北京同仁堂股份有限公司 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，投资者欲了解详细内容，应阅读年度报告全文。

1.2 公司董事长张生瑜先生、总经理高振坤先生、总会计师冯智梅女士、财务部部长吕晓洁女士声明：保证本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	同仁堂
股票代码	600085
上市交易所	上海证券交易所
注册地址	北京经济技术开发区西环南路8号
办公地址	北京市崇文区东兴隆街52号、北京市崇文门外大街42号
邮政编码	100062
国际互联网网址	http://www.tongrentang.com
电子信箱	tongrentang@tongrentang.com

2.2 联系人和联系方式

	董事会秘书	证券事务代表
姓名	贾泽涛	李泉琳
联系地址	北京市崇文区东兴隆街52号	北京市崇文区东兴隆街52号
电话	010-67020018	010-67020018
传真	010-67020018	010-67020018
电子信箱	jiazetao@tongrentang.com	liquanlin@tongrentang.com

§3 会计数据和业务数据摘要

3.1 主要会计数据 单位：人民币元

项 目	2007年度	2006年度 调整后	2006年度 调整前	本年比上年增长%	2005年度
营业收入	2,702,850,939.13	2,409,060,204.55	2,409,060,204.55	12.20	2,647,521,195.12
利润总额	376,595,452.84	289,967,286.32	289,621,226.44	29.88	461,947,732.09
归属于上市公司股东的净利润	232,891,142.55	156,422,355.53	156,021,181.88	48.89	301,808,954.56
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润	225,282,138.96	152,526,965.00	155,938,619.71	47.70	289,328,562.61
经营活动产生的现金流量净额	121,020,805.40	384,711,395.29	384,559,921.94	-68.54	191,538,984.37
每股经营活动产生的现金流量净额	0.279	0.886	0.886	-68.51	0.441
项 目	2007年末	2006年末 调整后	2006年末 调整前	本年比上年增长%	2005年末
总资产	4,194,676,558.16	3,822,025,439.56	3,815,658,561.60	9.75	3,799,284,221.93
股东权益（不含少数股东权益）	2,660,760,316.18	2,401,994,414.27	2,397,860,218.08	10.77	2,353,204,489.12

3.2 主要财务指标 单位：人民币元

项 目	2007年度	2006年度 调整后	2006年度 调整前	本年比上年增长%	2005年度
基本每股收益	0.537	0.360	0.359	49.17	0.695
扣除非经常性损益后的每股收益	0.519	0.351	0.359	47.86	0.667
全面摊薄净资产收益率%	8.75	6.51	6.51	上升2.24个百分点	12.83
加权平均净资产收益率%	9.20	6.61	6.60	上升2.59个百分点	13.46
扣除非经常性损益后的全面摊薄净资产收益率%	8.47	6.35	6.50	上升2.12个百分点	12.30
扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率%	8.90	6.44	6.60	上升2.46个百分点	12.90
每股经营活动产生的现金流量净额	0.279	0.886	0.886	-68.51	0.441
项 目	2007年末	2006年末 调整后	2006年末 调整前	本年比上年增长%	2005年末
归属于上市公司股东的每股净资产	6.130	5.534	5.525	10.77	5.422

非经常性损益项目

√适用 □不适用 单位：人民币元

非经常性损益项目	金 额
非流动资产处置损益	-626,908.81
计入当期损益的政府补助	10,364,597.36
福利费余额冲销损益	101,044.20
其他营业外收入支出净额	-767,253.21
小计	9,071,479.54
减：所得税影响	1,462,475.95
非经常性损益净额合计	7,609,003.59

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 单位：股

	本次变动前 数 量	本次变动前 比例%	本次变动增减（+，-） 发行新股	送股	公积金转股	其他	小计	本次变动后 数 量	本次变动后 比例%
一、有限售条件股份									
1.国家持股									
2.国有法人持股	239,769,513	55.24	—	-	-	-	-	239,769,513	55.24
3.其他内资持股									
其中：境内法人持股									
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									
二、无限售条件股份									
1.人民币普通股	194,252,385	44.76	-	-	-	-	-	194,252,385	44.76
2.境内上市的外资股									
3.境外上市的外资股									
4.其他									
三、股份总数	434,021,898	100	-	-	-	-	-	434,021,898	100

