

单位:万元, %

2012	2015年1-9月	2014年	2013年	2012年
------	-----------	-------	-------	-------

金融借款利息	10,537.57	72.00%	135,626.28	73.65%	119,766.68	72.00%	89,367.76	76.73%
利息管理费用	39,216.61	26.76%	36,966.79	20.04%	36,524.14	21.36%	21,499.40	19.01%
食品包装材料	91.0		-304.73		222.40	0.13%	0.00	0.00%
其他产品成本	1,722.60	1.11%	1,752.40	0.95%	10,324.70	6.51%	5,872.22	5.20%
合计	146,572.64	100.00%	184,403.62	100.00%	166,234.70	100.00%	112,038.38	100.00%

报告期内,公司主营业务毛利分别为112,926.71元、166,335.73元、194,481.71元、146,672.73元。从毛利构成来看,毛利主要来自主营业务毛利,报告期内,主营业务毛利占公司毛利总额的比分别为73.72%、72.00%、73.65%、76.73%。

产品	2015年1-9月	2014年	2013年	2012年
心脑血管医药	67.73%	66.32%	66.56%	69.50%
抗感染医药	67.41%	69.21%	72.10%	71.64%
食品饮料类	11.32%	-10.33%	30.80%	-
其他产品类	39.00%	34.92%	54.46%	45.94%
合计	50.79%	47.69%	55.66%	68.96%

单位：元	2015年1-9月	2014年	2013年	2012年
东阿阿胶	63.69	65.54	63.48	73.05

大主力	30.06	37.40	36.54	30.06
云南白药	31.02	30.16	29.70	30.02
康美药业	27.00	26.21	26.10	26.16
同仁堂	46.26	43.17	42.87	43.91
平均	41.44	40.51	39.74	40.68
以岭医药集团主营业务	59.73	62.08	60.59	68.06

(4) 期间费用及其变动情况

项目	2015年1-9月		2014年		2013年		2012年	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
销售费用	89,101	76.06	114,296	89.48	113,889	83.42	74,310	81.16
管理费用	26,403	22.62	28,614	23.15	26,094	19.11	21,653	23.65
财务费用	2,266	1.92	-898	-0.63	-3,464	-2.54	-4,389	-4.79
期间费用合计								

项目	占营业收入比例	占营业收入比例	占营业收入比例	占营业收入比例
销售费用	35.99	39.01	46.57	44.77
管理费用	10.66	9.77	10.44	13.04
财务费用	0.92	-0.31	-1.39	-2.64
合计	47.57	48.47	54.63	55.17

报告期内公司期间费用主要为主营销售费用和管理费用，两项费用占期间费用总额的比例分别为81.15%。

2. 报告期内公司期间费用占营业收入的比例与上年度相比无重大变动, 分别为51.7%、54.63%、48.47%和47.57%。
2.1 期间费用变动情况
报告期内, 公司期间费用合计为74,310万元, 113,897万元, 114,296万元和89,101万元。2013年销售费用20,121万元, 较2012年增加1,000.00万元, 主要系三个子公司新增市场推广广告等新增费用所致。
报告期内, 公司的管理费用为21,663万元, 26,094万元, 28,614万元和20,403万元。2013年管理费用较2012年同比增长20.51%, 主要原因是由于公司以岭南分公司2013年推行股权激励导致的摊销费用增加所致。
报告期内, 公司财务费用为负1,438万元, -3,464万元, -888万元和2,266万元。公司近三年财务费用为负, 主要系公司利息收入大于利息支出所致。2013年财务费用较2012年增加74.08%, 主要原因是利息收入减少。公司2015年财务费用预计会增加主要是公司利息支出增加所致。
7. 资产减值损失

资产减值损失	2015年1-9月	2014年	2013年	2012年
坏账损失	2,496.49	642.85	773.85	568.14
存货跌价损失	-	-271.51	-	-
合计	2,496.49	371.37	773.85	568.14

报告期内,公司资产减值损失为568.14万元、774万元、371.37万元、498.6万元,报告期内占营业收入的比重分别34%、31%、0.13%和29%。

报告期内最重大的下降：另一方面是2014年末银行留存贷款减值准备减少，公司2015年1-9月资产减值损失大幅下降，主要是2015年9月公司应收账款水平较年初增幅较大，随之计提的坏账准备增加所致。

