股票简称:康美药业　　股票代码:600518　　发行人注册地址:广东省普宁市流沙镇长春路中段

广东康美药业股份有限公司 A 股增发招股意向书摘要

保荐机构(主承销商) 广发证券股份有限公司

声　明

本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺招股意向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(会计主管人员)保证招股意向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。

本招股意向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,应仔细阅读招股意向书全文,并以其作为投资决定的依据。招股意向书全文同时刊载于上海证券交易所网站(http://www.sse.com.cn)。

第一节 本次发行概况

一、发行人基本情况

公司法定名称:广东康美药业股份有限公司

公司英文名称:Guangdong Kangmei Pharmaceutical Co., Ltd

公司注册地址:广东省普宁市流沙镇长春路中段

股 票 简 称:康美药业

股 票 代 码:600518

上 市 交易所:上海证券交易所

电　　话:0663-2917777

传　　真:0663-2926693

董 事 会秘书:邱锡伟

证券事务代表:温少生

二、本次发行要点

(一)核准情况

本次发行经公司2007年6月6日召开的第四届董事会2007年度第三次临时会议审议通过和2007年6月27日召开的2007年度第三次临时股东大会与会股东表决通过。

本次发行已经中国证监会证监发行字[2007]260号文核准。

(二)发行股票的类型、每股面值、股份数量

1.股票类型:境内上市人民币普通股(A股)。

2.股票面值:人民币1.00元。

3.发行数量:本次增发股票的数量不超过11,000万股(含11,000万股),在该上限范围内,董事会提请股东大会授权董事会根据实际情况确定最终发行数量。

(三)发行价格及定价方式

本次发行价格为14.76元/股,不低于公告招股意向书前二十个交易日公司股票均价。

(四)预计募集资金

本次增发拟募集资金总额约为100,000万元,实际募集资金量取决于最终的发行数量。

(五)募集资金专项存储账户

公司2007年6月6日召开的第四届董事会2007年度第三次临时会议审议通过了《广东康美药业股份有限公司募集资金使用管理办法》,规定公司募集资金实行专户专储管理,存放于董事会指定的专项账户。

三、发行方式及发行对象

(一)发行方式

本次发行采用网上、网下发行的方式。

(二)发行对象

持有上海证券交易所A股股票账户的自然人和机构投资者(国家法律、法规禁止者除外)。

四、承销方式及承销期

(一)承销方式

本次发行承销采用余额包销方式,由主承销商广发证券股份有限公司牵头组成的承销团包销剩余股票。

(二)承 销 期

本次发行的承销期为2007年9月3日至2007年9月12日。

五、发行费用

本次发行费用包括承销费、保荐费、律师费用、推介宣传费用。

项目	金额(万元)
保荐及承销费用	
律师费用	100
会计师费用	50
发行推荐费用	300
信息披露费用	240
登记托管费用	11
合　计	

注:发行费用可能根据本次发行的实际情况有所调整。

六、主要日程与停复牌安排

日期	发行安排	停牌安排
T-2日(9月3日)	刊登招股意向书摘要、网上和网下发行公告、路演公告	上午9:30-10:30停牌,其后正常交易
T-1日(9月4日)	网上路演	正常交易
T日(9月5日)	网上、网下申购日,网下申购定金缴款日(申购定金到账截止时间为当日下午17:00时)	停牌
T+1日(9月6日)	网下申购定金验资	
T+2日(9月7日)	网上申购资金验资,确定网上、网下发行股数,计算配售比例/中签率	
T+3日(9月10日)	刊登网下发行结果及网上中签率公告,退还未获配售的网下申购定金或网下申购投资者根据配售结果补缴余款(到账截止时间为T+3日下午17:00时),网上摇号抽签	
T+4日(9月11日)	刊登网上中签结果公告 网上申购款解冻,网下申购款验资	正常交易

