# 康美药业股份有限公司2011年公司债券上市公告

**证券简称：“11 康美债”**
**证券代码：“122080”**
**上市时间：2011 年 7 月 5 日**
**上市地：上海证券交易所**
**上市推荐人：广发证券股份有限公司**

## 第一节 绪言

### 重要提示

康美药业股份有限公司（以下简称“发行人”或“公司”）已批准该上市公告书，保证其中不存在任何虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性负个别的和连带的责任。

上海证券交易所对公司债券上市的核准，不表明对该债券的投资价值或者投资者的收益作出实质性判断或者保证。因公司经营与收益的变化等引致的投资风险，由购买债券的投资者自行负责。

经中诚信证券评估有限公司综合评定，本期债券信用级别为 AA+级，发行人长期主体信用评级为 AA+级。发行人 2011 年 3 月末的所有者权益（不含少数股东权益）为 85.99 亿元，最近三年的平均可分配利润超过本期债券一年应付利息的 1.5 倍。

## 第二节 发行人简介

一、发行人基本情况

| | |
|---|---|
| 公司名称 | 中文名称：康美药业股份有限公司 |
| | 英文名称：Kangmei Pharmaceutical Co.，Ltd |
| 法定代表人 | 马兴田 |
| 股票代码 | 600518 |
| 股票简称 | 康美药业 |
| 股票上市地 | 上海证券交易所 |
| 注册地址 | 广东省普宁市流沙镇长春路中段 |
| 办公地址 | 广东省普宁市流沙镇长春路中段 |
| 邮政编码 | 515300 |
| 电话号码 | 0663-2917777 |
| 传真号码 | 0663-2916111 |
| 互联网网址 | www.kangmei.com.cn |
| 电子信箱 | kangmei@126.com |
| 经营范围 | 生产：中药饮片（净制、切制、醋制、酒制、盐制、炒、煅、蒸、煮、炖、燀、制炭、炙制、制霜、水飞，含毒性饮片，直接口服饮片），颗粒剂，片剂，硬胶囊剂（均含头孢菌素、青霉素类），原料药（甲磺酸多沙唑嗪、盐酸丙哌唯林），含茶制品和代用茶（代用茶），其他食品（汤料）；批发：中药材（收购），中药饮片、中成药、化学原料药、化学药制剂、抗生素原料药、抗生素制剂、生化药品、生物制品（除疫苗），第二类精神药品（制剂），蛋白同化制剂、肽类激素；保健食品生产、销售（片剂（含片））；批发兼零售：预包装兼散装食品（干果，坚果，烘焙食品，糖果蜜饯，罐头，烹调作料，腌制品，酒精饮料，非酒精饮料）（以上各项具体按本公司有效许可证经营）；销售：电子产品，五金、交电，金属材料（不含金、银），建筑材料，百货，工艺美术品（不含金、银饰品），针、纺织品；食品销售管理；房地产投资，猪、鱼、鸡、鹅、鸭饲养，水果种植；自营和代理除国家组织统一联合经营的 16 种出口商品和国家实行核定、准予公司经营的 14 种进口商品以外的其他商品及技术的进出口（按省外经贸委粤外经贸进字［97］339 号文经营）；以下项目由分支机构经营：医疗器械（凭有效医疗器械经营企业许可证经营），医疗用毒性药品（中药材）。 |

二、发行人简介

1、公司设立情况

经广东省人民政府办公厅（粤办函［1997］346 号）《关于同意设立广东康美药业股份有限公司的复函》和广东省经济体制改革委员会（粤体改［1997］077 号）《关于同意设立广东康美药业股份有限公司的批复》的批准，公司由康美实业、普宁信息、普宁金信、许燕君和许冬瑾共同发起设立，于 1997 年 6 月 18 日依法经登记而成立，成立时的股本总额 52,800,000 股。

2、2001 年 2 月发行 A 股

2001 年 2 月，经中国证监会《关于核准广东康美药业股份有限公司公开发行股票的通知》（证监发行字［2001］17 号）核准，公司公开发行 A 股 1,800 万股。首次公开发行股票后总股本变更为 70,800,000 股。

3、2004 年 5 月未分配利润和资本公积金转增股本

2004 年 5 月，经 2003 年度股东大会审议通过，公司实施每 10 股送红股 1 股转增 4 股，方案实施后总股本增至 106,200,000 股。

4、2005 年 10 月股权分置改革

2005 年 10 月，经股东大会审议通过，公司实施非流通股股东向流通股股东每 10 股流通股支付 2.5 股股票对价的股权分置改革方案。该方案实施后公司总股本仍为 106,200,000 股。

5、2006 年 5 月未分配利润和资本公积金转增股本

2006 年 5 月，经 2005 年度股东大会审议通过，公司实施每 10 股送红股 2 股转增 3 股，方案实施后总股本增至 159,300,000 股。

6、2006 年 6 月增发 A 股

2006 年 6 月，经中国证监会《关于核准广东康美药业股份有限公司增发股票的通知》（证监发行字［2006］27 号）核准，公司增发 A 股 6,000 万股，发行后总股本增至 219,300,000 股。

7、2007 年 5 月未分配利润和资本公积金转增股本

2007 年 5 月，经 2006 年度股东大会审议通过，公司实施每 10 股送红股 3 股转增 7 股，方案实施后总股本增至 438,600,000 股。

8、2007 年 9 月增发 A 股

2007 年 9 月，经中国证监会《关于核准广东康美药业股份有限公司增发股票的通知》（证监发行字［2007］260 号文）核准，公司增发 A 股 7,100 万股，发行后总股本增至 509,600,000 股。

9、2008 年 3 月未分配利润和资本公积金转增股本

2008 年 3 月，经 2007 年度股东大会审议通过，公司实施每 10 股送红股 1 股转增 4 股，方案实施后总股本增至 764,400,000 股。

10、2009 年 4 月未分配利润和资本公积金转增股本

2009 年 4 月，经 2008 年度股东大会审议通过，公司实施每 10 股送红股 5 股转增 5 股，方案实施后总股本增至 1,528,800,000 股。

11、2009 年 5 月分离交易可转债认股权证行权

2008 年 5 月 8 日，经中国证监会《关于核准广东康美药业股份有限公司公开发行分离交易的可转换公司债券的批复》（证监许可［2008］622 号）核准，公司公开发行 90,000 万元的分离交易可转换公司债券，每手债券获配 185 份认股权证，共发行权证数量 16,650 万份。2009 年 5 月，认股权证行权，合计 165,570,052 份认股权证成功行权，行权后公司总股本增至 1,694,370,052 股。

12、2010 年 12 月配股

2010 年 12 月，经中国证监会《关于核准康美药业股份有限公司配股的批复》（证监许可［2010］1862 号）核准，公司按每 10 股配 3 股的比例向股东配售，共计可配股份数量 508,311,015 股，有效认购数量为 504,344,431 股。配股后，公司总股本增至 2,198,714,483 股。

## 第三节 债券发行概况

1、债券名称：康美药业股份有限公司 2011 年公司债券。

2、发行规模：本期债券总的发行规模为 25 亿元。

3、票面金额和发行价格：本期债券面值 100 元，按面值平价发行。

4、本期债券实际发行情况：本期债券共发行 25 亿元，具体如下：

（1）网上发行

本期债券网上预设的发行数量占本期债券发行规模的比例为 10%，即人民币 2.5 亿元。最终网上实际发行数量为 2.5 亿元，占本期债券发行总量的 10%。

（2）网下发行

本期债券网下预设的发行数量占本期债券发行规模的比例为 90%，即人民币 22.5 亿元。最终网下实际发行数量为 22.5 亿元，占本期债券发行总量的 90%。

5、债券利率及其确定方式：本期公司债券票面利率由发行人和保荐人（主承销商）通过发行时网下询价结果共同协商确定，在债券存续期前 5 年固定不变。债券的利率不超过国务院限定的利率水平。根据网下询价结果：本期债券票面利率为 6.00%。

6、还本付息的期限和方式：本期债券按年付息、到期一次还本。即，利息每年支付一次，最后一期利息随本金一起支付。年度付息款项自付息日起不另计利息，本金自本金兑付日起不另计利息。

7、发行首日或起息日：2011 年 6 月 21 日。

8、付息、兑付方式：本期债券本息支付将按照证券登记机构的有关规定来统计债券持有人名单，本息支付方式及其他具体安排按照证券登记机构的相关规定办理。

9、付息日：本期债券的利息自起息日起每年支付一次。2012 年至 2018 年每年的 6 月 21 日为上一计息年度的付息日。如投资者选择回售，则 2012 年至 2016 年每年的 6 月 21 日为回售部分债券上一个计息年度的付息日。（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个工作日）

