

山东瑞康医药股份有限公司 非公开发行股票 发行情况报告暨上市公告书



保荐人（主承销商）



华林证券有限责任公司
CHINALION SECURITIES CO., LTD

住所：广东省深圳市福田区民田路 178 号华融大厦 5、6 楼

发行人全体董事声明

本公司全体董事承诺本发行情况报告暨上市公告书不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

全体董事签名：

山东瑞康医药股份有限公司

2013年11月6日

特别提示:

本次非公开发行完成后, 本公司新增 1,514.76 万股, 将于 2013 年 11 月 7 日在深圳证券交易所上市。本次发行的股份自股票上市之日 2013 年 11 月 7 日起 12 个月内不得转让。

根据深圳证券交易所相关业务规则规定, 公司股票价格在 2013 年 11 月 7 日不除权。

本次发行完成后, 本公司的股权分布符合深圳证券交易所的上市要求, 不会导致不符合股票上市条件的情形发生。

重要提示

1、发行数量和价格

股票种类: 人民币普通股 (A 股)

发行数量: 1,514.76 万股

发行价格: 39.61 元/股

募集资金总额: 599,996,436.00 元

募集资金净额: 582,980,730.49 元

2、各机构投资者认购的数量和限售期

序号	发行对象	发行股份数量 (股)	限售期 (月)
1	平安大华基金管理有限公司	4,000,000	12
2	汇添富基金管理有限公司	2,300,000	12
3	浙江浙商证券资产管理有限公司	2,000,000	12
4	兴业全球基金管理有限公司	2,000,000	12
5	申银万国证券股份有限公司	2,000,000	12
6	宿迁人合安泰投资合伙企业 (有限合伙)	2,000,000	12
7	融通基金管理有限公司	847,600	12
合计		15,147,600	

目 录

目 录.....	3
释 义.....	4
第一节 本次发行概况	5
一、本次发行履行的相关程序.....	5
二、本次发售基本情况.....	6
三、发行对象情况介绍.....	7
四、本次发售对公司控制权的影响.....	8
五、本次非公开发行的相关机构.....	13
第二节 本次发售前公司基本情况	15
一、公司基本情况.....	15
二、本次发售前股本结构及前 10 名股东情况比较表.....	16
三、本次发售对公司的影响.....	18
第三节 财务会计信息及管理层讨论与分析	20
一、公司主要财务数据和财务指标.....	20
二、发行人财务状况、经营成果与现金流量分析.....	21
第四节 本次募集资金运用	29
一、本次募集资金运用概况.....	29
二、募集资金投资项目具体情况.....	30
三、募集资金专项存储的相关情况.....	39
第五节 中介机构对本次发行的意见	43
一、保荐人对于本次发行过程和发行对象合规性的结论意见.....	43
二、律师对于本次发行过程和发行对象合规性的结论意见.....	43
第六节 新增股份的数量及上市时间	44
第七节 有关中介机构声明	45
一、保荐人声明.....	45
二、发行人律师声明.....	46
三、会计师事务所声明.....	47
第八节 备查文件	48

释 义

在本报告中，除非文义另有所指，下列词语具有如下涵义：

发行人/本公司/公司/瑞康医药	指	山东瑞康医药股份有限公司
本报告	指	山东瑞康医药股份有限公司非公开发行股票发行情况报告暨上市公告书
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
公司法	指	《中华人民共和国公司法》
证券法	指	《中华人民共和国证券法》
《管理办法》	指	《上市公司证券发行管理办法》
《实施细则》	指	《上市公司非公开发行股票实施细则》
公司章程或章程	指	山东瑞康医药股份有限公司章程
本次发行	指	公司本次非公开发行的行为
A股	指	发行人本次向境内投资者发行的普通股，每股面值人民币1.00元，以人民币认购
保荐机构（主承销商）、保荐人、华林证券	指	华林证券有限责任公司
审计机构、会计师	指	北京天圆全会计师事务所有限公司
天圆全	指	北京天圆全会计师事务所有限公司
发行人律师、律师	指	北京市中银律师事务所
股东大会	指	山东瑞康医药股份有限公司股东大会
董事会	指	山东瑞康医药股份有限公司董事会
监事会	指	山东瑞康医药股份有限公司监事会
元/万元	指	人民币元/人民币万元
近三年一期/报告期	指	2013年1-6月、2012年、2011年和2010年

第一节 本次发行概况

经中国证券监督管理委员会证监许可【2013】866号文核准，山东瑞康医药股份有限公司（以下简称“瑞康医药”、“本公司”或“公司”）以非公开发行方式，完成发行1,514.76万股人民币普通股（A股）（以下简称“本次发行”），本次非公开发行募集资金总额为人民币599,996,436.00元，扣除发行费用人民币17,015,705.51元后，发行人实际募集资金净额为人民币582,980,730.49元，该募集资金现金已汇入瑞康医药公司账户，待董事会召开后再汇入其指定的募集资金专项账户。瑞康医药第一届董事会第二十四次会议、2012年第四次临时股东大会审议通过的本次非公开发行事项已经完成。现将本次发行及股份变动情况公告如下：

一、本次发行履行的相关程序

（一）本次发行履行的内部决策过程

瑞康医药于2012年7月20日召开第一届董事会第二十四次会议，审议通过了《关于本次非公开发行A股股票预案的议案》等与本次非公开发行A股股票相关的议案。

瑞康医药于2012年8月6日召开2012年第四次临时股东大会，审议通过了前述与本次非公开发行A股股票相关的议案。

2013年4月9日，瑞康医药召开2012年年度股东大会，通过了《公司2012年度利润分配的议案》。2013年5月22日，公司实施完毕2011年度利润分配方案，相应将发行价格调整为不低于28.67元/股。

瑞康医药于2013年9月30日召开2013年第二次临时股东大会，审议通过了《关于公司非公开发行A股股票方案决议有效期延长一年的议案》和《关于提请股东大会授权董事会办理本次发行股份相关事项有效期延长一年的议案》。

（二）本次发行监管部门核准过程

2013年5月17日，中国证监会股票发行审核委员会审核通过了瑞康医药本次发行；

2013年9月10日，瑞康医药获得中国证券监督管理委员会证监许可[2013]866号核准文件。

（三）募集资金验资情况

截至2013年10月17日止，7名特定投资者向主承销商指定账户缴纳了认股款，瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）出具了瑞华验字[2013]第829A0002号《华林证券有限责任公司承销山东瑞康医药股份有限公司非公开发行股票网下认购资金验资报告》；2013年10月18日，主承销商向公司划转了认股款，北京天圆全会计师事务所有限公司于2013年10月21日出具了天圆全验字[2013]00080029号《山东瑞康医药股份有限公司验资报告》。

（四）股权登记托管情况

2013年10月31日，公司完成本次发行股份登记托管工作。

二、本次发售基本情况

（一）发行股票的类型、面值和数量

本次发行的股票种类为人民币普通股（A股），股票面值为人民币1.00元/股。根据投资者认购情况，本次发行A股共计1,514.76万股，全部采取向特定投资者非公开发行股票的方式发行。

（二）定价依据及发行价格

本次非公开发行定价基准日为公司第一届董事会第二十四次会议决议公告日（即2012年7月20日）。

本次非公开发行的定价基准日为公司第一届董事会第二十四次会议决议公告日（2012年7月20日）。本次非公开发行股票发行价格不低于定价基准日前二十个交易日公司股票交易均价的90%，即发行价格不低于28.79元/股（定价基准日前20个交易日股票交易均价=定价基准日前20个交易日股票交易总额/定价基准日前20个交易日股票交易总量）。具体发行价格将在取得发行核准批文后，由公司董事会根据股东大会的授权，并根据发行对象申购报价的情况，遵照价格优先原则，与本次发行的保荐机构（主承销商）协商确定。若公司股票在定价基准日

至发行日期间发生权益分派、公积金转增股本或配股等除权、除息的，本次发行价格下限将进行相应调整。

根据瑞康医药2012年度股东大会审议通过的《关于公司2012年度利润分配的预案》，公司2012年度利润分配方案为：以2012年12月31日总股本 93,800,000股为基数，向全体股东每10股派发现金股利人民币1.20元（含税）。

2013年5月22日瑞康医药2012年度利润分配方案实施后，本次非公开发行股票的发价相应向下调整为28.67元/股。

根据上述定价方式，最终确定的本次发行A 股价格为39.61元/股，该发行价格相当于本次发行底价28.67元/股的138.16%；相当于发行日（2013年10月14日）前20个交易日股票均价43.75元/股的90.54%；相当于发行日公司收盘价44.50元/股的89.01%；

（三）募集资金

根据北京天圆全会计师事务所有限公司出具的天圆全验字[2013]00080029号《山东瑞康医药股份有限公司验资报告》验证，截至2013年10月18日止，本次非公开发行募集资金总额为人民币599,996,436.0元，扣除发行费用人民币17,015,705.51元后，发行人实际募集资金净额为人民币582,980,730.49元，其中增加注册资本人民币15,147,600.00元，增加资本公积人民币567,833,130.49元。

三、发行对象情况介绍

（一）发行对象配售情况

序号	发行对象	认购价格 (元/股)	配售股数 (股)	认购金额 (元)
1	平安大华基金管理有限公司	39.61	4,000,000.00	158,440,000.00
2	汇添富基金管理有限公司	39.61	2,300,000.00	91,103,000.00
3	浙江浙商证券资产管理有限公司	39.61	2,000,000.00	79,220,000.00
4	兴业全球基金管理有限公司	39.61	2,000,000.00	79,220,000.00
5	申银万国证券股份有限公司	39.61	2,000,000.00	79,220,000.00
6	宿迁人合安泰投资合伙企业（有限合伙）	39.61	2,000,000.00	79,220,000.00

