

# 江苏笃诚医药科技股份有限公司

## 公开转让说明书



主办券商



申银万国证券股份有限公司

二〇一四年三月

## 声 明

本公司及全体董事、监事、高级管理人员承诺公开转让说明书不存在虚假记载、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公开转让说明书中财务会计资料真实、完整。

中国证监会、全国中小企业股份转让系统有限责任公司（以下简称“全国股份转让系统公司”）对本公司股票公开转让所作的任何决定或意见，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者保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。

根据《证券法》的规定，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，由投资者自行承担。

## 重大事项提示

公司在生产经营过程中，由于所处行业及自身特点所决定，特提示投资者应对公司以下重大事项或可能出现的风险予以充分关注：

### 一、客户集中度高的风险

公司的主要产品 5-甲基尿苷、 $\beta$ -胸苷主要用于 AZT 的合成，下游客户数量相对较少，公司的销售比较集中。2013 年 1-8 月、2012 年度、2011 年度，前五大客户的收入占全部营业收入的比例分别为 90.50%、79.31%、88.67%。为提高资金周转效率，降低出口业务汇率风险，报告期内，公司部分销售通过具备较强资金实力的通用美康代理进行。2013 年 1-8 月、2012 年度、2011 年度，通用美康的销售额分别为 1,660.19 万元、1,181.28 万元、4,702.87 万元，占当期营业收入的比例分别为 24.70%、11.78%、73.73%。自 2012 年度起，公司成为上虞新和成 5-甲基尿苷的主供应商，对其销售收入增长迅速，2013 年 1-8 月、2012 年度分别实现销售收入 3,141.20 万元、2,653.96 万元，占当期营业收入的比例分别为 46.73%、26.48%。若未来公司主要客户的销售价格有所下降、订单有所减少、提货推迟，均可能会对公司业务造成一定不利影响。

### 二、对非经常性损益依赖的风险

公司 2013 年 1-8 月、2011 年度盈利情况较好，非经常性损益对净利润的贡献较大。2013 年 1-8 月、2011 年度非经常性损益净额分别为 1,179,277.97 元和 1,065,454.51 元，其净额（税后）占净利润的比例分别为 44.02%、41.92%，比重较高。2011 年度非经常性损益主要系同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益。2013 年 1-8 月非经常性损益主要系公司发展前景获得政府认可，获得江苏连云港化工产业园区管委会拨付的奖励基金 1,387,440 元。未来公司能否取得类似的非经常性收益存在不确定性，若不能获得，将对公司今后的盈利产生不利影响。

### 三、关联资金往来较大的风险

报告期内，由于资金实力偏弱，公司与关联方存在金额较大的资金往来。公司 2011 年度、2012 年度、2013 年 1-8 月分别向关联方拆入资金 4,322 万元、8,015 万元、2,438 万元。2011 年度、2013 年 1-8 月向关联方拆出资金 292.74 万元、1,382.5 万元。尽管公司与关联方之间的资金往来已于 2013 年 8 月底全部结清，并一同结算了拆出资金的占用费共计 49.77 万元，与关联方之间较大金额的资金往来仍会对公司的经营状况产生

一定影响。公司全体董事、监事、高级管理人员已于 2013 年 9 月 18 日签署了《关于规范关联方资金往来的承诺函》，承诺自股份公司设立时起避免与关联方之间发生非交易性资金往来，保证公司在独立运营的基础上实现业务的持续发展。

#### 四、实际控制人不当控制的风险

公司实际控制人为王笃政，其直接持有公司 63.61%股份，股权高度集中，且担任公司的董事长、总经理，在公司决策、监督、日常经营管理上均可施予重大影响。若王笃政利用其对公司的实际控制权，对公司的经营决策、人事、财务等进行不当控制，可能给公司经营带来风险。

#### 五、公司治理的风险

随着公司业务的拓展、总体经营规模的扩大，对公司在战略规划、组织结构、内部控制、财务管理、运营控制等方面提出更高的要求。股份公司成立后，公司制订了较为完备的《公司章程》、“三会”议事规则和《关联交易管理办法》等治理制度，但由于相关治理机制建立时间较短，股份有限公司和有限责任公司在公司治理上存在较大差异，特别是公司股份进入全国中小企业股份报价转让系统后，对公司的治理水平提出更高层次的要求。而公司管理层对于新制度的执行水平存在逐步提升的过程，公司短期内仍可能存在治理不规范、相关内部控制制度不能有效执行的风险。

## 目 录

声 明 .....	1
重大事项提示 .....	2
第一节 释 义 .....	6
第二节 公司基本情况 .....	10
一、基本情况 .....	10
二、股份挂牌情况 .....	10
三、公司组织结构 .....	12
四、历史沿革 .....	14
五、公司重大资产重组情况.....	17
六、公司董事、监事、高级管理人员简历.....	19
七、公司最近两年及一期的主要数据及财务指标.....	21
八、与本次挂牌相关的机构.....	22
第三节 公司业务 .....	24
一、公司业务概述 .....	24
二、公司的组织结构及业务流程.....	25
三、与主营业务相关的资产和资质情况.....	27
四、核心技术情况 .....	33
五、研究开发情况 .....	34
六、公司的具体业务情况.....	35
七、公司的商业模式 .....	42
八、公司所处的行业基本情况.....	43
九、公司面临的主要竞争状况.....	54
十、公司业务发展计划 .....	56
第四节 公司治理 .....	58
一、最近两年及一期公司股东大会、董事会、监事会制度的建立健全及运行情况.....	58
二、关于上述机构和相关人员履行职责情况的说明.....	58
三、公司董事会对公司治理机制执行情况的评估结果.....	58
四、公司及控股股东、实际控制人最近两年及一期违法违规情况.....	59
五、公司独立性 .....	61
六、同业竞争 .....	62
七、控股股东、实际控制人及其控制的其他企业占款情况.....	63
八、为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业担保情况.....	63

九、为防止股东及其关联方占用或者转移公司资金、资产及其他资源的行为发生所采取的具体安排 .....	63
十、公司董事、监事、高级管理人员情况.....	63
<b>第五节 公司财务</b> .....	<b>68</b>
一、最近两年及一期的审计意见、主要财务报表和主要会计政策、会计估计及其变更情况 ..	68
二、最近两年及一期的主要财务指标.....	92
三、报告期利润形成的有关情况.....	95
四、公司的主要资产情况.....	102
五、公司重大债务情况 .....	111
六、股东权益情况 .....	114
七、关联方、关联方关系及重大关联方交易情况.....	115
八、需提醒投资者关注财务报表附注中的期后事项、或有事项及其他重要事项 .....	119
九、报告期内的资产评估情况.....	120
十、股利分配政策和最近两年及一期分配及实施情况.....	120
十一、控股子公司或纳入其合并财务报表的其他企业的基本情况 .....	121
十二、公司持续经营风险因素自我评估.....	121
<b>第六节 声明</b> .....	<b>126</b>
<b>第七节 附件</b> .....	<b>131</b>

## 第一节 释 义

本公开转让说明书中，除非另有说明，下列简称具有如下含义：

一、普通术语		
公司、本公司、股份公司、笃诚医药	指	江苏笃诚医药科技股份有限公司
有限公司	指	公司前身江苏笃诚医药科技有限公司
高级管理人员	指	公司总经理、副总经理、财务总监、技术总监、董事会秘书
主办券商、申银万国	指	申银万国证券股份有限公司
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
全国股份转让系统	指	全国中小企业股份转让系统
内核小组	指	申银万国证券股份有限公司全国股份转让系统推荐挂牌项目内部审核小组
《公司法》	指	2005年10月27日第十届全国人民代表大会常务委员会第十八次会议修订，2006年1月1日生效的《中华人民共和国公司法》
《业务规则》	指	《全国中小企业股份转让系统业务规则（试行）》
《工作指引》	指	《全国中小企业股份转让系统主办券商尽职调查工作指引（试行）》
《公司章程》	指	最近一次由股东大会审议通过的《江苏笃诚医药科技股份有限公司章程》
报告期	指	2011年、2012年、2013年1-8月
公开转让说明书、本说明书	指	《江苏笃诚医药科技股份有限公司公开转让说明书》
尽职调查报告	指	《申银万国证券股份有限公司关于江苏笃诚医药科技股份有限公司进入全国中小企业股份转让系统挂牌之尽职调查报告》
推荐报告	指	《申银万国证券股份有限公司关于推荐江苏笃诚医药科技股份有限公司进入全国中小企业股份转让系统挂牌的

		推荐报告》
笃翔化工	指	连云港市笃翔化工有限公司
沅渭投资	指	苏州沅渭投资管理企业（有限合伙）
正豪建设	指	苏州正豪建设工程有限公司
荣礼电子	指	苏州荣礼电子有限责任公司
安徽金太阳	指	安徽金太阳生化药业有限公司
江苏杜瑞	指	江苏杜瑞制药有限公司
通用美康	指	通用美康医药有限公司，中国医药（600056）的全资子公司
Ferrer Group	指	Ferrer 集团是西班牙知名的医药集团，公司涉及化学原料药，制剂，诊断试剂，食品添加剂，药品物流等业务；INTERQUIM SA 是 Ferrer 集团公司旗下负责化学原料药业务板块的子公司；EXQUIM SA 曾是 FERRER 集团的子公司，负责胞苷酸业务，目前该公司已经注销
CIPLA LTD	指	CIPLA 是印度知名的医药公司，是公司 5-甲基尿苷业务的主要客户
HETERO	指	HETERO 是印度知名的医药公司，是公司 5-甲基尿苷及胸苷的主要客户
现代制药	指	上海现代制药股份有限公司
新华制药	指	浙江新华制药有限公司
上虞新和成	指	上虞新和成生物化工有限公司，新和成（002001）的全资子公司
江苏诚意药业	指	江苏诚意药业有限公司
竞天公诚/律师	指	北京市竞天公诚律师事务所上海分所
天健/会计师	指	天健会计师事务所（特殊普通合伙）
坤元/资产评估	指	坤元资产评估有限公司
挂牌、公开转让	指	公司股份在全国中小企业股份转让系统进行公开转让之行为
三会	指	股东（大）会、董事会、监事会



“三会”议事规则	指	《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》
元、万元	指	人民币元、人民币万元
<b>二、专业术语</b>		
中间体	指	又称有机中间体。用煤焦油或石油产品为原料以制造燃料、农药、医药、树脂、助剂、增塑剂等的中间产物。现泛指有机合成过程中得到的各种中间产物
医药中间体	指	用于药品合成工艺过程中的一些化工原料或化工产品
精细化工	指	精细化学工业的简称，是化学工业中生产精细化学品的经济领域
原料药	指	医药产品的原料药，活性药物成份 API，不需要进一步化学合成即可用于药物配方的分子，是生产各类制剂的原料药
核苷核酸	指	核酸是核糖核酸的简称，核苷酸是核酸的构成原件，核苷酸由一分子核糖，一分子碱基，一分子磷酸组成，去掉磷酸即变成核苷。
AZT	指	齐多夫定的英文缩写，用于艾滋病或与艾滋病有关的综合症患者及免疫缺陷病毒(HIV)感染的治疗。1987年3月，美国食品与药品管理署批准该药上市。齐多夫定是世界上第一个获得美国FDA批准生产的抗艾滋病药品，因其疗效确切，成为鸡尾酒疗法最基本的组合成分
逆转录酶抑制剂	指	部分致癌的RNA病毒在自身产生的一种酶的作用下，能以RNA为模板，按照RNA中的核苷酸顺序合成DNA，这种酶即称逆转录酶。逆转录酶抑制剂能够抑制这种酶的活性
CD4	指	人体免疫系统的一种重要免疫细胞，CD4主要表达于辅助T(Th)细胞，是Th细胞TCR识别抗原的供受体，与MHC II类分子的非多肽区结合，参与Th细胞TCR识别抗原的信号转，由于艾滋病病毒攻击对象是CD4细胞，所以其检测结果对艾滋病治疗效果的判断和对患者免疫功能的判断有着重要作用
5-甲基尿苷	指	抗艾滋病药物齐多夫定的中间体，合成β-胸苷的原材料
β-胸苷	指	抗艾滋病药物齐多夫定的中间体
胞二磷胆碱	指	为核苷衍生物，可改善头部外伤后或脑手术后意识障碍的意识状态及脑电图，促进脑卒中偏瘫病人的上肢运动功能

		的恢复，对促进大脑功能恢复、促进苏醒有一定作用。促进卵磷脂生物合成和抗磷脂酶 A 作用。与蛋白分解酶抑制剂合用，可保护及修复胰腺组织
胞苷酸	指	胞二磷胆碱的中间体
CMO	指	Contract Manufacture Organization，制药合同生产外包
CRO	指	Contract Research Organization ，合同研发外包
美国 FDA	指	美国食品药品监督管理局 (U. S. Food and Drug Administration)
卡培他滨	指	一种可以在体内转变成 5-FU 的抗代谢氟嘧啶脱氧核苷氨基甲酸酯类药物, 主要用于晚期原发性或转移性乳腺癌，直肠癌、结肠癌和胃癌的治疗
GMP 认证	指	产品生产质量管理规范, 世界卫生组织将 GMP 定义其为指导食物、药品、医疗产品生产和质量管理的法规。GMP 的实质是“建立一套系统完善的质量体系，防止差错、污染和混淆，不给任何偶然发生的事件以机会，确保生产出安全、均一、稳定、符合质量标准的产品”

注：本公开转让说明书中合计数与各单项加总不符均由四舍五入所致。

## 第二节 公司基本情况

### 一、基本情况

公司名称：江苏笃诚医药科技股份有限公司

注册资本：3,000 万元

法定代表人：王笃政

有限公司成立日期：2010 年 8 月 31 日

股份公司设立日期：2013 年 9 月 30 日

营业执照号：320500000070882

组织机构代码：56175303-7

注册地址：苏州工业园区华云路 1 号

邮编：215000

电话：0512-66981639

传真：0512-62628197

互联网网址：<http://www.dcmecine.cn/index.html>

电子邮箱：[yuanyuan1974@163.com](mailto:yuanyuan1974@163.com)

信息披露负责人：袁拥瑛

董事会秘书：袁拥瑛

所属行业：根据中国证监会发布的《上市公司行业分类指引（2012 年修订）》，公司所属行业为化学原料和化学制品制造业（C26）；根据《国民经济行业分类》（GB/T4754-2011），公司属于其他专用化学产品制造（C2669）

主营业务：核苷核酸类医药中间体的研发、生产及销售

经营范围：从事医药原料及中间体、保健食品、化工原料及产品、食品添加剂、医药保健食品的技术开发、技术转让、技术咨询及技术服务；销售：医药中间体、化工原料及产品；实业投资；自营和代理各类商品及技术的进出口业务。

### 二、股份挂牌情况

（一）股票代码：430668

（二）股票简称：笃诚科技

（三）**股票种类**：人民币普通股

（四）**每股面值**：一元

（五）**股票总量**：3,000万股

（六）**挂牌日期**：【】

（七）**股东所持股份的限售安排**：

#### 1、公司股份分配进入全国中小企业股份转让系统公开转让的时间和数量

《公司法》第一百四十二条规定：“发起人持有的本公司股份，自公司成立之日起一年内不得转让。公司公开发行股份前已发行的股份，自公司股票在证券交易所上市交易之日起一年内不得转让。公司董事、监事、高级管理人员在任职期间每年转让的股份不得超过其所持有本公司股份总数的百分之二十五；所持本公司股份自公司股票上市交易之日起一年内不得转让。上述人员离职后半年内，不得转让其所持有的本公司股份。公司章程可以对公司董事、监事、高级管理人员转让其所持有的本公司股份作出其他限制性规定。”

《业务规则》之 2.8 规定：“挂牌公司控股股东及实际控制人在挂牌前直接或间接持有的股票分三批解除转让限制，每批解除转让限制的数量均为其挂牌前所持股票的三分之一，解除转让限制的时间分别为挂牌之日、挂牌期满一年和两年。

挂牌前十二个月以内控股股东及实际控制人直接或间接持有的股票进行过转让的，该股票的管理按照前款规定执行，主办券商为开展做市业务取得的做市初始库存股票除外。

因司法裁决、继承等原因导致有限售期的股票持有人发生变更的，后续持有人应继续执行股票限售规定。”

公司章程第二十五条规定：“发起人持有的本公司股份，自公司成立之日起一年内不得转让。

公司董事、监事、高级管理人员应当向公司申报所持有的本公司的股份及其变动情况，在任职期间每年转让的股份不得超过其所持有本公司股份总数的 25%；上述人员离职后半年内，不得转让其所持有的本公司股份。

若公司股份进入全国中小企业股份转让系统挂牌，应遵循国家关于股份在全国中小企业股份转让系统进行挂牌的相关规则。

若公司股份未获准在依法设立的证券交易场所公开转让，公司股东应当以非公开方式协议转让股份，不得采取公开方式向社会公众转让股份，股东协议转让股份后，应当

及时告知公司，同时在登记存管机构办理登记过户。”

股份公司于2013年9月30日成立，截至本公开转让说明书签署日，股份公司设立未满一年，根据相关法律规及公司章程的规定，公司股东无可进行公开转让的股份。符合条件的股份将于股份公司设立满一年之日起进入全国股份转让系统进行公开转让。

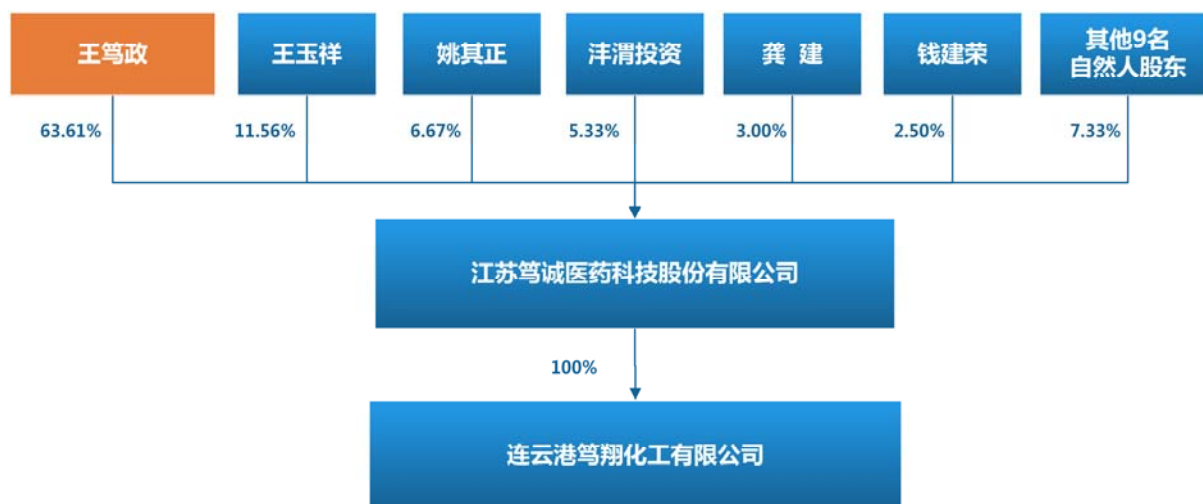
除上述情况外，公司全体股东所持股份无冻结、质押或其他转让限制。

## 2、股东对所持份自愿锁定的承诺

公司无此事项。

## 三、公司组织结构

### （一）公司股权结构图



## （二）控股股东及实际控制人基本情况

公司控股股东、实际控制人为自然人王笃政，现持有公司19,083,300股股份，占公司总股本的63.61%，其股份不存在质押情况。

王笃政，1969年出生，中国籍，无境外永久居留权，本科学历。1993年7月-2008年3月任苏州沧浪市政公司副总经理。2008年4月至今任苏州正豪建设工程有限公司执行董事。自2011年8月起任有限公司执行董事。2013年9月18日，公司第一届董事会选举王笃政为董事长，并聘任为总经理，任期为三年。

## （三）前十名股东名称、持股数量、股东性质及相互之间的关联关系等情况

公司前十名股东名称、持股数量、股东性质及是否存在质押及争议情况如下：

序号	股东名称	持股数量 (股)	持股比例 (%)	股东性质	是否存在质 押或争议
1	王笃政	19,083,300.00	63.61	自然人股东	否
2	王玉祥	3,466,700.00	11.56	自然人股东	否
3	姚其正	2,000,000.00	6.67	自然人股东	否
4	苏州沅渭投资管理企业(有限合伙)	1,600,000.00	5.33	有限合伙	否
5	龚建	900,000.00	3.00	自然人股东	否
6	钱建荣	750,000.00	2.50	自然人股东	否
7	孙惠芬	450,000.00	1.50	自然人股东	否
8	汪志超	300,000.00	1.00	自然人股东	否
9	龚慧萍	300,000.00	1.00	自然人股东	否
10	柳凤英	300,000.00	1.00	自然人股东	否
11	秦永芳	300,000.00	1.00	自然人股东	否
	<b>合计</b>	<b>29,450,000.00</b>	<b>98.17</b>	-	-

注：沅渭投资系公司对主要员工进行股权激励设置的有限合伙，全部合伙人均在笃诚医药或其子公司笃翔化工任职。

截至本公开转让说明书签署日，公司前十大股东之间不存在关联关系。

## （四）控股股东及实际控制人控制的其他企业情况

名称：苏州正豪建设工程有限公司  
 住所：苏州工业园区顺达商业广场1幢182室  
 法定代表人：王笃政  
 注册资本：2,500万元  
 实收资本：2,500万元  
 经营范围：承接市政公用工程、市政养护维修工程、绿化景观工程、建筑安装工程、公路工程、土石方工程、钢结构工程、机电设备安装工程、水利水电工程、城市及道路照明工程、消防设施工程、园林古典建

筑工程；建筑装饰装修工程设计与施工、建筑智能化工程设计与施工。

正豪建设股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资方式	出资比例（%）
1	王笃政	2,250.00	货币	90.00
2	李萍 <sup>注</sup>	250.00	货币	10.00
合计		2,500.00	-	100.00

注：王笃政与李萍系夫妻关系。

## 四、历史沿革

### （一）有限公司成立

2010年8月25日，王笃政和汪志超2名自然人以货币1,000万元出资设立江苏笃诚医药科技有限公司，选举李萍为执行董事、法定代表人。根据天安会计师事务所出具的苏安验【2010】392号《验资报告》，截至2010年8月30日，2名股东出资金额全部到位。2010年8月31日，有限公司取得江苏省苏州行政管理局核发的320500000070822号《营业执照》，有限公司成立时股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资方式	出资比例（%）
1	王笃政	800.00	货币	80.00
2	汪志超	200.00	货币	20.00
合计		1,000.00	-	100.00

### （二）2011年8月，有限公司变更住所、法定代表人

2011年8月1日，有限公司召开股东会，审议通过将有限公司注册地址由苏州市平江区日规路9号变更为苏州工业园区顺达商业广场1幢182室，执行董事由李萍变更为王笃政，任期三年。

### （三）2011年9月，有限公司股权转让、增资

2011年9月30日，有限公司召开股东会，审议通过股东汪志超将其持有的有限公司17%的股权（注册资本1,000万）以170万元转让给王笃政。

2011年10月31日，有限公司召开股东会，审议通过将有限公司注册资本增加至3,000万元，新增注册资本由原股东王笃政、新股东王玉祥、苏州沅渭投资管理企业（有限合伙）、姚其正、孙惠珍、赵妍娜、朱拥军、王泉林共同认缴，增资价格由新老股东协商后确定为每份出资1.5元。根据天健会计师事务所出具的天健验【2011】449号《验资报告》，截至2011年11月1日，有限公司已收到王笃政、王玉祥、苏州沅渭投资管理企业（有限合伙）、姚其正、孙惠珍、赵妍娜、朱拥军、王泉林以货币缴纳的新增注

册资本（实收资本）2,000万元，计入资本公积（资本溢价）1,000万元。

2011年11月11日，有限公司向江苏省苏州工业园区工商局办理了工商变更登记。本次股权转让及增资完成后，有限公司的股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）
1	王笃政	2,133.33	71.11
2	王玉祥	360.00	12.00
3	苏州沅渭投资管理企业（有限合伙）	160.00	5.33
4	姚其正	106.67	3.56
5	孙惠珍	90.00	3.00
6	赵妍娜	60.00	2.00
7	汪志超	30.00	1.00
8	朱拥军	30.00	1.00
9	王泉林	30.00	1.00
合 计		3,000.00	100.00

#### （四）2012年3月，有限公司第二次股权转让

根据2012年3月28日签订的《股权转让协议》，并经有限公司股东会审议同意，王笃政将其持有的本公司80万元的出资、王玉祥将其持有的本公司13.33万元的出资转让给姚其正，以2011年10月有限公司的增资价格为转让价格，即每份出资的转让价格为1.5元。

2012年3月21日，有限公司向江苏省苏州工业园区工商行政管理局办理了工商变更登记。本次股权转让完成后，有限公司的股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）
1	王笃政	2,053.33	68.44
2	王玉祥	346.67	11.56
3	姚其正	200.00	6.67
4	苏州沅渭投资管理企业（有限合伙）	160.00	5.33
5	孙惠珍	90.00	3.00
6	赵妍娜	60.00	2.00
7	汪志超	30.00	1.00
8	朱拥军	30.00	1.00
9	王泉林	30.00	1.00
合 计		3,000.00	100.00

#### （五）2013年8月，有限公司第三次股权转让

根据2013年8月20日签订的《股权转让协议》，并经有限公司股东会审议同意，王笃政将其持有的本公司60万元、5万元、5万元、45万元、30万元的出资分别转让给钱建荣、殷文芹、袁拥瑛、龚建和秦永芳，赵妍娜将其持有本公司15万元、30万元、15万元的出资分别转让给文岚、胡玉明和钱建荣，王泉林将其持有本公司30万元的出资转让给龚慧萍，朱拥军将其持有本公司30万元的出资转让给柳凤英，孙惠珍将其持



有本公司 90 万元的出资转让给龚建，龚建将其持有本公司 45 万元的出资转让给孙惠芬。以 2011 年 10 月有限公司的增资价格为转让价格，即每份出资的转让价格为 1.5 元。

2013年8月26日，有限公司向江苏省苏州工业园区工商局办理了工商变更登记。本次股权转让完成后，有限公司的股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）
1	王笃政	1,908.33	63.61
2	王玉祥	346.67	11.56
3	姚其正	200.00	6.67
4	苏州沅渭投资管理企业（有限合伙）	160.00	5.33
5	龚建	90.00	3.00
6	钱建荣	75.00	2.50
7	孙惠芬	45.00	1.50
8	汪志超	30.00	1.00
9	龚慧萍	30.00	1.00
10	柳凤英	30.00	1.00
11	胡玉明	30.00	1.00
12	秦永芳	30.00	1.00
13	文岚	15.00	0.50
14	殷文芹	5.00	0.17
15	袁拥璞	5.00	0.17
合计		3,000.00	100.00

#### （六）有限公司整体变更为股份公司及变更住所

2013年9月15日，天健会计师事务所（特殊普通合伙）出具天健审【2013】5866号《审计报告》，认定截至2013年8月31日，江苏笃诚医药科技有限公司的净资产为36,557,098.07元。

2013年9月15日，坤元资产评估有限公司出具坤元评报【2013】317号《江苏笃诚医药科技有限公司拟变更设立为股份有限公司涉及的相关资产及负债价值评估项目资产评估报告》，认定截至2013年8月31日，江苏笃诚医药科技有限公司经评估的净资产为48,486,796.03元。

2013年9月16日，有限公司召开临时股东会，对天健出具的《审计报告》结果予以确认，对坤元出具的《评估报告》结果予以确认。全体股东一致同意，以2013年8月31日为基准日，公司整体变更为股份有限公司，将有限公司截至2013年8月31日的经审计的净资产36,557,098.07，按1:0.82018535的比例折合为股份公司股本3,000万股，每股面值1元，净资产超过股份公司注册资本的部分按规定计入股份公司的资本公积。同时将公司住所由苏州工业园区顺达商业广场1幢182室变更至苏州工业园区华云路1号。

2013年9月17日，天健出具天健验【2013】280号《江苏笃诚医药科技股份有限公司

《（筹）验资报告》对本次股份制改制折股及注册资本到位情况进行验证，截至2013年9月16日止，全体出资者以其拥有的截至2013年8月31日止江苏笃诚医药科技有限公司经审计的净资产36,577,098.07元出资，折合实收资本3000万元，资本公积6,577,098.07元。

2013年9月18日，股份公司全体发起人召开创立大会暨第一次股东大会，通过了股份公司章程，选举了公司第一届董事会及第一届监事会非职工代表监事成员。

2013年9月30日，苏州工业园区工商行政管理局对股份公司核发了《企业法人营业执照》，注册号为320500000070882。

股份公司设立时股权结构如下：

序号	股东名称	持股数量（万股）	持股比例（%）
1	王笃政	1,908.33	63.61
2	王玉祥	346.67	11.56
3	姚其正	200.00	6.67
4	苏州沅渭投资管理企业（有限合伙）	160.00	5.33
5	龚建	90.00	3.00
6	钱建荣	75.00	2.50
7	孙惠芬	45.00	1.50
8	汪志超	30.00	1.00
9	龚慧萍	30.00	1.00
10	柳凤英	30.00	1.00
11	胡玉明	30.00	1.00
12	秦永芳	30.00	1.00
13	文岚	15.00	0.50
14	殷文芹	5.00	0.17
15	袁拥瑛	5.00	0.17
合计		3,000.00	100.00

## 五、公司重大资产重组情况

公司于2011年9月16日收购了笃翔化工100%的股权，具体情况如下：

### （一）笃翔化工基本情况

2005年6月17日，笃翔化工由王笃政、王玉祥以现金出资共同设立，注册号为3207242100454，注册资本100万元，其中王笃政的出资比例为80%、王玉祥的出资比例为20%。连云港淮海会计师事务所出具连淮会所验【2005】37号《验资报告》，确认截至2005年6月16日止，笃翔化工已收到全体股东缴纳的注册资本合计人民币100万元。

2007年11月，笃翔化工注册资本增加至500万元，王笃政、王玉祥按原出资比例认缴新增注册资本。其中王笃政认缴320万元，出资方式为债转股320万元；王玉祥认

缴 80 万元，实缴 80 万元，出资方式为：货币出资 50 万元、债转股 30 万元。2007 年 12 月 3 日，连云港昶顺会计师事务所出具连昶会所验【2007】192 号《验资报告》，确认截至 2007 年 12 月 3 日止，笃翔化工已收到股东缴纳的新增注册资本（实收资本）合计人民币 400 万元，各股东以货币出资 50 万元，债转股 350 万元。其中，债转股 320 万元，于 2007 年 11 月 25 日其他应付款-王笃政账面余额转增资本 320 万元（注：该债权是公司向王笃政借款形成的）；债转股 30 万元，于 2007 年 11 月 25 日其他应付款-王玉祥账面余额转增资本 30 万元（注：该债权是公司向王玉祥借款形成的）。

2009 年 7 月，笃翔化工注册资本增加至 1,050 万元，王笃政、王玉祥按原出资比例认缴新增注册资本。其中王笃政认缴 440 万元、王玉祥认缴 110 万元，出资方式均为现金。2009 年 7 月 15 日，连云港昶顺会计师事务所出具连昶会所验【2009】第 155 号《验资报告》，确认截至 2009 年 7 月 15 日止，笃翔化工新增注册资本合计人民币 550 万元，各股东以货币出资 550 万元。截至 2009 年 7 月 15 日止，变更后的累积注册资本人民币 1,050 万元，实收资本 1,050 万元。

收购前，笃翔化工股东及出资情况如下：

股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）
王笃政	840.00	80.00
王玉祥	210.00	20.00
合计	1,050.00	100.00

笃翔化工坐落在江苏连云港化工产业园区，自设立时起主要从事医药中间体的研发、生产及销售。

## （二）收购笃翔化工的原因及过程

为整合旗下的医药中间体类业务，规范经营管理，实际控制人王笃政通过其控股的笃诚医药收购王笃政、王玉祥持有的笃翔化工 100%的股权，将笃翔化工变成笃诚医药的全资子公司。

2011 年 9 月 8 日，天健会计师事务所有限公司出具了天健审【2011】4857 号《审计报告》，确认截至 2011 年 8 月 31 日，笃翔化工的净资产为 10,585,845.59 元。

2011 年 9 月 16 日，笃翔化工召开股东会，全体股东同意将其合计持有的笃翔化工 100%的出资转让给笃诚医药。

2011 年 9 月 21 日，坤元资产评估有限公司出具了坤元评报【2011】377 号《江苏笃诚医药科技有限公司拟收购股权涉及的连云港笃祥化工有限公司股东全部权益价值评估项目资产评估报告》，确认截至 2011 年 8 月 31 日，笃翔化工的股东全部权益评估

价值为 14,214,458.69 元。

在参考评估值的基础上，转让各方以经审计的账面值作为股权转让的定价依据签署了股权转让协议，其中王笃政将 8,400,000.00 元的出资以 8,468,676.47 元的价格转让给笃诚医药；王玉祥将 2,100,000.00 元的出资以 2,117,169.12 元的价格转让给笃诚医药。

2011 年 9 月 26 日，连云港市灌南工商局核准了笃翔化工的股权变更登记事项。笃翔化工成为笃诚医药的全资子公司。

除上述情况外，公司自设立以来无其他重大资产重组事项。

## 六、公司董事、监事、高级管理人员简历

### （一）董事

**王笃政先生**，任公司董事长，参见本公开转让说明书“第二节 公司基本情况”之“三、公司组织结构”之“（二）控股股东及实际控制人基本情况”。

**汪志超先生**，任公司董事，1972 出生，中国籍，无境外永久居留权，本科学历，高级工程师，取得中国执业药师资格。1996 年 8 月-2002 年 3 月任苏州长征制药厂车间主任；2002 年 3 月-2004 年 8 月任江苏吴中实业股份有限公司企管发展部副经理；2004 年 8 月-2010 年 12 月任江苏吴中医药集团有限公司苏州第六制药厂副厂长；自 2011 年 5 月起，任江苏杜瑞制药有限公司业务经理。2013 年 9 月 18 日经股份公司创立大会选举为董事，任期三年。

