

精华制药集团股份有限公司

非公开发行 A 股股票

发行情况报告书



保荐人（主承销商）



# 精华制药集团股份有限公司全体董事声明

本公司全体董事承诺本发行情况报告书不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

本公司全体董事签字：

\_\_\_\_\_  
朱春林

\_\_\_\_\_  
杜永朝

\_\_\_\_\_  
钱卫峰

\_\_\_\_\_  
曹建林

\_\_\_\_\_  
咎瑞林

\_\_\_\_\_  
周云中

\_\_\_\_\_  
王 浩

\_\_\_\_\_  
袁学礼

\_\_\_\_\_  
冯 帆

精华制药集团股份有限公司

年 月 日

---

## 特别提示

1、本次非公开发行完成后，公司新增股份数 6,000 万股，发行价格为 11.59 元/股，该等股份已于 2014 年 12 月 29 日在中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司完成预登记托管手续，将于 2015 年 1 月 6 日在深圳证券交易所上市。

2、本次发行中，所有认购对象认购的股份自上市首日起三十六个月内不得交易或转让。

3、根据深圳证券交易所相关业务规则规定，公司股票价格在 2015 年 1 月 6 日（即上市首日）不除权。

4、本次非公开发行完成后，公司股权分布符合《深圳证券交易所股票上市规则》规定的上市条件。

5、本公告书按照《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第 25 号——上市公司非公开发行股票预案和发行情况报告书》和《中小企业板信息披露业务备忘录第 3 号：上市公司非公开发行股票》的要求进行编制。中国证监会、深圳证券交易所和其他政府机关对公司本次发行股票的核准、上市及有关事项的意见，均不表明对本公司的任何保证。

# 目 录

精华制药集团股份有限公司全体董事声明.....	1
目 录.....	3
释 义.....	4
第一节 本次发行的基本情况.....	5
一、本次发行履行的相关程序.....	5
二、本次发行股票的基本情况.....	6
三、本次发行的发行对象情况.....	7
四、本次非公开发行的相关机构.....	11
第二节 发行前后相关情况对比.....	13
一、本次发行前后前 10 名股东变动情况.....	13
二、本次非公开发行股票对公司的影响.....	15
第三节 财务会计信息和管理层讨论与分析.....	17
一、最近三年一期主要会计数据和财务指标.....	17
二、财务状况分析.....	20
第四节 本次募集资金运用.....	28
一、本次募集资金运用情况.....	28
二、募集资金的专户管理.....	28
第五节 保荐机构关于本次发行过程和发行对象合规性的结论意见.....	29
第六节 发行人律师关于本次发行过程和发行对象合规性的结论意见.....	30
第七节 相关中介机构声明.....	31
保荐机构（主承销商）声明.....	31
发行人律师声明.....	32
审计机构声明.....	33
第八节 备查文件.....	34

## 释 义

在本发行情况报告书中，除非另有说明，下列简称具有如下特定含义：

非公开发行股票、本次发行、本次非公开发行	指	精华制药集团股份有限公司 2014 年度非公开发行股票
本发行情况报告书	指	精华制药集团股份有限公司非公开发行 A 股股票发行情况报告书
精华制药、发行人、公司	指	精华制药集团股份有限公司
控股股东/南通产控	指	南通产业控股集团有限公司
亳州康普	指	精华制药亳州康普有限公司
江苏森萱	指	江苏森萱医药化工股份有限公司
精华南通	指	精华制药集团南通有限公司
大丰兄弟	指	大丰兄弟制药有限公司
西南证券、保荐机构、主承销商	指	西南证券股份有限公司
炜衡律师	指	北京炜衡(上海)律师事务所
天衡会计师	指	天衡会计师事务所(特殊普通合伙)
董事会	指	精华制药集团股份有限公司董事会
股东大会	指	精华制药集团股份有限公司股东大会
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
《管理办法》	指	《上市公司证券发行管理办法》
《实施细则》	指	《上市公司非公开发行股票实施细则》
《公司章程》	指	《精华制药集团股份有限公司章程》
尽职调查报告	指	西南证券股份有限公司关于精华制药集团股份有限公司非公开发行股票之尽职调查报告
发行保荐书	指	西南证券股份有限公司关于精华制药集团股份有限公司非公开发行股票之发行保荐书
发行保荐工作报告	指	西南证券股份有限公司关于精华制药集团股份有限公司非公开发行股票之发行保荐工作报告
最近三年一期、报告期	指	2011 年度、2012 年度、2013 年度、2014 年 1-9 月
元、万元、亿元	指	人民币元、万元、亿元

# 第一节 本次发行的基本情况

## 一、本次发行履行的相关程序

本次交易决策过程如下：

（一）董事会表决时间：2014年2月9日，发行人召开了公司第三届董事会第二次会议，逐项审议通过了关于发行人本次非公开发行股票的相关议案。

（二）国资批复时间：2014年4月29日，发行人本次非公开发行股票事宜取得江苏省人民政府国有资产监督管理委员会《关于同意精华制药集团股份有限公司非公开发行股票有关事项的批复》（苏国资复[2014]50号）。

（三）股东大会表决时间：2014年5月21日，发行人召开了2014年度第一次临时股东大会，逐项审议通过了上述需要股东大会审议的关于发行人本次非公开发行股票的相关议案。

（四）审核发行申请的发审会时间：2014年8月25日，发行人本次非公开发行股票经中国证监会发行审核委员会审核，获得通过。

（五）核准批文的取得时间及文号：2014年9月19日，发行人本次非公开发行股票事宜取得中国证监会证监许可[2014]981号《关于核准精华制药集团股份有限公司非公开发行股票的批复》。

（六）验资时间：2014年12月26日，天健会计师事务所（特殊普通合伙）出具了天健验[2014]8-69号验资报告。根据验资报告，截至2014年12月24日，西南证券股份有限公司为本次非公开发行股票开设的专项账户收到认购资金总额为695,400,000.00元。

