

股票简称：片仔癀

股票代码：600436

片仔癀®
PIEN TZE HUANG

漳州片仔癀药业股份有限公司

ZHANGZHOUPIENTZEHUANG PHARMACEUTICAL CO.,LTD

(注册地址:福建省漳州市上街)

配股说明书摘要

保荐机构（主承销商）

 **兴业证券股份有限公司**
INDUSTRIAL SECURITIES CO.,LTD.

(注册地址：福建省福州市湖东路 268 号)

签署日期：二〇一三年四月

发行人声明

本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺配股说明书及其摘要不存在任何虚假、误导性陈述或重大遗漏，并保证所披露信息的真实、准确、完整。

本公司负责人、主管会计工作负责人及会计机构负责人（会计主管人员）保证配股说明书及其摘要中财务会计报告真实、完整。

证券监督管理机构及其他政府部门对本次发行所作的任何决定，均不表明其对发行人所发行证券的价值或者投资人的收益作出实质性判断或者保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。

根据《证券法》的规定，证券依法发行后，发行人经营与收益的变化，由发行人自行负责，由此变化引致的投资风险，由投资者自行负责。

本配股说明书摘要的目的仅为向公众提供有关本次发行的简要情况。投资者在做出认购决定之前，应仔细阅读配股说明书全文，并以其作为投资决定的依据。配股说明书全文同时刊载于上海证券交易所网站（<http://www.sse.com.cn>）。

重大事项提示

公司特别提示投资者对下列重大事项给予充分关注，并仔细阅读配股说明书中有关风险因素的章节。

一、本次配股拟以 2012 年 3 月 31 日公司总股本 14,000 万股为基数，向全体股东按照 10:1.5 的比例配售股份，共计可配股份数量为 2,100 万股。配售股份不足 1 股的，按上海证券交易所的有关规定处理。配股实施前，若因公司送股、转增及其他原因引起总股本变动，配股数量按照总股本变动的比例相应调整。

公司控股股东漳州市九龙江建设有限公司及股东漳州市国有资产投资经营有限公司已承诺以现金足额认购其应认购的股份。

二、公司的股利分配政策和现金分红比例

为进一步提高利润分配政策的透明性、持续稳定性，按照中国证监会相关规定以及公司治理规则等相关要求，结合公司所处行业、发展阶段、日常经营状况、公司投资者和股东的要求、外部融资环境等方面情况，公司于 2012 年 6 月 29 日召开第四届董事会第三十次会议、2012 年 7 月 16 日召开 2012 年第二次临时股东大会审议通过了《公司关于修订〈公司章程〉的议案》、《公司分红管理制度》、《公司未来三年分红回报规划（2012-2014 年）》等议案和 2012 年 8 月 9 日召开董事会第三十一次会议、2012 年 8 月 31 日召开 2012 年第三次临时股东大会审议通过了《关于修订〈公司章程〉的议案》等议案，明确了公司的利润分配政策和决策机制。

1、利润分配原则：公司的利润分配应重视对投资者的合理投资回报和有利于公司长远发展的原则。

2、利润分配形式：公司利润分配可通过现金方式、股票方式或现金与股票相结合的方式进行，现金方式分配利润一般以年度现金分红为主，也可实行中期现金分红。

3、现金分红比例：除公司经营环境或经营条件发生重大变化外，公司每年现金分红比例不少于当年实现的可分配利润的百分之三十。董事会在利润分配预案中应当对留存的未分配利润使用计划进行说明，独立董事应发表独立意见。

4、最近三年分红情况：公司历来重视投资者的利益保护，近年来持续保持着较高的利润分配水平。公司近三年的股利分配情况如下：

单位：万元

年度	分配方案	现金分红金额	当期归属于母公司所有者的净利润	现金分红金额占当期归属于母公司所有者的净利润的比例
2009 年度	向全体股东每股派 0.5 元	7,000.00	12,966.32	53.99%
2010 年度	向全体股东每股派 0.7 元	9,800.00	19,413.18	50.48%
2011 年度	向全体股东每股派 0.7 元	9,800.00	25,486.80	38.45%

公司最近三年累计以现金方式分配的利润为 26,600.00 万元，为最近三年实现的年均归属于母公司股东的净利润 19,288.77 万元的 137.90%。

5、未分配利润使用情况：2009 年度、2010 年度和 2011 年度，公司实现的利润扣除现金分红的金额用于公司主营业务发展。

6、本次配股前滚存未分配利润的分配方案：根据公司 2012 年第二次临时股东大会决议，本次配股前滚存的未分配利润由配股完成后的股东依其持股比例享有。

7、公司未来三年（2012 年-2014 年）分红回报具体计划：

(1) 公司可以采取现金方式、股票方式或者现金与股票相结合的方式分配股利。公司董事会可以根据公司的资金需求状况提议公司进行中期现金分配。

(2) 公司在足额预留法定公积金、盈余公积金以后，每年向股东以现金形式分配的利润不低于当年实现的可供分配利润的 30%。

(3) 在确保以足额现金利润分配的前提下，公司可根据发展需要，通过资本公积金转增股本或分配股票股利的方式回报投资者。

(4) 公司在每个会计年度结束后，由公司董事会提出利润分配方案，并提交公司股东大会表决通过后实施。公司利润分配方案的制定与实施过程将积极采纳和接受所有股东（包括中小投资者）、独立董事的、监事的建议和监督。

三、本公司特别提醒投资者注意下列风险

(一) 原材料供给风险和原材料价格波动风险

公司主导产品片仔癀的主要原料天然麝香是国家重点计划管理物资，2005 年国家出台有关对生产销售含天然麝香的中成药实行标记管理的政策和麝香年使用量计

划审批制度，公司生产所用的天然麝香主要来源于国家行政许可的配给。目前国家配给的天然麝香数量相对固定，可维持公司现有的基本生产规模需要。近年来，片仔癀销量的小幅增长得益于公司人工养麝的支持，但若片仔癀产能快速增加，国家配给的天然麝香、人工养麝将无法满足不同产能快速扩张的需求。

短期内国家对存量天然麝香资源的配给可满足公司的生产需求，但从中长期来看，由于国家存量天然麝香资源有限，随着存量天然麝香的日益紧缺，国家配给的天然麝香将无法满足不同产能扩张的需求。虽然国家卫生部药材麝（1994）81号文规定，人工合成麝香经中国药品生物制品检定所检验合格后，可与天然麝香等同配方使用。但是，片仔癀定位于高端市场，将来如果采用人工麝香替代天然麝香，能否取得客户认同存在不确定性。

公司主导产品片仔癀的主要原材料除天然麝香、天然牛黄外，还包括高品质的蛇胆、田七等其他原材料，该等原材料的价格、市场供应享受市场供求、种植面积增减、产量丰欠、气候变化、自然灾害、人为炒作等因素影响，将直接影响公司原材料的采购成本，从而影响公司盈利能力。

（二）利润来源单一风险

公司目前生产和销售药品40余种，但主导产品片仔癀贡献的营业利润占公司营业利润75%以上，除片仔癀外的其他产品所占比重较低。这主要是由中药行业、中药品牌企业发展的规律决定的。中药产品具有较长的生命周期，需要通过临床实践的长期检验方能显示出其强大的生命力和品牌影响力。中国中药企业的成功经验表明，首先专注做好、做大优势品种，才能够保证企业的生存并实现规模与效益的快速增长。尤其是在中药企业规模较小和资源有限的情况下，必须将优势资源集中在优势品种上，才能够最大限度地降低经营风险。

尽管公司产品单一的情况符合中药行业、中药品牌企业发展的规律，也符合公司阶段性的发展需要，但是一旦片仔癀的生产和销售发生异常波动，将会对公司的经营业绩产生较大影响。

（三）规模扩大带来的管理风险

公司规模不断扩大，产业链不断延伸，公司的管理模式和经营理念需要根据环境的变化而不断调整，这些因素对公司管理层的管理能力提出了更高的要求。公司

如不能进一步有效改善和优化管理结构，可能对未来的经营造成一定风险。这些风险表现在：公司战略、发展方向、产业布局、业务定位的准确性和合理性将受到考验；各子公司规模扩大后对公司的经营能力，包括管理能力、技术能力、市场营销能力、研发能力等有了更高的要求，公司的组织结构和管理体系将趋于复杂化。因此，存在着公司能否同步建立起较大规模企业所需的管理体系、形成完善的约束机制、保证运营安全有效的风险。

（四）募集资金投资项目的管理风险

公司拟募集资金投入片仔癀产业园——片仔癀系列药品、保健品等生产基地建设项目，虽然公司已就上述项目进行了充分的讨论研究，对工艺技术、设备选型、投资收益、市场前景等方面进行了充分严格的可行性分析论证，但是上述投资项目在实施过程中，仍可能受到不确定性因素的影响。在实际建成后，项目所产生的经济效益、产品的市场接受程度、销售价格、生产成本等都有可能与公司的预测发生差异。另外，项目搬迁建设若不能按预定计划完工，也会影响到投资效益。因此，本次募集资金项目客观上存在项目不能如期完成与不能实现预期收益的风险。

本次以募集资金投入片仔癀产业园——片仔癀系列药品、保健品等生产基地建设项目达产后，公司原有生产基地将逐步停产，本次募投项目片仔癀产能与原片仔癀产能相当，片仔癀以外的药品产能扩大，未来盈利增长主要来源于片仔癀产品提价和其他药品产能扩大。

第一节 本次发行概况

一、本次发行的基本情况

（一）发行人基本情况

中文名称：漳州片仔癀药业股份有限公司

英文名称：ZHANGZHOU PIENTZEHUANG PHARMACEUTICAL CO.,LTD

股票简称：片仔癀

股票代码：600436

股票上市地：上海证券交易所

成立日期：1999年12月28日

注册地址：福建省漳州市上街

办公地址：福建省漳州市上街

注册资本：140,000,000.00元

法定代表人：冯忠铭

经营范围：锭剂、片剂、颗粒剂、硬胶囊剂、软膏剂、乳膏剂、糖浆剂、酞剂（含外用）、煎膏剂、丸剂（水丸、水蜜丸）、散剂、茶剂、中药饮片的生产（详见药品生产许可证编号闽20116081，有效期至2015年12月31日）；糖果制品（糖果）的生产（有效期至2014年12月28日）；代加工片剂类保健食品（有效期至2017年1月16号）；对外贸易；旅游商品的批发、零售。（以上经营范围涉及许可经营项目的，应在取得有关部门的许可后方可经营）

（二）本次发行概况

1、本次发行核准情况

本次配股方案已经公司2012年6月29日召开的第四届董事会第三十次会议、2012年7月16日召开的2012年第二次临时股东大会表决通过，并经2013年4月22日召开的第四届董事会第三十五次会议确定配股比例。

本次配股申请获得中国证券监督管理委员会证监许可[2013]726号文核准。

2、发行股票的类型和面值

本次发行的股票为境内上市的人民币普通股（A股），每股面值为人民币 1.00 元。

3、配股基数、比例和数量

本次配股拟以 2012 年 3 月 31 日公司总股本 14,000 万股为基数，向全体股东按照 10: 1.5 的比例配售股份，共计可配股份数量为 2,100 万股。配售股份不足 1 股的，按上海证券交易所的有关规定处理。

