广东嘉应制药股份有限公司首次公开发行股票招股说明书摘要

GUANGDONG JIAYING PHARMACEUTICAL CO., LTD.

（注册地址：广东省梅州市东升工业园 B 区）

保荐人(主承销商) 国信证券有限责任公司

（注册地址：深圳市红岭中路 1012 号国信证券大厦）

发行人声明

本招股说明书摘要的目的仅为向公众提供有关本次股票发行的简要情况，并不包括招股说明书全文的各部分内容。招股说明书全文同时刊载于巨潮网站（www.cninfo.com.cn）。投资者在做出认购决定之前，应仔细阅读招股说明书全文，并以其作为投资决定的依据。

投资者若对本招股说明书及其摘要存在任何疑问，应咨询自己的股票经纪人、律师、会计师或其他专业顾问。

发行人及全体董事、监事、高级管理人员承诺招股说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对招股说明书及其摘要的真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

公司负责人和主管会计工作的负责人、会计机构负责人保证招股说明书及其摘要中财务会计资料真实、完整。

中国证监会、其他政府部门对本次发行所做的任何决定或意见，均不表明其对发行人股票的价值或者投资者的收益作出实质性判断或者保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。

释　义

发行人、嘉应制药、本公司、股份公司或公司	指	广东嘉应制药股份有限公司
梅州嘉应	指	梅州市嘉应制药有限公司，系发行人整体改制前的公司
普宁永顺	指	普宁市永顺彩印有限公司
股东大会	指	广东嘉应制药股份有限公司股东大会
董事会	指	广东嘉应制药股份有限公司董事会
监事会	指	广东嘉应制药股份有限公司监事会
公司章程	指	广东嘉应制药股份有限公司章程
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
交易所、证券交易所	指	深圳证券交易所
保荐人、主承销商	指	国信证券有限责任公司
报告期、最近三年及一期	指	2004年度、2005年度、2006年度和2007年1-6月

第一节　重大事项提示

一、本次发行前公司总股本6,150万股，本次拟发行2,050万股流通股，发行后总股本8,200万股，全部股份均为流通股。公司全体股东黄小彪、陈泳洪、黄智勇、黄俊民和黄利兵承诺：自公司股票上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理其持有的发行人股份，也不由发行人回购其持有的股份。同时作为担任公司董事、监事、高级管理人员的上述股东还均承诺：除前述锁定期外，在其任职期间每年转让的股份不得超过其所持有本公司股份总数的百分之二十五；离职后半年内，不转让其所持有的本公司股份。

二、截止2007年6月30日，公司经审计的未分配利润为27,422,118.70元。经本公司2007年第一次临时股东大会决议，公司本次公开发行完成前的滚存利润由新老股东共享。

三、本公司主营业务为中成药的研发、生产和销售，目前共有65个药品品种，其中双料喉风散、重感灵片是公司的主导产品，上述两种产品2004年、2005年、2006年和2007年1-6月的合计销售收入分别为3,310.69万元、4,814.08万元、5,646.95万元和2,540.48万元，分别占公司当期主营业务收入的88.39%、89.97%、90.11%和87.34%，公司主导产品比较集中。双料喉风散、重感灵片的生产及销售状况直接决定了公司的收入和盈利水平。一旦这两种主导产品由于质量、替代产品等因素出现市场波动，将可能影响本公司未来的盈利能力。

四、公司主导产品双料喉风散的中药二级保护品种的保护期限截止到2008年6月7日，鉴于保护期过后，市场上可能出现其他企业生产的双料喉风散产品，从而加剧公司主导产品的市场竞争风险，本公司已采取申请专利保护，确保公司在后续很长一段时间内生产双料喉风散的核心技术仍具有排他性；加强技术保密性；加强新产品开发力度，进行产品深度开发，研发并推出系列新产品；控制和降低成本，提高产品的价格竞争优势；加强质量管理，保持产品的质量稳定以及加大营销力度和品牌推广等一系列积极、具体措施以有效防止双料喉风散行政保护期限即将到期的影响。

五、本公司根据拟投资项目的资金需求，本次发行拟募集资金17,467万元，为本公司截至2007年6月30日9,266万元净资产的1.89倍。本次发行完成后，本公司净资产将在短时间内大幅增长，但募集资金投资项目有一定的建设周期，且项目产生效益尚需一段时间。预计本次发行后，本公司全面摊薄净资产收益率与过去年度相比将有较大幅度下降。因此，本公司存在短期内净资产收益率被摊薄的风险。

六、公司2004年度、2005年度、2006年度和2007年1-6月扣除所得税后的非经常性损益净额分别为65.29万元、278.99万元、579.11万元和434.21万元，分别占公司净利润的23.58%、18.09%、26.19%和43.26%。

公司报告期内的非经常性损益主要为公司获得政府补助及享受15%所得税优惠税率与33%所得税税率的差异造成的，其中报告期内因享受所得税优惠税率数额分别占公司同期非经常性损益的77.59%、102.15%、75.07%和45.16%。

