

嘉事堂药业股份有限公司

Cachet Pharmaceutical Co., Ltd

(北京市海淀区昆明湖南路 11 号 1 号楼)



首次公开发行股票

招股说明书摘要

保荐人（主承销商）



(深圳市深南东路 5047 号发展银行大厦 10 楼)

## 发行人声明

本招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，并不包括招股说明书全文的各部分内容。招股说明书全文同时刊载于深圳证券交易所网站。投资者在做出认购决定之前，应仔细阅读招股说明书全文，并以其作为投资决定的依据。

投资者若对本招股说明书及其摘要存在任何疑问，应咨询自己的股票经纪人、律师、会计师或其他专业顾问。

发行人及全体董事、监事、高级管理人员承诺招股说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对招股说明书及其摘要的真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

公司负责人和主管会计工作的负责人、会计机构负责人保证招股说明书及其摘要中财务会计资料真实、完整。

中国证监会、其他政府部门对本次发行所作的任何决定或意见，均不表明其对发行人股票的价值或者投资者的收益做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。

## 第一节 重大事项提示

1、根据公司 2010 年 1 月 28 日召开的 2009 年度股东大会决议，同意本次发行前滚存的未分配利润在公司股票公开发行后由公司发行后新老股东按持股比例共享。

2、本次发行前，公司实际控制人中青实业仅持有本公司 24.36%的股份，股权比较分散，本次发行成功及国有股转持完成后，各股东所持股权份进一步摊薄，中青实业持有的发行人股权将降至 17.39%，容易导致公司被举牌收购，从而引起公司控股股东、实际控制人的变动，乃至进一步影响公司经营方针的稳定性。对此，中青实业承诺，在公司股票上市后将择机从二级市场增持公司股份，以加强对发行人的控制力；同时，公司高级管理人员也持有本公司股份，有力保证了公司经营发展过程中的人员稳定和可持续发展。

3、根据《境内证券市场转持部分国有股充实全国社会保障基金实施办法》（财企[2009]94 号）的有关规定，经国务院国资委《关于嘉事堂药业股份有限公司国有股转持有关问题的批复》（国资产权[2009]457 号）批复，在本公司境内发行 A 股并上市后，将本公司国有股股东中青实业、超市发、中协宾馆、朝阳区国资委、裕丰投资、房山区国资委和宏润投资分别持有的本公司部分国有股转由全国社会保障基金理事会持有，其中中青实业转持 1,399,627 股、超市发转持 427,881 股、中协宾馆转持 408,050 股、朝阳区国资委转持 236,159 股、裕丰投资转持 168,151 股、房山区国资委转持 95,775 股和宏润投资分转持 60,047 股，合计转持 2,795,690 股。国有股股东张江高科将按照 645,269 股公司股份乘以首次发行价的等额现金上缴全国社会保障基金理事会。

4、经过认真细致的可行性论证，公司本次募集资金投入的项目具有良好的经济效益和社会效益。但是在项目实施过程中，若宏观经济形势变化、市场状况变动、国家有关政策的调整以及人力不可抗拒的因素的出现，将会影响项目的进展或效益。

## 第二节 本次发行概况

发行股票类型：	人民币普通股（A 股）
每股面值：	每股人民币 1 元
发行股数、占发行	4,000 万股，占发行后总股本的 25%

<b>后总股本的比例:</b>	
<b>每股发行价格:</b>	12.00 元
<b>发行市盈率:</b>	50.00 倍 (每股收益按 2009 年 12 月 31 日经审计的扣除非经常性损益前后孰低的净利润除以本次发行后总股本计算)
<b>发行前和发行后每股净资产:</b>	发行前每股净资产: 4.68 元/股 (按 2009 年 12 月 31 日经审计的净资产除以本次发行前总股本计算) 发行后每股净资产: 6.23 元/股 (按 2009 年 12 月 31 日经审计的净资产加上本次发行募集资金净额之和除以本次发行后总股本计算)
<b>发行市净率:</b>	1.93 倍 (按每股发行价格除以本次发行后每股净资产)
<b>发行方式:</b>	网下向询价机构配售和网上资金申购定价发行相结合的方式
<b>发行对象:</b>	符合资格的询价对象和已开立深圳证券帐户且不受法律法规限制买卖股票的投资者
<b>本次发行股份的流通限制和锁定安排:</b>	公司实际控制人、控股股东中国青年实业发展总公司 (持股 29,227,248 股) 承诺: 自嘉事堂药业股票上市之日起三十六个月内, 不转让或者委托他人管理其本次发行前已持有的嘉事堂药业股份, 也不由嘉事堂药业回购该部分的股份。其他股东承诺: 自嘉事堂药业股票上市之日起十二个月内, 不转让或者委托他人管理其本次发行前已持有的嘉事堂药业股份。担任公司董事、监事或高级管理人员的股东许帅、翁先定、李铁军、王英、王新侠、博世俊承诺: 自嘉事堂药业股票上市之日起十二个月内, 不转让或者委托他人管理其本次发行前已持有的嘉事堂药业股份, 也不由嘉事堂药业回购该部分股份; 上市之日起十二个月后, 每年通过集中竞价、大宗交易、协议转让等方式转让的股份不超过其所持嘉事堂药业股份总数的 25%; 在离任后六个月内, 不转让所持嘉事堂药业股份, 离任六个月后的十二个月内转让的股份不超过所持嘉事堂药业股份总数的 50%。公司自然人股东汪碧衡和刘

	杰分别系另一自然人股东许帅的岳父和岳母，两人锁定股份的承诺与许帅保持一致。 网下配售的股票自本公司股票上市之日起锁定 3 个月
<b>承销方式：</b>	余额包销
<b>预计募集资金总额和净额：</b>	募集资金总额为 48,000 万元，扣除发行费用后的募集资金净额为 43,501.20 万元。
<b>发行费用概算：</b>	承销、保荐费用 3900 万元，注册会计师费用 399.40 万元，律师费用 150 万元，上网发行费用 19.40 万元，信息披露费用 30 万元，发行费用总额为 4498.80 万元。

### 第三节 发行人基本情况

#### 一、发行人基本资料

<b>注册中、英文名称：</b>	嘉事堂药业股份有限公司 Cachet Pharmaceutical Co., Ltd
<b>注册资本：</b>	12,000 万元
<b>法定代表人：</b>	丁元伟
<b>成立日期：</b>	2003 年 11 月 18 日
<b>住所：</b>	北京市海淀区昆明湖南路 11 号 1 号楼
<b>邮政编码：</b>	100195
<b>电话、传真号码：</b>	010-88433464 010-88447731
<b>互联网网址：</b>	<a href="http://www.cachet.com.cn">http://www.cachet.com.cn</a>
<b>电子信箱：</b>	cachet@cachet.cn

#### 二、发行人历史沿革

本公司系于 2003 年 9 月 29 日经国务院国资委国资改革函[2003]250 号《关于设立嘉事堂药业股份有限公司的函》的批准，以中国青年实业发展总公司、上海张江高科技园区开发股份有限公司、新产业投资股份有限公司、中科联控股集团有限公司、北信投资控股有限责任公司、中协宾馆、北京超市发国有资产经营公司、李朝晖和白石峰为发起人，以发起设立方式，由嘉事堂药业有限责任公司以截止 2002 年 4 月 30 日经审计的账面净资产人民币 15,000 万元按 1:1 比例折合股本 15,000 万股整体变更的股份有限公司。公司于 2003 年 11 月 18 日在北京市工商行政管理局登记注册，注册号为 1100001510095，注册资本 15,000 万元。2005 年 5 月 17 日，公司进行了增资，注册资本增至 17,500 万元；2006 年 1 月

