江苏康缘药业股份有限公司

【2013】年度报告摘要

一、 重要提示

1.1 本年度报告摘要摘自年度报告全文，投资者欲了解详细内容，应当仔细阅读同时刊载于上海证券交易所网站等中国证监会指定网站上的年度报告全文。

1.2 公司简介

股票简称	康缘药业	股票代码	600557
股票上市交易所	上海证券交易所		
联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表	
姓 名	程 凡	李 宁	
电 话	0518-85521990	0518-85521990	
传 真	0518-85521990	0518-85521990	
电子信箱	chf@kanion.com	fzb@kanion.com	

二、 主要财务数据和股东变化

2.1 主要财务数据

单位:元 币种:人民币

	2013年(末)	2012年(末)	本年(末)比上年(末)增减(%)	2011年(末)
总资产	3,432,193,654.33	3,124,858,357.72	9.84	2,581,406,604.69
归属于上市公司股东的净资产	1,878,957,313.47	1,611,170,838.86	16.62	1,435,872,808.83
经营活动产生的现金流量净额	388,106,244.30	212,108,112.32	82.98	90,186,765.69
营业收入	2,230,302,867.54	1,903,373,702.36	17.18	1,537,777,598.95
归属于上市公司股东的净利润????	297,017,573.33	239,671,216.38	23.93	182,508,139.39
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润???	263,168,908.06	212,746,014.50	23.70	156,238,366.89
加权平均净资产收益率(%)	17.09	15.63	增加1.46个百分点	14.15
基本每股收益(元/股)	0.71	0.57	24.56	0.44
稀释每股收益(元/股)	0.71	0.57	24.56	0.44

2.2 前10名股东持股情况表

单位:股

截止报告期末股东总数	10,056	年度报告披露日前第5个交易日末股东总数			12,482
前十名股东持股情况					
股东名称	股东性质	持股比例(%)	持股总数	报告期内增减	持有有限售条件股份数量	质押或冻结的股份数量
江苏康缘集团有限责任公司	境内非国有法人	27.16	112,885,952		108,539,579	无
连云港康贝尔医疗器械有限公司	境内非国有法人	5.32	22,132,338			质押 22,000,000
肖伟	境内自然人	2.84	11,808,082			无
中国工商银行-汇添富成长焦点股票型证券投资基金	其他	2.24	9,304,641	-5,484,357		未知
全国社保基金一零七组合	其他	1.79	7,442,149	4,522,358		未知
中国工商银行-中银持续增长股票型证券投资基金	其他	1.34	5,577,932	5,577,932		未知
中国建设银行-信达澳银领先增长股票型证券投资基金	其他	1.18	4,885,409	4,885,409		未知
博时价值增长证券投资基金	其他	1.14	4,726,394	4,726,394		未知
中国建设银行-长城消费增值股票型证券投资基金	其他	1.08	4,500,000			未知
中国工商银行-中海能源策略混合型证券投资基金	其他	1.03	4,265,398	4,265,398		未知
上述股东关联关系或一致行动的说明	前十大股东中，江苏康缘集团有限责任公司和肖伟先生存在关联关系，肖伟先生为江苏康缘集团有限责任公司第一大股东。公司未知其他股东之间，其他股东与前十名无限售条件股东之间是否存在关联关系或一致行动人关系；公司未知前十名无限售条件股东之间是否存在关联关系或一致行动人关系。				

2.3 以方框图描述公司与实际控制人之间的产权及控制关系

三、 管理层讨论与分析

一、 董事会关于公司报告期内经营情况的讨论与分析

2013年，公司紧紧围绕董事会制定的工作目标，夯实管理基础，全面提升管理水平，推动企业全面健康发展。在国家整体经济转型阶段，经济下行压力增大，医药行业竞争日趋激励的情况下，业绩继续保持稳健增长。

报告期内，公司合并报表实现营业收入2,230,302,867.54元，同比增长17.18%，归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润263,168,908.06元，同比增长23.70%，经营性现金净流量388,106,244.30元，同比增长82.98%；其中母公司实现营业收入1,860,147,826.20元，同比增长18.76%，净利润290,084,326.49元，同比增长23.74%，经营性现金净流量324,357,454.26元，同比增长76.96%。