2014年12月24日，西南证券将收到的认购资金总额扣除承销及保荐费用后的资金划转至指定的募集资金专项账户内。2014年12月24日，天衡会计师事务所（特殊普通合伙）出具了天衡验字（2014）00109号验资报告。根据验资报告，截止2014年12月24日止，公司募集资金总额为695,400,000.00元，扣除发行费用11,576,400元后，募集资金净额为683,823,600.00元，其中注册资本为60,000,000.00元，资本公积为623,823,600.00元。

(七) 办理股权登记的时间：2014 年 12 月 29 日，发行人在中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司办理了本次非公开发行股份的股权预登记托管手续。中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司于 2014 年 12 月 29 日出具了《证券登记确认书》。精华制药已办理完毕本次新增股份 6,000 万股的登记手续。

## 二、本次发行股票的基本情况

(一) 股票种类和面值：本次非公开发行的股票为人民币普通股（A 股），每股面值为人民币 1.00 元。

(二) 发行数量：本次非公开发行股票的发行为 6,000 万股。发行对象皆圣达、南通产控、朱春林、周云中、杨小军、孙海胜、徐跃、曹燕红、吉正坤、宋皞拟全部以现金认购。若公司股票在本次发行定价基准日至发行日期间发生派息、送股、资本公积金转增股本等除息、除权事项，则本次发行数量将作相应调整。在上述范围内，由股东大会授权董事会根据实际情况与保荐机构（主承销商）协商确定最终发行数量。

各发行对象认购的股数如下：

发行对象	认购数量（万股）
皆圣达	4,500
南通产控	1,000
朱春林	248
周云中	122
杨小军	38
孙海胜	36
徐跃	20
曹燕红	20
吉正坤	11
宋皞	5
合计	6,000

(三) 发行方式和发行时间：本次非公开发行股票采取向特定对象非公开发

行的方式，将于 2015 年 1 月 6 日在深圳证券交易所上市。

（四）发行价格：本次非公开发行股票定价基准日为公司第三届董事会第二次决议公告日。根据有关规定，本次非公开发行股票的发行价格不低于定价基准日前二十个交易日公司股票交易均价（即 12.87 元/股）的 90%，最终确定为 11.59 元/股。（注：定价基准日前 20 个交易日股票交易均价=定价基准日前 20 个交易日股票交易总额÷定价基准日前 20 个交易日股票交易总量）。

若公司股票在本次发行定价基准日至发行日期间发生派息、送股、资本公积金转增股本等除息、除权事项，则本次发行价格将作相应调整。在上述范围内，由股东大会授权董事会根据实际情况与保荐机构（主承销商）协商确定最终发行价格。

（五）募集资金量及发行费用：本次非公开发行股票募集资金总额为 69,540.00 万元，发行费用共计 1,157.64 万元。

（六）限售期：发行对象认购此次公司非公开发行的 A 股股票自发行结束之日起三十六个月内不得上市交易或转让，之后按中国证监会及深圳证券交易所的有关规定执行。

### 三、本次发行的发行对象情况

#### （一）发行对象基本情况

##### 1、咎圣达基本情况

咎圣达，男，1963 年生，住所为江苏省南通市通州区兴东镇，身份证号 32062419630402\*\*\*\*。咎圣达最近五年未受过行政处罚（与证券市场明显无关的除外）、刑事处罚，也未涉及与经济纠纷有关的重大民事诉讼或者仲裁。

##### 2、南通产控的基本情况

###### （1）概况

公司名称：南通产业控股集团有限公司

公司类型：有限公司（国有独资）



注册地：南通市工农路 486 号

注册资本：128,000 万元人民币

主要办公地点：南通市工农路 486 号

法定代表人：杜永朝

成立日期：2005 年 3 月 8 日

经营范围：许可经营项目：无

一般经营项目：南通市人民政府国有资产监督管理委员会授权国有资产的经营、资产管理、企业管理、资本经营、投资及融资咨询服务；土地、房屋、设备的租赁。

### 3、朱春林基本情况

朱春林，男，1960 年生，住所为江苏省南通市开发区爱玛花苑，身份证号 32060219601214\*\*\*\*。朱春林最近五年未受过行政处罚（与证券市场明显无关的除外）、刑事处罚，也未涉及与经济纠纷有关的重大民事诉讼或者仲裁。

### 4、周云中基本情况

周云中，男，1964 年生，住所为江苏省南通市崇川区陈家小园，身份证号 32070519641201\*\*\*\*。周云最近五年未受过行政处罚（与证券市场明显无关的除外）、刑事处罚，也未涉及与经济纠纷有关的重大民事诉讼或者仲裁。

### 5、杨小军基本情况

杨小军，男，1968 年生，住所为江苏省南通市崇川区城南新村，身份证号 32010619680316\*\*\*\*。杨小军最近五年未受过行政处罚（与证券市场明显无关的除外）、刑事处罚，也未涉及与经济纠纷有关的重大民事诉讼或者仲裁。

### 6、孙海胜基本情况

孙海胜，男，1968 年生，住所为上海市南汇区周浦镇年家浜路，身份证号 64020319680817\*\*\*\*。孙海胜最近五年未受过行政处罚（与证券市场明显无关的除外）、刑事处罚，也未涉及与经济纠纷有关的重大民事诉讼或者仲裁。

## 7、徐跃基本情况

徐跃，男，1958年生，住所为江苏省南通市崇川区濠西园，身份证号32060219580416\*\*\*\*。徐跃最近五年未受过行政处罚（与证券市场明显无关的除外）、刑事处罚，也未涉及与经济纠纷有关的重大民事诉讼或者仲裁。

## 8、曹燕红基本情况

曹燕红，女，1973年生，住所为江苏省南通市崇川区凯旋花园，身份证号32062319730819\*\*\*\*。曹燕红最近五年未受过行政处罚（与证券市场明显无关的除外）、刑事处罚，也未涉及与经济纠纷有关的重大民事诉讼或者仲裁。

## 9、吉正坤基本情况

吉正坤，男，1955年生，住所为江苏省南通市崇川区新海通花园，身份证号32060219551015\*\*\*\*。吉正坤最近五年未受过行政处罚（与证券市场明显无关的除外）、刑事处罚，也未涉及与经济纠纷有关的重大民事诉讼或者仲裁。