20日，公司再次增资，注册资本增至18,250万元。2006年10月30日，公司进行了减资，注册资本减至12,000万元。2008年11月21日，公司注册号依国家工商总局《工商行政管理注册号编制规则》变更为110000005100956。

### 三、发行人股本

#### (一) 总股本、本次发行的股份、股份流通限制和锁定安排

本次发行前公司总股本12,000万股，本次发行4,000万股。

公司实际控制人、控股股东中国青年实业发展总公司（持股29,227,248股）承诺：自嘉事堂药业股票上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理其本次发行前已持有的嘉事堂药业股份，也不由嘉事堂药业回购该部分的股份。其他股东承诺：自嘉事堂药业股票上市之日起十二个月内，不转让或者委托他人管理其本次发行前已持有的嘉事堂药业股份。担任公司董事、监事或高级管理人员的股东许帅、翁先定、李铁军、王英、王新侠、博世俊承诺：自嘉事堂药业股票上市之日起十二个月内，不转让或者委托他人管理其本次发行前已持有的嘉事堂药业股份，也不由嘉事堂药业回购该部分股份；上市之日起十二个月后，每年通过集中竞价、大宗交易、协议转让等方式转让的股份不超过其所持嘉事堂药业股份总数的25%；在离任后六个月内，不转让所持嘉事堂药业股份，离任六个月后的十二个月内转让的股份不超过所持嘉事堂药业股份总数的50%。公司自然人股东汪碧衡和刘杰分别系另一自然人股东许帅的岳父和岳母，两人锁定股份的承诺与许帅保持一致。

#### (二) 发行人股本结构

股东名称	持股数(股)	持股比例 (%)
中国青年实业发展总公司 (SS)	29,227,248	24.356
上海张江高科技园区开发股份有限公司 (SS)	25,148,604	20.957
新产业投资股份有限公司	11,361,283	9.468
中国青少年发展基金会	9,430,661	7.859
北京银谷地产集团有限公司	9,430,661	7.859
北京超市发国有资产经营公司(SS)	8,935,081	7.446
中协宾馆 (SS)	8,520,962	7.101
北京市朝阳区人民政府国资委(SS)	4,931,507	4.110
北京市裕丰投资经营公司 (SS)	3,511,368	2.926
北京市房山区人民政府国资委(SS)	2,000,000	1.667
北京宏润投资经营公司 (SS)	1,253,919	1.045
38名自然人股东	6,248,706	5.207
合计	120,000,000	100.00

#### (三) 发行人的发起人、控股股东和主要股东之间的关联关系

公司股东中，自然人股东翁先定为公司第三大股东新产业投资法定代表人、总裁，翁先定持有发行人 355,068 股，占公司发行前总股本的 0.3%，新产业投资持有公司 11,361,283 股，占公司发行前总股本的 9.47%；公司自然人股东汪碧衡为另一自然人股东许帅的岳父，两人分别持有发行人 376,147 股和 409,679 股，占公司发行前总股本的 0.31%和 0.34%；公司自然人股东刘杰为许帅的岳母，持有发行人 320,000 股，占公司发行前总股本的 0.27%。除此之外，公司其他股东之间无任何关联关系。

#### 四、发行人的业务和技术

##### （一）发行人的主营业务、主要产品或服务及其用途

长期以来，公司一直从事医药批发、连锁零售业务，2005 年公司开始经营与医药批发、零售相关的医药物流业务，在满足公司自身医药批发、零售需求的基础上，开展第三方医药物流配送业务。

2007 年公司通过收购两家制药公司进入制药领域，形成了目前以医药商业为主导、以医药物流为依托、辅以医药工业的经营格局。

##### （二）盈利模式

公司作为医药商业企业，开展了医药批发、医药零售、医药物流等相关业务，构建了完整的医药商业体系，形成了稳定的盈利模式。

###### 1、医药批发

公司医药批发业务具体分为社区医院配送、医疗批发、商业调拨三类。

本公司作为批发配送商，利润来自于制药企业以商业折扣形式返还给公司的“配送费”。制药企业按销售额支付公司“配送费”，“配送费”一般为公司向社区医院销售额的 5%，在公司向制药企业支付采购款时，直接以商业折扣的形式扣减公司采购成本；个别一些销量比较大的药品，经公司与制药企业协商，可获得额外的“配送费”，最高能额外获得 3%。

医疗批发盈利一方面来自于进销差价，另一方面则来自于制药企业的促销返利。

商业调拨的利润主要来自于制药企业的促销返利，少部分来自于进销差价。

###### 2、医药零售

公司连锁零售业务的利润主要来自于医药进销差价，少部分系医药供应商支付的促销服务费。

### 3、医药物流

公司医药物流业务主要分为仓储、分拣、搬运、运输及配送服务。其中，仓储服务主要为制药企业和其他医药企业提供的仓储服务，公司按照储位和存储时间收取仓储服务费；分拣业务主要是针对零售业务客户或医院客户的配送要求，对药品进行分拣及重新装箱的活动收取服务费用；搬运业务主要是按照客户要求对药品仓储和运输过程中的上架、下架操作收取服务费用；运输和配送业务的收费体现为公司在承担药品配送任务时，向客户收取服务费用。

#### （三）行业竞争情况

本公司主要从事医药商业行业中的零售、批发和物流业务。因此，本公司在市场上主要面临着其他医药零售、批发和物流企业的竞争。

##### 1、药品零售业主要竞争者

鉴于医药零售企业的拓展规模受到地域因素的制约较大，因此公司医药零售业务的主要竞争对手集中在北京地区，主要为北京金象大药房、北京医保全新大药房和同仁堂药店。这三家医药零售企业主要采用加盟店的方式进行医药零售业务。本公司是北京地区最大的直营连锁药店企业，拥有直营连锁门店 171 家，自设立股份公司以来，公司药品零售业务坚持以发展直营门店为策略，降低了经营风险，有利于提升公司的品牌形象。

##### 2、医药批发业主要竞争者

目前北京市有 240 余家医药商业企业，大体可以分为三个集团：北京医药股份有限公司、国药集团药业股份有限公司历史悠久，继承了历史上原有国有企业的上、下游资源优势，经过多年的发展、改革、适应市场的调整、市场覆盖和网络建设，获得了比较突出的市场优势地位，形成了第一集团。这两家公司无论在上、下游资源、现代物流能力、资金支持等方面都具有比较突出的优势，而且还具有毒、麻醉类药品等特许经营的优势，在北京地区的年销售规模均超过 30 亿元，新医改实施后，他们将会继续发挥这些优势，在竞争中处于有利地位。

以科园信海、普仁鸿、嘉事堂药业等 5—8 家销售规模在 10 亿以上的医药商业企业形成了第二集团，这些企业在上游供应商产品资源、下游客户网络资源、融资能力、现代物流配送能力方面各有所长，在新医改中有较大的发展机遇。其他医药商业企业属于第三集团，在新医改中处于相对弱势。

##### 3、医药物流行业的主要企业及竞争者

本公司的主要竞争对手是位于北京的国药物流有限责任公司、北京医药股份有限公司和北京九州通医药有限公司。国药物流系国药集团的控股子公司，物流中心总建筑面积 16,179 平方米；北药股份物流配送中心建筑面积约 12,000 平方米。由于国药集团和北药股份自身的医药批发业务量较大，国药物流和北药股份的物流中心配送以满足自身现有医药批发业务需求为主。北京九州通医药有限公司医药物流中心于 2008 年底建成投入使用，总建筑面积 32000 平方米，其中分拣中心建筑面积 8000 平方米，位于北京市大兴区。目前日均吞吐能力达到 15000 箱，峰值吞吐量达到 25000 箱，营销网络覆盖北京及周边地区。（资料来源：《经济参考报》2008 年 12 月 8 日）