(一) 主营业务分析

1、 利润表及现金流量表相关科目变动分析表

单位:元 币种:人民币

科 目	本期数	上年同期数	变动比例(%)
营业收入	2,230,302,867.54	1,903,373,702.36	17.18
营业成本	565,011,105.85	472,114,621.18	19.68
销售费用	941,371,450.62	802,721,697.65	17.27
管理费用	324,337,009.26	295,385,065.45	9.80
财务费用	56,070,321.39	55,808,195.17	0.47
经营活动产生的现金流量净额	388,106,244.30	212,108,112.32	82.98
投资活动产生的现金流量净额	-309,797,438.60	-224,068,902.81	不适用
筹资活动产生的现金流量净额	-132,024,386.41	162,398,551.15	-181.30
研发支出	253,806,753.11	204,244,209.56	24.27
投资收益	715,727.79	34,066.45	2,000.98
营业外支出	2,947,490.00	1,627,395.95	81.12
所得税费用	45,900,714.97	34,362,640.20	33.58
少数股东损益	3,665,339.08	467,638.54	683.80

2、 收入

(1) 驱动业务收入变化的因素分析

2013年，公司上下继续贯彻“经营为纲、终端为王、消化为本、竞争为魂”的主导思想，落实改革措施，优化考核管理，抢抓国家基本药物目录调整的政策机遇，做大核心区域，做实基层市场，强化终端消化，推进主导产品营销能力提升，推动高附加值的优势产品向高市场占有的强势产品转变，继续保持持续健康发展的经营格局。

(2) 以实物销售为主的公司产品收入影响因素分析

2013年，公司重点品种热毒宁注射液实现销售收入 10.4 亿元，同比增长20.93%，公司其他品种保持稳定发展态势。

销售收入的增长主要原因是公司抢抓重点区域布局规划、重点品种规模发展和基层市场快速导入，狠抓各级营销人员行为管理，各个业态继续保持了良好发展势头。

(3) 主要销售客户的情况

本年度前5名销售客户销售金额合计为40663.81万元，占公司全部营业收入的比例为18.24%。

单位:元 币种:人民币

客户名称	营业收入	占公司全部营业收入的比例(%)
第一名	120,348,492.00	5.40
第二名	82,719,803.41	3.71
第三名	70,302,041.31	3.15
第四名	68,692,117.36	3.08
第五名	64,575,688.67	2.90
合 计	406,638,142.75	18.24

3、 成本

(1) 成本分析表

单位:元

分行业情况(母公司)						
分行业	成本构成项目	本期金额	本期占总成本比例(%)	上年同期金额	上年同期占总成本比例(%)	本期金额较上年同期变动比例(%)
医药工业	原材料	278,395,308.79	55.21	227,082,887.83	48.22	22.60
	包装物	34,064,997.11	6.76	28,935,075.46	6.15	17.73
	燃料及动力	36,245,138.51	7.19	37,471,743.50	7.96	-3.27
	工资及福利费	26,444,391.56	5.24	22,000,237.21	4.67	20.20
	制造费用	129,111,167.77	25.60	155,405,332.42	33.00	-16.92
分产品情况(母公司)						
分产品	成本构成项目	本期金额	本期占总成本比例(%)	上年同期金额	上年同期占总成本比例(%)	本期金额较上年同期变动比例(%)
胶囊	原材料	136,272,734.58	27.02	114,062,305.76	24.22	19.47
	包装物	15,807,201.24	3.13	15,349,818.04	3.26	2.98
	燃料及动力	14,383,658.75	2.85	14,843,116.64	3.15	-3.10
	工资及福利费	8,564,763.14	1.70	7,494,877.36	1.59	14.27
	制造费用	41,645,332.53	8.26	50,161,973.63	10.65	-16.98
口服液	原材料	2,941,896.81	0.58	2,330,417.49	0.49	26.24
	包装物	3,172,673.89	0.63	2,315,863.39	0.49	37.00
	燃料及动力	1,129,302.58	0.22	862,015.60	0.18	31.01
	工资及福利费	696,666.29	0.14	422,541.43	0.09	64.88
	制造费用	3,389,173.86	0.67	2,720,648.10	0.58	24.57
颗粒剂、冲剂	原材料	1,006,957.29	0.20	1,912,230.77	0.41	-47.34
	包装物	206,062.10	0.04	538,679.65	0.11	-61.75
	燃料及动力	54,554.09	0.01	152,299.60	0.03	-64.18
	工资及福利费	35,808.74	0.01	86,542.01	0.02	-58.62
	制造费用	165,442.28	0.03	491,279.63	0.10	-66.32
片丸剂	原材料	7,686,007.58	1.52	10,328,236.06	2.19	-25.58
	包装物	2,862,404.88	0.57	3,381,485.96	0.72	-15.35
	燃料及动力	6,570,774.32	1.30	7,373,172.75	1.57	-10.88
	工资及福利费	3,590,583.83	0.71	3,658,245.59	0.78	-1.85
	制造费用	18,543,934.82	3.68	24,285,290.10	5.16	-23.64
注射液	原材料	121,974,669.64	24.19	92,482,670.36	19.64	31.89
	包装物	11,082,143.59	2.20	6,799,037.95	1.45	63.00
	燃料及动力	13,868,887.25	2.75	14,059,044.88	2.99	-1.35
	工资及福利费	13,418,776.44	2.66	10,237,347.16	2.17	31.08
	制造费用	64,668,306.90	12.82	77,185,719.48	16.39	-16.22
代加工产品	原材料	8,513,042.89	1.69	5,967,027.39	1.27	42.67
	包装物	934,511.41	0.19	550,190.47	0.12	69.85
	燃料及动力	237,961.52	0.05	182,094.03	0.04	30.68
	工资及福利费	137,793.12	0.03	100,683.66	0.02	36.86
	制造费用	698,977.38	0.14	560,421.48	0.12	24.72

