

证券代码：603368

证券简称：柳州医药

公告编号：2016-061

广西柳州医药股份有限公司

债券发行预案公告

本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

一、关于公司符合发行公司债券条件的说明

根据《中华人民共和国证券法》、《中华人民共和国公司法》、《公司债券发行与交易管理办法》、《上海证券交易所公司债券上市规则》等有关法律、法规及规范性文件的有关规定，经核查公司相关情况，广西柳州医药股份有限公司（以下简称“公司”）董事会认为公司符合公开发行公司债券的有关规定，具备面向合格投资者公开发行公司债券的条件和资格。

二、本次发行概况

（一）本次债券发行的票面金额、发行规模

本次公开发行公司债券票面金额为人民币 100 元。本次公开发行公司债券的总规模不超过人民币 10 亿元且不超过发行时公司最近一期净资产的 40%。具体发行规模提请股东大会授权公司董事会依据国家法律、法规及证券监管部门的有关规定，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）本次债券发行价格、债券利率的确定方式

本次债券按面值平价发行。本次发行公司债券的票面利率提请股东大会授权公司董事会与主承销商根据本次公司债券发行时市场情况确定。

（三）本次债券期限、还本付息方式及其他具体安排

本次发行的公司债券期限为不超过 5 年（含 5 年），可以为单一期限品种，也可以为多种期限的混合品种。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公司董事会根据公司资金需求情况和发行时市场情况确定。

本次债券采用单利按年计息，不计复利，每年付息一次，最后一期利息随本金的兑付一起支付。

（四）发行方式、发行对象及向公司股东配售的安排

本次公司债券拟向符合《公司债券发行与交易管理办法》等法律、法规规定的合格投资者公开发行，以一期或多期形式在中国境内公开发行，不向公司原股东优先配售。具体发行方式（包括但不限于是否分期发行及各期发行的数量等）提请股东大会授权公司董事会根据公司资金需求情况和发行时市场情况确定。

（五）担保情况

本次发行公司债券是否采用担保及具体的担保方式提请股东大会授权公司董事会根据相关规定及市场情况确定，包括但不限于是否提供担保、担保方、担保方式及对价等。

（六）赎回条款、回售条款以及票面利率调整选择权条款

本次债券发行是否设计赎回条款、回售条款、调整票面利率选择权及相关条款具体内容提请股东大会授权公司董事会根据相关规定及市场情况确定。

（七）公司的资信情况、偿债保障措施

公司资信情况良好。本次公司债券发行后，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的情况时，同意公司至少采取如下措施，并提请股东大会授权公司董事会办理与下述措施相关的一切事宜：

- 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。

（八）本次的承销方式、上市安排、决议有效期

本次发行公司债券由主承销商负责组建承销团，以余额包销的方式承销。提请股东大会授权公司董事会在本次发行结束后向上海证券交易所提出关于本次

发行公司债券上市交易的申请。本次发行决议的有效期为自股东大会审议通过之日起 24 个月内有效。

（九）授权事宜

为保证本次公开发行人公司债券工作能够有序、高效地进行，公司董事会拟提请股东大会授权董事会在有关法律、法规规定范围内全权办理本次公司债券发行相关事宜，包括但不限于下列各项：

- 1、就本次发行事宜向有关监管部门和机构办理审批、登记、备案、核准、同意等手续；
- 2、依据法律、法规、监管部门的意见和建议及公司股东的决议，根据公司和债券市场的具体情况，制定本次公司债券发行的具体方案，修订、调整本次发行公司债券的发行条款，包括但不限于具体发行规模、发行方式（包括是否分期发行及各期发行的数量等）、债券期限、债券品种、债券利率及其确定方式、发行时机、具体募集资金投向、担保方案、是否设置及如何设置回售条款和赎回条款等、评级安排、具体申购办法、具体配售安排、具体偿债保障措施、还本付息期限和方式、债券上市等与本次发行有关的全部事宜；
- 3、聘请中介机构，协助公司办理本次公司债券的申报事宜，在本次发行完成后，协助公司办理本次发行的公司债券的上市事宜，包括但不限于授权、签署、执行、修改、完成与本次公司债券发行及上市相关的所有必要文件、合同、协议、合约（包括但不限于募集说明书、承销协议、上市协议、债券持有人会议规则等各种公告及其他法律文件等）和根据法律法规及其他规范性文件进行的信息；
- 4、为本次发行的公司债券选择债券受托管理人，签署债券受托管理协议并制定债券持有人会议规则；
- 5、如监管部门关于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重新决定的事项外，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相应调整；
- 6、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，根据相关法律、法规要求采取相应的内外部增信机制、偿还保障措施；

7、在市场环境和政策法规发生重大变化时，根据实际情况决定是否继续开展本次公司债券发行工作；

8、办理与本次公司债券发行及上市有关的其他具体事项；

9、本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。

10、在上述授权获得股东大会批准及授权之同时，同意由董事会授权公司董事长为本次公开发行公司债券的获授权人士，在上述授权范围内具体处理本次公开发行公司债券发行及上市的相关事宜。

