

山东瑞康医药股份有限公司

关于非公开发行股票募集资金

用于补充流动资金可行性的补充公告

本公司及董事会全体成员保证信息披露内容的真实、准确和完整，没有虚假记载、误导性陈述和重大遗漏。

风险提示：本公告涉及 2015 年、2016 年和 2017 年的财务数据是基于对公司业务发展情况进行的预测，上述预测不代表公司的盈利预测，投资者不应据此进行投资决策，敬请投资者注意！

2014 年 7 月 2 日，山东瑞康医药股份有限公司（以下简称“公司”、“发行人”）董事会审议通过了《关于<公司非公开发行股票预案>的议案》，并公告了《2014 年度非公开发行 A 股股票预案》（以下简称“非公开发行预案”）。根据非公开发行预案，公司拟非公开发行股票 29,585,796 股，发行价格为 40.56 元/股，拟募集资金 12 亿元，全部用于补充流动资金。若公司股票在定价基准日至发行日期间发生派息/现金分红、送红股、资本公积金转增股本等除权除息事项，本次发行价格将作相应调整。

2014 年 5 月 16 日，公司召开 2013 年度股东大会审议通过《2013 年度利润分配的预案》，公司以 2013 年 12 月 31 日公司总股本 108,947,600 股为基数，用未分配利润向全体股东每 10 股派发现金红利 1.35 元（含税）；同时，以资本公积金向全体股东每 10 股转增 10 股。根据公司 2014 年 7 月 8 日公告的《山东瑞康医药股份有限公司 2013 年度分红派息实施公告》。公司 2013 年年度权益分派股权登记日为 2014 年 7 月 11 日，除权除息日为 2014 年 7 月 14 日。公司 2013 年年度权益分派方案实施后，本次发行价格调整为 20.21 元/股。

公司就本次非公开发行股票募集资金用于补充流动资金可行性补充公告如下：

公司一直致力于服务健康，经过多年快速发展与持续扩张后，公司 2013 年

顺应医药市场发展趋势，抓住新医改机遇，进一步理清发展思路：专注于医药流通，以“做山东最优秀的医疗机构的服务商”为企业愿景，以“山东第一、全国前二十”为战略目标，围绕“业务转型达成内涵式增长”和“购并扩张实现外延式发展”两大战略，在巩固药品直销核心业务基础上，更加重视发展医疗器械及医用耗材配送、医用织物生产、医用织物洗涤配送等业务，更加重视对终端的把控和服务能力的提升，探索电子商务业务和建立现代物流服务体系，推进销售、采购、物流、电子商务一体化，全面提升公司的服务能力。公司经营稳步发展，行业地位与影响进一步提升，公司在中国医药商业协会公布的全国医药商业排名由 2010 年的 38 位上升到 2013 年的 18 位。

2013 年公司实现营业总收入 59.26 亿元，归属上市公司股东净利润 14,355.49 万元，分别同比增长 28.20%和 29.74%，经营业绩呈现持续稳健的增长态势。

由于公司所处的医药流通行业特点及公司目前各项业务的快速发展，使得公司面临较大的流动资金缺口，单纯依靠公司滚存利润和银行借款已经不能满足流动资金需求，通过本次非公开发行股票补充流动资金，有助于解决公司扩大营业收入的资金需求，进一步推动公司快速发展，为全体股东创造更多回报。

因此，公司本次通过非公开发行方式募集资金用于补充流动资金，符合公司业务发展的需要，以下将分析公司业务模式对流动资金的需求，并对 2015 年、2016 年和 2017 年公司流动资金的新增需求进行详细分析：

分析过程如下：

由于流动资金占用金额主要来自于公司经营过程中产生的经营性流动资产和经营性流动负债，公司预测了 2015 年末、2016 年和 2017 年末的经营性流动资产和经营性流动负债，并分别计算了各年末的经营性流动资金占用金额（即经营性流动资产和经营性流动负债的差额）。公司新增流动资金需求即为 2017 年末和 2014 年末流动资金占用金额的差额，计算公式如下：新增流动资金缺口=2017 年末流动资金占用金额-2014 年末流动资金占用金额。

