

股票简称：同仁堂

股票代码：600085

北京同仁堂股份有限公司

（注册地址：北京市北京经济技术开发区西环南路8号）

公开发行可转换公司债券

募集说明书摘要



保荐机构（主承销商）



二〇一二年十一月

声 明

本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺募集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。

公司负责人、主管会计工作负责人及会计机构负责人保证募集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。

本募集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，应仔细阅读募集说明书全文，并以其作为投资决定的依据。募集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

投资者在评价公司本次发行的可转换公司债券时，应特别关注下列重大事项：

一、关于公司本次发行的可转换公司债券的信用评级

公司聘请中诚信证券评估有限公司为本次发行的可转债进行了信用评级，评级结果为“AAA”级，该级别反映了本期债券信用质量极高，信用风险极低。本次发行的可转换公司债券上市后，中诚信证券评估有限公司将进行跟踪评级。

二、公司本次发行可转换公司债券不提供担保

根据《上市公司证券发行管理办法》第二十条规定：“公开发行可转换公司债券，应当提供担保，但最近一期末经审计的净资产不低于人民币十五亿元的公司除外”。截至2011年12月31日，公司合并财务报表中归属于母公司股东的净资产为34.77亿元，不低于15亿元，因此公司未对本次公开发行的可转换公司债券发行提供担保，请投资者特别注意。

三、中药材价格持续波动的风险

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，近年来中药材价格波动较大。公司对中药材的需求量较大，中药材价格的波动会给公司带来一定的影响。为了规避中药材价格波动的风险，公司需准确把握采购时机。经过多年的研究，公司在中药行业积累了丰富的经验，对各种中药材的产地分布、生长周期、用途特点、种植状况、产量和用量信息等均有了深刻的理解和把握，能够基本把握各种中药材的市场价格走势，在价格相对低点采购。同时，公司对濒危的、季节性较强的或市场波动较大的中药材有较为充足的储备，能够一定程度上消减中药材价格上涨带来的不利影响。但是，如果中药材价格持续上涨或公司对某种中药材的价格走势研判失误，可能会给公司业务带来一定的经营风险。

四、公司的股利分配政策和现金分红比例

1、利润分配原则：公司实行持续、稳定的利润分配政策，公司利润分配应重视对投资者的合理投资回报并兼顾公司当年的实际经营情况和可持续发展。

2、利润分配形式：公司采取现金、股票、现金与股票相结合或法律许可的其他方式分配股利。

3、现金分红比例：公司当年盈利且累计未分配利润为正数时，在满足公司正常生产经营的资金需求且足额预留法定公积金、盈余公积金的情况下，如无重大投资计划或重大现金支出等特殊情况发生，公司应当采取现金方式分配股利，以现金方式分配的利润不少于当年实现的可供分配利润的10%。公司最近三年未进行现金利润分配的，或最近三年以现金方式累计分配的利润低于最近三年实现的年均可分配利润的30%的，不得向社会公众增发新股、发行可转换公司债券或向原有股东配售股份。

4、最近三年现金分红情况：2009年、2010年和2011年，公司以现金方式累计分配的利润为49,738.91万元，占最近三年实现的年均可分配利润35,563.70万元的139.86%。

5、未分配利润的使用情况：公司目前正处于快速发展阶段，未分配利润主要用于与主营业务相关的资本性支出以及营运资金支出，2009年末、2010年末及2011年末公司营运资金分别为282,422.32万元、319,601.81万元和353,001.14万元。

6、本次发行前滚存利润分配政策：根据公司2011年第一次临时股东大会决议，因本可转债转股而增加的公司股票享有与原股票同等的权益，在股利分配股权登记日当日登记在册的所有股东均享受当期股利。

7、现金分红政策调整程序：公司根据生产经营情况、投资规划、长期发展的需要，或者因外部经营环境或自身经营状况发生较大变化，或遇到战争、自然灾害等不可抗力，确有必要调整现金分红政策的，董事会应以股东权益保护为出发点拟定利润分配调整政策，详细论证和说明原因，形成书面论证报告并且独立董事应当对此发表独立意见；调整后的利润分配政策不得违反中国证监会和证券交易所的有关规定；有关利润分配政策调整的议案经董事会审议后提交股东大会以特别决议审议批准，并同时采用网络投票方式。

五、2011年，同仁堂以增资方式取得了同仁堂商业控股权，形成同一控制下企业合并，公司对2010年度、2009年度的财务数据进行了追溯重述，除有关公司

近三年现金分红和未分配利润使用情况涉及的相关财务数据外，本募集说明书摘要的财务数据均基于追溯重述后的数据，原财务数据请查阅公司相关年度年报。

释 义

本募集说明书摘要中，除非文意另有所指，下列简称具有如下含义：

发行人/公司/同仁堂	指	北京同仁堂股份有限公司
控股股东/同仁堂集团	指	中国北京同仁堂（集团）有限责任公司
同仁堂科技	指	北京同仁堂科技发展股份有限公司
同仁堂商业	指	北京同仁堂商业投资集团有限公司
同仁堂天然药	指	北京同仁堂天然药物有限公司
唐山天然药	指	北京同仁堂天然药物（唐山）有限公司
同仁堂国药	指	北京同仁堂国药有限公司
营养保健品	指	北京同仁堂（唐山）营养保健品有限公司
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
证券交易所	指	上海证券交易所
保荐机构/中信建投证券	指	中信建投证券股份有限公司
会计师/京都天华	指	京都天华会计师事务所有限公司，现已更名为致同会计师事务所（特殊普通合伙）
律师	指	北京市天银律师事务所
中诚信	指	中诚信证券评估有限公司
可转债	指	可转换公司债券
报告期/最近三年及一期	指	2009 年、2010 年、2011 年、2012 年 1-6 月
元	指	人民币元

除特别说明外所有数值均保留两位小数，若出现总数与各分项数值之和尾数不符的情况，均为四舍五入原因造成。

第一节 本次发行概况

一、公司基本情况

公司名称：北京同仁堂股份有限公司
英文名称：BEIJING TONGRENTANG CO., LTD
股票上市地：上海证券交易所
股票简称：同仁堂
股票代码：600085
法定代表人：梅群
董事会秘书：贾泽涛
成立时间：1997 年 6 月 18 日
住所：北京市北京经济技术开发区西环南路 8 号
办公地址：北京市崇文门外大街 42 号
邮政编码：100062
电话号码：010-67020018
传真号码：010-67020018
互联网网址：<http://www.tongrentang.com>
电子信箱：tongrentang@tongrentang.com