三、发行的人简要财务会计信息

（一）公司最近三年及一期合并财务报表范围变化情况

序号	企业名称	变更原因	合并时间
1	广西医大仙晟生物制药有限公司	新设	2016 年 1-9 月
2	广西柳药医疗管理有限公司	新设	2015 年
3	广西仙荣中药科技有限公司	新设	2015 年
4	广西梧州柳药药业有限公司	新设	2015 年
5	广西河池柳药药业有限公司	新设	2015 年
6	广西泛北部湾物流有限公司	新设	2015 年
7	广西贵港柳药药业有限公司	新设	2014 年
8	广西百色柳药药业有限公司	新设	2014 年
9	广西桂林柳药药业有限公司	新设	2014 年
10	广西玉林柳药药业有限公司	新设	2013 年

（二）公司最近三年及一期财务报表

1、合并资产负债表

单位：元

项目	2016 年 9 月 30 日	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
流动资产：				
货币资金	1,111,917,726.51	723,906,409.15	932,278,588.58	668,144,418.62
应收票据	88,510,475.49	37,110,135.94	4,682,061.39	1,038,835.49
应收账款	3,152,461,053.72	2,337,889,763.23	1,800,801,607.02	1,339,394,141.95
预付款项	112,577,122.88	88,411,177.95	72,112,171.85	53,062,025.09
其他应收款	23,247,503.69	42,317,495.41	52,964,591.33	21,655,722.61
存货	767,534,105.77	662,441,396.40	602,004,398.99	459,132,468.15

其他流动资产	2,877,721.08	2,716,050.77	30,998.70	3,687,153.15
流动资产合计	5,259,125,709.14	3,894,792,428.85	3,464,874,417.86	2,546,114,765.06
非流动资产：				
投资性房地产	243,899.30	243,899.30	243,899.30	243,899.30
固定资产	164,063,143.97	147,250,022.84	17,952,122.22	13,307,077.13
在建工程	162,235,934.83	149,728,769.13	163,663,459.49	57,420,592.83
无形资产	102,699,547.66	83,714,191.67	65,069,132.15	64,177,408.80
长期待摊费用	13,083,961.86	6,994,455.65	6,270,006.35	3,988,887.50
递延所得税资产	18,194,000.07	14,693,069.45	10,677,802.85	5,947,239.17
其他非流动资产	7,061,158.64	7,567,271.93	6,872,487.79	6,674,193.64
非流动资产合计	467,581,646.33	410,191,679.97	270,748,910.15	151,759,298.37
资产总计	5,726,707,355.47	4,304,984,108.82	3,735,623,328.01	2,697,874,063.43
流动负债：				
短期借款	110,000,000.00	681,120,000.00	559,890,000.00	595,410,000.00
应付票据	117,647,537.80	99,864,386.17	141,027,081.33	136,424,901.41
应付账款	2,197,031,895.59	1,973,990,012.10	1,675,294,647.20	1,405,226,976.58
预收款项	6,581,169.20	17,945,082.48	5,036,601.62	4,132,162.61
应付职工薪酬	9,700,000.00	7,000,000.00	5,030,000.00	4,250,000.00
应交税费	62,650,108.83	47,355,974.84	42,376,943.02	22,315,249.22
其他应付款	22,057,718.47	55,149,316.98	9,454,131.73	691,998.07
流动负债合计	2,525,668,429.89	2,882,424,772.57	2,438,109,404.90	2,168,451,287.89
非流动负债：				
长期借款			74,743,444.43	
递延收益	54,334,666.64	55,038,546.67	41,962,800.00	21,532,800.00
递延所得税负债				
其他非流动负债	6,885,400.00	6,885,400.00	6,885,400.00	6,885,400.00
非流动负债合计	61,220,066.64	61,923,946.67	123,591,644.43	28,418,200.00
负债合计	2,586,888,496.53	2,944,348,719.24	2,561,701,049.33	2,196,869,487.89
所有者权益				
股本	142,348,044.00	112,500,000.00	112,500,000.00	90,000,000.00
资本公积	2,189,296,675.26	593,874,768.46	593,874,768.46	86,530,985.92
盈余公积	63,058,163.36	63,058,163.36	44,420,202.60	26,806,377.17
未分配利润	704,097,530.33	559,716,049.63	404,850,663.65	297,667,212.45
归属于母公司所有者权益合计	3,098,800,412.95	1,329,148,981.45	1,155,645,634.71	501,004,575.54
少数股东权益	41,018,445.99	31,486,408.13	18,276,643.97	
所有者权益合计	3,139,818,858.94	1,360,635,389.58	1,173,922,278.68	501,004,575.54
负债和所有者权益总计	5,726,707,355.47	4,304,984,108.82	3,735,623,328.01	2,697,874,063.43