## 10、宋皞基本情况

宋皞，男，1973年生，住所为江苏省南通市崇川区陈家小园，身份证号32010219650508\*\*\*\*。宋皞最近五年未受过行政处罚（与证券市场明显无关的除外）、刑事处罚，也未涉及与经济纠纷有关的重大民事诉讼或者仲裁。

## （二）发行对象认购数量与限售期

发行对象以现金认购本次发行的全部股票。各发行对象认购的股数如下：

发行对象	认购数量（万股）
咎圣达	4,500
南通产控	1,000
朱春林	248
周云中	122
杨小军	38
孙海胜	36
徐跃	20

曹燕红	20
吉正坤	11
宋皞	5
合计	6,000

发行对象本次认购的股份在发行结束之日起 36 个月内不得转让。

### (三) 与发行人的关联关系

本次发行的发行对象与发行人均存在关联关系，具体情况如下表所示：

发行对象	与发行人关联关系
咎圣达	咎圣达系发行人第二大股东南通综艺投资有限公司实际控制人
南通产控	发行人控股股东，发行完成后仍为控股股东
朱春林	发行人董事长
周云中	发行人董事、总经理
杨小军	发行人副总经理、董事会秘书、财务负责人
孙海胜	发行人副总经理
徐跃	发行人副总经理
曹燕红	发行人副总经理
吉正坤	发行人工会主席
宋皞	发行人副总经理

### (四) 发行对象及其关联方与发行人最近一年的重大交易情况

最近一年内发行对象及其关联方与发行人的重大交易情况如下表所示：

单位：元

交易类型	关联方	与发行对象关系	关联交易内容	2013 年交易金额
经常性关联交易	南通三越	咎圣达控制的企业	中药材销售	7,190,926.15

经常性关联交易	南通产控	发行对象自身	土地使用权租赁	389,170.00
偶发性关联交易			借款	50,000,000.00

#### 四、本次非公开发行的相关机构

##### (一) 保荐机构（主承销商）：西南证券股份有限公司

法定代表人：余维佳

保荐代表人：王浩、王文毅

项目协办人：毕少愚

项目组成员：秦国亮、陈丹清、吴涵

办公地址：上海市陆家嘴东路 166 号中国保险大厦一楼北侧大堂

电 话：021-68419900

传 真：021-58765439

##### (二) 律师事务所：北京炜衡（上海）律师事务所

负 责 人：吉剑青

经 办 律 师：郭俊、刘媛

办公地址：上海市长宁区华山路 1368 号

电 话：021-68800666

传 真：021-68800777

### (三) 会计师事务所：天衡会计师事务所（特殊普通合伙）

负 责 人：余瑞玉

经 办 律 师：陈莉、陈腊梅

办 公 地 址：南京市江东中路 106 号万达广场商务楼 B 座 20 楼

电 话：025-84711188-8161

传 真：025-84716883

## 第二节 发行前后相关情况对比

### 一、本次发行前后前 10 名股东变动情况

#### (一) 本次发行前公司前 10 名股东情况

截至 2014 年 9 月 30 日，新增股份登记到账前公司前 10 名股东情况列表如下：

序号	股东名称	股东性质	报告期末持股数量	持股比例	持有有限售条件的股份数量	持有无限售条件的股份数量
1	南通产业控股集团有限公司	国有法人	82,606,060	41.30%		82,606,060
2	南通综艺投资有限公司	境内非国有法人	33,000,000	16.50%		33,000,000
3	江苏省南通港闸经济开发区总公司	国有法人	11,394,140	5.70%		11,394,140
4	中国银行－嘉实主题精选混合型证券投资基金	境内非国有法人	3,537,345	1.77%		3,537,345
5	中国银行－嘉实服务增值行业证券投资基金	境内非国有法人	3,470,283	1.74%		3,470,283
6	全国社保基金四零六组合	境内非国有法人	3,178,030	1.59%		3,178,030
7	太平人寿保险有限公司－分红－团险分红	境内非国有法人	2,697,388	1.35%		2,697,388
8	中国银行－嘉实增长开放式证券投资基金	境内非国有法人	1,874,690	0.94%		1,874,690
9	朱春林	境内自然人	1,800,000	0.90%	1,350,000	450,000
10	中国工商银行股份有限公司－嘉实主题新动力股票型证券投资基金	境内非国有法人	1,391,441	0.70%		1,391,441

	金					
--	---	--	--	--	--	--

## (二) 本次发行后公司前 10 名股东情况

新增股份登记到账后公司前 10 名股东情况列表如下：

序号	股东名称	股东性质	持股数量	持股比例	持有有限售条件的股份数量	持有无限售条件的股份数量
1	南通产业控股集团有限公司	国有法人	92,606,060	35.62%	10,000,000	82,606,060
2	咎圣达	境内自然人	45,000,000	17.31%	45,000,000	
3	南通综艺投资有限公司	境内非国有法人	33,000,000	12.69%		33,000,000
4	江苏省南通港闸经济开发区总公司	国有法人	11,394,140	4.38%		11,394,140
5	朱春林	境内自然人	4,280,000	1.65%	3,830,000	450,000
6	中国银行-嘉实主题精选混合型证券投资基金	其他	3,537,345	1.36%		3,537,345
7	中国光大银行股份有限公司-摩根士丹利华鑫	其他	3,449,833	1.33%		3,449,833
8	中国银行股份有限公司-招商行业领先股票型证券投资基金	其他	3,335,462	1.28%		3,335,462
9	中国建设银行股份有限公司-鹏华医疗保健股票型证券投资基金	其他	3,215,936	1.24%		3,215,936
10	全国社保基金四零六组合	其他	2,577,305	0.99%		2,577,305

