

桂林莱茵生物科技股份有限公司 二〇一五年度董事会工作报告

各位董事：

2015 年，全体董事严格遵守《公司法》、《证券法》等法律法规，认真履行《公司章程》赋予的各项职责，严格执行股东大会各项决议，积极推进董事会各项决议实施，不断规范公司法人治理结构，恪尽职守、勤勉尽责，为董事会科学决策和规范运作做了大量富有成效的工作，有效地保障了公司和全体股东的利益。在公司董事会的团结带领下，公司上下一心，团结奋战，植物提取业务和 BT 项目均完成了年初董事会预定的业绩目标。

为总结一年来的得失，并对公司 2016 年发展作出相应的规划，我代表董事会向各位作 2015 年度董事会工作报告。请各位董事审议。

第一部分 2015 年度经营情况

一、概述

2015 年度，公司合并报表范围内实现营业总收入 514,471,244.30 元，较 2014 年度下降 19.31%。公司实现利润总额 85,474,349.99 元，较 2014 年度增长 97.94%；实现归属于上市公司股东的净利润 75,299,237.87 元，较 2014 年度增长 80.96%。

1、植物提取业务战略调整成效展现

近年，全球经济总体复苏乏力，全球贸易处于深度调整期，我国经济发展进入新常态，2015 年，我国外贸形势尤其复杂严峻，下行压力加大。据海关初步统计，2015 年，全国货物贸易进出口总值 24.58 万亿元，同比下降 7%。其中，出口 14.14 万亿元，同比下降 1.8%；进口 10.45 万亿元，同比下降 13.2%。

身处复杂多变的宏观经济环境，在公司董事会的指导下，公司管理层提前布局、缜密规划，积极调整市场竞争策略，推进 6S 精益生产管理模式，实现公司植物提取业务收入与毛利率的双增长。2015 年度，公司植物提取业务实现主营

业务收入 283,635,326.69 元，与上年相比增长 4.52%；综合毛利率 24.20%，与上年相比增长 3.60%。前述业绩主要得益于公司前期规划确定了大力开拓以罗汉果提取物、甜叶菊提取物为代表的天然甜味剂市场的战略，经过几年的深入落实，公司的战略逐步得到了市场的认可与推崇，尤其是，毛利率较高的罗汉果提取物的销售收入较上年大幅增长，市场份额也逐步扩大，对公司业绩产生了积极的影响，更坚定了公司继续做大做强天然甜味剂市场的信心与决心。

2、BT 项目收益取得大幅增长

另一方面，全资子公司莱茵投资 BT 项目由于开工作业面与上年相比减少，导致销售收入下滑。2015 年度，BT 项目实现主营业务收入 225,945,213.08 元，较上年减少 36.35%。可喜的是，BT 项目部分单位工程在报告期内顺利完成验收，为公司贡献了较多利润。同时，莱茵投资在 2015 年 2 月收到 BT 项目工程回购款 1.82 亿元，及时收回项目投资有效地改善了公司财务状况，节约了财务费用。

3、顺利完成 2014 年度非公开发行股票对公司意义重大

经过 1 年多的努力，公司 2014 年度非公开发行股票事项于 2015 年 2 月获得中国证监会发行审核委员会审核通过，并于 2015 年 4 月完成发行，募集资金约 4.86 亿到账。募集资金中的 1.3 亿元用于偿还银行贷款，优化公司资产负债结构，减少资金压力，改善财务状况，帮助公司主业健康发展。其余资金用于建设“植物资源综合应用产业化工程项目”和“研发及检测中心建设项目”，一方面将帮助公司扩大产能，提高生产工艺水平，促进公司业务规模和盈利能力的提升，从而帮助公司在综合竞争力上实现质的飞跃。另一方面将帮助公司更新检测技术，提升研发实力，促进公司不断研制开发符合市场需求、具有市场竞争力的新产品，改进产品工艺，降低成本，提高功效，提升公司盈利能力。同时，公司还将为新工厂配置独立实验室和独立检测分析室，打造成为行业公共服务平台，为同行、客户、高校、科研机构等提供集研究、开发、检测和分析于一体的系统服务，加强公司技术和产品的市场公信力，进一步提升公司在行业内的知名度和品牌度。

二、报告期内公司从事的主要业务

报告期内，公司及子公司主要从事植物提取物业务和建筑业务。

本公司及 LAYN USA 等子公司主要从事植物提取物生产经营业务，主要产品是罗汉果提取物、甜叶菊提取物等天然植物提取物产品以及天然中草药提取物产品。

子公司莱茵投资的主要业务是桂林市临桂新区防洪排涝及湖塘水系工程 BT 融资项目。

三、主要会计数据和财务指标

	2015 年	2014 年		本年比上年增 减	2013 年	
		调整前	调整后	调整后	调整前	调整后
营业收入（元）	514,471,244.30	660,404,253.78	637,594,395.29	-19.31%	426,617,655.04	426,617,655.04
归属于上市公司股东的净利润（元）	75,299,237.87	41,610,798.33	41,610,798.33	80.96%	34,448,225.73	34,448,225.73
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润（元）	64,850,546.06	31,452,912.57	31,452,912.57	106.18%	10,128,589.75	10,128,589.75
经营活动产生的现金流量净额（元）	15,637,001.42	90,992,863.17	90,992,863.17	-82.82%	-66,318,876.44	-66,318,876.44
基本每股收益（元/股）	0.17	0.10	0.10	70.00%	0.08	0.08
稀释每股收益（元/股）	0.17	0.10	0.10	70.00%	0.08	0.08
加权平均净资产收益率	12.56%	19.08%	19.08%	-6.52%	19.10%	19.10%
	2015 年末	2014 年末		本年末比上年 末增减	2013 年末	
		调整前	调整后	调整后	调整前	调整后
总资产（元）	2,029,927,403.13	1,500,502,076.51	1,500,502,076.51	35.28%	1,149,099,935.23	1,149,099,935.23
归属于上市公司股东的净资产（元）	795,938,195.35	238,947,082.71	238,947,082.71	233.10%	197,199,526.77	197,199,526.77