七、根据广东省政府粤府［1998］16号《关于依靠科技进步推动产业结构优化升级的决定》等有关规定并经广东省地方税务局确认，作为被广东省科学技术厅认定的高新技术企业，本公司报告期内享受减按15%的税率上缴所得税的税收优惠政策。虽然广东省地方税务局已明确表示本公司享受的高新技术企业所得税优惠政策是经认可有效的优惠政策，但由于广东省有关文件和国家有关部门颁布的行政规章存在差异，与执行33%的企业所得税税率相比，上述所得税税收优惠政策致使本公司2004年度、2005年度、2006年度和2007年1-6月少缴所得税524,192.60元、2,840,641.12元、4,516,069.50元和2,136,764.72元，分别占公司当期已实现净利润的18.93%、18.42%、20.42%和21.29%；使本公司2004年末、2005年末、2006年末和截止2007年6月30日的净资产增加524,192.60元、3,364,833.72元、7,880,903.22元和10,017,667.94元，分别占公司当期净资产的1.07%、5.23%、9.54%和10.81%。

公司本次发行前的全体股东已就公司可能由于所得税优惠政策变化而导致的税款补缴事项，作出如下承诺：“如果发生由于广东省有关文件和国家有关部门颁布的相关规定存在的差异，导致国家有关税务主管部门认定公司以前年度享受15%所得税率条件不成立，嘉应制药需按33%的所得税率补交以前年度所得税差额的情况，本人愿按持股比例承担需补缴的所得税款及相关费用。”

八、本公司自2007年1月1日起开始执行财政部于2006年颁布的新企业会计准则，出现部分会计政策和会计估计的变更。本招股说明书中的申报财务报表系按照新会计准则编制，在资产、负债、股东权益与净利润等方面与原始财务报表存在一定差异，但差异数额较小，对本公司财务状况和经营成果不产生重大影响。

第二节　本次发行概况

股票种类	人民币普通股（A股）
每股面值	1.00元
发行股数	2,050万股，占发行后总股本的比例25.00%
发行价格	通过向询价对象初步询价，由发行人和主承销商根据初步询价情况直接确定发行价格
发行前每股净资产	1.51元（以2007年6月30日经审计的财务数据计算）
发行后每股净资产	
发行市盈率	
发行市净率	
发行方式	采用网下向询价对象配售和网上向社会公众投资者定价发行相结合的方式
发行对象	符合资格的询价对象和在深圳证券交易所开户的境内自然人、法人等投资者（国家法律、法规禁止购买者除外）
本次发行股份的流通限制和锁定安排	公司全体股东黄小彪、陈泳洪、黄智勇、黄俊民和黄利兵承诺：自公司股票上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理其持有的发行人股份，也不由发行人回购其持有的股份。同时作为担任公司董事、监事、高级管理人员的上述股东还均承诺：除前述锁定期外，在其任职期间每年转让的股份不得超过其所持有本公司股份总数的百分之二十五；离职后半年内，不转让其所持有的本公司股份
承销方式	主承销商余额包销
预计募集资金总额	17,467万元
预计募集资金净额	16,317万元
发行费用概算	预计发行总费用在1,150万元左右

第三节　发行人基本情况

一、发行人基本资料

发行人名称：	广东嘉应制药股份有限公司
英文名称：	GUANGDONG JIAYING PHARMACEUTICAL CO., LTD.
注册资本：	6,150万元
法定代表人：	陈泳洪
设立日期：	2005年6月1日
住所及邮政编码：	广东省梅州市东升工业园B区（514021）
联系电话、传真：	0753-2321916、0753-2321586
公司互联网网址：	http://www.gdjyzy.com.cn
电子邮箱：	gdjyzy@163.com

二、发行人历史沿革及改制重组情况

本公司前身梅州嘉应于2003年3月7日在梅州市工商行政管理局注册成立，注册号为4414012000662，注册资本为人民币4,529万元，设立时的股东为黄小彪、陈泳洪、刘秀香、黄俊民和梅州制药厂。梅州嘉应成立时黄小彪等四位自然人股东以现金出资，梅州制药厂以自有商标等无形资产出资。梅州嘉应于2003年、2004年和2005年发生三次股权转让。

2005年4月26日，经广东省人民政府办公厅粤办函［2005］235号文批准，梅州嘉应整体变更为股份有限公司，发起人为黄小彪、陈泳洪、黄智勇、黄俊民和黄利兵等5位自然人。公司于2005年6月1日在广东省工商行政管理局完成变更登记，注册号为4400001010598，注册资本为4,920万元。经2006年9月10日召开的2006年第一次临时股东大会审议批准，公司以经审计的2006年6月30日资本公积、任意盈余公积及未分配利润转增股本，公司注册资本变更为6,150万元。

三、有关股本情况

（一）总股本、本次发行的股本、股份流通限制和锁定安排

发行人发行前总股本为6,150万股，本次拟发行人民币普通股2,050万股。假设本次发行2,050万股，发行前后股本结构如下：

项目	股东名称	发行前股本结构		发行后股本结构		锁定限制及期限
		股数（万股）	比例	股数（万股）	比例	
有限售条件的股份	黄小彪	2,217.075	36.05%	2,217.075	27.04%	自上市之日起锁定36个月
	陈泳洪	1,939.71	31.54%	1,939.71	23.66%	
	黄智勇	1,187.565	19.31%	1,187.565	14.48%	
	黄俊民	791.505	12.87%	791.505	9.65%	
	黄利兵	14.145	0.23%	14.145	0.17%	
本次发行的股份		--	--	2,050.00	25.00%	--
总计		6,150.00	100.00%	8,200.00	100.00%	--