本次配股方案实施前，若因公司送股、转增及其他原因引起总股本变动，配股数量按照总股本变动的比例相应调整。

4、本次配股价格和定价原则

本次配股价格：37.14 元/股；

定价原则具体如下：

- （1）配股价格不低于公司最近一期每股净资产值；
- （2）募集资金计划投资项目的资金需求量；
- （3）参照公司股票在二级市场上的价格、市盈率状况及公司发展需要；
- （4）遵循与主承销商协商一致的原则。

5、配售对象

在中国证监会核准后，公司将确定本次配股股权登记日，配售对象为配股股权登记日当日收市时在中国证券登记结算有限公司上海分公司登记在册的全体股东。

6、预计募集资金总额和募集资金净额

本次配股预计募集资金总额不超过人民币 80,000.00 万元（含发行费用），扣除发行费用后，预计募集资金净额不超过 78,000.00 万元。

7、募集资金专项存储账户

公司根据本次发行需要及时开设募集资金专项存储账户。

（三）承销方式及承销期

本次配股承销方式：由保荐机构（主承销商）以代销方式承销。

本次配股的承销期：自本次配股说明书刊登之日起至本次配股完成公告之日止。

（四）发行费用

单位：万元

序号	项目	金额
1	承销及保荐费用	2,120.00
2	审计、验资费用	53.00
3	律师费用	45.00
4	发行手续费、信息披露费等其他费用	270.00
合计		2,488.00

以上发行费用可能会根据本次配股发行的实际情况有所调整。

（五）主要日程

日期（交易日）	配股安排	停牌安排
2013年6月18日（T-2日）	刊登《配股说明书》、《配股说明书摘要》及发行公告	正常交易
2013年6月19日（T-1日）	网上路演	正常交易
2013年6月20日（T日）	股权登记	正常交易
2013年6月21日（T+1日）至2013年6月27日（T+5日）	配股缴款起止日期、配股提示性公告（5次）	全天停牌
2013年6月28日（T+6日）	登记公司网上清算	全天停牌
2013年7月1日（T+7日）	刊登发行结果公告； 发行成功的除权基准日，或发行失败的恢复交易日及发行失败的退款日	正常交易

上述日期为工作日，如遇重大突发事件影响发行，保荐机构（主承销商）将及时公告，修改本次发行日程。

（六）本次发行股份的上市流通

本次配股完成后，公司将按照有关规定向上海证券交易所申请本次发行的A股股票上市流通。

二、本次发行的有关当事人

（一）发行人：漳州片仔癀药业股份有限公司

法定代表人：冯忠铭

办公地址：福建省漳州市上街

联系电话：0596-2302666，0596-2301955

传真：0596-2300313

董事会秘书：林绍碧

证券事务代表：陈海建

(二) 保荐人（主承销商）：兴业证券股份有限公司

法定代表人：兰荣

办公地址：上海市浦东新区民生路 1199 弄 1 号楼 20 楼

联系电话：021-38565725

传真：021-38565707

保荐代表人：薛波、刘茂锋

项目协办人：刘德新

项目经办人员：张钦秋、周丽涛、赵娜、周子昊

(三) 律师事务所：北京市中瑞律师事务所

负责人：王淑焕

办公地址：北京市东城区北三环东路 36 号环贸中心 B 栋 1805 室

联系电话：010-58257666

传真：010-58257688

经办律师：许军利、陆彤彤

(四) 审计机构：致同会计师事务所（特殊普通合伙）

执行事务合伙人：徐华

办公地址：福建省厦门市珍珠湾软件园一期创新大厦 A 区 12-15 楼

联系电话：0592-2218080

传真：0592-2217555

经办人员：谢培仁、胡高升

(五) 申请上市的证券交易所：上海证券交易所

办公地址：上海市浦东南路 528 号证券大厦

联系电话：021-68808888

传真：021-68804868

(六) 股票登记机构：中国证券登记结算有限公司上海分公司

地址：上海市浦东新区陆家嘴东路 166 号中国保险大厦 36 楼

电话：021-58708888

传真：021-58899400

(七) 收款银行：

户名：【】

账号：【】

第二节 主要股东情况

截至 2012 年 9 月 30 日，公司总股本 140,000,000 股，全部为无限售条件股。控股股东九龙江建设持有 76,368,000 股，占总股本的 54.55%。

本公司前十名股东持股情况如下：

股东名称	股份性质	持股数（股）	持股比例
漳州市九龙江建设有限公司	人民币普通股	76,368,000	54.55%
王富济	人民币普通股	6,320,000	4.51%
漳州市国有资产投资经营有限公司	人民币普通股	5,365,000	3.83%
吴揆	人民币普通股	2,450,000	1.75%
片仔癀（漳州）医药有限公司	人民币普通股	1,776,000	1.27%
中国工商银行—国投瑞银核心企业股票型证券投资基金	人民币普通股	1,662,491	1.19%
中国工商银行—易方达价值成长混合型证券投资基金	人民币普通股	1,420,170	1.01%
中国光大银行股份有限公司—国投瑞银创新动力股票型证券投资基金	人民币普通股	1,225,662	0.88%
全国社保基金一一零组合	人民币普通股	1,120,185	0.80%
中国平安人寿保险股份有限公司—投连一个险投连	人民币普通股	974,672	0.70%
合计		98,682,180	70.49%

注：（1）截至2012年9月30日，公司前十名股东中控股股东九龙江建设与漳州市国有资产投资经营有限公司同属漳州市国有资产监督管理委员会控制，片仔癀（漳州）医药有限公司为公司控股子公司，除此之外，公司未知前十名其他股东之间是否存在关联关系，也未知是否属于《上市公司收购管理办法》中规定的一致行动人；（2）2013年4月16日，漳州市国有资产监督管理委员会将其持有的漳州市国有资产投资经营有限公司100%的股权无偿划转给九龙江建设，漳州市国有资产投资经营有限公司成为九龙江建设的全资子公司。

第三节 财务会计信息

一、最近三年一期财务报告审计情况

天健正信会计师事务所有限公司对公司2009年-2011年的财务报告进行了审计，并分别出具了标准无保留意见的审计报告（天健正信审（2010）GF字第020062号、天健正信审（2011）GF字第020067号、天健正信审（2012）GF字第020075号）。2012年1-9月财务报告未经审计。

二、最近三年一期财务报表

（一）合并资产负债表

单位：元

资产	2012.09.30	2011.12.31	2010.12.31	2009.12.31
流动资产：				
货币资金	470,810,120.89	349,975,614.65	227,850,204.53	240,474,201.14
交易性金融资产	-	838.64	94,315.20	5,045,857.65
应收票据	5,796,419.61	9,258,107.29	10,171,262.80	3,735,484.23
应收账款	151,476,155.91	132,279,066.20	121,374,413.41	121,183,638.43
预付款项	154,602,589.92	26,134,409.92	23,688,013.60	35,081,530.08
其他应收款	7,211,648.25	1,860,427.75	2,858,995.73	13,480,222.18
存货	435,385,493.96	369,088,854.30	335,894,327.99	333,063,191.88
流动资产合计	1,225,282,428.54	888,597,318.75	721,931,533.26	752,064,125.59
非流动资产：				
可供出售金融资产	387,391,697.92	327,650,667.16	394,138,212.47	109,734,856.98
长期股权投资	181,274,401.92	56,523,711.94	51,410,580.02	176,535,961.88
投资性房地产	26,239,758.33	27,159,038.34	25,030,768.63	-
固定资产	181,820,387.09	163,557,312.18	158,461,814.19	182,690,566.43
在建工程	27,984,561.24	32,098,720.84	21,520,145.90	5,721,791.15
生产性生物资产	3,958,195.65	3,530,816.03	2,952,543.47	2,886,984.71
无形资产	58,630,832.74	58,762,585.54	52,395,922.52	40,959,292.49
开发支出	-	-	10,852,979.91	7,061,231.22
商誉	545,183.38	-	-	-
长期待摊费用	2,041,563.92	788,687.98	816,699.58	614,821.81
递延所得税资产	12,902,682.97	10,011,883.97	7,318,116.01	6,270,214.97
非流动资产合计	882,789,265.16	680,083,423.98	724,897,782.70	532,475,721.64
资产总计	2,108,071,693.70	1,568,680,742.73	1,446,829,315.96	1,284,539,847.23

合并资产负债表（续）

单位：元

负债和股东权益	2012.09.30	2011.12.31	2010.12.31	2009.12.31
流动负债：				
短期借款	54,757,047.42	103,567,361.32	87,545,290.08	212,609,396.25
应付票据	5,875,976.97	1,491,427.06	10,325,209.24	15,962,436.91
应付账款	75,525,418.93	65,546,886.72	87,001,143.07	62,417,799.71
预收款项	15,739,711.22	23,684,688.98	16,907,324.97	20,056,430.42
应付职工薪酬	30,725,854.62	18,910,191.91	10,248,281.69	11,276,302.17
应交税费	27,274,516.90	26,738,523.63	18,776,752.70	6,457,841.99
应付利息	10,525,489.50	1,229,080.28	212,112.58	301,295.00
应付股利	10,910.34	11,900.00	11,900.00	11,900.00
其他应付款	52,444,569.24	29,092,717.29	18,086,462.02	22,778,772.55
一年内到期的非流动负债	9,000,000.00	39,000,000.00	-	-
流动负债合计	281,879,495.14	309,272,777.19	249,114,476.35	351,872,175.00
非流动负债：				
长期借款	17,653,800.00	-	30,000,000.00	20,000,000.00
应付债券	297,291,179.83	-	-	-
专项应付款	9,433,120.60	9,433,120.60	9,433,120.60	9,442,120.60
递延所得税负债	54,821,400.93	41,785,723.67	50,634,944.20	28,052,461.90
其他非流动负债	22,004,379.67	19,203,270.40	23,784,025.00	17,987,450.00
非流动负债合计	401,203,881.03	70,422,114.67	113,852,089.80	75,482,032.50
负债合计	683,083,376.17	379,694,891.86	362,966,566.15	427,354,207.50
股东权益：				
股本	140,000,000.00	140,000,000.00	140,000,000.00	140,000,000.00
资本公积	453,968,513.33	410,354,443.36	466,667,970.86	366,812,203.25
减：库存股	1,776,000.00	1,776,000.00	1,776,000.00	1,776,000.00
盈余公积	143,117,784.84	143,117,784.84	118,636,058.56	99,953,301.94
未分配利润	643,477,130.36	459,610,156.31	325,980,721.11	219,643,709.22
归属于母公司所有者权益合计	1,378,787,428.53	1,151,306,384.51	1,049,508,750.53	824,633,214.41
少数股东权益	46,200,889.00	37,679,466.36	34,353,999.28	32,552,425.32
股东权益合计	1,424,988,317.53	1,188,985,850.87	1,083,862,749.81	857,185,639.73
负债和股东权益总计	2,108,071,693.70	1,568,680,742.73	1,446,829,315.96	1,284,539,847.23