会计政策变更的原因及会计差错更正的情况：

2014 年 6-10 月，子公司 LAYN USA 累计采购客户商品 22,809,858.49 元后再销售给同一客户，业务中仅提供相关劳务服务并取得劳务收入 144,366.19 元，公司在 2014 年度报告中按全额确认了营业收入。根据《企业会计准则第 14 号——

收入》相关规定，按照实质重于形式原则，该项业务应按提供劳务确认收入 144,366.19 元。公司对上述前期差错采用追溯重述法进行处理，调减了 2014 年度合并报表的营业收入和营业成本 22,809,858.49 元。本次更正对公司 2014 年度的利润和股东权益无影响。

四、主营业务收入

单位：元

	2015 年		2014 年		同比增减
	金额	占营业收入比重	金额	占营业收入比重	
营业收入合计	514,471,244.30	100%	637,594,395.29	100%	-19.31%
分行业					
主营业务-制造业	283,635,326.69	55.13%	271,372,288.08	43.00%	4.52%
主营业务-建筑业	225,945,213.08	43.92%	355,001,564.86	56.00%	-36.35%
其他业务-制造业	3,680,433.51	0.72%	9,914,073.13	2.00%	-62.88%
其他业务-建筑业	1,210,271.02	0.24%	1,306,469.22	0.00%	-7.36%
分地区					
国外-主营业务-植物提取	239,020,973.05	46.46%	206,808,357.69	32.00%	15.58%
国内-主营业务-植物提取	44,614,353.64	8.67%	64,563,930.39	10.00%	-30.90%
国内-主营业务-BT 项目	225,945,213.08	43.92%	355,001,564.86	56.00%	-36.35%
国内-其他业务-植物提取	3,680,433.51	0.72%	9,914,073.13	2.00%	-62.88%
国内-其他业务-BT 项目	1,210,271.02	0.24%	1,306,469.22	0.00%	-7.36%

五、营业成本构成

单位：元

行业分类	项目	2015 年		2014 年		同比增减
		金额	占营业成本比重	金额	占营业成本比重	
主营业务-制造业	主营业务成本	214,993,427.46	60.42%	215,458,956.81	42.78%	17.64%
主营业务-建筑业	主营业务成本	137,962,605.34	38.77%	281,602,788.94	55.91%	-17.14%
其他业务-制造业	其他业务成本	2,760,401.64	0.78%	6,523,201.72	1.30%	-0.52%
其他业务-建筑业	其他业务成本	115,309.68	0.03%	115,309.62	0.02%	0.01%

六、毛利率情况

单位：元

	营业收入	营业成本	毛利率	营业收入比上年同期增减	营业成本比上年同期增减	毛利率比上年同期增减
分行业						
主营业务-制造业	283,635,326.69	214,993,427.46	24.20%	4.52%	-0.22%	3.60%
主营业务-建筑业	225,945,213.08	137,962,605.34	38.94%	-36.35%	-51.01%	18.26%
分地区						
国外-主营业务-植物提取	239,020,973.05	181,084,466.41	24.24%	15.58%	9.21%	4.42%
国内-主营业务-植物提取	44,614,353.64	33,908,961.05	24.00%	-30.90%	-31.69%	0.88%
国内-主营业务-BT 项目	225,945,213.08	137,962,605.34	38.94%	-36.35%	-51.01%	18.26%

七、报告期重大订单签署和执行情况

1. 嘉吉公司订单

2011 年 11 月 4 日，公司披露了《关于签订日常经营重大合同的公告》。公司及全资子公司 LAYN USA 与嘉吉公司签订了一份关于甜菊糖最终产品的长期独家《外包加工及供应协议》。根据协议的相关约定，该协议已经续约至 2017 年 11 月 1 日止。2015 年度，公司与嘉吉公司执行订单总计约 989 万美元。

2. BT 项目合同

2011 年 8 月 30 日，公司披露了《关于全资子公司桂林莱茵投资有限公司签订 BT 项目合同的公告》。莱茵投资与湖南省建筑工程集团总公司、湖南省建工园林工程有限公司组成的联合体与桂林市临桂新区管理委员会、桂林市临桂新区城市建设投资有限公司、桂林市大禹水利基础设施建设投资有限公司签订了《桂林市临桂新区防洪排涝及湖塘水系工程投资、建设与移交合同书》，项目总投资估算约为人民币 16.2 亿元，项目建安总投资不低于人民币 13.2 亿元，其余 3 亿元为工程建设其他费用（综合费用）。

截至 2015 年底，莱茵投资累计完成 BT 项目工程产值约 9 亿元。截至本报告披露日，莱茵投资累计已经收到 BT 项目工程回购款 4.32 亿元。2015 年度，莱茵投资实现营业收入 227,155,484.10 元，净利润 62,013,183.74 元。

八、主要销售客户和主要供应商情况

公司主要销售客户情况

前五名客户合计销售金额（元）	371,207,708.34
前五名客户合计销售金额占年度销售总额比例	72.16%

公司前 5 大客户资料

序号	客户名称	销售额（元）	占年度销售总额比例
1	BT 项目	225,945,213.08	43.92%
2	嘉吉公司	61,299,712.42	11.92%
3	客户 3	30,130,746.72	5.86%
4	客户 4	27,620,969.57	5.37%
5	客户 5	26,211,066.55	5.09%
合计	--	371,207,708.34	72.16%

