



# 打造中药现代化产业园 实现新跨越

## —北京同仁堂股份有限公司可转债发行网上路演精彩回放

### 北京同仁堂股份有限公司董事长梅群先生致推介辞



尊敬的各位投资者、各位网友：  
大家好！

今天，我们非常高兴能有机会通过网络，就北京同仁堂股份有限公司公开发行可转换公司债券，和大家进行网上交流。

首先，我谨代表公司董事会、管

理层以及全体员工，向长期关心、支持同仁堂各位投资者和各界朋友表示衷心的感谢！

同仁堂始创于1669年，是闻名遐迩的老字号，同仁堂人始终恪守“炮制虽繁必不敢省人工，品味虽贵必不敢减物力”的古训，以其药品配方独特、选料上乘、工艺精湛、疗效显著”而享誉四海。

有着343年历史的同仁堂，借助现代化的企业管理和先进的科学技术，现今已发展成为拥有完整的运营体系、先进的工艺设备、丰富的品种储备的大型中药企业。公司拥有28个剂型800余种药品注册名号，其拳头产品安宫牛黄丸、同仁大活络丸、同仁牛黄清心丸、同仁乌鸡白凤丸等受到消费者广泛认可。

公司上市以来凭借扎实的公司治

理和良好的投资价值荣获众多荣誉，并已连续两年入选“央视财经50+佳治理公司”。

面向“十二五”，同仁堂将以做大、做强、做大为根本，以专业化、规模化为主题，抓住打造北京同仁堂中药现代化产业园的契机，通过资本市场和产品市场的良性互动，实现新的跨越式发展。

我们真诚希望通过此次网上路演，与广大投资者就同仁堂的未来发展进行深入交流。我们坚信，在广大投资者的信任与支持下，在公司管理层和全体员工的勤奋努力下，随着大型综合生产基地的开工建成，同仁堂必将实现产业结构的优化升级，并迎来一个新的快速发展期，给广大投资者带来更丰厚的回报！借此，感谢广大投资者的高度信任与大力支持，希望此次发行获得圆满成功！

谢谢大家！

谢亚文：本可转债转股期自可转债发行结束之日起六个月后的第一个交易日起可转股到期日止。

问题：请问可转债的赎回条款如何设置的？

段斌：（1）到期赎回条款：  
在本次发行的可转债期满后5个交易日内，将以本次发行的可转债的票面面值上浮一定比率（含最后一期利息）的价格向投资者赎回全部未转股的可转债。具体上浮比率股东大会授权董事会根据市场情况与保荐人（主承销商）协商确定。

（2）有条件赎回条款。  
转股期内，当下述两种情形的任意一种出现时，公司有权决定按照债券面值的103%（含当期利息）的价格赎回全部或部分未转股的可转债：

A、在转股期内，如果公司股票在任何连续30个交易日中至少20个交易日的收盘价格不低于当期转股价格的130%（含130%）；

B、当本次发行的可转债未转股余额不足3,000万元时。

若在前述30个交易日发生过转股价格调整的情形，则在调整前的交易日按调整前的转股价格和收盘价计算，调整后的交易日按调整后的转股价格和收盘价计算。

### 经营管理

问题：请问公司的经营理念是什么？

梅群：公司坚持“诚信为本，药德为魂”的经营理念，即以患者为中心的“以义取利，义利共生”的行为理念，形成“德、诚、信”为核心的思想和诚信文化。同仁堂的价值取向源于“可以养生，可以济人者惟医药为最”的创业宗旨，“患者第一，顾客至上”始终是同仁堂追求的最高境界。

问题：近年来公司收入持续增长的原因？

冯智梅：报告期内，公司的主营业务收入稳步增长，增长率逐年提高。在三百多年老字号的基础上，经过上市十多年的发展，公司已逐步形成了产品、渠道、研发和品牌等方面的竞争优势，树立了在中药行业的领先地位；与此同时，公司还积极开拓市场，丰富自身产品结构，使自身综合竞争能力得到不断增强。报告期内，公司盈利能力逐步提高，增长趋势良好，主要得益于以下几个因素：1、医药行业良好的发展态势带动了公司销售收入的增长；2、品牌知名度带动了销售收入的快速增长；3、公司不断优化营销模式促进销售增长。

