

深圳信立泰药业股份有限公司



住所：深圳市福田区深南大道 6007 号创展中心
1901、1902、1903、1923 室

首次公开发行股票招股意向书

保荐人（主承销商）



• 住所：深圳市福田区益田路江苏大厦 A 座 38—45 层

深圳信立泰药业股份有限公司首次公开发行股票

招股意向书

发行股票类型：人民币普通股 发行股数：2,850 万股 发行后总股本：11,350 万股	每股面值：人民币 1.00 元 预计发行时间： 年 月 日 拟上市的证券交易所：深圳证券交易所
本次发行前股东所持股份的流通限制	<p>本公司股东香港信立泰（持股 81,217,500 股）、润复投资（持股 3,034,500 股）、丽康华贸易（持股 748,000 股）均承诺：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已直接和间接持有的本公司股份，也不由公司回购该部分股份。</p> <p>香港信立泰还承诺，在上述承诺的限售期届满后，在叶澄海任公司董事期间，每年转让公司股份数量不超过所持有的股份总数的百分之二十五，在叶澄海离职后半年内，不转让所持有的公司股份。</p> <p>润复投资还承诺，在上述承诺的限售期届满后，在蔡俊峰任公司副总经理期间，每年转让公司股份数量不超过所持有的股份总数的百分之二十五，在蔡俊峰离职后半年内，不转让所持有的公司股份。</p> <p>丽康华贸易还承诺，在上述承诺的限售期届满后，在陆峰任公司董事、副总经理期间，每年转让公司股份数量不超过所持有的股份总数的百分之二十五，在陆峰离职后半年内，不转让所持有的公司股份。</p>
招股意向书签署日： 保荐人（主承销商）：	2009 年 8 月 5 日 招商证券股份有限公司

发行人声明

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

本招股意向书的所有内容均构成招股意向书不可撤销的组成部分，与招股意向书具有同等法律效力。

公司负责人和主管会计工作的负责人、会计机构负责人保证招股意向书及其摘要中财务会计资料真实、完整。

中国证监会、其他政府部门对本次发行所做的任何决定或意见，均不表明其对本公司股票的价值或投资者的收益作出实质性判断或保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。

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

重大事项提示

本公司提请投资者注意以下重大事项：

1、本次发行前公司总股本8,500万股，本次拟发行2,850万股人民币普通股，发行后总股本为11,350万股。上述股份全部为流通股。

公司股东香港信立泰、润复投资、丽康华贸易均承诺：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已直接和间接持有的本公司股份，也不由公司回购该部分股份。

香港信立泰还承诺，在上述承诺的限售期届满后，在叶澄海任公司董事期间，每年转让公司股份数量不超过所持有的股份总数的百分之二十五，在叶澄海离职后半年内，不转让所持有的公司股份。

润复投资还承诺，在上述承诺的限售期届满后，在蔡俊峰任公司副总经理期间，每年转让公司股份数量不超过所持有的股份总数的百分之二十五，在蔡俊峰离职后半年内，不转让所持有的公司股份。

丽康华贸易还承诺，在上述承诺的限售期届满后，在陆峰任公司董事、副总经理期间，每年转让公司股份数量不超过所持有的股份总数的百分之二十五，在陆峰离职后半年内，不转让所持有的公司股份。

2、经公司2007年第一次临时股东大会审议通过，公司首次公开发行股票前的滚存利润由发行后公司的新老股东共享。

3、国内药品价格调整的风险。公司目前共有15个药品制剂，其中有13个列入国家基本医疗保险和工伤保险药品目录（2004年版），另外2个列入广东省基本医疗保险和工伤保险药品目录（2004年版），由国家和广东省有关部门制定药品的最高零售价格。随着药品价格改革、医疗保险制度改革的不断深入以及其他政策、法规的调整或出台，公司药品的最高零售价格可能会降低。

4、本公司的实际控制人为叶澄海、廖清清夫妇及其家庭成员叶宇筠、陈志明、Kevin Sing Ye。在本次发行前，实际控制人控制本公司99.12%的股份。本次公开发行2,850万股后，实际控制人仍将控制本公司74.23%的股份，仍处于绝

对控股地位。作为公司的实际控制人，可能利用其控股股东和主要决策者的地位，对重大资本支出、关联交易、人事任免、公司战略等重大事项施加影响，存在公司决策偏离中小股东最佳利益目标的可能性。因此，公司存在实际控制人控制的风险。

5、主导产品被仿制的风险。公司主导产品硫酸氢氯吡格雷片（泰嘉）系于2000年9月1日申请获批的国家二类新药，享有8年的保护期，该品种系国内独家生产品种。在2008年8月31日到保护期到期后，其他企业可以申请仿制，仿制药的出现可能导致该产品的价格下降，从而影响公司的经营业绩。

请投资者对发行人上述重大事项提示予以特别关注，并仔细阅读招股意向书及摘要中“风险因素”、“股利分配政策”、“同业竞争与关联交易”、“其他重要事项”等章节。

目录

释义	8
第一节 概览	12
一、发行人简介	12
二、发行人控股股东、实际控制人简介	16
三、发行人主要财务数据	17
四、本次发行情况	18
第二节 本次发行概况	20
一、本次发行的基本情况	20
二、本次新股发行的有关当事人	21
三、预计时间表	23
第三节 风险因素	23
一、国内药品价格调整的风险	24
二、实际控制人控制的风险	24
三、主导产品被仿制的风险	25
四、应收账款较高风险	26
五、市场竞争的风险	27
六、税收优惠政策变动风险	27
七、核心技术泄密的风险	28
八、新产品开发和产业化可能失败的风险	28
九、高素质人才紧缺的风险	29
十、环保政策变化的风险	30
十一、募集资金投向风险	30
十二、高速成长的管理风险	30
十三、净资产收益率被摊薄的风险	31
第四节 发行人基本情况	32
一、发行人的基本情况	32
二、发行人的改制重组情况	32
三、发行人股本形成及其变化和重大资产重组情况	42
四、股东出资、股本变化的验资情况及发起人投入资产的计量属性	42
五、发行人组织结构	44
六、发行人控股子公司、参股公司简要情况	49
七、发起人、持有 5%以上股份的主要股东及实际控制人的基本情况	51
八、发行人有关股本的情况	57
九、发行人内部职工股的情况	60
十、工会持股、职工持股会持股、信托持股、委托持股等情况	60
十一、发行人员工及其社会保障情况	60
十二、主要股东及作为股东的董事、监事等的重要承诺	61
第五节 业务与技术	62
一、公司主营业务及其变化情况	62
二、发行人所处行业基本情况	62
三、公司在行业中的竞争地位	76
四、公司主营业务情况	79

五、主要固定资产及无形资产	102
六、公司的技术水平和研发情况	109
七、境外经营情况	117
八、质量控制	117
九、安全生产和环保措施	121
第六节 同业竞争与关联交易	124
一、同业竞争	124
二、关联交易	124
第七节 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员	135
一、公司董事、监事、高级管理人员与核心技术人员的基本情况	135
二、发行人董事、监事、高级管理人员及核心技术人员直接或间接持有发行人股份及其变动、质押、冻结情况	141
三、发行人董事、监事、高级管理人员及核心技术人员对外投资情况及对外投资与发行人有否存在利益冲突	141
四、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员薪酬待遇情况	142
五、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员对外兼职情况	143
六、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员相互之间存在的亲属关系	144
七、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员所签订的协议与任职资格	144
八、公司最近三年及一期的主要人事变动	144
第八节 公司治理	146
一、公司治理制度及运行情况	146
二、发行人近三年及一期违法违规行为情况	154
三、发行人近三年及一期资金占用和对外担保的情况	154
四、发行人内部控制制度情况	154
五、注册会计师对发行人内部控制的鉴证意见	154
第九节 财务会计信息	156
一、发行人财务报表	156
二、注册会计师审计意见	163
三、财务报表的编制基础、合并财务报表范围及变化情况	164
四、发行人采用的主要会计政策和会计估计	165
五、最近一年收购兼并情况	177
六、适用的所得税税率及享受的财政税收优惠政策	177
七、非经常性损益	177
八、发行人最近一期末资产情况	177
九、发行人最近一期末负债情况	179
十、股东权益情况	181
十一、报告期各期内现金流量情况及不涉及现金收支的重大投资和筹资活动	184
十二、期后事项、或有事项及其他重要事项	184
十三、近三年及一期主要财务指标	185
十四、资产评估情况	187
十五、历次验资情况	188
十六、备考利润表	188
第十节 管理层讨论与分析	190

一、财务状况分析	190
二、盈利能力分析	208
三、未来可预见的重大资本性支出计划	226
四、持续盈利能力和发展前景分析	226
第十一节 业务发展目标	228
一、发行当年和未来两年的发展计划	228
二、实施上述计划将面临的主要困难	231
三、本次发行对于公司实现前述业务目标的重要意义	232
四、公司发展计划与现有业务关系	232
第十二节 募集资金运用	233
一、募集资金运用概况	233
二、募集资金投资项目相关产品的产销情况	235
三、募集资金项目新增固定资产情况	252
四、投资项目概况	254
五、募集资金运用对公司财务状况和经营成果的整体影响	280
第十三节 股利分配政策	282
一、发行人最近三年及一期股利分配政策	282
二、发行人最近三年及一期股利分配情况	282
三、发行后的股利分配政策	283
四、本次发行完成前滚存利润的处置安排及已履行的决策程序	283
第十四节 其他重要事项	284
一、信息披露和投资者服务的责任机构及相关人员	284
二、重要合同	284
三、对外担保事项	289
四、其他重要事项	289
第十五节 董事、监事、高级管理人员及有关中介机构声明	290
第十六节 附录和备查文件	296
一、备查文件	296
二、查阅地点及时间	296

释义

在本招股意向书中，除非另有所指，下列词语具有如下含义：

通用术语

本公司、公司、发行人、	指 深圳信立泰药业股份有限公司
股份公司、信立泰药业	
发起人	指 深圳信立泰药业股份有限公司发起人信立泰药业有限公司、深圳市润复投资发展有限公司、深圳市丽康华贸易有限公司
保荐人（主承销商）	指 招商证券股份有限公司
深圳信立泰	指 深圳信立泰药业有限公司
香港信立泰	指 信立泰药业有限公司，是一家注册地位于香港的公司
润复投资	指 深圳市润复投资发展有限公司
丽康华贸易	指 深圳市丽康华贸易有限公司
深圳华泰康	指 深圳市华泰康医药有限公司（原名深圳市华泰康实业有限公司）
香港美洲贸易	指 美洲国际贸易有限公司，是一家注册地位于香港的公司
香港港海国际	指 港海国际集团有限公司，是一家注册地位于香港的公司
香港港海地产	指 港海地产有限公司，是一家注册地位于香港的公司
香港建源实业	指 建源实业有限公司，是一家注册地位于香港的公司
深圳港海地产	指 深圳市港海房地产有限公司
新海能投资	指 深圳市新海能投资有限公司
担保中心	指 深圳市中小企业信用担保中心
厂房 1	指 深圳信立泰药业股份有限公司制药一厂的 1 号厂房
厂房 2	指 深圳信立泰药业股份有限公司制药一厂的 2 号厂房
厂房 3	指 深圳信立泰药业股份有限公司制药一厂的 3 号厂房
北京分公司	指 深圳信立泰药业股份有限公司北京分公司
上海分公司	指 深圳信立泰药业股份有限公司上海分公司

广州分公司	指 深圳信立泰药业股份有限公司广州分公司
长沙分公司	指 深圳信立泰药业股份有限公司长沙分公司
南京分公司	指 深圳信立泰药业股份有限公司南京分公司
成都分公司	指 深圳信立泰药业股份有限公司成都分公司
石家庄分公司	指 深圳信立泰药业股份有限公司石家庄分公司
会计师	指 深圳南方民和会计师事务所有限责任公司
发行人律师	指 北京市中伦律师事务所
本次发行	指 深圳信立泰药业股份有限公司首次向社会公众发行 2,850 万股社会公众股的行为
A 股、社会公众股	指 深圳信立泰药业股份有限公司本次公开发行的面值为 1.00 元的人民币普通股(A 股)股票
询价对象	指 符合中国证券监督管理委员会《关于首次公开发行股 票试行询价制度若干问题的通知》和《对首次公开发 行股票询价对象条件和行为的监管要求-股票发行审 核标准备忘录 18 号》中界定的询价对象的条件，并且 为中国证券业协会网站公布名单中的询价对象
董事会	指 深圳信立泰药业股份有限公司董事会
股东大会	指 深圳信立泰药业股份有限公司股东大会
交易所	指 深圳证券交易所
深圳发改局	指 深圳市发展和改革局
法国赛诺菲	指 法国赛诺菲安万特公司
杭州赛诺菲	指 浙江杭州赛诺菲圣德拉堡民生制药有限公司
元	指 人民币元
《公司法》	指 《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指 《中华人民共和国证券法》
《公司章程》	指 《深圳信立泰药业股份有限公司公司章程》
《公司章程（草案）》	指 《深圳信立泰药业股份有限公司公司章程（草案）》
报告期	指 2006 年度、2007 年度、2008 年度、2009 年 1-6 月

专业术语

原料药	指 Active Pharmaceutical Ingredients, 即药物活性成份, 具有药理活性可用于药品制剂生产的物质
医药中间体	指 Intermediates, 已经过加工, 制成药理活性化合物前需要进一步加工的中间产品
处方药	指 必须凭医生处方购买, 并在医生指导下使用的药品
非处方药	指 经过由专家遴选的经过长期临床实践后认为患者可以自行购买、使用并能保证安全的药品
新药	指 未曾在中国境内上市销售的药品的注册申请称为新药注册申请, 获得新药注册的药品称为新药
仿制药	指 生产国家食品药品监督管理局已批准上市的已有国家标准的药品的注册申请为仿制药申请, 由该注册申请而获得批准的药品是仿制药
非专利药	指 Generic Drugs, 又称通用名药, 指基本物质专利保护过期的药品
药品认证	指 药品监督管理部门对药品研制、生产、经营、使用单位合乎相应质量管理规范的情况进行检查、评价并决定是否发给相应认证证书的过程
药品注册	指 国家食品药品监督管理局依据药品注册申请人的申请, 依照法定程序, 对拟上市销售药品的安全性、有效性、质量可控性等进行审查, 并决定是否同意其申请的审批过程
7-ACA	指 7-氨基头孢烷酸
GMP	指 Good Manufacturing Practice, 药品生产质量管理规范
GSP	指 Good Supply Practice, 药品经营质量管理规范
SFDA、国家药监局	指 State Food and Drug Administration, 中国国家食品药品监督管理局
FDA	指 美国食品药物管理局

公司药品的商品名、化学名对照表

序号	商品名/ 商标	化学名	类别	剂型
1	泰嘉	硫酸氢氯吡格雷片 (曾用名：硫酸氯吡格雷片)	心血管类	片剂
2	信达怡	盐酸贝那普利片	心血管类	片剂
3	信力威	注射用盐酸头孢吡肟	头孢类抗生素	粉针剂
4	信立欣	注射用头孢呋辛钠	头孢类抗生素	粉针剂
5	信希汀	注射用头孢西丁钠	头孢类抗生素	粉针剂
6	信康瑞	注射用头孢尼西钠	头孢类抗生素	粉针剂
7	信立希	注射用头孢他啶	头孢类抗生素	粉针剂
8	信达雅	注射用头孢哌酮钠	头孢类抗生素	粉针剂
9	信达静	注射用头孢曲松钠	头孢类抗生素	粉针剂
10	快嘉	注射用头孢噻肟钠	头孢类抗生素	粉针剂
11	信乐海	注射用头孢米诺钠	头孢类抗生素	粉针剂
12	信及益	注射用头孢哌酮钠舒巴坦钠	头孢类抗生素	粉针剂
13	信达康	阿奇霉素分散片	大环内酯类抗生素	片剂
14	信尔怡	注射用帕米膦酸二钠	骨吸收抑制剂类	冻干粉针剂
15	信敏汀	地氯雷他定片	抗过敏类	片剂

第一节 概 览

重要提示

本概览仅对招股意向书全文做扼要提示。投资者作出投资决策前，应认真阅读招股意向书全文。

一、发行人简介

(一) 发行人基本情况

公司名称：深圳信立泰药业股份有限公司

英文名称：SHENZHEN SALUBRIS PHARMACEUTICALS CO., LTD.

注册资本：8,500 万元

法定代表人：叶澄海

住所：深圳市福田区深南大道 6007 号创展中心 1901、1902、1903、1923 室

深圳信立泰药业股份有限公司系经国家商务部批准，于 2007 年 6 月 29 日由深圳信立泰药业有限公司依法整体变更设立的外商投资股份有限公司，注册资本 8,500 万元，企业法人营业执照注册号为：440301501124347。

(二) 发行人的经营范围、主要业务及产品

公司的经营范围：开发研究、生产化学原料药、粉针剂、片剂、胶囊。货物及技术进出口业务（不含进口分销业务）。

公司主营业务为心血管类、头孢类抗生素、骨吸收抑制剂类等药物的研发、生产和销售。公司产品包括制剂和原料药两大类，现有主要制剂产品包括硫酸氢氯吡格雷片（泰嘉）、盐酸贝那普利片（信达怡）、注射用盐酸头孢吡肟（信力威）、注射用头孢呋辛钠（信立欣）、注射用头孢西丁钠（信希汀）、注射用帕米膦酸二钠（信尔怡）等，原料药产品主要包括盐酸头孢吡肟、头孢呋辛钠、头孢西丁钠等。

公司主攻心血管、抗感染等治疗领域，以开发国家一、二类新药为主。公司拥有粉针剂车间、口服制剂车间、冻干粉针剂车间、软胶囊剂车间、头孢类中间体合成车间、无菌原料药车间、非无菌原料药车间、多肽原料药车间、冻干无菌原料药车间和溶媒回收车间等十二个生产车间，所生产的 3 个剂型及 9 个原料药品种均已通过国家 GMP 认证。公司目前已取得专利证书 10 个，已受理发明及

实用新型专利 18 个，公司还拥有 4 个国家二类新药证书、1 个国家三类新药证书、4 个国家四类新药证书，58 个药品生产批文以及多个临床批文。其中国家二类新药硫酸氢氯吡格雷片（泰嘉）和地氯雷他定片（信敏汀）被认定为国家重点新产品。

（三）公司取得的主要荣誉及公司产品获奖情况

1、公司取得的主要荣誉

序号	时间	项目	认证单位
1	2002 年	深圳市外商投资先进技术企业	深圳市经济贸易局
2	2002 年	深圳市 2001 年度工伤预防工作先进单位	深圳市社会保险管理局、 深圳市安全生产监督管理局
3	2002 年	深圳市高新技术企业	深圳市科学技术局
4	2002 年	2002 年度深圳行业十强企业	深圳市企业评价协会
5	2003 年	2002 年度优强中小企业	深圳经济贸易局、 深圳市中小企业工作领导小组
6	2003 年	深圳市企业技术创新促进会的会员单位	深圳市企业技术创新促进会
7	2005 年	深圳市医药行业协会的常务理事单位	深圳市医药行业协会
8	2005 年	广东省医药行业协会的副会长单位	广东省医药行业协会
9	2006 年	广东省医药产业 50 强企业	广东省医药行业协会
10	2006 年	2005 年首届深圳百强商业超级品牌称号	“首届深圳百强商业超级品牌”评审委员会、深圳特区报、深圳专家工作联合会
11	2006 年	守合同重信用企业	深圳市工商行政管理局
12	2006 年	诚信中小企业/诚信金鼎	深圳市中小企业信用担保中心
13	2006 年	自主创新百强中小企业	深圳特区报、 深圳市中小企业发展促进协会
14	2007 年	深圳知名品牌	深圳知名品牌评价委员会
15	2007 年	医药生产经营诚信示范单位	广东省医药行业协会
16	2007 年	AA+资信等级企业	鹏元资信评估有限公司
17	2007 年	AAA-资信等级企业	鹏元资信评估有限公司
18	2002 年 2007 年	深圳市高新技术产业协会的会员单位、 副会长单位	深圳市高新技术产业协会
19	2008 年	中国企业自主创新领先品牌	第三届中国企业创新 成果交流大会组织委员会
20	2008 年	广东省医药行业自律管理 A 级企业	广东省医药行业协会
21	2008 年	广东省药品安全信用 A 级企业	广东省医药行业协会
22	2008 年	广东省医药企业信用等级 AAA 级	广东省医药行业协会
23	2008 年	广东省环保贡献单位	广东省环境保护基金会

24	2008 年	2007 年度广东省诚信示范企业	广东省企业联合会
25	2008 年	福田区 2007 年度纳税百强企业	深圳市福田区人民政府
26	2008 年	深圳市第一批自主创新行业龙头企业	深圳市政府
27	2008 年	改革开放三十年广东省医药行业突出贡献奖	广东省医药行业协会
28	2008 年	改革开放三十年广东省医药行业创新企业	广东省医药行业协会
29	2008 年	深圳市福田区慈善会第一届理事会理事	深圳市福田区民政局
30	2008 年	抗震救灾博爱奉献奖	广东省红十字会、深圳市红十字会
31	2008 年	深圳市市级研究开发中心（技术中心类）	深圳市贸易工业局、深圳市发展和改革局、 深圳市财政局、深圳市国家税务局、 深圳市地方税务局
32	2009 年	2008 年度深圳市工业 500 强企业	深圳市贸易工业局
33	2008 年	国家级高新技术企业	深圳市科技和信息局、深圳市财政局、 深圳市国家税务局、深圳市地方税务局
34	2009 年	2009 年度自主创新百强中小企业	深圳特区报、 深圳市中小企业发展促进协会
35	2009 年	福田区 2008 年度纳税百强企业	深圳市福田区人民政府
36	2009 年	广东省诚信示范企业（2007-2008 连续两年）	广东省企业联合会、广东省企业家协会
37	2009 年	二〇〇八年度广东省医药工业化学药品原料药、化学药品制剂制造二十强企业	广东省医药行业协会
38	2009 年	二〇〇八年度广东省医药工业综合实力六十强企业	广东省医药行业协会

2、公司产品获奖情况

序号	产品名称	获奖/认证	认证单位	证书编号
1	硫酸氢氯吡格雷片（泰嘉）	深圳市高新技术项目认定证书	深圳市科学技术局	2001132
		2002 年度国家重点新产品	中华人民共和国 国家经济贸易委员会	20024402021 号
		广东省优秀新产品 二等奖	广东省经济贸易委员会	粤经贸(202)037
		高新技术产品认定证书	广东省科学技术厅	粤科高品认字 (2005) 133 号
		改革开放三十年广东省化学制药 产业最具影响力品牌(泰嘉)	广东省医药行业协会	粤医药协证 [2008]207 号
		深圳市自主创新产品认定证书	深圳市科技和信息局、 深圳市贸易工业局	SZ20080226
2	硫酸氢氯吡格雷(原料药)	高新技术产品认定证书	广东省科学技术局	粤科高品认字 (2005) 134 号
3	硫酸氢氯吡格雷及其制剂	科技成果登记证书	深圳市科技和信息局	2004189
		广东省科技进步奖三等奖	广东省科技厅	B17-3-01-D02
4	地氯雷他定片 (信敏汀)	2002 年度国家重点新产品	中华人民共和国国家经济贸 易委员会	20024402020 号

5	地氯雷他定 (原料药)	科技成果登记证书	深圳市科技和信息局	20020291
6	氯雷他定片 (信达悦)	高新技术产品认定证书	广东省科学技术厅	粤科高品认字 (2005) 127 号
		广东省重点新产品证书	广东省科技厅	2005G041D782063
7	氯雷他定 (原料药)	高新技术产品认定证书	广东省科学技术厅	粤科高品认字 (2005) 128 号
8	氯雷他定及氯 雷他定片	科技成果登记证书	深圳市科技和信息局	2004318
9	帕米膦酸二钠 及其制剂	改革开放三十年广东省化学制药 产业科技创新优秀项目	广东省医药行业协会	粤医药协证 [2008]242 号
10	注射用头孢呋 辛钠(信立欣)	广东省优秀新产品 三等奖	广东省经济贸易委员会	粤经贸(2002)194
		高新技术产品认定证书	广东省科学技术厅	粤科高品认字 (2005) 132 号
11	头孢呋辛钠 (原料药)	高新技术产品认定证书	广东省科学技术厅	粤科高品认字 (2005) 131 号
12	头孢呋辛钠原 料及其制剂	科技成果登记证书	深圳市科技和信息局	2004188
		深圳市自主创新产品认定证书	深圳市科技和信息局、 深圳市贸易工业局	SZ20080229
13	注射用盐酸头 孢吡肟(信立 希)	高新技术产品认定证书	广东省科学技术厅	粤科高品认字 (2005) 129 号
		广东省重点新产品证书	广东省科技厅	2005G041D782064
14	盐酸头孢吡肟 (原料药)	高新技术产品认定证书	广东省科学技术厅	粤科高品认字 (2005) 130 号
15	盐酸头孢吡肟 原料及其制剂	科技成果登记证书	深圳市科技和信息局	2004319
		深圳市自主创新产品认定证书	深圳市科技和信息局、 深圳市贸易工业局	SZ20080227
16	头孢尼西钠原 料及其制剂	深圳市自主创新产品认定证书	深圳市科技和信息局、 深圳市贸易工业局	SZ20080228
17	头孢西丁钠及 其制剂	改革开放三十年广东省化学制药 产业科技创新优秀项目	广东省医药行业协会	粤医药协证 [2008]241 号
		深圳市自主创新产品认定证书	深圳市科技和信息局、 深圳市贸易工业局	SZ20080230

(四) 发行人股本结构

截至本次发行前，本公司股本结构为：

股东名称	持股数量(股)	持股比例
香港信立泰	81,217,500	95.55%
润复投资	3,034,500	3.57%
丽康华贸易	748,000	0.88%
合计	85,000,000	100%

二、发行人控股股东、实际控制人简介

1、控股股东

本公司控股股东为香港信立泰。香港信立泰持有本公司 81,217,500 股股份，占公司总股本的 95.55%。

香港信立泰成立于 1998 年 7 月 29 日，注册地址：香港九龙尖沙咀东科学馆道 14 号新文华中心 A 座 6 楼 605 室，注册编号 650996，法定股本 10,000.00 港元，已发行股本 10,000.00 港元。业务性质：一般贸易（GENERAL TRADING），未实际从事经营业务。

香港信立泰的股东为香港美洲贸易和自然人叶澄海，各占 50%的股权。香港美洲贸易的股东为自然人叶澄海和廖清清，各占 50%股权。

2、实际控制人

公司实际控制人为叶澄海、廖清清夫妇及其家庭成员叶宇筠、陈志明、Kevin Sing Ye。叶宇筠系叶澄海、廖清清之女；陈志明系叶宇筠之夫；Kevin Sing Ye 系叶澄海、廖清清之子。

叶澄海持有公司控股股东香港信立泰 50%的股权，香港美洲贸易持有香港信立泰 50%的股权，叶澄海、廖清清各持有香港美洲贸易 50%的股权；叶宇筠系公司财务负责人；陈志明持有润复投资 89.9%的股权，润复投资持有公司 3.57%的股权；Kevin Sing Ye 系公司总经理。

实际控制人简要情况如下：

叶澄海：中国国籍，香港永久居民，身份证号码为 P08383**。

廖清清：中国国籍，香港永久居民，身份证号码为 P08384**。

叶宇筠：中国国籍，香港永久居民，身份证号码为 K88799**。

陈志明：中国国籍，无境外居留权，身份证号码为 4403011964060838**，住址为广东省深圳市罗湖区春风路。

Kevin Sing Ye: 美国国籍，护照号码为 0560357**。

三、发行人主要财务数据

以下数据均摘自或引自深圳南方民和会计师事务所有限责任公司深南财审报字(2009)第 CA711 号《审计报告》审计的财务报表或附注，以下数据除非特别指明，均为合并报表数据。

1、资产负债表主要数据

项目	单位：元			
	2009 年 6 月 30 日	2008 年 12 月 31 日	2007 年 12 月 31 日	2006 年 12 月 31 日
流动资产	396,813,255.07	299,929,402.65	199,803,558.58	114,079,784.83
非流动资产	140,974,474.38	108,673,176.28	56,137,376.15	44,584,710.67
资产总计	537,787,729.45	408,602,578.93	255,940,934.73	158,664,495.50
流动负债	183,250,245.51	145,703,947.46	104,984,065.30	52,188,467.56
非流动负债合计	3,000,000.00	-	5,000,000.00	-
负债合计	186,250,245.51	145,703,947.46	109,984,065.30	52,188,467.56
股东权益合计	351,537,483.94	262,898,631.47	145,956,869.43	106,476,027.94

2、利润表主要数据

项目	单位：元			
	2009 年 1-6 月	2008 年度	2007 年度	2006 年度
营业收入	353,460,179.94	527,169,507.29	349,434,747.88	203,143,936.73
营业利润	101,752,878.88	123,527,134.49	76,151,363.40	37,331,181.99
利润总额	103,119,349.73	126,631,808.45	76,589,853.91	36,667,231.30
净利润	87,638,852.47	116,941,762.04	73,137,727.89	34,238,769.00

3、现金流量表主要数据

项目	2009年1-6月	2008年度	2007年度	2006年度
经营活动产生的现金流量净额	68,318,975.02	77,893,191.38	52,753,543.98	12,004,695.43
投资活动产生的现金流量净额	-31,649,724.06	-61,413,812.46	-11,805,205.58	-11,605,359.37
筹资活动产生的现金流量净额	34,268,547.51	9,965,790.13	-21,770,294.73	-953,160.12
现金及现金等价物净增加额	70,937,798.47	26,445,169.05	19,178,043.67	-553,824.06

4、主要财务指标

项 目	2009年1-6月/ 2009年6月30日	2008年度/ 2008年12月31日	2007年度/ 2007年12月31日	2006年度/ 2006年12月31日
流动比率	2.17	2.06	1.90	2.19
速动比率	1.62	1.38	1.20	1.32
资产负债率	34.63%	35.66%	42.97%	32.89%
资产负债率(母公司)	34.67%	35.66%	42.97%	32.89%
存货周转率(次)	1.55	2.99	3.11	2.52
应收账款周转率(次)	2.82	5.77	5.66	5.25
扣除土地使用权后的无形资产占净资产的比例	-	-	0.29%	0.80%
每股净资产(元)	4.12	3.09	1.72	1.47
基本每股收益(元)	1.03	1.38	0.86	0.48
基本每股收益(扣除非经常性损益后, 元)	1.02	1.34	0.84	0.48
净资产收益率(全面摊薄)	25.00%	44.48%	50.11%	32.16%
净资产收益率(扣除非经常性损益后, 全面摊薄)	24.67%	43.32%	48.88%	32.49%
每股经营活动产生的现金流量净额(元)	0.80	0.92	0.62	0.17

注：“每股经营活动产生的现金流量净额”在股份公司设立前的2006年度按照当年年末的注册资本计算。

四、本次发行情况

(一) 本次发行的一般情况

股票种类：人民币普通股(A股)

每股面值：人民币1.00元

发行数量：2,850万股

发行股数占发行后总股本的比例：25.11%

发行价格确定方式为：通过向询价对象询价确定发行价格

发行方式：采用网下向配售对象询价发行与网上资金申购定价发行相结合的方式

(二) 本次募集资金的用途

若本次发行成功，扣除有关发行费用后，募集资金将用于以下项目：

- 1、“硫酸氢氯吡格雷原料药及其制剂产业化项目”，投资金额 16,520 万元；
- 2、“盐酸头孢吡肟、头孢西丁钠高新技术产业化项目”，投资金额 16,460 万元；
- 3、“帕米膦酸二钠及其制剂高新技术产业化项目”，投资金额 5,646 万元；
- 4、“营销网络扩建工程项目”，投资金额 5,500 万元；
- 5、“技术中心建设项目”，投资金额 4,261.70 万元；
- 6、“头孢呋辛钠舒巴坦钠研发项目”，投资金额 3,688 万元。

上述项目合计总投资为 52,075.70 万元。如本次募集资金不能满足上述投资项目的资金需求，资金缺口由公司自筹解决；如本次募集资金超过项目资金需求，剩余部分将用于补充公司的流动资金。

第二节 本次发行概况

一、本次发行的基本情况

- 1、股票种类：人民币普通股（A股）
- 2、每股面值：人民币 1.00 元
- 3、发行数量：2,850 万股，占发行后总股本的 25.11%
- 4、发行价格：通过向询价对象询价确定发行价格
- 5、发行市盈率：
【●●●】倍（按照 2008 年经审计的扣除非经常性损益的净利润除以本次发行前总股本计算）
【●●●】倍（按照 2008 年经审计的扣除非经常性损益的净利润除以本次发行后总股本计算）
- 6、发行前每股净资产：4.12 元（按照 2009 年 6 月 30 日经审计的归属于母公司的股东权益除以本次发行前总股本计算）
- 7、发行后每股净资产：【●●●】元（按照 2009 年 6 月 30 日经审计的归属于母公司的股东权益为基础进行计算）
- 8、发行市净率：
【●●●】倍（按每股发行价格除以本次发行前每股净资产计算）
【●●●】倍（按每股发行价格除以本次发行后每股净资产计算）
- 9、发行方式：采用网下向询价对象询价配售发行与网上资金申购定价发行相结合的方式或中国证监会核准的其它方式。
- 10、发行对象：符合资格的询价对象和在证券交易所开户的境内自然人、法人投资者（国家法律、法规禁止购买的除外）或中国证监会规定的其他对象。
- 11、承销方式：由招商证券为主承销商的承销团以余额包销方式承销。

12、预计募集资金总额及净额：预计募集资金总额为【●●●】万元；净额为【●●●】万元。

13、本次发行费用概算

序号	发行费用种类	金额（万元）
1	承销费用	
2	保荐费	
3	审计费用	
4	律师费用	
5	资产评估费用	
6	上网发行费用	

二、本次新股发行的有关当事人

（一）发行人

名 称： 深圳信立泰药业股份有限公司
 地 址： 深圳市福田区深南大道 6007 号创展中心
 1901、1902、1903、1923 室
 法定代表人： 叶澄海
 电 话： 0755-83867888
 传 真： 0755-83867338
 联 系 人： 杨健锋

（二）保荐人（主承销商）

名 称： 招商证券股份有限公司
 地 址： 深圳市福田区益田路江苏大厦 A 座 38—45 楼
 法定代表人： 宫少林
 保荐代表人： 周晋峰、孙坚
 项目协办人： 刘丽华
 项目经办人： 郑华峰、刘丽华、刘兴德、孙越、康广萍、邓大悦、包晓磊、
 张晓斌、徐中哲
 电 话： 0755-82943666
 传 真： 0755-82943121

（三）分销商（待定）

(四) 发行人律师

名 称： 北京市中伦律师事务所
地 址： 北京市朝阳区建国门外大街甲 6 号 SK 大厦 36/37 层
负 责 人： 张学兵
电 话： 0755-33256666
传 真： 0755-33206888、0755-33206889
经办律师： 许志刚、邹晓冬

(五) 会计师事务所

名 称： 深圳南方民和会计师事务所有限责任公司
地 址： 深圳市深南中路 2072 号电子大厦 8 楼 F
法定代表人： 罗本金
电 话： 0755-83780678
传 真： 0755-83780119
经办会计师： 朱子武、谢军

(六) 验资机构

名 称： 深圳南方民和会计师事务所有限责任公司
地 址： 深圳市深南中路 2072 号电子大厦 8 楼 F
法定代表人： 罗本金
电 话： 0755-83780678
传 真： 0755-83780119
经办会计师： 朱子武、谢军

(七) 资产评估机构

名 称： 深圳市德正信资产评估有限公司
地 址： 深圳市罗湖区人民北路 3146 号永通大厦 10 楼
负 责 人： 王鸣志
电 话： 0755-82221353
传 真： 0755-82355030
经办评估师： 王鸣志、黄琼

(八) 股票登记机构

名 称： 中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司
地 址： 广东省深圳市深南中路 1093 号中信大厦 18 楼

电 话： 0755-25938000

传 真： 0755-25988122

(九) 收款银行

收款银行： 深圳招商银行深纺大厦支行

户 名： 招商证券股份有限公司

账 号： 819589015710001

本公司与本次公开发行的有关中介机构及其负责人、高级管理人员及经办人员之间不存在直接或间接的股权关系或其他权益关系。

三、预计时间表

1、询价推介时间：2009年8月26日、8月27日、8月28日

2、定价公告刊登日期：2009年9月1日

3、申购日期和缴款日期：2009年9月2日

4、预计股票上市日期：尽快安排在深圳证券交易所上市

第三节 风险因素

投资于本公司的股票会涉及到一系列风险。在购买本公司股票前，敬请投资者将下列风险因素连同本招股意向书的其他资料一并考虑。

投资者在评价本公司此次发售的股票时，除本招股意向书提供的其他资料外，应特别认真考虑下列风险因素。根据重要性原则排序，本公司风险因素如下：

一、国内药品价格调整的风险

公司目前共有 15 个药品制剂，其中有 13 个列入国家基本医疗保险和工伤保险药品目录（2004 年版），另外 2 个列入广东省基本医疗保险和工伤保险药品目录（2004 年版），由国家和广东省有关部门制定药品最高零售价格。随着药品价格改革、医疗保险制度改革的不断深入以及其它政策、法规的调整或出台，公司药品的最高零售价格可能会降低；其次，随着医药产品市场竞争的进一步加剧，医院药品采购招标方式的进一步推广和改革，未来公司存在产品价格下降的风险。

自 1998 年以来，国家有关部门连续出台药品降价措施，公司通过改进生产工艺、优化装备、提高产能、降低损耗和成本等积极措施，使得降价整体未对本公司相关产品的营业收入造成重大影响。根据广东省发展与改革委员会的相关批复，本公司主要产品在 2006 年、2007 年、2008 年、2009 年 1-6 月的最高零售价格分别为：硫酸氢氯吡格雷片（泰嘉、10 片装）48.30 元/盒、44.00 元/盒、50.70 元/盒、50.70 元/盒；注射盐酸头孢吡肟（信力威、1.0 克装）90.00 元/支、90.00 元/支、90.00 元/支、90.00 元/支；注射用头孢呋辛钠（信立欣、1.0 克装）23.50 元/支、23.50 元/支、23.50 元/支、23.50 元/支；注射用头孢西丁钠（信希汀、1.0 克装）42.20 元/支、42.20 元/支、42.20 元/支、42.20 元/支。在经历了国家政策性价格下调之后，上述产品价格保持了基本稳定。

二、实际控制人控制的风险

本公司的实际控制人为叶澄海、廖清清夫妇及其家庭成员叶宇筠、陈志明、Kevin Sing Ye。在本次发行前，叶澄海、廖清清通过香港信立泰控制公司 95.55% 的股份，陈志明通过润复投资控制公司 3.57% 的股份，实际控制人控制本公司

99.12%的股份。本次公开发行 2,850 万股后,叶澄海、廖清清将控制本公司 71.56%的股份,陈志明将控制本公司 2.67%的股份,实际控制人仍将控制本公司 74.23%的股份,仍处于绝对控股地位。作为公司的实际控制人,可能利用其控股股东和主要决策者的地位,对重大资本支出、关联交易、人事任免、公司战略等重大事项施加影响,存在公司决策偏离中小股东最佳利益目标的可能性。因此,公司存在实际控制人控制的风险。

为消除实际控制人控制的风险,保护中小股东的利益,本公司已采取了相应的措施:

1、完善法人治理结构。本公司已依照《公司法》、《证券法》、《上市公司章程指引》、《上市公司治理准则》等法律法规和规范性文件的规定,制定了《公司章程》,就股东大会、董事会、监事会及独立董事等做了相应的制度安排,其中特别强化外部监督力量,以此降低非正常的个人因素对公司的影响力。目前,本公司已聘请 2 名独立董事,超过本公司董事会人数的 1/3,制定了《独立董事工作制度》。关于本公司独立董事的制度安排请参见本招股意向书“第八节 公司治理”之“一、(四) 独立董事制度的建立健全及运行情况”。

2、避免同业竞争和不规范的关联交易。截至目前,本公司实际控制人未以任何方式从事与本公司业务相同或相似的业务,亦未与本公司发生不规范的关联交易。为防止和避免潜在的同业竞争,保障本公司及公司其他中小股东的利益,叶澄海、廖清清、陈志明、叶宇筠、Kevin Sing Ye 作出了不与本公司发生同业竞争的承诺。除《公司章程》外,公司同时还制定了《关联交易决策制度》,对关联交易从制度上进行了详细规定。有关避免同业竞争的承诺函及规范关联交易的制度安排请参见本招股意向书“第六节 同业竞争与关联交易”。

三、主导产品被仿制的风险

公司主导产品硫酸氢氯吡格雷片(泰嘉)系于2000年9月1日申请获批的国家二类新药,享有8年的保护期,该品种系国内独家生产品种。根据1999年5月1日国家药监局发布的《新药保护和技术转让的规定》的规定,国家对新药实行保护制度,新药经国家药监局批准颁发新药证书后即获得保护,在一定时期内享有独家生产权,在保护期内的新药,未得到新药证书(正本)拥有者的技术转让,任

何单位和个人不得仿制生产，药品监督管理部门也不得受理审批，被批准保护的新药在保护期限内仅限于由获得“新药生产批文”的企业生产。

在 2008 年 8 月 31 日硫酸氢氯吡格雷片（泰嘉）保护期到期后，其他企业可以申请仿制，仿制药的出现可能导致该产品的价格下降，从而影响公司的经营业绩。

保护期到期后对公司经营业绩影响的分析和公司对策请参见“第五节 业务与技术”之“四、公司主营业务情况”之“（一）公司主要产品”之“2、公司主要产品简介之“（1）硫酸氢氯吡格雷片”之“②硫酸氢氯吡格雷片行政保护期到期后对公司经营业绩和持续盈利能力的影响”。

四、应收账款较高风险

2006 年 12 月 31 日、2007 年 12 月 31 日、2008 年 12 月 31 日，2009 年 6 月 30 日本公司应收账款净额分别为 4,585.86 万元、7,220.66 万元、10,419.93 万元、13,810.27 万元，占同期流动资产的比例分别为 40.20%、36.14%、34.74%、34.80%，占公司资产总额的比例分别为 28.90%、28.21%、25.50%、25.68%。公司应收账款金额较高，占公司流动资产和资产总额的比例也较高。应收账款占用了公司较多的资金，若到期不能及时收回，则可能给公司带来坏账风险和资金周转风险。

公司应收账款金额较高，主要是由于公司心血管类药品和头孢类抗生素原料药实行赊销政策，2009 年 6 月 30 日，心血管类药物及头孢类抗生素原料药的应收账款占全部应收账款余额的 96.45%。本公司应收账款平均回收周期为三个月，其中心血管类药品回款期平均为 4-5 个月。头孢类抗生素原料药的货款回收期一般为 1.5-2 个月。近年来，随着心血管类药品和头孢类抗生素原料药销售的快速增长，应收账款增长较快。

由于本公司心血管类药品的客户主要为各大城市的医药公司，客户群较为固定，客户的经营水平和经营实力较强，发生坏账损失的可能性较低；头孢类抗生素原料药的主要销售对象为各大制剂药厂，如：扬子江药业集团有限公司、广州白云山天心制药股份有限公司、深圳致君制药有限公司等，客户的信誉较好，回款风险不大，发生坏账损失的可能性较低。

五、市场竞争的风险

本公司主导产品主要在国内市场销售，面临国内市场竞争风险。

本公司生产的硫酸氢氯吡格雷片（泰嘉）属于国家二类新药，是当前世界上最先进的抗血小板聚集药物。目前在国内市场销售的只有两个产品：本公司的泰嘉和法国赛诺菲的波立维。波立维制剂在国外生产，在杭州赛诺菲包装后销售，本公司是国内唯一生产硫酸氢氯吡格雷原料药和片剂的企业。波立维属于进口药品，具有一定的市场先发优势，目前在国内的市场占有率为泰嘉；本公司的硫酸氢氯吡格雷片（泰嘉）采用了国际先进的生产工艺，质优价廉，近年来市场占有率为上升趋势，但未来仍面临仿制药的竞争。

国内头孢类抗生素生产厂家较多，公司在头孢类抗生素品种的选择上，基本都选择同类产品中的高端产品，如盐酸头孢吡肟是第四代头孢类抗生素最具优势的产品、头孢西丁钠是第二代头孢类抗生素中最为畅销的产品。这些产品技术含量较高，附加值也较高，生产厂家相对较少。但由于这些产品并非公司国内独家生产或销售，公司仍面临着与国内其他生产厂商的竞争。

六、税收优惠政策变动风险

本公司属生产性外商投资企业，根据《中华人民共和国外商投资企业和外国企业所得税法》的规定，深圳市地方税务局涉外检查分局以深地税外函[2003]786号《关于深圳信立泰药业有限公司企业所得税减免问题的复函》批复同意深圳信立泰自盈利年度起享受企业所得税“两免三减半”的优惠政策。深圳信立泰2004年度为第一个获利年度，即2004、2005年免征企业所得税，2006年至2008年减半征收企业所得税。2006年、2007年、2008年，公司因享受企业所得税“两免三减半”的优惠政策而减免的企业所得税金额分别为283.99万元、689.83万元、1,179.58万元。

根据2007年3月16日颁布的《中华人民共和国企业所得税法》，自2008年1月1日起，内、外资企业将适用统一的企业所得税制度，企业所得税的税率将统一调整至应纳税所得额的25%。同时，新税法规定：“国家需要重点扶持的高新技术企业，还可以减按15%的税率征收企业所得税”。

另外，根据《国务院关于实施企业所得税过渡优惠政策的通知》的规定，设立在深圳经济特区的外商投资企业可以适用企业所得税过渡优惠政策，该优惠政策相关内容为，“自 2008 年 1 月 1 日起，原享受低税率优惠政策的企业，在新税法施行后 5 年内逐步过渡到法定税率。其中：享受企业所得税 15% 税率的企业，2008 年按 18% 税率执行，2009 年按 20% 税率执行，2010 年按 22% 税率执行，2011 年按 24% 税率执行，2012 年按 25% 税率执行。自 2008 年 1 月 1 日起，原享受企业所得税“两免三减半”、“五免五减半”等定期减免税优惠的企业，新税法施行后继续按原税收法律、行政法规及相关文件规定的办法及年限享受至期满为止。”

2008 年 12 月 16 日，深圳市科技和信息局、深圳市财政局、深圳市国家税务局、深圳市地方税务局联合向本公司颁发了“高新技术企业”证书（编号：GR200844200372），有效期三年（2008 年—2010 年），2008 年度本公司适用税率为 9% 的减半征收企业所得税的优惠政策，2009 年-2010 年公司按照 15% 的税率缴纳企业所得税；若 2011 年、2012 年公司未被认定为高新技术企业，则按照新税法规定，将分别按照 24%、25% 的税率缴纳企业所得税，企业所得税税率的变化，将对公司的税后利润产生一定的影响。

七、核心技术泄密的风险

本公司主要产品的合成工艺技术均处于国内领先水平或国际先进水平，该类技术是公司核心竞争力的重要组成部分。若公司核心技术人员离开本公司或公司技术人员私自泄露公司技术机密，将对公司的生产经营造成较大影响。

为此，本公司制订了专利申请计划，有计划地将部分核心技术申请专利，通过专利保护来达到保护公司核心技术的目的。截至目前，本公司已取得专利证书 10 个，已受理发明及实用新型专利 18 个，公司今后将继续加大专利申请的力度。

本公司还建立了严格的技术保密工作制度，与所有核心技术人员均签署了《保密协议》，对于核心的工艺技术实行分段掌握，避免个人全面掌握主要产品核心技术，降低核心技术泄密的风险。

八、新产品开发和产业化可能失败的风险

公司一直致力于心血管类、头孢类抗生素、骨吸收抑制剂类等新特药品的开发，存在新产品开发和产业化失败的风险。新产品开发的风险主要体现为开发失败、被其他企业抢先注册、开发成功后市场需求不足等。产业化风险主要表现为：从实验室阶段到规模化生产阶段，需要解决产业化过程中的各种技术问题，还必须同时对生产成本控制、环境保护、合成条件、技术工人熟练程度等因素进行综合考虑，任何一个环节出现问题，都可能对产业化进程产生重大影响。

为防范新产品开发风险，公司在新产品研发项目立项前，都进行深入的预研，对新产品开发的风险进行全面的评估；在项目立项时，对开发工作进行详细的分工，并对开发进度制定细致的时间表；在项目进行过程中，对开发进度进行紧密跟踪，对项目开发过程中出现的相关问题进行及时处置。通过以上措施，最大限度地降低新产品开发风险。

为防范产业化风险，解决产业化过程中的技术问题，本公司对新产品均进行大量从小试到中试放大规律的研究，除了优化工艺条件之外，还根据放大规律实时监控，以确保新产品在工业化调试过程中的成功率。在整个小试到中试过程中，公司设有专门人员对生产成本控制、环境保护、合成条件、技术工人熟练程度等因素进行综合研究，确保上述环节能够得到有效保障。

九、高素质人才紧缺的风险

本公司从成立至今，长期致力于心血管类、头孢类抗生素及其它药物的研发、生产和销售。由于研发的项目和产品均为处于所属领域前沿的尖端产品，对研究人员，尤其是药学、化学合成、药物分析等方面的专业人才需求较大；另外，公司的生产工艺处于国内领先水平，部分产品的生产工艺处于国际先进水平，对高素质的生产技术人员的需求也逐年增长，特别是随着公司上市后募集资金项目的实施，对上述人才的需求会进一步扩大。公司如不能吸收和培养足够的高素质人才，将面临人才短缺的风险。

本公司已经深刻意识到了人才对于企业发展的重要性，从多方面着手解决人才瓶颈问题。一是公司通过招聘优秀毕业生及社会专业人才，以满足公司对各类人才的需求。目前，公司专门的研发机构信立泰技术中心工作人员中 70.45%为本科以上学历，其中博士 4 人、硕士 32 人，拥有高级工程师职称的有 12 人；二

是建立持续的内部培训制度，充分利用公司多年积累的资源，由内部讲师和外聘专家对员工进行研发、生产、技术、销售及管理等方面的培训；三是根据企业的发展阶段，建立符合本公司特点的《研发激励制度》和《科学技术奖励制度》，对研发人员和生产技术人员进行激励，通过激励留住人才。

十、环保政策变化的风险

药品的生产工艺涉及较复杂的化学反应，会产生氨氮、二氧化硫、烟尘、工业粉尘、工业固体废物等各种污染物。目前国家对于制药企业制定了严格的环保标准和规范，虽然本公司已严格按照有关环保法规及相应标准对上述污染物排放进行了有效治理，使“三废”的排放达到了环保规定的标准，但随着人民生活水平的提高及社会环境保护意识的不断增强，国家及地方政府可能在将来颁布新的法律法规，提高环保标准，使公司环保费用的支出相应增加。因此，国家环保政策的变化将在一定程度上加大本公司的环保成本。

十一、募集资金投向风险

本次募集资金项目拟投资总额为 52,075.70 万元，项目建成投产后，将对本公司发展战略的实现、经营规模的扩大和业绩水平的提高产生重大影响。但是，本次募集资金投资项目建设计划能否按时完成、项目实施过程和实施效果等存在着一定不确定性。虽然本公司对募集资金投资项目在工艺技术方案、设备选型、工程方案等方面经过缜密分析，但在项目实施过程中，可能存在因工程进度、工程质量、投资成本发生变化而引致的风险；同时，竞争对手的发展、产品价格的变动、市场容量的变化、新的替代产品的出现、宏观经济形势的变动以及销售渠道、营销力量的配套等因素也会对项目的投资回报和本公司的预期收益产生影响。

十二、高速成长的管理风险

本公司近几年一直处于高速发展过程中，特别是本次公开发行股票后，公司总资产和净资产将大幅度增加。随着公司业务经营规模的扩大，如何建立更加有效的投资决策体系，进一步完善内部控制体系，引进和培养技术人才、市场营销人才、管理人才将成为公司面临的重要问题。如果公司在高速发展过程中，不能

妥善、有效地解决高速成长带来的管理风险，将对公司生产经营造成不利影响，公司存在高速成长的管理风险。

十三、净资产收益率被摊薄的风险

此次募集资金到位后，本公司的净资产规模较发行前将出现大幅增长，而募集资金投资项目在建成达产后才能达到预计的收益水平。虽然近几年本公司净利润增长较快，且公司董事会预计未来仍将保持较快增长速度，但因本次股票发行，短期内净利润增长幅度将小于净资产增长幅度，导致净资产收益率下降。因此，本公司存在净资产收益率下降引致的风险。

第四节 发行人基本情况

一、发行人的基本情况

中文名称：深圳信立泰药业股份有限公司

英文名称：SHENZHEN SALUBRIS PHARMACEUTICALS CO., LTD.

注册资本：8,500 万元

法定代表人：叶澄海

设立日期：2007 年 6 月 29 日由深圳信立泰药业有限公司整体变更为股份有限公司

住所：深圳市福田区深南大道 6007 号创展中心 1901、1902、1903、1923 室

公司的经营范围：开发研究、生产化学原料药、粉针剂、片剂、胶囊。货物及技术进出口业务（不含进口分销业务）。

邮编：518040

联系电话：0755-83867888

联系传真：0755-83867338

互联网网址：<http://www.salubris.cn>

电子信箱：info@salubris.cn

二、发行人的改制重组情况

（一）发行人设立方式

深圳信立泰药业股份有限公司系经国家商务部《商务部关于同意深圳信立泰药业有限公司改制为中外合资股份制企业的批复》（商资批[2007]1016 号）批准，并取得商务部颁发的《台港澳侨投资企业批准证书》，于 2007 年 6 月 29 日由深圳信立泰药业有限公司依法整体变更设立的外商投资股份有限公司，注册资本 8,500 万元，同时领取了企业法人营业执照，注册号为：440301501124347。

（二）发行人历史沿革

1、公司前身深圳信立泰药业有限公司于 1998 年 11 月 3 日成立。

1998 年 9 月 18 日，（香港）信立泰药业有限公司、深圳市华泰康实业有限公司（2005 年 5 月 23 日更名为深圳市华泰康医药有限公司）签订《合资经营深圳信立泰药业有限公司合同书》，同意共同投资成立中外合资经营企业深圳信立泰药业有限公司；1998 年 10 月 16 日，深圳市外商投资局出具《关于设立合资企业“深圳信立泰药业有限公司”的批复》（深外资复[1998]1036 号文），同意由香港信立泰、深圳华泰康出资设立合资企业深圳信立泰药业有限公司，注册资本为 3,200 万元，香港信立泰、深圳华泰康出资比例分别为 90%、10%；1998 年 10 月 19 日，深圳市人民政府颁发了《台港澳侨投资企业批准证书》（外经贸粤深合资证字[1998]3215 号）；1998 年 11 月 3 日，深圳市工商行政管理局核发了企合粤深总字第 108545A 号企业法人营业执照，深圳信立泰药业有限公司正式成立。

根据香港信立泰、深圳华泰康 1998 年 9 月 18 日签订的《合资经营深圳信立泰药业有限公司合同书》，深圳信立泰注册资本由出资各方按其出资比例分期缴付，每期缴付金额如下：

香港信立泰出资总额为 2,880 万元，首期出资 40%即 1,152 万元，第二期出资 30%即 864 万元，第三期出资 30%即 864 万元；深圳华泰康出资总额为 320 万元，首期出资 40%即 128 万元，第二期出资 30%即 96 万元，第三期出资 30%即 96 万元；首期出资须在深圳信立泰注册登记后一个月内投入，第二期出资须在注册登记后二年内投入，第三期出资须在注册登记后三年内投入。

1998 年 10 月 16 日深圳市外商投资局出具的《关于设立合资企业“深圳信立泰药业有限公司”的批复》（深外资复[1998]1036 号文）同意出资方按合同书规定的期限和方式投入各自认缴的出资额。

截至 1998 年 11 月 19 日，香港信立泰、深圳华泰康完成第一期出资，深圳文武会计师事务所对出资进行了审验，并于 1998 年 11 月 19 日出具了 SWY 1998 第(067)号《验资报告》。根据该验资报告，截至 1998 年 11 月 19 日，香港信立泰实际出资 1,080 万港元，折合人民币 1,153.803 万元（由此产生的资本折算差额 18,030.00 元计入资本公积），占注册资本比例为 36%；深圳华泰康实际出资

128 万元，占注册资本比例为 4%；香港信立泰、深圳华泰康共出资 1,281.803 万元，占注册资本比例为 40%。

此次出资完成后，股东出资金额和股权比例如下：

单位：元				
股东	认缴出资额	认缴出资额 占注册资本比例	实际缴付出资额	实际缴付出资额 占注册资本比例
香港信立泰	28,800,000	90%	11,520,000	36%
深圳华泰康	3,200,000	10%	1,280,000	4%
合计	32,000,000	100%	12,800,000	40%

截至 2000 年 3 月 23 日，香港信立泰、深圳华泰康完成第二、三期出资，深圳文武会计师事务所对此次出资进行了审验，并于 2000 年 3 月 31 日出具了 SWY 第(B006)号《验资报告》。根据该验资报告，香港信立泰、深圳华泰康第二、三期缴付的出资额为 19,224,582.00 元。其中：香港信立泰实际缴付出资额为港币 16,220,000.00 元，折合人民币 17,324,582.00 元（由此产生的资本折算差额 44,582.00 元计入资本公积）；深圳华泰康实际缴付出资额为 1,920,000.00 元。至此，香港信立泰累计出资折合人民币 28,862,612.00 元（由此产生的累积资本折算差额 62,612.00 元计入资本公积），深圳华泰康累计出资额计人民 3,200,000.00 元；深圳信立泰合计实收资本 32,000,000.00 元。

此次出资完成后，股东出资金额和股权比例如下：

单位：元				
股东	认缴出资额	认缴出资额 占注册资本比例	实际缴付出资额	实际缴付出资额 占注册资本比例
香港信立泰	28,800,000	90%	28,800,000	90%
深圳华泰康	3,200,000	10%	3,200,000	10%
合计	32,000,000	100%	32,000,000	100%

2、2003 年 10 月增资

2003年7月21日，深圳信立泰召开董事会会议，通过了同意香港信立泰进行增资的董事会决议。2003年6月30日/2003年1-6月，深圳信立泰的财务状况为：

单位：元		
项目	2002 年 12 月 31 日/ 2002 年 1-12 月	2003 年 6 月 30 日/ 2003 年 1-6 月
总资产	70,039,199.04	81,721,049.13

净资产	43,176,877.03	45,201,644.23
营业收入	55,762,519.87	21,840,197.28
净利润	1,214,760.73	-271,333.46

注：2002 年度的财务数据摘自深圳正风利富会计师事务所的深正年审字【2003】第 C015 号审计报告，2003 年 1-6 月的财务数据未经审计。

2003 年 7 月 30 日，深圳市对外贸易经济合作局出具了《关于同意合资企业“深圳信立泰药业有限公司”增资的批复》（深外经贸资复[2003]2730 号文），批准深圳信立泰注册资本由 3,200 万元增至 4,250 万元，全部由香港信立泰增资。

截至 2003 年 9 月 18 日，香港信立泰以现金方式完成了增资。深圳正风利富会计师事务所对此次增资进行了审验，并于 2003 年 9 月 28 日出具了深正验字（2003）第 B442 号《验资报告》。根据该验资报告，截至 2003 年 9 月 18 日，香港信立泰以港币现金 9,910,000.00 元对深圳信立泰进行增资，实际缴付额折合人民币 10,513,235.50 元（由此产生的资本折算差额 13,235.50 元计入资本公积）。增资后深圳信立泰注册资本为 4,250 万，其中香港信立泰出资 3,930 万元，占股权 92.47%；深圳华泰康出资 320 万元，占股权的 7.53%。深圳信立泰于 2003 年 10 月 10 日办理了工商登记变更。

此次出资完成后，股东出资金额和股权比例如下：

单位：元

股东	出资金额	占注册资本的比例
香港信立泰	39,300,000	92.47%
深圳华泰康	3,200,000	7.53%
合计	42,500,000	100%

3、2005 年 9 月增资

2004 年 6 月 8 日，深圳信立泰召开董事会议，通过了同意香港信立泰增资的董事会决议。2004 年 5 月 31 日/2004 年 1-5 月，深圳信立泰的财务状况为：

单位：元

项目	2003 年 12 月 31 日/ 2003 年 1-12 月	2004 年 5 月 31 日/ 2004 年 1-5 月
总资产	91,427,943.75	97,653,364.16
净资产	55,415,711.86	58,906,197.12

营业收入	57,610,967.91	32,508,337.65
净利润	1,725,599.33	2,331,845.57

注：2003 年度的财务数据摘自深圳正风利富会计师事务所的深正年审字【2004】第 C030 号审计报告，2004 年 1-5 月的财务数据未经审计。

2004 年 6 月 23 日，深圳市福田区经济贸易局出具了《关于同意合资企业“深圳信立泰药业有限公司”增资的批复》（深福经贸资复[2004]0083 号文），批准深圳信立泰注册资本由 4,250 万元增至 7,200 万元，由香港信立泰在二年内以现金增资。

截至 2005 年 7 月 11 日，香港信立泰以现金方式完成了增资。深圳正风利富会计师事务所对此次出资进行了审验，并于 2005 年 7 月 18 日出具了深正验字（2005）第 B432 号《验资报告》。根据该验资报告，香港信立泰以港币现金 27,831,000.00 元对深圳信立泰进行增资，折合人民币 29,581,175.70 元（由此产生的资本折算差额 81,175.70 元计入资本公积）。此次增资后深圳信立泰注册资本为 7,200 万，其中香港信立泰出资 6,880 万元，占股权的 95.55%；深圳华泰康出资 320 万元，占股权的 4.45%。深圳信立泰于 2005 年 9 月 6 日办理了工商登记变更。股东出资金额和股权比例如下：

此次出资完成后，股东出资金额和股权比例如下：

单位：元

股东	出资金额	占注册资本的比例
香港信立泰	68,800,000.00	95.55%
深圳华泰康	3,200,000.00	4.45%
合计	72,000,000.00	100.00%

深圳市福田区经济贸易局在向深圳信立泰换发《台港澳侨投资企业批准证书》时，按照前述增资后的股权比例进行计算后，将香港信立泰、深圳华泰康的出资额分别登记为 6,879.60 万元和 320.40 万元。之后，深圳信立泰亦按照前述出资额向深圳市工商行政管理局办理了变更登记手续。因此，经主管部门核准并登记的各投资者的出资额与实际出资额存在 4,000 元的差额。

香港信立泰、深圳华泰康对上述事项出具了《确认函》，确认对《台港澳侨投资企业批准证书》及工商登记的记载没有异议，不会因此而产生任何纠纷。

4、2006 年 12 月股权转让

经深圳信立泰 2006 年 12 月 13 日召开的董事会审议通过，深圳华泰康与润复投资、丽康华贸易于 2006 年 12 月 14 日签订了《股权转让协议》，约定深圳华泰康将所持深圳信立泰 3.57%、0.88% 的股权分别以 256 万元和 64 万元的价格转让给润复投资、丽康华贸易。深圳市福田区贸易工业局出具了《关于同意合资企业“深圳信立泰药业有限公司”股权转让的批复》（深福贸工资复[2006]0684 号文），批准了上述股权转让。深圳信立泰于 2006 年 12 月 30 日办理了工商登记变更。

2006年11月30日/2006年1-11月，深圳信立泰的财务状况为：

单位：元

项目	2005 年 12 月 31 日/ 2005 年 1-12 月	2006 年 11 月 30 日/ 2006 年 1-11 月
总资产	131,330,295.37	168,862,937.61
净资产	73,949,197.39	120,640,657.82
营业收入	121,614,839.34	173,841,579.65
净利润	8,949,545.91	27,493,249.16

注：2005 年度的财务数据摘自深圳南方民和会计师事务所的深南财审报字(2008)第 CA594 号审计报告，2006 年 1-11 月的财务数据未经审计。

股权转让后，深圳华泰康不再持有深圳信立泰的股权，香港信立泰持有深圳信立泰股权的 95.55%，润复投资持有深圳信立泰股权的 3.57%，丽康华贸易持有深圳信立泰股权的 0.88%。

本次股权变更后的股权结构如下：

单位：元

股 东	出资金额	占注册资本额	占注册资本的比例
香港信立泰	68,957,023.20	68,796,000.00	95.55%
润复投资	2,560,000.00	2,570,400.00	3.57%
丽康华贸易	640,000.00	633,600.00	0.88%
合计	72,157,023.20	72,000,000.00	100.00%

截至 2007 年 9 月 24 日，润复投资、丽康华贸易已支付完毕股权转让款。

5、2007年6月整体变更为股份公司

2007年5月9日，深圳信立泰董事会审议通过深圳信立泰整体变更设立深圳信立泰药业股份有限公司（筹）的议案。2007年5月12日，深圳信立泰股东香港信立泰、润复投资、丽康华贸易签订《发起人协议书》和《公司章程（草案）》，约定原深圳信立泰三个股东作为股份公司的发起人，以其持有深圳信立泰的出资份额所对应的净资产对股份有限公司出资。2007年6月15日，本公司取得国家商务部商资批[2007]1016号《商务部关于同意深圳信立泰药业有限公司改制为中外合资股份制企业的批复》的批准，并于2007年6月18日取得了商务部颁发的《中华人民共和国台港澳侨投资企业批准证书》。

据深圳南方民和会计师事务所有限责任公司出具的深南财审报字[2007]第CA536号《审计报告》，截至2007年2月28日，深圳信立泰净资产为85,164,534.17元。公司按上述审计基准日的净资产折成股本8,500万元，折余金额164,534.17元计入资本公积，由全体股东按出资比例共享。深圳南方民和会计师事务所有限责任公司对上述发起人的出资进行了审验并出具了深南验字[2007]第096号《验资报告》。2007年6月29日，公司在深圳市工商行政管理局办理了股份公司设立的工商变更登记。

公司设立时股本结构如下：

发起人名称	持股数量（股）	持股比例
香港信立泰	81,217,500	95.55%
润复投资	3,034,500	3.57%
丽康华贸易	748,000	0.88%
合计	85,000,000	100.00%

（三）香港信立泰设立发行人和对发行人历次增资的资金来源、资金投资方式

香港信立泰对深圳信立泰设立时的出资及历次增资均以现金方式直接进行投资。

根据叶澄海先生、廖清清女士、叶宇筠女士于2008年3月18日作出的《说明确认书》，香港信立泰资金来源如下：

1、香港信立泰的资金来源

香港信立泰对深圳信立泰设立时的出资及历次增资的资金来源是：叶澄海、廖清清夫妇将资金借给香港信立泰，香港信立泰再将资金用于对深圳信立泰设立时的出资及历次增资。

2、叶澄海、廖清清夫妇的资金来源

叶澄海、廖清清夫妇借给香港信立泰的资金系其自有资金，为叶澄海、廖清清夫妇多年经商所得。叶澄海先生于 1968 年开始参加工作，1986 年与妻子廖清清开始从事商业活动，积累了一定的资金。

叶澄海、廖清清、叶宇筠确认，上述资金来源及投资方式符合中华人民共和国法律及香港特别行政区法律的规定。

（四）在改制设立发行人前后，主要发起人拥有的主要资产和实际从事的主要业务

香港信立泰为本公司主要发起人，公司设立前，香港信立泰除拥有深圳信立泰 95.55% 的股权外，未拥有其他生产经营性资产，未实际从事经营业务。

公司设立后，香港信立泰除拥有本公司 95.55% 的股份外，未拥有其他生产经营性资产，未实际从事经营业务。

（五）发行人成立时拥有的主要资产和实际从事的主要业务

1、发行人成立时实际从事的主要业务

公司设立后，主营业务未发生变化，主营业务为原料药和制剂的研发、生产及销售，主要药品品种包括心血管类、头孢类抗生素及骨吸收抑制剂类药物等。

2、发行人成立时拥有的主要资产

公司进行股份制改制是采用在原有限责任公司的基础上整体变更设立的方式，股份公司设立时承继了深圳信立泰全部的资产、负债和业务。

根据深圳南方民和会计师事务所有限责任公司深南财审报字（2007）第 CA536 号审计报告及深南验字[2007]第 096 号《验资报告》，截至公司设立的审计基准日 2007 年 2 月 28 日，公司拥有的资产总额为 17,910.63 万元，其中流动资产合计 13,447.58 万元，非流动资产合计 4,463.05 万元，非流动资产中固定资产

产 4,254.50 万元，固定资产主要包括与主业相关的房屋建筑物、全部生产设备、研发设备、检测设备、运输工具等。

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

公司系有限责任公司整体变更设立，改制前深圳信立泰的业务流程与改制后公司的业务流程没有本质变化。具体的业务流程请参见本招股意向书“第五节 业务与技术”。

（七）发行人成立以来，在生产经营方面与主要发起人的关联关系及演变情况

发行人系有限责任公司整体变更设立，主要发起人系香港信立泰。目前香港信立泰持有本公司 81,217,500 股股份，占公司股本总额的 95.55%。香港信立泰的股东、董事叶澄海任本公司董事长。公司自成立以来，在生产经营方面与香港信立泰的关联关系未发生变化。

（八）发起人出资资产的产权变更手续办理情况

发行人系由有限公司整体变更设立，原有限公司资产负债全部由发行人承继，土地、房产、货币资金、机器设备、专利等资产的产权变更手续已全部完成；已经完成部分商标的变更手续，其余全部商标的变更申请已经提交国家工商总局商标局，目前正在办理之中。

（九）发行人独立运营情况

发行人产权明晰、权责明确、运作规范，具有独立完整的业务体系、独立面向市场自主经营的能力；在业务、资产、人员、机构和财务方面均体现了独立运营的能力：

1、业务独立情况

本公司是一家集研发、生产、销售于一体的制药高新技术企业，主要生产经营化学原料药、粉针剂、片剂和冻干粉针剂等产品。本公司拥有完整的研究、原材料采购、产品生产和销售体系，不存在依赖或委托股东或其他关联方进行产品销售的情况，也不存在依赖或委托股东或其他关联方进行原材料采购的情况。公司的业务独立于控股股东、实际控制人及其控制的其他企业，与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业间不存在同业竞争或显失公平的关联交易。

2、资产完整情况

经深圳南方民和会计师事务所有限责任公司深南验字[2007]第096号验资报告确认，各发起人出资合计8,500万元，公司设立时发起人投入的资产已足额到位。公司拥有与生产经营有关的生产系统、辅助生产系统和配套设施，合法拥有与生产经营有关的土地、厂房、机器设备以及商标、专利、非专利技术的所有权或者使用权，且产权清晰。公司资产独立完整，不存在本公司的控股股东及其他关联方占用公司资金、资产的情况。

3、机构独立情况

本公司依照《公司法》和《公司章程》设置了股东大会、董事会、监事会及总经理负责的管理层，建立了完整、独立的法人治理结构，并规范运作。公司建立了符合自身经营特点、独立完整的组织结构，各机构按照《公司章程》及各项规章制度独立行使职权。公司生产经营场所与股东及其他关联方完全分开，不存在混合经营、合署办公的情况。

4、人员独立情况

本公司拥有独立的人事管理制度，公司董事、监事、经理及其他高级管理人员均严格按照《公司法》、《公司章程》的有关规定产生和任职。公司的总经理、副总经理、财务负责人和董事会秘书等高级管理人员未在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业中担任除董事以外的其他职务，未在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业领薪；公司的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。

5、财务独立情况

本公司独立核算、自负盈亏，在机构上设置了独立的财务部门；公司根据现行法律法规，结合公司实际情况，制定了财务管理制度，建立了独立的财务核算体系；公司独立地开立了基本存款账户，不存在公司与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业共用银行账户的情形；公司独立支配自有资金和资产，不存在控股股东任意干预公司资金运用及占用公司资金的情况；公司独立纳税，持有深圳市国家税务局、深圳市地方税务局颁发的税务登记证。

三、发行人股本形成及其变化和重大资产重组情况

(一) 发行人股本形成及变化情况

公司设立时，发起人香港信立泰、润复投资、丽康华贸易以深圳信立泰经审计后的净资产 85,164,534.17 元中的 85,000,000 元按 1:1 的比例折为面值一元的股份 85,000,000 股，差额 164,534.17 元计入资本公积。公司设立时总股本为 85,000,000 元，香港信立泰、润复投资、丽康华贸易分别持有 81,217,500 股、3,034,500 股、748,000 股股份。

公司设立时股本结构如下：

序号	股东名称	持股数量(股)	持股比例
1	香港信立泰	81,217,500	95.55%
2	润复投资	3,034,500	3.57%
3	丽康华贸易	748,000	0.88%
	合计	85,000,000	100.00%

公司自设立至本招股意向书签署之日，股本结构未发生变化。

(二) 重大资产重组情况

自 1998 年 11 月 3 日深圳信立泰药业有限公司设立至本招股意向书签署之日，发行人未发生重大资产重组情况。

四、股东出资、股本变化的验资情况及发起人投入资产的计量属性

(一) 验资情况

1、深圳信立泰成立时的验资情况

1998 年 11 月 19 日，深圳文武会计师事务所出具了 SWY 1998 第(067)号《验资报告》，对深圳信立泰成立时核准注册资本 3,200 万元的第一期出资进行了审验。根据该验资报告，截至 1998 年 11 月 19 日，深圳信立泰收到香港信立泰出资折合人民币 1,152 万元、深圳华泰康出资 128 万元，合计出资 1,280 万元，此次出资完成后，深圳信立泰注册资本 3,200 万元，实收资本 1,280 万元。

2000 年 3 月 31 日，深圳文武会计师事务所出具了 SWY 第(B006)号《验资报告》，对深圳信立泰成立时核准注册资本 3,200 万元的第二、三期出资进行了审验。根据该验资报告，截至 2000 年 3 月 23 日，深圳信立泰收到香港信立泰出资折合人民币 1,728 万元、深圳华泰康出资 192 万元，合计出资 1,920 万元，此

次出资完成后，深圳信立泰注册资本 3,200 万元，实收资本 3,200 万元，股东已按比例足额缴纳设立时核准的注册资本。

2、2003 年 10 月增资

2003 年 9 月 28 日，深圳正风利富会计师事务所出具了深正验字（2003）第 B442 号《验资报告》，对该次增资注册资本的实收情况进行了审验。根据该验资报告，截至 2003 年 9 月 18 日，深圳信立泰收到香港信立泰追加出资折合人民币 1,050 万元，此次增资后深圳信立泰注册资本增至 4,250 万元。

3、2005 年 9 月增资

2005 年 7 月 18 日，深圳正风利富会计师事务所出具了深正验字（2005）第 B432 号《验资报告》，对该次增资注册资本的实收情况进行了审验。根据该验资报告，截至 2005 年 7 月 11 日，深圳信立泰收到香港信立泰追加出资折合人民币 2,950 万元，此次增资后深圳信立泰注册资本增至 7,200 万元。

