

江苏康缘药业股份有限公司 A 股增发招股意向书摘要

保荐人(主承销商): 联合证券有限责任公司 UNITED SECURITIES CO.,LTD.

公告日期:二〇〇七年十二月二十八日

声明

实质性判断或者保证。任何与之相反声明均属虚假记载。根据《证券法》的规定,证券发行后,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,由投资者自行承担。

一、发行人基本情况
(一) 公司概况
1. 公司名称: 江苏康缘药业股份有限公司

二、本次发行概况
(一) 发行概况
1. 发行日期: 2007年7月1日召开的第二届二次董事会会议审议通过,并经2007年7月18日召开的2007年第一次临时股东大会决议通过。

(二) 发行对象
1. 发行对象: 符合中国证监会规定的证券投资基金管理机构和合格机构投资者。

(三) 发行方式
1. 发行方式: 公开发行。

(四) 发行数量
1. 发行数量: 不超过2,997万股。

(五) 发行价格
1. 发行价格: 28.30元/股。

(六) 发行费用
1. 发行费用: 本次募集资金总额的3%。

(七) 发行日程
1. 发行日程: 见招股意向书。

(八) 发行对象
1. 发行对象: 符合中国证监会规定的证券投资基金管理机构和合格机构投资者。

(九) 发行方式
1. 发行方式: 公开发行。

(十) 发行数量
1. 发行数量: 不超过2,997万股。

(十一) 发行价格
1. 发行价格: 28.30元/股。

(十二) 发行费用
1. 发行费用: 本次募集资金总额的3%。

(十三) 发行日程
1. 发行日程: 见招股意向书。

(十四) 发行对象
1. 发行对象: 符合中国证监会规定的证券投资基金管理机构和合格机构投资者。

(十五) 发行方式
1. 发行方式: 公开发行。

(十六) 发行数量
1. 发行数量: 不超过2,997万股。

(十七) 发行价格
1. 发行价格: 28.30元/股。

(十八) 发行费用
1. 发行费用: 本次募集资金总额的3%。

(十九) 发行日程
1. 发行日程: 见招股意向书。

(二十) 发行对象
1. 发行对象: 符合中国证监会规定的证券投资基金管理机构和合格机构投资者。

(二十一) 发行方式
1. 发行方式: 公开发行。

(二十二) 发行数量
1. 发行数量: 不超过2,997万股。

(二十三) 发行价格
1. 发行价格: 28.30元/股。

(二十四) 发行费用
1. 发行费用: 本次募集资金总额的3%。

(二十五) 发行日程
1. 发行日程: 见招股意向书。

(二十六) 发行对象
1. 发行对象: 符合中国证监会规定的证券投资基金管理机构和合格机构投资者。

(二十七) 发行方式
1. 发行方式: 公开发行。

(二十八) 发行数量
1. 发行数量: 不超过2,997万股。

(二十九) 发行价格
1. 发行价格: 28.30元/股。

(三十) 发行费用
1. 发行费用: 本次募集资金总额的3%。

(三十一) 发行日程
1. 发行日程: 见招股意向书。

(三十二) 发行对象
1. 发行对象: 符合中国证监会规定的证券投资基金管理机构和合格机构投资者。

(三十三) 发行方式
1. 发行方式: 公开发行。

(三十四) 发行数量
1. 发行数量: 不超过2,997万股。

(三十五) 发行价格
1. 发行价格: 28.30元/股。

(三十六) 发行费用
1. 发行费用: 本次募集资金总额的3%。

(三十七) 发行日程
1. 发行日程: 见招股意向书。

(三十八) 发行对象
1. 发行对象: 符合中国证监会规定的证券投资基金管理机构和合格机构投资者。

(三十九) 发行方式
1. 发行方式: 公开发行。

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记载、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)保证募集说明书及其他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者的收益作出

