江中药业股份有限公司 2008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。

本年度报告摘要摘自年度报告全文，投资者欲了解详细内容，应当仔细阅读年度报告全文。

1.2 公司全体董事出席董事会会议。

1.3 中磊会计师事务所有限责任公司为本公司出具了标准无保留意见的审计报告。

1.4 公司负责人易敏之、主管会计工作负责人吴伯帆及会计机构负责人（会计主管人员）黄静声明：保证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	江中药业
股票代码	600750
上市交易所	上海证券交易所
公司注册地址和办公地址	江西省南昌市高新区火炬大道788号 江西省南昌市高新区火炬大道788号
邮政编码	330096
公司国际互联网网址	http://www.jzjt.com
电子信箱	jzyy@jzjt.com

2.2 联系人和联系方式

	董事会秘书	证券事务代表
姓名	吴伯帆	田永静
联系地址	江西省南昌市高新区火炬大道788号	江西省南昌市高新区火炬大道788号
电话	0791-8169323	0791-8169323
传真	0791-8162532	0791-2115105
电子信箱	jzyy@jzjt.com	jzyy@jzjt.com

§3 会计数据和业务数据摘要：

3.1 主要会计数据

单位：元 币种：人民币

	2008年	2007年	本年比上年增减(%)	2006年
营业收入	1,457,643,311.89	1,168,589,304.69	24.74	1,200,566,866.95
利润总额	166,896,560.70	122,764,134.87	35.95	103,327,161.47
归属于上市公司股东的净利润	130,618,543.92	97,692,651.65	33.70	78,427,126.93
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	138,585,039.45	93,308,367.40	48.52	81,489,472.50
经营活动产生的现金流量净额	268,873,134.51	153,631,577.62	75.01	55,242,615.26
	2008年末	2007年末	本年末比上年末增减(%)	2006年末
总资产	1,586,146,201.64	1,224,008,014.85	29.59	1,316,781,313.01
所有者权益（或股东权益）	921,187,636.98	838,958,382.73	9.80	745,303,225.13

3.2 主要财务指标

	2008年	2007年	本年比上年增减(%)	2006年
基本每股收益（元/股）	0.44	0.33	33.33	0.27
稀释每股收益（元/股）	0.44	0.33	33.33	0.27
扣除非经常性损益后的基本每股收益（元/股）	0.47	0.32	46.88	0.28
全面摊薄净资产收益率（%）	14.18	11.64	增加2.54个百分点	10.52
加权平均净资产收益率（%）	13.93	11.86	增加2.07个百分点	10.88
扣除非经常性损益后全面摊薄净资产收益率（%）	15.04	11.12	增加3.92个百分点	10.93
扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率（%）	15.84	11.83	增加4.01个百分点	11.31
每股经营活动产生的现金流量净额（元/股）	0.9087	0.52	74.75	0.19
	2008年末	2007年末	本年末比上年末增减(%)	2006年末
归属于上市公司股东的每股净资产（元/股）	3.11	2.84	9.51	2.52

非经常性损益项目

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

非经常性损益项目	金额
非流动资产处置损益	949,508.88
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	395,977.78
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	-219,122.43
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-8,057,003.06
少数股东权益影响额	11,313.74
所得税影响额	-1,047,170.44
合计	-7,966,495.53

3.3 境内外会计准则差异：

□适用 √不适用

§4 股本变动及股东情况

4.1 股份变动情况表

√适用 □不适用

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										
1.国家持股										
2.国有法人持股	129,081,600	43.63				-14,793,840	-14,793,840		114,287,760	38.63
3.其他内资持股										
其中：境内非国有法人持股										
境内自然人持股										
4.外资持股										
其中：境外法人持股										
境外自然人持股										
有限售条件股份合计	129,081,600	43.63				-14,793,840	-14,793,840		114,287,760	38.63
二、无限售条件流通股份										
1.人民币普通股	166,795,200	56.37				14,793,840	14,793,840		181,589,040	61.37
2.境内上市的外资股										
3.境外上市的外资股										
4.其他										
无限售条件流通股份合计	166,795,200	56.37				14,793,840	14,793,840		181,589,040	61.37
三、股份总数	295,876,800	100				0	0		295,876,800	100