4、公司设立时发起人出资的验资情况

公司改制设立时，深圳南方民和会计师事务所有限责任公司出具了深南验字（2007）第 096 号《验资报告》。根据该《验资报告》，发行人整体变更设立前的深圳信立泰注册资本为 72,000,000 元，香港信立泰出资 6,879.60 万元，润复投资出资 257.04 万元，丽康华贸易出资 63.36 万元，分别持有深圳信立泰 95.55%、3.57%、0.88% 的股权。发行人比其整体变更设立前的信立泰药业有限公司注册资本增加了 13,000,000.00 元，由香港信立泰、润复投资、丽康华贸易以他们享有的深圳信立泰经审计的截至 2007 年 2 月 28 日止的盈余公积和未分配利润投入所得，按各股东原股权比例转增股本。截至 2007 年 6 月 28 日止，变更后的累计注册资本实收金额为 85,000,000.00 元，其中香港信立泰股本总额 81,217,500.00 元，其中本次增加股本为 12,421,500.00 元；润复投资股本总额 3,034,500.00 元，其中本次增加股本为 464,100.00 元；丽康华贸易股本总额 748,000.00 元，其中本次增加股本为 113,400.00 元。

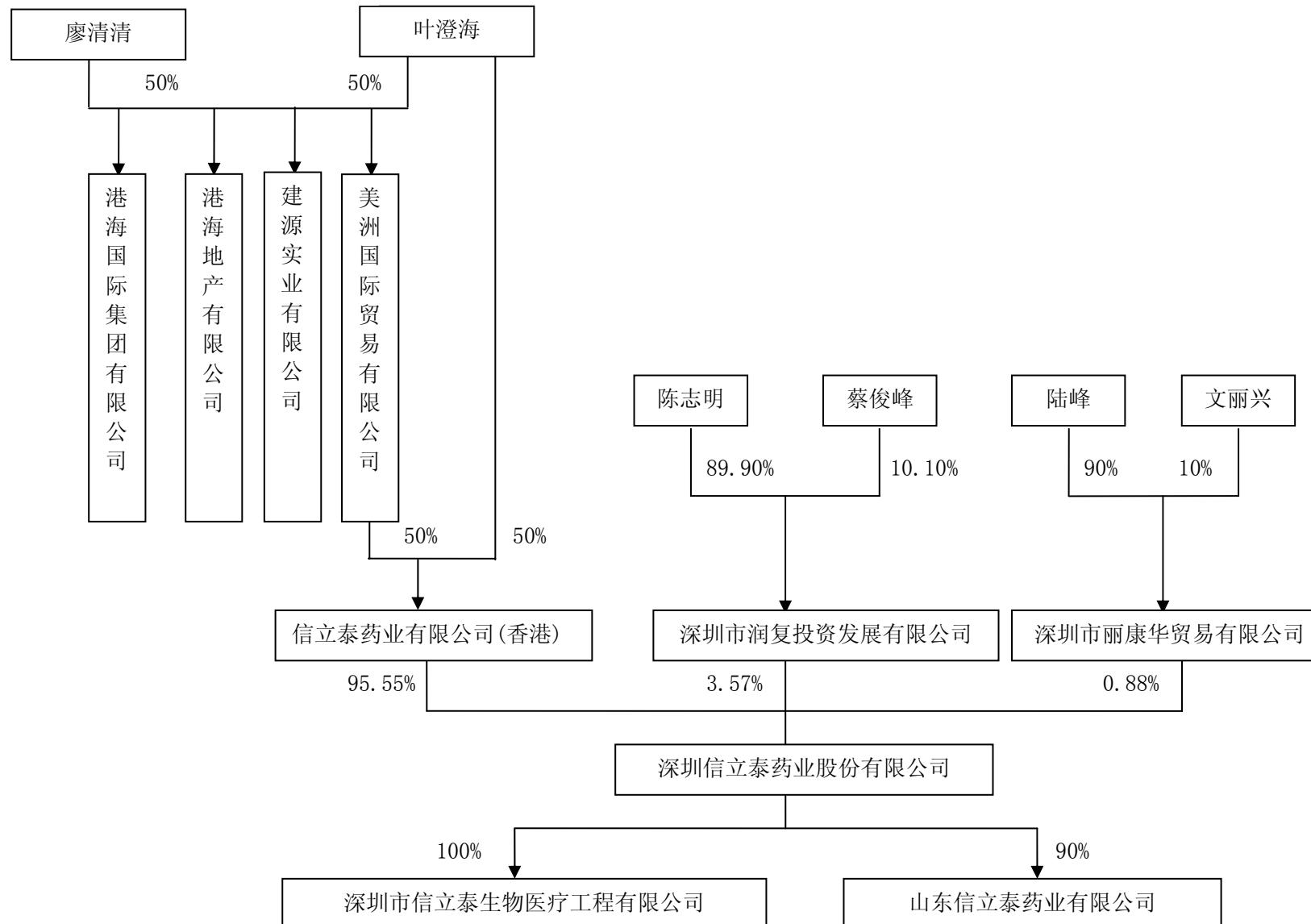
（二）发起人投入资产的计量属性

2007 年 6 月 29 日，根据深圳南方民和会计师事务所有限责任公司 2007 年 6 月 28 日出具的深南验字（2007）第 096 号《验资报告》，发起人以深圳信立泰截至 2007 年 2 月 28 日经审计的净资产 85,164,534.17 元中的 85,000,000 元作

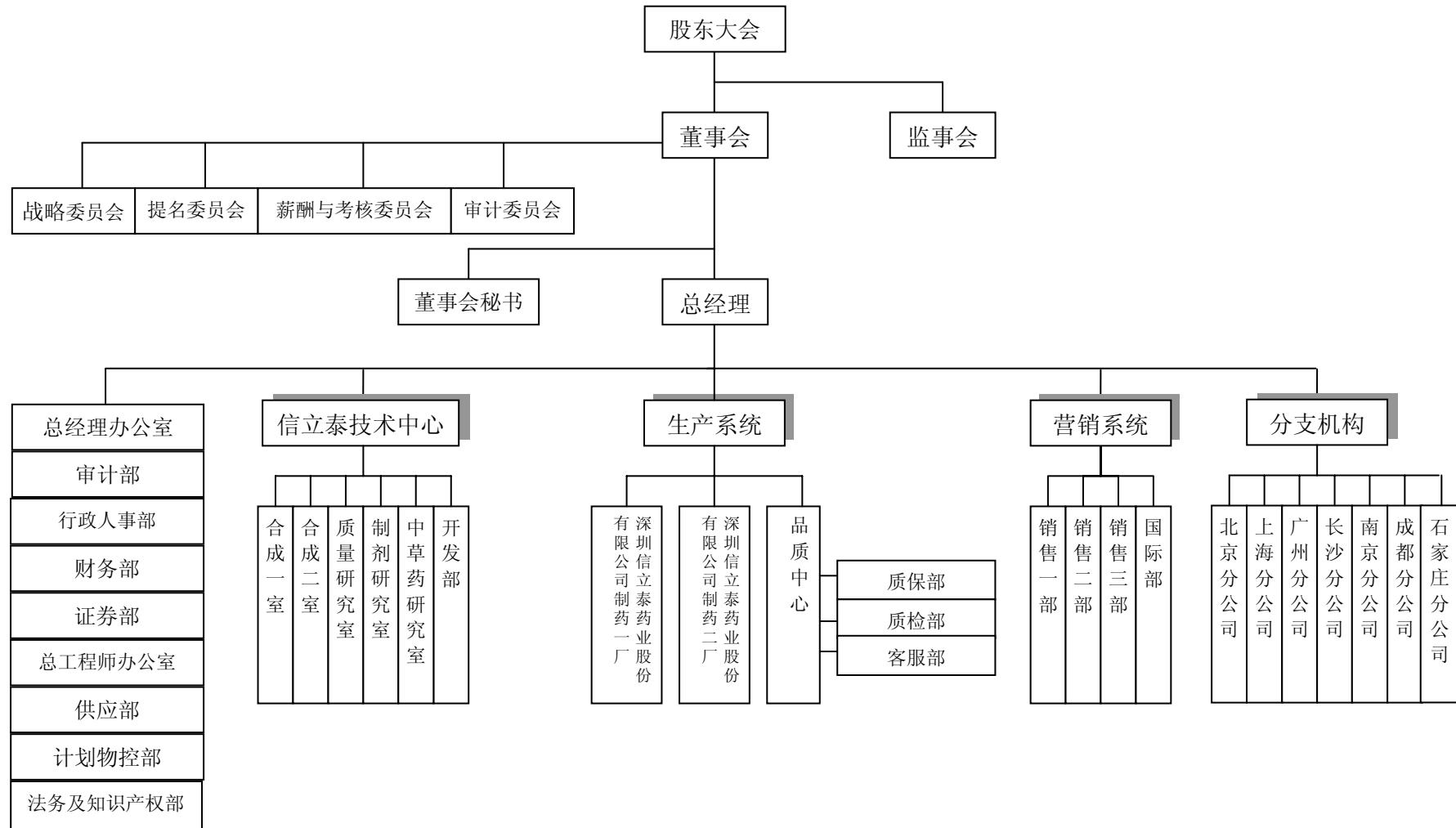
为出资，并按一元一股折成股本 8,500 万元，依法整体变更设立股份公司。各发起人按原股权比例依法享有股份公司的股份，原深圳信立泰的债权、债务由股份公司承继。

五、发行人组织结构

(一) 发行人的权益结构图



(二) 发行人内部组织结构图



（三）发行人职能部门设置情况

本公司设总经理办公室、审计部、行政人事部、财务部、证券部、总工程师办公室、供应部、计划物控部、法务及知识产权部九个职能部门，以及信立泰技术中心、生产系统、营销系统三个业务模块。上述九个职能部门和三个业务模块的主要职责如下：

1、总经理办公室：负责公司经营发展战略的制定、执行，负责公司中短期发展规划、方针政策、年度经营目标的制定与实施，负责协调各部门工作和处理日常事务、负责公司内外宣传与企业文化建设。

2、审计部：负责公司各项费用的审计，对各部门财务核算、会计报表的真实性及准确性进行审计，对严重违反财经纪律和公司制度、侵占公司资产、严重浪费公司财产等损害公司利益的行为进行专项审计，对公司各类决策、决议、制度的执行情况进行检查与监督，负责对业务流程的执行进行检查和监督，对中高层干部是否规范操作，是否廉洁自律进行督查。

3、行政人事部：依据公司发展及业务需要，研究组织机构设置，制订并实施人力资源发展规划，负责设计、推行、改进公司人力资源管理制度及作业流程，并确保其有效实施，负责员工招聘、考评、激励、培训、职业发展和公司文化建设，负责公司主要办公用实物资产的台账管理。

4、财务部：负责草拟并组织实施公司会计和财务管理制度、编制公司财务预算、组织会计核算、财务收支和流动资金的日常管理，负责公司内部核算、结算。

5、证券部：负责资本性筹资、对外投资项目分析与资本运作；协助董事会秘书处理日常事务，对外披露本公司重要信息。

6、总工程师办公室：在总工程师的领导下，为信立泰技术中心做相应的技术支持和技术服务工作。

7、供应部：根据生产系统的原材料采购需求制订原材料采购计划，与供应商洽谈原材料采购并实施原材料采购，保证原材料的供应。

8、计划物控部：负责生产总计划的制定，原材料及成品的进仓、保管和出仓管理。

9、法务及知识产权部：研究知识产权和法律事务法律规范和政策，为公司提供咨询意见，以规避风险，维护公司利益。其中包括管理公司知识产权事务，理顺知识产权工作流程，降低知识产权风险，加强知识产权保护和运用；管理公司法律事务，降低法律风险和隐患，建立法务工作流程为公司决策层及各部门提供咨询、建议。

10、信立泰技术中心：跟踪国内外新药研发动态，利用新药研发政策，制订公司新药研发战略，开展新产品开发、临床研究及新药申报工作，负责与研究开发合作伙伴的联系与交流，各种药品的研发、开展临床试验等。信立泰技术中心包括：

(1) 合成一室：负责化学原料药新产品合成方法的研究，现有化学原料药产品工艺的改造，中试的技术指导，及新合成工艺和合成工艺改进的报批资料的编写。

(2) 合成二室：负责抗生素新产品合成方法的研究，现有抗生素产品工艺的改造，中试的技术指导，及新生产工艺和生产工艺改进的报批资料的编写。

(3) 质量研究室：负责药品质量分析方法的研究，对新产品工艺和现有生产工艺改进的药品的质量研究，并进行报批资料编写。

(4) 制剂研究室：负责药品制剂方法的研究，现有制剂工艺的改进，制剂工艺中试的技术指导，以及新制剂工艺和制剂工艺改进的报批资料的编写。

(5) 中草药研究室：负责收集国内外中药相关信息；负责中药提取、药材鉴别、制剂处方、工艺的研究，及新生产工艺和生产工艺改进的报批资料的编写。

(6) 开发部：负责新产品开发的策划、市场调研，制定新产品开发、老产品改型计划、设计的组织、协调、实施工作；负责老产品改型、新产品样机的试制、测试、验证、改进工作；负责公司产品技术文件及产品标准化的编制。

11、生产系统：执行公司生产计划；负责工厂设备的检修，水电能源的供应保障；负责工厂内外安全和环保的工作事宜；负责工厂员工培训、后勤、员工健康管理等。生产系统包括：

(1) 制药一厂：负责原料药的生产和溶剂的回收利用。

(2) 制药二厂：负责药物制剂成品的生产。

(3) 品质中心：包括质量保证部、质量检查部和客户服务部三个部门。各部门的主要职责包括：①质量保证部：制定原辅料、包装材料、中间产品和成品的内控质量标准，制定全厂 GMP 管理规程，负责全厂各品种生产全过程的监控等。②质量检验部：对原材料采购过程进行全程监控，对主要原材料供应商进行质量评估；对原材料、中间产品、成品、环境、空气洁净度和工艺用水等进行检测。③客户服务部：负责客户投诉的记录、处理、满意度调查和跟进，负责客户咨询热线、客户投诉热线的管理及登记，并协助销售部做好售前、售中、售后服务。

12、营销系统：负责各地区市场的开拓、发展与维护，产品推广和产品销售。营销系统包括：

(1) 销售一部：负责心血管类等专科药物的销售。

(2) 销售二部：负责头孢类抗生素制剂的销售。

(3) 销售三部：负责头孢类抗生素原料药的销售。

(4) 国际部：负责公司产品的国外市场开拓。

13、分支机构：公司有北京分公司、上海分公司、广州分公司、长沙分公司、南京分公司、成都分公司、石家庄分公司七个分公司，为公司提供业务咨询、联络等服务。

六、发行人控股子公司、参股公司简要情况

(一) 发行人的控股子公司的基本情况

1、深圳市信立泰生物医疗工程有限公司

深圳市信立泰生物医疗工程有限公司成立于 2009 年 3 月 13 日。截至本招股意向书签署之日，深圳市信立泰生物医疗工程有限公司系本公司的全资子公司，注册资本 500.00 万元，实收资本 500.00 万元，住所为深圳市宝安区西乡街道宝城 115 区厂房 1 栋，注册号 440301103889133 号，法定代表人 KEVIN SING YE，公司类型为有限责任公司，经营范围为：从事 II 类、III 类医疗器械的生产和研发（《医疗器械生产企业许可证》有效期至 2014 年 6 月 29 日）。货物及技术进出口（以上均不含法律、行政法规、国务院决定禁止及规定需前置审批项目）。该公司持有广东省食品药品监督管理局于 2009 年 6 月 29 日核发的编号为粤食药监械生产许 20091730 号《医疗器械生产企业许可证》，生产范围为：III 类：6846 植入材料和人工器官；II 类：6846 植入材料和人工器官，有效期五年。

根据深圳道明会计师事务所道明验字（2009）第 002 号《验资报告》，截至 2009 年 2 月 2 日，已收到股东信立泰药业缴纳的注册资本 500 万元，占注册资本的 100%，出资方式为货币资金。

经会计师审计，截至 2009 年 6 月 30 日，深圳市信立泰生物医疗工程有限公司总资产为 4,735,660.71 元，净资产为 4,742,064.22 元，自成立至 2009 年 6 月 30 日净利润为 -257,935.78 元。

2、山东信立泰药业有限公司

山东信立泰药业有限公司成立于 2009 年 4 月 9 日。截至本招股意向书签署之日，山东信立泰药业有限公司注册资本为 2,000.00 万元，信立泰药业认缴注册资本的 90%，济南永隆科技有限公司认缴注册资本的 10%；实收资本 1,000 万元，信立泰药业实际缴纳出资 900 万元，济南永隆科技有限公司实际缴纳 100 万元。该公司住所为德州市临邑经济开发区，注册号 37142400000068-1 号，法定代表人陈志明，公司类型为有限责任公司，经营范围：头孢类医药中间体生产、销售（以上经营范围在国家法律、法规允许的范围经营活动；涉及前置审批的，未取得专项许可的不得经营）。

根据德州大正有限责任会计师事务所临邑分所德大正临验设字【2009】第 24 号《验资报告》：截至 2009 年 4 月 2 日止，全体股东首次出资 500 万元，其中：信立泰药业实际缴纳出资 400 万元，济南永隆科技有限公司实际缴纳 100 万

元，出资方式均为货币资金。全体股东的首次出资金额占山东信立泰药业有限公司注册资本的 25%。

根据德州融源联合会计师事务所德融验报字（2009）第 016 号《验资报告》：截至 2009 年 6 月 2 日止，已收到股东信立泰药业缴纳的第 2 期出资 500 万元，出资方式为货币资金，本次出资后全体股东累积货币资金总额为 1,000 万元，占山东信立泰药业有限公司注册资本的 50%。

经会计师审计，截至 2009 年 6 月 30 日，山东信立泰药业有限公司总资产为 9,870,361.73 元，净资产为 9,867,974.23 元，自成立至 2009 年 6 月 30 日净利润为 -132,025.77 元。

（二）报告期内，发行人无参股公司。

七、发起人、持有 5%以上股份的主要股东及实际控制人的基本情况

（一）发起人、持有发行人 5%以上股份的主要股东及实际控制人的基本情况

1、发起人

公司的发起人系香港信立泰、润复投资、丽康华贸易。

（1）香港信立泰

香港信立泰成立于 1998 年 7 月 29 日，成立时法定股本 10,000.00 港元，发行股本 2.00 港元，香港美洲贸易、叶宇筠各出资 1.00 港元，各占香港信立泰 50% 股权。

2006 年 12 月 28 日，香港美洲贸易、叶澄海对香港信立泰分别增资 4,999.00 港元。截至 2006 年 12 月 28 日，香港信立泰法定股本 10,000.00 港元，发行股本 10,000.00 港元。香港美洲贸易出资 5,000.00 港元，占香港信立泰 50% 的股权，叶澄海出资 4,999.00 港元，占香港信立泰 49.99% 的股权，叶宇筠出资 1.00 港元，占香港信立泰 0.01% 的股权。

2007 年 3 月 30 日，叶宇筠将其持有的香港信立泰 0.01% 的股权以 1.00 港元的价格转让给叶澄海。截至 2007 年 3 月 30 日，香港信立泰法定股本 10,000.00 港元，已发行股本 10,000.00 港元，香港美洲贸易、叶澄海各占香港信立泰 50% 的股权。

截至本招股意向书签署日，香港信立泰法定股本 10,000.00 港元，已发行股本 10,000.00 港元，注册地址为香港九龙尖沙咀东科学馆道 14 号新文华中心 A 座 6 楼 605 室，注册编号 650996。业务性质：一般贸易(GENERAL TRADING)。

香港信立泰股权结构如下：

序号	股东名称	出资额(港元)	股权比例
1	叶澄海	5,000.00	50.00%
2	香港美洲贸易	5,000.00	50.00%
	合计	10,000.00	100.00%

香港信立泰主要财务数据如下：

①资产负债表主要数据

单位：港元

项 目	2009 年 6 月 30 日	2008 年 12 月 31 日
流动资产	123,503.88	123,028.58
非流动资产	77,857,951.90	77,934,119.88
资产总计	77,981,455.78	78,057,148.46
流动负债	36,835,051.50	36,589,299.50
非流动负债合计	229,305.12	302,077.00
负债合计	37,064,356.62	36,891,376.50
股东权益合计	40,917,099.16	41,165,771.96

②利润表主要数据

单位：港元

项 目	2009 年 1-6 月	2008 年度
营业收入	-	-
投资收益	-	-
利润总额	-248,672.80	-558,137.76
净利润	-248,672.80	-558,137.76

注：以上财务数据未经审计。

(2) 润复投资

润复投资成立于 2006 年 12 月 14 日，注册资本 100 万元，实收资本 100 万元，注册地为深圳市福田区上步南路锦锋大厦裙楼三层商场 312-4，法定代表人

陈志明，经营范围为：投资兴办实业（具体项目另行申报）；国内贸易（不含专营、专控、专卖商品）。

润复投资股权结构如下：

序号	股东名称	出资额(万元)	股权比例
1	陈志明	89.90	89.90%
2	蔡俊峰	10.10	10.10%
	合计	100.00	100.00%

润复投资主要财务数据如下：

单位：元

项目	2009-6-30/2009 年 1-6 月	2008-12-31/2008 年度
总资产	3,102,180.87	2,635,538.48
净资产	2,368,651.17	1,923,248.58
净利润	445,402.59	-133,590.55

注：以上财务数据未经审计。

(3) 丽康华贸易

丽康华贸易成立于 2006 年 12 月 14 日，注册资本 10 万元，实收资本 10 万元，注册地为深圳市福田区深南中路 2018 号兴华大厦东栋十层 1056，法定代表人文丽兴，经营范围为：国内贸易（不含专营、专控、专卖商品），未实际从事经营业务。

丽康华贸易股权结构如下：

序号	股东名称	出资额(万元)	股权比例
1	陆峰	9.00	90.00%
2	文丽兴	1.00	10.00%
	合计	10.00	100.00%

注：陆峰、文丽兴系夫妻关系

丽康华贸易主要财务数据如下：

单位：元

项目	2009-6-30/2009 年 1-6 月	2008-12-31/2008 年度
总资产	824,585.04	888,887.86
净资产	408,085.04	444,467.86
净利润	-36,382.82	92,776.85

注：以上财务数据未经审计。

2、持有发行人 5%以上股份的股东的基本情况

本次发行前，持有发行人 5%以上股份的股东为香港信立泰，香港信立泰的简介请参见本节之“七、（一）1、发起人”。

3、实际控制人

公司实际控制人为叶澄海、廖清清夫妇及其家庭成员叶宇筠、陈志明、Kevin Sing Ye。叶宇筠系叶澄海、廖清清之女；陈志明系叶宇筠之夫；Kevin Sing Ye 系叶澄海、廖清清之子。

叶澄海持有公司控股股东香港信立泰 50%的股权，香港美洲贸易持有香港信立泰 50%的股权，叶澄海、廖清清各持有香港美洲贸易 50%的股权；叶宇筠系公司财务负责人；陈志明持有润复投资 89.9%的股权，润复投资持有公司 3.57%的股权；Kevin Sing Ye 系公司总经理。

近三年来公司的控股股东一直是香港信立泰，未发生变化；香港美洲贸易的股权结构也没有发生变化；香港信立泰的股权变动系在叶澄海、叶宇筠之间进行的，虽然变动后叶宇筠不再持有香港信立泰股权，但叶澄海、廖清清夫妇及其家庭成员对香港信立泰的控制并没有发生实际变动。因此，公司的实际控制人在最近三年内没有发生变更。

公司实际控制人简要情况如下：

叶澄海：中国国籍，香港永久居民，身份证号码为 P08383**，住所在香港。

廖清清：中国国籍，香港永久居民，身份证号码为 P08384**，住所在香港。

叶宇筠：中国国籍，香港永久居民，身份证号码为 K88799**，住所在香港。

陈志明：中国国籍，无境外居留权，身份证号码为 4403011964060838**，住所在广东省深圳市罗湖区春风路。

Kevin Sing Ye：美国国籍，护照号码为 0560357**。

（二）控股股东和实际控制人控制的其他企业

除本公司外，公司控股股东香港信立泰没有控制其他企业。

公司实际控制人控制的其他企业包括：香港美洲贸易、香港港海地产、香港港海国际、香港建源实业。

1、香港美洲贸易

香港美洲贸易成立于 1990 年 6 月 29 日，成立时法定股本 1,000,000 股(每股面值港币 1 元),发行股份 1,000,000 股,叶澄海、廖清清各持有 500,000 股，分别占香港美洲贸易 50%股权，香港美洲贸易成立至今股本结构未发生变化。法定股本 1,000,000.00 港元,已发行股本： 1,000,000.00 港元，注册地址为香港九龙尖沙咀东科学馆道 14 号新文华中心 A 座 6 楼 605 室，注册编号 281124。业务性质：进出口贸易（I/E）,未实际从事经营业务。香港美洲贸易股权结构如下：

序号	股东名称	出资额(港元)	股权比例
1	叶澄海	500,000.00	50.00%
2	廖清清	500,000.00	50.00%
	合计	1,000,000.00	100.00%

香港美洲贸易主要财务数据如下：

单位：港元

项目	2009-6-30/2009 年 1-6 月	2008-12-31/2008 年度
总资产	960,230.00	960,680.00
净资产	960,230.00	960,680.00
净利润	-450.00	-555.00

注：以上财务数据未经审计。

2、香港港海地产

香港港海地产成立于 1998 年 7 月 29 日，法定股本 10,000.00 港元,已发行股本 10,000.00 港元，注册地址为香港九龙尖沙咀东科学馆道 14 号新文华中心 A 座 6 楼 605 室，注册编号 347664。业务性质:物业代理与投资(PROPERTY AGENT & INV' T) ， 主要从事物业投资及出租业务。

香港港海地产股权结构如下：

序号	股东名称	出资额(港元)	股权比例
1	叶澄海	5,000.00	50.00%

2	廖清清	5,000.00	50.00%
	合计	10,000.00	100.00%

香港港海地产主要财务数据如下：

单位：港元

项目	2009-6-30/2009 年 1-6 月	2008-12-31/2008 年度
总资产	12,115,720.00	12,193,074.00
净资产	-12,305,017.00	-12,318,827.00
净利润	13,810.00	108,249.00

注：以上财务数据未经审计。

3、香港港海国际

香港港海国际成立于 1998 年 9 月 2 日，法定股本 10,000.00 港元,已发行股本 2.00 港元，注册地址为香港九龙尖沙咀东科学馆道 14 号新文华中心 A 座 6 楼 605 室，注册编号 653498。业务性质：一般贸易（GENERAL TRADING），未实际从事经营业务。

香港港海国际股权结构如下：

序号	股东名称	出资额(港元)	股权比例
1	叶澄海	1.00	50.00%
2	廖清清	1.00	50.00%
	合计	2.00	100.00%

香港港海国际主要财务数据如下：

单位：港元

项目	2009-6-30/2009 年 1-6 月	2008 年 12 月 31 日/2008 年度
总资产	521,307.56	522,840.82
净资产	-120,460.34	-118,927.18
净利润	-1,533.16	-2,721.32

注：以上财务数据未经审计。

4、香港建源实业

香港建源实业成立于 2004 年 5 月 3 日，法定股本 10,000.00 港元,已发行股本 2.00 港元，注册地址为香港九龙尖沙咀东科学馆道 14 号新文华中心 A 座 6 楼

605 室，注册编号 899231。业务性质：一般贸易（GENERAL TRADING），未实际从事经营业务。

香港建源实业股权结构如下：

序号	股东名称	出资额(港元)	股权比例
1	叶澄海	1.00	50.00%
2	廖清清	1.00	50.00%
	合计	2.00	100.00%

（三）发行人股份质押或其他有争议的情况

截至本招股意向书签署日，发起人香港信立泰、润复投资、丽康华贸易持有的公司股份未发生质押或存在其他有争议的情况。

八、发行人有关股本的情况

（一）发行人本次发行前后股本情况

本次发行前总股本为 8,500 万股，本次发行股份 2,850 万股，发行后总股本 11,350 万股，本次发行股份占发行后总股本的 25.11%，本次发行前后股本结构情况如下表所示：

股东名称	发行前股本结构		发行后股本结构	
	股数（万股）	比例	股数（万股）	比例
一、有限售条件流通股	8,500.00	100.00%	8,500.00	74.89%
香港信立泰	8,121.75	95.55%	8,121.75	71.56%
润复投资	303.45	3.57%	303.45	2.67%
丽康华贸易	74.80	0.88%	74.80	0.66%
二、本次发行流通股	-	-	2,850.00	25.11%
合计	8,500.00	100.00%	11,350.00	100.00%

（二）前十名股东

本次发行前，发行人共有 3 名股东，股东及其持股情况如下：

序号	股东名称	持股数量（股）	持股比例
1	香港信立泰	81,217,500	95.55%
2	润复投资	3,034,500	3.57%
3	丽康华贸易	748,000	0.88%
合计		85,000,000	100.00%

(三) 前十名自然人股东及其在发行人处担任的职务

本公司无自然人股东。

(四) 发行人股份的性质

经国家商务部商资批[2007]1016号《商务部关于同意深圳信立泰药业有限公司改制为中外合资股份制企业的批复》批准,本公司为外商投资股份有限公司,并取得了商务部颁发的《台港澳侨投资企业批准证书》。公司股份性质如下:

序号	股东名称	持股数量(股)	持股比例	股份性质
1	香港信立泰	81,217,500	95.55%	外资股
2	润复投资	3,034,500	3.57%	法人股
3	丽康华贸易	748,000	0.88%	法人股
	合 计	85,000,000	100.00%	-

注: 公司股份中不存在国有股份。

(五) 股东中的战略投资者持股及其简况

发行人股东中没有战略投资者。

(六) 本次发行前各股东间的关联关系及关联股东的各自持股比例

本次发行前公司股东香港信立泰、润复投资存在关联关系。关联股东香港信立泰、润复投资分别持有发行人 95.55%、3.57%的股份。

香港信立泰的股东为香港美洲贸易、叶澄海（各占 50%的股权），香港美洲贸易的股东为叶澄海、廖清清夫妇（各占 50%的股权）；陈志明持有润复投资 89.90%的股权，是润复投资控股股东，陈志明系叶澄海、廖清清之女叶宇筠之夫。

(七) 本次发行前股东所持股份的流通限制和自愿锁定股份的承诺

1、直接持有公司股份的股东承诺

本公司股东香港信立泰（持股 81,217,500 股）、润复投资（持股 3,034,500 股）、丽康华贸易（持股 748,000 股）均承诺：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已直接和间接持有的本公司股份，也不由公司回购该部分股份。

香港信立泰还承诺，在上述承诺的限售期届满后，在叶澄海任公司董事长期间，每年转让公司股份数量不超过所持有的股份总数的百分之二十五，在叶澄海离职后半年内，不转让所持有的公司股份。

润复投资还承诺，在上述承诺的限售期届满后，在蔡俊峰任公司副总经理期间，每年转让公司股份数量不超过所持有的股份总数的百分之二十五，在蔡俊峰离职后半年内，不转让所持有的公司股份。

丽康华贸易还承诺，在上述承诺的限售期届满后，在陆峰任公司董事、副总经理期间，每年转让公司股份数量不超过所持有的股份总数的百分之二十五，在陆峰离职后半年内，不转让所持有的公司股份。

2、间接持有公司股份的股东承诺

叶澄海承诺，自公司上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理已持有的香港信立泰、美洲国际贸易的股份，也不由香港信立泰、美洲国际贸易回购该部分股份；在上述承诺的限售期届满后，在其任公司董事期间，每年转让香港信立泰、美洲国际贸易股份数量均不超过所持有的香港信立泰、美洲国际贸易股份的百分之二十五；离职后半年内，不转让所持有的香港信立泰、美洲国际贸易股份。

廖清清承诺，自公司上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理已持有的美洲国际贸易的股份，也不由美洲国际贸易回购该部分股份。

香港美洲贸易承诺，自公司上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理已持有的香港信立泰的股份，也不由香港信立泰回购该部分股份；在上述承诺的限售期届满后，在叶澄海任公司董事期间，每年转让香港信立泰股份数量不超过所持有的香港信立泰股份总数的百分之二十五；在叶澄海离职后半年内，不转让所持有的香港信立泰股份。

陈志明承诺，自公司上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理已持有的润复投资的股权，也不由润复投资回购该部分股权。

蔡俊峰承诺，自公司上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理已持有的润复投资的股权，也不由润复投资回购该部分股权；在上述承诺的限售期

届满后，在其任公司副总经理期间，每年转让润复投资股权比例不超过所持有股权的百分之二十五；离职后半年内，不转让所持有的润复投资股权。

陆峰承诺，自公司上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理已持有的丽康华贸易的股权，也不由丽康华贸易回购该部分股权；在上述承诺的限售期届满后，在其任公司董事、副总经理期间，每年转让丽康华贸易股权比例不超过所持有股权的百分之二十五；离职后半年内，不转让所持有的丽康华贸易股权。

九、发行人内部职工股的情况

发行人没有发行过内部职工股。

十、工会持股、职工持股会持股、信托持股、委托持股等情况

公司不存在工会持股、职工持股、信托持股、委托持股或股东数量超过二百人的情况。

十一、发行人员工及其社会保障情况

(一) 员工情况

截至 2009 年 6 月 30 日，本公司在册员工总数 1,241 人，其构成如下：

1、员工专业结构

专业	人数	比例
研发人员	132	10.64%
生产人员	486	39.16%
客服人员	39	3.14%
销售人员	504	40.61%
管理人员	80	6.45%
合计	1,241	100.00%

2、员工受教育程度

学历	人数	比例
博士	4	0.32%
硕士	37	2.98%
本科	247	19.90%
大专	430	34.65%
大专以下	523	42.14%
合计	1,241	100.00%

3、员工年龄分布

年龄	人数	比例
30 岁以下	844	68.01%
30—40 岁	325	26.19%
40—50 岁	59	4.75%
50 岁以上	13	1.05%
合计	1,241	100.00%

(二) 员工社会保障情况

依照《中华人民共和国劳动法》以及深圳市的相关规定，本公司与员工签定了劳动合同，双方按照劳动合同规定履行权利和义务。根据国务院令第 258 号《失业保险条例》、1996 年 10 月 29 日深圳市人民代表大会常务委员会通过的《深圳经济特区失业保险条例》、2000 年 12 月 22 日深圳市人民代表大会常务委员会通过的《深圳经济特区企业员工社会养老保险条例》及中华人民共和国国务院令（2003）第 375 号《工伤保险条例》的规定，本公司为员工办理了如下社会保险：基本养老保险、失业保险、工伤保险、基本医疗保险、生育保险，并按规定缴纳了保险费。

十二、主要股东及作为股东的董事、监事等的重要承诺

(一) 自愿锁定股份的承诺

本公司直接持股股东香港信立泰、润复投资、丽康华贸易以及间接持股股东叶澄海、廖清清、陈志明、香港美洲贸易、蔡俊峰、陆峰于 2008 年 3 月 18 日出具了《承诺函》，就自愿锁定股份做出了承诺，具体请参见本节“八、（七）本次发行前股东所持股份的流通限制和自愿锁定股份的承诺”。

(二) 避免同业竞争的承诺

公司控股股东香港信立泰，实际控制人叶澄海、廖清清夫妇及其家庭成员叶宇筠、陈志明、Kevin Sing Ye 于 2007 年 10 月 21 日出具了《关于避免同业竞争的承诺》，具体请参见本招股意向书“第六节 同业竞争与关联交易”。

除上述所述外，本公司主要股东及董事、监事、高级管理人员未做其他重要承诺。

第五节 业务与技术

一、公司主营业务及其变化情况

公司主营业务为心血管类、头孢类抗生素、骨吸收抑制剂类等药物的研发、生产和销售。

公司产品包括制剂和原料药两大类。现有主要制剂产品包括硫酸氢氯吡格雷片（泰嘉）、盐酸贝那普利片（信达怡）、注射用盐酸头孢吡肟（信力威）、注射用头孢呋辛钠（信立欣）、注射用头孢西丁钠（信希汀）、注射用帕米膦酸二钠（信尔怡）等；原料药产品主要包括盐酸头孢吡肟、头孢呋辛钠、头孢西丁钠等。

公司自设立以来主营业务、主要产品没有发生重大变化。

二、发行人所处行业基本情况

本公司属于医药行业，医药行业是我国国民经济的重要组成部分。

（一）行业管理体制及主要法规政策

医药行业的主管部门是国家各级药品监督管理部门，药品生产企业必须遵循医药行业管理体制，该体制主要内容及主要法规政策包括：

1、《药品生产许可证》

根据《中华人民共和国药品管理法》规定，在我国开办药品生产企业，须经企业所在地省、自治区、直辖市人民政府药品监督管理部门批准并发给《药品生产许可证》。无《药品生产许可证》的，不得生产药品。《药品生产许可证》应当标明有效期和生产范围，到期重新审查发证。

2、《药品生产质量管理规范》

根据《中华人民共和国药品管理法》规定，药品生产企业必须按照国务院药品监督管理部门制定的《药品生产质量管理规范》组织生产。药品监督管理部门按照规定对药品生产企业是否符合《药品生产质量管理规范》的要求进行认证；对认证合格的，发给 GMP 认证书。

3、新药证书和药品批准文号

研制新药，必须按照国务院药品监督管理部门的规定如实报送研制方法、质量指标、药理及毒理试验结果等有关资料和样品，经国务院药品监督管理部门批准后，方可进行临床试验。完成临床试验并通过审批的新药，由国务院药品监督管理部门批准，发给新药证书。

生产新药或者已有国家标准的药品的，须经国务院药品监督管理部门批准，并发给药品批准文号。药品生产企业在取得药品批准文号后，方可生产该药品。

4、国家药品标准

国家药品标准是指国家为保证药品质量所制定的质量指标、检验方法以及生产工艺等的技术要求，包括 SFDA 颁布的《中华人民共和国药典》、药品注册标准和其他药品标准。国务院药品监督管理部门组织药典委员会，负责国家药品标准的制定和修订。

5、药品定价

列入国家及各省市基本医疗保险和工伤保险药品目录的药品以及目录以外具有垄断性生产、经营的药品，实行政府定价或政府指导价；对其他药品，实行市场调节价。

依法实行政府定价、政府指导价的药品，政府价格主管部门应当依照《中华人民共和国价格法》规定的定价原则，依据社会平均成本、市场供求状况和社会承受能力合理制定和调整价格，做到质价相符，消除虚高价格，保护用药者的正当利益。药品的生产企业、经营企业和医疗机构必须执行政府定价、政府指导价，不得以任何形式擅自提高价格。

6、处方药和非处方药分类管理制度

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

7、新药的保护期和监测期、仿制药

根据 1999 年 4 月 22 日国家药监局发布的《新药审批办法》及 1999 年 5 月 1 日国家药监局发布的《新药保护和技术转让的规定》，国家对新药实行保护制度。新药经国家药监局批准颁发新药证书后即获得保护，各类新药的保护期分别为：第一类新药 12 年；第二、三类新药 8 年；第四、五类新药 6 年。在保护期内的新药，未得到新药证书（正本）拥有者的技术转让，任何单位和个人不得仿制生产，药品监督管理部门也不得受理审批。

2002 年 9 月 15 日开始实施的《药品管理法实施条例》取消了新药保护期，对新药设立监测期，但此前已获得新药保护期的继续适用。新药品种的监测期不超过 5 年；在监测期内，不得批准其他企业生产和进口。

2007 年 10 月 1 日开始实施的《药品注册管理办法》规定：监测期内的新药，国家药监局不批准其他企业生产、改变剂型和进口；新药进入监测期之日起，国家药监局已经批准其他申请人进行药物临床试验的，可以按照药品注册申报与审批程序继续办理该申请，符合规定的，国家药监局批准该新药的生产或者进口，并对境内药品生产企业生产的该新药一并进行监测；新药进入监测期之日起，不再受理其他申请人的同品种注册申请。已经受理但尚未批准进行药物临床试验的其他申请人同品种申请予以退回；新药监测期满后，申请人可以提出仿制药申请或者进口药品申请。

（二）医药行业发展状况

1、全球医药行业发展状况

世界各国经济的发展、人民生活水平的提高、以及全球人口老龄化的加剧，使得医疗支出不断增加，有力地促进了制药工业的发展。

全球领先的医药市场咨询公司 IMS—Health 于 2007 年 3 月 20 日公布的报告显示，2006 年全球药品市场销售额较上年增长 7% 以上。北美是全球最大的药品市场，销售额达到 2,899 亿美元，占全球医药市场的 47.7%，同比增长 8.0%；欧洲市场稳居第二，销售额为 1,818 亿美元，占全球市场的 29.9%，同比增长 4.8%；日本市场药品销售额继续萎缩，为 567 亿美元，占全球药品市场的 9.3%，销售额同比下降 0.7%；拉美市场发展迅速，药品销售额为 275 亿美元，同比增长 12.9%；其他市场的药品销售总额为 520 亿美元，同比增长 9.8%。

中国和印度是世界上人口最多的两个国家，国民经济也保持了较好的发展势头，是全球最具发展潜力的两个市场。2006 年，中国市场的药品销售额达到 134 亿美元，同比增长 12.3%；印度是 2006 年全球增长最快的市场之一，药品销售额达到 73 亿美元，同比增长 17.5%。

2、我国医药行业发展状况

（1）我国医药行业发展现状

自上世纪 70 年代以来，我国制药工业有了长足发展，对保障人民群众用药发挥了重要作用。1997 年医药体制改革启动，有关部门出台了一系列政策，特别是连续出台了降低药品价格、推行药品招标采购、限制处方药在大众媒体做广告、药品强制 GMP 认证等政策，这些政策几乎涵盖了药品研发、生产、流通的各个环节，有力地规范并推动了医药行业的发展。

据国家发改委经济运行局分析，2006 年我国医药行业经济运行状况保持了平稳增长态势。全年医药行业累计完成工业总产值 5,536.9 亿元，同比增长 18.43%。累计实现工业销售产值 5,267.82 亿元，增长 19.41%。全年医药工业平均产销率为 95.14%，比 2005 年同期高 0.78 个百分点，处于历史的较高水平。全年实现利润总额 413 亿元，同比增长 11.1%。（数据来源：国家发展和改革委员会 2007 年 3 月 20 日发布的《医药行业 2006 年运行分析及 2007 年趋势预测》）

（2）我国医药产业发展趋势

①我国医药市场需求继续保持旺盛势头

在国际医药市场总体继续保持巨大需求和发展的大环境下，我国医药市场也将出现旺盛的消费需求环境。人口结构变化促使我国老人用药将有较大增长。到 2025 年老年人口将增加到 2.8 亿，占总人口数的 17%，目前老年人口的药品消费已占药品总消费的 50%以上，人口老龄化则会进一步促进药品消费；目前中等发达国家人均药品消费额已达到每年 40—50 美元，我国的药品消费水平与之相比还处于较低水平。随着居民生活水平的提高以及农村市场的启动与进一步开拓，人均用药水平将逐年上升，中国医药市场具有较大发展空间。预计在今后几年内，我国药品需求量将以 15%-20%的速度发展，中国将成为继美国、日本、德国和法国之后的世界第 5 大医药市场。

②并购重组将推动产业竞争格局变化，企业数量缩减、规模扩大

目前我国医药企业众多，普遍规模小、成本高、效益低。加入 WTO 后，市场竞争加剧，一些企业将被兼并、重组，一些企业将不得不退出市场，这种优胜劣汰的结果是医药企业数量逐年减少。预计今后几年中，随着医药行业的改革深化和产业结构调整，一大批以上市公司为主体的大公司将通过联合、兼并、重组实现资源整合和资本扩张，促进企业跨越式发展，形成强大的实力。未来几年，国内医药企业并购、重组将进入高峰期。

③医药企业从“引进来”向“走出去”转向

随着全球著名跨国制药公司纷纷在中国投资设厂，全球产业布局已经基本完成。当前外资企业投资方向正在由产业投资转向研发投资，充分利用国内优秀人才和高水准的临床医院进行原创药物筛选和新药临床试验。中国医药企业经过改革开放后多年的积累和发展，在产品技术、研发、品牌上和综合实力上，都具备了一定的竞争实力，特别是在化学原料药、中药、生物制药领域，有些技术已达到全球领先水平，部分中国医药企业已经具备了参与国际竞争的条件。未来 5 年，将会有越来越多的中国医药企业实施“走出去”的国际战略，“走出去”将成为医药企业发展的新战略。

（三）发行人主导产品细分行业市场情况

1、心血管类药物市场情况

自上世纪 90 年代后期起，心血管疾病已经逐渐成为我国城乡居民第一位的死亡原因，目前近 40% 的死亡者都是死于这类疾病。

南方医药经济研究所数据显示，2005 年心血管类药物在全球药品市场排名第一，市场规模为 850 亿美元，市场份额为 17.00%。根据南方医药经济研究所 CDCC 模型测算，2005 年心血管类药物在中国药品市场排名第二，市场份额为 17.10%，仅次于抗感染药物。随着心血管用药需求的快速增长，心血管类药物将成为国内医药市场第一大类药品。

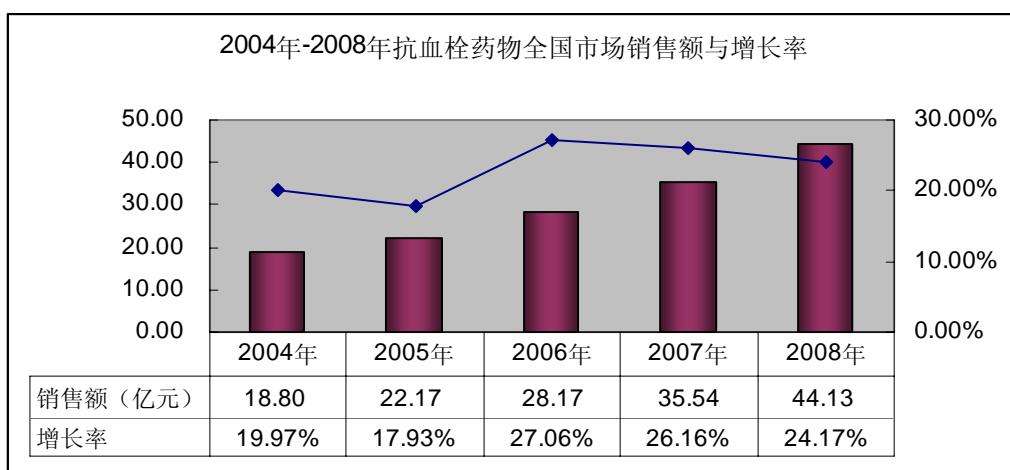
心血管类药物主要包括治疗高血压、血脂异常、抗血栓和心脏病四大专业领域。抗血栓药物市场及行业内主要企业情况如下：

(1) 抗血栓药物市场情况

抗血栓药用于血栓栓塞性疾病的预防与治疗，且以预防为主。临床主要用于急性心肌梗塞和中风栓塞的治疗及预防，可降低再梗塞率及死亡率；可用于防止心脏瓣膜置换术后血栓形成、外周闭塞性血管疾病、间歇性跛行、不稳定型心绞痛等的治疗。

世界抗血栓药物市场容量不断扩大，2006 年全球抗血栓药物市场规模约为 152 亿美元，预测表明 2011 年市场规模将扩大至 179 亿美元。人口的老龄化将促使冠心病等老年性疾病的发病率上升，从而推动这一市场的进一步扩大。

在中国，抗血栓药物市场销售规模 2003 年以来一直稳步增长，尤其是 2006 年，市场增长率为 27.06%，销售额达到了 28.17 亿元的市场规模。由于血栓类疾病的发病率会随着生活水平的提高而上升，因此这种增长势头将会保持相当长的一段时间。



数据来源：北京华夏仲景医药信息咨询有限公司《抗血栓药物市场研究报告（2009）》

在我国临床使用的抗血栓药物约有 20 个品种。根据 SFDA 南方医药经济研究所的统计数据，从抗血栓药物各品种市场份额上看，2004 年排名前五位的品种的份额为 73.57%，至 2006 年达到了 83.08%，表明该市场的集中度较高并呈现快速上升的趋势。

在抗血栓药物中，抗血小板聚集药物硫酸氢氯吡格雷是表现最为出色的一个。2005 年硫酸氢氯吡格雷全球累计销售达到 59 亿美元。在国内，硫酸氢氯吡格雷从 2002 年起市场份额迅速增长，自 2004 年起一直位居抗血栓药物市场第一

名，2006 年市场份额达到了 35.75%。同类产品奥扎格雷钠在 2006 年的市场份额为 15.61%，位居第二。

2004-2006 年抗血栓药物主要品种市场份额变化

排名	药品名称	2004 年份额	2005 年份额	2006 年份额
1	硫酸氢氯吡格雷	18.15%	24.49%	35.75%
2	奥扎格雷钠	10.76%	14.81%	15.61%
3	低分子肝素钠	15.11%	16%	13.13%
4	低分子肝素钙	16.50%	13.32%	10.45%
5	蚓激酶	13.05%	12.24%	8.14%
6	巴曲酶	-	-	3.70%
7	西洛他唑	3.76%	3.60%	2.57%
8	尿激酶	3.47%	3.13%	1.92%
9	肝素钠	2.81%	2.31%	1.65%
10	阿替普酶	7.19%	2.45%	1.64%

数据来源：广州标点医药信息有限公司 《抗血栓药物市场研究报告》（2007 年）

（2）行业内的主要企业及其市场份额

2006 年抗血栓药物市场份额排名前二十位厂家中，外企（含合资）占有 7 席，国内企业占有 13 席。然而从市场份额的占有比例上看，外企（含合资）共占有市场的 59.17%，国内企业仅为 28.94%，外企优势突出。前五位企业的市场份额总额为 62.06%，市场集中度较高。

2004-2006 年全国医院抗血栓药市场份额排名前 20 位的厂家

排名	企业名称	2004 年	2005 年	2006 年
1	法国赛诺菲安万特公司	38.08%	38.17%	39.76%
2	葛兰素史克	0.00%	0.00%	6.88%
3	北京百奥药业有限责任公司	11.34%	10.33%	6.59%
4	丹东医创药业有限责任公司	4.32%	4.76%	4.90%
5	美国辉瑞公司	4.12%	6.03%	3.93%
6	北京托毕西药业有限公司	-	-	3.70%
7	海南碧凯药业有限公司	3.17%	4.00%	3.30%
8	深圳信立泰药业有限公司	2.98%	3.28%	3.30%
9	天津中国大冢制药有限公司	3.76%	3.57%	2.51%
10	长春精优药业股份有限公司	1.93%	2.68%	1.97%

11	德国勃林格殷格翰公司	7.19%	2.45%	1.64%
12	天津红日药业股份有限公司	1.24%	1.64%	1.50%
13	江西江中制药集团有限公司	1.60%	1.53%	1.18%
14	广东天普生化医药股份有限公司	2.04%	2.05%	1.17%
15	辽宁大连美罗大药厂	0.06%	0.74%	1.15%
16	武汉远大制药集团股份有限公司	-	0.64%	1.11%
17	海南通用同盟制药有限公司	0.97%	1.71%	0.98%
18	辽宁沈阳济世制药有限公司	0.05%	0.17%	0.91%
19	江苏江山制药有限公司	0.99%	1.09%	0.90%
20	山东齐鲁制药有限公司	1.29%	1.45%	0.73%

数据来源：广州标点医药信息有限公司《抗血栓药物市场研究报告》（2007年）

2、抗生素类药物市场情况

（1）基本情况

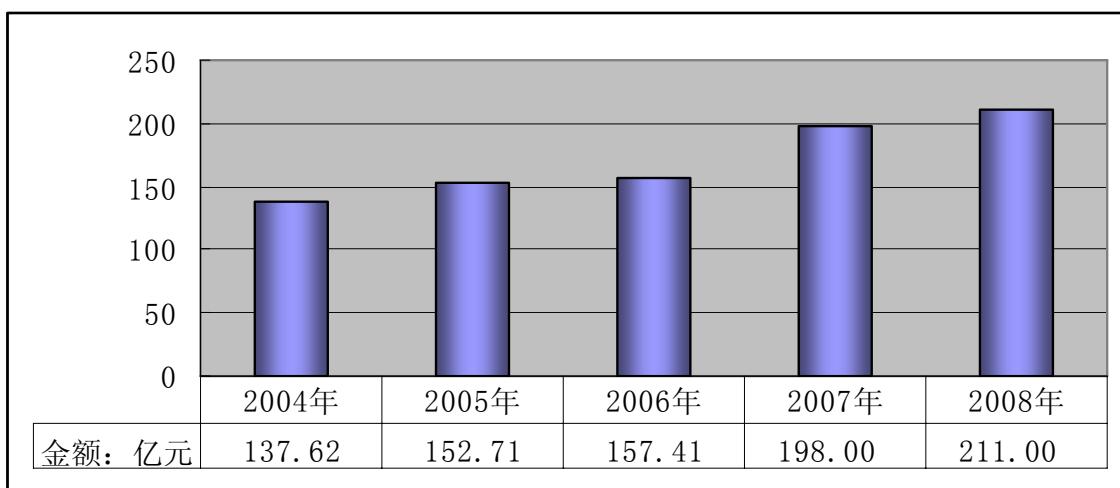
抗生素属抗感染类药物。目前抗感染类药物的销售额占世界药品销售额的15%左右，位居全球药品市场各大类药物销售额第二位。在我国医药市场中，抗感染药物的销售额始终位居第一位，而且近几年来抗感染药物市场销售额年平均增长率保持20%以上。随着抗感染药物的广泛应用，细菌的耐药性问题日趋严重，寻找新的更优良的抗生素品种，已成为全球医药科学界关注的重点。另一方面，随着半合成技术、全合成技术、基因工程技术不断发展，各种增强剂、抑制剂、联合疫苗、治疗性疫苗的不断问世，也为新品种抗感染药物的研制提供了技术基础。

抗生素是抗御细菌感染药物中最重要的药物，包括头孢类、青霉素类及大环内酯类等。近十年来，头孢类抗生素一直占据抗生素市场第一位。

由于一些早期头孢类抗生素药物目前仍在应用，病菌的变异性及耐药性变得纷繁复杂。而新型头孢类抗生素药物由于其更高的抗菌活性及更好的解决细菌耐药性问题而逐渐为临床医师所认识和使用，并将逐渐成为临床用药的主流品种。

2004年头孢类抗生素的市场容量为137.62亿元，2005年为152.71亿元，2006年由于受到政策因素和市场环境因素的影响，销售额增幅不大，增长率为3%，达157.41亿元，从2007年销售情况看，头孢类抗生素的销售额增长迅速，增长率为25.79%，市场容量达到198.00亿元，2008年为211.00亿元。

头孢类抗生素整体市场销售走势图

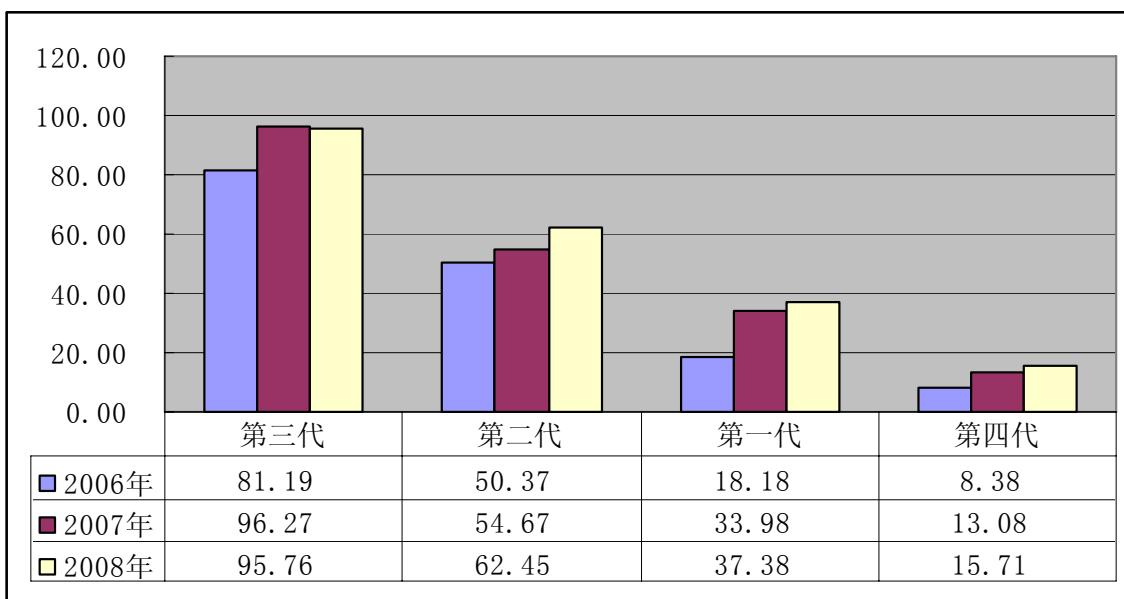


数据来源:北京华夏仲景医药信息咨询有限公司《2009 年头孢类抗生素市场研究报告》

头孢类抗生素经历了从第一代到第四代的发展过程,不同代头孢类抗生素的抗菌范围、抗菌活性也各有千秋。目前以第三代头孢类抗生素市场规模最大,第二代头孢类抗生素次之。就发展趋势而言,近年来第三代头孢类抗生素增速已显疲态,而第二代头孢类抗生素由于包含了若干有特点的品种,仍保持着旺销的势头。最新出现的第四代头孢类抗生素虽然目前市场占有量最低,但由于其具备了更多的优良特性,成为目前增长最快的品种。

2006 年-2008 年四代头孢类抗生素国内销售金额走势图

单位: 亿元



数据来源:北京华夏仲景医药信息咨询有限公司《2009 年头孢类抗生素市场研究报告》

头孢类抗生素重点品种销售统计表

单位：亿元

序号	药品名称	2004年		2005年		2006年		2007年		2008年	
		金额	构成	金额	构成	金额	构成	金额	构成	金额	构成
1	头孢呋辛	16.10	11.67%	18.00	11.76%	17.70	11.27%	18.15	9.17%	15.41	7.29%
2	头孢哌酮 舒巴坦钠	16.60	12.03%	17.90	11.70%	13.40	8.54%	14.05	7.10%	12.25	5.79%
3	头孢吡肟	1.67	1.21%	3.15	2.06%	6.73	4.29%	9.09	4.59%	11.08	5.24%
4	头孢替安	0.05	0.04%	2.08	1.36%	7.66	4.88%	8.23	4.16%	10.90	5.15%
5	头孢克洛	4.70	3.41%	5.03	3.29%	8.62	5.49%	8.25	4.17%	8.33	3.94%
6	头孢拉定	2.76	2.00%	2.44	1.59%	9.65	6.15%	8.61	4.35%	8.13	3.84%
7	头孢噻肟	4.60	3.33%	3.67	2.40%	5.81	3.70%	7.31	3.69%	8.08	3.82%
8	头孢唑林	2.07	1.50%	1.71	1.12%	2.77	1.76%	4.41	2.23%	8.07	3.82%
9	头孢孟多	0.87	0.63%	1.20	0.78%	3.82	2.43%	4.65	2.35%	8.01	3.79%
10	头孢米诺	0.00	0.00%	0.00	0.00%	2.05	1.31%	6.10	3.08%	7.85	3.71%
11	头孢曲松	7.76	5.62%	6.48	4.24%	8.03	5.11%	8.58	4.33%	7.60	3.59%
12	头孢唑肟	3.27	2.37%	5.23	3.42%	8.07	5.14%	6.02	3.04%	7.45	3.52%
13	头孢地嗪	1.41	1.02%	2.34	1.53%	5.16	3.29%	6.83	3.45%	7.23	3.42%
14	头孢西丁	0.40	0.29%	0.80	0.52%	1.04	0.66%	1.78	0.90%	5.81	2.75%
15	头孢克肟	1.90	1.38%	2.91	1.90%	3.13	1.99%	4.74	2.39%	5.55	2.62%

数据来源:北京华夏仲景医药信息咨询有限公司《2009 年头孢类抗生素市场研究报告》

(2) 行业内主要企业及份额

我国生产销售头孢抗生素类药物的企业超过 300 家，市场份额分散。2008 年销售额领先的 10 家企业仅占总份额的 26.67%，市场集中度不高，哈药集团制药总厂、广州白云山制药总厂、海南通用三洋药业有限公司是市场份额超过 3% 的企业。

头孢类抗生素销售前 20 家企业及份额（2008 年）列表

排名	厂家名称	市场份额
1	哈药集团制药总厂	5.15%
2	广州白云山制药总厂	4.21%
3	海南通用三洋药业有限公司	3.01%
4	上海新先锋药业有限公司	2.87%

5	深圳致君制药有限公司	2.33%
6	大连辉瑞制药有限公司	2.29%
7	华北制药集团有限责任公司	1.97%
8	深圳信立泰药业有限公司	1.71%
9	丽珠制药厂	1.58%
10	上海罗氏制药有限公司	1.55%
11	三九集团深圳九新药业有限公司	1.53%
12	山东罗欣药业股份有限公司	1.42%
13	海南海灵制药厂有限公司	1.35%
14	浙江尖峰药业有限公司	1.22%
15	江苏苏州礼来制药公司	1.20%
16	海南灵康制药有限公司	1.19%
17	日本明治制果株式公社	1.19%
18	英国葛兰素集团	1.11%
19	台湾生达化学制药股份有限公司	1.11%
20	四川合信药业有限责任公司	1.05%

数据来源：北京华夏仲景医药信息咨询有限公司《2009 年头孢类抗生素市场研究报告》

3、骨吸收抑制剂类药物基本情况

骨质疏松症治疗药物按作用机制分为骨吸收抑制剂和骨形成促进剂两大类。目前骨质疏松药品市场主要包括钙制剂、双膦酸盐类、雌激素、雄激素、维生素 D3 类、降钙素等。

2005 年世界七大医药市场畅销的前 500 种药品中，用于治疗骨质疏松的 10 种处方药物的销售额已达 88 亿美元，同比上年增长了 15.31%，与 2000 年相比增长了 52%。预计到 2010 年，全球主要骨质疏松药品市场将超过 140 亿美元。在全球临床应用的主要药物中，双膦酸盐在市场中的比例为 75%，降钙素和维生素 D 活性代谢物也占据重要地位。

随着我国逐步向老龄化社会迈进，骨质疏松症患者群体不断扩大。《中国部分地区老年人群骨质疏松症流行病学研究》报告指出：我国 40 岁以上人群骨质疏松的发生率为 16%，60 岁以上人群为 22.6%，80 岁以上人群则超过 50%。最新数据显示，2007 年我国骨质疏松症患者总数约在 9,000 万人左右，占全国总人

口近 7%。预计到 2010 年，骨质疏松症患者将增至 1.14 亿人，2025 年则会达到 1.50 亿人。

在国内，骨质疏松症药物市场才开始起步，近年来市场规模增长较快。2004 年中国骨质疏松药品市场销售总规模达到了 50 亿元，2005 年比上一年增长了 27.96%，达到了 64 亿元，2006 年突破 75 亿元。（数据来源：医药经济报）

双膦酸盐类药物是近 20 年迅速发展的抗代谢性骨病药物，已成为治疗骨质疏松症的一线治疗药物以及治疗高钙血症的标准药物，也用于治疗甲状旁腺疾病。双膦酸盐类药物已经历了三代产品，现已由最早的第一代产品——依替膦酸钠发展到第三代产品——唑来膦酸盐和埃本膦酸钠。国外已有 10 个成熟品种用于临床，国内也相继展开了该类药物的研发及临床应用。从国内重点城市样本医院双膦酸盐类用药金额来看，帕米膦酸二钠约占 40%，阿仑膦酸钠占 28%，氯屈膦酸钠占 19.4%，依替膦酸钠占 12.6%。

（四）行业进入壁垒

进入医药行业的壁垒较高，目前主要有以下几个方面：

1、政策壁垒

除符合一般性法律、法规以外，本行业企业还要具备《中华人民共和国药品管理法》规定的经营条件，包括具有依法经过资格认定的药学技术人员、工程技术人员及相应的技术工人；具有与其药品生产相适应的厂房、设施和卫生环境；具有能对所生产药品进行质量管理和质量检验的机构、人员以及必要的仪器设备；具有保证药品质量的规章制度；取得《药品生产许可证》；通过 GMP 认证等。

2、资金壁垒

医药行业是高投入行业，其新产品研发投入高，周期长，风险大；药品生产专用设备多，重要仪器设备依赖进口，费用昂贵；产品销售渠道复杂，环节多，资金周转偏慢，营业费用所占比例较高。因此，新进入者通常需要很长的启动时间，资金压力较大。

3、市场壁垒

我国医药行业企业数量多，盈利能力参差不齐，产品的差异化程度不高，市场竞争较为激烈。能够利用品牌优势、技术优势以及规模优势、品种优势，形成自身的技术特色的企业才能得到较好的发展，而生产品种单一、缺乏创新能力的企业则面临被淘汰的困境。

4、技术壁垒

医药行业制药技术难度大，设备要求高，工艺路线复杂，对生产环境的要求非常严格。研究开发一个新药一般需要 3-7 年的时间，有的甚至长达十几年，对于研发人员的技术水平、经验积累等综合素质有很高的要求。

随着我国企业加快融入世界医药产业体系，对外贸易的快速发展，新的技术性壁垒已呈现多元化的趋势，绿色及生态保护壁垒、卫生与植物卫生措施壁垒、知识产权壁垒、社会责任标准壁垒等也将成为企业发展的新考验。

（五）影响行业发展的因素

1、有利因素

（1）近年来，中国人口老龄化趋势严重，同时随着生活水平的提高，国内居民对动物油脂的摄入远超以前，因此心血管、骨质疏松症等老年性疾病的发病率也越来越高。而城市居民由于居住环境的恶化，患过敏性疾病的可能性较高。随着人口绝对数量的增长、人均收入的增加和健康标准的提高，国内居民对于预防和治疗此类疾病的药品需求量必然也越来越多。

（2）随着国内经济和科技的发展，国内制药企业的研发能力显著提高。国内的制药企业可以生产出与国外知名产品同样疗效的产品，某些产品的内控标准甚至高于欧美等发达国家。而同样疗效的产品，国内相对较低的人工、原材料、研发和管理以及市场营销费用大大降低了产品成本，使得国内医生、患者越来越倾向于选择本土优质企业的名牌产品。

（3）在国家新政策的指引下，广大医药生产企业开始减少医药流通环节。流通环节的减少对医药生产企业本身的客户资源掌握、毛利润的提高以及新品种的开发都将起到积极作用，为企业的良性发展提供有利的外部条件。

(4) 经过几年的 GMP 认证实践，药品生产质量管理达到了一个全新的水平，国内医药企业的生产和质量管理越来越规范，使得用户对本土药品的信任度提高。

2、不利因素

(1) R&D 投入要求高，技术创新难

发达国家医疗企业的研发费用一般要占销售总额的 15%左右，有的甚至高达 20%。近年来，新药的研究与开发虽然进步显著，但是成功率依然极低。就世界范围统计，创制 1 个全新药物并上市，全过程一般需耗时 13 年，耗资约 3 亿美元。

国内医药企业研发费用的投入平均占销售收入总额的 2%。研发费用投入不足限制了我国企业的科技发展和创新能力，导致国内医药企业只能靠大量的仿制药寻找生存空间。由于低水平、低利润的竞争，国内医药企业的平均利润率远低于发达国家企业。

因此，加大科技投入，加快技术创新，增加我国自主知识产权的品种数量，尽快实现我国西药生产由仿制为主向仿制与创新相结合的转变是今后医药企业发展的方向所在。

(2) 行业集中度和抗风险能力仍然较低

我国现有医药生产企业 3,600 多家，但大型企业较少，没有很好地实现行业规模效应，低水平重复建设造成资源浪费和生产能力低下。因此，提高医药行业的集中度，增强与大型跨国公司抗衡的实力，是目前我国医药行业重点发展方向。

(3) 跨国公司加快实施全球化战略

从世界医药经济的运行情况看，跨国企业加快实施全球化战略，竞争热点主要是具有强大发展后劲的中国市场，加入 WTO 时，我国政府在医药领域内做出的承诺加速了我国医药企业参与全球性医药经济竞争的步伐。加入 WTO 后，随着跨国医药企业对中国投资的加大，国内企业将面临更大的竞争压力。同时，跨

国医药企业将研发中心也搬到中国，使得专利药生产和科研本土化的进程加快。这对国内制药企业，也将产生一些不利影响。

（六）行业特征

1、技术水平及技术特点

医药行业是按国际标准划分的 15 类国际化产业之一，是世界贸易增长最快的朝阳产业之一。医药产品直接关系着人类的生命和健康，因此，医药产业在世界经济中占有重要的地位。医药生产具有科技含量高、投资力度大、研制周期长、更新换代快、高风险和高效益并存的特点。

随着我国经济的高速发展，人民生活水平的不断提高，医药行业已越来越受到公众和政府的关注，我国已经将医药行业作为重点发展的四大技术产业之一。在人口众多、经济高速发展的中国，医药行业具有非常广阔的发展前景。医药行业属于高新技术领域。药品生产要经过研究开发、临床研究、试生产、科研成果产业化到最终产品的销售等多个环节，技术要求高，资金投入大，并且其间的审批、临床研究环节复杂、周期长，新药品的开发更需要投入大量的资金、人才、设备等。因此，总体来说医药行业是高技术、高风险、高投入的行业。

医药行业具有以下技术特点：生产过程环境要求高，需要严格控制；生产工艺需高度保密，对配方、工艺有严格的权限管理需求；产品具有特殊性，需对质量进行严格控制；产品品种多，特性各异，需分类管理；医药生产的自动化程度高，自动化流水线多，企业的设备资产是管理的重点；销售体系庞大，分销机构多，管理难度大；面对的销售对象状况复杂，价格管理困难等。

2、行业特有的经营模式

由于医药产品非常特殊，涉及到人民健康和生命安全，故需要采取严格的管理。药品的销售严格按照《药品流通监督管理办法》来管理实施，所有的药品必须经 GSP 认证的流通企业进行销售。医药行业的销售渠道主要有：

- (1) 药品生产企业→药品零售企业→消费者
- (2) 药品生产企业→药品批发企业→医院→消费者

三、公司在行业中的竞争地位

（一）公司的市场地位

本公司主要从事心血管类、头孢类抗生素、骨吸收抑制剂类等药物的研发、生产和销售，主要产品定位在中高端市场，市场占有率为同行业前列。主要产品硫酸氢氯吡格雷片、注射用盐酸头孢吡肟、盐酸贝那普利片在近三年内的市场份额均稳定上升，随着用药的普及化、全国医疗水平的提高，预计市场份额会进一步的增加。2008年，公司硫酸氢氯吡格雷片市场占有率为42.08%，位居国内同类产品第二位，注射用盐酸头孢吡肟市场占有率达到25.89%，位居国内同类产品第一位，注射用头孢西丁钠市场占有率为23.51%，位居国内同类产品第二位；2006年，盐酸贝那普利片市场占有率为3.09%，居行业同类产品第二位。（数据来源：广州标点医药信息有限公司、北京华夏仲景医药信息咨询有限公司）

（二）公司的竞争优势

1、品牌优势

公司成立已近十年，深刻理解行业规律、发展方向和技术演进特点，是细分行业内的领先企业。公司拥有的“信立泰”品牌是全国制药行业颇具影响力的品牌，已在行业内树立起高技术、高品质、优质服务的市场形象。公司产品适用领域广，临床效果好，遍布全国各省市各级医院，形成了庞大而稳固的销售渠道，使用人群稳定，其中名牌产品“泰嘉”、“信力威”、“信立欣”、“信希汀”、“信康瑞”等药物已成为适应症患者普遍用药，深受广大用户的信赖。

2、产品优势

公司主导产品具有很高的技术含量和竞争优势。

公司生产的心血管类药物硫酸氢氯吡格雷片（泰嘉）是国家二类新药，技术达到国际先进水平，曾获得国家经贸委颁发的国家重点新产品证书。本公司是国内唯一生产该品种原料药和片剂的企业，并拥有8年的新药保护期，质量可靠，公司提出的该产品标准已成为国家药监局标准，现有产品质量高于美国药典质量标准。公司产品与进口药品相比具有剂量更适合中国人使用和性价比更高两大优势，深受广大医生和患者的好评。2008年，本公司硫酸氢氯吡格雷片的市场占有率为42.08%。

本公司生产的注射用盐酸头孢吡肟、注射用头孢西丁钠是头孢类抗生素中的高端品种，市场需求旺盛，产品盈利能力较强。在 2008 年我国重点城市样本医院统计中，公司生产的注射用盐酸头孢吡肟市场占有率为 25.89%，列居第一位，市场优势比较明显。

3、研发优势

研发能力是制药企业实现可持续发展的最主要因素，是核心竞争力的重要组成部分。本公司是国家级高新技术企业，一直注重药品的研究与开发，公司下设信立泰技术中心，经过多年不断的建设和发展，公司已具备了强大的研发实力，形成了自己的研发特色。

公司是国内首家成功研制出硫酸氢氯吡格雷原料药及制剂的生产厂家，并有多个国内首家上市产品，包括硫酸氢氯吡格雷片、盐酸贝那普利片、注射用盐酸头孢吡肟、注射用头孢尼西钠及头孢西丁钠原料药。目前公司拥有新药证书 9 个，正在进行开发项目 19 个（4 个已申报生产批文、4 个处于临床研究阶段、2 个已申报临床批文、9 个处于临床前研究阶段），其中国家级新药 10 个。

此外，公司还先后与上海医药工业研究院、天津药物研究院、中国军事医学科学院等著名科研机构合作，采用国际先进的科研管理体系，研究开发具有自主知识产权的医药产品，保证了产品技术和研发的先进性和连续性。

4、稳定而庞大的用户群

公司产品目前已进入北京协和医院、广州中山大学附属医院、中国人民解放军总医院（301 医院）、上海瑞金医院等全国 5,000 多家医院。公司现有产品中有 13 种进入国家医保目录，2 种进入广东省医保目录，为医生普遍推荐用药，患者多为长期用药群体。公司产品已形成了庞大而稳定的用户群。

5、质量优势

药品作为特殊商品，其质量至关重要。公司对产品质量控制非常严格，制定了高于国家标准的企业内控标准，产品不仅需符合国家质量标准，还需符合企业内控标准。

公司通过研发管理、临床研究、产品中试、新产品试制及质量控制等环节，充分保证了产品质量的可靠性、稳定性和先进性。公司始终采用 GMP 管理标准以及严格的质量标准控制药品质量，从物料到中间产品再到成品均严格把关。公司还设有技术部门专门从事产品质量水平的提高，使产品质量处于国际先进水平。

6、营销和服务网络优势

公司以深圳为中心，建立了辐射全国的营销和服务网络。公司将全国各中心城市划分为 25 个营销业务片区，建立了 500 多人的营销队伍，专门从事产品的学术推广和直接销售；公司设立了 30 多名省区经理进行代理商管理，已经在全国各地发展了覆盖各地、市、县级城市约 1,600 多家代理商，平均每个地、市级城市有代理商 1-15 个；公司在总部设立了客户服务部，负责收集客户需求信息、客户对售后服务质量的意见；在全国建立了售后服务网点 21 个，为客户提供优质高效的产品售后服务。

公司对心血管等专科药物采用学术推广模式，与重点医院建立直接的业务联系，对销售渠道的控制力度较强。

四、公司主营业务情况

(一) 公司主要产品

1、主要产品及其用途

公司生产的药品均为处方药，主要产品基本情况如下：

产品名称	商品名/ 商标	类别	主要用途
硫酸氢氯吡格雷片	泰嘉	心血管类	用于预防和治疗因血小板高聚集状态引起的心、脑及其他动脉的循环障碍疾病。
注射用盐酸头孢吡肟	信力威	头孢类抗生素	第四代头孢类抗生素，用于治疗敏感细菌引起的中重度感染。
注射用头孢呋辛钠	信立欣	头孢类抗生素	第二代头孢类抗生素，用于敏感细菌引起的中重度感染，也可以用于预防手术后伤口的感染。
注射用头孢西丁钠	信希汀	头孢类抗生素	第二代头孢类抗生素，用于敏感细菌所致的呼吸道、泌尿道、腹内、生殖系统、皮肤、软组织、骨骼及关节感染以及败血症，也可以用于手术预防感染。
盐酸贝那普利片	信达怡	心血管类	主要用于治疗高血压，保护心脑肾靶器官。

