（上接B6版）

单位：万吨/年

产品	原产能	新增产能	搬迁后产能
VC原料药	2.50	0	2.50
山梨醇	4.50	3.18	7.68

3、项目发展前景

VC是一种必需的营养素，其基本需求主要有四个领域：饲料、医药、食品（饮料）和保健品，这些下游需求有共同的特征：生活必需消费品、可替代性差、产品周期性不强。

从国际需求来看，VC原料药主要市场需求集中在欧美发达国家，每年全球需求约在11-12万吨，年增速5%左右。目前发达国家VC人均年用量约60-90克，以美国为例，约40%VC用在医药领域，60%用于食品、饮料、保健品或饲料行业。目前我国国内VC年用量仅为10,000-12,000吨左右，人均VC用量不足8克，且80%用于医药，只有约20%用于食品和饮料添加剂，随着国内人们健康意识逐渐增强，对VC需求也越来越高，市场上添加了VC的饮料、食品也受到了消费者的广泛欢迎，如以人均VC年用量60克计算，我国国内VC原料药年需求将达到8万吨，市场潜力很大。

本次VC原料药异地改造建设项目所应用设备工艺先进、结构合理、技术成熟，自动化、连续化和密闭化程度较高，完全能够满足异地改建之后效率提高、成本下降、节能减排和提升安全水平、质量水平的要求，为打造全球高品质VC原料药生产线奠定坚实基础。

4、经济评价

本项目总投资181,540.00万元，其中建设投资175,895.98万元，铺底流动资金5,644.02万元。本项目所得税后的财务内部收益率为17.26%，投资回收期为6.50年（含建设期），项目经济效益良好。

（二）磷霉素系列产品建设工程项目

1、项目概况

本项目为公司原料药整体搬迁技改建设项目之一，将在细河原料药生产基地新建磷霉素系列产品生产车间。

磷霉素制剂产品主要有四个品种，分别是磷霉素钠盐、磷霉素钙盐、磷霉素氨丁三醇盐、磷霉素苄胺盐，本项目生产的磷霉素产品为磷霉素钠及磷霉素钙原料药，产品主要以公司自用为主，部分向外销售。

本项目将采用一系列新工艺、新技术、新设备、关键工序实现自动化控制，大幅度提高生产效率和产品质量，降低原材料损耗，使磷霉素产品各项经济技术指标进一步提高。

2、产品方案和建设规模

本项目为搬迁扩产项目，项目建成后，将年产磷霉素钠900吨、磷霉素钙300吨、中间体左盐2,131吨（其中自用1,981吨，可对外供应150吨）。中间体左盐为生产磷霉素钠、磷霉素钙的原材料。

单位：吨/年

序号	产品名称	现有产能	新增产能	搬迁后产能
1	磷霉素钠	400	500	900
2	磷霉素钙	120	180	300
3	中间体左盐	740	1,241	2,131

3、项目发展前景

磷霉素系列主要有磷霉素钠盐、磷霉素钙盐、磷霉素氨丁三醇盐和磷霉素苄胺盐四个品种，目前全球市场上磷霉素产品应用最广泛的是磷霉素钠盐，磷霉素钙盐应用次之，其余两类应用较少。

①磷霉素钠的市场容量分析

磷霉素钠在临床上用于敏感菌所致的呼吸道感染、尿路感染、皮肤软组织感染，也可与其他抗生素联合应用治疗由敏感菌所致重症感染如败血症、腹膜炎、骨髓炎等，产品主要通过静脉注射或滴注用药。

经过二十多年的发展，磷霉素已从过去的小品种发展成为今天的大品种。其中，注射用磷霉素钠已经进入了国家基本药物目录及医保目录；据测算，国内磷霉素钠的市场增长速度由“十五”期间年增长率10%已快速发展到“十一五”期间年增长率20%以上。有数据显示：“十二五”期间磷霉素钠粉针剂的市场容量在8-10亿支之间，市场价值为12亿元。

在国际市场方面，目前主要有日本的SAWE公司、明治制果公司从事磷霉素钠粉针生产，其产品主要销售日本、韩国市场，年产量总量约为2,000万支，所用磷霉素原料药主要从中国采购后再精制。预计5年后，日本、韩国、欧美等国际市场的市场销量将达到年10,000万支左右，同时，非洲、南美及亚洲其他空白市场还有较大发展空间。因此，根据公司预测，未来5年后全球对磷霉素钠原料药的需求量将达到1,500-1,600吨。

②磷霉素钙的市场容量分析

磷霉素钙临床上用于治疗肠道感染及单纯性、急性下泌尿系感染，一般口服用药。近年来，随着国内磷霉素钙复方制剂的发展及兽药领域的用量增大，磷霉素钙原料药的国内需求将以每年25%左右的速度增长，国内磷霉素钙原料用量将达到200—300吨左右，同时，国际磷霉素钙制剂市场（特别是东南亚及非洲地区）近年来需求增长较快，预计国际市场对磷霉素钙原料药的需求量将达到300吨以上。