8、投资收益

报告期内，公司投资收益具体情况如下。

项目	2015年1-9月	2015年上半年	2014年度	2013年度	2012年度
处置长期股权投资产生的投资收益	-	-	-51.97	-	-
银行理财产品收益	1,606.11	1,111.11	1,156.63	730.04	92.32

单位：万元

货币资金基金	566.26	502.04	939.91	-	-
合计	2,223.27	1,614.05	2,046.57	736.84	92.32

报告期内,公司1,613,939元用于支付2012年2月7日、7月30日及2月12日、2月22日、2,223.27元、2,292.75元、5.06%和0.03%。公司投资收益在2013年和2014年均呈大幅上升的状态,主要原因是公司2013年外购和货币资金获取收益所致。

3、营业外支出

报告期内,公司营业外支出主要来自于子公司岭南的政府补助,报告期内,公司的营业外收入分别为53.70元、2,496.71元、1,163.70元、1,307.00元。公司营业外收入呈逐年下降趋势,主要原因是由于岭南收到的补助多用于与资产相关,公司严格按照会计准则进行核算,与资产相关的补助,确认为递延收益,在相

报告期内,公司的营业收入分别为708万元、882.7万元、1110万元和1,519万元。公司2014年营业收入支出大幅上升主要是处置固定资产所致,2015年1—9月公司营业收入支出大幅上升主要是集团向南京中医药大药厂采购所致。

(二)未来业务目标及盈利能力的可持续性

1. 未来业务目标

河北仁济堂制药有限公司为集团未来“继承创新,造福人类”的经营理念,发挥公司现有产品、技术、品牌、管理方面的优势,坚持以市场为导向,以创新为动力,有计划、有步骤、积极稳妥地实现公司规模化、特色化和品牌化目标,借力大资本平台大力发展医药,全面提升综合实力和核心竞争力,实现可持续发展,最终发展成为国内领先的医药企业。

2. 未来三年,公司以现有中药品类和医药服务产品为基础,通过多层次的并购重组保持仁济堂药业的领先地位。

(2)未来三年,公司将把业务发展重点放在全球范围内全球医药企业,公司将立足于现代中药产业,以诺信公司(NOBELINE)为平台,积极开展业务在全球范围内的直销,业务拓展将围绕保健食品结合客户资源。

(3)盈利能力的可持续性

①公司核心竞争力。公司以“专业化企业”的核心竞争力,是公司产品科技含量的核心要素,公司创立“理论-科研-生产-销售”五位一体运营模式,建立及运用持续创新能力为驱动的研发管理体系,运用现代化高新研发、生产工艺技术,中核药物核心技术不断融入于高科技产品以更好双向技术合作,成为公司差异化竞争优势,促使公司的产品与服务快速进入市场并取得成功。

②行业前景。随着国家大健康战略的推进,我国健康产业将迎来高速增长期,进一步升级,立于2025年的稳态增长,公司将整合国内外的优质资源,三大业务协同发展,各业务板块互相协同,形成产业链公司业务生态。

公司经过二十年的快速发展,于2013年制定了指导未来五年以至上发展的战略规划,立足于专利中药、研发与资源相结合之上,将公司的业务板块划分为化学制药、大健康产业延伸。经过两年的快速发展,在化学工业和医药领域,研发投入大量增长,成为公司新的利润增长点。大健康产业建立以直营零售店、代理商、经销商、医院、零售店、电商、O2O、互联网+等模式,形成线上线下相结合、国内与国际市场相结合而形成公司未来快速发展的新渠道。至此,公司已经建立起了与线上销售相结合、国内有国际市场相结合,是药品与健康和产业互补的业务发展模式,形成了优势互补联合的新核心竞争力。

2. 产业优势

公司在经病理学理论下研发的专利中药,涵盖了治疗心脑血管系统、内分泌系统、呼吸系统、肿瘤系统等

[illegible]

公司建立了以实验药理学研究为指导的新药研发技术体系，具备复方中药、组方中药、单体中药的各类中药研发和产业化能力。技术研发在国内同行业处于领先地位。公司拥有一支由中医学专业、外植专业、药学专业、化学专业、生物工程专业、材料工程等专业组成的研发团队，具有多年的研发、产业化经验和技术积累，具备完善的工作流程和丰富的新药研发经验。