注射用帕米膦酸二钠	信尔怡	骨吸收抑制剂类	主要用于治疗癌症病人骨转移疼痛和高钙血症,以及骨质疏松症和甲状旁腺疾病。
盐酸头孢吡肟原料药	—	原料药	用于生产制剂产品。
头孢呋辛钠原料药	—	原料药	用于生产制剂产品。
头孢西丁钠原料药	—	原料药	用于生产制剂产品。

2、公司主要产品简介

(1) 硫酸氢氯吡格雷片

①硫酸氢氯吡格雷介绍

硫酸氢氯吡格雷是一种新型抗血小板聚集药物，可以选择性不可逆地阻断 ADP 与血小板受体的结合，由此阻断 ADP 介导的血小板糖蛋白 IIb/IIIa 复合物的激活，从而抑制血小板聚集，可用于治疗急性冠脉综合症、心肌梗塞缺血性猝中、冠状动脉手术及与血小板高聚集状态引起的相关疾病。

该产品由法国赛诺菲和美国施贵宝于 1996 年联合开发，1997 年 10 月获美国 FDA 批准，1998 年 3 月正式在美国由法国赛诺菲和美国施贵宝两家公司上市，商品名为波立维（Plavix），规格为 75mg/片，1998 年底在欧洲国家及俄罗斯上市，并于 2001 年 8 月在我国上市。

硫酸氢氯吡格雷在我国的市场份额从 2002 年开始一直保持迅猛增长的态势，2004 年起在抗血栓药物的市场份额排名第一。据典型医院心血管用药排名显示，该药一直排在用药金额和用药数量的前 8 位。目前在国内销售的只有法国赛诺菲和本公司生产的产品。本公司生产的硫酸氢氯吡格雷片（泰嘉）是国家二类新药，本公司是国内唯一生产该品种原料药和片剂的企业，质量可靠，公司提出的该产品标准已成为国家药监局标准，现有产品质量高于美国药典质量标准。

根据北京华夏仲景医药信息咨询有限公司《2009 年抗血栓用药市场研究报告》，近年来泰嘉的市场占有率达到增长较快，2008 年泰嘉的销售数量为 6,641.23 万片，市场占有率达到 42.08%。

与进口的硫酸氢氯吡格雷片相比，本公司产品具有剂量更适合中国人使用和性价比更高两大优势：

A、公司产品规格为 25mg/片，日服两片，进口的硫酸氢氯吡格雷片规格为 75mg/片，日服一片。临床表明，硫酸氢氯吡格雷 50mg 的日剂量较符合中国人体质特征，副作用较小，更加安全，适合中国人使用（见《支架植入术后氯吡格雷两种剂量的治疗效果分析》，发表于《中国实用医药杂志》2003 年 7 月第 3 卷第 12 期）。

B、由于公司实现了原料药的国产化，成本较低，且日用药量较小，故用药的平均费用较低，目前约为 9.89 元/日，而使用进口硫酸氢氯吡格雷片，平均费用约为 21.7 元/日。

硫酸氢氯吡格雷主要品牌销售数量及其构成统计表

单位：万片

商品名	2004 年		2005 年		2006 年		2007 年		2008 年	
	数量	市场占有率								
泰嘉	981.2	38.30%	1,407.40	38.99%	2,421.60	40.14%	3,840.30	41.69%	6,641.23	42.08%
波立维	1,580.46	61.70%	2,202.69	61.01%	3,611.58	59.86%	5,371.26	58.31%	9,141.52	57.92%

注：1、数据来源：北京华夏仲景医药信息咨询有限公司《2009 年抗血栓用药市场研究报告》。

2、本表所列数据系按各样本医院的采购数量进行的市场折算。

3、泰嘉的规格为 25mg/片，波立维的规格为 75mg/片，1 片波立维换算为 3 片泰嘉。

②硫酸氢氯吡格雷片行政保护期到期后对公司经营业绩和持续盈利能力的影响

A、关于新药保护期的理解

根据 1999 年 4 月 22 日国家药监局发布的《新药审批办法》及 1999 年 5 月 1 日国家药监局发布的《新药保护和技术转让的规定》，各类新药的保护期分别为：第一类新药 12 年；第二、三类新药 8 年；第四、五类新药 6 年。

国家设定新药保护期的目的是为了鼓励国内企业创新，加大新药研发力度。通过对新药给予一定期限的保护，使药品开发企业能够在此期间内先期进行市场开拓，奠定良好的市场基础，作为对其研发投入的鼓励和支持。

新药保护期到期，是目前制药企业遇到的普遍问题。从实践来看，如果制药企业在保护期内奠定了良好的市场基础，树立了良好的品牌，取得了较高的市场地位，在保护期到期后受到的影响一般较小，仍然会保持较好的销售业绩。

B、新药保护期到期对公司影响的分析

a、仿制药注册、市场开拓时间较长，给公司进一步巩固市场地位，提高品牌影响力留下了空间

根据 2007 年 7 月 10 日国家食品药品监督管理局颁布的《药品注册管理办法》（局令第 28 号），监管部门对申请仿制药生产的企业提高了技术要求，且审批更加严格，其他制药企业如在新药保护期满后立即向药品监管部门提交硫酸氢氯吡格雷片仿制申请，从申请仿制到生产上市，耗费时间约为 2-3 年。

仿制药的市场开拓期（即从制药企业开始进行市场开拓到药品基本被市场认可的期间）较长，从实践看，一般需要 3—4 年的时间。

对于新进入的硫酸氢氯吡格雷片仿制药生产企业，从提出仿制申请到获得仿制批准，再到完成市场开拓，至少需要 5—7 年的时间。在这段时间内，仿制药对公司的影响很小，这给公司进一步巩固市场地位，提高品牌的影响力留下了空间。

I 根据国家关于药品批文的最新规定，仿制药从申请仿制到生产上市，耗费时间约为 2-3 年是合理的。

根据 2007 年 7 月 10 日国家食品药品监督管理局颁发的《药品注册管理办法》（局令第 28 号）“第五章 仿制药的申报与审批”与“第十二章 时限”的规定和要求，申请仿制药流程及所需时间如下：

序号	工作阶段	工作内容	耗时
1	项目立项	大量信息筛选，可行性研究论证，市场、生产、财务等各部门调研评估，确立仿制对象。	约 0.5-1 年
2	申报生产前研究	模仿被仿药合成工艺路线、质量标准，整理数据，编写申请生产的申报资料。	约 0.5-1 年
3	申报生产	向所在地省、自治区、直辖市药监局提交药品申请生产资料，所在地省、自治区、直辖市药监局现场考核后，上报国家药监局，国家药监局及其审评中心综合审批合格，下发《药物临床试验批件》。	最少 215 个工作日
4	临床试验研究	联系临床医院，设计临床研究方案，开展临床试验研究。（仿制药仅需要开展生物等效性试验）	0.5 年
5	临床试验资料审评，批准生产	向国家药监局提交药品生产注册申请；国家药监局审评中心审评；国家药监局综合审批，合格下发生产批件。	180 个工作日内 +1 个月内动态现场核查
6	生产上市	生产车间通过《药品生产质量管理规范》（即 GMP）认证，生产药品上市。	30 天 +6 个月内 GMP 认证现场考核
合计			2.5-2.7 年

注：1、由于 1、2 项工作阶段时间不确定因素太多，时间很难确定，故不计算在总时长内。

- 2、第3、5项工作阶段中工作时限是工作日，换算为天数的公式为：
天数=工作日/5×7。
- 3、一年按照365天、12个月计算。
- 4、在实际的审批过程中，时常会发生超过工作时限的现象，故统计仿制药品审批到生产的时间皆以《药品注册管理办法》（局令第28号）中规定的时间来计算。

其他企业申请仿制公司申请硫酸氢氯吡格雷片（泰嘉）时，质量标准必须达到国家药品标准，即公司提出的硫酸氢氯吡格雷及硫酸氢氯吡格雷片药品标准；公司在2006年度和2007年度，先后对硫酸氢氯吡格雷片（泰嘉）制备方法和生产工艺申请了四项发明专利，其中“氯吡格雷硫酸盐的固体制剂及其制备方法”、“一种氯吡格雷及其盐的新的制备方法”专利已取得，其余二项已初步审查合格，其他企业在提交仿制生产申请时，不能采用相同的生产工艺，这将增大其他企业申请仿制的难度；另外，假设其他药品生产企业已完成了仿制药的全部工艺、质量研究及申报资料，在新药保护期满后即向药品监管部门提交硫酸氢氯吡格雷片仿制申请，从申请仿制到生产上市，耗费时间约为2-3年，所以，市场上短时间内不会出现硫酸氢氯吡格雷片（泰嘉）仿制药。

II 硫酸氢氯吡格雷片的特殊性决定了从上市到被市场所认可一般需要3—4年的时间，仿制药将不会对公司产品构成强有力竞争。

硫酸氢氯吡格雷片是心脏搭桥手术和心脏支架手术的术前和术后用药，该类手术属于大型内科手术，用药选择关系到病人的生命安全，因此临床医生在使用该类药物时十分谨慎。临床医生在用药选择上拥有决定权并负有责任，也尽量规避药品使用带来的风险，他们最关注的是药品的疗效和安全性，不会轻易选用新出现的仿制药，而是首选那些经长期使用、药效得到广泛验证、疗效可靠的药品。

仿制药出现后，由于疗效和安全性尚未经广泛验证，在相当长的一段时间内不会成为临床医生的首选药品，临床医生仍然会继续选用现有的药品，所以，仿制药3—4年内不会对公司的产品构成强有力的竞争。

b、公司已经建立了良好的品牌影响力和稳固的市场地位

经过近9年的市场开拓，公司硫酸氢氯吡格雷片市场占有率达到42.08%，仅次于法国赛诺菲，市场地位稳固。公司已在行业内树立了高技术、高品质、优质服务的市场形象，公司产品已成为市场上具有较强影响力的品牌，拥有一大批高忠诚度的用户，包括各大医院的临床医生和大量患者。公

司已有的品牌影响力和市场地位使得公司在与仿制药的竞争中处于极为有利的地位。

需要特别说明的是，公司现有的市场地位是在与国外制药企业巨头的激烈市场竞争中取得的。公司的硫酸氢氯吡格雷片虽为国内独家生产，但是自公司开始生产该药品开始，市场上一直有两个品牌的产品在竞争，分别是本公司和法国赛诺菲（世界排名第三的医药生产企业）的产品。经过长期激烈的市场竞争，公司产品的市场占有率不断上升，品牌影响力日益扩大，市场地位日益稳固。可以说，公司是在与国外制药企业巨头的激烈竞争中成长起来的，在这个过程中，公司积累了丰富的经验，可以有效应对来自仿制药的市场竞争。

c、市场已经成熟，竞争格局已经基本形成，增大了仿制药进入的难度

作为仿制药，最佳的进入时机是在市场尚未成熟、市场竞争格局尚未最后形成的时候。而从目前来看，经过本公司和法国赛诺菲近 9 年的市场开拓，硫酸氢氯吡格雷片已经是成熟药品，市场也已经成熟，且已被公司和法国赛诺菲所占据，市场竞争格局已经基本形成。在这种市场格局下，仿制药进入的难度大大增加，需要经历较长的市场推广期和药效检验期，以获得医院和医生的认可。

d、仿制药如果以低价策略开拓市场，无法取得好的效果

对硫酸氢氯吡格雷片来说，医生和患者首要关注的是药品的安全性、有效性，其次才是价格。心脏搭桥手术、心脏支架手术的费用一般为几万元甚至十几万元，而术前硫酸氢氯吡格雷片用药支出不超过 1,000 元，术后一年用药支出不超过 4,000 元（本公司产品）。这决定了仿制药如以低价格策略开拓市场，将无法取得较好的效果。

综合上述几点，本公司认为，硫酸氢氯吡格雷片新药保护期到期后，由于仿制药注册时间和市场开拓期较长，给公司进一步巩固市场地位、提高品牌影响力留下了较大空间；由于硫酸氢氯吡格雷片的特殊性，仿制药出现后，也不会对公司产品构成强有力的竞争，市场整体竞争格局不会发生重大变化；由于市场容量的不断扩大，以及公司产品在市场上建立了良好的品牌影响力，硫酸氢氯吡格雷片的销量仍会持续不断增加，公司的市场占有率仍会不断提高。故新药保护期到期对公司的经营业绩影响较小，不会对公司的持续经营能力造成影响。

C、公司采取的对策

公司采取了以下措施，可以有效降低硫酸氢氯吡格雷片新药保护期到期对公司的影响。

a、通过申请专利，有效防止其他企业的仿制

公司在 2006 年度和 2007 年度，先后对硫酸氢氯吡格雷片（泰嘉）制备方法和生产工艺申请了四项发明专利，其中“氯吡格雷硫酸盐的固体制剂及其制备方法”、“一种氯吡格雷及其盐的新的制备方法”专利已取得，其余二项已初步审查合格，发明专利申请获批后的保护期限为 20 年。

公司申请的发明专利是公司近十年的研究成果，这些技术的应用，将进一步提高产品纯度和质量标准，增加药品的稳定性，减少无药效且副作用大的杂质。

根据《中华人民共和国专利法》，公司在获得上述专利后，第三方不能利用该等专利技术进行仿制生产。如果其他企业改变工艺路线进行仿制，则需重新进行产品的合成工艺研究，技术难度较大，还需要投入较多的资金和人力，耗费较长的时间，并承担较大的研发风险，同时，产品成本较高，质量的稳定性有待时间检验，这样，在市场竞争中将处于极为不利的境地。

公司采取的专利保护措施能够在硫酸氢氯吡格雷片（泰嘉）保护期结束后，有效防止其他企业仿制。

b、加强品牌建设，巩固公司的市场地位

公司将进一步加大硫酸氢氯吡格雷片（泰嘉）的市场投入。在募集资金到位后，公司拟将部分资金用于营销网络的扩建（建立 7 个营销分公司，40 个营销网点），加强学术推广团队的建设，提高销售人员的素质，加大销售推广力度；强化与客户的联系，及时了解客户对药品疗效的反馈，提升硫酸氢氯吡格雷片（泰嘉）的知名度和美誉度，巩固公司的市场地位。

c、不断提高产品质量标准，占据领先地位

根据国家药监局 2005 年 6 月 22 日颁发的《关于实施<药品注册管理办法>有关事项的通知》中关于已有国家标准药品（即仿制药）的注册事项规定：申请仿制药注册，提交的药品标准草案，不得低于已有的国家药品标准。

2003 年 9 月 18 日，公司的硫酸氢氯吡格雷原料药产品质量标准被国家药监局认定为国家药品标准；2007 年 4 月，公司通过不断改进生产工艺，进一步提高了产品质量，并向国家药监局提交了提高生产工艺和修改注册标准的申请，该申请已受理，新标准对于产品的含量、有关物质指标等要求更加严格，该申请被批准后，硫酸氢氯吡格雷片的仿制技术难度会进一步提高。

公司现有生产工艺和产品质量，是通过近十年的努力不断进行改进和提高的结果，仿制企业要达到这样工艺水平和质量标准，需要经过较长时间的生产工艺研究开发。

d、加大新药研发力度，加快新产品上市的步伐

信立泰技术中心正在从事的新药研发项目共有 19 个，包括国家级新药 10 个（4 个已申报生产批文、4 个处于临床研究阶段、2 个已申报临床批文、9 个处于临床前研究阶段）。研发的新药将陆续上市或进入临床试验，能够进一步增强公司的盈利能力，成为公司未来新的利润增长点。

（2）注射用盐酸头孢吡肟

盐酸头孢吡肟是由施贵宝公司开发的第四代头孢类抗生素，对 β -内酰胺酶稳定性极高，对包括革兰氏阳性菌（G+）、革兰氏阴性菌（G-）在内的所有菌株都有很强的杀灭作用，对细菌细胞膜的穿透力强，对甲氧西林敏感的葡萄球菌（MSSA、SISSE）和某些产 I 型 β -内酰胺酶的细菌（如阴沟肠杆菌）作用增强，对 G-菌的抗菌活性优于第三代头孢类抗生素，适用于多药耐药 G-杆菌严重感染，对厌氧菌也有很好的抗菌作用。

该产品 1993 年在瑞典首先用于临床，随后在欧、美、日本等多国上市。1996 年杜拉(Dura)、艾伦(Elan)两家制药公司的头孢吡肟也获得美国 FDA 批准。1998 年，施贵宝公司率先将头孢吡肟注射剂引入中国，2002 年 8 月中美上海施贵宝制药有限公司的头孢吡肟在我国获得了生产批文。目前，头孢吡肟注射剂已作为乙类药品载入 2004 年 9 月版的《国家基本医疗保险和工伤保险药品目录》。

本公司率先研制出国产盐酸头孢吡肟原料药及粉针剂，并于 2005 年 1 月以商品名“信力威”首家上市，打破了进口药品独占市场的格局。

2004 年国内重点城市样本医院头孢吡肟的购药金额同比上一年增长了 24.09%，在头孢类抗生素药物中名列第 10 位；2005 年头孢吡肟的购药金额同比上一年增长了 62.62%，在头孢类药物中排名上升到第 7 位。2002 至 2005 年的平均增长率为 33%。

在 2006 年我国重点城市样本医院注射用盐酸头孢吡肟的调查中，本公司的信力威市场占有率为 24.73%，居第一位，销售数量 578,426 支；排在第二位的是中美上海施贵宝制药有限公司的马斯平，市场占有率为 22.71%，销售数量 531,127 支；排在第三位的是北京悦康药业集团的悦康凯欣，市场占有率为 16.94%，销售数量 396,227 支。（数据来源：SFDA 南方医药经济研究所：）

2007 年度、2008 年度本公司的注射用盐酸头孢吡肟市场占有率为 24.92%、25.89%，本公司市场优势比较明显。（数据来源：北京华夏仲景医药信息咨询有限公司《2008 年头孢类抗生素市场研究报告》、《2009 年头孢类抗生素市场研究报告》）

2008年注射用头孢吡肟主要生产厂家市场份额统计

排名	生产厂家	2008 年
1	深圳信立泰药业有限公司	25.89%
2	上海施贵宝制药有限公司	17.04%
3	广州白云山制药总厂	10.88%
4	北京悦康药业有限公司	9.59%
5	深圳致君制药有限公司	8.01%
6	华北制药集团有限责任公司	5.13%
7	山东罗欣药业股份有限公司	4.74%
8	江苏恒瑞医药股份有限公司	4.63%
9	海南斯达制药有限公司	3.54%
10	哈药集团制药总厂	2.88%

数据来源：北京华夏仲景医药信息咨询有限公司《2009 年头孢类抗生素市场研究报告》

(3) 注射用头孢呋辛钠

头孢呋辛钠为第二代头孢类抗生素，最先由葛兰素威康公司开发成功并获得专利。该品于 1978 年在英国、爱尔兰、德国和意大利首先上市，商品名为“西力欣”，随后在全球多个国家和地区销售。1987 年 12 月 28 日通过美国 FDA 审

批，1988 年在美国上市。该药已成为世界畅销抗感染药物。其剂型有干混悬剂、片剂、胶囊、分散片及注射剂等。

头孢呋辛钠是第二代头孢类抗生素的代表品种，是世界畅销的抗感染药物。据《医药经济信息报》报道，2001 年头孢呋辛钠在世界最畅销的头孢类处方药中居第二位，销售额为 5.89 亿美元，2002 年全球销售额为 6.52 亿美元。在我国，头孢呋辛钠 1998 年收入《国家基本药物品种目录》，位于重点地区医院应用畅销药品第 3 位。据 SFDA 南方医药经济研究所第 16 届信息发布会资料显示：2002 年至 2006 年上半年，头孢呋辛钠在样本医院使用金额领先品种排序中一直位于前 4 位。2006 年上半年样本医院购入头孢呋辛钠就达到 1.8 亿元，2006 年全国头孢呋辛钠购入金额约 20 亿，居头孢类抗生素的王者地位。

国产头孢呋辛钠粉针剂最早是由江苏苏州中化药品工业公司开发，于 1996 年获得生产批文，以商品名“伏乐新”上市。目前国内医院市场主要以国产头孢呋辛钠为主，进口药所占比例为 18.4% 左右。国产头孢呋辛钠的市场份额逐年扩大、进口药品的市场份额不断下降已成趋势。

本公司于 2000 年 6 月获得头孢呋辛钠的新药证书及生产批文，并取得 6 年的新药保护期，技术水平处于国内领先。在 2006 年全国样本医院头孢呋辛钠前 15 位供应商中本公司列第 7 位。

2006 年样本医院注射用头孢呋辛钠总体销售情况

排名	厂家	商品名	销售额(万元)	市场份额	销售数量(万支)	市场占有率
1	深圳致君制药有限公司	达力新	30,722	20.90%	3,562	23.02%
2	上海新亚药业有限公司	亚星	11,348	7.72%	1,746	11.28%
3	葛兰素史克集团（英国）	西力欣	10,424	7.09%	322	2.08%
4	江苏苏州中化药品工业公司	伏乐新	8,589	5.84%	1,321	8.54%
5	广州白云山天心制药	新福欣	8,343	5.68%	595	3.85%
6	江西南昌立健药业	/	6,990	4.76%	472	3.05%
7	深圳信立泰药业有限公司	信立欣	6,602	4.49%	681	4.40%
8	广东丽珠医药集团丽珠制药厂	丽扶欣	6,091	4.14%	528	3.41%
9	广东汕头金石制药总厂	/	5,253	3.57%	356	2.30%
10	ESSETI(IT)	/	4,260	2.90%	153	0.99%
11	塞浦路斯麦道甘美大药厂	/	3,426	2.33%	123	0.80%

12	浙江尖峰药业有限公司	/	3,410	2.32%	371	2.40%
13	广东珠海联邦制药	/	2,586	1.76%	205	1.33%
14	四川成都倍特药业	/	1,379	0.94%	165	1.07%
15	湖南中南科伦	/	1,130	0.78%	150	0.97%

数据来源:北京华夏仲景医药信息咨询有限公司《头孢类抗生素市场研究报告(2007)》

(4) 注射用头孢西丁钠

头孢西丁钠是第二代头孢类抗生素，在临幊上广泛用于治疗革兰氏阳性菌、阴性需氧菌和厌氧菌引起的多种重度感染，治疗效果好，具有独特的不可替代的疗效，为临幊必备重点药品。

我国在 1993 年开始进口头孢西丁钠制剂，1995 年开始进口原料药并在国内分装。由于头孢西丁钠合成难度大，一直未能够实现原料药国产化，本公司 2005 年 9 月获得头孢西丁钠及其制剂药品的生产批文，并成为国内首家该品种原料药批量生产的药品生产企业。

(5) 盐酸贝那普利片

盐酸贝那普利是新一代血管紧张素转换酶抑制药（ACEI），主要用于治疗高血压，保护心脑肾靶器官。该药的特点是对高血压肾脏损害及慢性肾小球肾炎具有良好的肾血流动力学作用，老年人服用时药物蓄积很少，因此特别适用于肾功能不全的老年高血压患者。

该药品由瑞士诺华公司研制，于 1991 年 6 月 25 日获得 FDA 批准上市。

2005 年在抗高血压药物市场中盐酸贝那普利占据 5.49% 的市场份额，排在 ACE 抑制剂类药物第一位。国内医院临幊使用的绝大部分是由北京诺华制药有限公司提供的片剂，其商品名为“洛汀新”。

2006 年重点城市样本医院盐酸贝那普利片市场共有四个竞争产品，其中销量最大的是北京诺华制药有限公司的洛汀新，样本医院销售数量达到 1,944.18 万片，市场占有率达到 96.37%，占绝对主导地位。其次是本公司的信达怡，样本医院销售数量达到 62.29 万片，市场占有率达到 3.09%。其它两个产品销售比较少。

2006 年样本医院盐酸贝那普利片总体销售情况

厂家	商品名	销售金额 (万元)	市场份额	销售数量 (片)	市场 占有率
北京诺华制药有限公司	洛汀新	6,419.63	97.09%	19,441,856	96.37%
深圳信立泰药业有限公司	信达怡	165.05	2.50%	622,916	3.09%
上海新亚药业闵行有限公司	新亚力普	26.42	0.40%	105,868	0.52%
成都地奥制药集团有限公司	敌亚平	0.92	0.01%	3,600	0.02%
合计		6,612.04	100.00%	20,174,240	100.00%

数据来源：SFDA 南方医药经济研究所（本表所列数据系按各样本医院的采购价格计算）

（6）注射用帕米膦酸二钠

帕米膦酸二钠为新一代钙代谢调节药物，属于膦酸盐类第二代产品，作用强度较第一代药物高 100 倍，主要用于治疗癌症病人高钙血症和骨转移疼痛，以及骨质疏松症和甲状腺疾病。

高钙血症是由癌症引起的一种可危及生命的骨代谢性并发症，约有 10% 的癌症患者患有高钙血症或骨钙水平升高。帕米膦酸二钠可强烈抑制羟磷灰石的溶解和破骨细胞的活性，有很强的抑制骨质再吸收作用，能有效降低癌症病人骨及软组织转移的发生率，对癌症骨转移所引起的疼痛有显著的止痛作用，已成为治疗癌症引起的高钙血症的标准药物。

注射用帕米膦酸二钠临床治疗效果显著，副作用小，安全可靠，是目前发现的唯一有修复骨溶解病灶作用的双膦酸盐制剂。随着抗肿瘤药物市场的不断扩大，注射用帕米膦酸二钠目前在我国癌症引起的高血钙症和骨转移疼痛治疗方面，占有重要地位。

帕米膦酸二钠原研药由瑞士诺华公司开发，1987 年在阿根廷以商品名 Aminomux 上市；1989 年在英国上市，商品名为 Aredia（阿可达）；1991 年 10 月获得美国 FDA 批准；1999 年 6 月中国批准进口注射用帕米膦酸二钠。

帕米膦酸二钠在美国的专利到期期限是 2005 年 7 月，国内没有相关专利申请，瑞士诺华公司在国内申请了帕米膦酸二钠五水合物及粉针剂行政保护，至 2004 年 10 月 30 日行政保护期已经结束，帕米膦酸二钠可以进行仿制。本公司自 2003 年开始立项研发该品种，于 2006 年 7 月获得产品生产批文，目前处于小批量生产阶段。

3、公司主要产品相关技术、专利的取得过程

(1) 硫酸氢氯吡格雷片

硫酸氢氯吡格雷的发明专利于 1990 年 2 月 9 日由法国赛诺菲在法国取得，专利保护期自 1987 年 2 月 17 日至 2007 年 2 月 17 日。根据我国《专利法》的规定，1993 年 1 月 1 日前取得的国外专利的独占权不受保护，但根据 1992 年 12 月 19 日国家药监局发布的《药品行政保护条例》，符合相关规定的药品可以申请行政保护，申请人可获得该药品在行政保护期内在中国的独占权，行政保护生效前未获得生产资格的，在行政保护期内将不再批准其生产。

根据《药品行政保护条例》的规定，法国赛诺菲于 2000 年 3 月 3 日向我国国家药监局申请“氯吡格雷硫酸氢盐”的行政保护，并于 2000 年 9 月 19 日获得批准，行政保护期自 2000 年 9 月 19 日至 2008 年 3 月 19 日。

在法国赛诺菲获得行政保护之前，深圳信立泰于 2000 年 9 月 1 日取得了国家药监局颁发的硫酸氢氯吡格雷二类新药证书和生产批文，并获得 8 年的新药保护期，保护期自 2000 年 9 月 1 日至 2008 年 8 月 31 日。

根据 1999 年 4 月 12 日国家药监局发布的《新药保护和技术转让的规定》，保护期内的新药任何单位不得仿制生产，药品监督管理部门也不得受理审批。

硫酸氢氯吡格雷受“行政保护+新药保护”的双重保护，只有当行政保护期和新药保护期全部期满后，其他药品生产企业才可以向国家药监局申请仿制。即只有到 2008 年 8 月 31 日新药保护期满后，国家药监局才会受理相关仿制申请。

技术的取得过程：该产品为国家二类新药，由深圳信立泰与天津药物研究院合作开发。1998 年 12 月申报临床试验研究，1999 年 7 月获得临床试验批文，同年开展 I、II 期临床试验，2000 年 6 月完成临床研究，7 月向国家药监局申报生产，2000 年 9 月 1 日获得国家药监局颁发的二类新药证书，同时获得生产批文。

专利的取得过程：该产品生产上市后，深圳信立泰在工艺改进上取得了巨大突破，获得专利情况如下：

- ①2003 年 3 月 26 日，获得硫酸氯吡格雷片包装盒外观设计专利。

②2006年10月18日，向国家知识产权局申请“氯吡格雷硫酸盐的固体制剂及其制备方法”的发明专利，并于2008年7月获得专利。

③2006年10月18日，向国家知识产权局申请“一种氯吡格雷及其盐的新制备方法”的发明专利，2007年3月16日初步审查合格，2007年7月18日公开，2007年8月3日进入实质审查程序，于2009年5月27日获得专利。

④2006年9月29日，向国家知识产权局申请“一种S-型氯吡格雷及其盐的制备方法”的发明专利，2007年7月13日初步审查合格，2007年10月3日公开，2008年1月2日进入实质审查阶段。

⑤2007年7月1日，向国家知识产权局申请“一种硫酸氢氯吡格雷固体制剂、其颗粒及制备方法”的发明专利，2007年8月24日初步审查合格。

（2）注射用盐酸头孢吡肟及其原料药

技术的取得过程：该产品原料药为国家三类新药、制剂为国家四类新药，是深圳信立泰自主研发的项目。2001年6月深圳信立泰进行项目立项，2002年2月申报临床，2003年7月获得临床批文，开展II期临床试验，2004年4月向国家药监局申报生产，2004年11月15日获得国家药监局颁发的该产品原料药三类新药及制剂四类新药证书，同时获得生产批文。

专利的取得过程：深圳信立泰在该项目上申请了多个专利，具体情况如下：

①2007年1月12日，向国家知识产权局申请头孢吡肟氢卤酸盐的制备方法发明专利，2007年3月30日初步审查合格，2007年8月1日公开，2007年8月17日进入实质审查程序，2009年2月国家知识产权局授予发明专利。

②2007年4月24日，向国家知识产权局申请钙盐沉淀法制备头孢吡肟氢卤酸盐发明专利，2007年7月13日初步审查合格，2007年9月26日公开，2007年11月30日进入实质审查程序。

③2007年4月27日，向国家知识产权局申请钠盐沉淀法制备头孢吡肟盐酸盐发明专利，2007年10月3日公开，2007年10月19日进入实质审查程序。

④2007年6月7日，向国家知识产权局申请头孢吡肟二盐酸盐一水合物结晶的制备方法发明专利，2007年8月10日初步审查合格，2008年6月18日公开，2008年8月13日进入实质审查程序。

(3) 注射用头孢呋辛钠及其原料药

技术的取得过程：该产品为国家四类新药，由深圳信立泰与科研机构合作开发。1998年11月，深圳信立泰与合肥医工医药研究所签订了“头孢呋辛钠原料药及粉针技术转让合同书”，1999年4月深圳信立泰与合肥医工医药研究所的下属公司合肥康卫抗菌素研究所共同开展II期临床，1999年10月深圳信立泰与合肥康卫抗菌素研究所共同向国家药监局申报生产，2000年6月16日深圳信立泰获得国家药监局颁发的四类新药证书，同时深圳信立泰获得生产批文。

专利的取得过程：2007年4月30日，深圳信立泰向国家知识产权局申请头孢呋辛二苄基乙二胺盐及其制备方法及其应用发明专利，2008年4月9日公开，2008年4月25日进入实质审查程序。

(4) 注射用头孢西丁钠及其原料药

技术的取得过程：该产品为仿制药，是深圳信立泰自主研发的项目。2003年2月立项，2005年1月向国家药监局申报生产，2005年9月14日取得生产批文。

专利的取得过程：2007年1月26日，深圳信立泰向国家知识产权局申请抗菌药物头孢西丁的制备工艺发明专利，2007年3月30日初步审查合格，2007年8月1日公开，2007年8月17日起进入实质审查阶段。

(5) 盐酸贝那普利片

技术的取得过程：该产品为仿制药，由深圳信立泰自主研发。2001年4月深圳信立泰立项，2002年2月申报临床，2002年9月取得临床批件后开展临床试验，2003年底向国家药监局申报生产，2004年4月29日取得生产批文。

专利的取得过程：2007年4月2日深圳信立泰向国家知识产权局申请贝那普利药物组合物及其制备方法发明专利，2007年6月15日初步审查合格，2007年9月12日公开，2007年9月28日起进入实质审查阶段。

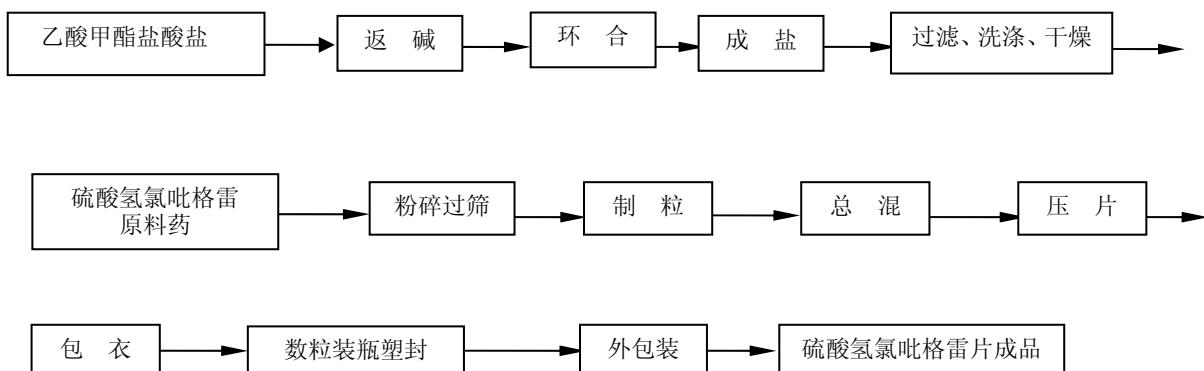
(6) 注射用帕米膦酸二钠

技术的取得过程：该产品为仿制药，由深圳信立泰自主研发。2003年1月立项，2005年4月向国家药监局申报生产，2006年6月18日取得原料药生产批文，2006年6月8日取得制剂生产批文。

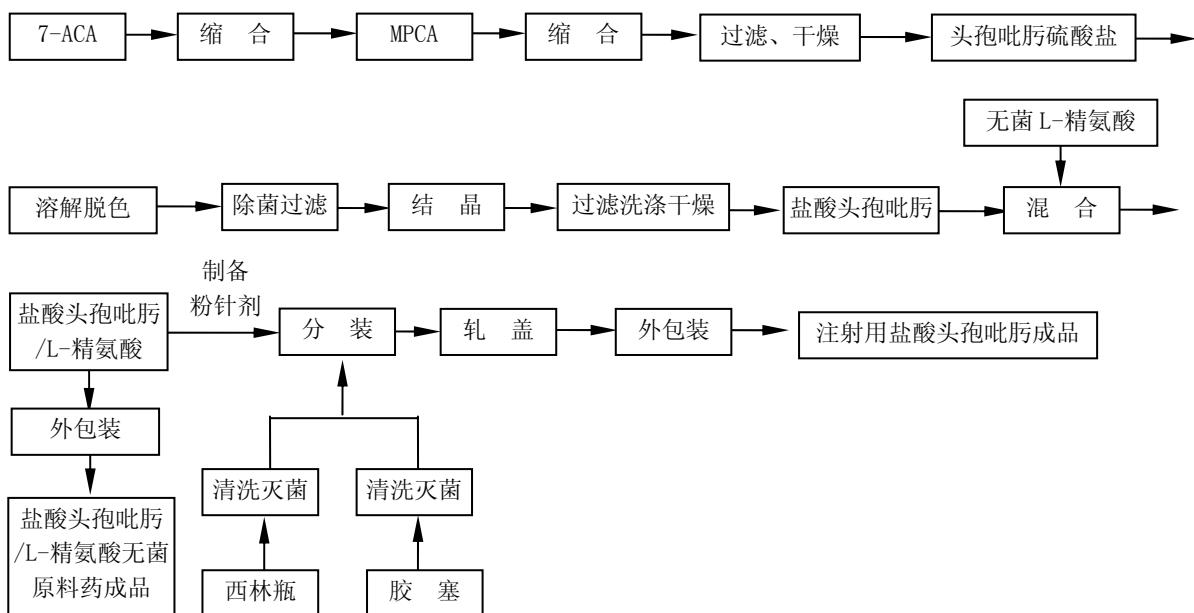
目前公司尚未申报帕米膦酸二钠原料药及其制剂的相关专利。

(二) 主要产品的工艺流程

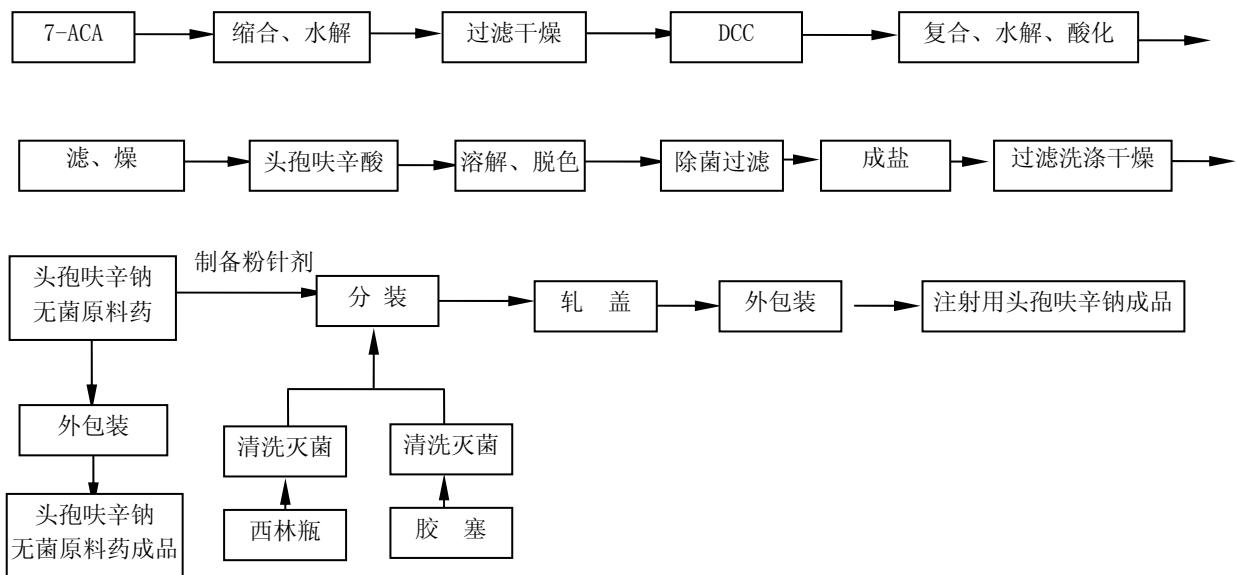
1、硫酸氢氯吡格雷片生产工艺流程



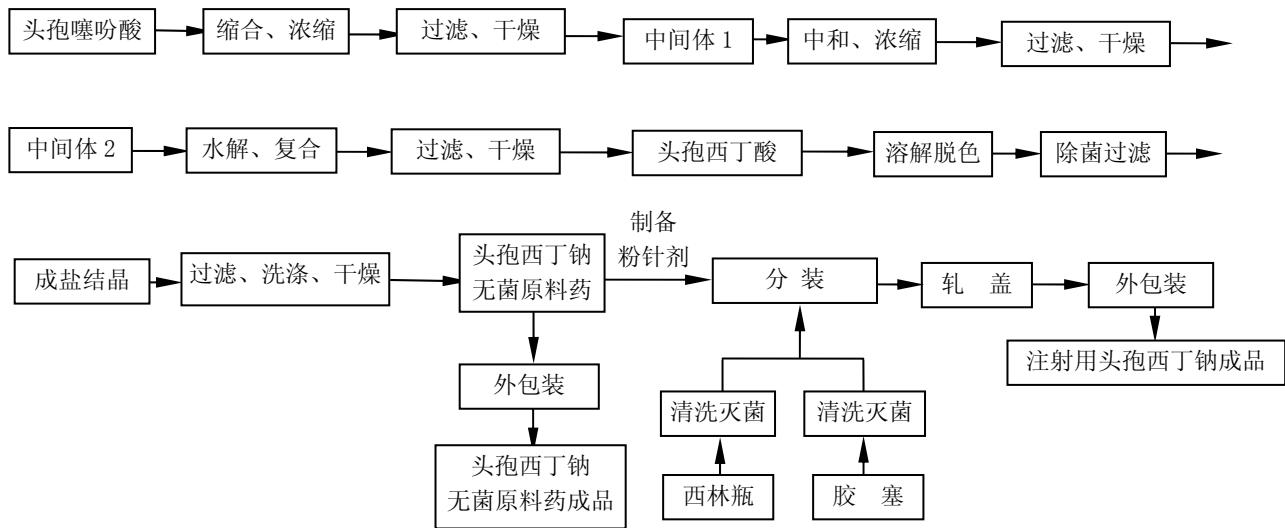
2、注射用盐酸头孢吡肟生产工艺流程



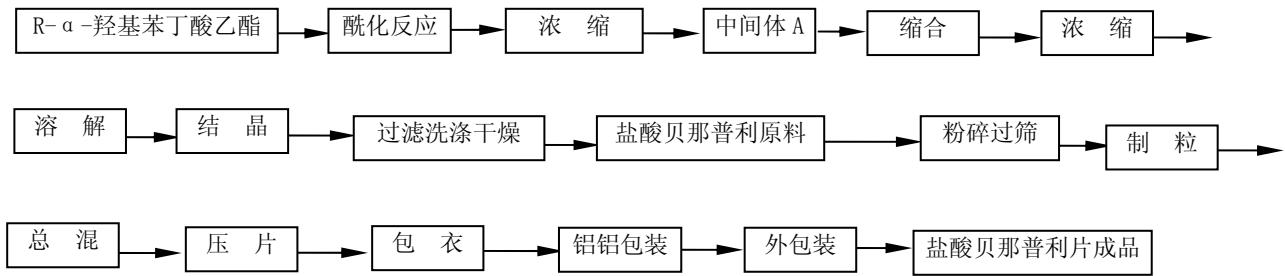
3、注射用头孢呋辛钠生产工艺流程



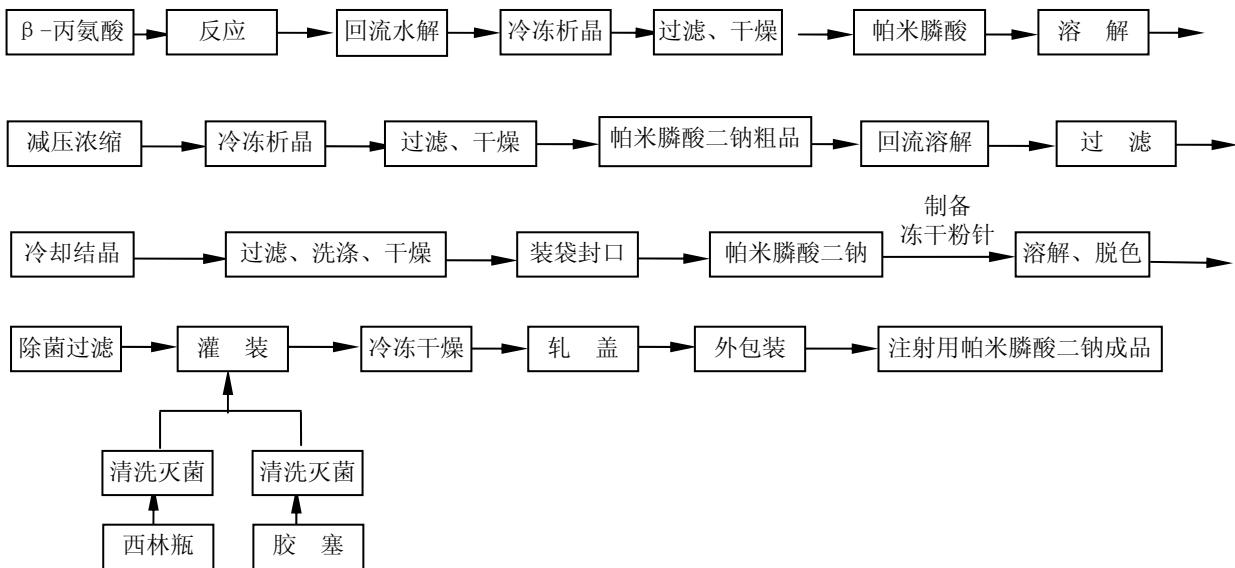
4、注射用头孢西丁钠生产工艺流程



5、盐酸贝那普利片生产工艺流程



6、注射用帕米膦酸二钠生产工艺流程



(三) 主要经营模式

1、采购模式

本公司实行集中统一的采购模式，主要特点是：（1）所有原辅材料采购归口统一，供应部根据生产计划和各车间及部门的申购计划，结合计划物控部的库存情况，确定最佳采购和储存批量，统一编制采购计划。（2）公司建有原材料供应商评价制度和供应商档案，并与产品质量优良、信誉好的供应商确立长期定点采购关系。

2、生产模式

本公司采用以销定产的模式制定生产计划。主要流程为：销售部门制定销售计划→计划物控部制定生产总计划→生产管理部门制定月生产计划→车间制定生产物料需求计划。车间根据生产计划按GMP规范组织生产，质量保证部负责对生产过程的各项关键质量控制点和工艺纪律进行监督检查。

3、销售模式

本公司制剂产品采用学术推广和代理分销两种模式进行销售。原料药则主要采取直销模式，由公司直接供应给药品制剂生产厂家。

心血管等专科药物采用学术推广模式，通过分布在全国各地的销售人员组织学术推广会、学术研讨会及临床试验等方式，向医生介绍病理、药品原理、药品疗效、使用方式、用量及最新信息等，使医生了解药品的特点、用途、正确的使

用方法，将药品用于适用的患者。医院是公司的销售终端，公司建立了完善的终端客户档案，并统一管理。本公司派出的销售人员不接触药品，不接触货款，凭借专业产品知识和推广经验，在各地区开展形式多样的促销活动，同时反馈药品使用过程中的新情况、新需求和存在的问题。由于公司直接掌握终端网络，减少了对医药公司的依赖，降低了公司产品营销中间环节的费用。各项推广活动均在公司的统一指导和规划下进行，各项费用均由公司预算控制，严格履行审批程序。

抗生素类制剂采用代理分销模式，公司与经销商签订代理协议，通过经销商分销药品，经销商分为一级经销商、二级经销商等，各级经销商向下一级经销商批发药品。公司对经销商信用、实力进行严格监控。经销商按与本公司的协议价格现款订购药品，经各地经销商分销配送，使药品进入医院。

公司制剂产品销售流程是：医院根据药品库存情况，向经销商提出发货要求，经销商与公司签订销售合同，根据经销商的要求，公司向经销商发货，经销商收到药品后，向医院药房配送药品，医院凭医生的处方，由药房向患者配售药品。

（四）公司经营情况

1、公司近三年及一期主要产品的产量、销量及产销率

时间	产品类别	硫酸氢氯吡格雷片(万片)	盐酸贝那普利片剂(万片)	盐酸头孢吡肟		头孢呋辛钠		头孢西丁钠		注射用帕米膦酸二钠(支)
				原料药(公斤)	粉针剂(万支)	原料药(公斤)	粉针剂(万支)	原料药(公斤)	粉针剂(万支)	
2009年1-6月	产能	5,300.00	1,200.00	15,000.00	550.00	35,000.00	1100.00	12,500.00	600.00	25,000.00
	产量	5,117.67	1,276.77	17,815.00	469.51	35,693.00	911.19	12,547.00	527.03	8,284.00
	销量	4,786.26	1,017.51	10,350.20*(6,841.24)	477.78	31,764.42*(10,986.04)	931.74	6,602.09*(7,026.28)	518.21	4,847.00
	产销率	93.52%	79.69%	96.50%	101.76%	119.77%	102.26%	108.62%	98.33%	58.51%
2008年	产能	7,000.00	1,500.00	30,000.00	1,000.00	70,000.00	2,500.00	25,000.00	600.00	50,000.00
	产量	6,821.70	1,461.50	30,926.00	931.70	74,076.00	2,134.30	22,001.00	609.30	6,444.00
	销量	6,511.00	1,352.00	22,713.00*(11,564.00)	949.00	38,530.00*(22,167.00)	2,110.00	8,302.00*(8,103.00)	539.00	5,078.00
	产销率	95.45%	92.51%	110.84%	101.86%	81.94%	98.86%	74.56%	88.46%	78.80%
2007年	产能	4,500.00	700.00	25,000.00	800.00	44,000.00	2,500.00	6,000.00	300.00	50,000.00
	产量	3,718.80	758.80	26,260.25	739.30	52,543.50	1,882.80	5,667.25	197.30	5,080.00
	销量	3,786.20	697.90	17,033.00*(8,953.00)	692.40	33,901.50*(18,860.00)	1,826.70	2,769.40*(2,383.00)	183.70	3,640.00
	产销率	101.81%	91.97%	98.96%	93.66%	100.41%	97.02%	90.92%	93.11%	71.65%

2006 年	产能	3,000.00	600.00	20,000.00	800.00	49,000.00	2,500.00	1,000.00	300.00	-
	产量	2,772.70	329.98	5,665.20	396.39	35,025.25	1,530.98	170.54	39.24	-
	销量	2,298.73	274.61	1,166.45* (4,497.79)	380.86	16,823.67* (15,378.24)	1,463.09	-	32.72	-
	产销率	82.91%	83.22%	100.00%	96.08%	91.94%	95.6%	95.57%	83.38%	-

注：1、标*数字为对外销售的数量，括号内数字为原料药自用数量。

2、因市场需求旺盛，近年来公司一直通过技术改造挖潜，增加产品的产能，从目前情况看，公司现有生产设备的产能已经基本达到极限。

3、头孢类抗生素原料药对外销售的数量中含有公司送药品检验机构的送检产品、送给客户的试用产品部分。

2、公司报告期内主要产品的营业收入

单位：万元

产品类别	2009年1-6月		2008年度		2007年度		2006年度		
	金额	占营业收入比	金额	占营业收入比	金额	占营业收入比	金额	占营业收入比	
硫酸氢氯吡格雷(片剂)	14,118.38	39.94%	18,857.61	35.77%	11,050.39	31.62%	6,586.68	32.42%	
盐酸贝那普利(片剂)	1,489.72	4.21%	2,020.26	3.83%	1,243.98	3.56%	442.37	2.18%	
盐酸头孢吡肟	粉针剂	2,115.10	5.98%	4,346.11	8.24%	3,597.61	10.30%	3,149.21	15.50%
	原料药	1,738.32	4.92%	4,067.51	7.72%	3,115.60	8.92%	268.24	1.32%
头孢呋辛钠	粉针剂	1,868.35	5.29%	4,377.04	8.30%	4,133.13	11.83%	4,156.35	20.46%
	原料药	3,892.76	11.01%	4,954.93	9.40%	4,248.53	12.16%	1,925.16	9.48%
头孢西丁钠	粉针剂	3,220.50	9.11%	3,756.75	7.13%	1,502.22	4.30%	273.82	1.35%
	原料药	3,174.49	8.98%	4,607.37	8.74%	1,402.34	4.01%	-	-
帕米膦酸二钠 (冻干粉针剂)	104.21	0.29%	114.47	0.22%	77.74	0.22%	-	-	
合计	31,721.83	89.75%	47,102.05	89.35%	30,371.54	86.92%	16,801.83	82.71%	

3、公司近三年及一期主要产品价格变化情况

公司目前共有 15 个药品生产品种，其中有 13 个列入国家基本医疗保险和工伤保险药品目录（2004 年版），2 个列入广东省基本医疗保险和工伤保险药品目录（2004 年版），药品均由国家和广东省物价部门制定最高零售价格。

公司近三年及一期主要制剂产品的最高零售价格及原料药销售价格如下：

单位：元

名称	规格	2009年1-6月	2008年	2007年	2006年
硫酸氢氯吡格雷片	10 片/盒	50.70	50.70	44.00	48.30
	20 片/盒	98.90	98.90	85.80	97.90

注射用盐酸头孢吡肟	0.5g/支	52.90	52.90	52.90	52.90
	1.0g/支	90.00	90.00	90.00	90.00
	2.0g/支	153.00	153.00	153.00	153.00
注射用头孢呋辛钠	0.25g/支	8.10	8.10	8.10	8.10
	0.5g/支	13.80	13.80	13.80	13.80
	0.75g/支	18.80	18.80	18.80	18.80
	1.0g/支	23.50	23.50	23.50	23.50
	1.5g/支	32.00	32.00	32.00	32.00
	2.25g/支	43.60	43.60	43.60	43.60
头孢西丁钠	1.0g/支	42.20	42.20	42.20	42.20
	2.0g/支	70.30	70.30	70.30	70.30
盐酸贝那普利片	5mg*28 片	47.20	47.20	47.20	48.30
	10mg*14 片	41.10	41.10	41.10	48.90
	10mg*7 片	21.10	21.10	21.10	25.00
帕米膦酸二钠	15mg/支	342.00	342.00	342.00	—
	30mg/支	581.00	581.00	581.00	—
	60mg/支	988.00	988.00	988.00	—
盐酸头孢吡肟原料药	kg	1,679.50	1,790.82	2,016.42	2,690.51
头孢呋辛钠原料药	kg	1,225.51	1,286.01	1,334.11	1,455.15
头孢西丁钠原料药	kg	4,808.31	5,549.78	5,881.86	—

注：2007年12月11日，经国家发改委批准，硫酸氢氯吡格雷片20片/盒装最高零售价调整为98.90元，10片/盒装最高零售价调整为50.70元。

4、公司近三年主要客户情况

2008年前五名销售客户的有关情况如下表所示：

客户名称	金额（万元）	占营业收入的比例
扬子江药业集团有限公司	1,713.80	3.25%
上海市医药股份有限公司	1,479.27	2.81%
山西威奇达药业有限公司	1,464.11	2.78%
广东东方新特药公司	1,341.18	2.54%
广州白云山天心制药股份有限公司	1,005.09	1.91%
合计	7,003.45	13.29%

2007年前五名销售客户的有关情况如下表所示：

客户名称	金额（万元）	占营业收入的比例
深圳致君制药有限公司	1,408.57	4.03%

深圳华泰康	1,187.32	3.40%
广东东方新特药公司	1,015.97	2.91%
上海市医药股份有限公司	1,010.54	2.89%
安徽金太阳生化药业有限公司医药经营分公司	716.96	2.05%
合计	5,339.36	15.28%

2006 年前五名销售客户的有关情况如下表所示：

客户名称	金额(万元)	占营业收入的比例
深圳华泰康	8,099.16	39.87%
广东东方新特药公司	611.02	3.01%
深圳九新药业有限公司	442.44	2.18%
汕头金石粉针剂有限公司	335.79	1.65%
珠海嘉美康医药有限公司	322.26	1.59%
合计	9,810.67	48.30%

在发行人主要客户中，无发行人向单个客户的销售比例超过发行人销售总额的 50% 的客户。

公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员、主要关联方或持有发行人 5%以上股份的股东在公司主要客户中未拥有任何权益。

(五) 原材料及能源供应

1、原材料和能源构成及供应

本公司原材料主要为各种化工原料和医药中间体，大部分在国内市场采购。本公司所用能源主要为电力，由本公司所处区域的电力部门提供，能够满足本公司生产的需求。

2、主要原材料价格变动趋势

近三年及一期公司主要原材料价格变动状况见下表：

单位：元/公斤

序号	品名	2009 年 1-6 月	2008 年	2007 年	2006 年
1	7—氨基头孢烷酸	658.96	759.62	852.64	706.97
2	工业丙酮	5.98	8.60	9.29	8.58
3	工业四氢呋喃	17.41	21.80	29.38	29.59
4	乙酸甲酯盐酸盐	2,261.77	2,602.65	2,800.00	2,800.00

5	工业乙酸乙酯	5.57	7.24	8.40	9.51
6	工业二氯甲烷	3.39	4.56	4.95	6.17

3、主要供应商情况

公司 2008 年前五名供应商情况见下表：

客户名称	金额(万元)	占总采购金额的比例
河北九派制药有限公司	5,063.23	22.54%
山西威奇达药业有限公司	2,916.40	12.98%
广东省医药保健品进出口公司	1,375.14	6.12%
上海顺联生物化学有限公司	709.17	3.16%
江苏爱利思达清泉化学有限公司	682.30	3.04%
合计	10,746.24	47.84%

公司 2007 前五名供应商情况见下表：

供应商单位	金额(万元)	占总采购金额的比例
河北九派制药有限公司	5,508.38	29.39%
山西威奇达药业有限公司	2,101.58	11.21%
广州市国升贸易有限公司	720.48	3.84%
平原县恒源化工有限公司	496.01	2.65%
浙江奥马药业有限公司	426.70	2.28%
合计	9,253.15	49.37%

公司 2006 年前五名供应商情况见下表：

供应商单位	金额(万元)	占总采购金额的比例
石家庄中硕药业有限公司	802.77	5.73%
山西威奇达药业有限公司	699.75	4.99%
广东省医药保健品进出口公司	674.05	4.81%
平原县恒源化工有限公司	636.91	4.55%
福建福抗药业股份公司	515.02	3.68%
合计	3,328.50	23.76%

在发行人主要供应商中，无发行人向单个供应商的采购比例超过发行人采购总额的 50% 的供应商。

公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员、主要关联方或持有发行人 5% 以上股份的股东在公司主要供应商中未拥有任何权益。

(六) 关联利益说明

公司董事、副总经理陆峰自 1997 年 12 月 23 日至 2007 年 11 月 19 日持有公司主要客户深圳华泰康 10% 的股权。

除此之外，公司其他董事、监事、高级管理人员、核心技术人员以及主要关联方或持公司 5% 以上股权的股东未在公司主要客户、主要供应商处持有任何权益。

五、主要固定资产及无形资产

(一) 主要固定资产基本情况

截至 2009 年 6 月 30 日，公司固定资产状况如下：

资产分类	固定资产原值(元)	累计折旧(元)	固定资产净值(元)
房屋建筑物	74,632,143.26	14,435,337.51	60,196,805.75
机器设备	70,180,035.95	15,296,148.91	54,883,887.04
运输设备	2,341,568.30	1,283,619.23	1,057,949.07
其他设备	17,764,090.48	7,424,217.06	10,339,873.42
合计	164,917,837.99	38,439,322.71	126,478,515.28

截至 2009 年 6 月 30 日，公司固定资产总体成新率为 76.70%，各项固定资产使用状态良好，目前不存在重大资产报废的可能。

1、关键生产设备

公司拥有粉针剂车间、口服固体制剂车间、冻干粉针剂车间、化学原料药车间、多肽类原料药车间、冻干无菌原料药车间、软胶囊剂车间和溶媒回收车间等十二个生产车间，主要关键设备情况如下表所示：

序号	资产名称	数量(个)	资产原值(万元)	资产净值(万元)	成新度(%)	预测使用时间(月)	已使用时间(月)	报废可能性	先进性	还能安全运行时间(月)
1	过滤洗涤干燥机	2	223.93	223.93	100.00	120	0	无	国际先进	120
2	真空冷冻干燥机	2	168.00	139.38	82.96	120	18	无	国内先进	102
3	真空冷冻干燥机	1	32.00	29.36	91.75	120	9	无	国际先进	111
4	DN2000 过滤洗涤干燥机	1	130.00	94.90	73.00	120	30	无	国际先进	90
5	分装机	1	18.65	12.35	66.25	120	43	无	国内先进	77
6	压片机	1	12.29	12.20	99.25	120	1	无	国内先进	119

7	合成仪	2	170.81	161.28	94.42	120	6	无	国际先进	114
8	多效蒸馏水机	1	75.21	74.65	99.25	120	1	无	国际先进	119
9	结晶罐	2	63.99	63.99	100.00	120	0	无	国内先进	120
10	结晶罐	1	23.50	19.80	84.25	120	19	无	国内先进	101
11	溶解罐	2	51.79	51.79	100.00	120	0	无	国内先进	120
12	配制罐	2	32.67	32.67	100.00	120	0	无	国内先进	120
13	MSR 立式平底贮罐	4	56.93	56.93	100.00	120	0	无	国内先进	120
14	立式平底贮罐	3	21.58	21.58	100.00	120	0	无	国内先进	120
15	溶媒混合罐	1	25.90	25.90	100.00	120	0	无	国内先进	120
16	反应釜	6	131.00	124.12	94.75	120	5	无	国内先进	115
17	软胶囊主机	1	52.00	35.62	68.50	120	40	无	国内先进	80
18	铝塑泡罩包装机	1	50.56	44.87	88.75	120	13	无	国内先进	107
19	液相色谱仪	6	153.38	145.32	94.75	120	5	无	国际先进	115
20	完整性测试仪	1	28.00	27.58	98.50	120	1	无	国际先进	119
21	脉动真空灭菌器	2	48.00	45.48	94.75	120	5	无	国际先进	115
22	混合干燥器	1	21.00	19.74	94.00	120	6	无	国际先进	114
合计			1,591.19	1,463.45						

2、土地、房屋建筑物

(1) 位于深圳市福田区深南大道以南的安徽大厦 1901、1902、1903、1923 四套房产，宗地号为 B115—0030，宗地面积 4,837.9 平方米，使用年限自 1997 年 9 月 9 日至 2067 年 9 月 8 日，建筑面积共计 239.99 平方米，用途为单身公寓。公司已经领取了深房地字第 3000491482、3000491483、3000491894、3000491893 号共四份《房地产证》，该房屋目前系公司的办公场所。

(2) 位于深圳市宝安区西乡镇凤凰岗村的一宗土地使用权，宗地号为 A112—0028，宗地面积 3,008.6 平方米，用途为工业用地，使用期限自 1988 年 9 月 24 日至 2038 年 9 月 23 日止。该土地上建有信立泰厂房一栋一层、一栋二层、一栋三层，建筑面积共计 4,561.8 平方米，房屋用途为其他。公司已经领取了深房地字第 5000300781、5000300779、5000300774 号共三份《房地产证》。

该土地、房产系公司制药二厂所在地。

(3) 位于深圳市宝安区西乡街道宝城 115 区的一宗土地使用权，宗地号为 A112—0293，宗地面积 16,879.50 平方米，用途为工业用地，使用期限自 2003 年 11 月 14 日至 2053 年 11 月 13 日止。该土地上建有厂房 1 栋(建筑面积 6,248.13 平方米)、发电房 2 栋(建筑面积 130.14 平方米)、锅炉房 3 栋(建筑面积 175.18 平方米)。公司已经领取了深房地字第 5000338019 号《房地产证》。

该土地、房产系公司制药一厂所在地。

(二) 无形资产情况

根据深圳南方民和会计师事务所有限责任公司的审计报告，截止 2009 年 6 月 30 日，公司资产负债表中无形资产值为 0，具体如下：

项目	取得方式	摊销期限	原始金额	累计摊销	期末数	剩余年限
非专利技术	联合开发	八年	3,394,602.27	3,394,602.27	0	-

1、公司商标和专利技术

(1) 商标

①已注册商标

序号	商标	注册号	类别	注册人	有效期
1	信立欣	1395404	第 5 类	公司	2000.5.14-2010.5.13
2	信达康	1395407	第 5 类	公司	2000.5.14-2010.5.13
3	信康能	1416486	第 5 类	公司	2000.7.7-2010.7.6
4	信力威	1422437	第 5 类	公司	2000.7.21-2010.7.20
5	◎	1425490	第 5 类	公司	2000.7.28-2010.7.27
6	快嘉	1907879	第 5 类	公司	2002.10.14-2010.10.13
7	利甲衡	1907936	第 5 类	公司	2002.10.14-2010.10.13
8	绿嘉	1907937	第 5 类	公司	2002.10.14-2010.10.13
9	信达雅	3149661	第 5 类	公司	2003.6.21-2013.6.20
10	信达怡	3149662	第 5 类	公司	2003.6.21-2013.6.20
11	信达悦	3202606	第 5 类	公司	2003.8.28-2013.8.27
12	信立怡	3202607	第 5 类	公司	2003.8.28-2013.8.27
13	信达静	3202608	第 5 类	公司	2003.8.28-2013.8.27
14	信立希	3436453	第 5 类	公司	2004.10.14-2014.10.13

15	 立佳潔	3576425	第 5 类	公司	2005.9.28-2015.9.27
16	一粉菊花一	3576424	第 3 类	公司	2006.4.14-2016.4.13
17	信賽利	3906065	第 5 类	公司	2006.8.14-2016.8.13
18	信希福	3906066	第 5 类	公司	2006.8.14-2016.8.13
19	信均福	3906067	第 5 类	公司	2006.8.14-2016.8.13
20	信乐海	3906068	第 5 类	公司	2006.8.14-2016.8.13
21	信及益	3906069	第 5 类	公司	2006.8.14-2016.8.13
22	信尔怡	3906070	第 5 类	公司	2006.8.14-2016.8.13
23	信达敏	3906071	第 5 类	公司	2006.8.14-2016.8.13
24	信希汀	3906072	第 5 类	公司	2006.8.14-2016.8.13
25	信康瑞	3927030	第 5 类	公司	2006.8.14-2016.8.13
26	信泰来	3927031	第 5 类	公司	2006.8.14-2016.8.13
27	信路必	3927033	第 5 类	公司	2006.8.14-2016.8.13
28	信路卫	3932581	第 5 类	公司	2006.9.7-2016.9.6
29	信路喜	3932582	第 5 类	公司	2006.9.7-2016.9.6
30	信立泰	4147293	第 5 类	公司	2007.4.7-2017.4.6
31	SALUBRIS	4099656	第 5 类	公司	2007.5.7-2017.5.6
32	沙露巴丝	4378524	第 5 类	公司	2008.1.07-2018.1.06
33	帕米达	4378532	第 5 类	公司	2008.1.07-2018.1.06
34	帕尔达	4378533	第 5 类	公司	2008.1.07-2018.1.06
35	信至妥	4378526	第 5 类	公司	2008.1.07-2018.1.06
36	信 行	4378527	第 5 类	公司	2008.1.07-2018.1.06
37	信同安	4378528	第 5 类	公司	2008.1.07-2018.1.06
38	信天元	4378529	第 5 类	公司	2008.1.07-2018.1.06
39	信天明	4378530	第 5 类	公司	2008.1.07-2018.1.06
40	信平乙	4378531	第 5 类	公司	2008.1.07-2018.1.06
41	信立通	4378534	第 5 类	公司	2008.1.07-2018.1.06
42	信立平	4378535	第 5 类	公司	2008.1.07-2018.1.06
43	信来平	4378536	第 5 类	公司	2008.1.07-2018.1.06
44	泰吉泰利	4378525	第 5 类	公司	2008.2.28-2018.2.27
45	超甫汀	4855428	第 5 类	公司	2009.1.14-2019.1.13
46	信立明	3927028	第 5 类	公司	2009.1.21-2019.1.20

②正在申请注册的商标

序号	商标	申请号	类别	申请人	申请日期
1	信立康	5124883	第5类	公司	2006.1.18
2	泰加欣	5124884	第5类	公司	2006.1.18
3	泰加宁	5124885	第5类	公司	2006.1.18
4	信舒平	5124886	第5类	公司	2006.1.18
5	信立舒	5195457	第5类	公司	2006.3.7
6	信舒坦	5195458	第5类	公司	2006.3.7
7	信乐舒	5195459	第5类	公司	2006.3.7
8	信新舒	5195460	第5类	公司	2006.3.7
9	信舒呋	5195461	第5类	公司	2006.3.7
10	信思诚	5425888	第5类	公司	2006.6.19
11	信佳悦	5425889	第5类	公司	2006.6.19
12	信乐怡	5425890	第5类	公司	2006.6.19
13	信西丽	5425891	第5类	公司	2006.6.19
14	信哲平	5425892	第5类	公司	2006.6.19
15	信达健	5425893	第5类	公司	2006.6.19
16	信敏汀	5433336	第5类	公司	2006.6.21
17	泰嘉行	5607914	第5类	公司	2006.9.15
18	泰嘉升	5607915	第5类	公司	2006.9.15
19	泰嘉	6038222	第5类	公司	2007.5.8
20	信立泰	6183130	第1类	公司	2007.7.25
21	信立泰	6183129	第3类	公司	2007.7.25
22	信立泰	6183131	第5类	公司	2007.7.25
23	信立泰	6183132	第10类	公司	2007.7.25
24	◎	6335804	第10类	公司	2007.11.19
25	◎ 信立泰 SALUBRIS	6335805	第5类	公司	2007.11.19
26	◎ 信立泰 SALUBRIS	6335806	第10类	公司	2007.11.19
27	信达舒	3927032	第5类	公司	2004.2.25
28	诚信明	5425894	第5类	公司	2006.6.19
29	诚佳乐	5425887	第5类	公司	2006.6.19

30	立宁	6736329	第 10 类	公司	2008.5.22
31	立安	6736330	第 10 类	公司	2008.5.22
32	信立泰	6800547	第 9 类	公司	2008.6.24
33	泰嵐	6931540	第 5 类	公司	2008.9.2
34	泰仪	6931541	第 5 类	公司	2008.9.2
35	泰名	6931542	第 5 类	公司	2008.9.2

(2) 专利

①已取得的专利

序号	专利名称	专利号	专利种类	专利权人	专利申请日
1	头孢尼西抗菌组合物	ZL200310109808.5	发明	公司	2003.12.23
2	抗 β -内酰胺酶抗菌素复方制剂	ZL200310117248.8 国际专利主分类号 A61K31/546	发明	公司	2003.12.9
3	包装盒(硫酸氯吡格雷片)	ZL02337624.4	外观设计	公司	2002.8.22
4	包装盒(地氯雷他定片)	ZL200430007405.5	外观设计	公司	2004.4.5
5	氯吡格雷硫酸盐的固体制剂及其制备方法	20061006151.7	发明	公司	2006.10.18
6	核黄素衍生物及其制备方法与应用	ZL03813734.8	发明	1、中国人民解放军军事医学科学院放射医学研究所；2、公司	2003.7.29
7	头孢吡肟氢卤酸盐的制备方法	ZL200710072935.0	发明	公司	2007.1.12
8	一种氯吡格雷及其盐的新的制备方法	ZL200610063152.1	发明	公司	2006.10.18
9	含有 α -蒎烯和 1,8-桉油精的蓝桉油的药物组合物及其用途	ZL03116764.0	发明	公司	2003.4.28
10	地氯雷他定包衣片剂及其制备方法	ZL200710074170.4	发明	公司	2007.4.30

②正在申请的专利

序号	专利名称	申请号	专利种类	申请人	专利申请日	阶段
1	一种异咯嗪核糖醇的衍生物的纯化方法	200710074673.1	发明	公司	2007.6.1	实审
2	治疗心血管疾病的蜚蠊提取物、制备方法和其组合物	200710101531.X	发明	公司	2007.4.25	初审

3	一种制备头孢尼西或其可药用盐及其中间体的方法	200710074674.6	发明	公司	2007.6.1	实审
4	一种S-型氯吡格雷及其盐的制备方法	200610062880.0	发明	公司	2006.9.29	实审
5	一种硫酸氢氯吡格雷固体制剂、其颗粒及制备方法	200710129305.2	发明	公司	2007.7.1	初审
6	抗菌药物头孢西丁钠的制备工艺	200710073114.9	发明	公司	2007.1.26	实审
7	头孢呋辛二苄基乙二胺盐及其制备方法及其应用	2007100741719	发明	公司	2007.4.30	实审
8	钙盐沉淀法制备头孢吡肟氢卤酸盐	2007100740947	发明	公司	2007.4.24	实审
9	钠盐沉淀法制备头孢吡肟盐酸盐	2007101031469	发明	公司	2007.4.27	实审
10	头孢吡肟二盐酸一水合物结晶的制备方法	200710111777.5	发明	公司	2007.6.7	实审
11	贝那普利药物组合物及其制备方法	2007100737516	发明	公司	2007.4.2	实审
12	氟伐他汀钠中间体精制及氟伐他汀钠制备方法	200810002594.4	发明	公司	2008.1.10	初审
13	一种制备氟伐他汀钠晶型的工艺	200810081120.3	发明	公司	2008.2.26	初审
14	钠盐沉淀法制备高纯度硫酸头孢匹罗的方法	200810099014.8	发明	1、公司； 2、济南一通锦泓科技有限公司	2008.5.8	初审
15	核黄素-5'-月桂酸单酯晶型及其制备方法和含有该晶型的药物组合物	200810168799.X	发明	公司	2008.9.26	初审
16	无定形头孢地嗪钠及其制备方法和含有该无定形的药物组合物	200810183100.7	发明	公司	2008.12.5	初审
17	头孢地嗪钠晶型及其制备方法和含有该晶型的药物组合物	200810190587.1	发明	公司	2008.12.23	初审
18	过滤洗涤干燥机捕集器的清洗装置	200920154977.3	实用新型	公司	2009.5.19	初审
19	一种乐卡地平与贝那普利的药物组合及其应用	200910164505.0	发明	公司	2009.7.6	初审

(3) 非专利技术

本公司主要非专利技术是硫酸氢氯吡格雷原料药及制剂生产技术。具体请参见本节之“（二）无形资产”。

六、公司的技术水平和研发情况

(一) 公司的技术水平

1、公司目前主要的生产技术

序号	技术名称	技术来源	技术特点	技术先进性
1	硫酸氢氯吡格雷 纯化技术	自主研发	工艺路线创新，产品杂质少，质量稳定	国际先进
2	硫酸氢氯吡格雷 片制备技术	联合天津药物研究院 开发	独创的制粒工艺，产 品质量均匀、稳定	国际先进
3	头孢吡肟氢卤酸 盐制备方法	自主研发	工艺独特、环保，成 本低，质量好	国内先进
4	头孢西丁钠制备 技术	自主研发	工艺独特、环保，成 本低	国内首创
5	帕米膦酸二钠合 成及冻干技术	自主研发	工艺简洁，环保，产 品质量好	国内先进

2、公司的主要技术储备

本公司技术储备丰富，其中与现生产品种相关的主要技术储备有：

- (1) 抗 β -内酰胺酶抗菌素复方制剂技术，已获专利授权。
- (2) 头孢尼西抗菌组合物技术，已获专利授权。
- (3) 一种氯吡格雷及其盐的新的制备方法，已获专利授权。
- (4) 氯吡格雷硫酸盐的固体制剂及其制备方法，已获专利授权。
- (5) 环孢素软胶囊生产技术。
- (6) 钠盐沉淀法制备头孢吡肟盐酸盐，专利实审公开。
- (7) 抗菌药物头孢西丁钠的制备工艺，专利实审公开。
- (8) 制备高纯度硫酸头孢匹罗的工艺，专利初审合格。
- (9) 核黄素衍生物及其制备方法与应用，已获专利授权。
- (10) 头孢吡肟氢卤酸盐的制备方法，已获专利授权。

