

证券代码: 300267

证券简称: N 尔康

公告编号: 2012-006

湖南尔康制药股份有限公司 2011 年年度报告摘要

§ 1 重要提示

1.1 本公司董事会、监事会及其董事、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、准确性和完整性负个别及连带责任。

本年度报告摘要摘自年度报告全文，报告全文同时刊载于巨潮网。投资者欲了解详细内容，应当仔细阅读年度报告全文。

1.2 公司年度财务报告已经天健会计师事务所有限公司审计并被出具了标准无保留意见的审计报告。

1.3 公司负责人帅放文、主管会计工作负责人胡祥主及会计机构负责人(会计主管人员)张曲曲声明：保证年度报告中财务报告的真实、完整。

§ 2 公司基本情况

2.1 基本情况简介

股票简称	尔康制药
股票代码	300267
上市交易所	深圳证券交易所

2.2 联系人和联系方式

	董事会秘书	证券事务代表
姓名	帅放文	范艺
联系地址	长沙市浏阳生物医药工业园	长沙市浏阳生物医药工业园
电话	0731-83282597	0731-83282597
传真	0731-83282705	0731-83282705
电子信箱	hnerkang@126.com	erkangzhiyao@163.com

§ 3 会计数据和财务指标摘要

3.1 主要会计数据

单位: 元

	2011 年	2010 年	本年比上年增减 (%)	2009 年
营业总收入 (元)	608,416,476.46	363,933,848.46	67.18%	157,832,491.05
营业利润 (元)	135,578,646.57	77,965,962.05	73.89%	25,789,827.58
利润总额 (元)	139,087,118.29	78,172,893.89	77.92%	26,355,328.09
归属于上市公司股东的净利润 (元)	117,811,939.82	66,462,150.64	77.26%	22,750,490.11

归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润（元）	114,835,273.68	66,287,613.39	73.24%	22,345,326.34
经营活动产生的现金流量净额（元）	75,733,192.84	42,471,664.18	78.31%	10,181,907.11
	2011 年末	2010 年末	本年末比上年末增减（%）	2009 年末
资产总额（元）	1,128,171,007.10	295,772,579.12	281.43%	185,730,145.24
负债总额（元）	65,899,438.27	119,152,145.81	-44.69%	75,720,952.02
归属于上市公司股东的所有者权益（元）	1,059,811,773.06	175,227,758.37	504.82%	108,763,896.41
总股本（股）	184,000,000.00	138,000,000.00	33.33%	88,210,100.00

3.2 主要财务指标

	2011 年	2010 年	本年比上年增减（%）	2009 年
基本每股收益（元/股）	0.79	0.48	64.58%	0.23
稀释每股收益（元/股）	0.79	0.48	64.58%	0.23
扣除非经常性损益后的基本每股收益（元/股）	0.77	0.48	60.42%	0.23
加权平均净资产收益率（%）	27.66%	46.81%	-19.15%	31.42%
扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率（%）	26.97%	46.68%	-19.71%	30.86%
每股经营活动产生的现金流量净额（元/股）	0.41	0.31	32.26%	0.12
	2011 年末	2010 年末	本年末比上年末增减（%）	2009 年末
归属于上市公司股东的每股净资产（元/股）	5.76	1.27	353.54%	1.23
资产负债率（%）	5.84%	40.29%	-34.45%	40.77%

3.3 非经常性损益项目

√ 适用 □ 不适用

单位：元

非经常性损益项目	2011 年金额	附注（如适用）	2010 年金额	2009 年金额
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	3,663,000.00		310,250.00	600,000.00
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-154,528.28		-63,078.05	-210,860.00
所得税影响额	-526,200.76		-32,722.25	-98,383.15
少数股东权益影响额	-5,604.82		327.66	-1,635.10
非流动资产处置损益	0.00		-40,240.11	98,509.00
企业取得子公司、联营企业及合营企业的投资成本小于取得投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值产生的收益	0.00		0.00	77,851.51
同一控制下企业合并产生的子公司期初至合	0.00		0.00	-60,318.49

