



广东康美药业股份有限公司认股权和债券分离交易的可转换公司债券募集说明书摘要

本募集说明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，应仔细阅读本募集说明书全文，并以其作为投资决定的依据。本募集说明书全文同时刊载于上海证券交易所 <http://www.sse.com.cn> 网站。

投资者若对本募集说明书摘要存在任何疑问，应咨询有关证券经纪商、律师、专业会计师事务所等其他专业顾问。

本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺本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，并保证所提供信息的真实、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）承诺本募集说明书及其摘要中财务会计报告真实、完整。

中国证监会、其他政府部门对本次发行所作的任何决定、意见，均不表明其对发行人发行证券的价值或者投资者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，由投资者自行承担。

第一节 重大事项提示

一、认股权和债券分离交易的可转换公司债券特有的风险

本次发行的认股权和债券分离交易的可转换公司债券（以下简称“分离交易可转债”）是我国证券市场的首创产品，其中认股权和认股权证等金融工具一次发行、分离上市交易，广大投资人将可能同时面对公司债券和认股权证的两类市场风险。由于本次发行发行的认股权证存在一定的价值，因而公司债券的票面利率将低于同期公司债券的利率水平。鉴于此，公司特别提醒投资者注意：分离交易可转债上市分离交易后，公司债券的市场价格可能低于债券的面面价值。认股权证作为一种金融衍生产品，与股票相比，具有体积小、高杠杆性等特点，特别是权证产品在中国证券市场上推出时间较短，可交易的品种较少，流动性有限，权证定价较为复杂，对资金供求状况影响较大，认股权证持有人有可能面临较大的投资风险。

二、本次发行的分离交易可转债未提供担保的风险

按照中国证监会《上市公司证券发行管理办法》的规定，公司本次发行分离交易可转债符合不提供担保的条件，本次发行的分离交易可转债不提供担保。因此，公司特别提醒投资者关注本次发行的分离交易可转债未提供担保可能带来的投资风险。

三、公司特别提请投资者注意“关联交易”章节中的下列风险

（一）资产规模“膨胀”过快带来的风险

公司分别于2006年和2007年完成了两次公募融资。2005年末，公司总资产为79,157万元，净资产为57,513万元，2006年增加以后，2006年末总资产为192,377万元，净资产为115,748万元，较2005年分别增长了143%、101%。2007年总资产为320,185万元，净资产为231,914万元，较2006年分别增长了66%、100%。本次发行分离交易可转债，公司拟通过发行募集资金9亿元，如获中国证监会全部发行，还将增加近8亿元募集资金，公司的资产规模将进一步扩大。

随着公司规模规模的扩大，合理有效的经营成为公司未来发展关键的因素。因此，建立更加有效的投资管理体系，进一步完善内部控制体系，发掘利用新技术人才，引进和培养技术人才，市场营销人才、管理人才将成为公司面临的重要课题。如果公司在资产规模快速扩大的过程中，不能妥善、有效地解决高速增长带来的各种风险，将给公司持续经营与长期发展带来负面影响。

二、主营业务结构变化带来的风险

近年来，公司在保持生产业务稳定发展的基础上，重点发展了医药商业，医药商业收入已超过生产业务成为公司主要收入来源，公司主营业务结构正在发生深刻变化。2005年公司化学药、中药饮片和生物药三大主营业务的收入比例分别为41.37%、30.09%和28.54%，到2007年末，该比例分别为21.38%、27.07%、51.55%。

未来几年，随着公司2007年增发募投项目中中药物流配送中心的建设投产，公司医药商业收入预计还将进一步增加。同时，公司医药商业收入占公司主营业务收入的比重将进一步提高，公司主营业务结构将发生深刻变化。业务结构的变化需要公司对管理操作作出相应的调整与整合，经营管理不能适应业务结构的变化，可能会给公司带来经营风险。经营方式、管理方式、人才队伍变化与新老业务交替、新老业务不匹配的情况，亦产生相应的经营管理风险。

三、固定资产增加较快带来的风险

2005-2007年度，公司固定资产总额分别为40,695.12万元、40,148.33万元和72,018.82万元，其中，2007年度固定资产增加幅度较大，主要是由于公司2006年通过公募增发募集资金建造的中药饮片厂扩建工程于2007年建成投产，新增固定资产30,836万元；同时，公司2007年在技术改造方面投入资金4,778万元。