序号	发行对象	认购价格 (元/股)	配售股数 (股)	认购金额 (元)
7	融通基金管理有限公司	39.61	847,600.00	33,573,436.00
合 计			15,147,600.00	599,996,436.00

(二) 本次发行 A 股的发行对象

1、平安大华基金管理有限公司

(1) 公司简介

公司类型：有限责任公司(中外合资)

成立日期：二〇一一年一月七日

住 所：深圳市福田区金田路大中华国际交易广场第八层

法定代表人：杨秀丽

注册资本：人民币 30,000 万元

经营范围：基金募集、基金销售、资产管理和中国证监会许可的其他业务。

(2) 与瑞康医药的关联关系

平安大华基金管理有限公司与瑞康医药不存在关联关系。

(3) 本次发行认购情况

认购金额：人民币 158,440,000 元

认购股数：4,000,000 股

限售期安排：自 2013 年 11 月 7 日起，十二个月内不得转让。

(4) 与瑞康医药最近一年重大交易情况及未来交易安排

平安大华基金管理有限公司最近一年与瑞康医药无重大交易，对于未来可能发生的交易，公司将严格按照公司章程及相关法律法规的要求，履行相应的内部审批决策程序，并作充分的信息披露。

2、汇添富基金管理有限公司

(1) 公司简介

公司类型：有限责任公司（国内合资）

成立日期：二〇〇五年二月三日

住 所：上海市大沽路 288 号 6 幢 538 室

法定代表人：林利军

注册资本：人民币壹亿元

经营范围：基金管理业务，发起设立基金，经中国证监会批准的其他业务（涉及许可的凭许可证经营）。

（2）与瑞康医药的关联关系

汇添富基金管理有限公司与瑞康医药不存在关联关系。

（3）本次发行认购情况

认购金额：人民币 91,103,000 元

认购股数：2,300,000 股

限售期安排：自 2013 年 11 月 7 日起，十二个月内不得转让。

（4）与瑞康医药最近一年重大交易情况及未来交易安排

汇添富基金管理有限公司最近一年与瑞康医药无重大交易，对于未来可能发生的交易，公司将严格按照公司章程及相关法律法规的要求，履行相应的内部审批决策程序，并作充分的信息披露。

3、浙江浙商证券资产管理有限公司

（1）公司简介

公司类型：有限责任公司（法人独资）

成立日期：二〇一三年四月十八日

住 所：杭州市下城区天水巷 25 号

法定代表人：吴承根

注册资本：伍亿元

经营范围：许可经营项目：证券资产管理业务。一般经营项目：无***

（2）与瑞康医药的关联关系

浙江浙商证券资产管理有限公司与瑞康医药不存在关联关系。

（3）本次发行认购情况

认购金额：人民币 79,220,000 元

认购股数：2,000,000 股

限售期安排：自 2013 年 11 月 7 日起，十二个月内不得转让。

（4）与瑞康医药最近一年重大交易情况及未来交易安排

浙江浙商证券资产管理有限公司最近一年与瑞康医药无重大交易，对于未来

可能发生的交易，公司将严格按照公司章程及相关法律法规的要求，履行相应的内部审批决策程序，并作充分的信息披露。

4、兴业全球基金管理有限公司

(1) 公司简介

公司类型：有限责任公司（中外合资）

成立日期：二〇〇三年九月三十日

住 所：上海市金陵东路 368 号

法定代表人：兰荣

注册资本：人民币 15,000 万

经营范围：基金募集、基金销售、资产管理和中国证监会许可的其他业务（涉及许可经营的凭许可证经营）。

(2) 与瑞康医药的关联关系

兴业全球基金管理有限公司与瑞康医药不存在关联关系。

(3) 本次发行认购情况

认购金额：人民币 79,220,000 元

认购股数：2,000,000 股

限售期安排：自 2013 年 11 月 7 日起，十二个月内不得转让。

(4) 与瑞康医药最近一年重大交易情况及未来交易安排

兴业全球基金管理有限公司最近一年与瑞康医药无重大交易，对于未来可能发生的交易，公司将严格按照公司章程及相关法律法规的要求，履行相应的内部审批决策程序，并作充分的信息披露。

5、申银万国证券股份有限公司

(1) 公司简介

公司类型：股份有限公司（非上市）

成立日期：一九九六年九月十六日

住 所：上海市徐汇区长乐路 989 号世纪商贸广场 45 层

法定代表人：储晓明

注册资本：人民币陆拾柒亿壹仟伍佰柒拾陆万元

经营范围：证券经纪；证券投资咨询；与证券交易、证券投资活动有关的财

务顾问；证券自营；证券承销与保荐；证券资产管理；证券投资基金代销；为期货公司提供中间介绍业务；融资融券业务；代销金融产品业务；国家有关管理机关批准的其他业务。【企业经营涉及行政许可的，凭许可证件经营】

(2) 与瑞康医药的关联关系

申银万国证券股份有限公司与瑞康医药不存在关联关系。

(3) 本次发行认购情况

认购金额：人民币 79,220,000 元

认购股数：2,000,000 股

限售期安排：自 2013 年 11 月 7 日起，十二个月内不得转让。

(4) 与瑞康医药最近一年重大交易情况及未来交易安排

申银万国证券股份有限公司最近一年与瑞康医药无重大交易，对于未来可能发生的交易，公司将严格按照公司章程及相关法律法规的要求，履行相应的内部审批决策程序，并作充分的信息披露。

6、宿迁人合安泰投资合伙企业（有限合伙）

(1) 公司简介

企业类型：有限合伙企业

主要经营场所：宿迁市湖滨新城玉兰路 9 号

执行事务合伙人：深圳华夏人合资本管理有限公司（委托代表：金伟春）

注册资本：人民币陆拾柒亿壹仟伍佰柒拾陆万元

经营范围：许可经营项目：无。一般经营项目：对上市公司非公开发行股票的投资，受托资产管理，投资管理，投资咨询，企业营销策划。（上述经营范围均不含国家法律法规、国务院决定规定的限制、禁止和许可经营的项目）（合伙期限自 2013 年 5 月 15 日至 2015 年 5 月 14 日）

(2) 与瑞康医药的关联关系

宿迁人合安泰投资合伙企业（有限合伙）与瑞康医药不存在关联关系。

(3) 本次发行认购情况

认购金额：人民币 79,220,000 元

认购股数：2,000,000 股

限售期安排：自 2013 年 11 月 7 日起，十二个月内不得转让。

(4) 与瑞康医药最近一年重大交易情况及未来交易安排

宿迁人合安泰投资合伙企业（有限合伙）最近一年与瑞康医药无重大交易，对于未来可能发生的交易，公司将严格按照公司章程及相关法律法规的要求，履行相应的内部审批决策程序，并作充分的信息披露。

7、融通基金管理有限公司

(1) 公司简介

公司类型：有限责任公司（中外合资）

成立日期：二〇〇一年五月廿二日

住 所：深圳市南山区华侨城汉唐大厦 13、14 层

法定代表人：田德军

注册资本：人民币 12,500 万元

经营范围：发起设立基金；基金管理业务（具体经营业务按证监会颁发的经营许可证办理）。

(2) 与瑞康医药的关联关系

融通基金管理有限公司与瑞康医药不存在关联关系。

(3) 本次发行认购情况

认购金额：人民币 33,573,436 元

认购股数：847,600 股

限售期安排：自 2013 年 11 月 7 日起，十二个月内不得转让。

(4) 与瑞康医药最近一年重大交易情况及未来交易安排

融通基金管理有限公司最近一年与瑞康医药无重大交易，对于未来可能发生的交易，公司将严格按照公司章程及相关法律法规的要求，履行相应的内部审批决策程序，并作充分的信息披露。

四、本次发售对公司控制权的影响

本次发行后控股股东及实际控制人束龙胜对本公司的控制权不会发生变化。

本次非公开发行前，韩旭、张仁华夫妇直接持有公司 48,486,239 股，占总股本的 51.69%。本次非公开发行股票数量 1,514.76 万股，发行后韩旭、张仁华夫妇持股数量均未发生变化，合计持股比例下降为 44.50%，仍处于相对控股地位，

本次发行未使公司控制权发生变化。

五、本次非公开发行的相关机构

（一）保荐人（主承销商）

名称：华林证券有限责任公司

法定代表人：宋志江

保荐代表人：曹玉江 秦洪波

项目协办人：吕庆丰

注册地址：深圳市福田区民田路178号华融大厦5、6楼

电话：0755-82707777

传真：0755-82707983

（二）公司律师

名称：北京市中银律师事务所

负责人：崔炳全

经办律师：宋卫京 张国华

办公地址：北京朝阳区东三环中路39号建外SOHO东区A座31层

电话：010-58698899

传真：010-58699666

（三）公司审计机构

名称：北京天圆全会计师事务所有限公司

法定代表人：刘天聚

注册会计师：周瑕 杜宪超

办公地址：北京市海淀区中关村南大街乙56号方圆大厦15层

电话：010-83914188

传真：010-83915190

（四）登记机构

名称：中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司

办公地址：广东省深圳市深南中路1093号中信大厦18层

电话：0755-25838000

传真：0755-25988122

（五）证券交易所

名称：深圳证券交易所

法定地址：广东省深圳市深南东路5054号

电话：0755-82083333

第二节 本次发售后公司基本情况

一、公司基本情况

公司中文名称：山东瑞康医药股份有限公司

公司英文名称：Shandong Realcan Pharmaceutical Co., Ltd.