上述日期为工作日。如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。

本次发行结束后,新增股份将申请于上海证券交易所上市。

七、本次发行股份的上市流通

本次发行结束后,发行人将尽快申请本次发行的股票在上海证券交易所上市。

八、本次发行的有关当事人

(一)发行人:广东康美药业股份有限公司

法定代表人:马兴田

注册地址:广东省普宁市流沙长春路中段

办公地址:广东省普宁市流沙长春路中段

电话:0663-2917777

传真:0663-2926693

董事会秘书:邱锡伟

董事会证券事务代表:温少生

(二)保荐机构(主承销商):广发证券股份有限公司

法定代表人:王志伟

法定地址:广东省珠海市吉大海滨南路光大国际贸易中心26楼2611室

联系地址:广东省广州市天河北路183号大都会广场19楼

电话:020-87555888

传真:020-87557566

保荐代表人:何宽华、胡金泉

项目主办人:赫涛

项目组其他人员:黄海宁、陈家茂、陈慎思

(三)发行人律师:国浩律师集团(广州)事务所

负责人:章小炎

地址:广州市体育西路189号城建大厦9楼

电话:020-38799351

传真:020-38799497

经办律师:程秉、章小炎

(四)会计师事务所:广东正中珠江会计师事务所有限公司

注册地址:广州市东风东路555号粤海集团大厦10楼

法定代表人:蒋洪峰

电话:020-83859808

传真:020-83800977

经办注册会计师:吉争雄、何国铨

(五)股票登记机构: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

电话:021-68870587

(六)保荐人(主承销商)收款银行:工行广州市第一支行

户 名:广发证券股份有限公司

收款帐号:3602000129200213811

(七)发行人股票上市的证券交易所:上海证券交易所

办公地址:上海市浦东南路528号证券大厦

电话:021-68808888

传真:021-68804868

第二节 主要股东情况

截至2007年6月30日,公司总股本为438,600,000股,其中,有限售条件的流通股153,668,868股,占总股本的35.04%;无限售条件的流通股284,931,132股,占总股本的64.96%。

截至2007年6月30日,公司前10名股东持股数量、股份性质及其股份的抵押或冻结情况如下:

股东名称	股份性质	持股总数(股)	股份抵押或冻结情况	备注
普宁市康美实业有限公司	有限售条件股	153,668,868	无	注1
	无限售条件股	15,930,000	无	
中国银行-泰信优质生活股票型证券投资基金	无限售条件股	18,365,350	未知	
中国银行-嘉实主题精选混合型证券投资基金	无限售条件股	14,540,308	未知	
许燕君	无限售条件股	11,937,784	无	注2
普宁市金信典当行有限公司	无限售条件股	11,937,784	无	
许冬瑾	无限售条件股	11,937,782	无	
普宁市国际信息咨询服务有限公司	无限售条件股	11,937,782	无	
广发证券股份有限公司	无限售条件股	3,404,699	未知	
中国农业银行-鹏华动力增长混合型证券投资基金(LOF)	无限售条件股	2,999,918	未知	
中国光大银行股份有限公司-泰信先行策略开放式证券投资	无限售条件股	2,909,936	未知	

注1:普宁市康美实业有限公司承诺股改实施后,其持有的股份在12个月内不上市交易,在13个月至24个月内可上市流通数量不超过百分之五,在25个月至36个月内可上市流通数量不超过百分之十,在36个月后剩余有限售条件股份方可上市流通。

注2:上述四股东与普宁市康美实业有限公司存在关联关系。

第三节 财务会计信息及管理层讨论和分析

一、最近三个会计年度及最近一期财务报表

以下资料引自经广东正中珠江会计师事务所有限公司审计的本公司2004-2006年度财务报告以及2007年上半年度财务报告(未经审计)。

由于本公司无控股公司与合营公司,故财务报表无合并报表与母公司报表之分。

(一)最近三年财务报表

公司最近三年资产负债表、利润表、现金流量表以及所有者权益变动表如下:

资产负债表

编制单位:广东康美药业股份有限公司　　单位:元

资　产	2006年12月31日	2005年12月31日	2004年12月31日
流动资产:			
货币资金	707,895,648.33	47,275,547.15	92,541,751.60
应收账款	91,907,769.06	79,509,826.21	79,598,021.74
其他应收款	1,243,015.70	265,233.43	723,788.84
预付账款	200,046,941.14	4,154,175.00	7,697,056.50
存 货	206,370,196.75	123,563,214.86	127,160,514.07
待摊费用	715,000.00		
流动资产合计	1,208,178,570.98	254,767,996.65	307,721,132.75
长期投资合计			
固定资产			
固定资产原价	549,217,046.91	524,784,961.46	476,974,155.94
减:累计折旧	145,067,068.58	115,167,111.84	88,973,669.36
固定资产净值	404,149,978.33	409,617,849.62	388,000,486.58
减:固定资产减值准备	2,666,637.71	2,666,637.71	2,666,637.71
固定资产净额	401,483,340.62	406,951,211.91	385,333,848.87
在建工程	241,975,551.05		23,200,000.00
固定资产合计	643,458,891.67	406,951,211.91	408,533,848.87
无形资产及其他资产:			
无形资产	69,706,939.07	123,230,607.63	128,013,629.84
长期待摊费用	779,437.72	5,092,379.27	9,696,740.27
无形资产及其他资产合计	70,486,376.79	128,322,986.90	137,710,370.11
递延税项			
资产总计	1,922,123,839.44	790,042,195.46	853,965,351.73
负 债 及 股 东 权 益			
流动负债:			
短期借款	499,000,000.00	155,000,000.00	200,000,000.00
应付账款	46,308,490.71	47,105,547.67	41,856,249.39
应付工资	1,832,912.83	1,211,565.44	836,363.64
应付福利费	3,055,933.98	2,272,534.13	2,285,291.26
应交税金	11,902,788.09	7,677,249.42	9,448,661.78
其他应交款	87,479.22	83,220.37	93,965.97
其他应付款	3,107,389.27	2,564,582.88	1,917,207.16
预提费用	1,081,936.85	534,645.35	651,075.35
一年内到期的长期负债	199,919,561.63		
流动负债合计	766,296,492.58	216,449,345.26	257,088,814.55
长期负债:			
长期借款			80,000,000.00
专项应付款			5,000,000.00
长期负债合计			85,000,000.00
递延税款:			
负 债 合 计	766,296,492.58	216,449,345.26	342,088,814.55
股东权益:			
股本	219,300,000.00	106,200,000.00	106,200,000.00
资本公积	597,959,660.04	204,819,660.04	199,819,660.04
盈余公积	59,994,928.19	50,005,978.52	39,109,031.57
其中:公益金	0	16,668,659.51	13,036,343.86
未分配利润	270,897,258.63	212,567,211.64	166,747,845.57
其中:现金股利	7,675,500.00	2,655,000.00	15,930,000.00
股 东 权 益 合 计	1,155,827,346.86	573,592,850.20	511,876,537.18
负债及股东权益总计	1,922,123,839.44	790,042,195.46	853,965,351.73

