

# 康美药业股份有限公司

## 2013 年年度报告摘要

### 一、重要提示

1.1 本年度报告摘要摘自年度报告全文，投资者欲了解详细内容，应当仔细阅读同时刊载于上海证券交易所网站等中国证监会指定网站上的年度报告全文。

### 1.2 公司简介

股票简称	康美药业	股票代码	600518
股票上市交易所	上海证券交易所		
股票简称	08 康美债	股票代码	126015
股票上市交易所	上海证券交易所		
股票简称	11 康美债	股票代码	122080
股票上市交易所	上海证券交易所		
联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表	
姓名	邱锡伟	温少生	
电话	0755-33187777-8009	0755-33187777-8006	
传真	0755-86275777	0755-86275777	
电子信箱	kangmei@kangmei.com.cn	kangmei@kangmei.com.cn	

### 二、主要财务数据和股东变化

#### 2.1 主要财务数据

单位：元 币种：人民币

	2013 年(末)	2012 年(末)	本年(末)比上年(末)增减 (%)	2011 年(末)
总资产	22,251,388,975.04	17,958,292,864.42	23.91	15,237,494,549.99
归属于上市公司股东的净资产	12,027,636,936.03	10,580,984,033.57	13.67	9,246,293,785.14
经营活动产生的现金流量净额	1,674,010,628.85	1,008,350,205.55	66.01	574,964,093.20
营业收入	13,358,728,517.00	11,165,154,818.12	19.65	6,080,507,225.35
归属于上市公司股东的净利润	1,879,816,994.38	1,441,191,488.21	30.43	1,005,031,018.55
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	1,853,001,334.98	1,445,386,079.19	28.20	979,375,702.50
加权平均净资产收益率 (%)	16.63	14.55	增加 2.08 个百分点	17.30

基本每股收益(元/股)	0.855	0.655	30.53	0.466
稀释每股收益(元/股)	0.855	0.655	30.53	0.466

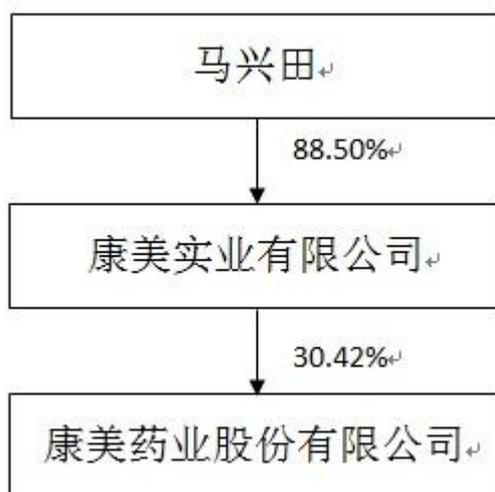
## 2.2 前 10 名股东持股情况表

单位：股

报告期股东总数	82,852	年度报告披露日前第 5 个交易日末股东总数	97,501		
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
康美实业有限公司	其他	30.42	668,874,274	0	质押 602,000,000
普宁市金信典当行有限公司	其他	2.12	46,557,358	0	质押 46,557,358
普宁市国际信息咨询服务股份有限公司	其他	2.12	46,557,350	0	质押 46,557,350
许冬瑾	境内自然人	2.12	46,557,350	0	质押 46,557,350
华泰证券股份有限公司约定购回式证券交易专用证券账户	其他	1.59	34,948,028	0	未知
中国银行—嘉实主题精选混合型证券投资基金	其他	1.50	32,883,439	0	未知
中国建设银行—银华核心价值优选股票型证券投资基金	其他	1.30	28,566,800	0	未知
全国社保基金一零七组合	其他	1.18	25,990,517	0	未知
上海浦东发展银行—嘉实优质企业股票型开放式证券投资基金	其他	0.93	20,415,149	0	未知
中国银行—华夏回报证券投资基金	其他	0.89	19,591,532	0	未知
上述股东关联关系或一致行动的说明	<p>许燕君将其持有公司的股份向华泰证券股份有限公司办理了约定购回式证券交易。</p> <p>上述股东中许冬瑾和许燕君存在关联关系，康美实业有限公司的控股股东为马兴田，与许冬瑾和许燕君存在关联关系。普宁市金信典当行有限公司的控股股东为马兴田，与康美实业有限公司、许冬瑾和许燕君存在关联关系。普宁市国际信息咨询服务股份有限公司的控股股东为许冬瑾，与康美实业有限公司、普宁市金信典当行有限公司、许燕君存在关联关系。</p>				

	<p>嘉实主题精选混合型证券投资基金和嘉实优质企业股票型开放式证券投资基金均为嘉实基金管理有限公司管理的基金。</p> <p>除此之外，本公司未知其他流通股东之间是否存在关联关系或属于《上市公司股东持股变动信息披露管理办法》规定的一致行动人情况。</p> <p>本公司未知其他流通股股东和前十名股东之间是否存在关联关系或属于《上市公司股东持股变动信息披露管理办法》规定的一致行动人情况。</p>
--	---

### 2.3 以方框图描述公司与实际控制人之间的产权及控制关系



## 三、 管理层讨论与分析

### 3.1、 董事会关于公司报告期内经营情况的讨论与分析

报告期内，公司把握机遇，在“固本强基、腾致有序”指导思想下，按实现中药全产业链战略跨越的发展思路，在稳固基础的前提下，大力推进从中药全产业链发展模式倡导者到提供商角色的转变迈出了新的步伐。公司首次进入中国企业 500 强，连续 8 年上榜中国制药业百强，市场和品牌影响力得到进一步提升。公司在实施中药全产业链战略中，注重结合大健康产业发展的趋势，涉足医疗领域，积极探索中医药产业健康服务体系的构建。报告期内，公司实现营业总收入 1,335,872.85 万元，比上年同期增长 19.65%，归属于母公司股东的净利润 187,981.70 万元，比上年同期增长 30.43%，归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 185,300.13 万元，比上年同期增长 28.20%。

报告期内，公司主要工作如下：

#### 中药业务板块：

公司中药业务板块主营业务主要包括中药饮片生产销售和中药材贸易。

##### (1) 中药饮片

中药饮片是是药用动植物（原料）经过一定加工炮制方法制成的、适合于中医临床选用以制成一定剂型的药物，其实质就是中医临床所使用的中药单味药。中药材经过种植、采摘、捕获后还需经一系列炮制加工才能成为可熬制汤剂入药的中药饮片，中药饮片经进一步的加工可成为可直接服用的中成药。中药饮片是公司最具有竞争力的业务板块之一，也是公司未来发展的重点领域。目前，颁布国家标准的中药饮片已进入基本药物目录和医保目录，在医保

等新医改政策的利好下，未来国内中药饮片的需求量将持续上涨。从产品体系来看，公司中药饮片系列产品种类齐全，目前可生产 1,000 多个种类，超过 12,000 个品规。

从生产方面来看，公司近几年来进行了多项优化整合、投资和收购工作，普宁总部和北京房山生产基地通过持续性改进优化生产工艺，生产效率得到进一步提高；上海和成都生产基地已取得中药饮片生产车间 GMP 证书，粉剂、毒性药材车间已进入装修阶段；四川阆中生产基地已进入内部装修阶段和安徽亳州生产基地项目中药饮片生产车间已进入内部装修阶段。

公司依托中药材道地产地，选取优质药材加工成小包装中药饮片，直接供应医院，通过重点医院建立良好口碑，不断将成功模式推广，形成区域到全国的不断扩张。其他客户还包括中成药厂、保健品厂、连锁药店等。报告期内，公司中药饮片营业收入 18.04 亿元，同比增长 8.84%；从市场份额上来看，公司在全国市场约占 2% 左右的份额，在广东市场约占 30% 左右的份额。预计到 2014 年底，公司中药饮片产能将达到 4.6 万吨，届时市场份额也将得到进一步提升。

## （2）中药材贸易

公司中药材贸易业务以批发为主要经营模式，即根据不同药材的生长周期到相应的药材生产地进行集中大规模采购，采购完成后，药材经过一系列的初加工、筛选、分档等环节进行下一步的销售，其余部分进入库存。随后根据药材供需，市场价格等因素，通过相应的营销手段，将中药材分批直接或间接销售给中药饮片厂、中成药厂、保健品厂等需求对象，部分贵重药材则销售给终端客户。公司中药材贸易业务的盈利模式主要是依托公司的品牌，利用公司的检测技术、仓储设施、物流网络等资源，保证中药材的质量，缩短从采购、加工、仓储、配送到交割的整个交易时间，增加中药材的附加值，成为品牌中药材提供商，获取中药材的溢价收入。为提高公司在中药材贸易业务的市场份额，加强对上游原材料供应的主动权及获取更多的信息渠道，公司收购了国内几大中药材专业市场。结合自主发展的中药物流系统，公司的产业链流通体系已渐成规模和品牌效应，逐步掌握了中药材市场、信息、价格等方面的主动权。

