

辽宁成大股份有限公司 公司债券发行预案公告

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

一、关于本公司符合公开发行公司债券条件的说明

根据《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》和《公司债券发行与交易管理办法》等法律、法规和规范性文件的有关规定，经对照自查，本公司认为本公司符合向《公司债券发行与交易管理办法》规定的合格投资者（以下简称“合格投资者”）公开发行公司债券的条件。

二、本次发行概况

1、发行规模：本次在中国境内发行的公司债券本金总额不超过人民币 20 亿元（含 20 亿元）。具体发行规模将提请公司股东大会授权董事会或董事长根据公司资金需求情况和发行时市场情况在上述范围内确定。

2、债券期限：本次发行的公司债券期限为不超过 5 年（含 5 年），可以为单一期限品种，也可以为多期限的混合品种，具体期限构成和各期限品种的发行规模将提请公司股东大会授权董事会或董事长根据法律法规的规定和发行时市场情况确定。

3、债券利率和确定方式：本次发行的公司债券所涉利率将提请公司股东大会授权董事会或董事长根据发行时的市场情况由公司和主承销商按照法律法规的规定协商一致后确定。

4、发行方式：本次公司债券发行方式为公开发行，公司在核准文件有效期内可一次发行或分期发行。具体发行方式将提请公司股东大会授权董事会或董事长根据公司资金需求情况和发行时市场情况确定。

5、发行对象：本次公司债券向符合法律法规规定的对象发行，投资者以现金方式认购。

6、募集资金用途：本次发行的公司债券拟用于偿还公司有息债务和补充公

司营运资金，具体募集资金用途将提请公司股东大会授权董事会或董事长根据公司资金需求情况在上述范围内确定。

7、偿债保障措施：提请公司股东大会授权董事会在本次发行的公司债券出现预计不能按时偿付债券本息或到期未能按时偿付债券本息时，作出如下决议并采取相应措施：

- (1) 不向股东分配利润；
- (2) 暂停重大对外投资、收购兼并等资本性支出项目的实施；
- (3) 调减或停发董事和高级管理人员的工资和奖金；
- (4) 与发行本次公司债券相关的公司主要负责人不得调离。

8、决议的有效期：本次发行公司债券决议的有效期为自公司股东大会审议通过之日起 24 个月内有效。

9、本次公司债券的发行及上市方案需以最终获得相关主管部门审批通过的方案为准。

10、授权事宜

提请公司股东大会授权董事会或董事长按照《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》和《公司债券发行与交易管理办法》等法律法规及《公司章程》的相关规定，全权办理本次发行公司债券的相关事宜，包括但不限于：

- (1) 依据法律法规和市场情况制定、修订和调整本次公司债券发行的相关方案，包括具体发行数量、债券期限、债券品种、债券利率及其确定方式、发行方式、增信措施、评级安排、还本付息期限和安排、债券上市发行有关等事宜；
- (2) 决定并聘请主承销商和债券受托管理人，制定债券持有人会议规则；
- (3) 签署所有必要的法律文件和相关的信息披露文件；
- (4) 办理本次发行公司债券申报的相关事项；
- (5) 办理其他与本次发行公司债券相关的具体事项；
- (6) 本授权自公司股东大会批准之日起至上述授权事项办理完毕之日止。

三、简要财务会计信息

本部分中出现的 2016 年度、2017 年度及 2018 年度财务信息均来源于本公司的 2016 年度、2017 年度及 2018 年度经审计的财务报告，2019 年三季度财务信息来源于本公司 2019 年三季度报告。如部分财务数据合计数与各加数直接相

加之和在尾数上有差异，则该差异是由于四舍五入造成。

(一) 最近三年及一期的合并财务报表

1、公司最近三年及一期的合并财务报表

(1) 最近三年及一期合并资产负债表

单位：万元

项目	2019 年 9 月末	2018 年末	2017 年末	2016 年末
流动资产：				
货币资金	178,518.61	239,636.38	224,344.69	168,094.34
交易性金融资产	42,431.94	76.23	46.36	1,705.22
衍生金融资产	-	-	44.38	3,062.73
应收票据	1,539.75	2,727.12	10,103.31	7,445.06
应收账款	164,634.10	127,301.93	132,105.25	149,126.55
预付款项	63,630.45	54,066.54	46,423.29	35,189.71
应收股利	-	-	-	-
其他应收款	12,218.75	7,545.84	7,817.20	8,823.02
存货	223,113.66	176,808.65	167,334.52	148,849.13
划分为持有待售的资产	57.33	-	-	-
其他流动资产	34,623.27	72,572.70	42,714.65	44,131.09
流动资产合计	720,767.85	680,735.41	630,933.65	566,426.87
非流动资产：				
可供出售金融资产	-	26,052.24	28,382.10	29,735.91
其他非流动金融资产	33,425.31	-	-	-
长期应收款	17,667.01	17,040.76	-	-
长期股权投资	2,420,432.25	2,295,286.62	2,283,495.32	2,160,943.87
投资性房地产	8,347.00	8,661.54	9,080.92	9,500.30
固定资产	389,745.17	356,728.44	318,417.33	328,299.69
在建工程	38,237.99	62,752.68	60,053.75	12,021.70
工程物资	-	-	7,006.47	157.06
无形资产	91,950.56	95,479.63	91,000.64	95,300.90
开发支出	1,420.95	656.76	-	-
商誉	8,475.77	8,475.77	7,746.39	7,746.39
长期待摊费用	7,654.57	8,488.30	11,073.23	10,697.72
递延所得税资产	3,851.24	2,950.65	2,367.98	2,181.54
其他非流动资产	27,556.81	15,362.15	102,020.82	102,219.24
非流动资产合计	3,048,764.64	2,897,935.53	2,920,644.95	2,758,804.32
资产总计	3,769,532.49	3,578,670.95	3,551,578.60	3,325,231.19
流动负债：				
短期借款	331,500.00	397,558.88	615,135.87	476,300.00
交易性金融负债	949.96	351.30	-	-
衍生金融负债	-	-	-	3,347.92
应付票据	47,436.90	30,271.08	37,514.51	28,724.34

