

(上接 D18 版)

发行对象中南京医药集团有限责任公司为公司控股股东,截至 2007 年 11 月 14 日,持有公司有限流通股份 5266.332 万股,占公司总股本的 21%。

3、发行股份的价格及定价原则、发行数量、限售期

(一)本次非公开发行股票的类型和面值

本次发行的股票为境内上市人民币普通股(A 股),每股面值人民币 1 元。

(二)定价原则

本次发行价格根据以下原则确定:即发行价格不低於本次董事会会议决议公告日前二十个交易日公司股票均价的百分之九十,即 12.61 元。

其中南京医药集团有限责任公司以 12.61 元的价格认购本次发行最终确定的发行数量的 21%,其他特定对象的具体发行价格将在取得本次发行核准批文后,由公司和主承销商另行协商,根据发行时的具体情况,按照前述定价原则最终确定本次发行的其他特定对象的具体发行价格。

(三)发行数量

本次非公开发行的股数不超过 5500 万股。

4、募集资金投向

本次发行募集资金拟用于如下项目:

序号	项目名称	总投资(万元)
1	新药研发基地一期物流中心项目	23,320
2	苏北物流中心建设项目	8,000
3	零售整合项目	1,3976
4	子公司股权收购	4,775
5	偿还银行贷款	15,000
总 计		65,071

5、本次发行是否构成关联交易

本次非公开发行股票发行对象为不超过十家特定对象的境内外投资者,且募集资金投向为新建物流中心项目、收购子公司股权、零售整合项目以及偿还银行贷款。南京医药本次非公开发行股票除南京医药集团有限责任公司认购部分股份外,不会与控股股东及其关联方形成其他新的关联交易。

6、本次发行是否导致公司控制权发生变化

本次非公开发行的股数为不超过 5500 万股,而南京医药的控股股东南京医药集团有限责任公司目前持有公司 52,663,320 股股份,持股比例为 21%,远高于公司于目前其他股东的持股数量,预计本次非公开发行股票不会导致南京医药的控制权发生变化。

7、本次发行方案取得有关主管部门批准的情况以及尚需报批程序的程序
本次发行方案已于 2007 年 11 月 14 日通过南京医药股份有限公司第四届董事会第八会议的审议,公司将于 2007 年 12 月 7 日召开 2007 年第 3 次临时股东大会审议本次发行方案。审议通过後,根据《公司法》、《公司法》及《上市公司证券发行管理办法》等相关法律、法规和规范性文件的规定,向中国证劵监督管理委员会进行申报。

在获得中国证券监督管理委员会核准批复后,南京医药将向上海证券交易所和中国证劵登记结算有限责任公司上海分公司申请办理股票发行和上市事宜,完成本次非公开发行股票全部呈报批准程序。

二、董事会关于本次募集资金使用的可行性分析

1、本次募集资金的使用计划

本次发行募集资金拟用于如下项目:

① 新药研发基地一期物流中心项目

② 苏北物流中心建设项目

③ 零售整合项目

④ 子公司股权收购

⑤ 偿还银行贷款

2、投资项目基本情况

① 新药研发基地物流中心项目

a、主要投资建设内容

一座四层高的现代化的综合物流仓库,规划设计为高架库,一楼、二楼为药品仓储和分拣区;三楼、四楼为预留区,总建筑面积 47,164 平方米,并配以电子标签识别分拣系统(DPS)、自动分拣系统和无线射频系统(RF)等现代化物流技术。

本项目总投资 23,320.0 万元。其中,建筑工程 7,130 万元,设备购置 4,759 万元,安装工程 600 万元,其他费用 8,911 万元;项目铺底的流动资金为 1,920 万元

b、项目建设期、达产期及相应产能利用率

本项目建设期为 1.5 年,如 2008 年 3 月开工,则 2009 年 9 月完工,开始正式运营。

项目	2009年	2010年	2011年以后
产能利用率	42%	60%	100%

c、项目目前进展情况

本项目计划于 2008 年 3 月开工建设,目前尚未开工建设。

d、项目预计产生的效益

效益测算依据:本项目收入以及成本估算时未考虑未来年度的变化,计算期内的成本和收入等数据均按基期价计算。

效益测算:本项目达产产能 100%时,预计可实现新增年销售收入 7,400 万元,税后利润 2,226.7 万元(所得税税率 33%);项目投资回收期 8.2 年(含建设期),内部收益率为 8.3%。

e、立项、环评和土地

本项目已经南京市发改委立项、南京市环境保护局出具环评批复,土地证已办理完毕。

f、项目前景

南京医药物流中心作为贯彻落实董事会提出的“一体两翼”发展战略的平台,通过物流一体化及其增值服务的核心业务的完善以及信息化管理,建立具有现代物流特色的药品物流配送体系,实现公司向现代物流企业转型。