并日的当期净损益				
合计	2,976,666.14	-	174,537.25	405,163.77

§ 4 股东持股情况和控制框图

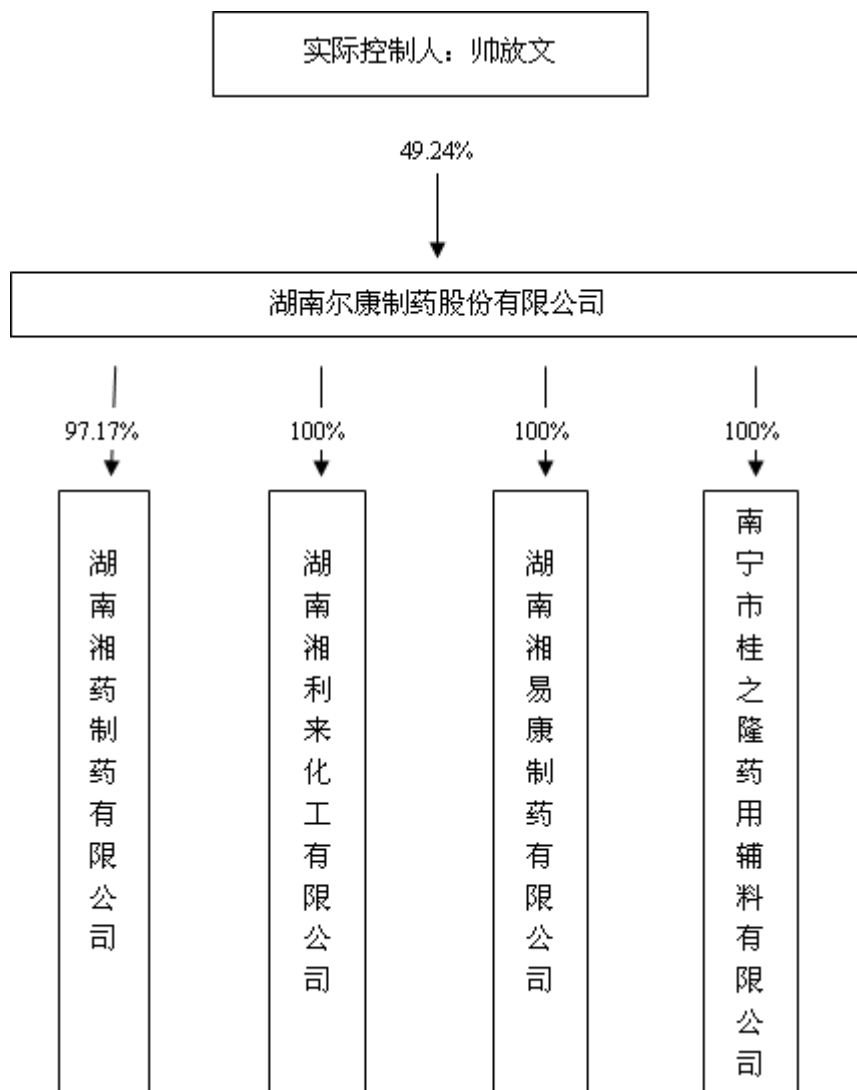
4.1 前 10 名股东、前 10 名无限售条件股东持股情况表

单位：股

2011 年末股东总数	8,347	本年度报告公布日前一个月末股东总数		9,547	
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
帅放文	境内自然人	49.24%	90,602,028	90,602,028	
湖南帅佳投资股份有限公司	境内非国有法人	12.75%	23,466,701	23,466,701	
曹泽雄	境内自然人	4.20%	7,723,673	7,723,673	
北京昆吾九鼎医药投资中心(有限合伙)	境内非国有法人	2.18%	4,004,984	4,004,984	
宁波君润恒远股权投资合伙企业（有限合伙）	境内非国有法人	1.63%	3,001,545	3,001,545	
交通银行－金鹰中小盘精选证券投资基金	基金、理财产品等其他	1.39%	2,556,391	0	
北京黑马资产管理有限公司	境内非国有法人	0.92%	1,696,486	1,696,486	
徐良国	境内自然人	0.88%	1,611,679	1,611,679	
曹再云	境内自然人	0.85%	1,564,447	1,564,447	
贺智华	境内自然人	0.82%	1,510,949	1,510,949	
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	
交通银行－金鹰中小盘精选证券投资基金		2,556,391		人民币普通股	
新华信托股份有限公司		920,000		人民币普通股	
中国银行－海富通收益增长证券投资基金		920,000		人民币普通股	
大通证券-光大-大通星海一号集合资产管理计划		920,000		人民币普通股	
银泰证券有限责任公司		920,000		人民币普通股	
浙商证券－光大－浙商金惠 2 号集合资产管理计划		920,000		人民币普通股	
浙商证券－光大－浙商金惠领航集合资产管理计划		920,000		人民币普通股	
中信银行－金鹰策略配置股票型证券投资基金		920,000		人民币普通股	
中国工商银行－南方稳健成长证券投资基金		920,000		人民币普通股	
