杭州天目山药业股份有限公司 2007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，报告全文同时刊载于 http://www.sse.com.cn。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 浙江天健会计师事务所有限公司为本公司出具了带强调事项段的无保留意见的审计报告，本公司董事会、监事会对相关事项已作详细说明，请投资者注意阅读。

1.4 公司负责人章鹏飞，主管会计工作负责人郑智强及会计机构负责人（会计主管人员）李一群应当声明：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	ST天目
股票代码	600671
上市交易所	上海证券交易所
注册地址和办公地址	浙江省临安市苕溪南路78号
邮政编码	311300
公司国际互联网网址	http://www.hztm.cn
电子信箱	zt8788@sina.com

2.2 联系人和联系方式

	董事会秘书	证券事务代表
姓名	郑涛	
联系地址	浙江省临安市苕溪南路78号	
电话	0571-63722229	
传真	0571-63722229	
电子信箱	zt8788@sina.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

主要会计数据	2007年	2006年	本年比上年增减(%)	2005年
营业收入	265,228,863.99	262,892,306.30	0.89	238,707,452.37
利润总额	26,352,572.17	545,241.28	4,733.19	7,836,261.30
归属于上市公司股东的净利润	15,120,989.27	-39,177.18	38,696.42	3,671,008.54
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	1,285,707.60	-1,518,838.84	184.65	1,303,178.19
经营活动产生的现金流量净额	47,532,665.75	55,387,268.92	-14.18	8,482,675.83
	2007年末	2006年末	本年末比上年末增减(%)	2005年末
总资产	414,089,351.63	357,460,650.09	15.84	372,707,940.57
所有者权益（或股东权益）	228,073,970.71	209,605,527.97	8.81	207,488,357.21

3.2 主要财务指标

单位：元

主要财务指标	2007年	2006年	本年比上年增减(%)	2005年
基本每股收益	0.1242	-0.0003	41,500.00	0.022
稀释每股收益	0.1242	-0.0003	41,500.00	0.022
扣除非经常性损益后的基本每股收益	0.0106	-0.0125	184.80	0.0107
全面摊薄净资产收益率	6.6299	-0.3093	增加2,243.18个百分点	1.77
加权平均净资产收益率	6.9096	-0.0188	增加36,853.19个百分点	1.77
扣除非经常性损益后全面摊薄净资产收益率	0.5637	-1.0152	增加155.53个百分点	0.63
扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率	0.5875	-0.7290	增加180.59个百分点	0.63
每股经营活动产生的现金流量净额	0.3903	0.4548	-14.18	0.0697
	2007年末	2006年末	本年末比上年末增减(%)	2005年末
归属于上市公司股东的每股净资产	1.8729	1.7212	8.81	1.81

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	24,396,443.53
计入当期损益的政府补助，但与公司业务密切相关，按照国家统一标准定额或定量享受的政府补助除外	1,399,365.54
除上述各项之外的其他营业外收支净额	-541,546.45
其他非经常性损益项目	-11,418,980.95
合计	13,835,281.67

采用公允价值计量的项目

□适用 √不适用

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										
3.其他内资持股	53,289,945	43.76				-2,997,669	-2,997,669		50,292,276	41.3
其中：										
境内法人持股	53,289,945	43.76				-2,997,669	-2,997,669		50,292,276	41.3
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	53,289,945	43.76				-2,997,669	-2,997,669		50,292,276	41.3
二、无限售条件流通股份										
1、人民币普通股	68,488,940	56.24				2,997,669	2,997,669		71,486,609	58.7
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	68,488,940	56.24				2,997,669	2,997,669		71,486,609	58.7
三、股份总数	121,778,885	100							121,778,885	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
河北力维投资有限公司	1,740,000	1,588,750	0	0	股权分置改革	2007年12月20日
上海嘉虹商务咨询有限公司	867,421	867,421	0	0	股权分置改革	2007年12月20日
上海汇垄经贸有限公司	346,968	346,968	0	0	股权分置改革	2007年12月20日
上海悉海制冷设备有限公司	45,654	45,654	0	0	股权分置改革	2007年12月20日
上海垠通贸易有限公司	45,654	45,654	0	0	股权分置改革	2007年12月20日
上海齐玛纺织有限公司	30,000	27,392	0	0	股权分置改革	2007年12月20日
上海凯马科技发展有限公司	20,000	18,261	0	0	股权分置改革	2007年12月20日
上海唯杰实业有限公司	20,000	18,261	0	0	股权分置改革	2007年12月20日
上海阳光房地产咨询有限公司	20,000	18,261	0	0	股权分置改革	2007年12月20日
临安县新民包装用品厂	13,050	11,916	0	0	股权分置改革	2007年12月20日
深圳天久实业有限公司	10,000	9,131	0	0	股权分置改革	2007年12月20日
合计	3,158,747	2,997,669	0	0	—	—