(二) 公司开展其业务涉及的业务资质取得情况

1、药品生产许可证

作为药品生产企业，公司拥有广东省食品药品监督管理局 2006 年 1 月 1 日颁发的粤 HabZb20060410《药品生产许可证》，有效期至 2010 年 12 月 31 日。

2、药品 GMP 证书

按照国家规定，药品生产企业的所有剂型和原料药品种必须取得《药品 GMP 证书》才能生产。公司现有剂型 3 个及原料药品种 9 个，已全部通过国家药品

GMP 认证。公司严格按照《药品生产质量管理规范》组织药品生产，保证药品的安全性、有效性、稳定性以及合法性。

序号	证书编号	认证范围	有效期至	发证日期
1	粤 H0405	无菌原料药（盐酸头孢吡肟/L-精氨酸）Sterile Bulk (Cefepime Hydrochloride and L-Arginine)	2011.10.24	2006.10.25
2	粤 I0432	片剂，原料药（帕米膦酸二钠）(Tablets, Lyophilized Powder for Injection, Bulk Drug (Pamidronate Disodium))	2012.01.17	2007.01.18
3	粤 I0434	无菌原料药（头孢西丁钠、头孢尼西钠）Sterile Bulk (Cefoxitin Sodium, Cefonicid Sodium)	2012.01.17	2007.01.18
4	G3627	粉针剂（头孢菌素类）Powder for Injection (Cephalosporins)	2010.11.30	2005.12.01
5	粤 F0207	无菌原料药（盐酸头孢吡肟）Sterile Bulk (Cefepime Hydrochloride)	2009.12.26	2004.12.27
6	粤 F0190	无菌原料药（头孢尼西钠）Sterile Bulk (Cefonicid Sodium)	2009.11.02	2004.11.03
7	粤 F0161	原料药（硫酸氢氯吡格雷、地氯雷他定、盐酸贝那普利）Bulk Drug (Clopidogrel Bisulfate, Desloratadine, Benazepril Hydrochloride)	2009.08.03	2004.08.04
8	粤 K0709	无菌原料药（头孢呋辛钠）Sterile Bulk (Cefuroxime Sodium)	2014.01.19	2009.01.20
9	I4156	冻干粉针剂（Lyophilized Power for Injection）	2012.2.14	2007.2.15

3、新药证书

序号	新药证书批准文号	发证日期	药品名称	正本持有者
1	国药证字 X20000413	2000.09.01	硫酸氯吡格雷	国家药品监督管理局天津药物研究院 深圳信立泰药业股份有限公司
2	国药证字 X20000414	2000.09.01	硫酸氯吡格雷片	国家药品监督管理局天津药物研究院 深圳信立泰药业股份有限公司
3	国药证字 X20000306	2000.06.16	头孢呋辛钠	合肥康卫抗菌素研究所 深圳信立泰药业股份有限公司
4	国药证字 X20000307	2000.06.16	注射用头孢呋辛钠	合肥康卫抗菌素研究所 深圳信立泰药业股份有限公司
5	国药证字 H20041100	2004.11.15	盐酸头孢吡肟	深圳信立泰药业股份有限公司
6	国药证字 H20041101	2004.11.15	注射用盐酸头孢吡肟	深圳信立泰药业股份有限公司
7	国药证字 (1999)X-39	1999.02.13	阿奇霉素分散片	哈尔滨博世医药保健品研究所 深圳信立泰药业股份有限公司
8	国药证字 H20020066	2002.2.28	地氯雷他定	深圳信立泰药业股份有限公司
9	国药证字 H20020083	2002.2.28	地氯雷他定片	深圳信立泰药业股份有限公司

公司与新药联合开发方就研发成果共享、收益分配、技术转让等方面约定的主要内容以及相关合同和协议目前的履行情况如下：

① 研发成果共享：对于以上合作开发的新药，深圳信立泰持有新药证书正本及生产批文，享有独家使用权。

② 技术转让：药品的技术情报资料由双方共享，不经双方同意任何一方都不得以任何方式提供或转让给第三方。

③ 收益分配：无收益分配条款。

④ 履行情况：深圳信立泰按照合同约定获得了药品的新药证书和生产批文，上述合同均已履行完毕。

4、药品注册证及药品生产批文（或注册批文、补充申请批文）

(1) 公司现有产品的生产批文（51份）

序号	药品名称	商品名	规格	药品批文	备注
1	注射用盐酸头孢吡肟	信力威	0.5g	国药准字 H20041631	四类新药
			1.0g	国药准字 H20041632	
			2.0g	国药准字 H20060035	
2	注射用头孢西丁钠	信希汀	1.0g	国药准字 H20057503	六类药
			2.0g	国药准字 H20057504	
3	注射用头孢米诺钠	信乐海	0.5g	国药准字 H20057500	六类药
			1.0g	国药准字 H20057501	
4	注射用头孢尼西钠	信康瑞	0.5g	国药准字 H20043626	六类药
			1.0g	国药准字 H20043627	
			2.0g	国药准字 H20043628	
5	注射用头孢呋辛钠	信立欣	0.25g	国药准字 H20030539	四类新药
			0.5g	国药准字 H20030540	
			0.75g	国药准字 H20000410	
			1.0g	国药准字 H20030541	
			1.5g	国药准字 H20020182	
			2.25g	国药准字 H20040090	
6	注射用头孢哌酮钠 舒巴坦钠	信立坦	1.0g	国药准字 H20065077	六类药

7	注射用头孢他啶	信立希	1.0g	国药准字 H20033564	六类药
			0.5g	国药准字 H20033563	
			0.75g	国药准字 H20044827	
			1.5g	国药准字 H20044828	
			2.0g	国药准字 H20033565	
8	注射用头孢哌酮钠	信达雅	1.0g	国药准字 H44021402	六类药
			0.5g	国药准字 H44023215	
			0.75g	国药准字 H20043902	
			1.5g	国药准字 H20034112	
			3.0g	国药准字 H20034113	
9	注射用头孢曲松钠	信达静	1.0g	国药准字 H20043168	六类药
			1.5g	国药准字 H20043169	
			3.0g	国药准字 H20043509	
10	注射用头孢噻肟钠	快嘉	1.0g	国药准字 H44021403	六类药
			0.5g	国药准字 H44023217	
			1.5g	国药准字 H20034114	
			3.0g	国药准字 H20034115	
11	阿奇霉素分散片	信达康	0.25g	国药准字 H19991144	四类新药
12	硫酸氢氯吡格雷片	泰嘉	25mg	国药准字 H20000542	二类新药
13	地氯雷他定片	信敏汀	5mg	国药准字 H20020092	二类新药
14	盐酸贝那普利片	信达怡	5mg	国药准字 H20054771	六类药
			10mg	国药准字 H20043648	
15	注射用帕米膦酸二钠	信尔怡	15mg	国药准字 H20065408	六类药
			30mg	国药准字 H20065409	
			60mg	国药准字 H20065410	
16	头孢呋辛钠	-	-	国药准字 H20000409	原料药
17	头孢西丁钠	-	-	国药准字 H20057502	原料药
18	盐酸头孢吡肟	-	-	国药准字 H20041630	原料药
19	头孢尼西钠	-	-	国药准字 H20043625	原料药
20	盐酸头孢吡肟/L-精氨酸	-	-	国药准字 H20065163	原料药
21	地氯雷他定	-	-	国药准字 H20020093	原料药
22	硫酸氯吡格雷	-	-	国药准字 H20000541	原料药
23	盐酸贝那普利	-	-	国药准字 H20043649	原料药
24	帕米膦酸二钠	-	-	国药准字 H20065545	原料药

注：六类药是指已有国家标准的药品，即仿制药。

(2) 公司目前未生产的其他药品生产批文 (7 份)

序号	药品名称	规格	剂型	药品批准文号
1	布洛芬片	0.2g	片剂(糖衣)	国药准字 H44021399
2	头孢拉定胶囊	0.25g	胶囊剂	国药准字 H44021401
3	复方铝酸铋片	复方	片剂	国药准字 H44021400
4	盐酸贝那普利片	20mg	片剂	国药准字 H20054772
5	注射用头孢拉定	0.5g	注射剂	国药准字 H44023661
6	注射用头孢唑林钠	0.5 g	注射剂	国药准字 H44023216
7	注射用头孢派酮钠	1.0g	注射剂	国药准字 H44021402

(三) 研究与开发

1、研究机构的设置

本公司设有专门的研究部门——信立泰技术中心，主要从事创新药物的开发研究，研究方向以开发具有较高水平的国家一、二类新药为主，研究领域包括药物合成、质量研究、制剂、药理、毒理和临床研究等方面。经过多年不断的建设和发展，公司已具备了较强的研发实力，形成了自己的研发特色。信立泰技术中心建有合成一室、合成二室、质量研究室、制剂研究室、中草药研究室、开发部六个研究部门，开发部下设信息组、药理、毒理组、临床组、注册组、知识产权组等。信立泰技术中心拥有粗钠离心收集、旋转式压片、无菌冻干结晶等特色实验装备，以及多种先进的进口精密仪器设备，先后开发了催化氢化、熔融制粒、钠盐沉淀法、高均匀度混合法等特色技术。

本公司拥有132名专门从事原料药、医药中间体及药物制剂研究和开发的人员，这些人员均在医药学领域受过良好教育，70.45%为本科以上学历，其中博士4人、硕士32人，拥有高级工程师职称的有12人；公司还在高等院校和研究机构聘请教授和博士组成顾问小组，以协作开发各种新产品。

2、研究人员激励机制

为充分调动研发人员的积极性、主动性和创造性，以提高新产品研发效率和创新能力，增强企业的凝聚力和市场竞争力，本公司制定了《科学技术奖励办法》，共设立新药成果奖、专利奖、技术创新奖、成果转让奖、项目推荐奖共5项奖项，奖励在新药研发和工业化生产工艺改进、降低成本、提高质量等方面做出突出贡

献的人员。根据不同奖项及项目的难易程度、所做贡献，给予研发人员表扬、晋升及加薪等奖励。

3、公司正在从事的研发项目及进展情况

序号	新药名称	治疗领域	进度情况	拟达到目标
1	KT04	抗感染	临床研究	已取得专利。尽快完成临床试验
2	KT15	抗感染	申报临床	已取得专利。2009 年取得临床批件
3	JY17	心血管类	临床前研究，已申请专利	2010 年申报临床
4	核黄素-5'-月桂酸酯	抗肿瘤辅助药物	临床前研究	获得中国、美国、欧盟专利
5	比伐卢定	心血管类	申报生产	2010 年获得生产批文
6	JY16	心血管类	临床前研究	2009 年申报临床
7	DX10	抗癫痫	临床研究	正在进行 II 期临床研究
8	KT20	抗感染	申报临床	2009 年底取得临床批件
9	KS21	抗感染	临床前研究	预计 2009 年 10 月申报临床批件
10	KT07	抗感染	临床前研究	2009 年完成临床前研究并开始申报临床。
11	BD19	抗病毒	临床研究	已获临床批件，正在准备临床试验
12	信立通	祛痰药	临床前研究	2009 年开始临床试验
13	XJZ22	降血脂	临床研究	已获临床批件，正在准备临床研究
14	XJZ03	降血脂	申报生产	正在 SFDA 申报生产批件
15	XJZ12	降血脂	临床前研究	预计 2010 年初申报临床批件
16	KT05	抗感染	临床前研究	预计 2009 年 9 月申报生产批件
17	KT06	抗感染	临床前研究	2009 年完成临床前研究，开始申报工作
18	环孢素	免疫抑制剂	申报生产	2009 年取得生产批件、上市，占领免疫抑制剂市场
19	MY13	免疫抑制剂	申报生产	正在 SFDA 申报生产批件

(1) KT04、KT15：新型的抗生素组合物，为创新品种，国内外均没有上市销售，属于国家一类新药，公司已获得该产品的专利。该产品抗菌谱广，能有效解决细菌耐药性问题，市场需求广泛。

(2) JY17：钙通道阻滞剂和 ACE 抑制剂的复方制剂，为创新品种，国内外均没有上市销售，已申请专利。本品在治疗轻度至中度的原发性高血压中疗效互补、不良反应降低，为长期用药的患者提供用药安全保证。

(3) 核黃素-5' -月桂酸酯：是核黃素的前体药物，具有延长核黃素作用时间的优良特性，在治疗核黃素缺乏症及肿瘤辅助治疗的应用中具有良好的效果。该产品属国家一类新药，技术具有唯一性，公司正在开展国内及国际专利申报。药理学研究表明，核黃素-5' -月桂酸酯具有抗氧化和调节免疫功能的作用，对高血压，糖尿病及心血管疾病等均具有一定的辅助治疗作用。

(4) 比伐卢定：一种直接凝血酶抑制剂，用于接受 PCI 治疗时的抗凝剂。国内目前无进口产品，我司将是国内第一家获得生产批件的生产企业。

(5) JY16：第三代钙通道阻滞剂，用于治疗轻度至中度的原发性高血压。

(6) DX10：用于治疗局限性及继发性全身性癫痫，具有选择性保护局限性和原发全身性癫痫的独特药理作用，且不影响其他抗癫痫药物在体内的代谢。其优势在于治疗指数高、可单独使用治疗、是目前报道的唯一具有防癫痫发生的独特作用的抗癫痫类药物，副作用轻微，耐受性好。

(7) KT20：第四代头孢菌素，是已知第三和四代头孢菌素中对革兰阳性细菌抗菌活性最强的口服抗生素，国外临床研究证明本品的疗效好，方便服用，病人依从性好。本品有良好的市场前景。

(8) KS21：新一代喹诺酮抗生素，抗菌谱广，不仅对革兰阴性菌有抗菌活性，而且对革兰阳性菌（MRSA、MRSE）、厌氧菌以及支原体、衣原体有较强的抗菌活性。

(9) KT07：第三代头孢，其抗菌作用与头孢美唑相似，特别是对大肠杆菌、克雷伯菌属、柠檬酸菌属、肠杆菌属、沙雷菌属和吲哚阳性变形杆菌有良好的抗菌力；对各种细菌产生的 β -内酰胺酶极为稳定，对 β -内酰胺酶产生菌也有强大的抗菌作用，对假单胞菌无效。由于本品工艺难度大，使得其他欲仿制的厂家止步，将大大提高我司的市场占有力。

(10) BD19：抗病毒制剂，其特点为在抗病毒的同时能提高机体的免疫力，对于免疫力低下合并病毒感染有独到的疗效，同时本品的毒副作用小使用安全性好。

(11) 信立通：从植物提取的有效成分制成本品，用于呼吸系统疾病的祛痰止咳和抗炎治疗，治疗剂量基本无毒副作用，疗效确切，适用人群广泛。研制本品为我国的中药现代化建设作出了应有的贡献。

(12) XJZ22：降血脂药物，在治疗高甘油酯血症、混合性高血脂症方面具有明显的优势，特别适用于糖尿病伴高脂血症的患者。我们研制的剂量特别适用于降血脂的维持治疗，占有一定的市场份额。

(13) XJZ03：用于降低血脂的一种药物，用于治疗原发性高胆固醇血症和原发性混合型血脂异常，该药物降低血胆固醇的有效剂量比其他他汀类药物小十倍左右，大大降低了治疗成本。

(14) XJZ12：用于治疗高甘油三酯血症、高胆固醇血症、混合型高脂血症。

(15) KT05：第三代注射用头孢菌素，是头孢噻肟 C3 位的乙酰氧甲氧基被噻唑硫基取代的化合物，是一个既有广谱抗菌活性，对 β -内酰胺酶较稳定，又具有免疫调节作用的新药；对各种急慢性感染，中性粒细胞减少者的感染有良好的治疗效果。

(16) KT06：第二代头孢，是一种半合成的头霉素衍生物，本品的抗菌谱广，对 G+菌、G-菌和厌氧菌均有活性。抗菌性能与第二代头孢菌素相近；本品对葡萄球菌、大肠杆菌、雷白杆菌、吲哚阴性和阳性变形杆菌、脆弱拟杆菌等有较强的抗菌作用；本品的耐酶性能强，对一些头孢菌素耐药的病原菌也有效；是对 β -内酰胺酶最稳定的头霉素。

(17) 环孢素：一种作用很强，选择性很高的免疫抑制剂。可抑制身体对外来组织的反应，防止排斥，大大提高器官移植成功率，同时它对一些由于人体免疫功能失调剂引起的疾病也有较好的疗效。国内器官移植手术发展迅速，对于保障器官移植成功的药物需求日益增大。

(18) MY13：主要用于急性器官排异反应，以及器官移植后排斥反应的预防。目前国内市场上只有进口药品，国内尚无其他厂家生产，具有良好的市场前景和经济效益。

4、合作开发及研究

目前，信立泰技术中心全方位、多层次、宽领域对外交流合作的格局已经初步形成。公司已先后与上海医药工业研究院、天津药物研究院、中国军事医学科

学院等著名科研机构合作，采用国际先进的科研管理体系，研究开发具有自主知识产权的医药产品。

5、研发费用占营业收入的比重

近三年及一期，公司研发费用占营业收入的比重情况如下：

项目	2009年1-6月	2008年度	2007年度	2006年度
研发费用（万元）	1,253.69	2,826.93	1,354.67	980.43
研发费用占营业收入比例	3.55%	5.36%	3.88%	4.83%
预付的研发费用（万元）	313.38	826.75	-	-
扣除预付款后的研发费用（万元）	940.31	2,000.18	1,354.67	980.43
扣除预付款后的研发费用占营业收入比例	2.66%	3.79%	3.88%	4.83%

注：1、研发费用中包括预付的研发费用及为研发而购置的固定资产等项目支出。

2、扣除预付款后的研发费用系研发费用实际投入的金额。

6、研发的创新机制

为了提高本公司研究开发的综合实力，公司秉承“研发工作领先”的一贯理念，整合公司内部资源，对研发工作在资金、人力、设备上给予最大的支持。另一方面，公司坚持“美好源于诚信”的企业文化，强化人才激励机制，制定科学的研发工作管理程序，有效地调动科研人员的积极性，使公司的研究开发工作向系统化、规模化的目标稳步迈进，为公司产业化战略的实施奠定了坚实的基础。

七、境外经营情况

报告期内，公司没有境外经营活动，也不在境外拥有资产。

八、质量控制

（一）质量控制标准

发行人的主要产品和原辅材料的质量标准均遵循国家药品质量标准。国家药品质量标准分为两种：已收载到药典的产品执行国家药典标准，尚未收载到药典的产品则执行国家药监局药品标准。

药典是一个国家记载药品质量规格、标准的法典，由政府颁布实施，具有法律约束力。《中华人民共和国药典》（简称《药典》）是我国监督管理药品质量的法定技术标准。《药典》（2005年版）分三部，其中，一部收载药材及饮片、

植物油脂和提取物、成方制剂和单味制剂等质量技术标准；二部收载化学药品、抗生素、生化药品、放射性药品以及药用辅料等质量技术标准；三部收载生物制品质量技术标准。

1、产品质量控制标准

公司执行药典标准的主要产品均收载在《药典》二部里。药典标准严格规定了药品及原料药的外观、鉴别、杂质检查、含量测定以及微生物和无菌检验的方法和限度。因本公司的多个产品是全国首家获得生产许可的，其质量标准也是国内第一个该品种的质量标准，这些质量标准均是根据国家及国际的药品标准研究而制定，经过多年实践证明具有较高的科学性及很好的适用性。

国家药品质量标准是药品必须达到的最基本标准。为了更好的控制产品质量，提高产品的疗效和安全性，公司为每个产品均制定了高于国家药品质量标准的公司内控质量标准，提高了产品的关键检查项目的指标，并参考国际先进标准增加部分检查项目。

本公司现有主要产品执行的质量标准如下：

产品名称	执行标准	公司内控质量标准增加或提高的指标
硫酸氢氯吡格雷	国家药监局国家药品标准(X-471)-2003Z	增加了黑点、异物、微生物限度、杂质A、杂质B、杂质C、单杂质和总杂质的检查。
硫酸氢氯吡格雷片	国家药监局国家药品标准WS ₁ - (X-475) -2003Z	有关物质、溶出度、脆碎度、重量差异、标示量的控制均高于法定标准。
盐酸贝那普利	国家药监局药品标准(试行)YBH05872004	增加了微生物限度的检查。
盐酸贝那普利片	国家药监局标准YBH10332005 (5 mg) YBH05862004 (10mg) YBH10342005 (20mg)	溶出度、有关物质、片重差异(20mg)、含量测定的控制均高于法定标准。
头孢呋辛钠	中国药典 2005 年版二部	酸碱度、溶液的颜色、水分、有关物质、含量测定的控制均高于法定标准。 增加了不溶性微粒、溶解时间、颗粒度堆积高度的检查。
注射用头孢呋辛钠	中国药典 2005 年版二部	酸碱度、溶液的颜色、水分、装量差异、含量测定的控制均高于法定标准。
盐酸头孢吡肟	国家药监局标准(试行)YBH17382004 及中国药典2005 年版二部	有关物质、溶液的颜色、水分、不溶性微粒、含量测定的控制均高于法定标准。
盐酸头孢吡肟/L 精氨酸	国家药监局标准 YBH12342006	溶液的颜色、有关物质的控制均高于法定标准。
注射用盐酸头孢吡肟	国家药监局标准(试行)YBH17392004	溶液的颜色、有关物质、水分装量差异、含量测定的控制均高于法定标准。

头孢西丁钠	国家药监局标准 YBH00192008	增加了不溶性微粒的检查，酸度、溶液的颜色、水分、有关物质、含量测定的控制均高于法定标准。
注射用头孢西丁钠	国家药监局标准 YBH25352005	溶液的颜色、有关物质、装量差异、含量测定的控制均高于法定标准。
头孢尼西钠	国家药监局标准(试行) YBH05742004	溶液的颜色、有关物质、水分的控制均高于法定标准。 增加了不溶性微粒的检查。
注射用头孢尼西钠	国家药监局标准(试行) YBH05752004	酸度、溶液的颜色、有关物质、水分、装量差异、含量测定的控制均高于法定标准。
地氯雷他定	国家药品监督管理局 WS-096 (X-083) -2002 标准 (试行)	有关物质的控制高于法定标准。 增加了微生物限度的检测。
地氯雷他定片	国家药品标准 WS ₁ - (X-401) -2004Z	微生物限度、有关物质、溶出度、含量测定的控制均高于法定标准。
帕米膦酸二钠	国家药监局标准 YBH16252006	亚膦酸盐、含量测定的控制均高于法定标准。
注射用帕米膦酸二 钠	国家药监局标准 YBH15242006	干燥失重、亚膦酸盐、装量差异、含量测定的控制均高于法定标准。
阿奇霉素分散片	中国药典 2005 年版二部	溶出度、脆碎度、重量差异、微生物限度、含量的控制均高于法定标准。

2、公司原辅材料质量控制标准

原辅材料质量控制是公司质量控制的重要组成部分。公司执行药典标准的主要原辅材料大部分收载在《中国药典》二部里，其他《中国药典》未收载的原辅料均参照《美国药典》(USP30)制定企业内控质量标准。公司内控质量标准在关键项目如含量、有关物质、澄清度、水分等项目的要求明显高于《中国药典》或《美国药典》，以保障产品质量稳定、安全有效。

(二) 质量控制措施

1、质量管理保证

(1) 产品质量管理

公司设有品质中心，专门负责公司产品质量的管理，由总经理直接领导，并配备有与生产规模相适应的质量管理和检验人员，检验人员经深圳市药品检验所技能鉴定站培训并考核合格后持证上岗。

公司检验设施齐全，检验设备、仪器先进，并按规定由权威计量机构定期负责校验，以保证检验结果准确、可靠。检验用的标准品、对照品以及标准溶液的配制和管理均按规范严格执行。

品质中心负责制定企业内控质量标准以及质量检验和监控操作规程，并严格执行；根据相关规定，不合格的物料不准使用，不合格的中间产品不准流入下一

道工序，不合格成品不准出厂；品质中心还负责对原材料供应商的审核，对生产过程的监控，以及对物料、中间产品、成品进行取样、检验及留样观察。

公司注重通过技术改造提高厂房设施和设备的装备水平，积极采用新技术、新工艺，以保证产品质量。近几年，公司先后对粉针剂、口服制剂、冻干原料药、无菌原料药、冻干制剂、非无菌原料药等生产车间按 GMP 规范进行了技术改造，并全部通过了 GMP 认证，从硬件设施上保证了产品质量的可靠性。

（2）原辅材料质量管理

公司通过严格的物料供应商管理和入库检验两种方式对原辅材料质量进行控制。

物料供应商管理：按药品管理的相关法律法规，公司制定了《主要物料供应商质量保证体系评估规程》，只有按规定严格审计合格的物料供应商才能供应原辅料。通过对供应商的严格审计，有效地保证了原辅料的来源及其质量的稳定性。

入库前检验：合格的供应商提供的原辅料在入库前，由质量部门按规定取样，然后按企业内控质量标准检验全部项目，检验合格后方可入库。检验不合格的原辅料作退货处理。

2、客户服务保证

公司设有专门的客户服务部门，主要负责药品安全性方面的信息收集、处理客户投诉，提高客户的满意度。

公司建立了完善的药品不良反应监测报告制度，设立了“药品不良反应监测小组”，由生产、质量、销售、研发部门的人员组成，由总经理任组长。负责收集产品的不良反应事件、并及时将不良反应上报到国家不良反应监测中心。另外我公司还定期在广东省不良反应中心检索本公司各产品的不良反应情况，以及时掌握公司产品的质量情况和临床应用情况。

公司建立了《用户访问制度》、《客户档案管理制度》、《客户投诉处理制度》等相关制度，详细规定了用户投诉调查处理和产品潜在质量问题查处的书面规程，对客户的质量反馈以及咨询由专业人员处理，处理过程有详细记录。对每一件质量投诉和药品不良反应报告，均以书面程序进行调查处理和详细记录，调查还扩大到相邻批号的产品。

公司有完善的药品收回系统，能及时有效地从市场上召回有或怀疑有质量问题的产品。

（三）产品质量纠纷情况

公司近三年及一期内未发生重大产品质量纠纷。

九、安全生产和环保措施

（一）安全生产

公司建立了以总经理为主要负责人的安全生产管理委员会，成员包括工厂主要负责人、专职安全管理人员等，统一监督、管理全厂的安全工作。各部门由本部门主管领导和兼职安全员组成本部门安全管理小组，与安全生产管理委员会组成全厂安全生产管理网络。

公司建立了全面、严格的安全生产管理制度，主要包括以下内容：

- 1、建立、健全安全生产责任制度，全员签定消防安全责任书；
- 2、设立安全生产管理部门，并配备专职安全生产管理人员；
- 3、对从业人员进行安全生产教育与培训，保证从业人员具备必要的安全生产知识，熟悉有关的安全生产规章制度和安全操作规程，掌握本岗位的安全操作技能和事故应急处理能力；
- 4、建立安全检查制度，包括定期安全检查、经常性安全检查、季节性及节假日前安全检查、专项安全检查、综合性安全检查、不定期的检查等；
- 5、建立劳动防护用品的有关管理制度，如购买、验收、保管、发放、使用更换、报废等。
- 6、按照《工伤保险条例》（国务院令第375号）的有关规定，企业为所有职工投保工伤保险；
- 7、根据《危险化学品事故应急救援预案编制导则（单位版）》制定事故应急救援预案，确保预案的科学性、针对性、有效性和可操作性。

公司自设立以来，未受到安全生产方面的行政处罚。目前公司生产平稳、有序，工作标准及内容、从业人员资质、基础设施、设备、劳动防护用品等方面均符合国家关于安全生产工作的要求。

（二）环保措施

公司重视环保设施的投入，成立以来已投入900多万元建立了污水处理设施，并出资对有关设备进行了改造，使废气排放、噪声均达到了国家有关标准。

1、废水处理

公司废水排放执行DB44/26-2001中的二时段二级标准，并取得《深圳市污染物排放许可证》。公司在制药一厂建有两座日处理能力合计为286吨的废水处理设施，制药二厂废水经固定管道转送到制药一厂污水处理设施进行处理，其中一座2003年建成并通过深圳市宝安区环保局验收，另外新建的一座正在试运行，等待验收。废水处理工艺采用先进的CASS好氧工艺。厂区实行清污分流，制药厂的安全环保办建立有标准的环境监测规程，对废水处理站出水口排放水质定期委托监测站进行监测。生产过程中产生的废水通过该污水处理系统处理达到国家标准后排放。

2、废气处理

废气主要为制药一厂原料药制备过程中的有机废气、酸性废气、锅炉烟气，公司废气排放执行 DB44/27-2001 中的二时段二级标准，各生产废气排放口均能达标排放。

(1) 对于反应过程中产生的氯化氢、硫酸雾等酸性气体，采取水喷淋吸收，再经过碱液吸收槽吸收处理后排放。由于氯化氢、硫酸雾有很好的溶解性和碱的中和性能，通过碱中和吸收后可达到95%的去除率。

(2) 有机废气中的溶剂回收均采用蒸馏的方法从母液中提取，溶剂蒸汽在冷凝管中冷凝为液体后回到生产中再次使用，不能冷凝为液体的混合气体经过碱液除臭喷淋，再经过活性炭吸附处理后排放，其去除率可达90%以上。

(3) 物料全部采用管道进行输送，设备进行经常性检修，保持其密闭性，杜绝因管道或设备原因造成的无组织废气排放。

(4) 废水处理站调节池和厌氧池均加盖，废水处理过程中产生的废气通过管道引至厂房楼顶，经喷淋除臭后，尾气高空排放。

(5) 对使用燃油的锅炉设备，全部使用清洁柴油，或向柴油中添加助燃剂，使柴油燃烧完全，降低尾气中污染物的排放量。同时，对锅炉安装配套的脱硫除尘装置，脱硫效率达到70%以上。

3、噪声处理

噪声主要来源于制药过程中机械设备噪声及冻干机、中央空调等运行时的噪声。噪声执行GB12348-90中II类标准，昼间≤60dB（A），夜间≤50dB（A）。通过运用消声、隔声、吸声、隔振等手段，厂区噪声可以达到环保标准要求。

4、固体废物处理

固体废物主要为原料药生产过程产生的废有机溶剂、活性碳渣、废水处理污泥等危险废物以及生活垃圾。

公司固体废物交由有资质的环保公司深圳市绿绿达环保有限公司处置，公司与该公司签订有危险废弃物转移协议，并按规定在深圳市环保局备案。工业固体废物和危险废弃物安全处置率达100%。

5、环保达标情况

2007年12月15日，广东省环境保护局就公司的环保核查情况出具了《关于深圳信立泰药业股份有限公司环境保护情况核查意见的函》（粤环函〔2007〕1102号），同意公司通过环保核查。2009年1月21日，深圳市环境保护局出具了《关于深圳信立泰药业股份有限公司环保守法情况的证明》（深环法证字〔2009〕第018号），经审查，公司2008年1月1日至2008年12月31日未发生环境污染事故和环境违法行为，现阶段生产过程未对环境造成污染，已达到国家和地方规定的环保要求。

第六节 同业竞争与关联交易

一、同业竞争

(一) 同业竞争情况

公司控股股东为香港信立泰，实际控制人为叶澄海、廖清清夫妇及其家庭成员叶宇筠、陈志明、Kevin Sing Ye。

公司实际控制人直接或间接控制的其他企业包括：香港美洲贸易、香港港海地产、香港港海国际、香港建源实业、润复投资。叶澄海、廖清清分别持有香港美洲贸易、香港港海地产、香港港海国际、香港建源实业 50%的股权；陈志明持有润复投资 89.90%的股权。

截至本招股意向书签署之日，公司控股股东香港信立泰、实际控制人直接或间接控制的其他企业没有从事与本公司相同或相近的业务，与本公司不存在同业竞争。

(二) 控股股东、实际控制人做出的避免同业竞争的承诺

本公司控股股东香港信立泰、实际控制人叶澄海、廖清清夫妇及其家庭成员叶宇筠、陈志明、Kevin Sing Ye 向本公司出具了《关于避免同业竞争的承诺函》，主要内容为：

- 1、截止本承诺函出具之日，承诺人未以任何方式直接或间接从事与公司相竞争的业务，未拥有与公司存在同业竞争企业的股份、股权或任何其他权益；
- 2、承诺人承诺不会以任何形式从事对公司的生产经营构成或可能构成同业竞争的业务和经营活动，也不会以任何方式为公司的竞争企业提供任何资金、业务及技术等方面的帮助；
- 3、如违反上述承诺，承诺人将承担由此给公司造成的全部损失。

二、关联交易

根据《公司法》和《企业会计准则》等有关规定，本公司目前存在的关联方及其关联关系如下：

(一) 关联方及关联关系

1、控股股东、实际控制人

公司控股股东为香港信立泰；实际控制人为叶澄海、廖清清夫妇及其家庭成员叶宇筠、陈志明、Kevin Sing Ye。

2、公司其他股东

公司其他股东为：润复投资、丽康华贸易、深圳华泰康。

润复投资持有公司 3.57%的股权，丽康华贸易持有公司 0.88%的股权。

深圳华泰康自公司成立时即为公司股东，至 2006 年 12 月 14 日，持有本公司 4.45%的股权，深圳华泰康持有公司股权的演变情况请参见本招股意向书“第四节 发行人基本情况”之“二、（二）发行人历史沿革”。2006 年 12 月 14 日，深圳华泰康将所持本公司 4.45%股权中的 3.57%转让给润复投资，0.88%转让给丽康华贸易，股权转让后，深圳华泰康不再持有公司股权。

3、本公司下属子公司

本公司的控股子公司是深圳市信立泰生物医疗工程有限公司、山东信立泰药业有限公司，请参见本招股意向书“第四节 发行人基本情况”之“六、发行人控股子公司、参股公司简要情况（一）发行人的控股子公司的基本情况”，本公司无参股公司。

4、本公司控股股东、实际控制人控制的其他企业

公司控股股东香港信立泰除投资本公司以外，没有其他控股或参股企业。公司实际控制人直接或间接控制的其它企业包括：香港美洲贸易、香港港海地产、香港港海国际、香港建源实业、润复投资。

叶澄海、廖清清分别持有香港美洲贸易、香港港海地产、香港港海国际、香港建源实业 50%的股权，陈志明持有润复投资 89.90%的股权。

5、公司董事、监事、高级管理人员及与其关系密切的家庭成员

关键管理人员包括公司董事、监事、高级管理人员，与其关系密切的家庭成员指在处理与公司的交易时有可能影响该关键管理人员或受该关键管理人员影响的家庭成员。

公司董事、监事、高级管理人员情况请参见本招股意向书“第七节 董事、监事、高级管理人员及核心技术人员”。

6、公司董事、监事、高级管理人员或与其关系密切的家庭成员直接控制的其他企业

董事长叶澄海之子 Samuel Hui Ye 之妻麦丽芳、董事长叶澄海之女叶宇筠之夫陈志明分别持有深圳市觅扩科技有限公司 99%和 1%的股权；深圳市觅扩科技有限公司持有深圳港海地产和新海能投资各 50%的股权。深圳市觅扩科技有限公司、深圳港海地产和新海能投资为公司的关联方。

（二）经常性关联交易

2005 年 6 月 1 日，经董事会审议通过，深圳信立泰与深圳华泰康签订了《药品购销总经销协议》，委托深圳华泰康作为部分药品(主要是头孢类抗生素药品)的总经销商，合同有效期自 2005 年 6 月 1 日至 2007 年 5 月 31 日止。

2006 年 12 月 26 日，经双方友好协商，并经深圳信立泰董事会审议通过，深圳信立泰与深圳华泰康签订了《提前解除合同协议》，确定《药品购销总经销协议》履行至 2006 年 12 月 31 日结束。

1、交易情况

近三年及一期深圳信立泰与深圳华泰康交易情况如下：

单位：元

药品名称	2009年1-6月	2008年度	2007年度	2006年度
注射用头孢呋辛钠（信立欣）	-	-	-	40,415,709.00
注射用盐酸头孢吡肟（信力威）	-	-	-	27,599,957.53
注射用头孢尼西钠（信康瑞）	-	-	-	6,185,222.61
注射用头孢西丁钠（信希汀）	-	-	-	2,687,934.00
阿奇霉素分散片（信达康）	-	-	-	1,745,155.48
注射用头孢米诺钠(信达舒) (产品现用商标：信乐海)	-	-	-	1,583,138.27
7-氨基头孢烷酸	-	-	-	589,743.59
AE-活性酯	-	-	-	73,974.36
N-甲基吡咯烷	-	-	-	28,461.54
三甲基碘硅烷	-	-	-	82,264.96
合 计	-	-	-	80,991,561.35

注：7-氨基头孢烷酸、AE-活性酯、N-甲基吡咯烷、三甲基碘硅烷为医药化工原料。

2、交易价格的确定

按照深圳信立泰与深圳华泰康签订的《药品购销总经销协议》的约定，购销双方按照交易品种的市场价进行结算。

3、交易的背景

(1) 交易的原因

2004 年深圳信立泰销售的抗生素制剂主要是注射用头孢呋辛钠和少量注射用头孢尼西钠，2005 年新增了注射用盐酸头孢吡肟，注射用头孢西丁钠等销量也开始增大，随着抗生素制剂的品种增多，深圳信立泰在销售方面的人力、资金投入压力较大。头孢类抗生素制剂产品的特点是产品规格多、销售终端多，通过众多代理商对销售终端进行配售，需要投入较多的人力和资金，在收款及客户服务等方面也存在较大压力。而 2005 年是硫酸氢氯吡格雷片市场开拓的关键时期，资金、人力投入较大，在这种情况下，深圳信立泰希望通过总经销的方式降低头孢类抗生素制剂的市场投入。

深圳华泰康持有《药品经营企业许可证》、拥有国家医药商品质量管理规范（GSP）证书、已经建立物流管理和质量控制的信息管理系统，具备一定的流通配送能力。2005 年 6 月 1 日，经双方协商，深圳信立泰与深圳华泰康签订了《药品购销总经销协议》，委托深圳华泰康作为部分药品的总经销。

(2) 交易结束的原因

2006 年在国家发改委发布《医药行业“十一五”发展指导意见》，要求“减少商业公司作为居间人的市场份额”，在该精神指导下，全国开始加快药品购销管理体制改革，减少药品的流通环节。

2007 年初广东省执行《广东省医疗机构药品网上限价竞价阳光采购实施方案》，要求药品生产企业直接通过网上采购信息平台报价，确定入围药品品种，再由生产企业通过信息平台与配送企业和医院签订供货合同，而且强制实行“两票制”（药品销售给经销商开一次发票，经销商销售给医院开一次发票，即只能经过药品生产企业和一家药品流通企业两个环节）。

按照“两票制”规定，药品生产企业必须在当地选择配送能力强、覆盖范围广的经销商进行合作。由于深圳华泰康不具备覆盖全国各地的药品配送能力，不能满足公司业务发展的需要。经与深圳华泰康友好协商，双方于 2006 年 12 月 26 日签定了《提前解除合同协议》，确定原《药品购销总经销协议》履行至 2006 年 12 月 31 日结束。

(3) 公司与深圳华泰康总经销协议的终止对公司的影响

公司生产的头孢类抗生素产品是市场上的畅销品种，公司的品牌也是市场上的知名品牌，公司与深圳华泰康的总经销协议结束后，原通过深圳华泰康采购的经销商仍然需要采购公司的头孢类抗生素产品；同时，从经销商的角度考虑，在国家减少药品的流通环节政策指引下，也必须采取措施减少中间环节，在这种情况下，直接向公司采购药品是最佳选择。

由于以上原因，公司与深圳华泰康的总经销协议结束后，原通过深圳华泰康采购的经销商大部分直接与公司建立了业务联系，直接从公司进行采购。因此，公司与深圳华泰康的总经销协议终止未对公司经营业绩产生大的影响。从总经销协议终止后 2007 年、2008 年的情况来看，公司头孢类抗生素制剂产品的销售收入继续保持了较快的增长速度。

4、经常性关联交易对当年经营成果的影响分析

项目	2009 年 1-6 月	2008 年度	2007 年度	2006 年度
关联交易金额(元)	-	-	-	80,991,561.35
占销售收入百分比	-	-	-	39.87%
占同类交易的比重	-	-	-	86.88%
相关的应收账款余额(元)	-	-	-	-
占项目余额比例	-	-	-	-

由于双方采用市场价格进行结算，因此深圳信立泰通过深圳华泰康进行部分产品的销售对当年经营成果影响不大。

(三) 偶发性关联交易

1、深圳港海地产的股权转让

(1) 交易事项：2006年12月21日，深圳信立泰与深圳华泰康签订《股权转让协议书》，深圳信立泰将全资子公司深圳港海地产100%的股权以1,000万元的价格转让给深圳华泰康，并于2006年12月28日办理完毕工商登记变更。

深圳港海地产成立于2006年9月18日，注册资本1,000万元，至股权转让日尚未开展具体业务。

(2) 交易价格的确定：交易价格按照深圳信立泰对深圳港海地产的实际出资额确定，交易费用（如鉴证、工商变更登记费用等）由深圳华泰康承担。

(3) 资金的结算情况：资金已经结算完毕。

(4) 本次股权转让对公司经营的影响：上述股权转让没有产生交易利润，因此不会对公司当期经营成果产生影响，也不会对公司主营业务产生影响。

2、贷款担保

报告期内，公司关联方为公司借款提供担保，均未收取担保费，具体如下：

(1) 报告期内已经执行完毕的关联方担保情况

序号	债权人（授信人）	合同金额	合同期限	关联方担保情况
1	中国银行（香港）有限公司深圳分行	1,000 万元	2006.8.29 -2007.8.29	香港港海地产以中国银行（香港）有限公司开出的备用信用证作担保。由香港港海地产、叶澄海、廖清清及叶宇筠提供保证担保。
2	上海浦东发展银行深圳分行	250 万元借款 450 万元银行承兑汇票承兑	2006.6.6 -2007.6.6	由叶澄海、廖清清提供最高额保证担保；深圳市中小企业信用担保中心提供担保，由叶澄海、廖清清向其提供反担保。
3	招商银行深圳八卦岭支行	700 万元借款 200 万元银行承兑汇票承兑	2006.4.20 -2006.7.28	香港港海地产以中国银行（香港）有限公司开出的备用信用证作担保。
4	上海浦东发展银行深圳分行	400 万元借款 200 万元敞口银行承兑汇票承兑	2006.2.15 -2007.2.15	由叶澄海、廖清清提供最高额保证担保；深圳市中小企业信用担保中心提供担保，由叶澄海、廖清清向其提供反担保。
5	深圳市福田区科学技术局	300 万元	2005.12.19 -2006.12.19	深圳市高新技术投资担保有限公司提供保证担保，由叶澄海、廖清清将其所拥有的东方玫瑰花园*栋1703室向其提供反担保。
6	深圳市商业银行总行营业部	200 万元	2005.9.20 -2006.9.20	由叶澄海、廖清清提供保证担保；由深圳市高新技术投资担保有限公司提供保证担保，香港港海国际以深圳市福田区滨河大道国皇大厦紫云阁28A/28B室向其提供反担保。

7	招商银行深圳分行	1,000 万元	2005.5.13 -2006.4.20	香港港海地产以中国银行（香港）有限公司开出的备用信用证作担保。
8	深圳市商业银行 总行营业部	600 万元	2005.4.1 -2006.4.1	叶澄海、廖清清提供保证担保。
9	深圳市商业银行总 行营业部	100 万元	2005.3.8 -2006.3.8	叶澄海、廖清清提供保证担保。
10	上海浦东发展银行 深圳分行	300 万元借款 700 万元银行 承兑汇票承兑	2007.8.14 -2008.8.14	由叶澄海、廖清清提供保证担保；深圳市 中小企业信用担保中心提供担保，由叶澄 海、廖清清向其提供反担保。
11	中国银行（香港）有 限公司深圳分行	1,000 万元	2007.8.29 -2008.8.29	香港港海地产以中国银行（香港）有限公 司开出的备用信用证作担保，由叶澄海、 廖清清及叶宇筠提供保证担保。
12	上海浦东发展银行 深圳分行	300 万元	2007.4.3 -2008.4.2	由深圳市中小企业信用担保中心保证担 保，由叶澄海、廖清清提供反担保。
13	上海浦东发展银行 深圳分行	1,200 万元 承兑条件是保 证金 600 万元	2007.3.16 -2008.3.16	由公司部分设备提供抵押及叶澄海、廖清 清所拥有的东方玫瑰花园 * 栋 1703 室提 供保证担保。
14	中国银行（香港）有 限公司深圳分行	2,000 万元	2007.11.29 -2008.11.29	由香港港海地产以其名下有处分权的定期 存款提供质押担保。
15	中国银行（香港）有 限公司深圳分行	3,500 万元	2008.4.3 -2009.8.2	香港港海地产以中国银行（香港）有限公 司开出的备用信用证作担保，并以其名下 有处分权的定期存款提供质押担保；由香 港港海地产、叶澄海、廖清清、叶宇筠及 Kevin Sing Ye 提供保证担保。
16	上海浦东发展银行 深圳分行	1,000 万元	2008.10.24-20 09.10.24	由叶澄海、廖清清提供保证及抵押担保
17	招商银行深圳 八卦岭支行	1,500 万元	2008.6.24- 2009.6.23	由深圳市中小企业信用担保中心提供保证 担保，由叶澄海、廖清清夫妇向担保中心 提供保证反担保。
18	中国建设银行 深圳市分行	2,000 万元	2008.6.30- 2009.6.29	润复投资、叶澄海、廖清清分别提供保证 担保。
19	中国建设银行 深圳市分行	1,500 万元	2008.11.6- 2009.11.5	由深圳市中小企业信用担保中心提供保证 担保，由叶澄海、廖清清夫妇向担保中心 提供保证反担保。叶澄海、廖清清分别提 供连带责任保证担保。

注：上述第 1 项系由中国银行（香港）有限公司深圳分行将香港港海地产的相应备用信
用证额度冻结，冻结部分作为本公司的贷款担保；

上述第 3、7 项系香港港海地产直接将备用信用证开具给招商银行八卦岭支行，为本公司
提供的贷款担保。

（2）报告期末尚在执行的关联方担保情况

序号	债权人（授信人）	合同金额	合同期限	关联方担保情况
1	兴业银行深圳分行	500 万元	2007.8.15 -2009.8.15	由深圳市中小企业信用担保中心作为 委托贷款委托人，将信立泰厂房一栋一 层、二层、三层提供抵押，由叶澄海、 廖清清提供个人保证担保。

2	招商银行股份有限公司深圳八卦岭支行	3,500 万元	2009.1.24-2009.7.24	叶澄海、廖清清分别提供最高额不可撤销担保。
3	中国建设银行深圳市分行	6,500 万元	2009.4.21-2010.4.20	润复投资、叶澄海、廖清清分别提供综合融资额度最高额保证。

(3) 报告期内关联方担保余额

单位：万元

关联方	担保内容	2009-6-30	2008-12-31	2007-12-31	2006-12-31
香港港海地产、叶澄海、廖清清、叶宇筠、Kevin Sing Ye	借款担保	-	1,000.00	2,500.00	1,000.00
叶澄海、廖清清	借款、票据担保	3,960.00	4,220.00	2,755.00	921.71
润复投资、叶澄海、廖清清	借款、票据及贸易融资担保	3,500.00	1,200.00	-	-

3、公司与关联方之间的借款及往来

(1) 香港信立泰代深圳信立泰支付的款项

2003年香港信立泰代深圳信立泰支付款项255,587.36元，深圳信立泰于2004年度还款6,712.73元，2006年度还款248,874.63元。截止2006年末，香港信立泰代公司支付的款项已全部结清。

(2) 深圳信立泰向香港港海国际借款

2001年深圳信立泰向香港港海国际借款1,450.00万元，深圳信立泰2003年度还款176,144.05元，2004年度还款1,000,000.00元，2005年度还款11,975,000.00元，2006年度还款1,348,855.95元。截止2006年末，公司向香港港海国际的借款已全部结清。

(3) 深圳信立泰与深圳港海地产往来

2007年2月及2007年3月，深圳信立泰收到深圳港海地产往来款3笔合计610.00万元，公司于2007年9月27日及2007年9月28日分别还款350.00万元、260.00万元。截止2007年末，公司与深圳港海地产的资金往来已全部结清。

4、偶发性关联交易对当年经营成果的影响分析

本公司与关联方发生的偶发性关联交易主要是关联方为公司银行借款提供无偿担保、向公司提供无偿借款、与公司资金往来，以及按照实际出资额进行的股权转让。上述交易没有产生交易利润，因此不会对公司当期经营成果产生影响，也不会对公司主营业务产生影响。

（四）规范关联交易的制度安排

1、《公司章程》关于规范关联交易的安排

公司章程第七十九条规定，股东大会审议有关关联交易事项时，关联股东可以出席股东大会，并可以依照大会程序向到会股东阐明其观点，但不应当参与投票表决，其所代表的有表决权的股份数不计入有效表决总数；股东大会决议的公告应当充分披露非关联股东的表决情况。

公司章程第一百二十条规定，董事与董事会会议决议事项所涉及的企业或个人有关联交易的，不得对该项决议行使表决权，也不得代理其他董事行使表决权。该董事会会议由过半数的无关联关系董事出席即可举行，董事会会议所作决议须经无关联关系董事过半数通过。出席董事会的无关联董事人数不足3人的，应将该事项提交股东大会审议。

2、《对外担保管理办法》对规范关联交易的制度安排

公司《对外担保管理办法》第二条规定，公司对股东、实际控制人及其关联方提供的担保，必须经股东大会审议通过。

由股东大会审议的对外担保事项，必须经董事会审议通过后，方可提交股东大会审议。股东大会在审议为股东、实际控制人及其关联方提供的担保议案时，该股东或受该实际控制人支配的股东，不得参与该项表决，该项表决由出席股东大会的其他股东所持表决权的半数以上通过。

公司《对外担保管理办法》第三条规定，董事会审议关联担保事项时，关联董事应回避表决，也不得代理其他董事行使表决权。在董事回避表决的情况下，有关董事会会议就对外担保事项形成决议，须经公司全体董事过半数且非关联董事三分之二以上同意方能通过。

3、《独立董事工作制度》对规范关联交易的制度安排

公司《独立董事工作制度》第十六条规定，独立董事除具有《公司法》、公司章程和其他相关法律、法规赋予董事的职权外，公司独立董事还享有以下特别职权：

（1）公司涉及的重大关联交易（指公司拟与关联人达成的总额高于 300 万元或高于公司最近经审计净资产值的 5%的关联交易）应由独立董事认可后，提

交董事会讨论；独立董事作出判断前，可以聘请中介机构出具独立财务顾问报告，作为其判断的依据。

(2) 公司聘用或解聘会计师事务所，应由独立董事认可后，提交董事会讨论；

(3) 向董事会提议聘用或解聘会计师事务所；

(4) 向董事会提请召开临时股东大会；

(5) 提议召开董事会；

(6) 独立聘请外部审计机构和咨询机构；

(7) 可以在股东大会召开前公开向股东征集投票权。

公司《独立董事工作制度》第十七条规定，独立董事行使上述职权应当取得全体独立董事的二分之一以上同意。

公司《独立董事工作制度》第十八条规定，独立董事还应当对以下事项向董事会或股东大会发表独立意见：提名、任免董事；聘任或解聘高级管理人员；公司董事、高级管理人员的薪酬；公司的股东、实际控制人及其关联企业对公司现有或新发生的总额高于 300 万元或高于公司最近经审计净资产值的 5%的借款或其他资金往来，以及公司是否采取有效措施收回欠款；独立董事认为可能损害中小股东权益的事项；公司章程规定的其他事项。第十九条规定，独立董事应当就上述事项发表以下几类意见之一：同意；保留意见及其理由；反对意见及其理由；无法发表意见及其障碍。

(五) 关于公司章程对关联交易决策权力和程序规定的声明

公司声明：公司已在《公司章程》和《公司章程（草案）》中对关联交易决策权力和程序作出规定，并规定了关联股东或利益冲突的董事在关联交易表决中的回避制度。

(六) 关于报告期内关联交易是否履行《公司章程》规定程序的说明

公司报告期内所发生的全部关联交易已按公司章程规定履行了规定程序。

(七) 独立董事关于重大关联交易的意见

公司独立董事丁德海、潘玲曼对公司的重大关联交易认真进行了审核，并发表意见如下：

“本人认真核查了深圳信立泰药业股份有限公司 2006 年度、2007 年度、2008 年度以及 2009 年 1-6 月发生的关联交易，现就公司关联交易发表意见如下：

报告期内公司与关联方之间的各项关联交易均履行了合法有效的审议程序，关联交易价格或定价方法合理、公允，不存在侵害公司或其他股东利益的情形，并已经采取规范和减少关联交易的有效措施。”

（八）规范和减少关联交易的措施

本公司将尽量避免或减少与关联人之间的关联交易。对于无法避免的关联交易，本公司将遵循公平、公正、公开以及等价有偿的基本商业原则；切实履行信息披露的有关规定；不损害全体股东特别是中小股东的合法权益。

公司将采取如下规范和减少关联交易的措施：

- 1、公司将严格执行《公司章程》及《公司章程（草案）》、《关联交易决策制度》、《对外担保管理办法》等相关制度规定的关联交易的表决程序和回避制度。
- 2、公司将充分发挥独立董事作用，严格执行《独立董事工作制度》规定的独立董事对重大关联交易发表意见的制度，以确保关联交易价格的公允和合理。

第七节 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员

一、公司董事、监事、高级管理人员与核心技术人员的基本情况

(一) 董事会成员：叶澄海、Kevin Sing Ye、陆峰、丁德海、潘玲曼，其中丁德海、潘玲曼为独立董事。

叶澄海，中国国籍，香港永久居民，男，1943年8月15日生，本科学历，现任公司董事长，任期自2007年6月—2010年6月。

1968年-1979年历任广东省宝安县宣传干事、理论教员、公社副书记、县委常委兼公社书记、县委副书记；1979年-1983年先后任深圳市委常委兼罗湖区委书记、深圳市副市长；1983年-1985年任广东省委常委兼外经委主任；1986年开始从事商业活动，创立了香港美洲贸易、深圳海滨制药有限公司等；1998年-2007年1月在深圳信立泰任董事长、总经理；2007年2月-2007年5月在深圳信立泰任董事长；2007年6月至今任深圳信立泰药业股份有限公司董事长。

担任的其他职务主要有：中国人民大学董事会董事。

Kevin Sing Ye（中文译名叶宇翔），美国国籍，男，1974年6月14日生，美国耶鲁大学工商管理硕士，现任公司董事、总经理，任期自2007年6月—2010年6月。

1996年-1997年在美国American Management System任高级商业顾问；1998年-2002年在美国惠普电脑公司任商业策划经理；2004年7月-2007年5月在深圳信立泰历任总经理助理、副总经理、总经理；2007年6月至今任深圳信立泰药业股份有限公司董事、总经理。

担任的主要社会职务有：广东省医药行业协会副会长、深圳市高新技术产业协会副会长、深圳市医药行业协会监事。

陆峰，中国国籍，无境外居留权，男，1951年6月23日生，大专学历，现任公司董事、副总经理，任期自2007年6月—2010年6月。

1979年-1983年在深圳市罗湖区委工作；1983年-1992年在深圳市银湖旅游中心任总经理；1992年-1998年在深圳市海滨制药有限公司任副总经理；1998年-2007年5月在深圳信立泰任副董事长、副总经理；2007年6月至今任深圳信立泰药业股份有限公司董事、副总经理。

担任的主要社会职务有：深圳市医药行业协会副会长、深圳市药学会理事。

丁德海，中国国籍，无境外居留权，男，1944年11月10日生，本科学历，副主任药师。现任公司独立董事，任期自2007年6月—2010年6月。

1969年-1984年历任吉林省永吉县卫生局股长、副局长、局长；1984年-1991年在吉林省药检所任党委书记、副所长；1991年-2004年任深圳市卫生局药政处处长、深圳市药监局助理巡视员；2004年12月退休；2007年6月至今担任深圳信立泰药业股份有限公司独立董事。

潘玲曼，中国国籍，无境外居留权，女，1949年3月31日生，硕士，高级会计师、中国注册会计师、执业司法鉴定人，现任公司独立董事，任期自2007年6月—2010年6月。

1968年-1978年历任武汉市硚口区工业局会计、局长秘书、理论教育科干部；1979年-1989年历任湖北省出版印刷物资公司财务科长兼机械科科长、总经理助理、副总经理；1990年-1991年在深圳市审计局任主任科员；1991年7月-1993年4月在深圳市会计师事务所任副所长、党支部书记；1993年5月-1994年1月在中国宝安集团审计部任副部长；1994年2月-1994年10月在深圳市永达信会计咨询有限公司任总经理；1994年11月至今在深圳天华会计师事务所有限公司先后任所长、董事长；2007年6月至今任深圳信立泰药业股份有限公司独立董事。

担任的主要社会职务有：广东省注册会计师协会理事、深圳市投资商会理事、深圳市福田区投资商会常任理事。

（二）监事会成员：李忠、梁佛金、李英辉

李忠，中国国籍，无境外居留权，男，1971年8月27日生，大专学历，在读本科，现任公司监事会主席、工会主席、厂务办主任，任期自2007年11月—2010年6月。

1992年-2000年在深圳海滨制药有限公司任行政人事部主管；2000年-2007年5月在深圳信立泰历任行政人事部副经理、厂务办主任；2007年6月至今任深圳信立泰药业股份有限公司监事、工会主席、厂务办主任。

梁佛金，中国国籍，无境外居留权，男，1950年10月27日生，大专学历，现任公司监事，任期自2007年11月—2010年6月。

1972 年-1974 年在宝安县宣传部任干事；1974 年-1975 年在宝安县布吉公社任党委副书记；1975 年-1979 年在惠阳团地委任副书记；1979 年-1982 年在深圳团市委任副书记；1982 年-1985 年在罗湖区政府办任主任；1985 年-1990 年在深圳京鹏联合企业公司任副总经理；1990 年-1997 年在深圳宇华有限公司任总经理；1997 年至今在深圳奥康德集团分别任监事会主席、党委副书记、工会主席、董事；2007 年 11 月至今任深圳信立泰药业股份有限公司监事。

李英辉，中国国籍，无境外居留权，男，1945 年 3 月 10 日生，本科学历，高级工程师，现任公司监事，任期自 2007 年 11 月—2010 年 6 月。

1968 年 12 月-1980 年 4 月先后在广东龙川县玻璃厂、龙川县工业局工作，任技术员、资料员；1980 年 5 月-1986 年 8 月任广东梅县市政府办公室调研科副科长、科长；1986 年 9 月-2005 年 3 月在深圳华侨城集团公司先后任人事处处长、工会主席；2006 年 3 月至今在深圳市山水旅行社有限公司任董事长；2007 年 11 月至今任深圳信立泰药业股份有限公司监事。

(三) 高级管理人员:Kevin Sing Ye、陆峰、张中行、蔡俊峰、陈平、叶宇筠、杨健锋

Kevin Sing Ye，总经理，参见本节“一、(一)、董事会成员”。

陆峰，副总经理，参见本节“一、(一)、董事会成员”。

张中行，中国国籍，无境外居留权，男，1940 年 12 月 4 日生，高级工程师、执业药师，现任公司副总经理、信立泰技术中心主任,任期自 2007 年 11 月—2010 年 6 月。

1966 年-1968 年在华东化工学院工作；1968 年-1972 年在西安制药厂阿司匹林车间任技术员；1972 年-1986 年在西安制药厂研究所任副所长；1986 年-1989 年在杭州民生药厂研究所任副所长；1989 年-1991 年在杭州民生药厂添加剂厂任副厂长；1991 年-1998 年在深圳市海滨制药有限公司任总工程师；1998 年-2007 年 5 月在深圳信立泰历任总工程师、信立泰技术中心主任；2007 年 6 月-2007 年 10 月在深圳信立泰药业股份有限公司任信立泰技术中心主任；2007 年 11 月至今任深圳信立泰药业股份有限公司副总经理、信立泰技术中心主任。

蔡俊峰，中国国籍，无境外居留权，男，1963 年 10 月 21 日生，硕士，现任公司副总经理，任期自 2007 年 6 月—2010 年 6 月。

1986 年-1987 年在广州红会医院任医生；1990 年-1991 年在广州市华夏公司任经理助理；1991 年-1996 年在美商 Bowtex 华南办事处任首席主任；1996 年-2000 年在瑞士诺华药业广州办事处任产品经理兼地区经理；2001 年-2007 年 5 月在深圳信立泰历任销售总监、副总经理；2007 年 6 月至今任深圳信立泰药业股份有限公司副总经理。

陈平，中国国籍，无境外居留权，男，1970 年 10 月 20 日生，本科学历，在读 MBA，现任公司副总经理，任期自 2007 年 6 月—2010 年 6 月。

1992 年-2000 年在深圳海滨制药有限公司任车间主任；2000 年-2007 年 5 月历任深圳信立泰质保部经理、副总工程师、厂长、副总经理；2007 年 6 月至今任深圳信立泰药业股份有限公司副总经理。

担任的主要社会职务有：广东省药学会药事管理专业委员会副主任委员。

叶宇筠，中国国籍，香港永久居民，女，1969 年 9 月 16 日生，工商管理硕士，现任公司财务负责人，任期自 2007 年 6 月—2010 年 6 月。

1989 年-1995 年先后在香港美洲（国际）集团有限公司、香港 ROGER K. C. LEE & CO. 会计师事务所就职；1995 年-1999 年在香港致伸实业有限公司任会计部主任；2000 年-2007 年 5 月历任深圳信立泰财务部经理、财务负责人；2007 年 6 月至今任深圳信立泰药业股份有限公司财务负责人。

杨健锋，中国国籍，无境外居留权，男，1975 年 12 月 5 日生，本科学历，现任公司董事会秘书，任期 2007 年 10 月—2010 年 6 月。

1998 年 9 月至 2000 年 10 月在金利来（中国）服饰皮具有限公司任营销代表、销售主管；2000 年 10 月至 2006 年 1 月在深圳市名磊物业发展有限公司任办公室主任；2006 年 1 月—2007 年 5 月在深圳信立泰药业有限公司任行政人事部主管；2007 年 6 月—2007 年 9 月在深圳信立泰药业股份有限公司任行政人事部主管；2007 年 10 月至今任深圳信立泰药业股份有限公司董事会秘书。

（四）核心技术人员：张中行、谭端明、郑加林

张中行，核心技术人员，参见本节“一、（三）、高级管理人员”。

获得的奖项有：参与开发的“注射用氨苄青霉素舒巴坦钠”项目在 1994 年获广东省医药科技进步一等奖，广东省优秀新产品奖，广东省科技进步三等奖，深圳市科技进步二等奖，在 1995 年荣获国家级新产品奖；张中行在 1996 年荣获

“八五”广东省科技进步先进工作者称号；参与开发的“信立欣（注射用头孢呋辛钠）”项目获广东省经贸委 2002 年优秀新产品三等奖；参与开发的“氯吡格雷及其制剂”项目获 2004 年深圳市科技技术局科技成果登记证书；参与研发的“硫酸氢氯吡格雷及其制剂”项目 2006 年获得广东省科技进步奖三等奖。

谭端明，中国国籍，无境外居留权，男，1974 年 6 月 24 日生，博士，现任公司总工程师，任期自 2007 年 6 月—2010 年 6 月。

2002 年-2004 年在香港中文大学任研究助理；2004 年-2007 年 5 月任深圳信立泰研发中心副主任、总工程师；2007 年 6 月至今任公司总工程师。

研究的成果与发表的论文有：参与了“11—羧丙基取代的苯并[a]呫吨酮类化合物及其光化学合成法”专利项目的开发；参与了“二苯并〔a,kl〕呫吨衍生物用作抗肿瘤药物”专利项目的开发；在《Organometallics》期刊发表论文《Convenient Palladium-Catalyzed Arsination: Direct Synthesis of Functionalized Aryl Arsines, Optically Active As,N Ligands, and Their Metal Complexes》；在《Journal of Organometallic Chemistry》期刊发表论文《Copolymerization of olefins and CO catalyzed by new chiral arsine – oxazoline palladium complexes》；在《Acta Cryst. E》期刊发表论文《2,3-Epoxy-13c-methoxy-1,13c-dihydrodibenzo[a,kl]xanthan-1-one》；在《化学学报》发表论文《铜(II)化合物作用下 2-萘胺的氧化偶合反应》；在《Acta Cryst. E》期刊发表论文《13c- Methoxy- 1,2, 3, 13c-tetrahydrodibenzo[a,kl] xanthan-1-one》；在《中山大学学报》（自然科学版）发表论文《Cu(II)-胺配合物的催化 1,1’ - 联-2-萘酚氧化的循环伏安法研究》。

郑加林，中国国籍，无境外居留权，男，1965 年 2 月 21 日生，高级工程师，执业药师，现任信立泰技术中心副主任，任期自 2007 年 6 月—2010 年 6 月。

1987 年 7 月-2000 年 12 月在珠海市丽珠医药集团研究所任岗位工程师；2001 年-2007 年 5 月任信立泰技术中心副主任；2007 年 6 月至今任信立泰技术中心副主任。

获得的奖项有：参与开发的“丽珠得乐”（枸橼酸铋钾原料及其制剂）项目在 1990 年获得珠海市科学技术进步一等奖、广东省科学技术进步奖三等奖；参与开发的“氯吡格雷及其制剂”项目在 2004 年获深圳市科技技术局科技成果登

级证书；参与开发的“硫酸氢氯吡格雷及其制剂”项目在 2006 年获得广东省科技进步奖三等奖。

（五）发行人董事、监事、高级管理人员的提名和选聘情况

1、董事提名和选聘情况

在 2007 年 6 月 28 日召开的公司创立大会暨第一次股东大会上，发起人香港信立泰提名叶澄海、Kevin Sing Ye、丁德海为公司董事，其中丁德海为公司独立董事；发起人深圳市丽康华贸易有限公司提名陆峰为公司董事；发起人深圳市润复投资发展有限公司提名潘玲曼为公司独立董事。经公司创立大会暨第一次股东大会审议通过，叶澄海、Kevin Sing Ye、陆峰、丁德海、潘玲曼组成公司首届董事会，其中丁德海、潘玲曼为公司独立董事。

2007 年 6 月 28 日，本公司第一届董事会第一次会议选举叶澄海为公司董事长。

2、监事提名和选聘情况

2007 年 6 月 27 日，深圳信立泰职工代表大会选举李忠为公司第一届监事会职工代表监事。

2007 年 11 月 24 日，经 2007 年第二次临时股东大会审议通过，梁佛金、李英辉和职工代表监事李忠组成公司首届监事会。

2007 年 11 月 24 日，本公司第一届监事会第三次会议选举李忠为公司监事会主席。

3、高级管理人员的聘任情况

2007 年 6 月 28 日，公司第一届董事会第一次会议决定聘任 Kevin Sing Ye 担任公司总经理；经总经理 Kevin Sing Ye 提名，董事会一致同意聘任陆峰、蔡俊峰、陈平为公司副总经理，叶宇筠为公司财务负责人。

在 2007 年 10 月 21 日召开的公司第一届董事会第三次会议上，经总经理 Kevin Sing Ye 提名，董事会一致同意聘任杨健锋为公司董事会秘书。

在 2007 年 11 月 8 日召开的公司第一届董事会第四次会议上，经总经理 Kevin Sing Ye 提名，董事会一致同意聘任张中行为公司副总经理、信立泰技术中心主任。

二、发行人董事、监事、高级管理人员及核心技术人员直接或间接持有发行人股份及其变动、质押、冻结情况

公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员无直接持有公司股份的情况。部分董事、监事、高级管理人员通过持有公司股东的股权间接持有公司股份。

1、通过香港信立泰间接持有公司股份的情况

香港信立泰持有公司 8,121.75 万股股份，持股比例为 95.55%；董事长叶澄海持有香港信立泰 50% 的股权；香港美洲贸易有限公司持有香港信立泰 50% 的股权，董事长叶澄海持有香港美洲贸易有限公司 50% 的股权。

2、通过深圳市润复投资发展有限公司间接持有公司股份的情况

深圳市润复投资发展有限公司持有公司 303.45 万股股份，持股比例为 3.57%；副总经理蔡俊峰持有深圳市润复投资发展有限公司 10.10% 的股权。

3、通过深圳市丽康华贸易有限公司间接持有公司股份的情况

深圳市丽康华贸易有限公司持有公司 74.80 万股股份，持股比例为 0.88%；董事、副总经理陆峰持有深圳市丽康华贸易有限公司 90.00% 的股权。

除上述所述外，其他董事、监事、高级管理人员、核心技术人员未以任何方式直接或间接持有公司的股份。

4、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员直接或间接持有发行人股份的变动、质押、冻结情况

截至本招股意向书签署日，本公司董事、监事、高级管理人员间接持有公司的股份均没有变动，亦没有被质押或冻结的情况。

三、发行人董事、监事、高级管理人员及核心技术人员对外投资情况及对外投资与发行人是否存在利益冲突

截至本招股意向书签署之日，发行人董事、监事、高级管理人员及核心技术人员对外投资情况如下：

公司董事长叶澄海持有香港港海国际、香港港海地产、香港建源实业、香港美洲贸易各50%的股权。

独立董事潘玲曼分别持有深圳市天华会计师事务所有限公司79%的股权、深圳市永达信工程造价咨询有限公司40%的股权、深圳市永达信房地产评估有限公司71%的股权、深圳市广联企业顾问咨询有限公司65%的股权。

监事李英辉持有深圳市山水旅行社有限公司40%的股权。

以上董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的对外投资与发行人不存在利益冲突。

除上所述外，公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员不存在其他对外投资情况。

四、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员薪酬待遇情况

公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员 2008 年度在公司领取薪酬情况如下：

序号	姓名	职务	2008 年领取收入(万元)
1	叶澄海	董事长	12.80
2	Kevin Sing Ye	董事、总经理	24.80
3	陆峰	董事、副总经理	22.50
4	丁德海	独立董事	5.00
5	潘玲曼	独立董事	5.00
6	蔡俊峰	副总经理	24.00
7	陈平	副总经理	22.50
8	叶宇筠	财务负责人	12.60
9	杨健锋	董事会秘书	11.20
10	李忠	监事会主席、厂务办主任、工会主席	10.20
11	梁佛金	监事	未在公司领薪
12	李英辉	监事	未在公司领薪
13	谭端明	核心技术人员、总工程师	24.00

14	张中行	副总经理、核心技术人员、信立泰技术中心主任	22.50
15	郑加林	核心技术人员、信立泰技术中心副主任	16.70

以上薪酬含奖金、保险等。

上述董事、监事、高级管理人员除领取薪酬外，未在发行人及其关联企业享受其他待遇和退休金计划等。

独立董事 2008 年的津贴为 5 万元，经 2009 年 1 月 20 日公司 2009 年第一次临时股东大会审议通过，独立董事津贴调整为每年 8 万元。

五、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员对外兼职情况

序号	姓名	职务	对外兼职或任职情况	兼职单位与发行人关联关系
1	叶澄海	董事长	香港信立泰董事	兼职单位系发行人控股股东
			香港美洲贸易董事	兼职单位系发行人控股股东香港信立泰的控股股东
			香港港海国际董事	兼职单位系发行人实际控制人控股的公司
			香港港海地产董事	兼职单位系发行人实际控制人控股的公司
			香港建源实业董事	兼职单位系发行人实际控制人控股的公司
			新海能投资董事长	兼职单位系与董事关系密切的家庭成员控股的公司与其他公司共同控制的公司
			深圳港海地产董事长	兼职单位系与董事关系密切的家庭成员控股的公司与其他公司共同控制的公司
			中国人民大学董事会董事	无关系
2	潘玲曼	独立董事	深圳市天华会计师事务所有限公司董事长	无关系
			深圳市永达信工程造价咨询有限公司董事长	无关系
			深圳市广联企业顾问咨询有限公司董事长	无关系
			深圳市农大科技股份有限公司独立董事	无关系
			深圳市威尔德医疗器械股份有限公司独立董事	无关系
3	李英辉	监事	深圳市山水旅行社有限公司董事长	无关系
4	梁佛金	监事	深圳奥康德集团董事	无关系

发行人其他董事、监事、高级管理人员、核心技术人员在公司专职工作，未在其他企业兼职。

六、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员相互之间存在的亲属关系

董事长叶澄海、董事、总经理 Kevin Sing Ye、财务负责人叶宇筠之间存在亲属关系。叶澄海系 Kevin Sing Ye、叶宇筠之父。除上所述外，其他董事、监事、高级管理人员以及核心技术人员相互之间不存在亲属关系。

七、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员所签订的协议与任职资格

公司所有董事、监事、高级管理人员、核心技术人员均与本公司签订了《保密协议》。

截至本招股意向书签署日，本公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员未与本公司签署任何借款、担保协议。

发行人董事、监事、高级管理人员符合法律法规规定的任职资格。

八、公司最近三年及一期的主要人事变动

公司最近三年及一期主要人事变动情况如下：

1、董事变动情况

(1) 自 1998 年 11 月 3 日深圳信立泰成立至 2007 年 4 月 20 日，公司董事会成员为叶澄海、廖清清、陆峰，其中叶澄海任董事长，陆峰任副董事长，廖清清任董事。

(2) 2007 年 4 月 20 日，经深圳信立泰股东会决议审议通过，免去廖清清深圳信立泰董事职务，任命 Kevin Sing Ye 为深圳信立泰董事。

(3) 2007 年 6 月 28 日，经公司创立大会暨第一次股东大会审议通过，叶澄海、Kevin Sing Ye、陆峰、丁德海、潘玲曼被选举成为第一届董事会董事，其中丁德海、潘玲曼为独立董事。

(4) 2007 年 6 月 28 日，叶澄海被选举为公司第一届董事会董事长。

2、监事变动情况

(1) 深圳信立泰在 2006 年 12 月 25 日前未设监事会及监事。

(2) 2006 年 12 月 25 日，经深圳信立泰董事会审议通过，陈志明为公司监事。

(3) 2007 年 6 月 27 日, 深圳信立泰职工代表大会选举李忠为公司的第一届监事会职工代表监事。

(4) 2007 年 6 月 28 日, 经公司创立大会暨第一次股东大会审议通过, 陈志明、麦丽芳、李忠组成公司第一届监事会。

(5) 2007 年 6 月 28 日, 公司第一届监事会第一次会议选举陈志明为监事会主席。

(6) 2007 年 11 月 24 日, 公司的 2007 年第二次临时股东大会审议通过, 免去陈志明、麦丽芳监事职务, 任命梁佛金、李英辉为公司监事。

(7) 2007 年 11 月 24 日, 公司第一届监事会第二次会议选举李忠为监事会主席。

3、高级管理人员变动情况

(1) 2003 年 12 月 25 日, 因经营管理需要, 经深圳信立泰董事会审议通过, 任命叶澄海为公司总经理, 陆峰、蔡俊峰、陈平为公司副总经理, 叶宇筠为公司财务负责人。

(2) 2005 年 7 月 1 日, 因经营管理需要, 经深圳信立泰董事会审议通过, 任命 Kevin Sing Ye 为深圳信立泰副总经理。

(3) 2007 年 1 月 22 日, 因经营管理需要, 经深圳信立泰董事会审议通过, 免去叶澄海深圳信立泰总经理职务, 任命 Kevin Sing Ye 为深圳信立泰总经理。

(4) 2007 年 6 月 28 日, 经公司第一届董事会第一次会议审议通过, 聘任 Kevin Sing Ye 为公司总经理, 陆峰、蔡俊峰、陈平为公司副总经理, 叶宇筠为公司财务负责人。