(2) 主要供应商情况

本年度母公司前五名供应商采购金额合计为28190.16万元，占总采购额的比例为75.57%。

单位:元

主要供应商	采购额	占总采购额(%)
第一名	180,998,318.24	48.52
第二名	56,477,964.85	15.14
第三名	21,931,705.84	5.88
第四名	11,590,290.66	3.11
第五名	10,903,353.39	2.92
合计	281,901,632.98	75.57

4、 费用

报告期公司所得税费用为4590.07万元，同比增长33.58%，主要系报告期内利润总额增长导致本期所得税费用增加。

5、 研发支出

(1) 研发支出情况表

单位:元

本期费用化研发支出	203,706,753.11
本期资本化研发支出	50,100,000.00
研发支出合计	253,806,753.11
研发支出总额占净资产比例(%)	13.12
研发支出总额占营业收入比例(%)	11.38

6、 现金流

单位:元

项目	2013年1-12月	2012年1-12月	增减幅度(%)	原因
经营活动产生的现金流量净额	388,106,244.30	212,108,112.32	82.98	主要系公司销售增长所致
投资活动产生的现金流量金额	-309,797,438.60	-224,068,902.81	不适用	主要系公司本期固定资产、无形资产投资增加所致
筹资活动产生的现金流量净额	-132,024,386.41	162,398,551.15	-181.30	主要系公司本期银行融资金额较上年减少所致

7、 其它

(1) 公司利润构成或利润来源发生重大变动的详细说明

报告期内公司主营业务稳定，公司利润构成及利润来源未发生重大变动。

(2) 公司前期各类融资、重大资产重组事项实施进度分析说明

2013年1月18日，公司召开第四届董事会第二十二次会议，审议通过了《关于公司非公开发行股票方案的议案》和《关于公司非公开发行股票预案的议案》。（详见2013年1月21日刊登在《中国证券报》、《上海证券报》和上海证券交易所网站www.sse.com.cn的相关公告）

2013年2月5日，公司召开2013年第一次临时股东大会，审议通过了公司《关于公司非公开发行股票方案的议案》和《关于公司非公开发行股票预案的议案》。（详见2013年2月6日刊登在《中国证券报》、《上海证券报》和上海证券交易所网站www.sse.com.cn的相关公告）

?2013年12月12日，公司召开第五届董事会第三次（临时）会议，审议通过了《关于公司非公开发行股票预案修订稿的议案》。（详见2013年12月14日刊登在《中国证券报》、《上海证券报》和上海证券交易所网站www.sse.com.cn?的相关公告）