## 二、本次非公开发行股票对公司的影响

### （一）股本结构的变动

本次发行前后股本结构变动情况如下表所示（发行前以 2014 年 9 月 30 日为基准）：

股份类别	本次发行前		变动数	本次发行后	
	数量	比例	数量	数量	比例
一、有限售条件股份	2,620,942	1.31%	60,000,000	62,620,942	24.08%
二、无限售条件股份	197,379,058	98.69%		197,379,058	75.92%
三、股份总数	200,000,000	100.00%	60,000,000	260,000,000	100.00%

### （二）资产结构的变动

截至 2014 年 9 月 30 日，公司的资产负债率（合并报表口径）为 23.93%，本次非公开发行完成后，公司的总资产与净资产总额将相应增加，公司的资产负债率将有所下降，有利于增强公司抵御财务风险的能力，为公司进一步发展奠定坚实基础。

### （三）业务结构的变动

本次非公开发行股票募集资金总额为 69,540.00 万元，扣除发行费用后拟用于补充公司流动资金，以增加公司自有资金，壮大公司资本实力，满足公司未来各项业务发展的资金需求。本次发行完成后，公司主营业务不会发生重大变化。

### （四）公司治理的变动

本次非公开发行前，公司严格按照《公司法》、《证券法》、《深圳证券交易所股票上市规则》等有关法律法规的要求规范运作，建立了比较完善的公司治理制度。

本次非公开发行完成后，公司的控股股东及实际控制人并未发生变更。董事、高级管理人员稳定，不会影响原有法人治理结构的稳定性和独立性。公司将根据有关法律、法规以及国家政策的规定，进一步规范运作，切实保证公司



的独立性。

## **（五）高管人员结构的变动**

本次非公开发行前，公司的生产经营和行政管理完全独立于控股股东。本次股票发行后，公司的董事会和高管人员保持相对稳定，上述人员独立性情况将不会因本次非公开发行股票而发生改变。

## **（六）同业竞争和关联交易的变动**

公司具有完善的公司治理结构和独立的业务体系。本次发行完成后，公司与控股股东及其关联方之间的业务关系、管理关系不会发生变化。本次募集资金投资项目为补充流动资金，不会与控股股东及其关联人产生同业竞争或影响公司生产经营的独立性，也不会导致与控股股东及其关联人之间的关联交易增加。

### 第三节 财务会计信息和管理层讨论与分析

发行人聘请天衡会计师事务所(特殊普通合伙)对发行人 2011、2012 和 2013 年度的合并财务报表、母公司财务报表以及财务报表附注进行了审计, 分别出具了天衡审字(2012) 00089 号、天衡审字(2013) 00512 号和天衡审字(2014) 00235 号标准无保留意见的审计报告, 2014 年第三季度报告财务数据未经审计。发行人近三年一期的主要合并会计数据和财务指标如下:

#### 一、最近三年一期主要会计数据和财务指标

##### (一) 合并资产负债表主要数据

单位: 元

项目	2014. 9. 30	2013. 12. 31	2012. 12. 31	2011. 12. 31
资产总额	1, 005, 957, 229. 00	1, 070, 815, 143. 12	957, 711, 072. 36	780, 528, 986. 29
负债合额	240, 752, 087. 08	328, 986, 168. 76	242, 840, 542. 49	144, 230, 690. 39
归属于母公司 所有者权益	690, 162, 133. 80	669, 855, 714. 12	624, 447, 230. 45	585, 144, 964. 77
所有者权益	765, 205, 141. 92	741, 828, 974. 36	714, 870, 529. 87	636, 298, 295. 90

##### (二) 合并利润表主要数据

单位: 元

项目	2014 年 1-9 月	2013 年	2012 年	2011 年
营业收入	433, 673, 412. 17	732, 618, 193. 94	665, 382, 374. 30	375, 502, 222. 79
营业利润	32, 224, 553. 59	39, 247, 142. 65	43, 892, 989. 97	38, 489, 675. 48
利润总额	39, 938, 934. 35	42, 823, 889. 40	72, 096, 882. 99	57, 176, 307. 41
净利润	32, 877, 435. 46	40, 673, 322. 43	59, 616, 900. 21	48, 351, 332. 09
归属于母公司所 有者的净利润	29, 760, 627. 91	35, 597, 156. 40	49, 223, 171. 46	48, 101, 777. 21

##### (三) 合并现金流量表主要数据

单位: 元

项目	2014年1-9月	2013年	2012年	2011年
经营活动产生的现金流量净额	42,093,241.32	-54,939,838.81	77,246,691.22	41,444,549.33
投资活动产生的现金流量净额	-40,680,666.93	-43,509,806.02	-212,317,648.44	-69,478,056.59
筹资活动产生的现金流量净额	-49,759,365.10	39,370,233.28	-35,992,596.13	-7,800,000.00
现金及现金等价物净增加额	-48,365,585.33	-59,262,788.15	-171,235,488.69	-35,837,799.73

#### (四) 主要财务指标

财务指标	2014.9.30	2013.12.31	2012.12.31	2011.12.31	
流动比率(倍)	2.65	2.03	2.67	5.02	
速动比率(倍)	1.65	1.43	2.08	3.99	
资产负债率(母公司)(%)	17.40	20.79	19.38	13.18	
资产负债率(合并)(%)	23.93	30.72	25.36	18.48	
归属于母公司股东的每股净资产(元)	3.45	3.35	3.12	2.93	
财务指标	2014年1-9月	2013年	2012年	2011年	
应收账款周转率(次)	2.76	4.68	5.59	5.58	
存货周转率(次)	1.72	4.09	5.34	3.69	
每股经营活动产生的现金流量净额(元)	0.13	-0.27	0.39	0.21	
每股净现金流量(元)	-0.06	-0.30	-0.86	-0.18	
扣除非经常性损益前归属于母公司股东的加权平均净资产收益率(%)	4.37	5.58	8.15	8.55	
扣除非经常性损益后归属于母公司股东的加权平均净资产收益率(%)	2.79	5.28	5.63	5.72	
扣除非经常性损益前每股收益(元)	基本	0.1488	0.1780	0.2461	0.2405
	稀释	0.1488	0.1780	0.2461	0.2405
扣除非经常性损益后每股收益(元)	基本	0.0950	0.1684	0.1700	0.1611
	稀释	0.0950	0.1684	0.1700	0.1611