报告期内，公司中药材流通交易体系在建和扩建项目取得重大进展，中药材流通交易网络正步入健康、稳定和快速发展的轨道，进一步确立了公司的领导地位。公司以道地药材产地为源头，以中药材专业市场和大宗药材交易平台为平台，将实体市场和虚拟市场相结合，与药材种植户、贸易商以及生产厂商形成战略合作关系。销售模式为自有品牌经销与销售。报告期内，公司中药材贸易药材主要品种近 30 个，营业收入 80.92 亿元，同比增长 14.86%；以全国中药材贸易额预计 2,000 亿元规模计算，公司市场份额约占 4%。

报告期内，公司设立了全资子公司康美中药城（青海）有限公司，已取得营业执照。

## 西药业务板块

公司西药业务板块主营业务主要包括自产药品和药品贸易。

### （1）自产药品

公司自产药品近年来发展较为稳定，公司专注于市场需求较大的抗感冒、抗生素药和抗高血压药等领域，自产化学药主要产品包括络欣平、培宁、利乐、诺沙为代表的产品。自产药品销售终端主要是医院和连锁药店。未来几年，公司将依托现有资源经营，进一步拓展与各地区医院、以及各大型连锁药店的合作，并积极顺应国家医改政策的要求，大力开拓医院运营和药房托管等新业务，通过产业链各环节业务的协同效应，带动自产药品业务的持续增长。报告期内，公司自产药品营业收入为 2.27 亿元。

### （2）药品贸易

药品贸易是公司传统的业务板块之一，其销售终端主要是医院和连锁药店，其中医院主要通

过参与药品采购招标,中标后根据医院的需求将药品配送至医院;对于连锁药店,公司主要通过经销商间接销售给连锁药店,公司将药品发运到经销商,通过经销商分销配送,使药品进入终端连锁药店。近几年,随着业务规模的不断增长,公司的品牌形象和美誉度得到大幅提升、医院和连锁终端药店等销售网络也在不断扩大,有利于公司通过自身各种优势资源和渠道获得更多优质医院药品的代理权,从而提升药品贸易的业务规模及利润。报告期内,公司药品贸易营业收入 24.63 亿元,同比增长 47.11%。

报告期内,康美医院在 2013 年 7 月 1 日进入试运营阶段。公司与吉林梅河口市人民政府、通化县人民政府签订了《医疗产业战略合作框架意向书》。把医疗领域作为产业链的有效补充,公司顺应国家大力发展中医药产业和大健康服务业的政策趋势,先行先试探索大健康产业发展模式,积极开拓医疗服务和药房托管等新业务,并不断拓展新的市场区域,提升公司核心竞争力,为未来创造新的市场机会。公司积极开拓新业务,大力开发药房托管业务,相继与普宁市 9 家医院、惠来县 1 家医院、通化市人民政府、本溪市人民政府签订了协议,开展医院药房托管业务探索,目前普宁市、惠来县 10 家医院已于 2014 年 2 月份开始供货,通化市和本溪市根据协议进度在推进,进展顺利。药房托管是深化医药卫生体制改革的一种新模式,未来公司将结合实际经营情况继续探索推动公立医院"医药分开"、药房托管的工作。未来几年,随着公司医院运营和药房托管业务的顺利开展,药品贸易业务的规模将得到快速增长。

### 食品业务板块

近年来,公司积极布局药食同源市场,加快下游产品开发力度,推进保健食品业务。公司还先后于 2009 年末收购了上海美峰食品有限公司和上海金像食品有限公司二家子公司,以快消食品和保健品切入华东市场。

2013 年 5 月,公司通过国家食品药品监督管理总局审核同意,被列为国家第一批冬虫夏草用于保健食品试点企业。报告期内,公司食品营业收入为 4.00 亿元,同比增长 57.72%。

报告期内,公司全资子公司康美新开河(吉林)药业有限公司投资设立了吉林新开河食品有限公司,已取得营业执照。

### 物业租售及其他业务板块

公司物业租售及其他业务主要包括中药材专业市场物业管理和物业出售,不涉及住宅等商品房租售。公司近年先后收购安徽亳州和广东普宁等中药材专业市场,逐步规范药材市场管理,并投资建设新的专业市场,公司主营业务相应增加了物业租售业务。目前,公司亳州华佗国际中药城已于 2013 年 11 月 24 日开业运行,普宁中药材新专业市场也正在建设之中,未来康美(亳州)华佗国际中药城有限公司二期项目、普宁中药材专业市场项目、安国中药材专业市场项目、康美中药城(青海)项目、康美中药城(玉树)项目、康美中药城(甘肃)项目、中国-东盟康美玉林中药材(香料)市场项目的逐步建成,预计未来三年内公司物业租售业务收入将呈现大幅度增长。报告期内,公司物业租住及其他营业收入 3.57 亿元,同比增长 22.40%。

康美(亳州)华佗国际中药城有限公司一期,截止 2013 年 12 月 31 日,公司物业出售部分实现营业收入 33,300.36 万元,出售面积 106,789.64 平方米;物业出租面积为 82,521.35 平方米。

### 电子商务平台

报告期内,公司大力开展信息化建设,涉足电子商务、电子支付、支付结算和清算系统技术

开发等，电子商务平台未来将成为战略的核心。

2013 年 1 月 8 日，公司正式发布了“康美·中国中药材价格指数”，该价格指数为目前首个由民营企业编制的国家级中药材价格指数。康美·中国中药材价格指数建立了覆盖全国的中药材价格采集体系，在安徽亳州、河北安国、成都荷花池、广西玉林、昆明菊花园、广东普宁等全国六大中药材专业市场和 300 个产地设立了采集点，不断增强指数的科学性、合理性、代表性。通过编撰中国中药材价格指数，公司较好地发挥了作为中药领域龙头企业引导和稳定中药材市场价格，维护消费者和生产者利益的积极作用，提升我国在国际中药材市场的价格话语权。同时，公司获取了海量的中药材种植、交易的价格信息，通过运用大数据分析和挖掘技术，能够比较准确预判中药材的价格走势，为公司的中药材贸易提供实时买卖决策的依据，从而规避中药材价格“大涨大跌”的风险，实现中药材贸易的效益不断提升和高收益的常态化。该指数发布以来的国际流量目前已占 30% 左右，国际影响力不断提高；中药材大宗交易平台（e 药谷）上线运行以来，制定上市品种标准 6 个，成交量达 20 多万吨，业务电子盘面达 50 多亿元，预计到 2014 年底，总上市品种约为 20 个；此外，“康美之恋”健康云平台项目已启动，旗下康美商城（B2C 平台）也已上线运行，线上与线下相结合（O2O）的中药材交易平台“康美中药城”预计将在 2014 年 5、6 月份上线运行。

报告期内，公司设立了全资子公司广东康美通信息服务有限公司，已取得营业执照。该公司《支付业务许可证》申请已于 2014 年 3 月 14 日在中国人民银行广州分行网站进行了公示。将以中药全产业链的网络支付为切入点，大力发展健康领域电子支付细分市场。

报告期内，公司设立了全资子公司广东康美支付有限公司，已取得营业执照。该公司《支付业务许可证》申请已于 2014 年 3 月 12 日在中国人民银行广州分行网站进行了公示。将大力推进健康领域预付卡业务的发展。

#### 直销业务

报告期内，公司直销业务申请得到了国家商务部正式批准，目前已完成服务网点的设立和核查备案工作，招聘了专业直销团队，完成了启动前期的有关工作。

#### 中药材种植平台

中国已进入老龄化社会，并且人口老龄化问题将日益凸显，国家推动一系列政策支持发展健康产业，大力发展中医药产业和大健康服务业，为健康产业的高速发展打开了绿色通道，推动中药种植的需求。公司自建种植基地是为了保障部分药材的稳定供应，将有助于公司平抑部分原料的价格波动，同时从源头上保证了药材质量。

