

山西仟源制药股份有限公司

Shanxi C&Y Pharmaceutical Co., Ltd.

2011年年度报告



股票简称：仟源制药

股票代码：300254

披露日期：2012年3月6日

目 录

第一节	重要提示及释义	2
第二节	公司基本情况简介	7
第三节	会计数据和财务指标摘要	10
第四节	董事会报告	12
第五节	重要事项	48
第六节	股本变动及股东情况	58
第七节	董事、监事、高级管理人员和员工情况	64
第八节	公司治理	69
第九节	监事会报告	88
第十节	财务报告	91
第十一节	备查文件目录	136

第一节 重要提示及释义

重要提示

1、本公司董事会、监事会及董事、监事、高级管理人员保证本报告所载资料不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

2、公司董事、监事、高级管理人员对年度报告内容的真实性、准确性和完整性均无异议。

3、公司全体董事会成员亲自出席了本次审议年度报告的董事会。

4、公司 2011 年年度财务报告已经立信会计师事务所（特殊普通合伙）审计并被出具了标准无保留意见的审计报告。

5、公司负责人翁占国先生、主管会计工作负责人俞俊贤先生及会计机构负责人贺延捷先生声明：保证年度报告中财务报告的真实、完整。

释 义

一、普通术语解释

《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》
证监会	指	中国证券监督管理委员会
公司、本公司	指	山西仟源制药股份有限公司
上市	指	公司股票在深圳证券交易所挂牌交易
股票	指	发行人即将发行的每股面值 1.00 元的人民币普通股股票
仟源有限	指	山西仟源制药有限公司，公司前身
股东大会	指	山西仟源制药股份有限公司股东大会
董事会	指	山西仟源制药股份有限公司董事会
监事会	指	山西仟源制药股份有限公司监事会
公司章程	指	山西仟源制药股份有限公司章程
会计审计机构, 立信会计师事务所	指	立信会计师事务所（特殊普通合伙）
主承销商、保荐机构	指	中原证券股份有限公司
元	指	人民币元
报告期	指	2011 年

二、专业术语解释

GMP	指	《药品生产质量管理规范》。国家对药品生产企业法定的监督管理规范
药品批准文号	指	国家食品药品监督管理局批准药品生产企业生产某药品而发给的法定文件中列示的批准文号
《基本药物目录》	指	国家卫生部颁布的《国家基本药物目录》。基本药物是适应基本医疗卫生需求，剂型适宜，价格合理，能够保障供应，公众可公平获得的药品。政府举办的基层医疗卫生机构全部配备和使用基本药物，其他各类医疗机构也都必须按规定使用基本药物
《国家医保目录》	指	国家人力资源和社会保障部发布的《国家基本医疗保险、工伤保险和生育保险药品目录》。是国家基本医疗保险、工伤保险和生育保险基金支付药品费用的范围和标准
新药	指	按照《药品注册管理办法》，新药是指未曾在中国境内上市销售的药品。已上市药品改变剂型、改变给药途径、增加新适应症的，按照新药管理
仿制药	指	生产国家食品药品监督管理局已批准上市的已有国家标准的药品的注册申请为仿制药申请，由该注册申请而获得批准的药品是仿制药
抗菌药物	指	具有杀菌或抑菌活性的药物，包括各种抗生素、磺胺类、咪唑类、硝基咪唑类、喹诺酮类等化学合成药物。由细菌、放线菌、真菌等微生物经培养而得到的某些产物，或用化学半合成法制造的相同或类似的物质，也可化学全合成。抗菌药物在一定浓度下对病原体有抑制和杀灭作用
抗感染药	指	具有杀灭或抑制各种病原微生物作用的药物。包括半合成青霉素、半合成青霉素复方制剂、单环内酰胺类、磷霉素类、喹诺酮类、碳青霉烯类、硝基咪唑类等类别
耐药性	指	又称抗药性。病原体(细菌、寄生虫和癌细胞等)反复接触药物后，其反应性渐减，以致最后能抵抗药物而不被消灭的现象
半合成青霉素	指	抗感染药物的一种。对青霉素分子中的主核结构 6-

		氨基青霉烷酸(6-APA)进行化学结构改造, 更换其侧链而获得的具有耐酸、耐酶和广谱特点的青霉素
半合成青霉素复方制剂	指	抗感染药物的一种。一类为半合成青霉素与 β -内酰胺酶抑制剂组成的复方制剂, 解决细菌通过产生 β -内酰胺酶来破坏青霉素母核结构中的 β -内酰胺环使之失去抗菌活性而产生耐药性的问题; 一类为两种半合成青霉素组成的复方制剂
新一代青霉素	指	抗细菌耐药性指标良好的青霉素类抗感染药物产品, 包括: 抗细菌耐药性指标良好的半合成青霉素、半合成青霉素与酶抑制剂组成的复方制剂以及不同半合成青霉素组成的复方制剂
单环内酰胺类药	指	抗感染药物的一种。交叉过敏反应可能性低的抗感染类药物。常用药物为氨曲南, 适用于治疗敏感需氧革兰氏阴性菌所致的各种感染, 如: 尿路感染、下呼吸道感染、败血症、腹腔内感染、妇科感染、术后伤口及烧伤、溃疡等皮肤软组织感染等
磷霉素类药	指	抗感染药物的一种。全合成抗菌药物, 主要用于敏感的革兰氏阴性菌引起的尿路、皮肤及软组织、肠道等部位感染。具有安全好、抗耐药性强的特点
喹诺酮类药	指	抗感染药物的一种。是一类合成抗菌药, 适用于敏感病原菌所致泌尿道感染、前列腺炎、淋病、呼吸道感染及骨、关节、软组织感染等
碳青霉烯类药	指	抗感染药物的一种。对各种革兰氏阳性球菌、革兰氏阴性杆菌和多数厌氧菌具杀灭作用, 抗耐药性良好
硝基咪唑类药	指	抗感染药物的一种。全合成抗菌药物, 本类药物对厌氧菌、滴虫、阿米巴和蓝氏贾第鞭毛虫具有杀灭作用。可用于各种需氧菌与厌氧菌的混合感染, 包括腹腔感染、盆腔感染、肺脓肿、脑脓肿等
呼吸系统药	指	作用于呼吸系统, 调节人体生理功能达到或接近正常状态的药物, 包括平喘药, 镇咳药, 祛痰药, 抗过敏药物, 呼吸兴奋药物等
心脑血管药	指	作用于人体的心脑血管系统, 调节人体生理功能达到或接近正常状态的药物
抗抑郁药	指	抗精神病药的一种, 用于对抑郁症的治疗

精细化创值招商模式	指	公司采取的独特销售模式。即为实现经销商的价值成长，从招商战略、战术两个层面建立公司与经销商之间的协作、顾问和服务一体化的精细化销售模式
销售终端	指	公司目标市场所涵盖的医院，范围包括一级、二级、三级医院，社区医疗中心，乡镇卫生院，全国共计八万家左右

第二节 公司基本情况简介

一、基本情况简介

中文名称	山西仟源制药股份有限公司
英文名称	ShanXi C&Y Pharmaceutical Co., LTD.
中文简称	仟源制药
英文简称	C&Y Pharmaceutical
法定代表人	翁占国
公司注册地址	大同市经济技术开发区湖滨大街 53 号
公司办公地址	大同市经济技术开发区湖滨大街 53 号
邮政编码	037010
公司网址	www.cy-pharm.com
公司电子邮箱	stock@cy-pharm.com

二、联系人和联系方式

职位	董事会秘书	证券事务代表
姓名	俞俊贤	薛媛媛
联系地址	大同市经济技术开发区湖滨大街 53 号	大同市经济技术开发区湖滨大街 53 号
电话	0352-6116426	0352-6116426
传真	0352-6116452	0352-6116452
电子邮箱	stock@cy-pharm.com	xyy1934@163.com

三、信息披露

公司选定的信息披露报纸：《上海证券报》；登载公司年度报告指定的信息披露网站：巨潮咨询网 <http://www.cninfo.com.cn>

四、公司年度报告备置地

公司证券部

五、股票上市情况

公司股票上市交易所：深圳证券交易所

公司股票简称：仟源制药

公司股票代码：300254

六、其他有关资料

公司最新注册登记日期	2011 年
公司最新注册登记地点	山西省大同市
企业法人营业执照注册号	140200400002021
税务登记号码	140216770127753
组织机构代码	77012775-3
公司聘请的会计师事务所名称	立信会计师事务所（特殊普通合伙）
公司聘请的会计师事务所名称办公地点	上海市黄浦区南京东路 61 号 4 楼

七、公司上市以来历时沿革

根据公司 2010 年第二次临时股东大会决议，并经中国证券监督管理委员会证监许

可[2011]1188 号《关于核准山西仟源制药股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市的批复》核准，公司向社会公开发行人民币普通股 3,380 万股，每股面值 1 元，每股发行价 13.00 元，募集资金总额 439,400,000.00 元，扣除发行费用 43,157,714.81 元，实际募集资金净额为 396,242,285.19 元。该募集资金已于 2011 年 8 月 11 日全部到位，并经立信会计师事务所有限公司验证，出具了信会师报字（2011）第 13254 号验资报告。截至 2011 年 8 月 11 日，公司变更后的注册资本为人民币 133,800,000.00 元，并于 2011 年 9 月 19 日在大同完成工商变更登记手续。

第三节 会计数据和财务指标摘要

一、主要会计数据

单位：人民币元

	2011 年	2010 年	本年比上年增减	2009 年
营业总收入（元）	310,780,744.83	319,552,530.78	-2.75%	243,618,734.86
营业利润（元）	40,955,275.13	47,989,162.82	-14.66%	38,075,459.84
利润总额（元）	42,179,279.88	57,758,316.67	-26.97%	39,361,061.44
归属于上市公司股东的净利润（元）	35,344,035.88	47,983,622.62	-26.34%	28,900,356.23
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润（元）	34,303,631.84	39,679,841.85	-13.55%	27,236,955.03
经营活动产生的现金流量净额（元）	4,750,022.72	52,032,463.61	-90.87%	105,550,375.80
	2011 年末	2010 年末	本年末比上年末增减	2009 年末
资产总额（元）	702,564,781.24	280,838,457.70	150.17%	259,508,739.52
负债总额（元）	121,392,422.22	131,252,419.75	-7.51%	141,906,324.19
归属于上市公司股东的所有者权益（元）	581,172,359.02	149,586,037.95	288.52%	117,602,415.33
总股本（股）	133,800,000.00	100,000,000.00	33.80%	100,000,000.00

二、主要财务指标

单位：人民币元

	2011 年	2010 年	本年比上年增减	2009 年
基本每股收益（元/股）	0.32	0.48	-33.33%	0.29
稀释每股收益（元/股）	0.32	0.48	-33.33%	0.29
扣除非经常性损益后的基本每股收益（元/股）	0.31	0.40	-22.50%	0.27
加权平均净资产收益率	11.81%	35.92%	-24.11%	25.77%
扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率	11.46%	29.70%	-18.24%	24.29%
每股经营活动产生的现金流量净额（元/股）	0.04	0.52	-92.31%	1.06

	2011 年末	2010 年末	本年末比上年末 增减	2009 年末
归属于上市公司股东的每股 净资产（元/股）	4.34	1.50	189.33%	1.18
资产负债率	17.28%	46.74%	-29.46%	54.68%

三、非经常性损益项目

单位：人民币元

非经常性损益项目	2011 年度	附注	2010 年度	2009 年度
非流动资产处置损益	278,763.85		700,171.33	-127,467.64
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	1,043,870.00	其中：山西省财政厅上市补贴资金 1,000,000.00 元，山西省政府办公厅污染源在线自动监控系统建设现场端资金 43,870.00 元。	9,740,000.00	1,400,000.00
计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费				932,266.67
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-98,629.10		-671,017.48	13,069.24
所得税影响额	-183,600.71		-1,465,373.08	-554,467.07
合计	1,040,404.04		8,303,780.77	1,663,401.20

第四节 董事会报告

一、报告期内公司经营情况回顾

(一) 报告期内公司总体经营情况

2011年，是仟源制药发展史上具有重大意义的一年，公司的成功上市是仟源制药发展史上里程碑式的事件，其凝聚了仟源制药所有员工的心血和智慧，也使仟源制药步入了一个崭新的发展平台。

在这样的大前提下，公司在2011年也受到了行业的周期性变化和与本公司业务相关联的国家《2011年全国抗菌药物临床应用专项整治活动方案》以及国家《抗菌药物临床应用管理办法》正式稿迟迟未能出台的总体不利趋势影响，使得上半年高开的销售势头，受到了一定程度的影响。为此，公司及时研究了市场的变化，制定了通过加大市场投入力度来“保住终端”的营销策略，并予以坚决实施。尽管这样的投入未产生立竿见影的效果，公司2011年的业绩与2010年相比还是出现了下滑，但不可否认的是，公司的营销策略已经收到了预期的效果，正是由于公司及时采取了适当的措施，才把国家政策不确定性对公司销售的负面影响降到了最低。同时，最大限度地保留了公司已有的销售网络及终端市场，为未来的市场继续前行打下了坚实的基础。

2011年，公司围绕“变化、机会、效率”这一主题，加强了对不断变化及政策高度不确定性的市场条件下公司发展的研究，加强了公司各方面的调整、管理、建设和部署，确保了公司发展的良好势头。总之，在现时医药行业面临新考验的大背景下，公司必须更具责任感和使命感，必须坚持“创新思维追求效率、齐心协力共克时艰”的指导思想，力争未来取得新的发展！

公司主要财务数据变动及原因如下：

单位：人民币元

	2011 年	2010 年	本年比上年增减
营业总收入（元）	310,780,744.83	319,552,530.78	-2.75%
利润总额（元）	42,179,279.88	57,758,316.67	-26.97%
归属于上市公司股东的净利润（元）	35,344,035.88	47,983,622.62	-26.34%

归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润（元）	34,303,631.84	39,679,841.85	-13.55%
经营活动产生的现金流量净额（元）	4,750,022.72	52,032,463.61	-90.87%
	2011年末	2010年末	本年末比上年末增减
资产总额（元）	702,564,781.24	280,838,457.70	150.17%
负债总额（元）	121,392,422.22	131,252,419.75	-7.51%
归属于上市公司股东的所有者权益（元）	581,172,359.02	149,586,037.95	288.52%
总股本（股）	133,800,000.00	100,000,000.00	33.80%

2011年5月，卫生部发布《抗菌药物临床应用管理办法（征求意见稿）》，拟对医疗机构抗菌药物管理的机构设置、采购和应用细则、监督管理和法律责任等作进一步明确规定，其中拟重点对医疗机构采购抗菌药物的品种、规格进行限定。截至2011年底，上述管理办法正式稿迟迟未能出台。由于政策不明朗，导致2011年下半年特别是第四季度，医疗机构对采购抗菌药物普遍持保守与谨慎态度，抗菌药物经销商处于市场观望之中，从而对公司本年度营业收入及利润产生一定不利影响。报告期内，公司营业收入较上年下降2.75%，利润总额较上年下降26.97%。营业收入下降主要是受国家《2011年全国抗菌药物临床应用专项整治活动方案》、《抗菌药物临床应用管理办法（征求意见稿）》等政策影响，其中占公司营业收入71.79%的抗感染药销售收入同比出现了12.84%的下降；利润总额下降幅度大于营业收入下降幅度，主要是由于公司为尽量减少国家行业政策不确定性带来的不利影响和未来长期市场拓展需要，报告期增加了市场推广力度，导致销售费用增长22.74%。此外，报告期内政府补贴收入较上年也减少了869.61万元。

报告期内，公司经营活动产生的现金流量净额较上年下降90.87%，主要是由于：1）报告期银行承兑汇票结算金额较上年增加；2）公司增加了部分重点经销商的信用额度；3）报告期公司提高了基层员工的薪酬待遇，导致支付给职工以及为职工支付的现金上升；4）报告期收到政府补贴金额较上年下降。

报告期内，公司资产总额增长150.17%，归属于上市公司股东的所有者权益增长288.52%，以及股本增长33.80%，主要是公司首次公开发行股票后，净资产大幅增加所致。

回顾2011年，公司遵照明确的发展战略规划和经营目标，主要完成了如下工作：

1、最大限度的力挽政策变化对公司产品销售的影响

针对国家对抗菌药物管理的最新政策动向，公司较早地关注和研究了政策的可能影响，公司决策层及时给予了指示，作出了“保住终端”的决策，并给予了较大的人力和财力的投入。公司营销部门突出和围绕终端，坚持关于“青霉素类药物凭借其安全、有效、价格相对较低等特点被列为多数感染病症的优选用药。随着抗感染药临床应用的日渐合理规范，青霉素类药物作为一类基础抗生素，其临床应用很有可能进一步扩大。尤其是青霉素类药物中抗细菌耐药性能较好的品种，如半合成青霉素与 β 内酰胺酶抑制剂组成的复方制剂，将具备十分广阔的市场前景。”的认识和判断，及时开展了大量有效的工作，使得销售终端得到了最大限度的保留，给日后的业务发展奠定了基础。

2、粉针非青霉素生产线通过新版 GMP 认证

报告期内，公司粉针非青霉素生产线获 2010 版（新版）GMP 证书，这是全国粉针分装生产线的第一张新版 GMP 证书、山西省第一张新版 GMP 证书、全国第 20 张新版 GMP 证书。这对公司其他生产线改造和公司募投项目全面实施新版 GMP 的建设认证具有积极的指导意义，为公司带来了难得的经验和理念，也增强了公司产品在市场上的竞争力。

3、募投项目建设工作全面启动

募投项目规划已进行了多次设计院、设备厂家和公司相关部门的技术交流交底，前期的大量工作预期展开。2012 年公司募投项目建设将进入实质性的实施阶段。

4、生产、安全、环保等各项工作总体呈现稳定的态势

报告期内，公司生产安排做到了有条不紊，基本符合了市场对公司产品的需要；公司健全和完善了各项安全管理制度，实施了重点区域和岗位安全责任状的签订，降低了发生重大事故的可能；通过加大环保设施的投入和维护人员的培养，公司通过了山西省环保厅 2011 年度在线设备验收，使公司污染源监控由原国控监控下调为省控监控，环境行为等级评价评定为蓝色。

5、加大科研投入力度

报告期内，公司继续加大科研投入，获得了“一种银冰含片及制备方法和应用”

的发明专利，申报了“β晶型氨曲南无菌原料药的生产方法”、“磷霉素氨丁三醇的制备方法”二项发明专利。

公司卡络磺钠项目（颗粒剂、片剂）、重酒石酸卡巴拉汀项目（胶囊）、甲磺酸倍他司汀项目（片剂）、盐酸克林霉素棕榈酸酯（颗粒剂）项目中的5个新品种申报并通过了现场核查。盐酸莫西沙星项目（原料及制剂）已通过生产验证，正在整理资料准备申报。银杏叶分散片分散性和脆碎度问题经过工艺改进后也已进入大生产阶段，直接体现出了可观的经济效益。

（二）公司主营业务及其经营情况

1、主营业务按产品构成情况

单位：人民币万元

产品分类	营业收入	营业成本	毛利率	营业收入比上年同期增减	营业成本比上年同期增减	毛利率比上年同期增减
一、抗感染药						
半合成青霉素复方制剂	15,008.80	5,794.93	61.39%	-4.08%	-6.26%	0.90%
半合成青霉素	3,370.59	1,998.14	40.72%	-16.47%	-29.85%	11.31%
单环内酰胺类	2,076.22	1,617.56	22.09%	-41.22%	-36.62%	-5.66%
磷霉素类	1,097.68	876.35	20.16%	-17.95%	-22.26%	4.42%
硝基咪唑类	398.79	271.70	31.87%	-24.71%	5.03%	-19.29%
抗感染其他	357.39	404.54	-13.19%	-30.58%	-26.81%	-5.84%
抗感染药小计	22,309.47	10,963.21	50.86%	-12.84%	-18.92%	3.68%
二、呼吸系统药	2,882.02	1,413.24	50.96%	19.65%	22.65%	-1.20%
三、心脑血管药	1,450.75	673.99	53.54%	17.89%	0.30%	8.15%
四、抗抑郁药	490.53	116.72	76.21%	40.69%	62.90%	-3.24%
五、其他药品	861.21	988.32	-14.76%	21.56%	38.27%	-13.87%
六、医药原料及中间体	3,084.10	2,398.35	22.23%	120.25%	123.78%	-1.23%
总 计	31,078.07	16,553.83	46.73%	-1.94%	-3.78%	1.02%

报告期内，公司主营业务收入及毛利主要仍来源于抗感染类药品的销售，其销售收入占整个主营业务收入的71.79%，销售毛利占整个主营业务毛利的78.12%；与2010

年度相比，2011 年度抗感染类药品的销售收入下降了 12.84%，销售毛利下降了 6.04%。

卫生部在 2011 年陆续发布了《抗菌药物临床应用管理办法（征求意见稿）》以及《2011 年全国抗菌药物临床应用专项整治活动方案》，对医疗机构抗菌药物管理的机构设置、采购和应用细则、监督管理和法律责任等予以了进一步的明确规定。由于《抗菌药物临床应用管理办法（正式稿）》未如期出台，加之抗菌药物临床应用专项整治活动方案业已开启，导致抗菌药物经销商处于市场观望之中，对公司 2011 年度的销售产生了一定的影响。

公司力求“保住终端”，通过加大产品推广力度、提高部分重点经销商赊销额度、加强对销售人员的业务培训、提高销售人员薪酬激励等方式尽可能地弥补了市场上的不利影响，但是在《抗菌药物临床应用管理办法（正式稿）》尚未正式推出之前，市场不确定性仍然较大，各经销商的进货数量有所下降。

整体来看，除其他类药品的销售毛利较 2010 年度有所下降以外，公司其余各大类药品 2011 年度的销售收入以及销售毛利较 2010 年度均有不同程度的增长，这主要得益于整个医药行业的快速发展以及公司更为精细化、专业化的销售管理。另外，由于公司抗感染药品对应的主要原料价格出现持续下跌，所以尽管公司整体销售收入有所下降，但是销售毛利率反而略有上升，这也保证了公司 2011 年度的销售毛利较 2010 年度上升了 0.24%。

2、主营业务收入按地区构成情况

单位：人民币万元

地区	2011 年主营业务收入	2010 年主营业务收入	比上年增减
东北	2,043.96	2,200.37	-7.11%
华北	5,836.46	6,840.33	-14.68%
华东	9,679.65	9,397.79	3.00%
华南	2,717.61	2,691.15	0.98%
华中	5,163.93	4,063.77	27.07%
西北	1,538.76	1,990.99	-22.71%
西南	4,097.69	4,509.02	-9.12%
合计	31,078.07	31,693.42	-1.94%

报告期内，公司在全国八大地区中有三个地区主营业务收入出现增长，五个地区主营业务收入出现下降。其中华东、华北、华中地区是公司主要的销售区域，这三个地区业务收入占主营业务收入比重达到 66.54%。

3、主要客户情况

单位：人民币万元

序号	客户名称	销售金额	占营业收入比例
1	武汉慧尔药业有限公司	2,436.87	7.84%
2	安徽赛诺医药化工有限公司	1,408.93	4.53%
3	上海思富医药有限公司	1,191.52	3.83%
4	保定通达医药药材经营有限责任公司	1,169.58	3.76%
5	四川省惠达药业有限公司	1,132.70	3.64%
合计		7,339.59	23.60%

报告期内，公司前五大客户销售金额占营业收入比例为 23.60%，不存在单个客户销售比例超过 30% 的情形，不存在严重依赖少数客户的情形。

公司董事、监事、高级管理人员、核心技术人员、持有公司 5% 以上股份的股东、实际控制人在公司前五大客户中未占有任何权益。

4、主要供应商情况

单位：人民币万元

序号	供应商名称	采购金额	占采购总额比例
1	山东鲁抗医药股份有限公司	792.00	5.58%
2	石家庄中硕药业集团有限公司	779.74	5.49%
3	华北制药股份有限公司销售分公司	728.84	5.13%
4	海南益阳医药有限公司	562.58	3.96%
5	国药集团威奇达药业有限公司	549.46	3.87%
合计		3,412.62	24.03%

报告期内，公司的前五大供应商的采购额占采购总额比例为 24.03%，不存在单个

供应商采购金额超过 30% 的情形，不存在严重依赖少数供应商的情形。

公司董事、监事、高级管理人员、核心技术人员、持有公司 5% 以上股份的股东、实际控制人在公司前五大供应商中未占有任何权益。

(三) 公司报告期主要财务数据分析

1、资产负债表主要项目分析

(1) 资产项目分析

单位：人民币万元

资 产	2011 年 12 月 31 日		2010 年 12 月 31 日		同比增减
	金额	比重	金额	比重	
货币资金	39,510.16	56.24%	8,050.89	28.67%	390.76%
应收票据	1,779.61	2.53%	126.07	0.45%	1311.65%
应收账款	2,860.52	4.07%	437.41	1.56%	553.96%
预付款项	3,177.67	4.52%	244.29	0.87%	1200.76%
其他应收款	222.27	0.32%	147.31	0.52%	50.88%
存货	5,883.39	8.37%	4,887.49	17.40%	20.38%
流动资产合计	53,433.62	76.06%	13,893.47	49.47%	284.60%
固定资产	9,747.24	13.87%	8,153.62	29.03%	19.54%
在建工程	3,252.05	4.63%	1,902.20	6.77%	70.96%
无形资产	2,877.25	4.10%	3,243.22	11.55%	-11.28%
开发支出	887.71	1.26%	861.68	3.07%	3.02%
长期待摊费用	5.83	0.01%	15.83	0.06%	-63.16%
递延所得税资产	52.78	0.08%	13.84	0.05%	281.37%
非流动资产合计	16,822.86	23.94%	14,190.38	50.53%	18.55%
资产总计	70,256.48	100.00%	28,083.85	100.00%	150.17%

2011 年末公司资产总额较 2010 年末增长 150.17%，主要项目分析如下：

货币资金年末余额为 39,510.16 万元，较年初增长 390.76%，主要是由于公司收到

首次公开发行股票募集资金导致；

应收票据年末余额为 1,779.61 万元，较年初增长 1311.65%，主要是由于本年银行承兑汇票结算金额增加，年末未背书转让的银行承兑汇票增加导致；

应收账款年末余额为 2,860.52 万元，较年初增长 553.96%，主要是由于报告期抗生素行业政策调整，公司为减少影响刺激销售，增加了部分重点经销商的信用额度；

预付账款年末余额为 3,177.67 万元，较年初增长 1200.76%，主要是由于公司预付了 3,045.35 万元的国有建设用地使用权出让金及交易手续费；

其他应收款年末余额为 222.27 万元，较年初增长 50.88%，主要是由于以下几点原因：（1）年末供电公司押金较年初增加 15 万元；（2）年末各类员工办理业务用的暂借款较年初增加 27.88 万元；（3）年末在建工程结转固定资产时暂估的待抵扣增值税进项税较年初增加 23.88 万元；

在建工程年末余额为 3,252.05 万元，较年初增长 70.96%，主要是由于公司按照新版 GMP 标准和要求，对粉针生产线实施技术改造导致。

（2）负债及权益项目分析

单位：人民币万元

负债和股东权益	2011 年 12 月 31 日		2010 年 12 月 31 日		同比增减
	金额	比重	金额	比重	
短期借款	4,000.00	5.69%	4,000.00	14.24%	0.00%
应付票据	440.00	0.63%	-	-	-
应付账款	4,297.42	6.12%	3,711.63	13.22%	15.78%
预收款项	621.48	0.88%	1,243.86	4.43%	-50.04%
应付职工薪酬	208.90	0.30%	350.49	1.25%	-40.40%
应交税费	758.35	1.08%	594.52	2.12%	27.56%
应付利息	8.41	0.01%	12.46	0.04%	-32.48%
其他应付款	1,804.68	2.57%	1,212.28	4.32%	48.87%
一年内到期的非流动负债	-	-	2,000.00	7.12%	-100.00%
负债合计	12,139.24	17.28%	13,125.24	46.74%	-7.51%

股本	13,380.00	19.04%	10,000.00	35.61%	33.80%
资本公积	37,790.67	53.79%	1,546.44	5.51%	2343.72%
盈余公积	822.95	1.17%	469.51	1.67%	75.28%
未分配利润	6,123.61	8.72%	2,942.65	10.48%	108.10%
归属于母公司所有者权益合计	58,117.24	82.72%	14,958.60	53.26%	288.52%
少数股东权益	-	-	-	-	-
股东权益合计	58,117.24	82.72%	14,958.60	53.26%	288.52%
负债和股本总计	70,256.48	100.00%	28,083.85	100.00%	150.17%

2011年末公司负债总额较2010年末下降7.51%，主要项目分析如下：

应付票据年末余额为440万元，主要是由于公司董事会于2011年9月通过决议，同意公司向中国民生银行股份有限公司大同分行申请综合授信额度，用于办理短期流动资金贷款、银行承兑汇票等业务。公司在获得上述授信额度后开展了银行承兑汇票业务；

预收账款年末余额为621.48万元，较年初下降50.04%，主要是由于部分经销商的收款方式由原来的提前预付改为按订单及批次现款现货制；

应付职工薪酬年末余额为208.90万元，较年初下降40.40%，主要是由于年底未发放奖金较上年减少所致；

其他应付款年末余额为1,804.68万元，较年初增长48.87%，主要是由于公司在建工程中应付未付的工程款及客户保证金增加所致；

一年内到期的非流动负债年末余额为零，较年初下降了100%，主要是由于公司归还了到期的银行借款所致；

2011年公司首次公开发行股票后，年末股本、资本公积等项目较年初大幅增长。

2、主要费用构成情况

单位：人民币万元

项目	2011年度	2010年度	2011年度较2010年度增减变动金额	2011年度较2010年度增减变动比
销售费用	4,878.07	3,974.30	903.76	22.74%

管理费用	4,885.43	4,943.40	-57.96	-1.17%
财务费用	41.34	440.25	-398.91	-90.61%
所得税费用	683.52	977.47	-293.95	-30.07%

总体来看,公司 2011 年度的销售费用较上年有所上升,管理费用较上年略有下降,而财务费用较上年则大幅下降。

销售费用的增长主要是由于公司为了尽量减少国家行业政策调整带来的不利影响和未来长期市场拓展需要,加大了产品的推广力度,由此导致差旅费、会务费、员工薪酬及各类业务宣传费用有所上升。

管理费用略有下降主要是由于公司在 2011 年度加强了对日常办公费用的控制力度,通过大力宣传节能减排、提倡环保经济,使水电费、市内交通费、办公用品费等各类办公费用得到了不同程度的减少。

