

证券代码：600518

股票简称：康美药业

编号：临2018-029

债券代码：122080

债券简称：11康美债

债券代码：122354

债券简称：15康美债

优先股代码：360006

优先股简称：康美优1

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》、《公司债券发行与交易管理办法》等有关法律、法规和规范性文件的规定，公司符合向合格投资者公开发行公司债券的规定，具备向合格投资者公开发行公司债券的条件。

二、本次发行方案

（一）发行规模和债券票面金额

本次发行公司债券的规模不超过人民币 60 亿元（含 60 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以及市场情况，在上述范围内确定。

本次债券票面金额为人民币 100 元。

（二）发行方式

本次发行采取面向合格投资者公开发行的方式，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公司资金需求情况和发行时的市场情况确定。

（三）债券期限

本次发行的公司债券期限不超过 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主承销商根据市场情况确定。

（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，拟用于偿还公司各类借款，补充流动资金及适用的法律法规允许的其他用途，具体募集资金用途提请股东大会授权董事会根据相关规定及公司实际需求情况确定。

（六）赎回、回售条款

本次债券是否涉及赎回条款或回售条款及相关条款的具体内容提请股东大会授权董事会根据相关规定及市场情况确定。

（七）担保安排

本次发行公司债券是否采用担保及具体的担保方式提请股东大会授权董事会根据相关规定及市场情况确定。

（八）向公司股东配售的安排

本次发行的发行对象为符合《公司债券发行与交易管理办法》、《上海证券交易所债券市场投资者适当性管理办法（2017年修订）》等相关法律法规规定的合格投资者，本次发行的公司债券不向公司原股东优先配售。

（九）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。

（十）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。

（十一）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。

（十二）决议的有效期

关于本次公司债券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 24 个月。

（十三）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《公司债券发行与交易管理办法》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）最近三年的财务报表

1、合并资产负债表

单位:万元

项目	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日	2015 年 12 月 31 日
流动资产：			
货币资金	3,415,143.42	2,732,514.04	1,581,834.16
应收票据	26,696.87	22,392.26	34,859.07
应收账款	435,101.13	309,518.37	255,040.06
预付款项	113,034.06	72,053.57	55,965.00
应收利息	4,719.04	4,173.96	3,015.27
其他应收款	18,032.30	14,013.11	7,825.33
存货	1,570,018.84	1,261,937.50	979,469.97
其他流动资产	65,162.11	29,551.62	26,762.61
流动资产合计	5,647,907.77	4,446,154.43	2,944,771.48
非流动资产：			
可供出售金融资产	600.00	-	-
长期股权投资	51,760.10	44,461.59	40,700.10
投资性房地产	123,581.68	81,320.82	67,900.19
固定资产	610,621.75	591,964.93	479,034.76
在建工程	108,451.98	24,183.06	17,316.21
无形资产	196,355.50	181,494.30	105,237.74
开发支出	2,990.80	1,553.25	0.00
商誉	55,272.77	45,618.59	30,473.47
长期待摊费用	22,441.15	20,353.89	6,750.48
递延所得税资产	26,100.15	16,729.28	12,592.51
其他非流动资产	26,118.40	28,555.51	105,746.01
非流动资产合计	1,224,294.29	1,036,235.23	865,751.46
资产总计	6,872,202.06	5,482,389.66	3,810,522.93
流动负债：			
短期借款	1,137,024.60	825,233.98	462,000.00
应付票据	2,201.03	6,417.54	20,130.17
应付账款	208,158.49	169,263.56	144,432.11
预收款项	172,771.98	121,884.09	94,757.97
应付职工薪酬	10,783.82	6,984.99	4,379.88
应交税费	69,195.00	53,372.70	38,781.55
应付利息	50,276.86	27,618.26	28,140.93
其他应付款	160,345.59	41,669.03	44,845.16
一年内到期的非流动负债	250,000.00	0.00	450.00
其他流动负债	500,000.00	750,000.00	550,000.00

流动负债合计	2,560,757.37	2,002,444.14	1,387,917.77
非流动负债：			
长期借款	-	-	26.83
应付债券	830,669.42	488,860.50	488,543.91
长期应付款	180,000.00	-	-
递延所得税负债	-	-	531.62
递延收益	87,277.87	52,772.32	49,658.79
非流动负债合计	1,097,947.29	541,632.81	538,761.15
负债合计	3,658,704.66	2,544,076.95	1,926,678.93
所有者权益(或股东权益)：			
实收资本(或股本)	497,425.37	494,722.37	439,742.90
其它权益工具	296,770.00	296,770.00	296,770.00
其中：优先股	296,770.00	296,770.00	296,770.00
资本公积金	1,161,360.40	1,133,875.21	365,727.55
减：库存股	38,598.59	13,940.52	0.00
其它综合收益	-434.96	-450.28	1,307.08
盈余公积金	188,247.86	147,409.42	114,517.03
未分配利润	1,098,525.90	853,170.85	658,448.14
归属于母公司所有者权益合计	3,203,295.98	2,911,557.04	1,876,512.69
少数股东权益	10,201.43	26,755.67	7,331.32
所有者权益合计	3,213,497.41	2,938,312.70	1,883,844.01
负债和所有者权益总计	6,872,202.06	5,482,389.66	3,810,522.93

