



山西振东制药股份有限公司

山西省长治县光明南路振东科技园

首次公开发行股票并在创业板 上市公告书

保荐人（主承销商）



中信证券股份有限公司

（广东省深圳市福田区深南大道 7088 号招商银行大厦 A 层）

第一节 重要声明与提示

山西振东制药股份有限公司（以下简称“公司”、“发行人”）股票将在深圳证券交易所创业板市场上市，该市场具有较高的投资风险。创业板公司具有业绩不稳定、经营风险高、退市风险大等特点，投资者面临较大的市场风险。投资者应充分了解创业板市场的投资风险及本公司所披露的风险因素，审慎做出投资决定。

发行人及全体董事、监事、高级管理人员保证上市公告书的真实性、准确性、完整性，承诺上市公告书不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并承担个别和连带的法律责任。

深圳证券交易所、其他政府机关对本公司股票上市及有关事项的意见，均不表明对公司的任何保证。

公司提醒广大投资者注意，凡本上市公告书未涉及的有关内容，请投资者查阅刊载于中国证监会指定网站（巨潮资讯网，网址 www.cninfo.com.cn；中证网，网址 www.cs.com.cn；中国证券网，网址 www.cnstock.com；证券时报网，网址 www.secutimes.com；中国资本证券网，网址 www.ccstock.cn）的发行人招股说明书全文。

本次发行前，公司股东所持股份的流通限制及股东对所持股份自愿锁定的承诺如下：

1. 公司控股股东山西振东实业集团有限公司承诺自公司股票上市之日起三十六个月内，将不转让或者委托他人管理持有的公司公开发行股票前已发行的股份，也不由公司回购该部分股份。

2. 公司实际控制人李安平承诺自公司股票上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理其直接或间接持有的公司公开发行股票前已发行的股份，也不由公司回购该部分股份。在任职期间每年转让的股份不超过所持有公司股份总数的百分之二十五；离职后半年内，不转让所持有的公司股份。在申报离任六个月后的十二月内通过证券交易所挂牌交易出售公司股票数量占所持有公司股票总数的比例不超过百分之五十。

3. 发起人股东金安祥和金志祥是实际控制人李安平的一致行动人，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直接或间接持有的公司公开发行股票前已发行的股份，也不由公司回购该部分股份。

4. 除上述控股股东和实际控制人及其一致行动人外，严力、谢建龙、金小平、朱和群、董迷柱、蒋瑞华、李仁虎、宋建平等八名发起人股东承诺自公司股票上市之日起一年内，不转让或者委托他人管理所持有的公司公开发行股票前已发行的股份，也不由公司回购该部分股份。董迷柱、蒋瑞华、李仁虎、宋建平等四名董事、监事、高级管理人员在前述承诺的基础上还承诺在任职期间每年转让的股份不超过所持有公司股份总数的百分之二十五；离职后半年内，不转让所持有的公司股份。在申报离任六个月后的十二月内通过证券交易所挂牌交易出售公司股票数量占其所持有公司股票总数的比例不超过百分之五十。

5. 李静、韩庆志是公司首次公开发行股票前 2009 年 6 月 30 日增资扩股后新增股份的持有人，承诺自公司股票上市之日起一年内，不转让或者委托他人管理所持有的公司公开发行股票前已发行的股份，也不由公司回购该部分股份，自公司股票上市之日起二十四个月内，转让的新增股份不超过其所持有的新增股份总额的百分之五十。作为中国证监会正式受理公司发行申请前六个月增资扩股进入的新股东，李静、韩庆志在上述承诺的基础上，追加承诺自工商登记变更之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理所持有的公司公开发行股票前已发行的股份，也不由公司回购该部分股份。

本上市公告书已披露 2010 年第三季度财务数据及资产负债表、利润表和现金流量表。2009 年度第三季度和 2010 年第三季度财务数据未经审计，对比表中 2009 年度相关财务数据已经审计。

第二节 股票上市情况

一、股票发行上市审批情况

本上市公告书是根据《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》和《首次公开发行股票并上市管理办法》、《深圳证券交易所创业板股票上市规则》等国家有关法律、法规的规定，并按照《深圳证券交易所股票上市公告书内容与

格式指引》编制，旨在向投资者提供有关公司首次公开发行股票并在创业板上市的基本情况。

经中国证券监督管理委员会“证监许可【2010】1833”文核准，公司公开发行人民币普通股 3,600 万股。本次发行采用网下向配售对象询价配售（以下简称“网下配售”）和网上向社会公众投资者定价发行（以下简称“网上发行”）相结合的方式，其中，网下配售 720 万股，网上发行 2,880 万股，发行价格为 38.80 元/股。

经深圳证券交易所《关于山西振东制药股份有限公司人民币普通股股票上市的通知》（深证上[2011]5 号）同意，公司发行的人民币普通股股票在深圳证券交易所上市，股票简称“振东制药”，股票代码“300158”；其中，本次公开发行中网上发行的 2,880 万股股票将于 2011 年 1 月 7 日起上市交易。