注：除上述持股承诺外，作为担任公司董事、监事、高级管理人员的黄小彪、陈泳洪、黄智勇、黄俊民和黄利兵还均承诺在其任职期间每年转让的股份不得超过其所持有本公司股份总数的百分之二十五；离职后半年内，不转让其所持有的本公司股份。

（二）本次发行前各股东持股情况及关联关系

股东名称	持股数（万股）	持股比例（%）	股权性质	在发行人单位任职
黄小彪	2,217.075	36.05	发起人股	监事会主席
陈泳洪	1,939.71	31.54	发起人股	董事长
黄智勇	1,187.565	19.31	发起人股	董事
黄俊民	791.505	12.87	发起人股	董事
黄利兵	14.145	0.23	发起人股	董事、总经理
合计	6,150.00	100.00	--	--

本公司股东所持股份不存在被质押或其他有争议的情况。本公司五位自然人股东中，黄智勇和黄利兵为堂兄弟关系，存在关联关系，除上述股东之间存在上述关联关系外，本次发行前其他股东之间不存在关联关系。

四、发行人业务情况

（一）主营业务和主要产品情况及用途

本公司坚持“以优势品种为核心，以产品利润为目标”的经营理念，主要从事中成药的研发、生产和销售。目前公司拥有5种剂型共65种药品品种，其中OTC品种48种，列入国家医保目录的品种26种，主要涉及咽喉类，感冒类，肠胃类，补益类中成药。现公司独家生产的药品有双料喉风散、双料喉风含片、吐泻肚痛胶囊、固精参茸丸等。公司以治疗喉科、感冒类中成药为主导产品，其中双料喉风散和重感灵片为国家中药保护品种。公司现有生产和销售的产品主要包括双料喉风散、重感灵片、金菊五花茶冲剂、胃痛片、吐泻肚痛胶囊等市场空间和产品利润较好的品种。

上述主要产品的用途情况如下：

序号	药品名称	功能主治
1	双料喉风散	清热解毒，消肿利咽。用于肺胃热毒炽热所致的咽喉肿痛，口腔糜烂，齿龈肿痛，皮肤溃烂
2	重感灵片	解表清热，疏风止痛。用于感冒表邪未解，入里化热所致的恶寒高热，头痛，四肢酸痛，咽痛，鼻塞咳嗽
3	金菊五花茶冲剂	清热利湿，凉血解毒，清肝明目。用于大肠湿热所致的泄泻、痔血以及肝热目赤，风热咽痛，口舌溃烂
4	胃痛片	芳香行气，和中止痛。用于胃酸过多，胃痛及腕闷，呕吐等属气滞症者
5	吐泻肚痛胶囊	化气消滞，祛湿止泻。用于湿热积滞引起的肚痛腹泻，晕眩呕吐

（二）产品的销售模式

公司产品销售由公司营销中心负责，由营销中心进行市场策划，根据不同市场情况，在各省区设立办事处并配备相应的营销人员，公司产品销售的直接对象为当地的医药商业企业。营销人员的主要职责是：一是负责向销售客户介绍、宣传本公司产品，进行终端宣传推广活动并实现产品的最终销售；二是通过信用调研评估选择经国家认证的医药经营机构，与销售客户签订销售合同，组织发货并取得发货、收票回执，负责销售客户的货款回笼和催收工作等。

目前，公司已开始逐步在全国29个省市自治区开设办事处，主要销售网点约1,500个，与国内300余家各级医药流通企业建立了良好合作关系。

（三）产品所需主要原材料

本公司生产所需的原材料主要为各种药材、包装物及辅料，其中药材主要包括冰片、安乃近、马来酸氯苯那敏、石膏、寒水石、甘草、山豆根、黄连、青黛、人中白、毛冬青、羌活、葛根、马鞭草、青蒿等，主要来源于外购。

（四）行业竞争情况及竞争地位

1、双料喉风散所处行业情况

本公司生产的双料喉风散为咽喉用药。据统计，2005年国内咽喉药的产品市场规模大约在40亿元左右，分为咽喉用药和咽喉糖两大类，其中咽喉用药市场容量为30亿，年增长率为11%-21%，每年增加的市场容量在3-6亿元左右，预计2010年将达到45亿元以上。咽喉用药以OTC药品为主，剂型以中药类含片为主，由于常用与品种繁多，消费者对该类产品自主选择的空间很大，品牌的知名度往往成了消费者购买该类药品的标准。