应付账款	109,495.93	78,765.27	92,552.27	143,116.34
预收款项	35,046.65	15,599.16	15,626.99	9,491.52
应付职工薪酬	5,897.31	9,597.76	11,830.24	6,929.95
应交税费	6,769.54	3,260.08	3,066.87	3,718.45
应付利息	19,158.57	18,216.98	10,105.97	11,978.93
应付股利	-	-	-	-
其他应付款	26,897.06	27,417.68	12,430.94	12,670.20
一年内到期的非流动负债	119,000.00	119,000.00	773.94	100,788.94
其他流动负债	180,000.00	350,000.00	290,000.00	370,000.00
流动负债合计	862,993.36	1,031,821.20	1,089,037.61	1,167,066.59
非流动负债：				
长期借款	-	50,000.00	9,800.00	-
应付债券	580,000.00	300,000.00	245,000.00	100,000.00
长期应付款	613.82	613.82	613.82	613.82
预计负债	17,085.02	16,232.80	15,170.84	14,178.35
递延所得税负债	2,018.92	0.54	12.64	-
递延收益-非流动负债	18,138.80	18,365.04	14,437.80	15,275.82
其他非流动负债	0.50	0.6	40,645.35	27,735.15
非流动负债合计	617,857.05	385,212.79	325,680.44	157,803.15
负债合计	1,480,850.40	1,417,033.99	1,414,718.05	1,324,869.74
所有者权益(或股东权益)：				
实收资本(或股本)	152,970.98	152,970.98	152,970.98	152,970.98
资本公积金	640,409.14	640,813.47	640,730.78	640,826.75
其它综合收益	34,173.76	524.36	34,690.74	31,024.97
专项储备	859.11	571.64	332.34	390.29
盈余公积金	82,436.01	82,436.01	82,436.01	82,436.01
未分配利润	1,240,236.38	1,149,703.86	1,093,261.00	948,644.20
归属于母公司所有者权益合计	2,151,085.39	2,027,020.31	2,004,421.84	1,856,293.20
少数股东权益	137,596.70	134,616.64	132,438.71	144,068.25
所有者权益合计	2,288,682.09	2,161,636.95	2,136,860.55	2,000,361.45
负债和所有者权益总计	3,769,532.49	3,578,670.95	3,551,578.60	3,325,231.19

(2) 最近三年及一期合并利润表

单位：万元

项目	2019年1-9月	2018年度	2017年度	2016年度
一、营业收入	1,378,833.84	1,927,515.51	1,399,882.74	874,970.81
减：营业成本	1,184,185.86	1,696,247.14	1,189,584.84	692,157.97
营业税金及附加	5,284.79	5,334.97	4,623.37	4,153.80
销售费用	84,134.92	114,390.44	103,914.10	87,094.81
管理费用	31,084.55	42,600.33	53,550.18	56,040.56
研发费用	7,110.64	7,026.03	-	-

财务费用	44,893.08	57,700.79	53,653.88	51,784.98
资产减值损失	-9,061.53	-7,541.50	14,214.94	3,754.61
信用减值损失	1,493.55	-	-	-
加：公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	1,960.78	-337.29	470.16	-1,070.15
投资收益（损失以“-”号填列）	111,164.23	87,311.30	205,035.25	160,897.77
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	110,161.41	88,021.94	162,680.11	150,234.04
汇兑收益（损失以“-”号填列）	-	-	-	-
资产处置收益	-8.39	150.05	-163.68	-
其他收益	1,336.90	2,086.74	2,579.22	-
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	129,025.55	100,968.10	188,262.39	139,811.70
加：营业外收入	255.02	493.72	194.92	2,620.35
减：营业外支出	181.22	3,172.51	26,307.42	20,386.49
其中：非流动资产处置损失	-	-	-	100.36
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	129,099.35	98,289.31	162,149.89	122,045.57
减：所得税费用	12,372.73	12,817.75	13,247.09	15,090.26
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	116,726.62	85,471.56	148,902.80	106,955.31
归属于母公司股东的净利润	104,784.80	76,182.48	144,616.80	94,780.41
少数股东损益	11,941.82	9,289.08	4,286.00	12,174.90
五、其他综合收益的税后净额	14,518.76	-24,186.87	3,665.78	-8,306.38
归属于母公司所有者的其他综合收益的税后净额	14,518.76	-24,186.87	3,665.78	-8,306.38
归属于少数股东的其他综合收益的税后净额	-	-	-	-
六、综合收益总额	131,245.38	61,284.70	152,568.57	98,648.93
归属于母公司所有者的综合收益总额	119,303.56	51,995.61	148,282.57	86,474.04
归属于少数股东的综合收益总额	11,941.82	9,289.08	4,286.00	12,174.90