2、合并利润表

单位：元

项目	2016 年 1-9 月	2015 年	2014 年	2013 年
一、营业总收入	5,639,441,258.89	6,507,659,491.10	5,655,346,715.36	4,547,800,364.25
其中：营业收入	5,639,441,258.89	6,507,659,491.10	5,655,346,715.36	4,547,800,364.25
二、营业总成本	5,351,038,649.15	6,243,778,774.85	5,435,132,110.23	4,361,843,659.09
其中：营业成本	5,130,206,912.37	5,942,875,555.67	5,154,697,630.57	4,149,131,199.99
营业税金及附加	9,098,201.89	10,793,683.84	7,898,400.37	7,625,779.88
销售费用	111,214,677.98	132,903,562.79	116,245,092.34	87,970,477.80
管理费用	99,641,854.11	112,891,752.52	97,222,361.35	79,107,805.72
财务费用	-13,122,416.17	33,873,326.48	50,929,649.46	36,726,199.41
资产减值损失	13,999,418.97	10,440,893.55	8,138,976.14	1,282,196.29
加：公允价值变动收益（损失以“－”号填列）				—
投资收益（损失以“－”号填列）				—
其中：对联营企业和合营企业的投资收益				—
三、营业利润（亏损以“－”号填列）	288,402,609.74	263,880,716.25	220,214,605.13	185,956,705.16
加：营业外收入	3,359,914.45	7,363,386.47	1,734,634.78	3,115,072.09
减：营业外支出	1,639,101.78	3,181,373.37	6,705,252.19	5,024,836.19
四、利润总额（亏损总额以“－”号填列）	290,123,422.41	268,062,729.35	215,243,987.72	184,046,941.06
减：所得税费用	44,472,997.45	41,821,618.45	37,970,984.58	34,629,566.23
五、净利润（净亏损以“－”号填列）	245,650,424.96	226,241,110.90	177,273,003.14	149,417,374.83
归属于母公司所有者的净利润	229,790,307.10	208,378,346.74	169,797,276.63	149,417,374.83
少数股东损益	15,860,117.86	17,862,764.16	7,475,726.51	
六、其他综合收益				
七、综合收益总	245,650,424.96	226,241,110.90	177,273,003.14	149,417,374.83

额				
归属于母公司所有者的综合收益总额	229,790,307.10	208,378,346.74	169,797,276.63	149,417,374.83
归属于少数股东的综合收益总额	15,860,117.86	17,862,764.16	7,475,726.51	
八、每股收益：				
（一）基本每股收益(元/股)	1.69	1.85	1.85	1.66
（二）稀释每股收益(元/股)	1.69	1.85	1.85	1.66

3、合并现金流量表

单位：元

项目	2016 年 1-9 月	2015 年	2014 年	2013 年
一、经营活动产生的现金流量：				
销售商品、提供劳务收到的现金	4,942,177,047.07	6,269,651,513.74	5,449,811,722.25	5,189,869,361.44
收到其他与经营活动有关的现金	30,466,433.86	29,455,225.90	63,408,330.74	28,466,956.80
经营活动现金流入小计	4,972,643,480.93	6,299,106,739.64	5,513,220,052.99	5,218,336,318.24
购买商品、接受劳务支付的现金	5,081,068,224.66	6,009,810,526.87	5,219,599,600.02	4,875,944,082.74
支付给职工以及为职工支付的现金	96,066,907.99	112,861,262.80	96,424,352.45	75,459,557.60
支付的各项税费	135,767,711.57	160,018,350.73	129,713,078.06	134,243,724.91
支付其他与经营活动有关的现金	117,855,780.97	123,662,350.51	199,900,611.04	110,359,151.61
经营活动现金流出小计	5,430,758,625.19	6,406,352,490.91	5,645,637,641.57	5,196,006,516.86
经营活动产生的现金流量净额	-458,115,144.26	-107,245,751.27	-132,417,588.58	22,329,801.38
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到	4,153,000.00	4,153,000.00	1,000,000.00	

的现金				
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	49,484.00	4,920.00	60,640.00	7,976.00
投资活动现金流入小计	4,202,484.00	4,157,920.00	1,060,640.00	7,976.00
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	93,567,277.78	135,011,993.41	121,928,402.59	74,309,656.40
投资活动现金流出小计	93,567,277.78	135,011,993.41	121,928,402.59	74,309,656.40
投资活动产生的现金流量净额	-89,364,793.78	-130,854,073.41	-120,867,762.59	-74,301,680.40
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	1,626,899,998.80		541,754,000.00	
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	210,000,000.00	1,039,370,000.00	1,198,843,444.43	933,341,874.04
收到其他与筹资活动有关的现金	53,637,454.15	112,440,049.68	139,364,865.21	16,548,623.14
筹资活动现金流入小计	1,890,537,452.95	1,151,810,049.68	1,879,962,309.64	949,890,497.18
偿还债务支付的现金	781,120,000.00	992,883,444.43	1,159,620,000.00	760,071,874.04
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	95,131,128.42	71,868,023.29	94,012,152.07	55,476,194.55
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	6,328,080.00			
支付其他与筹资活动有关的现金	45,279,048.04	9,198,943.80	149,151,975.74	
筹资活动现金流出小计	921,530,176.46	1,073,950,411.52	1,402,784,127.81	815,548,068.59

筹资活动产生的现金流量净额	969,007,276.49	77,859,638.16	477,178,181.83	134,342,428.59
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响				
五、现金及现金等价物净增加额	421,527,338.45	-160,240,186.52	223,892,830.66	82,370,549.57
加：期初现金及现金等价物余额	690,390,388.06	850,630,574.58	626,737,743.92	544,367,194.35
六、期末现金及现金等价物余额	1,111,917,726.51	690,390,388.06	850,630,574.58	626,737,743.92