限售股份变动情况表

√适用 □不适用

单位：股

股东名称	年初限售股数	本年解除限售股数	本年增加限售股数	年末限售股数	限售原因	解除限售日期
江西江中制药（集团）有限责任公司	129,081,600	14,793,840	0	114,287,760	股改	2008年5月19日
合计	129,081,600	14,793,840	0	114,287,760	/	/

4.2 股东数量和持股情况

单位：股

报告期末股东总数	34,422户

前十名股东持股情况

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
江西江中制药（集团）有限责任公司	国有法人	43.63	129,081,600	114,287,760	无
中国建设银行－华夏红利混合型开放式证券投资基金	其他	3.03	8,970,948	0	未知
中国银行－嘉实主题精选混合型证券投资基金	其他	2.57	7,615,986	0	未知
中国银行－大成财富管理2020生命周期证券投资基金	其他	2.46	7,267,818	0	未知
中国银行－嘉实增长开放式证券投资基金	其他	2.29	6,784,340	0	未知
大成价值增长证券投资基金	其他	2.15	6,360,710	0	未知
中国建设银行－融通领先成长股票型证券投资基金	其他	1.93	5,714,000	0	未知
全国社保基金一零九组合	其他	1.62	4,806,762	0	未知
中国工商银行－嘉实策略增长混合型证券投资基金	其他	1.56	4,627,905	0	未知
中国农业银行－大成积极成长股票型证券投资基金	其他	1.05	3,109,757	0	未知

前十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的数量	股份种类
江西江中制药（集团）有限责任公司	14,793,840	人民币普通股
中国建设银行－华夏红利混合型开放式证券投资基金	8,970,948	人民币普通股
中国银行－嘉实主题精选混合型证券投资基金	7,615,986	人民币普通股
中国银行－大成财富管理2020生命周期证券投资基金	7,267,818	人民币普通股
中国银行－嘉实增长开放式证券投资基金	6,784,340	人民币普通股
大成价值增长证券投资基金	6,360,710	人民币普通股
中国建设银行－融通领先成长股票型证券投资基金	5,714,000	人民币普通股
全国社保基金一零九组合	4,806,762	人民币普通股
中国工商银行－嘉实策略增长混合型证券投资基金	4,627,905	人民币普通股
中国农业银行－大成积极成长股票型证券投资基金	3,109,757	人民币普通股
上述股东关联关系或一致行动的说明	前十名股东中江西江中制药(集团)有限责任公司与其余股东不存在关联关系，也不存在一致行动的情况。公司未知其他流通股股东之间是否存在关联关系及是否存在一致行动的情况。	

4.3 控股股东及实际控制人情况介绍

4.3.1 控股股东及实际控制人变更情况

□适用 √不适用

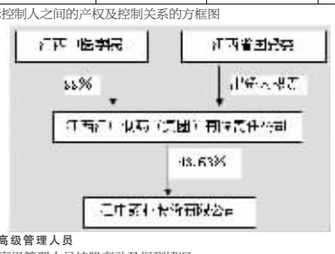
4.3.2 控股股东及实际控制人具体情况介绍

4.3.2.1 法人控股股东情况

单位：元 币种：人民币

名称	法定代表人	注册资本	成立日期	主营业务
江西江中制药（集团）有限责任公司	钟虹光	200,000,000	1998年6月26日	医药及其他行业的投资及控股管理

