医学会糖尿病学分会

<sup>98</sup> 数据来源：《中国 2 型糖尿病防治指南（2010 版）》，中华医学会糖尿病学分会

本项目设计产能为年产 1.5 亿袋非 PVC 软袋输液产品。公司将根据不同功能产品的市场需求，灵活调配产能生产不同功能性药品，以获取最优经济效益。

## 1、产品选型

公司拟通过该生产线生产以下药品：

单位：万袋

产品名称	产能
<b>一、抗癌及辅助用药</b>	
盐酸格拉司琼氯化钠注射液	100.00
<b>二、心脑血管用药</b>	
果糖二磷酸钠注射液	200.00
胞磷胆碱钠氯化钠注射液	100.00
<b>三、抗感染用药</b>	
甲磺酸帕珠沙星氯化钠注射液	200.00
乳酸左氧氟沙星葡萄糖注射液	1,000.00
<b>四、营养型输液</b>	
丙氨酰谷氨酰胺注射液+复方 18AA 氨基酸注射液（多室袋）	300.00
丙氨酰谷氨酰胺注射液	200.00
脂肪乳注射液	200.00
果糖注射液	800.00
复方氨基酸注射液系列产品	300.00
<b>五、体液平衡型输液</b>	
葡萄糖注射液	3,500.00
氯化钠注射液	5,500.00
葡萄糖氯化钠注射液	1,600.00
<b>六、其他</b>	
生理氯化钠溶液（1000ml、3000ml）（冲洗剂）	1,000.00
<b>合计</b>	<b>15,000.00</b>

### （1）盐酸格拉司琼氯化钠注射液

#### ①市场容量及前景

盐酸格拉司琼氯化钠注射液的主要成份为盐酸格拉司琼，在临床上主要应用于放疗、细胞毒类药物化疗引起的恶心和呕吐。

化疗广泛应用于恶性肿瘤的治疗，然而，化疗引起的恶心呕吐是肿瘤患者在化疗过程中最常见的不良反应，也是很多肿瘤患者恐惧化疗的重要原因之一。严重的恶心呕吐不仅能在短期内导致患者营养缺乏、脱水和电解质失衡，而且还会降低患者对治疗的依从性，使患者拒绝进一步化疗。因此，及时、有效地预防化疗所致的恶心、呕吐，对改善患者生活质量并保证化疗的顺利进行有重要意义。

目前，全球癌症发病率逐年攀升，2010年，我国约有268.5万癌症患者，而每年新生肿瘤患者总数为212.7万人，到2020年，预计我国癌症患者人数的复合增长率可达到24.35%<sup>99</sup>。癌症发病率的攀升导致抗肿瘤药物市场规模持续增长，化疗止吐药物随着抗癌药物的应用不断扩容。作为抗癌辅助药物，盐酸格拉司琼氯化钠注射液因其机理明确，毒副反应小，耐受性好，治疗费用低廉，接受人群多等优点得到市场普遍认可，具有非常好的市场前景。

## ②产品竞争情况

国家药监局数据显示，截至2013年12月31日，国内共有14家企业取得14条盐酸格拉司琼氯化钠注射液的药品注册批件。

公司取得1条盐酸格拉司琼氯化钠注射液药品注册批件。

## （2）果糖二磷酸钠注射液

### ①市场容量及前景

果糖二磷酸钠是存在于人体内的细胞代谢物，能调节葡萄糖代谢中多种酶系的活性。外源性的果糖二磷酸钠，能通过激活磷酸果糖激酶和丙酮酸激酶的活性，使细胞内三磷酸腺苷和磷酸肌酸的浓度增加，促进钾离子内流，有益于缺血、缺氧状态下细胞的能量代谢和葡萄糖的利用，从而改善心肌代谢，使缺血心肌减轻损伤。在临床上，该药物主要用于心肌缺血、心绞痛、脑梗塞的辅助治疗

果糖二磷酸钠自20世纪90年代在国内上市后，经过不断开发与推广，逐渐得到了医生患者的青睐，近几年在医院心血管药物市场的用量已居于前位。2005年果糖二磷酸钠在国内典型城市样本医院中的用药金额已近2亿元，单品种占据

<sup>99</sup> 数据来源：《抗癌药物市场的发展状况》，北京易知源信息咨询有限公司

了心血管药物市场的 5%<sup>100</sup>，是一个市场增长率较高的品种，其中二磷酸果糖粉针剂和注射液两种剂型用量近 210 万瓶，用药金额约 1.8 亿元，占该产品总用药金额的 93.67%<sup>101</sup>。

## ②产品竞争情况

国家药监局数据显示，截至 2013 年 12 月 31 日，国内共有 16 家企业取得 24 条果糖二磷酸钠注射液的药品注册批件。

公司取得了 100ml: 10g 和 50ml: 5g 两个规格的果糖二磷酸钠注射液药品的 2 条药品注册批件。

### （3）胞磷胆碱钠氯化钠注射液

#### ①市场容量及前景

目前，在我国医院脑保护类用药中，胞磷胆碱是临床用量最大的神经激活剂。胞磷胆碱能够促进脑细胞呼吸，改善脑功能，增强上行网状结构激活系统的功能，降低脑血管阻力，从而改善脑血循环、脑缺氧和脑物质代谢，并能在中枢神经损伤后，参与修复和再生，起神经保护作用；在神经介质的转移和生物电的传导中也起重要作用。该药不但可以治疗颅脑损伤和脑血管意外所引起的神经系统的后遗症，并可用于帕金森综合症和老年性痴呆症的辅助治疗。对急性中风、外科手术后引起的神经损伤、意识障碍、青光眼等，胞磷胆碱也有明显的临床治疗效果。

2007 年 5 月，美国心脏学会(AHA)和美国卒中学会(ASA)联合发布的《成人缺血性脑卒中早期治疗指南》，进一步认定细胞膜保护剂胞磷胆碱是一种对脑代谢有效的药物。韩国 2009 年度 4,100 例缺血性脑卒中患者口服胞磷胆碱的对照试验结果均显示，胞磷胆碱的临床疗效明显，能显著改善患者的神经功能评分，提高生存率。相比目前临床常见的神经保护药物，胞磷胆碱是目前循证医学证据最强的神经保护药物<sup>102</sup>，具有广阔市场前景。

## ②产品竞争情况

国家药监局的数据显示，截至 2013 年 12 月 31 日，国内共有 15 家企业取得

<sup>100</sup> 数据来源：《国产二磷酸果糖暖冬将至 辅助治疗受重视》米内网

<sup>101</sup> 数据来源：《国产二磷酸果糖暖冬将至 辅助治疗受重视》米内网

<sup>102</sup> 数据来源：《思考林：神经系统保护药物》，医药经济报

20 条胞磷胆碱钠氯化钠注射液的药品注册批件。

公司取得 1 条胞磷胆碱钠氯化钠注射液药品注册批件。

#### （4）甲磺酸帕珠沙星氯化钠注射液

##### ①市场容量及前景

甲磺酸帕珠沙星为新型喹诺酮类抗菌药物。喹诺酮类药物是近年来迅速发展起来的人工合成抗菌药物，具有抗菌谱广、抗菌力强、组织浓度高、口服吸收好、与其他常用抗菌药无交叉耐药性、不良反应相对较少等特点，已成为临床治疗细菌感染性疾病的主要药物。

甲磺酸帕珠沙星于 2002 年 4 月在日本获准上市，该药物具有广谱抗菌活性，副作用比同类药物低的特点，对革兰氏阳性菌和阴性菌、厌氧菌、衣原体、支原体等均敏感，抗菌效力强，尤其对呼吸道感染、外科手术感染、尿路感染等疗效显著。在临床上，甲磺酸帕珠沙星可广泛应用于慢性呼吸道疾病继发感染、肾盂肾炎、复杂性膀胱炎、前列腺炎、烧伤创面感染，外科伤口感染、胆囊炎、胆管炎、肝脓肿、腹腔内脓肿、腹膜炎、生殖器官感染等多种疾病的治疗。

甲磺酸帕珠沙星氯化钠属于传统的溶液型注射剂，其 2009 年在喹诺酮类药物市场份额占比达 9.04%，位列第三位<sup>103</sup>。

##### ②产品竞争情况

国家药监局的数据显示，截至 2013 年 12 月 31 日，国内共有 22 家企业取得 34 条甲磺酸帕珠沙星氯化钠注射液的药品注册批件。

公司取得 2 条甲磺酸帕珠沙星氯化钠注射液药品注册批件。

#### （5）乳酸左氧氟沙星葡萄糖注射液

##### ①市场容量及前景

乳酸左氧氟沙星葡萄糖注射液属于喹诺酮类抗菌药物，主要适用于敏感细菌引起的中、重度感染：呼吸系统泌尿系统感染、生殖系统感染、皮肤软组织感染、肠道感染、败血症及其它感染等。据美国 IMS 公司数据显示，2010 年全球

<sup>103</sup> 数据来源：喹诺酮类抗感染药物市场结构分析，东方比特

七大药市畅销 500 强原研药物喹诺酮市场中，左氧氟沙星、氧氟沙星、莫西沙星、环丙沙星、加替沙星等五大品种销售额已超过 40 亿美元<sup>104</sup>。

根据广州标点医药信息有限公司发布的《2012 中国医药市场发展蓝皮书》显示，2011 年，左氧氟沙星沙星医药终端全身抗感染药物销售额排名中位列第二位，市场份额为 3.55%，市场规模持续增长。

## ②产品竞争情况

国家药监局的数据显示，截至 2013 年 12 月 31 日，国内共有 4 家企业取得 10 条乳酸左氧氟沙星葡萄糖注射液的药品注册批件。

公司取得 3 条乳酸左氧氟沙星葡萄糖注射液药品注册批件。

## （6）复方氨基酸注射液

### ①市场容量及前景

氨基酸是维持生命的基本物质，是蛋白质的基本组成单位，是合成人体激素、酶类的原料，参与人体新陈代谢和各种生理机能，在生命中显示其特殊作用。

氨基酸在医药上主要用来制备复方氨基酸输液。复方氨基酸输液可为不能经口从食物中摄入蛋白质或摄入不足的患者及体质虚弱者提供合成蛋白质所需要的氮源，具有促进人体蛋白质代谢正常，纠正负氮平衡，补充蛋白质，加快伤口愈合的作用。

在临床上，复方氨基酸大输液作为营养补充剂，一方面主要应用于因大面积烧伤、创伤及严重感染造成营养状态恶化和免疫功能下降，又因消化系统功能障碍不能口服补充的病人的营养支持；另一方面则主要用于改善手术后病人的营养状况；还可以用于对普通体质虚弱者的营养补充。

从国内情况来看，我国氨基酸大输液产业属于新兴产业，但随着我国经济的发展和人民生活水平的提高，居民自我保健意识的增强，人口老龄化的加速，市场规模逐年扩大，并形成了一定的优势产品。近几年，我国氨基酸输液的增长速

<sup>104</sup> 数据来源：中国医药报，《喹诺酮类药物：新老产品齐发力》



度逐步加快，其增速由 2008 年的 11.94% 上升至 2010 年的 25.65%<sup>105</sup>。

根据《中国医药统计年报》发布的主要城市重点医院用药品种金额排序数据显示，在纳入统计的前 200 种药品中，复方氨基酸排名由 2010 年的第 27 位上升到 2011 年的第 21 位，2012 年进一步上升到第 17 位，其 2012 年市场用药金额达到 84,113.4 万元，较上年增长了 29.14%。随着国家医药改革的深入，复方氨基酸输液市场前景良好。

## ②产品竞争情况

国家药监局的数据显示，截至 2013 年 12 月 31 日，国内共有 94 家企业取得 501 条复方氨基酸注射液（含 8 家企业的 15 条小儿复方氨基酸注射液）的药品注册批件。

公司取得国家药监局批准的 9 个品种 18 个规格的复方氨基酸注射液（含 3 个规格的小儿复方氨基酸注射液）系列产品的药品注册批件，2010 年国内氨基酸注射液销售额排名前五大的生产企业合计销售额占全国氨基酸输液销售额 40.40% 的比例，其中公司排名第四，市场份额为 7.02%<sup>106</sup>。

## （7）丙氨酰谷氨酰胺注射液

### ①市场容量及前景

丙氨酰谷氨酰胺注射液可在体内迅速分解为谷氨酰胺和丙氨酸，苯双肽分解释放出的氨基酸作为营养物质各自储存在身体的相应部位并随机体的需要进行代谢，适用于需要补充谷氨酰胺患者的肠外营养。丙氨酰谷氨酰胺注射液在临床上与氨基酸注射液合用，能迅速补充病理状态下机体对谷氨酰胺的需要，防止人体在病理状态下，因谷氨酰胺的缺乏而造成各主要脏器的损坏，促进病人蛋白质合成，恢复正氮平衡，提高机体对营养支持的耐受性并减少并发症；该产品同时还适用于需要补充谷氨酰胺及处于分解代谢和高代谢的病人。

近年来，我国氨基酸输液产品市场规模快速扩大，并呈现加快发展的趋势，作为氨基酸类系列产品中重要组成部分，丙氨酰谷氨酰胺注射液也随之发展，

<sup>105</sup> 数据来源：广州标点医药信息有限公司，《我国氨基酸输液市场现状分析》

<sup>106</sup> 数据来源：《我国氨基酸输液市场现状分析》，广州标点医药信息有限公司

2012 年度，该产品在全国主要城市重点医院用药品种金额从 2011 年的第 29 位上升到第 24 位，用药金额达到 71,07.3 万元，比 2011 年增长了 26.61%<sup>107</sup>。

## ②产品竞争情况

国家药监局的数据显示，截至 2013 年 12 月 31 日，国内共有 11 家企业取得 18 条丙氨酰谷氨酰胺注射液的药品注册批件。

公司取得 2 条丙氨酰谷氨酰胺注射液注册批件。

## （8）多室袋产品—丙氨酰谷酰胺注射液+复方 18AA 氨基酸注射液

### ①市场容量及前景

我国在临床使用中，对营养型输液的需求是多方面的，能否在尽可能短的时间内，以便捷的方式获取更科学、合理配比的混合营养液，一直是众多患者和医院的渴望。“多室袋”营养产品实际上是全营养混合液，根据临床需要制订的合理、科学的营养配方，再由生产厂家用最新的先进生产工艺，采用先进无毒的合成材料，研制成由几个封条隔成的多个腔室的非 PVC 共挤膜储袋，在严格无菌环境下将营养药分别置于各腔室中。在临床使用前，医护人员只需将“多室袋”的封条撕开，几种营养液瞬间完成混合，形成全营养混合液可直接用于患者。多室袋输液产品有操作简便、营养素利用充分、安全性高、减少空气污染、增强药液安全系数等优点。本次募集资金投资生产丙氨酰谷酰胺氨基酸注射液+复方（18AA）氨基酸注射液（多室袋）产品，顺应了目前营养型输液的市场需求，市场前景较好。

## ②产品竞争情况

国家药监局的数据显示，截至 2013 年 12 月 31 日，尚未有丙氨酰谷酰胺氨基酸注射液+复方（18AA）氨基酸注射液（多室袋）的药品注册文件。

公司该产品的药品注册批件申请文件已被受理。

## （9）脂肪乳注射液

### ①市场容量及前景

<sup>107</sup> 数据来源：《中国医药统计年报（2012）》

脂肪乳注射液属于可供静脉注射的非经肠给药型高营养性大输液，隶属“亚微粒乳化豆油营养型输液”产品，可以给机体补充适当热量，还可为口服途径不能维持和恢复正常必需脂肪酸水平的病人提供必需脂肪酸，预防和治疗人体必需脂肪酸缺乏症。根据碳链长度，脂肪乳注射液可分为长链脂肪乳注射液和中/长链脂肪乳注射液，其中中/长链脂肪酸输液已被卫生部列为全国各地甲类医保产品。

临床上，脂肪乳注射液广泛用于手术前后、肿瘤、长期昏迷等不能进食或大面积烧伤等需要补充脂肪营养的病人或婴儿。

2006年，我国脂肪乳的销售金额约为12.5亿元，2010年，脂肪乳的销售金额为21.02亿元，年复合增长率达到13.9%<sup>108</sup>。从销售结构上来看，中/长链脂肪乳市场份额仅次于长链脂肪乳，占据12%的市场份额，且呈现增长态势。

《中国医药统计年报（2012）》主要城市重点用药品种金额排序数据显示，2012年，脂肪乳在纳入统计的200个用药品种金额排名中位列第15位，用药金额较2011年增加了11.88%，增长势头平稳。预计在未来的一段时间内，随着人们生活水平的提高和技术的进步，脂肪乳输液将会继续保持稳定增长的势头：首先，脂肪乳的临床应用层面较优于氨基酸和糖亚类，临床进一步应用的潜力还比较大；其次，脂肪乳目前的应用主要集中在主流医院市场，由于价格相对较高，在二三线城市或者更低端城市的临床应用会相对少一些，但随着经济生活水平提高以及医改政策导向的推进，脂肪乳终端市场会有更大的发挥空间；其三，脂肪乳加大了复方制剂的临床使用，形成了以长链和中/长链为核心的系列家族产品，为脂肪乳的市场前景增色不少。

## ②产品竞争情况

国家药监局的数据显示，截至2013年12月31日，国内共有18家企业取得103条脂肪乳注射液（含中长链脂肪乳注射液）的药品注册批件。

公司取得5条脂肪乳注射液（含中长链脂肪乳注射液）药品注册批件。

## （10）果糖注射液

<sup>108</sup> 数据来源：米内网《脂肪乳市场分析 & 质控综述》

### ①市场容量及前景

果糖注射液属于新一代不依赖胰岛素抵抗的高能量营养输液，由于其具有独特的代谢机制、安全高效的特点，被发达国家权威机构认可，在世界医药市场的表现十分活跃，并被美、英、德、日等国家收录入药典。

在临床应用上，果糖注射液既可以作为一种基础的糖类输液，又可以作为能量补充剂的同时作为稀释剂使用，同时还是糖尿病患者与胰岛素抵抗患者优先选择的糖类输液，在医院中广泛应用科室涉及外科、内科、肿瘤、内分泌、麻醉、门诊等几乎所有科室。近年来，果糖产品市场发展迅速，其在某些国家已成为仅次于葡萄糖的第二大注射液。

《中国医药统计年报（2012）》主要城市重点医院用药品种金额排序数据显示，2012年，果糖在样本医院中的用药金额为3.05亿元，较2011大幅增长了27.54%，市场规模平稳增长。

### ②产品竞争情况

国家药监局的数据显示，截至2013年12月31日，国内共有4家企业取得14条果糖注射液的药品注册批件。

公司该产品的药品注册批件申请文件已被受理。

#### （11）体液平衡型输液

### ①市场容量及前景

根据《中国医药统计年鉴》统计数据显示，2009年至2012年，我国大输液行业产量的年均复合增长率为19.91%，2012年达到161.03亿瓶（袋），其中葡萄糖、氯化钠、葡萄糖氯化钠注射液等体液平衡型输液是大输液中非常重要的品种，也是临床抢救药物和静脉治疗药物不可缺少的载体，在现代临床上占据十分重要的地位。2009年，体液平衡型输液占大输液市场份额高达72.93%<sup>109</sup>。由于我国人口基数较大以及医药卫生机构对输液治疗方式使用的习惯，预计我国大输液产品市场将在很长一段时期内继续维持产销两旺的态势。

<sup>109</sup> 北京东方比特科技有限公司，《中国大输液产品市场数据结构报告（2011版）》

由于非 PVC 软袋和塑瓶输液在包装形式上较玻璃瓶有易于运输、不易污染等优点，逐渐成为输液包装形式的主要发展方向，公司报告期内非 PVC 软袋和塑瓶包装输液产品的比例也在逐年上升。为适应包装形式带来的产品发展趋势并满足市场需求，公司拟利用募集资金继续扩大非 PVC 软袋和塑瓶包装输液产品的产销量。

## ②产品竞争情况

国家药监局的数据显示，截至 2013 年 12 月 31 日，国内共有 362 家企业取得 1,969 条葡萄糖注射液的药品注册批件、有 305 家企业取得 947 条氯化钠注射液的药品注册批件、有 255 家企业取得 1,000 条葡萄糖氯化钠注射液的药品注册批件。

公司是生产大输液的主要厂家之一，公司目前生产和销售的包含非 PVC 软袋、塑瓶、玻瓶等不同包装形式的大输液产品共计 56 个品种，116 个规格（含生理氯化钠溶液 1 个品种，3 个规格）。公司共取得国家药监局批准的 11 个规格的葡萄糖注射液、5 个规格的氯化钠注射液、8 个规格的葡萄糖氯化钠等系列产品的药品注册批件。2013 年公司大输液实现收入 13.43 亿元，市场竞争优势明显。体液平衡型输液作为大输液产品的重要组成部分，报告期内占公司主营业务收入的比重分别达到 34.54%、35.75%和 36.27%。

## （12）生理氯化钠溶液（冲洗剂）

### ①市场容量及前景

生理氯化钠溶液（冲洗剂）是氯化钠的灭菌水溶液，其在临床中的作用主要体现在以下几方面：一是清除异物、出血、坏死组织和分泌物等，预防粘连，减轻局部炎症反应，如生理氯化钠溶液胸腔冲洗，可以清除胸液中有害物质，利于药物渗透等；二是手术前清洁，预防术中及术后感染，如腹部手术中的腹腔冲洗；三是作为手术的辅助手段，如眼科手术中使用的眼内灌注冲洗液有代替房水作用；此外，生理氯化钠溶液对医学影像学有重要作用。磁共振增强后应用生理氯化钠溶液冲洗，可以降低药物残留，减少局部反应及静脉炎的发生。

作为广泛应用的冲洗溶液，冲洗剂除用于普通消炎冲洗外，其使用量随着手

术量的上升而呈现良好的发展趋势。2003 年，卫生部统计全国住院病人手术人次为 1,450 万人次，2009 年为 2,646 万人次，手术量以 11% 的复合增长率稳定增长。而目前，冲洗剂国内上市品种有限，生理氯化钠溶液（冲洗剂）市场前景广阔。

## ②产品竞争情况

国家药监局的数据显示，截至 2013 年 12 月 31 日，国内共有 30 家企业取得 56 件生理氯化钠溶液的药品注册批件。

公司共取得国家药监局批准的 3 个规格的生理氯化钠溶液（冲洗剂）的药品注册批件。

## 2、项目建设工程内容

项目计划建设年产 1.5 亿袋非 PVC 软袋输液生产线，工程主要包括：输液生产车间，相应的配套工程和公用工程。

## 3、项目的投资概算

本项目拟使用募集资金 24,612.88 万元，其中固定资产投资 19,000 万元，铺底流动资金 5,612.88 万元，具体内容见下表：

单位：万元

项目细项	投资金额
建筑工程	1,500.00
其中：土建工程	1,400.00
其他费用	100.00
设备购置与安装	17,500.00
铺底流动资金	5,612.88
<b>合 计</b>	<b>24,612.88</b>

## 4、项目的主要技术水平及生产工艺流程

本项目按国家新版 GMP 标准规定进行设计，坚持高标准、高起点，生产技术与设备采用国内外先进水平的工艺和设备，不仅能有力地提高生产的自动化控制水平，同时其产品性能好、可控性强，亦能有效降低项目的能耗和物耗。非 PVC 软袋包装形式也决定了产品更加方便使用和长途运输；并具有病人输液时

不需要向内置换空气；灭菌无死角；无不溶性微粒的特点；生产时，制袋灌装一机完成，减少了许多污染环节；与药品的化学兼容性好；机械强度高；软袋用后可在自然环境中降解，有利于环保的特点，产品质量更加稳定。

非PVC软袋输液产品的生产工艺流程图见本招股说明书“第六节 业务和技术”之“四、（二）主要产品的工艺流程”

## 5、主要设备选择

根据项目工艺及设计要求，本项目计划采购的主要设备如下：

单位：万元

设备名称	规格	品牌	数量	金额
制袋灌装联动线	5000 袋/小时	山东新华医疗器械股份有限公司	6 条	7,200.00
灭菌柜及自动周转系统	20000 袋/柜	山东新华医疗器械股份有限公司	3 套	1,800.00
自动包装生产线	200 袋/分钟	大连佳林设备制造有限公司	3 套	1,200.00
配料罐及储罐	10 吨	上海日泰医药设备工程有限公司	3 套	600.00
纯化水制备机组	25 吨/小时	淄博汇邦环境工程有限公司	1 套	400.00
蒸馏水机组	5 吨/小时	吉林华通制药设备有限公司	4 台	500.00
分配系统（药液、纯化水、注射用水、纯蒸汽输送系统等）	-	上海日泰医药设备工程有限公司	1 套	1,000.00
公用系统（空压等）	75 千瓦 X4	阿特拉斯工程机械有限公司	1 套	400.00
公用系统（冷冻、冷却等）	制冷量：2200 千瓦	广州恒星冷冻机械制造有限公司	1 套	400.00
电气设备（含配电柜、电梯、电视监控、感烟报警、变压器等）	-	-	-	1,000.00
净化工程	-	-	-	1,500.00
机电安装工程	-	-	-	800.00
环保设备	-	-	1 套	300.00
零星设备	-	-	-	200.00
各种用具（鞋橱、货架等）	-	-	-	200.00
<b>合计</b>				<b>17,500.00</b>

## 6、主要原材料、辅助材料及能源的供应情况

（1）本项目所需原材料主要为果糖二磷酸钠、胞磷胆碱、氨基酸类、大豆油、丙氨酰谷氨酰氨、甲磺酸帕珠沙星、葡萄糖、卵磷脂、果糖和其他活性成份，所用原材料供应充足。所需包装物和其他辅料国内外供应充足，可以满足项目所需。

### （2）能源供应

①水源、水质、供排水情况：生产和生活用水取自济宁供水系统和自备井，生活污水和工业废水经本项目配套建设的处理设施处理达标后排入城市污水管道集中处理。

②电源、供电情况：所需供电由高新技术产业园变电所10kV线路引入厂区动力车间变压器。

## 7、项目选址与土地

项目拟建地点位于济宁高新技术产业开发区，其土地使用证编号为济宁国用（2011）第0812100053-A号。本项目占地面积为8.25亩。

## 8、环境保护

本项目投产后产生的主要污染物包括污水、废气、噪声与固体废弃物。公司对各污染物具体分析及拟采取的控制措施如下：

### （1）水污染物排放分析与控制

本项目生产废水主要为车间冲洗废水及循环水系统的排污水，对于生产污水直接排入高新区城市污水主管网进入济宁市高新区污水处理厂处理，少量生活污水经厂区化粪池处理后符合《污水排入城市下水道水质标准》（CJ3082-1999）表1 最高允许浓度，排入高新区城市污水主管网进入济宁市高新区污水处理厂处理。

### （2）大气污染物排放分析与控制

项目产生的粉尘、废气主要来源于生产车间，利用车间含尘废气、产尘工序自带的除尘器进行除尘，除尘后能够满足《大气污染物综合排放标准》



（GB16297-1996）二级标准要求，不会对大气造成污染。

### （3）噪声污染分析与控制

本项目的噪声主要是在生产过程中空压机、空调机组、灌装机等产生的机械性噪声，在工艺设计时考虑采用集中布置的方法，在建筑上做隔声、吸声处理，对具体设备采取设置减振支座、消声器等方法，降低噪声源噪声。

### （4）固体废弃物排放分析与控制

项目营运期产生的固体废物主要包括：过滤工序中产生的活性炭废渣及废载体物、包装工序废包装材料和生活垃圾等，其中生活垃圾由环卫部门处理；生产过程中产生的废弃包材、废渣收集后，外售处理。

2012年3月22日，济宁市环保局高新技术产业开发区分局出具审批意见，同意本项目实施建设。

## 9、项目的组织实施与建设期

项目将由公司负责组织实施，其中涉及到勘测、设计、施工、监理以及重要设备采购等主要阶段公司都将组织进行招投标。目前，公司已经完成项目的分析论证、备案登记、环评审批等手续。

本项目建设期24个月，从工艺设计到设备选型、安装都将依照新版GMP规定，拟在第二年年末通过GMP认证。项目进度及相应的投资计划如下：

募投项目投资使用计划表

单位：万元

项目细项	起始时间	完成时间	T年	T+1年
工艺设计	T	T+4月	50.00	-
设备采购	T+5月	T+13月	7,600.00	5,800.00
土建和机电安装	T+5月	T+13月	1,300.00	4,200.00
生产线调试	T+14月	T+16月	-	-
试生产及工艺验证	T+17月	T+20月	-	-
通过GMP认证	T+21月	T+24月	-	50.00
合计			<b>8,950.00</b>	<b>10,050.00</b>

项目预计投产后第一年达产率为 40%，第二年完全实现达产。

## 10、项目经济效益分析

本项目计算期为 10 年（包括建设期），其中建设期为 T 年和 T+1 年，共 2 年；项目经济效益测算周期从 T+2 年到 T+9 年，共 8 年，T+2 年项目达产率为 40%，T+3 年完全实现达产。本项目经济效益情况分析如下：