二、本次发行基本情况

（一）核准情况

本次发行经公司 2011 年 11 月 14 日召开的第五届董事会第十五次会议审议通过，并经公司 2011 年 11 月 30 日召开的 2011 年第一次临时股东大会审议通过。

本次发行已经中国证监会证监许可【2012】1396 号文核准。

（二）本次发行基本条款

1、本次发行证券的种类

本次发行证券的种类为可转换为本公司A股股票的可转换公司债券（以下简称“可转债”）。可转债及未来转换的A股股票将在上海证券交易所上市。

2、发行规模

根据有关法律法规及公司目前情况，本次发行的可转债总额拟定为不超过人民币12.05亿元（含12.05亿元）。

3、票面金额和发行价格

本次发行的可转债每张面值为100元人民币，按面值发行。

4、债券期限

本次发行的可转债的期限为自发行之日起5年。

5、债券利率

本次发行的可转债票面利率不超过3%，具体利率水平公司股东大会授权公司董事会根据国家政策、市场状况和公司具体情况与保荐人（主承销商）协商确定。

本次可转债在发行完成前如遇银行存款利率调整，则股东大会授权董事会对票面利率作相应调整。

6、还本付息的期限和方式

本次发行的可转债采用每年付息一次的付息方式，到期归还本金和最后一年利息。

（1）年利息计算

年利息的计算公式为： $I=B \times i$ ，其中， I 指年利息额； B 指本次发行的可转债持有人在计息年度（以下简称“当年”或“每年”）付息登记日持有的可转债票面总金额； i 指可转债当年票面利率

（2）付息方式

A、本次可转债采用每年付息一次的付息方式，计息起始日为可转债发行首日。可转债持有人所获得利息收入的应付税项由可转债持有人负担。

B、付息日：每年的付息日为发行的可转债发行首日起每满一年的当日。如该日为法定节假日或休息日，则顺延至下一个工作日，顺延期间不另付息。每相邻的两个付息日之间为一个计息年度。

转股年度有关利息和股利的归属等事项，由公司董事会根据相关法律法规及上海证券交易所的规定确定。

C、付息债权登记日：每年付息日的前一交易日为付息债权登记日，公司将在每年付息日之后的5个交易日内支付当年利息。在付息债权登记日前（包括付

息债权登记日) 申请转换成公司股票的可转债, 公司不再向其支付利息。

7、担保事项

本次发行的可转债未提供担保。

8、转股期限

本次可转债转股期自可转债发行结束之日满6个月后的第一个交易日起至可转债到期日止。

9、转股价格的确定

本次发行可转债的初始转股价格不低于募集说明书公告日前20个交易日公司A股股票交易均价(若在该20个交易日内发生过因除权、除息引起股价调整的情形, 则对调整前交易日的收盘价按经过相应除权、除息调整后的价格计算) 和前一个交易日均价, 具体转股价格公司股东大会授权公司董事会在发行前根据市场状况与保荐人(主承销商) 协商确定。

前20个交易日公司股票交易均价=前20个交易日公司股票交易总额/该20个交易日公司股票交易总量; 前一交易日公司股票交易均价=前一交易日公司股票交易总额/该日公司股票交易总量。

10、转股价格的调整方法及计算公式

在本次发行之后, 当公司因送红股、转增股本、增发新股(不包括因可转债转股增加的股本)、配股或派发现金股利等情况使公司股份发生变化时, 将按下述公式进行转股价格的调整:

送股或转增股本: $P1 = P0 / (1+n)$;

增发新股或配股: $P1 = (P0 + A \times k) / (1+k)$;

两项同时进行: $P1 = (P0 + A \times k) / (1+n+k)$;

派发现金股利: $P1 = P0 - D$;

上述三项同时进行: $P1 = (P0 - D + A \times k) / (1+n+k)$ 。

其中: $P0$ 为初始转股价, n 为送股率, k 为增发新股或配股率, A 为增发新股或配股价, D 为每股现金股利, $P1$ 为调整后转股价。当公司出现上述股份和/或股东权益变化情况时, 将依次进行转股价格调整, 并在中国证监会指定的上市公司信息披露媒体上刊登董事会决议公告, 并于公告中载明转股价格调整日、调整办法及暂停转股时期(如需)。当转股价格调整日为本次发行的可转债持有人转股申请日或之后, 转换股票登记日之前, 则该持有人的转股申请按本公司调整

后的转股价格执行。

当公司可能发生股份回购、合并、分立或任何其他情形使本公司股份类别、数量和/或股东权益发生变化从而可能影响本次发行的可转债持有人的债权利益或转股衍生权益时，本公司将视具体情况按照公平、公正、公允的原则以及充分保护本次发行的可转债持有人权益的原则调整转股价格。有关转股价格调整内容及操作办法将依据当国家有关法律法规及证券监管部门的相关规定来制订。

11、转股价格向下修正条款

（1）修正权限与修正幅度

在本可转债存续期间，当本公司股票在任意连续20个交易日中有10个交易日的收盘价低于当期转股价格的90%时，公司董事会有权提出转股价格向下修正方案并提交本公司股东大会表决。

上述方案须经出席会议的股东所持表决权的三分之二以上通过方可实施。股东大会进行表决时，持有本可转债的股东应当回避。修正后的转股价格应不低于本次股东大会召开日前20个交易日本公司股票交易均价和前一交易日均价之间的较高者，同时修正后的转股价格不低于最近一期经审计的每股净资产和股票面值。

若在前述20个交易日内发生过转股价格调整的情形，则在转股价格调整日前的交易日按调整前的转股价格和收盘价计算，在转股价格调整日及之后的交易日按调整后的转股价格和收盘价计算。

（2）修正程序

如公司决定向下修正转股价格时，公司须在中国证监会指定的信息披露报刊及互联网网站上刊登股东大会决议公告，公告修正幅度和股权登记日及暂停转股期间。从股权登记日后的第一个交易日（即转股价格修正日），开始恢复转股申请并执行修正后的转股价格。

若转股价格修正日为转股申请日或之后，转换股份登记日之前，该类转股申请应按修正后的转股价格执行。

12、转股时不足一股金额的处理方法

可转债持有人申请转换成的股份须是整数股。本可转债持有人经申请转股后，对所剩可转债不足转换为1股股票的余额，公司将按照上海证券交易所等部门的有关规定，在可转债持有人转股后的5个交易日内以现金兑付该部分可转债