报告期内，公司在中药源头积极开展现代中药材规范化和产业化种植的实践与探索。公司强化产业科研合作模式，实现与中药材溯源体系的对接，努力创新田间管理，引进现代科技为特殊品种的种植创造环境。在巩固提升与种植农户的战略同盟关系的基础上，进一步探索建设“康美药业全国药材种植联盟”；“公司+农户”的种植模式在云南三七基地、集安人参等种植示范基地积极实施，药材种植规模不断扩大。

集安大地参业有限公司的农田栽参田间管理技术已发展成熟，它改变传统的伐林栽参模式，对保护生态、减少水土流失具有重要的意义。实现了生态效益、社会效益和经济效益的共赢，并得到推广应用；“边条人参 GAP 规范化种植与产业化示范及推广”项目，顺利通过国家科技部审核验收；“新开河人参规范化种植与系列产品精深加工产业化”项目列入吉林省“双十工程”重大科技成果转化项目；人参新品种“新开河 1 号”取得吉林省科技成果证书。率先开展的参地种植西洋参试验，未来将大力促进土地资源的深度利用。集安大地参业有限公司 2013 年参地已种植总面积达到了 8,000 多亩，可种植面积达到 2 万多亩，为国内人参种植面积最大的企业。

康美药业（文山）药材种植管理有限公司 2011 年承担国家工信部“10,000 亩三七规范化种植基地”建设项目，采取“企业+基地+农户”的规范化种植及生产模式分别在文山州丘北天星乡、曲靖市马龙县旧县乡、红河州石屏县大桥乡、寻甸县柯渡镇、玉溪澄江县建设 10,075 亩三七 GAP 规范化种植基地。已完成了附子、半夏等种植基地前期调研准备工作，正在开展的半夏、红景天、西洋参等品种规范化种植调研和可行性论证，为各类中药材 GAP 种植基地建设及认证奠定扎实基础。康美药业（文山）药材种植管理有限公司将进一步打造成为中药材全产业链的药材源头，保障中药材的产品质量，增强中药材产业的核心竞争力，成为一个具有核心竞争力的中药材种植基地。

报告期内，公司已开展菊花、金银花、怀山药等 14 个品种战略联盟种植基地，2014 年计划新增 10 个品种战略联盟种植基地。

#### 科研开发平台

报告期内，公司在推进研发设施建设的基础上，大力推动产学研一体化，与长春中医药大学、中国农业科学院特产研究所合作实施了“人参功能因子开发关键技术研究”、“五味子及人参优质高产高效规范化种植技术集成与示范”等国家级项目。公司承担的国家工信部专项获滚动扶持，获批省级研发项目 3 个；参与制订了野山参鉴定及分等质量等四个国家标准，起草了 62 个配方颗粒质量标准草案。康美菊皇茶、红参酒、三参胶囊等研究取得阶段性进展；完成了熟地黄等 3 个中药饮片品种工艺攻关以及 8 个品种的临床研究；报告期内获新授权专利 5 个，受理专利 25 个。

#### 运营管理平台

报告期内，公司围绕企业业绩提升的总体目标，以建设服务型总部为宗旨，进一步健全了总经理负责制，理清、理顺了总部与部门、分子公司的定位，实现了公司决策的灵活高效。公司把严格控制集团成本作为提升市场竞争力的重要手段，加大公司财务预算管理体系以及内部审计的建设力度，从实施财务预算管理的条件，预算的编制程序、内容和方法，执行、控制与调整，差异分析与考核等方面做出了详细制度安排，确保预算管理落到实处，为推进规范企业财务预算管理提供了指导，同时通过定期和不定期审计工作的开展，促进企业进一步建立、健全内部约束机制，全面降低了公司运营成本。

报告期内，公司力推集团人力资源体系构建，下大力气调整部门及人才结构；充分利用深圳运营总部应用平台和全国各地产业基地人力资源渠道，大力引进专业人才，吸纳多领域各类专业技术及中高端人才 100 多人。

#### 品牌文化建设平台

报告期内，公司大力加强企业品牌管理，致力提升“康美中药饮片”的专业品牌形象，塑造“新开河国参”高端品牌形象，“菊皇茶”、“西洋参”等系列的知名度和美誉度进一步提高。公司努力提升企业发展内涵，积极创新中药文化宣传载体。在《康美之恋》、《国参传奇》、《菊皇茶语》等基础上，与央视合作完成了《资本的故事》系列片的制作与播放，推出了长白山主体动画片《参娃与天池怪兽》，独家冠名大型中医药类电视专题节目《本草寻源》，在诠释了传统中医药文化的基础上，进一步提升了康美品牌形象。公司积极履行社会责任，依法依规生产经营，积极保护股东、员工、客户、消费者等利益相关方的合法权益，积极履行对社会、环境等方面的社会责任。

报告期内，公司获得了多项荣誉，在行业内地位显著提升：荣获“中国企业 500 强”、“全国民营企业 500 强”、“中国最具投资价值上市公司”、“中国最具竞争力医药上市公司 20 强”、“中国制药工业十强”、“中国最具品牌力药企 20 强”、“国家守合同重信用企业”、“中药行业

AAA 级信用企业"、"广东纳税百强"、"广东企业百强"、"广东制造业百强"、"广东省全国名牌"等称号。

### (一) 主营业务分析

#### 1、 利润表及现金流量表相关科目变动分析表

单位：元 币种：人民币

科目	本期数	上年同期数	变动比例 (%)
营业收入	13,358,728,517.00	11,165,154,818.12	19.65
营业成本	9,872,688,780.15	8,356,062,662.69	18.15
销售费用	383,046,580.04	343,845,068.41	11.40
管理费用	507,058,821.97	422,346,668.75	20.06
财务费用	355,798,589.83	312,514,636.17	13.85
经营活动产生的现金流量净额	1,674,010,628.85	1,008,350,205.55	66.01
投资活动产生的现金流量净额	-735,267,903.82	-1,381,515,995.43	46.78
筹资活动产生的现金流量净额	1,428,959,915.80	147,674,403.57	867.64
研发支出	62,019,664.24	62,178,603.10	-0.26

#### 2、 收入

##### (1) 主要销售客户的情况

本年度前 5 名销售客户销售金额合计为 596,572,990.70 元，占销售总额比重为 4.47%。

#### 3、 成本

##### (1) 成本分析表

单位：元

分行业情况						
分行业	成本构成项目	本期金额	本期占总成本比例 (%)	上年同期金额	上年同期占总成本比例 (%)	本期金额较上年同期变动比例 (%)
医药工业	直接材料	1,193,642,248.63	12.09	1,145,768,445.47	13.71	4.18
医药工业	直接人工	68,583,299.12	0.69	57,758,146.86	0.69	18.74
医药工业	制造费用	123,561,529.00	1.25	97,781,958.82	1.17	26.36
医药商业	主营业务成本	7,934,201,442.07	80.37	6,665,241,288.38	79.77	19.04
	小计	9,319,988,518.82	94.40	7,966,549,839.53	95.34	16.99
食品工业	直接材料	41,048,556.05	0.42	50,443,191.86	0.60	-18.62
食品工业	直接人工	542,469.81	0.01	628,019.60	0.01	-13.62
食品工业	制造费用	1,435,461.32	0.01	1,536,972.78	0.02	-6.60
食品商业	主营业务成本	307,084,853.30	3.11	162,122,147.65	1.94	89.42
	小计	350,111,340.48	3.55	214,730,331.89	2.57	63.05
物业租售及其他	主营业务成本	202,514,500.63	2.05	174,598,564.31	2.09	15.99

	小计	202,514,500.63	2.05	174,598,564.31	2.09	15.99
	合计	9,872,614,359.93	100.00	8,355,878,735.73	100.00	18.15

## (2) 主要供应商情况

本年度前 5 名供应商采购金额合计为 1,299,020,102.53 元，占采购总额比重为 12.65%。

## 4、 费用

科目	本期数	上年同期数	变动比例 (%)	情况说明
资产减值损失	14,156,770.38	23,400,552.16	-39.50	资产减值损失同比减少的原因系报告期计提资产减值减少所致。
营业外收入	46,390,212.71	22,417,800.71	106.93	营业外收入同比增加的原因系报告期补贴收入的增加所致。
营业外支出	11,716,220.18	26,828,979.98	-56.33	营业外支出同比减少的原因系报告期对社会团体捐赠支出和存货受灾损失减少所致。
所得税费用	333,596,853.40	251,255,469.24	32.77	所得税费用同比增加的原因主要系报告期利润总额增长，所得税费用相应增加所致。