财务费用较 2010 年度大幅下降,主要是由于公司将首次公开发行股票募集到的部分资金以定期存单的方式存入银行,产生了较大的利息收入。此外,公司在 2011 年度归还了之前借入的 2,000 万元长期借款,由此导致银行利息支出有所减少。

所得税费用较 2010 年度下降 30.07%,主要是由于 2011 年度利润总额较上年减少。

3、现金流量构成情况

单位:人民币万元

项目	2011 年度	2010 年度	2011 年度较 2010 年度增减 变动金额	2011 年度较 2010 年度增减 变动比
一、经营活动产生的现金流量 净额	475.00	5,203.25	-4,728.24	-90.87%
经营活动现金流入量	25,360.85	32,526.31	-7,165.46	-22.03%
经营活动现金流出量	24,885.85	27,323.06	-2,437.21	-8.92%
二、投资活动产生的现金流量 净额	-6,603.22	-4,633.29	-1,969.93	42.52%
投资活动现金流入量	0.00	144.43	-144.43	-100.00%
投资活动现金流出量	6,603.22	4,777.72	1,825.50	38.21%
三、筹资活动产生的现金流量 净额	37,337.48	-2,090.85	39,428.34	-1885.75%
筹资活动现金流入量	44,443.00	4,000.00	40,443.00	1011.08%
筹资活动现金流出量	7,105.52	6,090.85	1,014.66	16.66%
现金及现金等价物净增加额	31,209.27	-1,520.90	32,730.17	-2152.03%

公司 2011 年度经营活动产生的现金流量净额为 475.00 万元，较 2010 年度下降 4,728.24 万元，主要是由于：1) 公司本年银行承兑汇票结算金额较上年增加；2) 公司本年增加了对部分重点经销商的信用额度；3) 公司本年提高了基层员工的薪酬待遇，导致支付给职工以及为职工支付的现金流量上升；4) 本年公司收到的政府补贴金额较上年下降 869.61 万元。

公司 2011 年度投资活动产生的现金流量净额为-6,603.22 万元，主要是由于 1) 公司按照新版 GMP 标准和要求，对粉针生产线实施了技术改造；2) 公司预付了 3,045.35 万元的国有建设用地使用权出让金和手续费。

公司 2011 年度筹资活动产生的现金流量净额为 37,337.48 万元，主要是由于公司本年收到首次公开发行股票募集资金导致。

(四) 无形资产情况

1、商标

截至 2011 年 12 月 31 日，公司拥有商标 44 项，情况如下：

序号	商标名称	注册证号	类别	有效期
1	替可欣	第 4030291 号	第 5 类	2016 年 12 月 13 日
2	 佳尔纳 JIAERNA	第 964227 号	第 5 类	2017 年 3 月 20 日
3	佳洛坦	第 3616799 号	第 5 类	2015 年 10 月 13 日
4	泰祥	第 3616798 号	第 5 类	2015 年 10 月 13 日
5	安洛欣	第 1549689 号	第 5 类	2021 年 4 月 6 日
6	美复威	第 1419361 号	第 5 类	2020 年 7 月 13 日

7	林欣之	第 3014885 号	第 5 类	2012 年 12 月 20 日
8	阿西诺	第 3014882 号	第 5 类	2012 年 12 月 20 日
9	立达欣	第 3014883 号	第 5 类	2012 年 12 月 20 日
10	能量宝	第 3014888 号	第 5 类	2012 年 12 月 20 日
11	可福欣	第 3014887 号	第 5 类	2012 年 12 月 20 日
12	先安	第 1302776 号	第 5 类	2019 年 8 月 13 日
13	思暖舒	第 3616803 号	第 5 类	2015 年 10 月 13 日
14	乐伊	第 3510497 号	第 5 类	2015 年 2 月 13 日
15	诺塞林	第 3616797 号	第 5 类	2015 年 10 月 13 日
16	泛佳可	第 3616802 号	第 5 类	2015 年 10 月 13 日
17	甜乐力舒	第 3616801 号	第 5 类	2015 年 10 月 13 日
18	希通克	第 3616808 号	第 5 类	2015 年 10 月 13 日
19	海盖力	第 3616809 号	第 5 类	2015 年 10 月 13 日
20	美坦	第 1302777 号	第 5 类	2019 年 8 月 13 日
21	甜乐力素	第 3988916 号	第 5 类	2016 年 11 月 13 日

22	慈宁	第 3554709 号	第 5 类	2015 年 4 月 20 日
23	宜含清	第 3554714 号	第 5 类	2015 年 4 月 20 日
24	庆恒之	第 3554705 号	第 5 类	2015 年 4 月 20 日
25	抒坦清	第 3774187 号	第 5 类	2016 年 2 月 27 日
26	申安	第 3554708 号	第 5 类	2015 年 4 月 20 日
27	仟源	第 5030179 号	第 5 类	2019 年 4 月 27 日
28	普源	第 5030177 号	第 5 类	2019 年 6 月 27 日
29	源仟安	第 5030178 号	第 5 类	2019 年 4 月 27 日
30	源必肖	第 5030180 号	第 5 类	2019 年 4 月 27 日
31	任脉宁	第 4863719 号	第 5 类	2019 年 9 月 6 日
32	脉舒宁	第 4863721 号	第 5 类	2019 年 9 月 6 日
33	忆欣	第 4863720 号	第 5 类	2019 年 1 月 13 日
34		第 5385109 号	第 5 类	2019 年 8 月 27 日
35		第 5450562 号	第 5 类	2019 年 9 月 13 日

36	济舟	第 6155130 号	第 5 类	2020 年 2 月 27 日
37	奎星	第 6155129 号	第 5 类	2020 年 2 月 27 日
38	诺誉	第 6155128 号	第 5 类	2020 年 2 月 27 日
39	芝星	第 6155127 号	第 5 类	2020 年 2 月 27 日
40	文康	第 6155126 号	第 5 类	2020 年 2 月 27 日
41	庆然	第 6155125 号	第 5 类	2020 年 2 月 27 日
42	昆明	第 6155124 号	第 5 类	2020 年 2 月 27 日
43	豫良	第 6155123 号	第 5 类	2020 年 2 月 27 日
44	圣林	第 3312181 号	第 5 类	2017 年 11 月 20 日

2、土地使用权

截至 2011 年 12 月 31 日，公司拥有土地使用权三宗，具体情况如下：

土地证号	地号	取得方式	地址	用途	面积	有效年限
同开国用(2010)字第 04 号	G14021302005	出让	大同开发区樊庄村大阳线南侧	工业用地	38,637M ²	2047-6-24
同开国用(2010)字第 05 号	G14021301017	出让	大同开发区蔚洲疃村	工业用地	17,491M ²	2053-5-15
同开国用(2010)字第 06 号	G14021301017-1	出让	大同开发区蔚洲疃村	工业用地	16,373M ²	2055-8-6

3、专利

(1) 拥有专利

截至 2011 年 12 月 31 日，公司拥有专利 3 项，其中发明专利 2 项，实用新型专利 1 项。详细情况如下：

序号	专利名称	专利类型	专利号	申请日期	有效期
1	一种含氟氯西林镁与阿莫西林钠的复合药物	发明	ZL 200510037761.5	2005 年 2 月 3 日	20 年
2	一种银冰含片及制备方法和应用	发明	ZL201010126560.3	2010 年 3 月 17 日	20 年
3	微粉处理装置	实用新型	ZL201020516975.7	2010 年 9 月 2 日	10 年

“一种银冰含片及制备方法和应用”的发明专利为本报告期内新增专利。

(2) 正在申请专利

序号	专利名称	专利类型	申请号	受理时间
1	β 晶型氨曲南无菌原料药的生产方法	发明	201110231090.1	2011 年 8 月 12 日
2	磷霉素氨丁三醇的制备方法	发明	201110231189.1	2011 年 8 月 12 日

4、非专利技术

单位：万元

序号	技术/项目名称	原始金额/ 合同金额	2011 年 12 月 31 日	取得方式	技术状态
1	收购自威奇达制剂事业部的生产技术	2,084.98	917.62	技术转让	投产
2	左磷右胺盐生产技术	1,211.00	999.08	技术转让	投产
3	盐酸舍曲林片	116.42	48.51	技术转让与合作开发	投产
4	盐酸氟西汀(原料及胶囊)	70.10	40.89	技术转让与合作开发	投产
5	银杏叶分散片	63.80	27.11	技术转让与合作开发	投产

6	阿奇霉素颗粒	50.00	29.17	技术转让与合作开发	投产
合 计		3,596.30	2,062.38	-	-

(五) 特许经营权情况

1、药品生产许可证

证书编号	生产范围	发证机关	有效期
晋 20110041	原料药、粉针剂(含头孢菌素类、青霉素类)、片剂(含头孢菌素类、青霉素类)、硬胶囊剂(含头孢菌素类、青霉素类)、颗粒剂(含青霉素类)、散剂、栓剂、精神药品、中药提取	山西省食品药品监督管理局	2015 年 12 月 31 日

2、药品生产质量管理规范(GMP)证书

证书编号	认证范围	发证机关	有效期
H4000	粉针剂(含青霉素类、头孢菌素类)	国家食品药品监督管理局	2013-12-31
CN20110020	粉针剂	国家食品药品监督管理局	2016-10-8
晋 J0211	原料药(吗替麦考酚酯)	山西省食品药品监督管理局	2013-11-24
晋 M0324	无菌原料药(甲硝唑磷酸二钠、磷霉素钠、磷霉素氨丁三醇、氨曲南、盐酸甲氧苄啶)、片剂(含头孢菌素类)、硬胶囊剂(含头孢菌素类)、颗粒剂、栓剂、散剂	山西省食品药品监督管理局	2016-1-27
晋 M0325	原料药(盐酸氟西汀)、片剂(青霉素类)、硬胶囊剂(青霉素类)、颗粒剂(青霉素类)	山西省食品药品监督管理局	2016-1-27

3、产品新药证书

截至 2011 年 12 月 31 日，公司拥有 10 个新药证书。详细情况如下：

序号	药品名称	证书编号
1	注射用舒巴坦钠/阿莫西林钠	国药证字 X20000233
2	注射用美洛西林钠舒巴坦钠(4: 1)	国药证字 H20030978

3	甲硝唑磷酸二钠	(93)卫证字 X-128 号
4	注射用甲硝唑磷酸二钠	(93)卫证字 X-129 号
5	青霉素 V 钾颗粒	国药证字 Z20050853
6	罗红霉素颗粒	(97)卫药证字 X-285 号
7	盐酸氨溴索分散片	国药证字 H20060146
8	银杏叶分散片	国药证字 Z20050853
9	盐酸舍曲林片	国药证字 H20060195
10	尼美舒利胶囊	国药证字 X20000559

4、药品批准文号

报告期内，公司拥有药品批准文号 272 个，其中抗感染药物 135 个。公司药品批准文号中 81 个被列入《基本药物目录》，189 个被列入《国家医保目录》。

(六) 公司核心竞争力

2011 年 8 月公司成功在深圳证券交易所创业板上市，作为山西省大同市第一家成功上市的民营企业，借助资本市场的平台，通过技术创新、管理创新、精细化创值招商以及募投资金项目的建设，使公司整体实力和品牌知名度得到了全面提升，公司核心竞争力主要表现在以下几个方面：

1、产品及研发优势

(1) 公司作为以提供“解决细菌耐药问题的抗感染综合产品和方案”为战略核心的制药企业，产品品种丰富，综合竞争力明显。目前公司拥有 272 个药品批准文号，其中 81 个被列入《基本药物目录》，189 个被列入《国家医保目录》。公司还拥有新药证书产品 10 个，其中注射用阿莫西林钠舒巴坦钠、注射用甲硝唑磷酸二钠两个品种为国内首家上市新药品种，注射用氨曲南为国内首家获批仿制药品种。

(2) 报告期内，公司继续注重研发投入，一方面通过不断引进医药研发人才扩大公司的研发队伍，增强自身的研发实力；另一方面，公司还在探索与上海医药工业研究院建立长期合作，依靠国内知名科研机构的强大研发能力，来实现原先公司技术引进合作开发模式向技术引进与产学研相结合开发模式的转变，从而不断培养和提升公

司自身的研发能力，实现公司研发能力稳定、持续的发展，进而增强公司的核心竞争力。报告期内，公司在研产品 12 个项目中多个项目取得了显著的进展，并获得了一项发明专利，申请了二项发明专利。

2、质量控制优势

公司重视生产管理过程中的质量控制，主要产品质量具备竞争优势。公司通过高于国家药品标准的严格的内控标准、先进的检验设施、专业的技术人员，保障了公司产品质量的安全性，提升了公司的竞争力。报告期内，公司粉针非青霉素生产线取得了国家 2010 版（新版）GMP 证书，这是全国粉针分装生产线的第一张新版 GMP 证书，山西省第一张新版 GMP 证书，新版 GMP 证书的取得将进一步保障公司非青粉针产品的质量优势，并将大大增强非青粉针产品的市场竞争力。

3、营销优势

公司在市场营销方面采取独特的“精细化创值招商模式”，在提供产品的同时提供给经销商将产品推广销售出去并获得市场竞争优势和较高份额的产品市场方案，即实现经销商的价值成长。公司专业的营销策划团队、广泛的专家网络、网络扁平市场细分的营销策略，提升了公司产品的附加价值，增加了营销各环节的业务能力和竞争力。报告期内，国家推出抗菌药物临床应用专项整治等政策，使公司抗感染药物面临了较大的市场压力，公司正是依托精细化的创值招商，确保终端，才减轻了行业调整带来的风险，为后续发展创造了条件。

4、管理优势

公司 2008 年初就实现了决策层与经营层分开，引入了专业职业经理人团队，实行董事会领导下的总经理负责制。具备丰富医药行业管理经验的决策层以及职业经理人团队，经过多年的磨合发展，在各自管理领域发挥优势，各司其职，保证了公司管理的规范、有序和高效。

公司重视信息化建设，较早实施运用信息化管理技术，公司目前拥有企业资源计划系统(ERP)、电子商务系统(EB)、办公自动化系统(OA)和客户关系管理系统(CRM)，报告期内，公司引进开发了客户关系管理系统(CRM)，并对企业资源计划系统(ERP)和办公自动化系统(OA)实行了改造升级，从而进一步增强了公司管理的效率和精准性，

提升了公司的综合管理能力。

（七）研发情况

1、报告期内研发投入情况

单位：人民币万元

项目	2011年	2010年	2009年
研发投入	1,088.84	1,085.17	865.90
营业收入	31,078.07	31,955.25	24,361.87
研发投入占营业收入比例	3.50%	3.40%	3.55%

2、正在研发项目进展情况

序号	项目名称	药品类型	类别	研发目标	申请进度
1	哌拉西林钠他唑巴坦项目	化药3类	抗感染	取得新药证书及药品批准文号	已获临床批件，目前处于临床试验阶段
2	氟氯西林镁阿莫西林项目	化药4类	抗感染	取得新药证书及药品批准文号	已获临床批件，目前处于临床试验阶段
3	氨曲南精氨酸无菌混粉	化药6类	抗感染	取得药品批准文号	申报生产批件阶段
4	盐酸克林霉素棕榈酸酯项目	化药5类	抗感染	取得药品批准文号	已申报临床，目前处于申报临床阶段
5	盐酸贝那普利项目	化药6类	心脑血管	取得药品批准文号	已申报临床，目前处于申报临床阶段
6	辛伐他汀项目	化药6类	心脑血管	取得药品批准文号	已申报临床，目前处于申报临床阶段
7	洛伐他汀项目	化药6类	心脑血管	取得药品批准文号	已完成临床试验，目前处于申报生产批件阶段
8	盐酸曲美他嗪项目	化药6类	心脑血管	取得药品批准文号	申报生产批件阶段
9	甲磺酸倍他司汀项目	化药6类	心脑血管	取得药品批准文号	已申报临床，目前处于受理阶段
10	重酒石酸卡巴拉汀项目	化药6类	老年痴呆	取得药品批准文号	已申报临床，目前处于受理阶段

11	卡络磺钠项目	颗粒剂为化药 5 类, 片剂为化药 6 类	血液系统	取得药品批准文号	已申报临床, 目前颗粒处于申报临床阶段, 片剂处于受理阶段
12	盐酸莫西沙星项目	原料为化药 3 类, 片剂为化药 6 类	抗感染	取得药品批准文号	已完成临床前研究, 目前处于申报临床准备阶段

(八) 公司子公司经营情况

报告期内, 公司无全资、参股或控股的子公司。

二、对公司未来发展的展望

(一) 医药行业的发展趋势

2000 年至 2010 年, 随着我国经济的快速增长, 人们对医疗保健的需要逐步升级, 医药行业保持了高速增长, 过去十年医药工业总产值复合增长率达 21.06%。“十二五”期间, 国家将深化医药卫生体制改革, 进一步推进基本医疗保障制度、加大医药卫生的投入, 与此同时, 我国人口老龄化问题也日益严重, 医药刚性需求增长强劲。这些都促使医药行业在未来较长时间内保持较快的增长。

(二) 公司面临的市场竞争格局

公司是提供“解决细菌耐药问题的抗感染产品和方案”的综合性医药企业, 在新一代青霉素领域具备较强竞争力, 同时拥有呼吸系统药、心脑血管药、抗抑郁药和原料药等药品种类。抗感染药物覆盖半合成青霉素复方制剂、半合成青霉素、单环内酰胺类、磷霉素类、硝基咪唑等多个类别。

1、市场总体环境

作为基础用药, 抗感染药物一直占据我国医药市场重要地位, 2009 年的销售规模已超过 1000 亿元人民币。虽然近年来, 在政策的频繁影响下, 增长率略低于医药行业整体增长水平, 但也保持了较高增长, 每年的市场扩容量非常可观。

(1) 青霉素复合制剂市场情况

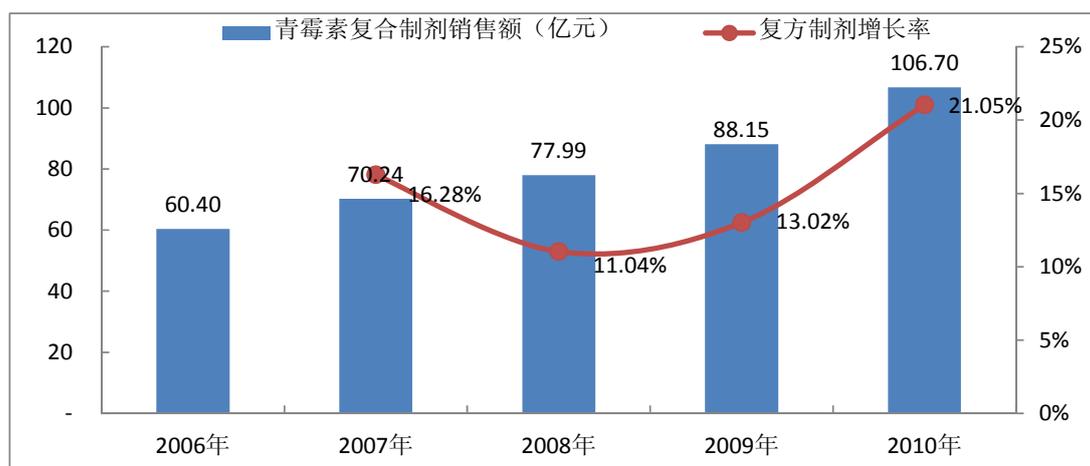
青霉素类药物是抗感染药物的一个主要分支, 凭借其安全、有效、价格相对较低等特点被列为多数感染病症的优选用药。随着抗感染药临床应用的日渐合理规范, 青

霉素类药物作为一类基础抗生素，其临床应用有可能进一步扩大。尤其是青霉素类药物中抗细菌耐药性能较好的青霉素复方制剂，即青霉素类药物与 β 内酰胺酶抑制剂组成的复方制剂，具备十分广阔的市场前景。

在我国，抗菌药物滥用导致的细菌耐药性的产生和耐药菌感染已成为临床治疗中的难题，这也是卫生部对抗菌药物的临床应用进行专项整治的一个重要原因。随着国家对医疗机构采购抗菌药物的品规数量的限制措施及抗菌药物的分级管理制度的落实，抗感染药物市场的品种结构将发生变化。在三代和四代头孢菌素类、喹诺酮类和碳青霉烯类的临床应用受到越来越严格限制的情况下，青霉素类药物与 β 内酰胺酶抑制剂组成的复方制剂，因对耐药细菌具有较好的疗效，又具备基础用药的特征，有望成为上述严格受限品种的替代品种。

青霉素复合制剂近年来始终保持着较为稳定的增长，尤其是 2010 年的增长率高达 21.05%，年平均增长率为 15.29%。（详见下图）

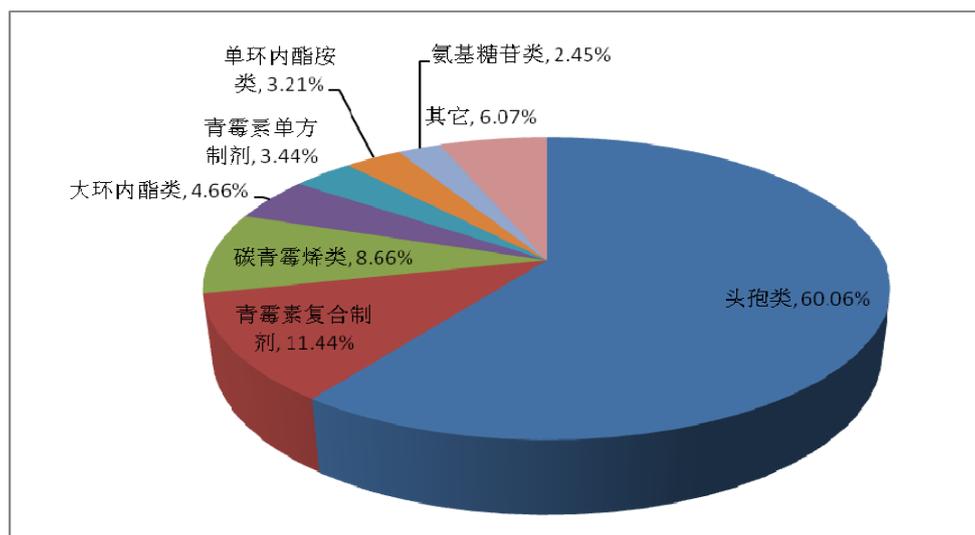
我国青霉素复合制剂市场规模和增长率



注：①数据来自 SFDA 南方医药经济研究所。②市场规模指终端市场销售规模。

从 2011 年前三季度主流医院的抗生素市场品种结构来看，青霉素复合制剂的市场份额占到 11.44%，仅次于头孢类位于第二位，超过碳青霉烯等其它类别的抗生素，并且其市场份额近年来有逐年上升的趋势。（详见下图）

2011 年前三季度样本医院各类抗生素市场份额



注：①数据来自 SFDA 南方所 16 城市样本医院。②根据样本医院购药金额核算。

据南方所样本医院的 2011 年前三季度数据列出医院购药金额排前五的青霉素复合制剂，如下表所示。可见美洛西林钠/舒巴坦钠在主流医院市场近两年来一直保持着很高的增长水平，即使 2011 年抗生素整体增长水平下滑，美洛西林钠/舒巴坦钠仍保持了 22% 的增长率，在所有青霉素复合制剂品种中排首位，超出抗生素整体市场增长率一倍多，与此同时，其市场份额也在逐年快速上升。阿莫西林/克拉维酸钾的市场增长比较缓慢，而阿莫西林/舒巴坦钠受到年初发改委 440 号文件降价因素的影响，主流医院购药金额在 2011 年有所下滑。

青霉素复合制剂主要品种样本医院市场格局及成长性

品种	2010 年		2011 年前三季度	
	增长率	市场份额	增长率	市场份额
哌拉西林/三唑巴坦	29.99%	30.95%	20.09%	33.28%
哌拉西林钠/舒巴坦钠	26.38%	33.85%	7.39%	33.16%
美洛西林钠/舒巴坦钠	39.22%	11.91%	22.45%	13.36%
阿莫西林/克拉维酸钾	0.52%	10.35%	0.48%	9.66%
阿莫西林/舒巴坦钠	18.87%	9.13%	-14.22%	7.33%

注：①数据来自 SFDA 南方所 16 城市样本医院。②根据样本医院购药金额核算。③市场份额指相应品种在青霉素复合制剂市场中的金额占比。

(2) 磷霉素类药物市场概况及发展趋势

磷霉素类药物主要包括注射用磷霉素钠、磷霉素钙口服制剂与磷霉素氨丁三醇散。磷霉素氨丁三醇散是公司重要的战略品种，其原料也是公司募投项目之一。

在过去，占据磷霉素市场主要市场份额的是磷霉素钠，这个品种主要应用于呼吸系统感染的治疗，属于基药品种，价格低廉，定位于基层医疗市场。磷霉素氨丁三醇散是 09 年新进入医保目录的一个品种，用于治疗尿路感染，在欧洲市场有非常广泛的应用，仅 2010 年度，在人口不到 8 亿的欧盟，销量达 3000 万盒以上；销售金额折合人民币高达 60 亿元。根据《世界临床药物》杂志报道，该产品是目前各种尿路感染治疗药物中唯一没有出现细菌耐药性增高的抗感染药物，这个品种在国外具有非常高的学术地位和市场地位，欧洲泌尿外科协会在 2010 年版《泌尿系统感染指南》中将其升级为单纯性膀胱炎的一线首选经验用药。磷霉素氨丁三醇散在进入医保之前在国内应用较少，临床认知度不如国外。目前国内临床针对尿路感染的经验用药仍以喹诺酮和头孢类为主，根据卫生部耐药监测网 2009、2010 年度的监测结果来看，这两类药物的细菌耐药率已经很高（临床常用的左氧氟沙星和头孢呋辛耐药率都在 50% 以上），且在逐年上升，继续作为临床经验用药必然会加大治疗失败的风险。而磷霉素氨丁三醇散对 5 种最常见的尿路病原菌的耐药率均不到 10%，完全可作为临床经验用药，并且磷霉素作为一种基础抗生素，在分级目录中属于“非限制使用”级别，门诊、病房均可使用。目前尿路感染治疗药物市场集中度不高，磷霉素氨丁三醇散以其显著的疗效优势，很有可能成为未来尿路感染治疗的主流药物，潜在市场规模非常巨大。经过两年的临床推广，磷霉素氨丁三醇散在主流医院的市场规模已经呈现出快速增长的趋势，2011 年仅前三季度的样本医院购药金额已超出 2010 年全年的两倍多。

磷霉素类药物作为一类基础抗生素，临床应用已近四十年，耐药率仍保持着上市初期的水平，这在目前细菌耐药情况逐年恶化的环境下是非常难得的，对这类药物的推广正符合了国家倡导“抗生素合理使用，减少细菌耐药”的初衷。而磷霉素氨丁三醇散作为一种新型口服制剂，价格优势与疗效优势兼备，未来必将成为磷霉素类药物市场增长的主要动力。

2、公司在行业中的市场地位及面临的竞争格局

（1）青霉素复合制剂市场竞争格局

从主流医院的情况来看，抗生素分级管理制度的实施对主流医院竞争格局影响十分明显，威尔曼、哈药、通用三洋、珠海联邦等主流厂家的市场份额都有不同程度的波动，而仟源制药在主流医院市场中的排名和份额基本没有变化，见下表。

2010-2011 年前三季度样本医院青霉素复合制剂厂家竞争格局

单位：亿元

厂家	2011 年前三季度			2010 年		
	排名	份额	样本医院 购药金额	排名	份额	样本医院 购药金额
山东瑞阳制药有限公司	1	11.90%	1.50	3	10.32%	1.57
华北制药股份有限公司	2	11.10%	1.40	4	8.98%	1.37
湘北威尔曼制药公司	3	10.30%	1.30	1	13.52%	2.06
哈药集团制药总厂	4	8.88%	1.12	2	10.64%	1.62
美国惠氏制药公司 (US)	5	8.16%	1.03	6	7.58%	1.16
海南通用三洋药业有限公司	6	5.79%	0.73	7	6.14%	0.94
广东珠海联邦制药股份有限公司	7	5.57%	0.70	5	8.80%	1.34
山东齐鲁制药有限公司	8	5.15%	0.65	8	5.30%	0.81
山西仟源制药股份有限公司	9	4.50%	0.57	9	4.75%	0.72
北京双鹤药业股份有限公司	10	3.63%	0.46	10	2.50%	0.38
其它		25.02%	3.15		21.47%	4.00
总计			12.58			15.26

注：①数据来自 SFDA 南方所 16 城市样本医院。

(2) 磷霉素氨丁三醇散市场情况

经过两年的市场推广，公司的磷霉素氨丁三醇散已经在主流医院有了明显的进步。根据 SFDA 南方所 16 城市 2010 年和 2011 年三季度样本医院购药情况统计，公司磷霉素氨丁三醇散已经覆盖了 16 个城市中的北京、沈阳、哈尔滨、杭州、重庆、长沙、武汉、成都 8 个城市的样本医院。两年来公司运用“精细化创值招商模式”对磷霉素氨丁三醇散进行全国的市场推广已初见成效，相信一段时间之后，公司磷霉素氨丁三醇散的市场覆盖率将会更大。

(三) 公司面临的风险分析

1、医药行业政策不确定性和调整的风险

2011 年卫生部先后出台《2011 年抗菌药物临床应用专项整治活动方案》和《抗菌药物临床应用管理办法(征求意见稿)》，推进抗菌药物临床合理应用。但《抗菌药物临床应用管理办法》正式稿迟迟未能出台，由于政策不明朗，使医疗机构对采购抗菌

药物普遍持保守与谨慎态度，抗菌药物经销商处于市场观望之中。预计2012年《抗菌药物临床应用管理办法》正式稿将会出台，届时抗菌药物的临床用药金额占比可能还会有所下降，同时抗感染市场品种结构也将发生较大变化，这对公司的抗感染药物销售会带来一定影响和风险。同时也迫切需要公司充分利用青霉素类、磷霉素类药品“安全、有效、经济”的特点，尤其是抗耐药性能良好的青霉素复方制剂和磷霉素氨丁三醇散的发展契机，加大营销力度，以降低政策不确定性和调整的风险。

2、药品降价的风险

药品降价主要分为国家政策性降价和招标竞争性的降价。自1998年以来，国家先后实行了27次药品降价。同时，自2007年起药品集中招标采购将主要以挂网招标模式统一各省的药品采购平台，控制药品价格，形成低价药品为主导、药品价格总体下降的趋势。2010年6月国家发改委发布《药品价格管理办法（征求意见稿）》，最近又发布《药品流通环节价格管理暂行办法（征求意见稿）》，拟对政府定价范围内药品经营者批发环节和医疗机构销售环节差价率（额）实行上限控制。随着国家不断加大药品降价力度，公司的产品存在降价风险。