#### （四）发行人在行业中的竞争地位

公司 2008 年医药商业业务总额 9.73 亿元（含税），占全国医药商业市场 4,699 亿元的 0.21%，占北京医药市场 447.70 亿元的 2.17%。2008 年，公司医药零售连锁销售收入 1.65 亿元，占全国医药零售市场 845.82 亿元的 0.20%，占北京市医药零售市场 80.56 亿元的 2.05%。（资料来源：中国医药商业协会）

公司是目前北京仅有的四家现代医药物流企业之一。为满足不断增加的第三方客户物流配送需求，公司本次的募集资金投资项目中的医药物流二期建设项目是公司医药物流中心的扩展，计划全部用于第三方医药物流配送服务。二期工程完工后，物流仓储、配送能力将达到 90 亿元，将成为北京市规模最大、现代化程度最高的现代医药物流企业。

### 五、发行人业务及生产经营有关的资产权属情况

#### （一）固定资产

本公司系由有限责任公司整体变更而来，股份公司设立时，原有限责任公司的资产全部进入股份公司。截止 2009 年 12 月 31 日，公司固定资产包括房屋及建筑物、机器设备、运输工具、办公及其他设备，账面价值为 10,260.96 万元。

#### （二）土地使用权

本公司及其控股子公司共取得 15 宗土地使用权，其中本公司拥有 13 宗，本公司控股子公司嘉和嘉事医药物流公司拥有一宗土地使用权，本公司控股子公司大恒倍生制药厂有限公司拥有一宗土地使用权。

#### （三）商标

2006 年 4 月，“嘉事堂”（35 类）被北京市工商行政管理局、市农委、市技

术监督局等部门评为北京市著名商标。截止招股说明书签署日，本公司拥有注册商标 12 个，本公司子公司拥有 1 个注册商标。

#### （四）重要特许权利

本公司及子公司共取得了《药品生产许可证》2 份、《药品经营许可证》3 份、《食品卫生许可证》4 份、《医疗器械经营许可证》3 份、《卫生许可证》1 份、《水生野生动物经营利用许可证》1 份。

#### （五）其他无形资产

除上述无形资产外，公司还拥有 2 份药品生产质量管理规范（GMP）证书、3 份药品经营质量管理规范（GSP）证书、43 个药品批准文号等无形资产。

### 六、同业竞争和关联交易情况

#### （一）同业竞争

发行人控股股东（同时也是公司实际控制人）中青实业实际从事的业务为进出口贸易、汽车及汽车配件和实业投资，与本公司主营业务完全独立，不存在任何同业竞争、业务控制或其他影响本公司业务独立的关系。目前公司控股股东中青实业除了投资本公司以外，不再持有其他公司股权，中青实业已向本公司出具了《避免同业竞争的承诺函》。

#### （二）关联交易

##### 1、报告期内关联交易情况

##### （1）采购药品（单位：万元）

关联方	2009 年 1-9 月	2008 年	2007 年
北京嘉事佰明医药有限公司	30.62	22.49	37.77
占采购总额的比例	0.04%	0.03%	0.07%

注：至 2009 年 9 月，公司副总经理李铁军已退出嘉事佰明满一年，嘉事佰明不再作为公司关联方。

##### （2）药品批发（单位：万元）

关联方	2009 年	2008 年	2007 年
北京嘉事佰明医药有限公司	75.32	646.24	149.80
北京嘉事堂龙翔连锁药店有限公司	8.86	—	14.30
合计	84.18	646.24	164.1
占批发销售总额的比例	0.10%	0.97%	0.41%

注：至 2009 年 9 月，公司副总经理李铁军已退出嘉事佰明满一年，嘉事佰明不再作为公司关联方。上表中公司与嘉事佰明 2009 年的药品批发关联交易金额为 2009 年 1-9 月的发

生额。

(3) 物流配送 (单位: 万元)

关联方	2009 年	2008 年	2007 年
北京嘉事佰明医药有限公司	4.80	34.95	9.92
北京银谷世纪药业有限公司 (原嘉事堂生物)	18.00	4.00	—
合计	22.80	38.95	9.92
占配送总额的比例	2.46%	11.40%	15.88%

注: 2008 年公司对银谷世纪的配送金额为 11、12 月的发生额, 在此之前银谷世纪为发行人合并报表范围。至 2009 年 9 月, 公司副总经理李铁军已退出嘉事佰明满一年, 嘉事佰明不再作为公司关联方。上表中公司与嘉事佰明 2009 年的物流配送关联交易金额为 2009 年 1-9 月的发生额。

(4) 房屋租赁 (单位: 万元)

单位: 万元

关联方	2009 年	2008 年	2007 年
北京银谷世纪药业有限公司 (原嘉事堂生物)	4.32	5.70	—
占房屋租赁收入总额的比例	0.33%	0.48%	—

注: 2008 年金额为 11、12 月租金收入, 在此之前银谷世纪为发行人合并报表范围; 银谷世纪于 2009 年 4 月 1 日起不再租用发行人房产, 因此上表中公司与银谷世纪 2009 年的房屋租赁金额为 2009 年 1-3 月的发生额。

(5) 增资、收购嘉事堂生物

①2008 年 7 月 15 日, 公司股东银谷地产子公司北京银谷投资有限公司以货币增资嘉事堂生物 1000 万元, 北京中守会计师事务所为此次增资出具了中守验字[2008]第 010105 号验资报告。

②2008 年 11 月 11 日, 银谷投资再对嘉事堂生物以货币增资 4000 万元, 增资后银谷投资持有嘉事堂生物 53.65% 的股份, 成为嘉事堂生物的控股股东, 发行人的持股比例下降为 40%。本次增资经北京中守会计师事务所出具“中守验字(2008)第 010115 号验资报告证实所增资金已全部到位。

③2009 年 6 月 2 日, 银谷地产通过北京产权交易所摘牌受让公司所持有的原嘉事堂生物 40% 的股权, 价格 4000 万元, 并于 2009 年 7 月 10 日完成了工商变更登记。

(6) 技术协作

2008 年 1 月 16 日, 公司与北京嘉事联博医药科技有限公司签署合作协议书, 由公司提供临床医学研究人员配合嘉事联博研发 1.1 类化学新药苯环喹溴铵及

苯环喹溴铵喷鼻剂，嘉事联博在此项目完成 I 期临床研究工作后向公司一次性支付 83 万元整。

(7) 资金往来（单位：万元）

报告期内，公司与关联方发生多笔资金往来，资金（流入）/流出余额如下：

单位：万元

关联方	2009 年	2008 年	2007 年
<b>应收账款</b>			
北京嘉事佰明医药有限公司	-	80.23	125.81
北京嘉事堂龙翔连锁药店有限公司	3.18	2.94	2.20
<b>应付款项</b>			
北京嘉事佰明医药有限公司	-	22.71	31.93
<b>预付款项</b>			
北京银科房地产开发有限公司	—	—	2,970.00
北京超市发国有资产经营公司	—	—	429.54
北京市房山区国资委	—	—	412.85
<b>其他应付款</b>			
北京三九朝阳药店有限公司	5.38	5.38	5.38
北京宏润投资经营公司	—	—	200.00
北京房山区国资委	—	—	69.55