的票面金额以及利息。

13、赎回条款

（1）到期赎回条款

在本次发行的可转债期满后5个交易日内，将以本次发行的可转债的票面面值上浮一定比率（含最后一期利息）的价格向投资者赎回全部未转股的可转债。具体上浮比率股东大会授权董事会根据市场情况与保荐人（主承销商）协商确定。

（2）有条件赎回条款

转股期内，当下述两种情形的任意一种出现时，公司有权决定按照债券面值的103%（含当期利息）的价格赎回全部或部分未转股的可转债：

A、在转股期内，如果公司股票在任何连续30个交易日中至少20个交易日的收盘价格不低于当期转股价格的130%（含130%）；

B、当本次发行的可转债未转股余额不足3,000万元时。

若在前述30个交易日内发生过转股价格调整的情形，则在调整前的交易日按调整前的转股价格和收盘价计算，调整后的交易日按调整后的转股价格和收盘价计算。

14、回售条款

（1）有条件回售条款

公司股票在最后两个计息年度任何连续30个交易日的收盘价格低于当期转股价格的70%时，可转债持有人有权将其持有的可转债全部或部分按债券面值的103%（含当期利息）的价格回售给发行人。若在上述交易日内发生过转股价格因发生送红股、转增股本、增发新股（不包括因本次发行的可转换公司债券转股而增加的股本）、配股以及派发现金股利等情况而调整的情形，则在调整前的交易日按调整前的转股价格和收盘价格计算，在调整后的交易日按调整后的转股价格和收盘价格计算。如果出现转股价格向下修正的情况，则上述“连续30个交易日”须从转股价格调整之后的第一个交易日起重新计算。

最后两个计息年度可转债持有人在每年回售条件首次满足后可按上述约定条件行使回售权一次，若在首次满足回售条件而可转债持有人未在公司届时公告的回售申报期内申报并实施回售的，该计息年度不应再行使回售权。可转债持有人不能多次行使部分回售权。

（2）附加回售条款

若公司本次发行的可转债募集资金投资项目的实施情况与公司在募集说明书中的承诺情况相比出现重大变化,根据中国证监会的相关规定被视作改变募集资金用途或被中国证监会认定为改变募集资金用途的,可转债持有人享有一次回售的权利。可转债持有人有权将其持有的可转债全部或部分按债券面值的103% (含当期利息)的价格回售给公司。持有人在附加回售条件满足后,可以在公司公告后的附加回售申报期内进行回售,本次附加回售申报期内不实施回售的,不应再行使附加回售权。

15、发行方式及发行对象

本次可转债的具体发行方式由股东大会授权董事会与保荐人(主承销商)确定。本次可转债的发行对象为持有中国证券登记结算有限责任公司上海分公司证券账户的自然人、法人、证券投资基金、符合法律规定的其他投资者等(国家法律、法规禁止者除外)。

16、转股年度有关股利的归属

因本可转债转股而增加的公司股票享有与原股票同等的权益,在股利分配股权登记日当日登记在册的所有股东均享受当期股利。

17、向原股东配售的安排

本次可转债可向公司原股东优先配售,具体比例股东大会授权董事会根据具体情况确定,并在本可转债的发行公告中予以披露。原股东享有优先认购权之外的余额及原股东放弃优先认购权的部分,采用网下对机构投资者发售和通过上海证券交易所交易系统网上定价发行相结合的方式进行,余额由承销团包销。

18、募集资金用途

本次发行募集的资金总额扣除发行费用后全部用于大兴生产基地建设项目。大兴生产基地建设项目总投资11.76亿元,拟全部使用募集资金投资建设。

募集资金净额不足投资项目的资金缺口,公司将采用自有资金及银行贷款等方式解决。如募集资金不足或募集资金到位时间与项目进度不一致,公司可根据情况暂以自有资金或其他方式筹集的资金先行投入,募集资金到位后予以置换。

(三) 预计募集资金量和募集资金专项存储账户

1、预计募集资金量

本次可转债的预计募集资金为不超过人民币12.05亿元(含发行费用)。

2、募集资金专项存储账户

本次发行可转债募集资金将存放于公司募集资金存储的专项账户。

（四）债券评级及担保情况

公司聘请中诚信证券评估有限公司为本次发行的可转债进行了信用评级，评级结果为“AAA”级。该级别反映了本期债券信用质量极高，信用风险极低。

本次发行的可转债未提供担保。

（五）承销方式及承销期

1、承销方式

本次发行由保荐机构（主承销商）中信建投证券以余额包销方式承销。

2、承销期

本次可转债发行的承销期为自2012年11月30日至2012年12月10日。

（六）发行费用

项目	金额（万元）
承销及保荐费用	【 】
律师费	【 】
审计及验资费	【 】
资信评级费	【 】
发行手续费	【 】
推介及媒体宣传费	【 】

（七）主要日程与停、复牌安排

本次发行期间的主要日程与停、复牌安排如下（如遇不可抗力则顺延）：

日期	发行安排	停牌安排
T-2: 11月30日	刊登募集说明书及募集说明书摘要、发行公告、网上路演公告	正常交易
T-1: 12月3日	网上路演、原A股股东优先配售股权登记日	正常交易
T日 12月4日	原股东优先认购日、网上和网下申购日、刊登发行提示性公告	停牌一天
T+1: 12月5日	网下优先配售申购资金验资，网下申购定金验资	正常交易
T+2: 12月6日	网上申购资金验资；确定网下、网上发行数量及对应的网下配售比例及网上中签率；网上申购配号	
T+3: 12月7日	刊登网下发行结果和网上中签率公告；进行网上申购的摇号抽签；根据中签结果网上结算登记和债权登记；退还未获配售网下申购定金，网下申购资金如有不足，不足部分须于该日补足	
T+4: 12月10日	刊登网上申购的摇号抽签结果公告，投资者根据中签号码确认认购数量；解冻未中签的网上认购资金	