（3）最近三年及一期合并现金流量表

单位：万元

项目	2019年1-9月	2018年度	2017年度	2016年度
一、经营活动产生的现金流量：				
销售商品、提供劳务收到的现金	1,180,078.43	1,643,579.14	1,288,163.90	846,765.43
收到的税费返还	6,740.91	13,098.95	12,409.58	11,490.41
收到其他与经营活动有关的现金	8,422.18	15,756.66	7,377.25	5,984.64
经营活动现金流入小计	1,195,241.52	1,672,434.75	1,307,950.72	864,240.48
购买商品、接受劳务支付的现金	993,114.96	1,419,311.89	1,125,756.89	650,036.04
支付给职工以及为职工支付的现金	63,346.36	79,419.26	67,946.94	61,843.33
支付的各项税费	26,568.37	33,490.22	33,845.48	35,124.43

支付其他与经营活动有关的现金	69,449.26	91,615.47	70,706.66	58,235.50
经营活动现金流出小计	1,152,478.96	1,623,836.83	1,298,255.97	805,239.30
经营活动产生的现金流量净额	42,762.57	48,597.91	9,694.75	59,001.18
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	366,884.50	254,843.49	311,525.47	221,792.85
取得投资收益收到的现金	2,461.40	53,275.98	46,431.17	110,075.66
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	25.91	197.14	205.73	52.20
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	25,767.47	-	862.02
收到其他与投资活动有关的现金	-	-	-	-
投资活动现金流入小计	369,371.81	334,084.07	358,162.37	332,782.72
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	46,801.40	50,032.49	84,487.07	25,434.93
投资支付的现金	368,058.58	277,988.35	264,855.73	903,200.75
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	455.75	-	-
支付其他与投资活动有关的现金	708.12	5,444.92	3,072.65	-
投资活动现金流出小计	415,568.10	333,921.52	352,415.45	943,173.60
投资活动产生的现金流量净额	-46,196.29	162.55	5,746.91	-610,390.88
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	50.00	350.00	-	26,487.65
其中：吸收少数股东投资收到的现金	50.00	350.00	-	26,487.65
取得借款收到的现金	701,500.00	1,145,896.48	1,333,904.61	1,560,344.00
收到其他与筹资活动有关的现金	-	-	-	800.00
筹资活动现金流入小计	701,500.00	1,146,246.48	1,333,904.61	1,587,631.65
偿还债务支付的现金	708,116.28	1,090,179.44	1,220,290.00	1,089,971.40
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	52,335.22	86,324.30	66,659.51	57,776.73
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	205.41	7,503.71	15,828.58	7,920.13
支付其他与筹资活动有关的现金	2,876.35	4,760.37	1,919.13	1,350.01
筹资活动现金流出小计	763,327.85	1,181,264.12	1,288,868.64	1,149,098.14
筹资活动产生的现金流量净额	-61,777.85	-35,017.64	45,035.97	438,533.51
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	347.71	415.27	-736.56	1,027.95
五、现金及现金等价物净增加额	-64,864.48	14,158.09	59,741.08	-111,828.24
加：年初现金及现金等价物余额	229,928.91	215,770.82	156,029.74	267,857.98
六、年末现金及现金等价物余额	165,064.42	229,928.91	215,770.82	156,029.74

2、最近三年及一期母公司财务报表

(1) 最近三年及一期母公司资产负债表

单位：万元

项目	2019 年 9 月末	2018 年末	2017 年末	2016 年末
流动资产：				
货币资金	26,682.81	81,518.69	38,580.04	2,752.95
交易性金融资产	33.61	74.08	46.36	1,705.22
衍生金融资产	-	-	44.38	-
应收账款	-	-	-	21.73
预付款项	104.33	58.63	50.18	214.69
其他应收款	454,331.24	399,534.02	338,533.18	271,272.24
存货	-	-	-	-
划分为持有待售的资产	-	-	-	-
其他流动资产	194.20	3,533.87	1,324.70	381.04
流动资产合计	481,346.19	484,719.29	378,578.84	276,347.88
非流动资产：				
可供出售金融资产	-	15,146.06	19,000.00	21,252.41
长期应收款	-	-	-	-
其他非流动金融资产	21,118.59	-	-	-
长期股权投资	2,653,633.09	2,527,492.21	2,533,066.95	2,392,419.06
投资性房地产	8,347.00	8,661.54	9,080.92	9,500.30
固定资产	5,165.90	5,511.23	5,765.42	6,084.76
无形资产	324.65	349.64	385.21	396.75
递延所得税资产	102.28	74.81	73.04	96.11
其他非流动资产	113,205.39	113,205.39	113,205.39	113,205.39
非流动资产合计	2,801,896.90	2,670,440.87	2,680,576.92	2,542,954.78
资产总计	3,283,243.09	3,155,160.16	3,059,155.76	2,819,302.66
流动负债：				
短期借款	303,500.00	349,089.60	538,125.87	435,000.00
交易性金融负债	-	-	-	-
应付票据	-	-	-	-
应付账款	18.25	17.54	1.91	2.58
预收款项	-	-	-	-
应付职工薪酬	1,141.30	1,289.57	1,383.21	1,042.53
应交税费	132.20	135.85	126.46	76.73
其他应付款	27,491.84	27,662.62	20,429.23	25,020.86
一年内到期的非流动负债	119,000.00	119,000.00	-	100,000.00
其他流动负债	180,000.00	350,000.00	290,000.00	370,000.00
流动负债合计	631,283.58	847,195.17	850,066.69	931,142.69
非流动负债：				
长期借款	-	50,000.00	9,800.00	-
应付债券	580,000.00	300,000.00	245,000.00	100,000.00
递延所得税负债	1,736.13	-	12.64	-

