

(上接A25版)

二、公司改制重组情况

（一）设立方式

本公司系由西藏中卫康投资等共同股东作为发起人，以整体变更方式设立。

2015年11月24日，卫信康有限召开股东大会作出决议，同意将卫信康有限截至2015年7月31日经瑞华所审计的公司净资产39,114.47万元，折合为股份公司20,000万股股份，每股面值1元，净资产超过注册资本的部分19,114.47万元作为股份公司的资本公积，卫信康有限整体变更为股份有限公司。

对经销商的管理包括目标设定、考核、指导、培训等方面。公司根据经销商的优势划定其销售区域，并签订销售协议，约定期价、目标区域、销售目标、结算方式等内容。公司对经销商的考核指标，包括市场份额、学术活动等。同时，公司对经销商开展培训，以提升业务能力。公司对经销商的库存量、库存期限进行管控，但不允许经销商在取得公司产品的区域经销权后再经销公司产品。

5.2 预计定价

公司主要产品的终端零售价由各省招标价格决定。公司向经销商的销售价格根据不同产品的具体特性、综合考虑产品当地招标价格、竞争格局及产品的竞争优势、区域经销商销售规模等因素经市场化谈判确定。

公司不存在向经销商的返利情况，存在偶发性商业折扣，主要针对新开发市场、新推广品种等，为了鼓励和支持区域经销商的市场拓展、激励客户提出公司总经理会向经销商的考核总分，采取一事一议的方式给予特批性质的商业折扣。2014年至2016年，公司给予经销商商业折扣金额分别为1,243.25万元、885.41万元和671.47万元，占营业收入的比例依次为3.18%、2.01%、1.58%，规模较小。

6.1 账龄模式

公司销售政策是采取先款后货的结算方式。此外，公司根据业务规模、合作时间、资信等情况，给予少部分客户一定的账期的账期。报告各期末，公司应收账款规模很小，当期销售回款的比值5%。

对于新品及首次合作的客户，公司一般要求经销商预交纳一定额度的保证金。保证金所涉及的产品主要是新产品冬氨酸钾注射液注射用复合维生素，收取的金额会考虑该客户所覆盖的区域，重点销售地区的保证金收取比例较高。

发行人与经销商之间采取买断式销售模式，其在协议中约定的主要内容如下：货物发出后，货物运单由发行人发出及经销商接受的有效凭证；经销商应当在接收货物后规定时间内将签收后的货物单据回传，否则视为接受该产品且产品品质没有任何瑕疵；如确属产品质量问题，甲方负责调换合格产品。

2014年至2016年，发行人销售退货金额分别为20.70万元、40.08万元和274.70万元，占当期销售收入的分别为0.08%、0.26%和0.64%。药品属于特殊商品，其运输、仓储均需要满足严格的温度标准，出现质量问题的概率很小，因此，发行人报告期内销售退货金额占销售收入比重较小。其中，换货的主要原因是外包装破损，退货的主要原因是与产品质量无关，主要是由于近年来药品流通领域集中度大幅提升的整体态势，物流效率逐渐加强，经销商自身经营风险较大，为避免更大的经营风险，培育长期稳定的经销商网络，发行人主动选择与上述经销商终止合作关系，将其未销售的商品退回，换货在存货管理系统中做入库和出库的管理；退货时，冲减当前的销售收入。发行人的产品由专业、具有药品运输资格的物流公司进行配送，发行人承担运费。

5.4 固定资产和无形资产

公司系由卫信康有限整体变更设立的股份公司，整体继承了卫信康有限的全部资产和业务，公司设立后拥有的主要资产为对下属子公司的投资等，公司及其子公司实际从事的主要业务为化学药品制剂及其原料药的研发、生产、销售。

5.5 固定资产

截至2016年12月31日，公司固定资产净值为16,648.74万元，包括房屋建筑物、机器设备、运输设备等，具体情况如下：

单位：万元

项目	原值	累计折旧	净值	成新率
房屋及建筑物	9,244.26	1,786.90	7,457.36	80.67%
机器设备	9,295.22	1,837.73	7,457.49	80.23%
运输设备	1,078.10	628.90	449.20	41.67%
电子设备及其他	2,072.32	787.65	1,284.67	61.99%
合计	21,689.91	5,041.17	16,648.74	76.76%

