

股票简称：现代制药

股票代码：600420



上海现代制药股份有限公司

国药集团成员企业



上海现代制药股份有限公司

Shanghai Shyndec Pharmaceutical Co., Ltd.

(注册地址：上海市浦东新区建陆路 378 号)

公开发行可转换公司债券募集说明书摘要

保荐机构（主承销商）



广东省深圳市福田区中心三路 8 号卓越时代广场（二期）北座

二零一九年三月

## 声 明

本募集说明书摘要的目的仅为向公众提供有关本次发行的简要情况。投资者在做出认购决定之前，应仔细阅读募集说明书全文，并以其作为投资决定的依据。募集说明书全文同时刊载于上海证券交易所网站。

本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺本募集说明书及其摘要不存在虚假记载、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）保证本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，均不表明其对发行人所发行证券的价值或者投资人的收益作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，发行人经营与收益的变化，由发行人自行负责，由此变化引致的投资风险，由投资者自行负责。

## 重大事项提示

公司特别提示投资者对下列重大事项给予充分关注,并仔细阅读本募集说明书中有关风险因素的章节。

一、可转换公司债券是一种兼具债券性质和股权性质的投资工具,交易条款比较复杂,需要投资者具备一定的专业知识。投资者购买本次可转债前,请认真研究并了解相关条款,以便作出正确的投资决策。投资者认购或购买或以其他合法方式取得本期债券之行为视为同意接受本次可转债的债券持有人会议规则并受之约束。

### 二、关于公司本次发行的可转换公司债券的信用评级

本次可转换公司债券已经联合信用评级有限公司评级,并出具了《上海现代制药股份有限公司可转换公司债券信用评级报告》,根据该评级报告,现代制药主体信用级别为 AAA,本次可转换公司债券信用级别为 AAA。

在本次可转债存续期限内,联合信用评级有限公司将每年进行一次定期跟踪评级。如果由于公司外部经营环境、自身或评级标准变化等因素,导致本期可转债的信用评级级别变化,将会增大投资者的风险,对投资者的利益产生一定影响。

### 三、本次发行可转换公司债券的担保情况

上海现代制药股份有限公司本次公开发行的可转换公司债券无任何担保。

### 四、关于本公司的股利分配政策

公司最近三年以现金方式累计分配的利润不少于最近三年实现的年均可分配利润的百分之三十。根据《公司章程》的规定,公司利润分配不得超过累计可分配利润的范围。公司董事会应当综合考虑所处行业特点、发展阶段、自身经营模式、盈利水平以及是否有重大资金支出安排等因素,区分下列情形,并按照章程规定的程序,提出差异化的现金分红政策:

(一) 公司发展阶段属成熟期且无重大资金支出安排的,进行利润分配时,现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 80%;

(二) 公司发展阶段属成熟期且有重大资金支出安排的,进行利润分配时,

现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 40%；

（三）公司发展阶段属成长期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 20%；

公司发展阶段不易区分但有重大资金支出安排的，可以按照前项规定处理。

公司 2015 年度、2016 年度和 2017 年度归属于母公司股东净利润分别为 22,105.27 万元、47,693.37 万元和 51,580.26 万元，实现的年均可分配利润为 40,459.63 万元；发行人 2015 年、2016 年和 2017 年以现金方式累计分配的利润为 21,423.47 万元，占最近三年实现的年均可分配利润的 52.95%。

## 五、公开发行可转换公司债券摊薄即期回报对公司主要财务指标影响的提示

本次公开发行可转债完成后，在转股期内公司的总股本和净资产规模可能会所增加。由于募投项目需要一定的建设周期，且项目产生效益也需要一定的时间，在公司总股本和净资产均增加的情况下，如果公司净利润的增长幅度小于总股本和净资产的增长幅度，每股收益和加权平均净资产收益率等指标将可能出现一定幅度的下降，本次募集资金到位后公司即期回报（每股收益、净资产收益率等财务指标）存在被摊薄的风险。

为降低本次发行摊薄投资者即期回报的影响，公司拟通过加强募集资金管理、保障募投项目投资进度、加大现有业务拓展力度、加强管理挖潜、强化投资回报机制等措施，提升资产质量，实现公司的可持续发展，以提高对股东的回报能力，具体措施如下：

### 1、完善公司治理，降低运营成本、加强人才引进

随着本次募集资金的到位和募投项目的逐步开展，公司的资产和业务规模将得到进一步扩大。公司将继续健全各项规章制度，加强日常经营管理和内部控制，并不断完善法人治理、优化组织结构，同时加强预算管理与成本管理，全面擢升公司的日常经营效率，降低公司运营成本，从而提升经营业绩。此外，公司将不断加大人才引进力度，完善激励机制，吸引与培养更多优秀人才。

### 2、加强募集资金管理，保证募集资金按计划合理合法使用

公司已制定《上海现代制药股份有限公司募集资金使用管理办法》，募集资

金到位后将存放于董事会指定的专项账户中。公司将定期检查募集资金使用情况，保证募集资金按计划合理合法使用。

### **3、保障募投项目投资进度，进一步提升生产能力和公司效益**

董事会已对本次发行募集资金使用的可行性进行了充分论证，通过本次发行募集资金投资项目的实施，有利于公司提升生产能力，提升行业影响力和竞争优势，对实现本公司长期可持续发展具有重要的战略意义。公司将抓紧进行本次募投项目的相关工作，统筹合理安排项目的投资建设，以推动公司效益的提升。

### **4、强化投资者回报机制**

根据《关于进一步落实上市公司现金分红有关事项的通知》、《上市公司监管指引第3号—上市公司现金分红》、《上海证券交易所上市公司现金分红指引》等规定，公司制定和完善了公司章程中有关利润分配的相关条款，明确了公司利润分配尤其是现金分红的具体条件、比例、分配形式和股票股利分配条件等，完善了公司利润分配的决策程序和机制以及利润分配政策的调整原则，强化了中小投资者权益保障机制，同时制定了股东回报规划。本次可转债发行后，公司将依据相关法律法规，实施积极的利润分配政策，并注重保持连续性和稳定性，同时努力强化股东回报，切实维护投资者合法权益，保障公司股东利益。

虽然公司为应对即期回报被摊薄的风险而制定了填补措施，但所制定的填补回报措施不等于对公司未来利润做出保证，请投资者注意公司即期回报被摊薄的风险。

## **六、本公司特别提醒投资者注意“第三章风险因素”中的下列风险：**

### **1、药品降价风险**

我国的药品价格受到多种机制影响，包括医保支付标准、国家或地方政府招标采购机制等，麻醉药品和第一类精神药品还受到政府定价的约束。随着医疗改革的不断深入，未来药品价格形成机制可能会出现进一步改革。考虑到国家一贯推行药品降价措施、控制医疗成本的政策导向，未来的药品价格形成机制可能导致药品价格不断下降，对上市公司盈利能力产生不利影响。

## 2、不能进入医保目录或不能在药品集中采购中中标的风险

随着城镇职工基本医疗保险、城镇居民基本医疗保险和新型农村合作医疗三项制度的建立，医药产品进入医保目录对其维持和扩大销售量具有重要意义。国家医保目录定期或不定期会进行一定的调整，并且各省（自治区、直辖市）可按规定对医保乙类药品进行调整后，发布本地医保目录，再由所辖统筹区执行使用。若未来上市公司产品未进入调整后的国家医保目录或各省（自治区、直辖市）医保目录，将对相关产品销量产生不利影响。

我国推行药品集中采购制度，药品中标各地招投标采购后，才具备进入当地医院的资格。如上市公司产品未来不能中标某一地区的集中采购，则将失去该地区的主流医院销售市场，对相关产品销量产生不利影响。

## 3、药品不能通过一致性评价的风险

国务院办公厅于 2016 年 2 月 6 日颁布《关于开展仿制药质量和疗效一致性评价的意见》，规定化学药品新注册分类实施前批准上市的口服固体制剂，凡未按照与原研药品质量和疗效一致原则审批的，均须开展一致性评价。同品种药品通过一致性评价的生产企业达到 3 家以上的，在药品集中采购等方面不再选用未通过一致性评价的品种。

2018 年 12 月，国家药品监督管理局等有关部门又发布关于仿制药质量和疗效一致性评价有关事项的公告，指出国家基本药物目录品种，不再设置时限要求；化学仿制药应在首家通过一致性评价后 3 年内完成一致性评价；对同品种药品通过一致性评价的药品生产企业达到 3 家以上的，在药品集中采购等方面，原则上不再选用未通过一致性评价的品种。

目前公司已通过一致性评价的药品品规数量为 2 个。公司根据战略发展规划正在积极推进药品的一致性评价工作，目前在开展一致性评价的药品品规为 75 个。若公司部分药品不能顺利通过一致性评价，则可能对产品未来参与医疗机构集中采购方面造成不利影响，进而对该产品的生产经营造成一定影响。

## 4、环保风险

随着我国居民生活水平不断提高、社会环境保护意识不断增强，我国政府的环境保护力度也在不断加强。未来，国家和地方环境保护部门有可能出台更加严

格的环境保护政策或标准,而这些政策或标准有可能导致本公司的环境保护支出相应增加,如果本公司营业收入不能持续稳定增长或营业成本、费用支出不能得到较好控制,则本公司将无法完全抵消环保支出增加对经营业绩的不利影响。

## **5、募集资金投资项目的风险**

公司本次发行募集资金投资项目的选择是基于当前市场环境、国家产业政策以及技术发展趋势等因素做出的,募集资金投资项目经过了慎重、充分的可行性研究论证,但如果项目建成投产后产品市场受到宏观经济波动、上下游行业周期性变化等因素影响而陷入衰退,将导致公司产品销售数量、销售价格达不到预期水平,从而对公司财务状况和经营业绩造成不利影响。

## **6、可转债存续期内转股价格向下修正条款不实施以及修正幅度不确定的风险**

在本次发行的可转换公司债券存续期间,当公司股票在任意连续三十个交易日中至少有十五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审议表决。修正后的转股价格应不低于该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公司股票的交易均价之间的较高者,同时,修正后的转股价格不得低于最近一期经审计的每股净资产值和股票面值。

可转债存续期内,本次可转债的转股价格向下修正条款可能因修正转股价格低于公司最近一期经审计的每股净资产而无法实施。此外,在满足可转债转股价格向下修正条件的情况下,公司董事会仍可能基于公司的实际情况、股价走势、市场因素等多重考虑,不提出转股价格向下调整方案。因此,存续期内可转债持有人可能面临转股价格向下修正条款不能实施的风险。

此外,在满足可转债转股价格向下修正条件的情况下,即使董事会提出转股价格向下调整方案且方案经股东大会审议通过,但仍存在转股价格修正幅度不确定的风险。

## **7、可转债价格波动,甚至低于面值的风险**

可转债是一种具有债券特性且赋有股票期权的混合性证券,其票面利率通常低于可比公司债券的票面利率,转股期内可能出现正股价格低于转股价格的情

形。可转债二级市场价格受市场利率、债券剩余期限、转股价格、正股价格、赎回条款、回售条款、向下修正条款以及投资者的预期等多重因素影响，因此，可转债在上市交易、转股等过程中，存在着价格波动，甚至低于面值的风险，从而可能使投资者面临一定的投资风险，乃至发生投资损失。

除上述风险外，请投资者认真阅读募集说明书“第三章风险因素”。



# 目 录

声 明.....	2
重大事项提示 .....	3
目 录.....	9
释义.....	10
<b>第一章 本次发行概况 .....</b>	<b>12</b>
一、公司基本情况.....	12
二、本次发行要点.....	13
三、本次发行的有关机构.....	24
<b>第二章 公司主要股东情况 .....</b>	<b>27</b>
一、公司股本结构及前十名股东持股情况.....	27
二、公司股权结构图.....	27
<b>第三章 财务会计信息 .....</b>	<b>29</b>
一、最近三年一期财务报表审计情况.....	29
二、最近三年一期财务报表与重组前模拟利润表.....	29
三、合并财务报表范围及其变化情况.....	53
四、最近三年一期的主要财务指标及非经常性损益明细表.....	54
<b>第四章 管理层讨论与分析 .....</b>	<b>59</b>
一、财务状况分析.....	59
二、盈利能力分析.....	81
三、现金流量分析.....	95
<b>第五章 本次募集资金运用 .....</b>	<b>98</b>
一、本次募集资金运用概况.....	98
二、募集资金拟投资项目概况.....	98
<b>备查文件 .....</b>	<b>108</b>

## 释义

本募集说明书摘要中，除非文义另有所指，下列简称和术语具有如下含义：

发行人或本公司	指	上海现代制药股份有限公司
国资委	指	国务院国有资产监督管理委员会
证监会	指	中国证券监督管理委员会
现代海门	指	上海现代制药海门有限公司
天伟生物	指	上海天伟生物制药有限公司
现代营销	指	上海现代制药营销有限公司
国药中联	指	国药集团中联药业有限公司
国药威奇达	指	国药集团威奇达药业有限公司
国药工业	指	中国医药工业有限公司，已更名为“中国医药投资叉按公司”
国药新疆	指	国药集团新疆制药有限公司
青海制药	指	青海制药（集团）有限责任公司
青海制药厂	指	青海制药厂有限公司，系青海制药参股子公司
汕头金石	指	国药集团汕头金石制药有限公司
国药一心	指	国药一心制药有限公司
芜湖三益	指	国药集团三益药业（芜湖）有限公司
国药致君	指	国药集团致君（深圳）制药有限公司
坪山制药	指	国药集团致君（深圳）坪山制药有限公司
致君医贸	指	深圳致君医药贸易有限公司
现代哈森	指	上海现代哈森（商丘）药业有限公司
容生制药	指	国药集团容生制药有限公司
川抗制药	指	国药集团川抗制药有限公司
国药控股	指	国药控股股份有限公司
国工有限	指	国药集团工业有限公司
福安药业	指	福安药业（集团）股份有限公司
莱美药业	指	重庆莱美药业股份有限公司
华北制药	指	华北制药股份有限公司
海南海药	指	海南海药股份有限公司
普洛药业	指	普洛药业股份有限公司
上海医工院	指	上海医药工业研究院
医工总院	指	中国医药工业研究院

国药集团	指	中国医药集团有限公司（完成改制后更名）、中国医药集团总公司（改制前名称）
国药一致	指	国药集团一致药业股份有限公司
国药投资	指	中国医药投资有限公司
宜宾制药	指	四川省宜宾五粮液集团宜宾制药有限责任公司
国药财务	指	国药集团财务有限公司
威奇达中抗	指	国药集团大同威奇达中抗制药有限公司
青海宝鉴堂	指	青海宝鉴堂国药有限公司
青海生药厂	指	青海生物药品厂有限公司
保荐机构、中信证券	指	中信证券股份有限公司
天职国际	指	天职国际会计师事务所（普通特殊合伙）
浙江省高院	指	浙江省高级人民法院
GMP 标准	指	药品生产质量管理规范
FDA	指	食品药品监督管理局（Food and Drug Administration）
CEP 认证	指	欧洲药典适应性证书（Certificate of suitability to monograph of European Pharmacopeia）
DCS 系统	指	分布式控制系统（Distributed Control System）
《中国药典》	指	《中华人民共和国药典》
“两票制”	指	卫生和计划生育委员会 2017 年 1 月出台的医药改革中的新制度：药品从药厂卖到一级经销商开一次发票，经销商卖到医院再开一次发票
《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》
《公司章程》	指	《上海现代制药股份有限公司章程》
医保目录	指	《基本医疗保险药品目录》

本募集说明书中摘要若出现总数与各分项数值之和尾数不符的情况，均为四舍五入原因造成。

本募集说明书摘要所引用的有关行业的统计及其他信息，均来自不同的公开刊物、研究报告及行业专业机构提供的信息，但由于引用不同来源的统计信息可能其统计口径有一定的差异，故统计信息并非完全具有可比性。

# 第一章 本次发行概况

## 一、公司基本情况

公司名称：上海现代制药股份有限公司

英文名称：Shanghai Shyndec Pharmaceutical Co.,Ltd.

股票简称：现代制药

股票代码：600420

股票上市地：上海证券交易所

成立日期：1996年11月27日

注册资本：人民币1,056,226,870元

法定代表人：周斌

注册地址：上海市浦东新区建陆路378号

办公地址：上海市静安区北京西路1320号

邮政编码：200040

电话号码：021-62510990

传真号码：021-62510787

公司网址：<http://www.shyndec.com>

电子信箱：[shyndec@sinopharm.com](mailto:shyndec@sinopharm.com)

经营范围：药品，保健品制造，药用原辅料，制药机械批售，药品、保健品等产品的研究开发、技术转让、技术咨询、技术服务、技术培训，货物进出口业务及技术进出口业务，生产：大蒜油软胶囊、卵磷脂软胶囊、深海鱼油软胶囊，自有设备租赁，自有房屋租赁。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

发行人作为研发能力突出、品种丰富的化学制药企业，以“成为研发驱动型的高新技术企业”为战略发展目标，不断深化研发体制改革。发行人现已形成了

具有自主特色的研发体系，打造了涵盖原料药和制剂一体化的产品梯度组合，核心治疗领域包括抗感染药物、抗肿瘤药物、心脑血管药物、麻醉精神药物及代谢及内分泌药物等，有力保证了公司的可持续快速发展。

此外，发行人通过多年的外延式并购和内生式发展，打造形成了包括中间体、原料药、制剂三位一体的全方位产业链。在子公司与母公司的协同发展过程中，发行人通过集团化统一管理，不断优化资源的合理配置，已形成了集团内部的优势互补与资源共享机制。

## 二、本次发行要点

### （一）核准情况

本次发行已经本公司 2017 年 12 月 11 日召开的公司第六届董事会第八次（临时）会议、2018 年 5 月 31 日召开的公司第六届董事会第十三次（临时）会议、2018 年 9 月 11 日召开的第六届董事会第十七次（临时）会议、2018 年 9 月 26 日召开的第六届董事会第十八次（临时）会议审议通过，并经 2018 年 5 月 25 日召开的 2018 年第二次临时股东大会决议表决通过，董事会决议公告和股东大会决议公告已分别刊登在 2017 年 12 月 12 日、2018 年 6 月 1 日、2018 年 9 月 12 日、2018 年 9 月 27 日和 2018 年 5 月 26 日的《上海证券报》、《证券时报》和上海证券交易所网站（[www.sse.com.cn](http://www.sse.com.cn)）。

2018 年 5 月 24 日，国务院国资委核发《关于上海现代制药股份有限公司发行可转换公司债券有关问题的批复》（国资产权[2018]276 号），原则同意公司发行不超过 20.35 亿元可转换公司债券的总体方案。

本次发行已获得中国证监会(证监许可[2019]227 号)核准。

### （二）本次可转换公司债券发行方案

#### 1、本次发行证券的种类

本次发行证券的种类为可转换为公司 A 股股票的公司债券。该可转换公司债券及未来转换的 A 股股票将在上海证券交易所上市。

#### 2、发行规模

本次可转债发行总额为人民币 16.1594 亿元，发行数量为 1,615,940 手（16,159,400 张）。

### 3、票面金额和发行价格

本次发行的可转债每张面值为 100 元人民币，按面值发行。

### 4、债券期限

本次发行的可转换公司债券的期限为自发行之日起 6 年，即自 2019 年 4 月 1 日至 2025 年 3 月 31 日。

### 5、债券利率

第一年 0.2%、第二年 0.5%、第三年 1.0%、第四年 1.5%、第五年 1.8%、第六年 2.0%。

### 6、还本付息的期限和方式

#### （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：指年利息额；

B：指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：指可转债当年票面利率。

#### （2）付息方式

①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。

②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。

③付息债权登记日：每年的付息债权登记日为该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。

④可转债持有人所获得利息收入的应付税项由持有人承担。

## 7、担保事项

本次发行的可转债无担保。

## 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（2019 年 4 月 8 日，T+4 日）满 6 个月后的第一个交易日（2019 年 10 月 8 日）起至可转债到期日（2025 年 3 月 31 日）止。

## 9、转股股数确定方式

本次发行的可转债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 为可转债持有人申请转股的可转债票面总金额，P 为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。转股时不足转换为 1 股的可转债部分，公司将按照上海证券交易所等部门的有关规定，在可转债持有人转股当日后的 5 个交易日内以现金兑付该部分可转债的票面金额及其对应的当期应计利息。

## 10、转股价格的确定及其调整

### （1）初始转股价格的确定依据

本次可转债的初始转股价格为 10.09 元/股，不低于募集说明书公告日前 20 个交易日公司股票交易均价（若在该 20 个交易日内发生过因除权、除息引起股价调整的情形，则对调整前交易日的交易价按经过相应除权、除息调整后的价格计算）和前一个交易日均价。

前 20 个交易日公司股票交易均价=前 20 个交易日公司股票交易总额/该 20 个交易日公司股票交易总量

前一交易日公司股票交易均价=前一交易日公司股票交易总额/该日公司股票交易总量。

## (2) 转股价格的调整方式

在本次发行之后，当公司因送红股、转增股本、增发新股、配股或派发现金股利等情况（不包括因本次发行的可转债转股增加的股本）使公司股份发生变化时，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）：

送股或转增股本： $P_1 = P_0 / (1+n)$ ；

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

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

派发现金股利： $P_1 = P_0 - D$ ；

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

其中： $P_0$ 为初始转股价， $n$ 为送股率， $k$ 为增发新股或配股率， $A$ 为增发新股价或配股价， $D$ 为每股现金股利， $P_1$ 为调整后转股价。

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，并在中国证监会指定的上市公司信息披露媒体上刊登公告，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，转换股票登记日之前，则该持有人的转股申请按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，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国家有关法律法规及证券监管部门的相关规定来制订。

## 11、转股价格的向下修正条款

### (1) 修正权限与修正幅度

在本次发行的可转债存续期间，当公司股票在任意连续 30 个交易日中至少



有 15 个交易日的收盘价低于当期转股价格的 80% 时，公司董事会有权提出转股价格向下修正方案并提交公司股东大会审议。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 20 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，同时修正后的转股价格不低于最近一期经审计的每股净资产和股票面值。

若在前述 30 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，公司须在中国证监会指定的信息披露报刊及互联网网站上刊登股东大会决议公告，公告修正幅度和股权登记日及暂停转股期间。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。

## 12、赎回条款

### （1）到期赎回条款

在本次可转债期满后五个交易日内，公司将按债券面值的 106%（含最后一期利息）的价格向本次可转债持有人赎回全部未转股的本次可转债。

### （2）有条件赎回条款

转股期内，当下述两种情形的任意一种出现时，公司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：

- ① 在转股期内，如果公司股票在任意连续 30 个交易日中至少 15 个交易日的收盘价格不低于当期转股价格的 130%（含 130%）；
- ② 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计算，调整后的交易日按调整后的转股价格和收盘价计算。

### **13、回售条款**

#### **（1）有条件回售条款**

在本次发行的可转债的最后两个计息年度，如果公司股票在任何连续 30 个交易日的收盘价格低于当期转股价格的 70% 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、配股或派发现金股利等情况（不包括因本次发行的可转债转股增加的股本）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 30 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。

在本次发行的可转债的最后两个计息年度，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当期应计利息的价格回售给公司。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，不能再行使附加回售权。

#### **14、转股年度有关股利的归属**

因本次发行的可转债转股而增加的公司 A 股股票享有与原 A 股股票同等的权益，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、发行方式及发行对象**

本次发行的可转债的具体发行方式由股东大会授权董事会与保荐人（主承销商）确定。本次发行的可转债的发行对象为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）。