## （五）非经常性损益明细表

根据中国证监会《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第1号——非经常性损益》（“中国证券监督管理委员会公告〔2008〕43号”）的规定，报告期内，发行人非经常性损益具体情况如下：

单位：万元

非经常性损益项目	2014年1-9月	2013年	2012年	2011年
非流动资产处置损益，包括已计提资产减值准备的冲销部分	6,968,185.19	-9,226,567.05	-108,063.31	51,745.25
越权审批，或无正式批准文件，或偶发性的税收返还、减免				
计入当期损益的政府补助（与企业业务密切相关，按照国家统一标准定额或定量享受的政府补助除外）	6,480,944.64	11,980,812.61	27,395,137.82	18,903,333.33
计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费		482,626.02	499,550.81	
企业取得子公司、联营企业及合营企业的投资成本小于取得投资时应享有被合并单位可辨认净资产公允价值产生的收益				
非货币性资产交换损益				
委托他人投资或管理资产的损益				
因不可抗力因素，如遭受自然灾害而计提的各项资产减值准备				
债务重组损益				
企业重组费用，如安置职工的支出、整合费用等				
交易价格显失公允的交易产生的超过公允价值部分的损益				
同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益				
与公司正常经营业务无关的或有事项产生的损益				
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				
单独进行减值测试的应收款项减				

值准备转回				
对外委托贷款取得的损益				
采用公允价值模式进行后续计量的投资性房地产公允价值变动产生的损益				
根据税收、会计等法律、法规的要求对当期损益进行一次性调整对当期损益的影响				
受托经营取得的托管费收入				
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-787,804.90	-1,312,498.81	916,818.51	-268,446.65
其他符合非经常性损益定义的损益项目				
<b>小计</b>	<b>12,661,324.93</b>	<b>1,924,372.77</b>	<b>28,703,443.83</b>	<b>18,686,631.93</b>
减：所得税影响额	1,909,052.48	263,694.75	6,944,878.79	2,801,805.54
少数股东权益影响额(税后)	-4,135.01	-261,559.68	6,533,401.87	16.20
<b>归属于母公司股东的非经常性损益净额</b>	<b>10,756,407.46</b>	<b>1,922,237.70</b>	<b>15,225,163.17</b>	<b>15,884,810.19</b>
当期归属于上市公司所有者的净利润	29,760,627.91	35,597,156.40	49,223,171.46	48,101,777.21
非经常性损益占比	36.14%	5.40%	30.93%	33.02%

## 二、财务状况分析

### (一) 资产状况分析

发行人近三年一期的资产结构如下：

单位：万元

资产	2014.9.30		2013.12.31		2012.12.31		2011.12.31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动资产	44,183.81	43.92%	52,197.07	48.75%	45,961.60	47.99%	59,366.42	76.06%
非流动资产	56,411.91	56.08%	54,884.45	51.25%	49,809.50	52.01%	18,686.47	23.94%
<b>资产合计</b>	<b>100,595.72</b>	<b>100.00%</b>	<b>107,081.51</b>	<b>100.00%</b>	<b>95,771.11</b>	<b>100.00%</b>	<b>78,052.90</b>	<b>100.00%</b>

#### 1、近三年一期的流动资产结构分析

发行人近三年一期的流动资产结构如下：

单位：万元

流动资产	2014. 9. 30		2013. 12. 31		2012. 12. 31		2011. 12. 31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
货币资金	8,739.72	19.78%	13,576.26	26.01%	20,194.67	43.94%	36,595.90	61.64%
应收票据	884.11	2.00%	1,791.83	3.43%	1,332.45	2.90%	201.44	0.34%
应收账款	13,563.40	30.70%	17,805.76	34.11%	13,524.56	29.43%	10,289.70	17.33%
预付款项	2,954.74	6.69%	1,984.79	3.80%	454.74	0.99%	4,480.04	7.55%
其他应收款	736.05	1.67%	492.38	0.94%	265.54	0.58%	104.20	0.18%
存货	16,656.11	37.70%	15,336.68	29.38%	10,184.49	22.16%	7,436.10	12.53%
其他流动资产	649.67	1.47%	1,209.36	2.32%	5.15	0.01%	259.04	0.44%
<b>流动资产合计</b>	<b>44,183.81</b>	<b>100.00%</b>	<b>52,197.07</b>	<b>100.00%</b>	<b>45,961.60</b>	<b>100.00%</b>	<b>59,366.42</b>	<b>100.00%</b>

根据上表，2011年末、2012年末、2013年末及2014年9月30日，发行人流动资产主要由货币资金、应收账款、存货构成，其合计金额占当期末流动资产总额的比重分别为91.50%、95.52%、89.50%和88.18%。公司的流动资产构成反映了医药行业的生产、销售模式所对应的流动资产结构特点，与公司现有的主要业务模式相对应。

## 2、近三年一期的非流动资产结构分析

发行人近三年一期的非流动资产构成如下：

单位：万元

非流动资产	2014. 9. 30		2013. 12. 31		2012. 12. 31		2011. 12. 31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
可供出售金融资产	1,500.00	2.66%						
投资性房地产	13.22	0.02%	14.04	0.03%	15.13	0.03%	16.23	0.09%
固定资产	34,233.77	60.69%	35,627.02	64.91%	19,456.83	39.06%	10,331.62	55.29%
在建工程	5,811.06	10.30%	4,600.27	8.38%	14,811.92	29.74%	5,249.66	28.09%
工程物资					565.07	1.13%		

无形资产	9,770.71	17.32%	9,954.22	18.14%	10,194.59	20.47%	1,141.45	6.11%
开发支出	710.00	1.26%	250.00	0.46%				
商誉	3,979.87	7.06%	3,979.87	7.25%	4,246.01	8.52%	1,767.58	9.46%
递延所得税资产	393.27	0.70%	459.02	0.84%	519.94	1.04%	179.93	0.96%
<b>非流动资产合计</b>	<b>56,411.91</b>	<b>100.00%</b>	<b>54,884.45</b>	<b>100.00%</b>	<b>49,809.50</b>	<b>100.00%</b>	<b>18,686.47</b>	<b>100.00%</b>

