

证券代码：600518

股票简称：康美药业

编号：临 2014-052

债券代码：122080

债券简称：11 康美债

康美药业股份有限公司 公司债券发行预案公告

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。

一、关于公司符合发行公司债券条件的说明

根据《公司法》、《证券法》、《公司债券发行试点办法》等有关法律、法规和规范性文件的规定，公司结合自身实际经营情况，认为公司提出发行公司债券的申请符合现行有关规定的要求，具备发行公司债券的条件。

二、本次发行概况

（一）发行规模

本次发行公司债券的规模不超过人民币 24 亿元（含 24 亿元）。具体发行规模提请股东大会授权董事会根据公司资金需求情况和发行时的市场情况，在上述范围内确定。

（二）发行方式

本次发行公司债券在获中国证监会核准后，可以一次发行或分期发行。具体发行方式提请股东大会授权董事会根据市场情况和公司资金需求情况确定。

（三）债券期限

本次发行的公司债券期限不低于 5 年（含 5 年），可以为单一期限品种，也可以是多种期限的混合品种。本次发行的公司债券的具体期限构成和各期限品种的发行规模提请股东大会授权董事会根据相关规定及市场情况确定。

（四）债券利率

本次发行的公司债券票面利率及其付息方式，提请股东大会授权董事会与保荐机构（主承销商）根据市场询价协商确定。

（五）募集资金的用途

本次发行公司债券的募集资金在扣除发行费用后，全部用于补充公司的营运

资金。

（六）向公司股东配售的安排

本次公开发行公司债可以向公司原股东配售，具体配售安排（包括是否配售、配售比例等）提请股东大会授权董事会根据发行时的市场情况以及发行具体事宜确定。

（七）本次公司债券的承销方式

本次公司债券由主承销商以余额包销的方式承销。

（八）上市场所

本次发行实施完毕后，在满足上市条件的前提下，公司将向上海证券交易所申请公司债券上市交易。

（九）偿债保障措施

根据有关规定，提请公司股东大会授权董事会在出现预计不能按期偿付债券本息或者到期未能按期偿付债券本息时，做出如下决议并采取相应措施：

- 1、不向股东分配利润；
- 2、暂缓重大对外投资、收购兼并等资本性支出项目的实施；
- 3、调减或停发董事和高级管理人员的工资和奖金；
- 4、主要责任人不得调离。

（十）决议的有效期

关于本次发行的股东大会决议的有效期为自股东大会审议通过之日起 12 个月。

（十一）本次发行对董事会的授权

提请股东大会授权董事会及董事会获授权人士依照《公司法》、《证券法》及《公司债券发行试点办法》等法律法规及公司《章程》的有关规定以及届时的市场条件，从维护公司股东利益最大化的原则出发，全权办理本次发行的相关事宜，包括但不限于：

- 1、在法律、法规允许的范围内，根据公司和市场的具体情况，确定本次发行的具体发行方案以及修订、调整本次发行的发行条款，包括但不限于具体发行规模、债券利率或其确定方式、发行时机、是否分期发行及发行期数、是否设计回售或赎回条款、确定担保相关事项、还本付息的期限和方式、具体配售安排、

上市地点等与发行条款有关的一切事宜；

2、决定并聘请参与本次发行的中介机构，办理本次公司发行申报事宜；

3、决定并聘请债券受托管理人，签署《债券受托管理协议》以及制定《债券持有人会议规则》；

4、签署与本次发行有关的合同、协议和文件；

5、在本次发行完成后，办理本次发行的公司债券相关上市事宜；

6、如发行公司债券的政策发生变化或市场条件发生变化，除涉及有关法律、法规及公司《章程》规定须由股东大会重新表决的事项外，授权董事会依据监管部门的意见对本次发行的具体方案等相关事项进行相应调整；

7、在市场环境和政策法规发生重大变化时，授权董事会根据实际情况决定是否继续开展本次发行工作；

8、办理与本次发行有关的其他事项；

本授权自股东大会审议通过之日起至上述授权事项办理完毕之日止。

三、发行人的简要财务会计信息

（一）最近三年及一期的资产负债表、利润表及现金流量表

1、合并财务报表

合并资产负债表

单位：元

项目	2014. 6. 30	2013. 12. 31	2012. 12. 31	2011. 12. 31
流动资产：				
货币资金	8,378,713,453.97	8,497,052,709.39	6,105,810,898.80	6,323,039,895.87
应收票据	128,550,318.75	166,023,637.83	53,128,565.24	102,060,104.74
应收账款	2,024,798,081.37	1,705,348,741.09	1,330,747,169.18	675,733,413.28
预付款项	424,730,959.21	322,947,135.14	346,109,150.95	402,887,898.76
应收利息	4,128,082.20	1,067,500.00	2,258,666.67	-
其他应收款	129,267,443.16	86,185,418.74	48,071,633.37	44,708,089.11
存货	5,055,347,862.21	3,785,913,720.97	3,559,764,594.69	1,906,031,776.16
其他流动资产	219,630,740.14	78,217,452.25	68,109,381.30	-
流动资产合计	16,365,166,941.01	14,642,756,315.41	11,514,000,060.20	9,454,461,177.92
非流动资产：				
长期股权投资	311,950,614.92	285,871,475.42	232,090,055.35	204,738,464.54