报告期内，以岭药业工作机构设置及实验室建设完成，建成河北省内第二家院士工作站，建立国际学术交流中心、生物技术研究中心、质控中心、新药研发中心、药理实验中心、经方实验中心、学术文献中心等一系列专业化基础科研平台，形成从基础研究到临床前研究，更具专业性、系统性、先进性的创新药物研发体系，人才队伍逐步壮大，平台建设达到国内领先水平，符合欧盟及美国注册要求的小复方中药研究药物的新药研发，平台建设达到了国内领先水平。

4.营销优势

[illegible]

5. 生产运营品质优势
公司全面提升生产管理水平和生产效率,主要生产车间生产线通过均GMP认证,符合国际GMP标准的质量要求,进一步将公司建设成为技术领先、生产规范、产品质量的高新技术企业。报告期内,公司未发生因技术升级换代、核心技术人员离职、产品质量问题等导致核心竞争力受到严重削弱的情形。

6. 本次债券发行后公司资产负债结构的变化
本次债券发行完成后将引起公司资产负债结构的变化。假设公司的资产负债结构在以下假设基础上产生变

2. 假设本次债券发行募集资金全部用于补充公司流动资金；

3. 假设本次债券募集资金总额2亿元计入2015年9月30日的资产负债表；

4. 假设本次债券募集资金2亿元，拟全部用于补充流动资金；

5. 假设本次债券于2015年9月30日完成发行；

基于上述假设，本次债券发行对公司资产负债表结构的影响如下表：

合并资产负债表			
项目	债券发行前	债券发行后（模拟）	模拟变动额
流动资产合计	357,502	437,502	80,000

单位：万元

资产总计	725,795	805,795	80,000
流动负债合计	86,116	86,116	0
非流动负债合计	137,457	217,457	80,000
负债合计	223,573	303,573	80,000
资产负债率	31.38%	38.19%	6.91%

母公司资产负债表

单位：万元

项目	债券发行前	债券发行后（模拟）	模拟变动额
流动资产合计	110,632	190,632	80,000
非流动资产合计	52,577	52,577	0
资产总计	163,209	243,209	80,000
流动负债合计	12,105	12,105	0
非流动负债合计	120,000	200,000	80,000
负债合计	132,105	212,105	80,000

资产负债率	80.94%	87.21%	6.27%
-------	--------	--------	-------

七、发行人最近一期有息债务情况

(一) 有息债务的期限结构

截至2015年9月30日,公司有息债务的期限结构如下:

项目	2015年9月30日	占比(%)
短期借款	20,000	14.28%
一年内到期的长期借款	-	-

合计	140,000	100.00%
----	---------	---------

(三) 有息借款的担保结构

截至2015年9月30日, 公司有息债务的担保结构如下:

项目	短期借款	一年内到期的长期借款	长期借款	合计
信用借款	-	-	-	-
保证借款	11,000	-	-	11,000
质押借款	9,000	-	120,000	129,000

抵押借款	-	-	-	-
合计	20,000	-	120,000	140,000

其中质押借款为公司将持有的以岭药业股票进行质押融资。2015年11月9日,发行人将其持有的5,007股以岭药业股票办理了质押,质押期限1年,用于对中证登证券有限公司的82元欠款进行担保。2016年1月14日,发行人将其持有的9386股以岭药业股票办理了质押,质押期限1年,用于对华泰证券股份有限公司的140元欠款进行担保。2016年1月29日,发行人将其持有的1,740股以岭药业股票办理了质押,质押期限1年,用于对华泰证券股份有限公司的82元欠款进行担保。上述合计质押股票16,133股,折合质押金额2014年度权益分派以资本公积金10倍转10股本,质押股份数量为220.612万股。