4.1.1 限售股份变动情况表 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
中国北京同仁堂（集团）有限责任公司	239,769,513	-	-	239,769,513	股权分置改革	2008年11月30日
合计	239,769,513	-	-	239,769,513	-	-

4.2 前10名股东、前10名无限售条件股东持股情况表 单位：股

股东总数（名）	59,303				
前10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
中国北京同仁堂(集团)有限责任公司	国有法人	55.24	239,769,513	239,769,513	0
中邮核心成长股票型证券投资基金	其他	3.27	14,172,120	0	未知
中邮核心优选股票型证券投资基金	其他	2.23	9,682,300	0	未知
开元证券投资基金	其他	1.61	7,003,651	0	未知
长城品牌优选股票型证券投资基金	其他	1.19	5,170,463	0	未知
鸿阳证券投资基金	其他	1.19	5,148,877	0	未知
宝盈泛沿海区域增长股票证券投资基金	其他	1.17	5,063,894	0	未知
博时价值增长证券投资基金	其他	0.90	3,911,089	0	未知
汇添富成长焦点股票型证券投资基金	其他	0.73	3,179,406	0	未知
同益证券投资基金	其他	0.53	2,287,239	0	未知
前10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		
中邮核心成长股票型证券投资基金	14,172,120		人民币普通股		
中邮核心优选股票型证券投资基金	9,682,300		人民币普通股		
开元证券投资基金	7,003,651		人民币普通股		
长城品牌优选股票型证券投资基金	5,170,463		人民币普通股		
鸿阳证券投资基金	5,148,877		人民币普通股		
宝盈泛沿海区域增长股票证券投资基金	5,063,894		人民币普通股		
博时价值增长证券投资基金	3,911,089		人民币普通股		
汇添富成长焦点股票型证券投资基金	3,179,406		人民币普通股		
同益证券投资基金	2,287,239		人民币普通股		
UBS LIMITED	2,262,838		人民币普通股		
上述股东关联关系或一致行动的说明	持有公司5%以上股份的股东——中国北京同仁堂（集团）有限责任公司，报告期末持有股份239,769,513股，无质押或冻结情况，与其他无限售条件股东不存在关联关系或一致行动人关系。上述无限售条件股东中：中邮核心成长股票型证券投资基金及中邮核心优选股票型证券投资基金由中邮创业基金管理有限公司管理；鸿阳证券投资基金及宝盈泛沿海区域增长股票证券投资基金由宝盈基金管理有限公司管理。上述无限售条件股东未知是否存在一致行动人关系。				

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

股东单位名称：中国北京同仁堂（集团）有限责任公司

法定代表人：股顺海

成立日期：1992年8月17日

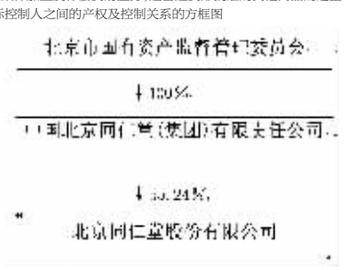
注册资本：18,900万元

股权结构：国有独资

经营范围：

授权内的国有资产经营管理；投资及投资管理；加工、制造、销售中药材、中成药、饮片、营养保健品、药膳餐饮、化妆品、医药器械并提供有关的技术咨询、技术服务；药用动植物的饲养、种植；购销西药、医疗器械、卫生保健用品、建筑材料、五金交电、化工、金属材料；货物储运；出租汽车业务；经营所属企业自产产品及相关技术的出口业务；经营生产所需原辅材料、机械设备及技术的进口业务；开展对外合资经营、合作生产、来料加工、来样加工及补偿贸易业务；经营经贸部批准的其他商品的进出口业务。