项目	2014. 6. 30	2013. 12. 31	2012. 12. 31	2011. 12. 31
投资性房地产	525, 778, 005. 80	534, 789, 155. 06	49, 888, 740. 13	54, 536, 317. 21
固定资产	3, 912, 203, 322. 30	3, 848, 840, 184. 00	2, 600, 338, 455. 09	1, 761, 752, 160. 21
在建工程	1, 267, 430, 038. 79	767, 453, 413. 49	1, 455, 199, 305. 84	1, 593, 380, 685. 76
无形资产	1, 809, 213, 439. 04	1, 802, 685, 133. 20	1, 877, 439, 815. 09	1, 953, 081, 151. 49
商誉	223, 910, 432. 39	172, 941, 242. 43	169, 597, 445. 40	169, 597, 445. 40
长期待摊费用	71, 611, 200. 00	54, 112, 964. 13	34, 012, 861. 12	28, 018, 278. 48
递延所得税资产	54, 019, 336. 35	51, 550, 334. 43	25, 726, 126. 20	17, 928, 868. 98
其他非流动资产	202, 446, 969. 36	90, 388, 757. 47	-	
非流动资产合计	8, 378, 563, 358. 95	7, 608, 632, 659. 63	6, 444, 292, 804. 22	5, 783, 033, 372. 07
资产总计	24, 743, 730, 299. 96	22, 251, 388, 975. 04	17, 958, 292, 864. 42	15, 237, 494, 549. 99
流动负债：				
短期借款	3, 020, 000, 000. 00	2, 294, 076, 261. 00	2, 100, 000, 000. 00	1, 000, 000, 000. 00
应付票据	400, 000, 000. 00	-	-	-
应付账款	1, 055, 772, 160. 80	975, 884, 278. 00	763, 985, 553. 01	453, 067, 391. 77
预收款项	1, 182, 684, 466. 58	462, 466, 472. 19	370, 912, 264. 50	145, 939, 948. 25
应付职工薪酬	25, 519, 180. 91	26, 507, 270. 29	19, 964, 125. 59	12, 401, 766. 97
应交税费	365, 139, 376. 45	228, 279, 954. 41	137, 592, 802. 17	-25, 688, 206. 81
应付利息	96, 937, 735. 00	114, 250, 043. 10	87, 292, 996. 08	86, 513, 715. 58
应付股利	571, 665, 765. 58	-	-	-
其他应付款	437, 265, 069. 65	156, 978, 612. 92	70, 396, 199. 05	34, 768, 653. 62
一年内到期的非流动负债	200, 000, 000. 00	874, 888, 625. 59	200, 000, 000. 00	340, 000, 000. 00
其他流动负债	2, 000, 000, 000. 00	2, 000, 000, 000. 00	-	2, 880, 000. 00
流动负债合计	9, 354, 983, 754. 97	7, 133, 331, 517. 50	3, 750, 143, 940. 40	2, 049, 883, 269. 38
非流动负债：				
长期借款	4, 500, 000. 00	204, 500, 000. 00	-	400, 000, 000. 00
应付债券	2, 494, 999, 999. 88	2, 493, 749, 999. 90	3, 311, 471, 254. 05	3, 254, 303, 882. 61
其他非流动负债	407, 618, 019. 97	389, 419, 837. 42	313, 539, 461. 34	285, 026, 405. 86
非流动负债合计	2, 907, 118, 019. 85	3, 087, 669, 837. 32	3, 625, 010, 715. 39	3, 939, 330, 288. 47
负债合计	12, 262, 101, 774. 82	10, 221, 001, 354. 82	7, 375, 154, 655. 79	5, 989, 213, 557. 85
股东权益：				
股本	2, 198, 714, 483. 00	2, 198, 714, 483. 00	2, 198, 714, 483. 00	2, 198, 714, 483. 00
资本公积	4, 746, 091, 609. 55	4, 749, 772, 882. 00	4, 743, 194, 077. 32	4, 739, 759, 592. 95
盈余公积	645, 602, 765. 79	645, 602, 765. 79	463, 210, 792. 35	324, 687, 144. 35
未分配利润	4, 888, 583, 490. 83	4, 433, 546, 805. 24	3, 175, 864, 680. 90	1, 983, 132, 564. 84

项目	2014. 6. 30	2013. 12. 31	2012. 12. 31	2011. 12. 31
归属于母公司股东权益合计	12, 478, 992, 349. 17	12, 027, 636, 936. 03	10, 580, 984, 033. 57	9, 246, 293, 785. 14
少数股东权益	2, 636, 175. 97	2, 750, 684. 19	2, 154, 175. 06	1, 987, 207. 00
股东权益合计	12, 481, 628, 525. 14	12, 030, 387, 620. 22	10, 583, 138, 208. 63	9, 248, 280, 992. 14
负债和股东权益总计	24, 743, 730, 299. 96	22, 251, 388, 975. 04	17, 958, 292, 864. 42	15, 237, 494, 549. 99

合并利润表

单位：元

项目	2014 年 1-6 月	2013 年度	2012 年度	2011 年度
一、营业总收入	7, 761, 922, 691. 66	13, 358, 728, 517. 00	11, 165, 154, 818. 12	6, 080, 507, 225. 35
其中：营业收入	7, 761, 922, 691. 66	13, 358, 728, 517. 00	11, 165, 154, 818. 12	6, 080, 507, 225. 35
二、营业总成本	6, 435, 223, 661. 71	11, 228, 097, 569. 72	9, 516, 046, 819. 78	4, 988, 509, 617. 36
其中：营业成本	5, 682, 309, 391. 63	9, 872, 688, 780. 15	8, 356, 062, 662. 69	4, 245, 389, 711. 41
营业税金及附加	48, 950, 470. 26	95, 348, 027. 35	57, 877, 231. 60	27, 036, 235. 97
销售费用	201, 133, 811. 28	383, 046, 580. 04	343, 845, 068. 41	236, 398, 861. 41
管理费用	275, 954, 400. 83	507, 058, 821. 97	422, 346, 668. 75	266, 698, 863. 64
财务费用	224, 409, 798. 01	355, 798, 589. 83	312, 514, 636. 17	204, 547, 070. 85
资产减值损失	2, 465, 789. 70	14, 156, 770. 38	23, 400, 552. 16	8, 438, 874. 08
加：公允价值变动收益	-	-	-	-
投资收益	29, 760, 411. 95	48, 705, 417. 10	47, 917, 106. 44	56, 151, 502. 32
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	29, 760, 411. 95	48, 702, 615. 39	47, 917, 106. 44	56, 151, 502. 32
汇兑收益	-	-	-	-
三、营业利润	1, 356, 459, 441. 90	2, 179, 336, 364. 38	1, 697, 025, 104. 78	1, 148, 149, 110. 31
加：营业外收入	18, 156, 899. 32	46, 390, 212. 71	22, 417, 800. 71	43, 075, 262. 59
减：营业外支出	1, 347, 213. 70	11, 716, 220. 18	26, 828, 979. 98	10, 802, 997. 55
四、利润总额	1, 373, 269, 127. 52	2, 214, 010, 356. 91	1, 692, 613, 925. 51	1, 180, 421, 375. 35
减：所得税费用	346, 681, 184. 57	333, 596, 853. 40	251, 255, 469. 24	175, 226, 680. 96
五、净利润	1, 026, 587, 942. 95	1, 880, 413, 503. 51	1, 441, 358, 456. 27	1, 005, 194, 694. 39
归属于母公司股东的净利润	1, 026, 702, 451. 17	1, 879, 816, 994. 38	1, 441, 191, 488. 21	1, 005, 031, 018. 55
少数股东损益	-114, 508. 22	596, 509. 13	166, 968. 06	163, 675. 84
六、每股收益：				
（一）基本每股收益	0. 467	0. 855	0. 655	0. 466
（二）稀释每股收益	0. 467	0. 855	0. 655	0. 466