具体测算如下：

①收入的预测

2011 年-2013 年，公司营业收入的年复合增长率为 38.86%，2014 年 1-9 月，公司营业收入为 560,228.60 万元，根据公司的经营目标，2014 年全年营业收入

同比增长 30%左右，达到 770,359.42 万元。假设 2015 年-2017 年在此基础上保持 25%左右的增长速度，则 2015 年、2016 年和 2017 年的营业收入将分别达 962,949.28 万元、1,203,686.59 万元和 1,504,608.24 万元。

②经营性流动资产和经营性流动负债科目的预测

2014 年末的经营性流动资产和经营性流动负债余额均按照 2014 年 9 月 30 日资产负债表数据填列，计算 2014 年末除货币资金、短期借款外的其他各科目占营业收入的比重，并以此比重为基础，预测除货币资金、短期借款外其他各科目在 2015 年末、2016 年末和 2017 年末的金额。

③预测未来流动资金需求

单位：万元

项目	A	比例	2015 年度/ 末	2016 年度/ 末	B	C=B-A
	2014 年度/末 (预测)		(预测)	(预测)	2017 年度/ 末 (预测)	
营业收入	770,359.42	100.00%	962,949.28	1,203,686.59	1,504,608.24	734,248.82
应收票据	20,279.74	2.63%	25,349.68	31,687.09	39,608.87	19,329.13
应收账款	326,656.84	42.40%	408,321.05	510,401.31	638,001.64	311,344.80
预付款项	9,092.70	1.18%	11,365.88	14,207.34	17,759.18	8,666.48
其他应收款	5,023.76	0.65%	6,279.70	7,849.62	9,812.03	4,788.27
存货	64,942.34	8.43%	81,177.93	101,472.41	126,840.51	61,898.17
其他流动资产	486.37	0.06%	607.96	759.95	949.94	463.57
经营性流动资产合计	426,481.75	55.36%	533,102.19	666,377.73	832,972.17	406,490.42
应付票据	29,694.54	3.85%	37,118.18	46,397.72	57,997.15	28,302.61
应付账款	190,307.30	24.70%	237,884.13	297,355.16	371,693.94	181,386.64
预收款项	140.07	0.02%	175.09	218.86	273.57	133.50
应付职工薪酬	515.14	0.07%	643.93	804.91	1,006.13	490.99
应交税费	3,493.84	0.45%	4,367.30	5,459.12	6,823.91	3,330.07
应付利息	169.82	0.02%	212.28	265.34	331.68	161.86
其他应付款	7,451.34	0.97%	9,314.18	11,642.72	14,553.40	7,102.06
经营性流动负债合计	231,772.05	30.09%	289,715.06	362,143.83	452,679.78	220,907.73

流动资金 占用金额 (流动资产-流动 负债)	194,709.70	25.28%	243,387.13	304,233.91	380,292.38	185,582.68
---------------------------------	------------	--------	------------	------------	------------	------------

根据上表测算结果，2017 年末公司流动资金占用金额为 380,292.38 万元，减去 2014 年末流动资金占用金额，公司新增流动资金需求为 185,582.68 万元，该等流动资金缺口需要通过留存收益、银行借款及股权融资等方式解决。考虑到公司资产负债率较高，进一步债务融资的空间较小，且自身盈余积累速度较慢，因此公司本次发行股份募集 12 亿元补充流动资金的方案较为合理。

此外，在募集资金到位后，公司将严格按照公司相关制度的规定使用资金，公司董事会将对募集资金使用情况进行持续的监督和检查，以保证募集资金合理规范使用，合理防范募集资金使用风险。

山东瑞康医药股份有限公司董事会

2014 年 12 月 25 日