单位：万元

序号	项目	金额	备注
1	销售收入	49,587.83	按 8 年年均计算
2	销售税金及附加	539.79	按 8 年年均计算
3	总成本和费用	32,437.54	按 8 年年均计算
4	利润总额	16,610.50	按 8 年年均计算
5	所得税(15%)	2,491.58	按 8 年年均计算
6	净利润	14,118.93	按 8 年年均计算
7	毛利率	46.67%	-
8	净利率	28.47%	-
9	投资利润率	67.49%	-
10	所得税后财务内部收益率	45.20%	按 10 年计算
11	所得税前财务内部收益率	51.87%	按 10 年计算
12	所得税后投资回收期	4.44	含建设期 2 年
13	所得税前投资回收期	4.19	含建设期 2 年

通过以上分析可知，本项目具有较强的财务盈利能力，投资收益率高，经济效益好，清偿能力强，具有较好的抗风险能力，具有财务可行性。

### （二）新建年产 2 亿瓶塑瓶输液生产线项目

本项目设计产能为年产 2 亿瓶塑瓶输液产品。公司将根据不同功能产品的市场需求，灵活调配产能生产不同功能性药品，以获取最优经济效益。

#### 1、产品选型

公司拟通过该生产线生产以下药品：

单位：万瓶

产品名称	产能
------	----

<b>一、心脑血管用药</b>	
胞磷胆碱钠氯化钠注射液	250.00
甘油果糖氯化钠注射液	500.00
<b>二、抗感染用药</b>	
甲磺酸帕珠沙星氯化钠注射液	300.00
乳酸左氧氟沙星氯化钠注射液	1,500.00
替硝唑葡萄糖注射液	1,300.00
氟康唑氯化钠注射液	550.00
<b>三、营养型输液</b>	
丙氨酰谷氨酰胺注射液	100.00
<b>四、体液平衡型输液</b>	
葡萄糖注射液	5,000.00
氯化钠注射液	5,000.00
葡萄糖氯化钠注射液	1,000.00
<b>五、其他</b>	
生理氯化钠溶液（500ml）（冲洗剂）	4,500.00
<b>合 计</b>	<b>20,000.00</b>

#### （1）胞磷胆碱钠氯化钠注射液

该产品的市场容量及竞争情况，详见“新建年产 1.5 亿袋非 PVC 软袋输液生产线”之“胞磷胆碱钠氯化钠注射液”

#### （2）甘油果糖氯化钠注射液

##### ①市场容量及前景

甘油果糖氯化钠注射液具有降低颅内压，改善脑能量代谢和微循环，增加脑血流量等功效，主要用于脑血管病、脑外伤、脑肿瘤、颅内炎症及其他原因引起的急慢性颅内压增高、脑水肿等病症。

目前，在降低颅内压的临床用药中主要有传统的甘露醇注射液和复方甘油注射液，甘露醇注射液虽然疗效显著，但有反跳作用，并且影响电解质平衡，对肾脏损害较大，而复方甘油注射液则有溶血的副作用。甘油果糖氯化钠注射液作为一种高渗注射液具有在平稳降低颅内压的同时，供给脑部能量、改善脑血流量和脑代谢、耐受性好、不易结晶的特点。与临床传统用药—甘露醇注射液相比无反

跳现象，不引起水和电解质紊乱，对肾功能损害明显低于甘露醇，更适合老年患者及心功能不全患者，使病人早日清醒，减少致残致死率，在同类产品中具有明显的功能优势。

此外，甘油果糖氯化钠注射液还可用于外伤、骨折后预防和治疗骨筋膜室综合症，用于缓解脊髓、神经根压迫症状以及用于降眼压或眼科手术缩小眼容积等疾病的治疗。

目前，甘油果糖氯化钠注射液已被列入国家医保目录甲类品种，在心脑血管疾病高发、心脑血管用药是全球第一大类药物的现状下，作为降低颅内压、消除脑水肿的一线药物，甘油果糖氯化钠注射液的市场前景广阔。

## ②产品竞争情况

国家药监局的数据显示，截至 2013 年 12 月 31 日，国内共有 57 家企业取得 69 条甘油果糖氯化钠注射液（含 6 条甘油果糖注射液）的药品注册批件。

公司取得 1 条甘油果糖氯化钠注射液药品注册批件。

### （3）甲磺酸帕珠沙星氯化钠注射液

该产品的市场容量及竞争情况，详见“新建年产 1.5 亿袋非 PVC 软袋输液生产线”之“甲磺酸帕珠沙星氯化钠注射液”。

### （4）乳酸左氧氟沙星氯化钠注射液

## ①市场容量及前景

乳酸左氧氟沙星氯化钠注射液与乳酸左氧氟沙星葡萄糖注射液的主要成分均为乳酸左氧氟沙星，适应症也基本一致，只是稀释用的辅助药物不同。该产品的市场容量情况，详见“新建年产 1.5 亿袋非 PVC 软袋输液生产线”之“乳酸左氧氟沙星葡萄糖注射液”。

## ②产品竞争情况

国家药监局的数据显示，截至 2013 年 12 月 31 日，国内共有 83 家企业取得 173 条乳酸左氧氟沙星氯化钠注射液的药品注册批件。

公司取得 3 条乳酸左氧氟沙星氯化钠注射液药品注册批件。

#### （5）替硝唑葡萄糖注射液

##### ①市场容量及前景

替硝唑葡萄糖注射液为硝基咪唑类抗菌药，主要用于各种厌氧菌感染，如败血症、骨髓炎、腹腔感染、盆腔感染、肺支气管感染、鼻窦炎、皮肤蜂窝组织炎、口腔感染及术后伤口感染等，该药物可用作直肠手术、妇产科手术及口腔手术等的术前预防用药，并广泛用于由厌氧菌感染引起的妇科炎症的治疗。

妇科炎症是困扰女性的一大疾病，世界卫生组织对全球女性的卫生健康状况调查表明：妇科炎症的发病率已经达到 65%以上，而在育龄期妇女中，妇科炎症的发病率已超过了 70%。我国的流行病学调查结果表明，我国城市已婚妇女的生殖器感染发病率为 42%，且在不同的年龄阶段会发生不同程度的泌尿系统感染<sup>110</sup>。

南方医药经济研究所数据显示：2007 年我国妇科炎症用药市场规模达到 73.34 亿元，比前一年增长了 13.32%，2005-2008 年，妇科炎症用药市场每年的增长幅度均在 10%以上，3 年的平均增长率达到 13.34%，妇科炎症用药整个市场处于稳定增长期<sup>111</sup>。

##### ②市场的竞争情况

国家药监局的数据显示，截至 2013 年 12 月 31 日，国内共有 31 家企业取得 38 条替硝唑葡萄糖注射液的药品注册批件。

公司取得 2 条替硝唑葡萄糖注射液药品注册批件。

#### （6）氟康唑氯化钠注射液

##### ①市场容量及前景

氟康唑氯化钠注射液作为第三代抗真菌药物，是目前临床上治疗深部真菌感染的首选药物。真菌感染具有发病率高、再感染率高等特点，调查数据表明，我国真菌的发病率在 78%以上。鉴于我国庞大的人口基数，每年对抗真菌药物的需

<sup>110</sup> 数据来源：《国内妇科市场不断攀高，西药产品销售看好》，医药经济报，2009-4-27

<sup>111</sup> 数据来源：《妇科疾病发生率渐升 妇科炎症用药市场规模扩容》，医药经济报

求相当可观，再加上真菌感染的复发率高，所以对抗真菌药物的需求具有一定的稳定性。抗真菌药物在中国医院用药市场规模自 2003 年以来一直保持两位数的增长，其 2004 年的销售规模不足 15 亿元，2011 年已达到 56.73 亿元，较上年增长了 26.63%<sup>112</sup>。

氟康唑是重要的抗真菌药物品种之一，2011 年其占抗真菌药物的医院市场份额为 21.04%，位列第二位。虽然其市场份额较 2010 年有所下降，但由于该药为广谱抗真菌药物，具有生物利用度高、半衰期长、水溶性好等特点，可口服及静脉注射给药，广泛用于治疗浅表性和深部真菌感染，有着稳定的市场需求基础。

2008-2011 年氟康唑在抗真菌药物中的市场份额<sup>113</sup>

年度	2008 年度	2009 年度	2010 年度	2011 年度
市场份额	27.96%	26.24%	23.58%	21.04%

## ②产品竞争情况

国家药监局数据显示，截至 2013 年 12 月 31 日，国内共有 109 家企业取得 116 条氟康唑氯化钠注射液的药品注册批件。

公司目前取得了 1 条氟康唑氯化钠注射液的药品注册批件。

### （7）丙氨酰谷氨酰胺注射液

该产品市场容量及竞争情况见“新建年产 1.5 亿袋非 PVC 软袋输液生产线”之“丙氨酰谷氨酰胺注射液”。

### （8）体液平衡型输液

体液平衡型输液的市场容量及前景详见“新建年产 1.5 亿袋非 PVC 软袋输液生产线”之“体液平衡型输液”部分。本次募投项目中拟新扩充的体液平衡型输液产品及产能规划如下：

单位：万瓶

序号	产品	新增产能
1	葡萄糖注射液	5,000.00
2	氯化钠注射液	5,000.00

<sup>112</sup> 数据来源：《中国化学制药行业数据研究报告 2011》

<sup>113</sup> 数据来源：《中国化学制药行业数据研究报告 2011》

3	葡萄糖氯化钠注射液	1,000.00
---	-----------	----------

### （9）生理氯化钠溶液（冲洗剂）

该产品的市场容量及竞争情况，详见“新建年产 1.5 亿袋非 PVC 软袋输液生产线”之“生理氯化钠溶液（冲洗剂）”。

## 2、项目建设工程内容

项目计划建设年产 2 亿瓶塑瓶输液生产线，工程主要包括：塑瓶输液生产车间，相应的配套工程和公用工程。

## 3、项目的投资概算

本项目拟使用募集资金 18,531.11 万元，其中固定资产投资 15,400 万元，铺底流动资金 3,131.11 万元，具体内容见下表：

单位：万元

项 目	投资金额
建筑工程	1,600.00
其中：土建工程	1,500.00
其他费用	100.00
设备购置与安装	13,800.00
铺底流动资金	3,131.11
<b>合 计</b>	<b>18,531.11</b>

## 4、项目的主要技术水平及生产工艺流程

本项目按国家新版 GMP 标准规定进行设计，做到生产区厂房周围场地平坦、无污染源，运输线路流畅。车间内部在布局上做到分区合理，人员和物料进出生产区域的出入口分别设置，避免人流、物流不必要的交叉。房间内仅设置必要的设备和管道，减少暴露面积。公用系统管道、管线设在顶部以彩钢板隔出的技术夹层上，就近与设备连接，接点采取密封措施，避免夹层内的空气进入生产区。车间厂房布局符合生产工艺流程和新版 GMP 要求，根据各工序的不同要求，采用不同的空气洁净度等级，不同洁净级别的房间之间静压差符合 GMP 要求，洁净区与一般生产区之间设有缓冲间，洁净区的温、湿度及洁净度等指标经检测均符合 GMP 要求。洁净厂房内装有空调净化系统，洁净级别为 C 级、A 级，分别

使用独立的空调系统，C级换气次数达到30次/小时以上，洁净区与相邻非洁净区域保持大于10Pa的正压差，并装有微压计可随时显示压差变化。洁净区设有同等净化级别的专用洗衣房。工艺用水所需用的纯化水、注射用水由本车间水站制备，使用过程中始终处于封闭式的循环状态。停止生产后，在生产前必须对系统进行清洗消毒处理或验证。纯化水贮罐、注射用水罐及输送管道都符合GMP要求，并保证一直处于循环状态，贮水罐装有带疏水性除菌过滤器的呼吸孔。

塑瓶输液产品的生产工艺流程图见本招股说明书“第六节 业务和技术”之“四、（二）主要产品的工艺流程”。

## 5、主要设备选择

根据项目工艺及设计要求，本项目计划采购的主要设备如下：

单位：万元

设备名称	规格	品牌	数量	金额
注塑机	96腔	东莞佳鸿机械制造有限公司	4台	1,000.00
吹瓶机	12腔	东莞佳鸿机械制造有限公司	4台	1,000.00
灌装联动线	200瓶/分钟	上海震伦机械有限公司	4条	800.00
灭菌柜及自动周转系统	20,000瓶/柜	山东新华医疗器械股份有限公司	4套	1,500.00
自动包装生产线	200瓶/分钟	无锡力优物流机械有限公司	4条	1,000.00
配料罐及储罐	10吨	上海日泰医药设备工程有限公司	4套	1,000.00
纯化水制备机组	30吨/小时	浙江四通环境工程有限公司	1套	400.00
蒸馏水机组	5T/H	吉林华通制药设备有限公司	4台	400.00
分配系统（药液、纯化水、注射用水、纯蒸汽输送系统等）	-	上海日泰医药设备工程有限公司	1套	1,000.00
公用系统（空压等）	75千瓦X6	阿特拉斯工程机械有限公司	1套	550.00
公用系统（冷冻、冷却等）	制冷量：3000千瓦	广州恒星冷冻机械制造有限公司	1套	450.00
电气设备（含配电柜、电梯、电视监控、感烟报警、	-	-	-	1,000.00



变压器等)				
净化工程	-	-	-	1,500.00
机电安装工程	-	-	-	1,200.00
环保设备	-	-	1 套	300.00
零星设备	-	-	-	200.00
各种用具(鞋橱、货架等)	-	-	-	500.00
合计	-	-	-	13,800.00

## 6、主要原材料、辅助材料及能源的供应情况

### (1) 原材料、辅助材料供应

本项目所需原材料主要为氯化钠、胞磷胆碱、乳酸左氧氟沙星、甘油、丙氨酰谷氨酰氨、替硝唑、葡萄糖、氟康唑、甲磺酸帕珠沙星、果糖和其他活性成份，所用原材料供应充足。所需包装物和其他辅料国内外供应充足，可以满足项目所需。

### (2) 能源供应

①水源、水质、供排水情况：生产和生活用水取自济宁供水系统和自备井，生活污水和工业废水经本项目配套建设的处理设施处理达标后排入城市污水管道集中处理。

②电源、供电情况：所需供电由高新技术产业园变电所10kV线路引入厂区动力车间变压器室。

## 7、项目选址与土地

项目拟建地点位于济宁高新技术产业开发区，其土地使用证编号为济宁国用(2011)第0812100053-A号，本项目占地15亩。

## 8、环境保护

本项目投产后产生的主要污染物包括污水、废气、噪声与固体废弃物。公司对各污染物具体分析及拟采取的控制措施如下：

### (1) 水污染物排放分析与控制

本项目生产废水主要为车间冲洗废水及循环水系统的排污水，对于生产污水直接排入高新区城市污水主管网进入济宁市高新区污水处理厂处理，少量生活污水经厂区化粪池处理后符合《污水排入城市下水道水质标准》（CJ3082-1999）表1最高允许浓度，排入高新区城市污水主管网进济宁市高新区污水处理厂处理。

### （2）大气污染物排放分析与控制

项目产生的粉尘、废气主要来源于生产车间，利用车间含尘废气、产尘工序自带的除尘器进行除尘，除尘后能够满足《大气污染物综合排放标准》（GB16297—1996）二级标准要求，不会对大气造成污染。

### （3）噪声污染分析与控制

本项目的噪声主要是在生产过程中空压机、空调机组、灌装机等产生的机械性噪声，在工艺设计时考虑采用集中布置的方法，在建筑上做隔声、吸声处理，对具体设备采取设置减振支座、消声器等方法，降低噪声源噪声。

### （4）固体废弃物排放分析与控制

项目营运期产生的固体废物主要包括：过滤工序中产生的活性炭废渣及废载体物、包装工序废包装材料和生活垃圾等，其中生活垃圾由环卫部门处理；生产过程中产生的废弃包材、废渣收集后，外售处理。

2012年3月22日，济宁市环保局高新技术产业开发区分局出具审批意见，同意本项目实施建设。

## 9、项目的组织实施与建设期

项目将由公司负责组织实施，其中涉及到勘测、设计、施工、监理以及重要设备采购等主要阶段公司都将组织进行招投标。公司已经完成项目的分析论证、备案登记、环评审批等手续。本项目建设期24个月，从工艺设计到设备选型、安装都依照新版GMP规定，拟在第二年年末通过GMP认证。项目进度及相应的投资计划如下：

募投项目投资使用计划表

单位：万元

项目细项	起始时间	完成时间	T年	T+1年
------	------	------	----	------

项目细项	起始时间	完成时间	T 年	T+1 年
工艺设计	T	T+4 月	50.00	-
设备采购	T+5 月	T+13 月	11,600.00	-
土建和机电安装	T+5 月	T+13 月		-
生产线调试	T+14 月	T+16 月	-	3,700.00
试生产及工艺验证	T+17 月	T+20 月	-	-
通过 GMP 认证	T+21 月	T+24 月	-	50.00
合 计			<b>11,650.00</b>	<b>3,750.00</b>

项目投产后第一年达产率为 60%，第二年完全实现达产。

### 10、项目经济效益分析

本项目计算期为 10 年，其中 T、T+1 年为 2 年建设期；项目经济效益测算周期从 T+2 年到 T+9 年，共 8 年，T+2 年项目达产率为 60%，T+3 年完全实现达产。本项目经济效益情况分析如下：

单位：万元

序号	项目	金额	备注
1	销售收入	25,154.76	按 8 年年均计算
2	销售税金及附加	244.33	按 8 年年均计算
3	总成本和费用	20,873.24	按 8 年年均计算
4	利润总额	4,037.18	按 8 年年均计算
5	所得税（15%）	605.58	按 8 年年均计算
6	净利润	3,431.61	按 8 年年均计算
7	毛利率	29.10%	-
8	净利率	13.64%	-
9	投资利润率	21.79%	-
10	所得税后财务内部收益率	18.81%	按 10 年计算
11	所得税前财务内部收益率	21.70%	按 10 年计算
12	所得税后投资回收期	6.12 年	含建设期 2 年
13	所得税前投资回收期	5.67 年	含建设期 2 年

通过以上分析可知，本项目具有较强的财务盈利能力，投资收益率高，经济效益好，清偿能力强，具有较好的抗风险能力，具有财务可行性。

### （三）新建年产 2 亿支冻干粉针剂生产线项目

本项目设计产能为年产 2 亿支冻干粉针剂。公司将根据不同功能产品的市场需求，灵活调配产能生产不同功能性药品，以获取最优经济效益。

## 1、产品选型

公司拟通过该生产线生产以下药品：

单位：万支

产品名称	产能
<b>一、抗癌及辅助用药</b>	
注射用磷酸氟达拉滨	50.00
多西他赛注射液	50.00
注射用盐酸阿糖胞苷	800.00
注射用盐酸雷莫司琼	100.00
注射用奥沙利铂	100.00
<b>二、抗感染用药</b>	
注射用克林霉素磷酸酯	6,400.00
注射用阿奇霉素	6,000.00
<b>三、麻醉及辅助用药</b>	
注射用甲磺酸罗哌卡因	2,000.00
注射用盐酸纳络酮	1,500.00
注射用维库溴铵	600.00
<b>四、消化系统用药</b>	
注射用泮托拉唑钠	2,400.00
<b>合 计</b>	<b>20,000.00</b>

### （1）注射用磷酸氟达拉滨

#### ①市场容量及前景

磷酸氟达拉滨为国家医保乙类药物，是一种有效的抗癌药物，主要用于治疗 B 细胞慢性淋巴细胞白血病，并对其他白血病、淋巴瘤、实体瘤等也有效。白血病是常见肿瘤病之一，其急性发病率多于慢性，急性白血病患者约占 70% 以上。据 2011 年 2 月 CA 期刊在线公布的最新全球肿瘤统计报告显示，白血病在男性癌症新发病例中位列第九位；白血病在全球癌症死亡病例数中，男性位列第七位，女性位列第十位。流行病学研究显示，由于城镇化、老龄化、工业化及现代人

良生活习惯增多等原因，我国肿瘤患者呈明显上升趋势，白血病患者及白血病治疗性药物市场规模也随之扩大。

## ②市场竞争情况

国家药监局数据显示，截至 2013 年 12 月 31 日，国内共有 7 家企业取得 7 条注射用磷酸氟达拉滨的药品注册批件。

公司取得 1 条注射用磷酸氟达拉滨药品注册批件。

### （2）多西他赛注射液

#### ①市场容量及前景

多西他赛是由欧洲浆果紫杉的针叶中提取的无活性化合物，为植物碱及其衍生物类抗肿瘤药物，主要用于乳腺癌、非小细胞肺癌的化疗。

近年来，随着国际学术界对多西他赛药物的深入研究，发现其在对前列腺癌、胰腺癌、软组织肿瘤、头颈部癌、胃癌、食管癌等实体肿瘤的治疗中疗效显著，从而使其成为抗肿瘤临床常用药物之一，医院用药快速攀升。2009 至 2011 年，多西他赛在样本医院的复合市场增长率达 18.57%，2011 年其市场份额较 2010 年有所下滑，但仍以 6.93% 的份额占据所有抗肿瘤药物的第一位。

#### 2008-2011 年多西他赛在抗肿瘤药物临床用药中的市场份额及排名<sup>114</sup>

年份	2008 年度	2009 年度	2010 年度	2011 年度
市场份额	7.05%	7.19%	7.05%	6.93%
排名	1	1	1	1

#### 2009-2011 年抗肿瘤药物多西他赛医院市场增长率<sup>115</sup>

年份	2009 年	2010 年	2011 年	复合增长率
市场增长率	29.18%	20.54%	7.33%	18.57%

2004 年多西他赛药物被载入《国家基本药物制剂品种目录》和《国家基本医疗保险和工伤保险药品目录》。多西他赛显示出强劲的增长势头，将成为今后抗肿瘤化疗市场最有潜力的药物之一。

<sup>114</sup> 数据来源：《抗肿瘤药物市场研究报告 2011》

<sup>115</sup> 数据来源：《抗肿瘤药物市场研究报告 2011》

## ②产品竞争情况

国家药监局数据显示，截至 2013 年 12 月 31 日，国内共有 20 家企业取得 34 条多西他赛注射液的药品注册批件。

公司取得 2 条多西他赛注射液药品注册批件。

### （3）注射用盐酸阿糖胞苷

#### ①市场容量及前景

注射用盐酸阿糖胞苷属抗代谢类抗肿瘤药，适用于急性白血病的诱导缓解期及维持巩固期，对急性非淋巴细胞性白血病效果较好，对慢性粒细胞白血病的急变期、恶性淋巴瘤也有一定效果。白血病是常见肿瘤病之一，其急性发病率多于慢性，急性白血病患者约占 70%以上。据 2011 年 2 月，CA 期刊在线公布的最新全球肿瘤统计报告显示，白血病在男性癌症新发病例中位列第九位。白血病在全球癌症死亡病例数中，男性位列第七位，女性位列第十位。流行病学研究显示，由于城镇化、老龄化、工业化及现代人不良生活习惯增多等原因，我国肿瘤患者呈明显上升趋势，白血病患者及白血病治疗性药物市场规模也随之扩大。

## ②产品竞争情况

国家药监局数据显示，截至 2013 年 12 月 31 日，国内共有 6 家企业取得 11 条注射用盐酸阿糖胞苷的药品注册批件。

公司取得 2 条注射用盐酸阿糖胞苷药品注册批件。

### （4）注射用盐酸雷莫司琼

#### ①市场容量及前景

雷莫司琼是最早上市的 5HT<sub>1</sub> 受体拮抗剂，盐酸雷莫司琼于 1998 年在日本上市，临床广泛用于恶性肿瘤治疗时引起的恶心、呕吐等胃肠反应。该药使用效率高、不良反应轻、安全性高，是目前较好的新型止吐药。

与以往上市的同类药物相比，雷莫司琼用量最少（每日仅需 0.3mg，而其他同类药物用量在 5-50mg），作用时间长达 24 小时，每日仅需 1 次用药；多项肿瘤临床研究证明，雷莫司琼能有效地预防和治疗顺铂等化疗药物引起的恶心、呕

吐等反应，且作用持续时间长，不良反应轻微。雷莫司琼是抗癌药物的新品种，在市场上表现出一定的潜力，近年的市场份额在不断上升。

## ②产品竞争情况

国家药监局数据显示，截至 2013 年 12 月 31 日，国内共有 10 家企业取得 10 条注射用盐酸雷莫司琼的药品注册批件。

公司取得 1 条注射用盐酸雷莫司琼药品注册批件。

## （5）注射用奥沙利铂

### ①市场容量及前景

注射用奥沙利铂属于金属铂类抗肿瘤药物，常用于转移性结直肠癌的治疗，或辅助治疗原发性肿瘤完全切除后三期结肠癌，可单独或联合氟尿嘧啶使用。

结（直）肠癌为发病率与死亡率最高的癌种之一，由于奥沙利铂在治疗中、晚期结（直）肠癌有很好的效果，2007 年以来，奥沙利铂在抗肿瘤药物临床用药中的市场排名一直在前五名。市场份额虽然有所降低，但市场总规模却在持续增长，2009-2011 年，奥沙利铂在医院的复合市场增长率达 10.94%<sup>116</sup>，今后奥沙利铂的市场前景十分广阔。

### 2007-2011 年奥沙利铂在抗肿瘤药物临床用药中的市场份额及排名<sup>117</sup>

年份	2007 年度	2008 年度	2009 年度	2010 年度	2011 年度
市场份额	6.18%	5.34%	5.11%	4.45%	4.29%
排名	3	4	4	5	5

## ②产品竞争情况

国家药监局数据显示，截至 2013 年 12 月 31 日，国内共有 18 家企业取得 24 条注射用奥沙利铂的药品注册批件。

公司取得 1 条注射用奥沙利铂药品注册批件。

## （6）注射用克林霉素磷酸酯

<sup>116</sup> 数据来源：《抗肿瘤药物市场研究报告 2012》

<sup>117</sup> 数据来源：南方医药经济研究所国内药品数据库，2010

### ①市场容量及前景

克林霉素为林克霉素的衍生物，但抗菌活性比林克霉素强 4~8 倍，能有效地对抗非肠球菌的革兰阳性球菌，特别是对金黄色葡萄球菌、表皮葡萄球菌、溶血性链球菌、草绿色链球菌和肺炎球菌具有极强的抗菌作用。

由于具有抗菌谱广、副作用较小、抗菌活性强的特点，20 世纪 90 年代初，克林霉素全球销售额即达 2.25 亿美元，在抗感染药物销售额排名中位列第 18 位，2006 年销售额已达 6 亿多美元。美国是世界上最大的克林霉素市场，其销售额约占世界市场近一半的份额，日本也是主要的市场之一，占世界市场 25%左右的份额<sup>118</sup>。克林霉素磷酸酯现作为临床治疗的一线用药，已被收录为国家基本药物，作为很有市场潜力的品种，预计其市场销售量将不断增加。

### ②市场竞争情况

国家药监局数据显示，截至 2013 年 12 月 31 日，国内共有 33 家企业取得 91 条注射用克林霉素磷酸酯的药品注册批件。

公司取得 3 条注射用克林霉素磷酸酯药品注册批件。

#### （7）注射用阿奇霉素

### ①市场容量及前景

注射用阿奇霉素属于大环内酯类抗感染药物。随着新一代大环内酯类药物陆续进入国家医保目录，阿奇霉素口服常释剂型和颗粒剂由乙类上升为甲类，限二线用药的备注规定也被取消，大环内酯类药物的消费受到很大的推动作用。统计数据显示，2009 年大环内酯类药物的市场规模约为 41.18 亿元，约占抗感染市场份额为 4.03%，排在头孢类、青霉素类和喹诺酮类之后，为第四大抗感染用药<sup>119</sup>。

从产品类别来看，其中阿奇霉素一直占据大环内酯类药物临床应用的首位，其 2007 年、2008 年、2009 年分别占据大环内酯类 57.83%、53.43%、54.83%的市场份额<sup>120</sup>。由于阿奇霉素剂型丰富（有 8 种），预计在未来的一段时间，其市

<sup>118</sup> 数据来源：《克林霉素市场更趋理性》，医药经济报

<sup>119</sup> 数据来源：《大环内酯类用药市场研究报告（2010 年）》，广州标点信息有限公司

<sup>120</sup> 数据来源：南方医药经济研究所国内药品数据库，2010 年



场需求不会出现明显的变化。

## ②产品竞争情况

国家药监局数据显示，截至 2013 年 12 月 31 日，国内共有 64 家企业取得 131 条注射用阿奇霉素的药品注册批件。

公司取得 3 条注射用阿奇霉素药品注册批件。

## （8）注射用甲磺酸罗哌卡因

### ①市场容量及前景

罗哌卡因是一种新型长效酰胺类局部麻醉用药，具有麻醉和镇痛的双重作用，广泛用于各类外科手术麻醉。罗哌卡因由于副作用相对较低，受到医生的欢迎，目前其市场地位相对稳固，是相对成熟的产品。2008 年，我国麻醉药市场规模约为 27 亿元，罗哌卡因的市场份额在麻醉药品种中位列第 4 位，占据了 12% 的市场份额<sup>121</sup>，2007-2010 年，罗哌卡因以超过 30% 的复合增长率快速增长<sup>122</sup>。