4、经济评价

本项目总投资为43,300.00万元，其中建设投资35,230.20万元，铺底流动资金5,069.80万元。本项目所得税后的财务内部收益率为26.12%，投资回收期为5.06年（含建设期），项目经济效益良好。

（三）左卡尼汀系列产品建设工程项目

1、项目概况

本项目为原料药整体搬迁技改建设项目之一，公司将在原料药生产基地新建左卡尼汀系列产品生产车间。

左卡尼汀又称左旋肉碱，是人体广泛存在的一种氨基酸、“类维生素”营养素，目前已被瑞士、法国、美国及世界卫生组织列为法定的多用途营养剂。

本项目投产后，将改善公司左卡尼汀系列原料药现有产品结构，提升生产线的环保水平，提高公司在世界左卡尼汀原料药市场的竞争力及市场份额。

2、产品方案和建设规模

本项目主要生产左卡尼汀系列原料药，包括左卡尼汀内盐、乙酰左卡尼汀、左卡尼汀酒石酸盐和左卡尼汀富马酸盐，公司原有的左卡尼汀产品结构不合理，左卡尼汀内盐占比接近85%，其他左卡尼汀系列产品所占比例过小。本项目建成后，公司的产品结构将得到改善，产能与市场需求更加匹配。

单位：吨/年

序号	产品名称	原产能	新增产能	搬迁后产能
1	左卡尼汀内盐	560	240	800
2	乙酰左卡尼汀	40	360	400
3	左卡尼汀酒石酸盐	30	570	600
4	左卡尼汀富马酸盐	30	170	200
5	合计	660	1,340	2,000

3、项目发展前景

左卡尼汀作为一种新型功能性食品添加剂已为世界各国普遍接受，已进入中国高新技术产品出口目录，并被我国卫生部列为营养强化剂，市场需求巨大，具有良好的市场前景。

在国内，左卡尼汀主要以药用为主，年需求量在50吨左右，市场需求总量虽然较小，但发展迅速，近年来其制剂产品的增长率接近100%。因此，国内的左卡尼汀市场未来前景看好。

从全球市场来看，左卡尼汀的主要目标市场仍为欧美及日韩等发达国家，其普遍将左卡尼汀作为重要的食品添加剂，在2008年全球左卡尼汀销售市场中，美国约占50%，欧盟占27%，日本占22%。据统计，2005年左卡尼汀及其系列产品的全球市场销量约1,000吨；2008年全球市场销量约2,600吨；2009年全球市场销量增长到3,000吨左右；2010年全球市场销量约4,000吨；预计2011年全球左卡尼汀及其系列产品的市场容量将达到5,000吨以上。

值得注意的是，左卡尼汀作为减肥产品的疗效越来越被人们所认知，该产品被美国FDA认定为“安全无毒”的减肥产品，在该领域的年需求逐年大幅提升。左卡尼汀近年来成为风行欧美的减肥保健品，其在减肥食品领域的应用要远远多于在药物、保健和饲料领域。据世卫组织（WHO）及美国FDA报告显示，欧洲减肥市场的左卡尼汀用量每年有500吨左右。而随着中国经济水平、人民生活水平的不断提高及消费者对减肥日趋理性的认知，中国也将成为左卡尼汀减肥市场的消费大国。预计在未来3-5年内，左卡尼汀的全球年需求量增长率仍将保持在35-40%左右。

4、经济评价

本项目总投资为17,680.00万元，其中建设投资为15,472.08万元，铺底流动资金2,207.92万元。本项目所得税后的财务内部收益率为24.71%，投资回收期为5.65年（含建设期），项目经济效益良好。

（四）脑复康建设工程项目

1、项目概况

本项目为原料药整体搬迁技改建设项目之一，公司将在原料药生产基地新建脑复康产品原料药吡拉西坦的生产车间。

脑复康，为吡拉西坦的国内商品名，吡拉西坦是氨基酸的衍生物，主要用于急、慢性脑血管病、脑外伤、各种中毒性脑病等多种原因所致的记忆减退及轻、中度脑功能障碍，临床中用于脑震荡后遗症、眩晕、改善脑循环系统的药物，也用于儿童智能发育迟缓，属于脑循环与促智药类药物。