非流动负债合计	581,736.13	350,000.00	254,812.64	100,000.00
负债合计	1,213,019.72	1,197,195.17	1,104,879.33	1,031,142.69
所有者权益(或股东权益):				
实收资本(或股本)	152,970.98	152,970.98	152,970.98	152,970.9816
资本公积金	640,859.26	640,859.26	640,776.57	640,872.564
其它综合收益	34,195.85	561.69	34,697.86	31,039.72313
盈余公积金	82,436.01	82,436.01	82,436.01	82,436.01
未分配利润	1,159,761.27	1,081,137.06	1,043,395.01	880,840.69
所有者权益合计	2,070,223.37	1,957,964.99	1,954,276.43	1,788,159.97
负债和所有者权益总计	3,283,243.09	1,957,964.99	3,059,155.76	2,819,302.66

(2) 最近三年及一期母公司利润表

单位：万元

项目	2019年1-9月	2018年度	2017年度	2016年度
一、营业收入	4,538.92	6,380.83	6,458.06	6,558.34
减：营业成本	314.54	419.38	421.39	429.32
营业税金及附加	234.85	326.03	359.89	380.85
销售费用	65.02	89.61	99.05	106.86
管理费用	6,280.08	8,531.46	8,049.57	8,038.74
财务费用	28,510.97	38,582.69	36,482.87	41,421.12
资产减值损失	-	-742.03	24,645.59	17,660.46
加：公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	1,686.16	11.85	155.92	-154.57
其他收益	-	20.84	-	-
投资收益（损失以“-”号填列）	123,742.06	84,580.65	226,027.22	174,545.80
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	110,093.28	74,128.14	162,513.92	150,073.45
资产处置收益	-2.76	10.27	-3.95	-
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	94,449.05	58,126.36	162,578.89	112,912.23
加：营业外收入	0.30	0.06	11.14	74.82
减：营业外支出	50.00	650.00	0.00	5.27
其中：非流动资产处置损失	-	-	-	5.27
三、利润总额（亏损以“-”号填列）	94,399.35	57,476.42	162,590.03	112,981.78
减：所得税费用	370.98	-14.41	35.71	-47.31
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	94,028.37	57,490.84	162,554.32	113,029.08
五、其他综合收益的税后净额	14,503.52	-24,168.40	3,658.13	-8,288.54
六、综合收益总额	108,531.89	33,322.43	166,212.46	104,740.54

(3) 最近三年及一期母公司现金流量表

单位：万元

项目	2019年1-9月	2018年度	2017年度	2016年度
经营活动产生的现金流量：				
销售商品、提供劳务收到的现金	72.27	128.69	139.92	116.10

收到的税费返还		-	-	-
收到其他与经营活动有关的现金	18,440.72	24,303.93	14,361.50	124,803.82
经营活动现金流入小计	18,512.99	24,432.61	14,501.42	124,919.92
购买商品、接受劳务支付的现金		1.66	44.29	-
支付给职工以及为职工支付的现金	4,400.38	5,516.14	4,920.96	4,751.36
支付的各项税费	344.76	636.20	383.93	1,274.68
支付其他与经营活动有关的现金	58,982.62	75,833.54	117,904.48	67,725.05
经营活动现金流出小计	63,727.76	81,987.54	123,253.66	73,751.10
经营活动产生的现金流量净额	-45,214.77	-57,554.92	-108,752.24	51,168.82
投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	222,710.01	57,755.85	177,371.30	140,787.27
取得投资收益收到的现金	18,552.40	68,305.93	74,980.30	125,567.62
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	1.30	17.55	27.26	-
投资活动现金流入小计	241,263.71	126,079.33	252,378.86	266,354.89
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	23.63	258.08	238.31	275.53
投资支付的现金	221,158.58	30,885.96	134,994.16	809,704.07
支付其他与投资活动有关的现金	-	4.28	-	-
投资活动现金流出小计	221,182.20	31,148.32	135,232.47	809,979.60
投资活动产生的现金流量净额	20,081.51	94,931.01	117,146.40	-543,624.71
筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	-	-	-	-
取得借款收到的现金	673,500.00	1,097,427.20	1,255,904.61	1,488,044.00
收到其他与筹资活动有关的现金	-	-	-	800.00
筹资活动现金流入小计	673,500.00	1,097,427.20	1,255,904.61	1,488,844.00
偿还债务支付的现金	659,647.00	1,013,169.44	1,178,000.00	1,020,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	42,197.61	76,136.37	48,529.57	47,330.38
支付其他与筹资活动有关的现金	1,386.19	2,584.10	1,919.13	1,350.01
筹资活动现金流出小计	703,230.81	1,091,889.92	1,228,448.70	1,068,680.39
筹资活动产生的现金流量净额	-29,730.81	5,537.28	27,455.91	420,163.61
汇率变动对现金的影响	28.19	25.28	-10.74	18.03
现金及现金等价物净增加额	-54,835.88	42,938.64	35,839.32	-72,274.25
期初现金及现金等价物余额	81,518.69	38,580.04	2,752.95	75,027.2
期末现金及现金等价物余额	26,682.81	81,518.69	38,592.27	2,752.95