利润表

编制单位:广东康美药业股份有限公司　　单位:元

项　目	2006年度	2005年度	2004年度
一、主营业务收入	825,606,616.19	584,613,750.09	553,110,449.40
减:主营业务成本	584,963,617.80	401,161,193.17	382,524,703.64
主营业务税金及附加	2,871,382.12	3,293,123.61	2,558,502.69
二、主营业务利润	237,771,616.27	180,159,433.31	168,027,243.07
加:其它业务利润			
减:营业费用	41,331,872.90	33,444,024.42	29,475,062.34
管理费用	29,997,512.76	26,889,580.52	23,447,727.64
财务费用	17,565,018.94	10,973,277.42	11,275,494.50
三、营业利润	148,877,211.67	108,852,550.95	103,828,958.59
加:投资收益			
补贴收入	1,000,000.00		
营业外收入	10,584.00	22,226.00	63,776.00
减:营业外支出	412,600.00	150,000.00	-1,786,198.80
四、利润总额	149,475,195.67	108,724,776.95	105,678,933.39
减:所得税	49,585,699.01	36,078,463.93	34,468,807.97
五、净利润	99,889,496.66	72,646,313.02	71,210,125.42
加:年初未分配利润	212,567,211.64	166,747,845.57	115,069,238.96
六、可供分配的利润	312,456,708.30	239,394,158.59	186,279,364.38
减:提取法定盈余公积	9,988,949.67	7,264,631.30	7,121,012.54
提取法定公益金		3,632,315.65	3,560,506.27
七、可供股东分配的利润	302,467,758.63	228,497,211.64	175,597,845.57
减:应付优先股股利			
提取任意盈余公积			
应付普通股股利	2,655,000.00	15,930,000.00	1,770,000.00
转作股本的普通股股利	21,240,000.00		7,080,000.00
八、未分配利润	278,572,758.63	212,567,211.64	166,747,845.57

现金流量表

编制单位:广东康美药业股份有限公司　　单位:元

项　　目	2006年度	2005年度	2004年度
一、经营活动产生的现金流量:			
销售商品、提供劳务收到的现金	938,367,799.94	676,482,042.46	631,574,312.57
收到的税费返还			
收到的其他与经营活动有关的现金	6,410,194.98	4,285,882.90	7,614,268.20
现金流入小计	944,777,994.92	680,767,925.36	639,188,580.77
购买商品、接受劳务支付的现金	737,770,410.26	420,788,595.21	454,195,090.35
支付给职工以及为职工支付的现金	22,142,878.85	19,083,710.12	14,759,624.29
支付的各项税费	78,348,007.30	75,701,503.91	62,725,211.80
支付的其他与经营活动有关的现金	38,197,775.72	32,062,252.55	28,986,587.44
现金流出小计	876,459,072.13	547,636,061.79	560,666,513.88
经营活动产生的现金流量净额	68,318,922.79	133,131,863.57	78,522,066.89
二、投资活动产生的现金流量:			
收回投资所收到的现金			
取得投资收益所收到的现金			
处置固定资产、无形资产和其他长期资产而收回的现金净额			
收到的其他与投资活动有关的现金			
现金流入小计			
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	413,449,343.11	22,402,605.52	150,198,710.09
投资所支付的现金			
支付的其他与投资活动有关的现金			
现金流出小计	413,449,343.11	22,402,605.52	150,198,710.09
投资活动产生的现金流量净额	-413,449,343.11	-22,402,605.52	-150,198,710.09
三、筹资活动产生的现金流量:			
吸收投资所收到的现金	677,660,000.00		
借款所收到的现金	579,000,000.00	185,000,000.00	280,000,000.00
收到的其他与筹资活动有关的现金	1,500,000.00		
现金流入小计	1,258,160,000.00	185,000,000.00	280,000,000.00
偿还债务所支付的现金	235,000,000.00	310,000,000.00	210,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息所支付的现金	16,409,478.50	30,995,462.50	14,223,285.25
支付的其他与筹资活动有关的现金	1,000,000.00		
现金流出小计	252,409,478.50	340,995,462.50	224,223,285.25
筹资活动产生的现金流量净额	1,005,750,521.50	-155,995,462.50	55,776,714.75
四、汇率变动对现金的影响			
五、现金及现金等价物净增加额	660,620,101.18	-45,266,204.45	-15,899,928.45

现金流量表(补充材料)