公司从1982年开始生产脑复康原料药系列产品，主要包括吡拉西坦原料药、吡拉西坦口服单方制剂和吡拉西坦注射针剂，产品大部分用于出口，目前为全球最大生产商之一。

2、产品方案和建设规模

本项目属于搬迁扩产项目，建设规模为年产脑复康（吡拉西坦）原料药3,000吨，较现有产能增加840吨/年。项目建成前后产能变化如下表：

单位：吨/年

产品名称	现有产能	新增产能	搬迁后产能
脑复康（吡拉西坦）	2,160	840	3,000

3、项目发展前景

吡拉西坦是氨基酸的衍生物，对参与神经保护和记忆过程的受体具有特殊作用，是临床中用于脑震荡后遗症、眩晕、改善脑循环系统的药物，国内商品名为脑复康，该产品有助于神经细胞发生代谢改变，从而增强细胞的感受性及增加化学能的使用，能增强记忆和认知，亦能减缓大脑老龄化，改善脑血流和氧合过程，加速术后恢复，并有助于改善阿尔茨海默病及其他类型痴呆患者症状。自从比利时UCB公司于1963年首次合成吡拉西坦以来，本品已在全球100多个国家上市。由于吡拉西坦满足了人口老龄化后人们自我保健的需要，因此近年来该产品在医药市场上始终处于良好的发展态势。

此外，近年来，国外在吡拉西坦临床研究上出现了新的动向：将吡拉西坦应用在治疗老年痴呆、精神错乱等精神疾病；用于治疗局部贫血急性中风；用于促进脑细胞新陈代谢的功能；用于治疗和恢复手术麻醉后谵妄；用于治疗眩晕；用于治疗中风后遗症语言障碍；用于治疗由老年性痴呆和早发性痴呆导致的意识不清等疾病。上述研究均取得了较好的疗效，更深程度地发掘了吡拉西坦在临床医学上的应用，从而进一步刺激了该药品的市场需求。

1963年比利时UCB公司首先合成吡拉西坦，在德国、英国、比利时和瑞士等地经过近10年药理和临床研究后，于1972年正式上市推广使用。至20世纪80年代后期，吡拉西坦已在全球100多个国家上市。根据统计数据显示，2005-2007年，UCB公司的Nootropil（吡拉西坦）的销售额分别为1.28亿美元、1.24亿美元和1.38亿美元，在全球畅销药中分别列第341、第344和第377位。在国内，吡拉西坦首先由公司（原东北制药总厂）1978年仿制成功，1982年通过鉴定并投入生产。

2008年和2009年，全球抗老年性痴呆药物市场相继达到了72.11亿和85亿美元的市场规模，分别比上一年同期增长了12.49%和18%，远远高于全球药品市场年均5%-7%的增幅。近年来，随着我国步入老龄化社会，各种老年疾病也随之而来，老年痴呆和益智类用药也呈快速增长态势，截止2009年末，我国老年痴呆和益智类用药达到了100亿元的市场规模。在2008年1-12月份和2009年1-12月份全国零售市场各类保健品销售金额排序当中，在改善睡眠、抗疲劳、改善记忆力、抗衰老、抗氧化类中，吡拉西坦排名分别达到第六位和第七位，各占销售总额的8.7%和9%。2010年，吡拉西坦口服单方制剂耗用量达到20-25亿片（消耗原料800-1,000吨），注射液耗用量达到1亿支以上（消耗吡拉西坦原料400吨），预计国外需求量将以每年20%左右的速度增长，2013年以后，国外年需求量将达到3,500吨左右。

4、经济评价

本项目总投资为12,280.00万元，其中建设投资为10,566.33万元，铺底流动资金1,713.67万元。本项目所得税后的财务内部收益率为14.38%，投资回收期为7.33年（含建设期），项目经济效益良好。

（五）黄连素及中间体胡椒环建设工程项目

1、项目概况

本项目为公司原料药整体搬迁技改建设项目之一，将在原料药生产基地新建黄连素及中间体胡椒环生产车间。

公司目前为黄连素的最主要合成厂家之一，具有明显的技术优势及规模效应。所采用的黄连素合成工艺为自主研发，并且获得国家发明专利。在生产成本、产品质量和环境保护等方面具有较大优势。

2、产品方案和建设规模

本项目将采用全化学合成技术生产黄连素，年产能400吨，同时年产胡椒环1,000吨（其中：自用270吨，外售730吨），胡椒环为主要用作合成黄连素、合成洋芙莉醛以及其它药物的中间体。具体情况如下：

单位：吨/年

产品名称	现有产能	新增产能	搬迁后产能
黄连素	400	0	400
胡椒环	340	660	1,000

3、项目发展前景

①黄连素

黄连素（小檗碱 berberine）过去为中药黄连、黄柏或三颗针中提取的有效成分，是一种异喹啉类生物碱，对多种革兰氏阳性菌和革兰氏阴性菌有抑菌作用，临床上主要用于清热解毒和治疗肠道感染，为抗微生物药物，黄连素制剂产品在国家基本药物目录中被列为抗微生物药物甲类品种，是第一批进入我国非处方药行列的药物品种。

黄连素有很广的抗菌范围，还被广泛应用于心律失常、高血脂、冠心病、血栓性疾病、高血压、消化性溃疡、糖尿病、胃癌及癌前病变等疾病的辅助治疗之中。黄连素作为应用多年的老药，其疗效确切，价格低廉，副作用很小，多年来广泛被临床应用，用药普及率达到90%以上。