#### **16、向原股东配售的安排**

本次可转债可向原 A 股股东优先配售。原 A 股股东可优先配售的现代转债数量为其在股权登记日（2019 年 3 月 29 日，T-1 日）收市后登记在册的持有现代制药的股份数量按每股配售 1.529 元面值可转债的比例计算可配售可转债金额，再按 1000 元/手的比例转换为手数，每 1 手（10 张）为一个申购单位，即每股配售 0.001529 手可转债。原 A 股股东可根据自身情况自行决定实际认购的可转债数量。

本次发行向原 A 股股东优先配售，原 A 股股东优先配售后余额（含原 A 股股东放弃优先配售部分）采用网下对机构投资者配售和网上通过上交所交易系统向社会公众投资者发售的方式进行，认购金额不足 16.1594 亿元的部分由牵头主承销商和联席主承销商包销。

#### **17、债券持有人会议相关事项**

在本次发行的可转债存续期间内，发生下列情形之一的，公司董事会应召集债券持有人会议：

- (1) 公司拟变更可转债募集说明书的约定；
- (2) 公司不能按期支付本期可转债本息；
- (3) 公司发生减资（因股权激励和业绩承诺回购股份导致的减资除外）、合并、分立、解散或者申请破产；
- (4) 公司董事会书面提议召开债券持有人会议；
- (5) 单独或合计持有本期可转债未偿还债券面值总额 10% 以上的债券持有人书面提议召开债券持有人会议；
- (6) 发生其他对债券持有人权益有重大实质影响的事项；
- (7) 根据法律、行政法规、中国证券监督管理委员会、上海证券交易所及《上海现代制药股份有限公司可转换公司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。

公司将在本次发行的可转债募集说明书中约定保护债券持有人权利的办法，以及债券持有人会议的权利、程序和决议生效条件。

## 18、本次募集资金用途

本次公开发行可转换公司债券募集资金总额不超过人民币 16.1594 亿元，扣除发行费用后将全部用于以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	项目总投资	拟投入募集资金
1	新型制剂产业战略升级项目	107,099.05	105,000.00
2	国药威奇达资源综合利用项目	11,323.76	10,500.00
3	威奇达中抗青霉素绿色产业链升级项目	29,115.12	26,700.00
4	偿还银行借款	19,394.00	19,394.00
<b>合计</b>		<b>166,931.93</b>	<b>161,594.00</b>

如果本次实际募集资金净额相对于项目所需资金存在不足，不足部分公司将通过自筹资金解决。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。

## 19、募集资金存管

公司已建立募集资金专项存储制度，本次发行可转债的募集资金将存放于董事会决定的专项账户（即募集资金专户）中。

## 20、本次发行方案的有效期

本次公开发行可转换公司债券方案的有效期为公司股东大会审议通过本次发行方案之日起十二个月。

### （三）债券持有人会议

为保护债券持有人的合法权利，规范债券持有人会议的召开程序及职权的行使，根据《公司法》、《证券法》、《上市公司证券发行管理办法》等法律法规及其他规范性文件的规定，并结合公司实际情况，特制订债券持有人会议规则。投资者认购本期可转换公司债券视作同意债券持有人会议规则。

债券持有人会议规则的主要内容如下：

#### 1、可转换公司债券持有人的权利：

（1）依照法律、行政法规等相关规定及本规则参与或委托代理人参与债券持有人会议并行使表决权；

（2）根据《可转债募集说明书》约定的条件将所持有的本次可转换公司债券转为公司股份；

（3）根据《可转债募集说明书》约定的条件行使回售权；

（4）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换公司债券；

（5）依照法律、行政法规及公司章程的规定获得有关信息；

（6）按约定的期限和方式要求公司偿付可转换公司债券本息；

（7）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、可转换公司债券持有人的义务：

（1）遵守公司发行可转换公司债券条款的相关规定；

- (2) 依其所认购的可转换公司债券数额缴纳认购资金；
- (3) 遵守债券持有人会议形成的有效决议；
- (4) 除法律、法规规定及可转换公司债券募集说明书约定之外，不得要求公司提前偿付本次可转换公司债券的本金和利息；
- (5) 法律、行政法规及公司章程规定应当由可转换公司债券持有人承担的其他义务。

3、在本次可转换公司债券存续期间内，当出现以下情形之一时，应当召集债券持有人会议：

- (1) 公司拟变更本次可转换公司债券募集说明书的约定；
- (2) 公司不能按期支付本次可转换公司债券本息；
- (3) 公司发生减资（因股权激励和业绩承诺回购股份导致的减资除外）、合并、分立、解散、重整或者申请破产；
- (4) 保证人（如有）或发生重大变化；
- (5) 发生其他对债券持有人权益有重大实质影响的事项；
- (6) 公司董事会书面提议召开债券持有人会议
- (7) 根据法律、行政法规、中国证监会、上海证券交易所及《上海现代制药股份有限公司可转换公司债券之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。

4、下列机构或人士可以书面提议召开债券持有人会议：

- (1) 公司董事会；
- (2) 单独或合计持有本次可转换公司债券未偿还债券面值总额 10% 以上的债券持有人；
- (3) 法律、法规、中国证监会规定的其他机构或人士。

公司将在募集说明书中约定保护债券持有人权利的办法，以及债券持有人会议的权限、程序和决议生效条件。

#### （四）本次可转换公司债券的信用评级情况

本次可转换公司债券经联合信用评级有限公司评级，现代制药主体信用级别为 AAA，本次可转换公司债券信用级别为 AAA。

#### （五）承销方式

本次发行由主承销商以余额包销方式承销。

#### （六）发行费用

发行费用包括承销佣金及保荐费用、律师费用、会计师费用、资信评级费用、发行手续费用、信息披露及路演推介宣传费用等。承销费将根据承销协议中相关条款及发行情况最终确定，信息披露、路演推介宣传费、专项审核及验资费等将根据实际发生情况增减。

项目	金额（万元）
承销及保荐费用	900.00
律师费用	60.00
会计师费用	20.00
资信评级费用	25.00
发行手续费	16.1594
信息披露及路演推介宣传费	70.00
合计	1091.1594

#### （七）承销期间停、复牌安排

本次发行期间的主要日程安排如下：

日期	交易日	发行安排
2019年3月28日 星期四	T-2日	1、刊登募集说明书摘要、《发行公告》、《网上路演公告》
2019年3月29日 星期五	T-1日	1、原股东优先配售股权登记日 2、网上路演 3、网下机构投资者在 17:00 前提交《网下申购表》等相关文件，并于 17:00 前缴纳申购保证金
2019年4月1日 星期一	T日	1、发行首日

日期	交易日	发行安排
		2、刊登《可转债发行提示性公告》 3、原无限售股东优先配售认购日（缴付足额资金） 4、原有限售股东优先配售认购日（16:00 前提交认购资料并足额缴纳认购资金） 5、网上申购（无需缴付申购资金） 6、确定网上申购中签率
2019年4月2日 星期二	T+1日	1、刊登《网上中签率及网下配售结果公告》 2、网上申购摇号抽签
2019年4月3日 星期三	T+2日	1、刊登《网上中签结果公告》 2、网上投资者根据中签号码确认认购数量并缴纳认购款（投资者确保资金账户在 T+2 日日终有足额的可转债认购资金） 3、网下投资者根据配售金额缴款（如申购保证金低于获得配售金额）
2019年4月4日 星期四	T+3日	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
2019年4月8日 星期一	T+4日	刊登《发行结果公告》

上述日期为工作日。如遇重大突发事件影响发行，公司将与主承销商协商后修改发行日程并及时公告。

### （八）本次发行可转换公司债券的上市流通

本次发行结束后，所有投资者均无持有期限限制，公司将尽快申请可转换公司债券在上海证券交易所挂牌上市交易。

## 三、本次发行的有关机构

### （一）发行人：上海现代制药股份有限公司

法定代表人	周斌
办公地址	上海市静安区北京西路 1320 号
联系人	程晓瑜、景倩吟
电话	021-52372865



传真	021-62510787
----	--------------

**(二) 保荐机构（主承销商）：中信证券股份有限公司**

法定代表人	张佑君
办公地址	北京市朝阳区亮马桥路 48 号中信证券大厦
保荐代表人	丁元、黄江宁
项目协办人	赵陆胤
经办人员	张军、赖亦然、罗汉君、胡桢
电话	010-60838888
传真	010-60836029

**(三) 律师事务所：北京市康达律师事务所**

负责人	乔佳平
签字律师	李包产、马钰锋
联系人	马钰锋
办公地址	北京市朝阳区新东路首开幸福广场 C 座 5 层
电话	010-50867666
传真	010-65527227

**(四) 会计师事务所：天职国际会计师事务所（特殊普通合伙）**

执行事务合伙人	邱靖之
签字注册会计师	胡建军、郭海龙、陈哲
办公地址	中国北京海淀区车公庄西路 19 号外文文化创意园 12 号楼
电话	010-88827799
传真	010-88018737

**(五) 评级机构：联合信用评级有限公司**

法定代表人	李信宏
签字评级人员	叶维武、范琴
注册地址	天津市南开区水上公园北道 38 号爱丽园公寓 508
办公地址	北京市朝阳区建外大街 2 号 PICC 大厦 12 层
电话	010-85172818
传真	010-85171273

**(六) 收款银行：中国工商银行**

收款账户户名	中信证券股份有限公司
收款账户开户行	中国工商银行北京燕莎支行
收款账号	0200012729201091597

**(七) 申请上市的证券交易所：上海证券交易所**

办公地址	上海市浦东南路 528 号证券大厦
联系电话	021-68808888
传真	021-68804868

**(八) 股票登记机构：中国证券登记结算有限责任公司上海分公司**

办公地址	上海市浦东新区陆家嘴东路 166 号中国保险大厦 36 楼
联系电话	021-58708888
传真	021-58754185

## 第二章 公司主要股东情况

### 一、公司股本结构及前十名股东持股情况

#### (一) 公司股本结构

根据登记结算公司的查询结果及发行人确认，截至 2018 年 9 月 30 日，发行人总股本为 1,056,226,870 股，具体结构如下：

股份性质	数量（股）	比例（%）
一、有限售条件的股份	480,760,066	45.52
1、国家持股	-	-
2、国有法人持股	381,475,298	36.12
3、其他内资持股	99,284,768	9.40
其中：境内法人持股	28,198,905	2.67
境内自然人持有	71,085,863	6.73
4、外资持股	-	-
其中：境外法人持股	-	-
境外自然人持股	-	-
有限售条件股份合计	480,760,066	45.52
二、无限售条件的股份	<b>575,466,804</b>	<b>54.48</b>
1、人民币普通股	575,466,804	54.48
2、境内上市的外资股	-	-
3、境外上市的外资股	-	-
4、其他已流通股	-	-
无限售条件流通股份合计	575,466,804	54.48
三、股份总数	<b>1,056,226,870</b>	<b>100.00</b>

#### (二) 公司前十名股东持股情况

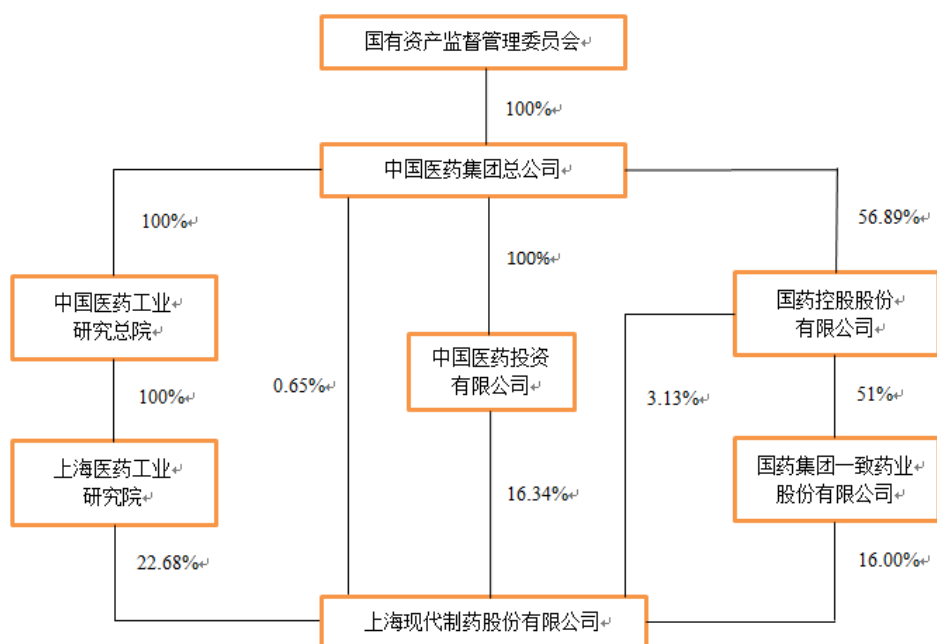
截至 2018 年 9 月 30 日，发行人前十名股东及其持股情况如下：

序号	股东名称	持股数（股）	持股比例（%）	股份性质
1	上海医药工业研究院	239,512,622	22.68	A 股流通股
2	中国医药投资有限公司	172,557,059	16.34	限售流通 A 股

3	国药集团一致药业股份有限公司	168,964,278	16.00	限售流通 A 股
4	韩雁林	66,605,339	6.31	限售流通 A 股
5	国药控股股份有限公司	33,071,649	3.13	限售流通 A 股
6	杭州潭溪投资管理有限公司	28,198,905	2.67	限售流通 A 股
7	山东省国有资产投资控股有限公司	15,834,626	1.50	A 股流通股
8	徐志英	15,376,643	1.46	A 股流通股
9	上海广慈医学高科技公司	12,520,000	1.19	A 股流通股
10	上海高毅资产管理合伙企业（有限合伙）—高毅邻山 1 号远望基金	10,000,000	0.95	A 股流通股

## 二、公司股权结构图

截至 2018 年 9 月 30 日，发行人与控股股东及实际控制人的股权结构如下图所示：



## 第三章 财务会计信息

### 一、最近三年一期财务报表审计情况

公司 2015 年度、2016 年度、2017 年度的财务报告均经审计，并由天职国际会计师事务所（特殊普通合伙）出具了天职业字[2016]5166 号、天职业字[2017]5276 号、天职业字[2018]5370 号标准无保留意见的审计报告。2018 年三季度财务数据未经审计。

除特别说明外，本章的财务会计数据及有关分析说明以公司 2015 年度、2016 年度、2017 年度审计报告和 2018 年三季度财务报告合并报表口径数据为基础。

### 二、最近三年一期财务报表与重组前模拟利润表

公司 2015 年度、2016 年度和 2017 年度财务数据来源于公司各年的审计报告。2018 年三季度财务数据未经审计。

此外，公司于 2016 年 12 月 13 日完成重大资产重组标的资产的交割及过户，根据《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第 11 号——上市公司公开发行证券募集说明书》的规定，一并披露公司 2015 年模拟利润表和模拟报表编制的基础。本节的模拟利润表和模拟报表编制的基础引自天职国际会计师事务所（特殊普通合伙）出具的天职业字[2016]13226 号备考审阅报告。

#### （一）最近三年一期合并财务报表

##### 1、合并资产负债表

单位：万元

项目	2018 年 9 月 30 日	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日	2015 年 12 月 31 日
<b>流动资产：</b>				
货币资金	285,347.42	243,586.34	163,945.92	42,201.39
应收票据	56,270.04	88,199.20	119,725.92	25,049.67
应收账款	169,392.66	111,497.67	119,076.01	28,135.65
预付款项	14,881.26	15,076.08	22,590.33	7,548.00
应收利息	531.89	599.56	309.82	-
应收股利	2,826.72	2,231.35	1,619.26	-

项目	2018年 9月30日	2017年 12月31日	2016年 12月31日	2015年 12月31日
其他应收款	12,853.36	17,934.16	13,027.79	9,279.23
存货	253,422.23	191,861.44	180,951.39	77,237.74
持有待售资产	253.39	-	-	-
其他流动资产	21,355.38	21,006.57	12,455.94	-
<b>流动资产合计</b>	<b>817,134.35</b>	<b>691,992.36</b>	<b>633,702.39</b>	<b>189,451.68</b>
<b>非流动资产：</b>				
可供出售金融资产	2,281.30	1,481.30	1,481.30	1,081.30
长期股权投资	8,819.25	8,791.37	8,105.07	-
投资性房地产	6,509.30	6,340.13	275.62	-
固定资产	620,352.48	655,288.19	674,257.18	163,666.94
在建工程	52,248.87	18,444.06	49,324.42	25,642.05
工程物资	692.44	701.95	1,115.11	16.09
固定资产清理	-	-	-	-
无形资产	61,892.47	65,094.45	70,825.82	19,533.16
开发支出	15,249.23	12,286.22	10,419.00	5,289.90
商誉	39,686.43	39,686.43	39,686.43	7,217.29
长期待摊费用	5,347.46	4,401.59	1,284.92	281.99
递延所得税资产	12,652.85	9,564.73	5,771.23	987.41
其他非流动资产	4,746.62	3,058.33	5,258.90	573.20
<b>非流动资产合计</b>	<b>830,478.70</b>	<b>825,066.74</b>	<b>867,805.00</b>	<b>224,289.33</b>
<b>资产总计</b>	<b>1,647,613.05</b>	<b>1,517,059.10</b>	<b>1,501,507.38</b>	<b>413,741.01</b>
<b>流动负债：</b>				
短期借款	177,361.24	144,865.68	130,168.00	54,395.00
衍生金融负债	-	-	424.24	-
应付票据	99,667.69	38,361.39	60,593.34	7,780.20
应付账款	113,743.70	93,257.02	73,894.85	19,673.63
预收款项	15,079.27	17,016.54	13,564.53	4,874.71
应付职工薪酬	12,803.17	17,335.49	17,720.59	2,585.39
应交税费	15,398.99	21,041.83	14,088.91	3,008.86
应付利息	522.14	719.69	221.13	260.27
应付股利	1,005.22	276.13	551.63	-
其他应付款	133,765.00	113,426.64	81,345.27	8,559.01

项目	2018年 9月30日	2017年 12月31日	2016年 12月31日	2015年 12月31日
一年内到期的非流动负债	86,846.37	92,355.75	78,364.38	27,792.05
其他流动负债	315.51	386.46	188.94	-
<b>流动负债合计</b>	<b>656,508.31</b>	<b>539,042.63</b>	<b>471,125.81</b>	<b>128,929.11</b>
<b>非流动负债：</b>				
长期借款	142,100.00	172,681.51	284,970.44	103,350.00
长期应付款	13,588.20	18,755.49	26,117.91	3,355.44
长期应付职工薪酬	1,409.11	1,409.11	1,775.70	2,175.30
专项应付款	156.33	204.33	309.33	107.63
递延收益	15,090.13	16,544.59	19,325.58	10,473.54
递延所得税负债	3,420.35	3,644.08	4,034.42	1,474.50
预计负债	-	-	-	2,712.68
<b>非流动负债合计</b>	<b>175,764.11</b>	<b>213,239.10</b>	<b>336,533.38</b>	<b>123,649.08</b>
<b>负债合计</b>	<b>832,272.42</b>	<b>752,281.73</b>	<b>807,659.18</b>	<b>252,578.19</b>
<b>股东权益：</b>				
股本	105,622.69	110,976.74	28,773.34	28,773.34
其他权益工具	-	-	26,749.61	-
资本公积	256,307.63	256,039.92	301,698.28	7,200.67
其他综合收益	-114.09	-114.09	-114.09	-114.09
专项储备	-	-	-	-
盈余公积	17,029.69	17,029.69	15,361.50	11,480.07
未分配利润	285,555.91	233,405.58	197,929.47	85,502.17
归属于母公司股东权益合计	664,401.81	617,337.84	570,398.11	132,842.17
少数股东权益	150,938.82	147,439.54	123,450.09	28,320.65
<b>股东权益合计</b>	<b>815,340.63</b>	<b>764,777.38</b>	<b>693,848.20</b>	<b>161,162.82</b>
<b>负债和股东权益总计</b>	<b>1,647,613.05</b>	<b>1,517,059.10</b>	<b>1,501,507.38</b>	<b>413,741.01</b>

## 2、合并利润表

单位：万元

项目	2018年1-9月	2017年度	2016年度	2015年度
一、营业总收入	848,493.36	<b>851,775.37</b>	<b>912,577.48</b>	<b>268,224.47</b>
其中：营业收入	848,493.36	851,775.37	912,577.48	268,224.47
二、营业总成本	<b>760,416.61</b>	<b>772,051.44</b>	<b>823,124.47</b>	<b>234,852.12</b>
其中：营业成本	424,839.22	482,664.42	582,683.57	135,834.86

项目	2018年1-9月	2017年度	2016年度	2015年度
税金及附加	11,233.70	13,750.61	12,224.77	2,092.78
销售费用	235,422.79	148,987.72	100,950.16	58,493.77
管理费用	73,692.61	97,267.64	95,453.93	27,652.04
财务费用	11,702.44	27,129.60	25,872.63	8,184.71
资产减值损失	3,525.85	2,251.44	5,939.40	2,593.96
加：公允价值变动收益	-	-	-240.53	-
投资收益	1,695.26	1,917.79	1,569.22	396.65
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	1,695.26	1,676.38	1,568.98	-
资产处置收益	90.85	4,920.56	-	-
其他收益	4,095.30	8,075.48	-	-
<b>三、营业利润</b>	<b>93,958.15</b>	<b>94,637.76</b>	<b>90,781.70</b>	<b>33,769.00</b>
加：营业外收入	3,097.23	2,907.90	16,217.88	4,587.44
其中：非流动资产处置利得	15.19	12.56	150.73	101.67
减：营业外支出	529.38	2,167.22	3,348.28	3,093.74
其中：非流动资产处置损失	87.04	227.21	1,197.76	214.97
<b>四、利润总额</b>	<b>96,525.99</b>	<b>95,378.44</b>	<b>103,651.30</b>	<b>35,262.70</b>
减：所得税费用	15,552.78	13,521.23	18,248.15	6,107.22
<b>五、净利润</b>	<b>80,973.22</b>	<b>81,857.21</b>	<b>85,403.15</b>	<b>29,155.49</b>
归属于母公司股东的净利润	57,699.17	51,580.26	47,693.37	22,105.27
少数股东损益	23,274.05	30,276.95	37,709.78	7,050.21
<b>六、其他综合收益的税后净额</b>				
归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额	-	-	-	-
（一）以后不能重分类进损益的其他综合收益	-	-	-	-
其中：重新计量设定受益计划净负债或净资产的变动	-	-	-	-
（二）以后将重分类进损益的其他综合收益	-	-	-	-
其中：可供出售金融资产公允价值变动损益	-	-	-	-
归属于少数股东的其他综合收益的税后净额	-	-	-	-
<b>七、综合收益总额</b>	<b>80,973.22</b>	<b>81,857.21</b>	<b>85,403.15</b>	<b>29,155.49</b>



项目	2018年1-9月	2017年度	2016年度	2015年度
归属于母公司所有者的综合收益总额	57,699.17	51,580.26	47,693.37	22,105.27
归属于少数股东的综合收益总额	23,274.05	30,276.95	37,709.78	7,050.21
<b>八、每股收益</b>	-			
(一) 基本每股收益(元/股)	0.5227	0.4648	0.9809	0.7683
(二) 稀释每股收益(元/股)	0.5227	0.4648	0.9809	0.7683