10、兑付日：本期债券兑付日为 2018 年 6 月 21 日，到期支付本金及最后一期利息。如投资者选择回售，则回售部分债券的兑付日为 2016 年 6 月 21 日，到期支付本金及最后一期利息。（如遇法定及政府指定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个工作日）

11、赎回条款或回售条款：本期债券第 5 年末附加发行人上调票面利率选择权和投资者回售选择权。

12、担保人及担保方式：本期债券为无担保债券。

13、信用级别及资信评级机构：经中诚信评定，发行人主体信用等级为 AA+，本期公司债券的信用等级为 AA+。

14、保荐人、主承销商、簿记管理人、债券受托管理人：广发证券。

15、债券形式：实名制记账式公司债券。投资者认购的本期债券在证券登记机构开立的托管账户记载。本期债券发行结束后，债券持有人可按照有关主管机构的规定进行债券的转让、质押等操作。

16、发行方式：本期债券发行采取网上面向社会公众投资者公开发行和网下面向机构投资者询价配售相结合的方式。网上认购按“时间优先”的原则实时成交，网下申购采取机构投资者向保荐人（主承销商）提交《网下利率询价及申购申请表》的方式参与网下申购的形式进行。

17、发行对象及向公司股东配售的安排：本次公司债券向社会公众发行，不向公司股东优先配售。具体如下：

（1）网上发行：持有登记公司开立的首位为 A、B、D、F 证券账户的社会公众投资者（法律、法规禁止购买者除外）。

（2）网下发行：在登记公司开立合格证券账户的机构投资者（法律、法规禁止购买者除外）。

18、承销方式：本期债券由主承销商负责组建承销团，以余额包销的方式承销。

19、募集资金用途：本期债券拟用于偿还银行贷款和补充公司流动资金，其中 15 亿元偿还贷款，优化公司债务结构；剩余资金补充公司流动资金，改善公司资金状况。

20、上市地：上海证券交易所。

21、新质押式回购：经上交所同意，本期债券上市后可进行新质押式回购交易，具体折算率等事宜将按上交所及证券登记机构的相关规定执行。

## 第四节 债券上市与托管基本情况

一、本期公司债券上市基本情况

经上海证券交易所同意，康美药业股份有限公司 2011 年公司债券将于 2011 年 7 月 5 日起在上海证券交易所挂牌交易，证券代码为“122080”，证券简称为“11 康美债”。

二、本期公司债券托管基本情况

根据中国证券登记结算有限责任公司上海分公司提供的证券登记证明，本期公司债券 25 亿元托管在该机构。

## 第五节 发行人主要财务状况

本节披露或引用的财务会计信息，非经特别说明，均引自经广东正中珠江会计师事务所有限公司审计的财务报告。本节的财务会计数据及有关的分析说明反映了公司 2008 年度、2009 年度、2010 年度经审计的财务报表及附注的主要内容。

一、最近三年及一期财务会计资料

本公司 2008 年度、2009 年度、2010 年度财务报告经广东正中珠江会计师事务所有限公司审计，均被出具了标准无保留意见的审计报告。

（一）合并会计报表

1、最近三年及一期合并资产负债表

单位：元

| 项 目 | 2011.03.31 | 2010.12.31 | 2009.12.31 | 2008.12.31 |
|---|---|---|---|---|
| 流动资产： | | | | |
| 货币资金 | 6,942,760,262.52 | 2,759,693,235.37 | 1,990,223,646.38 | 1,482,353,050.94 |
| 交易性金融资产 | —— | —— | —— | —— |
| 应收票据 | 12,062,011.97 | 8,750,873.25 | 8,002,658.28 | —— |
| 应收账款 | 506,233,703.02 | 463,262,004.93 | 278,433,936.54 | 163,896,240.42 |
| 预付款项 | 194,658,821.09 | 199,252,920.53 | 171,448,982.94 | 68,813,906.89 |
| 应收利息 | —— | —— | —— | —— |
| 应收股利 | —— | —— | —— | —— |
| 其他应收款 | 53,752,273.06 | 32,810,128.64 | 8,489,415.59 | 1,465,122.69 |
| 存货 | 1,020,917,061.53 | 1,144,464,719.82 | 1,027,539,566.48 | 565,682,945.58 |
| 一年内到期的非流动资产 | —— | —— | —— | —— |
| 其他流动资产 | —— | —— | ——– | —— |
| 流动资产合计 | 8,730,384,133.19 | 4,608,233,882.54 | 3,484,138,206.21 | 2,282,211,266.52 |
| 非流动资产： | | | | |
| 可供出售金融资产 | —— | —— | —— | —— |
| 持有至到期投资 | —— | —— | —— | —— |
| 长期应收款 | —— | —— | —— | —— |
| 长期股权投资 | 211,410,313.57 | 198,292,152.31 | 182,492,091.10 | 131,439,207.58 |
| 投资性房地产 | 58,022,000.02 | 59,183,894.29 | —— | —— |
| 固定资产 | 957,018,013.67 | 967,369,684.19 | 913,937,767.21 | 798,116,420.02 |
| 在建工程 | 941,205,658.25 | 833,481,189.20 | 698,769,987.40 | 479,517,342.80 |
| 工程物资 | —— | —— | —— | —— |
| 固定资产清理 | —— | —— | —— | —— |
| 无形资产 | 1,350,230,968.12 | 1,352,275,810.00 | 871,041,394.35 | 515,013,298.51 |
| 开发支出 | —— | —— | —— | —— |
| 商誉 | 160,809,225.88 | 160,809,225.88 | 60,922,537.26 | —— |
| 长期待摊费用 | 24,232,535.49 | 20,425,741.25 | 534,286.51 | 523,593.95 |
| 递延所得税资产 | 8,209,272.03 | 8,126,279.48 | 5,160,689.24 | 1,764,333.76 |
| 其他非流动资产 | —— | —— | —— | —— |
| 非流动资产合计 | 3,711,137,987.03 | 3,599,963,976.60 | 2,732,858,753.07 | 1,926,374,196.62 |
| 资产总计 | 12,441,522,120.22 | 8,208,197,859.14 | 6,216,996,959.28 | 4,208,585,463.14 |
| 流动负债： | | | | |
| 短期借款 | 1,380,000,000.00 | 1,140,000,000.00 | 860,244,138.00 | 569,000,000.00 |
| 交易性金融负债 | —— | —— | —— | —— |
| 应付票据 | —— | —— | —— | —— |
| 应付账款 | 278,702,215.25 | 269,196,249.86 | 174,794,582.59 | 85,559,300.80 |
| 预收款项 | 33,649,996.48 | 14,281,368.81 | 1,473,844.51 | 256,035.00 |
| 应付职工薪酬 | 7,737,322.76 | 9,144,222.84 | 5,735,228.78 | 3,699,785.66 |
| 应交税费 | 93,515,238.68 | 73,332,920.84 | 35,974,973.83 | -14,271,178.36 |
| 应付利息 | 10,463,757.38 | 8,460,847.85 | 13,323,568.97 | 7,035,190.75 |
| 应付股利 | —— | —— | —— | —— |
| 其他应付款 | 30,267,917.77 | 18,224,873.08 | 25,744,631.84 | 3,228,452.16 |
| 应付短期债券 | —— | —— | —— | —— |
| 一年内到期的非流动负债 | 100,000,000.00 | 100,000,000.00 | —— | —— |
| 其他流动负债 | —— | —— | —— | —— |
| 流动负债合计 | 1,934,336,448.32 | 1,632,640,483.28 | 1,117,290,968.52 | 654,507,586.01 |
| 非流动负债： | | | | |
| 长期借款 | 900,000,000.00 | 900,000,000.00 | 145,756,692.42 | |
| 应付债券 | 727,441,959.64 | 714,737,985.31 | 667,493,889.98 | 623,562,232.82 |
| 长期应付款 | —— | —— | —— | —— |
| 专项应付款 | —— | —— | —— | —— |
| 预计负债 | —— | —— | —— | —— |
| 递延所得税负债 | —— | —— | —— | —— |
| 其他非流动负债 | 280,935,000.00 | 35,100,000.00 | 14,600,000.00 | 14,400,817.80 |
| 非流动负债合计 | 1,908,376,959.64 | 1,649,837,985.31 | 827,850,582.40 | 637,963,050.62 |
| 负债合计 | 3,842,713,407.96 | 3,282,478,468.59 | 1,945,141,550.92 | 1,292,470,636.63 |
| 股东权益： | | | | |
| 股本 | 2,198,714,483.00 | 1,694,370,052.00 | 1,694,370,052.00 | 764,400,000.00 |
| 资本公积 | 4,748,064,356.80 | 1,818,624,923.76 | 1,820,980,702.26 | 1,468,654,707.25 |
| 减：库存股 | —— | —— | —— | —— |
| 盈余公积 | 225,489,840.09 | 225,489,840.09 | 157,278,727.66 | 107,782,736.29 |
| 一般风险准备 | —— | —— | —— | —— |
| 未分配利润 | 1,426,540,032.37 | 1,187,234,574.70 | 599,225,926.44 | 575,277,382.97 |
| 外币报表折算差额 | —— | —— | —— | —— |
| 归属于母公司股东权益合计 | 8,598,808,712.26 | 4,925,719,390.55 | 4,271,855,408.36 | 2,916,114,826.51 |
| 少数股东权益 | —— | —— | —— | —— |
| 股东权益合计 | 8,598,808,712.26 | 4,925,719,390.55 | 4,271,855,408.36 | 2,916,114,826.51 |
| 负债和股东权益总计 | 12,441,522,120.22 | 8,208,197,859.14 | 6,216,996,959.28 | 4,208,585,463.14 |