上述日期为交易日。如相关监管部门要求对上述日程安排进行调整或遇重大突发事件影响发行，保荐机构（主承销商）将及时公告，修改发行日程。

（八）本次发行证券的上市流通

本次发行的证券不设持有期限限制。发行结束后，公司将尽快向上海证券交易所申请上市交易，具体上市时间将另行公告。

三、本次发行的相关机构

（一）发行人

名称：北京同仁堂股份有限公司

法定代表人：梅群

经办人员：贾泽涛

注册地址：北京市北京经济技术开发区西环南路 8 号

办公地址：北京市崇文门外大街 42 号

联系电话：010-67020018

传真：010-67020018

（二）保荐机构和承销团成员

保荐机构、主承销商：

名称：中信建投证券股份有限公司

法定代表人：王常青

保荐代表人：王东梅、段斌

项目协办人：李彦斌

经办人员：黄传照、胡蓓蓓

办公地址：北京市东城区朝内大街 188 号

联系电话：010-85130687

传真：010-65185227

分销商：

名称：国都证券有限责任公司

法定代表人：常喆

联系人：陈贻亮

办公地址：北京市东直门南大街 3 号国华投资大厦 9 层

联系电话：010-84183165

名称：东吴证券股份有限公司

法定代表人：吴永敏

联系人：孙闻渐

办公地址：苏州工业园区翠园路 181 号商旅大厦 18 楼 1820 室

联系电话：0512-62938578

（三）律师事务所

名称：北京市天银律师事务所

事务所负责人：朱玉栓

办公地址：北京市海淀区高粱桥斜街 59 号中坤大厦 15 层

经办律师：张圣怀、张巍、杨玮莉

联系电话：010-62159696

传真：010-88381869

（四）审计机构

名称：致同会计师事务所（特殊普通合伙）

事务所负责人：徐华

办公地址：北京市朝阳区建国门外大街 22 号赛特广场 5 层

经办会计师：郑建彪、温凯婷

联系电话：010-65264838

传真：010-65263576

（五）资信评级机构

名称：中诚信证券评估有限公司

法定代表人：关敬如

办公地址：上海市黄浦区西藏南路 760 号安基大厦 8 楼

经办人员：邵津宏、宋诚、魏巍

联系电话：021-51019090

传真：021-51019030

（六）申请上市的证券交易所

名称：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

（七）收款银行

账户名称：中信建投证券股份有限公司

名称：中信银行北京西单支行

收款账号：7112310182700000774

（八）股份登记机构

名称：中国证券登记结算有限责任公司上海分公司

办公地址：上海市浦东新区陆家嘴东路 166 号中国保险大厦 36 楼

联系电话：021-58708888

传真：021-58754185

第二节 主要股东情况

截至 2012 年 6 月 30 日，公司股本结构中已无有限售条件的股份，公司前十名股东及其持股数量和比例如下表：

序号	股东名称	持股数量(股)	持股比例
1	中国北京同仁堂(集团)有限责任公司	719,308,540	55.24%
2	易方达价值成长混合型证券投资基金	25,959,990	1.99%
3	全国社保基金一零四组合	10,999,758	0.84%
4	广发大盘成长混合型证券投资基金	10,500,841	0.81%
5	全国社保基金一零九组合	9,000,000	0.69%
6	易方达积极成长证券投资基金	6,286,975	0.48%
7	新华人寿保险股份有限公司一分红一团体分红—018L—FH001 沪	5,604,528	0.43%
8	南方绩优成长股票型证券投资基金	5,499,716	0.42%
9	易方达医疗保健行业股票型证券投资基金	5,274,201	0.41%
10	中国人寿保险股份有限公司一分红一个人分红—005L—FH002 沪	5,214,448	0.40%

注：2011 年 11 月 21 日同仁堂集团承诺，其所持公司的 719,308,540 股流通股，于 2011 年 11 月 30 日自愿锁定承诺期满后，将自 2011 年 12 月 1 日起继续自愿锁定三年，至 2014 年 11 月 30 日。若在承诺锁定期间发生资本公积金转增股本、派送股票红利、配股、增发等使股份数量发生变动的事项，上述锁定股份数量也作相应调整。

第三节 财务会计信息

一、最近三年及一期财务报表

(一) 资产负债表

简要合并资产负债表

单位：元

项目	2012-06-30	2011-12-31	2010-12-31	2009-12-31
流动资产合计	6,717,852,646.21	5,949,997,321.28	4,942,781,693.29	4,190,434,648.17
非流动资产合计	1,522,119,259.76	1,379,902,064.25	1,158,684,313.33	1,197,375,976.43
资产总计	8,239,971,905.97	7,329,899,385.53	6,101,466,006.62	5,387,810,624.60
流动负债合计	3,104,329,950.53	2,419,985,969.59	1,618,313,681.00	1,242,758,473.06
非流动负债合计	108,681,286.73	98,853,749.42	55,485,227.03	36,048,379.10
负债合计	3,213,011,237.26	2,518,839,719.01	1,673,798,908.03	1,278,806,852.16
归属于母公司所有者权益合计	3,589,448,743.94	3,476,849,965.80	3,247,587,669.74	3,043,196,409.57
少数股东权益	1,437,511,924.77	1,334,209,700.72	1,180,079,428.85	1,065,807,362.87
股东权益合计	5,026,960,668.71	4,811,059,666.52	4,427,667,098.59	4,109,003,772.44
负债和股东权益合计	8,239,971,905.97	7,329,899,385.53	6,101,466,006.62	5,387,810,624.60

简要母公司资产负债表

单位：元

项目	2012-06-30	2011-12-31	2010-12-31	2009-12-31
流动资产合计	2,669,494,243.32	2,357,028,604.39	2,250,852,685.32	2,062,578,050.65
非流动资产合计	1,068,889,182.58	977,440,741.05	779,678,420.94	813,080,073.38
资产总计	3,738,383,425.90	3,334,469,345.44	3,030,531,106.26	2,875,658,124.03
流动负债合计	1,032,844,829.39	650,919,949.23	512,727,076.78	494,633,945.31
非流动负债合计	21,193,885.38	20,851,108.60	19,877,759.89	15,488,199.26
负债合计	1,054,038,714.77	671,771,057.83	532,604,836.67	510,122,144.57
股东权益合计	2,684,344,711.13	2,662,698,287.61	2,497,926,269.59	2,365,535,979.46
负债和股东权益合计	3,738,383,425.90	3,334,469,345.44	3,030,531,106.26	2,875,658,124.03