(二) 合并利润表

单位：元

项目	2012年1-9月	2011年	2010年	2009年
一、营业总收入	898,302,248.36	1,021,565,728.37	867,314,583.15	694,749,846.04
二、营业总成本	591,310,604.55	724,756,287.56	642,051,148.33	547,941,753.81
其中：营业成本	423,611,441.89	556,389,510.01	533,075,750.08	430,401,307.56
营业税金及附加	10,418,433.02	10,912,020.18	8,198,568.64	5,465,215.11
销售费用	86,225,791.05	70,260,661.77	59,503,555.74	51,026,094.18
管理费用	68,776,156.58	77,699,060.87	64,461,647.45	54,792,376.68
财务费用	10,753,060.97	4,506,708.34	6,325,292.95	6,100,893.26
资产减值损失	-8,474,278.96	4,988,326.39	-29,513,666.53	155,867.02
加：公允价值变动收益	-838.64	-93,476.56	49,307.55	45,007.65
投资收益	6,267,891.39	8,620,211.87	5,698,388.30	5,768,757.65
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	3,277,611.60	5,113,131.92	4,623,379.14	3,484,800.00
三、营业利润	313,258,696.56	305,336,176.12	231,011,130.67	152,621,857.53
加：营业外收入	27,839,891.31	6,199,614.64	2,656,896.41	1,641,815.55
减：营业外支出	3,044,847.17	6,665,809.58	1,350,119.01	1,069,879.67
其中：非流动资产处置损失	214,391.24	830,225.81	886,494.49	293,668.92
四、利润总额	338,053,740.70	304,869,981.18	232,317,908.07	153,193,793.41
减：所得税费用	57,303,455.51	48,327,829.79	37,618,109.73	22,940,287.87
五、净利润	280,750,285.19	256,542,151.39	194,699,798.34	130,253,505.54
归属于母公司所有者的净利润	280,623,774.05	254,867,961.48	194,131,768.51	129,663,236.98
少数股东损益	126,511.14	1,674,189.91	568,029.83	590,268.56
六、每股收益：				
（一）基本每股收益	2.00	1.82	1.39	0.93
（二）稀释每股收益	2.00	1.82	1.39	0.93
七、其他综合收益	45,876,136.87	-56,489,050.33	101,207,811.74	49,786,932.81
八、综合收益总额	326,626,422.06	200,053,101.06	295,907,610.08	180,040,438.35
归属于母公司所有者的综合收益总额	324,237,844.02	198,461,333.73	293,987,536.12	174,452,528.69
归属于少数股东的综合收益总额	2,388,578.04	1,591,767.33	1,920,073.96	5,587,909.66

(三) 合并现金流量表

单位：元

项目	2012年1-9月	2011年	2010年	2009年
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	925,205,935.63	1,112,632,061.87	928,964,247.45	744,177,621.07
收到的税费返还	-	1,357,409.54	1,014,282.05	2,225,594.47
收到其他与经营活动有关的现金	21,062,222.13	13,741,092.22	20,145,365.38	19,336,034.87
经营活动现金流入小计	946,268,157.76	1,127,730,563.63	950,123,894.88	765,739,250.41
购买商品、接受劳务支付的现金	579,041,434.67	629,665,072.20	516,656,132.63	470,547,410.85
支付给职工以及为职工支付现金	66,160,076.10	76,363,005.46	69,689,578.49	52,813,783.48
支付的各项税费	141,982,436.34	103,725,112.36	85,321,297.81	58,853,056.09
支付其他与经营活动有关的现金	38,716,928.50	85,027,018.84	73,046,166.62	54,005,956.97
经营活动现金流出小计	825,900,875.61	894,780,208.86	744,713,175.55	636,220,207.39
经营活动产生的现金流量净额	120,367,282.15	232,950,354.77	205,410,719.33	129,519,043.02
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	29,138,451.21	20,828,347.66	16,890,289.00	--
取得投资收益收到的现金	5,637,851.97	3,507,079.95	1,105,124.11	2,242,835.66
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	3,000.00	226,819.23	382,752.25	255,908.60
收到其他与投资活动有关的现金	260,700.21	320,000.00	-	-
投资活动现金流入小计	35,040,003.39	24,882,246.84	18,378,165.36	2,498,744.26
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	51,150,281.81	35,564,185.55	38,895,520.10	29,666,134.17
投资支付的现金	117,675,671.63	20,654,000.00	4,212,072.00	5,178,500.00
支付其他与投资活动有关的现金	1,760,036.50	-	-	357,091.08
投资活动现金流出小计	170,585,989.94	56,218,185.55	43,107,592.10	35,201,725.25
投资活动产生的现金流量净额	-135,545,986.55	-31,335,938.71	-24,729,426.74	-32,702,980.99
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	8,451,000.00	3,000,000.00	-	2,400,000.00
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	-	3,000,000.00	-	2,400,000.00
取得借款收到的现金	267,039,856.64	180,077,972.95	190,989,568.09	457,734,845.69

发行债券收到的现金	297,000,000.00	-	-	-
筹资活动现金流入小计	572,490,856.64	183,077,972.95	190,989,568.09	460,134,845.69
偿还债务支付的现金	330,196,370.54	154,186,441.02	305,379,371.09	395,107,982.09
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	108,068,741.52	104,191,173.58	77,746,197.32	84,924,581.89
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	-	519,200.00	118,500.00	789,240.14
筹资活动现金流出小计	438,265,112.06	258,377,614.60	383,125,568.41	480,032,563.98
筹资活动产生的现金流量净额	134,225,744.58	-75,299,641.65	-192,136,000.32	-19,897,718.29
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	472,101.09	-1,293,273.72	-259,954.57	-122,478.39
五、现金及现金等价物净增加额	119,519,141.27	125,021,500.69	-11,714,662.30	76,795,865.35
加：期初现金及现金等价物余额	349,528,186.53	224,506,685.84	236,221,348.14	159,425,482.79
六、期末现金及现金等价物余额	469,047,327.80	349,528,186.53	224,506,685.84	236,221,348.14

(四) 合并所有者权益变动表

单位：元

项目	2012年1-9月						
	归属于母公司所有者权益合计					少数股东权益	股东权益合计
	股本	资本公积	减:库存股	盈余公积	未分配利润		
一、上期期末余额	140,000,000.00	410,354,443.36	1,776,000.00	143,117,784.84	459,610,156.31	37,679,466.36	1,188,985,850.87
二、本期期初余额	140,000,000.00	410,354,443.36	1,776,000.00	143,117,784.84	459,610,156.31	37,679,466.36	1,188,985,850.87
三、本期增减变动金额(减少以“-”号填列)	-	43,614,069.97	-	-	183,866,974.05	8,521,422.64	236,002,466.66
(一)净利润	-	-	-	-	280,623,774.05	126,511.14	280,750,285.19
(二)其他综合收益	-	43,614,069.97	-	-	-	2,262,066.90	45,876,136.87
上述(一)和(二)小计	-	43,614,069.97	-	-	280,623,774.05	2,388,578.04	326,626,422.06
(三)所有者投入和减少资本	-	-	-	-	-	6,844,823.81	6,844,823.81
1、所有者投入资本	-	-	-	-	-	6,844,823.81	6,844,823.81
2、其他	-	-	-	-	-	-	-
(四)利润分配	-	-	-	-	-96,756,800.00	-711,979.21	-97,468,779.21
1、提取盈余公积	-	-	-	-	-	-	-
2、对所有者的(或股东的分配)	-	-	-	-	-96,756,800.00	-711,979.21	-97,468,779.21
四、本期期末余额	140,000,000.00	453,968,513.33	1,776,000.00	143,117,784.84	643,477,130.36	46,200,889.00	1,424,988,317.53
项目	2011年度						
	归属于母公司所有者权益合计					少数股东权益	股东权益合计

	股本	资本公积	减：库存股	盈余公积	未分配利润		
一、上期期末余额	140,000,000.00	466,667,970.86	1,776,000.00	118,636,058.56	325,980,721.11	34,353,999.28	1,083,862,749.81
二、本期期初余额	140,000,000.00	466,667,970.86	1,776,000.00	118,636,058.56	325,980,721.11	34,353,999.28	1,083,862,749.81
三、本期增减变动金额(减少以“-”号填列)	-	-56,313,527.50	-	24,481,726.28	133,629,435.20	3,325,467.08	105,123,101.06
(一)净利润	-	-	-	-	254,867,961.48	1,674,189.91	256,542,151.39
(二)其他综合收益	-	-56,406,627.75	-	-	-	-82,422.58	-56,489,050.33
上述(一)和(二)小计	-	-56,406,627.75	-	-	254,867,961.48	1,591,767.33	200,053,101.06
(三)所有者投入和减少资本	-	93,100.25	-	-	-	2,252,899.75	2,346,000.00
1、所有者投入资本	-	-	-	-	-	2,700,000.00	2,700,000.00
2、其他	-	93,100.25	-	-	-	-447,100.25	-354,000.00
(四)利润分配	-	-	-	24,481,726.28	-121,238,526.28	-519,200.00	-97,276,000.00
1、提取盈余公积	-	-	-	24,481,726.28	-24,481,726.28	-	-
2、对所有者的(或股东的分配)	-	-	-	-	-96,756,800.00	-519,200.00	-97,276,000.00
四、本期期末余额	140,000,000.00	410,354,443.36	1,776,000.00	143,117,784.84	459,610,156.31	37,679,466.36	1,188,985,850.87
项 目	2010 年度						
	归属于母公司所有者权益合计					少数股东权益	股东权益合计
	股本	资本公积	减：库存股	盈余公积	未分配利润		
一、上期期末余额	140,000,000.00	366,812,203.25	1,776,000.00	99,953,301.94	219,643,709.22	32,552,425.32	857,185,639.73
二、本期期初余额	140,000,000.00	366,812,203.25	1,776,000.00	99,953,301.94	219,643,709.22	32,552,425.32	857,185,639.73

三、本期增减变动金额(减少以“-”号填列)	-	99,855,767.61	-	18,682,756.62	106,337,011.89	1,801,573.96	226,677,110.08
(一)净利润	-	-	-	-	194,131,768.51	568,029.83	194,699,798.34
(二)其他综合收益	-	99,855,767.61	-	-	-	1,352,044.13	101,207,811.74
上述(一)和(二)小计	-	99,855,767.61	-	-	194,131,768.51	1,920,073.96	295,907,610.08
(三)所有者投入和减少资本	-	-	-	-	-	-	-
1、所有者投入资本	-	-	-	-	-	-	-
2、其他	-	-	-	-	-	-	-
(四)利润分配	-	-	-	18,682,756.62	-87,794,756.62	-118,500.00	-69,230,500.00
1、提取盈余公积	-	-	-	18,682,756.62	-18,682,756.62	-	-
2、对所有者的(或股东)的分配	-	-	-	-	-69,112,000.00	-118,500.00	-69,230,500.00
四、本期期末余额	140,000,000.00	466,667,970.86	1,776,000.00	118,636,058.56	325,980,721.11	34,353,999.28	1,083,862,749.81
项 目	2009 年度						
	归属于母公司所有者权益合计					少数股东权益	股东权益合计
	股本	资本公积	减：库存股	盈余公积	未分配利润		
一、上期期末余额	140,000,000.00	321,990,103.30	1,776,000.00	87,207,902.68	178,749,074.28	25,922,155.12	752,093,235.38
二、本期期初余额	140,000,000.00	321,990,103.30	1,776,000.00	87,207,902.68	178,749,074.28	25,922,155.12	752,093,235.38
三、本期增减变动金额(减少以“-”号填列)	-	44,822,099.95	-	12,745,399.26	40,894,634.94	6,630,270.20	105,092,404.35

