

山西仟源医药集团股份有限公司

2017 年度财务决算报告

公司 2017 年财务报表已经立信会计师事务所审计，并出具标准无保留意见的审计报告。结合公司 2017 年 12 月 31 日的财务状况、2017 年度的经营成果、现金流量以及公司实际情况，我们进行了认真的研究分析，现将公司有关的财务决算情况汇报如下：

一、基本情况

2017 年是中国医药领域的政策大年，自“十三五”规划开局之后，多项医药产业政策密集出台，给医药行业带来了巨大的机遇与挑战。整个医药市场从产业、资本、人才到技术，都呈现出越来越清晰的趋势，即强者越强，优者更优。在这样的行业大背景下，公司在董事会及管理团队的领导下，做到了脚踏实地，创新突破，砥砺奋进，各项工作基本取得了如期的进展。报告期内，公司营销部门攻坚克难，围绕重点产品深挖市场潜力，在市场策略先行的前提下，紧抓重点产品市场准入和开发工作，提高了重点产品的销量。同时，公司以追寻两票制、医药管理法、医保控费等新政制定的脉络和走向为引导，积极制定符合企业发展的销售策略；公司通过召开制药企业科技年会，成立集团技术专家委员会，建设口服固体制剂中试实验室等措施，优化了公司研发工作的整体软硬件环境，整合了公司的研发资源，提升了公司的研发实力；公司进一步明确了公司各主要部门以及核心岗位的部门职责及岗位职责，优化和提高了组织机构的管理效能，促进了公司的可持续发展；母公司完成了粉针生产线以及综合制剂车间的改造项目，海力生制药新厂区搬迁工作按照预期进度顺利开展，澳医保灵完成了药品生产车间的改造项目，仟源中药完成了直服车间的建设工作，公司整体装备水平得到了进一步的提升，GMP 管理体系也得到了进一步优化；台州保灵与澳医保灵、台州市德翔医化有限公司、上海弈柯莱生物医药科技有限公司签署了《台州保灵药业有限公司合作协议》，协议约定对台州保灵进行增资，增资完成后澳医保灵对台州保灵的出资比例将调整至 32.40%，台州保灵成为澳医保灵的参股公司。公司拟非公开发行股票的申请未获中国证监会创业板发审委通过，虽然公司此次非公开发行股票收购普德药业事宜未能实现，但面对医药行业巨变的大环境，在立足内生稳定发展的基础上，公司还将继续围绕既定的战略发展方向开展投资、并购、

整合等业务，以加快公司的产业布局。

2017 年度公司实现营业总收入为 94,093.88 万元，同比增加 25.85%；营业利润 2,881.81 万元，同比增加 19.77%；归属于母公司的净利润 2,167.34 万元，同比减少 28.11%；资产总计为 151,859.33 万元，其中：流动资产 60,278.66 万元，非流动资产 91,580.66 万元；负债合计为 54,741.93 万元；所有者权益为 97,117.40 万元，其中归属于母公司的所有者权益 81,958.55 万元。

二、财务状况

1、2017 年公司各项主要资产变动情况如下表所示：

项目	2017 年 12 月 31 日		2016 年 12 月 31 日		金额增减变动幅度
	金额	比重	金额	比重	
货币资金	151,496,779.34	9.98%	158,251,725.74	12.09%	-4.27%
应收票据	37,703,268.92	2.48%	48,135,489.04	3.68%	-21.67%
应收账款	237,229,874.03	15.62%	163,022,985.58	12.46%	45.52%
预付账款	11,685,045.09	0.77%	14,394,826.72	1.10%	-18.82%
其他应收款	33,465,317.02	2.20%	48,122,151.12	3.68%	-30.46%
存货	128,379,593.18	8.45%	96,870,044.96	7.40%	32.53%
其他流动资产	2,826,758.08	0.19%	5,170,921.16	0.40%	-45.33%
可供出售金融资产	0.00	0.00%	29,400,000.00	2.25%	-100.00%
长期股权投资	82,646,605.29	5.44%	63,976,836.90	4.89%	29.18%
投资性房地产	84,414,538.72	5.56%	76,776,470.79	5.87%	9.95%
固定资产	234,329,191.78	15.43%	272,031,969.41	20.79%	-13.86%
在建工程	163,066,712.67	10.74%	81,804,477.50	6.25%	99.34%
无形资产	111,702,325.28	7.36%	129,589,528.77	9.90%	-13.80%
开发支出	17,141,623.36	1.13%	15,808,437.79	1.21%	8.43%
商誉	205,864,367.64	13.56%	216,976,267.64	16.58%	-5.12%
长期待摊费用	1,758,745.98	0.12%	3,375,014.26	0.26%	-47.89%
递延所得税资产	10,599,139.05	0.70%	8,401,658.69	0.64%	26.16%
其他非流动资产	4,283,385.00	0.28%	481,273.59	0.04%	790.01%
资产合计	1,518,593,270.43	100.00%	1,432,590,079.66	100.00%	