(二) 利润表**简要合并利润表**

单位：元

项目	2012 年 1-6 月	2011 年度	2010 年度	2009 年度
营业收入	3,910,437,024.39	6,108,383,711.48	4,942,744,267.43	4,132,212,833.23
营业成本	2,116,133,254.74	3,604,168,841.95	2,893,855,614.46	2,448,342,375.46
营业利润	578,161,780.68	789,531,138.30	609,145,177.62	493,398,166.64
利润总额	583,070,174.76	801,633,492.11	619,706,779.56	498,895,925.33
净利润	480,221,241.54	654,651,059.49	511,488,597.68	416,433,205.69
归属于母公司股东的净利润	307,272,552.69	438,066,654.62	340,442,814.12	281,287,260.86
少数股东损益	172,948,688.85	216,584,404.87	171,045,783.56	135,145,944.83
每股收益	0.236	0.336	0.261	0.216

简要母公司利润表

单位：元

项目	2012 年 1-6 月	2011 年度	2010 年度	2009 年度
营业收入	1,067,081,649.67	1,855,363,189.81	1,610,490,955.40	1,423,455,757.72
营业成本	502,590,265.30	1,065,741,992.02	875,869,820.60	795,569,658.89
营业利润	238,601,295.96	337,079,272.26	279,507,415.98	245,602,449.89
利润总额	240,757,159.38	347,559,011.02	285,613,032.60	249,418,959.03
净利润	216,956,277.77	298,682,217.47	251,658,314.07	224,080,956.68

(三) 现金流量表**简要合并现金流量表**

单位：元

项目	2012 年 1-6 月	2011 年度	2010 年度	2009 年度
经营活动产生的现金流量净额	609,839,727.03	544,905,320.56	565,509,799.08	718,082,829.03
投资活动产生的现金流量净额	-116,568,398.59	-237,482,719.79	-172,714,940.52	-80,872,499.69
筹资活动产生的现金流量净额	-14,308,794.77	-232,313,683.63	-171,481,114.93	-166,972,804.38
汇率变动对现金及现金等价物影响	-1,007,033.57	-6,565,691.76	-834,314.39	55,244.21
现金及现金等价物净增加额	477,955,500.10	68,543,225.38	220,479,429.24	470,292,769.17

期末现金及现金等价物余额	2,556,949,009.91	2,078,993,509.81	2,010,450,284.43	1,789,970,855.19
--------------	------------------	------------------	------------------	------------------

简要母公司现金流量表

单位：元

项目	2012 年 1-6 月	2011 年度	2010 年度	2009 年度
经营活动产生的现金流量净额	343,111,589.89	168,228,410.17	211,254,773.05	346,454,189.32
投资活动产生的现金流量净额	-29,240,853.24	-204,105,196.43	68,251,133.32	40,812,690.35
筹资活动产生的现金流量净额	-3,302,389.26	-241,498,674.06	-127,908,539.23	-112,980,551.43
汇率变动对现金及现金等价物的影响	-980,561.32	-3,911,921.22	-526,003.00	-1,583,620.15
现金及现金等价物净增加额	309,587,786.07	-281,287,381.54	151,071,364.14	272,702,708.09
期末现金及现金等价物余额	1,250,654,031.32	941,066,245.25	1,222,353,626.79	1,071,282,262.65

二、最近三年及一期主要财务指标

项 目	2012 年 6 月 30	2011 年 12 月 31	2010 年 12 月 31	2009 年 12 月 31
资产负债率（合并）	38.99%	34.36%	27.43%	23.74%
资产负债率（母公司）	28.20%	20.15%	17.57%	17.74%
流动比率（倍）	2.16	2.46	3.05	3.37
速动比率（倍）	1.09	1.15	1.65	1.79
项 目	2012 年 1-6 月	2011 年度	2010 年度	2009 年度
资产周转率（次）	0.50	0.95	0.86	0.83
存货周转率（次）	0.64	1.35	1.38	1.34
应收账款周转率（次）	8.88	15.57	12.67	11.05
归属于母公司所有者的净利润	30,727.26	43,806.67	34,044.28	28,128.73
加权平均净资产收益率	8.54%	13.03%	10.79%	9.53%
归属于母公司所有者的非经常性损益净额	297.09	2,942.48	829.93	713.88
归属于母公司所有者的扣除非经常性损益净额后净利润	30,430.16	40,864.19	33,214.36	27,414.84
扣除非经常性损益加权平均净资产收益率	8.46%	12.16%	10.55%	9.32%
基本每股收益（元）	0.24	0.34	0.26	0.22

第四节 管理层讨论与分析

一、财务状况分析

(一) 资产构成分析

1、资产规模与资产结构

伴随着公司业务的发展,报告期内,公司总资产规模逐年扩大,由 2009 年末的 538,781.06 万元增长至 2012 年 6 月末的 823,997.19 万元,增幅为 52.94%,公司资产规模的增加主要来源于公司的经营积累。从资产构成来看,最近三年及一期公司的流动资产在资产总额中占了较大的比重,并且处于逐年上升的趋势,2009 年末、2010 年末、2011 年末及 2012 年 6 月末,公司流动资产的占比分别为 77.78%、81.01%、81.17%和 81.53%。公司流动资产主要由货币资金和存货构成,两项合计约占总资产 70%左右,这与公司始终重视高品质中药材供给的经营理念 and 奉行稳健的经营策略相吻合。

2、报告期流动资产规模与结构分析

公司流动资产主要包括货币资金和存货,截至 2012 年 6 月 30 日,货币资金占全部流动资产的比例为 38.06%,存货占全部流动资产的比例为 49.67%。公司的流动资产结构基本稳定,变现能力较强。

(1) 货币资金

报告期内各期末,公司货币资金较为充裕,呈现出平稳增长趋势。公司的货币资金主要包括现金、银行存款。2009 年末、2010 年末、2011 年末及 2012 年 6 月末,公司的货币资金余额分别为 178,997.09 万元、201,045.03 万元、207,899.35 万元和 255,694.90 万元,占总资产的比重维持在 30%左右,使公司保持了良好的支付能力。公司银行存款与公司的资金收支计划相匹配。

(2) 应收票据

报告期内,公司应收票据各期期末余额占各期流动资产比例较低。截至 2012 年 6 月 30 日,公司应收票据余额为 20.942.19 万元,占当期总资产的比例为 2.54%。

截至 2012 年 6 月 30 日，公司应收票据均为银行承兑汇票。

（3）应收账款

报告期内，公司应收账款占总资产及流动资产的比例呈下降趋势，2012 年 6 月 30 日，公司应收账款为 38,007.70 万元，占总资产的比例由 2009 年 12 月 31 日的 5.50%降低到了 4.61%，这主要是由于公司在销售政策上坚持现款销售为主、应收账款季末清零的措施，在确保销售收入稳定增长的基础上，实现公司新增应收账款较少。