江苏杜瑞主要从事胰腺炎治疗的药品的生产及销售业务，与笃诚医药所从事的核苷酸类医药中间体业务在原材料、生产工艺、下游市场、客户群体均存在明显差别，分属不同的行业，且江苏杜瑞与笃诚医药之间无业务及资金往来。同时，汪志超先生在江苏杜瑞主要负责质量及 GMP 管理工作，未担任江苏杜瑞的高管、亦未直接或间接持有江苏杜瑞公司的股权。汪志超先生兼任江苏杜瑞业务经理并不存在违反同业竞争的情形，亦无需事先取得江苏杜瑞的同意。

**龚建先生**，任公司董事，1955 年出生，中国籍，无境外永久居留权，高中学历，1992 年 3 月-2009 年 4 月任职于吴县供销社。2009 年 5 月至今任苏州市盛涛包装材料有限公司总经理、荣礼电子执行董事，2013 年 9 月 18 日经股份公司创立大会选举为董事，任期三年。

**胡玉明先生**，任公司董事，1965年出生，中国籍，无境外永久居留权，研究生学历。2008年至今在苏州三威企业集团有限公司任职，2013年9月18日经股份公司创立大会选举为董事，任期三年。

**袁拥璞女士**，任公司董事，1974年出生，中国籍，无境外永久居留权，大专学历。2008年4月-2011年1月任和昕国际新能源有限公司综合管理部经理；2011年1月-2012年5月任正豪建设行政部经理；2012年6月至今在有限公司任行政部经理。2013年9月18日经股份公司创立大会选举为董事，并于同日举行的股份公司第一届董事会第一次会议聘任为董事会秘书，任期三年。

## （二）监事

**文岚先生**，任公司监事会主席，1964年出生，中国籍，无境外永久居留权，本科学历。1997年3月-2001年5月在苏州吴中区旅游局任职；2001年7月-2005年5月任欧唯商务旅游咨询有限公司总经理；2005年3月至今任苏州新文旅行社有限公司总经理。2013年9月18日经股份公司创立大会选举为股东监事，并在同日举行的股份公司第一届监事会第一次会议选举为监事会主席。

**孙惠芬女士**，任公司监事，1957年出生，中国籍，无境外永久居留权，高中学历。1995年9月-2012年7月任吴中区发改局会计，2013年9月18日经股份公司创立大会选举为股东监事。

**王雷先生**，任公司职工代表监事，1986年出生，中国籍，无境外永久居留权，高中学历，2007年10月-2009年3月在北京市麻辣诱惑（大钟寺店）任职，2009年3月-2012年4月任笃翔化工采购员，2013年1月至今负责公司的采购业务。2013年9月18日经股份公司职工代表大会选举为职工代表监事，任期三年。

## （三）高级管理人员

**王笃政先生**，任公司总经理，参见本公开转让说明书“第二节 公司基本情况”之“三、公司组织结构”之“（二）控股股东及实际控制人基本情况”。

**王玉祥先生**，任公司副总经理，1971年出生，中国籍，无境外永久居留权，本科学历，1997年7月-2001年5月任苏州万马化工有限公司技术部长；2001年7月至2005年5月任苏州联合伟业科技有限公司实验室主任。自笃翔化工设立至今，任笃翔化工的总经理。2013年9月18日经股份公司第一届董事会聘任为副总经理。

**姚其正先生**，任公司技术总监，1951年出生，中国籍，无境外永久居留权，德国康斯坦茨大学博士，中国药科大学教授、博士生导师，知名核苷化学专家，其撰写的《核

昔化学合成》系国内唯一一部完整的核苷化学合成专著。2005年6月至今任笃翔化工的技术顾问。2013年9月18日经股份公司第一届董事会聘任为技术总监。

**殷文芹女士**，任公司财务总监，1975年出生，中国籍，无境外永久居留权，大专学历。取得中国会计专业中级资格。2007年3月-2010年6月任东诚房地产顾问公司主办会计；2010年7月-2010年8月任正豪建设会计；自有限公司公司设立时起任财务经理，2013年9月18日经股份公司第一届董事会聘任为财务总监。

**袁拥璞女士**，任公司董事会秘书，参见董事情况。

## 七、公司最近两年及一期的主要数据及财务指标

项 目	2013年8月31日	2012年12月31日	2011年12月31日
总资产（元）	111,463,491.00	111,378,090.99	64,189,417.91
股东权益合计（元）	43,529,507.17	40,850,791.93	40,251,058.04
归属于申请挂牌公司股东权益合计（元）	43,529,507.17	40,850,791.93	40,251,058.04
每股净资产（元）	1.45	1.36	1.34
归属于申请挂牌公司股东的每股净资产（元）	1.45	1.36	1.34
资产负债率（母公司）（%）	58.36%	62.44%	4.44%
流动比率（倍）	1.28	1.27	2.00
速动比率（倍）	0.81	0.67	1.20
项 目	2013年1-8月	2012年度	2011年度
营业收入（元）	67,216,904.59	100,236,593.85	63,784,009.67
净利润（元）	2,678,715.24	599,733.89	2,541,529.89
归属于申请挂牌公司股东的净利润（元）	2,678,715.24	599,733.89	2,541,529.89
扣除非经常性损益后的净利润（元）	1,499,437.27	532,286.29	1,476,075.38
归属于申请挂牌公司股东的扣除非经常性损益后的净利润（元）	1,499,437.27	532,286.29	1,476,075.38
毛利率（%）	12.82%	11.80%	16.16%
净资产收益率（%）	6.35%	1.48%	13.09%
扣除非经常性损益后净资产收益率（%）	3.55%	1.31%	11.34%
基本每股收益（元/股）	0.0893	0.0200	0.2178
稀释每股收益（元/股）	0.0893	0.0200	0.2178
应收账款周转率（次）	4.37	5.62	5.06
存货周转率（次）	1.58	2.87	3.28
经营活动产生的现金流量净额（元）	17,439,843.96	-21,964,984.68	-13,163,990.79

每股经营活动产生的现金流量净额（元）	0.58	-0.73	-0.44
--------------------	------	-------	-------

- 1、综合毛利率按照“（营业收入-营业成本）/营业收入”计算；
- 2、净资产收益率、每股收益按照证监会公告[2010]2号——《公开发行证券的公司信息披露编报规则第9号——净资产收益率和每股收益的计算及披露》（2010年修订）规定计算；
- 3、应收账款周转率按照“当期营业收入/（（期初应收账款+期末应收账款）/2）”计算；
- 4、存货周转率按照“当期营业成本/（（期初存货+期末存货）/2）”计算；
- 5、每股经营活动产生的现金流量净额按照“当期经营活动产生的现金流量净额/期末注册资本”计算；
- 6、资产负债率（母公司）按照“母公司期末负债总额/母公司期末资产总额”计算；
- 7、流动比率按照“流动资产/流动负债”计算；
- 8、速动比率按照“（流动资产-存货）/流动负债”计算；
- 9、每股净资产按照“期末净资产/期末注册资本”计算。

## 八、与本次挂牌相关的机构

### （一）主办券商：申银万国证券股份有限公司

法定代表人：储晓明

住所：上海市徐汇区长乐路989号世纪商贸广场45层

联系电话：021-33389888

传真：021-54047982

项目小组负责人：王鹏

项目小组成员：黄学圣、罗佳荣、张磊、吴威成

### （二）律师事务所：北京市竞天公诚律师事务所上海分所

负责人：陆琛

住所：上海市淮海中路1010号嘉华中心1202-1204室

联系电话：021-54049930

传真：021-54049931

经办律师：陈毅敏、陈晓平

### （三）会计师事务所：天健会计师事务所（特殊普通合伙）

负责人：郑启华

住所：杭州市西溪路128号

联系电话：0571-88215858

传真：0571-88216689

经办注册会计师：程志刚、吕安吉

### （四）资产评估机构：坤元资产评估有限公司

负责人：俞华开

住所：杭州市教工路 18 号世贸丽晶城 A 座欧美中心 C 区 11 楼

联系电话：0571-88216956

传真：0571-87178826

经办注册评估师：毛永丰、闵诗阳

**（五）证券登记结算机构：中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司**

地址：深圳市深南中路 1093 号中信大厦 18 楼

电话：0755-25938000

传真：0755-25988122

**（六）证券交易场所**

名称：全国中小企业股份转让系统有限责任公司

法定代表人：杨晓嘉

住所：北京市西城区金融大街丁 26 号金阳大厦

电话：010-6388 9600



## 第三节 公司业务

### 一、公司业务概述

#### （一）公司的主营业务及其变化

公司自设立以来，一直致力于核苷核酸类医药中间体的研发、生产及销售，主营业务未发生重大变化。依托业内领先的研发平台以及完善的生产流程，公司不断提升产品质量，主要产品在技术和成本上均处于国内先进水平，系国内主要的齐多夫定（AZT）中间体供应商。胞苷酸产品主要配套国外知名医药企业，系欧洲最大的胞二磷胆碱制造商的主供应商。报告期内，公司的主营业务未发生变化。

#### （二）公司的主要产品

根据下游应用领域划分，公司主要产品可分为两大系列，即艾滋病鸡尾酒疗法主要药物齐多夫定的主要中间体，包括 5-甲基尿苷、 $\beta$ -胸苷；用于治疗老年痴呆等脑血管疾病的药物胞二磷胆碱的主要中间体胞苷酸。

##### 1、5-甲基尿苷、 $\beta$ -胸苷

5-甲基尿苷、 $\beta$ -胸苷系合成艾滋病鸡尾酒疗法主要药物齐多夫定的主要中间体。齐多夫定系逆转录酶抑制剂，主要作用是抑制 HIV 复制，可提高 CD4 细胞数，减缓疾病的进程，延长患者的存活，减少条件性感染，降低死亡率，是世界上第一个获得美国 FDA 批准生产的抗艾滋病药物，因其疗效确切，成为鸡尾酒疗法最基本的组合成分。同时，齐多夫定也是预防母婴间 HIV 感染，以及防治 HIV 急性感染的首选药物。

##### 2、胞苷酸

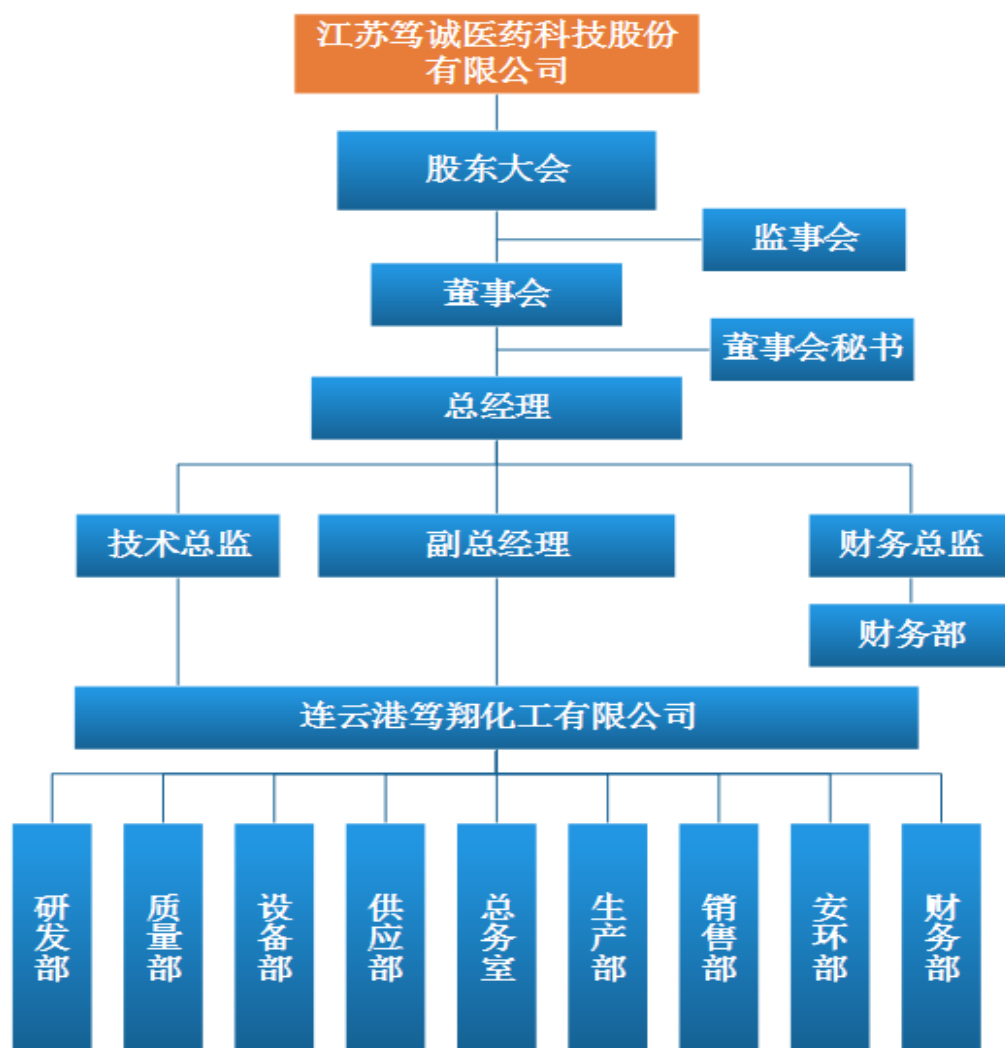
胞苷酸是合成胞二磷胆碱的主要中间体，胞二磷胆碱可改善头部外伤后或脑手术后所引起的意识障碍状态及脑电图，促进脑卒中偏瘫病人的上肢运动功能的恢复，对促进大脑功能恢复、促进苏醒有一定作用。胞二磷胆碱能够改善脑循环，对老年痴呆类疾病也有较好的疗效。胞苷酸除用于药物的生产外，还能够广泛应用于保健品、食品等领域。

此外，公司积极筹备抗肿瘤药物卡培他滨中间体 5'-脱氧-1.2.3-三乙酰核糖、5'-脱氧-2.3-二乙酰-5-氟胞苷的研发及生产。卡培他滨是一种对肿瘤细胞有选择性活性的口服细胞毒性制剂。卡培他滨本身无细胞毒性，通过体内三步酶链反应转换为具有细胞毒性的 5-氟尿嘧啶，从而最大程度的降低了 5-氟尿嘧啶对正常人体细胞的损害。作为新型口服氟化嘧啶类药物，卡培他滨凭借其方便、安全、疗效确切的特点，有可能取代 5-氟尿嘧

皖成为胃癌、肠癌等联合化疗方案的基本用药。截至本公开转让说明书签署日，公司已开始 5'-脱氧-1.2.3-三乙酰核糖、5'-脱氧-2.3-二乙酰-5-氟胞苷的试生产。

## 二、公司的组织结构及业务流程

### （一）公司组织机构图



笃诚医药主要承担管理职能，一方面，统筹整个公司业务规划；另一方面，协调公司的银行融资。自 2012 年 9 月起，笃诚医药逐步承担起整个集团的销售职能。因 2011 年、2012 年 1-8 月，母公司未对外发生销售业务，且负担了主要管理人员薪酬、收购笃翔化工相关的审计、评估费用以及银行借款发生的利息支出，并计提了较大金额的坏账准备，故在 2011、2012 年度母公司均处于亏损状态。2013 年 1-8 月，整个集团的销售主要由笃诚医药进行，并收到笃翔化工的分红收益，实现扭亏为盈，与笃诚医药职能的演变过程的相一致。

子公司作为生产、研发中心，在母公司的领导下，具体负责产品的生产、新技术及新产品的开发工作。长远来看，母公司将强化现有的销售职能，加强市场拓展并做好客户关系维护工作，并将设置新的研发中心，吸引优秀的技术人才加盟，并与子公司现有的工程技术中心相互协同，加强新产品的开发力度，为公司的持续发展提供强劲的技术支撑。子公司将进一步提升生产的精细化管理水平，按时保质保量的完成整个集团的经营计划。

## （二）公司的业务流程

公司自设立以来一直专注于核苷核酸类医药中间体的研发、生产及销售。根据客户订单，结合历史销售数据，在保有一定数量安全库存的基础上，由分管子公司的副总经理协调销售部、生产部、财务部共同制定生产计划；采购部根据生产计划分解出采购计划，根据公司的合格供应商目录，及时购入符合质量标准的生产物料（原、辅料、包装材料），并做好仓储管理；生产部负责具体落实生产计划，做好生产过程的现场管理，及时地解决生产过程中所发生的各种技术难题，同时合理有效地做好节能降耗工作，严把产品质量；质量部负责建立质量管理体系并使其有效运行，确保全部进厂原辅料、包装材料和出厂产品均符合企业内控质量标准，对产品生产的全过程实施有效的质量监管，对企业所有的生产设施和生产工艺进行验证。销售部负责公司产品的销售，并及时为企业回笼资金。同时，收集整理用户意见和产品不良反应，为公司提供市场策划依据。具体流程如下图所示：



### 三、与主营业务相关的资产和资质情况

#### (一) 公司主要业务的技术含量、可替代性

##### 1、技术含量

公司作为核苷酸类医药中间体的领航者，自设立以来即专注于核苷酸类医药中间体的研发和创新，充分整合自身的技术实力和相关科研院所的研究力量，经过多年的积淀，在核苷酸类医药中间体领域取得了多项核心技术，笃翔化工已取得 2 项发明专利，股份公司和笃翔化工各有 1 项发明专利正在申报过程中，5 个产品通过高新产品认证。产品的技术含量达到国内领先水平。主要产品运用的核心技术如下：

(1) 使用一步法制备  $N^4$ -苯甲酰基-2', 3'- $O$ -亚环己基-胞苷化合物。 $N^4$ -苯甲酰基-2', 3'- $O$ -亚环己基-胞苷是一种全新化合物，与已知的同类产品相比，该新化合物具有非常明显的优势。首先，制备收率大大高于同类产品；其次，该胞苷衍生物中所应用

的保护基具有较强的化学稳定性，很适应随后相关反应；第三，该化合物有较强的紫外线吸收，使后续反应能用薄板层析法或液相色谱法得到很好的监控；第四，该化合物能使 5'-位的取代反应和 5'-消除等反应有很高的选择性；最后，该胞苷衍生物上所应用的保护基在一定条件下很易脱除，并可分离、回收再利用，减少三废。

(2)  $\beta$ -胸苷合成新工艺。首先，使用新的溶剂和卤代剂，提高对合成流程的控制；其次，提高催化加氢的温度，明显缩短反应时间；最后，选择小粒度的催化剂，增加使用次数，降低成本。该优化流程为公司独有技术，工艺参数相对复杂，操作方便、成本低、收益率高，不易被模仿。

(3) 规模化生产 2,2'-环合嘧啶核苷系列产品。以碳酸二酯为脱水剂，在 85-130℃ 温度下反应，简化了工艺流程，缩短了工艺时间，去除了高危溶剂及工艺，减少了“三废”排放，大大降低了安全风险。

(4) 全新的 D4T 合成方法。以 5-甲基尿苷为起始原料，经脱水步骤后得到 2,2'-脱水-5-甲基尿苷，再经酰化卤代、还原、脱酰基制得 2',3'-二脱氢胸苷。新的合成方法是一个全新的合成路线，大大减少了“三废”排放，工艺流程安全性明显提高，能够适应规模化生产。

(5) 5'-胞苷酸新技术。使用 2,3 位保护，使用相转移催化剂，选择性精确到糖环 5 为上磷酸化，使传统工艺的转化率由 80% 提高到 97% 的生产 5'-胞苷酸新技术，大幅度降低了杂质和提高了生产收率，提高了品质，降低了生产成本。

(6) 原创性 2'-卤代-2'-脱氧尿苷类制备新技术及其产品群的产业化技术。克服或摆脱常规 Vorbrueggen 糖苷化法重金属盐作催化剂的负面问题；以常温作为糖苷化温度，无需低温条件，大大减少能量的消耗，降低了成本；反应中不应用挥发性的酸性原料，避免了对环境的直接污染物对设备等的腐蚀等问题；反应用溶剂与使用量大的试剂均可方便地回收利用；反应所得中间体经简单的纯化，产品纯度高，收率高。

(7) 胞苷合成技术改进。用新型离子液体催化剂技术更改了传统的以四氯化锡贵金属路易斯酸做催化剂的方法，改进胞苷合成技术，价格低廉、容易回收，大大降低了生产成本及解决环保问题。

## 2、可替代性

公司作为国内主要的核苷核酸类医药中间体的供应商，拥有雄厚的技术实力，集研发、生产、销售于一体，产品系列齐全，技术水平国内领先。从技术角度来说，公司极其注重产品研发，设有专业水平较高的研发中心，不断提升公司产品的技术含量，并及

时根据市场需求和最终用户反馈，对产品特性进行改良，优化生产工艺，积累了丰富的研发、生产经验，这些技术与经验有很强的专业性和针对性，并且需要长期积累与实践，因此公司在核苷核酸类医药中间体行业内形成了较强的产品竞争力，就目前来看，公司的专业及技术优势具有一定程度的不可替代性。

## （二）公司的无形资产情况

### 1、土地使用权

单位：万元

序号	土地所有权证编号	土地坐落	面积（m <sup>2</sup> ）	取得方式	用途	原值	累计摊销	账面价值
1	灌国用(2009)第01-6498号	灌南县堆沟港镇化工园区经八路东侧	26,664.00	出让	工业用地	200.00	27.33	172.67
2	灌国用(2013)第2653号	灌南县堆沟化学工业园	15,040.00	出让	工业用地	146.49	3.89	142.60

根据连云港市（堆沟港）化学工业园管理委员会与笃翔化工于2004年12月22日签订的《投资合同》，笃翔化工取得灌国用（2009）第01-6498号《中华人民共和国国有土地使用证》实际承担的土地出让金与《国有土地地使用权出让合同》约定的土地使用权出让金之间存在差额。笃翔化工取得《中华人民共和国国有土地使用证》（灌国用（2009）第01-6498号）项下土地使用权实际缴纳的出让金为人民币93万元，未实际支付的107万元在其他应付款科目中挂账。就上述事宜，公司的实际控制人王笃政于2013年11月12日出具《承诺函》，承诺：“如果今后有关部门要求笃翔化工另行支付该107万款项或要求其承担任何其他经济处罚，则王笃政将独自承担偿付责任，且不向笃翔化工追偿。”鉴于笃翔化工拥有的灌国用（2009）第01-6498号土地使用权权属证书明确，土地出让手续完整，有权对该地块行使占有、使用、处分等权能，所涉地块不存在被没收的重大风险，对公司的持续经营能力无重大不利影响，且实际控制人已作出承诺，上述事项对笃诚医药本次申请挂牌不构成重大不利影响。

### 2、专利

截至本公开转让说明书签署日，公司全资子公司笃翔化工拥有2项发明专利，股份公司及全资子公司笃翔化工各有1项发明专利正在申请过程中，具体情况如下：

序号	权利人	发明人	专利名称	专利类型	申请日期	专利号\申请号	申请阶段	取得方式
1	笃翔化工	姚其正、王笃政、王玉祥、姚思宁	无溶剂熔融法制备核苷工艺及其使用的催化剂	发明	2010.08.17	ZL201010255092.X	授权	原始取得

2		姚其正、石静波、王笃政、王玉祥、姚世宁、徐颂	核苷衍生物与其立体异构体及药理学上可接受的盐与用途	发明	2011.02.25	ZL 201110045377.5	授权	原始取得
3		金浩、王玉祥、王川民、李民权	高光学活性脯氨酸的新合成方法	发明	2012.04.06	201210100931.X	受理	原始取得
4	笃诚医药	姚其正、王笃政、王玉祥、姚世宁、李民权	一种制备胞苷的新方法	发明	2012.03.30	201210088690.1	受理	原始取得

### 3、商标

截至本公开转让说明书签署日，公司未拥有注册商标，正在申请的商标情况如下：

序号	申请注册商标	申请号	类别	申请日期
1		11423614	第 42 类	2012 年 8 月 30 日
2		11423564	第 5 类	2012 年 9 月 13 日
3		11423681	第 1 类	2012 年 9 月 13 日
4		11697886	第 5 类	2012 年 11 月 16 日
5		11697613	第 1 类	2012 年 11 月 16 日
6		11697653	第 5 类	2012 年 11 月 16 日
7		11697690	第 42 类	2012 年 11 月 16 日

公司的商标申请费用金额较小，公司将相关支出直接计入当期费用，未资本化。商标系在公司股份制改制前申请的，待核准后再办理名称的变更手续。

#### （三）公司的业务许可资格或资质情况

2009年7月，子公司笃翔化工获得GB/T19001-2008/ISO9001:2008质量管理体系认证；  
2009年7月，子公司笃翔化工获得ISO14001:2004 GB/T24001-2004环境管理体系认证；

2010年8月，子公司笃翔化工嘧啶和嘌呤类核苷合成工程技术研究中心入选连云港

市工程技术研究中心，目前正在申报国内首个省级核苷核酸类工程技术研究中心。

2012年6月，子公司笃翔化工更换了中华人民共和国海关进出口货物收发货人报关注册登记证书，注册登记码为3207960355，有效期至2015年6月；

2012年7月，笃诚医药获得中华人民共和国海关进出口货物收发货人报关注册登记证书，注册登记码为3205261238，有效期至2015年7月；

2012年10月，子公司笃翔化工获得高新技术企业证书；

2013年1月，子公司笃翔化工更换了江苏省排放污染物许可证，编号320724-2013-000001，有效期自2013年1月4日至2016年1月3日。

#### （四）公司取得的特许经营权情况

截至本公开转让说明书签署日，公司无任何特许经营权。

#### （五）公司的主要固定资产情况

公司的固定资产主要包括房屋及建筑物、通用设备、专用设备及运输工具等。截至2013年8月末，公司固定资产账面原值为29,089,440.99元，净值21,170,669.21元，未计提减值准备。截至2013年8月末，公司拥有的主要生产设备情况如下：

单位：元

序号	设备名称	设备原值	净值余额	成新率
1	变压器及配套材料	850,000.00	726,041.66	85.42%
2	反应釜	695,610.34	621,701.76	89.38%
3	JN-D-2000L 单效浓缩器	661,649.53	591,349.24	89.37%
4	CWZ460D 冷冻机	576,827.50	461,701.54	80.04%
5	CWZ461D 冷冻机	407,529.29	364,229.28	89.37%
6	反应釜	601,941.75	357,452.91	59.38%
7	污水处理设备	377,864.08	224,388.32	59.38%
8	反应釜	224,843.74	200,954.08	89.37%

#### （六）公司人员结构及核心技术人员介绍

##### 1、公司人员结构

截至本公开转让说明书签署日，股份公司及子公司共有员工127人，已全部签订劳动合同，其具体结构如下：

##### （1）按年龄划分



年龄段	人数	占比	图示
30（含）岁以下	46	36.22%	
31-40（含）岁	22	17.32%	
41（含）岁以上	59	46.46%	
合计	127	100.00%	

## (2) 按专业结构划分

部门	人数	占比	图示
技术人员	14	11.02%	
销售人员	3	2.36%	
管理及财务人员	19	14.96%	
生产工人	63	49.61%	
合计	127	100.00%	

## (3) 按教育程度划分

学历	人数	占比	图示
大学本科及以上学历	23	18.11%	
大专学历	36	28.35%	
大专以下学历	68	53.54%	
合计	127	100.00%	

## 2、公司核心技术人员介绍

(1) 姚其正，公司技术总监，参见本公开转让说明书“第二节 公司基本情况”之“六、公司董事、监事、高管人员”之“(三) 高级管理人员”。

(2) 王玉祥，公司副总经理，参见本公开转让说明书“第二节 公司基本情况”之“六、公司董事、监事、高管人员”之“(三) 高级管理人员”。

(3) 郑晓斌，1966 年出生，中国籍，无境外永久居留权，本科学历，执业药师。曾任渭南地区制药厂车间主任、西安惠丰生化集团总工程师，现任笃翔化工质量部部长。

(4) 李明权，1981 年出生，中国籍，无境外永久居留权，大专学历。曾任西安市

新兴绝缘材料厂质检员，现在笃翔化工任职。

（5）朱金权，1983 年出生，中国籍，无境外永久居留权，本科学历。曾任江苏美吉斯医药化工有限公司成品分析主管，现在笃翔化工任职。

王玉祥持有公司 11.56%的股份、姚其正持有公司 6.67%的股份。郑晓斌、李明权、朱金权分别持有沅渭投资 10 万元、15 万元、10 万元的份额。公司核心技术人员最近两年及一期未发生重大变动。

### **3、公司与核心技术人员签订合同情况及为稳定核心技术人员已采取和拟采取的措施**

公司与核心技术人员均签订了劳动合同（聘用合同）、保密及竞业限制协议。公司为稳定核心技术人员，采取了或拟采取以下措施：

（1）拟建立、健全内部激励机制和内部约束机制。公司已与核心技术人员签订了保密及竞业限制协议，并对核心技术人员实施股权激励。

（2）随着企业规模的扩大，通过提高员工的待遇水平以吸引外部优秀人才的加入。

（3）通过建立荣辱与共、利益共享的企业文化与激励机制，以化解关键管理人员和核心技术人员流失的风险。

## **四、核心技术情况**

### **（一）核心技术来源和取得方式**

公司的研发模式以自主研发为主，拥有独立的研发部门、完善的研发机构和具有丰富经验的研发人员。同时，在新技术、新产品的开发过程中，坚持产、学、研联合发展的战略路径，逐步建立起较为成熟的合作研发体系，与中国药科大学、沈阳药科大学建立了稳定的合作关系，不断丰富技术人员的理论知识，开阔视野、更新理念，为公司提供源源不断的创新基础。

### **（二）自主技术占核心技术的比重及核心技术所有权情况**

目前，公司产品中运用的核心技术均系公司自主研发取得，部分新产品开发、新技术的储备系合作研发的成果。公司与相关科研院所的合作研发签有正式合同，对技术使用权、专利申请权等均有明确的约定。截至本公开转让说明书签署日，公司使用的技术权属清晰，未发生知识产权纠纷。

### **（三）核心技术在国内外同行业的先进性**

在医药中间体行业向发展中国家转移的大背景下，国家宏观政策非常重视包括医药

中间体行业在内的精细化工行业的发展，加上我国基础化工体系日趋完善，国内的医药中间体行业经过数年的发展，取得了较大的进步。但与世界先进技术相比，还存在着一定的差距。大部分医药中间体生产企业只能提供某种或某几种大宗产品，主要集中在 VC、青霉素、对乙酰氨基酚、柠檬酸及其盐和酯等基础产品上，高级医药中间体在我国的技术开发水平仍不高，科研创新能力普遍偏弱。公司为弥补差距，并力争在国内核苷酸类医药中间体中保持领先地位，组建起以知名核苷化学专家姚其正教授为核心的技术研发团队，经过多年的技术创新和经验积累，围绕主营业务自主研发了多项核心技术，均具有较高的技术含量，能够缩短反应步骤，减少中间环节，减低生产成本的同时提高产品精度，技术水平国内领先。同时，公司也将加强引进专业人才、加大研发力度、跟踪客户需求，不断提升产品品质，进一步提高产品质量及技术含量，以保持公司核心技术在国内同行业中的优势。

## 五、研究开发情况

公司的研发模式以市场和客户的需求为导向，以自主开发为主，同时亦积极寻求与外部科研院所等优质资源进行合作，拓展公司研发范围，更积极有效的配合核心技术在生产中的应用。公司充分发挥研发人员在技术开发中的主动性和创造力，不断完善研发管理体制，形成了较强的研发和创新能力，使其为公司的可持续发展提供动力。

### （一）公司研发机构设置及研发人员

通过多年的产品开发实践经验，公司逐步掌握并制定了一套行之有效的研发机制，并随着公司的发展不断丰富、完善，有效地保障了公司在核苷酸类医药中间体领域持续性技术创新和研发的能力。公司组建了专门的研发部门，综合考虑销售部门提出的围绕竞争产品或者客户需要的建议、生产部门基于改进生产工艺的建议、技术人员基于产品改良或新产品的建议以及公司管理层依据市场变化的判断，制订技术研发计划，经公司管理层批准后进入研发流程。截至本公开转让说明书签署日，公司拥有研发人员 14 人，学历结构如下表所示：

学 历	人数（人）	所占比例
博士研究生	1	7.14%
大学本科	12	85.71%
大学专科	1	7.14%
合计	14	100.00%

### （二）研发资金投入情况

公司最近两年及一期研发费用投入情况如下：

单位：元

项 目	2013年1-8月	2012年度	2011年度
研发费用	2,104,225.08	5,062,969.55	3,812,356.00
营业收入	67,216,904.59	100,236,593.85	63,784,009.67
研发费用占营业收入的比例	3.13%	5.05%	5.98%

公司通过不断的研发和创新，保持自身技术在本行业始终处于领先地位，在不断丰富核心技术的应用、提升核心技术水平的同时，始终保持对技术研发的高投入。全资子公司笃翔化工经江苏省高新技术企业认定管理工作协调小组苏高企协（2012）20号文件认定为高新技术企业，于2012年10月25日取得编号为GR201232001782的高新技术企业证书。

## 六、公司的具体业务情况

### （一）公司业务的具体构成情况

作为国内领先的核苷核酸类医药中间体的制造商，公司产品在生物医药、食品、化学等领域有着广泛的应用。核苷核酸类产品及其系列产品群本身就具有生物活性或者保健、营养等作用，同时亦是合成天然核苷（酸）及非天然核苷（酸）类药物和生物制品的主要原材料。目前主要用于制备抗艾滋病毒的一线药物AZT、D4T以及调节和治疗中枢神经系统障碍等核苷类药物。未来核苷核酸类中间体还可用作制备基因片段、基因芯片、DNA计算机，在新材料、电子和国防领域有着较大的潜在前景。