2、最近三年及一期合并利润表

单位：元

| 项 目 | 2011年 1-3 月 | 2010年度 | 2009年度 | 2008年度 |
|---|---|---|---|---|
| 一、营业总收入 | 1,390,726,603.42 | 3,308,801,640.95 | 2,377,160,901.01 | 1,727,164,151.65 |
| 其中：营业收入 | 1,390,726,603.42 | 3,308,801,640.95 | 2,377,160,901.01 | 1,727,164,151.65 |
| 二、营业总成本 | 1,091,471,592.25 | 2,580,914,027.16 | 1,860,088,356.57 | 1,453,015,871.12 |
| 其中：营业成本 | 938,830,207.42 | 2,101,011,524.10 | 1,583,308,385.78 | 1,262,484,748.53 |
| 营业税金及附加 | 9,276,672.65 | 17,589,274.87 | 6,707,988.98 | 3,215,140.98 |
| 销售费用 | 52,972,003.02 | 193,509,969.44 | 110,205,557.09 | 77,114,875.24 |
| 管理费用 | 49,640,910.55 | 138,037,521.32 | 74,783,799.63 | 49,849,181.75 |
| 财务费用 | 39,251,718.17 | 125,685,559.44 | 81,985,108.28 | 57,909,108.54 |
| 资产减值损失 | 1,500,080.44 | 5,080,177.99 | 3,097,516.81 | 2,442,816.08 |
| 加：公允价值变动收益 | —— | —— | —— | —— |
| 投资收益 | 15,823,548.06 | 66,155,839.71 | 56,412,315.23 | 59,631,786.02 |
| 其中：对联营企业和合营企业的投资收益 | —— | —— | —— | —— |
| 汇兑收益 | —— | —— | —— | —— |
| 三、营业利润 | 315,078,559.23 | 794,043,453.50 | 573,484,859.67 | 333,780,066.55 |
| 加：营业外收入 | 2,542,225.26 | 48,846,198.43 | 11,515,152.02 | 7,249,931.68 |
| 减：营业外支出 | 3,014,911.91 | 9,658,233.67 | 3,000,000.00 | 3,701,560.06 |
| 其中：非流动资产处置净损失 | —— | 28,823.39 | —— | —— |
| 四、利润总额 | 314,605,872.58 | 833,231,418.26 | 582,000,011.69 | 337,328,438.17 |
| 减：所得税费用 | 75,300,414.91 | 117,708,705.75 | 80,491,476.85 | 42,753,050.32 |
| 五、净利润 | 239,305,457.67 | 715,522,712.51 | 501,508,534.84 | 294,575,387.85 |
| 归属于母公司股东的净利润 | 239,305,457.67 | 715,522,712.51 | 501,508,534.84 | 294,575,387.85 |
| 少数股东损益 | —— | —— | —— | —— |
| 六、每股收益： | —— | —— | —— | —— |
| （一）基本每股收益 | 0.109 | 0.422 | 0.309 | 0.193 |
| （二）稀释每股收益 | 0.109 | 0.422 | 0.309 | 0.193 |
| 七、其他综合收益 | -2,705,386.80 | -2,355,778.50 | 12,640,568.29 | -18,610,433.19 |
| 八、综合收益总额 | 236,600,070.87 | 713,166,934.01 | 514,149,103.13 | 275,964,954.66 |
| 归属于母公司所有者的综合收益总和 | 236,600,070.87 | 713,166,934.01 | 514,149,103.13 | 275,964,954.66 |
| 归属于少数股东的综合收益总和 | —— | —— | —— | —— |

3、最近三年及一期合并现金流量表

单位：元

| 项 目 | 2011年 1-3 月 | 2010年度 | 2009年度 | 2008年度 |
|---|---|---|---|---|
| 一、经营活动产生的现金流量： | | | | |
| 销售商品、提供劳务收到的现金 | 1,526,599,688.78 | 3,561,872,714.82 | 2,644,826,155.83 | 1,916,292,766.80 |
| 收到的税费返还 | 362,300.00 | —— | —— | —— |
| 收到的其他与经营活动有关的现金 | 286,099,498.31 | 44,029,028.42 | 27,527,706.50 | 34,755,544.37 |
| 经营活动现金流入小计 | 1,813,061,487.09 | 3,605,901,743.24 | 2,672,353,862.33 | 1,951,048,311.17 |
| 购买商品、接受劳务支付的现金 | 898,683,039.56 | 2,246,936,773.42 | 2,238,659,418.38 | 1,700,779,978.35 |
| 支付给职工以及为职工支付的现金 | 30,392,449.16 | 84,789,918.89 | 54,637,101.91 | 37,709,050.29 |
| 支付的各项税费 | 139,056,036.46 | 273,871,613.14 | 111,029,165.12 | 124,718,592.48 |
| 支付的其他与经营活动有关的现金 | 79,493,568.69 | 331,117,782.17 | 148,562,152.79 | 84,825,424.02 |
| 经营活动现金流出小计 | 1,147,625,093.87 | 2,936,716,087.62 | 2,552,887,838.20 | 1,948,033,045.14 |
| 经营活动产生的现金流量净额 | 665,436,393.22 | 669,185,655.62 | 119,466,024.13 | 3,015,266.03 |
| 二、投资活动产生的现金流量 | | | | |
| 收回投资所收到的现金 | —— | —— | —— | —— |
| 取得投资收益所收到的现金 | —— | 48,000,000.00 | 18,000,000.00 | 24,000,000.00 |
| 处置固定资产、无形资产和其他长期资产所收回的现金净额 | 153,886.00 | 398,000.00 | —— | —— |
| 收到的其他与投资活动有关的现金 | 6,358.40 | —— | —— | —— |
| 投资活动现金流入小计 | 160,244.40 | 48,398,000.00 | 18,000,000.00 | 24,000,000.00 |
| 购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金 | 130,360,123.35 | 768,025,321.51 | 724,249,278.81 | 693,141,199.01 |
| 投资所支付的现金 | —— | —— | —— | —— |
| 取得子公司及其他营业单位支付的现金净额 | —— | 136,457,587.19 | 58,612,028.15 | —— |
| 支付其他与投资活动有关的现金 | 4,618,671.00 | —— | —— | —— |
| 投资活动现金流出小计 | 134,978,794.35 | 904,482,908.70 | 782,861,306.96 | 693,141,199.01 |
| 投资活动产生的现金流量净额 | -134,818,549.95 | -856,084,908.70 | -764,861,306.96 | -669,141,199.01 |
| 三、筹资活动产生的现金流量 | | | | |
| 吸收投资收到的现金 | 3,443,889,685.28 | —— | 887,455,478.72 | —— |
| 取得借款收到的现金 | 246,303,870.00 | 3,035,000,000.00 | 1,706,000,000.00 | 619,000,000.00 |
| 发行债券收到的现金 | —— | —— | —— | 887,000,000.00 |
| 筹资活动现金流入小计 | 3,690,193,555.28 | 3,035,000,000.00 | 2,593,455,478.72 | 1,506,000,000.00 |
| 偿还债务支付的现金 | 6,463,000.00 | 1,927,215,200.00 | 1,335,000,000.00 | 829,000,000.00 |
| 分配股利、利润或偿付利息支付的现金 | 29,487,726.40 | 151,415,957.93 | 105,189,600.45 | 46,713,561.65 |
| 支付的其他与筹资活动有关的现金 | 1,793,645.00 | —— | —— | —— |
| 筹资活动现金流出小计 | 37,744,371.40 | 2,078,631,157.93 | 1,440,189,600.45 | 875,713,561.65 |
| 筹资活动产生的现金流量净额 | 3,652,449,183.88 | 956,368,842.07 | 1,153,265,878.27 | 630,286,438.35 |
| 四、汇率变动对现金的影响 | —— | —— | —— | —— |
| 五、现金及现金等价物净增加额 | 4,183,067,027.15 | 769,469,588.99 | 507,870,595.44 | -35,839,494.63 |
| 加：期初现金及现金等价物余额 | 2,759,693,235.37 | 1,990,223,646.38 | 1,482,353,050.94 | 1,518,192,545.57 |
| 六、期末现金及现金等价物余额 | 6,942,760,262.52 | 2,759,693,235.37 | 1,990,223,646.38 | 1,482,353,050.94 |