问题：公司净资产收益率相对较低的原因是什么？

贾泽涛：与同行业收入水平较高的上市公司相比，同仁堂净资产收益率水平略低。造成这一现象的主要原因是同仁堂作为一家拥有300多年历史的老字号中药企业，以中药的制造、销售为主，拥有多个中药种植基地、中成药加工基地及350余家药店，总资产及净资产规模较大。加之公司一贯奉行稳健的财务政策，对银行借款利用较少，导致公司净资产收益率相对较低。

问题：请问公司的利润分配规划如何？

梅群：公司当年实现的可供分配利润为正数时，在满足公司正常生产经营的资金需求且足额预留法定公积金、盈余公积金的情况下，如无重大投资计划或重大现金支出等特殊情形发生，公司应当采取现金方式分配股利，以现金方式分配的利润不少于当年实现的可供分配利润的10%。最近三年以现金方式累计分配的利润不少于最近三年实现的年均可分配利润的百分之三十。因特殊情况无法达到上述比例的，董事会应该做出特别说明，由股东大会审批。经股东大会表决通过，公司可以进行中期分红。

问题：公司在中医药生产方面有何技术优势？

张建勋：公司主导产品生产工艺成熟，注重新技术开发及设备更新，大蜜丸、小蜜丸制丸工艺用新技术设备实现了机械化生产；我公司研发的具有知识产权的蜜丸自动蘸蜡机、自动扣壳机技术显著提高了生产效率；大蜜丸机械化包装技术助推公司生产的机械化进程再上新台阶；公司药粉工艺实现了密闭均混及在线计量控制。公司在保持传统剂型优势的基础上还开发了一系列新品种及水丸、胶囊、片剂、颗粒剂、滴丸、口服液等适应市场需求的现代剂型。

问题：请介绍一下公司目前的治理结构。

贾泽涛：公司已建立起完整的股份公司组织管理体系，建立了董事会、监事会、独立董事制度，并设立了董事会专门委员会，公司严格按照证监会、交易所有关监管要求，三会规范运作。公司根据生产经营特点，建立15个职能部门、4个直属单位、6个控股子公司及2个参股公司。

问题：公司是否存在原材料供给不足的风险？

高振坤：公司的主要原材料为各种中药材，公司产品品种较多，日常所需原材料多达600余种，其中包括天然麝香、羚羊角等涉及受保护动物的品种。中药材品种繁多，自然灾害、经济动荡、市场供求关系等因素变化也会影响原材料的供应。同时，公司对产品工艺和质量要求严格，原材料用料标准高于

国家标准，对药材品质要求较高。

我国中药材资源丰富，根据90年代完成的第三次中药资源普查，我国中药材总数有12,807种，其中来源于植物的有11,146种，动物1,581种，矿物80种。我国用药量大的320种植物药材蕴藏量达850万吨左右。目前，公司与原材料供应商建立了长期稳定的合作关系，密切关注全国各大药材市场动态，并积极建立药材种植基地，以保证中药材的供应。随着政府积极推行中药资源种植等可持续发展的政策，和公司药材替代研究的深入开展及应用，公司预期可以获得稳定的原材料供给。

### 未来发展

问题：请问公司的发展战略是什么？

梅群：公司确立了以品种为核心，以品质为保障，围绕“品牌、人才、发展”的战略思想，持续拓展医药工业和医药商业两大板块，增强企业的规模效益，提高企业的竞争力，实现企业的可持续发展的发展战略。

问题：请介绍一下公司募集资金的投向与未来发展目标的关系。

梅群：公司在北京大兴生物医药产业园区建立新的现代化中药生产基地，采用新技术、新工艺，实现生产方式的升级换代，在推进公司不断完善产品工艺，提高传统优势产品质量和产能的基础上，进一步优化产品结构、种类，使其更加适应市场的需求，从而提高企业产品竞争力，增强企业规模与效益，增强其品牌国际竞争力，实现企业可持续发展。真正促进和引领中成药制造水平的提高与发展。本次募投项目实施是实现公司发展的重要关键步骤。

