

# 贵州益佰制药股份有限公司

## 公开发行公司债券发行预案公告

### 一、关于公司符合发行公司债券条件的说明

根据《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》和《公司债券发行与交易管理办法》等法律、法规和规范性文件的有关规定，经对照自查，贵州益佰制药股份有限公司（以下简称“公司”或“本公司”）董事会认为，公司符合向《公司债券发行与交易管理办法》规定的合格投资者（以下简称“合格投资者”）公开发行公司债券的条件。

### 二、本次发行概况

#### （一）发行规模

本次公开发行的公司债券规模不超过人民币 12 亿元（含 12 亿元），且不超过发行前最近一期末净资产额的 40%。具体发行规模提请股东大会授权董事会根据公司资金需求情况和发行时市场情况，在上述范围内确定。

#### （二）发行方式

本次发行的公司债券在获准发行后，可以一次发行或分期发行。具体发行方式提请股东大会授权董事会及根据市场情况和公司资金需求情况确定。

#### （三）票面金额及发行价格

本次发行的公司债券面值 100 元，按面值平价发行。

#### （四）发行对象及向公司股东配售的安排

本次公司债券面向《公司债券发行与交易管理办法》规定的合格投资者公开发行，不向公司股东优先配售。

## **（五） 债券期限**

本次发行的公司债券期限为不超过 7 年（含 7 年），可以为单一期限品种，也可以是多种期限的混合品种。本次公司债券的具体期限构成和各期限品种的发行规模提请股东大会授权董事会根据相关规定、市场情况和发行时公司资金需求情况予以确定。

## **（六） 债券利率及确定方式**

本次发行的公司债券为固定利率债券，票面利率及其付息方式由公司与主承销商根据市场询价协商确定。

## **（七） 募集资金用途**

本次公司债券的募集资金扣除发行费用后拟用于偿还有息债务、补充流动资金及适用的法律法规允许的其他用途。具体募集资金用途提请股东大会授权董事会根据公司资金需求情况确定。

## **（八） 偿债保障措施**

根据有关规定，提请股东大会授权董事会在出现预计不能按期偿付债券本息或者到期未能按期偿付债券本息时，将至少采取如下措施：

- 1、不向股东分配利润；
- 2、暂缓重大对外投资、收购兼并等资本性支出项目的实施；
- 3、调减或停发董事和高级管理人员的工资和奖金；
- 4、主要责任人不得调离。

## **（九） 担保事项**

本次发行的公司债券为无担保债券。

## **（十） 承销方式及上市安排**

本次发行的公司债券由主承销商组织承销团，采取余额包销的方式承销。发行完成后，在满足上市条件的前提下，公司将申请本次发行的公司债券于上海证

券交易所上市交易。经监管部门批准/核准，在相关法律法规允许的前提下，公司亦可申请本次发行的公司债券于其他交易场所上市交易。

#### **（十一） 本次发行决议的有效期**

关于本次发行公司债券事宜的决议有效期为自股东大会审议通过之日起二十四个月。

#### **（十二） 关于本次发行公司债券的授权事项**

根据本次发行公司债券的安排，为提高本次公司债券发行及上市相关工作的效率，特提请公司股东大会授权公司董事会全权办理公司本次发行公司债券相关事宜，包括但不限于：

1、 根据相关法律、法规和公司股东大会决议，结合公司和市场的实际情况，制定及调整本次公司债券发行的具体方案，包括但不限于具体发行规模、债券利率及其确定方式、发行时机、是否设置回售或者赎回条款、网上网下发行比例、具体申购办法、评级安排等与发行条款有关的一切事宜，以及在股东大会批准的募集资金用途范围内确定募集资金的具体使用等事宜；

2、 确定并聘请债券受托管理人，签署《债券受托管理协议》及制定《债券持有人会议规则》；

3、 确定并聘请中介机构；

4、 决定和办理本次发行的申报、上市及其他所必要的事项，包括但不限于制定、批准、签署、修改、公告与本次发行公司债券相关的各项文件、合同和协议，并根据审批机关以及法律法规的要求对申报文件进行相应补充或调整，以及根据法律法规及其他规范性文件进行相应的信息披露；

5、 如监管部门对发行公司债券的政策发生变化或市场条件发生变化，除涉及有关法律、法规及公司章程规定须由股东大会重新表决的事项外，授权董事会根据监管部门的意见对本次发行公司债券的具体方案等相关事项进行调整；

6、 根据相关证券交易场所的债券发行及上市规则，在本次发行完成后，办理本次发行的公司债券上市相关事宜；

7、 办理与本次公开发行公司债券有关的其他事项；

8、 以上授权自股东大会审议通过之日起至上述授权事项办理完毕之日止。

公司董事会提请股东大会同意董事会授权公司董事长及其授权人士为本次债券发行的获授权人士，具体处理与本次发行有关的事务。上述获授权人士有权根据公司股东大会决议确定的授权范围及/或董事会的授权，代表公司在本次债券发行过程中处理与本次债券发行有关的上述事宜。

### 三、公司简要财务会计信息

#### （一） 发行人最近三年合并范围变化情况

##### 1、2015 年度合并范围变化情况

###### （1）合并范围新增 1 家公司

| 公司名称         | 新纳入合并范围的原因 | 持股比例 | 合并范围变化情况 |
|--------------|------------|------|----------|
| 上海益佰医院管理有限公司 | 投资设立       | 51%  | 新纳入      |

###### （2）合并范围内减少 1 家公司

| 公司名称            | 不再纳入合并范围的原因 | 持股比例 | 合并范围变化情况 |
|-----------------|-------------|------|----------|
| 贵州佳富惠民中药材种植有限公司 | 解散清算        | 51%  | 不再纳入     |

##### 2、2014 年度合并范围变化情况

###### （1）合并范围新增 3 家公司

| 公司名称         | 新纳入合并范围的原因 | 持股比例 | 合并范围变化情况 |
|--------------|------------|------|----------|
| 天津中盛海天制药有限公司 | 非同一控制下企业合并 | 100% | 新纳入      |
| 海南长安国际制药有限公司 | 非同一控制下企业合并 | 100% | 新纳入      |
| 西安精湛医药科技有限公司 | 非同一控制下企业合并 | 100% | 新纳入      |

###### （2）合并范围内减少 1 家公司

| 公司名称         | 不再纳入合并范围的原因 | 持股比例 | 合并范围变化情况 |
|--------------|-------------|------|----------|
| 桂林益佰漓江制药有限公司 | 对外转让        | 100% | 不再纳入     |

##### 3、2013 年度合并范围变化情况

(1) 合并范围新增 3 家公司

| 公司名称                 | 新纳入合并范围的原因 | 持股比例 | 合并范围变化情况 |
|----------------------|------------|------|----------|
| 贵州益佰大健康医药股份有限公司      | 投资设立       | 100% | 新纳入      |
| 贵州益佰女子大药厂有限责任公司（孙公司） | 投资设立       | 100% | 新纳入      |
| 贵州顺平医药科技有限公司（孙公司）    | 投资设立       | 100% | 新纳入      |

(2) 合并范围内减少 1 家公司

| 公司名称           | 不再纳入合并范围的原因 | 持股比例 | 合并范围变化情况 |
|----------------|-------------|------|----------|
| 贵州益佰科技研发有限责任公司 | 解散清算        | 100% | 不再纳入     |

(二) 发行人最近三年及一期的资产负债表、利润表及现金流量表

北京中证天通会计师事务所（特殊普通合伙）已对公司 2015 年度、2014 年度、2013 年度的财务报告进行了审计，并出具了中证天通[2016]审字 1-1036 号、中证天通[2015]审字 1-1081 号、中证天通[2014]审字 1-1136 号标准无保留意见的审计报告。北京中证天通会计师事务所（特殊普通合伙）认为公司财务报表在所有重大方面已经按照企业会计准则的规定编制，公允反映了公司的财务状况、经营成果和现金流量。