李斌		566,208		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，帅放文先生与曹再云女士为夫妻关系；曹再云女士为湖南帅佳投资股份有限公司控股股东、法定代表人、董事长兼总经理；曹再云女士与曹泽雄先生为姐弟关系。除前述情况外，公司上述股东之间未知是否存在关联关系，也未知是否属于一致行动人。公司未知前十				

名无限售条件股东之间是否存在关联关系，也未知是否属于一致行动人。

4.2 公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图



§ 5 董事会报告

5.1 管理层讨论与分析概要

一、公司所处行业的发展前景

1、医药行业发展前景

2011 年是国家“十二五”开局之年，生物医药产业被国家确定为“十二五”时期重点发展的新兴战略性新兴产业之一，作为国家大力扶持的重点行业具有良好的发展机遇和发展前景。

十二五期间，老年化、城市化将使得医疗需求持续快速增长，加大医保投入、完善基本药物制度和加快公立改革是未来医改深化的三条主线，根据工信部制定的《医药工业“十二五”发展规划》，医药工业“十二五”期间发展目标为工业总产值年均增长 20%，工业增加值年均增长 16%，医药工业增长目标高于《工业转型升级十二五规划》提出的全部工业增加值年均增长 8% 的目标，显示出医药行业的成长潜力。

2、药用辅料行业发展前景

（1）药用辅料行业加速规范化进程

我国的药用辅料行业整体呈现小、散、乱的特征，一定程度上制约并影响了药品质量安全。目前主管部门针对国内药用辅料行业规范进程明显提速，主要体现在如下方面：

A、_科技部十二科技重大专项首次把新型药用辅料开发的关键技术列入研究课题，该项目主要针对化学药物、中药或天然药物、生物技术药物的不同特点，并结合具体新品种，以保证药品安全性、有效性、质量可控性和用药顺应性为主要目标，重点开展缓控释材料、快速崩解材料和速释材料等药用辅料研究。

B、_最新实施的 2010 版中国药典收载的常用药用辅料品种由 2005 年版 72 种增加至 132 种，除了收载数量大幅增加外，要求的检测技术和分析方法等标准水平也明显提高，更为注重药用辅料的安全控制。

C、_2011 年下半年《药用辅料管理办法》开始征求意见，各省市根据该办法已经开始完善有关药用辅料的备案管理工作。

D、_2012 年 1 月，工信部公布医药工业十二五规划，首次将药用辅料纳入五大重点发展领域。

E、_工信部十二五规划将全国药品生产 100%符合新版 GMP 的要求列为七大发展目标，医药行业整体产品质量标准的提升将带动药用辅料行业的同步发展。

F、_国务院公布的《国家药品安全“十二五”规划》中，进一步明确提出将提高 132 个药用辅料标准，制订 200 个药用辅料标准的计划作为医药行业十二五规划主要任务与重点项目。