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

报告期内本公司未实施股权激励

姓 名	职务	性别	年龄	任期起止日期	年初持股	年末持股	年内变动	变动原因	税前薪酬(万元)	是否在股东单位或其他关联单位领取报酬
张生瑜	董事长	男	38	2006.05.26－2009.05.25	0	0	0	—	89.1	否
殷顺海	副董事长	男	54	2006.05.26－2009.05.25	38850	38850	0	—	—	是
梅 群	副董事长	男	51	2006.05.26－2009.05.25	31081	31081	0	—	—	是
王 泉	董事	男	53	2006.05.26－2009.05.25	0	0	0	—	—	是
顾海鸥	董事总工程师	男	42	2006.05.26－2009.05.25	0	0	0	—	32.9	否
毕界平	董事	男	51	2006.05.26－2009.05.25	0	0	0	—	—	是
于中一	独立董事	男	63	2006.05.26－2009.05.25	0	0	0	—	3.6	否
郝如玉	独立董事	男	59	2006.05.26－2009.05.25	0	0	0	—	3.6	否
王连洲	独立董事	男	68	2007.05.18－2009.05.25	0	0	0	—	2.4	否
姚达木	独立董事	男	77	2007.05.18－2009.05.25	0	0	0	—	2.4	否
高学敏	独立董事	男	69	2007.05.18－2009.05.25	0	0	0	—	2.4	否
张锡杰	监事会主席	男	53	2006.05.26－2009.05.25	0	0	0	—	—	是
宫 勤	监事	男	50	2006.05.26－2009.05.25	11655	11655	0	—	—	是
于 亮	监事	女	53	2006.05.26－2009.05.25	2265	2265	0	—	32.9	否
关庆维	监事	男	47	2006.05.26－2009.05.25	0	0	0	—	10.5	否
阎 军	独立监事	男	43	2006.05.26－2009.05.25	0	0	0	—	3.6	否
高振坤	总经理	男	44	2006.11.16－2009.05.25	0	0	0	—	90.2	否
谢占忠	常务副总经理	男	54	2006.11.16－2009.05.25	0	0	0	—	61.7	否
冯智梅	总会计师	女	37	2006.05.26－2009.05.25	0	0	0	—	32.9	否
朱共培	副总经理	男	48	2006.11.16－2009.05.25	0	0	0	—	81.1	否
宋卫清	副总经理	女	42	2006.05.26－2009.05.25	0	0	0	—	38.2	否
贾泽涛	董事会秘书	女	31	2007.03.23－2009.05.25	0	0	0	—	31.8	否
合 计	—	—	—	—	—	—	—	—	519.3	—

§6 董事会报告

6.1 管理层讨论与分析

（一）公司经营情况

1、营业范围及其经营状况 单位：人民币元

项 目	2007年度	2006年度	增长比例%（-）
营业收入	2,702,850,939.13	2,409,060,204.55	12.20
营业利润	366,889,296.74	280,014,782.09	31.02
净利润(归属于母公司)	232,891,142.55	156,422,355.53	48.89
营业利润率%	13.57	11.62	增长1.95个百分点

2007年是国内医药行业的调整年，医药行业经历了2006年的谷底后，在规范化的进程中稳步复苏，企业经济效益好转，产业集中度呈现逐渐提高的趋势。医药行业回暖的同时，政府管控力度也持续加大，涵盖药品生产环节、流通环节的多项新政策和措施接连出台，旨在提高行业标准。对于国内中医药界而言，这是具有里程碑意义的一年。国务院成立了中医药工作部际协调小组，为协调解决我国中医药事业发展中的一些重大问题提供有力的组织保障，“坚持中西医并重”和“扶持中医药和民族医药事业发展”写入党的十七大报告，中医药事业的发展环境和发展趋势都呈现出前所未有的新局面。

公司作为一家专业生产传统中成药的名牌企业，在前进中不断进行自我调整，在医药行业、尤其是中医药事业大发展的形势下，努力发挥优势，积极寻找市场机会。2007年公司在董事会“做长、做强、做大同仁堂”战略思想的指导下，围绕“全局、活力、和谐、效益”的工作主题，继续深化内部改革，提升管理水平，在确保资产质量和经营质量的基础上，努力提高经营效率和经济效益。报告期内，公司营业收入同比增长12.20%，营业利润同比增长31.02%，净利润同比增长48.89%，营业利润率上升1.95个百分点，整体毛利率同比持平。