公司最近三年一期财务报表如下：

合并资产负债表

单位：元

| 项目           | 2016-03-31     | 2015-12-31       | 2014-12-31       | 2013-12-31     |
|--------------|----------------|------------------|------------------|----------------|
| <b>流动资产：</b> |                |                  |                  |                |
| 货币资金         | 786,096,957.30 | 1,049,749,417.58 | 1,052,857,704.37 | 148,688,148.82 |
| 交易性金融资产      | -              | -                | -                | -              |
| 应收票据         | 576,943,034.79 | 681,173,295.89   | 665,464,452.32   | 878,275,549.54 |
| 应收账款         | 304,194,587.22 | 236,274,890.54   | 245,677,051.12   | 177,245,692.44 |
| 预付款项         | 361,511,080.61 | 353,288,017.14   | 298,297,092.85   | 472,601,946.42 |
| 应收利息         | -              | -                | -                | -              |
| 其他应收款        | 77,087,228.44  | 51,212,543.28    | 91,941,171.86    | 35,169,323.26  |
| 应收股利         | -              | -                | -                | -              |

| 项目                  | 2016-03-31              | 2015-12-31              | 2014-12-31              | 2013-12-31              |
|---------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| 存货                  | 222,461,950.43          | 208,269,238.49          | 351,942,609.72          | 194,513,266.50          |
| 一年内到期的<br>非流动资产     | -                       | -                       | -                       | -                       |
| 其他流动资产              | -                       | -                       | -                       | -                       |
| <b>流动资产合计</b>       | <b>2,328,294,838.79</b> | <b>2,579,967,402.92</b> | <b>2,706,180,082.24</b> | <b>1,906,493,926.98</b> |
| <b>非流动资产：</b>       |                         |                         |                         |                         |
| 可供出售金融<br>资产        | 6,000,000.00            | 6,000,000.00            | 6,000,000.00            |                         |
| 持有至到期投<br>资         | -                       | -                       | -                       | -                       |
| 长期应收款               | -                       | -                       | -                       | -                       |
| 长期股权投资              | 262,977,465.15          | -                       | 11,361,852.16           | 56,220,439.12           |
| 投资性房地产              | -                       | -                       | -                       | -                       |
| 固定资产                | 889,150,149.92          | 905,199,985.14          | 565,862,279.56          | 452,085,837.48          |
| 在建工程                | 108,970,033.97          | 84,261,564.13           | 158,537,115.84          | 38,323,642.36           |
| 工程物资                | -                       | -                       | -                       | -                       |
| 固定资产清理              | -                       | -                       | -                       | -                       |
| 生产性生物资<br>产         | 647,750.50              | 554,750.50              | 1,731,195.11            | 1,341,640.55            |
| 油气资产                | -                       | -                       | -                       | -                       |
| 无形资产                | 330,516,350.80          | 335,650,237.27          | 356,247,618.34          | 144,332,138.04          |
| 开发支出                | 17,130,000.00           | 17,130,000.00           | 18,330,000.00           | -                       |
| 商誉                  | 1,618,174,687.32        | 1,618,174,687.32        | 1,618,174,687.32        | 540,236,440.71          |
| 长期待摊费用              | 24,835,747.88           | 25,733,074.51           | 37,582,442.65           | 43,137,780.42           |
| 递延所得税资<br>产         | 9,939,496.01            | 12,175,022.57           | 10,235,217.51           | 10,510,936.96           |
| 其他非流动资<br>产         | 2,057,221.27            | 2,732,273.98            | 5,432,484.82            | 8,189,706.41            |
| <b>非流动资产合<br/>计</b> | <b>3,270,398,902.82</b> | <b>3,007,611,595.42</b> | <b>2,789,494,893.31</b> | <b>1,294,378,562.05</b> |
| <b>资产总计</b>         | <b>5,598,693,741.61</b> | <b>5,587,578,998.34</b> | <b>5,495,674,975.55</b> | <b>3,200,872,489.03</b> |
| <b>流动负债：</b>        |                         |                         |                         |                         |
| 短期借款                | 851,553,000.00          | 801,553,000.00          | 509,523,000.00          | 336,523,000.00          |
| 交易性金融负<br>债         | -                       | -                       | -                       | -                       |
| 应付票据                | -                       | -                       | 1,000,000.00            | 3,469,985.34            |
| 应付账款                | 195,741,581.28          | 158,483,181.14          | 97,676,775.90           | 80,370,986.20           |
| 预收款项                | 171,130,575.55          | 322,552,609.65          | 217,621,716.37          | 434,815,676.52          |
| 应付职工薪酬              | 17,507,631.22           | 19,483,841.71           | 21,103,711.18           | 19,570,000.69           |
| 应交税费                | 86,758,627.56           | 57,258,722.91           | 131,855,137.10          | 111,276,499.38          |
| 应付利息                | -                       | -                       | -                       | -                       |

| 项目                   | 2016-03-31              | 2015-12-31              | 2014-12-31              | 2013-12-31              |
|----------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| 应付股利                 | -                       | -                       | -                       | -                       |
| 其他应付款                | 181,591,193.31          | 212,445,300.91          | 775,502,400.41          | 181,740,619.51          |
| 划分为持有待售的负债           | -                       | -                       | -                       | -                       |
| 一年内到期的非流动负债          | -                       | -                       | -                       | 45,000,000.00           |
| 其他流动负债               | 131,881,557.73          | 130,322,336.59          | -                       | -                       |
| <b>流动负债合计</b>        | <b>1,636,164,166.65</b> | <b>1,702,098,992.91</b> | <b>1,754,282,740.96</b> | <b>1,212,766,767.64</b> |
| <b>非流动负债：</b>        |                         |                         |                         |                         |
| 长期借款                 | 251,000,000.00          | 251,000,000.00          | 251,000,000.00          | 21,000,000.00           |
| 应付债券                 | -                       | -                       | -                       | -                       |
| 长期应付款                | -                       | -                       | -                       | -                       |
| 长期应付职工薪酬             | -                       | -                       | -                       | -                       |
| 专项应付款                |                         |                         | 3,000,000.00            | 276,966.51              |
| 预计负债                 | 2,004,646.16            | 2,004,646.16            |                         |                         |
| 递延所得税负债              | -                       | -                       | -                       | -                       |
| 递延收益-非流动负债           | 41,127,026.18           | 46,931,296.41           | 45,744,529.87           | -                       |
| 其他非流动负债              | -                       | -                       | -                       | 34,369,297.13           |
| <b>非流动负债合计</b>       | <b>294,131,672.34</b>   | <b>299,935,942.57</b>   | <b>299,744,529.87</b>   | <b>55,646,263.64</b>    |
| <b>负债合计</b>          | <b>1,930,295,838.99</b> | <b>2,002,034,935.48</b> | <b>2,054,027,270.83</b> | <b>1,268,413,031.28</b> |
| <b>所有者权益(或股东权益)：</b> |                         |                         |                         |                         |
| 实收资本(或股本)            | 791,927,400.00          | 791,927,400.00          | 395,963,700.00          | 360,625,000.00          |
| 其它权益工具               | -                       | -                       | -                       | -                       |
| 其它权益工具：优先股           | -                       | -                       | -                       | -                       |
| 资本公积金                | 768,387,751.52          | 768,387,751.52          | 1,164,351,451.52        | 124,196,535.03          |
| 减：库存股                | -                       | -                       | -                       | -                       |
| 其它综合收益               | -                       | -                       | -                       | -                       |
| 专项储备                 | -                       | -                       | -                       | -                       |
| 盈余公积金                | 241,572,148.20          | 241,572,148.20          | 233,026,364.03          | 194,677,899.39          |
| 一般风险准备               | -                       | -                       | -                       | -                       |
| 未分配利润                | 1,852,667,947.32        | 1,770,228,614.69        | 1,636,908,869.48        | 1,244,325,475.86        |
| 外币报表折算差额             | -                       | -                       | -                       | -                       |

| 项目            | 2016-03-31       | 2015-12-31       | 2014-12-31       | 2013-12-31       |
|---------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| 未确认的投资损失      | -                | -                | -                | -                |
| 归属于母公司所有者权益合计 | 3,654,555,247.04 | 3,572,115,914.41 | 3,430,250,385.03 | 1,923,824,910.28 |
| 少数股东权益        | 13,842,655.58    | 13,428,148.45    | 11,397,319.69    | 8,634,547.47     |
| 所有者权益合计       | 3,668,397,902.62 | 3,585,544,062.86 | 3,441,647,704.72 | 1,932,459,457.75 |
| 负债和所有者权益合计    | 5,598,693,741.61 | 5,587,578,998.34 | 5,495,674,975.55 | 3,200,872,489.03 |