A 股股票简称：瑞康医药

A 股股票代码：002589

注册资本：9,380 万元（发行前）

10,894.76 万元（发行后）

法定代表人：韩旭

注册地址：烟台市芝罘区机场路 326 号

邮编：264004

电话：0535—6737695

传真：0553—5772865

互联网网址：www.realcan.cn

电子信箱：stock@realcan.cn

工商登记号：370602228025440

税务登记证号码：370602766690447

经营范围：中药材、中药饮片、中成药、化学原料药、化学药制剂、抗生素、生化药品、生物制品（含疫苗）、精神药品、麻醉药品、蛋白同化制剂、肽类激素、医疗用毒性药品、罂粟壳、药品类易制毒化学品的批发；II、III类医疗器械的批发和零售（III类：6846 植入材料和人工器官、6877 介入器材；II、III类：6840 体外诊断试剂、6815 注射穿刺器械、6866 医用高分子材料及制品、6821 医用电子仪器设备、6822 医用光学器具、仪器及内窥镜设备(6822-1 角膜接触镜

及护理用液除外); 6823 医用超声仪器及有关设备、6824 医用激光仪器设备、6825 医用高频仪器设备、6826 物理治疗及康复设备、6828 医用磁共振设备、6830 医用 X 射线设备、6832 医用高能射线设备、6833 医用核素设备、6840 临床检验分析仪器、6845 体外循环及血液处理设备、6854 手术室、急救室、诊疗室设备及器具、6863 口腔科材料、6864 医用卫生材料及敷料、6865 医用缝合材料及粘合剂; II类: 6801 基础外科手术器械、6803 神经外科手术器械、6804 眼科手术器械、6807 胸腔心血管外科手术器械、6808 腹部外科手术器械、6809 泌尿肛肠外科手术器械、6810 矫形外科(骨科)手术器械、6820 普通诊察器械、6827 中医器械、6831 医用 X 射线附属设备及部件、6841 医用化验和基础设备器具、6855 口腔科设备及器具、6856 病房护理设备及器具、6857 消毒和灭菌设备及器具、6858 医用冷疗、低温、冷藏设备及器具、6870 软件); 常温保存保健食品及日用品销售; 健身器械、化妆品、消毒液的批发; 药品的仓储、配送; 普通货运; 医用织物的生产加工、租赁、销售及洗涤配送; 玻璃仪器、化工产品(不含危险品)、化学试剂(不含化学危险品)的批发。

公司是一家高成长性的、中型的药品直销服务商, 是以山东省为目标市场、以规模以上医院及基础医疗市场的直接销售为主营业务、以商业分销为补充、具备药品现代物流资质和能力、可采用电子商务等现代化交易手段经营的医药商业企业。

二、本次发售前股本结构及前 10 名股东情况比较表

(一) 本次发售前 10 名股东情况

截止 2013 年 9 月 30 日公司前十大股东情况如下:

序号	股东名称	持股数量 (股)	持股比 例 (%)	股东性质	股份性质
1	张仁华	27,079,511	28.87	境内自然人	有限售条件
2	韩旭	21,406,728	22.82	境内自然人	有限售条件
3	TB NATURE LIMITED	15,015,664	16.01	境外法人	无限售条件
4	青岛睿华方略医药咨询服务 有限公司	4,198,097	4.48	境内一般法人	有限售条件
5	中国建设银行—华夏优势	3,801,541	4.05	基金、理财产品	无限售条件

	增长股票型证券投资基金				
6	全国社保基金一一五组合	2,502,581	2.67	基金、理财产品	无限售条件
7	中国工商银行-广发稳健增长证券投资基金	2,251,435	2.4	基金、理财产品	无限售条件
8	中国工商银行-广发策略优选混合型证券投资基金	1,693,552	1.81	基金、理财产品	无限售条件
9	鸿阳证券投资基金	916,015	0.98	基金、理财产品	无限售条件
10	中国工商银行-广发聚丰股票型证券投资基金	691,948	0.74	基金、理财产品	无限售条件

(二) 本次发行完成后前 10 名股东情况

本次发行完成后（截至 2013 年 10 月 31 日），公司前 10 名股东持股情况如下：

序号	股东名称	持股总数 (股)	持股比例 (%)	股东性质	股份性质
1	张仁华	27,079,511	24.86	境内自然人	有限售条件
2	韩旭	21,406,728	19.65	境内自然人	有限售条件
3	TB NATURE LIMITED	15,015,664	13.78	境外法人	无限售条件
4	青岛睿华方略医药咨询服务 有限公司	4,198,097	3.85	境内一般法人	有限售条件
5	平安大华基金-平安银行-平安 信托-平安财富*创盈一期 35 号集合资金信托计划	4,000,000	3.67	基金及理财产品	有限售条件
6	中国建设银行-华夏优势增长 股票型证券投资基金	3,801,541	3.49	基金及理财产品	有限售条件
7	全国社保基金一一五组合	2,502,581	2.30	基金及理财产品	有限售条件
8	中国工商银行-广发稳健增长 证券投资基金	2,114,634	1.94	基金及理财产品	有限售条件
9	宿迁人合安泰投资合伙企业 (有限合伙)	2,000,000	1.84	境内非国有法人	有限售条件
10	申银万国证券股份有限公司	2,000,000	1.84	国有法人	有限售条件
	合计	84,118,756	77.22	—	—

(三) 本次发行前后，公司董事、监事、高级管理人员持股 变化情况

本次发行前后，公司董事、监事、高级管理人员持股数量未发生变化。

姓名	现任职务	本次发行前 (截至 2013 年 9 月 30 日)		本次发行后 (截至 2013 年 10 月 31 日)	
		持股数量 (股)	持股比例 (%)	持股数量 (股)	持股比例 (%)
张仁华	副董事长、总经理	27,079,511	28.869	27,079,511	24.856
韩旭	董事长	21,406,728	22.822	21,406,728	19.649
韩松	副总经理	2,400	0.003	2,400	0.002

三、本次发售对公司的影响

(一) 对股本结构的影响

项目	本次发行前 (截至 2013 年 9 月 30 日)		本次发行后 (截至 2013 年 10 月 31 日)	
	持股数量 (股)	持股比例 (%)	持股数量 (股)	持股比例 (%)
一、有限售条件股	52,686,736	56.17	67,834,336	62.26
其中：非公开发行股份			15,147,600	13.90
二、无限售条件股	41,113,264	43.83	41,113,264	37.74
三、股份总数	93,800,000	100.00	108,947,600	100.00

(二) 对发行人财务状况、盈利能力和现金流量的影响

本次发行完成后，公司总资产和净资产将有所增加，资产负债率将下降，营运资金更加充足，有利于提高公司的资金实力和偿债能力，降低财务风险，增强经营能力。

本次发行募集资金投资项目前景良好，项目投产后公司净利润将有所增加，本次发行有助于提高公司的整体盈利能力。

在本次募集资金过程中，筹资活动现金流入将大幅度增加；募集资金投入使用后，投资活动现金流出量将相应大幅增加。随着项目的实施，其带来的经营活动现金流入量将逐年提升，公司现金流状况和经营情况将得到改善。

（三）对公司业务的影响

公司自成立以来即专注于药品直销配送市场，积累了丰富的供应商与客户资源，公司业务增长迅速，盈利能力不断提升；医疗器械及医用耗材配送、医用织物生产与洗涤配送正面临着广阔的发展空间，公司依托现有药品配送领域的客户和渠道优势，拟投资医疗器械及医用耗材配送、医用织物生产、医用织物洗涤配送项目，抢占市场先机，丰富服务品种，从而完善产品结构，提高核心竞争力；此外，公司所处的医药流通行业特点及公司目前各项业务的快速发展，使公司面临较多的流动资金需求，公司通过本次非公开发行补充流动资金，能够帮助公司进一步扩大主营业务规模，提升盈利能力，为股东提供更多回报。

（四）对公司治理的影响

本次非公开发行股票，不会影响公司的资产完整，人员、机构、财务、业务的独立，公司仍拥有独立的组织管理、生产经营、财务管理系统，并具有面向市场自主经营的能力。

本次非公开发行股票后，公司控股股东及实际控制人仍为韩旭、张仁华夫妇。

本次非公开发行股票后，公司仍具有健全的股东大会、董事会和监事会议事规则，该等议事规则符合相关法律、法规和规范性文件的规定。

公司章程以及股东大会、董事会、监事会的议事规则规定了关联交易的决策、回避表决、信息披露的程序，已有必要的措施保护其他股东的合法利益。

本次非公开发行股票不会对公司法人治理结构造成新的实质性的影响。

（五）对高管人员结构的影响

本次发行不会对公司的高管人员结构造成直接影响，公司董事、监事、高级管理人员不会因本次发行而发生变化。

（六）关联交易和同业竞争变动情况

公司与本次发行对象之间不存在关联关系，本次发行不会对公司的关联交易和同业竞争情况造成影响。

第三节 财务会计信息和管理层讨论与分析

公司 2010 年度、2011 年、2012 年度财务报告已经北京天圆全会计师事务所有限公司审计，并出具了天圆全审字[2011]00080013 号、天圆全审字[2012]00080238 号、天圆全审字[2013]00080146 号等标准无保留意见的审计报告。2013 年 1-6 月财务报告未经审计。

一、公司主要财务数据和财务指标

(一) 合并资产负债表主要数据

单位：万元

资产	2013 年 6 月 30 日	2012 年 12 月 31 日	2011 年 12 月 31 日	2010 年 12 月 31 日
资产总计	362,322.65	312,036.89	221,754.52	147,947.83
负债合计	264,796.96	220,398.13	140,043.70	118,344.45
归属于母公司所有者权益	96,592.15	91,640.87	81,518.44	29,603.37
股东权益合计	97,525.69	91,638.76	81,710.82	29,603.37

(二) 合并资产负债表主要数据

单位：万元

项目	2013 年 1-6 月	2012 年度	2011 年度	2010 年度
营业总收入	281,338.40	462,223.76	319,544.81	221,338.27
营业利润	8,200.35	15,194.21	11,355.46	8,514.06
利润总额	8,185.32	14,784.13	11,243.65	8,317.58
归属于母公司所有者的净利润	6,076.89	11,065.14	8,405.73	6,210.92

