

§ 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 如有董事未出席董事会,应当单独列示其姓名

未出席董事姓名	未出席董事职务	未出席董事的说明	被委托人姓名
吴晓波	独立董事	工作原因	管湘药
陈晓华	独立董事	工作原因	管湘药

1.3 公司年度财务报告已经华寅会计师事务所有限责任公司审计并被出具了有保留意见带强调事项段的审计报告,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 公司负责人范建国、主管会计工作负责人朱容稼及会计机构负责人(会计主管人员)何天翠声明: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	*ST天目
股票代码	600671
上市交易所	上海证券交易所

2.2 联系人和联系方式

姓名	徐晓晓	证券事务代表
联系地址	浙江省临安市苕溪南路78号	
电话	0571-63722229	
传真	0571-63715400	
电子信箱	xuhuanxiao@sdhu.com	

§ 3 会计数据和财务指标摘要

单位:元 币种:人民币

	2011年	2010年	本年比上年增减(%)	2009年
营业总收入	277,265,339.02	234,226,890.57	18.37	245,336,892.21
营业利润	30,142,733.33	-12,426,611.01	不适用	-75,645,823.41
利润总额	32,051,849.54	-7,956,513.67	不适用	-75,184,148.48
归属于上市公司股东的净利润	26,439,207.05	-8,829,625.05	不适用	-75,317,240.95
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	-4,441,048.84	-13,172,047.19	66.28	-76,127,072.26
经营活动产生的现金流量净额	-6,492,440.25	-12,599,861.12	48.47	-7,583,475.20
	2011年末	2010年末	本年末比上年末增减(%)	2009年末
资产总额	357,836,385.18	319,794,370.28	11.90	322,292,667.03
归属于上市公司股东的所有者权益	174,999,957.73	165,658,882.51	5.64	157,783,122.60
总股本	168,014,107.25	140,691,284.26	19.42	149,520,909.31
	121,778,885.00	121,778,885.00	0	121,778,885.00

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)	0.22	-0.07	不适用	-0.62
稀释每股收益(元/股)	0.22	-0.07	不适用	-0.62
用最新股本计算的每股收益(元/股)	0.22	/	/	/
扣除非经常性损益后的基本每股收益(元/股)	-0.04	-0.11	不适用	-0.625
加权平均净资产收益率(%)	17.14	-6.08	不适用	-40.24
扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率(%)	-2.87	-9.08	不适用	-40.67
每股经营活动产生的现金流量净额(元/股)	-0.0533	-0.1035	不适用	0.0623
	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)	1.3797	1.1553	19.42	1.2278
资产负债率(%)	48.9050	51.8017	-2.90	48.9565

3.3 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	2011年金额	2010年金额	2009年金额
非流动资产处置损益	29,835,639.64	123,252.79	-5,026,254.45
越权审批,或无正式批准文件,或偶发性的税收返还、减免		400,904.57	719,482.92
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	2,058,517.00	1,778,585.17	2,504,468.36
计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费			2,731,472.97
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外,持有交易性金融资产、交易性金融负债产生的公允价值变动损益,以及处置交易性金融资产、交易性金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益	3,287.67	182,249.51	52,010.46
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-279,204.71	2,155,036.59	-42,942.80
少数股东权益影响额	-301,910.56	-124,213.05	-1,135.99
所得税影响额	-436,073.15	-173,393.44	-127,270.25
合计	30,880,255.89	4,342,422.14	809,831.31

§ 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	13,565户	本年度报告公布日前一个月末股东总数	12,891户
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
杭州现代联合投资有限公司	境内非国有法人	19.31	23,513,412
深圳减汇投资企业(有限合伙)	其他	7.42	9,041,100
杭州金帮贸易有限公司	境内非国有法人	4.46	5,430,786
深圳长汇投资企业(有限合伙)	其他	3.06	3,725,429
浙江新广文化传播有限公司	未知	2.06	2,504,902
宁波大榭开发区丰安轴承有限公司	未知	1.48	1,800,000
吴小仙	未知	0.99	1,200,000
徐笑明	未知	0.93	1,138,500
周连英	未知	0.82	995,790
王田美	未知	0.79	962,474
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	
杭州现代联合投资有限公司	23,513,412	人民币普通股	5家
深圳减汇投资企业(有限合伙)	9,041,100	人民币普通股	
杭州金帮贸易有限公司	5,430,786	人民币普通股	
深圳长汇投资企业(有限合伙)	3,725,429	人民币普通股	
浙江新广文化传播有限公司	2,504,902	人民币普通股	
宁波大榭开发区丰安轴承有限公司	1,800,000	人民币普通股	
吴小仙	1,200,000	人民币普通股	
徐笑明	1,138,500	人民币普通股	
周连英	995,790	人民币普通股	
王田美	962,474	人民币普通股	
上述股东关联关系或一致行动的说明			
前十大股东中,杭州现代联合投资有限公司与其它股东不存在关联关系或一致行动;深圳减汇投资企业(有限合伙)和深圳长汇投资企业(有限合伙)为一致行动人。			

