

股票简称：济川药业

股票代码：600566



**JUMPCAN**

**湖北济川药业股份有限公司**

Hubei Jumpcan Pharmaceutical Co.,Ltd.

(湖北省荆州市沙市区园林路时尚家庭 602 室)

## 公开发行可转换公司债券募集说明书摘要

保荐人（主承销商）



**国金证券股份有限公司**  
SINOLINK SECURITIES CO., LTD.

(注册地址：四川省成都市东城根上街 95 号)

募集说明书公告日：2017年11月9日

## 声 明

本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺募集说明书及其摘要不存在任何虚假、误导性陈述或重大遗漏，并保证所披露信息的真实、准确、完整。

公司负责人、主管会计工作负责人及会计机构负责人（会计主管人员）保证募集说明书及其摘要中财务会计报告真实、完整。

证券监督管理机构及其他政府部门对本次发行所作的任何决定，均不表明其对本公司所发行可转换公司债券的价值或者投资人的收益做出实质性判断或者保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。

根据《证券法》的规定，证券依法发行后，本公司经营与收益的变化，由本公司自行负责，由此变化引致的投资风险，由投资者自行负责。

## 目 录

目 录.....	3
第一节 释义.....	4
第二节 本次发行概况.....	6
一、本次发行的基本情况.....	6
二、与发行有关的机构和人员.....	16
第三节 主要股东情况.....	19
一、发行人股权结构.....	19
二、发行人前十大股东持股情况.....	19
第四节 财务会计信息.....	21
一、最近三年及一期财务报告的审计意见.....	21
二、最近三年及一期财务报表.....	22
三、最近三年及一期主要财务指标.....	47
四、非经常性损益.....	49
第五节 管理层讨论与分析.....	51
一、财务状况分析.....	51
二、盈利能力分析.....	53
三、资本性支出分析.....	60
四、公司财务状况和盈利能力的未来趋势分析.....	61
第六节 本次募集资金运用.....	63
一、本次募集资金投资项目概况.....	63
二、本次募集资金投资项目的背景及必要性.....	64
三、本次募集资金投资项目的的基本情况.....	66
四、本次募集资金运用的影响.....	87
第七节 备查文件.....	89

## 第一节 释义

除非上下文中另行规定，本募集说明书摘要中的词语有如下含义：

募集说明书摘要、本募集说明书摘要	指	湖北济川药业股份有限公司公开发行可转换公司债券之募集说明书摘要
公司、上市公司、发行人、洪城股份、济川药业	指	湖北济川药业股份有限公司，更名前为湖北洪城通用机械股份有限公司，股票代码：600566
本可转债、本次可转债	指	公司本次发行的可转换为流通A股的公司债券
济川控股	指	江苏济川控股集团有限公司，更名前为江苏济川源源投资有限公司，公司控股股东
西藏创投	指	西藏济川创业投资管理有限公司，公司股东
华金济天	指	西藏华金济天投资有限公司，公司股东
恒川投资	指	西藏恒川投资管理中心（有限合伙），公司股东
济川有限	指	济川药业集团有限公司，前身为江苏济川制药有限公司、济川药业集团股份有限公司；公司全资子公司
济川股份	指	济川药业集团股份有限公司，济川有限前身；公司全资子公司
上海济嘉	指	上海济嘉投资有限公司，公司全资子公司
济仁中药	指	济川药业集团泰兴市济仁中药饮片有限公司，济川有限全资子公司
济源医药	指	江苏济源医药有限公司，济川有限全资子公司
康煦源	指	江苏济川康煦源保健品有限公司，济川有限全资子公司
天济药业	指	江苏天济药业有限公司，济川有限全资子公司
海源物业	指	泰兴市海源物业管理有限公司，济川有限全资子公司
济康包装	指	江苏济康医药包装有限公司，济川有限全资子公司
银杏产业研究院	指	济川药业集团江苏银杏产业研究院有限公司，济川有限全资子公司
口腔健康研究院	指	济川药业集团江苏口腔健康研究院有限公司，济川有限全资子公司
药品销售公司	指	济川药业集团药品销售有限公司，济川有限全资子公司
为你想大药房	指	泰州市为你想大药房连锁有限公司，济源医药的全资子公司
蒲地蓝日化	指	江苏蒲地蓝日化有限公司，康煦源的全资子公司
宁波济嘉	指	宁波济嘉投资有限公司，上海济嘉全资子公司
泰兴农商行	指	江苏泰兴农村商业银行股份有限公司，济川有限参股企业
建信村镇银行	指	江苏泰兴建信村镇银行有限责任公司，济川有限参股企业
南京逐陆	指	南京逐陆医药科技有限公司，宁波济嘉参股公司

东科制药	指	陕西东科制药有限责任公司，宁波济嘉控股企业
安康中科	指	安康中科麦迪森天然药业有限公司，东科制药全资子公司
西藏嘉泽	指	西藏嘉泽创业投资有限公司
聚源投资	指	泰兴市聚源投资有限公司
宝塔水泥	指	江苏宝塔水泥有限公司
隆泰源医药	指	泰州市隆泰源医药连锁有限公司
基药	指	基本药物，即能够满足基本医疗卫生需要，剂型适宜、保证供应、基层能够配备，国民能够公平获得的药品，药品销售业内普遍是指进入国家基本用药目录的药品。2009年8月卫生部颁布《国家基本药物目录》，对我国纳入基本药物目录的药品进行规定。2013年对上述目录进行修订。
南方所	指	南方医药经济研究所，是国家食品药品监督管理局的直属事业单位，是中国领先的医药市场专业研究机构。
全国人大常委会	指	全国人民代表大会常务委员会
发改委、国家发改委	指	中华人民共和国国家发展和改革委员会
卫生部	指	中华人民共和国卫生部
国家食药监局	指	国家食品药品监督管理局
国务院	指	中华人民共和国国务院
报告期、最近三年及一期	指	2014年、2015年、2016年及2017年1-6月
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
上交所、交易所	指	上海证券交易所
保荐人、保荐机构、国金证券	指	国金证券股份有限公司
中诚信、中诚信证评、资信评级机构	指	中诚信证券评估有限公司
GMP	指	Good Manufacturing Practice，药品生产质量管理规范
GSP	指	Good Supply Practice，药品经营质量管理规范
WMS	指	Warehouse Management System，仓库管理系统
ERP	指	Enterprise Resource Planning，企业资源计划
非处方药	指	由国务院药品监督管理部门公布的，不需要凭执业医师和执业助理医师处方，消费者可以自行判断、购买和使用的药品
基层医疗机构	指	指县级医院、社区医院、乡镇卫生院及村卫生室等小型医疗机构
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
《管理办法》	指	《上市公司证券发行管理办法》
《上市规则》	指	《上海证券交易所股票上市规则》
元、万元、亿元	指	人民币元、人民币万元、人民币亿元

## 第二节 本次发行概况

### 一、本次发行的基本情况

#### (一) 公司的基本情况

公司名称	湖北济川药业股份有限公司
英文名称	Hubei Jumpan Pharmaceutical Co.,Ltd.
统一社会信用代码	91420000706963132M
法定代表人	曹龙祥
注册资本	人民币 80,962.3999 万元
成立日期	1997 年 1 月 22 日
注册地址	湖北省荆州市沙市区园林路时尚豪庭 602 室
办公地址	江苏省泰兴市大庆西路宝塔湾
股票上市地	上海证券交易所
股票简称及代码	济川药业, 600566.SH
上市日期	2001 年 8 月 22 日
邮政编码	225441
电 话	0523-89719161
传 真	0523-89719009
互联网址	<a href="http://www.jumpan.com">www.jumpan.com</a>
电子信箱	<a href="mailto:jcyy@jumpan.com">jcyy@jumpan.com</a>

#### (二) 本次发行概况

- 1、本次发行的核准文件：证监发行 2017[1755]号文
- 2、证券类型：可转换为公司 A 股股票的可转换公司债券
- 3、本次发行可转换公司债券的主要条款

##### (1) 发行证券种类

本次发行证券的种类为可转换为公司 A 股股票的可转换公司债券（以下简

称“可转债”)。该可转债及未来转换的 A 股股票将在上交所上市。

(2) 发行规模

本次发行可转债总额为不超过 84,316 万元(含 84,316 万元)。

(3) 票面金额: 每张面值为人民币 100 元。

(4) 发行价格: 本可转债以面值发行。

(5) 可转债期限

本次发行的可转债的期限为自发行之日起 5 年,即 2017 年 11 月 13 日至 2022 年 11 月 12 日。

(6) 票面利率

第一年 0.2%、第二年 0.5%、第三年 0.8%、第四年 1.5%、第五年 6%。

(7) 还本付息的期限和方式

本次发行的可转债采用每年付息一次的付息方式,到期归还本金和最后一年利息。

① 年利息计算

年利息指可转债持有人按持有的可转债票面总金额自可转债发行首日起每满一年可享受的当期利息。

年利息的计算公式为:

$$I=B \times i$$

I: 年利息额;

B: 本次发行的可转债持有人在计息年度(以下简称“当年”或“每年”)付息债权登记日持有的可转债票面总金额;

i: 可转债的当年票面利率。

② 付息方式

A.本次发行的可转债采用每年付息一次的付息方式,计息起始日为可转债发行首日。

B.付息日: 每年的付息日为本次发行的可转债发行首日起每满一年的当日。如该日为法定节假日或休息日,则顺延至下一个工作日,顺延期间不另付息。每

相邻的两个付息日之间为一个计息年度。

C.付息债权登记日：每年的付息债权登记日为每年付息日的前一交易日，公司将在每年付息日之后的 5 个交易日内支付当年利息。在付息债权登记日前（包括付息债权登记日）申请转换成公司股票的可转债，公司不再向其持有人支付本计息年度及以后计息年度的利息。

D.可转债持有人所获得利息收入的应付税项由持有人承担。

#### （8）转股期限

本次发行的可转债转股期自可转债发行结束之日起满六个月后的第一个交易日起至可转债到期日止。

#### （9）转股价格的确定及其调整

##### ①初始转股价格的确定依据

本可转债的初始转股价格为 41.04 元/股，不低于募集说明书公告日前 20 个交易日公司 A 股股票交易均价和前一个交易日公司 A 股股票交易均价。

##### ②转股价格的调整方法及计算公式

在本次发行之后，若公司发生派送红股、转增股本、增发新股（不包括因本次发行的可转债转股而增加的股本）、配股以及派发现金股利等情况，将按下述公式进行转股价格的调整（保留小数点后两位，最后一位四舍五入）：

派送红股或转增股本： $P_1 = P_0 / (1+n)$ ；

增发新股或配股： $P_1 = (P_0 + A \times k) / (1+k)$ ；

上述两项同时进行： $P_1 = (P_0 + A \times k) / (1+n+k)$ ；

派送现金股利： $P_1 = P_0 - D$ ；

上述三项同时进行： $P_1 = (P_0 - D + A \times k) / (1+n+k)$ 。

其中： $P_1$  为调整后转股价， $P_0$  为调整前转股价， $n$  为送股或转增股本率， $A$  为增发新股价或配股价， $k$  为增发新股或配股率， $D$  为每股派送现金股利。

当公司出现上述股份和/或股东权益变化情况时，将依次进行转股价格调整，并在上海证券交易所网站（[www.sse.com.cn](http://www.sse.com.cn)）和中国证券监督管理委员会指定的

上市公司信息披露媒体上刊登董事会决议公告，并于公告中载明转股价格调整日、调整办法及暂停转股时期（如需）。当转股价格调整日为本次发行的可转债持有人转股申请日或之后，转换股份登记日之前，则该持有人的转股申请按本公司调整后的转股价格执行。

当公司可能发生股份回购、合并、分立或任何其他情形使本公司股份类别、数量和/或股东权益发生变化从而可能影响本次发行的可转债持有人的债权利益或转股衍生权益时，本公司将视具体情况按照公平、公正、公允的原则以及充分保护本次发行的可转债持有人权益的原则调整转股价格。有关转股价格调整内容及操作办法将依据当时国家有关法律法规及证券监管部门的相关规定来制订。

#### （10）转股价格的向下修正

##### ①修正条件及修正幅度

在本次发行的可转债存续期间，当公司股票在任意连续三十个交易日中至少有十个交易日的收盘价低于当期转股价格的 80% 时，公司董事会会有权提出转股价格向下修正方案并提交公司股东大会表决。

上述方案须经出席会议的股东所持表决权的三分之二以上通过方可实施。股东大会进行表决时，持有本次发行的可转债的股东应当回避。修正后的转股价格应不低于本次股东大会召开日前二十个交易日公司股票交易均价和前一交易日均价之间的较高者。

若在前述三十个交易日内发生过转股价格调整的情形，则在转股价格调整日前的交易日按调整前的转股价格和收盘价计算，在转股价格调整日及之后的交易日按调整后的转股价格和收盘价计算。

##### ②修正程序

如公司决定向下修正转股价格时，公司将在上交所网站（[www.sse.com.cn](http://www.sse.com.cn)）和中国证监会指定的信息披露媒体上刊登相关公告，公告修正幅度和股权登记日及暂停转股期间等有关信息。从股权登记日后的第一个交易日（即转股价格修正日），开始恢复转股申请并执行修正后的转股价格。

若转股价格修正日为转股申请日或之后，转换股份登记日之前，该类转股申请应按修正后的转股价格执行。

(11) 转股股数确定方式以及转股时不足一股金额的处理方法

债券持有人在转股期内申请转股时，转股数量的计算方式为  $Q=V/P$ ，并以去尾法取一股的整数倍，其中：

**V**：指可转债持有人申请转股的可转债票面总金额；

**P**：指申请转股当日有效的转股价格。

可转债持有人申请转换成的股份须是整数股。转股时不足转换 1 股的可转债部分，公司将按照上交所等部门的有关规定，在转股日后的 5 个交易日内以现金兑付该部分可转债的票面金额以及对应的当期应计利息。

(12) 赎回条款

①到期赎回条款

在本次发行的可转债期满后五个交易日内，公司将以本次发行的可转债的票面面值加上最后一期年度利息的价格向投资者兑付全部未转股的可转债。

②有条件赎回条款

在本次发行的可转债转股期内，当下述两种情形的任意一种出现时，公司董事会会有权决定按照债券面值加当期应计利息的价格赎回全部或部分未转股的可转债：

**A.**在本次发行的可转债转股期内，如果公司 A 股股票连续 30 个交易日中至少有 15 个交易日的收盘价格不低于当期转股价格的 125%（含 125%）。

**B.**当本次发行的可转债未转股余额不足 3,000 万元时。

当期应计利息的计算公式为： $IA=B \times i \times t/365$

**IA**：指当期应计利息；

**B**：指本次发行的可转债持有人持有的可转债票面总金额；

**i**：指可转债当年票面利率；

**t**：指计息天数，即从上一个付息日起至本计息年度赎回日止的实际日历天数（算头不算尾）。

若在前述 30 个交易日内发生过转股价格调整的情形，则在调整前的交易日按调整前的转股价格和收盘价格计算，调整后的交易日按调整后的转股价格和收盘价格计算。

### （13）回售条款

#### ①有条件回售条款

在本次发行的可转债最后两个计息年度，如果公司股票在任何连续三十个交易日的收盘价格低于当期转股价的 50% 时，可转债持有人有权将其持有的可转债全部或部分按面值加上当期应计利息的价格回售给公司。若在上述交易日内发生过转股价格因发生送红股、转增股本、增发新股（不包括因本次发行的可转债转股而增加的股本）、配股以及派发现金股利等情况而调整的情形，则在调整前的交易日按调整前的转股价格和收盘价格计算，在调整后的交易日按调整后的转股价格和收盘价格计算。如果出现转股价格向下修正的情况，则上述“连续三十个交易日”须从转股价格调整之后的第一个交易日起重新计算（当期应计利息的计算方式参见赎回条款的相关内容）。

最后两个计息年度可转债持有人在每年回售条件首次满足后可按上述约定条件行使回售权一次，若在首次满足回售条件而可转债持有人未在公司届时公告的回售申报期内申报并实施回售的，该计息年度不能再行使回售权，可转债持有人不能多次行使部分回售权。

#### ②附加回售条款

若公司本次发行的可转债募集资金投资项目的实施情况与公司在募集说明书中的承诺情况相比出现重大变化，根据中国证监会的相关规定被视作改变募集资金用途或被中国证监会认定为改变募集资金用途的，可转债持有人享有一次回售的权利。可转债持有人有权将其持有的可转债全部或部分按债券面值加上当期应计利息价格回售给公司。持有人在附加回售条件满足后，可以在公司公告后的附加回售申报期内进行回售，该次附加回售申报期内不实施回售的，不应再行使附加回售权（当期应计利息的计算方式参见赎回条款的相关内容）。

### （14）转股后的股利分配

因本次发行的可转债转股而增加的公司股票享有与原股票同等的权益，在股利发放的股权登记日当日登记在册的所有普通股股东（含因可转债转股形成的股东）均参与当期股利分配，享有同等权益。

### （15）发行对象

①向发行人原股东优先配售：本发行公告公布的股权登记日（2017 年 11 月

10日，T-1日）收市后登记在册的发行人所有股东。

②网上发行：中华人民共和国境内持有中国证券登记结算有限责任公司上海分公司证券账户的自然人、法人、证券投资基金、符合法律规定的其他投资者等（国家法律、法规禁止者除外）。