2、报告期内关联交易对发行人财务状况和经营成果无重大不良影响

3、独立董事对关联交易发表的意见

本公司独立董事认为：“嘉事堂药业股份有限公司所有关联交易事项均已按《公司章程》、《关联交易决策制度》办理了相关的授权、批准手续，交易事项合法合规、真实有效，并且相关关联交易遵循了市场公正、公平、公开的原则，关联交易定价公允，未损害嘉事堂药业的利益；嘉事堂药业股份有限公司在《招股说明书》中已对与关联交易相关事项作了披露，其披露内容是真实、准确、完整、充分的，不存在虚假、误导及遗漏”。

## 七、董事、监事、高级管理人员

### (一) 发行人董事、监事、高级管理简介

姓名	职务	性别	年龄	任期起止日期	简要经历	2009 年度报酬总额	持有公司股份情况	与公司的其他利益关系
丁元伟	董事长	男	55	2009.8—2012.8	曾任共青团中央副处长、处长、副部长、嘉事堂药业股份有限公司总经理，现任中国青年实业发展总公司总经理、本公司董事长。	65.71 万元	无	公司实际控制人总经理
谷奕伟	副董事长	男	44	2009.8—2012.8	曾任西门子（中国）有限公司财务经理、中国科学院上海冶金研究所计划财务处处长、美国 KLA-Tencor 半导体中国有限公司中国区财务总监、美国 Flowserve 中国有限公司中国区首席财务官、德国 Sud-Chemie 控股公司中国区首席财务执行	未在公司领取薪酬	无	公司第二大股东总经理

					官，2008年7月起担任上海张江高科技开发股份有限公司总经理。现任本公司副董事长。			
张建平	董事	男	47	2009.8— 2012.8	曾任北京超市发商贸集团副总经理、北京超市发连锁股份有限公司常务副总经理、北京超市发国有资产经营公司董事、副总经理、北京澳特舒尔保健品开发有限公司副总经理、北京超市发连锁股份有限公司常务副总经理、北京超市发国有资产经营公司总经理助理、董事、副总经理、代总经理，2004年7月至今任北京超市发国有资产经营公司副董事长、总经理，现任本公司董事。	未在公司领取薪酬	无	公司第六大股东总经理
邵建云	董事	女	44	2009.8— 2012.8	曾任中共中央马恩列斯著作编译局研究室研究员、原国家国有资产管理局科研所基础研究室主任、朝阳区计划委员会副主任、朝阳区体改办主任，2005年4月至今任北京市朝阳区国资委副主任，现任本公司董事。	未在公司领取薪酬	无	公司第八大股东副主任
王文军	董事	男	44	2009.8— 2012.8	曾任职于中国农业部乡镇企业司、中国乡镇企业总公司，2000年至今任北京银谷地产集团有限公司董事长，现任本公司董事。	2.40万元	无	公司并列第四大股东法定代表人
顾晓今	董事	女	56	2009.8— 2012.8	曾任共青团中央组织部副处长、中国青基会办公室主任、副秘书长、常务副秘书长、秘书长，2005年5月至今任中国青基会常务副理事长，现任本公司董事。	未在公司领取薪酬	无	公司并列第四大股东常务副理事长
许帅	董事、总经理	男	37	2009.8— 2012.8	曾任职于共青团中央全国学联办公室，历任嘉事堂药业有限责任公司办公室主任、董事会秘书、总经理助理、副总经理，现任公司董事、总经理。	37.37万元	409,679股	无
刘建华	独立董事	男	55	2009.8— 2012.8	曾任北京食品工贸集团总公司党委书记、北京市委商贸工委书记，2000年3月至今任北京国际信托投资有限公司党委书记、董事长，现任本公司独立董事。	3.60万元	无	无
熊焰	独立董事	男	53	2009.8— 2012.8	曾任哈工大校团委书记、校党委委员、黑龙江省团党委委员、副教授、团中央实业部开发处处长、团中央高新技术产业中心主任、中关村百校信息园有限公司总裁、中关村技术产权交易所总裁、北京产权交易所总裁，现任北京产权交易所董事长、中国技术交易所董事长、本公司独立董事。	3.60万元	无	无
武文生	独立董事	男	42	2009.8— 2012.8	曾任北京市长城企业战略研究所副所长、北京智识企业管理咨询有限公司副总经理，2004年1月至今任北京市长城企业战略研究所副所长、北京智识企业管理咨询有限公司总经理，现任本公司独立董事。	3.60万元	无	无
马永义	独立董事	男	44	2009.8— 2012.8	曾任黑龙江财政专科学校专业会计教研室副主任、黑龙江省证券公司投资银行部副总经理、黑龙江绿尔集团财务总监、中植企业集团有限公司总会计师，2008年9月至今任北京国家会计学院教务部主任，现任本公司独立董事。	3.60万元	无	无
翁先定	监事长	男	48	2009.8— 2012.8	曾任国家发展计划委员会财政金融司处长、深圳市计划局局长助理、嘉事堂药业股份有限公司董事、嘉事堂药业有限责任公司监事会主席，现任新产业投资股份有限公司总裁、本公司监事会主席。	2.40万元	355,068股	公司并列第三大股东法定代表人
姜新波	监事	男	48	2009.8— 2012.8	曾任团中央研究室副处长、团中央权益部处长、副部长，2004年8月至今任中国青年实业发展总公司副总经理、党委副书记、纪委书记，现任本公司监事。	2.40万元	无	无

刘雪琴	监事	女	53	2009.8— 2012.8	曾任丰台区粮食局财务科副科长、科长、局长助理兼财审科科长、局长助理、副局长，2005年4月至今任北京市裕丰投资经营公司副总经理，现任本公司监事。	2.40万元	无	公司第九大股东副总经理
马生良	监事	男	49	2009.8— 2012.8	曾任北京房山区国有资产管理局行政事业科副科长、北京房山区财政局会计人员服务结算中心主任，2004年9月至今任北京房山区国资委产权管理科科长，现任本公司监事。	未在公司领取薪酬	无	公司第十大股东产权管理科科长
崇殿兵	监事	男	35	2009.8— 2012.8	曾任宏润公司总经理办主任、总经理助理，2005年7月至今任北京宏润投资经营公司副总经理兼财审中心经理，现任本公司监事。	2.40万元	无	公司第十一大股东副总经理
庞江宏	监事	男	41	2009.7— 2012.8	曾任职于海淀医药公司财务部、嘉事堂药业股份有限公司办公室、投资部，现在嘉事堂药业股份有限公司财务部工作，2008年4月起任本公司职工代表监事。	4.20万元	无	无
荆翠娜	监事	女	25	2009.7— 2012.8	曾任职于嘉事堂连锁药店，2008年5月起任职于嘉事堂药业股份有限公司人力资源部。2009年7月起任嘉事堂药业股份有限公司职工代表监事。	3.09万元	无	无
贺丽	监事	女	46	2009.7— 2012.8	曾任职于河南省周口市医药管理局、国家机电部402医院中药房、嘉事堂药店店长，现任北京嘉事堂连锁药店总经理助理、本公司职工代表监事。	4.17万元	无	无
王英	副总经理	女	52	2009.8— 2012.8	曾任北京市海淀区百货公司副经理、北京市海淀区医药公司副总经理、总经理、嘉事堂药业有限责任公司副总经理，现任本公司副总经理。	32.64万元	405,359股	无
李铁军	副总经理	男	55	2009.8— 2012.8	曾任石景山区人民政府办公室主任、局长助理、石景山区八角办事处主任、石景山区药材公司党委书记、总经理、北京嘉事宏润医药经营有限公司总经理、党委书记、嘉事堂药业有限责任公司副总经理，现任本公司副总经理。	32.56万元	405,359股	无
博世俊	副总经理	男	53	2009.8— 2012.8	曾任积水潭医院副处长、北京市卫生局临床药理学研究所开发办公室主任、嘉事堂药业股份有限公司采购中心副经理、经理、嘉事堂药业股份有限公司总经理助理，现任嘉事堂药业股份有限公司副总经理。	13.61万元	97,315股	无
王新侠	董事会秘书、财务总监	女	43	2009.8— 2012.8	曾任北京市海淀区木器厂会计员、北京市制动密封材料厂会计师、北京金时光电设备有限责任公司财务经理、美国苏拿公司北京办事处主管会计、嘉事堂药业股份有限公司财务部经理助理、副经理、经理，现任本财务总监、董事会秘书。	16.46万元	136,767股	无

