上海华源制药股份有限公司

2005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,应阅读年度报告全文。

1.2、本报告经公司第五届董事会第十六次会议审议通过。出席本次会议董事共 10 名,胡锦华独立董事已于 2005 年 10 月 24 日辞职。会议有表决权总数为 10 票, 会议以 8 票赞成、1 票弃权 (陈孝明董事)、1 票反对 (管维立独立董事,反对意见详见公司第五届董事会第十六次会议决议公告),通过了《公司 2005 年度报告摘要》。陈逸林监事对公司 2005 年年度报告投了反对票,主要是因为他对 2005 年年度审计报告中关于公司向江苏江源热电有限公司欠款的意见表示不同意,并认为此笔负债是真实、合法的。

1.3、岳华会计师事务所有限责任公司为本公司出具了保留意见附带强调说明的审计报告,本公司董事会、监事会对相关事项亦有详细说明,请投资者注意阅读。

1.4、公司负责人陆云良,主管会计工作负责人甘海奋,会计机构负责人 (会计主管人员) 甘海奋声明:保证本年度报告中财务报告的真实、完整。

§2 上市公司基本情况简介

2.1 基本情况简介

股票简称	华源制药
股票代码	600656
上市交易所	上海证券交易所
注册地址	上海市浦东新区张江高科技园区郭守敬路 351 号
办公地址	上海市中山北路 1958 号华源世界广场 25 层
邮政编码	200063
公司国际互联网网址	http://www.600656.com
电子信箱	huayuan@600656.com

2.2 联系人和联系方式

	董事会秘书	证券事务代表
姓名	吴松毅	罗瑞华
联系地址	上海市中山北路 1958 号华源世界广场 2507 室	上海市中山北路 1958 号华源世界广场 2506 室
电话	021–62030205	021–62030205
传真	021–62039162	021–62039162
电子信箱	sywu@600656.com	lrh@600656.com

§3 会计数据和财务指标摘要

3.1 主要会计数据

单位:元 币种:人民币

项目	2005年	2004年		本年比上年增减(%)	2003年	
		调整后	调整前		调整后	调整前
主营业务收入	881,308,651.76	981,371,806.41	1,004,090,881.20	–10.19	1,090,316,331.37	1,216,884,232.69
利润总额	–82,507,218.26	54,322,436.03	109,854,837.30	–251.89	197,572,687.82	221,981,095.17
净利润	–108,409,602.95	–43,678,097.80	10,131,276.00	增亏 148.21	20,669,393.28	47,253,999.02
扣除非经常性损益的净利润	–110,173,701.57	–50,483,241.46	3,325,704.17	增亏 118.24	29,983,709,73	56,568,315.17
经营活动产生的现金流量净额	95,169,582.39	172,265,353.40	172,265,353.40	–44.75	280,116,689.60	280,116,689.60
项目	2005年末	2004年末		本年末比上年末增减(%)	2003年末	
		调整后	调整前		调整后	调整前
总资产	1,216,727,500.13	1,614,682,220.89	1,961,834,662.34	–24.64	1,346,165,249.59	1,504,554,995.21
股东权益(不含少数股东权益)	–25,941,299.68	20,282,757.19	254,495,561.83	–227.90	71,832,444.22	213,393,127.06

3.2 主要财务指标

单位:元 币种:人民币

项目	2005年	2004年		本年比上年增减(%)	2003年	
		调整后	调整前		调整后	调整前
每股收益	–0.72	–0.29	0.07	–146.28	0.16	0.36
最新每股收益						
净资产收益率(%)	–––––––	–2.15	3.98	––––––	28.78	22.14
扣除非经常性损益的净利润为基础计算的净资产收益率(%)	–––––––	–2.01	1.31	––––––	25.79	26.51
扣除非经常性损益后净利润为基础计算的加权平均净资产收益率(%)	–––––––	–0.94	1.43	––––––	33.63	29.71
每股经营活动产生的现金流量净额	0.63	1.15	1.15	–44.85	2.15	2.15
项目	2005年末	2004年末		本年末比上年末增减(%)	2003年末	
		调整后	调整前		调整后	调整前
每股净资产	–0.17	0.14	1.70	–221.43	0.55	1.64
调整后的每股净资产	–0.19	0.10	1.64	–109.15	0.51	1.60

非经常性损益项目

√适用□不适用

单位:元 币种:人民币

项 目	涉及的金额
处置长期股权投资、固定资产、在建工程、无形资产、其他长期资产产生的损益	–2,264,098.85
各种形式的政府补贴	93,300.00
计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费	711,848.11
短期投资收益	–2,290.42
扣除公司日常根据企业会计制度规定计提的资产减值准备后的其他各项营业外收入、支出	–1,209,946.90
以前年度已经计提各项减值准备的转回	7,291,524.60
其他非经常性损益项目	
所得税影响数	879,033.14
少数股东损益影响数	1,977,204.78
合计	1,764,098.62

3.3 国内外会计准则差异

□适用√不适用

§4 股本变动及股东情况

4.1 股份变动情况表

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、未上市流通股份									
1、发起人股份									
其中:									
国家持有股份	6,366,674	4.24						6,366,674	4.24
境内法人持有股份									
境外法人持有股份									
其他									
2、募集法人股份	61,669,440	41.09						61,669,440	41.09
3、内部职工股									
4、优先股或其他									
未上市流通股份合计	68,036,114	45.33						68,036,114	45.33
二、已上市流通股份									
1、人民币普通股	82,045,583	54.67						82,045,583	54.67
2、境内上市的外资股									
3、境外上市的外资股									
4、其他									
已上市流通股份合计	82,045,583	54.67						82,045,583	54.67
三、股份总数	150,081,697	100						150,081,697	100

4.2 股东数量和持股情况

单位:股

报告期末股东总数	18,809				
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	持有非流通股数量	质押或冻结的股份数量
中国华源生命产业有限公司	国有股东	41.09	61,669,440		冻结
兰溪市财政局	国有股东	4.24	6,366,674		无
郝义	其他	0.58	873,300		未知
王承昶	其他	0.45	677,145		未知
钟天生	其他	0.27	400,450		未知
何培善	其他	0.22	331,717		未知
刘耀光	其他	0.21	322,349		未知
王娟	其他	0.20	307,309		未知
程勇	其他	0.20	296,200		未知
姜兆和	其他	0.19	292,338		未知