### ②产品竞争情况

国家药监局数据显示，截至 2013 年 12 月 31 日，国内共有 3 家企业取得 8 条注射用甲磺酸罗哌卡因的药品注册批件。

公司取得 4 条注射用甲磺酸罗哌卡因药品注册批件。

## （9）注射用盐酸纳洛酮

### ①市场容量及前景

纳洛酮是临床上常用的阿片受体拮抗（对某一生理效应发挥相反的作用从而稳定身体内环境的作用）药，临床主要用于使昏迷患者迅速苏醒，以及解救急性乙醇中毒和对麻醉性镇痛药物成瘾患者的诊断。由于纳洛酮口服生物利用度低（2%），一般采用注射方式给药。

### ②产品竞争情况

国家药监局数据显示，截至 2013 年 12 月 31 日，国内共有 13 家企业取得

<sup>121</sup> 数据来源：广州标点信息有限公司，渤海证券研究所

<sup>122</sup> 数据来源：南方所，国信证券医药研究中心

37 条注射用盐酸纳洛酮的药品注册批件。

公司取得 2 条注射用盐酸纳洛酮药品注册批件。

#### （10）注射用维库溴铵

##### ①市场容量及前景

维库溴铵为非去极化型肌松药类药物，主要作为全麻辅助用药，用于全麻时的气管插管及手术中的肌肉松弛，从而提高良好的手术条件。肌松药的使用促进了临床麻醉的发展，可有效减少全麻药用量，降低麻醉药的浓度，避免深度麻醉带来的不良影响。目前，我国用于临床的肌松药达十余种，其中用量排名靠前的有维库溴铵、阿曲库铵苯磺酸盐、罗库溴铵、盐酸乙哌立松等品种。其中，维库溴铵凭借其副作用小、反复用药无蓄积等特点，一直是肌松药中较受欢迎的品种，2010 年，维库溴铵在肌松药中约占 11% 的市场份额。据中国医药信息中心数据，2005-2009 年，样本医院肌松药市场年均复合增长率为 29.6%。2010 年，我国样本医院购药金额约为 2.7 亿<sup>123</sup>。

##### ②产品竞争情况

国家药监局数据显示，截至 2013 年 12 月 31 日，国内共有 20 家企业取得 20 条注射用维库溴铵的药品注册批件。

公司取得 1 条注射用维库溴铵药品注册批件。

#### （11）注射用泮托拉唑钠

##### ①市场容量及前景

泮托拉唑为第 3 代质子泵抑制剂，主要用于急性胃黏膜损伤和应激状态下消化性溃疡出血的治疗。因具有作用快、持续时间长、抑酸效果好等特点，质子泵抑制剂在抗酸及消化性溃疡用药市场中长期占据主导地位。作为质子泵抑制剂的代表性药物之一，泮托拉唑类药物近年保持了较高的增长速度，2008-2011 年其市场规模复合增长率为 26.93%<sup>124</sup>，2011 年泮托拉唑药物在抗消化性溃疡及胃动力药物市场中占据了 23.74% 的市场份额，位列第二位。在消化性疾病人群总体

<sup>123</sup> 数据来源：《麻醉用药行业报告》，兴业证券，2011-6-21

<sup>124</sup> 数据来源：《抗消化性溃疡及胃动力药物市场研究报告 2011》，广州标点信息有限公司

数量持续上升并日益呈现年轻化的态势下，质子泵抑制剂的整体市场份额将继续稳步提升，泮托拉唑药品存在稳定而广泛的市场空间。

## ②产品竞争情况

国家药监局数据显示，截至 2013 年 12 月 31 日，国内共有 73 家企业取得 105 条注射用泮托拉唑钠的药品注册批件。

公司取得 1 条注射用泮托拉唑钠药品注册批件。

## 2、项目建设工程内容

项目计划建设年产 2 亿支冻干粉针生产线，工程主要包括：冻干粉针生产车间，相应的配套工程和公用工程。

## 3、项目的投资概算

本项目拟使用募集资金 25,018.14 万元，其中固定资产投资 21,000 万元，铺底流动资金 4,018.14 万元，具体内容见下表：

单位：万元

项目细项	投资金额
建筑工程	1,500.00
其中：土建工程	1,400.00
其他费用	100.00
设备购置与安装	19,500.00
铺底流动资金	4,018.14
<b>合 计</b>	<b>25,018.14</b>

## 4、项目的主要技术水平及生产工艺流程

本项目按国家 GMP 标准规定进行设计，坚持高标准、高起点，生产技术与设备采用国内外先进水平的工艺和设备，其中主要生产设备采用具有国际先进水平的成熟工艺设备，包括冻干机械系统、超声波清洗系统、水气冲洗系统、无菌灌装系统和公用系统等；冻干系统部分采用国内较成熟先进的设备，包括干燥箱、真空冷凝器、热交换系统、制冷系统、真空系统和仪表自控系统装置组成等。采用上述先进设备和系统不仅能有力地提高生产的自动化控制水平，实现冻干工艺过程智能化控制，还能大大地提高冻干工艺过程参数的控制精确度，优化缩短冻

干时间，提高制品的质量。

产品的生产工艺流程图见本招股说明书“第六节 业务和技术”之“四、（二）主要产品的工艺流程”。

## 5、主要设备选择

根据项目工艺及设计要求，本项目计划采购的主要设备如下：

单位：万元

设备名称	规格	品牌	数量	金额
洗烘灌联动线	500 支/分钟	长沙楚天科技有限公司	4 条	1,000.00
冻干机	40 平米	上海东富龙科技股份有限公司	15 台	7,500.00
自动进出车系统	500 支/分钟	上海东富龙科技股份有限公司	4 套	4,000.00
自动包装生产线	200 支/分钟	上海龙腾机械制造有限公司	8 条	1,000.00
配料罐及储罐	2 吨	上海日泰医药设备工程有限公司	4 套	500.00
纯化水制备机组	20 度/小时	浙江四通环境工程有限公司	1 套	200.00
蒸馏水机组	5 吨/小时	吉林华通制药设备有限公司	2 台	300.00
分配系统（药液、纯化水、注射用水、纯蒸汽输送系统等）	-	奥星制药设备（石家庄）有限公司	1 套	800.00
公用系统（空压等）	75 千瓦 x3	阿特拉斯工程机械有限公司	1 套	300.00
公用系统（冷冻、冷却等）	制冷量：2000 千瓦	上海通盛冷冻设备有限公司	1 套	200.00
电气设备（含配电柜、电梯、电视监控、感烟报警、变压器等）	-	-	-	800.00
净化工程	-	-	-	1,300.00
机电安装工程	-	-	-	500.00
环保设备	-	-	1 套	300.00
零星设备	-	-	-	300.00
各种用具（鞋橱、货架等）	-	-	-	500.00
<b>合 计</b>				<b>19,500.00</b>

## 6、主要原材料、辅助材料及能源的供应情况

### （1）原材料、辅助材料供应

本项目所需原材料主要为氟达拉滨、多西他赛、奥沙利铂、甲磺酸罗哌卡因、纳洛酮、维库溴铵、克林霉素磷酸酯、阿奇霉素、泮托拉唑、盐酸阿糖胞苷和其他活性成份，所用原材料供应充足。所需包装物和其他辅料国内外供应充足，可以满足项目所需。

### （2）能源供应

①水源、水质、供排水情况：生产和生活用水取自济宁供水系统和自备井，生活污水和工业废水经本项目配套建设的处理设施处理达标后排入城市污水管道集中处理。

②电源、供电情况：所需供电由高新技术产业园变电所10kV线路引入厂区动力车间变压器。

## 7、项目选址与土地

项目拟建地点位于济宁高新技术产业开发区，其土地使用证编号为济宁国用（2011）第0812100053-A号，本项目占地7.5亩。

## 8、环境保护

本项目投产后产生的主要污染物包括污水、废气、噪声与固体废弃物。公司对各污染物具体分析及拟采取的控制措施如下：

### （1）水污染物排放分析与控制

本项目生产废水主要为车间冲洗废水及循环水系统的排污水，对于生产污水直接排入高新区城市污水主管网进入济宁市高新区污水处理厂处理，少量生活污水经厂区化粪池处理后符合《污水排入城市下水道水质标准》（CJ3082-1999）表1最高允许浓度，排入高新区城市污水主管网进济宁市高新区污水处理厂处理。

### （2）大气污染物排放分析与控制

项目产生的粉尘、废气主要来源于生产车间，利用车间含尘废气、产尘工序自带的除尘器进行除尘，除尘后能够满足《大气污染物综合排放标准》（GB16297—1996）二级标准要求，不会对大气造成污染。

### （3）噪声污染分析与控制

本项目的噪声主要是在生产过程中空压机、空调机组、灌装机等产生的机械性噪声，在工艺设计时考虑采用集中布置的方法，在建筑上做隔声、吸声处理，对具体设备采取设置减振支座、消声器等方法，降低噪声源噪声。

### （4）固体废弃物排放分析与控制

项目营运期产生的固体废物主要包括：过滤工序中产生的活性炭废渣及废载体物、包装工序废包装材料和生活垃圾等，其中生活垃圾由环卫部门处理；生产过程中产生的废弃包材、废渣收集后，外售处理。

2012年3月22日，济宁市环保局高新技术产业开发区分局出具审批意见，同意本项目实施建设。

## 9、项目的组织实施与建设期

项目将由公司负责组织实施，其中涉及到勘测、设计、施工、监理以及重要设备采购等主要阶段公司都将组织进行招投标。公司已经完成项目的分析论证、备案登记、环评审批等手续。本项目建设期24个月，从工艺设计到设备选型、安装都依照新版GMP规定，拟在第二年年末通过GMP认证。项目进度及相应的投资计划如下：

募投项目投资使用计划表

单位：万元

项目细项	起始时间	完成时间	T年	T+1年
工艺设计	T	T+4月	50.00	-
设备采购	T+5月	T+13月	1,400.00	19,500.00
土建和机电安装	T+5月	T+13月		-
生产线调试	T+14月	T+16月	-	-
试生产及工艺验证	T+17月	T+20月	-	-
通过GMP认证	T+21月	T+24月	-	50.00
合计			<b>1,450.00</b>	<b>19,550.00</b>

项目投产后第一年达产率为40%，第二年实现完全达产。

## 10、项目经济效益分析

本项目计算期为 10 年，其中 T、T+1 年为 2 年建设期；项目经济效益测算周期从 T+2 年到 T+9 年，共 8 年，T+2 年项目达产率为 40%，T+3 年完全实现达产。本项目经济效益情况分析如下：

单位：万元

序号	项目	金额	备注
1	销售收入	38,609.60	按 8 年年均计算
2	销售税金及附加	469.41	按 8 年年均计算
3	总成本和费用	29,461.78	按 8 年年均计算
4	利润总额	8,678.40	按 8 年年均计算
5	所得税(15%)	1,301.76	按 8 年年均计算
6	净利润	7,376.64	按 8 年年均计算
7	毛利率	51.43%	-
8	净利率	19.11%	-
9	投资利润率	34.69%	-
10	所得税后财务内部收益率	31.16%	按 10 年计算
11	所得税前财务内部收益率	36.00%	按 10 年计算
12	所得税后投资回收期	5.18	含建设期 2 年
13	所得税前投资回收期	4.86	含建设期 2 年

通过以上分析可知，本项目具有较强的财务盈利能力，投资收益率高，经济效益好，清偿能力强，具有较好的抗风险能力，具有财务可行性。

#### （四）新建年产 50 亿片口服固体制剂生产线项目

本项目设计产能为年产 50 亿片口服固体制剂。公司将根据不同功能产品的市场需求，灵活调配产能生产不同功能性药品，以获取最优经济效益。

##### 1、产品选型

公司拟通过该生产线生产以下药品：

单位：万片/万粒

产品名称	产能
<b>一、抗癌及辅助用药</b>	
吗替麦考酚酯胶囊	400.00
<b>二、心脑血管用药</b>	
缬沙坦氢氯赛嗪胶囊	2,000.00

阿司匹林肠溶片（100mg）	120,000.00
甲钴胺片	105,000.00
盐酸洛美利嗪片	900.00
单硝酸异山梨酯片	110,000.00
马来酸依那普利片	51,700.00
<b>三、抗感染用药</b>	
奥硝唑片	1,800.00
法罗培南钠片	200.00
地红霉素肠溶胶囊	5,000.00
阿奇霉素片	5,000.00
<b>四、消化系统用药</b>	
奥美拉唑肠溶片	15,000.00
<b>五、肝病用药</b>	
阿德福韦酯片	5,000.00
<b>六、其他</b>	
伏格列波糖胶囊（治疗糖尿病）	13,000.00
维生素 C 片	65,000.00
<b>合 计</b>	<b>500,000.00</b>

### （1）吗替麦考酚酯胶囊

#### ①市场容量及前景

吗替麦考酚酯主要用于预防急性器官排异反应和治疗同种异体肾移植后难治性排异反应。在我国主要用于内脏移植抗排斥的免疫抑制剂有吗替麦考酚酯、他克莫司、环孢素、巴利昔单抗等。吗替麦考酚酯胶囊在临床上的应用非常普遍，据 IMS Health 数据分析：2009 年吗替麦考酚酯、他克莫司、环孢素合计占据了中国市场同类药品 87% 的份额<sup>125</sup>。

免疫抑制剂作为器官移植病人术后减少排异反应的重要药物，需要终身服药，其市场需求与器官手术移植数量紧密相关。随着医疗水平的提升，中国目前已成为第二大器官移植手术国家<sup>126</sup>，国内器官移植患者需终身服用的免疫抑制剂药物市场也在快速扩容，据 IMS Health 数据显示：2009 年免疫抑制剂市场规模

<sup>125</sup> 数据来源：《中国器官移植发展迅速 免疫抑制剂市场前景看好》，医药经济报，2010-9-20

<sup>126</sup> 数据来源：《器官移植规范激活免疫抑制剂市场》，医药经济报，2012-2-20



为 23 亿元，其 2006~2009 年的年均复合增长率为 15%<sup>127</sup>。广州标点医药信息有限公司发布的《2012 中国医药市场发展蓝皮书》进行的数据统计显示，吗替麦考酚酯在 2011 年医院终端抗肿瘤和免疫调节剂销售额前 10 位品种份额中位列第 7 位，市场份额为 2.64%。

《中国医药统计年报（2012）》主要城市重点医院用药品种分析显示，2012 年吗替麦考酚酯在纳入统计的 200 种药品中用药金额位列第 47 位，用药金额较 2011 年增长 11.85%。

## ②产品竞争状况

国家药监局数据显示，截至 2013 年 12 月 31 日，国内共有 11 家企业取得 11 条吗替麦考酚酯胶囊的药品注册批件。

公司取得 1 条吗替麦考酚酯胶囊药品注册批件。

## （2）缬沙坦氢氯噻嗪胶囊

### ①市场容量及前景

缬沙坦氢氯噻嗪胶囊是缬沙坦和氢氯噻嗪的复方制剂，主要适用于治疗单一药物不能充分控制血压的轻中度原发性高血压。

缬沙坦是一种非肽类的血管紧张素 II 受体拮抗剂，具有抑制血管收缩和醛固酮的释放功能，可有效用于各种类型高血压的治疗。由于对心脑肾有较好的保护作用，且具有耐受性较好、降压作用可靠的特点，缬沙坦可作为心肌梗塞、心力衰竭、蛋白尿、糖尿病等高血压病人的常规药物使用，非常有助于患者坚持服药治疗。但沙坦类药物存在最常见不良反应之一就是升高血钾含量，而联合氢氯噻嗪使用进行复方治疗可有效降低血钾，从而有效保护靶器官，减少毒副作用。

抗高血压药物在中国医院用药市场销售规模自 2003 年以来一直稳步增长，2010 年其销售额为 135.80 亿元，同比增长 19.57%，2011 年销售额进一步达到 151.55 亿元<sup>128</sup>。其中，缬沙坦是抗高血压类药物市场中最具潜力的药物之一，其医院市场份额则从 2005 年的 3.00% 快速攀升到 2009 年 10.35% 的高位后，虽然

<sup>127</sup> 数据来源：《中国器官移植发展迅速 免疫抑制剂市场前景看好》，医药经济报，2010-9-20

<sup>128</sup> 数据来源：《中国化学制药行业数据研究报告 2011》，广州标点医药信息有限公司

目前有所下降，但 2011 年仍占据 9.41% 的市场份额，在各类抗高血压药物中位列第二位<sup>129</sup>。

## ②产品竞争状况

国家药监局数据显示，截至 2013 年 12 月 31 日，国内共有 4 家企业取得 4 条缬沙坦氢氯噻嗪胶囊的药品注册批件。

公司取得 1 条缬沙坦氢氯噻嗪胶囊的药品注册批件。

## (3) 阿司匹林肠溶片（100mg）

### ①市场容量及前景

阿司匹林具有对血小板聚集的抑制作用，可防止血栓形成，是抗血栓的主要药物之一。抗血栓药物市场销售规模自 2003 年以来一直稳步增长，2006-2010 年连续五年市场销售增长率都在 20% 以上。2011 年市场规模达到了 81.35 亿元，同比增长了 20.52%<sup>130</sup>。

老年人是血栓类疾病的高发人群，据统计，65 岁以上人口心脑血管血栓的患病率在 20% 左右<sup>131</sup>。目前，中国 65 岁以上的老龄人口已超过 1.32 亿，整个社会对于抗血栓药物的需求庞大，因此，抗血栓药物市场的强劲增长势头将会保持相当长的一段时间。

根据中国外商投资企业协会药品研制与开发行业委员会的数据显示，截至 2011 年，阿司匹林按出厂价计算的市场规模已超过 10 亿元，在过去六年的复合增长率达到了 44%<sup>132</sup>。

此外，阿司匹林肠溶片还是解热镇痛类的常用药物，临床上广泛用于缓解轻度或中度的钝疼痛，如头痛、牙痛、神经痛、肌肉痛及月经痛等，也常作为感冒、流感等的退热药物使用。牛津大学的最新研究表明，日常服用阿司匹林可长期减低腺癌发病率，并降低癌症患者的死亡率<sup>133</sup>，这为阿司匹林的使用范围又扩充了

<sup>129</sup> 数据来源：《抗高血压药物市场研究报告 2011》，广州标点医药信息有限公司

<sup>130</sup> 数据来源：《抗血栓药物市场研究报告（2011）》，广州标点信息有限公司

<sup>131</sup> 数据来源：《抗血栓药物市场研究报告（2011）》，广州标点信息有限公司

<sup>132</sup> 数据来源：《专利到期不是原研末日》，医药经济报，2012-3-21

<sup>133</sup> 数据来源：《研究证实阿司匹林具抗癌效用》，米内网

新的领域。

## ②产品竞争情况

国家药监局数据显示，截至 2013 年 12 月 31 日，国内共有 243 家企业取得 327 条阿司匹林肠溶片的药品注册批件。

公司取得 4 条阿司匹林肠溶片药品注册批件。

## （4）甲钴胺片

### ①市场容量及前景

甲钴胺是存在于血液、脊髓液中的辅酶维生素。甲钴胺药物制剂属于维生素 B12 的第四代产品，其对神经组织具有良好的传递性能，广泛用于治疗周围神经病变和缺乏维生素 B12 而引起的巨幼红细胞性贫血，及各种外周（末梢）性神经代谢机能障碍症。

甲钴胺是抗贫血药物市场中的主要品种。2005 年甲钴胺在 22 个重点城市地区样本医院用药达到了 1.38 亿元，2006 年达到了 1.6 亿元，增长率约为 15%，进入样本医院畅销药物前 50 名行列<sup>134</sup>。《中国医药统计年报（2012）》显示，甲钴胺在 2012 年度纳入统计的主要城市重点医院的用药金额达到 3.49 亿元，比上年增长了 11.62%，市场规模稳步增长。

### ②产品竞争情况

国家药监局数据显示，截至 2013 年 12 月 31 日，国内共有 17 家企业取得 17 条甲钴胺片的药品注册批件。

公司取得 1 条甲钴胺片药品注册批件。

## （5）盐酸洛美利嗪片

### ①市场容量及前景

盐酸洛美利嗪是一种钙拮抗型偏头痛治疗药，属于第三代取代哌嗪类脑血管扩张药，该药对治疗偏头痛和群发性头痛安全有效，并在改善偏头痛的症状方面

<sup>134</sup> 数据来源：《我国贫血人群 3800 万 抗贫血药市场红润》，米内网

有良好效果，尤其是对典型性偏头痛有效。与第一代（如桂利嗪）和第二代（如氟桂嗪）同类药物相比，盐酸洛美利嗪对脑血管的选择性更强，具有临床用量小，疗效高，可全面改善症状，安全性高，长期用药（六个月）的耐受性好等优势。

偏头痛是一种常见的阵发性神经系统疾病。在西方国家有约5%的男性和15%-17%的女性患有偏头痛。随着生活节奏的加快和工作压力的增大，偏头痛在中国的发病率也已呈现出不断上升的势态。据不完全统计，我国成年人偏头痛的患病率达7.7%-18.7%，粗略估计我国至少有一亿偏头痛患者<sup>135</sup>，其中女性患者是男性患者3-4倍，这是一个数量庞大的患者群，偏头痛已成为困扰现代人的常见病。盐酸洛美利嗪作为偏头痛治疗药物，首先于1999年3月在日本获准上市，当年即创造了销售额近10亿日元的业绩。通过应用实践，盐酸洛美利嗪的疗效和安全性得到了医患双方的一致认可，具有良好的市场前景。

## ②产品竞争情况

国家药监局数据显示，截至2013年12月31日，国内共有10家企业取得10条盐酸洛美利嗪片的药品注册批件。

公司取得1条盐酸洛美利嗪片药品注册批件。

## （6）单硝酸异山梨酯片

### ①市场容量及前景

单硝酸异山梨酯片为抗心绞痛类药，主要用于冠心病以及心绞痛的预防和治疗。

近年来，我国冠心病发病率呈现出逐年上升趋势。据卫生部《国家卫生服务研究》统计报道，我国冠心病的患病率约为4.6%。人口老化的加速，进一步带动了这一类药物的市场需求。心绞痛是冠心病的主要临床症状，2006年-2010年的5年间，我国防治心绞痛药物平均增长率为19.85%，2009年，抗心绞痛药物占到整个心血管用药市场份额的5.03%，2010年22个重点城市样本医院防治心绞痛临床用药已近8亿元，同比上一年增长了17.24%，医院总体用药约为30多

<sup>135</sup> 数据来源：《国际新药研发动态与新品介绍》，2005年10月

亿元规模<sup>136</sup>。

单硝酸异山梨酯是目前抗心绞痛市场中最主要的药物之一，统计数据显示，2004-2009 年单硝酸异山梨酯片在抽样医院中销售额的复合增长率达到 16.02%<sup>137</sup>。2011 年，其在医院终端心血管系统药物销售额品种份额中位列前十，占据 2.28%的市场份额<sup>138</sup>。

## ②产品竞争情况

国家药监局数据显示，截至 2013 年 12 月 31 日，国内共有 18 家企业取得 22 条单硝酸异山梨酯片的药品注册批件。

公司取得 1 条单硝酸异山梨酯片药品注册批件。

## （7）马来酸依那普利片

### ①市场容量及前景

马来酸依那普利片主要用于治疗高血压，其对多种类型高血压均有明显降压作用，并能改善充血性心力衰竭患者的心脏功能。由于具有降压作用迅速、停药后不易迅速引起血压反弹以及适用范围广等优点，马来酸依那普利片在临床常被推荐为治疗高血压病的重要药物。

据国际卫生组织最新发布的《2012 年世界卫生统计》显示，全球三分之一的成年人患有高血压。近年，由于高血压疾病的高发，抗高血压药物在中国医院用药市场销售规模持续增长，从 2007 年 84.5 亿元稳步增长至 2011 年 151.55 亿元<sup>139</sup>。

### ②产品竞争情况

国家药监局数据显示，截至 2013 年 12 月 31 日，国内共有 15 家企业取得 23 条马来酸依那普利片的药品注册批件。

公司取得 2 条马来酸依那普利片药品注册批件。

<sup>136</sup> 数据来源：《抗心绞痛亚类药曲美他嗪增长快》，米内网

<sup>137</sup> 数据来源：《中国心血管病药物市场研究报告（2010）》，北京东方比特科技有限公司

<sup>138</sup> 数据来源：《2012 中国医药市场发展蓝皮书》，广州标点医药信息有限公司

<sup>139</sup> 数据来源：《抗高血压药物市场研究报告（2011）》，广州标点医药信息有限公司

## （8）奥硝唑片

### ①市场容量及前景

奥硝唑为硝基咪唑类抗厌氧菌药物，可用于治疗脆弱拟杆菌、狄氏拟杆菌、卵园拟杆菌等多类厌氧菌引起的多种感染性疾病，临床上多用于妇科炎症的治疗。

妇科炎症是困扰女性的一大疾病，我国的流行病学调查结果表明，我国城市的已婚妇女的生殖器感染的发病率为 42%，并且在不同的年龄阶段会发生不同程度的泌尿系统感染<sup>140</sup>。据南方医药经济研究所数据显示：2006 年，我国妇科炎症用药市场规模为 65.18 亿元，比上一年增长了 12.13%。2005-2008 年，妇科炎症用药市场每年的增长幅度均在 10%以上，年均增长率 13.34%，妇科炎症用药整个市场处于稳定增长期。

奥硝唑是继甲硝唑、替硝唑之后的第三代新型硝基咪唑类衍生物，具有良好抗专性厌氧菌、杆菌、球菌及杀虫作用，是妇科炎症市场的主导品种。根据米内网重点城市样本医院购药数据统计，2011 年，奥硝唑采购金额位列所有药物品种的第 49 位，占总体采购金额的 0.42%<sup>141</sup>。

### ②产品竞争情况

国家药监局数据显示，截至 2013 年 12 月 31 日，国内共有 7 家企业取得 12 条奥硝唑片的药品注册批件。

公司该产品的药品注册批件申请文件已被受理。

## （9）法罗培南钠片

### ①市场容量及前景

培南类药物是目前抗菌药物中抗菌谱最广、抗菌作用最强的一类抗生素，具有广谱、强效、细菌耐药发生率低等特点。目前，全球已上市的培南类药物不过七八只，我国获准生产的有 6 个品种：亚胺培南、美罗培南、帕尼培南、法罗培

<sup>140</sup> 数据来源：《国内妇科市场不断攀高，西药产品销售看好》，医药经济报，2009-4-27

<sup>141</sup> 数据来源：《中国化学制药行业数据研究报告 2011》

南、厄他培南、比阿培南。当前，由于抗生素类滥用引起的细菌耐药性问题日益严重，而培南类由于应用时间较短，抗药性未明显加强，能有效解决耐药性问题，并且它适用于全身各处的感染，不良反应较少，市场需求不断增加。此外，培南类药物的研发、生产与其他抗生素类相比，技术壁垒更高，市场竞争相对较小。这使得培南类药物成为抗感染药物中非常重要的一支新生力量，具有很大的市场潜力。

根据华源医药网的估计，2005-2008年培南类药品的医院购药平均增长率为24.13%，2008年医院购药规模达到22.46亿元，同比增长32.44%，市场增长稳定；据药品咨询网数据显示，2010年国内市场培南类抗生素的增长在50%以上，市场需求呈现加速增长之势<sup>142</sup>。

## ②产品竞争情况

国家药监局数据显示，截至2013年12月31日，国内共有5家企业取得7条法罗培南钠片的药品注册批件。

公司取得1条法罗培南钠片药品注册批件。

## （10）地红霉素肠溶胶囊

### ①市场容量及前景

地红霉素为新一代十四元环大环内酯类抗菌药，主要用于敏感菌引起的扁桃体炎、咽炎、下呼吸道及皮肤和软组织感染的治疗。在市场份额前5名的大环内酯类药物中，地红霉素增长率最高，近三年的复合增长率为53.36%<sup>143</sup>。

2009年新的医保目录出台后，地红霉素首次获批进入，市场规模迅速增长，样本医院统计数显示，2010年地红霉素类药物市场份额占大环内酯类药物的比例从2009年的4.36%增长到5.53%<sup>144</sup>，具有广阔的市场前景。

### ②产品竞争情况

国家药监局数据显示，截至2013年12月31日，国内共有6家企业取得7

<sup>142</sup> 数据来源：《培南类抗生素 市场增长势头迅猛》，中国医药报

<sup>143</sup> 数据来源：《2010年大环内酯类用药市场研究报告》，广州标点信息有限公司

<sup>144</sup> 数据来源：米内网，南方医药经济研究所国内医药数据库

条地红霉素肠溶胶囊的药品注册批件。

公司取得 2 条地红霉素肠溶胶囊药品注册批件。

#### （11）阿奇霉素片

##### ①市场容量及前景

阿奇霉素片属于大环内酯类抗感染药物。随着新一代大环内酯类药物陆续进入国家医保目录，阿奇霉素口服常释剂型和颗粒剂由乙类上升为甲类，限二线用药的备注规定也被取消，大环内酯类药物的消费受到很大的推动作用。统计数据显示，2009 年大环内酯类药物的市场规模约为 41.18 亿元，约占抗感染市场份额为 4.03%<sup>145</sup>，排在头孢类、青霉素类和喹诺酮类之后，为第四大抗感染用药。