编制单位:广东康美药业股份有限公司　　单位:元

项　　目	2006年度	2005年度	2004年度
一、将净利润调节为经营活动现金流量:			
净利润	99,889,496.66	72,646,313.02	71,210,125.42
加:计提的资产减值准备	420,433.53	465,789.61	-1,395,104.30
固定资产折旧	29,899,956.74	26,193,442.48	22,389,311.58
无形资产摊销	3,864,835.17	4,783,022.21	3,184,119.28
长期待摊费用摊销	4,312,941.55	4,604,361.00	4,604,361.00
待摊费用减少(减:增加)	-715,000.00		
预提费用增加(减:减少)	547,291.50	-116,430.00	-11,018.75
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失(减:收益)			
财务费用	21,525,331.63	12,740,832.50	12,960,365.00
投资损失(减:收益)			
递延税款贷项(减:借项)			
存货的减少(减:增加)	-82,806,981.89	3,597,299.21	-28,038,282.40
经营性应收项目的减少(减:增加)	-13,796,158.65	80,961.33	-9,722,305.88
经营性应付项目的增加(减:减少)	5,176,776.55	8,136,272.21	3,340,495.94
其　他			
经营活动产生的现金流量净额	68,318,922.79	133,131,863.57	78,522,066.89
二、不涉及现金收支的投资和筹资活动			
债务转为资本			
一年内到期的可转换公司债券			
融资租入固定资产			
三、现金及现金等价物净增加情况:			
现金的期末余额	707,895,648.33	47,275,547.15	92,541,751.60
减:现金的期初余额	47,275,547.15	92,541,751.60	108,441,680.05
加:现金等价物的期末余额			
减:现金等价物的期初余额			
现金及现金等价物净增加额	660,620,101.18	-45,266,204.45	-15,899,928.45

所有者权益变动表

编制单位:广东康美药业股份有限公司　　单位:元

项　目	2006年度	2005年度	2004年度
一、股本:			
期初余额	106,200,000.00	106,200,000.00	70,800,000.00
本期增加数	113,100,000.00		35,400,000.00
期末余额	219,300,000.00	106,200,000.00	106,200,000.00
二、资本公积:			
期初余额	204,819,660.04	199,819,660.04	228,139,660.04
本期增加数	425,000,000.00	5,000,000.00	28,320,000.00
本期减少额	31,860,000.00		
期末余额	597,959,660.04	204,819,660.04	199,819,660.04
三、盈余公积:			
期初余额	50,005,978.52	39,109,031.57	28,427,512.76
本期增加数	26,657,609.18	10,896,946.95	10,681,518.81
本期减少额	16,668,659.51		
期末余额	59,994,928.19	50,005,978.52	39,109,031.57
四、法定公益金:			
期初余额	16,668,659.51	13,036,343.86	9,475,837.59
本期增加额		3,632,315.65	3,560,506.27
本期减少额	16,668,659.51		
期末余额		16,668,659.51	13,036,343.86
五、未分配利润:			
期初余额	212,567,211.64	166,747,845.57	115,069,238.96
本期增加额	99,889,496.66	72,646,313.02	71,210,125.42
本期减少额	33,883,949.67	26,826,946.95	19,531,518.81
期末余额	278,572,758.63	212,567,211.64	166,747,845.57

(二)最近一期财务报表

公司最近一期资产负债表、利润表、现金流量表以及所有者权益变动表如下:

资产负债表

编制单位:广东康美药业股份有限公司　　单位:元　审计类型:未经审计

项目	2007年6月30日	2006年12月31日
流动资产:		
货币资金	771,031,541.67	707,895,648.33
应收账款	106,631,349.73	91,907,769.06
预付款项	200,882,961.84	200,046,941.14
其他应收款	3,543,190.59	1,243,015.70
存货	233,916,518.82	206,370,196.75
待摊费用	9,589,252.01	715,000.00
流动资产合计	1,325,594,814.66	1,208,178,570.98
非流动资产:		
固定资产	424,890,335.42	401,483,340.62
在建工程	251,307,394.51	241,975,551.05
无形资产	121,864,271.95	69,706,939.07
长期待摊费用	370,749.16	779,437.72
递延所得税资产	1,736,728.29	1,648,206.68
非流动资产合计	800,169,479.33	715,593,475.14
资产总计	2,125,764,293.99	1,923,772,046.12
流动负债:		
短期借款	419,000,000.00	499,000,000.00
应付短期债券	387,687,050.22	199,919,561.63
应付账款	58,626,521.66	46,308,490.71
应付职工薪酬	7,199,363.83	7,822,708.96
应交税费	21,408,065.33	11,990,267.31
应付利息	702,905.00	731,936.85
应付股利		
其他应付款	124,020.99	173,527.12
一年内到期的非流动负债		
预提费用	350,000.00	350,000.00
流动负债合计	895,097,927.03	766,296,492.58
非流动负债:		
专项应付款	17,800,000.00	
非流动负债合计	17,800,000.00	
负债合计	912,897,927.03	766,296,492.58
所有者权益(或股东权益):		
实收资本(或股本)	438,600,000.00	219,300,000.00
资本公积	444,449,660.04	597,959,660.04
盈余公积	60,236,360.22	60,236,360.22
未分配利润	269,580,346.70	279,979,533.28
归属于母公司所有者权益合计	1,212,866,366.96	1,157,475,553.54
所有者权益(或股东权益)合计	1,212,866,366.96	1,157,475,553.54
负债和所有者权益(或股东权益)合计	2,125,764,293.99	1,923,772,046.12

利润表

编制单位:广东康美药业股份有限公司　　单位:元　审计类型:未经审计

项目	2007年1-6月	2006年1-6月
一、营业收入	597,504,258.83	344,331,350.96
减:营业成本	444,955,551.20	233,202,551.13
营业税金及附加	2,095,773.04	1,225,584.91
销售费用	27,426,500.86	19,144,622.44
管理费用	14,095,199.95	15,068,131.48
财务费用	15,278,900.68	7,384,508.64
资产减值损失	349,492.98	165,004.97
加:公允价值变动收益(损失以"-"号填列)		
投资收益(损失以"-"号填列)		
其中:对联营企业和合营企业的投资收益		
二、营业利润(亏损以"-"号填列)	93,302,840.12	68,140,947.39
加:营业外收入	2,800,000.00	2,200,000.00
减:营业外支出	1,440,000.00	1,600.00
其中:非流动资产处置净损失		
三、利润总额(亏损总额以"-"号填列)	94,662,840.12	70,339,347.39
减:所得税费用	31,596,526.70	23,169,486.78
四、净利润(净亏损以"-"号填列)	63,066,313.42	47,169,860.61
归属于母公司所有者的净利润	63,066,313.42	47,169,860.61
少数股东损益		
六、每股收益:		
(一)基本每股收益	0.144	0.296
(二)稀释每股收益	0.144	0.296

现金流量表

编制单位:广东康美药业股份有限公司　　单位:元　审计类型:未经审计

项目	2007年1-6月	2006年1-6月
一、经营活动产生的现金流量:		
销售商品、提供劳务收到的现金	670,643,045.21	392,232,597.68
收到的其他与经营活动有关的现金	22,857,150.45	3,747,968.18
经营活动现金流入小计	693,500,195.66	395,980,565.86
购买商品、接受劳务支付的现金	510,207,871.35	320,385,086.29
支付给职工以及为职工支付的现金	12,455,690.17	10,252,149.98
支付的各项税费	49,330,833.70	33,882,138.14
支付的其他与经营活动有关的现金	34,354,367.25	18,794,394.40
经营活动现金流出小计	606,348,762.47	383,313,768.81
经营活动产生的现金流量净额	87,151,433.19	12,666,797.05
二、投资活动产生的现金流量:		
投资活动现金流入小计		
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	104,967,548.41	74,607,239.20
投资活动现金流出小计	104,967,548.41	74,607,239.20
投资活动产生的现金流量净额	-104,967,548.41	-74,607,239.20
三、筹资活动产生的现金流量:		
吸收投资所收到的现金	384,240,000.00	192,660,000.00
取得借款收到的现金	30,000,000.00	120,000,000.00
筹资活动现金流入小计	414,240,000.00	312,660,000.00
偿还债务支付的现金	310,000,000.00	75,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	21,687,991.44	7,127,567.50
支付其他与筹资活动有关的现金	1,600,000.00	
筹资活动现金流出小计	333,287,991.44	82,127,567.50
筹资活动产生的现金流量净额	80,952,008.56	230,532,432.50
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响		
五、现金及现金等价物净增加额	63,135,893.34	168,591,990.35
加:期初现金及现金等价物余额	707,895,648.33	47,275,547.15
六、期末现金及现金等价物余额	771,031,541.67	215,867,537.50