从现有的市场情况分析，产品销售的前十名品牌在不断更新，品牌优势在逐渐分散，市场份额出现了均摊的趋势，说明咽喉类用药的细分市场依然是一个开放和充分竞争的市场，而疗效确切，物美价廉的品种正面临一个迅速扩张的良机。本公司生产的双料喉风散历史悠久，疗效确切，目前主要在华南地区销售。随着公司对市场开拓的进一步投入，公司2004年度、2005年度、2006年度双料喉风散的销售收入分别为1,412.19万元、2,708.89万元和3,208.27万元，同比分别增长91.82%和18.43%。根据中国药网的统计数据，本公司2004年双料喉风散产品在华南地区的市场占有率已超过3%，尽管受行业统计数据限制，目前尚无本公司最近二年的市场份额数据，但根据双料喉风散的产品销售情况来看，本公司预计双料喉风散产品目前在全国和华南地区的市场占有率分别在1.1%和6-7%左右，且市场开拓空间巨大，市场份额正不断提升。同时，根据国内咽喉用药的剂型以中药类含片为主的情况，公司已在原有双料喉风散的基础上开发出了新产品——双料喉风含片，并于2004年取得了相关生产许可批文，根据广州中医药大学进行的动物实验，证明双料喉风含片在等效剂量下其抗炎、消肿方面的疗效较双料喉风散更佳。鉴于咽喉药市场广阔的发展前景及双料喉风散良好的发展态势，公司计划以本次募集资金新建双料喉风散、双料喉风含片生产线，届时将进一步丰富公司产品结构。

2、重感灵片所处行业情况

重感灵片为中药类抗感冒药。感冒是我国自我诊疗比例最高的常见病症，占所有常见病症的89.6%。据行业研究网相关统计数据，感冒的发病率约为80%，75%的人一年之中至少会患一次感冒，也就是说，按一年10亿人感冒、每次花费15-20元推算，抗感冒药物市场每年至少有150-200亿元的容量。抗感冒药可分为中药类、西药类和中西结合类，2005年感冒药销售额约为80亿元，中药抗感冒类的销售金额约占36%的市场份额，感冒药市场呈现出以西药为主的特点。

随着人们对中药抗病毒、抗菌功效的逐步认可和对西药制剂副作用的顾虑，中药感冒药地位呈上升趋势。据国家食品药品监督管理局南方医药经济研究所调查，2006年全国15个城市感冒药零售市场排名前十强中，中成药和西药各占5席，中成药类感冒药市场份额增长到45%，大有平分秋色之势。另外还可以发现，目前我国中药类感冒药市场呈现出品牌主导市场的局面，进入销售十强的5种中药类感冒药均为品牌产品。

据统计，2006年公司生产的重感灵片在华南地区特别是广州的市场占有率达0.44%，排名第28位。本公司生产的重感灵片是梅州制药厂于80年代首创开发的感冒药品种，价格便宜，疗效确切，起效迅速，存在较强的竞争优势。随着公司对市场的开拓，公司2004年度、2005年度、2006年度重感灵片的销售收入分别为1,898.50万元、2,105.26万元和2,438.68万元，增速保持10%以上。此外，目前我国感冒药市场从价格因素来考虑依然是中低端市场为主，低于10元的品种占销售总量的62%，特别是在我国的广大农村市场感冒药的品牌消费依然有待培养。随着中国医药体制改革和农村联合医疗的推进，农村市场的份额将会不断扩大，根据《农村卫生服务体系建设与发展规划》，“十一五”期间农村市场的卫生建设总投资将超过300亿。因此，在感冒药市场巨大的市场容量、我国农村医疗体制改革不断深入、卫生建设投资不断加大的形势下，公司将进一步加大对二级经销商、终端客户及农村市场的开拓，重感灵片凭借在价格和疗效方面的优势，其未来的市场成长性良好，特别是在广大的农村市场存在着巨大的空间。

五、发行人业务及生产经营有关的资产权属情况

本公司是依据《公司法》及有关法律法规的规定，由梅州嘉应于2005年6月1日整体变更设立的。本公司承继了原有限公司所有的资产、负债及权益，资产权属及负债的变更均已履行必要的法律手续。本公司已合法拥有商标、土地使用权、房屋所有权及特许权证书等相关权利。本公司自设立以来未发生重大的资产重组。

六、同业竞争和关联交易

（一）同业竞争情况

本公司与控股股东及控股股东投资的公司、主要股东之间不存在不存在同业竞争。公司所有股东均向公司作出放弃同业竞争的承诺。

（二）关联交易情况

1、经常性关联交易及其对公司财务状况和经营成果的影响

（1）关联交易情况

本公司最近三年及一期与普宁永顺发生的关联交易情况如下：

项　目	2007年1-6月	2006年度	2005年度	2004年度
向普宁永顺采购的金额（万元）	147.43	261.44	362.37	474.89
向普宁永顺的采购额占同期相同包装物产品采购的比例	100%	89.50%	98.24%	100%
包装物采购总额（万元）	475.27	983.19	944.78	1,213.66
向普宁永顺的采购额占同期包装物采购总额的比例	31.02%	26.59%	38.35%	39.13%
原材料采购总额（万元）	927.79	1,783.36	1,727.21	2,071.04
向普宁永顺的采购额占同期原材料采购总额的比例	15.89%	14.66%	20.98%	22.93%

（2）关联交易定价依据及其对公司财务状况和经营成果的影响

本公司报告期内通过公开招投标的方式确定普宁永顺为公司药品包装盒及产品说明书的生产厂家，其确定中标企业的行为具有公允性；且普宁永顺报告期内的投标价格均低于其余投标企业所提供的投标价格，其确定中标价格的关联交易价格具有公允性。另外，为进一步扩大供应商选择范围并减少关联交易，本公司2005年度和2006年度还按与普宁永顺相同的采购价格向普宁永煌彩印公司分别采购64,828.20元和306,584.95元中小盒塑瓶重感灵片包装盒、中小盒重感灵片（薄膜衣）包装盒、塑瓶重感灵片瓶标、塑瓶重感灵片和重感灵片（薄膜衣）说明书等。因此，本公司报告期内与普宁永顺有关关联交易的交易价格按照上述程序确定，并采取书面合同的方式履行，价格公允，不存在损害发行人及其他股东利益的情形。