从产品类别来看，阿奇霉素一直占据大环内酯类药物临床应用的首位，其 2007 年、2008 年、2009 年分别占据大环内酯类 57.83%、53.43%、54.83% 的市场份额<sup>146</sup>。

##### ②产品竞争情况

国家药监局数据显示，截至 2013 年 12 月 31 日，国内共有 79 家企业取得 96 条阿奇霉素片的药品注册批件。

公司取得 2 条阿奇霉素片药品注册批件。

#### （12）奥美拉唑肠溶片

##### ①市场容量及前景

奥美拉唑是质子泵抑制剂类的代表性药物，其能够抑制胃酸的分泌，适用于胃及十二指肠溃疡、应激性溃疡、反流性食管炎和卓-艾综合征等症的治疗。因具有作用快、持续时间长、抑酸效果好等特点，在抗酸及消化性溃疡用药市场中质子泵抑制剂长期占据主导地位。近年，奥美拉唑一直保持了较高的增长速度，2007 年以来，其市场份额一直占据抗消化性溃疡及胃动力药物额的第一位。2011 年，受限价政策影响，其市场份额有所下降，但仍占据了 33.17% 的市场，大幅

<sup>145</sup> 数据来源：《大环内酯类用药市场研究报告（2010 年）》，广州标点信息有限公司

<sup>146</sup> 数据来源：南方医药经济研究所国内药品数据库，2010 年



领先其他质子泵抑制剂。在消化性疾病人群总体数量持续上升并日益呈现年轻化的态势下，预计质子泵抑制剂的整体市场份额将继续稳步提升，奥美拉唑存在稳定而广泛的市场空间。

## ②产品竞争情况

国家药监局数据显示，截至 2013 年 12 月 31 日，国内共有 13 家企业取得 16 条奥美拉唑肠溶片的药品注册批件。

公司取得 2 条奥美拉唑肠溶片药品注册批件。

## （13）阿德福韦酯片

### ①市场容量及前景

乙肝抗病毒治疗的常用方法有干扰素治疗、核苷类似物治疗、免疫调节剂治疗和其它治疗，其中核苷类似物治疗在临床实践中占有重要地位。

阿德福韦酯系第二代核苷类药物，2002 年 9 月首次在美国上市，该药品通过抑制病毒 DNA 逆转录酶活性，植入病毒 DNA 链导致病毒 DNA 链断裂等特殊药理机制，起到抗乙肝病毒的作用。除阿德福韦酯外，目前市面上的其他核苷类药物如拉米夫定、恩替卡韦、替比夫定耐药比较严重，而对上述药物耐药的患者，服用阿德福韦酯治疗仍然有效，因此阿德福韦酯近几年用药量迅速增长。据样本医院数据分析，2011 年，阿德福韦酯在肝病类药物主要品种中位列第 5 位，市场份额为 7.47%，2008 至 2011 年，其复合增长率为 21.70%<sup>147</sup>，市场前景广阔。

### ②产品竞争情况

国家药监局数据显示，截至 2013 年 12 月 31 日，国内共有 14 家企业取得 14 条阿德福韦酯片的药品注册批件。

公司取得 1 条阿德福韦酯片药品注册批件。

## （14）伏格列波糖胶囊

### ①市场容量及前景

<sup>147</sup> 数据来源：《中国肝病用药市场研究报告（2011）》，广州标点医药信息有限公司

伏格列波糖胶囊主要用于改善糖尿病患者饭后的高血糖症状，并可预防并发症的发生和发展。伏格列波糖作用机理独特，既可以单独使用，也可以同磺酰脲类、双胍类或胰岛素等联合使用，其具有活性高、降糖作用平稳等特点，是临床常用降糖药之一。

2011年，我国糖尿病临床用药市场规模达到了134.2亿元，同比增长了17.87%，其中伏格列波糖在糖尿病治疗药物临床用药医院市场份额中排名第十二位，其市场占比为1.14%，连续3年保持增长<sup>148</sup>。

## ②产品竞争情况

国家药监局数据显示，截至2013年12月31日，国内共有6家企业取得7条伏格列波糖胶囊的药品注册批件。

公司取得2条伏格列波糖胶囊药品注册批件。

## （15）维生素C片

### ①市场容量及前景

维生素C片属于维生素类及矿物质缺乏症用药，主要用于维生素C缺乏病的防治，也可用于各种急慢性传染性疾病及紫癜等症的辅助治疗。此外，维生素C片还可用于慢性铁中毒的治疗，以及用于治疗肝硬化、急性肝炎和砷、汞、铅、苯等慢性中毒时所致的肝脏损害等。

在欧美发达国家，维生素市场格局已较为稳定。全球范围内使用最普遍的维生素A、维生素C和维生素E，三者每年的市场份额达到20亿美元。其中，药用和食用维生素还在以每年4%-5%的速度增长。而中国维生素产品市场却有很大的上升空间，据有关部门的抽样调查显示，我国30%的人维生素C摄入量不足，需要通过补充或服用维生素C相关产品，才能维持正常的生理需要。在此背景下，维生素C及其产品的消费必然随之增加，市场容量将大幅度提高。

### ②产品竞争情况

国家药监局数据显示，截至2013年12月31日，国内共有728家企业取得

<sup>148</sup> 数据来源：《糖尿病治疗药物市场研究报告（2011）》，广州标点医药信息有限公司

1,176 条维生素 C 片的药品注册批件。

公司取得 1 条维生素 C 片药品注册批件。

## 2、项目的建设内容

项目计划建设年产 50 亿片（粒）口服固体制剂生产线，工程主要包括：口服固体制剂生产车间，相应的配套工程和公用工程。

## 3、项目的投资概算

本项目拟使用募集资金 21,073.94 万元，其中固定资产投资 14,000 万元，铺底流动资金 7,073.94 万元，具体内容见下表：

单位：万元

项 目	投资金额
建筑工程	2,200.00
其中：土建工程	2,000.00
其他费用	200.00
设备购置与安装	11,800.00
铺底流动资金	7,073.94
合 计	<b>21,073.94</b>

## 4、项目的主要技术水平及生产工艺流程

口服固体制剂是应用最广泛的药品剂型，它包括颗粒剂、散剂、片剂、胶囊剂等。目前公司口服固体制剂只生产片剂和胶囊剂。片剂系指药物与适宜辅料通过制剂技术制成的片状制剂。胶囊剂系指将药物组分加适宜的辅料充填于空心硬质胶囊中或密封于弹性软质囊材中而制成的固体制剂。

本项目按国家 GMP 标准规定进行设计，坚持高标准、高起点，生产技术与设备采用国内外先进水平的工艺和设备，其中主要生产设备包括制粉碎、制粒、混合配料设备，高速压片机，高效包衣机，胶囊充填机，瓶装联动线，铝塑包装联动等。采用上述先进设备和系统不仅能有力地提高生产的自动化控制水平，而且提高了制品的质量。

口服固体制剂产品的生产工艺流程图见本招股说明书“第六节 业务和技术”之“四、（二）主要产品的工艺流程”。

## 5、主要设备选择

根据项目工艺及设计要求，本项目计划采购的主要设备如下：

单位：万元

设备名称	规格	品牌	数量	金额
粉碎、制粒、混合配料设备	600L/批	浙江迦南科技股份有限公司	4套	1,000.00
高速压片机	40万片/小时	菲特(南京)压片机械有限公司	8套	1,000.00
高效包衣机	350L	中航工业北京航空制造工程研究所(625所)	8套	1,000.00
胶囊充填机	3000粒/分钟	北京翰林精工科技有限公司	8台	800.00
瓶装联动线	120瓶/分钟	广州砧码珈机械设备有限公司	4条	800.00
铝塑包装联动	冲裁240次/分钟	北京双鹤制药装备有限责任公司	10条	1,500.00
制水系统	2吨/小时	淄博汇邦环境工程有限公司	1套	120.00
公用系统（空压、冷冻、冷却等）	-	阿特拉斯工程机械有限公司	1套	880.00
电气设备（含配电柜、电梯、电视监控、感烟报警、变压器等）	-	-	-	800.00
净化工程	-	-	-	2,000.00
机电安装工程	-	-	-	1,000.00
环保设备	-	-	1套	300.00
零星设备	-	-	-	200.00
各种用具（鞋橱、货架等）	-	-	-	400.00
<b>合计</b>				<b>11,800.00</b>

## 6、主要原材料、辅助材料及能源的供应情况

### （1）原材料、辅助材料供应

本项目所需原材料主要为淀粉、吗替麦考酚酯、阿司匹林、乙醇、单硝酸异山梨酯、地红霉素、奥美拉唑、缬沙坦、乳糖和其他活性成份等原材料，所用原材料供应充足。所需包装物和其他辅料国内外供应充足，可以满足项目所需。

### （2）能源供应

①水源、水质、供排水情况：生产和生活用水取自济宁供水系统和自备井，生活污水和工业废水经本项目配套建设的处理设施处理达标后排入城市污水管道集中处理。

②电源、供电情况：所需供电由高新技术产业园变电所10kV线路引入厂区动力车间变压器。

## 7、项目选址与土地

项目拟建地点位于济宁高新技术产业开发区，其土地使用证编号为济宁国用（2011）第0812100053-A号，本项目用地7.5亩。

## 8、环境保护

本项目投产后产生的主要污染物包括污水、废气、噪声与固体废弃物。公司对各污染物具体分析及拟采取的控制措施如下：

### （1）水污染物排放分析与控制

本项目生产废水主要为车间冲洗废水及循环水系统的排污水，对于生产污水直接排入高新区城市污水主管网进入济宁市高新区污水处理厂处理，少量生活污水经厂区化粪池处理后符合《污水排入城市下水道水质标准》（CJ3082-1999）表1最高允许浓度，排入高新区城市污水主管网进济宁市高新区污水处理厂处理。

### （2）大气污染物排放分析与控制

项目产生的粉尘、废气主要来源于生产车间，利用车间含尘废气、产尘工序自带的除尘器进行除尘，除尘后能够满足《大气污染物综合排放标准》（GB16297-1996）二级标准要求，不会对大气造成污染。

### （3）噪声污染分析与控制

本项目的噪声主要是在生产过程中空压机、空调机组、压片机、灌装机等产生的机械性噪声，在工艺设计时考虑采用集中布置的方法，在建筑上做隔声、吸声处理，对具体设备采取设置减振支座、消声器等方法，降低噪声源噪声。

### （4）固体废弃物排放分析与控制

项目营运期产生的固体废物主要包括：过滤工序中产生的活性炭废渣及废载体物、包装工序废包装材料和生活垃圾等，其中生活垃圾由环卫部门处理；生产过程中产生的废弃包材、废渣收集后，外售处理。

2012年3月22日，济宁市环保局高新技术产业开发区分局出具审批意见，同意本项目实施建设。

## 9、项目的组织实施与建设期

项目将由公司负责组织实施，其中涉及到勘测、设计、施工、监理以及重要设备采购等主要阶段公司都将组织进行招投标。公司已经完成项目的分析论证、备案登记、环评审批等手续。本项目建设期24个月，拟从募集资金到位后第2年开始建设，从工艺设计到设备选型、安装都依照新版GMP规定，拟在建设期第二年年末通过GMP认证。项目进度及相应的投资计划如下：

募投项目投资使用计划表

单位：万元

项目	起始时间	完成时间	T年	T+1年
工艺设计	T	T+4月	150.00	-
设备采购	T+5月	T+13月	9,000.00	4,800.00
土建和机电安装	T+5月	T+13月		-
生产线调试	T+14月	T+16月	-	-
试生产及工艺验证	T+17月	T+20月	-	-
通过GMP认证	T+21月	T+24月	-	50.00
合计			<b>9,150.00</b>	<b>4,850.00</b>

项目投产后第一年达产率为30%，第二年达产率为60%，第三年完全实现达产。

## 10、项目经济效益分析

本项目计算期为10年，其中T、T+1年为2年建设期；项目经济效益测算周期从T+2年到T+9年，共8年，T+2年项目达产率为30%，T+3年项目达产率为60%，T+4年完全实现达产。本项目经济效益情况分析如下：

单位：万元

序号	项目	金额	备注
----	----	----	----

1	销售收入	61,974.48	按 8 年年均计算
2	销售税金及附加	742.12	按 8 年年均计算
3	总成本和费用	42,752.19	按 8 年年均计算
4	利润总额	18,480.17	按 8 年年均计算
5	所得税（15%）	2,772.03	按 8 年年均计算
6	净利润	15,708.15	按 8 年年均计算
7	毛利率	58.75%	-
8	净利率	25.35%	-
9	投资利润率	87.69%	-
10	所得税后财务内部收益率	40.27%	按10年计算
11	所得税前财务内部收益率	45.96%	按10年计算
12	所得税后投资回收期	4.93年	含建设期 2 年
13	所得税前投资回收期	4.53年	含建设期 2 年

通过以上分析可知，本项目具有较强的财务盈利能力，投资收益率高，经济效益好，清偿能力强，具有较好的抗风险能力，具有财务可行性。

### （五）新建年产 5,000 万支分装粉针剂生产线项目

本项目设计产能为年产 5,000 万支分装粉针剂。公司将根据不同功能产品的市场需求，灵活调配产能生产不同功能性药品，以获取最优经济效益。

#### 1、产品选型

公司拟通过该生产线生产以下药品：

单位：万支

产品名称	产能
<b>一、心脑血管用药</b>	
注射用果糖二磷酸钠	4,000.00
注射用磷酸肌酸钠	880.00
<b>二、抗感染用药</b>	
注射用比阿培南	120.00
<b>合 计</b>	<b>5,000.00</b>

#### （1）注射用果糖二磷酸钠

##### ①市场容量及前景

果糖二磷酸钠的市场容量详见“新建年产 1.5 亿袋非 PVC 软袋输液生产线项目”中的产品“果糖二磷酸钠注射液”的介绍。

## ②产品竞争情况

国家药监局数据显示，截至 2013 年 12 月 31 日，国内共有 23 家企业取得 54 条注射用果糖二磷酸钠的药品注册批件。

公司该产品的药品注册批件申请文件已被受理。

### （2）注射用磷酸肌酸钠

#### ①市场容量及前景

磷酸肌酸是人体内自有的活性物质，作为细胞内的一种高能磷酸化合物，不仅可以在心肌细胞遭受缺血缺氧时为其提供能量，还可以保护心肌细胞膜免受氧自由基等有害物质的侵害，改善心脏功能。外源性磷酸肌酸是具有心肌保护作用的药物，临床不仅广泛应用于心脏手术全程中，还应用于治疗心力衰竭、心肌梗死、心律失常、冠状动脉粥样硬化性心脏病等疾病。心肌梗塞溶栓疗法和经皮冠状动脉腔内成形术（冠脉内支架）及冠脉搭桥等治疗方法的广泛应用，进一步带动了磷酸肌酸市场的快速增长。

国内 16 城市样本医院数据显示，近几年磷酸肌酸钠用药呈现出高速增长。2006 年，磷酸肌酸钠用药市场同比上一年增长了 177.81%，用药金额达到了 5,471.56 万元<sup>149</sup>。2012 年，据工信部发布的《中国医药统计年报（2012）》主要城市重点医药用品种分析数据显示，磷酸肌酸在纳入统计的 200 种畅销药品中用药金额由 2011 年的第 10 位上升到第 7 位，实际用药金额达到了 113,208.8 万元，同比上一年增长了 33.01%。

## ②产品竞争情况

国家药监局数据显示，截至 2013 年 12 月 31 日，国内共有 5 家企业取得 9 条注射用磷酸肌酸钠的药品注册批件。

公司该产品的药品注册批件申请文件已被受理。

<sup>149</sup>数据来源：《磷酸肌酸钠临床应用引人注目 市场逐年增长》



### （3）注射用比阿培南

#### ①市场容量及前景

抗生素药物的不合理使用和细菌耐药性问题已成为目前较为严重的公共卫生问题。细菌耐药性使得原本有效的抗生素的治疗效果降低或丧失，增加了对患者的治疗难度和医疗成本，抗生素耐药性问题日益加剧。

培南类由于应用时间较短，抗药性未明显加强，能有效解决耐药性问题，并且它适用于全身各处的感染，不良反应较少，所以它被称为“抗生素的最后一道防线”，是抗感染药物中非常重要的一支新生力量。培南类药物上市以后，市场需求不断扩大，目前已经成为医院重要的临床抗感染药物。

#### ②产品竞争情况

国家药监局数据显示，截至 2013 年 12 月 31 日，国内共有 4 家企业取得 4 条注射用比阿培南的药品注册批件。

公司取得 1 条注射用比阿培南药品注册批件。

## 2、项目建设工程内容

项目计划建设年产 5,000 万支分装粉针生产线，工程主要包括：分装粉针生产车间，相应的配套工程和公用工程。

## 3、项目的投资概算

本项目拟使用募集资金 12,478.39 万元，其中固定资产投资 7,700 万元，铺底流动资金 4,778.39 万元，具体内容见下表：

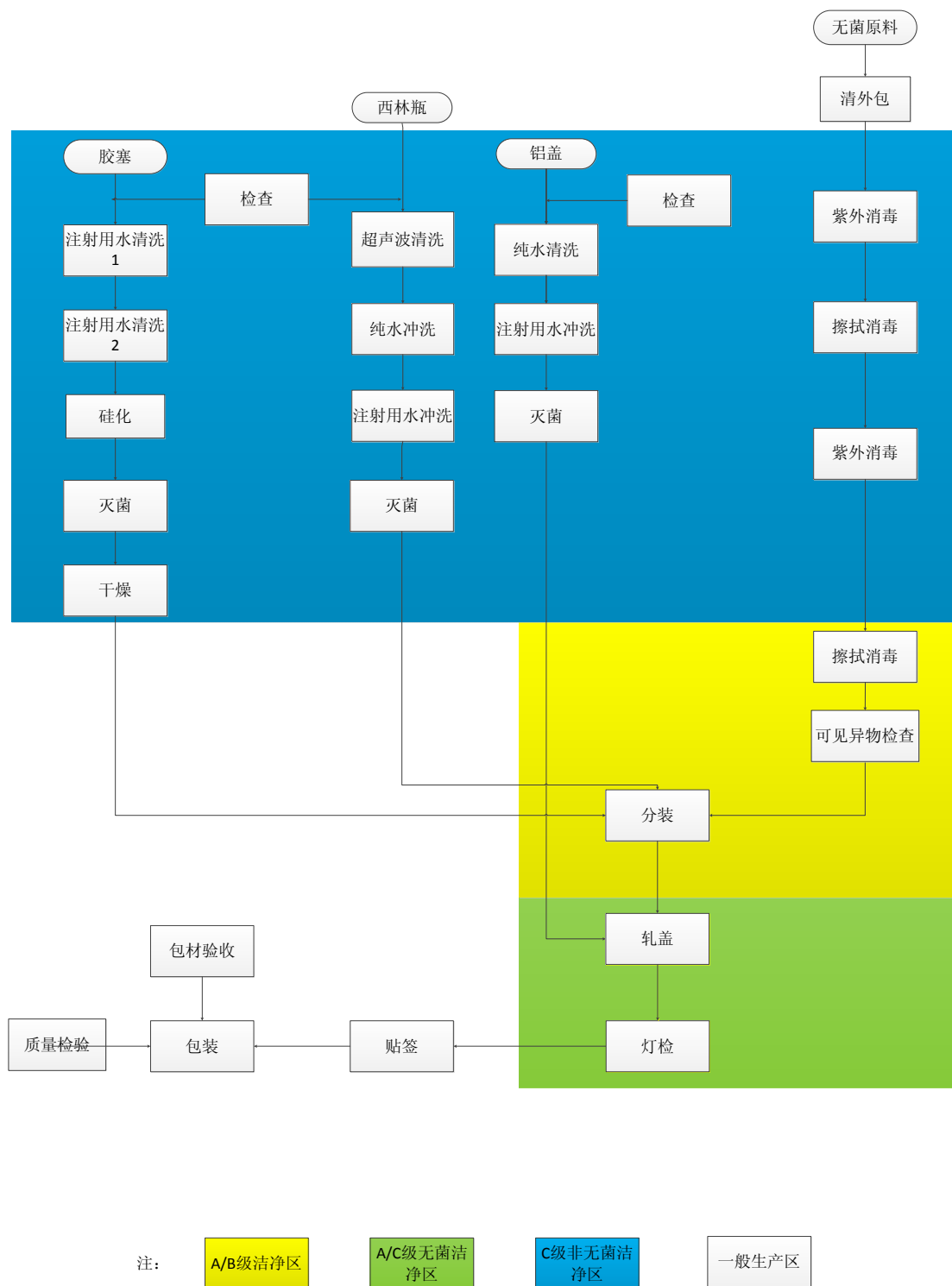
单位：万元

项 目	投资金额
建筑工程	1,200.00
其中：土建工程	1,100.00
其他费用	100.00
设备购置与安装	6,500.00
铺底流动资金	4,778.39
<b>合 计</b>	<b>12,478.39</b>

#### 4、项目的主要技术水平及生产工艺流程

本项目按国家新版 GMP 标准规定进行设计。无菌分装粉针药品由于药品的质量特性，不能采用过滤除菌或成品灭菌的工艺，因此必须在无菌环境中按照无菌工艺，将符合注射用要求的药物粉末直接分装于经灭菌的洁净小瓶中密封而成。分装粉针剂型工艺相对较复杂，要求人员无菌意识标准高，整个分装过程在 A 级环境下进行。

图 13-2 分装粉针工艺流程图



### 5、主要设备选择

根据项目工艺及设计要求，本项目计划采购的主要设备如下：

单位：万元

设备名称	规格	品牌	数量	金额
------	----	----	----	----

洗烘灌联动线	400 支/分钟	长沙楚天科技有限公司	2 条	1,000.00
自动包装生产线	400 支/分钟	上海龙腾机械制造有限公司	2 条	500.00
干热灭菌设备	2 立方米	南京鑫长江制药设备有限公司	2 套	200.00
纯化水制备机组	10 吨/小时	浙江四通环境工程有限公司	1 套	200.00
蒸馏水机组	5 吨/小时	吉林华通制药设备有限公司	2 台	300.00
分配系统（药液、纯化水、注射用水、纯蒸汽输送系统等）	-	奥星制药设备（石家庄）有限公司	1 套	300.00
公用系统（空压等）	75 千瓦 x2	阿特拉斯工程机械有限公司	1 套	200.00
公用系统（冷冻、冷却等）	制冷量： 1200 千瓦	上海通盛冷冻设备有限公司	1 套	100.00
电气设备（含配电柜、电梯、电视监控、感烟报警、变压器等）	-	-	-	500.00
净化工程	-	-	-	1,000.00
机电安装工程	-	-	-	500.00
环保设备	-	-	1 套	200.00
零星设备	-	-	-	300.00
各种用具（鞋橱、货架等）	-	-	-	200.00
<b>合计</b>				<b>5,500.00</b>

## 6、主要原材料、辅助材料及能源的供应情况

### （1）原材料、辅助材料供应

本项目所需原材料主要为果糖二磷酸钠、磷酸肌酸钠、比阿培南和其他活性成份等原材料，所用原材料供应充足。所需包装物和其他辅料国内外供应充足，可以满足项目所需。

### （2）能源供应

①水源、水质、供排水情况：生产和生活用水取自济宁供水系统和自备井，生活污水和工业废水经本项目配套建设的处理设施处理达标后排入城市污水管道集中处理。

②电源、供电情况：所需供电由高新技术产业园变电所10kV线路引入厂区动力车间变压室。

## 7、项目选址与土地

项目拟建地点位于济宁高新技术产业开发区，其土地使用证编号为济宁国用（2011）第0812100053-A号，本项目用地7.5亩。

## 8、环境保护

本项目投产后产生的主要污染物包括污水、废气、噪声与固体废弃物。公司对各污染物具体分析及拟采取的控制措施如下：

### （1）水污染物排放分析与控制

本项目生产废水主要为车间冲洗废水及循环水系统的排污水，对于生产污水直接排入高新区城市污水主管网进入济宁市高新区污水处理厂处理，少量生活污水经厂区化粪池处理后符合《污水排入城市下水道水质标准》（CJ3082-1999）表1最高允许浓度，排入高新区城市污水主管网进济宁市高新区污水处理厂处理。

### （2）大气污染物排放分析与控制

项目产生的粉尘、废气主要来源于生产车间，利用车间含尘废气、产尘工序自带的除尘器进行除尘，除尘后能够满足《大气污染物综合排放标准》（GB16297-1996）二级标准要求，不会对大气造成污染。

### （3）噪声污染分析与控制

本项目的噪声主要是在生产过程中空压机、空调机组、灌装机等产生的机械性噪声，在工艺设计时考虑采用集中布置的方法，在建筑上做隔声、吸声处理，对具体设备采取设置减振支座、消声器等方法，降低噪声源噪声。

### （4）固体废弃物排放分析与控制

项目营运期产生的固体废物主要包括：过滤工序中产生的活性炭废渣及废载体物、包装工序废包装材料和生活垃圾等，其中生活垃圾由环卫部门处理；生产过程中产生的废弃包材、废渣收集后，外售处理。

2012年3月22日，济宁市环保局高新技术产业开发区分局出具审批意见，同意本项目实施建设。

## 9、项目的组织实施与建设期

项目将由公司负责组织实施，其中涉及到勘测、设计、施工、监理以及重要设备采购等主要阶段公司都将组织进行招投标。公司已经完成分析论证、备案登记、环评审批等手续。本项目建设期24个月，拟从募集资金到位后第2年开始建设，从工艺设计到设备选型、安装都依照新版GMP规定，拟在建设期第二年年末通过GMP认证。项目进度及相应的投资计划如下：

募投项目投资使用计划表

单位：万元

项目	起始时间	完成时间	T年	T+1年
工艺设计	T	T+4月	50.00	-
设备采购	T+5月	T+13月	2,500.00	4,000.00
土建和机电安装	T+5月	T+13月	1,100.00	-
生产线调试	T+14月	T+16月	-	-
试生产及工艺验证	T+17月	T+20月	-	-
通过GMP认证	T+21月	T+24月	-	50.00
合计			<b>3,650.00</b>	<b>4,050.00</b>

项目投产后第一年达产率为50%，第二年达产率为80%，第三年完全实现达产。

## 10、项目经济效益分析

本项目计算期为10年，其中T、T+1年为2年建设期；项目经济效益测算周期从T+2年到T+9年，共8年，T+2年项目达产率为50%，T+3年达产率为80%，T+4年完全实现达产。本项目经济效益情况分析如下：

单位：万元

序号	项目	金额	备注
1	销售收入	34,496.56	按8年年均计算
2	销售税金及附加	146.32	按8年年均计算
3	总成本和费用	29,785.24	按8年年均计算

4	利润总额	4,565.00	按 8 年年均计算
5	所得税（15%）	684.75	按 8 年年均计算
6	净利润	3,880.25	按 8 年年均计算
7	毛利率	17.33%	-
8	净利率	11.25%	-
9	投资利润率	36.58%	-
10	所得税后财务内部收益率	24.64%	按10年计算
11	所得税前财务内部收益率	29.31%	按10年计算
12	所得税后投资回收期	6.29年	含建设期 2 年
13	所得税前投资回收期	5.74年	含建设期 2 年

通过以上分析可知，本项目具有较强的财务盈利能力，投资收益率高，经济效益好，清偿能力强，具有较好的抗风险能力，具有财务可行性。

## （六）研发中心建设项目

### 1、项目建设的内容

公司拟在济宁市高新技术开发区辰欣药业二园区内新建研发大楼一座，供公司研发中心使用。项目建设用地面积 4,823.45m<sup>2</sup>，总建筑面积 28,400m<sup>2</sup>。研发大楼共 6 层，第一、二层为中试车间，第三、四层为分析仪器室、制剂实验室、理化项目检测室、高温设备室、留样室、试剂室、无菌检测实验室，第五、六层为办公室。

同时公司将投入部分募集资金购置中试车间生产设备、研发用仪器设备，此外还要购置部分研发大楼用办公设备，用于公司研发基础平台的建设。

### 2、项目的投资概算

本项目拟使用募集资金 16,408.50 万元，具体内容见下表：

单位：万元

项目名称	金额
建筑工程	13,144.00
设备购置及安装费用（含软件）	3,264.50
<b>项目总投资</b>	<b>16,408.50</b>

#### （1）建筑工程投资

本项目建筑工程总投资 13,144.00 万元，主要用于研发大楼的建设及装修，投资明细如下：

## 募投项目建筑安装工程费用估算明细

单位：万元

项目	面积（m <sup>2</sup> ）	单价（万元/m <sup>2</sup> ）	总价
土建工程	28,400	0.25	7,100.00
装修费用	28,400	0.16	4,544.00
公用工程	-	-	1,500.00
<b>合计</b>			<b>13,144.00</b>