（二）公司最近三年及一期合并范围变化情况

合并财务报表以本公司及其全部子公司 2016 年度、2017 年度、2018 年度和 2019 年三季度的财务报表为基础编制。子公司指被本公司控制的被投资单位。

1、2016年合并报表范围重大变化情况

公司于 2016 年内注销辽宁康心美商业连锁有限公司，该公司系公司子公司成大方圆医药连锁投资有限公司投资设立，持股 51%，于 2016 年 12 月不再纳入合并范围。

公司于 2016 年处置子公司成大沿海产业（大连）基金管理有限公司 20% 股权，该公司系公司投资设立的控股子公司，处置后公司持有其 40% 股权，对其有重大影响，于 2016 年 11 月起对其长期股权投资采用权益法核算，并不再纳入合并范围。

2、公司2017年合并报表范围变动情况

2017 年新增辽宁成大医疗服务管理有限公司，该公司系公司投资新设成立，持股比例 100%，于 2017 年 9 月纳入合并范围。

2017 年新增辽宁成大方圆医药物流有限公司，该公司系公司子公司成大方圆医药集团有限公司投资新设成立，持股比例 100%，于 2017 年 12 月纳入合并范围。（注：2017 年公司子公司成大方圆医药连锁投资有限公司更名为成大方圆医药集团有限公司）

2017 年新增内蒙古成大恒润煤炭洗选有限公司，该公司系公司子公司辽宁成大贸易发展有限公司的子公司成大恒润（大连保税区）有限公司投资新设成立，持股比例 100%，于 2017 年 11 月纳入合并范围。

2017 年注销沈阳首迈钢铁贸易有限公司，该公司系公司子公司辽宁成大钢铁贸易有限公司投资设立，持股比例 100%，于 2017 年 3 月不再纳入合并范围。

3、公司2018年合并报表范围变动情况

2018 年 8 月 29 日，公司通过大连产权交易所公开挂牌转让全资子公司吉林成大弘晟能源有限公司 100% 股权，股权交易价款为 17,670 万元，同时依据交易双方签订的《产权交易合同》，公司收回对标的企业的债权 8,097 万元，公司转让上述标的收回资金合计 25,767 万元。本次交易处置价款与处置投资对应的合并财务报表层面享有该子公司净资产份额的差额为-434 万元。2018 年 9 月 12 日，公司办理完毕产权交割及交易标的权证变更登记手续。该子公司于 2018 年 10 月起不再纳入公司合并范围。

2018 年新增辽宁成大水产食品供应链管理有限公司，该公司系公司子公司辽宁成大贸易发展有限公司投资新设成立，持股比例 66%，于 2018 年 6 月纳入合并范围。

2018 年新增盘锦成济国际贸易有限公司，该公司系公司子公司辽宁成大国际贸易有限公司投资新设成立，持股比例 100%，于 2018 年 9 月纳入合并范围。

4、公司2019年1-9月份合并报表范围变动情况

2019 年 1-9 月份公司合并范围未发生变化。

（三）公司最近三年及一期主要财务指标

项目	2019 年 9 月末 /2019 年 1-9 月	2018 年末 /2018 年度	2017 年末 /2017 年度	2016 年末 /2016 年度
流动比率	0.84	0.66	0.58	0.49
速动比率	0.58	0.49	0.43	0.36
资产负债率	39.28	39.60	39.83	39.84
净资产收益率（%）	6.99	3.98	7.49	5.27
营业毛利率（%）	14.12	12.00	15.02	20.89
存货周转率（次/年）	7.90	9.86	7.52	5.70
应收账款周转率（次/年）	12.59	14.86	9.96	5.75

注：最近一期的净资产收益率、存货周转率、应收账款周转率均已经过年化处理。

上述指标依据合并报表口径计算。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-存货净额）/流动负债

资产负债率=总负债/总资产

净资产收益率=净利润/所有者权益平均余额

营业毛利率=（营业收入-营业成本）/营业收入

存货周转率=营业成本/存货平均余额

应收账款周转率=营业收入/应收账款平均余额

（四）公司管理层简明财务分析

本公司管理层结合公司最近三年及一期的合并财务报表，对资产结构、负债结构、现金流量、偿债能力、盈利能力进行分析。

1、资产结构分析

本公司（合并报表）近三年及一期资产结构如下表所示：

单位：万元、%

项目	2019 年 9 月末		2018 年末		2017 年末		2016 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动资产：								