(一)净利润	-	-	-	-	129,663,236.98	590,268.56	130,253,505.54
(二)其他综合收益	-	44,789,291.71	-	-		4,997,641.10	49,786,932.81
上述(一)和(二)小计	-	44,789,291.71	-	-	129,663,236.98	5,587,909.66	180,040,438.35
(三)所有者投入和减少资本	-	32,808.24	-	-	-	1,831,600.68	1,864,408.92
1、所有者投入资本	-	-	-	-	-	1,892,641.02	1,892,641.02
2、其他	-	32,808.24	-	-	-	-61,040.34	-28,232.10
(四)利润分配	-	-	-	12,745,399.26	-88,768,602.04	-789,240.14	-76,812,442.92
1、提取盈余公积	-	-	-	12,745,399.26	-12,745,399.26	-	-
2、对所有者的（或股东）的分配	-	-	-	-	-76,023,202.78	-789,240.14	-76,812,442.92
四、本期期末余额	140,000,000.00	366,812,203.25	1,776,000.00	99,953,301.94	219,643,709.22	32,552,425.32	857,185,639.73

(五) 母公司资产负债表

单位：元

资产	2012.09.30	2011.12.31	2010.12.31	2009.12.31
流动资产：				
货币资金	311,892,317.82	190,287,076.98	122,535,310.36	148,230,855.55
交易性金融资产	-	838.64	94,315.20	-
应收票据	1,403,669.60	4,202,180.54	8,031,630.92	3,049,566.12
应收账款	61,064,072.99	41,071,265.97	41,041,483.88	52,305,189.05
预付款项	138,413,672.62	19,721,928.56	7,558,533.38	7,074,316.15
应收利息	-	-	-	10,206.00
其他应收款	8,275,702.73	872,017.18	15,956,676.02	13,017,375.22
存货	370,200,522.70	327,582,937.57	267,055,096.59	287,886,089.48
其他流动资产	-	-	-	1,000,000.00
流动资产合计	891,249,958.46	583,738,245.44	462,273,046.35	512,573,597.57
非流动资产：				
可供出售金融资产	180,852,007.94	170,148,369.99	236,382,283.52	-
长期股权投资	407,439,998.99	264,586,309.00	209,252,867.47	334,225,849.33
投资性房地产	38,533,519.90	40,412,949.56	34,503,521.98	
固定资产	133,140,603.86	116,138,431.17	118,440,110.63	156,589,569.17
在建工程	5,859,151.78	15,436,422.28	12,831,333.66	3,244,757.17
生产性生物资产	-	-	-	-
无形资产	29,747,857.07	31,225,742.35	23,064,467.91	23,258,906.38
开发支出	-	-	10,488,337.58	6,696,588.89
商誉	-	-	-	-
长期待摊费用	-	-	-	-
递延所得税资产	10,640,840.27	7,983,095.34	5,716,407.38	5,426,617.71
非流动资产合计	806,213,979.81	645,931,319.69	650,679,330.13	529,442,288.65
资产总计	1,697,463,938.27	1,229,669,565.13	1,112,952,376.48	1,042,015,886.22

母公司资产负债表（续）

单位：元

负债和股东权益	2012.09.30	2011.12.31	2010.12.31	2009.12.31
流动负债：				
短期借款	13,757,047.42	64,567,361.32	57,545,290.08	198,609,396.25
应付票据	-	-	351,190.00	-
应付账款	4,747,835.60	6,235,447.01	11,274,489.28	6,289,182.57
预收款项	2,661,245.23	6,329,622.73	8,305,238.69	14,764,004.58
应付职工薪酬	26,747,813.83	15,727,123.58	8,051,439.77	9,361,447.47
应交税费	32,964,260.30	25,243,324.95	13,539,954.78	5,339,756.68
应付利息	10,443,172.83	1,015,730.35	162,520.91	283,300.00
其他应付款	44,755,482.79	22,722,291.17	13,267,433.98	19,944,791.84
一年内到期的非流动负债	9,000,000.00	39,000,000.00	-	-
流动负债合计	145,076,858.00	180,840,901.11	112,497,557.49	254,591,879.39
非流动负债：				
长期借款	17,653,800.00		30,000,000.00	20,000,000.00
应付债券	297,291,179.83	-	-	-
递延所得税负债	4,570,100.69	3,793,771.63	12,579,584.21	900,000.00
其他非流动负债	15,203,307.86	15,671,221.32	19,030,000.00	12,971,700.00
非流动负债合计	334,718,388.38	19,464,992.95	61,609,584.21	33,871,700.00
负债合计	479,795,246.38	200,305,894.06	174,107,141.70	288,463,579.39
股东权益：				
股本	140,000,000.00	140,000,000.00	140,000,000.00	140,000,000.00
资本公积	330,277,093.31	321,179,001.05	377,477,827.55	309,012,465.78
减：库存股	-	-	-	-
盈余公积	143,117,784.84	143,117,784.84	118,636,058.56	99,953,301.94
未分配利润	604,273,813.74	425,066,885.18	302,731,348.67	204,586,539.11
股东权益合计	1,217,668,691.89	1,029,363,671.07	938,845,234.78	753,552,306.83
负债和股东权益总计	1,697,463,938.27	1,229,669,565.13	1,112,952,376.48	1,042,015,886.22

(六) 母公司利润表

单位：元

项目	2012年1-9月	2011年	2010年	2009年
一、营业收入	548,855,641.23	526,699,040.17	412,610,432.98	326,274,869.71
减：营业成本	132,311,988.71	138,301,372.54	134,288,824.60	101,663,985.13
营业税金及附加	9,412,105.95	9,206,501.04	6,982,733.32	4,741,851.34
销售费用	62,110,188.46	39,747,103.39	36,121,793.07	36,269,689.19
管理费用	49,037,284.79	54,731,543.36	45,133,311.44	39,089,143.36
财务费用	10,524,973.91	4,474,360.13	6,681,662.09	8,020,554.54
资产减值损失	-8,545,846.76	3,712,971.44	-29,383,612.32	-350,998.89
加：公允价值变动收益	-838.64	-93,476.56	94,315.20	-
投资收益	-12,961,788.67	12,233,560.32	6,496,475.63	10,038,900.00
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-22,249,310.01	5,113,131.92	4,623,379.14	8,297,900.00
二、营业利润	281,042,318.86	288,665,272.03	219,376,511.61	146,879,545.04
加：营业外收入	53,351,881.21	3,897,080.74	2,481,578.61	1,404,994.90
减：营业外支出	2,663,783.67	5,883,351.83	558,210.29	771,251.92
其中：非流动资产处置损失	26,123.70	62,855.45	121,640.16	26,158.63
三、利润总额	331,730,416.40	286,679,000.94	221,299,879.93	147,513,288.02
减：所得税费用	54,523,487.84	41,861,738.15	34,472,313.75	20,059,295.44
四、净利润	277,206,928.56	244,817,262.79	186,827,566.18	127,453,992.58
五、其他综合收益	9,098,092.26	-56,298,826.50	68,465,361.77	-
六、综合收益总额	286,305,020.82	188,518,436.29	255,292,927.95	127,453,992.58

(七) 母公司现金流量表

单位：元

项目	2012年1-9月	2011年	2010年	2009年
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	593,525,255.32	590,021,987.40	458,824,285.51	375,148,793.18
收到的税费返还	-	1,340,116.17	1,014,282.05	2,225,594.47
收到其他与经营活动有关的现金	7,877,646.84	20,965,882.01	12,148,660.79	9,350,847.17
经营活动现金流入小计	601,402,902.16	612,327,985.58	471,987,228.35	386,725,234.82
购买商品、接受劳务支付的现金	297,578,058.78	192,193,453.14	99,576,998.90	144,299,003.51
支付给职工以及为职工支付的现金	43,870,933.32	50,091,292.85	49,023,757.10	37,288,929.89
支付的各项税费	124,290,297.88	86,638,457.81	71,725,413.21	50,045,177.24
支付其他与经营活动有关的现金	7,301,852.62	62,583,966.84	60,922,845.78	36,836,377.71

经营活动现金流出小计	473,041,142.60	391,507,170.64	281,249,014.99	268,469,488.35
经营活动产生的现金流量净额	128,361,759.56	220,820,814.94	190,738,213.36	118,255,746.47
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	6,838,451.21	828,347.66	12,889,439.00	-
取得投资收益收到的现金	11,752,857.84	7,120,428.40	1,927,080.67	6,513,828.01
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	-	101,019.23	27,000.00	-
收到其他与投资活动有关的现金	-	-	-	-
投资活动现金流入小计	18,591,309.05	8,049,795.29	14,843,519.67	6,513,828.01
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	37,830,254.41	23,317,177.69	23,976,626.50	20,663,846.11
投资支付的现金	112,988,800.00	50,220,309.61	-	9,778,500.00
支付其他与投资活动有关的现金	-	-	-	-
投资活动现金流出小计	150,819,054.41	73,537,487.30	23,976,626.50	30,442,346.11
投资活动产生的现金流量净额	-132,227,745.36	-65,487,692.01	-9,133,106.83	-23,928,518.10
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	-	-	-	-
取得借款收到的现金	242,039,856.64	141,077,972.95	160,989,568.09	443,734,845.69
发行债券收到的现金	297,000,000.00	-	-	-
筹资活动现金流入小计	539,039,856.64	141,077,972.95	160,989,568.09	443,734,845.69
偿还债务支付的现金	305,196,370.54	124,186,441.02	291,379,371.09	375,107,982.09
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	108,844,360.38	102,829,296.90	77,003,078.99	84,512,744.50
支付其他与筹资活动有关的现金	-	-	-	-
筹资活动现金流出小计	414,040,730.92	227,015,737.92	368,382,450.08	459,620,726.59
筹资活动产生的现金流量净额	124,999,125.72	-85,937,764.97	-207,392,881.99	-15,885,880.90
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	472,100.92	-1,292,278.42	-259,082.65	-122,457.35
五、现金及现金等价物净增加额	121,605,240.84	68,103,079.54	-26,046,858.11	78,318,890.12
加：期初现金及现金等价物余额	190,287,076.98	122,183,997.44	148,230,855.55	69,911,965.43
六、期末现金及现金等价物余额	311,892,317.82	190,287,076.98	122,183,997.44	148,230,855.55