4.2 股东数量和持股情况

单位：股

报告期末股东总数					10,357
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
杭州现代联合投资有限公司	境内非国有法人	31.24	38,047,824	38,047,824	质押 26,100,000
杭州现代联合投资有限公司	境内非国有法人				冻结 10,000,000
上海敏特投资有限公司		9.85	12,000,000	12,000,000	未知
上海金大元投资管理咨询有限公司		3.19	3,880,000	0	未知
河北力维投资有限公司		1.28	1,558,550	0	未知
海南通乾实业有限公司		1.01	1,229,295	0	未知
江阴市电力发展中心		0.98	1,195,500	0	未知
浙江涌元投资管理有限公司		0.66	803,824	0	未知
江阴市电力发展中心		0.64	774,283	0	未知
娄开基	境内自然人	0.59	715,721	0	未知
吴玲霞	境内自然人	0.52	630,111	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数量		股份种类	
上海金大元投资管理咨询有限公司		3,880,000		人民币普通股	
河北力维投资有限公司		1,558,550		人民币普通股	
海南通乾实业有限公司		1,229,295		人民币普通股	
江阴市电力发展中心		1,195,500		人民币普通股	
浙江涌元投资管理有限公司		803,824		人民币普通股	
江阴市电力发展中心		774,283		人民币普通股	
娄开基		715,721		人民币普通股	
吴玲霞		630,111		人民币普通股	
陆民青		619,200		人民币普通股	
李晓霆		587,511		人民币普通股	
上述股东关联关系或一致行动关系的说明		前十大股东中，杭州现代联合投资有限公司与其他股东不存在关联关系或一致行动；杭州现代联合投资有限公司与前十名无限售条件股东不存在关联关系或一致行动；公司未知前十名无限售条件股东是否存在关联关系或一致行动。			

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：杭州现代联合投资有限公司

法人代表：章鹏飞

注册资本：50,000,000元

成立日期：2005年10月18日

主要经营业务或管理活动：实业投资；批发、零售；五金交电、仪器仪表、电脑及配件、电子通讯器材、纺织品、针织品；服务：市场经营管理；其他无需报经审批的一切合法项目。

(2)自然人实际控制人情况

实际控制人姓名：章鹏飞

国籍：中国

是否取得其他国家或地区居留权：否

最近五年内职务：1994年1月至2001年3月，任浙江现代工贸集团有限公司董事长；2003年9月至今，任现代联合控股集团有限公司董事长兼总经理；2005年10月至今任杭州现代联合投资有限公司董事长兼总经理，2006年7月至今任杭州天目山药业股份有限公司董事长。

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	已行权数量	行权价	期末股票市价	是否在股东单位或其他关联单位领取
章鹏飞	董事长	男	44	2006年12月23日-2009年12月23日				35					是
郑智强	副董事长、总经理	男	53	2006年12月23日-2009年12月23日				30					否
高洪	董事、常务副总经理	男	53	2006年12月23日-2009年12月23日	1,879	1,879		18					否
黄玉如	董事	女	53	2006年12月23日-2008年12月28日				24					是
黄建宝	董事	男	61	2006年12月23日-2009年12月23日				24					是
梁满初	董事	男	42	2006年12月23日-2009年12月23日				24					是
颜春友	独立董事	男	62	2006年12月23日-2009年12月23日				4					是
管湘荫	独立董事	女	41	2006年12月23日-2009年12月23日		6,500		4					是
吴晓波	独立董事	男	47	2007年6月6日-2009年12月23日				2					是
徐一宁	监事会主席	男	54	2006年12月23日-2009年12月23日				4					是
江远生	监事	男	53	2006年12月23日-2009年12月23日				9					是
陈伟	监事	男	40	2007年4月26日-2009年12月23日				7					是
郑涛	副总经理、董事会秘书	男	50	2006年12月23日-2009年12月23日				18					否
胡志勇	副总经理	男	51	2006年12月23日-2009年12月23日				18					否
史杰	副总经理	男	56	2006年12月23日-2009年12月23日				16					否
严运江	总经理助理	男	42	2007年4月26日-2009年12月23日				14					否
李一群	财务总监	男	48	2007年8月15日-2009年12月23日				12					否
合计	/	/	/	/			/	198.2			/	/	/