## 5、 研发支出

## (1) 研发支出情况表

单位：元

本期费用化研发支出	62,019,664.24
研发支出合计	62,019,664.24
研发支出总额占净资产比例 (%)	0.52
研发支出总额占营业收入比例 (%)	0.46

## 6、 现金流

科目	本期数	上年同期数	变动比例 (%)	情况说明
经营活动产生的现金流量净额	1,674,010,628.85	1,008,350,205.55	66.01	经营活动产生的现金流量净额同比增加的原因主要系报告期营业收入增长，收到的货款相应增加所致。
投资活动产生的现金流量净额	-735,267,903.82	-1,381,515,995.43	46.78	投资活动产生的现金流量净额同比增加的原因主要系报告期购建固定资产、无形资产减少所致。
筹资活动产生的现金流量净额	1,428,959,915.80	147,674,403.57	867.64	筹资活动产生的现金流量净额同比增加的原因主要系公司发行短期融资券收到的资金所致。

## (二) 行业、产品或地区经营情况分析

## 1、 主营业务分行业、分产品情况

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 (%)	毛利率比上年增减 (%)
医药	12,587,080,699.76	9,319,988,518.82	25.96	18.63	16.99	增加 1.04 个百分点
食品	399,502,589.44	350,111,340.48	12.36	57.72	63.05	减少 2.87 个百分点
其他	357,310,609.74	202,514,500.63	43.32	22.40	15.99	增加 3.13 个百分点
主营业务分产品情况						
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 (%)
中药	9,896,438,053.53	7,213,971,176.95	27.11	13.71	13.06	增加 0.43 个百分点
其中:中药材贸易	8,092,110,883.15	6,010,442,211.45	25.72	14.86	14.23	增加 0.40 个百分点
西药	2,690,642,646.23	2,106,017,341.87	21.73	41.07	32.82	增加 4.87 个百分点
其中:药品贸易	2,463,486,313.03	1,923,759,230.62	21.91	47.11	37.08	增加 5.72 个百分点
食品	399,502,589.44	350,111,340.48	12.36	57.72	63.05	减少 2.87 个百分点
物业租售及其他	357,310,609.74	202,514,500.63	43.32	22.40	15.99	增加 3.13 个百分点

## 2、 主营业务分地区情况

单位:元 币种:人民币

地区	营业收入	营业收入比上年增减 (%)
华北地区	1,887,372,181.51	29.00
华东地区	3,972,097,615.09	35.79
华南地区	6,471,321,600.34	12.69
西南地区	1,013,102,502.00	-1.16

## (三) 资产、负债情况分析

## 1、 资产负债情况分析表

单位:元

项目名称	本期期末数	本期期末数占总资产的比例 (%)	上期期末数	上期期末数占总资产的比例 (%)	本期期末金额较上期期末变动比例 (%)
货币资金	8,497,052,709.39	38.19	6,105,810,898.80	34.00	39.16

应收票据	166,023,637.83	0.75	53,128,565.24	0.30	212.49
应收利息	1,067,500.00	0.00	2,258,666.67	0.01	-52.74
其他应收款	86,185,418.74	0.39	48,071,633.37	0.27	79.29
投资性房地产	534,789,155.06	2.40	49,888,740.13	0.28	971.96
固定资产	3,848,840,184.00	17.30	2,600,338,455.09	14.48	48.01
在建工程	767,453,413.49	3.45	1,455,199,305.84	8.10	-47.26
长期待摊费用	54,112,964.13	0.24	34,012,861.12	0.19	59.10
递延所得税资产	51,550,334.43	0.23	25,726,126.20	0.14	100.38
其他非流动资产	90,388,757.47	0.41			
应付职工薪酬	26,507,270.29	0.12	19,964,125.59	0.11	32.77
应交税费	228,279,954.41	1.03	137,592,802.17	0.77	65.91
应付利息	114,250,043.10	0.51	87,292,996.08	0.49	30.88
其他应付款	156,978,612.92	0.71	70,396,199.05	0.39	122.99
一年内到期的非流动负债	874,888,625.59	3.93	200,000,000.00	1.11	337.44
其他流动负债	2,000,000,000.00	8.99			
长期借款	204,500,000.00	0.92			
盈余公积	645,602,765.79	2.90	463,210,792.35	2.58	39.38

货币资金：增加的原因主要系报告期经营业务现金流入和发行短期融资券所致。

应收票据：增加的原因主要系报告期营业收入增长收到应收票据增加所致。

应收利息：减少的原因主要系报告期应收定期存款利息减少所致。

其他应收款：增加的原因主要系报告期支付收购中绿（上海）实业有限公司履约款所致。

投资性房地产：增加的原因系报告期内华佗中药城展厅结转到投资性房地产所致。

固定资产：增加的原因主要系报告期支付医院投资款和预付设备款项所致。

在建工程：减少的原因主要系报告期在建工程项目完工结转为固定资产所致。

长期待摊费用：增加的原因主要系报告期增加装修费和广告代言费支出所致。

递延所得税资产：增加的原因主要系报告期计提资产减值损失及子公司亏损产生的可抵扣暂时性差异所致。

其他非流动资产：增加的原因主要系报告期支付康美医院投资款和预付设备款项所致。

应付职工薪酬：增加的原因主要系报告期公司经营规模扩张迅速，应付职工薪酬相应增加所致。

应交税费：增加的原因主要系报告期经营业务的扩张导致应纳税费增加所致。

应付利息：增加的原因主要系增加短期融资券应付利息所致。

其他应付款：增加的原因主要系代收的契税和收到购房履约保证金所致。

一年内到期的非流动负债：增加的原因系由于报告期将一年内到期的应付债券重分类所致。

其他流动负债：增加的原因系由于报告期发行短期融资债券所致。

长期借款：增加的原因主要系报告期增加长期借款所致。

盈余公积：增加的原因系报告期内公司按照母公司净利润计提盈余公积所致。

#### (四) 核心竞争力分析

##### 1、全产业链优势

中药全产业链的业务集群优势显著。公司践行中药全产业链的发展战略，在全国各地投资构建了上至 GAP 药材种植、药材流通交易、专业市场管理，下至生产研发、产品销售、药房托管和医疗服务等中药综合业务集群。

##### 2、品牌优势

中药饮片行业的龙头企业，在行业内颇具影响力。公司作为新增样本股进入了上证公司治理指数，先后获评为中国企业 500 强、中国 100 家最具成长性上市公司、中国 50 家最受尊敬上市公司、全国民营企业 500 强、中国制药工业十强、广东省纳税百强企业，是国家重点高新技术企业。公司承担编制和运营国家发改委授权的全国唯一的国家级价格指数--康美·中国中药材价格指数。同时，公司拥有“康美”、“新开河”两个中国驰名商标，市场认可度和客户美誉度极高。

##### 3、网络优势

市场营销布局全国，销售网络实力雄厚。公司在全国多个城市设立了分（子）公司和办事处，形成了集医院销售、OTC、西药批发与配送、零售、连锁药店、直销、电子商务等多种方式于一体的立体销售体系。公司在广东省普宁市、吉林省、辽宁省广泛开展医院收购和药房托管，在医药终端销售逐渐显露强劲发展势头。公司与中国人保集团成立健康管理公司，开展健康管理服务和健康产品销售。公司拥有康美商城、康美医药网、康美中药网等电子商务平台，形成全国唯一的“实体市场与虚拟市场相结合”的集中药材信息服务、中药材电子交易与结算服务为一体的中药材大宗现货交易平台。中药材市场全国布局，仓储配送体系覆盖全国。公司拥有安徽亳州中药城、广东普宁中药材市场，正在建设普宁中药城、甘肃陇西、青海西宁、广西玉林等中药材市场，实现了全国主要区域的布局。公司通过整合物流、仓储基地资源，在全国范围内铺展物流网络建设，形成现代中药材流通立体网络平台。

##### 4、技术优势

研发创新能力强，参与国家标准制订。公司拥有国内唯一的中药饮片国家地方联合工程研究中心、中药饮片标准重点研究室，以及拥有广东省中药标准化技术委员会、广东省中药饮片工程技术研究开发中心、广东省中药饮片企业重点实验室、广东中药产业技术创新联盟等中药产业公共服务和技术创新支撑平台，建成广东省企业技术中心、企业博士后科研工作站，拥有 100 多项发明专利、外观设计专利和软件著作权。公司承担多个国家科技支撑计划项目，率先提出并实施中药饮片小包装和色标管理，参与多项国家和省级饮片炮制和质量标准、中药材等级分类标准制订。