## (2) 设备购置及安装投资

设备购置及安装投资总额 3,264.50 万元，主要用于研发设备及办公设备（含软件）的购置和安装。

## 项目新增研发设备投资估算明细

单位：万元

序号	设备名称	规格型号	单价	数量	总价
1	高效液相色谱仪	岛津/waters	30.00	30	900.00
2	红外光谱仪	岛津 FTIR-8400S	35.00	5	175.00
3	乳粒测定仪	马尔文 ZEN3690	35.00	4	140.00
4	蒸发光检测器	奥太 2000ES	15.00	2	30.00
5	气相色谱仪	岛津 GC-14C	20.00	10	200.00
6	智能药物溶出仪	RCZ-8G	5.00	20	100.00
7	净化工作台	CJ-1650	2.00	3	6.00
8	电子（微量）天平	TE2101	1.00	25	25.00
9	抑菌圈自动测量分析仪	ZY-300IV	3.40	2	6.80
10	电热恒温箱	DHG-9241A	1.00	6	6.00
11	霉菌培养箱	MJF-250	2.00	3	6.00
12	隔水培养箱	GNP9270	1.50	3	4.50
13	快速水分测定仪	STC2-SC69-02C	1.20	5	6.00
14	偏光显微镜	E600	2.00	5	10.00
15	紫外可见分光光度计	岛津 UV-2450	10.00	10	100.00
16	自动永停测定仪	ZYD-1	3.00	5	15.00



17	热分布记录仪	SN2003	1.50	4	6.00
18	数显折力仪	ZLY-2000	2.00	4	8.00
19	集菌仪	HTY-2000A	3.00	2	6.00
20	卡氏微量水分测量仪	ZDJ-400S	3.70	5	18.50
21	灭菌柜	XG1.XD-0.36	3.20	5	16.00
22	试管恒温仪	TAL-40D	1.00	2	2.00
23	数显撕拉力仪	LY-8000	4.00	3	12.00
24	无菌及微生物监测系统	zw-2008	10.00	2	20.00
25	自动旋光仪	WZZ-2B	2.00	5	10.00
26	原子吸收分光光度计	TAS-986F	10.00	5	50.00
小计					<b>1878.80</b>
二					
1	冻干干燥机	JLZ-0.4	52.00	1	52.00
1	过滤灌装仪	—	30.00	1	30.00
2	压片机	TDP	20.00	2	40.00
3	高压均质机	APV1000	1.00	45	45.00
小计					<b>167.00</b>
三					
1	高效粉碎机	CW-180A	5.00	1	5.00
2	高效混合制粒机	GHL-50	15.00	1	15.00
3	旋转式压片机	ZP-35D	50.00	1	50.00
4	冷冻干燥机	LGJ.10YXD	160.00	1	160.00
5	西林瓶洗瓶机	JCXP-III	35.00	1	35.00
6	远红外隧道烘箱	SH-2	40.00	1	40.00
7	全自动胶塞清洗机	CDDA-06R	30.00	1	30.00
8	高压均质机	NIRO-SOAVI/1200L	80.00	1	80.00
9	旋转式灭菌柜	PXS-12.5H	20.00	1	20.00
10	机械搅拌水相罐	300L	20.00	1	20.00
11	立式超声波洗瓶机	QCL120	30.00	1	30.00
12	隧道式灭菌干燥机	ASZ620/43A	40.00	1	40.00
13	搪玻璃设备	200L	16.00	1	16.00
14	拉丝灌装机	AGF12-1/20	50.00	1	50.00
小计					591.00
合计					<b>2,636.80</b>

## 项目新增办公设备投资估算明细

单位：万元

设备名称	规格型号	单价	数量	总价
电脑	联想	0.53	200	106.00
手提电脑	联想	0.76	20	15.20
打印机	惠普	1.50	25	37.50
复印机	惠普	3.50	5	17.50
传真机	佳能	0.20	30	6.00
扫描设备	爱普生	1.50	5	7.50
服务器	IBM	10.00	3	30.00
合 计				<b>219.70</b>

## (3) 软件工具投资

拟用于软件工具的投资为 408 万元，其中，研发软件投资 75 万元，办公软件 333 万元，具体投资估算明细如下：

## 项目新增软件工具投资估算明细

单位：万元

序号	软件名称	单价	数量	总价
1	OFFICE 办公软件	0.40	220	88.00
2	WINDOWS 操作系统	0.20	220	44.00
3	防火墙	25.00	1	25.00
4	微软数据库企业版	0.50	220	110.00
5	杀毒软件	0.30	220	66.00
6	IMS R&d Focus	20.00	1	20.00
7	Pharmaproject	20.00	1	20.00
8	Derwent World Patents Index	15.00	1	15.00
9	Beilstein	20.00	1	20.00
合 计				<b>408.00</b>

## 3、项目的投资进度安排

项目建设期为 30 个月，具体投资规划如下：

单位：万元

时间（月）	T-T+15	T+16-T+25	T+26-T+30	合 计
-------	--------	-----------	-----------	-----

投资额	4,544.00	11,236.80	627.70	16,408.50
投资比例	27.70%	68.50%	3.80%	100.00%

注：T 为初始投资月份

#### 4、公司未来研发方向

公司一直坚持自主创新的研发道路，未来将继续以现有研发技术和经验为基础，加大研发投入，通过研发中心项目建成后的有力依托，全面整合公司在人才、技术、信息和外部协作方面的资源，继续加强公司在大输液、粉针、口服固体制剂等不同剂型方面以及在抗癌及辅助用药、心脑血管用药、抗感染用药等不同功能用药方面的新药研究，为公司发展带来持久的核心竞争力并形成良好的社会效益。

目前公司重点在研项目如下：

序号	品种名称	适应症
1	拉米夫定	抗病毒药
2	盐酸右美托咪定及其注射剂	麻醉用药
3	盐酸氨溴索注射液	祛痰药
4	阿托伐他汀钙片	降血脂
5	盐酸法舒地尔及其注射液	血管扩张药
6	注射用果糖二磷酸钠	低磷酸血症用药
7	溴芬酸钠及其滴剂	非甾体抗炎药
8	注射用兰索拉唑	质子泵抑制剂
9	地西他滨及其注射剂	抗肿瘤药
10	马来酸桂哌齐特及其注射液	血管扩张药
11	阿戈美拉汀及其片剂	抗抑郁药
12	转化糖注射液	营养药
13	盐酸托烷司琼注射液	止吐药
14	脂肪乳氨基酸（17）葡萄糖（11%）注射液	营养药
15	注射用磷酸肌酸钠	心肌营养药
16	西他沙星及其片剂	抗感染药
17	瑞舒伐他汀钙片	降血脂药
18	盐酸氨溴索葡萄糖注射液	祛痰药
19	阿卡波糖片	降糖药

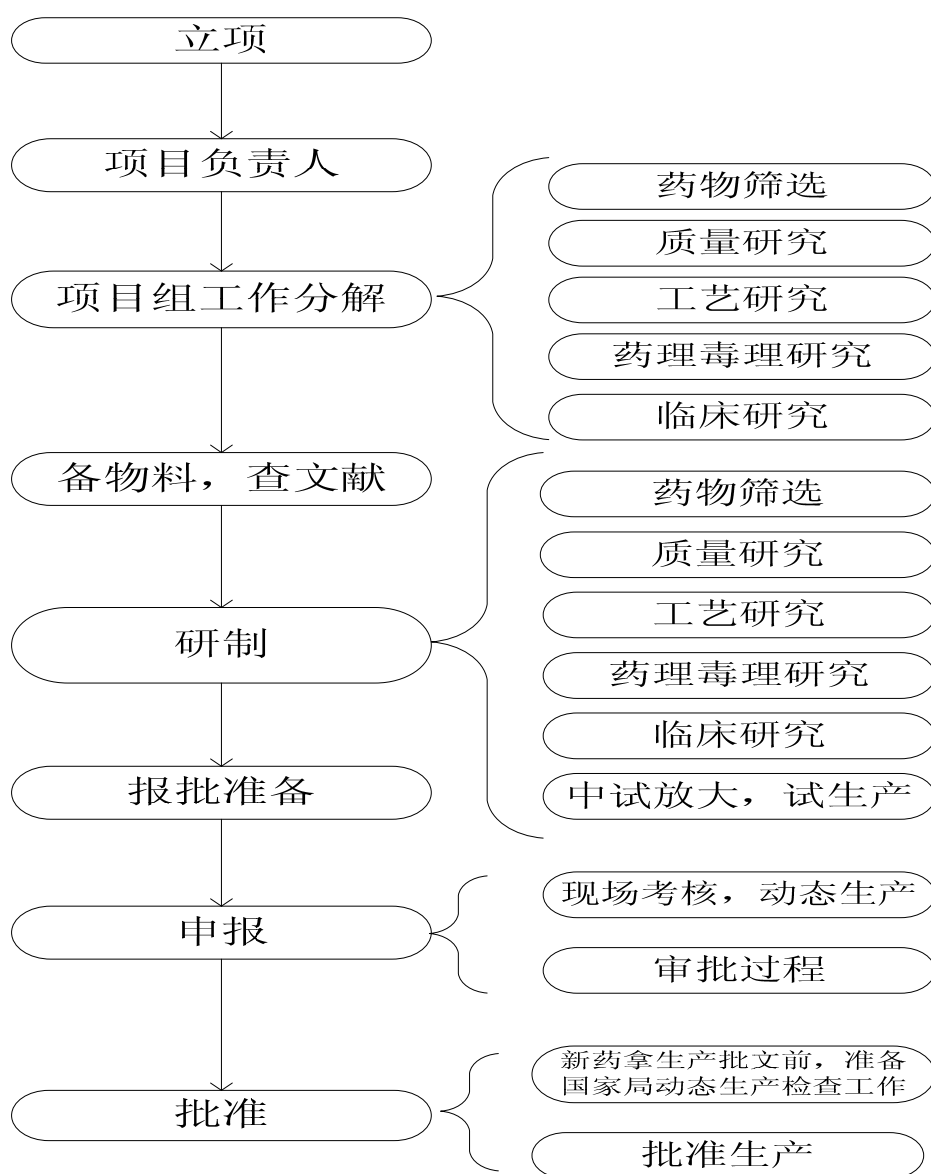
20	盐酸伊立替康注射液	抗肿瘤药
21	富马酸喹硫平片	抗抑郁药
22	伊伐布雷定及其片剂	抗心衰药
23	盐酸兰地洛尔及其注射液	抗心动过速药
24	非布索坦及其片剂	抗痛风药
25	恩替卡韦及其片剂、胶囊剂	抗病毒药
26	伊潘立酮及其片剂	抗抑郁药
27	丙泊酚中/长链脂肪乳注射液	麻醉药
28	硫酸氢氯吡格雷片	血小板聚集抑制剂
29	厄贝沙坦片	降压药
30	门冬氨酸鸟氨酸及其注射液	急、慢性肝病
31	盐酸文拉法辛胶囊	抑郁症
32	缬沙坦氨氯地平片	降压药
33	卡培他滨及其片剂	结肠癌
34	利培酮片	精神分裂症
35	二甲双胍格列吡嗪片	糖尿病
36	注射用苯磺顺阿曲库铵	麻醉药
37	苯溴马隆片	尿酸血症
38	富马酸替诺福韦二吡呋酯及其片剂	艾滋和乙肝
39	埃索美拉唑钠及其注射剂	胃溃疡
40	瑞格列奈片	降血糖
41	奥氮平片	精神分裂症
42	罗氟司特及其片剂	抑制 PDE4
43	苯甲酸阿格列汀及其片剂	降血糖
44	甲磺酸伊马替尼及其片剂	白血病
45	依诺肝素钠	抗凝血药
46	混合糖电解质注射液	电解质药
47	甘氨酸谷氨酰胺	营养药
48	甘氨酸酪氨酸	营养药
49	复方氨基酸（15）双肽（2）注射液	营养药
50	长链脂肪乳注射液(OO)	营养药
51	草酸艾司西酞普兰及其片剂	抗抑郁药
52	注射用胸腺法新	免疫增强剂
53	灭菌注射用水	溶剂

54	咪达那新及其片剂	治疗膀胱过度活动症
55	盐酸厄洛替尼及其片剂	抗肿瘤药

上述在研项目研发难度大、技术要求高、项目管理复杂，研发中心项目建成后，将有力解决公司目前研发条件不足的现状，为上述研发项目的顺利实施及今后新药研发工作的开展提供有利条件。

## 5、研发流程

公司研发项目的主要流程如下：



## 6、项目的选址及土地

项目拟建地点位于济宁高新技术产业开发区，其土地使用证编号为济宁国用

（2011）第0812100053-A号，本项目用地7.24亩。

## 7、环境保护

本项目建成后会因项目实验产生少量的废水、废气、噪声和固体废弃物，产生量较少，可依托公司现有环保方式和处理程序进行处理，以达到相关环境保护的要求。

2012年3月22日，济宁市环保局高新技术产业开发区分局出具审批意见，同意本项目实施建设。

### （七）营销网络建设项目

#### 1、项目建设的背景

医药行业迅速发展，业内企业竞争异常激烈，尽早完善营销网络、扩大市场辐射范围、增强企业销售能力，是医药制造企业发展的必然选择。

我国医药行业的终端推广模式与经销的不同组合会产生出多种多样的营销模式。在企业发展初期，招商方式能充分利用社会资源，给企业生存和发展奠定基础。但由于招商制存在不能控制终端的弊端，导致企业产品利润贡献率低下，当企业发展到一定程度，它将是企业发展的障碍。有意识培养和组建企业可控的营销体系是制药企业创新营销模式时必须考虑的重要目标之一。

经销与自建队伍营销有一个很大的区别，就是对于终端推广活动的可控性。办事处营销可以对每一个代表，每一家医院，乃至每一个处方医生每个月的处方量有极其精准的预估。而经销很难做到这点：一方面由于代理商、经销商对流向保密，另一方面则是经销商可能会对产品流向失控。因此，自建营销队伍，企业自主控制自身发展方向是制药企业发展的必然选择。

公司目前主要通过经销模式来实现公司产品的销售，而通过组建自有销售队伍进行直销实现收入占总收入的比重不到10%。随着公司产品的覆盖程度持续提高，公司将继续坚持“两条腿走路”的营销战略：“普药做规模，提高市场占有率；新药做利润，提高公司的效益和品牌知名度”；营销渠道以经销为主，各种销售模式混合并存。在此基础上，公司将加强城市二甲以上医院销售渠道的自我建设和完善，积极发展电子商务，并开发培育国际市场。

## 2、项目建设工程内容

项目计划进一步完善公司的营销网络，工程主要包括（1）区域营销中心建设：在公司现有办事处中选择 10 家升级为区域营销中心，开拓 250 家代理商并建设和完善网络信息系统，在全国范围内建立完善的市场销售和服务支持体系，实现国内市场基本覆盖。（2）营销服务中心：建设内容主要包括租赁办公场所，购置相应的配送车辆及设备，并选取有实力的软件公司实施企业信息化管理系统。营销服务中心的建成，对于提高企业信息化程度、实现业务本地化和服务本地化、提高企业对外服务水平和竞争能力有重要意义。（3）物流中心的建设：拟在二园区建设一个独立的仓储物流中心，引进现代化的物流管理系统，购置专用的存放、分拣设备及装卸设备等，不仅可以满足当地药品市场供应需求，还要承担全国销售区域内的药品配送任务，促进人流、物流、资金流、信息流的无障碍流动。

## 3、项目的投资概算

本项目拟使用募集资金 10,652.58 万元，具体内容见下表：

单位：万元

序号	项目名称	金额
1	区域营销中心	7,019.08
2	营销服务中心	300.00
3	物流中心	2,133.50
4	铺底流动资金	1,200.00
合计		<b>10,652.58</b>

### （1）区域营销中心建设内容

本项目计划在公司现有办事处中选择 10 家升级为营销中心，增加办事处人员和增设办公设备，开拓 250 家代理商并建设和完善营销网络信息系统。区域营销中心建设项目的重点是购置和租赁办公场所，开展销售人员和管理人员的招聘、培训和考核，组建营销队伍，对营销中心管理体制和管理方式进行优化升级。项目建设内容及估算如下表所示。

单位：万元

序号	项目	投资额
----	----	-----

1	房屋购置与租赁及装修费用	5,173.00
2	配送车辆及办公设备	1,846.08
合计		<b>7,019.08</b>

新设区域营销中心共计 10 个，各办事处增加办公面积，采取购置或租赁的方式，同时区域营销中心和各办事处配备相应的办公设备或配送设备。列表如下：

单位：万元

营销中心及所在地	覆盖区域	机构设置	购或租	用途	装修及租赁费	房屋购置及装修费
本部 济宁	山东	青岛办事处	租	办公	20.00	-
		济南办事处	租	办公	20.00	-
	河南	郑州办事处	租	办公	20.00	-
	江苏	南京办事处	租	办公	20.00	-
	河北	石家庄办事处	租	办公	20.00	-
北京营销中心 北京	北京	北京营销中心	租	办公、物流	50.00	-
	天津	天津办事处	租	办公	20.00	-
	山西	太原办事处	租	办公	10.00	-
	内蒙	-	-	-	-	-
东北营销中心 沈阳	辽宁	东北营销中心	租	办公、物流	30.00	-
	吉林	长春办事处	租	办公	10.00	-
	黑龙江	哈尔滨办事处	租	办公	10.00	-
西北营销中心 西安	陕西	西北营销中心	购	办公、物流	-	1,230.00
	甘肃	兰州办事处	租	办公	10.00	-
	青海	-	-	-	-	-
	宁夏	银川办事处	租	办公	7.00	-
	新疆	乌鲁木齐办事处	租	办公	7.00	-
合肥营销中心 合肥	安徽	合肥营销中心	租	办公、物流	30.00	-
武汉营销中心 武汉	湖北	武汉营销中心	租	办公、物流	30.00	-
	湖南	长沙办事处	租	办公	10.00	-
上海营销中心 上海	上海	上海营销中心	购	办公、物流	-	1,760.00
	浙江	杭州办事处	租	办公	20.00	-
福州营销中心 福州	福建	福州营销中心	租	办公、物流	20.00	-
	江西	南昌办事处	租	办公	10.00	-



营销中心及所在地	覆盖区域	机构设置	购或租	用途	装修及租赁费	房屋购置及装修费
广州营销中心 广州	广东	广州营销中心	购	办公、物流	-	1,700.00
	广西	南宁办事处	租	办公	10.00	-
	海南	-	租	办公	12.00	-
	香港	-	-	-	-	-
昆明营销中心 昆明	云南	昆明营销中心	租	办公、物流	30.00	-
	贵州	贵阳办事处	租	办公	7.00	-
成都营销中心 成都	四川	成都营销中心	租	办公、物流	30.00	-
	重庆	重庆办事处	租	办公	20.00	-
<b>合 计</b>					<b>483.00</b>	<b>4,690.00</b>

## （2）营销服务中心建设内容

公司计划投入 300 万元用于营销服务中心建设项目。其中租赁办公场所投入 50 万元，办公场所装修投入 50 万元，办公设备添置以及商用车辆购置投入 100 万元，营销信息网络建设投入 100 万元。

## （3）物流中心建设内容

物流中心建设费用主要包括仓库建筑工程、软件和设备购置三部分，其中拟建设面积为 10,000 m<sup>2</sup> 的仓库，预计投资 1,650 万元，购置各项设备 433.50 万元，主要包括存放、分拣系统设备 300 万元，装卸设备（叉车等）100 万元。

## （4）铺底流动资金

参考公司近三年的经营状况以及本项目的具体需求，本项目所需流动资金为 1,200.00 万元。

## 4、项目的组织实施

本项目中将由公司按照三个分项目同时实施，预计建设期 24 个月，其中区域营销中心作为本项目的重点内容，计划分 5 个阶段实施完成。进度表如下：

序号	任务名称	T 年				T+1 年			
		Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4
1	调研阶段								

2	第一批整合组建								
3	第二批整合组建								
4	第三批整合组建								
5	项目完成验收								

每个区域营销中心整合建设和办事处的完善大约需要六个月时间，其中前两个月进行区域营销中心房屋购置或租赁、办事处的租赁、装修和设备采购，第三个月进行销售人员的选择与招聘，后三个月对销售人员系统、全面的培训和营销指导。

第一批整合组建：济宁本部、北京和东北营销中心。主要选取原则是人口稠密地区和公司现有业务集中区域。

第二批整合组建：上海、福州和广州营销中心。这些地区人口密度也较大，经济发达，且经过一段时间的市场培育、扩张和积累，需要进一步扩大覆盖面。

第三批整合组建：西北、合肥和武汉、昆明、成都营销中心。这些地区目前销售办事处覆盖力明显不足，急需扩大市场的销售覆盖面，进行业务开拓和发展。

## 六、募投项目产能消化的措施

本次募集资金投资项目达产后，公司大输液产品及口服固体制剂、冻干粉针的产能将极大提高，并新增分装粉针的生产，产品品种更加丰富，对公司的营销工作也提出了更高的要求。公司管理层经过审慎研究、充分论证，计划以医药流通领域的改革和国内制剂行业整合为契机，加强公司对市场终端的控制力。公司拟具体采取以下措施消化新增产能：

### （一）加强辰欣的品牌建设，依靠品牌知名度和美誉度促进产品销售

公司拟与专业的营销策划公司合作，对辰欣药业进行品牌定位和品牌策划，提高消费者、渠道合作伙伴、媒体、乃至竞争对手对公司品牌的认知度和美誉度。其次，成立专门的市场运营部，监督公司内部的在质量、价格、促销、分销方面的市场服务能力，从而提高市场对公司品牌的认可度，促进公司产品的市场销售。

### （二）进行大区规划，覆盖全国范围

针对产能扩大后的销售问题，本次募集资金将配套建设公司的营销网络，计划在全国主要省市增加市场营销中心及办事处，并在公司现有办事处中选择 10 家升级为区域营销中心。公司目前的市场主要集中在山东、江苏、安徽、河北四个省份，随着公司产能的扩大，公司将以现有销售区域为基础，逐步扩展至全国市场，以区域营销中心为龙头来整合公司现有销售网络，实现全国销售范围内的广覆盖、无缝隙、成熟地区排他性的目标。

### **（三）加强信息化管理，提高服务质量**

公司将在二园区设立营销服务中心和物流中心。营销服务中心将购进先进、成熟的信息化管理软件，加强公司的信息化管理，由于医药行业的特殊性，信息化管理软件的引入和提升对于加强企业内部管理、规范企业内部业务控制流程、提高企业信息化程度、提高企业对外服务水平和竞争能力有重要意义。先进成熟的物流信息系统是众多行业专家多年经验的集成，是好的管理思想的融汇与结晶，可以帮助企业优化业务流程、降低物流成本、提高供应链的透明度、确保商品精确及时交付、最终提高客户服务水平，并因此获得客户忠诚度，这也构成企业核心竞争力的一个重要方面。

新建物流中心将采用现代化的仓储管理系统，为公司带来显著的效益，具体体现在提高仓库的现代化程度、合理布局、降低库存成本等方面。

### **（四）完善管理制度，加强营销体系建设**

公司目前已经建立了一系列管理规章和制度，并且执行力度大。建立信息管理系统，将公司目前的粗放型管理转化为一种更为现代的信息化管理。公司目前物流运输按照 GSP 要求，营销流程管理全面顺畅。公司目前的高效管理为药品的销售提供了有利保证。

在营销策略方面，公司将根据市场需求适时、灵活调整营销组织结构，推进普药销售、新药销售、招投标和客户维护等职能建设，实施垂直职能化管理，加强公司营销队伍的快速反应能力。公司将进一步加大学术推广力度，提高公司市场影响力，并拟定期举办一些全国性疾病治疗学术交流大会，有计划的在各区域举办针对疾病治疗的科普活动和知识讲座，提高辰欣品牌在广大医患群体中的知

名度和影响力。在人员方面，公司将增加在人力资源方面投入，采取自己培养和引进人才等方式，聘用一批医学、药学、营销学专业人才，继续壮大销售队伍，聘请专业的营销培训机构，继续充实营销队伍；在区域市场规划、微观市场分析、销售技巧等方面，加强培训，完善绩效考核体系，逐步改善营销人员待遇等方式，逐步实现营销队伍的管理职能化、人员专业化，提高营销队伍的整体素质。

## 七、募集资金运用对公司主要财务状况及经营成果的影响

本次募集资金到位并投入使用后，对公司财务状况及经营成果的主要影响如下：

### （一）对净资产总额及每股净资产的影响

本次发行募集资金到位后，公司净资产总额及每股净资产将大幅增加，并将显著增强公司后续发展能力、持续融资能力和抗风险能力。

### （二）对净资产收益率和核心竞争能力的影响

本次募集资金到位后，公司的净资产将大幅增加。由于本次募投项目中的非PVC软袋输液、塑瓶输液、冻干粉针剂、口服固体制剂和分装粉针剂等生产性投资的建设期均为24个月，净资产收益率在短时间内的下降幅度较大。但随着项目的逐步投产，以及研发中心及营销网络投入使用带来的创新动力和销售推动，公司产品结构得到进一步优化，新产品的销售收入将以较快速度增长，营业收入和利润水平将会大幅增加，为公司的持续发展带来持久的核心竞争能力。

### （三）拟投资项目新增固定资产对公司经营业绩的影响

公司固定资产主要分为：房屋及建筑物、机器设备、运输工具、仪器仪表及其他。根据公司的会计政策及会计估计，上述各类资产净残值率均为5%，折旧年限分别为20年、8年、5年和3-5年。由于公司对机器设备采用双倍余额递减法计提累计折旧，为了便于计算和比较，机器设备与其它固定资产都按直线法计算累计折旧。募投项目建成后每年折旧费用如下：

单位：万元

序号	募投项目	新增投资额	年均折旧金额
1	新建年产1.5亿袋非PVC软袋输液生产线项目	19,000.00	2,185.00

2	新建年产 2 亿瓶塑瓶输液生产线项目	15,400.00	2,035.38
3	新建年产 2 亿支冻干粉针剂生产线项目	21,000.00	2,422.50
4	新建年产 50 亿片口服固体制剂生产线项目	14,000.00	1,548.50
5	新建年产 5000 万支分装粉针剂生产线项目	7,700.00	864.50
6	研发中心建设项目	16,408.50	1,017.96
7	营销网络建设项目	8,589.58	747.10
	<b>合 计</b>	<b>102,098.08</b>	<b>10,820.94</b>

募投项目实施后，公司将新增固定资产 102,098.08 万元，平均每年新增折旧 10,820.94 万元。尽管公司固定资产折旧将大幅上升，但项目达产后新增的销售收入和营业利润亦相应增加。以公司 2013 年度的营业收入 220,598.19 万元和 36.51%的毛利率计算，只要公司营业收入增长超过 13.44%，就可确保公司营业利润不会因此而下降。公司近三年营业收入复合增长率为 20.02%，高于 13.44%。因此，以公司目前的主营业务增长趋势及盈利能力，以及项目投产带来的业务收入增长，将完全可以消化因固定资产投资而导致的折旧费用增加，确保公司未来经营成果不会因此受到不利影响。

## 第十四节 股利分配政策

### 一、公司的股利分配政策

本公司的公司章程对股利分配的有关规定如下：

1、公司缴纳所得税后的利润按以下顺序分配：

- （1）弥补上一年度的亏损；
- （2）提取税后利润10%的法定公积金；
- （3）提取任意公积金；
- （4）支付股东股利。

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。

公司从税后利润中提取法定公积金后，经股东大会决议，还可以从税后利润中提取任意公积金。公司弥补亏损和提取公积金后所余税后利润，按照股东持有的股份比例分配，但本章程规定不按持股比例分配的除外。股东大会违反前款规定，在公司弥补亏损和提取法定公积金之前向股东分配利润的，股东必须将违反规定分配的利润退还公司。公司持有的本公司股份不参与分配利润。

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%。

2、公司股东大会对利润分配方案作出决议后，公司董事会须在股东大会召开后两个月内完成股利（或股份）的派发事项。

3、公司可以现金或股票方式分配股利。

### 二、报告期内股利分配情况

1、根据 2011 年 2 月 22 日股东会决议，按 2010 年度实现净利润分配现金红利 23,911,200.00 元；

2、根据 2012 年 2 月 26 日股东大会决议，按 2011 年度实现净利润分配现金红利 43,687,280.00 元。

3、根据 2013 年 4 月 29 日股东大会决议，按 2012 年度实现净利润分配现金红利 68,261,375.00 元。

4、根据 2014 年 3 月 21 日股东大会决议，按 2013 年度实现净利润分配现金红利 45,935,890.00 元。

### **三、发行后的股利分配政策**

#### **（一）公司股利分配政策**

根据公司 2013 年度股东大会审议通过的《公司章程（草案）》修正案，本次发行上市后，公司的股利分配政策如下：

在充分重视对投资者的合理投资回报基础上并兼顾公司盈利、现金流满足公司正常经营和长期发展的前提下，公司实行连续、稳定的利润分配政策。

#### **1、利润分配的方式**

公司采取现金、股票或者现金股票相结合的方式分配股利，并优先采用现金分红的利润分配方式。

#### **2、利润分配的条件**

公司当年盈利、可供分配利润为正且公司的现金流可以满足公司日常经营和可持续发展需求，可以采用现金分红方式进行利润分配。

董事会认为公司经营发展良好且具有成长性，综合考虑每股净资产的摊薄、股票价格与公司股本规模等真实合理因素，发放股票股利有利于公司全体股东整体利益，可以采用股票股利进行利润分配。