§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、公司总体经营情况

2007年是天目药业优化产业结构，实施二次腾飞战略的开局年，全年以提升主营销售和调整产业结构为主题，使企业相对合理的产业结构初步形成，医药业务增长出现向好势点，为企业未来经济发展奠定了良好的基础。

——药业核心业务增幅较大。2007年初公司调整了产业结构，出售了“天达纸业”有一个亿销售的纸业板块，完成了对医药器械的投资，组建了医药商业公司，启动了医药物流的框架建设，初步确立了以“药”为主的主营业务地位，全年共完成工业总产值1.64亿元，同比增长16.56%，其中药业板块占1.43亿元。同比增长20%，占整个产值的87%。全年实现营业收入2.65亿元。其中药业销售收入为1.8亿元，同比增长43.48%。占整个营业收入的69.23%。药业增速及占比是几年来的较好水平。

——经济效益提高。一是企业经济效益显著提高。2007年实现净利润1552.85万元，效益主要来源于投资收益。主营这块利润总额基本处于一个持平状态。效益保持平稳的主要是黄山天目、黄山薄荷，宝临公司以及天工商厦。二是反映企业综合经济效益的各项指标有所提高。如净资产收益率为6.63%，达到较好水平。

——适销产品增量，企业主导产品销售势头良好。2007年，销量同比增加的主导品种有薄荷、保健品、河车大造胶囊、珍珠明目液、妇乐颗粒。其中增幅较大的是河车大造胶囊，增幅为159.26%，其次是薄荷，增幅是115.48%，铁皮石斛系列产品，增幅为61.73%，百合固金口服液增幅为47.22%，珍珠明目液增幅为20.31%，妇乐颗粒增幅7.17%。这些品种的上量为企业上台阶打下了一个良好的基础。

2、公司主营业务及其经营情况

（1）、公司主营业务经营情况的说明

主营经营范围：制造：颗粒剂、丸剂、合剂、糖浆剂、滴眼剂、片剂，软胶囊、片剂、颗粒类保健食品；经营进出口业务。

（2）、主营业务分行业、分产品情况表

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(%)
行业						
药品	186,053,807.39	118,070,520.92	36.54	43.48	65.5	-8.44
电子产品	20,980,157.09	17,005,093.46	18.95	6.62	3.25	2.65
产品						
珍珠明目滴眼液	33,120,150.81	7,119,480.60	78.50	40.1	5.05	28.79

（3）、主营业务分地区情况表

地区	主营业务收入	主营业务收入比上年增减(%)
华东地区	178,202,459.43	3.40
华北地区	12,675,642.82	-27.17
华南地区	28,628,000.46	-13.85
西北地区	4,752,504.08	42.51
东北地区	712,216.84	16.15
西南地区	5,155,004.72	-15.66
中南地区	5,309,551.04	-13.65
国外	10,559,300.81	-48.43

（4）、主要供应商和客户情况

公司向前五名供应商采购情况：公司向前五名供应商合计采购金额为27,564,287.91元，占公司年度采购总额的10.02%。

公司向前五名客户销售情况：公司向前五名客户合计销售金额为35,697,911.67元，占公司年度销售总额的13.46%。

3、期间费用及所得税变化情况

单位：元 币种：人民币

项目	2007年	2006年	比上年增减金额	比上年增减(%)
营业费用	49020699.30	48740290.48	280408.82	0.58
管理费用	27914065.61	27670504.95	243560.66	0.88
财务费用	4207532.59	4212677.75	-5145.16	-0.12
所得税	10824036.37	1193568.73	9630467.64	806.86