公司本次发行的招股意向书、招股说明书全文及相关备查文件可以在中国证监会指定五家网站（巨潮资讯网，网址 www.cninfo.com.cn；中证网，网址 www.cs.com.cn；中国证券网，网址 www.cnstock.com；证券时报网，网址 www.secutimes.com；中国资本证券网，网址 www.ccstock.cn）查询。

公司招股意向书及招股说明书的披露距今不足一个月，故与其重复的内容不再重述，敬请投资者查阅上述内容。

二、公司股票上市概况

（一）上市地点：深圳证券交易所

（二）上市时间：2011 年 1 月 7 日

（三）股票简称：振东制药

（四）股票代码：300158

（五）首次公开发行后总股本：14,400 万股

（六）首次公开发行股票增加的股份：3,600 万股

（七）发行前股东所持股份的流通限制及期限：根据《公司法》的有关规定，公司公开发行股份前已发行的股份，自公司股票在证券交易所上市交易之日起十二个月内不得转让。

（八）发行前股东对所持股份自愿锁定的承诺详见本上市公告书“第一节 重

要声明与提示”。

(九) 本次上市股份的其他锁定安排：本次发行中配售对象参与网下配售获配的股票自本次网上发行的股票在深圳证券交易所上市交易之日起锁定三个月。

(十) 本次上市的无流通限制及锁定安排的股份：本次公开发行中网上发行的 2,880 万股股票无流通限制及锁定安排。

(十一) 公司股份可上市交易日期：

项目	股东名称	持股数量 (万股)	占发行后总股本比例	可上市交易日期 (非交易日顺延)
首次公 开发行 前已发 行股份	山西振东实业集团 有限公司	8,507.96	59.08%	2014年1月7日
	金安祥	787.82	5.47%	2014年1月7日
	韩庆志	530.00	3.68%	2012年6月30日
	李 静	270.00	1.88%	2012年6月30日
	严 力	210.94	1.46%	2012年1月7日
	谢建龙	200.00	1.39%	2012年1月7日
	李安平	57.91	0.40%	2014年1月7日
	蒋瑞华	43.43	0.30%	2012年1月7日
	金小平	40.53	0.28%	2012年1月7日
	李仁虎	33.30	0.23%	2012年1月7日
	宋建平	32.57	0.23%	2012年1月7日
	金志祥	31.85	0.22%	2014年1月7日
	朱和群	31.25	0.22%	2012年1月7日
	董迷柱	22.44	0.16%	2012年1月7日
		小计	10,800.00	75.00%
首次公 开发行 股份	网下配售的股份	720.00	5%	2011年4月7日
	网上发行的股份	2,880.00	20%	2011年1月7日
	小计	3,600.00	25%	-
总计		14,400.00	100.00%	-

(十二) 股票登记机构：中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司

(十三) 上市保荐机构：中信证券股份有限公司

第三节 发行人、股东和实际控制人情况

一、公司基本情况

(一) 中文名称：山西振东制药股份有限公司

(二) 英文名称：**Shanxi Zhendong Pharmaceutical Co.,Ltd**

(三) 注册资本：10,800 万元（发行前）；14,400 万元（发行后）

(四) 法定代表人：李安平

(五) 住所：山西省长治县光明南路振东科技园

(六) 经营范围：中药制剂（仅限原料药（比卡鲁胺、甘草酸二铵）、小容量注射剂、片剂（含抗肿瘤药）、硬胶囊剂（含抗肿瘤药）、颗粒剂）生产制造；消杀剂系列产品、保健品（仅限分支机构经营）、卫生用品销售；新药品开发（仅限研究）。（法律法规规定禁止经营的不得经营，规定需经有关部门审批的持许可证经营）

(七) 主营业务：中药制剂、化药制剂的研发、生产和销售

(八) 所属行业：医药制造业（C81）

(九) 电话：（0355）8096 012

(十) 传真：（0355）8096 018

(十一) 董事会秘书：秦正国

(十二) 公司网址：www.zdjt.com

二、公司董事、监事、高级管理人员及其持有公司股份情况

姓名	职务	性别	年龄	任期起止日期	持股数量(万股)
李安平	董事长	男	48 岁	2008 年 12 月至 2011 年 12 月	57.91
刘近荣	董事	男	53 岁	2009 年 03 月至 2011 年 12 月	-
董迷柱	董事、副总经理	男	52 岁	2008 年 12 月至 2011 年 12 月	22.44
郭耀平	董事	男	55 岁	2008 年 12 月至 2011 年 12 月	-
蒋瑞华	董事、副总经理	女	35 岁	2008 年 12 月至 2011 年 12 月	43.43