2、偶发性关联交易及其对公司财务状况和经营成果的影响

单位：万元

名称	项目	2007年1-6月		2006年度		2005年度		2004年度	
		金额	占同类交易比例	金额	占同类交易比例	金额	占同类交易比例	金额	占同类交易比例
黄智勇	借用资金	--	--	--	--	--	--	685.08	100.00%
黄智勇	归还资金	--	--	685.08	100.00%	--	--	--	--
黄智勇	利息支出	18.06	29.98%	21.01	72.01%	47.96	91.68%	51.82	100.00%
合计	--	18.06	--	706.09	--	47.96	--	736.90	--

为缓解公司流动资金周转压力，本公司于2004年4月15日与公司股东、董事黄智勇签署了《借款协议书》，协议约定本公司向其借款6,850,800.00元，借款期限为3年，资金成本为年利率7%。本公司已于2006年底之前归还上述借款本金，并于2004年度、2005年度、2006年度和2007年1-6月分别向黄智勇支付借款资金利息518,237.32元、479,556.00元、210,096.02元和180,635.10，剩余借款利息497,398.53元尚待支付。

本公司与股东黄智勇发生的上述偶发性关联交易未对公司财务状况和经营成果造成负面影响。

除以上关联交易之外，本公司与关联方不存在其他关联交易，也未发生股东侵害公司利益或公司侵害股东利益的情况。

3、独立董事对关联交易的评价意见

公司报告期内发生的关联交易均履行了公司章程规定的审批程序，公司3位独立董事均已分别对公司最近三年及一期的关联交易情况发表意见如下：经本独立董事核查，在2004年度——2007年上半年度的关联关联交易事项中，不存在损害公司及其他股东利益的情况，没有违反法律、法规的行为，亦不存在违反《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》的情况。

4、关于进一步避免或减少关联交易的承诺

为进一步避免或减少因关联交易损害公司及非关联股东利益的可能性，本公司于2007年10月30日与普宁永顺签订了《广东嘉应制药股份有限公司与普宁市永顺彩印有限公司关于终止<购销合同书>及<采购合同>之协议书》，协议明确约定，嘉应制药与普宁永顺之前签署的年度《购销合同书》及《采购合同》于本协议签署之日起全部终止，其后，嘉应制药不再向普宁永顺采购用于产品外包装的包装盒及产品说明书等，亦不再与普宁永顺签署任何合同或协议（包括但不限于购买、销售、提供或接受劳务、共同投资等任何转移资源或义务的合同或协议）；另外，对于本协议签署之前嘉应制药与普宁永顺已发生的交易往来所产生的未结货款和费用，嘉应制药承诺在本协议签署之日起15日内足额支付给普宁永顺。

截止本招股说明书摘要签署之日，上述协议履行情况良好，本公司没有与普宁永顺签署任何合同或协议（包括但不限于购买、销售、提供或接受劳务、共同投资等任何转移资源或义务的合同或协议），且已足额支付给普宁永顺在协议签署之前发生的交易往来所产生的全部未结货款和费用。同时，终止向普宁永顺采购包装盒等产品后，本公司将继续采取招投标的方式，向无关联方药品包装生产企业发出招投标邀请书，并参照相应市场价格、各投标企业的生产规模、生产能力、质量优劣及价格高低等因素确定中标企业。

七、董事、监事和高级管理人员

姓名	职务	性别	年龄	任期起止日期	简要经历	兼职情况	年薪标准（万元）	直接持有公司股份数量
陈泳洪	董事长	男	52	2005.5~2008.5	曾任香港友传科技有限公司董事、普宁市友传造纸有限公司董事和北京市海传光盘有限公司董事等职务	无	12	1,939.71万股
黄智勇	董事	男	46	2005.5~2008.5	曾从事中药材贸易和楼房建筑施工等业务	无	6	1,187.565万股
黄俊民	董事	男	51	2005.5~2008.5	曾从事中药材贸易等业务	无	6	791.505万股
黄利兵	董事	男	43	2005.5~2008.5	曾从事建筑施工和贸易等业务	无	8	14.145万股
周书英	董事、财务总监	女	50	2005.5~2008.5	曾长期在梅州市土畜产进出口公司从事财会工作	无	6	0
方钦雄	独立董事	男	33	2007.2~2010.2	曾在广东普宁会计师事务所和汕头国际集装箱码头有限公司等单位工作并担任主管职务	普宁市丽达纺织有限公司财务经理	3（津贴）	0
卢少斌	独立董事	男	42	2007.2~2010.2	曾在广东省工业设备安装公司、惠州市律师事务所和平安信托投资公司等单位从事法律顾问或专职律师工作	广东永安律师事务所律师	3（津贴）	0
肖建军	独立董事	男	39	2007.2~2010.2	曾任深圳经济特区证券武汉营业部研究发展部经理，中国建设银行武汉市分行信贷部职员，蔚深证券投资咨询部经理、市场研究员、行业研究员，国信证券经纪事业部任高级分析师、策略研究员	招商证券公司私人客户部高级分析师	3（津贴）	0
黄小彪	监事会主席	男	46	2005.5~2008.5	曾任职于普宁农机厂、普宁市永顺彩印有限公司和梅州嘉应	普宁永顺监事	--	2,217.075万股
陈新	监事、总经办主管	男	52	2005.5~2008.5	曾任职于广东省兴宁县外贸局和梅州市土畜产进出口公司	无	2.4	0
唐昭	监事、厂长助理	男	28	2005.5~2008.5	毕业后一直在本公司工作	无	4.8	0
黄康民	董事会秘书、总经办主任	男	43	2005.5~2008.5	曾担任广东省普宁市大南山镇党委组织委员兼党政办公室主任，普宁市流沙镇党政办公室主任、组织人事办公室主任	无	7	0