(二) 母公司资产负债表主要数据
单位:人民币元
2007年度 2006年度 2005年度 2004年度

(三) 母公司现金流量表主要数据
单位:人民币元
2007上半年度 2006上半年度 2005上半年度 2004上半年度

(四) 母公司资产负债表主要数据
单位:人民币元
2007年12月31日 2006年12月31日 2005年12月31日 2004年12月31日

(五) 母公司现金流量表主要数据
单位:人民币元
2007上半年度 2006上半年度 2005上半年度 2004上半年度

(六) 母公司资产负债表主要数据
单位:人民币元
2007年12月31日 2006年12月31日 2005年12月31日 2004年12月31日

(七) 母公司现金流量表主要数据
单位:人民币元
2007上半年度 2006上半年度 2005上半年度 2004上半年度

(八) 母公司资产负债表主要数据
单位:人民币元
2007年12月31日 2006年12月31日 2005年12月31日 2004年12月31日

(九) 母公司现金流量表主要数据
单位:人民币元
2007上半年度 2006上半年度 2005上半年度 2004上半年度

(十) 母公司资产负债表主要数据
单位:人民币元
2007年12月31日 2006年12月31日 2005年12月31日 2004年12月31日

(十一) 母公司现金流量表主要数据
单位:人民币元
2007上半年度 2006上半年度 2005上半年度 2004上半年度

(十二) 母公司资产负债表主要数据
单位:人民币元
2007年12月31日 2006年12月31日 2005年12月31日 2004年12月31日

(十三) 母公司现金流量表主要数据
单位:人民币元
2007上半年度 2006上半年度 2005上半年度 2004上半年度

(十四) 母公司资产负债表主要数据
单位:人民币元
2007年12月31日 2006年12月31日 2005年12月31日 2004年12月31日

(十五) 母公司现金流量表主要数据
单位:人民币元
2007上半年度 2006上半年度 2005上半年度 2004上半年度

(十六) 母公司资产负债表主要数据
单位:人民币元
2007年12月31日 2006年12月31日 2005年12月31日 2004年12月31日

(十七) 母公司现金流量表主要数据
单位:人民币元
2007上半年度 2006上半年度 2005上半年度 2004上半年度

(十八) 母公司资产负债表主要数据
单位:人民币元
2007年12月31日 2006年12月31日 2005年12月31日 2004年12月31日

(十九) 母公司现金流量表主要数据
单位:人民币元
2007上半年度 2006上半年度 2005上半年度 2004上半年度

(二十) 母公司资产负债表主要数据
单位:人民币元
2007年12月31日 2006年12月31日 2005年12月31日 2004年12月31日

(二十一) 母公司现金流量表主要数据
单位:人民币元
2007上半年度 2006上半年度 2005上半年度 2004上半年度

(二十二) 母公司资产负债表主要数据
单位:人民币元
2007年12月31日 2006年12月31日 2005年12月31日 2004年12月31日

(二十三) 母公司现金流量表主要数据
单位:人民币元
2007上半年度 2006上半年度 2005上半年度 2004上半年度

(二十四) 母公司资产负债表主要数据
单位:人民币元
2007年12月31日 2006年12月31日 2005年12月31日 2004年12月31日

(二十五) 母公司现金流量表主要数据
单位:人民币元
2007上半年度 2006上半年度 2005上半年度 2004上半年度

(二十六) 母公司资产负债表主要数据
单位:人民币元
2007年12月31日 2006年12月31日 2005年12月31日 2004年12月31日

(二十七) 母公司现金流量表主要数据
单位:人民币元
2007上半年度 2006上半年度 2005上半年度 2004上半年度

(二十八) 母公司资产负债表主要数据
单位:人民币元
2007年12月31日 2006年12月31日 2005年12月31日 2004年12月31日

(二十九) 母公司现金流量表主要数据
单位:人民币元
2007上半年度 2006上半年度 2005上半年度 2004上半年度

(三十) 母公司资产负债表主要数据
单位:人民币元
2007年12月31日 2006年12月31日 2005年12月31日 2004年12月31日