货币资金	178,518.61	4.74	239,636.38	6.70	224,344.69	6.32	168,094.34	5.06
交易性金融资产	42,431.94	1.13	76.23	0.00	46.36	0.00	1,705.22	0.05
衍生金融资产	-		-	-	44.38	0.00	3,062.73	0.09
应收票据	1,539.75	0.04	2,727.12	0.08	10,103.31	0.28	7,445.06	0.22
应收账款	164,634.10	4.37	127,301.93	3.56	132,105.25	3.72	149,126.55	4.48
预付款项	63,630.45	1.69	54,066.54	1.51	46,423.29	1.31	35,189.71	1.06
其他应收款	12,218.75	0.32	7,545.84	4.94	7,817.20	0.22	8,823.02	0.27
存货	223,113.66	5.92	176,808.65	0.08	167,334.52	4.71	148,849.13	4.48
划分为持有待售的资产	57.33	0.00	-	-	-	-	-	-
其他流动资产	34,623.27	0.92	72,572.70	2.03	42,714.65	1.20	44,131.09	1.33
流动资产合计	720,767.85	19.12	680,735.41	19.02	630,933.65	17.76	566,426.87	17.03
非流动资产：								
可供出售金融资产	-	-	26,052.24	0.73	28,382.10	0.80	29,735.91	0.89
其他非流动金融资产	33,425.31	0.89	-	-	-	-	-	-
长期应收款	17,667.01	0.47	17,040.76	0.48	-	-	-	-
长期股权投资	2,420,432.25	64.21	2,295,286.62	64.14	2,283,495.32	64.30	2,160,943.87	64.99
投资性房地产	8,347.00	0.22	8,661.54	0.24	9,080.92	0.26	9,500.30	0.29
固定资产	389,745.17	10.34	356,728.44	9.97	318,417.33	8.97	328,299.69	9.87
在建工程	38,237.99	1.01	62,752.68	1.75	60,053.75	1.69	12,021.70	0.36
无形资产	91,950.56	2.44	95,479.63	2.67	91,000.64	2.56	95,300.90	2.87
商誉	8,475.77	0.22	8,475.77	0.24	7,746.39	0.22	7,746.39	0.23
长期待摊费用	7,654.57	0.20	8,488.30	0.24	11,073.23	0.31	10,697.72	0.32
递延所得税资产	3,851.24	0.10	2,950.65	0.08	2,367.98	0.07	2,181.54	0.07
其他非流动资产	27,556.81	0.73	15,362.15	0.43	102,020.82	2.87	102,219.24	3.07
非流动资产合计	3,048,764.64	80.88	2,897,935.53	80.98	2,920,644.95	82.24	2,758,804.32	82.97
资产总计	3,769,532.49	100.00	3,578,670.95	100.00	3,551,578.60	100.00	3,325,231.19	100.00

2016 年-2019 年 9 月末，公司资产总额分别为 3,325,231.19 万元、3,551,578.60 万元、3,578,670.95 万元和 3,769,532.49 万元。2017 年末资产增加是因为货币资金和长期股权投资的继续增加；2019 年 6 月末，公司资产增加较快，主要原因是交易性金融资产和长期股权投资等科目的增加。公司资产构成中以货币资金、应收账款、预付款项、存货、长期股权投资、固定资产和无形资产为主。

2、负债结构分析

公司 2016-2018 年及 2019 年 9 月末主要负债情况如下：

单位：万元，%

项目	2019 年 9 月末		2018 年末		2017 年末		2016 年末	
	余额	占比	余额	占比	余额	占比	余额	占比
短期借款	331,500.00	22.39	397,558.88	28.06	615,135.87	43.48	476,300.00	35.95
交易性金融负债	949.96	0.06	351.30	0.02	-	-	-	-
衍生金融负债	-	-	-	-	-	-	3,347.92	0.25
应付票据及应付账款	156,932.83	10.60	109,036.35	7.69	130,066.78	9.19%	171,840.68	12.97
预收款项	35,046.65	2.37	15,599.16	1.10	15,626.99	1.10%	9,491.52	0.72
应付职工薪酬	5,897.31	0.40	9,597.76	0.68	11,830.24	0.84	6,929.95	0.52
应交税费	6,769.54	0.46	3,260.08	0.23	3,066.87	0.22	3,718.45	0.28
其他应付款	26,897.06	1.82	27,417.68	1.93	22,536.91	1.59	24,649.13	1.86
一年内到期的非流动负债	119,000.00	8.04	119,000.00	8.40	773.94	0.05	100,788.94	7.61
其他流动负债	180,000.00	12.16	350,000.00	24.70	290,000.00	20.50	370,000.00	27.93
流动负债合计	862,993.36	58.28	1,031,821.20	72.82	1,089,037.61	76.98	1,167,066.59	88.09
非流动负债：								
长期借款	-	-	50,000.00	3.53	9,800.00	0.69	-	-
应付债券	580,000.00	39.17	300,000.00	21.17	245,000.00	17.32	100,000.00	7.55
长期应付款	613.82	0.04	613.82	0.04	613.82	0.04	613.82	0.05
预计负债	17,085.02	1.15	16,232.80	1.15	15,170.84	1.07	14,178.35	1.07
递延所得税负债	2,018.92	0.14	0.54	0.00	12.64	0.00	-	-
递延收益-非流动负债	18,138.80	1.22	18,365.04	1.30	14,437.80	1.02	15,275.82	1.15
其他非流动负债	0.50	0.00	0.60	0.00	40,645.35	2.87	27,735.15	2.09
非流动负债合计	617,857.05	41.72	385,212.79	27.18	325,680.44	23.02	157,803.15	11.91
负债合计	1,480,850.40	100.00	1,417,033.99	100.00	1,414,718.05	100.00	1,324,869.74	100.00