除上述情况外，本公司董事、监事和高级管理人员与本公司不存在其他利益关系。

八、控股股东和实际控制人简况

本公司控股股东及实际控制人均为黄小彪。

九、简要财务会计信息

（一）财务报表

资产负债表

单位：元

资　产	2007-6-30	2006-12-31	2005-12-31	2004-12-31
流动资产：				
货币资金	41,190,011.82	37,515,396.94	21,521,712.00	2,398,197.47
交易性金融资产	--	--	--	--
应收票据	3,141,927.12	2,781,874.06	1,932,429.80	--
应收账款	9,623,436.42	16,123,873.72	8,052,567.46	4,744,507.75
预付款项	--	3,009,000.00	--	236,910.00
应收利息	--	--	--	--
应付股利	--	--	--	--
其他应收款	1,914,752.90	1,739,328.92	918,921.91	107,588.13
存货	7,327,947.67	6,655,016.81	7,929,429.91	10,582,651.42
一年内到期的非流动资产	--	--	--	--
其他流动资产	--	--	--	--
流动资产合计	63,198,075.93	67,824,490.45	40,355,061.08	18,069,854.77
非流动资产：				
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	--	--	--	--
投资性房地产	--	--	--	--
固定资产	47,171,501.03	46,392,770.59	45,300,426.75	47,701,469.27
在建工程	6,122,341.24	--	--	--
工程物资	--	--	--	--
固定资产清理	--	--	--	--
生产性生物资产	--	--	--	--
无形资产	5,458,344.95	5,780,558.87	5,548,196.74	6,111,738.94
开发支出	--	--	--	--
商誉	--	--	--	--
长期待摊费用	--	--	--	--
递延所得税资产	57,525.45	52,961.05	24,372.37	34,718.25
其他非流动资产	--	--	--	--
非流动资产合计	58,809,712.67	52,226,290.51	50,872,995.86	53,847,926.46
资产总计	122,007,788.60	120,050,780.96	91,228,056.94	71,917,781.23

资产负债表（续）

单位：元

负债和股东权益	2007-6-30	2006-12-31	2005-12-31	2004-12-31
流动负债：				
短期借款	22,000,000.00	22,000,000.00	7,500,000.00	--
交易性金融负债	--	--	--	--
应付票据	--	--	--	--
应付账款	2,396,137.92	6,331,487.97	8,551,998.35	13,195,779.52
预收款项	--	125,941.60	85,777.73	302,602.00
应付职工薪酬	558,536.98	580,998.46	508,253.84	349,173.70
应交税费	2,201,724.82	3,976,262.81	374,887.95	207,494.05
应付股利	--	--	--	--
其他应付款	2,187,058.28	4,409,122.81	9,818,203.20	8,892,348.74
一年内到期的非流动负债	--	--	--	--
其他流动负债	--	--	--	--
流动负债合计	29,343,458.00	37,423,813.65	26,839,121.07	22,947,398.01
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	--	--	--	--
非流动负债合计	--	--	--	--
负债合计	29,343,458.00	37,423,813.65	26,839,121.07	22,947,398.01
股东权益：				
股本	61,500,000.00	61,500,000.00	49,200,000.00	45,290,000.00
资本公积	--	--	--	200,000.00
减：库存股	--	--	--	--
盈余公积	3,742,211.90	3,742,211.90	2,278,340.39	522,057.49
未分配利润	27,422,118.70	17,384,755.41	12,910,595.48	2,958,325.73
外币报表折算差额	--	--	--	--
股东权益合计	92,664,330.60	82,626,967.31	64,388,935.87	48,970,383.22
负债和股东权益总计	122,007,788.60	120,050,780.96	91,228,056.94	71,917,781.23