固定资产增加较快，将使公司每年计提的固定资产折旧相应增加，从而增加公司的经营成本，影响公司的效益。

第二节 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：0663-2916693
董事会秘书：邵海生
证券事务代表：温少生

二、本次发行要点

（一）募集资金

本次发行计划于2008年1月30日召开的第四届董事会第四次会议审议通过和2008年2月21日召开的2007年度股东大会审议并表决通过。

董事会决议公告和股东大会决议公告分别刊登在2008年2月1日和2008年2月22日的《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》和《证券日报》上。

本次发行经中国证监会证监许可[2008]322号文核准。

三、证券类型

认股权和债券分离交易的可转换公司债券。

四、发行基本条款

1、发行规模

本次发行的分离交易可转债人民币90,000万元，即900万张债券。每张债券的认购人可以无限获得公司债券发行的认股权1.85份。本次分离交易可转债发行的认股权共计16,650万份，且所发行的认股权全部行权后募集的资金总额不超过所发行的债券金额。

2、发行价格

本次发行的分离交易可转债按面值发行，每张面值人民币100元，所附的认股权按比例向认购人无偿派发。

3、发行对象

在上海证券交易所开立A股账户的境内自然人投资者（国家法律法规禁止者除外）。

4、发行方式

本次分离交易可转债按总额的50%向股股东优先配售。

原股东优先配售债券总额及原股东放弃放弃的部分采用网下对机构投资者配售和通过上海证券交易所系统网上发行相结合的方式发行。

5、债券利率

本次发行的分离交易可转债的票面利率区间为0.80%-1.80%。最终票面利率将由发行人与保荐人

股票简称：康美药业 股票代码：600518

保荐机构(主承销商) 广发证券股份有限公司
GUANGFA SECURITIES CO., LTD.

发行人注册地址：广东省普宁市流沙镇长春路中段
公告日期：二零零八年五月六日

在承销期间上述定价区间内协商确定。

6、债券期限

自本次分离交易可转债发行之日起6年。

7、还本付息的期限和方式

本次发行的分离交易可转债发行之日起每年付息一次；债券到期日之后的5个工作日内，公司按照面值上最后一期的应付本息偿还所有债券。

8、债券回售条款

本次发行的分离交易可转债募集资金用途的实施情况若根据中国证监会相关规定属于改变募集资金用途的，债券持有人拥有一次以面值加上当期应付利息的价格向公司回售债券的权利。

9、担保事项

本次发行的分离交易可转债不提供担保。

10、认股权证的分离期

自认股权证上市之日起12个月。

11、认股权证的行权范围

本次发行的分离交易可转债认股权证行权期后五个交易日。

12、认股权证的行权价格

代表认同一股公司发行的A股股票权利的认股权证的初始行权价格：10.77元。该价格不低于本次发行的募集说明书公告日前20个交易日公司股票均价的90%和一个交易日内收盘价的90%。

13、认股权证的行权比例

每份认股权证行权比例：除权前一交易日公司股票收盘价/公司股票除权日参考价。

14、本次募集资金用途

1) 本次发行分离交易可转债募集资金90,000万元，其中，37,900万元用于偿还银行借款，40,000万元用于偿还短期融资券，剩余部分约12,100万元用于补充流动资金；

2) 所附认股权证由持有人行使权利募集资金总额认股权证行权价格和到期行权股份数确定。根据业务规模快速发展的需要，公司将根据本次发行分离交易可转债行权募集资金全部用于补充流动资金；

3) 除法律、法规和规范性文件及中国证监会核准的其他资金用途外，募集资金到位后予以置换。公司将募集资金到位后，公司将按项目的实施进度及轻重缓急支出使用。若募集资金与项目资金需求存在缺口，公司将根据实际需要通过其他方式解决，募集资金有剩余，将用于补充流动资金。