3、新产品开发的风险

作为医药制造领域的高新技术企业，公司高度重视新产品的开发，目前在研产品项目达12项，除对“解决细菌耐药问题的抗感染综合产品”重点持续投入新品种研发外，还积极开展心脑血管类等老年性疾病用药品种的研发，未来公司还将进一步加大对新产品的研发力度。但是由于新产品研发投入大、周期长、对人员素质要求较高、风险较大，根据我国《药品注册管理办法》等法规的相关规定，药品注册一般需经过临床前研究、临床试验审批、临床试验、生产审批等阶段。如果新产品最终未能通过注册审批，则可能导致研发失败，进而影响到公司前期投入的回收和效益的实现。

4、募投项目产品营销推广风险

磷霉素氨丁三醇散是一种药效稳定、安全、抗耐药的抗感染类药物，在国际市场广泛应用。依照发展战略，公司将使用募集资金建设“年产150吨磷霉素氨丁三醇原料药生产线建设项目”，其中85吨供应国际市场，主要是欧洲。另外募集资金建设的“非青口服制剂生产线建设项目”中部分产能是为磷霉素氨丁三醇散制剂设计。公司对磷霉素氨丁三醇原料药及制剂的投入将增加新的业绩增长点，但由于制剂产品在目

前国内市场应用量尚小，医院及临床医生对该产品的认知度提升尚需时间；欧洲受债务危机困扰，使磷霉素氨丁三醇原料药及制剂存在一定市场营销推广风险。

（四）公司发展的机遇和挑战

2011年，卫生部先后出台《抗菌药物临床应用管理办法(征求意见稿)》和《2011年抗菌药物临床应用专项整治活动方案》，推进抗菌药物临床合理应用。管理办法中对三、四代头孢、喹诺酮类和碳青霉烯类抗菌药物的使用限制，将对其临床应用造成较大的不利影响，而青霉素类和磷霉素类药物因符合监管部门倡导的“安全、有效、经济”的用药原则，且是医疗机构必备的抗感染药物，受到的政策性影响会相对较小，尤其是抗耐药性能良好的青霉素复方制剂和磷霉素氨丁三醇散将迎来新的发展契机。在头孢菌素和喹诺酮类产品的临床使用及市场份额受到较大制约的情况下，青霉素类和磷霉素类产品有望对其形成有效的市场替代并获得更多的市场机会。

公司坚持以“提供解决细菌耐药问题综合产品及方案”为战略核心，作为国内半合成青霉素、半合成青霉素复方制剂及磷霉素制剂的主要生产商，必将迎来新一轮的发展良机。

与此同时，由于《抗菌药物临床应用管理办法》正式稿迟迟未能出台，未来抗菌药物的临床用药金额占比可能还会有所下降，同时抗感染药物市场品种结构也将发生较大变化，这种变化将对生产抗感染药物的制药企业产生深远影响，如何在这一变化中获得有利的市场地位并从中获得巨大的经济利益，对于公司将是前所未有的挑战。

（五）公司发展战略及 2012 年经营计划

1、公司发展战略

公司坚持“以提供解决细菌耐药问题的抗感染综合产品和方案为战略核心、以其他具备市场潜力的药物为战略储备”作为战略定位。秉承“关爱生命、源于专业”的经营理念，以“专业、诚信、进取、分享”为企业宗旨，抓住医药行业当前面临的历史性发展机遇，不断巩固和扩大公司现有新一代青霉素的市场份额，并积极拓展非抗感染类品种的市场空间；不断提升研发能力，持续研发以解决细菌耐药问题为重点的多种类抗感染药物和其他具备市场潜力的药物；加速推进产业规模化、产品结构化调整，全面提升公司的研发能力、质量标准、生产能力、盈利能力和市场占有率，使公

司成为提供解决细菌耐药问题的抗感染综合产品和方案，并具备产品领域扩张潜力的国内领先医药企业。

2、2012 年经营计划

2012 年，公司将坚持贯彻“外抓市场一着不让，内抓管理细致入微”的基本指导思想，一方面进一步加强“精细化创值招商模式”下的经销商增值服务工作，整合各类销售资源，强化对销售终端的影响；另一方面，强化企业内部管理，加强绩效考核，提高工作效率，优化内控流程。相信行业的周期性变化和抗感染药物的政策调整都只是公司成长道路上的试金石，在公司董事会及管理层的带领下，公司全体员工将振奋精神，坚定信心，齐心协力，共克时艰，仟源制药的未来会更加美好。

公司 2012 年度的具体经营目标及工作计划如下：

（1）研究市场规则、变化，改善和加强市场营销工作，确保销售稳步增长

针对公司 2012 年度的销售目标，各营销部门应主要做好以下几点工作：1) 及时掌握市场信息，并通过全面、客观、合理、准确的分析，把握好市场脉搏和公司发展方向；2) 对可能遇到的困难与阻力作好充分的思想准备，深入各销售终端，全力以赴、克难攻坚，在市场保卫战中寻求突围，谋求发展；3) 各营销职能部门在发挥好各自功能性作用的同时，还应加强交流合作，共同围绕经销商开展工作，充分贯彻“精细化创值招商模式”的理念；4) 强化各项有利于提高公司市场把控能力，提高产品市场占有率以及调动员工工作积极性的管理制度，并加强对各类管理制度的考核和问责；5) 研究和实践新形势下招商营销模式的发展思路，培养与市场发展趋势相适应的专业能力，争取实现公司品牌的持续提升和业务的长期发展。

（2）在全公司范围内推广新版 GMP 理念

公司应充分利用粉针非青霉素生产线顺利获得 2010 版（新版）GMP 证书的契机，认真总结认证过程中取得的经验教训，并在全公司范围内宣传推广新版 GMP 规范的相关理念。公司各部门应从建立理念开始，深入学习新版 GMP 规范，逐步养成符合新版 GMP 的行为习惯，最大限度地降低生产过程中的交叉污染以及混淆、差错等风险，确保公司持续稳定地生产高质量药品。

（3）研究落实募投项目的建设，确保项目进度及质量

目前，公司的各募投项目正处于有条不紊的规划设计过程中，2012 年各募投项目将进入实质性建设阶段。针对募投项目的建设，公司应：1) 本着科学、严谨的态度，利用各部门专业人士的技术、经验，结合新版 GMP 理念和对未来行业整体情况的判断，讨论确定各募投项目的规划、设计方案；2) 严格监控募投项目的施工进度及工程质量，并根据施工过程中出现的新情况、新问题及时修正项目方案，确保项目完工后符合“理念先进、标准科学、运行经济、操作简便”的方针。

(4) 加快研发进度，拓展研发模式

2012 年度，公司在坚持自身研发团队建设的同时，将逐步开展与上海医药工业研究院等国内知名科研机构的合作研发，实现从技术引进合作开发模式向技术引进与产学研相结合开发模式的转变，不断培养和提升公司自身的研发能力，力争做到科研成果的出炉与公司发展的需要相适应。同时，公司将根据各项目的研发计划落实对应的责任人，并采用配套考核的方式，切实推进各项研发工作按照计划进度展开。

(5) 完善人力资源体系

根据公司目前的人力资源情况和未来的发展需要，公司将在 2012 年对薪酬政策、定岗定员、绩效考核、指标认定等方面进行适当的调整和完善，从而达到优化人力资源结构，提高综合管理效率，完善员工晋级增资机制，吸引更多专业人才等效果。通过这些工作，公司的整个人力资源体系将更适应公司的现状，也更有利于公司的未来发展。

同时，公司还将在维持关键管理岗位人员稳定，确保公司各项管理工作正常、有序进行的基础上，有选择性地、适当地对现有人员开展管理岗位的轮岗工作，为公司未来的长期发展打好人力资源梯度基础。

(六) 资金需求及使用计划

公司2011年8月19日成功在深圳证券交易所创业板上市，首次公开发行普通股股票 3,380 万股，募集资金总额 43,940 万元，扣除各项发行费用后，实际募集资金净额为 39,624.23 万元，其中超募资金为 18,331.05 万元。经公司第一届董事会第十一次会议审议通过，公司将超募资金中的 3,000 万元永久性补充流动资金。截止报告期末，公司超募资金余额为 15,470.93 万元。2012 年，公司将结合业务发展目标及未来发展战略，

严格按照中国证监会和深圳证券交易所的有关规定，规范、科学的使用好剩余募集资金。

三、报告期内公司投资情况

(一) 募集资金投资项目

1、实际募集资金金额、资金到位情况

经中国证券监督管理委员会证监许可[2011]1188号《关于核准山西仟源制药股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市的批复》核准，本公司向社会公开发行人民币普通股 3,380 万股，每股面值 1 元，每股发行价 13.00 元，募集资金总额 439,400,000.00 元，扣除发行费用 43,157,714.81 元，实际募集资金净额为 396,242,285.19 元。该募集资金已于 2011 年 8 月 11 日全部到位，并经立信会计师事务所有限公司验证，出具了信会师报字(2011)第 13254 号验资报告。

2011 年 8 月 11 日，募集资金总额 439,400,000.00 元扣除主承销商中原证券股份有限公司的证券承销费和保荐费 34,970,000.00 元后的余额 404,430,000.00 元存入本公司在中国工商银行股份有限公司大同广场支行、华夏银行股份有限公司太原双塔西街支行、大同市商业银行股份有限公司大北街支行、中国民生银行股份有限公司大同分行开设的募集资金存储专户。

截至 2011 年 12 月 31 日止，本公司 2011 年度使用募集资金情况如下：

单位：人民币元

时 间	募集资金专户发生情况
2011 年 8 月 11 日募集资金净额	404,430,000.00
减：支付上市发行费用	8,187,714.81
募投资金永久补充流动资金	30,000,000.00
手续费支出	1,520.50
加：2011 年度专户利息收入	3,091,427.15
截止 2011 年 12 月 31 日募集资金余额	369,332,191.84

2、募集资金存放和管理情况

为规范募集资金管理和运用，保护投资者利益，本公司依照《公司法》、《证券法》、

《首次公开发行股票并在创业板上市管理暂行办法》和深圳证券交易所颁布的《创业板上市公司规范运作指引》等有关法律、法规的规定，结合公司实际情况，制定了《募集资金管理办法》。本公司于 2011 年 8 月开设了五个募集资金存储专户。账户名称及账号分别为：中国工商银行股份有限公司大同广场支行，账号：0504002629024943337；华夏银行股份有限公司太原双塔西街支行，账号：4930230001819400010546；大同市商业银行股份有限公司大北街支行，账号：8868800801399000139429；中国民生银行股份有限公司大同分行，账号：5201014170001189；大同市商业银行股份有限公司大北街支行，账号：8868800801399000139853，本公司于 2011 年 9 月与保荐机构中原证券股份有限公司及上述五专户存储银行签订了募集资金三方监管协议，该协议与深圳证券交易所《募集资金三方监管协议（范本）》不存在重大差异。

报告期内，本公司、中原证券股份有限公司及上述五个募集资金专户存储银行均严格按照三方监管协议的要求，履行了相应的义务。本公司对募集资金的使用实行专人审批，专款专用。

截至 2011 年 12 月 31 日，募集资金专户存储情况如下：

单位：人民币元

开户行	账户类别	账号	年末余额
中国工商银行股份有限公司大同广场支行	募集资金专户	0504002629024943337	177,307.20
		三个月定期存款	74,000,000.00
		小计	74,177,307.20
华夏银行股份有限公司太原双塔西街支行	募集资金专户	4930230001819400010546	386,351.57
		三个月定期存款	53,000,000.00
		小计	53,386,351.57
大同市商业银行股份有限公司大北街支行	募集资金专户	8868800801399000139429	709,290.84
		8868800801399000139853	683,678.66
		三个月定期存款	180,000,000.00
		小计	181,392,969.50
中国民生银行股份有限公司大同分行	募集资金专户	5201014170001189	375,563.57
		三个月定期存款	60,000,000.00
		小计	60,375,563.57

合 计	369,332,191.84
-----	-----------------------

3、会计师事务所对募集资金使用情况的专项意见

会计师事务所认为，公司董事会 2011 年度《关于公司募集资金存放和使用情况的专项报告》符合《深圳证券交易所创业板上市公司规范运作指引》及相关格式指引的规定，如实反映了贵公司募集资金 2011 年度实际存放与使用情况。

4、本年度募集资金的实际使用情况

单位：万元

募集资金总额		39,624.23			本年度投入募集资金总额			3,000.00		
报告期内变更用途的募集资金总额		-			已累计投入募集资金总额			3,000.00		
累计变更用途的募集资金总额		-								
累计变更用途的募集资金总额比例		-								
承诺投资项目和超募资金投向	是否已变更项目(含部分变更)	募集资金承诺投资总额	调整后投资总额(1)	本年度投入金额	截至期末累计投入金额(2)	截至期末投资进度(%) (3) = (2)/(1)	项目达到预定可使用状态日期	本年度实现的效益	是否达到预计效益	项目可行性是否发生重大变化
承诺投资项目										
年产 1 亿支青霉素粉针生产线建设项目	否	7,351.87	7,351.87	-	-	0.00%	2013 年 08 月 31 日	-	-	否
非青口服制剂生产线建设项目	否	5,993.43	5,993.43	-	-	0.00%	2013 年 08 月 31 日	-	-	否
年产 150 吨磷霉素氨丁三醇原料药生产线建设项目	否	5,299.13	5,299.13	-	-	0.00%	2013 年 08 月 31 日	-	-	否
研发中心建设项目	否	2,648.75	2,648.75	-	-	0.00%	2013 年 08 月 31 日	-	-	否
承诺投资项目小计	-	21,293.18	21,293.18	-	-	-	-	-	-	-
超募资金投向										
补充流动资金	-	3,000.00	3,000.00	3,000.00	3,000.00	100.00%	-	-	-	-
超募资金投向小计	-	3,000.00	3,000.00	3,000.00	3,000.00	-	-	-	-	-
合计	-	24,293.18	24,293.18	3,000.00	3,000.00	-	-	-	-	-
未达到计划进度或预计收益的情况和原因	不适用									
项目可行性发生重大变化的情况说明	项目可行性未发生重大变化									
超募资金的金额、用途及使用进展情况	2011 年度，本公司用超募资金 30,000,000.00 元补充流动资金>的议案，截至 2011 年 12 月 31 日已实施完毕。									
募集资金投资项目实施地点变更情况	项目实施地点未发生变更									
募集资金投资项目实施方式调整情况	项目实施方式未发生调整									
募集资金投资项目先期投入及置换情况	不适用									
用闲置募集资金暂时补充流动资金情况	不适用									
项目实施出现募集资金结余的金额及原因	不适用									
尚未使用的募集资金用途及去向	尚未使用的募集资金仍存放于募集资金专用账户。									
募集资金使用及披露中存在的问题或其他情况	2011 年度募集资金无其他使用情况									

（二）报告期内其他重大投资项目

2011年9月10日公司第一届董事会第九次会议审议通过了《关于公司使用自有资金参与竞买国有建设用地使用权的议案》，同意使用自有资金参与竞买位于大同市医药工业园区2010-01#地块（编号2011-28）、土地面积294399.91平方米（合441.6亩）的国有建设用地使用权。

2011年10月12日，公司参加了大同市国土资源局组织的国有建设用地使用权挂牌出让活动，成功竞得该地块。2011年10月18日，公司与大同市国土资源局签订了《国有建设用地使用权出让合同》，成交总价29,890,500元。截至报告期末，公司已支付了上述土地款29,890,500元及交易手续费563,000元，共计人民币30,453,500元。

截至报告期末，该交易尚未全面完成，土地使用相关证书也尚未取得，详细情况请参阅公司2011年10月25日在巨潮资讯网的相关公告。

（三）报告期内，公司未持有其他上市公司股权，未参股商业银行、证券公司、保险公司、信托公司和期货公司等金融企业股权，也不存在参股拟上市公司等投资情况。

（四）报告期内，公司没有持有以公允价值计量的境内外基金、债券、信托产品、期货、金融衍生工具等金融资产。

（五）报告期内，公司未开展委托理财、委托贷款等对外投资事项。

四、报告期内，公司没有发行在外的可转换为股份的各种金融工具、以公允价值计量的负债。

五、报告期财务会计报告审计情况及会计政策、会计估计变更

（一）报告期财务报告审计情况

经立信会计师事务所审计，对本公司2011年度财务报告出具了标准无保留意见的审计报告。

（二）公司会计政策、会计估计变更情况及公司的影响说明和分析

报告期内，公司没有重大会计政策变更、会计估计变更情况，未发生重大会计差

错。

六、利润分配或资本公积金转增预案

（一）2011 年利润分配预案

经立信会计师事务所审计，公司 2011 年度实现归属于公司股东的净利润为 35,344,035.88 元，按实现净利润的 10%提取法定盈余公积金 3,534,403.59 元后，加上年初未分配利润 29,426,498.44 元，截至 2011 年 12 月 31 日，公司可供分配利润为 61,236,130.73 元，资本公积金余额为 377,906,712.44 元。

公司 2011 年度利润分配预案：公司以 2011 年末总股本 13,380 万股为基数，向全体股东每 10 股派发人民币 0.80 元现金（含税，扣税后实际每 10 股派 0.72 元）。

鉴于公司处于快速成长期，经营规模不断扩大，同时对流动资金需求逐渐增加，在符合利润分配原则，保证公司正常经营和长远发展的前提下，为了更好的兼顾股东的即期利益和长远利益，公司拟定的 2011 年度利润分配预案，该预案与公司业绩成长性相匹配，符合《公司法》和《公司章程》的规定，具备合法性、合规性、合理性。

公司独立董事认为：公司利润分配预案符合公司实际情况，公司最近三年现金分红比例超过了最近三年实现的年均可分配利润的百分之三十，没有违反《公司法》和公司章程的有关规定，未损害公司股东尤其是中小股东的利益，有利于公司的正常经营和健康发展。本次利润分配预案尚需提交 2011 年年度股东大会审议通过后实施。

（二）公司近三年股利分配情况

分红年度	现金分红金额 (含税)	分红年度合并报表中 归属上市公司股东的 净利润	年度可分配利润	现金分红占年度 可分配利润的比例
2010 年	-	47,983,622.62	43,185,260.36	-
2009 年	16,000,000.00	28,900,356.23	26,010,320.61	61.51%
2008 年	18,000,000.00	13,035,044.79	11,731,540.31	153.43%
合计	34,000,000.00	89,919,023.64	80,927,121.28	-
最近三年实现的年均可分配利润			26,975,707.09	
最近三年累计现金分红金额占最近三年实现的年均可分配利润的比例 (%)			126.04%	

（三）公司的利润分配政策

公司章程中第一百五十五条规定：“在公司盈利、现金流满足公司正常经营和长期发展的前提下，近三年以现金方式累计分配利润不少于最近三年实现的年均可分配利润的 30%。公司利润分配不得超过累计可分配利润的范围。公司在经营活动现金流量连续两年为负数时，不得进行高比例现金分红”。

根据中国证监会关于进一步明确与细化上市公司利润分配政策的指导性意见，公司将结合实际情况和投资者意愿，不断完善公司利润分配政策，保持利润分配政策的稳定性和持续性，使投资者对未来分红有更加明确与合理的预期，切实提升对公司投资者的回报。

七、报告期内，公司不存在重大环保或其他重大社会安全问题

八、报告期内，内幕信息知情人管理制度的建立和执行情况

（一）内幕信息知情人管理制度的制定

为规范公司内幕信息管理，加强内幕信息保密工作，维护公司信息披露的公开、公平、公正原则，保护广大投资者的合法权益，根据《公司法》、《证券法》、《上市公司信息披露管理办法》、《深圳证券交易所创业板股票上市规则》、《深圳证券交易所创业板上市公司规范运作指引》等有关法律、法规和《公司章程》、《信息披露管理制度》的相关规定，结合公司实际情况，公司专门制定了《内幕信息知情人登记管理制度》，并于 2012 年 2 月 13 日由公司第一届董事会第十三次会议审议通过。该制度明确界定了内幕信息和内幕信息知情人的范围，完善了内幕信息事项的研究、决策和审批程序，健全了内幕信息的保密措施，建立了内幕信息知情人登记管理措施等。

（二）内幕信息知情人管理制度的执行情况

1、定期报告披露期间的信息保密工作

公司严格执行内幕信息保密制度，严格规范信息传递流程，在定期报告披露期间，对于未公开信息，公司证券部都严格控制知情人范围并组织相关内幕信息知情人填写《内幕信息知情人登记备案表》，如实、完整记录上述信息在公开前的所有内幕信息知情人名单，以及知情人知悉内幕信息的时间。经公司证券部核实无误后，按照相关法

规规定在向深交所和山西证监局报送定期报告相关资料的同时报备内幕信息知情人登记情况。

2、投资者调研期间的信息保密工作

在定期报告及重大事项披露期间，公司尽量避免接待投资者的调研，努力做好定期报告及重大事项披露期间的信息保密工作。

在日常接待投资者调研时，公司证券部负责履行相关的信息保密工作程序。在进行调研前，先对调研人员的个人信息进行备案，同时要求签署投资者（机构）调研登记表与保密承诺书，并承诺在对外出具报告前需经公司证券部认可。在调研过程中，证券部人员认真做好相关会议记录，并按照相关法规规定向深交所报备。

3、其他重大事件的信息保密工作

在其他重大事项（如对外投资等）未披露前，公司及相关信息披露义务人采取保密措施，签订相关保密协议，以保证信息处于可控范围。

（三）报告期内自查内幕信息知情人涉嫌内幕交易以及监管部门的查处和整改情况

公司董事、监事及高级管理人员和其他相关知情人严格遵守了与内幕信息知情人相关的管理制度，未发现内幕信息知情人利用内幕信息买卖公司股份的情况。报告期内公司也未发生受到监管部门查处和整改的情形。

第五节 重要事项

一、报告期内，公司无重大诉讼、仲裁事项。

二、报告期内，公司无破产、重组相关事项

三、公司收购资产及出售资产、企业合并事项

（一）购买土地情况

2011年9月10日公司第一届董事会第九次会议审议通过了《关于公司使用自有资金参与竞买国有建设用地使用权的议案》，同意使用自有资金参与竞买位于大同市医药工业园区2010-01#地块（编号2011-28）、土地面积294399.91平方米（合441.6亩）的国有建设用地使用权。

2011年10月12日，公司参加了大同市国土资源局组织的国有建设用地使用权挂牌出让活动，成功竞得该地块。2011年10月18日，公司与大同市国土资源局签订了《国有建设用地使用权出让合同》，成交总价29,890,500元。截至报告期末，公司已支付了上述土地款29,890,500元及交易手续费563,000元，共计人民币30,453,500元。

截至报告期末，该交易尚未全面完成，土地使用相关证书也尚未取得，详细情况请参阅公司2011年10月25日在巨潮资讯网的相关公告。

（二）报告期内出售资产、企业合并等事项

报告期内公司无出售资产、企业合并等事项

四、报告期内股权激励事项

报告期内，公司无股权激励事项

五、报告期内，公司的重大关联交易事项

（一）与日常经营相关的关联交易

报告期内，公司与国药集团威奇达药业有限公司（下称：威奇达）和北京大成彩

色印刷有限公司（简称：大成彩印）发生了原材料及物料采购的交易。

威奇达是一家以生物发酵为主的抗生素原料药生产企业，注册地址为山西省大同市经济技术开发区，注册资本 59,393.94 万元，法定代表人为郭毅民，主要生产销售原料药、头孢制剂等。公司董事及实际控制人韩振林之兄韩雁林通过其控制的奥威生物贸易公司持有威奇达 33%的股权，为其第二大股东。

大成彩印注册地址为北京市大兴区，注册资本 150 万元，法定代表人为张小汉，主要从事包装装潢印刷品印刷、其他印刷品印刷等业务。公司董事及实际控制人韩振林之妻段素新持有 20%的股权；韩振林之姐韩晓云持有 20%的股权；董事及公司实际控制人张彤慧之夫黄海涛持有 20%的股权，均为大成彩印的参股股东。

2011 年 1 月 25 日经公司第一届董事会第五次会议审议并通过了《关于公司 2011 年度日常关联交易事项的议案》，同意公司 2011 年度与山西威奇达药业有限公司（2011 年更名为国药集团威奇达药业有限公司）和北京大成彩色印刷有限公司发生原材料及物料采购的持续性关联交易。2011 年度向威奇达计划采购金额不超过 1100 万元，向大成彩印计划采购金额不超过 150 万元。采购价格在参照市场公允价格水平的基础上，由公司与关联方协商确定，原则上不超过关联方直接向独立第三方销售的平均价格水平。

2011 年日常关联交易情况见下表：

单位：万元

关联方	2011 年实际 采购金额	占同类交易金额 的比例	2011 年计划 采购金额
国药集团威奇达药业有限公司	549.46	5.36%	不超过 1,100
北京大成彩色印刷有限公司	109.28	3.23%	不超过 150

2011 年日常关联交易平均单价情况：

单位：元

关联方	采购原料药及物料名称规格	单位	2011 年	2010 年
国药集团威奇达药业有限公司	阿莫西林/克拉维酸钾(5:1)	公斤	1,390.29	1,456.00
	克拉维酸钾/微晶纤维素(1:1)	公斤	794.87	832.74

北京大成彩色印刷有限公司	标签及说明书 85*250mm	张	0.0178	0.0180
	标签及说明书 52*27mm	张	0.0131	0.0131

2011 年与关联方应收应付款项情况：

单位：万元

科目名称	关联方	2011 年末余额	2011 年初余额
应付账款	国药集团威奇达药业有限公司	180.14	385.64
	北京大成彩色印刷有限公司	34.34	76.46

公司第一届董事会第十四次会议对 2011 年公司与威奇达和大成彩印的关联交易进行了确认。关联交易基于公司正常经营活动发生，均以市场公允价格为基础，遵循公开、公平、公正的原则，不存在损害公司及股东利益的情况，不会对公司的独立性产生影响，公司亦不会因该等关联交易而对关联方产生严重依赖。

公司独立董事对 2011 年度关联交易事项发表独立意见：公司与关联方国药集团威奇达药业有限公司和北京大成彩色印刷有限公司 2011 年的关联交易是基于公司正常经营活动而发生，属于正常的商业交易行为，关联交易定价依据公允、合理，遵循市场公平交易的原则，不存在损害公司及股东利益的情况，不会对公司的独立性产生影响，公司亦不会因该等关联交易而对关联方产生严重依赖。

公司独立董事对 2012 年度日常关联交易事项发表独立意见：公司关联交易基于公司正常经营活动发生，参照市场公允价格为基础，遵循公开、公平、公正的原则，不存在损害公司及股东利益的情况，不会对公司的独立性产生影响，公司亦不会因该等关联交易而对关联方产生严重依赖。

公司保荐机构认为：仟源制药较好地执行并完善了保障关联交易公允性和合规性的制度，2011 年度发生的关联交易决策程序符合相关法律法规及《公司章程》等有关规定，符合公司实际生产经营和业务发展需要，不存在由于公司与关联方之间的关联关系而损害中小股东利益的情况。

公司 2012 年度日常关联交易计划是在平等、自愿、等价、有偿为原则的基础上制订的，该等关联交易计划的决策程序合法有效，定价原则公允，不存在损害公司股东和中小股东利益的情况。

- (二) 报告期内, 公司不存在资产、股权转让发生的关联交易。
- (三) 报告期内, 公司不存在共同对外投资发生的关联交易。
- (四) 报告期内, 公司与关联方不存在债权债务往来、担保等事项。
- (五) 报告期内, 公司无其他重大关联交易。

六、报告期内, 公司重大合同及履行情况

(一) 报告期内, 公司未发生或以前期间发生但延续到报告期的托管、承包、租赁其他公司资产或其他公司托管、承包、租赁公司资产的重大事项。

(二) 报告期内, 公司未发生或以前期间发生但延续到报告期的重大担保合同事项。

(三) 报告期内, 公司未发生或以前期间发生但延续到报告期的委托他人进行现金资产管理事项。

(四) 报告期内, 公司其他重大合同

1、借款合同

(1) 2009 年 8 月 18 日, 仟源有限与大同市商业银行大北街支行签订了合同编号为 A(同)字(商)行(大北街)支行(09)年(02)号《借款合同》, 借款金额为 2,000 万元, 借款期限为 24 个月。2011 年 8 月 17 日该借款已归还。

(2) 2010 年 5 月 31 日, 仟源有限与大同市商业银行大北街支行签订了合同编号为 A(同)字(商)行(大北街)支行(2010)年(03)号《借款合同》, 借款金额为 4,000 万元, 借款期限为 12 个月。2011 年 5 月 31 日该借款已归还。

(3) 2011 年 5 月 31 日, 公司与大同市商业银行股份有限公司大北街支行签订了合同编号为 A(同)字(商)行(大北街)支行(2011)年(03)号《借款合同》, 借款金额为 4,000 万元, 借款期限为 12 个月。报告期内, 合同尚在履行中。

2、担保合同

(1) 2010 年 5 月 31 日, 仟源有限与大同市商业银行大北街支行签订了合同编号为 C(同)字(商)行(大北街)支行(2010)年(02)号《抵押合同》, 为合同编号为 A(同)字(商)行(大北街)支行(2010)年(03)号《借款合同》下金额为 4,000 万元的借款提供抵押担

保，被担保主债权发生期间自 2010 年 5 月 31 日至 2011 年 5 月 30 日，抵押物为公司的土地、房产和机器设备。报告期内，合同已履行完毕。

(2) 2011 年 5 月 31 日，公司与大同市商业银行股份有限公司大北街支行签订了合同编号为 C(同)字(商)行(大北街)支行(2011)年(02)号《抵押合同》，为合同编号为 A(同)字(商)行(大北街)支行(2011)年(03)号《借款合同》下金额为 4,000 万元的借款提供抵押担保，被担保主债权发生期间自 2011 年 5 月 31 日至 2012 年 5 月 30 日，抵押物为公司的土地、房产和机器设备。报告期内，合同尚在履行中。

3、授信合同

2011 年 12 月 7 日，公司与中国民生银行股份有限公司太原分行签订了编号为公授信字第 2011 同综 002 号《综合授信合同》，在授信有效期限内公司可向中国民生银行股份有限公司太原分行申请使用最高授信额度为 5000 万元人民币。本合同有效使用期为一年，自 2011 年 12 月 7 日至 2012 年 12 月 6 日。报告期内，合同尚在履行中。