目前，公司非公开发行股票事宜正在证监会审核中。

(3) 发展战略和经营计划进展说明

报告期内，公司按照全年工作计划，积极开展各项工作，并取得了预期的效果。

在营销方面：

深入贯彻“经营为纲、终端为王、消化为本、竞争为魂”的主导思想，落实营销体制改革的具体措施。强化重点区域布局规划，推动重点大品种规模上量；强化代表考核与行为管理；依据“整体规划、集中布点，合理分配资源，分步考核”的原则，强力推进基层市场发展，抢夺基药扩容带来的市场红利；强化对商务管理人员的发货回款行为管理，落实回款责任制。随着营销体制改革的不断深入，终端消化、营业收入、净利润、销售回款等关键指标实现了平稳较快增长。

在研发方面：

制定着力提升科研软实力的科学目标，强化新药项目达成、高层次人才引进及科研人员的综合素质提升，保证各项创新工作有效推进。

报告期内，公司获得淫羊藿总黄酮原料及胶囊、龙血通络原料及胶囊两项新药证书；完成芪桂痛风片等三项新药临床研究申请。

公司积极开展上市品种技术提升研究，提升大品种科学内涵，稳步推进桂枝茯苓胶囊国际药品注册工作稳步推进桂枝茯苓胶囊美国临床研究工作。报告期内，完成热毒宁注射液3万例安全性集中监测研究；推进银杏二萜内酯葡胺注射液上市后安全性临床再评价及药物经济学研究；开展了桂枝茯苓胶囊治疗子宫肌瘤、散结镇痛胶囊治疗子宫内膜异位症、天舒胶囊治疗偏头痛的循证医学临床研究。

报告期内，申请省级以上重大项目10项；申请专利77件、获得29件专利授权（国内28件，国外1件）；热毒宁注射液获“中国专利奖金奖”；天舒胶囊开发及相关研究获得“中华中医药学会科技进步一等奖”；“973”计划、“新药研制过程化学机理”项目通过结题验收。

在生产管理方面：

公司强抓生产质量管理和生产成本控制，探索生产技术的革新与突破，推进技改项目。报告期内，公司完成了6次包括小容量注射剂、冻干粉针剂、中试车间、胶囊散结线等10个剂型19个生产线的新版GMP认证工作，完成技术、管理、操作等各类文件修订完善工作；强化培训、加强生产过程质量管理，质量管理水平得以提升。细化品种的工艺规程工作，修订内部标准，全年围绕质量标准提升、工艺技术改进、节能增效等管理工作开展的QC项目活动，使得内部管理水平得到提升。

在内部管理方面：

公司强化人员劳效管理，开展员工行为特质评估，制定员工发展规划，建立与完善了后备干部库，积极开展岗位培训，持续开展研究生班的课程授课、博士在职教育等工作，强化执行力和提升管理水平。

在内控体系建设方面，公司按照《实施内部控制规范工作方案》拟定的目标稳步推进。

报告期内，公司第四届董、监事会及高级管理人员任期届满。2013年8月30日，公司召开2013年第二次临时股东大会，选举产生了第五届董事会和第五届监事会；2013年8月30日，公司召开第五届董事会第一次会议，选举产生了公司高级管理人员。（详见2013年8月31日刊登在《中国证券报》、《上海证券报》和上海证券交易所网站www.sse.com.cn的相关公告）。

(二) 行业、产品或地区经营情况分析

1、 主营业务分行业、分产品情况

单位:元 币种:人民币

主营业务分行业情况						
分行业	营业收入	营业成本	毛利率(%)	营业收入比上年增减(%)	营业成本比上年增减(%)	毛利率比上年增减(%)
医药工业	2,225,817,208.51	560,410,408.76	74.82	17.23	18.89	减少0.35个百分点
主营业务分产品情况(母公司)						
分产品	营业收入	营业成本	毛利率(%)	营业收入比上年增减(%)	营业成本比上年增减(%)	毛利率比上年增减(%)
胶囊	681,342,568.88	219,729,201.45	67.75	14.92	24.39	减少2.46个百分点
口服液	57,790,565.01	11,298,571.32	80.45	73.06	52.12	增加2.69个百分点
颗粒剂、冲剂	2,908,251.24	1,455,076.14	49.97	-32.24	-33.57	增加1.00个百分点
片丸剂	53,411,612.79	40,250,978.59	24.64	-0.01	-5.68	增加4.53个百分点
注射液	1,060,209,169.25	215,588,629.21	79.67	20.83	21.77	减少0.15个百分点
合计	1,855,662,167.17	488,322,456.71	73.68	18.84	20.28	减少0.32个百分点