公司主要供应商情况

前五名供应商合计采购金额（元）	140,278,246.30
前五名供应商合计采购金额占年度采购总额比例	36.99%

公司前 5 名供应商资料

序号	供应商名称	采购额（元）	占年度采购总额比例
1	嘉吉公司	41,206,936.14	10.87%
2	供应商 2	39,398,508.29	10.39%
3	供应商 3	24,886,178.87	6.56%
4	供应商 4	18,440,815.00	4.86%
5	供应商 5	16,345,808.00	4.31%
合计	--	140,278,246.30	36.99%

九、费用

单位：元

	2015 年	2014 年	同比增减	重大变动说明
销售费用	13,358,908.36	14,535,493.75	-8.09%	
管理费用	45,383,499.03	43,442,362.87	4.47%	
财务费用	2,765,168.58	29,187,559.93	-90.53%	主要系报告期公司非公开发行股票募集资金大幅改善公司财务状况，公司向金融机构借款规模大幅减少，利息支出相应减少所致。

十、研发投入

√ 适用 □ 不适用

公司为高新技术企业，证书编号：GR201445000056，发证日期：2014年11月3日，有效期：3年。自成立以来，公司一直注重研发投入力度，以支持新产品、新技术的开发。截至本报告披露日，公司已获授权专利41项，全部为发明专利，尚有13项专利正在申请审查中，1项专利已经授权尚在办理登记中。

序号	已经获得授权专利名称	专利号	授权日
1	一种从柚子中提取柚皮素的方法	201410513442.6	2016年02月10日
2	一种高纯度根皮素的提取方法	201410513412.5	2016年02月10日
3	一种莱菔迪昔C的纯化工艺	201410029293.6	2015年08月12日
4	一种转化率高且回收率高的羟基酪醇提取方法	201310712259.4	2015年08月12日
5	一种水溶性好的何首乌提取物及其制备方法	201310313435.7	2015年04月15日
6	一种具有减肥作用的药物组合物	201110374752.0	2013年08月07日
7	羟基酪醇的提取方法	201010297375.0	2013年04月03日
8	含神经酰胺的茶籽提取物及其制备方法	200910114563.2	2013年03月13日
9	具有缓解体力疲劳作用的饮料	201110226033.4	2013年01月23日
10	一种羟基积雪草甙的制备方法	201010269888.0	2012年12月26日
11	罗汉果的干燥方法及由该方法得到的罗汉果	201010556027.0	2012年11月07日
12	一种甜菊糖的制备方法	201010269865.X	2012年10月03日
13	一种甜味剂组合物	200910114606.7	2012年10月03日
14	一种微波干燥罗汉果的方法及由该方法得到的罗汉果	201010556001.6	2012年09月05日
15	一种栀子蓝色素的制备方法	200910114410.8	2012年08月15日
16	从Kratom中提取生物碱的方法	200910114512.X	2012年07月18日
17	一种珍珠水解液的制备方法	200910114409.5	2012年06月13日
18	治疗放射性口干症的喷雾剂及其制备方法	201010164913.9	2012年06月13日
19	黑芥子甙提取物的制备方法	200910114514.9	2012年05月23日
20	一种脱色罗汉果果汁制备方法及由所述方法制备的果汁	200810097509.7	2011年12月28日
21	一种从植物中提取科罗索酸的方法	200810073981.7	2011年06月29日
22	含黄腐酚的啤酒花提取物的制备方法	200810073983.6	2011年06月08日
23	一种高纯度的鞣花酸的制备方法	200810073982.1	2011年04月27日
24	一种榴莲提取物及其制备方法及应用	200710003365.X	2010年05月19日
25	一种脱色、脱苦的罗汉果提取物的制备方法	200710003364.5	2010年05月19日
26	一种从新鲜绿茶制备茶黄素、茶红素的方法	200710130799.6	2010年04月21日
27	一种石榴皮提取物及其制备方法	200710106039.1	2010年02月17日

28	一种枸杞多糖的制备方法	200710090210.4	2009年07月15日
29	一种添加了罗汉果提取物的甜味剂及其制备方法	200510055228.1	2009年06月24日
30	一种从银杏叶或银杏叶提取物中提取银杏内酯B的制备方法	200710106040.4	2009年05月27日
31	一种使用岩茶提取物和羊胎素配制的化妆品	200710090209.1	2009年04月15日
32	一种从柿子中提取柿子多酚的方法	200510093659.7	2008年10月15日
33	一种从荔枝中提取荔枝多酚的方法	200510093663.3	2008年06月04日
34	一种从黄杞中提取落新妇甙的方法	200510093657.8	2007年11月14日
35	一种提取芒果甙的方法	200510093658.2	2007年09月12日
36	一种能辅助降血糖、辅助降血脂的保健食品及其制备方法	200510081600.6	2007年03月21日
37	一种罗汉果果汁制备方法	200510066542.X	2007年03月14日
38	一种能增强免疫力的保健食品及其制备方法	200510081599.7	2007年02月28日
39	一种抗氧化保健食品及其制造方法	200410081447.2	2006年06月28日
40	一种分离提取松树皮低聚体原花青素的方法	03117429.9	2004年11月24日
41	一种从罗汉果中提取罗汉果甜甙的方法	03117430.2	2004年10月20日

下文公司研发投入情况表以合并报表数据填列。

公司研发投入情况

	2015 年	2014 年	变动比例
研发人员数量（人）	70	48	45.83%
研发人员数量占比	16.00%	11.00%	5.00%
研发投入金额（元）	12,157,120.32	10,071,177.08	20.71%
研发投入占营业收入比例	2.36%	1.58%	0.78%
研发投入资本化的金额（元）	0.00	0.00	0.00%
资本化研发投入占研发投入的比例	0.00%	0.00%	0.00%