四、前次募集资金和专项存储账户

1、前次募集资金

公司前次募集资金可转换公司债券募集资金，分别为发行募集资金和债券。本次发行募集资金90,000万元，行权募集资金和认股权证行权价格和到期行权股份数确定。

2、募集资金专项存储账户

公司前次募集资金将严格按照《募集资金管理办法》的规定管理，存放于公司

五、主要日程与停牌安排

本次发行期间的日程与停牌安排如下（如遇不可抗力则顺延）：

日期	事项	备注
2008年5月6日	刊登募集说明书及募集说明书摘要、发行公告、网上路演公告、机构投资者路演推介	上午9:30-10:30停牌
2008年5月7日	网上路演，原股东优先认购权登记日	正常交易
2008年5月8日	刊登发行提示性公告，网上、网下申购日；网下申购定金缴款	停牌
2008年5月9日	网下申购定金缴款	停牌
2008年5月12日	网上申购验资，确定票面利率；确定网上、网下发行数量，计算配比和中签率	正常交易
2008年5月13日	网上申购摇号抽签；刊登定价与网下发行结果及网上中签率公告；退还未获配额的网下申购定金或网下申购投资者根据配股结果补缴余款（倒签截止时间为T+3日下午17:00时）	正常交易
2008年5月14日	刊登网上申购的摇号抽签结果公告，网上申购缴款	正常交易

六、承销方式

本次发行由保荐机构（主承销商）组织的承销团以余额包销方式承销。

七、承销期

本次发行的承销期为自2008年5月6日开始不超过90日。

八、发行费用

本次发行费用将根据发行和承销费用将根据最终发行情况确定，中介费用将根据最终发行情况确定。

九、主要日程与停牌安排

本次发行期间的日程与停牌安排如下（如遇不可抗力则顺延）：

1、认股权证登记

认股权证登记日期：2008年5月7日

2、发行价格

2008年5月8日

3、发行对象

2008年5月9日

4、发行方式

2008年5月12日

5、债券利率

2008年5月13日

6、承销方式

2008年5月14日

七、承销期

本次发行的承销期为自2008年5月6日开始不超过90日。

八、发行费用

本次发行费用将根据发行和承销费用将根据最终发行情况确定，中介费用将根据最终发行情况确定。

九、主要日程与停牌安排

本次发行期间的日程与停牌安排如下（如遇不可抗力则顺延）：

1、认股权证登记

认股权证登记日期：2008年5月7日

2、发行价格

2008年5月8日

3、发行对象

2008年5月9日

4、发行方式

2008年5月12日

5、债券利率

2008年5月13日

6、承销方式

2008年5月14日

广东康美药业股份有限公司认股权和债券分离交易的可转换公司债券发行公告

特别提示

1、本次发行的分离交易可转债的票面利率区间为0.8%-1.8%。最终票面利率将由发行人与保荐人

2、机构投资者参与网下申购需填写并提交网下申购单，填写网下申购单时特别注意：订单中每一申购单对应的申购总金额，是当最终确定的票面利率不低于该申购利率时，投资者的申购总金额需求。

3、参与网下申购的投资者必须缴纳对应于其最大申购金额的20%作为申购定金。

4、投资者参加网下发行，必须无条件接受网下发行使优先认购权，及一般社会公众投资者参加网下发行增加要求发行新股的50%向原股东优先配售。原股东优先认购的数量上限为其在股权登记日收市后持有的“康美药业”股份数量的0.58倍，再按1,000元/手申购转换成手数，网上优先配售不足1手部分按照精确算法取整，网下优先配售不足1手部分按照四舍五入的原则调整。康美药业现有总股本为764,400,000股，按本次发行优先配售比例计算，原股东优先认购443,352手，约占本次发行总规模的49.26%。其中，有限售条件流通股为206,608,302股，可优先认购119,833手，约占本次发行总规模的13.31%。无限售条件流通股为557,791,698股，可优先认购323,519手，约占本次发行总规模的35.95%。

原股东除参加优先配额外，还可参加优先配售后剩余的申购。

4、优先配售后剩余部分分离交易可转债采取网下机构投资者利率向下的配售与网上资金申购相结合的方式发行。

5、优先配售后剩余部分分离交易可转债的网上发行数量为：本次发行总量的50%-50%。发行人与保荐人

6、本次发行的康美药业分离交易可转债 债券券及权证 不设发行期限。

7、发行人拟在本次分离交易可转债发行结束后尽快有关上市事宜，本次分离交易可转债具体上市时间另行公告。

8、本公告对本次发行的分离交易可转债的有关事宜进行说明，不构成对此次发行分离交易可转债的任何投资建议。投资者欲详细了解本次发行情况，请仔细阅读《广东康美药业股份有限公司认股权和债券分离交易的可转换公司债券募集说明书》，该说明摘要已经刊登在2008年5月6日的《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》和《证券日报》上。

9、投资者若非利用他人账户进行申购或申购时，也不得违规融资融券账户违规申购。投资者申购并持有康美药业分离交易可转债应按相关法律法规和中国证监会的有关规定执行，并自行承担相应的法律后果。