4、母公司资产负债表

单位：元

项目	2016年9月30日	2015年12月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
流动资产：				
货币资金	953,178,754.61	571,216,994.44	828,458,784.52	571,781,323.56
应收票据	87,510,475.49	34,110,135.94		1,088,835.49
应收账款	2,993,358,515.27	2,055,002,186.60	1,735,832,768.59	1,277,592,802.10
预付款项	90,087,595.89	67,514,048.12	58,971,002.46	48,979,713.08
其他应收款	16,836,556.99	37,653,429.30	49,042,825.90	48,678,446.89
存货	650,298,076.78	548,749,452.87	525,905,389.37	414,271,957.96
其他流动资产		2,689,640.12		3,611,684.42
流动资产合计	4,791,269,975.03	3,316,935,887.39	3,198,210,770.84	2,366,004,763.50
非流动资产：				
长期股权投资	200,814,000.00	163,994,000.00	60,694,000.00	40,000,000.00
投资性房地产	243,899.30	243,899.30	243,899.30	243,899.30
固定资产	150,799,810.62	140,405,660.73	12,480,153.76	11,341,455.42
在建工程	161,803,734.83	149,728,769.13	163,663,459.49	57,420,592.83
无形资产	82,035,095.59	83,565,358.38	64,882,298.82	64,177,408.80
长期待摊费用	2,456,997.94	1,390,960.39	1,875,407.11	871,470.75
递延所得税资产	13,692,679.31	12,079,654.92	8,945,765.52	4,864,895.69
其他非流动资产	7,061,158.64	7,567,271.93	6,872,487.79	6,674,193.64
非流动资产合计	618,907,376.23	558,975,574.78	319,657,471.79	185,593,916.43
资产总计	5,410,177,351.26	3,875,911,462.17	3,517,868,242.63	2,551,598,679.93
流动负债：				
短期借款		411,120,000.00	479,890,000.00	525,410,000.00
应付票据	117,647,537.80	99,864,386.17	141,027,081.33	136,424,901.41
应付账款	2,134,723,654.54	1,924,274,949.80	1,640,508,853.62	1,397,521,714.05

预收款项	37,288,576.69	54,417,355.28	5,940,613.39	28,708,780.29
应付职工薪酬	2,300,000.00	2,300,000.00	2,300,000.00	2,750,000.00
应交税费	51,562,343.65	35,892,364.11	35,508,096.21	14,415,910.35
其他应付款	18,471,253.70	54,583,645.09	9,071,746.16	395,920.61
流动负债合计	2,361,993,366.38	2,582,452,700.45	2,314,246,390.71	2,105,627,226.71
非流动负债：				
长期借款			74,743,444.43	
递延收益	54,334,666.64	55,038,546.67	41,962,800.00	21,532,800.00
递延所得税负债				
其他非流动负债	6,885,400.00	6,885,400.00	6,885,400.00	6,885,400.00
非流动负债合计	61,220,066.64	61,923,946.67	123,591,644.43	28,418,200.00
负债合计	2,423,213,433.02	2,644,376,647.12	2,437,838,035.14	2,134,045,426.71
所有者权益：				
股本	142,348,044.00	112,500,000.00	112,500,000.00	90,000,000.00
资本公积	2,190,750,088.32	595,328,181.52	595,328,181.52	86,489,481.52
盈余公积	63,058,163.36	63,058,163.36	44,420,202.60	26,806,377.17
未分配利润	590,807,622.56	460,648,470.17	327,781,823.37	214,257,394.53
所有者权益合计	2,986,963,918.24	1,231,534,815.05	1,080,030,207.49	417,553,253.22
负债和所有者权益总计	5,410,177,351.26	3,875,911,462.17	3,517,868,242.63	2,551,598,679.93

5、母公司利润表

单位：元

项目	2016 年 1-9 月	2015 年	2014 年	2013 年
一、营业收入	5,298,689,872.46	6,144,057,693.76	5,381,378,176.02	4,380,261,594.25
减：营业成本	4,969,571,487.00	5,788,066,170.72	5,058,155,316.65	4,119,074,739.12
营业税金及附加	6,061,063.39	6,221,334.84	5,974,725.51	4,780,983.15
销售费用	27,474,503.95	42,320,435.63	38,930,534.77	33,921,882.66
管理费用	60,494,379.88	71,732,859.48	67,565,183.37	59,151,274.49
财务费用	-15,321,652.42	25,847,089.79	44,648,516.31	33,469,913.42
资产减值损失	11,723,793.58	7,816,849.32	7,225,798.89	-129,820.55
加：公允价值变动收益（损失以“－”号填列）				
投资收益（损失以“－”号填列）	13,300,920.00	11,247,000.00	44,904,142.38	5,792,000.00
其中：对联营企业和合营企业的投资收益				