4.3.3 公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图



§5 董事、监事和高级管理人员

5.1 董事、监事和高级管理人员持股变动及报酬情况

单位：股

姓名	职务	性别	年龄	任期起止日期	年初持股数	年末持股数	变动原因	报告期内从公司领取的报酬总额（万元）	报告期被授予的股权激励情况 可行权股数	已行权股数	行权价（元）	期末股票市价（元）	是否在股东单位或其他关联单位领取报酬、津贴	持有本公司的股票期权	被授予的限制性股票数量
易敏之	董事长	男	51	2008年12月23日-2011年12月23日	0	0		32.54					是	0	0
钟虹光	董事	男	50	2008年12月23日-2011年12月23日	0	0		1.2					是	0	0
董全臣	董事	男	51	2008年12月23日-2011年12月23日	0	0		1.2					是	0	0
万素娟	董事	女	55	2008年12月23日-2011年12月23日	0	0		32.54					是	0	0
邓跃华	董事	男	50	2008年12月23日-2011年12月23日	0	0		28.48					是	0	0
卢小青	董事	女	40	2008年12月23日-2011年12月23日	0	0		0.6					是	0	0
廖礼材	董事	男	55	2008年12月23日-2011年12月23日	0	0		0.6					是	0	0
盛洪流（已离任）	董事	男	64	2006年12月31日-2008年7月11日	0	0		0.6					是	0	0
刘纪鹏	独立董事	男	52	2006年11月25日-2011年12月23日	0	0		5					否	0	0
皮剑安	独立董事	男	65	2006年11月25日-2011年12月23日	0	0		5					否	0	0
何麟辰	独立董事	男	62	2008年7月11日-2011年12月23日	0	0		2.5					否	0	0
阎春林	独立董事	男	62	2008年7月11日-2011年12月23日	0	0		2.5					否	0	0
鲁政（已离任）	独立董事	男	36	2002年6月24日-2008年7月11日	0	0		2.5					否	0	0
刘圆志	监事会主席	男	47	2008年12月23日-2011年12月23日	0	0		0.6					是	0	0
刘立新	监事	男	41	2008年12月23日-2011年12月23日	0	0		22.45					否	0	0
刘劲斌	监事	男	31	2008年12月23日-2011年12月23日	0	0		7.49					否	0	0
殷小兰（已离任）	监事	女	43	2006年12月31日-2008年7月11日	0	0		18.85					否	0	0
刘辉	总经理	男	42	2008年12月23日-2011年12月23日	0	0		59.14					否	0	0
刘旭海	副总经理	男	46	2008年12月23日-2011年12月23日	0	0		37.3					否	0	0
郭勇	副总经理	男	38	2008年12月23日-2011年12月23日	0	0		50.21					否	0	0
卢建中	副总经理	男	51	2008年12月23日-2011年12月23日	0	0		29.1					否	0	0
吴伯帆	董事会秘书、财务总监	男	33	2008年12月23日-2011年12月23日	0	0		16.2					否	0	0
蔡新平（已离任）	副总经理	男	44	2006年12月31日-2008年4月21日	0	0		1.8					否	0	0

§6 董事会报告

6.1 管理层讨论与分析

1、报告期内经营情况的回顾

(1)2008年公司总体经营情况

2008年是江中药业具体实施组织变革的第一年，是新产品初元全面推广的第一年。公司不仅完成了销售目标，而且在OTC渠道变革、终端变革和组织变革方面、保健品新产品初元的推出，都为2009年在业务和组织上的全面调整拉开了序幕。经审计，2008年公司实现营业收入145764.33万元，同比增长24.74%；营业成本53949.47万元，同比增长33.92%，归属于母公司所有者的净利润13061.85万元，每股收益0.44元，同比增长33.70%。

主营业务

①OTC业务。报告期内，公司调整经销商结构，理顺营销体系，通过渠道变革与创新，积极探索、总结、创新成熟产品的新增长方式，在2008年8月正式筹划并实施了营销组织变革，形成了“建立和维护新的渠道秩序”、“由重商业到重终端”和“由重结果到重过程”的OTC新的核心营销管理思想，开创了江中OTC营销的新模式。终端维价、终端陈列、终端仿冒品问题得到持续改善。OTC产品（消食片、草珊瑚、亮嗓）全年共实现销售收入108,292万元，顺利达成年初制定的目标。其中，主导产品“健胃消食片”在经历了近年的高速增长后，依然保持了良好的增长势头，2008年实现销售收入89868万元，同比2007年增长18.81%。“复方草珊瑚含片”实现销售收入为16422万元，与2007年基本持平。

②新产品初元。在不断总结新品上市前试点工作经验的基础上，公司自2008年5月份开始，在全国大部分地区内推出手术康复保健新品种“初元”，并集中优势资源组建了专门的保健品销售团队。截止报告期末，公司已组建了600余人的专业化保健品营销团队，实现了全国26个省的初元产品覆盖，全年共实现销售收入4934万元，为进入保健食品和功能食品的战略实施奠定了渠道和队伍的基础。