随着自然资源的日益枯竭，国内黄连素的天然提取物价格水涨船高，并且供货量逐渐减少。而化学合成黄连素纯度高、药效更加确切，成本也明显比天然提取物低，具有相当强的市场竞争力。东北制药已经在生产工艺和技术上取得新的突破，并占据黄连素市场较大份额。

由于黄连素具有疗效较好、价格低廉、百姓认知度高、应用面广等特点，近几年在我国医药市场上的用药量不断上升。20世纪末，我国市场上黄连素的销售量达到7-8亿片，目前达到50-60亿片（需黄连素原料药600吨）。而且由于进入了国家基本药物目录，其新的适应症正在开发，未来还有较大发展空间，预计到2015年左右，黄连素片在国内市场的容量将达到120亿片以上（消耗黄连素原料药1,200吨以上）。但受自然资源的限制，自然提取的黄连素原料药每年仅能生产150吨（从黄柏中提取），而合成法制黄连素原料药目前全国每年仅能生产450吨，产量远不能满足市场需求，未来市场将处于供不应求的竞争格局。

②胡椒环

胡椒环是一种重要的化工中间体，主要应用领域是香料行业、医药行业及农药行业，在香料行业，用于合成洋茉莉醛、新洋茉莉醛、胡椒基丙酮、洋茉莉腈、芝麻酚等；在医药行业，用于合成黄连素，也可以用作合成心血管药物左旋甲基多巴、磺胺类消炎药吡唑苯磺酰胺的中间体；在农药行业，则可用于合成农药增效剂，如增效散等。

在香料行业，胡椒环目前主要用于合成洋茉莉醛（又称胡椒醛，目前约5%的洋茉莉醛由胡椒环合成）。2008年，洋茉莉醛全球的产销量约为3,000-3,500吨，2010年市场需求量为5,000吨，到2015年将达到12,000吨。由于胡椒环合成洋茉莉醛工艺（化学合成法）较为复杂，目前国内外生产洋茉莉醛仍是以植物提取为主，但随着自然资源的减少，化学合成法生产洋茉莉醛将逐渐取代植物提取法，其对胡椒环需求将加大。

同时，胡椒环近两年在农药领域的应用在不断增长，主要用于生产农药增效散（又名增效菊），2009年农药增效散对胡椒环的全球需求量达到200吨，预计在未来几年还将有一定的增长幅度。

因此，随着上述多个下游产品的拉动，国内对胡椒环的需求近几年也在不断增长，目前国内年需求在200-300吨，国外年需求在300-400吨，预计未来3-5年内全球对胡椒环的需求将达到800-1,000吨。

4、经济评价

本项目总投资为8,200.00万元，其中建设投资为6,942.06万元，铺底流动资金1,257.94万元。本项目所得税后的财务内部收益率为19.89%，投资回收期为6.46年（含建设期），项目经济效益良好。

（六）卡前列甲酯建设工程项目

1、项目概况

本项目为公司原料药整体搬迁技改建设项目之一，将在原料药生产基地新建年产4kg卡前列甲酯的生产线。

卡前列甲酯，英文名Methyl Carprost，化学名称15-甲基前列腺素甲酯，是一种前列腺素（PG），属于计划生育及激素类药物，用于生产卡前列甲酯栓（卡孕栓）的原料药。卡孕栓可用于预防和治疗宫缩迟缓所引起的产后出血等症状。

2、产品方案和建设规模

本项目属于搬迁扩产项目，建设规模为年产卡前列甲酯4千克，较现有产能增加2.4千克/年。

单位：kg/年

产品	原产能	新增产能	搬迁后产能
卡前列甲酯	1.60	2.40	4.00

3、项目发展前景

卡前列甲酯对子宫平滑肌有明显的兴奋作用，与丙酸睾丸素合用有协同抗早孕作用，能参与分娩过程，对调节生育、抗早孕有独特的作用，是一种能中断孕期的非手术性流产药物或催产药，不仅适用于孕期12周之前的早期妊娠流产，还可用于足月妊娠引产，对于预防和治疗宫缩弛缓所引起的产后出血有独特疗效。目前在临床应用比较广泛的是人工流产和产后止血。因此，卡孕栓可以安全有效的替代目前常见的手术流产，并且具有副作用少、对患者的肌体损伤较小等特点。另外随着卡孕栓产后止血新适应症在临床应用的普及，其未来市场潜力巨大。

卡前列甲酯还可以促进牲畜繁殖，对治疗患持久不育症的奶牛，促进繁殖提高产奶量有独特的疗效。

2004年，公司研制的卡孕栓进入国家医保目录，并且是国家医保目录中子宫收缩乙类药品中收录的唯一品种、国家一类新药，被列为“国家重点推广一百项推广项目”及“中华医学会重点推广工程”。因此，产品具有广阔的市场空间，是公司未来重点发展的制剂产品之一。