#### (五) 投资状况分析

##### 1、 对外股权投资总体分析

###### (1) 持有非上市金融企业股权情况

所持对象名称	最初投资金额（元）	持有数量（股）	占该公司股权比例（%）	期末账面价值（元）	报告期损益（元）	报告期所有者权益变动（元）	会计核算科目	股份来源

广发基金管理有限公司	76,560,000.00	12,000,000	10.00	270,385,313.70	49,716,453.67	38,295,258.35	长期股权投资	2007年9月受让
合计	76,560,000.00	12,000,000	/	270,385,313.70	49,716,453.67	38,295,258.35	/	/

2、非金融类公司委托理财及衍生品投资的情况

(1) 委托理财情况

本年度公司无委托理财事项。

(2) 委托贷款情况

本年度公司无委托贷款事项。

3、募集资金使用情况

(1) 募集资金总体使用情况

单位:元 币种:人民币

募集年份	募集方式	募集资金总额	本年度已使用募集资金总额	已累计使用募集资金总额	尚未使用募集资金总额	尚未使用募集资金用途及去向
2007	增发	1,023,230,600.00	71,342,252.15	1,044,436,472.15		
2008	分离交易可转债	887,000,000.00		888,703,327.82		
2009	权证	887,455,478.72		889,956,885.54		
2011	配股	3,436,489,250.84	39,196,646.04	3,478,380,936.32		
2011	公司债	2,487,500,000.00	5,832,878.41	2,493,332,878.41		
合计	/	8,721,675,329.56	116,371,776.60	8,794,810,500.24		/

\*1: 增发已累计使用募集资金总额与募集资金总额差异为公司已将募集资金产生累计利息收入扣除手续费净额 21,205,872.15 元全部支取投入项目使用所致。

\*2: 分离交易可转债已累计使用募集资金总额与募集资金总额差异为公司已将募集资金产生累计利息收入扣除手续费净额 1,703,327.82 元全部支取投入项目使用所致。

\*3: 权证已累计使用募集资金总额与募集资金总额差异为公司已将募集资金产生累计利息收入扣除手续费净额 2,501,406.82 元全部支取投入项目使用所致。

\*4: 配股已累计使用募集资金总额与募集资金总额差异为公司已将募集资金产生累计利息收

入扣除手续费净额 41,891,685.48 元全部支取投入项目使用所致，“累计利息收入扣除手续费净额”包含了无需支付的中介费用返还 2,695,039.44 元。

\*5: 公司债已累计使用募集资金总额与募集资金总额差异为公司已将募集资金产生累计利息收入扣除手续费净额 5,832,878.41 元全部支取投入项目使用所致。

(2) 募集资金承诺项目使用情况

单位:元 币种:人民币

承诺项目名称	是否变更项目	募集资金拟投入金额	募集资金本年度投入金额	募集资金实际累计投入金额	是否符合计划进度	项目进度	预计收益	产生收益情况	是否符合预计收益	未达到计划进度和收益说明	变更原因及募集资金变更程序说明
中 药 物 流 配 送 中 心*	否	1,000,000,000.00	50,136,380.00	1,000,000,000.00	是			190,973,932.85	是		
补 充 流 动 资 金	否	23,230,600.00	21,205,872.15	44,436,472.15	是			4,436,439.04	是		
合计	/	1,023,230,600.00	71,342,252.15	1,044,436,472.15	/	/		/	/	/	/

(3) 分离交易可转债

单位:元 币种:人民币

承诺项目名称	是否变更项目	募集资金拟投入金额	募集资金实际投入金额	是否符合计划进度	项目进度	预计收益	产生收益情况	是否符合预计收益	未达到计划进度和收益说明	变更原因及募集资金变更程序说明
偿还短期融资券和银行贷款	否	779,000,000.00	779,000,000.00	是	100.00	/	/	/	/	/
补充流动资金	否	108,000,000.00	109,703,327.82	是	100.00	/	26,637,934.20	是	/	/
合计	/	887,000,000.00	888,703,327.82	/	/	/	26,637,934.20	/	/	/

(4) 认股权证

单位:元 币种:人民币

承诺项目名称	是否变更项目	募集资金拟投入金额	募集资金实际投入金额	是否符合计划进度	项目进度	预计收益	产生收益情况	是否符合预计收益	未达到计划收益说明	达计划收益	变更及募集资金程序说明
补充流动资金	否	887,455,478.72	889,956,885.54	是	100.00	/	218,888,709.67	是	/	/	/
合计	/	887,455,478.72	889,956,885.54	/	/	/	218,888,709.67	/	/	/	/

(5) 配股

单位:元 币种:人民币

承诺项目名称	是否变更项目	募集资金拟投入金额	募集资金实际投入金额	是否符合计划进度	项目进度	预计收益	产生收益情况	是否符合预计收益	未达到计划收益说明	达计划收益	变更及募集资金程序说明
补充营运资金	否	3,436,489,250.84	3,478,380,936.32	是	100.00	/	656,279,867.44	是	/	/	/
合计	/	3,436,489,250.84	3,478,380,936.32	/	/	/	656,279,867.44	/	/	/	/

(6) 公司债

单位:元 币种:人民币

承诺项目名称	是否变更项目	募集资金拟投入金额	募集资金实际投入金额	是否符合计划进度	项目进度	预计收益	产生收益情况	是否符合预计收益	未达到计划收益说明	达计划收益	变更及募集资金程序说明
偿还银行贷款	否	1,500,000,000.00	1,500,000,000.00	是	100.00	/	/	是	/	/	/
补充流动资金	否	987,500,000.00	993,332,878.41	是	100.00	/	188,586,758.70	是	/	/	/
合计	/	2,487,500,000.00	2,493,332,878.41	/	/	/	188,586,758.70	/	/	/	/

4、 主要子公司、参股公司分析

公司名称	公司所处行业类型	主要产品或服务	注册资本	总资产	净资产	营业收入	营业利润	净利润
康美新开河(吉林)药业有限公司	子公司	制药	350,000,000.00	1,015,244,761.23	447,327,520.87	301,552,168.75	10,421,326.43	20,317,068.39
康美(亳州)世纪国药有限公司	子公司	租赁、贸易	12,500,000.00	303,208,552.93	-15,556,246.29	108,615,194.51	-1,298,423.63	-1,259,274.21
康美(亳州)华佗国际中药城	子公司	商务会展	360,461,800.00	1,494,592,997.85	432,831,171.34	333,003,626.00	41,911,371.33	31,988,534.25

有限公司	司								
康美(亳州)华佗国际中药城商业有限公司	子公司	中药材市场开发与	中药材市场开发与	10,000,000.00	85,650,523.00	4,337,481.87	1,522,849.50	-7,772,399.58	-5,549,343.61
康美(普宁)中药材专业市场物业管理有限公司	子公司	物业管理及柜台出租	物业管理及柜台出租	5,000,000.00	7,206,186.39	6,438,510.10	3,083,663.60	394,199.70	295,916.84
广东康美之恋大药房连锁有限公司	子公司	药物零售	药物零售	10,000,000.00	14,108,995.66	5,805,365.12	11,619,576.81	-3,501,443.87	-2,629,372.82
广东康美药物研究院有限公司	子公司	医药产品开发	医药产品开发	10,000,000.00	6,583,615.15	3,140,757.33	12,954,324.37	1,978,759.62	1,980,045.41
广东康美物流有限公司	子公司	货物运输	货物运输	10,000,000.00	13,339,200.44	9,947,655.95	16,738,219.27	-529,312.50	13,744.59
广东康美药业有限公司	子公司	批发贸易	批发贸易	10,000,000.00	36,534,022.75	22,172,280.14	77,803,391.49	16,238,480.26	12,168,427.46
广东康美支付有限公司	子公司	电子商务	电子商务	30,000,000.00	29,962,892.17	29,953,892.17		-46,107.83	-46,107.83
广东康美通信信息服务有限公司	子公司	信息技术通讯	信息技术通讯	100,000,000.00	99,983,469.72	99,963,469.72		-36,530.28	-36,530.28
深圳市康美人生医药连锁有限公司	子公司	医药贸易、零售	医药贸易、零售	5,000,000.00	22,660,925.09	-5,315,464.65	14,679,521.91	-8,177,621.90	-6,174,759.91
康美(深圳)电子商务有限公司	子公司	电子商务	电子商务	20,000,000.00	26,361,581.71	15,670,884.85	858,304.68	-5,779,067.78	-4,344,406.53
成都康美药业有限公司	子公司	中药饮片、批发贸易	中药饮片、批发贸易	100,000,000.00	450,881,026.22	103,802,217.12	189,397,509.27	10,608,552.80	7,782,874.46
康美药业(四川)有限公司	子公司	药物批发	药物批发	5,000,000.00	40,543,447.36	12,457,266.48	116,177,701.91	3,024,879.95	2,215,436.62