4、销售合同

(1) 2010 年 4 月 15 日，仟源有限与宁波市正源医药药材有限公司签订《区域代理协议书》，向其出售磷霉素氨丁三醇散(3.0g)，合同金额共计 432 万元，合同期限为 2010 年 7 月 1 日至 2011 年 6 月 30 日。报告期内，合同已经履行完毕，双方以确认的公司实际发货金额进行结算。

(2) 2011 年 2 月 20 日，公司与湖南星城医药有限公司签订《销售合同》，向其出售注射用阿莫西林钠舒巴坦钠(0.75g、1.5g、3g)、注射用美洛西林钠(0.5g、1g、1.5g、2g、2.5g、3g)、注射用甲硝唑磷酸二钠(0.915g)、注射用阿洛西林钠(0.5g)，合同金额共计 581.1 万元，合同期限为 2011 年 1 月 1 日至 2011 年 12 月 31 日。报告期内，合同已经履行完毕，双方以确认的公司实际发货金额进行结算。

(3) 2010 年 2 月 25 日，仟源有限与九州通医药集团湖北医药有限公司签订《销售合同》，向其出售注射用美洛西林钠舒巴坦钠(3.75g)，合同金额共计 2,585 万元，合同期限为 2011 年 1 月 1 日至 2013 年 12 月 31 日。报告期内，合同尚在履行中。

4、技术转让及开发合同

(1) 2009 年 5 月 11 日，仟源有限与南京科源医药技术有限公司签订《技术转让合同》，约定南京科源医药技术有限公司将其拥有的氟氯西林镁颗粒剂及氟氯西林镁阿

莫西林颗粒剂的临床前研究资料及技术、临床研究批件及所有与申报临床批件的技术资料独家转让给仟源有限。技术转让费总额为人民币 380 万元，随项目进度分四期支付完毕。2009 年 11 月 9 日，仟源有限与南京科源医药技术有限公司签订了上述技术转让合同的补充协议，约定原技术转让合同金额由人民币 380 万元变更为人民币 330 万元。报告期内，合同尚在履行中。

5、采购及工程安装合同

(1) 2010 年 8 月 31 日，公司与长沙楚天科技有限公司签订《新项目设备采购合同》，约定由公司向其购买粉针联动线 3 套，合同总金额为 740.80 万元。报告期内，合同尚在履行中。

(2) 2010 年 12 月 30 日，公司与苏州市双林钢构净化工程有限公司签订《净化工程及通风空调安装工程协议书》，约定由其完成公司西厂区非青粉针车间净化工程及通风空调安装工程，合同总金额为 468.21 万元。报告期内，合同尚在履行中。

(3) 2011 年 2 月 1 日，公司与山西省邮政速递物流有限公司大同分公司签订《邮政大客户用邮合同》，约定公司向其交寄药品类特快邮件，邮费结算实行“零寄整付”方式。报告期，合同已经履行完毕。

(4) 2011 年 4 月 6 日，公司与苏州市双林钢构净化工程有限公司签订《净化工程及通风空调安装工程协议书》，约定由其完成公司西厂区青霉素粉针车间净化工程及通风空调安装工程，合同总金额为 1,150 万元。报告期内，合同尚在履行中。

6、土地使用权出让合同

2011年10月12日，公司参加了大同市国土资源局组织的国有建设用地使用权挂牌出让活动，成功竞得“大同市医药工业园区2010-01#地块（编号2011-28）”，并于2011年10月18日与大同市国土资源局签订的《国有建设用地使用权出让合同》，成交总价为人民币29,890,500.00元。

截至目前，该交易尚未全面完成，土地使用相关证书也尚未取得，详细情况请参阅公司 2011 年 10 月 25 日在巨潮资讯网的相关公告。

七、公司或持有公司股份 5%以上（含 5%）的股东在报告期内发生或持续到报告期内的承诺事项

（一）关于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、实际控制人承诺：

控股股东、实际控制人翁占国、韩振林、张彤慧、赵群、张振标、宣航承诺：自公司股票上市之日起三十六个月内，不转让或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，也不由公司回购其直接或间接持有的公司公开发行股票前已发行的股份。

股东翁占国、韩振林、张彤慧、赵群、张振标、宣航作为公司董事和高级管理人员同时承诺：在上述承诺的限售期届满后，其所直接或间接持有公司股份在其本人及关联方任职期间内每年转让的比例不超过其所直接或间接持有公司股份总数的百分之二十五，且离职后半年内不转让所直接或间接持有的公司股份。

2、实际控制人关联人承诺：

股东张振宇、张彤燕作为实际控制人的关联人承诺：自公司股票上市之日起三十六个月内，不转让或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，也不由公司回购其直接或间接持有的公司公开发行股票前已发行的股份。

股东张振宇、张彤燕作为公司董事和高级管理人员的关联人同时承诺：在上述承诺的限售期届满后，其所直接或间接持有公司股份在其关联方任职期间内每年转让的比例不超过其所直接或间接持有公司股份总数的百分之二十五，且在其关联方离职后半年内不转让所直接或间接持有的公司股份。

3、任高级管理人员的其他股东承诺：

股东左学民、李志成、俞俊贤、潘伟承诺：自公司股票上市之日起三十六个月内，不转让或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，也不由公司回购其直接或间接持有的公司公开发行股票前已发行的股份。

股东左学民、李志成、俞俊贤、潘伟作为公司高级管理人员和其他核心人员同时承诺：在上述承诺的限售期届满后，其所直接或间接持有公司股份在其本人及关联方任职期间内每年转让的比例不超过其所直接或间接持有公司股份总数的百分之二十五，且离职后半年内不转让所直接或间接持有的公司股份。

4、其他股东承诺：

其他股东崔金莺等 20 人承诺自公司股票上市之日起三十六个月内，不转让或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，也不由公司回购其直接或间接持有的公司公开发行股票前已发行的股份。

截至报告期末，上述所有承诺人严格信守承诺，未出现违反承诺的情况。

（二）关于避免同业竞争的承诺

为避免未来发生同业竞争，维护公司全体股东利益，公司控股股东、实际控制人翁占国、赵群、韩振林、张彤慧、张振标和宣航向公司出具了《避免同业竞争与利益冲突承诺函》，向公司做出如下承诺：

截至本承诺函出具之日，本人没有投资或控制其他对仟源制药构成直接或间接竞争的企业，本人也未从事任何在商业上对仟源制药构成直接或间接竞争的业务或活动。在限制期内，本人及本人所控制的其他企业不会在中国境内或境外单独或与其他自然人、法人或其它组织，以任何形式，包括但不限于联营、合资、合作、合伙、承包、租赁经营、代理、参股或借贷等形式，以委托人、受托人或其他身份直接或间接投资、参与、从事或经营任何与仟源制药相竞争的业务；在限制期内，本人及本人所控制的其他企业不会支持直接或间接的参股企业以任何形式投资、参与、从事或经营任何与仟源制药相竞争的业务。

如果违反上述承诺，将赔偿由此给仟源制药带来的损失。本保证、承诺持续有效，直至本人不再是仟源制药的控股股东、实际控制人为止。

截至报告期末，控股股东、实际控制人严格信守避免同业竞争的承诺，没有出现违反承诺的情况。

（三）关于缴纳住房公积金的承诺

公司实际控制人翁占国、赵群、韩振林、张彤慧、张振标和宣航承诺：公司因以前年度未为部分员工缴纳住房公积金而被公积金管理机构要求补缴所产生的补缴义务及遭受的任何罚款或损失，由实际控制人承担。如果违反上述承诺，将赔偿由此给公司带来的损失。

截至报告期末，公司实际控制人均遵守了所做承诺。

（四）关于不占用公司资金的承诺

公司实际控制人翁占国、赵群、韩振林、张彤慧、张振标和宣航向公司出具《关于规范关联交易及不占用公司资金的承诺函》，承诺不利用实际控制人地位直接或间接占用公司资金，并愿意承担因违反承诺给公司造成损失的赔偿责任。

截至报告期末，公司实际控制人均遵守了所做承诺。

八、报告期内，聘任会计师事务所情况

报告期内，公司聘任的会计师事务所没有发生变更，公司支付给立信会计师事务所 2011 年度审计报酬为 20 万元。立信会计师事务所已连续为公司提供审计服务 5 年，签字注册会计师刘云女士轮换为王晴女士。

因立信会计师事务所在担任本公司 2011 年度财务报告审计服务和公司上市审计服务过程中，工作勤勉尽责，信誉良好，且对公司的财务状况较为熟悉。据此，公司董事会同意向 2011 年度股东大会提议聘任立信会计师事务所为公司 2012 年度会计审计机构。

九、报告期内，公司、公司董事、监事、高级管理人员、公司控股股东、实际控制人是否发生受到监管部门重大处罚的事项

报告期内，公司及公司董事、监事、高级管理人员、公司控股股东、实际控制人未受有权机关调查、司法纪检部门采取强制措施、被移送司法机关或追究刑事责任、中国证监会稽查、中国证监会行政处罚、证券市场禁入、认定为不适当人选、被其他行政管理部门处罚及证券交易所公开谴责的情况。

十、报告期内，公司公告索引

序号	公告编号	公告内容	公告时间	披露媒体
1		第一届董事会第四次会议	2011-07-29	巨潮资讯网
2		2010 年第二次临时股东大会决议	2011-07-29	
3		首次公开发行股票并在创业板上市招股意向书	2011-07-29	
4		中国证监会关于核准公司首次公开发行股票并在创业板上市的批复	2011-07-29	
5		首次公开发行股票并在创业板上市提示公告	2011-07-29	
6		首次公开发行股票并在创业板上市初步询价及推介公告	2011-07-29	

7		首次公开发行股票并在创业板上市网上路演公告	2011-08-04	巨潮资讯网
8		首次公开发行股票并在创业板上市投资风险特别公告	2011-08-05	巨潮资讯网
9		首次公开发行股票并在创业板上市发行公告	2011-08-05	
10		首次公开发行股票并在创业板上市网上定价发行申购情况及中签率公告	2011-08-10	巨潮资讯网
11		首次公开发行股票并在创业板上市网下摇号中签及配售结果公告	2011-08-10	
12		首次公开发行股票并在创业板上市网上定价发行摇号中签结果公告	2011-08-11	巨潮资讯网
13		首次公开发行股票并在创业板上市公告书提示性公告	2011-08-18	巨潮资讯网
14		首次公开发行股票并在创业板上市公告书	2011-08-18	
15	2011-001	股票交易异常波动公告	2011-08-26	巨潮资讯网
16	2011-002	第一届董事会第九次会议决议的公告	2011-09-14	巨潮资讯网
17	2011-003	关于使用自有资金参与竞买国有建设用地使用权的公告	2011-09-14	
18	2011-004	关于签订《募集资金三方监管协议》的公告	2011-09-14	
19	2011-005	关于完成工商变更登记的公告	2011-09-22	巨潮资讯网
20	2011-006	2011 年第三季度季度报告正文	2011-10-21	巨潮资讯网
21	2011-007	关于竞拍获得国有建设用地使用权的公告	2011-10-25	巨潮资讯网
22	2011-008	关于网下配售股票上市流通的提示性公告	2011-11-16	巨潮资讯网
23	2011-009	第一届董事会第十一次会议决议的公告	2011-11-18	巨潮资讯网
24	2011-010	第一届监事会第五次会议决议的公告	2011-11-18	
25	2011-011	关于公司使用部分超募资金永久性补充流动资金的公告	2011-11-18	
26	2011-012	关于省政府拨付 2011 年上市奖补资金的公告	2011-12-30	巨潮资讯网

第六节 股本变动及股东情况

一、股本变动情况

(一) 股本变动情况表

单位：股

	本次变动前		本次变动增减(+, -)					本次变动后	
	数量	比例	发行新股	送股	公积金转股	其他	小计	数量	比例
一、有限售条件股份	100,000,000	100%						100,000,000	74.74%
1、国家持股									
2、国有法人持股									
3、其他内资持股	100,000,000	100%						100,000,000	100%
其中：境内非国有法人持股									
境内自然人持股	100,000,000	100%						100,000,000	74.74%
4、外资持股									
其中：境外法人持股									
境外自然人持股									
5、高管股份									
二、无限售条件股份			33,800,000				33,800,000	33,800,000	25.26%
1、人民币普通股			33,800,000				33,800,000	33,800,000	25.26%
2、境内上市的外资股									
3、境外上市的外资股									
4、其他									
三、股份总数	100,000,000	100%	33,800,000				33,800,000	133,800,000	100%

(二) 限售股份变动情况表

单位：股

股东名称	年初限售股份	本年解除限售股份	本年增加限售股份	年末限售股份	限售原因	解除限售日期
翁占国	0	0	15,400,800	15,400,800	首发承诺	2014-8-19
崔金莺	0	0	13,000,000	13,000,000	首发承诺	2014-8-19
韩振林	0	0	11,550,600	11,550,600	首发承诺	2014-8-19
张彤慧	0	0	11,550,600	11,550,600	首发承诺	2014-8-19
赵群	0	0	10,267,200	10,267,200	首发承诺	2014-8-19
张振标	0	0	7,700,400	7,700,400	首发承诺	2014-8-19
宣航	0	0	7,700,400	7,700,400	首发承诺	2014-8-19
万晓丽	0	0	3,000,000	3,000,000	首发承诺	2014-8-19
屈志清	0	0	2,500,000	2,500,000	首发承诺	2014-8-19
刘亚琳	0	0	2,000,000	2,000,000	首发承诺	2014-8-19
李建利	0	0	1,600,000	1,600,000	首发承诺	2014-8-19
左学民	0	0	1,580,000	1,580,000	首发承诺	2014-8-19
金兴洪	0	0	1,400,000	1,400,000	首发承诺	2014-8-19
陈小勇	0	0	1,300,000	1,300,000	首发承诺	2014-8-19
侯胜军	0	0	1,080,000	1,080,000	首发承诺	2014-8-19
李志成	0	0	1,050,000	1,050,000	首发承诺	2014-8-19
陈小荣	0	0	1,000,000	1,000,000	首发承诺	2014-8-19
李树文	0	0	1,000,000	1,000,000	首发承诺	2014-8-19
俞俊贤	0	0	960,000	960,000	首发承诺	2014-8-19
武法	0	0	900,000	900,000	首发承诺	2014-8-19
张振宇	0	0	660,000	660,000	首发承诺	2014-8-19
李浩	0	0	540,000	540,000	首发承诺	2014-8-19

张彤燕	0	0	500,000	500,000	首发承诺	2014-8-19
李捷	0	0	500,000	500,000	首发承诺	2014-8-19
孔鹏茹	0	0	500,000	500,000	首发承诺	2014-8-19
金怡	0	0	150,000	150,000	首发承诺	2014-8-19
王冬梅	0	0	130,000	130,000	首发承诺	2014-8-19
张瑞瑀	0	0	130,000	130,000	首发承诺	2014-8-19
王磊	0	0	110,000	110,000	首发承诺	2014-8-19
潘伟	0	0	100,000	100,000	首发承诺	2014-8-19
储力平	0	0	100,000	100,000	首发承诺	2014-8-19
王雁	0	0	40,000	40,000	首发承诺	2014-8-19
网下限售 股份	0	6,700,000	6,700,000		网下配售股份 规定	2011-11-21
合计	0	6,700,000	106,700,000	100,000,000	-	-

二、证券发行与上市情况

经中国证券监督管理委员会证监许可[2011] 1188 号文核准，公司公开发行人民币普通股 3,380 万股，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，其中网下配售 670 万元，网上发行 2,710 万元，每股发行价格为 13 元。

经深圳证券交易所《关于山西仟源制药股份有限公司人民币普通股股票在创业板上市的通知》（深证上[2011]246 号）同意，公司发行的人民币普通股股票在深圳证券交易所创业板上市，股票简称“仟源制药”，股票代码“300254”，其中公开发行中网上发行的 2,710 万股股票于 2011 年 8 月 19 日起上市交易。

本次发行募集资金总额为人民币 439,400,000 元，扣除发行费用合计人民币 43,157,714.81 元，实际募集资金净额为人民币 396,242,285.19 元，其中超募资金为人民币 183,310,485.19 元。立信会计师事务所有限公司已于 2011 年 8 月 11 日对公司首次公开发行股票的资金到位情况进行了审验，并出具的信会师报字（2011）第 13254 号《验资报告》。

三、股东和实际控制人情况

(一) 股东情况表

前 10 名股东、前 10 名无限售条件股东持股情况表

单位：股

本报告期末股东总数	11,225	本年度报告公布日前一个月末股东总数	11,606		
前 10 名股东持股情况					
股东名称	股东性质	持股比例	持股总数	持有有限售条件股份数量	质押或冻结的股份数量
翁占国	境内自然人	11.51%	15,400,800	15,400,800	0
崔金莺	境内自然人	9.72%	13,000,000	13,000,000	0
韩振林	境内自然人	8.63%	11,550,600	11,550,600	0
张彤慧	境内自然人	8.63%	11,550,600	11,550,600	0
赵群	境内自然人	7.67%	10,267,200	10,267,200	0
张振标	境内自然人	5.76%	7,700,400	7,700,400	0
宣航	境内自然人	5.76%	7,700,400	7,700,400	0
万晓丽	境内自然人	2.24%	3,000,000	3,000,000	0
屈志清	境内自然人	1.87%	2,500,000	2,500,000	0
刘亚琳	境内自然人	1.49%	2,000,000	2,000,000	0
前 10 名无限售条件股东持股情况					
股东名称	持有无限售条件股份数量	股份种类			
张玲凤	428,005	人民币普通股			
中国银河证券股份有限公司客户信用交易担保证券账户	350,339	人民币普通股			
吴添秀	294,884	人民币普通股			
东方汇理银行	231,600	人民币普通股			
范德胜	224,700	人民币普通股			
杨薇	183,582	人民币普通股			
李付秀	177,440	人民币普通股			
李炎	162,700	人民币普通股			
许建国	158,351	人民币普通股			
上海令庆船务工程有限公司	158,200	人民币普通股			
上述股东关联关系或一致行动的说明	前 10 大股东中，公司股东翁占国、韩振林、张彤慧、赵群、张振标和宣航为一致行动人，该 6 名股东合计持有公司 47.96% 的股份，为公司共同的控股股东、实际控制人。 除以上股东之间的关联关系外，公司未知其他股东间是否存在关联关系，也未知是否属于《上市公司股东持股变动信息披露管理办法》中规定的一致行动人。				

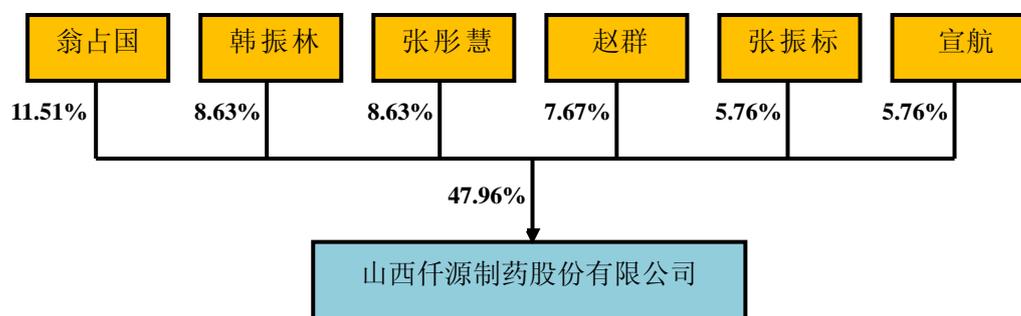
(二) 控股股东及实际控制人情况介绍

1、控股股东及实际控制人变更情况

公司控股股东和实际控制人为翁占国、韩振林、张彤慧、赵群、张振标、宣航，分别直接持有公司 11.51%、8.63%、8.63%、7.67%、5.76%、5.76% 的股权。报告期内，

公司控股股东、实际控制人未发生变化。

2、公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图



3、公司控股股东及实际控制人简介

翁占国先生，1954年12月生，中国国籍，大专学历，无境外永久居留权。曾任山西同振药业有限公司总经理、大同第二制药厂厂长、山西三圣药业有限责任公司董事长、威奇达总经理。2006年7月至2010年5月，任仟源有限董事长；2010年6月至今，任公司董事长。

赵群先生，1971年3月生，中国国籍，本科学历，无境外永久居留权。曾任上海医药工业销售公司青岛办事处主任、上海荣恒医药有限公司分公司经理、上海一舟医药科技有限公司董事长、山西三圣药业有限责任公司董事。2005年3月至2010年5月，任仟源有限董事长、副董事长；2010年6月至今，任公司副董事长。

韩振林先生，1973年9月生，中国国籍，中专学历，无境外永久居留权。曾任山西同领药业有限公司董事长助理、威奇达副总经理。2006年7月至2010年5月，任仟源有限董事；2010年6月至今，任公司董事。

张彤慧女士，1965年7月生，中国国籍，大专学历，无境外永久居留权。曾任威奇达营销部经理、副总经理、山西三圣药业有限责任公司董事。2006年7月至2010年5月，任仟源有限董事；2010年6月至今，任公司董事。

张振标先生，1970年10月生，中国国籍，本科学历，无境外永久居留权。曾任上海医药工业销售公司办事处主任、新药代理公司经理、上海荣恒医药有限公司分公司副经理、上海一舟医药科技有限公司总经理、山西三圣药业有限责任公司董事。2005年3月至2010年5月，任仟源有限董事、副总经理；2010年6月至今，任公司董事、副总

经理。

宣航先生，1971年11月生，中国国籍，本科学历，拥有加拿大永久居留权。曾任上海莱士血制品有限公司市场部区域经理、上海沪皖医药贸易公司市场部经理、上海一舟医药科技有限公司副总经理、山西三圣药业有限责任公司董事、总经理。2005年3月至2010年5月，任仟源有限董事；2010年6月至报告期末，任公司董事、董事会秘书。

第七节 董事、监事、高级管理人员和员工情况

一、董事、监事、高级管理人员的情况

(一) 董事、监事及高级管理人员持股变动及报酬情况

姓名	职务	性别	年龄	任期起始日期	任期终止日期	年初持股数	年末持股数	变动原因	报告期内从公司领取的报酬总额(万元)(税前)	是否在股东单位或其他关联单位领取薪酬
翁占国	董事长	男	58	2010-6-1	2013-5-31	15,400,800	15,400,800	无	144.07	无
赵群	副董事长	男	41	2010-6-1	2013-5-31	10,267,200	10,267,200	无	89.19	无
韩振林	董事	男	39	2010-6-1	2013-5-31	11,550,600	11,550,600	无	51.29	无
张彤慧	董事	女	47	2010-6-1	2013-5-31	11,550,600	11,550,600	无	51.29	无
张振标	董事、副总经理	男	42	2010-6-1	2013-5-31	7,700,400	7,700,400	无	85.50	无
宣航	董事、董秘	男	41	2010-6-1	2013-5-31	7,700,400	7,700,400	无	62.78	无
朱依淳	独立董事	男	47	2010-6-1	2013-5-31	0	0	无	5.00	无
徐永华	独立董事	男	47	2010-6-1	2013-5-31	0	0	无	5.00	无
郭海兰	独立董事	女	39	2010-6-1	2013-5-31	0	0	无	5.00	无
周丽萍	监事	女	47	2010-6-1	2013-5-31	0	0	无	6.33	无
张旭虹	监事	男	41	2010-6-1	2013-5-31	0	0	无	6.63	无
周彦忠	监事	男	47	2010-8-3	2013-5-31	0	0	无	2.85	无
左学民	总经理	男	54	2010-6-6	2013-5-31	1,580,000	1,580,000	无	100.40	无
潘伟	副总经理兼总工程师	男	53	2010-6-6	2013-5-31	100,000	100,000	无	31.70	无
王焱	副总经理	男	44	2010-6-6	2013-5-31	0	0	无	11.61	无
区粤忠	副总经理	男	50	2010-6-6	2013-5-31	0	0	无	11.61	无
俞俊贤	财务总监	男	45	2010-6-6	2013-5-31	960,000	960,000	无	44.82	无
合计	-	-	-	-	-	66,810,000	66,810,000	-	715.07	-

(二) 现任董事、监事、高级管理人员最近五年的主要工作经历

1、董事成员

翁占国先生简历，详见“第六节、三（三）公司控股股东及实际控制人简介”。

韩振林先生简历，详见“第六节、三（三）公司控股股东及实际控制人简介”。

张彤慧女士简历，详见“第六节、三（三）公司控股股东及实际控制人简介”。

赵群先生简历，详见“第六节、三（三）公司控股股东及实际控制人简介”。

张振标先生简历，详见“第六节、三（三）公司控股股东及实际控制人简介”。

宣航先生简历，详见“第六节、三（三）公司控股股东及实际控制人简介”。

ZHU YI ZHUN(朱依淳)先生，1965年3月生，新加坡国籍，博士学位，中国药学会常务理事、全国高等医学教育学会药学教育研究会副理事长。曾任德国基尔大学医学院药理系博士后、课题研究组组长、新加坡国立大学李光耀科研奖研究员、复旦大学药学院院长、教授、博士生导师。2010年6月至今，任公司独立董事。

徐永华先生，1965年9月生，中国国籍，研究生学历，无境外永久居留权。曾任上海核工程研究设计院工程师、普华永道咨询公司首席顾问，IBM业务咨询服务部合伙人。2010年6月至今，任公司独立董事。

郭海兰女士，1973年7月生，中国国籍，研究生学历，无境外永久居留权，注册会计师、注册评估师。曾任北京会计师事务所国际部审计助理、北京天平会计师事务所审计部项目经理、北京万全会计师事务所合伙人、副主任会计师，北京永拓会计师事务所有限责任公司副董事长、副主任会计师。现任中磊会计师事务所有限责任公司合伙人；铜陵精达特种电磁线股份有限公司独立董事，闻泰通讯股份有限公司独立董事。2010年6月至今，任公司独立董事。

2、监事成员

周丽萍女士，1965年8月生，中国国籍，本科学历，无境外永久居留权。曾任大同制药厂车间副主任、山西同振药业有限公司工艺员、威奇达车间主任。2006年7月至2010年5月，任仟源有限车间主任；2010年6月至今，任公司监事、车间主任、生产计划部经理。

张旭虹先生，1971年1月生，中国国籍，大专学历，无境外永久居留权。曾任大同市煤气公司发展办公室副科长、山西三圣药业有限责任公司注册部经理。2005年3月至2010年5月，任仟源有限采购供应部经理；2010年6月至今，任公司监事、采购供应部经理。

周彦忠先生，1965年9月生，中国国籍，初中学历，无境外永久居留权。曾任大同

第二制药厂员工、威奇达员工。2006年7月至2010年5月，任仟源有限员工；2010年8月至今，任公司监事、员工。

3、高级管理人员

左学民先生，1958年4月生，中国国籍，工商管理硕士，无境外永久居留权。曾任上海延安制药厂车间主任、供应、市场开发、外经科科长，销售总监、副厂长、副总经理；上海思富医药有限公司总经理、上海医药(集团)有限公司原料药事业部副总裁。2007年1月至2010年5月，任仟源有限副总经理、总经理；2010年6月至今，任公司总经理。

张振标先生，任公司副总经理。个人简介详见“第六节、三（三）公司控股股东及实际控制人简介”。

宣航先生，任公司董事会秘书。个人简介详见“第六节、三（三）公司控股股东及实际控制人简介”。

潘伟先生，1959年10月生，中国国籍，本科学历，无境外永久居留权。曾任上海延安万象药业股份有限公司副总经理兼技术中心主任、上海延安制药厂副总经理。2005年5月至2009年3月，任上海医药(集团)有限公司OTC 事业部总工程师。2009年4月至2010年5月，任仟源有限副总经理；2010年6月至今，任公司副总经理兼总工程师。

潘伟先生取得的成果如下：任上海延安万象药业股份有限公司技术中心主任期间，主持并参与新药开发7个，获得上海市科学技术委员会专利3项，科技成果证书5项。研究成果曾获“上海科技进步三等奖”。

王焱先生，1968年4月生，中国国籍，大专学历，无境外永久居留权。曾任山西同振药业有限公司车间设备主管、威奇达车间设备主管。2006年7月至2010年5月，任仟源有限车间主任、采购供应部经理、生产总监；2010年6月至今，任公司副总经理。

区粤忠先生，1962年9月生，中国国籍，本科学历，无境外永久居留权。曾任山西同振药业有限公司项目组副总指挥、海南三洋药业有限公司副总经理、威奇达项目组副总指挥。2006年7月至2010年5月，任仟源有限生产动力部经理、生产总监、副总经理；2010年6月至今，任公司副总经理。

张振标先生，任公司副总经理。个人简介详见“第六节、三（三）公司控股股东及实际控制人简介”。

宣航先生，任公司董事会秘书。个人简介详见“第六节、三（三）公司控股股东及实际控制人简介”。

俞俊贤先生，1967年12月生，中国国籍，本科学历，无境外永久居留权，会计师职称，注册会计师。曾任上海医药保健品进出口公司财务部员工、上海荣恒医药有限公司财务部经理。2005年3月至2010年5月，任仟源有限财务总监；2010年6月至今，任公司财务总监。

姓名	担任本公司职务	担任兼职单位职务	兼职单位与本公司关系
郭海兰	独立董事	铜陵精达特种电磁线股份有限公司独立董事	无
		闻泰通讯股份有限公司独立董事	

二、董事、监事、高管薪酬情况

公司董事薪酬或津贴由薪酬与考核委员会提出，经董事会审议通过后，提交股东大会批准后实施。监事津贴经监事会审议通过后，提交股东大会批准后实施。公司高级管理人员基本薪酬由薪酬与考核委员会确定；高级管理人员的绩效考核方案则根据公司经营指标及个人工作目标完成情况，由薪酬与考核委员会审议通过，报董事会批准后实施。

现任董事、监事和高级管理人员的年度报酬情况（含税）请参阅“本节之（一）董事、监事及高级管理人员持股变动及报酬情况表”的相关内容。

三、董事、监事、高管变动情况

报告期内，公司董事、监事、高管未发生变动。

四、核心技术团队或关键技术人员变动情况

报告期内，公司核心技术团队及关键技术人员未发生变动。

五、公司员工情况

截至2011年12月31日，公司员工人数为1,032人，没有需要承担费用的离退休人员。

(一) 员工专业结构

专业类别	人数	占员工总数比例 (%)
管理人员	236	22.87%
技术人员	167	16.18%
生产人员	447	43.31%
销售人员	182	17.64%
合计	1,032	100%

(二) 员工受教育程度

学历结构	人数(人)	占员工总数比例 (%)
研究生及以上	5	0.48%
本科	90	8.72%
大专	300	29.07%
高中及以下	637	61.73%
合计	1,032	100%