前十名流通股股东持股情况		
股东名称	持有流通股数量	股份种类
郝义	873,300	人民币普通股
王承昶	677,145	人民币普通股
钟天生	400,450	人民币普通股
何培善	331,717	人民币普通股
刘耀光	322,349	人民币普通股
王娟	307,309	人民币普通股
程勇	296,200	人民币普通股
姜兆和	292,338	人民币普通股
董立民	286,400	人民币普通股
季芳	269,200	人民币普通股
上述股东关联关系或一致行动关系的说明	本公司未知流通股股东之间是否存在关联关系或《上市公司股东持股变动信息披露管理办法》规定的一致行动人,也未知前十名流通股东和前十名股东之间的关联关系,是否为一致行动人。	

公司控股股东中国华源生命产业有限公司所持公司股份 61,669,440 股 (占总股本 41.09%) 于 2005 年 9 月 19 日被司法冻结,冻结期限自 2005 年 9 月 19 日至 2006 年 9 月 18 日。公司已于 2005 年 9 月 22 日在上海证券报、中国证券报公告。

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

(1)法人控股股东情况

控股股东名称:中国华源生命产业有限公司

法人代表:周玉成

注册资本:1,300,000,000 元人民币

成立日期:2003 年 6 月 26 日

主要经营业务或管理活动:医药、生命科学、生物技术产业的投资、经营管理及相关技术、产品的研发、推广、应用、咨询、信息服务及组织生产;制药机械、医疗器械、制药用化工原料、中间体、原材料、计生用品、保健品、石化产品、轻工产品、仪器仪表、电子器件、机电设备、建筑材料的研制、开发及组织生产(以上项目由国家专项专营规定的除外)。

(2)法人实际控制人情况

实际控制人名称:中国华源集团有限公司

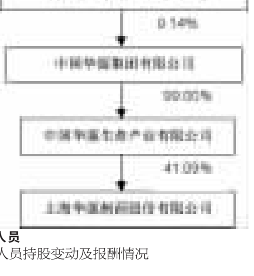
法人代表:周玉成

注册资本:647,640,000 元人民币

成立日期:1992 年 7 月 6 日

主要经营业务或管理活动:国内贸易;自营和代理除国家统一联合经营的出口商品和国家实行核定公司经营的进出口商品以外的其他商品及技术的进出口业务;对外贸易和转口贸易;房地产开发经营,仓储,原油,对外经济合作等。

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 币种:人民币

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)(税后)	是否在股东单位或其他关联单位领取
陆云良	董事长	男	56	2005–08–19 ~ 2007–09					是
赵聿秋	副董事长	男	47	2005–08–19 ~ 2007–09					否
陈孝明	董事	男	57	2004–09–30 ~ 2007–09					否
李常法	董事	男	54	2005–08–19 ~ 2007–09					是
李少平	董事	男	56	2005–08–19 ~ 2007–09					是
黄成龙	董事	男	69	2005–08–19 ~ 2007–09				7.2	否
孔太	董事	男	59	2004–09 ~ 2007–09					是
管维立	独立董事	男	63	2004–09 ~ 2007–09				4.8	否
杨胜利	独立董事	男	64	2004–09 ~ 2007–09				4.8	否
胡锦华	独立董事	男	64	2004–09 ~ 2007–09				4.8	否
张鸣	独立董事	男	48	2004–09 ~ 2007–09				4.8	否
许声宏	监事长	男	50	2005–05–30 ~ 2007–09				11.36	否
张宏余	监事	男	44	2004–09 ~ 2007–09					是
江定刚	监事	男	38	2004–09 ~ 2007–09					是
单宝华	监事	男	58	2004–09 ~ 2007–09				8.3	否
陈逸林	监事	男	56	2004–09 ~ 2007–09					是
张海权	执行监事	男	57	2004–09 ~ 2007–09	1,932	1,932		9.8	否
胡建其	监事	男	41	2004–09 ~ 2007–09					否
赵聿秋	总经理	男	47	2004–09 ~ 2007–09				10.4	否
邵富生	常务副总	男	61	2004–09 ~ 2007–09				9.8	否
王宁	副总经理	男	49	2004–09 ~ 2007–09				9.8	否
甘海奋	总会计师	男	44	2004–09 ~ 2007–09				9.8	否
蔡启宇	总经济师	男	45	2004–09 ~ 2007–09				9.8	否
毛宇锋	总工程师	男	42	2004–09 ~ 2007–09					是
吴松毅	董事会秘书	男	42	2005–08–19 ~ 2007–09				9.0	否
合计	/	/	/	/			/	114.46	/

§6 董事会报告

6.1 管理层讨论与分析

(一)报告期内公司经营情况的回顾

1、公司报告期内总体经营情况

报告期内,公司产品涉及维生素 C 原料及衍生物、天然维生素 E 原料及衍生物、天然脂肪醇及其他化学制剂、现代中药、生物发酵原料药,实现主营业务收入 88,130.87 万元,净利润 –10,840.96 万元,出现重大亏损。

总体经营情况如下:

单位:元 币种:人民币

	2004年 12 月 31 日		2005年 12 月 31 日	同比增长%(按调整后)
	调整后	调整前		
主营业务收入	981,371,806.41	1,004,090,881.20	881,308,651.76	–10.19
主营业务利润	323,453,220.15	324,760,809.92	222,247,334.45	–31.29
净利润	–43,678,097.80	10,131,276.00	–108,409,602.95	–148.21

报告期内,公司的主要利润来源于江苏江山制药有限公司,而江苏江山制药有限公司的利润又主要来源于维生素 C 产品;由于维生素 C 受国际市场行情影响极大,一旦维生素 C 价格下滑、成本上升,公司盈利能力就将大幅下降。据海关统计数据显示,维生素 C 中国口岸平均离岸价从 2005 年 1 月份的 4.01 美元 / 公斤降至 12 月份的 3.40 美元 / 公斤。因 2005 年维生素 C 产品出口单价大幅下滑且全年无反弹,江山制药 2005 年实现净利润较去年同比下降 72%。公司另一重要产品天然脂肪醇因国内产能从 5 万吨 / 年急剧膨胀到目前的 16 万吨 / 年,供需失衡,市场平均价格已从 12,500 元 / 吨跌至 10,900 元 / 吨,再加上原材料涨价等因素,该产品虽仍有较好的发展前景,但将面临激烈的竞争。浙江华源制药科技开发有限公司开发的天然维生素 E,发展前景看好、盈利能力较强,但目前生产和销售规模较小,尚无法在本期内对公司构成有力支撑。公司出现严重财务危机,严重影响了公司经营活动,进而影响到公司经营业绩。公司总部财务费用较高,本年度实际发生额为 3,172.45 万元。