（二）母公司财务报表

1、最近三年及一期母公司资产负债表

单位：元

| 项 目 | 2011.03.31 | 2010.12.31 | 2009.12.31 | 2008.12.31 |
|---|---|---|---|---|
| 资 产 | | | | |
| 流动资产： | | | | |
| 货币资金 | 6,635,262,080.10 | 2,731,444,525.96 | 1,941,778,686.66 | 1,473,343,952.69 |
| 交易性金融资产 | —— | —— | —— | —— |
| 应收票据 | 12,062,011.97 | 8,684,363.25 | 8,002,658.28 | —— |
| 应收账款 | 413,177,064.61 | 348,554,576.13 | 238,172,867.94 | 163,162,328.64 |
| 预付款项 | 169,218,613.58 | 169,689,094.83 | 136,330,079.60 | 67,269,553.56 |
| 应收利息 | —— | —— | —— | —— |
| 应收股利 | —— | —— | —— | —— |
| 其他应收款 | 818,312,035.84 | 759,151,631.45 | 103,126,232.02 | 1,485,868.58 |
| 存货 | 818,126,923.91 | 942,601,158.38 | 922,206,125.99 | 565,315,384.33 |
| 一年内到期的非流动资产 | —— | —— | —— | —— |
| 其他流动资产 | —— | —— | —— | —— |
| 流动资产合计 | 8,866,158,730.01 | 4,960,125,350.00 | 3,349,616,650.49 | 2,270,577,087.80 |
| 非流动资产： | | | | |
| 可供出售金融资产 | —— | —— | —— | —— |
| 持有至到期投资 | —— | —— | —— | —— |
| 长期应收款 | —— | —— | —— | —— |
| 长期股权投资 | 706,509,775.17 | 679,391,613.91 | 417,680,091.10 | 231,439,207.58 |
| 投资性房地产 | —— | —— | —— | —— |
| 固定资产 | 824,836,145.98 | 834,800,654.18 | 854,619,692.93 | 797,599,011.94 |
| 在建工程 | 790,803,289.87 | 705,886,522.88 | 605,398,168.35 | 405,144,539.80 |
| 工程物资 | —— | —— | —— | —— |
| 固定资产清理 | —— | —— | —— | —— |
| 无形资产 | 849,697,195.83 | 854,452,017.15 | 853,435,521.81 | 503,916,340.91 |
| 开发支出 | —— | —— | —— | —— |
| 商誉 | —— | —— | —— | —— |
| 长期待摊费用 | 12,489,094.19 | 11,645,612.50 | 115,555.48 | 177,777.76 |
| 递延所得税资产 | 1,932,952.06 | 1,793,188.30 | 1,817,107.54 | 1,263,704.03 |
| 其他非流动资产 | | | | |
| 非流动资产合计 | 3,186,268,453.10 | 3,087,969,608.92 | 2,733,066,137.21 | 1,939,540,582.02 |
| 资产总计 | 12,052,427,183.11 | 8,048,094,958.92 | 6,082,682,787.70 | 4,210,117,669.82 |
| 流动负债： | | | | |
| 短期借款 | 1,380,000,000.00 | 1,140,000,000.00 | 840,000,000.00 | 569,000,000.00 |
| 交易性金融负债 | —— | —— | —— | —— |
| 应付票据 | —— | —— | —— | —— |
| 应付账款 | 234,135,289.10 | 183,076,333.10 | 137,987,314.12 | 85,505,149.35 |
| 预收款项 | —— | —— | —— | 339,579.98 |
| 应付职工薪酬 | 6,062,805.28 | 7,196,979.75 | 4,590,032.96 | 3,699,785.66 |
| 应交税费 | 91,184,537.14 | 68,101,276.98 | 28,896,319.49 | -14,326,644.59 |
| 应付利息 | 10,463,757.38 | 8,460,847.85 | 7,412,836.00 | 7,035,190.75 |
| 应付股利 | —— | —— | —— | —— |
| 其他应付款 | 7,108,039.34 | 3,583,519.80 | 14,316,772.98 | 2,707,896.54 |
| 应付短期债券 | —— | —— | —— | —— |
| 一年内到期的非流动负债 | 100,000,000.00 | 100,000,000.00 | —— | —— |
| 其他流动负债 | —— | —— | —— | —— |
| 流动负债合计 | 1,828,954,428.24 | 1,510,418,957.48 | 1,033,203,275.55 | 653,960,957.69 |
| 非流动负债： | | | | |
| 长期借款 | 900,000,000.00 | 900,000,000.00 | 100,000,000.00 | |
| 应付债券 | 727,441,959.64 | 714,737,985.31 | 667,493,889.98 | 623,562,232.82 |
| 长期应付款 | —— | —— | —— | —— |
| 专项应付款 | —— | —— | —— | —— |
| 预计负债 | —— | —— | —— | —— |
| 递延所得税负债 | —— | —— | —— | —— |
| 其他非流动负债 | 46,310,000.00 | 35,100,000.00 | 14,600,000.00 | 14,400,817.80 |
| 非流动负债合计 | 1,673,751,959.64 | 1,649,837,985.31 | 782,093,889.98 | 637,963,050.62 |
| 负债合计 | 3,502,706,387.88 | 3,160,256,942.79 | 1,815,297,165.53 | 1,291,924,008.31 |
| 股东权益： | | | | |
| 股本 | 2,198,714,483.00 | 1,694,370,052.00 | 1,694,370,052.00 | 764,400,000.00 |
| 资本公积 | 4,748,064,356.80 | 1,818,624,923.76 | 1,820,980,702.26 | 1,468,654,707.25 |
| 减：库存股 | —— | —— | —— | —— |
| 盈余公积 | 225,489,840.09 | 225,489,840.09 | 157,278,727.66 | 107,782,736.29 |
| 一般风险准备 | —— | —— | —— | —— |
| 未分配利润 | 1,377,452,115.34 | 1,149,353,200.28 | 594,756,140.25 | 577,356,217.97 |
| 外币报表折算差额 | —— | —— | —— | —— |
| 股东权益合计 | 8,549,720,795.23 | 4,887,838,016.13 | 4,267,385,622.17 | 2,918,193,661.51 |
| 负债和股东权益总计 | 12,052,427,183.11 | 8,048,094,958.92 | 6,082,682,787.70 | 4,210,117,669.82 |

2、最近三年及一期母公司利润表

单位：元

| 项 目 | 2011年 1-3 月 | 2010年度 | 2009年度 | 2008年度 |
|---|---|---|---|---|
| 一、营业收入 | 1,263,772,689.59 | 3,075,273,176.03 | 2,350,326,784.70 | 1,725,554,199.42 |
| 减：营业成本 | 849,244,245.54 | 1,961,627,949.91 | 1,572,914,216.65 | 1,261,395,338.40 |
| 营业税金及附加 | 8,840,905.63 | 15,675,741.55 | 6,367,140.39 | 3,185,098.44 |
| 销售费用 | 42,182,184.16 | 137,694,664.37 | 103,705,708.89 | 76,578,002.23 |
| 管理费用 | 36,749,404.00 | 101,250,547.69 | 64,687,280.67 | 47,408,057.16 |
| 财务费用 | 39,350,014.10 | 125,873,137.66 | 82,197,738.30 | 58,265,897.05 |
| 资产减值损失 | 1,558,465.17 | -159,462.69 | 2,832,931.73 | 2,555,190.69 |
| 加：公允价值变动收益 | —— | —— | —— | —— |
| 投资收益 | 15,823,548.06 | 66,155,839.71 | 56,412,315.23 | 59,631,786.02 |
| 其中：对联营企业和合营企业的投资收益 | —— | —— | —— | —— |
| 二、营业利润 | 301,671,019.05 | 799,466,437.25 | 574,034,083.30 | 335,798,401.47 |
| 加：营业外收入 | —— | 414,882.48 | 2,028,447.92 | 7,249,931.68 |
| 减：营业外支出 | 3,000,000.00 | 8,326,099.20 | 3,000,000.00 | 3,701,560.06 |
| 其中：非流动资产处置净损失 | —— | —— | —— | —— |
| 三、利润总额 | 298,671,019.05 | 791,555,220.53 | 573,062,531.22 | 339,346,773.09 |
| 减：所得税费用 | 70,572,103.99 | 109,444,096.25 | 78,102,617.57 | 43,202,474.16 |
| 四、净利润 | 228,098,915.06 | 682,111,124.28 | 494,959,913.65 | 296,144,298.93 |
| 五、每股收益： | —— | —— | —— | —— |
| （一）基本每股收益 | 0.104 | 0.403 | 0.305 | 0.194 |
| （二）稀释每股收益 | 0.104 | 0.403 | 0.305 | 0.194 |
| 六、其他综合收益 | -2,705,386.80 | -2,355,778.50 | 12,640,568.29 | -18,610,433.19 |
| 七、综合收益总额 | 225,393,528.26 | 679,755,345.78 | 507,600,481.94 | 277,533,865.74 |