(三) 员工年龄分布

年龄区间	人数	占员工总数比例 (%)
30岁以下	348	33.72%
30-40岁	253	24.52%
40-50岁	381	36.92%
50岁以上	50	4.84%
合计	1,032	100%

第八节 公司治理

一、公司治理情况

报告期内，公司严格按照《公司法》、《证券法》、《上市公司治理准则》、《深圳证券交易所创业板股票上市规则》、《深圳证券交易所创业板上市公司规范运作指引》和它的有关法律法规、规范性文件的要求，不断地完善公司治理结构，建立健全公司内部控制制度，以进一步提高公司治理水平。截至报告期末，公司治理的实际状况基本符合中国证监会、深圳证券交易所等发布的法律法规和规范性文件的要求。

根据监管部门的要求和公司实际情况的变化，公司制定了《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《总经理工作细则》、《独立董事工作制度》、《董事绩效考核与薪酬制度》、《高级管理人员绩效考核与薪酬制度》、《对外投资管理办法》、《对外担保管理办法》、《关联交易决策制度》、《募集资金管理办法》、《董事会秘书工作制度》、《融资管理办法》、《内部审计制度》、《投资者关系管理制度》、《内部控制检查监督制度》、《信息披露管理制度》、《内幕信息知情人登记管理制度》、《年报信息披露重大差错责任追究制度》等内控制度，修订了《公司章程》等文件。通过一系列的制度建设初步搭建了公司法人治理结构的制度平台，从制度上明确了股东大会、董事会、监事会及管理层各自应履行的职责和议事规程，并为独立董事开展工作提供了进一步的保障，从而为公司的规范运作提供了更强有力的制度保障。

（一）关于股东与股东大会

公司严格按照《公司法》、《上市公司股东大会规则》、《公司章程》、《股东大会议事规则》等规定和要求，召集、召开股东大会，能够确保全体股东享有平等权利，并为股东参加股东大会提供便利，使其充分行使自己的权利。

（二）关于公司与控股股东

公司控股股东严格按照《上市公司治理准则》、《深圳证券交易所创业板股票上市规则》、《深圳证券交易所创业板上市公司规范运作指引》、《公司章程》等规定和要求，规范自己的行为，依法行使其权利并承担相应义务，没有超越股东大会直接或间接干预本公司的决策和经营活动。公司拥有独立完整的业务和自主经营能力，在资产、人

员、财务、机构、业务独立于控股股东，不存在控股股东占用资金以及公司为控股股东提供担保的情形。

（三）关于董事与董事会

根据《公司章程》及《董事会议事规则》的规定，公司董事会由9名董事组成，其中独立董事3名。董事会的人数和人员构成均符合法律、法规和《公司章程》的规定。公司董事会均严格按照《公司章程》及《董事会议事规则》的程序召集、召开。公司董事能够依据《董事会议事规则》、《独立董事工作制度》、《深圳证券交易所创业板上市公司规范运作指引》等工作，出席董事会和股东大会，勤勉尽责地履行职责和义务，同时积极参加相关培训，熟悉相关法律法规。

公司董事会下设有创新与战略委员会、薪酬与考核委员会、审计委员会和提名委员会四个专门委员会，并制定了各委员会的工作细则，保障了董事会决策的科学性和规范性。

（四）关于监事与监事会

公司监事会设监事3名，其中职工监事1名，监事会的人数和构成符合法律、法规的要求。监事会严格按照《监事会议事规则》的程序召集、召开。公司监事能够按照《公司章程》、《监事会议事规则》等规定的要求，认真履行自己的职责，对公司重大事项、财务状况以及董事、高管人员履行职责的合法合规性进行监督。

（五）关于绩效考核与薪酬机制

公司已建立企业绩效激励与评价体系，并不断完善。公司董事、监事和高级管理人员的绩效考核机制公开、透明，符合法律、法规的规定。公司董事会设立了薪酬与考核委员会，负责薪酬政策及方案的制定与审定。

（六）关于信息披露与透明度

公司严格按照有关法律法规以及《信息披露制度》、《投资者关系管理制度》等的要求，真实、准确、及时、公平、完整地披露有关信息，并指定公司董事会秘书负责信息披露工作，协调公司与投资者的关系，接待股东来访，回答投资者咨询，向投资者提供公司已披露的资料，并指定《上海证券报》和巨潮资讯网（www.cninfo.com.cn）为公司信息披露的指定报刊网站，确保公司所有股东能够以平等的机会获得信息。

（七）关于相关利益者

公司充分尊重和维护相关利益者的合法权益，积极与相关利益者合作，加强与各方的沟通和交流，实现股东、员工、社会等各方利益的协调平衡，共同推动公司持续、健康的发展。

二、董事履职情况

（一）报告期内，公司全体董事严格按照《公司法》、《证券法》、《上市公司治理准则》、《深圳证券交易所创业板股票上市规则》、《深圳证券交易所创业板上市公司规范运作指引》及《公司章程》等法律、法规及规章制度的规定和要求，履行董事职责，遵守董事行为规范，积极参加相关培训，提高规范运作水平，发挥各自的专业特长，积极的履行职责。董事在董事会会议投票表决重大事项或其他对公司有重大影响的事项时，严格遵循公司《董事会议事规则》的有关审议事项，审慎决策，切实保护公司和股东特别是社会公众股股东的利益。

（二）报告期内，公司董事长翁占国严格按照法律法规和《公司章程》的规定，依法行使权力，履行职责。董事长认真主持董事会的日常工作，依法召集、主持董事会会议，带头执行董事会集体决策机制，积极推动公司治理工作和内部控制制度建设，督促执行股东大会和董事会的各项决议，确保董事会依法正常运作。保证各位董事和董事会秘书的知情权，并及时将公司董事会的运行情况通报所有董事和董事会秘书。

（三）报告期内，公司独立董事 ZHU YI ZHUN(朱依淳)先生、徐永华先生、郭海兰女士能够严格按照《公司章程》和《独立董事工作制度》等的规定，独立、客观、公正地履行职责，积极出席相关会议，认真审阅各项议案，客观地发表自己的看法和观点，为公司经营和发展提出合理化的意见和建议，根据相关规定对公司的重大事项发表独立意见。报告期内，公司独立董事未对公司董事会审议的各项议案及其他相关事项提出异议。

报告期内，公司董事出席董事会情况如下

董事姓名	职务	应出席次数	亲自出席次数	通讯表决次数	委托次数	缺席次数	是否连续两次未亲自出席会议
翁占国	董事长	7	7	6	0	0	否
赵群	副董事长	7	7	6	0	0	否
韩振林	董事	7	7	6	0	0	否

张彤慧	董事	7	7	6	0	0	否
张振标	董事	7	7	6	0	0	否
宣航	董事	7	7	6	0	0	否
Zhuyizhun (朱依淳)	独立董事	7	7	6	0	0	否
徐永华	独立董事	7	7	6	0	0	否
郭海兰	独立董事	7	7	6	0	0	否

三、公司股东大会运行情况

报告期内，公司共召开了 1 次股东大会，股东大会的召开和表决程序符合《公司法》、《公司章程》、《股东大会议事规则》等有关规定，对相关事项做出了决策。

2011 年 2 月 22 日，公司 2010 年度股东大会在公司二楼会议室召开。大会实到股东 8 人，代表有表决权股份数合计 6,751 万股，占公司有效表决权股份总数的 67.51%。大会审议通过了以下议案：《关于〈公司 2010 年度董事会工作报告〉的议案》、《关于〈公司 2010 年度独立董事工作报告〉的议案》、《关于〈公司 2010 年度财务决算报告〉的议案》、《关于〈公司 2011 年度财务预算报告〉的议案》、《关于〈公司 2010 年度利润分配方案〉的议案》、《关于对公司 2010 年下半年关联交易执行情况及最近三年关联交易予以确认的议案》、《关于公司 2011 年度日常关联交易事项的议案》、《关于聘请 2011 年度会计审计机构的议案》、《关于〈公司 2010 年度监事会工作报告〉的议案》。

四、董事会运行情况

报告期内，公司共召开了 7 次董事会，分别为：第一届董事会第五次会议、第一届董事会第六次会议、第一届董事会第七次会议、第一届董事会第八次会议、第一届董事会第九次会议、第一届董事会第十次会议、第一届董事会第十一次会议。董事会的召开和表决程序符合《公司法》、《公司章程》、《董事会议事规则》等的有关规定。

1、第一届董事会第五次会议

本次会议于 2011 年 1 月 25 日在北京京仪大酒店会议室以现场方式召开，应到会董事 9 名，实到董事 9 名，会议审议通过以下议案：《关于〈公司 2010 年度董事会工作报告〉的议案》、《关于〈公司 2010 年度独立董事工作报告〉的议案》、《关于〈公司

2010年度财务决算报告》的议案》、《关于〈公司2011年度财务预算报告〉的议案》、《关于〈公司2010年度利润分配方案〉的议案》、《关于对公司2010年下半年关联交易执行情况及最近三年关联交易予以确认的议案》、《关于公司2011年度日常关联交易事项的议案》、《关于聘请2011年度会计审计机构的议案》、《关于〈公司2008至2010年度财务报告〉的议案》、《关于修改〈总经理工作细则〉的议案》、《关于调整公司组织架构的议案》、《关于提请召开公司2010年度股东大会的议案》。

2、第一届董事会第六次会议

本次会议于2011年3月18日以通讯表决的方式召开，会议审议通过了《关于调整〈公司2008至2010年度财务报告〉的议案》。

3、第一届董事会第七次会议

本次会议于2011年4月2日以通讯表决方式召开，会议审议通过了《关于公司与苏州市双林钢构净化工程有限公司签署〈净化工程及通风空调安装工程协议书〉的议案》、《关于公司与湖南星城医药有限公司签署〈销售合同〉的议案》、《关于公司与九州通医药集团湖北医药有限公司签署〈销售合同〉的议案》。

4、第一届董事会第八次会议

本次会议于2011年5月25日以通讯表决方式召开，会议审议通过《关于公司向大同市商业银行借款的议案》。

5、第一届董事会第九次会议

本次会议于2011年9月10日以通讯表决方式召开，会议审议通过《关于公司使用自有资金参与竞买国有建设用地使用权的议案》、《关于公司设立募集资金专项账户的议案》、《关于公司签订〈募集资金三方监管协议〉的议案》、《关于公司向民生银行大同分行申请综合授信额度的议案》。

6、第一届董事会第十次会议

本次会议于2011年10月19日以通讯表决方式召开，会议审议通过《关于〈公司2011年第三季度季度报告〉的议案》。

7、第一届董事会第十一次会议

本次会议于2011年11月17日以通讯表决方式召开，会议审议通过《关于〈公司使用部分超募资金永久性补充流动资金〉的议案》。

五、董事会下设委员会工作总结情况

公司董事会下设创新与战略委员会、薪酬与考核委员会、审计委员会和提名委员会。各专门委员会依据公司董事会所制定的《董事会创新与战略委员会工作细则》、《董事会薪酬与考核委员会工作细则》、《董事会审计委员会工作细则》、《董事会提名委员会工作细则》的职权范围运作，就专业性事项进行研究，提出意见和建议，供董事会决策。

（一）审计委员会履职情况

公司第一届董事会审计委员会由 3 名董事组成，其中 2 名独立董事，主任委员由财务专业的独立董事郭海兰女士担任。根据中国证监会、深圳证券交易所的有关规定及公司《董事会审计委员会工作细则》，公司董事会审计委员会本着勤勉尽责的原则，履行了以下工作职责：

1、报告期内，公司审计委员会分别召开会议审核了公司内部审计工作计划及工作报告、定期财务报告、募集资金存放与使用情况、关联方交易情况、聘请会计审计机构等事项，并对公司审计部的工作进行了指导。

2、在年审会计师进行 2011 年度财务报告现场审计之前，审计委员会认真审阅了年审会计师提供的审计策略备忘录，并就现场审计工作的时间安排、人员分工、重大会计及审计问题、审计策略等方面，与年审会计师进行了充分的沟通。此外，审计委员会还审阅了公司编制的 2011 年度财务报表，认为财务报表能够反映出公司的财务状况和经营成果，并同意提交给年审会计师进行审计。

3、在年审会计师进行现场审计的过程中，审计委员会委托公司审计部进行全程跟进，积极配合年报审计工作的开展。对于发现的问题，审计部及时向审计委员会进行了汇报。

4、在年审会计师结束现场审计工作后，审计委员会听取了年审会计师的审计情况汇报及审计部对审计调整以及建议事项的意见，并督促公司财务部按照《企业会计准则》及时进行会计处理。同时，董事会审计委员会还与年审会计师约定了 2011 年度审计报告的提交时限。

5、审计委员会对 2011 年度审计报告的初稿进行了审阅，并就发现的问题与年审

会计师及时交换了意见。

6、审计委员会对年审会计师提供的 2011 年度审计总结进行了审阅，就审计计划执行、重要会计和审计事项及其处理情况等与年审会计师进行了充分沟通，并对拟出具审计意见的财务报告定稿进行了审议，认为：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，公允反映了公司 2011 年 12 月 31 日的财务状况以及 2011 年度的经营成果和现金流量。同意立信会计师事务所拟发表标准无保留意见的 2011 年度财务报告，并提请董事会审议。

7、董事会审计委员会对公司 2011 年度财务报表审计工作进行了总结，认为立信会计师事务所尽职、尽责地完成了公司 2011 年度财务报表的审计工作，并客观、公正地发表了审计意见。在整个审计过程中，立信会计师事务所表现出了良好的职业规范和精神，根据其职业操守与履职能力，审计委员会建议董事会提请股东大会续聘其为公司 2012 年度会计审计机构。

8、董事会审计委员会在对公司内部控制制度进行检查和评估后，认为：“公司已经建立了较为完善的法人治理结构，内部控制体系较为健全，内部控制制度的设计是完整和合理的，且能够得到一贯、有效的执行。公司现行的内部控制制度及运行情况能够对公司生产经营的所有重大活动及重要环节实施全面、有效、合理的控制和管理，使公司各项业务保持规范、有序的开展，对公司控制经营管理风险，贯彻执行国家有关法律、法规，保护股东合法权益，确保财产物资安全完整，保证会计资料的真实性、合法性、完整性，提高规范运作水平，预防和及时发现、纠正公司运营过程中可能出现的重大错误和舞弊等方面均起到了积极的促进作用。公司的内控体系符合相关法律法规的要求”。

（二）创新与战略委员会履职情况

公司第一届董事会创新与战略委员会成员由 5 名董事组成，其中 2 名为独立董事，主任委员由董事长翁占国先生担任。

创新与战略委员会认真遵照《创新与战略委员会工作细则》进行工作，对公司产品创新研发、重大投资等事项进行了研究，并提请董事会审议。报告期内，创新与战略委员会分别就公司使用自有资金参与竞买国有建设用地使用权、公司与上海医药工业研究院签署《药物产品研究与开发合作协议书》、公司拟收购浙江海力生制药有限

公司60%股权等事项进行了审核,认为:上述投资和开发合作事项均围绕主营业务开展,满足公司未来中长期战略发展需要,有利于增强公司的盈利能力和核心竞争力,为公司持续健康发展奠定了基础。

(三) 薪酬与考核委员会履职情况

公司第一届董事会薪酬与考核委员会成员由3名董事组成,其中2名为独立董事,主任委员由独立董事徐永华先生担任。薪酬与考核委员会按照中国证监会、深圳证券交易所的有关规定及公司《薪酬与考核委员会工作细则》切实履行职责,对公司2011年度董事、监事和高级管理人员的薪酬情况进行了审核,审核认为,公司董事、监事和高级管理人员2011年度薪酬符合公司股东大会和董事会制定的薪酬方案,相应的报酬符合公司的整体经营业绩和个人绩效。

报告期内,公司未实施股权激励计划。

(四) 提名委员会履职情况

公司第一届董事会提名委员会成员由3名董事组成,其中2名为独立董事,主任委员由独立董事徐永华先生担任。提名委员会按照公司《提名委员会工作细则》执行职责,认真研究董事、高级管理人员的选择标准和聘任程序,并向董事会提出建议、对董事候选人和高级管理人员人选进行审查并提出建议。报告期内,提名委员会审议并通过了关于变更董事会秘书及聘任副总经理、聘任证券事务代表等议案。

六、公司与控股股东在业务、资产、人员、机构、财务方面的情况

报告期内,公司严格按照《公司法》、《证券法》及《公司章程》等规定和要求规范运作,在业务、人员、资产、机构、财务等方面做到与控股股东、实际控制人的完全分开,具有独立、完整的资产和业务体系及面向市场自主经营的能力。

(一) 业务独立情况

公司业务独立于公司控股股东,拥有独立完整的研发、生产、销售等业务体系,具有面向市场独立经营的能力,不依赖于控股股东或其他关联方。控股股东除行使股东权利之外,没有对公司的业务活动进行干预。

（二）人员独立情况

公司拥有完整独立的人员、劳动人事及薪酬管理体系，该体系和控股股东之间完全独立。公司总经理、副总经理、财务负责人、董事会秘书等高级管理人员均在公司工作，并在公司领取薪酬，未在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业中兼职。公司财务人员未在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业中兼职。

（三）资产独立情况

公司资产完整，与控股股东之间资产权属明确，不存在控股股东违规占用本公司资金、资产的情况。公司拥有独立的土地、厂房、机器设备以及商标、专利、非专利技术的所有权或者使用权，各种资产权属清晰、完整，没有以资产、权益为控股股东和实际控制人进行担保，没有依赖股东资产进行生产经营的情况。

（四）机构独立情况

公司建立了适合生产经营发展需要独立完整的组织机构，本部门职责明确，独立行使经营管理职权，不存在控股股东干预公司机构设置的情况，不存在控股股东干预公司生产经营活动的情况。

（五）财务独立情况

公司设有独立的财务会计部门，配备了专职的财务会计人员，建立了独立完整的会计核算体系和财务管理制度，能够独立进行财务决策。公司独立开设银行帐户，依法纳税，不存在控股股东、实际控制人占用公司资金的情况。

七、公司内部控制制度的建立健全情况

（一）内部控制制度的建立健全情况

在市场竞争日趋激烈、外部环境不断出现变化的新形势下，公司内部控制管理风险不断上升。公司充分认识到良好、完善的运行机制对实现经营目标的重要性，并严格按照《公司法》、《公司章程》和其他有关法律法规的规定，建立并完善了以《公司章程》为基础、以《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《总

经理工作细则》等为主要架构的规章制度体系。同时，公司还确立了各专门委员会对财务、投资、生产经营及人事管理等各方面的重大决策程序及内部控制制度。

除了《公司章程》确立了以董事会行使职权为代表的管理控制外，公司还制定了以总经理办公会议为代表的分层会议及议事制度，使不同层次的管理控制有序进行。同时，公司根据自身实际情况和经营目标制定了一整套的公司内部管理控制制度，并随着公司经营发展不断完善，确保了公司的高效运作，保证了会计资料的真实、完整以及公司资产的安全、完整。目前，公司内部控制制度主要由公司法人治理制度和基本管控制度两部分组成。

在法人治理方面，公司已经制定了《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《总经理工作细则》、《独立董事工作制度》、《董事绩效考核与薪酬制度》、《高级管理人员绩效考核与薪酬制度》、《对外投资管理办法》、《对外担保管理办法》、《关联交易决策制度》、《募集资金管理办法》、《董事会秘书工作制度》、《融资管理办法》、《内部审计制度》、《投资者关系管理制度》、《内部控制检查监督制度》、《信息披露管理制度》、《内幕信息知情人登记管理制度》、《年报信息披露重大差错责任追究制度》等相关制度。

在基本管控方面，公司制定了包括《财务管理制度》、《预算管理制度》、《货币资金管理制度》、《采购与付款制度》、《存货管理制度》、《固定资产管理制度》、《销售与收款制度》、《成本费用管理制度》、《授权管理制度》、《计算机信息系统管理制度》、《人力资源管理制度》、《薪酬管理制度》、《工程项目管理制度》、《应收账款管理制度》、《合同管理制度》、《科研项目管理制度》、《生产管理制度》在内的一系列管理制度。上述制度基本涵盖了公司生产经营、营销管理、技术管理、财务管理、质量管理、安全管理、行政管理等各方面，为公司内部控制的有效运行奠定了基础，有力促进了公司规范运作，保证了公司生产经营活动的有序进行。

（二）主要控制措施

1、不相容职务分离控制

公司根据相关法律、法规及公司规范运作的需要，在各业务领域均对不相容职位进行识别与梳理，进一步规范了财务、采购、订立合同等相关业务不相容职务的管理，保证了授权进行某项业务的职务与执行该项业务的职务分离，执行某项业务的职务与

复核该项业务的职务分离，执行某项业务的职务与记录该项业务的职务分离，保管某项资产的职务与记录该资产的职务分离，保管与记录某项资产的职务与账实核对的职务分离。对业务实施中的各个环节中的不相容职务，各部门之间相互协调、互相配合、互相监督。

2、授权审批控制

公司对相关业务建立了相应的授权审批控制，在《公司章程》中明确规定了股东大会、董事会及管理层对相关事项的审批权限，并制定了《授权管理制度》。对代表公司参加的对外经济活动，公司明确了授权批准的范围、权限、程序、责任等相关内容，进一步加强了合同审批、资金审批等相关重要经济业务的管控。审批人在授权范围内进行审批，不得超越审批权限。经办人在职责范围内，按照审批人的批准意见办理业务。

在合同管理方面，公司制定了《合同管理制度》，明确规定了对外签订合同的各项授权审批要求。合同承办人员在授权委托书的授权范围内进行合同的谈判、签订、履行、变更、转让、终止等工作。没有得到授权或超越授权委托书范围，任何部门和个人不得对外签订合同；同时，公司根据合同的标的金额，严格划定了审批权限。

在资金管理方面，公司严格实行资金的预算管理，且一切资金收支必须通过公司财务部办理。公司对所有的付款业务均实行分级审核付款制，各级审批人员严格按照审批权限在公司的办公自动化OA系统对付款业务进行线上审批。

3、会计系统控制

公司进一步加强了会计系统控制，设置了财务总监组织领导公司的财务管理、成本管理、预算管理、会计核算和会计监督等各方面工作；公司依法设置了会计机构，并在财务管理和财务核算方面设置了较为合理的岗位分工和职责权限，配备了相应的人员以保证财务工作的顺利进行。公司所有从事会计工作的人员均取得了会计从业资格证书；公司严格执行《会计法》、《企业会计准则》、《企业会计制度》及其他有关规定，并制定了公司的各类会计核算工作规定，加强了公司的会计基础工作，明确了会计凭证、会计账簿和财务会计报告的处理程序，保证了会计资料和会计信息的真实、完整、准确无误。

为了提高公司的会计核算水平，公司对主要的会计人员进行了集中培训，培训内

容涉及会计核算及财务管理的各项相关法律、法规规定，有效地提高了公司会计核算的水平。

4、财产保护控制

公司建立了与财产日常管理和定期清查相关的各项制度以及实物资产管理的岗位责任制度，对实物资产的验收入库、领用发出、保管及处置等关键环节进行了严格的控制，采取了职责分工、实物定期盘点、财产记录、账实核对等措施，较为有效地防止了各种实物资产的被盗、偷拿、毁损和重大流失，保障了公司财产的安全。

5、预算控制

公司为进一步提升经营管理水平，控制成本费用的开支，保证公司资金的有效调控，满足生产经营需要，提高资金使用效率，促进公司整体经营绩效的提升，制定了《预算管理制度》，该制度规定了对生产经营各个环节实施预算编制、执行、分析、考核。预算项目包括销售预算、成本预算、费用预算、资本支出预算、现金预算等。该制度还明确了公司各业务部门在预算编制工作中的职责、程序及时间节点，强化了预算控制的职能。《预算管理制度》除了在预算编制、审核等方面进行了明确的规定外，还特别强调了对预算的执行分析与监督程序，从而确保了预算的效果得到全面的体现。同时，公司充分利用办公自动化系统（OA），开发应用了全面预算管理模块，初步建成了覆盖多业务、各环节的信息化预算管理体系，实现了事前谋划、事中控制、事后监督的管理模式。

6、经营分析控制

公司建立了季度经营活动分析会以及月度生产调度会例会制度，由公司总经理出席，分管领导主持，公司职能部门负责人及相关人员参加，对当月的生产经营情况、近期的外部经营环境及相关风险进行分析，明确下一阶段工作重点和主要生产经营策略，有效地提升了管理效率。

7、绩效考评控制

公司建立了针对全体员工的绩效考评体系，并制定了针对各项工作绩效的专项考核办法。其中：生产工人采用计件工资制，以产量、质量、完成时间为主要考核指标；管理人员根据各自工作职责制订考核指标；高级管理人员的绩效考核方案则根据公司经营指标及个人工作目标完成情况，由薪酬与考核委员会审议通过，报董事会批准后

实施。各职能部门根据业务分工开展绩效考评，检查工作效果，提出改进意见。公司人力资源部定期根据各职能部门的专项绩效考评结果，按照《薪酬管理制度》，组织对职能部门以及各级员工的业绩进行考核，考核结果与工资直接挂钩。

目前，公司已经初步形成了薪酬与经营成果紧密挂钩的激励机制，调动了各级人员的积极性和创造性，确保公司业绩与员工收入的协调发展，促进了公司战略目标的实现。公司绩效考核始终坚持客观公正、规范透明、绩效导向原则，为内部控制管理的持续改进，优化薪酬分配，选聘人才等提供了可靠的依据。

（三）重点控制活动

1、产品质量的内部控制

公司作为医药生产企业，产品质量是支撑公司生产经营顺利开展，获得良好业绩的基础。因此，公司始终坚持“关爱生命，源于专业”的经营理念，并将把好产品质量关作为企业经营管理的重中之重。通过不断加大技术装备投入、完善相关质量控制制度、规范操作流程，公司保证了产品质量的总体稳定。

公司始终着力打造产品质量管理的长效机制，大力推进质量标准化建设，并根据2010版GMP的相关规定，修订并完善了包括人员、厂房、公共设施、设备、物料、卫生、检验、生产管理等各个方面与产品质量相关的管理制度；同时，公司不断加强对员工的培训力度，并将质量控制作为培训的重点方面，有效地增强了各级员工的质量意识。

2、关联交易的内部控制

公司根据《公司法》等有关法律、法规和规范性文件以及《公司章程》的规定，制定了《关联交易决策制度》，对关联方与关联交易进行了明确定义，对关联交易的范围、关联交易应遵循的原则、决策程序、信息披露等方面进行了明确规定，对公司股东大会、董事会对关联交易事项的审批权限进行了进一步明确的划分，保证了公司与各关联方所发生的关联交易的合法性、公允性、合理性、透明性，并使公司各项业务通过必要的关联交易顺利地展开，有效地保障了股东和公司的合法权益。

2011年度，公司股东大会、董事会依据《公司章程》以及《关联交易决策制度》等相关制度法规的规定，对公司各项关联方交易均进行了合法性、公允性、合理性方面的审核。公司发生的关联交易均符合公司发展和生产经营的需要，关联交易遵循了诚实信用、平等自愿、公平公正、公开公允的原则，并严格履行了相应的决策程序。

公司独立董事均进行了事前核查，并发表了独立意见。公司关联股东、关联董事均回避了表决。此外，公司聘请的外部审计机构在对公司进行年度审计时，同时对公司关联方资金占用情况进行审核并出具了独立审核意见。公司未发生控股股东或关联方违规占用公司资金或损害公司和股东利益的情况。

3、对外担保的内部控制

公司在《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》以及《对外担保管理办法》中明确规定了公司股东大会、董事会关于对外担保的审批权限，以及对外担保的基本原则、对外担保对象的审查、审批、管理程序及相关要求等。在遵循合法、安全的前提下，严格控制了担保风险。同时，公司按照有关法律法规规定，在《公司章程》中对股东大会、董事会关于对外担保事项的审批权限，以及违反审批权限和审议程序的责任追究进行了明确的规定。

报告期内，公司未发生对外担保事项。

4、重大投资的内部控制

为了维护投资主体的合法权益，确保公司投出资产的保值增值，公司制定实施了《对外投资管理办法》，明确了公司重大投资、财务决策的审批权限与批准程序，规范了公司的资本运作，从制度上对未来公司投资决策的合理性和可行性的投资前评估、审议机制提供了基础和保障，确保了公司中长期发展战略及重大投资决策的合理可行性，有效规避了经营风险，促进了公司的快速、健康发展。

报告期内，公司所有的重大投资项目均遵循了《对外投资管理办法》的相关规定，以控制投资风险、注重投资效益为主要目标，以合法、审慎、安全、有效为基本原则，严格履行了相应的审批程序及信息披露义务。

5、外部融资的内部控制

为了规范公司的融资行为，公司制订了《融资管理制度》。公司的融资策略遵循满足公司资金使用需要，保持稳健的财务结构，匹配筹资数量和时间，提高资金综合利用效益，降低筹资成本，减少不合理的资金占用，发挥资金杠杆作用等原则。公司根据对外投资和生产经营的需要，采用资本筹资、银行筹资、信用筹资等方式对外融资。公司的资本筹资、银行筹资等融资活动都必须严格按照融资决策程序进行，公司的信用筹资根据公司经营活动需要灵活处理。

报告期内，公司根据实际资金需要，分别与大同市商业银行股份有限公司大北街支行以及中国民生银行股份有限公司太原分行签订了《借款合同》及《综合授信合同》，上述事项相关表决决策、运作过程均严格遵守相关法律法规以及《公司章程》及《融资管理制度》的规定。

6、信息披露的内部控制

为规范公司信息披露事务，提高信息披露的质量，公司制定实施了《信息披露管理制度》、《投资者关系管理制度》、《内幕信息知情人登记管理制度》以及《年报信息披露重大差错责任追究制度》，对信息披露的基本原则、信息披露的程序和责任、信息披露的保密措施、投资者关系管理、内幕信息知情人管理、信息披露重大差错的范围以及相关定责等都做出了明确规定，使公开信息披露和重大内幕信息沟通的全过程都得到了有效的控制；公司各有关部门按照相关职责，分别做好信息编制、审核、保密提示、发布等工作，使公司信息披露有章可循，严格规范，保证了信息披露的真实、准确、完整、及时和公平；公司加强了信息披露机构及相关人员的培训和保密教育工作，坚决杜绝出现信息泄密事件。

报告期内，公司严格按照法律法规和公司相关制度的规定对外披露公司事务，确保公司所披露信息的及时、准确、完整、公允，有效杜绝了泄露内幕信息、虚假披露、误导性陈述或重大遗漏等信息披露的违规情形。