八、重大或有权益分派事项

截至2015年9月30日,公司不存在对外担保。

(二) 发行人未决诉讼及仲裁事项

截至2015年9月末,发行人不存在尚未了结的或可以合理预见的重大(1,000万元以上)诉讼、仲裁或行政案件。

(三) 承诺事项

截至2015年9月末,发行人无重大承诺事项。

(四) 其他需要说明的与发行人无重大承诺事项。

截至募集说明书签署之日,发行人无需说明的其他重大事项。

九、资产抵押、质押和其他限制用途安排

截至2015年9月末,发行人无受限货币资产,无抵押资产。

单位:万元

截至2015年9月末未办妥产权证书的固定资产	项目	账面价值	未办妥产权证书的原因
专项工程生产基础	61,795.03	产权证正在办理中	

第七节 募集资金运用

一、募集资金运用计划

本公司募集资金扣除发行费用后,拟全部用于补充公司流动资金。随着发行人主营业务的快速发展,其经营资金需求也随之增加。2012年度、2013年度及2014年度发行人主营业务总成本分别为914,363.73万元、232,894.45万元、466.57万元,2013年及2014年较前年分别增加30.53%和24.89%万元。发行人每年营业成本较前年增加20%左右,2013年及2014年较前年分别增加30.53%和24.89%万元。发行人每年营业成本较前年增加20%左右,2013年及2014年较前年分别增加30.53%和24.89%万元。发行人每年营业成本较前年增加20%左右,2013年及2014年较前年分别增加30.53%和24.89%万元。

本次募集资金全部用于补充流动资金；有利于提升公司盈利水平；同时可减轻公司财务负担，降低公司资产负债率，提升公司信用水平，促进公司盈利水平提升；同时稳定股权结构，降低财务风险；满足公司资金需求。

二、募集资金运用对公司财务状况的影响

(一) 对发行人资产负债结构的影响

以2015年12月31日公司财务报表为基础，本次募集资金发行完成后上述募集资金用途计划予以执行后，本次发行募集资金到位后，公司总资产增加10,000万元，同时负债增加10,000万元，资产负债率上升0.27%，所有者权益增加10,000万元，所有者权益占净资产的比例由发行前的96.26%增至发行后的96.66%，母公司财务报表的非流动负债占总额的比例将由发行前的92.99%增至发行后的94.24%。

(二) 对发行人短期偿债能力的影响

2、募集资金专项账户管理安排
公司按照《上市公司发行与交易公司债券试行规定》的相关要求,设立了本次可交换公司债券募集资金账户,用于可交换公司债券募集资金的接收、存储、划转与本息偿付。专项账户相关信息如下:
账户名称:河北以岭医药集团有限公司
开户银行:中国工商银行石家庄中山路支行
银行账户:811101012200061736
开户银行二:民生银行石家庄庄心大街支行

第八节 备查文件

一、备查文件内容

本募集说明书摘要的备查文件如下：

1、以岭医药集团有限公司2015年1-9月的财务报告；

2、以岭医药集团有限公司2012年度、2013年度及2014年度经审计的三年连审财务报告；

3、主承销商关于以岭医药集团有限公司2015年可交换公司债券的核查意见；

4、北京国融律师事务所关于以岭医药集团有限公司发行2015年可交换公司债券的法律意见书；

5、以岭医药集团有限公司2015年可交换公司债券受托管理事务报告（一）；

6、以岭医药集团有限公司2015年可交换公司债券受托管理事务报告（二）；

7、以岭医药集团有限公司2015年可交换公司债券受托管理协议；

在中华人民共和国境内,投资者可以至本公司及主承销商处查阅募集说明书全文及上述备查文件,或访问指定网站(<http://www.szse.cn>)查阅募集说明书及摘要。

一、备查文件查阅地点

投资者可至以下各备查募集说明书公告之日起到下列地点查阅募集说明书全文及上述备查文件:

发行人:上海医药投资有限公司
住所:石家庄高新区天山大街238号
联系地址:石家庄高新区天山大街238号
法定代表人:吴以岭
联系人:王宇
联系电话:0311-85901703

北京主承销商：中信证券股份有限公司
 住所：广东省深圳市福田区中心三路9号卓越时代广场（二期）北座
 联系地址：上海市静安区亮马路48号中信证券大厦
 法定代表人：张佑君
 联系人：刘奕斌、王宏峰、曹唯、何佳春、舒翔、杨昕
 联系电话：010-60833888
 传真：010-60833604
 联席主承销商：东方花旗证券有限公司
 住所：上海市黄浦区中山南路318号24楼
 联系人：陈博、李晨、徐颖、王宇、王昊、王昊昊、王昊昊

法定代表人: 杨海斌
联系人: 夏伟、董晓
联系电话: 021-23153586
传真: 021-23153609
三、备查文件查阅时间
本次债券发行期间, 每日9:00-11:30, 14:00-17:00 (非交易日除外)。
投资者若对募集说明书及其摘要存在任何疑问, 应咨询自己的证券经纪人、律师、专业会计师或其他专业
河北以岭药业股份有限公司
2015 年 月 日