2、合并利润表

单位：万元

项目	2017 年度	2016 年度	2015 年度
营业总收入	2,647,697.10	2,164,232.41	1,806,682.80
营业收入	2,647,697.10	2,164,232.41	1,806,682.80
营业总成本	2,182,390.84	1,775,178.93	1,492,105.30
营业成本	1,845,014.69	1,517,153.05	1,294,727.38
营业税金及附加	23,790.62	20,421.94	19,668.89
销售费用	74,058.11	55,797.25	49,930.62
管理费用	133,372.91	103,599.09	71,149.09
财务费用	96,926.49	72,185.30	44,899.39
资产减值损失	9,228.02	6,022.31	11,729.93
投资收益	8,372.65	6,718.86	7,215.48
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	8,339.90	6,718.86	7,215.48
资产处置收益	5,838.19	-22.90	-44.96

其他收益	3,965.59	-	-
营业利润	483,482.69	395,749.43	321,748.01
加：营业外收入	1,155.61	4,036.50	3,845.13
减：营业外支出	1,968.29	1,028.31	1,329.03
利润总额	482,670.01	398,757.62	324,264.11
减：所得税	73,205.38	65,081.71	48,618.48
净利润	409,464.62	333,675.91	275,645.63
减：少数股东损益	-627.99	-364.45	-27.83
归属于母公司所有者的净利润	410,092.61	334,040.36	275,673.46
加：其他综合收益	15.32	-1,757.36	1,351.57
综合收益总额	409,479.94	331,918.55	276,997.20
减：归属于少数股东的综合收益总额	-627.99	-364.45	-27.83
归属于母公司普通股股东综合收益总额	410,107.94	332,283.00	277,025.03
每股收益：			
基本每股收益	0.78	0.67	0.62
稀释每股收益	0.78	0.67	0.62

3、合并现金流量表

单位：万元

项目	2017 年度	2016 年度	2015 年度
经营活动产生的现金流量：			
销售商品、提供劳务收到的现金	2,876,613.18	2,392,889.79	1,937,246.21
收到其他与经营活动有关的现金	94,303.03	43,693.24	30,732.06
经营活动现金流入小计	2,970,916.21	2,436,583.02	1,967,978.27
购买商品、接受劳务支付的现金	2,432,439.48	2,001,348.40	1,661,550.51
支付给职工以及为职工支付的现金	80,805.91	63,320.19	51,553.18
支付的各项税费	180,925.48	149,381.38	140,398.97
支付其他与经营活动有关的现金	92,465.91	62,214.12	63,589.29
经营活动现金流出小计	2,786,636.79	2,276,264.09	1,917,091.95
经营活动产生的现金流量净额	184,279.42	160,318.94	50,886.32
投资活动产生的现金流量：			
取得投资收益收到的现金	1,200.00	1,200.00	1,200.00
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	39,981.61	1,087.08	24.33
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	221.00	-	0.00

收到其他与投资活动有关的现金	-	250.00	0.00
投资活动现金流入小计	41,402.61	2,537.08	1,224.33
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	179,535.12	156,743.70	137,473.63
投资支付的现金	600.00	-	-
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	13,877.40	44,424.18	7,852.08
支付其他与投资活动有关的现金	384.24	0.00	250.00
投资活动现金流出小计	194,396.76	201,167.88	145,575.71
投资活动产生的现金流量净额	-152,994.15	-198,630.80	-144,351.39
筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金	30,015.11	820,090.52	6,660.00
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	937.00	150.00	6,660.00
取得借款收到的现金	2,266,650.00	1,629,306.71	610,950.00
收到其他与筹资活动有关的现金	36,158.74	5,469.62	0.00
发行债券收到的现金	1,100,000.00	750,000.00	790,000.00
筹资活动现金流入小计	3,432,823.85	3,204,866.85	1,407,610.00
偿还债务支付的现金	2,526,123.98	1,823,409.24	615,525.23
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	222,322.11	193,289.35	111,996.92
支付其他与筹资活动有关的现金	33,800.56	4,810.67	4,148.81
筹资活动现金流出小计	2,782,246.65	2,021,509.26	731,670.96
筹资活动产生的现金流量净额	650,577.20	1,183,357.59	675,939.04
汇率变动对现金及现金等价物的影响	-96.28	-	-
现金及现金等价物净增加额	681,766.19	1,145,045.73	582,473.98
期初现金及现金等价物余额	2,724,508.71	1,579,462.97	996,988.99
期末现金及现金等价物余额	3,406,274.89	2,724,508.71	1,579,462.97