根据上表，2011年末、2012年末、2013年末及2014年9月30日，发行人非流动资产主要由固定资产、在建工程、无形资产、商誉构成，其合计金额占各期末流动资产总额的比重分别为98.95%、97.79%、98.68%和95.36%，非流动资产构成结构较为稳定。

## (二) 负债状况分析

发行人近三年一期的资产结构如下：

单位：万元

负债	2014.9.30		2013.12.31		2012.12.31		2011.12.31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动负债	16,702.51	69.38%	25,775.48	78.35%	17,189.96	70.79%	11,832.11	82.04%
非流动负债	7,372.70	30.62%	7,123.14	21.65%	7,094.09	29.21%	2,590.96	17.96%
<b>负债合计</b>	<b>24,075.21</b>	<b>100.00%</b>	<b>32,898.62</b>	<b>100.00%</b>	<b>24,284.05</b>	<b>100.00%</b>	<b>14,423.07</b>	<b>100.00%</b>

### 1、近三年一期的流动负债结构分析

发行人近三年一期的流动负债构成情况如下：

单位：万元

流动负债	2014.9.30		2013.12.31		2012.12.31		2011.12.31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
短期借款	3,800.00	22.75%	7,500.00	29.10%	1,780.00	10.35%		
应付票据					692.21	4.03%		
应付账款	7,737.61	46.33%	12,715.10	49.33%	9,349.28	54.39%	7,854.05	66.38%
预收款项	627.48	3.76%	476.39	1.85%	419.34	2.44%	344.24	2.91%

应付职工薪酬	1,274.89	7.63%	1,552.35	6.02%	1,736.20	10.10%	811.06	6.85%
应交税费	732.91	4.39%	856.36	3.32%	1,365.76	7.95%	709.19	5.99%
应付利息	20.00	0.12%	20.00	0.08%				
其他应付款	2,509.62	15.03%	2,655.27	10.30%	1,800.93	10.48%	2,037.75	17.22%
其他流动负债					46.24	0.27%	75.82	0.64%
<b>流动负债合计</b>	<b>16,702.51</b>	<b>100.00%</b>	<b>25,775.48</b>	<b>100.00%</b>	<b>17,189.96</b>	<b>100.00%</b>	<b>11,832.11</b>	<b>100.00%</b>

根据上表，2011年末、2012年末、2013年末及2014年9月30日，发行人流动负债主要由短期借款、应付账款和其他应付款构成，其合计金额占同期末流动负债总额的比例分别为83.60%、75.22%、88.73%和84.10%，流动负债结构相对稳定。

## 2、近三年的非流动负债结构分析

报告期各期末，发行人非流动负债构成如下：

单位：万元

非流动负债	2014.9.30		2013.12.31		2012.12.31		2011.12.31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
专项应付款	6,690.54	90.75%	5,951.17	83.55%	5,800.00	81.76%	1,681.81	64.91%
递延所得税负债	81.32	1.10%	81.32	1.14%	84.13	1.19%		
其他非流动负债	600.83	8.15%	1,090.65	15.31%	1,209.96	17.06%	909.14	35.09%
<b>非流动负债合计</b>	<b>7,372.70</b>	<b>100.00%</b>	<b>7,123.14</b>	<b>100.00%</b>	<b>7,094.09</b>	<b>100.00%</b>	<b>2,590.96</b>	<b>100.00%</b>

根据上表，2011年末、2012年末、2013年末及2014年9月30日，发行人非流动负债主要由专项应付款和其他非流动负债构成，其合计金额占同期末非流动负债的比例分别为100.00%、98.81%、98.86%和98.90%。

## （三）偿债能力分析

最近三年一期，公司的主要偿债能力指标如下：

项目	2014.9.30	2013.12.31	2012.12.31	2011.12.31
流动比率（倍）	2.65	2.03	2.67	5.02



速动比率（倍）	1.65	1.43	2.08	4.39
资产负债率（母公司）（%）	17.40%	20.79	19.38	13.18
资产负债率（合并报表）（%）	23.93%	30.72	25.36	18.48

### 1、短期偿债能力

2012 年末，公司流动比率和速动比率均比 2011 年末大幅降低，主要原因系：1) 2012 年募投项目建设以及购建固定资产、无形资产和其他长期资产等支付现金 19,025.94 万元，使得公司货币资金余额 2012 年末较 2011 年末减少，致使公司 2012 年末流动资产、速动资产减少；2) 公司 2012 年收购非同一控制下的江苏森萱 51% 股权，2012 年末江苏森萱短期借款和应付账款账面价值分别 1,780 万元和 1,033.80 万元，致使公司 2012 年末流动负债增加；3) 公司募集资金投资项目建设使得公司 2012 年末的在建工程和应付账款增加，致使公司 2012 年末流动负债增加；4) 员工人数的增加等原因使得应付职工薪酬增加 925.14 万元，致使公司 2012 年末流动负债增加。

2013 年末，公司流动比率和速动比率均比 2012 年末降低，主要原因系：：1) 2013 年购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付现金 5,762.05 万元，以及经营活动产生的现金流量净额为-5,493.98 万元，使得公司 2013 年末货币资金余额减少；2) 公司及子公司江苏森萱 2013 年末短期借款余额较 2012 年末增加 5,720.00 万元，使得公司 2013 年末流动资产、流动负债同时增加；3) 2013 年，公司子公司亳州康普中药材备货较多以及子公司精华南通 2013 年实施建设并开始生产经营，导致公司 2013 年末应付账款增加较多，使得公司 2013 年末流动负债增加较多。