截至本公开转让说明书签署日，公司的主要业务分为两大类，一类是齐多夫定中间体5-甲基尿苷、 $\beta$ -胸苷的研发、生产及销售，一类是胞二磷胆碱中间体胞苷酸的研发、生产及销售。这两类产品构成公司收入与利润的主要来源。此外，公司还从事其他核苷核酸中间体的零星生产及销售。

### （二）报告期营业收入的主要构成

报告期内，公司营业收入主要构成如下：

单位：元

项 目	2013年1-8月	2012年度	2011年度
主营业务收入	62,070,396.11	59,018,394.44	49,766,402.84
其他业务收入	5,146,508.48	41,218,199.41	14,017,606.83

$\beta$ -胸苷的生产流程中含加氢处理环节，因涉及易燃易爆危险品，需使用专门的装置、经过特殊的工艺流程进行生产。目前，公司通过与安徽金太阳进行战略合作的方式进行该环节的加工，公司将5-甲基尿苷加工成2'-溴代-5-甲基尿苷后出售给安徽金太阳，经

加氢处理后制成β-胸苷成品，再由公司根据β-胸苷的订单情况向安徽金太阳采购并销售给最终用户。安徽金太阳系金种子酒（600199）的控股子公司，与笃诚医药及其实际控制人、董事、监事、高级管理人员之间不存在（潜在的）关联关系（亲属、股权、任职等）、重大的同业竞争或其他利益安排，也不存在人员兼职、提供担保、提供资金等情形。

考虑到加氢环节操作的危险性以及生产管理的难度，公司以卖断的方式将2'-溴代-5-甲基尿苷出售给安徽金太阳，并根据订单及对安徽金太阳β-胸苷产品的质量检验情况，确定β-胸苷的采购数量及单价。为确保产品质量，公司不定期委派技术人员赴安徽金太阳指导、监督各生产步骤。同时，为保障β-胸苷的及时供应，公司与安徽金太阳约定同等条件由公司优先采购。自2'-溴代-5-甲基尿苷通过安徽金太阳验收起，主要风险和报酬全部转移给购货方，符合销售商品收入确认的全部条件，并未人为增加销售收入和成本。由于2'-溴代-5-甲基尿苷系中间产品，故与安徽金太阳形成的收入在其他业务收入项目列示。

报告期内，公司与安徽金太阳的采购、销售及占比情况如下表所示：

单位：元

项目	2013年1-8月	2012年	2011年
采购金额	490,250.00	28,905,577.29	9,209,108.97
占采购总额的比例	0.78%	30.50%	14.90%
销售金额	1,194,940.79	32,858,794.76	7,655,128.26
占营业收入的比例	1.78%	32.78%	12.00%

公司与安徽金太阳就上述业务已有多年合作经验，合作关系稳定，至今未发生重大纠纷。同时，市场上可提供加氢处理业务的企业数量较多，公司在选择此类合作伙伴时具有较大的选择空间，对安徽金太阳不存在重大依赖。

2012年度，公司扩大了β-胸苷的销售，对应安徽金太阳的其他业务收入增幅达329.24%，带动其他业务收入的明显增长。

报告期内，公司主营业务收入按产品分类如下：

单位：元

产品名称	2013年1-8月		2012年度		2011年度	
	收入	占比(%)	收入	占比(%)	收入	占比(%)
5-甲基尿苷	32,624,355.07	52.56	33,821,385.10	57.31	34,604,888.81	69.53
β-胸苷	17,215,640.88	27.74	12,564,098.31	21.29	10,077,008.66	20.25
胞苷酸	10,674,250.43	17.20	10,280,530.77	17.42	1,112,085.75	2.23
其他	1,556,149.73	2.51	2,352,380.26	3.99	3,972,419.62	7.98

小 计	62,070,396.11	100.00	59,018,394.44	100.00	49,766,402.84	100.00
-----	---------------	--------	---------------	--------	---------------	--------

报告期内，公司主营业务收入类型未发生变更，且保持稳定增长。合成 AZT 的主要中间体 5-甲基尿苷、 $\beta$ -胸苷的销售收入占主营业务收入的比例分别为 80.30%、78.59%、89.78%，是公司收入的主要来源。报告期内，公司依靠过硬的产品质量和领先的技术水平，AZT 中间体的销售收入稳步增长，2012 年度 AZT 中间体收入同比增长 3.81%，2013 年 1-8 月，AZT 中间体收入已超过 2012 年全年水平。2012 年度公司主营收入同比增长 18.59%。主要原因是公司成为欧洲主要的胞二磷胆碱生产商 Ferrer Group 的主供应商，胞苷酸的销售收入增长明显，同比增长 824.44%。

因 AZT 中间体收入的增幅明显，2013 年 1-8 月，公司实现的主营业务收入已超过 2012 年全年水平。

### （三）公司的主要客户情况

报告期内，公司前五大客户情况如下：

2013 年 1-8 月			
序号	客户名称	销售额（元）	占比（%）
1	上虞新和成生物化工有限公司 <sup>注1</sup>	31,411,965.81	46.73
2	通用美康医药有限公司	16,601,880.34	24.70
3	INTERQUIM, S. A.	6,167,620.80	9.18
4	江苏诚意药业有限公司	3,515,384.71	5.23
5	衡阳旺泰金属科技发展有限公司	3,134,172.60	4.66
前五大客户销售额合计		60,831,024.26	90.50
2013 年 1-8 月营业收入合计		67,216,904.59	100.00
2012 年度			
序号	客户名称	销售额（元）	占比（%）
1	安徽金太阳生化药业有限公司 <sup>注2</sup>	32,858,794.76	32.78
2	上虞新和成生物化工有限公司	26,539,594.23	26.48
3	通用美康医药有限公司	11,812,820.58	11.78
4	INTERQUIM S A	4,593,943.30	4.58
5	HETERO LABS LIMITED	3,701,869.60	3.69
前五大客户销售额合计		79,507,022.47	79.32
2012 年度营业收入合计		100,236,593.85	100.00
2011 年度			
序号	客户名称	销售额（元）	占比（%）
1	通用美康医药有限公司 <sup>注3</sup>	47,028,739.32	73.73
2	安徽金太阳生化药业有限公司	7,655,128.26	12.00
3	INTERQUIM S A	942,854.98	1.48
4	南通英奇医药化工有限公司	562,654.70	0.88
5	上海科臣化学品有限公司	367,948.72	0.58

前五大客户销售额合计	56,557,325.98	88.67
2011年度营业收入合计	63,784,009.67	100.00

注:公司将5-甲基尿苷加工成2'-溴代-5-甲基尿苷后出售给安徽金太阳,经加氢处理后由公司购回并最终对外出售。

报告期内,公司与各期第一大客户的具体销售情况如下表所示:

单位:元

单位	品种	2013年1-8月	2012年度	2011年度
上虞新和成	5-甲基尿苷	31,411,965.81	26,539,594.23	-
安徽金太阳	2'-溴代-5-甲基尿苷	1,194,940.79	32,858,794.76	7,655,128.26
通用美康	5-甲基尿苷	-	3,429,059.83	33,308,034.19
	$\beta$ -胸苷	16,601,880.34	8,383,760.75	8,534,188.03
	其他	-	-	5,186,517.10

总体而言,公司的客户结构比较稳定,变动较小,收入及利润来源稳定,不存在对重大不确定性的客户的重大依赖。报告期内,公司借助资金实力较强的通用美康实施部分销售,销售额亦相应地集中到通用美康单个客户上。随着公司业务规模的扩大和资金实力的增强,与通用美康的业务合作将逐步减少并最终消除。此外,在公司与安徽金太阳的现行合作框架下,随着公司 $\beta$ -胸苷产销量的增长,公司向安徽金太阳出售的2'-溴代-5-甲基尿苷金额亦会大幅增长。

报告期内,公司前五大客户的获取方式、交易背景、定价政策和销售方式情况如下所示:

#### 2013年1-8月

序号	客户名称	获取方式	交易背景	品种	销售方式	定价方式
1	上虞新和成生物化工有限公司	市场拓展	原料采购	5-甲基尿苷	直销	市场价
2	通用美康医药有限公司	业务合作	代理销售	5-甲基尿苷、 $\beta$ -胸苷等	经销	市场价
3	INTERQUIM, S. A.	国际会议	原料采购	胞苷酸	直销	市场价
4	江苏诚意药业有限公司	招投标	原料采购	胞苷酸	直销	市场价
5	衡阳旺泰金属科技发展有限公司	市场拓展	原料采购	锡渣	直销	市场价

#### 2012年度

序号	客户名称	获取方式	交易背景	品种	销售方式	定价方式
1	安徽金太阳生化药业有限公司	战略合作	加工	2'-溴代-5-甲基尿苷	直销	成本加成

2	上虞新和成生物化工有限公司	市场拓展	原料采购	5-甲基尿苷	直销	市场价
3	通用美康医药有限公司	业务合作	代理销售	5-甲基尿苷、β-胸苷	经销	市场价
4	INTERQUIM, S. A.	国际会议	原料采购	胞苷酸	直销	市场价
5	HETERO LABS LIMITED	国际会议	原料采购	β-胸苷	直销	市场价

## 2011 年度

序号	客户名称	获取方式	交易背景	品种	销售方式	定价方式
1	通用美康医药有限公司	业务合作	代理销售	5-甲基尿苷、β-胸苷	经销	市场价
2	安徽金太阳生化药业有限公司	战略合作	加工	2'-溴代-5-甲基尿苷	直销	成本加成
3	INTERQUIM, S. A.	国际会议	原料采购	胞苷酸	直销	市场价
4	南通英奇医药化工有限公司	市场拓展	代客户采购	5-甲基尿苷	经销	市场价
5	上海科臣化学品有限公司	市场拓展	代客户采购	5-甲基尿苷	经销	市场价

公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员、主要关联方或持有公司 5%以上股份的股东均不在上述客户中任职或拥有权益。

#### （四）产品的原材料的供应情况及前五名供应商情况

公司生产成本包括原材料、人工和制造费用，其中原材料占整个生产成本的主要部分。公司的原材料主要包括四乙酰核糖、四氯化锡、胸苷、5-甲基尿嘧啶等基础化工原料。报告期内，公司生产成本结构如下：

单位：元

成本要素	2013 年 1-8 月	2012 年度	2011 年度
材料成本	53,330,665.53	92,672,432.81	52,015,239.71
人工成本	1,760,000.00	3,007,977.00	1,306,652.00
制造费用	4,774,843.47	7,496,114.49	3,626,987.02

报告期内，公司前五大供应商统计情况如下：

2013 年 1-8 月			
序号	供应商名称	采购额（元）	占比
1	东台市凯悦化工试剂有限公司	12,652,030.00	20.14%
2	江苏省化建贸易有限公司	6,923,400.00	11.02%
3	新乡市赛特化工有限公司	6,589,800.00	10.49%
4	江苏诚意药业有限公司	4,827,200.00	7.68%
5	新乡瑞诚科技公司	4,015,000.00	6.39%
前五大供应商采购额合计		35,007,430.00	55.72%
2013 年 1-8 月采购总额		62,822,850.96	-



2012 年			
序号	供应商名称	采购额（元）	占比
1	东台市凯悦化工试剂有限公司	14,922,944.00	15.74%
2	滨海福马医药化工有限公司	11,509,663.50	12.14%
3	新乡瑞诚科技发展有限公司	7,890,000.00	8.32%
4	新乡拓新生化有限公司	5,761,000.00	6.08%
5	新乡赛特化工有限公司	5,550,000.00	5.86%
前五大供应商采购额合计		45,633,607.50	48.14%
2012 年度采购总额		94,786,404.66	-
2011 年			
序号	供应商名称	采购额（元）	占比
1	通用美康医药有限公司	28,347,133.00	45.86%
2	滨海福马医药化工有限公司	4,603,658.00	7.45%
3	东台凯悦化工试剂有限公司	2,757,475.00	4.46%
4	南京德启化工公司有限公司	1,971,346.30	3.19%
5	南通艾德旺化工有限公司	1,791,090.00	2.90%
前五大供应商采购额合计		39,470,702.30	63.86%
2011 年度采购总额		61,812,543.11	-

注：上表中未包括向安徽金太阳采购 $\beta$ -胸苷的金额。其中，2011 年度为 9,209,108.97 元，2012 年度为 28,905,577.29 元，2013 年 1-8 月为 490,250.00 元。

公司依据厂商供货能力、产品质量、售后服务等综合因素选择供应商进行长期合作，并在收货时严格执行验收入库的原则，保证采购的原材料质量稳定。报告期内，为保障原料供应的速度与质量，同时降低信用风险，公司的大宗原料采购倾向于同大型企业进行长期合作。公司的主要原材料均为基础化工原料，市场供应充足，公司在选择此类供应商时具有较强的自主性，公司对单一供应商不存在重大依赖。报告期内，公司为减轻预付款的资金压力，通过通用美康进行部分原料采购，随着公司业务规模的扩大和资金实力的增强，这部分业务将逐步减少并最终消除。

公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员、主要关联方或持有公司 5%以上股份的股东均不在上述供应商中任职或拥有权益。

#### （五）公司的重大业务合同及其履行情况

报告期内，对公司持续经营有重大影响的部分业务合同及履行情况如下：

采购合同					
序号	供货方	签署日期	采购产品名称	合同金额（元）	履行情况
1	东台市市凯悦化工试剂有限公司	2013.7.15	四氯化锡	750,750.00	正在履行
2	湖北佳禾化工科技有限公司	2012.10.23	四乙酰核糖	2,824,745.00	履行完毕
3	天津市武清区北洋化工厂	2012.4.23	四乙酰核糖	1,830,000.00	履行完毕
4	滨海福马医药化工有限公司	2011.10.25	5-甲基尿嘧啶	1,320,000.00	履行完毕

5	通用美康医药有限公司	2011.7.6	四乙酰核糖	910,500.00	履行完毕
销售合同					
序号	购货方	签署日期	销售产品名称	合同金额（元）	履行情况
1	上海现代制药海门有限公司	2013.8.24	β-胸苷	2,725,000.00	正在履行
2	江苏诚意药业有限公司	2013.7.25	胞苷酸	4,900,000.00	正在履行
3	上虞新和成生物化工有限公司	2013.3.26	5-甲基尿苷	7,440,000.00	履行完毕
4	通用美康医药有限公司	2013.3.4	β-胸苷	4,930,000.00	履行完毕
5	上虞新和成生物化工有限公司	2012.8.22	5-甲基尿苷	7,650,000.00	履行完毕
6	美吉斯药业集团（厦门）有限公司	2012.10.28	β-胸苷	1,663,925.00	履行完毕
7	通用美康医药有限公司	2011.7.6	5-甲基尿苷	2,775,000.00	履行完毕

报告期内，公司重大业务合同均能够正常签署，合法有效，并且基本能够正常履行，不存在重大合同纠纷。由于公司资金实力相对较弱，规模相对较小，综合考虑原料采购的资金压力、成品销售的账期及出口业务的汇兑风险等因素，公司的部分采购、销售业务通过从事医药贸易业务的通用美康进行。一方面，通用美康通过自有资金采购公司生产所需原材料，并给予公司 60 天的账期；另一方面，通用美康代理公司的部分销售业务，待最终客户按合同约定支付货款后，通用美康将扣减原料采购款的货款余额支付给公司。通用美康根据销售合同金额的一定比例收取代理费用。公司通过通用美康进行的采购及销售业务主要系借助通用美康的资金实力，提高资金周转效率，采购销售的具体内容、对象、质量标准、价格等要素均由公司自主确定。

通用美康系中国医药（600056）的全资子公司，与笃诚医药及其实际控制人、董事、监事、高级管理人员之间不存在（潜在的）关联关系（亲属、股权、任职等）、重大的同业竞争或其他利益安排，也不存在人员兼职、提供担保、提供资金等情形。

报告期内，公司通过通用美康的采购及销售金额具体如下表所示：

单位：元

项目	2013年1-8月	2012年	2011年
采购金额	-	-	28,347,133.00
占采购总额的比例	-	-	45.86%
销售金额	16,601,880.34	11,812,820.58	47,028,739.32
占销售总额的比例	24.70%	11.78%	73.73%

报告期初，公司的采购、销售对通用美康均存在较大依赖，随着公司资金实力的逐步增强，公司与通用美康的此类业务合作将逐步减少并最终消除。

#### （六）公司的环境保护情况

公司主营的精细化工产品在生产过程中存在着“三废”排放、综合处理等问题。公司一直十分重视环保工作，实现公司效益和社会效益的共同发展。随着我国经济增长模

式的转变，整个社会对环境保护问题的关注上升到前所未有的高度。公司每一项新建或技改项目对环保都经过严密论证，在项目实施中严格执行“环境影响评价”和“三同时”制度，以减少环保要求趋于严格给公司带来的不利影响。自设立至今，负责生产的全资子公司笃翔化工先后通过了连环发【2005】234号年产10吨氟尼辛葡甲胺项目环评立项、连环发【2008】292号年产200吨氨基丙醇、100吨胞苷酸、80吨2,3-二脱氢-3-脱氧胸苷、200吨四氟苯甲醇技改项目环评立项，并于2009年7月27日通过了ISO14001:2004环境管理体系认证。

报告期内，笃翔化工严格按照国家和地方环保法律法规和“三废”标准化处理程序进行生产、处理、回收和排放。2013年9月16日，连云港市环境保护局就笃翔化工的环保情况出具了《证明》，认为：“自2011年1月1日至今，连云港笃翔化工有限公司（注册号77541635-1）能遵守国家环保法律法规，认真落实各项污染防治措施，依法取得排污许可证，并按时足额缴纳排污费，生产中主要污染物排放达到国家规定的排放要求，未发生污染事故和环境违法行为，亦没有违反环境保护有关法律法规受到我局查处的记录。”

母公司笃诚医药主要从事原料的采购和成品的销售，未涉及生产、仓储等环节，无需办理环评立项等手续。

## 七、公司的商业模式

公司依靠多年的核苷核酸类医药中间体的研发、生产经验，专注于缩短反应步骤、降低成本、提高产品精度，结合下游相关企业的动态需求，积极开发新的产品，延伸产品链条。经过多年积累，公司形成了适应市场竞争、符合公司发展的业务流程体系。公司以先进的工艺技术及过硬的产品质量为依托，通过向客户销售高质量的核苷核酸类中间体产品，获取收入并实现利润，形成了持续性的盈利模式。公司采用直销为主的模式进行产品销售，取得业务订单，赚取利润。

### （一）采购模式

公司生产所需的原材料均由公司采购人员向国内外厂商及经销商自行采购。具体流程包括根据生产计划分解采购需求，结合库存数量制订采购计划，依据厂商供货能力、产品质量、售后服务等综合因素对供应商进行考察和筛选，质量部对样品进行检测后，由采购人员协商确定价格、交货日期、付款方式等商务条款。公司与主要原材料供应商建立了长期业务合作，原材料供应稳定。

## （二）生产模式

公司的生产经营活动主要由全资子公司笃翔化工来完成，公司副总经理协调销售部、财务部、生产部综合考虑现有订单及历史的产销情况，保有合理数量的安全库存，制订生产计划。生产部门负责根据生产计划，组织安排生产指令，合理调配各车间生产资源。

生产过程主要由笃翔化工以自有生产设备将各类化工原料进行化学反应合成。 $\beta$ -胸苷的生产流程中包含加氢处理环节，因涉及易燃易爆危险品，施行严格的安全生产监管措施。在综合考虑经营规模、商业信用及质量控制等多方面因素的基础上，经审慎遴选，公司与安徽金太阳建立了加氢处理环节的加工业务合作关系。为确保产品质量，公司不定期委派技术人员赴安徽金太阳指导、监督各生产步骤，截至本公开转让说明书签署日，公司出售的 $\beta$ -胸苷质量稳定，未发生产品质量纠纷。同时，市场上可提供加氢处理业务的企业数量较多，公司在选择此类合作伙伴时具有较强的自主性，对安徽金太阳不存在重大依赖。

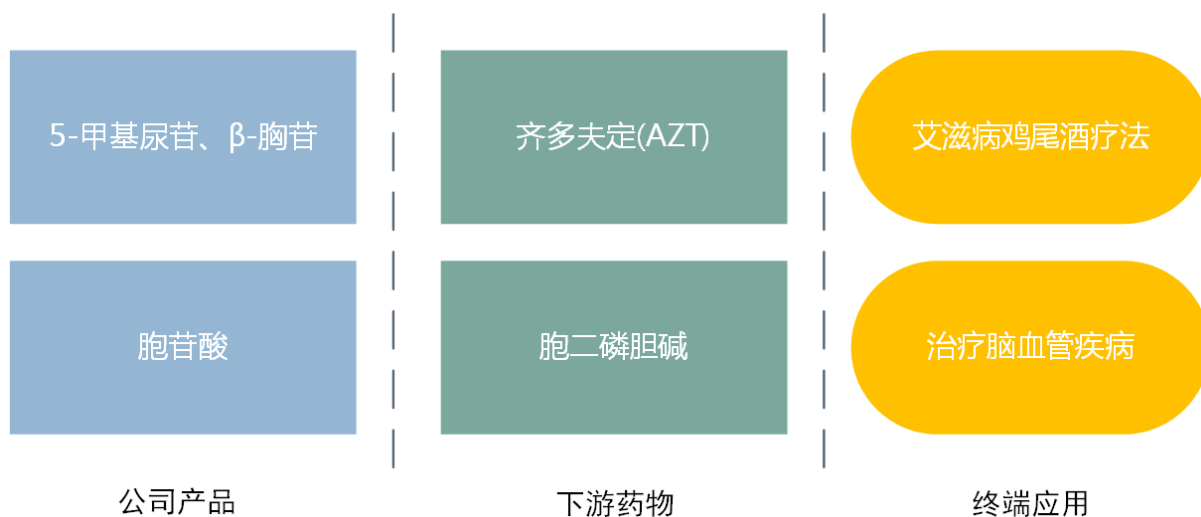
## （三）销售模式

公司的产品销售以直销为主，出口部分由专业的进出口公司代理报关。产品的定价根据成本加成的原则自主确定。报告期内，为提高资金周转效率，降低出口业务汇率风险，公司部分销售通过资金实力较强的通用美康进行。随着公司业务规模的壮大、资金实力的增强，公司与通用美康的此类业务合作将逐步减少并最终消除。

## 八、公司所处的行业基本情况

### （一）所处行业概况

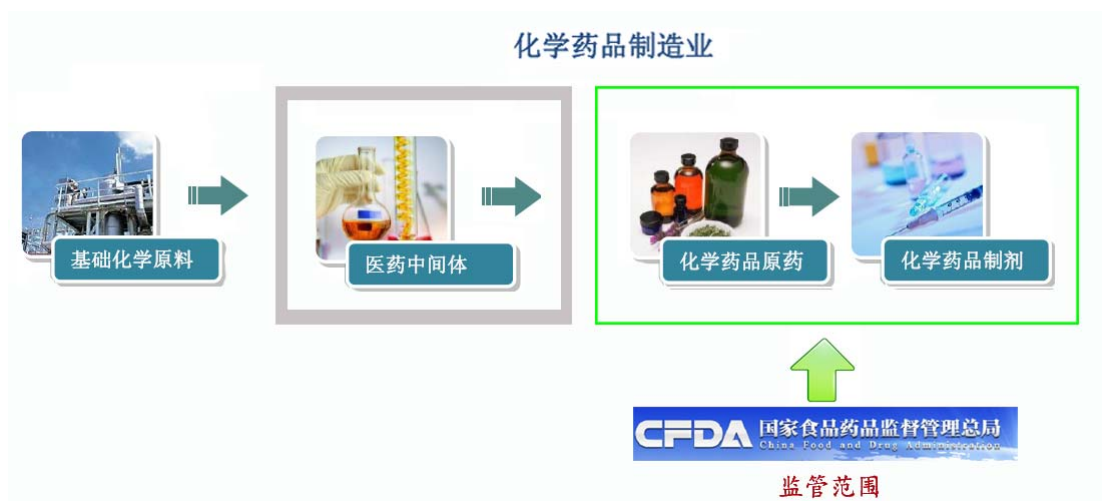
根据最终用途的不同，公司的主要产品分为两大类：



资料来源：公司资料

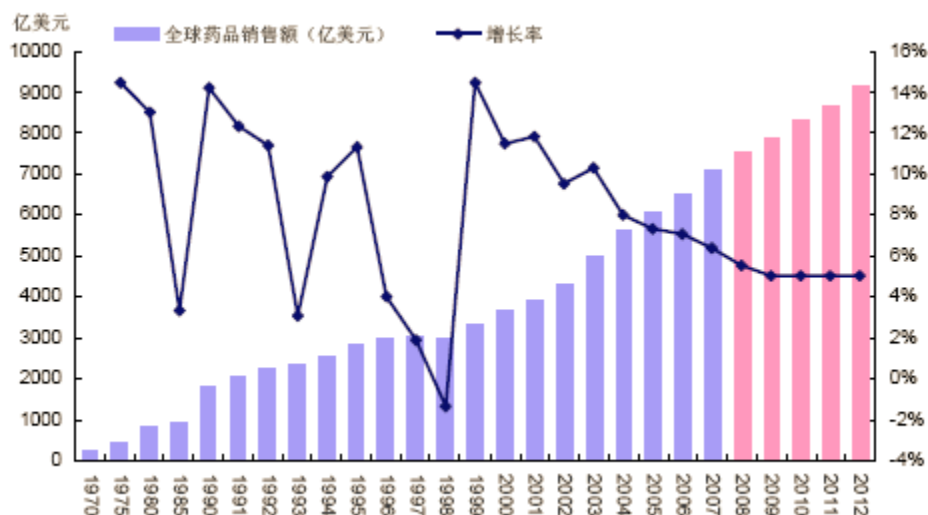
根据中国证监会发布的《上市公司行业分类指引（2012年修订）》，公司所属行业为化学原料和化学制品制造业（C26），公司主营业务为医药中间体产品的研发、生产和销售，其所处细分行业的产业链如下图所示：

医药中间体是药品制造的上游，属于精细化工行业，不属于药监部门的管辖范围，生产经营不需要药监部门颁发的特许经营许可，也不需要取得GMP认证。同时，公司的产品5-甲基尿苷、 $\beta$ -胸苷、胞苷酸等不属于危险化学品，亦不需要质监局颁发的特许经营许可。医药制剂产品的合成依赖于高质量的医药中间体，医药中间体生产技术和产品质量的提高是促进医药制造业发展的重要推动力。随着行业分工的细化，多数现代药品制造企业已经将医药中间体的生产环节分离出去，由专业厂商进行专业化生产。从基础原材料到制成成品药往往需要经过复杂的化学、物理工艺过程，而其中医药中间体的生产集中了主要的合成工序和技术环节。



### 1、全球药品市场保持持续增长

2013年全球医药市场规模将突破10,000亿美元，2016年全球医药市场规模约为12,000亿美元。20世纪70年代以来，全球医药行业药品消费保持快速增长，1970年-2007年全球药品消费复合增长率达到9.8%，高于同期全球GDP增长率。

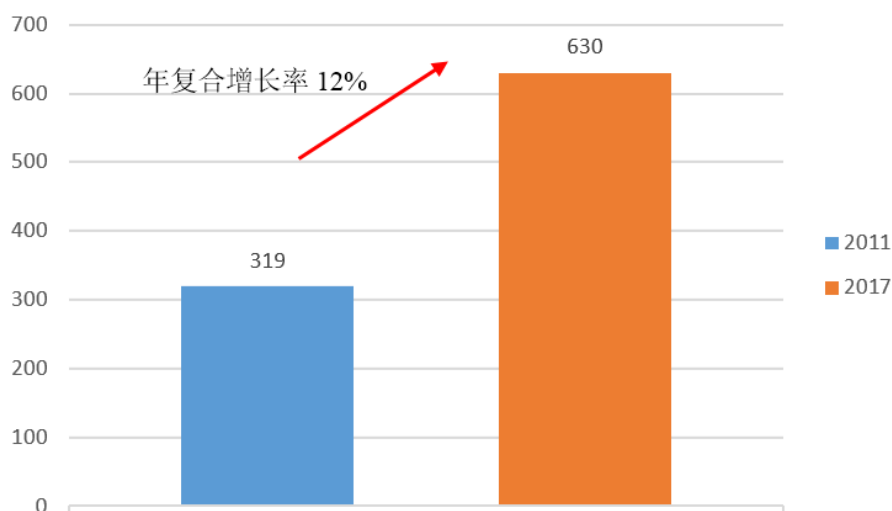


资料来源：Wind

## 2、全球化背景下的制药生产外包促使医药中间体蓬勃发展

医药中间体系化学药物合成过程中制成的中间化学品，通常只要一步到两步的过程即可合成原料药并最终制成药物成品。基础化工原料为医药中间体的上游，而原料药和制剂为医药中间体的下游。基础化工原料、医药中间体、原料药及制剂构成了化学制药行业完整的产业链。

过去 20 年，制药合同生产外包保持年均两位数的增长并将在今后五年继续持续这个趋势。根据 Informa 预测，2011 年全球 CMO 市场达 319 亿美元，到 2017 年可增长至 630 亿美元。



资料来源：Informa

Informa 预测，中国的制药合同生产外包（CMO）市场在 2017 年前都将保持 18% 的增速，未来 5 年市场规模将翻倍达 50 亿美元。制药生产外包是全球化大背景下应成本压力的驱动对医药产业价值链重新分配的产物。全球医药费用支出增速趋缓、研发成本

升高、新增专利药数量减少和仿制药竞争的日趋激烈，使得专利药和仿制药企业面对日趋强烈的成本压力。药物的降价压力催生了医药产业链重新分工，越来越多的制药企业将非核心但高资本投入的药物研发和药物生产环节外包以降低成本，合同研发外包（CRO）和合同定制外包（CMO）企业得以蓬勃发展。

### 3、艾滋病在全球范围内的快速蔓延，促使抗艾药品的市场稳步增长

公司的主要产品5-甲基尿苷、 $\beta$ -胸苷是制造艾滋病鸡尾酒疗法主要药物AZT的主要中间体。近30年左右的时间，艾滋病已蔓延全球。根据世界卫生组织2013年世界卫生组织报告《全民健康覆盖研究》，2011年有250万人新感染艾滋病毒，170万人死于艾滋病。专家预测，如果不采取有效的全球预防措施，在2010—2030年间全世界将有近7,000万人死于艾滋病，126个低收入或中等收入国家将会增加4,500万HIV新感染人群，超过40%的感染者将出现在亚洲和太平洋地区。现在全球平均每天有6,000人因艾滋病而死亡，近7,000人成为新的HIV感染者，其中超过96%的人生活在中低收入国家。艾滋病已经成为人类继心脑血管疾病、癌症、糖尿病之后的第四大死亡杀手，并且正以惊人的速度蔓延。在我国艾滋病已经由高危人群向普通人群扩散，截至2011年10月，已累计报告艾滋病毒感染者和病人43万例。据中外机构联合组成的专家组权威评估指出，截至2011年底，估计中国存活艾滋病感染者和艾滋病病人78万。由于HIV/AIDS 人数激增，抗艾药品的市场需求稳步增长。

### 4、艾滋病难以治愈的特点使得抗艾药物存量市场需求较为稳定

艾滋病自从1981年首次被发现以来，至今医学界未能成功研究出彻底治愈AIDS的方法，亦未成功制造疫苗以预防人类免疫缺陷病毒感染。尽管如此，医学界在艾滋病防治领域取得了长足的进步，研制出许多逆转录酶抑制剂，阻断HIV的复制，减慢病毒的生长速度的药物和方法，艾滋病已经从一种致死性疾病变为一种某种程度上可控的“慢性病”。

目前国际上通用的治疗艾滋病的手段依旧是鸡尾酒疗法，鸡尾酒疗法是指将两大类艾滋病药物（核苷类HIV逆转录酶抑制剂及非核苷类HIV逆转录酶抑制剂为一类，HIV蛋白酶抑制剂为一类）中的2-3种药组合在一起使用，因其与鸡尾酒配制形式相似而得名，又被称作“高效抗逆转录病毒治疗方法”。艾滋病治疗过程中的最大困难在于病毒传播和繁殖的过程中常出现的结构和功能性变异，原先有效的药物可能会失去效用，病毒得以继续大量繁殖。3-4种药物进行组合治疗的鸡尾酒疗法可作用于艾滋病毒感染的各个环节，疗效明显提高，可使发病时间延后数年。然而，病人使用鸡尾酒疗法必须

长期服药，且无法得到根治。难以治愈的病理特性使得抗艾药物存量市场需求稳定，并随着患者群体的扩大而逐步增长。

## 5、随着人口老龄化时代的到来，老年痴呆类治疗药物市场前景巨大

公司另一主打产品胞苷酸系合成胞二磷胆碱的主要中间体，胞二磷胆碱可以改善脑循环，加快意识障碍恢复，对促进大脑功能恢复、促进苏醒有一定作用，对于老年痴呆类疾病的治疗有着较好的疗效。2010年全世界年龄大于60岁的老人达7.5854亿，其中约4.7%、3,556万人患有不同程度的老年痴呆。到2030年和2050年，这个数字将大幅上升，分别达到6,569万和11,538万，其中尤以中国和印度等发展中人口大国增加最为迅速。据Research and Market的分析报告，2008年全球老年痴呆药物市场达到54亿美元，到2015年将会达到64亿美元，市场前景非常广阔。