现金流量表(补充材料)

项　　目	2007年1-6月	2006年1-6月
一、将净利润调节为经营活动现金流量:		
净利润	63,066,313.42	47,169,860.61
加:资产减值准备	349,492.98	165,004.97
固定资产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折旧	17,137,376.76	14,816,040.45
无形资产摊销	2,256,000.51	2,115,122.16
长期待摊费用摊销	408,688.56	2,302,180.50
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失(收益以"-"号填列)		
固定资产报废损失(收益以"-"号填列)		
公允价值变动损失(收益以"-"号填列)		
财务费用(收益以"-"号填列)	17,510,948.18	8,031,964.75
投资损失(收益以"-"号填列)		
递延所得税资产减少(增加以"-"号填列)	-88,521.61	-43,025.87
递延所得税负债增加(减少以"-"号填列)		
存货的减少(增加以"-"号填列)	-27,546,322.07	-59,054,093.22
经营性应收项目的减少(增加以"-"号填列)	-26,247,500.55	-7,425,708.96
经营性应付项目的增加(减少以"-"号填列)	40,304,957.01	4,589,451.66
其他		
经营活动产生的现金流量净额	87,151,433.19	12,666,797.05
二、不涉及现金收支的重大投资和筹资活动:		
债务转为资本		
一年内到期的可转换公司债券		
融资租入固定资产		
三、现金及现金等价物净变动情况:		
现金的期末余额	771,031,541.67	215,867,537.50
减:现金的期初余额	707,895,648.33	47,275,547.15
加:现金等价物的期末余额		
减:现金等价物的期初余额		
现金及现金等价物净增加额	63,135,893.34	168,591,990.35

所有者权益变动表

编制单位:广东康美药业股份有限公司　　单位:元　审计类型:未经审计

项　目	2007年1-6月	2006年1-6月
一、股本:		
期初余额	219,300,000.00	106,200,000.00
本期增加数	219,300,000.00	53,100,000.00
期末余额	438,600,000.00	159,300,000.00
二、资本公积:		
期初余额	597,959,660.04	204,819,660.04
本期增加数		
本期减少额	153,510,000.00	31,860,000.00
期末余额	444,449,660.04	172,959,660.04
三、盈余公积:		
期初余额	60,236,360.22	50,235,812.61
本期增加数		
本期减少额		
期末余额	60,236,360.22	50,235,812.61
四、未分配利润:		
期初余额	279,979,533.28	213,869,604.83
本期增加额	63,066,313.42	47,169,860.61
本期减少额	73,465,500.00	23,895,000.00
期末余额	269,580,346.70	237,144,465.44
五、所有者权益:		
期初余额	1,157,475,553.54	575,125,077.48
本期增加额	63,066,313.42	47,169,860.61
本期减少额	7,675,500.00	2,655,000.00
期末余额	1,212,866,366.96	619,639,938.09

二、执行新会计准则对公司财务状况和经营成果的影响

(一)新旧会计准则差异调节表

本公司已于2007年1月1日起开始执行财政部2006年颁布的《企业会计准则》(以下简称"新会计准则"),目前本公司正在评价执行新会计准则对本公司财务状况、经营成果和现金流量所产生的影响,在对其进行慎重考虑或参照财政部对新会计准则的进一步讲解后,本公司在编制2007年度财务报告时可能对编制"新旧会计准则股东权益差异调节表"(以下简称"差异调节表")时所采用相关会计政策或重要认定进行调整,从而可能导致差异调节表所列报的2007年1月1日股东权益(新会计准则)与2007年度财务报告中所列报的相应数据之间存在差异。