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

全年主要经营指标完成情况  
2011年全年累计完成公司总产值20617万元,同比增长14.69%,完成计划的108.51%。实现营业总收入27726.53万元,创历史最好水平,比上年增长18.37%。完成计划的106.64%,归属于母公司净利润2643.92万元,实现扭亏为盈。全年主要经营计划指标完成情况较好。

全年主要工作回顾

- 1、企业销售工作取得较好水平。  
加强销售组织建设,提高销售工作效率,全年主营业务收入创历史最好水平;其中薄荷产品首次突破亿元大关。
- 2、加强成本管控,做好应收账款的清理。  
尽管2011年度药材市场价格大幅增长,但公司及时出台了成本费用管控的指导性文件,使生产成本没有出现大幅增长的情况,公司整体管理费用也比上年下降了2%左右。同时两手抓好应收账款的清理,全年收回两年以上坏账30余万元,整体清理应收账款200余万元。基本处理好2010年度的审计遗留问题。
- 3、保持规范、科学、安全生产,确保企业产品质量。  
公司按照药品GMP规范、科学、安全生产,全年未出现重大安全生产事故、技术、事故质量。全年生产平稳有序。
- 4、加强技术改造,确保企业科技含量。  
公司珍珠明目滴眼液生产线改造项目主体工程于2011年03月竣工,2011年底通过国家GMP专家的认证,2012年初已获得GMP证书。公司6.5吨锅炉脱硫工程改造项目已于2011年3月4日,经过临安市环境保护局组织专家对该项目进行验收,改造后的各项检测数据符合国家制定的排放标准,顺利通过验收,成为临安的样板工程。  
全年工作存在主要问题  
1、企业基础管理工作未能得到改善。  
公司治理结构不合理,导致公司管理执行力不能完全到位,尤其销售管理、人员管理以及日常管理不规范,2011年生产管理也出现了不顺畅的现象,这些现象导致公司企业基础管理工作落后,工作实施不到位,严重阻碍了公司规范有序、和谐发展。

# 杭州天目山药业股份有限公司

## 【2011】年度报告摘要

2、中成药自有品种销售还是缓慢。  
药品自有品种销售 包括铁皮石斛)是公司的主营业务,也是整个企业的盈利期望所在,从全年销售来看,还是没有质的突破,药品自有品种销售还出现了下滑,同比下降10%左右,中成药自有品种销售缓慢,已成为企业突破的瓶颈。  
3、社会品种销售没有完成计划目标。  
除了公司中成药销售缓慢以外,社会品种销售也未能完成计划目标。虽然2011年同比上年有所增长,但与计划目标相距太大。作为一个经营性的医药流通公司,没有达到预期效果。  
2012年主要工作安排  
2012年总体工作的指导思想是:夯实基础,规范管理,适度调整,稳中求进,使整个公司走向良性发展。  
全年总体目标是:计划全年实现销售收入32500万元,实现工业增加值8000万元,实现产销率100%。全年计划利润总额力争保持2011年度水平。全年工作计划如下  
1、全方位推进销售工作,力争销售实现质的突破。  
适时整合销售管理部门,目的实行一套班子管理,减少销售行政管理费用,全年产品销售仍然要以珍珠明目液,河车大造胶囊等产品,薄荷产品、保健食品品种为重点。要着手制定销售空白区域销售方案和销售政策,尤其是临床医保品种销售空白区域销售方案、政策的制定。指导思想上巩固老阵地,创立新区域。坚定不移地扩大薄荷产品销售,要把销售目标瞄准全年1.2亿元销售任务,自产额的吨位同时增长20%,使这个子公司的销售规模作为股份公司的主要支撑点之一。坚定不移地推动铁皮石斛产品的销售,重新确定销售底价,加大贷款回笼的力度,要把应收账款坚决降下来,降低企业的经营风险。