南京医药投资兴建现代医药物流中心,是南京医药实现物流体系改革的关键保障措施,将促使南京医药的物流业务向社会专业化方向转变,推进南京医药经营业态由企业物流向社会化专业物流企业的转变,使物流配送最终发展成为南京医药新的经营产业—“第三方物流”,为南京医药拓展新的业务空间和利润增长点,实现股份公司在降低物质消耗、提高劳动生产率以外的第三利润源”。

② 苏北物流中心建设项目

a、主要投资建设内容

项目主要建设内容为信息化系统、物流设施以及配套设施,拟建物流调度楼二幢,药品仓库三幢,物流调度办公及配套设施建筑面积 10,129 平方米,药品仓库建筑面积 44,048 平方米,总建筑面积 54,177 平方米,同时配备信息化系统,新增服务器 2 台、计算机 80 台。

总投资估算表

序号	项目	投资估算金额(万元)
1	工程费用	4,372
2	设备购置及安装费	862
3	工程建设其他费用	1,698
4	预备费用	268
5	流动资金	800
总 计		8,000

b、项目建设期、达产时间及产能利用率

工程建设期为 2 年,分两期完成;一期工程土建工程开工时间定为 2006 年 10 月,完工时间定为 2007 年 12 月,二期工程定于 2008 年 1 月开工,2008 年 12 月底完工。

项目	2008年	2009	2010年以后
产能利用率	50%	80%	100%

c、项目目前进展情况(已投资金额、项目完工进度、预计完工时间)

本项目已经于 2006 年 10 月开工建设,目前已经完成一期工程中的 1 号调度楼 4860m²全部土建,目前已进入内外装饰阶段;已完成 1 号药品仓库 15314 m²的全部土建及钢结构屋盖的安装施工,砼地坪浇筑已完成总工作量的 40%;已完成配套设施 9100m²道路、场地基础施工、浇筑路面 1300m²、下水管 700m 的铺设、围堰 900m 及大部份场地平整工作;中央空调已完成招标采购,消防设施正在组织招标;电力配套设施土建部分已完成,主要设备已组织谈判、招标;已完成预算金额 2400 万元,实际投入资金 1207 万元。

d、项目预计产生的效益

测算依据:根据工程建设项目全部现金流量表。

效益测算:本项目达产产能 100%时,预计可实现新增年营业收入 5500 万元,税后利润 841.87 万元(所得税税率 33%);项目投资回收期 8.93 年(含建设期),内部收益率为 9.32%。

e、立项、环评和土地

本项目已经盐城市发改委立项、盐城市盐都区环保局出具环评批复,土地证已办理完毕。

f、项目前景

苏北物流中心将成为一个全面运用信息化管理,运用现代物流技术为主要特征的辐射整个苏北地区的网络型基地,协助南京医药完善苏北地区的物流配送体系,提高经营效率,成为其苏北物流运营的平台。

苏北地区各医药流通企业普遍规模较小,产业集中度低,物流配送水平低,经营管理水平低,药品交易成本高,竞争激烈。南京医药在苏北地区的原有医药配送中心的配送规模和能力已逐渐成为制约企业业务发展的瓶颈,苏北物流中心的建设运用先进的物流信息手段和创新的管理技术,有效降低配送成本,获得更多的客户资源,创造新的盈利增长点。

③ 零售整合项目

a、主要投资建设内容

对南京医药下属的华东地区七大医药连锁企业:南京医药百信药房有限责任公司、江苏百事佳连锁药业有限公司、南通健桥大药房连锁有限公司、淮

安市天顺药房有限公司、南京医药合肥大药房连锁有限公司、福州回春医药连锁有限公司、徐州广济连锁店有限公司管理的 209 家直营店进行门店改造和信息化建设。

资金投入主要包括各门店的店面装修、统一标识、购置办公设备、配套信息系统、软件配套以及铺底流动资金。同时,将现有自营店当中规模较大、经营状况优良的网店改造为旗舰店,计划在南京改造 6 家,福州、合肥各改造 4 家,徐州改造 2 家,盐城、淮安、南通各改造 1 家,共计改造 19 家旗舰店。