报告期内,公司继续进行产业结构调整,确定逐步退出现代中药产业,进一步明确将维生素类及生物发酵类产业作为今后发展的主导产业。公司在该产业已经拥有较大的产业规模、突出的技术优势、较响的品牌效应、扎实的管理基础、稳定的市场占有率,具备较强的核心竞争能力。江苏江山制药有限公司系国际上七大维生素 C 制造商之一,2005 年积极应对出口价下跌、成本上升、反垄断诉讼等不利因素,通过技改扩产、以销定产、技术进步等措施,仍然实现了盈利。浙江华源制药科技开发有限公司天然维生素 E 产品通过技改,产能大幅提高,市场开拓也有较大进展,2005 年净利润增长 152%。

报告期内,公司在聚焦维生素主业的同时,对非主营业务和亏损企业(部门)实施退出和整合。公司先后将保健品事业部、上海华凤化工有限公司、辽宁华源天然药物开发有限公司停业清理、将所持浙江凤凰日化有限公司的股权招标转让、将辽宁华源本溪三药有限公司股权转让、将湖南九汇现代中药有限公司股权转让。通过上述操作,公司回收了部分现金、止住了一些亏损点、消除了管理隐患,但同时也造成部分亏损。其中保健事业部停业清理亏损 727.11 万元;上海华凤化工有限公司停业清算,应收账款计提坏账准备产生投资亏损 1404.24 万元;辽宁华源本溪三药有限公司产生经营亏损 1,957.03 万元。

公司在现有核心产业优势的基础实施上述内部整合、内涵发展的措施,将为公司 2006 年及今后的经营和发展奠定坚实的基础。

2、公司主营业务及经营情况

(1)公司主营业务经营情况的说明

公司主营业务范围:食品贸易,生产销售专项化学用品,技术开发、转让、咨询、服务,出口本公司自产产品,进口本公司生产所需的技术、设备、零附件及原辅材料(上述经营范围涉及许可经营的凭许可证经营)。

(2)分行业、产品主营业务经营情况:

单位:元 币种:人民币

分行业或分产品	主营业务收入	主营业务成本	主营业务利润率(%)	主营业务收入比上年增减(%)	主营业务成本比上年增减(%)	主营业务利润率比上年增减(%)
行业						
医药行业	708,371,431.24	504,401,197.82	28.80	–10.86	2.56	–24.43
油脂化工	172,601,591.58	152,730,760.72	11.52	–19.44	–20.42	10.45
产品						
维生素 C	488,722,210.71	390,727,507.03	20.06	–17.41	2.37	–43.49
气滞胃痛颗粒	70,873,123.61	20,384,973.88	71.24	1.80	–1.53	1.40
天然脂肪醇	136,235,991.80	114,200,842.90	16.18	16.72	18.73	–7.96

(3)主营业务分地区情况

单位:元 币种:人民币

地区	主营业务收入	占比例%	主营业务利润	占比例%
国内地区	390,763,448.00	44.34	111,736,494.10	50.27
外贸出口	490,545,203.76	55.66	110,510,840.35	49.73
合计	881,308,651.76	100.00	222,247,334.45	100.00

(4)报告期占主营业务收入或主营业务利润 10%以上的业务活动及其产业情况

报告期公司占主营业务收入或主营业务利润 10%以上的业务活动及其产业是医药产业和油脂化工产业的经营活动。

占主营业务收入或主营业务利润 10%以上的产品情况:

单位:元 币种:人民币

主要产品名称	主营业务收入	主营业务成本	主营业务利润率%
维生素 C	488,722,210.71	390,727,507.03	20.06
气滞胃痛颗粒	70,873,123.61	20,384,973.88	71.24
天然脂肪醇	136,235,991.80	114,200,842.90	16.18

(5)主要供应商、客户情况

单位:元 币种:人民币

项目	金额	占销售(采购)总额的比例%
公司向前五名客户销售额合计	286,844,507.04	32.72
公司向前五名供应商合计的采购金额合计	250,878,588.46	38.06

3、公司资产和利润构成变动情况

(1)资产变动情况

截止 2005 年 12 月 31 日,公司资产总额为 1,216,727,500.13 万元,比年初下降 24.64%。资产构成中与年初变动较大的是货币资金、应收账款、其他应收款、存货、无形资产。

货币资金较然后年初下降 51.96%,减少 13,989.10 万元,主要由于江苏华源下属江山制药报告期内对以前年度利润实行预分配减少货币资金及会计报表合并范围变化减少合并单位所致;应收帐款较年初下降 35.83%,减少 4,493.37 万元,主要是会计报表合并范围变化减少合并单位所致;其他应收款较年初增长 54.70%,增加 4,431.34 万元,主要是报告期公司转让本溪三药股权转让款被华源生命公司占用 5,000.00 万元,尚未收回增加期末数;存货较年初下降 24.04%,减少 2,824.90 万;无形资产较年初下降 36.23%,减少 1,684.19 万元,主要原因是会计报表合并范围变化减少合并单位所致;

报告期末公司负债总额 97,587.91 万元,比年初下降 17.66%,主要原因是报告期公司受金融机构收贷影响,减少银行贷款规模;其他负债项目比年初减少主要原因是会计报表合并范围变化减少合并单位所致;其中预提费用比年初增长 137.48%,主要原因是母公司预提尚未支付的银行利息增加。

报告期末公司所有者权益为 –2,594.13 万元,比年初下降 227.90%,减少 4,622.40 万元,主要原因是报告期公司产生经营亏损减少未分配利润及报告期公司转让辽宁华源本溪三药有限公司股权其转让价与公司账面实际投资成本之差额 59,445,085.06 元,按照财政部关于《关联方之间出售资产等有关会计处理问题暂行规定》,计入资本公积。

(2)利润变动情况

报告期内,公司实现净利润 –10,840.60 万元,比去年同期增加亏损 148.21%。利润构成中与上年同期相比变化较大的是主营业务利润、投资收益和补贴收入。主营业务收入比去年同期下降 10.19%,主营业务利润比去年同期下降 31.29%,下降主要原因是因为公司主营产品维生素 C 和天然脂肪醇市场价格下滑所致;投资收益产生亏损 1,480.76 万元,主要是由于报告期已停业清算的上海华凤化工有限公司对应收化工分公司债权提取坏账准备, 公司按权益法计算的投资亏损; 补贴收入比去年同期减少 268.72 万元,主要是由于下属各子公司政府补贴减少所致。