（1）营销情况

2007年年初公司对原有营销队伍进行了重新整合，按照工作职能进行部门划分，重点突出销售、策划和监察。对于主要目标市场进一步充实了销售队伍的人员配备，严格执行目标责任管理，个人收入与绩效紧密挂钩，在调动销售队伍积极性上取得一定实效。对产品的市场调研、策划、推广实施全流程管理，加强了对产品销售过程的控制力度，提升了营销方案的实施效率。公司把整顿市场秩序列为一项常抓不懈的工作，制订下发了一系列管理制度，严密监控产品在市场中的流通秩序。公司对经销商队伍的管理不断加强，严格对经销商的选择标准，并按照公司的发展需要有针对性地开发新的经销商，按季度对经销商进行动态考评，对于出现违规经营行为的经销商坚决处罚，良好的执行力有效地维护了渠道中产品价格的稳定，保证了正常的流通秩序，促进了公司销售工作的良性发展。报告期内公司组建了一支新的营销队伍，人员全部来自于市场化招聘，对于这支新队伍给予了单独的定位，确立了与其人员组织相适应的管理制度以及销售模式，并制订了相应的发展规划，随着新队伍销售工作的展开，“新人新机制”的成效将逐步体现，并以此带动公司整体营销工作的提升。公司在建设销售队伍、稳定销售秩序的同时，关注品种规划，积极探索新的销售模式。对于现有品种，深入研究产品特性和市场潜力，从而划分出成熟品种、潜力品种和新品种，针对不同特点的产品确定不同的销售策略和推广模式，形成清晰的品种梯队，为公司下一步开拓市场奠定了基础。

结合国家医改政策，公司积极介入社区医疗卫生体系，在此前试点工作的基础上，社区医院的建立目前已经在全国范围内开始广泛实施，公司有关产品的投标工作正在有条不紊的进行中，并已在先期开展工作的部分省市顺利进入当地社区医院。

经过一年的努力，公司经营工作取得一定成效，新营销队伍正式组建，各职能部门人员到位，队伍执行力明显提升，产品流通秩序整体良好，产品在渠道中价格基本稳定，严格控制应收账款，经营质量有了显著提高，经营风险得到较好控制。

（2）品种及销售情况

公司主导产品都为传统中成药，部分品种由于生产厂家众多，市场竞争激烈。公司近年来一直致力于研究传统品种剂型、规格多样化，不断进行品种技术升级和改造，补充和完善品种结构。在销售过程中注意开发潜力品种，提升小品种的市场份额，报告期内所销品种的63%实现了同比增长，6%的品种实现了同比增长100%以上。

报告期内公司主导产品六味地黄丸系列实现营业收入32,702.45万元。

占公司营业收入10%以上行业及产品的情况：

分行业	营业收入（万元）	比上年同期增减(%)	营业成本（万元）	比上年同期增减(%)	营业利润率(%)	营业利润率比上年同期增减
中药	268,809.58	12.17	161,154.91	12.78	13.32	增加1.81个百分点
分产品						
六味地黄丸系列	32,702.45	-1.70	16,678.25	-0.82	20.90	增加0.02个百分点

2007年全年公司实现营业收入270,285.09万元，其中海外市场销售20,535.91万元，同比增长14.77%。根据海关统计数据，2007年按照国内中成药出口金额排名，本公司继续名列榜首。

地区分类	营业收入（万元）	营业收入比上年增减（%）
国内	249,749.18	11.99
海外	20,535.91	14.77

原料供应商及产品经销商情况

前五名主要原料供应商采购金额	198,062,286.26元	占公司采购总额的17.26%
前五名主要产品经销商销售金额	659,568,400.51元	占公司销售总额的24.40%

（3）科研工作情况

报告期内，公司的科研工作继续从实际出发，以服务市场为宗旨，以品种研究为核心，为公司的持续发展提供技术支撑。2007年，公司共取得小儿清解颗粒等3个品种的药品补充申请批件，芪黄降糖胶囊等7个新产品申报生产，清脑宣窍滴丸等5个新产品申报临床，6个新产品进入临床前研究阶段。2007年内国家药监部门为提高药品注册申报质量，开展了药品注册现场核查，公司已申报的32个品种项目均一次性通过药监局组织的严格检查，是北京市唯一一家一次通过检查的单位，受到了北京市药监局和国家药监局领导的好评，被树为国家药监局的典型样板示范单位。