(三十一) 母公司现金流量表主要数据
单位:人民币元
2007上半年度 2006上半年度 2005上半年度 2004上半年度

(三十二) 母公司资产负债表主要数据
单位:人民币元
2007年12月31日 2006年12月31日 2005年12月31日 2004年12月31日

(三十三) 母公司现金流量表主要数据
单位:人民币元
2007上半年度 2006上半年度 2005上半年度 2004上半年度

(三十四) 母公司资产负债表主要数据
单位:人民币元
2007年12月31日 2006年12月31日 2005年12月31日 2004年12月31日

(三十五) 母公司现金流量表主要数据
单位:人民币元
2007上半年度 2006上半年度 2005上半年度 2004上半年度

(三十六) 母公司资产负债表主要数据
单位:人民币元
2007年12月31日 2006年12月31日 2005年12月31日 2004年12月31日

(三十七) 母公司现金流量表主要数据
单位:人民币元
2007上半年度 2006上半年度 2005上半年度 2004上半年度

(三十八) 母公司资产负债表主要数据
单位:人民币元
2007年12月31日 2006年12月31日 2005年12月31日 2004年12月31日

(三十九) 母公司现金流量表主要数据
单位:人民币元
2007上半年度 2006上半年度 2005上半年度 2004上半年度

2007年中期 2006年 2005年 2004年
流动比率(倍) 1.18 1.23 1.07 1.13

速动比率(倍) 1.02 1.10 0.96 1.00
资产负债率(母公司报表) 38.92% 39.31% 45.76% 39.11%

资产负债率(合并报表) 47.79% 47.34% 53.77% 48.57%
利息保障倍数(倍) 6.61 5.57 5.31 5.84

注:利息保障倍数=(税前利润+利息费用)/利息费用
2004年至2006年公司前中期分别为1.13、1.07和1.23,2006年同行业平均水平为1.74,公司流动比率高于行业平均水平,但低于同行业平均水平,2007年中期流动比率为1.18,2004年至2006年中期流动比率为1.00、0.96和1.10,2006年同行业平均水平为1.49,公司流动比率也高于行业平均水平,但低于同行业平均水平,2007年中期流动比率为1.02,虽然公司流动比率高于行业平均水平,但低于同行业平均水平,因此

报告期内,公司的资产负债率变动较小,均处于正常水平,2006年12月31日公司合并报表的资产负债率为47.24%,高于同行业的40.33%,2007年6月30日资产负债率为47.79%,预期本次增发完成后,资产负债率将有所下降。

结合上述分析,目前公司资本结构基本合理,具有较好的偿债能力,为了防范发生偿债风险,公司将进一步加强资金管理,加快资金周转,及时回笼销售资金,提高资产运营效率,保证现金流量充足,并转弱为强,同时加大本次募集资金项目建设,提高经营业绩和偿债能力,并进一步提高抵押担保资产质量,降低财务风险。

(三) 资产周转能力分析
报告期内公司主要资产周转能力指标如下表所示:

项目 2007年中期 2006年 2005年 2004年
应收账款周转率(次) 2.22 4.31 4.36 3.84

存货周转率(次) 3.55 6.79 7.53 6.07
2004年、2005年、2006年及2007年中期公司应收账款周转率分别为3.84次、4.36次、4.31次和2.22次,2006年、2007年中期应收账款周转率分别为4.31次、2.22次,2006年、2007年中期应收账款周转率分别为4.31次、2.22次,与同行业平均水平相比,2006年、2007年中期应收账款周转率高于行业平均水平,反映出公司较高的资产周转能力。

2004年、2005年、2006年及2007年中期公司存货周转率分别为6.07次、6.79次和3.55次,2006年、2007年中期存货周转率分别为6.79次、3.55次,2006年、2007年中期存货周转率分别为6.79次、3.55次,与同行业平均水平相比,2006年、2007年中期存货周转率高于行业平均水平,反映出公司较高的资产周转能力。

2004年、2005年、2006年及2007年中期公司总资产周转率分别为0.97次、1.00次、0.85次和0.78次,2006年、2007年中期总资产周转率分别为1.00次、0.85次,2006年、2007年中期总资产周转率分别为1.00次、0.85次,与同行业平均水平相比,2006年、2007年中期总资产周转率高于行业平均水平,反映出公司较高的资产周转能力。