项目	2014 年 1-6 月	2013 年度	2012 年度	2011 年度
七、其他综合收益	-3,681,272.45	6,578,804.68	3,434,484.37	-13,705,190.09
八、综合收益总额	1,022,906,670.50	1,886,992,308.19	1,444,792,940.64	991,489,504.30
归属于母公司所有者的综合收益总和	1,023,021,178.72	1,886,395,799.06	1,444,625,972.58	991,325,828.46
归属于少数股东的综合收益总和	-114,508.22	596,509.13	166,968.06	163,675.84

合并现金流量表

单位：元

项目	2014 年 1-6 月	2013 年度	2012 年度	2011 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	9,071,974,273.70	14,309,429,287.49	11,988,967,995.69	6,618,618,134.26
收到的税费返还	-	-	120,144.40	-
收到的其他与经营活动有关的现金	369,717,507.25	243,549,437.91	138,042,606.04	375,464,426.85
经营活动现金流入小计	9,441,691,780.95	14,552,978,725.40	12,127,130,746.13	6,994,082,561.11
购买商品、接受劳务支付的现金	7,112,357,095.79	11,332,236,482.34	9,871,139,169.46	5,368,346,585.05
支付给职工以及为职工支付的现金	173,762,447.17	293,025,212.63	218,318,985.26	145,079,965.17
支付的各项税费	571,435,960.95	783,502,625.97	567,430,416.75	489,132,264.80
支付的其他与经营活动有关的现金	295,901,017.38	470,203,775.61	461,891,969.11	416,559,652.89
经营活动现金流出小计	8,153,456,521.29	12,878,968,096.55	11,118,780,540.58	6,419,118,467.91
经营活动产生的现金流量净额	1,288,235,259.66	1,674,010,628.85	1,008,350,205.55	574,964,093.20
二、投资活动产生的现金流量				
收回投资所收到的现金	-	28,298.29	-	-
取得投资收益所收到的现金	-	18,002,801.71	24,000,000.00	36,000,000.00
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	4,355.00	22,300.00	85,010.00	12,513,892.25
收到的其他与投资活动有关的现金	-	-	-	-
投资活动现金流入小计	4,355.00	18,053,400.00	24,085,010.00	48,513,892.25
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	933,842,365.32	703,430,266.68	1,405,034,861.56	2,320,953,650.19
投资所支付的现金	49,000,000.00	16,500,000.00	-	-
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	3,391,037.14	566,143.87	12,187,943.10
支付其他与投资活动有关的现金	-	30,000,000.00	-	-
投资活动现金流出小计	982,842,365.32	753,321,303.82	1,405,601,005.43	2,333,141,593.29

项目	2014 年 1-6 月	2013 年度	2012 年度	2011 年度
投资活动产生的现金流量净额	-982,838,010.32	-735,267,903.82	-1,381,515,995.43	-2,284,627,701.04
三、筹资活动产生的现金流量				
吸收投资收到的现金	-	-	-	3,470,889,685.28
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	-	-	-	1,000,000.00
取得借款收到的现金	1,620,000,000.00	2,998,576,261.00	2,700,000,000.00	2,300,000,000.00
发行债券收到的现金	-	2,000,000,000.00	-	2,500,000,000.00
筹资活动现金流入小计	1,620,000,000.00	4,998,576,261.00	2,700,000,000.00	8,270,889,685.28
偿还债务支付的现金	1,794,076,261.00	2,800,000,000.00	2,140,000,000.00	2,706,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	243,950,753.95	759,697,016.49	412,325,596.43	249,024,021.94
支付的其他与筹资活动有关的现金	-	9,919,328.71	-	42,855,395.00
筹资活动现金流出小计	2,038,027,014.95	3,569,616,345.20	2,552,325,596.43	2,997,879,416.94
筹资活动产生的现金流量净额	-418,027,014.95	1,428,959,915.80	147,674,403.57	5,273,010,268.34
四、汇率变动对现金的影响	-	-	-	-
五、现金及现金等价物净增加额	-112,629,765.61	2,367,702,640.83	-225,491,386.31	3,563,346,660.50
加：期初现金及现金等价物余额	8,465,251,150.39	6,097,548,509.56	6,323,039,895.87	2,759,693,235.37
六、期末现金及现金等价物余额	8,352,621,384.78	8,465,251,150.39	6,097,548,509.56	6,323,039,895.87

2、母公司财务报表

母公司资产负债表

单位：元

	2014.06.30	2013.12.31	2012.12.31	2011.12.31
流动资产：				
货币资金	7,898,435,214.84	8,144,223,846.07	5,853,232,075.55	6,066,923,762.30
应收票据	122,575,844.00	164,835,791.38	53,128,565.24	101,560,104.74
应收账款	1,657,024,043.46	1,456,292,179.64	1,026,260,447.93	573,890,109.24
预付款项	307,102,723.31	260,297,154.51	310,146,380.43	260,330,752.61
应收利息	4,128,082.20	1,067,500.00	2,258,666.67	
其他应收款	2,438,420,135.55	2,137,988,707.19	1,652,258,481.08	1,238,168,757.38
存货	3,395,310,622.86	2,231,533,778.39	1,753,337,527.91	1,587,438,865.36
其他流动资产	110,531,126.51	17,740,910.93	4,462,131.19	
流动资产合计	15,933,527,792.73	14,413,979,868.11	10,655,084,276.00	9,828,312,351.63
非流动资产：				