按照国家药典会的要求，进行部分部颁标准品种的质量标准修订，其中本公司承担了162个品种180个规格的修标工作，对于提升同仁堂产品标准的影响将起到非常积极的作用。科研部门还从专业技术角度对公司药品生产过程的控制管理进行课题研究，对生产技术、质量控制等环节加强科研指导力度。此外继续为近20个品种有关出口工作提供技术支持，协助国内销售市场开拓举办了各类产品品种对不同对象的几十场培训，培训人员1400多名。

（4）各项管理工作情况

报告期内公司各项管理工作都围绕提高经营质量和资产质量、降低成本费用、严格控制运营风险来进行。工业生产单位通过技术革新、改进工艺、调整工序等方法，控制损耗，降低成本，工业生产环节效益突显。报告期内圆满完成药酒厂、亦庄生产基地、昌平生产基地相关的GMP复检和新建生产线的GMP认证工作，完成同仁堂药店的GSP复检工作，全面贯彻国家食品药品监督管理局发布的《药品说明书和标签管理规定》（局第24号令），顺利通过各级药监部门的“闪电行动”和“飞行检查”，进一步提升了生产质量管理水平。

2007年对投资子公司管理继续坚持完善法人治理结构，整顿和规范子公司内部管理，对子公司进行了经济普查、内审回查、素质培训和个别公司的改制工作。通过八项重点财务指标考核子公司的经济运行质量，坚持“利润中心原则”，使子公司保持了良好的发展势头，整体营业收入和利润总额同比都有大幅度增长，并具备了分红能力，开始进入良性发展轨道。

报告期内公司初步完成了岗位人员摸底调查，在此基础上进行了人员机构调整，部分职能部室合并下沉，并制定了符合公司实际情况的离岗休养政策，突出人员精简、职责明确、彰显效率的宗旨。

公司始终着眼于企业文化建设、注重宣传引导，以思想文化教育服务企业经营发展为目的，结合公司实际生产经营情况，开展各种学习教育活动和思想动态调研会，查找出涉及生产、质量、科研、销售、管理等多个层面的三十余项问题和不足，有针对性地制订整改措施四十余项。形成了思想政治工作正确引导员工行为、文化建设与经济发展良性互动的良好局面。

报告期内公司管理人员在董事会“创新发展、创新机制、创新文化”科学发展观的指导下，立足于夯实基础，提升资产质量和经营质量，提高控制力和执行力，营造上下齐心、共谋企业发展的和谐氛围。在继续调整经营模式、积极开拓市场的同时，对于应收账款、存货结构、成本控制和应对突发事件能力重点关注并努力优化和提升，尽量降低企业运营风险。2007年以提高经济运行质量为核心，通过公司全体员工共同努力，取得了多方面工作的成果，实现了预期目标。2008年是医疗卫生体制改革全面实施的一年，公司将充分利用优势资源，借北京奥运契机，进一步扩大品牌影响力，提高运行质量和管理水平，以企业实力的增强践行董事会“做长、做强、做大同仁堂”的战略思想。

2、公司财务状况

（1）资产状况 单位：人民币元

序号	项 目	2007年期末	占总资产比例%	2007年期初	占总资产比例%	同比增加（-）%
1	总资产	4,194,676,558.16	100.00	3,822,025,439.56	100.00	9.75
2	应收票据	235,585,929.75	5.62	80,238,922.05	2.10	193.61
3	应收账款	339,918,440.25	8.10	268,492,556.98	7.02	26.60
4	长期股权投资	49,571,450.02	1.18	23,284,291.53	0.61	112.90
5	在建工程	6,321,407.03	0.15	28,770,571.78	0.75	-78.03
6	短期借款	173,000,000.00	4.12	243,000,000.00	6.36	-28.81
7	应付账款	405,975,777.05	9.68	342,913,273.66	8.97	18.39
8	预收款项	67,587,264.82	1.61	96,823,022.42	2.53	-30.20
9	应付职工薪酬	24,688,872.40	0.59	63,518,464.35	1.66	-61.13
10	其他应付款	98,641,033.16	2.35	68,151,671.15	1.78	44.74