3、最近三年及一期母公司现金流量表

单位：元

| 项 目 | 2011年 1-3 月 | 2010年度 | 2009年度 | 2008年度 |
|---|---|---|---|---|
| 一、经营活动产生的现金流量： | | | | |
| 销售商品、提供劳务收到的现金 | 1,359,417,016.76 | 3,387,819,257.42 | 2,596,271,033.05 | 1,914,284,491.54 |
| 收到的税费返还 | —— | —— | —— | —— |
| 收到的其他与经营活动有关的现金 | 20,203,727.60 | 31,643,469.23 | 24,303,689.38 | 33,589,725.73 |
| 经营活动现金流入小计 | 1,379,620,744.36 | 3,419,462,726.65 | 2,620,574,722.43 | 1,947,874,217.27 |
| 购买商品、接受劳务支付的现金 | 761,450,652.36 | 2,049,055,294.82 | 2,173,769,648.06 | 1,696,813,875.06 |
| 支付给职工以及为职工支付的现金 | 21,044,464.80 | 61,770,274.95 | 47,958,005.16 | 37,029,371.84 |
| 支付的各项税费 | 128,811,084.49 | 243,896,785.90 | 108,420,826.90 | 124,386,113.10 |
| 支付的其他与经营活动有关的现金 | 107,221,610.04 | 896,966,731.79 | 198,551,222.88 | 82,823,808.56 |
| 经营活动现金流出小计 | 1,018,527,811.69 | 3,251,689,087.46 | 2,528,699,703.00 | 1,941,053,168.56 |
| 经营活动产生的现金流量净额 | 361,092,932.67 | 167,773,639.19 | 91,875,019.43 | 6,821,048.71 |
| 二、投资活动产生的现金流量 | | | | |
| 收回投资所收到的现金 | —— | —— | —— | —— |
| 取得投资收益所收到的现金 | —— | 48,000,000.00 | 18,000,000.00 | 24,000,000.00 |
| 处置固定资产、无形资产和其他长期资产所收回的现金净额 | —— | —— | —— | —— |
| 投资活动现金流入小计 | —— | 48,000,000.00 | 18,000,000.00 | 24,000,000.00 |
| 购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金 | 95,883,692.41 | 217,103,310.36 | 673,706,163.73 | 609,645,294.85 |
| 投资所支付的现金 | 14,000,000.00 | 120,100,000.00 | 15,000,000.00 | 70,000,000.00 |
| 取得子公司及其他营业单位支付的现金净额 | —— | 137,811,461.60 | 106,000,000.00 | —— |
| 支付的其他与投资活动有关的现金 | —— | —— | —— | —— |
| 投资活动现金流出小计 | 109,883,692.41 | 475,014,771.96 | 794,706,163.73 | 679,645,294.85 |
| 投资活动产生的现金流量净额 | -109,883,692.41 | -427,014,771.96 | -776,706,163.73 | -655,645,294.85 |
| 三、筹资活动产生的现金流量 | —— | —— | —— | —— |
| 吸收投资收到的现金 | 3,443,889,685.28 | —— | 887,455,478.72 | 887,000,000.00 |
| 取得借款收到的现金 | 240,000,000.00 | 3,035,000,000.00 | 1,706,000,000.00 | 619,000,000.00 |
| 筹资活动现金流入小计 | 3,683,889,685.28 | 3,035,000,000.00 | 2,593,455,478.72 | 1,506,000,000.00 |
| 偿还债务支付的现金 | —— | 1,835,000,000.00 | 1,335,000,000.00 | 829,000,000.00 |
| 分配股利、利润或偿付利息支付的现金 | 29,487,726.40 | 151,093,027.93 | 105,189,600.45 | 46,713,561.65 |
| 支付的其他与筹资活动有关的现金 | 1,793,645.00 | —— | —— | —— |
| 筹资活动现金流出小计 | 31,281,371.40 | 1,986,093,027.93 | 1,440,189,600.45 | 875,713,561.65 |
| 筹资活动产生的现金流量净额 | 3,652,608,313.88 | 1,048,906,972.07 | 1,153,265,878.27 | 630,286,438.35 |
| 四、汇率变动对现金的影响 | —— | —— | —— | —— |
| 五、现金及现金等价物净增加额 | 3,903,817,554.14 | 789,665,839.30 | 468,434,733.97 | -18,537,807.79 |
| 加：期初现金及现金等价物余额 | 2,731,444,525.96 | 1,941,778,686.66 | 1,473,343,952.69 | 1,491,881,760.48 |
| 六、期末现金及现金等价物余额 | 6,635,262,080.10 | 2,731,444,525.96 | 1,941,778,686.66 | 1,473,343,952.69 |

二、最近三年及一期合并报表范围及变化情况

（一）纳入合并报表范围内的主要子公司情况

截至 2011 年 3 月 31 日，公司纳入合并报表的子公司情况如下：

| 子公司全称 | 子公司类型 | 注册资本（万元） | 持股比例 | 表决权比例 | 经营范围 |
|---|---|---|---|---|---|
| 康美新开河（吉林）药业有限公司 | 全资子公司 | 5,000 | 100.00% | 100.00% | 人参、二、三类中药材、土特产种植、加工；野山参、蛤什蚂油、鹿茸收购、加工销售；新开河超微胶囊加工；经营本企业自产产品及相关技术的出口业务（国家限定公司经营或禁止出口的商品除外）；经营本企业生产、科研所需的原辅材料、机械设备、仪器仪表、零配件及相关技术的出口业务（国家限定经营或禁止出口的商品除外）；经营本公司的进料加工和“三来一补”业务（凭许可证经营）。 |
| 成都康美药业有限公司 | 全资子公司 | 10,000 | 100.00% | 100.00% | 生活用消毒用品。销售：生化药品、中药材、中药饮片、生物制品（不含预防性生物制品）、化学原料药、抗生素原料药、中成药、化学药制剂、抗生素制剂（凭药品经营许可证经营，有效期至 2012 年 12 月 24 日）、预包装食品（含保健食品）（凭食品卫生许可证在有效期内经营）；Ⅲ：注射穿刺器材；植入材料和人工器官；医用高分子材料及制品；Ⅱ：普通诊察；医用化验和基础设备器具；手术室、急救室、诊疗设备及器具；医用卫生材料及敷料（凭医疗器械经营企业许可证在有效期内经营）。 |
| 北京康美工贸有限公司 | 全资子公司 | 3,000 | 100.00% | 100.00% | 许可经营项目：生产中药饮片。<br>一般经营项目：制造服装。 |
| 康美（亳州）华佗国际中药城有限公司 | 全资子公司 | 10,000 | 100.00% | 100.00% | 一般经营项目：商务会展、房地产开发（取得资质后凭资质经营）。 |
| 深圳市康美人生医药有限公司 | 全资子公司 | 10 | 100.00% | 100.00% | 药品研发；一类医疗器械、化妆品、百货、日用品的销售，预包装食品的批发零售（不含药品，复热预包装食品，凭 SP4403001010091176 号食品流通许可证经营，有效期至 2013 年 7 月 4 日）；经营进出口业务（法律、行政法规、国务院决定禁止的项目除外，限制的项目必须取得许可后方可经营）；国内货运代理；计算机系统、软件的上门维护；办公设备出租。 |
| 康美（北京）药业有限公司 | 全资子公司 | 100 | 100.00% | 100.00% | 加工中药饮片。 |
| 上海金像食品有限公司 | 全资子公司 | 2,500 | 100.00% | 100.00% | 商务信息咨询（除经纪）；生产肉松，加工糖制品、炒货、蜜饯、生粉、粮食及其制品、调味品。（均限分支）［企业经营涉及行政许可的，凭许可证件经营］。 |
| 上海美峰食品有限公司 | 全资子公司 | 2,500 | 100.00% | 100.00% | 食品销售管理（非实物方式），酒类销售（限分支机构经营），商务咨询，从事货物及技术的进出口业务，文化用品、日用百货、洗涤用品的销售［企业经营涉及行政许可的，凭许可证件经营］。 |
| 康美（亳州）世纪国药有限公司 | 全资子公司 | 1,250 | 100.00% | 100.00% | 中药材市场开发；中药材（系未经炮制及药品标准或炮制规范允许初加工的中药材）（涉及许可的凭许可证经营，国家禁止经营的不得经营）；中药材技术咨询、服务、研究利用；中药材现代化品种的研发；对外租赁柜台；自营和代理各类商品和技术的进出口业务（国家禁止进出口的商品和技术除外）。 |
| 康美（亳州）世纪国药中药有限公司 | 控股子公司的控股子公司 | 500 | 100.00% | 100.00% | 中药材、中药饮片；中药材技术研究利用、咨询服务；农副产品收购；自营和代理各类商品和技术的进出口业务（国家限定企业经营或禁止进出口的商品和技术除外）。 |
| 康美滕王阁（四川）制药有限公司 | 全资子公司 | 3,000 | 100.00% | 100.00% | 片剂、颗粒剂、硬胶囊剂、丸剂、中药饮片［净制、切制、炒制、炙制、煅制、蒸制、（含曲类）］、毒性饮片［净制、切制、炒制、醋炙、烫制、蒸制、煮制、制霜］生产、销售；中药材种植（国家禁止种植的除外）收购、销售，对外贸易。 |
| 康美保宁（四川）制药有限公司 | 全资子公司 | 2,000 | 100.00% | 100.00% | 原料药（葡萄糖）、颗粒剂、硬胶囊剂、片剂、散剂、糖浆剂、酊剂、丸剂、煎膏剂、药用辅料（淀粉、糊精）生产、销售，口服葡萄糖系列、普通食品生产、销售，经营本企业自产产品及技术的出口业务，经营本企业生产所需的原辅材料、仪器仪表、机械设备、零配件及技术的进口业务（国家限定公司经营和国家禁止进出口的商品及技术除外），经营进料加工和“三来一补”业务。 |
| 上海康美医药咨询有限公司 | 全资子公司 | 3,000 | 100.00% | 100.00% | 医药咨询（不得从事诊疗活动），预包装食品（不含熟食卤味、冷冻冷藏）批发，电子产品、文化办公用品、日用百货、化妆品的销售，电子产品专业领域内的技术开发、技术转让、技术咨询、技术服务，企业营销策划，会务服务，货物运输代理，物业管理，商务咨询，投资咨询（除金融、证券），投资管理。［企业经营涉及行政许可的，凭许可证件经营］ |
| 广东康美之恋大药房有限公司 | 全资子公司 | 1,000 | 100.00% | 100.00% | 零售：中药材，中药饮片，中成药，化学药制剂，抗生素制剂，生化药品，生物制品（预防性生物制品除外）。 |