10、有关本次发行的其他事宜，发行人和保荐人（主承销商）将按要求在《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》和《证券日报》及时公告，敬请投资者注意。

除另有说明外，下列简称在本公告中含义如下：

发行人康美药业公司 指 广东康美药业股份有限公司

分离交易可转债 指 上市公司公开发行的认股权和债券分离交易的可转换公司债券

康美药业分离交易可转债 指 发行人发行的90,000万元分离交易可转债

本次发行 指 本次康美药业公开发行90,000万元分离交易可转债的行为

中国证监会 指 中国证券监督管理委员会

上交所 指 上海证券交易所

中国证监会有权 指 中国证监会依法履行职责

广发证券保荐人主承销商 指 广发证券股份有限公司

申购单 指 康美药业分离交易可转债网下申购券

有效申购 指 符合本次发行的发行公告中有关申购规定的申购，且按按照规定的程序、及时足额缴纳申购定金及申购单，申购单符合约定、申购单符合申购券

T日网下申购日/网下申购日 指 2008年5月8日；为本次发行的申购日/接受申购券优先配售、接受申购券申购

承销团 指 主承销商为本次发行根据承销团协议组织的由承销团协议各方组成的承销团

元 指 人民币元

精确算法 指 原无限售条件流通股股东网上配售不足1手的部分按照精确算法取整处理，即先按配比例和每手配股数计算出可认购股数的整数部分，对于计算配不足1手的部分（配股尾数）三位小数，将有所配股按照尾数从大到小的顺序进入（配股相同则随机排序），直至每个账户获得的可认购股数总和与原无限售条件流通股股东网上可认购总一致

发行基本情况

1、发行种类：分离交易可转债。

2、发行总额：90,000万元。

3、原票金额：100元/张。

4、发行数量：90万手/900万张。

5、发行价格：本次发行的分离交易可转债按面值发行，每张面值人民币100元，所附的认股权按比例向认购人无偿派发。

6、债券期限：6年。

7、还本付息方式：每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金一并起息。

8、票面利率和付息日期：本次发行的分离交易可转债债券的票面利率，自计息始日为分离交易可转债发行日即2008年5月8日。票面利率区间为0.8%-1.8%，最终票面利率将由发行人与保荐人

证券代码：600518 证券简称：康美药业 编号：临2008-010

广东康美药业股份有限公司认股权和债券分离交易的可转换公司债券发行公告

保荐人(主承销商): 广发证券股份有限公司

2、存入选申购款

3、申购手续

4、申购时间

5、申购地点

6、申购数量

7、申购价格

8、申购方式

9、申购费用

10、申购时间

11、申购地点

12、申购数量

13、申购价格

14、申购方式

15、申购费用

16、申购时间

17、申购地点

18、申购数量

19、申购价格

20、申购方式

21、申购费用

22、申购时间

23、申购地点

24、申购数量

25、申购价格

26、申购方式

27、申购费用

28、申购时间

29、申购地点

30、申购数量

31、申购价格

32、申购方式

33、申购费用

34、申购时间

35、申购地点

36、申购数量

37、申购价格

38、申购方式

39、申购费用

40、申购时间

41、申购地点

42、申购数量

43、申购价格

44、申购方式

45、申购费用

46、申购时间

47、申购地点

48、申购数量

49、申购价格

50、申购方式

51、申购费用

52、申购时间

53、申购地点

54、申购数量

55、申购价格

56、申购方式

57、申购费用

58、申购时间

59、申购地点

60、申购数量

61、申购价格

62、申购方式

63、申购费用

64、申购时间

65、申购地点

66、申购数量

67、申购价格

68、申购方式

69、申购费用

70、申购时间

71、申购地点

72、申购数量

73、申购价格

74、申购方式

75、申购费用

76、申购时间

77、申购地点

78、申购数量

79、申购价格

80、申购方式

81、申购费用

82、申购时间

83、申购地点

84、申购数量

85、申购价格

86、申购方式

87、申购费用

88、申购时间

89、申购地点

90、申购数量

91、申购价格

92、申购方式

93、申购费用

94、申购时间

95、申购地点

96、申购数量

97、申购价格

98、申购方式

99、申购费用

100、申购时间

101、申购地点

102、申购数量

103、申购价格

104、申购方式

105、申购费用

106、申购时间

107、申购地点

108、申购数量

109、申购价格

110、申购方式

111、申购费用

112、申购时间

113、申购地点

114、申购数量