### 3、合并现金流量表

单位：万元

项目	2018年1-9月	2017年度	2016年度	2015年度
<b>一、经营活动产生的现金流量：</b>				
销售商品、提供劳务收到的现金	676,793.16	830,724.29	732,188.98	290,660.28
收到的税费返还	8,819.00	2,256.27	3,367.36	730.74
收到其他与经营活动有关的现金	20,942.62	34,989.00	25,762.62	4,642.74
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>706,554.78</b>	<b>867,969.57</b>	<b>761,318.96</b>	<b>296,033.76</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	217,773.87	269,866.99	364,486.05	142,679.24
支付给职工以及为职工支付的现金	98,973.20	127,382.06	120,806.66	40,242.88
支付的各项税费	94,559.59	89,351.27	81,493.63	28,650.28
支付其他与经营活动有关的现金	212,673.69	149,915.07	110,674.94	61,796.72
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>623,980.35</b>	<b>636,515.40</b>	<b>677,461.28</b>	<b>273,369.12</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>82,574.43</b>	<b>231,454.17</b>	<b>83,857.68</b>	<b>22,664.65</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>				
收回投资收到的现金		-	47,800.00	-
取得投资收益收到的现金	1,000.00	-	669.97	765.00
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	136.51	1,938.76	648.03	421.70
收到其他与投资活动有关的现金	4,500.00	2,571.95	31,218.07	-
<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>5,636.51</b>	<b>4,510.71</b>	<b>80,336.07</b>	<b>1,186.70</b>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	26,857.07	16,844.15	24,130.42	23,451.88
投资支付的现金	800.00	350.00	55,200.00	400.00
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	-	1,191.77	7,460.61	857.75
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>27,657.07</b>	<b>18,385.92</b>	<b>86,791.03</b>	<b>24,709.63</b>

项目	2018年 1-9月	2017年度	2016年度	2015年度
投资活动产生的现金流量净额	-22,020.55	-13,875.21	-6,454.96	-23,522.94
三、筹资活动产生的现金流量：			-	-
吸收投资收到的现金	-	-	10,625.90	-
取得借款收到的现金	213,143.71	254,240.60	326,766.79	94,905.23
收到其他与筹资活动有关的现金	3,500.00	9,625.39	41,300.00	2,000.00
筹资活动现金流入小计	216,643.71	263,865.99	378,692.69	96,905.23
偿还债务支付的现金	217,730.03	324,283.45	315,820.81	73,249.99
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	39,370.54	45,372.90	50,488.07	17,094.13
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	18,009.71	5,795.67	3,706.97	1,269.22
支付其他与筹资活动有关的现金	7,876.05	31,765.08	38,406.71	4,054.05
筹资活动现金流出小计	264,976.62	401,421.43	404,715.59	94,398.17
筹资活动产生的现金流量净额	-48,332.91	-137,555.44	-26,022.91	2,507.05
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	913.65	-368.42	207.46	147.13
五、现金及现金等价物净增加额	13,134.61	79,655.09	51,587.28	1,795.89
加：期初现金及现金等价物余额	228,014.27	148,359.18	96,771.90	36,622.90
六、期末现金及现金等价物余额	241,148.88	228,014.27	148,359.18	38,418.79

## 4、合并所有者权益变动表

(1) 2018年1-9月

单位：万元

项目	归属于母公司股东权益							少数股东权益	股东权益合计
	股本	其他权益工具	资本公积	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润		
一、上年期末余额	110,976.74	-	256,039.92	-114.09	-	17,029.69	233,405.58	147,439.54	764,777.38
二、本年期初余额	110,976.74	-	256,039.92	-114.09	-	17,029.69	233,405.58	147,439.54	764,777.38
三、本期增减变动金额	-5,354.06	-	267.70	-	-	-	52,150.33	3,499.28	50,563.26
（一）综合收益总额	-	-	-	-	-	-	57,669.17	23,374.05	80,973.22
（二）所有者投入和减少资本	-5,354.06	-	267.70	-	-	-	-	-	-5,086.35
1. 股东投入的普通股	-	-	267.70	-	-	-	-	-	-5,086.35
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	-	-	-	-	-	-	-5,548.84	-19,774.71	-25,323.61
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	-	-	-	-	-	-	-5,548.84	-19,774.71	-25,323.61
4. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-

项目	归属于母公司股东权益							少数股东权益	股东权益合计
	股本	其他权益工具	资本公积	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润		
(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	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>四、本期期末余额</b>	<b>105,622.69</b>	<b>-</b>	<b>256,307.63</b>	<b>-114.09</b>	<b>-</b>	<b>17,029.69</b>	<b>285,555.91</b>	<b>150,938.82</b>	<b>815,340.63</b>

## (2) 2017 年度

单位：万元

项目	归属于母公司股东权益							少数股东权益	股东权益合计
	股本	其他权益工具	资本公积	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润		
一、上年期末余额	28,773.34	26,749.61	301,698.28	-114.09	-	15,361.50	197,929.47	123,450.09	693,848.20
二、本年期初余额	28,773.34	26,749.61	301,698.28	-114.09	-	15,361.50	197,929.47	123,450.09	693,848.20
三、本期增减变动金额	82,203.40	-26,749.61	-45,658.36	-	-	1,668.18	35,476.11	23,989.44	70,929.17

项目	归属于母公司股东权益							少数股东权益	股东权益合计
	股本	其他权益工具	资本公积	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润		
(一) 综合收益总额	-	-	-	-	-	-	51,580.26	30,276.95	81,857.21
(二) 所有者投入和减少资本	26,680.46	-26,749.61	9,864.59	-	-	-	-	32.65	9,828.09
1. 股东投入的普通股	26,680.46	-26,749.61	9,864.59	-	-	-	-	32.65	9,828.09
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	-	-	-	-	-	1,668.18	-16,104.15	-6,320.16	-20,756.13
1. 提取盈余公积	-	-	-	-	-	1,668.18	-1,668.18	-	-
2. 提取一般风险准备	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 对所有者（或股东）的分配	-	-	-	-	-	-	-14,435.97	-6,320.16	-20,756.13
4. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(四) 所有者权益内部结转	55,522.95	-	-55,522.95	-	-	-	-	-	-
1. 资本公积转增资本（或股本）	55,522.95	-	-55,522.95	-	-	-	-	-	-
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	-	-	-	-	-	-	-	-	-

项目	归属于母公司股东权益							少数股东权益	股东权益合计
	股本	其他权益工具	资本公积	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润		
1. 本期提取	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 本期使用	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(六) 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>四、本期期末余额</b>	<b>110,976.74</b>		<b>256,039.92</b>	<b>-114.09</b>		<b>17,029.69</b>	<b>233,405.58</b>	<b>147,439.54</b>	<b>764,777.38</b>

## (3) 2016 年度

单位：万元

项目	归属于母公司股东权益							少数股东权益	股东权益合计
	股本	其他权益工具	资本公积	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润		
一、上年期末余额	28,773.34	-	192,202.00	-114.09	-	11,480.07	155,556.19	190,753.46	578,650.98
二、本年期初余额	28,773.34	-	192,202.00	-114.09	-	11,480.07	155,556.19	190,753.46	578,650.98
三、本期增减变动金额	-	26,749.61	109,496.28	-	-	3,881.42	42,373.27	-67,303.37	115,197.22
(一) 综合收益总额	-	-	-	-	-	-	47,693.37	37,709.78	85,403.15
(二) 所有者投入和减少资本	-	26,749.61	205,061.97	-	-	-	-	-81,189.40	150,622.17
1. 股东投入的普通股	-	26,749.61	390,371.15	-	-	-	-	-81,265.14	335,855.61
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	-	-	-	-	-	-	-	-	-

项目	归属于母公司股东权益							少数股东权益	股东权益合计
	股本	其他权益工具	资本公积	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润		
4. 其他	-	-	-185,309.18	-	-	-	-	75.74	-185,233.44
(三) 利润分配	-	-	-278.21	-	-	3,881.43	-5,320.10	-	-
1. 提取盈余公积	-	-	-	-	-	3,881.43	-3,881.43	-	-
2. 提取一般风险准备	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 对所有者（或股东）的分配	-	-	-278.21	-	-	-	-1,438.67	-23,823.75	-25,540.62
4. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(四) 所有者权益内部结转	-	-	-95,287.48	-	-	-	-	-	-95,287.48
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	-	-	-95,287.48	-	-	-	-	-	-95,287.48
(五) 专项储备	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 本期提取	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 本期使用	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(六) 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>四、本期期末余额</b>	<b>28,773.34</b>	<b>26,749.61</b>	<b>301,698.28</b>	<b>-114.09</b>	<b>-</b>	<b>15,361.50</b>	<b>197,929.47</b>	<b>123,450.09</b>	<b>693,848.20</b>

## (4) 2015 年度

单位：万元

项目	归属于母公司股东权益							少数股东权益	股东权益合计
	股本	其他权益工具	资本公积	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润		
一、上年期末余额	28,773.34	-	7,418.72	-114.09	-	9,267.76	71,363.89	22,505.57	139,215.18
二、本年期初余额	28,773.34	-	7,418.72	-114.09	-	9,267.76	71,363.89	22,505.57	139,215.18
三、本期增减变动金额	-	-	-218.04	-	-	2,212.32	14,138.29	5,815.08	21,947.64
（一）综合收益总额	-	-	-	-	-	-	22,105.27	7,050.21	29,155.49
（二）所有者投入和减少资本	-	-	-218.04	-	-	-	-	218.04	-
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	-	-	-218.04	-	-	-	-	218.04	-
（三）利润分配	-	-	-	-	-	2,212.32	-7,966.98	-1,269.22	-7,023.89
1. 提取盈余公积	-	-	-	-	-	2,212.32	-2,212.32	-	-
2. 提取一般风险准备	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 对所有者（或股东）的分配	-	-	-	-	-	-	-5,754.67	-1,269.22	-7,023.89
4. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-



项目	归属于母公司股东权益						少数股东权益	股东权益合计
	股本	其他权益工具	资本公积	其他综合收益	专项储备	盈余公积		
(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	-	-	-	-	-	-	-	-183.95
<b>四、本期期末余额</b>	<b>28,773.34</b>	-	<b>7,200.67</b>	<b>-114.09</b>	-	<b>11,480.07</b>	<b>85,502.17</b>	<b>28,320.65</b>
								<b>161,162.82</b>

## (二) 最近三年一期母公司财务报表

## 1、母公司资产负债表

单位：万元

项目	2018年 9月30日	2017年 12月31日	2016年 12月31日	2015年 12月31日
<b>流动资产：</b>				
货币资金	67,970.80	53,488.06	25,066.42	10,763.16
应收票据	17,288.17	15,525.11	9,324.86	7,614.98
应收账款	4,141.98	6,590.50	17,048.89	22,538.83
预付款项	192.26	214.54	342.83	2,192.01
应收利息	41.12	62.47	-	-
应收股利	953.84	1,245.42	22,675.88	-
其他应收款	-	12,793.98	1,526.85	2,916.44
存货	9,900.42	9,976.17	11,218.80	11,262.85
持有待售资产	253.39			
其他流动资产	62,119.24	31,610.93	1.86	-
<b>流动资产合计</b>	<b>167,978.42</b>	<b>131,507.19</b>	<b>87,206.41</b>	<b>57,288.26</b>
<b>非流动资产：</b>				
可供出售金融资产	1,600.00	800.00	800.00	400.00
长期股权投资	629,116.84	629,116.84	574,116.84	90,032.48
投资性房地产	43,191.13	45,017.14	35,052.32	-
固定资产	31,520.30	34,170.25	33,392.76	20,484.19
在建工程	4,319.03	1,997.99	7,970.64	1,910.97
无形资产	5,084.99	5,168.44	5,365.57	2,054.77
开发支出	5,669.07	4,593.16	4,736.89	3,896.35
长期待摊费用	278.40	303.97	335.61	-
递延所得税资产	2,230.38	460.08	390.15	160.81
其他非流动资产	592.59	1,428.26	2,700.12	-
<b>非流动资产合计</b>	<b>723,602.72</b>	<b>723,056.13</b>	<b>664,860.90</b>	<b>118,939.57</b>
<b>资产总计</b>	<b>891,581.14</b>	<b>854,563.32</b>	<b>752,067.31</b>	<b>176,227.83</b>
<b>流动负债：</b>				
短期借款	63,000.00	69,572.68	24,400.00	17,400.00
应付账款	2,389.39	3,129.75	2,734.28	1,774.00

项目	2018年 9月30日	2017年 12月31日	2016年 12月31日	2015年 12月31日
预收款项	2,042.60	279.03	263.46	733.46
应付职工薪酬	-781.21	2,416.66	1,875.73	432.20
应交税费	326.43	507.27	1,672.47	1,216.17
应交利息	108.53	119.80	66.76	78.30
其他应付款	50,012.56	28,043.73	29,359.66	3,711.38
一年内到期的非流动负债	25,700.00	8,400.00	6,000.00	-
其他流动负债	8.93	68.60	55.74	22,500.00
<b>流动负债合计</b>	<b>142,807.23</b>	<b>112,537.54</b>	<b>66,428.10</b>	<b>47,845.51</b>
<b>非流动负债：</b>				
长期借款	47,000.00	71,400.00	27,000.00	17,400.00
长期应付职工薪酬	43.02	43.02	58.42	356.10
递延收益	572.35	217.43	289.43	1,327.40
<b>非流动负债合计</b>	<b>47,615.37</b>	<b>71,660.45</b>	<b>27,347.85</b>	<b>19,083.51</b>
<b>负债合计</b>	<b>190,422.60</b>	<b>184,197.99</b>	<b>93,775.95</b>	<b>66,929.02</b>
<b>股东权益：</b>				
股本	105,622.69	110,976.74	28,773.34	28,773.34
其他权益工具	-	-	26,749.61	-
资本公积	440,528.55	440,260.85	485,886.56	1,019.24
减：库存股	-	-	-	-
其他综合收益	-9.95	-9.95	-9.95	-9.95
盈余公积	16,763.77	16,763.77	15,095.59	11,214.16
未分配利润	138,253.47	102,373.91	101,796.21	68,302.02
<b>股东权益合计</b>	<b>701,158.54</b>	<b>670,365.33</b>	<b>658,291.36</b>	<b>109,298.81</b>
<b>负债和股东权益总计</b>	<b>701,158.54</b>	<b>854,563.32</b>	<b>752,067.31</b>	<b>176,227.83</b>

## 2、母公司利润表

单位：万元

项目	2018年 1-9月	2017年度	2016年度	2015年度
一、营业总收入	<b>76,186.43</b>	<b>55,317.47</b>	<b>53,405.70</b>	<b>65,393.05</b>
减：营业成本	20,634.53	28,881.01	34,085.96	32,032.19
税金及附加	577.31	990.59	491.10	335.10
销售费用	33,037.41	4,923.84	525.13	13,549.16

项目	2018年 1-9月	2017年度	2016年度	2015年度
管理费用	5,659.36	15,266.52	8,794.04	5,346.58
研发费用	3,524.85	-	-	-
财务费用	2,990.31	2,310.62	1,953.46	2,750.86
资产减值损失	135.87	142.51	385.55	-658.17
加：公允价值变动收益	-	-	-	-
投资收益	33,148.15	13,078.51	31,762.84	11,280.77
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-	-	-	-
资产处置收益	-35.66	-	-	-
其他收益	151.08	283.96	-	-
<b>二、营业利润</b>	<b>42,890.35</b>	<b>16,164.85</b>	<b>38,933.31</b>	<b>23,318.10</b>
加：营业外收入	57.27	13.06	1,680.22	744.98
其中：非流动资产处置利得	-	0.33	-	-
减：营业外支出	113.04	38.24	56.62	29.90
其中：非流动资产处置损失	-	-	14.99	16.11
<b>三、利润总额</b>	<b>42,834.58</b>	<b>16,139.67</b>	<b>40,556.91</b>	<b>24,033.17</b>
减：所得税费用	1,406.18	-542.18	1,742.62	1,910.01
<b>四、净利润</b>	<b>41,428.40</b>	<b>16,681.85</b>	<b>38,814.29</b>	<b>22,123.16</b>
五、其他综合收益的税后净额	-	-	-	-
<b>六、综合收益总额</b>	<b>41,428.40</b>	<b>16,681.85</b>	<b>38,814.29</b>	<b>22,123.16</b>

### 3、母公司现金流量表

单位：万元

项目	2018年 1-9月	2017年度	2016年度	2015年度
<b>一、经营活动产生的现金流量：</b>				
销售商品、提供劳务收到的现金	75,974.77	59,030.21	34,248.25	68,138.98
收到其他与经营活动有关的现金	30,673.04	8,910.80	14,413.19	8,022.36
收到的税费返还	-	-	16.47	-
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>106,647.80</b>	<b>67,941.02</b>	<b>48,677.90</b>	<b>76,161.34</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	5,147.49	7,145.50	9,548.81	32,517.49
支付给职工以及为职工支付的现金	12,919.66	12,447.82	10,309.96	9,701.19
支付的各项税费	9,347.47	8,119.26	5,620.74	9,503.14
支付其他与经营活动有关的现金	28,990.92	31,380.89	7,298.96	22,076.98

项目	2018年 1-9月	2017年度	2016年度	2015年度
经营活动现金流出小计	56,405.54	59,093.47	32,778.46	73,798.80
经营活动产生的现金流量净额	50,242.26	8,847.55	15,899.45	2,362.53
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>				
取得投资收益收到的现金	33,439.74	34,508.97	9,086.96	11,285.74
处置固定资产、无形资产和其他长期资产所收回的现金净额	0.74	0.33	0.41	4.52
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-	-	866.89
收到其他与投资活动有关的现金	6,131.95	26,000.00	19,710.00	-
<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>39,572.42</b>	<b>60,509.29</b>	<b>28,797.37</b>	<b>12,157.15</b>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	13,055.05	4,391.27	3,050.68	4,506.99
投资支付的现金	800.00	61,521.25	29,572.10	400.00
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	35,000.00	55,001.04	4,000.00	-
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>48,855.05</b>	<b>120,913.57</b>	<b>36,622.78</b>	<b>4,906.99</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-9,282.63</b>	<b>-60,404.27</b>	<b>-7,825.41</b>	<b>7,250.16</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>				
吸收投资收到的现金	-	-	9,788.00	-
取得借款收到的现金	58,000.00	121,972.68	40,400.00	26,300.00
收到其他与筹资活动有关的现金	5,000.00	5,000.00	8,750.00	-
<b>筹资活动现金流入小计</b>	<b>63,000.00</b>	<b>126,972.68</b>	<b>58,938.00</b>	<b>26,300.00</b>
偿还债务支付的现金	71,672.68	30,000.00	40,300.00	26,400.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	7,890.38	16,838.15	3,792.73	8,999.93
支付其他与筹资活动有关的现金	10,000.00	-	8,750.00	-
<b>筹资活动现金流出小计</b>	<b>89,563.06</b>	<b>46,838.15</b>	<b>52,842.73</b>	<b>35,399.93</b>
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-26,563.06</b>	<b>80,134.53</b>	<b>6,095.27</b>	<b>-9,099.93</b>
<b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b>	<b>86.16</b>	<b>-156.16</b>	<b>133.96</b>	<b>147.01</b>
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	<b>14,482.74</b>	<b>28,421.65</b>	<b>14,303.26</b>	<b>659.77</b>
加：期初现金及现金等价物余额	53,488.06	25,066.42	10,763.16	10,103.39
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	<b>67,970.80</b>	<b>53,488.06</b>	<b>25,066.42</b>	<b>10,763.16</b>

## 4、母公司所有者权益变动表

(1) 2018年1-9月

单位：万元

项目	股本	其他权益工具	资本公积	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
一、上年期末余额	110,976.74	-	440,260.85	-9.95	-	16,763.77	102,373.91	670,365.33
二、本年期初余额	110,976.74	-	440,260.85	-9.95	-	16,763.77	102,373.91	670,365.33
三、本期增减变动金额	-5,354.06	-	267.70	-	-	-	35,879.56	30,793.21
（一）综合收益总额	-	-	-	-	-	-	41,428.40	41,428.40
（二）所有者投入和减少资本	-5,354.06	-	267.70	-	-	-	-	-5,086.35
1. 股东投入的普通股	-5,354.06	-	267.70	-	-	-	-	-5,086.35
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	-	-	-	-	-	-	-5,548.84	-5,548.84
1. 提取盈余公积	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 对所有者（或股东）的分配	-	-	-	-	-	-	-5,548.84	-5,548.84
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）	-	-	-	-	-	-	-	-

项目	股本	其他权益工具	资本公积	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
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	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>四、本期期末余额</b>	<b>105,622.69</b>	<b>-</b>	<b>440,528.55</b>	<b>-9.95</b>	<b>-</b>	<b>16,763.77</b>	<b>138,253.47</b>	<b>701,158.54</b>

## (2) 2017 年度

单位：万元

项目	股本	其他权益工具	资本公积	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
一、上年期末余额	28,773.34	26,749.61	485,886.56	-9.95	-	15,095.59	101,796.21	658,291.36
二、本年期初余额	28,773.34	26,749.61	485,886.56	-9.95	-	15,095.59	101,796.21	658,291.36
三、本期增减变动金额	82,203.40	-26,749.61	-45,625.71	-	-	1,668.18	577.70	12,073.97
（一）综合收益总额	-	-	-	-	-	-	16,681.85	16,681.85
（二）所有者投入和减少资本	26,680.46	-26,749.61	9,897.24	-	-	-	-	9,828.09
1. 股东投入的普通股	26,680.46	-26,749.61	9,897.24	-	-	-	-	9,828.09

项目	股本	其他权益工具	资本公积	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
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	-	-	-	-	-	1,668.18	-16,104.15	-14,435.97
1. 提取盈余公积	-	-	-	-	-	1,668.18	1,668.18	
2. 对所有者（或股东）的分配	-	-	-	-	-	-	-14,435.97	-14,435.97
3. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-
(四) 所有者权益内部结转	55,522.95	-	-55,522.95	-	-	-	-	-
1. 资本公积转增资本（或股本）	55,522.95	-	-55,522.95	-	-	-	-	-
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	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>四、本期期末余额</b>	<b>110,976.74</b>	-	<b>440,260.85</b>	<b>-9.95</b>		<b>16,763.77</b>	<b>102,373.91</b>	<b>670,365.33</b>



## (3) 2016 年度

单位：万元

项目	股本	其他权益工具	资本公积	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
一、上年期末余额	28,773.34	-	1,019.24	-9.95	-	11,214.16	68,302.02	109,298.81
二、本年期初余额	28,773.34	-	1,019.24	-9.95	-	11,214.16	68,302.02	109,298.81
三、本期增减变动金额	-	26,749.61	484,867.32	-	-	3,881.43	33,494.20	548,992.55
（一）综合收益总额	-	-	-	-	-	-	38,814.29	38,814.29
（二）所有者投入和减少资本	-	26,749.61	484,867.32	-	-	-	-	511,616.92
1. 股东投入的普通股	-	26,749.61	484,867.32	-	-	-	-	511,616.92
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	-	-	-	-	-	-	-	-
（三）利润分配	-	-	-	-	-	3,881.43	-5,320.10	-1,438.67
1. 提取盈余公积	-	-	-	-	-	3,881.43	-3,881.43	-
2. 对所有者（或股东）的分配	-	-	-	-	-	-	-1,438.67	-1,438.67
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）	-	-	-	-	-	-	-	-

项目	股本	其他权益工具	资本公积	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
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	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>四、本期期末余额</b>	<b>28,773.34</b>	<b>26,749.61</b>	<b>485,886.56</b>	<b>-9.95</b>	<b>-</b>	<b>15,095.59</b>	<b>101,796.21</b>	<b>658,291.36</b>