7、人力资源管理的内部控制

公司人力资源的引进、开发、培训、升迁、调岗、保险、劳动纪律管理等实施统一管理。公司制定了《人力资源管理制度》、《薪酬管理制度》、《公司员工手册》等一系列人力资源管理制度，明确了人员招聘及录用管理程序、员工薪酬福利管理体系、劳动合同管理程序、劳动工作纪律、岗位的任职条件、员工评价标准、员工培训措施等，并对岗位设置、岗位职责、绩效考核以及员工劳动合同的签订、变更、解除、终止等手续均作了详尽的规范。在岗位设置上，做到了责权明确、管理科学；在人员配备上，做到了精干高效、合理分工。

8、信息系统的内部控制

公司通过企业资源计划系统（ERP）、电子商务系统（EB）、办公自动化系统（OA）和客户关系管理系统（CRM）等各类信息系统生成、记录、处理和报告交易及事项。为了

规范公司信息系统的开发、更新、维护及使用，提高信息系统的可靠性，保证信息系统的稳定和安全，确保信息系统的正确使用，公司制定了《计算机信息系统管理制度》等内部管理制度，对信息系统相关的职责分工、安全管理、使用规范等内容进行了规范。

9、货币资金的内部控制

公司依据《现金管理暂行条例》、《支付结算办法》、《内部会计控制规范——货币资金(试行)》等有关规定，并结合自身实际情况制定了《货币资金管理制度》，就货币资金管理的岗位分工、管理与控制、会计核算及相关实物管理等有关内容做出了明确规定，对货币资金收支和保管业务建立了严格的授权批准程序，做到办理货币资金业务的不相容岗位严格分离，相关机构和人员相互制约，具体措施包括出纳人员不得兼任稽核、会计档案保管和收入、支出、费用、债权债务账目的登记工作，严禁一人办理货币资金业务的全过程等，确保了货币资金的安全。同时，公司加强了对款项收付的稽核，各有关部门或个人用款时，均必须提前向审批人提交货币资金支付申请，注明款项的用途、金额、预算、支付方式等内容，并附有效经济合同或相关证明。复核人对批准后的货币资金支付申请进行复核，复核货币资金支付申请的批准范围、权限、程序是否正确、手续及相关单证是否齐备、金额计算是否准确、支付方式、支付单位是否妥当等。复核无误后，交由出纳人员办理支付手续。

10、固定资产的内部控制

公司结合自身实际情况制定了《固定资产管理制度》，就固定资产范围、有关各部门职责、固定资产采购审批权限、固定资产日常管理及处置、固定资产计价方式及折旧年限、固定资产维护等内容进行了详细的规定，以确保设备寿命周期费用最经济、设备综合效能最高，达到降低消耗和延长设备使用寿命的目的，同时确保固定资产账、卡、物相符。

11、销售收款的内部控制

为加强公司销售收款的内部控制，规范销售行为，公司制定了《销售与收款管理制度》，针对不同的销售市场，采用相应有效的销售收款策略，建立不同的信用制度。公司全程关注客户的信用等级情况，并在销售的各个环节关注销售回款是否正常。

12、采购付款的内部控制

公司制定了《采购与付款管理制度》，对采购与付款业务实施严格的授权批准制度，明确审批人对采购与付款业务的授权批准方式、权限、程序、责任和相关控制措施，规定经办人办理采购与付款业务的职责范围和工作要求。审批人根据采购与付款业务授权批准制度的规定，在授权范围内进行审批，严格杜绝超越审批权的情况。同时，公司还对各采购环节进行了严格的规定，包括采购价格必须采取询价、议价、招标等各种合理的方式进行确定，供应厂商必须经过严格的筛选以确保产品质量，货品入库前必须经过严格的质量检验等。另外，公司还对采购资金的审批权限与额度进行了明确的规定，保证了各项支付款项的合理有效，在确保原材料准确及时的供应的同时，为公司争取更好的信用采购优势。

13、研究开发的内部控制

为保证产品研发的进度和质量，公司制定了《科研项目管理制度》，明确了与研发各环节相关的管理措施，并要求对各个关键节点进行严格的控制和审核。

14、工程项目的内部控制

为了加强公司对工程项目的管理，防范工程项目管理中的差错与舞弊，提高资金使用效益，公司制定了《工程项目管理制度》，对项目立项、可行性研究与项目决策、概预算编制与审核、项目实施、款项支付、项目验收、竣工决算等环节的责任部门、审批流程、管控措施、注意事项等进行了具体的规定。同时，公司对从事工程项目管理业务的相关岗位均制订了岗位责任制，明确了各岗位的职责权限以及各岗位间相互制约的要求与措施。

15、募集资金使用管理控制

为规范公司募集资金管理，提高募集资金使用效率，公司制定了《募集资金管理办法》，对募集资金的存储、使用、变更、管理与监督等内容进行了明确的规定。

报告期内，公司募集资金存放和使用均符合《公司法》、《证券法》、《首次公开发行股票并在创业板上市管理暂行办法》和深圳证券交易所颁布的《创业板上市公司规范运作指引》等有关法律、法规的规定，并按照公司制定的《募集资金管理办法》的要求对募集资金进行了专户存储和使用，不存在变相变更募集资金用途以及违规使用募集资金的情形。

（四）内部监督

为保证内部控制的有效运行，公司设置了审计部作为专门的内部审计机构，配备了专业人员并制定了《内部审计制度》。审计部在董事会审计委员会的领导下，负责对公司各部门的所有重大经济活动进行监督，并出具独立的审计意见，其主要职能包括：对公司财产、资金的管理使用情况及安全完整程度进行监督检查；对会计报表、决算的真实、准确、合法合规进行审计监督；对财务收支有关的经济活动及经济效益进行审计监督；对审计范围内的特定事项进行审计监督；对募集资金的存放和使用情况进行审计监督；对公司内部控制制度的建立健全及执行情况进行监督检查；贯彻执行国家审计法规并参与研究或制定公司有关的规章制度等。

审计部主要通过采取定期和不定期审计、检查、监督的形式对各部门的制度运行、财务状况、内控有效性、募集资金存放及使用情况等进行评价和审计，督促各部门遵守国家财经政策，严守财经纪律，并对审计意见的整改落实情况进行持续监督，保证公司内部控制制度的全面执行。

报告期内，审计部严格遵照《内部审计制度》、《内部控制检查监督制度》的要求，进一步完善修订了《内部审计工作细则》，加强对公司内部控制的检查监督和执行效果的评价职能，并围绕工程项目建设、采购付款、销售收款等重要业务流程开展全面监察，根据考核、审计和检查的结果，对内部控制制度的运行提出了整改建议，并督促落实，促进内部控制管理的持续改善与提高。

（五）董事会对于内部控制责任的声明

编制和公允列报财务报表是公司管理层的责任，这种责任包括：(1)在所有重大方面按照企业会计准则的规定编制财务报表，并使其实现公允反映；(2)设计、执行和维护必要的内部控制，以使财务报表不存在由于舞弊或错误导致的重大错报。

公司董事会已按照《企业内部控制基本规范》要求对公司内部控制进行了评价，并认为在报告期内，未发现公司存在内部控制设计或执行方面的重大缺陷。公司内部控制制度是健全的，执行是有效的。公司董事长及全体董事对公司内部控制制度的真实性、完整性集体负责。

（六）年报信息披露重大差错责任追究制度的建立情况

为提高公司规范运作水平，增强信息披露的真实性、准确性、完整性和及时性，加大对年报信息披露责任人的问责力度，提高年报信息披露的质量和透明度，根据《公

司法》、《证券法》、《深圳证券交易所创业板股票上市规则》、《深圳证券交易所创业板上市公司规范运作指引》等有关法律、法规和《公司章程》、《信息披露管理制度》等有关规定，结合公司的实际情况，公司专门制定了《年报信息披露重大差错责任追究制度》，并于 2012 年 2 月 13 日由公司第一届董事会第十三次会议审议通过。

报告期内，公司未发生重大会计差错更正、重大遗漏信息补充以及业绩预告修正等情况。

第九节 监事会报告

报告期内，按照《公司法》、《证券法》、《深圳证券交易所创业板股票上市规则》、《深圳证券交易所创业板上市公司规范运作指引》、《公司章程》和《监事会议事规则》等规定和要求，监事会对公司财务、股东大会决议执行情况、董事会重大决策程序及公司经营管理活动的合法合规性、董事及高级管理人员履行职务情况等进行了监督和检查，促进了公司的规范运作，维护了公司及股东的合法权益。

一、报告期内监事会的工作情况

公司监事会在报告期内共召开监事会会议三次，会议的召集、召开程序符合《公司法》、《公司章程》及《监事会议事规则》的有关规定，具体情况如下：

1、2011年1月25日在公司会议室召开了第一届监事会第三次会议，本次会议应到监事3人，实到监事3人，会议由监事会主席周丽萍主持，会议审议通过了：《关于2010年度监事会工作报告的议案》、《关于〈公司2010年度董事会工作报告〉的议案》、《关于〈公司2008年至2010年度财务报告〉的议案》、《关于〈公司对2010年财务决算报告〉的议案》、《关于聘请2011年度会计审计机构的议案》、《关于公司2010年利润分配方案的议案》。

2、2011年10月19日在公司会议室召开了第一届监事会第四次会议，本次会议应到监事3人，实到监事3人，会议由监事会主席周丽萍主持，会议审议通过了：《关于〈公司2011年第三季度季度报告〉的议案》。

3、2011年11月17日在公司会议室召开了第一届监事会第五次会议，本次会议应到监事3人，实到监事3人，会议由监事会主席周丽萍主持，会议审议通过了：《关于〈公司使用部分超募资金永久补充流动资金〉的议案》。

二、监事会对2011年度公司有关事项的独立意见

报告期内，公司监事会遵循了《公司法》、《证券法》、《公司章程》和《监事会议事规则》等规定和要求，对公司的规范运作、经营管理、财务状况、董事和高级管理人员的职责履行等方面进行全面监督，对有关事项发表以下独立意见：

（一）依法运作情况

报告期内，公司监事会成员列席和出席了公司董事会、股东大会，对公司股东大会、董事会的召开程序、决议事项、董事会对股东大会决议的执行情况，对公司董事和高级管理人员履职的情况及公司管理制度等进行了监督。监事会认为：公司董事和高级管理人员能够依法运作、勤勉尽责，报告期内未发现违反法律、法规、《公司章程》或损害公司和股东利益的行为。

（二）检查公司财务情况

报告期内，监事会认真审阅了公司月度会计报表及财务相关资料，对公司的财务制度和财务状况进行了监督和检查。监事会认为，公司的财务制度健全，管理规范，一年来公司财务运作正常。公司 2011 年度财务报告能够真实、客观地反映公司的财务状况和经营成果，立信会计师事务所出具的审计意见和对所涉及事项作出的评价是客观、真实、公允的。

（三）募集资金使用和管理情况

报告期内，监事会对公司募集资金的管理使用情况进行了监督，监事会认为：公司严格按照《深圳证券交易所创业板股票上市规则》、《深圳证券交易所创业板上市公司规范运作指引》、《创业板信息披露业务备忘录第 1 号-超募资金使用（修订）》及《公司章程》等有关规定和要求，已建立、健全募集资金管理制度，公司不存在违规使用募集资金的行为。

公司于 2011 年 11 月 17 日召开了第一届监事会第五次会议，监事会全体成员审议通过了《关于〈公司使用部分超募资金永久补充流动资金〉的议案》，超募资金的使用计划按照《深圳证券交易所创业板股票上市规则》办理的审批程序，符合有关的法律法规要求。（具体内容详见公司 2011 年 11 月 18 日在“巨潮资讯网”发布的相关公告）。

（四）公司收购、出售资产情况

报告期内，公司没有发生收购、出售资产的情况。

（五）关联交易情况

报告期内，监事会核查了公司关联交易，监事会认为：公司关联交易是基于公司正常经营活动而发生，属于正常的商业交易行为，关联交易定价依据公允、合理，遵

循市场公平交易的原则，不存在损害公司及股东利益的情况。涉及关联交易的有关表决中有关人员及关联方进行了回避，没有损害其他股东及公司利益。

（六）公司对外担保情况

报告期内，公司没有发生对外担保的情况。

（七）监事会对公司建立和实施内幕信息知情人管理制度的情况发表的意见

监事会对公司内幕信息知情人档案进行了检查，对重大事项信息披露情况进行了监督。监事会认为：公司已按照中国证监会和深圳证券交易所要求，制定了《内幕信息知情人登记管理制度》，报告期内，未发现有内幕信息知情人利用内幕信息买卖本公司股份的情况。

（八）对内部控制自我评价报告发表的意见

监事会对董事会关于公司 2011 年度内部控制自我评价报告、公司内部控制制度的建设和运行情况进行了审核，监事会认为：公司已建立了较为完善的内部控制制度体系并能得到有效的执行。2011年度公司内部控制的自我评价报告真实、客观地反映了公司内部控制制度的建设及运行情况。

第十节 财务报告

审计报告

信会师报字[2012]第 110325 号

山西仟源制药股份有限公司全体股东：

我们审计了后附的山西仟源制药股份有限公司（以下简称贵公司）财务报表，包括 2011 年 12 月 31 日的资产负债表、2011 年度的利润表、2011 年度的现金流量表、2011 年度的所有者权益变动表以及财务报表附注。

一、管理层对财务报表的责任

编制和公允列报财务报表是贵公司管理层的责任。这种责任包括：（1）按照企业会计准则的规定编制财务报表，并使其实现公允反映；（2）设计、执行和维护必要的内部控制，以使财务报表不存在由于舞弊或错误导致的重大错报。

二、注册会计师的责任

我们的责任是在执行审计工作的基础上对财务报表发表审计意见。我们按照中国注册会计师审计准则的规定执行了审计工作。中国注册会计师审计准则要求我们遵守中国注册会计师职业道德守则，计划和执行审计工作以对财务报表是否不存在重大错报获取合理保证。

审计工作涉及实施审计程序，以获取有关财务报表金额和披露的审计证据。选择的审计程序取决于注册会计师的判断，包括对由于舞弊或错误导致的财务报表重大错报风险的评估。在进行风险评估时，注册会计师考虑与财务报表编制和公允列报相关的内部控制，以设计恰当的审计程序，但目的并非对内部控制的有效性发表意见。审计工作还包括评价管理层选用会计政策的恰当性和作出会计估计的合理性，以及评价财务报表的总体列报。

我们相信，我们获取的审计证据是充分、适当的，为发表审计意见提供了基础。

三、审计意见

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 2011 年 12 月 31 日的财务状况以及 2011 年度的经营成果和现金流量。

立信会计师事务所
(特殊普通合伙)

中国注册会计师：

中国注册会计师：

中国·上海

二〇一二年三月四日

山西仟源制药股份有限公司
资产负债表
2011 年 12 月 31 日

资 产	附注四	年末余额	年初余额
流动资产：			
货币资金	(一)	395,101,608.50	80,508,920.50
交易性金融资产			
应收票据	(二)	17,796,064.29	1,260,653.00
应收账款	(三)	28,605,166.50	4,374,124.73
预付款项	(五)	31,776,690.62	2,442,933.00
应收利息			
应收股利			
其他应收款	(四)	2,222,682.64	1,473,148.65
存货	(六)	58,833,947.55	48,874,871.46
一年内到期的非流动资产			
其他流动资产			
流动资产合计		534,336,160.10	138,934,651.34
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			
投资性房地产			
固定资产	(七)	97,472,430.92	81,536,221.66
在建工程	(八)	32,520,487.80	19,021,981.98
工程物资			
固定资产清理			
生产性生物资产			
油气资产			
无形资产	(九)	28,772,520.80	32,432,150.20
开发支出	(十)	8,877,100.00	8,616,800.00
商誉			
长期待摊费用	(十一)	58,308.08	158,264.72
递延所得税资产	(十二)	527,773.54	138,387.80
其他非流动资产			
非流动资产合计		168,228,621.14	141,903,806.36
资产总计		702,564,781.24	280,838,457.70

后附财务报表附注为财务报表的组成部分。

企业法定代表人：

主管会计工作负责人：

会计机构负责人：

山西仟源制药股份有限公司
资产负债表（续）
2011 年 12 月 31 日

负债和所有者权益（或股东权益）	附注四	年末余额	年初余额
流动负债：			
短期借款	（十四）	40,000,000.00	40,000,000.00
交易性金融负债			
应付票据	（十五）	4,400,000.00	-
应付账款	（十六）	42,974,157.76	37,116,261.26
预收款项	（十七）	6,214,807.44	12,438,592.61
应付职工薪酬	（十八）	2,088,973.94	3,504,942.33
应交税费	（十九）	7,583,504.86	5,945,210.22
应付利息	（二十）	84,133.33	124,600.00
应付股利			
其他应付款	（二十一）	18,046,844.89	12,122,813.33
一年内到期的非流动负债			20,000,000.00
其他流动负债			
流动负债合计		121,392,422.22	131,252,419.75
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			
其他非流动负债			
非流动负债合计			
负债合计		121,392,422.22	131,252,419.75
所有者权益（或股东权益）：			
实收资本（或股本）	（二十二）	133,800,000.00	100,000,000.00
资本公积	（二十三）	377,906,712.44	15,464,427.25
减：库存股			
专项储备			
盈余公积	（二十四）	8,229,515.85	4,695,112.26
一般风险准备			
未分配利润	（二十五）	61,236,130.73	29,426,498.44
所有者权益（或股东权益）合计		581,172,359.02	149,586,037.95
负债和所有者权益（或股东权益）总计		702,564,781.24	280,838,457.70

后附财务报表附注为财务报表的组成部分。

企业法定代表人：

主管会计工作负责人：

会计机构负责人：

山西仟源制药股份有限公司
利润表
2011 年度

项 目	附注四	本年金额	上年金额
一、营业收入	(二十六)	310,780,744.83	319,552,530.78
减：营业成本	(二十六)	165,538,251.48	174,858,685.71
营业税金及附加	(二十七)	3,057,190.62	2,615,594.81
销售费用		48,780,679.27	39,743,031.20
管理费用		48,854,347.87	49,433,979.92
财务费用	(二十八)	413,424.19	4,402,481.88
资产减值损失	(二十九)	3,181,576.27	509,594.44
加：公允价值变动收益（损失以“-”号填列）			
投资收益（损失以“-”号填列）			
其中：对联营企业和合营企业的投资收益			
二、营业利润（亏损以“-”号填列）		40,955,275.13	47,989,162.82
加：营业外收入	(三十)	1,334,447.17	10,559,913.00
减：营业外支出	(三十一)	110,442.42	790,759.15
其中：非流动资产处置损失		10,442.42	17,792.47
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）		42,179,279.88	57,758,316.67
减：所得税费用	(三十二)	6,835,244.00	9,774,694.05
四、净利润（净亏损以“-”号填列）		35,344,035.88	47,983,622.62
五、每股收益：			
（一）基本每股收益		0.32	0.48
（二）稀释每股收益		0.32	0.48
六、其他综合收益			
七、综合收益总额		35,344,035.88	47,983,622.62

后附财务报表附注为财务报表的组成部分。

企业法定代表人：

主管会计工作负责人：

会计机构负责人：

山西仟源制药股份有限公司
现金流量表
2011 年度

项 目	本年金额	上年金额
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	248,902,316.77	314,924,970.79
收到的税费返还		
收到其他与经营活动有关的现金	4,706,227.49	10,338,096.59
经营活动现金流入小计	253,608,544.26	325,263,067.38
购买商品、接受劳务支付的现金	107,183,053.44	120,470,135.72
支付给职工以及为职工支付的现金	65,143,768.07	55,871,557.21
支付的各项税费	35,158,045.13	61,533,623.92
支付其他与经营活动有关的现金	41,373,654.90	35,355,286.92
经营活动现金流出小计	248,858,521.54	273,230,603.77
经营活动产生的现金流量净额	4,750,022.72	52,032,463.61
二、投资活动产生的现金流量		
收回投资收到的现金		
取得投资收益所收到的现金		
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		1,444,250.00
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额		
收到其他与投资活动有关的现金		
投资活动现金流入小计		1,444,250.00
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	66,032,172.79	47,777,159.99
投资支付的现金		
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额		
支付其他与投资活动有关的现金		
投资活动现金流出小计	66,032,172.79	47,777,159.99
投资活动产生的现金流量净额	-66,032,172.79	-46,332,909.99
三、筹资活动产生的现金流量		
吸收投资收到的现金	404,430,000.00	
取得借款收到的现金	40,000,000.00	40,000,000.00
发行债券收到的现金		
收到其他与筹资活动有关的现金		
筹资活动现金流入小计	444,430,000.00	40,000,000.00
偿还债务支付的现金	60,000,000.00	40,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	4,077,447.12	20,908,540.01
支付其他与筹资活动有关的现金	6,977,714.81	
筹资活动现金流出小计	71,055,161.93	60,908,540.01
筹资活动产生的现金流量净额	373,374,838.07	-20,908,540.01
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响		
五、现金及现金等价物净增加额	312,092,688.00	-15,208,986.39
加：期初现金及现金等价物余额	80,508,920.50	95,717,906.89
六、期末现金及现金等价物余额	392,601,608.50	80,508,920.50

后附财务报表附注为财务报表的组成部分。

企业法定代表人：

主管会计工作负责人：

会计机构负责人：

山西仟源制药股份有限公司
所有者权益变动表
2011 年度

项 目	本年金额							
	实收资本(或股本)	资本公积	减：库存股	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	所有者权益合计
一、上年年末余额	100,000,000.00	15,464,427.25			4,695,112.26		29,426,498.44	149,586,037.95
加：会计政策变更								
前期差错更正								
其他								
二、本年年初余额	100,000,000.00	15,464,427.25			4,695,112.26		29,426,498.44	149,586,037.95
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	33,800,000.00	362,442,285.19			3,534,403.59		31,809,632.29	431,586,321.07
（一）净利润							35,344,035.88	35,344,035.88
（二）其他综合收益								
上述（一）和（二）小计							35,344,035.88	35,344,035.88
（三）所有者投入和减少资本	33,800,000.00	362,442,285.19						396,242,285.19
1. 所有者投入资本	33,800,000.00	362,442,285.19						396,242,285.19
2. 股份支付计入所有者权益的金额								
3. 其他								
（四）利润分配					3,534,403.59		-3,534,403.59	
1. 提取盈余公积					3,534,403.59		-3,534,403.59	
2. 提取一般风险准备								
3. 对所有者（或股东）的分配								
4. 其他								
（五）所有者权益内部结转								
1. 资本公积转增资本（或股本）								
2. 盈余公积转增资本（或股本）								
3. 盈余公积弥补亏损								
4. 其他								
（六）专项储备								
1. 本期提取								
2. 本期使用								
（七）其他								
四、本期期末余额	133,800,000.00	377,906,712.44			8,229,515.85		61,236,130.73	581,172,359.02

后附财务报表附注为财务报表的组成部分。

企业法定代表人：

主管会计工作负责人：

会计机构负责人：

山西仟源制药股份有限公司
所有者权益变动表（续）
2011 年度

项 目	上年同期金额							
	实收资本(或股本)	资本公积	减：库存股	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	所有者权益合计
一、上年年末余额	100,000,000.00	2,004,212.26			4,405,114.91		11,193,088.16	117,602,415.33
加：会计政策变更								
前期差错更正								
其他								
二、本年年初余额	100,000,000.00	2,004,212.26			4,405,114.91		11,193,088.16	117,602,415.33
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）		13,460,214.99			289,997.35		18,233,410.28	31,983,622.62
（一）净利润							47,983,622.62	47,983,622.62
（二）其他综合收益								
上述（一）和（二）小计							47,983,622.62	47,983,622.62
（三）所有者投入和减少资本								
1. 所有者投入资本								
2. 股份支付计入所有者权益的金额								
3. 其他								
（四）利润分配					4,798,362.26		-20,798,362.26	-16,000,000.00
1. 提取盈余公积					4,798,362.26		-4,798,362.26	
2. 提取一般风险准备								
3. 对所有者（或股东）的分配							-16,000,000.00	-16,000,000.00
4. 其他								
（五）所有者权益内部结转		13,460,214.99			-4,508,364.91		-8,951,850.08	
1. 资本公积转增资本（或股本）		-2,004,212.26						-2,004,212.26
2. 盈余公积转增资本（或股本）					-4,508,364.91			-4,508,364.91
3. 盈余公积弥补亏损								
4. 其他		15,464,427.25					-8,951,850.08	6,512,577.17
（六）专项储备								
1. 本期提取								
2. 本期使用								
（七）其他								
四、本期期末余额	100,000,000.00	15,464,427.25			4,695,112.26		29,426,498.44	149,586,037.95

后附财务报表附注为财务报表的组成部分。

企业法定代表人：

主管会计工作负责人：

会计机构负责人：

山西仟源制药股份有限公司

二〇一一年度财务报表附注

一、 公司基本情况

山西仟源制药股份有限公司（以下简称“公司”）系 2010 年 6 月由山西仟源制药有限公司整体变更设立的股份有限公司。公司注册资本为人民币 10,000 万元，法定代表人为翁占国，企业法人营业执照注册号为 140200400002021，注册地址为大同市经济技术开发区湖滨大街 53 号。

公司前身为山西仟源制药有限公司，系经山西省商务厅以晋商资[2005]53 号《关于对山西仟源制药有限公司章程的批复》批准，由香港仟源医药投资控股有限公司(即 C&Y PHARMACEUTICAL INVESTMENT HOLDINGS LIMITED，以下简称“仟源控股”)出资设立的外商独资企业。2005 年 1 月 28 日，公司取得了山西省人民政府核发的批准号为商外资晋字[2005]0006 号的《中华人民共和国台港澳侨投资企业批准证书》。

根据《山西仟源制药有限公司章程》，公司设立时工商登记的注册资本为人民币 1,400 万元，投资总额为人民币 2,000 万元。2005 年 3 月 23 日，公司对上述设立事项办理了工商设立登记手续，山西省大同市工商行政管理局向公司核发了企独晋同总字第 000202 号《企业法人营业执照》。

2006 年 6 月，公司收到仟源控股第一期以及第二期股东出资款共计港币 1,000 万元，折合人民币 1,030.49 万元。2006 年 6 月，大同方正审计事务所有限公司对上述第一期以及第二期股东出资事项进行了验证，并分别出具了同方审(2006)验字 0073 号以及 0077 号《验资报告》。2006 年 6 月，公司对上述股东出资事项办理了工商变更登记手续，且山西省大同市工商行政管理局向公司换发了《企业法人营业执照》，变更后的实收资本为人民币 1,030.49 万元。

2006 年 6 月，公司董事会通过决议，决定增加公司注册资本及投资总额，并变更公司经营范围。2006 年 6 月，山西省商务厅出具了晋商资[2006]375 号《关于对山西仟源制药有限公司追加投资的批复》，批准公司将投资总额增加至人民币 1 亿元，注册资本增加至人民币 8,000 万元。2006 年 7 月，山西省人民政府向公司换发了《中华人民共和国台港澳侨投资企业批准证书》，对原批准证书中的投资总额、注册资本及经营范围进行了变更。2006 年 7 月，公司对上述事项办理了工商变更登记手续，且山西省大同市工商行政管理局向公司换发了《企业法人营业执照》，变更后的注册资本为人民币 8,000 万元，经营范围为“生产销售原料药、粉针剂(含青霉素类、头孢菌素类)、片剂(含青霉素类、头孢菌素类)、硬胶囊剂(含青霉素类、头孢菌素类)、颗粒剂(含青霉素类)、散剂、栓剂、精神药品(地西洋片、艾斯唑仑片、硝西洋片、地西洋注射液)”。

2006 年 12 月至 2007 年 1 月间，公司先后四次收到仟源控股第三期至第六期股东出资款共计港币 700 万元，折合人民币 700.74 万元。2007 年 1 月，大同方正审计事务所有限公司对上述第三期至第六期股东出资进行了验证，并分别出具了同方审(2007) 设验 0005 号、0006 号、0007 号以及 0008 号《验资报告》。2007 年 2 月，公司对上述股东出资事项办理了工商变更登记手续，且山西省大同市工商行政管理局向公司换发了《企业法人营业执照》，变更后的实收资本为人民币 1,731.23 万元。

2007 年 6 月，公司收到仟源控股第七期股东出资款计港币 400 万元，折合人民币 388.54 万元；2007 年 7 月，公司收到仟源控股第八期股东出资款计港币 5,024 万元，折合人民币 4,850.17 万元。2007 年 7 月，大同方正审计事务所有限公司对上述第七期以及第八期股东出资进行了验证，并分别出具了同方审(2007) 验字 0030 号以及 0031 号《验资报告》。2007 年 7 月，公司对上述股东出资事项办理了工商变更登记手续，且山西省大同市工商行政管理局向公司换发了《企业法人营业执照》，变更后的实收资本为人民币 6,969.94 万元。

2007 年 10 月，公司董事会通过决议，决定增加公司注册资本及投资总额。2007 年 10 月，大同市经济技术开发区管理委员会出具了同开管发[2007]37 号《关于对山西仟源制药有限公司追加投资的批复》，批准公司将投资总额增加至人民币 1.2 亿元，注册资本增加至人民币 1 亿元。2007 年 10 月，山西省人民政府向公司换发了《中华人民共和国台港澳侨投资企业批准证书》，对原批准证书中的投资总额及注册资本进行了变更。

2007 年 10 月，公司收到仟源控股第九期股东出资款计港币 2,072 万元，折合人民币 1,984.77 万元。2007 年 11 月，大同方正审计事务所有限公司对上述第九期股东出资进行了验证，并出具了同方审[2007]验 0047 号《验资报告》。2007 年 11 月，公司对上述股东出资事项办理了工商变更登记手续，且山西省大同市工商行政管理局向公司换发了《企业法人营业执照》，注册资本变更为人民币 1 亿元，实收资本变更为人民币 8,954.71 万元。

2008 年 3 月，公司董事会通过决议，决定将未分配利润人民币 1,045.29 万元转增实收资本。2008 年 4 月，大同市经济技术开发区商务局出具了同开商字[2008]2 号《关于山西仟源制药有限公司利润转增资本金的批复》，批准了公司的上述未分配利润转增实收资本。2008 年 4 月，大同方正审计事务所有限公司对上述未分配利润转增实收资本进行了验证，并出具了同方审[2008]验(0014)号《验资报告》。2008 年 5 月，公司对上述事项办理了工商变更登记手续，且山西省大同市工商行政管理局向公司换发了《企业法人营业执照》，实收资本变更为人民币 1 亿元。至此，公司的注册资本已由仟源控股全额出资完毕。

