

沈阳兴齐眼药股份有限公司 股票交易异常波动及风险提示公告

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

一、股票交易异常波动的具体情况

沈阳兴齐眼药股份有限公司（以下简称“公司”或“本公司”）股票交易价格连续二个交易日（2016年12月27日、2016年12月28日）内日收盘价格涨幅偏离值累计超过20%，根据《深圳证券交易所交易规则》有关规定，属于股票交易异常波动的情况。

二、公司关注并核实的相关情况

针对公司股票交易异常波动，公司董事会对公司、控股股东及实际控制人就相关事项进行了核实，现将有关情况说明如下：

- 1、公司未发现前期披露的信息存在需要更正、补充之处；
- 2、公司未发现近期公共传媒报道了可能或已经对本公司股票交易价格产生较大影响的未公开重大信息；
- 3、公司目前的经营情况及内外部经营环境未发生重大变化；
- 4、经核查，公司、控股股东和实际控制人不存在关于本公司的应披露而未披露的重大事项，也不存在处于筹划阶段的重大事项；
- 5、经核查，公司控股股东、实际控制人在股票交易异常波动期间不存在买卖公司股票情形；
- 6、公司不存在违反公平信息披露的情形。

三、是否存在应披露而未披露信息的说明

本公司董事会确认，本公司目前没有任何根据深交所《创业板股票上市规则》

等有关规定应予以披露而未披露的事项或与该事项有关的筹划、商谈、意向、协议等；董事会也未获悉本公司有根据深交所《创业板股票上市规则》等有关规定应予以披露而未披露的、对本公司股票及其衍生品种交易价格产生较大影响的信息；公司前期披露的信息不存在需要更正、补充之处。

四、风险提示

本公司郑重提请投资者注意：投资者应充分了解股票市场风险及本公司《首次公开发行股票并在创业板上市招股说明书》（以下简称“招股说明书”）中披露的风险因素，审慎决策、理性投资。

本公司特别提醒投资者再次关注公司的以下风险因素：

1、药品降价风险

根据《中华人民共和国药品管理法》、《中华人民共和国药品管理法实施条例》、《关于改革药品价格管理的意见》等法律法规及规范性文件的规定，国家对药品价格实行政府定价、政府指导价或者市场调节价。政府定价药品，由价格主管部门制定最高零售价格，药品零售单位（含医疗机构）在不突破政府制定的最高零售价格的前提下，制定实际销售价格。

目前，公司拥有药品批准文号 44 个，其中 25 个被列入《国家医保目录》，其零售价格不超过政府主管部门制定的最高零售价格。公司主要产品的销售价格均依照《关于印发医疗机构药品集中采购工作规范的通知》，通过参加各省、自治区、直辖市政府组织的药品集中采购确定。报告期内，公司主要眼科药物产品的销售价格有所下降，合计销售收入占营业收入比例超过 90%的迪可罗眼膏、速高捷®小牛血去蛋白提取物眼用凝胶等前七大主要产品价格变动如下：

序号	产品名称	2016年1-6月		2015年		2014年		2013年
		平均 售价	变动	平均 售价	变动	平均 售价	变动	基期 售价
1	速高捷®小牛血去蛋白提取物 眼用凝胶	0.95	-1.90%	0.97	-3.78%	1.01	0.88%	1.00
2	迪可罗眼膏	0.96	0.04%	0.96	-3.78%	1.00	-0.39%	1.00
	迪可罗滴眼液（多剂量）	0.89	-3.79%	0.92	-3.21%	0.95	-4.58%	1.00
	迪可罗滴眼液（单剂量）	0.97	5.18%	0.92	-4.62%	0.97	-3.06%	1.00
3	迪非滴眼液（多剂量）	0.95	-2.97%	0.98	0.40%	0.97	-2.83%	1.00

	迪非滴眼液（单剂量）	0.99	-0.88%	1.00	3.17%	0.97	-2.87%	1.00
4	兹养 [®] 维生素 A 棕榈酸酯眼用凝胶	0.98	0.42%	0.98	-3.50%	1.01	1.06%	1.00
5	迪友眼用凝胶	0.99	-1.56%	1.00	0.66%	0.99	-0.56%	1.00
6	迪善眼用凝胶	1.02	21.75%	0.98	-0.56%	0.98	-1.67%	1.00
7	卓比安滴眼液（多剂量）	1.02	2.52%	1.00	-0.99%	1.01	0.76%	1.00
	卓比安滴眼液（单剂量）	1.06	11.61%	0.95	-2.34%	0.98	-2.40%	1.00