## (4) 2015 年度

单位：万元

项目	股本	其他权益工具	资本公积	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
一、上年期末余额	28,773.34	-	1,085.57	-9.95	-	9,001.84	54,145.84	92,996.65
二、本年期初余额	28,773.34	-	1,085.57	-9.95	-	9,001.84	54,145.84	92,996.65
三、本期增减变动金额	-	-	-66.33	-	-	2,212.32	14,156.18	16,302.17
(一) 综合收益总额	-	-	-	-	-	-	22,123.16	22,123.16
(二) 所有者投入和减少资本	-	-	-66.33	-	-	-	-	-66.33
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	-	-	-	-	-	-	-	-

项目	股本	其他权益工具	资本公积	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
额								
4. 其他	-	-	-66.33	-	-	-	-	-66.33
(三) 利润分配	-	-	-	-	-	2,212.32	7,966.98	-5,754.67
1. 提取盈余公积	-	-	-	-	-	2,212.32	2,212.32	-
2. 对所有者（或股东）的分配	-	-	-	-	-	-	-5,754.67	-5,754.67
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	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>四、本期期末余额</b>	<b>28,773.34</b>	-	<b>1,019.24</b>	<b>-9.95</b>	-	<b>11,214.16</b>	<b>68,302.02</b>	<b>109,298.81</b>

**(三) 重组前模拟利润表和模拟报表编制基础****1、重组前模拟利润表**

单位：万元

项目	2015 年度
<b>一、营业总收入</b>	<b>898,761.23</b>
其中：营业收入	898,761.23
<b>二、营业总成本</b>	<b>799,929.77</b>
其中：营业成本	584,825.78
税金及附加	6,888.85
销售费用	90,776.54
管理费用	85,445.48
财务费用	28,680.41
资产减值损失	3,312.67
加：公允价值变动收益	-35.20
投资收益	2,525.87
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	1,901.28
<b>三、营业利润</b>	<b>101,322.14</b>
加：营业外收入	10,120.47
其中：非流动资产处置利得	584.82
减：营业外支出	3,311.37
其中：非流动资产处置损失	281.87
<b>四、利润总额</b>	<b>108,131.24</b>
减：所得税费用	17,003.86
<b>五、净利润</b>	<b>91,127.38</b>
归属于母公司股东的净利润	64,782.39
少数股东损益	26,344.99
<b>六、其他综合收益的税后净额</b>	-
归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额	-
（一）以后不能重分类进损益的其他综合收益	-
其中：重新计量设定受益计划净负债或净资产的变动	-
（二）以后将重分类进损益的其他综合收益	-
其中：可供出售金融资产公允价值变动损益	-
归属于少数股东的其他综合收益的税后净额	-

项目	2015 年度
<b>七、综合收益总额</b>	<b>91,127.38</b>
归属于母公司所有者的综合收益总额	64,782.39
归属于少数股东的综合收益总额	26,344.99
<b>八、每股收益</b>	
(一) 基本每股收益 (元/股)	1.1740
(二) 稀释每股收益 (元/股)	1.1740

## 2、模拟报表的编制基础

根据证监会发布的《上市公司重大资产重组管理办法》及《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第 26 号——上市公司重大资产重组申请文件》的相关规定,公司需对标的公司的财务报表进行备考合并,编制备考合并财务报表。本备考合并财务报表系根据公司与购买资产相关的协议之约定,并按照以下假设基础编制:

(1) 备考财务报表的相关议案能够获得公司股东大会的批准,并获得中国证券监督管理委员会的批准(核准)。

(2) 按照格式准则第 26 号的要求,本备考合并财务报表是假设本次重组已于 2015 年 12 月 31 日完成并依据重组完成后的股权架构编制。

(3) 发行股份购买各标的公司而产生的费用及税务等影响不在备考财务报表中反映。

(4) 为取得募集配套资金向特定投资者发行股份不在备考财务报表中反映。

## 三、合并财务报表范围及其变化情况

### (一) 合并报表范围

截至 2018 年 9 月 30 日,纳入公司合并报表的主要企业范围及情况如下:

子公司名称	主要经营地	注册地	业务	持股比例 (%)	
			性质	直接	间接
上海现代制药海门有限公司	海门市	海门市	医药制造	100	-
上海现代制药营销有限公司	上海市	上海市	医药制造、贸易	100	-
国药集团容生制药有限公司	武陟市	武陟市	医药制造	100	-

子公司名称	主要经营地	注册地	业务性质	持股比例 (%)	
				直接	间接
国药集团中联药业有限公司	武汉市	武汉市	医药制造	96.95	-
国药集团川抗制药有限公司	成都市	成都市	医药制造	72	-
上海天伟生物制药有限公司	上海市	上海市	医药制造	55	-
上海现代哈森（商丘）药业有限公司	商丘市	商丘市	医药制造	51	-
国药集团威奇达药业有限公司	大同市	大同市	医药制造	100	-
国药集团工业有限公司	北京市	北京市	医药制造	100	-
国药集团新疆制药有限公司	乌鲁木齐市	乌鲁木齐市	医药制造	55	-
青海制药（集团）有限责任公司	西宁市	西宁市	医药制造	52.92	-
国药集团汕头金石制药有限公司	汕头市	汕头市	医药制造	100	-
国药一心制药有限公司	长春市	长春市	医药制造	51	-
国药集团三益药业（芜湖）有限公司	芜湖市	芜湖市	医药制造	51	-
国药集团致君（深圳）制药有限公司	深圳市	深圳市	医药制造	51	-
国药集团致君（深圳）坪山制药有限公司	深圳市	深圳市	医药制造	51	-
深圳致君医药贸易有限公司	深圳市	深圳市	医药贸易	51	-

## （二）合并报表范围的变化

### 1、2018年1-9月

截至2018年9月30日，公司合并报表范围未发生变化。

### 2、2017年度

截至2017年12月31日，公司合并报表范围未发生变化。

### 3、2016年度

2016年，公司实施重大资产重组，通过发行股份及支付现金的方式分别收购了国药集团威奇达药业有限公司100.00%股权、国药集团大同威奇达中抗制药有限公司100.00%股权、国药集团工业有限公司100.00%股权、国药集团新疆制药有限公司55.00%股权、青海制药（集团）有限责任公司52.92%股权、国药集团汕头金石制药有限公司100.00%股权、国药一心制药有限公司51.00%股权、国药集团三益药业（芜湖）有限公司51.00%股权、国药集团致君（深圳）制药有限公司51.00%股权、国药集团致君（深圳）坪山制药有限公司51.00%股权、

深圳致君医药贸易有限公司 51.00% 股权和坪山基地经营性资产。

截至 2016 年，重组涉及的标的公司已完成工商变更，并且交易双方签订了移交资产约定书，同时公司已向标的公司派驻了董事、总经理等高级管理人员，可认定为对标的公司实施控制，因此将上述标的公司纳入到了上市公司的合并报表范围之内。

#### 4、2015 年度

2015 年，公司于上海联合产权交易所公开挂牌的方式转让控股子公司上海数图健康医药科技有限公司 90% 的股权，并完成转让。当年该子公司不再纳入上市公司的合并报表范围之内。

### 四、最近三年一期的主要财务指标及非经常性损益明细表

#### (一) 主要财务指标

项目	2018年9月 30日/2018 年1-9月	2017年12月 31日/2017年 度	2016年12月 31日/2016年 度	2015年12月 31日/2015年 度
流动比率（倍）	1.24	1.28	1.35	1.47
速动比率（倍）	0.86	0.93	0.96	0.87
资产负债率(母公司口径)(%)	21.36	21.55	12.47	37.98
资产负债率（合并口径）(%)	50.51	49.59	53.79	61.05
应收账款周转率（次/年）	6.04	7.39	12.40	9.76
存货周转率（次/年）	1.91	2.59	4.51	1.76
总资产周转率（次/年）	0.54	0.56	0.95	0.68
每股经营活动净现金流量	0.78	2.09	1.51	0.79
每股净现金流量	0.12	0.72	1.79	0.06
归属于母公司所有者的每股净资产（元）	6.64	5.56	19.82	4.62
利息保障倍数（倍）	6.82	4.76	4.56	4.84
净利润（万元）	80,973.22	81,857.21	85,403.15	29,155.49
归属于母公司所有者的净利润（万元）	57,699.17	51,580.26	47,693.37	22,105.27
研发费用占营业收入的比重（%）	3.14%	3.97%	4.00%	4.41%

注：上述各指标的具体计算公式如下：

流动比率 = 流动资产 / 流动负债

速动比率 = (流动资产 - 存货) / 流动负债

资产负债率（母公司口径）= 母公司总负债/母公司总资产

资产负债率（合并口径）= 总负债/总资产

应收账款周转率= 营业收入/应收账款平均账面价值

存货周转率= 营业成本/存货平均账面价值

总资产周转率= 营业收入/总资产平均账面价值

每股经营活动净现金流量= 经营活动产生的现金流量净额/期末股份总数

每股净现金流量= 现金及现金等价物净增加额/期末股份总数

归属于母公司所有者的每股净资产= 期末归属于母公司所有者权益/期末股本总额

利息保障倍数= (利润总额+利息支出)/利息支出

研发支出占营业收入的比例= 研发支出/营业收入

## （二）公司最近三年一期净资产收益率及每股收益

根据中国证监会发布的《公开发行证券的公司信息披露编报规则第9号——净资产收益率和每股收益的计算及披露（2010年修订）》（证监会公告[2010]2号）要求计算，公司最近三年净资产收益率及每股收益如下表所示：

年度	项目	加权平均净资产收益率(%)	基本每股收益(元)	稀释每股收益(元)
2018年 1-9月	归属于公司普通股股东的净利润	8.96	0.5227	0.5227
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	8.35	0.5100	0.5100
2017年	归属于公司普通股股东的净利润	8.78	0.4648	0.4648
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	7.25	0.3838	0.3838
2016年	归属于公司普通股股东的净利润	9.38	0.9809	0.9809
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	10.15	0.4892	0.4892
2015年	归属于公司普通股股东的净利润	17.72	0.7683	0.7683
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	16.75	0.7263	0.7263

## （三）公司最近三年一期非经常性损益明细表

根据中国证监会发布的《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》（中国证券监督管理委员会公告[2008]43号）的规定，公司最近三年一期非经常性损益明细如下表所示：

单位：万元

非经常性损益项目	2018年 1-9月	2017年	2016年	2015年
非流动资产处置损益	19.01	4,705.91	-1,049.11	283.36
越权审批，或无正式批准文件，或偶发性的 税收返还、减免	-	-	-	-



非经常性损益项目	2018年 1-9月	2017年	2016年	2015年
计入当期损益的政府补助，但与公司正常经营业务密切相关，符合国家政策规定、按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外	6,737.83	8,605.51	12,185.23	3,431.53
计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费	-	-	-	-
企业取得子公司、联营企业及合营企业的投资成本小于取得投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值产生的收益	-	-	-	-
非货币性资产交换损益	-	-	-	-
委托他人投资或管理资产的损益	-	-	-	-
因不可抗力因素，如遭受自然灾害而计提的各项资产减值准备	-	-	-	-
债务重组损益	-	-	-	-
企业重组费用，如安置职工的支出、整合费用等	-	-	-	-
交易价格显失公允的交易产生的超过公允价值部分的收益	-	-	-	-
同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益	-	-	51,537.83	-
与公司正常经营业务无关的或有事项产生的损益	-	-	-	-2,712.68
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	-	241.41	-240.53	-
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回	-	-	94.96	-
对外委托贷款取得的收益	-	-	-	-
采用公允价值模式进行后续计量的投资性房地产公允价值变动产生的收益	-	-	-	-
根据税收、会计等法律、法规的要求对当期损益进行一次性调整对当期损益的影响	-	-	-	-
受托经营取得的托管费收入	-	-	-	-
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	179.10	68.45	-489.06	888.15
其他符合非经常性损益定义的损益项目	-	-	42.02	-
非经常性损益合计	6,935.94	13,621.28	62,081.34	1,890.36
减：所得税影响额	1,229.30	2,000.99	1,581.94	126.28
扣除所得税影响后的非经常性损益	<b>5,706.64</b>	<b>11,620.28</b>	<b>60,499.41</b>	<b>1,764.08</b>
其中：归属于母公司所有者的非经常性损益	<b>3,835.77</b>	<b>8,984.11</b>	<b>31,462.93</b>	<b>1,208.20</b>
归属于少数股东的非经常性损益	<b>1,870.86</b>	<b>2,636.17</b>	<b>29,036.48</b>	<b>555.88</b>

2016年，公司非经常性损益为62,081.34万元，主要原因为当年公司完成重大资产重组，于10月31日将国药集团威奇达药业有限公司、国药集团工业有限公司、国药集团新疆制药有限公司、青海制药（集团）有限责任公司、国药集团汕头金石制药有限公司、国药一心制药有限公司、国药集团三益药业（芜湖）有限公司、国药集团致君（深圳）制药有限公司、国药集团致君（深圳）坪山制药有限公司和深圳致君医药贸易有限公司纳入到合并报表范围，产生期初至合并日的当期净损益51,537.83万元。

## 第四章 管理层讨论与分析

公司管理层对公司的财务状况、盈利能力、现金流量等作了简明的分析。公司董事会提请投资者注意，以下讨论与分析应结合公司经审计的财务报告和本募集说明书摘要披露的其它信息一并阅读。

如无特别说明，本章引用的 2015 年度、2016 年度和 2017 年度财务数据均摘自于经审计的财务报告，2018 年三季度财务数据摘自于未经审计的财务报告。

### 一、财务状况分析

#### (一) 资产结构与资产质量分析

报告期各期末，公司资产结构情况如下：

单位：万元

项目	2018年9月30日		2017年12月31日		2016年12月31日		2015年12月31日	
	金额	比重	金额	比重	金额	比重	金额	比重
流动资产	817,134.35	49.60%	691,992.36	45.61%	633,702.39	42.20%	189,451.68	45.79%
非流动资产	830,478.70	50.40%	825,066.74	54.39%	867,805.00	57.80%	224,289.33	54.21%
<b>总资产</b>	<b>1,647,613.05</b>	<b>100.00%</b>	<b>1,517,059.10</b>	<b>100.00%</b>	<b>1,501,507.38</b>	<b>100.00%</b>	<b>413,741.01</b>	<b>100.00%</b>

报告期各期末，公司流动资产占总资产比重分别为 45.79%、42.20%、45.61% 和 49.60%，总体呈现上升的趋势，主要系收入的增长带动应收账款上升以及受环保监管的影响上游原材料价格持续上升增加公司存货余额所致。

公司资产的具体项目情况如下：

#### 1、流动资产

报告期各期末，公司流动资产具体项目情况如下：

单位：万元

项目	2018年9月30日		2017年12月31日		2016年12月31日		2015年12月31日	
	金额	比重	金额	比重	金额	比重	金额	比重
货币资金	285,347.42	34.92%	243,568.34	35.20%	163,945.92	25.87%	42,201.39	22.28%
应收票据	56,270.04	6.89%	88,199.20	12.75%	119,725.92	18.89%	25,049.67	13.22%
应收账款	169,392.66	20.73%	111,497.67	16.11%	119,076.01	18.79%	28,135.65	14.85%
预付款项	14,881.26	1.82%	15,076.08	2.18%	22,590.33	3.56%	7,548.00	3.98%

项目	2018年9月30日		2017年12月31日		2016年12月31日		2015年12月31日	
	金额	比重	金额	比重	金额	比重	金额	比重
应收利息	531.89	0.07%	599.56	0.09%	309.82	0.05%	-	-
应收股利	2,826.72	0.35%	2,231.35	0.32%	1,619.26	0.26%	-	-
其他应收款	12,853.36	1.57%	17,934.16	2.59%	13,027.79	2.06%	9,279.23	4.90%
存货	253,422.23	31.01%	191,861.44	27.73%	180,951.39	28.55%	77,237.74	40.77%
持有待售资产	253.39	0.03%	-	-	-	-	-	-
其他流动资产	21,355.38	2.61%	21,006.57	3.04%	12,455.94	1.97%	-	-
<b>流动资产合计</b>	<b>817,134.35</b>	<b>100.00%</b>	<b>691,992.36</b>	<b>100.00%</b>	<b>633,702.39</b>	<b>100.00%</b>	<b>189,451.68</b>	<b>100.00%</b>

### (1) 货币资金

报告期各期末，公司货币资金余额分别为 42,201.39 万元、163,945.92 万元、243,568.34 万元和 285,347.42 万元，占公司流动资产的比重分别为 22.28%、25.87%、35.20%和 34.92%。2016 年末公司货币资金同比大幅增加，主要是当年公司完成重组，纳入合并范围的子公司范围增加所致。

2017 年末公司货币资金同比增长 48.57%，主要原因为公司近年来持续盈利，当期应收账款回款增加所致。

### (2) 应收票据

报告期各期末，公司应收票据余额分别为 25,049.67 万元、119,725.92 万元、88,199.20 万元和 56,270.04 万元，占公司流动资产的比重分别为 13.22%、18.89%、12.75%和 6.89%，2016 年末公司应收票据占流动资产的比例较 2015 年末增加，主要是增加新纳入合并范围子公司的应收票据所致。

2017 年，公司加强信用管理，期末票据回款增加，应收票据同比下降 26.33%。

### (3) 应收账款

报告期各期末，公司应收账款余额分别为 28,135.65 万元、119,076.01 万元、111,497.67 万元和 169,392.66 万元，占公司流动资产的比重分别为 14.85%、18.79%、16.11%和 20.73%。报告期内公司应收账款占流动资产的比例存在一定波动，2016 年，公司应收账款余额较 2015 年应收账款余额增幅较大的主要原因系重组后新增合并范围内子公司的应收账款余额所致。

报告期内，公司通过源头控制应收账款规模、层层落实应收账款管理、实时追踪销售回款等方式持续加强对应收账款的管理，2017年，公司应收账款的余额及占公司流动资产的比重均同比下降。

2018年9月末，发行人应收账款余额较2017年底增加51.92%，主要原因为当期收入的增长带动了应收账款增加；以及发行人应收账款的收款通常集中在三、四季度，一、二季度回款较少。

#### ①应收账款质量分析

根据公司的坏账准备计提政策，对于单项金额重大（金额在300万元（含）以上）的应收款项和单项金额不重大但有客观证据表明其已发生减值，继续按组合计提坏账准备不能真实反映该项应收款项的预计未来现金流量现值的应收款项，单独进行减值测试；对按信用风险特征组合计提坏账准备的应收款项，按账龄划分为若干组合，根据应收款项组合余额的一定比例计算确定坏账准备。

根据账龄分析法，发行人应收账款的计提比例具体如下：

账龄	应收账款计提比例（%）	其他应收款计提比例（%）
1年以内（含1年）	0-5	0-5
1—2年（含2年）	5-10	10
2—3年（含3年）	10-30	10-30
3—4年（含4年）	20-50	20-50
4—5年（含5年）	20-80	20-80
5年以上	20-100	20-100

报告期内，发行人应收账款账面余额及坏账准备计提情况如下：

单位：万元

类别	账面余额		坏账准备	
	金额	比例（%）	金额	计提比例（%）
<b>2018.9.30</b>				
单项金额重大并单项计提坏账准备	-	-	-	-
按组合计提坏账准备	177,139.51	99.86	7,746.86	4.37
组合1：按账龄分析法特征组合的应收账款	162,883.00	91.82	7,746.86	4.76
组合2：按信用证组合的应收账款	14,256.52	8.04	-	-

单项金额不重大但单项计提坏账准备	247.05	0.14	247.05	100.00
<b>合计</b>	<b>177,386.56</b>	<b>100.00</b>	<b>7,993.91</b>	<b>4.51</b>
<b>2017.12.31</b>				
单项金额重大并单项计提坏账准备	-	-	-	-
按组合计提坏账准备	116,081.68	99.42	4,584.01	3.95
组合 1: 按账龄分析法特征组合的应收账款	106,303.64	91.04	4,584.01	4.31
组合 2: 按信用证组合的应收账款	9,778.04	8.37	-	-
单项金额不重大但单项计提坏账准备	678.99	0.58	678.99	100.00
<b>合计</b>	<b>116,760.67</b>	<b>100.00</b>	<b>5,263.00</b>	<b>4.51</b>
<b>2016.12.31</b>				
单项金额重大并单项计提坏账准备	-	-	-	-
按组合计提坏账准备	124,384.41	99.88	5,308.40	4.27
组合 1: 按账龄分析法特征组合的应收账款	110,999.70	89.13	5,308.40	4.78
组合 2: 按信用证组合的应收账款	13,384.71	10.75	-	-
单项金额不重大但单项计提坏账准备	152.35	0.12	152.35	100.00
<b>合计</b>	<b>124,536.76</b>	<b>100.00</b>	<b>5,460.75</b>	<b>4.38</b>
<b>2015.12.31</b>				
单项金额重大并单项计提坏账准备	-	-	-	-
按信用风险特征组合计提坏账准备的应收账款	30,180.59	100.00	2,044.94	6.78
—账龄分析组合	30,180.59	100.00	2,044.94	6.78
单项金额不重大但单项计提坏账准备	-	-	-	-
<b>合计</b>	<b>30,180.59</b>	<b>100.00</b>	<b>2,044.94</b>	<b>6.78</b>

截至 2018 年 9 月 30 日, 发行人应收账款坏账准备计提金额为 7,993.91 万元, 坏账准备的综合计提比例为 4.51%。

发行人充分考虑了应收账款的性质和可收回性, 按照应收账款坏账准备会计政策的规定在报告期内对存在坏账风险的应收账款足额计提了相应的坏账准备, 符合稳健性、谨慎性原则。

## ②应收账款账龄分析

报告期内，发行人应收账款原值余额账龄情况如下：

单位：万元

账龄	2018年9月30日			2017年12月31日		
	余额	占比(%)	坏账准备	余额	占比(%)	坏账准备
一年以内	157,285.68	96.56	6,295.35	104,312.42	98.13	3,518.91
一至二年	4,065.13	2.50	406.51	559.46	0.53	55.95
二至三年	345.68	0.21	71.65	387.46	0.36	88.34
三至四年	335.84	0.21	167.67	215.47	0.20	107.17
四至五年	91.34	0.06	46.15	34.51	0.03	19.33
五年以上	759.32	0.47	759.32	794.32	0.75	794.32
<b>合计</b>	<b>162,883.00</b>	<b>100.00</b>	<b>7,746.86</b>	<b>106,303.64</b>	<b>100.00</b>	<b>4,584.01</b>
账龄	2016年12月31日			2015年12月31日		
	余额	占比(%)	坏账准备	余额	占比(%)	坏账准备
一年以内	108,943.76	98.15	4,228.79	28,685.47	95.05	1,434.27
一至二年	668.72	0.60	66.87	799.25	2.65	79.92
二至三年	401.43	0.36	80.52	113.44	0.38	22.69
三至四年	59.52	0.05	29.06	148.76	0.49	74.38
四至五年	57.44	0.05	34.33			
五年以上	868.83	0.78	868.93	433.68	1.44	433.68
<b>合计</b>	<b>110,999.070</b>	<b>100.00</b>	<b>5,308.50</b>	<b>30,180.59</b>	<b>100.00</b>	<b>2,044.94</b>

报告期内，公司按账龄分析法计提坏账准备的应收账款的账龄主要在1年以内，1年以内的应收账款余额占比分别为95.05%、98.15%、98.13%和96.56%。公司客户主要为国内大型的医药企业及经销商，信誉高，实力强，发生坏账的可能性较小。