#### **3、利润分配的期间间隔**

在满足公司章程规定利润分配条件的前提下，公司每年度进行一次利润分配。当条件允许的情况下，公司可以进行中期利润分配。

#### **4、利润分配方案的决策程序**

公司在年度报告及中期报告披露前，董事会应当认真研究和论证公司现金分红的时机、条件和最低比例、调整的条件及其决策程序要求等事宜，并拟定股利分配预案，由独立董事审核并发表明确意见。

独立董事可以征集中小股东的意见，提出分红提案，并直接提交董事会审议。

公司利润分配方案应当经股东大会审议批准。公司切实保障社会公众股股东参与股东大会对利润分配预案的权利，董事会、独立董事和持股 3%以上的股东可以向公司股东征集其在股东大会上的投票权；公司股东大会对利润分配具体方案进行审议时，充分听取中小股东的意见和诉求，并提供股东热线电话、投资者互动平台、网络投票等措施保障中小股东的权利。

## 5、现金分红政策

公司若采取现金和股票相结合方式分配股利，应遵循下列原则：

（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。

公司在实际分红时具体所处阶段及具体分红比例由公司董事会根据中国证监会的有关规定和公司经营情况拟定。

公司有可供股东分配利润且当期盈利，公司董事会未作出现金分配预案的，应当在年度报告或中期报告中披露未现金分红的原因，以及未用于现金分红的资金留存公司的用途和使用计划，独立董事应当对此发表独立意见并公开披露。

## 6、利润分配政策的调整

公司应当严格执行公司章程确定的利润分配政策以及股东大会审议批准的利润分配具体方案。如果外部经营环境或者公司自身经营状况发生较大变化，确



有必要对公司章程确定的利润分配政策进行调整的，调整后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，且应在有关调整利润分配政策的预案中详细论证、说明原因，并严格履行决策程序。

公司利润分配政策发生变动，应当由董事会拟定调整方案，独立董事明确发表独立意见，提交股东大会审议，并经出席股东大会的股东所持表决权的 2/3 以上通过。

## **（二）公司未来分红回报规划**

根据公司 2012 年第二次临时股东大会审议通过的《辰欣药业股份有限公司未来分红回报规划》，上市后未来三年，公司在足额提取法定公积金以后，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 15%。如果在上市后未来三年，公司净利润保持增长，则公司每年现金分红金额的增幅将至少与净利润增长幅度保持一致。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。

公司在每个会计年度结束后，由公司董事会提出分红议案，并提交股东大会进行表决。公司接受所有股东对公司分红的建议和监督。

## **四、发行前滚存利润的分配政策**

根据公司 2012 年 8 月 6 日召开的 2012 年度第二次临时股东大会决议，本次发行前滚存的未分配利润由本次发行后新老股东共享。

## 第十五节 其他重要事项

### 一、信息披露制度及为投资者服务的计划

#### （一）公司的信息披露制度

公司根据《公司法》、《证券法》、《公司治理准则》、《上海证券交易所股票上市规则》、《公司章程》及其修正案和中国证监会有关公司信息披露的要求，结合公司的实际情况制订了《辰欣药业股份有限公司信息披露管理制度（草案）》，计划在公司股票上市后实施，主要内容如下：

1、本制度所称信息是指将可能对公司股票价格及其衍生品种交易价格产生重大影响而投资者尚未得知的重大信息，“披露”是指在规定时间内，通过规定的媒体，以规定的方式向社会公众公布，并送达证券监管部门备案；

2、公司全体董事、监事、高级管理人员保证信息披露内容真实、准确、完整，没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并就其保证承担连带赔偿责任；

3、根据《公开发行证券公司信息披露的内容与格式准则》、《上海证券交易所股票上市规则》等相关法律法规，及时披露定期报告和临时报告；

4、公司公开披露的信息应当在至少一种由中国证监会指定报刊上公告，同时保证应披露信息在其他公共媒体刊载时间不先于指定报纸，不以新闻发布或答记者问等形式代替公司正式公告；公司定期报告、临时报告、章程、招股说明书、配股说明书、招股意向书除载于上述报纸之外，还应载于指定网站；

5、公司发现已披露的信息(包括公司发布的公告和媒体上转载的有关公司的信息)有错误、遗漏或误导时，应及时发布更正公告、补充公告或澄清公告；

6、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；

7、信息披露前应严格履行下列审查程序：（1）提供信息的部门负责人认真核对相关信息资料；（2）董事会秘书进行合规性审查；（3）董事长签发；（4）由董事会秘书组织完成信息披露的相关工作，组织信息披露稿的审定或撰写，对公告披露申请表、公司股票停、复牌申请进行签发并送交证券交易所。

8、公司董事、监事、董事会秘书、其他高级管理人员及其他因工作关系接触到应披露信息的工作人员，负有保密义务，不得泄露内幕信息，不得进行内幕交易或配合他人操纵证券交易价格。

## （二）为投资者服务计划

1、及时、真实、准确地在指定报刊及网站向投资者公布定期报告、临时报告及有关重大信息，并备置于规定场所供投资者查阅；

2、公布为投资者服务的电话和传真号码，有专人接听、记录和答复投资者服务的电话；

3、向投资者公布公司网站名称，接受投资者访问。公司将在网站上刊载公司和本行业的国内外信息，向广大投资者全面介绍公司基本情况和公司及行业发展的最新动态，同时开辟专栏接受并解答投资者询问；

4、建立完善的资料保管制度，收集并妥善保管投资者有权获得的资料，保证投资者在符合有关法律、法规规定的前提下，能够及时获得需要的信息；

5、加强对相关人员的培训，保证服务工作的质量；

6、安排投资者亲自到公司参观、调研，让投资者了解公司的最新生产动态。

## （三）信息披露常设机构和联系方式

董事会秘书办公室为公司信息披露的常设机构和股东来访接待机构。信息披露主管负责人为董事会秘书孙洪晖先生。对外咨询电话 0537-2989906，传真号码 0537-2215851-002，电子邮件地址为：cxyy@cisenyy.com。

## 二、重要合同

截至本招股说明书签署之日，公司签署的重要合同合法有效，不存在潜在风险和纠纷，合同履行不存在法律障碍。目前，公司正在执行的重大合同具体如下：

### （一）采购合同

序号	供应方	合同标的	签署日期	备注
1	威海市联桥国际合作集团有限公司	聚丙烯颗粒	2014.1.21	框架性协议，有效期一年，采购价格、规格、数量以订单为准
2	江苏金扬子包装科	塑料输液容器用	2014.2.3	框架性协议，有效期一

	技有限公司	聚丙烯接口、塑料输液容器聚丙烯组合盖		年，采购价格、规格、数量以订单为准
3	烟台天力包装科技有限公司	塑料输液容器用聚丙烯接口、塑料输液容器聚丙烯组合盖	2014.1.19	框架性协议，有效期一年，采购价格、规格、数量以订单为准

## （二）关联交易合同

### 1、关联采购合同

供应方	合同标的	签署日期	备注
济宁市彤升印务有限责任公司	纸箱、药品说明书、标签、泡沫垫等	2013.7.1	框架性协议，有效期一年，采购价格、规格、数量以订单为准
济宁友邦伟业塑料有限公司	输液收缩膜、塑瓶热塑膜	2013.7.5	框架性协议，有效期一年，采购价格、规格、数量以订单为准

### 2、关联借款协议

借款人	签署日期	借款金额	借款期限	年利率
吉林双药	2013.12.18	300.00 万元	一年，借款人可提前还款	6.00%

## （三）销售合同

公司通过签订销售协议等方式与客户建立合作关系，合同约定了年度最低销售金额，合作原则和程序等，并未明确约定具体的采购金额、品种等内容，具体采购金额、品种均依据药品订单为准。截至本招股说明书签署日，公司正在执行的金额较大的销售协议如下：

单位：万元

序号	合同对方	签署日期	有效期	金额
1	南京迈特兴医药有限公司	2014.2.15	一年	不低于 8,500.00
2	陕西鲁康医药有限公司	2014.2.16	一年	不低于 6,000.00
3	济宁圣润堂医药有限公司	2014.1.25	一年	不低于 4,000.00
4	山东朋欣药业有限公司	2014.1.13	一年	不低于 4,000.00
5	山东康诺盛世医药有限公司	2014.2.28	一年	不低于 3,500.00
6	安徽华源医药股份有限公司	2014.2.15	一年	不低于 3,000.00
7	沈阳铸盈药业有限公司	2014.2.21	一年	不低于 3,000.00
8	济南国康医药有限公司	2014.1.24	一年	不低于 2,000.00

## （四）技术开发（委托）合同

公司金额在 500 万元以上技术研发合同如下：

1、2012年2月，公司与上海医药工业研究所签订《技术开发合同》，约定由双方合作进行药物技术研究开发；该项目所形成的有关专利由双方共同申请，公司负责支付和承担专利申请费及专利授权后的维持费用，相关专利国外使用权产生的收益由双方按合同约定享有；该项目研究开发经费及报酬总额为800万元，按照合同约定由公司分期支付予该研究院，合同有效期至2016年2月28日。

2、2012年5月，公司与方达医药技术（上海）有限公司签订《技术开发（委托）合同》，约定由方达医药技术（上海）有限公司接受公司委托进行药品研究开发工作，并在项目完成后向公司交付研究开发成果、提供药品产业化指导培训，该项目研究开发经费和报酬总额为574万元，按照项目研发进度分期支付，合同有效期至2014年5月。

3、2012年12月，公司与中国科学院上海药物研究所签订《技术开发合同》，约定由公司向中国科学院上海药物研究所支付技术合作费，获得合作开发药物的阶段成果以及其他相关知识产权和约定的权利。本项目研究开发经费及报酬为6,088.00万元整，按照项目研发进度分期支付，合同有效期至2032年12月。

4、2013年12月，公司与上海药明康德新药开发有限公司签订《技术开发合同书》，约定双方合作开发一种新药，项目的研发期限由2012年12月1日至2015年11月30日。该项目的研发成果知识产权全部归公司所有。若在该项目临床3期完成后和批准上市前的不同阶段转让研发开发的成果，公司可获得65%至90%不等的转让收入。该项目研发费用为3,000万元整，公司承担其中的75%。

5、2013年12月，公司与上海药明康德新药开发有限公司签订《技术开发合同书》，约定双发合作开发一种新药，项目的研发期限由2013年6月1日至2016年5月31日。该项目的研发成果知识产权全部归公司所有。若在该项目临床3期完成后和批准上市前的不同阶段转让研发开发的成果，公司可获得65%至90%不等的转让收入。该项目研发费用为2,800万元整，公司承担其中的75%。

#### （五）借款合同

单位：万元

借款银行	借款金额	借款利率	借款期限	借款方式
中国民生银行	5,000.00	6%，根据基准利率	2013.11.26-2014.11.26	信用

股份有限公司 济宁分行		浮动		
兴业银行股份 有限公司济宁 分行	5,000.00	一年期同档次国家 基准利率，每季度 调整一次借款利率	2013.12.03-2014.12.03	信用

#### （六）开立信用证业务合同

截至本招股说明书签署日，公司正在执行的金额超过 500.00 万元的开立信用证业务合同如下：

2013 年 10 月 18 日，公司与交通银行股份有限公司济宁分行签订《开立信用证业务合同》。合同约定，交通银行济宁分行为公司开立金额为 1,562,666.00 欧元的信用证，开证手续费为开立信用证金额的 0.15%。

#### （七）建设工程施工合同

截至本招股说明书签署日，公司正在执行的金额超过 1,500.00 万元的建设工程施工合同如下：

1、2013 年 3 月 5 日，公司与山东省建设集团有限公司签订《建设工程施工合同》。合同约定，山东省建设集团有限公司承建公司位于济宁高新区海川路东、群英路北的南三车间工程。合同价款为 1,542.15 万元。

2、2013 年 3 月 5 日，公司与山东省建设集团有限公司签订《建设工程施工合同》。合同约定，山东省建设集团有限公司承建公司位于济宁高新区海川路东、群英路北的固体制剂车间工程。合同价款为 1,844.55 万元。

3、2013 年 5 月 18 日，公司与济宁明珠建筑工程有限公司签订《建设工程施工合同》。合同约定，济宁明珠建筑工程有限公司承建公司位于济宁高新区海川路东、群英路北的南一仓库（高架仓库）土建工程。合同价款为 1,526.41 万元。

4、2013 年 8 月 8 日，公司与山东远东伟业（集团）有限公司签订《建设工程施工合同》。合同约定，山东远东伟业（集团）有限公司承建公司位于济宁高新区海川路东、群英路北的南一仓库（高架仓库）工程（钢构部分）。合同价款为 1,680.14 万元。

#### （八）设备采购合同

截至本招股说明书签署日，公司正在执行的标的金额超过 1,000.00 万元的设

备采购合同如下：

1、2013年3月6日，公司与北京起重运输机械设计研究院签订设备供应合同。合同约定，北京起重运输机械设计研究院向公司提供自动化立体库全套设备以及安装、培训、质量保证等服务，合同总价款为2,698.00万元。

2、2013年4月28日，公司与菲特（南京）压片机械有限公司签订设备供应合同。合同约定，菲特（南京）压片机械有限公司向公司提供 FETTE P3030/P2020 压片机，合同总价款 1,318.17 万元。

3、2013年5月8日，公司与基伊埃工程技术（中国）有限公司签署《采购合同》。合同约定，基伊埃工程技术（中国）有限公司向公司提供一套 800 升制粒机和一套 150 升制粒机，合同总价款 2,100.20 万元。

4、2013年5月11日，公司与德国乐嘉文有限公司（Rieckermann GMBH）签署设备采购合同。合同约定，德国乐嘉文公司向公司提供一台德国 GLATT300 公斤制粒生产线以及周转桶混合机（非有机溶媒防爆），合同总价款 130.67 万欧元。

5、2013年8月31日，公司与珐玛珈（广州）包装设备有限公司签署设备采购合同。合同约定，珐玛珈（广州）包装设备有限公司向公司提供 2 条数粒瓶装线，合同总价款为 1,088.00 万元。

6、2013年11月22日，公司与东莞佳鸿机械制造有限公司签署设备采购合同。合同约定，东莞佳鸿机械制造有限公司向公司提供塑料瓶大输液设备，合同总价款为 1,998.00 万元。

### （九）其他重要商务合同

截至本招股说明书签署日，公司正在执行的标其他重要商务合同主要包括如下：

1、2012年9月，公司与齐鲁证券有限公司签订了《关于首次公开发行普通股（A股）股票保荐及主承销协议书》。双方约定，公司聘请齐鲁证券有限公司作为发行人首次公开发行上市的保荐机构和主承销商，并授权齐鲁证券有限公司组织承销团承销发行人本次发行的股票。本次发行股票的承销方式采取余额包销的方式；股票为人民币普通股（A股），每股面值 1.00 元；发行数量、募集资金总额及发行方式以中国证监会最后核准为准。

2、公司正在执行的保险合同如下所示：

单位：万元

合同对方	签署日期	保险期限	保险标的	保险金额
中国人寿财产保险股份有限公司山东省分公司	2013.7.2	2013.7.3-2014.7.2	机器设备、存货	9,013.83
泰山财产保险股份有限公司济宁中心支公司	2013.6.24	2013.6.25-2014.6.24	机器设备、存货	5,535.59
	2013.6.24	2013.6.25-2014.6.24	高效包衣机等	2,572.83
	2013.5.14	2013.5.16-2014.5.15	机器设备	6,551.79
	2013.5.14	2013.5.17-2014.5.16	机器设备	1,943.24
中国人民财产保险股份有限公司济宁市分公司	2013.5.11	2013.5.11-2014.5.10	固定资产、流动资产（存货）	7,485.92

### 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

截至本招股说明书签署日，公司无任何对公司的财务状况、经营成果、声誉、业务活动、未来前景等可能产生较大影响的诉讼或仲裁等事项，也无任何可预见的重大诉讼或仲裁事项。

截至本招股说明书签署日，公司的控股股东及控股子公司，公司的董事、监事、高级管理人员和核心技术人员无尚未了结的任何重大诉讼或仲裁事项，也无任何可预见的重大诉讼或仲裁事项。

截至本招股说明书签署日，公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员无任何刑事诉讼事项，也无任何可预见的刑事诉讼事项。

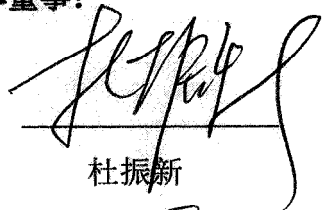


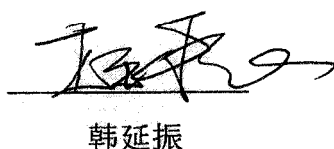
## 第十六节 董事、监事、高级管理人员及有关中介机构声明

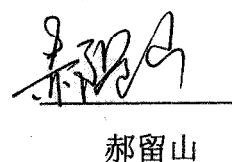
### 一、发行人全体董事、监事、高级管理人员声明

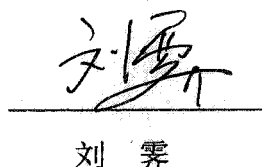
本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺本招股说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

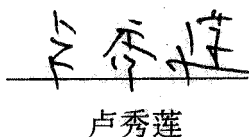
#### 全体董事：

  
杜振新

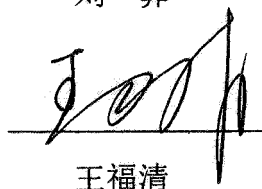
  
韩延振

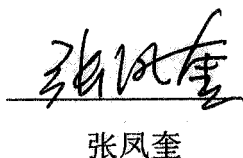
  
郝留山

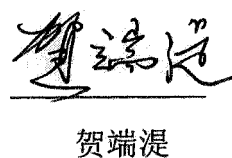
  
刘 霁

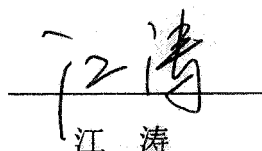
  
卢秀莲

  
张祥林

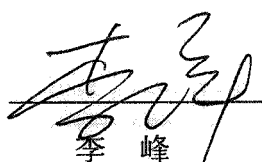
  
王福清

  
张凤奎

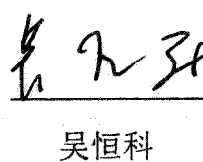
  
贺端湜

  
江 涛

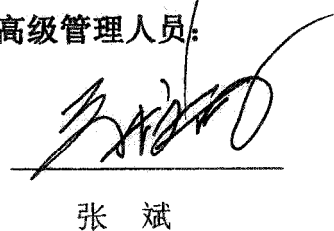
#### 全体监事：

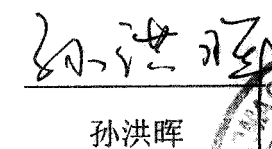
  
李 峰

  
樊月玲

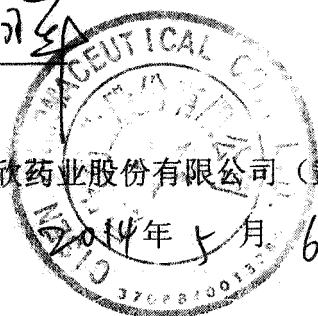
  
吴恒科

#### 其他高级管理人员：

  
张 斌

  
孙洪晖

辰欣药业股份有限公司（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： 潘世海

潘世海

保荐代表人签字： 刘鲁涛

刘鲁涛

钱伟

钱伟

法定代表人签字： 李玮

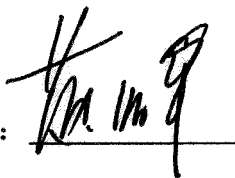
李玮



### 三、发行人律师声明

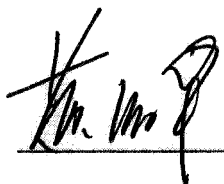
本所及经办律师已阅读招股说明书及其摘要，确认招股说明书及其摘要与本所出具的法律意见书和律师工作报告无矛盾之处。本所及经办律师对发行人在招股说明书及其摘要中引用的法律意见书和律师工作报告的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

律师事务所负责人签名：

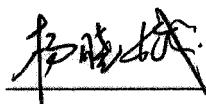


黄昌华

经办律师签名：

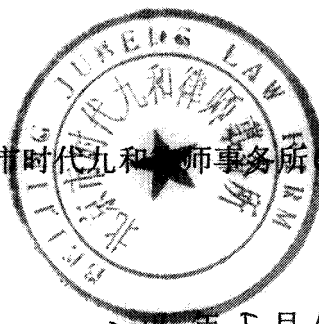


黄昌华



杨晓娥

北京市时代九和律师事务所（盖章）



2014年5月6日

#### 四、会计师事务所声明

本所及签字注册会计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。

会计师事务所负责人签名： 吴卫星

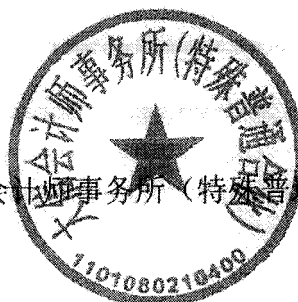
吴卫星

经办注册会计师签名： 何政      刘学生

何政

刘学生

大信会计师事务所（特殊普通合伙）（盖章）



2014年5月6日

## 五、验资机构声明

本机构及签字注册会计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机构出具的验资报告无矛盾之处。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。

会计师事务所负责人签名： 吴卫星

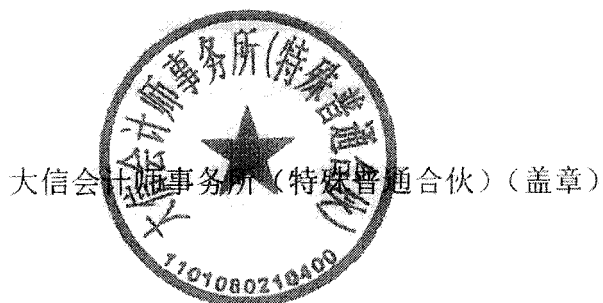
吴卫星

经办注册会计师签名： 何政 \_\_\_\_\_

何政

王鑫

注：经办注册会计师王鑫已不在本单位工作。



大信会计师事务所(特殊普通合伙) (盖章)

2014年5月6日

## 六、资产评估机构声明

本机构及经办注册资产评估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机构出具的资产评估报告无矛盾之处。本机构及签字注册资产评估师对发行人在招股说明书及其摘要中引用的资产评估报告的内容无异议，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。

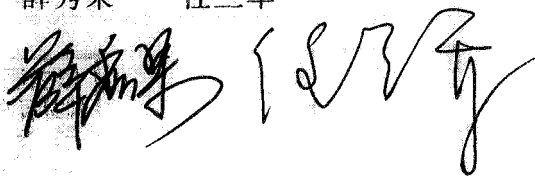
资产评估机构负责人签名：

李晓红



经办资产评估师签名：

薛秀荣 任兰军



北京中天华资产评估有限责任公司

2014 年 5 月 6 日

## 第十七节 备查文件

### 一、备查文件

在本次发行承销期内，下列文件均可在本公司和保荐机构（主承销商）办公场所查阅。

- （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；
- （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。

### 二、备查文件查阅时间、地点

#### （一）查阅时间

周一至周五：上午 9:30—11:30 下午 2:00—5:00

#### （二）查阅地点

发行人：                    辰欣药业股份有限公司  
地 址：                    济宁高新区同济科技工业园  
电 话：                    0537-2989906  
传 真：                    0537-2215851-002  
联系人：                    孙洪晖

保荐机构（主承销商）：齐鲁证券有限公司

地 址：                  济南市经七路86号

电 话：                  0531—68889177

传 真：                  0531—68889222

联系人：                  刘鲁涛、钱伟、潘世海、朱艳华、高磊、安忠良、  
李振、黄野、黄欢、姜红霞



辰欣药业股份有限公司  
CISEN PHARMACEUTICAL CO., LTD.  
(济宁高新区同济科技工业园)





首次公开发行股票招股说明书  
(申报稿) 附件


保荐机构（主承销商）








(山东省济南市经七路 86 号)

## 附件一 注册商标权

序号	商标文字	注册号	类号	注册有效期限	取得方式
1	意欣	1160270	5	2008.3.21-2018.3.20	申请
2	辰欣	1160271	5	2008.3.21-2018.3.20	申请
3		1238280	5	2009.1.14-2019.1.13	申请
4		1238281	5	2009.1.14-2019.1.13	申请
5	爱邦	1380362	5	2010.4.7-2020.4.6	申请
6	云舟	1380363	5	2010.4.7-2020.4.6	申请
7	宁中	1380364	5	2010.4.7-2020.4.6	申请
8	易容	1380365	5	2010.4.7-2020.4.6	申请
9	千乐安	1380366	5	2010.4.7-2020.4.6	申请
10	辰泽	1380367	5	2010.4.7-2020.4.6	申请
11	舒梦	1380368	5	2010.4.7-2020.4.6	申请
12	法拉力	1572473	5	2011.5.21-2021.5.20	申请
13	欣丰	1572478	5	2011.5.21-2021.5.20	申请
14	先清	1572479	5	2011.5.21-2021.5.20	申请
15	良辰	1572480	5	2011.5.21-2021.5.20	申请
16	甘风	1572481	5	2011.5.21-2021.5.20	申请
17	深索	1572482	5	2011.5.21-2021.5.20	申请
18	丹佐	1572483	5	2011.5.21-2021.5.20	申请
19	胜峰	1604508	5	2011.7.21-2021.7.20	申请
20	千乐安	1604509	5	2011.7.21-2021.7.20	申请
21	郎福清	1604510	5	2011.7.21-2021.7.20	申请
22	森安	1604550	5	2011.7.21-2021.7.20	申请
23	辰雅	1907850	5	2002.10.14-2022.10.13	申请
24	宁中	1907851	5	2002.10.14-2022.10.13	申请
25	辰兰	1907852	5	2002.10.14-2022.10.13	申请
26	路迪	1907853	5	2002.10.14-2022.10.13	申请
27	诺辰	1907854	5	2002.10.14-2022.10.13	申请
28	泽荣	1907855	5	2002.10.14-2022.10.13	申请
29	辰旺	1907856	5	2002.10.14-2022.10.13	申请
30	辰利	1907857	5	2002.10.14-2022.10.13	申请
31	西乐欣	1907858	5	2002.10.14-2022.10.13	申请
32	方德	1907860	5	2002.10.14-2022.10.13	申请
33	雅森	1907862	5	2002.10.14-2022.10.13	申请
34	百宏	1908248	5	2002.10.14-2022.10.13	申请
35	京叶	1908250	5	2002.10.14-2022.10.13	申请

36	辰松	1908253	5	2002.10.14-2022.10.13	申请
37	意欣	1908255	5	2002.10.14-2022.10.13	申请
38	辰景	1908258	5	2002.10.14-2022.10.13	申请
39	舒梦	1908259	5	2002.10.14-2022.10.13	申请
40	易容	1908262	5	2002.10.14-2022.10.13	申请
41	云舟	1908265	5	2002.10.14-2022.10.13	申请
42	辰泽	1908266	5	2002.10.14-2022.10.13	申请
43	辰羽	1908268	5	2002.10.14-2022.10.13	申请
44	辰易	1908270	5	2002.10.14-2022.10.13	申请
45	郎博	1908271	5	2002.10.14-2022.10.13	申请
46	辰兵	3369743	5	2004.6.14-2014.6.13	申请
47	兰尼	3369744	5	2004.6.14-2014.6.13	申请
48	辰田	3369745	5	2004.6.14-2014.6.13	申请
49	兰普	3369746	5	2004.6.14-2014.6.13	申请
50	辰佑	3369747	5	2004.6.14-2014.6.13	申请
51	代芳	3369748	5	2004.6.14-2014.6.13	申请
52	辰生芬	3369749	5	2004.6.14-2014.6.13	申请
53	辰材	3369750	5	2004.6.14-2014.6.13	申请
54	辰吉格	3369751	5	2004.6.14-2014.6.13	申请
55	司亭	3369752	5	2004.6.14-2014.6.13	申请
56	甘吉	3369753	5	2004.6.14-2014.6.13	申请
57	干芬	3369754	5	2004.6.14-2014.6.13	申请
58	雅兵	3369755	5	2004.6.14-2014.6.13	申请
59	瓦格兰	3369756	5	2004.6.14-2014.6.13	申请
60	丹梦	3369757	5	2004.6.14-2014.6.13	申请
61	飘仙	3754679	5	2006.2.7-2016-2.6	申请
62	业申	3751079	5	2006.2.14-2016-2.13	申请
63	当止	3754680	5	2006.2.7-2016-2.6	申请
64	马上	3754681	5	2006.2.7-2016-2.6	申请
65		3803259	5	2006.3.14-2016.3.13	申请
66	绍容	3947208	5	2006.9.21-2016.9.20	申请
67	角清	3947209	5	2006.9.21-2016.9.20	申请
68	阿容	3947210	5	2006.9.21-2016.9.20	申请
69	介容	3947211	5	2006.9.21-2016.9.20	申请
70	君芬	3992595	5	2006.11.14-2016.11.13	申请
71	意清	4282981	3	2007.10.07-2017.10.06	申请
72	佐科	4043356	5	2007.01.21-2017.01.20	申请
73	阳净	4320430	5	2008.01.07-2018.01.06	申请
74	辰荣	4554899	5	2008.07.21-2018.07.20	申请
75	尚欣	4554900	5	2008.07.21-2018.07.20	申请
76	辰诗	4554901	5	2008.07.14-2018.07.13	申请