## (二) 董事、监事、高管人员在其他单位的兼职情况

姓名	在关联方兼职情况	兼职单位与本公司关系
丁元伟	中国青年实业发展总公司法定代表人、总经理	本公司控股股东
	北京嘉和嘉事医药物流有限公司董事长	本公司子公司
	北京嘉事堂连锁药店有限责任公司董事长	本公司子公司
	中青旅副董事长	本公司参股公司
谷奕伟	上海张江高科技园区开发股份有限公司总经理	本公司股东
张建平	北京超市发国有资产经营公司董事、总经理、党组副书记	本公司股东
邵建云	北京市朝阳区国资委副主任	本公司股东
王文军	北京银谷地产集团有限公司董事长	本公司股东
顾晓今	中国青基会常务副理事长	本公司股东
刘建华	北京国际信托投资有限公司董事长、党委书记	无关联关系
熊焰	北京产权交易所董事长、中国技术交易所董事长	无关联关系
武文生	北京市长城企业战略研究所副所长、北京智识企业管理咨询有限公司总经理	无关联关系
马永义	北京国家会计学院教务部主任、中国会计学会财务成本分会常	无关联关系

	务理事、中国对外经济贸易会计学会理事、北京、注册会计师协会继续教育委员会委员、澳大利亚国家会计师公会（NIA）荣誉会员	
翁先定	新产业投资股份有限公司法定代表人、总裁	本公司股东
姜新波	中国青年实业发展总公司副总经理、党委副书记、纪委书记	本公司控股股东
刘雪琴	北京市裕丰投资经营公司副总经理	本公司股东
崇殿兵	北京宏润投资经营公司副总经理兼财审中心经理	本公司股东
马生良	北京房山区国资委产权管理科科长	本公司股东
李铁军	北京嘉事大恒制药有限公司董事长、总经理	本公司子公司
	北京大恒倍生制药厂有限公司董事长、总经理	本公司子公司
	北京嘉和嘉事医药物流有限公司总经理	本公司子公司

## 八、发行人控股股东及其实际控制人的简要情况

中青实业作为公司的主要发起人和第一大股东，持有本公司 29,227,248 股，占公司发行前总股本的 24.36%，系本公司的控股股东和实际控制人。

中青实业系成立于 1993 年的全民所有制企业，注册资本 5000 万元，全部为共青团中央投资。中青实业主要从事进出口贸易、汽车及汽车配件和实业投资。

## 九、财务会计信息

### （一）财务报表

#### 1、合并资产负债表

单位：元

资产	2009年12月31日	2008年12月31日	2007年12月31日
流动资产：			
货币资金	212,493,482.52	176,148,275.92	96,791,984.98
交易性金融资产	—	—	—
应收票据	5,721,911.80	10,384,947.45	4,257,936.58
应收帐款	178,711,200.25	133,217,393.26	112,862,048.59
预付帐款	11,434,857.13	6,781,393.80	83,074,945.97
应收股利	—	—	—
其它应收款	10,719,190.86	8,793,451.99	18,598,152.25
存货	112,219,278.77	99,443,571.66	97,185,819.47
其他流动资产	—	10,000,000.00	—
<b>流动资产合计</b>	<b>531,299,921.33</b>	<b>444,769,034.08</b>	<b>412,770,887.84</b>
非流动资产：			
可供出售金融资产	155,670,101.95	74,663,089.65	250,303,417.34
长期股权投资	4,276,016.66	43,293,758.94	8,124,786.86
投资性房地产	13,716,880.69	15,870,276.88	21,213,506.56
固定资产	102,609,624.55	99,915,343.29	102,315,737.06
在建工程	51,673,791.59	2,045,083.98	7,600.00
无形资产	45,195,978.43	41,468,669.88	47,615,875.06
开发支出	2,831,944.43	1,821,554.00	5,671,554.12
商誉	5,573,811.85	5,573,811.85	5,573,811.85
长期待摊费用	3,331,483.75	4,075,359.88	3,685,090.28
递延所得税资产	1,100,237.24	666,509.42	1,253,464.51

非流动资产合计	385,979,871.14	289,393,457.77	445,764,843.64
资产总计	917,279,792.47	734,162,491.85	858,535,731.48

## 2、合并资产负债表（续）

单位：元

负债及所有者权益	2009年12月31日	2008年12月31日	2007年12月31日
流动负债：			
短期借款	60,600,000.00	63,000,000.00	85,500,000.00
应付帐款	228,171,978.39	163,347,504.61	108,803,495.12
预收款项	414,551.14	572,308.28	1,394,785.18
应付职工薪酬	3,102,016.69	2,992,931.54	2,831,977.06
应交税费	2,886,675.41	4,281,855.50	5,160,809.67
应付利息	18,720.00	—	430,057.36
应付股利	—	—	—
其他应付款	8,729,322.15	8,759,503.14	16,880,058.73
<b>流动负债合计</b>	<b>303,923,263.78</b>	<b>242,954,103.07</b>	<b>221,001,183.12</b>
非流动负债：			
长期负债	13,000,000.00	—	—
递延所得税负债	36,434,594.39	16,182,841.32	60,092,923.24
<b>非流动负债合计</b>	<b>49,434,594.39</b>	<b>16,182,841.32</b>	<b>60,092,923.24</b>
<b>负债合计</b>	<b>353,357,858.17</b>	<b>259,136,944.39</b>	<b>281,094,106.36</b>
股东权益：			
实收资本	120,000,000.00	120,000,000.00	120,000,000.00
资本公积	141,235,217.00	80,479,957.77	213,265,332.46
盈余公积	35,485,331.40	32,756,697.33	29,909,955.80
未分配利润	264,865,410.87	239,575,732.29	201,065,666.25
归属于母公司所有者 权益合计	561,585,959.27	472,812,387.39	564,240,954.51
少数股东权益	2,335,975.03	2,213,160.07	13,200,670.61
<b>股东权益合计</b>	<b>563,921,934.30</b>	<b>475,025,547.46</b>	<b>577,441,625.12</b>
<b>负债与股东权益合计</b>	<b>917,279,792.47</b>	<b>734,162,491.85</b>	<b>858,535,731.48</b>

## 3、合并利润表

单位：元

项目	2009年	2008年	2007年
一、营业总收入	1,133,559,845.57	965,221,798.56	662,903,001.96
其中：营业收入	1,133,559,845.57	965,221,798.56	662,903,001.96
二、营业总成本	1,077,201,168.10	914,478,762.67	555,713,342.89
其中：营业成本	980,658,945.95	829,387,466.82	555,713,342.89
营业税金及附加	5,547,739.49	5,851,670.65	3,689,565.65
销售费用	74,223,323.96	64,619,506.17	63,432,204.09
管理费用	16,487,822.45	15,106,973.98	21,478,542.64
财务费用净额	419,872.23	1,720,785.44	834,997.35
资产减值损失	2,016,907.46	-1,053,779.48	422,023.50
加：公允价值变动收益	—	—	-1,125,740.00
投资收益	2,153,443.44	1,153,860.91	196,112,554.75
其中：对联营企业和合 营企业的投资收益	982,257.72	-667,538.08	59,411.18