近两年专利数情况

	已申请	已获得	截至报告期末累计获得
发明专利	11	3	39
实用新型	0	0	0
外观设计	0	0	0
本年度核心技术团队或关键技术人员变动情况	不适用。		
是否属于科技部认定高新企业	是		

十一、现金流

单位：元

项目	2015 年	2014 年	同比增减
经营活动现金流入小计	616,797,952.08	574,809,904.87	7.30%
经营活动现金流出小计	601,160,950.66	483,817,041.70	24.25%
经营活动产生的现金流量净额	15,637,001.42	90,992,863.17	-82.82%
投资活动现金流入小计	11,202,499.18	23,865,390.25	-53.06%
投资活动现金流出小计	194,749,023.14	51,018,223.10	281.72%
投资活动产生的现金流量净额	-183,546,523.96	-27,152,832.85	-575.98%
筹资活动现金流入小计	1,379,199,491.73	442,474,312.48	211.70%
筹资活动现金流出小计	1,086,050,305.98	474,908,475.84	128.69%
筹资活动产生的现金流量净额	293,149,185.75	-32,434,163.36	1,003.83%
现金及现金等价物净增加额	125,551,413.03	31,565,573.63	297.75%

相关数据同比发生重大变动的主要影响因素说明

经营活动现金流量净额同比降低82.82%，主要系报告期BT项目收到回购资金少于上年度、以及支付货款增加所致。

投资活动现金流量净额同比降低575.98%，主要系报告期支付新工厂土地款、土建工程款及设备款所致。

筹资活动现金流量净额同比增加1003.83%，主要系报告期公司完成非公开发行股票获得募集资金净额4.86亿元所致。

报告期内公司经营活动产生的现金净流量与本年度净利润存在重大差异的原因说明

主要系报告期BT项目收到回购资金减少所致。

十二、非主营业务分析

单位：元

	金额	占利润总额比例	形成原因说明	是否具有可持续性
投资收益	3,575,899.18	4.18%	可供出售金融资产在持有期间的投资收益	是
资产减值	13,146,743.26	15.38%	坏账损失及存货跌价损失	否
营业外收入	10,453,568.15	12.23%	政府补助及其他	是
营业外支出	1,999,093.16	2.34%	对外捐赠及其他	否

十三、资产及负债状况分析

单位：元

	2015 年末		2014 年末		比重增减	重大变动说明
	金额	占总资产比例	金额	占总资产比例		
货币资金	195,797,923.76	9.65%	70,246,510.73	4.68%	4.97%	
应收账款	51,431,974.01	2.53%	55,009,856.51	3.67%	-1.14%	
存货	1,057,638,660.39	52.10%	825,461,445.35	55.01%	-2.91%	
投资性房地产	258,930,935.95	12.76%	263,301,024.67	17.55%	-4.79%	
固定资产	131,085,820.37	6.46%	136,329,276.36	9.09%	-2.63%	
在建工程	72,520,928.98	3.57%	5,329,775.00	0.36%	3.21%	
短期借款	235,000,000.00	11.58%	142,778,719.52	9.52%	2.06%	
长期借款	70,000,000.00	3.45%	20,000,000.00	1.33%	2.12%	
预收款项	396,487,568.80	19.53%	207,655,816.46	13.84%	5.69%	主要系报告期内莱茵投资收到 BT 项目回购资金 1.82 亿元所致。
一年内到期的非流动负债	66,842,512.00	3.29%	266,801,460.00	17.78%	-14.49%	主要系报告期公司偿还金融机构借款所致。
实收资本（或股本）	437,281,362.00	21.54%	129,533,760.00	8.63%	12.91%	系报告期公司完成非公开发行股票 16,226,694 股以及 2015 年半年度权益分派以资本公积金转增股本 291,520,908 股所致。
归属于母公司所有者权益合计	795,938,195.35	39.21%	238,947,082.71	15.92%	23.29%	主要系公司完成非公开发行股票获得募集资金净额 486,199,491.73 元以及本年度利润大幅增加所致。

十四、投资状况分析

1、总体情况

报告期投资额（元）	上年同期投资额（元）	变动幅度
40,262,808.00	7,277,092.50	453.28%

2、报告期内获取的重大的股权投资情况

单位：元

被投资公	主要业务	投资方式	投资金额	持股比例	资金来源	合作方	投资期限	产品类型	截至资产负债表日	预计收益	本期投资	是否涉诉	披露日期	披露索引（如有）
------	------	------	------	------	------	-----	------	------	----------	------	------	------	------	----------

司名称									的进展情况		盈亏		(如有)	
桂林银行	银行业务	增资	40,262,808.00	0.28%	自筹资金	桂林银行	不适用	股权	已经完成股权登记。	0.00	0.00	否	2015年06月25日	(公告编号: 2015-042)《关于认购桂林银行股份有限公司定向增发股份的公告》,刊登于巨潮资讯网(www.cninfo.com.cn)
合计	--	--	40,262,808.00	--	--	--	--	--	--	0.00	0.00	--	--	--