1. 房屋及建筑物

0.1 自有房产

① 已取得房屋所有权证的房产

截至本招股意向书摘要签署日，公司及其子公司拥有房产的情况如下：

序号	股东名称	权证编号	房屋坐落	建筑面积(平方米)	用途	权利限制
1	西藏中卫康投资	X京房权证字第69754号	昌平区何营路8号院5号楼1至5层101	2,421.63	厂房	无
2	西藏中卫康医药业	拉房权证监字第003915号	昌平区何营路8号院5号楼2至2层2号	1,444.47	厂房	无
3	内蒙古白医制药	兴安盟高新区内蒙古自治区乌兰浩特市经济技术开发区中央大街路5号	51.9	工业	无	
4	内蒙古白医制药	兴安盟高新区内蒙古自治区乌兰浩特市经济技术开发区中央大街路5号	1,439.38	住宅	无	
5	内蒙古白医制药	兴安盟高新区内蒙古自治区乌兰浩特市经济技术开发区中央大街路5号	2,491.33	工业	无	
6	内蒙古白医制药	兴安盟高新区内蒙古自治区乌兰浩特市经济技术开发区中央大街路5号	5,476.29	工业	无	
7	内蒙古白医制药	兴安盟高新区内蒙古自治区乌兰浩特市经济技术开发区中央大街路5号	770.05	工业	无	
8	内蒙古白医制药	乌房权证铁西字第A015674号	铁西	1,023.70	办公	无
9	内蒙古白医制药	乌房权证铁西字第A015675号	铁西	105.54	工业	无
10	内蒙古白医制药	乌房权证铁西字第A015676号	铁西	105.90	仓库	无
11	内蒙古白医制药	乌房权证铁西字第A015678号	铁西街	1,274.92	办公	无
12	内蒙古白医制药	乌房权证铁西字第F000156号	铁西	1,234.77	工业	无
13	内蒙古白医制药	房权证证字第155201301960号	科尔沁左翼前旗科尔沁右翼中旗乌兰图嘎乡北河村之春二街2-3-502	127.33	普通住宅	无

② 尚未取得房屋所有权证的房产

北京君卫医药研发与北京仙林生命科技创新园发展有限公司于2014年1月17日签订了《股权转让合同》，北京泰达立行置业有限公司于2014年1月17日取得了房屋所有权证，北京君卫医药研发与北京仙林生命科技创新园发展有限公司于2014年1月17日取得了房屋所有权证。

张勇为张勇之兄，持有西藏中卫康投资3.00%的股权，持有西藏中卫康医药有限公司3.0301%的出资份额。

温小泉持有西藏中卫康医药有限公司3.8233%的出资份额。

6.2 其他股权投资情况

6.2.1 前十名股东持股情况

本次发行前，公司前10名自然人股东直接持股情况及其在公司担任职务情况如下：

序号	股东姓名	持股数量(万股)	持股比例	股权性质
1	西藏中卫康投资	20,524.8960	57.0136%	境内自然人股
2	西藏中卫康医药有限公司	5,131,2240	14.2534%	境内法人股
3	张勇	5,340,2400	14.8340%	境内自然人股
4	钟丽娟	3,600,0000	10.00%	境内自然人股
5	钟丽芳	720,0000	2.00%	境内自然人股
6	张宏	317,5920	0.8822%	境内自然人股
7	刘峰	317,5920	0.8822%	境内自然人股
8	温小泉	48,4560	0.1346%	境内自然人股
9	社会公众股	—	—	境内自然人股
10	合计	36,000,0000	100.00%	42,300,0000

6.2.2 前十名股东持股情况

本次发行前，公司前十名自然人股东直接持股情况及其在公司担任职务情况如下：

序号	股东姓名	持股数量(万股)	持股比例	股权性质
1	张勇	5,340,2400	14.8340%	境内自然人股
2	钟丽娟	3,600,0000	10.00%	境内自然人股
3	钟丽芳	720,0000	2.00%	境内自然人股
4	张宏	317,5920	0.8822%	境内自然人股
5	刘峰	317,5920	0.8822%	境内自然人股
6	温小泉	48,4560	0.1346%	境内自然人股
7	社会公众股	—	—	境内自然人股
8	合计	36,000,0000	100.00%	42,300,0000

6.2.3 前十名股东持股情况

本次发行前，公司前十名自然人股东直接持股情况及其在公司担任职务情况如下：

序号	股东姓名	持股数量(万股)	持股比例	股权性质
1	张勇	5,340,2400	14.8340%	董事、总经理
2	钟丽娟	3,600,0000	10.00%	北京君卫医药研究公司总经理
3	钟丽芳	720,0000	2.00%	董事、副总经理
4	张宏	317,5920	0.8822%	董事、副总经理
5	刘峰	317,5920	0.8822%	董事、副总经理
6	温小泉	48,4560	0.1346%	董事、副总经理
7	社会公众股	—	—	董事、副总经理
8	合计	36,000,0000	100.00%	42,300,0000

6.2.4 前十名股东持股情况

本次发行前，公司前十名自然人股东直接持股情况及其在公司担任职务情况如下：

序号	股东姓名	持股数量(万股)	持股比例	股权性质
1	张勇	5,340,2400	14.8340%	董事、总经理
2	钟丽娟	3,600,0000	10.00%	北京君卫医药研究公司总经理
3	钟丽芳	720,0000	2.00%	董事、副总经理
4	张宏	317,5920	0.8822%	董事、副总经理
5	刘峰	317,5920	0.8822%	董事、副总经理
6	温小泉	48,4560	0.1346%	董事、副总经理
7	社会公众股	—	—	董事、副总经理
8	合计	36,000,0000	100.00%	42,300,0000

6.2.5 前十名股东持股情况

本次发行前，公司前十名自然人股东直接持股情况及其在公司担任职务情况如下：

序号	股东姓名	持股数量(万股)	持股比例	股权性质
1	张勇	5,340,2400	14.8340%	董事、总经理
2	钟丽娟	3,600,0000	10.00%	北京君卫医药研究公司总经理
3	钟丽芳</			