

股票简称：寿仙谷

股票代码：603896

# 浙江寿仙谷医药股份有限公司

Zhejiang Shouxiangu Pharmaceutical Co., Ltd.

(武义县壶山街道商城路10号)

# 寿仙谷®

## 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）



国信证券股份有限公司  
GUOSEN SECURITIES CO.,LTD.

(深圳市红岭中路 1012 号国信证券大厦 16-26 层)

二零二零年六月

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

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

证券监督管理机构及其他政府部门对本次发行所作的任何决定，均不表明其对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

投资者在评价公司本次发行的可转换公司债券时，应特别关注下列重大事项：

### 一、关于公司本次发行的可转换公司债券的信用评级

公司聘请鹏元评级为本次发行的可转换公司债券进行了信用评级，公司的主体信用等级为 AA-，本次可转换公司债券的信用等级为 AA-，评级展望为稳定。

公司本次发行的可转换公司债券上市后，鹏元评级将每年至少进行一次跟踪评级。

### 二、公司本次发行可转换公司债券的担保事项

根据《上市公司证券发行管理办法》第二十条规定：“公开发行可转换公司债券，应当提供担保，但最近一期未经审计的净资产不低于人民币十五亿元的公司除外”。

本次公开发行可转换公司债券采用连带责任保证的担保方式。公司控股股东寿仙谷投资为本次公开发行可转换公司债券提供连带责任保证担保，担保范围为本公司经中国证监会核准发行的可转换公司债券 100% 本金及利息、违约金、损害赔偿金及实现债权的合理费用，担保的受益人为全体债券持有人，以保障本次可转换公司债券的本息按照约定如期足额兑付。同时，股东大会授权董事会在寿仙谷投资为本次公开发行的可转换公司债券提供保证担保的基础上择机增加适当增信方式用以保障本次可转换公司债券的本息按照约定如期足额兑付。

投资者一经通过认购或者购买或者其他合法方式取得本次发行的可转换公司债券，即视同认可并接受本次可转换公司债券的担保方式，授权本次可转换公司债券保荐机构（主承销商）作为债权人的代理人代为行使担保权益。

2019 年 9 月 30 日，寿仙谷投资经审计的归属于母公司股东的净资产为 48,464.73 万元；截至本募集说明书摘要签署日，寿仙谷投资累计对外担保金额为 0 万元。综上，寿仙谷投资最近一期未经审计的归属于母公司股东的净资产不低于其累计对外担保的金额。

### 三、公司的股利分配政策和现金分红比例

#### （一）公司的股利分配政策

根据公司现行有效的《公司章程》以及 2017 年年度股东大会审议通过的《浙江寿仙谷医药股份有限公司股东分红回报规划（2018-2020 年）》，公司现行利润分配政策如下：

##### 1、利润分配的形式

公司采用现金、股票或者现金与股票相结合的方式分配股利，优先采用现金分红的方式进行利润分配。在有条件的情况下，公司可以进行中期利润分配。

##### 2、以现金方式分配股利的条件与比例

除下述特殊情况外，公司在当年盈利且累计未分配利润为正的情况下，采取现金方式分配股利，每年以现金方式分配的利润不少于公司当年可供分配利润（合并报表口径）的 20%：

（1）公司未来十二个月内有重大投资计划或重大现金支出（募集资金项目除外）；

（2）公司当年经审计资产负债率（母公司）超过 70%；

（3）公司当年实现的每股可供分配利润少于 0.1 元。

重大投资计划或重大现金支出是指，公司拟对外投资、收购资产或者购买设备的累计支出达到或者超过公司最近一期经审计的合并报表净资产的 30%，且超过 5,000 万元。

同时，公司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，由董事会根据下列情形，提出差异化的现金分红方案，并提交股东大会批准：

（1）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%；

（2）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%；

(3) 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%。

### 3、发放股票股利的条件

在保证公司股本规模和股权结构合理的前提下，基于回报投资者和分享公司价值的考虑，从公司成长性、每股净资产的摊薄、公司股价与公司股本规模的匹配性等真实因素出发，当公司股票估值处于合理范围内，公司可以在满足上述现金股利分配的条件下，进行股票股利分配。

### 4、利润分配方案的审议程序

(1) 公司的利润分配方案由总经理拟订后提交公司董事会、监事会审议。

董事会审议利润分配方案时应当认真研究和论证公司现金分红的时机、条件和最低比例，调整的条件及其决策程序要求等事宜，就利润分配方案的合理性进行充分讨论。利润分配方案须经全体董事过半数表决同意，且经公司二分之一以上独立董事表决同意并发表明确独立意见。独立董事可以征集中小股东的意见，提出分红提案，并直接提交董事会审议。

监事会应对董事会制订的利润分配方案进行审核并发表审核意见。

董事会审议通过利润分配方案后，应提交股东大会审议批准。公司公告董事会决议时应同时披露独立董事和监事会的审核意见，方能提交公司股东大会审议。

股东大会审议利润分配方案时，公司应通过提供网络投票等方式切实保障社会公众股股东参与股东大会的权利。

股东大会对现金分红具体方案进行审议前，公司应当通过接听投资者电话、公司公共邮箱、网络平台、召开投资者见面会等多种渠道主动与股东特别是中小股东进行沟通和交流，充分听取中小股东的意见和诉求，及时答复中小股东关心的问题。

现金利润分配方案应经出席股东大会的股东所持表决权的二分之一以上通过，股票股利分配方案应经出席股东大会的股东所持表决权的三分之二以上通过。

(2) 公司因出现特殊情况而不按规定进行现金股利分配时，董事会应就其具体原因、公司留存收益的确切用途及预计投资收益等事项进行专项说明，经独立董事发表明确意见后提交股东大会审议，并在公司指定媒体上予以披露。