公司应收账款周转率情况参见本节“一、财务状况分析”之“（四）资产质量分析”。

#### （4）预付账款

报告期各期末，发行人预付账款余额分别为7,548.00万元、22,590.33万元、15,076.08万元和14,881.26万元，占发行人流动资产的比重分别为3.98%、3.56%、2.18%和1.82%。

2017年，公司预付账款余额同比下降33.26%的主要原因系期末公司预付货

款减少所致。

发行人采购原材料及生产设备大部分以先支付货款的形式进行，预付账款余额占流动资产的比重不高。

#### **(5) 应收利息**

2016年至2018年三季度各期末，公司应收利息余额分别为309.82万元、599.56万元和531.89万元，占公司流动资产的比重分别为0.05%、0.09%和0.07%。报告期内，公司应收利息占比较低，主要是公司银行存款所产生的利息。

#### **(6) 其他应收款**

报告期各期末，公司其他应收款余额分别为9,279.23万元、13,027.79万元、17,934.16万元和12,853.36万元，占公司流动资产的比重分别为4.90%、2.06%、2.59%和1.57%，主要内容为备用金、往来款、保证金及押金、出口退税以及其他。2017年公司其他应收款同比上升37.66%，主要原因为部分子公司未完成业绩要求，原股东需进行业绩补偿款而导致其他应收款增加。

#### **(7) 存货**

报告期各期末，公司存货账面净额分别为77,237.74万元、180,951.39万元、191,861.44万元和253,422.23万元，占公司流动资产的比重分别为40.77%、28.55%、27.73%和31.01%。

2016年，存货余额较2015年大幅上升的主要原因为2016年公司重组完成后标的公司纳入合并报表范围所致，模拟追溯调整后，2015年末公司存货的账面余额应为194,449.49万元，占公司流动资产的比例为35.11%。

2016年公司存货账面余额较2015年末追溯调整后的余额同比下降的主要原因为库存商品实现销售，库存商品余额同比下降所致。2016年公司存货占流动资产比重下降的主要原因为公司加强信用管理，期末票据回款增加，使公司流动资产同比上升14.41%，同时存货账面余额同比下降7.46%所致。2017年，公司存货期末账面余额同比增加6.03%，主要由于公司在产品与库存产品增加所致。

2018年9月末，为应对原材料上涨以及市场需求变化，公司期末储备原材料和在产品增加使公司存货余额较2017年底上升32.09%。



报告期内，公司存货原值构成情况如下：

单位：万元

项目	2018年9月30日		2017年12月31日		2016年12月31日		2015年12月31日	
	金额	比重	金额	比重	金额	比重	金额	比重
原材料	93,256.14	36.25%	67,319.56	34.25%	70,775.84	38.02%	25,473.61	31.88%
在产品	38,791.60	15.08%	52,516.89	26.72%	47,850.09	25.71%	15,503.14	19.40%
库存商品	114,502.39	44.51%	67,585.63	34.39%	60,573.77	32.54%	35,560.08	44.50%
周转材料	7,809.25	3.04%	4,857.20	2.47%	3,314.19	1.78%	2,087.62	2.61%
委托加工物资	151.18	0.06%	50.13	0.03%	753.17	0.40%	385.91	0.48%
发出商品	2,029.34	0.79%	3,620.84	1.84%	2,549.49	1.37%	874.41	1.09%
其他	698.93	0.27%	597.81	0.30%	330.27	0.18%	20.99	0.03%
<b>合计</b>	<b>257,238.83</b>	<b>100.00%</b>	<b>196,548.06</b>	<b>100.00%</b>	<b>186,146.82</b>	<b>100.00%</b>	<b>79,905.76</b>	<b>100.00%</b>

公司存货主要包括原材料、在产品和库存商品，2016年，受原材料价格上升的影响，公司原材料期末余额占存货比重同比上升；2017年，由于受环保政策的影响，上游原材料供应紧张，导致公司原材料的占比有所下滑。

报告期内，公司存货跌价准备情况如下：

单位：万元

项目	2018年9月30日	2017年12月31日	2016年12月31日	2015年12月31日
原材料	528.35	805.25	1,124.18	467.56
自制半成品及在产品	-	261.94	42.63	-
库存商品	3,288.26	3,600.14	4,020.94	2,200.45
周转材料	-	19.30	7.69	-
发出产品	-	-	-	-
<b>合计</b>	<b>3,816.60</b>	<b>4,686.62</b>	<b>5,195.43</b>	<b>2,668.02</b>

报告期各期末，公司原材料存货跌价准备金额分别为467.56万元、1,124.18万元、805.25万元和528.35万元，占原材料原值的比重分别为1.84%、1.59%、1.20%和0.57%，报告期内占比略有下降，主要原因为各地环保部门监管力度增强，部分原材料供应紧张，价格上涨，原材料跌价准备转回所致。

报告期内，公司库存商品跌价准备余额分别为2,200.45万元、4,020.94万元、3,600.14万元和3,288.26万元，占库存商品原值的比重分别为6.19%、6.64%、

5.33%和 2.87%，2017 年以及 2018 年 1-9 月库存商品跌价准备占比下降的原因为库存商品销售价格上涨，导致转回存货跌价准备所致。

公司充分考虑了存货的性质和可变现净值，按照存货跌价准备会计政策的规定在报告期内对存在减值迹象的存货足额计提了相应的存货跌价准备，符合稳健性、谨慎性原则。

### （8）其他流动资产

2016 年、2017 年以及 2018 年 9 月末，公司其他流动资产余额分别为 12,455.94 万元、21,006.57 万元和 21,355.38 万元，占流动资产的比例分别为 1.97%、3.04% 和 2.61%。2017 年，发行人其他流动资产余额同上升 68.65%，主要原因为产品出口增多，使得待认证抵扣的增值税进项税金余额较多所致。

### 9、持有待售资产

2018 年 9 月末，由于当期待处置固定资产增加，公司新增持有待售固定资产余额 253.39 万元。

### 2、非流动资产

报告期各期末，公司非流动资产结构情况如下：

单位：万元

项目	2018 年 9 月 30 日		2017 年 12 月 31 日		2016 年 12 月 31 日		2015 年 12 月 31 日	
	金额	比重	金额	比重	金额	比重	金额	比重
可供出售金融资产	2,281.30	0.27%	1,481.30	0.18%	1,481.30	0.17%	1,081.30	0.48%
长期股权投资	8,819.25	1.06%	8,719.37	1.06%	8,105.07	0.93%	-	-
投资性房地产	6,509.30	0.78%	6,340.13	0.77%	275.62	0.03%	-	-
固定资产	620,352.48	74.70%	655,288.19	79.42%	674,257.18	77.70%	163,666.94	72.97%
在建工程	52,248.87	6.29%	18,444.06	2.24%	49,324.42	5.68%	25,642.05	11.43%
工程物资	692.44	0.08%	701.95	0.09%	1,115.11	0.13%	16.09	0.01%
无形资产	61,892.47	7.45%	65,094.45	7.89%	70,825.82	8.16%	19,533.16	8.71%
开发支出	15,249.23	1.84%	12,286.22	1.49%	10,419.00	1.20%	5,289.90	2.36%
商誉	39,686.43	4.78%	39,686.43	4.81%	39,686.43	4.57%	7,217.29	3.22%
长期待摊费用	5,347.46	0.64%	4,401.59	0.53%	1,284.92	0.15%	281.99	0.13%

项目	2018年9月30日		2017年12月31日		2016年12月31日		2015年12月31日	
	金额	比重	金额	比重	金额	比重	金额	比重
递延所得税资产	12,652.85	1.52%	9,564.73	1.16%	5,771.23	0.67%	987.41	0.44%
其他非流动资产	4,746.62	0.57%	3,058.33	0.37%	5,258.90	0.61%	573.20	0.26%
<b>非流动资产合计</b>	<b>830,478.70</b>	<b>100.00%</b>	<b>825,066.74</b>	<b>100.00%</b>	<b>867,805.00</b>	<b>100.00%</b>	<b>224,289.33</b>	<b>100.00%</b>

### (1) 可供出售金融资产

报告期各期末，公司可供出售金融资产余额分别为 1,081.30 万元、1,481.30 万元、1,481.30 万元和 2,281.30 万元，占非流动资产的比例分别为 0.13%、0.17%、0.18%和 0.27%。公司可供出售金融资产为成本法核算的公司股权投资，包括上海国药创新股权投资基金合伙企业（有限合伙）6.06%的股权以及湖北天下明药业有限公司 0.63%的股权等。

截至 2018 年 9 月 30 日，公司可供出售金融资产的期末余额为 2,281.30 万元，公司可供出售金融资产的具体情况如下表所示：

单位：万元

被投资单位	经营范围	可供出售金融资产账面价值	在被投资单位持股比例（%）
上海国药创新股权投资基金合伙企业（有限合伙）	股权投资，创业投资，实业投资	1,600.00	3.63
湖北天下明药业有限公司	中药材、中成药、中药饮片、化学原料药、化学药制剂、抗生素原料药、抗生素制剂、生化药品（不含冷藏冷冻药品）、消毒品、预包装食品、散装食品批发兼零售、乳制品（含婴幼儿配方乳粉）、保健食品销售；广告设计、制作、发布、代理；管理咨询服务；纺织品、服装、日用百货、化妆品、五金工具、电子产品、办公用品、体育用品及器材、工艺品、玩具、玻璃器皿批发兼零售；自有厂房租赁、陈列展示服务；农产品批零兼营；家居护理用品、床上用品、钟表、眼镜及其配件、小家电批零兼营；第一类医疗器械的零售及批发；第二类医疗器械的零售及批发；第三类医疗器械的零售及批发	631.30	0.63

被投资单位	经营范围	可供出售金融资产账面价值	在被投资单位持股比例 (%)
武汉新兴医药科技有限公司	中成药、西药、生物化学药、生物工程药物及保健品的研发、管理；物业管理；蒸汽供应；房屋出租	50.00	5.12
新疆和硕麻黄素制品有限责任公司	麻黄草收购，原料药（药品类易制毒化学品（盐酸麻黄碱、盐酸伪麻黄碱）生产、销售，进出口业务	已全额计提减值	2.73
合计	-	<b>2,281.30</b>	-

截至 2018 年 9 月 30 日，公司的总资产为 1,647,613.05 万元，可供出售金融资产占公司总资产的比例为 0.14%，占比较低。

公司参与投资设立的国药产业基金旨在以基金投资模式进行科研项目孵化从而整体提升集团内部的科研水平，通过加大科研项目资金投入深化科技成果的产业化水平，为公司的可持续性发展提供后续产品储备和动力。公司投资该产业基金不是以获取该基金或其投资项目的投资收益为主要目的。

截至 2018 年 9 月 30 日，公司持有前述基金对应的可供出售金融资产的账面价值为 1,600 万元，占公司报告期末总资产、净资产以及本次募集资金投资金额的情况如下：

单位：万元

项目	金额	占对应项目的比例
上海国药创新股权投资基金合伙企业（有限合伙）可供出售金融资产的账面价值（截至 2018 年 9 月 30 日）	1,600.00	/
总资产（截至 2018 年 9 月 30 日）	1,647,613.05	0.10%
净资产（截至 2018 年 9 月 30 日）	815,340.63	0.20%
本次募集资金投资金额	161,594.00	0.99%

截至 2018 年 9 月 30 日，公司持有前述投资基金对应的可供出售金融资产的账面价值为 1,600 万元，占公司对应报告期末总资产、净资产以及本次募集资金投资金额的比例分别为 0.10%、0.20%和 0.99%，均小于 1%。公司持有前述基金份额不属于金额较大、期限较长的财务性投资。

除国药产业基金之外，公司对湖北天下明药业有限公司、武汉新兴医药科技有限公司和新疆和硕麻黄素制品有限责任公司的投资皆因相关子公司基于正常

生产经营的需要而参股的企业，并且上述公司均属医药行业企业，对其进行股权投资符合公司的业务发展需求，亦不构成财务性投资。

## **(2) 长期股权投资**

2016年、2017年及2018年1-9月，公司长期股权投资余额分别为8,105.07万元、8,719.37万元和8,819.25万元，占非流动资产的比例分别为0.93%、1.06%和1.06%。公司长期股权投资余额变动的主要原因为权益法核算联营企业青海制药厂有限公司净资产变化以及当期追加对新疆国新创服医疗纺织品应用科技有限公司的投资导致。

## **(3) 投资性房地产**

2016年、2017年及2018年9月末，公司投资性房地产余额分别为275.62万元、6,340.13万元和6,509.30万元，占非流动资产的比例分别为0.03%、0.77%和0.78%。2017年，公司投资性房地产余额同比大幅上升的原因为公司本期出租公司位于上海市北京西路1320号的办公楼6号楼予瑞慈医疗使用以及深圳市坪山基地研发楼予深圳坪山新区政府使用所致。

## **(4) 固定资产**

报告期各期末，公司固定资产账面价值余额分别为163,666.94万元、674,257.18万元、655,288.19万元和620,352.48万元，占非流动资产的比例分别为72.97%、77.70%、79.42%和74.70%。固定资产占比相对稳定。

2016年，公司固定资产账面价值余额较2015年同比增幅较大，主要系重组纳入公司合并范围子公司的房屋及建筑物和专用设备账面价值余额较高所致。

## **(5) 在建工程**

报告期各期末，公司在建工程余额分别为25,642.05万元、49,324.42万元、18,444.06万元和52,248.87万元，占非流动资产的比例分别为11.43%、5.68%、2.24%和6.29%。2017年末，随着国药新疆塑瓶、软袋输液项目、现代制药坪山基地一期、现代哈森医药工业园二期项目、国药威奇达中水回用项目与国药威奇达锅炉烟气改造项目等项目的部分完工转固，公司在建工程占比下降较多。

2018年1-9月，由于新增国药威奇达水回收系统项目、国药威奇达厌氧及脱

氮改造项目以及国药威奇达青霉素绿色产业链升级项目等环保项目的工程投入，公司在建工程余额较 2017 年底增长 183.28%。

报告期内，公司在建工程不存在减值迹象，未计提减值准备。

### (6) 工程物资

报告期各期末，公司工程物资余额分别为 16.09 万元、1,115.11 万元、701.95 万元和 692.44 万元，占非流动资产的比例分别为 0.01%、0.13%、0.09%和 0.08%。公司工程物资主要为材料及专用设备，占非流动资产的比例较小。2017 年，发行人工程物资余额同比下降 37.05%，主要系部分在建工程完工转入固定资产后，工程项目减少导致工程物资减少所致。

### (7) 无形资产

报告期各期末，公司无形资产余额分别为 19,533.16 万元、70,825.82 万元、65,094.45 万元和 61,892.47 万元，占非流动资产的比例分别为 8.71%、8.16%、7.89%和 7.45%。2017 年，公司无形资产同比下降 8.09%，系公司当期对相关无形资产进行重分类所致。

报告期内，发行人各期末的无形资产构成情况如下：

单位：万元

账面价值	2018年9月30日		2017年12月31日		2016年12月31日		2015年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
土地使用权	52,912.03	85.50%	53,604.20	82.35%	56,743.63	80.12%	17,644.99	90.33%
软件	512.55	0.83%	1,286.39	1.98%	497.17	0.70%	118.05	0.60%
专利权	55.96	0.09%	73.84	0.11%	460.59	0.65%	984.98	5.04%
非专利技术	7,044.36	11.38%	7,916.42	12.16%	9,569.65	13.51%	217.78	1.11%
商标权	22.61	0.04%	34.12	0.05%	263.97	0.37%	-	-
特许权	479.42	0.77%	534.93	0.82%	607.58	0.86%	567.36	2.90%
其他	865.56	1.40%	1,644.56	2.53%	2,683.22	3.79%	-	-
合计	<b>61,882.47</b>	<b>100.00%</b>	<b>65,094.45</b>	<b>100.00%</b>	<b>70,825.82</b>	<b>100.00%</b>	<b>19,533.16</b>	<b>100.00%</b>

报告期内，公司无形资产中的软件存在减值迹象，计提 2,002.37 元减值准备。

### (8) 开发支出

报告期各期末，公司开发支出余额分别为 5,289.90 万元、10,419.00 万元、

12,286.22 万元和 15,249.23 万元，占非流动资产的比例分别为 2.36%、1.20%、1.49%和 1.84%。报告期内，公司开发支出主要是药物开发支出。

### (9) 商誉

报告期各期末，公司商誉余额分别为 7,217.29 万元、39,686.43 万元、39,686.43 万元和 39,686.43 万元，占非流动资产的比例分别为 3.22%、4.57%、4.81%和 4.78%。2016 年，因当期重大资产重组事项致使公司账面商誉同比增加。模拟追溯调整后，2015 年公司商誉账面价值为 42,442.17 万元，2016 年公司商誉同比模拟追溯调整后减少主要的主要原因为对被投资单位国药集团汕头金石制药有限公司、国药集团三益药业（芜湖）有限公司新增计提商誉减值准备 2,755.74 万元。

截至 2018 年 9 月 30 日，公司商誉账面原值及减值准备情况如下：

#### ①商誉账面原值

单位：万元

被投资单位名称或形成商誉的事项	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
		企业合并形成的	处置	
国药集团容生制药有限公司	7,479.55	-	-	7,479.55
国药集团威奇达药业有限公司	8,574.11	-	-	8,574.11
国药集团工业有限公司	223.78	-	-	223.78
国药集团新疆制药有限公司	258.06	-	-	258.06
青海制药（集团）有限责任公司	4,383.46	-	-	4,383.46
国药集团汕头金石制药有限公司	16,748.32	-	-	16,748.32
国药一心制药有限公司	4,240.58	-	-	4,240.58
国药集团三益药业（芜湖）有限公司	1,148.11	-	-	1,148.11
<b>合计</b>	<b>43,055.99</b>	-	-	<b>43,055.99</b>

#### ②商誉减值准备

单位：万元

被投资单位名称或形成商誉的事项	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
		计提	处置	
国药集团容生制药有限公司	262.26	-	-	262.26

国药集团汕头金石制药有限公司	1,959.19	-	-	1,959.19
国药集团三益药业（芜湖）有限公司	1,148.11	-	-	1,148.11
<b>合计</b>	<b>3,369.56</b>	-	-	<b>3,369.56</b>

公司在每期期末进行商誉减值测试，对于因企业合并形成的商誉的账面价值，自购买日起按照各资产组或者资产组组合的公允价值占相关资产组或者资产组组合公允价值总额的比例分摊至相关的资产组。在对包含商誉的相关资产组或者资产组组合进行减值测试时，如与商誉相关的资产组或者资产组组合存在减值迹象的，先对不包含商誉的资产组或者资产组组合进行减值测试，计算可收回金额，并与其相关账面价值相比较，确认相应的减值损失。再对包含商誉的资产组或者资产组组合进行减值测试，比较这些相关资产组或者资产组组合的账面价值（包括所分摊的商誉的账面价值部分）与其可收回金额，如相关资产组或者资产组组合的可收回金额低于其账面价值的，以分摊的商誉账面价值为限确认商誉减值损失。

#### （10）长期待摊费用

报告期各期末，公司长期待摊费用分别为 281.99 万元、1,284.92 万元、4,401.59 万元和 5,347.46 万元，占非流动资产的比例分别为 0.13%、0.15%、0.53% 和 0.64%。2016 年，公司长期待摊费用同比上升 355.66%，主要原因是新增重组纳入合并范围的标的公司的长期待摊费用和新增国药中联 GMP 车间改造的长期待摊费用。2017 年，公司长期待摊费用同比上升 242.56%，主要原因为公司新增国药威奇达长期待摊房屋租赁款所致。

#### （11）递延所得税资产

报告期各期末，公司递延所得税资产余额分别为 987.41 万元、5,771.23 万元、9,564.73 万元和 12,652.85 万元，占非流动资产的比例分别为 0.44%、0.67%、1.16% 和 1.52%。2015 年，经模拟追溯调整后的公司递延所得税资产余额为 4,258.31 万元，2016 年公司递延所得税资产余额较模拟追溯调整的数额同比上升 35.53% 的主要原因为期末应确认递延所得税的可抵扣暂时性差异较期初增加所致。2017 年，公司递延所得税资产同比上升 65.73%，主要为期末预提尚未支付的各项费用增加，导致公司递延所得税资产增加。2018 年 9 月末，公司递延所得税资产



较 2017 年上升 32.29%，主要系当期应付未付费用增加进而影响公司确认的递延所得税资产增加所致。

## （12）其他非流动资产

报告期各期末，公司其他非流动资产余额分别为 573.20 万元、5,258.90 万元、3,058.33 万元和 4,746.62 万元，占非流动资产的比例分别为 0.26%、0.61%、0.37% 和 0.57%。公司其他非流动资产主要为预付工程款、预付设备款。2015 年，公司经模拟追溯调整后的其他非流动资产余额为 2,971.81 万元，2016 年公司其他非流动资产同比模拟追溯调整后的数额同比上升 76.96% 的主要原因为新增坪山基地预付款。2017 年，公司其他流动资产同比下降 41.84%，主要原因为预付工程款和设备款本期转入在建工程或固定资产，期末预付工程设备款减少导致。2018 年 9 月末，由于当期新增在建工程投入，新增预付工程设备款致使公司其他流动资产较 2017 年底增加 55.20%。

## （二）负债结构与负债质量分析

报告期各期末，公司负债总体结构情况如下：

单位：万元

项目	2018 年 9 月 30 日		2017 年 12 月 31 日		2016 年 12 月 31 日		2015 年 12 月 31 日	
	金额	比重	金额	比重	金额	比重	金额	比重
流动负债	656,508.31	78.88%	539,042.63	71.65%	471,125.81	58.33%	128,929.11	51.05%
非流动负债	175,764.11	21.12%	213,239.10	28.35%	336,533.38	41.67%	123,649.08	48.95%
<b>总负债</b>	<b>833,272.42</b>	<b>100.00%</b>	<b>752,281.73</b>	<b>100.00%</b>	<b>807,659.18</b>	<b>100.00%</b>	<b>252,578.19</b>	<b>100.00%</b>

报告期各期末，公司流动负债占总负债比重分别为 51.05%、58.33%、71.65% 和 78.88%。

2017 年，公司总负债同比下降 6.86%，流动负债余额及占总负债的比例同比上升 13.32 个百分点，公司负债结构改变的主要原因为公司 2017 年归还了长期负债和融资租赁借款，增加了短期借款；同时，两票制导致应付未付销售服务费增加导致公司其他应付款上升，导致公司流动负债上升。

### 1、流动负债

报告期各期末，公司流动负债具体项目情况如下：

单位：万元

项目	2018年9月30日		2017年12月31日		2016年12月31日		2015年12月31日	
	金额	比重	金额	比重	金额	比重	金额	比重
短期借款	177,361.24	27.02%	144,865.68	26.87%	130,168.00	27.63%	54,395.00	42.19%
衍生金融负债	-	-	-	-	424.24	0.09%	-	-
应付票据	99,667.69	15.18%	38,361.39	7.12%	60,593.34	12.86%	7,780.20	6.03%
应付账款	113,743.70	17.33%	93,257.02	17.30%	73,894.85	15.68%	19,673.63	15.26%
预收款项	15,079.27	2.30%	17,016.54	3.16%	13,564.53	2.88%	4,874.71	3.78%
应付职工薪酬	12,803.17	1.95%	17,335.49	3.22%	17,720.59	3.76%	2,585.39	2.01%
应交税费	15,398.99	2.35%	21,041.83	3.90%	14,088.91	2.99%	3,008.86	2.33%
应付利息	522.14	0.08%	719.69	0.13%	221.13	0.05%	260.27	0.20%
应付股利	1,005.22	0.15%	276.13	0.05%	551.63	0.12%	-	-
其他应付款	133,765.00	20.38%	113,426.64	21.04%	81,345.27	17.27%	8,559.01	6.64%
一年内到期的非流动负债	86,846.37	13.23%	92,355.75	17.13%	78,364.38	16.63%	27,792.05	21.56%
其他流动负债	315.51	0.05%	386.46	0.07%	188.94	0.04%	-	-
<b>流动负债合计</b>	<b>656,508.31</b>	<b>100.00%</b>	<b>539,042.63</b>	<b>100.00%</b>	<b>471,125.81</b>	<b>100.00%</b>	<b>128,929.11</b>	<b>100.00%</b>