生产制造

报告期内，公司继续推行以GMP为主导，ISO9001、ISO14001和OHSAS18001三个体系为框架的精益生产模式，以不断创新持续改善为目的，以员工合理化建议为途径，以项目攻关为手段，强化产品质量管理，大力推进节能减耗。报告期内，公司万元产值能耗同比下降14%，万元产值人工同比下降12.53%，产品在全国药检部门的抽检合格率达100%。原材料采购方面，公司继续加强采购管理，使原材料成本下降显著。未来产能扩张方面，2008年公司按照初元生产工艺要求完成了对现有液体生产线的改造，使新产品初元已具备自主生产的条件，解决了公司新品战略的扩产压力。

内部管理

2008年公司确立“规则文化”为公司的核心文化，健全和完善了公司各项立法、制度及流程：重新优化和建立了各部门规章制度及流程；建立了总经理办公会议日常沟通机制；公司部门经理以上人员签订目标责任书，明确责任，严格考核；OTC和保健品业务部分别开发了一系列工作手册。“规则文化”的有力实施，使公司逐步实现了业务流程化、管理制度完整化和岗位职责明晰化的管控体系。公司上下全力推进文化建设，使公司管理更加顺畅，员工更加职业化。公司治理

报告期内，公司积极实施2007年公司治理专项活动中提出的整改计划，设置了单独的内部审计部门，制订《防范控股股东及关联方资金占用的管理办法》以建立防止大股东资金占用的长效机制，分别修订和制订《公司募集资金管理办法》、《重大信息内部报告制度》，使公司信息披露行为得到进一步规范。同时在年报审计、重大投资、关联交易、聘任事务所、管理层激励等重大事项上，进一步加强了董事会专门委员会的作用，使之帮助公司能够更大效率的在经营发展方面做出正确的建议和决策。为充分巩固治理成果，公司还制订了公司治理的持续推进及改进计划。通过2007年开展的公司治理专项活动及2008年对治理成果的再次巩固，公司治理水平得到进一步提高。

品牌建设

多年来公司坚持致力于品牌工程的精心打造，使品牌形象不断得到市场认可。2008年11月，在世界品牌实验室(WBL)发布的2008年《中国500最具价值品牌》排行榜中，“江中”品牌价值已由2004年首个榜单的27.44亿元增加到现在的37.37亿元，品牌价值上升了将近10个亿。《中国500最具价值品牌》榜单由全球五大品牌价值评估机构之一的世界品牌实验室和被誉为“经济联合国”的世界经济论坛（WEF）共同编制，可以比较客观揭示企业品牌的价值和在行业中的地位。

投、融资及其他重大事项

①对外投资九州通

公司通过股权受让及两次增资，向江西九州通药业有限公司累计投资5100万，持股比例为51%。江西九州通公司自2008年7月8日正式投入运营以来，截止2008年12月31日，实现销售收入1.29亿，净利润-204万。本次投资有望实现九州通集团优势医药商业资源与江中产品、品牌等资源的强强联合，提高公司工业产品的市场占有率。

②收购湾里区生产经营用地1570亩

经公司四届二十次董事会及2008年第一次股东会审议批准，公司以3亿元向控股股东江西江中制药（集团）有限责任公司收购了南昌江中资产管理有限公司全部股权，从而获得了公司一直租赁使用的生产场所——湾里区土地1570亩。该生产经营性土地收购事项的完成，完善了上市公司资产、业务的独立性，规避了由租赁土地带来的长期经营风险，并促使公司完成了独立生产经营体系的构建，结束了自上市以来一直与大股东在土地租赁方面的持续性关联交易行为，上市公司的独立性得到显著增强。

③东风药业剥离

2008年12月5日，经公司四届董事会二十四次会议审议批准，公司将直接及间接持有的江西东风药业股份有限公司（以下简称“东风药业”）合计97.51%的股权以26,713,150.70元对外转让给江西省外贸资产经营有限公司，所涉及的股权及工商变更手续已于12月31日前办理完毕。本次剥离有助于公司集中资源做好主营中药OTC及保健品业务，提高上市公司整体质量和经营业绩。