## 5、利润分配方案的实施

股东大会审议通过利润分配决议后的 60 日内，董事会必须完成股利的派发事项。

## 6、利润分配政策的变更

如遇到战争、自然灾害等不可抗力事件，并对公司生产经营造成重大影响，或者公司自身经营状况发生重大变化时，公司可对利润分配政策进行调整。

公司调整利润分配方案，必须由董事会进行专项讨论，详细论证说明理由，并将书面论证报告经独立董事同意后，提交股东大会并经出席股东大会的股东所持表决权的三分之二以上通过。

股东大会审议利润分配政策变更事项时，必须提供网络投票方式。

## 7、其他事项

(1) 公司最近三年以现金方式累计分配的利润少于最近三年实现的年均可分配利润的 30% 的，不得向社会公众增发新股、发行可转换公司债券或向原有股东配售股份。

(2) 股东违规占用公司资金情况的，公司应当扣减该股东本应分配的现金股利，以偿还其占用的资金。

### (二) 公司最近三年现金分红情况

#### 1、利润分配情况

2017 年利润分配方案：公司按持股比例向各股东派发现金股利 2,866.69 万元（含税），此次利润分配方案已通过 2017 年年度股东大会决议并派发完毕。

2018 年利润分配方案：公司按持股比例向各股东派发现金股利 3,309.05 万元（含税），此次利润分配方案已通过 2018 年年度股东大会决议并派发完毕。

2019 年利润分配方案：公司按持股比例向各股东派发现金股利 4,951.56 万

元（含税），此次利润分配方案已通过 2019 年年度股东大会决议并派发完毕。

## 2、现金分红情况

最近三年公司现金分红情况如下：

单位：万元

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
现金分红（含税）	4,951.56	3,309.05	2,866.69
合并报表归属于上市公司股东的净利润	12,389.53	10,765.29	8,887.99
当年现金分红占合并报表归属于上市公司股东净利润的比例	39.97%	30.74%	32.25%
最近三年累计现金分红	11,127.30		
最近三年合并报表归属于上市公司股东的年均净利润	10,680.94		
最近三年累计现金分红占合并报表归属于上市公司股东年均净利润的比例	104.18%		

## 四、本公司提请投资者仔细阅读募集说明书“风险因素”全文，并特别注意以下风险：

### （一）自然灾害风险

公司生产所需原料主要为灵芝、灵芝孢子粉（原料）和铁皮石斛等中药材，其产地分布具有明显的地域性，其生长受到气候、土壤、日照等自然因素的影响，如在灵芝和铁皮石斛生长期出现干旱、洪灾、虫灾、异常气温等自然灾害，将引起灵芝、铁皮石斛减产或有效药用成分降低，从而使公司面临无法获得充足优质原料的风险。公司在浙江省武义县建有自有基地用于种植灵芝、铁皮石斛等中药材。据中国天气网报道，浙江省武义县属亚热带季风气候，年均气温 16.9℃，1 月平均气温 4.7℃，7 月平均气温 28.8℃，年均降水 1,477 毫米，年均日照 1,964 小时，无霜期 228 天。武义县时空差异较大，不同地区也会发生低温、旱涝、冰雹和台风等自然灾害。如果公司自有基地突遇严重自然灾害或重大病虫害，将影响该等中药材的产量和质量，对公司的生产经营带来不利影响。

### （二）生产经营资质被取消或不能展期的风险

公司及控股子公司已取得了生产经营所需的必要资质，主要包括《药品生产许可证》《药品 GMP 证书》《药品经营许可证》《药品经营质量管理规范认证证书》《食品生产许可证》及《食品经营许可证》等，并在相关资质证书到期前办

理换证或展期。公司历来重视生产经营资质管理，但未来仍无法排除相关生产经营资质被取消或到期后无法及时展期的风险，从而对公司正常生产经营构成不利影响。

### **（三）种源流失的风险**

育种行业属于高科技行业，育种优势是公司核心竞争优势之一。一个新品种从选育到通过审定并推向市场需经历 8-10 年，且新品种是否具有推广价值，能否适应特定环境，必须经过田间栽培和生产试验，因此新品种选育具有一定的不确定性。目前公司自主选育的“仙芝 1 号”“仙芝 2 号”“仙斛 1 号”“仙斛 2 号”“仙斛 3 号”具有抗逆性强、有效成份高的特点，使得公司在竞争中处于有利地位。但如果育种技术被竞争对手掌握或超越，或种源经由公司合作的农户或农民专业合作社流出，将可能削弱公司的竞争优势，从而对公司的盈利能力造成不利影响。

### **（四）技术失密风险**

公司的核心技术主要体现在中药材育种、种植、中药饮片炮制及保健食品深加工等领域。公司核心技术主要通过研发人员自主创新和改进获得，是在技术改进和设备改造的基础上，经过长期生产经验积累的科技成果。目前，行业内对技术人才的争夺较为激烈，如果部分掌握核心技术的员工流失，则可能会导致公司面临核心技术失密风险。

### **（五）税收政策及认定变化的风险**

报告期内，发行人及子公司享受多种主要税收优惠政策。根据《中华人民共和国企业所得税法》及其实施条例的规定，公司药用植物的种植所得免征企业所得税。根据《关于发布享受企业所得税优惠政策的农产品初加工范围（试行）的通知》（财税[2008]149 号）的相关规定，发行人及部分子公司药用植物初加工项目销售收入免征企业所得税。公司及寿仙谷药业均为高新技术企业，在优惠期内减按 15% 计缴企业所得税。此外，根据《中华人民共和国增值税暂行条例》的规定，公司销售自产的灵芝孢子粉（破壁）、鲜铁皮石斛等初级农产品免征增值税。因此自产的灵芝孢子粉（原料）在公司和其子公司之间销售时公司无需缴纳增值税而子公司可根据相应税率抵扣进项税，从合并的角度看，这部分可抵扣进