随着我国药用辅料各项规范化制度的不断完善，使我国药用辅料的生产和使用、监督有法可依，将极大的提高我国药物辅料的安全性及有效性。促进药用辅料行业的良性发展，使我国药用辅料行业整体水平获得快速提升。

(2) 行业集中度将明显提高

由于我国目前的药用辅料管理制度还不健全，相关标准也在不断完善中，因此监管制度的不完善就为化工企业和食品加工企业生产的工业级和食品级辅料产品提供了市场空间，非专业药用辅料企业生产的药用辅料产品一无严格的药用标准依据，二无严格的审批制度，将给用药安全带来极大隐患。

作为专业药用辅料企业，其生产条件、质量标准、工艺技术、质控检验等方面均按照严格的药用标准进行，并且产品经过药检所检验，拥有药用辅料批准文号，可最大程度的保证辅料用于药物制剂后的安全性和有效性。这些优势和特点是非专业药用辅料企业无法达到的，尤其对于非专业药用辅料企业来说，辅料产品仅是其大量产品中的很小一部分，企业不会投入大量的资源对生产条件、技术工艺、质量控制等方面进行专业化的改造，这就使非专业药用辅料企业生产的产品质量与专业药用辅料企业生产的产品存在较大差距。

今后随着监管制度的不断完善，将使得药用辅料生产企业在资质、标准、经营渠道等方面受到严格审核和控制，在这一过程中，行业集中度将进一步提升，一批符合行业政策发展方向、拥有技术创新能力的龙头企业有望继续扩大市场份额，成为行业发展的领头羊。

(3) 新型药用辅料的需求将不断增加

由于现代药剂学的迅猛发展，新型制剂的开发对药用辅料提出了更高要求。近 10 多年来，发达国家的制药工业发展迅速，先后开发出新剂型、新系统，药物制剂向高效、速效、长效和服用剂量小、毒副作用小的方向发展，药物剂型向定时、定位、定量给药系统转化，制剂质量有了大幅度提高。新型药用辅料的研发与应用已成为现代制剂生产中重要的一环。开发新型辅料，可生产新制剂并带动老产品质量的提高，可取得显著的社会和经济效益。世界各国对新型辅料的开发均很重视，制药工业先进的国家特别注重新型辅料的应用研究，紧密结合生产实际，为研制制剂新剂型、新品种服务，为提高产品质量服务。随着我国制药工业的快速发展，药物制剂水平的提高，将带动对新型药用辅料的需求，促使我国药用辅料行业快速发展。

3、抗生素行业发展前景

(1) 抗生素市场仍将保持稳定增长

随着我国经济水平的发展，人们用药金额的提高，我国医疗保障制度的不断完善，以及新医改和新农合政策全面推进所带来的市场扩容，抗生素药物作为一种基础用药，应用科室广，未来几年仍将保持稳定的增长速度。

(2) 抗生素行业管控政策影响凸显

2011 年，抗生素滥用现象受到高度重视，主管部门出台了《抗菌药物临床应用管理办法(征求意见稿)》、《2011 年全国抗菌药物临床应用专项整治活动方案》等相关政策限制抗生素的过度使用，国内需求明显下滑，部分实力较弱、产量较小的企业可能将逐步被淘汰，改善工艺减小成本和开发附加值更高的新品种是行业转型发展的关键。目前抗菌药物管理办法正式稿及分级管理相关政策明朗化仍需一段过程。

公司生产的抗生素主要分布在青霉素领域，主导产品第二代广谱半合成青霉素磺苄西林钠具有毒性小、安全性高、耐药率低等众多优点，青霉素类药物尤其是半合成类青霉素复方制剂对具有抗药性的细菌作用明显，在抗生素行业整顿的形势下，青霉素类抗菌药物优势将随着政策明朗化的进程逐步凸显。