<b>三. 营业利润</b>	<b>56,358,677.47</b>	<b>50,743,035.89</b>	<b>212,319,140.59</b>
加：营业外收入	145,384.96	4,638,216.20	2,934,196.12
减：营业外支出	28,033.95	128,278.89	145,409.51
其中：非流动资产处置损失	8,033.95	119,037.48	102,799.51
<b>四. 利润总额</b>	<b>56,476,028.48</b>	<b>55,252,973.20</b>	<b>215,107,927.20</b>
减：所得税费用	13,934,900.87	13,668,553.82	32,127,752.68
<b>五. 净利润</b>	<b>42,541,127.61</b>	<b>41,584,419.38</b>	<b>182,980,174.52</b>
归属于母公司所有者的净利润	42,418,312.65	41,356,807.57	182,625,343.62
少数股东损益	122,814.96	227,611.81	354,830.90
<b>六. 每股收益</b>			
(一) 基本每股收益	0.35	0.34	1.52
(二) 稀释每股收益	0.35	0.34	1.52

## 4、合并现金流量表

单位：元

项目	2009年	2008年	2007年
<b>一、经营活动产生的现金流量：</b>			
销售商品、提供劳务收到的现金	1,159,385,658.69	947,448,708.36	681,381,321.78
收到的其他与经营活动有关的现金	32,018,984.45	42,174,600.85	40,977,643.87
现金流入小计	1,191,404,643.14	989,623,309.21	722,358,965.65
购买商品、接受劳务支付的现金	987,444,731.59	802,732,014.46	636,263,672.12
支付给职工以及为职工支付的现金	49,324,248.98	41,835,666.78	42,137,855.79
支付的各项税费	41,503,804.85	38,086,314.96	56,612,981.92
支付的其他与经营活动有关的现金	63,015,744.08	52,136,261.56	51,860,518.62
现金流出小计	1,141,288,529.50	934,790,257.76	786,875,028.45
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>50,116,113.64</b>	<b>54,833,051.45</b>	<b>-64,516,062.80</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>			
收回投资所收到的现金	40,000,000.00	—	16,233,929.62
取得投资收益所收到的现金	1,171,185.72	—	194,369,567.57
处理固定资产、油气资产、无形资产和其他长期资产而收到的现金净额	8,030,020.47	13,668,605.37	73,971.39
收到的其他与投资活动有关的现金	—	64,523,300.00	11,897,052.48
现金流入小计	49,201,206.19	78,191,905.37	222,574,521.06
购建固定资产、油气资源、无形资产和其他长期资产所支付的现金	63,826,002.92	22,247,878.91	8,246,278.62
投资所支付的现金	—	—	6,602,381.42
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	—	—	16,459,497.08
支付其他与投资活动有关的现金	—	4,969,421.54	53,090,555.52
现金流出小计	63,826,002.92	27,217,300.45	84,398,712.64

投资活动产生的现金流量净额	-14,624,796.73	50,974,604.92	138,175,808.42
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资所收到的现金	—	10,000,000.00	10,000,000.00
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	—	10,000,000.00	10,000,000.00
借款收到的现金	73,600,000.00	83,500,000.00	100,500,000.00
现金流入小计	73,600,000.00	93,500,000.00	110,500,000.00
偿还债务所支付的现金	63,000,000.00	106,000,000.00	45,000,000.00
分配股利或利润和偿还利息所支付的现金	16,446,110.31	3,351,365.43	8,800,763.51
支付的其他与筹资活动有关的现金	3,300,000.00	600,000.00	94,171,296.63
现金流出小计	82,746,110.31	109,951,365.43	147,972,060.14
筹资活动产生的现金流量净额	-9,146,110.31	-16,451,365.43	-37,472,060.14
四、汇率变动对现金的影响额	—	—	—
五、现金及现金等价物净增加额	26,345,206.60	89,356,290.94	36,187,685.48
加：年初现金及现金等价物余额	186,148,275.92	96,791,984.98	60,604,299.50
六、期末现金及现金等价物余额	212,493,482.52	186,148,275.92	96,791,984.98

## (二) 非经常性损益情况

明细项目	2009年	2008年	2007年
非流动性资产处置损益	3,635,437.73	1,556,557.85	-101,874.86
计入当期损益的政府补助	—	45,000.00	—
与公司正常经营业务无关的或有事项产生的损益	—	4,536,000.00	2,386,801.15
投资收益	—	—	194,927,403.57
其他营业外收入和支出	117,351.01	22,758.59	503,860.32
其他符合非经常性损益定义的损益项目	1,297,798.90	—	—
少数股东损益的影响数	—	-5,997.45	-11,829.91
所得税的影响数	-969,850.48	-1,155,426.69	-30,066,104.59
扣除所得税影响后的非经常性损益净额	4,080,737.16	4,998,892.30	167,638,255.68
归属于母公司普通股股东的净利润	42,418,312.65	41,356,807.57	182,625,343.62
扣除非经常性损益后归属于母公司普通股股东的净利润	38,337,575.49	36,357,915.27	14,987,087.94

公司报告期内非经常性损益金额较小，对各期经营成果影响不大。

## (三) 主要财务指标

项目	2009年	2008年	2007年
流动比率	1.75	1.83	1.87
速动比率	1.38	1.42	1.43
资产负债率（合并）	38.52%	35.30%	32.74%
资产负债率（母公司）	38.99%	36.05%	35.60%
应收账款周转率（次）	7.27次	7.84次	7.95次
存货周转率（次）	9.27次	8.44次	6.77次
息税折旧摊销前利润（万元）	6,819.38	5,660.59	19,643.15
利息保障倍数	32.53	19.69	102.41
每股经营活动现金净流量（元）	0.42	0.46	-0.54
每股净现金流量（元）	0.22%	0.74	0.30

每股净资产(元)	4.68	3.94	4.70
无形资产占净资产比例	0.34%	0.45%	3.32%

注：上述财务指标应以合并财务报表的数据为基础进行计算；上述无形资产占净资产比例中不包含土地使用权；净资产以归属于母公司所有者权益为准。

#### （四）管理层讨论与分析

##### （1）公司盈利能力分析

报告期内，公司营业收入主要来自于医药批发、医药零售、医药物流和医药工业收入。2007、2008 和 2009 年公司主营业务收入分别为 63,999.02 万元、92,003.92 万元和 110,503.28 万元。

近三年来公司主营业务收入快速增长，从 2007 年到 2009 年，公司主营业务收入增幅达到 72.66%，其增长主要是公司批发业务规模增长。

报告期内，公司营业收入快速增长，从 2007 年的 6.63 亿元增长到 2009 年的 11.34 亿元，2008 年和 2009 年增幅分别达到 45.61%和 17.44%，与此对应的净利润（扣除非经常性损益后）的增幅则分别为 142.59%和 5.45%。

##### （2）公司财务状况、偿债能力分析

公司偿债能力比率如下：

财务指标	2009 年	2008 年	2007 年
流动比率	1.75	1.83	1.87
速动比率	1.38	1.42	1.43
资产负债率（合并）	38.52%	35.30%	32.74%
资产负债率（母公司）	38.99%	36.05%	35.60%
息税折旧摊销前利润（万元）	6,819.38	7,050.21	22,891.41
利息保障倍数（倍）	32.53	24.52	119.35
经营性净现金流量（万元）	5,011.61	5,483.31	-6,451.61