2016 年-2019 年 9 月末，公司负债规模分别为 1,324,869.74 万元、1,414,718.05 万元、1,417,033.99 万元和 1,480,850.40 万元，其中，公司 2017 年负债较 2016 年末增加 89,848.31 万元，主要是非流动负债的增加；公司 2018 年末负债较 2017 年末增加 2,315.94 万元，变动较小。公司 2019 年 9 月末负债较 2018 年末增加 63,816.41 万元，主要是应付债券的增加。公司负债构成中，以短期借款、应付票据、应付账款、一年内到期的非流动负债、其他流动负债以及应付债券为主。

3、现金流量分析

公司近三年及一期经营活动、投资活动和融资活动的现金流量情况如下表所示：

单位：万元

项目	2019年1-9月	2018年度	2017年度	2016年度
经营活动产生的现金流量净额	42,762.57	48,597.91	9,694.75	59,001.18
经营活动产生的现金流入	1,195,241.52	1,672,434.75	1,307,950.72	864,240.48
经营活动产生的现金流出	1,152,478.96	1,623,836.83	1,298,255.97	805,239.30
投资活动产生的现金流量净额	-46,196.29	162.55	5,746.91	-610,390.88
投资活动产生的现金流入	369,371.81	334,084.07	358,162.37	332,782.72
投资活动产生的现金流出	415,568.10	333,921.52	352,415.45	943,173.60
筹资活动产生的现金流量净额	-61,777.85	-35,017.64	45,035.97	438,533.51
筹资活动产生的现金流入	701,500.00	1,146,246.48	1,333,904.61	1,587,631.66
筹资活动产生的现金流出	763,327.85	1,181,264.12	1,288,868.64	1,149,098.15
现金及现金等价物净增加额	-64,864.48	14,158.09	59,741.08	-111,828.24

(1) 经营活动现金流量分析

2016 年度-2018 年度及 2019 年 1-9 月，公司经营活动现金净流量分别为 59,001.18 万元、9,694.75 万元、48,597.91 万元和 42,762.57 万元。

公司 2017 年度经营活动产生的现金流量净额为 9,694.75 万元，较 2016 年度下降 49,306.43 万元，减幅 83.56%，主要系受业务周期影响，大宗商品贸易资金流出同比增加；公司 2018 年度经营活动产生的现金流量净额较 2017 年度增加 38,903.16 万元，增幅 401.28%，原因为受业务周期影响，大宗商品贸易资金流入同比增加。

(2) 投资活动现金流量分析

2016 年度-2018 年度及 2019 年 1-9 月，公司投资活动产生的现金净流量分别为-610,390.88 万元、5,746.91 万元、162.55 万元和-46,196.29 万元。报告期内，公司投资活动产生的现金流出大幅波动，主要系 2016 年一季度支付中华联合保险集团股份有限公司收购剩余款，金额为 72.00 亿元。

(3) 筹资活动产生的现金流量分析

2016 年度-2018 年度及 2019 年 1-9 月，公司筹资活动现金流入量和现金流出量主要是取得借款获取的现金和偿还债务支付的现金。公司筹资活动产生的现金净流量分别为 438,533.51 万元、45,035.97 万元、-35,017.64 万元和 -61,777.85 万元。公司在 2016 年度增加短期借款金额约为 40.00 亿元，主要是公司存在补充流动资金需求，导致公司在 2016 年度筹资活动净额大幅度增加；2017 年度，筹资活动产生的现金净流量大幅下降，主要是由于公司大量借款到期兑付所致；2018 年筹资活动产生的现金流量净额较去年同期有所下降，主要

由于分配股利所致；2019 年 9 月末筹资活动产生的现金净流量为负原因为借款减少所致。

4、偿债能力分析

公司近三年及一期的主要偿债能力指标如下：

项目	2019年9月末	2018年末	2017年末	2016年末
资产负债率（%）	39.28	39.60	39.83	39.84
流动比率（倍）	0.84	0.66	0.58	0.49
速动比率（倍）	0.58	0.49	0.43	0.36

2016 年-2019 年 6 月末，公司流动比率分别为 0.49、0.58、0.66 和 0.84，速动比率分别为 0.36、0.43、0.49 和 0.58，流动比率及速动比率呈波动上升趋势，主要由于公司营运资金需求增加导致流动负债增加，进而影响流动比率及速动比率。

2016 年-2019 年 9 月末，公司资产负债率分别为 39.84%、39.83%、39.60% 和 39.28%。近三年及一期，公司的资产负债率维持稳定，且一直保持在较低水平，资本结构稳健，财务风险较低。