2、加强成本费用控制,把产品的成本控制在合理范围内。  
适时局部调整物资供应机构,力争做到?? 产供销紧密结合,要求做到大宗产品比价招标,货比三家,要比质量、比价格、比付款方式。一般物资一年一核定最高采购价,另星物资实行不定期抽查供货价格,要求采购部门筛选客户,力求年采购总额在50万元以上要合理铺底资金,超出付款的做法,实行价格上调书面报告审批制度,想一切办法降低物资采购成本,严格控制药品质量,提高一次合格率,全体管理和专业技术人员,要动脑筋想办法,努力解决生产现场的工艺技术问题,要在第一时间及时解决问题,最大程度提高一次合格率。合理安排生产,建立各系统月度考核,建立能源消耗考核办法,产品质量考核办法,工时定额考核办法。安全考核办法等等。后勤管理系统,要实行定岗定员,做到因事设岗,因岗设薪,同岗同酬,不搞特殊情况,更不允许因人设岗,因人设薪的错误做法。

3、要切实抓好人的管理,强调勤奋务实工作。  
加强员工业务培训尤其是销售人员、技术人员、财务人员、管理人员的培训和培养工作,注重培养相关专业、岗位的领军人物和骨干,重视销售队伍和专业技术人员、管理队伍的建设,并使其保持相对稳定。同时提供对外交流机会,尤其是与同行交流的机会,吸取同行的经验教训,为我所用。  
4、启动新产品研发,做好企业科技项目建设。  
2012年研发中心着手于药品、保健品品种的筛选工作,做好研发新产品前期准备工作,并通过新品研发的载体,向政府争取新品研发项目资金资助,通过新品研发提升公司市场地位。2012年要适时召开新产品研发会议,提出公司研发工作指导性意见,定位好企业新产品研发的发展方向,力争形成自己独有的产品特色和体系,并充分利用现有生产设施进行新产品研发,以减少研发投入,缩短研发周期、降低研发风险。加强公司技改项目工作的组织领导和控制力,所有技改项目,新建项目都要先进行充分的理论论证,并进行可行性分析研究,然后按照有关程序报批后方可实施。  
5、夯实基础管理,全面提高企业管理水平。  
修改不合理制度,完善各项管理标准。明确各部门及各级管理人员的工作职责,界定各自的职能和权限,完善考核体系,除对各子分公司进行责任制考核外,还要对公司职能部门管理人员进行绩效考核。建立公司内部考核、审计、监督系统,依据年度总目标及分解目标,对各部门、各(子)分公司目标实施过程中的各项工作进行监督、审计、考核。按照上市公司内部控制制度的规定规范企业各种经营行为。

5.2 主营业务分行业、产品情况表

单位:元 币种:人民币

主营业务分行业情况					
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(%)
药品	216,457,166.42	148,644,764.52	31.33	18.40	38.78
保健品	43,596,380.41	9,222,028.33	78.85	24.19	-20.99
医疗器械	9,471,201.25	5,379,519.13	43.20	-19.01	-31.41
合计	269,524,748.08	163,246,312.18	39.43	17.38	28.92

主营业务分产品情况					
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(%)
铁皮石斛	216,457,166.42	148,644,764.52	31.33	18.40	38.78
保健品	43,596,380.41	9,222,028.33	78.85	24.19	-20.99
医疗器械	9,471,201.25	5,379,519.13	43.20	-19.01	-31.41
合计	269,524,748.08	163,246,312.18	39.43	17.38	28.92