### （二）行业监管体制、主要法律法规及政策

#### （1）行业主管部门

从我国的行业管理情况来看，医药中间体行业是完全竞争性行业。2001年国家经济贸易委员会所属的国家石油和化学工业局（前化学工业部）撤消，标志着国家已改变对包括医药中间体在内的整个化学工业进行直接行政性管理的模式。在国家机构改革之前，行业宏观管理职能由国家经济贸易委员会承担，主要负责制订产业政策，指导技术改造。国家机构改革完成后，以上职能已由国家发改委承担。行业引导和服务职能由中国石油和化学工业协会和医药行业协会承担，主要负责产业与市场研究、对会员企业的公共服务、行业自律管理以及代表会员企业向政府提出产业发展建议和意见等。

医药中间体是药品合成工艺过程中的化工原料，根据国家食品药品监督管理局（以下简称“国家药监局”）的相关规定，生产医药中间体产品不需要取得药品生产许可证，而生产医药原料药的企业则需通过国家药监局的GMP认证。

我国医药化工有关安全生产的行业监管体制主要是安全生产监督管理部门对危险化学品生产单位实行许可登记制度和《禁止化学武器公约》事务主管部门对监控化学品生产单位实行特别许可制度。

#### （2）行业主要法律法规及政策

公司是一家专业从事医药中间体生产的高新技术企业，属于化学原料和化学品制造业。本行业及涉及的国内主要法律法规及行业政策包括：

序号	文件名称	颁布部门	涉及主要内容
一、法律法规			



1	《环境保护法》	全国人民代表大会常务委员	保护和改善生活环境和生态环境，防治污染和其他公害，保障人体健康。
2	《化学合成类制药工业水污染物排放标准》	国家环境保护总局、国家质量监督检验检疫总局	据不同的企业提出了不同的排污标准要求，分为现有企业、新建企业和环境脆弱地区企业。对环境脆弱地区的现有企业和新建企业执行水污染物特别排放限值
3	《安全生产许可证管理条例》	国家安全生产监督管理局	严格规范安全生产条件，进一步加强安全生产监督制度，防止和减少生产安全事故。
4	《清洁生产促进法》	国家发展和改革委员会	促进清洁生产，提高资源利用效率，减少和避免污染物的产生，保护和改善环境，保障人体健康，促进经济与社会可持续发展。
<b>二、产业政策</b>			
1	《石油和化学工业“十二·五”发展指南》	中国石油和化学工业协会	加快国内缺口较大、具有市场竞争力的基础有机化工原料和高端有机化工产品规模化发展。鼓励发展重要农药、染料、医药中间体。鼓励发展丙烯直接氧化法制环氧丙烷、甘油法制环氧氯丙烷、丁二烯法制己二腈等先进生产工艺和裂解碳五的分离及深加工、煤焦油深加工技术等。
2	《“十二·五”期间深化医药卫生体制改革规划暨实施方案》	国务院	完善医药产业发展政策，规范生产流通秩序，推动医药企业提高自主创新能力和医药产业结构优化升级，发展药品现代物流和连锁经营，提高农村和边远地区药品配送能力，促进药品生产、流通企业跨地区、跨所有制的收购兼并和联合重组。到 2015 年，力争全国百强制药企业和药品批发企业销售额分别占行业总额的 50%和 85%以上。
3	《深化医药卫生体制改革 2013 年主要工作安排》	国务院	巩固完善基本药物制度和基层运行新机制主要包括实施 2012 年版国家基本药物目录。《工作安排》涉及加快健全全民医保体系、巩固完善基本药物制度和基层医疗卫生机构运行新机制、积极推进公立医院改革、统筹推进相关领域改革 4 个方面。
4	《中共中央、国务院关于深化医药卫生体制改革的意见》	中共中央、国务院	建立健全覆盖城乡居民的基本医疗卫生制度，为群众提供安全、有效、方便、价廉的医疗卫生服务
5	《国家药品安全十二·五规划》	国务院	严格药品研制监管。完善药品研制规范，制修订药品研制技术指导原则和数据管理标准，促进数据国际互认。建立健全药物非临床安全性评价实验室、药物临床试验机构监督检查体系和监管机制，探索建立分级分类监督管理制度。提高药物临床试验现场检查覆盖率，加强药物临床试验安全数据的监测。
6	《国家环境保护“十二·五”科技发展规划》	环保部	《规划》规定，加强研究化学品风险管理、无害化管理基本技术方法和相应的政策制度，开展重点区域、重点行业化学品及化学环境风险防控技术与示范。促进新化学物质生态危害测试、预测评估和化学品暴露评价技术的研发。

### （三）行业竞争格局及相关企业

#### 1、公司在行业的影响力

笃诚医药及其全资子公司笃翔化工系专业的核苷核酸类医药中间体的供应商，自设立以来，一直致力于核苷核酸类医药中间体的研发、生产和销售，已形成较为完整的核苷核酸类医药中间体产业链，产品质量过硬，品牌知名度高，已成为众多知名客户的首选采购基地。公司始终将自主创新和技术研发放在发展的首位，构建起以知名核苷化学专家姚其正教授为核心的技术研发团队，坚持以市场为导向，紧跟新技术、新工艺的发展态势，技术水平国内领先。目前，笃翔化工正在积极申报国内首个省级核苷核酸类工程技术研究中心。

#### 2、国内主要竞争对手

##### （1）迪赛诺

迪赛诺公司成立于1996年，总部位于上海。2002年，成为中国首家抗艾滋病仿制药生产商。2006年，迪赛诺建设上海市抗艾滋病病毒药物工程技术研究中心。2006-2011连续五年通过了世界卫生组织预审计。现在已经发展成为拥有自主品牌的全球仿制药供应商，拥有2个中间体生产厂，3个原料药生产厂，2个制剂生产厂，业务范围已经涵盖了研发、生产、注册、销售的整个药品价值链。迪赛诺致力于高品质药物原料产品的开发、制造和市场推广。目前在药物原料领域已具有多个系列、数十个品种的规模化生产能力。其中艾滋病治疗药物、抗癌药物、抗疟疾药物等系列药物原料产品已在全球仿制药原料市场上占据了重要地位。

（资料来源：公司网站 <http://www.desano.com>）

##### （2）浙江先锋

浙江先锋科技有限公司，是一家主要从事医药中间体生产的企业，公司创办于2002年，2004年通过了ISO9001:2000认证，2010年销售额突破2.5亿元人民币。公司现有员工300多人，其中各类技术人员60余名，博士、硕士、高工9名，工程师20余名。公司先后被浙江省科学技术厅授予“浙江省科技型中小企业”、“浙江省高新技术企业”。公司目前的产品主要是抗感染类药物中间体，如核苷和核苷酸类产品在生产规模、市场占有率、质量和成本控制上都处于国内领先水平。

（资料来源：公司网站 <http://www.xfchem.com.cn>）

##### （3）台州恒丰

台州恒丰医药化工有限公司位于中国浙江省临海市水洋化工开发区，是专业从事医

药化工产品生产和经营的中港合资企业，具有自营进出口权。企业目前已通过 ISO9001: 2000 质量认证及 ISO14001: 2004 环境认证。公司主要生产经营异维 A 酸(DMF 编号: 19191)，胞苷，嘧啶系列，嘌呤系列等十多种医药化工产品。公司的各类专业技术人员占公司总人数的 30%，并与国内多家科研院所所有密切联系，具有较高的新产品开发能力，为进一步拓展奠定了基础。

（资料来源：公司网站 <http://www.hfchem.cn/template/index-c.htm>）

#### （4）山东凯盛

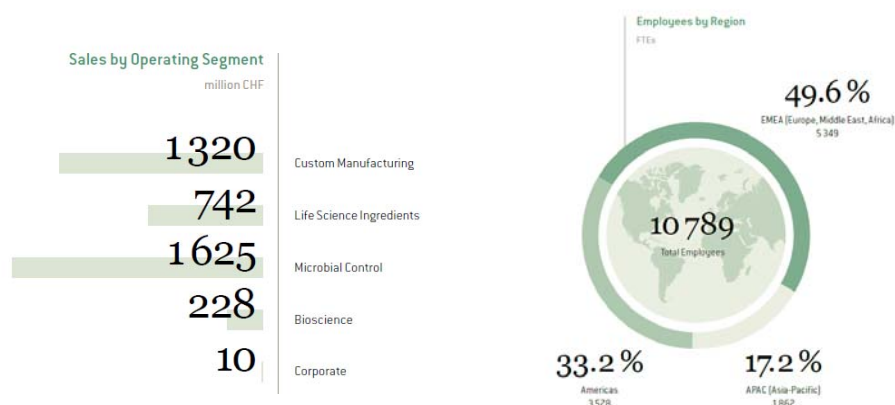
山东凯盛新材料股份有限公司是由山东凯盛生物化工有限公司整体改制变更设立，2011 年 7 月 18 日经山东省工商行政管理局核准登记，注册资本 5,000 万元人民币。目前公司主要从事氯化亚砷、对苯二甲酰氯、间苯二甲酰氯、核苷酸等产品的生产、销售。公司设有省级企业技术中心、省级工程技术研究中心，被认定为高新技术企业，通过 ISO9001 质量管理体系、ISO14001 环境管理体系认证，是安全标准化二级达标企业。

（资料来源：公司网站 <http://www.ksxc.cn/>）

### 3、国外主要竞争对手

#### （1）LONZA LTD

LONZA 是制药化工巨头，在生物化学、精细化工、功能化学等行业均处于领先地位的全球性跨国公司，具有一百多年历史，总部位于瑞士巴塞尔。公司在瑞士证券 SIX 交易所和新加坡交易所上市。LONZA 业务涉及生命科学、微生物控制和生命科学中间体等领域，2012 年 LONZA 的销售收入为 39.25 亿瑞士法郎，其中，定制业务中 60% 是化学药定制(包括制剂，原料药和中间体)，40% 是生物药。

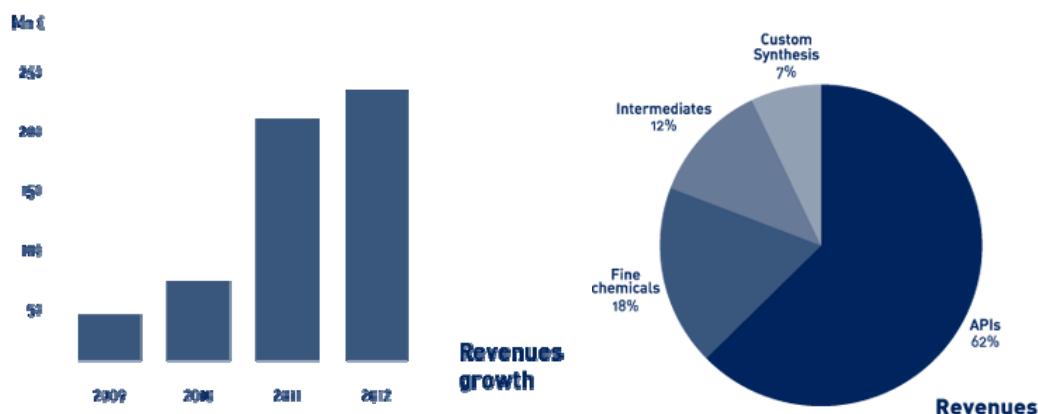


（资料来源：公司网站 <http://www.lonza.com/>）

#### （2）EUTICALS S. p. A

Euticals S. p. A 是一个在生产规模和多样化方面全球领先的制药和精细化工的制

造商。Euticals S. p. A 成立于 1984 年，专注于原料药、定制中间体、精细化工等。Euticals S. p. A 拥有超过 110 种产品，广泛用于制造抗病毒类、抗肿瘤类、免疫抑制剂类、中枢神经系统(CNS)类、肠胃类药物。Euticals S. p. A 总部设在意大利 Lodi，目前在意大利共拥有 5 个生产基地，分别负责不同产品的生产。集团有员工 309 人，其中生产人员 184 人。Euticals 公司 2012 年销售收入超过 2 亿欧元。



（资料来源：公司网站 <http://www.euti.com>）

#### （四）进入本行业的主要壁垒

##### 1、客户壁垒

目前，全球医药行业集中度相对较高，且主要集中于知名跨国公司。这些跨国公司掌握了从研发到生产直至销售的完整产业链。因此，能否取得跨国公司的生产订单，能否纳入其全球供应商体系，成为国内中间体生产企业能否获得长期发展的关键因素。由于医药产品与人类的健康及生命有着直接或间接的关系，因此对产品品质的要求非常高，同时医药产品的品质问题引发的事故可能导致极高的赔付成本，国际知名医药企业在上游中间体产品的订单给予方面非常关注产品质量的保障以及合作的长期性和稳定性，通常会在确定供应商前对诸多候选者进行慎重的考察和遴选。在此背景下，国内外医药企业对供应商生产、管理综合能力的审计所耗费的时间和成本构成了进入本行业的客户壁垒。

公司依托领先的技术优势、严格的质量控制，经过多年的经营积累，与国内外核苷核酸类主要原料药厂及主要医药化工企业上海新和成、上海现代制药、浙江新华制药、江苏诚意药业、全球齐多夫定主要制造商印度 CIPLA LTD、印度 HETERO、欧洲胞二磷胆碱第一大制造商 FERRER GROUP 建立了稳定的合作关系。

##### 2、技术壁垒

医药中间体的生产具有工艺复杂、程序繁琐等特点，化学反应、核心催化剂、关键

技术设备的选择与使用及过程控制上的差异都会影响到产品的成本和纯度。因核心技术、生产流程的差异，不同的公司在产品质量和成本方面存在较大的差别，也由此决定了各个公司在全球医药产业链中的地位。通常，不具有独立研发能力和良好生产控制的企业只能在国际生产网络中扮演低层级供应商的角色，处于产业链的末端，竞争压力和价格压力最大，与网络联系也最为松散。只有在研发能力和生产控制方面具有竞争力的企业才能在医药中间体行业中脱颖而出。对新进入者来说，获取和应用相关先进技术需要经过相当一段时间的积累与磨合，即使拥有了技术，缺乏良好的生产控制也难以保证产品的质量，存在较高的技术壁垒。

自设立至今，公司始终把技术研发放在发展的首要位置，依托知名核苷化学专家姚其正教授，建立健全了完备的研发体系，并持续保持对技术研发的高投入，已拥有了特点鲜明的技术体系，掌握了多项核心技术，技术水平领先国内。

### 3、环保壁垒

医药中间体行业污染较大，是国家重点环保监控对象，对环保的要求也较其他行业更为严格。随着我国产业结构的不断升级和可持续发展的理念逐渐深入，国家对环保的要求越来越高，化工企业的环境污染治理标准和规范不断提升。生产场所必须设置在规定的化工园区内进行，企业环保设施的设计、施工、投产使用必须做到“三同时”，生产工艺设计中预先进行合理的“三废”处理安排。国家对于医药中间体行业的高环保要求为行业的新近入者设置了准入壁垒。从发展趋势看，由于相关环保成本投入逐步加大，不具规模和技术优势的小型中间体生产企业将逐步被淘汰。

#### （五）市场供求状况及变动原因

截至目前，鸡尾酒疗法已成为标准的抗艾滋病药方，短期内出现完全替代鸡尾酒疗法的技术和药物的可能性较小，齐多夫定在未来较长一段时间内仍然是治疗艾滋病的主要药品。难以治愈的病理特性使得抗艾药物存量市场需求稳定，并随着患者群体的扩大而逐步增长。近年来，艾滋病呈现高危人群向普通人群扩散的趋势，患者数量激增，新增市场需求增速明显。随着人口老龄化时代的到来，老年痴呆患者的数量稳步增加，胞二磷胆碱有助于改善脑循环，对老年痴呆的治疗有较好的效果，市场前景非常广阔。公司凭借稳定的产品质量、领先的技术水平、较高的行业声誉，必定可以从下游市场稳步增长的需求中获得稳定的收入和利润。

尽管国内外从事医药中间体生产的厂商众多，基本上属于完全竞争市场。比较而言，核苷核酸类医药中间体的细分市场中，规模化的供应商数量较少。考虑到较高的

技术门槛和日趋严格的环保要求，市场上供应商的数目将会维持在一个稳定的水平，不会出现市场供应急速攀升的情况。

## （六）影响行业发展的有利和不利因素

### 1、有利因素

#### （1）国际产业转移的趋势

近年来，各大医药跨国公司为了提高资本效率，提升市场响应速度，优化内部资源组合，提高运营的灵活性，纷纷将产品战略的重点调整至最终产品的研究和市场开拓，而将涉及大量专有技术的中间体生产外包。此外，由于发达国家生产成本高企，以中国、印度为代表的发展中国家逐渐成为医药中间体和原料药的主要生产基地。

#### （2）国家产业政策的扶持

我国在产业宏观政策指导方面历来重视包括医药中间体行业在内的精细化工的发展。根据《石油和化学工业“十二·五”发展指南》，期间我国将优先发展基础化工原料，积极发展精细化工，淘汰高污染化工企业，加快国内缺口较大、具有市场竞争力的基础有机化工原料和高端有机化工产品规模化发展。鼓励发展重要农药、染料、医药中间体。

#### （3）我国发展医药中间体具备竞争优势

医药中间体需要大量基础化工产品的支撑。经过多年发展，我国化学工业已建立了较为完整的生产体系，原料品种齐全，一些重要原材料具备了较大的生产能力和产量基数，有十余种主要化工产品产量居世界前列。化学行业的产业链比较完整，使得我国化工产品生产成本较低，医药中间体可以得到国内充足及价格相对低廉的原料供给。同时，我国人力资源丰富，已经拥有了大量具备较强研发能力的科研人员和熟练操作经验的技术工人，医药中间体企业在某些领域工艺水平已经达到国际先进水平，而相对应的人力成本却较低，使得医药中间体企业具备了一定的比较优势。因此，医药中间体行业在国内的发展具备原料供给、生产能力、技术开发等原发性的竞争优势。

#### （4）医药中间体类精细化学品出口受限较少

相对于原料药及制剂，医药中间体出口受到进口国的限制要少得多，而且近年来，美国和欧洲的许多大制药公司从节省生产成本等方面考虑，将其医药中间体的生产逐渐向发展中国家转移，或者多从发展中国家进口质量可靠的医药中间体。这都给我国的医药中间体生产企业带来了极好的契机。由于多年累积的技术基础和未来医药市场的巨大需求，我国医药中间体产业蕴蓄着巨大的发展潜力。

## 2、不利因素

### （1）科研创新能力弱，拥有自主知识产权的产品少

由于更新换代快，医药产品要求供应商不断开发与之配套的新中间体，高级医药中间体在我国的技术水平仍不高，科研创新能力普遍偏弱。同时，大型跨国医药公司注重对其开发的新药及其新颖中间体申请组合专利保护，实现对化学物质本身的排他性保护。总体而言，国内医药中间体企业在专利、自主知识产权产品的研发生产上与国外同行相比仍有较大差距。

### （2）产品结构不合理

目前，我国大部分医药中间体生产企业只能提供某种或某几种大宗产品，主要集中在VC、青霉素、对乙酰氨基酚、柠檬酸及其盐和酯等基础产品上，这些产品的特点是产品产量大，生产企业多，市场竞争激烈，产品价格及附加值均偏低。而新型抗肿瘤药物中间体、中枢神经药物中间体、抗高血压药物中间体，抗高血脂药物中间体以及手性药物中间体等领域的发展则明显滞后。我国整个中间体行业产品结构不合理、市场竞争能力相对较弱。

### （七）行业周期性、季节性、区域性特征

公司目前生产的医药中间体主要面向医药化工行业及医药行业。由于终端消费市场化学合成药物的需求比较稳定，因此行业的周期性和季节性不明显。

通常，医药中间体生产企业会与原料药生产企业形成相关产业集群，具有一定的区域性特征。医药中间体的销售主要面向国外医药公司，主要是国内沿海地区的一些企业从事相关业务，比如上海、江苏等地区的专业化工工业园区、浙江的台州地区、江苏的武进地区等已经形成了相对集中的医药中间体研发生产基地。因此，国内医药中间体行业在生产经营上具有一定的区域性特征。

## 九、公司面临的主要竞争状况

### （一）公司的竞争优势

作为专业的核苷核酸类医药中间体供应商，公司依托雄厚的研发实力，经过多年的经营积累，形成了较强的竞争优势，具体体现在以下几个方面：

#### 1、技术优势

核苷核酸类医药中间体产业具有突出的技术密集型特点，公司始终将自主创新和技术研发放在发展的首位，构建起以知名核苷化学专家姚其正教授为核心的技术研发团

队。姚其正教授从事药物化学和合成研究多年，是国内核苷核酸类抗病毒、抗肿瘤药物合成与应用研究的领军人员，负责完成了多项国家项目，中文专著《核苷化学合成》是国内唯一一部完整的核苷化学合成专著。在姚其正教授的带领下，公司建立起较为完善的内部研发体系，核苷合成工程技术中心以研发、改进、提升生产一线工艺水平为核心目标，以行业前沿技术为研发对象。目前正在积极申报国内首家省级嘧啶和嘌呤类核苷合成工程技术研究中心。公司在新技术、新产品的开发过程中，注重借助外界的力量，坚持产、学、研联合发展的战略路径，逐步建立起较为成熟的合作研发体系，与中国药科大学、沈阳药科大学建立了稳定的合作关系。

报告期内，公司始终保持了对技术研发的高投入，2013年1-8月、2012年度、2011年度的研发费用分别为2,104,225.08元、5,062,969.55元、3,812,356.00元，占营业收入的比重分别为3.13%、5.05%、5.98%。截至目前，笃翔化工拥有2项发明专利，股份公司及笃翔化工各有1项发明专利正在申请过程中，并拥有多项核心技术，为公司的发展奠定了坚实的技术基础。

## 2、质量优势

公司始终以“生产高质量产品”为己任，建立了严格的质量控制和管理体系，并层层落实到等各具体业务流程。笃翔化工于2009年7月通过ISO9001:2008质量管理体系认证，确保全部进厂原辅料、包装材料和出厂产品均符合企业内控质量标准。公司拥有专门的质检部门，负责对企业所有的生产设施和生产工艺进行验证，对生产检验用仪器、计量器具实施有效监管，对所有产品的稳定性进行追踪考察等。抽检环节覆盖生产全流程，确保出厂产品“零缺陷”。截至本公开转让说明书签署日，公司未曾出现重大产品质量事故。

## 3、成本优势

公司一直致力于生产工艺流程的优化，缩短反应步骤，减少中间环节，从而减低生产成本。公司主打产品5-甲基尿苷、 $\beta$ -胸苷系合成齐多夫定的主要中间体，齐多夫定是艾滋病鸡尾酒疗法的主要组合物，采购方多为政府机构和红十字会等公益组织，定价相对偏低，成本上的优势使得公司成为众多齐多夫定生产厂家的首选供应商。

## 4、品牌优势

与大众消费品不同，医药中间体产品主要面对技术、资金实力雄厚的医药企业及医药化工企业，下游企业与上游的中间体供应商达成供货协议前，一般都会对上游中间体供应商的产品质量、工艺流程以及环境质量等方面有着较为严格的考核要求，特别是大



中型医药厂商，对于选择上游中间体供应商更为谨慎和严格，往往需要通过复杂的审计程序。但从另一方面看，上游中间体供应商一旦进入下游客户的供货渠道，双方通常易于形成较为稳定的长期合作关系，从而对新进入者形成较强的制约。

经过多年的潜心经营，公司在业内形成了良好的声誉，具有了较高的知名度，与国内外核苷核酸类主要原料药厂及主要医药化工企业上虞新和成、上海现代制药、浙江新华制药、江苏诚意药业、全球齐多夫定主要制造商印度 CIPLA LTD、印度 HETERO、欧洲胞二磷胆碱第一大制造商 FERRER GROUP 建立了稳定的合作关系，产品质量深受客户的信赖。

## （二）公司的竞争劣势

### （1）融资渠道单一，资金实力较弱

公司发展至今，基本依赖于内源融资，资金实力相对较弱。随着公司业务的推进，需要加强市场推广力度、引进优秀人才等，有较强的资金需求。公司外源融资能力的欠缺成为扼制公司发展的重要瓶颈。

### （2）人才队伍有待加强

作为一个以技术为本的创新型企业，需要吸引、培养和留住大量的优秀技术人员，方能保障企业的持续竞争优势。目前，公司已初步建立起以姚其正教授为核心的较为稳定的研发队伍，但因研发中心设置在连云港市灌南县堆沟化学工业园，交通不便、条件艰苦，难以吸引新的优秀技术人才加盟。同时，随着公司业务规模的扩大，特别是公司股份进入全国中小企业股份报价转让系统后，对公司的治理水平提出更高层次的要求，管理层的管理水平也亟待提升。

### （3）销售渠道比较单一

公司现行的销售模式主要是依靠直销，市场开拓力度小，客户数量较少，盈利水平易受单个客户的影响。销售人员数量较少，客户的维护及服务工作还有所欠缺，一定程度上制约了公司的发展。

## 十、公司业务发展规划

### （一）公司的战略目标

在未来的经营中，公司将在目前已建立的核苷核酸类医药中间体领域先进的技术资源和稳定的市场占有率基础上，继续扩大优势，提升产业链整合能力，成为国内 AZT 系列医药中间体产能最大，技术和质量水平最高的生产商；同时，公司将加大新产品的

开发力度，延伸产业链条，与国际一流医药集团合作，成为专业生产、定制高级核苷核酸类医药中间体的研发和制造商。

## （二）未来两年的业务发展计划

第一、公司将继续维护与现有合作伙伴稳定、良好的合作关系，跟踪并及时掌握客户的需求，深度挖掘客户价值，进一步提升市场份额及市场知名度。加强市场开拓，依靠已有的品牌影响力承接新客户的核苷核酸类中间体订单是公司未来经营业务增长的重要策略。

第二，未来2年，公司将保持现有的研发投入力度，整合公司及相关科研院所的资源和技术，进一步提升公司产品的技术深度，积极开拓新产品。

第三，公司未来将通过加强与银行的合作、在全国股份转让系统挂牌并定向增发等方式拓宽融资渠道，增强资金实力。

第四，公司推进实行外部引进和内部培养相结合的人才建设机制，采用多种渠道和方法引进人才，并注重内部人才的培养，建设合理的企业人才梯队，不断提升各岗位人员的技能水平，提高公司在人力资源方面的整体竞争能力。

## 第四节 公司治理

### 一、最近两年及一期公司股东大会、董事会、监事会制度的建立健全及运行情况

有限公司时期，公司制订了公司章程，并根据公司章程的规定设置了股东会、执行董事、监事。公司变更住所、变更经营范围、股权转让、增加注册资本、整体改制等事项均履行了股东会决议程序。

股份公司成立以后，公司建立了股东大会、董事会和监事会，并设有总经理、副总经理、财务总监、技术总监、董事会秘书等管理岗位，构建了比较完善的现代企业管理结构。股东大会是公司的最高权力机构，负责公司重大事项的决策；董事会是公司的经营决策机构，负责公司战略决策的制定；监事会是公司独立的监督机构，对董事会履职情况及管理层的经营管理活动进行监督；总经理领导公司的管理团队，负责公司日常经营活动的执行，对董事会负责。因此，公司治理结构比较健全。公司基本能够按照各部门、岗位的职责分工进行经营运作。各部门、岗位分工职责较为明确，并有相应的报告和负责对象。公司的经营方针和决策能够自上而下得到较好的执行。公司运作基本规范。

自股份公司设立以来，公司于2013年9月18日及2013年10月15日召开了董事会，于2013年9月18日召开了监事会，于2013年9月18日及2013年10月30日召开了股东大会。“三会”会议记录中时间、地点、出席人数等要件齐备，会议决议完整并正常签署。“三会”决议均能够得到执行。

### 二、关于上述机构和相关人员履行职责情况的说明

公司上述机构的相关人员人数、资格均符合《公司法》的要求，基本能够按照“三会”议事规则履行其义务。股份公司成立以来，公司管理层增强了“三会”的规范运作意识，注重公司各项管理制度的执行情况，重视加强内部控制制度的完整性及制度执行的有效性，依照《公司法》、《公司章程》和“三会”议事规则等规章制度规范运行，未发生损害股东、债权人及第三人合法权益的情形。

### 三、公司董事会对公司治理机制执行情况的评估结果

股份公司自成立以来，公司按照《公司法》等相关法律法规的要求，建立了由股东大会、董事会、监事会和高级管理层组成的公司治理结构，建立健全了股东大会、董事

会、监事会等相关制度。公司制订了《公司章程》、“三会”议事规则、《对外投资管理制度》、《对外担保管理制度》、《投资者关系管理制度》、《关联交易管理制度》、《总经理工作细则》等规章制度。公司的重大事项能够按照相关制度要求进行决策，“三会”的召开符合议事规则规定，“三会”决议能够得到较好的执行。

公司建立了与生产经营规模相适应的组织机构，全资子公司笃翔化工设置了总务室、财务部、供应部、销售部、质量部、研发部、生产部、设备部、安环部等部门。股份公司总经理直接对口管理子公司的供应部、销售部；副总经理兼任子公司总经理，负责子公司的日常生产经营；技术总监统筹公司的研发工作；财务总监负责公司总体的财务规划，并对子公司的财务工作予以指导；董事会秘书负责公司的信息披露事宜。各部门均制定了相应的内部管理制度，比较科学地划分了每个部门的责任权限，形成了互相制衡的机制。

#### **四、公司及控股股东、实际控制人最近两年及一期违法违规情况**

##### **（一）公司最近两年及一期存在的违法违规及受处罚情况**

公司于2013年10月22日取得苏州工业园区国家税务局第四税务分局出具的《证明》，证明自2011年1月1日至2013年9月30日，笃诚医药“能够按照税法规定时间进行增资税的申报；未因偷税、骗取出口退税等税收违法行受到税务行政处理；未涉嫌涉税违法已被立案审查。”

公司于2013年10月22日取得苏州工业园区劳动和社会保障局、苏州工业园区公积金管理局出具的《证明》，自2011年10月至证明出具之日，笃诚医药“认真遵循国家、省、市及苏州工业园区有关劳动和社会保障法律法规和相关规定，严格按照劳动法律法规依法与员工签订劳动合同，并按规定为员工缴纳园区公积金（社会保险），包含养老、医疗、失业、工伤、生育保险和住房保障等社会保障内容；目前该公司未因违反劳动法律法规和不缴纳社会保险费的原因而受到行政处罚。”

公司于2013年10月23日取得苏州工业园区工商行政管理局出具的《证明》，证明自2011年1月1日至证明出具之日，笃诚医药“在我局辖区内未被发现违反工商行政管理法律、法规等规范性文件规定，未被我局查处过。”

公司于2013年11月6日取得江苏省苏州工业园区地方税务局第一税务分局出具的《证明》，自2011年1月至2013年10月，笃诚医药“所执行的各项税种、税率和税收优惠

政策符合国家和地方的相关政策、法规，并依法按期申报并足额缴纳各项税金，未发现偷税等违法行为，且未因税收问题而受到任何处罚。”

子公司笃翔化工于2013年9月16日取得连云港市环境保护局出具的《证明》，证明自2011年1月1日起至证明出具之日，笃翔化工“能遵守国家环保法律法规，认真落实各项污染防治措施，依法取得排污许可证，并按时足额缴纳排污费，生产中主要污染物排放达到国家规定的排放要求，未发生污染事故和环境违法行为，亦没有违反环境保护有关法律法规受到我局查处的记录。”

子公司笃翔化工于2013年10月9日取得连云港市灌南工商行政管理局出具的《证明》，证明自2011年1月1日至证明出具之日，笃翔化工“无违反工商行政管理法律法规受到我局查处的记录。”

子公司笃翔化工于2013年10月13日取得江苏省灌南县国家税务局第五税务分局及连云港市灌南地方税务局第三税务分局出具的《证明》，证明自2011年1月1日至证明出具之日，笃翔化工“能够对应申报的税款及时足额入库，至今未受到任何有关税务方面的行政处罚。”

子公司笃翔化工于2013年10月17日取得灌南县安全生产监督管理局出具的《证明》，证明自2011年1月1日至证明出具之日，笃翔化工“不存在违反安全生产方面的法律法规受到我局行政处罚的情形。”

子公司笃翔化工于2013年11月7日取得灌南县人力资源和社会保障局出具的《证明》，证明自2010年1月1日至证明出具之日，“连云港笃翔化工有限公司（注册号：320724000006941）为员工办理了社保缴纳手续，如期为员工缴纳养老保险、医疗保险、工伤保险、失业保险、生育保险各项保险费，未发现存在违反劳动和社会保障方面法律法规的行为，未受到本局作出的行政处罚。”

股份公司及其子公司最近两年及一期不存在重大违法违规行为及因违法违规而被处罚的情况。

## （二）公司控股股东及实际控制人最近两年及一期存在的违法违规及受处罚情况

公司控股股东、实际控制人王笃政最近两年及一期不存在重大违法违规行为及因违法违规而被处罚的情况。

## 五、公司独立性

公司在业务、资产、人员、财务和机构等方面独立于控股股东、实际控制人及其控制的其他企业。

### （一）业务独立

公司拥有独立完整的研发和业务流程体系，具有直接面向市场独立经营的能力，不存在其他需要依赖控股股东、实际控制人及其控制的其他企业进行生产经营活动的情形。同时，为了避免产生同业竞争的可能性，公司控股股东及持股 5%以上的股东、实际控制人出具了《关于避免同业竞争承诺函》，承诺不在中国境内外直接或间接从事任何在商业上与公司构成竞争的业务和活动。

### （二）资产独立

公司经营性资产独立完整、权属清晰，合法拥有与经营有关的房产、设备以及专利、商标、著作权的所有权和使用权，资产完整。股份公司的办公场所租赁自实际控制人王笃政及其妻子李萍、公司董事龚建控制的荣礼电子，全资子公司笃翔化工拥有独立的土地使用权及生产经营场所。公司的资产与股东的资产严格划分，对其所有的资产具有完全的控制支配权。