4、母公司资产负债表

单位：万元

项目	2017年12月31日	2016年12月31日	2015年12月31日
流动资产：			
货币资金	3,064,358.71	2,618,837.37	1,513,116.37
应收票据	23,663.45	22,228.22	31,324.56
应收账款	362,307.52	267,832.84	219,309.50
预付款项	71,815.56	48,072.39	44,406.63
应收利息	4,719.04	4,173.96	3,015.27
其他应收款	787,214.02	605,077.89	482,399.94

存货	967,748.24	721,601.46	527,367.45
其他流动资产	30,955.33	18,199.66	17,031.43
流动资产合计	5,312,781.86	4,306,023.79	2,837,971.15
非流动资产：			
可供出售金融资产	100.00	-	-
长期股权投资	489,105.22	397,192.16	365,684.28
固定资产	368,957.51	376,268.32	276,189.99
在建工程	589.88	2,303.56	722.64
无形资产	51,298.18	76,834.77	77,885.64
长期待摊费用	12,779.98	13,968.26	2,833.01
递延所得税资产	5,243.62	3,773.83	1,900.29
其他非流动资产	14,481.03	17,909.58	32,100.17
非流动资产合计	942,555.42	888,250.49	757,316.01
资产总计	6,255,337.28	5,194,274.28	3,595,287.16
流动负债：			
短期借款	1,136,500.00	819,000.00	460,000.00
应付票据	-	5,600.00	20,000.00
应付账款	104,274.71	102,837.30	109,682.66
预收款项	6,900.65	7,480.17	3,852.88
应付职工薪酬	4,504.28	2,792.81	2,374.66
应交税费	44,344.17	34,030.31	28,055.11
应付利息	49,954.14	27,618.26	28,140.93
其他应付款	128,060.08	55,093.50	36,717.40
一年内到期的非流动 负债	250,000.00	-	-
其他流动负债	500,000.00	750,000.00	550,000.00
流动负债合计	2,224,538.04	1,804,452.35	1,238,823.65
非流动负债：			
应付债券	830,669.42	488,860.50	488,543.91
递延收益	16,171.24	13,009.75	12,379.93
非流动负债合计	846,840.66	501,870.25	500,923.84
负债合计	3,071,378.70	2,306,322.59	1,739,747.48
所有者权益(或股东权益)：			
实收资本(或股本)	497,425.37	494,722.37	439,742.90
其它权益工具	296,770.00	296,770.00	296,770.00
其中：优先股	296,770.00	296,770.00	296,770.00
资本公积金	1,169,677.38	1,136,359.32	365,727.55
减：库存股	38,598.59	13,940.52	0.00
其它综合收益	-291.68	-450.28	1,307.08

盈余公积金	188,247.86	147,409.42	114,517.03
未分配利润	1,070,728.24	827,081.38	637,475.12
所有者权益合计	3,183,958.58	2,887,951.69	1,855,539.68
负债和所有者权益总计	6,255,337.28	5,194,274.28	3,595,287.16

5、母公司利润表

单位:万元

项目	2017 年度	2016 年度	2015 年度
营业收入	2,245,072.98	1,874,022.55	1,583,840.09
减: 营业成本	1,558,149.27	1,313,723.81	1,143,947.95
营业税金及附加	10,765.03	8,804.38	7,822.13
销售费用	36,434.67	35,167.58	31,174.21
管理费用	75,688.53	63,129.49	40,094.32
财务费用	97,236.02	72,188.66	44,998.63
资产减值损失	3,716.00	3,408.67	8,800.18
加: 投资收益	8,339.90	6,718.86	7,215.48
其中: 对联营企业和合营企业的投资收益	8,339.90	6,718.86	7,215.48
资产处置收益	5,871.91	-	-45.36
其他收益	1,545.44	-	-
营业利润	478,840.72	384,318.82	314,172.79
加: 营业外收入	140.06	1,444.95	1,319.17
减: 营业外支出	1,508.30	724.30	1,164.74
利润总额	477,472.49	385,039.46	314,327.22
减: 所得税	69,088.06	56,115.56	45,558.07
净利润	408,384.43	328,923.91	268,769.15
减: 少数股东损益	-	-	-
归属于母公司所有者的净利润	408,384.43	328,923.91	268,769.15
加: 其他综合收益	158.61	-1,757.36	1,351.57
综合收益总额	408,543.03	327,166.54	270,120.72