### (1) 短期借款

报告期各期末，公司短期借款余额分别为 54,395.00 万元、130,168.00 万元、144,865.68 万元和 177,361.24 万元，占公司流动负债的比重分别为 42.19%、27.63%、26.87%和 27.02%，主要为保证借款、信用借款及抵押借款。

2016 年，公司短期借款占流动负债的比例有所下降，主要原因系完成重组后，公司应收票据和其他应收款余额上升所致。2017 年，公司短期借款余额同比上升 10.15%的主要原因为公司信用借款余额上升所致。

### (2) 衍生金融负债

2016 年末，公司衍生金融负债余额为 424.24 万元，主要为公司全资子公司国药威奇达因 2014 年外汇汇率下跌时未降低汇兑损益而同银行签定的外汇买卖合同。2018 年三季度末，公司远期结售汇已全部到期，期末不存在衍生金融负债余额。

### (3) 应付票据

报告期各期末，公司应付票据余额分别为 7,780.20 万元、60,593.34 万元、

38,361.39 万元和 99,667.69 万元，占公司流动负债的比重分别为 6.03%、12.86%、7.12%和 15.18%，2017 年末，公司应付票据余额同比下降 36.69%，占流动负债的比例下降 5.74 个百分点，主要原因为期末公司开具的银行承兑汇票中未到期票据减少。2018 年 9 月末，公司应付票据较 2017 年底上升 159.81%，主要系当期公司进一步优化运营周期，加大票据支付比例所致。

#### (4) 应付账款

报告期各期末，公司应付账款余额分别为 19,673.63 万元、73,894.85 万元、93,257.03 万元和 113,743.70 万元，占公司流动负债的比重分别为 15.26%、15.68%、17.30%和 17.33%。

报告期内，发行人的应付账款以采购货款为主，亦包括部分工程设备款。由于公司具备良好的信誉，供应商均给予公司较长的还款信用期。

2017 年底，公司应付账款余额同比上升 26.20%，主要系随国家环保政策趋严，上游原料厂家大幅减产或停产，导致固体、中间体、液体、粮油、包材等原材料价格大幅上涨所致。

2018 年 9 月 30 日，公司根据市场订单情况及后续生产安排在一季度进行了部分集中生产，增加了原材料的采购量，致使应付账款余额较 2017 年底上升 21.97%。

报告期内，发行人应付账款分类明细情况如下：

单位：万元

项 目	2018 年 9 月 30 日	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日	2015 年 12 月 31 日
应付工程设备款	5,983.76	9,918.92	12,019.64	3,295.95
应付采购货款	107,759.95	83,338.11	61,875.21	16,377.68
<b>合计</b>	<b>113,743.70</b>	<b>93,257.03</b>	<b>73,894.85</b>	<b>19,673.63</b>

#### (5) 预收账款

报告期各期末，公司预收账款余额分别为 4,874.71 万元、13,564.53 万元、17,016.54 万元和 15,079.27 万元，占公司流动负债的比重分别为 3.78%、2.88%、3.16%和 2.30%，公司的预收账款是购货方预先支付的货款，2015 年至 2017 年，公司的预收账款余额呈上升的态势，主要系公司增加预收款形式的销售方式所

致；2018年9月末，由于公司前期预收款本期发货并开具发票确认收入，导致预收货款余额减少，同比2017年末下降11.38%。

### （6）应付股利

2016年、2017年以及2018年1-9月，公司应付股利余额分别为551.63万元、276.13万元和1,005.22万元，占公司流动负债的比重分别为0.12%、0.05%和0.15%。2016年度，公司应付股利上升较多，主要原因新增子公司应付原个人股东股利。2017年，公司应付股利同比下降49.94%，主要原因为本期已支付部分应分配给少数股东的股利，期末应付未付股利减少所致。2018年9月末，公司应付未付股利增加，致使应付股利较2017年底同比上升264.04%。

截至2018年9月30日，公司应付股利余额1,005.22万元，系尚未支付的部分应分配给少数股东的股利。

截至本募集说明书签署日，前述应付少数股东的股利已支付630.24万元，尚余374.98万元未支付。

### （7）其他应付款

报告期各期末，公司其他应付款余额分别8,559.01万元、81,345.27万元、113,426.64万元和133,765.00万元，占公司流动负债的比重分别为6.64%、17.27%、21.04%和20.28%。公司其他应付款主要包括往来款、预提销售服务费、保证金、押金、质保金、专项基金、应付维修费等。

报告期内，公司的其他应付款明细如下所示：

单位：万元

项目	2018年 9月30日	2017年 12月31日	2016年 12月31日	2015年 12月31日
往来款	15,269.85	19,127.95	29,280.66	-
专项基金	5,523.70	6,269.70	4,929.60	2,997.60
保证金、押金、 质保金	8,456.68	7,280.65	7,659.51	3,603.36
预提销售服务费	87,444.39	51,475.69	27,467.57	-
代收、代缴款项	1,176.86	939.08	466.04	-
应付水电气费	1,100.35	813.71	850.83	-
应付租赁费	904.28	1,795.52	706.28	-

项目	2018年 9月30日	2017年 12月31日	2016年 12月31日	2015年 12月31日
应付运输费	1,823.83	1,262.61	1,051.71	-
应付维修费	1,430.47	1,366.85	1,497.55	-
出口未认证进项税	1,714.98	2,099.52	1,516.73	-
其他	8,919.60	6,288.21	5,918.79	1,766.38
保理款	-	14,707.15	-	-
预提费用	-	-	-	191.67
<b>合计</b>	<b>133,765.00</b>	<b>113,426.64</b>	<b>81,345.27</b>	<b>8,559.01</b>

2016年度，公司其他应付款较2015年末上升较多，主要系公司2016年度实施重大资产重组，收到产权转移保证金，以及用于支付现金对价的募集资金尚未支付。2017年，公司其他应付款同比上升39.44%，主要系受“两票制”影响，导致应付未付销售服务费增加所致。

2018年9月末，随着“两票制”应用范围的广泛化以及公司营收的上升，公司应付未付销售服务费较2017年底上升69.88%，导致公司其他应付款较2017年底增加17.93%。

#### (8) 一年内到期的非流动负债

报告期各期末，公司一年内到期的非流动负债余额分别为27,792.05万元、78,364.38万元、92,355.75万元和86,846.37万元，占公司流动负债的比重分别为21.56%、16.63%、17.13%和13.23%，主要为1年以内到期的长期借款。

2017年底，由于部分长期借款即将到期，故一年内到期的非流动负债同比上升17.85%。

#### (9) 其他流动负债

2016年末至2018年三季度末，公司其他流动负债余额分别为188.94万元、386.46万元和315.51万元，占公司流动负债的比重分别为0.04%、0.07%和0.05%，占比较小。2017年公司其他流动负债余额同比上升104.55%，主要系公司本期待转销项税增加所致

## 2、非流动负债

报告期各期末，公司非流动负债具体项目情况如下：

单位：万元

项目	2018年9月30日		2017年12月31日		2016年12月31日		2015年12月31日	
	金额	比重	金额	比重	金额	比重	金额	比重
长期借款	142,100.00	80.85%	172,681.51	80.98%	284,970.44	84.68%	103,350.00	83.58%
长期应付款	13,588.20	7.73%	18,755.49	8.80%	26,117.91	7.76%	3,355.44	2.71%
长期应付职工薪酬	1,409.11	0.80%	1,409.11	0.66%	1,775.70	0.53%	2,175.30	1.76%
专项应付款	156.33	0.09%	204.33	0.10%	309.33	0.09%	107.63	0.09%
预计负债	-	-	-	-	-	-	2,712.68	2.19%
递延收益	15,090.13	8.59%	16,544.59	7.76%	19,325.58	5.74%	10,473.54	8.47%
递延所得税负债	3,420.35	1.95%	3,644.08	1.71%	4,034.42	1.20%	1,474.50	1.19%
<b>非流动负债合计</b>	<b>175,764.11</b>	<b>100.00%</b>	<b>213,239.10</b>	<b>100.00%</b>	<b>336,533.38</b>	<b>100.00%</b>	<b>123,649.08</b>	<b>100.00%</b>

### (1) 长期借款

报告期各期末，公司长期借款余额分别为 103,350.00 万元、284,970.44 万元、172,681.51 万元和 142,100.00 万元，占公司非流动负债的比重分别为 83.58%、84.68%、80.98%和 80.85%，2017 年，公司长期借款余额同比下降 39.40%，主要原因为当年公司调整融资结构，以降低综合资金成本，归还了部分利率较高的保证借款和融资租赁借款所致。

### (2) 长期应付款

报告期各期末，公司长期应付款余额分别为 3,355.44 万元、26,117.91 万元、18,755.49 万元和 13,588.20 万元，占公司非流动负债的比重分别为 2.71%、7.76%、8.80%和 7.73%。报告期内，公司长期应付款为融资租赁款、应付大同市土地储备中心的搬迁补偿款以及中国医药投资有限公司科研拨款。

2017 年，公司长期应付款较 2016 年同比下降 28.20%的主要原因系支付完成大同市土地储备中心的搬迁补偿款所致。

### (3) 专项应付款

报告期各期末，公司专项应付款余额分别为 107.63 万元、309.33 万元、204.33 万元和 156.33 万元，占公司非流动负债的比重分别为 0.09%、0.09%、0.10%和 0.09%。公司的专项应付款主要为拆迁安置补偿款、睦羚项目政府补助款和 ERP 系统建设资金，2017 年，公司专项应付款较 2016 年同比下降 33.94%，主要系子

公司专款专用项目已使用完成并结转至当期损益所致。

#### (4) 预计负债

2015 年末，公司预计负债余额为 2,712.68 万元，占公司非流动负债的比重分别为 2.19%，原因为公司存在未决诉讼，公司应收与张家港保税区宽景国际贸易有限公司 8,112.68 万元，其中，认为可追回的有效资产金额约为 5,400.00 万元，其余 2,712.68 万元公司计提预计负债。

2016 年至 2018 年三季度末，由于公司将该部分计提预计负债调整转入其他应收款列报，并专项计提坏账准备，预计负债不存在期末余额。

#### (5) 递延收益

报告期各期末，公司递延收益余额分别为 10,473.54 万元、19,325.58 万元、16,544.59 万元和 15,090.13 万元，占公司非流动负债的比重分别为 8.47%、5.74%、7.76% 和 8.59%。公司的递延收益主要为政府补助。

### (三) 偿债能力分析

#### 1、发行人偿债能力指标

报告期各期末，公司偿债能力主要财务指标如下：

财务指标	2018年9月30日 /2018年1-9月	2017年12月 31日/2017年	2016年12月31 日/2016年	2015年12月31 日/2015年
流动比率（倍）	1.24	1.28	1.35	1.47
速动比率（倍）	0.86	0.93	0.96	0.87
资产负债率（母公司 报表）（%）	21.36	21.55	12.47	37.98
资产负债率（合并报 表）（%）	50.51	49.59	53.79	61.05
利息保障倍数（倍）	6.82	4.76	4.56	4.84

注：流动比率=流动资产/流动负债；

速动比率=（流动资产-存货）/流动负债；

资产负债率（母公司口径）=母公司总负债/母公司总资产；

资产负债率（合并口径）=总负债/总资产；

利息保障倍数=（利润总额+利息支出）/利息支出

报告期各期末，公司资产负债率（合并）分别为 61.05%、53.79%、49.59% 以及 50.51%，资产负债率处于较高水平。公司合并口径资产负债率与母公司口

径资产负债率差异较大,其主要原因为现代制药建立形成以母公司为统筹中心和技术核心的多层次研发体系,采用轻资产的运营模式,因此母公司资产负债率较低。公司各子公司负责具体生产、销售及产品经营,该类业务模式与母公司轻资产运营模式不同,因此公司合并口径资产负债率与母公司相比差异较大。

报告期内,2016年-2017年,公司流动比率和速动比率呈现下降的趋势,主要原因有两方面,一方面,2017年受“两票制”影响,公司其他应收款上升使流动负债整体上升;另一方面,受环保政策影响,上游原材料供应下降导致公司产量降低,存货增幅较小,使流动资产的增幅小于流动负债增幅,最终导致公司流动比率和速动比率下降。2018年1-9月,公司的流动比率及速动比率均小幅下降。主要原因为当期公司将票据作为主要支付方式,公司应付票据较2017年同比上升159.81%,导致公司流动比率及速动比率小幅下降。

报告期内,公司利息保障倍数分别为4.84、4.56、4.76和6.82,偿债能力有所优化。总体来看,公司具有较强的偿债能力,各项偿债能力指标处于较合理范围。

## 2、与同行业上市公司相关指标对比分析

公司	2018年9月30日			2017年12月31日			2016年12月31日			2015年12月31日		
	流动比率	速动比率	资产负债率(合并)(%)	流动比率	速动比率	资产负债率(合并)(%)	流动比率	速动比率	资产负债率(合并)(%)	流动比率	速动比率	资产负债率(合并)(%)
福安药业	3.18	2.22	11.79	3.25	2.34	11.05	3.15	2.06	9.87	4.26	3.24	13.83
莱美药业	1.05	0.71	44.67	1.30	0.88	37.13	1.44	0.90	32.60	1.29	1.00	45.54
华北制药	0.72	0.54	69.72	0.78	0.58	69.21	0.74	0.57	67.89	0.83	0.61	67.06
海南海药	1.98	1.78	51.18	1.92	1.76	51.86	2.27	2.14	41.40	1.74	1.49	48.04
普洛药业	1.92	1.76	44.55	1.18	0.88	46.41	1.00	0.74	53.43	0.92	0.65	55.20
<b>平均</b>	<b>1.77</b>	<b>1.40</b>	<b>44.38</b>	<b>1.69</b>	<b>1.29</b>	<b>43.13</b>	<b>1.72</b>	<b>1.28</b>	<b>41.04</b>	<b>1.81</b>	<b>1.40</b>	<b>45.93</b>
现代制药	<b>1.24</b>	<b>0.86</b>	<b>50.51</b>	<b>1.28</b>	<b>0.93</b>	<b>49.59</b>	<b>1.35</b>	<b>0.96</b>	<b>53.79</b>	<b>1.47</b>	<b>0.87</b>	<b>61.05</b>

报告期各期末,公司流动比率和速动比率均低于同行业平均水平,并且速动比率较流动比率降幅较多,主要原因系公司短期债务融资较多以及存货占流动资产比例较大所致。可比公司中,福安药业、莱美药业以及普洛药业的存货占流动资产比例与公司较为接近,因此速动比率较流动比率同样有较大降幅。

报告期各期末,公司合并资产负债率水平高于同行业可比公司,系公司长短



期债务融资较多所致。

#### （四）资产周转能力指标分析

##### 1、公司资产周转能力指标分析

报告期内，公司资产周转能力有关财务指标如下：

财务指标	2018年1-9月	2017年	2016年	2015年
应收账款周转率（次/年）	6.04	7.39	12.40	9.76
存货周转率（次/年）	1.91	2.59	4.51	1.76
总资产周转率（次/年）	0.54	0.56	0.95	0.68

注：2018年1-9月的应收账款周转率和存货周转率非年化数据

2015年-2016年，公司主要的资产周转指标呈大幅增长的趋势，主要原因为公司2016年完成重组，重组的标的公司纳入公司合并报表，由于期末应收账款、存货、总资产数据较期初有较大幅度的增长，因此相关指标呈现出陡增的变化。追溯调整后，2016年，公司的应收账款周转率、存货周转率和总资产周转率分别为12.40、4.51和0.95，除存货周转率之外相关指标均有所下降，主要原因纳入合并体系的标的公司的主营产品为制剂产品，制剂产品应收账款的账期相对原料药产品会较长，导致应收账款周转率有所下降。

2016-2017年，公司主要的资产周转指标呈下滑趋势。公司应收账款周转率下滑主要原因系因环保政策影响，账期较短的原料药产品收入下降25.16%而账期较长的制剂产品收入增长14.65%，导致应收账款余额相对营业收入同比增加所致。公司存货周转率同比下降的主要原因为受行业“限抗”政策的影响，主要产品如克拉维酸系列、头孢中间体等产品的销售量有所下降，导致在产品 and 库存商品增加，同时，因为上游原材料成本上升，产量的下降以及成本的上升共同导致公司存货周转率相应下降。

##### 2、与同行业上市公司相关指标对比分析

公司	2018年9月30日			2017年12月31日			2016年12月31日			2015年12月31日		
	应收账款周转率	存货周转率	总资产周转率	应收账款周转率	存货周转率	总资产周转率	应收账款周转率	存货周转率	总资产周转率	应收账款周转率	存货周转率	总资产周转率
福安药业	7.89	1.69	0.43	10.53	2.29	0.46	7.91	2.11	0.38	6.76	1.77	0.33
莱美药业	2.92	1.13	0.36	4.14	1.93	0.49	3.90	1.69	0.35	4.17	1.95	0.36

华北制药	5.60	2.39	0.40	6.06	3.26	0.46	6.34	4.04	0.50	5.93	3.73	0.50
海南海药	3.09	2.02	0.20	3.32	2.18	0.18	3.43	2.00	0.21	5.59	2.96	0.39
普洛药业	2.67	2.97	0.54	5.50	5.41	0.98	5.92	4.87	0.87	6.13	4.82	0.83
平均	<b>4.43</b>	<b>2.04</b>	<b>0.39</b>	<b>5.91</b>	<b>3.01</b>	<b>0.51</b>	<b>5.50</b>	<b>2.94</b>	<b>0.46</b>	<b>5.72</b>	<b>3.05</b>	<b>0.48</b>
现代制药	<b>6.04</b>	<b>1.91</b>	<b>0.54</b>	<b>7.39</b>	<b>2.59</b>	<b>0.56</b>	<b>12.40</b>	<b>4.51</b>	<b>0.95</b>	<b>9.76</b>	<b>1.76</b>	<b>0.68</b>

注：上市公司及可比公司 2018 年 1-9 月的周转率指标非年化数据

报告期内，公司的应收账款周转率高于同行业可比上市公司平均水平，主要原因为主要系公司通过源头控制应收账款规模、层层落实应收账款管理、实时追踪销售回款等方式持续加强对应收账款的管理所致。

报告期内，除 2015 年之外，公司的存货周转率与行业可比上市公司的平均水平较为接近。2015 年公司存货周转率较显著低于行业平均水平的原因，重组前，公司销售效率较低，库存商品占存货的比重较大所致。2016 年，公司完成重组后，一方面，整合新并入子公司的销售渠道，销售能力得到增强，另一方面，重组标的公司如致君医贸、国工有限、国药威奇达和汕头金石等子公司的库存商品库存期较短，改善公司存货结构，使公司的存货周转能力提升。

报告期内，公司的总资产周转率均高于行业可比上市公司的平均水平，公司的资产运作效率较高。

## 二、盈利能力分析

### （一）收入构成情况及变动分析

发行人主要从事医药产品的研发、生产、销售等业务，根据中国证监会《上市公司行业分类指引》规定，所处行业为医药制造业（C27），产品范围涵盖抗感染、抗肿瘤、心脑血管、麻醉精神类、代谢及内分泌等治疗领域，拥有化学原料药（包括麻醉精神类管制产品）、生化原料药、微生物发酵产品及片剂、胶囊剂、注射剂、颗粒剂、混悬剂、栓剂和软膏剂等 30 多种剂型，几乎涵盖了《中国药典》所附所有常用剂型。

#### 1、营业收入按产品构成

报告期内，发行人主营业务销售构成按产品行业区分情况如下：

单位：万元

项目	2018年1-9月		2017年度		2016年度		2015年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
原料药	296,143.37	35.61%	309,463.97	37.13%	412,936.71	47.31%	65,268.31	24.43%
制剂	531,693.04	63.93%	513,993.52	61.67%	450,099.96	51.57%	199,236.77	74.56%
大健康	2,935.44	0.35%	3,133.85	0.38%	2,535.94	0.29%	-	-
信息服务	-	-	-	-	-	-	2,514.42	0.94%
贸易	-	-	-	-	-	-	194.87	0.07%
其他	844.62	0.10%	6,918.87	0.83%	7,283.54	0.83%	-	-
<b>合计</b>	<b>831,616.47</b>	<b>100.00%</b>	<b>833,510.21</b>	<b>100.00%</b>	<b>872,856.15</b>	<b>100.00%</b>	<b>267,214.37</b>	<b>100.00%</b>

报告期内，原料药和制剂产品构成公司营业收入的主要部分，2015年至2018年1-9月，上述产品收入占公司主营业务收入的比重分别为98.99%、98.88%、98.79%和98.54%。公司的核心产品为硝苯地平控释片、人尿生化产品、达力新系列产品、达力芬系列产品、阿奇霉素系列产品、注射用甘露聚糖肽、青霉素和头孢菌素原料药及中间体。

2016年，国药集团将体内主要化学工业资产整合注入公司，公司成为国药集团化药工业产业发展和资本运作的统一平台，公司的产品结构产生了较大的变化，重组标的国药威奇达与威奇达中抗的主要产品为原料药，重组完成后导致原料药在公司主营收入的占比大幅上升。

2017年，环保政策的进一步收紧及由此引发的上游原材料价格上涨，导致公司原料药板块受到较大影响，原料药占公司主营收入的占比同比下降。

## 2、主营业务收入按地区构成

报告期内，发行人主营业务收入分地区构成情况如下：

单位：万元

项目	2018年1-9月		2017年度		2016年度		2015年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
东北地区	48,795.97	5.87%	44,642.20	5.36%	35,260.71	4.04%	9,978.09	3.73%
西北地区	36,514.22	4.39%	40,446.88	4.85%	37,736.46	4.32%	9,698.24	3.63%
华北地区	117,428.31	14.12%	96,271.67	11.55%	130,787.10	14.98%	28,870.55	10.80%
华东地区	239,636.39	28.82%	225,929.49	27.11%	252,515.75	28.93%	99,916.94	37.39%

华中地区	100,176.79	12.05%	100,246.16	12.03%	91,519.30	10.49%	47,641.56	17.83%
华南地区	93,018.81	11.19%	103,044.70	12.36%	103,836.05	11.90%	23,053.85	8.63%
西南地区	67,971.74	8.17%	72,806.02	8.73%	62,910.27	7.21%	30,087.57	11.26%
境外	128,074.24	15.40%	150,123.08	18.01%	158,290.50	18.13%	17,967.57	6.72%
<b>合计</b>	<b>831,616.47</b>	<b>100.00%</b>	<b>833,510.21</b>	<b>100.00%</b>	<b>872,856.15</b>	<b>100.00%</b>	<b>267,214.37</b>	<b>100.00%</b>

