

潜江永安药业股份有限公司

关于对深圳证券交易所 2016 年半年报问询函回复的公告

本公司及董事会全体成员保证信息披露内容的真实、准确和完整,没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

潜江永安药业股份有限公司(以下简称“公司”)于近日收到深圳证券交易所中小板公司管理部下发的《关于对潜江永安药业股份有限公司 2016 年半年报的问询函》(中小板半年报问询函【2016】第 28 号),公司根据深圳证券交易所中小板公司业务部的要求,对问询函中所列问题做出了书面说明。现将回复内容公告如下:

一、你公司 2016 年 1-6 月营业收入较上年同期减少 3.04%,而归属于上市公司股东的净利润较上年同期增长 180.65%。请结合订单结算情况、产品价格变动情况、期间费用等说明本年度净利润与营业收入增长幅度不匹配的具体原因。

回复:

2016 年 1-6 月公司主要产品营业收入、营业成本与上年同期数据对比如下:

单位:元

项 目	2016 年 1-6 月			2015 年 1-6 月			变动率		
	营业收入	营业成本	毛利率	营业收入	营业成本	毛利率	营业收入	营业成本	毛利率
牛磺酸	233,533,723.10	151,570,239.00	35.10%	204,136,595.30	146,582,683.69	28.19%	14.40%	3.40%	6.90%
环氧乙烷	33,743,116.34	52,597,051.46	-55.87%	68,991,332.81	85,841,305.41	-24.42%	-51.09%	-38.73%	-31.45%

1、2016 年 1-6 月营业收入较上年同期减少了 3.04%,主要是环氧乙烷营业收入大幅减少所致。报告期国际原油价格低位运行,加之环氧乙烷市场总体供过于求,公司环氧乙烷产销长期倒挂,持续发生亏损,继续生产已不经济。上半年环氧乙烷项目生产时间大幅缩短,仅为上年同期的一半,导致环氧乙烷营业收入

较上年同期下滑 51.09%。

2、归属于上市公司股东的净利润较上年同期增长 180.65%，具体原因如下：

（1）2016 年 1-6 月产品毛利率为 25.39%，较上年同期增长 8.12%，主要原因是牛磺酸毛利率上升所致。

2016 年 1-6 月牛磺酸毛利率为 35.10%，较上年同期增长 6.90%。原因是牛磺酸市场供应偏紧，价格回升，公司及时调整生产，释放富余产能，并加强生产和采购控制，使产销量进一步增长，创造了较好的效益。报告期内，牛磺酸实现收入 233,533,723.10 元，占收入总额的 80%，占比较上年同期的 67.80%增加了 12.20%，较上年同期收入增长了 14.40%，使毛利同比增加 2,211.55 万元。

（2）2016 年 1-6 月营业税金及附加、期间费用和资产减值损失总金额为 4,634.28 万元，与上年同期总金额 4,662.03 万元相比减少 27.74 万元，略有减少，未发生重大变化。

（3）2016 年 1-6 月公允价值变动损益、投资收益总金额为 725.46 元，与上年同期总金额 720.04 万元相比增加 5.43 万元，略有增加，未发生重大变化。

（4）2016 年 1-6 月营业外净收入和所得税费用支出总额-67.30 万元，与上年同期总金额-50.78 万元相比增加 16.52 万元，略有增加，未发生重大变化。

二、你公司 2016 年 1-6 月经营活动产生的现金流量净额为 6,013 万元，较上年同期增加 163.55%。请结合你公司的经营模式、收入确认原则、应收账款信用政策等说明经营活动产生的现金流量净额发生较大变化的原因及合理性。

回复：

2016 年 1-6 月公司经营活动产生的现金流量与上年同期数据对比如下：

单位：元

经营活动产生的现金流量	2016 年 1-6 月	2015 年 1-6 月	差异
销售商品、提供劳务收到的现金	304,174,958.79	316,032,800.75	-11,857,841.96
收到的税费返还	2,041,088.33	2,108,268.45	-67,180.12
收到其他与经营活动有关的现金	3,114,020.07	574,321.57	2,539,698.50
经营活动现金流入小计	309,330,067.19	318,715,390.77	-9,385,323.58
购买商品、接受劳务支付的现金	176,714,991.92	218,763,861.37	-42,048,869.45
支付给职工以及为职工支付的现金	35,173,562.40	35,720,722.50	-547,160.10
支付的各项税费	11,607,474.50	18,078,978.66	-6,471,504.16

支付其他与经营活动有关的现金	25,705,131.46	23,336,787.67	2,368,343.79
经营活动现金流出小计	249,201,160.28	295,900,350.20	-46,699,189.92
经营活动产生的现金流量净额	60,128,906.91	22,815,040.57	37,313,866.34

2016 年 1-6 月，公司经营活动产生的现金流量净额为 6,013.00 万元，较上年同期增加 163.55%，增加额为 3,731.39 万元，主要原因是环氧乙烷大幅减产，采购量大幅降低，资金占用减少，使购买商品、接受劳务支付的现金支出较上年同期下降 19.22%，减少额为 4,204.89 万元，同时公司支付的各项税费比上年同期也减少了 650.00 万元，主要原因是公司上年多交的企业所得税本期抵减及 2015 年主管税务机关对企业所得税征缴政策发生变化所致。公司的经营模式及收入确认原则、信用政策未发生重大变化。

三、报告期内，你公司产品环氧乙烷毛利率为-55.87%，同比下降 31.45 个百分点。请对比同行业公司情况，结合行业环境、产品价格、成本等因素，补充披露公司上述产品毛利率持续下滑的具体原因，说明其对公司业绩的影响及你公司后续拟采取的应对措施。

回复：

2016 年 1-6 月，公司产品环氧乙烷毛利率为-55.87%，同比下降 31.45%，具体原因分析如下：

1、环氧乙烷行业总体产能过剩，经营情况不佳。中国三江化工（02198.HK）系国内较大的环氧乙烷生产商，根据其披露的信息，2015 年实现营业收入 55 亿元（环氧乙烷收入约占总收入的 50%），亏损 1.46 亿元；2016 年 1-6 月，其销售毛利率为 10.09%，盈利 1.77 亿元，主要原因为部分生产装置进行了改造，环氧乙烷的最终原料已由乙烯（即原油的下游产品）转移至甲醇（即煤或天然气的下游产品）。

2、环氧乙烷价格低迷。2016 年 1-6 月环氧乙烷最高均价在 8983.33 元/吨，最低价在 6833.33 元/吨，差价高达 2000 元以上，而去年最高价在 2015 年 5 月中旬突破万元大关，相比之下，今年环氧乙烷价格平均值略低，年前的低谷期情绪仍贯穿着环氧乙烷市场的上半年主线。

3、公司上半年环氧乙烷项目生产时间大幅缩短，仅为上年同期的一半，公司产量大幅下降，在人工、折旧费用等固定成本一定的条件下，单位成本大幅增

加，从而导致环氧乙烷毛利率进一步下滑。

公司环氧乙烷设备产能较小，生产和销售均根据市场形势采取跟随策略，预计可预见的时期内仍将对业绩造成较大的拖累，加之华中地区部分环氧乙烷厂商增加产能，可能会进一步加重公司环氧乙烷经营的困难。未来，公司将持续关注环氧乙烷市场，结合自身情况，努力提高环氧乙烷装置的产能利用率，盘活该项资产，尽量减少亏损。

特此公告。

潜江永安药业股份有限公司

董 事 会

二〇一六年十一月二日