	司								
康美滕王阁(四川)制药有限公司	子公司	制药	法半夏	30,000,000.00	61,123,183.89	17,086,810.34	10,008,869.44	-183,032.09	-479,546.40
康美保宁(四川)制药有限公司	子公司	制药	半夏颗粒	20,000,000.00	265,924,488.14	-4,550,024.26	11,225,194.35	-3,923,692.14	-2,185,842.28
上海美峰食品有限公司	子公司	贸易	食品	25,000,000.00	253,352,383.38	28,462,299.29	371,040,814.60	2,030,989.27	1,244,216.99
上海金像食品有限公司	子公司	食品加工	食品	65,000,000.00	314,919,260.72	69,860,694.96	397,081,679.90	422,808.27	365,928.54
上海康美医药咨询有限公司	子公司	医药咨询	医药咨询	330,000,000.00	471,720,864.75	331,326,520.69	336,598,187.98	2,992,190.67	1,825,468.73
康美(北京)药业有限公司	子公司	制药	中药饮片	5,000,000.00	97,193,917.52	30,997,065.14	114,002,750.82	6,862,656.29	6,012,584.19
北京康美制药有限公司	子公司	制药、服装制造	中药饮片	30,000,000.00	200,478,984.19	22,713,192.45		-6,806,846.57	-5,127,252.03
北京三合汇阳医药有限责任公司	子公司	批发贸易	批发贸易	2,000,000.00	3,597,891.20	1,553,876.64	1,310,721.74	-250,208.39	-202,326.33
康美药业(文山)药材种植管理有限公司	子公司	种植	种植	20,000,000.00	19,838,570.86	19,725,300.86		-235,153.66	-235,153.66
康美甘肃西部中药城有限公司	子公司	批发贸易	批发贸易	50,000,000.00	103,765,898.02	46,986,243.50		-2,304,652.02	-1,735,319.62
康美中药城(青海)有限公司	子公司	中药材	中药材	50,000,000.00	83,745,386.39	49,730,615.07		-359,001.24	-269,384.93
广发基金管理有限公司	参股公司	基金设立、基金业务管理	基金设立、基金业务管理	120,000,000.00	3,125,181,822.68	2,608,075,757.76	1,569,007,370.43	653,968,896.58	497,164,536.73
人保康美(北京)健康科技股	参股	批发贸易	批发贸易	30,000,000.00	28,923,511.03	28,156,657.68		-1,843,342.32	-1,843,342.32

份有限公司	公	易、	装食					
	司	技术	品、					
		开发	技术					
			开发、					
			项目					
			投资、					
			咨询服务					

## 5、 非募集资金项目情况

单位:元 币种:人民币

项目名称	项目金额	项目进度	本年度投入金额	累计实际投入金额	项目收益情况
康美（亳州）华佗国际中药城项目二期工程项目	1,000,000,000.00	公司预算投入 1,000,000,000.00 元工程累计投入 254,103,941.35 元，占投入 25.41%，项目已进入建设施工阶段。	254,103,941.35	254,103,941.35	
甘肃定西中药材现代仓储物流及交易中心工程项目	1,100,000,000.00	公司预算投入 1,100,000,000.00 元，工程累计投入 100,343,253.06 元，占投入 9.12%，目前项目已完成地形测绘工作，进入工程前期准备工作。	11,079,087.56	100,343,253.06	
普宁中药材专业市场工程项目	1,000,000,000.00	公司预算投入 1,000,000,000.00 元，工程累计投入 800,004,406.99 元，占投入 80.00%，目前项目已进入建设施工阶段。	76,484,272.49	800,004,406.99	
亳州中药饮片和保健食品生产工程项目	900,000,000.00	公司预算投入 900,000,000.00 元，工程累计投入 170,956,302.28 元，占投入 19.00%，目前项目中药饮片生产车间已进入内部装修阶段。	69,379,376.46	170,956,302.28	
吉林人参产业园基地工程项目	400,000,000.00	公司预算投入 400,000,000.00 元，工程累计投入 566,217,878.05 元，占投入 141.55%，该项目已进入试运行阶段，已取得 GMP 证书等证照。	99,412,404.60	566,217,878.05	
北京康美制药有限公司中药生产基地	300,000,000.00	公司预算投入 300,000,000.00 元，工程累计投入	67,497,769.70	182,907,935.29	

工程项目		182,907,935.29 元，占投入 60.97%，目前项目已取得中药饮片生产车间 GMP 证书，粉剂、毒性药材车间已进入装修阶段。			
阆中医药产业基地 基建工程项目	300,000,000.00	公司预算投入 300,000,000.00 元，工程累计投入 225,635,123.45 元，占投入 75.21%，目前项目已进入内部装修阶段。	115,704,479.43	225,635,123.45	
亳州华佗国际中药 城工程项目	1,500,000,000.00	公司预算投入 1,500,000,000.00 元，工程累计投入 1,580,486,567.68 元，占投入 105.37%，目前该项目已于 2013 年 11 月 24 日开业。	91,153,930.89	1,580,486,567.68	
康美中医院工程项 目	600,000,000.00	公司预算投入 600,000,000.00 元，工程累计投入 867,778,118.19 元，占投入 144.63%，目前已进入试运行阶段。	64,305,812.07	867,778,118.19	
合计	7,100,000,000.00	/	849,121,074.55	4,748,433,526.34	/

### 3.2、 董事会关于公司未来发展的讨论与分析

#### (一) 行业竞争格局和发展趋势

公司属于医药行业，在医药行业快速发展的同时，医药企业的竞争日益加剧，未来行业集中仍是大趋势。新版 GMP 的实施将成为行业集中及产业升级契机，同时随着监管的加强，医药产业经营环境将更加规范，产品创新将日趋活跃，产业集中度将日益提升。

中药饮片行业市场空间巨大，市场需求旺盛。一方面，我国医疗卫生事业长期没有跟上经济发展步伐的历史遗留问题逐步得到了改善，国家加大了对医疗卫生事业的持续投入，并出台了一系列有利于中药饮片行业发展的产业政策；另一方面，随着人们财富的日益增长，城市化进程的不断发展和人口老龄化趋势，强化了人们对医疗卫生的需求。除此之外，随着行业的不断规范，部分小规模企业将逐渐被淘汰，行业的集中度将逐渐提升，也为中药饮片优势企业的不断壮大创造了空间。我国的产业政策导向有利于大型优势企业建立竞争优势，实现可持续发展。

#### (二) 公司发展战略

始终围绕中医药产业复兴的使命，传承传统中医药文化精华，勇于创新并全面深化中药全产业链战略实施，突破旧规则与旧思维，改革并建立新模式，全力打造中药全产业链服务体系。围绕“百年康美”的愿景，为构筑百年康美梦勾画美好蓝图。

2014 年公司发展的总体目标是：传承创新，转化成果，强力推进中药全产业链服务体系建设，推动中医药产业复兴；敢破勇立，突破自我，构建现代大型医药资源型企业，为构筑百年康美梦而努力奋斗！

在中药全产业链建设上，初步形成中药材种植与流通、中药生产制造与营销、中药研发与信

息化、中医药健康及文化 8 大产业服务体系。切实强化服务商角色，创造新型服务效益。

2014 年公司工作的指导思想：

发展中医药产业，应遵循中医药发展规律，保持和发扬特色优势，推动传承与创新，敢于打破阻碍，丢弃不适应中医药产业复兴的旧规则 and 老套路；勇于树立标杆，带动中医药产业走出低谷，冲向高峰。公司将以深化实施中药全产业链为主线，以强化创新科学和新型管理方式、发挥自身产业资源优势为基本原则，丰富和发展中医药产业体系理论与实践，促进中医中药协调发展，为提高全民健康水平和全面建设小康社会打造全方位的中医药产业服务体系。