总投资估算表

序号	项目	投资估算金额(万元)
1	建设投资	8,276
其中:1.1	店面改造	6,412
1.2	设备购置	1,447
1.3	软件配套	417
2	流动资金	5,700
合计		13,976

b、项目建设期、达产时间

本项目建设期自 2007 年 12 月开始实施,预计 2008 年底完成零售整合。

c、项目目前进展情况(已投资金额、项目完工进度、预计完工时间)

本项目计划于 2007 年 12 月开始实施,目前尚未启动。

d、项目预计产生的效益

测算依据:本项目预计于 2008 年底完成,2009 年普通门店单店收入可增加 180 万元/年,旗舰店由于规模扩大可新增 700 万元/年,2009 年以后各门店销售收入按 10%递增,其他主要经济指标不变。

效益测算:本项目达产后,年新增销售收入 4.75 亿元,年新增净利润 2201 万元(所得税率 25%),内部收益率为 12.72%,投资回收期 8.67 年。

e、项目前景

公司对其下属七家医药连锁子公司进行零售整合,将会极大地提升公司参与区域医药零售行业市场竞争的优势。被整合后的零售药店除了享受统一采购后的低成本外,还将拥有通过外来引入的管理体系改造、品类管理服务、自主品牌推广等措施所带来的医药零售业新盈利模式。

通过零售整合,引进创新的管理模式,创建全国一流的零售医药品牌,在实现统一采购的基础上,借助南京医药结算中心,实现资金的统一结算,以此提高资金的整体利用率,加快资金流和内部资金融通。同时进一步搭建和完善南京医药集中采购、统一配送服务体系。从而使零售资源为南京医药提供更强的盈利能力。

④ 子公司股权收购

a、资金投向

公司拟收购南京医药合肥天星有限公司个人股东持有的 28.41%的股权,拟收购南京医药盐都有限公司个人股东持有的 35%的股权,使上述两家公司成为南京医药的全资或绝对控股子公司。

收购价格以经具有证券从业资格的评估机构作出的评估价值为依据。

经江苏天衡会计师事务所有限公司出具的天衡评报字[2007]88 号资产评估报告书,以 2007 年 4 月 30 日为评估基准日,南京医药合肥天星有限公司股东全部权益账面价值为人民币 7,881.68 万元,调整后帐面价值为人民币 7,881.68 万元;评估价值人民币为 11,343.16 万元

经江苏天衡会计师事务所有限公司出具的天衡评报字[2007]89 号资产评估报告书,以 2007 年 4 月 30 日为评估基准日,南京医药盐都有限公司股东全部权益账面价值为人民币 2,374.75 万元,调整后帐面价值为人民币 2,374.75 万元,评估价值人民币为 4,757.53 万元

南京医药拟收购的合肥天星个人股东所持股份的价格为 3200 万元;拟收购盐都公司个人股东所持股份的价格为 1575 万元,二项合计 4775 万元。交易双方同意上述收购价格是取得收购资产完整的所有权而支出的全部成本,交易涉及的其他税项和费用均由南京医药股份有限公司按照收购协议的约定承担。

b、收购公司的基本情况及分析见下条 3。本次发行拟进行的股权资产基本定价合理性,董事会关于资产定价合理性的讨论与分析见下条 4、董事会关于资产定价合理性的讨论与分析。

c、项目前景

南京医药合肥天星有限公司、南京医药盐都有限公司是南京医药在安徽、苏北市场主要的控股子公司,也是公司的重要盈利来源,通过收购少数股东的股权,可以更好的对上述两家子公司的资源进行整合,充分发挥下属子公司之间的资源整合纽带,发挥集团的协同优势,实现企业资源的优化。积极打造安徽、苏北医药商业基地,为区域市场内进一步奠定坚实基础。

由于南京医药合肥天星有限公司、南京医药盐都有限公司的近三年主营业务经营良好,均保持稳定增长的收入和盈利,在南京医药实现对上述两公司的股权收购后,根据公司对两家子公司的 2008 年度的收入和盈利测算,收购完成后按 2007 年两公司业绩预测,可年新增净利润 562.11 万元;按 2008 年两公司业绩预测可年新增主营业务收入 66940 万元,净利润 783.67 万元。

⑤ 偿还银行贷款

南京医药拟以 15,000 万元的本次募集资金用于偿还银行贷款。

a、降低资产负债率,减少财务费用,增进公司经营效益需要

近年来,随着公司规模快速增长,公司的负债规模也不断扩张,大量的银行贷款提高了公司的财务成本,导致公司利息支出呈上升趋势,直接影响到公司经营业绩。因此,适当控制银行贷款规模,降低财务费用将对公司整体利润起到积极的促进作用。

每年节省的财务费用计算如下:

偿还贷款金额×贷款利率=15000×7.29%=1093.5 万元

同时,目前国内宏观经济发展势头强劲,根据对中国经济的合理预期,我国利率仍然存在一定的上升空间。在升息周期中保持较高的银行贷款规模,将逐步加重公司财务负担,增加财务费用。

b、降低资产负债率,提升公司偿债空间

近年来,公司的资产负债率一直维持在较高水平,不但高于上市公司整体的平均资产负债率水平,在国内同行业中资产负债率水平也明显偏高。随着公司进一步发展壮大,未来的资本需求将越来越大。但是,目前过高的资产负债率水平严重限制了未来向银行大额贷款的空间,削弱了公司的偿债能力。通过本次非公开发行进行股权融资,利用募集资金偿还部分银行贷款,公司的负债率将有明显的下降,可有效提升公司未来偿债能力,实现公司发展的新一轮飞跃。根据 2007 年 9 月 30 日的资产负债表静态计算,本次募集资金到位并归还银行贷款后,公司的资产负债率(母公司报表)将从 72.97%下降到 49.80%。

因此,通过偿还银行贷款,公司得以提高整体经营效益,降低财务费用,增强抗风险能力,提高偿债能力,避免短期偿债压力,符合相关政策和法律法规,符合公司的实际情况和战略需求,是切实可行的。

3、本次发行拟进行的股权资产基本情况

① 南京医药合肥天星有限公司

a、公司介绍

公司名称:南京医药合肥天星有限公司

企业性质:有限责任公司

注册地:合肥

主要办公地点:安徽省合肥市长江中路 328 号

法定代表人:梁玉堂

注册资本:7040 万元

股主要股东及持股比例:

股东单位名称	投资金额(万元)	占总股本比例(%)
南京医药股份有限公司	4080	57.95
合肥市工业投资控股公司	960	13.64
陈义杰	1103.8	15.68
舒进	121.9	1.73
熊学增	85.7	1.22
陈强峰	105.1	1.49
刘正梅	88.9	1.26
杨晓梅	100.9	1.43
王善同	79.7	1.13
梁玉堂	100.6	1.43
赵苏成	120.9	1.72
陶玲	92.5	1.31

经核查,股东出资协议和公司章程中不存在可能对本次交易产生影响的内容,本次收购不涉及原有高管人员的变动。

b、主要财务情况

拟收购资产的权属情况:南京医药拟收购的天星公司资产中包含的房屋面积合计为 36,884.8 平方米,均取得《房地产权证》。上述房产除了天星公司使用外,还发生对外出租业务。天星公司包含的土地使用权合计 23,603.72 平方米,均取得土地证,天星公司还拥有“天星”、“天济苍生”“星康康泰”、“健康是福”商标以及第 3425908 号图形商标,均为天星公司独立使用至今。

主要负债情况:2006 年 12 月 31 日,天星公司的主要负债全部是流动负债,不存在长期负债,其中应付账款占 50.44%,应付票据占 21.69%,其他应付款占 14.02%,短期借款占 12.04%。2007 年 4 月 30 日,公司的主要负债仍然全部是流动负债,不存在长期负债,其中应付账款占 56.88%,应付票据占 14.57%,短期借款占 15.16%,其他应付款占 10.81%。

对外担保情况:

2006 年 11 月,为其控股子公司合肥天元医疗器械公司在 2006 年 11 月 22 日至 2007 年 11 月 22 日期间向徽商银行合肥大钟楼支行申请人民币 120 万元的总授信额度提供担保。

2007 年 3 月,为其控股子公司南京医药合肥大药房连锁有限公司在 2007 年 3 月 19 日至 2008 年 3 月 19 日期间向徽商银行合肥大钟楼支行申请人民币 1,000 万元的总授信额度提供担保。

2007 年 9 月,为其控股子公司南京医药合肥大药房连锁有限公司在 2007

年 9 月 1 日至 2008 年 12 月 31 日期间向交通银行合肥分行申请人民币 1,350 万元的总授信额度提供担保;

2007 年 9 月,为股东南京医药股份有限公司在 2007 年 10 月至 2008 年 10 月期间向建设银行申请人民币 1,000 万元和 2,000 万元的总授信额度提供担保;

2007 年 6 月,为股东南京医药股份有限公司在 2007 年 7 月至 2008 年 12 月期间向华夏银行申请人民币 7,000 万元的总授信额度提供担保;

2007 年 5 月,为股东南京医药股份有限公司在 2007 年 6 月至 2008 年 12 月期间向民生银行申请人民币 5,000 万元的总授信额度提供担保;