项税抵减了灵芝孢子粉（破壁）的生产成本。若上述税收优惠政策、税收优惠认定发生变化，将会对公司的经营状况和盈利水平产生较大不利影响。

## **（六）存货周转不畅的风险**

由于发行人的主要产品为灵芝孢子粉（破壁）、铁皮枫斗灵芝浸膏等，单位价值较高。报告期各期末，公司存货余额分别为 11,270.13 万元、11,861.69 万元和 11,009.49 万元；报告期内，存货周转率分别为 0.48、0.62 和 0.75，存货周转率较低。如果未来销售不能及时消化存货，将可能存在存货资金占用和存货管理的风险，进而对发行人的生产经营造成较大不利影响。

## **（七）与本次可转换公司债券发行相关的风险**

### **1、可转债到期不能转股的风险**

尽管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 85%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表决，但修正后的转股价格应不低于该次股东大会召开前二十个交易日公司股票交易均价和前一交易日均价之间的较高者。如果公司股票在可转债发行后价格持续下跌，则存在公司未能及时向下修正转股价格或即使公司持续向下修正转股价格，但公司股票价格仍低于转股价格，导致本次发行的可转换公司债券价值发生重大不利变化，并进而可能导致出现本次发行的可转换公司债券在转股期内回售或持有到期不能转股的风险。

### **2、可转换公司债券价格波动的风险**

可转换公司债券是一种具有债券特性且赋有股票期权的混合性证券，其二级市场价格受市场利率、债券剩余期限、转股价格、公司股票价格、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，需要可转换公司债券的投资者具备一定的专业知识。可转换公司债券在上市交易、转股等过程中，价格可能出现异常波动或与其投资价值严重偏离的现象，从而可能使投资者遭受损失。

### 3、本息兑付风险

在本次发行的可转债存续期间，公司需按可转债的发行条款就可转债未转股的部分每年偿付利息及到期兑付本金，并承兑投资者可能提出的回售要求。发行人目前经营和财务状况良好，但发行人所处的宏观经济环境、产业发展状况、相关政策等外部环境以及发行人本身的生产经营状况存在一定的不确定性，这些因素的变化可能影响到发行人的运营状况、盈利能力和现金流量，可能导致公司无法从预期的还款来源获得足够的资金，进而影响公司对可转债本息的按时足额兑付，以及对投资者回售要求的承兑能力。

### 4、市场利率波动的风险

受国民经济总体运行状况、国家宏观经济政策以及国际环境变化等的影响，市场利率存在波动的可能性。由于本次发行的可转换公司债券期限较长，可能跨越一个以上的利率波动周期，在本次债券存续期间，当市场利率上升时，可转债的价值可能会相应降低，从而使投资者遭受损失。

### 5、本次可转换公司债券触及转股价格向下修正条件时，公司董事会不提出转股价格修正方案的风险

公司本次可转换公司债券发行方案规定：“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85%时，公司董事会会有权提出转股价格向下修正方案并提交公司股东大会表决。上述方案须经出席会议的股东所持表决权的三分之二以上通过方可实施”。公司董事会将在本次可转债触及向下修正条件时，结合当时的市场状况、公司实际情况等因素，分析并决定是否向股东大会提交转股价格向下修正方案，公司董事会并不必然向股东大会提出转股价格向下修正方案。因此，未来可能存在可转债达到转股价格向下修正条件时，本次可转债的投资者面临公司董事会不及时提出或不提出转股价格向下修正方案的风险。

同时，公司股价走势取决于宏观经济环境、资金供求关系以及公司经营业绩等多重因素影响，即使公司向下修正转股价格，但公司股价仍有可能持续低于转股价格及修正后的转股价格，导致本次可转债的转股价值发生重大不利影响，从而对本次可转债持有人的利益造成损失。

## 6、信用评级变化的风险

公司目前资信状况良好，经鹏元评级综合评定，公司主体长期信用等级为AA-，本次可转换公司债券信用等级为AA-。在本次可转换公司债券存续期内，鹏元评级将持续关注公司外部经营环境的变化、经营管理或财务状况的重大事项等因素，出具跟踪评级报告。如果发生任何影响公司主体长期信用级别或本次可转债信用级别的事项，导致评级机构调低公司主体长期信用级别或本次可转债信用级别，本次可转债的市场价格将可能随之发生波动，从而对持有本次可转债的投资者造成损失。

## 7、摊薄即期回报的风险

本次可转债发行完成后、转股前，公司需按照预先约定的票面利率对未转股的可转债支付利息，由于可转债票面利率一般比较低，正常情况下公司对可转债募集资金运用带来的盈利增长会超过可转债需支付的债券利息，不会摊薄基本每股收益，极端情况下如果公司对可转债募集资金运用带来的盈利增长无法覆盖可转债需支付的债券利息，则将使公司的税后利润面临下降的风险，将会摊薄公司普通股股东即期回报。

当投资者持有的可转债部分或全部转股后，公司股本总额将相应增加，对公司原有股东持股比例、公司净资产收益率及公司每股收益产生一定的摊薄作用。

另外，本次可转债设有转股价格向下修正条款，在该条款被触发时，公司可能申请向下修正转股价格，导致因本次可转债转股而新增的股本总额增加，从而扩大本次可转债转股对公司原普通股股东的潜在摊薄作用。