做好今年的经营管理工作，要敢于在挑战中实现突破，勇于在突破中寻求创新。要围绕一个中心、实现三个转变。一个中心，就是以中药全产业链体系建设为中心，推进产业创新发展。三个转变：一是实现由供应商到服务商角色的转变；二是实现由传统思维到创新思维的转变；三是实现由企业品牌到产品品牌的转变。

### (三) 经营计划

1、打破道地中药材零散种植模式，创建中药材种植产业服务体系。

公司要打破传统小规模种植模式，按大中药产业的思路发展种植产业。公司要在传承的基础上，打造专业管理团队，把现代科技研发成果引进田间管理，形成可带动行业发展的模式，建设标准化、国际化的药源基地；并以点带面，逐步辐射，带领农户实施规范化种植。要拓宽发展潜力大的种植品种，开发种植资源的可持续利用，着力寻求解决林地资源缺乏和林地政策限制矛盾，加大力度取得种植资源。加快附子、半夏、人参、西洋参、林下参等品种的 GAP 基地建设；加强种植领域的战略合作，形成中药材种植的联盟产业，加快“康美药业全国中药材种植联盟”建设；加快种源研发，推进“中药材优质种源中心”建设；建立与中药材溯源体系实现衔接的中药材种植产业资料库，完善种植产业服务及信息系统。

要挖潜种植产业具备高附加值的服务点，着力解决中药材存在的药品质量与安全问题；为中药饮片、中药颗粒、中成药、中药保健食品生产提供优质原料，创立满足产业发展需求的中药种植产业服务体系。要积极提供种植创新研发成果、标准种苗、种植技术等种植前沿服务，把药材科学种植、种植科技创新成果应用到实际中去；向种植户输出良种繁育、疫病防控、中药材质量安全等关键技术；推广农田栽参和林下参种植、三七规范化种植、“田间工厂”等创新技术，为中药材种植产业提供优质的产品和服务。

2、打破中药交易流通管理旧模式，创建中药商贸流通高端多维服务体系。

要继续加强流通体系的打造，完善物流网络布局，整合物流、仓储基地资源，加快推进全国各地配送中心的建设，促进中药贸易和流通的互相贯通。要完善、丰富中药材交易市场的全国性立体布局，逐步实现传统中药材物流向现代中药材流通商贸服务体系的转变。敢于进行新尝试，用创新的理念建立新的商业模式，寻求新的盈利模式。要打破中药流通交易旧模式和旧规划，创建现代中药材流通交易线上、线下立体网络平台，逐步形成以广东普宁、安徽亳州、青海西宁市场、玉树市场、甘肃陇西市场、广西玉林市场为网点的中药材专业市场网络框架；凭借其影响力和话语权，以及中国中药材价格指数的强大服务功能，结合电子商务新型中药材交易平台，利用中药材大宗现货交易、康美中药网等平台，打造中药流通交易多维服务网络。

要加强中药材专业市场现代管理和信息化技术引进，积极探索亳州中药城在产品、人员、财产、消防等各方面的安全管理模式和新型商务模式，打造新的效益链条；快速推进二期工程项目的效益转化；要加快普宁中药材市场的建设力度，以康美品牌带动，利用厦深高铁的有利交通纽带，挖潜利润增长点，寻求新的增值空间；要加快推动甘肃陇西、青海西宁、玉树以及广西玉林项目的建设，布局药材产地，促进重点品种流通贸易做大做强。

### 3、突破中药生产制造瓶颈，创建中药生产制造产业服务体系。

要整合各生产基地已有技术、设备、人才、资金优势，完善生产体系，形成全方位覆盖的中药生产产业服务体系，最大限度为客户提供生产服务平台。要充分用好现有生产资源，大力提升各生产基地的效益，持续提升各生产基地的产能，做到计划合理、供应及时、品种齐、质量优、服务佳。不同区域生产基地的生产能力要实现资源共享，做到调度及时、产能平衡、互相补充，减少重复生产，提高资源的利用率。要努力突破中药饮片生产领域流通、交流的政策障碍，力争实现生产基地一体化，创新跨区域一体化车间模式，实现各生产车间设备、技术、人员、管理、原材料和半成品调度等的全方位交流。

要在保证安全、质量、交货率的前提下，提高生产效率，减少内耗，降低生产和管理成本；鼓励一线生产员工以及技术人员开展“金点子”活动，提出合理化改进建议；要继续提高生产科技含量，及时把科研成果引进车间，进一步提高产品附加值。

### 4、突破传统管理层次，创建中药信息化产业服务体系。

要利用已建立起来的信息服务平台，根据中药行业的特性，全力打造中药信息化产业服务体系。要敢于打破无法适应现代中药产业发展要求的传统中药饮片生产、供应、营销手段，用信息化工具建立和完善生产管理、供应链管理、营销管控的信息化系统；完善和提升协同管理平台、数据中心、信息安全建设；加快推进中药材大宗现货交易平台建设；大力推进系统集成建设，开展 CRM 系统的全面推广应用，筹备金融代收代付系统对接；要进一步充分发挥中药材价格指数的信息指导功能；要加快推进线下商务的机会与互联网结合（O2O）模式的康美中药材电子商城（康美中药城）建设，努力为药商搭建一个互联网时代的中药材交易平台；以中医药服务为基础建立健康云平台，努力建立“人人需要康美电商，人人支持康美电商”的健康电子商务专业服务平台。

### 5、突破科技研发方式，创建大健康产业研发服务体系。

要根据产业发展需要、市场需要、公司战略以及未来产品体系发展的需要确定研发方向，形成系统研发战略目标。要加强中药材基础科学、中药饮片、中药颗粒、中成药、保健品以及部分适合公司需要的仿制药品等的研发，提升研发深度和层次；加大冬虫夏草、人参、三七等健康产品的研发投入；要加强产学研联盟的建设，加快转化西洋参等品种规范化种植调研成果；要继续开展中医医疗科技创新研发，创建国家级研发创新平台，打造适应大健康产业发展的创新研发服务体系。要着力研发若干个具备核心竞争力的拳头产品，注重研发成果的及时转化，把研发的成果拿出实验室，推向市场，产生社会效益和经济效益；要建立积极有效的知识产权维护系统，确保知识产权的安全性和独占性，切实保护研发成果。

### 6、打破单一商业模式，创建立体营销服务体系。

要敢于改变原有规则，改革突破单一商业模式，不断探索尝试新型商业模式，建立具有一定竞争优势的现代营销服务体系。要尽快筹备建设营销中心，整合渠道与资源，努力把各种商业模式进行有机融合，力争形成新型立体营销服务体系，产生新型的营销突破点。要继续完善实体营销网络，加快健康管理服务体系的搭建；搭载人保康美新型营销模式，强力输送公司优质的健康产品和服务；深入直销新领域，布局直销的全国性网络，摸索出可供复制的健康产品直销的康美模式；要及时掌控新的产品格局和品牌市场，实现由公司品牌去推动产品品牌发展。要继续提升中药材大宗现货交易平台，推进虚拟市场与实体市场相结合。中药材贸易经营业务，要加快由交易商向服务商的角色转换，源头把握品种后，探索如何理顺渠道，整合物流、产品需求、资金链配套，实现业务上下游在资金支持、产品代理等方面形成全方位服务，建立新的产业链生态圈。

### 7、打破医疗市场固有秩序，创建特色中医健康产业服务体系。

要敢于先行先试，打破医疗市场的旧秩序，在非盈利性经营模式下，着力探索一条适合自身发展的路子，创建特色中医健康产业服务体系，强力推动大健康产业进步。要以建成运营的

普宁康美医院为发展样板,积极实施"名医、名科、名院"战略,建立具有"家庭医生"特色的服务模式,用"贴心、用心、爱心、责任心"的服务理念来打造医院服务体系,确立"一流的医德与医风,一流的医术与服务"业务宗旨,搞好学科建设,充实技术力量,培养一流的高精尖医疗团队。要创造条件开展具有较高技术含量的医疗项目,对发展较好的二级学科要适时开设病区或专业组,形成大综合小专科格局,逐步实现专科医疗。努力打造具有国内乃至国际先进水准的医院核心竞争力,在区域上实现医疗服务理念和服务模式方面的领先与超前。要在吉林梅河口市妇幼保健院、友谊医院、中医院和通化县人民医院、中医院中进行管理与服务上的改革与实践,努力探索与验证出一套适合其发展和提升的模式。要继续选择药房托管等各种方式,开展与其他公立医院的合作,以构建一体化特色中医医疗服务体为目的,打造连锁模式的区域医疗健康服务体系,推动大健康产业的发展。