二、营业利润(亏损以“－”号填列)	251,987,217.08	213,299,953.98	203,782,242.90	135,784,621.96
加：营业外收入	1,298,566.09	7,318,653.33	1,034,634.78	1,831,358.29
其中：非流动资产处置利得	34,686.06	36,000.00	6,734.78	5,726.29
减：营业外支出	1,441,577.02	3,180,373.36	5,152,852.19	4,837,228.16
其中：非流动资产处置损失	3,777.02	20,377.36	1,286.19	1,170.16
三、利润总额(亏损总额以“－”号填列)	251,844,206.15	217,438,233.95	199,664,025.49	132,778,752.09
减：所得税费用	36,276,227.36	31,058,626.39	23,525,771.22	21,693,434.01
四、净利润(净亏损以“－”号填列)	215,567,978.79	186,379,607.56	176,138,254.27	111,085,318.08
五、其他综合收益				
六、综合收益总额	215,567,978.79	186,379,607.56	176,138,254.27	111,085,318.08

6、母公司现金流量表

单位：元

项目	2016 年 1-9 月	2015 年	2014 年	2013 年
一、经营活动产生的现金流量：				
销售商品、提供劳务收到的现金	4,441,384,363.40	6,186,511,344.71	5,262,548,310.54	4,422,289,902.15
收到的税费返还				
收到其他与经营活动有关的现金	24,555,518.53	28,051,609.06	90,754,082.76	25,265,500.71
经营活动现金流入小计	4,465,939,881.93	6,214,562,953.77	5,353,302,393.30	4,447,555,402.86
购买商品、接受劳务支付的现金	4,929,373,417.45	5,893,959,007.42	5,238,155,394.20	4,211,063,095.48
支付给职工以及为职工支付的现金	37,559,862.28	47,037,321.95	43,208,409.79	38,429,743.68
支付的各项税	91,831,989.19	104,611,809.08	87,796,881.88	96,197,604.72

费				
支付其他与经营活动有关的现金	52,555,086.99	64,225,590.70	143,812,690.40	100,557,475.28
经营活动现金流出小计	5,111,320,355.91	6,109,833,729.15	5,512,973,376.27	4,446,247,919.16
经营活动产生的现金流量净额	-645,380,473.98	104,729,224.62	-159,670,982.97	1,307,483.70
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	4,153,000.00	4,153,000.00	1,000,000.00	
取得投资收益收到的现金	13,300,920.00	11,247,000.00	44,904,142.38	5,792,000.00
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	49,484.00	4,920.00	60,640.00	7,976.00
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额				
收到其他与投资活动有关的现金				
投资活动现金流入小计	17,503,404.00	15,404,920.00	45,964,782.38	5,799,976.00
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	56,569,359.41	126,000,593.85	114,537,626.23	71,883,844.95
投资支付的现金	36,820,000.00	103,300,000.00	30,000,000.00	10,000,000.00
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				
投资活动现金流出小计	93,389,359.41	229,300,593.85	144,537,626.23	81,883,844.95
投资活动产生的现金流量净额	-75,885,955.41	-213,895,673.85	-98,572,843.85	-76,083,868.95
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	1,626,899,998.80		541,754,000.00	

取得借款收到的现金	100,000,000.00	809,370,000.00	1,088,843,444.43	893,341,874.04
收到其他与筹资活动有关的现金	53,637,454.15	99,940,049.68	139,364,865.21	13,598,623.14
筹资活动现金流入小计	1,780,537,452.95	909,310,049.68	1,769,962,309.64	906,940,497.18
偿还债务支付的现金	511,120,000.00	952,883,444.43	1,059,620,000.00	720,071,874.04
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	87,394,194.26	59,671,009.39	88,550,163.19	57,363,361.26
支付其他与筹资活动有关的现金	45,279,048.04	9,198,943.80	134,662,197.97	
筹资活动现金流出小计	643,793,242.30	1,021,753,397.62	1,282,832,361.16	777,435,235.30
筹资活动产生的现金流量净额	1,136,744,210.65	-112,443,347.94	487,129,948.48	129,505,261.88
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响				
五、现金及现金等价物净增加额	415,477,781.26	-221,609,797.17	228,886,121.66	54,728,876.63
加：期初现金及现金等价物余额	537,700,973.35	759,310,770.52	530,424,648.86	475,695,772.23
六、期末现金及现金等价物余额	953,178,754.61	537,700,973.35	759,310,770.52	530,424,648.86

(三) 最近三年及一期的主要财务指标

项目	2016年1-9月 /2016-09-30	2015年 /2015-12-31	2014年 /2014-12-31	2013年 /2013-12-31
流动比率（倍）	2.08	1.35	1.42	1.17
速动比率（倍）	1.78	1.12	1.17	0.96
资产负债率（母公司）	44.79%	68.23%	69.30%	83.64%
资产负债率（合并报表）	45.17%	68.39%	68.57%	81.43%
应收账款周转率（次）	2.73	3.15	3.60	3.98
存货周转率（次）	9.57	9.40	9.72	10.28
每股净资产（元）	21.76	11.81	10.43	5.57
每股经营活动现金流量净额（元）	-3.21	-0.95	-1.18	0.25
每股净现金流量（元）	2.96	-1.42	1.99	0.92
净资产收益率（加权平均）	8.61%	16.81%	28.47%	34.33%