③本次发行的承销团成员的自营账户不得参与网上申购。

#### （16）发行方式

本次发行的济川转债向股权登记日收市后登记在册的发行人原股东优先配售，原股东优先配售后余额部分（含原股东放弃优先配售部分）采用网上向社会公众投资者通过上交所交易系统发售的方式进行。

##### ①向发行人原股东优先配售

原股东可优先配售的济川转债数量为其在股权登记日（2017年11月10日，T-1日）收市后登记在册的持有济川药业的股份数量按每股配售1.041元面值可转债的比例计算可配售可转债金额，再按1000元/手转换为手数，每一手为一个申购单位。原股东网上优先配售不足1手部分按照精确算法取整。

发行人现有总股本809,623,999股，均为无限售流通股，按本次发行优先配售比例计算，原股东最多可优先认购约842,818手，约占本次发行的可转债总额的99.96%。

原股东的优先认购通过上交所交易系统进行，配售简称为“济川配债”，配售代码为“704566”。

原股东除可参加优先配售外，还可参加优先配售后余额的网上申购。

##### ②网上发行

社会公众投资者通过上交所交易系统参加申购，申购简称为“济川发债”，申购代码为“733566”。每个账户最小认购单位为1手（1,000元），超过1手必须是1手的整数倍。每个账户申购上限是1000手（1万张，100万元），如超过该申购上限，则该笔申购无效。

投资者应遵守行业监管要求，申购金额不得超过相应的资产规模或资金规模。保荐机构（主承销商）发现投资者不遵守行业监管要求，超过相应资产规模或资金规模申购的，则该配售对象的申购无效。

(17) 债券持有人会议相关事项

①债券持有人的权利

A.依照法律、行政法规等相关规定参与或委托代理人参与债券持有人会议并行使表决权；

B.按约定的期限和方式要求公司偿付可转债本息；

C.根据约定条件将所持有的可转债转为公司股份；

D.根据约定的条件行使回售权；

E.依照法律、行政法规及公司章程的规定转让、赠与或质押其所持有的可转债；

F.依照法律、公司章程的规定获得有关信息；

G.法律、行政法规及公司章程所赋予的其作为公司债权人的其他权利。

②债券持有人的义务

A.遵守公司发行可转债条款的相关规定；

B.依其所认购的可转债数额缴纳认购资金；

C.遵守债券持有人会议形成的有效决议；

D.除法律、法规规定及《可转债募集说明书》约定之外，不得要求公司提前偿付可转债的本金和利息；

E.法律、行政法规及公司章程规定应当由可转债持有人承担的其他义务。

③债券持有人会议的召开情形

A.拟变更本次可转债募集说明书的约定；

B.公司不能按期支付本次可转债本息；

C.公司发生减资（因股权激励回购股份导致的减资除外）、合并、分立、解散或者申请破产；

D.修订债券持有人会议规则；

E.其他对本次债券持有人权益有重大影响的事项；

F.根据法律、行政法规、中国证监会、上交所及债券持有人会议规则的规定，应当由债券持有人会议审议并决定的其他事项。

### （18）本次募集资金用途

本次发行的募集资金总额（含发行费用）不超过 84,316 万元，募集资金扣除发行费用后，将投资于以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	项目总投资	拟募集资金投资
1	3 号液体楼新建（含高架库）项目	30,000.00	21,470.12
2	口服液塑瓶车间新建（含危化品库）项目	10,000.00	8,451.42
3	杨凌医药生产基地建设项目	57,114.13	51,608.49
4	综合原料药车间新建项目	5,000.00	2,786.62
	<b>总计</b>	<b>102,114.13</b>	<b>84,316.64</b>

若本次发行实际募集资金净额低于拟投入项目的资金需求额，公司将根据实际募集资金净额，按照项目需要调整投资规模，募集资金不足部分由公司自筹解决。如本次募集资金到位时间与项目实施进度不一致，公司可根据实际情况需要以其他资金先行投入，募集资金到位后予以置换。公司将根据《募集资金管理制度》，将本次募集资金存放于公司募集资金存储的专项账户。

### （19）担保事项

本次发行的可转债不提供担保。

### （20）募集资金存管

公司已经制定《募集资金管理制度》。本次发行的募集资金将存放于公司董事会决定的专项账户中，具体开户事宜在发行前由公司董事会确定。

## 4、评级情况

公司聘请了中诚信为本次发行可转债的资信进行了评级。根据中诚信出具的信评委函字[2017]G240-1 号《湖北济川药业股份有限公司 2017 年公开发行可转换公司债券信用评级报告》，本次发行的公司可转债信用级别为 AA。信用等级的结论性意见如下：

“中诚信证评评定湖北济川药业股份有限公司主体信用等级为 AA。该级别反映了济川药业偿还债务的能力很强，受不利经济环境的影响较小，违约风险很低。”

## 5、承销方式

本次发行的可转换公司债券由保荐机构（主承销商）采用“余额包销”方式承销。

## 6、发行费用

项目	金额（万元）
承销及保荐费用	1,381.84
律师费用	51.89
审计及验资费	51.89
资信评级费	23.58
发行手续费	12.58
推介及媒体宣传费	56.60
<b>承销及保荐费用</b>	<b>1,578.38</b>

注：述费用均为预计费用，承销费和保荐费将根据《承销协议》和《保荐协议》中相关条款及最终发行情况确定，其他发行费用将根据实际情况确定。

## 7、与本次发行有关的时间安排

日期	交易日	发行安排
2017年11月9日 周四	T-2日	刊登募集说明书摘要、发行公告、网上路演公告
2017年11月10日 周五	T-1日	网上路演 原股东优先配售股权登记日
2017年11月13日 周一	T日	刊登发行方案提示性公告 原股东优先配售认购日（缴付足额资金） 网上申购日（无需缴付申购资金） 确定网上中签率
2017年11月14日 周二	T+1日	刊登网上中签率及优先配售结果公告 进行网上申购的摇号抽签
2017年11月15日 周三	T+2日	刊登网上中签结果公告 网上中签缴款日（投资者确保资金账户在T+2日日终有足额的转债认购资金）
2017年11月16日 周四	T+3日	保荐机构（主承销商）根据网上资金到账情况确定最终配售结果和包销金额
2017年11月17日 周五	T+4日	刊登发行结果公告

注：上述日期为交易日。如相关监管部门要求对上述日程安排进行调整或遇重大突发事件影响发行，主承销商将及时公告，修改发行日程。

本次可转债上市的时间安排：本次发行结束后，公司将尽快向上交所提出关

于可转债上市交易的申请。

## 二、与发行有关的机构和人员

### 1、发行人：湖北济川药业股份有限公司

注册地址：湖北省荆州市沙市区园林路时尚豪庭 602 室

办公地址：江苏省泰兴市大庆西路宝塔湾

法定代表人：曹龙祥

电话：0523-89719161

传真：0523-89719009

联系人：吴宏亮

### 2、保荐机构（主承销商）：国金证券股份有限公司

注册地址：成都市羊区东城根上街 95 号

联系地址：上海市浦东新区芳甸路 1088 号紫竹国际大厦 23 楼

法定代表人：冉云

联系电话：021-68826802

传真：021-68826800

联系人：周军军、周海兵、陈佳林、李霖坤、沈雪、张骞

### 3、发行人律师事务所：国浩律师（上海）事务所

办公地址：上海市北京西路 968 号嘉地中心 23-25 层

法定代表人：黄宁宁

电话：021-52341668

传真：021-52433322

经办律师：姚毅、鄢颖

4、审计机构：立信会计师事务所（特殊普通合伙）

地址：上海市黄浦区南京东路 61 号四楼

法定代表人：朱建弟

电话：021-23280000

传真：021-63219659

经办注册会计师：张松柏、林雯英

5、资信评级机构：中诚信证券评估有限公司

住所：上海市青浦区新业路 599 号 1 幢 968 室

法定代表人：关敬如

联系人：米玉元、胡培

联系电话：021-51019090

6、申请上市的证券交易所：上海证券交易所

地址：上海市浦东新区浦东南路 528 号

负责人：黄红元

电话：021-68808888

传真：021-68804868

7、本次发行的收款银行：

户名：中国民生银行泰兴支行

账号：600966514

8、债券登记机构：中国证券登记结算有限责任公司上海分公司

住所：上海市陆家嘴东路 166 号

法定代表人：高斌

电话：021-38874800

传真：021-58754185

## 第三节 主要股东情况

### 一、发行人股权结构

截至 2017 年 6 月 30 日，发行人股份总数为 809,623,999 股，股权结构如下：

股份类别	股份数量（股）	比例（%）
<b>一、有限售条件股份</b>	-	-
1、国家持股	-	-
2、国有法人持股	-	-
3、其他内资持股	-	-
其中：境内非国有法人股	-	-
境内自然人持股	-	-
其他	-	-
4、外资持股	-	-
<b>二、无限售条件股份</b>	809,623,999	100.00
1、人民币普通股	809,623,999	100.00
2、境内上市的外资股	-	-
3、境外上市的外资股	-	-
4、其他	-	-
<b>三、股份总数</b>	<b>809,623,999</b>	<b>100.00</b>

### 二、发行人前十大股东持股情况

截至 2017 年 6 月 30 日，发行人前十名股东持股情况如下：

序号	股东名称	持股数量（股）	比例（%）	股份性质
1	济川控股	416,757,360	51.48	流通 A 股
2	西藏创投	100,000,000	12.35	流通 A 股
3	曹龙祥	46,838,458	5.79	流通 A 股
4	周国娣	21,440,299	2.65	流通 A 股
5	恒川投资	12,216,486	1.51	流通 A 股

序号	股东名称	持股数量（股）	比例（%）	股份性质
6	荆州市古城国有投资有限责任公司	11,126,102	1.37	流通 A 股
7	中国证券金融股份有限公司	7,531,817	0.93	流通 A 股
8	全国社保基金一零六组合	5,250,014	0.65	流通 A 股
9	中央汇金资产管理有限责任公司	4,794,300	0.59	流通 A 股
10	香港中央结算有限公司	4,656,811	0.58	流通 A 股
	<b>合计</b>	<b>630,611,647</b>	<b>77.90</b>	-

## 第四节 财务会计信息

### 一、最近三年及一期财务报告的审计意见

#### （一）审计意见类型

发行人 2014 年度财务报告由立信会计师事务所（特殊普通合伙）负责审计，并出具了“信会师报字[2015]第 110355 号”标准无保留意见《审计报告》。

发行人 2015 年度财务报告由立信会计师事务所（特殊普通合伙）负责审计，并出具了“信会师报字[2016]第 111101 号”标准无保留意见《审计报告》。

发行人 2016 年度财务报告由立信会计师事务所（特殊普通合伙）负责审计，并出具了“信会师报字[2017]第 ZA11215 号”标准无保留意见《审计报告》。

发行人 2017 年 1-6 月的财务报告未经审计。

#### （二）会计报表编制基础

发行人财务报表以持续经营为基础，根据实际发生的交易和事项，按照财政部于 2006 年 2 月 15 日颁布的《企业会计准则——基本准则》、具体会计准则，及其后颁布的企业会计准则应用指南、企业会计准则解释及其他相关规定(以下合称“企业会计准则”)、以及中国证监会《公开发行证券的公司信息披露编报规则第 15 号——财务报告的一般规定》的披露规定编制财务报表。

济川控股以其所持有的济川有限股权为对价取得公司的控制权，构成反向购买，根据《企业会计准则》、《企业会计准则讲解（2010）》以及财政部会计司财会便（2009）17 号《关于非上市公司购买上市公司股权实现间接上市会计处理的复函》等相关规定，公司遵循以下原则编制合并报表：

1、因法律上母公司（被购买方，即公司）原与业务相关的资产和负债均在重组中置出，故反向购买认定被购买的法律上母公司不构成业务，在编制合并报表时按权益性交易的原则进行处理，不确认商誉或当期损益；

2、合并财务报表中的留存收益和其他权益性余额反映法律上子公司（济川有限）在合并前的留存收益和其他权益余额；

3、合并财务报表中的权益性工具的金额反映法律上子公司（济川有限）合并前发行在外的股份面值以及假定在确定该项企业合并成本过程中新发行的权益性工具的金额。但是在合并财务报表中的权益结构应当反映法律上母公司（公司）的权益结构，即公司发行在外权益性证券的数量及种类；

4、合并财务报表的比较信息为法律上子公司（济川有限）的比较信息，即济川有限的前期合并财务报表。

5、对于法律上母公司（公司）的所有股东，虽然该项合并中其被认为被购买方，但其享有合并形成报告主体的净资产及损益，不作为少数股东权益列示。

6、法律上母公司（公司）在个别财务报表中按照《企业会计准则第2号—长期股权投资》等的规定确定取得资产的入账价值。公司前期比较个别财务报表为自身个别财务报表。

## 二、最近三年及一期财务报表

### （一）合并资产负债表

单位：元

资产	2017/6/30	2016/12/31	2015/12/31	2014/12/31
流动资产：				
货币资金	649,416,022.89	890,321,832.65	270,461,318.52	645,056,206.73
结算备付金				
拆出资金				
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产				
衍生金融资产				
应收票据	74,423,444.78	93,667,593.20	24,331,752.99	15,666,110.83
应收账款	1,645,512,744.75	1,332,002,387.13	1,099,194,584.80	899,714,092.35
预付款项	37,465,797.05	15,699,256.85	10,504,532.95	11,154,899.89
应收保费				

资产	2017/6/30	2016/12/31	2015/12/31	2014/12/31
应收分保账款				
应收分保合同准备金				
应收利息			156,119.44	532,000.00
应收股利				
其他应收款	14,659,475.04	8,682,104.79	12,142,901.62	2,224,466.32
买入返售金融资产				
存货	226,844,719.86	204,401,819.04	170,649,368.32	123,672,465.32
划分为持有待售的资产				
一年内到期的非流动资产				
其他流动资产	146,163,717.04	216,256,867.40	130,331,134.64	280,153,281.67
流动资产合计	2,794,485,921.41	2,761,031,861.06	1,717,771,713.28	1,978,173,523.11
非流动资产：				
发放委托贷款及垫款				
可供出售金融资产	37,500,000.00	37,500,000.00	37,500,000.00	37,500,000.00
持有至到期投资				
长期应收款				
长期股权投资	6,068,290.76	6,067,261.13		
投资性房地产				
固定资产	1,410,354,903.86	1,431,782,012.05	886,993,118.51	893,537,650.45
在建工程	414,457,291.41	260,658,419.52	467,264,131.01	159,048,106.09
工程物资				
固定资产清理				
生产性生物资产				
油气资产				
无形资产	217,092,338.75	225,643,376.12	209,779,883.47	141,341,564.27
开发支出	11,886,792.50			
商誉	167,303,834.11	167,303,834.11	167,303,834.11	
长期待摊费用	5,474,831.04	6,693,989.02	585,471.85	4,162,102.70
递延所得税资产	24,438,988.14	20,969,555.34	15,403,294.46	11,976,605.30
其他非流动资产	109,949,363.67	69,961,340.24	82,820,648.17	131,976,438.06
非流动资产合计	2,404,526,634.24	2,226,579,787.53	1,867,650,381.58	1,379,542,466.87
资产总计	5,199,012,555.65	4,987,611,648.59	3,585,422,094.86	3,357,715,989.98

(续上表)

单位：元

负债和所有者权益(或股东权益)	2017/6/30	2016/12/31	2015/12/31	2014/12/31
流动负债：				
短期借款				280,000,000.00
向中央银行借款				
吸收存款及同业存放				
拆入资金				
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债				
衍生金融负债				
应付票据	113,311,000.00	84,934,240.20	71,313,484.00	43,396,930.00
应付账款	398,543,749.76	426,494,718.58	188,595,201.35	183,686,459.72
预收款项	9,892,762.22	12,467,753.38	3,332,565.81	1,820,187.72
卖出回购金融资产款				
应付手续费及佣金				
应付职工薪酬	101,746,870.86	111,960,312.89	97,642,350.78	76,092,677.68
应交税费	124,788,750.69	92,556,315.34	69,223,751.00	50,719,320.28
应付利息				
应付股利				
其他应付款	772,264,320.64	505,961,397.31	410,156,583.85	399,875,924.13
应付分保账款				
保险合同准备金				
代理买卖证券款				
代理承销证券款				
划分为持有待售的负债				
一年内到期的非流动负债				
其他流动负债				
流动负债合计	1,520,547,454.17	1,234,374,737.70	840,263,936.79	1,035,591,499.53
非流动负债：				
长期借款				
应付债券				
其中：优先股				

负债和所有者权益（或股东权益）	2017/6/30	2016/12/31	2015/12/31	2014/12/31
永续债				
长期应付款				
长期应付职工薪酬				
专项应付款	30,773,622.87	30,816,933.11	6,463,539.51	6,687,626.38
预计负债				
递延收益	36,505,277.31	24,266,320.21	16,707,739.37	19,219,158.53
递延所得税负债	12,407,622.06	10,645,527.95	9,156,652.36	1,323,156.79
其他非流动负债				900,000.00
非流动负债合计	79,686,522.24	65,728,781.27	32,327,931.24	28,129,941.70
负债合计	1,600,233,976.41	1,300,103,518.97	872,591,868.03	1,063,721,441.23
所有者权益（或股东权益）：				
实收资本（或股本）	397,638,404.00	397,638,404.00	383,803,346.00	383,803,346.00
其他权益工具				
其中：优先股				
永续债				
资本公积	1,526,692,933.91	1,576,037,674.00	987,683,591.52	987,683,591.52
减：库存股				
其他综合收益				
专项储备				
盈余公积	161,825,325.23	161,825,325.23	161,825,325.23	91,136,012.16
一般风险准备				
未分配利润	1,512,621,916.10	1,521,836,245.13	1,134,671,593.32	831,371,599.07
归属于母公司所有者权益合计	3,598,778,579.24	3,657,337,648.36	2,667,983,856.07	2,293,994,548.75
少数股东权益		30,170,481.26	44,846,370.76	
所有者权益（或股东权益）合计	3,598,778,579.24	3,687,508,129.62	2,712,830,226.83	2,293,994,548.75
负债和所有者权益（或股东权益）总计	5,199,012,555.65	4,987,611,648.59	3,585,422,094.86	3,357,715,989.98