4、报告期内公司现金流量变化情况

单位：元 币种：人民币

项目	2007年	2006年	比上年同期增减额
经营活动产生的现金流量净额	47552665.75	55387268.92	-7834603.17
投资活动产生的现金流量净额	-83762135.61	-8449112.42	-75313023.19
筹资活动产生的现金流量净额	-5041696.41	-23415927.68	18374231.27
现金及现金等价物净增加额	41182113.99	23117409.91	-64299523.90

5、主要控股公司及参股公司的经营情况及业绩

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	主营业务收入	主营业务利润	净利润
黄山市天目药业有限公司	药品加工业	中药针剂、中成药	3000.00	7814.13	4267.59	1162.32	-7.86
浙江天目生物技术有限公司	技术开发服务、咨询、成果专人等	石斛基地建设及产品开发	2000.00	1398.39	231.59	66.38	20.35
杭州天目北斗生物制药有限公司	生物制品业	一夫生皮素（冻干鼠表皮生长因子mEGF）	500.00	616.42	32.26	4.04	-39.42
杭州宝临印刷电路有限公司	电子器件制造业	印刷电路板	730.00	2256.2	2098.02	382.78	138.01
杭州天目保健品有限公司	保健品销售	销售：定型包装食品（保健食品）	1000.00	774.7	1691.98	1037.82	-200.04
黄山天目薄荷药业有限公司	药品加工业	原料药、薄荷脑、薄荷素油	125万美元	2898.57	3562.14	137.74	27.26
山东天目现代医药物流发展有限公司	流通服务	物流信息、咨询服务	9000.00	5194.76	0	0	-5.24
深圳京柏医疗设备有限公司	生产企业	二类医用超声仪器及相关设备、物理治疗及康复设备；一类消毒和灭菌设备及器具的生产	1415.00	2499.91	588.69	314.01	58.43
浙江天目康业投资管理有限公司	投资管理	投资管理	1000.00	466.91	0	0	-34.06
杭州天目山制药有限公司	生产企业	生产销售：颗粒剂、丸剂、合剂、糖浆剂、滴眼剂、片剂、软胶囊、颗粒保健食品	1200.00	3088.7	1675.99	780.63	277.42
杭州天目医药有限公司	流通企业	批发：中成药、化学药制剂等；销售：定型包装食品、化妆品。	2000.00	3598.81	6138.90	1233.09	-69.49

6、技术创新及新产品研发情况

2007年，公司共投入522.04万元进行各项技术创新及新产品的开发。

公司继续采取措施节能降耗，一方面，加大技改力度，对生产车间进行改造，此次技改主要分为以下几个项目：

（1）、提取车间的改造 该项工程于2007年7月初全面动工，2007年9月初交付提取车间使用，现提取设备正常，改造后的年生产能力达1000吨药材。完全能满足制药公司生产的需求，同时提取车间对汁水进行抽干处理，减少排污，提高了产品质量。

（2）、黄杨宁滴丸的改造 该项工程于2007年7月20日全面动工，2007年9月20日基本完工，2007年10月12日我们委托杭州神州洁净空气检测中心，对该净化工程的空气净化系统进行了检测，结果均符合十万级洁净度的要求，年生产能力达1亿粒。

（3）、妇乐片的改造 该产品是制药公司在原“妇乐颗粒”基础上改型而成，功能主治与妇乐颗粒一致。由于采用了大孔吸附树脂技术，最大限度提取了该药的有效成分，剔除了大量杂质及无效成分，从而确保该药的质量和疗效，年生产能力达5000万片。

（4）、15ml珍珠明目滴眼液的改造 “珍珠明目滴眼液”是本公司的主要品种，现该标准收载于部颁中药成方制剂第十七册。根据总公司的总体要求和临床需求，制药公司新增了包装规格为15ml的珍珠明目滴眼液，该项工程于2007年8月初动工，2007年8月25日完成并投入正式生产，新增15ml包装规格的珍珠明目滴眼液年生产能力为1200万瓶，同时依靠自己的力量，对原10ml珍珠明目滴眼液外盖革新，为公司节约4万余元。