2004年、2005年、2006年及2007年中期公司净资产周转率分别为1.00次、1.00次、0.85次和0.78次,2006年、2007年中期净资产周转率分别为1.00次、0.85次,2006年、2007年中期净资产周转率分别为1.00次、0.85次,与同行业平均水平相比,2006年、2007年中期净资产周转率高于行业平均水平,反映出公司较高的资产周转能力。

2004年、2005年、2006年及2007年中期公司流动资产周转率分别为1.00次、1.00次、0.85次和0.78次,2006年、2007年中期流动资产周转率分别为1.00次、0.85次,2006年、2007年中期流动资产周转率分别为1.00次、0.85次,与同行业平均水平相比,2006年、2007年中期流动资产周转率高于行业平均水平,反映出公司较高的资产周转能力。

2004年、2005年、2006年及2007年中期公司应收账款周转率分别为3.84次、4.36次、4.31次和2.22次,2006年、2007年中期应收账款周转率分别为4.31次、2.22次,2006年、2007年中期应收账款周转率分别为4.31次、2.22次,与同行业平均水平相比,2006年、2007年中期应收账款周转率高于行业平均水平,反映出公司较高的资产周转能力。

2004年、2005年、2006年及2007年中期公司存货周转率分别为6.07次、6.79次和3.55次,2006年、2007年中期存货周转率分别为6.79次、3.55次,2006年、2007年中期存货周转率分别为6.79次、3.55次,与同行业平均水平相比,2006年、2007年中期存货周转率高于行业平均水平,反映出公司较高的资产周转能力。

2004年、2005年、2006年及2007年中期公司总资产周转率分别为0.97次、1.00次、0.85次和0.78次,2006年、2007年中期总资产周转率分别为1.00次、0.85次,2006年、2007年中期总资产周转率分别为1.00次、0.85次,与同行业平均水平相比,2006年、2007年中期总资产周转率高于行业平均水平,反映出公司较高的资产周转能力。

2004年、2005年、2006年及2007年中期公司净资产周转率分别为1.00次、1.00次、0.85次和0.78次,2006年、2007年中期净资产周转率分别为1.00次、0.85次,2006年、2007年中期净资产周转率分别为1.00次、0.85次,与同行业平均水平相比,2006年、2007年中期净资产周转率高于行业平均水平,反映出公司较高的资产周转能力。

2004年、2005年、2006年及2007年中期公司流动资产周转率分别为1.00次、1.00次、0.85次和0.78次,2006年、2007年中期流动资产周转率分别为1.00次、0.85次,2006年、2007年中期流动资产周转率分别为1.00次、0.85次,与同行业平均水平相比,2006年、2007年中期流动资产周转率高于行业平均水平,反映出公司较高的资产周转能力。

2004年、2005年、2006年及2007年中期公司应收账款周转率分别为3.84次、4.36次、4.31次和2.22次,2006年、2007年中期应收账款周转率分别为4.31次、2.22次,2006年、2007年中期应收账款周转率分别为4.31次、2.22次,与同行业平均水平相比,2006年、2007年中期应收账款周转率高于行业平均水平,反映出公司较高的资产周转能力。

2004年、2005年、2006年及2007年中期公司存货周转率分别为6.07次、6.79次和3.55次,2006年、2007年中期存货周转率分别为6.79次、3.55次,2006年、2007年中期存货周转率分别为6.79次、3.55次,与同行业平均水平相比,2006年、2007年中期存货周转率高于行业平均水平,反映出公司较高的资产周转能力。

2004年、2005年、2006年及2007年中期公司总资产周转率分别为0.97次、1.00次、0.85次和0.78次,2006年、2007年中期总资产周转率分别为1.00次、0.85次,2006年、2007年中期总资产周转率分别为1.00次、0.85次,与同行业平均水平相比,2006年、2007年中期总资产周转率高于行业平均水平,反映出公司较高的资产周转能力。