## （二）合并利润表

单位：元

项目	2017年1-6月	2016年度	2015年度	2014年度
一、营业总收入	2,810,169,844.65	4,677,891,561.32	3,767,836,374.31	2,986,412,154.82
其中：营业收入	2,810,169,844.65	4,677,891,561.32	3,767,836,374.31	2,986,412,154.82

项目	2017年1-6月	2016年度	2015年度	2014年度
利息收入				
已赚保费				
手续费及佣金收入				
二、营业总成本	2,176,872,791.65	3,629,975,895.24	3,024,488,227.43	2,432,251,620.30
其中：营业成本	412,813,878.81	690,450,451.83	590,027,787.53	468,943,792.38
利息支出				
手续费及佣金支出				
退保金				
赔付支出净额				
提取保险合同准备金净额				
保单红利支出				
分保费用				
税金及附加	55,348,869.52	90,384,112.39	64,034,232.83	51,682,653.70
销售费用	1,500,406,314.05	2,506,924,468.76	2,044,898,566.75	1,645,979,544.51
管理费用	197,134,379.27	338,437,120.73	317,887,531.47	260,160,536.67
财务费用	-6,756,101.01	-8,869,164.35	-4,565,500.33	-3,105,498.19
资产减值损失	17,925,451.01	12,648,905.88	12,205,609.18	8,590,591.23
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）	5,129,906.60	8,506,059.28	12,275,643.83	10,316,054.79
其中：对联营企业和合营企业的投资收益		67,261.13		
汇兑收益（损失以“-”号填列）				
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	638,426,959.60	1,056,421,725.36	755,623,790.71	564,476,589.31
加：营业外收入	40,586,340.94	38,376,610.93	44,940,015.10	41,992,795.37
减：营业外支出	772,795.19	6,826,735.78	995,051.33	1,823,585.69
其中：非流动资产处置损失	208,151.02	1,111,253.42	959,694.95	1,313,880.09
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	678,240,505.35	1,087,971,600.51	799,568,754.48	604,645,798.99
减：所得税费用	95,944,536.46	153,606,812.22	116,449,552.81	85,253,201.08
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	582,295,968.89	934,364,788.29	683,119,201.67	519,392,597.91
归属于母公司所有者的净利润	581,811,190.24	934,182,942.51	686,571,187.72	519,392,597.91
少数股东损益	484,778.65	181,845.78	-3,451,986.05	
六、每股收益：				

项目	2017年1-6月	2016年度	2015年度	2014年度
(一) 基本每股收益	0.72	1.17	0.88	0.67
(二) 稀释每股收益	0.72	1.17	0.88	0.67
七、其他综合收益				
八、综合收益总额	582,295,968.89	934,364,788.29	683,119,201.67	519,392,597.91
归属于母公司所有者的综合收益总额	581,811,190.24	934,182,942.51	686,571,187.72	519,392,597.91
归属于少数股东的综合收益总额	484,778.65	181,845.78	-3,451,986.05	

### (三) 合并现金流量表

单位：元

项目	2017年1-6月	2016年度	2015年度	2014年度
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	2,924,393,759.39	5,270,562,554.78	4,260,053,608.37	3,103,839,475.05
客户存款和同业存放款项净增加额				
向中央银行借款净增加额				
向其他金融机构拆入资金净增加额				
收到原保险合同保费取得的现金				
收到再保险业务现金净额				
保户储金及投资款净增加额				
处置交易性金融资产净增加额				
收取利息、手续费及佣金的现金				
拆入资金净增加额				
回购业务资金净增加额				
收到的税费返还				
收到其他与经营活动有关的现金	194,954,093.99	185,731,618.66	112,379,149.98	91,017,857.52
经营活动现金流入小计	3,119,347,853.38	5,456,294,173.44	4,372,432,758.35	3,194,857,332.57
购买商品、接受劳务支付的现金	351,379,994.07	709,675,552.04	603,618,264.47	335,262,474.84
客户贷款及垫款净增加额				
存放中央银行和同业款项净增加额				
支付原保险合同赔付款项的现金				
支付利息、手续费及佣金的现金				

项目	2017年1-6月	2016年度	2015年度	2014年度
支付保单红利的现金				
支付给职工以及为职工支付的现金	317,378,693.31	497,014,772.28	403,513,071.44	339,353,266.82
支付的各项税费	519,305,400.00	895,404,475.84	707,372,607.52	577,719,400.09
支付其他与经营活动有关的现金	1,220,257,363.92	2,441,103,983.41	2,012,453,639.31	1,326,410,166.61
经营活动现金流出小计	2,408,321,451.30	4,543,198,783.57	3,726,957,582.74	2,578,745,308.36
经营活动产生的现金流量净额	711,026,402.08	913,095,389.87	645,475,175.61	616,112,024.21
二、投资活动产生的现金流量				
收回投资收到的现金	350,000,000.00	755,000,000.00	870,000,000.00	1,075,000,000.00
取得投资收益所收到的现金	5,316,609.59	8,438,798.15	12,275,643.83	10,316,054.79
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	272,122.20	6,330,798.20	361,089.55	392,376.83
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	14,000,000.00	40,290,932.00		
投资活动现金流入小计	369,588,731.79	810,060,528.35	882,636,733.38	1,085,708,431.62
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	345,349,667.07	323,491,759.45	395,977,523.98	301,509,368.19
投资支付的现金	367,000,000.00	881,000,000.00	720,000,000.00	1,434,000,000.00
质押贷款净增加额				
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额			189,975,346.37	
支付其他与投资活动有关的现金				
投资活动现金流出小计	712,349,667.07	1,204,491,759.45	1,305,952,870.35	1,735,509,368.19
投资活动产生的现金流量净额	-342,760,935.28	-394,431,231.10	-423,316,136.97	-649,800,936.57
三、筹资活动产生的现金流量				
吸收投资收到的现金		642,259,994.40		640,761,669.00
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		75,000,000.00	310,000,000.00	469,000,000.00
发行债券收到的现金				
收到其他与筹资活动有关的现金				
筹资活动现金流入小计		717,259,994.40	310,000,000.00	1,109,761,669.00
偿还债务支付的现金		75,000,000.00	590,000,000.00	449,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	589,367,349.02	546,988,977.38	314,829,926.85	42,319,997.82
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润				

项目	2017年1-6月	2016年度	2015年度	2014年度
支付其他与筹资活动有关的现金	50,000.00	13,828,589.20	1,100,000.00	5,572,430.00
筹资活动现金流出小计	589,417,349.02	635,817,566.58	905,929,926.85	496,892,427.82
筹资活动产生的现金流量净额	-589,417,349.02	81,442,427.82	-595,929,926.85	612,869,241.18
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	-221,151,882.22	600,106,586.59	-373,770,888.21	579,180,328.82
加：期初现金及现金等价物余额	870,567,905.11	270,461,318.52	644,232,206.73	65,051,877.91
六、期末现金及现金等价物余额	649,416,022.89	870,567,905.11	270,461,318.52	644,232,206.73

### （四）合并股东权益变动表

单位：元

项目	2017年1-6月											少数股东权益	所有者权益合计	
	归属于母公司所有者权益													
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润			
优先股		永续债	其他											
一、上年期末余额	397,638,404.00				1,576,037,674.00						161,825,325.23	1,521,836,245.13	30,170,481.26	3,687,508,129.62
加：会计政策变更														
前期差错更正														
同一控制下企业合并														
其他														
二、本年期初余额	397,638,404.00				1,576,037,674.00						161,825,325.23	1,521,836,245.13	30,170,481.26	3,687,508,129.62
三、本期增减变动金额（减少以“－”号填列）					-49,344,740.09							-9,214,329.03	-30,170,481.26	-88,729,550.38
（一）综合收益总额												581,811,190.24	484,778.65	582,295,968.89
（二）所有者投入和减少资本					-49,344,740.09								-30,655.259.91	-80,000,000.00
1. 股东投入的普通股													-30,655.259.91	-30,655,259.91
2. 其他权益工具持有者投入资														

项目	2017年1-6月										少数股东权益	所有者权益合计	
	归属于母公司所有者权益												
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备			未分配利润
	优先股	永续债	其他										
本													
3. 股份支付计入所有者权益的金额													
4. 其他				-49,344,740.09								-49,344,740.09	
(三) 利润分配											-591,025,519.27	-591,025,519.27	
1. 提取盈余公积													
2. 提取一般风险准备													
3. 对所有者（或股东）的分配											-591,025,519.27	-591,025,519.27	
4. 其他													
(四) 所有者权益内部结转													
1. 资本公积转增资本（或股本）													
2. 盈余公积转增资本（或股本）													
3. 盈余公积弥补亏损													
4. 其他													
(五) 专项储备													
1. 本期提取													
2. 本期使用													
(六) 其他													
四、本期末余额	397,638,404.00				1,526,692,933.91				161,825,325.23		1,512,621,916.10	0.00	3,598,778,579.24

(续上表)

单位：元

项目	2016 年度												
	归属于母公司所有者权益											少数股东权益	所有者权益合计
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润		
	优先股	永续债	其他										
一、上年期末余额	383,803,346.00				987,683,591.52				161,825,325.23		1,134,671,593.32	44,846,370.76	2,712,830,226.83
加：会计政策变更													
前期差错更正													
同一控制下企业合并													
其他													
二、本年期初余额	383,803,346.00				987,683,591.52				161,825,325.23		1,134,671,593.32	44,846,370.76	2,712,830,226.83
三、本期增减变动金额（减少以“－”号填列）	13,835,058.00				588,354,082.45						387,164,651.81	-14,675,889.50	974,677,902.79
（一）综合收益总额											934,182,942.51	181,845.78	934,364,788.29
（二）所有者投入和减少资本	13,835,058.00				588,354,082.48							-14,857,735.28	587,331,405.20
1. 股东投入的普通股	13,835,058.00				613,496,347.20							-14,857,735.28	612,473,669.92
2. 其他权益工具持有者投入资本													
3. 股份支付计入所有者权益的金额													
4. 其他					-25,142,264.75								-25,142,264.72
（三）利润分配											-547,018,290.70		-547,018,290.70
1. 提取盈余公积													
2. 提取一般风险准备													
3. 对所有者（或股东）的分配											-547,018,290.70		-547,018,290.70
4. 其他													

项目	2016 年度											少数股东权益	所有者权益合计
	归属于母公司所有者权益												
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润		
优先股		永续债	其他										
(四) 所有者权益内部结转													
1. 资本公积转增资本(或股本)													
2. 盈余公积转增资本(或股本)													
3. 盈余公积弥补亏损													
4. 其他													
(五) 专项储备													
1. 本期提取													
2. 本期使用													
(六) 其他													
四、本期期末余额	397,638,404.00				1,576,037,673.97				161,825,325.23		1,521,836,245.13	30,170,481.26	3,687,508,129.62

(续上表)

单位：元

项目	2015 年度											少数股东权益	所有者权益合计
	归属于母公司所有者权益												
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润		
优先股		永续债	其他										
一、上年年末余额	383,803,346.00				987,683,591.52				91,136,012.16		831,371,599.07		2,293,994,548.75
加：会计政策变更													
前期差错更正													
同一控制下企业合并													
其他													

项目	2015年度											少数股东权益	所有者权益合计
	归属于母公司所有者权益												
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润		
	优先股	永续债	其他										
二、本年年年初余额	383,803,346.00				987,683,591.52				91,136,012.16		831,371,599.07		2,293,994,548.75
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）									70,689,313.07		303,299,994.25	44,846,370.76	418,835,678.08
（一）综合收益总额											686,571,187.72	-3,451,986.05	683,119,201.67
（二）所有者投入和减少资本												48,298,356.81	48,298,356.8
1. 股东投入的普通股												48,298,356.81	48,298,356.8
2. 其他权益工具持有者投入资本													
3. 股份支付计入所有者权益的金额													
4. 其他													
（三）利润分配									70,689,313.07		-383,271,193.47		-312,581,880.40
1. 提取盈余公积									70,689,313.07		-70,689,313.07		
2. 提取一般风险准备													
3. 对所有者（或股东）的分配											-312,581,880.40		-312,581,880.40
4. 其他													
（四）所有者权益内部结转													
1. 资本公积转增资本（或股本）													
2. 盈余公积转增资本（或股本）													
3. 盈余公积弥补亏损													
4. 其他													
（五）专项储备													
1. 本期提取													
2. 本期使用													
（六）其他													

项目	2015 年度											少数股东权益	所有者权益合计
	归属于母公司所有者权益												
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润		
优先股		永续债	其他										
四、本期期末余额	383,803,346.00				987,683,591.52				161,825,325.23		1,134,671,593.32	44,846,370.76	2,712,830,226.83

(续上表)

项目	2014 年度											少数股东权益	所有者权益合计
	归属于母公司所有者权益												
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润		
优先股		永续债	其他										
一、上年年末余额	367,875,689.00				381,422,009.52				39,133,023.50		363,981,989.82		1,152,412,711.84
加：会计政策变更													
前期差错更正													
同一控制下企业合并													
其他													
二、本年初余额	367,875,689.00				381,422,009.52				39,133,023.50		363,981,989.82		1,152,412,711.84
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	15,927,657.00				606,261,582.00				52,002,988.66		467,389,609.25		1,141,581,836.91
（一）综合收益总额											519,392,597.91		519,392,597.91
（二）所有者投入和减少资本	15,927,657.00				606,261,582.00								622,189,239.00
1. 股东投入的普通股	15,927,657.00				606,261,582.00								622,189,239.00
2. 其他权益工具持有者投入资本													
3. 股份支付计入所有者权益的金额													
4. 其他													
（三）利润分配									52,002,988.66		-52,002,988.66		

项目	2014年度											少数股东权益	所有者权益合计
	归属于母公司所有者权益												
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润		
优先股		永续债	其他										
1. 提取盈余公积								52,002,988.66			-52,002,988.66		
2. 提取一般风险准备													
3. 对所有者（或股东）的分配													
4. 其他													
（四）所有者权益内部结转													
1. 资本公积转增资本（或股本）													
2. 盈余公积转增资本（或股本）													
3. 盈余公积弥补亏损													
4. 其他													
（五）专项储备													
1. 本期提取													
2. 本期使用													
（六）其他													
四、本期期末余额	383,803,346.00				987,683,591.52			91,136,012.16			831,371,599.07		2,293,994,548.75

### (五) 母公司资产负债表

单位：元

资产	2017/6/30	2016/12/31	2015/12/31	2014/12/31
流动资产：				
货币资金	337,142.27	342,310.09	172,472.11	12,084.09
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产				
衍生金融资产				
应收票据				
应收账款				
预付款项	470,377.36	436,981.13	1,084,518.87	
应收利息				
应收股利	54,029,400.00	650,000,000.00	190,157,211.71	200,000,000.00
其他应收款	30,686,115.25	14,856,115.25	4,856,115.25	24,004,750.00
存货				
划分为持有待售的资产				
一年内到期的非流动资产				
其他流动资产	1,285,302.68	1,164,773.01	205,899.11	67,253.80
流动资产合计	86,808,337.56	666,800,179.48	196,476,217.05	224,084,087.89
非流动资产：				
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	7,249,670,644.20	7,169,670,644.20	6,502,339,239.00	6,282,339,239.00
投资性房地产				
固定资产				
在建工程				
工程物资				
固定资产清理				
生产性生物资产				
油气资产				
无形资产				
开发支出				
商誉				

资产	2017/6/30	2016/12/31	2015/12/31	2014/12/31
长期待摊费用				
递延所得税资产				
其他非流动资产				
非流动资产合计	7,249,670,644.20	7,169,670,644.20	6,502,339,239.00	6,282,339,239.00
资产总计	7,336,478,981.76	7,836,470,823.68	6,698,815,456.05	6,506,423,326.89

(续上表)

单位：元

负债和所有者权益（或股东权益）	2017/6/30	2016/12/31	2015/12/31	2014/12/31
流动负债：				
短期借款				
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债				
衍生金融负债				
应付票据				
应付账款	1,160,000.00	75,000.00	50,000.00	320,754.72
预收款项				
应付职工薪酬	370,181.59	442,667.68	370,000.00	281,490.61
应交税费	1,884,080.22	220,962.09	68,601.92	48,817.47
应付利息				
应付股利				
其他应付款	503,810,558.62	412,148,089.69		89,653,931.89
划分为持有待售的负债				
一年内到期的非流动负债				
其他流动负债				
流动负债合计	507,224,820.43	412,886,719.46	488,601.92	90,304,994.69
非流动负债：				
长期借款				
应付债券				
其中：优先股				
永续债				
长期应付款				
长期应付职工薪酬				
专项应付款				