（5）、采用变压器台数根据季节调节，节约坐机费4万多元。

另一方面，进行合理的生产调度，使各车间均衡、集中生产，并对各生产车间能耗从严考核，努力降低水、电、煤的消耗。

节能减排情况

子公司杭州天目山制药有限公司对内加强管理，同时向政府职能部门申请资助。2007年制药公司通过清洁生产验收；“妇乐片”项目通过2007年第三批杭州市工业循环经济建设项目验收，并获得财政资助6万元。黄山市天目药业有限公司、黄山天目薄荷药业有限公司开展创节水型企业活动，减少跑冒滴漏和增加循环水的再利用，大力开展节能排工作，获得了黄山市节水办的大力支持和肯定；“清洁生产”项目列入安徽省经委“安徽省节能与资源综合利用专项资金”，争取到补助资金25万元。

7、经营中存在的问题

（1）、2007年是公司调整产业结构年，因此投资资金占用偏大，以致影响整个流动资金的运行。应收帐款和存货资金占用同比增幅偏大，给企业运行带来了压力。

（2）、2007年企业主营业务盈利总体比上年增长7.8%。但与销售增幅尚未保持同步。主要原因是由于原材料涨价、运输价格高、药品降价等，挤压了企业毛利率；同时，公司在报告期内相应加大了市场开发投入。

二、对公司未来发展的展望

1、公司所处行业的发展趋势

总体上看，2008年，政府对医疗卫生服务的投入将明显加大，市场需求存在扩容空间；前一段行业整顿，对于提高产业集中度和市场有序公平的积极作用将进一步显现。其中，中药行业已出现恢复性增长，国家的政策扶持力度增强，行业前景向好。

2、公司面临的机遇与挑战

2008年，医药行业市场需求的扩容将给公司带来较大的发展机遇。近年来公司在市场运作方面加大投入和创新，其积极效应将持续显现。但是，作为一个老牌中药企业，要在产品、市场、资本运作模式上的转型创新，既有机遇也有挑战。尤其是在营销模式创新、多元化投资管理、人力资源工程上，还存在着诸多发展瓶颈。

3、公司2008年经营计划

2008年是公司创设50周年，公司将继续贯彻“创现代品牌，造百年天目”的发展战略，专心致志地做强医药主业，积极稳健地优化资本运营，使企业发展顺利进入二次腾飞的快车道。主要目标和举措是：

（1）、继续按照“差异化营销、精细化管理”的方针，加大市场网络和品牌建设的力度，确保公司主导产品的市场份额再上一个大台阶，使之成为公司未来业绩可持续增长的重要基石；公司2008年计划全年销售收入达到3亿元，其中药业核心业务同比增幅不低于40%、经营总量占比不低于80%，切实增强公司的持续盈利能力。

（2）进一步扩宽思路，通过并购合作、资源整合等战略举措，把科技含量高、市场容量大的“新品种、大品种”的产品研发和市场运作推上一个新平台。加大科研技改和投入，加快新产品投产步伐，不断提升作为一个品牌医药企业所必需的持续创新能力。

（3）加快推进“黄山生物医药产业园”“黄山薄荷二期扩建”和临安“铁皮石斛种植”基地项目建设。进一步盘活存量资产，优化项目管理，不断提高财务运营质量，提高公司资产的运营效率和效益。

（4）积极稳健地推进资本运营，优化公司资产配置。在战略层面上，把握好实体产业和资本运作的有序平衡和可持续发展；在实际运作上，切实加强跨行业投资项目的风险管理，降低运营风险，以切实达到预期收益。

（5）进一步加强各项企业基础工作，有效推进集团化管理。狠抓执行落实，细化过程控制，强化成本管理，优化责任考核。在人力资源工程上，倡导新理念，构架新机制，营造新格局。

（6）进一步完善投资者关系管理，完善公司法人治理。

6.2 主营业务分行业、产品情况表

单位：元 币种：人民币

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(%)
行业						
药品	186,053,807.39	118,070,520.92	36.54	43.48	65.5	减少8.44个百分点
电子产品	20,980,157.09	17,005,093.46	18.95	6.62	3.25	增加2.65个百分点
产品						
珍珠明目滴眼液	33,120,150.81	7,119,480.60	78.50	40.1	5.05	增加28.79个百分点