史宇广	董事	男	65岁	2008年12月至2011年12月	-
王智民	董事	男	46岁	2008年12月至2011年12月	-
叶祖光	独立董事	男	63岁	2008年12月至2011年12月	-
林洪生	独立董事	女	61岁	2008年12月至2011年12月	-
陈群	独立董事	男	41岁	2008年12月至2011年12月	-
张保华	独立董事	男	33岁	2008年12月至2011年12月	-
李仁虎	监事会主席	男	47岁	2008年12月至2011年12月	33.30
潜小梅	监事	女	40岁	2008年12月至2011年12月	-
和义琴	职工代表监事	女	35岁	2008年12月至2011年12月	-
夏祥	总经理	男	36岁	2009年02月至2011年12月	-
宋建平	副总经理	男	56岁	2008年12月至2011年12月	32.57
李志旭	副总经理	男	47岁	2008年12月至2011年12月	-
秦正国	董事会秘书	男	35岁	2008年12月至2011年12月	-
吴宏亮	财务总监	男	32岁	2008年12月至2011年12月	-

董事长李安平另通过振东集团间接持有公司发行前总股本 78.78% 的股权。

三、公司控股股东及实际控制人情况

(一) 控股股东

山西振东实业集团有限公司（以下简称“振东集团”）为公司的控股股东，持有公司 8,507.96 万股，占发行前总股本的 78.78%。

振东集团成立于 1993 年 11 月 22 日，营业执照注册号为 140421101001295，注册地为山西省长治县光明南路振东科技园，法定代表人为李安平，注册资本为 3,000 万元，经营范围为：成品油、润滑油、建材经销、汽车修理、汽车配件批零、钢材经销、农副产品深加工、印刷饮食服务、副食批发；钢材房屋装修、机械设备、管道水管安装。

经长治勤信会计师事务所有限公司审计，振东集团 2009 年 12 月 31 日，总资产 860,663,567.51 元，净资产 360,924,914.32 元，2009 年实现净利润 88,789,523.33 元。振东集团 2010 年 6 月 30 日，总资产 1,006,883,968.82 元，净资产 463,552,548.77 元，2010 年 6 月实现净利润 42,393,017.98 元（数据未经审计）。

振东集团其他对外投资情况如下：

序号	被投资企业名称	与振东集团关系	持股比例
1	长治市振东石油有限公司	全资子公司	100%
2	山西振东五和食品有限公司	全资子公司	100%
3	壶关县太行山大峡谷红豆峡振东集团旅游开发有限公司	控股子公司	68.70%
4	长治县信用合作联社	参股企业	8.77%
5	长治市商业银行	参股企业	3.54%
6	山西晋商投资担保有限公司	参股企业	2.50%

(1) 长治市振东石油有限公司

成立时间： 1998 年 10 月 26 日

注册资本： 1,000 万元

法定代表人： 冯秀堂

公司住所： 长治市郊区五针路针漳村口

经营范围： 柴油、汽油，润滑油、石化产品零售；汽车美容；洗浴、住宿。（以上项目仅限分支机构经营）；金属材料（不含贵稀金属）、建筑材料、机电产品（不含品牌汽车）、机械设备、日用杂品批发、零售。

持股比例： 100%

财务数据

单位：元

时 间	总资产	净资产	净利润	是否经审计
2009 年度 /2009 年 12 月 31 日	44,132,530.79	823,933.75	11,392,350.36	否

(2) 山西振东五和食品有限公司

成立时间： 2002 年 2 月 4 日

注册资本： 1,000 万元
 法定代表人： 郭耀平
 公司住所： 长治县光明路振东科技园
 经营范围： 加工销售豆制品、淀粉制品、粮食及其制品。（法律法规禁止经营的不得经营，需经有关部门审批的持许可证并有许可证有效期内经营）
 持股比例： 100%

财务数据

单位：元

时 间	总资产	净资产	净利润	是否经审计
2009 年度 /2009 年 12 月 31 日	26,495,896.66	390,167.47	2,593,174.26	否

(3) 壶关县太行山大峡谷红豆峡振东集团旅游开发有限公司

成立时间： 2001 年 11 月 8 日
 注册资本： 1,455.5 万元
 法定代表人： 李安平
 公司住所： 壶关县桥上乡盘底村
 经营范围： 旅游、开发、服务
 持股比例： 68.7%，其余 47 位自然人股东持股 31.3%

财务数据

单位：元

时 间	总资产	净资产	净利润	是否经审计
2009 年度 /2009 年 12 月 31 日	31,372,226.06	19,359,831.76	78,349.82	否

(二) 实际控制人

公司实际控制人为李安平，其直接持有公司 0.54% 股份，并持有控股股东振东集团 97.13% 股份。

李安平先生，1962 年 9 月出生，中国社会科学院研究生院企业管理专业毕

业，硕士学历，高级经济师，现任公司董事长，同时兼任振东集团董事长、总经理。中国国籍，无境外居留权；身份证号码为 14042119620905XXXX；住所为：山西省长治县政东路 166 号。