### （八）新冠肺炎疫情对公司经营造成不利影响的风险

自新冠肺炎疫情发生以来，公司在产品销售、人员复工等方面均受到一定影响，但公司积极采取并落实各项疫情防控措施，以保障生产顺利进行，公司于2020年2月17日复工，截至募集说明书摘要签署日，公司已基本全面复工，各生产经营环节运行稳定。基于公司目前生产经营情况及对未来市场判断，疫情短期内对公司销售活动和盈利能力产生了负面影响，但预计不会影响公司长期发展趋势。

如果新冠肺炎疫情无法及时得到有效控制，公司将面临较大的销售风险，届

时，公司生产经营与财务状况可能将受到重大不利影响。

## 目 录

重大事项提示 .....	3
一、关于公司本次发行的可转换公司债券的信用评级 .....	3
二、公司本次发行可转换公司债券的担保事项 .....	3
三、公司的股利分配政策和现金分红比例 .....	4
四、本公司提请投资者仔细阅读募集说明书“风险因素”全文，并特别注意以下风险： .....	7
<b>第一节 释 义 .....</b>	<b>15</b>
一、各方主体 .....	15
二、专业术语 .....	16
三、其他简称 .....	18
四、其他说明事项 .....	18
<b>第二节 本次发行概况 .....</b>	<b>19</b>
一、发行人基本情况 .....	19
二、本次发行的基本情况 .....	19
三、本次发行的相关机构 .....	31
四、债券持有人会议规则主要内容 .....	33
<b>第三节 主要股东情况 .....</b>	<b>38</b>
一、公司股本结构 .....	38
二、前十名股东持股情况 .....	38
<b>第四节 财务会计信息 .....</b>	<b>39</b>
一、最近三年财务报告的审计情况 .....	39
二、最近三年财务报表 .....	39

三、最近三年的主要财务指标.....	60
四、关于报告期内合并财务报表合并范围变化的说明.....	61
<b>第五节 管理层讨论与分析 .....</b>	<b>63</b>
一、资产负债结构分析.....	63
二、盈利能力分析.....	68
三、现金流量分析.....	74
四、公司财务状况和盈利能力的未来趋势分析.....	76
<b>第六节 本次募集资金运用 .....</b>	<b>78</b>
一、本次募集资金运用计划.....	78
二、募集资金投资项目实施的背景、必要性和可行性.....	78
三、募集资金投资项目介绍.....	82
<b>第七节 备查文件 .....</b>	<b>84</b>
一、备查文件.....	84
二、地点.....	84

## 第一节 释 义

在本募集说明书摘要中，除非另有所指，下列词语或简称具有如下含义：

### 一、各方主体

发行人、寿仙谷、公司	指	浙江寿仙谷医药股份有限公司 2013年6月27日由浙江寿仙谷生物科技有限公司以有限责任公司整体变更方式设立而来
控股股东、寿仙谷投资	指	浙江寿仙谷投资管理有限公司
实际控制人	指	李明焱家族（李明焱、朱惠照、李振皓、李振宇）
寿仙谷药业	指	金华寿仙谷药业有限公司
寿仙谷饮片	指	武义寿仙谷中药饮片有限公司
寿仙谷大药房	指	武义寿仙谷大药房连锁有限公司
寿仙谷网络	指	金华市寿仙谷网络科技有限公司
康寿制药	指	金华市康寿制药有限公司
植物药研究院	指	浙江寿仙谷植物药研究院有限公司
云南寿仙谷	指	云南寿仙谷汉麻健康科技有限公司
杭州寿仙谷	指	杭州寿仙谷健康管理有限公司
北京寿仙谷	指	北京寿仙谷健康科技有限公司
苏州寿仙谷	指	苏州寿仙谷药房有限公司
上海寿仙谷	指	上海寿仙谷生物科技有限公司
南京寿仙谷	指	南京寿仙谷健康科技有限公司
寿仙谷研究院	指	浙江寿仙谷珍稀植物药研究院
温鹤制药	指	温州温鹤金仙制药有限公司
晔村投资	指	昆山晔村投资中心（有限合伙）
仟稼汇	指	浙江仟稼汇生物科技有限公司
方回春堂门诊部	指	杭州方回春堂寿仙谷中医门诊部有限公司
方回春堂寿仙谷馆	指	杭州方回春堂大药房寿仙谷馆有限公司
浙商健投	指	浙江浙商健投资产管理有限公司
庆余寿仙谷	指	金华庆余寿仙谷国药有限公司
老字号信息科技	指	浙江老字号新信息科技有限公司
寿仙谷产业研究院	指	无锡市寿仙谷军民融合健康产业研究院有限公司
新汇都科技	指	上海新汇都健康科技有限公司

武义商业银行	指	浙江武义农村商业银行股份有限公司
武义中银富登银行	指	浙江武义中银富登村镇银行有限责任公司
国信证券、保荐人、保荐机构、主承销商	指	国信证券股份有限公司
立信所、发行人会计师	指	立信会计师事务所（特殊普通合伙）
天册所、发行人律师	指	浙江天册律师事务所
评级机构、鹏元评级	指	中证鹏元资信评估股份有限公司
中国证监会、证监会	指	中国证券监督管理委员会
上交所、交易所	指	上海证券交易所