(2)公司主营业务及其经营情况

分行业或分产品	营业收入	营业成本	营业利润率(%)	营业收入比上年增减（%）	营业成本比上年增减（%）	营业利润率比上年增减（%）
分产品						
中成药及保健品	1,140,713,447.09	265,055,296.75	76.76	21.29	14.70	增加1.33个百分点
原料药及抗生素制剂	174,940,368.00	141,912,005.58	18.88	-11.62	-7.33	减少3.76个百分点
医药流通	120,936,401.18	116,134,974.47	3.97	100.00	100.00	增加100.00个百分点
其他	18,202,433.35	14,914,165.37	18.06	-34.65	-15.75	减少18.37个百分点
合 计	1,454,792,649.62	538,016,442.17	63.02	24.74	33.86	减少2.52个百分点

主营业务分地区情况

地区	营业收入	营业收入比上年增减（%）
国内销售	1,396,847,446.90	26.55
出口销售	57,945,202.72	-7.25

(3)公司资产构成变动主要情况

会计科目	2008-12-31	2007-12-31	同比增减额	增减比例（+/-）	说明
应收账款	14,188,901.70	34,482,882.43	-20,293,980.73	-58.85%	(1)
预付款项	15,035,264.76	24,275,179.62	-9,239,914.86	-38.06%	(2)
其他应收款	152,705,265.39	13,043,738.16	139,661,527.23	1070.72%	(3)
可供出售金融资产	-	7,392,000.00	-7,392,000.00	-100.00%	(4)
无形资产	381,838,681.94	79,656,974.29	302,181,707.65	379.35%	(5)
递延所得税资产	25,609,149.36	7,482,279.14	18,126,870.22	242.26%	(6)
短期借款	364,000,000.00	274,103,830.00	89,896,170.00	32.80%	(7)
预收款项	117,960,318.66	12,795,091.60	105,165,227.06	821.92%	(8)
应付职工薪酬	20,763,971.85	8,852,767.01	11,911,204.84	134.55%	(9)
应交税金	32,706,413.52	3,192,101.89	29,514,311.63	924.60%	(10)
其他应付款	24,794,669.10	14,584,146.04	10,210,523.06	70.01%	(11)
少数股东权益	48,227,320.35	1,159,865.74	47,067,454.61	4058.01%	(12)

会计科目	2008年度	2007年度	同比增减额	增减比例（+/-）	
营业成本	539,494,666.19	402,857,183.26	136,637,482.93	33.92%	(13)
财务费用	24,674,544.34	11,434,830.84	13,239,713.50	115.78%	(14)
资产减值损失	10,649,834.39	24,908,452.59	-14,258,618.20	-57.24%	(15)
投资收益	7,062,010.68	-834,196.50	7,896,207.18	946.56%	(16)
营业外支出	10,047,326.22	2,351,960.09	7,695,366.13	327.19%	(17)
所得税费用	37,415,164.29	25,598,367.53	11,816,796.76	46.16%	(18)

(1) 应收账款减少，主要系减少赊销，收到银行承兑汇票所致。

(2) 预付款项减少，主要系本公司将已到公司的机器设备所支付的预付款转固定资产所致。

(3) 其他应收款增加，主要系本公司本年度处置子公司江西东风药业股份有限公司的长期股权投资，将所持股权转让给江西省外贸资产经营有限公司，外贸资产公司同时承担东风药业的债务所致。

(4) 可供出售金融资产减少，系原子公司江西东风药业股份有限公司持有华东医药股份有限公司（股票代码000963）股份448000股（2007年11月起解禁流通），后东风股权转让后不做并入。

(5) 无形资产增加，主要系公司以3亿元向控股股东江西江中制药（集团）有限责任公司收购了南昌江中资产管理有限公司全部股权，从而获得了公司一直租赁使用的生产场所——湾里区土地1570亩。

(6) 递延所得税资产增加，主要系东风药业剥离后，其以前年度累计亏损对公司形成的投资损失计入递延所得税资产。

(7) 短期借款增加，主要系公司报告期内以3亿元收购控股股东江中集团拥有的生产经营场所土地（通过向江中集团收购南昌江中资产管理有限公司全部股权实现）、销售规模扩大和医药保健品等产业投入等因素造成用资量增加，贷款相应增长所致。