6.3 主营业务分地区情况

单位：元 币种：人民币

地区	营业收入	营业收入比上年增减(%)
华东地区	178,202,459.43	3.40
华北地区	12,675,642.82	-27.17
华南地区	28,628,000.46	-13.85
西北地区	4,752,504.08	42.51
东北地区	712,216.84	16.15
西南地区	5,155,004.72	-15.66
中南地区	5,309,551.04	-13.65
国外	10,559,300.81	-48.43

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

单位：万元 币种：人民币

项目名称	项目金额	项目进度	项目收益情况
投资设立山东天目现代医药物流发展有限公司	4,590	该公司于2007年6月在济南市工商行政管理局注册设立	2007年净利润为-5.24万
投资设立杭州天目医药物流信息营运中心		公司参与了位于杭州市丁桥镇编号为杭政储出（2005）40号地块的招拍挂投标，前期已向土管局支付了投标款项2500万元。	由于投标未成，经董事会研究通过撤销该项目投资
收购黄山市天目药业有限公司49%股权	2,752	公司于2007年10月与黄山市经济委员会签订《黄山制药总厂国有产权转让合同》，以2752万元的价格受让黄山制药总厂持有的黄山天目药业有限公司49%的股权，截止报告日，已支付1070万元，股权变更手续正在办理。	
投资设立浙江天目康业投资管理有限公司	1,000	该公司于2007年7月办理工商注册手续。经公司第六届董事会第十一次会议决定，收购胡远江等人所持有的天目康业30%股份，股权收购手续正在进行中。	2007年净利润为-34.06万
对杭州天目医药有限公司进行增资扩股	1,400	2007年11月完成增资变更手续，注册资本由600万元增加至2000万元	2007年净利润为-69.49
收购北京广慈医院股份	900	已投入526万元人民币，目前正在进行医院装修图纸设计及定点医院申报程序。	尚未产生效益
美国芝加哥中医药中心	76	有关项目前期工作正在推进	尚未产生效益
投资杭州现代商务会所有限公司	105	前期装修等工作业已完成，试营业等事项正在筹备中。	尚未产生效益
对深圳京柏医疗设备有限公司进行增资扩股	849	增资手续已于2007年6月办理完成	2007年净利润为582.13万
参股上海领汇创业投资有限公司	2,200	目前项目已启动运作	尚未产生效益
投资设立杭州天目山制药有限公司	1,200	该公司于2007年4月注册设立	2007年净利润为277.42万
合计	24,267	/	/

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

带强调事项段涉及事项的解决方案和具体措施

（一）、针对强调事项段中涉及的问题，我公司高度重视，建立完善了相关管理制度，并积极制定具体解决措施。于2007年6月29日公司第六届董事会第七次会议修订《公司信息披露工作制度》；于2007年10月25日公司第六届董事会第十三次会议通过了《公司预算与资金管理规定》；于2008年1月11日公司第六届董事会第十七次会议通过了《公司资金审批制度》、《公司对外投资管理办法》，修订了《子公司管理制度》、《内部审计实施细则》。在购销交易和投资业务等方面加强了的事前调研或可行性分析，及时发现解决了涉及关联交易和大股东及其附属企业占用资金问题。

(二)于2007年4月29日起天目药业被中国证券监督管理委员会立案调查事项，截至审计报告日，尚未审结，处理意见对天目药业财务报表的影响存在不确定性。待中国证券监督管理委员会对天目药业出具处罚意见后，我公司将按照中国证券监督管理委员会处理意见及时解决。

6.7 董事会本次利润分配或资本公积金转增预案

经浙江天健会计师事务所审计，公司2007年度母公司实现净利润20622860.87元，弥补以前年度亏损5170293.78元后的可供分配利润15452567.09元，提取10%法定盈余公积金1545256.71元，本年度实际可供股东分配的利润为13907310.38元。

2007年度利润分配预案：本年度不进行利润分配，也不进行资本公积金转增股本。

公司本报告期内盈利但未提出现金利润分配预案

√适用 □不适用

本报告期内盈利但未提出现金利润分配预案的原因	公司未分配利润的用途和使用计划
由于公司2008年度加大市场拓展力度，组织营销队伍，建立销售网络，推进新项目的顺利实施，需要大量的资金。因此，从谨慎务实和长远发展考虑，公司董事会决定2007年度不进行利润分配，不进行资本公积转增股本。	2007年度利润用于补充公司流动资金。