2007 年 3 月,为股东南京医药股份有限公司在 2007 年 4 月至 2008 年 4 月期间向南京银行申请人民币 9,400 万元的总授信额度提供担保;

2007 年 1 月,为股东南京医药股份有限公司在 2007 年 1 月至 2008 年 1 月期间向恒丰银行申请人民币 3,000 万元的总授信额度提供担保;

2007 年 5 月,为股东南京医药股份有限公司在 2007 年 6 月至 2008 年 12 月期间向光大银行申请人民币 1,000 万元的总授信额度提供担保;

主营业务发展情况:2005 年主营业务收入为 134,650.16 万,2006 年主营业务收入人为 152,053.57 万,同比增长 13%。

财务信息摘要:

项目	2007年1-4月	2006年
每股净资产(元)	1.11	1.21
每股收益(元)	0.02	0.16
每股资本公积金(元)	0	0
固定资产合计(万元)	8,397.87	8,897.12
流动资产合计(万元)	66,463.63	58,684.54
资产总计(万元)	77,441.91	69,480.23
长期负债合计(元)	0	0
主营业务收入(万元)	59,983.82	152,053.57
财务费用(万元)	318.91	824.34
净利润(万元)	115.62	1,158.00

主要财务指标状况和发展趋势:

项目	2007年1-4月	2006年	2005年
每股收益(元)	0.02	0.16	0.14
每股净资产(元)	1.11	1.21	1.16
资产总计(万元)	82,925.40	69,480.23	61,236.53
主营业务收入(万元)	59,983.82	152,053.57	134,650.16
净利润(万元)	115.62	1,158.00	986.64
净资产收益率(%)	1.48	13.61	12.03
股东权益比率(%)	11.26	12.25	13.39

根据以上分析,2006 年,天星公司的盈利水平保持平稳增长,盈利性较强。主要原因在于其销售规模扩大。

② 南京医药盐都有限公司

a、公司介绍

公司名称:南京医药盐都有限公司

企业性质:有限责任公司

注册地:盐都县

主要办公地点:盐都县新区新宏路 1 号

法定代表人:滕学武

注册资本:1000 万元

主要股东及持股比例:

股东单位名称	投资金额(万元)	占总股本比例%
南京医药股份有限公司	650	65
纪杰	350	35

经核查,股东出资协议和公司章程中不存在可能对本次交易产生影响的内容,本次收购不涉及原有高管人员的变动。

b、主要财务情况

资产的权属情况:南京医药拟收购的盐都公司资产中包含的房屋面积合计为 10,599.38 平方米,均取得《房地产权证》。上述房产为盐都公司独立使用至今,盐都公司包含的土地使用权合计 20,304.93 平方米,均取得土地证。除此之外,盐都公司的全资子公司江苏华晓医药物流有限公司还拥有一项土地使用权为 6,837 平方米,并且取得土地证。

主要负债情况:2006 年 12 月 31 日,盐都公司的主要负债是流动负债,占总负债的 99.45%,其中由于公司过多使用票据结算,应付票据占 37.81%,另外,应付账款占 32.94%,短期借款占 9.39%,2007 年 4 月 30 日,公司的主要负债依然是流动负债,占总负债的 99.49%,其中应付账款占 39.66%,应付票据占 33.04%,短期借款占 8.73%。

对外担保情况:

2007 年 9 月,为股东南京医药股份有限公司在 2007 年 10 月至 2008 年 10 月期间向建设银行申请人民币 1,000 万元的总授信额度提供担保;

主营业务发展情况:2005 年主营业务收入为 35,764.35 万元,2006 年主营业务收入人为 44,807.58 万元,同比增长 25%。

财务信息摘要:

项目	2007年1-4月	2006年
每股净资产(元)	2.35	2.06
每股收益(元)	0.23	0.43
每股资本公积金(元)	0.02	0.03
固定资产合计(万元)	2,195.27	2,423.70
流动资产合计(万元)	16,165.55	14,929.51
资产总计(万元)	21,815.09	20,159.53
长期负债合计(万元)	100.00	100.00
主营业务收入(万元)	18,594.26	44,807.58
财务费用(万元)	18.87	87.97
净利润(万元)	229.75	430.18

主要财务指标状况和发展趋势:

项目	2007年1-4月	2006年	2005年
每股收益(元)	0.23	0.43	0.313
每股净资产(元)	2.35	2.06	2.06
资产总计(万元)	21,815.09	20,159.53	14,756.64
主营业务收入(万元)	18,594		