海南康芝药业股份有限公司

证券代码：300086　证券简称：康芝药业　公告编号：2011-041

2011半年度报告摘要

§1 重要提示

1.1 本公司董事会、监事会及董事、监事、高级管理人员保证本报告所载资料不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。半年度报告摘要摘自半年度报告全文，报告全文同时刊载于证监会指定网站和公司网站。为全面了解公司生产经营成果和财务状况及公司的未来发展规划，投资者应到指定网站仔细阅读半年度报告全文。

1.2 公司半年度财务报告未经会计师事务所审计。

1.3 公司负责人洪江游先生、主管会计工作负责人刘会良女士及会计机构负责人（会计主管人员）张志强先生声明：保证半年度报告中财务报告的真实、完整。

§2 公司基本情况简介

2.1 基本情况简介

股票简称	康芝药业
股票代码	300086
法定代表人	洪江游
上市证券交易所	深圳证券交易所

2.2 联系人和联系方式

项目	董事会秘书	证券事务代表
姓名	李幽泉	卢芳梅
联系地址	海口市南海大道药谷三路6号	海口市南海大道药谷三路6号
电话	0898-66812876	0898-66812876
传真	0898-68661500	0898-68661500
电子信箱	honz168@honz.com.cn	honz168@honz.com.cn

2.3 主要财务数据和指标

2.3.1 主要会计数据

单位：元

项目	报告期	上年同期	本报告期比上年同期增减（%）
营业总收入（元）	134,799,447.51	122,073,467.61	10.42%
营业利润（元）	25,716,510.65	62,808,594.74	-59.06%
利润总额（元）	27,206,890.95	65,752,193.65	-58.62%
归属于上市公司股东的净利润（元）	22,130,582.98	54,345,954.61	-59.28%
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润（元）	20,899,025.05	51,957,806.05	-59.78%
经营活动产生的现金流量净额（元）	-134,563,665.28	61,336,130.09	-319.39%
项目	报告期末	上年度期末	本报告期末比上年度期末增减（%）
总资产（元）	1,971,771,905.99	1,904,618,724.58	3.53%
归属于上市公司股东的所有者权益（元）	1,820,736,714.23	1,828,606,131.25	-0.43%
股本（股）	200,000,000.00	100,000,000.00	100.00%

2.3.2 主要财务指标

单位：元

项目	报告期	上年同期	本报告期比上年同期增减（%）
基本每股收益（元/股）	0.11	0.69	-84.06%
稀释每股收益（元/股）	0.11	0.69	-84.06%
扣除非经常性损益后的基本每股收益（元/股）	0.10	0.66	-84.85%
加权平均净资产收益率（%）	1.21%	10.70%	-9.49%
扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率（%）	1.14%	10.23%	-9.09%
每股经营活动产生的现金流量净额（元/股）	-0.67	0.61	-209.84%
项目	报告期末	上年度期末	本报告期末比上年度期末增减（%）
归属于上市公司股东的每股净资产（元/股）	9.10	18.29	-50.25%

2.3.3 非经常性损益项目

√ 适用 □ 不适用

单位：元

非经常性损益项目	金额	附注（如适用）
非流动资产处置损益	-81,137.30	
计入当期损益的政府补助，但与公司正常经营业务密切相关，符合国家政策规定、按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外	1,462,541.71	
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	108,975.89	
所得税影响额	-328,185.80	
少数股东权益影响额	69,363.43	
合计	1,231,557.93	-

§3 董事会报告

3.1 对经营情况及未来发展情况讨论与分析

一、报告期内公司经营情况的回顾

（一）报告期内公司总体经营情况：

2011年是公司夯实基础，强化内部管理，大力整合控股企业，稳步发展的一年；同时，也是公司面临极大挑战的一年。

今年5月15日，国家食品药品监督管理局下发了《关于加强尼美舒利口服制剂使用管理的通知》（国食药监安〔2011〕209号），受此影响，公司主导产品瑞芝清（尼美舒利颗粒）销售额大幅减少。1—6月份，瑞芝清销售收入由去年同期的8,908.02万元下降到5,394.49万元，下降幅度高达39.44%。

公司董事会及时发布了2011-020号公告，就主导产品瑞芝清对公司未来业绩造成的影响进行了披露。与此同时，公司一方面严格执行《通知》要求做好说明书修订及相关工作；一方面积极采取各种应对措施，对内做好广大员工的思想工作，确保正常的生产经营秩序；对外做好代理商及市场的维护工作，加大儿童系列产品的推广力度；加强控股企业的资源整合，加快项目并购及产品代理合作的步伐。3月21日，公司利用超募资金以增资方式控股了北京顺鑫祥云药业有限责任公司51%的股权，目前该企业经营情况良好；6月15日，公司通过拍卖方式获得河北天合制药集团有限公司的整体资产，目前资产过户等相关手续正在办理之中；6月20日公司全资子公司海南康芝药品营销有限公司（以下简称“康芝营销”）与浙江康恩贝制药股份有限公司签订了布洛芬颗粒产品的合作协议；6月30日，公司与维康医药集团沈阳延风制药有限公司（以下简称“延风制药”）原股东正式签署了延风制药的股权转让协议，并于7月12日完成了100%股权变更的工商登记手续。这一系列的举措除了力图尽快弥补瑞芝清造成的市场损失，更是围绕着公司整体发展规划积极推进的务实措施。

随着公司新的儿童腹泻类药物“度来林”鞣酸蛋白酵母散、儿童感冒药“金立爽”氨金黄敏颗粒、儿童退热药布洛芬颗粒等儿童系列药品的推出，公司多个拳头品种齐头并进的格局有望早日实现，这一系列的优势产品，也将尽快弥补尼美舒利颗粒带来的市场损失。

2011年，公司继续对产品结构和客户结构进行优化，加强产品的质量管理和终端客户关系管理，为公司长远发展打下坚实的基础。

1. 专注儿童健康产业的发展

我国0~14岁儿童患病率为12.33%，城乡居民总体患病率为14.98%，患病儿童占总患病人口的比例约为19.35%。其中约有85%的儿童所患疾病为呼吸系统疾病和消化系统疾病。从需求分析显示儿童用药有明显的、较大的局限性。但从患病人口的总量上来看，儿童用药市场有较大的潜在容量。

就药物治疗领域而言，儿童患者被形容为“治疗学的孤儿”；就药品市场而言，儿童用药就像是“大海中的孤岛”。大多数是以成年人药品来替代，同时，由于儿童用药缺乏临床数据，研发周期长，资金投入大等原因，真正专注儿童药的生产企业较少，所以，困难和机会并存。一个企业的发展要敢于承担起社会责任，在不断满足消费需求的前提下，努力实现社会和经济效益的多赢局面。

由此，公司将发展定位于专业领域，坚持专注儿童健康产业的发展方向不动摇。

2. 常抓不懈，加大技术研发力度

今年上半年公司投入技术研发的资金共计638.22万元。开展了15个项目的研究和验证工作；进行3个项目的临床研究；向国家食品药品监督管理局递交注册申请产品3个；获得发明专利1项。在研发方向方面，将以市场为导向，开发市场容量大、成长性好的产品并以儿童喜爱的剂型为主，以掩味技术、新剂型作为技术创新的重点。总体而言，国内儿童用药制剂水平还有待进一步提高，公司将加大研发力度进行制剂技术创新。

为提高公司研发水平、促进信息交流和高层次研发人才的培养，公司启动了“海口市儿科药物技术工程研究中心”的建设，与广东药学院联合创建“研究生联合培训基地”，并广泛与国内外科研单位联系，就有新产品新技术的研发进行多种形式的沟通与合作。

3. 特色与创新并举，调整营销策略，努力开拓新的市场销售网络

公司经过近二十年的经营运作，积累了丰富的管理经验和市场把控能力。成功上市之后，公司知名度迅速提高，并拥有较充裕的运作资金，具备快速发展和应对竞争的能力。面对市场形势的变化，公司将原有营销优势与创新模式有机结合，通过合作交流、市场培育、深化营销管理、团队建设、新品推广等措施，提升公司营销能力，在“瑞芝清”销售受到影响的情况下，仍然实现销售收入13480万元。

4. 充分利用设备优势，确保安全生产和产品质量

公司募投项目——儿童药生产基地拥有6条颗粒剂自动化生产线以及其他生产设备，具有安全、先进、高效等特点，在国内处于领先水平。公司一方面加强一线员工的技能培训，定期考核；另一方面严格按照GMP标准规范管理；同时，加强任务指标的分解落实，认真做好生产的过程控制，对生产和现场进行精细化管理，完善质量检查体系，确保了产品质量。

5. 强化品牌意识，构建长期发展蓝图

高度重视品牌建设，培养全员品牌意识。完善品牌VI标准系统和输出规范，对公司的广宣物料、终端形象等，严格把关，使之符合品牌属性和输出规范，确保品牌形象的完整性、统一性、持续性，将康芝品牌管理制度、流程化。并加强对员工进行系统的培训，使广大员工高度认同公司的品牌战略和企业文化，在思想上树立起品牌意识。