二、行业竞争格局

1、药用辅料行业

由于我国药用辅料行业起步较晚，相关监管制度和标准制定还不完善，产业集中度不高。由于目前我国药用辅料行业监管法规尚未强制要求药用辅料生产进行 GMP 认证以及产品注册批件管理，因此大量的化工企业和食品加工企业生产的工业级和食品级辅料参与市场竞争，严重制约了我国药用辅料行业的发展。

随着我国医药市场的快速发展，国家对于药用辅料的监管体制将更加健全，产业的发展环境将不断改善。以 2010 年 9 月国家食品药品监督管理局《药用原辅材料备案管理规定（征求意见稿）》为例，该制度是在借鉴发达国家药用辅料的管理经验基础上，对我国药用辅料管理制度所作的有益探索和创新。该制度一旦实施，药品生产企业必须使用经过备案的药用辅料产品，规范经营、研发实力强、规模大的骨干企业将会迎来良好的发展机遇，整个药用辅料产业也将会走出低价竞争的局面，辅料

价格也会回归合理区间，研发投入也会随之不断提高，从而形成良性的产业发展循环。

2、注射用磺苄西林钠

磺苄西林钠作为新型抗生素，其生产工艺路线较为复杂，我国的部分企业在近两年才攻克技术难关，掌握了磺苄西林钠原料药的生产技术，因此注射用磺苄西林钠大规模投入市场的时间较晚，具备生产条件的企业很少，行业的集中度相对较高，先期进入市场的企业将具有较大的先发优势。目前注射用磺苄西林钠的市场尚处于发展初期，随着对医院终端对磺苄西林钠临床使用熟悉度的增加，磺苄西林钠未来的市场空间仍然较大。

三、公司面临的主要风险

1、医疗卫生体制改革的不确定性带来的风险

目前我国正在实施的医药卫生体制改革将从根本上改变我国医药行业的供需结构，城乡基层医疗服务机构将得到大力支持和发展的，满足人民群众重点医疗需求的基本药物的销量将会大幅提升。同时，国家基本药物制度的建立与药品生产流通领域的变革将会改变目前医院内“以药养医”的体制，药品的定价方式将回归理性，市场将更注重药品的品质。

虽然国家医药卫生体制改革的政策已经逐步明朗，但未来基层医疗服务机构的发展壮大，多层次医疗保障体系的建设以及药品生产流通领域的规范将会是一个渐进的过程，人们改变长期以来形成的就医习惯需要一定时间。因此，新医改进程与结果存在的不确定性，将对本公司未来的经营业绩能否达到预期目标带来一定影响。

2、药用辅料行业规范化进程不确定带来的风险

我国药用辅料行业监管较为松散，管理制度及标准尚不健全，对生产药用辅料的企业及药用辅料产品尚无严格的准入制度和标准，参与市场竞争的企业参差不齐，造成了药用辅料市场的不规范，以及产品质量的不稳定。

由于药用辅料的质量直接关系到药品安全，近年来药监部门逐渐重视对药用辅料生产环节的控制。随着监管部门对药用辅料市场的整顿，以及药用辅料相关管理制度和标准的建设和完善，行业的管理将日趋严格，市场将更注重药品的品质，药品生产企业将会更加倾向于选择安全性高的辅料。由于整个行业的标准化和规范化需要一段时间，药用辅料行业规范化进程的不确定性将会对公司未来的发展造成一定影响。

3、抗生素限制过度使用政策推出的不确定性带来的风险

2011 年，抗生素滥用现象受到高度重视，以卫生部为主的主管部门出台了《抗菌药物临床应用管理办法(征求意见稿)》等政策限制抗生素的过度使用，目前，由各省级卫生行政部门配套的相关政策正处于制定过程中，上述政策的出台使得抗生素国内需求下滑。公司抗生素产品磺苄西林钠虽然具有安全性高，毒副作用小，耐药率低的特点，但未来抗生素政策效应对公司磺苄西林钠业务推广的影响仍具不确定性。