(三) 合并现金流量表主要数据

单位：万元

项目	2013 年 1-6 月	2012 年度	2011 年度	2010 年度
经营活动产生的现金流量净额	-31,547.21	-17,052.02	-47,503.19	7,055.70
投资活动产生的现金流量净额	-6,293.21	-11,728.77	-4,538.14	-3,797.85

筹资活动产生的现金流量净额	36,709.74	38,867.18	54,187.35	3,231.68
现金及现金等价物净增加额	-1,130.68	10,086.38	2,146.03	6,489.53

(四) 主要财务指标

项目	2013年1-6月 或2013年6 月30日	2012年度或 2012年12月 31日	2011年度或 2011年12月 31日	2010年度或 2010年12月 31日
营业总收入(万元)	281,338.40	462,223.76	319,544.81	221,338.27
归属于上市公司股东的净利润(万元)	6,076.89	11,065.14	8,405.73	6,210.92
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润(万元)	6,088.16	11,372.96	8,493.08	6,355.21
经营活动产生的现金流量净额(万元)	-31,547.21	-17,052.02	-47,503.19	7,055.70
基本每股收益(元/股)	0.65	1.18	1.03	0.89
稀释每股收益(元/股)	0.65	1.18	1.03	0.89
加权平均净资产收益率	0.06	0.13	0.15	0.23
总资产(万元)	362,322.65	312,036.89	221,754.52	147,947.83
归属于上市公司股东的净资产(归属于上市公司股东的所有者权益)(万元)	96,592.15	91,640.87	81,518.44	29,603.37

二、发行人财务状况、经营成果与现金流量分析

(一) 资产结构及变动分析

报告期内，公司资产持续增长。2010-2013年6月，资产总额分别为147,947.83万元、221,754.52万元、312,036.89万元和362,322.65万元，呈稳定增长的趋势，主要是由于报告期内公司的销售规模增长迅速，流动资产大幅增长所致。最近三年及一期，公司主要资产项目变动情况如下：

单位：万元

项目	2013年1-6月	2012年度	2011年度	2010年度
货币资金	34,480.98	39,809.95	30,726.57	34,968.07
应收票据	18,203.10	16,622.67	8,061.64	2,189.22

应收账款	219,128.05	182,110.83	133,877.04	79,015.86
预付款项	18,270.37	10,670.31	6,629.53	3,055.75
存货	44,063.96	38,569.19	30,084.64	19,151.02
在建工程	11,353.96	9,837.69	1,331.98	113.20

最近三年一期，公司应收账款、应收票据、存货项目增长较快，主要原因是公司销售规模不断扩大，营业收入逐年增加，导致应收账款和存货等相关项目逐年增长；公司预付款项的增长，主要是各年预付货款的增加和募集资金项目预付工程款增长所致；公司在建工程不断增长，主要原因是公司于2011年上市取得的募集资金投入增长所致。

截至2013年6月30日，公司的资产结构中流动资产和非流动资产占资产总额的比例分别为92.63%和7.37%。报告期内，公司资产结构较为稳定，流动资产占总资产比例为94%左右，这与公司的商业模式相吻合。

（二）负债结构及变动分析

2010-2013年6月，公司负债总额分别为118,344.45万元、140,043.70万元、220,398.13万元和264,796.96万元，呈稳定增长的趋势，最近三年及一期，公司主要负债项目变动情况如下：

单位：万元

项 目	2013年1-6月	2012年度	2011年度	2010年度
短期借款	71,490.00	64,000.00	31,750.00	25,606.88
应付票据	25,519.55	31,402.42	24,570.52	35,061.35
应付账款	122,367.04	111,159.45	81,540.11	56,503.10
其他流动负债	40,000.00	10,000.00		

报告期内，公司应付账款余额分别是56,503.10万元、81,540.11万元、111,159.45万元和122,367.04万元，占各期末负债的比重分别为47.74%、58.22%、50.44%和46.21%，为负债的主要构成，应付账款的逐年增长，一方面是由于随着公司销售规模的逐年扩大，公司的医药产品采购金额也相应扩大，因此公司应付账款的金额较大；另一方面是由于本公司属于医药流通企业，通常以赊购的方式向医药工业企业进行采购。公司短期借款、应付票据和其他流动负债等银行融资金额逐年增加，主要是近三年来，随着公司销售规模的迅速增长，对资金的需

求日益加大。一方面，公司依靠自身的信誉，利用上游医药产品生产企业给予公司的信用额度缓解流动资金压力；另一方面，公司逐年增加向银行的融资用以补充流动资金。

（三）偿债能力分析

报告期内，公司偿债能力的主要财务指标如下表所示：

财务指标	2013年6月末	2012年末	2011年末	2010年末
资产负债率（母公司）	72.46%	69.13%	62.26%	79.83%
流动比率（倍）	1.27	1.31	1.50	1.17
速动比率（倍）	1.10	1.14	1.28	1.01
财务指标	2013年1-6月	2012年末	2011年末	2010年末
息税折旧摊销前利润（万元）	11,844.11	19,439.11	14,242.07	10,195.69
利息保障倍数	3.59	4.83	5.73	6.86

【注】上述指标的计算公式如下：

- 1、资产负债率=总负债/总资产
- 2、流动比率=流动资产/流动负债
- 3、速动比率=速动资产/流动负债
- 4、息税折旧摊销前利润=税前利润+利息支出+折旧支出+长期待摊费用摊销+无形资产摊销
- 5、利息保障倍数=（税前利润+利息支出）/利息支出

2010-2013年6月末，公司的资产负债率（母公司）分别为79.83%、62.26%、69.13%和72.46%，2011年公司上市以来呈增长趋势。公司资产负债率略高，主要原因包括：首先，公司业务属于医药商业，高资产负债率为医药商业行业的特征；其次，公司凭借自身良好的信誉，充分利用供应商给予的授信额度，应付款项占比较大；再次，随着公司业务的迅速发展，公司自有资金已略显不足，因此逐年增加银行借款用以补充流动资金。

报告期内，公司流动比率和速动比率保持稳定，短期偿债能力较强；公司利息保障倍数逐年下降，主要是公司业务的快速增长利用了大量的银行借款，财务费用占公司利润总额的份额较大，需要通过股权融资降低利息支出以进一步提高偿债能力。

（四）资产周转能力分析

报告期内，公司资产周转能力指标如下表所示：

项目	2013年6月	2012年	2011年	2010年
应收账款周转率（次）	1.40	2.93	3.00	3.35
存货周转率（次）	6.28	12.37	11.92	12.81

【注】上述指标的计算公式如下：

- 1、应收账款周转率=营业收入/应收账款平均余额
- 2、存货周转率=营业成本/存货平均余额

同行业可比上市公司2010-2012年应收账款周转率和存货周转率如下表所示：

公司名称	应收账款周转率（次）			存货周转率（次）		
	2012年	2011年	2010年	2012年	2011年	2010年
华东医药	6.83	6.36	6.47	8.90	8.54	8.49
上海医药	5.87	6.24	6.54	6.49	6.93	7.07
英特集团	6.56	6.82	7.43	11.44	11.42	12.49
南京医药	5.74	5.91	6.15	12.21	11.79	11.67
国药股份	5.84	6.19	6.60	8.72	9.55	9.14
九州通	22.64	33.51	46.29	6.94	6.71	6.86
嘉事堂	4.35	5.06	5.82	13.11	10.19	7.72
上述公司平均	5.03【注】	6.10【注】	6.50【注】	9.69	9.30	9.06
本公司	2.93	3.00	3.35	12.37	11.92	12.81

【注】：由于九州通主要采用快批业务模式，因此应收账款周转率远高于行业平均水平，与本公司不具有可比性，因此计算应收账款周转率同行业平均水平时将其剔除。

1、应收账款周转率分析

2010-2012年，公司应收账款周转率分别为3.35次、3.00次和2.93次。

公司应收账款周转率低于同行业上市公司平均水平，主要原因是：同行业上市公司大部分以分销业务为主，其客户主要为医药商业企业，而公司主要采用直销模式。因此，鉴于业务模式以及由此形成的客户结构差异，本公司的总体应收账款周转率水平低于同行业上市公司。

公司主要采用直销模式，主要客户为山东省内的规模以上医院，2010-2012年，本公司向规模以上医院销售收入占主营业务收入的比重分别为80.94%、78.12%和72.9%，而医院的回款周期相对较长。虽然医院客户回款周期较长，但公司向医院销售时实际会产生坏账的风险很低。其中，2011年周转率由2010年的3.35次下降为3.00次，主要原因是新增基本药物客户和原有客户的销售额增长导致的应收账款增加，同时影响了2012年应收账款周转率为2.93次。

2、存货周转率分析

2010-2012年，公司存货周转率分别为12.81次、11.92次和12.37次。

公司存货周转率高于同行业平均水平，表明公司的存货管理能力较强，存货管理效率较高。2011年公司的存货周转率比2010年略有下降，主要原因为：①公司销售的药品品规不断增加，药品库存金额相应提高；②为了保障供货效率，公司提高了安全库存水平。

（五）现金流量分析

报告期内，公司的现金流量情况如下：

单位：万元

项 目	2013年1-6月	2012年度	2011年度	2010年度
经营活动产生的现金流入小计	292,232.11	393,020.96	262,838.47	242,335.15
经营活动产生的现金流出小计	323,779.32	410,072.99	310,341.66	235,279.45
经营活动产生的现金流量净额	-31,547.21	-17,052.02	-47,503.19	7,055.70
投资活动产生的现金流入小计	4.99	4.96	5.94	2.20
投资活动产生的现金流出小计	6,298.20	11,733.73	4,544.08	3,800.05
投资活动产生的现金流量净额	-6,293.21	-11,728.77	-4,538.14	-3,797.85
筹资活动产生的现金流入小计	65,386.99	114,111.28	119,174.13	51,511.88
筹资活动产生的现金流出小计	28,677.25	75,244.10	64,986.78	48,280.20
筹资活动产生的现金流量净额	36,709.74	38,867.18	54,187.35	3,231.68
现金及现金等价物净增加额	-1,130.68	10,086.38	2,146.03	6,489.53