(八) 母公司所有者权益变动表

单位：元

项目	2012年1-9月				
	股本	资本公积	盈余公积	未分配利润	股东权益合计
一、上期期末余额	140,000,000.00	321,179,001.05	143,117,784.84	425,066,885.18	1,029,363,671.07
二、本期期初余额	140,000,000.00	321,179,001.05	143,117,784.84	425,066,885.18	1,029,363,671.07

三、本期增减变动金额(减少以“-”号填列)	-	9,098,092.26	-	179,206,928.56	188,305,020.82
(一)净利润	-	-	-	277,206,928.56	277,206,928.56
(二)其他综合收益	-	9,098,092.26	-	-	9,098,092.26
上述(一)和(二)小计	-	9,098,092.26	-	277,206,928.56	286,305,020.82
(三)所有者投入和减少资本	-	-	-	-	-
1、所有者投入资本	-	-	-	-	-
2、其他	-	-	-	-	-
(四)利润分配	-	-	-	-98,000,000.00	-98,000,000.00
1、提取盈余公积	-	-	-	-	-
2、对所有者的(或股东的分配)	-	-	-	-98,000,000.00	-98,000,000.00
四、本期期末余额	140,000,000.00	330,277,093.31	143,117,784.84	604,273,813.74	1,217,668,691.89
项目	2011 年度				
	股本	资本公积	盈余公积	未分配利润	股东权益合计
一、上期期末余额	140,000,000.00	377,477,827.55	118,636,058.56	302,731,348.67	938,845,234.78
二、本期期初余额	140,000,000.00	377,477,827.55	118,636,058.56	302,731,348.67	938,845,234.78
三、本期增减变动金额(减少以“-”号填列)	-	-56,298,826.50	24,481,726.28	122,335,536.51	90,518,436.29
(一)净利润	-	-	-	244,817,262.79	244,817,262.79
(二)其他综合收益	-	-56,298,826.50	-	-	-56,298,826.50
上述(一)和(二)小计	-	-56,298,826.50	-	244,817,262.79	188,518,436.29
(三)所有者投入和减少资本	-	-	-	-	-
1、所有者投入资本	-	-	-	-	-
2、其他	-	-	-	-	-
(四)利润分配	-	-	24,481,726.28	-122,481,726.28	-98,000,000.00
1、提取盈余公积	-	-	24,481,726.28	-24,481,726.28	
2、对所有者的(或股东的分配)	-	-	-	-98,000,000.00	-98,000,000.00
四、本期期末余额	140,000,000.00	321,179,001.05	143,117,784.84	425,066,885.18	1,029,363,671.07
项目	2010 年度				
	股本	资本公积	盈余公积	未分配利润	股东权益合计
一、上期期末余额	140,000,000.00	309,012,465.78	99,953,301.94	204,586,539.11	753,552,306.83

二、本期期初余额	140,000,000.00	309,012,465.78	99,953,301.94	204,586,539.11	753,552,306.83
三、本期增减变动金额(减少以“-”号填列)	-	68,465,361.77	18,682,756.62	98,144,809.56	185,292,927.95
(一)净利润	-	-	-	186,827,566.18	186,827,566.18
(二)其他综合收益	-	68,465,361.77	-	-	68,465,361.77
上述(一)和(二)小计	-	68,465,361.77	-	186,827,566.18	255,292,927.95
(三)所有者投入和减少资本	-	-	-	-	-
1、所有者投入资本	-	-	-	-	-
2、其他	-	-	-	-	-
(四)利润分配	-	-	18,682,756.62	-88,682,756.62	-70,000,000.00
1、提取盈余公积	-	-	18,682,756.62	-18,682,756.62	-
2、对所有者的(或股东的分配)	-	-	-	-70,000,000.00	-70,000,000.00
四、本期期末余额	140,000,000.00	377,477,827.55	118,636,058.56	302,731,348.67	938,845,234.78
项 目	2009 年度				
	股本	资本公积	盈余公积	未分配利润	股东权益合计
一、上期期末余额	140,000,000.00	309,012,465.78	87,207,902.68	166,877,948.57	703,098,317.03
二、本期期初余额	140,000,000.00	309,012,465.78	87,207,902.68	166,877,948.57	703,098,317.03
三、本期增减变动金额(减少以“-”号填列)	-	-	12,745,399.26	37,708,590.54	50,453,989.80
(一)净利润	-	-	-	127,453,992.58	127,453,992.58
(二)其他综合收益	-	-	-	-	-
上述(一)和(二)小计	-	-	-	127,453,992.58	127,453,992.58
(三)所有者投入和减少资本	-	-	-	-	-
1、所有者投入资本	-	-	-	-	-
2、其他	-	-	-	-	-
(四)利润分配	-	-	12,745,399.26	-89,745,402.04	-77,000,002.78
1、提取盈余公积	-	-	12,745,399.26	-12,745,399.26	-
2、对所有者的(或股东的分配)	-	-	-	-77,000,002.78	-77,000,002.78
四、本期期末余额	140,000,000.00	309,012,465.78	99,953,301.94	204,586,539.11	753,552,306.83

三、会计报表合并范围及其变动情况

(一) 2009 年合并报表范围

公司名称	公司类型	注册资本 (万元)	直接持股 比例	间接持股 比例	表决权比例
片仔癀（漳州）医药有限公司	控股子公司	5,847.00	93.25%	-	93.25%
福建片仔癀化妆品有限公司	控股子公司	7,500.00	86.00%	-	86.00%
漳州片仔癀日化有限公司	控股子公司	400.00	-	100.00%	100.00%
漳州片仔癀国药堂医药连锁有限公司	控股子公司	704.00	84.38%	15.63%	100.00%
四川片仔癀麝业有限公司	控股子公司	1,160.00	52.25%	-	52.25%
陕西片仔癀麝业有限公司	控股子公司	600.00	60.00%	-	60.00%

注：1、2009 年 5 月本公司收购子公司片仔癀（漳州）医药有限公司少数股东股权，合计增加投资成本 17.85 万元。截至 2009 年 12 月 31 日，上述股权转让款已全部支付完毕，本公司直接拥有片仔癀（漳州）医药有限公司 93.245% 股权。

2、由于漳州片仔癀日化有限公司本年少数股东减资，本公司的子公司福建片仔癀化妆品有限公司直接拥有漳州片仔癀日化有限公司 100% 股权，故本公司享有漳州片仔癀日化有限公司表决权比例为 100%。

3、本公司直接拥有漳州片仔癀国药堂医药连锁有限公司 84.375% 股权，以及本公司子公司片仔癀（漳州）医药有限公司直接拥有漳州片仔癀国药堂医药连锁有限公司 15.625% 股权，故本公司享有漳州片仔癀国药堂医药连锁有限公司表决权比例为 100%。

4、2009 年 4 月本公司对宝鸡市林麝科技开发有限公司进行增资扩股，合计增加投资成本 360 万元。截至 2009 年 12 月 31 日，上述股权增资款已全部支付完毕，宝鸡市林麝科技开发有限公司更名为陕西片仔癀麝业有限公司，本公司直接拥有陕西片仔癀麝业有限公司 60% 股权。

(二) 2010 年合并报表范围

2010 年合并报表范围与 2009 年一致。

(三) 2011 年合并报表范围

公司名称	公司类型	注册资本 (万元)	直接持股 比例	间接持股 比例	表决权比例
片仔癀（漳州）医药有限公司	控股子公司	5,847.00	93.76%	-	93.76%

福建片仔癀化妆品有限公司	控股子公司	10,700.00	90.19%	-	90.19%
漳州片仔癀日化有限公司	控股子公司	5,400.00	-	100.00%	100.00%
漳州片仔癀国药堂医药连锁有限公司	控股子公司	1,200.00	49.50%	50.50%	100.00%
四川片仔癀麝业有限公司	控股子公司	1,160.00	52.25%	-	52.25%
陕西片仔癀麝业有限公司	控股子公司	600.00	60.00%	-	60.00%
贵州片仔癀大明中药饮片有限公司	控股子公司	1,000.00	-	70.00%	70.00%

注：1、本公司本年收购了控股子公司片仔癀（漳州）医药有限公司的 0.514% 股权，收购后，公司持有片仔癀（漳州）医药有限公司 93.759% 股权。

2、本公司本年对控股子公司福建片仔癀化妆品有限公司增资 4,956.63 万元，增资后，公司持有福建片仔癀化妆品有限公司 90.187% 股权；同时，公司的子公司福建片仔癀化妆品有限公司本年对全资子公司漳州片仔癀日化有限公司增资 5,000.00 万元，增资后，福建片仔癀化妆品有限公司直接拥有漳州片仔癀日化有限公司 100% 股权。增资前后公司享有漳州片仔癀日化有限公司表决权比例均为 100%。

3、本年子公司片仔癀（漳州）医药有限公司对其子公司漳州片仔癀国药堂医药连锁有限公司增资 514 万元，持股比例由原来的 15.625% 上升为 50.50%，本公司直接拥有漳州片仔癀国药堂医药连锁有限公司 49.50% 股权，故公司享有该公司表决权比例为 100%。

4、片仔癀（漳州）医药有限公司、漳州片仔癀国药堂医药连锁有限公司和贵州大明医药实业有限公司于本年共同投资设立贵州片仔癀大明中药饮片有限公司，其中：片仔癀（漳州）医药有限公司、漳州片仔癀国药堂医药连锁有限公司分别持有贵州片仔癀大明中药饮片有限公司 51.00%、19.00% 股权，故公司享有贵州片仔癀大明中药饮片有限公司表决权比例为 70.00%。

（四）2012 年 1-9 月合并报表范围

公司名称	公司类型	注册资本 (万元)	直接持股 比例	间接持股 比例	表决权比例
片仔癀（漳州）医药有限公司	控股子公司	5,847.00	93.76%	-	93.76%
福建片仔癀化妆品有限公司	控股子公司	10,700.00	90.19%	-	90.19%
漳州片仔癀日化有限公司	控股子公司	5,400.00	-	100.00%	100.00%
漳州片仔癀国药堂医药连锁有限公司	全资子公司	1,200.00	49.50%	50.50%	100.00%

四川片仔癀麝业有限公司	控股子公司	1,160.00	52.25%	-	52.25%
陕西片仔癀麝业有限公司	控股子公司	600.00	60.00%	-	60.00%
贵州片仔癀大明中药饮片有限公司	控股子公司	1,000.00	-	70.00%	70.00%
福建片仔癀医疗器械科技有限公司	控股子公司	1,000.00	51.00%	-	51.00%
片仔癀（上海）生物科技研发有限公司	控股子公司	1,000.00	80.00%	20.00%	100.00%
漳州片仔癀生物科技有限公司	控股子公司	800.00	60.00%	-	60.00%
漳州片仔癀馨苑茶庄有限公司	控股子公司	100.00	-	100.00%	100.00%

注：1、本公司与漳州聚善堂药业有限公司、余庆堂（漳州）医药有限公司共同投资成立福建片仔癀医疗器械科技有限公司，注册资本 1,000 万元。其中本公司、漳州聚善堂药业有限公司、余庆堂（漳州）医药有限公司分别持有福建片仔癀医疗器械科技有限公司 51%、30%、19% 股权，故本公司享有福建片仔癀医疗器械科技有限公司表决权比例为 51%。