公司应收账款主要由账龄在 1 年内的应收账款组成。2009 年末、2010 年末和 2011 年末，公司账龄在 1 年内的应收账款余额占比分别为 72.28%、75.81%、75.51%和 79.23%。公司 1 年以内应收账款比例较高，且应收账款欠款单位主要为公司长期业务合作伙伴，信用状况良好，发生坏账的可能性较小。

（4）预付款项

2011 年 12 月 31 日，公司预付款项余额为 22,075.65 万元，占总资产的比例为 3.01%，其中，账龄在一年以内的在全部预付款项中的比例为 98.90%；2012 年 6 月 30 日，公司预付款项余额为 18,141.86 万元，占总资产的比例为 2.20%，其中，账龄在一年以内的在全部预付款项中的比例为 98.07%。

2011 年末，公司预付账款较 2010 年末增加 121.16%，主要是由于公司支付大兴生物医药基地项目土地地价款及保证金所致。

（5）其他应收款

2012 年 6 月末，公司其他应收款余额为 6,028.90 万元，净额为 5,320.12 万元，占期末总资产的 0.65%；2011 年末，公司其他应收款余额为 6,690.89 万元，净额为 5,994.00 万元，占期末总资产的 0.82%，占比较低。2010 年末，公司其他应收款余额较 2009 年末增长 56.81%，主要系公司下属公司提前支付玉田县财政局土地出让金 2,487.31 万元所致。

报告期内，公司其他应收款的账龄主要为 1 年以内（含 1 年），其中 2009 年末、2010 年末和 2011 年末占比分别为 79.41%、82.80%和 76.70%。截至 2011 年 12 月 31 日，公司 1 年以内其他应收款主要为竞购大兴生物医药基地土地使

用权所支付的土地押金和业务备用金等。

（6）存货

报告期内，公司存货各期期末余额占各期流动资产及总资产比例较高。截至 2012 年 6 月 30 日，公司存货余额为 341,562.48 万元，净额为 333,678.50 万元，占当期流动资产的比例为 49.67%，占总资产的比例为 40.50%。截至 2012 年 6 月 30 日，公司存货中 31.90%为原材料、57.09%为产成品及库存商品。其产成品及库存商品占比较高，主要由于控股的医药零售企业同仁堂商业库存商品较多。

3、报告期非流动资产规模与结构分析

报告期内公司非流动资产以固定资产、无形资产、长期股权投资和在建工程等为主：固定资产、在建工程主要是公司经营所必需的房屋建筑物、机器设备、运输设备等，分布于母公司及各子公司；无形资产主要为土地使用权和软件等；长期股权投资主要是合营、联营企业的投资。

（1）长期股权投资

截至 2012 年 6 月 30 日，公司长期股权投资余额为 3,227.39 万元，占总资产的比例为 0.39%，其中对联营企业投资 585.46 万元、对合营企业投资 1,615.94 万元。公司对联营、合营企业的投资主要是同仁堂国药在境外投资开设的医药销售企业。此外，公司还持有中投信用担保有限公司 1%的股权，投资金额为 1,000 万元；持有北京同仁堂药材参茸投资集团有限公司 0.288%的股权，投资金额为 26 万元。

（2）固定资产

公司固定资产是指为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有的，使用寿命超过一个会计年度的有形资产。与该固定资产有关的经济利益很可能流入企业，并且该固定资产的成本能够可靠地计量时，固定资产才能予以确认。公司固定资产按照取得时的实际成本进行初始计量。

报告期各期末，公司固定资产净值分别为 96,783.00 万元、91,793.09 万元、88,531.76 万元和 86,091.23 万元，在公司总资产中的比例分别为 17.96%、

15.04%、12.08%和 10.45%。报告期内，公司固定资产减少主要是固定资产的正常折旧造成的。

与公司业务相匹配，报告期内，公司固定资产以房屋建筑物、机器设备为主。报告期各期末，这两类固定资产净值在公司全部固定资产中所占比例均超过 92%。

（3）在建工程

公司在建工程成本按实际工程支出确定，包括在建期间发生的各项必要工程支出、工程达到预定可使用状态前的应予资本化的借款费用以及其他相关费用等。在建工程在达到预定可使用状态时转入固定资产。

报告期内，公司在建工程余额占公司总资产比例较低，截至 2012 年 6 月 30 日，公司在建工程余额为 25,114.08 万元，占总资产的比例为 3.05%。公司期末在建工程主要由同仁堂大兴前处理项目投入的 14,720.15 万元及三级子公司营养保健品建设厂房投入的 7,375.63 万元等构成。

（4）无形资产

截至 2012 年 6 月 30 日，公司的无形资产账面价值为 26,244.23 万元，占总资产的比例为 3.18%，主要构成为土地使用权、软件以及非专利技术。报告期内，公司无形资产未发生减值情况。

（5）递延所得税资产

报告期内，公司递延所得税资产主要来自资产减值准备、无形资产摊销、应付职工薪酬和抵消的未实现内部销售损益，其中，资产减值准备占比较大，截至 2012 年 6 月 30 日，占比为 49.98%，其主要构成是坏账准备和存货跌价准备。

4、报告期各项减值准备计提情况分析

报告期内，公司的存货跌价准备一直处于较高水平，2009 年末、2010 年末、2011 年末和 2012 年 6 月末分别为 4,624.63 万元、5,437.19 万元、7,632.85 万元和 7,883.97 万元，其中库存商品跌价准备的占比较高。公司中成药的有效期多为 3-5 年，但在目前的市场环境下，消费者对药品有效期的敏感度较高，超过

生产日期 1 年以上的药品受欢迎程度明显低于 1 年以内的药品，由此，公司对超过生产日期 1 年的库存商品全额计提跌价准备，待药品超过有效期后统一报批处理。

公司各项减值准备计提依据和比例合理，符合稳健性和公允性的原则。主要资产的减值准备提取情况与资产质量实际状况相符，公司所采用的计提政策是合理的，符合公司的实际情况。

（二）负债构成分析

1、负债总额与负债结构

报告期内，公司负债总额呈现增长趋势。但由于公司资产总额相应增加，资产负债率未发生大幅度变化，2012 年 6 月末、2011 年末、2010 年末及 2009 年末资产负债率分别为 38.99%、34.36%、27.43%和 23.74%，公司整体负债水平不高。