6、母公司现金流量表

单位:万元

项目	2017 年度	2016 年度	2015 年度
经营活动产生的现金流量:			
销售商品、提供劳务收到的现金	2,393,137.08	2,063,447.69	1,720,630.05
收到其他与经营活动有关的现金	87,575.06	74,223.04	27,920.97
经营活动现金流入小计	2,480,712.14	2,137,670.73	1,748,551.02
购买商品、接受劳务支付的现金	2,014,591.22	1,713,036.12	1,402,661.13

支付给职工以及为职工支付的现金	33,360.72	27,584.41	22,220.09
支付的各项税费	150,447.86	128,048.03	120,364.15
支付其他与经营活动有关的现金	249,689.57	206,586.65	243,560.15
经营活动现金流出小计	2,448,089.37	2,075,255.21	1,788,805.52
经营活动产生的现金流量净额	32,622.77	62,415.52	-40,254.50
投资活动产生的现金流量：			
取得投资收益收到的现金	1,200.00	1,200.00	1,200.00
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	39,823.51	-	14.60
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	1,000.00	-	-
投资活动现金流入小计	42,023.51	1,200.00	1,214.60
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	25,367.43	118,624.76	36,882.44
投资支付的现金	73,826.11	23,319.50	33,465.50
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	-
投资活动现金流出小计	99,193.54	141,944.26	70,347.94
投资活动产生的现金流量净额	-57,170.03	-140,744.26	-69,133.34
筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金	29,078.11	819,940.52	0.00
取得借款收到的现金	2,086,500.00	1,629,000.00	610,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	4,165.00	1,540.00	0.00
发行债券收到的现金	1,100,000.00	750,000.00	790,000.00
筹资活动现金流入小计	3,219,743.11	3,200,480.52	1,400,000.00
偿还债务支付的现金	2,519,000.00	1,820,000.00	612,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	222,208.40	193,117.77	111,858.98
支付其他与筹资活动有关的现金	8,466.11	3,313.02	4,095.20
筹资活动现金流出小计	2,749,674.51	2,016,430.79	727,954.18
筹资活动产生的现金流量净额	470,068.60	1,184,049.73	672,045.82
汇率变动对现金及现金等价物的影响	-	-	-
现金及现金等价物净增加额	445,521.35	1,105,721.00	562,657.98
期初现金及现金等价物余额	2,618,837.37	1,513,116.37	950,458.39
期末现金及现金等价物余额	3,064,358.71	2,618,837.37	1,513,116.37

（二）最近三年主要财务指标

报告期内，公司主要财务指标如下：

主要财务指标	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日	2015 年 12 月 31 日
流动比率（倍）	2.21	2.22	2.12
速动比率（倍）	1.59	1.59	1.42
资产负债率（%）	53.24	46.40	50.56
主要财务指标	2017 年度	2016 年度	2015 年度
应收账款周转率（次）	6.77	7.33	7.30
存货周转率（次）	1.30	1.35	1.51
应付账款周转率（次）	9.78	9.67	9.13
总资产周转率（次）	0.43	0.47	0.55
销售毛利率（%）	30.32	29.90	28.34
销售净利率（%）	15.46	15.42	15.26
加权平均净资产收益率（%）	14.02	14.88	18.54

上述指标均以合并口径计算，具体计算公式如下：

- 1、流动比率=流动资产÷流动负债
- 2、速动比率=（流动资产-存货）÷流动负债
- 3、资产负债率=负债总额÷资产总额×100%
- 4、应收账款周转率=营业收入×2÷（期初应收账款余额+期末应收账款余额）
- 5、存货周转率=营业成本×2÷（期初存货余额+期末存货余额）
- 6、应付账款周转率=营业成本×2÷（期初应付账款+期末应付账款）
- 7、总资产周转率=营业收入×2÷（期初总资产+期末总资产）
- 8、销售毛利率=（营业收入-营业成本）÷营业收入×100%
- 9、销售净利率=净利润÷营业收入×100%

10、加权平均净资产收益率为按照中国证监会《公开发行证券的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）》规定计算