执行新旧会计准则股东权益差异调节表

单位:元

项目	项目名称	金额
	2006年12月31日股东权益(现行会计准则)	1,155,827,346.86
1	长期股权投资差额	
	其中:同一控制下企业合并形成的长期股权投资差额	
	其他采用权益法核算的长期股权投资贷方差额	
2	拟以公允价值模式计量的投资性房地产	
3	因预计资产弃置费用应补提的以前年度折旧等	
4	符合预计负债确认条件的辞退补偿	
5	股份支付	
6	符合预计负债确认条件的重组义务	
7	企业合并	
	其中:同一控制下企业合并商誉的账面价值	
	根据新准则计提的商誉减值准备	
8	以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产以及可供出售金融资产	
9	以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	
10	金融工具分拆增加的收益	
11	衍生金融工具	
12	所得税	1,648,206.68
14	少数股东权益	
13	其他	
	2007年1月1日股东权益(新会计准则)	1,157,475,553.54

注:本表已经广东正中珠江会计师事务所有限公司审阅并出具了广会所专字(2007)第0721800038号《审阅报告》。

(二)执行新会计准则的主要会计政策变更及其对股东权益影响情况

本公司执行旧会计准则下的2006年12月31日股东权益为1,155,827,346.86元(根据本公司经审计的2006年度财务报表),执行新会计准则下的2007年1月1日股东权益为1,157,475,553.54元,相应的新旧会计准则股东权益差异调节数累计为1,648,206.68元,全部为由于计提各项资产减值准备引起的所得税影响。

三、管理层对公司近三年及一期财务状况和经营成果的讨论与分析

(一)财务状况分析

本公司主要从事药品的生产与经营,截至2007年6月30日,公司资产总额为212,576.43万元,其中,流动资产总额为132,559.48万元,占总资产的62.36%,固定资产总额合计为67,619.77万元,占总资产的31.81%,公司的资产结构比较合理。公司三年及一期以来的负债以短期负债为主。报告期内,公司生产经营稳定,盈利能力较强。

公司近三年及一期资产负债率较为稳定,并低于50%,流动比率、速动比率等指标也均在合理的范围之内,财务风险较小。最近三年及一期,公司流动比率均大于1,表明公司资产流动性较强。2007年6月30日和2006年底,公司的速动比率分别为1.21倍和1.31倍,与2005年底相比有明显上升,表明公司流动资产的变现能力增强,具有较强的短期偿债能力。

公司2004年—2006年存货周转率分别为次3.38、3.20次和3.55次,2006年存货周转率3.55次,平均103天周转一次,2007年1-6月,公司的存货周转率为2.02次,平均90天周转一次,周转速度较合理。

公司2004年—2006年应收账款周转率分别达到7.18次、7.17次和9.36次,2007年1-6月,公司的应收账款周转率为5.86次,平均31天周转一次,维持在较高的水平,表明公司资金回笼速度较快。

(二)经营成果的分析

自成立以来,公司一直以药品生产经营为主,坚持实施"规范管理、稳中求快"的经营方针,集中精力发展主业,业绩稳步增长。近三年主营业务收入总额环比增长分别为19.08%、5.70%和41.22%,净利润环比增长分别为9.07%、2.02%和37.50%。

报告期内,公司三项业务收入构成来看,化学制药销量稳中略有下降;中药饮片生产销售保持稳定增长,而外购产品(即医药商业)规模呈现快速上升态势,其收入占公司主营业务收入的比例在2006年达到38.41%,在2007年1-6月达到52.43%,成为公司重要的利润增长点。公司三项收入的具体情况如下:

1、化学药产品

公司的生