报告期内，发行人流动比率、速动比率、资产负债率等保持平稳，无重大变动。

报告期发行人业务规模、盈利水平快速增长，有较高的息税折旧摊销前利润和利息保障倍数，利息支付能力较强。

2007、2008 和 2009 年，公司的应收账款周转率分别为 7.95 次、7.84 次和 7.27 次，基本保持稳定。存货周转率分别为 6.77 次、8.44 次和 9.27 次，呈逐步上升趋势，说明公司近三年来，在控制存货稳定增长的情况下，保持着主营业务收入稳步的增长，存货周转率不断提高。

公司近三年的负债结构如下：

单位：万元

项目	2009-12-31		2008-12-31		2007-12-31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
流动负债	30,392.33	86.01%	24,295.41	93.76%	22,100.12	78.62%
非流动负债	4,943.46	13.99%	1,618.28	6.24%	6,009.29	21.38%
负债合计	35,335.79	100%	25,913.69	100%	28,109.41	100%

报告期内，公司负债的结构未发生重大变化，流动负债一直占公司负债的绝大部分，负债结构的特点与医药商业行业的特点相吻合。在报告期内公司流动负债金额呈递增趋势，主要受公司批发业务增长，导致应付账款大量增加所致；同时由于公司所持有的可供出售金融资产期末价值较每期末都有大幅变化，从而使公司递延所得税负债相应大幅变化，导致公司非流动负债变化幅度较大。2009年公司物流二期工程启动，增加了1,300万元长期借款，从而导致公司2009年12月31日的非流动负债余额较2008年末有较大幅度的增长。

### (3) 公司资本性支出分析

本公司报告期内的重大资本性支出主要为与非流动性资产相关的资本性支出，包括收购股权、现金增资子公司等。

### (4) 现金流量分析

报告期内公司现金流量情况如下表：

单位：万元

项目	2009年度	2008年度	2007年度
销售商品、提供劳务收到的现金	115,938.57	94,744.87	68,138.13
收到其他与经营活动有关的现金	3,201.90	4,217.46	4,097.76
购买商品、接受劳务支付的现金	98,744.47	80,273.20	63,626.37
支付给职工以及为职工支付的现金	4,932.42	4,183.57	4,213.79
支付的各项税费	4,150.38	3,808.63	5,661.30
支付其他与经营活动有关的现金	6,301.57	5,213.63	5,186.05
1、经营活动产生的现金流量净额	5,011.61	5,483.31	-6,451.61
2、投资活动产生的现金流量净额	-1,462.48	5,097.46	13,817.58
3、筹资活动产生的现金流量净额	-914.61	-1,645.14	-3,747.21
4、现金及现金等价物净增加额	2,634.52	8,935.63	3,618.77
期末现金及现金等价物余额	21,249.35	18,614.83	9,679.20
每股经营性净现金流量	0.42	0.46	-0.54

公司2007年经营活动产生的现金流量净额为负，原因是：一方面公司2007年出售部分中青旅A股股票和其他股票投资，获得金融资产投资收益1.96亿元，因而产生的企业所得税增加约3,000万元；另一方面，公司2006年开始为北京市海淀区、石景山区、门头沟区的社区医院批发配送药品，2007年公司批发业务收入较2006年增加49.05%，从而增加了公司药品采购、库存，同时也增加了

公司的应收账款,因此导致 2007 年公司经营活动产生的现金流量净额为负。

自 2008 年以来,公司各项业务——尤其是医药批发业务持续稳定增长,公司的应付账款、应收账款以及客户回款形成良性循环和周转,同时随着公司业务量的增长,采购金额相应增加,也有利于公司向供应商争取更优惠的付款方式,从而使公司经营活动产生的现金流量净额回归于正常水平。

### **(五) 股利分配情况**

#### **1、股利分配政策**

本公司交纳所得税后的利润按下列顺序分配:

(1) 弥补亏损; (2) 提取税后利润的 10%作为法定公积金; (3) 提取任意公积金; (4) 支付普通股股利。

#### **2、实际分配情况**

##### **(1) 2007 年利润分配情况**

2008 年 4 月 11 日,经公司 2007 年度股东大会决议通过,公司 2007 年不分配利润,也不进行资本公积金转增股本。

##### **(2) 2008 年利润分配情况**

根据公司 2009 年 2 月 20 日召开的 2008 年度股东大会决议,2008 年度利润分配方案为每十股派发现金红利 1.20 元,合计派发现金股利 14,400,000.00 元。

##### **(3) 2009 年利润分配情况**

根据公司 2010 年 1 月 28 日召开的 2009 年度股东大会决议,2009 年度利润分配方案为每 10 股派发现金红利 1.20 元(含税),合计派发现金股利 14,400,000.00 元。

#### **3、发行前滚存利润的分配政策**

根据本公司 2010 年 1 月 28 日召开的 2009 年度股东大会决议,本次发行前滚存的未分配利润在公司股票公开发行后由公司发行后新老股东按持股比例共享。

#### **4、发行后股利分配政策**

本公司计划在本次公开发行股票并上市后的第一个会计年度派发股利,预计将以现金的形式分配,分配额不低于当年实现的可供分配利润的 30%,股利分配的具体时间和方案需经董事会提出预案,经股东大会审议批准后执行。

### **(六) 发行人控股子公司的基本情况**

发行人共有 6 家控股子公司，情况如下：

1、北京嘉事堂连锁药店有限责任公司

成立时间	2002 年 9 月 4 日	注册资本	4000 万元
持有权益比例	本公司持有 100% 权益	注册地	北京市海淀区昆明湖南路 11 号 1 号楼
经营范围	中成药、中药饮片、化学原料药、化学药制剂、保健品、医疗器械的分销、经销		
主要管理人员	董事长丁元伟		
主要财务数据（单位：万元）			
	总资产	净资产	净利润
2009 年	4,337.03	4,220.76	144.09

2、北京嘉和嘉事医药物流有限公司

成立时间	2004 年 5 月 28 日	注册资本	6000 万元
持有权益比例	本公司持有 100% 权益	注册地	北京市通州区兴光二街 8 号
经营范围	中成药、中药饮片、化学药制剂、保健品、医疗器械的批发和物流运输		
主要管理人员	董事长丁元伟、副总经理李铁军		
主要财务数据（单位：万元）			
	总资产	净资产	净利润
2009 年	12,023.24	7,323.27	871.93

3、北京嘉事大恒制药有限公司

成立时间	1994 年 9 月 5 日	注册资本	5600 万元
持有权益比例	本公司持有 100% 权益	注册地	北京市顺义区中北工业区（北石槽镇）
经营范围	生产新药品、制剂、医疗保健用品；销售自产产品		
主要管理人员	副总经理李铁军		
主要财务数据（单位：万元）			
	总资产	净资产	净利润
2009 年	9,840.73	6,686.48	413.09

4、北京大恒倍生制药厂有限公司

成立时间	2005 年 5 月 16 日	注册资本	600 万元
持有权益比例	本公司持有 75% 权益	注册地	北京市顺义区中北工业区（北石槽镇）
经营范围	制造硬胶囊剂、片剂、颗粒剂、口服液、中药饮片、小容量注射剂等		
主要管理人员	副总经理李铁军		
主要财务数据（单位：万元）			
	总资产	净资产	净利润
2009 年	2,361.10	934.39	49.13