#### 8、挖掘及传承中医药文化精华,创建产业文化服务体系。

要梳理和挖掘沉淀在中药种植、流通、加工等各领域的文化因子,提炼和传承其文化精华,积极弘扬中医养生文化,发展健康管理文化,传播康美大爱文化,形成新的中医药产业文化服务体系。要积极推广传统中药炮制与现代科技相结合的新方法和新成果;积极开展各种中医药文化的交流互动;建立具国际影响力的中医药文化推广项目,主动同国外和西医文化加强交流;支持出版和推行各种中药方面的书籍、期刊以及论文等,鼓励和倡导中西医学的交流与学习,推动全球范围中医医疗服务和网络建设。发挥中医药养生、预防、根治的优势,为中医药文化的推广尽职尽责,以崇高的使命感做好中医药文化的传承者。

#### 9、升级管理水平,深化管理体系改革,全面实现增效降耗。

要把管理体系改革提升到一个重要的高度,全面提升管理水平,减少不必要的内耗。在制度建设上,要及时废除和更新已经过时的、带有局限性的制度;在组织架构设置上,要敢于打破原有旧框架,用超前的思维设计适合我们未来发展需要、具备高效管理能力的组织架构;在流程设置上,要尽量优化和减少区域性流程,建立适用于全局性的标准化流程,尽量减少特殊流程。要进一步理顺管理体制,实现管理思路接通"地气",落实到部门,落实到具体工作中。各职能部门要进一步明确定位,清晰目标,实现职能管理集约化。要强力推行总经理负责制,及时总结存在的问题和不足,完善总经理负责制的具体操作方式和对接方式;要进一步明确责任和目标,增强可行性,实行绩效考核。

#### 10、深化成本和质量控制,大力加强内控体系建设,提升内在竞争优势。

要进一步优化各项业务的运营模式,在各业务部门之间推行内部结算制,有需求、有估价,"亲兄弟,明算账"。加强内部资源整合能力,突出各项业务的集约经营能力,通过规模化经营和标准化管理实现对经营成本的系统性控制。要进一步加强流程优化工作和标准化作业能力,减少不必要的环节,提高批次处理能力,加快响应速度,降低成本。要加强财务预算和标准管理能力,争取做到每笔经费有预算、每项支出有标准。要加强内控体系建设,加强权限设置,促进系统内权责有致,实现风险可控。要重点加强运营管理体系建设,强化工作开展的规范性,全面控制经营风险,提升内在竞争优势。要进一步加强审计、运营、质量等总部专业监管层面的建设,进一步强化整体风险控制能力。要进一步加强专业管控力量建设,优化全局性的管控运营,敢于借鉴和学习引用成熟的现代经营管理方式优化自身的经营体系。

要重点做好新版 GMP 认证工作,确保质量保证体系运行有效。要对各生产和经营单位进行有效的质量监督和质量审计,定期和不定期对各单位的执行情况进行审核,实现对其全程有效监控,防范系统性质量管理风险。要加强对档案、资料等文件的准确性和有效性管理。对各部门员工进行相应的岗位专业技能培训,提高质量意识和执行力。

#### 11、整顿员工队伍,优化人力资源结构,培养核心团队。

要优化内部人力资源结构,要推行优胜劣汰的原则,坚决清理不合格、不适用的落伍人员。

要加快建立全员培训预算管理机制、人力成本预算机制，推行行之有效的员工绩效考核管理机制。要围绕各个产业服务体系的建设，有针对性地建立内部培养机制及人才引进渠道，加强人才储备，打造各个领域的专业人才团队。作为公司诊疗服务体系方面，人才队伍建设显得尤为关键，既要培养其奉献和敬业精神，更要多渠道发展人才，加强与医学院校的合作力度，挖掘培养合格的医院管理人才和医技人才。人力资源部门要不断提高自身的专业素质，从多种途径为我们引进切合中医药产业发展的各类合格人才，培育核心团队，切实提高员工队伍的素质水平。要提高员工队伍自主学习的意识，要让员工明白，学习终身受益，只有通过学习才能创造用之不竭的人生财富。

#### 12、把握政策机会，用好金融杠杆，实现资本与产业共赢

推动中药产业复兴是一个艰巨又漫长的征程，自身不断需要资金的投入。在这投资建设与并购发展的过程中，不仅要谨慎合理用好自有资金，同时也要持续着眼在合规性融资的基础上，认真解读和分析各项金融与资本政策内容，把握政策带来的机遇与时机，充分利用金融与资本市场巨大的资金支撑。可以通过争取银行专项授信、发行债券、发行股份、发行信托产品、设立产业基金等各种方式，努力实现资本并购和企业并购的完美结合，利用资本的力量真正做强做大产业。

#### (四) 因维持当前业务并完成在建投资项目公司所需的资金需求

为实现 2014 年度公司经营计划和工作任务，公司的资金需求主要来自生产经营、营销网络拓展、科研开发、新项目投资建设、医疗产业以及收购相关资产等方面，预计全年资金需求较大。经公司初步测算，公司财务结构稳健，自有资金存量能够基本满足生产经营和部分项目的投资需求，如存在其他资金缺口将通过争取银行专项授信、发行债券、发行股份、发行信托产品、设立产业基金等各种方式金融融资工具统筹解决。

在资金的使用上，公司将加强资金预算管理和投资效果评估工作，最大限度提高资金使用效率和效益。对于募集资金，公司将严格按照《公司募集资金管理规定》及国家相关法律法规的规定使用。

#### (五) 可能面对的风险

##### 1、市场经营风险

公司的主营业务主要涉及了中药饮片行业、医药商业、化学制药行业三个不同的子行业。一方面，随着国家对中医药的大力支持，更多的企业和资本开始进入公司的行业，加剧了行业的竞争。另一方面，公司的中药饮片和中药材贸易业务对中药材的需求量较大，中药材价格的波动将影响公司的盈利水平。

应对措施：公司将进一步巩固和提升中医药全产业链一体化经营模式，上游及时跟踪中药材生产和价格波动信息，中游整合中药材专业市场和中药饮片供应等相关资源，下游不断拓宽医院、批发、零售终端等销售渠道，以产业联动协同带动公司各项业务的快速发展。

##### 2、政策风险

国家针对医药管理体制和运行机制、医疗保障体制、医药监管等方面存在的问题提出了相应的改革措施，相继出台了新的药品注册管理办法、新的药品 GMP、GSP 认证标准、制订了中药饮片标准，调整了药品定价机制，对医药行业制定了较高的环保要求。随着一系列政策的实施，医药企业经营素质和成本投入的门槛提高了，也为医药企业的经营带来相应的政策风险。

应对措施：公司将积极跟踪和研究国家医药政策的变化趋势，进一步加强内部控制，提高质量管理，从种植、采购、生产、运输、销售以及诊疗服务等各个环节严格把关，以快速地对国家政策和市场需求的变化。

### 3、 管理风险

公司大力拓展中医药行业上下游业务，近年来收入、利润和资产规模都在快速扩张。随着机构日渐繁杂，业务趋于多元化，如果公司各方面管理问题不能及时、有效地解决，没有良好的机制吸引各类中高级人才充实公司的经营团队，将无法满足业务规模迅速扩张的需要，存在相应的管理风险。

应对措施：公司通过调整组织机构设置、统一业务部门流程、完善业务制度，加强子公司的内部控制等措施不断地提高公司自身的经营管理水平。2013 年公司利用深圳管理总部的应用平台和全国各产业基地人力资源渠道，加大专业人才，特别是中高端人才的引进力度，并建立与之相适应的吸引人才、留住人才的机制。

## 四、 涉及财务报告的相关事项

4.1 与上年度财务报告相比，对财务报表合并范围发生变化的，公司应当作出具体说明。

- a、本年度公司投资设立广东康美支付有限公司，故纳入合并范围。
- b、本年度公司投资设立广东康美通信息服务有限公司，故纳入合并范围。
- c、本年度公司投资设立康美中药城（青海）有限公司，故纳入合并范围。
- d、本年度公司下属子公司康美新开河(吉林)药业有限公司投资设立吉林新开河食品有限公司，故纳入合并范围。
- e、本年度公司与北京三合汇阳医药有限责任公司全体股东签订了股权转让协议，受让北京三合汇阳医药有限责任公司 100% 股权，股权转让款为 510 万元。相关的工商变更手续于 2013 年 8 月 13 日已经办理完毕，故纳入合并范围。