根据 2009 年 12 月仟源控股与翁占国、赵群、韩振林、张彤慧、张振标和宣航等 6 位中国籍自然人签署的《股权转让协议》，仟源控股将所持有的公司 100% 的股权以每人民币 1 元公司注册资本对应人民币 1.4 元的价格转让给上述 6 位中国籍自然人。2009 年 12 月，公司董事会通过决议，同意了上述股权转让。2010 年 1 月，大同市经济技术开发区管理委员会出具了同开管发[2010]3 号《关于山西仟源制药有限公司股权变更暨外资企业转为内资企业的批复》，同意公司的股权转让暨企业性质由外资转为内资。2010 年 1 月，大同市经济技术开发区商务局出具了同开商字[2010]1 号《关于撤销山西仟源制药有限公司外商投资企业批准证书的通知》，批准撤销公司的外商投资企业批准证书。2010 年 2 月，公司对上述事项办理了工商变更登记手续，且山西省大同市工商行政管理局向公司换发了《企业法人营业执照》。变更后的注册号：140200400002021，公司类型：有限责任公司(自然人投资或控股或私营性质企业控股)。

本次股权转让完成后，公司的股权结构如下：

序号	股东名称	出资金额（元）	出资比例（%）
1	翁占国	24,000,000.00	24.00
2	韩振林	18,000,000.00	18.00
3	张彤慧	18,000,000.00	18.00
4	赵群	16,000,000.00	16.00
5	张振标	12,000,000.00	12.00
6	宣航	12,000,000.00	12.00
合 计		100,000,000.00	100.00

根据 2010 年 2 月翁占国、赵群、韩振林、张彤慧、张振标和宣航等 6 位股东与崔金莺等 26 位自然人分别签署的《股权转让协议》，由 6 位股东分别将各自持有的公司股权按相同比例（35.83%）转让给上述 26 位自然人，转让价格为每人民币 1 元公司注册资本对应人民币 1.5 元。股权转让完成后，新股东的持股比例合计为 35.83%，老股东的持股比例合计为 64.17%。2010 年 2 月 25 日，公司股东会通过决议，同意了上述股权转让。2010 年 2 月 26 日，公司股东会通过决议，决定对公司的经营范围进行变更，新增“生产销售精细化工原料（不含危险化学品、爆炸品）（国家禁止经营专项审批的除外）”。2010 年 4 月，公司对上述股东变更事项以及经营范围变更事项办理了工商变更登记手续，且山西省大同市工商行政管理局向公司换发了《企业法人营业执照》。

本次股权转让完成后，公司的股权结构如下：

序号	股东名称	出资金额（元）	出资比例（%）
1	翁占国	15,400,800.00	15.4008
2	崔金莺	13,000,000.00	13.0000
3	韩振林	11,550,600.00	11.5506
4	张彤慧	11,550,600.00	11.5506
5	赵群	10,267,200.00	10.2672
6	张振标	7,700,400.00	7.7004
7	宣航	7,700,400.00	7.7004
8	万晓丽	3,000,000.00	3.0000
9	屈志清	2,500,000.00	2.5000
10	刘亚琳	2,000,000.00	2.0000
11	李建利	1,600,000.00	1.6000
12	左学民	1,580,000.00	1.5800
13	金兴洪	1,400,000.00	1.4000
14	陈小勇	1,300,000.00	1.3000
15	侯胜军	1,080,000.00	1.0800
16	李志成	1,050,000.00	1.0500
17	陈小荣	1,000,000.00	1.0000
18	李树文	1,000,000.00	1.0000
19	俞俊贤等 14 名自然人	5,320,000.00	5.3200
合 计		100,000,000.00	100.0000

根据公司各股东于 2010 年 5 月 16 日签订的《山西仟源制药股份有限公司发起人协议》，以 2010 年 4 月 30 日为基准日，将山西仟源制药有限公司整体变更设立为股份有限公司，并以经审计后的截止 2010 年 4 月 30 日的净资产 115,464,427.25 元，折合股本 100,000,000.00 元，其余 15,464,427.25 元作为资本公积。

山西仟源制药有限公司 2010 年 4 月 30 日的全体股东即为山西仟源制药股份有限公司的全体股东。各股东以其原持股比例认购公司股份。

上述整体股改事宜业经立信会计师事务所有限公司验证并出具“信会师报字(2010)第 24365 号”验资报告。

根据公司 2010 年第二次临时股东大会决议,并经中国证券监督管理委员会证监许可【2011】1188 号《关于核准山西仟源制药股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市的批复》核准,公司向社会公开发行人民币普通股 3,380 万股,每股面值 1 元,每股发行价 13.00 元,该募集资金已于 2011 年 8 月 11 日全部到位,并经立信会计师事务所有限公司验证,出具了信会师报字(2011)第 13254 号验资报告。

由此公司股本变更为 133,800,000 股,注册资本变更为人民币 133,800,000.00 元。

公司经营范围为:

许可经营项目:生产销售原料药、粉针剂(含青霉素类、头孢菌素类)、片剂(含青霉素类、头孢菌素类)、硬胶囊剂(含青霉素类、头孢菌素类)、颗粒剂(含青霉素类)、散剂、栓剂、精神药品(地西洋片、艾斯唑仑片、硝西洋片、地西洋注射液)(凭有效许可证经营)。

一般经营项目:生产销售精细化工原料(不含危险化学品、爆炸品)(国家禁止经营专项审批的除外)。

二、 主要会计政策、会计估计和前期差错

(一) 财务报表的编制基础

公司以持续经营为基础,根据实际发生的交易和事项,按照财政部于 2006 年 2 月 15 日颁布的《企业会计准则——基本准则》和 38 项具体会计准则、其后颁布的企业会计准则应用指南、企业会计准则解释及其他相关规定(以下合称“企业会计准则”)、以及中国证券监督管理委员会《公开发行证券的公司信息披露编报规则第 15 号——财务报告的一般规定》(2010 年修订)的披露规定编制财务报表。

(二) 遵循企业会计准则的声明

公司所编制的财务报表符合企业会计准则的要求,真实、完整地反映了报告期公司的财务状况、经营成果、现金流量等有关信息。

(三) 会计期间

自公历 1 月 1 日至 12 月 31 日止为一个会计年度。

(四) 记账本位币

采用人民币为记账本位币。

(五) 现金及现金等价物的确定标准

在编制现金流量表时,将公司库存现金以及可以随时用于支付的存款确认为现金。将同时具备期限短(从购买日起三个月内到期)、流动性强、易于转换为已知现金、价值变动风险很小四个条件的投资,确定为现金等价物。

(六) 金融工具

金融工具包括金融资产、金融负债和权益工具。

1、 金融工具的分类

管理层按照取得持有金融资产和承担金融负债的目的，将其划分为：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产或金融负债，包括交易性金融资产或金融负债（和直接指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产或金融负债）；持有至到期投资；应收款项；可供出售金融资产；其他金融负债等。

2、 金融工具的确认依据和计量方法

（1）以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产（金融负债）

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

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

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

（2）持有至到期投资

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

持有期间按照摊余成本和实际利率计算确认利息收入，计入投资收益。实际利率在取得时确定，在该预期存续期间或适用的更短期间内保持不变。

处置时，将所取得价款与该投资账面价值之间的差额计入投资收益。

（3）应收款项

公司对外销售商品或提供劳务形成的应收债权，以及公司持有的其他企业的不包括在活跃市场上有报价的债务工具的债权，包括应收账款、其他应收款等，以向购货方应收的合同或协议价款作为初始确认金额；具有融资性质的，按其现值进行初始确认。收回或处置时，将取得的价款与该应收款项账面价值之间的差额计入当期损益。

（4）可供出售金融资产

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

持有期间将取得的利息或现金股利确认为投资收益。期末以公允价值计量且将公允价值变动计入资本公积（其他资本公积）。

处置时，将取得的价款与该金融资产账面价值之间的差额，计入投资损益；同时，将

原直接计入所有者权益的公允价值变动累计额对应处置部分的金额转出，计入投资损益。

(5) 其他金融负债

按其公允价值和相关交易费用之和作为初始确认金额。采用摊余成本进行后续计量。

3、 金融资产转移的确认依据和计量方法

公司发生金融资产转移时，如已将金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给转入方，则终止确认该金融资产；如保留了金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，则不终止确认该金融资产。

在判断金融资产转移是否满足上述金融资产终止确认条件时，采用实质重于形式的原则。公司将金融资产转移区分为金融资产整体转移和部分转移。金融资产整体转移满足终止确认条件的，将下列两项金额的差额计入当期损益：

(1) 所转移金融资产的账面价值；

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

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

(1) 终止确认部分的账面价值；

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

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

4、 金融负债终止确认条件

金融负债的现时义务全部或部分已经解除的，则终止确认该金融负债或其一部分；公司若与债权人签定协议，以承担新金融负债方式替换现存金融负债，且新金融负债与现存金融负债的合同条款实质上不同的，则终止确认现存金融负债，并同时确认新金融负债。

对现存金融负债全部或部分合同条款作出实质性修改的，则终止确认现存金融负债或其一部分，同时将修改条款后的金融负债确认为一项新金融负债。

金融负债全部或部分终止确认时，终止确认的金融负债账面价值与支付对价（包括转出的非现金资产或承担的新金融负债）之间的差额，计入当期损益。

公司若回购部分金融负债的，在回购日按照继续确认部分与终止确认部分的相对公允价值，将该金融负债整体的账面价值进行分配。分配给终止确认部分的账面价值与支付的对价（包括转出的非现金资产或承担的新金融负债）之间的差额，计入当期损益。

5、 金融资产（不含应收款项）减值准备计提

（1）可供出售金融资产的减值准备：

年末如果可供出售金融资产的公允价值发生较大幅度下降，或在综合考虑各种相关因素后，预期这种下降趋势属于非暂时性的，就认定其已发生减值，将原直接计入所有者权益的公允价值下降形成的累计损失一并转出，确认减值损失。

（2）持有至到期投资的减值准备：

持有至到期投资减值损失的计量比照应收款项减值损失计量方法处理。

（七） 应收款项坏账准备

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	余额前五名
单项金额重大并单项计提坏账准备的计提方法	单独进行减值测试，按预计未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备，计入当期损益。单独测试未发生减值的应收款项，将其归入相应组合计提坏账准备。

2、 按组合计提坏账准备应收款项：

确定组合的依据：

组合名称	依据
组合 1	除已单独计提减值准备的应收账款外，公司根据以前年度与之相同或相类似的、按账龄段划分的具有类似信用风险特征的应收款项组合的实际损失率为基础，结合现时情况分析法确定坏账准备计提的比例。
组合 2	其他应收款、预付账款均进行单项减值测试。如有客观证据表明其发生了减值的，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额，确认减值损失，计提坏账准备。如经减值测试未发现减值的，则不计提坏账准备。

按组合计提坏账准备的计提方法：

组合名称	计提方法
组合 1	账龄分析法
组合 2	其他方法

组合中，采用账龄分析法计提坏账准备的：

账龄	应收账款计提比例(%)
1年以内（含1年）	5
1—2年	30
2—3年	50
3年以上	100

组合中，采用其他方法计提坏账准备的：

组合名称	方法说明
组合 2	单项进行减值测试

（八） 存货

1、 存货的分类

存货的分类为：原材料、委托加工物资、在产品、自制半成品、库存商品等。

2、 发出存货的计价方法

存货发出时按加权平均法计价；

3、 存货可变现净值的确定依据及存货跌价准备的计提方法

期末对存货进行全面清查后，按存货的成本与可变现净值孰低提取或调整存货跌价准备。

库存商品和用于出售的材料等直接用于出售的商品存货，在正常生产经营过程中，以该存货的估计售价减去估计的销售费用和相关税费后的金额，确定其可变现净值；需要经过加工的材料存货，在正常生产经营过程中，以所生产的产成品的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用和相关税费后的金额，确定其可变现净值；为执行销售合同或者劳务合同而持有的存货，其可变现净值以合同价格为基础计算，若持有存货的数量多于销售合同订购数量的，超出部分的存货的可变现净值以一般销售价格为基础计算。

期末按照单个存货项目计提存货跌价准备；但对于数量繁多、单价较低的存货，按照存货类别计提存货跌价准备；与在同一地区生产和销售的产品系列相关、具有相同或类似最终用途或目的，且难以与其他项目分开计量的存货，则合并计提存货跌价准备。以前减记存货价值的影响因素已经消失的，减记的金额予以恢复，并在原已计提的存货跌价准备金额内转回，转回的金额计入当期损益。

4、 存货的盘存制度

采用永续盘存制。

5、 低值易耗品的摊销方法

低值易耗品采用一次转销法；

(九) 固定资产

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，并且使用寿命超过一个会计年度的有形资产。固定资产在同时满足下列条件时予以确认：

- (1) 与该固定资产有关的经济利益很可能流入企业；
- (2) 该固定资产的成本能够可靠地计量。

2、 各类固定资产的折旧方法

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

各类固定资产折旧年限和年折旧率如下：

类别	折旧年限（年）	残值率（%）	年折旧率（%）
房屋及建筑物	20	10	4.5
机器设备	10	10	9.0
仪器设备	5	10	18.0
运输设备	5	10	18.0
办公设备	5	10	18.0
其他设备	10	10	9.0

3、 固定资产的减值测试方法、减值准备计提方法

公司在每期末判断固定资产是否存在可能发生减值的迹象。

固定资产存在减值迹象的，估计其可收回金额。可收回金额根据固定资产的公允价值减去处置费用后的净额与固定资产预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定。

当固定资产的可收回金额低于其账面价值的，将固定资产的账面价值减记至可收回金额，减记的金额确认为固定资产减值损失，计入当期损益，同时计提相应的固定资产减值准备。

固定资产减值损失确认后，减值固定资产的折旧在未来期间作相应调整，以使该固定资产在剩余使用寿命内，系统地分摊调整后的固定资产账面价值（扣除预计净残值）。

固定资产的减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。

有迹象表明一项固定资产可能发生减值的，企业以单项固定资产为基础估计其可收回金额。企业难以对单项固定资产的可收回金额进行估计的，以该固定资产所属的资产组为基础确定资产组的可收回金额。

(十) 在建工程

1、 在建工程的类别

在建工程以立项项目分类核算。

2、 在建工程结转为固定资产的标准和时点

在建工程项目按建造该项资产达到预定可使用状态前所发生的全部支出，作为固定资产的入账价值。所建造的固定资产在建工程已达到预定可使用状态，但尚未办理竣工决算的，自达到预定可使用状态之日起，根据工程预算、造价或者工程实际成本等，

按估计的价值转入固定资产，并按公司固定资产折旧政策计提固定资产的折旧，待办理竣工决算后，再按实际成本调整原来的暂估价值，但不调整原已计提的折旧额。

3、 在建工程的减值测试方法、减值准备计提方法

公司在每期末判断在建工程是否存在可能发生减值的迹象。

在建工程存在减值迹象的，估计其可收回金额。有迹象表明一项在建工程可能发生减值的，企业以单项在建工程为基础估计其可收回金额。企业难以对单项在建工程的可收回金额进行估计的，以该在建工程所属的资产组为基础确定资产组的可收回金额。可收回金额根据在建工程的公允价值减去处置费用后的净额与在建工程预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定。

当在建工程的可收回金额低于其账面价值的，将在建工程的账面价值减记至可收回金额，减记的金额确认为在建工程减值损失，计入当期损益，同时计提相应的在建工程减值准备。

在建工程的减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。

(十一) 借款费用

1、 借款费用资本化的确认原则

借款费用，包括借款利息、折价或者溢价的摊销、辅助费用以及因外币借款而发生的汇兑差额等。

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

符合资本化条件的资产，是指需要经过相当长时间的购建或者生产活动才能达到预定可使用或者可销售状态的固定资产、投资性房地产和存货等资产。

借款费用同时满足下列条件时开始资本化：

- (1) 资产支出已经发生，资产支出包括为购建或者生产符合资本化条件的资产而以支付现金、转移非现金资产或者承担带息债务形式发生的支出；
- (2) 借款费用已经发生；
- (3) 为使资产达到预定可使用或者可销售状态所必要的购建或者生产活动已经开始。

2、 借款费用资本化期间

资本化期间，指从借款费用开始资本化时点到停止资本化时点的期间，借款费用暂停资本化的期间不包括在内。

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

当购建或者生产符合资本化条件的资产中部分项目分别完工且可单独使用时，该部分资产借款费用停止资本化。

购建或者生产的资产各部分分别完工，但必须等到整体完工后才可使用或可对外销售的，在该资产整体完工时停止借款费用资本化。

3、 暂停资本化期间

符合资本化条件的资产在购建或生产过程中发生的非正常中断、且中断时间连续超过3个月的，则借款费用暂停资本化；该项中断如是所购建或生产的符合资本化条件的资产达到预定可使用状态或者可销售状态必要的程序，则借款费用继续资本化。在中断期间发生的借款费用确认为当期损益，直至资产的购建或者生产活动重新开始后借款费用继续资本化。

4、 借款费用资本化金额的计算方法

对于为购建或者生产符合资本化条件的资产而借入的专门借款，以专门借款当期实际发生的借款费用，减去尚未动用的借款资金存入银行取得的利息收入或进行暂时性投资取得的投资收益后的金额，来确定借款费用的资本化金额。

对于为购建或者生产符合资本化条件的资产而占用的一般借款，根据累计资产支出超过专门借款部分的资产支出加权平均数乘以所占用一般借款的资本化率，计算确定一般借款应予资本化的利息金额。资本化率根据一般借款加权平均利率计算确定。

借款存在折价或者溢价的，按照实际利率法确定每一会计期间应摊销的折价或者溢价金额，调整每期利息金额。

(十二) 无形资产

1、 无形资产的计价方法

(1) 公司取得无形资产时按成本进行初始计量；

外购无形资产的成本，包括购买价款、相关税费以及直接归属于使该项资产达到预定用途所发生的其他支出。购买无形资产的价款超过正常信用条件延期支付，实质上具有融资性质的，无形资产的成本以购买价款的现值为基础确定。

债务重组取得债务人用以抵债的无形资产，以该无形资产的公允价值为基础确定其入账价值，并将重组债务的账面价值与该用以抵债的无形资产公允价值之间的差额，计入当期损益；

在非货币性资产交换具备商业实质且换入资产或换出资产的公允价值能够可靠计量的前提下，非货币性资产交换换入的无形资产以换出资产的公允价值为基础确定其入账价值，除非有确凿证据表明换入资产的公允价值更加可靠；不满足上述前提的非货币性资产交换，以换出资产的账面价值和应支付的相关税费作为换入无形资产的成本，不确认损益。

以同一控制下的企业吸收合并方式取得的无形资产按被合并方的账面价值确定其入

账价值；以非同一控制下的企业吸收合并方式取得的无形资产按公允价值确定其入账价值。

内部自行开发的无形资产，其成本包括：开发该无形资产时耗用的材料、劳务成本、注册费、在开发过程中使用的其他专利权和特许权的摊销以及满足资本化条件的利息费用，以及为使该无形资产达到预定用途前所发生的其他直接费用。

(2) 后续计量

在取得无形资产时分析判断其使用寿命。

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

2、 使用寿命有限的无形资产的使用寿命估计情况：

项 目	预计使用寿命（月）	依 据
土地使用权	493-591	土地使用期限
非专利技术	120	预计受益期
软件使用权	60	该类资产通常使用寿命

每期末，对使用寿命有限的无形资产的使用寿命及摊销方法进行复核。

经复核，本年末无形资产的使用寿命及摊销方法与以前估计未有不同。

3、 无形资产减值准备的计提

对于使用寿命确定的无形资产，如有明显减值迹象的，期末进行减值测试。

对于使用寿命不确定的无形资产，每期末进行减值测试。

对无形资产进行减值测试，估计其可收回金额。有迹象表明一项无形资产可能发生减值的，公司以单项无形资产为基础估计其可收回金额。公司难以对单项资产的可收回金额进行估计的，以该无形资产所属的资产组为基础确定无形资产组的可收回金额。可收回金额根据无形资产的公允价值减去处置费用后的净额与无形资产预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定。

当无形资产的可收回金额低于其账面价值的，将无形资产的账面价值减记至可收回金额，减记的金额确认为无形资产减值损失，计入当期损益，同时计提相应的无形资产减值准备。

无形资产减值损失确认后，减值无形资产的折耗或者摊销费用在未来期间作相应调整，以使该无形资产在剩余使用寿命内，系统地分摊调整后的无形资产账面价值（扣除预计净残值）。

无形资产的减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。

4、 划分公司内部研究开发项目的研究阶段和开发阶段具体标准

公司内部研究开发项目的支出分为研究阶段支出和开发阶段支出。

研究阶段：为获取并理解新的科学或技术知识等而进行的独创性的有计划调查、研究活动的阶段。

开发阶段：在进行商业性生产或使用前，将研究成果或其他知识应用于某项计划或设计，以生产出新的或具有实质性改进的材料、装置、产品等活动的阶段。

5、 开发阶段支出符合资本化的具体标准

内部研究开发项目开发阶段的支出，同时满足下列条件时确认为无形资产：

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

开发阶段的支出，若不满足上列条件的，于发生时计入当期损益。研究阶段的支出，在发生时计入当期损益。

(十三) 长期待摊费用

长期待摊费用为已经发生但应由本期和以后各期负担的分摊期限在一年以上的各项费用。

1、 摊销方法

长期待摊费用在受益期内平均摊销

2、 摊销年限

经营租赁方式租入的固定资产改良支出，按剩余租赁期与租赁资产尚可使用年限两者孰短的期限平均摊销。

(十四) 预计负债

公司涉及诉讼、债务担保、亏损合同、重组事项时，如该等事项很可能需要未来以交付资产或提供劳务、其金额能够可靠计量的，确认为预计负债。

1、 预计负债的确认标准

与或有事项相关的义务同时满足下列条件时，公司确认为预计负债：

- (1) 该义务是公司承担的现时义务；
- (2) 履行该义务很可能导致经济利益流出公司；
- (3) 该义务的金额能够可靠地计量。

2、 预计负债的计量方法

公司预计负债按履行相关现时义务所需的支出的最佳估计数进行初始计量。

公司在确定最佳估计数时，综合考虑与或有事项有关的风险、不确定性和货币时间价值等因素。对于货币时间价值影响重大的，通过对相关未来现金流出进行折现后确定最佳估计数。

最佳估计数分别以下情况处理：

所需支出存在一个连续范围（或区间），且该范围内各种结果发生的可能性相同的，则最佳估计数按照该范围的中间值即上下限金额的平均数确定。

所需支出不存在一个连续范围（或区间），或虽然存在一个连续范围但该范围内各种结果发生的可能性不相同的，如或有事项涉及单个项目的，则最佳估计数按照最可能发生金额确定；如或有事项涉及多个项目的，则最佳估计数按各种可能结果及相关概率计算确定。

公司清偿预计负债所需支出全部或部分预期由第三方补偿的，补偿金额在基本确定能够收到时，作为资产单独确认，确认的补偿金额不超过预计负债的账面价值。

(十五) 收入

1、 销售商品收入确认时间的具体判断标准

公司已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购买方；公司既没有保留与所有权相联系的继续管理权，也没有对已售出的商品实施有效控制；收入的金额能够可靠地计量；相关的经济利益很可能流入企业；相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量时，确认商品销售收入实现。

2、 确认让渡资产使用权收入的依据

与交易相关的经济利益很可能流入企业，收入的金额能够可靠地计量时。分别下列情况确定让渡资产使用权收入金额：

- (1) 利息收入金额，按照他人使用本企业货币资金的时间和实际利率计算确定。
- (2) 使用费收入金额，按照有关合同或协议约定的收费时间和方法计算确定。

(十六) 政府补助

1、 类型

政府补助，是公司从政府无偿取得的货币性资产与非货币性资产。分为与资产相关的政府补助和与收益相关的政府补助。

2、 会计处理

与购建固定资产、无形资产等长期资产相关的政府补助，确认为递延收益，按照所建造或购买的资产使用年限分期计入营业外收入；

与收益相关的政府补助，用于补偿企业以后期间的相关费用或损失的，取得时确认为递延收益，在确认相关费用的期间计入当期营业外收入；用于补偿企业已发生的相关费用或损失的，取得时直接计入当期营业外收入。

(十七) 递延所得税资产和递延所得税负债

对于可抵扣暂时性差异确认递延所得税资产，以未来期间很可能取得的用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额为限。

对于应纳税暂时性差异，除特殊情况外，确认递延所得税负债。

不确认递延所得税资产或递延所得税负债的特殊情况包括：商誉的初始确认；除企业合并以外的发生时既不影响会计利润也不影响应纳税所得额（或可抵扣亏损）的其他交易或事项。

当拥有以净额结算的法定权利，且意图以净额结算或取得资产、清偿负债同时进行，当期所得税资产及当期所得税负债以抵销后的净额列报。

当拥有以净额结算当期所得税资产及当期所得税负债的法定权利，且递延所得税资产及递延所得税负债是与同一税收征管部门对同一纳税主体征收的所得税相关或者是对不同的纳税主体相关，但在未来每一具有重要性的递延所得税资产及负债转回的期间内，涉及的纳税主体意图以净额结算当期所得税资产和负债或是同时取得资产、清偿负债时，递延所得税资产及递延所得税负债以抵销后的净额列报。

(十八) 关联方

一方控制、共同控制另一方或对另一方施加重大影响，以及两方或两方以上同受一方控制、共同控制的，构成关联方。关联方可为个人或企业。仅仅同受国家控制而不存在其他关联方关系的企业，不构成公司的关联方。

公司的关联方包括但不限于：

- (1) 公司的母公司；
- (2) 公司的子公司；
- (3) 与公司受同一母公司控制的其他企业；
- (4) 对公司实施共同控制的投资方；
- (5) 对公司施加重大影响的投资方；

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

(一) 主要会计政策、会计估计的变更

本报告期内公司主要会计政策、会计估计未发生变更。

(二) 前期会计差错更正

本报告期内公司未发现需采用追溯重述法及未来适用法进行调整的前期重大会计差错情况。

三、 公司主要税种和税项

税 种	计税依据	税率
增值税	按税法规定计算的销售货物和应税劳务收入为基础计算销项税额，在扣除当期允许抵扣的进项税额后，差额部分为应交增值税	17%
城市维护建设税	按实际缴纳的流转税计征	7%
教育费附加	按实际缴纳的流转税计征	3%
地方教育费附加	按实际缴纳的流转税计征	2%
价格调节基金	按实际缴纳的流转税计征	1.5%
企业所得税	按应纳税所得额计征	15%

注：2010 年度，公司被认定为高新技术企业，根据企业所得税法及相关规定按应纳税所得额的 15 % 计缴所得税。

四、财务报表主要项目注释

(一) 货币资金

项 目	年末余额	年初余额
现金	2,959.72	1,739.17
银行存款	392,598,648.78	80,507,181.33
其他货币资金	2,500,000.00	
合 计	395,101,608.50	80,508,920.50

其中受限制的货币资金明细如下:

项目	年末余额	年初余额
银行承兑汇票保证金	2,500,000.00	

(二) 应收票据

1、 应收票据的分类

种类	年末余额	年初余额
银行承兑汇票	17,796,064.29	1,260,653.00

2、 年末无已质押的应收票据。

3、 年末无已贴现的应收票据。

4、 年末已背书但尚未到期的应收票据余额为 25,577,554.91 元，其中金额最大的前五位
明细如下:

单位名称	出票日期	到期日	金 额
山东鲁抗医药股份有限公司	2011-10-20	2012-04-20	2,000,000.00
国药集团威奇达药业有限公司	2011-09-05	2012-03-05	1,000,000.00
石家庄中硕药业集团有限公司	2011-07-21	2012-01-21	1,000,000.00
山东鲁抗医药股份有限公司	2011-08-09	2012-02-08	500,000.00
浙江华方药业有限责任公司	2011-09-20	2012-03-20	500,000.00
小 计			5,000,000.00

(三) 应收账款

1、 应收账款账龄分析

账龄	年末余额				年初余额			
	账面余额		坏账准备		账面余额		坏账准备	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
1 年以内 (含 1 年)	29,998,804.28	99.38	1,499,940.21	5.00	4,441,310.82	95.25	222,065.54	5.00
1-2 年	60,294.84	0.20	18,088.45	30.00	221,256.36	4.75	66,376.91	30.00
2-3 年	128,192.08	0.42	64,096.04	50.00				
合计	30,187,291.20	100.00	1,582,124.70		4,662,567.18	100.00	288,442.45	

2、 应收账款按种类披露

种类	年末余额				年初余额			
	账面余额		坏账准备		账面余额		坏账准备	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
单项金额重大并单项计提坏账准备的 应收账款								
按组合计提坏账准备的应收账款:								
组合 1	30,187,291.20	100.00	1,582,124.70	5.24	4,662,567.18	100.00	288,442.45	6.19%
单项金额虽不重大但单项计提坏账准 备的应收账款								
合计	30,187,291.20	100.00	1,582,124.70		4,662,567.18	100.00	288,442.45	

3、 年末应收账款余额中无应收持公司5%以上（含5%）表决权股份的股东款项。

4、 年末应收账款余额中金额前五名单位明细情况如下：

单位名称	与公司 关系	金 额	账龄	占应收账款总额的比例(%)
上海思富医药有限公司	非关联方	4,635,342.42	1年以内	15.36
武汉慧尔药业有限公司	非关联方	4,468,434.96	1年以内	14.80
江苏开元医药化工有限公司	非关联方	2,990,322.00	1年以内	9.91
安徽赛诺医药化工有限公司	非关联方	2,966,117.00	1年以内	9.83
四川省惠达药业有限公司	非关联方	2,008,355.50	1年以内	6.65
合 计		17,068,571.88		56.55

5、 年末应收账款余额中无应收关联方款项。

(四) 其他应收款

1、 其他应收款账龄分析

账龄	年末余额				年初余额			
	账面余额		坏账准备		账面余额		坏账准备	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)
1年以内(含1年)	1,153,007.64	44.34			1,126,803.43	63.63		
1-2年	832,230.00	32.01			51,459.60	2.90		
2-3年	38,200.00	1.47			128,540.62	7.26		
3年以上	576,826.30	22.18	377,581.30	65.46	463,926.30	26.21	297,581.30	64.14
合计	2,600,263.94	100.00	377,581.30		1,770,729.95		297,581.30	