### 合并利润表

单位：元

| 项目                 | 2016 年一季度      | 2015 年           | 2014 年           | 2013 年           |
|--------------------|----------------|------------------|------------------|------------------|
| 营业总收入              | 736,673,978.38 | 3,302,519,183.98 | 3,157,075,076.43 | 2,784,900,020.43 |
| 营业收入               | 736,673,978.38 | 3,302,519,183.98 | 3,157,075,076.43 | 2,784,900,020.43 |
| 营业总成本              | 641,739,116.27 | 3,105,048,465.94 | 2,660,464,242.12 | 2,298,771,459.55 |
| 营业成本               | 141,394,029.45 | 632,282,950.80   | 571,322,104.40   | 496,826,145.30   |
| 营业税金及附加            | 12,585,283.04  | 55,322,903.34    | 53,819,976.42    | 43,554,582.47    |
| 销售费用               | 401,598,273.03 | 2,044,680,193.93 | 1,747,371,017.16 | 1,528,083,470.73 |
| 管理费用               | 73,210,701.87  | 312,379,280.69   | 230,381,585.27   | 171,283,937.78   |
| 财务费用               | 12,950,828.88  | 52,800,582.63    | 39,498,800.56    | 36,392,509.82    |
| 资产减值损失             | -              | 7,582,554.55     | 18,070,758.31    | 22,630,813.45    |
| 其他经营收益             | 2,469,899.01   | -2,932,558.21    | 27,520,213.65    | 6,865,252.89     |
| 公允价值变动净收益          | -              | -                | -                | -                |
| 投资净收益              | 2,469,899.01   | -2,932,558.21    | 27,520,213.65    | 6,865,252.89     |
| 其中：对联营企业和合营企业的投资收益 | -              | -                | -                | -                |
| 营业利润               | 97,404,761.12  | 194,538,159.83   | 524,131,047.96   | 492,993,813.77   |
| 加：营业外收入            | 7,028,395.89   | 40,758,168.64    | 42,652,880.12    | 26,587,170.94    |
| 减：营业外支出            | 3,298,300.30   | 7,963,222.56     | 10,258,154.32    | 4,090,900.05     |
| 其中：非流动资产处置净损失      | 177,844.65     | 1,566,744.54     | 2,655,552.50     | 349,971.63       |
| 利润总额               | 101,134,856.71 | 227,333,105.91   | 556,525,773.76   | 515,490,084.66   |
| 减：所得税              | 18,281,016.95  | 35,338,343.00    | 75,323,779.28    | 84,480,557.67    |
| 净利润                | 82,853,839.76  | 191,994,762.91   | 481,201,994.48   | 431,009,526.99   |
| 减：少数股东损益           | 414,507.13     | 2,613,589.53     | 2,762,772.22     | 1,855,940.12     |



| 项目                | 2016 年一季度            | 2015 年                | 2014 年                | 2013 年                |
|-------------------|----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| 归属于母公司所有者的净利润     | 82,439,332.63        | 189,381,173.38        | 478,439,222.26        | 429,153,586.87        |
| 加：其他综合收益          | -                    | -                     | -                     | -                     |
| <b>综合收益总额</b>     | <b>82,853,839.76</b> | <b>191,994,762.91</b> | <b>481,201,994.48</b> | <b>431,009,526.99</b> |
| 减：归属于少数股东的综合收益总额  | 414,507.13           | 2,613,589.53          | 2,762,772.22          | 1,855,940.12          |
| 归属于母公司普通股股东综合收益总额 | 82,439,332.63        | 189,381,173.38        | 478,439,222.26        | 429,153,586.87        |
| <b>每股收益：</b>      |                      |                       |                       |                       |
| 基本每股收益            | 0.1041               | 0.2391                | 1.2170                | 1.1900                |
| 稀释每股收益            | 0.1041               | 0.2391                | 1.2170                | 1.1900                |

### 合并现金流量表

单位：元

| 项目                   | 2016 年一季度             | 2015 年                  | 2014 年                  | 2013 年                  |
|----------------------|-----------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| <b>经营活动产生的现金流量：</b>  |                       |                         |                         |                         |
| 销售商品、提供劳务收到的现金       | 948,462,922.76        | 3,893,032,477.89        | 3,623,292,051.19        | 3,221,717,684.30        |
| 收到的税费返还              | 376,685.66            | 3,387,300.00            | 98,300.00               | 39,847.21               |
| 收到其他与经营活动有关的现金       | 39,208,947.96         | 165,144,847.14          | 162,779,095.66          | 55,149,200.13           |
| <b>经营活动现金流入小计</b>    | <b>988,048,556.38</b> | <b>4,061,564,625.03</b> | <b>3,786,169,446.85</b> | <b>3,276,906,731.64</b> |
| 购买商品、接受劳务支付的现金       | 100,398,274.68        | 423,564,478.76          | 486,586,883.73          | 489,436,337.29          |
| 支付给职工以及为职工支付的现金      | 71,489,408.05         | 268,997,290.64          | 265,534,692.17          | 228,867,610.32          |
| 支付的各项税费              | 113,760,805.23        | 658,942,884.18          | 568,474,622.65          | 483,329,884.20          |
| 支付其他与经营活动有关的现金       | 494,182,069.42        | 2,136,381,312.91        | 1,923,992,051.04        | 1,498,031,619.73        |
| <b>经营活动现金流出小计</b>    | <b>779,830,557.38</b> | <b>3,487,885,966.49</b> | <b>3,244,588,249.59</b> | <b>2,699,665,451.54</b> |
| <b>经营活动产生的现金流量净额</b> | <b>208,217,999.00</b> | <b>573,678,658.54</b>   | <b>541,581,197.26</b>   | <b>577,241,280.10</b>   |
| <b>投资活动产生的现金流量：</b>  |                       |                         |                         |                         |
| 收回投资收到的现             |                       |                         | 10,500,000.00           |                         |

| 项目                        | 2016 年一季度              | 2015 年                  | 2014 年                  | 2013 年                 |
|---------------------------|------------------------|-------------------------|-------------------------|------------------------|
| 金                         |                        |                         |                         |                        |
| 取得投资收益收到的现金               | 167,486.57             | 674,689.17              | 258,491.62              | 14,630.54              |
| 处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额 | -175,531.85            | 100,708.40              | 74,903.69               | 96,033.00              |
| 处置子公司及其他营业单位收到的现金净额       |                        | -210,231.01             | -9.65                   | 30,511,315.33          |
| 收到其他与投资活动有关的现金            |                        |                         |                         | 9,624,802.48           |
| <b>投资活动现金流入小计</b>         | <b>-8,045.28</b>       | <b>565,166.56</b>       | <b>10,833,385.66</b>    | <b>40,246,781.35</b>   |
| 购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金   | 31,656,309.21          | 288,017,538.95          | 203,935,836.19          | 273,483,497.95         |
| 投资支付的现金                   | 260,000,000.00         | 630,542,028.60          | 646,073,705.00          | 500,900,000.00         |
| 取得子公司及其他营业单位支付的现金净额       |                        |                         | -80,560,866.67          |                        |
| 支付其他与投资活动有关的现金            | 4,600,000.00           | 17,123,446.91           | 29,311,357.36           |                        |
| <b>投资活动现金流出小计</b>         | <b>296,256,309.21</b>  | <b>935,683,014.46</b>   | <b>798,760,031.88</b>   | <b>774,383,497.95</b>  |
| <b>投资活动产生的现金流量净额</b>      | <b>-296,264,354.49</b> | <b>-935,117,847.90</b>  | <b>-787,926,646.22</b>  | <b>-734,136,716.60</b> |
| <b>筹资活动产生的现金流量：</b>       |                        |                         |                         |                        |
| 吸收投资收到的现金                 |                        | 100,000.00              | 1,068,277,839.26        |                        |
| 其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金       |                        | 100,000.00              |                         |                        |
| 取得借款收到的现金                 | 150,000,000.00         | 1,051,000,000.00        | 687,900,000.00          | 354,900,000.00         |
| 收到其他与筹资活动有关的现金            |                        | 129,669,711.54          |                         |                        |
| 发行债券收到的现金                 | -                      | -                       | -                       | -                      |
| <b>筹资活动现金流入小计</b>         | <b>150,000,000.00</b>  | <b>1,180,769,711.54</b> | <b>1,756,177,839.26</b> | <b>354,900,000.00</b>  |
| 偿还债务支付的现                  | 100,000,000.00         | 758,970,000.00          | 453,900,000.00          | 261,947,000.00         |