(8) 预收款项增加，主要系本公司在2008年10月启动营销组织变革，重新整合了经销商、分销商客户体系，变革调整后的经分销商为积极争取公司主营产品的经销权，获得更好的销售政策，部分客户预先支付货款所致。

(9) 应付职工薪酬增加，主要系本公司2008年度完成年度经营计划，依据公司的相关规定计提2008年度年终奖励所致。

(10)应交税金增加，主要系企业所得税增加，其原因主要是公司对2008年度广告费税前抵扣超过国家政策规定部分进行所得税纳税调整。

(11)其他应付款增加，主要原因系为将“初元”氨基酸口服液全面推向市场，报告期内增加的暂未支付的陈列费、进场费、会务费、劳务费用所致。

(12)少数股东权益增加，主要系报告期内公司将江西九州通纳入合并报表范围。

(13)营业成本增加，主要系公司产品销量增加及报告期内江西九州通医药流通业成本增加导致。

(14)财务费用增加，原因同（7）短期借款。

(15) 资产减值损失减少，主要原因系本公司报告期内处置子公司江西东风药业股份有限公司的投资，相应减少江西东风药业公司计提的固定资产减值准备和在建工程减值准备所致。

(16)投资收益增加，主要系处置东风药业股权的投资收益。

(17)营业外支出增加，本公司及控股子公司向地震灾区捐赠600万元人民币及价值300万元的救灾急需药品，帮助灾区人民生产自救、抵御灾害、重建家园。

(18)所得税费用增加，其原因主要是公司对2008年度广告费税前抵扣超过国家政策规定部分进行所得税纳税调整。

(4)公司现金流量分析

单位：元

项目	2008	2007	增减	增减比例	说明
经营活动产生的现金流量净额	268,873,134.51	153,631,577.62	115,241,556.89	75.01%	(1)
投资活动产生的现金流量净额	-298,565,570.66	-31,209,098.02	-267,356,472.64	-856.66%	(2)
筹资活动产生的现金流量净额	47,670,476.05	-78,955,964.60	126,626,440.65	160.38%	(3)
现金及现金等价物净增加额	17,978,039.90	43,466,515.00	-25,488,475.10	-58.64%	(4)

(1)经营活动产生的现金流量净额增加，主要系预收款项增加。详见前述(8)预收款项原因。

(2)投资活动产生的现金流量净额减少，主要系公司以3亿元向控股股东收购了土地。

(3)筹资活动产生的现金流量净额增加，主要系公司短期借款增加。详见前述(7)短期借款原因。

(4)现金及现金等价物净增加额减少，原因同(2)(3)。

2、对公司未来发展的展望

(1)行业发展趋势

2008年，是近来我国药品和医疗政策制定、修改最为密集的年度之一，也是在经历了2006年的行业低谷、2007年的反弹之后，医药行业的全面复苏年。从流感到EV71病毒肆虐，从大地震对医药物资供应的考验，到奥运掀起的环保热潮；从药监局并入卫生部，到抱着琵琶半露面的医改方案征求意见稿出台，医药行业正面临前所未有的机遇和挑战。

一方面医改带来市场扩容，为医药行业提供良好的机遇。自2008年国家持续大幅度增加对城镇职工医保、新农合和城镇居民医保三大保障体系的建设投入以来，相继又出台了2009年元月的新医改方案，8500亿的新医改的投入计划，使“全民医保”时代渐行渐近，为医药行业提供了难得的机遇。由于我国庞大的人口基数和老龄化趋势，全民医保无疑将直接拉动国内医药市场扩容和药品消费。据测算，到2010年，全民医保的三大保障体系支出将比2007年整体高出2200亿元，有望拉动药品消费年均18%的增长。

另一方面，由于国家药品价格管理越来越严格、医疗保险目录尚未更新、金融危机影响中国宏观经济，目前新医改政策在许多变数，都给制药企业提出了挑战。

新医改的推进以及一系列配套措施的即将出台，也将促使目前行业集中度较低的药品行业内加快购并与整合，为优势企业通过内涵与外延发展相结合做强做大提供了良机。国内医药行业市场未来发展将会呈现以下几大特点：