5、盈利能力分析

公司近三年及一期主要盈利能力指标

单位：万元

项目	2019 年 1-9 月	2018 年度	2017 年度	2016 年度
营业收入	1,378,833.84	1,927,515.51	1,399,882.74	874,970.81
投资收益	111,164.23	87,311.30	205,035.25	160,897.77
净利润	116,726.62	85,471.56	148,902.80	106,955.31
营业毛利率（%）	14.12	12.00	15.02	20.89
净资产收益率（%）	2.62	3.98	7.49	5.27

注：上述指标依据合并报表口径计算。各指标的具体计算公式如下：

净资产收益率=净利润/所有者权益平均余额

净利润率=净利润/营业收入

营业毛利率=（营业收入—营业成本）/营业收入

2016 年度-2018 年度及 2019 年 1-9 月，公司营业收入分别为 874,970.81 万元、1,399,882.74 万元、1,927,515.51 万元和 1,378,833.84 万元。2017 年度公司营业收入为 1,399,882.74 万元，同比增长 59.99%，主要是钢价回升，公司主动扩大钢贸业务所致。2018 年度公司营业收入为 1,927,515.51 万元，同比增长 37.69%，主要是钢价回升，公司主动扩大钢贸业务所致。

2016 年度-2018 年度及 2019 年 1-9 月，公司投资收益分别为 160,897.77 万元、205,035.25 万元、87,311.30 万元和 111,164.23 万元。公司 2017 年度投资收益较同期增加 44,137.48 万元，增幅 27.43%，主要系公司的联营企业广发证券股份有限公司本期业绩较上年同期增加所致。公司 2018 年度投资收益较 2017 年度大幅降低，主要系公司联营企业广发证券股份有限公司本期业绩较上年同期大幅降低所致。

2016 年度-2018 年度及 2019 年 1-9 月，公司净利润分别为 106,955.31 万元、148,902.80 万元、85,471.56 万元和 116,726.62 万元。公司 2017 年度净利润较 2016 年度增加 41,947.49 万元，增幅 39.22%，主要系投资广发证券股份有限公司投资收益增加所致。2018 年度，公司净利润较 2017 年度减少 63,431.24 万元，降幅 42.6%，主要系投资广发证券股份有限公司投资收益降低所致。

2016 年度-2018 年度及 2019 年 1-9 月，公司净资产收益率为 5.27%、7.49%、3.98%和 2.62%。公司 2017 年净资产收益率较 2016 年有所上升，主要系为公司 2017 年净利润对比同期大幅度增长所致。公司 2018 年净资产收益率较 2017 年有所下降，主要系为公司 2018 年净利润对比同期减少所致。

（五）未来业务目标

努力优化公司现有经营领域，创新商业模式。促进生物制药、商贸流通、能源开发、金融服务四个经营领域的协调发展，努力探索并实现在医疗健康领域的突破；进一步调整经营结构，优化资源配置，逐步形成产融协同，资产、资本经营并举的新格局。在各个经营领域内，实行专业化发展，打造行业地位突出，影响力显著，竞争力强劲的一流专业化企业，不断提升公司价值和影响力。

（六）盈利的可持续性

近三年及一期，公司净利润为 106,955.31 万元、148,902.80 万元、85,471.56 万元和 116,726.62 万元，公司的销售毛利率为 20.89%、15.02%、12.00%和 14.12%。总体上看，公司盈利能力保持一定持续性。

公司自成立以来，注重产品品质、构建品牌特色。公司生物疫苗产品品牌知名度高、市场份额大，盈利能力强；医药连锁产业规模较大，在辽宁地区具有较强的竞争优势。另外，广发证券股份有限公司作为公司主要参股企业，于 2015 年 H 股上市，公司净资产可以得到提升，证券行业业绩大幅提升，公司股权投资增值显著。2016 年初，公司收购中华联合保险集团股份有限公司 19.60%股权，

中华联合保险集团股份有限公司盈利能力强，将对公司未来利润形成有力补充。此外，公司还将从以下几个方面重点提升盈利能力：

1、公司将积极响应国内外市场形势变化，强化国际技术交流与合作，加快高新项目建设。

2、公司将进一步提高资金管理效率，合理控制融资成本。在确保公司具备充足的营运资金的同时，通过优化借款期限及结构，将资金综合成本控制在合理水平以内。

3、公司将进一步完善内部机构职能，提高管理效益，建立健全内部工作制度，促进公司规范、高效发展。

未来，公司将凭借丰富的运营经验，研判行业走势，分析区域状况与消费需求，合理战略布局，确保公司盈利能力持续性发展。

四、本次债券发行的募集资金用途

本次发行公司债券的募集资金在扣除发行费用后，将拟用于偿还公司有息债务和补充公司营运资金。具体用途提请股东大会授权董事会或董事长根据本公司财务状况与资金需求情况在上述范围内确定。

本次发行有利于优化资本结构，保障本公司持续、健康发展。

五、其他重要事项

截至 2019 年 9 月末，公司及子公司对外担保余额为 0 元，公司不存在尚未履行完毕的对外担保情况（不包括对子公司的担保）。

截至 2019 年 9 月末，公司及其下属企业无重大未决诉讼或仲裁事项。

特此公告。

辽宁成大股份有限公司董事会

2020 年 1 月 7 日