从公司负债结构看，报告期内公司负债主要为流动负债，包括短期借款、应付账款、预收款项和其他应付款等，截至 2012 年 6 月 30 日，分别占负债总额的 7.19%、52.27%、12.69%及 9.13%。

2、报告期流动负债规模与结构分析

（1）短期借款

报告期内，公司正常生产经营、开拓市场业务及科研产生的资金需求，通过公司正常销售回款及银行短期借款即可满足，公司短期借款全部为银行借款，银行借款占资产总额的比重维持在 3%左右，公司对银行借款不存在依赖。

（2）应付账款

报告期内，公司应付账款主要为一年以内应付账款，截至 2012 年 6 月 30 日，一年以内的应付账款占公司应付账款总额的 97.17%，一年以上的应付款项比重较小，主要为公司尚未支付的货款，说明公司商业信用较好，偿债能力强。

2011 年末，公司应付账款余额较 2010 年末增长了 53.05%，应付账款的增加主要是因为公司在 2011 年下半年抓住中药材价格回落的时机增加了药材储备，期末存货中原材料增加额为 31,220.51 万元。

（3）预收款项

报告期内，公司预收款项的金额较大，2009 年末、2010 年末、2011 年末和 2012 年 6 月末分别为 10,303.36 万元、20,534.55 万元、40,041.02 万元和 40,773.67 万元，主要为一年以内的货款。

（4）其他应付款

报告期内，公司其他应付款账龄主要为一至二年，截至 2012 年 6 月 30 日，一年以内的其他应付款占比为 71.86%，一至两年的其他应付款占比为 14.89%。两年以上的其他应付款比重较小，主要为往来款和保证金。

3、报告期非流动负债规模与结构分析

公司非流动负债占总负债的比例较低，2012 年 6 月末，非流动负债占负债总额的比例为 3.38%，其构成主要为长期应付款、递延所得税负债和其他非流动负债。报告期内，其他非流动负债占非流动负债的比例较高，分别为 83.82%、89.92%、78.32%和 80.76%，其主要为与资产相关的政府补助及与收益相关的政府补助。

（三）偿债能力分析

1、公司的偿债能力分析

报告期内，公司合并资产负债率及母公司资产负债率均处于较低水平，公司总体偿债能力良好，公司在偿还贷款本息方面未发生借款到期未还的情况。与同行业上市公司相比，公司资产负债率、流动比率与其基本一致，具有较强的短期偿债能力。

2、本次融资对公司偿债能力的影响

公司本次发行可转换公司债券募集资金后，将会提升公司的资产负债率，但是由于公司的资产负债率处于较低水平，且可转换债券带有股票期权的特性，在一定条件下，债券持有人可以在未来转换为公司的股票；同时可转换债券票面利率相对较低，每年的债券偿还利息金额较小，因此不会给公司带来较大的还本付息压力。

（四）资产管理能力分析

报告期内，与同行业上市公司相比，公司总资产周转率和应收账款周转率与其基本一致，随着公司加强应收账款的管理，从 2009 年度到 2011 年度，公司的应收账款周转率已由 11.05 上升至 15.57，公司的营运能力逐步提高。

公司的存货周转率一直处于较低水平，主要是由于公司的原材料规模一直较大，其中，公司生产多种产品必须的贵细药材储备金额占比较高。在保证生产和产品品质的基础上，公司已开始积极采取措施，合理安排生产计划、进行技术改造，以逐步提高存货周转率，改善存货占用较多资金的状况。

二、盈利能力分析

（一）营业收入

1、报告期内公司经营成果变化趋势

公司主营业务突出，经营状况良好。报告期内，公司业务规模持续扩张，内部管理水平不断提升，营业收入和净利润均持续稳定增长。公司营业收入从 2009 年的 413,221.28 万元增长到 2011 年的 610,838.37 万元，年均复合增长率为 21.58%；净利润从 2009 年的 41,643.32 万元增长到 2011 年的 65,465.11 万元，年均复合增长率为 25.38%。

2、营业收入构成分析

报告期内，公司营业收入构成如下表：

单位：万元

项目	2012 年 1-6 月		2011 年度		2010 年度		2009 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
主营业务收入	387,449.64	99.08%	606,245.22	99.25%	487,861.24	98.70%	408,996.15	98.98%
其他业务收入	3,594.06	0.92%	4,593.15	0.75%	6,413.19	1.30%	4,225.14	1.02%
合计	391,043.70	100.00%	610,838.37	100.00%	494,274.43	100.00%	413,221.28	100.00%

公司主营业务突出，业务优势明显，营业收入基本来自主营业务。报告期内，公司主营业务收入占营业收入的比重均在 98%以上，且保持快速增长势头。

3、主营业务收入变化趋势及原因分析

报告期内，公司的主营业务收入稳步增长，增长率逐年提高。在三百多年老字号的基础上，经过上市十多年的发展，公司已逐步形成了产品、渠道、研发和品牌等方面的竞争优势，树立了在中药行业的领先地位；与此同时，公司还积极开拓市场，丰富自身产品结构，使自身综合竞争能力得到不断地提高。报告期内，公司盈利能力逐步增强，增长趋势良好，主要得益于以下几个因素：

（1）医药行业良好的发展态势带动了公司销售收入的增长；（2）品牌知名度带动了销售收入的快速增长；（3）公司不断优化营销模式促进销售增长。

（二）毛利率分析

报告期内，公司毛利率情况如下表所示：

单位：万元

项目	2012 年 1-6 月	2011 年度	2010 年度	2009 年度
营业收入	391,043.70	610,838.37	494,274.43	413,221.28
营业成本	211,613.33	360,416.88	289,385.56	244,834.24
毛利	179,430.38	250,421.49	204,888.87	168,387.05
毛利率	45.88%	41.00%	41.45%	40.75%

2012 年上半年，公司毛利率较 2011 年小幅上升，主要是由于在政策的管制下，中药原材料价格有所回调；同时公司积极调整产品结构，加大了高毛利率产品的生产销售规模。

近年来，特别是 2010 年以来，部分中药材价格急剧增长，公司通过战略性储备原材料、调整产品结构、增加高附加值产品的产量、严格控制生产成本等措施，保证了公司盈利的持续增长。