注：1、以 2013 年为基期确定基期平均售价为 1.00，2013、2014 年、2015 年、2016 年 1-6 月的相对平均售价均为与 2013 年基期平均售价的相对数，变动为环比平均售价变动；2、迪可罗滴眼液（单剂量）指包装规格为 1ml*10 支/盒的单剂量剂型，不包括销量很少的包装规格为 1ml*5 支/盒的单剂量剂型；3、迪非滴眼液（单剂量）为 1ml 剂型，不包括 2013 年开始销售的 0.4ml 剂型；4、卓比安滴眼液（多剂量）为 5ml 剂型，卓比安滴眼液（单剂量）为 1ml 剂型；5、前七大主要产品为公司 2015 年销售收入排名前七大的产品

随着国家药品价格改革、医疗保险制度改革的深入及相关政策、法规的调整或出台，国家仍可能下调《医保目录》中的专科特殊用药的最高零售价格，存在药品最高零售限价降低风险。同时，药品集中采购方式的进一步推广以及市场竞争的进一步加剧，公司仍然面临药品价格下降的风险。2015 年，国家发改委下发《关于印发推进药品价格改革意见的通知》（以下简称“药品改革意见”），决定自 2015 年 6 月 1 日起取消绝大部分药品政府定价，完善药品采购机制，发挥医保控费作用，药品实际交易价格主要由市场竞争形成。依据药品改革意见，除麻醉药品和第一类精神药品仍暂时由国家发改委实行最高出厂价格和最高零售价格管理外，对其他药品政府定价均予以取消，不再实行最高零售限价管理，按照分类管理原则，通过不同方式由市场形成。因为上述改革意见推出时间较短，其落实效果与完善药品采购机制、强化医保控费作用等措施进行配套相关，这需要一定过程，该药品价格改革对未来公司药品定价方向带来较大不确定性。

此外，公司为了扩大市场份额，对部分产品价格也存在主动下调的可能。如产品售价出现较大幅度下降，将对公司未来盈利能力构成不利影响。

2、业绩下滑的风险

报告期内，公司营业收入分别为 21,863.14、25,465.28、28,743.95、16,541.78 万元，扣非后净利润分别为 4,320.47、1,440.93、1,797.06、2,580.15 万元，公司营业收入保持增长，但同期固定资产折旧费用和银行贷款形成财务费用上升幅度远高于营业收入增幅，2014、2015 年扣非后净利润较 2013 年有较大幅度下降。

为满足新版 GMP 标准的要求并提升产能满足市场需求，2012 年开始，公司以自有资金投入包括募投项目“生产基地建设项目”在内的重大资本性投资项目。

2014 年、2015 年末因上述建设项目转入固定资产金额分别为 46,063.96、1,982.86 万元，对应折旧费用分别为 3,211.21、3,684.51 万元，折旧费用分别较上年增长 215.57%、14.74%。同时，因募集资金尚未到位，公司主要以银行贷款和经营积累资金满足建设资金需求，2014、2015 年末银行贷款余额分别为 15,500、11,800 万元，随着 2014 年在建工程逐步转入固定资产，2014、2015 年财务费用大幅增加分别为 1,091.82、1,229.96 万元，较上年度增长率分别为 1,653.65%、12.65%。2014、2015 年，公司营业收入保持持续增长，但增长率分别为 16.48%和 12.88%，远低于同期折旧费用和财务费用增长率。因此，2013 至 2015 年，公司扣除非经常性损益后净利润分别为 4,320.47、1,440.93、1,797.06 万元。

虽然 2016 年 1-6 月，随着公司营业收入增长、毛利率回升、贷款余额下降财务费用降低，营业利润较上年同期有较大幅度提升。但是若公司的营业收入不能保持增长，银行贷款到期续期利率上升，则公司仍可能面临 2016 年扣除非经常性损益后净利润较 2015 年下滑的风险。

3、成本上升导致的综合毛利率水平下降风险

公司所处行业为医药制造业，该行业与人们的健康和生命安全直接相关，属于技术密集型产业，准入门槛较高，国家对于医药生产企业的市场准入、药品注册、市场销售均有严格的规定，对人员素质、研发投入、生产设备要求较高。总体而言，医药制造行业拥有相对较高的毛利率水平。