李安平其他对外投资情况如下：

序号	被投资企业名称	与公司关系	持股比例
1	太原市晋源区振东加油站	同一实际控制人控制	独资持有
2	太原市小店区振东加油中心	同一实际控制人控制	独资持有
3	鹿泉市振东石化有限公司	实际控制人参股企业	49%

(1) 太原市晋源区振东加油站

成立时间： 2003 年 3 月 20 日
 登记注册类型： 私营独资企业
 法定代表人： 李安平
 公司住所： 晋祠镇王郭村
 经营范围： 汽油、柴油、润滑油的零售

(2) 太原市小店区振东加油中心

成立时间： 2003 年 5 月 19 日
 登记注册类型： 私营独资企业
 法定代表人： 李安平
 公司住所： 小店镇大村
 经营范围： 汽油、柴油、润滑油、百货、建筑材料副食品零售

四、公司前十名股东持有公司股份情况

本次公开发行后，公司股东总数为 55,738 人，前十名股东持股情况如下：

序号	股东名称	持有股数（股）	占总股本比例
1	山西振东实业集团有限公司	85,079,612	59.08%
2	金安祥	7,878,224	5.47%
3	韩庆志	5,300,000	3.68%

4	李 静	2,700,000	1.88%
5	严 力	2,109,380	1.46%
6	谢建龙	2,000,000	1.39%
7	中船重工财务有限责任公司	1,200,000	0.83%
8	昆仑信托有限责任公司	1,200,000	0.83%
9	山西信托有限责任公司	600,000	0.42%
10	中国一拖集团财务有限责任公司	600,000	0.42%
11	常州投资集团有限公司	600,000	0.42%
12	宏源证券股份有限公司	600,000	0.42%
13	英大证券有限责任公司	600,000	0.42%
14	全国社保基金五零四组合	600,000	0.42%
15	中国农业银行-富国天成红利灵活配置 混合型证券投资基金	600,000	0.42%
16	中国国际金融有限公司	600,000	0.42%
合 计		112,267,216	77.96%

第四节 股票发行情况

一、发行数量

本次公开发行总股数为 3,600 万股，其中，网下向配售对象询价配售股票数量为 720 万股，占本次发行总量的 20%；网上向社会公众投资者定价发行股票数量为 2,880 万股，占本次发行总量的 80%。

二、发行价格

本次公开发行的价格为 38.80 元/股。对应的发行市盈率为：

1. 61.93 倍（每股收益按照经会计师事务所遵照中国会计准则审核的扣除非经常性损益前后孰低的 2009 年净利润除以本次发行前的总股数计算）；
2. 82.58 倍（每股收益按照经会计师事务所遵照中国会计准则审核的扣除非

经常性损益前后孰低的 2009 年净利润除以本次发行后的总股数计算，发行后总股数按本次发行 3,600 万股计算)。

三、发行方式及认购情况

本次发行采用网下向配售对象询价配售和网上向社会公众投资者定价发行相结合的方式。其中，网下向配售对象询价配售股票数量为 720 万股，有效申购数量为 10,380 万股，认购倍数为 14.42 倍；网上定价发行股票数量为 2,880 万股，中签率为 1.0943427987%，认购倍数为 91.38 倍。本次网下发行与网上发行均不存在余股。

四、募集资金总额及注册会计师对资金到位的验证情况

本次发行募集资金总额为 1,396,800,000 元。

利安达会计师事务所有限责任公司对公司首次公开发行股票的资金到位情况实施了验证，出具了“利安达验字[2010]第 1084 号”《验资报告》。

五、发行费用

本次发行费用总额为 91,745,561.45 元，具体情况如下：

序号	项目	金额（元）
1	承销及保荐费用	83,808,000.00
2	审计验资费用	2,645,000.00
3	律师费用	925,000.00
4	财务顾问费	750,000.00
5	信息披露费	2,790,000.00
6	登记托管费和印花税及上市初费	827,561.45
	合计	91,745,561.45

每股发行费用 2.55 元/股。（每股发行费用=发行费用总额/本次发行股数）

六、募集资金净额

本次发行募集资金净额为 1,305,054,438.55 元。

七、发行后每股净资产

本次发行后每股净资产为 11.80 元。（按 2010 年 6 月 30 日经审计的归属

于母公司所有者权益加上本次发行募集资金净额之和除以本次发行后总股本计算)

八、发行后每股收益

本次发行后每股收益为 0.47 元。(按 2009 年度经审计的扣除非经常性损益前后孰低的归属于本公司股东的净利润除以本次发行后的总股本计算)