4、原材料价格波动风险

公司药用辅料产品的原材料占成本比重较大（一般在 90%左右）且价格波动较大，虽然公司可以通过调整产品售价向下游客户转移部分原材料涨价的风险，但仍存在原材料价格剧烈波动时公司产品价格调整不及时而带来的经营风险。

四、公司未来发展战略规划以及 2012 年经营计划

1、整体发展战略

2011 年是国家“十二五”开局之年，生物医药产业被国家确定为“十二五”时期重点发展的新兴战略性新兴产业之一，作为国家大力扶持的重点行业具有良好的发展机遇和发展前景。目前我国医药行业进入快速发展通道，2010 年，医药工业完成总产值 12427 亿元，预计未来 5 年将保持 20% 以上的年复合增长率。国家“十二五”规划首次对明确对药用辅料及新版 GMP 提出明确要求：“加强新型药用辅料、包装材料的开发和应用，提高药品质量，改善药品性能，保障用药安全。”

随着新版《药品生产质量管理规范》（GMP）及药用辅料备案管理制度的实施，公司标准化先行的优势将得到进一步体现，这将为公司的发展迎来巨大空间。公司将抓住行业发展难得的历史机遇，秉承“专业成就未来，品质铸就辉煌”的经营理念，充分利用公司已有的技术优势、产品优势、质量优势以及品牌优势，以现有主要生产线的生产线扩展为基础，以国家级药用辅料工程技术研发中心建设为支撑，提升现有产品市场占有率的同时，加大新产品开发力度，使公司的药用辅料品种达到全系列覆盖、可满足一般药品生产所有辅料需求的规模，力争将公司发展为国内药用辅料旗舰级企业，将“尔康”树立为国内药用辅料第一品牌。同时，将有选择性的在抗生素领域发展具有市场前景和竞争力的新兴抗生素品种，促使公司在新兴抗生素领域占有一席之地。

2、2012 年经营计划

在确保 2012 年度销售收入、净利润较 2011 年度健康、持续、快速发展的基础上，围绕企业发展战略重点抓好以下各方面的工作：

① 加大研发力度，丰富产品结构

公司目前已有药用辅料品种 117 种，目前正在申报注册的辅料品种有 67 种，公司将针对这些已有药用辅料的理化性质、与各种药物的配伍进行深入研究开发。公司将在浏阳生物医药工业园厂区内新建 3,000 平方米药用辅料工程技术研究中心，利用工程中心对现有药用辅料进行深度开发，跟踪国外高端药用辅料的技术发展趋势，根据国内制剂的特点研发新型化合结构的药用辅料，并在我国药用辅料标准建设方面进行基础研究，为我国药用辅料标准建设工作作出贡献。新兴抗生素研发方面，公司将为后续推出的注射用阿扑西林和注射用替加环素建设中试车间，加快推进这两种高端抗生素的临床试验，从而早日推出产品，增强公司在高端抗生素市场的竞争力。

② 积极推进募投项目建设，扩大产能

目前多条药用辅料生产线的利用均已达到饱和，产能受限已经制约公司的发展。2012 公司经营管理团队将同心协力，确保募投项目“药用辅料及抗生素原料药扩产项目”及“五千万支/年注射用磺苄西林钠扩产项目”的建设，以加速扩大公司的生产规模，提高经济效益，增强公司核心竞争力，同时根据市场变化，适时调整募投项目和新建项目的实施进度。

③ 拓展营销网络，进一步提高市场占有率

公司经过多年经营，营销网络已初具规模，主要产品市场份额位居前列。为确保公司销售收入保持持续稳定的增长，保证本次募投项目实施后新增产能及上市新产品的销售实现，公司将进一步完善营销网络建设，建设全国营销中心，新建 15 办事处以及仓库和物流配送中心，并构建 ERP 系统对营销网点进行管理，使公司的营销网络覆盖面的广度和深度都进一步加深。同时，公司还将根据行业特点和客户需求对营销方式方法进行不断调整。