（四）公司管理层简明财务分析

1、母公司报表口径简明财务分析

（1）资产结构分析

单位：万元

项目	2016 年 9 月 30 日		2015 年 12 月 31 日		2014 年 12 月 31 日		2013 年 12 月 31 日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
流动资产：								
货币资金	95,317.88	17.62%	57,121.70	14.74%	82,845.88	23.55%	57,178.13	22.41%
应收票据	8,751.05	1.62%	3,411.01	0.88%	-	0.00%	108.88	0.04%
应收账款	299,335.85	55.33%	205,500.22	53.02%	173,583.28	49.34%	127,759.28	50.07%
预付款项	9,008.76	1.67%	6,751.40	1.74%	5,897.10	1.68%	4,897.97	1.92%
其他应收款	1,683.66	0.31%	3,765.34	0.97%	4,904.28	1.39%	4,867.84	1.91%
存货	65,029.81	12.02%	54,874.95	14.16%	52,590.54	14.95%	41,427.20	16.24%
其他流动资产	-	0.00%	268.96	0.07%	-	0.00%	361.17	0.14%
流动资产合计	479,127.00	88.56%	331,693.59	85.58%	319,821.08	90.91%	236,600.48	92.73%
非流动资产：	-		-		-		-	
长期股权投资	20,081.40	3.71%	16,399.40	4.23%	6,069.40	1.73%	4,000.00	1.57%
投资性房地产	24.39	0.00%	24.39	0.01%	24.39	0.01%	24.39	0.01%
固定资产	15,079.98	2.79%	14,040.57	3.62%	1,248.02	0.35%	1,134.15	0.44%
在建工程	16,180.37	2.99%	14,972.88	3.86%	16,366.35	4.65%	5,742.06	2.25%
无形资产	8,203.51	1.52%	8,356.54	2.16%	6,488.23	1.84%	6,417.74	2.52%
长期待摊费用	245.70	0.05%	139.10	0.04%	187.54	0.05%	87.15	0.03%
递延所得税资产	1,369.27	0.25%	1,207.97	0.31%	894.58	0.25%	486.49	0.19%
其他非流动资产	706.12	0.13%	756.73	0.20%	687.25	0.20%	667.42	0.26%
非流动资产合计	61,890.74	11.44%	55,897.56	14.42%	31,965.75	9.09%	18,559.39	7.27%
资产总计	541,017.74	100.00%	387,591.15	100.00%	351,786.82	100.00%	255,159.87	100.00%

截至 2013 年 12 月 31 日、2014 年 12 月 31 日、2015 年 12 月 31 日和 2016 年 9 月 30 日，公司的总资产分别为 255,159.87 万元、351,786.82 万元、387,591.15 万元和 541,017.74 万元，呈逐年增长趋势，其中流动资产占总资产比重分别为 92.73%、90.91%、85.58%和 88.56%。公司主要从事药品、医疗器械等医药产品的批发、零售业务，因此公司的资产结构以货币资金、应收账款和存货等流动资产为主；非流动资产占总资产比重分别为 7.27%、9.09%、14.42%和 11.44%。公司的非流动资产以固定资产、在建工程及无形资产为主。

（2）负债结构分析

单位：万元

项目	2016 年 9 月 30 日		2015 年 12 月 31 日		2014 年 12 月 31 日		2013 年 12 月 31 日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
流动负债：	-		-		-		-	
短期借款	-	0.00%	41,112.00	15.55%	47,989.00	19.69%	52,541.00	24.62%
应付票据	11,764.75	4.86%	9,986.44	3.78%	14,102.71	5.78%	13,642.49	6.39%
应付账款	213,472.37	88.09%	192,427.49	72.77%	164,050.89	67.29%	139,752.17	65.49%
预收款项	3,728.86	1.54%	5,441.74	2.06%	594.06	0.24%	2,870.88	1.35%
应付职工薪酬	230.00	0.09%	230.00	0.09%	230.00	0.09%	275.00	0.13%
应交税费	5,156.23	2.13%	3,589.24	1.36%	3,550.81	1.46%	1,441.59	0.68%
其他应付款	1,847.13	0.76%	5,458.36	2.06%	907.17	0.37%	39.59	0.02%
流动负债合计	236,199.34	97.47%	258,245.27	97.66%	231,424.64	94.93%	210,562.72	98.67%
非流动负债：	-		-		-		-	
长期借款	-	0.00%	-	0.00%	7,474.34	3.07%	-	0.00%
递延收益	5,433.47	2.24%	5,503.85	2.08%	4,196.28	1.72%	2,153.28	1.01%
递延所得税负债	-	0.00%	-	0.00%	-	0.00%	-	0.00%
其他非流动负债	688.54	0.28%	688.54	0.26%	688.54	0.28%	688.54	0.32%
非流动负债合计	6,122.01	2.53%	6,192.39	2.34%	12,359.16	5.07%	2,841.82	1.33%
负债合计	242,321.34	100.00%	264,437.66	100.00%	243,783.80	100.00%	213,404.54	100.00%

公司的负债结构以流动负债为主，截至 2013 年 12 月 31 日、2014 年 12 月 31 日、2015 年 12 月 31 日和 2016 年 9 月 30 日，流动负债占负债总额的比例分别为 98.67%、94.93%、97.66%和 97.47%。流动负债中以应付账款、应付票据和短期借款为主。2014 年末总负债较 2013 年末增加、2015 年末总负债较 2014 年末增加，主要系应付账款增加所致。2015 年三季度末总负债较 2015 年末减少，主要系银行借款减少所致。