负债和所有者权益（或股东权益）	2017/6/30	2016/12/31	2015/12/31	2014/12/31
预计负债				
递延收益				
递延所得税负债				
其他非流动负债				
非流动负债合计				
负债合计	507,224,820.43	412,886,719.46	488,601.92	90,304,994.69
所有者权益（或股东权益）：				
实收资本（或股本）	809,623,999.00	809,623,999.00	781,454,701.00	781,454,701.00
其他权益工具				
其中：优先股				
永续债				
资本公积	5,839,339,128.57	5,839,339,128.57	5,240,177,021.37	5,240,177,021.37
减：库存股				
其他综合收益				
专项储备				
盈余公积	175,591,242.03	175,591,242.03	111,096,828.47	51,617,788.24
未分配利润	4,699,791.73	599,029,734.62	565,598,303.29	342,868,821.59
所有者权益（或股东权益）合计	6,829,254,161.33	7,423,584,104.22	6,698,326,854.13	6,416,118,332.20
负债和所有者权益（或股东权益）总计	7,336,478,981.76	7,836,470,823.68	6,698,815,456.05	6,506,423,326.89

## （六）母公司利润表

单位：元

项目	2017年1-6月	2016年度	2015年度	2014年度
一、营业收入				
减：营业成本				
税金及附加		313,743.50		
销售费用				
管理费用	3,500,731.52	5,971,210.90	5,363,534.70	6,334,654.35
财务费用	226.31	-329,089.99	1,181.45	-625,079.98
资产减值损失				250.00
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）		650,000,000.00	600,000,000.00	200,000,000.00

项目	2017年1-6月	2016年度	2015年度	2014年度
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“-”填列）		644,044,135.59	594,635,283.85	194,290,175.63
加：营业外收入	-3,500,957.83	900,000.00	155,118.48	
减：营业外支出	196,534.21			
其中：非流动资产处置损失				
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）		644,944,135.59	594,790,402.33	194,290,175.63
减：所得税费用				
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	-3,304,423.62	644,944,135.59	594,790,402.33	194,290,175.63
五、每股收益：				
（一）基本每股收益(元/股)				
（二）稀释每股收益(元/股)				
六、其他综合收益				
七、综合收益总额	-3,304,423.62	644,944,135.59	594,790,402.33	194,290,175.63

### （七）母公司现金流量表

单位：元

项目	2017年1-6月	2016年度	2015年度	2014年度
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				
收到的税费返还				
收到其他与经营活动有关的现金	96,174,306.06	413,382,874.44	158,326.08	75,994,616.36
经营活动现金流入小计	96,174,306.06	413,382,874.44	158,326.08	75,994,616.36
购买商品、接受劳务支付的现金				
支付给职工以及为职工支付的现金	1,954,960.41	3,517,703.03	2,970,985.54	115,434.29
支付的各项税费	77.8	313,745.30	725.60	2,809,366.00
支付其他与经营活动有关的现金	20,777,686.65	13,761,744.34	12,360,346.52	26,057,731.98
经营活动现金流出小计	22,732,724.86	17,593,192.67	15,332,057.66	28,982,532.27
经营活动产生的现金流量净额	73,441,581.20	395,789,681.77	-15,173,731.58	47,012,084.09
二、投资活动产生的现金流量				
收回投资收到的现金				

项目	2017年1-6月	2016年度	2015年度	2014年度
取得投资收益所收到的现金	595,970,600.00	190,157,211.71	525,016,000.00	
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额				
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	595,970,600.00	190,157,211.71	525,016,000.00	
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金				
投资支付的现金	80,000,000.00	667,331,405.20	196,000,000.00	682,189,239.00
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	80,000,000.00	667,331,405.20	196,000,000.00	682,189,239.00
投资活动产生的现金流量净额	515,970,600.00	-477,174,193.49	329,016,000.00	-682,189,239.00
三、筹资活动产生的现金流量				
吸收投资收到的现金		642,259,994.40		640,761,669.00
取得借款收到的现金				
发行债券收到的现金				
收到其他与筹资活动有关的现金				
筹资活动现金流入小计		642,259,994.40		640,761,669.00
偿还债务支付的现金				
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	589,367,349.02	546,877,055.50	312,581,880.40	
支付其他与筹资活动有关的现金	50,000.00	13,828,589.20	1,100,000.00	5,572,430.00
筹资活动现金流出小计	589,417,349.02	560,705,644.70	313,681,880.40	5,572,430.00
筹资活动产生的现金流量净额	-589,417,349.02	81,554,349.70	-313,681,880.40	635,189,239.00
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	-5,167.82	169,837.98	160,388.02	12,084.09
加：期初现金及现金等价物余额	342,310.09	172,472.11	12,084.09	
六、期末现金及现金等价物余额	337,142.27	342,310.09	172,472.11	12,084.09

## （八）母公司股东权益变动表

单位：元

项目	2017年1-6月										
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
		优先股	永续债	其他							
一、上年期末余额	809,623,999.00				5,839,339,128.57				175,591,242.03	599,029,734.62	7,423,584,104.22
加：会计政策变更											
前期差错更正											
其他											
二、本年期初余额	809,623,999.00				5,839,339,128.57				175,591,242.03	599,029,734.62	7,423,584,104.22
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）										-594,329,942.89	-594,329,942.89
（一）综合收益总额										-3,304,423.62	-3,304,423.62
（二）所有者投入和减少资本											
1. 股东投入的普通股											
2. 其他权益工具持有者投入资本											
3. 股份支付计入所有者权益的金额											
4. 其他											
（三）利润分配										-591,025,519.27	-591,025,519.27
1. 提取盈余公积											
2. 对所有者（或股东）的分配										-591,025,519.27	-591,025,519.27
3. 其他											
（四）所有者权益内部结转											

项目	2017年1-6月										
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
		优先股	永续债	其他							
1. 资本公积转增资本（或股本）											
2. 盈余公积转增资本（或股本）											
3. 盈余公积弥补亏损											
4. 其他											
（五）专项储备											
1. 本期提取											
2. 本期使用											
（六）其他											
四、本期末余额	809,623,999.00				5,839,339,128.57				175,591,242.03	4,699,791.73	6,829,254,161.33

（续上表）

单位：元

项目	2016年度										
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
		优先股	永续债	其他							
一、上年期末余额	781,454,701.00				5,240,177,021.37				111,096,828.47	565,598,303.29	6,698,326,854.13
加：会计政策变更											
前期差错更正											
其他											
二、本年期初余额	781,454,701.00				5,240,177,021.37				111,096,828.47	565,598,303.29	6,698,326,854.13
三、本期增减变动金额（减少以“－”号填列）	28,169,298.00				599,162,107.20				64,494,413.56	33,431,431.33	725,257,250.09
（一）综合收益总额										644,944,135.59	644,944,135.59

项目	2016年度										
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
		优先股	永续债	其他							
(二) 所有者投入和减少资本	28,169,298.00				599,162,107.20						627,331,405.20
1. 股东投入的普通股	28,169,298.00				599,162,107.20						627,331,405.20
2. 其他权益工具持有者投入资本											
3. 股份支付计入所有者权益的金额											
4. 其他											
(三) 利润分配								64,494,413.56	-611,512,704.26		-547,018,290.70
1. 提取盈余公积								64,494,413.56	-64,494,413.56		
2. 对所有者（或股东）的分配									-547,018,290.70		-547,018,290.70
3. 其他											
(四) 所有者权益内部结转											
1. 资本公积转增资本（或股本）											
2. 盈余公积转增资本（或股本）											
3. 盈余公积弥补亏损											
4. 其他											
(五) 专项储备											
1. 本期提取											
2. 本期使用											
(六) 其他											
四、本期期末余额	809,623,999.00				5,839,339,128.57			175,591,242.03	599,029,734.62		7,423,584,104.22

(续上表)

单位：元

项目	2015年度									
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润

		优先股	永续债	其他		存股	合收益	备			
一、上年年末余额	781,454,701.00				5,240,177,021.37				51,617,788.24	342,868,821.59	6,416,118,332.20
加：会计政策变更											
前期差错更正											
其他											
二、本年初余额	781,454,701.00				5,240,177,021.37				51,617,788.24	342,868,821.59	6,416,118,332.20
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）									59,479,040.23	222,729,481.70	282,208,521.93
（一）综合收益总额										594,790,402.33	594,790,402.33
（二）所有者投入和减少资本											
1. 股东投入的普通股											
2. 其他权益工具持有者投入资本											
3. 股份支付计入所有者权益的金额											
4. 其他											
（三）利润分配									59,479,040.23	-372,060,920.63	-312,581,880.40
1. 提取盈余公积									59,479,040.23	-59,479,040.23	
2. 对所有者（或股东）的分配										-312,581,880.40	-312,581,880.40
3. 其他											
（四）所有者权益内部结转											
1. 资本公积转增资本（或股本）											
2. 盈余公积转增资本（或股本）											
3. 盈余公积弥补亏损											
4. 其他											
（五）专项储备											
1. 本期提取											
2. 本期使用											
（六）其他											
四、本期期末余额	781,454,701.00				5,240,177,021.37				111,096,828.47	565,598,303.29	6,698,326,854.13

（续上表）

单位：元

项目	2014 年度										
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
		优先股	永续债	其他							

项目	2014年度										
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
		优先股	永续债	其他							
一、上年年末余额	749,024,701.00				4,650,417,782.37				32,188,770.67	168,007,663.53	5,599,638,917.57
加：会计政策变更											
前期差错更正											
其他											
二、本年初余额	749,024,701.00				4,650,417,782.37				32,188,770.67	168,007,663.53	5,599,638,917.57
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	32,430,000.00				589,759,239.00				19,429,017.57	174,861,158.06	816,479,414.63
（一）综合收益总额										194,290,175.63	194,290,175.63
（二）所有者投入和减少资本	32,430,000.00				589,759,239.00						622,189,239.00
1. 股东投入的普通股	32,430,000.00				589,759,239.00						622,189,239.00
2. 其他权益工具持有者投入资本											
3. 股份支付计入所有者权益的金额											
4. 其他											
（三）利润分配									19,429,017.57	-19,429,017.57	
1. 提取盈余公积									19,429,017.57	-19,429,017.57	
2. 对所有者（或股东）的分配											
3. 其他											
（四）所有者权益内部结转											
1. 资本公积转增资本（或股本）											
2. 盈余公积转增资本（或股本）											
3. 盈余公积弥补亏损											
4. 其他											
（五）专项储备											
1. 本期提取											
2. 本期使用											
（六）其他											
四、本期期末余额	781,454,701.00				5,240,177,021.37				51,617,788.24	342,868,821.59	6,416,118,332.20

注：截至本募集说明书公告日，发行人已披露 2017 年第三季度报告，详见上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）。

### 三、最近三年及一期主要财务指标

发行人报告期各期间及期末的主要财务指标如下：

项 目	2017/6/30	2016/12/31	2015/12/31	2014/12/31
总资产（元）	5,199,012,555.65	4,987,611,648.59	3,585,422,094.86	3,357,715,989.98
净资产（元）	3,598,778,579.24	3,687,508,129.62	2,712,830,226.83	2,293,994,548.75
流动比率（倍）	1.84	2.24	2.04	1.91
速动比率（倍）	1.59	1.90	1.69	1.52
资产负债率（母公司报表口径）	6.91%	5.27%	0.01%	1.39%
资产负债率（合并报表口径）	30.78%	26.07%	24.34%	31.68%
无形资产（扣除土地使用权、水面养殖权和采矿权等后）占净资产的比例	0.82%	0.98%	1.72%	0.15%
归属于发行人股东的每股净资产（元/股）	4.44	4.52	3.41	2.94

（续上表）

项 目	2017年1-6月	2016年度	2015年度	2014年度
营业收入（元）	2,810,169,844.65	4,677,891,561.32	3,767,836,374.31	2,986,412,154.82
净利润（元）	582,295,968.89	934,364,788.29	683,119,201.67	519,392,597.91
应收账款周转率（次数）	3.58	3.65	3.57	3.45
存货周转率（次数）	3.83	3.68	4.01	4.21
息税折旧摊销前利润（万元）	74,682.06	119,684.14	90,694.44	68,721.84
利息保障倍数	-	9,721.81	356.67	147.76
每股经营活动产生的现金流量净额（元/股）	0.88	1.13	0.83	0.79
每股净现金流量（元/股）	-0.27	0.74	-0.48	0.74
每股收益（元/股）	0.72	1.17	0.88	0.67
扣除非经常性损益后每股收益（元/股）	0.67	1.13	0.82	0.61
加权平均净资产收益率（%）	15.61	29.95	28.57	26.20
扣除非经常性损益后加权平均净资产收益率（%）	14.64	28.91	26.66	24.12

上述指标的具体计算公式如下：

（1）流动比率=流动资产÷流动负债；

(2) 速动比率=速动资产 ÷ 流动负债；

(3) 资产负债率=（负债总额 ÷ 资产总额）×100%；

(4) 应收账款周转率=营业收入 ÷ 应收帐款平均余额；2017 年 1-6 月为年化数据；

(5) 存货周转率=营业成本 ÷ 存货平均余额；2017 年 1-6 月为年化数据；

(6) 息税折旧摊销前利润=合并利润总额+利息费用+固定资产折旧增加+无形资产摊销增加+长期待摊费用摊销增加；

(7) 利息保障倍数=（合并利润总额+利息支出）÷ 利息支出；2017 年 1-6 月份发行人无利息支出，无法计算利息保障倍数指标；

(9) 每股净现金流量=现金及现金等价物净增加额 ÷ 期末普通股份总数；

(10) 归属于发行人股东的每股净资产=期末归属于母公司股东权益合计额 ÷ 期末普通股份总数；

(11) 无形资产（扣除土地使用权、水面养殖权和采矿权等后）占净资产的比例=[期末无形资产（扣除土地使用权、水面养殖权和采矿权等后）+期末开发支出] ÷ 期末净资产。

(12) 加权平均净资产收益率=

$$P_0 / (E_0 + NP \div 2 + E_i \times M_i \div M_0 - E_j \times M_j \div M_0 \pm E_k \times M_k \div M_0)$$

其中： $P_0$  分别对应于归属于公司普通股股东的净利润、扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润； $NP$  为归属于公司普通股股东的净利润； $E_0$  为归属于公司普通股股东的期初净资产； $E_i$  为报告期发行新股或债转股等新增的、归属于公司普通股股东的净资产； $E_j$  为报告期回购或现金分红等减少的、归属于公司普通股股东的净资产； $M_0$  为报告期月份数； $M_i$  为新增净资产次月起至报告期期末的累计月数； $M_j$  为减少净资产次月起至报告期期末的累计月数； $E_k$  为因其他交易或事项引起的、归属于公司普通股股东的净资产增减变动； $M_k$  为发生其他净资产增减变动次月起至报告期期末的累计月数。

(13) 基本每股收益= $P_0 \div S$

$$S = S_0 + S_1 + S_i \times M_i \div M_0 - S_j \times M_j \div M_0 - S_k$$

其中： $P_0$  为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于普

普通股股东的净利润；S 为发行在外的普通股加权平均数；S<sub>0</sub> 为期初股份总数；S<sub>1</sub> 为报告期因公积金转增股本或股票股利分配等增加股份数；S<sub>i</sub> 为报告期因发行新股或债转股等增加股份数；S<sub>j</sub> 为报告期因回购等减少股份数；S<sub>k</sub> 为报告期缩股数；M<sub>0</sub> 报告期月份数；M<sub>i</sub> 为增加股份次月起至报告期期末的累计月数；M<sub>j</sub> 为减少股份次月起至报告期期末的累计月数。

根据《企业会计准则讲解 2010》，发生反向购买当期（2013 年度），用于计算每股收益的发行在外普通股加权平均数为：①自当期期初至购买日，发行在外的普通股数量应假定为在该项合并中法律上母公司（发行人）向法律上子公司（济川有限）股东发行的普通股数量；②自购买日至期末发行在外的普通股数量为法律上母公司（发行人）实际发行在外的普通股股数。

反向购买后对外提供比较合并财务报表的，其比较前期合并财务报表中的基本每股收益，应以法律上子公司（济川有限）的每一比较报表期间归属于普通股股东的净损益除以在反向购买中法律上母公司（发行人）向法律上子公司（济川有限）股东发行的普通股股数计算确定。

(14) 稀释每股收益 =  $P_1 / (S_0 + S_1 + S_i \times M_i \div M_0 - S_j \times M_j \div M_0 - S_k + \text{认股权证、股份期权、可转换债券等增加的普通股加权平均数})$

其中，P<sub>1</sub> 为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润，并考虑稀释性潜在普通股对其影响，按《企业会计准则》及有关规定进行调整。公司在计算稀释每股收益时，应考虑所有稀释性潜在普通股对归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润和加权平均股数的影响，按照其稀释程度从大到小的顺序计入稀释每股收益，直至稀释每股收益达到最小值。

发行人报告期无稀释性潜在普通股。

#### 四、非经常性损益

根据中国证监会《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第 1 号——非经常性损益（2008）》等有关规定，报告期内公司非经常性损益情况如下：

单位：元

项目	2017年1-6月	2016年度	2015年度	2014年度
非流动资产处置损益	-208,151.02	-265,789.94	-924,058.28	-1,148,117.90
计入当期损益的政府补助(与企业业务密切相关,按照国家统一标准定额或定量享受的政府补助除外)	38,976,442.90	34,369,619.16	43,164,719.16	41,309,810.16
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外,持有交易性金融资产、交易性金融负债产生的公允价值变动损益,以及处置交易性金融资产、交易性金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益	3,128,876.97	6,438,798.15	10,275,643.83	8,316,054.79
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	1,045,253.87	-2,553,954.07	1,704,302.89	7,517.42
小计	42,942,422.72	37,988,673.30	54,220,607.60	48,485,264.47
所得税影响额	-6,488,181.53	-5,711,345.36	-8,158,130.35	-7,298,518.85
少数股东权益影响额(税后)	-36,706.15	-37,746.03	6,596.97	
<b>合计</b>	<b>36,417,535.04</b>	<b>32,239,581.91</b>	<b>46,069,074.22</b>	<b>41,186,745.62</b>