利润表

单位：元

项　目	2007年1-6月	2006年度	2005年度	2004年度
一、营业收入	29,087,348.66	62,670,419.88	54,347,673.98	37,459,986.65
减：营业成本	11,908,629.12	24,087,544.63	24,637,095.12	21,981,219.10
营业税金及附加	320,171.96	767,848.01	627,132.73	303,126.07
销售费用	3,717,954.57	7,978,203.70	6,449,876.88	5,507,089.33
管理费用	3,303,407.31	6,122,405.88	6,409,682.41	6,455,010.73
财务费用	468,455.14	134,495.75	502,547.64	521,093.33
资产减值损失	（179,777.60）	471,435.58	218,379.80	（151,712.72）
加：公允价值变动收益	--	--	--	--
投资收益	--	--	--	--
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	--	--	--	--
二、营业利润	9,548,508.16	23,108,486.33	15,502,959.40	2,844,160.81
加：营业外收入	2,264,928.00	1,500,000.00	--	2,706.25
减：营业外支出	--	--	59,733.35	3,000.00
其中：非流动资产处置损失	--	--	59,733.35	--
三、利润总额	11,813,436.16	24,608,486.33	15,443,226.05	2,843,867.06
减：所得税费用	1,776,072.87	2,495,482.89	24,673.40	74,635.37
四、净利润	10,037,363.29	22,113,003.44	15,418,552.65	2,769,231.69
五、每股收益：				
（一）基本每股收益	0.16	0.36	0.25	0.05
（二）稀释每股收益	0.16	0.36	0.25	0.05

（下转封十）

广东嘉应制药股份有限公司首次公开发行股票初步询价及推介公告

保荐人（主承销商）：国信证券有限责任公司

重要提示

1、广东嘉应制药股份有限公司（以下简称“嘉应制药”或“发行人”）首次公开发行不超过2,050万股人民币普通股（股票）（以下简称“本次发行”）的申请已获中国证券监督管理委员会证监发行字［2007］446号文核准。

2、本次发行采用网下向询价对象询价配售（以下简称“网下配售”）与网上资金申购定价发行（以下简称“网上发行”）相结合的方式同时进行，其中网下配售410万股，即本次发行数量的20%；网上发行数量为本次发行总量减去网下最终发行量。

3、本次网下发行不再进行累计投标询价，发行人和保荐人（主承销商）国信证券有限责任公司（以下简称“国信证券”或“保荐人（主承销商）”）将根据初步询价情况直接确定发行价格。

4、国信证券作为本次发行的保荐人（主承销商）将于2007年11月28日（T-6日）至2007年11月30日（T-4日）期间，组织本次发行的初步询价和现场推介。只有符合《证券发行与承销管理办法》要求的询价对象方可参加推介，有意参加初步询价和推介的询价对象可以自主选择在深圳、上海或北京参加现场推介会。

5、询价对象可以自主决定是否参与初步询价，未参与初步询价或者参与初步询价但未有效报价的询价对象，不得参与网下配售。参与初步询价且有效报价的询价对象管理的证券投资产品（下称配售对象）中，只有于2007年12月3日（T-3日）17:00前在中国证券业协会登记备案的配售对象，方可参与网下配售。

6、本次发行网下配售和网上发行同时进行，网下配售时间为2007年12月5日（T-1日）9:00~17:00至2007年12月6日（T日）9:00~15:00；网上发行时间为2007年12月6日（T日）9:30~11:30、13:00~15:00。

7、初步询价报价截止时间为2007年12月3日（T-3日）17:00时（以保荐人（主承销商）收到传真或送达的询价表的时间为准），超过截止时间的报价将视作无效。

8、初步询价结束后，如提供有效报价的询价对象不足20家，发行人及保荐人（主承销商）将中止本次发行，并另行公告相关事宜。

9、本公告仅对本次发行中有关初步询价的事宜进行说明，投资者欲了解本次发行的一般情况，请仔细阅读2007年11月27日登载于巨潮资讯网站（http://www.cninfo.com.cn）的招股意向书全文，招股意向书摘要同时刊登于《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》和《证券日报》。

一、本次发行的重要日期安排

交易日	日期	发行安排
T-7日至T-4日	2007年11月27日至2007年11月30日	刊登《招股意向书摘要》和《初步询价及推介公告》 向询价对象进行初步询价及现场推介
T-3日	2007年12月3日	接受询价单（截止时间为17:00）
T-2日	2007年12月4日	确定发行价格，刊登《网上路演公告》
T-1日	2007年12月5日	刊登《初步询价结果及定价公告》、《网下网上发行公告》 网上路演，网下申购开始
T日	2007年12月6日	网下申购截止日，网上发行申购日
T+1日	2007年12月7日	网下申购资金验资、冻结网上申购资金、网上申购资金验资
T+2日	2007年12月10日	刊登《网下配售结果公告》、《网上申购中签率公告》，网下申购款退款，网上发行摇号抽签
T+3日	2007年12月11日	刊登《网上申购中签结果公告》，网上申购资金解冻

注：1、T日为网上发行申购日；

2、上述日期为工作日。如遇重大突发事件影响发行，保荐人（主承销商）将及时公告，修改发行日程。

二、初步询价和推介的具体安排

国信证券作为本次发行的保荐人（主承销商）负责组织本次发行的初步询价和推介工作。国信证券将于2007年11月28日（T-6日）至2007年11月30日（T-4日），在深圳、上海和北京向中国证券业协会公布的询价对象进行初步询价和推介，具体安排如下：

推介日期	推介时间	推介地点
11月28日 T-6日（周三）	10:00-12:00	深圳圣廷苑酒店2楼多功能一厅 地址：深圳市华强北路4002号
11月29日 T-5日（周四）	10:00-12:00	上海紫金山大酒店6楼H厅 地址：上海浦东新区东方路778号
11月30日 T-4日（周五）	10:00-12:00	北京民族饭店11楼东厅 地址：北京复兴门内大街51号