4、公司现金流量情况分析

单位:元 币种:人民币

项目	2005年度	2004年度
一、经营活动		
现金流入总额	1,000,964,315.46	1134,343,231.57
现金流出总额	905,794,733.07	962,077,878.26
现金流量净额	95,169,582.39	172,265,353.40
二、投资活动		
现金流入总额	118,025,838.78	15,769,538.70
现金流出总额	92,065,850.69	197,437,334.01
现金流量净额	25,959,988.09	–181,667,795.31
三、筹资活动:		
现金流入总额	1,027,898,663.64	1,123,724,670.00
现金流出总额	1,288,919,194.92	1,017,363,603.73
现金流量净额	–261,020,531.28	106,361,066.27

①投资活动产生的现金流入量同比增加 648.45%,主要是因为转让控股子公司辽宁华源本溪三药有限公司和湖南九汇现代中药有限公司股权收到的股权转让款;

②投资活动产生的现金流出量同比减少 53.47%,主要是因为报告期内公司构建固定资产、无形资产及其他长期资产所支付现金减少,收购子公司所支付现金减少;

③筹资活动产生的现金流量净额同比减少 3.67 亿元, 主要是因为报告期内受银行银根紧缩及公司实际控制人中国华源集团有限公司流动性危机影响,公司被银行大幅压缩贷款所致;

④报告期内公司经营活动产生的现金流量净额与净利润存在重大差异,主要因为下属江苏华源子公司江山制药经营活动正常,经营活动现金净流量比较充裕,而按权益法计算的投资收益较少,加上公司本部无经营性现金净流量产生。

5、主要控股公司及参股公司的经营情况及业绩分析

报告期内,公司控股子公司江苏华源药业有限公司主要生产维生素 C 原料及衍生物;辽宁华源本溪三药有限公司主要生产气滞胃痛颗粒、乙肝系列颗粒剂及其他中药冲剂、片剂、水剂、胶囊产品;浙江华源制药科技开发有限公司主要生产天然高纯度 d– α 生育酚(天然维生素 E)等产品;湖南九汇现代中药有限公司主要生产中药标准化植物提取物、中药保健品等产品;化工分公司主要生产天然脂肪醇、硬脂酸、甘油等油脂化工产品。

(1)主要控股公司经营情况及业绩

单位:万元 币种:人民币

公司名称	业务性质	主要产品或服务	注册资本	资产规模	净利润
江苏华源药业有限公司	医药产品生产、销售	维生素 C	14,559.90	89,023.56	232.78
浙江华源制药科技开发有限公司	医药产品生产、销售	天然维生素 E	1,000.00	2,384.10	157.28
上海华源医药科技发展有限公司	医药开发、咨询服务	医药开发	600.00	1,123.29	17.03
上海华源医药营销有限公司	药品销售	药品销售	3,800.00	3,689.80	–161.53

报告期内, 公司控股子公司江苏华源药业有限公司主营业务收入、净利润分别较去年同比下降 15.71%和 94.15%,对公司合并经营业绩造成重大影响。

主要原因是:江苏华源药业有限公司本部主营收入规模较小,其主营收入及利润主要来源于其控股子公司江苏江山制药有限公司,而江苏江山制药有限公司的利润又主要来源于维生素 C 产品。2005 年,国际市场维生素 C 行情持续下滑,且因能源及原料涨价等因素造成生产成本上升,使得江苏华源药业有限公司主营业务收入、净利润出现大幅下降。

(2)单个参股公司的投资收益对公司净利润影响达到 10%以上的情况

报告期内,无单个参股公司的投资收益对公司净利润影响达到 10%以上的情况。

(二)公司未来发展的展望

1、所处行业的发展趋势及公司面临的市场竞争格局

逐步退出现代中药产业后, 公司目前的核心业务是维生素类原料药及衍生物及其他生物发酵类产品,其中又以维生素 C 业务最为重要。

(1)发展趋势

维生素 C 国际市场需求增长率近年仍将维持 2%–3%的增长幅度,其中亚太为主要增长地区。

目前国内维生素 C 低端产品市场价格已接近甚至低于国外厂商的生产成本, 迫于生产和交易成本的压力,国外厂商纷纷谋求在中国寻找生产和合作,其在国外的生产基地有可能关闭或限产。从这个角度分析,中远期维生素 C 市场供需可能会达成某种程度上的平衡,价格跌幅近谷底,并将有回升的趋势。

由此,新一轮的维生素 C 大战将直接改变战场单一的局面,中国会逐渐成为主战场。国外维生素 C 制造商早已经盯紧中国市场,并均已采取了具体实施措施。国内企业在占领国际市场的同时,必须考虑国内市场。中国维生素 C 市场需求已从 2000 年的 5,000 吨增加到 2005 年的 8,000 吨。

为获得竞争优势,各大制造商都在更积极开发新的高附加值的维 C 产品,寻求技术更先进、成本更低廉的制造方法,采取更具差异化的营销策略。

(2)市场竞争格局

经过多年的价格大战及整合重组,全球维生素 C 市场目前主要有 7 大板块力量,分别是荷兰帝斯曼(DSM)公司、德国巴斯夫和中国的五大维生素 C 公司即东北制药总厂、石家庄药业集团旗下的维生药业、华北制药集团旗下的维尔康药业、华源制药旗下的江山制药、山东淄博华龙药业。目前全球总体产能已达 15 万吨 / 年,其中中国产能已达 10 万吨 / 年;而全球市场需求在 10.5 万吨左右,维生素 C 的市场格局仍是供大于求。

自中国企业加入竞争以来,维生素 C 市场局势急剧变化,价格直线下滑。维生素 C 市况不佳的主要原因乃是我国产量庞大的低价产品继续全面性地渗透欧美市场。目前中国维生素 C 产品国际市场占有率已接近 70%。

在国际市场上,中国企业与国际巨头的竞争主要集中在价格、技术、成本、规模经营上。中国维生素 C 生产主要表现在成本、技术、价格上的优势,占据了低端市场;国外制造商则占据维生素 C 在医药领域的高端市场。

在国际维生素 C 需求中,医药相关用途(营养补充及综合维生素)占 50%,食品及饮料添加剂占 40%,动物及宠物饲料添加剂占 10%。

(3)管理层判断与分析

维生素 C 产品对公司的贡献举足轻重, 因此其国际市场行情的波动将对公司的利润创造产生重大影响。

考虑 2%~3%的需求年增长,预计 2006 年全球维生素 C 需求总量约 11 万吨,其中中国市场约 10,000 吨消费量;2006 年全球维生素 C 实际产量将超过需求约 20%,供过于求是市场基本格局。