2、本公司与控股子公司福建片仔癀化妆品有限公司共同投资设立片仔癀（上海）生物科技研发有限公司。其中本公司、福建片仔癀化妆品有限公司分别持有片仔癀（上海）生物科技研发有限公司 80%、20% 股权，故本公司享有片仔癀（上海）生物科技研发有限公司表决权比例为 100%。

3、本公司与福建科人生物科技有限公司共同投资设立漳州片仔癀生物科技有限公司，其中本公司、福建科人生物科技有限公司分别持有漳州片仔癀生物科技有限公司股权 60%、40%，故本公司享有漳州片仔癀生物科技有限公司表决权比例为 60%。

4、本公司全资子公司漳州片仔癀国药堂医药连锁有限公司投资 100 万元设立漳州片仔癀馨苑茶庄有限公司，持有漳州片仔癀馨苑茶庄有限公司 100% 股权，享有漳州片仔癀馨苑茶庄有限公司表决权比例为 100%。

四、最近三年一期主要财务指标及非经常性损益明细表

以下财务数据未经特别说明，均采用合并报表口径。

（一）主要财务指标

项目	2012.09.30	2011.12.31	2010.12.31	2009.12.31
流动比率	4.35	2.87	2.90	2.14
速动比率	2.80	1.68	1.55	1.19

资产负债率（合并口径）	32.40%	24.20%	25.09%	33.27%
资产负债率（母公司口径）	28.27%	16.29%	15.64%	27.68%
每股净资产（元）	9.85	8.22	7.50	5.89
项目	2012年1-9月	2011年	2010年	2009年
销售毛利率	52.84%	45.54%	38.54%	38.05%
应收账款周转率（次）	6.33	8.05	7.15	5.87
存货周转率（次）	1.05	1.58	1.59	1.37
总资产周转率（次）	0.49	0.68	0.64	0.59
每股经营活动现金流净额（元）	0.86	1.66	1.47	0.93
每股净现金流量（元）	0.85	0.89	-0.08	0.55
研发费用占营业收入比重	1.61%	1.46%	0.99%	0.98%

注：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=负债合计/资产总计×100%

4、每股净资产=归属于母公司股东权益/公司期末股本总额

5、销售毛利率=（营业收入-营业成本）/营业收入×100%

6、应收账款周转率=营业收入/应收账款期初期末平均数

7、存货周转率=营业成本/存货期初期末平均余额

8、总资产周转率=营业收入/资产期初期末平均余额

9、每股经营活动的现金流量净额=经营活动产生的现金流量净额/公司期末股本总额

10、每股净现金流量=现金及现金等价物净增加（减少）额/公司期末股本总额

11、研发费用占营业收入比重=研发费用/营业收入×100%

（二）净资产收益率和每股收益

按中国证监会《公开发行证券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）的要求，公司的净资产收益率和每股收益情况如下：

报告期	报告期利润	加权平均净资产收益率	每股收益（元）	
			基本	稀释
2012年1-9月	归属于母公司普通股股东的净利润	22.28%	2.00	2.00
	扣除非经常性损益后归属于母公司普通股股东的净利润	20.45%	1.84	1.84

2011年	归属于母公司普通股股东的净利润	22.91%	1.82	1.82
	扣除非经常性损益后归属于母公司普通股股东的净利润	22.62%	1.80	1.80
2010年	归属于母公司普通股股东的净利润	22.17%	1.39	1.39
	扣除非经常性损益后归属于母公司普通股股东的净利润	19.39%	1.21	1.21
2009年	归属于母公司普通股股东的净利润	17.23%	0.93	0.93
	扣除非经常性损益后归属于母公司普通股股东的净利润	17.06%	0.92	0.92

(三) 非经常性损益明细表

单位：元

项目	2012年1-9月	2011年	2010年	2009年
非流动性资产处置损益	-399,027.29	-721,697.74	-501,897.05	-293,407.57
计入当期损益的政府补助	1,092,635.83	5,600,895.98	1,951,816.00	1,199,528.00
债务重组损益	-	-	-408,780.46	-
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有交易性金融资产、交易性金融负债产生的公允价值变动损益，以及处置交易性金融资产、交易性金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益	145,865.27	3,362,603.39	1,022,316.71	572,365.30
非货币性资产交换损益	26,568,836.77	-	-	-
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回	6,423,424.66	828,347.66	26,047,382.39	232,804.31
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-2,440,168.88	-5,345,393.18	265,638.91	-334,184.55
非经常性损益合计	31,391,566.36	3,724,756.11	28,376,476.50	1,377,105.49
减：所得税影响额	8,458,426.84	-18,174.44	4,311,966.72	79,609.67
非经常性损益净额	22,933,139.52	3,742,930.55	24,064,509.78	1,297,495.82
减：少数股东权益影响额	-106,222.49	483,766.83	-242,163.34	7,502.93
归属于母公司普通股股东净利润的非经常性损益	23,039,362.01	3,259,163.72	24,306,673.12	1,289,992.89
扣除非经常性损益后的归属于母公司普通股股东净利润	257,584,412.04	251,608,797.76	169,825,095.39	128,373,244.09

第四节 管理层讨论分析

一、财务状况分析

(一) 资产状况分析

报告期各期末，公司资产构成情况如下：

单位：万元

项目	2012.09.30		2011.12.31		2010.12.31		2009.12.31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
货币资金	47,081.01	22.33%	34,997.56	22.31%	22,785.02	15.75%	24,047.42	18.72%
应收账款	15,147.62	7.19%	13,227.91	8.43%	12,137.44	8.39%	12,118.36	9.43%
预付款项	15,460.26	7.33%	2,613.44	1.67%	2,368.80	1.64%	3,508.15	2.73%
存货	43,538.55	20.65%	36,908.89	23.53%	33,589.43	23.22%	33,306.32	25.93%
流动资产合计	122,528.24	58.12%	88,859.73	56.65%	72,193.15	49.90%	75,206.41	58.55%
可供出售金融资产	38,739.17	18.38%	32,765.07	20.89%	39,413.82	27.24%	10,973.49	8.54%
长期股权投资	18,127.44	8.60%	5,652.37	3.60%	5,141.06	3.55%	17,653.60	13.74%
投资性房地产	2,623.98	1.24%	2,715.90	1.73%	2,503.08	1.73%	-	-
固定资产	18,182.04	8.62%	16,355.73	10.43%	15,846.18	10.95%	18,269.06	14.22%
无形资产	5,863.08	2.78%	5,876.26	3.75%	5,239.59	3.62%	4,095.93	3.19%
非流动资产合计	88,278.93	41.88%	68,008.34	43.35%	72,489.78	50.10%	53,247.57	41.45%
资产总计	210,807.17	100.00%	156,868.07	100.00%	144,682.93	100.00%	128,453.98	100.00%
总资产增长率	34.39%		8.42%		12.63%		19.99%	

最近三年一期，公司资产规模持续增长，资产结构中流动资产比例较高，非流动资产的主要组成为可供出售的金融资产、固定资产、长期股权投资。

2011年末、2010年末公司资产总额较上年末有所增加，主要因为收入增长、盈利水平提升，滚存利润增加。此外，公司持有的可供出售金融资产公允价值的变动扣除应计递延所得税负债后的净值也是主要原因。

2012年9月末公司资产总额较2011年末大幅增加，主要因为滚存利润的进一步增

加以及新增3亿元的公司债券。

（二）负债状况分析

报告期各期末，公司负债构成情况如下：

单位：万元

项目	2012.09.30		2011.12.31		2010.12.31		2009.12.31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
短期借款	5,475.70	8.02%	10,356.74	27.28%	8,754.53	24.12%	21,260.94	49.75%
应付账款	7,552.54	11.06%	6,554.69	17.26%	8,700.11	23.97%	6,241.78	14.61%
其他应付款	5,244.46	7.68%	2,909.27	7.66%	1,808.65	4.98%	2,277.88	5.33%
一年内到期的非流动负债	900.00	1.32%	3,900.00	10.27%	-	-	-	-
流动负债合计	28,187.95	41.27%	30,927.28	81.45%	24,911.45	68.63%	35,187.22	82.34%
长期借款	1,765.38	2.58%	-	-	3,000.00	8.27%	2,000.00	4.68%
应付债券	29,729.12	43.53%	-	-	-	-	-	-
递延所得税负债	5,482.14	8.03%	4,178.57	11.01%	5,063.49	13.95%	2,805.25	6.56%
其他非流动负债	2,200.44	3.22%	1,920.33	5.06%	2,378.40	6.55%	1,798.75	4.21%
非流动负债合计	40,120.39	58.73%	7,042.21	18.55%	11,385.21	31.37%	7,548.20	17.66%
负债合计	68,308.34	100.00%	37,969.49	100.00%	36,296.66	100.00%	42,735.42	100.00%

本公司于2012年3月发行了3亿元的公司债，导致公司负债规模有较大幅度的增长，且非流动负债占负债总额的比例大幅增加。

报告期内，不考虑公司债的影响，公司负债规模保持稳定，负债结构以流动负债为主。公司负债中，短期借款、应付账款占比较高，主要系公司开展正常生产经营所需。

（三）偿债能力分析

报告期内，公司偿债能力指标如下表所示：

项目	2012.09.30	2011.12.31	2010.12.31	2009.12.31
流动比率	4.35	2.87	2.90	2.14
速动比率	2.80	1.68	1.55	1.19
资产负债率（合并口径）	32.40%	24.20%	25.09%	33.27%
资产负债率（母公司口径）	28.27%	16.29%	15.64%	27.68%

2010年末公司流动比率较2009年末有较大提升，2011年末略有下降，速动比率逐年上升，显示近年来公司短期偿债能力不断提高。2012年3月，公司发行3亿元公司债，流动资产金额大幅随之增加，因此2012年9月末流动比率和速动比率较上年末显著提升。

（四）运营能力分析

最近三年一期，公司运营能力指标如下表所示：

项目	2012年1-9月	2011年	2010年	2009年
应收账款周转率（次/年）	6.33	8.05	7.15	5.87
存货周转率（次/年）	1.05	1.58	1.59	1.37
总资产周转率（次/年）	0.49	0.68	0.64	0.59

报告期内，公司应收账款周转率维持在较为合理的水平。公司始终坚持以市场为导向的经营理念，中成药等产品主要根据市场需求情况安排生产计划，主要客户与公司具有多年的业务合作关系，信用良好。

报告期内，公司存货周转率比较低，主要因为公司产品所需的天然麝香、牛黄等原料价格昂贵，市场供应紧张，为保证生产需要和稳定成本，公司对这些名贵中药材采取多库存的方式。

报告期内，公司总资产周转率略有上升，分别为0.59、0.64、0.68，总资产周转状况有所改善。

二、盈利能力分析

（一）营业收入分析

单位：万元

项目	2012年1-9月		2011年		2010年		2009年	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
主营业务收入	89,527.93	99.66%	101,976.60	99.82%	86,578.68	99.82%	69,169.22	99.56%
其他业务收入	302.29	0.34%	179.98	0.18%	152.77	0.18%	305.76	0.44%
营业收入合计	89,830.22	100.00%	102,156.57	100.00%	86,731.46	100.00%	69,474.98	100.00%