| 项目                          | 2016 年一季度               | 2015 年                  | 2014 年                  | 2013 年                 |
|-----------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|------------------------|
| 金                           |                         |                         |                         |                        |
| 分配股利、利润或<br>偿付利息支付的现金       | 13,445,458.32           | 98,434,875.04           | 85,230,404.05           | 78,774,383.11          |
| 其中：子公司支付<br>给少数股东的股利、利<br>润 | -                       | -                       | -                       | -                      |
| 支付其他与筹资活<br>动有关的现金          |                         | 1,163,437.50            | 28,992,950.00           | 751,220.00             |
| <b>筹资活动现金流出<br/>小计</b>      | <b>113,445,458.32</b>   | <b>858,568,312.54</b>   | <b>568,123,354.05</b>   | <b>341,472,603.11</b>  |
| <b>筹资活动产生的现<br/>金流量净额</b>   | <b>36,554,541.68</b>    | <b>322,201,399.00</b>   | <b>1,188,054,485.21</b> | <b>13,427,396.89</b>   |
| 汇率变动对现金的影响                  | -                       | -                       | -                       | -                      |
| <b>现金及现金等价物净增<br/>加额</b>    | <b>-51,491,813.81</b>   | <b>-39,237,790.36</b>   | <b>941,709,036.25</b>   | <b>-143,468,039.61</b> |
| 期初现金及现金等<br>价物余额            | 1,221,519,329.26        | 1,260,757,119.62        | 319,048,083.37          | 462,516,122.98         |
| <b>期末现金及现金等<br/>价物余额</b>    | <b>1,170,027,515.45</b> | <b>1,221,519,329.26</b> | <b>1,260,757,119.62</b> | <b>319,048,083.37</b>  |

### 母公司资产负债表

单位：元

| 项目             | 2016-03-31     | 2015-12-31     | 2014-12-31     | 2013-12-31     |
|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| <b>流动资产：</b>   |                |                |                |                |
| 货币资金           | 564,340,718.70 | 731,950,547.84 | 885,429,700.77 | 93,384,672.52  |
| 交易性金融资<br>产    | -              | -              | -              | -              |
| 应收票据           | 464,130,020.22 | 546,552,387.62 | 595,100,086.03 | 805,209,664.48 |
| 应收账款           | 117,576,929.36 | 64,419,705.07  | 86,634,273.14  | 68,463,420.17  |
| 预付款项           | 182,021,552.35 | 189,266,756.20 | 148,174,565.58 | 321,035,331.70 |
| 应收利息           | -              | -              | -              | -              |
| 其他应收款          | 38,941,394.90  | 42,640,988.46  | 59,229,462.18  | 15,841,206.82  |
| 应收股利           | -              | -              | -              | -              |
| 买入返售金融<br>资产   | -              | -              | -              | -              |
| 存货             | 125,720,614.67 | 129,858,550.85 | 155,384,935.69 | 131,811,744.77 |
| 其中：消耗性生<br>物资产 | -              | -              | -              | -              |
| 划分为持有待         | -              | -              | -              | -              |

| 项目             | 2016-03-31              | 2015-12-31              | 2014-12-31              | 2013-12-31              |
|----------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| 售的资产           |                         |                         |                         |                         |
| 一年内到期的非流动资产    | -                       | -                       | -                       | -                       |
| 待摊费用           | -                       | -                       | -                       | -                       |
| 其他流动资产         | -                       | -                       | -                       | -                       |
| 其他金融类流动资产      | -                       | -                       | -                       | -                       |
| 应收内部单位款        | 407,000,826.58          | 488,177,335.73          | 328,858,064.56          | 684,084,834.27          |
| <b>流动资产合计</b>  | <b>1,899,732,056.78</b> | <b>2,192,866,271.77</b> | <b>2,258,811,087.95</b> | <b>2,119,830,874.73</b> |
| <b>非流动资产：</b>  |                         |                         |                         |                         |
| 发放贷款及垫款        | -                       | -                       | -                       | -                       |
| 可供出售金融资产       | -                       | -                       | -                       | -                       |
| 持有至到期投资        | -                       | -                       | -                       | -                       |
| 长期应收款          | -                       | -                       | -                       | -                       |
| 长期股权投资         | 2,381,754,367.09        | 2,118,776,901.94        | 2,069,182,421.81        | 308,812,234.83          |
| 投资性房地产         | -                       | -                       | -                       | -                       |
| 固定资产           | 648,852,339.59          | 659,688,103.42          | 319,548,009.91          | 340,151,286.63          |
| 在建工程           | 102,076,752.77          | 77,528,282.93           | 151,567,656.11          | 36,622,689.76           |
| 工程物资           | -                       | -                       | -                       | -                       |
| 固定资产清理         | -                       | -                       | -                       | -                       |
| 生产性生物资产        | 647,750.50              | 554,750.50              | 321,000.00              |                         |
| 油气资产           | -                       | -                       | -                       | -                       |
| 无形资产           | 188,713,408.06          | 189,903,221.99          | 194,662,699.55          | 39,907,536.06           |
| 开发支出           | -                       | -                       | -                       | -                       |
| 商誉             | -                       | -                       | -                       | -                       |
| 长期待摊费用         | -                       | -                       | -                       | -                       |
| 递延所得税资产        | 1,413,177.27            | 1,413,177.27            | 2,564,467.29            | 3,746,579.92            |
| 其他非流动资产        | -                       | -                       | -                       | -                       |
| <b>非流动资产合计</b> | <b>3,323,457,795.28</b> | <b>3,047,864,438.05</b> | <b>2,737,846,254.67</b> | <b>729,240,327.20</b>   |
| <b>资产总计</b>    | <b>5,223,189,852.06</b> | <b>5,240,730,709.82</b> | <b>4,996,657,342.62</b> | <b>2,849,071,201.93</b> |
| <b>流动负债：</b>   |                         |                         |                         |                         |
| 短期借款           | 800,553,000.00          | 750,553,000.00          | 388,453,000.00          | 318,453,000.00          |
| 交易性金融负         | -                       | -                       | -                       | -                       |

| 项目             | 2016-03-31              | 2015-12-31              | 2014-12-31              | 2013-12-31            |
|----------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|-----------------------|
| 债              |                         |                         |                         |                       |
| 应付票据           | -                       | -                       | -                       | -                     |
| 应付账款           | 114,365,470.55          | 110,831,813.49          | 25,371,632.63           | 34,686,026.95         |
| 预收款项           | 90,304,003.57           | 266,525,792.69          | 164,447,857.44          | 321,183,300.77        |
| 应付手续费及佣金       | -                       | -                       | -                       | -                     |
| 应付职工薪酬         | 8,902,460.10            | 8,189,847.04            | 8,139,003.97            | 8,137,526.46          |
| 应交税费           | 71,211,197.13           | 21,859,027.27           | 105,057,548.99          | 85,431,484.57         |
| 应付利息           | -                       | -                       | -                       | -                     |
| 应付股利           | -                       | -                       | -                       | -                     |
| 其他应付款          | 83,947,405.65           | 100,800,218.87          | 659,877,698.15          | 33,791,716.09         |
| 划分为持有待售的负债     | -                       | -                       | -                       | -                     |
| 一年内到期的非流动负债    |                         |                         |                         | 45,000,000.00         |
| 预提费用           | -                       | -                       | -                       | -                     |
| 递延收益-流动负债      | -                       | -                       | -                       | -                     |
| 应付短期债券         | -                       | -                       | -                       | -                     |
| 其他流动负债         | 131,881,557.73          | 130,322,336.59          |                         |                       |
| 其他金融类流动负债      | -                       | -                       | -                       | -                     |
| 应收内部单位款        | 186,853,566.68          | 170,919,148.07          |                         |                       |
| <b>流动负债合计</b>  | <b>1,488,018,661.41</b> | <b>1,560,001,184.02</b> | <b>1,351,346,741.18</b> | <b>846,683,054.84</b> |
| <b>非流动负债：</b>  |                         |                         |                         |                       |
| 长期借款           | 250,000,000.00          | 250,000,000.00          | 250,000,000.00          | 20,000,000.00         |
| 应付债券           | -                       | -                       | -                       | -                     |
| 长期应付款          | -                       | -                       | -                       | -                     |
| 长期应付职工薪酬       | -                       | -                       | -                       | -                     |
| 专项应付款          | -                       | -                       | -                       | -                     |
| 预计负债           | -                       | -                       | -                       | -                     |
| 递延所得税负债        | -                       | -                       | -                       | -                     |
| 递延收益-非流动负债     | 30,166,251.18           | 35,880,176.41           | 38,305,863.29           |                       |
| 其他非流动负债        |                         |                         |                         | 33,484,130.55         |
| <b>非流动负债合计</b> | <b>280,166,251.18</b>   | <b>285,880,176.41</b>   | <b>288,305,863.29</b>   | <b>53,484,130.55</b>  |