（三）财务报表合并范围变化情况

1、公司 2015 年财务报表合并范围的变化

公司 2015 年合并范围新增 11 家单位，主要系由于非同一控制下合并、新设子公司所致，具体如下：

合并范围变化单位	变化类型	持股比例
深圳市麦金利实业有限公司	非同一控制下合并	74.00%
威海麦金利生物工程有限公司	非同一控制下合并	74.00%
康美大药房连锁有限公司	非同一控制下合并	100.00%
上海康峰药业有限公司	非同一控制下合并	100.00%
康美健康产业投资有限公司	新设子公司	100.00%
康美（普宁）医院投资管理有限公司	新设子公司	100.00%
新华康美健康智库股份有限公司	新设子公司	57.00%
康美健康云服务有限公司	新设子公司	75.00%
康美（玉林）中药产业园有限公司	新设子公司	100.00%
康美（亳州）华佗国际中药城文化传媒有限公司	新设子公司	100.00%
青海康美中药城物业管理有限公司	新设子公司	100.00%

2、公司 2016 年财务报表合并范围的变化

公司 2016 年合并范围新增 15 家单位，主要系由于非同一控制下合并、新设子公司所致，具体如下：

合并范围变化单位	变化类型	持股比例
广东康美新澳医药有限公司	非同一控制下合并	80.00%
深圳市日曼医药有限公司	非同一控制下合并	100.00%
梅河口市爱民医院管理有限公司	非同一控制下合并	60.00%
康美（怀集）医药有限公司	非同一控制下合并	100.00%
广州康美中医医疗服务有限公司	新设子公司	70.00%
康美中药材数据信息服务有限公司	新设子公司	100.00%
康美药业（香港）有限公司	新设子公司	100.00%
梅河口康美大地肥业有限公司	新设子公司	90.00%
梅河口康美大地参业有限公司	新设子公司	90.00%
康美医院投资管理有限公司	新设子公司	100.00%
康美医院管理（吉林）有限公司	新设子公司	100.00%
康美医院管理（亳州）有限公司	新设子公司	100.00%
亳州市新世界商贸有限公司	分立子公司	100.00%
康美健康管理服务（深圳）有限公司	新设子公司	100.00%
深圳康美星河丹堤中医馆有限公司	新设子公司	100.00%

3、公司 2017 年财务报表合并范围的变化

公司 2017 年合并范围新增 37 家单位，主要系由于非同一控制下合并、新设子公司所致；处置子公司 1 家单位，具体如下：

合并范围变化单位	变化类型	持股比例
开原市中心医院有限公司	非同一控制下合并	92.79%
福建康美众博实业有限公司	非同一控制下合并	100.00%
重庆瑞泰医药有限公司	非同一控制下合并	100.00%
山西俞宏康健贸易有限公司	非同一控制下合并	100.00%
海南易景新医药科技有限公司	非同一控制下合并	100.00%
广州康美并持医疗科技发展有限公司	非同一控制下合并	100.00%
包头市华盈医疗器械有限公司	非同一控制下合并	100.00%
广东恒祥药业有限公司	非同一控制下合并	100.00%
广东恒祥医药有限公司	非同一控制下合并	100.00%
沈阳必惠商贸有限公司	非同一控制下合并	100.00%
云南润益生物科技有限公司	非同一控制下合并	100.00%
惠州市诺泽药业有限公司	非同一控制下合并	80.00%
亳州康美供应链有限公司	新设子公司	100.00%
陇西康美供应链有限公司	新设子公司	100.00%
康美商业保理有限公司	新设子公司	100.00%
广州康美医药投资有限公司	新设子公司	100.00%

合并范围变化单位	变化类型	持股比例
四川康美智慧药房有限公司	新设子公司	100.00%
广州康美万博中医门诊部有限公司	新设子公司	70.00%
江门市康美药房有限公司	新设子公司	40.80%
康美健康云服务（成都）有限公司	新设子公司	75.00%
成都青羊康美健康云诊所有限公司	新设子公司	75.00%
康美（梅河口）医药有限公司	新设子公司	100.00%
康美建投（广东）大健康产业基金（有限合伙）	新设子公司	20.00% ^注
康美大健康产业投资（吉林）有限公司	新设子公司	19.80%
康美大健康咨询服务（吉林）有限公司	新设子公司	19.80%
康美养老产业投资（吉林）有限公司	新设子公司	19.80%
广东康合慢病防治研究中心有限公司	新设子公司	70.00%
康美大健康产业有限公司	新设子公司	100.00%
康美华大基因技术有限公司	新设子公司	95.00%
KANGMEI (TORONTO) HEALTHTECHNOLOGY CO., LTD （康美（多伦多）健康科技有限责任公司）	新设子公司	100.00%
KANGMEI PHARMACEUTICAL INNOVATION CORP. （康美药物创新合资公司）	新设子公司	100.00%
康美智慧药房（云南）有限公司	新设子公司	100.00%
康美智慧药房服务（昆明）有限公司	新设子公司	100.00%
康美智慧药房（北京）有限公司	新设子公司	100.00%
康美（亳州）中药城质量检测有限公司	新设子公司	100.00%
康美药业（昆明）种质资源有限公司	新设子公司	100.00%
江苏威联瑞医疗器械有限公司	新设子公司	80.00%
威海麦金利生物工程有限公司	处置子公司，出售 100.00%股权	-