2005 年维生素 C 价格已接近底谷,2006 年综合考虑国外制造商关闭部分工厂等因素, 供需矛盾较 2005 年有所缓和,全年市场平均价格预计将有小幅回升。

以 2006 年公司维生素 C 销售 18,000 吨计,市场价格每上涨 0.1 美元 / 公斤,则公司按权益比例所获投资收益将增加 600 万元。

2、公司未来发展机遇、发展战略和新年度的经营计划

(1)未来公司发展机遇和挑战

机遇:

①国务院国资委主导下的华润 (集团) 有限公司重组中国华源集团有限公司的工作正在积极推进中。

②股权分置改革迫在眉睫。

③因维生素 C 国际市场行情持续下跌,目前单价已低于国外制造商的生产成本,国外制造商可能关闭部分工厂,市场供需情况可望缓解,价格有望回升。

④公司积极推进产业结构和产品结构的调整,将优势资源聚焦于核心产业,着力培育公司的核心竞争力,提升盈利能力。

⑤退出中药产业后,公司在维生素类和生物发酵类产业仍然拥有较好的产业规模和产品基础,产业基础依然扎实。维生素 C 原料药及衍生物已具有国际水平;天然维生素 E 产品达到欧盟标准,高纯 D– α 天然维生素 E 国内独家生产;云芝糖肽原料药为国内独家生产。

挑战:

①运输、能源、原材料的涨价,使公司产品的盈利空间被压缩。

②受银行银根紧缩及公司实际控制人中国华源集团有限公司流动性危机影响,公司银行贷款被大幅压缩,资金匮乏。

③人民币升值压力。2006 年中国人民币兑美元汇率将可能进一步升值, 因公司主营产品维生素 C 主要供应国际市场,公司销售收入将由此而产生减收。

④随着供求关系的改变,维生素 C 国际竞争的多样性已经进入一个新层次,将面对国际反垄断、反倾销等多种错综复杂的局面。

(2)公司发展战略

为扭转目前的经营困境,增强盈利能力,实现健康可持续发展,华源制药将以发展为主线,通过公司内部的结构性整合,加大科研开发和市场营销,聚焦优势产业,提升盈利能力;调整产业结构,培育核心竞争能力,着力打造以诚信为根本的企业文化。

公司将通过内部整合和发挥自身的竞争优势,形成以维生素类原料及衍生物为核心、其他生物发酵类产品协同发展的主导产业的架构。

公司将以市场为先导、以科技为依托、通过品牌建设、资源整合、资本杠杆三大切入点,充分发挥产业价值链各环节的组合优势与叠加效应,进一步培育江苏江山制药有限公司以发展维生素 C 为核心、浙江华源制药科技开发有限公司以发展天然维生素 E 为核心,突出核心竞争优势、改善资产质量、提升赢利能力、强化管控机制,形成一批市场赢利能力较强的骨干控股企业和核心产品。

公司将把握股改机遇,通过内部产业整合和调整,研究注入优质资产,并逐步提升公司核心竞争能力,实现华源制药健康持续的发展。

(3)拟开展的新业务、拟开发的新产品、拟投资的新项目

新项目:

①维生素 C 扩产技改项目——项目完成后, 将形成世界上单线规模最大的 20,000 吨维生素 C 生产线,通过技改可以进一步提高产品质量,提高生产总收率、降低能耗和物耗从而降低生产成本,进一步提高企业的市场竞争能力。2006 年完成转化车间后道及精制(二)车间的 GMP 改造并达到设计能力,完成项目的竣工验收工作。项目实施后,将新增产能 5,000 吨 / 年,新增销售收入 15,000 万元,新增利润 1,300 万元。

②天然维生素 E 技改扩产项目——目前浙江华源天然维生素 E 的生产能力已达到 150 吨 / 年,其产品属高纯 D–a–Ve(生育酚含量≥90%,D–a 含量≥95%),在行业中处于领先地位。但是生产规模偏小,产品结构比较单一,尚不能满足市场的需求。公司将实施天然维生素 E 技改扩产项目,预计于 2007 年全部完成达产。达产后将形成年产 400 吨天然 VE 的能力,其中 90%混合生育酚 100 吨 / 年,D–a 生育酚 150 吨 / 年,D–a 生育酚衍生产品 150 吨 / 年;实现销售收入 1.05 亿元 / 年、净利润 1,350 万元 / 年。

新产品:

①天然 D– α 维生素 E 醋酸酯、琥珀酸酯及水溶性维 E 等——天然 D– α 维生素 E 延伸产品包括维 E 醋酸酯、琥珀酸酯及水溶性维 E 等。对天然 D– α 维生素 E 进行深度开发,不仅可以满足市场对天然维生素 E 产品多个剂型的需求、拓宽产品的应用范围,而且能进一步提高产品的附加值和企业的盈利能力。该项目将使天然 D– α 维生素 E 醋酸酯、琥珀酸酯及水溶性维 E 产品质量指标达到美国 FCCIV 标准,项目总体技术水平达到国际先进水平。预计 2006 年 6 月完成产品小试开发,7 月 –12 月完成工程开发并试车。预计 2006 年完成销售收入 600 万元,净利润 100 万元;2007 年实现销售收入 2,000 万元,净利润 350 万元。

②L– 谷氨酰胺——利用现有发酵技术生产,所选工艺发酵稳定、周期短、投资成本少、经济效益和社会效益高。项目完成后,年产量 1,000 吨,销售收入 1 亿元 / 年,净利润 1,000 万元 / 年。

③云芝糖肽粉针剂——注射用云芝糖肽(冻干粉针剂),规格为 2mg,是在我公司现有品种云芝糖肽原料(国内独家生产)的基础上,经提纯精制,采用超滤技术、冻干工艺制备而成的中药注射剂。按《药品注册管理办法》类属中药五类新药。项目目前已经完成临床前研究,上报到国家药品审评中心审评,并已就生产工艺申请了专利。项目预计 2006 年完成临床前审批工作,获临床批件,启动临床工作,同时开展车间建设;2007 年完成临床研究工作,上报国家药品审评中心,完成审批工作,获生产批件。预计 2007 年完成销售 1,200 万, 净利润 300 万元;2008 年项目全部完成, 将实现销售收入 2,500 万元, 净利润 500 万元 / 年。