（三）期间费用分析

从公司费用控制看，报告期内，公司期间费用总体呈小幅上涨趋势，由 2009 年度的 109,818.65 万元上涨到 2011 年度的 157,259.83 万元，增长了 43.20%，略低于公司同期营业收入增长率。2009 年度、2010 年度、2011 年度及 2012 年 1-6 月期间费用占营业收入的比重分别为 26.58%、26.67%、25.74%和 30.07%，保持在合理水平。

期间费用增长的主要原因在于公司规模扩大和营业收入增长带来的销售费用和管理费用合理增长。其中，2012 年上半年，公司为扩大销售规模、推动销

售收入的持续增长,进一步增加了营销投入,销售费用增长较快,导致 2012 年上半年公司期间费用占营业收入的比重有所上升。

(四) 非经常性损益分析

2009 年度、2010 年度、2011 年度和 2012 年上半年,公司发生的扣除所得税及少数股东损益后的非经常性损益分别为 713.88 万元、829.93 万元、2,942.48 万元和 297.09 万元,占当年(期)归属于上市公司股东的净利润的比例分别为 2.54%、2.44%、6.72%和 0.97%,非经常性损益对公司净利润的影响较小。

(五) 每股收益和净资产收益率分析

同仁堂报告期内与盈利能力相关的主要财务指标稳步增长,与公司主营业务的增长同步,2009 年度至 2011 年度归属于母公司的净利润年均复合增长率为 24.79%,扣除非经常性损益后加权平均净资产收益率 2011 年较 2009 年增长了 2.84 个百分点。

与同行业收入水平较高的上市公司相比,同仁堂净资产收益率水平略低。造成这一现象的主要原因是同仁堂作为一家拥有 300 多年历史的老字号中药企业,以中药的制造、销售为主,拥有多个中药种植基地、中成药加工基地及 350 余家药店,总资产及净资产规模较大。加之公司一贯奉行稳健的财务政策,对银行借款利用较少,导致公司净资产收益率相对略低。

三、现金流量分析

报告期内,公司现金流量表主要项目如下表所示:

单位:万元

项目	2012 年 1-6 月	2011 年度	2010 年度	2009 年度
经营活动产生的现金流量净额	60,983.97	54,490.53	56,550.98	71,808.28
投资活动产生的现金流量净额	-11,656.84	-23,748.27	-17,271.49	-8,087.25
筹资活动产生的现金流量净额	-1,430.88	-23,231.37	-17,148.11	-16,697.28
现金及现金等价物净增加额	47,795.55	6,854.32	22,047.94	47,029.28

(一) 经营活动现金流量

报告期内公司销售商品、提供劳务所收到的现金占营业收入的比例平均在 90%以上,表明了公司具有较强的现金流产生能力和销售商品的回款能力。

公司最近三年及一期的经营活动产生的现金流量净额与净利润情况如下：

单位：万元

项 目	2012 年 1-6 月	2011 年度	2010 年度	2009 年度
经营活动产生的现金流量净额	60,983.97	54,490.53	56,550.98	71,808.28
净利润	48,022.12	65,465.11	51,148.86	41,643.32

2012 年 1-6 月、2010 年和 2009 年公司经营活动产生的现金流量净额均高于净利润；2011 年公司经营活动产生的现金流量净额略低于当期净利润，主要是由于 2011 年公司库存商品占用资金较多，且公司利用原材料价格回调时机扩大采购导致资金流出较多所致。

（二）投资活动现金流量

报告期内，公司投资活动产生的现金流量净额均为负数，公司一直为扩大经营规模、提高生产能力及生产效率、降低产品成本、实现盈利持续增长而购建固定资产、投入在建工程和技改项目。其中，2009 年公司主要投资支出为同仁堂天然药的制剂车间工程、同仁堂科技设备安装改造等；2010 年公司主要投资支出为同仁堂科技通州煮提车间工程、同仁堂药酒厂瓶子库工程和唐山天然药生产线工程等；2011 年公司主要投资支出为营养保健品的厂房建设工程、同仁堂科技设备安装工程、大兴前处理基地项目等。2011 年，收回投资 9,100.00 万元系同仁堂科技 2010 年购买的银行理财产品到期收回投资；2012 年上半年，公司主要投资支出为大兴前处理基地项目、营养保健品的厂房建设工程等。

（三）筹资活动现金流量

报告期内，公司的银行借款均为短期借款，一般当期偿还，因此银行借款期末余额较为稳定。而造成公司筹资活动产生的现金流量净额均为负数的原因是公司奉行与中小股东共享公司经营成果的分配理念，报告期内各年均进行现金分红导致支付现金股利的金额较大。公司筹资活动现金流入主要为取得借款收到的现金，筹资活动现金流出主要为偿还债务支付的现金及分配股利、利润或偿付利息的现金和支付其他与筹资活动有关的现金。

四、重大事项说明

截至 2012 年 6 月 30 日，公司不存在应披露的对外担保、重大诉讼、期后事项、其他或有事项等重大事项。

第五节 本次募集资金运用

本次发行可转债拟募集资金总额不超过人民币 12.05 亿元(含 12.05 亿元), 募集资金扣除发行费用后将用于以下项目:

单位: 亿元

序号	项目名称	资金需要金额	募集资金拟投入金额
1	大兴生产基地	11.76	11.76

募集资金净额不足投资项目的资金缺口, 公司将采用自有资金及银行贷款等方式解决。如本次募集资金不足或募集资金到位时间与项目进度不一致, 公司可根据实际情况暂以自有资金或其他方式筹集的资金先行投入, 募集资金到位后予以置换。

本项目(正常年)年营业收入 281,250 万元, 税后利润 42,797 万元。本项目财务内部收益率为 16.45%, 财务净现值(I=12%) 41,532 万元, 投资回收期 6.73 年(含建设期 2 年)。本项目具有较强的盈利能力和一定的抗风险能力。

综上所述, 本项目建设符合国家及北京市医药产业相关发展规划, 对于企业扩大生产规模、提高产品质量、增强国际竞争实力、形成新的经济增长点是非常必要的, 有利于促进公司向集团化、专业化、高端化发展。本项目建设条件具备, 产品市场发展前景较好, 生产工艺方案和设备选型合理, 具有较好的财务效益和社会效益。因此, 本项目的实施是必要且可行的。

第六节 募集说明书及备查文件的查阅方式

投资者可在本公司指定的信息披露网站(<http://www.sse.com.cn>)、本公司办公地点以及本次发行保荐机构办公地点查阅募集说明书全文。

（本页无正文，为《北京同仁堂股份有限公司公开发行可转换公司债券募集说明书摘要》之签署页）