1、经营活动产生的现金流量

报告期内，公司营业收入快速增长，公司在严格管理客户回款的同时充分利用供应商提供的商业信用。2010年，经营活动产生的现金流量净额高于净利润，经营性现金流状况良好。

2011年度，公司经营活动现金流量净额为-47,503.19万元，较2010年下降较多，主要原因是公司销售规模的不断扩大、客户数量的增加、备货的增加和加快了供应商的回款。2012年1-4月应收账款回款金额占2011年末应收账款净额的比重分别为95.98%，回款情况良好。

2012年度和2013年1-6月，公司经营活动现金流量净额分别为-17,052.02万元和-31,547.21万元，与2011年相比有所好转，但仍然持续为负，主要与2011年相同，均是因为公司销售规模的不断扩大、客户数量的增加、备货的增加和加快了供应商的回款。2012年和2013年1-6月，公司的经营活动现金流量净额分别为

-17,052.02万元和-31,547.21万元，较2011年已有所改善，主要原因是：①公司吸取2011年经营活动现金流量净额较差的教训，抓紧催收客户的货款。②选择一些信誉较好的公司，允许其开具银行承兑汇票支付。2013年1-4月应收账款回款金额占2012年末应收账款净额的比重分别为96.45%，回款情况良好。

2、投资活动产生的现金流量

公司投资活动产生的现金流出主要为新建和购买生产经营所用的房屋、土地所支付的现金。投资活动均围绕公司主营业务进行，进一步强化了主业，增强了资产的完整性，为公司未来的持续发展奠定坚实的基础。

公司使用募集资金分别对济南药品现代物流配送项目和烟台药品现代物流配送项目进行投资。其中济南项目于2011年开始投建，目前仍在建设之中，截至2013年6月30日，公司投入建设资金共计15,435.96万元，其中土地款及税费2,601.70万元，工程款12,834.26元；其中烟台项目于2012年开始投建，目前仍在建设之中，截至2013年6月30日，公司投入工程建设资金共计1,982.63万元。

此外，为拓展公司相关业务领域，2011年以来，公司收购了东营华龙药业有限公司、青岛太阳石圣邦医药有限公司等多家公司。

3、筹资活动产生的现金流量

2010-2013年1-6月，本公司筹资活动产生的现金流量净额分别为3,231.68万元、54,187.35万元、38,867.18万元和36,709.74万元。公司筹资活动现金流量净额增长较快，主要原因为随着公司业务的快速发展，对资金的需求量大幅提高，公司通过银行借款和股东增资的方式同时进行融资以满足日常经营活动所需的资金。2011年增长较快系公司通过发行股票上市，扣除发行费用后，募集资金43,509.33万元。

根据公司报告期及目前的业务经营和现金流量状况，本公司管理层认为公司现金流量状况正常，能够满足公司正常运营及偿还债务的现金需求。

（六）盈利能力情况分析

1、报告期经营成果的变化趋势

近三年一期，公司营业收入及利润来源于药品销售，报告期内营业收入、营业利润、利润总额及净利润情况如下表所示：

单位：万元

项目	2013年1-6月		2012年度	
	金额	增幅	金额	增幅
营业收入	281,338.40	32.92%	462,223.76	44.65%
营业利润	8,200.35	29.73%	15,194.21	33.81%
利润总额	8,185.32	31.29%	14,784.13	31.49%
净利润	6,110.59	30.67%	11,066.94	31.71%
项目	2011年度		2010年度	
	金额	增幅	金额	增幅
营业收入	319,544.81	44.37%	221,338.27	38.19%
营业利润	11,355.46	33.37%	8,514.06	35.38%
利润总额	11,243.65	35.18%	8,317.58	38.42%
净利润	8,402.28	35.23%	6,213.16	38.66%

报告期内公司经营业绩稳步增长，其中：2010年，随着公司市场份额和销售网络覆盖率的提高，药品销售品种和销售量同步增长，带动公司营业收入与净利润分别较2009年增长38.19%与38.66%；2011年，公司销售量继续保持增长，营业收入与净利润分别较2010年增长44.37%与35.23%，保持了良好的盈利能力增长势头；2012年，随着公司市场份额和销售网络覆盖率的进一步提高，保证了营业收入及净利润分别同比大幅增长44.65%及31.71%；2013年1-6月，公司营业收入和净利润同比增长32.92%与30.67%，持续保持高速增长。

2、毛利率分析

2010-2013年1-6月，公司综合毛利率分别为8.29%、8.16%、8.13%和7.69%，呈小幅下降趋势。

(1) 报告期内，公司保持较高毛利率，高于同行业水平

2010-2012年，公司综合毛利率与同行业医药企业的医药商业业务毛利率对比情况如下：

项目	2012年	2011年	2010年
华东医药	6.91%	6.92%	5.54%
上海医药	6.51%	7.02%	7.31%
英特集团	6.12%	5.80%	5.19%
南京医药	6.19%	6.26%	6.02%
国药股份	5.57%	5.51%	8.19%
九州通	5.82%	5.59%	6.26%
嘉事堂	7.96%	8.83%	6.56%
平均	6.44%	6.56%	6.44%

本公司	8.13%	8.16%	8.29%
-----	-------	-------	-------

如上表所示，公司主营业务毛利率高于同行业水平，主要原因为公司采取直销为主的业务模式，同时在直销客户中，又以规模以上医院为主：①对于医药商业而言，由于直销业务中药品所经历的流通环节少，故其平均毛利率水平高于商业分销等其他业务模式。②对于直销模式而言，公司直销客户包括构成公司高端市场的规模以上医院和构成基础医疗市场的新农合定点医药机构和社区医疗机构，公司向规模以上医院销售的药品主要为售价较高的高端药品品种，向新农合定点医药机构和社区医疗机构等基础医疗市场客户销售的药品主要为价格相对较低的普通药品，高端医疗市场的毛利率相应高于基础医疗市场的毛利率。此外，随着规模扩张，公司对上游供应商的议价能力也进一步增强，有助于保持较高的毛利率水平。

（2）发行人毛利率变动分析

公司综合毛利率分别为 8.29%、8.16%、8.13%和 7.69%，呈小幅下降趋势。主要原因是 2011 年以来低毛利率的基础医疗市场销售额占比提高和商业分销毛利率的降低。另外，近几年来，药品价格随着国家调控逐步下降，各制药生产企业的利润随之下降，虽然发行人赚取的是较为固定的配送利润，但随着整体行业利润率的下滑，部分药品生产企业会要求降低配送费用，从而导致了发行人的毛利率下降。2013 年 1-6 月，公司毛利率较低，主要原因是供应商应支付给公司的年度销售折扣统一在年底核算，故该部分收取的毛利体现在全年的毛利率中。

第四节 本次募集资金运用

一、本次募集资金运用概况

（一）募集资金情况

本次非公开发行的股份数量为 1,514.76 万股，募集资金总额 599,996,436 元，募集资金净额 582,980,730.49 元。

（二）募集资金投向

本次非公开发行股票募集资金总额（包含发行费用）为人民币 599,996,436 元，扣除发行费用后的募集资金拟投资于以下项目：

单位：万元

序号	投资项目	固定资产	铺底流动资金	投资总额
1	医疗器械配送项目	13,460	6,000	19,460
2	医用织物洗涤配送项目	10,357	443	10,800
3	医用织物生产项目	8,872	318	9,190
	小计	32,689	6,761	39,450
4	补充流动资金	-	-	18,848
	合计			58,298

（三）本次募集资金投资项目的批复情况

本次非公开发行拟募集资金将全部用于医疗器械配送项目、医用织物生产项目和医用织物洗涤配送项目，没有用于为持有交易性金融资产和可供出售的金融资产、借予他人、委托理财等财务性投资，没有直接或间接投资于以买卖有价证券为主要业务的公司，项目选址为济南临港经济开发区，业经济南市发展和改革委员会济发改外经[2012]485 号、486 号、487 号及济南市环境保护局济环报告表[2012]103 号文批复同意。

二、募集资金投资项目具体情况

（一）本次募集资金拟投资项目的建设背景

1、经营背景

公司一直致力于服务健康，为社会大健康事业持之以恒的孜孜追求，成为医疗服务行业的领先者，为提升医药行业整体的物流技术水平、降低物流成本、提高物流效率而努力。上市以来，公司获得了多项荣誉，行业地位与影响进一步提升，公司在商务部及中国医药商业协会公布的全国医药商业百强排名由 2010 年的 38 位上升到 2012 年的 21 位，为公司“十二五”规划开好头、起好步奠定了坚实的基础。

2011 年，公司顺利完成了首次公开发行 A 股股票并在深圳证券交易所中小企业板上市，募集资金 4.76 亿元，扣除发行费用后募集资金净额为 4.35 亿元。公司资本实力得到显著增强。公司建立和完善了上市公司的一系列内控制度和管理制度，为公司未来的持续快速发展奠定了坚实基础。借助医药行业区域化集中趋势为契机，公司上下紧紧围绕董事会制定的年度经营目标，深入实施精细化管理，扎实工作，积极开拓市场，圆满完成了既定目标。

2012 年公司实现营业总收入 46.22 亿元，归属于母公司股东净利润 11,065.14 万元，分别同比增长 44.65% 和 31.64%。基本每股收益为 1.18 元，同比增长 14.56%，经营业绩呈现持续稳健的增长态势。2013 年 1-6 月，公司经营业绩继续快速增长，下表为公司近三年一期的经营数据：