长期股权投资	2,045,211,876.52	2,011,432,737.02	1,722,551,316.95	894,737,926.14
固定资产	2,820,460,041.80	2,750,977,279.35	2,042,998,630.46	1,604,027,644.39
在建工程	494,213,009.93	279,182,870.68	867,555,559.33	832,400,294.13
无形资产	1,533,833,375.45	1,545,251,716.87	1,558,913,726.96	1,422,143,828.41
长期待摊费用	35,144,764.92	31,352,292.11	20,902,510.92	11,653,723.08
递延所得税资产	9,079,477.04	4,989,887.35	3,751,013.24	2,399,838.88
其他非流动资产	129,315,244.03	69,855,281.06		
非流动资产合计	7,067,257,789.69	6,693,042,064.44	6,216,672,757.86	4,767,363,255.03
资产总计	23,000,785,582.42	21,107,021,932.55	16,871,757,033.86	14,595,675,606.66
流动负债：				
短期借款	3,020,000,000.00	2,294,076,261.00	2,100,000,000.00	1,000,000,000.00
应付票据	400,000,000.00			
应付账款	898,796,700.52	777,281,967.40	498,857,289.19	291,815,744.66
预收款项	13,663,096.31	3,175,650.91		
应付职工薪酬	11,738,553.22	14,593,649.36	12,998,412.07	8,527,488.66
应交税费	307,126,680.74	176,994,532.43	112,183,165.40	-18,652,516.72
应付利息	96,937,735.00	114,250,043.10	87,292,996.08	86,513,715.58
应付股利	571,665,765.58			
其他应付款	546,261,058.27	175,421,123.68	14,820,194.51	2,170,000.00
一年内到期的非流动负债	200,000,000.00	874,888,625.59	200,000,000.00	336,000,000.00
其他流动负债	2,000,000,000.00	2,000,000,000.00		
流动负债合计	8,066,189,589.64	6,430,681,853.47	3,026,152,057.25	1,706,374,432.18
非流动负债：				
长期借款		200,000,000.00		400,000,000.00
应付债券	2,494,999,999.88	2,493,749,999.90	3,311,471,254.05	3,254,303,882.61
其他非流动负债	117,476,904.58	117,744,761.77	60,044,047.58	39,642,857.14
非流动负债合计	2,612,476,904.46	2,811,494,761.67	3,371,515,301.63	3,693,946,739.75
负债合计	10,678,666,494.10	9,242,176,615.14	6,397,667,358.88	5,400,321,171.93
所有者权益(或股东权益)：				
实收资本(或股本)	2,198,714,483.00	2,198,714,483.00	2,198,714,483.00	2,198,714,483.00
资本公积金	4,746,091,609.55	4,749,772,882.00	4,743,194,077.32	4,739,759,592.95
盈余公积金	645,602,765.79	645,602,765.79	463,210,792.35	324,687,144.35
未分配利润	4,731,710,229.98	4,270,755,186.62	3,068,970,322.31	1,932,193,214.43
所有者权益合计	12,322,119,088.32	11,864,845,317.41	10,474,089,674.98	9,195,354,434.73
负债和所有者权益总计	23,000,785,582.42	21,107,021,932.55	16,871,757,033.86	14,595,675,606.66

母公司利润表

单位：元

	2014 年 1-6 月	2013 年度	2012 年度	2011 年度
营业总收入	6,917,182,495.56	12,096,589,713.72	10,029,624,283.70	5,512,331,437.36
营业收入	6,917,182,495.56	12,096,589,713.72	10,029,624,283.70	5,512,331,437.36
营业总成本	5,596,320,201.32	10,022,965,579.94	8,454,323,529.53	4,424,936,242.48
营业成本	5,046,581,574.19	8,997,999,229.23	7,520,644,207.22	3,822,829,213.81
营业税金及附加	27,636,659.58	39,316,508.87	34,727,127.45	24,633,470.48
销售费用	142,433,898.84	257,110,019.18	264,566,118.06	185,256,559.52
管理费用	151,407,182.42	355,587,477.59	311,833,191.75	180,359,168.13
财务费用	225,208,893.82	361,847,721.33	313,545,056.06	207,813,492.20
资产减值损失	3,051,992.47	11,104,623.74	9,007,828.99	4,044,338.34
其他经营收益	29,760,411.95	48,702,615.39	47,917,106.44	56,151,502.32
投资净收益	29,760,411.95	48,702,615.39	47,917,106.44	56,151,502.32
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	29,760,411.95	48,702,615.39	47,917,106.44	56,151,502.32
营业利润	1,350,622,706.19	2,122,326,749.17	1,623,217,860.61	1,143,546,697.20
加：营业外收入	11,372,507.13	19,884,441.56	7,590,379.56	25,000,191.71
减：营业外支出	838,070.67	10,877,183.46	18,143,469.74	10,572,928.86
利润总额	1,361,157,142.65	2,131,334,007.27	1,612,664,770.43	1,157,973,960.05
减：所得税	328,536,333.71	307,414,272.92	227,428,290.40	166,000,917.49
净利润	1,032,620,808.94	1,823,919,734.35	1,385,236,480.03	991,973,042.56
加：其他综合收益	-3,681,272.45	6,578,804.68	3,434,484.37	-13,705,190.09
综合收益总额	1,028,939,536.49	1,830,498,539.03	1,388,670,964.40	978,267,852.47
归属于母公司普通股股东综合收益总额	1,028,939,536.49	1,830,498,539.03	1,388,670,964.40	978,267,852.47