§ 6 财务报告

6.1 本报告期无会计政策、会计估计的变更  
6.2 本报告期无前期会计差错更正  
6.3 董事会、监事会对会计师事务所“非标准审计报告”的说明  
董事会对会计师事务所“非标准审计报告”的说明  
一、公司董事会对保留意见及强调事项的具体说明  
1、为了企业长远发展考虑,公司在产品陈旧、价格空间严重不足、包装落后、规格少、企业没有定价话语权、渠道费用过高等严峻的现状下,决定以毛利率相对高的羊羔酒及铁皮石斛浸膏为尖刀产品,寻求新的市场和新的赢利模式,2010年12月公司分别与深圳市万特联药业有限公司、广安旭辉药业有限公司、杭州源力贸易有限公司、杭州赛维特贸易有限公司、杭州天目商贸有限公司五家公司尝试性的签订了购销合同,产品主要以羊羔酒及铁皮石斛浸膏为主。由于是尝试性符合市场规律的新行销手段,同时还要逐步分批调整市场销售价格,因此上述购销合同签订的销售价格较高,个别客户的价格是以市场统一价的8折供货,致使该五笔收入的毛利率高于同期公司对外销售产品的平均水平。截止2011年4月底该五笔收入已绝大部分收回,公司在2011年第一季度报告中体现了约568万元的利润。  
2、我公司全资子公司杭州天目医药有限公司因销售管理不善,内部控制制度存在缺陷,部分会计资料记录不完整而未对退货物资进行账务处理,致使退货产品与应收账款的单价及金额无法一一对应,该部分销售业务基本是在2008年以前形成的,公司已按相关规定是额计提了减值准备,截止2011年12月31日,涉及到销售自有产品期末应收账款364.17万元。  
3、2011年12月2日,杭州天目山药业股份有限公司召开第七届董事会第二十二次会议,审议通过了《关于转让两家子公司股权的议案》,同意以人民币1500万元的价格向杭州普振科技有限公司转让杭州天目保健品有限公司和杭州天目山铁皮石斛有限公司100%股权。12月19日,公司召开2011年第三次临时股东大会,审议通过了《关于转让两家子公司股权的议案》,会前公司已书面形式向公司控股股东与普振科技是否存在关联关系,公司控股股东也已书面形式回复与普振科技不存在关联关系。12月30日,工商行政管理机关核发了两家公司变更登记后的营业执照。目前公司共收到股权转让款802.5万元,占总价款的53.5%,尚有股权转让款697.50万元未收回。上述两家公司股权转让完成后,与天目药业已是客户关系,正常销售本公司的保健产品,目前尚存在期末应收已转让两家公司的应收账款余额为3,403.57万元。

2、公司董事会的解决方案和具体措施  
一、公司董事会将根据华寅会计师事务所提出的相关意见,从自身出发进行自查,理清合同签订、合同履行、收入确认、费用核算及市场发展等与上述五笔业务有关的事项,并积极配合监管部门的核心。公司将根据自查及监管部门的核查结果确定是否调整相关财务数据,并及时履行信息披露义务。  
2、公司董事会已责成杭州天目医药有限公司对已退回无法再次出售及已过保质期的药品,严格按照相关法律法规依法处置,并对责任人严肃处理。加大应收账款的清欠力度,建立健全内控制度,加强销售管理,坚决杜绝此类现象再次发生。由于目前自有产品期末应收账款是在2008年以前形成的,时间较长,董事会要求杭州天目医药有限公司在2012年底前彻底解决。  
3、公司正在按照股权转让协议的内容履行相关权利和义务,并与普振科技达成还款协议,普振科技分别将于2012年4月底前付款200万元,2012年5月底前付款200万元,2012年6月17日前付清余款。由于公司与保健品公司、铁皮石斛公司目前业务开展正常,各方本着在发展中解决问题的原则,计划通过3年时间逐步解决应收账款问题。  
华寅会计师事务所对公司2011年度经营情况出具的审计报告,反映出公司在经营管理、内控制度等方面还存在许多问题,公司将以此为契机,深刻反省,查找问题,自我总结,进一步完善公司内控制度,加强企业管理。  
监事会对会计师事务所非标准意见的独立意见  
对于华寅会计师事务所有限责任公司为本公司2011年度财务会计报表出具的“非标准无保留意见审计报告,公司董事会作出了《关于公司2011年度审计报告非标准无保留意见涉及事项的专项说明》,监事会同意董事会的专项说明,监事会将积极协助和监督专项说明相关措施的落实情况,认真履行职责,切实维护广大中小股东的利益。  
6.4 关于“非标准”审计意见涉及事项的有关附注  
(一)本年合并财务报表合并范围的变动  
1、本年度不再纳入合并范围的公司情况

公司名称	不再纳入合并范围的原因	持股比例(%)	处置日净资产	年初至处置日净利润
杭州天目保健品有限公司	转让	100	-15,135,278.59	-2,982,138.39
杭州天目山铁皮石斛有限公司	转让	100	3,090,519.25	-1,438,860.20

本公司于2011年12月19日召开股东大会通过将本公司全资子公司杭州天目保健品有限公司(简称“保健品公司”)除其子公司杭州天目山食品有限公司(简称“食品公司”)和杭州天目山铁皮石斛有限公司(简称“铁皮石斛公司”)司以1500万元出售给杭州普振科技有限公司,该受让方与本公司不存在关联关系,股权转让于2011年12月31日前执行完毕。股权转让后,本公司对该子公司不再控制。因此自2011年12月31日开始不再纳入合并范围。  
(二)报告期出售丧失控制权的股权而减少的子公司

子公司名称	处置置损益确认方法
杭州天目保健品有限公司	将处置对价减去被处置的股权所对应享有的该子公司处置日净资产与本公司合并报表层面的价值的差额确认为处置损益。
杭州天目山铁皮石斛有限公司	同上