九、关于募集资金的承诺

对于募集资金的运用,本公司承诺:公司的所有募集资金将存放于专户管理,并用于公司主营业务。对于尚没有具体使用项目的“其他与主营业务相关的营运资金”,本公司最晚于募集资金到账后 6 个月内,根据公司的发展规划及实际生产经营需求,妥善安排该部分资金的使用计划,提交董事会审议通过后及时披露。公司实际使用该部分资金前,将履行相应的董事会或股东大会审议程序,并及时披露。

第五节 财务会计资料

本上市公告书已披露 2010 年第三季度财务数据及资产负债表、利润表和现金流量表。2009 年度第三季度和 2010 年第三季度财务数据未经审计,对比表中 2009 年度相关财务数据已经审计。敬请投资者注意。

一、主要会计数据及财务指标

项目	2010年9月30日	2009年12月31日	2010年9月30日比2009年12月31日增减(%)
流动资产(元)	478,386,129.97	328,563,232.99	45.60%
流动负债(元)	368,376,641.26	277,660,892.86	32.67%
总资产(元)	830,301,351.32	643,176,838.62	29.09%
归属于发行人股东的所有者权益(元)	425,523,717.87	358,985,657.58	18.54%
归属于发行人股东的每股净资产(元/股)	3.94	3.32	18.54%

项目	2010年1-9月	2009年1-9月	2010年1-9月比2009年1-9月增减(%)
营业收入(元)	644,792,984.66	383,498,569.00	68.13%
利润总额(元)	81,122,448.01	51,632,833.62	57.11%
归属于发行人股东的净利润(元)	66,538,060.29	42,403,586.03	56.92%
扣除非经常性损益后的净利润(元)	62,663,696.28	43,313,784.20	44.67%
基本每股收益(按发行前股本计算)(元/股)	0.62	0.39	56.92%
基本每股收益(按发行后股本计算)	0.46	0.29	56.92%
净资产收益率(全面摊薄)	15.64%	11.81%	3.83%
扣除非经常性损益后的净资产收益率	14.73%	12.07%	2.66%
经营活动产生的现金流量净额(元)	-24,793,514.15	25,452,245.73	-197.41%
每股经营活动产生的现金流量净额(元)	-0.23	0.24	-197.41%
项目	2010年7-9月	2009年7-9月	2010年7-9月比2009年7-9月增减(%)
营业收入(元)	315,684,418.83	161,019,212.67	96.05%
利润总额(元)	37,541,827.56	23,062,406.62	62.78%
归属于发行人股东的净利润(元)	31,509,245.46	19,402,859.49	62.39%
扣除非经常性损益后的净利润(元)	31,579,856.73	18,220,316.11	73.32%
基本每股收益(按发行前股本计算)(元/股)	0.29	0.18	62.39%
基本每股收益(按发行后股本计算)	0.22	0.13	62.39%
净资产收益率(全面摊薄)	7.40%	5.40%	2.00%
扣除非经常性损益后的净资产收益率	7.42%	5.08%	2.34%
经营活动产生的现金流量净额(元)	11,578,895.77	-28,914,104.81	\
每股经营活动产生的现金流量净额(元)	0.11	-0.27	\

二、经营业绩和财务状况的简要说明

2010年1-9月，公司主要财务数据变化情况及主要原因说明如下：

随着公司业务规模的扩大，2010年9月末，公司资产总额与2009年末相比增加18,712.45万元，增长29.09%。

2010年1-9月公司营业收入比上年同期增长68.13%，其中7-9月份增长96.05%，主要原因是生产产品的销售收入报告期达到4.8亿元，增长较快，本年商业流通销售收入也大幅增长。

2010年1-9月公司净利润6,653.81万元，较上年同期增长56.92%，扣除非经常性损益后净利润6,266.37万元，较上年同期增长44.67%，2010年7-9月公司净利润3,150.92万元，较上年同期增长62.39%，扣除非经常性损益后净利润3,157.99万元，较上年同期增长73.32%，主要源于公司主营业务渠道建设不断深化，相关产品毛利率提升，销售收入增加。

公司2010年1-9月与去年同期经营活动产生现金流量净额分别为-2,479.35万元、2,545.22万元。2010年7-9月与去年同期经营活动产生现金流量净额分别为1,157.89万元、-2891.41万元，变化主要原因是2010年商业采购存货增加。

第六节 其他重要事项

一、本公司已向深圳证券交易所承诺，将严格按照创业板的有关规则，在上市后三个月内尽快完善公司章程等相关规章制度。

二、公司自2010年12月17日刊登首次公开发行股票招股意向书至本上市公告书刊登前，没有发生可能对公司有较大影响的重要事项，具体如下：

（一）公司严格依照《公司法》、《证券法》等法律法规的要求，规范运作，经营状况正常，主要业务发展目标进展正常；

（二）公司所处行业或市场未发生重大变化；

（三）公司原材料采购价格和产品销售价格未发生重大变化；

（四）公司未发生重大关联交易事项，资金未被关联方非经营性占用；

（五）公司未发生重大投资行为；

（六）公司未发生重大资产（或股权）购买、出售及置换行为；

- (七) 公司住所未变更；
- (八) 公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员未发生变化；
- (九) 公司未发生重大诉讼、仲裁事项；
- (十) 公司未发生对外担保等或有事项；
- (十一) 公司财务状况和经营成果的未发生重大变化；
- (十二) 公司无其他应披露的重大事项。