| 项目            | 2016-03-31       | 2015-12-31       | 2014-12-31       | 2013-12-31       |
|---------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| 负债合计          | 1,768,184,912.59 | 1,845,881,360.43 | 1,639,652,604.47 | 900,167,185.39   |
| 所有者权益(或股东权益): |                  |                  |                  |                  |
| 实收资本(或股本)     | 791,927,400.00   | 791,927,400.00   | 395,963,700.00   | 360,625,000.00   |
| 其它权益工具        | -                | -                | -                | -                |
| 其它权益工具: 优先股   | -                | -                | -                | -                |
| 资本公积金         | 768,387,751.52   | 768,387,751.52   | 1,164,351,451.52 | 127,566,712.26   |
| 减: 库存股        | -                | -                | -                | -                |
| 其它综合收益        | -                | -                | -                | -                |
| 专项储备          | -                | -                | -                | -                |
| 盈余公积金         | 240,789,243.67   | 240,789,243.67   | 232,243,459.50   | 193,894,994.86   |
| 一般风险准备        | -                | -                | -                | -                |
| 未分配利润         | 1,653,900,544.28 | 1,593,744,954.20 | 1,564,446,127.13 | 1,266,817,309.42 |
| 外币报表折算差额      | -                | -                | -                | -                |
| 未确认的投资损失      | -                | -                | -                | -                |
| 归属于母公司所有者权益合计 | 3,455,004,939.47 | 3,394,849,349.39 | 3,357,004,738.15 | 1,948,904,016.54 |
| 少数股东权益        | -                | -                | -                | -                |
| 所有者权益合计       | 3,455,004,939.47 | 3,394,849,349.39 | 3,357,004,738.15 | 1,948,904,016.54 |
| 负债和所有者权益总计    | 5,223,189,852.06 | 5,240,730,709.82 | 4,996,657,342.62 | 2,849,071,201.93 |

## 母公司利润表

单位: 元

| 项目      | 2016 年一季度      | 2015 年           | 2014 年           | 2013 年           |
|---------|----------------|------------------|------------------|------------------|
| 营业总收入   | 539,877,419.47 | 2,148,874,646.18 | 2,162,596,437.53 | 1,938,374,272.42 |
| 营业收入    | 539,877,419.47 | 2,148,874,646.18 | 2,162,596,437.53 | 1,938,374,272.42 |
| 营业总成本   | 476,941,705.82 | 2,076,031,545.10 | 1,745,948,831.31 | 1,531,577,936.65 |
| 营业成本    | 55,638,625.39  | 214,032,492.94   | 205,441,281.48   | 139,551,911.41   |
| 营业税金及附加 | 10,415,283.76  | 39,240,707.43    | 41,278,784.54    | 35,419,963.84    |
| 销售费用    | 359,249,003.63 | 1,595,588,111.77 | 1,316,667,316.94 | 1,200,860,577.03 |
| 管理费用    | 39,128,262.35  | 180,129,005.68   | 126,463,149.49   | 101,329,422.22   |
| 财务费用    | 12,510,530.69  | 48,457,813.73    | 36,555,398.49    | 32,760,082.78    |
| 资产减值损失  |                | -1,416,586.45    | 19,542,900.37    | 21,655,979.37    |

| 项目                 | 2016 年一季度     | 2015 年        | 2014 年         | 2013 年         |
|--------------------|---------------|---------------|----------------|----------------|
| 其他经营收益             | 2,977,465.15  | 9,045,795.46  | 2,789,656.40   | 9,778,876.21   |
| 公允价值变动净收益          | -             | -             | -              | -              |
| 投资净收益              | 2,977,465.15  | 9,045,795.46  | 2,789,656.40   | 9,778,876.21   |
| 其中：对联营企业和合营企业的投资收益 | -             | -             | -              | -              |
| 汇兑净收益              | -             | -             | -              | -              |
| 加：营业利润差额(特殊报表科目)   | -             | -             | -              | -              |
| 营业利润               | 65,913,178.80 | 81,888,896.54 | 419,437,262.62 | 416,575,211.98 |
| 加：营业外收入            | 5,764,125.23  | 17,686,690.91 | 25,041,362.83  | 25,332,924.14  |
| 减：营业外支出            | 2,012,080.00  | 986,343.40    | 1,493,883.45   | 615,000.16     |
| 其中：非流动资产处置净损失      |               | 80,253.60     | 80.40          |                |
| 利润总额               | 69,665,224.03 | 98,589,244.05 | 442,984,742.00 | 441,293,135.96 |
| 减：所得税              | 9,509,633.95  | 13,228,988.81 | 59,500,095.65  | 70,106,155.06  |
| 净利润                | 60,155,590.08 | 85,360,255.24 | 383,484,646.35 | 371,186,980.90 |
| 减：少数股东损益           | -             | -             | -              | -              |
| 归属于母公司所有者的净利润      | 60,155,590.08 | 85,360,255.24 | 383,484,646.35 | 371,186,980.90 |
| 加：其他综合收益           | -             | -             | -              | -              |
| 综合收益总额             | 60,155,590.08 | 85,360,255.24 | 383,484,646.35 | 371,186,980.90 |
| 减：归属于少数股东的综合收益总额   | -             | -             | -              | -              |
| 归属于母公司普通股股东综合收益总额  | 60,155,590.08 | 85,360,255.24 | 383,484,646.35 | 371,186,980.90 |

### 母公司现金流量表

单位：元

| 项目             | 2016 年一季度      | 2015 年           | 2014 年           | 2013 年           |
|----------------|----------------|------------------|------------------|------------------|
| 经营活动产生的现金流量：   |                |                  |                  |                  |
| 销售商品、提供劳务收到的现金 | 658,127,916.87 | 2,630,461,594.80 | 2,600,868,057.53 | 2,400,816,033.38 |
| 收到的税费返还        | -              | -                | -                | -                |
| 收到其他与经营活动      | 182,870,341.57 | 230,324,131.12   | 159,248,600.04   | 42,757,115.20    |

| 项目                        | 2016 年一季度              | 2015 年                  | 2014 年                  | 2013 年                  |
|---------------------------|------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| 有关的现金                     |                        |                         |                         |                         |
| <b>经营活动现金流入小计</b>         | <b>840,998,258.44</b>  | <b>2,860,785,725.92</b> | <b>2,760,116,657.57</b> | <b>2,443,573,148.58</b> |
| 购买商品、接受劳务支付的现金            | 31,173,743.79          | 183,179,042.80          | 157,332,855.63          | 174,596,994.04          |
| 支付给职工以及为职工支付的现金           | 35,557,114.56          | 139,066,421.68          | 138,601,345.59          | 121,690,980.53          |
| 支付的各项税费                   | 62,653,616.08          | 478,040,509.70          | 434,741,230.80          | 383,382,892.36          |
| 支付其他与经营活动有关的现金            | 409,630,766.47         | 1,730,946,384.03        | 1,630,917,306.31        | 1,233,635,868.26        |
| <b>经营活动现金流出小计</b>         | <b>539,015,240.90</b>  | <b>2,531,232,358.21</b> | <b>2,361,592,738.33</b> | <b>1,913,306,735.19</b> |
| <b>经营活动产生的现金流量净额</b>      | <b>301,983,017.54</b>  | <b>329,553,367.71</b>   | <b>398,523,919.24</b>   | <b>530,266,413.39</b>   |
| <b>投资活动产生的现金流量：</b>       | -                      | -                       | -                       | -                       |
| 收回投资收到的现金                 |                        |                         | 10,500,000.00           |                         |
| 取得投资收益收到的现金               | -                      | -                       | -                       | -                       |
| 处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额 | 200.00                 | 80,108.40               |                         |                         |
| 处置子公司及其他营业单位收到的现金净额       |                        |                         |                         | 30,511,315.33           |
| 收到其他与投资活动有关的现金            | -                      | -                       | -                       | -                       |
| <b>投资活动现金流入小计</b>         | <b>200.00</b>          | <b>80,108.40</b>        | <b>10,500,000.00</b>    | <b>30,511,315.33</b>    |
| 购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金   | 30,066,017.57          | 263,586,299.39          | 146,552,681.05          | 208,061,313.20          |
| 投资支付的现金                   | 260,000,000.00         | 635,542,028.60          | 646,073,705.00          | 18,000,000.00           |
| 取得子公司及其他营业单位支付的现金净额       | -                      | -                       | -                       | -                       |
| 支付其他与投资活动有关的现金            | 4,600,000.00           | 18,994,446.91           | 28,186,887.33           | 500,000,000.00          |
| <b>投资活动现金流出小计</b>         | <b>294,666,017.57</b>  | <b>918,122,774.90</b>   | <b>820,813,273.38</b>   | <b>726,061,313.20</b>   |
| <b>投资活动产生的现金流量净额</b>      | <b>-294,665,817.57</b> | <b>-918,042,666.50</b>  | <b>-810,313,273.38</b>  | <b>-695,549,997.87</b>  |
| <b>筹资活动产生的现金流</b>         | -                      | -                       | -                       | -                       |