4、经济评价

本项目总投资为4,480.00万元，其中建设投资为4,242.84万元，铺底流动资金237.16万元。本项目所得税后的财务内部收益率为60.23%，投资回收期为3.59年（含建设期），项目经济效益良好。

三、本次发行对公司经营管理、财务状况的影响

本次发行募集资金全部用于主营业务，建设科学布局的新生产基地，采用先进工艺技术，加大优势产品投入，项目建成后将大幅提升公司产品供应能力，增强企业的盈利能力。同时，本次募投项目新建的原料药生产基地将有效降低能源消耗、提升环保水平，为公司带来良好的社会效益及环境效益。募集资金投资项目投产后，将进一步增强公司的行业竞争优势，有利于实现并维护股东的长远利益。

本次募集资金投资项目投产后，公司主营业务收入与净利润均大幅提升，财务状况得到改善。公司资产规模将得到提升，财务结构得到优化，资本实力增强。

四、本次募集资金投资项目涉及立项、土地、环保等有关报批事项情况

（一）项目立项及环保审批情况

本次募集资金项目已经取得的项目立项备案及环保审批情况如下：

项目	项目名称	立项备案	环保审批
1	VC原料药异地改造建设项目	沈开经备（2010）13号	沈环保审字[2010]121号
2	磷霉素系列产品建设工程项目	沈开经备（2010）6号	沈环保审字[2010]123号
3	左卡尼汀系列产品建设工程项目	沈开经备（2010）7号	沈环保审字[2010]118号
4	脑复康建设工程项目	沈开经备（2010）12号	沈环保审字[2010]120号
5	黄连素及中间体胡椒环建设工程项目	沈开经备（2010）15号	沈环保审字[2010]122号
6	卡前列甲酯建设工程项目	沈开经备（2010）16号	沈环保审字[2010]119号

（二）项目用地情况

本次募集资金投资项目均为原料药整体搬迁改造项目，公司拟在沈阳细河经济区化学工业园建设原料药生产基地。目前，公司已经缴纳完毕了上述项目拟实施用地的土地出让金并取得编号为沈开国用（2009）第199号-201号、沈开国用（2009）第203号共四份国有土地使用权证。本次募集资金投资建设的原料药车间厂房的总占地面积约为18.50万平方米，公司另拟在该工业园区以自有资金投资建设包括占地面积12.00万平方米的污水处理工程等在内的辅助公用工程及环保处理工程，剩余土地面积将用于厂区配套的道路、绿化等公用设施及产品仓库、办公楼等生产配套设置，其他剩余土地将预留为公司未来投产新品种原料药（如长春西汀、头孢噻利等）建设所用。

第三节 董事会关于本次发行对公司影响的讨论与分析

一、本次发行后上市公司业务变化情况

目前，本公司主营业务为医药产业，通过本次非公开发行股票和募集资金投资项目的实施，公司将进一步提升在原料药领域的生产规模和核心竞争力，为公司提供长期、稳定的主营业务利润来源，保证本公司长远健康发展，稳固公司的利润水平和增强抗风险能力。因此，本次非公开发行股票后，公司的主营业务在保持稳定性的基础上将大大增强发展潜力。

在本次公司原料药基地的整体搬迁过程中，公司将采用先建设新厂区、待新厂区生产稳定后再处理老厂区的搬迁建设方式进行搬迁，因此，在细河原料药基地的相关生产线完全达产前，公司现有厂区仍将保持正常生产经营，本次募投项目实施对公司未来生产经营不会产生不利影响。

因此，本次发行完成后，本公司主营业务不会生变化。

二、本次发行对公司章程、股东结构、高管人员结构、业务收入结构的影响

（一）本次发行后，《公司章程》除对公司注册资本与股本结构进行调整外，暂无其他调整计划；

（二）公司本次发行完成后，将增加不超过15,000万股（含15,000万股）限售流通股，控股股东东药集团对公司的持股比例有所下降，但持股比例不低于22.40%，作为公司第一大股东，控股地位保持不变。本次非公开发行不会导致公司控股权的变化，随新股东的引入，有利于公司治理结构的优化；

（三）本次发行后，公司高管人员结构不会发生变化；

（四）本次发行后，募集资金投向公司的主营业务，业务收入结构不会发生重大变化。

三、本次发行对公司财务状况、盈利能力及现金流量的影响

随着本次募集资金投资项目的建设和投产，公司产能将得到扩张，年销售收入将得到增长，经营活动产生的现金流量净额将增加。投资项目具有良好的盈利性，有利于提高本公司的业绩，改善财务状况，优化资产结构，增强公司核心竞争力，为公司创造利润，为股东提供良好的回报。