主营业务分行业情况为合并报表数据口径，主营业务分产品情况为母公司报表数据口径。

2、 主营业务分地区情况

单位:元 币种:人民币

地 区	营业收入	营业收入比上年增减(%)
华东地区	936,855,915.05	14.73
华中地区	216,339,424.47	28.09
华南地区	241,450,435.42	16.10
华北地区	195,011,678.36	55.87
西南地区	120,159,305.73	27.14
东北地区	81,119,489.95	-6.72
西北地区	64,725,918.19	5.32
合 计	1,855,662,167.17	18.84

主营业务分地区情况为母公司报表数据口径。

(三) 资产、负债情况分析

1、 资产负债情况分析表

单位:元

项目名称	本期期末数	本期期末数占总资产的比例	上期期末数	上期期末数占总资产的比例	本期期末金额较上期期末变动比例
可供出售金融资产	0.00		4,104,400.00	0.13%	-100.00%
固定资产	1,101,519,894.54	32.09%	729,056,205.68	23.33%	51.09%
无形资产	181,830,660.96	5.30%	127,754,998.03	4.09%	42.33%
递延所得税资产	6,607,770.32	0.19%	3,691,748.71	0.12%	78.99%
应付票据	64,277,731.00	1.87%	99,500,000.00	3.18%	-35.40%
预收款项	74,837,460.52	2.18%	28,887,835.60	0.92%	159.06%
应交税费	53,443,259.38	1.56%	39,937,516.69	1.28%	33.82%
一年内到期的非流动负债	38,000,000.00	1.11%	81,000,000.00	2.59%	-53.09%
其他流动负债	10,462,200.00	0.30%	31,357,449.78	1.00%	-66.64%
其他非流动负债	15,673,889.88	0.46%	2,894,173.07	0.09%	441.57%
少数股东权益	55,587,811.70	1.62%	39,455,120.07	1.26%	40.89%

可供出售金融资产较上期期末变动-100.00%：主要系公司处置可供出售金融资产所致；

固定资产较上期期末变动51.09%：主要系公司研发楼及生产厂房竣工转入固定资产所致；

无形资产较上期期末变动42.33%：主要系公司本期研发支出资本化及土地使用权增加所致；

递延所得税资产较上期期末变动78.99%：主要系公司本期递延收益增加所致；

应付票据较上期期末变动-35.40%：主要系公司开具的应付票据减少所致；

预收款项较上期期末变动159.06%：主要系公司预收新产品银杏二萜内酯货款所致；

应交税费较上期期末变动33.82%：主要系公司本年利润总额增长导致应交所得税费用增加所致；

一年内到期的非流动负债较上期期末变动-53.09%：主要系公司期末一年内到期的长期借款减少所致；

其他流动负债较上期期末变动-66.64%：主要系公司本期已结题补贴收入增加所致；

其他非流动负债较上期期末变动441.57%：主要系本期公司与资产相关的递延收益增加所致；

少数股东权益较上期期末变动40.89%：主要系本公司参与江西康缘桔都药业增资及子公司实现利润所致。

(四) 核心竞争力分析

1、产品优势

公司目前现有产品包括软胶囊剂、硬胶囊剂、片剂、颗粒剂、合剂、小容量注射剂、冻干粉针剂、丸剂、糖浆剂、配剂（内服）、茶剂、滴丸剂、原料药等13种剂型，子公司康缘阳光的产品包括片剂、硬胶囊剂、颗粒剂、橡胶膏剂、口服液、糖浆剂等6种剂型。

截至报告期末，公司产品共有94种药品进入国家医保目录，其中甲类36种，乙类58种；公司产品共有43种药品进入国家基本药物目录，其中独家品种为4种；公司共有7种药品为中药保护品种，子公司康缘阳光有1种药品为中药保护品种；公司共有27种药品为中药独家品种。这将为公司产品的快速发展提供良好基础。