报告期内，公司的营业收入 80% 以上来源于境内，华东地区的营收占国内境内营收的比重最大。公司境外业务的主要产品为青霉素工业钾盐、6APA、头孢曲松非无菌粉、克拉维酸钾微晶纤维素、天伟生物促性腺激素系列、普伐他丁钠、阿奇霉素、注射用头孢他啶等，主要销售区域为印度、韩国、日本、德国。

## （二）成本结构情况及变动分析

单位：万元

项目	2018年1-9月		2017年度		2016年度		2015年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
主营业务成本	412,604.20	97.12%	470,996.37	97.58%	546,919.41	93.86%	135,329.08	99.63%
其他业务成本	12,235.02	2.88%	11,668.05	2.42%	35,764.16	6.14%	505.78	0.37%
<b>合计</b>	<b>424,839.22</b>	<b>100.00%</b>	<b>482,664.42</b>	<b>100.00%</b>	<b>582,683.57</b>	<b>100.00%</b>	<b>135,834.86</b>	<b>100.00%</b>

报告期内，公司主营业务成本占营业成本的比重较为稳定，每年均在 90% 以上。

### 1、主营业务成本的主要构成分析

单位：万元

项目	2018年1-9月		2017年度		2016年度		2015年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
原料药	223,489.85	54.17%	233,286.95	49.53%	308,680.53	56.44%	46,021.06	34.01%
制剂	186,630.63	45.23%	234,906.85	49.87%	234,319.04	42.84%	87,627.65	64.75%
大健康	2,054.13	0.50%	2,217.89	0.47%	1,930.84	0.35%	-	-
信息服务	-	-	-	-	-	-	1,496.94	1.11%
贸易	-	-	-	-	-	-	183.43	0.14%
其他	429.60	0.10%	584.68	0.12%	1,988.99	0.36%	-	-
<b>合计</b>	<b>412,604.20</b>	<b>100.00%</b>	<b>470,996.37</b>	<b>100.00%</b>	<b>546,919.41</b>	<b>100.00%</b>	<b>135,329.08</b>	<b>100.00%</b>

原料药以及制剂业务的相关成本是公司主营业务成本构成的主要部分，2015

年至 2018 年 1-9 月，原料药及制剂业务的成本占公司主营业务成本的比例分别为 98.76%、99.28%、99.40%和 99.40%，占比较为稳定。

### （三）毛利构成及毛利率变动分析

#### 1、毛利构成分析

报告期内，发行人主营业务毛利构成情况如下：

单位：万元

项目	2018 年 1-9 月		2017 年度		2016 年度		2015 年度	
	毛利	占比	毛利	占比	毛利	占比	毛利	占比
原料药	72,653.52	17.34%	76,177.02	21.01%	104,256.17	31.99%	19,247.25	14.59%
制剂	345,062.41	82.35%	279,086.67	76.99%	215,780.92	66.20%	111,609.12	84.63%
大健康	881.31	0.21%	915.96	0.25%	605.09	0.19%	-	-
信息服务	-	-	-	-	-	-	1,017.48	0.77%
贸易	-	-	-	-	-	-	11.44	0.01%
其他	415.02	0.10%	6,334.19	1.75%	5,294.55	1.62%	-	-
<b>合计</b>	<b>419,012.27</b>	<b>100.00%</b>	<b>362,513.84</b>	<b>100.00%</b>	<b>325,936.73</b>	<b>100.00%</b>	<b>131,885.29</b>	<b>100.00%</b>

报告期内，公司毛利贡献主要来自原料药及制剂，构成了公司毛利的主要部分，与公司主营业务收入分布情况相匹配。2015 年到 2018 年 1-9 月，随着公司深挖工艺技改，节能降效、降本增效、加大高毛利产品的销售力度以及受“两票制”影响公司产品售价提高，公司毛利金额呈现增长趋势。

#### 2、毛利率分析

报告期内，公司分产品毛利率情况如下：

项目	2018 年 1-9 月	2017 年度	2016 年度	2015 年度
原料药	24.53%	24.62%	25.25%	29.49%
制剂	64.90%	54.30%	47.94%	56.02%
大健康	30.02%	29.23%	23.86%	-
信息服务	-	-	-	40.47%
贸易	-	-	-	5.87%
其他	49.14%	91.55%	72.69%	-
<b>主营业务毛利率</b>	<b>50.39%</b>	<b>43.49%</b>	<b>37.34%</b>	<b>49.36%</b>

公司重组完成后，2015 年至 2016 年，公司主营业务毛利率下降幅度较大，

主要原因系重组前，2015年占公司营收比例较大的产品为防治心绞痛药、抗高血压病药等心脑血管类药物，前述产品的毛利率分别为90.06%以及80.96%；重组完成后，2016年，抗感染药物成为占公司营收比例较大的产品，占比57.61%，心脑血管类药物占比7.82%，由于抗感染药物的毛利率为26.25%，大幅低于心脑血管类药物的毛利率水平，导致公司重组完成后综合毛利率大幅下降。

2016年至2018年1-9月，公司综合毛利率呈现逐步上升的趋势，主要原因为公司精进生产工艺，提高生产效率以及加大高毛利产品的销售力度，使公司营业成本减幅超过营业收入减幅所致。其中，报告期内，受环保监管不断加强的影响，上游原材料的限产停产导致原材料供应减少、售价上升，因此原料药的毛利率呈下降的趋势；制剂产品因“两票制”的推广以及提高生产效率的影响，毛利率呈上升的趋势。毛利率下降的原料药营收的下降以及毛利率上升的制剂产品营收的上升导致公司的综合毛利率不断上升。

#### （四）期间费用

报告期内，发行人期间费用金额及其占营业收入的比例如下：

单位：万元

项目	2018年1-9月		2017年度		2016年度		2015年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
销售费用	235,422.79	27.75%	148,987.72	17.49%	100,950.16	11.06%	58,493.77	21.81%
管理费用	73,692.61	8.69%	97,267.64	11.42%	95,453.93	10.46%	27,652.04	10.31%
财务费用	11,702.44	1.38%	27,129.60	3.19%	25,872.63	2.84%	8,184.71	3.05%
合计	<b>320,817.84</b>	<b>37.81%</b>	<b>273,384.96</b>	<b>32.10%</b>	<b>222,276.72</b>	<b>24.36%</b>	<b>94,330.53</b>	<b>35.17%</b>

##### 1、销售费用

发行人的销售费用主要包括销售服务费、职工薪酬、运输费和广告费等。

2017年，发行人销售费用同比上升47.59%，主要原因为受制剂产品销售收入增加及行业政策影响，药品经销环节压缩，公司需加大市场推广和宣传力度，强化销售渠道，导致销售服务费增加同比上升127.27%所致。

2018年1-9月，发行人的销售费用同比上升163.91%，主要原因为，一方面，受当期“两票制”的影响以及发行人制剂产品的销售增长带动销售费用率增长；

另一方面，发行人继续加大了产品的市场推广力度，终端市场的渠道费用增加。

报告期内，发行人销售费用的具体构成情况如下：

单位：万元

项目	2018年1-9月	2017年度	2016年度	2015年度
包装费	21.56	28.86	49.45	-
运输费	5,313.68	6,884.41	8,909.81	3,512.31
装卸费	114.24	84.52	75.44	-
仓储保管费	85.90	172.44	269.51	185.91
保险费	370.89	192.20	325.63	-
展览费	405.71	286.83	1,007.46	2,008.16
广告费	953.66	4,754.31	6,138.23	4,353.15
销售服务费	197,777.76	101,501.74	44,660.51	10,247.16
职工薪酬	19,838.73	25,229.45	22,139.08	6,422.66
业务经费	1,781.81	1,990.77	7,976.11	10,082.82
折旧费	129.11	107.79	138.25	142.13
修理费	13.07	5.70	2.37	-
样品及产品损耗	78.87	53.12	77.89	-
差旅费	3,116.11	2,321.99	2,940.67	20,545.55
进出口商品佣金	113.11	125.01	264.92	106.90
办公费	650.71	804.56	610.64	-
招标费	46.72	89.34	62.79	-
检验费	108.66	89.62	6.93	-
无形资产摊销	779.00	1,038.67	1,038.67	-
业务招待费	457.72	164.65	206.33	-
租赁费	479.31	201.08	252.31	255.20
劳动保护费	10.69	15.57	10.56	-
出口信用证通知费	0.27	-	9.00	-
报关、运单、港杂费	221.00	300.67	329.67	-
物料消耗	71.51	155.54	322.88	-
信保费	-	-	185.11	-
会务费	1,165.00	679.58	748.00	-
其他	1,497.14	1,709.31	2,191.93	631.80
<b>合计</b>	<b>235,422.79</b>	<b>148,987.72</b>	<b>100,950.16</b>	<b>58,493.77</b>

## 2、管理费用

公司管理费用主要包括职工薪酬、研发与开发费、折旧费等。

2017年，公司合理控制费用，降本增效，导致公司整体管理费用总额、管理费用率较上年同期基本持平，管理费用同比上升1.90%，主要原因为职工薪酬同比上升12.70%所致。职工薪酬同比上涨的原因系公司开展定岗定编，综合考虑薪酬水平的外部竞争性和内部公平性，向上调整员工薪酬以及2017年公司需要承担费用的离退休职工较2016年增加140.24%所致。

报告期内，发行人管理费用的具体构成情况如下：

单位：万元

项目	2018年1-9月	2017年度	2016年度	2015年度
职工薪酬	24,776.04	34,053.56	30,216.16	10,925.68
保险费	446.92	646.94	729.69	129.57
折旧费	7,849.11	9,579.80	7,406.90	1,630.60
修理费	1,744.78	3,798.84	3,904.23	610.09
无形资产摊销	2,314.48	4,048.36	4,497.25	1,102.88
存货盘亏	52.44	47.34	162.14	7.10
业务招待费	253.47	379.81	298.24	249.50
差旅费	572.45	958.88	768.23	261.94
办公费	952.11	1,134.69	1,012.45	682.31
会议费	66.49	231.66	65.73	23.84
诉讼费	34.84	390.10	23.65	-
聘请中介机构费	687.63	1,177.88	1,262.17	326.96
咨询费	381.20	873.76	641.30	-
研究与开发费	26,669.92	31,916.60	34,033.45	8,143.21
技术转让费	-	-	9.08	-
董事会费	10.71	6.83	1.85	0.38
税金	-	-	-	1,484.52
排污费	93.96	79.92	69.00	-
租赁费	1,005.81	1,735.31	1,459.46	280.39
水电气费	1,507.00	1,321.09	1,270.91	215.72
重组费	-	-	1,300.00	-
停工损失	-	582.82	896.98	-



项目	2018年1-9月	2017年度	2016年度	2015年度
交通费	142.88	196.02	460.46	336.22
车辆使用费	353.14	329.80	355.20	-
绿化费	237.07	303.24	255.95	-
警卫消防费	267.81	180.36	191.25	-
物业管理费	163.06	156.69	170.54	-
物料消耗	94.54	181.86	150.79	-
技术服务费	268.25	348.76	147.61	-
低值易耗品	201.86	141.05	137.03	50.20
安全生产费	142.21	219.71	123.80	-
长期待摊费用	160.73	150.40	49.81	-
劳动保护费	-	-	-	0.91
其他	2,241.71	2,095.53	3,382.66	1,190.02
<b>合计</b>	<b>73,692.61</b>	<b>97,267.64</b>	<b>95,453.93</b>	<b>27,652.04</b>

### 3、财务费用

发行人财务费用明细如下：

单位：万元

项目	2018年1-9月	2017年度	2016年度	2015年度
利息支出	16,582.05	25,369.20	29,145.28	9,194.14
减：利息收入	-2,314.63	2,090.82	1,722.97	529.25
汇兑损益	-3,166.77	3,044.66	-2,942.45	-574.08
其他	601.78	806.56	1,392.78	93.90
<b>合计</b>	<b>11,702.44</b>	<b>27,129.60</b>	<b>25,872.63</b>	<b>8,184.71</b>

2017年，公司通过调整资本结构，降低综合资金成本，利息支出大幅降低。但受到汇率波动的影响，公司本期财务费用较上年同期上升4.86%。

2018年1-9月，由于汇率同比波动明显，并且公司对资金的有效管理使利息支出有所下降，当期财务费用较2017年末下降56.86%。

### 4、期间费用率同行业比较

#### (1) 销售费用率比较

单位：%

项目	2018年1-9月	2017年度	2016年度	2015年度
福安药业	40.26	27.89	10.81	16.71
莱美药业	38.50	26.61	12.62	10.46
华北制药	26.33	17.78	9.39	8.99
海南海药	27.22	26.42	21.33	16.82
普洛药业	12.20	9.28	6.64	5.59
<b>平均</b>	<b>28.90</b>	<b>21.60</b>	<b>12.16</b>	<b>11.72</b>
现代制药	27.75	17.49	11.06	21.81

注：销售费用率=销售费用÷营业收入

报告期内，2015年，公司尚未完成重组，公司需投入较多资金建立营销队伍以及强化公司的学术推广能力，公司的销售费用主要为展览费、广告费与差旅费，因此公司整体销售费用率高于行业平均水平。2016年，公司完成重组后，成为国药集团企业化药工业的专业化运作平台，并同时整合了标的公司的营销团队及渠道，相同类型产品由重组前的竞争关系转化为协同关系，有效提高了公司的销售效率，公司销售费用率低于行业平均水平。

2017年与2018年1-9月，受“两票制”的影响，公司及可比公司的销售费用率均出现了不同程度的上升，由于“两票制”主要影响的是制剂产品，因此主营产品为原料药及中间体产品的普洛药业销售费用率增幅远低于其他可比公司。海南海药由于自2016年起即加大了对终端市场的开拓和掌控，减少市场中间环节并增加了销售费用的投入，由于提前布局以及加大投入，因此其销售费用率的增幅要低于其他以制剂为主营产品的可比公司。华北制药由于从产品结构、销售模式以及主要产品类型与现代制药近似，因此两者销售费用率的增幅相近。福安药业和莱美药业由于主营的产品品种为专科类药物，推广成本和销售开发成本较高，因此销售费用率涨幅远高于其他可比公司。总体而言，公司销售费用率的变动与行业变动趋势相符，销售费用率水平优于可比公司的平均水平。

## (2) 管理费用率比较

单位：%

项目	2018年1-9月	2017年度	2016年度	2015年度
福安药业	5.55	12.08	14.61	16.78
莱美药业	8.53	13.81	18.57	15.87

华北制药	4.54	6.09	6.00	5.48
海南海药	7.84	11.31	11.14	8.10
普洛药业	6.34	13.24	13.74	15.06
<b>平均</b>	<b>6.56</b>	<b>11.31</b>	<b>12.81</b>	<b>12.26</b>
<b>现代制药</b>	<b>5.54</b>	<b>11.42</b>	<b>10.46</b>	<b>10.31</b>

注：管理费用率=管理费用÷营业收入

报告期内，公司的管理费用率与同行业上市公司平均值相近，除 2017 年以外均略低于行业平均水平，主要原因系公司职工薪酬占比较低所致。

### (3) 财务费用率比较

单位：%

项目	2018 年 1-9 月	2017 年度	2016 年度	2015 年度
福安药业	-0.22	-0.02	0.79	-0.10
莱美药业	3.31	2.86	3.10	6.13
华北制药	4.32	4.91	3.46	3.18
海南海药	6.82	7.59	6.02	5.32
普洛药业	-0.24	1.71	0.28	0.65
<b>平均</b>	<b>2.80</b>	<b>3.41</b>	<b>2.73</b>	<b>3.03</b>
<b>现代制药</b>	<b>1.38</b>	<b>3.19</b>	<b>2.84</b>	<b>3.05</b>

注：财务费用率=财务费用÷营业收入

报告期内，公司的财务费用率总体与可比上市公司的平均水平接近。2018 年 1-9 月，公司财务费用率低于行业平均水平的主要原因为当期汇率同比波动较为明显，并且公司对资金的有效管理使利息支出同比下降。

### (五) 资产减值损失

报告期内，发行人的资产减值损失发生情况如下：

单位：万元

项目	2018 年 1-9 月	2017 年度	2016 年度	2015 年度
坏账损失	2,949.42	107.24	1,152.76	163.52
存货跌价损失	576.43	2,144.21	4,690.78	2,430.44
固定资产减值损失	-	0.00	95.87	0.00
<b>合计</b>	<b>3,525.85</b>	<b>2,251.44</b>	<b>5,939.40</b>	<b>2,593.96</b>

报告期内，公司资产减值损失主要为坏账损失和存货跌价损失。2016 年，公司存货跌价损失较大的主要原因系现代海门计提了较多存货跌价损失所致。

2017 年，由于受环保政策紧缩的影响，原材料供应紧张导致价格上涨，公司转回部分存货跌价损失致存存货跌价损失较 2016 年有所下降。

坏账准备主要为按照账龄组合计提的应收账款坏账准备；存货跌价准备主要是根据减值测试计提的原材料和库存商品跌价准备。

## （六）营业外收支

### 1、营业外收入

报告期内，发行人营业外收入构成如下：

单位：万元

项目	2018 年 1-9 月	2017 年度	2016 年度	2015 年度
非流动资产处置利得合计	15.19	12.56	150.73	101.67
政府补助	2,642.53	886.89	14,494.99	3,431.53
盘盈利得	66.02	-	59.98	-
其他	373.49	2,008.45	1,512.19	1,054.24
<b>合计</b>	<b>3,097.23</b>	<b>2,907.90</b>	<b>16,217.88</b>	<b>4,587.44</b>

报告期内，公司营业外收入的变化较大，2016 年，公司营业外收入同比上升 253.53% 的主要原因系公司收到土地拆迁补偿款所致。2017 年，受最新会计政策的规定，公司将与日常经营相关的政府补助款计入其他收益科目，导致公司营业外收入同比下降 82.07%。

报告期内，公司及其子公司获得的主要财政补贴情况如下：

序号	年度	补助项目	金额（万元）
1	2018 年 1-9 月	工业振兴突出贡献奖励	225.00
2	2018 年 1-9 月	上海市闵行区市场监督管理局 2016 年上海名牌奖励费	30.00
3	2018 年 1-9 月	上海知识产权局国外专利资助	40.75
4	2018 年 1-9 月	商丘市梁园区科技局 2017 年企业研发政府补助金	51.00
5	2018 年 1-9 月	商丘市梁园区科技局企业研发财政补助专项资金	50.00
6	2018 年 1-9 月	梁园区科技局院士工作站奖励资金	30.00
7	2018 年 1-9 月	坪山区经促局 2017 年度坪山区“五年百家”卓越绩效管理推广工作资助金	50.00
8	2018 年 1-9 月	税收奖励	498.47
9	2018 年 1-9 月	土地使用税奖励	180.24

10	2018年1-9月	北京市顺义区牛栏山镇人民政府补贴	124.25
11	2018年1-9月	其他	620.09
12	2017	上海张江国家自主创新示范区专项发展资金（闵行区）注射用高纯度尿促性素临床研究	400.00
13	2017	深圳新型头孢菌素制剂工程实验室提升	500.00
14	2017	地产中药材提取物GMP建设项目	121.00
15	2017	2015年海门市工业企业设备投入财政扶持项目	90.00
16	2017	其他	74.00
17	2016	节能减排项目	95.61
18	2016	棘白菌素类抗真菌药物卡泊芬净的产业化开发	172.50
19	2016	其他	854.70
20	2015	盐酸纳比洛尔的技术再创新	190.53
21	2015	上海张江国家自主创新示范区专项发展资金（闵行区）注射用高纯度尿促性素临床研究	310.00
22	2015	中联药业中医药产业园建设项目	421.09
23	2015	其他	163.00

## 2、营业外支出

单位：万元

项目	2018年1-9月	2017年度	2016年度	2015年度
非流动资产处置损失合计	87.04	227.21	1,197.76	214.97
对外捐赠	251.33	88.38	31.40	14.80
非常损失	-	4.65	-	-
资产报废、损毁损失	63.10	-	-	-
其他	127.92	1,846.98	2,119.12	2,863.97
<b>合计</b>	<b>529.38</b>	<b>2,167.22</b>	<b>3,348.28</b>	<b>3,093.74</b>

报告期内，公司的营业外支出主要为非流动资产处置损失和其他。

## （七）非经常性损益

发行人最近三年非经常性损益明细如下表所示：

单位：万元

非经常性损益项目	2018年1-9月	2017年	2016年	2015年
非流动资产处置损益	19.01	4,705.91	-1,049.11	283.36
越权审批，或无正式批准文件，或偶发性的税收返还、减免	-	-	-	-
计入当期损益的政府补助，但与公司	6,737.83	8,605.51	12,185.23	3,431.53

非经常性损益项目	2018年 1-9月	2017年	2016年	2015年
正常经营业务密切相关,符合国家政策规定、按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外				
计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费	-	-	-	-
企业取得子公司、联营企业及合营企业的投资成本小于取得投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值产生的收益	-	-	-	-
非货币性资产交换损益	-	-	-	-
委托他人投资或管理资产的损益	-	-	-	-
因不可抗力因素,如遭受自然灾害而计提的各项资产减值准备	-	-	-	-
债务重组损益	-	-	-	-
企业重组费用,如安置职工的支出、整合费用等	-	-	-	-
交易价格显失公允的交易产生的超过公允价值部分的收益	-	-	-	-
同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益	-	-	51,537.83	-
与公司正常经营业务无关的或有事项产生的损益	-	-	-	-2,712.68
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	-	241.41	-240.53	-
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回	-	-	94.96	-
对外委托贷款取得的收益	-	-	-	-
采用公允价值模式进行后续计量的投资性房地产公允价值变动产生的收益	-	-	-	-
根据税收、会计等法律、法规的要求对当期损益进行一次性调整对当期损益的影响	-	-	-	-
受托经营取得的托管费收入	-	-	-	-
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	179.10	68.45	-489.06	888.15
其他符合非经常性损益定义的损益项目	-	-	42.02	-
非经常性损益合计	6,935.94	13,621.28	62,081.34	1,890.36
减: 所得税影响额	1,229.30	2,000.99	1,581.94	126.28

非经常性损益项目	2018年 1-9月	2017年	2016年	2015年
扣除所得税影响后的非经常性损益	5,706.64	11,620.28	60,499.41	1,764.08
其中：归属于母公司所有者的非经常性损益	3,835.77	8,984.11	31,462.93	1,208.20
归属于少数股东的非经常性损益	1,870.86	2,636.17	29,036.48	555.88

2016年，公司非经常性损益达62,081.34万元，主要原因为当年公司完成重大资产重组，于10月31日将国药集团威奇达药业有限公司、国药集团工业有限公司、国药集团新疆制药有限公司、青海制药（集团）有限责任公司、国药集团汕头金石制药有限公司、国药一心制药有限公司、国药集团三益药业（芜湖）有限公司、国药集团致君（深圳）制药有限公司、国药集团致君（深圳）坪山制药有限公司和深圳致君医药贸易有限公司纳入到合并报表范围，产生期初至合并日的当期净损益51,537.83万元。

### 三、现金流量分析

报告期内，公司现金流量总体情况如下：

单位：万元

项目	2018年 1-9月	2017年度	2016年度	2015年度
经营活动产生的现金流量净额	82,574.43	231,454.17	83,857.68	22,644.65
投资活动产生的现金流量净额	-22,020.55	-13,875.21	-6,454.96	-23,522.94
筹资活动产生的现金流量净额	-48,332.91	-137,555.44	-26,022.91	2,507.05
汇率变动对现金的影响	913.65	-368.42	207.46	147.13
现金及现金等价物净增加额	13,134.61	79,655.09	51,587.28	1,795.89