本公司于2011年12月19日召开股东大会通过将本公司全资子公司保健品公司(含其子公司食品公司)和铁皮石斛公司以1500万元出售给杭州普振科技有限公司,转让基准日为2011年10月31日。

① 处置价格及现金流量列示如下:

子公司名称	保健品公司	铁皮石斛公司
处置价格	10,000,000.00	5,000,000.00
处置收到的现金和现金等价物	5,350,000.00	2,675,000.00
减:持有的现金和现金等价物	812,290.89	22,196.89
处置收到的现金净额	4,537,709.11	2,652,803.11

② 处置净资产列示如下:

项目	保健品公司	铁皮石斛公司
流动资产	21,475,484.15	3,978,239.17
非流动资产	246,214.68	4,415.27
流动负债	36,856,977.42	892,135.19
非流动负债		
净资产合计	-15,135,278.59	3,090,519.25
上年末净资产	-12,153,140.20	4,529,379.45

③ 处置损益计算如下:

项目	保健品公司	铁皮石斛公司
处置价格	10,000,000.00	5,000,000.00
减:处置日的净资产	-15,135,278.59	3,090,519.25
加:相关的其他综合收益转入处置当期损益的金额		
处置产生的投资收益	25,135,278.59	1,909,480.75

④从处置当年年初至处置日的收入、费用和利润如下:

名称	保健品公司	铁皮石斛公司
收入	27,351,334.47	803,448.56
减:成本和费用	30,227,966.23	2,241,505.31
投资收益	-78,155.29	
利润总额	-2,982,138.39	-1,438,860.20
减:所得税费用		
净利润	-2,982,138.39	-1,438,860.20

①截至2011年12月31日,应收账款余额较期初增加25,487,487.69元,增幅46.94%,主要原因为本年度出售两家子公司使合并范围变化增加应收款3,403.57元。  
②)应收账款金额前五名单位情况

单位名称	与本公司关系	金额	账龄	占应收账款总额的比重(%)
杭州天目保健品有限公司	客户	33,767,193.92	1-2年	42.32
北京世仁堂医药有限公司	客户	2,630,196.00	1年以内	3.30
国药集团药业股份有限公司	客户	2,972,700.00	1年以内	3.73
上海申威医药有限公司	客户	1,207,000.00	1年以内	1.51
江西同德医药有限责任公司	客户	720,000.00	1年以内	0.90
合计		41,297,089.92		51.76

③其他应收款金额前五名单位情况

单位名称	与本公司关系	金额	账龄	占其他应收款总额的比重(%)	性质或内容
杭州普振科技有限公司-股权转让款	关联方	6,975,000.00	1年以内	26.14	股权转让款
南京华海制药有限公司	非关联方	5,982,958.89	4-5年	26.17	应收货款
浙江广德电视塔经营生投有限公司	非关联方	1,000,000.00	1年以内	3.75	广告款
陈敏忠	非关联方	570,000.00	1年以内	2.14	工程款
江正大学	非关联方	500,000.00	5年以上	1.87	往来款
合计		16,027,958.89		60.07	

证券代码:600671 证券简称:\*ST天目 编号:临2012-13

## 杭州天目山药业股份有限公司 第七届董事会第二十三次会议公告

本公司董事会及全体董事保证本公告内容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。  
杭州天目山药业股份有限公司第七届董事会第二十三次会议于2012年4月26日在杭州现代国际大厦A座20楼会议室以现场与通讯相结合的方式召开。会议应到董事9人,现场实到董事5人,独立董事吴晓波先生因工作原因未能出席,书面委托管湘药独立董事代为表决;独立董事陈晓华先生因工作原因未能出席,书面委托管湘药独立董事代为表决;董事刘杰先生和林晓晶先生以通讯表决方式参加了会议。会议出席情况符合《公司法》和《公司章程》的规定,会议由董事长范建国主持,会议审议并通过了如下决议:  
一、审议通过了《2011年度总经理工作报告》。  
同意票9票,反对票0票,弃权票0票。

## 杭州天目山药业股份有限公司 【2012】第一季度报告

§ 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、准确性和完整性承担个别及连带责任。

1.2 如有董事未出席董事会,应当单独列示其姓名

未出席董事姓名	未出席董事职务	未出席董事的说明	被委托人姓名
吴晓波	独立董事	工作原因	管湘药
陈晓华	独立董事	工作原因	管湘药

1.3 公司第一季度财务报告未经审计。