第七节 上市保荐机构及其意见

一、保荐人情况

- (一) 保荐人：中信证券股份有限公司
- (二) 法定代表人：王东明
- (三) 住所：广东省深圳市福田区深南大道 7088 号招商银行大厦 A 层
- (四) 联系地址：北京市朝阳区新源里 16 号琨莎中心 23 层（100027）
- (五) 联系电话：010-84683259
- (六) 传真：010-84683229
- (七) 保荐代表人：邱小兵、牛振松
- (八) 联系人：王琦

二、保荐意见

公司上市保荐人中信证券股份有限公司已向深圳证券交易所出具了《中信证券股份有限公司关于山西振东制药股份有限公司股票上市保荐书》，保荐意见如下：

“本保荐人认为，发行人申请其股票上市符合《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》及《深圳证券交易所创业板股票上市规则》等国家法律、法规的有关规定，发行人股票具备在深圳证券交易所创业板上市的条件。本保荐人愿意推荐发行人的股票上市交易，并承担相关保荐责任。”

（以下无正文）

(本页无正文,为山西振东制药股份有限公司首次公开发行股票上市公告书的盖章页)





资产负债表

编制单位:山西振东制药股份有限公司

单位:人民币元

资产	2010.9.30		2009.12.31	
	合并	母公司	合并	母公司
流动资产:				
货币资金	96,225,175.28	78,712,168.18	82,107,155.80	62,343,801.51
交易性金融资产	-	-		
应收票据	14,612,860.75	13,012,860.75	16,999,647.88	16,579,647.88
应收账款	197,630,328.47	156,073,512.48	145,680,420.24	140,627,564.10
预付款项	22,900,975.91	8,861,057.75	14,624,007.61	8,516,005.42
应收利息	-	-		
应收股利	-	-		
其他应收款	27,188,400.33	54,363,062.49	12,951,555.67	14,025,201.03
存货	119,828,389.23	23,509,505.19	56,200,445.79	20,980,739.87
一年内到期的非流动资产	-	-		
其他流动资产	-	-		
流动资产合计	478,386,129.97	334,532,166.84	328,563,232.99	263,072,959.81
非流动资产:				
可供出售金融资产				
持有至到期投资				
长期应收款				
长期股权投资	554,500.00	142,179,211.62	554,500.00	140,179,211.62
固定资产	211,222,964.24	120,145,137.13	185,854,148.53	100,065,489.03
在建工程	39,444,789.42	29,104,789.42	28,838,963.77	28,838,963.77
工程物资				
固定资产清理				
无形资产	29,074,271.43	19,513,675.01	29,210,176.24	19,785,118.07
开发支出	3,757,720.85	1,700,000.00	2,217,777.90	
商誉	63,016,496.30	-	63,016,496.30	
长期待摊费用	442,296.89	293,976.82	832,671.48	652,146.65
递延所得税资产	4,402,182.22	3,600,085.13	4,088,871.41	3,184,032.57
其他非流动资产				
非流动资产合计	351,915,221.35	316,536,875.13	314,613,605.63	292,704,961.71
资产总计	830,301,351.32	651,069,041.97	643,176,838.62	555,777,921.52

法定代表人:

主管会计工作负责人:

会计机构负责人:







资产负债表（续）



编制单位：山西振东制药股份有限公司

单位：人民币元

负债及股东权益	2010.9.30		2009.12.31	
	合并	母公司	合并	母公司
流动负债：				
短期借款	223,000,000.00	203,000,000.00	157,500,000.00	137,500,000.00
交易性金融负债	-	-		
应付票据	18,187,721.20	-		
应付账款	37,780,609.78	9,226,027.63	27,034,199.09	12,457,716.58
预收款项	16,492,444.07	880,339.16	14,353,019.96	695,809.42
应付职工薪酬	8,530,874.17	6,252,926.87	6,281,270.91	4,020,137.99
应交税费	17,164,854.39	13,063,868.95	23,506,762.63	19,779,994.07
应付利息				
应付股利				
其他应付款	44,895,137.65	58,033,839.72	46,660,640.27	54,910,467.21
一年内到期的非流动负债	2,325,000.00	2,325,000.00	2,325,000.00	2,325,000.00
其他流动负债				
流动负债合计	368,376,641.26	292,782,002.33	277,660,892.86	231,689,125.27
非流动负债：				
长期借款				
应付债券				
长期应付款				
专项应付款				
预计负债				
递延所得税负债				
递延收益	11,189,258.45	4,424,333.33	6,209,174.05	2,766,333.33
非流动负债合计	11,189,258.45	4,424,333.33	6,209,174.05	2,766,333.33
负债合计	379,565,899.71	297,206,335.66	283,870,066.91	234,455,458.60
股东权益：				
股本	108,000,000.00	108,000,000.00	108,000,000.00	108,000,000.00
资本公积	152,688,909.48	152,159,067.35	152,688,909.48	152,159,067.35
减：库存股				
盈余公积	10,075,849.76	6,116,339.56	10,075,849.76	6,116,339.56
未分配利润	154,758,958.63	87,587,299.40	88,220,898.34	55,047,056.01
归属于母公司股东权益合计	425,523,717.87	353,862,706.31	358,985,657.58	321,322,462.92
少数股东权益	25,211,733.74		321,114.13	
股东权益合计	450,735,451.61	353,862,706.31	359,306,771.71	321,322,462.92
负债和股东权益总计	830,301,351.32	651,069,041.97	643,176,838.62	555,777,921.52