注：2017年2月，公司与广东粤财信托有限公司、建信（北京）投资基金管理有限责任公司分别出资10.00亿元、39.99亿元、100.00万元成立康美建投（广东）大健康产业基金（有限合伙）（以下简称“康美建投”），出资比例分别为20%、79.98%、0.02%。根据《合伙协议》，康美建投投资委员会委员共5名，其中公司指派3名，享有实质控制权；且康美建投为康美大健康产业投资（吉林）有限公司、康美大健康咨询服务（吉林）有限公司、康美养老产业投资（吉林）有限公司的控股股东，因此康美建投及该三家公司均纳入合并范围。

（四）简要管理层讨论与分析

1、资产构成情况分析

单位：万元

项目	2017年12月31日		2016年12月31日		2015年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
货币资金	3,415,143.42	49.70%	2,732,514.04	49.84%	1,581,834.16	41.51%
应收票据	26,696.87	0.39%	22,392.26	0.41%	34,859.07	0.91%
应收账款	435,101.13	6.33%	309,518.37	5.65%	255,040.06	6.69%
预付款项	113,034.06	1.64%	72,053.57	1.31%	55,965.00	1.47%

应收利息	4,719.04	0.07%	4,173.96	0.08%	3,015.27	0.08%
其他应收款	18,032.30	0.26%	14,013.11	0.26%	7,825.33	0.21%
存货	1,570,018.84	22.85%	1,261,937.50	23.02%	979,469.97	25.70%
其他流动资产	65,162.11	0.95%	29,551.62	0.54%	26,762.61	0.70%
流动资产合计	5,647,907.77	82.18%	4,446,154.43	81.10%	2,944,771.48	77.28%
可供出售金融资产	600.00	0.01%	-	-	-	-
长期股权投资	51,760.10	0.75%	44,461.59	0.81%	40,700.10	1.07%
投资性房地产	123,581.68	1.80%	81,320.82	1.48%	67,900.19	1.78%
固定资产	610,621.75	8.89%	591,964.93	10.80%	479,034.76	12.57%
在建工程	108,451.98	1.58%	24,183.06	0.44%	17,316.21	0.45%
无形资产	196,355.50	2.86%	181,494.30	3.31%	105,237.74	2.76%
开发支出	2,990.80	0.04%	1,553.25	0.03%	0.00	0.00%
商誉	55,272.77	0.80%	45,618.59	0.83%	30,473.47	0.80%
长期待摊费用	22,441.15	0.33%	20,353.89	0.37%	6,750.48	0.18%
递延所得税资产	26,100.15	0.38%	16,729.28	0.31%	12,592.51	0.33%
其他非流动资产	26,118.40	0.38%	28,555.51	0.52%	105,746.01	2.78%
非流动资产合计	1,224,294.29	17.82%	1,036,235.23	18.90%	865,751.46	22.72%
资产合计	6,872,202.06	100.00%	5,482,389.66	100.00%	3,810,522.93	100.00%

报告期内，公司资产总额分别为 3,810,522.93 万元、5,482,389.66 万元及 6,872,202.06 万元，2015 年至 2017 年复合增长率为 34.29%，增长速度较快。

一方面，公司围绕中医药全产业链一体化运营战略，推动了产业规模迅速提升；另一方面，公司灵活运用各项融资手段，通过发行短期融资券、中期票据、公司债券及非公开发行股票，为业务规模的快速发展提供资金支持。

报告期各期末，公司流动资产分别为 2,944,771.48 万元、4,446,154.43 万元及 5,647,907.77 万元，2015 年至 2017 年复合增长率 38.49%，保持高速增长。报告期内，公司流动资产主要由货币资金、应收账款及存货构成，此三项经营性资产合计占各期流动资产总额的比重分别为 95.64%、96.80%和 95.97%。

报告期各期末，公司非流动资产余额分别为 865,751.46 万元、1,036,235.23 万元及 1,224,294.29 万元，主要由固定资产、无形资产等构成，整体规模稳中有升。

2、负债构成分析

单位：万元

项目	2017 年 12 月 31 日		2016 年 12 月 31 日		2015 年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
短期借款	1,137,024.60	31.08%	825,233.98	32.44%	462,000.00	23.98%
应付票据	2,201.03	0.06%	6,417.54	0.25%	20,130.17	1.04%