报告期内，公司主营业务收入占营业收入比例较高，最近三年一期均在99%以上，公司主营业务突出，其他业务收入主要来自房屋租赁和材料出售等。

报告期内，公司销售收入保持较快的增长速度。2009年到2011年，公司主营业务收入年复合增长率为21.42%，其中，药品销售和日化销售两项业务的收入年复合增长率分别为19.89%和50.24%。

报告期内，公司药品销售业务收入持续增长，主要因为片仔癀产品和其他普药产品的销售收入增长较快。公司主导产品片仔癀是著名的中华老字号，为国家一级中药保护品种，具有较好的口碑和市场知名度。近年来公司持续加强品牌建设，进一步提升了片仔癀产品的知名度和影响力，品牌优势更加显著，高端品牌形象基本形成。报告期内，公司虽然逐步提高了片仔癀产品的销售价格，但市场需求仍然旺盛，量价齐升促使销售收入快速增长。此外，公司充分发挥片仔癀品牌的影响力，大力发展普药产品，报告期内，公司普药产品销售也稳步增长。

报告期内，公司日化业务增长迅速，销售收入从2009年的3,110.20万元增长到2011年的7,020.77万元，年复合增长率为50.24%，2012年1-9月销售收入为4,672.93万元。化妆品是日化业务的主要收入来源，最近三年一期化妆品销售收入占日化业务收入的比例分别为82.24%、94.47%、93.93%、86.07%。公司较早就进行了化妆品方面的研发、生产、销售，自主拥有片仔癀美容化妆品生产技术，积累了一定的行业经验。近年来，公司重视化妆品业务的发展，在产品技术研发和市场营销方面做了卓有成效的工作。2009年公司与韩国化妆品科研生产企业COSMAX进行合作，将民族传统中药与现代化妆品技术进行有机融合，开发药妆产品，2010年公司开始建立自己的化妆品销售队伍，采取先专卖店，再药妆店、大卖场的营销策略，已经取得不错的成效。

（二）营业成本分析

报告期内，公司主营业务成本按业务类型划分如下：

单位：万元

业务类型	2012年1-9月		2011年		2010年		2009年	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
药品销售	40,704.04	96.90%	53,337.67	96.15%	51,470.86	96.96%	41,884.59	97.57%
日用品、化妆品销售	1,300.29	3.10%	2,133.40	3.85%	1,616.36	3.04%	1,042.59	2.43%
合计	42,004.33	100.00%	55,471.07	100.00%	53,087.22	100.00%	42,927.18	100.00%

报告期内，药品销售业务的成本占公司主营业务成本的比例均在95%以上。公司主营业务收入与成本匹配。

（三）毛利率分析

报告期内，公司主营业务毛利率情况如下：

业务类型	2012年1-9月		2011年		2010年		2009年	
	毛利率	毛利	毛利率	毛利	毛利率	毛利	毛利率	毛利
主营业务	53.08%	47,523.60	45.60%	46,505.53	38.68%	33,491.46	37.94%	26,242.04
其中：药品销售	52.03%	44,150.97	43.83%	41,618.16	36.99%	30,216.77	36.60%	24,174.43
日用品、化妆品销售	72.17%	3,372.63	69.61%	4,887.37	66.95%	3,274.69	66.48%	2,067.61

最近三年一期，公司主营业务毛利率逐年上升，分别为37.94%、38.68%、45.60%和53.08%，公司主营业务中，药品销售业务是最主要的利润来源，2009年至2012年1-9月内，毛利率分别36.60%、36.99%、43.83%、52.03%，毛利额分别为24,174.43万元、30,216.77万元、41,618.16万元、44,150.97万元，占主营业务毛利的比重分别为92.12%、90.22%、89.49%、92.90%。公司药品销售业务毛利率持续稳步提升，体现了公司良好的盈利能力和核心竞争实力。

公司核心医药产品片仔癀是国家中药保密品种，疗效好，具有良好的市场口碑，市场需求旺盛，公司独家供应，因此产品定价能力较强，可以维持较高的毛利水平。此外，片仔癀的主要成分是天然麝香、牛黄、蛇胆等稀缺原材料，近年来原材料价格不断上涨，公司也相应提高片仔癀产品的价格以应对原材料价格的上涨。

日用品、化妆品是公司重点发展的业务，报告期内毛利率比较稳定且逐年提升，2009年至2012年1-9月，毛利率分别为66.48%、66.95%、69.61%、72.17%。公司传统品牌皇后系列化妆品已形成一定品牌影响力，公司在传统产品的基础上，进一步加大产品研发，推出一系列创新产品满足市场需求，品牌影响力进一步增强。

三、现金流量分析

报告期内，公司现金流量构成及变化情况如下：

单位：万元

项目	2012年1-9月	2011年	2010年	2009年
经营活动现金流入小计	94,626.82	112,773.06	95,012.39	76,573.93
经营活动现金流出小计	82,590.09	89,478.02	74,471.32	63,622.02
经营活动产生的现金流量净额	12,036.73	23,295.04	20,541.07	12,951.90
投资活动现金流入小计	3,504.00	2,488.22	1,837.82	249.87
投资活动现金流出小计	17,058.60	5,621.82	4,310.76	3,520.17
投资活动产生的现金流量净额	-13,554.60	-3,133.59	-2,472.94	-3,270.30
筹资活动现金流入小计	57,249.09	18,307.80	19,098.96	46,013.48
筹资活动现金流出小计	43,826.51	25,837.76	38,312.56	48,003.26
筹资活动产生的现金流量净额	13,422.57	-7,529.96	-19,213.60	-1,989.77
汇率变动对现金及现金等价物的影响	47.21	-129.33	-26.00	-12.25
现金及现金等价物净增加额	11,951.91	12,502.15	-1,171.47	7,679.59

报告期内，公司总体保持了较好的经营活动现金净流量，随着公司主营业务收入增长，销售回款也相应增加，公司经营活动现金流量基本与营业收入和净利润保持比较合理的配比关系。

公司投资活动现金流量主要是为主营业务而发生的资本性支出，与公司业务的发展阶段较为相符。

公司筹资活动现金流量波动较大，2009年到2011年筹资活动净现金流量均为负数，2012年1-9月变为正的现金流量，这主要与公司的融资方式有关。

四、财务状况和盈利能力的未来发展趋势

（一）财务状况发展趋势

1、资产状况发展趋势

随着公司业务规模的扩大，公司总资产规模将持续增长。在本次募集资金到位后，总资产规模将有显著提升。本次发行募集资金到位后，公司将按计划将资金投入募投项目中，非流动资产的比重将随着项目的进展逐步提升。

2、负债状况发展趋势

本次发行募集资金到位后，公司的资产负债率将进一步下降。但是由于当期公

公司拟开展的业务众多，资金需求量较大，公司未来仍可能需要通过债权融资的方式来缓解资金压力。公司将根据实际经营的需要，保持合理的资产负债结构。

（二）盈利能力发展趋势

随着我国经济的持续稳定快速发展，医疗体制改革将继续推动基本药物目录、全国医保目录、公立医院等体制的建设，基本药物目录品种增多、医药行业产业结构调整、招投标体制完善，我国医药市场需求持续扩容，医药行业将会得到全面发展。

未来公司将继续加强品牌建设力度，进一步提升片仔癀的知名、美誉度和影响力，全面实施品牌带动战略。同时，公司还将着力构建医药产业平台，积极配合医药板块整合，在产品资源、销售网络、人才队伍等多方面积极发展，努力适应日趋激烈的市场竞争。另外，公司将注重研发投入，不断开发新产品，实施多元战略，通过在医药连锁、化妆品、牙膏、中药材饮品以及保健品等多领域多产品的全方位推进，实现片仔癀单品在公司利润中的占比逐步下降，降低公司整体的经营风险。因此，公司未来盈利能力整体趋势向好。

由于公司当前或拟开展的业务项目众多，如果未来在经营管理、人才建设、产品研发等方面未能及时跟进，将可能对公司的盈利能力产生负面影响，增加未来盈利水平的不确定性。

第五节 本次募集资金运用

一、本次募集资金数额和用途

公司第四届董事会第三十次会议及2012年第二次临时股东大会审议通过了《关于公司配股方案的议案》、第四届董事会第三十五次会议审议通过了《关于确定公司配股比例的议案》，拟以2012年3月31日公司总股本14,000万股为基数，向全体股东按照10:1.5的比例配售股份，共计可配股份数量为2,100万股。

本次配股拟募集资金总额不超过人民币80,000.00万元，扣除发行费用之后，不超过61,000.00万元用于片仔癀产业园——片仔癀系列药品、保健品等生产基地建设项目，不超过17,000.00万元用于补充流动资金项目。

二、片仔癀生产基地建设项目

（一）项目基本情况

本项目为片仔癀产业园——片仔癀系列药品、保健品等生产基地建设项目，项目总投资为61,072.22万元，其中主要包括固定资产投资41,659.19万元，土地费用4,500万元，铺底流动资金5,552.02万元等。

通过本项目的建设，公司拟主动将目前位于漳州市芗城区的生产基地进行异地搬迁，满足漳州市“圆山新区”城市建设需要，同时满足公司未来发展的需要。在本项目建成后，公司将实现较好的经济效益和社会效益，项目的实施符合公司的战略发展目标和全体股东的长远利益。

（二）项目实施的必要性

1、政策大力支持，行业发展进入黄金期

中医中药是中华民族数千年来实践、创造、丰富、发展起来的医学科学，是中华民族对世界文明贡献的优秀文化瑰宝，几千年来生生不息、绵延不断，为中华民族的繁衍发展做出了巨大贡献，并对世界文明产生了积极影响。中医药独特的文化体系和医疗价值，奠定了中药产业在国际医药领域独有的知识产权优势和优越的国际竞争优势。随着中国经济、科技的快速发展，国家对中医药的扶持和重视与日俱增。为促进中药行业的发展，近十年来国家密集颁布有利于行业发展的大政方针，从而促进了中药行业发展，为中医药现代化和国际化进程提供了良好的政策环境。

2011年，随着需求稳定增长，中国中药行业产销情况比上年同期明显好转，全年实现营业收入4,232亿元，同比增长38.57%；实现利润总额437亿元，同比增长43.75%；其中中成药实现营业收入3,379亿元，同比增长34.76%；实现利润总额372亿元，同比增长40.42%。中医药独特的文化知识体系、国家对中医药行业的政策扶持以及国际范围内追捧中药，这些特点和趋势表明中药产业的发展已进入了前所未有的黄金发展期，迎来良好的发展机遇。

2、顺应政府规划要求，满足未来发展的需要

根据漳州市委、市政府提出的“中心东移、跨江南扩、面海拓展”的城市发展战略。公司所在地区已被规划为漳州中心新城区“圆山新区”的核心区，“圆山新区”的城市建设已被提上日程，公司由于地处未来商住中心区将面临现有生产基地被搬迁的处境。通过本次配股募集资金投资项目，公司拟提前主动将生产基地从“圆山新区”搬迁至南靖县靖城新区，满足“圆山新区”城市建设需要，同时满足公司未来发展的需要。