2、技术与研发优势

公司现代中药研究院拥有一支近270名科研人员组成的研究队伍，专业领域包括天然药物化学、药物化学、中药学、药剂学、药物分析和生物工程等药学或相关专业，具有较丰富的新药研制、申报和中试放大研究经验。同时公司还聘请了药剂学、药物化学、制药工程学、生物制药、药理毒理学以及临床医学等领域的国内知名专家，人员及专业配备合理。公司整体科研及技术开发能力较强，在国内同行业企业中处于先进水平。公司先后建设了国家级博士后科研工作站、国家认定企业技术中心、中药制药过程新技术国家重点实验室、江苏省企业院士工作站等科研平台，先后与中国医学科学院药物研究所、中国药科大学、南京中医药大学、大连工业大学等科研院所联合建立了十余个共建实验室，自主创新能力位居国内同行前列，发明专利授权量及拥有中药新药证书均在同行业中名列前茅。

3、生产工艺优势

与国家推行中药现代化相适应，公司多年来极为重视现代科技在中药生产过程中的应用。公司应用了包括超临界萃取、膜分离、无孔树脂吸附等一系列新技术、新工艺、新设备、新辅料，逐步形成了高新技术产品规模化、新型中药品种系列化、质量检测控制现代化、技术创新与进步持久化的主导技术特色，解决了传统中药制药工艺与现代科技相结合的一些关键技术工艺问题。

公司建成了中药前处理提取GMP车间，年处理中药材近万吨，严格的GMP管理充分保证了生产工艺的稳定，从而确保了产品质量。

4、市场优势

为了适应公司业务快速增长的需要，公司全面推进营销改革，突出“经营为纲，终端为王，消化为本，竞争为魂”的主导思想，逐步推进“大品种战略”，改变以往单一的产品分线管理模式，转变为省区层面综合、办事处层面分线的管理模式，有效的整合区域资源，进一步提升、优化专业化营销模式。

经过多年发展，公司建立了一支高素质、专业化2,200余人的营销队伍，全力推行专业化、学术化营销。与全国165家医药商业公司建立了长期稳定的业务关系，产品覆盖近7,000家县级以上医疗单位。

5、品牌优势

公司“康缘”品牌在中成药行业具有较高的知名度。公司把品牌战略作为一项系统工程进行有计划的实施，在硬件方面和软件方面做好工作，并不断地进行总结和改进。公司使用的“康缘”商标被国家工商行政管理总局认定为国家驰名商标。

(五) 投资状况分析

1、 对外股权投资总体分析

报告期末母公司股权投资额较上年末增加3749.18万元，同比增长19.75%。详见本节“主要子公司、参股公司分析”和“公司财务报表主要项目注释-长期股权投资”章节内容。?

2、 非金融类公司委托理财及衍生品投资的情况

(1) 委托理财情况

委托理财产品情况

单位:元 币种:人民币

合作方名称	委托理财产品类型	委托理财金额	委托理财起始日期	委托理财终止日期	报酬确定方式	实际收回本金金额	实际获得收益	是否经过法定程序	是否关联交易	是否涉诉	资金来源并说明是否为募集资金
华鑫国际信托有限公司	华鑫信托·趋势主题证券投资集合资金信托计划	4,000,000.00	2012-6-8	2013-2-25	现金	4,000,000.00	346,800.00	是	否	否	自筹
中国银行股份有限公司	人民币“按期开放”对公理财产品	35,000,000.00	2013-7-26	2013-12-19	现金	35,000,000.00	377,082.18	是	否	否	自筹
合计	/	39,000,000.00	/	/	/	39,000,000.00	723,882.18	/	/	/	/

(2) 委托贷款情况

本年度公司无委托贷款事项。

3、 募集资金使用情况

(1) 募集资金总体使用情况

单位:万元 币种:人民币

募集年份	募集方式	募集资金总额	本年度已使用募集资金总额	已累计使用募集资金总额	尚未使用募集资金总额	尚未使用募集资金用途及去向
2008	增发	28,245.70	3,011.55	28,245.70	0	
合 计	/	28,245.70	3,011.55	28,245.70	0	/

经中国证券监督管理委员会 2007 年 12月19 日证监发字[2007]493号文核准，江苏康缘药业股份有限公司（以下简称“本公司”）于 2008年1月16日以公开发行的方式向社会公众公开发行人民币普通股1046.5116万股，每股发行价格为 28.38元，其募集资金总额人民币296,999,992.08元，扣除相关的发行费用人民币14,543,002.84元后，实际募集资金净额为人民币282,456,989.24元，已于2008 年 1 月 16日止全部到位，业经南京立信永华会计师事务所有限公司以 “宁信会验字(2008)0008号”验资报告验证。