①在整顿和规范市场秩序政策和行业监管措施力度不断加大的形势影响下，具有品牌、产品、规模和营销网络与机制优势的企业将在不断趋于规范的市场竞争和新的市场领域中获得更多的机会和发展空间。

②新医改带来本土企业并购良机，推动医药行业集中度提升。业内人士分析，新医改对医药行业需求的影响主要包括需求总量扩张和需求结构调整两个方面。需求结构调整带来产业结构的调整，并将继续通过并购重组为主的方式进行，这为企业利用资本经营和产业经营两者相结合实施扩张，加快做强做大提供了的机会，也将推动医药行业集中度快速提升。

③医药OTC市场发展空间大。OTC药品虽并不能直接受益于新医改，但医改带来“全民医保”将极大的增强城镇及农村居民对非医保目录药品的剩余购买力，人们生活水平的不断提升以及医改带来的医疗服务价格的提高，都将促使人们自我保健意识和自我“药疗”意识的增强。同时，中国的OTC药品直接面向消费者，以消费者为中心，消费者自行选购，不需要经过医生，比处方药显出更多的一般消费品的特征，对消费者愿望和需求反应比较敏捷，因而市场具有非常大的潜力。

(2)公司目前面临的风险和解决出路

1、经营风险评估

(1)行业竞争加剧的风险

公司所属OTC药品行业，目前主要盈利品种属于传统中药，定位于消费用药，市场容量大，但由于缺乏自主知识产权和专利保护，营销方式上主要采取广告拉动的策略，产品及营销模式均容易被竞争对手模仿、追随并超越，一旦出现实力强大的对手，将面临较大风险。

(2)高端科研创新不足的风险

公司目前科研开发水平仍主要集中在对现有品种的功效细分研究和传统中药领域新剂型的开发，虽然可以为企业储备中药剂型创新品种，但距离开发具有自主知识产权、市场潜力巨大创新药品尚有很大差距。

(3)产品结构过于简单的风险

公司目前产品结构相对简单，主导产品已进入成熟阶段，市场可见的在推新品数量有限（目前主要为探病类礼品初元）。虽然公司的主打产品已占据市场龙头地位，但公司未来业绩的大幅提升仍然缺乏新的大品种或者大品类产品的支撑。

2、管理风险评估

品牌管理、渠道及终端的掌控以及良好的销售，是医药OTC行业的核心竞争力。公司的核心的管理团队（品牌策划、营销、销售）均已连续服务公司多年，是公司的核心人才资源，对核心营销团队的管理和激励是公司新老产品发展的关键，对公司未来的发展壮大起着决定性的作用。因此，存在因管理不力导致核心经营人才流失从而导致销售不畅、业绩下滑的可能性风险。

面临上述严峻的形势，公司要提高市场抗风险能力，实现长期稳定增长及可持续发展，将从以下几个方面采取对策：

①深化组织变革、创新营销模式。2008年公司实施了营销组织业务的变革，“大禹工程”渠道变革、“长征工程”终端变革、“三湾工程”组织变革有序进行，开创了江中OTC营销的新模式。2009年，公司将根据行业的变化和市场营销的需要继续深化组织变革，创新营销模式，进一步调整和完善经销商、分销商及零售商利益格局，提升渠道客户和终端客户的满意度和积极性，有效提高公司老产品的市场份额和新产品的终端布货效率。

②推进保健食品业务的全面整合。为丰富和完善公司的产品结构，公司已着手推动公司现有保健食品业务的全面整合，2009年1月20日经公司第五届董事会第二次会议审议决定组建保健食品公司。公司将不断提升在保健品领域专业化程度并实施保健品领域与现有中药OTC领域的品牌区隔策略，使公司保证原有OTC领域品牌美誉度及市场占有率的同时，为未来在保健品领域培育大品种奠定基础。