(5) 2007 年 10 月 21 日, 经公司第一届董事会第三次会议审议通过, 聘任杨健锋为公司董事会秘书。

(6) 2007 年 11 月 8 日, 经公司第一届董事会第四次会议审议通过, 聘任张中行为公司副总经理、信立泰技术中心主任。

第八节 公司治理

一、公司治理制度及运行情况

2007年6月28日，本公司召开发起人大会暨第一次股东大会，通过了本公司公司章程，选举产生了公司第一届董事会、监事会成员；公司章程按照《上市公司章程指引》、《关于在上市公司建立独立董事制度的指导意见》、《上市公司治理准则》修订。公司按照《公司法》和中国证监会的有关要求，建立起以股东大会、董事会、监事会、经理分权与制衡为特征的公司治理结构。

目前公司在治理方面的各项规章制度配套齐全，主要有：《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事大会议事规则》、《监事大会议事规则》、《总经理工作细则》、《独立董事工作制度》、《董事会秘书制度》、《信息披露制度》、《关联交易决策制度》、《募集资金管理办法》、《对外投资管理办法》、《对外担保管理办法》等。

通过制定和不断完善《公司章程》、股东大会、董事会、监事会和经理层的职权和议事规则等相关制度，本公司已基本建立起符合股份有限公司上市要求的公司治理结构。公司设立以来，上述机构依法规范运作，未出现违法违规现象。

（一）股东大会制度的建立健全及运行情况

发行人制定了健全的《股东大会议事规则》，且股东大会依法规范运行。自公司设立至今，股东严格按照公司章程和股东大会议事规则的规定行使权利、履行义务。

1、股东权利和义务

根据《公司章程》第三十一条的规定，公司股东享有以下权利：（一）依照其所持有的股份份额获得红利和其他形式的利益分配；（二）参加或者委派股东代理人参加股东会议并依照其所持有的股份份额行使表决权；（三）对公司的经营行为进行监督，提出建议或者质询；（四）依照法律、行政法规及公司章程的规定转让、赠予或质押其所持有的股份；（五）依照法律、公司章程的规定获得有关信息。（六）公司终止或者清算时，按其所持有的股份份额参加公司剩余财产的分配；（七）法律、行政法规及公司章程所赋予的其他权利。

根据《公司章程》第三十六条规定，公司股东承担以下义务：（一）遵守公司章程；（二）依其所认购的股份和入股方式缴纳股金；（三）以其所持股份为限承担公司亏损及债务；（四）除法律、行政法规规定的情形外，不得退股；（五）不得滥用股东权利损害公司或者其他股东的利益；（六）法律、行政法规及公司章程规定应承担的其他义务。

2、股东大会的职权

根据《公司章程》第四十条的规定，股东大会是公司的权力机构，依法行使下列职权：（一）决定公司经营方针和投资计划；（二）选举和更换非职工代表担任的董事，决定有关董事的报酬事项；（三）选举和更换由股东代表出任的监事，决定有关监事的报酬事项；（四）审议批准董事会的报告；（五）审议批准监事会的报告；（六）审议批准公司的年度财务预算方案、决算方案；（七）审议批准公司的利润分配方案和弥补亏损方案；（八）对公司增加或者减少注册资本做出决议；（九）对发行公司债券做出决议；（十）对公司合并、分立、变更公司形式、解散和清算等事项做出决议；（十一）修改公司章程；（十二）审议批准本章程第四十一条规定的担保事项；（十三）对公司聘用、解聘会计师事务所做出决议；（十四）审议单独或者合计持有公司百分之三以上股份的股东的提案；（十五）审议法律、法规和公司章程规定应当由股东大会决定的其他事项。

3、股东大会的议事规则

根据《公司章程》第四十二条的规定，股东大会分为年度股东大会和临时股东大会。年度股东大会每年召开一次，并应于上一个会计年度完结之后的六个月内举行。《公司章程》第四十三条的规定，有下列情形之一的，公司在事实发生之日起两个月以内召开临时股东大会：（一）董事人数不足5人时；（二）公司未弥补的亏损达实收股本总额的三分之一时；（三）单独或者合计持有公司百分之十以上股份的股东请求时；（四）董事会认为必要时；（五）监事会提议召开时；（六）法律、行政法规、部门规章或本章程规定的其他情形。《公司章程》第五十九条规定，股东（包括股东代理人）以其所持有的有表决权的股份数额在股东大会会议上行使表决权，每一股份享有一票表决权。《公司章程》第六十条规定，股东大会决议分为普通决议和特别决议；股东大会做出普通决议，必须经出席会议的股东所持表决权过半数通过；股东大会做出特别决议，必须经出席会

议的股东所持表决权的三分之二以上通过。《公司章程》第六十九条规定，股东大会审议有关关联交易事项时，与该关联事项有关联关系的股东（包括股东代理人）可以出席股东大会，并可以依照大会程序向到会股东阐明其观点，但不应当参与投票表决，其所代表的有表决权的股份数不计入有效表决总数。

（二）董事会制度的建立健全及运行情况

公司制定了健全的《董事会议事规则》，且董事会依法规范运行。董事严格按照公司章程和董事会议事规则的规定行使权利、履行义务。

1、董事会构成

公司董事会由 5 名董事组成，其中独立董事 2 人，董事会设董事长一人，由全体董事的过半数选举产生和罢免。

2、董事会职权

根据《公司章程》第九十三条规定，董事会行使下列职权：（一）负责召集股东大会，并向大会报告工作；（二）执行股东大会的决议；（三）决定公司的经营计划和投资方案；（四）制订公司的年度财务预算方案、决算方案；（五）制订公司的利润分配方案和弥补亏损方案；（六）制订公司增加或者减少注册资本、发行债券或其他证券及上市方案；（七）拟订公司重大收购、回购本公司股票或者合并、分立、变更公司形式和解散方案；（八）根据国家有关规定，在股东大会授权范围内，决定公司的风险投资、资产抵押及其他担保事项；（九）决定公司内部管理机构的设置；（十）聘任或者解聘公司总经理、董事会秘书；根据总经理的提名，聘任或者解聘公司副总经理、正副财务负责人等高级管理人员，并决定其报酬事项和奖惩事项；（十一）制定公司独立董事的津贴标准预案；（十二）制订公司的基本管理制度；（十三）制订公司章程的修改方案；（十四）向股东大会提请聘请或更换为公司审计的会计师事务所；（十五）听取公司总经理的工作汇报并检查总经理的工作；（十六）法律、法规或公司章程规定，以及股东大会授予的其他职权。

3、董事会的议事规则

根据《公司章程》第一百零三条的规定，董事会每年至少召开两次会议，由董事长召集，于会议召开十个工作日以前书面通知全体董事和监事。《公司章程》

第一百零四条规定，有下列情形之一的，董事长应在十日内召集和主持临时董事会议：（一）代表十分之一以上表决权的股东提议时；（二）董事长认为必要时；（三）三分之一以上董事联名提议时；（四）监事会提议时；（五）总经理提议时。《公司章程》第一百零七条规定，董事会议应有过半数的董事出席方可举行。董事会做出决议，必须经全体董事的过半数通过。《公司章程》第一百一十条规定，董事会决议表决方式为：书面方式，每名董事有一票表决权。《公司章程》第八十一条规定，董事会审议关联交易事项时，有关联关系的董事可以出席董事会议，并可以在董事会议上阐明其观点，但是不应当就该等事项参与投票表决。未出席董事会议的董事如属于有关联关系的董事，不得就该等事项授权其他董事代理表决。董事会对与董事有关联关系的事项做出的决议，必须经公司全体董事过半数通过，方为有效。

（三）监事会制度的建立健全及运行情况

公司制定了健全的《监事会议事规则》，且监事会依法规范运行。监事严格按照公司章程和监事会议事规则的规定行使权利、履行义务。

1、监事会构成

公司设监事会由 3 名监事组成，其中 2 名监事由股东代表担任，1 名监事由公司职工代表担任。监事会中的职工代表由公司职工通过职工代表大会、职工大会或者其他形式民主选举产生。

根据《公司章程》第一百三十条的规定，监事由股东代表和公司职工代表担任，公司职工代表担任的监事不得少于监事人数的三分之一。《公司章程》第一百三十三条规定，监事每届任期三年；监事任期届满，连选可以连任；股东担任的监事由股东大会选举或更换，职工担任的监事由公司职工民主选举产生或更换。

2、监事会职权

根据《公司章程》第一百三十九条的规定，监事会行使下列职权：（一）检查公司的财务；（二）对董事、总经理和其他高级管理人员执行公司职务的行为进行监督，对违反法律、法规、公司章程或者股东大会决议的董事、总经理和其他高级管理人员提出罢免的建议；（三）当董事、总经理和其他高级管理人员的

行为损害公司的利益时，要求其予以纠正；（四）提议召开临时股东大会，在董事会不履行召集和主持股东大会会议职责时召集和主持股东大会会议；（五）向股东大会会议提出提案；（六）依照《公司法》第 152 条的规定，对董事、总经理和其他高级管理人员提起诉讼；（七）法律、法规、公司章程规定或股东大会授予的其他职权。监事可以列席董事会会议，并对董事会决议事项提出质询或者建议。

3、监事会的议事规则

根据《公司章程》第一百四十一条规定，监事会每六个月至少召开一次会议。会议通知应当在会议召开十个工作日以前书面送达全体监事。监事可以提议召开临时监事会会议。《公司章程》第一百四十三条规定，监事会的议事方式为：现场会议方式，监事会会议应由二分之一以上监事出席方为有效。《公司章程》第一百四十四条规定，监事会的表决程序为：举手表决，每一名监事有一票表决权。监事会通过决议，须经公司二分之一以上监事同意方为有效。

（四）独立董事制度的建立健全及运行情况

1、独立董事选聘情况

2007 年 6 月 28 日召开的公司创立大会暨第一次股东大会审议通过了《关于选举股份公司董事的议案》，选举丁德海、潘玲曼为公司独立董事。本公司董事为 5 名，独立董事占董事人数的 40%。

2、独立董事发挥作用的制度安排

为了保证独立董事有效行使职权和发挥作用，公司制定了《独立董事工作制度》。

根据公司《独立董事工作制度》第十六条的规定，独立董事除应当具有《公司法》、公司章程和其他相关法律、法规赋予董事的职权外，公司独立董事还享有下列特别职权：1、公司涉及的重大关联交易（指公司拟与关联人达成的总额高于 300 万元或高于公司最近经审计净资产值的 5%的关联交易）应由独立董事认可后，提交董事会讨论；独立董事作出判断前，可以聘请中介机构出具独立财务顾问报告，作为其判断的依据。2、公司聘用或解聘会计师事务所，应由独立董事认可后，提交董事会讨论；3、向董事会提议聘用或解聘会计师事务所；4、

向董事会提请召开临时股东大会；5、提议召开董事会；6、独立聘请外部审计机构和咨询机构；7、可以在股东大会召开前公开向股东征集投票权。《独立董事工作制度》第十七条规定，独立董事行使上述职权应当取得全体独立董事的二分之一以上同意。

根据《独立董事工作制度》第十八条的规定，独立董事除履行本制度第十六条之职责外，还应当对以下事项向董事会或股东大会发表独立意见：（1）提名、任免董事；（2）聘任或解聘高级管理人员；（3）公司董事、高级管理人员的薪酬；（4）本公司的股东、实际控制人及其关联企业对本公司现有或新发生的总额高于300万元或高于上市公司最近经审计净资产值的5%的借款或其他资金往来，以及公司是否采取有效措施回收欠款；（5）独立董事认为可能损害中小股东权益的事项；（6）公司章程规定的其他事项。

3、独立董事实际发挥作用的情况

本公司自2007年6月28日选举独立董事以来，独立董事依据有关法律、法规及《公司章程》，谨慎、认真、勤勉地履行其权利和义务，积极出席各次董事会会议，参与公司重大经营决策，对公司的关联交易发表了独立意见，为本公司的重大决策提供专业及建设性的意见，认真监督管理层的工作，对本公司保护中小股东权益和依照法人治理结构规范运作起到了积极的作用。

（五）董事会秘书的职责

1、董事会秘书的设置

根据《公司章程》规定，董事会设董事会秘书1名，为公司高级管理人员，对董事会负责。

2、董事会秘书的职权

根据《公司章程》第一百一十七条的规定，董事会秘书的主要职责是：（一）准备和提交董事会和股东大会的报告和文件；（二）按照法定程序筹备董事会会议和股东大会，列席董事会议并作记录，保证记录的准确性，并在会议记录上签字；（三）负责保管公司股东名册资料、董事名册以及董事会印章，保管董事会和股东大会的会议文件和记录；（四）保证有权得到公司有关记录和文件的人及时得到有关记录和文件；（五）帮助公司董事、监事、高级管理人员了解法律

法规、公司章程对其设定的责任；（六）协助董事会依法行使职权，在董事会违反法律法规、公司章程的有关规定做出决议时，及时提出异议，如董事会坚持做出上述决议，应当把情况记载在会议纪要上，并将该会议纪要马上提交公司全体董事和监事；（七）公司股权管理；（八）有关法律、法规、规章规定的其他职责。

3、董事会秘书履行职责情况

自公司董事会聘请董事会秘书以来，董事会秘书严格按照《公司章程》有关规定筹备董事会和股东大会，认真做好会议记录，并积极配合独立董事履行职责。

（六）专门委员会的设置情况

2007年10月21日召开的第一届董事会第三次会议审议通过了《关于设立第一届董事会专门委员会及提名委员会的议案》，在董事会下设战略委员会、审计委员会、提名委员会、薪酬与考核委员会四个专门委员会，选举了第一届董事会各专门委员会委员；并审议通过了《董事会战略委员会工作细则》、《董事会审计委员会工作细则》、《董事会提名委员会工作细则》、《董事会薪酬与考核委员会工作细则》。各专门委员会的主要职责如下：

1、战略委员会的主要职责权限

- (1) 对公司长期发展战略规划进行研究并提出建议；
- (2) 对《公司章程》规定须经董事会批准的重大投资融资方案进行研究并提出建议；
- (3) 对《公司章程》规定须经董事会批准的重大资本运作、资产经营项目进行研究并提出建议；
- (4) 对其他影响公司发展的重大事项进行研究并提出建议；
- (5) 对以上事项的实施进行检查；
- (6) 董事会授权的其他事宜。

2、审计委员会的主要职责权限

- (1) 提议聘请或更换外部审计机构；

- (2) 监督公司的内部审计制度的制定及其实施;
- (3) 负责内部审计与外部审计之间的沟通;
- (4) 审计公司的财务信息及其披露;
- (5) 审查公司的内控制度;
- (6) 审查和评价公司重大关联交易;
- (7) 公司董事会授予的其它事项。

3、提名委员会的主要职责权限

- (1) 根据公司的经营战略、外部和内部客观条件，结合公司发展的实际需要，研究制订公司内部组织机构设置或调整的方案，向董事会提出建议；
- (2) 根据公司经营活动情况、资产规模和股权结构对董事会的规模和构成向董事会提出建议；
- (3) 研究董事、高级管理人员的选择标准和程序，并向董事会提出建议；
- (4) 广泛搜寻合格的董事和高级管理人员的人选；
- (5) 对董事候选人和高级管理人员的人选进行审查并提出建议；
- (6) 对须提请董事会审查批准或聘任的其他管理人员进行审查并提出建议；
- (7) 董事会授权的其他事宜。

4、薪酬与考核委员会的主要职责权限

- (1) 根据董事会及高级管理人员岗位的主要范围、职责、重要性以及其他同行企业相关岗位的薪酬水平制订薪酬计划或方案；
- (2) 薪酬计划或方案主要包括但不限于绩效评价标准、程序及主要评价体系，奖励和惩罚的主要方案和制度等；
- (3) 审查公司董事（非独立董事）及高级管理人员履行职责情况并对其进行年度绩效考评；
- (4) 负责对公司薪酬制度执行情况进行监督；
- (5) 董事会授权的其它事宜。

二、发行人近三年及一期违法违规行为情况

发行人已依法建立健全股东大会、董事会、监事会、独立董事、董事会秘书制度，自成立至今，发行人及其董事、监事和高级管理人员严格按照公司章程及相关法律法规的规定开展经营，不存在违法违规行为，也不存在被相关主管机关处罚的情况。

三、发行人近三年及一期资金占用和对外担保的情况

发行人有严格的资金管理制度，不存在资金被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业以借款、代偿债务、代垫款项或其他方式占用的情形。

发行人的公司章程中已明确对外担保的审批权限和审议程序，不存在为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业进行违规担保的情形。

四、发行人内部控制制度情况

公司管理层认为，自公司成立以来，一直致力于公司内部控制制度的制定、细化和完善，使内部控制制度更能够有效地服务于公司的经营管理。公司内部控制制度是针对公司自身特点制定的，在完整性、有效性和合理性方面不存在重大缺陷。公司内部控制制度内容全面、程序合理、成效明显，能够有效地保障资产安全，防范财务风险，促进规范经营，保证决策科学。

内部控制制度包括：1、对经营活动进行综合计划、控制和评价的各种规章制度；2、公司核算、审核、分析各种信息资料及报告的程序、步骤和方法。

公司内控制度的设立达到了以下目标：1、有效保证了业务活动按照适当的授权进行；2、确保所有交易和事项以正确的金额，在恰当的会计期间及时记录于适当的账户，使会计报表的编制符合会计准则的相关要求；3、对资产和记录的接触、处理均经过了适当的授权；4、保证账面资产与实存资产定期核对相符。

公司管理层认为本公司的内部控制制度完整、合理、有效，不存在重大缺陷，并能在生产经营中发挥促进、监督、制约、保障作用。

五、注册会计师对发行人内部控制的鉴证意见

深圳南方民和会计师事务所有限责任公司对本公司内部控制制度进行了审议和评价，并于 2009 年 8 月 1 日出具了深南专审报字（2009）第 ZA134 号内部

控制审核报告，认为“公司按照财政部《内部会计控制规范》规定的标准于 2009 年 6 月 30 日在所有重大方面保持了与会计报表编制相关的有效的内部控制”。

第九节 财务会计信息

一、发行人财务报表

(一) 合并财务报表

1、资产负债表

单位：元

资产	2009-6-30	2008-12-31	2007-12-31	2006-12-31
流动资产：				
货币资金	126,316,236.68	52,274,250.15	33,929,081.10	6,651,037.43
应收票据	512,096.00	9,287,088.62	837,676.20	-
应收账款	138,102,650.06	104,199,305.56	72,206,596.61	45,858,622.20
预付款项	20,863,156.37	22,087,678.71	11,257,635.88	10,847,639.55
其他应收款	10,376,201.83	12,715,272.70	7,296,623.54	5,430,430.01
存货	100,642,914.13	99,365,806.91	74,275,945.25	45,292,055.64
流动资产合计	396,813,255.07	299,929,402.65	199,803,558.58	114,079,784.83
非流动资产：				
固定资产	126,478,515.28	72,789,848.55	55,147,493.28	42,895,718.40
在建工程	9,594,792.43	32,231,801.39	74,000.00	428,921.12
无形资产	-	-	424,325.31	848,650.55
递延所得税资产	4,901,166.67	3,651,526.34	491,557.56	411,420.60
非流动资产合计	140,974,474.38	108,673,176.28	56,137,376.15	44,584,710.67
资产总计	537,787,729.45	408,602,578.93	255,940,934.73	158,664,495.50

资产负债表（续）

单位：元

负债及股东权益	2009-6-30	2008-12-31	2007-12-31	2006-12-31
流动负债：				
短期借款	70,000,000.00	39,200,000.00	28,550,000.00	13,680,000.00
应付票据	-	20,000,000.00	19,000,000.00	5,537,114.90
应付账款	49,946,148.62	40,624,141.50	32,330,265.06	14,350,175.33
预收款项	4,220,951.32	8,370,004.52	4,273,912.66	1,356,129.47
应付职工薪酬	5,503,705.51	6,030,307.78	5,467,021.89	1,810,135.49
应交税费	25,480,955.48	8,851,650.09	3,382,709.41	4,157,699.17
应付股利	-	-	-	-

其他应付款	23,498,484.58	17,627,843.57	11,980,156.28	11,297,213.20
一年内到期的非流动负债	4,600,000.00	5,000,000.00	-	-
流动负债合计	183,250,245.51	145,703,947.46	104,984,065.30	52,188,467.56
非流动负债:				
长期借款	-	-	5,000,000.00	-
其他非流动负债	3,000,000.00	-	-	-
非流动负债合计	3,000,000.00		5,000,000.00	-
负债合计	186,250,245.51	145,703,947.46	109,984,065.30	52,188,467.56
股东权益:				
股本	85,000,000.00	85,000,000.00	85,000,000.00	72,000,000.00
资本公积	164,534.17	164,534.17	164,534.17	83,453.70
盈余公积	19,007,948.99	19,007,948.99	7,313,772.79	3,620,270.97
未分配利润	246,378,203.36	158,726,148.31	53,478,562.47	30,772,303.27
归属于母公司股东权益合计	350,550,686.52	262,898,631.47	145,956,869.43	106,476,027.94
少数股东权益	986,797.42		-	-
股东权益合计	351,537,483.94	262,898,631.47	145,956,869.43	106,476,027.94
负债及股东权益总计	537,787,729.45	408,602,578.93	255,940,934.73	158,664,495.50

2、利润表

单位：元

项目	2009年1-6月	2008年度	2007年度	2006年度
一、营业收入	353,460,179.94	527,169,507.29	349,434,747.88	203,143,936.73
减：营业成本	155,036,723.89	259,360,443.53	185,871,965.47	107,098,566.19
营业税金及附加	314,872.76	422,019.66	265,077.69	169,677.43
营业费用	73,384,990.66	111,400,473.64	65,160,833.43	44,088,298.92
管理费用	18,613,767.98	29,886,942.72	21,160,290.23	13,426,795.68
财务费用	1,807,106.36	1,773,427.37	989,666.70	280,917.07
资产减值损失	2,549,839.41	864,605.03	-164,449.04	748,499.45
加：公允价值变动收益	-	-	-	-
投资收益	-	65,539.15	-	-
二、营业利润	101,752,878.88	123,527,134.49	76,151,363.40	37,331,181.99
加：营业外收入	1,367,219.22	3,969,020.82	473,935.84	1,151,722.07
减：营业外支出	748.37	864,346.86	35,445.33	1,815,672.76
其中：非流动资产处置损失	-	109,487.87	-	177,754.60
三、利润总额	103,119,349.73	126,631,808.45	76,589,853.91	36,667,231.30

减：所得税费用	15,480,497.26	9,690,046.41	3,452,126.02	2,428,462.30
四、净利润	87,638,852.47	116,941,762.04	73,137,727.89	34,238,769.00
归属于母公司所有者的净利润	87,652,055.05	116,941,762.04	73,137,727.89	34,238,769.00
少数股东损益	-13,202.58	-	-	-
五、每股收益				
(一) 基本每股收益	1.03	1.38	0.86	0.48
(二) 稀释每股收益	1.03	1.38	0.86	0.48
六、其他综合收益	-	-	-	-
七、综合收益总额	87,638,852.47	116,941,762.04	73,137,727.89	34,238,769.00
归属于母公司所有者的综合收益总额	87,652,055.05	116,941,762.04	73,137,727.89	34,238,769.00
归属于少数股东的综合收益总额	-13,202.58	-	-	-

3、现金流量表

单位：元

项目	2009年1-6月	2008年度	2007年度	2006年度
一、经营活动产生的现金流量：				
销售商品、提供劳务收到的现金	258,169,999.62	383,674,605.60	371,219,493.02	161,283,195.99
收到的税费返还	-	51,491.64	-	637,220.94
收到的其他与经营活动有关的现金	4,789,577.78	4,247,477.23	8,538,169.09	1,495,253.45
经营活动现金流入小计	262,959,577.40	387,973,574.47	379,757,662.11	163,415,670.38
购买商品、接受劳务支付的现金	65,859,726.68	126,178,188.50	197,541,140.55	76,123,993.06
支付给职工以及为职工支付的现金	28,851,974.47	44,638,015.97	25,911,087.87	21,142,691.97
支付的各项税费	35,175,380.32	50,632,018.02	34,127,670.28	17,505,900.85
支付的其他与经营活动有关的现金	64,753,520.91	88,632,160.60	69,424,219.43	36,638,389.07
经营活动现金流出小计	194,640,602.38	310,080,383.09	327,004,118.13	151,410,974.95
经营活动产生的现金流量净额	68,318,975.02	77,893,191.38	52,753,543.98	12,004,695.43
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资所收到的现金	-	35,000,000.00	1,900,000.00	8,100,000.00
取得投资收益所收到的现金	-	65,539.15	-	-
处置固定资产无形资产和其他长期资产所收回的现金净额	-	-	-	-
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-	-	-
收到的其他与投资活动有关的现金	-	-	-	-
投资活动现金流入小计	-	35,065,539.15	1,900,000.00	8,100,000.00

购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	31,649,724.06	61,479,351.61	13,705,205.58	9,705,359.37
投资所支付的现金		35,000,000.00	-	10,000,000.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	-	-
支付的其他与投资活动有关的现金	-	-	-	-
投资活动现金流出小计	31,649,724.06	96,479,351.61	13,705,205.58	19,705,359.37
投资活动产生的现金流量净额	-31,649,724.06	-61,413,812.46	-11,805,205.58	-11,605,359.37
三、筹资活动产生的现金流量:				
吸收投资所收到的现金	1,000,000.00		-	-
吸收少数股东投资所收到的现金		-	-	-
取得借款所收到的现金	95,000,000.00	42,000,000.00	36,000,000.00	23,500,000.00
收到的其他与筹资活动有关的现金	4,800,000.00	8,100,000.00	-	-
筹资活动现金流入小计	100,800,000.00	50,100,000.00	36,000,000.00	23,500,000.00
偿还债务所支付的现金	64,600,000.00	31,750,000.00	16,130,000.00	23,740,000.00
分配股利、利润或偿付利息所支付的现金	1,681,452.49	2,328,209.87	30,718,294.73	564,760.12
支付的其他与筹资活动有关的现金	250,000.00	6,056,000.00	10,922,000.00	148,400.00
筹资活动现金流出小计	66,531,452.49	40,134,209.87	57,770,294.73	24,453,160.12
筹资活动产生的现金流量净额	34,268,547.51	9,965,790.13	-21,770,294.73	-953,160.12
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	70,937,798.47	26,445,169.05	19,178,043.67	-553,824.06
加：期初现金及现金等价物余额	52,274,250.15	25,829,081.10	6,651,037.43	7,204,861.49
六、期末现金及现金等价物余额	123,212,048.62	52,274,250.15	25,829,081.10	6,651,037.43

现金流量表（续）

单位：元

补充资料	2009年1-6月	2008年度	2007年度	2006年度
1、将净利润调节为经营活动现金流量				
净利润	87,638,852.47	116,941,762.04	73,137,727.89	34,238,769.00
加：资产减值准备	2,549,839.41	864,605.03	-164,449.04	748,499.45
固定资产、生产性生物资产折旧	6,129,443.03	7,629,042.57	6,256,401.26	4,385,410.45
无形资产摊销	-	424,325.31	424,325.24	424,325.32
长期待摊费用摊销	389,879.50	-	-	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失(收益以“-”填列)	-	-	-	177,754.60

固定资产报废损失(收益以“-”填列)	-	109,487.87	-	-
公允价值变动损失(收益以“-”填列)	-	-	-	-
财务费用(收益以“-”填列)	1,807,106.36	1,773,427.37	989,666.70	280,917.07
投资损失(收益以“-”填列)	-	-65,539.15	-	-
递延所得税资产减少(增加以“-”填列)	-1,249,640.33	-3,159,968.78	-80,136.96	-411,420.60
递延所得税负债增加(减少以“-”填列)	-	-	-	-
存货的减少(增加以“-”填列)	-1,277,107.22	-25,089,861.66	-28,983,889.61	-5,748,802.43
经营性应收项目的减少(增加以“-”填列)	-34,497,705.14	-37,512,227.53	-36,816,082.19	-19,486,868.62
经营性应付项目的增加(减少以“-”填列)	6,828,306.94	15,978,138.31	37,989,980.69	-2,603,888.81
其他	-	-	-	-
经营活动产生的现金流量净额	68,318,975.02	77,893,191.38	52,753,543.98	12,004,695.43
2、不涉及现金收支的重大投资和筹资活动	-	-	-	-
3、现金及现金等价物净变动情况	-	-	-	-
现金的期末余额	123,212,048.62	52,274,250.15	25,829,081.10	6,651,037.43
减：现金的期初余额	52,274,250.15	25,829,081.10	6,651,037.43	7,204,861.49
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	70,937,798.47	26,445,169.05	19,178,043.67	-553,824.06

(二) 母公司财务报表

1、资产负债表

单位：元

资产	2009-6-30	2008-12-31	2007-12-31	2006-12-31
流动资产：				
货币资金	115,992,374.25	52,274,250.15	33,929,081.10	6,651,037.43
应收票据	512,096.00	9,287,088.62	837,676.20	-
应收账款	138,102,650.06	104,199,305.56	72,206,596.61	45,858,622.20
预付款项	20,830,366.48	22,087,678.71	11,257,635.88	10,847,639.55
其他应收款	10,376,201.83	12,715,272.70	7,296,623.54	5,430,430.01
存货	100,642,914.13	99,365,806.91	74,275,945.25	45,292,055.64
流动资产合计	386,456,602.75	299,929,402.65	199,803,558.58	114,079,784.83

非流动资产：				
长期股权投资	14,000,000.00	-	-	-
固定资产	126,450,297.16	72,789,848.55	55,147,493.28	42,895,718.40
在建工程	5,373,640.43	32,231,801.39	74,000.00	428,921.12
无形资产	-	-	424,325.31	848,650.55
递延所得税资产	4,901,166.67	3,651,526.34	491,557.56	411,420.60
非流动资产合计	150,725,104.26	108,673,176.28	56,137,376.15	44,584,710.67
资产总计	537,181,707.01	408,602,578.93	255,940,934.73	158,664,495.50

资产负债表（续）

单位：元

负债及股东权益	2009-6-30	2008-12-31	2007-12-31	2006-12-31
流动负债：				
短期借款	70,000,000.00	39,200,000.00	28,550,000.00	13,680,000.00
应付票据	-	20,000,000.00	19,000,000.00	5,537,114.90
应付账款	49,946,148.62	40,624,141.50	32,330,265.06	14,350,175.33
预收款项	4,220,951.32	8,370,004.52	4,273,912.66	1,356,129.47
应付职工薪酬	5,503,705.51	6,030,307.78	5,467,021.89	1,810,135.49
应交税费	25,484,971.49	8,851,650.09	3,382,709.41	4,157,699.17
应付股利	-	-	-	-
其他应付款	23,498,484.58	17,627,843.57	11,980,156.28	11,297,213.20
一年内到期的非流动负债	4,600,000.00	5,000,000.00	-	-
流动负债合计	183,254,261.52	145,703,947.46	104,984,065.30	52,188,467.56
非流动负债：				
长期借款	-	-	5,000,000.00	-
其他非流动负债	3,000,000.00	-	-	-
非流动负债合计	3,000,000.00	-	5,000,000.00	-
负债合计	186,254,261.52	145,703,947.46	109,984,065.30	52,188,467.56
股东权益：				
股本	85,000,000.00	85,000,000.00	85,000,000.00	72,000,000.00
资本公积	164,534.17	164,534.17	164,534.17	83,453.70
盈余公积	19,007,948.99	19,007,948.99	7,313,772.79	3,620,270.97
未分配利润	246,754,962.33	158,726,148.31	53,478,562.47	30,772,303.27
股东权益合计	350,927,445.49	262,898,631.47	145,956,869.43	106,476,027.94
负债及股东权益总计	537,181,707.01	408,602,578.93	255,940,934.73	158,664,495.50

2、利润表

单位：元

项目	2009年1-6月	2008年度	2007年度	2006年度
一、营业收入	353,460,179.94	527,169,507.29	349,434,747.88	203,143,936.73
减：营业成本	155,036,723.89	259,360,443.53	185,871,965.47	107,098,566.19
营业税金及附加	314,872.76	422,019.66	265,077.69	169,677.43
营业费用	73,384,990.66	111,400,473.64	65,160,833.43	44,088,298.92
管理费用	18,223,806.43	29,886,942.72	21,160,290.23	13,426,795.68
财务费用	1,807,106.36	1,773,427.37	989,666.70	280,917.07
资产减值损失	2,549,839.41	864,605.03	-164,449.04	748,499.45
加：公允价值变动收益	-	-	-	-
投资收益	-	65,539.15	-	-
二、营业利润	102,142,840.43	123,527,134.49	76,151,363.40	37,331,181.99
加：营业外收入	1,367,219.22	3,969,020.82	473,935.84	1,151,722.07
减：营业外支出	748.37	864,346.86	35,445.33	1,815,672.76
其中：非流动资产处置损失		109,487.87	-	177,754.60
三、利润总额	103,509,311.28	126,631,808.45	76,589,853.91	36,667,231.30
减：所得税费用	15,480,497.26	9,690,046.41	3,452,126.02	2,428,462.30
四、净利润	88,028,814.02	116,941,762.04	73,137,727.89	34,238,769.00
五、每股收益				
(一) 基本每股收益	1.04	1.38	0.86	0.48
(二) 稀释每股收益	1.04	1.38	0.86	0.48
六、其他综合收益	-	-	-	-
七、综合收益总额	88,028,814.02	116,941,762.04	73,137,727.89	34,238,769.00

3、现金流量表

单位：元

项目	2009年1-6月	2008年度	2007年度	2006年度
一、经营活动产生的现金流量：				
销售商品、提供劳务收到的现金	258,169,999.62	383,674,605.60	371,219,493.02	161,283,195.99
收到的税费返还		51,491.64	-	637,220.94
收到的其他与经营活动有关的现金	4,789,577.78	4,247,477.23	8,538,169.09	1,495,253.45
经营活动现金流入小计	262,959,577.40	387,973,574.47	379,757,662.11	163,415,670.38
购买商品、接受劳务支付的现金	65,859,726.68	126,178,188.50	197,541,140.55	76,123,993.06
支付给职工以及为职工支付的现金	28,851,974.47	44,638,015.97	25,911,087.87	21,142,691.97
支付的各项税费	35,175,380.32	50,632,018.02	34,127,670.28	17,505,900.85

支付的其他与经营活动有关的现金	64,753,520.91	88,632,160.60	69,424,219.43	36,638,389.07
经营活动现金流出小计	194,640,602.38	310,080,383.09	327,004,118.13	151,410,974.95
经营活动产生的现金流量净额	68,318,975.02	77,893,191.38	52,753,543.98	12,004,695.43
二、投资活动产生的现金流量:				
收回投资所收到的现金	-	35,000,000.00	1,900,000.00	8,100,000.00
取得投资收益所收到的现金	-	65,539.15	-	-
处置固定资产无形资产和其他长期资产所收回的现金净额	-	-	-	-
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-	-	-
收到的其他与投资活动有关的现金	-	-	-	-
投资活动现金流入小计	-	35,065,539.15	1,900,000.00	8,100,000.00
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	26,973,586.49	61,479,351.61	13,705,205.58	9,705,359.37
投资所支付的现金	14,000,000.00	35,000,000.00	-	10,000,000.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	-	-
支付的其他与投资活动有关的现金	-	-	-	-
投资活动现金流出小计	40,973,586.49	96,479,351.61	13,705,205.58	19,705,359.37
投资活动产生的现金流量净额	-40,973,586.49	-61,413,812.46	-11,805,205.58	-11,605,359.37
三、筹资活动产生的现金流量:				
吸收投资所收到的现金	-	-	-	-
吸收少数股东投资所收到的现金	-	-	-	-
取得借款所收到的现金	95,000,000.00	42,000,000.00	36,000,000.00	23,500,000.00
收到的其他与筹资活动有关的现金	4,800,000.00	8,100,000.00	-	-
筹资活动现金流入小计	99,800,000.00	50,100,000.00	36,000,000.00	23,500,000.00
偿还债务所支付的现金	64,600,000.00	31,750,000.00	16,130,000.00	23,740,000.00
分配股利、利润或偿付利息所支付的现金	1,681,452.49	2,328,209.87	30,718,294.73	564,760.12
支付的其他与筹资活动有关的现金	250,000.00	6,056,000.00	10,922,000.00	148,400.00
筹资活动现金流出小计	66,531,452.49	40,134,209.87	57,770,294.73	24,453,160.12
筹资活动产生的现金流量净额	33,268,547.51	9,965,790.13	-21,770,294.73	-953,160.12
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	60,613,936.04	26,445,169.05	19,178,043.67	-553,824.06
加：期初现金及现金等价物余额	52,274,250.15	25,829,081.10	6,651,037.43	7,204,861.49
六、期末现金及现金等价物余额	112,888,186.19	52,274,250.15	25,829,081.10	6,651,037.43

二、注册会计师审计意见

深圳南方民和会计师事务所有限责任公司为本公司截至 2009 年 6 月 30 日前三个会计年度及一期，即 2006 年度、2007 年度、2008 年度和 2009 年 1-6 月的会计报表出具了标准无保留意见的《审计报告》（深南财审报字(2009)第 CA711 号）。

深圳南方民和会计师事务所有限责任公司认为，公司财务报表已经按照企业会计准则的规定编制，在所有重大方面公允反映了公司 2009 年 6 月 30 日、2008 年 12 月 31 日、2007 年 12 月 31 日、2006 年 12 月 31 日的财务状况以及 2009 年 1-6 月、2008 年度、2007 年度、2006 年度的经营成果和现金流量。

三、财务报表的编制基础、合并财务报表范围及变化情况

(一) 财务报表的编制基础

本公司在 2006 年 1 月 1 日—2006 年 12 月 31 日会计期间实际执行财政部于 2000 年 12 月 29 日颁布的《企业会计制度》以及相应的企业会计准则。财政部于 2006 年 2 月 15 日颁布《企业会计准则—基本准则》以及《企业会计准则第 1 号—存货》等 38 项具体准则，2006 年 10 月 30 日颁布了《企业会计准则—应用指南》，形成了新企业会计准则体系（下述企业会计准则，均指新企业会计准则体系）。本公司从 2007 年 1 月 1 日起全面执行新企业会计准则体系。

根据 2007 年 2 月 15 日中国证监会发布《公开发行证券的公司信息披露规范问答第 7 号—新旧会计准则过渡期间比较财务会计信息的编制和披露》（证监会计字[2007]10 号）的规定，本次财务报表的编制基础是：

1、2006 年 1 月 1 日—2006 年 12 月 31 日期间的财务报表的编制基础：首先以 2007 年 1 月 1 日为执行企业会计准则体系的首次执行日，确认 2007 年 1 月 1 日的资产负债表期初数，并以此为基础，分析《企业会计准则第 38 号—首次执行企业会计准则》第五条至第十九条对上述期间利润表和资产负债表的影响，按照追溯调整的原则，将调整后的上述期间的利润表和资产负债表，作为本次申报的财务报表。

2、2007 年 1 月 1 日—2009 年 6 月 30 日期间的申报财务报表则为完全按照企业会计准则的规定编制。

(二) 合并财务报表的合并范围及变化情况

报告期内，本公司不存在应纳入而未纳入合并范围的子公司。

公司名称	新增或减少	变动原因
山东信立泰药业有限公司	增加	新设立
深圳市信立泰生物医疗工程有限公司	增加	新设立

四、发行人采用的主要会计政策和会计估计

(一) 收入确认和计量的具体方法以及款项结算方式

1、商品销售及款项结算

(1) 商品销售收入满足下列条件时予以确认：

①企业已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购货方；

②企业既没有保留通常与所有权相联系的继续管理权，也没有对已售出的商品实施有效控制；

③收入的金额能够可靠地计量；

④与交易相关的经济利益很可能流入企业；

⑤相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量。

(2) 公司商品销售方式主要采用学术推广、代理分销及直接销售等三种模式，各类产品各种销售模式收入确认及款项结算的方式如下：

①心血管等专科药物采用学术推广模式，即通过与医药公司签订销售合同，公司根据实际订单向医药公司发出商品，经对方收货确认无误后公司向其开具销售发票并确认销售收入。公司与医药公司对产品货款都有约定账期，并由各地区主管人员负责其地区药品销售及货款回笼，各大区及公司总部均有商务人员协助应收款项的催收工作。对逾期多年不还的款项，公司将采取法律手段追收欠款。

②头孢类抗生素制剂等产品采用代理分销模式，即通过与经销商签订代理协议，经销商现款订购药品，由公司运送药品至经销商指定地点，对方收货确认后由公司向其开具销售发票并确认销售收入。由于公司与各地区一级经销商合作较为密切，公司对经销商的信用控制较为严格，同时由于货款结算一般采取现款现货方式，因此该类产品的货款回收保障较高，坏账风险很低。

③头孢类抗生素原料药产品采用直接销售模式，即与各类制药企业直接签订销售合同，向对方直接销售该类产品。公司根据实际订单生产并直接运送至指定

地点，经对方收货并经相关专业检验合格后确认正式收货，再由公司向其开具销售发票确认销售收入。制药企业按与公司约定的货款账期按期支付货款。

2、让渡资产使用权收入

让渡资产使用权收入包括利息收入、使用费收入。

(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。

(二) 金融资产和金融负债的确认和计量

1、金融资产

金融资产在初始确认时以公允价值计量并划分为以下四类：交易性金融资产；持有至到期投资；贷款及应收款项；可供出售金融资产。

交易性金融资产以公允价值计量且其变动计入当期损益，可供出售金融资产以公允价值计量且其变动计入股东权益，应收款项及持有至到期投资以摊余成本计量。除以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产外，初始确认时还包括可直接归属于该金融资产购置的交易费用。

2、金融负债

金融负债分为交易性金融负债和以摊余成本计量的金融负债两类。

3、主要金融资产和金融负债的公允价值确定方法

(1) 存在活跃市场的金融资产和金融负债，活跃市场中的报价用于确定其公允价值。

(2) 金融工具不存在活跃市场的，采用估值技术确定其公允价值。

(3) 初始取得或源生的金融资产或承担的金融负债，以市场交易价格作为确定其公允价值的基础。

(4) 采用未来现金流量折现法确定金融工具公允价值的，使用合同条款和特征在实质上相同的其他金融工具的市场收益率作为折现率。没有表明利率的短期应收款项和应付款项的现值与实际交易价格相差很小的，按照实际交易价格计量。

4、金融资产的减值

期末，对交易性金融资产以外的金融资产，有客观证据表明其发生了减值的，根据其预计未来现金流量现值低于账面价值之间的差额计提减值准备。

(1) 应收账款

坏账准备采用备抵法。期末如果有客观证据表明应收款项发生了减值的，则将其账面价值与预计未来现金流量现值之间的差额计算确认减值损失。

期末对于单项金额超过 200 万元以上的应收款项单独进行减值测试。如果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。

对于期末单项金额在 200 万以下的应收款项，采用与经单独测试后未减值的应收款项一起按类似信用风险特征划分为若干组合，再按这些应收款项组合在资产负债表日余额的一定比例计算确定减值损失，计提坏账准备。该比例反映各项实际发生的减值损失，即各项组合的账面价值超过其未来现金流量现值的金额。

公司根据以前年度与之相同或类似的、具有类似信用风险特征的应收款项组合（即账龄组合）的实际损失率为基础，结合现实情况确定以下应收款项组合计提坏账准备的比例：

账龄	计提比率
1 年以内	3%
1—2 年	20%
2—3 年	50%
3 年以上	100%

坏账准备确认标准：A、债务人破产或死亡，以其破产财产或遗产依法清偿后，仍然不能收回的款项。B、债务人逾期未履行偿债义务，且具有明显特征表明确实不能收回的款项。

以上确实不能收回的款项，报经董事会批准后作为坏账转销。

(2) 持有至到期投资

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。

(3) 可供出售金融资产

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，则按其预计未来现金流量现值低于其账面价值的差额，计提减值准备。

可供出售金融资产发生减值时，应当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，计提减值准备。

(三) 存货核算方法

1、存货分类

存货分为：原材料、在产品、产成品、低值易耗品等。

2、存货的计量方法

存货按实际成本进行初始计量，存货成本包括采购成本、加工成本和其他成本。存货发出按个别计价法。资产负债表日，存货按照成本与可变现净值孰低计量。

3、低值易耗品的摊销方法

低值易耗品：采用一次转销法。

4、存货的盘存制度

本公司存货采用永续盘存法。对项目用材料采用实地盘存制，每年末或中期报告期终了，公司对项目用材料进行一次全面盘点，并根据盘点结果调整未完工项目成本。

5、存货可变现净值的确定

产成品、商品和用于出售的材料等直接用于出售的商品存货，以该存货的估计售价减去估计的营业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，以所生产的产品的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的营业费用和相关税费后的金额，确定其可变现净值。

6、存货跌价准备的计提方法

资产负债表日，按单个存货可变现净值低于账面价值的差额计提存货跌价准备，计入当期损益，以后期间存货价值恢复的，在原已计提的存货跌价准备金额内转回，转回的金额计入当期损益。

（四）长期投资核算方法

1、长期股权投资分类

长期股权投资分为：对子公司长期股权投资；对合营企业长期股权投资；对联营企业长期股权投资；对被投资单位不具有共同控制、重大影响，且在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的长期股权投资（以下简称“其他股权投资”）。

2、长期股权投资的初始计量

企业合并形成的长期股权投资，按照下列原则确定其初始投资成本：同一控制下的企业合并形成的长期股权投资，按照取得被合并方所有者权益账面价值的份额作为长期股权投资的初始投资成本，为进行企业合并发生的各项直接相关费用于发生时计入当期损益；非同一控制下的企业合并形成的长期股权投资，以为取得对被购买方的控制权而付出的资产、发生或承担的负债以及发行的权益性证券的公允价值作为长期股权投资的初始投资成本，为进行企业合并发生的各项直接相关费用计入初始投资成本。

以支付现金取得的长期股权投资，按照实际支付的购买价款作为初始投资成本。初始投资成本包括与取得长期股权投资直接相关的费用、税金及其他必要支出，但实际支付的价款中包含的已宣告但尚未领取的现金股利，作为应收项目单独核算。

以发行权益性证券取得的长期股权投资，应当按照发行权益性证券的公允价值作为初始投资成本。

投资者投入的长期股权投资，按照投资合同或协议约定的价值作为初始投资成本，但合同或协议约定价值不公允的除外。

以非货币资产交换方式取得的长期股权投资，如果该项交换具有商业实质且换入资产或换出资产的公允价值能可靠计量，则以换出资产的公允价值和相关税

费作为初始投资成本，换出资产的公允价值与账面价值之间的差额计入当期损益；若非货币资产交换不同时具备上述两个条件，则按换出资产的账面价值和相关税费作为初始投资成本。

以债务重组方式取得的长期股权投资，按取得的股权的公允价值作为初始投资成本，初始投资成本与债权账面价值之间的差额计入当期损益。

3、长期股权投资的后续计量

本公司对子公司长期股权投资和其他股权投资采用成本法核算。在编制合并报表时按照权益法对子公司长期股权投资进行调整。

对合营企业长期股权投资、对联营企业长期股权投资采用权益法核算。

资产负债表日，若对子公司长期股权投资、对合营企业长期股权投资、对联营企业长期股权投资存在减值迹象，估计其可收回金额，可收回金额低于账面价值的，确认减值损失，计入当期损益，同时计提长期股权投资减值准备。其他股权投资发生减值时，按类似的金融资产的市场收益率对未来现金流量确定的现值与投资的账面价值之间的差额确认为减值损失，计入当期损益。同时计提长期股权投资减值准备。上述长期股权投资减值准备在以后期间均不予转回。

4、长期股权投资的收益确认方法

采用成本法核算的长期股权投资按照初始投资成本计价。追加或收回投资调整长期股权投资的成本。被投资单位宣告分派的现金股利或利润，确认为当期投资收益。确认投资收益，仅限于被投资单位接受投资后产生的累积净利润的分配额，所获得的利润或现金股利超过上述数额的部分作为初始投资成本的收回。

采用权益法核算的长期股权投资，按照应享有或应分担的被投资单位实现的净损益的份额，确认投资损益并调整长期股权投资的账面价值。按照被投资单位宣告分派的利润或现金股利计算应分得的部分，相应减少长期股权投资的账面价值。对于被投资单位除净损益以外所有者权益的其他变动，调整长期股权投资的账面价值并计入所有者权益。

处置长期股权投资，其账面价值与实际取得价款的差额，计入当期损益。采用权益法核算的长期股权投资，因被投资单位除净损益以外所有者权益的其他变

动而计入所有者权益的，处置该项投资时将原计入所有者权益的部分按相应比例转入当期损益。

（五）投资性房地产的核算方法

1、投资性房地产的种类

本公司的投资性房地产分为：已出租的土地使用权、持有并准备增值后转让的土地使用权、已出租的建筑物。

2、投资性房地产的计量模式

本公司的投资性房地产按照取得时的成本进行初始计量，在资产负债表日采用成本模式对投资性房地产进行后续计量。其中建筑物的折旧方法和减值准备的方法与本公司固定资产的核算方法一致，土地使用权的摊销方法和减值准备的方法与本公司无形资产的核算方法一致。

（六）固定资产核算方法

1、固定资产标准

固定资产是指使用寿命超过一个会计年度的为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有的有形资产。

2、固定资产的确认条件

- (1) 该固定资产包含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计量。

3、固定资产的分类

本公司的固定资产分为：房屋建筑物、运输设备、机器设备、其他设备。

4、固定资产折旧方法

固定资产折旧采用直线法平均计算，并按各类固定资产的原值和估计的使用年限扣除预计净残值（原值的 10%）确定其折旧率，年分类折旧率如下：

固定资产类别	预计使用寿命	预计残值率	年折旧率
房屋建筑物	20 年	10%	4.5%
机器设备	10 年	10%	9%

运输设备	5 年	10%	18%
其他设备	5 年	10%	18%

(七) 在建工程核算方法

在建工程包括施工前期准备、正在施工中的建筑工程、安装工程、技术改造工程、大修理工程等，并按实际发生的支出确定工程成本。在建工程在达到预定可使用状态时，按实际发生的全部支出转入固定资产核算。

(八) 无形资产计价和摊销方法

无形资产包括使用寿命有限的无形资产和使用寿命不确定的无形资产。

1、无形资产取得计价

无形资产按实际成本进行初始计量。

(1) 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。实际支付的价款与购买价款的现值之间的差额，除按照《企业会计准则第 17 号——借款费用》应予资本化的以外，应当在信用期间内计入当期损益。

(2) 自行开发的无形资产，其成本包括自满足无形资产确认条件规定后至达到预定用途发生的支出总额，但是对于以前期间已经费用化的支出不再调整。本公司为取得临床批文到获得生产批文至所发生的支出总额。

企业内部研究开发项目在取得药物临床批文前所处阶段均界定为研究阶段，项目在研究阶段的支出于发生时计入当期损益。

企业内部研究开发项目在取得临床批文后至获得生产批文为止所处的阶段均为开发阶段，项目在开发阶段的支出满足无形资产确认条件的确认为无形资产，其他于发生时计入当期损益。

2、无形资产摊销

(1) 使用寿命有限的无形资产，在使用寿命期限内，采用与该无形资产有关经济利益的预期实现方式一致的方法摊销，无法可靠确定预期实现方式的，采用直线法摊销。

无形资产的应摊销金额为其成本扣除预计残值后的金额，本公司自行开发非专利技术残值为零。

(2) 使用寿命不确定的无形资产不摊销。

本公司没有使用寿命不确定的无形资产。

(九) 主要资产减值准备的确定方法

除存货、金融资产外，其他主要资产的资产减值准备，按以下方法确定：

1、坏账核算方法

(1) 坏账准备确认标准

- A、债务人破产或死亡,以其破产财产或者遗产清偿后,仍然不能收回;
B、债务人逾期未履行偿债义务,且有明显特征表明确实不能收回的款项。

以上确实不能收回的款项，报经董事会批准后作为坏账转销。

(2) 坏账损失核算方法

坏账准备采用备抵法核算。

(3) 坏账准备计提方法

公司根据以前年度与之相同或类似的、具有类似信用风险特征的应收款项组合（即账龄组合）的实际损失率为基础，结合现实情况确定以下应收款项组合计提坏账准备的比例：

账龄	计提比率
1 年以内	3%
1—2 年	20%
2—3 年	50%
3 年以上	100%

2、长期股权投资减值准备

资产负债表日，若对子公司长期股权投资、对合营企业长期股权投资、对联营企业长期股权投资存在减值迹象，估计其可收回金额，可收回金额低于账面价值的，确认减值损失，计入当期损益，同时计提长期股权投资减值准备。其他股权投资发生减值时，按类似的金融资产的市场收益率对未来现金流量确定的现值与投资的账面价值之间的差额确认为减值损失，计入当期损益。同时计提长期股权投资减值准备。上述长期股权投资减值准备在以后期间均不予转回。

3、固定资产减值准备

资产负债表日，如固定资产存在减值迹象，估计其可收回金额。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，减值资产的折旧费用在未来期间作相应调整，以使该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）。固定资产减值损失一经确认，在以后会计期间不予转回。

4、无形资产减值准备

对使用寿命不确定的无形资产，于资产负债表日进行减值测试。

对使用寿命有限的无形资产，于资产负债表日，存在减值迹象，估计其可收回金额。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，减值资产的摊销费用在未来期间作相应调整，以使该资产在剩余使用寿命内，系统地分摊调整后的资产账面价值。无形资产减值损失一经确认，在以后会计期间不予转回。

5、在建工程减值准备

资产负债表日，对长期停建并计划在3年内不会重新开工等预计发生减值的在建工程，对可收回金额低于账面价值的部分计提在建工程减值准备。

（十）借款费用资本化的依据及方法

1、借款费用资本化的确认原则

借款费用包括借款账面发生的利息、折价或溢价的摊销和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。

2、借款费用资本化的条件

在同时具备下列三个条件时，借款费用予以资本化：

①资产支出已经发生；

- ②借款费用已经发生；
- ③为使资产达到预定可使用状态或可销售状态所必要的购建或生产活动已经开始。

3、借款费用资本化金额的确定

为购建或者生产符合资本化条件的资产而借入专门借款，以专门借款当期实际发生的利息费用，减去将尚未动用的借款资金存入银行取得的利息收入或进行暂时性投资取得收益后的金额确定。

为购建或者生产符合资本化条件的资产而占用一般借款的，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，计算确定一般借款予以资本化的利息金额。资本化率根据一般借款加权平均利率计算确定。

4、暂停资本化

若固定资产的购建活动发生非正常中断，且时间连续超过 3 个月，则暂停借款费用的资本化，将其确认为当期费用，直至资产的购建活动重新开始。如果中断是该资产达到预定可使用状态或者可销售状态必要的程序，借款费用不暂停资本化。

5、停止资本化

当所购建的固定资产达到预定可使用状态或者可销售状态时，停止其借款费用的资本化，以后发生的借款费用于发生当期确认费用。

（十一）其他重要的会计政策和会计估计

1、研究与开发费用的核算方法

公司内部研究开发项目研究阶段的支出，于发生时计入当期损益。

企业内部研究开发项目开发阶段的支出，能够证明下列各项时，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) 无形资产产生未来经济利益的方式，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时，应当证明其有用性；

(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计量。

2、其他资产核算方法

开办费：在公司开始生产经营的当月一次计入开始生产经营当月的损益。

长期待摊费用：在受益期内平均摊销。

(十二) 会计政策、会计估计变更的内容、理由和对财务状况和经营成果的影响

根据《企业会计准则第 18 号—所得税》、《企业会计准则第 28 号—会计政策、会计估计变更和差错更正》、《企业会计准则第 38 号—首次执行企业会计准则》之规定，本公司自 2007 年 1 月 1 日起全面执行新企业会计准则，将所得税费用的会计处理方法由应付税款法改为资产负债表债务法，将资产、负债账面价值与计税基础产生的差异作追溯调整。上述追溯调整影响财务报表项目如下：

单位：元

项目	2006 年度	
	股东权益影响	净利润影响
所得税	390,849.57	411,420.60

(十三) 税项

1、增值税

按产品销售收入的 17% 的税率计缴

2、营业税

按营业收入的 5% 的税率计缴。

3、城市维护建设税

按营业税或已交增值税的 1% 计缴。

4、企业所得税

本公司的所得税费用采用资产负债表债务法核算。

资产、负债的账面价值与其计税基础存在差异的，按照规定确认所产生的递延所得税资产或递延所得税负债。

五、最近一年收购兼并情况

发行人最近一年无收购兼并情况。

六、适用的所得税税率及享受的财政税收优惠政策

本公司属生产性外商投资企业，根据《中华人民共和国外商投资企业和外国企业所得税法》的规定，深圳市地方税务局涉外检查分局以深地税外函[2003]786号《关于深圳信立泰药业有限公司企业所得税减免问题的复函》批复同意本公司自盈利年度起享受企业所得税“两免三减半”的优惠政策，本公司2004年度为第一个获利年度，即2004、2005年度免征企业所得税，2006-2008年度减半征收企业所得税，本公司2006、2007年为减半征收年度，适用企业所得税率为7.5%。根据新颁布并于2008年1月1日起执行的《中华人民共和国企业所得税法》和《国务院关于实施企业所得税过渡优惠政策的通知》规定，公司在新税法施行后5年内逐步过渡到法定税率（其中2008年按18%税率执行），2008年度本公司适用企业所得税率为9%。

2008年12月16日，深圳市科技和信息局、深圳市财政局、深圳市国家税务局、深圳市地方税务局联合向本公司颁发了“高新技术企业”证书（编号：GR200844200372），有效期三年（2008年—2010年），2009年-2010年公司按照15%的税率缴纳企业所得税。

七、非经常性损益

依据经注册会计师核验的本公司近三年及一期《非经常性损益明细表》，近三年及一期本公司非经常性损益的具体内容、金额及扣除非经常性损益后的净利润金额如下表：

项目	单位：元			
	2009年1-6月	2008年度	2007年度	2006年度
非流动资产处置损益	-	-109,487.87	1,500,000.00	-177,754.60
计入当期损益的政府补助	1,200,000.00	3,600,000.00	322,300.00	1,503,800.00

除同公司正常经营业务相关的 有效套期保值业务外的 公允价值变动损益和投资收益	-	65,539.15	-	-
其他营业外收入和支出	166,470.85	-185,838.17	116,190.51	-1,574,996.09
合计	1,366,470.85	3,370,213.11	1,938,490.51	-248,950.69
减： 所得税影响数	204,970.63	303,319.18	145,386.79	101,328.70
税后净利润影响额	1,161,500.22	3,066,893.93	1,793,103.72	-350,279.39
减： 少数股东损益影响金额	-	-	-	-
扣除少数股东损益后合计	1,161,500.22	3,066,893.93	1,793,103.72	-350,279.39
当期归属于公司 普通股股东的净利润	87,652,055.05	116,941,762.04	73,137,727.89	34,238,769.00
扣除非经常性损益后归属 于公司普通股股东的净利润	86,490,554.83	113,874,868.11	71,344,624.17	34,589,048.39

八、发行人最近一期末资产情况

(一) 主要流动资产

1、货币资金

截至 2009 年 6 月 30 日，本公司货币资金的情况如下：

单位：元

项目	现金	银行存款	其他货币资金	合计
金额	52,339.90	123,159,708.72	3,104,188.06	126,316,236.68

2、应收账款

截至 2009 年 6 月 30 日，本公司应收账款的情况如下：

单位：元

项目	金额	坏账准备	净额
应收账款	143,059,060.27	4,956,410.21	138,102,650.06

3、其他应收款

截至 2009 年 6 月 30 日，本公司其他应收款的情况如下：

单位：元

项目	金额	坏账准备	净额
其他应收款	12,492,468.86	2,116,267.03	10,376,201.83

4、存货

截至 2009 年 6 月 30 日，本公司存货的情况如下：

单位：元

原材料	低值易耗品	包装物	在产品	自制半成品	产成品	合计
37,840,845.56	805,611.39	2,245,046.04	9,556,407.27	26,113,228.23	24,081,775.64	100,642,914.13

报告期末公司的存货未出现可变现净值低于成本的情况，无需计提存货跌价准备。

(二) 主要非流动资产

1、固定资产

截至 2009 年 6 月 30 日，本公司固定资产的情况如下：

单位：元

固定类别	原值	累计折旧	净值	折旧年限	年折旧率	残值率
房屋建筑物	74,632,143.26	14,435,337.51	60,196,805.75	20 年	4.50%	10%
机器设备	70,180,035.95	15,296,148.91	54,883,887.04	10 年	9%	10%
运输设备	2,341,568.30	1,283,619.23	1,057,949.07	5 年	18%	10%
其他设备	17,764,090.48	7,424,217.06	10,339,873.42	5 年	18%	10%
合计	164,917,837.99	38,439,322.71	126,478,515.28	-	-	-

截止 2009 年 6 月 30 日，本公司用于抵押的房屋建筑物及机器设备的原值为 13,976,782.94 元，净值为 9,628,621.53 元。

2、在建工程

截至 2009 年 6 月 30 日，本公司在建工程的情况如下：

单位：元

项目	2008 年 12 月 31 日	本期增加	本期转入固定资产	2009 年 6 月 30 日
生产车间改扩建工程	3,659,466.80	5,986,012.41	9,634,925.53	10,553.68
厂房扩建及装修工程	6,155,697.05	7,218,997.76	9,153,542.81	4,221,152.00
二号无菌生产线工程	18,712,287.04	9,771,114.93	28,483,401.97	-
废水处理站工程	2,104,350.50	2,666,014.10	-	4,770,364.60
其他工程	1,600,000.00	2,166,708.51	3,173,986.36	592,722.15
合计	32,231,801.39	27,808,847.71	50,445,856.67	9,594,792.43

3、无形资产

截止 2009 年 6 月 30 日，公司无形资产账面价值为零。

九、发行人最近一期末负债情况

(一) 流动负债

1、短期借款

单位：元

借款类别	借款性质	年利率	借款期限	期末余额
短期借款	担保借款	5.31%	2009.01.24-2009.07.24	10,000,000.00
短期借款	担保借款	5.31%	2009.05.31-2010.05.31	25,000,000.00
短期借款	担保借款	5.31%	2009.04.28-2010.04.27	10,000,000.00
短期借款	担保借款	5.31%	2009.06.03-2010.06.02	25,000,000.00
合计				70,000,000.00

2、应付职工薪酬

单位：元

项目	2009-06-30	2008-12-31	2007-12-31	2006-12-31
职工福利费	-	1,073,152.56	5,467,021.89	1,810,135.49

应付职工福利费系 2006 年度、2007 年度按照公司净利润的 5%计提的职工福利及奖励基金，公司 2008 年度未进行职工福利及奖励基金的计提，至 2009 年 6 月 30 止公司职工福利费余额为零。

4、应付税费

单位：元

税种	2009-06-30	2008-12-31	2007-12-31	2006-12-31
增值税	6,500,864.19	5,114,590.49	3,250,235.49	2,067,563.71
企业所得税	18,912,623.25	3,690,048.47	114,657.79	2,069,582.42
代扣代缴个人所得税	2,395.36	0.14	-2.33	-821.83
城市维护建设税	65,072.68	47,010.99	17,818.46	21,374.87
合计	25,480,955.48	8,851,650.09	3,382,709.41	4,157,699.17

(二) 一年内到期的非流动负债

公司一年内到期的非流动负债全部为长期借款，具体如下：

单位：元

借款类别	借款性质	年利率	借款期限	期末余额
长期借款	担保借款	0%	2007.8.15-2009.8.15	4,600,000.00

(三) 对内部人员和关联方的负债

1、对内部人员负债

截止 2009 年 6 月 30 日，本公司不存在对内部人员负债

2、对关联方的负债

截止 2009 年 6 月 30 日，本公司不存在对关联方的负债。

(四) 逾期未偿还的负债

截止 2009 年 6 月 30 日，本公司无逾期未偿还的负债。

十、股东权益情况

本公司近三年及一期股东权益增减变动情况见下表：

单位：元

项目	2006 年				
	实收资本	资本公积	盈余公积	未分配利润	股东权益合计
一、上期期末余额	72,000,000.00	83,453.70	196,394.07	1,669,349.62	73,949,197.39
加：会计政策变更	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-
二、本期期初余额	72,000,000.00	83,453.70	196,394.07	1,669,349.62	73,949,197.39
三、本期增减（减少以“-”填列）	-	-	3,423,876.90	29,102,953.65	32,526,830.55
（一）净利润	-	-	-	34,238,769.00	34,238,769.00
（二）直接计入股东权益的利得和损失	-	-	-	-	-
上述（一）和（二）小计	-	-	-	34,238,769.00	34,238,769.00
（三）股东投入和减少资本	-	-	-	-	-
（四）利润分配	-	-	3,423,876.90	-5,135,815.35	-1,711,938.45
1、提取盈余公积	-	-	3,423,876.90	-3,423,876.90	-
2、提取职工奖励及福利基金	-	-	-	-1,711,938.45	-1,711,938.45
3、对股东的分配	-	-	-	-	-
4、转增股本	-	-	-	-	-
（五）股东权益内部结转	-	-	-	-	-
四、本期期末余额	72,000,000.00	83,453.70	3,620,270.97	30,772,303.27	106,476,027.94

单位：元

项目	2007 年				
	股本	资本公积	盈余公积	未分配利润	股东权益合计
一、上期期末余额	72,000,000.00	83,453.70	3,620,270.97	30,772,303.27	106,476,027.94

加：会计政策变更	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-
二、本期期初余额	72,000,000.00	83,453.70	3,620,270.97	30,772,303.27	106,476,027.94
三、本期增减（减少以“-”填列）	13,000,000.00	81,080.47	3,693,501.82	22,706,259.20	39,480,841.49
(一)净利润	-	-	-	73,137,727.89	73,137,727.89
(二)直接计入股东权益的利得和损失	-	-	-	-	-
上述(一)和(二)小计	-	-	-	73,137,727.89	73,137,727.89
(三)股东投入和减少资本	-	-	-	-	-
(四)利润分配	-	-	7,313,772.79	-40,970,659.19	-33,656,886.40
1、提取盈余公积	-	-	7,313,772.79	-7,313,772.79	-
2、提取职工奖励及福利基金	-	-	-	-3,656,886.40	-3,656,886.40
3、对股东的分配	-	-	-	-30,000,000.00	-30,000,000.00
4、转增股本	-	-	-	-	-
(五)股东权益内部结转	13,000,000.00	81,080.47	-3,620,270.97	-9,460,809.50	-
1、资本公积转增股本	83,453.70	-83,453.70	-	-	-
2、盈余公积转增股本	3,455,736.80	-	-3,455,736.80	-	-
3、盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-
4、其他	9,460,809.50	164,534.17	-164,534.17	-9,460,809.50	-
四、本期期末余额	85,000,000.00	164,534.17	7,313,772.79	53,478,562.47	145,956,869.43

单位：元

项目	2008年				
	股本	资本公积	盈余公积	未分配利润	股东权益合计
一、上期期末余额	85,000,000.00	164,534.17	7,313,772.79	53,478,562.47	145,956,869.43
加：会计政策变更	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-
二、本期期初余额	85,000,000.00	164,534.17	7,313,772.79	53,478,562.47	145,956,869.43
三、本期增减（减少以“-”填列）	-	-	11,694,176.20	105,247,585.84	116,941,762.04
(一)净利润	-	-	-	-116,941,762.04	116,941,762.04
(二)直接计入股东权益的利得和损失	-	-	-	-	-
上述(一)和(二)小计	-	-	-	-116,941,762.04	116,941,762.04
(三)股东投入和减少资本	-	-	-	-	-

1、股东投入资本	-	-	-	-	-
2、股份支付计入股 东权益的金额	-	-	-	-	-
3、其他	-	-	-	-	-
(四) 利润分配	-	11,694,176.20	-11,694,176.20	-	-
1、提取盈余公积	-	11,694,176.20	-11,694,176.20	-	-
2、提取职工奖励及 福利基金	-	-	-	-	-
3、对股东的分配	-	-	-	-	-
4、转增股本	-	-	-	-	-
(五) 股东权益内部结转	-	-	-	-	-
四、本期期末余额	85,000,000.00	164,534.17	19,007,948.99	158,726,148.31	262,898,631.47

单位：元

项目	2009年1-6月					
	股本	资本公积	盈余公积	未分配利润	少数股东权益	股东权益合计
一、上期期末余额	85,000,000.00	164,534.17	19,007,948.99	158,726,148.31		-262,898,631.47
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-
二、本期期初余额	85,000,000.00	164,534.17	19,007,948.99	158,726,148.31		-262,898,631.47
三、本期增减（减少以“-”填列）	-	-	-	87,652,055.05	986,797.42	88,638,852.47
(一)净利润	-	-	-	87,652,055.05	-13,202.58	87,638,852.47
(二)直接计入股东权益的利得和损失	-	-	-	-	-	-
上述(一)和(二)小计	-	-	-	87,652,055.05	-13,202.58	87,638,852.47
(三)股东投入和减少资本	-	-	-	-	-	-
1、股东投入资本	-	-	-	-	-	-
2、股份支付计入股 东权益的金额	-	-	-	-	-	-
3、其他	-	-	-	-	-	-
(四)利润分配	-	-	-	-	-	-
1、提取盈余公积	-	-	-	-	-	-
2、提取职工奖励及 福利基金	-	-	-	-	-	-
3、对股东的分配	-	-	-	-	-	-
4、转增股本	-	-	-	-	-	-
(五)股东权益内部结转	-	-	-	-	-	-

(六) 子公司股权比例变化影响					1,000,000.00	1,000,000.00
1、收购少数股东减少少数股东权益	-	-	-	-	-	-
2、出售子公司减少少数股东权益	-	-	-	-	-	-
3、新增子公司增加少数股东权益	-	-	-	-	1,000,000.00	1,000,000.00
4、其他	-	-	-	-	-	-
四、本期期末余额	85,000,000.00	164,534.17	19,007,948.99	246,378,203.36	986,797.42	351,537,483.94

十一、报告期各期内现金流量情况及不涉及现金收支的重大投资和筹资活动

近三年及一期，公司的现金流量情况如下：

单位：元

项目	2009年1-6月	2008年度	2007年度	2006年度
经营活动产生的现金流量净额	68,318,975.02	77,893,191.38	52,753,543.98	12,004,695.43
投资活动产生的现金流量净额	-31,649,724.06	-61,413,812.46	-11,805,205.58	-11,605,359.37
筹资活动产生的现金流量净额	34,268,547.51	9,965,790.13	-21,770,294.73	-953,160.12
现金及现金等价物净增加额	70,937,798.47	26,445,169.05	19,178,043.67	-553,824.06

报告期内不存在不涉及现金收支的重大投资和筹资活动。

十二、期后事项、或有事项及其他重要事项

(一) 资产负债表日后事项

本公司无需要披露的资产负债表日后事项。

(二) 或有事项

本公司未发生需披露的或有事项。

(三) 承诺事项

本公司无需要披露的承诺事项。

(四) 其他重要事项

随着本公司业务规模的不断扩大，为便于对各地区分部的管理及联络，本公司分别在长沙、南京、成都、北京、广州、石家庄、上海等七市设立了分公司。上海分公司从事货物及技术出口业务（不含进口分销业务），（涉及行政许可的，凭许可证经营）。其他分公司主要从事业务联络、咨询工作。

十三、近三年及一期主要财务指标

以下数据除非特别指明，均为合并报表数据。

(一) 主要财务指标

项目	2009年1-6月 2009-6-30	2008年 2008-12-31	2007年 2007-12-31	2006年 2006-12-31
1、流动比率	2.17	2.06	1.90	2.19
2、速动比率	1.62	1.38	1.20	1.32
3、存货周转率(次)	1.55	2.99	3.11	2.52
4、应收账款周转率(次)	2.82	5.77	5.66	5.25
5、资产负债率	34.63%	35.66%	42.97%	32.89%
6、资产负债率(母公司)	34.67%	35.66%	42.97%	32.89%
7、息税折旧摊销前利润(万元)	11,108.04	13,621.04	8,401.90	4,173.44
8、利息保障倍数(倍)	62.34	63.12	83.10	113.93
9、每股现金流量(元/股)	0.83	0.31	0.23	-0.01
10、每股经营活动产生的现金流量净额(元/股)	0.80	0.92	0.62	0.17

1、流动比率=流动资产/流动负债

2、速动比率=(流动资产-存货)/流动负债

3、存货周转率=营业成本/存货平均余额

4、应收账款周转率=营业收入/应收账款平均余额

5、资产负债率=负债总额/资产总额×100%

6、息税折旧摊销前利润=归属于公司普通股股东的净利润+企业所得税+折旧摊销+无形资产摊销+长期待摊费用摊销+财务费用利息支出-财务费用利息收入

7、利息保障倍数=(财务费用利息支出+归属于公司普通股股东的净利润+企业所得税)/财务费用利息支出

8、每股净现金流量=净现金流量/股本

9、每股经营活动产生的现金流量=经营活动产生的现金流量/股本

“每股经营活动产生的现金流量”在股份公司设立前的 2006 年度按照当年年末的实收资本计算。

(二) 净资产收益率和每股收益

根据中国证监会《公开发行证券公司信息披露编报规则第 9 号—净资产收益率和每股收益的计算及披露（2007 年修订）》要求，计算公司近三年及一期的净资产收益率和每股收益情况如下：

期间	报告期利润	金额(元)	净资产收益率		每股收益(元/股)	
			全面摊薄	加权平均	基本	稀释
2009 年 1-6 月	归属于公司普通股股东的净利润	87,652,055.05	25.00%	28.58%	1.03	1.03
	扣除非经常性损益后的净利润	86,490,554.83	24.67%	28.20%	1.02	1.02
2008 年度	归属于公司普通股股东的净利润	116,941,762.04	44.48%	57.20%	1.38	1.38
	扣除非经常性损益后的净利润	113,874,868.11	43.32%	55.70%	1.34	1.34
2007 年度	归属于公司普通股股东的净利润	73,137,727.89	50.11%	61.96%	0.86	0.86
	扣除非经常性损益后的净利润	71,344,624.17	48.88%	60.44%	0.84	0.84
2006 年度	归属于公司普通股股东的净利润	34,238,769.00	32.16%	37.60%	0.48	0.48
	扣除非经常性损益后的净利润	34,589,048.39	32.49%	37.98%	0.48	0.48

注：上表中相关指标的计算公式如下：

(1) 全面摊薄净资产收益率的计算公式如下：

全面摊薄净资产收益率=归属于公司普通股股东的利润/归属于公司普通股股东的期末净资产

(2) 加权平均净资产收益率的计算公式如下：

加权平均净资产收益率= $P/(E_0+NP \div 2+E_i \times M_i \div M_0-E_j \times M_j \div M_0 \pm E_k \times M_k \div M_0)$

其中：P 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；NP 为归属于公司普通股股东的净利润；E0 为归属于公

司普通股股东的期初净资产； E_i 为报告期发行新股或债转股等新增的、归属于公司普通股股东的净资产； E_j 为报告期回购或现金分红等减少的、归属于公司普通股股东的净资产； M_0 为报告期月份数； M_i 为新增净资产下一月份起至报告期期末的月份数； M_j 为减少净资产下一月份起至报告期期末的月份数； E_k 为因其他交易或事项引起的净资产增减变动； M_k 为发生其他净资产增减变动下一月份起至报告期期末的月份数。