推动品牌传播，合理布局媒体传播类别。将形象广告、公益广告有机植入儿童类、健康类的传播媒介。第二，开展活动传播，除了组织实施面向公众的大型公益活动，如主办的“康芝杯——同在蓝天下”关注海南贫困儿童健康成长摄影大赛系列活动、康芝药业送教下乡等一系列公益活动，还充分利用各种行业内活动平台，宣传康芝品牌形象，提升在行业内的影响力。公司还将围绕“打造医药民族品牌”的发展目标不断推出一系列的品牌运营活动，构建康芝品牌长期发展蓝图。

6. 优化管理架构，细分部门职能，打造精细化管理模式

随着公司的快速发展，公司的资产规模和管理区域都发生了较大的变化。为保证各项工作的顺利开展，强化内部协同，公司对内部管理架构进行了进一步梳理，优化管控模式，提高营运效率。同时，利用各业务板块之间的紧密合作与协同效应，加强对投资运作、品牌塑造策划、风险管理控制、生产计划、设备性能、质量安全、集中招标采购等业务的统一管理，力求达到效益的最大化。

同时，随着控股企业的逐渐增加，公司从制度入手，加强管理，已制定了《关于子公司有关事项管理办法》等一系列规章制度，并在母公司设立企业管理中心、营销中心、采购中心等专业职能部门，归口管理，内控部、审计部定期进行监督审查。

7. 探索人才培养新模式，提高员工队伍的凝聚力

今年以来，公司将“深化人力资源管理、实现专业化运作”放在重要议事日程，以公司企业文化为依据，参考和借鉴国内外优秀企业的先进管理经验和管理模式，以建立起"法规化、专业化、系统化、人性化、规范化"的战略性人力资源管理系统为导向，紧紧抓住识人、选人、用人、育人、留人等环节，建设专业技术人员和经营管理人员两大序列的核心团队。公司通过有奖征文、员工运动会、定期沟通活动、户外拓展活动激发大家的团队意识和协作精神，同时，通过寓教于乐的方式，将企业文化理念逐步植入员工的思想。通过一系列的活动，员工队伍的精神面貌得到进一步的改善，凝聚力得到进一步的提高。

8. 规范管理，加强成本及费用控制

财务管理是基于企业再生产过程中客观存在的财务活动和财务关系而产生的，是企业组织财务活动、处理与各方面财务关系的一项经济管理工作。它通过对资金运动和价值形态的管理，像血液一样渗透贯通到企业的生产、经营等管理领域。今年以来，公司根据国家有关法规和上市公司管理的有关要求，在完善相关制度的同时，加强财务、审计、内控等部门的队伍建设，充分发挥审计部、内控部在生产经营中的审计、监控作用。

（二）报告期内主营业务范围及经营状况：

公司主营业务范围及经营状况：公司主营业务为药品（片剂、胶囊剂、颗粒剂、散剂、粉针剂等）的生产销售，主要产品为度来林、瑞芝清、氨金黄敏颗粒、羧甲司坦、健儿乐、止咳橘红颗粒、利巴韦林颗粒等。报告期内公司主营业务未发生改变。

（三）主要产品售价、原辅材料和能源采购价格变动情况

产品售价总体下降了1.89%，原辅料总体涨幅19.86%（主要是乙醚及可溶性淀粉的价格增长过快），中草药总体涨幅36.28%，包装材料总体涨幅6.65%。

（四）产品订单的签署和执行情况

报告期内，公司主导产品瑞芝清由于受到修改说明书的影响，导致产量大幅度下降，颗粒剂车间的产能将进行调整，逐步用于氨金黄敏颗粒、止咳橘红颗粒、布洛芬颗粒、感冒清热颗粒、利巴韦林颗粒等产品的生产，并利用公司营销网络优势，逐步提高设备利用率。

（五）毛利率变动情况

报告期内，产品销售毛利率为50.67%，较上年同期下降了19.14%。产品销售毛利率略有下降主要原因：

1.由于受到国家食品药品监督管理局下发的《关于加强尼美舒利口服制剂使用管理的通知》（国食药监安〔2011〕209号）的影响，公司主导产品瑞芝清销售额大幅减少。

2.买断经营产品的毛利率比公司自有产品低，本报告期内买断经营产品收入占公司营业收入的比例不断加大所致。

3. 募投项目儿童药生产基地建设项目投产后，累计折旧费有一定的增加。

4. 由于物价上涨等各种客观原因，报告期内，公司提高了员工薪酬福利水平，使制造成本中人工费同比增幅较大。

（六）主要供应商、客户情况

报告期内，公司向前五名供应商合计采购金额为3,160.79万元，占公司年度采购总额的34.53%；向前五名客户合计销售金额为4,312.15万元，占公司销售总额的31.99%。

（七）公司净利润与上年度相比发生较大变化的原因分析

报告期内，归属于母公司股东的净利润为2213万元，与上年同期相比下降59.28%。主要原因如下：

（1）由于受到国家食品药品监督管理局下发的《关于加强尼美舒利口服制剂使用管理的通知》（国食药监安〔2011〕209号）的影响，公司主导产品瑞芝清销售额大幅减少；

（2）公司对OTC产品度来林、金立爽等新品的广告费用投入大幅增加；

（3）募投项目儿童药生产基地建设项目投产后，累计折旧费有一定的增加；

（4）由于物价上涨等客观原因，报告期内，公司提高了员工薪酬福利水平，公司管理费用同比有所增加。

（八）主要无形资产情况

1. 商标情况

报告期内，公司新增注册商标22个，商标有效期到期成功申请续展1个（注册证号：1624563号）。

2.专利情况

报告期内，公司获得发明专利1项（专利名称：尼美舒利缓释片及其制备方法，专利号：Zl200810181030.1）；有一外观专利有效期到期（专利名称：止咳橘红包装盒，专利号：ZL01308770.3）。

（九）公司研发情况

1. 报告期内研发支出638.22万元，占营业收入比例为4.73%，比去年同期增加0.47%。

2. 报告期内，公司新产品研制情况如下：

（1）在研项目情况：按计划逐步推进。

（2）递交SFDA注册申请情况：递交产品注册申请3个。

（3）在进行临床研究：3个。

（4）新立项产品：6个。

3. 报告期内，其他科研项目进展情况：

“右旋布洛芬颗粒研制及产业化”获得2011年度海南省重点科技项目立项并获得50万元的资助。罗红霉素氨溴索分散片、尼美舒利颗粒通过海南省科技成果登记。

（十）报告期内未发生因设备或技术升级换代、核心技术人员辞职、特许经营权丧失等导致公司核心竞争能力受到严重影响的情况。

二、对公司未来的展望

（一）行业的发展趋势

从发改委获悉，2011年1-5月，医药产业实现产值5693亿元，同比增长27%，累计实现利润总额542.4亿元，同比增长18.5%。从我国医药行业发展趋势看，医药卫生体制改革正在深入进行中，政府对医疗卫生事业的投入正在加大，医疗事业的投入必将带动医药产业的发展。生物医药产业成为低碳时代新兴领域，是未来重点投入领域，发展前景广阔。同时，由于医药政策的不确定、市场竞争的不充分，行业集中度低、同质化竞争严重，整个行业的研发投入不足，自主创新水平低，给我们带来较大的机遇和挑战。

从全球医药行业增速比较来看：国内药品市场在过去几年基本保持20%以上的增速，是全球平均水平的两倍以上，较发达国家5-10%的增速更具活力。由于我国卫生总费用占GDP仍低于5%，与发达国相比还有比较大的差距。

今年是国家新医改三年实施计划中的最后一年，医改政策执行力度将进一步加大。同时作为“十二五”规划的开局之年，将延续2010年系列新举措、新变革，随着“十二五”有关加快生物制药发展、加快医疗机构改革以及医药行业结构调整等政策的出台，为医药行业带来新一轮发展良机。据权威机构预测，未来十年中国药品市场的年复合增长率可达20%。

有关资料表明，2011年全球药品市场增长率预计为5-7%，可达8800亿美元。专利到期和新一轮药品预算控制将减缓发达国家品牌药物市场增长；新兴国家的贡献将占总体增长的近一半，而中国将成为全球第三大医药市场。

国务院发布的《关于加快医药行业结构调整的指导意见》指出促进企业兼并重组的精神，鼓励优势企业实施跨地区、跨所有制的收购兼并和联合重组，促进品种、技术、渠道等资源向优势企业集中。通过扶优扶强和在市场竞争中优胜劣汰，显著提高企业规模经济水平和产业集中度，医药企业数量明显减少，各商业巨头均手握重资，借医改“大流通”政策导向，纷纷进行扩张。同时由于目前我国医药企业众多，普遍规模较小，行业集中度与国际主流市场相比较还有很大的差距，新版GMP管理规范的实施，也加大了医药企业的运营成本；市场竞争也将进一步加剧，通过市场优胜劣汰后医药企业数量逐年减少，近几年来，医药行业的重组整合风起云涌，预计今后几年中，随着医药行业的改革深化和产业结构调整，一大批以国内上市公司以及跨国公司为主体的大公司将继续通过联合、兼并、重组实现资源整合和资本扩张，促进企业跨越式发展，形成强大的实力。

2011年，医改仍是主线，其推动的基本药物目录、全国医保目录，公立医院改革等政策，将促进医药需求量增长和支付制度的改进，新版GMP标准的实施、基本药物目录品种放量增长、医药行业产业结构调整、医药行业“十二五”规划和公立医院改革将对医药行业产生结构性的促进作用。医药行业在“十二五”结构调整的背景下，行业前景继续看好。

（二）公司目前面临的风险和解决出路

1.风险分析

（1）新产品开发和产业化风险

公司的新药产品具有高科技和高附加值等特点，但新药研发投资大、周期长、对人员素质要求较高、风险较大。根据我国《药品注册管理办法》等法规的相关规定，新药注册一般需经过临床前基础工作、新药临床研究审批、新药生产审批等阶段，如果最终未能通过新药注册审批，则可能导致新药研发失败，进而影响到公司前期投入的回收和公司效益的实现。

另外，任何新产品研制开发成功后，都面临着产品产业化、市场化和经营规模化等问题。新产品在投入工业化生产过程中，许多工艺技术指标相对小试、中试阶段往往会发生变化，影响产品试生产的进行，同时新产品的生产可能因其特殊的工艺方法和生产流程，对生产人员的技术能力也提出更高的要求，这些都增加了公司新产品迅速产业化的难度。同时，由于药品关系到人们的身体健康和生命安全，其新产品推向市场并为市场所接受和认同更需要一个过程。如果公司新药不能适应不断变化的市场需求，或者开发的新药未被市场接受，将加大公司的经营成本，对公司的盈利水平和未来发展产生不利的影响。

（2）产品结构单一的风险

公司主营业务为儿童药的研发、生产和销售。今年5月15日，国家食品药品监督管理局下发了《关于加强尼美舒利口服制剂使用管理的通知》（国食药监安〔2011〕209号），受此影响，公司主导产品瑞芝清销售额大幅减少，产品结构单一的风险已逐渐呈现。

但是随着公司其他儿童药产品如度来林、头孢系列产品、氨金黄敏颗粒、羧甲司坦颗粒、健儿乐颗粒和小儿四维葡钙颗粒等的生产与销售近期呈快速上升趋势，以及随着伊曲康唑分散片、尼美舒利缓释片的陆续上市，后续产品进一步推出，公司产品结构单一的局面将得到改善，多产品齐头并进的态势有望得到长足进展。

（3）买断经营模式的经营风险

为了充分利用公司的营销网络优势并降低相关新产品的市场风险，公司制定了全新的买断经营策略，2011年上半年，买断经营收入占公司营业收入的比例为22.71%，毛利润占公司毛利润的比例为60.6%。在该模式下，对于一些公司认为具有较大市场潜力、且厂家没有销售能力的儿童药品，一方面，由公司的全资子公司康芝营销作为其长期的全国独家代理销售商，利用康芝营销拥有的营销网络和公司的自有品牌进行市场推广和销售；另一方面，公司获得该药品的长期委托生产许可，并在公司产能允许的情况下，进一步由公司承接相关产品的受托生产，以加强对产品经营的保障。也就是说，买断经营模式包括了代理销售和受托生产两个独立的环节。这一模式与惯常的医药企业自产自销自有药品品种有所区别，因此在买断经营模式的执行过程中存在一定的产品选择、生产控制和市场推广风险，如果不能有效控制这些风险将对公司的盈利水平产生一定的影响。

（4）尼美舒利制剂未来可能存在的风险

2011年5月15日，国家食品药品监督管理局下发了《关于加强尼美舒利口服制剂使用管理的通知》（国食药监安〔2011〕209号），目前的尼美舒利口服制剂正在按新的说明书要求进行销售、使用，但不排除未来国家食品药品监督管理局进一步调整尼美舒利使用的可能，如果调整尼美舒利的使用，将会对公司的生产经营造成一定的影响。

2. 解决出路

在医疗体制改革和行业监管措施力度不断加大的背景下，医药行业竞争进一步加剧。因此，公司要持续健康地发展，需要不断提高资产规模，增强技术创新能力，同时不断扩大产品品牌规模及销售规模。现阶段，公司存在的主要矛盾是营销网络优势与优势产品不足的矛盾、企业不断扩张与管理人才不足的矛盾、追求利润不断增长与各项成本上升的矛盾。为了有效解决目前公司存在的矛盾及面临的风险，公司主要采取了以下几方面措施：

（1）利用良好的营销渠道资源和品牌效应，调整产品结构。抢抓市场机遇，加强营销渠道的拓展，增加销售规模。进一步加大新产品度来林、金立爽、布洛芬颗粒等一系列儿童用药的市场推广力度，同时，以市场为导向，充分利用控股企业的资源优势，整合控股企业和合作企业的优势品种，力争早日实现多个主打产品齐头并进的格局，提升公司核心资产的盈利能力。

（2）加大资本运作，通过收购兼并、参股控股等形式，不断扩大公司的资产规模，完善产业链。紧紧围绕“专注儿童健康领域、打造医药民族品牌”的发展战略，公司借助资本市场的客观优势，有计划有步骤的使用好自有资金和募集资金，在确保安全稳健、规范运作的前提下，加大加快并购力度和进程，丰富公司的产品线，延伸上下游的产业链，为公司“致力于打造中国最具影响力的儿童用药生产企业”的宏伟目标打下坚实的基础。

（3）提高技术研发能力，加快新产品开发步伐，拓展新的市场空间，开创新的经济效益增长点，提升公司的综合实力。医药产品具有高科技、高风险、高附加值的特点，新药周期长、环节多，容易受到一些不可预测因素的影响。公司将进一步建立健全新产品开发的体制机制，充分发挥专业技术人员和专家顾问团的作用，加强对新药立项的内部审批和论证工作，力求开发风险小、市场潜力大、产业化可行性高的产品，降低公司新产品开发风险；同时在新产品的研发中，注重产品长、中、短研究周期的合理搭配，有效地分配研究力量和财务支出，缩短研究周期，尽量降低新产品开发风险。与此同时，采取有效措施，积极推进新获得药品批准文号产品的产业化，从而增加公司新的利润增长点。同时，通过引进人才、引进技术、创新产品开发思路等多种手段，力争成为行业自主创新的主流企业，成为国内儿童用药企业的主力军。

（4）进一步完善公司治理与内部控制体系，提高综合业务运营水平，提高企业现代化管理水平，加强全面预算和目标考核管理，促进企业核心竞争力的进一步提升。公司将更加注重全员综合素质的提高，通过不断培训、对外交流、文化建设、机制创新等全方位的推动，使全员的企业忠诚度、专业水平、团队意识得到充分的提高，内部控制体系有效可行，公司治理日臻完善。

（5）加快人才引进、人才培养以及尽快推出股权激励方案。随着企业的不断发展，企业规模不断壮大，公司已充分认识到企业发展与人才储备之间的矛盾，正积极采取各种有效措施，通过外部引进、内部培养等方式，引进各类专业人才。同时，公司将进一步建立健全各项激励机制，确保员工队伍的稳定，提高人力资源质量，为企业的可持续发展提供人才保障。

（6）提高企业的经营管理水平，充分发挥协同效应。通过设立企业管理中心、营销中心、采购中心、结算中心等专业职能部门，归口管理，利用公司内部的网络系统，实时监控，缩短管理链条，提高决策效率，控制决策风险，降低管理费用，并通过内控、审计部门定期进行监督审查。同时，通过各种激励机制，充分调动全体员工的积极性，从而使各企业的产品优势、人才优势、地域优势、管理优势得到充分的发挥。

（7）开源节流，减少生产经营管理成本上升给企业带来的效益风险。公司生产成本增长压力进一步加大，国家发改委降低药品最高零售价的压力向药品制造环节传导，油价、水价、电价及原辅材料价格不断大幅攀升；新环保、新版GMP和新版《中国药典》等规范陆续推出使企业面临新的挑战。这些不利因素造成企业经营成本不断提高，从而也在一定程度上影响企业的经济效益。因此，公司要建立健全各种体制机制，从团队建设、产品开发、物资采购、成本控制、生产效率、市场营销、品牌形象塑造等方面，向管理要效益，确保企业在客观因素日益复杂的经济环境下，稳步持续健康发展。

（三）公司下半年的经营计划和主要目标

下半年公司继续围绕年度经营目标和任务，充分利用公司及控股企业的资源优势，积极稳妥的推进主营业务的开展，致力于打造中国最具影响力的儿童用药生产企业，坚持“专注儿童健康领域、打造医药民族品牌”的发展战略。公司将充分利用营销网络的优势，加大新产品的推广力度，提高市场占有率；加强新药开发、提高研发水平；继续寻找优势企业进行合作或兼并重组，向医药相关方向纵深发展，全面提升公司整体盈利能力和抗风险能力。为此，公司下半年的工作重点如下：

1. 加大新产品的推广力度，对延风制药加快改造，尽快推出氨金黄敏颗粒，同时加大“止咳橘红颗粒”等一系列儿童用药的推广力度，充分利用营销网络的优势，早日形成多个拳头产品齐头并进的良好格局。

2. 成立采购中心，通过集中采购，降低各项成本；成立企业管理中心，加快对各分（子）公司的科学管理，使各分（子）公司快速发展，为公司创造更多的效益。

3. 保证产能。调整产品结构，充分利用公司及控股企业的一切资源优势，以市场为主导，以营销为龙头，保质保量确保产品供应。随着募投项目的投入使用，以及各控股企业的逐步平稳过渡，公司目前的生产能力在短期内不会成为公司发展的制约因素。所以，各生产基地将合理调整产品结构，紧跟市场拓展脉搏，确保产品及时满足市场需求。

4. 推进股权激励方案的实施。建立战略性的人力资源管理机制，培养、引进技术管理骨干，尽快实施以业务骨干为主的股权激励，提高核心力量的责任感和敬业精神。根据董事会2011年的总体规划，公司下半年将加快推进股权激励方案的实施进程。

5. 引进品牌管理人才，加强品牌部力量，与媒体加强沟通及合作，制定公司品牌策划，大力推广公司形象宣传。根据“专注儿童健康领域、打造医药民族品牌”的发展战略，公司将加大品牌营销力度，创新品牌营销模式，以市场为导向，以品质为基础，以共赢为理念，构建一个崭新的品牌营销模式。

6. 继续完善公司治理结构，做好投资者关系管理。公司将严格依照创业板上市公司的各项法律法规和规范性文件，坚持不懈地贯彻落实，不断加强公司内部控制，完善公司治理水平，防范和降低经营风险。健全重大事项决策制度，积极推进公司的制度建设，同时继续完善责任监督与追溯机制。构建多层次、多渠道和投资者沟通的平台，加强与投资者的相互交流，提升投资者对公司的关注度和认同度。

2011年将是公司面临最大挑战的一年，由于公司主导产品瑞芝清受到修改说明书的影响，产销量大幅度下降，使公司近期的业绩受到极大的影响。同时，国家有关医药行业的各项法规的频密出台，也使得公司所处的儿童用药行业目前也面临较大的竞争压力和更加复杂的经营环境。但是，我们认为儿童用药行业的前景十分广阔，同时，公司具有儿童用药的品牌优势，具有营销模式的先进性，具有营销网络的优越性，坚持“做医药精品，做专业市场”的经营理念，我们有信心、有能力应对暂时面临的困难。以最短的时间、良好的业绩，回报股东、回报社会！

3.2 主营业务产品或服务情况表

单位：万元

分产品或服务	营业收入	营业成本	毛利率（%）	营业收入比上年同期增减（%）	营业成本比上年同期增减（%）	毛利率比上年同期增减（%）
尼美舒利颗粒	5,394.49	1,483.50	72.50%	-39.44%	-12.60%	-8.45%

3.3 主营业务分地区情况

单位：万元

地区	营业收入	营业收入比上年增减（%）
东北区	743.09	-23.33%
华北区	1,751.31	1.97%
华东区	2,569.92	-17.56%
西北区	362.81	-23.88%
西南区	1,011.62	11.40%
中南区	6,941.68	44.14%

3.4 主营业务及其结构发生重大变化的原因说明

□ 适用 √ 不适用

3.5 主营业务盈利能力（毛利率）与上年相比发生重大变化的原因说明

√ 适用 □ 不适用

（1）由于受到国家食品药品监督管理局下发的《关于加强尼美舒利口服制剂使用管理的通知》（国食药监安〔2011〕209号）的影响，公司主导产品瑞芝清销售额大幅减少。

（2）买断经营产品的毛利率比公司自有产品低，本报告期内买断经营产品收入占公司营业收入的比例不断加大所致。

（3）募投项目儿童药生产基地建设项目投产后，累计折旧费有一定的增加。

（4）由于物价上涨等各种客观原因，报告期内，公司提高了员工薪酬福利水平，使制造成本中人工费同比增幅较大。

3.6 利润构成与上年度相比发生重大变化的原因分析

√ 适用 □ 不适用

（1）由于受到国家食品药品监督管理局下发的《关于加强尼美舒利口服制剂使用管理的通知》（国食药监安〔2011〕209号）的影响，公司主导产品瑞芝清销售额大幅减少；

（2）公司对OTC产品度来林、金立爽等新品的广告费用投入大幅增加；

（3）募投项目儿童药生产基地建设项目投产后，累计折旧费有一定的增加；

（4）由于物价上涨等各种客观原因，报告期内，公司提高了员工薪酬福利水平，公司管理费用及制造成本同比有所增加。

3.7 无形资产（商标、专利、非专利技术、土地使用权、水面养殖权、探矿权、采矿权）发生重大变化的影响因素及重大不利变化的应对措施

√ 适用 □ 不适用

（1）报告期内，公司新增注册商标22个，商标有效期到期成功申请续展1个（注册证号：1624563号）。

（2）报告期内，公司获得发明专利1项（专利名称：尼美舒利缓释片及其制备方法，专利号：Zl200810181030.1）；有一外观专利有效期到期（专利名称：止咳橘红包装盒，专利号：ZL01308770.3）。

3.8 因设备或技术更新升级换代、核心技术人员辞职、特许经营权丧失等导致公司核心竞争能力受到严重影响的具体情况及公司拟采取的措施说明

□ 适用 √ 不适用

3.9 募集资金使用情况

3.9.1 募集资金使用情况对照表

√ 适用 □ 不适用

单位：万元

募集资金总额	144,879.77	本报告期投入募集资金总额	20,170.77
报告期内变更用途的募集资金总额	0.00		
累计变更用途的募集资金总额	0.00	已累计投入募集资金总额	35,875.11
累计变更用途的募集资金总额比例	0.00%		

承诺投资项目和超募资金投向	是否已变更项目（含部分变更）	募集资金承诺投资总额	调整后投资总额（1）	本报告期投入金额	截至期末累计投入金额（2）	截至期末投资进度（%）（3）＝（2）/（1）	项目达到预定可使用状态日期	本报告期实现的效益	是否达到预计效益	项目可行性是否发生重大变化
承诺投资项目										
儿童药生产基地建设项目	否	24,525.29	24,525.29	1,865.76	17,273.07	70.43%	2010年09月30日	527.61	是	否
营销网络建设项目	否	3,025.00	3,025.00	0.00	140.02	4.63%	2011年12月31日	0.00	不适用	否
药品研发中心建设项目	否	3,838.71	3,838.71	40.37	197.37	5.14%	2011年12月31日	0.00	不适用	否
承诺投资项目小计	-	31,389.00	31,389.00	1,906.13	17,610.46	-	-	527.61	-	-
超募资金投向										
拟对北京顺鑫祥云药业有限责任公司进行增资	否	9,264.64	9,264.64	9,264.64	9,264.64	100.00%	2011年12月31日	0.00	不适用	否
对河北康芝进行投资	否	8,000.00	8,000.00	8,000.00	8,000.00	100.00%	2011年12月31日	0.00	不适用	否
对沈阳延风制药有限公司进行投资	否	18,000.00	18,000.00	1,000.00	1,000.00	5.56%	2011年09月30日	0.00	不适用	否
归还银行贷款（如有）	-	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00%	-	-	-	-
补充流动资金（如有）	-	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00%	-	-	-	-
超募资金投向小计	-	35,264.64	35,264.64	18,264.64	18,264.64	-	-	0.00	-	-
合计	-	66,653.64	66,653.64	20,170.77	35,875.10	-	-	527.61	-	-
未达到计划进度或预计收益的情况和原因（分具体项目）	儿童药生产基地建设项目的建设进度比预定日期提前，现一期工程已基本完工，一期固体制剂车间已通过GMP认证，2010年10月份已经投产。其主要原因为：公司未上市之前已使用自筹资金进行建设。									
项目可行性发生重大变化的情况说明	不适用									
超募资金的金额、用途及使用进展情况	适用 公司募集资金总额为144,879.77万元，超募资金为113,490.77万元，本期使用超募资金投资项目进展情况： 1. 经公司第一届董事会第十七次会议审议通过《关于首次公开发行股票募集资金中其他与主营业务相关的营运资金使用计划的议案》，决定使用部分超募资金人民币92,646,400.00元对北京顺鑫祥云药业有限责任公司进行增资，本次增资完成后，公司将持有祥云药业51%的股权，成为其控股股东，2010年12月27日，公司第三次临时股东大会决议通过此方案。截止本报告期末，公司对北京祥云药业增资方案已顺利实施，相关的营业执照变更已办理完毕。 2. 2011年6月13日经第二届董事会第四次会议审议通过《关于竞购河北天合制药集团有限公司整体资产的议案》及《关于使用超募资金设立全资子公司的议案》，公司使用超募资金8,000.00万元竞购河北天合制药集团有限公司整体资产及设立全资子公司承接其资产项目。截止本报告期末，公司已支付完毕竞购所需的相关费用，目前相关资产过户及全资子公司注册设立等相关手续正在办理中。 3. 2011年6月28日，经公司董事会谨慎研究，公司第二届董事会第五次会议审议通过了《公司以超募资金收购维康医药集团沈阳延风制药有限公司100%股权的议案》。公司计划使用超募资金16,000.00万元收购维康医药集团沈阳延风制药有限公司（以下简称“延风制药”）100%股权，同时使用超募资金2,000万元向延风制药进行增资，以用于补充延风制药未来运作所需的营运资金及对其部分生产设备更新改造，上述事项合计计划使用超募资金18,000.00万元。截止本报告期末已使用募集资金支付股权转让款金额1,000.00万元，相关的股权变更及增资手续正在办理中。									
募集资金投资项目实施地点变更情况	不适用									
募集资金投资项目实施方式调整情况	不适用									
募集资金投资项目先期投入及置换情况	适用 公司自有资金预先投入募集资金投资项目合计金额107,906,180.00元，已经中审国际会计师事务所中审国际 鉴字〔2010〕第01020106号鉴证；根据《深圳证券交易所上市公司募集资金管理办法》、《深圳证券交易所创业板上市公司规范运作指引》的有关规定，《关于以募集资金置换预先已投入募集资金投资项目的自筹资金的议案》已经董事会、监事会审议通过，独立董事及保荐机构发表意见同意并发布了编号为：2010-003号公告，以自有资金预先投入募集资金投资项目--儿童药生产基地建设项目投资金额107,906,180.00元，已全额以募集资金置换。									
用闲置募集资金暂时补充流动资金情况	不适用									
项目实施出现募集资金结余的金额及原因	不适用									
尚未使用的募集资金用途及去向	尚未使用的募集资金存放于募集资金专户管理，实行专款专用。									
募集资金使用及披露中存在的问题或其他情况	无									

3.9.2 变更募集资金投资项目情况表

□ 适用 √ 不适用

3.9.3 其他说明

（1）营销网络建设项目及药品研发中心建设项目投资进度缓慢，主要是由于国家药监局要求修改尼美舒利口服制剂的说明书，公司整体的销售计划受到一定的影响，基于稳健考虑，公司放缓此项目的建设。近期公司将根据公司新产品的推广、销售战略的具体需要对此项目的建设做进一步的规划。

（2）公司研发中心项目拟在公司南海大道药谷三路6号新厂的二期工程中建设，相关报建等审批程序正在办理中。

3.9.4 重大非募集资金项目情况

□ 适用 √ 不适用

3.10 董事会下半年的经营计划修改计划

□ 适用 √ 不适用

3.11 报告期内现金分红政策的执行情况

√ 适用 □ 不适用

1.公司2011年上半年利润分配预案：

2011年半年度利润分配预案为：拟以2011年6月30日的总股本20,000万股为基数，向全体股东每10股派发现金红利1.50元（含税），共计派发现金30,000,000.00元（含税）。剩余未分配利润结转至以后使用。本次利润分配预案须经公司股东大会审议批准后实施。

2.公司2010年度利润分配和资本公积转增股本方案的执行情况：

根据公司2010年度股东大会决议，公司已于4月18日实施了2010年度权益分派：以公司总股本100,000,000股为基数，向全体股东每10股派发现金红利人民币3元（含税）；同时，以资本公积金向全体股东每10股转增10股。

3.12 预测年初至下一报告期期末的累计净利润可能为亏损、实现扭亏为盈或者与上年同期相比发生大幅度变动的警示及说明

√ 适用 □ 不适用

由于受到国家食品药品监督管理局下发了《关于加强尼美舒利口服制剂使用管理的通知》（国食药监安〔2011〕209号）的影响，公司主导产品瑞芝清销售额大幅减少，因此预计第三季度末累计净利润将比去年同期下降50-70%。

3.13 公司董事会对会计师事务所本报告期“非标准审计报告”的说明

□ 适用 √ 不适用

3.14 公司董事会对会计师事务所上年度“非标准审计报告”涉及事项的变化及处理情况的说明

√ 适用 □ 不适用

1. 非标准审计报告涉及事项说明：

中审国际会计师事务所有限公司对公司2010年12月31日的资产负债表和合并资产负债表、2010年1-12月利润表和合并利润表、现金流量表和合并现金流量表、所有者权益变动表和合并所有者权益变动表进行审计，并于2011年3月6日出具了中审国际审字〔2011〕01020032号带强调事项段无保留意见的审计报告。强调事项段涉及事项的基本情况如下：

“我们提醒财务报表使用者关注，如财务报表附注九、（二）所述，由于媒体对康芝药业主要产品瑞芝清（尼美舒利颗粒）不良反映的报道，瑞芝清（尼美舒利颗粒）在未来的销售可能受到影响，公司未来的经营成果因此存在一定的不确定性。本段内容不影响已发表的审计意见。”

2.非标准审计报告涉及事项变化及处理说明：

2011年5月15日，国家食品药品监督管理局下发了《关于加强尼美舒利口服制剂使用管理的通知》（国食药监安〔2011〕209号），受此影响，公司主导产品瑞芝清（尼美舒利颗粒）销售额大幅减少。2011年1—6月份，瑞芝清销售收入由去年同期的8,908.02万元下降到5,394.49万元，下降幅度高达39.44%；2011年上半年公司实现归属于母公司股东的净利润由去年同期的54,345,954.61元下降到22,130,582.98元，下降幅度高达59.28%。

针对《通知》，公司董事会及时发布了2011-020号公告，就主导产品瑞芝清对公司未来业绩造成的影响进行了披露，同时，公司不断加强控股企业的资源整合，加快项目并购及产品代理合作的步伐，调整产品结构，并不断推出新的产品。

随着公司新的儿童腹泻类药物“度来林”鞣酸蛋白酵母散、儿童感冒药“金立爽”氨金黄敏颗粒、儿童退热药布洛芬颗粒等儿童系列药品的推出，公司多个拳头品种齐头并进的格局有望早日实现，这一系列的优势产品，也将尽快弥补尼美舒利颗粒带来的市场损失。

§4 重要事项

4.1 重大诉讼仲裁事项

□ 适用 √ 不适用

4.2 收购、出售资产及资产重组

4.2.1 收购资产

√ 适用 □ 不适用

单位：万元

交易对方或最终控制方	被收购或置入资产	购买日	交易价格	所确认的商誉金额	自购买日起至报告期末为公司贡献的净利润（适用于非同一控制下的企业合并）	本年初至本期末为公司贡献的净利润（适用于同一控制下企业合并）	是否为关联交易（如是，说明定价原则）	定价原则说明	所涉及的资产产权是否已全部过户	所涉及的债权债务是否已全部转移
河北天合制药集团有限公司	河北天合制药集团有限公司全部资产	2011年06月15日	2,800.00	0.00	0.00	0.00	否	竞价	否	否

4.2.2 出售资产

□ 适用 √ 不适用

4.2.3 自资产重组报告书或收购出售资产公告刊登后，该事项的进展情况及对报告期经营成果与财务状况的影响

□ 适用 √ 不适用

4.3 公司报告期内股权激励方案的执行情况，以及对公司报告期及未来财务状况和经营成果影响的说明

□ 适用 √ 不适用

4.4 重大关联交易

4.4.1 与日常经营相关的关联交易

□ 适用 √ 不适用

4.4.2 关联债权债务往来

□ 适用 √ 不适用

4.5 担保事项

□ 适用 √ 不适用

4.6 证券投资情况

□ 适用 √ 不适用

4.7 承诺事项履行情况

√ 适用 □ 不适用

（一）首次公开发行股票前股东所持股份的限售安排和自愿锁定股份的承诺

控股股东海南宏氏投资有限公司（以下简称“宏氏投资”）、实际控制人洪江游承诺自发行人股票上市之日起三十六个月内，不转让或委托他人管理其直接或间接持有的发行人公开发行股票前已发行的股份，也不由发行人回购其直接或间接持有的发行人公开发行股票前已发行的股份。

股东洪江游作为公司董事和高级管理人员承诺，在上述承诺的限售期届满后，其直接或间接所持发行人股份在其本人及关联方任职期间内每年转让的比例不超过其直接或间接所持发行人股份总数的百分之二十五，且离职后半年内不转让其直接或间接所持有的发行人股份。

股东陈惠贞、洪江涛、洪丽萍和洪志慧作为实际控制人的一致行动人承诺自发行人股票上市之日起三十六个月内，不转让或委托他人管理其直接或间接持有的发行人公开发行股票前已发行的股份，也不由发行人回购其直接或间接持有的发行人公开发行股票前已发行的股份。

股东刘会良、高洪常和何子群承诺自发行人股票上市之日起三十六个月内，不转让或委托他人管理其直接或间接持有的发行人公开发行股票前已发行的股份，也不由发行人回购其直接或间接持有的发行人公开发行股票前已发行的股份。

股东洪江涛、洪丽萍、洪志慧作为公司董事承诺，在上述承诺的限售期届满后，其直接或间接所持发行人股份在其本人及关联方任职期间内每年转让的比例不超过其直接或间接所持发行人股份总数的百分之二十五，且离职后半年内不转让其直接或间接所持有的发行人股份。

股东陈惠贞作为公司董事承诺，在上述承诺的限售期届满后，其所持发行人股份在其本人及关联方任职期间内每年转让的比例不超过其所持发行人股份总数的百分之二十五，且离职后半年内不转让其所持有的发行人股份。

股东刘会良、高洪常和何子群作为公司监事和高级管理人员承诺，在上述承诺的限售期届满后，其所持发行人股份在其任职期间内每年转让的比例不超过其所持发行人股份总数的百分之二十五，且离职后半年内不转让其所持有的发行人股份。

股东南海成长、创东方、海南菖蒲、冯卓凡承诺自发行人股票上市之日起一年内，不转让或委托他人管理其直接或间接持有的发行人公开发行股票前已发行的股份，也不由发行人回购其直接或间接持有的发行人公开发行股票前已发行的股份。

股东杨发展、王胜、张弛、陈秀明、花中桃和周青华承诺自发行人股票上市之日起三十六个月内，不转让或委托他人管理其直接或间接持有的发行人公开发行股票前已发行的股份，也不由发行人回购其直接或间接持有的发行人公开发行股票前已发行的股份。

（二）避免同业竞争的承诺

控股股东宏氏投资、实际控制人洪江游关于避免同业竞争分别承诺如下：

“在本承诺函签署之日，本人及本人控制的公司均未生产、开发任何与股份公司及其下属子公司生产的产品构成竞争或可能竞争的产品，未直接或间接经营任何与股份公司及其下属子公司经营的业务构成竞争或可能构成竞争的业务，也未参与投资任何与股份公司及其下属子公司生产的产品或经营的业务构成竞争或可能构成竞争的其他企业。”

“自本承诺函签署之日起，本人及本人控制的公司将不生产、开发任何与股份公司及其下属子公司生产的产品构成竞争或可能构成竞争的产品，不直接或间接经营任何与股份公司及其下属子公司经营的业务构成竞争或可能构成竞争的业务，也不参与投资任何与股份公司及其下属子公司生产的产品或经营的业务构成竞争或可能构成竞争的其他企业。”

“自承诺函签署之日起，如本人及本人控制的公司进一步拓展产品和业务范围，本人及本人控制的公司将不与股份公司及其下属子公司拓展后的产品或业务相竞争；若与股份公司及其下属子公司拓展后的产品或业务产生竞争，则本人及本人控制的公司将以停止生产或经营相竞争的业务或产品的方式，或者将相竞争的业务纳入到股份公司经营的方式，或者将相竞争的业务转让给无关联关系的第三方的方式避免同业竞争。”

“在本人及本人控制的公司与股份公司存在关联关系期间，本承诺函为有效之承诺。”

“如上述承诺被证明是不真实的或未被遵守，本人将向股份公司赔偿一切直接和间接损失，并承担相应的法律责任。”

承诺履行情况：报告期内承诺人恪守承诺，未发生违反承诺的情形。

报告期内，上述承诺人履行承诺的情况良好。

§5 股本变动及股东情况

5.1 股份变动情况表

单位：股

	本次变动前		本次变动增减（+，-）					本次变动后	
	数量	比例	发行新股	送股	公积金转股	其他	小计	数量	比例
一、有限售条件股份	75,004,500	75.00%	0	0	75,004,500	-20,689,656	54,314,844	129,319,344	64.66%
1、国家持股	0	0.00%	0	0	0	0	0	0	0.00%
2、国有法人持股	0	0.00%	0	0	0	0	0	0	0.00%
3、其他内资持股	75,000,000	75.00%	0	0	75,000,000	-20,689,656	54,310,344	129,310,344	64.66%
其中：境内非国有法人持股	67,758,621	67.76%	0	0	67,758,621	-19,137,932	48,620,689	116,379,310	58.19%
境内自然人持股	7,241,379	7.24%	0	0	7,241,379	-1,551,724	5,689,655	12,931,034	6.47%
4、外资持股	0	0.00%	0	0	0	0	0	0	0.00%
其中：境外法人持股	0	0.00%	0	0	0	0	0	0	0.00%
境外自然人持股	0	0.00%	0	0	0	0	0	0	0.00%
5、高管股份	4,500	0.00%	0	0	4,500	0	4,500	9,000	0.00%
二、无限售条件股份	24,995,500	25.00%	0	0	24,995,500	20,689,656	45,685,156	70,680,656	35.34%
1、人民币普通股	24,995,500	25.00%			24,995,500	20,689,656	45,685,156	70,680,656	35.34%
2、境内上市的外资股	0	0.00%	0	0	0	0	0	0	0.00%
3、境外上市的外资股	0	0.00%	0	0	0	0	0	0	0.00%
4、其他	0	0.00%	0	0	0	0	0	0	0.00%
三、股份总数	100,000,000	100.00%	0	0	100,000,000	0	100,000,000	200,000,000	100.00%

限售股份变动情况表

单位：股

股东名称	年初限售股数	本期解除限售股数	本期增加限售股数	期末限售股数	限售原因	解除限售日期
海南宏氏投资有限公司	58,189,655	0	58,189,655	116,379,310	IPO前发行限售	2013年5月26日
深圳市南海成长创业投资合伙企业（有限合伙）	5,172,414	10,344,828	5,172,414	0	IPO前发行限售	2011年5月26日
陈惠贞	3,219,180	0	3,219,180	6,438,360	IPO前发行限售	2013年5月26日
深圳市创东方成长投资企业（有限合伙）	2,586,207	5,172,414	2,586,207	0	IPO前发行限售	2011年5月26日
洪江游	1,939,655	0	1,939,655	3,879,310	IPO前发行限售	2013年5月26日
海南菖蒲医药技术有限公司	1,810,345	3,620,690	1,810,345	0	IPO前发行限售	2011年5月26日
冯卓凡	775,862	1,551,724	775,862	0	IPO前发行限售	2011年5月26日
洪江涛	452,586	0	452,586	905,172	IPO前发行限售	2013年5月26日
洪丽萍	226,293	0	226,293	452,586	IPO前发行限售	2013年5月26日
何子群	219,828	0	219,828	439,656	IPO前发行限售	2013年5月26日
杨发展	64,655	0	64,655	129,310	IPO前发行限售	2013年5月26日
刘会良	64,655	0	64,655	129,310	IPO前发行限售	2013年5月26日
王胜	59,483	0	59,483	118,966	IPO前发行限售	2013年5月26日
陈秀明	47,198	0	47,198	94,396	IPO前发行限售	2013年5月26日
洪志慧	45,259	0	45,259	90,518	IPO前发行限售	2013年5月26日
高洪常	45,259	0	45,259	90,518	IPO前发行限售	2013年5月26日
花中桃	45,259	0	45,259	90,518	IPO前发行限售	2013年5月26日
张弛	25,862	0	25,862	51,724	IPO前发行限售	2013年5月26日
周青华	10,345	0	10,345	20,690	IPO前发行限售	2013年5月26日
符麟军	4,500	0	4,500	9,000	离任锁定	2011年12月27日
合计	75,004,500	20,689,656	75,004,500	129,319,344	-	-

5.2 前10名股东、前10名无限售流通股股东持股情况表

单位：股

股东总数					15,772
前10名股东持股情况					
股东名称	股东性质	持股比例	持股总数	持有有限售条件股份数量	质押或冻结的股份数量
海南宏氏投资有限公司	境内非国有法人	58.19%	116,379,310	116,379,310	0
深圳市南海成长创业投资合伙企业（有限合伙）	境内非国有法人	5.17%	10,344,828	0	0
陈惠贞	境内自然人	3.22%	6,438,360	6,438,360	0
深圳市创东方成长投资企业（有限合伙）	境内非国有法人	2.59%	5,172,414	0	5,172,400
洪江游	境内自然人	1.94%	3,879,310	3,879,310	0
海南菖蒲医药技术有限公司	境内非国有法人	1.81%	3,620,690	0	0
陈世辉	境内自然人	1.09%	2,187,335	0	0
冯卓凡	境内自然人	1.00%	1,997,772	0	0
洪江涛	境内自然人	0.45%	905,172	905,172	0
中国对外经济贸易信托有限公司－招行新股2	境内非国有法人	0.25%	505,610	0	0
前10名无限售条件股东持股情况					
股东名称		持有无限售条件股份数量		股份种类	
深圳市南海成长创业投资合伙企业（有限合伙）		10,344,828		人民币普通股	
深圳市创东方成长投资企业（有限合伙）		5,172,414		人民币普通股	
海南菖蒲医药技术有限公司		3,620,690		人民币普通股	
陈世辉		2,187,335		人民币普通股	
冯卓凡		1,997,772		人民币普通股	
中国对外经济贸易信托有限公司－招行新股2		505,610		人民币普通股	
中国工商银行－国投瑞银核心企业股票型证券投资基金		449,962		人民币普通股	
黄淑君		360,000		人民币普通股	
冯卓棠		286,678		人民币普通股	
陈丽娟		266,400		人民币普通股	
上述股东关联关系或一致行动的说明	股东陈惠贞与洪江游、洪江涛为母子关系，股东洪江游与股东洪江涛为兄弟关系，股东洪江游、洪江涛同时是控股股东宏氏投资的股东。				

5.3 控股股东及实际控制人变更情况

□ 适用 √ 不适用

§6 董事、监事和高级管理人员情况

6.1 董事、监事和高级管理人员持股变动

姓名	职务	性别	年龄	任期起始日期	任期终止日期	年初持股数	期末持股数	变动原因	报告期内从公司领取的报酬总额（万元）	是否在股东单位或其他关联单位领取薪酬
洪江游	董事长	男	46	2007年12月20日	2013年12月26日	1,939,655	3,879,310	权益分派	14.13	否
洪江涛	副总经理	男	40	2007年12月20日	2013年12月26日	452,586	905,172	权益分派	8.13	否
洪丽萍	副总经理	女	42	2007年12月20日	2013年12月26日	226,293	452,586	权益分派	10.28	否
洪志慧	董事	女	44	2007年12月20日	2013年12月26日	45,259	90,518	权益分派	1.50	否
陈惠贞	董事	女	70	2007年12月20日	2013年12月26日	3,219,180	6,438,360	权益分派	1.50	否
符麟军	董事	男	36	2007年12月20日	2010年12月27日	4,500	9,000	权益分派	0.00	否
陆潇波	董事	男	37	2010年12月27日	2013年12月26日	0	0	无	1.50	否
陈燕忠	独立董事	男	46	2008年03月06日	2013年12月26日	0	0	无	1.75	否
黄淑祥	独立董事	男	70	2008年03月06日	2013年12月26日	0	0	无	1.75	否
王小宁	独立董事	男	53	2010年12月27日	2013年12月26日	0	0	无	1.75	否
周蕊	独立董事	女	40	2010年12月27日	2013年12月26日	0	0	无	1.75	否
李萍	独立董事	女	44	2010年12月27日	2013年12月26日	0	0	无	1.75	否
何子群	监事	男	47	2007年12月20日	2013年12月26日	219,828	439,656	权益分派	7.80	否
洪东雄	监事	男	26	2009年06月06日	2013年12月26日	0	0	无	3.44	否
金昂生	监事	男	39	2010年12月27日	2013年12月26日	0	0	无	1.20	否
李幽泉	董事会秘书	男	42	2009年01月10日	2013年12月26日	0	0	无	9.93	否
高洪常	副总经理	男	41	2007年12月20日	2013年12月26日	45,259	90,518	权益分派	6.93	否
王培	副总经理	男	47	2009年08月31日	2013年12月26日	0	0	无	11.73	否
刘会良	财务总监	女	43	2007年12月20日	2013年12月26日	64,655	129,310	权益分派	9.81	否
合计	-	-	-	-	-	6,217,215	12,434,430	-	96.63	-

上述人员持有本公司的股票期权及被授予的限售流通股股票数量。

□ 适用 √ 不适用

§7 财务报告

7.1 审计意见

财务报告	√未经审计 □审计

7.2 财务报表

7.2.1 资产负债表

编制单位：海南康芝药业股份有限公司　2011年06月30日　单位：元

项目	期末余额		年初余额	
	合并	母公司	合并	母公司
流动资产：				
货币资金	1,286,972,018.06	1,129,772,347.67	1,449,608,068.85	1,402,741,197.22
结算备付金				
拆出资金				
交易性金融资产				
应收票据	70,000,000.00			
应收账款	64,700,745.71	160,601,571.85	47,145,064.05	69,770,462.76
预付款项	64,016,541.94	18,398,990.01	41,788,075.03	16,914,061.32
应收保费				
应收分保账款				
应收分保合同准备金				
应收利息	6,028,444.44	5,518,444.44	12,065,334.86	12,065,334.86
应收股利				
其他应收款	94,787,109.23	14,612,849.16	40,774,952.38	2,695,657.66
买入返售金融资产				
存货	38,551,002.88	24,856,878.39	31,068,965.61	24,668,330.82
一年内到期的非流动资产				
其他流动资产			60,000,000.00	45,000,000.00
流动资产合计	1,625,055,862.26	1,353,761,081.52	1,682,450,460.78	1,573,855,044.64
非流动资产：				
发放委托贷款及垫款				
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		205,646,432.78		33,000,000.00
投资性房地产				
固定资产	138,589,830.79	91,906,142.03	106,340,932.30	93,135,266.53
在建工程	127,810,323.04	98,913,958.44	90,129,479.15	90,129,479.15
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	75,525,685.59	25,381,543.83	25,027,146.08	25,027,146.08
开发支出				
商誉				
长期待摊费用	4,767,585.87	4,212,291.67	539,139.40	44,375.00
递延所得税资产	22,618.44	20,043.38	131,566.87	20,051.82
其他非流动资产				
非流动资产合计	346,716,043.73	426,080,412.13	222,168,263.80	241,356,318.58
资产总计	1,971,771,905.99	1,779,841,493.65	1,904,618,724.58	1,815,211,363.22
流动负债：				
短期借款				
向中央银行借款				
吸收存款及同业存放				
拆入资金				
交易性金融负债				
应付票据				
应付账款	19,132,297.65	6,807,908.77	25,671,360.06	18,641,964.86
预收款项	14,812,087.44	1,658,883.99	20,728,556.18	4,074.00
卖出回购金融资产款				
应付手续费及佣金				
应付职工薪酬	1,575,982.38	975,572.77	4,388,374.16	2,796,120.66
应交税费	1,427,730.76	2,188,224.38	13,281,767.79	11,698,062.51
应付利息				
应付股利				
其他应付款	14,972,274.37	-407,544.67	6,038,535.14	1,139,165.17
应付分保账款				
保险合同准备金				
代理买卖证券款				
代理承销证券款				
一年内到期的非流动负债				
其他流动负债	1,200,000.00			
流动负债合计	53,120,372.60	11,223,045.24	70,108,593.33	34,279,387.20
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	6,404,000.00	6,404,000.00	5,904,000.00	5,904,000.00
非流动负债合计	6,404,000.00	6,404,000.00	5,904,000.00	5,904,000.00
负债合计	59,524,372.60	17,627,045.24	76,012,593.33	40,183,387.20
所有者权益（或股东权益）：				
实收资本（或股本）	200,000,000.00	200,000,000.00	100,000,000.00	100,000,000.00
资本公积	1,364,371,583.95	1,364,371,583.95	1,464,371,583.95	1,464,371,583.95
减：库存股				
专项储备				
盈余公积	23,315,639.20	23,315,639.20	23,315,639.20	23,315,639.20
一般风险准备				
未分配利润	233,049,491.08	174,527,225.26	240,918,908.10	187,340,752.87
外币报表折算差额				
归属于母公司所有者权益合计	1,820,736,714.23	1,762,214,448.41	1,828,606,131.25	1,775,027,976.02
少数股东权益	91,510,819.16			
所有者权益合计	1,912,247,533.39	1,762,214,448.41	1,828,606,131.25	1,775,027,976.02
负债和所有者权益总计	1,971,771,905.99	1,779,841,493.65	1,904,618,724.58	1,815,211,363.22

7.2.2 利润表

编制单位：海南康芝药业股份有限公司　2011年1-6月　单位：元

项目	本期金额		上期金额	
	合并	母公司	合并	母公司
一、营业总收入	134,799,447.51	57,625,332.03	122,073,467.61	78,799,510.96
其中：营业收入	134,799,447.51	57,625,332.03	122,073,467.61	78,799,510.96
利息收入				
已赚保费				
手续费及佣金收入				
二、营业总成本	109,478,443.71	38,027,895.75	59,264,872.87	36,406,088.10
其中：营业成本	66,500,184.95	25,193,253.11	36,680,992.75	22,971,930.08
利息支出				
手续费及佣金支出				
退保金				
赔付支出净额				
提取保险合同准备金净额				
保单红利支出				
分保费用				
营业税金及附加	1,286,431.43	558,228.68	1,110,278.92	577,343.39
销售费用	32,150,655.08	8,402,423.88	8,848,916.48	2,522,027.34
管理费用	24,300,294.22	17,594,490.17	13,211,194.77	10,636,952.00
财务费用	-14,759,121.97	-13,720,500.09	-586,510.05	-302,164.71
资产减值损失				
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）	395,506.85	395,506.85		
其中：对联营企业和合营企业的投资收益				
汇兑收益（损失以“-”号填列）				
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	25,716,510.65	19,992,943.13	62,808,594.74	42,393,422.86
加：营业外收入	1,571,517.60	300,298.46	3,196,513.39	1,563,542.58
减：营业外支出	81,137.30	73,862.30	252,914.48	252,914.48
其中：非流动资产处置损失				
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	27,206,890.95	20,219,379.29	65,752,193.65	43,704,050.96
减：所得税费用	4,431,636.31	3,032,906.90	11,406,239.04	6,555,607.65
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	22,775,254.64	17,186,472.39	54,345,954.61	37,148,443.31
归属于母公司所有者的净利润	22,130,582.98	17,186,472.39	54,345,954.61	37,148,443.31
少数股东损益	644,671.66			
六、每股收益：				
（一）基本每股收益	0.11		0.69	
（二）稀释每股收益	0.11		0.69	
七、其他综合收益				
八、综合收益总额	22,775,254.64	17,186,472.39	54,345,954.61	37,148,443.31
归属于母公司所有者的综合收益总额	22,130,582.98	17,186,472.39	54,345,954.61	37,148,443.31
归属于少数股东的综合收益总额	644,671.66			

本期发生同一控制下企业合并的，被合并方在合并前实现的净利润为：0.00元。

7.2.3 现金流量表

编制单位：海南康芝药业股份有限公司　2011年1-6月　单位：元

项目	本期金额		上期金额	
	合并	母公司	合并	母公司
一、经营活动产生的现金流量：				
销售商品、提供劳务收到的现金	134,243,203.19	-21,815,905.43	147,199,098.40	94,923,744.18
客户存款和同业存放款项净增加额				
向中央银行借款净增加额				
向其他金融机构拆入资金净增加额				
收到原保险合同保费取得的现金				
收到再保险业务现金净额				
保户储金及投资款净增加额				
处置交易性金融资产净增加额				
收取利息、手续费及佣金的现金				
拆入资金净增加额				
回购业务资金净增加额				
收到的税费返还	1,171,135.71		3,159,793.81	1,532,500.00
收到其他与经营活动有关的现金	10,812,255.40	10,812,255.40	828,759.01	1,097,284.68
经营活动现金流入小计	146,226,594.30	-11,003,650.03	151,187,651.22	97,553,528.86
购买商品、接受劳务支付的现金	106,556,941.46	37,423,307.34	39,107,160.95	19,773,922.07
客户贷款及垫款净增加额				
存放中央银行和同业款项净增加额				
支付原保险合同赔付款项的现金				
支付利息、手续费及佣金的现金				
支付保单红利的现金				
支付给职工以及为职工支付的现金	21,006,861.26	12,500,637.37	9,646,466.82	7,982,035.50
支付的各项税费	31,569,762.77	17,881,837.51	25,619,561.63	17,136,602.35
支付其他与经营活动有关的现金	121,656,694.09	25,931,976.53	15,478,331.73	8,403,247.89
经营活动现金流出小计	280,790,259.58	93,737,758.75	89,851,521.13	53,295,807.81
经营活动产生的现金流量净额	-134,563,665.28	-104,741,408.78	61,336,130.09	44,257,721.05
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	60,000,000.00	45,000,000.00		
取得投资收益收到的现金	395,506.85	395,506.85		
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				
投资活动现金流入小计	60,395,506.85	45,395,506.85		
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	41,117,289.18	12,151,314.84	40,986,092.78	40,611,140.37
投资支付的现金		171,471,632.78		
质押贷款净增加额				
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额				
支付其他与投资活动有关的现金				
投资活动现金流出小计	41,117,289.18	183,622,947.62	40,986,092.78	40,611,140.37
投资活动产生的现金流量净额	19,278,217.67	-138,227,440.77	-40,986,092.78	-40,611,140.37
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	37,880,759.09		1,452,000,000.00	1,452,000,000.00
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			15,000,000.00	15,000,000.00
发行债券收到的现金				
收到其他与筹资活动有关的现金				
筹资活动现金流入小计	37,880,759.09		1,467,000,000.00	1,467,000,000.00
偿还债务支付的现金	54,162,629.63		23,500,000.00	23,500,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	31,068,732.64	30,000,000.00	251,561.25	251,561.25
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润				
支付其他与筹资活动有关的现金			9,446,940.11	9,416,395.97
筹资活动现金流出小计	85,231,362.27	30,000,000.00	33,198,501.36	33,167,957.22
筹资活动产生的现金流量净额	-47,350,603.18	-30,000,000.00	1,433,801,498.64	1,433,832,042.78
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响				
五、现金及现金等价物净增加额	-162,636,050.79	-272,968,849.55	1,454,151,535.95	1,437,478,623.46
加：期初现金及现金等价物余额	1,449,608,068.85	1,402,741,197.22	100,693,673.57	65,478,900.06
六、期末现金及现金等价物余额	1,286,972,018.06	1,129,772,347.67	1,554,845,209.52	1,502,957,523.52

7.2.4 合并所有者权益变动表（附后）

7.2.5 母公司所有者权益变动表（附后）

7.3 报表附注

7.3.1 如果出现会计政策、会计估计变更或会计差错更正的，说明有关内容、原因及影响数

□ 适用 √ 不适用

7.3.2 如果财务报表合并范围发生重大变化的，说明原因及影响数

√ 适用 □ 不适用

2011年上半年新纳入合并范围的子公司为北京顺鑫祥云药业有限责任公司、河北康芝制药有限公司。

7.3.3 如果被出具非标准审计报告，列示涉及事项的有关附注

□ 适用 √ 不适用

海南康芝药业股份有限公司
法定代表人：
二〇一一年八月二十三日

合并所有者权益变动表

编制单位：海南康芝药业股份有限公司　2011半年度　单位：元

项目	本期金额										上年金额									
	归属于母公司所有者权益								少数股东权益	所有者权益合计	归属于母公司所有者权益								少数股东权益	所有者权益合计
	实收资本（或股本）	资本公积	减：库存股	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	其他			实收资本（或股本）	资本公积	减：库存股	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	其他		
一、上年年末余额	100,000,000.00	1,464,371,583.95			23,315,639.20		240,918,908.10			1,828,606,131.25	75,000,000.00	40,573,883.95			12,290,260.23		112,626,740.22			240,490,884.40
加：会计政策变更																				
前期差错更正																				
其他																				
二、本年年初余额	100,000,000.00	1,464,371,583.95			23,315,639.20		240,918,908.10			1,828,606,131.25	75,000,000.00	40,573,883.95			12,290,260.23		112,626,740.22			240,490,884.40
三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列）	100,000,000.00	-100,000,000.00					-7,869,417.02		91,510,819.16	83,641,402.14	25,000,000.00	1,423,797,700.00			11,025,378.97		128,292,167.88			1,588,115,246.85
（一）净利润							22,130,582.98			22,130,582.98							139,317,546.85			139,317,546.85
（二）其他综合收益																				
上述（一）和（二）小计							22,130,582.98			22,130,582.98							139,317,546.85			139,317,546.85
（三）所有者投入和减少资本									91,510,819.16	91,510,819.16	25,000,000.00	1,423,797,700.00								1,448,797,700.00
1.所有者投入资本									91,510,819.16	91,510,819.16	25,000,000.00	1,423,797,700.00								1,448,797,700.00
2.股份支付计入所有者权益的金额																				
3.其他																				
（四）利润分配							-30,000,000.00			-30,000,000.00					11,025,378.97		-11,025,378.97			
1.提取盈余公积															11,025,378.97		-11,025,378.97			
2.提取一般风险准备																				
3.对所有者（或股东）的分配							-30,000,000.00			-30,000,000.00										
4.其他																				
（五）所有者权益内部结转	100,000,000.00	-100,000,000.00																		
1.资本公积转增资本（或股本）	100,000,000.00	-100,000,000.00																		
2.盈余公积转增资本（或股本）																				
3.盈余公积弥补亏损																				
4.其他																				
（六）专项储备																				
1.本期提取																				
2.本期使用																				
（七）其他																				
四、本期期末余额	200,000,000.00	1,364,371,583.95			23,315,639.20		233,049,491.08		91,510,819.16	1,912,247,533.39	100,000,000.00	1,464,371,583.95			23,315,639.20		240,918,908.10			1,828,606,131.25

母公司所有者权益变动表

编制单位：海南康芝药业股份有限公司　2011半年度　单位：元

项目	本期金额								上年金额							
	实收资本（或股本）	资本公积	减：库存股	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	所有者权益合计	实收资本（或股本）	资本公积	减：库存股	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	所有者权益合计
一、上年年末余额	100,000,000.00	1,464,371,583.95			23,315,639.20		187,340,752.87	1,775,027,976.02	75,000,000.00	40,573,883.95			12,290,260.23		88,112,342.12	215,976,486.30
加：会计政策变更																
前期差错更正																
其他																
二、本年年初余额	100,000,000.00	1,464,371,583.95			23,315,639.20		187,340,752.87	1,775,027,976.02	75,000,000.00	40,573,883.95			12,290,260.23		88,112,342.12	215,976,486.30
三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列）	100,000,000.00	-100,000,000.00					-12,813,527.61	-12,813,527.61	25,000,000.00	1,423,797,700.00			11,025,378.97		99,228,410.75	1,559,051,489.72
（一）净利润							17,186,472.39	17,186,472.39							110,253,789.72	110,253,789.72
（二）其他综合收益																
上述（一）和（二）小计							17,186,472.39	17,186,472.39							110,253,789.72	110,253,789.72
（三）所有者投入和减少资本									25,000,000.00	1,423,797,700.00						1,448,797,700.00
1.所有者投入资本									25,000,000.00	1,423,797,700.00						1,448,797,700.00
2.股份支付计入所有者权益的金额																
3.其他																
（四）利润分配							-30,000,000.00	-30,000,000.00					11,025,378.97		-11,025,378.97	
1.提取盈余公积													11,025,378.97		-11,025,378.97	
2.提取一般风险准备																
3.对所有者（或股东）的分配							-30,000,000.00	-30,000,000.00								
4.其他																
（五）所有者权益内部结转	100,000,000.00	-100,000,000.00														
1.资本公积转增资本（或股本）	100,000,000.00	-100,000,000.00														
2.盈余公积转增资本（或股本）																
3.盈余公积弥补亏损																
4.其他																
（六）专项储备																
1.本期提取																
2.本期使用																
（七）其他																
四、本期期末余额	200,000,000.00	1,364,371,583.95			23,315,639.20		174,527,225.26	1,762,214,448.41	100,000,000.00	1,464,371,583.95			23,315,639.20		187,340,752.87	1,775,027,976.02