问题：能否对公司2012年全年业绩做个预测？

贾泽涛：公司生产经营管理处于良性运营状态，基本面稳定，公司将继续努力提升运营效率，争取更好地回报股东。公司将严格遵守信息披露制度，及时履行公告义务。

问题：请问中药走向国际，同仁堂有无海外发展计划？

梅群：同仁堂在注重开发国内市场的同时，也非常注重开发海外市场，并且在中国境内开发市场终端的同时不断开发海外的市场终端，加大适应海外销售新产品的开发。公司恪守“炮制虽繁必不敢省人工，品味虽贵必不敢减物力”的传统古训，树立“修合无人见，存心有天知”的企业道德标准，坚持“配方独特、选料上乘、工艺精湛、疗效显著”的制药特色，保持同仁堂品牌和产品在国际和国内市场长盛不衰的地位。

（文字整理 洪天华）

### 中信建投证券股份有限公司投资银行部董事总经理沈中华先生致辞



各位投资者、各位网友：  
大家下午好！

首先，我谨代表中信建投证券股份有限公司，对所有参与北京同仁堂股份有限公司公开发行可转换公司债券网上路演的嘉宾和投资者表示热烈的欢迎！

同仁堂创建于1669年，历经数

百年，为清代皇家供奉御药长达188年，载誉340余年，是我国中药行业著名的老字号。“同仁堂”这一老字号已成为我国传统中医药的象征，也是中国民族工业的象征。同仁堂恪守“炮制虽繁必不敢省人工，品味虽贵必不敢减物力”的制药精神，在竞争激烈的行业背景下，同仁堂仍然坚持“不减持，不省工”，靠强烈的自律意识延续百年金字招牌的辉煌。

近年来，随着我国医药体制改革的推进、中药现代化的进一步发展及普通大众对中医药重视程度的增强，同仁堂迎来了前所未有的发展契机。

作为同仁堂本次公开发行可转债的保荐机构和主承销商，我们深刻体会到了同仁堂管理团队务实敬业、锐意进取的工作作风，并亲眼见证了公司在传承“同仁堂文化”的同时，不断开拓创新，业绩持续增长的发展历

程。我们坚信同仁堂将会以本次可转债发行为契机，进一步提升公司的核心竞争力，为广大投资者带来满意的回报。同时，中信建投将切实履行保荐义务，勤勉尽责，做好持续督导工作。我们愿和广大投资者一道，继续关注同仁堂的发展，并愿与同仁堂共同努力，让广大投资者共同分享企业的成长。

在本次路演中，我们将充分发挥中介机构的桥梁作用，认真负责地回答各位朋友的提问和咨询，最大限度地满足投资者全面、客观地了解同仁堂的需求。我们真诚地希望通过本次网上路演推介活动，能够使广大投资者更加深入、客观地了解同仁堂，也能够更准确地把握同仁堂的投资价值和投资机会！

最后，预祝同仁堂本次公开发行可转债圆满成功！  
谢谢大家！

### 北京同仁堂股份有限公司董事、总经理高振坤先生致答谢辞



尊敬的各位网友、各位投资者：

北京同仁堂股份有限公司可转换公司债券发行网上路演马上就要结束了，今天和所有关心同仁堂的朋友们相聚网络，真诚交流，共同度过了一段愉快的时光。在此，诚挚感谢各位对同仁堂的关心关注和热切期望！

相信通过此次网上沟通，投资者对同仁堂更加深入了解，也为我们后

续建立长久的信任奠定了良好基础。我们真诚地希望，这份信任能在同仁堂今后的发展道路上一直持续下去，希望投资者朋友始终关注我们，支持我们，我们也非常愿意与投资者建立良好的沟通渠道。

风雨兼程三百载，回首同仁堂发展历程，公司始终秉承“同修仁德，济世养生”的企业精神，讲诚信、重质量、做精品，“修合无人见，存心有天知”，为百年品牌发扬光大，弘扬国药文化而执着前行。

作为同仁堂人，我们满怀骄傲，也倍感责任重大。我们将充分利用现有资源，依托品牌优势，围绕市场需求，突出名牌王牌，深挖品种潜力，实现扩大规模和提升获利之间的良性循环。本次重点项目的建成，新品种、新工艺、新技术、新工装、新方式、新材料的开发利用，综合实力的全面提升，必将为同仁堂未来的可持