| 项目                   | 2016 年一季度             | 2015 年                  | 2014 年                  | 2013 年                 |
|----------------------|-----------------------|-------------------------|-------------------------|------------------------|
| 量:                   |                       |                         |                         |                        |
| 吸收投资收到的现金            |                       |                         | 1,068,277,839.26        |                        |
| 其中: 子公司吸收少数股东投资收到的现金 | -                     | -                       | -                       | -                      |
| 取得借款收到的现金            | 150,000,000.00        | 1,000,000,000.00        | 617,900,000.00          | 337,900,000.00         |
| 收到其他与筹资活动有关的现金       |                       | 129,045,937.50          |                         |                        |
| 发行债券收到的现金            | -                     | -                       | -                       | -                      |
| <b>筹资活动现金流入小计</b>    | <b>150,000,000.00</b> | <b>1,129,045,937.50</b> | <b>1,686,177,839.26</b> | <b>337,900,000.00</b>  |
| 偿还债务支付的现金            | 100,000,000.00        | 637,900,000.00          | 362,900,000.00          | 242,947,000.00         |
| 分配股利、利润或偿付利息支付的现金    | 12,766,382.64         | 91,101,857.71           | 81,903,976.17           | 75,647,979.30          |
| 其中: 子公司支付给少数股东的股利、利润 | -                     | -                       | -                       | -                      |
| 支付其他与筹资活动有关的现金       |                       | 1,163,437.50            |                         | 751,220.00             |
| <b>筹资活动现金流出小计</b>    | <b>112,766,382.64</b> | <b>730,165,295.21</b>   | <b>444,803,976.17</b>   | <b>319,346,199.30</b>  |
| <b>筹资活动产生的现金流量净额</b> | <b>37,233,617.36</b>  | <b>398,880,642.29</b>   | <b>1,241,373,863.09</b> | <b>18,553,800.70</b>   |
| 汇率变动对现金的影响           | -                     | -                       | -                       | -                      |
| <b>现金及现金等价物净增加额</b>  | <b>44,550,817.33</b>  | <b>-189,608,656.50</b>  | <b>829,584,508.95</b>   | <b>-146,729,783.78</b> |
| 期初现金及现金等价物余额         | 903,720,459.52        | 1,093,329,116.02        | 263,744,607.07          | 410,474,390.85         |
| <b>期末现金及现金等价物余额</b>  | <b>948,271,276.85</b> | <b>903,720,459.52</b>   | <b>1,093,329,116.02</b> | <b>263,744,607.07</b>  |

### (三) 公司最近三年及一期主要财务指标

#### 合并财务报表指标

| 项目          | 2016.3.31    | 2015.12.31 | 2014.12.31 | 2013.12.31 |
|-------------|--------------|------------|------------|------------|
| 流动比率 (倍)    | 1.42         | 1.52       | 1.54       | 1.57       |
| 速动比率 (倍)    | 1.29         | 1.39       | 1.34       | 1.41       |
| 资产负债率 (%)   | 34.48        | 35.83      | 37.38      | 39.63      |
| 项目          | 2016 年 1-3 月 | 2015 年     | 2014 年     | 2013 年     |
| 应收账款周转率 (次) | 2.73         | 13.70      | 14.93      | 20.27      |

|          |      |      |      |      |
|----------|------|------|------|------|
| 存货周转率(次) | 0.66 | 2.26 | 2.09 | 2.80 |
|----------|------|------|------|------|

上述财务指标计算方法如下：

- (1) 流动比率=流动资产/流动负债；
- (2) 速动比率=(流动资产-存货)/流动负债；
- (3) 资产负债率=负债总额/资产总额；
- (4) 应收账款周转率=营业收入/应收账款平均余额；
- (5) 存货周转率=营业成本/存货平均余额。

#### (四) 管理层简明财务分析

公司管理层以最近三年及一期公司财务报表为基础，对其资产负债结构、现金流量、偿债能力、盈利能力及可持续性、未来发展目标进行了如下分析：

##### 1、 资产结构分析

##### (1) 资产状况

报告期内，公司资产结构如下：

单位：万元

| 项目      | 2016/3/31  |        | 2015/12/31 |        | 2014/12/31 |        | 2013/12/31 |        |
|---------|------------|--------|------------|--------|------------|--------|------------|--------|
|         | 金额         | 百分比    | 金额         | 百分比    | 金额         | 百分比    | 金额         | 百分比    |
| 流动资产合计  | 232,829.48 | 41.59  | 257,996.74 | 46.17  | 270,618.01 | 49.24  | 190,649.39 | 59.56  |
| 非流动资产合计 | 327,039.89 | 58.41  | 300,761.16 | 53.83  | 278,949.49 | 50.76  | 129,437.86 | 40.44  |
| 资产合计    | 559,869.37 | 100.00 | 558,757.90 | 100.00 | 549,567.50 | 100.00 | 320,087.25 | 100.00 |

报告期内，公司资产总额呈上升趋势，流动资产和非流动资产比例适中，资产结构总体较为稳定。公司目前的资产构成符合公司现有的经营特点，反映了公司业务模式较为成熟，与公司的基本情况相适应。非流动资产成为公司资产的主要构成，截至 2013 年 12 月 31 日、2014 年 12 月 31 日、2015 年 12 月 31 日和 2016 年 3 月 31 日，公司非流动资产占总资产的比重分别为 40.44%、50.76%、53.83%以及 58.41%。公司 2014 年末较 2013 年末流动资产与非流动资产均大幅上升 229,480.25 万元，系因公司非公开发行股票募集资金净额 106,827.78 万元、新增银行长期借款 23,000.00 万元，并陆续将相应款项投入项目建设所致。

## （2）流动资产分析

报告期内，公司的流动资产结构如下：

单位：万元

| 项目            | 2016/3/31         |               | 2015/12/31        |               | 2014/12/31        |               | 2013/12/31        |               |
|---------------|-------------------|---------------|-------------------|---------------|-------------------|---------------|-------------------|---------------|
|               | 金额                | 百分比           | 金额                | 百分比           | 金额                | 百分比           | 金额                | 百分比           |
| 货币资金          | 78,609.70         | 33.76         | 104,974.94        | 40.69         | 105,285.77        | 38.91         | 14,868.81         | 7.80          |
| 应收票据          | 57,694.30         | 24.78         | 68,117.33         | 26.40         | 66,546.45         | 24.59         | 87,827.55         | 46.07         |
| 应收账款          | 30,419.46         | 13.07         | 23,627.49         | 9.16          | 24,567.71         | 9.08          | 17,724.57         | 9.30          |
| 预付款项          | 36,151.11         | 15.53         | 35,328.80         | 13.69         | 29,829.71         | 11.02         | 47,260.19         | 24.79         |
| 其他应收款         | 7,708.72          | 3.31          | 5,121.25          | 1.99          | 9,194.12          | 3.40          | 3,516.93          | 1.84          |
| 存货            | 22,246.20         | 9.55          | 20,826.92         | 8.07          | 35,194.26         | 13.01         | 19,451.33         | 10.20         |
| <b>流动资产合计</b> | <b>232,829.48</b> | <b>100.00</b> | <b>257,996.74</b> | <b>100.00</b> | <b>270,618.01</b> | <b>100.00</b> | <b>190,649.39</b> | <b>100.00</b> |