## 第五节 管理层讨论与分析

### 一、财务状况分析

#### (一) 资产状况分析

报告期各期末，公司各类资产金额及占总资产的比例情况如下：

单位：元

项 目	2017/6/30	2016/12/31	2015/12/31	2014/12/31
流动资产	2,794,485,921.41	2,761,031,861.06	1,717,771,713.28	1,978,173,523.11
非流动资产	2,404,526,634.24	2,226,579,787.53	1,867,650,381.58	1,379,542,466.87
总资产	5,199,012,555.65	4,987,611,648.59	3,585,422,094.86	3,357,715,989.98
流动资产占总资产比例	53.75%	55.36%	47.91%	58.91%
非流动资产占总资产比例	46.25%	44.64%	52.09%	41.09%

2017年6月30日的资产总额较2014年12月31日增长1,841,296,565.67元，增幅为54.84%，主要系公司报告期内经营业绩良好，并且在2016年5月进行了非公开发行股票募集资金，相应增加了部分资产。

2015年末流动资产占总资产比例较2014年末有所下降，主要系公司2013年重大资产重组配套募集资金项目持续投入，公司在建工程和固定资产余额逐年增加所致；2016年末流动资产占比有较大上升，系2016年5月公司非公开发行股票募集资金所致。

#### (二) 负债状况分析

报告期内，公司负债构成情况如下：

单位：元

项目	2017/6/30	2016/12/31	2015/12/31	2014/12/31
流动负债	1,520,547,454.17	1,234,374,737.70	840,263,936.79	1,035,591,499.53
非流动负债	79,686,522.24	65,728,781.27	32,327,931.24	28,129,941.70
负债总额	1,600,233,976.41	1,300,103,518.97	872,591,868.03	1,063,721,441.23

流动负债占总负债比例	95.02%	94.94%	96.30%	97.36%
非流动负债占总负债比例	4.98%	5.06%	3.70%	2.64%

从负债结构方面看，报告期内公司负债以流动负债为主，报告期各期末，流动负债占负债总额的比例分别为 97.36%、96.30%、94.94% 和 95.02%。

公司流动负债主要包括短期借款、应付票据、应付账款、应付职工薪酬、应交税费和其他应付款，非流动负债主要为递延收益、专项应付款和递延所得税负债。

### （三）偿债能力分析

发行人报告期内流动比率、速动比率、资产负债率（母公司、合并）和息税折旧摊销前利润有关数据如下：

财务指标	2017/6/30	2016/12/31	2015/12/31	2014/12/31
流动比率（倍）	1.84	2.24	2.04	1.91
速动比率（倍）	1.59	1.90	1.69	1.52
资产负债率（母公司报表口径）	6.91%	5.27%	0.01%	1.39%
资产负债率（合并报表口径）	30.78%	26.07%	24.34%	31.68%
财务指标	2017年1-6月	2016年度	2015年度	2014年度
息税折旧摊销前利润（万元）	74,682.06	119,684.14	90,694.44	68,721.84
利息保障倍数	-	9,721.81	356.67	147.76

注：2017年1-6月发行人无利息支出，无法计算利息保障倍数。

报告期内，发行人流动比率、速动比率逐年提高，速动资产能够覆盖全部流动负债，短期偿债能力较强。

截至 2017 年 6 月末，发行人母公司口径计算的资产负债率为 6.91%，资产负债率较低，主要系公司持续盈利能力较强和采取比较稳健的财务政策所致。公司 2017 年 6 月末以合并口径计算的资产负债率为 30.78%，长期偿债能力较有保障。

报告期各期间，发行人息税折旧摊销前利润和利息保障倍数逐年增加，表明发行人盈利质量较高，对短期和长期偿债的保障程度较高。

### （四）资产周转能力分析

财务指标	2017年1-6月	2016年度	2015年度	2014年度
应收账款周转率（次/年）	3.58	3.65	3.57	3.45
存货周转率（次/年）	3.83	3.68	4.01	4.21

注：2017年1-6月的应收账款和存货周转率为收入年化后的计算结果。

2014年度、2015年度、2016年度和2017年1-6月的应收账款周转率分别为3.45次/年、3.57次/年、3.65次/年和3.58次/年，在报告期内基本稳定，且与公司的信用政策匹配。

2014年度、2015年度、2016年度和2017年1-6月的存货周转率分别为4.21次/年、4.01次/年、3.68次/年和3.83次/年，报告期内各期末的存货周转率基本保持稳定，说明公司的存货管理能力较好。

## 二、盈利能力分析

### （一）公司利润的主要来源分析

单位：万元

项目	2017年1-6月	2016年度	2015年度	2014年度
一、营业毛利	239,735.60	398,744.11	317,780.86	251,746.84
减：税金及附加	5,534.89	9,038.41	6,403.42	5,168.27
期间费用	169,078.46	283,649.24	235,822.06	190,303.46
资产减值损失	1,792.55	1,264.89	1,220.56	859.06
加：投资收益及公允价值变动损益	512.99	850.61	1,227.56	1,031.61
二、营业利润	63,842.70	105,642.17	75,562.38	56,447.66
加：营业外收支净额	3,981.35	3,154.99	4,394.50	4,016.92
三、利润总额	67,824.05	108,797.16	79,956.88	60,464.58
减：所得税费用	9,594.45	15,360.68	11,644.96	8,525.32
四、净利润	58,229.60	93,436.48	68,311.92	51,939.26

报告期各期间，公司扣除投资收益及公允价值变动损益后营业利润占利润总额的比例分别为91.65%、92.97%、96.32%和93.37%，始终保持在较高水平，公司利润主要来源于经营性业务。

### （二）公司营业收入分析

## 1、营业收入构成及变动分析

发行人的主营业务为药品的研发、生产和销售。报告期内，发行人产品的主要领域为清热解毒类、消化系统类、儿科类药物，代表性产品包括蒲地蓝消炎口服液、雷贝拉唑钠肠溶胶囊（济诺）、小儿豉翘清热颗粒（同贝）等。

报告期各期间，发行人经营业务具体情况如下：

单位：万元

项目	2017年1-6月		2016年度		2015年度		2014年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
主营业务收入	280,580.34	99.84%	466,902.70	99.81%	375,907.10	99.77%	298,128.71	99.83%
其他业务收入	436.64	0.16%	886.45	0.19%	876.54	0.23%	512.51	0.17%
营业收入合计	281,016.98	100.00%	467,789.16	100.00%	376,783.64	100.00%	298,641.22	100.00%

由上表可见，报告期内，公司营业收入的 99% 以上来自于其主营业务收入，发行人主营业务突出。

报告期内发行人主营业务收入整体呈上升态势，2015 年度和 2016 年度分别较上年度增长 77,778.39 万元和 90,995.60 万元，分别同比增长 26.09% 和 24.21%，表明发行人主营业务收入规模增长迅速。

## 2、主营业务收入分产品构成情况分析

报告期内，公司主营业务收入分产品构成及变动情况见下表：

单位：万元

产品名称	2017年1-6月		2016年度		2015年度		2014年度	
	主营业务收入	占比	主营业务收入	占比	主营业务收入	占比	主营业务收入	占比
(1) 工业	270,742.27	96.49%	450,852.67	96.56%	359,117.07	95.53%	285,949.65	95.91%
清热解毒类	122,929.98	45.40%	213,583.23	45.74%	166,282.13	44.23%	129,475.58	43.43%
消化系统类	66,268.56	24.48%	109,199.10	23.39%	97,533.94	25.95%	84,582.93	28.37%
儿科类	42,740.50	15.79%	67,103.92	14.37%	49,371.10	13.13%	39,196.68	13.15%

其他	38,803.24	14.33%	60,966.42	13.06%	45,929.90	12.22%	32,694.47	10.97%
(2) 商业	<b>9,838.07</b>	<b>3.51%</b>	<b>16,050.04</b>	<b>3.44%</b>	<b>16,790.03</b>	<b>4.47%</b>	<b>12,179.06</b>	<b>4.09%</b>
合计	<b>280,580.34</b>	<b>100.00%</b>	<b>466,902.70</b>	<b>100.00%</b>	<b>375,907.10</b>	<b>100.00%</b>	<b>298,128.71</b>	<b>100.00%</b>

发行人将业务按照行业可分为医药工业和医药商业。报告期各期间，发行人医药工业营业收入占主营业务收入的比例均保持在 95% 以上，为发行人主营业务收入的主要组成部分。

报告期内，发行人产品的主要领域为清热解毒类、消化系统类、儿科类药物。报告期各期间，上述三大领域营业收入之和占公司医药工业营业收入的比例分别为 88.57%、87.21%、86.48% 和 85.67%。

发行人清热解毒类、消化系统类、儿科类药物三大领域内的代表性产品分别为蒲地蓝消炎口服液、雷贝拉唑钠肠溶胶囊（济诺）、小儿豉翘清热颗粒（同贝）等。报告期内，上述产品的主要销售情况如下：

类别	产品名称	项目	2017 年 1-6 月	2016 年度	2015 年度	2014 年度
清热解毒类	蒲地蓝消炎口服液	销售收入（万元）	121,533.06	210,952.49	163,818.00	127,039.73
		销量（万支）	37,035.75	62,860.00	48,070.00	37,012.68
		平均单价（元/支）	3.28	3.36	3.41	3.43
消化系统类	雷贝拉唑钠肠溶胶囊（济诺）	销售收入（万元）	56,274.12	92,693.22	82,029.00	70,729.75
		销量（万粒）	10,816.21	17,105.00	14,876.00	12,564.57
		平均单价（元/粒）	5.20	5.42	5.51	5.63
儿科类	小儿豉翘清热颗粒（同贝）	销售收入（万元）	39,042.51	59,963.51	42,689.00	32,682.48
		销量（万袋）	9,536.14	16,380.00	12,113.00	9,755.58
		平均单价（元/袋）	4.09	3.66	3.52	3.35

公司将继续实施大品种发展战略，在巩固、强化蒲地蓝消炎口服液、雷贝拉唑钠肠溶胶囊（济诺）、小儿豉翘清热颗粒（同贝）等优势品种市场地位的同时，积极推进蛋白琥珀酸铁口服溶液和东科制药产品的市场销售快速增长，提高上述产品的市场占有率。

### 3、主营业务收入的地区构成情况

报告期内，公司主营业务收入的地区构成及变动情况如下：

单位：万元

地区	2017年1-6月		2016年度		2015年度		2014年度	
	主营业务收入	占比	主营业务收入	占比	主营业务收入	占比	主营业务收入	占比
东北	17,771.45	6.33%	29,241.46	6.26%	20,316.11	5.40%	16,235.02	5.45%
华北	53,939.02	19.22%	88,474.06	18.95%	69,539.71	18.50%	53,585.94	17.97%
华东	126,228.48	44.99%	213,077.26	45.64%	185,270.69	49.29%	145,040.75	48.65%
华南	18,925.08	6.74%	29,704.92	6.36%	24,810.65	6.60%	20,333.28	6.82%
华中	31,237.05	11.13%	52,009.91	11.14%	36,958.50	9.83%	30,474.05	10.22%
西北	17,877.75	6.37%	31,615.29	6.77%	22,139.47	5.89%	18,302.48	6.14%
西南	14,601.51	5.20%	22,779.81	4.88%	16,871.96	4.49%	14,157.19	4.75%
合计	<b>280,580.34</b>	<b>100.00%</b>	<b>466,902.70</b>	<b>100.00%</b>	<b>375,907.10</b>	<b>100.00%</b>	<b>298,128.71</b>	<b>100.00%</b>

由上表可知，发行人的主要销售区域为华东、华北地区，报告期内各地区的销售收入均稳步上升，占总收入的比例基本稳定。

报告期内，公司及下属子公司与国药控股、华润医药、九州通、北京医药、上海医药、广州医药等大型医药商业企业建立了良好的合作关系，产品在全国各级销售渠道推广。截至2016年末，公司二级以上医院覆盖率在45%以上，零售药店覆盖率超过25%，形成了覆盖全国医药商业、医院的营销网络。

### （三）公司营业成本分析

#### 1、营业成本构成及变动分析

报告期各期间，发行人营业成本具体情况如下：

单位：万元

项目	2017年1-6月		2016年度		2015年度		2014年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
主营业务成本	41,120.23	99.61%	68,671.43	99.46%	58,827.65	99.70%	46,807.51	99.81%
其他业务成本	161.16	0.39%	373.62	0.54%	175.13	0.30%	86.87	0.19%
营业成本合计	<b>41,281.39</b>	<b>100.00%</b>	<b>69,045.05</b>	<b>100.00%</b>	<b>59,002.78</b>	<b>100.00%</b>	<b>46,894.38</b>	<b>100.00%</b>

报告期各期间，发行人营业成本构成及占比基本与营业收入一致。

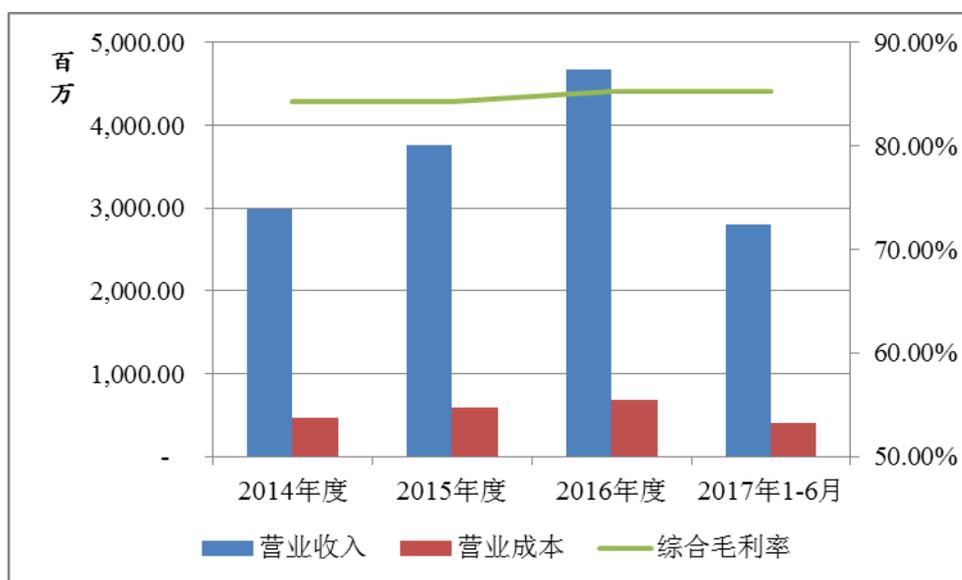
## 2、主营业务成本分产品构成情况分析

报告期各期间，发行人主营业务成本明细情况如下：

单位：万元

产品名称	2017年1-6月		2016年度		2015年度		2014年度	
	主营业务成本	占比	主营业务成本	占比	主营业务成本	占比	主营业务成本	占比
(1) 工业	32,862.60	79.92%	54,070.28	78.74%	43,339.33	73.67%	35,551.99	75.95%
清热 解毒类	17,445.94	42.43%	26,950.67	39.25%	22,475.61	38.21%	18,250.17	38.99%
消化 系统类	4,126.20	10.03%	6,494.38	9.46%	6,166.45	10.48%	5,495.62	11.74%
儿科 类	4,595.39	11.18%	9,265.69	13.49%	6,266.74	10.65%	5,754.91	12.29%
其他	6,695.07	16.28%	11,359.54	16.54%	8,430.53	14.33%	6,051.29	12.93%
(2) 商业	8,257.63	20.08%	14,601.15	21.26%	15,488.32	26.33%	11,255.52	24.05%
合计	41,120.23	100.00%	68,671.43	100.00%	58,827.65	100.00%	46,807.51	100.00%

发行人主营业务收入、成本、毛利情况变动趋势情况如下：



由上图可见，发行人报告期各期主营业务成本变动趋势与主营业务收入基本相同，毛利率情况相对稳定。发行人主营业务毛利情况分析具体见下述“（四）主要产品毛利率分析”的内容。

### （四）主要产品毛利率分析

## 1、主营业务毛利来源分析

### (1) 主营业务毛利贡献情况

报告期内，发行人各项主营业务的毛利贡献情况如下：

单位：万元

产品名称	2017年1-6月		2016年度		2015年度		2014年度	
	毛利	占比	毛利	占比	毛利	占比	毛利	占比
(1) 工业	237,879.67	99.34%	396,782.39	99.64%	315,777.74	99.59%	250,397.66	99.63%
清热解毒类	105,484.04	44.05%	186,632.56	46.87%	143,806.51	45.35%	111,225.41	44.26%
消化系统类	62,142.36	25.95%	102,704.71	25.79%	91,367.50	28.82%	79,087.31	31.47%
儿科类	38,145.11	15.93%	57,838.23	14.52%	43,104.36	13.59%	33,441.77	13.31%
其他	32,108.17	13.41%	49,606.89	12.46%	37,499.37	11.83%	26,643.17	10.60%
(2) 商业	1,580.44	0.66%	1,448.89	0.36%	1,301.71	0.41%	923.54	0.37%
合计	239,460.11	100.00%	398,231.28	100.00%	317,079.45	100.00%	251,321.20	100.00%