### 2、长期偿债能力

2012 年末公司母公司和合并报表口径资产负债率均比 2011 年末增大，主要系：1) 公司募集资金投资项目建设使得公司 2012 年末的应付账款增加，致使公司 2012 年末总负债增加；2) 应付职工薪酬增加 925.14 万元使得公司 2012 年末负债增加；3) 公司 2012 年因子公司精华南通搬迁事宜收到补偿款 4,118.19 万元，相应增加公司 2012 年底专项应付款，致使公司总负债增加。4) 公司子公司江苏森萱 2012 年末短期借款增加 1,780 万元，增加公司 2012 年末负债总额。

2013 年末公司合并报表口径资产负债率较 2012 年末增加较多，主要系：1) 公司子公司江苏森萱 2013 年末短期借款增加 1,720.00 万元，增加公司 2012 年末合并口径负债总额；2) 2013 年，公司子公司亳州康普中药材备货较多以及子公司精华南通 2013 年实施建设并开始生产经营，导致公司 2013 年末合并口径应付账款增加较多，使得公司 2013 年末合并口径负债增加较多。

#### (四) 营运能力分析

项目	2014 年 1-9 月	2013 年	2012 年	2011 年
存货周转率 (次)	1.72	4.09	5.34	3.69
应收账款周转率 (次)	2.76	4.68	5.59	5.58

2012 年公司营业收入和营业成本较 2011 年大幅上升，公司应收账款保持与营业收入相匹配的比例增长；由于销量的大幅增长，使得公司存货的周转率上升。

2013 年，由于公司子公司亳州康普中药材备货较多以及公司子公司精华南通 2013 年开始生产经营，导致存货增加较多，降低了公司的存货周转率。

2014 年 1-9 月由于子公司亳州康普经营结构调整，中药材贸易业务大幅减少，储备的中药材拟用于中药饮片生产，因而使得公司的存货周转率大幅降低。

#### (五) 盈利能力分析

单位：万元

项目	2014 年 1-9 月	2013 年	2012 年	2011 年
营业收入	43,367.34	73,261.82	66,538.24	37,550.22
营业利润	3,222.46	3,924.71	4,389.30	3,848.97
利润总额	3,993.89	4,282.39	7,209.69	5,717.63
净利润	3,287.74	4,067.33	5,961.69	4,835.13
归属于母公司所有者的净利润	2,976.06	3,559.72	4,922.32	4,810.18
综合毛利率	36.38%	28.80%	29.23%	38.66%

2011年至2013年，公司的营业收入逐年递增，尤其2012年增幅较大，其主要原因是2011年、2012年分别新增子公司亳州康普和江苏森萱，以及公司在报告期内加强销售力度、拓展市场，增加现有产品的销售所致。2014年，子公司亳州康普经营结构调整，中药材贸易业务大幅减少，使得公司2014年1-9月营业收入大幅减少。

公司综合毛利率波动原因分析如下：

2012年公司中药制剂和化学原料药的毛利率保持平稳；由于2012年中药材贸易价差较小，因而使得亳州康普的中药材毛利率降低；2012年4月公司收购了子公司江苏森萱，其化工原料药产品毛利率在纳入合并报表第一年度表现良好，为23.41%。2012年中药材及中药饮片、化工原料药产品营业收入占公司主营业务收入的比重分别达33.97%和18.48%，较2011年比重均有较大提升，且上述两个产品的毛利率均远低于中药制剂产品毛利率，因而使得公司综合毛利率下滑。

2014年1-9月，由于公司原料药分厂搬迁后的精华南通进入正常生产状态，因而使得化工原料药产品毛利率增长；由于2013年子公司亳州康普对部分中药材进行了战略储备，有效降低了中药材采购成本，使得2014年1-9月中药材及中药饮片的毛利率增长。

## （六）现金流量分析

单位：万元

项目	2014年1-9月	2013年	2012年	2011年
经营活动产生的现金流量净额	4,209.32	-5,493.98	7,724.67	4,144.45
投资活动产生的现金流量净额	-4,068.07	-4,350.98	-21,231.76	-6,947.81
筹资活动产生的现金流量净额	-4,975.94	3,937.02	-3,599.26	-780.00
汇率变动对现金及现金等价物的影响	-1.88	-18.34	-17.19	-0.43
现金及现金等价物净增加额	-4,836.56	-5,926.28	-17,123.55	-3,583.78
期末现金及现金等价物余额	8,709.51	13,546.07	19,472.35	36,595.90

2014年1-9月现金及现金等价物净减少额为4,836.56万元，主要原因系：

(1) 公司及子公司因购建固定资产、无形资产支付现金 4,062.49 万元；(2) 公司取得短期借款 3,800 万元，偿还短期借款 7,500 万元；(3) 公司投资 1,500 万元对中美福源生物技术(北京)有限公司进行增资，取得 13.04%的股权。

2013 年度，现金及现金等价物净减少额为 5,926.28 万元，主要原因系：

(1) 2013 年由于公司子公司亳州康普中药材备货较多以及公司子公司精华南通 2013 年开始生产经营，导致存货增加较多，2013 年末存货账面价值较 2012 年末增加 5,152.1 万元，使得公司采购付出的现金较多，2013 年公司购买商品、接受劳务支付的现金为 46,294.10 万元，比 2012 年增加 6,697.33 万元；2013 年母公司营业收入较 2012 年减少 4,063.39 万元，致使母公司经营活动现金流入减少 5,536.92 万元；上述使得公司经营活动现金流量净额为-5,493.98 万元。(2) 根据天衡会计师出具的《精华制药集团股份有限公司募集资金年度存放与使用情况鉴证报告》(天衡专字(2014)00078 号)，公司 2013 年投入募集资金 7,770.07 万元用于募集资金投资项目建设。(3) 公司及子公司 2013 年取得借款 13,500 万元，偿还到期借款 7,780 万元，支付利息费用 287.98 万元；母公司 2013 年分配现金股利 1,000 万元，子公司亳州康普分配现金股利 1,500 万元，母公司当时持有的 67%股权获得 1,005.00 万元；上述借款以及利润分配事项使得公司筹资活动产生 3,937.02 万元现金流量净额。