④缓激肠泰(AWA)——国家一类新药,具有自主知识产权,是治疗肠易激综合症的特效药。该药在研制过程中已获多项国家专利, 目前已进入Ⅲ期临床研究,2006 年底将可以取得新药证书和生产批文,将同时开发原料、胶囊、片剂及注射液,预计 2007 年产品上市。该项目完全达产后,每年可新增 2.5 亿元产值、5,500 万元利润。

⑤腺苷蛋氨酸——该项目的实施可以改善公司产品的结构,发挥公司发酵优势,做大做强产品链;同时,实现从发酵原料延伸到制剂品种,达到提高公司盈利能力的目标。该项目 2006 年启动合作,完成新药的申报工作,获临床批件,启动临床研究工作。预计 2007 年销售收入 1,000 万元,净利润 150 万元;2008 年可实现产值 1,500 万元,利税 490 万元,净利润 200 万元。

⑥他汀类药物——利用云芝糖肽原料药车间的基础设施、人员和技术优势,引进国际先进菌种生产洛伐他汀、美伐他汀等他汀类产品。项目完成后,年产洛伐他汀 24 吨,销售收入 4,320 万元 / 年,净利润 480 万元 / 年;年产美伐他汀 15 吨,销售收入 3,300 万元 / 年,净利润 380 万元 / 年。

(4)业务发展规划

维生素 C 业务发展规划:

①促进维生素 C 产业链的良性发展,加大维生素 C 深加工产品的开发力度,增加维生素 C 深加工产品的品种,提高维生素 C 衍生物比例,提高企业的赢利能力和竞争能力。

②实施品牌战略。随着产品在国际、国内市场竞争力的不断增强和知名度的不断提高,逐步实施公司品牌和产品品牌战略,以加大国际、国内市场的开拓力度,寻求更加广阔的发展空间。

③建立专业化、知识化的营销服务体系。实施行之有效的销售策略,制订完善的销售制度和产品促销计划,确保新产品真正成为公司新的利润增长点。

④拓展国际市场。巩固和发展在欧盟、北美(美国)地区的市场优势,开拓南美、非洲、拉丁美洲等地区的市场,提高在以日本、韩国为代表的东亚地区的市场份额,均衡发展中东地区的各个市场。

⑤开发国内市场。开拓维生素 C 在食品添加剂和饲料添加剂领域的潜在市场,努力提高维生素 C 在国内市场的销售总量。

天然维生素 E 业务发展规划:

①实施技改扩产,将产能扩至 400 吨 / 年。

②通过技术进步,使多环芳烃(如二苯并芘)、多氯联苯、二噁英等含量控制达到国际标准。

③开发天然维生素 E 醋酸酯、天然维生素 E 琥珀酸酯、水溶性维生素 E、药用维生素 E 及衍生物等天然维生素 E 衍生物,提高产品盈利能力。

④加强市场拓展,尤其是欧洲市场的拓展。

(5)新年度的经营计划

2006 年,公司将通过努力经营、资产重组等措施力争实现扭亏为盈的目标。为此,公司在经营中拟采取以下措施:

①健全公司治理结构,规范公司运作,加强以财务管理为核心的内部管控体制,加强公司以诚信为核心的企业文化的建设。

②规范公司化管理,强化对控股子公司的监控能力。公司要继续按《公司法》及上市公司规范运作的要求,建立对各控股子公司的监控体系,加强成本、利润考核,严肃奖惩机制,改善经营管理水平,提升公司经营业绩。

③公司主动把握华源重组的机遇,通过公司的发展和结构性调整,逐步地、规范地处理历史遗留问题解决进程。加大亏损企业的清退或扭亏工作的力度,减少公司的亏损面和亏损金额。

④积极培育公司核心竞争能力;加快完成维生素 C 技改扩产项目的建设和投产工作,06 年将江山制药的维生素 C 生产能力扩至 20000 吨 / 年。

⑤加大科技创新力度,调整产品结构,通过提高产品附加值来实现公司盈利目标。

⑥在控股公司继续严格贯彻标准化质量管理体系,加强产品生产过程的成本管理和质量控制;探索建立新型营销机制,巩固和拓展国内外市场,巩固和提升核心产品的市场占有率;加大货款清收力度。

(6)重组事项

公司将争取尽快妥善解决江苏江山制药有限公司股权纠纷,理顺股权关系,并在此基础上进行管理体制和经营机制的重大改革;加快产业结构调整,积极稳妥地解决历史遗留问题,提高内涵发展的水平;把握股改机遇,通过内部产业整合和调整,研究注入优质资产,实现 06 年扭亏为盈的经营目标,并逐步提升公司核心竞争能力,实现华源制药健康持续的发展。

有关重组进展公司将及时予以公告。

3、资金需求及使用计划

(1)资金需求

2006 年,公司为实现经营目标、完成重组计划所需资金约为人民币 27,000 万元。

(2)资金来源

公司一方面将进一步做好维生素 C、天然维生素 E、天然脂肪醇等产品的销售,努力增加主营业务收入,并通过加强以财务管理为核心的内部管理来增强资金使用的效益和效率;另一方面,将可能通过自筹、适度贷款或其它方式来解决。

(3)资金使用计划

2006 年,公司所需资金将用于实施重组项目以及推进新产品、新项目的顺利进行。

4、公司面临的风险因素的分析

(1)宏观政策风险及对策

(**下转** B130 **版**)

上海华源制药股份有限公司

2006年第一季度报告

§1 重要提示

1.1 本公司董事会及其董事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。

1.2 本报告经公司第五届董事会第十六次会议审议通过。出席本次会议董事共 10 名,胡锦华独立董事已于 2005 年 10 月 24 日辞职。会议有表决权总数为 10 票,会议以 10 票赞成通过了《公司 2006 年一季度报告》。

1.3 公司第一季度财务报告未经审计。

1.4 公司负责人陆云良,主管会计工作负责人甘海奋,会计机构负责人甘海奋声明:保证本季度报告中财务报告的真实、完整。

§2 公司基本情况简介

2.1 公司基本信息

股票简称	华源制药	变更前简称(如有)	浙江凤凰
股票代码	600656		
	董事会秘书		证券事务代表
姓名	吴松毅		罗瑞华
联系地址	上海市中山北路 1958 号华源世界广场 25 层		上海市中山北路 1958 号华源世界广场 25 层
电话	021–62030205		021–62030205
传真	021–62039162		021–62039162
电子信箱	sywu@600656.com		lrh@600656.com