(3) 基本每股收益的计算公式如下：

$$\text{基本每股收益} = P \div S$$

$$S = S_0 + S_1 + S_i \times M_i \div M_0 - S_j \times M_j \div M_0 - S_k$$

其中： P 为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于普通股股东的净利润； S 为发行在外的普通股加权平均数； S_0 为期初股份总数； S_1 为报告期因公积金转增股本或股票股利分配等增加股份数； S_i 为报告期因发行新股或债转股等增加股份数； S_j 为报告期因回购等减少股份数； S_k 为报告期缩股数； M_0 报告期月份数； M_i 为增加股份下一月份起至报告期期末的月份数； M_j 为减少股份下一月份起至报告期期末的月份数。

(4) 稀释每股收益的计算公式如下：

$$\text{稀释每股收益} = [P + (\text{已确认为费用的稀释性潜在普通股利息} - \text{转换费用}) \times (1 - \text{所得税率})] / (S_0 + S_1 + S_i \times M_i \div M_0 - S_j \times M_j \div M_0 - S_k + \text{认股权证、股份期权、可转换债券等增加的普通股加权平均数})$$

其中， P 为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润。

十四、资产评估情况

公司 2007 年由深圳信立泰整体变更设立股份有限公司时，进行了资产评估，情况如下：

本公司于 2007 年整体变更设立股份公司时，委托深圳市德正信资产评估有限公司以 2007 年 2 月 28 日为评估基准日对深圳信立泰的净资产进行了评估，出具了深资综评报字[2007]第 006 号《资产评估报告书》。该次评估的方法为：对

流动资产和负债一般以核实无误的账面价值作为评估价值，对固定资产主要采用重置成本法、收益现值法进行评估，企业整体资产评估值由各项资产评估值加和得出。评估的结果为：资产总额账面值 17,910.63 万元，调整后账面值 17,910.63 万元，评估值 18,616.64 万元，评估增值 706.01 万元，增值率 3.94%；负债总额账面值 9,394.17 万元，调整后账面值 9,394.17 万元，评估值 9,394.17 万元，增值 0 万元，增值率 0%；净资产账面值 8,516.45 万元，调整后账面值 8,516.45 万元，评估值 9,222.46 万元，评估增值 706.01 万元，增值率 8.29%。

本公司未依据该评估报告的评估值进行账务调整。

十五、历次验资情况

本公司及其前身自 1998 年设立以来的历次验资情况如下：

验资时间	注册资本 (万元)	累计实收资本 (万元)	验资机构	验资报告编号
1998.11.19	3,200	1,280	深圳文武会计师事务所	SWY1998 第(067)号
2000.3.31	3,200	3,200	深圳文武会计师事务所	SWY 第(B006)号
2003.9.28	4,250	4,250	深圳正风利富会计师事务所	深正验字(2003)第 B442 号
2005.7.18	7,200	7,200	深圳正风利富会计师事务所	深正验字(2005)第 B432 号
2007.6.28	8,500	8,500	深圳南方民和会计师事务所	深南验字(2007)第 096 号

历次验资的详细情况请参见本招股意向书“第四节发行人基本情况”之“四、(一)、验资情况”。

十六、备考利润表

备考利润表是根据《公开发行证券的公司信息披露规范问答第 7 号——新旧会计准则过渡期间比较财务会计信息的编制和披露》规定，并假定公司自 2006 年 1 月 1 日起全面执行企业会计准则体系，在此模拟假设的基础上编制的。公司备考利润表如下：

单位：元

项目	2009 年 1-6 月	2008 年度	2007 年度	2006 年度
一、营业收入	353,460,179.94	527,169,507.30	349,434,747.88	203,143,936.73
减：营业成本	155,036,723.89	259,360,443.53	185,871,965.47	107,098,566.19
营业税金及附加	314,872.76	422,019.66	265,077.69	169,677.43
营业费用	73,384,990.66	111,400,473.64	65,160,833.43	44,088,298.92

管理费用	18,613,767.98	29,886,942.72	21,160,290.23	13,426,795.68
财务费用	1,807,106.36	1,773,427.37	989,666.70	280,917.07
资产减值损失	2,549,839.41	864,605.03	-164,449.04	748,499.45
加：公允价值变动收益	-	-	-	-
投资收益	-	65,539.15	-	-
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-	-	-	-
二、营业利润	101,752,878.88	123,527,134.49	76,151,363.40	37,331,181.99
加：营业外收入	1,367,219.22	3,969,020.82	473,935.84	1,151,722.07
减：营业外支出	748.37	864,346.86	35,445.33	1,815,672.76
其中：非流动资产处置损失	-	109,487.87	-	177,754.60
三、利润总额	103,119,349.73	126,631,808.45	76,589,853.91	36,667,231.30
减：所得税费用	15,480,497.26	9,690,046.41	3,452,126.02	2,428,462.30
四、净利润	87,638,852.47	116,941,762.04	73,137,727.89	34,238,769.00
(一)归属于母公司所有者净利润	87,652,055.05	116,941,762.04	73,137,727.89	34,238,769.00
(二)少数股东损益	-13,202.58	-	-	-
五、每股收益				
(一)基本每股收益	1.03	1.38	0.86	0.48
(二)稀释每股收益	1.03	1.38	0.86	0.48

与申报利润表的差异：

单位：元

归属普通股股东的净利润	2009年1-6月	2008年度	2007年度	2006年度
申报利润表	87,652,055.05	116,941,762.04	73,137,727.89	34,238,769.00
备考利润表	87,652,055.05	116,941,762.04	73,137,727.89	34,238,769.00
差异	-	-	-	-

第十节 管理层讨论与分析

公司管理层结合公司近三年及一期的财务资料，对公司财务状况、盈利能力、现金流量、资产周转能力以及偿债能力进行了分析。以下数据未经特别标明，均以公司合并报表财务数据作为分析依据。

一、财务状况分析

(一) 资产的主要构成及减值准备

近三年及一期本公司的资产结构如下表所列示：

单位：万元

资产	2009-6-30		2008-12-31		2007-12-31		2006-12-31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
流动资产	39,681.33	73.79%	29,992.94	73.40%	19,980.36	78.07%	11,407.98	71.90%
固定资产	12,647.85	23.52%	7,278.98	17.81%	5,514.75	21.55%	4,289.57	27.04%
无形资产及其他资产	1,449.60	2.70%	3,588.34	8.79%	98.99	0.38%	168.9	1.06%
资产总计	53,778.77	100%	40,860.26	100%	25,594.10	100%	15,866.45	100%

本公司资产主要表现为流动资产和固定资产，2006 年度、2007 年度、和 2008 年度和 2009 年 1-6 月，两者占公司资产总额的分别为 98.94%、99.62%、91.21% 和 97.31%，其中 2008 年的无形资产及其他资产中在建工程为 3,223.18 万元，占资产总额的 7.89%。报告期内公司整体规模不断扩大，应收账款及存货的增长较快。

1、流动资产

单位：万元

项目	2009-6-30		2008-12-31		2007-12-31		2006-12-31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
货币资金	12,631.62	31.83%	5,227.43	17.43%	3,392.91	16.98%	665.1	5.83%
应收票据	51.21	0.13%	928.71	3.10%	83.77	0.42%	-	-
应收账款	13,810.27	34.80%	10,419.93	34.74%	7,220.66	36.14%	4,585.86	40.20%
预付款项	2,086.32	5.26%	2,208.77	7.36%	1,125.76	5.63%	1,084.76	9.51%
其他应收款	1,037.62	2.61%	1,271.53	4.24%	729.66	3.66%	543.04	4.76%
存货	10,064.29	25.36%	9,936.58	33.13%	7,427.60	37.17%	4,529.21	39.70%
一年内到期的非流动资产	-	-	-	-	-	-	-	-
流动资产合计	39,681.33	100%	29,992.94	100%	19,980.36	100%	11,407.98	100%

(1) 货币资金

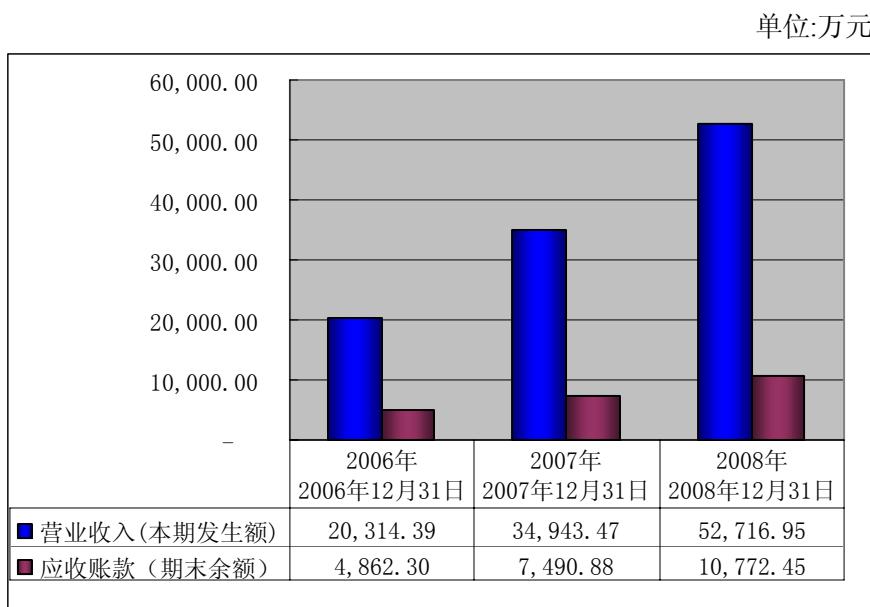
截止 2009 年 6 月 30 日，本公司货币资金余额为 12,631.62 万元，绝大多数为现金和银行存款，货币资金占公司全部流动资产的 31.83%。

货币资金 2009 年 6 月末余额较 2008 年末余额增长的主要原因是 2009 年 1-6 月销售规模扩大、货款回收增加。

公司的正常运营需要一定的流动资金，公司从经营的稳健性和谨慎性出发，一直保持比较充足的货币资金量。

(2) 应收账款

①应收账款与营业收入增长趋势分析



2008 年 12 月 31 日、2007 年 12 月 31 日、2006 年 12 月 31 日，应收账款余额分别较上年末增长了 43.81%、54.06%、69.43%，同期营业收入分别较上年同期增长了 50.86%、72.01%、81.57%，营业收入的增长率高于应收账款的增长率，公司应收账款回收能力较强。

各期末应收账款余额构成情况如下：

单位：万元

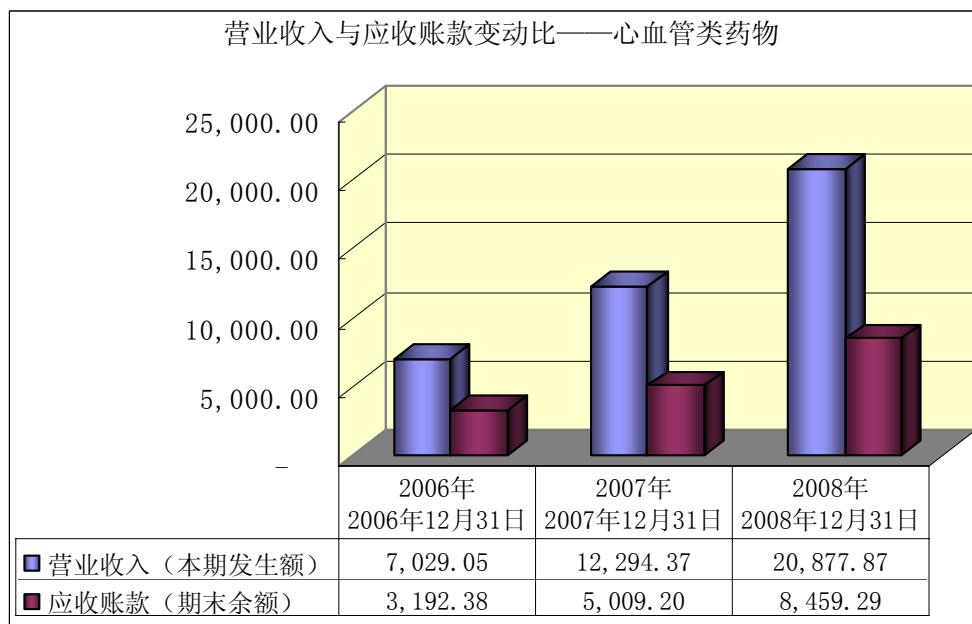
类别	2009-6-30		2008-12-31		2007-12-31		2006-12-31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
心血管类药物	10,595.62	74.06%	8,459.29	78.53%	5,009.20	66.87%	3,192.38	65.65%
头孢类抗生素制剂	507.07	3.54%	141.29	1.31%	396.92	5.30%	854.07	17.57%

头孢类抗生素原料药	3,203.22	22.39%	1,952.54	18.12%	1,610.33	21.50%	595.6	12.25%
其他产品	-	-	219.33	2.04%	474.43	6.33%	220.25	4.53%
合计	14,305.91	100%	10,772.45	100%	7,490.88	100%	4,862.30	100%

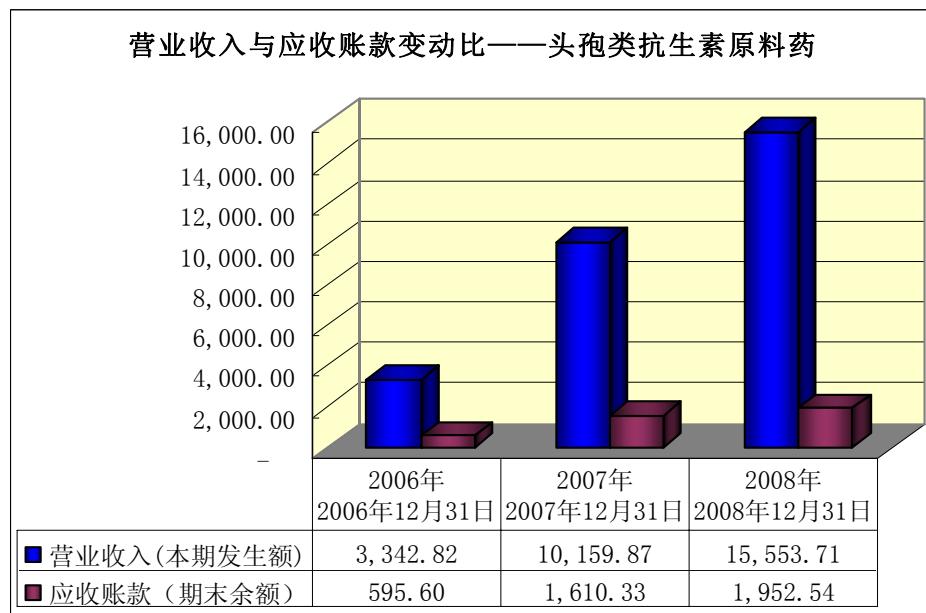
本公司产品按类别可以分为心血管类药物、头孢类抗生素制剂、头孢类抗生素原料药及其他产品。公司应收账款平均回收周期为三个月，其中：心血管类药物回款期平均为4-5个月，对于偏远地区或经济欠发达地区，个别的收款期在六个月左右。本公司生产的心血管类药物，以硫酸氢氯吡格雷片（泰嘉）为主，客户主要为各大城市的医药公司，客户群较为固定，客户的经营水平和经营实力较强，发生坏账损失的可能性较低；头孢类抗生素原料药的货款回收期一般为1.5-2个月，主要销售对象为各大制剂药厂，客户的信誉较好，回款风险不大；头孢类抗生素制剂及其他产品公司主要采取现款现货方式销售，仅对部分信誉较好的老客户在必要情况下采用赊销的方式销售，应收账款较少，产生坏账的可能性较低。

报告期内，公司应收账款增长速度较快的主要原因是心血管类药物、头孢类抗生素原料药销售增长较快，而该两类药品的赊销期限相对较长。2008年12月31日、2009年6月30日，心血管类药物及头孢类抗生素原料药的应收账款占全部应收账款余额的96.68%、96.45%。心血管类药物与头孢类抗生素原料药的营业收入同应收账款变动情况见下表：

单位：万元



单位：万元



②公司主要的销售模式及回款措施

为降低坏账损失发生的风险，加快资金回笼，公司采取了以下措施：

A、根据不同产品的特点采取不同的销售模式和控制措施。

a、学术推广销售模式，主要适用心血管类产品，公司采取区域管理：大区经理→区域经理→销售代表，逐级管理。每个销售代表负责其片区药品销售及货款回笼，各大区及公司总部均有商务人员协助应收款项的催收工作。对逾期多年不还的款项，采取法律手段追收欠款。

b、代理分销，主要适用头孢类抗生素制剂产品：对大多数客户，公司采取先收款、后发货的销售模式；对少部分信誉较好的客户，采取区域经理担保发货的销售模式，通过这两种销售策略的结合，确保了资金回笼的安全性。

c、直接销售，主要用于头孢类抗生素原料药：由于本公司原料药的销售对象主要是各大制剂药厂（扬子江药业集团有限公司、深圳致君制药有限公司、广州白云山天心制药股份有限公司、哈药集团股份有限公司、苏州中化药品工业有限公司等），回款较有保障。公司在努力开拓市场的同时，严格挑选客户，保证所选的客户信誉良好；由于承兑汇票可用于原料中间体的采购，不会增加公司财务成本，故本公司也较多采用银行承兑汇票等灵活的回款方式。

B、建立了回款效率与销售业绩挂钩的制度：对回款率低的销售人员严格控制或限制其发货数量，将其工作重心向催款方向转移；将回款率与效益工资挂钩；对离职的员工进行账目清查交接等一系列销售管理制度。

C、加大仓储及商务环节的控制力度，完善客户的收货跟踪、发票跟踪及运输单据的保存，以方便查证。

D、定期对账：公司财务与销售人员、客户三方定期对账，以确保应收账款的真实存在且记录准确。

③应收账款的具体情况分析

本公司的应收账款主要为一年以内的应收账款，大额逾期的应收账款较少。截至 2009 年 6 月 30 日，一年以内的应收账款账面余额为 14,087.02 万元，占全部应收账款账面余额的 98.47%，期末余额中无持公司 5%（含 5%）以上表决权股份的股东单位欠款。期末欠款金额前 5 名的客户合计欠款为 3,354.01 万元，占全部应收账款账面余额的 23.44%。2006 年度、2007 年度、2008 年度的应收账款周转率分别为 5.25 次、5.66 次、5.77 次，周转率较高，公司近年来的销售回款措施得当。

应收账款余额账龄结构情况表：

账龄	2009-6-30		2008-12-31		2007-12-31		2006-12-31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
1 年以内	14,087.02	98.47%	10,718.39	99.50%	7,385.29	98.59%	4,570.29	94.00%
1-2 年	173.06	1.21%	22.81	0.21%	59.92	0.80%	45.23	0.93%
2-3 年	14.82	0.10%	9.69	0.09%	17.99	0.24%	233	4.79%
3 年以上	31.01	0.22%	21.56	0.20%	27.68	0.37%	13.78	0.28%
合计	14,305.91	100%	10,772.45	100%	7,490.88	100%	4,862.30	100%

(3) 预付账款

截止 2009 年 6 月 30 日，本公司的预付账款期末余额为 2,086.32 万元，占流动资产的 5.26%，期末余额中无预付持有本公司 5%（含 5%）以上表决权股份的股东单位欠款。

预付账款账龄结构情况表：

单位：万元

账龄	2009-6-30		2008-12-31		2007-12-31		2006-12-31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
1 年以内	1,616.30	77.47%	2,165.51	98.03%	828.72	73.61%	915.91	84.43%
1-2 年	430.60	20.64%	14.71	0.67%	187.29	16.64%	8.21	0.76%
2-3 年	16.59	0.80%	8.52	0.39%	3.71	0.33%	103.57	9.55%
3 年以上	22.82	1.09%	20.03	0.91%	106.04	9.42%	57.07	5.26%
合计	2,086.32	100%	2,208.77	100%	1,125.76	100%	1,084.76	100%

一年以内的预付账款主要为预付的原材料采购款，本公司的供应商较多，主要供应商为全国各地的化工企业，对于一些采购量较小的供应商，公司采取现款或预付款采购的情况较多，但总体来讲，预付账款金额较少，2009 年 6 月 30 日，全部预付账款仅占总资产的 3.88%，占流动资产的 5.26%。

预付款项 2009 年 6 月末余额及 2008 年末余额较 2007 年末余额增长较大，主要是本公司预付的工程设备款及合作研发款增加所致。

(4) 其他应收款

截止 2009 年 6 月 30 日，本公司的其他应收款净额为 1,037.62 万元，占全部流动资产的 2.61%，期末其他应收款的账面余额较上年末减少了 8.90%，一年以内的其他应收款占全部其他应收款账面余额的 54.81%。本公司的其他应收款主要为销售人员等员工的备用金借款、支付的上市费用以及支付的研究费、检验费、咨询费、设计费等暂未收到发票临时挂账的费用性款项。期末余额中无应收持有本公司 5%（含 5%）以上表决权股份的股东单位的欠款。

其他应收款余额账龄结构如下：

单位：万元

账龄	2009-6-30		2008-12-31		2007-12-31		2006-12-31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
1 年以内	684.71	54.81%	1,131.40	82.51%	674.84	81.77%	484.19	74.62%
1-2 年	341.56	27.34%	204.83	14.94%	81.27	9.85%	77.55	11.95%
2-3 年	200.41	16.04%	20.41	1.49%	20.11	2.44%	22.68	3.50%
3 年以上	22.57	1.81%	14.66	1.06%	49.05	5.94%	64.45	9.93%
合计	1,249.25	100%	1,371.30	100%	825.27	100%	648.87	100%

(5) 存货

本公司存货以原材料、自制半成品及产成品为主，具体情况如下：

单位：元

项目	2009-6-30	2008-12-31	2007-12-31	2006-12-31
原材料	37,840,845.56	32,485,929.40	27,720,967.49	10,482,194.23
自制半成品	26,113,228.23	40,060,275.62	27,327,962.22	16,935,647.71
产成品	24,081,775.64	13,521,778.96	7,523,895.56	9,392,300.33
在产品	9,556,407.27	10,247,678.72	9,244,000.55	6,748,862.22
包装物	2,245,046.04	2,338,596.54	1,697,887.29	1,299,550.70
低值易耗品	805,611.39	711,547.67	761,232.14	433,500.45
合计	100,642,914.13	99,365,806.91	74,275,945.25	45,292,055.64
存货增长率	1.29%	33.78%	63.99%	14.54%
本期存货周转率(次)	1.55	2.99	3.11	2.52
存货占流动资产比重	25.36%	33.13%	37.17%	39.70%

2006 年 12 月 31 日、2007 年 12 月 31 日、2008 年 12 月 31 日及 2009 年 6 月 30 日，公司存货账面余额分别较上年末增长了 14.54%、67.98%、33.78% 及 1.29%，存货的增长主要是由于公司报告期内营业收入稳步增长，对存货的需求也逐步提高所致。公司存货较快增长的同时，存货周转率相对稳定，2006 年度、2007 年度及 2008 年度的存货周转率分别为 2.52 次、3.11 次和 2.99 次。同时，存货占流动资产的比重也呈现逐年下降的趋势。目前，公司的存货可为各类产品正常生产、销售提供 1.5 个月左右的保证。

公司存货 2009 年 6 月末余额及 2008 年末余额较 2007 年末余额增加较大的主要原因系本公司销售规模扩大所致。

2007 年末，公司的存货为 7,427.59 万元，较上年度增长了 63.99%，增幅较大，其中，公司的库存原材料和自制半成品占全部存货的 74.11%，较 2006 年末增长 100.78%，主要原因如下：

①生产计划调配：根据生产计划安排，公司拟大规模增加“头孢类抗生素原料药—头孢西丁钠及盐酸头孢吡肟”的产量。公司于 2007 年 12 月采购原料西丁酸计 1,540 公斤、价值 683.77 万元，RCPH 共计 2002.34 公斤，价值 368.38 万元，占期末存货总额的 14.17%。

②车间装修备料：公司通常会利用春节期间对设备、管线、检测仪器进行正常维护及对车间进行装修改建，以达到提高产能、保证产品质量。为保证停产期间头孢抗生素制剂类产品自用的需要及头孢类抗生素原料药的外部需求，并根据公司近年来的营业收入增长情况，公司在车间改造前加大了生产力度，增加了头孢类抗生素原料药的库存数量，使得公司2007年末自制半成品的金额大幅增加。

在原材料的采购方面，公司采取以销定产的管理模式，首先由销售部门根据以往的经验和对客户的调查制定销售计划，然后由计划物控部门根据销售计划和市场上原材料的供应情况制定生产总计划、生产管理部门制定月生产计划、车间制定生产物料需求计划，最后，供应部参考产品采购周期实施材料采购，并根据材料的库存量及市场上原材料价格变动等因素适当进行计划调整，以保证公司生产的必要存量。

本公司存货采用可变现净值与账面价值孰低法计价，报告期内，本公司存货未出现可变现净值低于成本的情况，故未计提存货跌价准备。

2、非流动资产

单位：万元

非流动资产	2009-6-30		2008-12-31		2007-12-31		2006-12-31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
固定资产	12,647.85	89.72%	7,278.98	66.98%	5,514.75	98.24%	4,289.57	96.21%
在建工程	959.48	6.81%	3,223.18	29.66%	7.4	0.13%	42.89	0.97%
无形资产	-	-	-	-	42.43	0.76%	84.87	1.90%
递延所得税资产	490.12	3.48%	365.15	3.36%	49.16	0.87%	41.14	0.92%
非流动资产合计	14,097.45	100%	10,867.32	100%	5,613.74	100%	4,458.47	100%

(1) 固定资产

报告期末，公司的固定资产占全部非流动资产的89.72%。本公司的固定资产主要是与生产相关的房屋建筑物和机器设备，房屋建筑物及机器设备净值占全部固定资产净值的90.99%。

报告期内公司的生产规模不断扩大，2009年6月30日的固定资产原值较2006年初的固定资产原值增长197.28%。设备的更新包括改造和新建两种：改造主要是对原有生产线布局进行调整，更换或添置新设备，重铺管道，使工艺流程更合理；新建是根据新产品上市情况，新建车间，添置新设备，以达到新品上市

要求。报告期内，本公司新增设备 790 多台（套），均为生产和检测所需的技术含量较高的机器设备，设备性能均达到国内或国际先进水平,95%以上的设备厂家通过了 ISO9001 国际质量体系认证，或为国家及省市高新技术企业，产品处于国内或同行业中的领先水平。

公司固定资产结构如下：

单位：元

项目	2009-06-30	2008-12-31	2007-12-31	2006-12-31
固定资产原价:				
房屋建筑物	74,632,143.26	42,592,348.92	36,417,620.60	29,693,993.67
机器设备	70,180,035.95	47,246,259.93	34,538,297.65	25,402,325.61
运输设备	2,341,568.30	2,341,568.30	2,341,568.30	1,172,873.30
其他设备	17,764,090.48	12,919,551.08	7,252,033.57	5,772,151.40
合计	164,917,837.99	105,099,728.23	80,549,520.12	62,041,343.98
累计折旧:	-			
房屋建筑物	14,435,337.51	11,717,496.42	9,295,541.11	7,200,607.87
机器设备	15,296,148.91	13,069,608.73	10,335,448.77	7,705,219.60
运输设备	1,283,619.23	1,142,014.76	858,805.82	713,380.05
其他设备	7,424,217.06	6,380,759.77	4,912,231.14	3,526,418.06
合计	38,439,322.71	32,309,879.68	25,402,026.84	19,145,625.58
固定资产净值:	126,478,515.28	72,789,848.55	55,147,493.28	42,895,718.40
固定资产减值准备:	-	-	-	-
固定资产净额:	126,478,515.28	72,789,848.55	55,147,493.28	42,895,718.40

本公司固定资产主要为房屋建筑物及与生产经营相关的机器设备和辅助生产设备，资产状况良好。公司期末对固定资产逐项进行全面检查，未发现由于市价持续下跌或技术陈旧、损坏、长期闲置等原因导致其可收回金额低于账面价值的减值情况，故未计提固定资产减值准备。

报告期末，本公司有部分房屋建筑物用于借款抵押，具体情况如下：

单位：元

抵押物资产	原值	净值
房屋建筑物一厂房	13,976,782.94	9,628,621.53

(2) 无形资产

截至 2009 年 6 月 30 日，本公司的无形资产账面价值为 0，原始金额为 339.46 万元，分 8 年摊销，于 2008 年 12 月 31 日摊销完毕。

本公司的无形资产为硫酸氢氯吡格雷原料药及片剂的生产研发费用及办理非专利技术申请批文等相关费用支出。该非专利技术为本公司与国家药品监督管理局天津药物研究所共同开发研究的，于 2000 年 7 月 11 日正式向国家药监局申请生产批文，2000 年 9 月 1 日，国家药监局核发[2000X0544]号《新药证书及生产批件》，同意本公司生产硫酸氯吡格雷原料药及其片剂（泰嘉），新药保护期为 8 年。

3、主要资产减值准备提取情况

本公司主要资产减值准备为应收账款及其他应收款的坏账准备：

单位：元

项目	2009-06-30	2008-12-31	2007-12-31	2006-12-31
坏账准备	7,072,677.24	4,522,837.83	3,658,232.80	3,822,681.84
其中：应收账款	4,956,410.21	3,525,144.83	2,702,186.95	2,764,378.19
其他应收款	2,116,267.03	997,693.00	956,045.85	1,058,303.65

公司 2006 年 12 月 31 日至 2009 年 6 月 30 日应收账款及其他应收款账龄在 1 年以上所占比例情况如下：

单位：万元

项目	账 龄	2009-6-30		2008-12-31		2007-12-31		2006-12-31	
		余额	比例	余额	比例	余额	比例	余额	比例
应收账款	1 年以内	14,087.02	99.50%	10,718.39	99.50%	7,385.29	98.59%	4,570.29	93.99%
	1 年以上	218.89	0.50%	54.06	0.50%	105.59	1.41%	292.01	6.01%
	合计	14,305.91	100%	10,772.45	100%	7,490.88	100%	4,862.30	100%
其他应收款	1 年以内	684.71	54.81%	1,131.40	82.51%	674.84	81.77%	484.19	74.62%
	1 年以上	564.54	45.19%	239.90	17.49%	150.43	18.23%	164.68	25.38%
	合计	1,249.25	100%	1,371.30	100%	825.27	100%	648.87	100%

公司应收款项数额虽然较大，但主要由一年以内的应收款项构成。公司主要客户为各地药品经销企业及制药企业，这些客户经营状况良好且有较高的信用，与本公司合作多年，应收账款发生坏账的可能性较小，同时公司建立了对销售人员货款催收的考核机制，进一步确保了公司应收账款的及时回收，降低了发生坏

账的风险。公司其他应收款多为业务人员的备用金或业务周转借款，形成坏账的可能性较小。

针对应收款项数额较大的特点，公司对应收账款及其他应收款制定了严格的减值准备计提政策，于期末按照应收款项余额（包括应收账款和其他应收款）分账龄按比例提取一般性坏账准备，对账龄为1年以内的提取比例为3%，1—2年的为20%，2—3年的为50%，3年以上的为100%。对有确凿证据表明不能收回或欠款时间过长的应收款项采用个别认定法计提特别坏账准备，计提的坏账准备计入当年度的“资产减值损失”。报告期内，无以前年度已全额计提坏账准备，或计提坏账准备比例较大的，但在期后又全额或部分收回的，或通过重组等其他方式收回的事项。

公司2006年12月31日至2009年6月30日应收账款坏账准备计提情况如下：

单位：万元

账龄	2009-6-30		2008-12-31		2007-12-31		2006-12-31	
	余额	坏账准备	余额	坏账准备	余额	坏账准备	余额	坏账准备
1年以内	14,087.02	422.61	10,718.39	321.55	7,385.29	221.56	4,570.29	137.11
1-2年	173.06	34.61	22.81	4.56	59.92	11.98	45.23	9.05
2-3年	14.82	7.41	9.69	4.84	17.99	9.00	233.00	116.50
3年以上	31.01	31.01	21.56	21.56	27.68	27.68	13.78	13.78
合计	14,305.91	495.64	10,772.45	352.51	7,490.88	270.22	4,862.30	276.44

公司2006年12月31日至2009年6月30日其他应收款坏账准备计提情况如下：

单位：万元

账龄	2009-6-30		2008-12-31		2007-12-31		2006-12-31	
	余额	坏账准备	余额	坏账准备	余额	坏账准备	余额	坏账准备
1年以内	1,616.30	20.54	1,131.40	33.94	674.84	20.25	484.19	14.53
1-2年	430.60	68.31	204.83	40.97	81.27	16.25	77.55	15.51
2-3年	16.59	100.20	20.41	10.21	20.11	10.05	22.68	11.34
3年以上	22.82	22.57	14.66	14.65	49.05	49.05	64.45	64.45
合计	2,086.32	211.63	1,371.30	99.77	825.27	95.60	648.87	105.83

公司管理层认为，公司制定了稳健的会计估计政策，主要资产的减值准备充分、合理，公司未来不会因为应收款项突发减值而导致财务风险。

4、公司管理层对资产质量的分析意见

公司管理层认为：本公司近三年及一期财务状况和资产质量良好，不存在潜在的金额较大的应收账款坏账，不存在长期滞压的存货，也不存在潜在的固定资产损失，资产结构符合公司所处行业的实际情况。公司制定了稳健的会计政策和会计估计，公司未来不会因为资产不良而导致财务风险。

（二）负债结构及偿债能力分析

单位：万元

项目	2009-6-30		2008-12-31		2007-12-31		2006-12-31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
流动负债：								
短期借款	7,000.00	37.58%	3,920.00	26.90%	2,855.00	25.96%	1,368.00	26.21%
应付票据	-	-	2,000.00	13.73%	1,900.00	17.28%	553.71	10.61%
应付账款	4,994.61	26.82%	4,062.41	27.88%	3,233.03	29.40%	1,435.02	27.50%
其他应付款	2,349.85	12.62%	1,762.78	12.10%	1,198.02	10.89%	1,129.72	21.65%
一年内到期的非流动负债	460.00	2.47%	500.00	3.43%				
其他	3,520.56	18.90%	2,325.20	15.96%	1,312.36	11.92%	732.4	14.03%
流动负债合计	18,325.02	98.39%	14,570.39	100.00%	10,498.41	95.45%	5,218.85	100%
非流动负债：								
长期借款	-	-	-	-	500.00	4.55%	-	-
其他非流动负债	300.00	1.61%	-	-	-	-	-	-
非流动负债合计	300.00	1.61%	-	-	500.00	4.55%	-	-
负债合计	18,625.02	100%	14,570.39	100%	10,998.41	100%	5,218.85	100%
资产负债率	34.63%		35.66%		42.97%		32.89%	

1、负债结构分析

本公司 2006 年 12 月 31 日、2007 年 12 月 31 日、2008 年 12 月 31 日及 2009 年 6 月 30 日银行借款占总负债的比率分别为 26.21%、30.51%、30.34% 及 40.05%，各期末的资产负债率分别为 32.89%、42.97%、35.66% 和 34.63%，处于正常水平。

（1）短期借款

报告期末短期借款情况如下：

单位：元

借款类别	借款性质	年利率	借款期限	期末余额
短期借款	担保借款	5.31%	2009.01.24-2009.07.24	10,000,000.00
短期借款	担保借款	5.31%	2009.05.31-2010.05.31	25,000,000.00
短期借款	担保借款	5.31%	2009.04.28-2010.04.27	10,000,000.00
短期借款	担保借款	5.31%	2009.06.03-2010.06.02	25,000,000.00
合计				70,000,000.00

公司与招商银行股份有限公司深圳八卦岭支行于2009年1月22日签订的《授信协议》（合同编号：2009年上字第0109465001号）。根据该合同，招商银行股份有限公司深圳八卦岭支行向公司提供授信额度3,500万元，授信内容为循环额度3,500万元，授信期限自2009年1月22日起到2010年1月22日止。2009年1月24日，招商银行股份有限公司深圳八卦岭支行同意公司提出的1,000万元的流动资金周转贷款申请，期限为2009年1月24日至2009年7月24日，至目前止已归还。目前，公司向招商银行深圳八卦岭支行借款2500万元（贷款期限自2009年5月31日起至2010年5月31日）。

2009年4月21日，公司与中国建设银行股份有限公司深圳市分行于2009年4月21日签订的《综合融资额度合同》（合同编号：借2009综0529004R）。根据该合同，中国建设银行股份有限公司深圳市分行向公司提供最高不超过人民币6,500万元的综合融资总额度，其中包括流动资金贷款3,500万元、商业汇票银行承兑额度3,000万元，合同有效期自2009年4月21日起到2010年4月20日止。2009年4月28日，中国建设银行股份有限公司深圳市分行同意公司提出的1,000万元的流动资金周转贷款申请，期限为2009年4月28日至2010年4月27日；2009年6月3日，中国建设银行深圳分行同意公司提出的2,500万元的流动资金贷款申请，期限为2009年6月3日至2010年6月2日。

报告期内，本公司未发生到期无法支付的银行借款，上述借款的详细情况请参见本招股意向书“第十四节 其他重要事项”之“二、重要合同”。

（2）应付票据

报告期末，本公司的应付票据账面余额为0元，报告期内，本公司未发生过逾期无法支付的应付票据。

(3) 应付账款

2009年6月30日，公司应付账款的账面余额为4,994.61万元，占负债总额的26.82%，较2008年末增长22.95%。2008年末应付账款的账面余额为4,062.41万元，占负债总额的27.88%，较2007年末增长25.65%。2007年末应付账款的账面余额为3,233.03万元，占负债总额的29.40%，较2006年末增长125.30%，主要是因为本公司销售规模扩大导致相关商品采购额增长，相应增加信用期内的购货款所致。公司采购的付款条件按照市场情况，由供应部及财务部共同制定，小额或零星采购通常先付款后收货或是验收合格后付款，对大批量货物的采购一般会在采购后的1-2个月内付款。结合公司的营业收入增长率、存货周转率等指标来看，公司应付账款增长幅度属正常状态。

应付账款账龄结构情况如下：

单位：万元

账龄	2009-6-30		2008-12-31		2007-12-31		2006-12-31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
1年以内	4,683.66	96.68%	3,927.28	96.68%	3,032.79	93.81%	1,326.34	92.42%
1-2年	193.41	1.91%	77.75	1.91%	147.81	4.57%	44.14	3.08%
2-3年	60.56	1.13%	46.01	1.13%	1.11	0.03%	9.7	0.68%
3年以上	56.98	0.28%	11.37	0.28%	51.32	1.59%	54.84	3.82%
合计	4,994.61	100%	4,062.41	100%	3,233.03	100%	1,435.02	100%

(4) 应付股利

2007年2月20日，根据公司董事会决议，将公司的可供分配的利润3,042.26万元中的3,000万元按股东出资比例进行分配，截止2007年末，本公司应付现金股利已全部支付完毕。

(5) 其他应付款

2009年6月30日，公司其他应付款的账面余额为2,349.85万元，占负债总额的12.62%，主要包括预提的尚未结算的费用和收取的保证金。其中预提的尚未结算的费用为2,007.20万元，占其他应付款余额的85.42%，包括预提的尚未结算的水电费99.69万元、预提的尚未结算的市场推广费用1,907.51万元。期末余额中3年以上的其他应付款金额为151.45万元，主要系收取的客户保证金。

2008 年 12 月 31 日，公司其他应付款的账面余额为 1,762.78 万元，占负债总额的 12.10%，主要包括预提的尚未结算的费用和收取的保证金。其中预提的尚未结算的费用为 1,412.31 万元，占其他应付款余额的 80.12%，包括预提的借款利息 23.66 万元、预提的尚未结算的水电费 50.39 万元、预提的尚未结算的市场推广费用 1,412.31 万元；收取的保证金为 107.55 万元，占其他应付款的 6.10%；其他零星款项为收取的押金等。期末余额中 3 年以上的其他应付款金额为 130.35 万元，主要系收取的客户保证金。

2007 年末，其他应付款的账面余额为 1,198.02 万元，占负债总额的 10.89%，主要包括预提的尚未结算的费用和收取的保证金。其中预提的尚未结算的费用为 933.93 万元，占其他应付款的 77.96%，包括预提的借款利息 21.46 万元、预提的尚未结算的水电费 47.47 万元、预提的尚未结算的市场推广费用 865 万元；收取的保证金为 119.71 万元，占其他应付款的 9.99%；其他零星款项 144.38 万元。

其他应付账款账龄结构情况如下：

单位：万元

账龄	2009-6-30		2008-12-31		2007-12-31		2006-12-31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
1 年以内	2,117.15	90.10%	1,575.58	89.38%	1,016.52	84.85%	841.78	74.51%
1-2 年	47.71	2.03%	34.83	1.98%	29.96	2.50%	135.63	12.01%
2-3 年	33.53	1.43%	22.03	1.25%	66.55	5.56%	87.77	7.77%
3 年以上	151.45	6.45%	130.35	7.39%	85	7.09%	64.55	5.71%
合计	2,349.85	100%	1,762.78	100%	1,198.02	100%	1,129.72	100%

(6) 一年内到期的非流动负债

2007 年度，根据深圳市贸易工业局深贸工技字[2007]80 号“关于下达深圳市 2007 年第二批产业技术进步资金项目贷款计划的通知”，本公司的冻干原料及冻干粉针车间、无菌车间洁净及分装、环孢素 A 车间及头孢西丁钠生产线等几条药品生产线产能扩建技术改造项目取得深圳市 2007 年第二批产业技术进步资金贷款（免息）500 万元，款项已于 2007 年 8 月 15 日收到，借款期限为二年。本次取得的长期借款为相关职能部门核发的免息借款，说明本公司的技术实力在一定程度上得到了相关部门的认可。

一年内到期的非流动负债系一年内到期的长期借款。

2、偿债能力分析

项目	2009年1-6月 2009-6-30	2008年度 2008-12-31	2007年度 2007-12-31	2006年度 2006-12-31
流动比率	2.17	2.06	1.90	2.19
速动比率	1.62	1.38	1.20	1.32
资产负债率	34.63%	35.66%	42.97%	32.89%
息税折旧摊销前利润(万元)	11,108.04	13,621.04	8,401.90	4,173.44
利息保障倍数(倍)	62.34	63.12	83.10	113.93
经营活动产生的现金流量净额(万元)	6,831.90	7,789.32	5,275.35	1,200.47

注：上表财务指标的计算公式请参见本招股意向书“第九节 财务会计信息”之“十二、近三年及一期主要财务指标”。

(1) 2007年2月20日，根据公司董事会决议，将公司的可供分配的利润3,042.26万元中的3,000万元按股东出资比例进行分配，截止2007年12月31日，全部股利已支付完毕。本次支付股利为报告期内的首次股利支付，若扣除3,000万元股利支付对上述指标的影响，2007年末流动比率为2.19，速动比率为1.48，资产负债率为38.48%。2008年12月31日公司的流动比率为2.06，速动比率为1.38，资产负债率为35.66%。2009年6月30日公司的流动比率为2.16，速动比率为1.62，资产负债率为34.63%。报告期内，公司上述指标的变化趋势基本一致，公司偿债能力较强。

(2) 本公司的息税折旧摊销前利润由2007年度的8,401.90万元增加到2008年度的13,621.04万元，增长了62.12%，而营业收入则由2007年度的34,943.47万元增加到2008年度的52,716.95万元，增长了50.86%，息税折旧摊销前利润的增长幅度超过营业收入的增长幅度。

(3) 利息保障倍数：2006年度的利息保障倍数为113.93倍，公司的银行借款余额为1,368万元，2007年度，本公司的利息保障倍数为83.10倍，该指标较上年度略有下降。利息保障倍数有所下降主要是因为该年度的银行借款（短期借款）余额较上年度增长了108.69%，而息税折旧摊销前利润仅较上年度增长了101.53%，息税折旧摊销前利润的增长幅度小于银行借款的增长幅度。银行借款余额增长较快是2007年度利息保障倍数略有下降的主要原因。2008年度，2009年1-6月，本公司的利息保障倍数分为63.12倍、62.34倍，较2007度、2006年度有所下降，主要原因本期公司银行借款较往年相比有所增长所致。

本公司报告期内唯一一笔长期借款，是 2007 年 8 月本公司新增的 500 万元的长期借款，因该笔款项为免息借款，故对本次计算利息保障倍数没有影响。

(4) 2009 年 1-6 月、2008 年度、2007 年度及 2006 年度，本公司经营活动产生的现金流量净额分别为 6,831.90 万元、7,789.32 万元、5,275.35 万元及 1,200.47 万元。经营活动产生的现金流量净额变化的原因如下：

2007 年度，本公司经营活动产生的现金流量净额为 5,275.35 万元，较上年度增长 4,074.88 万元。经营活动产生的现金流量净额大幅增长主要有以下两方面原因：

①2007 年度，本公司的营业收入较上年度增长了 72.01%。销售商品、提供劳务收到的现金较上年度增长了 20,993.63 万元，而购买商品、提供劳务支付的现金仅较上年增长了 12,141.71 万元，引起经营活动现金流量净额的增长；
 ②2007 年公司的应收账款周转率为 5.66 次，较上年度有所提高。

2008 年度，公司经营活动产生的现金流量净额为 7,789.32 万元，与 2007 年度相比有一定幅度的上升，经营活动产生的现金净流量是公司现金净流量增长的主要来源。

(5) 报告期内，本公司未发生无法偿还到期债务的情况。

综合本公司报告期内各年度营业收入、净利润、经营活动产生的现金净流量等数据的增长趋势，并结合各项偿债指标的变化情况，本公司在偿债能力方面不存在风险。

3、支付的其他与经营活动有关的现金分析

单位：元

项目	2009 年 1-6 月	2008 年度	2007 年度	2006 年度
支付销售费用、管理费用等费用支出	64,112,020.91	85,100,515.73	61,434,107.73	34,210,540.65
支付往来款	82,500.00	1,666,937.88	6,543,280.00	628,986.52
其中：支付关联单位间往来款	-	-	6,100,000.00	-
支付其他往来	82,500.00	1,666,937.88	443,280.00	628,986.52
支付职工借款	559,000.00	1,335,000.00	1,411,386.37	137,605.94
捐赠支出	-	350,000.00	-	1,600,000.00
支付其他零星支出	-	179,706.99	35,445.33	61,255.96
合计	64,753,520.91	88,632,160.60	69,424,219.43	36,638,389.07

(1) 报告期内支付的各类费用逐年增长主要是随着公司各年度销售规模的扩大公司业务人员工资、差旅费及办公费等开支增长较大所致。

(2) 支付的往来款主要是发行人支付外部单位往来款和发行人向外地各营销大区支付期末尚未结算的资金周转款。

①2006 年至 2008 年支付关联单位往来款如下：

项目	2008 年度	2007 年度	2006 年度	单位：元
支付关联单位间往来款	-	-	-	
其中：香港港海国际	-	-	-	
深圳市港海房地产有限公司	-	6,100,000.00	-	
合 计	-	6,100,000.00	-	

②支付其他往来：是指区域销售市场开拓临时备用金及支付给各营销大区的资金周转款，该款实质系尚未实际使用并结算的营销支出。2006 年度至 2008 年度该类往来支出逐年减少的主要原因是发行人不断加强该类资金的管理，逐年减少期末各营销大区未使用资金余额。

(3) 2006 年度捐赠支出系发行人向广东省梅州东山中学无偿捐赠建校款 160 万元；2008 年度捐赠支出系发行人向地震灾区捐赠抗震救灾款 35 万元。

(三) 资产周转能力分析

项目	2009 年 1-6 月	2008 年度	2007 年度	2006 年度
应收账款周转率(次)	2.82	5.77	5.66	5.25
存货周转率(次)	1.55	2.99	3.11	2.52

本公司的资产周转能力较好，并呈逐年上升趋势。

2006 年、2007 年、2008 年及 2009 年 1-6 月，公司的营业收入分别较上年同期增长 67.04%、72.13%、50.86% 及 32.25%，在这种收入急剧增长的情况下，公司通过调控销售策略，组织专人进行控制和清理销售回款等措施，加大了应收账款催收力度，使得公司的应收账款周转率保持了一个较为均衡的发展水平。

本公司报告期内的存货周转率平稳，公司采取以销定产模式对存货进行管理，各期存货的期末余额与营业成本的增长趋势较为配比。

(四) 公司管理层对偿债能力及资产周转能力的分析意见

本公司管理层认为：报告期内，本公司资产负债率较低，符合所处行业及公司的特点；主营业务盈利能力较强，资产流动性良好，可满足正常的生产经营和偿还到期债务的需要；公司报告期内应收账款账龄及周转率、存货构成及周转率均保持在较合理水平，回款能力较强，推动了公司盈利的稳定和增长。

二、盈利能力分析

本公司 2006 年度、2007 年度、2008 年度及 2009 年 1-6 月，主营业务产品毛利率分别为 47.28%、46.58%、50.80% 和 56.14%；销售利润率分别为 16.85%、20.93%、23.43% 和 24.79%。产品毛利率比较均衡，销售利润率逐年上升，盈利能力较强。

（一）营业收入的构成及分析

1、营业收入的构成情况

单位：万元

项目	2009 年 1-6 月		2008 年度		2007 年度		2006 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
主营业务收入	35,346.02	100%	52,716.95	100%	34,793.47	99.57%	20,314.39	100%
其他业务收入	-	-	-	-	150.00	0.43%	-	-
合计	35,346.02	100%	52,716.95	100%	34,943.47	100%	20,314.39	100%

从上表中可以看出，本公司的收入主要为主营业务收入，其他业务收入所占比重较小，公司主营业务突出。

2、主营业务收入的具体情况分析

（1）近三年及一期本公司主要产品销售情况如下：

单位：万元

	2009 年 1-6 月		2008 年度		2007 年度		2006 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
心血管类药物	15,608.10	44.16%	20,877.87	39.61%	12,294.37	35.34%	7,029.05	34.60%
头孢类抗生素制剂	8,296.74	23.47%	14,430.31	27.37%	10,715.52	30.80%	8,828.34	43.46%
头孢类抗生素原料药	10,538.62	29.82%	15,553.71	29.50%	10,159.87	29.20%	3,342.82	16.46%
其他产品	902.55	2.55%	1,855.07	3.52%	1,623.71	4.66%	1,114.19	5.48%
合计	35,346.02	100%	52,716.95	100%	34,943.47	100%	20,314.39	100%

报告期内，本公司营业收入增长较快，营业收入快速增长的主要原因如下：

①心血管类药物

公司的心血管类药物主要包括硫酸氢氯吡格雷片（泰嘉）及盐酸贝那普利片（信达怡）。其中硫酸氢氯吡格雷片（泰嘉）是国家二类新药，作为本公司心血管类药物的主打产品，近年来销售量逐年增长，本公司是该品种原料药和制剂的国内唯一生产企业，同法国赛诺菲生产的该类药品（波立维）共同占据了整个国内市场，同“波立维”相比，本公司的产品具有剂量更适合中国人使用和性价比高两大优势，2000年9月取得生产批文投入生产后，至报告期止，市场已十分成熟，故近年来该产品的销售增长较快，2006年度、2007年度及2008年度，硫酸氢氯吡格雷片（泰嘉）的销售收入分别较上年同期增长了72.05%、67.77%及70.65%，带动了心血管类药物的销售。

心血管类药物具体产品的销售情况如下：

单位：万元

项目	2009年1-6月		2008年度		2007年度		2006年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
心血管类药物	15,608.10	100%	20,877.87	100%	12,294.37	100%	7,029.05	100%
其中：硫酸氢氯吡格雷片	14,118.38	90.46%	18,857.61	90.32%	11,050.39	89.88%	6,586.68	93.71%
盐酸贝那普利片	1,489.72	9.54%	2,020.26	9.68%	1,243.98	10.12%	442.37	6.29%

②头孢类抗生素制剂

本公司生产的头孢类抗生素制剂主要包括：注射用头孢呋辛钠（信立欣）、注射用盐酸头孢吡肟（信力威）、注射用头孢尼西钠（信康瑞）、注射用头孢西丁钠（信希汀）等。报告期内，头孢类抗生素制剂的营业收入逐年上升，是公司历年来的主要收入来源之一。头孢类抗生素制剂2006年度、2007年度、2008年度和2009年1-6月分别实现营业收入8,828.34万元、10,715.52万元、14,430.31万元和8,296.74万元，同比增长率分别为44.31%、21.38%、34.67%和14.99%。

头孢类抗生素制剂具体产品的销售情况如下：

单位：万元

项目	2009年1-6月		2008年度		2007年度		2006年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
头孢类抗生素制剂	8,296.74	100%	14,430.31	100%	10,715.52	100%	8,828.34	100%
其中：头孢呋辛钠	1,868.35	22.52%	4,377.04	30.33%	4,133.15	38.58%	4,156.35	47.08%

盐酸头孢吡肟	2,115.10	25.49%	4,346.11	30.11%	3,597.61	33.57%	3,149.21	35.67%
头孢尼西钠	301.21	3.63%	586.31	4.06%	584.52	5.45%	678.18	7.68%
头孢西丁钠	3,220.50	38.82%	3,756.75	26.03%	1,502.22	14.02%	273.82	3.10%
其他	791.58	9.54%	1,364.10	9.45%	898.02	8.38%	570.78	6.47%

③头孢类抗生素原料药

2004 年，本公司开始头孢类抗生素原料药的生产，但 2004 年、2005 年生产的原料药主要供自用，对外销量较小，随着公司头孢类抗生素原料药生产工艺的日趋成熟和产能的扩大，以及市场对公司产品认可度的提高，2006 年公司原料药对外销售进入快速增长期。2006 年度、2007 年度、2008 年度头孢类抗生素原料药的营业收入分别达到了 3,342.82 万元、10,159.87 万元、15,553.71 万元，较上一年同期分别增长了 275.24%、203.93%、53.09%，分别达到同期主营业务收入的 16.46%、29.20%、29.50%，成为本公司营业收入和利润的重要来源之一。

原料药的生产工艺较为复杂、资金投入量大、化学合成时间长、监控复杂，对核心技术人员和产品质量的要求也很高。本公司以生产头孢类抗生素原料药中的高端产品“盐酸头孢吡肟”、“头孢西丁钠”、“头孢呋辛钠”及“头孢尼西钠”等产品为主，这几种产品对质量要求更高、技术更为复杂，很多厂家都选择外购原料药的方式来生产制剂。

原料药直接向各大制药企业销售，客户群稳定、销售费用低，且款项回收比较有保障。目前本公司在产能允许的情况下先满足自用，仅对余下部分进行对外销售，今后公司将加大头孢类抗生素原料药的产能投入，争取更大的市场份额。

头孢类抗生素原料药具体产品的销售情况如下：

单位:万元

项目	2009 年 1-6 月		2008 年度		2007 年度		2006 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
头孢类抗生素原料药	10,538.62	100%	15,553.71	100%	10,159.87	100%	3,342.82	100%
其中：头孢呋辛钠	3,892.76	36.94%	4,954.93	31.86%	4,248.53	41.82%	1,925.16	57.59%
头孢尼西钠	1,733.05	16.44%	1,913.67	12.30%	1,374.77	13.53%	1,149.42	34.38%
盐酸头孢吡肟	1,738.32	16.49%	4,067.51	26.15%	3,115.60	30.67%	268.24	8.03%
头孢西丁钠	3,174.49	30.12%	4,607.37	29.62%	1,402.34	13.80%	-	-
其他	0	0.00%	10.23	0.07%	18.63	0.18%	-	-

④其他产品

其他产品主要包含阿奇霉素分散片（信达康）、地氯雷他定片（信敏汀）、注射用帕米膦酸二钠（信尔怡）等，各年度的收入均占主营产品业务收入的10%以内。随着本公司所生产的心血管类药物及头孢类抗生素原料药的市场占有率逐步提高，公司的知名度也随之提升，受此影响，公司其他类产品的销售随之大幅提升，2006年度、2007年度、2008年度及2009年1-6月，其他产品的营业收入分别达到114.19万元、1,623.71万元、1,855.07万元及902.55万元，分别较上年同期增长了8.26%、45.73%、14.25%及-2.69%。

其他类产品的具体销售情况如下：

单位：万元

项目	2009年1-6月		2008年度		2007年度		2006年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
其他产品	902.55	100%	1,855.07	100%	1,623.71	100%	1,114.19	100%
其中：阿奇霉素分散片	213.14	23.62%	429.5	23.15%	400.07	24.64%	471.26	42.32%
地氯雷他定片	562.75	62.35%	994.11	53.59%	926.64	57.07%	495.81	44.52%
其他	126.67	14.03%	431.46	23.26%	297	18.29%	147.12	13.16%

(2)近三年及一期公司不同销售模式下销售收入情况

公司的销售模式主要有学术推广、直接销售和代理分销三种，其中，心血管等专科药物采用学术推广模式，头孢类抗生素原料药产品采用直接销售模式，头孢类抗生素制剂等产品采用代理分销模式。近三年及一期，公司不同销售模式下实现销售收入情况如下：

单位：万元

销售方式	2009年1-6月		2008年度		2007年度		2006年度	
	金额	占营业收入的比例	金额	占营业收入的比例	金额	占营业收入的比例	金额	占营业收入的比例
学术推广	16,275.06	46.04%	21,986.45	41.71%	13,221.01	38.00%	7,524.86	37.04%
直接销售	10,538.62	29.82%	15,553.71	29.50%	10,159.87	29.20%	3,342.82	16.46%
代理分销	8,532.34	24.14%	15,176.79	28.79%	11,412.59	32.80%	9,446.72	46.50%
合计	35,346.02	100.00%	52,716.95	100.00%	34,793.47	100.00%	20,314.40	100.00%

报告期内，公司各种销售模式下的销售收入均有较大幅度增长，从各种销售模式占营业收入的比例来看，学术推广模式基本保持稳定，直接销售模式上升较快，代理分销模式有所下降。

学术推广模式实现的销售收入占营业收入的比例较为稳定，主要是因为硫酸氢氯吡格雷片（泰嘉）的市场份额逐年扩大，市场占有率稳步提升，与营业收入总额保持了同步增长；直接销售模式实现的销售收入占营业收入的比例逐年上升，是因为公司最初生产的头孢类抗生素原料药主要用于自用，通过技术改造扩大生产规模后，公司逐年增大了原料药的产能和产量，对外销售增加较快；代理分销模式实现的销售收入占营业收入的比例下降，是因为头孢类抗生素制剂销售收入的增长速度低于心血管类药物和头孢类抗生素原料药销售收入的增长速度。

（3）近三年及一期本公司主要产品地区分布情况如下：

单位：万元

区域	2009年1-6月		2008年度		2007年度		2006年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
华北地区	10,223.82	28.92%	13,468.41	25.55%	8,108.34	23.30%	3,246.61	15.98%
华东地区	9,980.27	28.24%	11,143.36	21.14%	7,167.60	20.60%	2,166.76	10.67%
华南地区	8,785.12	24.85%	14,617.73	27.73%	10,572.23	30.39%	12,043.79	59.29%
其他地区	6,356.82	17.98%	13,487.45	25.58%	8,945.30	25.71%	2,857.23	14.06%
合计	35,346.02	100%	52,716.95	100%	34,793.47	100%	20,314.39	100%

2007年度、2008年度及2009年1-6月本公司各地区销售收入较为均衡。2006年度，华南地区销售收入占营业收入比重较大，主要原因是：2005年6月起本公司的头孢类抗生素制剂类产品主要通过深圳华泰康进行销售，计入华南区的销售收入，2006年12月，公司为贯彻国家发改委减少药品流通环节的政策，头孢类抗生素制剂类产品不再通过深圳华泰康进行销售。具体销售情况请参见本招股意向书“第六节 同业竞争与关联交易”之“二、（二）经常性关联交易”。

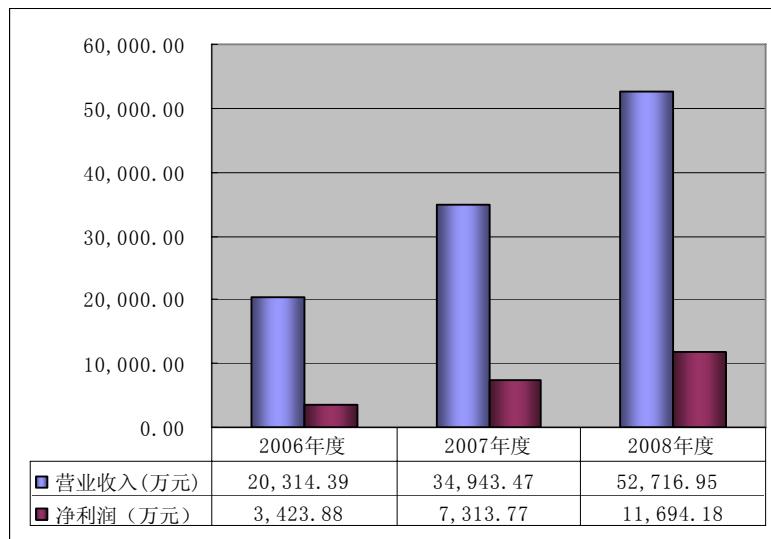
3、其他业务收入的具体情况

报告期内，本公司仅发生两笔非主营业务的收入，均为药品的技术转让收入，占当年全部营业收入的比例均在1%以内，比重较小，具体情况为：

2007年，本公司取得西安杨森制药有限公司支付的“氯雷他定片技术”的技术转让收入150万元。

4、营业收入与净利润增长趋势比较

单位：万元



2006 年度、2007 年度、2008 年度及 2009 年 1-6 月，本公司的营业收入分别较上年同期增长了 67.04%、72.01%、50.86% 和 32.25%，营业收入的增长速度较快，随着销售规模的不断扩大，超过盈亏临界点后收入的增长将为公司创造更多的利润。

(二) 营业成本及毛利率的变动趋势分析

1、公司各类产品毛利率情况分析

本公司各年度主营业务收入、主营业务成本及毛利率情况如下：

单位：万元

项目	2009年1-6月		2008年度		2007年度		2006年度	
	金额	增长率	金额	增长率	金额	增长率	金额	增长率
主营业务收入	35,346.02	32.25%	52,716.95	51.51%	34,793.47	71.28%	20,314.39	68.70%
主营业务成本	15,503.67	7.62%	25,936.04	39.54%	18,587.19	73.55%	10,709.86	57.06%
毛利率	56.14%		50.80%		46.58%		47.28%	

公司各年度的综合毛利率较高，公司的利润主要来源于主营业务，报告期内各类产品具体毛利率情况见下表：

产品类别	2009年1-6月	2008年度	2007年度	2006年度	各年度平均毛利率
心血管类药物	89.54%	86.54%	86.32%	88.75%	87.79%
头孢类抗生素制剂	33.53%	32.61%	30.86%	28.68%	31.42%
头孢类抗生素原料药	23.25%	18.46%	13.08%	9.03%	15.96%
其他产品	70.34%	61.25%	59.02%	47.79%	59.60%
主营产品毛利率	56.14%	50.80%	46.58%	47.28%	50.20%

报告期内各类产品销售毛利占公司毛利总额比例情况见下表：

单位：万元

产品类别	2009年1-6月		2008年度		2007年度		2006年度	
	销售毛利	占公司毛利总额比例	销售毛利	占公司毛利总额比例	销售毛利	占公司毛利总额比例	销售毛利	占公司毛利总额比例
心血管类药物	13,974.98	70.43%	18,068.20	67.47%	10,612.08	65.48%	6,238.38	64.95%
其中：硫酸氢氯吡格雷片	12,638.52	63.69%	16,249.90	60.68%	9,525.25	58.78%	5,849.48	60.90%
盐酸贝那普利片	1,336.46	6.74%	1,818.30	6.79%	1,086.83	6.71%	388.9	4.05%
头孢类抗生素制剂	2,781.72	14.02%	4,705.82	17.57%	3,306.79	20.40%	2,531.80	26.36%
头孢类抗生素原料药	2,450.75	12.35%	2,870.73	10.72%	1,329.04	8.20%	301.91	3.14%
其他产品	634.90	3.20%	1,136.16	4.24%	958.37	5.91%	532.45	5.54%
合 计	19,842.35	100%	26,780.91	100%	16,206.28	100%	9,604.54	100%

从上表看，报告期内硫酸氢氯吡格雷片（泰嘉）销售毛利占公司毛利总额的比例较高，约为 61%，但由于该产品采用学术推广销售模式，发生的销售费用较高，其实际对公司的净利润贡献低于该比例。公司将硫酸氢氯吡格雷片（泰嘉）对公司净利润的贡献进行了测算，该产品 2006 年度、2007 年度、2008 年度及 2009 年 1-6 月对净利润的贡献分别为 1,635.70 万元、3,430.74 万元、5,308.99 万元及 4,013.90 万元，占同期净利润的 47.77%、46.91%、45.40%、45.79%，从目前来看，硫酸氢氯吡格雷片（泰嘉）对公司的净利润的贡献低于 50%。

报告期内，头孢类抗生素制剂类药品的营业收入逐年上升，为公司历年来的主要收入来源之一。2006 年度、2007 年度、2008 年度及 2009 年 1-6 月，毛利总额占公司毛利总额的比例分别为 26.36%、20.40%、17.57%、14.02%，毛利率分别为 28.68%、30.86%、32.61% 及 33.53%。毛利率逐年提高的主要原因为：①公司从 2004 年度起开始自行研发、生产并销售头孢类抗生素原料药（用于生产制剂的原料）。随着生产技术的不断成熟，2005 年度本公司生产的头孢类抗生素制剂类药品除少量品种外，基本无需依靠外购原料药，减少了流通环节成本；②报告期内，自制原料药及头孢抗生素制剂类产品产量的增长使固定成本摊薄，是毛利率上升的另一方面因素。

头孢类抗生素原料药是本公司 2004 年开始研发、生产并销售的新产品，由于公司选择生产的均为工艺技术难度大、附加值高的产品，因此在生产初期遇到产品成本投入高，试验费用高，初期批量产出少等问题，2005 年仅有少量产品供应市场，2006 年，随着生产工艺的成熟，公司生产的产品已为各制剂厂家接

受，2006 年度、2007 年度、2008 年度、2009 年 1-6 月，公司头孢类抗生素原料药产品毛利占公司毛利总额的比例分别为 3.14%、8.20%、10.72%、12.35%，毛利率分别为 9.03%、13.08%、18.46%、23.25%。公司头孢类抗生素原料药产品报告期内营业毛利逐年增长的原因主要是：随着头孢类原料药产品销售规模的不断扩大导致营业毛利增长；头孢类原料药生产工艺水平的提高和生产规模逐年扩大导致产品单位生产成本下降，相应单位产品销售毛利提高。

虽然原料药产品的毛利率较低，但其销售费用也较低，特别是随着销售量的不断增加，其单位成本和单位销售费用不断下降，盈利能力不断增强。由于市场上生产同类型产品的厂家并不多，本公司头孢类抗生素原料药的销量和市场份额逐年增长，毛利率不断提高，盈利能力也不断增强。公司今后计划将此类产品做大、作精、做强，使之成为公司重要的营业收入和利润来源。

公司的其他产品 2006 年度、2007 年度、2008 年度及 2009 年 1-6 月，毛利总额占公司毛利总额的比例分别为 5.54%、5.91%、4.24%、3.20%，毛利率分别为 47.79%、59.02%、61.25%、70.34%。其他产品主要包含阿奇霉素分散片（信达康）、地氯雷他定片（信敏汀）、注射用帕米膦酸二钠（信尔怡）等。其中地氯雷他定片（信敏汀）和注射用帕米膦酸二钠（信尔怡）的毛利率较高，公司未来将加大投入帕米膦酸二钠（信尔怡）等产品的研发、销售力度，扩大毛利率高的产品的销量，为公司创造更高的利润。

综上所述，报告期内本公司的收入及成本的增长一致，毛利率水平稳定。

2、销售价格、原材料成本变动对报告期内主要产品毛利率影响的分析

(1) 硫酸氢氯吡格雷片

假定销售量、人工及制造费用及其他相关因素不变，根据报告期内原材料价格、产品销售价格情况，原材料平均采购价格及产品单位销售价格变动 10%对产品毛利率的敏感性分析如下：

原材料价格 10%变动幅度	毛利率影响幅度			
	2009 年 1-6 月	2008 年度	2007 年度	2006 年度
变动幅度	0.36%	0.32%	0.60%	0.79%
单位销售价格变动幅度				
上涨 10%	2009 年 1-6 月	2008 年度	2007 年度	2006 年度
	0.96%	1.24%	1.25%	1.03%
下跌 10%	2009 年 1-6 月	2008 年度	2007 年度	2006 年度
	-1.18%	-1.52%	-1.53%	-1.26%

硫酸氢氯吡格雷片（泰嘉）的产品成本构成中，原材料成本约占 55%左右，近三年该类产品销售价格较为稳定，原材料成本的变动对产品毛利率影响有限。

报告期内硫酸氢氯吡格雷片单位售价变动率、单位成本变动率如下：

项 目	销售单价的变动率	单位销售成本的变动率
2006 年	0. 02%	-3. 55%
2007 年	-1. 08%	3. 82%
2008 年	1. 91%	0. 27%
2009 年 1-6 月	1. 06%	-17. 12%

泰嘉单位销售成本下降幅度较大是因为受溶媒市场整体下跌的影响，其主要原材料硫酸氢氯吡格雷单价下降。

(2) 头孢类抗生素制剂

① 头孢类抗生素制剂主要包括头孢呋辛钠、盐酸头孢吡肟、头孢西丁钠等产品，该类产品成本构成中原材料成本占主要比重。发行人报告期内上述产品中原材料成本占产品总成本的比重如下：

原材料成本占总成本比	注射用头孢呋辛钠	注射用盐酸头孢吡肟	注射用头孢西丁钠
2006 年	83. 15%	90. 80%	92. 26%
2007 年	87. 09%	91. 77%	95. 37%
2008 年	90. 48%	93. 77%	95. 41%
2009 年 1-6 月	92. 98%	94. 91%	97. 68%

② 假定销售量、人工及制造费用及其他相关因素不变，根据报告期内原材料价格、产品销售价格情况，原材料平均采购价格及产品单位销售价格变动 10% 对产品毛利率的敏感性分析如下：

原材料价格 10%变动幅度	毛利率影响幅度			
	2009 年 1-6 月	2008 年度	2007 年度	2006 年度
注射用头孢呋辛钠	7. 45%	6. 76%	6. 64%	6. 85%
注射用盐酸头孢吡肟	5. 67%	4. 17%	4. 16%	4. 36%
注射用头孢西丁钠	7. 49%	8. 23%	10. 34%	12. 51%

销售价格增长 10%	毛利率影响幅度			
	2009 年 1-6 月	2008 年度	2007 年度	2006 年度
注射用头孢呋辛钠	6. 77%	6. 79%	6. 93%	7. 49%
注射用盐酸头孢吡肟	4. 08%	4. 05%	4. 12%	4. 37%
注射用头孢西丁钠	6. 81%	7. 84%	9. 86%	12. 32%

销售价格降低 10%	毛利率影响幅度			
	2009 年 1-6 月	2008 年度	2007 年度	2006 年度
注射用头孢呋辛钠	-8.28%	-8.30%	-8.47%	-9.16%
注射用盐酸头孢吡肟	-4.99%	-4.94%	-5.04%	-5.34%
注射用头孢西丁钠	-8.33%	-3.59%	-12.05%	-15.06%

如上所述在头孢类抗生素制剂类产品价格在同比例涨跌情况下，产品毛利率对单位销售价格的下降较为敏感。

③ 报告期内上述各产品销售价格、销售成本变动率如下：

项目	注射用头孢呋辛钠	注射用盐酸头孢吡肟	注射用头孢西丁钠
销售单价变动率	-	-	-
2006 年	-55.25%	-4.87%	-14.76%
2007 年	-14.44%	-33.87%	-18.84%
2008 年	-5.80%	-15.67%	-17.60%
2009 年 1-6 月	-4.96%	-5.96%	-10.09%
项目	注射用头孢呋辛钠	注射用盐酸头孢吡肟	注射用头孢西丁钠
单位销售成本变动率	-	-	-
2006 年	-26.44%	-27.13%	-2.87%
2007 年	-19.41%	-22.71%	-62.16%
2008 年	-7.27%	-9.28%	-34.92%
2009 年 1-6 月	-4.63%	-5.65%	-21.70%

(3) 头孢类抗生素原料药

① 头孢类抗生素原料药主要包括头孢呋辛钠、盐酸头孢吡肟及头孢西丁钠等产品，原料药产品的成本构成中原材料成本占主要比重。报告期内原材料成本占产品总成本的比重如下：

原材料成本占总成本比	头孢呋辛钠	盐酸头孢吡肟	头孢西丁钠
2006 年	91.11%	96.50%	94.66%
2007 年	94.95%	97.60%	97.13%
2008 年	96.42%	98.97%	97.29%
2009 年 1-6 月	93.91%	98.62%	96.51%

② 假定销售量、人工及制造费用及其他相关因素不变，根据报告期内原材料价格、产品销售价格情况，产品毛利率对原材料平均采购价格、产品单位销售价格变动的敏感性分析如下：

原材料价格 10%变动幅度	毛利率影响幅度			
	2009年1-6月	2008年度	2007年度	2006年度
头孢呋辛钠	-7.76%	-8.62%	8.64%	8.74%
盐酸头孢吡肟	-7.63%	-7.23%	7.79%	9.43%
头孢西丁钠	-6.81%	-7.73%	9.00%	-
销售价格 10%增长幅度	毛利率影响幅度			
	2009年1-6月	2008年度	2007年度	2006年度
头孢呋辛钠	7.56%	8.12%	8.27%	8.72%
盐酸头孢吡肟	6.47%	6.64%	7.26%	8.88%
头孢西丁钠	6.19%	7.23%	8.42%	-
销售价格 10%降低幅度	毛利率影响幅度			
	2009年1-6月	2008年度	2007年度	2006年度
头孢呋辛钠	-9.24%	-9.93%	-10.11%	-10.66%
盐酸头孢吡肟	-7.91%	-8.12%	-8.87%	-10.86%
头孢西丁钠	-7.56%	-8.83%	-10.29%	-

如上所述对于头孢类抗生素原料药产品的价格在同比例涨跌情况下，产品毛利率对单位销售价格的下降较为敏感。

③ 报告期内头孢抗生素原料药产品销售价格、销售成本变动率如下：

项目	头孢呋辛钠	盐酸头孢吡肟	头孢西丁钠
销售单价变动率	-	-	-
2006年	-59.82%	-25.03%	-
2007年	-8.32%	-11.50%	-
2008年	-4.46%	-25.03%	-14.36%
2009年1-6月	-4.70%	-7.51%	-13.36%
单位销售成本变动率	-	-	-
2006年	-66.00%	-51.67%	-
2007年	-12.88%	-37.87%	-
2008年	-5.70%	-15.16%	-24.54%
2009年1-6月	-11.30%	-9.63%	-25.79%

(4) 结论

综合来看，头孢抗生素制剂及原料药产品毛利率对销售价格、原材料价格变动的敏感性传导作用较强；心血管类产品的销售毛利对销售价格、原材料价格变动的敏感性传导作用相比其他产品较弱。

报告期内发行人主要产品因相应原材料价格的普遍走低及产品工艺的不断完善并趋于成熟，产品的固定成本因生产规模的不断扩大而逐渐摊薄，因此主要产品的总体成本呈下降趋势，在一定程度上促进了产品销售毛利率的提升。