## 二、专业术语

药品	指	指用于预防、治疗、诊断人的疾病，有目的地调节人的生理机能并规定有适应症或者功能主治、用法和用量的物质，包括中药材、中药饮片、中成药、化学原料药及其制剂、抗生素、生化药品、放射性药品、血清、疫苗、血液制品和诊断药品等
处方药	指	必须凭医生处方购买，并在医生指导下使用的药品
非处方药、OTC	指	经过专家遴选的经过长期临床实践后认为患者可自行购买、使用并能保证安全的药品
中药材	指	在特定自然条件、生态环境的地域内所产出的药材，包括植物药材、动物药材、矿物药材等，是中药饮片在炮制加工前的原材料
名贵中药材	指	来之不易、物稀量少、疗效卓著、价值高贵的中药材，是中药材中之精品
中药饮片、饮片	指	中药材按中医药理论，经过规范化的中药炮制方法炮制加工、减毒增效后可直接用于中医临床的药品
炮制、炮制工艺	指	根据中医药理论，依照施治用药的需要和药物的自身性质，以及调剂、制剂的不同要求，所采取的一种制药技术
中成药	指	以中药饮片为主要原料，经制剂加工制成的不同剂型的中药制品，包括丸、散、膏、丹、胶囊、针剂等
道地药材	指	在特定地域内所产出的中药材，受当地自然环境、气候条件、水土等影响，经长期临床实践证明，与在其他地区所产的同种药材的质量和疗效相比，更具有优势
抗逆性	指	植物具有的抵抗不利环境的某些性状，如抗寒、抗旱、抗盐、抗病虫害等
菌种	指	食药用菌菌丝体及其生长基质组成的繁殖材料：菌种分为母种（一级种）、原种（二级种）和栽培种（三级种）三级
灵芝菌棒	指	将段木装入塑料袋中，经常压灭菌后接入灵芝菌种，经发菌后制成的出产灵芝子实体的原材料
子实体	指	真菌繁衍后代的特化结构，也是人们主要食药用的部分

灵芝	指	为多孔菌科真菌赤芝 <i>Ganoderma lucidum</i> (Leys. ex Fr.) Karst.或紫芝 <i>Ganoderma sinense</i> Zhao, Xu et Zhang的干燥子实体。全年采收,除去杂质,剪除附有朽木、泥沙或培养基质的下端菌柄,阴干或在40~50℃烘干
灵芝孢子粉	指	多孔菌科真菌赤芝 <i>Ganoderma lucidum</i> (Leys. ex Fr.) Karst.的干燥成熟孢子。灵芝弹射孢子时采收,除去杂质,干燥
铁皮石斛、铁皮枫斗	指	兰科植物铁皮石斛 <i>Dendrobium officinale</i> Kimura et Migo的干燥茎。11月至次年3月采收,除去杂质,泥沙,剪去部分须根,边加热边扭成螺旋形或弹簧状,烘干;或切成段,干燥或低温烘干,前者习称“铁皮枫斗”(耳环石斛);后者习称“铁皮石斛”
西红花	指	鸢尾科植物番红花 <i>Crocus sativus</i> L.的干燥柱头
GMP	指	Good Manufacturing Practice,指药品生产质量管理规范,是药品生产和质量管理的基本准则,适用于药品制剂生产的全过程和原料药生产中影响成品质量的关键环节
GMP 认证	指	由国家药监局组织 GMP 评审专家对企业人员、培训、厂房设施、生产环境、卫生状况、物料管理、生产管理、质量管理、销售管理等企业涉及的所有环节进行检查,评定是否达到国家 GMP 要求的过程
GSP	指	Good Supply Practice,药品经营质量管理规范,指在药品流通过程中,针对计划采购、购进验收、储存、销售及售后服务等环节而制定的保证药品符合质量标准的一项管理制度
GAP	指	Good Agriculture Practice,中药材生产质量管理规范,目的是为了保障中药材质量,促进中药材标准化、现代化种植和生产,以危害预防、良好卫生规范、可持续发展中药材种植体系为基础,避免在生产过程中受到外来物的污染和危害
批准文号	指	生产新药或者已有国家标准的药品,须经国务院药品监督管理部门批准,并在批准文件上规定该药品的专有编号,此编号称为药品批准文号。药品生产企业在取得药品批准文号后,方可生产该药品。目前,中药饮片除少数品种外,尚未实施批准文号管理
中国药典、药典	指	《中华人民共和国药典》,是我国记载药品标准、规格的法典,由国家药典委员会编纂,2015 版《中华人民共和国药典》于 2015 年 12 月 1 日正式实施
浙江炮规	指	《浙江省中药炮制规范》
保健食品	指	指声称具有特定保健功能或者以补充维生素、矿物质为目的的食品。即适宜于特定人群食用,具有调节机体功能,不以治疗疾病为目的,并且对人体不产生任何急性、亚急性或者慢性危害的食品
直营店	指	由本公司及子公司开设的独立门店,本公司及子公司负责门店的管理工作并承担相应的费用
经销商	指	与本公司签订年度经销合同,通过自有零售终端销售本公司

		产品或向其下属零售商销售本公司产品的法人机构
--	--	------------------------

### 三、其他简称

本次可转债、本次可转换公司债券	指	经发行人第三届董事会第八次会议审议通过及2019年第一次临时股东大会批准，公开发行总规模不超过人民币36,000.00万元（含36,000.00万元）的可转换公司债券
本次发行、本次可转债发行、本次可转换公司债券发行	指	本次可转债的公开发行
本募集说明书，募集说明书	指	《浙江寿仙谷医药股份有限公司公开发行可转换公司债券募集说明书》
本募集说明书摘要、募集说明书摘要	指	《浙江寿仙谷医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》
《债券持有人会议规则》	指	《浙江寿仙谷医药股份有限公司可转换公司债券之债券持有人会议规则》
《评级报告》	指	《浙江寿仙谷医药股份有限公司2019年公开发行可转换公司债券信用评级报告》
《公司章程》	指	《浙江寿仙谷医药股份有限公司章程》
股东大会	指	公司股东大会
董事会	指	公司董事会
监事会	指	公司监事会
《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》
元	指	人民币元
报告期、报告期内	指	2017年度、2018年度、2019年度
报告期各期末	指	2017年12月31日、2018年12月31日、2019年12月31日
报告期期末	指	2019年12月31日