续发展增强后劲。

老字号同仁堂借助资本市场一路走来，重新焕发了青春。通过资本市场和产品市场的良性互动，实现了平稳、健康、可持续发展。在此，我们感谢监管机构、保荐机构、各位投资者、新闻媒体等社会各界对公司的帮助和支持，感谢全体员工的所有努力和付出！我们有信心和实力把同仁堂做得更好，以更加优良的业绩回报股东，回报社会！

今天，与这么多关心、关注同仁堂的投资者朋友共同探讨公司的战略规划、经营管理和未来发展，我们感到十分高兴。大家提出了很多非常有价值的意见和建议，在今后的工作中，我们一定会认真考虑这些意见和建议，并把朋友们的真知灼见融入到同仁堂的经营管理工作中，创造出更好的业绩来答谢大家的关心与厚爱。

感谢各位投资者的热情参与！  
谢谢大家！

配售方式是怎样的？大股东是否行使其优先配售权？

谢亚文：本次可转换公司债券向发行人原股东优先配售，具体配售方式请详细阅读已公告的《北京同仁堂股份有限公司公开发行可转换公司债券发行公告》。发行人控股股东有意愿参与认购本次发行的可转换公司债券，具体认购额度尚待确认。

问题：公司本次募投项目概况如何？

张建勋：本项目选取大蜜丸、小蜜丸、散剂和口服液四大剂型产品中具有较大需求空间和较强竞争优势、以及根据公司未来研发方向拟重点推出的产品作为本项目生产的主要产品。项目产品以国内销售为主，部分产品针对出口。

大兴生产基地以制剂为主，兼有物流配送功能，主要针对公司未来发展前景良好但受产能制约的剂型品种，采用新技术引进新工艺，实现生产方式的升级换代，不仅是公司在“十二五”期间实现跨越式发展的重

要保障，还为未来可持续快速发展提供了空间，是实现公司做大、做强、做大的重要举措。

建设内容包括：生产车间、库房、研发办公楼、新增生产办公设备、建设基地内供电、供水、供热、污水处理、道路、绿化等配套设施。

本项目预计2014年内竣工。截至目前，该项目有关施工手续基本办理完毕，开工在即。

问题：请说明公司本次发行可转换公司债券对公司偿债能力的影响。

冯智梅：公司本次发行可转换公司债券募集资金后，将会提升公司的资产负债率，但是由于公司的资产负债率处于较低水平，且可转换债券带有股票期权的特性，在一定条件下，债券持有人可以在未来转换为公司的股票；同时可转换债券票面利率相对较低，每年的债券偿还利息金额较小，因此不会给公司带来较大的还本付息压力。

问题：请问本次可转债转股期如何确定？

### 嘉宾介绍

北京同仁堂股份有限公司董事长  
北京同仁堂股份有限公司董事、总经理  
北京同仁堂股份有限公司董事、总会计师  
北京同仁堂股份有限公司董事会秘书  
北京同仁堂股份有限公司副总经理  
北京同仁堂股份有限公司副总经理  
中信建投证券股份有限公司投资银行部董事总经理  
中信建投证券股份有限公司资本市场部高级副总裁  
中信建投证券股份有限公司投资银行部总监

梅群先生  
高振坤先生  
冯智梅女士  
贾泽涛女士  
朱共培先生  
张建勋先生  
沈中华先生  
谢亚文先生  
段斌先生

### 发行概况

问题：可转债从认购到上市大概需要多少天？

谢亚文：本次发行可转换公司债券在申购日后还将进行验资、配售、摇号、登记、申请上市等一系列工作，发行人及保荐机构（主承销商）将按照相关规定稳妥办理各项工作，并尽快安排上市。具体的上市时间请随时关注发行人的公告。

问题：请问本次可转债的利率是多少？什么时候付息？

谢亚文：本次可转债第一年第五年的利率分别为：第一年0.50%，第二年0.70%，第三年1.30%，第四年1.70%，第五年2.00%。

每年的付息日为可转债发行首日起每满一年的当日。如该日为法定节假日或休息日，则顺延至下一个工作日，顺延期间不另付息。每相邻的两个付息日之间为一个计息年度。

问题：本次可转债对于老股东的



左起依次为段斌、冯智梅、朱共培、沈中华、梅群、高振坤、张建勋、贾泽涛、谢亚文

全体嘉宾合影