报告期内，公司综合毛利率水平较高，2013、2014 年、2015 年和 2016 年 1-6 月分别为 86.31%、75.43%、70.40%和 73.20%。2014 年，随着公司新建生产基地投入使用，设备和厂房折旧费用大幅增加，电力和天然气等运营成本提升，综合毛利率较上年度降低 10.88 个百分点。2015 年，随着“生产基地建设项目”一期工程的全部竣工投入使用，公司的折旧总额、新增运营成本提高导致单位产品制造费用进一步增加，综合毛利率较上年度降低 5.03 个百分点。若未来公司折旧总额及运营成本进一步增加，公司的综合毛利率水平可能仍会降低。

2013年以来，因市场供应原因，公司主要原材料之一去纤维蛋白小牛血采购价格大幅上涨，2013年至2015年的平均采购单价分别为324.47、624.31和693.25元/千克。去纤维蛋白小牛血是公司2015年第一大产品速高捷®小牛血去蛋白提取物眼用凝胶的主要原材料，2015年该产品因直接材料成本上升因素导致的毛利率相比2013年降低幅度为13.33个百分点，毛利额减少505.57万元，占2015年公司毛利总额比例为2.09%。虽然公司产品的毛利率水平较高，原材料占营业成本比例较低，2015年营业成本敏感系数为1.85%，营业利润对原材料价格波动的敏感性较弱。但是，如果公司主要原材料的采购价格持续大幅上涨，仍会对公司综合毛利率形成不利影响。

此外，人员薪酬水平、产品销售价格变动等因素也可能导致综合毛利率水平降低，公司存在综合毛利率水平下降的风险。

4、资产负债率上升幅度较大的风险

为满足新版GMP标准要求、扩大生产能力、提高研发水平，公司正在实施的“生产基地建设项目”等重大资本性投资项目的资金投入额较高。截至2016年6月30日，公司“生产基地建设项目”等重大资本性投资项目累计转入固定资产的合计金额为48,048.83万元。报告期内，上述重大资本性投资项目的资金来源主要是公司自身的经营积累、银行贷款等债务融资。报告期各年末，公司的资产负债率及主要负债构成如下：

单位：万元

负债构成	2016.6.30		2015.12.31		2014.12.31		2013.12.31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
短期借款	8,000.00	35.91%	8,000.00	30.63%	7,000.00	23.10%	6,570.00	28.51%
应付票据							2,373.00	10.30%
其他应付款	5,510.74	24.74%	8,869.46	33.96%	10,336.10	34.10%	4,752.86	20.62%
长期借款	1,000.00	4.49%	2,000.00	7.66%	5,600.00	18.48%	6,000.00	26.04%
其他负债	7,765.04	34.86%	7,245.49	27.74%	7,372.90	24.33%	3,344.83	14.52%
负债总计	22,275.78	100.00%	26,114.95	100.00%	30,308.99	100.00%	23,040.69	100.00%
资产负债率		34.56%		40.12%		45.18%		40.62%

报告期内，为满足募集资金投资项目等资本性支出需要，公司银行贷款等债务性融资较多，公司负债数额较大，2016年6月末资产负债率较募集资金投资项目等资本性支出实施前大幅提升。虽然公司已自2015年开始逐步以经营性积累等自有资金归还银行贷款及其他债务，但是鉴于经营性积累等自有资金规模相对有限，在本次新股发行募集资金到位前，公司的资产负债率仍将保持在较高水平。

5、行业竞争加剧的风险

国家为医药行业制订了一系列扶持政策，在促进行业快速发展的同时，也加剧了行业的内部竞争。未来可能会有更多的企业进入到该行业，现有药品生产企业也将进一步加大投入；新的替代性药物可能不断出现，如果公司不能及时有效地应对市场竞争，将会面临增长放缓、市场份额下降的风险。

上述风险为公司主要风险因素，将直接或间接影响本公司的经营业绩，有关公司风险因素的全部内容详见公司于2016年11月25日在巨潮资讯网披露的《招股说明书》“第四节风险因素”。

公司董事会郑重提醒广大投资者：《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》、《证券日报》及巨潮资讯网（<http://www.cninfo.com.cn>）为公司指定的信息披露媒体，公司所有信息均以指定媒体刊登的信息为准。

敬请广大投资者理性投资，注意风险。

特此公告。

沈阳兴齐眼药股份有限公司

董事会

2016年12月28日