公司的流动资产构成以货币资金、应收票据、预付账款为主，截至 2013 年 12 月 31 日、2014 年 12 月 31 日、2015 年 12 月 31 日和 2016 年 3 月 31 日，三者合计占流动资产的比例分别为 78.66%、74.52%、80.78%和 74.07%，反映公司资产的流动性较好。由于公司所处医药制造业的特点，货币资金是流动资产主要资产之一，截至 2013 年 12 月 31 日、2014 年 12 月 31 日、2015 年 12 月 31 日和 2016 年 3 月 31 日，公司货币资金占流动资产的比重分别为 7.80%、38.91%、40.69%、33.76%。2014 年末货币资金较年初增长 608.10%，主要系当期非公开发行股票收到募集资金净额 106,827.78 万元所致。

## （3）非流动资产分析

报告期内，公司非流动资产结构如下：

单位：万元

| 项目       | 2016/3/31 |       | 2015/12/31 |       | 2014/12/31 |       | 2013/12/31 |       |
|----------|-----------|-------|------------|-------|------------|-------|------------|-------|
|          | 金额        | 百分比   | 金额         | 百分比   | 金额         | 百分比   | 金额         | 百分比   |
| 可供出售金融资产 | 600.00    | 0.18  | 600.00     | 0.20  | 600.00     | 0.20  | -          | -     |
| 长期股权投资   | 26,297.75 | 8.04  | -          | -     | 1,136.19   | 0.38  | 5,622.04   | 1.87  |
| 固定资产     | 88,915.01 | 27.19 | 90,520.00  | 30.10 | 56,586.23  | 18.81 | 45,208.58  | 15.03 |
| 在建工程     | 10,897.00 | 3.33  | 8,426.16   | 2.80  | 15,853.71  | 5.27  | 3,832.36   | 1.27  |
| 生产性生物资产  | 64.78     | 0.02  | 55.48      | 0.02  | 173.12     | 0.06  | 134.16     | 0.04  |
| 无形资产     | 33,051.64 | 10.11 | 33,565.02  | 11.16 | 35,624.76  | 11.84 | 14,433.21  | 4.80  |
| 开发支出     | 1,713.00  | 0.52  | 1,713.00   | 0.57  | 1,833.00   | 0.61  | 0.00       | 0.00  |

|                |                   |               |                   |               |                   |               |                   |               |
|----------------|-------------------|---------------|-------------------|---------------|-------------------|---------------|-------------------|---------------|
| 商誉             | 161,817.47        | 49.48         | 161,817.47        | 53.80         | 161,817.47        | 53.80         | 54,023.64         | 17.96         |
| 长期待摊费用         | 2,483.57          | 0.76          | 2,573.31          | 0.86          | 3,758.24          | 1.25          | 4,313.78          | 1.43          |
| 递延所得税资产        | 993.95            | 0.30          | 1,217.50          | 0.40          | 1,023.52          | 0.34          | 1,051.09          | 0.35          |
| 其他非流动资产        | 205.72            | 0.06          | 273.23            | 0.09          | 543.25            | 0.18          | 818.97            | 0.27          |
| <b>非流动资产合计</b> | <b>327,039.89</b> | <b>100.00</b> | <b>300,761.16</b> | <b>100.00</b> | <b>278,949.49</b> | <b>100.00</b> | <b>129,437.86</b> | <b>100.00</b> |

公司非流动资产以固定资产、商誉和无形资产为主。截至 2013 年 12 月 31 日、2014 年 12 月 31 日、2015 年 12 月 31 日和 2016 年 3 月 31 日，固定资产占非流动资产比例分别为 15.03%、18.81%、30.10%和 27.19%。2015 年末固定资产较年初增长 33,933.77 万元，主要系因当期 GMP 改造二期工程项目转入固定资产 34,443.43 万元所致。公司 2014 年末商誉较年初增长 107,793.82 万元，系因当期合并范围变化所致。

## 2、 负债结构分析

报告期内，公司负债结构如下：

单位：万元

| 项目            | 2016/3/31         |              | 2015/12/31        |              | 2014/12/31        |              | 2013/12/31        |              |
|---------------|-------------------|--------------|-------------------|--------------|-------------------|--------------|-------------------|--------------|
|               | 金额                | 百分比          | 金额                | 百分比          | 金额                | 百分比          | 金额                | 百分比          |
| 短期借款          | 85,155.30         | 44.12        | 80,155.30         | 40.04        | 50,952.30         | 24.81        | 33,652.30         | 26.53        |
| 应付票据          | 0.00              | 0.00         | -                 | -            | 100.00            | 0.05         | 347.00            | 0.27         |
| 应付账款          | 19,574.16         | 10.14        | 15,848.32         | 7.92         | 9,767.68          | 4.76         | 8,037.10          | 6.34         |
| 预收款项          | 17,113.06         | 8.87         | 32,255.26         | 16.11        | 21,762.17         | 10.59        | 43,481.57         | 34.28        |
| 应付职工薪酬        | 1,750.76          | 0.91         | 1,948.38          | 0.97         | 2,110.37          | 1.03         | 1,957.00          | 1.54         |
| 应交税费          | 8,675.86          | 4.49         | 5,725.87          | 2.86         | 13,185.51         | 6.42         | 11,127.65         | 8.77         |
| 其他应付款         | 18,159.12         | 9.41         | 21,244.53         | 10.61        | 77,550.24         | 37.76        | 18,174.06         | 14.33        |
| 一年内到期的非流动负债   | -                 | -            | -                 | -            | -                 | -            | 4,500.00          | 3.55         |
| 其他流动负债        | 13,188.16         | 6.83         | 13,032.23         | 6.51         | -                 | -            | -                 | -            |
| <b>流动负债合计</b> | <b>163,616.42</b> | <b>84.76</b> | <b>170,209.90</b> | <b>85.02</b> | <b>175,428.27</b> | <b>85.41</b> | <b>121,276.68</b> | <b>95.61</b> |
| 长期借款          | 25,100.00         | 13.00        | 25,100.00         | 12.54        | 25,100.00         | 12.22        | 2,100.00          | 1.66         |
| 专项应付款         | 0.00              | 0.00         | 0.00              | 0.00         | 300.00            | 0.15         | 27.70             | 0.02         |
| 预计负债          | 200.46            | 0.10         | 200.46            | 0.10         | -                 | -            | -                 | -            |
| 递延收益-非流动负债    | 4,112.70          | 2.13         | 4,693.13          | 2.34         | 4,574.45          | 2.23         | -                 | -            |
| 其他非流动负债       | -                 | -            | -                 | -            | -                 | -            | 3,436.93          | 2.71         |
| <b>非流动负债合</b> | <b>29,413.17</b>  | <b>15.24</b> | <b>29,993.59</b>  | <b>14.98</b> | <b>29,974.45</b>  | <b>14.59</b> | <b>5,564.63</b>   | <b>4.39</b>  |

| 项目   | 2016/3/31  |        | 2015/12/31 |        | 2014/12/31 |        | 2013/12/31 |        |
|------|------------|--------|------------|--------|------------|--------|------------|--------|
|      | 金额         | 百分比    | 金额         | 百分比    | 金额         | 百分比    | 金额         | 百分比    |
| 计    |            |        |            |        |            |        |            |        |
| 负债合计 | 193,029.58 | 100.00 | 200,203.49 | 100.00 | 205,402.73 | 100.00 | 126,841.30 | 100.00 |

2013 年末、2014 年末、2015 年末和 2016 年 3 月末，公司的负债总额分别为 126,841.30 万元、205,402.73 万元、200,203.49 万元和 193,029.58 万元，负债总额总体保持稳定。公司 2014 年末负债较年初增加 78,561.42 万元，主要系 2014 年取得质押借款 23,000.00 万元，新增应付股权转让款 62,692.63 万元。2015 年末短期借款较年初增加 29,203.00 万元，主要系新取得保证借款 15,000.00 万元，新取得信用借款 20,903.00 万元。2015 年末其他应付款较年初减少 56,305.71 万元，主要系 2015 年偿还股权转让款 62.892.63 万元。

公司的负债结构以流动负债为主。截至 2016 年 3 月 31 日，公司的流动负债占负债总额的比例为 84.76%，其中短期借款、应收账款和其他应付款分别占负债总额的 44.12%、10.14%和 9.41%，非流动负债中以长期应付款为主，占负债总额的 13.00%。