报告期内发行人主要产品如头孢类抗生素制剂及原料药产品的销售价格呈下降的趋势，而心血管类产品销售价格则较为平稳。

主要产品毛利率在上述原材料成本及销售价格综合影响下浮动，报告期内，硫酸氢氯吡格雷片毛利率因对销售价格、原材料成本的变动不敏感，故毛利率整体比较稳定，而头孢类抗生素制剂、原料药产品在销售价格下降及成本下降因素的综合影响下，毛利率呈现逐年上升趋势。

（三）期间费用的构成及变动趋势分析

1、期间费用的构成情况

单位：万元

项目	2009年1-6月		2008年度		2007年度		2006年度	
	金额	占营业收入比重	金额	占营业收入比重	金额	占营业收入比重	金额	占营业收入比重
营业费用	7,338.50	20.76%	11,140.05	21.13%	6,516.08	18.65%	4,408.83	21.70%
管理费用	1,861.38	5.27%	2,988.69	5.67%	2,116.03	6.06%	1,342.68	6.61%
财务费用	180.71	0.51%	177.34	0.34%	98.97	0.28%	28.09	0.14%
合计	9,380.59	26.54%	14,306.08	27.14%	8,731.08	24.99%	5,779.60	28.45%

2、期间费用变动分析

（1）营业费用

本公司的营业费用由销售部门年初根据销售预测制定，每季度根据实际销售情况进行调整，费用的支付由各部门销售代表提出，经各区域经理审核，销售总监签发后进行财务报销。

营业费用主要系本公司因各类产品销售发生的差旅费用、业务培训费、销售人员工资、会务推广费等，营业费用的发生与相关产品的推广销售存在较大关联性。其中，因本公司心血管类药物主要采用学术推广模式销售，需由本公司的业务人员直接向各地区医院等医疗机构推广，产品的市场需求培养成本较其他产品高，故该产品的营业费用较大，销售规模也与营业费用存在同比例趋势变化关系；而头孢类抗生素制剂及头孢类抗生素原料药产品系采用代理或直销模式进行销

售的，公司直接与一级经销商或制药企业签订合同，产品推广的中间环节较少，该类产品相关的销售费用较低。

2006 年度至 2008 年度本公司逐期增长的营业收入中头孢类抗生素制剂及头孢类抗生素原料药产品的营业收入所占比重较大，因该类产品的营业费用较低，报告期内营业费用占营业收入比重呈现逐期下降的现象；随着心血管类药物的销售额逐年提高，心血管类药物的营业费用占该类产品营业收入的比重逐年下降，2006 年度至 2008 年度该类产品营业费用与营业收入情况如下：

(1) 营业费用

单位：万元

项目	2009 年 1-6 月	2008 年度	2007 年度	2006 年度
心血管类产品收入	15,608.10	18,068.20	12,294.37	7,029.05
该类产品相关营业费用	6,452.59	8,485.11	5,887.87	3,883.71
所占比重	41.34%	46.96%	47.89%	55.25%

(2) 管理费用

管理费用主要系公司日常经营管理发生的各类支出，主要包括管理人员工资、办公经费、会务费、研究开发费等。2006 年度至 2008 年度公司管理费用主要因公司管理人员变动、公司业绩提高、研发项目增加等原因而发生变动，但该等费用的发生与公司营业收入的变动的关系较小。故报告期内，随着发行人营业收入的不断增长，管理费用占营业收入的比重基本呈逐年下降的现象。

(3) 财务费用

本公司的财务费用主要为银行的利息支出，因本公司的银行借款较少，报告期内各年度的财务费用占营业收入的比重均在 6% 以内。

根据深圳市财政局、深圳市科技局、深圳市贸易工业局等相关文件，本公司在 2006 年度、2007 年度、2008 年度、2009 年 1-6 月分别收到政府贴息 11 万元、0 万元、20 万元、0 万元。公司已按文件的规定，冲减了各期的“财务费用—利息支出”，这几笔贴息的收取，大大降低了本公司财务费用的列支金额。2007 年起，上海浦发银行深圳分行对本公司的银行借款收取一定的额度管理费，银行加息对公司的财务费用也有一定的影响，使得当年公司的财务费用金额较其他年度略有提高。2008 年度公司的财务费占营业收入的比重较 2007 年度略有提高，是因为：2008 年度公司银行借款较 2007 年度大幅上升，2008 年末银行借款金额

是 2007 年末的 135.48%，同时，公司在 2008 年度对部分银行承兑汇票进行了贴现，贴现息占财务费用的 6.33%。2009 年 1-6 月公司银行借款较 2008 年也有大幅上升，2009 年 6 月 30 日银行借款金额是 2008 年末的 178.57%，同时，公司在 2009 年 1-6 月对部分银行承兑汇票进行了贴现，贴现息占财务费用的 8.36%。

(四) 利润情况

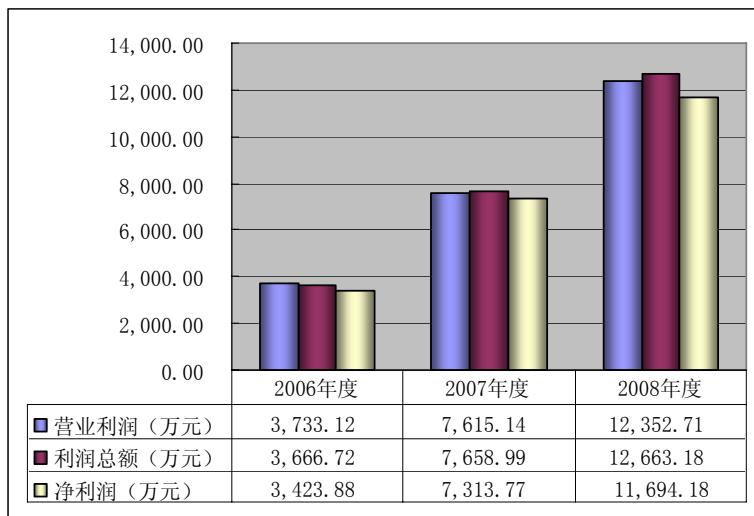
单位：万元

项目	2009 年 1-6 月		2008 年度		2007 年度		2006 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
营业收入	35,346.02	100%	52,716.95	100%	34,943.47	100%	20,314.39	100%
减：成本及税金	15,535.16	43.95%	25,978.25	49.28%	18,613.70	53.27%	10,726.82	52.80%
期间费用	9,380.59	26.54%	14,306.08	27.14%	8,731.08	24.99%	5,779.60	28.45%
其他	1,666.39	4.71%	730.84	1.40%	284.92	0.81%	384.09	1.90%
净利润	8,763.89	24.79%	11,694.18	22.18%	7,313.77	20.93%	3,423.88	16.85%

报告期内，本公司的净利润逐年增加，利润率也呈现上升趋势，从上表数据中可以看出，本公司各年的毛利率水平基本持平，随着营业收入的增长，期间费用有所增加，但增长幅度小于营业收入的增长幅度，净利润逐年上升，本公司的盈利情况较好。

1、利润的主要来源及变动趋势

单位：万元



报告期内，本公司的总体利润水平逐年提升，2006 年度、2007 年度、2008 年度、2009 年 1-6 月的净利润分别为 3,423.88 万元、7,313.77 万元、11,694.18 万元、8,763.89 万元。

从上图中可以看出，公司各年度营业利润及利润总额的差异不大，公司的利润主要来自于主营业务。同时，根据深圳市地方税务局涉外检查分局以深地税外函[2003]786号文件的批复，本公司自盈利年度起享受企业所得税“两免三减半”的优惠政策，故报告期内企业所得税对本公司净利润的影响较小。

本公司2004年度为第一个获利年度，即2004年度、2005年度免征企业所得税，2006年至2008年减半征收企业所得税。本公司2006年、2007年为减半征收年度，适用企业所得税率为7.5%；根据新颁布并于2008年1月1日起执行的《中华人民共和国企业所得税法》和《国务院关于实施企业所得税过渡优惠政策的通知》规定，本公司在新税法施行后5年内过渡到法定税率（其中2008年按18%税率执行），2008年本公司适用企业所得税率为9%。

2007年度，本公司的企业所得税税率为7.5%，所得税费用为345.21万元，所得税费用占利润总额的比例为4.51%。所得税费用相对较低主要有以下三个方面原因：第一，公司当期因享受技术改造国产设备投资抵免企业所得税政策的优惠抵免企业所得税85.74万元；第二，公司通过汇算清缴调整的上年度多计提企业所得税125.43万元；第三，当期递延所得税费用-8.01万元。

2008年度，本公司的企业所得税税率为9%，所得税费用为969.00万元，所得税费用占利润总额的比例为7.65%。其中，当期所得税费用为1,285.00万元，递延所得税费用-316.00万元。

2009年1-6月，本公司的企业所得税税率为15%，所得税费用为1,548.05万元，所得税费用占利润总额的比例为15.01%。其中，当期所得税费用为1,673.01万元，递延所得税费用-124.96万元。

2、非经常性损益对公司盈利的影响

(1) 非经常性损益对公司盈利的影响

单位：万元

项目	2009年1-6月	2008年度	2007年度	2006年度
①非流动资产处置损益	0	-10.95	150.00	-17.78
②计入当期损益的政府补助，但与公司业务密切相关，按照国家统一标准定额或定量享受的政府补助除外	120.00	360.00	32.23	150.38

③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	0	6.55	0	0
④扣除资产减值准备后的其他各项营业外收入、支出	16.65	-18.58	11.62	-157.50
合计	136.65	337.02	193.85	-24.90
减：所得税影响数	20.50	30.33	14.54	10.13
税后净利润影响额	116.15	306.69	179.31	-35.03
当期归属于公司普通股股东的净利润	8,765.21	1,694.18	7,313.77	3,423.88
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	8,649.06	11,387.49	7,134.46	3,458.90
非经常性损益占净利润的比重	1.33%	2.62%	2.45%	-1.02%

2006 年度、2007 年度的非流动资产处置损益主要是公司出售的非专利技术收入及相应税费（其中 2007 年转让收益免税），详细情况请参见本节之“二、（一）、3、其他业务收入的具体情况分析”；2006 年度本公司到期报废固定资产一批，清理损失 17.78 万元。

②本公司的硫酸氢氯吡格雷片（泰嘉）、盐酸头孢吡肟（信力威）等产品作为国家级和省级重点新产品，享受深圳市重点新产品财政补助优惠政策，2006 年度、2007 年度、2008 年度分别收到深圳市财政局拨付的该财政补助款 58.80 万元、32.23 万元、60 万元；公司 2008 年度收到福田区财政局无偿拨付的研发经费 200 万元；2008 年度公司收到福田区人民政府扶持上市补贴 100 万元。2006 年度及 2008 年度分别收到深圳市财政局无偿拨付的技术研发经费 50 万元及研发投入资助 40 万元。

③其他项目：主要是指一些非日常的营业收入及支出情况等，其中，2006 年度公司向广东省梅州东山中学无偿捐赠建校款 160 万元，2008 年度发行人通过深圳市红十字会向四川汶川地震灾区捐赠现金及药品 754,195.53 元。

本公司各年度非经常性损益中，除 2006 年度捐款建校、2008 年度向四川汶川地震灾区捐赠现金及药品、到期报废固定资产以外，其余均为收到的各种财政补助款及转让非专利技术的收益，对公司净利润均产生积极影响。

(2) 资产减值损失情况

项目	2009年1-6月	2008年度	2007年度	2006年度
坏账准备(万元)	254.98	86.46	-16.44	74.85
占利润总额的比例	2.47%	0.68%	-0.21%	2.04%

报告期内，本公司的资产减值损失主要是各期应收账款和其他应收款按规定计提的坏账准备，因近两年的利润总额持续增加，资产减值损失的增长速度低于利润总额的增长速度。

2007年度，按本公司坏账准备的计提标准，冲销已计提的坏账准备16.44万元。

3、主要盈利能力指标情况

报告期内，反映本公司盈利能力的主要指标如下：

项目	2009年1-6月	2008年度	2007年度	2006年度
主营产品毛利率	56.14%	50.80%	46.58%	47.28%
综合毛利率	56.14%	50.80%	46.81%	47.28%
销售利润率	24.79%	22.18%	20.93%	16.85%
净资产收益率	24.67%	43.41%	48.88%	32.85%

注：净资产收益率指以扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润计算的全面摊薄的净资产收益率。

报告期内，本公司的销售毛利率基本保持在一个良好的水平。2006年度、2007年度、2008年度、2009年1-6月的营业收入分别较上年同期增长67.04%、72.01%、50.86%和32.25%，增长的速度较快，在毛利率基本稳定的情况下，随着收入的增长，毛利也随之增长；期间费用中变动成本的增长幅度同收入成正比例上升，固定成本的变化不大；销售利润率也随着稳步提升。

4、金融危机的影响

随着居民生活水平的不断提高以及人口老龄化的加剧，医药行业近年来保持了较快速度的增长。面对近期出现的金融危机，由于药品需求具有较强的刚性，以及我国医疗保障体系的日趋完善，医药行业受金融危机的影响较为有限，根据国家统计局的统计数据，2008年1-11月医药行业（限于制造业，不包括医药商业数据）税前利润达645亿，同比增长29.3%。

2008年度公司的营业收入、净利润较2007年度的增长率均超过50%，公司的综合毛利率由2007年度的46.81%增长至2008年的50.80%，在2008年第四季度，公司的营业收入仍然维持了较高的增长率，保持了较好的增长势头。

综上，金融危机基本未对公司的生产经营造成影响，公司的经营业绩继续保持了良好的增长趋势。

5、可比上市公司财务指标对比分析

财务指标	本公司	可比公司资料			
		平均值	丰原药业	海南海药	西南合成
流动比率	2.05	1.08	1.12	1.38	0.73
速动比率	1.30	0.75	0.89	0.95	0.40
资产负债率	37.17%	48.97%	42.17%	43.34%	61.40%
存货周转率(次)	2.87	3.45	5.40	1.56	3.38
应收账款周转率(次)	5.56	4.25	3.38	2.83	6.55
销售毛利率	48.22%	27.60%	25.56%	39.85%	17.39%
净资产收益率	42.25%	3.44%	2.22%	3.19%	4.90%
每股经营活动现金流量(元)	0.57	0.19	0.18	0.02	0.36
每股现金流量(元)	0.18	0.02	-0.06	0.06	0.06

注：1、以上指标均为 2006 年至 2008 年三年相关指标的算术平均值；

2、丰原药业、海南海药、西南合成的财务指标均摘自其公开披露的公司年报。

从上表对比中可以看出，本公司的流动比率及速动比率均高于同业水平，同时，资产负债率低于同业水平，偿债能力较强。公司的存货周转率略逊于同行，主要是因为：①公司近几年一直处于快速发展期，需要保持必要的存货量；②2005 年公司处于市场开拓的比较艰难时期，虽然销售收入增长也较快，但是低于公司的预期，使得当年存货周转率较低；2006 年公司的销售收入大幅度增长，使得存货周转率有较大上升。本公司的应收账款周转率高于同业水平，从上表中可以看出，各公司的应收账款周转率平均为 4.25 次，说明本行业的销售回款略为缓慢，账款回收期较长。本公司的销售毛利率和净资产收益率均高于同业水平，主要原因是本公司所生产的硫酸氢氯吡格雷片（泰嘉）是该类心血管类药物中国内唯一的生产企业，同法国赛诺菲生产的“波立维”共同占据了整个中国市场，近年来销量逐步提升。综合来看，本公司的盈利能力较强，每股经营活动现金流量

及每股现金净流量均高于同行，这主要是因为本公司的应收账款周转率高于同行业，现金流入情况良好。

三、未来可预见的重大资本性支出计划

本公司拟以募集资金投资于六个项目，项目计划总投资约 52,075.70 万元，拟以本次募集资金投入约 52,075.70 万元。有关本次募集资金投资项目的详细情况，请参见本招股意向书“第十二节 募集资金运用”。

2008 年 2 月 29 日，公司与中国人民解放军总医院、河北元森制药有限公司签订了《比伐卢定及注射用比伐卢定技术转让合同》，技术转让费为 1,220 万元，公司按照研发及申请进度支付技术转让费。

2009 年 1 月 20 日，公司召开了 2009 年第一次临时股东大会，审议通过了《投资生产原料药上游产品项目的议案》、《投资设立生物医疗工程公司的议案》，出资设立山东信立泰药业有限公司、深圳市信立泰生物医疗工程有限公司，公司认缴出资 2,300 万元，截至本招股意向书签署之日，公司已完成出资 1,400 万元，尚需出资 900 万元。具体请参见本招股意向书“第四节 发行人基本情况”之“六、发行人控股子公司、参股公司简要情况（一）发行人的控股子公司的基本情况”。

四、持续盈利能力和发展前景分析

医药行业是关系国计民生的重要行业，随着世界各国经济的发展、人民生活水平的不断提高、以及全球人口老龄化结构的加剧，使得医疗支出不断增加，有力地促进了制药工业的发展，在国际医药市场总体继续保持巨大需求和发展的环境下，我国医药市场也将出现旺盛的消费需求环境。

在我国，心血管类及头孢类抗生素是药品市场份额最大的两大药物。本公司以生产头孢呋辛钠、盐酸头孢吡肟、头孢西丁钠、头孢尼西钠等抗生素类的尖端产品为主，近年来销售量增长较快；硫酸氢氯吡格雷片（泰嘉）更是国内唯一生产该品种原料药及片剂的企业，2008 年公司产品的市场占有率达到 42.08%，深受广大医生和患者的好评，为公司带来了较好的经济利益；目前公司也正积极开展头孢呋辛钠舒巴坦钠、核黄素-5' -月桂酸酯、环孢素 A 等产品的研发工作，这些项目的成功，将为公司带来更好的经济效益，培育公司新的利润增长点，增强公司的可持续发展能力。

本公司作为我国抗血栓药物和头孢类抗生素药物细分市场的领先企业，在报告期内，扩张能力强，市场占有率高，营业收入和净利润水平均有较大幅度的提高。

公司管理层认为：公司所处行业发展前景良好，公司发展目标明确，技术实力雄厚，市场前景广阔，盈利预期良好，具有较强的可持续盈利能力和发展前景。

第十一节 业务发展目标

一、发行当年和未来两年的发展计划

为充分利用本次发行股票并上市的良好机遇，提高募集资金运营效率，最大程度保障投资者利益，本公司制定了切实可行的发展战略与规划。

（一）公司整体发展战略

以用户为中心，致力于将公司打造成一家心血管类、头孢类抗生素、骨吸收抑制剂类等药物高端产品的专业化生产厂商，做心血管类、头孢类抗生素药物细分市场的国际领先企业。充分发挥公司在心血管类、头孢类抗生素及骨吸收抑制剂类药物等领域的竞争优势，不断提升市场占有率；加大海外市场开拓力度，使海外市场成为公司重要的收入来源和新的利润增长点；始终保持公司在新药开发能力、药品生产工艺、药品质量控制、市场推广方面的优势，成为医药行业细分市场最具竞争力的专业化生产厂商。

（二）公司经营理念

公司的经营理念是“美好源于诚信”。公司在生产经营中，以诚信为本，具有高度的社会责任感和使命感，踏踏实实做企业，以促进人类健康事业发展为己任，不断创新，向社会提供更多、更高品质的新特药物，为人类创造更加美好健康的生活。

（三）公司未来三年的主要业务经营目标

公司主要业务经营目标是：通过继续加大研发投入，在所专注领域的新产品开发、生产工艺方面始终保持国际先进水平；加大生产设备、技术改造、生产工艺改进等方面的投入，进一步扩大生产能力，保证产品质量优良，继续优化产品成本；加强国内市场营销网络建设，提升公司品牌影响力和美誉度；在海外市场的开拓上，用3—5年的时间作为铺垫期，部分产品通过美国FDA及欧盟COS等国际认证，初步建成海外市场销售网络，增强公司产品的国际竞争力。通过上述措施的实施，进一步提高公司产品在国内市场和国际市场的占有率为。计划2009-2011年营业收入翻一番，每年平均递增25%左右。保持公司在心血管类、头孢类抗生素药物细分市场的国内领先地位。

（四）新产品开发计划

本公司正在研究的新药达 19 项，其中，心血管类药物包括比伐卢定等 6 项，该等药物作用于抗凝血、抗高血压、降血脂方面；抗感染类药物 8 项，包括头孢类和喹诺酮类抗生素；此外，公司正在研发的还有抗癫痫、化痰止咳、免疫抑制剂等治疗领域的药物 5 项。

上述公司正在开发的药物大部分属于技术含量较高、附加值较高的医药品种，如开发成功，有望成为公司重要的营业收入来源和新的利润增长点。

（五）人员扩充及培训计划

公司将遵循“人力资源是公司发展的根本”的原则，把提高员工素质，培养适合企业发展需要的复合型人才作为公司发展的重要战略任务。通过完善现有的人才激励和约束机制，加强人力资源管理，改革薪酬制度，以吸引并留住优秀的人才。

公司计划通过不断吸收各专业的高校毕业生以及社会专业人才，改善人才结构，在未来 3 年大专以上学历的职工要达到职工总数的 65%以上，本科以上学历的职工数占 35%以上，专业技术人员要达到职工总数的 20%以上。

公司还计划加强对现有员工的教育和培训：对部分高级管理人员、核心技术人员实施硕士、博士学历进修计划，提升公司管理和技术创新能力；对中层管理人员进行每年 1—2 次的管理能力培训，提升管理人员的综合素质，提高公司执行力；对普通员工定期进行岗位技能培训，提升专业素质。

通过继续优化绩效挂钩的考核机制等措施，以及对重要岗位人员实施上市后的股权激励计划，进一步完善公司激励机制；同时通过加强劳动合同管理、保密协议等措施来完善约束机制，优化人力资源配置，逐步形成一个凝聚人才、激励人才、成就人才、创造人才的软环境。

（六）市场开发与完善营销网络计划

1、国内市场

公司拟完善在 2008 年新设立的全国七家营销分公司，营销分公司的分布主要面向全国重点城市及区域。在北京、上海、广州这三个重点城市分别设有三家营销分公司；在石家庄设有面向华北地区的区域营销分公司，在长沙设有面向华中地区的区域营销分公司，在南京设有面向华东地区的区域营销分公司，在成都设有面向西南地区的区域营销分公司；并准备在四个区域营销分公司下面各设置

十个营销网点，通过 ERP 系统对这些网点进行管理。通过对这些营销分公司和营销网点的完善，增强公司营销网络覆盖的广度和深度。

2、海外市场

国外化学制药行业起步较早，技术先进，产品更新速度快，但国内厂商在制造成本及先进技术的应用方面拥有较大竞争优势。公司如进入海外市场，可充分发挥公司的竞争优势，取得较为丰厚的回报。不过部分国家、地区准入门槛高，需要通过医药产品认证才可打入当地市场，如美国 FDA 认证、欧盟 COS 等国际认证。公司在 2003 年设立了国际部，专门负责海外市场的开拓工作。在海外目标市场的选择上，公司将首先开拓印度、俄罗斯、日本、东南亚市场，其次是欧洲市场和北美市场。

公司认识到，海外市场的开拓是一个长期艰苦的过程，公司计划用 3-5 年的时间作为铺垫期，通过 3-5 年的努力，主要产品通过美国 FDA 认证、欧盟 COS 等国际认证，初步建成海外市场销售网络，在海外建立产品分销点，提升海外市场对公司产品的认知度，使海外市场的销售收入成为公司销售收入的一个重要来源。

（七）再融资计划

公司根据企业发展的实际经营状况，充分考虑企业各种可用资金渠道，从中选出经济合理的融资方式。为保持企业持续发展经营战略，在公司股票首次公开发行并上市前，努力提高现有资产的使用效率，包括：加快应收账款资金回笼，降低存货，提高流动资金周转率等；同时，根据公司年度经营计划和资金需求量，保持与各商业银行的金融合作。

公司成功上市后，将继续以规范的运作、良好的经营业绩和稳定持续的发展回报广大投资者，在资本市场上保持持续融资的能力，公司将根据经营规划、业务发展及项目的建设情况需要，适时在资本市场采用增发、配股、发行可转换公司债券、公司债券等直接融资方式筹集资金，或向国内商业银行贷款等多种形式融入资金，以满足公司市场开拓、渠道建设、产品开发、技术改造所需的资金投入及补充流动资金的需要，推动公司业务快速、健康地发展，保证股东利益的最大化。

（八）收购兼并及对外扩充计划

公司在坚持核心技术产品自主开发、生产的前提下，计划在 2009 年—2010 年，借助公司的产品竞争力、先进的生产工艺、新产品开发能力和管理优势，择机开展收购兼并，进行技术成果输出和经营管理输出，通过较低的有形成本进行扩张，提升规模效益。

（九）产能建设

随着公司的快速发展，现有产能已凸显不足，公司现有生产设备和厂房已不能满足公司未来发展的需要。从公司长远发展考虑，公司计划在 2009 年—2010 年，在深圳市宝安区西乡街道宝城 115 区原厂址上进行扩建。车间扩建后，公司制剂产品产能将在目前基础上翻一番，原料药产品产能将扩大 3 倍，满足公司未来 5 年发展的需要。

二、实施上述计划将面临的主要困难

公司在实施上述计划过程中，在以下几个方面可能会面临一定的困难：

（一）培养和留住人才

随着公司发展战略的实施，公司业务进一步发展尤其是本次发行上市后募集资金项目的实施，公司对高素质的研发、销售、管理、生产专业人才的需求将大幅上升。

按照公司的人力资源战略，公司在未来 5 年内要自主培养和从社会吸收一批高素质的研发、销售、管理、生产专业人才。人才的自主培养是一个长期艰苦的过程，需要公司进行大量资金投入和人力投入，人才培养完成后还要面临留住人才的问题，需要公司激励制度建设的配合。吸收社会优秀专业人才也面临公司的薪酬机制的吸引力的问题。故对公司来讲，公司在未来的 5 年内，仍将面临一定的人力资源风险。要实施上述计划，如何培养和留住人才将成为公司发展面临的主要问题。

（二）资金问题

根据市场需求和公司的发展规划，2009 年—2010 年公司将进行现有产品的产能扩建、新药产品的开发、营销网络的完善和技术中心的建设等，需要进行大规模的资金投入，这靠公司自身的经营积累是远远不够的，必须依靠资本市场运作获取企业发展的资金。如果本次股票发行不成功，公司将面临资金与公司发展能力不匹配的困难。

（三）企业在海外市场的知名度和品牌凝聚力

公司作为医药行业特别是心血管、头孢类抗生素药物细分市场的知名品牌，在国内的知名度和品牌凝聚力都比较高，具备明显的优势。由于公司涉足海外市场刚刚起步，用户对公司及公司的产品了解还不多，对公司产品的忠诚度和依赖性还没有建立起来，所以在海外市场开拓中，公司的知名度和品牌凝聚力仍显不足。

三、本次发行对于公司实现前述业务目标的重要意义

（一）公司首次公开发行股票将为实现业务目标提供充足的资金资源，有利于增强后续创新能力，进一步提升企业持续获利能力，巩固公司在国内同行业中的领先地位；

（二）公司首次公开发行股票将使公司由非公众公司变成公众公司，有利于公司法人治理结构的进一步完善，实现公司管理水平的升级，促进公司的快速发展，实现战略发展目标；

（三）公司首次公开发行股票有利于公司吸纳、成就并留住优秀人才，建立公司的人才竞争优势；

（四）公司首次公开发行股票有利于提高公司的知名度、品牌凝聚力和市场影响力，对实现战略发展目标特别是海外市场的开拓具有较大的促进作用。

四、公司发展计划与现有业务关系

现有业务为实现上述发展计划提供了坚实的基础和支持，上述发展计划是按照公司发展战略的要求对现有业务的进一步发展。未来两年公司在产能扩建、新药产品的开发、生产经营和销售网络的建设、人力资源扩充、海外市场开拓等方面的投入均将比目前有较大提高，尤其是募集资金的运用，将使现有业务规模与公司实力大大提升。

公司的业务发展计划充分考虑了公司上市后的发展情况，对公司组织结构、人员保障、生产效率等提出了更高的要求，以适应公司未来规模的迅速扩张，使公司现有业务和发展规划形成一种良性互动的关系，最终从根本上提高公司的盈利能力和经营管理水平，增强核心竞争能力。

第十二节 募集资金运用

一、募集资金运用概况

(一) 本次募集资金投资项目

根据公司2007年第一次临时股东大会决定，本次募集资金将投资于六个项目，投资金额合计52,075.70万元，拟投入募集资金52,075.70万元。现将本次募集资金投资项目基本情况按照轻重缓急顺序披露如下：

单位：万元

序号	项目名称	总投资	拟投入募集资金	投资进度			项目审批备案情况
				第一年	第二年	第三年	
1	硫酸氢氯吡格雷原料药及其制剂产业化项目	16,520.00	16,520.00	7,700.00	6,620.00	2,200.00	已获深圳发改局深发改(2007)2067号批准
2	盐酸头孢吡肟、头孢西丁钠高新技术产业化项目	16,460.00	16,460.00	8,500.00	5,460.00	2,500.00	已获深圳发改局深发改(2007)2068号批准
3	帕米膦酸二钠及其制剂高新技术产业化项目	5,646.00	5,646.00	2,600.00	2,146.00	900.00	已获深圳发改局深发改(2007)2066号批准
4	营销网络扩建工程项目	5,500.00	5,500.00	2,105.00	2,440.00	955.00	已获深圳发改局深发改(2007)2070号批准
5	技术中心建设项目	4,261.70	4,261.70	3,791.70	470.00	-	已获深圳发改局深发改(2007)2065号批准
6	头孢呋辛钠舒巴坦钠研发项目	3,688.00	3,688.00	440.00	2,610.00	638.00	已获深圳发改局深发改(2007)2069号批准
合计		52,075.70	52,075.70	25,136.70	19,746.00	7,193.00	

如本次募集资金不能满足上述投资项目的资金需求，资金缺口由公司自筹解决；如本次募集资金超过项目资金需求，剩余部分将用于补充公司的流动资金。

2009年1月3日，公司第一届董事会第十四次会议审议通过了《关于先利用自有资金及银行贷款进行募投项目投资建设的议案》，2009年1月20日，公司2009年度第一次临时股东大会审议通过了《关于先利用自有资金及银行贷款进行募投项目投资建设的议案》，先期启动募集资金项目。

(二) 董事会和股东会对本次募集资金投资项目的意见

2007年10月21日，本公司第一届董事会第三次会议审议通过《关于公司公开发行股票募集资金拟投资项目的议案》，2007年11月8日，本公司2007年第一次临时股东大会批准上述募集资金投资项目，并授权董事会负责实施。

本公司董事会认为：本次募集资金投资项目有利于巩固公司现有业务优势，提升公司竞争力，进一步强化公司在医药行业细分市场的领先地位。

(三) 本次募集资金不足或富余的安排

如本次发行的实际募股资金量超过项目的资金需求量，本公司拟将富余的募股资金主要用于补充募投项目建设和生产所需要的流动资金。如本次发行的实际募股资金量少于项目的资金需求量，公司将通过自筹资金来解决资金缺口问题，从而保证项目的实施。

本次募集资金投资项目的资金需求量是根据固定资产投资和铺底流动资金测算，项目铺底流动资金占投资项目实际所需流动资金的 2%—16%，实际流动资金需求金额及本次富余募股资金可补充金额测算如下表：

序号	项目名称	项目额	实际流动资金需求(万元)	铺底流动资金(万元)	可补充流动资金(万元)	合计
1	硫酸氢氯吡格雷原料药及其制剂产业化项目	16,520.00	11,729.20	2,200.00	9,529.20	26,049.20
2	盐酸头孢吡肟、头孢西丁钠高新技术产业化项目	16,460.00	10,699.00	2,500.00	8,199.00	24,659.00
3	帕米膦酸二钠及其制剂高新技术产业化项目	5,646.00	1,072.74	900.00	172.74	5,818.74
4	技术中心建设项目	4,261.70	1,491.60	100.00	1,391.60	5,653.30
5	营销网络扩建工程项目	5,500.00	3,520.00	595.00	2,925.00	8,425.00
6	头孢呋辛钠舒巴坦钠研发项目	3,688.00	1,143.28	100.00	1,043.28	4,731.28
	合计	52,075.70	29,655.82	6,395.00	23,260.82	75,336.52

如募集资金在补充完上述募集资金投资项目的流动资金后仍有余额，则将用于补充发行人实际经营所需的流动资金、偿还银行贷款。截至目前发行人尚有短期银行贷款 7000 万元，偿还部分银行贷款有利于发行人降低财务成本。

在募集资金使用过程中，如出现暂时性的资金闲置情况，发行人承诺：不作为持有交易性金融资产和可供出售的金融资产、借予他人、委托理财等财务性投资，不直接或者间接投资于以买卖有价证券为主要业务的公司，不将募集资金用于质押、委托贷款或其他变相改变募集资金用途的投资。控股股东、实际控制人

等关联人不占用或挪用募集资金，不利用募投项目获得不正当利益。该部分闲置资金将暂时存放于募集资金专户，待发行人在主营业务发展方面存在资金需求的情况下使用。

二、募集资金投资项目相关产品的产销情况

(一) 本次募集资金投资项目新增产能情况

本次募集资金投资项目中，“硫酸氢氯吡格雷原料药及其制剂产业化项目”、“盐酸头孢吡肟、头孢西丁钠高新技术产业化项目”、“帕米膦酸二钠及其制剂高新技术产业化项目”三个项目属扩大现有产品产能项目，上述三个项目相关产品的产量、销量、产销率请参见本招股意向书“第五节 业务与技术”，相关产品的产能及本次募集资金投资项目新增产能情况如下：

产品指标	硫酸氢氯 吡格雷片 (万片)	盐酸头孢吡肟		头孢西丁钠		帕米膦酸 二钠粉针 剂(万支)
		原料药 (吨)	粉针剂 (万支)	原料药 (吨)	粉针剂 (万支)	
本次项目新增产能	10,000	110	2,000	95	2,400	45
目前年产能	10,600	30①	1100①	25①	1200①	5
项目达产后 公司总的产能	20,600	110②	2,000	95②	2,400	50

注：①目前公司头孢类抗生素原料药及粉针剂生产车间用于头孢呋辛钠、盐酸头孢吡肟、头孢西丁钠等的原料药及粉针剂的生产，该项目建成后，将专用于盐酸头孢吡肟、头孢西丁钠原料药和粉针剂的生产，原有产能将用于其他原料药和粉针剂的生产。
 ②新增的盐酸头孢吡肟原料药 110 吨的产能中，38.64 吨将用于自用，其余 71.36 吨将用于外销；新增的头孢西丁钠原料药 95 吨的产能中，26 吨将用于自用，其余 69 吨将用于外销。

(二) 新增产能的适应性分析

1、硫酸氢氯吡格雷原料药及其制剂产业化项目

(1) 硫酸氢氯吡格雷片历年的产能利用情况及销售增长情况

项目	2006 年度	2007 年度	2008 年度	2009 年 1-6 月
产能(万片)	3,000.00	4,500.00	7,000.00	5,300.00
产量(万片)	2,772.70	3,718.80	6,821.7	5,117.67
产能利用率	92.42%	82.64%	97.45%	96.56%
销量(万片)	2,298.73	3,786.20	6,511	4,786.26
产销率	82.91%	101.81%	95.45%	93.52%
营业收入(万元)	6,586.68	11,050.39	18,857.61	14,118.38

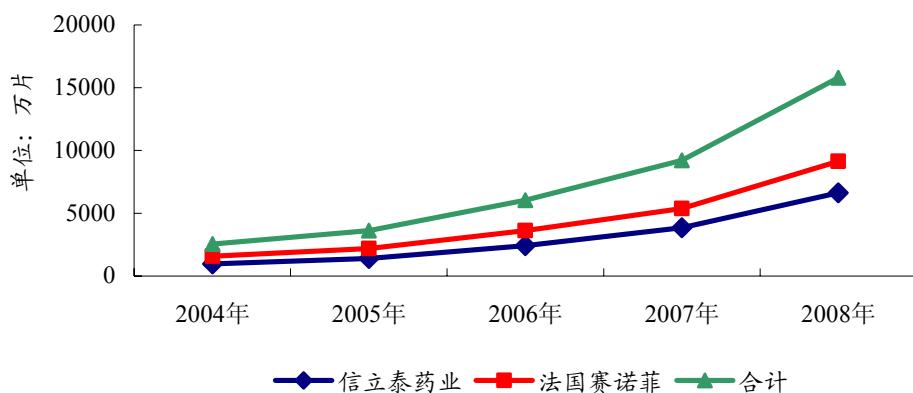
注：2009 年 1-6 月产能按全年产能的 1/2 计算。

(2) 新增产能的市场前景

目前国内市场上销售硫酸氢氯吡格雷片的企业只有本公司和法国赛诺菲两家，根据北京华夏仲景医药信息咨询有限公司《2009 年抗血栓用药市场研究报告》，近年来硫酸氢氯吡格雷片市场格局构成如下：

厂商名称	单位：万片				
	2004 年	2005 年	2006 年	2007 年	2008 年
信立泰药业	981.20	1,407.40	2,421.60	3,840.30	6,641.23
法国赛诺菲	1,580.46	2,202.69	3,611.58	5,371.26	9,141.52
合计	2,561.66	3,610.09	6,033.18	9,211.56	15,782.75

硫酸氢氯吡格雷片市场竞争走势分析图

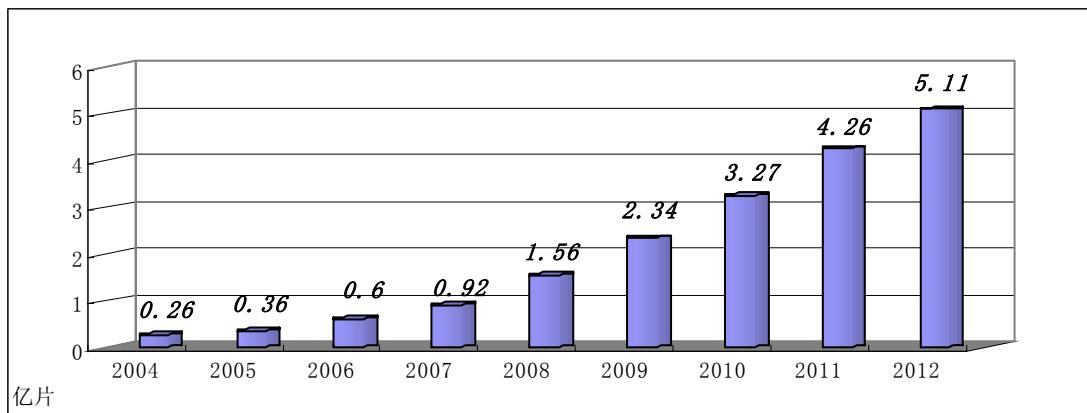


- 注：1、数据来源：北京华夏仲景医药信息咨询有限公司《2009 年抗血栓用药市场研究报告》。
 2、本表所列数据系按各样本医院的采购数量进行的市场折算。
 3、本公司的泰嘉的规格为 25mg/片，法国赛诺菲的波立维的规格为 75mg/片，1 片波立维换算为 3 片泰嘉。

随着硫酸氢氯吡格雷市场需求的不断提高及本公司产品市场知名度的提升，公司产品的市场销量和市场占有率逐年增长。2004 年度本公司该产品市场占有率为 38.30%，2008 年度市场占有率为 42.08%。

2009 年 1-6 月公司硫酸氢氯吡格雷片（泰嘉）产能为 5,300 万片，产能利用率达 96.56%，现有产能已不能满足市场发展的需要。

随着人民生活水平的提高及人口老龄化结构的加剧，心血管类病人不断增加。硫酸氢氯吡格雷作为表现最出色的抗血小板聚集药物，市场需求量逐年大幅度提升，预计到 2012 年，市场销售量可达 51,074.85 万片，未来市场容量巨大。近年来销售数量及未来预测销售数量见下图：



注：1、数据来源：北京华夏仲景医药信息咨询有限公司《2009 年抗血栓用药市场研究报告》。
 2、表中 2004-2008 年数据为统计数据，2008 年后为预测数据。
 3、按照 25mg/片的规格进行测算。

根据公司的项目建设计划，该项目将于 2010 年建成投产，建成后第一年达产率为 40%，第二年达产率为 70%，2013 年达到新增产能 1 亿片/年。根据上述市场预测，到 2012 年，市场总销售量将达到 51,074.85 万片/年，届时公司市场占有率达到 35.24%。公司认为，该项目产能建设与未来市场容量的扩张相符，与公司的市场地位和品牌影响力是相适应的，该项目的产能扩张是适当的。

(3) 新增产能的盈利能力

本公司是国内唯一的硫酸氢氯吡格雷原料药和片剂生产企业，该产品自 2000 年 9 月取得生产批文并投入生产后，一直保持着较强的盈利能力，2006 年至 2008 年平均毛利率达到了 87.06%，2009 年 1-6 月毛利率达到 89.52%。

①该产品的最高零售价格短期内不会大幅下降

经国家发改委批准，2006 年度、2007 年度、2008 年度和 2009 年 1-6 月 10 片装硫酸氢氯吡格雷片的最高零售价格分别为 48.30 元/盒、44.00 元/盒、50.70 元/盒和 50.70 元/盒，20 片装的最高零售价格为 97.90 元/盒、85.80 元/盒、98.90 元/盒和 98.90 元/盒，由于目前生产厂家只有本公司和法国赛诺菲两家，该产品的最高零售价格短期内不会大幅下降。

②目前，该产品的市场已十分成熟，市场格局已较为稳定

一方面，该产品的仿制难度大、仿制期间长。本公司已经对硫酸氢氯吡格雷片在生产技术方面申请了五项发明专利，其中“氯吡格雷硫酸盐的固体制剂及其制备方法”和“一种氯吡格雷及其盐的新的制备方法”两项专利已取得，其余三

项已初步审查合格，其他企业如进行仿制，需要改变生产工艺，且需按照《药品注册管理办法》规定的药品注册程序进行临床前药学部分研究、国家药监局药品审评中心评审、临床试验审批、实施临床生物等效性试验、药品注册审批等，仿制者将投入大量资金和人力、耗费较长时间（一般需3年以上），并承担较大的审批风险。

另一方面，硫酸氢氯吡格雷作为重要手术（如心脏搭桥、支架手术）的用药，医生在选择使用时非常慎重，所以该产品即使被仿制成功，仿制药品被市场接受仍需时日。

③公司产品的市场占有率将进一步上升

近年来公司产品的市场占有率达到增长较快，2008年销售数量达到6,511.00万片，销售金额近1.89亿元。与进口的硫酸氢氯吡格雷片相比，本公司产品具有剂量更适合中国人使用和性价比更高两大优势，未来产品的市场占有率仍将有进一步提升。

综上所述，未来该产品在价格基本保持不变、市场占有率达到逐年上升、市场需求量进一步增大的情况下，新增产能将继续保持较强的盈利能力。

(4) 对新增产能的销售能力分析

目前，公司对心血管类药物采用学术推广模式进行销售，通过分布在全国各地的销售人员组织学术推广会、学术研讨会及临床试验等方式，向医生介绍病理、药品原理、药品疗效、使用方式、用量及最新信息等，使医生了解药品的特点、用途、正确的使用方法，将药品用于适用的患者。在这种销售模式下，公司直接控制销售渠道，减少了对医药公司的依赖。今后，公司将继续采用学术推广模式，并通过以下措施保障新增产能的销售：

①加大对存量客户的销售力度

目前，公司的产品已有一定的市场影响力，对于新增产能，公司将加大对现有存量客户的营销力度，努力提升目标医生对产品的关注度、信赖度、满意度和使用率。通过以上措施，提高对存量客户的销量。

②投入营销网络建设，开发新的客户

公司将投资5,500万元实施营销网络扩建工程项目，在全国重点城市新建营销分公司7家，营销网点40个，扩大公司营销网络的覆盖面，并在各营销分公

司配备专门人员负责学术推广销售，同时通过内部培训使营销队伍更加专业化、学术化。通过以上措施，加强新客户开发力度，有效实现对新增产能的销售。

2、盐酸头孢吡肟、头孢西丁钠高新技术产业化项目

(1) 头孢类抗生素产品的发展特点

头孢类抗生素产品是 20 世纪 50 年代开始应用的，自 20 世纪 70 年代以来，逐渐在全球范围内得到广泛认同和使用，新产品不断涌现。

头孢类抗生素新品种的出现及市场生命周期具有一定的规律性。在我国，一般 3 年左右出现一个具有代表性的优质头孢类抗生素品种，新品种上市后，一般会经历 3 年左右的市场推广期、5 年左右的快速成长期（在此期间内，产品产量会迅速增长），然后达到市场高峰期，高峰期可持续 5-10 年，产量可达到 1—10 亿支。2006 年，头孢类抗生素产品中具有代表性的头孢曲松钠制剂、头孢呋辛钠制剂、头孢唑啉制剂的产量分别为 11.91 亿支、1.91 亿支、11.79 亿支。总体来看，优质头孢类抗生素品种具有市场容量大、增长速度快的特点。

主要抗生素品种历年产量增长情况如下表所示：

单位：万支

年份	第三代头孢类抗生素产品	第二代头孢类抗生素产品	第一代头孢类抗生素产品
	头孢曲松钠制剂	头孢呋辛钠制剂	头孢唑啉制剂
1998 年	3,456.00	207.00	64,749.00
1999 年	4,314.00	618.00	67,695.00
2000 年	6,938.00	1,710.00	84,020.00
2001 年	14,872.00	1,250.00	102,739.00
2002 年	28,754.00	2,175.00	114,657.00
2003 年	48,594.00	4,376.00	122,893.00
2004 年	72,783.67	7,245.00	108,395.94
2005 年	111,002.65	13,438.00	114,151.36
2006 年	119,121.03	19,118.00	117,938.25

数据来源：1、《头孢菌素市场发展综述》(民生医药网)。

2、我国头孢呋辛差异化营销走进成熟(二) (医药经济信息刊)。

3、2004 年、2005 年、2006 年《中国医药统计年报》(国家发展和改革委员会、中国化学制药工业协会编)。

从上表可以看出，头孢类抗生素产品在市场推广期过后，由于产品已为市场所接受，产量会迅速增长。公司“盐酸头孢吡肟、头孢西丁钠高新技术产业化项

目”所生产的盐酸头孢吡肟、头孢西丁钠均属于业界公认的优质头孢类抗生素品种，具有很大的市场潜力，且目前已经过了市场推广期，正处于快速增长期，在未来几年内市场需求量将会迅速增长。

(2) 盐酸头孢吡肟原料药及制剂产能的适应性分析

①历年产能利用情况及销售增长情况

盐酸头孢吡肟原料药：

项目	2006 年度	2007 年度	2008 年度	2009 年 1-6 月
产能(公斤)	20,000.00	25,000.00	30,000.00	15,000.00
产量(公斤)	5,665.20	26,260.25	30,926.00	17,815.00
产能利用率	28.33%	105.04%	103.09%	118.77%
销量(公斤)	1,166.45*(4,497.79)	17,033.00*(8,953.00)	22,713.00*(11,564.00)	10,350.20*(6,841.24)
产销率	100.00%	98.96%	110.84%	96.50%
营业收入(万元)	268.24	3,115.60	4,067.50	1,738.32

注：1、标*数字为对外销售的数量，括号内数字为原料药自用数量；

2、2009年1-6月产能按全年产能的1/2计算。

盐酸头孢吡肟制剂：

项目	2006 年度	2007 年度	2008 年度	2009 年 1-6 月
产能(万支)	800.00	800.00	1,000.00	550.00
产量(万支)	396.39	739.30	931.7	469.51
产能利用率	49.55%	92.41%	93.17%	85.37%
销量(万支)	380.86	692.40	949.00	477.78
产销率	96.08%	93.66%	101.86%	101.76%
营业收入(万元)	3,149.21	3,597.61	4,346.11	2,115.10

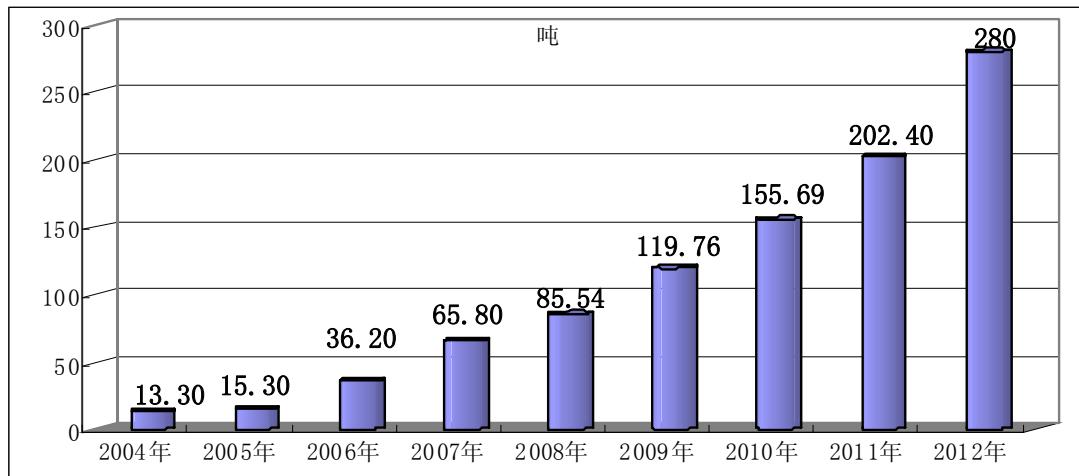
注：2009年1-6月产能按全年产能的1/2计算。

②新增产能的市场前景

盐酸头孢吡肟是头孢类抗生素中的高端品种，是在我国上市的第一个第四代头孢类抗生素药物，具有应用范围广，抗菌活性良好、副作用小、给药方案简便安全等优点，已成为头孢类抗生素产品中最具发展潜力的产品之一，近年来市场销量增长迅速。目前，注射用盐酸头孢吡肟已作为乙类药品载入2004年9月版的《国家基本医疗保险和工伤保险药品目录》。

A、盐酸头孢吡肟原料药

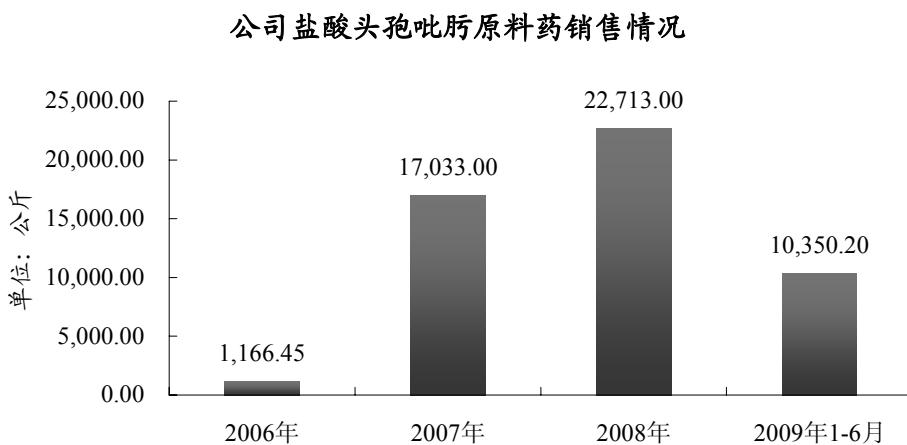
2008 年国内市场盐酸头孢吡肟原料药的销量约为 85.54 吨，预计到 2012 年销量将达到 280 吨，相关数据如下图所示：



注：1、数据来源：北京华夏仲景医药信息咨询有限公司《2009 年头孢类抗生素市场研究报告》。

2、图中数据为全国市场的推总数据，2008 年后为预测值。

公司 2005 年开始对外销售盐酸头孢吡肟原料药，2006 年-2008 年销量平均增长率为 581.67%，呈现快速、大幅度增长的态势。本公司近年来盐酸头孢吡肟原料药销量情况如下：



随着公司盐酸头孢吡肟原料药销量的不断提升，其产能利用率逐年提高，2009 年 1-6 月产能为 15,000 公斤/年，产能利用率达 118.77%，目前的产能已不能满足公司生产的需要。

根据项目建设计划，该项目将于 2010 年建成投产，建成后第一年达产率 40%，第二年达产率 70%，2013 年达产率 100%，达到设计产能 110 吨/年，对外

销售 71.36 吨。根据上述市场预测，2012 年公司外销售数量占预计市场销售数量的 17.84%。公司认为，该项目产能建设与未来市场容量的扩张相符，与公司的市场地位和品牌影响力相适应。

B、盐酸头孢吡肟制剂

2008 年国内市场盐酸头孢吡肟制剂的销售数量为 3,662.82 万支，预计到 2012 年全国市场的销售数量预计在 12,172.66 万支左右，相关数据如下图所示：

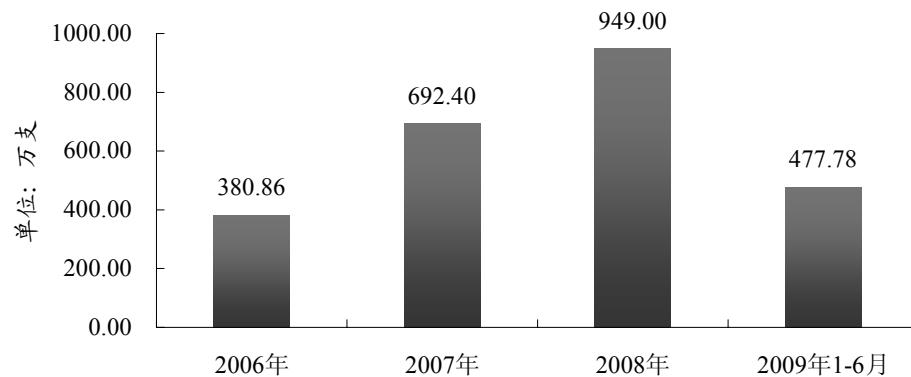


注：1、数据来源：北京华夏仲景医药信息咨询有限公司《2009 年头孢类抗生素市场研究报告》。

2、图中数据为全国市场的推总数据，以 1g/支为标准折算，2008 年后为预测值。

2005 年 1 月，本公司生产的盐酸头孢吡肟制剂以商品名“信力威”实现国内首家上市，2006 年-2008 年销量平均增长率达 85.22%，呈现快速、大幅度的增长态势，发展前景良好。2008 年的市场占有率达到 25.89%，位居国内同类产品第一位，竞争优势明显。本公司近年来盐酸头孢吡肟制剂销量情况如下：

公司盐酸头孢吡肟制剂销售情况



随着盐酸头孢吡肟制剂销量的不断提升，其产能利用率逐年提高，2008 年产能达到 1,000 万支/年，产能利用率达到 93.17%，2009 年 1-6 月，产能利用率达 85.37%，现有产能已不能满足公司未来发展的需要。

根据公司的项目建设计划，该项目将于 2010 年建成投产，建成后第一年达产率 40%，第二年达产率 70%，到 2013 年达产率 100%，达到设计产能 2,000 万支/年。根据上述市场预测，2012 年公司产能占市场预计销售数量的 11.50%。公司认为，该项目产能建设与未来市场容量的扩张符合，与公司的市场地位和品牌影响力相适应。

③新增产能的盈利能力

A、盐酸头孢吡肟原料药

目前，国内生产盐酸头孢吡肟原料药的制药厂家只有三家，产品供不应求，产品价格也比较稳定。

头孢类抗生素原料药的特点是，随着产量的增加，成本将被有效摊薄，故本次募集资金项目投产后，产品的盈利能力将进一步增强。

B、盐酸头孢吡肟制剂

本公司生产的盐酸头孢吡肟制剂的毛利率逐年增长，2006 年、2007 年、2008 年和 2009 年 1-6 月该产品的毛利率分别为 51.87%、54.68%、55.50% 和 55.08%。该产品的高毛利率与其销量的增长密不可分，预计本募集资金投资项目投产后，将为公司创造更好的经济效益：

第一，该产品的最高零售价短期内不会大幅下降

经国家发改委批准，注射用盐酸头孢吡肟（信力威、1.0 克装）2006 年、2007 年、2008 年及 2009 年 1-6 月的最高零售价格分别为 90.00 元/支、90.00 元/支、90.00 元/支和 90.00 元/支，在经历了国家政策性价格下调之后，产品价格基本稳定，短期内不会大幅下降。

第二，市场十分成熟，市场占有率将进一步提升

2008 年度，公司生产的注射用盐酸头孢吡肟的市场占有率达到 25.89%，位居国内同类产品第一位。随着该产品市场需求的不断提升，凭借本公司已创立的品牌优势，未来该产品市场占用率将进一步提高。

④对新增产能的销售能力分析

公司将继续通过对药品生产厂家直接销售的方式销售原料药，通过代理销售制剂产品：

A、盐酸头孢吡肟原料药

新增的原料药 110 吨产能中，将有 38.64 吨的产量自用，其余 71.36 吨对外销售，本公司将继续采用直接销售的方式进行销售。

由于国内头孢类抗生素的原料药生产厂家较少，公司目前生产的盐酸头孢吡肟原料药处于供不应求的状态，产能无法满足市场需求，故销售压力较小。通过增加对原有客户的销量、开拓新的客户的策略，可以成功地进行原料药销售。

B、盐酸头孢吡肟制剂

盐酸头孢吡肟制剂采用代理销售模式，公司通过与经销商签订代理协议，通过经销商分销药品。

公司生产的注射用盐酸头孢吡肟较早进入市场，具有较高的市场认知度和美誉度，公司还将通过以下措施进一步加强该产品的销售：

第一，加大营销网络建设的投入，公司将投资 5,500 万元实施营销网络扩建工程项目，在全国重点城市新建营销分公司 7 家，营销网点 40 个，扩大公司营销网络的覆盖面。营销分公司将逐步承担覆盖范围内的代理商的管理和业务的开拓。

第二，加强对代理商的管理，开发更多的实力更强的代理商。公司目前在全国各地拥有 1,600 多家代理商。公司将对代理商实施更为严格的评估，淘汰实力较差的代理商，引入实力更强，更有竞争力的代理商，充分发挥代理商的优势，做大市场份额。

第三，目前国内盐酸头孢吡肟市场主要由国外产品占据，公司的信力威（盐酸头孢吡肟）是国内厂商中市场占有率最高、品牌知名度最高的产品，而国外产

品的价格往往比国内产品高一倍以上。该项目建成投产后，产品生产规模扩大，成本相应降低，公司将充分发挥头孢类抗生素药物的品牌优势，适当运用价格杠杆，扩大在国内市场的占有率。

(3) 头孢西丁钠原料药及制剂产能的适应性分析

① 历年的产能利用情况及销售增长情况

头孢西丁钠原料药：

项目	2006 年度	2007 年度	2008 年度	2009 年 1-6 月
产能(公斤)	1,000.00	6,000.00	25,000.000	12,500.00
产量(公斤)	170.54	5,667.25	22,001.000	12,547.00
产能利用率	17.05%	94.45%	88.00%	100.38%
销量(公斤)	- (162.58)	2,769.40 * (2,383.00)	8,302.00* (8,103.00)	6,602.09* (7,026.28)
产销率	95.33%	90.92%	74.56%	108.62%
营业收入(万元)	-	1,402.34	4,607.307	3,174.49

注：1、标*数字为对外销售的数量，括号内数字为原料药自用数量；

2、2009年1-6月产能按全年产能的1/2计算。

头孢西丁钠制剂：

项目	2006 年度	2007 年度	2008 年度	2009 年 1-6 月
产能(万支)	300.00	300.00	600.00	600.00
产量(万支)	39.24	197.30	609.30	527.03
产能利用率	13.08%	65.77%	101.55%	89.46%
销量(万支)	32.72	183.70	539.00	518.21
产销率	83.38%	93.11%	88.46%	98.33%
营业收入(万元)	273.82	1,502.22	3,756.75	3,220.50

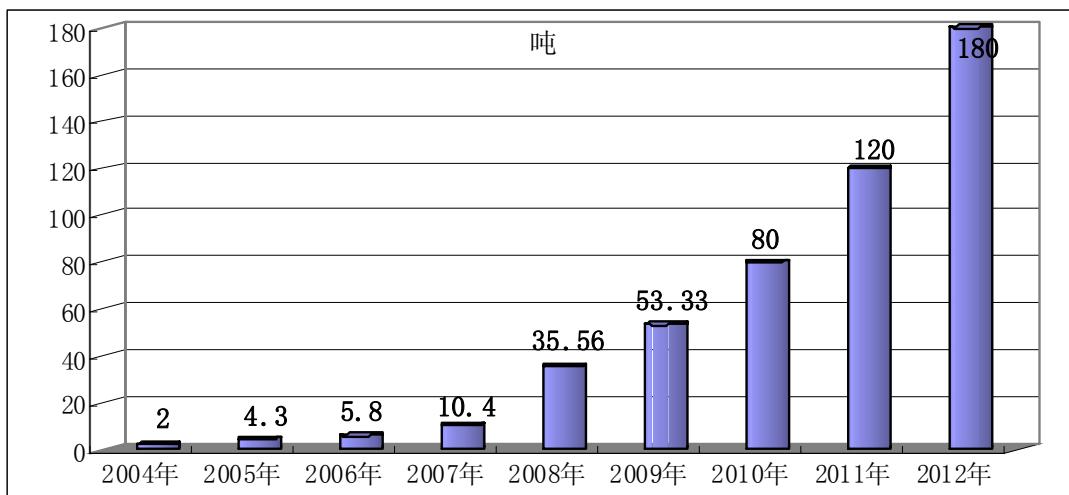
注：2009年1-6月产能按全年产能的1/2计算。

② 新增产能的市场前景

头孢西丁钠是第二代头孢类抗生素，在临幊上广泛用于治疗革兰氏阳性菌、阴性需氧菌和厌氧菌引起的多种重度感染，治疗效果好，具有独特的不可替代的疗效，为临幊必备重点药品。

A、头孢西丁钠原料药

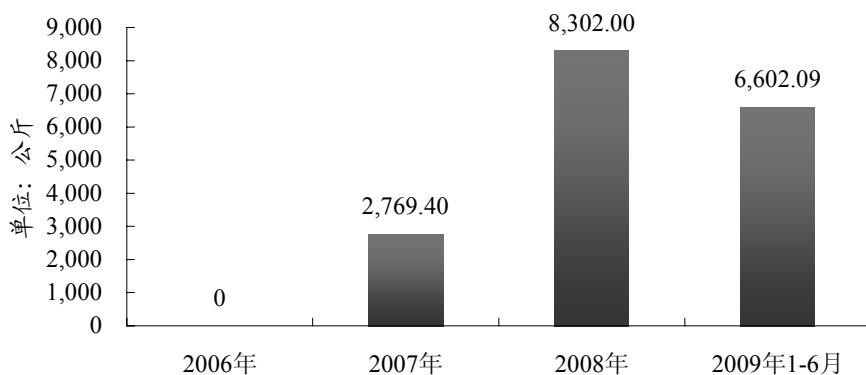
我国于 1995 年开始进口头孢西丁钠原料药并在国内分装，由于头孢西丁钠合成难度大，长期未能够实现原料药国产化。公司 2005 年 9 月获得头孢西丁钠原料药生产批文，成为国内首家大批量生产该原料药的生产厂商。由于头孢西丁钠原料药实现国产化的时间不长，目前市场销量仍然较小，但已表现出强劲的上升趋势，预计到 2012 年，国内头孢西丁钠原料药的销量将达到 180 吨，相关数据如下图所示：



注：1、数据来源：北京华夏仲景医药信息咨询有限公司《2009 年头孢类抗生素市场研究报告》；
2、图中数据为全国市场的推总数据，2008 年后为预测值。

目前国内头孢西丁钠原料药的市场格局尚未最后形成，公司自 2007 年开始对外销售头孢西丁钠原料药，近两年销量呈现快速、大幅度增长的态势，占据了市场先入者优势，市场竞争优势明显。公司近年来头孢西丁钠原料药销量情况如下：

公司头孢西丁钠原料药销售情况



公司的头孢西丁钠原料药与国内外竞争对手相比，具有明显的优势：

a、公司有先进的原料药生产工艺,攻克了头孢西丁钠溶液颜色不稳定、含量低的技术难关。

b、公司生产的头孢西丁钠原料药质量标准超过国际、国内规定的质量标准要求,产品质量优于进口产品,有效成分头孢西丁含量高、杂质含量低。

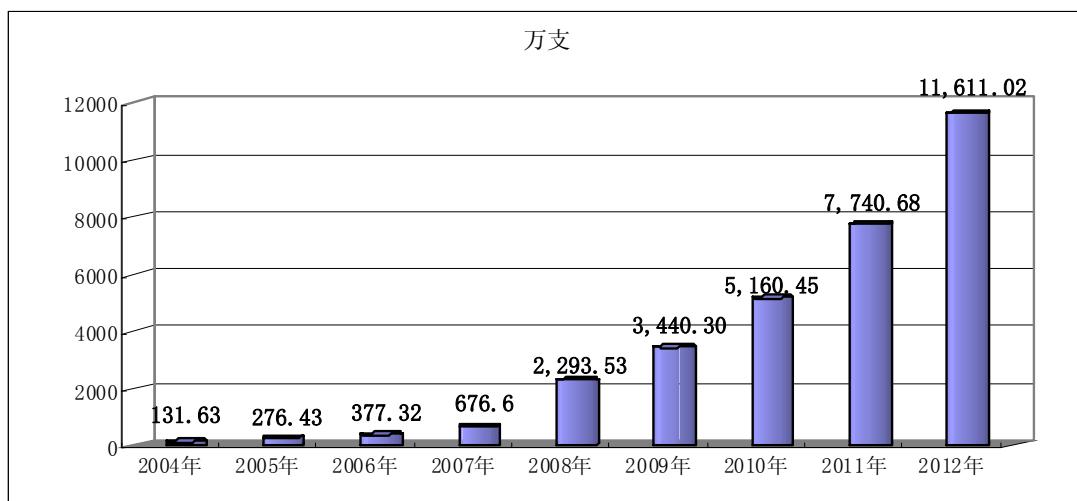
从目前情况来看,由于公司生产的头孢西丁钠原料药品质好,且价格大大低于进口原料药,在市场上处于供不应求的状态,由于受产能的限制,且原料药需要优先保证自用,使得公司在该品种上的优势没有得到充分的体现。

随着销量的不断提升,公司头孢西丁钠原料药产能利用率逐年提高,2009年1-6月产能达到12,500公斤/年,产能利用率达到100.38%,现有产能已不能满足公司未来发展的需要。

根据公司的项目建设计划,该项目将于2010年建成投产,建成后第一年达产率40%,第二年达产70%,2013年达产率100%,达到设计产能95万吨/年,对外销售69吨/年。根据上述市场预测,2012年公司对外销售数量占市场预计销售数量的26.83%。公司认为,该项目产能建设与未来市场容量的扩张符合,与公司的市场地位和品牌影响力相适应。

B、头孢西丁钠制剂

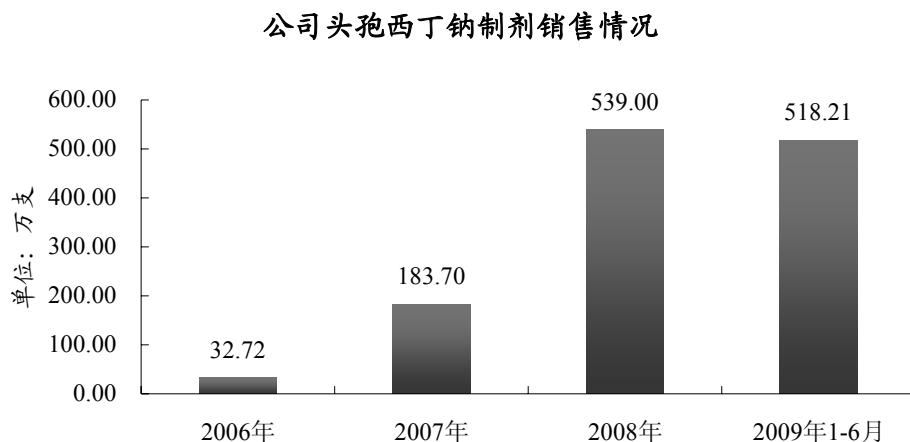
近年来,国内市场注射用头孢西丁钠的销量增长较快,2008年全国市场头孢西丁钠的销售数量约为2,293.53万支,预计到2012年销售数量将达到11,611.02万支,相关数据如下图所示:



注:1、数据来源:北京华夏仲景医药信息咨询有限公司《2009年头孢类抗生素市场研究报告》。

2、图中数据为全国市场的推总数据，2008 年后为预测值。

本公司 2005 年 9 月在获得头孢西丁钠制剂生产批文并投入批量生产，2006 年-2008 年销量的平均增长率为 1,286.63%，呈现快速、大幅度增长的态势。公司近年来头孢西丁钠制剂销量情况如下：



目前我国头孢西丁钠制剂生产厂家相对较少，产品处于市场竞争的初始阶段，市场集中度较高，2008 年公司市场占有率为第二位，达 23.51%，市场占有率前三位的企业占据近 70% 的市场份额，分别是海南轻骑海药股份有限公司、本公司、深圳致君制药有限公司，市场占有率为 25.05%、23.51%、21.02%。

公司产品具有杂质少、头孢西丁钠含量高、稳定性好、疗效可靠、不良反应小等优势，同时，公司拥有可靠的产品原料药来源和完善的销售网络，能够提供优质的售后服务，竞争优势较为明显。

根据公司的项目建设计划，该项目将于 2010 年建成投产，建成后第一年达产率 40%，第二年达产 70%，到 2012 年达产率 100%，达到设计产能 2,400 万支/年。根据上述市场预测，2012 年公司达产后对外销售数量占市场预计销售数量的 14.47%。公司认为，该项目产能建设与未来市场容量的扩张符合，与公司的市场地位和品牌影响力相适应。

③新增产能的盈利能力

A、头孢西丁钠原料药

2009年1-6月，本公司头孢西丁钠原料药实现对外销售6,602.09公斤，产品毛利率达到了30.02%，盈利能力较强。未来规模化生产后，成本将被进一步摊薄，产品的盈利能力将进一步增强。

B、头孢西丁钠制剂

产量是影响制剂类产品成本的重要因素。近年来，随着注射用头孢西丁钠产量的增加，产品的成本逐年下降，产品毛利率亦随之提升。预计未来该产品大规模生产后，将为公司创造较好的经济效益：

第一，该产品的最高零售价短期内不会大幅下降

经国家发改委批准，注射用头孢西丁钠（信希汀、1.0克装）2006年、2007年、2008年及2009年1-6月的最高零售价格分别为42.20元/支、42.20元/支、42.20元/支和42.20元/支，在经历了国家政策性价格下调之后，产品价格基本稳定，短期内不会大幅下降。

第二，随着市场的成熟，公司的市场占有率将进一步提升

2008年度，本公司生产的头孢西丁钠制剂已取得了23.51%的市场占有率，市场排名位居第二。随着该产品市场需求的不断增加，凭借本公司已创立的品牌优势，未来该产品的销量将进一步提高。

④对新增产能的销售能力分析

本产品新增产能的销售能力分析与盐酸头孢吡肟一致。

3、帕米膦酸二钠及其制剂高新技术产业化项目

(1) 历年的产能利用情况及销售增长情况

项目	2006年度	2007年度	2008年度	2009年1-6月
产能(支)	-	50,000.00	50,000.00	25,000.00
产量(支)	-	5,080.00	6,444.00	8,284.00
产能利用率	-	10.16%	12.89%	33.14%
销量(支)	-	3,640.00	5,078.00	4,847.00
产销率	-	71.65%	78.80%	58.51%
营业收入(万元)	-	77.74	114.47	104.21

注：2009年1-6月产能按全年产能的1/2计算。

(2) 新增产能的市场前景

①帕米膦酸二钠产品介绍

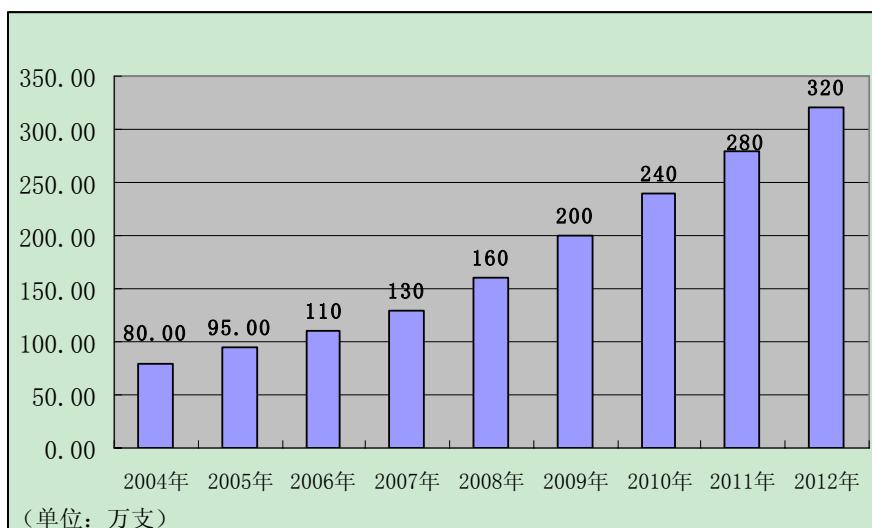
帕米膦酸二钠原研药由瑞士诺华公司开发，1987 年在阿根廷以商品名 Aminomux 上市；1989 年在英国上市，商品名为 Aredia（阿可达）；1991 年 10 月获得美国 FDA 批准。

帕米膦酸二钠是新一代钙代谢调节药物，属于膦酸盐类第二代产品，主要用于治疗癌症病人高钙血症和骨转移疼痛，以及骨质疏松症和甲状旁腺疾病。与第一代膦酸盐类产品相比，帕米膦酸二钠在碳链末端引入氨基，使生物活性大大增强，作用强度较第一代药物高 100 倍，具有临床治疗效果显著，副作用小，安全可靠的特点。

高钙血症是由癌症引起的一种可危及生命的骨代谢性并发症，约有 10% 的癌症患者患有高钙血症或骨钙水平升高。帕米膦酸二钠可强烈抑制羟膦灰石的溶解和破骨细胞的活性，有很强的抑制骨质再吸收作用，能有效降低癌症病人骨及软组织转移的发生率，对癌症骨转移所引起的疼痛有显著的止痛作用。随着抗肿瘤药物市场的不断扩大，注射用帕米膦酸二钠目前在我国癌症引起的高血钙症和骨转移疼痛治疗方面占有重要地位，已成为临床治疗的标准药物。

②帕米膦酸二钠市场前景

近年来国内帕米膦酸二钠销量增长较快，据统计，2007 年国内市场帕米膦酸二钠的销量为 130 万支，预计到 2012 年销量将达到 320 万支，相关数据如下图所示：