法定代表人：  

主管会计工作负责人：  

会计机构负责人：  

利润表

编制单位:山西振东制药股份有限公司

单位:人民币元

项 目	2010年1-9月		2009年1-9月	
	合并	母公司	合并	母公司
一、营业收入	644,792,984.66	353,679,469.47	383,498,569.00	291,290,851.82
减:营业成本	250,790,682.64	35,032,560.27	88,899,741.56	33,499,670.15
营业税金及附加	6,283,816.93	5,173,410.41	4,960,682.59	4,220,804.63
销售费用	230,523,580.62	220,047,961.46	182,351,426.80	178,519,479.06
管理费用	67,286,474.69	47,891,266.26	43,806,809.32	26,909,348.17
财务费用	8,500,604.02	7,687,941.35	7,694,283.16	6,293,995.54
资产减值损失	3,627,028.02	1,790,374.92	3,211,665.59	3,059,783.55
加:公允价值变动收益(损失以“-”号填列)	-			-
投资收益(损失以“-”号填列)	26,666.65	26,666.65		-
其中:联营企业和合营企业的投资收益	-			-
二、营业利润(亏损以“-”号填列)	77,807,464.39	36,082,621.45	52,573,959.98	38,787,770.72
加:营业外收入	5,983,592.61	3,623,571.01	1,565,722.99	193,310.00
减:营业外支出	2,668,608.99	1,267,875.66	2,506,849.35	2,478,847.82
其中:非流动资产处置损失	11,375.00		-	-
三、利润总额(亏损以“-”号填列)	81,122,448.01	38,438,316.80	51,632,833.62	36,502,232.90
减:所得税费用	15,143,768.11	5,898,073.41	9,260,175.78	6,035,582.91
四、净利润(亏损以“-”号填列)	65,978,679.90	32,540,243.39	42,372,657.84	30,466,649.99
归属于母公司所有者的净利润	66,538,060.29	32,540,243.39	42,403,586.03	30,466,649.99
其中:被合并企业在合并前实现的净利润				
少数股东损益	-559,380.39	-	-30,928.19	-
五、每股收益				
基本每股收益	0.62	0.30	0.39	0.28
稀释每股收益	0.62	0.30	0.39	0.28
六、其他综合收益				
七、综合收益总额	65,978,679.90	32,540,243.39	42,372,657.84	30,466,649.99

法定代表人:



主管会计工作负责人:



会计机构负责人:





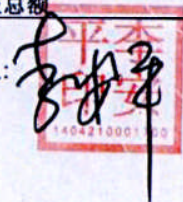

利润表

编制单位:山西振东制药股份有限公司


单位:人民币元

项 目	2010年7-9月		2009年7-9月	
	合并	母公司	合并	母公司
一、营业收入	315,684,418.83	133,992,130.32	161,019,212.67	115,525,519.57
减:营业成本	161,835,255.42	11,989,163.82	40,179,938.05	13,201,314.14
营业税金及附加	2,311,176.32	2,027,249.30	2,164,712.09	1,773,243.05
销售费用	86,487,933.74	82,340,299.91	72,397,271.75	69,570,718.02
管理费用	24,447,105.46	15,166,298.80	20,197,614.86	11,644,961.71
财务费用	2,501,366.67	2,187,544.07	3,958,044.88	2,557,441.06
资产减值损失	727,329.77	116,691.17	210,839.61	149,589.03
加:公允价值变动收益(损失以“-”号填列)	-	-	-	-
投资收益(损失以“-”号填列)	26,666.65	26,666.65	-	-
其中:联营企业和合营企业的投资收益	-	-	-	-
二、营业利润(亏损以“-”号填列)	37,400,918.10	20,191,549.90	21,910,791.43	16,628,252.56
加:营业外收入	1,727,294.20	428,072.80	1,311,405.31	1,500.00
减:营业外支出	1,586,384.74	1,075,859.16	159,790.12	152,213.47
其中:非流动资产处置损失	-	-	-	-
三、利润总额(亏损以“-”号填列)	37,541,827.56	19,543,763.54	23,062,406.62	16,477,539.09
减:所得税费用	5,821,061.37	3,265,456.87	3,690,475.32	2,780,505.61
四、净利润(亏损以“-”号填列)	31,720,766.19	16,278,306.67	19,371,931.30	13,697,033.48
归属于母公司所有者的净利润	31,509,245.46	16,278,306.67	19,402,859.49	13,697,033.48
其中:被合并企业在合并前实现的净利润	-	-	-	-
少数股东损益	211,520.73	-	-30,928.19	-
五、每股收益	-	-	-	-
基本每股收益	0.30	0.15	0.16	0.13
稀释每股收益	0.30	0.15	0.16	0.13
六、其他综合收益	-	-	-	-
七、综合收益总额	31,720,766.19	32,540,243.39	19,371,931.30	13,697,033.48