2013年度公司募集资金项目共投入资金3,393.27万元，其中使用募集资金3,011.55万元、自有资金投入381.72万元，截至2013年12月31日，已募集尚未使用的募集资金余额为零。

详见立信会计师事务所(特殊普通合伙)出具的《信会师报字【2014】第510132号《募集资金年度存放与使用情况鉴证报告》(上海证券交易所网站www.sse.com.cn)。

(2) 募集资金承诺项目使用情况

单位:万元 币种:人民币

承诺项目名称	是否变更项目	募集资金拟投入金额	募集资金本年度投入金额	募集资金实际累计投入金额	是否符合计划进度	项目进度	预计收益	产生收益情况	是否符合预计收益	未达到计划进度和收益说明
现代中药注射剂生产线技术改造项目	否	15,188.00	0	16,056.65	是	100%	7,539.00	19,768.16	是	
散结镇痛胶囊产业化项目	否	6,268.00	3,393.27	6,433.56	否	100%	2,244.00	不适用		详见使用情况说明
创新中药研究与(GLP)安全评价中心项目	是	8,260.00	0	0	否	该项目已终止实施(详见3、募集资金变更项目情况)				
合 计	/	29,716.00	3,393.27	22,490.21	/	/	9,783.00	/	/	/

募集资金总体使用情况说明：

（1）“现代中药注射剂生产线技术改造项目”已于2010年末竣工投产，2011-2013年度累计实现效益42,832.97万元，其中2013年产生效益 19,768.16万元。2010年、2011年、2012年均已超出公司所承诺的项目收益。

（2）“散结镇痛胶囊产业化项目”，拟投入金额为6268.00万元。为适应新版GMP标准对药品生产环、硬件要求的提高，公司根据实际情况对项目工艺进行优化调整，重新设计改造方案，对该项目的公用系统、生产设备等重要细节重新进行调研，故该项目在预计完工年度未达到可使用状态。

2013年度该项目投入资金3,393.27 万元，其中使用募集资金3,011.55万元、自有资金投入381.72 万元，截至2013年12月31日，项目累计投入金额为6,433.56万元，“一期提取车间改造成中药精制车间工程”、“新建质检中心工程”和“一期综合制剂车间改造成胶囊生产车间工程” 均已全部完工，已实施申报GMP认证工作。

2014年2月18日，“散结镇痛胶囊产业化项目”通过GMP验证并取得江苏省药品食品监督管理局颁发的《药品GMP证书》，目前该项目已达到预定可使用状态。

(3) 募集资金变更项目情况

单位:万元 币种:人民币

变更投资项目资金总额			8,260.00		
变更后的项目名称	对应的原承诺项目	变更项目拟投入金额	本年度投入金额	累计实际投入金额	是否符合计划进度
补充流动资金	创新中药研究与(GLP)安全评价中心项目	8,260.00		8,260.00	是
合 计	/	8,260.00		8,260.00	/

创新中药研究与（GLP）安全评价中心项目，拟投入金额为8260.00万元。2012年2月5日，公司召开第四届董事会第十四次会议，审议通过了《关于终止部分募投项目并永久补充流动资金的议案》，决定终止“创新中药研究与（GLP）安全评价中心项目”，并将该项目的募集资金全部用于永久补充公司主营业务生产经营所需的流动资金。2012年2月22日，公司召开2012年第一次临时股东大会，审议通过了《关于终止部分募投项目并永久补充流动资金的议案》，截至到报告期末，该项目募集资金8260.00万元已转为公司流动资金。

4、 主要子公司、参股公司分析

单位:万元 币种:人民币

子公司全称	主要经营范围	注册资本	总资产	净资产	净利润
江苏康缘阳光药业有限公司	医药制造	4,800.00	31,301.90	11,379.97	907.24
连云港康盛医药有限公司	中成药销售	1,050.00	12,324.94	1,845.55	97.93
江西康缘桔都药业有限公司	医药制造	3,200.00	7,689.20	5,093.70	93.70