2004年、2005年、2006年及2007年中期公司净资产周转率分别为1.00次、1.00次、0.85次和0.78次,2006年、2007年中期净资产周转率分别为1.00次、0.85次,2006年、2007年中期净资产周转率分别为1.00次、0.85次,与同行业平均水平相比,2006年、2007年中期净资产周转率高于行业平均水平,反映出公司较高的资产周转能力。

2004年、2005年、2006年及2007年中期公司流动资产周转率分别为1.00次、1.00次、0.85次和0.78次,2006年、2007年中期流动资产周转率分别为1.00次、0.85次,2006年、2007年中期流动资产周转率分别为1.00次、0.85次,与同行业平均水平相比,2006年、2007年中期流动资产周转率高于行业平均水平,反映出公司较高的资产周转能力。

2004年、2005年、2006年及2007年中期公司应收账款周转率分别为3.84次、4.36次、4.31次和2.22次,2006年、2007年中期应收账款周转率分别为4.31次、2.22次,2006年、2007年中期应收账款周转率分别为4.31次、2.22次,与同行业平均水平相比,2006年、2007年中期应收账款周转率高于行业平均水平,反映出公司较高的资产周转能力。

2004年、2005年、2006年及2007年中期公司存货周转率分别为6.07次、6.79次和3.55次,2006年、2007年中期存货周转率分别为6.79次、3.55次,2006年、2007年中期存货周转率分别为6.79次、3.55次,与同行业平均水平相比,2006年、2007年中期存货周转率高于行业平均水平,反映出公司较高的资产周转能力。

2004年、2005年、2006年及2007年中期公司总资产周转率分别为0.97次、1.00次、0.85次和0.78次,2006年、2007年中期总资产周转率分别为1.00次、0.85次,2006年、2007年中期总资产周转率分别为1.00次、0.85次,与同行业平均水平相比,2006年、2007年中期总资产周转率高于行业平均水平,反映出公司较高的资产周转能力。

2004年、2005年、2006年及2007年中期公司净资产周转率分别为1.00次、1.00次、0.85次和0.78次,2006年、2007年中期净资产周转率分别为1.00次、0.85次,2006年、2007年中期净资产周转率分别为1.00次、0.85次,与同行业平均水平相比,2006年、2007年中期净资产周转率高于行业平均水平,反映出公司较高的资产周转能力。

2004年、2005年、2006年及2007年中期公司流动资产周转率分别为1.00次、1.00次、0.85次和0.78次,2006年、2007年中期流动资产周转率分别为1.00次、0.85次,2006年、2007年中期流动资产周转率分别为1.00次、0.85次,与同行业平均水平相比,2006年、2007年中期流动资产周转率高于行业平均水平,反映出公司较高的资产周转能力。

2004年、2005年、2006年及2007年中期公司应收账款周转率分别为3.84次、4.36次、4.31次和2.22次,2006年、2007年中期应收账款周转率分别为4.31次、2.22次,2006年、2007年中期应收账款周转率分别为4.31次、2.22次,与同行业平均水平相比,2006年、2007年中期应收账款周转率高于行业平均水平,反映出公司较高的资产周转能力。

2004年、2005年、2006年及2007年中期公司存货周转率分别为6.07次、6.79次和3.55次,2006年、2007年中期存货周转率分别为6.79次、3.55次,2006年、2007年中期存货周转率分别为6.79次、3.55次,与同行业平均水平相比,2006年、2007年中期存货周转率高于行业平均水平,反映出公司较高的资产周转能力。

2004年、2005年、2006年及2007年中期公司总资产周转率分别为0.97次、1.00次、0.85次和0.78次,2006年、2007年中期总资产周转率分别为1.00次、0.85次,2006年、2007年中期总资产周转率分别为1.00次、0.85次,与同行业平均水平相比,2006年、2007年中期总资产周转率高于行业平均水平,反映出公司较高的资产周转能力。