十五、募集资金使用情况

1.募集资金总体使用情况

单位: 万元

募集年份	募集方式	募集资金总额	本期已使用募集资金总额	已累计使用募集资金总额	报告期内变更用途的募集资金总额	累计变更用途的募集资金总额	累计变更用途的募集资金总额比例	尚未使用募集资金总额	尚未使用募集资金用途及去向	闲置两年以上募集资金金额
2014 年度	非公开发行股票	48,619.95	32,480.03	32,480.03	0	0	0.00%	16,250.82	存放在募集资金专户及现金管理账户中,用于募投项目的建设。	0
合计	--	48,619.95	32,480.03	32,480.03	0	0	0.00%	16,250.82	--	0
募集资金总体使用情况说明										
根据中国证券监督管理委员会(证监许可[2015]456号)《关于核准桂林莱茵生物科技股份有限公司非公开发行股票的批复》,公司于2015年4月实施了非公开发行股票,新股16,226,694股,发行价格为人民币30.68元/股,股款以人民币缴足,募集资金总额为人民币497,834,971.92元,扣除承销费、保荐费等发行费用人民币11,635,480.19元,公司本次发行募集资金净额为486,199,491.73元,上述资金于2015年4月17日到位。 该事项已经瑞华会计师事务所(特殊普通合伙)验证并出具(瑞华验字[2015]第45020003号)验资报告。 报告期内,公司募集资金投资项目投入金额32,480.03万元,含公司以募集资金置换预先已投入募投项目的自筹资金6,947.70万元。										

2、募集资金承诺项目情况

单位: 万元

承诺投资项目和超募资金投向	是否已变更项目	募集资金承诺投资	调整后投资总额	本报告期投入金额	截至期末累计投入	截至期末投资进度	项目达到预定可使	本报告期实现的效	是否达到预计效益	项目可行性是否发
---------------	---------	----------	---------	----------	----------	----------	----------	----------	----------	----------

	(含部分变更)	总额	(1)		金额(2)	(3)=(2)/(1)	用状态日期	益		生重大变化
承诺投资项目										
植物资源综合应用产业化工程项目	否	32,690.16	32,690.16	18,552.53	18,552.53	56.75%	2016年12月27日	0	是	否
研发及检测中心建设项目	否	2,933.07	2,933.07	927.5	927.5	31.62%	2016年12月27日	0	是	否
偿还银行贷款	否	13,000	13,000	13,000	13,000	100.00%	2015年04月17日	0	是	否
承诺投资项目小计	--	48,623.23	48,623.23	32,480.03	32,480.03	--	--	0	--	--
超募资金投向										
不适用										
合计	--	48,623.23	48,623.23	32,480.03	32,480.03	--	--	0	--	--
未达到计划进度或预计收益的情况和原因（分具体项目）	不适用									
项目可行性发生重大变化的情况说明	不适用									
超募资金的金额、用途及使用进展情况	不适用									
募集资金投资项目实施地点变更情况	不适用									
募集资金投资项目实施方式调整情况	不适用									
募集资金投资项目先期投入及置换情况	适用 经公司第四届董事会第十次会议审议通过，2015年4月29日，公司以募集资金置换预先已投入募投项目的自筹资金 69,476,990.38 元。									
用闲置募集资金暂时补充流动资金情况	适用 经公司第四届董事会第十次会议审议通过，2015年4月29日，公司以部分闲置募集资金 20,000 万元暂时补充流动资金，期限为 12 个月。2015 年末，公司已经归还前述用于暂时补充流动资金的 20,000 万元募集资金。									
项目实施出现募集资	不适用									

金结余的金额及原因	
尚未使用的募集资金用途及去向	报告期末，公司尚未使用的募集资金余额 162,508,218.92 元，存放在募集资金专户及现金管理账户中，用于募投项目的建设。
募集资金使用及披露中存在的问题或其他情况	不适用

十六、主要控股参股公司分析

单位：元

公司名称	公司类型	主要业务	注册资本	总资产	净资产	营业收入	营业利润	净利润
桂林莱茵投资有限公司	子公司	投资业	10,000,000 元	868,279,518.23	84,054,690.47	227,155,484.10	73,510,909.07	62,013,183.74
桂林莱茵康尔生物技术有限公司	子公司	化妆品业	10,000,000 元	8,368,309.29	8,313,392.75		-698,561.48	-698,561.48
桂林莱茵药业有限公司	子公司	医药业	6,000,000 元	1,305,977.14	1,277,049.76		-251,404.58	-251,404.58
LAYN USA INC	子公司	零售业	1,000,000 美元	45,171,039.48	1,655,773.39	133,918,107.96	134,522.07	134,522.07
桂林皙美佳人化妆品有限公司	子公司	化妆品业	1,000,000 元	2,283,277.94	770,702.09		-229,297.91	-229,297.91
桂林莱茵检测技术有限公司	子公司	服务业	10,000,000 元	9,995,099.37	9,995,099.37		-4,900.63	-4,900.63
上海碧研生物技术有限公司	子公司	服务业	30,000,000 元					
桂林银行股份有限公司	参股公司	银行业	2,521,176,940 元	135,446,307,674.86	8,156,541,279.14	3,146,256,906.87	1,362,744,232.83	982,182,596.87
广西兴安农村合作银行	参股公司	银行业	205,311,907 元	922,403,227.13	712,283,998.52	310,407,668.03	148,081,543.88	122,730,159.24

主要控股参股公司情况说明

参股公司财务数据尚未经过审计。

十七、核心竞争力分析

经过在植物提取行业多年的深耕发展，公司在技术、研发、设备、生产工艺、原材料采购等方面积累了丰富的经验，构成了公司极具优势的核心竞争力。报告期内，公司核心竞争力没有发生重要变化。2014 年 1 月，公司披露了《非公开

发行股票预案》，公司拟通过非公开发行股票，募集资金投资建设植物资源综合应用产业化工程项目、研发及检测中心建设项目，通过扩大产能、改进工艺、更新设备、加大研发投入等手段，进一步提升公司核心竞争力。目前，该事项已于 2015 年 2 月获得中国证监会发行审核委员会审核通过。公司将在获得中国证监会的书面核准文件后，积极推进发行事宜，尽早落实募集资金投入募投项目的建设。