因此，本次非公开发行符合公司既定的发展战略，有利于公司主营业务的进一步提升，满足公司发展对资金的需求，强化公司主业。

四、公司与控股股东及其关联人之间的业务关系、管理关系、关联交易、同业竞争的变化情况

本次发行后，公司与大股东及关联人之间的业务关系、管理关系均不发生变化，不产生同业竞争和关联交易。

五、本次发行后，公司是否存在资金、资产被实际控制人、控股股东及其关联人占用或为控股股东及其关联人提供担保情况

本次非公开发行前，控股股东药集团及其关联方不存在占用公司资金、资产的情形。本次非公开发行完成后，公司的资金、资产仍不存在为控股股东及其关联方占用的情形。

本次发行完成前后，上市公司均不存在为实际控制人、控股股东及其关联人提供担保的情况。

六、本次发行对公司负债情况的影响

本次发行前，公司截止2010年12月31日的合并会计报表的资产负债率为63.00%。本此发行公司将溢价发行股本，直接增加公司净资产，因此发行完成后，公司的资产负债率将降低，资产结构得到优化。

七、本次非公开发行的相关风险

（一）审批风险

本次非公开发行相关事宜尚需获得辽宁省国资委批准，本方案存在无法获得辽宁省国资委批准的可能。本次非公开发行尚需公司股东大会审议批准，本方案存在无法获得公司股东大会表决通过的可能。另外，本次非公开发行股票尚需中国证监会核准，能否取得中国证监会的核准，以及最终取得核准的时间存在不确定性，将对本次非公开发行产生较大影响。

（二）VC行业竞争加剧和价格波动的风险

VC原料药是我国具有自主知识产权、拥有国际市场话语权的产品之一，2008年全国生产VC原料药12.6万吨，出口8.9万吨，全球市场占有率近90%。全球VC产能高度集中，主要集中在中国的东北制药、华北制药、石药集团、江山制药和山东鲁维等企业，五家企业产能约12万吨。由于2006年以来维生素价格相对稳定并呈增长趋势，在追逐利益的驱动下，许多企业和投资者开始投资新建或扩建VC项目。据2009年12月21日《医药经济报》报道，国家发改委产业司、工信部消费品司经联合调查后披露，在追求高利润的驱动下，一些地方政府和企业无视国家产业政策和法规，违规审批和建设新增VC原料药项目，已建、在建和拟建VC产能合计超过8万吨，预计2012年VC产能将超过20万吨。而目前全球VC消费量仅有12万吨，VC产能增长速度远高于需求增长。

2011年3月，国家发展改革委、工信部联合发出《关于2011年维生素C生产计划等事项的通知》（发改产业［2011］644号），该通知明确规定：凡2005年12月2日以后审批、核准或备案的新增维生素C产能项目，均认定为违规项目，违规项目形成的产能为违规产能。并且对主要省区指定了生产计划，其中辽宁省获得1.84万吨的生产计划配额，全国全年限产10万吨。《外商投资产业指导目录》和《产业结构调整指导目录》（2011年）均把维生素C项目列为限制类，对于限制类项目，应禁止投资，投资管理部门不予审批、核准或备案。国家食品药品监督管理局于2011年4月颁布的《关于加强维生素C原料药生产许可管理的通知》（食药监办安［2011］57号）明确要求：省级药品监督管理部门在审批维生素C原料药生产许可工作中，严格依照《药品管理法》的规定，认真执行国家制定的药品行业发展规划和产业政策，不得向违规项目形成的维生素C原料药产能申请颁发《药品生产许可证》。尽管如此，仍然可能出现国家相关政策未得到有效执行，导致维生素C原料药产能、产量继续扩张的风险。

VC行业的上游原料和下游需求较为稳定，价格波动关键在于产量，其影响产量的因素，一是技术和资金门槛，二是现有厂商对生产的理性控制。如果行业竞争加剧，现有厂商不能有效理性控制VC原料药供应量，VC原料药价格将面临波动的风险。

（三）管理风险

公司经营规模的扩大和业务范围的延伸，对公司的资金实力、开发经验、人员素质、管理水平和持续经营能力等方面提出了更高的要求，如果公司管理水平和机制不能适应公司业务的发展，将可能影响公司经营及竞争能力。

因此，本公司将继续大力推进科学管理、创新管理，提高人员素质，增强规范意识，提升管理水平。

（四）技术风险

本公司的制药产品具有科技含量新、人员素质要求高、产品更新速度快等特点，公司依靠自身的研发、创新，对产品生产设备技术进行不断改良，目前公司产品具有较明显的技术优势。

随着医药制造研发技术研发的不断进步，技术更新的加快，如果未来公司的技术开发力量不足，不能根据市场变化进行技术创新和及时调整产品方向，导致新技术、新产品的开发进程滞后于行业发展及消费者需求，将对本公司产品竞争力和未来盈利能力产生不利影响。