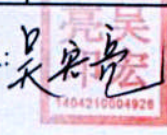

法定代表人:

主管会计工作负责人:




会计机构负责人:

现金流量表

编制单位:山西振东制药股份有限公司

单位:人民币元

项 目	2010年1-9月		2009年1-9月	
	合并	母公司	合并	母公司
一、经营活动产生的现金流量:				
销售商品、提供劳务收到的现金	722,892,471.28	390,551,110.04	418,733,044.49	316,423,720.14
收到的税费返还	-	-	-	-
收到的其他与经营活动有关的现金	22,860,254.86	41,302,513.60	23,137,963.99	26,823,520.69
现金流入小计	745,752,726.14	431,853,623.64	441,871,008.48	343,247,240.83
购买商品、接受劳务支付的现金	313,473,309.24	31,733,246.57	82,362,852.01	34,755,578.54
支付给职工以及为职工支付的现金	83,521,868.95	63,160,302.90	51,475,857.12	37,513,692.01
支付的各项税费	94,163,028.94	73,211,058.74	74,982,330.76	63,579,727.25
支付的其他与经营活动有关的现金	279,388,033.15	267,463,291.54	207,597,722.86	190,683,539.58
现金流出小计	770,546,240.28	435,567,899.75	416,418,762.75	326,532,537.38
经营活动产生的现金流量净额	-24,793,514.15	-3,714,276.11	25,452,245.73	16,714,703.45
二、投资活动产生的现金流量:				
收回投资所收到的现金	-	-	-	-
取得投资收益所收到的现金	-	-	-	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产而收回的现金净额	110,952.34	108,952.34	-	-
处置子公司及其他联营单位收到的现金净额	-	-	-	-
收到的其他与投资活动有关的现金	-	-	-	-
现金流入小计	110,952.34	108,952.34	-	-
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	44,994,574.42	36,699,788.29	19,873,965.01	19,505,318.70
投资所支付的现金	-	-	-	-
取得子公司及其他联营单位支付的现金净额	-	2,000,000.00	25,498,636.86	30,004,200.71
支付的其他与投资活动有关的现金	-	-	-	-
现金流出小计	44,994,574.42	38,699,788.29	45,372,601.87	49,509,519.41
投资活动产生的现金流量净额	-44,883,622.08	-38,590,835.95	-45,372,601.87	-49,509,519.41
三、筹资活动产生的现金流量:				
吸收投资所收到的现金	25,450,000.00	-	30,240,000.00	30,240,000.00
借款所收到的现金	165,500,000.00	145,000,000.00	159,500,000.00	159,500,000.00
收到的其他与筹资活动有关的现金	-	-	4,000,000.00	4,000,000.00
现金流入小计	190,950,000.00	145,000,000.00	193,740,000.00	193,740,000.00
偿还债务所支付的现金	99,500,000.00	79,500,000.00	97,500,000.00	97,500,000.00
分配股利、利润或偿付利息所支付的现金	7,654,844.29	6,826,521.27	6,390,309.08	5,793,038.94
支付的其他与筹资活动有关的现金	-	-	9,200,000.00	9,200,000.00
现金流出小计	107,154,844.29	86,326,521.27	113,090,309.08	112,493,038.94
筹资活动产生的现金流量净额	83,795,155.71	58,673,478.73	80,649,690.92	81,246,961.06
四、汇率变动对现金的影响	-	-	-	-
五、现金及现金等价物净增加额	14,118,019.48	16,368,366.67	60,729,334.78	48,452,145.10
加:期初现金及现金等价物余额	71,907,155.80	52,143,801.51	24,040,645.17	17,842,140.87
六、期末现金及现金等价物余额	86,025,175.28	68,512,168.18	84,769,979.95	66,294,285.97

法定代表人:

主管会计工作负责人:

会计机构负责人: