（上接A12版）

㈢股本演变情况

1、2001年首次公开发行

2001年5月9日，经中国证券监督管理委员会证监发行字［2001］21号文批准，本公司于2001年5月9日公开发行人民币普通股7,000万股，每股面值1元，每股发行价24.80元。首次公开发行后，公司股本由原来的20,108万股变更为27,108万股。

2、2002年以资本公积转增股本

2002年5月21日，公司股东大会通过决议，以2001年12月31日股本为基数，以资本公积每10股转增5股股本。本次转增股本后，公司股本由原来的27,108万股变更为40,662万股。

3、2003年以资本公积转增股本

2003年9月29日，公司股东大会通过决议，以2003年6月30日股本为基数，以资本公积每10股转增5股股本。本次转增股本后，公司股本由原来的40,662万股变更为60,993万股。

4、2006 年10 月股权分置改革

2006 年10 月，经股东大会审议通过，公司实施流通股股东每持有10股流通股获得非流通股股东支付的3.80股股份对价的股权分置改革方案。该方案实施后公司总股本仍为60,993万股。

5、2008年送股

2008年3月26日，公司股东大会通过决议，以本公司2007年末总股本609,930,000股为基数，向全体股东每10股送8股并派发现金股利1元（含税）。本次送股后，公司股本由原来的60,993万股变更为109,787.40万股。

6、2010年以资本公积金转增股本

2010年3月31日，公司股东大会通过决议，以本公司2009年末总股本109,787.40万股为基数，向全体股东每10股转增2股。本次转增股本后，公司总股本由原来的1,097,874,000股增加到1,317,448,800股。

7、2011年回购股份

近几年来，公司的经营能力稳步提升，盈利水平迅速增长，而2011年初公司的股票价格表现与公司的内在价值极不相符，公司的投资价值被严重低估。根据万德数据显示，公司公告回购股份的董事会决议当日公司动态市盈率仅约为20倍，在盈利的医药行业上市公司中排倒数第五名，且该指标远低于当日医药行业70.70倍的行业平均市盈率，严重损害了公司在资本市场的良好形象，而且对全体股东的利益也将造成一定损害。因此，公司拟回购部分股份，以提升公司的投资价值，保护全体股东特别是社会公众股股东的利益，实现股东利益最大化。

2011年2月15日，公司股东大会通过《关于回购公司部分社会公众股份的议案》，授权董事会以集中竞价交易方式回购公司部分社会公众股，回购资金总额不超过3 亿元人民币、回购股份价格不超过12.00 元人民币/股，回购期限为2011年2 月15日至2012年2月14日。截至2011年6月30日，公司已累计使用回购资金282,269,986.68元，回购股份数量为26,858,570股，已存放于回购专户。回购方案实施完毕后，公司将按照《公司法》的相关规定，对回购股份予以注销。

㈣发行人设立以来的重大资产重组情况

本公司自设立以来未发生重大资产重组行为。

二、发行人股本总额及前十名股东持股情况

㈠公司股本结构情况

截至2011年6月30日，公司股本结构如下表所示：

单位：股

股份类型	持股总数	持股比例
一、有限售条件股份	--	--
二、无限售条件股份	1,317,448,800	100%
其中：人民币普通股	1,317,448,800	100%
三、股份总数	1,317,448,800	100%

注：截至2011年6月30日，公司已累计回购26,858,570股，尚未注销。

㈡公司前十名股东持股情况

截至2011年6月30日，公司前十名股东持股情况见下表：

单位：股

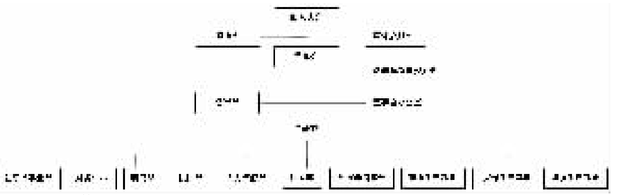
股东名称	持股总数	持股类型	持股比例	无限售条件股份数量	有限售条件股份数量	质押或冻结股份数量
深圳市百业源投资有限公司	618,679,600	境内非国有法人	47.94%	618,679,600	–	质押 48,000,000
鸿信行有限公司	211,993,200	境外法人	16.43%	211,993,200	–	质押 211,993,200
赵熙逸	8,002,373	其他	0.62%	8,002,373	–	未知
荆州市景湖房地产开发有限公司	3,765,919	其他	0.29%	3,765,919	–	未知
中国银行–嘉实沪深300指数证券投资基金	2,776,065	其他	0.22%	2,776,065	–	未知
中国工商银行股份有限公司–华夏沪深300指数证券投资基金	2,494,115	其他	0.19%	2,494,115	–	未知
中国工商银行股份有限公司–诺安中小盘精选股票型证券投资基金	2,484,125	其他	0.19%	2,484,125	–	未知
太平人寿保险有限公司–传统–普通保险产品–022L–CT001沪	2,200,000	其他	0.17%	2,200,000	–	未知
中国建设银行–鹏华价值优势股票型证券投资基金	1,999,950	其他	0.15%	1,999,950	–	未知
徐平	1,823,719	其他	0.14%	1,823,719	–	未知

注：持股比例=持股总数/（股本–已回购股份数）

三、公司组织结构和权益投资情况

㈠公司组织结构

公司建立、健全了法人治理结构，有完善的股东大会、董事会、监事会和管理层的独立运行机制，同时公司建立了与生产经营相适应的组织职能机构，保障了公司的运营效率。截至本募集说明书签署之日，公司的组织结构如图所示：



㈡公司对其他企业的重要权益投资情况

截至2011年3月31日，公司纳入合并报表范围的子公司情况如下：

子公司名称	注册地	注册资本	经营范围	持股比例
天诚实业有限公司	香港	HKD200,000,000.00	按香港法律的规定确定	100%
深圳太太基因工程有限公司	深圳市	RMB50,000,000.00	人类疾病特异基因的筛选；基因工程药物及诊断试剂的研究、开发、生产、销售及技术咨询服务	100%
深圳太太药业有限公司	深圳市	RMB100,000,000.00	研究开发、生产经营营养保健口服液、保健颗粒剂（不含易拉罐利乐包装及现行出口许可证管理的商品）；中成药、口服液、片剂、胶囊剂、激素类片剂、食品、强化食品、保健食品；泡腾片。	100%
Health Investment Holdings Ltd.	英属维尔京群岛	USD50,000.00	按注册地法律确定	100%
Health Holdings Ltd	萨摩亚群岛	USD 1,000,000.00	按注册地法律确定	100%
Joincare Pharmaceutical Group Industry Co., Ltd.(BVI)	英属维尔京群岛	USD 50,000.00	按注册地法律确定	100%
Joincare Pharmaceutical Group Industry Co., Ltd.(CAYMANISLANDS)	开曼群岛	USD 50,000.00	按注册地法律确定	100%
珠海健康元生物医药有限公司	珠海市	RMB 24,000,000.00	生物医药产品的技术研究、开发、应用	75%
新乡海滨药业有限公司	河南新乡	RMB 20,000,000.00	医药、中间体及其他化工产品制造、销售	100%
深圳市风雷电力投资有限公司	深圳市	RMB 100,000,000.00	电力投资、投资兴办实业；国内商业、物资供销业	100%
焦作健康元生物制品有限公司	河南焦作	RMB 500,000,000.00	研究、开发、生产、销售药物制剂、化学原料药、生物原料药、医药中间体、生物制品等	100%
深圳市海滨制药有限公司	深圳市	RMB 300,000,000.00	生产化学药品原料药和制剂、生物制品、中成药加工	100%
健康元日用保健品有限公司	深圳市	RMB 25,000,000.00	经营保健品、花旗参茶、花旗参含片、花旗参胶囊、定型包装食品（含保健食品）的批发	100%
健康药业（中国）有限公司	珠海市	HKD73,170,000.00	生产和销售自产的鹰牌食品类、保健食品类、中药饮片类和药类产品	100%
丽珠医药集团股份有限公司	珠海市	RMB 295,721,852.00	以医药（中西成药、医药原料药、医药中间体、中药材、中药饮片、保健滋补品、保健食品、保健饮品、化妆品、卫生材料、卫生用品、生物制品、生化试剂、医疗器械等）为主；兼营化工、食品、房地产、旅业、信息等	45.7293%
香港健康药业有限公司	香港	HKD10,000.00	按注册地法律确定	100%
健康药业有限公司	香港	HKD10,000.00	按注册地法律确定	100%
深圳市喜悦实业有限公司	深圳市	RMB43,000,000.00	投资兴办实业，国内商业、物资供销业，经济信息咨询	100%
安滔发展有限公司	香港	HKD50万元	–	100%
丽珠（香港）有限公司	香港	HKD6,100万元	–	100%
珠海现代中药高科技有限公司	珠海市	RMB600万元	中药、中药工程技术及装备的研制、开发；技术服务与咨询	100%
丽珠集团丽珠制药厂	珠海市	RMB 44,210.930913万元	生产和销售自产的中西药、医药器械、卫生材料	100%
丽珠集团丽珠医药营销有限公司	珠海市	RMB2,000万元	销售公司及下属各药厂所生产的产品	100%
珠海市丽珠医药贸易有限公司	珠海市	RMB6,000万元	中西药制剂及原料、医药中间体等商品的进出口、中西药制剂及原料、医药中间体、化工原料、卫生材料、卫生用品、保健食品、滋补品、生物制品、生化制剂及试剂、医用化妆品、医疗器械	100%
上海丽珠制药有限公司	上海市	RMB8,733万元	生产和销售水针剂、胶囊剂、散剂、片剂、冻干剂、生化与多肽原料药	100%
珠海保税区丽珠合成制药有限公司	珠海市	RMB10,228万元	生产和销售自产的化学原料药、医药制剂、医药中间体、化工产品	100%
珠海丽珠试剂股份有限公司	珠海市	RMB4,645万元	生产和销售自产的生化、免疫和化学试剂、生物制品、卫生用品及医用分析仪器设备	51%
珠海保税区丽达药业有限公司	珠海市	RMB2,600万元	生产、加工和销售自产的化学原料药、医药制剂、医药中间体、化工产品；仓储。	100%
山西大同丽珠芪源药材有限公司	浑源县	RMB400万元	黄芪种植、加工；中药材收购、经营（国家限制的除外）	81.48%
陇西丽珠参源药材有限公司	陇西县	RMB400万元	国家允许的中药材购销、种植、加工、储存	79.28%
珠海丽珠广告有限公司	珠海市	RMB100万元	设计、制作、代理、发布国内外各类广告	100%
珠海丽珠—拜阿蒙生物材料有限公司	珠海市	RMB1,200万元	生产和销售自产的湿法合成羟基磷灰石粉料、等离子喷涂HA–Ti 人工种植牙及人工髋关节、HA 多孔陶瓷颗粒、多孔羟基磷灰石陶瓷制品	82%
珠海市丽珠美达信技术开发有限公司	珠海市	RMB100万元	医药、保健品信息及产品的技术研究和开发；技术咨询、技术服务	100%
焦作丽珠合成制药有限公司	焦作市	RMB7,000万元	生产和销售医药中间体、化工产品（以上均不含危险化学品及易制毒化学品）（以上范围中凡涉及专项许可的项目，凭许可证或有关批准文件生产经营）	100%
珠海市丽珠单抗生物技术有限公司	珠海市	RMB10,000万元	生物医药产品及抗体药物的技术研究、开发	51%
丽珠集团疫苗工程股份有限公司	珠海市	RMB6,500万元	生物医药产品及疫苗的技术研究、开发	83.85%
四川光大制药有限公司	彭州市	RMB9,500 万元	研究、开发、生产、销售中西药、中西成药	100%
丽珠集团新北江制药股份有限公司	清远市	RMB13,493万元	经营自产产品及相关技术的出口业务、生产等	92.14%
丽珠集团利民制药厂	韶关市	RMB6,156万元	生产经营各种医药制剂、医药原料、各种食品添加剂、饲料添加剂、营养保健品	88.09%
丽珠集团福州福兴医药有限公司	福州市	USD3,370万元	生产抗菌素类原料药，中间体和制剂及医药生产用的化工原料材料（不含易燃易爆及化学危险品，涉及许可经营的凭许可证经营）	100%
古田福兴医药有限公司	古田县	RMB2,670万元	原料药（单硫酸卡那霉素、盐酸四环素、盐酸金霉素）制造、销售	100%

四、控股股东和实际控制人

本公司的控股股东为深圳市百业源投资有限公司，实际控制人为朱保国先生，基本情况如下：

㈠控股股东

1、控股股东基本情况

名称：深圳市百业源投资有限公司

股东名称：朱保国、刘广霞，其中朱保国持有90%的股权、刘广霞持有10%的股权，朱保国与刘广霞系夫妻关系

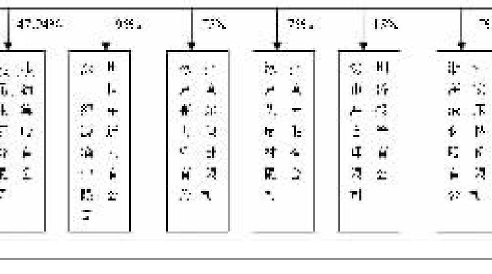
法定代表人：刘广丽

成立日期：1999年1月21日

注册资本：8,000万元

主要业务：投资兴办实业、国内商业、物资供销业

主要资产的规模及分布：深圳市百业源投资有限公司主要持有的资产如下图所示：



深圳市百业源投资有限公司除持有本公司47.94%股权外，还持有深圳市世纪星源运输实业有限公司95%股权、涿州京南高尔夫俱乐部有限公司75%股权、涿州京南花园度假村有限公司75%股权、深圳市盛海投资管理有限公司15%股权和浙江海宏液压科技股份有限公司7%股权，上述公司主要情况如下：

公司名称	住所	注册资本	持股比例	总资产（2010.12.31）	净资产（2010.12.31）	是否审计
深圳市世纪星源运输实业有限公司	深圳市福田区彩田南路福建大厦B座2401室	1,000万元	95%	14,247.26万元	5,524.84万元	未经审计
涿州京南高尔夫俱乐部有限公司	河北省涿州市永乐村西	800万美元	75%	12,577.67万元	775.34万元	未经审计
涿州京南花园度假村有限公司	河北省涿州市永乐路1号	6,000万	75%	7,177.60万元	5,872.50万元	未经审计
深圳市盛海投资管理有限公司	深圳市福田区福华一路深圳市国际商会大厦 B 座 1106、1107、1108房	1,000万元	15%	2,768.30万元	1,187.69万元	业经审计
浙江海宏液压科技股份有限公司	临海市金岭路199号	6,000万元	7%	27,995.07万元	19,706.45万元	业经审计

2、控股股东最近一年财务报表的主要财务数据列示如下：

根据深圳市百业源投资有限公司母公司报表，截至2010年12月31日，深圳市百业源投资有限公司资产总额94,673.70万元，净资产67,299.23万元，2010年度实现净利润–1,998.45万元。（以上财务数据未经审计）

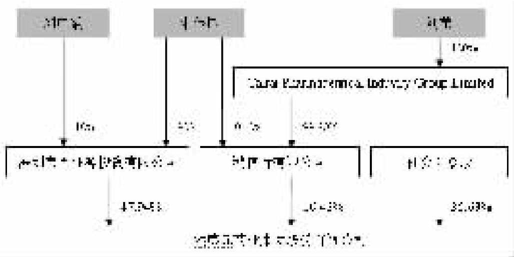
3、控股股东持有本公司股票被质押情况

截至本募集说明书签署日，深圳市百业源投资有限公司持有本公司股份数量为618,679,600股，其中被质押的股份数量为4,800万股。

㈡实际控制人情况

本公司股东深圳市百业源投资有限公司与鸿信行有限公司存在关联关系。深圳市百业源投资有限公司的股东为朱保国、刘广霞，其中朱保国持有90%的股权、刘广霞持有10%的股权，朱保国与刘广霞系夫妻关系。鸿信行有限公司的股东为Taitai Pharmaceutical Industry Group Limited、朱保国，其中Taitai Pharmaceutical Industry Group Limited持有99.9%的股权，朱保国持有0.1%的股权。刘苗持有Taitai Pharmaceutical Industry Group Limited 100%的股权，刘苗与朱保国系母子关系。朱保国通过深圳市百业源投资有限公司与鸿信行有限公司实际控制发行人，为发行人的实际控制人。

截至本募集说明书签署日，本公司与实际控制人之间的产权及控制关系如下图所示：



注：本公司股东持有公司的股份比例以股本扣除已回购股份数作为分母计算

朱保国，男，49岁，国籍中国，未取得其他国家或地区居留权，大学本科毕业，曾任河南新乡水性树脂研究所所长、河南省飞龙精细化学制品有限公司副董事长兼总经理、深圳爱迷尔有限公司副董事长兼总经理、深圳太太保健食品有限公司副董事长兼总经理、现任本公司董事长并兼任丽珠医药集团股份有限公司董事长及其总经理。本公司股东鸿信行有限公司董事。

朱保国先生除直接持有本公司股东深圳市百业源投资有限公司90%股权和鸿信行有限公司0.1%股权外，未直接持有其他公司的股权，亦未直接持有本公司股份。

五、董事、监事、高级管理人员的基本情况

㈠董事、监事、高级管理人员基本情况

公司董事、监事、高级管理人员基本情况如下表所示：

姓名	职务	性别	年龄	任期起始日期	任期终止日期	持有公司股票及债券情况	2010年内从公司领取的报酬总额（万元）（税前）	是否在股东单位或其他关联单位领取报酬、津贴
朱保国	董事长	男	49	2009年8月28日	2012年8月27日	–	65.79	否
刘广霞	副董事长	女	42	2009年8月28日	2012年8月27日	–	26.71	否
曹平伟	董事、副总经理、财务负责人	男	52	2009年8月28日	2012年8月27日	126,632股	41.60	否
邱庆丰	董事、副总经理、董事会秘书	男	40	2009年8月28日	2012年8月27日	77,560股	37.63	否
夏永	独立董事	男	47	2009年8月28日	2012年8月27日	–	6.00	否
段志敏	独立董事	男	39	2009年8月28日	2012年8月27日	–	6.00	否
刘子平	独立董事	男	38	2009年8月28日	2012年8月27日	–	6.00	否
余孝云	监事会主席	男	43	2009年8月28日	2012年8月27日	–	23.37	否
彭金花	监事	女	49	2009年8月28日	2012年8月27日	21,400股	29.80	否
郭小筠	监事	女	42	2009年8月28日	2012年8月27日	10,200股	25.76	否
苏庆文	总经理	男	64	2009年8月28日	2012年8月27日	60,000股	74.26	否
钟山	副总经理	男	40	2009年8月28日	2012年8月27日	79,500股	56.93	否

㈡董事、监事、高级管理人员简介

1、董事会成员：

朱保国，男，49岁，大学本科毕业，曾任河南新乡水性树脂研究所所长、河南省飞龙精细化学制品有限公司副董事长兼总经理、深圳爱迷尔有限公司副董事长兼总经理、深圳太太保健食品有限公司副董事长兼总经理、现任本公司董事长并兼任丽珠医药集团股份有限公司董事长及其总经理。本公司股东鸿信行有限公司董事。

刘广霞，女，42岁，大学专科毕业，曾任中央电视台深圳中视国际电视公司广告部经理、深圳太太药业有限公司董事兼副总经理，现任公司副董事长、本公司股东鸿信行有限公司董事。

曹平伟，男，52岁，大学专科毕业，获Royal Roads University工商管理硕士。曾任河南新乡机床厂财务部会计、财务处副处长，于1993年起历任本公司副总经理、董事，现任本公司董事、副总经理兼财务负责人，及任丽珠医药集团股份有限公司监事。

邱庆丰，男，40岁，大学专科毕业，获中欧国际工商学院高级管理人员工商管理硕士，具有中国注册会计师资格。曾于天津第一机床厂总厂工作，历任于1996年起历任本公司财务工作人员、财务主管、财务部经理，现任本公司董事会秘书、董事兼副总经理，及任丽珠医药集团股份有限公司董事。

夏永，男，47岁，大学本科毕业。曾任安徽宿县灰古中学教师、安徽宿县新华棉织厂职工、年安徽宿县经济委员会职工及安徽宿州市财政局职工、深圳市中州会计师事务所有限公司项目经理、鹏元资信评估有限公司主管会计，2001年至今任深圳市中州会计师事务所有限公司合伙人。现任本公司独立董事。

刘子平，男，38岁，大学本科毕业。曾在吉林衡丰律师事务所深圳分所工作、广东国欣律师事务所历任律师助理、律师，2005年至2007年任东国晖律师事务所任律师，2007年5月至今任广东卓建律师事务所律师，本公司独立董事。

段志敏，男，39岁，大学本科毕业。曾在南京《金陵晚报》文体部任实习记者、《北京经济报》商贸部记者、北京《京华时报》社会新闻部记者及主任、经济新闻部主任。于2008年12月起任北京海唐宋元公关顾问有限公司总经理。

2、监事会成员

余孝云，男，43岁，硕士。曾于河南中医药研究院工作，1992年至今于本公司历任技术部经理、中药研究所政府事务经理。

彭金花，女，49岁，大学专科毕业。曾任核工业部国营二七二厂资料员及其职工医院会计、衡阳市广播电视大学教师、深圳新时代工业城经理，于1994年3月进入本公司历任财务主管、计财部经理、财务部经理、总经理助理等职。

郭小筠，女，42岁，大学本科毕业，吉林大学法学院法学硕士。曾任沈阳市第二十一中学俄语教师、东北微电子研究所俄语翻译、深圳法制报社总编室行政管理、深圳市鹏基集团有限公司编辑及深圳市鹏润实业有限公司副总经理等职，于1999年7月至今任公司法律部经理，现任本公司监事。

3、高级管理人员：

苏庆文，64岁，大学本科，工程师。曾任河南新乡市第四化工厂副厂长、河南省新乡市第五化工厂厂长兼书记、河南省新乡制药股份有限公司副董事长、常务副总等职，1999年加盟本集团，至今任本公司总经理、深圳市海滨制药有限公司总经理并兼管集团西药研究开发工作。

钟山，男，40岁，大学本科。1994年8月至2000年4月于（香港）德勤关黄陈方会计师行及上海沪江德勤会计师事务所从事审计、会计咨询服务等工作。2001年加入健康元药业集团股份有限公司，历任投资部经理、财务会计总监及本公司副总经理等职务。

曹平伟，参见本节“董事会成员 曹平伟”简介。

邱庆丰，参见本节“董事会成员 邱庆丰”简介。

六、公司从事的主要业务及主要产品用途

公司经营范围为：中成药、化学原料药、化学药制剂、抗生素原料药、抗生素制剂、食品、保健食品、化妆品的研发（不含国家保护资源的中药材、中成药秘方产品的研发）、批发、进出口及相关配套业务（不涉及国营贸易管理商品，涉及配额、许可证管理及其他专项规定管理的商品，按国家有关规定办理申请）。

公司主要从事保健品和药品的生产和销售，业务范围涵盖原料药、OTC、处方药、保健品四大领域。其主要产品和用途如下：

1、原料药

7 - ACA：即7 - 氨基头孢烷酸，是53 种头孢类抗生素的必备原料。

美罗培南：是一种有非常广泛抗菌性及可供注射的抗生素，用于治疗多种不同的感染。

美伐他汀/康百汀：作为生产普伐他汀的起始物料。

霉酚酸：作为生产霉酚酸酯的起始物料。

去甲基金霉素：作为生产盐酸去甲基金霉素的起始物料。

盐酸万古霉素：为窄谱抗生素，仅对革兰阳性菌有效，如溶血性链球菌、肺炎球菌、淋球菌及肠球菌等均属敏感，对耐药金葡菌本品尤为敏感。

2、OTC

意可贴：治疗非感染性口腔黏膜溃疡的非处方药。

丽珠得乐：为胃黏膜保护类非处方药药品。用于慢性胃炎及缓解胃酸过多引起的胃痛，胃烧灼感和反酸。

丽珠肠乐 ：为消化类非处方药药品。用于肠道菌群失调引起的肠功能紊乱，如急、慢性腹泻、便秘等。

3、处方药

抗感染用药：注射用美罗培南（倍能）、注射用亚胺培南西司他丁钠（速能）、注射用头孢呋辛钠（丽扶欣）、注射用头孢地秦钠（康丽能）、注射用头孢他啶等。

心血管系统用药：缬沙坦胶囊、注射用胰激肽原酶（思的明）、苯磺酸氨氯地平胶囊（丽珠优可）等。

血液系统用药：注射用尿激酶等。

性激素类用药：注射用尿促性素（乐宝得）、注射用尿促卵泡素（丽申宝）、注射用绒促性素（HCG）等。

4、保健品

太太美容口服液：以制首乌、当归、熟地黄等十多种原料制成的保健食品，具有美容（祛黄褐斑，改善皮肤水分）的保健功能。

静心口服液：以地黄、白芍、枸杞子、菟丝子等原料制成。用于更年期妇女阴虚肝旺所致的烘热汗出，头晕耳鸣，烦躁，腰膝酸软，失眠多梦的辅助治疗。

鹰牌花旗参系列：包括花旗参茶、洋参含片、花旗参胶囊等；花旗参茶以西洋参为主要原料制成的保健食品，具有调节细胞免疫的保健功能；洋参含片以野山花旗参、山梨醇为主要原料制成的保健食品，具有免疫调节的保健功能；花旗参胶囊以西洋参为主要原料制成的保健食品，具有调节非特异性免疫的保健功能。

第四节 公司资信情况

一、公司获得主要贷款银行的授信情况

公司在各大银行的资信情况良好，与国内主要商业银行一直保持长期合作伙伴关系，已获得各银行较高的授信额度，间接债务融资能力较强。截至2011年3月31日，公司授信情况如下表所示：

币种	授信金额	已使用金额	未使用金额
人民币（亿元）	17.20	0.005	17.195
美元（亿美元）	0.3	0.0516	0.2484
港币（亿港元）	4.00	4.00	0.00

二、与主要客户往来情况

公司在最近三年与主要客户发生业务往来时，均遵守合同约定，未出现过重大违约现象。

三、近三年发行的债券以及偿还情况

公司最近三年及一期发行人未发行任何债券。

四、本次发行后累计债券余额

本次债券经中国证监会核准并全部发行完毕后，公司的累计公司债券余额为10亿元，公司截至2011年3月31日合并报表口径股东权益合计为55.60亿元，全部发行完毕后累计公司债券余额占净资产的比例为17.99%，不超过40%。

五、影响债务偿还的主要指标

1、合并报表口径

项目	2011年3月31日	2010年12月31日	2009年12月31日	2008年12月31日
流动比例（倍）	2.08	2.02	2.18	1.45
速动比例（倍）	1.71	1.62	1.80	1.15
资产负债率（%）	24.58	25.19	28.38	33.66
项目	2011年1–3月	2010年度	2009年度	2008年度
利息保障倍数（倍）	66.53	39.47	21.10	1.07
贷款偿还率	100.00	100.00	100.00	100.00
利息偿付率	100.00	100.00	100.00	100.00
每股经营活动现金净流量（倍）	0.13	0.84	0.55	0.41

2、母公司报表口径

项目	2011年3月31日	2010年12月31日	2009年12月31日	2008年12月31日
流动比例（倍）	0.98	0.99	0.60	0.79
速动比例（倍）	0.98	0.99	0.60	0.79
资产负债率（%）	16.02	14.74	31.39	34.64
项目	2011年1–3月	2010年度	2009年度	2008年度
利息保障倍数（倍）	99.89	134.99	8.09	–5.75
贷款偿还率	100.00	100.00	100.00	100.00
利息偿付率	100.00	100.00	100.00	100.00
每股经营活动现金净流量（倍）	0.05	0.05	0.30	–0.06

注：⑴资产负债率=负债总额/资产总额

⑵流动比率=流动资产/流动负债

⑶速动比率=（流动资产–存货）/流动负债

⑷利息保障倍数=（利润总额+利息费用）/利息费用

⑸贷款偿还率=实际贷款偿还额/应偿还贷款额

⑹利息偿付率=实际支付利息/应付利息

⑺每股经营活动现金净流量=经营活动产生的现金流量净额/期末股本总额

六、公司近年来信用评级情况

中诚信证评分别于2009年7月、2009年10月、2010年3月及2010年9月为公司出具了四份《信用评级报告》，公司主体信用评级均为AA。该级别反应了受评主体偿还债务的能力很强，受不利经济环境的影响较小，违约风险很低。

第五节 财务会计信息

本公司聘请利安达会计师事务所有限责任公司对本公司2008年度、2009年度和2010年度的财务报告进行了审计，利安达会计师事务所有限责任公司分别出具了利安达审字［2009］第1113号、利安达审字［2010］第1131号、利安达审字［2011］第1160号审计报告，审计意见均为标准无保留意见。

非经特别说明，本募集说明书中引用的财务数据均出自经利安达会计师事务所有限责任公司审计的公司2008年、2009年、2010年财务报表和未经审计的公司2011年一季度财务报表。

投资者欲对本公司的财务状况、经营成果及其会计政策进行更详细的了解，请查阅公司最近三年经审计的财务报表及近一期未经审计的财务报表相关内容。

一、最近三年及一期的财务会计资料

㈠简要合并财务报表

简要合并资产负债表

单位：元

项目	2011年3月31日	2010年12月31日	2009年12月31日	2008年12月31日
资产合计	7,371,553,772.91	7,107,733,295.63	6,145,975,061.73	5,821,348,151.50
负债合计	1,811,985,973.27	1,790,694,683.13	1,744,159,490.61	1,959,565,411.30
股东权益合计	5,559,567,799.64	5,317,038,612.50	4,401,815,571.12	3,861,782,740.20
归属母公司的权益合计	4,002,097,979.59	3,835,777,599.62	3,121,349,946.29	2,777,977,099.84

简要合并利润表

单位：元

项 目	2011年1–3月	2010年度	2009年度	2008年度
营业收入	1,286,287,520.41	4,472,857,598.31	3,683,247,060.76	2,938,487,360.76
营业利润	268,838,999.36	1,101,501,408.72	874,099,977.18	–2,700,072.50
利润总额	280,803,426.67	1,116,609,627.23	889,467,488.41	6,089,574.27
净利润	244,476,553.07	1,003,552,632.04	784,537,567.99	24,991,798.19
归属于母公司股东的净利润	168,239,466.68	740,046,667.72	486,007,539.88	–26,956,929.45

简要合并现金流量表

单位：元

项 目	2011年1–3月	2010年度	2009年度	2008年度
经营活动产生的现金流量净额	171,380,005.90	1,105,268,466.53	605,663,104.57	455,013,618.99
投资活动产生的现金流量净额	–79,388,322.66	–606,498,779.92	79,433,047.90	29,203,263.67
筹资活动产生的现金流量净额	31,615,769.02	–281,273,001.71	–685,589,972.81	–186,606,402.69
现金及现金等价物净增加额	122,489,206.85	213,772,180.06	–883,273.10	293,656,987.64

㈡母公司简要财务资料

简要资产负债表

单位：元

项目	2011年3月31日	2010年12月31日	2009年12月31日	2008年12月31日
资产合计	3,037,333,018.33	2,972,215,257.86	2,842,922,085.44	3,040,568,655.85
负债合计	486,630,188.15	438,020,915.69	892,398,549.55	1,053,256,990.07
股东权益合计	2,550,702,830.18	2,534,194,342.17	1,950,523,535.89	1,987,311,665.78
归属母公司的权益合计	2,550,702,830.18	2,534,194,342.17	1,950,523,535.89	1,987,311,665.78

简要利润表

单位：元

项 目	2011年1–3月	2010年度	2009年度	2008年度
营业收入	182,008,182.71	704,071,693.22	603,070,375.69	599,530,366.39
营业利润	21,491,796.53	588,717,738.02	94,144,911.58	–217,545,290.27
利润总额	21,692,939.54	583,939,823.21	95,153,092.10	–216,514,547.67
净利润	16,475,488.01	583,676,886.28	95,269,069.14	–155,943,078.84
归属于母公司股东的净利润	16,475,488.01	583,676,886.28	95,269,069.14	–155,943,078.84

简要现金流量表

单位：元

项 目	2011年1–3月	2010年度	2009年度	2008年度
经营活动产生的现金流量净额	61,595,128.17	59,294,214.59	328,663,418.07	–64,240,141.63
投资活动产生的现金流量净额	–35,131,340.00	80,014,007.60	104,763,389.31	61,933,264.10
筹资活动产生的现金流量净额	–25,528,141.55	–193,416,471.78	–363,116,876.28	–107,194,845.79
现金及现金等价物净增加额	935,653.56	–54,108,364.86	70,386,493.71	–109,364,118.58

二、最近三年及一期合并报表范围及变化情况

㈠公司财务报表合并范围

截至2011 年3 月31 日，公司纳入合并报表的子公司情况如下：

子公司名称	子公司类型	注册地	业务性质	注册资本	经营范围
天诚实业有限公司	全资子公司	香港	商业	HKD200,000,000.00	按香港法律的规定确定
深圳太太基因工程有限公司	全资子公司	深圳市	工业	RMB50,000,000.00	人类疾病特异基因的筛选；基因工程药物及诊断试剂的研究、开发、生产、销售及技术咨询服务
深圳太太药业有限公司	全资子公司	深圳市	工业	RMB100,000,000.00	研究开发、生产经营营养保健口服液、保健颗粒剂（不含易拉罐利乐包装及现行出口许可证管理的商品）；中成药、口服液、片剂、胶囊剂、激素类片剂、食品、强化食品、保健食品；泡腾片。
Health Investment Holdings Ltd.	全资子公司	英属维尔京群岛	投资	USD50,000.00	按注册地法律确定
Health Holdings Ltd	全资子公司	萨摩亚群岛	投资	USD 1,000,000.00	按注册地法律确定
Joincare Pharmaceutical Group Industry Co., Ltd.(BVI)	全资子公司	英属维尔京群岛	投资	USD 50,000.00	按注册地法律确定
Joincare Pharmaceutical Group Industry Co., Ltd.(CAYMANISLANDS)	全资子公司	开曼群岛	投资	USD 50,000.00	按注册地法律确定
珠海健康元生物医药有限公司	控股子公司	珠海市	工业	RMB 24,000,000.00	生物医药产品的技术研究、开发、应用
新乡海滨药业有限公司	全资子公司	河南新乡	工业	RMB 20,000,000.00	医药、中间体及其他化工产品制造、销售
深圳市风雷电力投资有限公司	全资子公司	深圳市	投资	RMB 100,000,000.00	电力投资、投资兴办实业；国内商业、物资供销业
焦作健康元生物制品有限公司	全资子公司	河南焦作	工业	RMB 500,000,000.00	研究、开发、生产、销售药物制剂、化学原料药、生物原料药、医药中间体、生物制品等
深圳市海滨制药有限公司	全资子公司	深圳市	工业	RMB 300,000,000.00	生产化学药品原料药和制剂、生物制品、中成药加工
健康元日用保健品有限公司	全资子公司	深圳市	商业	RMB 25,000,000.00	经营保健品、花旗参茶、花旗参含片、花旗参胶囊、定型包装食品（含保健食品）的批发
健康药业（中国）有限公司	全资子公司	珠海市	工业	HKD73,170,000.00	生产和销售自产的鹰牌食品类、保健食品类、中药饮片类和药类产品
丽珠医药集团股份有限公司	控股子公司	珠海市	工业	RMB 295,721,852.00	以医药（中西成药、医药原料药、医药中间体、中药材、中药饮片、保健滋补品、保健食品、保健饮品、化妆品、卫生材料、卫生用品、生物制品、生化试剂、医疗器械等）为主；兼营化工、食品、房地产、旅业、信息等
香港健康药业有限公司	全资子公司	香港	投资	HKD10,000.00	按注册地法律确定
健康药业有限公司	全资子公司	香港	投资	HKD10,000.00	按注册地法律确定
深圳市喜悦实业有限公司	全资子公司	深圳市	商业	RMB43,000,000.00	投资兴办实业，国内商业、物资供销业，经济信息咨询
安滔发展有限公司	全资子公司	香港	–	HKD50万元	–
丽珠（香港）有限公司	全资子公司	香港	–	HKD6,100万元	–
珠海现代中药高科技有限公司	全资子公司	珠海市	服务业	RMB600万元	中药、中药工程技术及装备的研制、开发；技术服务与咨询
丽珠集团丽珠制药厂	全资子公司	珠海市	医药制造	RMB44,210.930913万元	生产和销售自产的中西药、医药器械、卫生材料
丽珠集团丽珠医药营销有限公司	全资子公司	珠海市	商品销售	RMB2,000万元	销售公司及下属各药厂所生产的产品
珠海市丽珠医药贸易有限公司	全资子公司	珠海市	商品销售	RMB6,000万元	中西药制剂及原料、医药中间体等商品的进出口、中西药制剂及原料、医药中间体、化工原料、卫生材料、卫生用品、保健食品、滋补品、生物制品、生化制剂及试剂、医用化妆品、医疗器械
上海丽珠制药有限公司	全资子公司	上海市	医药制造	RMB8,733万元	生产和销售水针剂、胶囊剂、散剂、片剂、冻干剂、生化与多肽原料药
珠海保税区丽珠合成制药有限公司	全资子公司	珠海市	医药制造	RMB10,228万元	生产和销售自产的化学原料药、医药制剂、医药中间体、化工产品
珠海丽珠试剂股份有限公司	控股子公司	珠海市	医药制造	RMB4,645万元	生产和销售自产的生化、免疫和化学试剂、生物制品、卫生用品及医用分析仪器设备
珠海保税区丽达药业有限公司	全资子公司	珠海市	医药制造	RMB2,600万元	生产、加工和销售自产的化学原料药、医药制剂、医药中间体、化工产品；仓储。
山西大同丽珠芪源药材有限公司	控股子公司的子公司	浑源县	种植业	RMB400万元	黄芪种植、加工；中药材收购、经营（国家限制的除外）
陇西丽珠参源药材有限公司	控股子公司的子公司	陇西县	种植业	RMB400万元	国家允许的中药材购销、种植、加工、储存
珠海丽珠广告有限公司	全资子公司	珠海市	服务业	RMB100万元	设计、制作、代理、发布国内外各类广告
珠海丽珠—拜阿蒙生物材料有限公司	控股子公司	珠海市	医药制造	RMB1,200万元	生产和销售自产的湿法合成羟基磷灰石粉料、等离子喷涂HA–Ti 人工种植牙及人工髋关节、HA 多孔陶瓷颗粒、多孔羟基磷灰石陶瓷制品
珠海市丽珠美达信技术开发有限公司	全资子公司	珠海市	服务业	RMB100万元	医药、保健品信息及产品的技术研究和开发；技术咨询、技术服务
焦作丽珠合成制药有限公司	全资子公司	焦作市	医药制造	RMB7,000万元	生产和销售医药中间体、化工产品（以上均不含危险化学品及易制毒化学品）（以上范围中凡涉及专项许可的项目，凭许可证或有关批准文件生产经营）
珠海市丽珠单抗生物技术有限公司	控股子公司	珠海市	服务业	RMB10,000万元	生物医药产品及抗体药物的技术研究、开发
丽珠集团疫苗工程股份有限公司	控股子公司	珠海市	服务业	RMB6,500万元	生物医药产品及疫苗的技术研究、开发
四川光大制药有限公司	全资子公司	彭州市	医药制造	RMB9,500万元	研究、开发、生产、销售中西药、中西成药
丽珠集团新北江制药股份有限公司	控股子公司	清远市	医药制造	RMB13,493万元	经营自产产品及相关技术的出口业务、生产等
丽珠集团利民制药厂	控股子公司	韶关市	医药制造	RMB6,156万元	生产经营各种医药制剂、医药原料、各种食品添加剂、饲料添加剂、营养保健品
丽珠集团福州福兴医药有限公司	全资子公司	福州市	医药制造	USD3,370万元	生产抗菌素类原料药，中间体和制剂及医药生产用的化工原料材料（不含易燃易爆及化学危险品，涉及许可经营的凭许可证经营）
古田福兴医药有限公司	全资子公司	古田县	医药制造	RMB2,670万元	原料药（单硫酸卡那霉素、盐酸四环素、盐酸金霉素）制造、销售

㈡公司最近三年及一期合并范围的重要变化情况

1、本公司2008年合并报表增加深圳市源兴药业有限公司。本公司之子公司丽珠集团于2008 年3 月31日受让深圳市源政投资发展有限公司所持深圳市源兴药业有限公司股权。深圳市源兴药业有限公司注册资本为9,500万元，丽珠集团持有其100%股权。

2、本公司2009年合并报表增加陇西丽珠参源药材有限公司。陇西丽珠参源药材有限公司于2009年4月28日成立，注册资本400万元，丽珠集团子公司丽珠利民制药厂出资360万元，占注册资本的90%。

3、本公司2009年合并报表增加焦作丽珠合成制药有限公司。焦作丽珠合成制药有限公司于2009年10月27日由珠海保税区丽珠合成制药有限公司（丽珠集团全资子公司）与安滔发展有限公司（丽珠集团全资子公司）以货币出资方式共同投资成立，注册资本7,000万元，持股比例分别为75%、25%。

4、本公司2010年合并报表增加珠海市丽珠单抗生物技术有限公司。珠海市丽珠单抗生物技术有限公司于2010年6月8日由本公司之子公司丽珠集团与本公司以货币出资方式共同投资成立，注册资本壹亿元，其中丽珠集团出资5,100万元，出资比例为51%；本公司出资4,900万元，出资比例为49%。

5、本公司2010年合并报表增加丽珠集团疫苗工程股份有限公司。丽珠集团疫苗工程股份有限公司于2010年7月1日由本公司之子公司丽珠集团与广州银河阳光生物制品有限公司（以下简称“广州银河”）共同出资组建，注册资本6,500万元，其中丽珠集团出资5,300万元，占注册资本的81.54%；广州银河出资1,200万元，占注册资本的18.46%；根据2010年10月20日丽珠集团与广州银河签定的股权转让协议，广州银河将其持有的150万股转让给丽珠集团，转让后丽珠集团持股比例为83.85%，广州银河持股比例为16.15%。

6、自2010年7月起，本公司不再将山东健康药业有限公司纳入合并财务报表范围。在本公司控股子公司山东健康药业有限公司现任总经理尚未向山东健康药业有限公司董事会递交书面辞呈，同时在由本公司委派的董事兼财务总监不知悉的情况下，山东健康药业有限公司预留银行的印鉴被更换，其财务总监的正常工作因受到阻挠而无法开展。本公司委派至山东健康药业有限公司的董事尚不能就召开山东健康药业有限公司董事会临时会议的相关事宜与山东健康药业有限公司其他股东所委派的董事达成一致，本公司委派至山东健康药业有限公司的董事亦不能正常参与其日常生产经营活动。因此，本公司自2010年7月1日起不再将山东健康药业有限公司纳入合并财务报表范围。

三、最近三年及一期的主要财务指标

㈠主要财务指标

1、母公司口径主要财务指标

项目	2011.3.31	2010.12.31	2009.12.31	2008.12.31
资产负债率（%）	16.02	14.74	31.39	34.64
流动比率（倍）	0.98	0.99	0.60	0.79
速动比率（倍）	0.98	0.99	0.60	0.79
每股净资产（元）	1.94	1.92	1.78	1.81
项目	2011年1–3月	2010年度	2009年度	2008年度
应收账款周转率（次）	5.69	5.58	4.92	4.82
存货周转率（次）	--	--	--	--
利息保障倍数	99.89	134.99	8.09	–5.75
每股经营活动现金净流量（元）	0.05	0.05	0.30	–0.06
每股现金净流量（元）	0.001	–0.041	0.064	–0.100

2、合并口径主要财务指标

项目	2011.3.31	2010.12.31	2009.12.31	2008.12.31
资产负债率（%）	24.58	25.19	28.38	33.66
流动比率（倍）	2.08	2.02	2.18	1.45
速动比率（倍）	1.71	1.62	1.80	1.15
每股净资产（元）	3.04	2.91	2.84	2.53
项目	2011年1–3月	2010年度	2009年度	2008年度
应收账款周转率（次）	5.59	5.96	6.02	5.16
存货周转率（次）	3.85	3.24	3.08	2.76
利息保障倍数	66.53	39.47	21.10	1.07
每股经营活动现金净流量（元）	0.13	0.84	0.55	0.41
每股现金净流量（元）	0.093	0.162	–0.001	0.267

上述财务指标的计算方法如下：

⑴流动比率=流动资产/流动负债

⑵速动比率=速动资产/流动负债

⑶资产负债率=负债总额/资产总额

⑷每股净资产=归属于母公司所有者权益/期末股份总数

⑸应收账款周转率=营业收入/应收账款平均余额

⑹存货周转率=营业成本/存货平均余额

⑺利息保障倍数=（利润总额+利息费用）/利息费用

⑻每股经营活动现金净流量=经营活动现金净流量/期末股份总数

⑼每股现金净流量=现金及现金等价物净增加额/期末股份总数

㈡最近三年及一期的净资产收益率和每股收益情况

按照《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和披露》（2010年修订），公司2011年1–3月、2010年度、2009年度、2008年度的净资产收益率和每股收益如下表所示（合并报表口径）：

期间	报告期利润	净资产收益率	每股收益	
		加权平均	基本每股收益	稀释每股收益
2011年1–3月	归属于公司普通股股东的净利润	4.29%	0.1277	0.1277
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	4.16%	0.1237	0.1237
2010年度	归属于公司普通股股东的净利润	21.20%	0.5617	0.5617
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	20.69%	0.5484	0.5484
2009年度	归属于公司普通股股东的净利润	16.45%	0.3689	0.3689
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	12.86%	0.2885	0.2885
2008年度	归属于公司普通股股东的净利润	–0.95%	–0.0205	–0.0205
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	8.06%	0.1739	0.1739

上述财务指标的计算方法如下：

加权平均净资产收益率=P/（E0+NP÷2+Ei×Mi÷M0–Ej×Mj÷M0±Ek×Mk÷M0）

其中：P分别对应于归属于公司普通股股东的净利润、扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润；NP 为归属于公司普通股股东的净利润；E0 为归属于公司普通股股东的期初净资产；Ei 为报告期发行新股或债转股等新增的、归属于公司普通股股东的净资产；Ej为报告期回购或现金分红等减少的、归属于公司普通股股东的净资产；M0 为报告期月份数；Mi 为新增净资产下一月份起至报告期期末的月份数；Mj为减少净资产下一月份起至报告期期末的月份数；Ek为因其他交易或事项引起的净资产增减变动；Mk为发生其他净资产增减变动下一月份起至报告期期末的月份数。

基本每股收益=P÷S

S = S0 + S1 + Si×Mi÷M0 – Sj × Mj ÷ M0 – Sk

其中：P为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于普通股股东的净利润；S为发行在外的普通股加权平均数；S0为期初股份总数；S1为报告期因公积金转增股本或股票股利分配等增加股份数；Si为报告期因发行新股或债转股等增加股份数；Sj为报告期因回购等减少股份数；Sk为报告期缩股数；M0 报告期月份数；Mi为增加股份下一月份起至报告期期末的月份数；Mj为减少股份下一月份起至报告期期末的月份数。

稀释每股收益=［P+（已确认为费用的稀释性潜在普通股利息–转换费用）×（1–所得税率）］/（S0+S1+Si×Mi÷M0–Sj×Mj÷M0—Sk+认股权证、股份期权、可转换债券等增加的普通股加权平均数）

其中，P为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润。公司在计算稀释每股收益时，应考虑所有稀释性潜在普通股的影响，直至稀释每股收益达到最小。

㈢非经常性损益

根据《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第1号——非经常性损益［2008］》，本公司确定的2011年1–3月、2010年度、2009年度、2008年度的非经常性损益项目及金额如下：

单位：元

项 目	2011年1–3月	2010年度	2009年度	2008年度
非流动资产处置损益	347,508.96	5,821,607.36	27,755,348.13	1,558,301.85
计入当期损益的政府补助（与企业业务密切相关，按照国家统一标准定额或定量享受的政府补助除外）	10,900,373.00	21,579,262.22	16,822,129.36	16,312,058.05
计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费	--	--	--	1,408,434.15
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有交易性金融资产、交易性金融负债产生的公允价值变动损益，以及处置交易性金融资产、交易性金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益	1,561,018.53	17,739,310.57	110,112,689.41	–440,676,184.80
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回	--	1,520,476.01	16,157,181.28	556,740.00
根据税收、会计等法律、法规的要求对当期损益进行一次性调整对当期损益的影响	--	--	--	1,318,292.61
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	716,545.35	–12,292,651.07	–1,709,966.26	–6,585,441.12
小 计	13,525,445.84	34,368,005.09	169,137,381.92	–426,107,799.26
减：所得税影响额	1,854,586.28	2,024,952.60	21,701,331.72	–65,963,898.92
少数股东权益影响额（税后）	6,406,153.26	14,793,848.19	41,552,519.84	–104,059,200.75
合 计	5,264,706.30	17,549,204.30	105,883,530.36	–256,084,699.59

四、本次发行后公司资产负债结构的变化

本次债券发行完成后将引起本公司资产负债结构的变化。假设本公司的资产负债结构在以下假设条件的基础上产生变动：

1、相关财务数据模拟调整的基准日为2011年3月31日；

2、假设本次债券的募集资金净额为10亿元，即不考虑融资过程中所产生的相关费用；

3、假设本次债券募集资金净额10亿元计入2011年3月31日的资产负债表；

4、假设本次债券募集资金净额10亿元中优先用于偿还短期贷款2.1亿元，优化公司债务结构；剩余资金用于补充公司流动资金；

5、假设本次债券于2011年3月31日完成发行。

基于上述假设，本次债券发行对公司资产负债结构的影响如下表：

合并报表资产负债结构变化

单位：万元

项目	发行债券前	发行债券后	模拟变动额
流动资产	351,532.93	430,532.93	79,000.00
非流动资产	385,622.44	385,622.44	0.00
资产合计	737,155.38	816,155.38	79,000.00
流动负债	169,160.21	148,160.21	–21,000.00
非流动负债	12,038.39	112,038.39	100,000.00
负债合计	181,198.60	260,198.60	79,000.00
资产负债率	24.58%	31.88%	7.30%
流动负债占负债总额比例	93.36%	56.94%	–36.42%
流动比率	2.08	2.91	0.83

母公司报表资产负债结构变化

单位：万元

项目	发行债券前	发行债券后	模拟变动额
流动资产	47,191.28	145,191.28	98,000.00
非流动资产	256,542.02	256,542.02	0.00
资产合计	303,733.30	401,733.30	98,000.00
流动负债	48,345.32	46,345.32	–2,000.00
非流动负债	317.7	100,317.70	100,000.00
负债合计	48,663.02	146,663.02	98,000.00
资产负债率	16.02%	36.51%	20.49%
流动负债占负债总额比例	99.35%	31.60%	–67.75%
流动比率	0.98	3.13	2.16

本次债券发行是公司通过资本市场直接融资渠道募集资金，加强资产负债结构管理的重要举措之一。本次募集资金将成为公司中、长期资金的来源之一，使本公司的资产负债期限结构和部分偿债能力指标得以优化，降低了公司合并口径和母公司口径流动负债比例，合并口径和母公司口径流动比率也得到显著改善，短期偿债能力增强，从而为本公司资产规模和业务规模的均衡发展，以及利润增长打下良好的基础。

第六节 募集资金运用

一、本期公司债券募集资金数额

根据《公司债券发行试点办法》的相关规定，结合公司财务状况及资金需求状况，经公司第四届董事会第十七次会议审议通过，并经2011年度第二次临时股东大会表决通过，公司向中国证监会申请发行不超过人民币10亿元（含10亿元）公司债券。

二、本期公司债券募集资金的运用计划

经发行人第四届董事会第十七次会议审议通过，并经2011年度第二次临时股东大会表决通过，公司拟将募集资金用于偿还银行借款和/或补充公司流动资金。

本次发行公司债券所募资金，公司拟安排其中的约2.1亿元偿还银行借款（包括偿还控股子公司的借款），优化公司债务结构；剩余募集资金用于补充公司流动资金，改善公司资金状况。具体使用计划如下：

1、偿还银行借款

单位：万元

序号	拟使用募集资金公司	贷款银行名称	借款期限	金额
1	健康元	光大银行深南支行	2011/04/21–2011/10/21	2,000
2	海滨制药	中信银行红树湾支行	2011/04/25–2012/04/25	10,000
3		浙商银行深圳分行	2011/04/22–2012/04/22	6,000
4	焦作健康元	光大银行深南支行	2011/06/30–2012/06/30	3,000
	合计			21,000

因本次债券的审批和发行时间尚有一定不确定性，待本次债券发行完毕，募集资金到账后，本公司将根据本次债券募集资金的实际到位时间和公司债务结构调整及资金使用需要，对具体偿还计划进行调整。

2、补充公司流动资金

随着人民生活水平的提高及医疗体制的改革和医保覆盖范围的扩大，保健品和药品市场的容量会不断扩大，公司业务迎来更加良好的发展时机。

但在目前资产规模和业务模式下，公司现有货币资金余额已无法完全满足公司发展需要，因此需通过募集资金补充流动资金。未来，公司将进一步加大营销力度，继续深入开拓国内市场，并扩大向美国、日本等规范市场的出口，广泛开拓国际市场；公司亦将继续推进千县工程，增加产品的覆盖面，在更加广阔的中小城市构建销售网络；在药物研发和技术创新方面，公司将加大研发投入，加大法罗培南、亚胺培南等培南类产品的研发力度，持续完善生产工艺，优化生产流程，降低生产成本，在保持原有技术优势的同时，公司将强化生物技术药物研发创新能力。

上述各项主营业务活动的开展和实施需要大量的资金，通过发行公司债券补充流动资金，可以为公司获得较长期限的稳定经营资金，通过统筹安排，能够一定程度上缓解未来经营和发展中流动资金压力，有助于公司扩大产销规模，提高技术实力，增强公司的抗风险能力和综合竞争力，促进公司主营业务获得持续稳定的发展。

三、本次公司债券募集资金运用对财务状况及经营成果的影响

本次发行公司债券募集资金运用对本公司财务状况和经营成果将产生如下影响：

㈠有利于优化公司债务结构

本次发行前，公司负债主要由流动负债构成。截至2011年3月31日，从合并报表口径来看，公司流动负债占负债总额的比例为93.36%，非流动负债占负债总额的比例为6.64%。为降低公司的流动性风险，需要对债务结构进行调整，适当增加中长期债务融资，降低短期债务融资比例。

从发行人合并报表口径来看，截至2011年3月31日，发行人银行借款总额为70,219.86万元，其中短期银行借款和一年到期的长期银行借款合计为65,527.99万元，占银行借款总额的比例为93.32%；长期银行借款余额为4,691.87万元，占银行借款总额的比例为6.68%。不考虑发行费用，假设本期公司债券足额发行10亿元，并假设募集资金中2.1亿元偿还短期银行贷款、剩余资金用于补充流动资金后，公司流动负债占负债总额的比例将下降为56.94%，短期银行借款和一年到期的长期银行借款占银行借款和应付债券的比例降为29.84%，短期债务比例有较大幅度下降，公司债务结构将得到一定的改善。本次发行前后公司债务结构对比如下：

名称	发行前		发行后	
	金额（万元）	占借款总额比例	金额（万元）	占借款总额比例
短期借款及一年内到期的长期借款	65,527.99	93.32%	44,527.99	29.84%
长期借款及应付债券	4,691.87	6.68%	104,691.87	70.16%
合计	70,219.86	100.00%	149,219.86	100.00%

㈡提升公司短期偿债能力

以2011年3月31日公司财务数据为基准，假设本期债券全部发行完成且募集资金中2.1亿元用于偿还债务、剩余资金用于补充流动资金，在不考虑融资过程中所产生相关费用的情况下，公司合并财务报表的流动比率将由发行前的2.08增加至发行后的2.91。公司流动比率将有较为明显的提高，流动资产对于流动负债的覆盖能力得到提升，短期偿债能力增强。

㈢有利于提高公司经营的稳定性

目前，发行人正处于快速发展期，资金需求量较大，而金融调控政策的变化会增加公司资金来源的不确定性，增加公司资金的使用成本，因此要求公司拓展新的融资渠道。本次发行固定利率的公司债券，有利于发行人锁定公司的财务成本，避免由于贷款利率上升带来的财务风险。同时，将使公司获得长期稳定的经营资金，减轻短期偿债压力，使公司获得持续稳定的发展。

第七节 备查文件

一、备查文件

1、发行人近三年的财务报告、审计报告以及最近一期财务报告；

2、保荐机构出具的发行保荐书；

3、发行人律师出具的法律意见书；

4、资信评级机构出具的资信评级报告；

5、发行人公司债券债券持有人会议规则；

6、发行人公司债券受托管理协议；

7、中国证监会核准本次发行的文件。

二、查阅地点

1、健康元药业集团股份有限公司
办公地址：深圳市南山区高新区北区郎山路 17 号健康元药业集团大厦
电话：0755–86252388
传真：0755–86252398
联系人：俞东蕾、牟海涛

2、保荐人（主承销商）：渤海证券股份有限公司
办公地址：天津市南开区宾水西道8号
电话：022–28451851，28373349，28451974
传真：022–28451611
联系人：李金城、孙铮铮、关伟

健康元药业集团股份有限公司
2011年10月26日