（五）市场风险

虽然公司不断加大技改和控制产品成本的力度，具有成本优势、质量优势和规模优势，但随着目前医药行业的迅速发展，未来如市场需求出现变化、企业竞争激烈导致产品价格下降，将对公司经营产生不利影响。

近年来国家发改委连续实施的药品降价行动也对本公司经营造成了一定的影响。

（六）环保政策变化的风险

公司医药产品的生产过程中会产生废水、粉尘、废渣等排放物和噪声。虽然公司已严格按照有关环保法规及相应标准对上述污染性排放物进行了有效治理，使“三废”的排放达到了环保规定的标准，但随着人民生活水平的提高及社会对环境保护意识的不断增强，国家及地方政府可能在将来颁布新的法律法规，不断提高环保标准，使公司支付更高的环保费用。国家环保政策的变化将在一定程度上加大公司的环保风险。

（七）因股本扩张而摊薄每股收益的风险

本次非公开发行后，本公司总股本将由33,381万股最多增加到48,381万股，公司总股本增加约44.94%。由于发行当年募集资金投资项目尚在建设期，不能产生效益，导致公司存在因股本扩张而摊薄每股收益的风险。

（八）汇率风险

公司目前有产品出口销售和进出口贸易业务，主要出口美国、欧洲等发达国家和地区。随着公司出口业务规模的扩大，国际汇率的大幅波动，将对公司的出口业务产生一定的不利影响，影响公司经营业绩。

东北制药集团股份有限公司
董事会
2011年6月3日

（上接B6版）

围墙：维修破损的临时围墙和永久性铁艺围墙。

2、道路沥青混凝土面层：预定5月初进场。

3、雨水沟：一号线完工，二号线剩余工程量暂时不具备施工条件，目前施工单位已撤场，复工时间等待我方通知。

4、动力车间：冷却塔6米以下钢筋绑扎，模板安装完成50%；1-4轴维护墙砌筑完成；1-4轴屋面保温完成50%。

5、工程辅助楼：三层1-5轴承重架子搭设、柱筋对焊、模板安装完成。

五、该项目投资后对公司的影响

该项目建成后可以满足新厂区交通、给排水、低温盐水、循环冷却水、电、压缩空气、氮气等生产所必需的能源供给，因以上能源均采取集中供应的模式，这样可以有效降低消耗，统筹调配，降低能源单耗，降低产品制造成本。

六、项目经济效益分析

本项目不直接产生经济效益，故不进行技术效益分析，本项目的能源消耗等成本分别计入各产品的成本进行核算。

附件3：

关于公司异地改造建设项目锅炉工程建设项目的介绍

一、拟投资项目的基本情况

本项目的建设地址位于沈阳经济技术开发区的化工园区，内容为建成3台75吨小时流化床锅炉，两开一备，自建锅炉蒸汽进入工业汽轮机拖动大型设备、排汽再用于生产工艺。

二、项目建设的必要性

公司新厂区生产所用蒸汽有一部分为高压蒸汽，热源厂无法保质保量供应，为满足产品生产用汽，供热规划准备有热源厂和自建锅炉提供，热源厂占供热总量的65%，自建锅炉占35%，另外，自建锅炉蒸汽进入工业汽轮机拖动大型设备、排汽再用于生产工艺，可以将能源循环利用，极大程度降低消耗，降低产品的制造成本。

三、项目投资估算及建设方案

该项目总投资估算约为1.55亿元人民币，项目建设期为1.5年。

四、项目目前进展情况

锅炉基础建设已经完成，烟囱砌筑已招标完成。设备采购65台，完成67%。

五、该项目投资后对公司的影响

该项目建成后可以满足生产用高压蒸汽的需求，自建锅炉蒸汽进入工业汽轮机拖动大型设备、排汽再用于生产工艺，可以将能源循环利用，极大程度降低消耗，降低产品的制造成本，节约效益可观。