上表可以看出，发行人医药工业业务是主要毛利来源，报告期各期其贡献的毛利占发行人主营业务毛利总额的比例分别为 99.63%、99.59%、99.64% 和 99.34%。

### (2) 主营业务毛利增长情况

报告期内发行人主营业务的毛利及增长变动情况如下：

单位：万元

产品名称	2017年1-6月	2016年度		2015年度		2014年度
	毛利	毛利	增幅	毛利	增幅	毛利
(1) 工业	237,879.67	396,782.39	25.65%	315,777.74	26.11%	250,397.66
清热解毒类	105,484.04	186,632.56	29.78%	143,806.51	29.29%	111,225.41
消化系统类	62,142.36	102,704.71	12.41%	91,367.50	15.53%	79,087.31
儿科类	38,145.11	57,838.23	34.18%	43,104.36	28.89%	33,441.77
其他	32,108.17	49,606.89	32.29%	37,499.37	40.75%	26,643.17
(2) 商业	1,580.44	1,448.89	11.31%	1,301.71	40.95%	923.54
合计	239,460.11	398,231.28	25.59%	317,079.45	26.17%	251,321.20

从总体上看，公司各产品毛利在报告期内均保持较高的增幅，清热解毒类和儿科类产品在 2015 年和 2016 年的毛利增幅均为约 30%，表明公司两类产品依然保持良好的销售态势。医药工业业务中其他产品在 2015 年和 2016 年的毛利也保持较高的增幅，这主要得益于公司呼吸类、心脑血管类和妇科类等具有较大潜力产品的销售毛利在报告期内的大幅增长。

2016 年医药商业毛利金额较 2015 年度有所放缓，医药工业业务在未来的一段时间内将依然是公司毛利增长的主要来源。

## 2、毛利率变动情况分析

### (1) 综合毛利率分析

报告期各期发行人综合毛利率情况如下：

项目	2017 年 1-6 月	2016 年度	2015 年度	2014 年度
营业收入综合毛利率	85.31%	85.24%	84.34%	84.30%

报告期各期，发行人综合毛利率总体比较平稳，保持在 84%-86%之间，变动不大。

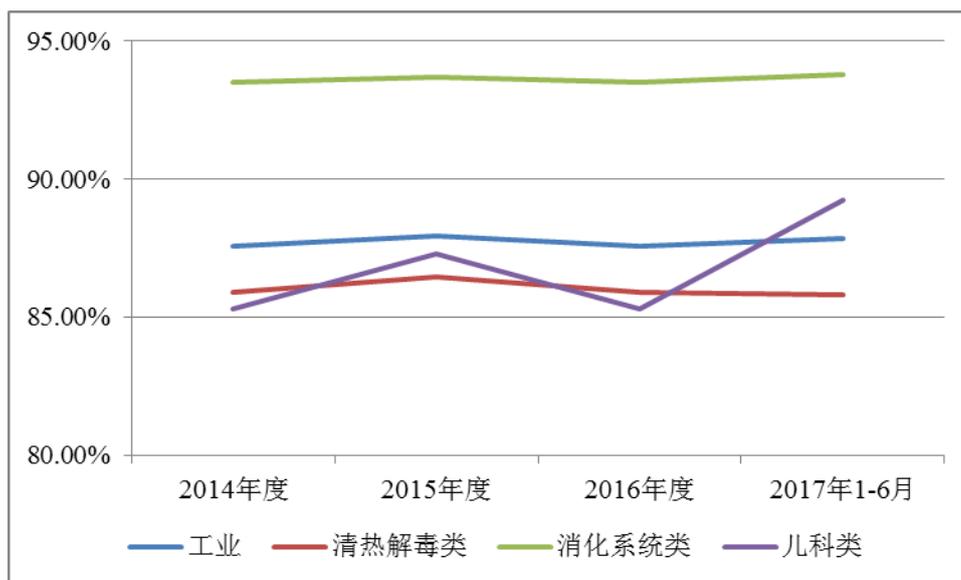
### (2) 主要产品毛利率变动分析

报告期内，发行人各主要产品的毛利率情况如下：

产品名称	2017 年 1-6 月	2016 年度	2015 年度	2014 年度
①工业	87.86%	88.01%	87.93%	87.57%
清热解毒类	85.81%	87.38%	86.48%	85.90%
消化系统类	93.77%	94.05%	93.68%	93.50%
儿科类	89.25%	86.19%	87.31%	85.32%
其他	82.75%	81.37%	81.64%	81.49%
②商业	16.06%	9.03%	7.75%	7.58%

2017 年 1-6 月，发行人医药商业部分毛利率较高，主要是因为 2017 年开始推行两票制后，济源医药采购的药品价格降低。

报告期内，发行人医药工业类各主要产品的毛利率走势图如下：



由上图可见，报告期内发行人医药工业类各主要产品除 2017 年 1-6 月儿科类产品毛利率同比出现较大幅度的增长外，其他主要产品的毛利率未发生较大幅度的波动。2017 年 1-6 月，儿科类毛利率增加较多的原因系发行人儿科类药品中无糖同贝的销量占比增加较多，无糖同贝售价约为有糖同贝的 2 倍。

### 三、资本性支出分析

#### (一) 发行人报告期内的重大资本性支出

报告期内，公司发生的重大资本性支出如下：

单位：元

资本性支出类别	2017 年 1-6 月	2016 年度	2015 年度	2014 年度
固定资产投资	25,234,109.57	31,790,046.07	24,034,676.94	77,977,345.47
在建工程投资	172,047,633.16	416,574,556.73	311,129,841.02	185,588,812.65
无形资产投资	1,226,415.06	34,909,519.65	1,941,873.90	14,765,240.50
<b>合计</b>	<b>198,508,157.79</b>	<b>483,274,122.45</b>	<b>337,106,391.86</b>	<b>278,331,398.62</b>

报告期内，公司资本性支出主要是围绕主业进行的。固定资产及在建工程投资主要系购买生产设备、建设生产用车间等方面支出；无形资产投资主要系为取得土地使用权而发生的支出。

#### (二) 未来可预见的重大的资本性支出计划

在未来三年，公司重大资本性支出主要为 2013 年重大资产重组募集配套资金拟投资项目，2015 年非公开发行股票募集资金拟投资项目，及本次公开发行可转换公司债券拟投资项目，具体情况参见“第六节 本次募集资金运用”。

## 四、公司财务状况和盈利能力的未来趋势分析

发行人目前主营业务为药品的研发、生产和销售，产品涵盖儿科、呼吸、消化等领域。公司近年来销售收入与利润均保持稳定增长并保持较高的增长速度，且公司经营活动现金流量净额与净利润规模基本保持一致，具有较强的盈利能力，盈利质量也较高。

在国内人口老龄化及老年人口绝对数量的增加、政府持续对全民医疗卫生投入的加大等驱动因素的影响下，医药行业预计未来仍将持续增长。公司亦结合自身情况制定了清晰的发展战略和具体的发展计划。未来，公司在现有优势品种的销售继续保持较高增速外，新产品的不断上市也将为公司带来持续的利润增长点，公司盈利能力具备可持续性。

### （一）行业竞争格局和发展趋势

从市场需求角度分析，国内人口老龄化及老年人口绝对数量的增加、政府持续对全民医疗卫生投入的加大、政府加大对中医药发展的支持力度、城镇化水平的提高、国民人均可支配收入的增加及医疗保健意识的增强等成为推动中国医药市场持续高速发展的驱动因素。在可预见的未来，这些驱动因素将持续存在并继续推动整个行业以较高速度发展。

从产业结构角度分析，一方面公立医院改革、药价改革、新版 GMP 认证等政策法规的实施将进一步推动全行业的优胜劣汰，具有规模优势、技术优势、品牌优势、市场营销优势的医药企业将在这一场竞技中胜出，产业集中度将以并购重组方式迅速提高；另一方面，《中央关于全面深化改革若干重大问题的决定》提出“完善中医药事业发展政策和机制”，表明政府将继续“扶持中医药和民族医药事业发展”（李克强总理《2013 年政府工作报告》），《中医药发展战略规划纲要（2016-2030 年）》（国发〔2016〕15 号）第一次将中医药发展纳入国家发展

战略规划层面，中医药发展战略的提出以及后续配套支持政策的出台将给中医药企业增添新的动力。

## （二）主要产品具有较强的竞争优势

发行人现有的主要产品蒲地蓝消炎口服液、雷贝拉唑钠肠溶胶囊（济诺）、小儿豉翘清热颗粒（同贝）在各自细分行业领域竞争优势显著，在报告期内的销售收入稳步增长，能够保证公司具有持续盈利能力。

公司将继续完善、充实现有的医院及药店市场营销网络，加强空白医院、空白地区的开发，扩大药店覆盖规模，提高产品的市场占有率。

## （三）新产品为公司带来新的利润增长点

公司不断加强研发技术投入，提升自主研发水平，以主要产品的优势领域为基础，强化具有自主专利的创新药品研发，积极推动中药妇科、呼吸、心脑血管等领域的药品研发。目前，公司研发成功新产品如蛋白琥珀酸铁口服溶液等的上市，已初步展现其良好的市场需求前景和销售潜力，预计能够为公司带来新的利润增长点。

公司在持续加大研发投入、坚持内生式增长的同时，也将发挥资本平台优势，积极推进外延式合作。公司于 2014 年底并购东科制药后，产品线得到了进一步丰富。东科产品的销售放量也将为公司销售收入的长期增长提供强有力的支持。

## 第六节 本次募集资金运用

### 一、本次募集资金投资项目概况

#### (一) 项目概况

本次公开发行可转换公司债券拟募集资金不超过 84,316.6 万元（含发行费用），扣除发行费用后全部用于以下投资项目：

单位：万元

序号	项目名称	项目总投资	拟募集资金投资
1	3 号液体楼新建（含高架库）项目	30,000.00	21,470.12
2	口服液塑瓶车间新建（含危化品库）项目	10,000.00	8,451.42
3	杨凌医药生产基地建设项目	57,114.13	51,608.49
4	综合原料药车间新建项目	5,000.00	2,786.62
	总计	102,114.13	84,316.64

在本次发行可转债预案召开董事会前，公司已对本次募投项目投入了部分资金。资金来源全部为发行人自有资金，具体资金投入情况请见下表：

单位：万元

序号	项目名称	项目总投资	拟募集资金投资	董事会前已投入金额	具体投入金额	已投入资金用途
1	3 号液体楼新建（含高架库）项目	30,000.00	21,470.12	8,529.88	3,932.64	土建款
					4,597.24	设备款
2	口服液塑瓶车间新建（含危化品库）项目	10,000.00	8,451.42	1,548.58	846.21	土建款
					702.37	设备款
3	杨凌医药生产基地建设项目	57,114.13	51,608.49	5,505.64	2,550.44	土建款
					75.20	设备款
					2,880.00	土地款
4	综合原料药车间新建项目	5,000.00	2,786.62	2,213.38	1703.40	土建款
					509.98	设备款

序号	项目名称	项目总投资	拟募集资金投资	董事会前已投入金额	具体投入金额	已投入资金用途
	总计	102,114.13	84,316.64	17,797.49	17,797.49	

本次公开发行可转换债券募集资金少于拟募集资金投资总额的部分，公司将利用自筹资金予以解决。在不改变本次募投项目的前提下，公司董事会可根据项目的实际需求，对上述项目的募集资金投入顺序和金额进行适当调整。本次公开发行募集资金到位之前，公司将根据项目进度的实际情况以自筹资金先行投入，并在募集资金到位之后予以置换。

## （二）项目备案情况

本次募集资金投资项目已经取得有关主管部门批准的情况如下：

序号	项目名称	立项批文	环评批文
1	3号液体楼新建（含高架库）项目	泰发改投[2014]530号	泰兴市环境保护局《审批意见》
2	口服液塑瓶车间新建（含危化品库）项目	泰发改投[2014]529号	泰环字【2015】40号
3	杨凌医药生产基地建设项目	杨管发改发[2016]66号	杨管环批复【2016】20号 杨管环批复【2016】21号 杨管环批复【2016】22号 杨管环批复【2016】23号
4	综合原料药车间新建项目	泰发改投[2016]103号	泰环字【2016】46号

## 二、本次募集资金投资项目的背景及必要性

### （一）医药产业已成为我国战略性新兴产业发展的重点领域

为鼓励医药工业企业自身研发实力增强，加快新药的开发和生产，《产业结构调整指导目录（2011年本）》（2013年修订）鼓励“拥有自主知识产权的新药开发和生产，天然药物开发和生产，新型计划生育药物（包括第三代孕激素的避孕药）开发和生产，满足我国重大、多发性疾病防治需求的通用名药物首次开发和生产，药物新剂型、新辅料的开发和生产，新型药物制剂技术开发与应用等”，以及“中药有效成份的提取、纯化、质量控制新技术开发和应用，中药现代剂型的工艺技术、生产过程控制技术和装备的开发与应用，中药饮片创新技术开发和应用，中成药二次开发和生产”。

2015 年起国务院及其部委出台一系列关于发挥中医药健康服务作用、提升中医药战略地位的方案与配套措施。包括国务院办公厅发布《关于促进医药产业健康发展的指导意见》，提出医药产业加强技术创新，推进中医药现代化，增强中药国际标准制定话语权等；国务院印发《中医药发展战略规划纲要（2016-2030 年）》，第一次将中医药发展纳入国家发展战略规划的层面，明确了未来 15 年中国中医药发展方向和工作重点，中医药产业成为国民经济重要支柱之一等；国务院办公厅发布《中医药健康服务发展规划（2015-2020 年）》，指出要充分发挥中医药特色优势，明确了七项重点任务；国家中医药管理局印发《中医药发展“十三五”规划》明确了我国中医药截至 2020 年的具体发展目标等；2016 年 12 月全国人大常委会发布我国首部中医药领域的法律《中华人民共和国中医药法》，标志中医药标准体系框架初步建立，显示出产业发展逐步纳入正轨。

以上各项政策的和规划的提出，为未来我国医药工业的发展，提出了新的发展目标和重点任务，同时为我国大力推进中医药产业发展定下基调。在国家政策的扶持和引导下，未来我国医药工业将迎来重大发展机遇。

## **（二）当前我国经济持续增长、城镇化率上升和人口结构的变化增加了居民对医药的需求**

我国国民经济持续平稳增长，已成为全球第二大经济体，根据国家统计局发布的《2016 年国民经济和社会发展统计公报》（以下简称《2016 年统计公报》），2016 年度 GDP 达 74.41 万亿元，同比增长 6.7%；随着经济的增长，城镇人口也不断增加，根据《2016 年统计公报》，2016 年末我国城镇常住人口已超过 7.93 亿人，占总人口比重达 57.35%，比上年末提高 1.25 个百分点，表明我国人口城镇化比例仍在逐年升高。

当前阶段，我国人口结构也正发生着变化，一方面老龄化程度在不断加深：根据《2016 年统计公报》，截至 2016 年末，我国 60 岁及以上人口数量占比为 16.7%，比 2011 年末的 13.7%上升了 3 个百分点；其中 65 周岁及以上占比为 10.8%，比 2011 年末的 9.1%上升了 1.7 个百分点。另外一方面，随着普遍二孩政策的全面放开，预计未来几年中国的生育率将有所提高，两方面因素将使得医

药高需群体迅速增加。

随着国民经济的增长、城镇居民比例的上升，居民的支付能力和消费水平将不断提升，加上人口老龄化程度的加深和普遍二孩政策的全面放开，将大大促进居民对医药消费的需求。

### **（三）我国医药工业发展较快，医药消费保持快速增长**

根据国家统计局发布的 2016 年 12 月份规模以上工业生产主要数据，2016 年 1—12 月医药制造业规模以上工业增加值同比增长 10.8%。伴随着医药工业快速增长，我国医药消费同样呈现快速增长的局面，根据国家统计局发布的 2016 年 12 月份社会消费品零售总额主要数据，2016 年 1—12 月中西药品零售总额达 8,460 亿元，同比增长 12.0%。我国的医药市场增速已成为全球药品消费增速较快的国家之一。

### **（四）本次募集资金项目是当前发展背景下公司实现跨越式发展的需要**

发行人的主营业务为药品的研发、生产和销售，经过多年的发展，公司已在儿科、呼吸、消化等产品领域积累了丰富的品牌资源，盈利能力逐年增强。随着公司业务持续发展和近年来销售收入的连续稳定增长，公司原有部分产能已趋于饱和，不能满足日益增长的市场需求，因此亟需通过本次公开发行可转债募集资金，建设新的生产基地，扩大经营规模，以解决未来发展的瓶颈，实现跨越式发展。

## **三、本次募集资金投资项目的的基本情况**

### **（一）3 号液体楼新建项目（含高架库）项目**

#### **1、项目概况**

该项目的实施主体为公司全资子公司济川有限。募集资金到位后，公司拟以增资方式投入。该项目拟投资新建 3 号液体楼和高架仓库，3 号液体楼主要用于

蒲地蓝消炎口服液和健胃消食口服液的生产，高架仓库主要用于成品以及原辅料的存放。本项目总投资 30,000 万元，拟使用募集资金投入 21,470.12 万元，需新建厂房（含高架库）40,000 平方米。