单位：万元

	2013 年 1-6 月	2012 年	2011 年	2010 年
营业收入	281,338.40	462,223.76	319,544.81	221,338.27
营业利润	8,200.35	15,194.21	11,355.46	8,514.06
利润总额	8,185.32	14,784.13	11,243.65	8,317.58
净利润	6,110.59	11,066.94	8,402.28	6,213.16
归属于母公司股东的净利润	6,076.89	11,065.14	8,405.73	6,210.92

在巩固药品配送业务的同时，公司开拓了医疗器械及医用耗材配送等新业务并将医疗器械及医用耗材配送业务作为 2013 年的工作重点之一，将在已开展药品直销配送服务的医院开展医疗器械及医用耗材直销配送业务，逐步提高公司在医疗器械及医用耗材市场的份额。

此外，公司在借鉴国内外先进行业经验并进行充分市场调研的基础上，拟投资医用织物生产和医用织物洗涤配送项目，从而拓宽收入来源、形成新的利润增长点，为现有客户提供新的服务，进行产业链的延伸，进一步完善公司主营业务结构，提升公司核心竞争力。

本次非公开发行除了拟投资医疗器械及医用耗材配送、医用织物生产、医用织物洗涤配送三个项目外，还拟补充公司流动资金 18,848 万元，主要在于公司所处的医药流通行业特点及公司目前各项业务的快速发展，使得公司面临较大的流动资金缺口，单纯依靠公司滚存利润和银行借款已经不能满足流动资金需求，通过本次非公开发行补充流动资金，有助于解决公司扩大营业收入的资金需求，进一步推动公司快速发展，为全体股东创造更多回报。

2、行业背景

（1）医疗器械配送项目

医疗器械产业是关系到人类生命健康的新兴产业，世界发达国家近十余年来，一直保持着很高的年增长率，被誉为朝阳行业。20 世纪 90 年代，全球经济出现衰退局面，但医疗器械产业却仍能保持良好的发展势头，其国际高技术医疗设备市场，主要被美国、日本、德国等少数国家的几个跨国公司垄断。

而我国由于医疗器械市场竞争能力不足，特别是医疗器械研发力量远远不能满足医疗器械产业发展的需求，导致我国国内厂家生产的医疗器械产品只占国内医疗器械市场年容量的 50%~60%，进口产品占据国内市场重要份额。相关调查报告显示，目前我国药品与器械人均消费比例仅为 10:1，发达国家已达到 1:1，显示出我国医疗器械市场需求巨大。

根据 2012 年 2 月出版的《中国医疗器械行业分析报告（2011 年 4 季度）》显示，2011 年全年国内医疗设备及器械制造产品销售收入达 1,354.27 亿元，同比增长 26.6%。此外，根据商务部的统计数据，山东省的医疗器械销售额位居全国市场排名第一，市场空间相对较大。

（2）医药织物生产项目

医用织物是医疗、卫生、保健、生物医用纺织品的总称。随着近代科学技术的发展，高技术多功能纺织品在医疗卫生领域的应用有了更快的发展。

医用织物是技术纺织品产业中最具活力的产业之一，而技术纺织品是全球纺

织业中增长最快的产品。伴随经济的发展，人口结构的变化以及生活标准及支付能力的提高等因素，医用纺织品行业的发展模式发生了变化。得益于纺织与材料科学、生物学、医学、高分子化学、电子及电工等多学科的交叉融合以及组织工程学、纳米技术、材料表面改性技术的持续突破，医用制品级材料飞速发展，其品种不断创新，数量不断增长，应用不断拓展，概念不断延伸。

随着现代医学技术与观念的不断发展，人们对于医用纺织品的要求也与日俱增。医用消毒盖布、口罩以及消毒绷带使用比例逐年提高，反映了人们对致病微生物传染源的防护与隔离的认识在不断加强，抗菌面料的发展不仅限于医疗领域，已迅速延伸至日常生活和保健，具有巨大的应用潜力。

我国医用纺织品行业的发展从 2000 年之后才真正进入快速增长期，2009 年产量达到 59.5 万吨，2010 年超过 70 万吨。目前国内应用广泛的主要是医疗防护用和卫生用纺织品。

近几年，大宗医用织物，如外科医生穿用的套衫、手术帽、手术罩、手术巾、手术衣、手术长衫、病床床单、枕头、病服、防护服、尿失禁病人专用尿布和三角裤等产品的年增长率都保持在 9%~21%，远高于其他医用纺织品的增长率。今后几年，这一市场仍将以较快的速度增长。另外，随着医用消毒盖布、口罩以及消毒绷带等不断被认可接受，其需求量将不断增加。

据中国产业用纺织品行业协会统计，2002 年至 2010 年我国医疗与卫生用纺织品行业的发展速度超过了 20%，出口增速超过 29%。并且，国内医院、卫生机构的应用尚未真正打开，其应用前景有待大力拓展。

此外，随着国内生活、医疗水平的不断改进，国内医疗机构对医用服装、床上用品的卫生、外观等要求随之提高，医用织物的更新速度显著加快，将扩大医用织物的市场需求空间。

（3）医用织物洗涤配送项目

从国际尤其是发达国家的洗涤行业现状看，洗涤业务已经到了规模化和现代化的程度，宾馆及医院基本上将非主营的洗涤业务外包。而在国内医疗洗涤方面，大多的医院自设洗衣房洗涤医用织物，个别地区开始出现了第三方的医用织物洗涤企业。

中国的医疗洗涤正处于转型时期，存在着巨大的市场机会和发展空间。随着

人们对医疗卫生要求的提高，及住院频率的增加，床上用品洗涤次数将增加，市场容量也将增加。

随着医院将洗涤业务外包趋势的出现，专业化的医用织物洗涤服务提供商将获得可观的市场空间，较早进入这一细分市场的企业将有望获得较多利润。

（二）本次募集资金拟投资项目的的基本情况

1、医疗器械配送项目

（1）项目市场前景分析

医疗器械是医疗卫生体系建设的重要基础，具有高度的战略性、带动性和成长性，其战略地位受到了世界各国的普遍重视，已成为一个国家科技进步和国民经济现代化水平的重要标志。《医疗器械科技产业“十二五”专项规划》提出，“十二五”期间，力求实现技术突破、产品创新、能力建设和应用普及，重点实施基础装备升级、高端产品突破、前沿方向创新、创新能力提升以及应用示范工程五项任务。

我国医疗器械工业总产值自20世纪90年代以来一直保持快速增长，平均增幅一直保持在12%~15%的水平。随着改革开放的深入，国家支持力度的不断加大以及全球一体化进程的加快，中国医疗器械行业更是得到了突飞猛进的发展。受新医改政策的影响，2006~2010年间医疗器械行业的年均复合增长率达到了19.2%。

但是，另一方面，目前中国医疗机构的整体医疗装备水平还很低，在全国基层医疗卫生机构的医疗器械和设备中，有15%左右是20世纪70年代前后的产品，有60%是80年代中期以前的产品，它们更新换代的过程又是一个需求释放的过程，将会保证未来10年甚至更长一段时间中国医疗器械市场的快速增长。

《2011中国医疗行业年度报告蓝皮书》指出，未来5年中国医疗器械行业发展主要面临七大驱动因素：

①国家“十二五”规划鼓励社会资本进入医疗服务领域，对医疗设备的需求增大。

②新医改计划逐步取消医院药品加成，医疗服务收费将成为医院收入的主要来源，医院将加大对医疗设备的投入。

③按照国家“十二五”规划，新增医疗卫生资源重点向农村和城市社区倾斜，这使得低端医疗器械市场需求扩大，对国内企业特别有利。

④国内一些优质的医疗器械企业纷纷上市，一方面规范了企业的运营，另一方面融资可以用于新产品的开发和海外市场的开拓。

⑤中国医疗器械市场规模仅占医药总市场的14%，而全球医疗器械市场占医药市场总规模的比例达到42%，中国医疗器械市场仍有很大的发展空间。

⑥人均GDP、人均可支配收入增长，新医改后医疗保险的覆盖率和报销比例提高，增强了就医人群支付能力。

⑦中国城市化率加快，人口老龄化，居民自我保健意识的加强，加大了人民群众对于医疗健康服务的需求。

在以上驱动因素的推动下，医疗器械行业有着巨大的成长空间。今后5年，中国县级医院的医疗成套设备、检验设备以及信息化设备的需求量将大幅增长，新医改将大力投入基层医疗机构。目前中国拥有180多万个自然村，近42万个乡镇级政府，基层医疗机构数量巨大，而且“十二五规划”鼓励社会资本进入医疗服务市场，将给医疗器械市场带来巨大的商机。

此外，与药品相比，医疗器械仍处在相对滞后的发展阶段，在全国基层卫生医疗机构的医疗器械和设备中，仍有较大一部分是上世纪80年代中期的产品，目前正处于全面更新换代阶段，医疗器械及医用耗材市场容量在整个医药行业中的比例远远低于国际平均水平，有很大的成长空间。

新医改明确指出，国家将逐年加大公共卫生体系和城市社区、农村基层医疗卫生建设。随着医疗器械企业进一步深挖“下乡+社区”市场，以及在不断调整结构和产业升级的态势下，医疗器械及医用耗材行业已进入快速发展期。

未来，二、三线的县城、乡镇的基层医疗机构将是中国医疗器械及医用耗材市场的重中之重，随着这些地区消费实力的增长，以及国家医改投入的不断增大，我国医疗器械及医用耗材行业的成长空间将相当广阔。

随着我国经济的高速增长、新医改政策的支持、政府持续投入、城市化和老龄化社会的到来，激发了巨大的医疗需求，与此同时，这些因素也为我国医疗器械及医用耗材的物流行业提供了广阔的发展空间，对于专业配送网络服务的需求不断增长。

2012年，随着公司销售网络的完善，同时为配合国家及山东省医改新政的实施及物流业的发展规划，瑞康医药进入了医疗器械及医用耗材配送这一新领域。在济南临港开发区建设医疗器械配送项目，以满足自身及其他医药企业对医疗器械及医用耗材物流配送的需要。