3、新生产基地的高标准建设满足公司产能扩张的需要

公司目前的生产基地位于漳州市芩城区上街，场地相对较小且存在环保风险，导致公司产能扩大受到一定程度的限制。公司要获得未来的发展只能通过产品结构调整等方式以保证高利润产品的生产，这给公司未来的快速发展带来较大的压力。公司要想在国家产业政策支持背景下抓住市场机遇，必须进一步扩大产能建设、丰富产品品种、加大研发投入和市场开拓力度。

本次配股募集资金投资项目实施之后，公司将在南靖县靖城新区建成占地约300亩的新生产基地。新生产基地将体现公司高标准的建设规划，在新生产基地建成之后，公司将解决公司的产能扩张问题，为公司后续持续稳定发展奠定基础。

4、提高核心竞争力，实现公司可持续发展的需要

新生产基地的建设将解决公司面临的产能问题，降低公司的经营风险，确保公司的可持续性发展。同时，完成对生产线进行技术改造升级和产品质量升级，并加强研发实力的提升和物流网络的建设，巩固公司行业优势地位，全面提升公司的核心竞争力，从而保证顺利实施公司的“十二五规划”，实现可持续发展。

（三）项目市场分析

1、中医药市场分析

2011年，我国医药工业继续保持稳步增长的态势，国内对于医药行业的利好政策出台频繁，为医药行业创造了有利的外部条件，极大地拉动了医药市场需求。随着新医改的持续推进，国家8,500亿元医改投入的逐步到位，国内医药市场供求保持稳定，医药商业购销稳步增长，医药产业集中度逐渐提高，整个医药行业效益逐步提升。特别是由于新医改提倡病前的预防而非病后的治疗以及国际日趋盛行的绿色回归理念，使得中药成为人们青睐的对象，我国中医药行业迎来了难得的发展契机。

2012年，国家中医药管理局印发了《中医药事业发展“十二五”规划》。根据规划，在中医药医疗资源方面，到2015年，力争100%的地市建有地市级中医医院，70%的县中医医院达到二级甲等中医医院水平，95%以上的社区卫生服务中心和90%乡镇卫生院设立中医科、中药房，70%以上的社区卫生服务站和65%以上的村卫生室能够提供中医药服务，每万人口中医床位数力争达到4.78张，每万人口卫生机构中医执业（助理）医师数力争达到2.4人；在中医药服务方面，到2015年，中医医院总诊疗人次争取超过5.5亿人次，中医医院总诊疗人次占医院总诊疗人次比重力争达到18.5%；中医医院出院总人数争取超过2,000万人，中医医院出院人数占医院出院人数比重力争达到15%。上述目标的提出，反映了国家对于中医药行业的大力支持，目标的实现将对中医药产品产生巨大的需求，并促进中医药行业的快速发展。

2、片仔癀系列产品市场分析

公司主要产品为片仔癀系列产品及其他中成药，其中核心产品片仔癀的处方、工艺均被国家中医药管理局和国家保密局列为国家绝密，并由公司独家生产。片仔癀是中华中医药几千年继承的“国之瑰宝”，其历史悠久，并与云南白药一样作为“历史遗产”受到国家中药知识产权机密一级保护，具有市场垄断地位。片仔癀在疗效上具有突出的保肝护肝、降火清毒、提高免疫力等综合性保健功能，有着广泛的市场和很好的声誉。

长期以来，片仔癀一直以国家重点出口创汇中药品种行销海外，其用途广、疗效高，并挟带浓郁的闽南文化，深受东南亚各国市场以及旅居此地的福建籍侨民欢迎和信赖。公司年平均出口创汇连续多年居全国中成药单项产品出口创汇前列。在

国内，随着知名度的提高，片仔癀的市场区域已经由福建、广东、香港、澳门以及台湾等地区扩展到全国范围，为公司经营业绩稳健成长奠定了坚实的市场基础。

3、保健品市场分析

随着改革开放深化，中国经济持续稳定发展，人民生活水平也迅速提高，对身体健康有了新的更高要求，中国保健食品产业也随之从20世纪90年代初期开始迅速发展。截至2011年底，卫生部和国家食品药品监督管理局共批准保健食品1万余个，仅2011年一年批准保健食品初次注册申请711件。

保健品市场的快速发展主要是由于人民生活水平的提高所致。目前，中国经济持续发展，城乡居民的可支配收入也相应增加，特别是东部沿海的居民，其收入已达到较高的水平。而收入水平和消费能力的提升直接催生了对保健品的需求。另外，社会竞争的日益激烈和生活节奏的逐渐加快，造成了“亚健康”人群的扩大，使得人们越来越多的求助于保健品以保持健康。最后，中国老年人和青少年也是保健品的重要消费人群。随着老龄化趋势的加剧，老年人对保健品的需求日益旺盛，预防高血压、高血脂等老年疾病的保健品消费大幅增加。青少年对保健品的需求，则主要是因为目前这部分人群大多为独生子女，家长对其进行健康投资的意愿强烈。由上，随着中国经济的稳定发展和人们生活水平的进一步提高，对保健品的需求将持续增加。

2011年12月，国家发展和改革委员会、工业和信息化部共同发布了《食品工业“十二五”发展规划》，首次将“营养与保健食品制造业”列入国家发展规划。该规划对营养和保健食品制造业的产业布局进行了安排，明确了发展目标：到2015年，营养与保健食品产值达到1万亿元，年均增长20%。由此可见，保健品市场前景广阔，未来可期。

（四）项目效益分析

项目建成达产后，年均可实现营业收入164,823.37万元，利润总额37,545.54万元，税后财务内部收益率为24.87%，税后静态投资回收期为6.07年。因此，项目具有良好的经济效益。

三、补充流动资金

通过本次配股，公司计划募集资金 17,000 万元以补充流动资金，主要用于储备天然麝香、天然牛黄等原材料。

（一）应对原材料供应风险的需要

公司主要产品片仔癀原材料主要为天然麝香、天然牛黄等，均为名贵药材，市场需求量大。天然麝香主要来源于存量麝香，而人工养麝及活体取香技术尚未形成产业化，因此，天然麝香供应量短期内无法获得明显突破。目前国内仅有片仔癀药业等少数几家重点中成药生产企业的中成药产品可以使用天然麝香，而且实行年使用量行政许可制度。目前天然牛黄主要提取自成年牛体内，国内每年供应量与需求量之间的缺口较大，造成天然牛黄的价格昂贵且持续稀缺。

尽管公司依靠国家的支持以及与供应商的良好关系，近年来未遭遇因原材料短缺而影响生产经营的情况，但是原材料潜在的供应风险仍然存在。因此，本项目的实施是公司应对原材料供应风险的必要手段。

（二）保证公司持续发展的需要

由于国内天然麝香、天然牛黄等原材料供应的稀缺性，导致近年天然麝香、天然牛黄等原材料价格发生多次较大幅度提价，公司产品被动提价。为保证公司持续发展和产品价格相对稳定，公司通常存储一定主要原材料需求量。而公司实施的这种库存战略是近年来公司能够保持良好发展态势的重要保证。因此，以募集资金储备天然麝香、天然牛黄等原材料可以为公司实现持续发展提供坚实的基础。

（三）实现公司发展战略的需要

近年来，为实现成为卓越的综合性中医药公司的发展战略，公司在做强医药制造主业，大力发展医药物流及特色日用品、化妆品业务的同时，致力于营销能力、研发实力的提升，以增强公司的综合竞争力。在上述战略的指引下，一方面，公司产业继续做精做强，日用品、化妆品业务增长迅速；另一方面，公司加大了营销、研发的投入，核心竞争力得到增强。例如，2012 年 3 月，公司在上海成立了片仔癀（上海）生物科技研发有限公司，以吸引高端人才，提高研发实力；2012 年 11 月，公司成立福建片仔癀电子商务有限公司，以发展电子商务，丰富营销手段。

不管是公司相关业务的增长，还是公司研发、营销方面投入的增加，这些在客观上均对公司流动资金的储备提出了更高的要求。因此，本次募集资金补充流动资金是公司实现发展战略的基本需求。

四、本次配股对公司财务状况、盈利能力及现金流量的影响

本次配股后，公司总资产和净资产将相应增加，公司资产负债率将有所下降，财务状况将得到进一步改善，整体的盈利能力将得到较大的提升。在募集资金到位后，短期内可能会导致净资产收益率、每股收益等指标出现一定程度的下降，但随着项目的建成，未来公司经营业绩水平将会相应提高。

本次配股对公司的现金流量没有负面影响，募集资金的到位将使得公司现金流入量大幅增加。项目达产后，经营活动产生的现金流入将有较大幅度增加，公司的盈利水平将会大为提高，为股东创造更好的回报。

本次配股募集资金投资项目片仔癀产业园——片仔癀系列药品、保健品等生产基地建设项目预计投资额合计 61,072.22 万元，其中固定资产投资合计 41,659.19 万元，土地 4,500 万元。项目实施达产后公司每年将增加一定的折旧及摊销费用，预计每年新增折旧及摊销费用合计 3,761.50 万元，本节关于募集资金投资项目效益测算的成本中已经包括了折旧及摊销费用，上述新增年折旧费用占项目销售收入的 2.28%。公司现有业务业绩稳定的增长以及投资项目预期给公司带来的经营业绩可以消化固定资产增加后新增的折旧费用，上述折旧及摊销费用不会对公司未来经营成果产生重大不利影响。

第六节 备查文件

一、备查文件目录

投资者可以查阅与本次配股有关的正式法律文件，具体如下：

- (一) 发行人最近三年的财务报告及审计报告；
- (二) 发行保荐书及发行保荐工作报告；
- (三) 法律意见书及律师工作报告；
- (四) 注册会计师关于前次募集资金使用情况的鉴证报告；
- (五) 中国证监会核准本次发行的文件；
- (六) 其他与本次发行有关的重要文件。

二、备查文件查阅地点、电话、联系人和时间

文件查阅时间：工作日上午 9 点至 11 点，下午 1 点至 4 点。

1、漳州片仔癀药业股份有限公司

联系地址：福建省漳州市上街

电话：0596-2302666，0596-2301955

传真：0596-2300313

联系人：林绍碧、陈海建

2、兴业证券股份有限公司

联系地址：福建省福州市湖东路 268 号证券大厦

电话：021-38565725

传真：021-38565707

保荐代表人：薛波、刘茂锋

联系人：张钦秋、刘德新、周丽涛、赵娜、周子昊

本次发行期间投资者可在上海证券交易所网站（<http://www.sse.com.cn>）查阅配股说明书全文和与本次发行有关的备查文件。

(此页无正文，为《漳州片仔癀药业股份有限公司配股说明书摘要》之盖章页)

发行人：漳州片仔癀药业股份有限公司



2013年6月18日

(此页无正文，为《漳州片仔癀药业股份有限公司配股说明书摘要》之盖章页)

保荐机构（主承销商）：兴业证券股份有限公司