(1) 应收账款年末余额较年初余额增加 45.52%，主要是由于公司报告期销售规模增加所致。

(2) 其他应收款年末余额较年初余额减少 30.46%，主要是由于报告期内收回誉衡药业订约定金所致。

(3) 存货年末余额较年初余额增加 32.53%，主要是由于库存商品备货增加所致。

(4) 其他流动资产较年初余额减少 45.33%，主要是由于 2015 年度企业所得税汇算清缴企业所得税在本期退回所致。

(5) 可供出售资产较年初余额减少 100.00%，主要是由于本期转让台州德翔股权所致。

(6) 在建工程年末余额较年初余额增加 99.34%，主要是由于海力生制药新厂区整体搬迁等项目投入增加所致。

(7) 长期待摊费用年末余额较年初余额减少 47.89%，主要是由于办公室装修费摊销所致。

(8) 其他非流动资产年末余额较年初余额增加 790.01%，主要是由于子公司预付采购研发设备款及装修工程款所致。

2、2017 年公司各项主要负债与权益项目变动情况如下表所示：

单位：元

项目	2017 年 12 月 31 日		2016 年 12 月 31 日		金额增减 变动幅度
	金额	比重	金额	比重	
短期借款	135,000,000.00	8.89%	108,000,000.00	7.54%	25.00%
应付票据	5,779,560.00	0.38%			
应付账款	79,631,590.85	5.24%	52,398,160.14	3.66%	51.97%
预收款项	9,914,006.46	0.65%	12,835,181.86	0.90%	-22.76%
应付职工薪酬	12,430,514.57	0.82%	12,652,501.14	0.88%	-1.75%
应交税费	25,566,075.86	1.68%	23,829,010.75	1.66%	7.29%
应付利息	1,523,451.28	0.10%	381,133.91	0.03%	299.72%
应付股利		0.00%	4,000,000.00	0.28%	-100.00%
其他应付款	131,407,475.16	8.65%	74,840,914.27	5.22%	75.58%
一年内到期的 非流动负债	75,000,000.00	4.94%	40,000,000.00	2.79%	87.50%
长期借款	30,200,000.00	1.99%	100,000,000.00	6.98%	-69.80%
长期应付款	1,000,000.00	0.07%	1,000,000.00	0.07%	0.00%
递延收益	6,199,606.96	0.41%	11,945,216.33	0.83%	-48.10%

项目	2017 年 12 月 31 日		2016 年 12 月 31 日		金额增减 变动幅度
	金额	比重	金额	比重	
递延所得税负债	33,767,009.21	2.22%	35,857,678.10	2.50%	-5.83%
负债合计	547,419,290.35	36.05%	477,739,796.50	33.35%	14.59%
股本	208,308,000.00	13.72%	208,308,000.00	14.54%	0.00%
资本公积	443,118,620.88	29.18%	443,379,112.36	30.95%	-0.06%
其他综合收益		0.00%	67,202.71	0.00%	-100.00%
盈余公积	15,646,620.24	1.03%	15,646,620.24	1.09%	0.00%
未分配利润	152,512,266.15	10.04%	141,254,247.06	9.86%	7.97%
少数股东权益	151,588,472.81	9.98%	146,195,100.79	10.20%	3.69%
所有者权益合计	971,173,980.08	63.95%	954,850,283.16	66.65%	1.71%
负债和所有者权益总计	1,518,593,270.43	100.00%	1,432,590,079.66	100.00%	6.00%

(1) 应付账款年末余额较年初余额增加 51.97%，主要是由于应付备货款增加所致。

(2) 应付利息年末余额较年初余额增加 299.72%，主要是由于澳医保灵计提中信银行到期还本付息利息所致。

(3) 应付股利年末余额较年初余额减少 100.00%，主要系控股子公司海力生制药支付少数股东股利所致。

(4) 其他应付款年末余额较年初余额增加 75.58%，主要是由于应付费用及保证金增加所致。

(5) 一年内到期的非流动负债年末余额较年初余额增加 87.50%，主要是公司报告期末部分长期借款将于资产负债表日后一年内到期，相关余额转入一年内到期的非流动负债所致。