（3）现金流量分析

单位：万元

项目	2016 年 1-9 月	2015 年	2014 年	2013 年
----	--------------	--------	--------	--------

经营活动产生的现金流量净额	-64,538.05	10,472.92	-15,967.10	130.75
投资活动产生的现金流量净额	-7,588.60	-21,389.57	-9,857.28	-7,608.39
筹资活动产生的现金流量净额	113,674.42	-11,244.33	48,712.99	12,950.53
现金及现金等价物净增加额	41,547.78	-22,160.98	22,888.61	5,472.89

2013 年度、2014 年度、2015 年度和 2016 年 1-9 月，公司经营活动产生的现金流量净额分别为 130.75 万元、-15,967.10 万元、10,472.92 万元和 -64,538.05 万元。2014 年度公司经营活动现金流量净额较 2013 年度减少 16,097.85 万元，2016 年 1-9 月经营活动现金流量较 2015 年减少 75,010.97 万元，主要系公司医院销售收入持续增长，应收账款随之增加所致。

2013 年度、2014 年度、2015 年度和 2016 年 1-9 月，公司投资活动产生的现金流量净额分别为 -7,608.39 万元、-9,857.28 万元、-21,389.57 万元和 -7,588.60 万元。最近三年及一期，投资活动产生的现金流量净额发生变动，主要系增加固定资产投入和对外投资设立子公司所致。

2013 年度、2014 年度、2015 年度和 2016 年 1-9 月，公司筹资活动产生的现金流量净额分别为 12,950.53 万元、48,712.99 万元、-11,244.33 万元和 113,674.42 万元。2014 年度公司筹资活动现金流量净额较 2013 年增加 35,762.46 万元，主要系公司 2014 年首次公开发行 A 股募集资金净额 53,133.87 万元；2016 年 1-9 月筹资活动现金流量净额较 2015 年增加 124,918.75 万元，主要系公司于 2016 年 2 月实施非公开发行募集资金净额 162,527.00 万元。

(4) 偿债能力分析

项目	2016 年 9 月 30 日	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
流动比率	2.03	1.28	1.38	1.12
速动比率	1.75	1.07	1.15	0.93
资产负债率	44.79%	68.23%	69.30%	83.64%

2013 年 12 月 31 日、2014 年 12 月 31 日、2015 年 12 月 31 日和 2016 年 9 月 30 日，公司的流动比率分别为 1.12、1.38、1.28 和 2.03，速动比率分别为 0.93、1.15、1.07 和 1.75。总体来看，公司资产流动性较好，流动资产对流动

负债的覆盖程度较高，短期偿债能力较强。此外，公司陆续完成了首次公开发行和非公开发行，目前资产负债率相对较低，处于合理范围，长期偿债能力较强。

（5）盈利能力分析

单位：万元

项目	2016 年 1-9 月	2015 年	2014 年	2013 年
营业收入	529,868.99	614,405.77	538,137.82	438,026.16
综合毛利率	6.21%	5.79%	6.01%	5.96%
期间费用率	1.37%	2.28%	2.81%	2.89%
利润总额	25,184.42	21,743.82	19,966.40	13,277.88
净利润	21,556.80	18,637.96	17,613.83	11,108.53

2013 年度、2014 年度、2015 年度和 2016 年 1-9 月，公司营业收入分别为 438,026.16 万元、538,137.82 万元、614,405.77 万元和 529,868.99 万元，公司营业收入持续增长主要来源于公司医院销售业务的快速增长。公司最近三年一期的综合毛利率较为稳定，且期间费用率存在小幅下降的趋势，因此随着营业收入的增长，公司最近三年一期的净利润也有较大增长。其中，2014 年、2015 年、2016 年 1-9 月的净利润分别较去年同期增长 58.56%、5.81%、36.43%。

2、合并报表口径简明财务分析

（1）资产结构分析

单位：万元

项目	2016 年 9 月 30 日		2015 年 12 月 31 日		2014 年 12 月 31 日		2013 年 12 月 31 日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
流动资产合计	525,912.57	91.84%	389,479.24	90.47%	346,487.44	92.75%	254,611.48	94.37%
非流动资产合计	46,758.16	8.16%	41,019.17	9.53%	27,074.89	7.25%	15,175.93	5.63%
资产总计	572,670.74	100.00%	430,498.41	100.00%	373,562.33	100.00%	269,787.41	100.00%

截至 2013 年 12 月 31 日、2014 年 12 月 31 日、2015 年 12 月 31 日和 2016 年 9 月 30 日，公司资产总额分别为 269,787.41 万元、373,562.33 万元、430,498.41 万元和 572,670.74 万元，呈逐年增长趋势，其中流动资产占总资产比重分别为 94.37%、92.75%、90.47%和 91.84%。