### 四、其他说明事项

本募集说明书摘要中部分合计数与各加数直接相加之和在尾数上存在差异，这些差异是由于四舍五入所致。

## 第二节 本次发行概况

### 一、发行人基本情况

公司名称	浙江寿仙谷医药股份有限公司	
英文名称	Zhejiang Shouxiangu Pharmaceutical Co., Ltd.	
注册地址	武义县壶山街道商城路10号	
注册资本	14,352.3384万元	
办公地址	浙江省武义县黄龙三路12号	
法定代表人	李明焱	
设立日期	设立时间为1997年3月3日，股份公司整体变更日期为2013年6月27日	
邮政编码	321200	
联系电话	0579-87622285	
传真号码	0579-87621769	
电子邮箱	sxg@sxgoo.com	
互联网网址	www.sxg1909.com	
股票简称	寿仙谷	
股票代码	603896.SH	
联系人	董事会秘书	刘国芳
	证券事务代表	张明骏
经营范围	药品经营、中医科服务（以上经营范围仅限分支机构经营）；定型包装食品销售；食用菌菌种批发；含茶制品及代用茶（代用茶）、炒货食品及坚果制品（烘炒类）、蔬菜制品[食用菌制品（干制食用菌）]生产；中药（国家法律、法规禁止或限制的除外）研究；原生中药材（除麻醉药品药用原植物、甘草、麻黄草）、蔬菜、水果、食用菌种植、收购、销售；初级食用农副产品分装；食用菌种植技术培训、咨询；旅游资源管理；货物与技术进出口业务，谷物、薯类的种植、销售；化妆品、食品、药品的检测服务；非医疗性健康知识咨询服务；化妆品、洗涤用品的销售；糕点加工；水产品的养殖、加工、销售；营利性医疗机构筹建（限分支机构凭许可证经营）。	

### 二、本次发行的基本情况

#### （一）本次发行的核准情况

公司本次发行已经2019年9月27日召开的第三届董事会第八次会议审议通过，并经公司2019年10月17日召开的2019年第一次临时股东大会审议通过。

本次发行已经 2020 年 3 月 27 日召开的中国证监会 2020 年第 40 次工作会议审核通过，并于 2020 年 4 月 22 日获取中国证监会出具的《关于核准浙江寿仙谷医药股份有限公司公开发行可转换公司债券的批复》（证监许可[2020]658 号）。

## （二）本次发行的可转换公司债券的主要条款

### 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 股股票的可转换公司债券。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

本次拟发行可转换公司债券总规模为人民币 36,000.00 万元。

### 3、票面金额和发行价格

本次发行的可转换公司债券每张面值为人民币 100 元，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六年，即 2020 年 6 月 9 日至 2026 年 6 月 8 日。

### 5、债券利率

第一年为 0.5%、第二年为 0.8%、第三年为 1%、第四年为 1.5%、第五年为 2%、第六年为 2.5%。

### 6、付息的期限和方式

本次发行的可转换公司债券采用每年付息一次的付息方式，到期归还本金和最后一年利息。

#### （1）年利息计算

年利息指可转换公司债券持有人按持有的可转换公司债券票面总金额自可转换公司债券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: 指本次发行的可转换公司债券持有人在计息年度（以下简称“当年”或“每年”）付息债权登记日持有的可转换公司债券票面总金额;

i: 可转换公司债券的当年票面利率。

## （2）付息方式

①本次发行的可转换公司债券采用每年付息一次的付息方式，计息起始日为可转换公司债券发行首日，即 2020 年 6 月 9 日（T 日）。

②付息日：每年的付息日为本次发行的可转换公司债券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每年付息日的前一交易日，公司将在每年付息日之后的五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）已转换或已申请转换成公司股票的可转换公司债券，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可转换公司债券持有人所获得利息收入的应付税项由持有人承担。

## 7、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（2020 年 6 月 15 日，即募集资金划至发行人账户之日）起满 6 个月后的第 1 个交易日起至可转债到期日止（即 2020 年 12 月 15 日至 2026 年 6 月 8 日止（如遇法定节假日或休息日延至其后的第 1 个工作日；顺延期间付息款项不另计息））。

## 8、转股价格的确定及其调整

### （1）初始转股价格的确定依据

本次发行的可转换公司债券初始转股价格为 28.68 元/股，不低于募集说明书公告日前二十个交易日公司 A 股股票交易均价（若在该二十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均价按经过相应除权、除息调整后的价格计算）和前一个交易日公司 A 股股票交易均价。

前二十个交易日公司 A 股股票交易均价=前二十个交易日公司 A 股股票交易总额/该二十个交易日公司 A 股股票交易总量。

前一个交易日公司 A 股股票交易均价=前一个交易日公司 A 股股票交易总额/该日公司 A 股股票交易总量。

## (2) 转股价格的调整方式及计算公式

在本次发行之后，若公司发生派送红股、转增股本、增发新股（不包括因本次发行的可转换公司债券转股而增加的股本）、配股以及派发现金股利等情况，则转股价格相应调整。具体的转股价格调整公式如下：

派送股票股利或转增股本： $P_1=P_0/(1+n)$ ；

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

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

派送现金股利： $P_1=P_0-D$ ；

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

其中： $P_0$  为调整前转股价， $n$  为派送股票股利或转增股本率， $k$  为增发新股率或配股率， $A$  为增发新股价或配股价， $D$  为每股派送现金股利， $P_1$  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转股价格调整的公告，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换公司债券持有人转股申请日或之后，转换股份登记日之前，则该持有人的转股申请按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换公司债券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换公司债券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届时国家有关法律法规及证券监管部门的相关规定来制订。