2、 其他应收款按种类披露

种类	年末余额				年初余额			
	账面余额		坏账准备		账面余额		坏账准备	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)
单项金额重大并单项计提坏账准备的应收账款					70,000.00	3.95	70,000.00	100.00
按组合计提坏账准备的应收账款：								
组合2	2,222,682.64	85.48			1,473,148.65	83.20		
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收账款	377,581.30	14.52	377,581.30	100.00	227,581.30	12.85	227,581.30	100.00
合计	2,600,263.94	100.00	377,581.30		1,770,729.95	100.00	297,581.30	

年末单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的其他应收款：

其他应收款内容	账面余额	坏账准备	计提比例（%）	计提理由
往来款	377,581.30	377,581.30	100.00	预计无法收回

3、 年末其他应收款余额中无应收持公司 5%以上（含 5%）表决权股份的股东款项。

4、 年末其他应收款余额中前五名明细如下：

单位名称	与公司关系	帐面余额	账龄	占其他应收款总额的比例(%)	性质或内容
大同华润燃气有限公司	非关联方	630,000.00	1-2 年	24.23	押金
上海苏新环境科技有限公司	非关联方	238,799.14	1 年以内	9.18	往来款
上海灵朗广告有限公司	非关联方	200,000.00	1 年以内	7.69	往来款
山西省电力公司大同县支公司	非关联方	152,760.00	3 年以上	5.87	押金
大同县供电支公司开发区供电所	非关联方	150,000.00	1 年以内	5.77	押金
合计		1,371,559.14		52.75	

5、 年末其他应收款余额中无应收关联方款项。

(五) 预付款项

1、 预付款项按账龄列示

账龄	年末余额		年初余额	
	账面余额	比例(%)	账面余额	比例(%)
1 年以内（含 1 年）	31,776,690.62	100.00	2,442,933.00	100.00

2、 年末预付款项余额中大额明细如下：

单位名称	与公司关系	账面余额	帐龄	未结算原因
大同市国土资源交易事务中心	非关联方	30,453,500.00	1 年以内	预付购置土地款

3、 年末预付款项余额中无预付持公司 5%以上（含 5%）表决权股份的股东单位欠款。

4、 年末预付账款余额中无预付关联方款项。

(六) 存货

1、 存货分类

项目	年末余额			年初余额		
	账面余额	跌价准备	账面价值	账面余额	跌价准备	账面价值
原材料	21,765,947.26	70,636.47	21,695,310.79	13,309,786.80	195,287.65	13,114,499.15

在产品	4,365,406.59	152,168.77	4,213,237.82	6,901,804.14		6,901,804.14
库存商品	19,708,949.02	1,588,577.58	18,120,371.44	19,553,973.19	420,385.02	19,133,588.17
自制半成品	14,682,169.32	124,982.73	14,557,186.59	9,331,904.90	18,470.24	9,313,434.66
委托加工物资	247,840.91		247,840.91	411,545.34		411,545.34
合计	60,770,313.10	1,936,365.55	58,833,947.55	49,509,014.37	634,142.91	48,874,871.46

2、 存货跌价准备

存货种类	年初余额	本年计提额	本年减少额		年末余额
			转回	转销	
原材料	195,287.65	48,603.59		173,254.77	70,636.47
库存商品	420,385.02	1,500,609.17		332,416.61	1,588,577.58
自制半成品	18,470.24	106,512.49			124,982.73
在产品		152,168.77			152,168.77
合计	634,142.91	1,807,894.02		505,671.38	1,936,365.55

(七) 固定资产

1、 固定资产情况

项目	年初余额	本期增加	本期减少	年末余额
一、账面原值合计:	123,208,763.73	27,173,807.01	1,842,097.19	148,540,473.55
其中: 房屋及建筑物	56,989,680.01	4,207,110.89	411,312.92	60,785,477.98
机器设备	39,848,662.78	13,785,296.34		53,633,959.12
仪器设备	9,488,201.55	853,973.49	61,456.00	10,280,719.04
运输设备	3,675,882.27	1,302,043.65	1,326,340.00	3,651,585.92
办公设备	2,673,270.94	374,800.58	42,988.27	3,005,083.25
其他设备	10,533,066.18	6,650,582.06		17,183,648.24
二、累计折旧合计:	41,672,542.07	10,987,940.45	1,592,439.89	51,068,042.63
其中: 房屋及建筑物	11,494,745.64	3,051,265.64	411,312.92	14,134,698.36
机器设备	16,027,370.42	4,938,102.54		20,965,472.96
仪器设备	6,590,943.60	663,165.10	55,312.41	7,198,796.29
运输设备	1,934,961.17	604,059.15	1,087,125.12	1,451,895.20
办公设备	1,483,704.85	351,927.36	38,689.44	1,796,942.77
其他设备	4,140,816.39	1,379,420.66		5,520,237.05
三、固定资产账面净值合计:	81,536,221.66			97,472,430.92
其中: 房屋及建筑物	45,494,934.37			46,650,779.62
机器设备	23,821,292.36			32,668,486.16
仪器设备	2,897,257.95			3,081,922.75
运输设备	1,740,921.10			2,199,690.72

项 目	年初余额	本期增加	本期减少	年末余额
办公设备	1,189,566.09			1,208,140.48
其他设备	6,392,249.79			11,663,411.19

- 2、 本年度计提的折旧额为 10,984,278.91 元。
- 3、 本年度由在建工程转入固定资产的原值金额为 24,034,908.99 元。
- 4、 年末公司已将账面原值 109,630,144.37 元的固定资产用于银行借款的抵押，详见附注七。
- 5、 年末公司未办妥产权证书的固定资产 - 房屋及建筑物原值为 1,046,608.33 元。
- 6、 年末公司无融资租入、经营租出、持有待售及暂时闲置的固定资产情况。

(八) 在建工程

1、在建工程

项 目	年末余额			年初余额		
	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值
粉针非青霉素生产线改造项目				13,649,517.53		13,649,517.53
污水处理系统工程				2,100,000.00		2,100,000.00
粉针青霉素生产线改造项目	28,344,438.88		28,344,438.88	1,472,871.01		1,472,871.01
其他	4,176,048.92		4,176,048.92	1,799,593.44		1,799,593.44
合计	32,520,487.80		32,520,487.80	19,021,981.98		19,021,981.98

2、重大在建工程项目变动情况

工程项目名称	年初余额	本年增加	转入固定资产	其他减少	工程进 度	利息资 本化累 计金额	其中：本期 利息资本 化金额	本年利 息资本 化率(%)	资金来源	年末余额
--------	------	------	--------	------	----------	-------------------	----------------------	---------------------	------	------

粉针非青霉素 生产线改造项目	13,649,517.53	3,105,272.83	16,754,790.36	100.00 %	其他来源	
污水处理系统 工程	2,100,000.00	1,161,200.86	3,261,200.86	100.00 %	其他来源	
粉针青霉素生 产线改造项目	1,472,871.01	26,871,567.87		88.58%	其他来源	28,344,438.88
小 计	17,222,388.54	31,138,041.56	20,015,991.22			28,344,438.88

(九) 无形资产

1、 无形资产情况

项 目	年初余额	本年增加	本年减少	年末余额
1、账面原值合计	45,188,469.99	280,611.14	-	45,469,081.13
土地使用权	8,516,420.83			8,516,420.83
非专利技术	35,504,748.16			35,504,748.16
软件使用权	1,167,301.00	280,611.14		1,447,912.14
2、累计摊销合计	12,756,319.79	3,940,240.54	-	16,696,560.33
土地使用权	897,691.39	195,859.92		1,093,551.31
非专利技术	11,330,511.89	3,550,475.04		14,880,986.93
软件使用权	528,116.51	193,905.58		722,022.09
3、无形资产账面净值合计	32,432,150.20			28,772,520.80
土地使用权	7,618,729.44			7,422,869.52
非专利技术	24,174,236.27			20,623,761.23
软件使用权	639,184.49			725,890.05

2、 本年度的摊销额为 3,940,240.54 元。

3、 年末用于抵押的无形资产账面原值为 8,516,420.83 元，详见附注七。

(十) 开发项目支出

项 目	年初余额	本年增加	本年减少	年末余额
药品研发支出	8,616,800.00	260,300.00		8,877,100.00

(十一) 长期待摊费用

项 目	年初余额	本年增加	本年摊销	年末余额
租入固定资产改良支出	158,264.72		99,956.64	58,308.08

(十二) 递延所得税资产

项 目	年末余额	年初余额
各项准备引起的暂时性差异	527,773.54	138,387.80

(十三) 资产减值准备

项 目	年初余额	本年增加	本年减少		年末余额
			转 回	转 销	
坏账准备	586,023.75	1,373,682.25			1,959,706.00
存货跌价准备	634,142.91	1,807,894.02		505,671.38	1,936,365.55
合 计	1,220,166.66	3,181,576.27		505,671.38	3,896,071.55

(十四) 短期借款

1、 借款分类:

项 目	年末余额	年初余额
抵押借款	40,000,000.00	40,000,000.00

2、 年末无已到期未偿还的借款情况。

(十五) 应付票据

种 类	年末余额	年初余额
银行承兑汇票	4,400,000.00	

(十六) 应付账款

1、 应付账款明细如下:

帐 龄	年末余额	年初余额
1年以内(含1年)	41,682,068.62	35,470,210.31
1-2年	369,655.89	727,309.70
2-3年	3,800.00	50,413.10
3年以上	918,633.25	868,328.15
合 计	42,974,157.76	37,116,261.26

2、 年末应付账款余额中无应付持公司5%以上(含5%)表决权股份的股东单位款项。

3、 年末应付账款余额中应付关联方款项金额为2,144,775.41元, 明细如下:

单位名称	年末余额	年初余额
国药集团威奇达药业有限公司	1,801,422.74	3,856,364.94
北京大成彩色印刷有限公司	343,352.67	764,551.81
合 计	2,144,775.41	4,620,916.75

4、 年末应付账款余额中账龄超过一年的大额款项明细如下：

单位名称	年末余额	未结转原因
上海新威化工有限公司	467,751.05	尚未支付的货款

(十七) 预收款项

1、 账龄分析

账 龄	年末余额	年初余额
1 年以内（含 1 年）	5,882,663.19	12,285,236.70
1-2 年	179,322.44	97,225.44
2-3 年	97,189.14	28,670.91
3 年以上	55,632.67	27,459.56
合 计	6,214,807.44	12,438,592.61

- 2、 年末预收款项余额中无预收持公司 5% 以上（含 5%）表决权股份的股东款项。
- 3、 年末预收款项余额中无预收关联方款项。
- 4、 年末账龄超过一年的预收账款的单项余额均在 10 万元以下，无特别大额的预收款项。

(十八) 应付职工薪酬

项 目	年初余额	本年增加	本年减少	年末余额
(1) 工资、奖金、津贴和补贴	1,397,580.00	48,871,351.31	50,226,640.81	42,290.50
(2) 职工福利费		2,872,429.03	2,872,429.03	
(3) 社会保险费	770,969.30	9,061,317.76	9,181,781.74	650,505.32
其中：1. 医疗保险费	137,540.10	1,824,856.53	1,736,040.91	226,355.72
2. 基本养老保险费	555,044.00	5,279,836.69	5,476,649.69	358,231.00
3. 失业保险费	37,573.20	498,729.13	501,589.53	34,712.80
4. 工伤保险费	20,702.40	220,370.37	223,716.37	17,356.40
5. 生育保险费	20,109.60	184,857.81	191,118.01	13,849.40
6. 其他	-	1,052,667.23	1,052,667.23	-

项 目	年初余额	本年增加	本年减少	年末余额
(4) 住房公积金	111,186.50	1,224,364.84	1,275,078.09	60,473.25
(5) 工会经费和职工教育经费	1,225,206.53	1,698,336.74	1,587,838.40	1,335,704.87
合 计	3,504,942.33	63,727,799.68	65,143,768.07	2,088,973.94

(十九) 应交税费

税费项目	年末余额	年初余额
增值税	5,328,476.26	5,263,737.71
城建税	380,934.98	368,461.64
企业所得税	1,162,964.85	-181,605.18
个人所得税	27,708.37	249,945.33
印花税		7,802.54
教育费附加	163,257.85	157,912.12
地方教育费附加	438,533.63	
价格调节基金	81,628.92	78,956.06
合 计	7,583,504.86	5,945,210.22

(二十) 应付利息

项 目	年末余额	年初余额
长短期借款应付利息	84,133.33	124,600.00

(二十一) 其他应付款**1、 其他应付款情况：**

项目	年末余额	年初余额
1 年以内（含 1 年）	10,338,191.57	7,906,191.93
1-2 年	3,762,818.01	1,536,154.69
2-3 年	1,265,368.60	122,977.50
3 年以上	2,680,466.71	2,557,489.21
合 计	18,046,844.89	12,122,813.33

2、年末其他应付款余额中无应付持公司 5% 以上（含 5%）表决权股份的股东单位款项。

3、年末其他应付款余额中无应付关联方单位款项。

4、年末账龄超过一年的大额其他应付款明细情况如下：

单位名称	年末余额	未偿还原因
九州通医药集团湖北医药有限公司	1,000,000.00	保证金
福建惠好药业有限公司	500,000.00	保证金
浙江鸿禾瑞堂药业有限公司	300,000.00	保证金
合 计	1,800,000.00	

5、 年末其他应付款余额较大的明细情况如下：

单位名称	年末余额	性质或内容
九州通医药集团湖北医药有限公司	1,000,000.00	保证金
大同华润天然气有限公司	689,957.96	尚未支付的燃气费
上海德力西集团有限公司	635,154.40	尚未支付的设备尾款
福建惠好药业有限公司	500,000.00	保证金
中铁物流集团有限公司	481,198.00	尚未支付的运费
合 计	3,306,310.36	

(二十二) 股本

项目	年初余额	本年变动增 (+) 减 (-)					年末余额
		发行新股	送股	公积金转股	其他	小计	
1. 有限售条件股份							
(1). 国家持股							
(2). 国有法人持股							
(3). 其他内资持股	100,000,000.00						100,000,000.00
其中:							
境内法人持股							
境内自然人持股	100,000,000.00						100,000,000.00
(4). 外资持股							
其中:							
境外法人持股							
境外自然人持股							
有限售条件股份合计	100,000,000.00						100,000,000.00
2. 无限售条件流通股份							
(1). 人民币普通股		33,800,000.00				33,800,000.00	33,800,000.00
(2). 境内上市的外资股							
(3). 境外上市的外资股							
(4). 其他							
无限售条件流通股份合计		33,800,000.00				33,800,000.00	33,800,000.00
合计	100,000,000.00	33,800,000.00				33,800,000.00	133,800,000.00

注：根据公司 2010 年第二次临时股东大会决议，并经中国证券监督管理委员会证监许可[2011]1188 号文核准，公司向社会公开发行人民币普通股股票 33,800,000 股，每股发行价为人民币 13.00 元，共募集资金人民币 439,400,000.00 元，实际到账资金为人民币 404,430,000.00 元（已扣除承销商发行费用人民币 34,970,000.00 元），扣除其他上市费用人民币 8,187,714.81 元后的募集资金净额为人民币 396,242,285.19 元，其中注册资本人民币 33,800,000.00 元，股本溢价人民币 362,442,285.19 元（公司记入“资本公积—股本溢价”科目）。并经立信会计师事务所有限公司出具信会师报字（2011）第 13254 号验资报告予以验证。

(二十三) 资本公积

项 目	年初余额	本年增加	本年减少	年末余额
股本溢价	15,464,427.25	362,442,285.19		377,906,712.44

(二十四) 盈余公积

项目	年初余额	本年增加	本年减少	年末余额
法定盈余公积	4,695,112.26	3,534,403.59		8,229,515.85

(二十五) 未分配利润

项 目	金 额	提取或分配比例
年初未分配利润	29,426,498.44	
加：净利润	35,344,035.88	
减：提取法定盈余公积	3,534,403.59	10%
年末未分配利润	61,236,130.73	

(二十六) 营业收入和营业成本

1、 营业收入

项 目	本年金额	上年金额
主营业务收入	310,780,744.83	316,934,232.00
其他业务收入		2,618,298.78
营业成本	165,538,251.48	174,858,685.71

2、 主营业务（分行业）

行业名称	本年金额		上年金额	
	营业收入	营业成本	营业收入	营业成本
医药	310,780,744.83	165,538,251.48	316,934,232.00	172,037,480.98

3、 主营业务（分产品）

产品名称	本年金额		上年金额	
	营业收入	营业成本	营业收入	营业成本
(1) 抗感染药	223,094,676.08	109,632,140.61	255,967,517.37	135,213,703.65
(2) 呼吸系统药	28,820,166.27	14,132,372.94	24,086,403.62	11,522,866.93
(3) 心脑血管药	14,507,529.65	6,739,859.41	12,306,138.56	6,719,603.93
(4) 抗抑郁药	4,905,337.94	1,167,153.88	3,486,539.68	716,498.06
(5) 其他药品	8,612,074.13	9,883,243.87	7,084,701.05	7,147,529.15
(6) 医药原料及中间体	30,840,960.76	23,983,480.77	14,002,931.72	10,717,279.26
合 计	310,780,744.83	165,538,251.48	316,934,232.00	172,037,480.98

4、 主营业务（分地区）

地区名称	本年金额		上年金额	
	营业收入	营业成本	营业收入	营业成本
东北	20,439,628.88	9,838,944.99	22,003,655.76	11,888,638.52
华北	58,364,628.44	38,697,712.31	68,403,292.60	41,812,656.27
华东	96,796,532.26	51,306,699.47	93,977,939.67	53,218,161.04
华南	27,176,103.69	13,142,088.63	26,911,524.65	11,661,672.83
华中	51,639,310.54	23,407,530.09	40,637,730.43	20,190,068.42
西北	15,387,635.44	8,335,935.44	19,909,877.08	9,988,131.29
西南	40,976,905.58	20,809,340.56	45,090,211.81	23,278,152.61
合 计	310,780,744.83	165,538,251.48	316,934,232.00	172,037,480.98

5、 公司前五名客户的营业收入情况

客户名称	本年金额	占公司本年度营业收入比例(%)
武汉慧尔药业有限公司	24,368,697.57	7.84
安徽赛诺医药化工有限公司	14,089,276.89	4.53
上海思富医药有限公司	11,915,155.61	3.83
保定通达医药药材经营有限责任公司	11,695,758.11	3.76
四川省惠达药业有限公司	11,326,991.38	3.64
合 计	73,395,879.56	23.60

(二十七) 营业税金及附加

项目	本年金额	上年金额
城市维护建设税	1,780,474.90	1,830,916.38
教育费附加	763,060.69	784,678.43
地方教育费附加	513,655.03	
合计	3,057,190.62	2,615,594.81

(二十八) 财务费用

项目	本年金额	上年金额
利息支出	4,036,980.45	4,871,440.01
减：利息收入	3,662,357.49	496,147.39
其他	38,801.23	27,189.26
合计	413,424.19	4,402,481.88

(二十九) 资产减值损失

项目	本年金额	上年金额
坏账损失	1,373,682.25	-124,548.47
存货跌价损失	1,807,894.02	634,142.91
合计	3,181,576.27	509,594.44

(三十) 营业外收入**1、 营业外收入分项目情况**

项目	本年金额	上年金额	计入本年非经常性损益的金额
非流动资产处置利得合计	289,206.27	717,963.80	289,206.27
其中：处置固定资产利得	289,206.27		289,206.27
处置无形资产利得		717,963.80	
政府补助	1,043,870.00	9,740,000.00	1,043,870.00
其他	1,370.90	101,949.20	1,370.90
合计	1,334,447.17	10,559,913.00	1,334,447.17

2、 政府补助明细

本年度收到政府补助为 1,043,870.00 元，其中：

- (1) 根据山西省财政厅“晋财金【2011】76 号”关于拨付 2011 年上市股份有限公司上市奖补资金的通知，公司于 2011 年度收到上市补贴资金 1,000,000.00 元，已计入“营业外收入”。

- (2) 根据山西省政府办公厅“晋环办函【2010】102 号”关于对全省污染源在线监控系统建设企业退款余款（第三批）的通知，公司于 2011 年度收到自动监控系统建设现场端资金 43,870.00 元，已计入“营业外收入”。

(三十一) 营业外支出

项目	本年金额	上年金额	计入本期非经常性损益的金额
固定资产处置损失	10,442.42	17,792.47	10,442.42
对外捐赠	100,000.00	771,931.28	100,000.00
其他		1,035.40	
合计	110,442.42	790,759.15	110,442.42

(三十二) 所得税费用

项目	本年金额	上年金额
按税法及相关规定计算的当期所得税	7,224,629.74	9,691,992.34
递延所得税调整	-389,385.74	82,701.71
合计	6,835,244.00	9,774,694.05

所得税费用（收益）与会计利润关系的说明

项目	本年金额	上年金额
利润总额	42,179,279.88	57,758,316.67
按法定[或适用]税率计算的所得税费用	6,326,891.98	8,663,747.50
不得扣除的成本、费用和损失	496,352.02	1,110,946.55
未确认的可抵扣暂时性差异和可抵扣亏损的影响	12,000.00	-
所得税费用	6,835,244.00	9,774,694.05

(三十三) 基本每股收益和稀释每股收益的计算过程

1、基本每股收益

基本每股收益 = $P0 \div S$

$S = S0 + S1 + Si \times Mi \div M0 - Sj \times Mj \div M0 - Sk$

其中：P0 为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于普通股股东的净利润；S 为发行在外的普通股加权平均数；S0 为期初股份总数；S1 为报告期因公积金转增股本或股票股利分配等增加股份数；Si 为报告期因发行新股或债转股等增加股份数；Sj 为报告期因回购等减少股份数；Sk 为报告期缩股数；M0 报告期月份数；Mi 为增加股份次月起至报告期期末的累计月数；Mj 为减少股份次月起至报告期期末的累计月数。

2、稀释每股收益

稀释每股收益 = $P1 / (S0 + S1 + Si \times Mi \div M0 - Sj \times Mj \div M0 - Sk + \text{认股权证、股份期权、可转换债券等增加的普通股加权平均数})$

其中：P1 为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润，并考虑稀释性潜在普通股对其影响，按《企业会计准则》及有关规定进行调整。公司在计算稀释每股收益时，应考虑所有稀释性潜在普通股对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和加权平均股数的影响，按照其稀释程度从大到小的顺序计入稀释每股收益，直至稀释每股收益达到最小值。

(三十四) 现金流量表项目注释

1、 收到的其他与经营活动有关的现金

项 目	本年金额
政府补助	1,043,870.00
利息收入	3,662,357.49
合 计	4,706,227.49

2、 支付的其他与经营活动有关的现金

项 目	本年金额
支付的销售费用	24,130,844.96
支付的管理费用	15,089,937.43
支付的其他往来款等	2,152,872.51
合 计	41,373,654.90

3、 支付的其他与筹资活动有关的现金

项 目	本年金额
上市费用	6,977,714.81

(三十五) 现金流量表补充资料

1、 现金流量表补充资料

项 目	本年金额	上年金额
1、将净利润调节为经营活动现金流量		
净利润	35,344,035.88	47,983,622.62
加：资产减值准备	2,675,904.89	38,227.32
固定资产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折旧	10,984,278.91	9,424,723.62
无形资产摊销	3,940,240.54	3,647,328.72
长期待摊费用摊销	99,956.64	99,956.67
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失 (收益以“-”号填列)	-289,206.27	-717,963.80
固定资产报废损失(收益以“-”号填列)	10,442.42	17,792.47
公允价值变动损失(收益以“-”号填列)		
财务费用(收益以“-”号填列)	4,036,980.45	4,871,440.01

项 目	本年金额	上年金额
投资损失（收益以“-”号填列）		
递延所得税资产减少（增加以“-”号填列）	-389,385.74	82,701.71
递延所得税负债增加（减少以“-”号填列）		
存货的减少（增加以“-”号填列）	-11,261,298.73	-3,382,924.24
经营性应收项目的减少（增加以“-”号填列）	-45,337,327.78	584,362.95
经营性应付项目的增加（减少以“-”号填列）	4,935,401.51	-10,616,804.44
其 他		
经营活动产生的现金流量净额	4,750,022.72	52,032,463.61
2、不涉及现金收支的重大投资和筹资活动		
债务转为资本		
一年内到期的可转换公司债券		
融资租入固定资产		
3、现金及现金等价物净变动情况		
现金的期末余额	392,601,608.50	80,508,920.50
减：现金的期初余额	80,508,920.50	95,717,906.89
加：现金等价物的期末余额		
减：现金等价物的期初余额		
现金及现金等价物净增加额	312,092,688.00	-15,208,986.39

2、 现金和现金等价物的构成：

项 目	年末余额	年初余额
一、现 金	392,601,608.50	80,508,920.50
其中：库存现金	2,959.72	1,739.17
可随时用于支付的银行存款	392,598,648.78	80,507,181.33
可随时用于支付的其他货币资金		
二、现金等价物		
其中：三个月内到期的债券投资		
三、年末现金及现金等价物余额	392,601,608.50	80,508,920.50

五、 关联方及关联交易

（一） 公司的最终控制方情况

截至2011年12月31日，股东翁占国、韩振林、张彤慧、赵群、张振标及宣航合计持股比例为47.9596%。由于上述股东在2010年2月签署了《一致行动协议》，故上述股东为公司的最终控制方。

（二） 公司其他关联方情况

其他关联方名称	其他关联方与公司的关系
---------	-------------

国药集团威奇达药业有限公司	与股东韩振林关系密切的家庭成员能施加重大影响的公司
北京大成彩色印刷有限公司	与股东韩振林、张彤慧关系密切的家庭成员能施加重大影响的公司

(三) 关联交易情况**1、 采购商品**

单位：万元

关联方	本年金额	上年金额
国药集团威奇达药业有限公司	549.46	1,138.41
北京大成彩色印刷有限公司	109.28	197.13

2、 关联方应收应付款项

单位：万元

项目名称	关联方	年末余额	年初余额
应付账款			
	国药集团威奇达药业有限公司	180.14	385.64
	北京大成彩色印刷有限公司	34.34	76.46

六、 或有事项

截至 2011 年 12 月 31 日，公司无重大或有事项。

七、 承诺事项

截止 2011 年 12 月 31 日公司已将固定资产和无形资产用于银行贷款的抵押，以上用于抵押的固定资产和无形资产截止 2011 年 12 月 31 日的账面原值分别为 109,630,144.37 元和 8,516,420.83 元。

八、 资产负债表日后事项

2011 年 10 月，公司与大同市国土资源局签订了“大同市医药工业园区 2010-01#地块”的“成交确认书”及“国有建设用地使用权出让合同”，成交总价为人民币 29,890,500.00 元。截至审计报告日，公司正在办理土地相关权证。

公司于 2012 年 3 月 4 日召开的第一届董事会第十四次会议（年度会议）通过，拟以 2011 年 12 月 31 日总股本 13,380 万股为基数，每 10 股派发现金红利 0.8 元（含税）。

九、 其他重要事项说明

公司无需要披露的其他重要事项。

十、 补充资料**(一) 当期非经常性损益明细表**

项目	本年金额
非流动资产处置损益	278,763.85
越权审批或无正式批准文件的税收返还、减免	
计入当期损益的政府补助（与企业业务密切相关，按照国家统一标准定额或定量享受的政府补助除外）	1,043,870.00
计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费	
企业取得子公司、联营企业及合营企业的投资成本小于取得投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值产生的收益	
非货币性资产交换损益	
委托他人投资或管理资产的损益	
因不可抗力因素，如遭受自然灾害而计提的各项资产减值准备	
债务重组损益	
企业重组费用，如安置职工的支出、整合费用等	
交易价格显失公允的交易产生的超过公允价值部分的损益	
同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益	
与公司正常经营业务无关的或有事项产生的损益	
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有交易性金融资产、交易性金融负债产生的公允价值变动损益，以及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	
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回	
对外委托贷款取得的损益	
采用公允价值模式进行后续计量的投资性房地产公允价值变动产生的损益	
根据税收、会计等法律、法规的要求对当期损益进行一次性调整对当期损益的影响	
受托经营取得的托管费收入	
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-98,629.10
其他符合非经常性损益定义的损益项目	
所得税影响额	-183,600.71
少数股东权益影响额（税后）	
合 计	1,040,404.04

(二) 净资产收益率及每股收益：

报告期利润	加权平均净资产收益率（%）	每股收益（元）	
		基本每股收益	稀释每股收益
归属于公司普通股股东的净利润	11.81%	0.32	0.32
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	11.46%	0.31	0.31

(三) 公司主要会计报表项目的异常情况及原因的说明

单位：元

报表项目	年末余额 (或本金额)	年初余额 (或上年金额)	变动比率	变动原因
货币资金	395,101,608.50	80,508,920.50	390.76%	主要系本年度发行新股所取得募集资金所致。
应收票据	17,796,064.29	1,260,653.00	1311.65%	主要系年末未背书转让的银行承兑汇票增加所致。
应收账款	28,605,166.50	4,374,124.73	553.96%	主要系受抗生素行业政策调整的影响,公司2011年度的销售受到了一定程度的影响,为了刺激销售,公司增加了对部分重点经销商的信用额度所致。
递延所得税资产	527,773.54	138,387.80	281.37%	主要系各项资产准备引起的暂时性差异增加所致。
预收账款	6,214,807.44	12,438,592.61	-50.04%	主要系部分经销商的收款方式由原来的提前预付改为按订单及批次现款现货制。
应付职工薪酬	2,088,973.94	3,504,942.33	-40.40%	主要系年底未发放的奖金较上年减少所致。
其他应付款	18,046,844.89	12,122,813.33	48.87%	主要系本年度在建工程项目应付未付的工程款及客户保证金增加所致。
一年内到期的非流动负债		20,000,000.00		主要系归还到期借款所致
实收资本	133,800,000.00	100,000,000.00	33.80%	系本年度发行新股所致。
资本公积	377,906,712.44	15,464,427.25	2343.72%	系本年度发行新股而产生的资本溢价所致。
营业外收入	1,334,447.17	10,559,913.00	-87.36%	主要系本年度收到的政府补助较上年度减少所致。

十一、 财务报表的批准报出

本财务报表业经公司董事会于2012年3月4日批准报出。

山西仟源制药股份有限公司
二〇一二年三月四日

第十一节 备查文件目录

一、载有公司法定代表人、主管会计工作负责人、会计机构负责人签名并盖章的会计报表。

二、载有会计师事务所盖章，注册会计师签名并盖章的审计报告原件。

三、报告期内在中国证监会指定报纸上公开披露过的所有公司文件正本及公告的原稿。

四、经公司法定代表人签名的 2011 年年度报告文本原件。

五、其他相关资料。

以上备查文件的备置地点：公司证券部。

山西仟源制药股份有限公司

董事长：_____

翁占国

2012 年 3 月 4 日