注：1、以上时间、地点如有变动，将另行公告。

2、如对现场推介会有任何疑问，欢迎垂询：

深圳联系人：张小奇　咨询电话：0755-82130556、82133093

上海联系人：郭照宇　咨询电话：021-68865435

北京联系人：王晓娟　咨询电话：010-66211964

三、其他重要事项

1、询价对象自主决定是否参与初步询价。未参与初步询价或者参与初步询价但未有效报价的询价对象，不得参与网下配售。参与初步询价且有效报价的询价对象管理的证券投资产品（下称配售对象）中，只有于2007年12月3日（T-3日）17:00前在中国证券业协会登记备案的配售对象，方可参与网下配售

2、参与本次初步询价的询价对象，可从国信证券鑫网（www.guosen.com.cn）下载《广东嘉应制药股份有限公司首次公开发行股票初步询价表》，也可在现场推介会从保荐人（主承销商）处领取。

3、初步询价有效报价截止时间为2007年12月3日（T-3日）17:00时（以保荐人（主承销商）收到投资者传真或送达的询价表的时间为准）。

4、初步询价结束后，如提供有效报价的询价对象不足20家，发行人及主承销商将中止本次发行，并另行公告相关事宜。

5、本次网下发行不再进行累计投标询价，发行人和保荐人（主承销商）将根据初步询价情况直接确定发行价格。发行价格将在2007年12月5日（T-1日）公告的《广东嘉应制药股份有限公司首次公开发行股票初步询价结果及定价公告》和《广东嘉应制药股份有限公司首次公开发行股票网下向询价对象配售和网上向社会公众投资者定价发行公告》中公布。

6、若出现以下情况，询价对象的报价将视作无效：

（1）本次初步询价对象报价区间的价格上限不得高于价格下限的120%，不符合上述规定的报价将视作无效。

（2）初步询价有效报价截止时间为2007年12月3日（T-3日）17:00时（以主承销商收到投资者传真或送达的询价表的时间为准），超过截止时间的报价将视作无效。

四、发行人和保荐人（主承销商）

发 行 人：	广东嘉应制药股份有限公司
住　所：	广东省梅州市东升工业园B区
法定代表人：	陈泳洪
联系电话：	0753-2321916
传　真：	0753-2321586
联 系 人：	黄康民
保荐人（主承销商）：	国信证券有限责任公司
住　所：	深圳市红岭中路1012号国信证券大厦
法定代表人：	何　如
电　话：	0755-82130556、82133093、82130833-2009
传　真：	0755-82133203、82133303、82133102、82133132
联 系 人：	龙涌、张小奇、郭照宇、张闻晋、孙金男、王晓娟

附件1：

广东嘉应制药股份有限公司首次公开发行股票初步询价表

询价对象编号：

一、主承销商基本信息			
主承销商名称	国信证券有限责任公司		
联系人	张小奇、郭照宇	联系电话	0755-82130556、82133093
接受询价表传真	0755-82133203、82133303、82133102、82133132		
二、询价对象基本信息			
询价对象全称			
法定代表人		经办人	
经办人联系方式		经办人邮箱	
三、询价对象报价信息			
报价区间	价格上限（元） 提示：价格上限最高为价格下限的120%		
	价格下限（元）		
*在报价区间的申购意向	□申购	拟申购数量（万股）：	
	□未确定	□不申购	
报价依据（可另附页说明）			

对主承销商投资价值研究报告的评价（分值高者为优）	客观性评价	□5 □4 □3 □2 □1
	估值方法合理性评价	□5 □4 □3 □2 □1
	总体评价	□5 □4 □3 □2 □1
法定代表人（或授权代表）签字/章：	单位签章：	

填表日期：　2007年　　月　　日

填表说明：

1、本表带*栏目为选择填写项，其它为必填项。

2、本表须于2007年12月3日（T-3日）17:00之前传真或送达至国信证券，超过截止时间的报价将视作无效。

3、询价机构在填写此表时不得涂改。未按要求填写及签章、填写不清、填写不完整、资料不实、未按时提交的询价表无效。

4、“询价对象名称”中填写的名称须与中国证券业协会网站公布名称一致。

5、同一家询价对象的自营账户及其管理的投资产品账户须作为单一询价对象参与询价。

6、“报价依据”一栏可另附专门说明。

附件2：

广东嘉应制药股份有限公司
首次公开发行股票初步询价参与回执

联系电话：0755-82130556、82130572　传真：0755-82133203、82133303

询价对象名称	（盖章）			
询价对象类型				
是否参加推介会	是		否	
如参加，拟参加场次及地点	深圳（2007年11月28日）			
	上海（2007年11月29日）			
	北京（2007年11月30日）			
参会人姓名		职务		联系电话
参会人姓名		职务		联系电话
传　真				
电子邮件				
希望获取投资价值研究报告的方式（请在序号上打钩）	1、在现场推介会当面派送； 2、传真送达； 3、电子邮件。 注：如需要专门派送，请与相关联系人联系。			

广东嘉应制药股份有限公司
国信证券有限责任公司
2007年　11月27日