公司高度重视销售网络的覆盖，并为此投入大量资源。经过多年持续的销售网络建设，瑞康医药已经可以通过直销、分销两种商业模式对山东省实现完善的销售网络覆盖。

近年来，公司在山东省医疗终端市场直接覆盖率呈持续上升趋势：在山东省内规模以上医院终端的覆盖率由2010年的67%上升到2013年6月的98.59%；基层医疗机构的覆盖率由2010年的39.16%上升至2013年6月的94.96%。

2012年企业为拓展服务空间，在基本药物配送基础上，开始医疗器械及医用耗材配送，公司具有以下竞争优势：

①规模优势：公司对山东省规模以上医院的覆盖率位居山东省第一，基药配送覆盖率位居山东省第一，直销规模位列山东省第一，公司在中国医药商业协会公布的全国医药商业百强排名由2010年的38位上升到2012年的21位；

②销售网络优势：公司对山东省规模以上医院的覆盖率达98.59%，基层医疗机构覆盖率达94.96%，公司目前已与各级医疗机构开展了医疗器械及医用耗材的配送业务，医疗器械及医用耗材需求量大；

③上游客户优势：已与国内外医疗器械及医用耗材生产企业建立了良好的业务合作关系；

④团队优势：公司目前已组建起覆盖全省的专业的销售及售后服务队伍。

⑤信息化优势：公司信息平台可实现与上下游客户的信息即时交互，同时具备独特的电子商务功能。

综上所述，从我国医疗器械及医用耗材行业的发展现状、市场需求以及公司的经营现状、未来发展战略等各方面因素综合分析，本项目具有广阔的发展前景。

该项目投入运营后，将有效满足公司自身、医疗器械及医用耗材生产企业、省内商业企业对医疗器械及医用耗材物流配送及时性和质量保证的要求，降低医疗器械及医用耗材配送成本，建立健全供应保障体系，增强市场竞争力，提高服务能力和水平，具有良好的社会经济效益。

(2) 投资概算及资金使用计划

项目总投资为19,460万元。其中，固定资产投资13,460万元、流动资金6,000万元。其中，固定资产投资包括建筑工程费、设备购置费、安装费等。

(3) 医疗器械配送项目市场竞争情况

通过互联网搜索及向相关主管部门问询，目前山东市场未发现规模较大、市场知名的医疗器械配送企业。据山东省药监局最新统计，山东省从事医疗器械经营的企业数量众多，市场集中度很低。目前面临的问题主要有：

①经营规模不大：大多企业年销售额不足80万，为小规模纳税人。

②经营范围不全：多数企业根据自己的销售特点，有选择性的做医疗器械中的几个类别。大多是经营一、二类医疗器械产品，经营范围涵盖一、二、三类医疗器械、品规齐全的企业不多。

③企业的配送半径受限：由于人员、资金等限制，仅为某几个医院、局部区域的医院配送。

由于当前医疗器械行业存在小企业众多、配送能力严重不足的现状，市场对此提出了迫切的整合要求，针对这一行业契机，发行人拟利用自身完善的销售网络展开医疗器械配送业务，以获得更多的市场份额。

2、医用织物洗涤配送项目

(1) 项目市场前景分析

近年来，医药行业被列入国家高新技术产业，并得到国家政策的大力扶持，医药经济始终保持了旺盛的发展势头。随着医疗卫生体制改革的深入推进以及新医改方案的出台，配送企业面临着新的机遇和挑战。

当前，人们把“看病难、看病贵”这一医改新政作为焦点，却忽视了医院公共纺织用品的卫生安全问题。医用纺织品必须无毒、无过敏、无致癌性，在消毒时不起物理或化学性能的任何变化。最常用的天然纤维是棉、丝和再生纤维粘胶人造丝，它们广泛地作为非移植材料(伤口敷料、绷带等)和卫生保健用品(床上用品、衣物、尿布、卫生巾、揩拭布等)。国内现今各医院所使用的医用纺织品，普遍以传统纯棉织物为主，并再经水洗灭菌后重复使用，目前中国的医疗洗涤基本由医院自设的洗衣房和社会上小规模洗衣厂承担，由于其管理水平差，清洁卫生状况差，没有采取预防洗涤环节交叉感染的措施，在很大程度上不利于提高

医院行业的社会形象；这些分散经营的工厂成本高，造成对水、电、汽等能源的巨大浪费，同时对环境造成一定程度的污染。

当前我国的医疗洗涤业，正处于由自营到外包过渡的阶段，环保和节能的要求正带给原有的洗涤厂极大的生存压力，整个市场也刚刚处于酝酿由单机厂房向全自动生产线发展的阶段。

经过 2003 年的 SARS，以及之后的禽流感 and H1N1 的传播，个人对清洁卫生的要求提高，政府也加强了对公共卫生的重视。全国范围内的医院后勤社会化改革，已经在加快推动医院将其非核心业务洗涤的外包。目前，很多医院希望将洗涤业务外包，但市场缺少可承接该类业务的专业洗涤厂和服务提供商。我国政府和卫生行业管理部门正在研究欧洲的 EN14065 号标准并将在中国推广预防交叉感染的卫生隔离式医疗洗涤厂。随着国家对医院公共纺织品安全问题的重视，给医疗洗涤企业提供了广阔的发展空间，带来做大做强的机遇。

为适应医疗洗涤业务外包化的发展趋势，公司拟规划建设医用织物洗涤配送项目，该项目拟引进世界先进水平的洗衣龙系统、烘干机、烫平折叠机、码堆机、工服折叠机等全自动高科技的生产线。本项目所采用的隔离式洗衣设备、洗衣龙及隔离式洗衣机，不仅将污物区和洁净区严格分开，杜绝洗涤织物与制服交叉感染，还可以使污水费降低 65~75%，燃气费降低 35~45%，电费降低 45~55%，人工费减少 50~70%，并可延长纺织品寿命及减少化学品的使用。

本项目主要以济南市及周边 200 公里范围内市场为主，根据济南市统计公报，2011 年末拥有卫生机构 5,159 个，卫生机构床位 3.5 万张，济南周边市场规模以上医院的总床位数约 3.2 万张。随着大众生活水平的提高，国家对节能环保以及公共卫生的要求越来越高，对医院的清洁卫生及预防交叉感染也会提出更高的要求。医用纺织品洗涤业与一般纺织品洗涤业最大的不同在于纺织品的使用者，医用纺织品的使用者为医护人员及病患，一般洗涤业所服务的使用者为一般健康大众，所需投入的设备与空间规划截然不同。

目前济南市及其周边医院的洗衣房或洗衣厂面临如下问题：

主要自建小型洗衣房，设备状况大多已严重老化；洗衣房空间狭小，布局不合理，工程设计不符合要求，清洁程度较差，存在不安全因素，高污染性、高感染性、易成火灾源等。由于缺乏有效的规定及行政监督，医院洗衣房缺乏科学的管

理办法，运作随意性很大，成本高，布草损耗大。同时，目前各医院还面临着较大的外界压力：环保压力、扰民的压力、成本压力，如水费、蒸汽费的大幅上涨。此外医院自建洗衣房需要配备专门的洗衣人员，不断上涨的人工成本将使医院成本上升，从而促使医院将洗涤业务外包，大型医疗洗涤工厂通过规模效应可大幅度降低成本。

曾经爆发的 SARS、禽流感等公共性传染疾病在一定程度上提高了公众的清洁卫生意识，增加了预防交叉感染的意识。医疗洗涤中心与医院自建小型洗衣房相比，具有如下优势：

- ①减少对设备的一次性投资，以及日后繁多的维修及配件费用。
- ②可以更加严格地执行预防交叉感染的规定，以及提高对工人的保护。
- ③极大地降低运营成本，提高医院的效率。
- ④由于布草具有更高的清洁度及光泽度，将有助于提高医院的自身形象。
- ⑤专业清洗处理、灭菌、感染管制等要求且法规规范越趋严谨（感染管制、GMP、ISO）。

综上所述，项目建成后，将使得济南市及其周边地区医院的医用纺织品整体洗涤流程更趋完善，避免产品、设备、材料、人员及作业环境的交互感染，确保使用者的安全防护性，减少水电等资源的浪费以及对周边环境的污染，有效降低医院的洗涤成本，具有良好的经济社会效益。

（2）投资概算及资金使用计划

项目总投资为10,800万元。其中，固定资产投资10,357万元、流动资金443万元。其中，固定资产投资包括建筑工程费、设备购置费、安装费等。

（3）医用织物洗涤配送项目的市场竞争情况

医院洗涤主要有两种方式：一种方式为医院自有洗衣房洗涤，一种为外包方式。前一种方式因其成本较高、生产效率较低以及环境污染问题，使得越来越多的医院选择第二种方式，即将洗涤业务外包。

当前医院洗涤外包公司数量众多，大多数规模较小，使用传统洗涤设备、采用传统洗涤技术，洗涤能力有限，鉴于整个医院洗涤外包市场的巨大容量，当前的医院洗涤外包市场的集中度很低，各家洗涤公司的市场占有率比例均较低。

根据互联网搜索公开资料，2012年5月，济南市第五人民医院公开招标被

服洗涤项目，中标单位为济南洁龙清洗助剂有限公司；2012年8月，济南市第三人民医院公开招标病房用品洗涤服务，中标单位为济南鲁卫洗涤中心。

以上两家公司均为使用传统洗涤设备、采用传统洗涤技术的公司，效率较低且不利于环境保护，而本次募投洗涤项目将引进世界先进水平的洗衣龙系统、烘干机、烫平折叠机、码堆机、工服折叠机等全自动高科技的生产线，系山东省首家。