母公司现金流量表

单位：元

	2014 年 1-6 月	2013 年度	2012 年度	2011 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	7,617,216,788.80	12,829,909,139.42	10,741,735,885.66	5,880,364,352.45
收到其他与经营活动有关的现金	887,847,845.52	361,629,889.12	156,197,555.49	128,301,167.39
经营活动现金流入小计	8,505,064,634.32	13,191,539,028.54	10,897,933,441.15	6,008,665,519.84
购买商品、接受劳务支付的现金	6,213,128,150.80	10,171,960,306.14	8,292,015,067.86	4,851,542,528.91
支付给职工以及为职工支付的现金	83,598,037.99	152,423,727.90	125,147,525.92	95,832,501.14
支付的各项税费	474,845,013.41	655,480,996.43	478,902,163.59	434,958,078.04
支付其他与经营活动有关的现金	844,782,981.46	850,675,227.79	835,682,181.06	866,988,472.46
经营活动现金流出小计	7,616,354,183.66	11,830,540,258.26	9,731,746,938.43	6,249,321,580.55
经营活动产生的现金流量净额	888,710,450.66	1,360,998,770.28	1,166,186,502.72	-240,656,060.71
二、投资活动产生的现金流量：				
取得投资收益收到的现金		18,000,000.00	24,000,000.00	36,000,000.00
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额				12,281,356.25
投资活动现金流入小计		18,000,000.00	24,000,000.00	48,281,356.25
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	708,772,066.94	230,786,526.06	765,171,182.54	1,535,104,662.54
投资支付的现金	7,700,000.00	246,500,000.00	790,461,800.00	208,900,000.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额		5,100,000.00		2,188,000.00
支付其他与投资活动有关的现金		30,000,000.00		
投资活动现金流出小计	716,472,066.94	512,386,526.06	1,555,632,982.54	1,746,192,662.54
投资活动产生的现金流量净额	-716,472,066.94	-494,386,526.06	-1,531,632,982.54	-1,697,911,306.29
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金				3,469,889,685.28
取得借款收到的现金	1,620,000,000.00	2,994,076,261.00	2,700,000,000.00	2,300,000,000.00
发行债券收到的现金		2,000,000,000.00		2,500,000,000.00
筹资活动现金流入小计	1,620,000,000.00	4,994,076,261.00	2,700,000,000.00	8,269,889,685.28
偿还债务支付的现金	1,794,076,261.00	2,800,000,000.00	2,136,000,000.00	2,704,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	243,950,753.95	759,697,016.49	412,325,596.43	248,987,686.94
支付其他与筹资活动有关的现金		9,919,328.71		42,855,395.00
筹资活动现金流出小计	2,038,027,014.95	3,569,616,345.20	2,548,325,596.43	2,995,843,081.94
筹资活动产生的现金流量净额	-418,027,014.95	1,424,459,915.80	151,674,403.57	5,274,046,603.34
四、现金及现金等价物净增加额	-245,788,631.23	2,291,072,160.02	-213,772,076.25	3,335,479,236.34
期初现金及现金等价物余额	8,144,223,846.07	5,853,151,686.05	6,066,923,762.30	2,731,444,525.96
期末现金及现金等价物余额	7,898,435,214.84	8,144,223,846.07	5,853,151,686.05	6,066,923,762.30

3、合并报表范围变化情况

(1) 2011 年公司投资设立康美之恋、康美研究院、文山康美、四川康美、普宁物业管理公司、亳州商业公司和甘肃康美，全资子公司新开河药业收购大地参业 90%的股权，全资子公司成都康美投资设立成都生产公司，全资子公司上海医药公司投资设立上海康美并收购浙江土副保健 100%的股权，2011 年已将上述公司纳入合并报表范围。

(2) 2012 年公司投资设立康美物流、广东康美药业、康美电商，公司全资孙公司上海康美收购上海德大堂 100%的股权，公司控股孙公司大地参业投资设立通化康美，2012 年已将上述公司纳入合并报表范围。

(3) 2013 年公司投资设立康美支付、康美通信息、青海康美，收购北京三合汇阳 100%的股权，公司全资子公司新开河药业投资设立新开河食品，2013 年已将上述公司纳入合并报表范围。

(4) 2014 年 1-6 月，公司投资设立康美时代、普宁中药城、本溪药业、通化药业、玉林康美和玉树康美，全资子公司上海医药公司收购上海德大实业的 100%股权，2014 年已将上述公司纳入合并报表范围。

(二) 最近三年及一期的主要财务指标

项目	2014 年 6 月 30 日	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日	2011 年 12 月 31 日
资产负债率（母公司）（%）	46.43	43.79	37.92	37.00
流动比率（倍）	1.75	2.05	3.07	4.61
速动比率（倍）	1.21	1.52	2.12	3.68
每股净资产（元）	5.68	5.47	4.81	4.21
项目	2014 年 1-6 月	2013 年度	2012 年度	2011 年度
应收账款周转率（次）	4.16	8.80	11.13	10.68
存货周转率（次）	1.29	2.69	3.06	2.78
利息保障倍数（倍）	7.14	7.38	6.45	6.81
每股经营活动现金净流量（元）	0.59	0.76	0.46	0.26
每股现金净流量（元）	-0.05	1.08	-0.10	1.62

上述财务指标的计算方法如下：

流动比率=流动资产/流动负债

速动比率=速动资产/流动负债

资产负债率=（负债总额/总资产）*100%

应收账款周转率=营业收入/平均应收账款余额

存货周转率=营业成本/平均存货余额

每股净资产=归属于母公司股东的所有者权益/期末普通股股份总数

每股经营活动现金净流量=经营活动产生的现金流量净额/期末普通股股份总数

每股净现金流量=现金及现金等价物净增加额/期末普通股股份总数

利息保障倍数=（利润总额+计入财务费用的利息支出）/计入财务费用的利息支出

（三）最近三年内未发生过导致公司主营业务和经营性资产发生实质变更的重大资产购买、出售、置换的行为

（四）公司管理层简明财务分析

公司管理层以 2011 年度、2012 年度、2013 年度及 2014 年 1-6 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：