该项目建成达产后生产规模情况具体如下：

序号	产品名称	单位	产量
1	蒲地蓝消炎口服液	万盒/年	9,000
2	健胃消食口服液	万盒/年	3,000

## 2、投资概算

项目总投资为 30,000 万元，具体情况如下：

序号	项目	投资额（万元）	所占比例
1	建筑工程费	4,560.00	15.20%
2	设备购置费	17,275.70	57.59%
3	安装工程费	863.80	2.88%
4	工程建设其他费用	1,250.40	4.17%
5	预备费	1,197.50	3.99%
6	铺底流动资金	4,852.60	16.18%
	<b>总投资</b>	<b>30,000.00</b>	<b>100.00%</b>

### 1、建筑工程费

本项目新建 3 号液体楼厂房 1 栋，由生产车间、高架库组成，采用单位工程量投资估算法，项目建筑投资合计为 4,560 万元，详见下表：

序号	工程名称	单位	工程量	单位造价（元 / m <sup>2</sup> ）	投资额（万元）
1	生产车间	m <sup>2</sup>	36,000.00	1,100.00	3,960.00
2	高架库	m <sup>2</sup>	4,000.00	1,500.00	600.00
	合计		40,000.00	-	4,560.00

### II、设备购置费

项目新增设备共 210 台（套），设备购置费合计为 17,275.70 万元。其中，含净化工程费用 1,980.00 万元。

### III、安装工程费

生产设备和公用设施安装工程费按设备到厂价格的 5% 估算，项目安装工程

费合计为 863.80 万元。

#### IV、工程建设其他费用

项目工程建设其他费用合计为 1,250.40 万元，包括：

①建设管理费，包括建设单位管理费、工程建设监理费和工程质量监督费等，取工程费用，即建筑工程费、设备购置费和安装工程费之和的 0.8%，计 181.60 万元。

②前期工作费，包括建设单位为进行项目建设而发生的可研、节能、环保、安全卫生等工作咨询费，取工程费用，即建筑工程费、设备购置费和安装工程费之和的 0.3%，计 68.10 万元。

③勘察设计费，包括委托勘察设计公司进行工程水文地质勘察、工程设计所发生的各项费用，取工程费用，即建筑工程费、设备购置费和安装工程费之和的 1.0%，计 227.00 万元。

④工程保险费，取工程费用，即建筑工程费、设备购置费和安装工程费之和的 0.3%，计 68.10 万元。

⑤生产准备费，包括人员培训费、人员提前进厂费等，计 87.50 万元。

⑥办公及生活家具购置费用，按人均 1,500 元估算，计 52.50 万元。

⑦项目引进技术及设备其它费用，按进口设备购置费用的 1%估算，计 111.60 万元。

⑧联合试运转费，按工程费用，即建筑工程费、设备购置费和安装工程费之和的 2%估算，计 454.00 万元。

#### V、预备费

预备费，取建设投资中建筑工程费、设备购置费、安装工程费和工程建设其他费用之和的 5%，计 1,197.50 万元。

#### VI、铺底流动资金

本项目流动资金估算按照分项详细估算法进行估算。项目正常年的流动资金周转情况参照企业预计生产运营中流动资金周转状况，为 16,175.40 万元，其中铺底流动资金按 30%计，为 4,852.60 万元。项目正常年流动资金估算见下表：

序号	分项	周转天数(天)	周转次数(次/年)	金额(万元)
1	流动资产			18,488.30

1.1	应收账款	15	24	9,026.00
1.2	存货			4,234.40
1.2.1	原材料	30	12	2,207.90
1.2.2	燃料动力	30	12	105.10
1.2.3	在产品	4	90	348.80
1.2.4	产成品	12	30	1,572.60
1.3	现金	10	36	5,228.00
2	流动负债			2,312.90
2.1	应付账款			2,312.90
3	流动资金(1-2)	30	12	16,175.40
	其中:铺底流动资金			4,852.60

最近三年,公司主要流动资产的周转率指标如下:

项 目	2016 年度	2015 年度	2014 年度
应收账款周转率(次数)	3.65	3.57	3.45
存货周转率(次数)	3.68	4.01	4.21

公司在测算铺底流动资金时所使用的关键周转率指标,是在公司目前相关资产实际周转率指标的基础上,参考医药行业特点及同行业平均水平等作出。对比可知,在测算铺底流动资金时,项目使用的相关流动资产周转率均高于公司实际周转率指标,由此测算的相关流动资产需要量更趋于保守,从而最终得出的流动资金和铺底流动资金需要量也更趋于谨慎,更为合理。

### 3、建设内容

新建厂房(含高架库)40,000平方米,主要建设口服液生产线并新建一座高架仓库,添置全自动灯检机、配液罐、口服液灌扎机、灭菌柜、烘箱等设备210台/套。项目达产后,形成生产蒲地蓝消炎口服液9,000万盒/年、健胃消食口服液3,000万盒/年的生产能力。”

### 4、项目建设期

根据该项目要求,并结合实际情况,本项目建设期拟定为48个月。具体进度安排见下表:

项目实施进度表

序号	内容	月度进度															
		3	6	9	12	15	18	21	24	27	30	33	36	39	42	45	48

序号	内容	月度进度															
		3	6	9	12	15	18	21	24	27	30	33	36	39	42	45	48
1	前期工作	▲															
2	工程设计		▲	▲													
3	施工准备				▲	▲											
4	土建施工招标、施工						▲	▲	▲	▲	▲	▲					
5	设备招标采购								▲	▲	▲	▲					
6	设备安装										▲	▲	▲	▲			
7	设备调试													▲	▲	▲	
8	项目试运行																▲

### 5、项目环境影响

该项目《建设项目环境影响报告表》已取得泰兴市环境保护局批复。

### 6、项目选址及土地取得情况

本项目建设地点位于江苏省泰兴经济开发区振泰路以西、大庆西路以南、延令路以北地块，现济川药业集团有限公司内，占地面积为 14,000m<sup>2</sup>。该项目在公司现有厂区内（已取得土地使用权证）建设，无需新增用地。

### 7、项目组织方式及实施进展情况

为保证项目顺利实施，公司成立“项目实施工作小组”，负责项目的筹建实施工作。截至 2017 年 6 月末，该项目已开工建设。

### 8、项目效益分析

该项目达产后的财务数据及指标如下表：

1	年销售收入（万元）	282,060.00
2	净利润（万元）	43,901.10
3	财务内部收益率（所得税后）	57.20%
4	投资回收期（所得税后，年）	5.10（含建设期）

注：3号液体楼仅承担生产职能，并非完整的会计核算主体，高架库主要用于成品以及原辅料的存放，因此均不能够独立核算。公司按照该项目生产的最终产品估算的销售收入扣除估算的成本费用计算其预计效益，但该效益并不仅由本募投项目所产生也不构成公司对本项目的业绩承诺。

综合以上财务评价指标可以看出，该项目财务内部收益率较高，经济效益较好。

## （二）口服液塑瓶车间新建（含危化品库）项目

### 1、项目概况

该项目的实施主体为公司全资子公司济川有限。募集资金到位后，公司拟以增资方式投入。生产车间拟利用现有厂房进行建设，另投资新建危化品库 1 座，口服液塑瓶车间主要用于蛋白琥珀酸铁口服溶液（年产 7500 万支）的生产，危化品库主要用于储存危险化学品。本项目总投资 10,000 万元，拟使用募集资金投入 8,451.42 万元。

### 2、投资概算

项目总投资为 10,000 万元，具体情况如下：

序号	项目	投资额（万元）	所占比例
1	建筑工程费	70.00	0.70%
2	设备购置费	5,638.40	56.38%
3	安装工程费	735.00	7.35%
4	工程建设其他费用	410.00	4.10%
5	预备费	411.20	4.11%
6	铺底流动资金	2,735.40	27.35%
	<b>总投资</b>	<b>10,000.00</b>	<b>100.00%</b>

#### I、建筑工程费

本项目生产车间利用企业现有厂房进行建设，仅新增危化品库 1 座，建筑面积为 700 平方米，按 1,000 元/平方米估算，项目建筑工程费为 70.00 万元。

#### II、设备购置费

项目新增设备共 83 台（套），设备购置费合计为 5,638.40 万元。

#### III、安装工程费

生产设备和公用设施安装工程费按设备到厂价格的 15%估算，包括设备配套管线购置和敷设费用，检测设备按设备到厂价格的 2%估算。项目安装工程费合计为 735.00 万元。

#### IV、工程建设其他费用

项目工程建设其他费用合计为 410.00 万元，包括：

①建设管理费，包括建设单位管理费、工程建设监理费和工程质量监督费等，取工程费用，即建筑工程费、设备购置费和安装工程费之和的 1.0%，计 64.40 万元。

②前期工作费，包括建设单位为进行项目建设而发生的可研、节能、环保、安全卫生等工作咨询费，取工程费用，即建筑工程费、设备购置费和安装工程费之和的 0.5%，计 32.20 万元。

③勘察设计费，包括委托勘察设计公司进行工程水文地质勘察、工程设计所发生的各项费用，取工程费用，即建筑工程费、设备购置费和安装工程费之和的 1.5%，计 96.70 万元。

④工程保险费，取工程费用，即建筑工程费、设备购置费和安装工程费之和的 0.3%，计 19.30 万元。

⑤生产准备费，包含人员培训费、人员提前进厂费等，计 37.50 万元。

⑥办公及生活家具购置费用，按人均 1,500 元估算，计 22.50 万元。

⑦项目引进技术及设备其它费用，按进口设备购置费用的 1%估算，计 8.50 万元。

⑧联合试运转费，按工程费用，即建筑工程费、设备购置费和安装工程费之和的 2%估算，计 128.90 万元。

#### V、预备费

预备费，取建设投资中建筑工程费、设备购置费、安装工程费和工程建设其他费用之和的 6%，计 411.20 万元。

#### VI、铺底流动资金

本项目流动资金估算按照分项详细估算法进行估算。项目正常年的流动资金周转情况参照企业预计生产运营中流动资金周转状况，为 9,118.00 万元，其中铺底流动资金按 30%计，为 2,735.40 万元。项目正常年流动资金估算见下表：

序号	分项	周转天数(天)	周转次数(次/年)	金额(万元)
1	流动资产			15,009.30
1.1	应收账款	30	12	4,852.40
1.2	存货			9,242.60

1.2.1	原材料	30	12	3,920.80
1.2.2	燃料动力	30	12	6.80
1.2.3	在产品	6	60	824.00
1.2.4	产成品	30	12	4,491.10
1.3	现金	30	12	914.20
1.4	预付账款			
2	流动负债			5,891.30
2.1	应付账款	45	8	5,891.30
2.2	预收账款			
3	流动资金 (1-2)			9,118.00
	其中：铺底 流动资金			2,735.40

最近三年，公司主要流动资产的周转率指标如下：

项 目	2016 年度	2015 年度	2014 年度
应收账款周转率（次数）	3.65	3.57	3.45
存货周转率（次数）	3.68	4.01	4.21

公司在测算铺底流动资金时所使用的关键周转率指标，是在公司目前相关资产实际周转率指标的基础上，参考医药行业特点及同行业平均水平等作出。对比可知，在测算铺底流动资金时，项目使用的相关流动资产周转率均远高于公司实际周转率指标，由此测算的相关流动资产需要量更趋于保守，从而最终得出的流动资金和铺底流动资金需要量也更趋于谨慎，更为合理。

### 3、建设内容

利用原有厂房 2,600 平方米，新建放置化试用危化品仓库 700 平方米，主要建设口服液塑瓶生产线，添置全自动灯检机、配液罐、吹灌封联动线、水浴灭菌柜、包装联动线等设备 86 台套。项目达产后，形成蛋白琥珀酸铁口服溶液 7,500 万支/年的生产能力。”

### 4、项目建设期

根据该项目要求，并结合实际情况，本项目建设期拟定为 3 年。具体进度安排见下表：

项目实施进度表

序号	内容	时间(半年)					
		1	2	3	4	5	6
1	前期准备	——					
2	施工	——					
3	设备采购		——				
4	公用系统施工			——	——		
5	设备安装				——	——	
6	设备调试					——	——
7	项目试运行						——
8	竣工验收						——

### 5、项目环境影响

该项目《建设项目环境影响报告书》已取得泰兴市环境保护局批复（泰环字【2015】40号）。

### 6、项目选址及土地取得情况

本项目建设地点为济川药业有限现有厂区内，位于江苏省泰兴经济开发区振泰路西、大庆西路南、延令路北。济川有限现有厂区分为两块，即老厂区、东厂区。本项目 2,600 平方米的生产车间利用老厂区现有的综合制剂楼二层的空地；700 平方米的危化品仓库需要新建，拟建在东厂区西北角，总面积 3,300 平方米。该项目在公司现有厂区内（已取得土地使用权证）建设，无需新增用地。

### 7、项目组织方式及实施进展情况

为保证项目顺利实施，公司成立“项目实施工作小组”，负责项目的筹建实施工作。截至 2017 年 6 月末，该项目已开工建设。

### 8、项目效益分析

该项目达产后的财务数据及指标如下表：

1	年销售收入（万元）	82,500.00
2	净利润（万元）	17,203.20
3	财务内部收益率（所得税后）	68.40%
4	投资回收期（所得税后，年）	4.26（含建设期）

注：口服液塑瓶车间仅承担生产职能，并非完整的会计核算主体，危化品库主要用于危化品的存放，因此均不能够独立核算。公司按照该项目生产的最终产品估算的销售收入扣除估算的成本费用计算其预计

效益，但该效益并不仅由本募投项目所产生，也不构成公司对本项目的业绩承诺。

综合以上财务评价指标可以看出，该项目财务内部收益率较高，经济效益较好。

### （三）杨凌医药生产基地建设项目

#### 1、项目概况

该项目的实施主体为公司全资子公司<sup>1</sup>东科制药。募集资金到位后，公司拟以增资方式投入。杨凌医药生产基地建成后，将形成年处理中药材 3,000 吨，生产颗粒剂 6,000 万袋、片剂 1.8 亿片、胶囊剂 12 亿粒、橡胶膏剂 1.6 亿贴、软膏剂 100 万瓶、贴膏剂 1,000 万贴、散剂 20 万瓶的生产能力。本项目总投资 57,114.13 万元，拟使用募集资金投入 51,608.49 万元。

#### 2、投资概算

项目总投资为 57,114.13 万元，具体情况如下：

序号	项目	投资额（万元）	所占比例
1	工程费用	44,888.57	78.59%
2	工程建设其他费用	5,559.71	9.73%
3	预备费	4,281.15	7.50%
4	铺底流动资金	2,384.70	4.18%
	<b>总投资</b>	<b>57,114.13</b>	<b>100.00%</b>

##### 1、工程费用

工程费用 44,888.57 万元，主要包括建筑工程费 25,128.78 万元、设备及工器具费 11,702.02 万元和安装工程费 8,057.77 万元。

①建筑工程费构成如下表所示：

序号	主要生产项目	投资额（万元）	建筑面积(m <sup>2</sup> )
1	制剂厂房	9,748.59	39,999.81
2	提取车间	4,333.51	18,348.12

<sup>1</sup> 2017年2月10日，发行人子公司宁波济嘉与赵东科签订了股权转让协议，购买东科制药剩余20%股权；2017年3月27日，东科制药完成工商登记变更，成为发行人全资子公司。

序号	主要生产项目	投资额 (万元)	建筑面积 (m <sup>2</sup> )
3	前处理及药材库房	3,471.44	16,410.33
4	动力站	1,494.97	6,723.20
5	办公楼	2,157.93	9,085.00
6	质检研发	837.90	3,252.00
7	宿舍楼一	652.82	2,520.00
8	构筑物及管网工程	832.03	-
9	总图工程	1,292.68	-
10	危险品库	90.70	477.36
11	埋地储罐	16.20	-
12	污水处理站 (含事故池、垃圾站)	200.00	-
总投资		25,128.78	-

上述各主要生产项目的建筑工程费均由公司依据所建设项目建筑面积、建筑结构和供应商报价等综合因素进行合理估算得出。

②设备及工器具费构成如下表所示:

序号	主要生产项目	投资额 (万元)	主要设备数量 (台/套)
1	制剂厂房	3,435.75	73
2	提取车间	3,286.40	145
3	前处理及药材库房	633.45	34
4	动力站	1,430.25	-
5	办公楼	250.45	-
6	质检研发	1,103.92	127
7	宿舍楼一	96.10	-
8	危险品库	64.70	-
9	污水处理站 (含事故池、垃圾站)	691.00	-
10	自动控制、弱电系统	710.00	-
总投资		11,702.02	-

上述各主要生产项目的设备及工器具费均采用市场询价方式进行估算。

③安装工程费构成如下表所示:

序号	主要生产项目	投资额 (万元)
1	制剂厂房	2,741.07

序号	主要生产项目	投资额 (万元)
2	提取车间	1,391.85
3	前处理及药材库房	968.58
4	动力站	608.17
5	办公楼	402.70
6	质检研发	267.02
7	宿舍楼一	127.88
8	构筑物及管网工程	1,028.35
9	危险品库	25.15
10	污水处理站 (含事故池、垃圾站)	152.00
11	自动控制、弱电系统	345.00
总投资		8,057.77