应付账款	208,158.49	5.69%	169,263.56	6.65%	144,432.11	7.50%
预收款项	172,771.98	4.72%	121,884.09	4.79%	94,757.97	4.92%
应付职工薪酬	10,783.82	0.29%	6,984.99	0.27%	4,379.88	0.23%
应交税费	69,195.00	1.89%	53,372.70	2.10%	38,781.55	2.01%
应付利息	50,276.86	1.37%	27,618.26	1.09%	28,140.93	1.46%
其他应付款	160,345.59	4.38%	41,669.03	1.64%	44,845.16	2.33%
一年内到期的非流动负债	250,000.00	6.83%	-	-	450.00	0.02%
其他流动负债	500,000.00	13.67%	750,000.00	29.48%	550,000.00	28.55%
流动负债合计	2,560,757.37	69.99%	2,002,444.14	78.71%	1,387,917.77	72.04%
长期借款	-	-	-	-	26.83	0.00%
应付债券	830,669.42	22.70%	488,860.50	19.22%	488,543.91	25.36%
长期应付款	180,000.00	4.92%	-	-	-	-
递延所得税负债	-	-	-	-	531.62	0.03%
递延收益	87,277.87	2.39%	52,772.32	2.07%	49,658.79	2.58%
非流动负债合计	1,097,947.29	30.01%	541,632.81	21.29%	538,761.15	27.96%
负债合计	3,658,704.66	100.00%	2,544,076.95	100.00%	1,926,678.93	100.00%

随着公司业务规模的不断扩张，公司负债规模也有所增加。从负债结构方面看，报告期各期末，公司负债合计分别为 1,926,678.93 万元、2,544,076.95 万元和 3,658,704.66 万元，2015 年至 2017 年复合增长率为 37.80%，与总资产规模增长速度相匹配。报告期各期末，公司流动负债主要由短期借款，应付账款，预收账款、一年内到期的非流动负债及其他流动负债组成，合计分别占各期末流动负债总额的 90.18%、93.21%及 88.57%。报告期各期末，公司非流动负债主要为应付债券，占各期末非流动负债总额的 90.68%、90.26%及 75.66%。

3、偿债能力分析

财务指标	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日	2015 年 12 月 31 日
流动比率（倍）	2.21	2.22	2.12
速动比率（倍）	1.59	1.59	1.42
资产负债率（合并）	53.24	46.40	50.56
财务指标	2017 年度	2016 年度	2015 年度
利息保障倍数（倍） （EBIT/利息费用）	5.04	5.65	6.63
经营活动产生的现金流量净额（万元）	184,279.42	160,318.94	50,886.32
归属于母公司所有者的净利润（万元）	410,092.61	334,040.36	275,673.46

报告期各期末，公司流动比率分别为 2.12、2.22 及 2.21，速动比率分别为 1.42、1.59 及 1.59，短期偿债能力较强。报告期各期末，公司资产负债率分别

为 50.56%、46.40%及 53.24%，负债率维持在相对较高的水平，但整体资产负债结构与公司报告期内业务快速发展态势较为匹配。

同时，随着公司经营规模的不断增长，归属于母公司所有者的净利润增长较快，经营活动产生的现金流量维持在较高水平，利息保障倍数也维持在较为稳健良性的区间。

4、营运能力分析

项目	2017 年度	2016 年度	2015 年度
应收账款周转率（次）		7.33	7.30
存货周转率（次）	1.30	1.35	1.51
总资产周转率（次）	0.43	0.47	0.55

报告期内，公司应收账款周转率及存货周转率较为稳定略有下降，主要原因是：（1）公司近年来业务规模发展迅速，销售收入大幅增长，期末应收账款余额及库存商品余额相应增长较快；（2）公司收购或设立了多家子公司，部分子公司应收账款周转率较低，一定程度上使得合并报表应收账款的总体周转率有所下降。

5、盈利能力分析

单位：万元

项目	2017 年度		2016 年度		2015 年度
	金额	增长率	金额	增长率	金额
营业收入	2,647,697.10	22.34%	2,164,232.41	19.79%	1,806,682.80
营业成本	1,845,014.69	21.61%	1,517,153.05	17.18%	1,294,727.38
营业利润	483,482.69	22.17%	395,749.43	23.00%	321,748.01
利润总额	482,670.01	21.04%	398,757.62	22.97%	324,264.11
净利润	409,464.62	22.71%	333,675.91	21.05%	275,645.63
归属于母公司所有者的净利润	410,092.61	22.77%	334,040.36	21.17%	275,673.46