本项目所采用的隔离式洗衣设备、洗衣龙及隔离式洗衣机，不仅将污物区和洁净区严格分开，杜绝洗涤织物与制服交叉感染，还可以使污水费降低65~75%，燃气费降低35~45%，电费降低45~55%，人工费减少50~70%，并可延长纺织品寿命及减少化学品的使用，具有良好的社会经济效益。

3、医用织物生产项目

(1) 项目市场前景分析

医用织物是医疗、卫生、保健、生物医用纺织品的总称。

医用织物是技术纺织品产业中最具活力的产业之一，而技术纺织品是全球纺织业中增长最快的产品。伴随经济的发展，人口结构的变化以及生活标准及支付能力的提高等因素，医用纺织品行业的发展模式发生了变化。得益于纺织与材料科学、生物学、医学、高分子化学、电子及电工等多学科的交叉融合以及组织工程学、纳米技术、材料表面改性技术的持续突破，医用纺织品级材料飞速发展，其品种不断创新，数量不断增长，应用不断拓展，概念不断延伸。

随着现代医学技术与观念的不断发展，人们对于医用纺织品的要求也与日俱增。即用即弃型罩衣、消毒盖布、口罩以及消毒绷带使用比例逐年提高，反映了人们对致病微生物传染源的防护与隔离的认识在不断加强，抗菌面料的发展不仅限于医疗领域，已迅速延伸至日常生活和保健，具有巨大的应用潜力。时至今日，医用纺织品种类繁多，应用广泛，对于人类生活质量的改善和寿命的延长起着无可替代愈加重要的作用。

近几年，大宗医用织物，如外科医生穿用的套衫、手术帽、手术罩、手术巾、手术衣、手术长衫、病床床单、枕头、病服、防护服、尿失禁病人专用尿布和三角裤等产品的年增长率都保持在9%~21%，远高于其他医用纺织品的增长率。今后几年这一市场仍将以较快的速度增长。另外，随着即用即弃型罩衣、消毒盖

布、口罩以及消毒绷带等不断被认可接受，其需求量将不断增加。

我国医用纺织品行业的发展从 2000 年之后才真正进入快速增长期，2009 年产量达到 59.5 万吨，2010 年超过 70 万吨。据中国产业用纺织品行业协会统计，2002 年至 2010 年我国医疗与卫生用纺织品行业的发展速度超过了 20%，出口增速超过 29%。但是我国医疗用纺织品的综合技术性能尚不能充分满足需求。另外，国内医院、卫生机构的应用尚未真正打开，其应用前景有待大力拓展。

近年来，我国医疗卫生领域对纺织材料的需求潜力巨大，行业规模持续增长，然而也暴露出一些限制性弊端，发展瓶颈逐渐凸显。目前国内使用的医用纺织品大多质量层次不齐，品种和型号单一，功能性和舒适性差，缺乏统一的材料和产品采购标准、认证办法和配送管理体系，并缺乏质量监管机构严格的监管。

另一方面，我国人口众多，虽然人均医疗资源尚不能和发达国家相比，但医院与相关医疗诊所的绝对医疗资源数量可观，传染病散发也导致我国对医用纺织品领域拥有广阔的需求，并且需要相应的储备。此外，随着大众生活水平的提高，对医院的清洁卫生及预防交叉感染也会提出更高的要求，医用织物的需求量也越来越高。

本项目主要专注于医用服装和床上用品的生产，生产产品全部用于销售，目标市场主要以山东省市场为主。项目达产后，将实现医用织物的规模化生产，其中医用服装（夏季和冬季）40 万套，床上用品 40 万套。

综上所述，本项目具有广阔的发展前景。项目投入运营后，能够有效降低医院医用织物的采购成本，具有良好的经济社会效益。

（2）投资概算及资金使用计划

项目总投资为 9,190 万元。其中，固定资产投资 8,872 万元、流动资金 318 万元。其中，固定资产投资包括建筑工程费、设备购置费、安装费等。

4、补充流动资金项目

公司本次非公开发行预计募集资金净额 58,298 万元，其中补充流动资金 18,848 万元，本次募集资金补充流动资金的必要性和对公司财务状况的影响如下：

（1）行业因素

公司属于医药商业企业，资产结构集中在流动资产，基本功能是将向上游供

应商采购的药品销售到下游的需求方，需要具备较强的资本实力，主要体现在：

①医药商业企业回款周期较长

医药商业的上游供应商为医药产品生产企业，下游销售终端主要为医院、零售药店等。中国医药行业体现买方市场的特征，医院等终端处于优势地位，拥有较强的商业谈判能力，导致医药商业企业的回款周期较长，一般为 3-6 个月。而公司上游医药产品生产企业给予公司的信用额度低于公司给予下游医院的信用额度。

②存货对资金的占用

因医疗市场的特殊性，要求医药商业的药品仓储及配送必须满足配送的及时性、需求的不确定性及突发传染性疾病的急迫性。同时，医药商业企业还需应对医药工业生产的周期性和在途运输的不确定性。为此，医药商业企业必须对各种药品保持一定的存货，从而对资金形成一定占用，一般约为 1 个月的销售额。

(2) 公司高速增长需要

经过多年的发展，公司已经成为山东省医药商业龙头企业之一，尤其在规模以上医院的覆盖率上占据明显优势。近三年来，公司的业务规模逐年扩大，销售收入持续增长，资金需求量增大。

公司属于高速成长期，营业收入年复合增长率达 44.51%，随着营业收入的高速增长，公司对资金的需求也同时增长。2010 年-2012 年末，公司的流动比率分别为 1.17、1.50 和 1.31，2011 年因公司上市融资有所增长，2012 年已有所下降，并低于同行业水平。目前公司主要通过利用自有资本、供应商付款协议账期和银行融资等方式解决资金需求，但存在资金供不应求和融资成本较高等问题。

综上所述，公司利用本次募集资金 20,550 万元用于补充流动资金对公司目前的快速发展有利，主要体现在：1) 解决了公司扩大营业收入的资金需求问题，使公司快速发展；2) 通过提前归还供应商款项获取现金折扣，进一步获得供应商认可并提高公司效益；3) 降低银行借款融资，节省财务费用。

三、募集资金专项存储的相关情况

本公司已经建立募集资金专项存储制度，并将严格遵循本公司《募集资金管理制度》的规定，资金到位后及时存入专用账户，按照募集资金使用计划确保专

款专用。保荐人、开户银行和公司将根据《深圳证券交易所上市公司募集资金管理办法》的有关规定在募集资金到位后一个月内签订募集资金三方监管协议，共同监督募集资金的使用情况。

第五节 中介机构对本次发行的意见

一、保荐人对于本次发行过程和发行对象合规性的结论意见

保荐人华林证券有限责任公司认为：本次瑞康医药非公开发行经过了必要的授权，并获得了中国证券监督管理委员会的核准；本次非公开发行股票遵循了公平、公正、公开或透明的原则，股票的定价和分配过程合规，符合公司及其全体股东的利益；本次非公开发行股票符合《中华人民共和国证券法》、《中华人民共和国公司法》、《上市公司证券发行管理办法》、《上市公司非公开发行股票实施细则》等法律、法规的有关规定。

二、律师对于本次发行过程和发行对象合规性的结论意见

发行人律师北京市中银律师事务所认为：本次瑞康医药非公开发行已依法取得了全部必要的授权和批准；发行人本次发行股票所涉及的发行对象、询价及配售过程方式及其结果均符合《管理办法》、《实施细则》、《承销管理办法》等相关法律法规和发行人相关股东大会决议的规定；本次发行股票的实施过程和实施结果公平、公正，合法有效，符合公司及其全体股东的利益。

第六节 新增股份的数量及上市时间

本次发行新增1,514.76万股股份已于2013年10月31日在中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司办理完毕登记托管手续。

本次发行新增股份的性质为有限售条件流通股，上市日为2013年11月7日。根据深圳证券交易所相关业务规则，公司股票价格在2013年11月7日不除权。

本次发行中，发行对象所认购股份的锁定期限为自股票上市之日2013年11月7日起十二个月。

第七节 有关中介机构声明

一、保荐人声明

本公司已对发行情况报告暨上市公告书及其摘要进行了核查,确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏,并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

项目协办人: _____

吕庆丰

保荐代表人: _____

曹玉江

秦洪波

法定代表人: _____

宋志江

华林证券有限责任公司

2013年11月6日

二、发行人律师声明

本所及签字的律师已阅读发行情况报告暨上市公告书及其摘要，确认发行情况报告暨上市公告书及其摘要与本所出具的法律意见书不存在矛盾。本所及签字的律师对发行人在发行情况报告暨上市公告书及其摘要中引用的法律意见书的内容无异议，确认发行情况报告暨上市公告书及其摘要不致因所引用内容出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

经办律师： _____
 宋卫京 张国华

负责人： _____
 崔炳全

北京市中银律师事务所

2013年11月6日

三、会计师事务所声明

本所及签字注册会计师已阅读发行情况报告暨上市公告书及其摘要，确认发行情况报告暨上市公告书及其摘要与本所出具的报告不存在矛盾。本所及签字注册会计师对发行人在发行报告暨上市公告书及其摘要中引用的本所专业报告的内容无异议，确认发行情况报告暨上市公告书及其摘要不致因所引用内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

经办注册会计师： _____
 周瑕 杜宪超

法定代表人： _____
 刘天聚

北京天圆全会计师事务所有限公司

2013年11月6日

第八节 备查文件

一、 华林证券有限责任公司关于山东瑞康医药股份有限公司非公开发行股票之证券发行保荐书

二、 华林证券有限责任公司关于山东瑞康医药股份有限公司非公开发行股票之尽职调查报告

三、 北京市中银律师事务所关于山东瑞康医药股份有限公司非公开发行股票之法律意见书

四、 中国证券监督管理委员会核准文件

特此公告！

山东瑞康医药股份有限公司

2013年11月6日