(6) 长期借款年末余额较年初余额减少 69.80%，主要是由于本期归还借款所致。

(7) 递延收益年末余额较年初余额减少 48.10%，主要是由于公司本期转销海力生搬迁补偿款所致。

3、2017 年公司现金流量构成变动情况如下表所示：

单位：元

项目	2017 年	2016 年	同比增减 (%)
经营活动产生的现金流量流入	887,140,799.53	791,771,425.83	12.05%
经营活动产生的现金流量流出	847,036,921.01	745,121,285.19	13.68%
投资活动产生的现金流量流入	179,915,208.53	20,247,677.09	788.57%
投资活动产生的现金流量流出	184,305,392.67	181,004,195.46	1.82%
筹资活动产生的现金流量流入	216,700,000.00	202,300,000.00	7.12%
筹资活动产生的现金流量流出	262,138,420.78	145,878,874.46	79.70%

(1) 投资活动产生的现金流量净额同比增加 97.18%，主要是由于报告期内收回誉衡药业订约定金及长期股权投资所致。

(2) 筹资活动产生的现金流量净额同比减少 180.53%，主要是由于报告期内归还银行借款增加所致。

三、经营成果

2017 年公司各项经营成果指标如下表所示：

单位：元

项目	2017 度	2016 年度	同比增减
一、营业总收入	940,938,835.26	746,076,863.59	26.12%
其中：营业收入	940,938,835.26	746,076,863.59	26.12%
二、营业总成本	930,798,312.21	736,509,694.72	26.38%
其中：营业成本	289,780,042.15	252,389,021.48	14.81%
营业税金及附加	14,336,312.35	11,634,789.08	23.22%
销售费用	429,160,121.90	283,479,818.44	51.39%
管理费用	161,248,943.88	151,888,277.21	6.16%
财务费用	14,812,710.71	12,533,106.68	18.19%
资产减值损失	21,460,181.22	24,584,681.83	-12.71%
投资收益(损失以“—”号填列)	-3,973,297.77	14,141,266.00	-128.10%
资产处置收益	20,885,285.29	353,758.63	5803.82%
其他收益	1,765,575.60		
三、营业利润(亏损以“—”号填列)	28,818,086.17	24,062,193.50	19.77%
加：营业外收入	13,546,956.98	21,666,773.13	-37.48%
减：营业外支出	1,091,086.63	1,115,111.82	-2.15%
四、利润总额(亏损总额以“—”号填列)	41,273,956.52	44,260,096.18	-6.75%
减：所得税费用	10,379,470.25	6,700,499.28	54.91%

项目	2017 度	2016 年度	同比增减
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	30,894,486.27	37,559,596.90	-17.75%
归属于母公司所有者的净利润	21,673,419.09	30,147,707.56	-28.11%
少数股东损益	9,221,067.18	7,411,889.34	24.41%

（1）公司 2017 年销售费用同比增加 51.39%，主要是由于销售规模增长市场推广费用增加所致。

（2）公司 2017 年投资收益同比减少 128.10%，主要是由于上年公司有子公司股权处置收益而本期无该事项所致。

（3）公司 2017 年资产处置收益同比增加 5803.82%，主要系公司本期新增海力生制药整体搬迁相关设备处置收益所致。

（4）公司 2017 年其他收益同比增加 100.00%，主要系由于会计政策变更，公司将与日常经营活动相关的政府补助计入该科目核算所致。

（5）公司 2017 年营业外收入同比减少 37.48%，主要系上年同期公司将收购海力生制药股权无需支付或有对价 1,500 万结转入营业外收入而本期无该事项所致。

四、其他财务指标分析

2017 年与 2016 年主要财务指标比较如下：

指标范围	主要指标	2017 年	2016 年
盈利能力	综合毛利率	69.20%	66.17%
	基本每股收益	0.1040	0.1447
	加权平均净资产收益率	2.67%	3.79%
偿债能力	流动比率（倍）	1.27	1.62
	速动比率（倍）	1.00	1.33
	资产负债率	36.05%	33.35%
运营能力	应收账款周转率	4.34	5.19
	存货周转率	2.56	2.84

山西仟源医药集团股份有限公司
董事会
二〇一八年四月二十五日