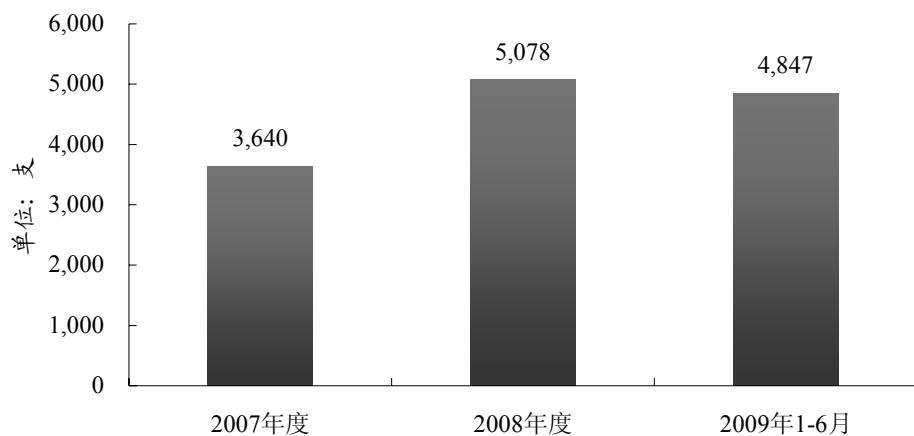
注：1、数据来源：北京华夏仲景医药信息咨询有限公司《2008 年二膦酸盐市场

研究报告》。

2、图中数据为全国市场的推总数据，2007 年后为预测值。

公司 2003 年开始立项研发该品种，在突破一系列技术难关后，于 2006 年 7 月获得产品生产批文。2007 年，公司生产的少量产品在国内试销，由于质量稳定、疗效确切，市场反应良好。

2007 年公司根据各地医疗机构药品招标公告，陆续参与该药品采购的招投标，公司产品招标入围后，就可以在所属医疗机构销售。目前，公司产品已在国內多个省市实现了入围，为今后的市场开拓打下了坚实的基础。在省属医疗机构药品采购招标中入围的有：广东、浙江、江苏、福建、湖南、天津、广西等 24 个省、自治区和直辖市；在市属医疗机构药品采购招标中入围的有：广州、南京、武汉、厦门、杭州、长沙、济南、邯郸、沈阳、齐齐哈尔、徐州等 62 个地市；在军区医疗机构药品采购招标中入围的有：北京军区、沈阳军区、驻京军队和武警部队、北京战区联勤部卫生部、广州军区、驻陕西部队等医疗机构。本公司近期帕米膦酸二钠销量情况如下：



根据公司的项目建设计划，该项目将于 2010 年建成投产，建成后第一年达产率 40%，第二年达产率 70%，到 2013 年达产率 100%，达到设计产能 50 万支/年，根据上述市场预测，2012 年公司对外销售数量占市场预计销售数量的 10.94%。公司认为，该项目产能建设与公司的营销能力及未来市场容量的扩张相符，与公司的市场地位和品牌影响力相适应，产能扩张是适当的。

(3) 新增产能的盈利能力

由于该药品在国内属于新产品，目前其最高零售价仍然较高，2009年1-6月规格为15mg/支、30mg/支、60mg/支的产品定价分别为342元、581元、988元。2009年1-6月，公司生产的帕米膦酸二钠的毛利率达到94.82%，产品的盈利能力很强。

目前，产品销量较低是影响该产品盈利能力发挥的主要因素。预计未来随着产品销量的大幅提升，新增产能的盈利能力也将进一步增强。

(4) 对新增产能的销售能力分析

公司将通过学术推广模式销售帕米膦酸二钠产品，从近年来的市场发展情况看，帕米膦酸二钠已开始由成长期逐渐转入市场成熟期，作为专科药品，学术推广仍是最有效的销售模式。

近年来，本公司已通过学术推广方式成功地对产品硫酸氢氯吡格雷进行了销售。对于注射用帕米膦酸二钠的新增产能，公司将继续通过学术推广模式，借助硫酸氢氯吡格雷片（泰嘉）的销售网络和销售渠道，以及“信立泰”品牌的优势进行低成本的市场推广，从而降低产品前期市场开发难度，并以与进口药品相同的品质，较低的售价，抢占一定的市场份额。

三、募集资金项目新增固定资产情况

(一) 新增固定资产折旧对公司未来经营成果的影响

本次募集资金投向中共有固定资产投资41,850.70万元，固定资产将有较大规模的增长，按照公司现行固定资产折旧政策，项目建成投产后每年新增固定资产折旧3,166.27万元，具体情况如下表所示：

单位：万元			
序号	项目名称	固定资产投资额	投产后年折旧额预计
1	硫酸氢氯吡格雷原料药及其制剂产业化项目	14,200.00	1,065.00
2	盐酸头孢吡肟、头孢西丁钠高新技术产业化项目	13,830.00	1,037.25
3	帕米膦酸二钠及其制剂高新技术产业化项目	4,726.00	354.45
4	营销网络扩建工程项目	4,045.00	255.10
5	技术中心建设项目	4,091.70	368.25
6	头孢呋辛钠舒巴坦钠研发项目	958.00	86.22
合计		41,850.70	3,166.27

根据上表分析，本次募集资金投资项目建成后固定资产大幅增长对公司经营业绩的影响主要表现为：

1、固定资产有较大幅度增加，增加额为41,850.70万元，会增加固定资产折旧3,166.27万元/年，相应减少利润总额3,166.27万元/年。

2、公司本次募集资金项目可行性研究报告均经过严格论证，项目建成达产后，如果按计划实现收益，扣除每年新增的固定资产折旧及有关费用，公司每年将实现新增净利润约7,450万元。而且随着公司主营业务规模扩大以及销售能力的提高，将有利于增强公司的核心竞争力。因此，公司经营的自然增长以及募集资金投向所带来的收入、盈利增长能够消化固定资产折旧对公司利润的影响。

（二）关于募投项目完成前后产能与固定资产匹配的对比情况分析

本公司的募集资金投资项目中，用于现有产品改扩建的项目主要有：硫酸氢氯吡格雷原料药及其制剂产业化项目，盐酸头孢吡肟、头孢西丁钠高新技术产业化项目，帕米膦酸二钠及其制剂高新技术产业化项目，这三个项目的预计固定资产投资金额将达到32,756万元，各产品产能均在原有基础上大幅度提高。募集资金投资项目完成前后产能与截至2009年6月30日的固定资产匹配情况对比如下：

项目	硫酸氢氯吡格雷原料药及其制剂		帕米膦酸二钠及其制剂	
	固定资产（万元）	产能（万片）	固定资产（万元）	产能（万支）
现阶段状态	3,577.26	10,600.00	439.32	5.00
预计新增情况	14,200.00	10,000.00	4,726.00	45.00
增长率（倍）	3.97	0.94	10.76	9.00
项目	盐酸头孢吡肟、头孢西丁钠原料药		盐酸头孢吡肟、头孢西丁钠制剂	
	固定资产（万元）	产能（吨）	固定资产（万元）	产能（万支）
现阶段状态	1,984.80	55.00	1,352.88	2,300.00
预计新增情况	8,264.00	205.00	5,566.00	4,400.00
增长率（倍）	4.16	3.73	4.11	1.91

注：目前公司头孢类抗生素原料药及粉针剂生产车间用于头孢呋辛钠、盐酸头孢吡肟、头孢西丁钠等的原料药及粉针剂的生产，该项目建成后，将专用于盐酸头孢吡肟、头孢西丁钠原料药和粉针剂的生产，原有产能将用于其他原料药和粉针剂的生产。

根据上表数据显示，本次募集资金的各扩建项目预计未来的固定资产增长率均高于未来产能增长率，主要原因如下：

1、项目设计标准更高

本次技改系按美国 FDA 或欧盟 COS 标准进行的设计，设计标准更高，将在产品品质、加工精度等方面有显著的提升效果。

本次技改项目的设计中加大了节能、环保、消防、职业安全等配套投资，为公司长远发展奠定了坚实的基础。

2、新增设备更先进、使用寿命更长

本次技改项目中，关键工艺选用的设备技术更先进、质量更高，有利于严格控制生产工艺参数、稳定及提高产品质量、减轻操作人员劳动负荷。如本次新增德国进口高速压片机的产能将达到 21.6 万片/小时，是原有设备产能的 1.77 倍。

现有设备的一般使用寿命为 10 年左右，未来新增设备的使用寿命将更长，关键设备的设计使用寿命将增至 10—15 年，从项目的整个寿命期来看，预计累计产能增长率不会低于固定资产增长率。

3、物价因素导致部分设备价格上涨

公司于 1998 年投资设立，主要生产性固定资产经不断投入和更新陆续达到现阶段存续状态，相对成本较低。近年来，受物价上涨等因素的制约，拟新购置设备的价格水平均有不同程度的提高。

4、本次募集资金项目拟新建车间、厂房，导致投资加大

公司现有车间厂房面积较小，无法满足大规模扩产需要。本次改建项目中，硫酸氢氯吡格雷原料药及制剂产业化项目的建设将对现有 702 平方米原料药生产车间进行改建，另新建片剂车间用房 1,247 平方米及高架综合仓库和辅助用房 1,247 平方米；而盐酸头孢吡肟、头孢西丁钠高新技术产业化项目将在现有 3,038 平方米生产车间改造基础上，另新建 2,830 平方米粉针剂车间和成品储存库。大规模的基建项目使得公司固定资产投资额加大。

四、投资项目概况

（一）硫酸氢氯吡格雷原料药及其制剂产业化项目

1、项目建设内容

(1) 年产 4 吨硫酸氢氯吡格雷原料药车间，在制药一厂原有的厂房 1 的二层扩建，面积 702 平方米。

(2) 年产 1 亿片的硫酸氢氯吡格雷片剂车间，在制药一厂新建的厂房 3 的第五层建设，面积 1,247 平方米。

(3) 高架综合仓库，在制药一厂新建的厂房 3 的第一、二层建设，仓库内建筑面积 911 平方米（高 9.6 米，占一、二层），辅助面积 336 平方米（机房、人员通道等）。

2、项目投资概算

本项目投资额 16,520 万元，其中固定资产投资 14,200 万元，无形资产投资（ERP 系统）120 万元，流动资金 2,200 万元。具体投资构成如下：

序号	工程费用名称	金额(万元)	占投资额的比例
一	工程费用	12,710.00	76.94%
二	其它费用	710.00	4.30%
三	不可预见费用	780.00	4.72%
	固定资产投资合计	14,200.00	85.96%
四	无形资产投资	120.00	0.72%
五	铺底流动资金	2,200.00	13.32%
	项目总投资	16,520.00	100.00%

3、项目建设选址

本项目建设用地位于公司制药一厂厂区，公司制药一厂位于深圳市宝安区西乡镇华宝工业区，占地面积 16,879.50 平方米。公司已取得一厂厂区所在地块的房地产证（深房地字第 5000320212 号）。

项目所处的华宝工业区毗邻广深高速公路，地理位置优越，交通便捷，用地符合土地利用总体规划和城市建设规划，无矿藏，不属于水源保护区，也不属于地质灾害易发区。

4、投资项目技术方案

(1) 生产方法和工艺流程

请参见本招股意向书“第五节 业务与技术”之“四、（二）主要产品的工艺流程”。

(2) 主要设备选择

原料药生产主要设备表

序号	设备名称	型号规格	材质	数量 (台/套)
1	返碱, 浓缩釜	2000L	搪玻璃	1
2	环合釜	1000L	搪玻璃	1
3	萃取釜	4000L	搪玻璃	1
4	浓缩溶解釜	1000L	316	1
5	搪玻璃成盐釜	2000L	搪玻璃	1
6	物料自动加注控制系统			1
7	离心机	SS-1000 1200rpm	316L	1
8	双锥干燥器	1000L, 18rpm	316L	1

片剂生产主要设备一览表

序号	设备名称	型号规格	参数	数量 (台/套)
1	高速粉碎机	D6A	150kg/h	2
2	振荡筛粉机	ZS-514	100~1400kg/h	2
3	混合机	IMA CYCLOPS MINI400、 MINI800	400L, 800L	各 1
4	流化床制粒机	GLATT WST	60kg/次	1
5	高速压片机	IMA S250 PLUS 32	10 万片/h	1
6	包衣机	IMA PERFIMA 500	180~500kg/批	1
7	瓶包装线	IMA	100000 片/小时	1

(3) 原材料、辅料供应

按项目达产后年产原料药 4 吨计, 原材料、辅料消耗具体情况见下表:

物料名称	技术规格	单耗 (kg)	年耗 (kg)	产地
(+)- α - (2-噻吩基乙胺) - (2-氯苯基) 乙酸甲酯盐酸盐	工业	130	5,200	国产
多聚甲醛	工业	650	26,000	国产
纯化水 (不含清洗用水)	工业	4,400	176,000	自制
二氯甲烷	工业	4,485	179,400	国产
碳酸氢钠	工业	77	3,080	国产

丙酮	工业	2,400	96,000	国产
浓硫酸	试剂	26	1,040	国产
消毒用乙醇	工业	100	4,000	国产

注：二氯甲烷可 80%回收利用，实际耗用新鲜二氯甲烷为 35,880kg；丙酮可 90%回收利用，实际耗用新鲜丙酮为 9,600kg。

5、投资项目的建设时间、产量

本项目将在本次募集资金到位后开始建设，建设期 2 年，建成后第一年达到 40%的生产能力，第二年达到 70%，第三年达产。

该项目建成达产后，可年产硫酸氢氯吡格雷原料药 4 吨（原料药全部自用，不对外销售），年产硫酸氢氯吡格雷片剂 1 亿片。

6、投资项目主要效益指标

本项目投产后主要财务指标如下表：

序号	项目	指标
1	投资利润率	29.89%
2	投资利税率	37.36%
3	内部收益率（税后）	20.74%
4	全部投资净现值(税后) (I=12%)	7,746.47 万元
5	投资回收期（税后）	6.338 年
6	盈亏平衡点	60.38%

7、环保

广东省环境保护局对该项目的环保情况进行了核查，并以粤环函(2007)1102 号《关于深圳信立泰药业股份有限公司环境保护情况核查意见的函》同意该项目通过环保核查。

此项目的主要污染源如下：

(1) 废水

本项目废水主要来源于生产过程中产生的工艺废水、清洗设备和清洁操作环境的用水、化验室排水，以及厂区员工生活产生的一定量的生活污水。本项目废水量最高每小时 8 吨，每天平均量 31.5 吨。

(2) 废气

本项目生产过程中使用到一些易挥发的有机溶剂作为反应辅料，主要污染物为含有丙酮、二氯甲烷、乙醇等溶剂的废气。废气主要来源分有组织排放废气和无组织排放废气两种情况。本项目的废气每年产生量为 13.6 吨。经废气处理系统处理后可削减 12.24 吨/年，排放 1.36 吨/年。

(3) 固废

本项目固废主要来源于生产过程中产生废渣、污粉、回收溶剂后的废液、废气处理系统二级冷凝回收的废液、废水处理设施产生的污泥以及生活垃圾。其中污泥产生量为每年 6.77 吨，废渣废液为每年 12.28 吨，生活垃圾 13.6 吨，共计为每年 32.65 吨。

(4) 噪声

噪声来源于排风机、真空泵、冷却塔等设备运行时所产生的声音。

公司采取了以下污染防治措施：

(1) 废水

①公司将为制药一厂、制药二厂新建废水处理设施，新增污水处理能力 250 吨/天；同时对现有废水处理设施进行技术改造，使改造后废水处理能力由目前的 30 吨/天提升至 50 吨/天。废水处理设施建设及改造完成后，公司废水处理总能力将达到 300 吨/天，可保证包括本项目在内全厂废水处理。

②实施清污分流，将冷凝、冷却、制水等无污染的排水收集，经降温冷却处理后，用于真空泵、冷却塔和车间环境(非洁净区)清洁等方面。

(2) 废气

针对有组织排放废气采取如下措施：

①对溶剂输送、真空浓缩和溶剂回收等不同操作环节产生的有组织排放废气，根据不同废气的性质，可采用喷淋、冷凝或活性碳吸附等方式，去除残留成分，达标后高空排放。

②为减少锅炉烟尘污染，要求锅炉使用苯、硫含量都较低的优质清洁柴油，或可在柴油中添加助燃剂，使燃烧完全；也可安装烟道脱硫除尘装置，以降低烟气中污染物的排放量。

针对无组织排放废气采取如下措施：

①重点设备采用加盖密闭操作，如离心机，并在离心过滤过程中采取抽真空操作，减少设备本体废气的无组织排放。

②废水处理站调节池和厌氧池均加盖，废水处理过程中产生的废气经收集、喷淋液吸附处理达标后通过管道引至楼顶高空排放。

③贮罐在溶剂装卸和使用过程中采用平衡管装置，以保证溶剂装卸和使用安全，也不造成废气排放；贮罐内液面上方充氮气保护；对贮罐上方的呼吸阀定期进行检查，避免废气不正常外泄。

（3）固废

本项目产生的固废需委托有环保资质的环保公司处理，生活垃圾送当地环卫部门设立的生活垃圾站集中处理。

（4）噪声

根据本项目产生噪声的特征，采用以下措施：

①选用先进的低噪声设备，如低噪声的风机、空压机、泵等，从声源上降低设备本身噪声。

②对空压机、冷冻机等高噪声设备建立隔声效果良好的站房，安装隔声窗、加装隔声吸声材料。

（二）盐酸头孢吡肟、头孢西丁钠高新技术产业化项目

1、项目建设内容

本项目分为原料药和制剂两部分，项目建设主要内容如下：

（1）合成车间、原料药车间：合成车间用于生产中间体头孢西丁酸、头孢吡肟硫酸盐，原料药车间用于生产原料药，年产量 205 吨。

合成车间、原料药车间在制药一厂厂区原有的厂房 1 的一层和二层建设。

（2）粉针制剂车间：用于粉针制剂生产，年产 5,000 万支，在制药一厂厂区新建的厂房 3 的第四层建设。

（3）配套的冷库和阴凉库：用于原料药成品和制剂成品的贮存，在制药一厂厂区新建的厂房 3 的第三层建设。

2、项目投资概算

本项目投资额 16,460 万元，其中固定资产投资 13,830 万元，无形资产投资（ERP 系统）130 万元，铺底流动资金 2,500 万元，具体投资构成如下：

单位：万元			
序号	工程费用名称	投资额（万元）	占投资总额的比例
一	工程费用	12,240.00	74.36%
二	其它费用	720.00	4.37%
三	不可预见费用	870.00	5.29%
	固定资产投资合计	13,830.00	84.02%
四	无形资产投资	130.00	0.79%
五	铺底流动资金	2,500.00	15.19%
	项目总投资	16,460.00	100.00%

3、项目建设选址

本项目建设用地位于公司制药一厂厂区，公司制药一厂位于深圳市宝安区西乡镇华宝工业区，占地面积 16,879.50 平米。公司已取得一厂厂区所在地块的房地产证（深房地字第 5000320212 号）。

4、投资项目技术方案

(1) 生产方法和工艺流程

请参见本招股意向书“第五节 业务与技术”之“四、（二）主要产品的工艺流程”。

(2) 主要设备选择

下述设备为本项目新增的主要设备，公司原有的一些生产设备本项目可使用。

原料药生产主要设备表

序号	设备名称	规格型号	材质	数量 (台/个/套)
1	反应釜	5000 升	搪玻璃	6
2	双锥旋转干燥机	1500 升	316L 镀钢	8
3	反应罐	5000 升	316L 不锈钢	3
4	反应、结晶罐	6000 升	搪玻璃	3
5	离心机	SS1500	316L 不锈钢	6
6	洗涤过滤干燥多能罐	3m ²	316L 不锈钢	2

7	无菌粉碎机	450kg/h	316L 不锈钢	1
8	无菌混合机	1000L	316L 不锈钢	1

粉针剂生产主要设备表

序号	设备名称	型号规格	数量(台/套)
1	隧道烘箱	700 瓶/分钟	1
2	分装机	330 瓶/分钟	2
3	轧盖机	330 瓶/分钟	2
4	全自动胶塞清洗灭菌机	12 万枚/次	1
5	百级净化干热灭菌箱	2.0 立方米	1
6	超声波洗瓶机	800 瓶/分	1
7	自动盒包装线		1

(3) 原材料、辅料供应

盐酸头孢吡肟/L-精氨酸车间主要原料、辅料表

物料名称	规格	年耗	单耗
		(kg)	(kg/kg)
二氯甲烷	工业级	215,050.00	1.96
7-ACA	工业级	99,000.00	0.90
甲醇	工业级	47,300.00	0.43
氢碘酸	工业级	371,250.00	3.38
IPA	工业级	1,752,850.00	15.94
AE-活性酯	工业级	74,250.00	0.68
硫酸	工业级	41,250.00	0.38
丙酮	工业级	359,300.00	3.27
L-精氨酸	药用级	42,000.00	0.38

头孢西丁钠车间主要原料、辅料表

物料名称	规格	年耗	单耗
		(kg)	(kg/kg)
头孢噻吩酸	工业级	152,972.00	1.61
乙醇	工业级	727,585.00	7.66
丙酮	工业级	368,111.00	3.87
甲醇	工业级	1,056,190.00	11.12
精制盐	工业级	193,765.00	2.04

苯酚	工业级	370,879.00	3.90
二氯甲烷	工业级	110,522.00	1.16
盐酸	工业级	235,713.00	2.48

5、投资项目的建设时间、产量

本项目将在本次募集资金到位后开始建设，建设期2年，建成后第一年达到40%的生产能力，第二年达到70%，第三年达产。

项目建成达产后，无菌原料药年产量205吨（其中盐酸头孢吡肟/L-精氨酸原料药110吨，头孢西丁钠原料药95吨），粉针剂（头孢菌素类）年产量5,000万支（其中注射用盐酸头孢吡肟2,000万支，注射用头孢西丁钠2,400万支，另预留600万支生产能力，为一类新药--头孢类复方制剂的产业化做准备）。

6、投资项目主要效益指标

本项目投产后主要财务指标如下表：

序号	项目	指标
1	投资利润率	30.21%
2	投资利税率	37.77%
3	内部收益率（税后）	20.51%
4	全部投资净现值(税后) (I=12%)	7,646.44万元
5	投资回收期（税后）	6.372年
6	盈亏平衡点	69.56%

7、环保

广东省环境保护局对该项目的环保情况进行了核查，并以粤环函(2007)1102号《关于深圳信立泰药业股份有限公司环境保护情况核查意见的函》同意该项目通过环保核查。

此项目的主要污染源如下：

(1) 废水

本项目废水主要来源于生产过程中产生的工艺废水、清洗设备和清洁操作环境的用水、化验室排水，以及厂区员工生活产生的一定量的生活污水。

本项目废水量每小时最高12吨，每天平均量107吨。

(2) 废气

本项目生产过程中使用到一些易挥发的有机溶剂作为反应辅料，主要污染物为含有丙酮、乙醇、二氯甲烷、乙酸乙酯、甲醇、异丙醇等溶剂的废气和生产过程中产生的硫酸、盐酸等酸性废气。废气主要来源分有组织排放废气和无组织排放废气两种情况。

本项目的废气每年产生量为 668.6 吨。经废气处理系统处理后可削减 601.74 吨/年，排放 66.86 吨/年。

（3）固废

本项目固废主要来源于生产过程中产生废渣、污粉、回收溶剂后的废液、废气处理系统二级冷凝回收的废液、废水处理设施产生的污泥以及生活垃圾。其中污泥产生量为每年 28.83 吨，废渣废液为每年 588.46 吨，生活垃圾 72.36 吨，共计为每年 689.65 吨。

（4）噪声

噪声来源于排风机、真空泵、冷却塔等设备运行时所产生的声音。

公司采取了以下污染防治措施：

（1）废水

废水防治措施同“硫酸氢氯吡格雷原料药及其制剂产业化项目”。

（2）废气

本项目除采用“硫酸氢氯吡格雷原料药及其制剂产业化项目”废气防治措施外，还在使用到或反应产生硫酸、盐酸等酸性废气的位置安装抽气装置，收集废气经管道输送到专用处理装置，经过水喷淋、碱液吸收后外排，尾气基本不含酸气。

（3）固废

本项目产生的固废交由有固废处理资质的环保公司处理，生活垃圾送当地环卫部门所设立的生活垃圾站集中处理。

（4）噪声

噪声防治措施同“硫酸氢氯吡格雷原料药及其制剂产业化项目”。

（三）帕米膦酸二钠及其制剂高新技术产业化项目

1、项目建设内容

本项目分为原料药车间和冻干粉针剂车间两部分，其中原料药车间设在制药一厂厂房1内，面积702平方米，与硫酸氢氯吡格雷原料药共用车间，分线生产；冻干粉针制剂车间设在制药二厂制剂厂房的首层，面积507平方米，对现有帕米膦酸二钠冻干粉针剂车间进行改扩建，增加并更换部分生产设备。

2、项目投资概算

本项目投资额5,646万元，其中固定资产投资4,726万元，无形资产投资20万元（ERP系统），流动资金900万元。具体投资构成如下：

单位：万元			
序号	工程费用名称	合计	占投资总额的比例
一	工程费用	4,186.00	74.14%
二	其它费用	270.00	4.78%
三	不可预见费用	270.00	4.78%
	固定资产投资合计	4,726.00	83.71%
四	无形资产投资	20.00	0.35%
五	铺底流动资金	900.00	15.94%
	项目总投资	5,646.00	100.00%

3、项目建设选址

本项目原料药生产车间设在制药一厂厂区，冻干粉针剂车间设在制药二厂厂区，均在已建成的厂房内进行改（扩）建，不涉及新厂房建设用地事项。

公司制药一厂、制药二厂位于深圳市宝安区西乡镇华宝工业区，制药一厂占地面积16,879.50平米，制药二厂占地面积3,008.6平米。

公司已取得了一厂厂区所在地块的房地产证（深房地字第5000320212号）、二厂厂区所在地块的房地产证（深房地字第5000300781、5000300779、5000300774号）。

4、投资项目技术方案

（1）生产方法和工艺流程

请见本招股意向书“第五节 业务与技术”之“四、（二）主要产品的工艺流程”。

（2）主要设备选择

原料药生产主要设备表

序号	设备名称	规格型号	材质	数量 (台/套)
1	反应，回流釜	200L	搪玻璃	1
2	帕米膦酸结晶釜	100L	316L 不锈钢	1
3	离心机	Φ600	316L 不锈钢	2
4	圆筒真空干燥器	Φ800	316L 不锈钢	2
5	粗品成盐釜	200L	316L 不锈钢	1
6	粗品结晶釜	60L	316L 不锈钢	1
7	精制釜	50L	316L 不锈钢	1
8	洁净级结晶釜	50L	316L 不锈钢	1
9	多向运动混合机	20L	316L 不锈钢	1

冻干粉针剂生产主要设备表

序号	设备名称	规格型号	材质	数量 (台/套)
1	配液釜	100L	316L	1
2	超声波自动洗瓶机	KCZP	不锈钢	1
3	微电脑精密液体灌装机	FMB210 丹麦 Flexicon A/S	316L	1
4	冷冻真空干燥机	LYO-10 意大利爱德华	316L	1
5	轧盖机			1

（3）原材料、辅料供应

序号	原料名称	单耗(kg/kg)	年耗(kg)	来源
1	B-丙氨酸	2	90	国产
2	五氯化磷	15.52	698.4	国产
3	亚磷酸	8.28	372.6	国产
4	氯苯	13.96	628.2	国产
5	氢氧化钠	2	90	国产

5、投资项目的建设时间、产量

本项目将在本次募集资金到位后开始建设，建设期2年，建成后第一年达到40%的生产能力，第二年达到70%，第三年达产。

该项目建成达产后，可年产帕米膦酸二钠原料药 45 公斤/年，冻干粉针剂 50 万支/年，原料药只供制剂生产自用。

6、投资项目主要效益指标

本项目投产后主要财务指标如下表：

序号	项目	指标
1	投资利润率	28.63%
2	投资利税率	35.79%
3	内部收益率（税后）	19.80%
4	全部投资净现值(税后) (I=12%)	2,343.79 万元
5	投资回收期（税后）	6.5398 年
6	盈亏平衡点	50.26%

7、环保

广东省环境保护局对该项目的环保情况进行了核查，并以粤环函(2007)1102 号《关于深圳信立泰药业股份有限公司环境保护情况核查意见的函》同意该项目通过环保核查。

本项目的主要污染源如下：

(1) 废水

本项目废水主要来源于生产过程中产生的工艺废水、清洗设备和清洁操作环境的用水、化验室排水，以及厂区员工生活产生的一定量的生活污水。

本项目废水量最高每小时 3 吨，每天平均量 13.8 吨。

(2) 废气

废气来源分有组织排放废气和无组织排放废气两种情况。

主要有组织废气包括：原料药生产过程中真空浓缩和溶剂回收等操作环节产生的废气，主要成分为氯苯；帕米膦酸制备过程中反应产生的盐酸气；项目燃油锅炉会产生一定量的SO₂、NO₂及烟尘。

主要的无组织废气包括：生产车间内离心过滤工序产生的挥发性废气，主要污染物为生产过程中使用的溶剂；废水处理站处理废水过程中产生的臭气。

本项目产生的废气少，每年产生量约为 100 公斤。

(3) 固废

本项目固废主要来源于生产过程中产生的废碳渣、回收溶剂后的废液、制剂生产产生的废包装材料，废水处理设施产生的污泥以及生活垃圾等，固废产生量不大，合计每年约 1,500 公斤。

（4）噪声

噪声来源于排风机、真空泵、冷却塔、备用发电机等设备运行时所产生的声音。

公司采取了以下污染防治措施：

（1）废水

废水防治措施同“硫酸氢氯吡格雷原料药及其制剂产业化项目”。

（2）废气

本项目除采用“硫酸氢氯吡格雷原料药及其制剂产业化项目”废气防治措施外，还就帕米膦酸制备过程中反应产生的盐酸气在车间就近安装专用处理装置，盐酸气经过碱液吸收、中和后外排，尾气基本不含酸气。

（3）固废

本项目产生的固废交由有固体废弃物处理资质的公司处理，生活垃圾送当地环卫部门所设立的生活垃圾站集中处理。

（4）噪声

噪声防治措施同“硫酸氢氯吡格雷原料药及其制剂产业化项目”。

（四）营销网络扩建工程项目

1、项目实施的必要性及背景

营销网络是公司经营的核心组成部分，是公司在募集资金投资项目建成投产后，实现利润最关键的环节之一，也是提升公司市场竞争力的重要资源。

（1）项目的背景

①2006 年以来，国家不断加大对医药系统的监管力度，随着对不规范医药推广行为的深入整顿，对滥用药品宣传广告的限制，医疗体制改革正逐渐向纵深推进，医药流通领域的重组与竞争加剧。尤其在中国加入 WTO 的大环境下，整个医药行业进入了前所未有的大变革中，使医药竞争环境变得十分严峻。

②国家药监局最新制定的《药品流通监督管理办法》于2007年5月1日正式实施，明确指引企业压缩中间流通环节。药品生产企业建设自身销售网络，成立营销分公司以适应市场竞争是大势所趋。

③我国医药行业每年的产业增长都在15-20%左右，尽管医药生产企业硬件投资规模较大，但整个行业的销售队伍及营销网络不够健全。

④对于生产管理规范、产品优质可靠、并有强劲的研发实力作为后盾的企业，通过建设营销网络，可以有效增强产品销售能力，对提升公司整体竞争力、扩大市场占有率具有极为重要的意义。

（2）项目的必要性

①根据国家医药管理体制改革的精神，制药企业和经销商必须采取相应措施减少药品流通环节，在这种情况下，制药企业现有的营销网络将逐渐不能适应未来发展的需要，必须进一步建立更加贴近药品零售终端（如医院等）、覆盖面较广的营销网络。在全国各地建立较为完善的营销网络，是提高制药企业生存能力、实现可持续发展的必然要求。

同时，随着国家医药管理体制改革的推进，制药企业在完成了药品的研究开发和生产技术难题的攻克后，未来竞争的焦点必将转移到营销网络的竞争上，营销网络将逐步成为制药企业核心竞争力的重要组成部分。谁拥有完善的营销网络，谁就将在未来的市场竞争中取得先机，营销网络将成为关系到企业发展成败的关键因素。

从目前来看，国内拥有较为完善的营销网络的制药企业还比较少，公司如能抓住市场时机，先期建立较为完善的营销网络，对于提高企业生存能力和实现可持续发展、提高核心竞争力有着极为重要的意义。

②公司向来重视营销网络的建设，并已初步形成了由学术推广、代理销售、直接销售三种销售模式相结合的营销方式。对于学术推广，公司目前的销售队伍未在当地长期驻点，而学术推广需要长期、持续不断地进行沟通和交流，现有的方式对推广效果有一定的影响；对于代理销售，公司是通过总部的销售人员对全国1,600多家代理商进行管理，与销售终端距离较远，且代理商数量较多，对信息的及时取得和反馈，以及代理商的管理效率提高有一定的不利影响；对于直接销售，公司是通过总部销售人员直接与各制药企业进行联络沟通，以及通过到当

地出差的方式进行，目前整体效果较好，但公司认为，如能在当地建立营销网络，销售工作的效率和售后服务的及时性仍有较大的提高空间。

随着公司产品销售规模的不断扩大及新产品的不断推出，现有营销网络已跟不上公司发展的需要。通过本项目的实施，公司营销网络的触角将大大延伸，进一步贴近销售终端，并可以有效强化现有的三种销售模式，大大提升公司销售能力和营销效果：1、可以有效增强学术推广的力度，提高学术推广的效果；2、可以加强对代理商的管理，及时与代理商进行信息沟通，提高信息化管理水平，加快对市场信息反应的速度，把握市场机会；3、可以提高直接销售的工作效率和售后服务的及时性。

③中国加入WTO后，随着医药行业进一步开放，一些国际大型制药企业将进入国内市场，这些企业拥有强大药品研发能力和先进的生产技术，更为重要的是，它们还拥有强大的市场营销能力和丰富的市场营销经验，在进入中国市场后，会复制在国外的成功经验，在国内逐步建立完善的营销网络。它们的进入将对国内制药企业形成较大的竞争压力，国内制药企业要与这些国际大型企业竞争，一个重要的措施就是要先期建立完善的营销网络，扩大市场辐射范围，增强企业销售能力，这是国内制药企业未来发展的必然选择。

综上所述，公司建立营销网络是贯彻国家相关政策、适应市场竞争环境、提高核心竞争力、实现可持续发展的必然选择。

通过本项目的实施，公司将在全国省会或中心城市新建七个营销分公司，在分公司下设置四十个营销网点，并建立一套先进的ERP信息管理系统，加强公司营销总部与分公司及其营销网点的业务联系，从而在整体上提高公司营销管理水平，加快市场信息的反馈与处理，增强产品的市场策划和市场开拓能力；同时，公司将以整合营销的思路打造全新的营销推广平台，加大学术推广的力度，提升目标医生对产品的关注度、信赖度、满意度和使用率，为提高产品市场占有率打下坚实的基础。

2、项目建设内容

本公司拟投资5,500.00万元，在北京、上海、广州各建立一家营销分公司，在华北（石家庄）、华中（长沙）、华东（南京）、西南（成都）地区各选择一个重点城市建立一家区域营销分公司，在四个区域营销分公司下设四十个营销网

点，并选用一家有实力的软件公司的 ERP 产品，通过先进的 ERP 管理系统对这些营销分公司和营销网点进行高效、系统、迅捷的管理。

3、项目投资概算

本项目投资额 5,500.00 万元，其中流动资金 695 万元，具体情况如下：

项目	内容	规模用途	投资(万元)	合计(万元)
1. 营销分公司和营销网点的建设	①营销分公司 (7家)	150m ² 到 300m ² 房产/家	3,500.00	
		办公设备	105.00	4,200.00
		补充流动资金	595.00	
	②营销网点 (40个)	100m ² 到 150m ² 租赁房产/家	260.00	
		办公设备	240.00	600.00
		补充流动资金	100.00	
	③办公用车	-	-	200.00
	2.信息化建设	ERP 系统	500.00	500.00
	3.营销队伍扩大	未计入	-	-
	合计	-	5,500.00	5,500.00

4、项目建设选址、内容

(1) 项目选址

在北京、上海、广州这三个重点城市建立三家营销分公司，在石家庄设立面向华北地区的区域分公司，在长沙建立面向华中地区的区域分公司，在南京设立面向华东地区的区域分公司，在成都设立面向西南地区的区域分公司，共营建立七家营销分公司，并在四个区域分公司下面各设置十个营销网点。通过这些营销分公司和营销网点的建设，实现对营销网络广度和深度的拓展。

(2) 建设内容

①营销分公司：每家营销分公司购置 150-300 平米的房产，配备 15 万元的办公设备（共计 105 万元）。配备 7 名分公司经理，营销人员 140 人。主要负责所辖区域的营销业务管理工作，包括组织人员对所辖区域进行市场开发，协助策划部制定并实施所辖区域的市场策划方案，维护客户关系，指导所辖营销人员开展工作并进行业绩考核。

②营销网点建设：每个营销网点租赁 100-150 平米的办公场所，配备 6 万元的办公设备（共计 240 万元）。配备营销网点经理 40 人，营销人员 400 人。各营销网点人员主要参与本地区产品的临床和药店促销推广工作，提高销售业绩。

③销售助理定员 35 人。主要负责营销中心总部及各分公司、办事处的信息管理系统的建设和维护，保证物流、商流、资金流和信息流的畅通，及时完成订货、库存、销售、财务、市场信息等数据的收集、传递、处理、反馈和监控，为科学决策提供及时、准确的信息。

④车队：新增司机 7 人。由行政人事部统一负责营销中心的汽车调配，保证成品的及时运输和办公用车的需要。

5、投资项目主要效益指标

本项目建成正常运营后，每年可新增销售收入 19,250 万元。本项目主要财务指标如下表：

序号	项目	指标
1	投资利润率	28.35%
2	投资利税率	35.44%
3	内部收益率（税后）	19.61%
4	全部投资净现值(税后) (I=12%)	2,845.25 万元
5	投资回收期（税后）	7.043 年

6、环境保护

本项目属于产品销售渠道的建设，不会产生任何废气、废水等，故本项目不存在环境污染的情况。深圳市环境保护局为本项目出具了深环法证字[2007]第 254 号环保证明。

（五）技术中心建设项目

1、项目实施的必要性及背景

本公司一直致力于国家新药的研发，并已经取得了一批丰硕的成果，但随着研究领域的不断扩大，研发项目的不断增加，现有的研发场地、设备条件、实验环境、人才和硬件管理等已难以满足需要。目前，公司共有 9 个新药项目正在开展，这些项目研发难度大，技术要求高，实验耗时长，项目管理复杂，而现有的研发条件已严重阻滞了项目开展的进度，制约了公司研发能力的进一步提高与发

展。因此，加大研发投入，建立技术中心，构建国内一流的新药开发平台，不仅是满足新产品研发和产品生产工艺技术改进的需要，更是适应公司快速发展的必由之路。

信立泰公司现行的技术体系，主要是研发技术体系存在以下问题：

- (1) 研究部分：研发场地严重不足，环境简陋，仪器设备的数量和质量都不堪重负；
- (2) 技术和信息化部分：尚未建立现代化的技术信息平台；
- (3) 研究成果的转化部分：尚未建立研发部门专用的符合 GMP 要求的洁净实验室和中试实验室。

处于开发阶段的若干个优势项目，由于受上述场地、资金、设备等方面条件的制约，研发进程受到了一定程度的影响，同时也影响到后续产品研发计划的实施。

通过实施本项目，公司计划达到以下目标：

- (1) 研究设备等条件达到国内一流水平。
- (2) 构建研发信息化平台，引进大型数据库、分析软件及项目管理系统，提高信息筛选效率及准确性，加强项目管理。
- (3) 构建一套完善的创新药物研究开发体系和有效的成果产业化系统。即建立创新药物“科研—中试—生产—科研”的良性循环体制，进行药物成份的提取、分离、结构修饰与优化、功能筛选、新剂型研究、中试及产业化开发。
- (4) 重点开发一批具有自主知识产权的心血管、头孢类抗生素创新药物，推动内部资源的有效利用，取得显著的经济效益和社会效益。

上述目标的实现将有助于企业把产业技术发展规划、市场研究、投资决策、人才培训、产学研联合、科技成果推广应用、新产品新技术开发等全面整合，形成企业长久发展的源动力。

2、项目建设内容

(1) 技术中心科研大楼土建工程。建技术中心科研大楼一座，按照 GLP、GMP 标准设计，共建 7 层，其中实验室 4 层，办公、会议、培训室 2 层，检测中心 1 层，建筑面积共计 3,969 平方米。

(2) 设备仪器配置。在公司原有的仪器设备基础上，根据心血管、头孢类抗生素药物及其新剂型的研究和开发特点，技术中心配备一系列先进的设备仪器，以加强科研开发能力。主要配置的设备仪器有：核磁共振波谱仪、气相色谱质谱联用仪、高效液相色谱仪、气相色谱仪、多功能制粒包衣机、均质机、实验通风设备等。

(3) 新药研发信息平台建设。为了给企业筛选出更优更强的具有知识产权的产品，提高企业核心竞争力，公司将进行技术中心信息一体化建设，引进大型国际数据库 6 个，并建立技术中心信息平台，建立企业专家库、产品数据库、相关企业数据库等，完善产品立项管理制度，并以 ISO9000 质量体系标准来加强项目质量管理。

3、项目投资概算

本项目投资额 4,261.70 万元，其中铺底流动资金为 100 万元，具体投资构成如下：

序号	工程费用名称	合计	占投资总额的比例
1	研发大楼土建	1,630.00	38.25%
2	研发仪器	1,859.70	43.64%
3	信息化平台建设	300.00	7.04%
4	其他	302.00	7.08%
固定资产投资合计		4,091.70	96.01%
5	无形资产投资	70.00	1.64%
6	铺底流动资金	100.00	2.35%
项目总投资		4,261.70	100.00%

4、项目建设选址

本项目建设用地位于公司制药一厂区内的保留地块，公司制药一厂位于深圳市宝安区西乡镇华宝工业区，占地面积 16,879.50 平米。公司已取得了一厂区所在地块的房地产证（深房地字第 5000320212 号）。

5、环境保护

广东省环境保护局对该项目的环保情况进行了核查，并以粤环函(2007)1102号《关于深圳信立泰药业股份有限公司环境保护情况核查意见的函》同意该项目通过环保核查。

本项目在实验过程会产生少量的废水、废气、固体废物和噪声，相对于工厂生产系统来说，产生量较少，可依托工厂现有环保设施和处理程序进行处理。

(六) 头孢呋辛钠舒巴坦钠研发项目

1、项目实施的必要性及背景

头孢呋辛钠舒巴坦钠产品是新型的抗生素组合物，属 β -内酰胺类药物，国内外尚没有同类产品上市，属于国家一类新药项目，国家鼓励开发的创新药。可用以治疗各种细菌性感染，如呼吸道感染、泌尿系统感染、耳鼻喉科感染、皮肤及皮下组织的感染、腹腔感染及循环系统的感染等。

据1998年世界卫生组织的统计资料显示，感染死亡人数占全部死亡人数的第二位。抗生素类药物作为战胜细菌感染疾病的良方，在临床应用中最为广泛，经过多年的发展，已逐渐形成了多种类别特色各异的产品，但细菌耐药性的出现和蔓延却严重影响和破坏着人类健康。在50年代临幊上，属 β -内酰胺类药物的青霉素每次用20万单位就特别见效，而现在每次用80万单位也不显效，细菌对 β -内酰胺类药物的耐药性已经到了非常严重的地步。

头孢呋辛钠是第二代头孢类抗生素的代表品种，是世界畅销的抗感染药物。本公司研发人员的研究结果及药效药理实验结果证明，将头孢呋辛钠与舒巴坦钠这两个产品按某一比例混合，其复方制剂具有协同和累加的抗菌作用，不仅能够很好的解决细菌耐药性问题，而且与单剂头孢呋辛钠相比，药效更强，同时，临床前研究表明：头孢呋辛钠舒巴坦钠复方制剂对耐药菌株具有协同和累加的抗菌作用，急性毒性和长期毒性试验显示，不增加单组分的毒性。预测该产品上市后，将会逐渐取代单剂头孢呋辛钠的使用，逐渐占领较大的市场份额。

2、投资项目前景

该项目属于本公司的专利产品项目，公司已获得头孢呋辛钠舒巴坦钠国家专利授权，保护期20年。专利药物上市后，常常能引领市场，利润丰厚。单从定

价上看，专利药物的定价远高于非专利药物，市场上一般价格差别都在 5 至 10 倍。

随着单纯使用头孢菌素耐药现象增多，头孢呋辛钠舒巴坦钠上市后将被医院迅速接纳并广泛应用于处方，头孢呋辛钠舒巴坦钠项目将成为公司利润增长的又一亮点。

由于头孢呋辛钠舒巴坦钠项目属于国家一类新药项目，国内外没有同类产品上市，因此参照疗效相近的复方头孢哌酮舒巴坦钠产品在市场上的表现进行推断。

根据 2007 年 3 月《医药经济报》报道，头孢哌酮舒巴坦钠产品在 2005 年前 3 季度样本医院使用量已超过 1,130 万支，全年用药金额比上一年增长了 3.33%，2006 年样本医院购药金额超过 3.6 亿元，全国普通医院的购药金额 20 亿元左右（惯用比例，样本医院:普通医院=1:5.5）。根据这个产品的销售数据，并按照头孢呋辛钠舒巴坦钠产品上市后市场占有率为 10% 进行测算，预计该产品会为公司带来 2 亿元左右的营业收入。

3、项目实施周期及进展情况

(1) 项目的实施周期如下

项目进度	预计完成时间
获得临床批件、开展临床实验	已于 2007 年 12 月获得临床批件
完成 I 、 II 、 III 期临床试验、申报生产同时开展工艺优化，进行厂房改造	2010 年 9 月
获得生产批件、GMP 认证、试生产	2011 年 3 月
产品上市， IV 期临床	2011 年 7 月

(2) 项目进展情况

公司已于 2003 年 12 月 9 日取得由该项目而产生的国家发明专利：抗 β -内酰胺酶抗菌素复方制剂，专利保护期为 20 年。

公司已向国家药监局提交了头孢呋辛钠舒巴坦钠的国家一类新药注册申请，并于 2005 年 11 月得到受理，受理号为 CXHL0502370。

头孢呋辛钠舒巴坦钠研发项目已于 2007 年 12 月 26 日取得国家药监局 2007L05274 号药物临床试验批件，目前，该新药正在进行临床试验，已经完成的试验表明，人体对于头孢呋辛钠舒巴坦钠耐受性良好。

4、项目主要研究内容、主要建设内容和计划达到的目标

(1) 项目主要研究内容包括

①制定合理临床研究方案，与各临床医院建立合作，筛选合适受试对象，考察试验结果。

②开展 I 期临床试验，了解剂量反应与毒性。进行初步的安全性评价，研究人体对新药的耐受性及药代动力学，以提供初步的给药方案。

③开展 II 期临床试验，对新药的有效性、安全性进行初步评价，确定给药剂量。试验组和对照组的例数各不低于 100 例。

需要根据试验目的选择恰当的观测指标，包括诊断指标、疗效指标、安全指标。选择指标时，应注意其客观性、可靠性、灵敏度、特异性、相关性和可操作性。参照临床前试验和 I 期临床试验的实际情况制定药物的剂量研究方案。试验结束后，对数据进行统计分析，由有关人员对药物的安全性、有效性、使用剂量等作出初步的评价和结论。

④开展 III 期临床试验，为扩大的多中心随机对照临床试验，旨在进一步验证和评价药品的有效性和安全性。试验组例数一般不低于 300 例，对照组与治疗组的比例不低于 1:3，具体例数应符合统计学要求。可根据本期试验的目的调整选择受试者的标准，适当扩大特殊受试人群，进一步考察不同对象所需剂量及其依从性。

⑤开展 IV 期临床试验，由于是国家一类新药，因此需要在其上市后的实际应用过程中进行加强监测，在更广泛、更长期的实际应用中继续考察疗效及不良反应。IV 期临床试验一般可不设对照组，在多家医院进行，观察例数通常不少于 2,000 例。需要对不良反应、禁忌、长期疗效和使用时的注意事项进行考察，以便及时发现可能有的远期副作用，并对其远期疗效加以评估。此外，还要进一步考察对患者的经济与生活质量的影响。

⑥进一步完善工艺研究，在实现规模化生产时，保证质量稳定性。

⑦质量研究方面，继续考察制剂的稳定性。

(2) 本项目建设内容

头孢呋辛钠舒巴坦钠产品的中试车间，该车间是按 GMP 要求建设的无菌粉针剂中试车间，建筑面积 234 平米。

中试车间分为两个部分：

①混合生产线，由于无菌原料分装前需要对两种组分进行有效混合，需要在无菌室内设置一条无菌原料的混合生产线，该生产线是头孢呋辛钠、舒巴坦钠无菌原料药混合工段，由粉碎过筛、混合、充氮、内外包装等工序组成。

②分装生产线，该生产线是头孢呋辛钠舒巴坦钠无菌粉针剂分装工段，由无菌准备、洗瓶、瓶灭菌、分装、轧盖、贴签、包装等工序组成。

(3) 计划达到的目标

获得头孢呋辛钠舒巴坦钠国家一类新药证书，并取得药品生产注册批文。

5、项目投资概算

(1) 项目总体投资概算

本项目总投资 3,688 万元，具体投资构成如下：

序号	工程费用名称	投资额(万元)	占投资总额的比例
一	中试车间工程费用	800.00	21.69%
二	注射用头孢呋辛钠舒巴坦钠研发费用	2,620.00	71.04%
三	其他	168.00	4.56%
四	铺底流动资金	100.00	2.71%
	项目总投资	3,688.00	100.00%

本项目已于 2007 年 12 月 26 日取得国家药监局 2007L05274 号药物临床试验批件，现已进入临床试验阶段，临床阶段属于项目的开发阶段。

本项目研发费用共计 2,620 万元，其中的临床研发费用 2,550 万元属于开发阶段支出，根据《企业会计准则第 6 号—无形资产》相关规定及发行人会计政策，

该等研发支出满足确认为无形资产的有关条件，应予以资本化；研发费用中的中试工艺研究 50 万元及生产前质量研究 20 万元属于研究阶段支出，应予以费用化。

(2) 项目研发费用概算及其合理性

①项目的研发费用概算

头孢呋辛钠舒巴坦钠研发项目研发费用总投资共计 2,830 万元，其中已以自有资金花费的前期研究费用 210 万元，拟通过募投资金筹集的研发费用 2,620 万元。拟通过募投资金筹集的研发费用中的临床研发费用 2,550 万元，拟通过募投资金筹集的研发费用中的中试工艺研究 50 万元及生产前质量研究 20 万元。

头孢呋辛钠舒巴坦钠研发项目的研发费用构成如下表所示：

序号	指标名称	金额（万元）	备注
1	工艺研究	65	
1.1	小试工艺研究	15	费用已发生
1.2	中试工艺研究	50	费用化
2	质量研究	60	
2.1	临床前质量研究	40	费用已发生
2.2	生产前质量研究	20	费用化
3	药理、毒理、药效、药代	155	费用已发生
3.1	药理试验	30	费用已发生
3.2	药效试验	20	费用已发生
3.3	长毒试验	30	费用已发生
3.4	急毒试验	5	费用已发生
3.5	药代动力学	60	费用已发生
3.6	安全性试验	10	费用已发生
4	临床研究	2,550	总费用
4.1	I 期临床费用	220	资本化
4.1.1	临床 I 期人体耐受性试验	100	资本化
4.1.2	临床 I 期药代动力学试验	120	资本化
4.2	临床 II 期	400	资本化
4.3	临床 III 期	800	资本化
4.4	临床 IV 期	850	资本化
4.5	临床样品及差旅费	90	资本化
4.7	其他（总结会及病例报告等）	80	资本化

4.5	注册所需原料费	90	资本化
4.6	注册审批费及检测费	20	资本化
5	总投资	2,830	
5.1	已发生费用	210	扣除“已发生费用”，即为该项目拟通过募投资金筹集的投入额。
5.2	未发生费用(计划发生)	2,620	

②项目研发费用投入的合理性

a、前期研发费用方面。头孢呋辛钠舒巴坦钠已完成前期的研发工作，取得专利证书，并获得国家食品药品监督管理局批准进行临床试验，相关费用已发生，并经审计。

b、临床试验阶段费用。公司根据国家的指导原则进行临床试验，为使临床试验更加顺利进行，公司与多家 CRO 公司（即临床研究公司）商洽，CRO 公司制定了四期的临床试验方案并向公司报价，公司从参与报价的 CRO 公司中筛选出规范且能达到临床目标的合作对象。因此，四期的临床试验所需费用也是市场的合理价格。

第 I 期临床试验费用共需 220 万元，是针对人体耐受性和药代动力学的试验，通过观察药品不同剂量在人体的耐受性、测定人体血中药物代谢的参数，为制定给药方案提供依据，共需对 148 人次进行试验。

第 II 期临床试验费用需 400 万元，是评价药物对目标适应症患者的治疗作用和安全性，探索治疗剂量，采用随机盲法对照试验。试验组和对照组的例数各不低于 100 例。试验结束后，对数据进行统计分析，由有关人员对药物的安全性、有效性、使用剂量等作出初步的评价和结论，为 III 期临床试验研究设计和给药剂量方案的确定提供依据。

第 III 期临床试验费用 800 万元，为扩大的多中心随机对照临床试验，旨在进一步验证和评价药品的有效性和安全性。试验组例数一般不低于 300 例，对照组与治疗组的比例不低于 1：3。

第 IV 期临床试验费用 850 万元，是对国家一类新药，在其上市后的实际应用过程中进行加强监测，IV 期临床试验一般可不设对照组，在多家医院进行，观察例数通常不少于 2,000 例。

c、临床试验所用的样品费用及注册费用等是不可缺少的。

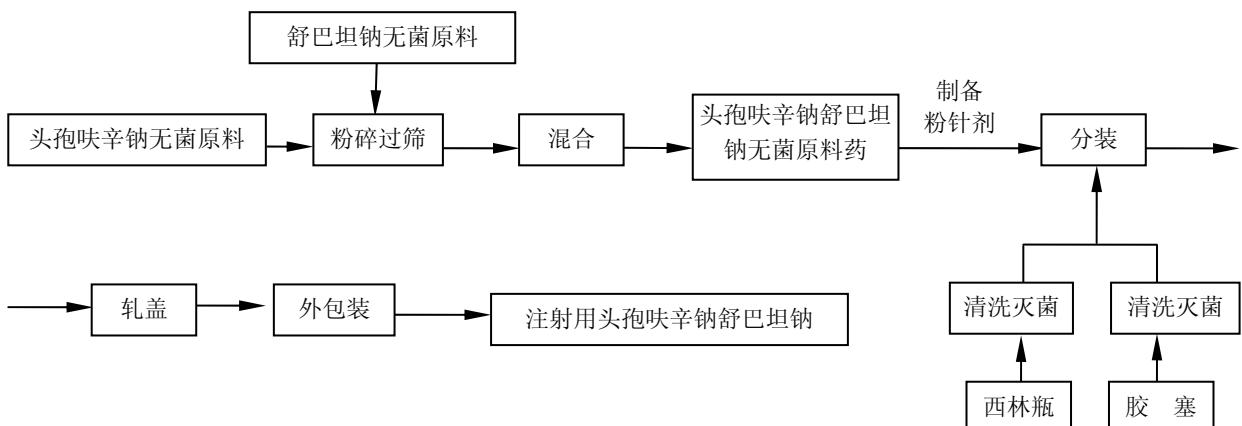
因此，在测算头孢呋辛钠舒巴坦钠研发项目研发费用的投入是合理的。

6、项目建设选址

本项目所建设的头孢呋辛钠舒巴坦钠产品中试车间位于公司制药一厂厂区内的厂房1北面二楼，公司制药一厂厂区位于深圳市宝安区西乡镇华宝工业区，占地面积16,879.50平米。公司已取得了一厂厂区所在地块的房地产证（深房地字第5000320212号）。

7、生产方法和工艺流程

头孢呋辛钠舒巴坦钠及粉针剂生产工艺流程图



8、环保

广东省环境保护局对该项目的环保情况进行了核查，并以粤环函(2007)1102号《关于深圳信立泰药业股份有限公司环境保护情况核查意见的函》同意该项目通过环保核查。

本项目产生少量废水、废气、固体废物和噪声，对于工厂生产系统来说，产生量较少，可依托工厂现有环保设施和处理程序进行处理。

五、募集资金运用对公司财务状况和经营成果的整体影响

本次募集资金的成功运用将大幅度提高本公司的产品生产能力、销售能力和新药开发能力，强化主营业务，拓展发展空间，极大地提高本公司的综合竞争实

力和抗风险能力。募集资金的运用对本公司主要财务状况及经营成果的影响如下：

（一）对净资产、每股净资产和资产负债率的影响

募集资金到位后，公司净资产及每股净资产均将大幅增长，每股净资产的大幅增加将使公司股票的内在价值显著提高。同时，本公司的资产负债率将得到显著改善，直接提高本公司债务融资的能力，优化了公司财务结构，显著增强防范财务风险的能力。

（二）对净资产收益率及盈利能力的影响

本次募集资金到位后，由于净资产的迅速扩张，短期内本公司的净资产收益率将有所降低。从中长期来看，本次募集资金投资项目符合本公司发展规划，均具有良好的盈利前景，随着各项目的建成达产，公司的营业收入与利润水平将大幅增长，盈利能力将大幅提高，公司的净资产收益率也有望进一步提高。

（三）本次发行对优化产品结构、增强公司核心竞争力的影响

本次募集资金的运用全部围绕公司现有主营业务来进行，项目的建设完成对公司的积极影响主要体现在：

1、“硫酸氢氯吡格雷原料药及其制剂产业化项目”、“盐酸头孢吡肟、头孢西丁钠高新技术产业化项目”、“帕米膦酸二钠及其制剂高新技术产业化项目”的实施将扩大公司现有主要产品的生产能力，可以进一步降低生产成本，并优化产品工艺，提高产品质量，从而扩大市场占有率，增强产品竞争优势。

2、“营销网络扩建工程项目”的实施，将进一步完善销售渠道和销售网络，为公司在国内市场打造产品的品牌、扩大销售量、增强产品的影响力起到关键作用。

3、“技术中心建设项目”、“头孢呋辛钠舒巴坦钠研发项目”将进一步提升公司的技术实力，提高新药开发能力，优化公司产品结构，增强公司的核心竞争力，为公司后续发展奠定坚实的基础。

第十三节 股利分配政策

一、发行人最近三年及一期股利分配政策

根据《公司章程》第一百五十七条规定，公司的利润按照国家规定做相应的调整后，按下列顺序分配：

- (1) 依法缴纳所得税；
- (2) 弥补以前年度的亏损；但是，根据中国中华人民共和国外商投资企业和外国企业所得税法，在公司缴纳所得税前，公司以前年度的亏损应当首先从公司的所得中逐年弥补（最长不超过5年）；
- (3) 提取法定公积金10%；
- (4) 提取任意公积金，由股东大会决议决定；
- (5) 依法提取企业需承担的各种职工福利基金；
- (6) 支付股东红利。

公司法定公积金累计额为公司注册资本的50%以上的，可以不再提取。提取法定公积金后，是否提取任意公积金由董事会决定。公司不在弥补公司亏损和提取法定公积金之前向股东分配利润。公司持有的本公司股份不得分配利润。

二、发行人最近三年及一期股利分配情况

1、2006年度股利分配情况

2007年2月20日，深圳信立泰董事会审议通过有关利润分配的议案，向公司股东按照各自出资比例进行利润分配3,000万元，其中，向香港信立泰分配利润2,866.50万元，向润复投资分配利润107.10万元，向丽康华贸易分配利润26.40万元。

2、2007年度股利分配情况

2007年度公司未进行股利分配。

3、2008年度股利分配情况

2008年度公司未进行股利分配。

三、发行后的股利分配政策

公司本次发行后的股利分配政策与发行前将保持一致。预计本公司本次公开发行股票后的第一次利润分配将在发行当年会计年度结束后进行，具体时间和分配方案需经本公司董事会提出由股东大会审议通过后执行。

四、本次发行完成前滚存利润的处置安排及已履行的决策程序

2007年11月8日召开的公司2007年第一次临时股东大会审议通过了《关于公司公开发行股票前滚存利润分配方案》，根据该议案，公司首次公开发行股票前的滚存利润由发行后的公司新老股东共享。

第十四节 其他重要事项

一、信息披露和投资者服务的责任机构及相关人员

为了加强公司与投资者之间的信息沟通，完善公司治理结构，切实保护投资者特别是社会公众投资者的合法权益，根据《公司法》、《证券法》、中国证监会《上市公司与投资者关系工作指引》、《深圳证券交易所股票上市规则》、《深圳证券交易所上市公司投资者关系管理指引》、公司章程及其他有关法律、法规的规定，公司设立证券部作为公司信息披露和投资者关系的负责部门。

公司负责信息披露和协调投资者关系的部门：证券部

主管负责人：杨健锋

电话：0755-83867888

传真：0755-83867338

电子邮件：info@salubris.cn

二、重要合同

除本招股意向书“第六节 同业竞争与关联交易”中已披露的仍有效的关联交易协议外，截至本招股意向书签署之日，本公司已签署、尚未执行完毕、将对公司生产经营活动、财务状况和未来发展具有重要影响的合同如下：

（一）公司正在履行的重大借款合同

1、公司与兴业银行深圳分行、担保中心签订的委托贷款借款合同

2007年3月28日，公司与兴业银行深圳分行、担保中心签订《委托贷款借款合同》（合同编号：深担（2007）年委借字（129）号），担保中心委托兴业银行深圳分行向公司贷款500万元，年利率为零，用途为技术改造，贷款期限为2年。

叶澄海、廖清清为上述委托贷款向兴业银行深圳分行、担保中心提供了保证担保，公司以厂房为上述委托贷款向兴业银行深圳分行提供了抵押担保。公司以厂房作为抵押担保的详情请参见本招股意向书“第十四节 其他重要事项”之“二、（三）公司正在履行的抵押、质押合同”。

2、公司与招商银行股份有限公司深圳八卦岭支行签订的授信协议及借款合同

2009年1月22日，公司与招商银行股份有限公司深圳八卦岭支行签订《授信协议》（合同编号：2009年上字第0109465001号），招商银行股份有限公司深圳八卦岭支行向公司提供授信额度3,500万元，授信内容为循环额度3,500万元，授信期间为12个月，自2009年1月22日起到2010年1月22日止。

叶澄海、廖清清分别为上述授信协议提供最高额不可撤销担保。

上述授信协议下发生的流动资金周转借款情况如下：

2009年5月31日，公司与招商银行深圳八卦岭支行签订《借款合同》（合同编号：2009年上字第1009465186号），贷款金额2,500万元，贷款期限自2009年5月31日起至2010年5月31日止。

3、公司与中国建设银行股份有限公司深圳市分行签订综合融资额度合同

2009年4月21日，公司与中国建设银行股份有限公司深圳市分行签订《综合融资额度合同》（合同编号：借2009综0529004R），中国建设银行股份有限公司深圳市分行向公司提供最高不超过人民币6,500万元的综合融资总额度，其中包括流动资金贷款3,500万元、商业汇票银行承兑额度3,000万元，合同有效期自2009年4月21日起到2010年4月20日止。

润复投资为上述综合融资额度合同提供综合融资额度最高额保证，最高额保证项下保证责任的最高限额8,000万元；叶澄海、廖清清分别为上述综合融资额度合同提供综合融资额度自然人最高额保证，最高额保证项下保证责任的最高限额分别为8,000万元。

上述授信协议下发生的流动资金周转贷款情况如下：

2009年4月28日，中国建设银行股份有限公司深圳市分行同意公司提出的1,000万元的流动资金周转贷款申请，期限为2009年4月28日至2010年4月27日；2009年6月3日，中国建设银行深圳分行同意公司提出的2,500万元的流动资金贷款申请，期限为2009年6月3日至2010年6月2日。

（二）公司正在履行的重大购销合同

1、2009 年 4 月 10 日，公司与 Sandoz GmbH. 签定《合同》，公司向 Sandoz GmbH. 购买总额为 45.00 万美元的 7-ACA。

2、2009 年 4 月 20 日，公司与上海医药股份有限公司签订《药品销售合同》，公司向上海医药股份有限公司销售总额为 137.98 万元的硫酸氢氯吡格雷片（泰嘉）及盐酸贝那普利片（信达怡）。

3、2009 年 4 月 28 日，公司与江苏恒瑞医药股份有限公司签订《原料销售合同》，公司向江苏恒瑞医药股份有限公司销售总额为 210.00 万元的盐酸头孢吡肟/L-精氨酸。

4、2009 年 4 月 29 日，公司与天津医药集团太平医药有限公司签订《药品销售合同》，公司向天津医药集团太平医药有限公司销售总额为 105.03 万元的硫酸氢氯吡格雷片（泰嘉）、盐酸贝那普利片（信达怡）及地氯雷他定片（信敏汀）。

5、2009 年 5 月 5 日，公司与上海医药股份有限公司签订《药品销售合同》，公司向上海医药股份有限公司销售总额为 196.20 万元的硫酸氢氯吡格雷片（泰嘉）及盐酸贝那普利片（信达怡）。

6、2009 年 5 月 15 日，公司与上海医药股份有限公司签订《药品销售合同》，公司向上海医药股份有限公司销售总额为 180.25 万元的硫酸氢氯吡格雷片（泰嘉）及盐酸贝那普利片（信达怡）。

7、2009 年 5 月 18 日，公司与深圳立健药业有限公司签订《原料销售合同》，公司向深圳立健药业有限公司销售总额为 160.28 万元的盐酸头孢吡肟/L-精氨酸及头孢呋辛钠。

8、2009 年 5 月 18 日，公司与深圳立健药业有限公司签订《原料销售合同》，公司向深圳立健药业有限公司销售总额为 199 万元的头孢西丁钠及头孢尼西钠。

9、2009 年 5 月 22 日，公司与河北九派制药有限公司签定《产品销售合同》，公司向河北九派制药有限公司采购总额为 300.00 万元的头孢吡肟硫酸盐。

10、2009 年 5 月 26 日，公司与苏州中联化学制药有限公司签定《产品销售合同》，公司向苏州中联化学制药有限公司采购总额为 194.00 万元的头孢噻吩酸。

11、2009年6月1日，公司与苏州中联化学制药有限公司签订了《产品销售合同》，公司向苏州中联化学制药有限公司采购总额为194.00万元的头孢噻吩酸。

12、2009年6月2日，公司与北京科园信海医药经营有限公司签订了《药品销售合同》，公司向北京科园信海医药经营有限公司销售总额为110.76万元的泰嘉和信敏汀。

13、2009年7月3日，公司与上海市医药股份有限公司签订了《药品销售合同》，公司向上海市医药股份有限公司销售总额为116.45万元的泰嘉。

14、2009年7月20日，公司与山西威奇达药业有限公司签订了《销售合同》，公司向山西威奇达药业有限公司采购总额为188.00万元的头孢噻吩酸。

（三）公司正在履行的抵押、质押合同

1、公司与兴业银行深圳分行、担保中心签订的《抵押担保合同》

2007年3月28日，公司与兴业银行深圳分行、担保中心签订《抵押担保合同》（合同编号：深担（2007）年委贷保字（129-2）号），为公司与兴业银行深圳分行及担保中心签订的《委托贷款借款合同》（合同编号：深担（2007）年委借字（129）号）向兴业银行深圳分行提供抵押担保，抵押物为公司拥有的西乡镇凤凰岗村信立泰厂房一栋的一、二、三层，抵押物价值为478万元。

2、公司与中国建设银行股份有限公司深圳市分行签订最高额抵押合同

2008年9月27日，公司与中国建设银行股份有限公司深圳市分行签订《最高额抵押合同》（合同编号：抵2008综0518004R），为公司与中国建设银行股份有限公司深圳市分行2,000万元综合融资额度提供最高额抵押担保，抵押物为公司拥有的深圳市宝安区西乡街道宝城115区厂房、发电房、锅炉房，抵押物价值合计1,095.7673万元。

截止本招股书签署之日，公司已归还上述借款，解除抵押的相关手续正在办理当中。

（四）公司正在履行的房地产租赁合同书

2008年5月16日，公司与梁任棠签订《房地产租赁合同》，梁任棠以月租13,000元将面积共计104.26平方米的安徽大厦1904-1905房产出租给公司使用，租赁期限自2008年5月22日起至2010年5月31日止，公司租赁该房产作为办公场所。

（五）公司正在履行的技术合作合同

2003年12月18日，公司与军事医学科学院放射医学研究所签订《长效核黄素技术合作协议书》：约定军事医学科学院放射医学研究所将为公司在长效核黄素产业化的过程中提供技术支持，公司向研究所支付技术转让费，技术转让费为人民币570万元，并且在公司获得生产批文后连续若干年内，每年按该产品销售额的一定比例支付给研究所；约定长效核黄素产业化的技术及其后续改进研究成果双方共享，转让收益双方均有分配权。

（六）公司正在履行的技术转让合同

2008年2月29日，公司与中国人民解放军总医院、河北元森制药有限公司签订了《比伐卢定及注射用比伐卢定技术转让合同》，约定比伐卢定及注射用比伐卢定临床前研究的全部原始记录，该新药申报临床的生产工艺、临床批件原件、临床试验资料，符合申报要求的临床试验总结报告、统计分析报告、人体药代动力学报告及数据库等转让给本公司，技术转让费为人民币1,220万元，公司按照研发及申请进度支付技术转让费。

（七）公司正在履行的重大设备采购合同

1、2008年4月25日，公司与常熟市科慧生物制药设备厂签订《购销合同》，公司向常熟市科慧生物制药设备厂购买非标设备一批，总额660.00万元。

2、2008年5月24日，公司与上海新旭发机械科技有限公司签订《合同书》，公司向上海新旭发机械科技有限公司购买JRSH J(1-3#)双扉烘箱3台及JRSH J(4#)型双扉烘箱一台，总额145.00万元。

3、2009年6月16日，公司与哈尔滨科海机械设备制造有限公司签订《产品购销合同》，公司向哈尔滨科海机械设备制造有限公司购买粉针改造设备，总额147.08万元。

4、2009年7月8日，公司与上海东富龙科技股份有限公司签订《合同书》，公司向上海东富龙科技股份有限公司购买 Lyo-20（CIP）真空冷冻干燥机一台，总额149.00万元。

三、对外担保事项

截止本招股意向书签署日，本公司不存在对外担保事项。

四、其他重要事项

1、本公司的重大诉讼或仲裁事项

截止本招股意向书签署日，公司不存在可能对财务状况、经营成果、声誉、业务活动、未来前景等产生较大影响的诉讼或仲裁事项。

2、本公司控股股东、实际控制人的重大诉讼或仲裁事项

截止本招股意向书签署日，本公司控股股东香港信立泰，实际控制人叶澄海、廖清清夫妇及其家庭成员叶宇筠、陈志明、Kevin Sing Ye 不涉及重大诉讼或仲裁事项。

3、本公司控股子公司的重大诉讼或仲裁事项

截止本招股意向书签署日，本公司的控股子公司无重大诉讼或仲裁事项。

4、本公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员的重大诉讼或仲裁事项及刑事诉讼事项

截止本招股意向书签署日，本公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员不涉及重大诉讼或仲裁事项，也不存在刑事诉讼事项。

第十五节 董事、监事、高级管理人员及有关中介机构声明

全体董事、监事、高级管理人员声明

本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺本招股意向书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带法律责任。

全体董事签名：

叶澄海

Kevin Sing Ye

陆 峰

丁德海

潘玲曼

全体监事签名：

李 忠

梁佛金

李英辉

全体高级管理人员签名：

Kevin Sing Ye

陆峰

张中行

陈 平

蔡俊峰

叶宇筠

杨健锋



深圳信立泰药业股份有限公司

2009年8月5日

保荐人(主承销商)声明

本公司已经对招股意向书及其摘要进行了核查，确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担相应的法律责任。

法定代表人: 宫少林

宫少林

保荐代表人: 周晋峰 孙坚

周晋峰

孙 坚

项目协办人: 刘丽华

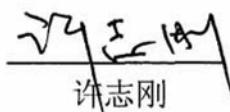
刘丽华

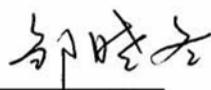


发行人律师声明

本所及经办律师已阅读招股意向书及其摘要，确认招股意向书及其摘要与本所出具的法律意见书和律师工作报告无矛盾之处。本所及经办律师对发行人在招股意向书及其摘要中引用的法律意见书和律师工作报告的内容无异议，确认招股意向书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

经办律师：


许志刚


邹晓冬

律师事务所负责人：

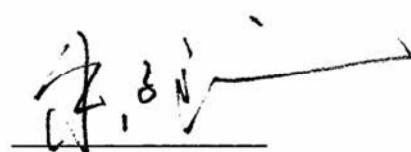

张学兵



审计机构声明

本所及签字注册会计师已阅读招股意向书及其摘要，确认招股意向书及其摘要与本所出具的审计报告、内部控制鉴证报告及经本所核验的非经常性损益明细表无矛盾处。本所及签字注册会计师对发行人在招股意向书及其摘要中审计报告、内部控制鉴证报告及经本所核验的非经常性损益明细表无异议，确认招股意向书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担相应的法律责任。

经办会计师：


朱子武


谢军

会计师事务所负责人：


罗本金

深圳南方民和会计师事务所有限责任公司



验资机构声明

本机构及签字注册会计师已阅读招股意向书及其摘要，确认招股意向书及其摘要与本机构出具的验资报告无矛盾处。本机构及签字注册会计师对发行人在招股意向书及其摘要中引用验资报告的内容无异议，确认招股意向书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担相应的法律责任。

经办会计师:

朱子武

朱子武
谢 意向

谢 意向

会计师事务所负责人:

罗本金



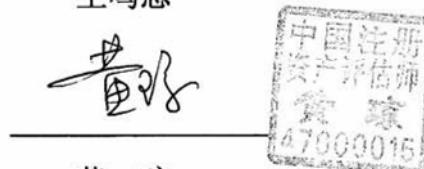
资产评估机构声明

本机构及签字注册资产评估师已阅读招股意向书及其摘要，确认招股意向书及其摘要与本机构出具的资产评估报告无矛盾处。本机构及签字注册资产评估师对发行人在招股意向书及其摘要中引用资产评估报告的内容无异议，确认招股意向书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担相应的法律责任。

经办注册资产评估师：



王鸣志



黄 琼

资产评估机构负责人：



王鸣志



深圳市德正信资产评估有限公司

2009年8月5日

第十六节 附录和备查文件

投资者可以查阅与本次公开发行有关的所有正式法律文书，该等文书也在指定网站上披露，具体如下：

一、备查文件

投资者可查阅与本次发行有关的所有正式法律文件，具体如下：

- (一) 发行保荐书；
- (二) 财务报表及审计报告；
- (三) 内部控制审核报告；
- (四) 经注册会计师核验的非经常性损益明细表；
- (五) 法律意见书及律师工作报告；
- (六) 公司章程（草案）；
- (七) 中国证监会核准本次发行的文件；
- (八) 其他与本次发行有关的重要文件。

二、查阅地点及时间

(一) 深圳信立泰药业股份有限公司

住所：深圳市福田区深南大道 6007 号创展中心 1901、1902、1903、1923 室

联系人：杨健锋

电话：0755-83867888

传真：0755-83867338

(二) 招商证券股份有限公司

地址：深圳市福田区益田路江苏大厦 A 座 41 楼

联系人：郑华峰、周晋峰、孙坚、刘丽华、刘兴德、康广萍、孙越、邓大悦、

包晓磊、张晓斌、徐中哲

电话：0755-82943666

传真：0755-82943121

(三) 查阅时间

本次股票发行期内工作日：上午 8:30~11:30，下午 13:30~17:00。

(四) 招股意向书查阅网址

深圳证券交易所网站：www.cninfo.com.cn