报告期内，公司与关联方之间存在资金拆借的情形。截至2013年8月31日，公司与关联方的资金往来已清理完毕。公司全体董事、监事、高级管理人员于2013年9月18日签署了《关于规范关联方资金往来的承诺函》，承诺自股份公司设立时起避免与关联方之间发生非交易性资金往来，保证公司在独立经营的基础上实现业务的持续发展。截至本公开转让说明书签署日，不存在公司资产被股东占用和以公司资产或权益为股东或其他关联企业提供担保的情形。

### （三）人员独立

公司总经理、副总经理、财务总监、技术总监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、监事以外的其他职务，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。公司的员工独立于股东或其他关联方，已经建立并执行独立的劳动、人事及薪酬管理制度。

公司董事和监事均依照《公司法》及《公司章程》规定的程序选举产生，不存在控股股东逾越股东大会和董事会作出人事任免决定的情形。

### （四）财务独立

公司设有独立的财务部门，配备了专职独立的财务会计人员，建立了独立的财务核算体系，能够独立作出财务决策，具有规范的财务会计制度。公司作为独立的纳税人进行纳税申报及履行纳税义务，并依法独立开设银行账户，不存在与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业混合纳税或共用银行账户的情况，也不存在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业干预本公司资金使用的情况。公司的基本存款账户开户银行为苏州银行股份有限公司苏州分行，银行账号为 7066602001120196002141。公司税务登记证号码为苏园国、苏园地税登字 321700561753037 号。

### （五）机构独立

公司根据《公司法》、《证券法》、《公司章程》及其他相关法律法规，建立健全了股东大会、董事会、监事会以及经营管理层的运作体系，并制定了相关议事规则和工作细则。公司拥有完整的组织机构，成立了独立的管理部门和业务部门。各职能部门在人员、办公场所、管理制度等方面均独立，不存在与股东混合经营、合署办公等情形。

## 六、同业竞争

### （一）控股股东、实际控制人及其控制其他企业的基本情况

截至本公开转让说明书签署日，实际控制人王笃政控股持有苏州正豪建设工程有限公司，正豪建设经营范围与公司明显不同。参见本公开转让说明书“第二节 公司基本情况”之“三、公司组织结构”之“（二）控股股东及实际控制人基本情况”及“（四）控股股东及实际控制人控制的其他企业情况”。

截至本公开转让说明书签署日，公司不存在同业竞争情形。

### （二）控股股东及实际控制人作出的避免同业竞争的承诺

为避免与公司之间的同业竞争，公司控股股东、实际控制人出具了《避免同业竞争承诺函》，具体内容如下：

“1、本人将不在中国境内外直接或间接从事或参与任何在商业上对股份公司构成竞争的业务及活动，或拥有与股份公司存在竞争关系的任何经济实体、机构、经济组织的权益，或以其他任何形式取得该经济实体、机构、经济组织的控制权，或在该经济实体、机构、经济组织中担任高级管理人员或核心技术人员。

2、本人在作为股份公司股东期间，本承诺持续有效。

3、本人愿意承担因违反上述承诺而给股份公司造成的全部经济损失。”

## 七、控股股东、实际控制人及其控制的其他企业占款情况

截至本公开转让说明书签署日，公司不存在资产被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业占用的情况。

## 八、为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业担保情况

截至本公开转让说明书签署日，公司不存在为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业担保的情况。

## 九、为防止股东及其关联方占用或者转移公司资金、资产及其他资源的行为发生所采取的具体安排

为防止控股股东、实际控制人及其控制的其他企业占用公司款项，公司制定了《公司章程》、《关联交易管理制度》等制度。《关联交易管理制度》就关联交易价格的确定和管理、关联交易的批准等事项进行了具体规定，同时明确规定：

“（一）控股股东及其他关联人与公司发生的经营性资金往来中，应当严格限制占用公司资金；控股股东及其他关联人不得要求公司为其垫支工资、福利、保险、广告等期间费用，也不得互相代为承担成本和其他支出；

（二）公司不得以下列方式将资金直接或间接地提供给控股股东及其他关联人使用：

- 1、有偿或无偿地拆借公司的资金给控股股东及其他关联人使用；
- 2、委托控股股东及其他关联人进行投资活动；
- 3、通过银行或非银行金融机构向关联方提供委托贷款；
- 4、为控股股东及其他关联人开具没有真实交易背景的商业承兑汇票；
- 5、代控股股东及其他关联人偿还债务；
- 6、中国证监会、股份转让系统认定的其他方式。”

## 十、公司董事、监事、高级管理人员情况

### （一）董事、监事、高级管理人员持股情况

序号	姓名	职务	持股数量（万股）	持股比例（%）
1	王笃政	董事长、总经理	1,908.33	63.61
2	王玉祥	副总经理	346.67	11.56
3	姚其正	技术总监	200.00	6.67
4	龚建	董事	90.00	3.00
5	孙惠芬	监事	45.00	1.50



6	汪志超	董事	30.00	1.00
7	胡玉明	董事	30.00	1.00
8	文 岚	监事会主席	15.00	0.50
9	袁拥瑛	董事、董事会秘书	5.00	0.17
10	殷文芹	财务总监	5.00	0.17
11	王 雷	职工代表监事	-	-
合 计		-	2,675.00	89.18

## （二）董事、监事、高级管理人员相互之间存在的亲属关系

截至本公开转让说明书签署日，董事、监事、高级管理人员之间不存在近亲属关系。

## （三）董事、监事、高级管理人员与公司所签订的重要协议或作出的重要承诺

### 1、董事、监事、高级管理人员与公司所签订的重要协议

截至本公开转让说明书签署日，公司与技术总监姚其正教授签署聘任合同，其他高级管理人员均与公司签订了劳动合同。公司与全体核心技术人员签订了保密及竞业限制协议。

除上述情况以外，发行人董事、监事、高级管理人员、核心技术人员未与公司签订其他任何协议。

### 2、董事、监事、高级管理人员与公司作出的重要承诺

#### （1）避免同业竞争的承诺函

为避免未来可能与公司之间发生同业竞争，公司董事、监事、高级管理人员于2013年9月18日出具了《避免同业竞争承诺函》，承诺：“1、本人不在中国境内外直接或间接或参与任何在商业上对股份公司构成竞争的业务及活动，或拥有与股份公司存在竞争关系的任何经济实体、机构、经济组织的权益，或以其它任何形式取得该经济实体、机构、经济组织的控制权，或在该经济实体、机构、经济组织中担任高级管理人员或核心技术人员。2、本人在担任股份公司董事、监事、高级管理人员期间以及辞去上述职务六个月内，本承诺为有效之承诺。3、本人愿意承担因违反上述承诺而给股份公司造成的全部经济损失。”

#### （2）关于减少和规范关联交易的承诺函

为减少并避免未来可能与公司发生的不必要的关联交易，公司董事、监事、高级管理人员及其他股东于2013年9月18日出具了《关联交易承诺函》，承诺：“自股份公司成立之日起，本人不以借款、代偿债务、代垫款项或其他任何方式占用公司的资金，或要求公司为本人进行违规担保；本人不与公司发生非公允的关联交易。如果本人与公司之间无法避免发生关联交易，则该等关联交易必须按正常的商业条件进行，并按公司章程

及其他内部管理制度严格履行审批程序。本人有关关联交易承诺将同样适用于本人关系密切的家庭成员（包括配偶、父母、子女、配偶的父母、兄弟姐妹及其配偶、年满18周岁的子女及其配偶、配偶的兄弟姐妹和子女配偶的父母）等重要关联方，本人将在合法权限内促成上述人员履行关联交易承诺。”

### （3）关于规范关联方资金往来的承诺函

为减少和规范关联方资金往来，公司全体董事、监事、高级管理人员于2013年9月18日出具了《关于规范关联方资金往来的承诺函》承诺：“自股份公司设立时起避免与关联方之间发生非交易性资金往来，保证公司在独立运营的基础上实现业务的持续发展。”

### （4）关于诚信状况的书面声明

公司董事、监事、高级管理人员于2013年9月18日向公司出具了《关于诚信状况的书面声明》承诺：“不存在以下情形：1、无民事行为能力或者限制民事行为能力；2、因贪污、贿赂、侵占财产、挪用财产或者破坏社会主义市场经济秩序，被判处刑罚，执行期满未逾五年，或者因犯罪被剥夺政治权利，执行期满未逾五年；3、担任破产清算的公司、企业的董事或者厂长、经理，对该公司、企业的破产负有个人责任的，自该公司、企业破产清算完结之日起未逾三年；4、担任因违法被吊销营业执照、责令关闭的公司、企业的法定代表人，并负有个人责任的，自该公司、企业被吊销营业执照之日起未逾三年；5、个人所负数额较大的债务到期未清偿；6、被中国证监会采取证券市场禁入措施尚在禁入期；7、最近36个月内受到中国证监会行政处罚，或者最近12个月内受到证券交易所公开谴责；8、因涉嫌犯罪被司法机关立案侦查或者涉嫌违法违规被中国证监会等有权机关立案调查，尚未有明确结论意见；9、最近三年内因违反自律规则等受到纪律处分。”

### （四）董事、监事、高级管理人员兼职情况

序号	姓名	公司职务	兼职情况
1	王笃政	董事长、总经理	笃翔化工执行董事
			正豪建设执行董事
2	汪志超	董事	江苏杜瑞制药有限公司业务经理
3	龚建	董事	苏州市盛涛包装材料有限公司总经理
			荣礼电子执行董事
4	胡玉明	董事	苏州三威企业集团有限公司经理
5	袁拥瑛	董事、董事会秘书	无
6	文岚	监事会主席	苏州新文旅行社有限公司总经理
7	孙惠芬	监事	无
9	王玉祥	副总经理	笃翔化工总经理

10	姚其正	技术总监	南京医科大学教授、博士生导师
11	殷文芹	财务总监	无

#### （五）董事、监事、高级管理人员的其他对外投资情况

截至本公开转让说明书签署日，公司董事、监事、高级管理人员的对外投资情况如下：

序号	姓名	公司职务	对外投资公司	出资比例（%）
1	王笃政	董事长、总经理	正豪建设	90.00
2	龚建	董事	苏州市盛涛包装材料有限公司	45.00
			荣礼电子	90.00
3	文岚	监事会主席	苏州新文旅行社有限公司	40.00

除上表所列情形外，公司董事、监事、高级管理人员不存在其他对外投资。

#### （六）董事、监事、高级管理人员的诚信情况

公司董事、监事、高级管理人员符合《公司法》等有关法律法规和发行人《公司章程》规定的任职资格。

公司董事、监事、高级管理人员于2013年9月18日向公司出具了《关于诚信状况的书面声明》，参见本公开转让说明书本节“十、公司董事、监事、高级管理人员情况”之“（三）董事、监事、高级管理人员与公司所签订的重要协议或作出的重要承诺”之“4、关于诚信状况的书面声明”。

#### （七）最近两年及一期董事、监事、高级管理人员的变动情况

1、2010年8月25日，有限公司召开第一次股东会议，选举李萍为公司执行董事，汪志超为监事。

2、2011年8月1日，有限公司股东会作出决议，选举王笃政为公司执行董事，免去李萍执行董事职务。

3、2013年9月18日，股份公司创立大会决议，选举王笃政、汪志超、龚建、胡玉明、袁拥瑛为股份公司第一届董事会董事，选举文岚、孙惠芬为股份公司监事，与职工代表监事一同组成股份公司第一届监事会。同日，股份公司第一届董事会第一次会议作出决议，选举王笃政为董事长，聘任王笃政为总经理、王玉祥为副总经理、姚其正为技术总监、殷文芹为财务总监、袁拥瑛为董事会秘书；第一届监事会第一次会议作出决议，选举文岚为监事会主席。本次董事、监事、高管变动主要系从规范公司治理的角度对公司机构设置的完善，主要管理人员均在有限公司任职，未发生重大变化，具体情况如下：

#### 最近二年及一期董事、监事及高级管理人员变动情况

2011.1-2011.8	2011.8-2013.9	2013.9至今
---------------	---------------	----------

姓名	职位	姓名	职位	姓名	职位
李 萍	执行董事	王笃政	执行董事	王笃政	董事长、总经理
汪志超	监 事	汪志超	监 事	龚 建	董 事
				汪志超	董 事
				胡玉明	董 事
				袁拥瑛	董事、董事会秘书
				文 岚	监事会主席
				孙惠芬	监 事
				王 雷	职工代表监事
				王玉祥	副总经理
				姚其正	技术总监
				殷文芹	财务总监

## 第五节 公司财务

### 一、最近两年及一期的审计意见、主要财务报表和主要会计政策、会计估计及其变更情况

#### （一）最近两年及一期的审计意见

公司 2011 年度、2012 年度及 2013 年 1-8 月的财务会计报告经具有证券期货相关业务资格的天健会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并出具了标准无保留意见的《审计报告》（天健审字【2013】第 6152 号）。

#### （二）最近两年及一期的资产负债表、利润表、现金流量表以及所有者权益变动表

##### 1、公司财务报表的编制基础，合并财务报表范围及变化情况

公司以持续经营为基础，根据实际发生的交易和事项，按照权责发生制编制财务报表。

母公司将其控制的所有子公司纳入合并财务报表的合并范围。合并财务报表以母公司及其子公司的财务报表为基础，根据其他有关资料，按照权益法调整对子公司的长期股权投资后，由母公司按照《企业会计准则第 33 号——合并财务报表》编制。

公司将控制的所有子公司纳入合并财务报表的合并范围，不存在股权比例超过 50% 未纳入合并范围及股权比例在 50% 以下纳入合并范围的情形。报告期内，纳入公司财务报表合并范围的为全资子公司连云港笃翔化工有限公司，基本情况如下：

被投资单位全称	注册地	经济性质	注册资本 (万元)	实收资本 (万元)	公司出资 比例 (%)	是否 合并
连云港笃翔化工有限公司	江苏 连云港市	一人有限责任公司 (法人独资)	1,050.00	1,050.00	100%	是

有限公司与王笃政、王玉祥于 2011 年 9 月 16 日签订的《股权转让协议》，以 10,585,845.59 元受让王笃政、王玉祥持有的笃翔化工公司 100% 股权。由于有限公司和笃翔化工同受王笃政最终控制且该项控制非暂时的，故该项合并为同一控制下企业合并。有限公司已于 2011 年 9 月 26 日支付股权转让款 10,585,845.59 元，并办理了相应的财产权交接手续，笃翔化工已于 2011 年 9 月 26 日办妥工商变更登记手续，故自 2011 年 10 月起将其纳入合并财务报表范围，并相应调整合并财务报表的比较数据。

##### 2、主要财务报表

## 合并资产负债表

单位:元

资 产	2013年8月31日	2012年12月31日	2011年12月31日
流动资产：			
货币资金	32,127,357.14	15,506,301.23	350,472.75
交易性金融资产	-	-	-
应收票据	141,927.00	2,550,000.00	6,400,000.00
应收账款	11,128,574.71	19,666,616.20	16,025,735.75
预付款项	540,852.33	1,763,849.81	994,933.40
应收利息	-	-	-
应收股利	-	-	-
其他应收款	4,782,562.38	926,016.26	760,700.00
存货	32,029,624.21	42,353,632.41	19,256,364.64
一年内到期的非流动资产	-	-	-
其他流动资产	5,993,442.28	6,709,871.31	4,117,002.79
<b>流动资产合计</b>	<b>86,744,340.05</b>	<b>89,476,287.22</b>	<b>47,905,209.33</b>
非流动资产：			
可供出售金融资产	-	-	-
持有至到期投资	-	-	-
长期应收款	-	-	-
长期股权投资	-	-	-
投资性房地产	-	-	-
固定资产	21,170,669.21	18,062,158.97	14,097,423.81
在建工程	306,576.24	1,890,400.00	208,435.73
工程物资	-	-	-
固定资产清理	-	-	-
生产性生物资产	-	-	-
油气资产	-	-	-
无形资产	3,152,688.53	1,726,666.67	1,766,666.67
开发支出	-	-	-
商誉	-	-	-
长期待摊费用	-	-	-
递延所得税资产	-	-	-
其他非流动资产	-	-	-
<b>非流动资产合计</b>	<b>24,719,150.95</b>	<b>21,901,803.77</b>	<b>16,284,208.58</b>
<b>资产总计</b>	<b>111,463,491.00</b>	<b>111,378,090.99</b>	<b>64,189,417.91</b>

## 合并资产负债表（续）

单位:元

资 产	2013年8月31日	2012年12月31日	2011年12月31日
流动负债：			
短期借款	29,500,000.00	28,200,000.00	3,200,000.00
交易性金融负债	-	-	-
应付票据	21,950,000.00	26,650,000.00	-
应付账款	12,235,066.99	6,618,265.35	6,971,823.93
预收款项	12,520.00	12,520.00	12,520.00

应付职工薪酬	583,563.00	1,054,329.10	778,066.20
应交税费	784,371.63	247,634.74	666,268.15
应付利息	65,511.67	61,306.67	11,440.00
应付股利	-	-	-
其他应付款	2,802,950.54	7,683,243.20	12,298,241.59
一年内到期的非流动负债	-	-	-
其他流动负债	-	-	-
<b>流动负债合计</b>	<b>67,933,983.83</b>	<b>70,527,299.06</b>	<b>23,938,359.87</b>
非流动负债：			
长期借款	-	-	-
应付债券	-	-	-
长期应付款	-	-	-
专项应付款	-	-	-
预计负债	-	-	-
递延所得税负债	-	-	-
其他非流动负债	-	-	-
<b>非流动负债合计</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>负债合计</b>	<b>67,933,983.83</b>	<b>70,527,299.06</b>	<b>23,938,359.87</b>
股东权益：			
股本	30,000,000.00	30,000,000.00	30,000,000.00
资本公积	9,552,818.68	9,552,818.68	9,552,818.68
盈余公积	-	-	-
未分配利润	3,976,688.49	1,297,973.25	698,239.36
归属于母公司股东权益合计	43,529,507.17	40,850,791.93	40,251,058.04
少数股东权益	-	-	-
<b>股东权益合计</b>	<b>43,529,507.17</b>	<b>40,850,791.93</b>	<b>40,251,058.04</b>
<b>负债和股东权益总计</b>	<b>111,463,491.00</b>	<b>111,378,090.99</b>	<b>64,189,417.91</b>

## 合并利润表

单位：元

项 目	2013年1-8月	2012年度	2011年度
<b>一、营业收入</b>	<b>67,216,904.59</b>	<b>100,236,593.85</b>	<b>63,784,009.67</b>
减：营业成本	58,602,910.37	88,413,630.13	53,477,870.42
营业税金及附加	195,822.28	136,132.07	184,688.56
销售费用	171,396.83	432,108.93	210,634.29
管理费用	5,292,811.72	8,865,046.23	7,051,334.16
财务费用	855,503.41	919,326.60	253,868.95
资产减值损失	-70,936.03	452,390.28	-97,578.86
加：公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-	-	-
投资收益（损失以“-”号填列）	-	-	96,000.00
<b>二、营业利润（亏损以“-”号填列）</b>	<b>2,169,396.01</b>	<b>1,017,959.61</b>	<b>2,799,192.15</b>
加：营业外收入	1,392,740	98,506.43	393,411.18
减：营业外支出	5,354.15	8,576.30	77,596.65
其中：非流动资产处置损失	-	-	29,146.65
<b>三、利润总额（亏损总额以</b>	<b>3,556,781.86</b>	<b>1,107,889.74</b>	<b>3,115,006.68</b>

“—”号填列)			
减：所得税费用	878,066.62	508,155.85	573,476.79
<b>四、净利润(净亏损以“—”号填列)</b>	<b>2,678,715.24</b>	<b>599,733.89</b>	<b>2,541,529.89</b>
归属于母公司所有者的净利润	2,678,715.24	599,733.89	2,541,529.89
少数股东损益	-	-	-
其中：被合并方在合并前实现的净利润	-	-	1,085,234.01
<b>五、每股收益：</b>			
(一) 基本每股收益			
(二) 稀释每股收益			
<b>六、其他综合收益</b>	-	-	-
<b>七、综合收益总额</b>	<b>2,678,715.24</b>	<b>599,733.89</b>	<b>2,541,529.89</b>
归属于母公司所有者的综合收益总额	2,678,715.24	599,733.89	2,541,529.89
归属于少数股东的综合收益总额	-	-	-

## 合并现金流量表

单位：元

项目	2013年1-8月	2012年度	2011年度
<b>一、经营活动产生的现金流量：</b>			
销售商品、提供劳务收到的现金	88,873,751.95	115,140,002.53	60,840,351.07
收到的税费返还	214,283.72	82,645.49	190,909.72
收到其他与经营活动有关的现金	3,223,908.50	767,089.85	6,592,306.87
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>92,311,944.17</b>	<b>115,989,737.87</b>	<b>67,623,567.66</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	53,357,993.42	126,577,972.57	72,924,915.87
支付给职工以及为职工支付的现金	4,386,576.53	5,328,795.30	3,355,164.42
支付的各项税费	1,306,386.45	2,517,148.95	2,237,090.00
支付其他与经营活动有关的现金	15,821,143.81	3,530,805.73	2,270,388.16
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>74,872,100.21</b>	<b>137,954,722.55</b>	<b>80,787,558.45</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>17,439,843.96</b>	<b>-21,964,984.68</b>	<b>-13,163,990.79</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>			
收回投资收到的现金			1,600,000.00
取得投资收益收到的现金			96,000.00
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额			
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额			
收到其他与投资活动有关的现金	17,794,700.00		12,927,330.00
<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>17,794,700.00</b>		<b>14,623,330.00</b>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	4,326,793.55	7,868,751.28	6,358,951.78
支付其他与投资活动有关的现金	20,769,000.00		2,927,430.00
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>25,095,793.55</b>	<b>7,868,751.28</b>	<b>19,872,227.37</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-7,301,093.55</b>	<b>-7,868,751.28</b>	<b>-5,248,897.37</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>			



吸收投资收到的现金			30,000,000.00
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金			
取得借款收到的现金	14,500,000.00	43,200,000.00	3,200,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	45,837,500.00	111,165,415.00	43,520,000.00
<b>筹资活动现金流入小计</b>	<b>60,337,500.00</b>	<b>154,365,415.00</b>	<b>76,720,000.00</b>
偿还债务支付的现金	13,200,000.00	18,200,000.00	2,500,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	1,355,004.14	903,043.31	256,150.00
支付其他与筹资活动有关的现金	37,380,000.00	104,611,380.77	55,759,386.00
<b>筹资活动现金流出小计</b>	<b>51,935,004.14</b>	<b>123,714,424.08</b>	<b>58,515,536.00</b>
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>8,402,495.86</b>	<b>30,650,990.92</b>	<b>18,204,464.00</b>
<b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b>	<b>-95,279.90</b>	<b>-37,008.50</b>	<b>-51,271.98</b>
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	<b>18,445,966.37</b>	<b>780,246.46</b>	<b>-259,696.14</b>
加：期初现金及现金等价物余额	1,130,719.21	350,472.75	610,168.89
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	<b>19,576,685.58</b>	<b>1,130,719.21</b>	<b>350,472.75</b>

## 合并现金流量表（补充资料）

	2013年1-8月	2012年度	2011年度
<b>1、将净利润调节为经营活动现金流量：</b>			
净利润	2,678,715.24	599,733.89	2,541,529.89
加：资产减值准备	-70,936.03	452,390.28	-97,578.86
固定资产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折旧	1,594,668.74	2,174,849.29	1,381,339.68
无形资产摊销	38,874.14	40,000.00	40,000.00
长期待摊费用摊销			
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失（收益以“-”号填列）			
固定资产报废损失（收益以“-”号填列）			29,146.65
公允价值变动损失（收益以“-”号填列）			
财务费用（收益以“-”号填列）	956,789.04	989,918.48	318,861.98
投资损失（收益以“-”号填列）			-96,000.00
递延所得税资产减少（增加以“-”号填列）	133,361.16	-10,895.76	-91,004.03
递延所得税负债增加（减少以“-”号填列）			
存货的减少（增加以“-”号填列）	10,253,421.31	-23,196,887.99	-5,946,740.33
经营性应收项目的减少（增加以“-”号填列）	593,499.23	-2,396,401.05	-8,417,119.84
经营性应付项目的增加（减少以“-”号填列）	1,261,451.13	-617,691.82	-2,826,425.93
其他			
经营活动产生的现金流量净额	17,439,843.96	-21,964,984.68	-13,163,990.79
<b>2、不涉及现金收支的重大投资和筹资活动：</b>			
债务转为资本			
一年内到期的可转换公司债券			
融资租入固定资产			
<b>3、现金及现金等价物净变动情况：</b>			

现金的期末余额	19,576,685.58	1,130,719.21	350,472.75
减：现金的期初余额	1,130,719.21	350,472.75	610,168.89
加：现金等价物的期末余额			
减：现金等价物的期初余额			
现金及现金等价物净增加额	18,445,966.37	780,246.46	-259,696.14

## 2013年1-8月所有者权益变动表（合并）

单位：元

项 目	归属于母公司所有者权益				少数股东权益	所有者 权益合计
	股本	资本公积	盈余公积	未分配利润		
一、上年年末余额	30,000,000.00	9,552,818.68		1,297,973.25		40,850,791.93
加：会计政策变更						
前期差错更正						
二、本年年初余额	30,000,000.00	9,552,818.68		1,297,973.25		40,850,791.93
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）				2,678,715.24		2,678,715.24
（一）净利润				2,678,715.24		2,678,715.24
（二）其他综合收益						
上述（一）和（二）小计				2,678,715.24		2,678,715.24
（三）所有者投入和减少资本						
1.所有者投入资本						
2. 股份支付计入所有者权益的金额						
3. 其他						
（四）利润分配						
1.提取盈余公积						
2.提取一般风险准备						
3. 对所有者（或股东）的分配						
4. 其他						
（五）所有者权益内部结转						
1. 资本公积转增资本（或股本）						
2. 盈余公积转增资本（或股本）						
3. 盈余公积弥补亏损						
4. 其他						
四、本期期末余额	30,000,000.00	9,552,818.68		3,976,688.49		43,529,507.17

## 2012年度所有者权益变动表（合并）

单位：元

项目	归属于母公司所有者权益				少数股东权益	所有者权益合计
	股本	资本公积	盈余公积	未分配利润		
一、上年年末余额	30,000,000.00	9,552,818.68		698,239.36		40,251,058.04
加：会计政策变更						
前期差错更正						
二、本年初余额	30,000,000.00	9,552,818.68		698,239.36		40,251,058.04
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）				599,733.89		599,733.89
（一）净利润				599,733.89		599,733.89
（二）其他综合收益						
上述（一）和（二）小计				599,733.89		599,733.89
（三）所有者投入和减少资本						
1.所有者投入资本						
2. 股份支付计入所有者权益的金额						
3. 其他						
（四）利润分配						
1.提取盈余公积						
2.提取一般风险准备						
3. 对所有者（或股东）的分配						
4. 其他						
（五）所有者权益内部结转						
1. 资本公积转增资本（或股本）						
2. 盈余公积转增资本（或股本）						
3. 盈余公积弥补亏损						
4. 其他						
四、本期期末余额	30,000,000.00	9,552,818.68		1,297,973.25		40,850,791.93

## 2011年度所有者权益变动表（合并）

单位：元

项目	归属于母公司所有者权益				少数股东权益	所有者权益合计
	股本	资本公积	盈余公积	未分配利润		
一、上年年末余额	10,000,000.00	10,500,000.00		-2,204,626.26		18,295,373.74
加：会计政策变更						
前期差错更正						
二、本年年初余额	10,000,000.00	10,500,000.00		-2,204,626.26		18,295,373.74
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	20,000,000.00	-947,181.32		2,902,865.62		21,955,684.30
（一）净利润				2,541,529.89		2,541,529.89
（二）其他综合收益						
上述（一）和（二）小计				2,541,529.89		2,541,529.89
（三）所有者投入和减少资本	20,000,000.00	-947,181.32		361,335.73		19,414,154.41
1.所有者投入资本	20,000,000.00	10,000,000.00				30,000,000.00
2.股份支付计入所有者权益的金额						
3.其他		-10,947,181.32		361,335.73		-10,585,845.59
（四）利润分配						
1.提取盈余公积						
2.提取一般风险准备						
3.对所有者（或股东）的分配						
4.其他						
（五）所有者权益内部结转						
1.资本公积转增资本（或股本）						
2.盈余公积转增资本（或股本）						
3.盈余公积弥补亏损						
4.其他						
四、本期期末余额	30,000,000.00	9,552,818.68		698,239.36		40,251,058.04

## 母公司资产负债表

单位:元

资产	2013年8月31日	2012年12月31日	2011年12月31日
流动资产:			
货币资金	30,374,416.60	14,714,837.15	72,468.83
交易性金融资产			
应收票据			
应收账款	3,915,900.00	3,505,109.07	
预付款项	450,000.00	450,000.00	450,000.00
应收利息			
应收股利			
其他应收款	42,762,105.34	63,118,990.34	28,137,390.70
存货			
一年内到期的非流动资产			
其他流动资产	728.72	815.63	
<b>流动资产合计</b>	<b>77,503,150.66</b>	<b>81,789,752.19</b>	<b>28,659,859.53</b>
非流动资产:			
可供出售金融资产			
持有至到期投资			
长期应收款			
长期股权投资	10,138,664.27	10,138,664.27	10,138,664.27
投资性房地产			
固定资产	196,074.71	213,111.76	162,971.61
在建工程			
工程物资			
固定资产清理			
生产性生物资产			
油气资产			
无形资产			
开发支出			
商誉			
长期待摊费用			
递延所得税资产			
其他非流动资产			
<b>非流动资产合计</b>	<b>10,334,738.98</b>	<b>10,351,776.03</b>	<b>10,301,635.88</b>
<b>资产总计</b>	<b>87,837,889.64</b>	<b>92,141,528.22</b>	<b>38,961,495.41</b>

## 母公司资产负债表（续）

单位：元

资产	2013年8月31日	2012年12月31日	2011年12月31日
流动负债：			
短期借款	25,000,000.00	25,000,000.00	
交易性金融负债			
应付票据	22,000,000.00	27,150,000.00	
应付账款	3,582,147.50	3,200.00	
预收款项			
应付职工薪酬	21,740.00	28,350.00	8,000.00
应交税费	2,417.40	169.81	57.00
应付利息	54,486.67	52,800.00	
应付股利			
其他应付款	600,000.00	5,300,000.00	1,719,921.77
一年内到期的非流动负债			
其他流动负债			
<b>流动负债合计</b>	<b>51,260,791.57</b>	<b>57,534,519.81</b>	<b>1,727,978.77</b>
非流动负债：			
长期借款			
应付债券			
长期应付款			
专项应付款			
预计负债			
递延所得税负债			
其他非流动负债			
<b>非流动负债合计</b>			
<b>负债合计</b>	<b>51,260,791.57</b>	<b>57,534,519.81</b>	<b>1,727,978.77</b>
股东权益：			
股本	30,000,000.00	30,000,000.00	30,000,000.00
资本公积	9,552,818.68	9,552,818.68	9,552,818.68
未分配利润	-2,975,720.61	-4,945,810.27	-2,319,302.04
归属于母公司所有者权益合计	36,577,098.07	34,607,008.41	37,233,516.64
少数股东权益			
<b>股东权益合计</b>	<b>36,577,098.07</b>	<b>34,607,008.41</b>	<b>37,233,516.64</b>
<b>负债和所有者权益总计</b>	<b>87,837,889.64</b>	<b>92,141,528.22</b>	<b>38,961,495.41</b>

## 母公司利润表

单位:元

项 目	2013年1-8月	2012年度	2011年度
<b>一、营业收入</b>	<b>53,029,392.98</b>	<b>14,470,245.95</b>	
减：营业成本	52,724,390.75	13,935,948.90	
营业税金及附加	4,055.10	2,869.76	
销售费用			
管理费用	639,646.09	539,636.34	580,203.48
财务费用	1,087,933.82	555,840.82	121.74
资产减值损失	-1,049,794.43	2,062,458.36	980,920.30
加：公允价值变动收益 （损失以“-”号填列）			
投资收益（损失以 “-”号填列）	2,346,928.01		
其中：对联营企业 和合营企业的投资收益			
<b>二、营业利润（亏损以“-” 号填列）</b>	<b>1,970,089.66</b>	<b>-2,626,508.23</b>	<b>-1,561,245.52</b>
加：营业外收入			
减：营业外支出			
其中：非流动资产 处置损失			
<b>三、利润总额（亏损总额以 “-”号填列）</b>	<b>1,970,089.66</b>	<b>-2,626,508.23</b>	<b>-1,561,245.52</b>
减：所得税费用			
<b>四、净利润（净亏损以“-” 号填列）</b>	<b>1,970,089.66</b>	<b>-2,626,508.23</b>	<b>-1,561,245.52</b>
其中：被合并方在合并 前实现利润			
归属于母公司所有者 的净利润			
少数股东损益			
<b>五、每股收益：</b>			
（一）基本每股收益			
（二）稀释每股收益			
<b>六、其他综合收益</b>			
<b>七、综合收益总额</b>	<b>1,970,089.66</b>	<b>-2,626,508.23</b>	<b>-1,561,245.52</b>
归属于母公司所有者 的综合收益总额			
归属于少数股东的综 合收益总额			

## 母公司现金流量表

单位:元

项目	2013年1-8月	2012年度	2011年度
<b>一、经营活动产生的现金流量：</b>			
销售商品、提供劳务收到的现金	61,611,978.50	12,611,281.10	
收到的税费返还			