## 9、转股价格向下修正

### (1) 修正权限和修正幅度

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 85% 时，公司董事会会有权提出转股价格向下修正方案并提交公司股东大会表决。

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

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

### (2) 修正程序

如公司决定向下修正转股价格，公司将在中国证监会指定的上市公司信息披露媒体上刊登相关公告，公告修正幅度和暂停转股期间等有关信息。从转股价格修正日起，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。

## 10、转股股数确定方式以及转股时不足一股金额的处理办法

本次发行的可转换公司债券持有人在转股期内申请转股时， $\text{转股数量} = \text{可转换公司债券持有人申请转股的可转换公司债券票面总金额} / \text{申请转股当日有效的转股价格}$ ，并以去尾法取一股的整数倍。

转股时不足转换为一股的可转换公司债券余额，公司将按照上海证券交易所等部门的有关规定，在可转换公司债券持有人转股当日后的五个交易日内以现金兑付该可转换公司债券余额及该余额所对应的当期应计利息。

## 11、赎回条款

### （1）到期赎回条款

在本次发行的可转换公司债券期满后五个交易日内，公司将按债券面值的112%（含最后一期利息）的价格赎回未转股的可转换公司债券。

### （2）有条件赎回条款

在本次发行的可转换公司债券转股期内，如果公司 A 股股票连续三十个交易日中至少有十五个交易日的收盘价不低于当期转股价格的 130%（含 130%），或本次发行的可转换公司债券未转股余额不足人民币 3,000 万元时，公司有权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换公司债券。

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：指本次发行的可转换公司债券持有人持有的可转换公司债券票面总金额；

i：指可转换公司债券当年票面利率；

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）。

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

## 12、回售条款

### （1）有条件回售条款

本次发行的可转换公司债券最后两个计息年度，如果公司股票在任何连续三十个交易日的收盘价低于当期转股价格的 70% 时，可转换公司债券持有人有权将其持有的可转换公司债券全部或部分按债券面值加上当期应计利息的价格回售给公司。若在前述三十个交易日内发生过转股价格因发生送股票股利、转增股本、增发新股（不包括因本次发行的可转换公司债券转股而增加的股本）、配股以及派发现金股利等情况而调整的情形，则在调整前的交易日按调整前的转股价格和收盘价计算，在调整后的交易日按调整后的转股价格和收盘价计算。如果出现转股价格向下修正的情况，则上述三十个交易日须从转股价格调整之后的第一个交易日起重新计算。

本次发行的可转换公司债券最后两个计息年度，可转换公司债券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换公司债券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，该计息年度不应再行使回售权，可转换公司债券持有人不能多次行使部分回售权。

## （2）附加回售条款

若本次发行可转换公司债券募集资金运用的实施情况与公司在募集说明书中的承诺相比出现变化，且该变化被中国证监会认定为改变募集资金用途的，可转换公司债券持有人享有一次以面值加上当期应计利息的价格向公司回售其持有的全部或部分可转换公司债券的权利。在上述情形下，可转换公司债券持有人可以在回售申报期内进行回售，在回售申报期内不实施回售的，不应再行使附加回售权（当期应计利息的计算方式参见第 11 条赎回条款的相关内容）。

## 13、转股年度有关股利的归属

因本次发行的可转换公司债券转股而增加的公司 A 股股票享有与原 A 股股票同等的权益，在利润分配股权登记日下午收市后登记在册的所有股东均参与当期利润分配，享有同等权益。

## 14、发行方式及发行对象

本次发行的寿仙转债向发行人在股权登记日收市后登记在册的原 A 股股东实行优先配售，原股东优先配售后余额部分通过上交所交易系统发售。

本次发行认购金额不足 3.6 亿元的部分由主承销商余额包销，包销基数为 3.6 亿元，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，主承销商包销比例原则上不超过本次发行总额的 30%，即原则上最大包销金额为 1.08 亿元。当包销比例超过本次发行总额的 30% 时，主承销商将启动内部承销风险评估程序，并与发行人协商一致后继续履行发行程序或采取中止发行措施，并及时向中国证监会报告。

本次可转债的发行对象为：（1）向公司原股东优先配售：发行公告公布的股权登记日（即 2020 年 6 月 8 日（T-1 日））收市后登记在册的公司所有股东。

（2）网上发行：中华人民共和国境内持有上交所证券账户的自然人、法人、证券投资基金、符合法律规定的其他投资者等（国家法律、法规禁止者除外）。（3）本次发行的主承销商的自营账户不得参与本次申购。

## 15、向公司原股东配售的安排

本次发行的可转换公司债券给予公司原 A 股股东优先配售权，原 A 股股东有权放弃配售权。原 A 股股东可优先配售的可转债数量上限为其在股权登记日收市后登记在册的持有发行人股份数按每股配售 2.508 元可转债的比例计算可配售可转债金额，再按每 1,000 元为 1 手转换成手数，即每股配售 0.002508 手可转债。