2.2 财务资料

2.2.1 主要会计数据及财务指标

币种:人民币

	本报告期末	上年度期末数	本报告期末比上年度期末增减(%)
总资产(元)	1,244,249,790.59	1,216,727,500.13	2.26
股东权益(不含少数股东权益)(元)	–34,674,740.19	–25,941,299.68	–––––
每股净资产(元)	–0.23	–0.17	–––––
调整后的每股净资产(元)	–0.24	0.19	–––––
	报告期	年初至报告期期末	本报告期比上年同期增减(%)
经营活动产生的现金流量净额(元)	13,268,982.86	13,268,982.86	37.55
每股收益(元)	–0.06	–0.06	–12倍
净资产收益率(%)	–––––	––––––	––––––
扣除非经常性损益后的净资产收益率(%)	–––––	––––––	––––––

非经常性损益项目	金额(元)
扣除资产减值准备后的其他各项营业外收支净额	–233,641.95
处置固定资产等长期资产产生的损益	480,500.00
各种形式的政府补贴收入	68,792.00
合计	315,650.05

2.2.2 利润表

单位:元 币种:人民币 审计类型:未经审计

项目	合并		母公司	
	本期数	上年同期数	本期数	上年同期数
一、主营业务收入	164,198,192.11	254,535,226.34	34,465,510.07	40,215,747.88
减:主营业务成本	136,609,047.55	178,955,600.56	31,892,400.44	26,510,351.27
主营业务税金及附加	148,700.80	821,610.69	84,552.46	252,159.08
二、主营业务利润(亏损以"–"号填列)	27,440,443.76	74,758,015.09	2,488,557.17	13,453,237.53
加:其他业务利润(亏损以"–"号填列)	1,980,035.43	1,144,411.59	1,086,349.42	395,375.17
减:营业费用	7,247,770.15	19,635,324.52	1,662,827.32	4,001,245.67
管理费用	20,640,275.67	31,757,280.79	4,215,434.78	5,089,243.78
财务费用	10,484,651.42	11,286,840.63	7,370,535.09	7,373,191.92
三、营业利润(亏损以"–"号填列)	–8,952,218.05	13,222,980.74	–9,673,890.60	–2,615,068.67
加:投资收益(损失以"–"号填列)	988,023.89	–304,484.21	450,862.81	3,311,695.31
补贴收入	68,792.00			
营业外收入	663,390.00	694,652.96	502,000.00	
减:营业外支出	416,531.95	790,199.66		
四、利润总额(亏损总额以"–"号填列)	–7,648,544.11	12,822,949.83	–8,721,027.79	696,626.64
减:所得税	181,634.77	2,968,314.89		
少数股东损益	903,261.63	9,136,909.49		
加:未确认投资损失(合并报表填列)				
五、净利润(亏损以"–"号填列)	–8,733,440.51	717,725.45	–8,721,027.79	696,626.64

2.3 报告期末股东总数及前十名流通股股东持股表(未完成股权分置改革)

单位:股

报告期末股东总数(户)	21,990	
前十名流通股股东持股情况		
股东名称(全称)	期末持有流通股的数量	种类
王宝玲	609,800	人民币普通股
王更香	353,900	人民币普通股
王娟	307,309	人民币普通股
董立民	286,400	人民币普通股
覃雨龙	261,100	人民币普通股
郑布铮	240,000	人民币普通股
吕明凤	240,000	人民币普通股
孙静	209,165	人民币普通股
钟天生	200,000	人民币普通股
姜兆和	190,000	人民币普通股

§3 管理层讨论与分析

3.1 公司报告期内经营活动总体状况的简要分析

报告期内,公司产品涉及维生素 C 原料及衍生物、天然维生素 E 原料及衍生物、天然脂肪醇、化学制剂、中药、生物发酵原料药,实现主营业务收入 16,419.82 万元,净利润 –873.34 万元。业绩亏损主要是主营产品维生素 C、天然脂肪醇利润下滑、公司财务费用较高等因素所致。

3.1.1 占主营收入或主营业务利润总额 10%以上的主营行业或产品情况

√适用□不适用

单位:元 币种:人民币 审计类型:未经审计

	主营业务收入	主营业务成本	毛利率(%)
分行业			
医药行业	131,701,536,63	106,558,480.13	19.09
油脂化工行业	34,463,054.51	31,889,944,88	7.47
分产品			
维生素 C	105,469,637.66	87,069,979.99	17.45
天然脂肪醇	26,335,975.04	23,996,827.57	8.89

3.1.2 公司经营的季节性或周期性特征

□适用√不适用

3.1.3 报告期利润构成情况(主营业务利润、其他业务利润、期间费用、投资收益、补贴收入与营业外收支净额在利润总额中所占比例与前一报告期相比的重大变动及原因的说明)

√适用□不适用

报告期公司利润总额仍然为负数, 利润表相关项目占利润总额比例与前一报告期比较都有一定幅度的变动,主要原因是与前一报告期相比报告期公司会计报表合并范围发生变化,2005 年度转让了湖南九汇和本溪三药的股权,减少了中药产业企业会计报表合并范围。

3.1.4 主营业务及其结构与前一报告期相比发生重大变化的情况及原因说明

√适用□不适用

报告期公司主营业务及其结构与前一报告期比较发生重大变化,主要原因是公司 2005 年末转让了本溪三药全部股权,减少了盈利能力较好的中药产业。

3.1.5 主营业务盈利能力(毛利率)与前一报告期相比发生重大变化的情况及其原因说明

√适用□不适用

报告期公司主营业务利润率与前一报告期比较主营业务利润率减少了 7.74 个百分点,主要原因是公司 2005 年末转让了本溪三药全部股权,报告期减少了中药产业;报告期公司下属江山制药维生素 C 产品平均销售价格低于去年平均销售价格影响主营业务盈利能力。

3.2 重大事项及其影响和解决方案的分析说明

√适用□不适用

1、公司实际控制人中国华源集团有限公司战略性重组

2006 年 2 月 16 日,公司实际控制人中国华源集团有限公司在上海召开股东会及二届董事会第十四次会议,会议一致同意由华润(集团)有限公司对中国华源集团有限公司实行战略性重组。

此次重组是在"出资人推动,市场化运作"的原则指导下,进行的一次企业间的战略性重组,目的是加快中央企业布局和结构调整,化解中国华源集团有限公司流动性危机,同时进一步做强做优中国华源集团有限公司的医药和纺织产业。重组后,华润(集团)有限公司将持有中国华源集团有限公司 70%以上股份,现股东金夏投资集团(中国)有限公司作为策略投资人持有中国华源集团有限公司不超过 30%股份。