2004年、2005年、2006年及2007年中期公司净资产周转率分别为1.00次、1.00次、0.85次和0.78次,2006年、2007年中期净资产周转率分别为1.00次、0.85次,2006年、2007年中期净资产周转率分别为1.00次、0.85次,与同行业平均水平相比,2006年、2007年中期净资产周转率高于行业平均水平,反映出公司较高的资产周转能力。

2004年、2005年、2006年及2007年中期公司流动资产周转率分别为1.00次、1.00次、0.85次和0.78次,2006年、2007年中期流动资产周转率分别为1.00次、0.85次,2006年、2007年中期流动资产周转率分别为1.00次、0.85次,与同行业平均水平相比,2006年、2007年中期流动资产周转率高于行业平均水平,反映出公司较高的资产周转能力。

2004年、2005年、2006年及2007年中期公司应收账款周转率分别为3.84次、4.36次、4.31次和2.22次,2006年、2007年中期应收账款周转率分别为4.31次、2.22次,2006年、2007年中期应收账款周转率分别为4.31次、2.22次,与同行业平均水平相比,2006年、2007年中期应收账款周转率高于行业平均水平,反映出公司较高的资产周转能力。

2004年、2005年、2006年及2007年中期公司存货周转率分别为6.07次、6.79次和3.55次,2006年、2007年中期存货周转率分别为6.79次、3.55次,2006年、2007年中期存货周转率分别为6.79次、3.55次,与同行业平均水平相比,2006年、2007年中期存货周转率高于行业平均水平,反映出公司较高的资产周转能力。

2004年、2005年、2006年及2007年中期公司总资产周转率分别为0.97次、1.00次、0.85次和0.78次,2006年、2007年中期总资产周转率分别为1.00次、0.85次,2006年、2007年中期总资产周转率分别为1.00次、0.85次,与同行业平均水平相比,2006年、2007年中期总资产周转率高于行业平均水平,反映出公司较高的资产周转能力。

2004年、2005年、2006年及2007年中期公司净资产周转率分别为1.00次、1.00次、0.85次和0.78次,2006年、2007年中期净资产周转率分别为1.00次、0.85次,2006年、2007年中期净资产周转率分别为1.00次、0.85次,与同行业平均水平相比,2006年、2007年中期净资产周转率高于行业平均水平,反映出公司较高的资产周转能力。

2004年、2005年、2006年及2007年中期公司流动资产周转率分别为1.00次、1.00次、0.85次和0.78次,2006年、2007年中期流动资产周转率分别为1.00次、0.85次,2006年、2007年中期流动资产周转率分别为1.00次、0.85次,与同行业平均水平相比,2006年、2007年中期流动资产周转率高于行业平均水平,反映出公司较高的资产周转能力。

针对妇科多发疾病和常见病的治疗显著的新型中成药,产品附加值高。(3)创新中药研究与(GLP)安全评价中心的实施,将全面提升我公司的创新中药研发能力及药品安全评价能力,促进中药现代化建设,并通过对新建的信息检测和知识产权中心加强公司医药知识产权的保护。经充分论证,各项项目的建设,生产、工艺、环境保护、技术设备均可行。

1. 现代中药注射剂生产线技术改造项目总投资1.18亿元,其中基本建设投资12,900万元,预计建设期2年,达产期6年(包括建设期),达产后估算年销售17,000万元(含税),净利润7,539万元,财务内部收益率33.74%(所得税后)。

2. 现代中药注射剂生产线技术改造项目总投资1.18亿元,其中基本建设投资12,900万元,预计建设期2年,达产期6年(包括建设期),达产后估算年销售17,000万元(含税),净利润7,539万元,财务内部收益率33.74%(所得税后)。

3. 创新中药研究与(GLP)安全评价中心项目总投资8,260万元,其中基本建设投资7,874万元,预计建设期2年,达产期6年(包括建设期),达产后估算年销售17,000万元(含税),净利润7,539万元,财务内部收益率33.74%(所得税后)。

4. 创新中药研究与(GLP)安全评价中心项目总投资8,260万元,其中基本建设投资7,874万元,预计建设期2年,达产期6年(包括建设期),达产后估算年销售17,000万元(含税),净利润7,539万元,财务内部