（二）最近三年及一期合并范围的变化情况

2008 年至 2011 年 3 月 31 日，公司通过协议购买股权、新设子公司等多种方式新增了纳入合并报表范围内的公司或增加了合并报表范围内公司的持股比例，具体如下：

| 2011年 | 变动原因 | 变动产生的影响 |
|---|---|---|
| 广东康美之恋大药房有限公司 | 2011年 1 月公司以货币资金 1,000 万元投资设立全资子公司广东康美之恋大药房有限公司。 | 新增纳入公司合并报表范围的主体 |
| 2010年 | 变动原因 | 变动产生的影响 |
| 康美（亳州）世纪国药有限公司（含康美（亳州）世纪国药中药有限公司） | 2010年 5 月公司以 6,831.15 万元收购亳州世纪国药有限公司 100%股权，收购完成后成为公司全资子公司。 | 新增纳入公司合并报表范围的主体 |
| 深圳市康美人生医药有限公司 | 2010年 9 月公司以货币资金 10 万元投资设立全资子公司深圳市康美人生医药有限公司。 | 新增纳入公司合并报表范围的主体 |
| 康美保宁（四川）制药有限公司 | 2010年 11 月公司以 200 万元收购四川保宁制药有限公司 100%股权，收购完成后成为公司全资子公司。 | 新增纳入公司合并报表范围的主体 |
| 康美滕王阁（四川）制药有限公司 | 2010年 12 月公司以 1,000 万元收购四川滕王阁制药有限公司 100%股权，收购完成后成为公司全资子公司。 | 新增纳入公司合并报表范围的主体 |
| 康美（亳州）华佗国际中药城有限公司 | 2009年 12 月公司以货币资金 10,000 万元投资设立全资子公司康美（亳州）华佗国际中药城有限公司。 | 新增纳入公司合并报表范围的主体 |
| 上海康美医药咨询有限公司 | 2010年 12 月公司以 4,550 万元收购上海托德电子有限公司 100%股权，收购完成后成为公司全资子公司。 | 新增纳入公司合并报表范围的主体 |
| 2009年 | 变动原因 | 变动产生的影响 |
| 康美（北京）药业有限公司 | 2009年 2 月公司以 100 万元收购北京隆盛堂中药饮片 100%股权，收购完成后成为公司全资子公司。 | 新增纳入公司合并报表范围的主体 |
| 康美新开河（吉林）药业有限公司 | 2009年 5 月公司以货币资金 5,000 万元投资设立全资子公司康美新开河（吉林）药业有限公司。 | 新增纳入公司合并报表范围的主体 |
| 上海金像食品有限公司 | 2009年 12 月公司以 1,525.03 万元收购上海金像食品有限公司 100%股权，收购完成后成为公司全资子公司。 | 新增纳入公司合并报表范围的主体。 |
| 上海美峰食品有限公司 | 2009年 12 月公司以 2,393.77 万元收购上海美峰食品有限公司 100%股权，收购完成后成为公司全资子公司。 | 新增纳入公司合并报表范围的主体。 |
| 北京康美工贸有限公司 | 2009年 12 月公司以货币资金 3,000 万元投资设立全资子公司北京康美工贸有限公司。 | 新增纳入公司合并报表范围的主体。 |
| 2008年 | 变动原因 | 变动产生的影响 |
| – | – | – |

三、主要财务指标

（一）母公司口径主要财务指标

| 项目 | 2011年 3 月 31 日 | 2010年 12 月 31 日 | 2009年 12 月 31 日 | 2008年 12 月 31 日 |
|---|---|---|---|---|
| 资产负债率（%） | 29.06 | 39.27 | 29.84 | 30.69 |
| 流动比率（倍） | 4.85 | 3.28 | 3.24 | 3.47 |
| 速动比率（倍） | 4.40 | 2.66 | 2.35 | 2.61 |
| 每股净资产（元） | 3.89 | 2.88 | 2.52 | 3.82 |
| 项目 | 2011年 1 季度 | 2010年度 | 2009年度 | 2008年度 |
| 应收账款周转率（次） | 3.32 | 10.48 | 11.71 | 12.79 |
| 存货周转率（次） | 0.96 | 2.10 | 2.11 | 3.03 |
| 利息保障倍数 | 7.76 | 6.65 | 6.53 | 5.31 |
| 全面摊薄净资产收益率（%） | 2.67 | 13.96 | 11.60 | 10.15 |
| 每股经营活动现金净流量（元） | 0.16 | 0.10 | 0.05 | 0.01 |
| 每股现金净流量（元） | 1.78 | 0.47 | 0.28 | -0.02 |
| 基本每股收益（元） | 0.104 | 0.403 | 0.305 | 0.194 |

（二）合并报表口径主要财务指标

| 项目 | 2011年 3月 31 日 | 2010年 12月 31 日 | 2009年 12月 31 日 | 2008年 12月 31 日 |
|---|---|---|---|---|
| 资产负债率（%） | 30.89 | 39.99 | 31.29 | 30.71 |
| 流动比率（倍） | 4.51 | 2.82 | 3.12 | 3.49 |
| 速动比率（倍） | 3.99 | 2.12 | 2.20 | 2.62 |
| 每股净资产（元） | 3.91 | 2.91 | 2.52 | 3.81 |
| 项目 | 2011年 1 季度 | 2010年度 | 2009年度 | 2008年度 |
| 应收账款周转率（次） | 2.87 | 8.92 | 10.75 | 12.77 |
| 存货周转率（次） | 0.87 | 1.93 | 1.99 | 3.03 |
| 利息保障倍数 | 8.12 | 6.93 | 6.61 | 5.29 |
| 全面摊薄净资产收益率（%） | 2.78 | 14.53 | 11.74 | 10.10 |
| 每股经营活动现金净流量（元） | 0.303 | 0.395 | 0.071 | 0.004 |
| 每股现金净流量（元） | 1.90 | 0.45 | 0.30 | -0.05 |
| 基本每股收益（元） | 0.109 | 0.422 | 0.309 | 0.193 |

未经特别说明上述财务指标的计算方法如下：

（1）流动比率=流动资产/流动负债
（2）速动比率=速动资产/流动负债
（3）资产负债率=负债总额/资产总额
（4）每股净资产=归属于母公司所有者权益/期末股份总数
（5）应收账款周转率=营业收入/应收账款平均余额
（6）存货周转率=营业成本/存货平均余额
（7）利息保障倍数=（利润总额+利息费用）/利息费用
（8）每股经营活动现金净流量=经营活动现金净流量/期末股份总数
（9）每股现金净流量=现金及现金等价物净增加额/期末股份总数
（10）全面摊薄净资产收益率=归属于母公司所有者净利润/期末净资产（不含少数股东权益）
（11）基本每股收益=归属于母公司所有者净利润/加权平均股份总数