收到其他与经营活动有关的现金	1,311,307.77	99,471.12	21,094.03
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>62,923,286.27</b>	<b>12,710,752.22</b>	<b>21,094.03</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	63,269,802.28	13,677,846.71	
支付给职工以及为职工支付的现金	239,315.61	255,999.71	47,589.00
支付的各项税费	81,804.48	39,125.29	20,637.00
支付其他与经营活动有关的现金	12,869,028.15	1,445,167.76	1,191,859.67
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>76,459,950.52</b>	<b>15,418,139.47</b>	<b>1,260,085.67</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>-13,536,664.25</b>	<b>-2,707,387.25</b>	<b>-1,238,991.64</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>			
收回投资收到的现金			
取得投资收益收到的现金	2,346,928.01		
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额			
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额			
收到其他与投资活动有关的现金	21,428,300.00	37,118,306.00	16,127,330.00
<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>23,775,228.01</b>	<b>37,118,306.00</b>	<b>16,127,330.00</b>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	950.00	71,946.10	72,777.00
支付其他与投资活动有关的现金		73,695,000.00	35,045,736.00
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>950.00</b>	<b>73,766,946.10</b>	<b>45,704,358.59</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>23,774,278.01</b>	<b>-36,648,640.10</b>	<b>-29,577,028.59</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>			
吸收投资收到的现金			30,000,000.00
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	10,000,000.00	35,000,000.00	
取得借款收到的现金			
收到其他与筹资活动有关的现金	45,837,500.00	42,265,415.00	7,500,000.00
<b>筹资活动现金流入小计</b>	<b>55,837,500.00</b>	<b>77,265,415.00</b>	<b>37,500,000.00</b>
偿还债务支付的现金	10,000,000.00	10,000,000.00	
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	1,164,059.99	568,449.99	
支付其他与筹资活动有关的现金	37,380,000.00	27,011,380.77	6,700,000.00
<b>筹资活动现金流出小计</b>	<b>48,544,059.99</b>	<b>37,579,830.76</b>	<b>6,700,000.00</b>
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>7,293,440.01</b>	<b>39,685,584.24</b>	<b>30,800,000.00</b>
<b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b>	<b>-46,474.32</b>	<b>-12,188.57</b>	
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	<b>17,484,579.45</b>	<b>317,368.32</b>	<b>-16,020.23</b>
加：期初现金及现金等价物余额	389,837.15	72,468.83	88,489.06
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	<b>17,874,416.60</b>	<b>389,837.15</b>	<b>72,468.83</b>

## 母公司现金流量表（补充资料）

	2013年1-8月	2012年度	2011年度
<b>1、将净利润调节为经营活动现金流量：</b>			
净利润	1,970,089.66	-2,626,508.23	-1,561,245.52
加：资产减值准备	-1,049,794.43	2,062,458.36	980,920.30
固定资产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折旧	17,987.05	19,777.57	
无形资产摊销			13,354.81

长期待摊费用摊销			
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失(收益以“－”号填列)			
固定资产报废损失(收益以“－”号填列)			
公允价值变动损失(收益以“－”号填列)			
财务费用(收益以“－”号填列)	1,212,220.98	633,438.56	
投资损失(收益以“－”号填列)	-2,346,928.01		
递延所得税资产减少(增加以“－”号填列)			
递延所得税负债增加(减少以“－”号填列)			
存货的减少(增加以“－”号填列)			
经营性应收项目的减少(增加以“－”号填列)	-11,764,824.59	-5,140,788.70	-700,000.00
经营性应付项目的增加(减少以“－”号填列)	-1,575,414.91	2,344,235.19	27,978.77
其他			
经营活动产生的现金流量净额	-13,536,664.25	-2,707,387.25	-1,238,991.64
<b>2、不涉及现金收支的重大投资和筹资活动：</b>			
债务转为资本			
一年内到期的可转换公司债券			
融资租入固定资产			
<b>3、现金及现金等价物净变动情况：</b>			
现金的期末余额	17,874,416.60	389,837.15	72,468.83
减：现金的期初余额	389,837.15	72,468.83	88,489.06
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	17,484,579.45	317,368.32	-16,020.23

## 2013年1-8月所有者权益变动表（母公司）

单位：元

项目	股本	资本公积	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
<b>一、上年年末余额</b>	<b>30,000,000.00</b>	<b>9,552,818.68</b>		<b>-4,945,810.27</b>	<b>34,607,008.41</b>
加：会计政策变更					
前期差错更正					
<b>二、本年年初余额</b>	<b>30,000,000.00</b>	<b>9,552,818.68</b>		<b>-4,945,810.27</b>	<b>34,607,008.41</b>
<b>三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）</b>				<b>1,970,089.66</b>	<b>1,970,089.66</b>
（一）净利润				1,970,089.66	1,970,089.66
（二）其他综合收益					
上述（一）和（二）小计				1,970,089.66	1,970,089.66
（三）所有者投入和减少资本					
1.所有者投入资本					
2.股份支付计入所有者权益的金额					
3.其他					
（四）利润分配					
1.提取盈余公积					
2.提取一般风险准备金					
3.对所有者(或股东)的分配					
4.其他					
（五）所有者权益内部结转					
1.资本公积转增资本（或股本）					
2.盈余公积转增股本（或股本）					
3.盈余公积弥补亏损					
4.其他					
<b>四、本期期末余额</b>	<b>30,000,000.00</b>	<b>9,552,818.68</b>		<b>-2,975,720.61</b>	<b>36,577,098.07</b>

## 2012年度所有者权益变动表（母公司）

单位：元

项目	股本	资本公积	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
一、上年年末余额	30,000,000.00	9,552,818.68		-2,319,302.04	37,233,516.64
加：会计政策变更					
前期差错更正					
二、本年年初余额	30,000,000.00	9,552,818.68		-2,319,302.04	37,233,516.64
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）				-2,626,508.23	-2,626,508.23
（一）净利润				-2,626,508.23	-2,626,508.23
（二）其他综合收益					
上述（一）和（二）小计				-2,626,508.23	-2,626,508.23
（三）所有者投入和减少资本					
1.所有者投入资本					
2. 股份支付计入所有者权益的金额					
3. 其他					
（四）利润分配					
1.提取盈余公积					
2.提取一般风险准备金					
3. 对所有者（或股东）的分配					
4. 其他					
（五）所有者权益内部结转					
1. 资本公积转增资本（或股本）					
2. 盈余公积转增资本（或股本）					
3. 盈余公积弥补亏损					
4. 其他					
四、本期期末余额	30,000,000.00	9,552,818.68		-4,945,810.27	34,607,008.41

## 2011年度所有者权益变动表（母公司）

单位：元

项目	股本	资本公积	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
一、上年年末余额	10,000,000.00			-758,056.52	9,241,943.48
加：会计政策变更					
前期差错更正					
二、本年期初余额	10,000,000.00			-758,056.52	9,241,943.48
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	20,000,000.00	9,552,818.68		-1,561,245.52	27,991,573.16
（一）净利润				-1,561,245.52	-1,561,245.52
（二）其他综合收益					
上述（一）和（二）小计				-1,561,245.52	-1,561,245.52
（三）所有者投入和减少资本	20,000,000.00	9,552,818.68			29,552,818.68
1.所有者投入资本	20,000,000.00	10,000,000.00			30,000,000.00
2. 股份支付计入所有者权益的金额					
3. 其他		-447,181.32			-447,181.32
（四）利润分配					
1.提取盈余公积					
2.提取一般风险准备金					
3. 对所有者（或股东）的分配					
4. 其他					
（五）所有者权益内部结转					
1. 资本公积转增资本（或股本）					
2. 盈余公积转增资本（或股本）					
3. 盈余公积弥补亏损					
4. 其他					
四、本期期末余额	30,000,000.00	9,552,818.68		-2,319,302.04	37,233,516.64

（注：下文引用的财务数据，如未经说明，均为合并报表数。）

### (三) 报告期内公司采用的主要会计政策、会计估计及其变更情况

#### 1、收入确认原则

##### (1) 销售商品

销售商品收入在同时满足下列条件时予以确认：①将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购货方；②公司不再保留通常与所有权相联系的继续管理权，也不再对已售出的商品实施有效控制；③收入的金额能够可靠地计量；④相关的经济利益很可能流入；⑤相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量。

##### (2) 提供劳务

提供劳务交易的结果在资产负债表日能够可靠估计的（同时满足收入的金额能够可靠地计量、相关经济利益很可能流入、交易的完工进度能够可靠地确定、交易中已发生和将发生的成本能够可靠地计量），采用完工百分比法确认提供劳务的收入，并按已经发生的成本占估计总成本的比例确定提供劳务交易的完工进度。提供劳务交易的结果在资产负债表日不能够可靠估计的，若已经发生的劳务成本预计能够得到补偿，按已经发生的劳务成本金额确认提供劳务收入，并按相同金额结转劳务成本；若已经发生的劳务成本预计不能够得到补偿，将已经发生的劳务成本计入当期损益，不确认劳务收入。

##### (3) 让渡资产使用权

让渡资产使用权在同时满足相关的经济利益很可能流入、收入金额能够可靠计量时，确认让渡资产使用权的收入。利息收入按照他人使用本公司货币资金的时间和实际利率计算确定；使用费收入按有关合同或协议约定的收费时间和方法计算确定。

#### 2、金融资产及金融负债的核算方法

##### (1) 金融资产和金融负债的分类

金融资产在初始确认时划分为以下四类：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产（包括交易性金融资产和指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产）、持有至到期投资、贷款和应收款项、可供出售金融资产。

金融负债在初始确认时划分为以下两类：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债（包括交易性金融负债和指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债）、其他金融负债。

##### (2) 金融资产和金融负债的确认依据、计量方法和终止确认条件

公司成为金融工具合同的一方时，确认一项金融资产或金融负债。初始确认金融资产或金融负债时，按照公允价值计量；对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产和金融负债，相关交易费用直接计入当期损益；对于其他类别的金融资产或金融负债，相关交易费用计入初始确认金额。

公司按照公允价值对金融资产进行后续计量，且不扣除将来处置该金融资产时可能发生的交易费用，但下列情况除外：①持有至到期投资以及贷款和应收款项采用实际利率法，按摊余成本计量；②在活跃市场中没有报价且其公允价值不能可靠计量的权益工具投资，以及与该权益工具挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生金融资产，按照成本计量。

公司采用实际利率法，按摊余成本对金融负债进行后续计量，但下列情况除外：①以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债，按照公允价值计量，且不扣除将来结清金融负债时可能发生的交易费用；②与在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的权益工具挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生金融负债，按照成本计量；③不属于指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债的财务担保合同，或没有指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益并将以低于市场利率贷款的贷款承诺，在初始确认后按照下列两项金额之中的较高者进行后续计量：a、按照《企业会计准则第13号——或有事项》确定的金额；b、初始确认金额扣除按照《企业会计准则第14号——收入》的原则确定的累积摊销额后的余额。

金融资产或金融负债公允价值变动形成的利得或损失，除与套期保值有关外，按照如下方法处理：①以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产或金融负债公允价值变动形成的利得或损失，计入公允价值变动损益；在资产持有期间所取得的利息或现金股利，确认为投资收益；处置时，将实际收到的金额与初始入账金额之间的差额确认为投资收益，同时调整公允价值变动损益。②可供出售金融资产的公允价值变动计入资本公积；持有期间按实际利率法计算的利息，计入投资收益；可供出售权益工具投资的现金股利，于被投资单位宣告发放股利时计入投资收益；处置时，将实际收到的金额与账面价值扣除原直接计入资本公积的公允价值变动累计额之后的差额确认为投资收益。

当收取某项金融资产现金流量的合同权利已终止或该金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬已转移时，终止确认该金融资产；当金融负债的现时义务全

部或部分解除时，相应终止确认该金融负债或其一部分。

### （3）金融资产转移的确认依据和计量方法

公司已将金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给了转入方的，终止确认该金融资产；保留了金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，继续确认所转移的金融资产，并将收到的对价确认为一项金融负债。公司既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，分别下列情况处理：①放弃了对该金融资产控制的，终止确认该金融资产；②未放弃对该金融资产控制的，按照继续涉入所转移金融资产的程度确认有关金融资产，并相应确认有关负债。

金融资产整体转移满足终止确认条件的，将下列两项金额的差额计入当期损益：①所转移金融资产的账面价值；②因转移而收到的对价，与原直接计入所有者权益的公允价值变动累计额之和。金融资产部分转移满足终止确认条件的，将所转移金融资产整体的账面价值，在终止确认部分和未终止确认部分之间，按照各自的相对公允价值进行分摊，并将下列两项金额的差额计入当期损益：①终止确认部分的账面价值；②终止确认部分的对价，与原直接计入所有者权益的公允价值变动累计额中对应终止确认部分的金额之和。

### （4）主要金融资产和金融负债的公允价值确定方法

存在活跃市场的金融资产或金融负债，以活跃市场的报价确定其公允价值；不存在活跃市场的金融资产或金融负债，采用估值技术（包括参考熟悉情况并自愿交易的各方最近进行的市场交易中使用的价格、参照实质上相同的其他金融工具的当前公允价值、现金流量折现法和期权定价模型等）确定其公允价值；初始取得或源生的金融资产或承担的金融负债，以市场交易价格作为确定其公允价值的基础。

### （5）金融资产的减值测试和减值准备计提方法

资产负债表日对以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产以外的金融资产的账面价值进行检查，如有客观证据表明该金融资产发生减值的，计提减值准备。

对单项金额重大的金融资产单独进行减值测试；对单项金额不重大的金融资产，可以单独进行减值测试，或包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中进行减值测试；单独测试未发生减值的金融资产（包括单项金额重大和不重大的金融资产），包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中再进行减值测试。



按摊余成本计量的金融资产，期末有客观证据表明其发生了减值的，根据其账面价值高于预计未来现金流量现值之间的差额确认减值损失。在活跃市场中没有报价且其公允价值不能可靠计量的权益工具投资，或与该权益工具挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生金融资产发生减值时，将该权益工具投资或衍生金融资产的账面价值，高于按照类似金融资产当时市场收益率对未来现金流量折现确定的现值之间的差额，确认为减值损失。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，确认其减值损失，并将原直接计入所有者权益的公允价值累计损失一并转出计入减值损失。

### 3、应收款项

#### (1) 单项金额重大并单项计提坏账准备的应收款项

单项金额重大的判断依据或金额标准	金额 300 万元以上（含）且占应收款项账面余额 10%以上的款项
单项金额重大并单项计提坏账准备的计提方法	单独进行减值测试，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备

#### (2) 按组合计提坏账准备的应收款项

##### ① 确定组合的依据及坏账准备的计提方法

确定组合的依据	
账龄分析法组合	相同账龄的应收款项具有类似信用风险特征
其他方法组合	本公司关联方与本公司资金拆借形成的应收款
按组合计提坏账准备的计提方法	
账龄分析法组合	账龄分析法
其他方法组合	本公司关联方与本公司资金拆借形成的应收款一般不计提坏账准备

##### ② 账龄分析法

账 龄	应收账款计提比例 (%)	其他应收款计提比例 (%)
1 年以内（含 1 年，以下同）	5	5
1-2 年	10	10
2-3 年	50	50
3 年以上	100	100

##### ③ 单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收款项

单项计提坏账准备的理由	应收款项的未来现金流量现值与以账龄为信用风险特征的应收款项组合的未来现金流量现值存在显著差异
坏账准备的计提方法	单独进行减值测试，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备

对应收票据、预付款项、应收利息、长期应收款等其他应收款项，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备。

## 4、存货

### (1) 存货的分类

存货包括在日常活动中持有以备出售的产成品或商品、处在生产过程中的在产品、在生产过程或提供劳务过程中耗用的材料和物料等。

### (2) 发出存货的计价方法

发出存货采用月末一次加权平均法。

### (3) 存货可变现净值的确定依据及存货跌价准备的计提方法

资产负债表日，存货采用成本与可变现净值孰低计量，按照单个存货成本高于可变现净值的差额计提存货跌价准备。直接用于出售的存货，在正常生产经营过程中以该存货的估计售价减去估计的销售费用和相关税费后的金额确定其可变现净值；需要经过加工的存货，在正常生产经营过程中以所生产的产成品的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用和相关税费后的金额确定其可变现净值；资产负债表日，同一项存货中一部分有合同价格约定、其他部分不存在合同价格的，分别确定其可变现净值，并与其对应的成本进行比较，分别确定存货跌价准备的计提或转回的金额。

### (4) 存货的盘存制度

存货的盘存制度为永续盘存制。

### (5) 低值易耗品和包装物的摊销方法

#### ①低值易耗品

按照一次转销法进行摊销。

#### ②包装物

按照一次转销法进行摊销。

## 5、固定资产

### (1) 固定资产确认条件、计价和折旧方法

固定资产是指为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有的，使用年限超过一个会计年度的有形资产。

固定资产以取得时的实际成本入账，并从其达到预定可使用状态的次月起采用年限平均法计提折旧。

## (2) 各类固定资产的折旧方法

项 目	折旧年限(年)	残值率(%)	年折旧率(%)
房屋及建筑物	10-30	5	3.17-9.50
通用设备	3-5	5	19.00-31.67
专用设备	5-10	5	9.50-19.00
运输工具	5	5	19.00

## (3) 固定资产的减值测试方法、减值准备计提方法

资产负债表日，有迹象表明固定资产发生减值的，按照账面价值高于可收回金额的差额计提相应的减值准备。

## 6、在建工程

(1) 在建工程同时满足经济利益很可能流入、成本能够可靠计量则予以确认。在建工程按建造该项资产达到预定可使用状态前所发生的实际成本计量。

(2) 在建工程达到预定可使用状态时，按工程实际成本转入固定资产。已达到预定可使用状态但尚未办理竣工决算的，先按估计价值转入固定资产，待办理竣工决算后再按实际成本调整原暂估价值，但不再调整原已计提的折旧。

(3) 资产负债表日，有迹象表明在建工程发生减值的，按照账面价值高于可收回金额的差额计提相应的减值准备。

## 7、无形资产

(1) 无形资产包括土地使用权、专利权及非专利技术等，按成本进行初始计量。

(2) 使用寿命有限的无形资产，在使用寿命内按照与该项无形资产有关的经济利益的预期实现方式系统合理地摊销，无法可靠确定预期实现方式的，采用直线法摊销。具体年限如下：

项 目	摊销年限(年)
土地使用权	50

(3) 使用寿命确定的无形资产，在资产负债表日有迹象表明发生减值的，按照账面价值高于可收回金额的差额计提相应的减值准备；使用寿命不确定的无形资产和尚未达到可使用状态的无形资产，无论是否存在减值迹象，每年均进行减值测试。

(4) 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。内部研究开发项目开发阶段的支出，同时满足下列条件的，确认为无形资产：①完成该无形资产以使其能够使用或出售在技术上具有可行性；②具有完成该无形资产并

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

## 8、政府补助

（1）政府补助包括与资产相关的政府补助和与收益相关的政府补助。

（2）政府补助为货币性资产的，按照收到或应收的金额计量；政府补助为非货币性资产的，按照公允价值计量，公允价值不能可靠取得的，按照名义金额计量。

（3）与资产相关的政府补助，确认为递延收益，在相关资产使用寿命内平均分配，计入当期损益。与收益相关的政府补助，用于补偿以后期间的相关费用或损失的，确认为递延收益，在确认相关费用的期间，计入当期损益；用于补偿已发生的相关费用或损失的，直接计入当期损益。

## 9、递延所得税资产、递延所得税负债

（1）根据资产、负债的账面价值与其计税基础之间的差额（未作为资产和负债确认的项目按照税法规定可以确定其计税基础的，该计税基础与其账面数之间的差额），按照预期收回该资产或清偿该负债期间的适用税率计算确认递延所得税资产或递延所得税负债。

（2）确认递延所得税资产以很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额为限。资产负债表日，有确凿证据表明未来期间很可能获得足够的应纳税所得额用来抵扣可抵扣暂时性差异的，确认以前会计期间未确认的递延所得税资产。

（3）资产负债表日，对递延所得税资产的账面价值进行复核，如果未来期间很可能无法获得足够的应纳税所得额用以抵扣递延所得税资产的利益，则减记递延所得税资产的账面价值。在很可能获得足够的应纳税所得额时，转回减记的金额。

（4）公司当期所得税和递延所得税作为所得税费用或收益计入当期损益，但不包括下列情况产生的所得税：①企业合并；②直接在所有者权益中确认的交易或者事项。

## 二、最近两年及一期的主要财务指标

财务指标	2013年1-8月	2012年度	2011年度
综合毛利率	12.82%	11.80%	16.16%
净资产收益率	6.35%	1.48%	13.09%
净资产收益率 (扣除非经常项目)	3.55%	1.31%	11.34%
基本每股收益(元/股)	0.0893	0.0200	0.2178
稀释每股收益(元/股)	0.0893	0.0200	0.2178
应收账款周转率(次)	4.37	5.62	5.06
存货周转率(次)	1.58	2.87	3.28
每股经营活动产生的现金流量 净额(元/股)	0.58	-0.73	-0.44
财务指标	2013年8月31日	2012年12月31日	2011年12月31日
资产负债率(母公司)	58.36%	62.44%	4.44%
资产负债率(合并)	60.95%	63.32%	37.29%
流动比率	1.28	1.27	2.00
速动比率	0.81	0.67	1.20
每股净资产(元/股)	1.45	1.36	1.34
归属于申请挂牌公司股东的 每股净资产(元/股)	1.45	1.36	1.34

注：

- 1、毛利率按照“(营业收入-营业成本)/营业收入”计算；
- 2、净资产收益率、每股收益按照证监会公告[2010]2号——《公开发行证券的公司信息披露编报规则第9号——净资产收益率和每股收益的计算及披露》(2010年修订)规定计算；
- 3、应收账款周转率按照“当期营业收入/((期初应收账款+期末应收账款)/2)”计算；
- 4、存货周转率按照“当期营业成本/((期初存货+期末存货)/2)”计算；
- 5、每股经营活动产生的现金流量净额按照“当期经营活动产生的现金流量净额/期末注册资本”计算；
- 6、资产负债率(母公司)按照“母公司期末负债总额/母公司期末资产总额”计算；
- 7、流动比率按照“流动资产/流动负债”计算；
- 8、速动比率按照“(流动资产-存货)/流动负债”计算；
- 9、每股净资产按照“期末净资产/期末注册资本”计算。

### (一) 盈利能力分析

报告期内，公司主营业务稳步发展，主打产品5-甲基尿苷、β-胸苷销售稳定并保持增长，胞苷酸产销增幅明显。公司产品的定价方式主要采用成本加成定价，综合毛利率相对稳定。为拓展新兴市场，进入境外的优质客户的全球供应商体系，根据公司的总体战略规划，并综合考虑出口退税的影响，公司的部分出口销售以低于成本的方式进行。

为保持公司的总体研发实力以及产品的技术先进性水平，公司持续保持对技术研发的高投入，2013年1-8月、2012年度、2011年度的研发费用分别为2,104,225.08元、5,062,969.55元、3,812,356.00元，2012年度同比增长32.80%。

同时,为使员工分享企业发展成果,进一步提升员工的积极性,报告期内,公司较大幅度的提高了员工薪酬。2013年1-8月、2012年度、2011年度的职工薪酬分别为4,072,533.93元、5,954,256.97元、3,131,831.76元,2012年度同比增长90.12%。为此,2012年度的主营业务收入较2011年度略有增长,但利润总额和净利润均有所下降。

整体而言,技术研发的持续投入和稳步提升的职工薪酬为公司保持持续稳定增长奠定了基础,公司持续盈利能力稳步增强。

## (二) 偿债能力分析

报告期内公司资信状况良好,不存在未偿还到期银行贷款、未偿付重大款项等情况。公司2013年8月31日、2012年12月31日、2011年12月31日资产负债率分别为60.95%、63.32%、37.29%,呈现上升趋势;流动比率分别为1.28、1.27、2.00,速动比率分别为0.81、0.67、1.20,呈现下降趋势。主要原因是:随着业务规模的拓展,公司通过银行借款筹集业务发展资金。同时,采购规模的持续扩大提高了公司敞口承兑汇票的使用金额。故,报告期内公司负债构成以短期借款、应付票据及应付账款为主,使得公司的资产负债率较高、流动比率和速动比率较低。

从资产负债结构的角度看,公司资产负债结构符合公司当前所处的发展阶段,总体偿债压力不大,因不能归还到期债务而影响公司持续经营的可能性较小。

## (三) 营运能力分析

公司2013年1-8月、2012年度、2011年度应收账款周转率分别为4.37、5.62和5.06,保持相对稳定水平。主要原因在于:报告期内,公司执行了一致的销售信用政策,应收账款占营业收入的比重相对稳定,应收账款周转率也保持在相对稳定的水平;

公司2013年1-8月、2012年度、2011年度存货周转率分别为1.58、2.87和3.28,相对较低,且呈下降趋势。随着下游市场需求的不断扩大,自2012年起,公司有计划地提高5-甲基尿苷、 $\beta$ -胸苷的安全库存,2013年8月31日、2012年12月31日、2011年12月31日,库存商品余额分别为20,953,234.22元、31,281,863.32元、7,406,077.65元,总体上呈上升趋势,对应的存货周转率呈下降趋势。

库存商品2012年期末余额较2011年末增加23,875,785.67元,主要原因是:印度HETERO公司单方面暂缓了与公司的 $\beta$ -胸苷采购合作协议。在综合考虑 $\beta$ -

胸苷的市场前景以及与安徽金太阳就  $\beta$ -胸苷达成的采购意向的基础上,公司按照原定计划安排生产、采购,导致 2012 年末  $\beta$ -胸苷的期末余额大幅增长,金额为 18,570,403.12 元,进而影响了存货周转率水平。截至 2013 年 8 月 31 日, $\beta$ -胸苷的库存金额为 249,703.50 元,2012 年末的  $\beta$ -胸苷库存基本消化完毕。

从营运状况指标看,公司应收账款周转率与公司的销售信用政策相匹配,且应收账款回款情况良好,符合公司的经营模式和客户结构的特点;报告期内,公司有计划地提高安全库存,存货周转率整体呈下降趋势。2012 年末存货水平的异常增长主要系客户单方面暂缓合作所致, $\beta$ -胸苷的库存回落到正常水平后,存货周转率也将上升并维持在相对稳定的水平。

#### (四) 现金流量分析

单位:元

项目	2013 年 1-8 月	2012 年度	2011 年度
经营活动产生的现金流量净额	17,439,843.96	-21,964,984.68	-13,163,990.79
投资活动产生的现金流量净额	-7,301,093.55	-7,868,751.28	-5,248,897.37
筹资活动产生的现金流量净额	8,402,495.86	30,650,990.92	18,204,464.00
<b>现金及现金等价物净增加额</b>	<b>18,445,966.37</b>	<b>780,246.46</b>	<b>-259,696.14</b>

公司 2012 年度、2011 年度经营活动产生的现金流量金额为现金净流出,主要原因在于,随着经营规模的扩大,公司为保证已取得的订单的顺利开展,并保有一定量的安全库存,采购的原材料规模较大,购买商品、接受劳务而支付的现金相应较多;2012 年、2011 年度存货分别增加 23,196,887.99 元、5,946,740.33 元。其中,2012 年度,因印度 HETERO 公司单方面暂缓采购合作协议,导致末  $\beta$ -胸苷的期末余额大幅增长,较大的影响了 2012 年度经营活动产生的现金流量净额水平。2013 年 1-8 月经营活动产生的现金流量净额为现金净流入,主要原因是消化 2012 年末的  $\beta$ -胸苷库存。

公司 2013 年 1-8 月、2012 年度、2011 年度投资活动产生的现金流量净额均为现金净流出,主要原因是公司持续的固定资产投入。2011 年度的固定资产投入主要系 3 车间、4 车间的改建以及 4 车间生产线的更新、改良;2012 年度的固定资产投入主要系 3 车间新增的专用设备、新建 5、6 车间;2013 年 1-8 月的固定资产投入主要系 5、6 车间的后续建设投入以及污水处理实施的改造等。

公司 2013 年 1-8 月、2012 年度、2011 年度筹资活动产生的现金流量净额均为现金净流入,主要原因是公司通过积极引进新股东、增加银行流动资金贷款筹集资金,关联方也给予公司一定的资金支持,为公司扩大经营规模提供了良好的

资金保障。

综上，公司报告期内总体现金流与公司的生产经营情况相适应。

### 三、报告期利润形成的有关情况

#### （一）营业收入的主要构成

单位：元

项 目	2013年1-8月		2012年度		2011年度	
	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)
主营业务收入	62,070,396.11	92.34	59,018,394.44	58.88	49,766,402.84	78.02
其他业务收入	5,146,508.48	7.66	41,218,199.41	41.12	14,017,606.83	21.98
营业收入	67,216,904.59	100.00	100,236,593.85	100.00	63,784,009.67	100.00

#### 1、主营业务收入

公司的主营业务是从事核苷核酸类医药中间体的研发、生产及销售，主要产品包括合成 AZT 的主要中间体 5-甲基尿苷、 $\beta$ -胸苷，合成胞二磷胆碱的主要中间体胞苷酸。报告期内，公司主营业务收入全部来自医药中间体制造。

目前，公司先将 5-甲基尿苷加工成 2'-溴代-5-甲基尿苷后出售给安徽金太阳，经加氢处理后由公司购回并最终对外出售。由于 2'-溴代-5-甲基尿苷为中间产品，故与安徽金太阳形成的收入在其他业务收入项目列示。2012 年度，公司加大了  $\beta$ -胸苷的销售，其中对应安徽金太阳的其他业务收入增长明显，并导致主营业务收入占营业收入的比例下降至 58.88%，但公司主营业务并未因此发生变化。

报告期内，公司主营业务收入按照地区分类情况如下：

单位：元

地区名称	2013年1-8月		2012年度		2011年度	
	收入	占比	收入	占比	收入	占比
国内销售	55,920,761.18	90.09%	46,559,883.35	78.89%	48,786,005.91	98.03%
国外销售	6,149,634.93	9.91%	12,458,511.09	21.11%	980,396.93	1.97%
小 计	62,070,396.11	100.00%	59,018,394.44	100.00%	49,766,402.84	100.00%

公司的客户主要系从事 AZT、胞二磷胆碱原料药合成的原料药企及医药化工企业，包括上虞新和成、上海现代制药、浙江新华制药、江苏诚意药业、全球齐多夫定主要制造商印度 CIPLA LTD、印度 HETERO、欧洲胞二磷胆碱第一大制造商 FERRER GROUP。为了提高资金的周转效率、降低汇率风险，公司的部



分销售通过通用美康有限公司进行。

报告期内，公司主营业务收入按产品分类如下：

单位：元

产品名称	2013年1-8月		2012年度		2011年度	
	收入	占比(%)	收入	占比(%)	收入	占比(%)
5-甲基尿苷	32,624,355.07	52.56	33,821,385.10	57.31	34,604,888.81	69.53
β-胸苷	17,215,640.88	27.74	12,564,098.31	21.29	10,077,008.66	20.25
胞苷酸	10,674,250.43	17.20	10,280,530.77	17.42	1,112,085.75	2.23
其他	1,556,149.73	2.51	2,352,380.26	3.99	3,972,419.62	7.98
小计	62,070,396.11	100.00	59,018,394.44	100.00	49,766,402.84	100.00

报告期内，公司以合成 AZT 的主要中间体 5-甲基尿苷、β-胸苷的生产、销售为核心业务，2013 年 1-8 月、2012 年度、2011 年度，5-甲基尿苷、β-胸苷的销售收入占主营业务收入的比重分别为 80.30%、78.59%、89.78%。报告期内，公司 AZT 中间体销售收入稳定并保持增长，2012 年度公司主营业务收入同比增长 18.59%，主要原因系公司成为欧洲主要的胞二磷胆碱生产商的 Ferrer Group 主供应商，胞苷酸的销售收入增长明显。

## 2、其他业务收入

报告期内，公司其他业务收入主要系生产过程中产生的含锡废渣的处置以及同安徽金太阳的业务合作产生的收入，具体情况如下：

单位：元

项目	2013年1-8月	2012年度	2011年度
原料销售	393,885.59	1,272,736.90	458,626.37
锡渣销售	4,752,622.89	7,086,667.75	5,903,852.20
与金太阳的销售	-	32,858,794.76	7,655,128.26
小计	5,146,508.48	41,218,199.41	14,017,606.83

## (二) 营业收入总额和利润总额的变动趋势及原因

公司最近两年及一期的营业收入及利润总额情况如下表：

单位：元

项目	2013年1-8月	2012年度	2011年度
营业收入	67,216,904.59	100,236,593.85	63,784,009.67
营业成本	58,602,910.37	88,413,630.13	53,477,870.42

营业毛利	8,613,994.22	11,822,963.72	10,306,139.25
主营业务收入	62,070,396.11	59,018,394.44	49,766,402.84
主营业务成本	53,609,585.55	48,734,760.31	41,166,165.00
主营业务毛利	8,460,810.56	10,283,634.13	8,600,237.84
营业利润	2,169,396.01	1,017,959.61	2,799,192.15
利润总额	3,556,781.86	1,107,889.74	3,115,006.68
净利润	2,678,715.24	599,733.89	2,541,529.89

报告期内，2012 年度营业收入较 2011 年大幅增加，主要系 2012 年度公司加大  $\beta$ -胸苷的生产，出售给安徽金太阳加工的 2'-溴代-5-甲基尿苷确认的其他业务收入增幅较大，由 2011 年度的 7,655,128.26 元增至 32,858,794.76 元，同比增幅达 329.24%。2012 年度主营业务收入较 2011 年同比增长 18.59%，主要原因包括：

1、AZT 中间体的销售稳定。近年来，艾滋病在全球范围内的快速蔓延，抗艾药品的市场急剧扩张。目前，国际上通用的治疗艾滋病的手段依旧是鸡尾酒疗法，因艾滋病无法根治，患者必须长期服药。难以治愈的病理特性使得抗艾药物存量市场需求稳定，并随着艾滋病的蔓延、患者群体的扩大而逐步增长。公司自设立起即专注于 5-甲基尿苷、 $\beta$ -胸苷等核苷核酸类医药中间体的研发、生产，经过多年的积累，产品质量和成本水平国内领先，成为众多抗艾原料药厂及相关医药化工企业的首选采购基地。