第二部分 公司未来发展的展望

一、行业发展趋势

1、大健康产业发展前景备受期待

近年来，在全球范围内，糖尿病、肥胖症等“富贵病”及“亚健康现象”越来越严重，人们的生活水平和健康意识的不断增强，消费观念的不断转型，“回归自然”、“绿色消费”、“天然健康”的消费理念逐渐深入人心。天然植物作为原料在食品、饮料、化妆品、保健品等下游行业的应用越来越广泛，相关产品在国际国内的发展空间和市场前景备受期待。随着提取技术的不断创新，对植物有效成分的深入挖掘以及植物提取物在终端产品中应用技术的不断完善，植物提取产品在大健康产业各个领域的应用空间将会进一步得到扩大，相关产品在国内外的发展空间和市场前景备受期待，整个植物提取行业将会持续繁荣发展。

2、行业发展不断得到政策支持

近年，国家为促进植物提取行业的发展陆续出台了相关政策。

2011 年 12 月，国家发改委、工业和信息化部联合下发的《食品工业“十二五”发展规划》（发改产业〔2011〕3229 号）中提出：“鼓励和支持天然色素、植物提取物、天然防腐剂和抗氧化剂、功能性食品配料等行业的发展，继续发展优势出口产品”。同时，首次将“营养与保健食品制造业”列入国家发展规划，并提出：“大力发展天然、绿色、环保、安全有效的食品、保健食品和特殊膳食食品”。植物提取物正是天然食品、营养保健品的重要原料，天然食品、营养保健食品的

快速发展将直接促进植物提取行业的发展。

2012 年 1 月，工业和信息化部、农业部、商务部联合下发的《制糖工业“十二五”规划》中提出：“加强对甜叶菊等低热量、高甜度天然甜味剂的研究和生产，鼓励和支持企业提高甜叶菊的研发能力，扩大生产加工规模，并给予研发、生产和加工必要的政策支持”。

3、行业标准逐步完善

植物提取行业由于产品标准的缺失广受诟病，严重限制了行业发展的机遇。公司参与制定的国内第一批 7 个《植物提取物国际商务标准》自 2013 年正式发布以来，引起行业以及国外组织的广泛关注，尤其是部分标准中识假辨假检测方法的公布，对于推动行业健康发展起到积极作用。很多商检部门都采用此标准作为检测依据，市场客户也选择该标准作为产品品质的基本要求。该标准不仅进一步完善了植物提取物质量标准体系，填补国内植物提取物标准的空白，进一步规范了市场秩序，提高行业准入机制，加强行业企业自律，为确保行业的健康持续发展起到了重要作用。

该标准发布后，美国药典委员会主动与中国医药保健品进出口商会联系，商谈将柳枝提取物、越橘提取物、虎杖提取物等三个标准（其余 4 个标准美国药典中都已涵盖）纳入美国药典标准。2015 年，中国医药保健品进出口商会启动与美国药典委员会的全面合作，双方共同启动标准互认程序，并选择互认标准编辑《植物提取物标准专论》。这一具有里程碑意义的合作必将开启我国植物提取物进军国际市场的新征程，进一步规范植物提取物国际贸易。同时，这也表明我国植物提取物国际商务标准完全已经达到了国际水平，将对未来我国植物提取物行业在全球的发展带来深远影响。

4、行业认证助推优质企业健康发展

我国植物提取行业市场化程度高，在国内的发展时间不长，行业市场集中度普遍较低，行业内企业众多，根据中国医药保健品进出口商会统计，截至 2012 年底，国内从事植物提取物出口的企业近 1500 家，企业规模却大小不一，市场占有率普遍较低，技术力量和管理水平参差不齐，行业规范和产品标准缺失，行

业内形成了重复投资、恶意低价、“劣币驱逐良币”的不良竞争格局，行业的健康发展受到严重限制。

为了引领行业健康有序发展，帮助优质企业提升自己企业和品牌价值，2015 年，中国医药保健品进出口商会联合美国国家卫生基金会(NSF) ， 共同开展“植物提取物优质供应商”认证(简称“GEP 认证”) 工作，打造植物提取物优质供应商。公司依靠在植物提取行业多年的耕耘发展积累的资源优势和雄厚的企业实力，经过层层评比审核，荣获“植物提取物优质供应商”认证，表明公司品牌影响力和诚信度获得高度的认可，成为了名副其实的植物提取物优质供应商。

5、出口编码归类问题逐步解决

作为国家重点鼓励推动的新兴行业，植物提取商品具有较强的专业性、特殊性和多样性，归类技术难度大，行业内很多企业在进出口通关时误报、错报现象频发。为解决这类问题，2014 年开始，中国医药保健品进出口商会与海关总署共同合作编写涵盖 265 个大宗植物提取物出口产品的《植物提取物海关编码归类手册》。手册发布后将成为各地方海关以及植物提取物出口企业共同认可的产品编码归类工具书，出口编码归类误判发生的几率将会进一步减少，有利于为出口企业营造公平的竞争环境，促进整个植物提取行业规范有序发展。

总体而言，植物提取行业逐步将迈向规范经营、从严监管、优胜劣汰、资源整合的快速发展时期，公司作为行业内知名上市企业，将努力发挥自身优势和经验，借助资本市场平台，把握机会实现跨越发展。

二、公司未来发展举措

1、深入实施“两调”战略

2016 年，公司将深入实施既定的调整产品结构和客户结构“两调”战略，贯彻执行以罗汉果提取物、甜叶菊提取物为拳头产品，集中资源和精力主攻天然甜味剂市场。充分发挥公司的罗汉果提取物和甜叶菊提取物先后通过美国食品药品监督管理局（FDA）的 GRAS 认证的优势，深入与现有大客户的各方面合作，及时总结、推广合作经验，加大力度开展大客户营销，探索建立更多与大客户的