§7 重要事项

7.1 收购资产

√适用 □不适用

（1）收购黄山市天目药业有限公司49%股权

公司出资2752万元收购黄山市天目药业有限公司49%股权，黄山天目成为我公司全资子公司。

（2）收购浙江天目康业投资管理有限公司30%股权

我公司与胡远江等人合作投资成立的浙江天目康业投资管理有限公司，该公司注册资本1000万元，我方占70%股份；胡远江30%股份；

鉴于调整天目康业的业务战略，经公司董事会决定，同意胡远江等三位股东退出天目康业，我公司受让胡远江等人持有的天目康业总计30%股权。

（3）、收购北京广慈医院股份

公司计划出资900万元投资该项目。现项目正在筹建中。

（4）、收购美国芝加哥医药中心

公司计划出资76万元投资该项目，项目正在申办和审批中。

7.2 出售资产

√适用 □不适用

本报告期杭州天达纸业有限公司90%的股权转让给杭州现代联合投资有限公司，交易定价采取账面净资产值与评估值孰高的原则，公司委托中企华资产评估公司对天达纸业股权进行了评估，截止2006年12月31日，天达纸业账面净资产为1752.1万元，评估价为2417.40万元；2007年1-4月天达公司净利润12.75万元，两项合计2430.15万，按90%股权权益计2187.14万元。现经双方确认，股权转让对价为2187.14万元，交割期为2007年4月30日。

截止2006年12月31日，天达纸业尚欠本公司往来帐款2458.32万元，现代投资承诺对此款项负连带还款责任。2007年12月31日前，天达纸业未还清该款项，现代投资代为偿还。

截止报告期，杭州现代联合投资有限公司已支付全部款项至我公司。

7.3 重大担保

√适用 □不适用

单位：万元 币种：人民币

公司对外担保情况（不包括对子公司的担保）						
担保对象名称	发生日期（协议签署日）	担保金额	担保类型	担保期	是否履行完毕	是否为关联方担保（是或否）
报告期内担保发生额合计				0		
报告期末担保余额合计				0		
公司对子公司的担保情况						
报告期内对子公司担保发生额合计				1,800		
报告期末对子公司担保余额合计				1,800		
公司担保总额情况（包括对子公司的担保）						
担保总额				1,800		
担保总额占公司净资产的比例				6.36		
其中：						
为股东、实际控制人及其关联方提供担保的金额				0		
直接或间接为资产负债率超过70%的被担保对象提供的债务担保金额				0		
担保总额超过净资产50%部分的金额				0		
上述三项担保金额合计				0		

7.4 重大关联交易

7.4.1 与日常经营相关的关联交易

√适用 □不适用

单位：万元 币种：人民币

关联方	向关联方销售产品和提供劳务		向关联方采购产品和接受劳务	
	交易金额	占同类交易金额的比例	交易金额	占同类交易金额的比例
杭州天目医药有限公司	389,572.18	6.18		
杭州天目保健品有限公司	5,915,825.85	93.82		
合计				

其中：报告期内公司向控股股东及其子公司销售产品或提供劳务的关联交易金额元。

7.4.2 关联债权债务往来

□适用 √不适用

7.4.3 2007年资金被占用情况及清欠进展情况

□适用 √不适用

截止2007年末，上市公司未完成非经营性资金占用的清欠工作的，董事会提出的责任追究方案

□适用 √不适用

7.5 委托理财情况

□适用 √不适用

7.6 承诺事项履行情况

7.6.1 公司或持股5%以上股东在报告期内或持续到报告期内的承诺事项

√适用 □不适用

7.6.2 公司资产或项目存在盈利预测，且报告期仍处在盈利预测期间，公司就资产或项目是否达到原盈利预测及其原因作出说明

□适用 √不适用

7.7 重大诉讼仲裁事项

□适用 √不适用

7.8 其它重大事项及其影响和解决方案的分析说明

7.8.1 证券投资情况

√适用 □不适用

序号	证券品种	证券代码	证券简称	初始投资金额（元）	持有数量	期末账面值	占期末证券总投资比例(%)	报告期损益
1	股票投资	600976	武汉健民	1,014,670.65	122,