（三）近三年净资产收益率、每股收益和非经常性损益明细表（合并口径）

根据中国证监会发布的《公开发行证券公司信息披露编报规则第 9 号——净资产收益率和每股收益的计算及披露》（2010 年修订）的规定，公司最近三年净资产收益率及每股收益情况如下：

1、净资产收益情况表

| 项目 | 2011年 3月 31 日 | 2010年 12月 31 日 | 2009年 12月 31 日 | 2008年 12月 31 日 |
|---|---|---|---|---|
| 归属于母公司所有者权益（万元） | 859,880.87 | 492,571.94 | 427,185.54 | 291,611.48 |
| 归属于母公司所有者的净利润（万元） | 23,930.55 | 71,552.27 | 50,150.85 | 29,457.54 |
| 全面摊薄净资产收益率（%） | 2.78 | 14.53 | 11.74 | 10.10 |
| 加权平均净资产收益率（%） | 3.42 | 15.58 | 13.70 | 11.08 |
| 影响母公司所有者净利润的非经常性损益净额（万元） | -35.45 | 3,168.47 | 628.92 | 298.80 |
| 归属于母公司所有者的扣除非经常性损益净额后的净利润（万元） | 23,966.00 | 68,383.80 | 49,521.93 | 29,158.74 |
| 扣除非经常性损益后全面摊薄的净资产收益率（%） | 2.79 | 13.88 | 11.59 | 10.00 |
| 扣除非经常性损益后加权平均的净资产收益率（%） | 3.42 | 14.89 | 13.53 | 10.97 |

2、每股收益情况表

单位：元

| 项目 | 2011年 1 季度 | 2010年度 | 2009年度 | 2008年度 |
|---|---|---|---|---|
| 按照归属于公司普通股股东的净利润计算的基本每股收益（元） | 0.109 | 0.422 | 0.309 | 0.193 |
| 按照归属于公司普通股股东的净利润计算的稀释每股收益 | 0.109 | 0.422 | 0.309 | 0.193 |
| 按照扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润计算的基本每股收益 | 0.109 | 0.404 | 0.305 | 0.191 |
| 按照扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润计算的稀释每股收益 | 0.109 | 0.404 | 0.305 | 0.191 |

3、非经常性损益明细表

单位：元

| 项 目 | 2011年 1 季度 | 2010年度 | 2009年度 | 2008年度 |
|---|---|---|---|---|
| 1、非流动资产处置损益 | | -27,614.13 | | |
| 2、越权审批，或无正式批准文件，或偶发性的税收返还、减免 | 362,300.00 | | – | – |
| 3、计入当期损益的政府补助，但与公司正常业务密切相关，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 | 2,097,909.06 | 8,958,777.88 | 3,550,817.80 | 7,243,691.68 |
| 4、计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费 | | | – | – |
| 5、公司取得子公司、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 | | 12,339,245.79 | – | – |
| 6、非货币性资产交换损益 | | | – | – |
| 7、委托他人投资或管理资产的损益 | | | – | – |
| 8、因不可抗力因素，如遭受自然灾害而计提的各项资产减值准备 | | | – | – |
| 9、债务重组损益 | | 27,320,769.37 | 7,801,600.00 | – |
| 10、企业重组费用，如安置职工的支出、整合费用等 | | | – | – |
| 11、交易价格显失公允的交易产生的超过公允价值部分的损益 | | | – | – |
| 12、同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益 | | | – | – |
| 13、与公司正常经营业务无关的或有事项产生的损益 | | | – | – |
| 14、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 | | | – | – |
| 15、单独进行减值测试的应收款项减值准备转回 | | | – | – |
| 16、对外委托贷款取得的损益 | | | – | – |
| 17、采用公允价值模式进行后续计量的投资性房地产公允价值变动产生的损益 | | | – | – |
| 18、根据税收、会计等法律、法规的要求对当期损益进行一次性调整对当期损益的影响 | | | – | – |
| 19、受托经营取得的托管费收入 | | | – | – |
| 20、除上述各项之外的营业外收支净额 | -2,932,895.71 | -9,403,214.15 | -2,837,265.78 | -3,695,320.06 |
| 21、其他符合非经常性损益定义的损益项目 | | | – | – |
| 小 计 | -472,686.65 | 39,187,964.76 | 8,515,152.02 | 3,548,371.62 |
| 减：非经常性损益相应的所得税 | -118,171.66 | 7,503,301.41 | 2,225,943.21 | 560,415.24 |
| 减：少数股东损益影响数 | | | – | – |
| 扣除所得税影响后的非经常性损益 | -354,514.99 | 31,684,663.35 | 6,289,208.81 | 2,987,956.38 |

四、管理层讨论与分析

公司管理层以 2008 年度、2009 年度、2010 年度及 2011 年 1-3 月母公司财务报表为基础（除特别说明外），对公司资产负债结构、现金流量、偿债能力、盈利能力、未来业务目标以及盈利能力的可持续性进行分析，具体如下：

（一）资产负债结构分析

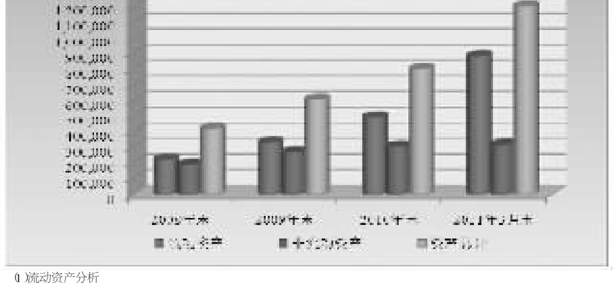
1、主要资产情况

2008 年末、2009 年末、2010 年末及 2011 年 3 月末的资产总额分别为 421,011.77 万元，608,268.28 万元，804,809.50 万元和 1,205,242.72 万元，年复合增长率为 41.99 %。主要原因：一是随着中药饮片市场需求量的持续上升，公司不断扩大生产经营规模，同时抓住市场机遇大力拓展中药材贸易业务的发展空间，资产规模增长较快。二是公司通过多种融资方式保证了业务扩张的资金需求，2011 年 1 月 6 日完成配股，募集资金净额为 34.36 亿元。公司最近三年及一期资产的总体构成情况如下：

单位：万元

| 项目 | 2011年 3月 31 日 | 比重（%） | 2010年 12月 31 日 | 比重（%） | 2009年 12月 31 日 | 比重（%） | 2008年 12月 31 日 | 比重（%） |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 流动资产 | 886,615.87 | 73.56 | 496,012.54 | 61.63 | 334,961.67 | 55.07 | 227,057.71 | 53.93 |
| 非流动资产 | 318,626.85 | 26.44 | 308,796.96 | 38.37 | 273,306.61 | 44.93 | 193,954.06 | 46.07 |
| 资产总计 | 1,205,242.72 | 100 | 804,809.50 | 100 | 608,268.28 | 100 | 421,011.77 | 100 |

最近三年及一期，公司主要资产分布图如下：



（1）流动资产分析

最近三年及一期公司流动资产的主要构成情况如下：

单位：万元

| 项目 | 2011年 3 月 31 日 | | 2010年 12 月 31 日 | | 2009年 12 月 31 日 | | 2008年 12 月 31 日 | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | 金额 | 比重（%） | 金额 | 比重（%） | 金额 | 比重（%） | 金额 | 比重（%） |
| 货币资金 | 663,526.21 | 74.84 | 273,144.45 | 55.07 | 194,177.87 | 57.97 | 147,334.40 | 64.89 |
| 应收票据 | 1,206.20 | 0.14 | 868.44 | 0.18 | 800.27 | 0.24 | 0 | 0.00 |
| 应收账款 | 41,317.71 | 4.66 | 34,855.46 | 7.03 | 23,817.29 | 7.11 | 16,316.23 | 7.19 |
| 预付账款 | 16,921.86 | 1.91 | 16,968.91 | 3.42 | 13,633.01 | 4.07 | 6,726.96 | 2.96 |
| 其他应收款 | 81,831.20 | 9.23 | 75,915.16 | 15.31 | 10,312.62 | 3.08 | 148.59 | 0.07 |
| 存货 | 81,812.69 | 9.23 | 94,260.12 | 19.00 | 92,220.61 | 27.53 | 56,531.54 | 24.90 |
| 流动资产合计： | 886,615.87 | 100.00 | 496,012.54 | 100.00 | 334,961.67 | 100.00 | 227,057.71 | 100.00 |