77	格乐特名	4620575	5	2008.08.28-2018.08.27	申请
78	乐特名	4620576	5	2008.08.28-2018.08.27	申请
79	欣让	4647097	5	2008.9.14-2018.9.13	申请
80	先辰	4647098	5	2008.9.14-2018.9.13	申请
81	先为	4647099	5	2008.9.14-2018.9.13	申请
82	华劲	4647100	5	2008.9.14-2018.9.13	申请
83	仙今	4647101	5	2008.9.14-2018.9.13	申请
84	力托	4647102	5	2008.9.14-2018.9.13	申请
85	凯曼	4647103	5	2008.9.14-2018.9.13	申请
86	辰前	4647104	5	2008.9.14-2018.9.13	申请
87	叙清	4647105	5	2008.9.14-2018.9.13	申请
88	辰韵	4647106	5	2008.9.14-2018.9.13	申请
89	欣宽	4647107	5	2008.9.14-2018.9.13	申请
90	辰真	4647108	5	2008.9.14-2018.9.13	申请
91	辰果	4647109	5	2008.9.14-2018.9.13	申请
92	万辰	4647110	5	2008.9.14-2018.9.13	申请
93	爱辰	4647111	5	2008.9.14-2018.9.13	申请
94	辰皎	4647112	5	2008.9.14-2018.9.13	申请
95	雪草雅	4647113	5	2008.9.14-2018.9.13	申请
96	辰晗	4647114	5	2008.9.14-2018.9.13	申请
97	辰涛	4647115	5	2008.9.14-2018.9.13	申请
98	辰焕	4647116	5	2008.9.14-2018.9.13	申请
99	温佳	4647117	5	2008.9.14-2018.9.13	申请
100	彩彤	4647118	5	2008.9.14-2018.9.13	申请
101	丁贺	4705182	5	2008.11.14-2018.11.13	申请
102	欣长	4647119	5	2008.9.14-2018.9.13	申请
103	丁普	4705183	5	2008.11.14-2018.11.13	申请
104	辰欣康王	4738638	5	2008.12.14-2018.12.13	申请
105		4955147	5	2009.2.14-2019.2.13	申请
106	辰让	4952004	5	2009.2.14-2019.2.13	申请
107	辰欣	4955148	5	2009.2.14-2019.2.13	申请
108	欣值	4955149	5	2009.2.14-2019.2.13	申请
109	娜彤	4955150	5	2009.2.14-2019.2.13	申请
110	欣为尔	4955151	5	2009.2.14-2019.2.13	申请
111	迪派	4955152	5	2009.2.14-2019.2.13	申请
112	欣快	4955153	5	2009.2.14-2019.2.13	申请
113	辰阳	4955154	5	2009.2.14-2019.2.13	申请
114	麦琳	4955155	5	2009.2.14-2019.2.13	申请
115	浩辰	4955156	5	2009.2.14-2019.2.13	申请
116	飞音	4955157	5	2009.2.14-2019.2.13	申请
117	辰升	4955158	5	2009.2.14-2019.2.13	申请

118	当正	4955159	5	2009.2.14-2019.2.13	申请
119	辰铭	4955161	5	2009.2.14-2019.2.13	申请
120	辰路	4955912	5	2009.2.14-2019.2.13	申请
121	辰运	4955913	5	2009.2.14-2019.2.13	申请
122	欣度	4955955	5	2009.2.14-2019.2.13	申请
123	美吒	5070592	5	2009.5.14-2019.5.13	申请
124	辰楚	5070593	5	2009.5.14-2019.5.13	申请
125	冠顺	5070595	5	2009.5.14-2019.5.13	申请
126	永辰	5070596	5	2009.5.14-2019.5.13	申请
127	能足	5070597	5	2009.5.14-2019.5.13	申请
128	芳草地	5070598	5	2009.5.14-2019.5.13	申请
129	CISEN	5128294	5	2009.5.28-2019.5.27	申请
130	庞迪	5705178	5	2009.11.28-2019.11.27	申请
131	辰跃	5705179	5	2009.11.28-2019.11.27	申请
132	乐辰	5705180	5	2009.11.28-2019.11.27	申请
133	辰源	5705181	5	2009.11.28-2019.11.27	申请
134	达捷迅	5705182	5	2009.11.28-2019.11.27	申请
135	辰圣	5705183	5	2009.11.28-2019.11.27	申请
136	尹辰	5705184	5	2009.11.28-2019.11.27	申请
137	欣佩	5705185	5	2009.11.28-2019.11.27	申请
138	辰盈	5705186	5	2009.11.28-2019.11.27	申请
139	辰特	5705187	5	2009.11.28-2019.11.27	申请
140	当轻	5705188	5	2009.11.28-2019.11.27	申请
141	欣儒	5705189	5	2009.11.28-2019.11.27	申请
142	卡耐迪	5705191	5	2009.11.28-2019.11.27	申请
143	西钜	5705192	5	2009.11.28-2019.11.27	申请
144	阿辰维他	5814025	5	2009.12.14-2019.12.13	申请
145	辰欣维他	5814026	5	2009.12.14-2019.12.13	申请
146	露西雅	5814027	5	2009.12.14-2019.12.13	申请
147	欣白	5814028	5	2009.12.14-2019.12.13	申请
148	暖欣	5814029	5	2009.12.14-2019.12.13	申请
149	中能维他	5814030	5	2009.12.14-2019.12.13	申请
150	辰欣维康	5814031	5	2009.12.14-2019.12.13	申请
151		127045	5	2013.3.1-2023.2.28	申请
152		6053009	5	2010.2.7-2020.2.6	申请
153		6053010	32	2010.1.21-2020.1.20	申请
154		6053011	42	2010.7.21-2020.7.20	申请

155		6053012	3	2010.1.21-2020.1.20	申请
156	辰欣	6053013	5	2010.2.21-2020.2.20	申请
157	辰欣	6053014	32	2009.12.21-2019.12.20	申请
158	辰欣	6053015	42	2010.05.14-2020.05.13	申请
159	辰欣	6053016	3	2010.2.28-2020.2.27	申请
160		6070142	33	2009.12.21-2019.12.20	申请
161	辰欣	6070643	10	2009.12.07-2019.12.06	申请
162	辰欣	6070644	33	2009.12.21-2019.12.20	申请
163	辰欣	6148083	43	2010.3.28-2020.3.27	申请
164	辰欣	6148084	37	2010.3.21-2020.3.20	申请
165	辰欣	6148085	36	2010.3.21-2020.3.20	申请
166	辰欣	6148086	35	2010.5.28-2020.5.27	申请
167	先清	6679586	5	2010.5.7-2020.5.06	申请
168	千乐安	6902680	5	2010.7.14-2020.7.13	申请
169	辰欣	7195538	30	2010.7.28-2020.7.27	申请
170		7200031	30	2010.7.28-2020.7.27	申请
171	铁血丹	7341384	30	2011.1.21-2021.1.20	申请

## 附件二 专利技术

序号	已获授权的专利名称	专利类型	专利号	申请日	授权公告日	保护年限
1	含十一烯酸锌的药物组合物在制备治疗腋臭的药物中的应用	发明专利	ZL02148945.9	2002.11.14	2005.8.17	20年
2	阿德福韦酯和聚乙二醇共融物及其制备方法	发明专利	ZL200410001081.3	2004.2.3	2006.8.30	20年
3	一种药物制剂及其制备方法	发明专利	ZL200510008402.7	2005.2.18	2007.9.5	20年
4	一种罗哌卡因及其可药用盐冻干粉针剂的制备工艺	发明专利	ZL200710013027.4	2007.1.5	2009.12.23	20年
5	硫普罗宁注射液及其制备方法	发明专利	ZL200510043290.9	2005.4.28	2010.4.14	20年
6	一种阿德福韦酯药物组合物及其制备方法	发明专利	ZL200710013424.1	2007.1.31	2010.9.29	20年
7	一种工业化纯化莫西沙星的方法	发明专利	ZL201110303964.X	2011.10.10	2013.4.17	20年
8	一种奥沙利铂药物组合物及其制备方法	发明专利	ZL200810249853.3	2008.12.26	2013.5.15	20年
9	一种紫杉醇注射液及其制备方法	发明专利	ZL201010622100.X	2010.12.29	2013.6.5	20年
10	一种地红霉素药物组合物及其制备方法	发明专利	ZL201010622109.0	2010.12.29	2013.6.5	20年
11	注射用克林霉素磷酸酯及其制备方法	发明专利	ZL200910016134.1	2009.6.5	2013.6.12	20年
12	一种双氯芬酸钠盐酸利多卡因注射液及其制备方法	发明专利	ZL200910014260.3	2009.2.19	2013.7.15	20年
13	一种十八复方氨基酸注射液及其制备方法	发明专利	ZL201010622105.2	2010.12.29	2013.12.18	20年
14	多室输液袋	实用新型	ZL200820024089.5	2008.6.11	2009.4.1	10年
15	盛装氨基酸注射液和丙氨酰谷氨酰胺注射液的双室输液袋	实用新型	ZL200820023989.8	2008.6.12	2009.4.22	10年
16	焊环工作台	实用新型	ZL200920020821.6	2009.4.10	2010.1.6	10年
17	一种软包装输液袋药嘴	实用新型	ZL200920021647.7	2009.4.26	2010.4.28	10年
18	一种A型软包装输液袋药嘴	实用新型	ZL200920021630.1	2009.4.23	2010.9.1	10年
19	软袋输液阀	实用新型	ZL201020103696.8	2010.1.22	2010.12.22	10年
20	一种防止内漏的隔膜阀	实用新型	ZL201020699208.4	2010.12.30	2011.9.28	10年
21	塑料注射用安瓿	实用新型	ZL201020699207.x	2010.12.30	2011.11.16	10年
22	一种带有泄流孔的隔膜阀	实用新型	ZL201020699447.x	2010.12.31	2011.11.16	10年
23	一种塑料安瓿注射剂的包装物	实用新型	ZL201120391089.0	2011.10.14	2012.07.04	10年

24	非 PVC 包装袋保护体	实用新型	ZL201120559366.4	2011.12.28	2012.08.15	10 年
25	一种遮光型非 PVC 包装袋保护体	实用新型	ZL201120553213.9	2011.12.27	2013.4.17	10 年
26	一种阻氧型非 PVC 软袋保护体	实用新型	ZL201120552809.7	2011.12.27	2013.4.17	10 年
27	液体溶氧检测仪	实用新型	ZL201220750742.2	2012.12.26	2013.9.11	10 年
28	一种新型的聚丙烯输液瓶吊环	实用新型	ZL201220728958.9	2012.12.26	2013.9.11	10 年
29	一种新型的瓶胚	实用新型	ZL201220727989.2	2012.12.26	2013.9.11	10 年
30	一种新型模具阀针拉拔器	实用新型	ZL201220734984.2	2012.12.27	2013.9.11	10 年
31	新型流体控制气动隔膜阀	实用新型	ZL201220734969.8	2012.12.27	2014.1.15	10 年
32	注塑机料斗缺料报警器	实用新型	ZL201220734953.7	2012.12.28	2013.9.11	10 年
33	药品包装盒（辰泽）	外观设计	ZL200530003203.8	2005.2.18	2005.9.21	10 年
34	包装箱	外观设计	ZL200630148883.7	2006.9.28	2007.7.18	10 年
35	药品包装盒（先辰）	外观设计	ZL200630199080.4	2006.12.20	2007.11.28	10 年
36	药品包装盒（宁中）	外观设计	ZL200630199079.1	2006.12.20	2008.3.12	10 年
37	药片（丁贺）	外观设计	ZL200830014559.5	2008.4.8	2009.4.8	10 年
38	药品包装盒（丁贺）	外观设计	ZL200830014558.0	2008.4.8	2009.5.6	10 年



## 附件三 药品批准文号

序号	药品名称	剂型	规格	批准文号	有效期
1	阿德福韦酯	原料药	原料药	国药准字 H20080033	2018.02.16
2	丙氨酰谷氨酰胺	原料药	原料药	国药准字 H20050397	2015.04.25
3	法罗培南钠	原料药	原料药	国药准字 H20090148	2019.02.28
4	氟哌利多	原料药	原料药	国药准字 H37022301	2015.05.04
5	甲钴胺	原料药	原料药	国药准字 H20051103	2015.04.25
6	甲磺酸罗哌卡因	原料药	原料药	国药准字 H20051865	2015.04.25
7	利拉萘酯	原料药	原料药	国药准字 H20052286	2015.09.27
8	吗替麦考酚酯	原料药	原料药	国药准字 H20067156	2016.06.29
9	盐酸安普乐定	原料药	原料药	国药准字 H20050247	2015.04.25
10	盐酸环仑特罗	原料药	原料药	国药准字 H37023277	2015.08.22
11	盐酸雷莫司琼	原料药	原料药	国药准字 H20054552	2015.04.25
12	盐酸洛美利嗪	原料药	原料药	国药准字 H20060938	2016.05.12
13	甲磺酸帕珠沙星	原料药	原料药	国药准字 H20100006	2015.01.14
14	盐酸甲哌卡因	原料药	原料药	国药准字 H20110073	2016.07.17
15	盐酸伊立替康	原料药	原料药	国药准字 H20113414	2016.11.10
16	拉米夫定	原料药	原料药	国药准字 H20133042	2018.02.03
17	盐酸右美托咪定	原料药	原料药	国药准字 H20130028	2018.03.25
18	阿德福韦酯片	片剂	10mg	国药准字 H20080034	2018.02.16
19	阿奇霉素片	片剂	0.25g	国药准字 H20065345	2016.06.06
20		片剂	0.5g	国药准字 H20065346	2016.06.06
21	阿司匹林肠溶片	片剂	0.3g	国药准字 H37021845	2015.05.04
22		片剂	25mg	国药准字 H37023270	2015.05.04
23		片剂	100mg	国药准字 H20113013	2015.05.04
24		片剂	50mg	国药准字 H20113012	2015.05.04
25	阿魏酸钠片	片剂	50mg	国药准字 H37023739	2015.05.04
26	氨茶碱片	片剂	0.1g	国药准字 H37021896	2015.05.04
27	氨基比林咖啡因片	片剂	氨基比林 0.15g, 咖啡因 40mg	国药准字 H37023271	2015.05.04
28	奥美拉唑肠溶片	片剂	10mg	国药准字 H20083831	2018.07.10

29		片剂	20mg	国药准字 H20083815	2018.07.10
30	贝诺酯片	片剂	0.5g	国药准字 H37022334	2015.05.04
31	倍他米松片	片剂	0.5mg	国药准字 H37021897	2015.05.04
32	苯磺酸氨氯地平片	片剂	5mg（按氨氯地平计）	国药准字 H20066222	2016.06.06
33	吡罗昔康片	片剂	20mg	国药准字 H37021907	2015.05.04
34	吡哌酸片	片剂	0.25g	国药准字 H37021908	2015.05.04
35	醋酸地塞米松片	片剂	0.75mg	国药准字 H37021898	2015.05.04
36	醋酸甲羟孕酮片	片剂	2mg	国药准字 H37021899	2015.05.04
37	醋酸泼尼松片	片剂	5mg	国药准字 H37021900	2015.05.04
38	单硝酸异山梨酯片	片剂	20mg	国药准字 H20066014	2016.06.06
39	多潘立酮片	片剂	10mg	国药准字 H20093791	2019.02.28
40	法罗培南钠片	片剂	0.1g	国药准字 H20090149	2019.02.28
41	复方磺胺甲噁唑片	片剂	磺胺甲噁唑 0.4g, 甲氧苄啶 80mg	国药准字 H37022021	2015.05.04
42	复方乙酰水杨酸片	片剂	阿司匹林 0.22g, 非那西丁 0.15g, 咖啡因 35mg	国药准字 H37022923	2015.05.04
43	桂利嗪片	片剂	25mg	国药准字 H37021901	2015.05.04
44	琥乙红霉素片	片剂	按 C37H67NO13 计 0.1g (10 万单位)	国药准字 H37021909	2015.05.04
45	灰黄霉素片	片剂	0.1g	国药准字 H37021847	2015.05.04
46	肌苷片	片剂	0.2g	国药准字 H37021848	2015.05.04
47	己烯雌酚片	片剂	1mg	国药准字 H37021902	2015.05.04
48	甲钴胺片	片剂	0.5mg	国药准字 H20051425	2015.05.04
49	甲硝唑片	片剂	0.2g	国药准字 H37021903	2015.05.04
50	卡托普利片	片剂	12.5mg	国药准字 H37021849	2015.05.04
51	兰索拉唑片	片剂	30mg	国药准字 H20093366	2019.02.28
52	马来酸依那普利片	片剂	5mg	国药准字 H20083604	2018.06.12
53		片剂	10mg	国药准字 H20083605	2018.06.12
54	门冬酰胺片	片剂	0.25g	国药准字 H37022306	2015.05.04
55	萘普生片	片剂	0.1g	国药准字 H37022338	2015.05.04
56	尼群地平片	片剂	10mg	国药准字 H37021904	2015.05.04
57	尼索地平片	片剂	5mg	国药准字 H20083827	2018.07.10
58	牛磺酸片	片剂	0.4g	国药准字 H37022307	2015.05.04
59	诺氟沙星片	片剂	0.1g	国药准字 H37021850	2015.05.04
60	洋托拉唑钠肠溶片	片剂	40mg (按	国药准字 H20093367	2019.02.28

			C16H15F2N3O4S 计)		
61	羟甲香豆素片	片剂	0.2g	国药准字 H37021976	2015.05.04
62	羟甲烟胺片	片剂	0.25g	国药准字 H37021977	2015.05.04
63	氢氯噻嗪片	片剂	25mg	国药准字 H37021905	2015.05.04
64	氢溴酸高乌甲素片	片剂	5mg	国药准字 H37021851	2015.05.04
65	乳酸左氧氟沙星片	片剂	0.1g (按 C18H20FN3O4 计)	国药准字 H20058704	2015.09.27
66	石杉碱甲片	片剂	50 μg	国药准字 H20093133	2018.12.22
67	维生素 B1 片	片剂	10mg	国药准字 H37021852	2015.05.04
68	维生素 B6 片	片剂	10mg	国药准字 H37021853	2015.05.04
69	维生素 C 片	片剂	0.1g	国药准字 H37021854	2015.05.04
70	盐酸环仑特罗片	片剂	20 μg	国药准字 H37023278	2015.05.04
71	盐酸洛美利嗪片	片剂	5mg	国药准字 H20060939	2016.05.12
72	盐酸普罗帕酮片	片剂	50mg	国药准字 H37022030	2015.05.04
73	盐酸赛庚啶片	片剂	2mg (按 C21H21N · HCl 计)	国药准字 H37022309	2015.05.04
74	盐酸小檗碱片	片剂	0.1g	国药准字 H37022677	2015.05.04
75	氧氟沙星片	片剂	0.1g	国药准字 H10930073	2015.05.04
76	依托红霉素片	片剂	按红霉素计 0.125g (12.5 万单位)	国药准字 H37021975	2015.05.04
77	卡维地洛片	片剂	12.5mg	国药准字 H20113021	2016.01.27
78		片剂	6.25mg	国药准字 H20113020	2016.01.27
79	地红霉素肠溶胶囊	胶囊剂	0.125g	国药准字 H20051614	2015.05.04
80		胶囊剂	0.25g	国药准字 H20061219	2015.05.04
81	非诺贝特胶囊	胶囊剂	0.1g	国药准字 H37021819	2015.05.04
82	伏格列波糖胶囊	胶囊剂	0.1mg	国药准字 H20070305	2017.12.10
83		胶囊剂	0.2mg	国药准字 H20070306	2017.12.10
84	复方八维甲睾酮胶囊	胶囊剂	0.625mg	国药准字 H37023711	2015.05.04
85	克拉霉素胶囊	胶囊剂	0.125g	国药准字 H20063468	2016.01.12
86		胶囊剂	0.25g	国药准字 H20063469	2016.01.12
87	利福平胶囊	胶囊剂	0.15g	国药准字 H37021981	2015.05.04
88	氯霉素胶囊	胶囊剂	0.25g	国药准字 H37021984	2015.05.04
89	罗红霉素胶囊	胶囊剂	75mg (7.5 万单位)	国药准字 H20058129	2015.09.27
90		胶囊剂	0.15g (15 万单位)	国药准字 H20058130	2015.09.27
91	吗替麦考酚酯胶囊	胶囊剂	0.25g	国药准字 H20080764	2018.10.07

92	诺氟沙星胶囊	胶囊剂	0.1g	国药准字 H37021985	2015.05.04
93	缬沙坦氢氯噻嗪胶囊	胶囊剂	每粒含缬沙坦 80mg 与氢氯噻嗪 12.5mg	国药准字 H20051634	2015.05.04
94	盐酸克林霉素胶囊	胶囊剂	75mg（按 C18H33C1N2O5S 计）	国药准字 H37021991	2015.05.04
95	盐酸雷尼替丁胶囊	胶囊剂	0.15g（按 C13H22N4O3S 计）	国药准字 H37021826	2015.05.04
96	盐酸噻氯匹定胶囊	胶囊剂	0.125g	国药准字 H10970138	2015.05.04
97	丙酸倍氯米松乳膏	乳膏剂	10g:2.5mg	国药准字 H37022020	2015.05.04
98	醋酸地塞米松乳膏	乳膏剂	4g:2mg	国药准字 H37021978	2015.04.25
99		乳膏剂	10g:5mg	国药准字 H37021979	2015.04.25
100	醋酸氟轻松乳膏	乳膏剂	10g:2.5mg	国药准字 H37021964	2015.04.25
101	醋酸曲安奈德乳膏	乳膏剂	10g:2.5mg	国药准字 H37021966	2015.05.04
102	醋酸曲安奈德尿素乳膏	乳膏剂	每 10g 含醋酸曲安奈德 10mg, 尿素 1g	国药准字 H37023664	2015.08.22
103	复方醋酸地塞米松乳膏	乳膏剂	20g:15mg	国药准字 H37023272	2015.08.22
104	复方间苯二酚乳膏	乳膏剂	间苯二酚 1.5%，醋酸曲安奈德 0.016%	国药准字 H37023740	2015.05.04
105	复方克霉唑乳膏	乳膏剂	克霉唑 1.5%，尿素 15%	国药准字 H37022022	2015.05.04
106	复方十一烯酸锌曲安奈德软膏	软膏剂	复方	国药准字 H37023935	2015.05.04
107	复方十一烯酸锌软膏	软膏剂	十一烯酸锌 20%，十一烯酸 5%	国药准字 H37022302	2015.05.04
108	复方酮康唑软膏	软膏剂	复方	国药准字 H20064290	2016.03.27
109	哈西奈德乳膏	乳膏剂	10g:10mg	国药准字 H37021821	2015.05.04
110	红霉素软膏	软膏剂	1%	国药准字 H37022024	2015.05.04
111	聚维酮碘乳膏	乳膏剂	10%	国药准字 H37022335	2015.05.04
112	克霉唑乳膏	乳膏剂	3%	国药准字 H37022304	2015.05.04
113	利拉萘酯乳膏	乳膏剂	10g:0.2g	国药准字 H20052287	2015.11.12
114	联苯苄唑乳膏	乳膏剂	15g:150mg	国药准字 H20055738	2015.05.04
115	硫磺硼砂乳膏	乳膏剂	复方	国药准字 H37023274	2015.05.04
116	曲咪新乳膏	乳膏剂	硝酸咪康唑 10mg；醋酸曲安奈德 1mg；硫酸新霉素 3000 单位	国药准字 H37023276	2015.05.04
117	酮康唑乳膏	乳膏剂	10g:0.2g	国药准字 H19999042	2015.05.04
118	维 A 酸乳膏	乳膏剂	15g:3.75mg	国药准字 H20063218	2016.01.12
119		乳膏剂	15g:15mg	国药准字 H20063219	2016.01.12

120	复方倍氯米松樟脑乳膏	乳膏剂	10g/支	国药准字 H19994100	2015.05.04
121	硝酸咪康唑乳膏	乳膏剂	2%	国药准字 H37022308	2015.05.04
122	盐酸金霉素软膏	软膏剂	1%	国药准字 H37021906	2015.04.25
123	盐酸特比萘芬乳膏	乳膏剂	5g:0.05g	国药准字 H20057056	2015.05.04
124		乳膏剂	10g:0.1g	国药准字 H20057057	2015.05.04
125	吡咪美辛软膏	软膏剂	1%	国药准字 H37023741	2015.05.04
126	注射用阿奇霉素	冻干粉针剂	0.125g（12.5万单位）	国药准字 H20066776	2016.06.06
127		冻干粉针剂	0.25g（25万单位）	国药准字 H20066777	2016.06.06
128		冻干粉针剂	0.5g（50万单位）	国药准字 H20066778	2016.06.06
129	注射用奥美拉唑钠	注射剂	40mg（按 C <sub>17</sub> H <sub>19</sub> N <sub>3</sub> O <sub>3</sub> S 计）	国药准字 H20083922	2018.07.30
130	注射用奥沙利铂	注射剂	50mg	国药准字 H20093942	2014.09.22
131	注射用甲磺酸罗哌卡因	冻干粉针剂	23.8mg（以 C <sub>17</sub> H <sub>26</sub> N <sub>2</sub> O <sub>2</sub> CH <sub>4</sub> SO <sub>3</sub> 计）	国药准字 H20061064	2016.06.06
132		冻干粉针剂	89.4mg（以 C <sub>17</sub> H <sub>26</sub> N <sub>2</sub> O <sub>2</sub> CH <sub>4</sub> SO <sub>3</sub> 计）	国药准字 H20061065	2016.06.06
133		冻干粉针剂	119.2mg（以 C <sub>17</sub> H <sub>26</sub> N <sub>2</sub> O <sub>2</sub> CH <sub>4</sub> SO <sub>3</sub> 计）	国药准字 H20061066	2016.06.06
134		注射剂	178.8mg	国药准字 H20080546	2018.08.18
135	注射用甲磺酸培氟沙星	注射剂	0.2g（以培氟沙星计）	国药准字 H20059408	2015.09.29
136		注射剂	0.4g（以培氟沙星计）	国药准字 H20059531	2015.09.29
137	注射用卡铂	冻干粉针剂	100mg	国药准字 H20059008	2015.09.29
138		冻干粉针剂	50mg	国药准字 H20059009	2015.09.29
139	注射用克林霉素磷酸酯	注射剂	0.3g（按 C <sub>18</sub> H <sub>33</sub> CIN <sub>2</sub> O <sub>5</sub> S 计）	国药准字 H20093431	2019.02.28
140		注射剂	0.6g（按 C <sub>18</sub> H <sub>33</sub> CIN <sub>2</sub> O <sub>5</sub> S 计）	国药准字 H20093432	2019.02.28
141		注射剂	0.9g（按 C <sub>18</sub> H <sub>33</sub> CIN <sub>2</sub> O <sub>5</sub> S 计）	国药准字 H20093433	2019.02.28
142	注射用硫酸长春地辛	冻干粉针剂	1mg	国药准字 H20067018	2016.06.29
143		冻干粉针剂	4mg	国药准字 H20067019	2016.06.29
144	注射用泮托拉唑钠	注射剂	40mg	国药准字 H20073977	2017.11.28
145	注射用三磷酸胞苷二钠	冻干粉针剂	40mg	国药准字 H20064642	2016.03.27
146		冻干粉针剂	20mg	国药准字 H20064641	2016.03.27

147	注射用维库溴铵	冻干粉针剂	4mg	国药准字 H20067458	2016.08.01
148	注射用胸腺五肽	注射剂	1mg	国药准字 H20084064	2018.08.18
149	注射用盐酸阿糖胞苷	注射剂	100mg	国药准字 H20084072	2018.08.18
150		注射剂	50mg	国药准字 H20084073	2018.08.18
151	注射用盐酸地尔硫卓	注射剂	10mg	国药准字 H20084231	2018.08.18
152		注射剂	50mg	国药准字 H20084642	2018.08.18
153	注射用盐酸雷莫司琼	注射剂	0.3mg	国药准字 H20090061	2018.12.22
154	注射用盐酸纳洛酮	注射剂	0.4mg	国药准字 H20080547	2018.08.18
155		注射剂	1mg	国药准字 H20080548	2018.08.18
156	注射用磷酸氟达拉滨	注射剂	50mg	国药准字 H20103645	2015.11.08
157	多西他赛注射液	注射剂	0.5ml:20mg	国药准字 H20093647	2019.02.28
158		注射剂	2ml:80mg	国药准字 H20093648	2019.02.28
159	注射用比阿培南	注射剂	0.3g	国药准字 H20110035	2016.05.04
160	胞磷胆碱钠注射液	注射剂	2ml:0.25g	国药准字 H20055277	2015.09.29
161	苯甲醇注射液	注射剂	3.2ml:28.8mg	国药准字 H20033638	2015.09.29
162	大蒜素注射液	注射剂	5ml:60mg	国药准字 H20034160	2015.09.29
163		注射剂	2ml:30mg	国药准字 H20034159	2015.09.29
164		注射剂	10ml:30mg	国药准字 H20054020	2015.09.29
165	单硝酸异山梨酯注射液	注射剂	2ml:25mg	国药准字 H20053881	2015.09.29
166		注射剂	5ml:20mg	国药准字 H20053882	2015.09.29
167		注射剂	1ml:10mg	国药准字 H20053879	2015.09.29
168		注射剂	2ml:20mg	国药准字 H20053880	2015.09.29
169	地塞米松磷酸钠注射液	注射剂	1ml:1mg	国药准字 H37021968	2015.09.29
170		注射剂	1ml:5mg	国药准字 H37021969	2015.09.29
171		注射剂	1ml:2mg	国药准字 H37021967	2015.09.29
172	对乙酰氨基酚注射液	注射剂	2ml:0.25g	国药准字 H20023152	2015.09.29
173	法莫替丁注射液	注射剂	2ml:20mg	国药准字 H20067499	2016.08.01
174	复方甘草酸苷注射液	注射剂	20ml:甘草酸苷 40mg、甘氨酸 400mg、盐酸半胱氨酸 20mg	国药准字 H20067240	2016.06.29
175	复方盐酸利多卡因注射液	注射剂	5ml:盐酸利多卡因 40mg, 薄荷脑 6.5mg	国药准字 H20043560	2015.09.29
176		注射剂	10ml:盐酸利多卡因 80mg,薄荷脑 13mg	国药准字 H20054303	2015.09.29
177	甘草酸二铵注射液	注射剂	10ml:50mg	国药准字 H20067777	2016.08.01