④ 确保安全生产和产品质量

2011 年公司营业收入、产品种类的大幅增长，这无疑给产品的生产、检验、存放、运输等各个环节增加了存在安全隐患的可能。面对市场变化，品种增加、规格增多，安全生产、确保供应、保证质量是 2012 年的重要工作之一。公司会严格遵守国家对药品生产企业的药品生产质量管理规范、严格执行质量标准、加强质量意识，严格执行质量监管措施，确保药品安全、市场供应。

⑤ 健全内控制度，完善公司治理结构

随着公司上市后持续运作，上级监管部门及企业自身发展均对公司整体的规范运作及内控制度进一步完善提出了新的要求。公司将进一步完善股东大会、董事会、监事会和管理层的组织架构，建立以三会议事规则为核心的决策制度。同时加强独立董事、监事会、职工工会将对公司的有效监督。公司还将进行管理体制和经营机制的调整，建立有效、顺畅的管理流程，加强内部控制，规范管理，提高企业抗风险能力。

⑥ 狠抓人才培养与扩充，提升企业文化

公司充分认识到人才是保持企业持续创新与竞争能力的关键，始终坚持“以人为本”的人才战略。公司将不断健全和完善人才培训和引进体制，努力建立一支专业知识过硬、业务精良的员工队伍，同时努力打造适应公司发展的企业文化，营造“忠诚、和谐、勤奋、绩效”的工作氛围，增强公司的整体凝聚力。

5.2 主营业务分行业、产品情况表

主营业务分行业情况

√ 适用 □ 不适用

单位：万元

分行业	营业收入	营业成本	毛利率（%）	营业收入比上年增减（%）	营业成本比上年增减（%）	毛利率比上年增减（%）
医药制造	60,774.68	35,913.54	40.91%	67.17%	66.53%	0.23%

主营业务分产品情况

单位：万元

分产品	营业收入	营业成本	毛利率（%）	营业收入比上年增减（%）	营业成本比上年增减（%）	毛利率比上年增减（%）
药用辅料	41,547.10	28,811.14	30.65%	55.92%	61.52%	-2.41%
成品药	16,196.24	5,128.91	68.33%	100.07%	84.88%	2.60%
其他品种	3,031.34	1,973.49	34.90%	87.91%	106.78%	-5.94%

5.3 报告期内利润构成、主营业务及其结构、主营业务盈利能力较前一报告期发生重大变化的原因说明

√ 适用 □ 不适用

- (1) 报告期营业收入较上期增加 24,448.26 万元,增长 67.18%,主要系药用辅料增加 14,900.76 万元,成品药增加 8,100.99 万元。
- (2) 报告期营业成本较上年增加 14,372.26 万元,主要系本期销售收入增加导致销售成本同步增加。
- (3) 报告期销售费用较上期增加 2,545.10 万元,主要系销售收入增加的同时带来差旅费、学术推广费、职工薪酬等费用的支出。
- (4) 报告期管理费用较上期增加 2,377.87 万元,主要系公司加大了对研发投入力度。
- (5) 报告期财务费用较上期减少 461.12 万元,减少 161.83%,主要系本期募集资金产生了 558 万元利息收入所致。

§ 6 财务报告

6.1 与最近一期年度报告相比，会计政策、会计估计和核算方法发生变化的具体说明

☐ 适用 ☒ 不适用

6.2 重大会计差错的内容、更正金额、原因及其影响

☐ 适用 ☒ 不适用

6.3 与最近一期年度报告相比，合并范围发生变化的具体说明

☒ 适用 ☐ 不适用

新增纳入合并报表范围的子公司：南宁市桂之隆药用辅料有限公司

6.4 董事会、监事会对会计师事务所“非标准审计报告”的说明

☐ 适用 ☒ 不适用