中国华源集团有限公司已成立"华源集团管理委员会",具体领导重组工作。

该事项公司已于 2006 年 2 月 18 日在上海证券报和中国证券报公告。

2、重组事项

公司将争取尽快妥善解决江苏江山制药有限公司股权纠纷,理顺股权关系,并在此基础上进行管理体制和经营机制的重大改革;加快产业结构调整,积极稳妥地解决历史遗留问题,提高内涵发展的水平;把握股改机遇,通过内部产业整合和调整,研究注入优质资产,实现 2006 年扭亏为盈的最低经营目标,并逐步提升公司核心竞争能力,实现华源制药健康持续的发展。

有关重组进展情况公司将及时予以公告。

3、逾期贷款事项

受公司实际控制人中国华源集团有限公司流动性危机的影响,相关银行要求公司提前偿还贷款并终止执行原有对公司的正常贷款合同,造成公司无法对到期贷款实行转贷,部分贷款逾期无法偿还。截止本报告披露之日,公司已经发生的贷款逾期金额共计 25,000 万元。公司正积极与相关部门及有关银行进行沟通,并积极清偿到期债务。

该事项已于 2006 年 2 月 16 日在上海证券报、中国证券报公告。

4、银行诉讼事项

申请人:招商银行股份有限公司上海外高桥保税区支行

被申请人:本公司

承担连带责任:中国华源集团有限公司、中国华源生命产业有限公司

案件起因:2004 年 2 月 10 日公司与招商银行上海外高桥保税区支行签署了编号为 2003 年高字第 21031202 号授信协议一份,其授信额度为人民币 4,500 万元,授信期限为一年(2004 年 2 月 11 日至 2005 年 2 月 11 日)。双方签定《短期借款合同》后,该行于 2005 年 1 月 14 日向公司发放贷款 2,500 万元人民币,期限 9 个月,又于 2005 年 1 月 27 日向公司发放贷款 1,500 万元人民币,期限 9 个月。两笔贷款分别于 2005 年 10 月 14 日和 2005 年 10 月 27 日到期, 截止目前公司未能清偿两笔贷款本金 4,000 万元及其利息,华源集团和华源生命也未履行连带清偿责任,因此原告向法院提起了诉讼。

诉讼请求:原告就两笔贷款纠纷于 2006 年 1 月 28 日向上海市第二中级人民法院分别提起诉讼,要求第一被告偿还两笔贷款本金人民币 4,000 万元、偿付利息及诉讼相关费用,以及第二被告、第三被告对本公司的上述还款义务承担连带清偿责任。

诉讼进展:上海市第二中级人民法院以(2006)沪二中民三(商)初字第 29 号应诉通知书等法律文书要求我公司应诉并举证,案件已于 2006 年 1 月 20 日开庭质证。截至本报告披露之日,本案件法院已中止审理。

该事项已于 2006 年 2 月 16 日在上海证券报、中国证券报公告。

5、其他诉讼

2006 年 2 月 7 日,原告上海慎昌贸易有限公司因本公司终止了与该公司的红研产品的合作,导致该公司货款 519,471.96 元无法收回而向上海市浦东新区人民法院起诉本公司,2006 年 3 月 7 日, 经上海市浦东新区人民法院的调解下达了(2006)浦民二(商)初字第 469 号民事调解书,经调解原被告双方自愿达成如下协议:被告应于 2006 年 6 月 30 日前偿还原告人民币 519,471.96 元;被告应于 2006 年 6 月 30 日前支付原告违约金 11,571.00 元; 如被告不能按照上述条件还款, 被告将另行支付原告 264,471.96 元自 2006 年 3 月 31 日至实际付款日止每日万分之二点一的违约金。

6、截至本报告披露之日,公司下属子公司江苏华源药业有限公司与 EA 公司和 RT 公司关于江山制药有限公司的股权纠纷诉讼案仍未审结,江苏华源药业有限公司也未收到本案的裁定书。

2006 年第一季度期末资金被占用情况及清欠进展情况

√适用□不适用

单位:元

大股东及其附属企业非经营性占用上市公司资金的余额	期初数	期末数
	50,000,000.00	43,180,668.02
清欠方式	清欠金额	清欠时间
代为支付银行利息	6,819,331.98	2006年 3 月 31 日前

清欠进展情况的说明

截至本报告披露之日,除上述代为支付利息 6,819,331.98 元之外,公司大股东于 4 月又以代为支付利息方式还款 2,627,833.90 元,公司大股东占用公司资金余额为人民币 40,552,834.12 元。大股东已制定还款计划,确保在 2006 年 9 月 30 日前完成占用资金的清欠工作。

3.3 会计政策、会计估计、合并范围变化以及重大会计差错的情况及原因说明

√适用□不适用

报告期公司会计政策、会计估计无重大变化,无重大会计差错调整,由于前一报告期公司转让了本溪三药及湖南九汇的股权,报告期减少了上述公司的会计报表合并范围。

3.4 经审计且被出具 " 非标意见 " 情况下董事会和监事会出具的相关说明

□适用√不适用

3.5 预测年初至下一报告期期末的累计净利润可能为亏损或者与上年同期相比发生大幅度变动的警示及原因说明

√适用□不适用

公司预测年初至下一报告期末公司累计净利润可能为亏损。

公司重要产品天然脂肪醇因国内产能急剧扩张,市场平均价格下滑;公司核心产品维生素 C 国际市场平均单价虽可能缓慢回升,但幅度较小;公司控股子公司上海华源医药营销有限公司等业绩亏损;公司仍在推进产业结构调整,如公司在上半年完成部分亏损企业股权转让,可能会产生交易损益;公司总部财务费用较高。根据以上因素,公司预测年初至下一报告期末公司累计净利润可能为亏损。

3.6 公司对已披露的年度经营计划或预算的滚动调整情况

□适用√不适用

3.7 公司原非流通股东在股权分置改革过程中做出的特殊承诺及其履行情况

□适用√不适用

董事、监事、高级管理人员申明

本人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。

签字:

董事	监事	高级管理人员
陆云良	许声宏	邵富生
赵聿秋	张海权	王宁
李常法	张宏余	甘海奋
李少平	江定刚	蔡启宇
黄成龙	单宝华	毛宇锋
孔太	陈逸林	吴松毅
陈孝明	胡建其	
管维立		
杨胜利		
张鸣		
胡锦华(已辞职)		

董事长:陆云良

上海华源制药股份有限公司

2006 年 4 月 25 日