AZT 中间体的销售是公司主要的收入来源，2013 年 1-8 月、2012 年度、2011 年度，5-甲基尿苷、 $\beta$ -胸苷的销售收入占主营业务收入的比重分别为 80.30%、78.59%、89.78%。报告期内，公司 AZT 中间体的销售稳定并保持增长。2012 年度 AZT 中间体的销售收入同比 2011 年增长 3.81%，5-甲基尿苷的销售收入有所下降，同比下降 7.78%，主要系公司为延伸产品链条，扩大了  $\beta$ -胸苷的生产，自用的 5-甲基尿苷数量有所增加。

2、胞苷酸的销售收入增长明显，同比增长 824.44%。胞苷酸是合成胞二磷胆碱的主要中间体，胞二磷胆碱可以改善脑循环，加快意识障碍恢复，对于老年痴呆类疾病的治疗有着较好的疗效。与 5-甲基尿苷、 $\beta$ -胸苷类似，胞苷酸亦属于核苷核酸类中间体，在关键技术、主要设备和业务流程与 AZT 中间体存在相似的地方，公司迅速地形成了胞苷酸系列产品的核心技术体系。2012 年度，欧洲主要的胞二磷胆碱生产商 Ferrer Group 开始与公司进行实质性接触，在连续

接受其 3 年的合格供应商审计后,公司成功地纳入其全球供应商体系,并在本年度实现了胞苷酸收入的跳跃式增长。

2013 年 1-8 月,公司实现的主营业务收入已超过 2012 年全年水平,主要系下游市场需求旺盛,公司凭借自身在核苷核酸类医药中间体的业务优势,销售增速明显,特别是与上虞新和成经过近一年的合作,产品质量得到客户的高度认可,2013 年 1-8 月,仅上虞新和成即实现销售收入 31,411,965.81 元。公司在维系好与现有客户合作关系的同时,亦积极拓展新客户,导致收入稳步提升。

报告期内,随着公司主营业务规模的扩大,主营业务成本相应增加,增长幅度与主营业务收入增长幅度基本保持一致,2012 年度公司主营业务毛利较 2011 年度增长了 19.57%,与主营业务收入增长保持一致。

报告期内,2013 年 1-8 月、2012 年度、2011 年度综合毛利率分别为 12.82%、11.80%、16.16%,总体呈下降趋势,主要原因是 2013 年 1-8 月、2012 年度毛利相对较低的胞苷酸收入占比有所提高。公司业务的定价方式采用成本加成定价,保证公司的合理利润空间。

2012 年度,公司加大研发投入并大幅提高员工薪酬,利息支出因财务杠杆的使用而相应增加,尽管主营业务收入、主营业务毛利均较 2011 年度有所增长,但营业利润、利润总额和净利润均出现明显下降。2013 年 1-8 月,公司收入明显增加,营业利润亦超过 2012 年全年水平,加之全资子公司笃翔化工发展态势良好,研发能力及发展前景获得连云港化工产业园区的认可,2013 年 1-8 月获得了较多的政府补助,营业外收入、利润总额、净利润均相应增长。

### (三) 公司各项业务毛利率分析

单位:元

项目	2013 年 1-8 月		2012 年度		2011 年度	
	毛利	毛利率	毛利	毛利率	毛利	毛利率
主营业务收入						
5-甲基尿苷	6,623,403.10	20.30%	8,172,503.46	24.16%	6,168,621.09	17.83%
β-胸苷	914,237.83	5.31%	1,395,221.40	11.10%	1,237,496.54	12.28%
胞苷酸	914,926.74	8.57%	1,255,834.57	12.22%	93,229.01	8.38%
其他	8,242.89	0.53%	-539,925.30	-22.95%	1,100,891.20	27.71%
<b>小计</b>	<b>8,460,810.56</b>	<b>13.63%</b>	<b>10,283,634.13</b>	<b>17.42%</b>	<b>8,600,237.84</b>	<b>17.28%</b>
其他业务收入	153,183.66	2.98%	1,539,329.59	3.73%	1,705,901.41	12.17%
营业收入	<b>8,613,994.22</b>	<b>12.82%</b>	<b>11,822,963.72</b>	<b>11.80%</b>	<b>10,306,139.25</b>	<b>16.16%</b>

就绝对值而言,公司的综合毛利率水平相对较低,主要原因包括:

(1)报告期内,公司 AZT 中间体的收入占比分别为 80.30%、78.59%、89.78%, AZT 中间体的毛利率对公司的综合毛利率影响较大。随着艾滋病成为日益严重的社会问题,抗艾药物的采购方多为政府机构和红十字会等公益组织,定价相对偏低,从而影响到 AZT 的中间体整体毛利空间;

(2)胞苷酸属于充分竞争产品,生产厂家众多,尽管公司的胞苷酸系列产品定位高端,且主要供应欧洲最大的胞二磷胆碱制造企业西班牙 Ferrer Group 和江苏诚意药业,但毛利率水平仍较低。

2013 年 1-8 月、2012 年度、2011 年度综合毛利率分别为 12.82%、11.80%、16.16%,总体呈下降趋势,主要原因是:(1) 5-甲基尿苷的毛利率稳定在相对较高的水平,但因原材料及产品的价格波动而呈现一定的波动性。公司自设立以来一直专注于合成 AZT 相关的中间体领域,产品技术参数及成本水平均达到国内领先水平,特别是 5-甲基尿苷有着较为明显的竞争优势,能够保证合理的利润空间;(2)报告期内, $\beta$ -胸苷的毛利率呈下降趋势。2012 年度,公司与印度 HETERO 公司达成  $\beta$ -胸苷采购合作协议,考虑到 HETERO 公司在行业内的知名度及本次采购的数量,公司在价格上给予 HETERO 公司一定的优惠,主动降低了  $\beta$ -胸苷的毛利水平。由于 HETERO 公司在 2012 年度单方面暂缓了与公司的业务合作,公司 2012 年末  $\beta$ -胸苷的库存金额大幅上涨。为尽快消化库存,加速资金回收,公司进一步降低了  $\beta$ -胸苷的销售价格,截至 2013 年 8 月 31 日,公司  $\beta$ -胸苷库存消耗情况良好;(3) 2013 年 1-8 月、2012 年度毛利率相对较低的胞苷酸的毛利贡献有所提高。胞苷酸系合成胞二磷胆碱的主要中间体,生产厂家众多,市场竞争激烈。尽管公司的胞苷酸系列产品定位高端,且主要供应欧洲最大的胞二磷胆碱制造企业西班牙 Ferrer Group 和江苏诚意药业,但毛利率水平仍相对较低。

报告期内,公司主营业务收入中的其他主要系少量其他类核苷酸中间体的零星生产及销售,产量较小,毛利率波动相对较大。

报告期内,公司通过技术改进,有效提高制备效率,进一步降低成本,特别是在 5-甲基尿苷的市场价格逐步下滑的情况下,仍然保持相对较高的毛利率水平。同时,随着影响  $\beta$ -胸苷产品毛利率下降的偶发性因素的消除, $\beta$ -胸苷的毛利率及公司的综合毛利率将相应地回升至正常水平,并保持相对稳定。报告期内,公司综合毛利率下降的情形并未对公司的持续经营能力造成重大不利影响。

#### (四) 主要费用及变动情况

公司最近两年及一期主要费用及其变动情况如下:

单位: 元

项 目	2013 年 1-8 月		2012 年度		2011 年度	
	金额	占主营业务收入比例	金额	占主营业务收入比例	金额	占主营业务收入比例
财务费用	855,503.41	1.38%	919,326.60	1.56%	253,868.95	0.51%
销售费用	171,396.83	0.28%	432,108.93	0.73%	210,634.29	0.42%
管理费用	5,292,811.72	8.53%	8,865,046.23	15.02%	7,051,334.16	14.17%
合 计	6,319,711.96	10.18%	10,216,481.76	17.31%	7,515,837.40	15.10%

2013 年 1-8 月、2012 年度公司财务费用较 2011 年度均有大幅增长, 主要系新增流动资金贷款, 利息支出相应增加所致。报告期内, 公司不存在借款费用资本化的情形。

公司的销售费用主要为销售人员工资、差旅费、业务招待费; 管理费用主要为管理人员工资、研发费用、污水处理费、办公费、折旧与摊销等。报告期内, 公司保持了对技术研发的高投入, 研发费用金额较高, 且稳步增长。最近两年及一期研发费用占营业收入的比重及其变动情况如下:

项 目	2013 年 1-8 月	2012 年度	2011 年度
研发费用	2,104,225.08	5,062,969.55	3,812,356.00
营业收入	67,216,904.59	100,236,593.85	63,784,009.67
研发费用占营业收入比重	3.13%	5.05%	5.98%

#### (五) 非经常性损益情况

公司最近两年及一期非经常性损益情况如下:

单位: 元

项 目	2013 年 1-8 月	2012 年度	2011 年度
政府补助	1,392,440.00	85,000.00	40,000.00
同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益			828,593.61
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-5,054.15	4,930.13	275,814.53
小计	1,387,385.85	89,930.13	1,144,408.14
减: 所得税影响	208,107.88	22,482.53	78,953.63
非经常性损益净额	1,179,277.97	67,447.60	1,065,454.51
非经常性损益净额占同期净利润的比率	44.02%	11.25%	41.92%

公司 2013 年 1-8 月、2011 年度盈利情况较好, 非经常性损益对净利润的贡

献较大。报告期内，公司非经常性损益主要为政府补助以及同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的净损益，因不具有持续性，公司将其计入非经常性损益。

公司最近两年及一期营业外收入中的主要政府补助情况如下：

单位：元

项 目	2013年1-8月	2012年度	2011年度
园区创收财政奖励	1,387,440.00	-	-
科技创新奖励	5,000.00	-	-
科技经费补助	-	80,000.00	-
专利申报款返还	-	5,000.00	-
科技经费补助	-	-	40,000.00
合 计	1,392,440.00	85,000.00	40,000.00

注：1、根据江苏连云港化工产业园区管委会连化管文【2013】23号文，笃翔化工2013年1-8月获得奖励基金1,387,440元；根据江苏连云港化工产业园区管委会文件连化管【2013】3号，笃翔化工荣获“科技创新与品牌创建先进企业”称号，并获得5,000元现金奖励。

2、根据灌南县科技局、灌南县财政局灌科发【2011】16号、灌财发【2011】201号文，笃翔化工2012年度收到科技经费补助80,000元；因申报发明专利“高光学活性脯氨酸的新合成方式”，笃翔化工于2012年获得5,000元专利申报款返还。

3、根据灌南县科学技术局、灌南县财政局灌科发【2010】23号、灌财发【2010】177号文，笃翔化工2011年度收到科技经费补助40,000元。

关于政府补助事项，公司执行的会计政策是：“与资产相关的政府补助，确认为递延收益，在相关资产使用寿命内平均分配，计入当期损益。与收益相关的政府补助，用于补偿以后期间的相关费用或损失的，确认为递延收益，在确认相关费用的期间，计入当期损益；用于补偿已发生的相关费用或损失的，直接计入当期损益”。报告期内，公司的上述政府补助性质上均与收益相关，用于补偿已发生的相关费用或损失，会计处理上直接计入当期损益，无须做递延处理。

公司最近两年及一期营业外支出中的罚款支出情况如下：

单位：元

项 目	2013年1-8月	2012年度	2011年度
车辆违章罚款	-	-	4,450.00
税款滞纳金	354.15	8,576.30	-
合 计	354.15	8,576.30	4,450.00

2011年度的车辆违章罚款系笃翔化工拥有的苏GV9518“帕萨特”轿车在2011年车辆年审时，缴纳的2009年6月-2011年6月的年审周期中累计30次的违章罚款，金额总计4,450元。从此以后，笃翔化工加强公车管理，严格公车使用登记，对于使用过程中发生的违章行为由具体使用人承担罚款责任。

2012年度、2013年1-8月的税款滞纳金，主要系笃翔化工经办人员理解偏差及操作疏忽，在2012年度、2013年度存在部分错报及漏报行为，包括申报土地使用税的占地面积与地税局核定的占地面积存在差异从而错报土地使用税、未按照相关规定将土地价值按照一定比例折算计入房产原值从而错报房产税、漏报部分建安合同的印花税，以及漏报“出口抵减内销”增值税部分所对应的城建税。笃翔化工已按照要求及时缴纳了漏缴税款，并足额缴纳了税款滞纳金。笃翔化工主管税务机关出具的《证明》，证明上述错报、漏报行为不构成重大违法违规行为。

#### (六) 公司主要税项及相关税收优惠政策

##### (1) 主要税项：

税种	计税依据	税率
增值税	销售货物或提供应税劳务	17%，出口货物实行“免、抵、退”政策，出口退税率为9%
房产税	从价计征的，按房产原值一次减除30%后余值的1.2%计缴；从租计征的，按租金收入的12%计缴	1.2%、12%
土地使用税	按土地使用面积计缴	2元/平方米
城市维护建设税	应缴流转税税额	5%
教育费附加	应缴流转税税额	3%
地方教育附加	应缴流转税税额	2%
企业所得税	应纳税所得额	25%、15%

##### (2) 主要税收优惠

全资子公司笃翔化工于2012年10月25日取得由江苏省科学技术厅、江苏省财政厅、江苏省国家税务局、江苏省地方税务局联合颁发的《高新技术企业证书》，编号为GR201232001782，认定有效期三年，自2012年至2014年。2013年1-8月按15%的税率计缴企业所得税。

## 四、公司的主要资产情况

### (一) 应收款项

#### 1、应收账款

单位：元

2013年8月31日				
账龄	余额	比例(%)	坏账准备	净额
1年以内	11,622,673.38	98.01	581,133.67	11,041,539.71
1-2年	-	-	-	-
2-3年	174,070.00	1.47	87,035.00	87,035.00

3年以上	62,124.25	0.52	62,124.25	0
<b>合计</b>	<b>11,858,867.63</b>	<b>100.00</b>	<b>730,292.92</b>	<b>11,128,574.71</b>
<b>2012年12月31日</b>				
<b>账龄</b>	<b>余额</b>	<b>比例(%)</b>	<b>坏账准备</b>	<b>净额</b>
1年以内	20,505,213.90	98.86	1,025,260.70	19,479,953.20
1-2年	174,070.00	0.84	17,407.00	156,663.00
2-3年	60,000.00	0.29	30,000.00	30,000.00
3年以上	2,124.25	0.01	2,124.25	0
<b>合计</b>	<b>20,741,408.15</b>	<b>100.00</b>	<b>1,074,791.95</b>	<b>19,666,616.20</b>
<b>2011年12月31日</b>				
<b>账龄</b>	<b>余额</b>	<b>比例(%)</b>	<b>坏账准备</b>	<b>净额</b>
1年以内	16,810,340.98	99.63	16,810,340.98	15,969,823.93
1-2年	62,124.25	0.37	62,124.25	55,911.82
2-3年	-	-	-	-
3年以上	-	-	-	-
<b>合计</b>	<b>16,872,465.23</b>	<b>100.00</b>	<b>16,872,465.23</b>	<b>16,025,735.75</b>

公司2013年8月末、2012年末、2011年末应收账款净额分别为1,112.86万元、1,966.66万元、1,602.57万元，应付账款净额占当期期末资产总额的比重为9.98%、17.66%和24.97%，占比较低，且呈下降趋势。应收账款净额占营业收入的比重分别为16.56%、19.62%和25.13%，均为正常业务形成的应收账款。公司一直重视应收账款的回收工作，制定了完善的管理制度。报告期各期末，账龄在1年以内的应收账款比例超过98%，属正常水平。公司客户的信用较好，发生坏账的可能性较小。

截至2013年8月31日，应收账款前五名的情况如下：

单位：元

单位名称	与公司关系	账面余额	账龄	占应收账款余额的比例(%)
通用美康医药有限公司	非关联方	5,809,400.00	1年以内	48.99
上虞新和成生物化工有限公司	非关联方	2,928,000.00	1年以内	24.69
连云港金康药业有限公司	非关联方	1,240,800.00	1年以内	10.46
江苏诚意药业有限公司	非关联方	980,000.00	1年以内	8.26
吴江市忠联金属有限公司	非关联方	356,385.00	1年以内	3.01
<b>小计</b>	-	<b>11,314,585.00</b>	-	<b>95.41</b>

截至2013年8月31日，应收账款中无持公司5%以上(含5%)表决权股份的股东单位及个人款项。

截至2012年12月31日，应收账款前五名的情况如下：

单位：元

单位名称	与公司关系	账面余额	账龄	占应收账款余额的比例(%)
通用美康医药有限公司	非关联方	9,723,150.00	1年以内	46.88
HETERO LABS LIMITED	非关联方	3,692,053.90	1年以内	17.80



INTERQUIM S A	非关联方	3,499,270.50	1年以内	16.87
美吉斯药业集团(厦门)有限公司	非关联方	1,663,925.00	1年以内	8.02
江苏诚意药业有限公司	非关联方	765,000.00	1年以内	3.69
<b>小计</b>	-	<b>19,343,399.40</b>	-	<b>93.26</b>

截至2011年12月31日,应收账款前五名的情况如下:

单位:元

单位名称	与公司关系	账面余额	账龄	占应收账款余额的比例(%)
通用美康医药有限公司	非关联方	15,205,663.59	1年以内	90.12
安徽金太阳生化药业有限公司	非关联方	770,951.39	1年以内	4.57
南通英奇医药化工	非关联方	658,306.00	1年以内	3.90
台州市中荣化工有限公司	非关联方	174,070.00	1年以内	1.03
上海顺元物资有限公司	非关联方	60,000.00	1-2年	0.36
<b>小计</b>	-	<b>16,868,990.98</b>	-	<b>99.98</b>

## 2、预付款项

单位:元

账龄	2013年8月31日		2012年12月31日		2011年12月31日	
	金额	比例(%)	账面余额	比例(%)	账面余额	比例(%)
1年以内	39,649.00	7.33	1,197,519.81	67.90	284,325.40	284,325.40
1-2年	990.00	0.19	73,250.00	4.15	710,608.00	710,608.00
2-3年	451,133.33	83.41	493,080.00	27.95	-	
3年以上	49,080.00	9.07	-	-	-	
<b>合计</b>	<b>540,852.33</b>	<b>100.00</b>	<b>1,763,849.81</b>	<b>100.00</b>	<b>994,933.40</b>	<b>100.00</b>

公司预付款项主要为预付材料款、预付配件款以及预付研发费用。2013年8月末预付款项金额较2012年期末数下降69.34%，2012年期末数较2011年期末数增长77.28%，主要系2012年对新乡赛特化工有限公司预付材料款所致。

截至2013年8月31日,预付款项金额前五名的情况如下:

单位名称	款项性质	金额(元)	占预付账款总额比例	账龄
沈阳药科大学	预付研发费	450,000.00	83.20%	2-3年
南京久鼎制冷空调设备有限公司	预付配件款	35,000.00	6.47%	1年以内
宿州市华元医药有限公司	预付材料款	26,580.00	4.91%	3年以上
上海嘉清换热设备有限公司	预付配件款	18,000.00	3.33%	3年以上
巩义市宇翔仪器有限公司	预付配件款	3,500.00	0.65%	3年以上
<b>合计</b>	-	<b>533,080.00</b>	<b>98.56%</b>	-

截至2013年8月31日,公司无预付持公司5%以上(含5%)表决权股份的股东单位及个人款项。

截至2012年12月31日,预付款项金额前五名的情况如下:

单位名称	款项性质	金额(元)	占预付账款 总额比例	账龄
新乡市赛特化工有限公司	材料款	554,039.99	31.41	1年以内
沈阳药科大学	研发费	450,000.00	25.51	2-3年
南通日照国际贸易有限公司	材料款	195,000.00	11.06	1年以内
江苏常余化工有限公司	材料款	87,000.00	4.93	1年以内
灌南县曙光气体有限公司	材料款	65,000.00	3.69	1-2年
合计	-	1,351,039.99	76.60	-

截至2011年12月31日,预付款项金额前五名的情况如下:

单位名称	款项性质	金额(元)	占预付账款 总额比例	账龄
沈阳药科大学	科研费	450,000.00	45.23	1-2年
无锡汇纳化工产品有限公司	材料款	156,600.00	15.74	1-2年
灌南县供电公司	电费	133,544.40	13.42	1年以内
灌南县曙光气体有限公司	材料款	65,000.00	6.53	1年以内
南京联浩化工	尾款	27,448.00	2.76	1-2年
合计	-	832,592.40	83.68	-

### 3、其他应收款

单位:元

2013年8月31日				
账龄	余额	比例(%)	坏账准备	净额
1年以内	4,371,118.30	86.20	218,555.92	4,152,562.38
1-2年	700,000.00	13.80	70,000.00	630,000.00
合计	5,071,118.30	100.00	288,555.92	4,782,562.38
2012年12月31日				
账龄	余额	比例(%)	坏账准备	净额
1年以内	311,596.07	30.80	15,579.81	296,016.26
1-2年	700,000.00	69.20	70,000.00	630,000.00
合计	1,011,596.07	100.00	85,579.81	926,016.26
2011年12月31日				
账龄	余额	比例(%)	坏账准备	净额
1年以内	706,000.00	87.59	35,300.00	670,700.00
1-2年	100,000.00	12.41	10,000.00	90,000.00
合计	806,000.00	100.00	45,300.00	760,700.00

公司的其他应收款主要由保证金、员工备用金组成。其中保证金系公司与天津药业焦作有限公司合作研发胞二磷胆碱原料药的保证金;员工暂借款主要是差旅费备用金。

截至2013年8月31日,其他应收款金额前五位情况如下:

单位:元

单位名称	金额(元)	占其他应收款 总额的比例	账龄	款项性质
苏州星诺游艇有限公司	3,472,000.00	68.47%	1年以内	往来款
天津药业焦作有限公司	1,000,000.00	19.72%	0-2年	保证金

出口退税款	279,384.57	5.51%	1年以内	出口退税款
灌南县供电局	129,214.26	2.55%	1年以内	押金
王彦正	100,000.00	1.97%	1年以内	员工备用金
<b>合计</b>	<b>4,980,598.83</b>	<b>98.22%</b>	-	-

截至2013年8月31日，其他应收款中不含持公司5%以上（含5%）表决权股份的股东单位及个人款项。对苏州星诺游艇有限公司的3,472,000.00元其他应收款系借款，并未签署借款协议，亦未约定利息。公司已于2013年10月24日收回相应款项。

截至2012年12月31日，其他应收款金额前五位情况如下：

单位：元

单位名称	金额（元）	占其他应收款总额的比例	账龄	款项性质
天津药业焦作有限公司	700,000.00	69.20%	1-2年	保证金
出口退税	279,384.57	27.62%	1年以内	出口退税款
李文成	10,000.00	0.99%	1年以内	员工备用金
威亚平	6,000.00	0.59%	1年以内	员工备用金
王川民	4,000.00	0.40%	1年以内	员工备用金
<b>合计</b>	<b>999,384.57</b>	<b>98.79%</b>	-	-

截至2011年12月31日，其他应收款金额前五位情况如下：

单位：元

单位名称	金额（元）	占其他应收款总额的比例	账龄	款项性质
天津药业焦作有限公司	700,000.00	86.85	1年以内	保证金
盐城滨洲物资有限公司	100,000.00	12.41	1-2年	押金
李洪林	6,000.00	0.74	1年以内	员工备用金
<b>合计</b>	<b>806,000.00</b>	<b>100.00</b>	-	-

## （二）存货

报告期内各期末公司存货分类情况如下：

单位：元

存货项目	2013年8月31日		2012年12月31日		2011年12月31日	
	账面余额	占比	账面余额	占比	账面余额	占比
原材料	4,803,853.53	14.97%	8,577,456.20	20.25%	8,981,485.52	46.64%
在产品	6,343,123.35	19.76%	2,480,544.79	5.86%	2,854,539.73	14.82%
库存商品	20,953,234.22	65.27%	31,281,863.32	73.86%	7,406,077.65	38.46%
包装物	-	-	13,768.10	0.03%	14,261.74	0.07%
<b>合计</b>	<b>32,100,211.10</b>	<b>100.00%</b>	<b>42,353,632.41</b>	<b>100.00%</b>	<b>19,256,364.64</b>	<b>100.00%</b>

公司存货主要由原材料、在产品、库存商品及包装物组成，其中原材料、库存商品是存货的主要部分，报告期各期末占比均超过80%。原材料主要为5-甲基尿嘧啶、四氯化锡、四乙酰核糖、二氯乙烷等基础化工原料，产成品主要为5-甲基尿苷、 $\beta$ -胸苷、胞苷酸等。2012年末公司存货较2011年末增加

23,097,267.77 元, 增幅 119.95%, 主要原因系印度 HETERO 公司单方面暂缓了与公司的  $\beta$ -胸苷业务合作, 在综合考虑  $\beta$ -胸苷的市场前景以及与安徽金太阳就  $\beta$ -胸苷达成的采购意向的基础上, 公司按照原订计划安排采购、生产, 导致  $\beta$ -胸苷的期末余额大幅增长。2012 年末, 库存  $\beta$ -胸苷的金额为 18,570,403.12 元, 占库存商品的比例为 59.36%。截至 2013 年 8 月 31 日, 库存  $\beta$ -胸苷的金额为 249,703.50 元, 消化情况较好。2013 年 8 月末, 库存原材料金额比 2012 年末减少, 降幅 43.99%, 主要系公司在 2013 年 7、8 月进行车间设备检修、保养, 生产过程相对延长, 在产品领用原材料金额相对较高。

截至 2013 年 8 月 31 日, 公司的 DX1303 去氧氟尿苷氢化物存在跌价迹象, 经跌价测试, 根据可变现净值与账面价值的差计提了 70,586.89 元的存货跌价准备。除上述情况外, 公司其余存货不存在减值迹象, 不需要计提存货跌价准备。

### (三) 固定资产

#### 1、固定资产类别及估计使用年限、预计残值率及年折旧率

类别	使用年限(年)	预计残值率	年折旧率
房屋及建筑物	10-30	5	3.17-9.50
通用设备	3-5	5	19.00-31.67
专用设备	5-10	5	9.50-19.00
运输工具	5	5	19.00

公司固定资产按取得时的实际成本入账, 固定资产折旧采用直线法计提, 并按估计使用年限和预计净残值率确定其折旧率。

#### 2、固定资产及累计折旧情况:

项目	2013 年 1 月 1 日	本期增加	本期减少	2013 年 8 月 31 日
1、账面原值小计	24,386,262.01	4,703,178.98		29,089,440.99
房屋及建筑物	7,018,816.88	3,889,001.38		10,907,818.26
通用设备	855,852.70	242,383.99		1,098,236.69
专用设备	15,989,660.51	303,437.61		16,293,098.12
运输工具	521,931.92	268,356.00		790,287.92
		本期转入	本期计提	
2、累计折旧小计	6,324,103.04	1,594,668.74		7,918,771.78
房屋及建筑物	1,282,831.61	327,555.67		1,610,387.28
通用设备	512,405.75	102,268.77		614,674.52
专用设备	4,305,648.53	1,092,425.15		5,398,073.68
运输工具	223,217.15	72,419.15		295,636.30
3、账面净值小计	18,062,158.97			21,170,669.21
房屋及建筑物	5,735,985.27			9,297,430.98

通用设备	343,446.95			483,562.17
专用设备	11,684,011.98			10,895,024.44
运输工具	298,714.77			494,651.62

项 目	2012年1月1日	本期增加		本期减少	2012年12月31日
1、账面原值小计	18,246,677.56	6,139,584.45			24,386,262.01
房屋及建筑物	5,826,873.88	1,191,943.00			7,018,816.88
通用设备	551,395.42	304,457.28			855,852.70
专用设备	11,346,476.34	4,643,184.17			15,989,660.51
运输工具	521,931.92				521,931.92
		本期 转入	本期计提		
2、累计折旧小计	4,149,253.75		2,174,849.29		6,324,103.04
房屋及建筑物	849,370.06		433,461.55		1,282,831.61
通用设备	349,243.21		163,162.54		512,405.75
专用设备	2,810,092.41		1,495,556.12		4,305,648.53
运输工具	140,548.07		82,669.08		223,217.15
3、账面净值小计	14,097,423.81				18,062,158.97
房屋及建筑物	4,977,503.82				5,735,985.27
通用设备	202,152.21				343,446.95
专用设备	8,536,383.93				11,684,011.98
运输工具	381,383.85				298,714.77

项 目	2011年1月1日	本期增加		本期减少	2011年12月31日
1、账面原值小计	12,259,445.68	6,055,031.88		67,800.00	18,246,677.56
房屋及建筑物	3,725,073.88	2,101,800.00			5,826,873.88
通用设备	526,528.33	24,867.09			551,395.42
专用设备	7,657,783.55	3,756,492.79		67,800.00	11,346,476.34
运输工具	350,059.92	171,872.00			521,931.92
		本期 转入	本期计提		
2、累计折旧小计	2,806,567.42		1,381,339.68	38,653.35	4,149,253.75
房屋及建筑物	578,269.89		271,100.17		849,370.06
通用设备	245,322.49		103,920.72		349,243.21
专用设备	1,909,550.58		939,195.18	38,653.35	2,810,092.41
运输工具	73,424.46		67,123.61		140,548.07
3、账面净值小计	9,452,878.26				14,097,423.81
房屋及建筑物	3,146,803.99				4,977,503.82
通用设备	281,205.84				202,152.21
专用设备	5,748,232.97				8,536,383.93
运输工具	276,635.46				381,383.85

公司固定资产主要为房屋建筑物和专用设备组成。报告期内，公司因业务发展的需要，对原有的车间进行了技改、新建了5、6车间，固定资产总值持续增长。截至2013年8月31日，公司固定资产均处于正常使用状态，未发生明显减值迹象，

未计提减值准备。公司已按照固定资产折旧政策足额计提折旧,不存在折旧计提不足的情况,固定资产质量较好,无暂时闲置、拟处置的固定资产。

#### (四) 在建工程

报告期内各期末公司在建工程情况如下:

单位:元

工程名称	2013年8月31日	2012年12月31日	2011年12月31日
设备安装工程	306,576.24		
五、六车间建设工程		1,890,400.00	
三车间建设工程			203,393.00
设备安装			5,042.73
合计	306,576.24	1,890,400.00	208,435.73

报告期各期末,公司在建工程处于正常建设中,不存在减值迹象,不存在需要计提在建工程减值准备的情况。

2013年8月31日金额较2012年期末数减少158.38万元,2012年期末数较2011年期末数增加168.20万元,主要系五、六车间建设工程于2012年逐步投入并于2013年完工转入固定资产所致。

报告期各期,公司在建工程增减变动情况如下:

2013年1-8月					
工程名称	2013年1月1日	本期增加	转入固定资产	其他减少	2013年8月31日
设备安装工程		306,576.24			306,576.24
五、六车间建设工程	1,890,400.00	1,101,701.38	2,992,101.38		-
五金仓库建设工程		261,600.00	261,600.00		
合计	1,890,400.00	1,669,877.62	3,253,701.38		306,576.24
2012年度					
工程名称	2012年1月1日	本期增加	转入固定资产	其他减少	2012年8月31日
三车间建设工程	203,393.00	3,893,026.07	4,096,419.07		
设备安装工程	5,042.73	200,000.00	205,042.73		
五、六车间建设工程		1,890,400.00			1,890,400.00
合计	208,435.73	5,983,426.07	4,301,461.80		1,890,400.00
2011年度					
工程名称	2011年1月1日	本期增加	转入固定资产	其他减少	2011年12月31日
三车间建	70,000.00	1,683,393.00	1,550,000.00		203,393.00

设工程				
设备安装工程		2,085,268.12	2,080,225.39	5,042.73
合计	70,000.00	3,768,661.12	3,630,225.39	208,435.73

### (五) 无形资产

报告期各期末，公司无形资产类别情况：

单位：元

类别	2013年8月31日			
	原值	累计摊销	减值准备	账面价值
土地使用权	3,464,896.00	312,207.47		3,152,688.53
无形资产合计	3,464,896.00	312,207.47		3,152,688.53

单位：元

类别	2012年12月31日			
	原值	累计摊销	减值准备	账面价值
土地使用权	2,000,000.00	273,333.33		1,726,666.67
无形资产合计	2,000,000.00	273,333.33		1,726,666.67

单位：元

类别	2011年12月31日			
	原值	累计摊销	减值准备	账面价值
土地使用权	2,000,000.00	233,333.33		1,766,666.67
无形资产合计	2,000,000.00	233,333.33		1,766,666.67

公司无形资产中的土地使用权，系笃翔化工购入的灌国用(2009)第 01-6498号、灌国用(2013)第 2653 号土地使用权，地块位于连云港市灌南县堆沟港镇化工园区。2013年8月31日，公司土地使用权金额较2012年期末数增加142.60万元，主要系2013年1-8月笃翔化工新购土地使用权所致。

截至2013年8月31日，公司无形资产不存在减值迹象，不存在需要计提减值准备的情况。

### (六) 递延所得税资产

#### (1) 递延所得税资产明细情况

单位：元

项目	2013年8月31日	2012年12月31日	2011年12月31日
递延所得税资产：			
资产减值准备	89,216.97	222,578.13	211,682.37
合计	89,216.97	222,578.13	211,682.37

#### (2) 可抵扣暂时性差异明细情况

单位：元

项目	2013年8月31日	2012年12月31日	2011年12月31日
资产减值准备	594,779.81	890,312.52	846,729.48
小计	594,779.81	890,312.52	846,729.48