(2) 负债结构分析

单位：万元

项目	2016 年 9 月 30 日		2015 年 12 月 31 日		2014 年 12 月 31 日		2013 年 12 月 31 日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
流动负债合计	252,566.84	97.63%	288,242.48	97.90%	243,810.94	95.18%	216,845.13	98.71%
非流动负债合计	6,122.01	2.37%	6,192.39	2.10%	12,359.16	4.82%	2,841.82	1.29%
负债总计	258,688.85	100.00%	294,434.87	100.00%	256,170.10	100.00%	219,686.95	100.00%

截至 2013 年 12 月 31 日、2014 年 12 月 31 日、2015 年 12 月 31 日和 2016 年 9 月 30 日，公司负债总额分别为 219,686.95 万元、256,170.10 万元、294,434.87 万元和 258,688.85 万元，其中流动负债占比稳定在 95%以上。最近三年一期，流动负债金额的变动主要系应付账款和银行借款的增减变动所致。

(3) 现金流量分析

单位：万元

项目	2016 年 1-9 月	2015 年	2014 年	2013 年
经营活动产生的现金流量净额	-45,811.50	-10,724.60	-13,241.76	2,232.98
投资活动产生的现金流量净额	-8,936.48	-13,085.40	-12,086.78	-7,430.17
筹资活动产生的现金流量净额	96,900.70	7,785.96	47,717.82	13,434.24
现金及现金等价物净增加额	42,152.70	-16,024.00	22,389.28	8,237.05

最近三年一期经营活动现金流量净额呈逐渐下降的趋势，主要系公司医院销售业务持续增长，应收账款随之增加所致。投资活动现金流量金额的变动主要系公司实施募投项目增加固定资产投入所致。由于公司分别于 2014 年 12 月和 2016 年 2 月完成首次公开发行和非公开发行，因此当期筹资活动现金流量金额远远高于其余期间。

(4) 偿债能力分析

项目	2016 年 9 月 30 日	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
流动比率	2.08	1.35	1.42	1.17
速动比率	1.78	1.12	1.17	0.96
资产负债率	45.17%	68.39%	68.57%	81.43%

2013 年 12 月 31 日、2014 年 12 月 31 日、2015 年 12 月 31 日和 2016 年 9 月 30 日，公司的流动比率分别为 1.17、1.42、1.35 和 2.08，速动比率分别为 0.96、1.17、1.12 和 1.78。总体来看，公司资产流动性较好，流动资产对流动负债的覆盖程度较高，短期偿债能力较强。此外，公司陆续完成了首次公开发行和非公开发行，目前资产负债率相对较低，处于合理范围，长期偿债能力较强。

（5）盈利能力分析

单位：万元

项目	2016 年 1-9 月	2015 年	2014 年	2013 年
营业收入	563,944.00	650,766.00	565,534.67	454,780.04
利润总额	29,012.30	26,806.30	21,524.40	18,404.69
归属于母公司所有者的净利润	22,979.00	20,837.80	16,979.73	14,941.74

最近三年及一期，公司经营规模不断扩大，盈利能力稳步提高。2013 年度、2014 年度、2015 年度和 2016 年 1-9 月，公司归属于母公司所有者的净利润分别为 14,941.74 万元、16,979.73 万元、20,837.80 万元和 22,979.00 万元。

3、未来业务目标及盈利能力的可持续性

公司将以行业整合和市场集中度提高的历史机遇为契机，深化分销网络 and 核心渠道建设，提升现代医药物流配送效率，继续做大做强主营业务；积极推进医院供应链延伸服务，提升规模以上医疗机构配送份额和客户粘性；加快连锁药店合理布局，着力推进 DTP 药店发展，提升零售业务规模；积极向上游医药工业拓展业务，加快发展中药饮片生产加工，推动其他药品生产合作项目建设，打通全产业链，实现企业多元化发展，培育新的盈利增长点；适时开展第三方物流业务、医药电子商务等新商业模式，保持盈利的持续、稳定，巩固和提高公司在区域医药商业领域的龙头地位。

四、本次债券发行的募集资金用途

（一）募集资金用途

本次公开发行公司债券的总规模不超过人民币 10 亿元且不超过发行时公司最近一期净资产的 40%。本次发行的募集资金拟用于满足公司中长期资金需求，

优化公司债务结构，补充公司流动资金。具体募集资金用途提请股东大会授权公司董事会根据公司资金需求情况确定。

（二）本次公开发行公司债券募集资金运用对公司财务状况的影响：

1、有利于优化公司资产负债结构，降低财务风险

本次债券发行完成后，公司的流动负债规模将会大幅降低，公司资产的流动性得到大幅提高，债务结构得到改善，短期偿债压力降低，有利于优化公司债务结构，降低短期偿债压力，提高资金使用的灵活性。

2、有利于保持资金稳定性，节约财务成本

通过公开发行公司债券，公司可以获得长期稳定的资金，保障公司战略布局实施，增强公司整体资金使用的稳定性，同时锁定较低的固定利率成本，避免贷款利率波动的风险，节约公司财务费用。

五、其他重要事项

（一）对外担保情况

截止 2016 年 9 月 30 日，公司不存在对合并口径外的公司及个人担保的情况。

（二）未决诉讼或仲裁事项

截至 2016 年 9 月 30 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较大影响的未决诉讼或仲裁事项。

特此公告。

广西柳州医药股份有限公司董事会

二〇一六年十二月三十一日