2012 年度，现金及现金等价物净减少额为 17,123.55 万元，主要原因系公司投资活动产生的现金流出较多。(1) 根据天衡会计师出具的《精华制药集团股份有限公司募集资金年度存放与使用情况鉴证报告》(天衡专字(2013)00219 号)，公司 2012 年投入募集资金 12,890.64 万元用于募集资金投资项目建设；同时公司购建其他在建工程和固定资产，两者总计，公司因购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金为 19,025.94 万元。(2) 2012 年公司分别支付 5,480 万元和 997.12 万元收购了江苏森萱 51%股权和大丰兄弟 100%股权。(3) 2012 年公司收到原料药分厂整体搬迁的补偿款 4,100 万元。

2011 年度，现金及现金等价物净减少额为 3,583.78 万元，主要原因系公司投资活动产生的现金流出较多。根据天衡会计师出具的《南通精华制药股份有限公司募集资金年度存放与使用情况鉴证报告》(天衡专字(2012)00056 号)，公司 2011 年投入募集资金 8,441.11 万元用于募集资金投资项目建设。

## 第四节 本次募集资金运用

### 一、本次募集资金运用情况

经公司 2014 年第一次临时股东大会审议通过，本次非公开发行募集资金 69,540 万元，扣除发行费用后全部用于补充公司流动资金。

### 二、募集资金的专户管理

按照《深圳证券交易所中小企业板上市公司规范运作指引》、《上市公司监管指引第 2 号—上市公司募集资金管理和使用的监管要求》等相关规定，发行人制定了《募集资金管理制度》，并明确规定“公司募集资金应当存放于董事会决定的专项账户集中管理，专户不得存放非募集资金或用作其他用途”；“公司应当在募集资金到位后 1 个月内与保荐机构、存放募集资金的商业银行签订三方监管协议”。

公司已经为本次非公开发行开立了募集资金专项存储账户。公司将遵守有关法律、法规和规范性文件以及公司内部相关制度的规定，并按照募集资金使用计划确保专款专用。保荐机构、开户银行和公司将根据规定签订《募集资金三方监管协议》，共同监督募集资金的使用情况。

## 第五节 保荐机构关于本次发行过程和发行对象合规性的结论意见

经核查，保荐机构西南证券股份有限公司关于本次非公开发行过程和发行对象合规性的结论意见为：

“1、本次发行经过了必要的授权，并获得了中国证监会的核准；

2、本次发行股票的定价符合《上市公司证券发行管理办法》、《上市公司非公开发行股票实施细则》等相关法律法规的规定，发行人本次非公开发行的发行过程合法、有效；

3、本次非公开发行认购对象的选择符合公司及其全体股东的利益，符合发行人 2014 年第一次临时股东大会审议通过的发行方案中关于发行对象的规定；

4、本次非公开发行符合《上市公司证券发行管理办法》、《上市公司非公开发行股票实施细则》等相关法律法规和规范性文件的规定，合法、有效。”

## 第六节 发行人律师关于本次发行过程和发行对象合规性的结论意见

发行人律师北京炜衡(上海)律师事务所关于本次非公开发行过程和认购对象合规性的结论意见为:

“(一)公司本次发行已依法获得其内部必要的批准与授权,并获得中国证监会的核准,已履行完本次发行的全部法定批准、核准和许可程序。

(二)公司本次发行的认购对象符合《管理办法》和《实施细则》及有关法律、法规和规范性文件的规定。

(三)公司本次发行签署的《附条件生效的股份认购合同》系合同各方的真实意思表示,权利义务明确,内容合法有效,已经公司2014年度第一次临时股东大会决议通过,符合法律、法规和规范性文件的规定,。

(四)公司本次发行的股票数量符合中国证监会《关于核准精华制药集团股份有限公司非公开发行股票的批复》(证监许可[2014]981号)的规定;本次非公开发行股票的价格符合《管理办法》和《实施细则》等有关法律法规的规定。

(五)公司本次全部发行过程符合规定,发行结果公平、公正,符合非公开发行股票的有关规定;发行对象认购本次非公开发行股票的所有对价已经支付;公司实施的发行程序合法有效。”

## 第七节 相关中介机构声明

### 保荐机构（主承销商）声明

本公司已对精华制药集团股份有限公司非公开发行 A 股股票发行情况报告书进行了核查，确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

项目协办人：\_\_\_\_\_

毕少愚

保荐代表人：\_\_\_\_\_

王 浩

\_\_\_\_\_

王文毅

法定代表人：\_\_\_\_\_

余维佳

西南证券股份有限公司

年 月 日



## 发行人律师声明

本所及签字的律师已阅读精华制药集团股份有限公司非公开发行 A 股股票发行情况报告书，确认发行情况报告书与本所出具的法律意见书不存在矛盾。本所及签字的律师对发行人在发行情况报告书中引用的法律意见书的内容无异议，确认发行情况报告书不致因所引用内容出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

北京炜衡（上海）律师事务所（公章）

单位负责人： 吉剑青（律师）

经办律师： 郭俊（律师）

刘媛（律师）

年 月 日

## 审计机构声明

本所及签字注册会计师已阅读精华制药集团股份有限公司非公开发行 A 股股票发行情况报告书，确认发行情况报告书与本所出具的报告不存在矛盾。本所及签字注册会计师对发行人在发行情况报告书中引用的财务报告的内容无异议，确认发行情况报告书不致因所引用内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

签字注册会计师：\_\_\_\_\_

陈 莉

陈腊梅

负责人：\_\_\_\_\_

余瑞玉

天衡会计师事务所（特殊普通合伙）

年 月 日

## 第八节 备查文件

一、保荐机构西南证券股份有限公司出具的关于精华制药集团股份有限公司非公开发行股票的发行保荐书、发行保荐工作报告和尽职调查报告；

二、北京炜衡（上海）律师事务所出具的关于精华制药集团股份有限公司非公开发行股票的法律意见书和律师工作报告；

三、其他与本次发行有关的重要文件。

（本页无正文，为《精华制药集团股份有限公司非公开发行 A 股股票发行情况报告书》之签章页）

精华制药集团股份有限公司

2015年1 月5 日