1、资产负债分析

（1）合并资产负债分析

①资产状况分析

单位：万元

资产项目	2014. 06. 30		2013. 12. 31		2012. 12. 31		2011. 12. 31	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
流动资产：								
货币资金	837,871.35	33.86	849,705.27	38.19	610,581.09	34.00	632,303.99	41.50
应收票据	12,855.03	0.52	16,602.36	0.75	5,312.86	0.30	10,206.01	0.67
应收账款	202,479.81	8.18	170,534.87	7.66	133,074.72	7.41	67,573.34	4.43
预付款项	42,473.10	1.72	32,294.71	1.45	34,610.92	1.93	40,288.79	2.64
应收利息	412.81	0.02	106.75	0.00	225.87	0.01	-	-
其他应收款	12,926.74	0.52	8,618.54	0.39	4,807.16	0.27	4,470.81	0.29
存货	505,534.79	20.43	378,591.37	17.01	355,976.46	19.82	190,603.18	12.51
其他流动资产	21,963.07	0.89	7,821.75	0.35	6,810.94	0.38	-	-
流动资产合计	1,636,516.69	66.14	1,464,275.63	65.81	1,151,400.01	64.12	945,446.12	62.05

非流动资产：								
长期股权投资	31,195.06	1.26	28,587.15	1.28	23,209.01	1.29	20,473.85	1.34
投资性房地产	52,577.80	2.12	53,478.92	2.40	4,988.87	0.28	5,453.63	0.36
固定资产	391,220.33	15.81	384,884.02	17.30	260,033.85	14.48	176,175.22	11.56
在建工程	126,743.00	5.12	76,745.34	3.45	145,519.93	8.10	159,338.07	10.46
无形资产	180,921.34	7.31	180,268.51	8.10	187,743.98	10.45	195,308.12	12.82
商誉	22,391.04	0.90	17,294.12	0.78	16,959.74	0.94	16,959.74	1.11
长期待摊费用	7,161.12	0.29	5,411.30	0.24	3,401.29	0.19	2,801.83	0.18
递延所得税资产	5,401.93	0.22	5,155.03	0.23	2,572.61	0.14	1,792.89	0.12
其他非流动资产	20,244.70	0.82	9,038.88	0.41	-	-	-	-
非流动资产合计	837,856.34	33.86	760,863.27	34.19	644,429.28	35.88	578,303.34	37.95
资产总计	2,474,373.03	100.00	2,225,138.90	100.00	1,795,829.29	100.00	1,523,749.45	100.00

公司 2011 年末、2012 年末、2013 年末和 2014 年 6 月末的资产总额分别为 1,523,749.45 万元、1,795,829.29 万元、2,225,138.90 万元和 2,474,373.03 万元，资产规模增长较快，主要原因是：A、报告期内，公司营业收入由 2011 年 608,050.72 万元增长至 2013 年 1,335,872.85 万元，年均复合增长率高达 48.22%，2014 年 1-6 月，实现营业收入 776,192.27 万元，较上年同期增长 27.12%，公司资产总额随着业务规模的增长而相应扩大；B、报告期内，公司积极推进中医药全产业链发展模式，强化对中医药产业链各环节的业务布局 and 资源整合：在业务布局方面，公司通过整合属地特色的中医药资源，已初步完成在广东、广西、北京、河北、吉林、上海、安徽、四川、云南、甘肃等地的战略布局；在产业链延伸方面，公司通过资产并购和战略投资等方式，逐步切入上游中药材种植领域，加强布局中游中药材供应、医药现代物流、中药材市场经营、中药网络交易平台和部分中成药制剂开发业务，凭借药食同源产品的品牌优势，积极拓宽下游连锁零售渠道，并同时拓展中医特色诊疗医院及医院药房托管业务；C、公司通过多种融资方式扩充资金量以保证业务扩张的资金配置，2011 年配股募集资金 34.36 亿元，发行公司债募集资金 25 亿元，2013 年发行短期融资券募集资金 20 亿元。

公司资产结构中流动资产比例较高，报告期内占比超过 60%，这主要是由公司现有的经营业务特点所决定。报告期内公司贯彻中医药全产业链一体化经营战略，致力于中医药全产业链增值服务平台的构建，因此对营运资金的需求

相对较多，其经营规模的扩大主要体现在流动资产的增加。

公司非流动资产由 2011 年末的 578,303.34 万元增至 2014 年 6 月末的 837,856.34 万元，增幅为 44.88%，主要原因是随着业务规模的快速扩大和产业链一体化经营战略的全面推进，公司逐步加大资产投入，以满足中医药全产业链一体化经营模式的需要。

②负债状况分析

单位：万元

负债项目	2014. 06. 30		2013. 12. 31		2012. 12. 31		2011. 12. 31	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
流动负债								
短期借款	302,000.00	24.63	229,407.63	22.44	210,000.00	28.47	100,000.00	16.70
应付票据	40,000.00	3.26	-	-	-	-	-	-
应付账款	105,577.22	8.61	97,588.43	9.55	76,398.56	10.36	45,306.74	7.56
预收款项	118,268.45	9.65	46,246.65	4.52	37,091.23	5.03	14,593.99	2.44
应付职工薪酬	2,551.92	0.21	2,650.73	0.26	1,996.41	0.27	1,240.18	0.21
应交税金	36,513.94	2.98	22,828.00	2.23	13,759.28	1.87	-2,568.82	-0.43
应付利息	9,693.77	0.79	11,425.00	1.12	8,729.30	1.18	8,651.37	1.44
应付股利	57,166.58	4.66	-	-	-	-	-	-
其他应付款	43,726.51	3.57	15,697.86	1.54	7,039.62	0.95	3,476.87	0.58
一年内到期的非流动负债	20,000.00	1.63	87,488.86	8.56	20,000.00	2.71	34,000.00	5.68
其他流动负债	200,000.00	16.31	200,000.00	19.57	-	-	288.00	0.05
流动负债合计	935,498.38	76.29	713,333.15	69.79	375,014.39	50.85	204,988.33	34.23
非流动负债								
长期借款	450.00	0.04	20,450.00	2.00	-	-	40,000.00	6.68
应付债券	249,500.00	20.35	249,375.00	24.40	331,147.13	44.90	325,430.39	54.34
其他非流动负债	40,761.80	3.32	38,941.98	3.81	31,353.95	4.25	28,502.64	4.76
非流动负债合计	290,711.80	23.71	308,766.98	30.21	362,501.07	49.15	393,933.03	65.77
负债合计	1,226,210.18	100.00	1,022,100.14	100.00	737,515.47	100.00	598,921.36	100.00