报告期内，公司大力推进中医药全产业链一体化经营模式，业务规模稳步增长，盈利能力持续提升。2015 年度、2016 年度和 2017 年度，公司分别实现营业收入 1,806,682.80 万元、2,164,232.41 万元和 2,647,697.10 万元，分别取得净利润 275,645.63 万元、333,675.91 万元和 409,464.62 万元。2015 年度至 2017 年度，营业收入复合增长率为 21.06%，净利润复合增长率为 21.88%，均呈现持续增长之势。

（五）重大资产重组情况

报告期内，公司不存在重大资产重组情况。

（六）未来业务目标及盈利能力的可持续性

公司作为目前国内中医药产业领域业务链条最完整、医疗健康资源最丰富、整合能力最强的龙头企业之一，已初步形成完整的大健康产业版图布局和产业体系的构建。公司将持续推动打造“智慧+”大健康产业精准服务体系和纵横发展中医药全产业链的中期发展战略，以康美核心价值观为指导思想，推动产业延伸，实现产业价值新的提升，为打造中医药全产业链精准服务型“智慧+”大健康产业而积极进取；坚持围绕大健康产业和中医药全产业链两大主题，持续整合产业优质资源，以供应链为抓手，构建中医药全产业链精准服务型“智慧+”大健康产业服务体系，并切实围绕C端消费者的需求，实现公司医疗机构资源、药房托管、OTC零售、连锁药店、直销、医药电商、健康社区、移动医疗等业已构建的全渠道资源（B端）向消费者（C端）延伸，树立公司在C端的品牌影响力。

公司作为健康产业具有代表性的龙头企业之一，已在产业上游、中游和下游形成了较强的市场影响力和资源整合能力，为公司推动和实现中期战略目标奠定了强力的产业基础。公司在上游已形成对中药材供应核心资源的掌握，并通过夯实对药房托管、医疗机构、连锁药店等核心市场终端的掌握，构建上游药品、器械供应管理优势；在中游掌握中药材专业市场这一中医药产业中枢系统，搭建了“康美e药谷”线上中药材大宗交易电商平台，制定并推出了“康美·中国中药材价格指数”，并通过充分整合物流、仓储基地资源，建设现代医药物流配送系统，目前已设立了包括北京、东北、上海、普宁、四川在内的30多处分布全国的现代化医药仓储物流中心，从而形成公司独特的战略性壁垒和优势，对公司中药饮片、中药材贸易、保健品及保健食品业务已形成了强力支撑；公司在下游更是打造了集医疗机构资源、药房托管、OTC零售、连锁药店、直销、医药电商、健康社区、移动医疗于一体的全方位多层次营销网络；并通过建设经营康美医院、收购整合梅河口市中心医院、开原市中心医院、通城县人民医院和柳河中心医院，推动以智慧药房（移动医疗+城市中央药房）为代表的移动医疗项目的持续落地，成功切入医疗服务这一大健康产业战略高地。

四、募集资金用途

本次发行公司债券的募集资金在扣除发行费用后，拟用于偿还公司各类借款，

补充流动资金及适用的法律法规允许的其他用途，具体募集资金用途提请股东大会授权董事会根据相关规定及公司实际需求情况确定。

五、其他重要事项

（一）阶段性担保

公司下属子公司康美(亳州)华佗国际中药城有限公司基于中药城业务所需，在商铺承购人(客户)提供商铺抵押担保的基础上为商铺承购人的银行按揭贷款提供阶段性的连带责任担保，截至2017年12月31日止累计担保余额为人民币13,206.00万元，均为阶段性担保，阶段性担保期限为自借款合同签订之日起至借款人取得产权证书，办妥正式的抵押登记并将有关抵押文件交贷款人收执之日止；公司下属子公司康美中药城(青海)有限公司基于中药城业务所需，在商铺承购人(客户)提供商铺抵押担保的基础上为商铺承购人的银行按揭贷款提供阶段性的连带责任担保，截至2017年12月31日止累计担保余额为人民币502.00万元，均为阶段性担保，阶段性担保期限为自借款合同签订之日起至借款人取得产权证书，办妥正式的抵押登记并将有关抵押文件交贷款人收执之日止；公司下属子公司康美中药城(普宁)有限公司基于中药城业务所需，在商铺承购人(客户)提供商铺抵押担保的基础上为商铺承购人的银行按揭贷款提供阶段性的连带责任担保，截至2017年12月31日止累计担保余额为人民币57,616.00万元，均为阶段性担保，阶段性担保期限为自借款合同签订之日起至借款人取得产权证书，办妥正式的抵押登记并将有关抵押文件交贷款人收执之日止。

（二）未决诉讼或仲裁事项

报告期内，公司不存在应披露的对公司财务状况、经营成果、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

二〇一八年四二十六日