178	肝素钠注射液	注射剂	2ml:5000 单位	国药准字 H20043155	2015.09.29
179		注射剂	2ml:12500 单位	国药准字 H20043156	2015.09.29
180	高三尖杉酯碱注射液	注射剂	1ml:1mg	国药准字 H20064996	2016.04.17
181		注射剂	2ml:2mg	国药准字 H20064997	2016.04.17
182	葛根素注射液	注射剂	2ml:50mg	国药准字 H20033187	2015.09.29
183		注射剂	2ml:100mg	国药准字 H20033186	2015.09.29
184		注射剂	10ml:0.4g	国药准字 H20056805	2015.09.29
185		注射剂	5ml:0.25g	国药准字 H20056804	2015.09.29
186	更昔洛韦注射液	注射剂	1ml:50mg	国药准字 H20051041	2015.09.29
187		注射剂	5ml:0.25g	国药准字 H20051042	2015.09.29
188	甲钴胺注射液	注射剂	1ml:0.5mg	国药准字 H20055734	2015.09.29
189	甲磺酸罗哌卡因注射液	注射剂	10ml:89.4mg	国药准字 H20051866	2015.09.29
190		注射剂	10ml:119.2mg	国药准字 H20060897	2016.05.12
191		注射剂	20ml:178.8mg	国药准字 H20060898	2016.05.12
192	甲磺酸培氟沙星注射液	注射剂	5ml:0.4g(以培氟沙星计)	国药准字 H20057568	2015.09.29
193		注射剂	2ml:0.2g(以培氟沙星计)	国药准字 H20057567	2015.09.29
194	甲磺酸双氢麦角毒碱注射液	注射剂	1ml:0.3mg	国药准字 H20093282	2019.01.14
195	酒石酸美托洛尔注射液	注射剂	5ml: 酒石酸美托洛尔 5mg 与氯化钠 45mg	国药准字 H20013312	2015.09.29
196		注射剂	2ml: 酒石酸美托洛尔 2mg 与氯化钠 18mg	国药准字 H20013313	2015.09.29
197	克林霉素磷酸酯注射液	注射剂	2ml:0.3g (按 C18H33CIN2O5S 计)	国药准字 H20046006	2015.09.29
198		注射剂	5ml:0.9g (按 C18H33CIN2O5S 计)	国药准字 H20058537	2015.09.29
199		注射剂	2ml:0.15g (按 C18H33CIN2O5S 计)	国药准字 H20058538	2015.09.29
200		注射剂	4ml:0.6g (按 C18H33CIN2O5S 计)	国药准字 H20058842	2015.09.29
201	利巴韦林注射液	注射剂	5ml:0.5g	国药准字 H20013147	2015.09.29
202		注射剂	1ml:0.1g	国药准字 H19993512	2015.09.29
203		注射剂	2ml:0.1g	国药准字 H20003176	2015.09.29
204	硫普罗宁注射液	注射剂	2ml:0.1g	国药准字 H20051334	2015.09.29
205	硫酸阿米卡星注射液	注射剂	2ml:0.2g (20 万单位)	国药准字 H37022026	2015.09.29
206	硫酸奈替米星注射液	注射剂	2ml:10 万单位	国药准字 H20023289	2015.09.29

207	硫酸庆大霉素注射液	注射剂	1ml:4 万单位	国药准字 H37021982	2015.09.29
208		注射剂	2ml:8 万单位	国药准字 H37021973	2015.09.29
209	门冬氨酸钾镁注射液	注射剂	10ml	国药准字 H20023836	2015.09.29
210	门冬氨酸洛美沙星注射液	注射剂	2ml:0.1g （以 C17H19F2N3O3 计）	国药准字 H20044714	2015.09.29
211	尼莫地平注射液	注射剂	20ml:4mg	国药准字 H20023122	2015.09.29
212	葡萄糖注射液	注射剂	20ml:10g	国药准字 H37021755	2015.09.29
213		注射剂	20ml:5g	国药准字 H37021758	2015.09.29
214	氢溴酸高乌甲素注射液	注射剂	2ml:4mg	国药准字 H20023150	2015.09.29
215	三磷酸胞苷二钠注射液	注射剂	2ml:40mg	国药准字 H20063390	2016.02.20
216		注射剂	2ml:20mg	国药准字 H20063391	2016.02.20
217	双氯芬酸钠盐酸利多卡因注射液	注射剂	2ml:双氯芬酸钠 75mg 与盐酸利多卡因（以利多卡因计） 20mg	国药准字 H20052352	2016.01.12
218	替加氟注射液	注射剂	5ml:0.2g	国药准字 H20059248	2016.01.12
219	维生素 B12 注射液	注射剂	1ml:0.5mg	国药准字 H37021986	2015.09.29
220		注射剂	1ml:0.25mg	国药准字 H37022069	2015.09.29
221		注射剂	1ml:0.1mg	国药准字 H37021987	2015.09.29
222	维生素 C 注射液	注射剂	5ml:1g	国药准字 H20046090	2015.09.29
223		注射剂	2ml:0.5g	国药准字 H20046089	2015.09.29
224	维生素 K1 注射液	注射剂	1ml:10mg	国药准字 H37021988	2015.09.29
225	小儿复方氨基酸注射液（18AA-I）	注射剂	20ml:1.348g（总氨基酸）	国药准字 H20084511	2016.04.17
226	亚硫酸氢钠甲萘醌注射液	注射剂	1ml:4mg	国药准字 H37021989	2015.09.29
227	盐酸阿奇霉素注射液	注射剂	按 C38H72N2O12 计算 5ml:0.25g（25 万单位）	国药准字 H20060040	2016.01.12
228		注射剂	按 C38H72N2O12 计算 5ml:0.5g（50 万单位）	国药准字 H20060041	2016.01.12
229	盐酸昂丹司琼注射液	注射剂	2ml:4mg（以 C18H19N3O 计）	国药准字 H20067241	2016.06.29
230		注射剂	4ml:8mg（以 C18H19N3O 计）	国药准字 H20067242	2016.06.29
231	盐酸雷莫司琼注射液	注射剂	2ml:0.3mg	国药准字 H20054553	2015.09.29
232	盐酸林可霉素注射液	注射剂	2ml:0.6g （按 C18H34N2O6S 计）	国药准字 H37021974	2015.09.29
233	盐酸曲马多注射液	注射剂	2ml:0.1g	国药准字 H20013151	2015.09.29
234		注射剂	2ml:50mg	国药准字 H20013150	2015.09.29



235	盐酸左氧氟沙星注射液	注射剂	2ml:0.2g（以左氧氟沙星计）	国药准字 H20066459	2016.06.06
236		注射剂	2ml:0.1g（以左氧氟沙星计）	国药准字 H20066458	2016.06.06
237		注射剂	3ml:0.3g（以左氧氟沙星计）	国药准字 H20066460	2016.06.06
238		注射剂	5ml:0.5g（以左氧氟沙星计）	国药准字 H20066461	2016.06.06
239	依托泊苷注射液	注射剂	5ml:0.1g	国药准字 H20067465	2016.08.01
240		注射剂	2ml:40mg	国药准字 H20067466	2016.08.01
241	紫杉醇注射液	注射剂	5ml:30mg	国药准字 H20057404	2015.09.29
242		注射剂	10ml:60mg	国药准字 H20073210	2015.09.29
243		注射剂	16.7ml:100mg	国药准字 H20073211	2015.09.29
244	环孢素注射液	注射剂	5ml:0.25g	国药准字 H20113117	2016.03.03
245	盐酸甲哌卡因注射液	注射剂	20ml:0.4g	国药准字 H20110062	2016.06.25
246	盐酸右美托咪定注射液	注射剂	2ml: 0.2mg（按右美托咪定计）	国药准字 H20130027	2018.03.25
247	阿魏酸钠氯化钠注射液	注射剂	100ml:阿魏酸钠 0.1g 与氯化钠 0.9g	国药准字 H20051221	2015.09.29
248		注射剂	100ml:阿魏酸钠 0.2g 与氯化钠 0.9g	国药准字 H20051222	2015.09.29
249	奥沙利铂甘露醇注射液	注射剂	100ml:奥沙利铂 50mg 与甘露醇 5.1g	国药准字 H20052531	2015.12.13
250	胞磷胆碱钠氯化钠注射液	注射剂	100ml:胞磷胆碱钠 0.5g 与氯化钠 0.9g	国药准字 H20030279	2015.09.29
251	吡拉西坦氯化钠注射液	注射剂	250ml:吡拉西坦 8g 与氯化钠 2.25g	国药准字 H20045019	2015.09.29
252	丙氨酰谷氨酰胺注射液	注射剂	100ml:20g	国药准字 H20053876	2015.09.29
253		注射剂	50ml:10g	国药准字 H20053877	2015.09.29
254	单硝酸异山梨酯氯化钠注射液	注射剂	250ml:单硝酸异山梨酯 20mg 与氯化钠 2.25g	国药准字 H20010141	2015.09.29
255	碘海醇注射液	注射剂	100ml:30g（I）	国药准字 H20063128	2016.01.08
256		注射剂	50ml:17.5g（I）	国药准字 H20063129	2016.01.08
257	氟康唑氯化钠注射液	注射剂	100ml:氟康唑 0.2g 与氯化钠 0.9g	国药准字 H20023151	2015.09.29
258	氟罗沙星葡萄糖注射液	注射剂	50ml:氟罗沙星 0.2g 与葡萄糖 2.5g	国药准字 H20030304	2015.09.29
259		注射剂	100ml:氟罗沙星 0.4g 与葡萄糖 5.0g	国药准字 H20000024	2015.09.29
260		注射剂	100ml:氟罗沙星 0.2g 与	国药准字 H20000023	2015.09.29

			葡萄糖 5.0g		
261		注射剂	50ml:氟罗沙星 0.2g 与葡萄糖 2.5g	国药准字 H20058788	2015.09.29
262	复方氨基酸注射液	注射剂	100ml:8g（总氨基酸）	国药准字 H20064576	2016.03.27
263	（15AA）	注射剂	250ml:20g（总氨基酸）	国药准字 H20064577	2016.03.27
264	复方氨基酸注射液	注射剂	250ml:19.133g（总氨基酸）	国药准字 H20063061	2016.02.20
265	（17AA）	注射剂	500ml:38.266g（总氨基酸）	国药准字 H20063062	2016.04.17
266	复方氨基酸注射液	注射剂	500ml:25g（总氨基酸）	国药准字 H20054765	2015.09.29
267	（18AA）	注射剂	250ml:12.5g（总氨基酸）	国药准字 H20054764	2015.09.29
268		注射剂	250ml:30g（总氨基酸）	国药准字 H20067951	2015.09.29
269	复方氨基酸注射液	注射剂	500ml:42.5g（总氨基酸）	国药准字 H20057117	2015.09.29
270	（18AA-II）	注射剂	250ml:21.25g（总氨基酸）	国药准字 H20057116	2015.09.29
271		注射剂	250ml:12.5g（总氨基酸）	国药准字 H20057115	2015.09.29
272	复方氨基酸注射液	注射剂	250ml:17.5g（总氨基酸）	国药准字 H20053617	2015.09.29
273	（18AA-I）	注射剂	500ml:35g（总氨基酸）	国药准字 H20053618	2015.09.29
274	复方氨基酸注射液	注射剂	250ml:8.06g（总氨基酸）与 12.5g 木糖醇	国药准字 H20044533	2015.09.29
275	复方氨基酸注射液	注射剂	500ml:50g（总氨基酸）	国药准字 H20064829	2016.04.17
276	复方氨基酸注射液	注射剂	250ml:13.98g（总氨基酸）	国药准字 H20059723	2015.12.18
277	复方氯化钠注射液	注射剂	500ml:氯化钠 4.25g,氯化钾 0.15g,氯化钙 0.165g	国药准字 H37022023	2015.09.29
278	甘露醇注射液	注射剂	250ml:50g	国药准字 H20033747	2015.09.29
279		注射剂	100ml:20g	国药准字 H20033748	2015.09.29
280	甘油果糖注射液	注射剂	250ml:甘油 25g,果糖 12.5g,氯化钠 2.25g	国药准字 H20057114	2015.09.29
281	甘油氯化钠注射液	注射剂	250ml:甘油 25g与氯化钠 2.25g	国药准字 H20023153	2015.09.29
282		注射剂	500ml:甘油 50g与氯化钠 4.5g	国药准字 H20023154	2015.09.29
283	谷氨酸诺氟沙星氯化钠注射液	注射剂	100ml:0.2g（以 C <sub>16</sub> H <sub>18</sub> FN <sub>3</sub> O <sub>3</sub> 计）	国药准字 H20053242	2015.09.29
284	果糖二磷酸钠注射液	注射剂	50ml:5g（按无水物计）	国药准字 H20056908	2015.09.29
285		注射剂	100ml:10g（按无水物计）	国药准字 H20056909	2015.09.29
286	肌苷氯化钠注射液	注射剂	100ml:肌苷 0.5g 与氯化钠 0.9g	国药准字 H20030484	2015.09.29

287	己酮可可碱氯化钠注射液	注射剂	250ml:己酮可可碱 0.1g 与氯化钠 2.25g	国药准字 H20020068	2015.09.29
288	甲磺酸帕珠沙星氯化钠注射液	注射剂	100ml:甲磺酸帕珠沙星 0.5g(以帕珠沙星计)与氯化钠 0.9g	国药准字 H20090355	2014.11.24
289		注射剂	100ml:甲磺酸帕珠沙星 0.3g(以帕珠沙星计)与氯化钠 0.9g	国药准字 H20123315	2014.11.24
290	甲硝唑氯化钠注射液	注射剂	250ml:甲硝唑 0.5g 与氯化钠 2.25g	国药准字 H37021754	2015.09.29
291		注射剂	250ml:甲硝唑 1.25g 与氯化钠 2.25g	国药准字 H37021753	2015.09.29
292		注射剂	100ml:甲硝唑 0.5g 与氯化钠 0.9g	国药准字 H20013146	2015.09.29
293	苦参碱葡萄糖注射液	注射剂	250ml:苦参碱 0.15g 与葡萄糖 12.5g	国药准字 H20030698	2015.09.29
294	苦参素氯化钠注射液	注射剂	100ml:苦参素（按氧化苦参碱计）0.6g 与氯化钠 0.9g	国药准字 H20040158	2015.09.29
295	硫酸奈替米星葡萄糖注射液	注射剂	100ml:硫酸奈替米星 10万单位与葡萄糖 5.0g	国药准字 H20010740	2015.09.29
296	氯化钠注射液	注射剂	100ml:0.9g	国药准字 H20013310	2015.09.27
297		注射剂	500ml:4.5g	国药准字 H37022337	2015.09.27
298		注射剂	250ml:2.25g	国药准字 H37022336	2015.09.27
299		注射剂	50ml:0.45g	国药准字 H20056758	2015.09.27
300		注射剂	1000ml:9g	国药准字 H20093938	2015.09.29
301	门冬氨酸洛美沙星葡萄糖注射液	注射剂	100ml:门冬氨酸洛美沙星 0.2g（以洛美沙星计）与葡萄糖 5.0g	国药准字 H20059882	2015.09.29
302	灭菌注射用水		500ml	国药准字 H20056195	2015.09.29
303		注射剂	50ml	国药准字 H20103726	2015.09.29
304			100ml	国药准字 H20103725	2015.09.29
305	木糖醇注射液	注射剂	500ml:25g	国药准字 H20044227	2015.09.29
306		注射剂	500ml:50g	国药准字 H20044228	2015.09.29
307	尼莫地平注射液	注射剂	50ml:10mg	国药准字 H20059048	2015.09.29
308	葡萄糖氯化钠注射液	注射剂	100ml:葡萄糖 5g 与氯化钠 0.9g	国药准字 H20013152	2015.09.27
309		注射剂	500ml:葡萄糖 25g 与氯化钠 4.5g	国药准字 H37021823	2015.09.27
310		注射剂	250ml:葡萄糖 12.5g 与氯化钠 0.9g	国药准字 H37021822	2015.09.27

			化钠 2.25g		
311		注射剂	50ml:葡萄糖 2.5g 与氯化钠 0.45g	国药准字 H20056745	2015.09.27
312		注射剂	250ml:葡萄糖 20g 与氯化钠 0.45g	国药准字 H20066447	2015.09.27
313		注射剂	50ml:葡萄糖 4g 与氯化钠 0.09g	国药准字 H20066445	2015.09.29
314		注射剂	100ml:葡萄糖 8g 与氯化钠 0.18g	国药准字 H20066446	2015.09.27
315		注射剂	50ml: 葡萄糖 2.5g 与氯化钠 0.45g	国药准字 H20123396	2015.9.27
316	葡萄糖注射液	注射剂	100ml:10g	国药准字 H20013148	2015.09.27
317		注射剂	100ml:5g	国药准字 H20013149	2015.09.27
318		注射剂	500ml:25g	国药准字 H37021825	2015.09.27
319		注射剂	500ml:50g	国药准字 H37021824	2015.09.27
320		注射剂	250ml:12.5g	国药准字 H37021756	2015.09.27
321		注射剂	50ml:2.5g	国药准字 H20056744	2015.09.27
322		注射剂	50ml:5g	国药准字 H20056743	2015.09.27
323		注射剂	250ml:25g	国药准字 H37021757	2015.09.27
324		注射剂	50ml:5g	国药准字 H20123333	2015.09.27
325		注射剂	250ml: 125g	国药准字 H20133368	2015.09.27
326		注射剂	100ml: 50g	国药准字 H20133369	2015.09.27
327	羟乙基淀粉 20 氯化钠注射液	注射剂	500ml:30g 羟乙基淀粉 20 与 4.5g 氯化钠	国药准字 H20023029	2015.09.29
328	曲克芦丁氯化钠注射液	注射剂	100ml:曲克芦丁 0.4g 与氯化钠 0.9g	国药准字 H20044410	2015.09.29
329	乳酸环丙沙星氯化钠注射液	注射剂	100ml:环丙沙星 0.1g 与氯化钠 0.9g	国药准字 H20043197	2015.09.29
330		注射剂	100ml:环丙沙星 0.2g 与氯化钠 0.9g	国药准字 H20043198	2015.09.29
331		注射剂	250ml:环丙沙星 0.25g 与氯化钠 2.25g	国药准字 H20043199	2015.09.29
332	乳酸钠林格注射液	注射剂	500ml	国药准字 H20057107	2015.09.29
333	乳酸左氧氟沙星氯化钠注射液	注射剂	100ml:0.2g (以 C <sub>18</sub> H <sub>20</sub> FN <sub>3</sub> O <sub>4</sub> 计)	国药准字 H20043407	2015.09.29
334		注射剂	100ml:0.1g (以 C <sub>18</sub> H <sub>20</sub> FN <sub>3</sub> O <sub>4</sub> 计)	国药准字 H20046024	2015.09.29
335		注射剂	100ml:0.3g (以 C <sub>18</sub> H <sub>20</sub> FN <sub>3</sub> O <sub>4</sub> 计)	国药准字 H20056093	2015.09.29

336		注射剂	100ml:左氧氟沙星 0.1g 与葡萄糖 5g	国药准字 H20052032	2015.09.29
337	乳酸左氧氟沙星葡萄糖 注射液	注射剂	100ml:左氧氟沙星 0.2g 与葡萄糖 5g	国药准字 H20052033	2015.09.29
338		注射剂	100ml:左氧氟沙星 0.3g 与葡萄糖 5g	国药准字 H20052034	2015.09.29
339		碳酸氢钠注射液	注射剂	250ml:12.5g	国药准字 H20013153
340	替硝唑葡萄糖注射液	注射剂	200ml:替硝唑 0.8g 与葡 萄糖 10.0g	国药准字 H20054789	2015.09.29
341		注射剂	100ml:替硝唑 0.4g 与葡 萄糖 5.0g	国药准字 H20054788	2015.09.29
342	替硝唑氯化钠注射液	注射剂	100ml:替硝唑 0.4g 与氯 化钠 0.9g	国药准字 H20023497	2015.09.29
343		注射剂	200ml: 替硝唑 0.8g 与氯 化钠 1.8g	国药准字 H20023496	2015.09.29
344	小儿复方氨基酸注射液 (18AA-I)	注射剂	100ml:6.74g(总氨基酸)	国药准字 H20064777	2016.04.17
345		注射剂	250ml:16.85g(总氨基酸)	国药准字 H20064778	2016.04.17
346	盐酸阿扎司琼氯化钠注 射液	注射剂	50ml: 盐 酸 阿 扎 司 琼 10mg 与氯化钠 0.45g	国药准字 H20050350	2015.09.29
347	盐酸倍他司汀氯化钠注 射液	注射剂	500ml: 盐 酸 倍 他 司 汀 0.02g 与氯化钠 4.5g	国药准字 H20044033	2015.09.29
348	盐酸格拉司琼氯化钠注 射液	注射剂	100ml:盐酸格拉司琼(以 C18H24N4O 计)3mg 与 氯化钠 0.9g	国药准字 H20030823	2015.09.29
349	氧氟沙星氯化钠注射液	注射剂	100ml:氧氟沙星 0.2g 与 氯化钠 0.9g	国药准字 H20033539	2015.09.29
350	乙酰谷酰胺氯化钠注射 液	注射剂	100ml:乙酰谷酰胺 0.2g 与氯化钠 0.9g	国药准字 H20041777	2015.09.29
351		注射剂	250ml:乙酰谷酰胺 0.5g 与氯化钠 2.25g	国药准字 H20041778	2015.09.29
352	脂肪乳注射液(C14-24)	注射剂	500ml:50g(大豆油):6g (卵磷脂)	国药准字 H20023498	2015.09.29
353		注射剂	250ml:50g(大豆油):3g (卵磷脂)	国药准字 H20063064	2015.09.29
354		注射剂	250ml:25g(大豆油):3g (卵磷脂)	国药准字 H20063063	2015.09.29
355	中/长链脂肪乳注射液 (C8~24)	注射剂	250ml:25g(大豆 油):25g(中链甘油三酸 酯):3g(卵磷脂):6.25g(甘 油)	国药准字 H20103095	2015.03.14
356		注射剂	500ml:25g(大豆 油):25g(中链甘油三酸 酯):25g(中链甘油三酸 酯)	国药准字 H20103096	2015.03.14

			酯):6g(卵磷脂):12.5g(甘油)		
357		注射剂	100ml:盐酸左氧氟沙星0.1g(按C18H20FN3O4计)与氯化钠0.9g	国药准字H20103605	2015.10.18
358	盐酸左氧氟沙星氯化钠注射液	注射剂	100ml:盐酸左氧氟沙星0.2g(按C18H20FN3O4计)与氯化钠0.9g	国药准字H20103606	2015.10.18
359		注射剂	100ml:盐酸左氧氟沙星0.3g(按C18H20FN3O4计)与氯化钠0.9g	国药准字H20103607	2015.10.18
360	醋酸可的松滴眼液	滴眼剂	3ml:15mg	国药准字H37021965	2015.04.25
361	醋酸氢化可的松滴眼液	滴眼剂	3ml:15mg	国药准字H37021818	2015.05.04
362	滴眼用利福平	滴眼剂	滴丸每丸含利福平10mg,缓冲液每瓶10ml	国药准字H37023273	2015.05.04
363	氟康唑滴眼液	滴眼剂	5ml:25mg	国药准字H20073821	2017.10.18
364	富马酸酮替芬滴鼻液	滴鼻剂	10ml:15mg(按C19H19NOS计)	国药准字H19983189	2015.05.04
365	磺胺醋酸钠滴眼液	滴眼剂	15%	国药准字H37021970	2015.04.25
366	利巴韦林滴眼液	滴眼剂	8ml:8mg	国药准字H19993515	2015.05.04
367	硫酸卡那霉素滴眼液	滴眼剂	8ml:40mg	国药准字H37021971	2015.05.04
368	硫酸锌尿囊素滴眼液	滴眼剂	硫酸锌0.1%,尿囊素0.1%	国药准字H37023275	2015.05.04
369	氯霉素滴耳液	滴耳剂	10ml:0.25g	国药准字H37022027	2015.05.04
370	氯霉素滴眼液	滴眼剂	8ml:20mg; 5ml:12.5mg	国药准字H37021983	2015.05.04
371	马来酸噻吗洛尔滴眼液	滴眼剂	5ml:25mg	国药准字H37022028	2015.05.04
372	牛磺酸滴眼液	滴眼剂	10ml:0.5g	国药准字H37023458	2015.05.04
373	诺氟沙星滴眼液	滴眼剂	8ml:24mg	国药准字H37022029	2015.05.04
374	色甘酸钠滴眼液	滴眼剂	6ml:0.24g	国药准字H37023092	2015.05.04
375	双氯芬酸钠滴眼液	滴眼剂	5ml:5mg	国药准字H10950098	2015.05.04
376	妥布霉素滴眼液	滴眼剂	8ml:24mg(2.4万单位)	国药准字H20063553	2016.01.12
377		滴眼剂	5ml:15mg(1.5万单位)	国药准字H20063554	2016.01.12
378	盐酸安普乐定滴眼液	滴眼剂	0.25ml:2.5mg	国药准字H20050248	2015.05.04
379	盐酸可乐定滴眼液	眼用制剂	5ml:12.5mg	国药准字H37022352	2015.05.04
380	盐酸洛美沙星滴耳液	滴耳剂	5ml:15mg(按C17H19F2N3O3计)	国药准字H10980094	2015.05.04
381	盐酸吗啉胍滴眼液	滴眼剂	5ml:0.2g	国药准字H37023280	2015.05.04
382	盐酸萘甲唑啉滴鼻液	滴鼻剂	0.10%	国药准字H37023753	2015.05.04

383	盐酸羟苄唑滴眼液	滴眼剂	8ml:8mg	国药准字 H37023459	2015.05.04
384	氧氟沙星滴耳液	滴耳剂	5ml:15mg	国药准字 H20055980	2015.05.04
385	氧氟沙星滴眼液	滴眼剂	5ml:15mg	国药准字 H10960124	2015.05.04
386	盐酸左氧氟沙星滴眼液	滴眼剂	0.3%（按 C <sub>18</sub> H <sub>20</sub> FN <sub>3</sub> O <sub>4</sub> 计）	国药准字 H20103569	2015.09.29
387	碘酊	酊剂	2%	国药准字 H37022350	2015.05.04
388	哈西奈德溶液	搽剂	0.10%	国药准字 H37021820	2015.05.04
389	开塞露	溶液剂（含甘油）	10ml, 20ml	国药准字 H37022711	2015.05.04
390	克霉唑溶液	溶液剂	1.50%	国药准字 H37022351	2015.05.04
391	炉甘石洗剂	洗剂	100ml	国药准字 H20058394	2016.02.20
392	红霉素眼膏	眼膏剂	0.50%	国药准字 H37022025	2015.05.04
393	四环素可的松眼膏	眼膏剂	1g:四环素 2.5mg 与醋酸可的松 2.5mg	国药准字 H37023991	2015.05.04
394	盐酸金霉素眼膏	眼膏剂	0.50%	国药准字 H37021990	2015.04.25
395	氧氟沙星眼膏	眼膏剂	2g:6mg	国药准字 H20056406	2015.05.04
396		眼膏剂	3.5g:10.5mg	国药准字 H20056407	2015.05.04
397	生理氯化钠溶液	冲洗剂	500ml:4.5g	国药准字 H20113368	2016.10.20
398		冲洗剂	1000ml:9g	国药准字 H20113369	2016.10.20
399		冲洗剂	3000ml:27g	国药准字 H20113370	2016.10.20
400	注射用盐酸吉西他滨	注射剂	0.2g（以吉西他滨计）	国药准字 H20113371	2016.10.20