长期、稳定合作。

公司累计储备了 200 多个植物提取物产品，也一直在陆续开发新的产品，为公司应对市场热点变换，提供了良好的基础。面临市场的差异化需求，公司能及时调整生产，积极应对市场需求变化。为满足规模化生产的需要，同时结合市场需求的长远考虑，公司逐步优化产品结构，逐步确定符合公司技术特点和生产工艺水平的主导产品，突出公司拳头产品，把产品品种、数量压缩集中，发挥规模优势，提高公司生产经营效率。同时，对于特有新产品的市场需求，公司将积极的对市场予以引导。

为进一步增强公司发展的持续性、稳定性，公司未来将继续着力加强市场终端客户的挖掘和培育，优化公司客户结构。2011 年与美国嘉吉公司合作以来，公司专门成立了大客户管理组，负责大客户的营销与服务。未来，公司将继续加大市场开发力度，加强对大型客户的市场营销，促进公司与目标客户的直接沟通和合作。

2、积极拓展终端产品市场

公司作为植物提取行业的领先企业，通过十几年的积累掌握了众多的植物提取技术和发明专利，对于植物成份的功效等方面具有深刻的理解。近年来，公司十分关注下游终端产品（保健品、化妆品、功能性食品和饮料等领域）市场的发展，在植物终端产品方面也已经积累了较多的经验和成果。为全面打造“莱茵生物”在大健康产业链上的品牌地位，公司将充分借助在植物提取行业上游积累的资源和技术优势，通过旗下资产的整合，向产业链下游延伸，以公司目前植物提取产品为原材料，打造多系列产品格局，全面推动公司在终端市场的业务布局。公司认为目前进入终端市场是一个较好的时机，这是公司未来发展的重要方向，具有十分重要的战略意义。公司通过终端产品打通植物提取物与终端消费者之间的通路，进一步丰富公司“绿色科技、健康未来”的品牌理念，引导更多的消费者认识和了解公司的产品、认同公司的大健康理念。2016 年 2 月，公司为满足“植物健康产品研发中心建设项目”以及未来终端业务发展的需要，在上海购置房产，标志着公司向终端市场迈开重要的一步。

3、充分发挥检测公共服务平台的作用

2015 年 5 月，公司通过 CNAS 实验室认可。2016 年 3 月，公司通过中国计量认证（CMA）、食品检验机构资质认定（CMAF）。公司将以子公司莱茵检测为平台，积极延伸公司原有的业务链，充分发挥公司在植物提取行业积累的研发资源、优势，凭借领先的软硬件实力，向行业客户、政府部门提供高效的农残、重金属等专业检测服务，打造专业的公共服务平台，提高公司技术和服务的公信力，提升公司在行业内的知名度和品牌度，同时也为促进行业监管和市场发展作出应有的努力。

4、精心组织原材料种植基地建设

为保证公司大规模品种的原材料供应，公司将从战略的高度精心组织罗汉果、甜叶菊等天然甜味剂产品“绿色”种植基地的建设，以公司先进的技术储备为依托，从源头实施质量控制，选育优质种苗，按照 GAP 的要求进行规范化种植，提高原料的质量和产量，为原料采购提供有力的保障，为公司发展战略的落地提供强有力的保障。

5、争取实现新工厂建设的完美收官

自公司现有厂区提出搬迁规划以来，新工厂的建设就一直是公司近几年的头等大事。自 2015 年 4 月资金到位至今，公司新工厂建设的相关工作就一直紧密而有序的开展，公司将争取在 2016 年底建成新工厂并进行试生产，尽快实现新老工厂在生产上的顺利交接。新工厂融合了国际先进的设计理念，在工艺、产能、能耗等方面较现有工厂都将有质的提升。新工厂的建成将帮助公司建设国内一流的植物提取工厂，进一步巩固公司的核心竞争力以及行业地位，为公司未来业绩的增长夯实基础。

6、全力推进 2015 年度非公开发行股票工作

经公司 2015 年第 3 次临时股东大会审议通过，公司拟通过非公开发行股票募集资金总额不超过 134,300 万元，扣除发行费用后的募集资金净额将用于收购涅生网络 100%股权、建设植物健康产品研发中心建设项目、偿还金融机构借款、补充流动资金。公司计划通过本次非公开发行构建健康产业生态圈、拓展新的业

务领域、打造线上销售渠道，强化数字营销能力，塑造品牌影响力等有效手段，进一步提升公司核心竞争力，本次非公开发行股票对公司未来的飞跃发展至关重要。2016年，公司董事会将全力推进相关工作的开展。

7、加快 BT 项目建设

继《桂林国际旅游胜地建设发展规划纲要》于 2012 年 11 月经国务院同意批复后，2013 年 4 月，国务院发文批复同意广西壮族自治区调整桂林市部分行政区划，同意撤销临桂县，设立桂林市临桂区；同意桂林市人民政府驻地由现址象山区五美路 16 号，搬迁至临桂区西城中路 69 号。行政区划调整的批复将有效解除桂林在加快发展过程中的某些机制体制的困扰，是桂林谋求跨越发展的重大历史机遇。桂林国家旅游综合改革试验区的建设将得到更多政策扶持，BT 项目系其中的重点项目之一，莱茵投资借助这样的政策环境，加速提升项目的运营能力，加快推进项目建设进度，确保项目回购的收入确认，将进一步促进公司主营业务的发展。

三、可能面对的风险因素及对策分析

1、管理风险

随着公司规模扩大以及各子公司业务的扩张，公司及各子公司对于管理人才、营销人才、专业技术人才的需求大幅增长，规模的迅速扩张使公司管理任务加重。若不及时根据外部环境的变化对管理模式进行调整、对管理水平进行提升，将对公司未来的经营发展带来一定风险。