公司 2011 年末、2012 年末、2013 年末和 2014 年 6 月末的负债总额分别为 598,921.36 万元、737,515.47 万元、1,022,100.14 万元和 1,226,210.18 万元。从负债结构看，流动负债比例逐期上升，主要原因是公司业务规模扩张较

快，经营资金需求大幅提升。

(2) 母公司资产负债分析

①资产状况分析

单位：万元

资产项目	2014. 06. 30		2013. 12. 31		2012. 12. 31		2011. 12. 31	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
流动资产：								
货币资金	789,843.52	34.34	814,422.38	38.59	585,323.21	34.69	606,692.38	41.57
应收票据	12,257.58	0.53	16,483.58	0.78	5,312.86	0.31	10,156.01	0.70
应收账款	165,702.40	7.20	145,629.22	6.90	102,626.04	6.08	57,389.01	3.93
预付款项	30,710.27	1.34	26,029.72	1.23	31,014.64	1.84	26,033.08	1.78
应收利息	412.81	0.02	106.75	0.01	225.87	0.01	-	-
其他应收款	243,842.01	10.60	213,798.87	10.13	165,225.85	9.79	123,816.88	8.48
存货	339,531.06	14.76	223,153.38	10.57	175,333.75	10.39	158,743.89	10.88
其他流动资产	11,053.11	0.48	1,774.09	0.08	446.21	0.03	-	-
流动资产合计	1,593,352.78	69.27	1,441,397.99	68.29	1,065,508.43	63.15	982,831.24	67.34
非流动资产：								
长期股权投资	204,521.19	8.89	201,143.27	9.53	172,255.13	10.21	89,473.79	6.13
固定资产	282,046.00	12.26	275,097.73	13.03	204,299.86	12.11	160,402.76	10.99
在建工程	49,421.30	2.15	27,918.29	1.32	86,755.56	5.14	83,240.03	5.70
无形资产	153,383.34	6.67	154,525.17	7.32	155,891.37	9.24	142,214.38	9.74
长期待摊费用	3,514.48	0.15	3,135.23	0.15	2,090.25	0.12	1,165.37	0.08
递延所得税资产	907.95	0.04	498.99	0.02	375.10	0.02	239.98	0.02
其他非流动资产	12,931.52	0.56	6,985.53	0.33	-	-	-	-
非流动资产合计	706,725.78	30.73	669,304.21	31.71	621,667.28	36.85	476,736.33	32.66
资产总计	2,300,078.56	100.00	2,110,702.19	100.00	1,687,175.70	100.00	1,459,567.56	100.00

②负债状况分析

单位：万元

负债项目	2014. 06. 30		2013. 12. 31		2012. 12. 31		2011. 12. 31	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
流动负债								

短期借款	302,000.00	28.28	229,407.63	24.82	210,000.00	32.82	100,000.00	18.52
应付票据	40,000.00	3.75	-	-	-	-	-	-
应付账款	89,879.67	8.42	77,728.20	8.41	49,885.73	7.80	29,181.57	5.40
预收款项	1,366.31	0.13	317.57	0.03	-	-	-	-
应付职工薪酬	1,173.86	0.11	1,459.36	0.16	1,299.84	0.20	852.75	0.16
应交税金	30,712.67	2.88	17,699.45	1.92	11,218.32	1.75	-1,865.25	-0.35
应付利息	9,693.77	0.91	11,425.00	1.24	8,729.30	1.36	8,651.37	1.60
应付股利	57,166.58	5.35	-	-	-	-	-	-
其他应付款	54,626.11	5.12	17,542.11	1.90	1,482.02	0.23	217.00	0.04
一年内到期的非流动负债	20,000.00	1.87	87,488.86	9.47	20,000.00	3.13	33,600.00	6.22
其他流动负债	200,000.00	18.73	200,000.00	21.64	-	-	-	-
流动负债合计	806,618.96	75.54	643,068.19	69.58	302,615.21	47.30	170,637.44	31.60
非流动负债								
长期借款	-	-	20,000.00	2.16	-	-	40,000.00	7.41
应付债券	249,500.00	23.36	249,375.00	26.98	331,147.13	51.76	325,430.39	60.26
其他非流动负债	11,747.69	1.10	11,774.48	1.27	6,004.40	0.94	3,964.29	0.73
非流动负债合计	261,247.69	24.46	281,149.48	30.42	337,151.53	52.70	369,394.67	68.40
负债合计	1,067,866.65	100.00	924,217.66	100.00	639,766.74	100.00	540,032.12	100.00

2、现金流量分析

单位：万元

项目	2014年1-6月	2013年度	2012年度	2011年度
经营活动产生的现金流量净额	88,871.05	136,099.88	116,618.65	-24,065.61
投资活动产生的现金流量净额	-71,647.21	-49,438.65	-153,163.30	-169,791.13
筹资活动产生的现金流量净额	-41,802.70	142,445.99	15,167.44	527,404.66
现金及现金等价物净增加额	-24,578.86	229,107.22	-21,377.21	333,547.92
期末现金及现金等价物余额	789,843.52	814,422.38	585,315.17	606,692.38

2011年度、2012年度和2013年度和2014年1-6月，母公司经营活动产生的现金流量净额分别为-24,065.61万元、116,618.65万元、136,099.88万元和88,871.05万元。母公司经营活动产生的现金流量净额低于净利润，主要原因是：报告期内公司经营规模快速扩大，业务遍布全国各地区，覆盖中医药全产业链各领域，原材料等采购量也随着业务规模的扩大而大幅增加，公司需视市