上述各主要生产项目的安装工程费主要根据建设当地建材价格，参考医药行业投资估算指标，采用估算指标法进行估算。

11、工程建设其他费用明细构成如下所示：

序号	费用项目	投资额 (万元)	估算标准
1	建设用地费	2,880.00	土地出让合同
2	项目论证费	7.00	按可研合同估算
3	工程设计费	490.03	计价格[2002]10号
4	工程监理费	311.73	发改价格[2007]670号
5	勘察费	35.76	按占地面积×10元/m <sup>2</sup> 计算
6	招标代理服务费用	20.40	计价格[2002]1980号
7	环境影响评价费	21.22	计价格[2002]125号文
8	安全评价费	38.08	暂估
9	施工图审查费	22.05	陕价行发〔2011〕57号
10	编制工程量清单及计价	27.37	陕价行发[2012]72号
11	施工阶段工程造价全过程控制	124.23	陕价行发[2012]72号
12	建设单位管理费	392.11	财建(2002)394号
13	场地准备及临时设施费	99.56	建筑安装工程费用
14	工程保险费	99.56	建筑安装工程费用
15	办公及生活家具购置费	369.70	由甲方提供

序号	费用项目	投资额(万元)	估算标准
16	职工培训费	36.29	按设计定员 480 人×60%，培训 2 个月
17	生产单位提前进厂费	35.64	按设计定员 480 人×80%，提前 2 个月
18	联合试运转费	134.67	工程费用
19	市政基础设施配套费	207.35	杨管办发[2015]25 号
20	防空地下室易地建设费	106.97	陕价费调发〔2004〕19 号
21	其它	100.00	防雷、消防、报建、房地产权属登记等，暂估
总投资		5,559.71	-

### III、预备费

预备费，取工程费用与工程建设其他费用之和，并扣除土地使用权费用后金额的 9%，计 4,281.15 万元。

### IV、铺底流动资金

本项目流动资金估算按照分项详细估算法进行估算。项目正常年的流动资金周转情况参照企业预计生产运营中流动资金周转状况，为 7,949.00 万元，其中铺底流动资金按 30% 计，为 2,384.70 万元。项目正常年流动资金估算见下表：

序号	项目	周转天数(天)	周转次数(次/年)	金额(万元)
1	流动资产			14,383.65
1.1	应收账款	45	8	7,238.98
1.2	预付款	-		-
1.3	存货			6,596.64
1.3.1	原辅料储备	60	6	1,512.38
1.3.2	包装材料储备	30	12	252.66
1.3.3	燃料储备	-		-
1.3.4	在产品	30	12	1,932.64
1.3.5	产成品	45	8	2,898.96
1.4	货币资金	5	72	548.02
2	流动负债			6,434.65
2.1	应付账款	40	9	6,434.65
3	流动资金(1-2)	-		7,949.00
	其中：铺底流动资金			2,384.70

最近三年，公司主要流动资产的周转率指标如下：

项 目	2016 年度	2015 年度	2014 年度
应收账款周转率（次数）	3.65	3.57	3.45
存货周转率（次数）	3.68	4.01	4.21

公司在测算铺底流动资金时所使用的关键周转率指标，是在公司目前相关资产实际周转率指标的基础上，参考医药行业特点及同行业平均水平等作出。对比可知，在测算铺底流动资金时，项目使用的相关流动资产周转率均远高于公司实际周转率指标，由此测算的相关流动资产需要量更趋于保守，从而最终得出的流动资金和铺底流动资金需要量也更趋于谨慎，更为合理。

### 3、建设内容

新建总建筑面积 100,081.82 平方米的综合制剂车间、提取车间、前处理及药材库房、动力站、危险品库、埋地储罐、污水处理站、办公质检研发楼及门卫室、宿舍楼、餐厅等辅助设施，购置相关生产、检测、实验等设备和仪器 400 台（套）。项目建成后，形成年处理中药材 3,000 吨，年生产颗粒剂 6,000 万袋、片剂 1.8 亿片、胶囊剂 12 亿粒、橡胶膏剂 1.8 亿贴的能力。项目总投资 5.7 亿元，由企业自筹解决。

### 4、项目建设期

根据该项目要求，并结合实际情况，本项目建设期拟定为 48 个月。

杨凌医药生产基地建设项目的建设进度安排如下：

编号	项目	内容	月度进度															
			3	6	9	12	15	18	21	24	27	30	33	36	39	42	45	48
1	制剂厂与成品库	征地及前期工作	▲	▲	▲	▲												
2		工程设计				▲	▲											
3		施工准备					▲	▲										
4		土建施工招标、施工							▲	▲	▲	▲	▲					
5		设备招标采购							▲	▲	▲							

6		设备安装								▲	▲	▲	▲	▲	▲				
7		设备调试											▲	▲					
8		项目试运行及正式投产														▲	▲	▲	
9	提取车间	征地及前期工作	▲	▲	▲	▲													
10		工程设计				▲	▲												
11		施工准备					▲	▲											
12		土建施工招标、施工						▲	▲	▲	▲	▲							
13		设备招标采购						▲	▲	▲									
14		设备安装							▲	▲	▲	▲	▲	▲					
15		设备调试												▲	▲				
16		项目试运行及正式投产															▲	▲	▲
17		前处理与药材库	征地及前期工作	▲	▲	▲	▲												
18	工程设计					▲	▲												
19	施工准备						▲	▲											
20	土建施工招标、施工							▲	▲	▲	▲	▲							
21	设备招标采购							▲	▲	▲									
22	设备安装								▲	▲	▲	▲	▲	▲					
23	设备调试													▲	▲				
24	项目试运行及正式投产																▲	▲	▲
25	动力	征地及前期工作	▲	▲	▲	▲													

26	站	工程设计				▲	▲												
27		施工准备					▲	▲											
28		土建施工 招标、施 工						▲	▲	▲	▲	▲							
29		设备招标 采购						▲	▲	▲									
30		设备安装							▲	▲	▲	▲	▲	▲					
31		设备调试												▲	▲				
32		项目试运 行及正式 投产														▲	▲	▲	
33	危化 品库	征地及前 期工作	▲	▲	▲	▲													
34		工程设计				▲	▲												
35		施工准备						▲											
36		土建施工 招标、施 工							▲	▲	▲	▲							
37		设备招标 采购							▲	▲									
38		设备安装									▲	▲	▲	▲					
39		设备调试													▲				
40	项目试运 行及正式 投产														▲				
41	污水 处理 站	征地及前 期工作	▲	▲	▲	▲													
42		工程设计				▲	▲												
43		施工准备					▲	▲											
44		土建施工 招标、施 工						▲	▲	▲	▲	▲							

4		设备招标采购						▲	▲	▲								
4		设备安装							▲	▲	▲	▲	▲	▲				
4		设备调试											▲	▲				
4		项目试运行及正式投产													▲	▲	▲	
4	办公楼	征地及前期工作	▲	▲	▲	▲												
5		工程设计				▲	▲											
5		施工准备					▲	▲										
5		土建施工招标、施工						▲	▲	▲	▲	▲						
5		设备招标采购						▲	▲	▲								
5		设备安装							▲	▲	▲	▲	▲	▲				
5		设备调试											▲	▲				
5		项目试运行及正式投产													▲	▲	▲	
5	宿舍楼	征地及前期工作	▲	▲	▲	▲												
5		工程设计				▲	▲											
5		施工准备					▲	▲										
6		土建施工招标、施工						▲	▲	▲	▲	▲						
6		设备招标采购						▲	▲	▲								
6		设备安装							▲	▲	▲	▲	▲	▲				
6		设备调试											▲	▲				
6		项目试运行及正式投产													▲	▲	▲	

		投产																		
--	--	----	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--

### 5、项目环境影响

该项目《建设项目环境影响报告书》已取得杨凌农业高新技术产业示范区环境保护局批复（杨管环批复【2016】20号、杨管环批复【2016】21号、杨管环批复【2016】22号和杨管环批复【2016】23号）。

### 6、项目选址及土地取得情况

本项目建设地点为陕西东科制药有限责任公司新厂区，选址在杨凌国家农业高新技术产业示范区。东科制药已于2017年3月14日取得编号为“陕（2017）杨凌示范区不动产权第0000503号”土地使用证，使用期限为2016年3月1日至2066年3月1日。

### 7、项目组织方式及实施进展情况

为保证项目顺利实施，公司成立“项目实施工作小组”，负责项目的筹建实施工作。截至2017年6月末，该项目已开工建设。

### 8、项目效益分析

该项目达产后的财务数据及指标如下表：

1	年销售收入（万元）	77,155.93
2	净利润（万元）	14,517.60
3	财务内部收益率（所得税后）	20.09%
4	投资回收期（所得税后，年）	5.90（含建设期）

注 1、杨凌医药生产基地仅承担生产职能，并非完整的会计核算主体，因此不能够独立核算。公司按照估算的销售收入扣除估算的成本费用计算其预计效益，但该效益并不仅由本募投项目所产生，也不构成公司对本项目的业绩承诺。

注 2：杨凌医药生产基地建设项目的建设期包含征地及前期工作（12个月），投资回收期自征地及前期工作后开始计算。

综合以上财务评价指标可以看出，该项目财务内部收益率较高，经济效益较好。

## （四）综合原料药车间新建项目

### 1、项目概况

该项目的实施主体为公司全资子公司济川有限。募集资金到位后，公司拟以增资方式投入。项目拟投资新建综合原料药车间，主要用于生产亚甲蓝、盐酸利多卡因、利多卡因和丙胺卡因等原料药。本项目总投资 5,000 万元，拟使用募集资金投入 2,786.62 万元。

### 2、投资概算

项目总投资为 5,000 万元，具体情况如下：

序号	项目	投资额（万元）	所占比例
1	建筑工程费	1,470.00	29.40%
2	设备购置费	2,328.10	46.56%
3	安装工程费	465.60	9.31%
4	工程建设其他费用	233.40	4.67%
5	预备费	362.90	7.26%
6	铺底流动资金	140.00	2.80%
	<b>总投资</b>	<b>5,000.00</b>	<b>100.00%</b>

#### I、建筑工程费

本项目新建厂房 1 栋，采用单位工程量投资估算法，项目建筑投资合计为 1,470 万元，详见下表：

序号	工程名称	单位	工程量	单位造价 (元/单位)	投资额 (万元)
1	综合原料药车间	m <sup>2</sup>	7,000.00	2,100.00	1,470.00
	合计		7,000.00	-	1,470.00

#### II、设备购置费

项目新增设备共 279 台（套），均购置国产先进设备，国产设备购置费 2,328.10 万元。

#### III、安装工程费

生产设备和公用设施安装工程费按设备到厂价格的 20% 估算，项目安装工程费合计为 465.60 万元。

#### IV、工程建设其他费用

项目工程建设其他费用合计为 233.40 万元，包括：

①建设管理费，包括建设单位管理费、工程建设监理费和工程质量监督费等，取工程费用，即建筑工程费、设备购置费和安装工程费之和的 1.0%，计 42.60 万元。

②前期工作费，包括建设单位为进行项目建设而发生的可研、节能、环保、安全卫生等工作咨询费，取工程费用，即建筑工程费、设备购置费和安装工程费之和的 0.3%，计 12.80 万元。

③勘察设计费，包括委托勘察设计公司进行工程水文地质勘察、工程设计所发生的各项费用，取工程费用，即建筑工程费、设备购置费和安装工程费之和的 1.5%，计 64.00 万元。

④工程保险费，取工程费用，即建筑工程费、设备购置费和安装工程费之和的 0.3%，计 12.80 万元。

⑤生产准备费含人员培训费、人员提前进厂费等，计 10.00 万元。

⑥办公及生活家具购置费用，按人均 1,500.00 元估算，计 6.00 万元。

⑦联合试运转费，按工程费用，即建筑工程费、设备购置费和安装工程费之和的 2%估算，计 85.30 万元。

#### V、预备费

预备费，取建设投资中建筑工程费、设备购置费、安装工程费和工程建设其他费用之和的 8%，计 362.90 万元。

#### VI、流动资金估算

本项目流动资金估算按照分项详细估算法进行估算。项目正常年的流动资金周转情况参照企业预计生产运营中流动资金周转状况，为 466.60 万元，其中铺底流动资金按 30%计，为 140.00 万元。项目正常年流动资金估算见下表：

序号	分项	周转天数 (天)	周转次数 (次/年)	金额 (万元)
1	流动资产			580.40
1.1	应收账款	40	9	200.10
1.2	存货			351.60
1.2.1	原材料	40	9	115.80
1.2.2	燃料动力	30	12	26.90
1.2.3	在产品	5	72	22.60

1.2.4	产成品	40	9	186.30
1.3	现金	30	12	28.80
1.4	预付账款			
2	流动负债			113.80
2.1	应付账款	30	12	113.80
2.2	预收账款			
3	流动资金(1-2)			466.60
	其中:铺底流动资金			140.00

最近三年,公司主要流动资产的周转率指标如下:

项目	2016年度	2015年度	2014年度
应收账款周转率(次数)	3.65	3.57	3.45
存货周转率(次数)	3.68	4.01	4.21

公司在测算铺底流动资金时所使用的关键周转率指标,是在公司目前相关资产实际周转率指标的基础上,参考医药行业特点及同行业平均水平等作出。对比可知,在测算铺底流动资金时,项目使用的相关流动资产周转率均远高于公司实际周转率指标,由此测算的相关流动资产需要量更趋于保守,从而最终得出的流动资金和铺底流动资金需要量也更趋于谨慎,更为合理。

### 3、建设内容

(1)项目购置搪瓷反应釜、高温反应釜、离心机、干燥设备以及公共辅助设备 279 台(套);(2)新建综合原料药车间,总建筑面积 7,000 平方米,并配套建设环保、安全、消防等辅助生产设施;(3)项目建成后,形成年产亚甲蓝 300kg、盐酸利多卡因 80,000kg、利多卡因 14,000kg、丙胺卡因 6,000kg 的生产能力。”

### 4、项目建设期

根据该项目要求,并结合实际情况,本项目建设期拟定为 48 个月。具体进度安排见下表:

项目实施进度表

序号	内容	月进度															
		3	6	9	12	15	18	21	24	27	30	33	36	39	42	45	48
1	初步设计、施工设计	△	△														
2	土建工程、非标设备设计			△	△	△	△	△	△	△	△						

序号	内容	月进度															
		3	6	9	12	15	18	21	24	27	30	33	36	39	42	45	48
3	设备购置					△	△	△	△	△	△						
4	设备到货检验								△	△	△	△					
5	设备安装、调试											△	△	△			
6	职工培训												△	△	△		
7	试运行														△	△	
8	竣工																△

## 5、项目环境影响

该项目《建设项目环境影响报告书》已取得泰兴市环境保护局批复（泰环字【2016】46号）。

## 6、项目选址及土地取得情况

本项目建设地点位于江苏省泰兴经济开发区，在济川药业泰兴经济开发区分厂内利用预留用地建设，具体厂址为朝阳路以西、丰产河南路以南、文化路以北。该项目在公司现有开发区分厂厂区内（已取得土地使用权证）建设，无需新增用地。

## 7、项目组织方式及实施进展情况

为保证项目顺利实施，公司成立“项目实施工作小组”，负责项目的筹建实施工作。截至2017年6月末，该项目已开工建设。

## 8、项目效益分析

本项目为原料药项目，其产品为半成品，主要为自用。达产后形成原料药产能约100吨，为公司相关制剂产品的生产提供原料药供应，不单独产生经济效益。

# 四、本次募集资金运用的影响

## （一）对发行人业务的影响

发行人目前主营业务为药品的研发、生产和销售。本次募集资金项目均与公司主营业务有关，对公司业务结构不会产生重大影响。

本次募投项目建成投产后，不仅会进一步巩固发行人现有优势产品的市场地

位，在满足日益扩大的市场需求的同时，快速提升新药产品的市场占有率，而且能够通过项目建成投产后为公司带来的经济效益，为公司实现可持续发展、提高股东回报提供更有力的支持。

## **（二）对发行人财务状况的影响**

### **1、对公司财务状况的影响**

本次可转债发行完成后，公司的总资产和总负债规模均有所增长，公司资产负债率将有所提升，但仍维持在安全的负债率水平之内。随着可转债持有人陆续转换为公司股份，公司净资产规模将逐步扩大，资产负债率将逐步降低，公司偿债能力将逐步增强。

本次公开发行可转债，发行对象以现金认购，公司筹资活动现金流量将有所增加。在募集资金投入使用后，公司投资活动现金流出也将有所增加。随着项目的实施，其带来的经济效益、经营活动现金流入量将逐年提升，公司现金流状况和经营情况将得到改善。

### **2、对公司盈利能力的影响**

本次募集资金投资项目具有较好的盈利能力和市场前景，项目建成后，将满足快速增长的产品市场需求对公司产能的要求，为企业带来良好的经济效益，进一步增强企业的综合实力，可对公司未来生产经营所需的资金形成有力支撑，增强公司未来抗风险能力，促进公司持续健康发展。

## 第七节 备查文件

除本募集说明书披露的资料外，公司将整套发行申请文件及其他相关文件作为备查文件，供投资者查阅。有关备查文件目录如下：

1、公司 2014 年度、2015 年度、2016 年度财务报告及审计报告、2017 年半年度财务报告

2、保荐机构出具的发行保荐书、发行保荐工作报告及尽职调查报告

3、法律意见书及律师工作报告

4、注册会计师关于前次募集资金使用情况的专项报告

5、资信评级机构出具的资信评级报告

6、中国证监会核准本次发行的文件

7、其他与本次发行有关的重要文件

自本募集说明书公告之日起，投资者可至公司、主承销商住所查阅募集说明书全文及备查文件，亦可在中国证监会指定网站（<http://www.cninfo.com.cn>）查阅本次发行的《募集说明书》全文及备查文件。

（本页无正文，为《湖北济川药业股份有限公司公开发行可转换公司债券募集说明书摘要》之盖章页）