1、2014年1月23日，江苏南星药业有限责任公司根据实际经营情况，将公司名称变更为江苏康缘阳光药业有限公司（以下简称“康缘阳光”）。

2、江西桔都药业有限公司于2003年1月7日在江西省南丰县成立，是一家致力于中成药研发和生产的制药企业，产品剂型是小容量注射剂。桔都药业专注于中成药研发和生产，生产的产品剂型是小容量注射剂。主要品种有丹参注射液、复方当归注射液、复方大青叶注射液、板蓝根注射液、穿心莲注射液、骨肽注射液等数十个药品批文。

公司以与桔都药业开展合作为契机，投资建设现代中药生产加工、科研开发、原药材种植为一体的新型医药产业基地，使之成为全国现代中药自主知识产权聚集、核心技术优势凸现、产业规模领先的示范基地。

公司未向桔都药业提供担保、委托理财，桔都药业未占用公司资金。

2013年10月，公司与桔都药业签订合作重组江西桔都药业有限公司协议书，对桔都药业进行增资扩股。公司以自有资金出资3750万元认购桔都药业新增注册资本2400万元，占桔都药业增资后注册资本的75.00%。

2013年11月5日，公司办理完成工商变更手续，变更后的名称为江西康缘桔都药业有限公司，注册资本3200万元，注册地址为江西省南丰县彩虹路123号。

截至报告期末，桔都药业实现净利润937.030.99元，对公司当期财务状况和经营成果的影响较小。未来随着公司对桔都药业整合工作的逐渐完成，协同性效果将逐步释放。

5、 非募集资金项目情况

单位:万元 币种:人民币

项目名称	项目金额	项目进度	本年度投入金额	累计实际投入金额	项目收益情况
1500吨植物提取物系列产品生产项目	35,013.43	31.94%	10,927.56	11,183.76	暂未完工
合 计	35,013.43	/	10,927.56	11,183.76	/

详见上海证券交易所网站www.sse.com.cn，《二〇一三年第一次临时股东大会决议公告》，公告编号：2013-007。

二、 董事会关于公司未来发展的讨论与分析

(一) 行业竞争格局和发展趋势

随着我国经济的持续发展，人们对自身健康的重视程度不断提高，对相关医药产品的需求逐步扩大。医药产业作为国民经济的重要组成部分，长期以来一直保持较快的增速。

“十二五”时期，我国中药行业面临的国内外环境总体有利，是调整结构转型升级的关键时期。由于人口增长，老龄化进程加快，医保体系不断健全，居民支付能力增强，人民群众日益提升的健康需求逐步得到释放，我国已成为全球药品消费增速最快的地区之一。国务院在《工业转型升级规划（2011-2015年）》中明确提出：医药行业要以提高重大疾病防治能力和提升居民健康水平为目标，坚持继承和创新相结合，发展疗效确切、物质基础清楚、作用机理明确、质量稳定可控的现代中药。

(二) 公司发展战略

公司未来将围绕中药现代化和国际化这一主题，以科技创新为动力实施具有技术优势的多品种系列化名牌战略。同时，公司将以集约化、规模化的营销网络、独具特色的现代管理模式，提高企业市场核心竞争力；迅速壮大中医妇科、骨科、抗病毒、抗肿瘤、心脑血管等五大领域高新技术产品群，形成进军国内外医药市场的产品梯队，推动中医药更广泛地走向世界。

为丰富公司产品线、提高产品技术含量、扩展公司药品治疗领域以及推动中药国际化，公司目前正在按照“十二五”术创新规划实施第三轮新产品开发，加强与南京中医药大学、沈阳药科大学等国内院校的合作，扎实推进重点品种的研究进度。

为了适应公司业务快速增长的需要，公司全面推进营销改革，突出“经营为纲、终端为王、消化为本、竞争为魂”的主导思想，逐步推进“大品种战略”，改变以往单一的产品分线管理模式，转变为省区层面综合、办事处层面分线的管理模式，有效的整合区域资源，进一步提升、优化专业化营销模式。

发行人秉承按照“精品国药，康缘制造”和“现代中药，人类共享”的核心理念，以“厚朴远志、创新争先，幸福康缘全员创造”的文化理念为治企方针，始终以技术创新为企业发展的核心动力，注重医药科技研发，发展创新中药品种，以指纹图谱