对策：2016 年，公司推出了第一期员工持股计划，中高层管理人员以及核心员工积极参与本次员工计划的认购，体现了其对公司未来发展的高度认可和信心。本次员工持股计划将帮助员工充分分享公司发展的成果，有助于提高员工的工作干劲和热情，进一步挖掘公司人力资源的价值，激发公司业绩增长的内在动力，提高公司自身的凝聚力和市场竞争力；也有利于进一步改善公司治理水平。

同时，公司在 2015 年正式成立了企业运营管理部，负责进一步优化和完善公司绩效考核机制。公司未来也将根据行业人力资源的市场走势不断提高人力资

源投入，加大培训力度，对公司有发展潜力人员加强培养，使其尽快成长为公司骨干人才；加强企业文化建设，提高公司员工的团队意识和凝聚力。2016年，公司还将探索事业部改制方案，进一步优化公司组织架构，提升组织内部管理效率。

2、宏观经济风险

公司产品主要应用于健康产品和快速消费品，宏观经济和居民收入增长情况的变化将对植物提取业务的发展带来较大影响。

对策：公司经过多年发展，依托丰富的产品结构、原材料采购优势，不断扩展的客户网络已具备了一定的抵抗宏观经济波动风险的能力，公司将通过不断优化产品和客户结构，提升内部经营管理能力，提升公司盈利能力，降低宏观经济波动给公司业绩带来的影响。

3、政策风险

随着近年来国家对于食品安全监管的力度加大，新的监管条件将导致产品检验成本的提升和检验周期的延长。同时国家出口政策的调整，将对出口外向型企业的经营带来较大影响。

对策：政府及行业协会对植物提取行业产品国家标准的日益重视，行业的规范程度将会得到较大改善，也将使行业进入良性竞争的市场环境，公司历来注重产品质量、规范经营，从严监管对行业准入门槛的提升有利于行业优胜劣汰，资源整合，公司将密切关注政策走向，配合监管，把握有利的政策变化，调整经营策略，做大做强。

4、市场风险

植物提取行业作为一个新兴行业，国内生产企业众多，行业发展增速的同时也出现了竞争加剧的局面，虽然公司在行业内位居龙头企业地位，但如果不能在产品开发、市场开拓等应对措施上把握实施得当，激烈的市场竞争将会对公司业绩造成一定影响。同时，目前植物提取产品主要是出口发达国家，进口国市场需求和产品标准的变动也将带来一定的市场风险。

对策：公司将积极研究出口国的相关产业政策和产品标准，加强公司的研发、

检测能力，提高公司产品质量。根据市场需求变动情况，积极调整公司产品的出口。借助公司特色产品罗汉果提取物和甜叶菊提取物先后通过 GRAS 认证以及与嘉吉公司建立合作的契机，进一步加大国际市场开发力度，加强公司与国际终端大客户的合作沟通。

5、原材料采购风险

公司主营业务以罗汉果、甜叶菊等天然植物作为主要原材料，这些原材料的种植、采摘、收购具有周期性、区域性及季节性的明显特征，原材料供应受地域限制、气候变化等多因素影响，未来原材料的供应价格和供应量仍具有一定的不可预测因素，原材料的采购能否满足公司生产经营的需要将对公司业绩产生直接影响。

对策：为了保证原材料的充足供应和收购价格的相对稳定，公司将密切关注原材料供应市场的走势，一方面尽可能到基层直接采购，与原材料产地的收购大户建立稳定的业务联系，避免过多的中间环节，并通过量少多批的模式，以实现原材料的供应数量和质量双重控制；另一方面，公司通过建立“公司+基地+农户”的合作模式，确保公司拳头产品的稳定供应。

6、汇率变动风险

随着公司生产规模的持续扩大和海外市场的不断拓展，未来公司出口业务也将不断增加。由于公司进出口业务会产生一定数量的外汇收支，国家的外汇政策发生变化，或人民币汇率水平发生较大波动，将会对本公司的业绩造成一定的影响。

对策：公司将通过提升产品附加值来加强议价能力，争取更大利润空间，规避人民币汇率波动对公司出口销售的影响，积极的推行多币种结算和固定汇率合同政策。同时，加强公司对国内市场的开发投入，增加国内业务占比。

第三部分 资金需求计划

公司将围绕做大做强主业的目的，根据年度预算合理规划资金的筹集和使用。日常主营业务的生产、经营和研发等方面的资金需求，公司将通过扩大销售

规模，及时催收销售回款等措施，提高资金的使用效率，不足部分通过向金融机构申请借款解决。莱茵投资将加快推动 BT 项目的建设，及时分阶段验收项目，尽快收回工程回购款。

同时，根据公司 2015 年度非公开发行股票方案，公司募集资金中 30,000 万元将用于偿还金融机构借款、40,000 万元用于补充流动资金。公司将积极推动非公开发行股票，尽早完成发行取得募集资金，优化公司资产负债结构，减少资金压力，改善财务状况，帮助公司实现构建大健康产业链的发展规划。

各位董事，公司作为国内植物提取行业内有影响力的企业，经过几年的战略调整后，公司以崭新的姿态再出发，已经取得了一些可喜的成绩。2016 年，我们要加倍努力，紧抓新工厂建设工作，打造一个国际领先的植物提取工厂，为公司未来的飞跃发展奠定坚实的基础。继续深挖大客户潜力，提高市场占有率。全力推进 2015 年度非公开发行股票工作，向终端领域大步迈进。对于未来，我们充满信心，让我们齐心协力，为“莱茵”品牌在大健康产业做出更多的成绩而奋斗！

桂林莱茵生物科技股份有限公司董事会

二〇一六年三月十五日