说明：1、总资产比期初增长9.75%，主要是本期净利润增加所致。

2、应收票据比期初增长193.61%，主要是本期银行承兑汇票收款增加所致。

3、应收账款比期初增长26.60%，主要是本公司之子公司为扩大销售部分采用信用销售尚未收回的货款增加所致。

4、长期股权投资比期初增长112.90%，主要是本公司之子公司同仁堂科技下属合营企业本期不再纳入合并报表所致。

5、在建工程比期初下降78.03%，主要是本公司之子公司北京同仁堂国药有限公司香港中药制造厂在建工程结转固定资产所致。

6、短期借款比期初减少28.81%，主要是本公司之子公司同仁堂科技归还短期借款所致。

7、应付账款比期初增长18.39%，主要是采购总量增加应付未付的货款相应上升所致。

8、预收款项比期初减少30.20%，主要是与其相对应的货物已发出形成本期销售所致。

9、应付职工薪酬比期初减少61.13%，主要是职工薪酬中的福利费按照规定据实列支，不再按工资总额相应比例提取所致。

10、其他应付款比期初增长44.74%，主要是本公司之子公司同仁堂科技的广告费和工程款等增加所致。

（2）费用状况 单位：人民币元

项 目	2007年	2006年	增减%
销售费用	445,017,231.70	391,920,999.26	13.55
财务费用	10,244,655.73	8,996,251.93	13.88
所得税费用	63,994,916.19	56,442,783.18	13.38

说明：1、销售费用比去年同期增长13.55%，主要是收入增长与其相关的推广费用上升所致。

2、财务费用比去年同期增长13.88%，主要是报告期内本公司及子公司汇兑损益增加所致。

3、所得税费用比去年同期增长13.38%，主要是本年利润总额增加所致。

（3）现金流状况 单位：人民币元

项 目	2007年	2006年	增减(-)%
经营活动产生的现金流量净额	121,020,805.40	384,711,395.29	-68.54
筹资活动产生的现金流量净额	10,752,086.77	-217,482,849.33	104.94
现金及现金等价物净增加额	83,511,317.32	123,578,791.97	-32.42

说明：1、经营活动产生的现金流量净额比上年同期减少68.54%，主要是本期销售使用银行承兑汇票结算增加所致。

2、筹资活动产生的现金流量净额上年同期增长104.94%，主要是本公司之子公司同仁堂科技增发股票募集资金所致。

3、现金及现金等价物净增加额比上年同期减少32.42%，主要是本期经营活动产生的现金流量净额比上年同期减少较多所致。

3、主要控股公司及参股公司的经营情况及业绩分析

（1）北京同仁堂科技发展股份有限公司（以下简称同仁堂科技公司）在香港联合交易所有限公司创业板市场挂牌上市，注册资本19,600万元，本公司所持股份占其总股本的51.02%。同仁堂科技公司主要业务范围是医药技术开发、技术咨询、制造、销售中成药及研究生物制剂，产品以颗粒剂（冲剂）、水蜜丸剂、片剂、软胶囊剂四种剂型为主，主要产品有六味地黄丸、牛黄解毒片、感冒清热颗粒和感冒软胶囊等。

报告期内同仁堂科技公司实现营业收入114,467.65万元，同比增长9.56%；净利润14,985.68万元，同比增长2.23%；期末总资产173,519.57万元。

（2）北京同仁堂哈尔滨药店有限责任公司注册资本为600万元，其中本公司投资占51%。2007年该公司实现营业收入2,947.43万元，净利润105.73万元，期末总资产1,008.50万元。

（3）北京同仁堂青岛药店有限责任公司注册资本300万元，其中本公司投资占51%。2007年该公司实现营业收入3,606.39万元，净利润121.57万元，期末总资产1,547.39万元。

（4）北京同仁堂天然药物有限公司注册资本为5,000万元，其中本公司投资占51%。2007年该公司实现营业收入2,082.40万元，净利润419.22万元，期末总资产6,492.42万元。

（5）深圳北京同仁堂星辰药店有限责任公司注册资本为200万元，其中本公司投资占51%。2007年实现营业收入5,540.94万元，净利润375.39万元，期末总资产1,861.56万元。