5、北京嘉事兴月医药有限公司

发行人持有嘉事兴月 100% 股权，该公司工商注销登记事项正在办理过程中。

6、北京嘉事朝阳医药有限公司

发行人持有嘉事朝阳 100% 股权，该公司工商注销登记事项正在办理过程中。

## 第四节 募集资金运用

经公司 2008 年年度股东大会审议通过，公司本次计划公开发行社会公众股

4,000 万股，根据市场和询价情况确定筹集资金数额。2010 年 1 月 28 日，公司召开了 2009 年度股东大会，将公司申请首次公开发行股票并上市的决议的有效期限延长至 2011 年 1 月 27 日。

本公司拟将募集资金投资于以下三个项目，项目总投资额 41,205.68 万元，使用募集资金投资 20,980.14 万元，全部项目已做详细的可行性研究，均取得了政府主管部门的项目批文和省级环保部门的项目批文。

按投资项目的轻重缓急顺序，本次募集资金将用于以下三个项目：

单位：万元

序号	项目名称	总投资额	使用募集资金投资额	项目建设期	备注
1	医药物流二期建设项目	10,949.85	10,949.85	2 年	—
2	连锁药店扩展项目	6,511.88	6,030.29	单店 3-6 月	募集资金到位后两年内全部开设完毕
3	医药批发业务扩展项目	23,743.95	4,000.00	—	募集资金到位即可全部投入
合计		41,205.68	20,980.14		

公司计划先通过银行贷款的方式筹集资金开始上述项目中医药物流二期建设项目和连锁药店扩展项目的实施，待本次发行的募集资金到位后再支付项目剩余款项和归还实施项目的银行贷款。

以上募投项目建成后，公司将快速提升医药物流的服务能力和服务质量、扩展连锁药店数量和覆盖范围，同时快速提升公司医药批发业务的竞争力，从而提升公司知名度和影响力，实现公司快速发展的目标。

## 第五节 风险因素和其他重要事项

### 一、风险因素

除已在本招股说明书摘要第一节“重大事项提示”披露的风险因素外，发行人提醒投资者关注以下风险：

#### （一）市场风险

公司医药连锁零售业务、医药批发业务目前主要在北京地区开展，医药物流业务现阶段也主要集中在北京市范围内，公司业务取得的收入也基本上是在北京实现，因此，公司存在较大程度依赖北京市场的风险。

#### （二）经营风险

公司及子公司目前经营的 171 家连锁药店,其中有 160 家是通过租赁房产经营,虽然公司与相关租赁房产的业主已就所使用的药店房产签署了一定期限的租赁合同,但仍可能因多种不确定因素而面临一定的经营风险。其中包括:药店租赁期限届满无法及时续约、药店房产拆迁、改建及周边规划发生变化等。

### **(三) 净资产收益率下降和波动的风险**

2007 年、2008 年及 2009 年,公司加权净资产收益率分别为 39.36%、7.98% 和 8.09%。此次募集资金到位后,公司的净资产规模较发行前将出现较大幅度增长。由于募投项目从开始实施至产生预期效益需要一定时间,因此,本次发行后短期内公司全面摊薄净资产收益率将会有所下降,存在由于净资产收益率下降引致的相关风险。

目前公司仍持有中青旅 A 股股票 975.99 万股,公司将其界定为可供出售金融资产,其公允价值变动直接计入所有者权益。由于证券市场的波动性,公司持有的该金融资产的公允价值一直处在变动之中,其价值的波动直接影响公司的净资产值,从而使公司的净资产收益率存在大幅波动的风险。

### **(四) 应收账款风险**

近年来,公司业务快速发展,销售收入从 2007 年的 6.63 亿元增长到 2009 年的 11.34 亿元,而公司应收账款也由 2007 年的 1.13 亿元增加到 2009 年的 1.79 亿元。应收账款的增加给公司的经营带来一定的风险。

### **(五) 政策风险**

国家对医药行业的管理办法及行业政策法规的调整将对公司的生产经营产生直接的影响。

### **(六) 招标风险**

近年来医药批发业务对公司的收入和利润贡献逐年增加,2008 年公司批发业务收入占到了公司主营业务收入的 72.20%,到 2009 年这一比重增至 75.43%;批发业务已成为公司最主要的收入和利润来源。

公司现有批发业务由社区医院配送、医疗批发、商业调拨三部分构成,其中,利润主要来自于社区医院配送和医疗批发业务。这两项业务的规模和效益将取决于公司参加北京市社区医院和医疗机构(尤其是二级以上医院)的批发配送商资质遴选、招标结果,如果公司不能在招标时取得良好的成绩,则会对公司批发业

务产生不利影响。

### （七）药品安全风险

公司所处的医药商业行业对药品安全的要求非常高，如果质量控制的某个环节出现疏忽，影响药品安全，本公司将要承担相应的责任。同时，药品安全事故的发生将对本公司的品牌和经营产生不利影响。因此，本公司在经营中存在药品安全的风险。

### （八）环保风险

公司控股的两家子公司嘉事大恒和大恒倍生系制药企业，属于国家环保要求较高的行业，随着我国对环境保护问题的日益重视，国家将会制订更严格的环保标准和规范，这将增加公司的环保支出，影响公司的经营业绩。

## 二、其他重要事项

### （一）重大合同

截止本公司招股说明书签署日，本公司正在履行的重大合同包括：授信合同、借款合同、担保合同、采购合同、批发销售合同、药品经销合同、物流配送合同、医药物流二期工程合同、购房合同、增资协议书，以及承销协议和保荐协议。

### （二）对外担保情况

截止本公司招股说明书签署日，本公司不存在对外担保情况。

### （三）重大诉讼或仲裁事项

截止本公司招股说明书签署日，本公司不存在尚未了解或可预见的重大诉讼、仲裁或行政处罚案件。

## 第六节 本次发行各方当事人和发行时间安排

### 一、发行人各方当事人情况

当事人	名称	住所	联系电话	传真	联系人
发行人	嘉事堂药业股份有限公司	北京市海淀区昆明湖南路11号1号楼	010-88433464	010-88447731	王新侠
保荐人（主承销商）	华泰联合证券有限责任公司	深圳市深南东路5047号深圳发展银行大厦10楼	010-68085088 021-50106030	010-68085808 021-68498502	郑守林 杜卫民
律师事务所	北京市中咨律师事务所	北京市西城区平安里西大街26号新时代大厦6-8层	010-66091188	010-66091199	詹敏 蒋弘毅
会计师事务所	立信会计师事务所有限公司	上海市黄浦区南京东路61号4楼1、2、3室	010-65263618	010-65130555	王云成 肖常和

资产评估机构	北京中天华资产评估有限责任公司	北京市西城区车公庄大街9号院1号楼1单元1303室	010-88395166	010-88395661	李晓红 冯东丽 孙彦君 赵俊斌
	华源资产评估有限责任公司	北京市宣武区右内大街72号万博大厦608室	010-83525302	010-83526488	万兆廷 廖利娟
股票登记机构	中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司	深圳市深南中路1093号中信大厦18楼	0755-25938000	0755-25988122	—
上市的证券交易所	深圳证券交易所	深圳市深南东路5045号	0755-82083333	0755-82083164	—

## 二、本次发行上市的重要日期

询价推介时间	2010年7月28日—2010年7月30日
定价公告刊登日期	2010年8月3日
网上申购、缴款日期	2010年8月4日
网下申购、缴款日期	2010年8月4日
股票上市日期	*年 *月 *日

## 第七节 备查文件

招股说明书全文、备查文件和附件可以到发行人及保荐人（主承销商）的住所查阅。查阅时间：每周一至周五上午9:00—11:00，下午2:30—4:30。

招股说明书全文可以在深圳证券交易所指定网站 <http://www.cninfo.com.cn> 上查阅。