公司资产结构中流动资产比例较高，报告期内波幅在 54%-74%之间，这主要是由公司现有的经营业务特点所决定。报告期内公司外购产品业务收入占总营业收入 55%左右，外购产品业务对固定资产的需求相对较少，对营运资金的需求相对较多，其经营规模的扩大主要体现在流动资产的增加方面。截至 2008 年末、2009 年末、2010 年末及 2011 年 3 月末，公司流动资产分别为 227,057.71 万元、334,961.67 万元、496,012.54 万元和 886,615.87 万元，占资产的比重也逐年上升，分别为 53.93%、55.07%、61.63%和 73.56%。主要受货币资金、应收账款、其他应收款和存货增加所致。

①货币资金

2009 年末货币资金比 2008 年末增加了 46,843.47 万元，增幅为 31.79%，主要原因：一是 2009 年公司经营活动产生的现金流量净额为 9,187.50 万元，较 2008 年的 682.10 万元增加了 8,505.40 万元；二是 2009 年末公司借款比 2008 年末增加了 37100 万元；三是 2009 年公司认股权证行权募集资金 88,745.55 万元。

2010 年末货币资金较 2009 年余额增加 78,966.58 万元，增幅为 40.67%，主要原因：一是 2010 年公司经营活动产生的现金流量净额为 16,777.36 万元，较 2009 年的 9187.50 万元增加了 7,589.86 万元，增幅为 82.61%；二是 2010 年末公司借款比 2009 年末增加了 113,399.92 万元，增幅为 112.72%。

2011 年 1 季度末货币资金较 2010 年余额增加 390,381.76 万元，主要原因是报告期经营活动产生的现金流量净额较大幅度增加和公司配股收到募集资金所致。公司 2011 年 1 月 6 日完成配股，募集资金净额为 34.36 亿元。本次配股募集资金主要用于补充中药材业务所需的营运资金。

公司保有一定量的货币资金主要是为了保障中药饮片、中药材贸易等各项业务的正常进行以及项目投资的资金需求。近年来，公司中药饮片生产规模和中药材贸易规模不断扩大，对营运资金的需求也不断上升。此外，公司较为充裕的货币资金也确保债务的按期偿还提供了保障。

②应收账款

母公司最近三年及一期应收账款情况如下：

单位：万元

| 项 目 | 2011年 1-3 月/<br>2011 年 3 月 31 日 | 2010年度/<br>2010年 12 月 31 日 | 2009年度/<br>2009年 12 月 31 日 | 2008年度/<br>2008年 12 月 31 日 |
|---|---|---|---|---|
| 营业收入 | 126,377.27 | 307,527.32 | 235,032.68 | 172,555.42 |
| 应收账款净额 | 41,317.71 | 34,855.46 | 23,817.29 | 16,316.23 |
| 应收账款净额/营业收入 | 32.69% | 11.33% | 10.13% | 9.46% |

合并口径的最近三年及一期应收账款情况如下：

单位：万元

| 项 目 | 2011年 1-3 月 | 2010年度 | 2009年度 | 2008年度 |
|---|---|---|---|---|
| | 2011年 3 月 31 日 | 2010年 12 月 31 日 | 2009年 12 月 31 日 | 2008年 12 月 31 日 |
| 营业收入 | 139,072.66 | 330,880.16 | 237,716.09 | 172,716.42 |
| 应收账款净额 | 50,623.37 | 46,326.20 | 27,843.39 | 16,389.62 |
| 应收账款净额/营业收入 | 36.40% | 14.00% | 11.71% | 9.49% |

截至 2008 年末、2009 年末、2010 年末及 2011 年 3 月末，公司应收账款净额分别为 16,316.23 万元、23,817.29 万元、34,855.46 万元和 41,317.71 万元，占流动资产的比例分别为 7.19%、7.11%、7.03%和 4.66%。最近三年应收账款净额占营业收入的比例分别为 9.46%、10.13%和 11.33%，呈现小幅上升的趋势。2008 年末、2009 年末、2010 年末公司的应收账款逐年增加，主要是因为公司的业务规模不断扩大，应收账款随着营业收入较大幅度增长而增加。

从合并口径来看，2008 年末、2009 年末、2010 年末公司的应收账款逐年增加，最近三年应收账款净额占营业收入的比例分别为 9.49%、11.71%和 14.00%，平均值为 11.7%，呈现小幅上升的趋势。主要系报告期营业收入较大幅度增长及子公司增加应收账款所致。

最近三年及一期公司应收账款账面余额账龄情况如下（合并口径）：

单位：万元

| 账 龄 | 2011.3.31 | | 2010.12.31 | | 2009.12.31 | | 2008.12.31 | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | 账面余额 | | 账面余额 | | 账面余额 | | 账面余额 | |
| | 金 额 | 比例（%） | 金 额 | 比例（%） | 金 额 | 比例（%） | 金 额 | 比例（%） |
| 信用期内 | 48,999.76 | 93.41 | 46,429.12 | 96.68 | 26,595.74 | 90.99 | 15,785.69 | 92.60 |
| 信用期-1 年 | 1,929.77 | 3.68 | 785.66 | 1.64 | 732.82 | 2.51 | 188.52 | 1.11 |
| 1至 2 年 | 225.77 | 0.43 | 63.47 | 0.13 | 437.89 | 1.50 | 586.11 | 3.44 |
| 2至 3 年 | 43.55 | 0.09 | 17.47 | 0.04 | 726.26 | 2.48 | 250.56 | 1.47 |
| 3年以上 | 1,256.04 | 2.39 | 728.89 | 1.51 | 736.68 | 2.52 | 235.72 | 1.38 |
| 合计 | 52,454.89 | 100.00 | 48,024.61 | 100.00 | 29,229.38 | 100.00 | 17,046.59 | 100.00 |

截至 2011 年 3 月末，公司应收账款账龄在 1 年以内的账面余额比重高达 97.09%，应收账款状况良好。

③其他应收款

最近三年及一期公司其他应收款余额增长较快，截至 2008 年末、2009 年末、2010 年末及 2011 年 3 月末，公司其他应收款余额分别为 148.59 万元、10,312.62 万元、75,915.16 万元和 81,831.20 万元。2009 年末其他应收款余额为 10,312.62 万元，较 2008 年末增加 10,164.04 万元；2010 年末其他应收款余额 75,915.16 万元，较 2009 年末增加 65,602.54 万元；2011 年 3 月末比 2010 年末增加 5,916.04 万元，主要是由于全资子公司资本性支出需要和补充经营流动资金而增加的其他应收款所致。

④存货

公司最近三年及一期的存货明细情况如下（合并口径）：

单位：万元

| | 2011年 3 月 31 日 | | 2010年 12 月 31 日 | | 2009年 12 月 31 日 | | 2008年 12 月 31 日 | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | 金额 | 比重（%） | 金额 | 比重（%） | 金额 | 比重（%） | 金额 | 比重（%） |
| 原材料 | 17,481.46 | 17.12 | 16,790.72 | 14.67 | 9,115.93 | 8.87 | 9,648.78 | 17.06 |
| 在产品 | 4664.07 | 4.57 | 3,264.72 | 2.85 | 1,581.40 | 1.54 | 110.99 | 0.20 |
| 库存商品 | 78,848.83 | 77.23 | 93,310.89 | 81.53 | 90,651.83 | 88.22 | 45,889.16 | 81.12 |
| 自制半成品 | 269.73 | 0.27 | 169.67 | 0.15 | 428.10 | 0.42 | 581.79 | 1.03 |
| 包装物 | 827.62 | 0.81 | 910.47 | 0.80 | 976.70 | 0.95 | 337.57 | 0.60 |
| 合 计 | 102,091.71 | 100.00 | 114,446.47 | 100.00 | 102,753.96 | 100.00 | 56,568.29 | 100.00 |

（下转 A11 版）

---

**债券简称：11 康美债　　　　债券代码：122080**

# 康美药业股份有限公司关于拟委托中国证券登记结算有限责任公司上海分公司代理债券兑付兑息相关事宜的公告

[illegible]

康美药业股份有限公司（以下简称“本公司”）拟与中国证券登记结算有限责任公司上海分公司（以下简称“中国结算上海分公司”）签订委托代理债券兑付、兑息协议（以下简称“协议”），委托中国证券登记结算有限责任公司上海分公司发放康美药业股份有限公司 2011 年公司债券（代码：122080）兑付、兑息资金。但如本公司未按时足额将兑付、兑息资金划入中国结算上海分公司指定的银行账户，则中国结算上海分公司将根据协议终止委托代理债券兑付、兑息服务，后续兑付、兑息工作由本公司自行负责办理，相关实施事宜以本公司的公告为准。

特此公告。

**康美药业股份有限公司**
**2011 年 7 月 4 日**