（二）对公司未来发展的展望

1、行业发展趋势和市场竞争局面

党的十七大把“人人享有基本医疗卫生服务”作为全面建设小康社会的重要奋斗目标之一，明确了今后一个时期卫生事业改革发展的主要任务，以新型农村合作医疗和城镇居民基本医疗保险为主要内容的医保扩容，将给医药行业带来巨大的市场拉动。同时国家药监部门对药品注册申请严格把关、开展药品批准文号清查、提高GMP认证标准、关停问题企业等一系列措施，有利于行业集中度的提高。十七大报告强调要坚持中西医并重，扶持中医药和民族医药事业发展，这为中医药的加速发展带来了新的机遇。在国务院中医药工作部际协调机制下，国家中医药管理局与各部委协作，出台了一系列有利于中医药事业发展的政策措施。在财政部支持下，用于保持和发挥中医药特色优势建设项目的补助资金由2006年的3亿元增加到6亿元。针对中医药事业的新要求、新思路、新举措都为行业未来发展奠定了有利的基础，营造了良好的氛围，并将推进行业加速发展。

随着国内医疗体制改革不断深化，医疗保险扩容带来巨大的市场空间，但是同时药品监管更趋严格，多项新制订的医政、药政实施，对于医药企业的要求不断提高，一段时期内市场竞争仍将保持激烈状态，对于相关政策的把握能力、企业自身研发创新能力、对产品成本的控制能力、对流通环节的控制能力直至对终端市场的占有能力，都将成为企业在市场竞争中能否胜出的决定因素。

2、公司发展面临的机遇和挑战

在党的十七大上，“坚持中西医并重”和“扶持中医药和民族医药事业发展”写入十七大报告，温家宝总理强调要“大力扶持中医药和民族医药发展，充分发挥祖国传统医药在防病治病中的重要作用”，吴仪副总理要求“推进继承创新，发挥特色优势，坚定不移地发展中医药事业”，“坚定不移地大力扶持和发展中医药事业”，卫生部制定的《卫生事业发展“十一五”规划纲要》明确指出：我国将大力发展中医药事业，充分发挥中医药特色优势和重要作用。纲要提出：制定扶持中医药发展的政策措施，加大政府对中医药事业的投入，全面实施名院、名科、名医和名厂、名店、名药的发展战略。这种前所未有的对中医药事业的高度重视必然为中药企业的发展创造良好的环境。同时，医保扩容和政府提高产业集中度的导向，都为公司今后发展创造了机会。

公司面临的挑战：国内整体经济增长出现过热趋势，通货膨胀压力加大，生产要素价格都出现不同幅度上升。生产所用主要中药原材料整体价格持续上涨，生产辅料价格上涨，由于石油涨价而导致的相关包装材料价格和运费上涨，国内煤炭价格已经大幅攀升，公司动力成本随之上升。公司主要产品大多进入国家医疗保险目录，因此价格纳入政府定价管理范围，在成本上升的情况下，单位产品利润空间面临较大压力。中药OTC零售市场竞争将更加激烈，对终端市场的争夺将使公司营销策略面临严峻考验。08年国内将实施从紧的货币政策，由此带来的现金流问题不容忽视，公司现行销售政策将有可能使公司扩大销售规模面临较大挑战。

公司将不断提高专业化水平以及中成药研发创新能力，继续加强成本管理，压缩费用，寻找有效扩大销售规模的途径，严格控制风险，稳健运营，进一步提高管理水平保证良好的资产质量和经营质量，实现长期、稳定、健康发展。

3、新年度的业务发展计划

2008年，本公司仍将以“创新发展、创新机制、创新文化”为指导思想，总结和巩固上市十年的经验，立足企业基础建设，充分发挥公司优势，以经营质量和资产质量的“双提高”促进企业整体实力的增强。

（1）确保经营质量，维护市场秩序，提升获利空间

加强市场分析和调研，选择重点品种、常年销售品种，组织营销人员有针对性地制定品种营销方案并做好销售目标的规划，按步实施以确保经营的质量。加强对现有经销商和终端网络的引导、管理和调控，充分利用现有资源，拓宽销售平台，扩大公司品种的认知度，做好推广工作。坚持维护市场秩序，组织专门人员对市场环节进行监控，坚定有效地执行经营政策。