#### （一）经营活动现金流量

报告期内，公司经营活动现金流量情况如下：

单位：万元

项目	2018年 1-9月	2017年度	2016年度	2015年度
销售商品、提供劳务收到的现金	676,793.16	830,724.29	732,188.98	290,660.28
收到税费返还	8,819.00	2,256.27	3,367.36	730.74
收到其他与经营活动有关的现金	20,942.62	34,989.00	25,762.62	4,642.74
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>706,554.78</b>	<b>867,969.57</b>	<b>761,318.96</b>	<b>296,033.76</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	217,773.87	269,866.99	364,486.05	142,679.24

支付给职工以及为职工支付的现金	98,973.20	127,382.06	120,806.66	40,242.88
支付各项税费	94,559.59	89,351.27	81,493.63	28,650.28
支付其他与经营活动有关的现金	212,673.69	149,915.07	110,674.94	61,796.72
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>623,980.35</b>	<b>636,515.40</b>	<b>677,461.28</b>	<b>273,369.12</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>82,574.43</b>	<b>231,454.17</b>	<b>83,857.68</b>	<b>22,664.65</b>

2017 年度，公司经营活动现金流量净额为 231,454.17 万元，同比增加 176.01%。主要原因为当期受国资委“两金压控”的影响，公司加强对应收账款的回款力度以及控制存货的购进力度，致使购买商品支付现金较上年同期减少 25.96%，导致经营活动现金流量净额整体增加。

报告期内，公司经营活动现金流中收到其他与经营活动有关的现金主要包括利息收入、政府补助收入、往来款、租赁收入及收到的承兑汇票保证金等。

报告期内，公司经营活动现金流中支付其他与经营活动有关的现金主要包括销售服务费及业务经费、办公费、运输费、广告费、其他付现费用及其他支出的往来款等。

## （二）投资活动现金流量

报告期内，公司投资活动现金流量情况如下：

单位：万元

项目	2018 年 1-9 月	2017 年度	2016 年度	2015 年度
收回投资收到的现金	-	-	47,800.00	-
取得投资收益收到的现金	1,000.00	-	669.97	765.00
处置固定资产、无形资产和其他长期资产而收回的现金净额	136.51	1,938.76	648.03	421.70
收到的其他与投资活动有关的现金	4,500.00	2,571.95	31,218.07	-
<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>5,636.51</b>	<b>4,510.71</b>	<b>80,336.07</b>	<b>1,186.70</b>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	26,857.07	16,844.15	24,130.42	23,451.88
投资支付的现金	800.00	350.00	55,200.00	400.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	-	-
支付的其他与投资活动有关的现金	-	1,191.77	7,460.61	857.75
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>27,657.07</b>	<b>18,385.92</b>	<b>86,791.03</b>	<b>24,709.63</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-22,020.55</b>	<b>-13,875.21</b>	<b>-6,454.96</b>	<b>-23,522.94</b>



2017 年度，公司投资活动产生的现金流量净额为-13,875.21 万元，同比减少 114.95%，原因主要为本年度公司在工程、设备等长期资产方面投入的金额减少所致。

报告期内，公司收到的其他与投资活动有关的现金主要系关联方资金拆借款、利息收入以及政府拆迁补偿款。

### （三）筹资活动现金流量

报告期内，公司筹资活动现金流量情况如下：

单位：万元

项目	2018 年 1-9 月	2017 年度	2016 年度	2015 年度
吸收投资收到的现金	-	-	10,625.90	-
取得借款收到的现金	213,143.71	254,240.60	326,766.79	94,905.23
收到其他与筹资活动有关的现金	3,500.00	9,625.39	41,300.00	2,000.00
<b>筹资活动现金流入小计</b>	<b>216,643.71</b>	<b>263,865.99</b>	<b>378,692.69</b>	<b>96,905.23</b>
偿还债务支付的现金	217,730.03	324,283.45	315,820.81	73,249.99
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	39,370.54	45,372.90	50,488.07	17,094.13
支付的其他与筹资活动有关的现金	7,876.05	31,765.08	38,406.71	4,054.05
<b>筹资活动现金流出小计</b>	<b>264,976.62</b>	<b>401,421.43</b>	<b>404,715.59</b>	<b>94,398.17</b>
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-48,332.91</b>	<b>-137,555.44</b>	<b>-26,022.91</b>	<b>2,507.05</b>

2017 年，公司筹资活动产生的现金流量净额同比减少 428.59%，主要原因为报告期内公司筹资净额减少所致。

## 第五章 本次募集资金运用

### 一、本次募集资金运用概况

本次募集资金总额不超过 16.1594 亿元人民币，扣除发行费用后拟投资于以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	投资总额	拟投入募集资金
1	新型制剂产业战略升级项目	107,099.05	105,000.00
2	国药威奇达资源综合利用项目	11,323.76	10,500.00
3	威奇达中抗青霉素绿色产业链升级项目	29,115.12	26,700.00
4	偿还银行借款	19,394.00	19,394.00
合计		166,931.93	161,594.00

如果本次实际募集资金净额相对于项目所需资金存在不足，不足部分公司将通过自筹资金解决。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。

募集资金投资项目涉及的审批情况如下：

序号	项目名称	立项备案	环评
1	新型制剂产业战略升级项目	完成（项目上海代码：31011563045992420181D2211001）	完成（中（沪）自贸管环保许评[2018]11号）
2	国药威奇达资源综合利用项目	完成（同开发改备案[2017]34号）	完成（同开审批环函[2018]1号）
3	威奇达中抗青霉素绿色产业链升级项目	完成（同开发改备案[2017]32号）	完成（同开环函[2018]9号）

### 二、募集资金拟投资项目概况

#### （一）新型制剂产业战略升级项目

##### 1、本项目概况

本项目拟投资 10.71 亿元对现有浦东生产基地进行战略升级，本项目拟新建 3 幢制剂楼、1 幢综合办公楼、1 幢研发大楼、1 幢高架仓储楼和 1 幢污水泵房；

改扩建 2 个制剂车间、1 个动力中心。建设完成后主要生产固体制剂(口服为主),以扩大生产规模,满足公司业务发展的需要。

## 2、项目建设的必要性分析

### (1) 公司战略布局的需要

本项目符合国药集团、医工总院和现代制药制定的“十三五”发展战略,是基于现代制药发展所处现状作出的合理决策。根据公司战略布局,现代制药作为心血管药物领军企业,新型制剂产业战略升级项目的建设符合公司的战略布局定位,能够有效解决目前公司资源分散的问题,满足公司未来发展需要。

### (2) 扩大产能的需要

在近年的发展,现代制药部分产品存在产能不足的现象,尽管通过技改不断提升产能,但不少生产车间仍然存在产能受限的问题。因此需要公司通过全面的规划,建设新型制剂产业战略升级项目,有效解决产能不足的问题。本次新型制剂产业战略升级项目可以促使新产品顺利产业化,能够有效整合公司现有资源,搭建实验室与生产间的重要桥梁,为公司未来发展提供保障。

### (3) 制剂国际化战略的需要

我国已是原料药出口大国,随着我国制剂产业的不断发展,西药制剂出口总额不断增长,中国药企的制剂产品在国际上的接受度不断提高。现代制药旗下国药致君已在欧盟市场取得突破,新疆制药在“一带一路”的中亚市场有所进展。现代制药作为心血管药战略实施主体,借助优势的产品技术以及本项目建成后的良好硬件条件,可借“一带一路”东风,加快布局,同时在欧美市场进行长期布局,实现优势产品的国际化。

### (4) 智能制造的需要

随着自动控制的不断普及,人工智能的不断优化,生产过程的智能化不断提升。药品的生产更需要有智能制造的保障。本次产业战略升级的设计与建设过程中将引入先进的智能制造理念,不仅从生产设备上,更从软件管理体系上,使项目的新技术与现有产品的生产充分结合,既保证产品的质量稳定和生产高效,又可减少公司人员的支出成本、降低生产上的能耗。

### 3、项目建设的可行性分析

#### (1) 项目建设符合国家的产业政策

《“健康中国 2030”规划纲要》将“健康中国”战略提升至前所未有的高度，作为与此休戚相关的生物医药产业，在新时局下无疑将造就更多的机会，涌现更多的结构性机遇，将对整个医药界产生翻天覆地的变化。

原有合成原料药与制剂混合型生产基地转型为单一新型制剂生产基地，可以大大降低对周边环境的影响，同时降低生产能耗，符合国家节能减排的总体要求。本次产业战略升级在建设过程中引入了符合国家节能环保的新型智能制造设备，使制剂生产过程更加符合国家节能、安全与环保政策。

#### (2) 拥有丰富的项目开发经验及深厚的技术积累，为项目实施提供了有力保障

本项目依托现代制药丰富的项目开发经验及技术积累，在选用工艺技术时，同时兼顾了工艺的先进性及成熟可靠性，并留出了工艺升级改造的空间。本次项目的主要工艺设备基本选用国内外一流的装备，为未来生产发展提供有力保障。

#### (3) 项目符合市场日益增长的需要，具有广阔的市场前景

本项目所涉及产品为心血管类、抗抑郁类、妇科用药、抗感染类等，均属重大治疗疾病，市场前景广阔。虽市场竞争较为激烈，但现代制药已在市场中建立较好的品牌知名度和美誉度，新产品的推出前景看好。

### 4、项目建设地点与建设周期

本项目建设地点为上海市浦东新区高东镇公司浦东生产厂区内。项目建设周期为 36 个月。

### 5、项目投资概算

项目建设投资总额约为 107,099.05 万元，其中项目建设投资 105,099.05 万元，铺底流动资金为 2,000.00 万元。项目建设资金中建筑工程费用 31,684.49 万元、设备费用 58,279.06 万元、安装费用 8,662.39 万元、与工程相关的其他费用 6,473.11 万元，流动资金 2,000 万元。建设期第 1 年投入建设投资 31,530 万元（30%），用于项目前期工作及基础工程施工，第 2 年投入建设投资 52,550 万元（50%），

主要用于建筑工程施工及设备安装，第3年投入建设投资21,020万元（20%），主要用于项目设备安装调试及联合试车。

## 6、项目经济效益评价

项目税后财务内部收益率为20.89%。

## 7、项目备案及环评情况

本项目的备案及环评相关工作目前均已办理完毕。

## 8、项目可行性分析结论

通过对该项目的技术方案分析、经济效益分析及财务评价，项目具有较好前景，能为公司带来较高社会效益和一定的经济效益，项目建设可行。

## （二）国药威奇达资源综合利用项目

### 1、本项目概况

本项目的实施主体为公司全资子公司国药集团威奇达药业有限公司（以下简称“国药威奇达”），拟建设的资源综合利用项目分为两个部分：危废焚烧处理和沼气脱硫。

本项目主要用于对“三废”排放浓度与总量的进一步控制，满足国药威奇达生产规模扩大带来的排污需求，改善提高区域环境质量水平，为企业的可持续发展起到积极的促进作用。

### 2、项目建设的必要性分析

#### （1）国家环境保护政策趋势，实现可持续发展需要

环境是发展之本，生态是生存之基。随着改革开放事业的逐步深入，我国国民经济持续、健康、快速发展，社会事业在各个领域取得明显进步，综合实力不断增强。山西省“十三五环境保护规划”中提出：“坚持绿色发展，牢固树立保护生态环境就是保护生产力、改善生态环境就是发展生产力的理念，进一步强化环保法规和环保标准的硬约束，以环境保护优化发展布局，助推结构调整升级，降低资源能源消费量和污染物产排量，实现经济绿色转型和低碳发展。”

在国家越来越重视绿色发展和低碳发展的趋势下，本项目的实施有利于国药

威奇达进一步控制“三废”排放浓度与总量，改善提高区域环境质量水平，实现国药威奇达的可持续发展。

## （2）国药威奇达资源综合利用的未来发展方向

随着国家对环保和节能减排的要求越来越高，努力开展资源综合利用，不断推动循环经济发展，建设一个资源节约型、环境友好型企业，是国药威奇达转变经济发展方式，推动可持续发展的重要措施。本项目的实施符合国药威奇达的未来发展规划。

本次危废焚烧处理项目的实施可以减少危废对外转运和处理的费用，可以满足国家政策对危废的处理要求，能够很好地解决公司废料处理的问题，同时具有很大的社会效益。本次沼气脱硫项目采用生物脱硫法处理沼气中的 H<sub>2</sub>S，脱硫后再生后的单质硫可以作为国药威奇达其他产品的原料，达到能源节约利用的目的，保证公司的可持续发展。因此，为进一步落实企业“十三五”发展规划，国药威奇达根据自身生产特点，利用先进适用技术，计划实施本项目来进一步推进资源综合利用产业化，提高资源利用效率，减少废弃物排放，促进国药威奇达快速健康发展。

## 3、项目建设的可行性分析

本项目符合地方加强污染综合治理的政策方针，能够有效提高区域环境质量。根据《大同市大气污染防治 2017 年行动计划》的要求，大同市实施工业污染源全面达标排放计划，将会加强对重点行业工业污染源及燃煤锅炉对标治理，按照相关排放计划的要求实现全面监控。

本项目建成运行后，国药威奇达的排放物将得到大幅削减，符合国家及地方对国药威奇达“三废”排放浓度与总量的控制要求，消除了超标排放的风险，避免了对周边及下游居民生活造成影响的可能性。本项目的建设可以改善和提高区域环境质量水平，同时可增强政府与周边居民对企业的认可，为企业的可持续发展起到积极的促进作用。

## 4、项目建设地址及建设周期

本项目地址位于山西省大同市医药工业园区国药威奇达现有厂区内。项目建设期为 18 个月。

## 5、项目投资概算

本项目总投资估计约 11,323.76 万元，其中建设投资 10,500.00 万元，流动资金 823.76 万元。建设投资 10,500.00 万元中，建设投资中建筑工程费 900 万元，设备购置费 8,300 万元，安装工程费 750 万元，工程建设其他费用 550 万元。

## 6、项目经济效益评价

项目税后财务内部收益率为 21.46%。

## 7、项目备案及环评情况

本项目的备案及环评相关工作目前均已办理完毕。

## 8、项目可行性分析结论

通过对该项目的技术方案分析、经济效益分析及财务评价，项目具有较好前景，能为威奇达中抗带来较高社会效益和一定的经济效益，项目建设可行。

### (三) 威奇达中抗青霉素绿色产业链升级项目

#### 1、本项目概况

本项目的实施主体为公司全资孙公司国药集团大同威奇达中抗制药有限公司（以下简称“威奇达中抗”）。本项目包含：新建青霉素系列无菌原料药车间和青霉素原料车间绿色生产技术改造。

#### 2、项目建设的必要性分析

##### (1) 青霉素产品产业链战略布局的需要

威奇达中抗现有各种无菌原料药批文 22 个（其中青霉素无菌原料药批文 11 个），其中哌拉西林钠、美洛西林钠、阿洛西林钠、氨苄西林钠、氯唑西林钠、替卡西林钠、部分复方制剂等，因威奇达中抗生产能力受限，工业化生产有待增强。根据威奇达中抗建设具有国际竞争力的综合型制药企业的战略布局，不断完善产品结构的战略性调整，完善产业链，符合公司的战略定位。

##### (2) 国际化战略的需要

随着威奇达中抗的快速发展，特别是国际市场占有率的大幅提升，产品的质量升级的步伐有待加快，企业产品的单一性和产品链上下游的局限性已经显现。

新建青霉素系列无菌原料药生产线可盘活以上已有批文，拉动 6-APA 和粉针制剂的生产，激发威奇达中抗的发展新活力，尤其在欧美高端市场主要以青霉素类抗生素为主，建设符合 FDA、CEP 认证标准的生产车间，对未来出口欧美客户、参与高端国际市场竞争奠定良好基础。

### （3）市场拓展的需要

在近几年营销工作中，威奇达中抗紧密把握市场动态，关注政策走向，经过不断调整营销策略，销售队伍建设不断强化，市场服务体系更加完善，客户服务能力、产品品质维护能力、现代营销公关能力显著增强，国际、国内市场营销网络得到进一步完善，威奇达中抗的主要产品市场份额得到了大幅度提升。

青霉素工业盐经化学或酶法裂解工艺成为 6-APA，并可进而合成出多种半合成青霉素新产品，如阿莫西林、哌拉西林、美洛西林和替卡西林等，为青霉素工业盐产业开劈了更多的市场空间。上述 6 个产品价格呈现稳定上升趋势，相应的制剂产品注射用氨苄西林钠、哌拉西林钠、美洛西林钠、阿洛西林钠和注射用氯唑西林钠均为基药产品，并被列入《国家医保目录》及省医保目录，在基层医疗的机构有一定的市场基础，在国家医改新政的引领下，市场面临快速扩容的机遇。

### （4）绿色制造、智能制造的需要

本项目在阿莫西林改造中，去除了丙酮洗料的工艺步骤；氨苄西林工艺采用更为先进的酶法工艺；整个车间不再使用有机溶剂，降低了车间的防爆等级，大大降低了安全风险，同时减少了污水处理量，也切实减轻了尾气 VOC 的处理费用。

在新建的无菌原料药车间，主要采用冻干法工艺，工艺路线短，安全、环保风险低。这些新技术的创新应用，可以大大降低对周边环境的影响，同时降低生产能耗，符合国家提倡的绿色制造的理念。

在溶媒结晶生产线中，将引入先进的智能制造思想，从溶媒加量、结晶控制环节采用先进的 DCS 系统；在粉料的输送、混料及包装等输送、称量环节，采用全自动密闭输送系统和自动包装系统。同时，利用自动化、信息化手段强化无菌管理的全新的 GMP 管理理念，使其达到国际先进水平。

## 3、项目建设的可行性分析



### (1) 符合国家产业政策及公司战略

本项目符合国家产业政策及威奇达中抗实际情况，采用了新的生产技术，国内外市场销售形势乐观。本项目建成投产后，不仅盘活了现有生产批文，拉动了上下游产品的生产，提高产业链整体竞争力；同时也为青霉素原料药进入欧美高端国际市场奠定了基础，提升了威奇达中抗在行业中影响力和品牌价值。本项目生产工艺先进，设备选型合理，原材料成本低，质量可靠，在项目产品中具有技术优势、原材料成本优势及整体优势。

### (2) 项目实施具有良好的基础条件

威奇达中抗建立有完整的科学经营管理体系，对内重视员工的培训和发展，通过各项制度促进技术创新；对外有完善的客户管理制度和售后服务体系。经过多年的生产实践，已培养了一大批优秀职工，不断推动技术创新，为新项目的实施打下了坚实的基础。本项目在山西省大同市经济技术开发区第二医药园区内建设，可以充分利用当地政府提供的能源优惠政策，降低动力成本，有效地降低产品的生产成本，提升企业的市场竞争力。

### (3) 产品未来前景广阔，市场需求大

产品国内整体市场规模保持稳定增长，特别是医保覆盖率的提高和基药政策的推进，广大基层市场需求量的增长非常明显。同时随着国际市场的需求增长和公司国际市场的开拓，产品的销售规模将保持稳定增长的态势，产品未来前景广阔。

## 4、项目建设地址及建设周期

本项目地址位于大同市经济开发区第二医药工业园区威奇达中抗现有厂区内。项目建设期为 30 个月。

## 5、项目投资概算

项目投资总额为 29,115.12 万元。其中固定资产投资为 26,950.00 万元，铺底流动资金为 2,165.12 万元。

具体投资数额安排明细如下：

### (1) 新建氨苄西林生产线项目

项目投资：3,250 万元；其中：建筑工程费用 230 万元，设备购置费用 2,600 万元，安装工程费用 420 万元。

#### (2) 冻干生产线项目

项目投资：12,905 万元；其中：建筑工程费用 645 万元，设备购置费用 10,980 万元，安装工程费用 1,280 万元。

#### (3) 溶媒法生产线项目

项目投资：9,350 万元；其中：建筑工程费用 1,010 万元，设备购置费用 6,420 万元，安装工程费用 1,920 万元。

(4) 室外路面：建筑工程费用 35 万元。

(5) 综合管道：建筑工程费用 60 万元，安装工程费用 80 万元。

(6) 绿化修补：建筑工程费用 20 万元。

(7) 与建设工程有关的其他费用：1,000 万元。

(8) 预备费用：250 万元。

### 6、项目经济效益评价

项目税后财务内部收益率为 20.98%。

### 7、项目备案及环评情况

本项目的备案及环评相关工作目前均已办理完毕。

### 8、项目可行性分析结论

通过对该项目的技术方案分析、经济效益分析及财务评价，项目具有较好前景，能为威奇达中抗带来较高社会效益和一定的经济效益，项目建设可行。

## (四) 偿还银行贷款

### 1、本项目概况

为满足公司未来业务发展的资金需求，进一步优化债务结构、降低财务风险、增加公司财务的稳健性，公司拟使用本次公开发行可转债募集资金 19,394.00 万元，通过偿还银行借款的方式调整负债结构。

## 2、偿还银行借款的必要性

### (1) 调整公司负债结构，加强财务稳健性

截至 2018 年 9 月 30 日，申请人和同行业可比公司以及化学制药行业的资产负债率对比情况如下表所示：

公司	2018 年 9 月 30 日
可比上市公司平均	40.38%
化药制药行业平均	31.85%
现代制药	50.51%

注：化药制药行业信息选自中信证券化学制药行业指数

截至 2018 年 9 月 30 日，同行业可比公司平均资产负债率为 40.38%，中信证券化学制药行业指数的平均资产负债率为 31.85%，申请人的资产负债率为 50.51%，大幅高于可比上市公司平均水平，远高于化学制药行业平均水平。

本次可转债发行完成并实现转股后，公司的资产负债率将下降至 45.42%，与可比公司的平均水平相当，但仍高于化学制药行业的平均资产负债率。偿还银行贷款项目有利于消除公司的偿债风险，提升资产结构的稳健性。

### (2) 降低财务费用，提高公司抗风险能力

近年来，公司业务规模不断扩大，经营发展稳中有进，但是公司经营仍然面临市场环境变化、国家信贷政策变化、流动性风险等多种风险。通过将部分募集资金偿还银行借款，有利于减轻公司资金压力，提高公司的抗风险能力、财务安全水平和财务灵活性，推动公司持续稳定的经营。公司财务费用支出较高，一定程度上影响了公司的盈利水平，也对公司造成一定的经营业绩压力。本次发行可转债偿还部分银行借款，有利于优化公司资本结构，降低公司利息支出，提升公司整体盈利能力和增强公司发展潜力。

## 备查文件

- 一、公司章程正本和营业执照
- 二、发行人最近 3 年及一期的财务报告、审计报告
- 三、保荐机构出具的发行保荐书和保荐工作报告
- 四、法律意见书和律师工作报告
- 五、注册会计师关于前次募集资金使用情况的专项报告
- 六、资信评级报告
- 七、其他与本次发行有关的重要文件

投资者可在发行期间每周一至周五上午九点至十一点，下午三点至五点，于下列地点查阅上述文件：

- 1、发行人：上海现代制药股份有限公司

地址：上海市静安区北京西路 1320 号

联系人：程晓瑜、景倩吟

联系电话：021-52372865

传真：021-62510787

- 2、保荐机构、主承销商：

中信证券股份有限公司

办公地址：北京市朝阳区亮马桥路 48 号中信证券大厦 21 层

联系人：丁元、赖亦然、罗汉君

联系电话：010-60838888

传真：010-60836029

投资者亦可在本公司的指定信息披露网站（<http://www.sse.com.cn>）查阅募集说明书全文。

(本页无正文,为《上海现代制药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)