## (七) 资产减值准备计提情况

### 1、主要资产减值准备计提依据

各项资产的减值准备计提依据参见本节之“三、(一)报告期内采用的主要会计政策、会计估计及其变更”中有关资产减值准备的说明。

### 2、减值准备实际计提情况

报告期内，公司对应收账款及其他应收款计提了坏账准备，对存货计提了存货跌价准备，具体计提的准备情况如下：

单位：元

期 间	项 目	期初数	本期增加	本期减少	期末数
2013年1-8月	坏账准备	1,160,371.76	-141,522.92	-	1,018,848.84
	存货跌价准备	-	70,586.89	-	70,586.89
	合计	<b>1,160,371.76</b>	-	-	<b>1,089,435.73</b>
2012年度	坏账准备	892,029.48	452,390.28	184,048.00	1,160,371.76
	存货跌价准备	-	-	-	-
	合计	<b>892,029.48</b>	<b>452,390.28</b>	<b>184,048.00</b>	<b>1,160,371.76</b>
2011年度	坏账准备	989,608.34	-97,578.86	-	892,029.48
	存货跌价准备	-	-	-	-
	合计	<b>989,608.34</b>	<b>-97,578.86</b>	-	<b>892,029.48</b>

除上述减值准备以外，公司其他资产不存在减值迹象，亦未计提其他资产减值准备。

## 五、公司重大债务情况

### (一) 应付账款

单位：元

账 龄	2013年8月31日		2012年12月31日		2011年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
1年以内	12,173,251.99	99.49%	6,476,818.25	97.86%	6,919,325.42	99.25%
1-2年	51,180.00	0.42%	129,722.10	1.96%	47,898.51	0.69%
2-3年	5,600.00	0.05%	11,725.00	0.18%	4,600.00	0.07%
3年以上	5,035.00	0.04%	-	-	-	-
合 计	<b>12,235,066.99</b>	<b>100.00%</b>	<b>6,618,265.35</b>	<b>100.00%</b>	<b>6,971,823.93</b>	<b>100.00%</b>

应付账款主要系公司向上游供应商进行采购形成的尚未支付的货款。2013年8月31日应付账款余额较2012年12月31日增加5,616,801.64元，增幅达84.87%。主要系原材料采购量增加，未结算的原材料采购货款增加所致。

单位：元



供应商名称	金额	占应付账款总额的比例	账龄
东台市凯悦化工试剂有限公司	2,997,415.54	24.50%	1年以内
江苏诚意药业有限公司	1,929,200.00	15.77%	1年以内
新乡市赛特化工有限公司	1,095,000.00	8.95%	1年以内
江苏省化建贸易有限公司	769,000.00	6.29%	1年以内
浙江硕而博化工有限公司	383,250.00	3.13%	1年以内
<b>合计</b>	<b>7,173,865.54</b>	<b>58.63%</b>	-

截至2013年8月31日,应付账款中不含应付持公司5%以上(含5%)表决权股份的股东单位及个人款项。

截至2012年12月31日,应付账款金额前五名的情况如下:

单位:元

供应商名称	金额	占应付账款总额的比例	账龄
新乡市赛特化工有限公司	1,095,000.00	16.55%	1年以内
安徽金太阳生化药业有限公司	1,048,686.73	15.85%	1年以内
上海科臣化学品公司	656,600.00	9.92%	1年以内
东台凯悦化工试剂有限公司	324,785.54	4.91%	1年以内
连云港仕贝林药业有限公司	293,600.00	4.44%	1年以内
<b>合计</b>	<b>3,418,672.27</b>	<b>51.66%</b>	-

截至2011年12月31日,应付账款金额前五名的情况如下:

单位:元

供应商名称	金额	占应付账款总额的比例	账龄
天津市武清区北洋化工厂	1,070,000.00	15.35%	1年以内
滨海福马医药有限公司	634,663.20	9.10%	1年以内
上海科臣化学品公司	385,900.00	5.54%	1年以内
付长岭	361,800.00	5.19%	1年以内
东台凯悦化工试剂有限公司	346,375.00	4.97%	1年以内
<b>合计</b>	<b>2,798,738.20</b>	<b>40.14%</b>	-

## (二) 预收款项

报告期内,公司预收款项较少。公司的产品销售采取货到后付款的销售政策,根据客户的信用等级,结合单笔订单金额,给予不同的账期。报告期各期末的预收款项余额12,520.00元,系2011年度笃翔化工预收安徽皖安医药公司的货款。

## (三) 其他应付款

单位:元

账龄	2013年8月31日		2012年12月31日		2011年12月31日	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)
1年以内	1,232,950.54	43.99	5,513,243.20	71.76	12,298,241.59	100.00

账龄	2013年8月31日		2012年12月31日		2011年12月31日	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)
1-2年	1,570,000.00	56.01	2,170,000.00	28.24		
合计	2,802,950.54	100.00	7,683,243.20	100.00	12,298,241.59	100.00

公司2013年8月31日、2012年12月31日、2011年12月31日其他应付款余额主要为公司向关联方的借款及土地款。其中对张文、侯跃东2名自然人的其他应付款系为了落实公司与天津药业焦作有限公司合作胞二磷胆碱原料药的销售渠道，公司先后与张文、侯跃东自然人达成合作意向，由其负责部分胞二磷胆碱原料药的销售，并要求各支付30万元作为意向金。故公司支付给天津药业有限公司的100万元保证金中包含了张文、侯跃东分别向有限公司支付的30万元，并在其他应付款中挂账处理。

资金拆借系向关联方的借款，并未签署借款协议，亦未约定利息，至2013年8月31日本公司及子公司笃翔化工均已归还。向关联方的借款具体参见本节之“七、关联方、关联方关系及重大关联方交易情况”。

截至2013年8月31日，其他应付款前五名债权人情况如下：

单位：元

名称	金额	占其他应付款的比例	账龄	款项性质
土地款	1,070,000.00	38.17%	1-2年	土地款
潘井冲	390,000.00	13.91%	1年以内	工程款
张文	300,000.00	10.70%	1-2年	资金往来
侯跃东	300,000.00	10.70%	1年以内	资金往来
衡阳旺泰科技发展有限公司	200,000.00	7.14%	1年以内	押金
合计	2,260,000.00	80.63%	-	-

截至2013年8月31日，其他应付款中不含应付持公司5%以上（含5%）表决权股份的股东单位及个人款项。

截至2012年12月31日，其他应付款前五名债权人情况如下：

单位：元

名称	金额	占其他应付款的比例	账龄	款项性质
钱建荣	3,000,000.00	39.05%	1年以内	资金拆借
龚建	2,000,000.00	26.03%	1年以内	资金拆借
土地款	1,070,000.00	13.93%	1-2年	土地款
苏州春安建材贸易有限公司	600,000.00	7.81%	1-2年	往来款
张文	300,000.00	3.90%	1-2年	资金往来
合计	6,970,000.00	90.72%	-	-

截至 2011 年 12 月 31 日，其他应付款前五名债权人情况如下：

单位：元

名称	金额	占其他应付款的比例	账龄	款项性质
苏州正豪建设工程有限公司	8,700,000.00	70.74%	1 年以内	资金拆借
王笃政	1,403,465.77	11.41%	1 年以内	资金拆借
土地款	1,070,000.00	8.70%	1 年以内	土地款
苏州春安建材贸易有限公司	600,000.00	4.88%	1 年以内	往来款
张文	300,000.00	2.44%	1 年以内	资金拆借
合计	12,073,465.77	98.17%	-	-

#### (四) 应交税费

单位：元

项目	2013 年 8 月 31 日	2012 年 12 月 31 日	2011 年 12 月 31 日
企业所得税	744,705.46	225,382.37	638,891.08
代扣代缴个人所得税	2,893.31	169.81	2,910.14
城市维护建设税	17,131.83	-	-
土地使用税	-	20,854.46	19,980.00
房产税	-	-	1,842.93
教育费附加	10,279.10	-	-
地方教育附加	6,852.73	-	-
印花税	2,509.20	1,228.10	2,644.00
合计	784,371.63	247,634.74	666,268.15

## 六、股东权益情况

单位：元

项目	2013 年 8 月 31 日	2012 年 12 月 31 日	2011 年 12 月 31 日
实收资本(股本)	30,000,000.00	30,000,000.00	30,000,000.00
资本公积	9,552,818.68	9,552,818.68	9,552,818.68
未分配利润	3,976,688.49	1,297,973.25	698,239.36
股东权益合计	43,529,507.17	40,850,791.93	40,251,058.04

报告期内公司主要权益变动情况如下：

1、2011 年 11 月，经股东会决议审议同意，王笃政、王玉祥、苏州泮渭投资管理企业（有限合伙）、姚其正、孙惠珍、赵妍娜、朱拥军及王泉林以货币资金 30,000,000.00 元认缴新增注册资本 20,000,000.00 元，形成资本公积（资本溢价）10,000,000.00 元。

2、2011 年 9 月，公司收购笃翔化工公司全部股权，按同一控制下企业合并，将初始投资成本与支付对价的差额 447,181.32 元冲减资本公积。

3、2011 年 9 月，本公司完成对同一控制下笃翔化工公司的企业合并，将上期因编制比较财务报表增加的资本公积 10,500,000.00 元相应转出。

## 七、关联方、关联方关系及重大关联方交易情况

### （一）公司主要关联方

根据《公司法》和《企业会计准则》及相关规定，结合公司的实际情况，公司关联方包括：公司控股股东；持有公司股份 5%以上的其他股东；控股股东及其股东控制或参股的企业；对控股股东及主要股东有实质影响的法人或自然人；公司参与的合营企业、联营企业；公司的参股企业；主要投资者个人、董事、监事、高级管理人员、核心技术人员或与上述人员关系密切的人员控制的其他企业；其他对公司有实质影响的法人或自然人。

重要关联方名称	关联关系
<b>1、控股股东、实际控制人</b>	
王笃政	控股股东
<b>2、持有公司 5%以上股份的其他股东</b>	
王玉祥	持股 5%以上自然人股东
姚其正	持股 5%以上自然人股东
苏州沣渭投资管理企业（有限合伙）	持股 5%以上法人股东
<b>3、控股股东、实际控制人直接或间接控制的企业</b>	
正豪建设	受同一实际控制人控制
<b>4、董事、监事、高级管理人员</b>	
王笃政	董事长、总经理
汪志超	董事
龚建	董事
胡玉明	董事
袁拥瑛	董事、董事会秘书
文岚	监事会主席
孙惠芬	监事
王雷	监事
王玉祥	副总经理
姚其正	技术总监
殷文芹	财务总监
<b>5、股份公司控股的企业</b>	
笃翔化工	全资子公司
<b>6、其他关联方</b>	
钱建荣	公司股东，与公司存在资金往来

荣礼电子	董事龚建任执行董事
苏州市盛涛包装材料有限公司	董事龚建任总经理
苏州新文旅行社有限公司总经理	监事会主席文岚任总经理

除上述情况外，与持有公司5%以上股份的其他股东、董事、监事、高级管理人员关系密切的家庭成员及其控制的其他企业亦为公司的关联方。

## (二) 关联交易情况

### 1、经常性关联交易

#### (1) 关联租赁情况

根据本公司与李萍和王笃政签订的《房屋租赁合同》，本公司租用李萍和王笃政位于苏州工业园区顺达商业广场1幢182室房屋，使用面积100平方米，租赁期为2011年7月15日至2014年7月15日，年租金18,000.00元。2012年12月31日，李萍、王笃政与有限公司签订《房屋租赁补充协议》，在原《房屋租赁合同》的基础上，将原租赁期延长至2016年12月31日，其他条款不变。2013年1-8月结算租金18,000.00元，2012年结算租金18,000.00元，2011年结算租金9,000.00元。

根据本公司与荣礼电子公司签订的《房屋租赁合同》，本公司租用荣礼电子公司位于吴中区郭巷镇尹山路99号房屋，使用面积100平方米，租赁期为2013年1月1日至2013年12月31日，年租金20,000万元，2013年1-8月结算租金20,000.00元。

其中，尹山路99号房屋的租赁价格根据市场价格确定，顺达商业广场1幢182室房屋的租赁价格根据2011年的租赁市场价格确定，并一直沿用至2013年度，未因周边租赁市场价格的上涨而调整。目前，笃诚医药已不再继续租用大股东位于顺达商业广场1幢182室的房屋。

### 2、偶发性关联交易

#### (1) 关联担保情况

担保人	被担保单位	贷款金融机构	担保金额(万元)	债务到期日
正豪建设、王笃政、李萍	本公司	华夏银行	750.00 <sup>注</sup>	2013年12月20日
			950.00	2013年12月7日
正豪建设、王笃政、李萍、王泽豪			250.00 <sup>注</sup>	2013年9月20日

荣礼电子、王笃政	本公司	光大银行	1,500.00	2013年9月25日
小计	-	-	3,450.00	-

注：同时由江苏华为建设有限公司提供担保。

## (2) 关联方资金拆借

### ① 资金拆入

公司的部分订单单批发货量大，资金占用量较大。由于公司资金实力有限，本公司及子公司笃翔化工 2011 年度、2012 年度、2013 年 1-8 月向正豪建设、王笃政、钱建荣及龚建分别借入资金 4,322 万元、8,015 万元、2,438 万元，至 2013 年 8 月 31 日本公司及子公司笃翔化工公司均已归还，以上资金借入未履行相应的决策程序，亦未签署借款协议，未结算资金占用费，但已经股份公司监事会审议确认。

报告期内，大股东及关联方通过资金拆入给予公司一定的资金支持，且各期的累计拆入金额较大，对公司的生产经营起到了一定的促进作用。但上述资金拆入均系以订单为基础的多笔短期资金往来，考虑到资金周转效率，公司实际占用股东及关联方的资金量远低于各期累计拆入金额，并不构成对大股东资金支持的严重依赖，对公司的持续盈利能力亦不存在重大不利影响。

### (2) 资金拆出

2011 年度，王玉祥、李萍存在一定的短期资金需求，拟收回以前年度出借给笃翔化工的借款合计 292.74 万元。因笃翔化工的资金周转情况无法匹配上述两人的资金缺口的时间要求，先由笃诚医药向王玉祥、李萍出借资金 292.74 万元，在王玉祥、李萍收回笃翔化工的借款后，再将上述款项及时归还笃诚医药。因出借资金时间较短，笃诚医药未履行相应的决策程序，与王玉祥、李萍也未签署借款协议，亦未结算利息。

2013 年 1-8 月，笃翔化工  $\beta$ -胸苷的库存消化情况良好，有部分资金暂时闲置，向因新上项目资金短缺的正豪建设出借资金 1,382.50 万元，已于 2013 年 8 月收回。尽管未履行相应的决策程序，笃翔化工亦未与正豪建设签署借款协议，但根据银行同期借款利率结算资金占用费 497,700.00 元。

上述资金拆出事项均发生在有限责任公司时期，公司股东会、执行董事、监事制度的建立和运行存有一定瑕疵，没有专门的制度规范关联方资金拆借行为，

关联方资金往来亦未履行适当的程序,但大额的资金拆出已在股份公司成立前收回,并根据银行同期借款利率结算资金占用费,且已经过监事会的审议确认,不存在大股东侵占公司利益的行为。

### (3) 股权收购事项

同一控制下企业合并情况参见本公开转让说明书“第二节 公司基本情况”之“五、公司重大资产重组情况。

## (三) 关联方应收应付款项

### 1、应收关联方款项

单位：元

单位名称	2013年8月31日		2012年12月31日		2011年12月31日	
	账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备
应收票据						
正豪建设					6,000,000.00	
小计					6,000,000.00	

### 2、应付关联方款项

单位：元

单位名称	2013年8月31日	2012年12月31日	2011年12月31日
其他应付款			
正豪建设			8,700,000.00
王笃政			1,403,465.77
钱建荣		3,000,000.00	
龚建		2,000,000.00	
小计		5,000,000.00	10,103,465.77

## (四) 关键管理人员薪酬

2013年1-8月、2012年度和2011年度,本公司关键管理人员报酬总额分别为16.46万元、18.37万元和6.39万元。

有限公司仅设置执行董事和监事,执行董事王笃政系公司的控股股东、实际控制人,象征性的领取报酬;监事为股东汪志超,也仅领取少量的报酬,故报告期内关键管理人员的报酬总额相对偏低。

## (五) 减少和规范关联交易的安排

公司在《公司章程》、《股东大会议事规则》、《关联交易管理办法》对关联交易进行了细致的规定,并通过加强管理层培训的方式不断增强实际控制人及管理层的规范意识,严格执行关联交易的审批决策程序。为减少并避免未来可能与公司发生的不必要的关联交易,公司董事、监事、高级管理人员及其他股东于 2013 年 9 月 18 日出具了《关联交易承诺函》,承诺:“自股份公司成立之日起,本人不以借款、代偿债务、代垫款项或其他任何方式占用公司的资金,或要求公司为本人进行违规担保;本人不与公司发生非公允的关联交易。如果本人与公司之间无法避免发生关联交易,则该等关联交易必须按正常的商业条件进行,并按公司章程及其他内部管理制度严格履行审批程序。本人有关关联交易承诺将同样适用于本人关系密切的家庭成员(包括配偶、父母、子女、配偶的父母、兄弟姐妹及其配偶、年满 18 周岁的子女及其配偶、配偶的兄弟姐妹和子女配偶的父母)等重要关联方,本人将在合法权限内促成上述人员履行关联交易承诺。”

## **八、需提醒投资者关注财务报表附注中的期后事项、或有事项及其他重要事项**

### **(一) 期后事项**

经有限公司 2013 年 9 月 16 日临时股东会决议通过,有限公司以 2013 年 8 月 31 日为基准日以整体变更的方式设立股份公司,变更后本公司申请登记的注册资本为人民币 30,000,000.00 元(每股面值 1 元,折合股份 30,000,000 股),由笃诚医药公司全体股东以其拥有的截至 2013 年 8 月 31 日止经审计的净资产 36,577,098.07 元认购。根据《公司法》的有关规定,按照公司的折股方案,将上述净资产折合实收资本 3,000 万元,资本公积 6,577,098.07 元。上述注册资本的变更情况业经天健会计师事务所(特殊普通合伙)审验,并由其于 2013 年 9 月 17 日出具《验资报告》(天健验(2013)280 号)。本公司已于 2013 年 9 月 30 日在江苏省工商行政管理局登记,取得注册号为 320500000070882 的《企业法人营业执照》。

### **(二) 或有事项**

截至 2013 年 8 月 31 日,公司不存在需要披露的或有事项。

### **(三) 其他重要事项**

截至 2013 年 8 月 31 日,公司不存在需要披露的其他重要事项。



## 九、报告期内的资产评估情况

公司自成立之日起的历次资产评估情况如下：

### (一) 2011年9月收购笃翔化工的资产评估情况

基于收购笃翔化工的需要，2011年9月，坤元资产评估有限公司对笃翔化工股东全部权益价值进行了评估，评估基准日为2011年8月31日，并出具了坤元评报【2011】377号《江苏笃诚医药科技有限公司拟收购股权涉及的连云港笃翔化工有限公司股东全部权益价值评估项目资产评估报告》。本次评估采用资产基础法对笃翔化工的全部资产及负债进行评估。经评估，截至2011年8月31日，笃翔化工的股东全部权益账面价值10,585,845.59元，评估价值为14,214,458.69元，评估增值3,628,613.10元，增值率为34.28%。主要系建筑物类固定资产和土地使用权增值较多。

### (二) 2013年9月有限公司整体变更为股份公司的资产评估情况

基于整体变更为股份公司的需要，2013年9月，坤元资产评估有限公司对有限公司整体变更为股份公司所涉及的净资产进行了评估，评估基准日为2013年8月31日，并出具了坤元评报【2013】317号《江苏笃诚医药科技有限公司拟变更设立为股份有限公司涉及的相关资产及负债价值评估项目资产评估报告》。本次评估采用自资产基础法评定估算各分项资产的价值并累加求和，再扣减相关负债的评估值，得出资产净额的评估价值。

公司经评估的总资产为9,974.76万元，负债为5,126.08万元，净资产为4,848.68万元。而净资产的账面价值为3,657.71万元，评估增值1,190.97万元，增值率为32.56%。增值的主要原因为全资子公司笃翔化工经营情况良好，长期股权投资增有一定的增值。

## 十、股利分配政策和最近两年及一期分配及实施情况

### (一) 股利分配的一般政策

公司缴纳所得税后的利润，按下列顺序分配：

- 1、弥补以前年度亏损；
- 2、公司分配当年税后利润时，应当提取利润的10%列入公司法定公积金。

公司法定公积金累计额为公司注册资本的 50%以上的, 可以不再提取;

3、公司从税后利润中提取法定公积金后,经股东大会决议,还可以从税后利润中提取任意公积金;

4、公司弥补亏损和提取公积金后所余税后利润,按照股东持有的股份比例分配。

股东大会违反前款规定,在公司弥补亏损和提取法定公积金之前向股东分配利润的,股东必须将违反规定分配的利润退还公司。

公司于中小企业股份转让系统挂牌后,公司的股利分配政策将与前述政策保持一致。

## (二) 最近两年及一期股利分配情况

公司最近两年及一期期末未分配利润均为负数,未进行利润分配。由于笃诚医药 2011 年度、2012 年度均亏损,2013 年 1-8 月实现的净利润少于以前年度亏损额。截至 2013 年 8 月 31 日,笃诚医药未分配利润仍为-2,975,720.61 元。报告期内,笃诚医药母公司无利润分配事项,符合《公司章程》的相关规定。

## 十一、控股子公司或纳入其合并财务报表的其他企业的基本情况

报告期内控股子公司或纳入合并财务报表的其他企业的基本情况参见本公开转让说明书“第二节 公司基本情况”之“五、公司重大资产重组情况”。

笃翔化工最近一年及一期的简要财务数据如下:

单位:元

项 目	2013 年 8 月 31 日/2013 年 1-8 月	2012 年 12 月 31 日/2012 年度
总资产	76,116,771.21	92,095,477.04
净资产	14,870,568.95	13,107,697.79
营业收入	66,892,118.45	96,043,698.43
营业利润	3,594,833.86	1,815,633.14
利润总额	4,982,219.71	1,905,563.27
净利润	4,109,799.17	1,397,407.42

## 十二、公司持续经营风险因素自我评估

### (一) 客户集中度高的风险

公司的主要产品 5-甲基尿苷、 $\beta$ -胸苷主要用于 AZT 的合成,下游客户数量相对较少,公司的销售比较集中。2013 年 1-8 月、2012 年度、2011 年度,前五大客户的收入占全部营业收入的比例分别为 90.50%、79.31%、88.67%。为提高

资金周转效率,降低出口业务汇率风险,报告期内,公司部分销售通过具备较强资金实力的通用美康代理进行。2013年1-8月、2012年度、2011年度,通用美康的销售额分别为1,660.19万元、1,181.28万元、4,702.87万元,占当期营业收入的比例分别为24.70%、11.78%、73.73%。自2012年度起,公司成为上虞新和成甲基尿苷的主供应商,对其销售收入增长迅速,2013年1-8月、2012年度分别实现销售收入3,141.20万元、2,653.96万元,占当期营业收入的比例分别为46.73%、26.48%。若未来公司主要客户的销售价格有所下降、订单有所减少、提货推迟,均可能会对公司业务造成一定不利影响。

针对以上风险,公司将加大市场开拓力度,积极发展新客户。同时,加强新产品的研发、延伸现有产品链,拓展新的业务领域,实现收入来源多元化,降低对单一客户的依赖。

### (二) 对非经常性损益依赖的风险

公司2013年1-8月、2011年度盈利情况较好,非经常性损益对净利润的贡献较大。2013年1-8月、2011年度非经常性损益净额分别为1,179,277.97元和1,065,454.51元,其净额(税后)占净利润的比例分别为44.02%、41.92%,比重较高。2011年度非经常性损益主要系同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益。2013年1-8月非经常性损益主要系公司发展前景获得政府认可,获得江苏连云港化工产业园区管委会拨付的奖励基金1,387,440元。未来公司能否取得类似的非经常性收益存在不确定性,若不能获得,将对公司今后的盈利产生不利影响。

针对以上风险,公司将加大市场开拓力度,提高公司经营、收入规模;同时,将加大科研开发力度,积极研制高附加值的产品,保持公司主营业务的持续增长,降低对非经常性损益的依赖程度。

### (三) 关联资金往来较大的风险

报告期内,由于资金实力偏弱,公司与关联方存在金额较大的资金往来。公司2011年度、2012年度、2013年1-8月分别向关联方拆入资金4,322万元、8,015万元、2,438万元。2011年度、2013年1-8月向关联方拆出资金292.74万元、1,382.5万元。尽管公司与关联方之间的资金往来已于2013年8月底全部结清,并一同结算了拆出资金的占用费共计49.77万元,与关联方之间较大金额的资金往来仍会对公司的经营状况产生一定影响。

针对以上风险,公司已制订了较为完备的《公司章程》、“三会”议事规则和《关联交易管理办法》等治理制度,并通过加强管理层培训的方式不断增强实际控制人及管理层的诚信和规范意识。公司全体董事、监事、高级管理人员已于2013年9月18日签署了《关于规范关联方资金往来的承诺函》,承诺自股份公司设立时起避免与关联方之间发生非交易性资金往来,保证公司在独立经营的基础上实现业务的持续发展。随着公司在股转系统挂牌转让,公司可以通过定向增发、股权质押等其他方式募集发展资金,可从根本上解决公司资金短缺的难题。

#### **(四) 实际控制人不当控制的风险**

公司实际控制人为王笃政,其直接持有公司63.61%股份,股权高度集中,且担任公司的董事长、总经理,在公司决策、监督、日常经营管理上均可施予重大影响。若王笃政利用其对公司的实际控制权,对公司的经营决策、人事、财务等进行不当控制,可能给公司经营带来风险。

针对以上风险,公司的对策如下:

1、公司建立了较为健全的法人治理结构。《公司章程》规定了关联交易决策、回避表决等制度,重大对外担保等事项须经股东大会审议通过。同时在“三会”议事规则及《关联交易管理办法》中也做了相应的制度安排。这些制度措施,将对实际控制人的行为进行合理的限制,以保证关联交易的公允性、重大事项决策程序的合法合规性。公司将严格依据《公司法》等法律法规和规范性文件的要求规范运作,认真执行《公司章程》、“三会”议事规则、《关联交易管理办法》的规定,保障三会的切实执行,不断完善法人治理结构,避免公司被实际控制人不当控制。

2、公司还将通过加强对管理层培训等方式不断增强实际控制人及管理层的诚信和规范意识,督促其切实遵照相关法律法规经营公司,忠诚履行职责。

#### **(五) 公司治理的风险**

随着公司业务的拓展、总体经营规模的扩大,对公司在战略规划、组织结构、内部控制、财务管理、运营控制等方面提出更高的要求。股份公司成立后,公司制订了较为完备的《公司章程》、“三会”议事规则和《关联交易管理办法》等治理制度,但由于相关治理机制建立时间较短,股份有限公司和有限责任公司在公司治理上存在较大差异,特别是公司股份进入全国中小企业股份报价转让系统后,对公司的治理水平提出更高层次的要求。而公司管理层对于新制度的执行

水平存在逐步提升的过程，公司短期内仍可能存在治理不规范、相关内部控制制度不能有效执行的风险。

针对以上风险，公司将管理层在公司治理和规范运作方面进行培训，督促股东、董事、监事和高级管理人员严格按照相关制度履行职责，进一步完善内部控制体系。

#### **（六）核心技术人员流失及核心技术失密的风险**

公司是一家以技术为支撑的科技型企业，新技术、新工艺和新产品的开发和改进是本公司赢得市场的关键。公司核心技术系由公司研发团队通过长期实验研究、生产实践总结而形成的。稳定的研发团队是公司保持核心竞争力的基础。近年来，公司通过核心技术人员持股、专业技能培训以及外部合作培养人才等方式初步建立了一支较为稳定的研发团队。随着行业竞争的加剧，行业内企业对核心技术人才的争夺将日趋激烈。公司大部分研发成果和工艺诀窍是多年积累的非专利技术，另有部分核心技术尚处于专利的申请过程中。如果该等研发成果失密或受到侵害，将给公司生产经营带来不利影响。

针对以上风险，公司通过塑造良好的工作环境、给予未来发展机遇、有效的激励体系和完善的培训机制来增强相关人员的企业归属感和凝聚力；通过签订保密协议，采取及时申请专利权等手段以保护公司的知识产权、核心技术；同时公司也在积极进行人才储备，增强公司研发实力和抗离职风险的能力。

#### **（七）环境保护的风险**

公司在生产过程中会产生废水、废气、固废等污染。公司一直注重环境保护，大力发展清洁生产和循环经济，承担生产任务的全资子公司笃翔化工坐落在江苏连云港化工产业园区。园区定位为“绿色园区、创新园区、高效园区、和谐园区”，在苏北省级园区中率先通过 ISO“双体系认证”。笃翔化工具有完善的环保设施和管理措施，污染物的处理和排放符合国家和地方环境质量和排放标准。随着整个社会环境保护意识的增强，国家环境保护力度不断加强，并可能在未来出台更为严格的环保标准，对化工生产企业提出更高的环保要求。环保标准的提高需要公司进一步加大环保投入，提高运营成本，可能会对公司盈利水平带来一定影响。

针对以上风险，公司将进一步提高环保意识，严格按照国家和园区的环保要求安排生产，定期对环保设施进行检查和维护，对环境的影响进行跟踪评估。同时，

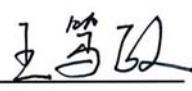
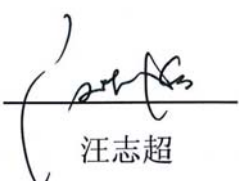

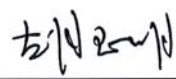
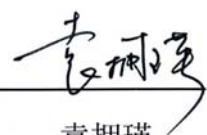
加大清洁技术的研发力度，降低“三废”排放，提高原料利用率，发展循环经济。

## 第六节 声明

### 挂牌公司全体董事、监事、高级管理人员的声明

本公司及全体董事、监事、高级管理人员承诺公开转让说明书不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

全体董事签字：

 王笃政	 汪志超	 龚建
 胡玉明	 袁拥璞	

全体监事签字：

 文岚	 孙惠芬	 王雷
---	---	---

未担任董事的其他高级管理人员签字：

 王玉祥	 姚其正	 殷文芹
--	--	--

江苏笃诚医药科技股份有限公司(盖章)

2014年3月20日



## 主办券商声明

本公司已对公开转让说明书进行了核查,确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏,并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

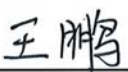


1、申银万国证券股份有限公司 (盖章)


2、法定代表人:

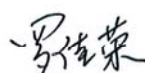
  
\_\_\_\_\_  
储晓明

3、项目负责人:


  
\_\_\_\_\_  
王 鹏

4、项目小组成员:

  
\_\_\_\_\_  
黄学圣

  
\_\_\_\_\_  
罗佳荣

  
\_\_\_\_\_  
张 磊

  
\_\_\_\_\_  
吴威成


5、签署日期: 2014. 3. 20



## 律师事务所声明

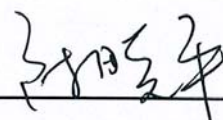
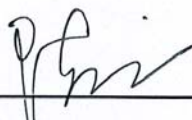
本所及经办律师已阅读公开转让说明书,确认公开转让说明书与本所出具的法律意见书无矛盾之处。本所及经办律师对申请挂牌公司在公开转让说明书中引用的法律意见书的内容无异议,确认公开转让说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏,并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

律师事务所负责人签字:



---

经办律师签字:



---

陈毅敏                      陈晓平

北京市竞天公诚律师事务所上海分所

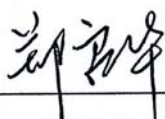


2014年3月20日

## 会计师事务所声明

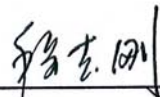
本所及签字注册会计师已阅读江苏笃诚医药科技股份有限公司公开转让说明书,确认公开转让说明书与本所出具的审计报告无矛盾之处。本所及签字注册会计师对申请挂牌公司在公开转让说明书中引用的审计报告的内容无异议,确认公开转让说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏,并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

会计师事务所负责人签字:

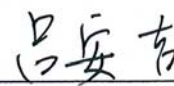


郑启华

经办注册会计师签字:



程志刚



吕安吉



天健会计师事务所(特殊普通合伙)

2014年3月20日

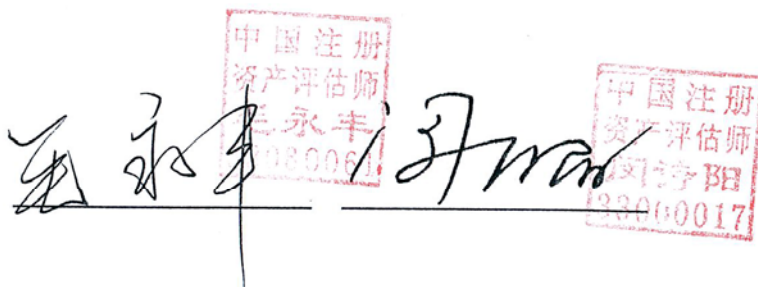
### 资产评估机构声明

本机构及签字注册资产评估师已阅读公开转让说明书,确认公开转让说明书与本所出具的资产评估报告无矛盾之处。本机构及签字注册资产评估师对申请挂牌公司在公开转让说明书中引用的资产评估报告的内容无异议,确认公开转让说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏,并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

资产评估机构负责人签字:



经办注册资产评估师签字:



CANWIN APPRAISAL CO., LTD.  
坤元资产评估有限公司  
2014年3月20日

## 第七节 附件

- 一、主办券商推荐报告
- 二、财务报表及审计报告
- 三、法律意见书
- 四、公司章程
- 五、全国股份转让系统公司同意挂牌的审查意见
- 六、其他与公开转让有关的重要文件