③建立健全内部激励机制和约束机制，重视核心管理团队的管理和激励。2009年1月20日，经公司薪酬与考核委员会提出，董事会审议通过了《股票期权激励计划草案》，以期建立健全公司的长效激励机制，增强公司管理团队和业务骨干的责任感、使命感，实现公司持续、健康发展。目前公司正积极将方案上报有关主管部门审批。

④继续强化预算管理，增收节支。公司将多角度、多途径地落实各项增收节支措施，实现降费降本。强化资金管理，提高资金利用率，降低财务费用。继续抓好税务筹划工作，全力争取和落实新《企业所得税法》实施后的有关优惠政策。

⑤加强并购重组，做好资本运营。多年以来，公司一直依靠自身力量辛勤耕耘，在产品经营上取得了一定的发展，但公司整体经营规模没有获得快速增长，公司将充分利用资本市场的优势资源及公司拥有的良好品牌效应，加强对行业内符合公司经营战略和协同效应的医药企业的重组并购，加速实现公司的战略发展目标，提升公司规模和价值。

(3)新年度经营计划

2009年，公司将以OTC业务的调整、组织的提升及初元的快速发展为公司三大核心策略。对于成熟OTC品种“健胃消食片”、“复方草珊瑚含片”，通过深化推进渠道变革、终端变革和组织变革，不断创新OTC营销模式，在现有销售规模的基础上，力争增长10%。对于新品种初元，通过继续强化“专为病人康复设计”的品牌联想，快速提升销售团队的执行力，使品牌影响、终端覆盖及购买率不断提升。同时，公司将以初元产品的快速提升为契机，利用对中药OTC及保健品市场的深入研究和实践经验，利用逐步建立并完善的保健品营销体系和良好的品牌效应，逐步实施功能食品战略，实现公司在保健品领域及功能食品领域专业化程度的不断提升。

2009年，面对行业发展和经营环境的各种变化，公司将在市场营销、内部管理、技术研发和资源整合等各方面积极创新，利用产品经营和资本经营，推动对符合公司战略的医药企业的并购重组。

2009年公司计划实现合并营业收入16.5亿元。在成本费用计划方面，继续推进精益生产方式，大力推行节能降耗，加强采购管理，主营产品业务毛利率力争在70%以上；积极把握好老产品与新产品在市场推广和营销上的投入，在保障市场份额不下降的前提下，将销售费用率控制在41%以内。

(4)资金需求及筹措

为实现2009年度经营目标，公司在资金需求上主要来自公司生产经营、销售渠道终端拓展和科研开发投资，经公司初步测算，经营性现金流量比较充沛，通过加快回款，适度增加信贷规模，可以满足公司资金需求。2009年度公司将获得银行授信合计7.5亿元，公司将积极寻求经营业绩平稳增长和新产品加大推广力度之间的平衡，预计全年银行贷款余额不超过5亿元。另一方面，为实现融资渠道多样化，合理降低财务运行成本，公司将在2009年适时实施再融资计划，将资本市场的融资功能与公司良好的产品经营充分结合，实现公司股东价值最大化。

6.2 主营业务分行业、产品情况表

请见前述6.1

6.3 主营业务分地区情况表

请见前述6.1

6.4 募集资金使用情况

□适用 √不适用

变更项目情况

□适用 √不适用

6.5 非募集资金项目情况

□适用 √不适用

6.6 董事会对会计师事务所“非标准审计报告”的说明

□适用 √不适用

6.7 董事会本次利润分配或资本公积金转增股本预案

经中磊会计师事务所对公司2008年度财务报告进行审计，公司2008年实现归属于母公司所有者的净利润130,618,543.92元，经提取10%法定公积金13,061,854.39元，并向全体股东分派了2007年应分配现金股利50,299,056元，加上年度结转的未分配利润254,409,831.64元，2008年度可供全体股东分配的利润为321,667,465.17元。

本次拟向全体股东分配方案为：以2008年末公司总股本29587.68万股为基数，向全体股东每10股派送现金3.9元（含税），合计派发现金股利115,391,952元，剩余未分配利润206,275,513.17元，结转下一年度。

（下转C31版）

股票简称：江中药业　证券代码：600750　编号：临2009-004

江中药业股份有限公司 第五届第三次董事会决议公告

本公司董事会及全体董事保证本公告内容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