六、项目经济效益分析

本项目不直接产生经济效益，自建锅炉可以降低药厂蒸汽成本，节约效益可观。

附件4：

关于公司异地改造建设项目
生产管理中心工程建设项目的介绍

一、拟投资项目的基本情况

本项目的建设地址位于沈阳经济技术开发区的化工园区，内容包括4座独立的建筑：办公楼、质检楼、职工活动中心、职工食堂。

二、项目建设的必要性

生产管理中心是生产调度、产品检验、职工休闲、用餐的区域。

三、项目投资估算及建设方案

该项目总投资估算约为0.8亿元人民币，项目建设期为1年。

四、项目目前进展情况

食堂：绑二层柱、梁、板钢筋，支二层柱、梁、板模板，浇注二层砼；绑外脚手架，砌筑一层填充墙；埋设电线管、地下水暖管道。

职工活动中心：拆一、二层模板，砌一二层填充墙；三层绑钢筋、支模板，绑外脚手架；埋设电线管、地下水暖管道。

质检楼：绑三层梁钢筋，支三层梁、板模板；砌筑一层内墙；拆二层模板；绑外脚手架，埋设电线管、地下水暖管道。

行政楼：三层3-11轴绑梁、板钢筋，支梁、板模板，浇注三层梁、板、柱砼；拆二层模板，绑外脚手架；埋设电线管、地下水暖管道。

五、该项目投资后对公司的影响

该项目建成后可以满足新厂区日常生产指挥，产品检验、职工用餐、休息所需。

六、项目经济效益分析

本项目不直接产生经济效益，故不进行技术效益分析。

附件5：

关于公司异地改造建设项目物流工程建设项目的介绍

一、拟投资项目的基本情况

本项目的建设地址位于沈阳经济技术开发区的化工园区，内容包括多层库、技术品库，用于原辅料、包材、成品的储存。

二、项目建设的必要性

仓库是企业物料流通过程中必不可少的，用于物料的储存及发放。

三、项目投资估算及建设方案

该项目总投资估算约为0.726亿元人民币，项目建设期为1年。

四、项目目前进展情况

辅助公用工程目前已开工建设，进展情况：

1、多层库进行土建，完成二层砌筑。

2、技术品库为钢构库，外框架已全部完成，进行内部地面处理。

五、该项目投资后对公司的影响

该项目建成后可以满足新厂区物料储存、发放的需要，库房货物的装卸结合机械化设计，极大程度上降低了劳动强度，提高了周转效率。

六、项目经济效益分析

本项目不直接产生经济效益，故不进行技术效益分析。

证券代码：000597　　证券简称：东北制药　　公告编号：2011---024

东北制药集团股份有限公司
关于召开2011年度第一次临时股东大会的通知

本公司及董事会全体成员保证公告内容的真实、准确、完整，没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

特别提示：

第五届董事会第二十二次会议决定召开公司2011年度第一次临时股东大会，将本次董事会审议通过的《关于修改公司经营范围的议案》、《关于公司基本建设投资的议案》、《关于公司符合向特定对象非公开发行股票条件的议案》、《关于公司向特定对象非公开发行股票方案的议案》（逐项表决）、《关于非公开发行股票预案的议案》、《关于本次非公开发行股票募集资金运用可行性分析报告的议案》、《关于公司前次募集资金使用情况的专项报告的议案》、《关于提请股东大会授权董事会全权办理本次非公开发行股票相关事宜的议案》提交股东大会审议。有关事项通知如下：

一、召开会议基本情况

1、召开时间：

①现场会议召开时间：2011年6月21日（星期二）下午1:30

②网络投票时间：2011年6月20日—2011年6月21日

其中，通过深圳证券交易所系统进行网络投票的具体时间为：2011年6月21日上午9:30至11:30，下午13:00至15:00；通过深圳证券交易所互联网投票系统进行网络投票的具体时间为2011年6月20日下午15:00至2011年6月21日下午15:00的任意时间。

2、会议地点：公司董事会会议室

3、召集人：公司董事会

4、召开方式：现场投票及网络投票表决方式

5、出席对象：截至2011年6月15日下午交易结束后在中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司登记在册的本公司全体股东或股东代理人，公司董事、监事、高级管理人员及公司邀请的律师。

公司将于2011年6月17日发布提示公告。

二、会议审议事项

1、《关于修改公司经营范围的议案》

2、《关于公司基本建设投资的议案》

3、《关于公司符合向特定对象非公开发行股票条件的议案》

4、《关于公司向特定对象非公开发行股票方案的议案》（逐项表决）

5、《关于非公开发行股票预案的议案》

6、《关于本次非公开发行股票募集资金运用可行性分析报告的议案》

7、《关于公司前次募集资金使用情况的专项报告的议案》

8、《关于提请股东大会授权董事会全权办理本次非公开发行股票相关事宜的议案》

具体内容详见：公司五届董事会第二十二次会议决议（公告编号2011-021）。

三、会议登记办法

1、登记手续：凡出席本次会议的股东需持本人身份证（原件）、股东账户卡、持股凭证办理登记手续；委托出席者须持有委托人亲自签署的授权委托书、委托人股东账户卡、持股凭证、受托人身份证到公司办理参加会议登记手续；法人股东需持有盖有单位公章的营业执照复印件、盖有单位公章的法人授权委托书、持股凭证和出席人身份证（原件）办理登记手续；异地股东可用信函或传真方式办理登记手续。授权委托书见附件。

2、登记时间：2011年6月20日上午8:30-11:30时；下午13:00-16:00时

3、登记地点：沈阳市经济技术开发区昆明湖街8号，东北制药集团股份有限公司董事会办公室

四、参与网络投票股东的身份认证与投票程序

1、投票起止时间：

通过深圳证券交易所系统进行网络投票的具体时间为：2011年6月21日上午9:30至11:30，下午13:00至15