（2）继续深入挖潜，加强成本控制，坚持降低“五高”

严格执行市场需求订单制，合理安排生产，进一步优化库存结构，降低市场风险。提高机械化水平、改进工艺、保持严格的质量控制，提高产品竞争力。继续完善降低“五高”成本的各项制度，建立降“五高”长效机制。

（3）深化内部管理，完善监督考核，提高管理效益

继续完善各项基础管理制度，充分发挥质量派出人员、财务派出人员的作用，强化安全管理和加强内部审计。协调信息沟通和工作衔接，确保工作流程各个环节的顺畅。深化监督考核机制，将考评与职工收入相结合，对于营销人员强调品种目标与区域责任的结合，责任到位，坚持年度考核，提高员工的风险意识和竞争意识。

（4）增强法律意识，做好宣传教育，提升品牌影响力

重点做好全员的法律法规教育工作，提高法律意识。加强对公司品牌的维护宣传工作，增强员工的企业责任感。制定有效措施，加强对经销商的管理，杜绝违法广告。通过合法有效的方式进行宣传工作，提高公司品牌的影响力。

2008年公司工作主题是继续以“三个创新”为指导，以做长、做强、做大同仁堂为目标，以确保经营质量和资产质量为前提，努力提高公司获利能力、提高经济效益，坚持降五高成本，扩大销售规模，促进公司的持续稳定发展。

4、公司面临风险因素的分析

（1）政策风险

（下转D14版）

证券代码：600085 证券简称：同仁堂 公告编号：临2008-001

北京同仁堂股份有限公司 第四届董事会第十一次会议决议公告

本公司及董事会全体成员保证信息披露的内容真实、准确、完整，没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

北京同仁堂股份有限公司第四届董事会第十一次会议，于2008年3月11日以电子邮件、传真及专人送达方式向全体董事发出通知，于3月21日在公司会议室召开。会议应到董事11人，实到11人。公司全体监事及高管人员列席了本次会议。会议符合《公司法》及《公司章程》的有关规定。会议由董事长张生瑜先生主持，经与会董事审议讨论，通过了以下事项：

一、2007年度总经理工作报告

同意11票 反对0票 弃权0票

二、关于调整已披露的2007年期初资产负债表相关项目和金额的议案

项 目	2007年报披露数	2006年报披露数	差 异
符合预计负债确认条件的辞退补偿	-224,074.70	-	-224,074.70
少数股东权益	557,129,369.78	556,824,938.02	304,431.76
2007年1月1日股东权益（新会计准则）	2,959,123,784.05	2,959,043,426.99	80,357.06

说明：2007年资产负债表中的2007年期初股东权益与2006年报披露的经审阅“新旧会计准则股东权益差异调节表”中的2007年期初股东权益相比，差异为80,357.06元，系按照《企业会计准则解释第一号》的要求对有关追溯调整项目进行修正，具体修正项目和影响金额如下：

A、本公司控股子公司北京同仁堂科技发展股份有限公司为同时按照国内及国际财务报告准则对外提供财务报告的H股公司，首次执行日根据取得的相关信息，能够对因会计政策变更所涉及确认符合确认条件的辞退福利进行追溯调整，以追溯调整后的结果作为首次执行日的余额，调减期初留存收益金额224,074.70元；

B、2007年年报披露少数股东权益与2006年报披露的经审阅“新旧会计准则股东差异调节表”中的2007年期初少数股东权益相比，差异为304,431.76元，除上述根据H股特别追溯调整辞退福利调减金额185,568.24元，本年纳入去年没有纳入合并范围的子公司北京同仁堂内蒙古甘草黄芪种植基地有限公司而调增少数股东权益金额490,000.00元。

同意11票 反对0票 弃权0票

三、关于报废过期存货的议案

公司存货中现有12,441,754.85元的药品已过有效期，鉴于损失确已形成，同意将该部分存货做报废处理，成本价值12,441,754.85元，进项税转出2,115,098.32元，