场供求状况对其进行战略采购和储备，以满足公司业务发展的需要。

2011 年度、2012 年度和 2013 年度和 2014 年 1-6 月，母公司投资活动产生的现金流量净额均为负数，主要是由于公司报告期内为推进中医药全产业链发展模式而发生资本性支出较多所致。上述投资活动产生的现金流量状况与公司业务处于扩张阶段相符。

2011 年度、2012 年度和 2013 年度和 2014 年 1-6 月，母公司筹资活动产生的现金流量净额分别为 527,404.66 万元、15,167.44 万元、142,445.99 万元和 -41,802.70 万元。2014 年 1-6 月筹资活动产生的现金流量净额为负数，主要系偿还分离交易可转债所致。

3、偿债能力分析

项目	2014 年 6 月 30 日	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日	2011 年 12 月 31 日
流动比率（倍）	1.98	2.24	3.52	5.76
速动比率（倍）	1.55	1.89	2.94	4.83
资产负债率（母公司）（%）	46.43	43.79	37.92	37.00

截至 2011 年 12 月 31 日、2012 年 12 月 31 日、2013 年 12 月 31 日和 2014 年 6 月 30 日，母公司的流动比率分别为 5.76、3.52、2.24 和 1.98，速动比率分别为 4.83、2.94、1.89 和 1.55。母公司资产负债率分别为 37.00%、37.92%、43.79%和 46.43%。

报告期内，母公司流动比率和速动比率呈逐期下降的趋势，主要是因为公司中医药全产业链各项业务处于高速发展阶段，资金需求量较大。报告期内，公司于 2013 年下半年发行了 20 亿元短期融资券，且 2008 年发行的 9 亿元分离交易可转债也在 2013 年末重分类为一年内到期的应付债券，流动负债增长较快，流动负债的增幅高于流动资产的增幅，流动比率和速动比率逐期下降。

报告期各期末，母公司资产负债率逐期上升，主要是因为公司业务规模不断扩大，公司相应通过发行债券、银行借款等方式进行筹资。总体来看，公司资产负债率保持在合理水平。

4、盈利能力、未来业务目标及盈利能力的可持续性

（1）盈利能力分析

最近三年一期母公司盈利情况如下：

项 目	2014 年 1-6 月	2013 年度	2012 年度	2011 年度
营业收入（万元）	691,718.25	1,209,658.97	1,002,962.43	551,233.14
营业成本（万元）	504,658.16	899,799.92	752,064.42	382,282.92
营业毛利（万元）	187,060.09	309,859.05	250,898.01	168,950.22
期间费用（万元）	51,905.00	97,454.52	88,994.44	57,342.93
投资收益（万元）	2,976.04	4,870.26	4,791.71	5,615.15
利润总额（万元）	136,115.71	213,133.40	161,266.48	115,797.40
净利润（万元）	103,262.08	182,391.97	138,523.65	99,197.30
毛利率（%）	27.04	25.62	25.02	30.65
销售净利率（%）	14.93	15.08	13.81	18.00

2011 年度、2012 年度、2013 年度和 2014 年 1-6 月，母公司报表口径的营业收入分别为 551,233.14 万元、1,002,962.43 万元、1,209,658.97 万元和 691,718.25 万元，净利润分别为 99,197.30 万元、138,523.65 万元、182,391.97 万元和 103,262.08 万元。本公司具有较强的盈利能力。

（2）未来业务目标

随着国家医疗体制改革的持续推进，鼓励社会办医、促进健康服务业发展、互联网药品经营等政策相继出台或放宽，给行业带来了新一轮的机遇与考验。公司将继续关注国内经济与行业形势的变化，加强对国家政策和市场信息的研判，控制风险，抓住机遇，谋取更大的发展空间。

具体来看，公司将继续巩固中药全产业链战略，打破上游道地中药材零散种植模式；突破中游中药交易流通瓶颈，完善物流网络布局，整合物流、仓储基地资源；继续探索推动医疗服务产业改革，创建特色中医健康产业服务体系；提升产品研发的深度和层次，加大中药饮片、中药颗粒、中成药和保健养生健康产品的投入和成果转化；整合和优化配置生产制造环节资源，创建中药生产制造产业服务体系；打造开发中药信息化产业服务平台，推进医药电商业务；进一步梳理管理体系，强化内控体系建设，提升战略执行效率和风险管控能力；继续优化人力资源结构，多种手段强化核心团队的培养；积极尝试新型商业模式，创建全方位的营销服务体系；持续挖掘并传承中医药文化精华，进一步塑造康美文化品牌；把握政策机会，用好金融杠杆，实现资本与产业共赢。

（3）盈利的可持续性

报告期内，公司围绕中医药全产业链的战略目标，通过资产并购和战略投

资等方式对中医药产业链各环节的业务进行布局和资源整合。目前公司已完成在广东、广西、北京、河北、吉林、上海、安徽、四川、云南、甘肃等地的战略布局，市场份额和运营管理效率不断提升，品牌影响力和综合竞争实力不断增强；通过推进中医药全产业链发展模式，产业链条上至中药材种植、中药材专业市场经营、中药材贸易、医药现代物流，下至中药饮片、中成药制剂、保健食品、化学药品的生产和销售，以及自有门店销售、直销、电子交易平台、医疗服务等等，目前已逐渐形成具有“康美特色”的中医药产业链一体化经营模式，盈利能力不断提高。

公司上述良好的业务基础、突出的竞争优势以及较强的融资能力和丰富的融资渠道，为未来可持续发展奠定了基础，保证了盈利能力的可持续性。

四、本次债券发行的募集资金用途

本次发行的募集资金在扣除发行费用后，全部用于补充公司的营运资金。

五、其他重要事项

截至 2014 年 6 月 30 日，本公司不存在对公司财务状况、经营成果、声誉、业务活动、未来前景等可能产生较大影响的未决诉讼或仲裁事项。

特此公告。

康美药业股份有限公司董事会

二〇一四年十月十七日