### 3、 盈利能力分析

报告期内,公司营业收入、营业成本、营业利润、利润总额和净利润具体情况如下:

单位：万元

| 项目            | 2016 年 1-3 月 | 2015 年     | 2014 年     | 2013 年     |
|---------------|--------------|------------|------------|------------|
| 营业收入          | 73,667.40    | 330,251.92 | 315,707.51 | 278,490.00 |
| 营业成本          | 14,139.40    | 63,228.30  | 57,132.21  | 49,682.61  |
| 销售费用          | 40,159.83    | 204,468.02 | 174,737.10 | 152,808.35 |
| 管理费用          | 7,321.07     | 31,237.93  | 23,038.16  | 17,128.39  |
| 财务费用          | 1,295.08     | 5,280.06   | 3,949.88   | 3,639.25   |
| 营业利润          | 9,740.48     | 19,453.82  | 52,413.10  | 49,299.38  |
| 利润总额          | 10,113.49    | 22,733.31  | 55,652.58  | 51,549.01  |
| 净利润           | 8,285.38     | 19,199.48  | 48,120.20  | 43,100.95  |
| 归属于母公司所有者的净利润 | 8,243.93     | 18,938.12  | 47,843.92  | 42,915.36  |

报告期内,随着公司制药业务的不断发展壮大,公司营业收入持续上涨。2015年度,公司实现营业收入 330,251.92 万元,同比增长 4.61%; 归属于母公司所有者的净利润为 18,938.12 万元,同比下降 60.41%, 主要系公司调整销售战略, 积极开拓二线品种市场, 且在中药行业下行期加大销售费用投入, 期间费用较上年增长 39,260.87 万元,同比增幅 19.46%。2015 年起,公司着手布局肿瘤医疗服务, 医疗服务收入为 25,039.89 万元, 占营业收入的比重为 7.58%。

2016 年一季度, 公司实现营业收入 73,667.40 万元, 同比增长 9.11%; 实现归母净利润 8,243.93 万元, 同比增长 41.41%, 主要系销售费用投入增速放缓。

#### 4、 现金流量分析

报告期内,公司现金流量情况如下:

单位: 万元

| 项目            | 2016 年 1-3 月 | 2015 年     | 2014 年     | 2013 年     |
|---------------|--------------|------------|------------|------------|
| 经营活动产生的现金流量净额 | 20,821.80    | 57,367.87  | 54,158.12  | 57,724.13  |
| 投资活动产生的现金流量净额 | -29,626.44   | -93,511.78 | -78,792.66 | -73,413.67 |
| 筹资活动产生的现金流量净额 | 3,655.45     | 32,220.14  | 118,805.45 | 1,342.74   |
| 现金及现金等价物净增加额  | -5,149.18    | -3,923.78  | 94,170.90  | -14,346.80 |

最近三年及一期, 公司现金及现金等价物净增加额分别为-14,346.80 万元、94,170.90 万元、-3,923.78 万元和-5,149.18 万元, 呈现一定波动, 主要受经营环境、投资融资活动变化影响所致。最近三年, 公司经营活动产生的现金流量净额保持稳定, 反映公司经营状态良好, 销售回款正常。2014 年筹资活动产生的现金流量净额较上年大幅增长主要系公司非公开发行股票所致。

#### 5、 偿债能力分析

| 项目        | 2016.3.31 | 2015.12.31 | 2014.12.31 | 2013.12.31 |
|-----------|-----------|------------|------------|------------|
| 流动比率 (倍)  | 1.42      | 1.52       | 1.54       | 1.57       |
| 速动比率 (倍)  | 1.29      | 1.39       | 1.34       | 1.41       |
| 资产负债率 (%) | 34.48     | 35.83      | 37.38      | 39.63      |

报告期各期末公司的流动比率分别为 1.57、1.54、1.52 和 1.42, 速动比率分别为 1.41、1.34、1.39 和 1.29, 基本保持稳定, 公司短期偿债能力较强。从长期偿债指标来看, 受公司持续盈利和非公开发行股票影响, 公司资产负债率有所

下降，整体负债率较低，偿债能力较强。

## 6、核心竞争力分析

公司专注于肿瘤、心脑血管、妇科和呼吸类等药品的生产与销售。围绕公司发展战略，在产品聚焦、营销团队、营销模式和品牌影响等方面，形成了公司自有的核心竞争力。

### （1）产品聚焦的优势

公司产品分为处方药和非处方药，主要涵盖抗肿瘤类、心血管类和镇咳类三大领域。恶性肿瘤、心脑血管和呼吸系统疾病是中国死亡率最高的病种，公司的主要产品布局于这三个市场，尤其以抗肿瘤药为核心。公司拥有 212 个品种的药品生产批准文号，其中 164 个品种进入国家医保目录（甲类品种 30 个，乙类品种 54 个）、16 个品种为原研产品、7 个品种被列入《国家基本药物目录》，2 个产品为国家中药保护品种。产品涉及中成药、化药和生物药，组内产品契合度高。中药肿瘤用药聚积以艾迪、康赛迪和艾愈 3 大产品，生化抗肿瘤用药聚积铬泊、科博肽以及其他产品，慢病用药组以心血管产品为主，聚积以杏丁、瑞替普酶、理气活血、心脉通、金骨莲等多个产品。妇（男）科用药线聚积以妇炎消、葆宫止血、泌淋胶囊（颗粒）、疏肝益阳等众多产品，镇咳类用药聚积克咳家族系列等产品。

### （2）营销的优势

公司一直坚持学术推广营销策略。公司的学术推广，已经得到肿瘤和心血管领域的专家、医生和专业团体的高度的认同，形成了较高的品牌。在肿瘤界，“提高患者生存质量”的概念和“艾迪注射液、康赛迪胶囊”已经产生高度关联；公司营销团队有明确的专业划分，稳定的业务骨干，业务代表专业知识强，非常了解医生的用药需求。学术推广的营销模式和专业化的营销团队，有利于公司产品的推广和销售。目前公司核心产品覆盖全国 1,100 余家主要的三级医院，2,000 多家二级医院，600 多家一级医院和 5,000 多家其他医院。

### （3）品牌的优势

公司把品牌建设作为发展战略的重要组成部分。目前公司总发明专利授权 228 件，申请保护集中在抗肿瘤、心血管、止咳、妇科和保健品领域，申请保护类型为工艺、质控、处方、用途和产品等。“益佰”、“做足益佰”、“克刻”已在 39 个国家和地区办理国际注册。公司主要产品克咳胶囊为国家二级中药保护品种。艾迪注射液为秘密级国家秘密技术、国家中药二级保护品种，为国家高等级医学教材中药抗肿瘤首选用药。银杏达莫注射液为国内心血管领域银杏达莫制剂第一品牌，拥有三项国家专利的原研产品。公司连续 9 年荣获中国制药工业百强名单。公司的品牌及在肿瘤、心血管、止咳用药领域的良好声誉，进一步巩固行业主导和领先地位。

#### **（4）规模的优势**

公司拥有国内规模较大的中药材提取生产线；拥有小容量注射剂、大容量注射剂、冻干粉针剂、胶囊剂、糖浆剂、颗粒剂、片剂、合剂、滴丸、栓剂等二十多条通过国家 GMP 认证先进的生产线，配备有国际先进水平的自动灯检机、超高效液相色谱-质谱联用仪、近红外快速检测仪等尖端设备，具备较强的生产能力。

### **四、本次债券发行的募集资金用途**

本次发行公司债券所募集资金扣除发行费用后，拟用于补充流动资金、偿还有息债务及适用的法律法规允许的其他用途。具体募集资金用途提请股东大会授权董事会根据公司资金需求情况和公司债务结构，在上述范围内确定。本次发行公司债券将有利于降低公司融资成本，优化债务结构，拓宽公司融资渠道，促进公司可持续健康发展。

### **五、其他重要事项**

#### **（一）担保情况**

截至 2016 年 3 月 31 日，公司不存在对外担保情况。

#### **（二）重大未决诉讼及仲裁情况**

截至 2016 年 3 月 31 日，公司不存在应披露的对公司财务状况、经营成果、



业务活动、未来前景等可能产生重大影响的未决诉讼或仲裁事项。

贵州益佰制药股份有限公司董事会

2016 年 5 月 25 日