## 16、债券持有人及债券持有人会议

### （1）债券持有人的权利与义务

#### ①债券持有人的权利

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

B、依照其所持有的本次可转换公司债券票面总金额享有约定的利息；

C、根据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换为公司A股股票；

D、根据募集说明书约定的条件行使回售权；

E、依照法律、行政法规及公司章程的规定转让、赠与或质押其所持有的本次可转换公司债券；

F、依照法律、公司章程的规定获得有关信息；

G、按募集说明书约定的期限和方式要求公司偿付本次可转换公司债券本息；

H、法律、行政法规及公司章程所赋予的其作为公司债权人的其他权利。

#### ②债券持有人的义务

A、遵守公司发行可转换公司债券条款的相关规定；

B、依其所认购的本次可转换公司债券数额足额缴纳认购资金；

C、遵守债券持有人会议形成的有效决议；

D、除法律、法规规定及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；

E、法律、行政法规、《浙江寿仙谷医药股份有限公司可转换公司债券之债券持有人会议规则》及公司章程规定应当由本次可转换公司债券债券持有人承担的其他义务。

#### (1) 债券持有人会议的召开情形

①在本次可转换公司债券存续期间，发生下列情形之一的，公司董事会应召集债券持有人会议：

A、公司拟变更募集说明书的约定；

B、公司未能按期支付本次可转换公司债券本息；

C、公司发生减资（因股权激励和业绩承诺导致股份回购的减资除外）、合并、分立、解散或申请破产；

D、公司拟变更债券受托管理人或者受托管理协议的主要内容；

E、本次可转换公司债券担保人（如有）或者担保物（如有）发生重大变化；

F、修订《浙江寿仙谷医药股份有限公司可转换公司债券之债券持有人会议规则》；

G、发生其他对债券持有人权益有重大实质影响的事项；

H、根据法律、行政法规、中国证监会、上海证券交易所及《浙江寿仙谷医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。

②下列机构或人士可以书面提议召开债券持有人会议：

A、公司董事会；

B、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；

C、债券受托管理人；

D、法律、法规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。

## 17、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为 36,000.00 万元，扣除发行费用后，募集资金拟用于寿仙谷健康产业园保健食品建设项目。该项目包括两个子项目，具体如下：

单位：万元

序号	项目名称	项目投资总额	拟使用募集资金金额
1	寿仙谷健康产业园保健食品建设项目（基本建设）	22,426.98	22,426.98

单位：万元

序号	项目名称	项目投资总额	拟使用募集资金金额
2	寿仙谷健康产业园保健食品建设项目（生产线建设）	14,483.29	13,573.02
合计		36,910.27	36,000.00

根据市场情况，如果本次募集资金到位前公司需要对上述拟投资项目进行先期投入，则公司将使用自筹资金投入，待募集资金到位后将以募集资金置换上述自筹资金。若本次发行募集资金不能满足项目投资需要，资金缺口通过公司自筹解决。上述募集资金投资项目中的非资本性支出全部由公司自筹解决。

### 18、募集资金存管

公司已建立募集资金专项存储制度，本次发行可转换公司债券的募集资金将存放于公司董事会决定的专项账户中，具体开户事宜将在发行前由公司董事会确定，并在发行公告中披露开户信息。

### 19、担保事项

本次公开发行可转换公司债券采用连带责任保证的担保方式。公司控股股东寿仙谷投资为本次公开发行可转换公司债券提供连带责任保证担保，担保范围为公司经中国证监会核准发行的可转换公司债券 100% 本金及利息、违约金、损害赔偿金及实现债权的合理费用，担保的受益人为全体债券持有人，以保障本次可转换公司债券的本息按照约定如期足额兑付。同时，股东大会授权董事会在寿仙谷投资为本次公开发行的可转换公司债券提供保证担保的基础上择机增加适当增信方式用以保障本次可转换公司债券的本息按照约定如期足额兑付。

投资者一经通过认购或者购买或者其他合法方式取得本次发行的可转换公司债券，即视同认可并接受本次可转换公司债券的担保方式，授权本次可转换公司债券保荐人（主承销商）作为债权人的代理人代为行使担保权益。

### 20、本次发行可转换公司债券方案的有效期

自公司股东大会通过本次发行可转换公司债券方案相关决议之日起十二个月内有效。

### （三）本次可转换公司债券的资信评级情况

公司聘请鹏元评级为本次发行的可转换公司债券进行了信用评级，公司的主体信用等级为 AA-，本次可转换公司债券的信用等级为 AA-，评级展望为稳定。

公司本次发行的可转换公司债券上市后，鹏元评级将每年至少进行一次跟踪评级。

### （四）承销方式及承销期

#### 1、承销方式

本次发行由保荐机构（主承销商）国信证券以余额包销方式承销。

#### 2、承销期

本次可转债发行的承销期自 2020 年 6 月 5 日至 2020 年 6 月 15 日。

### （五）发行费用

项目	金额（万元）
承销及保荐费用	850.00
律师费用	84.91
审计及验资费	66.04
资信评级费用	23.58
发行手续费	8.02
推介及媒体宣传费用	51.89
合计	1,084.43

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

### （六）承销期间停、复牌安排

日期	交易日	事项	停牌安排
2020 年 6 月 5 日	T-2	刊登《募集说明书摘要》《发行公告》《网上路演公告》	正常交易
2020 年 6 月 8 日	T-1	1、原股东优先配售股权登记日 2、网上路演	正常交易
2020 年 6 月 9 日	T	1、发行首日 2、刊登《发行提示性公告》；	正常交易

日期	交易日	事项	停牌安排
		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（11:30点前提交认购资料并缴纳认购资金） 5、网上申购（无需缴付申购资金）； 6、确定网上中签率	
2020年6月10日	T+1	1、刊登《网上中签率及优先配售结果公告》 2、网上发行摇号抽签	正常交易
2020年6月11日	T+2	1、刊登《网上中签结果公告》 2、网上申购中签缴款(投资者确保资金账户在T+2日日终有足额的转债认购资金)	正常交易
2020年6月12日	T+3	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	正常交易
2020年6月15日	T+4	刊登《发行结果公告》	正常交易

上述日期为交易日，如相关监管部门要求对上述日程安排进行调整或遇重大突发事件影响发行，公司将与保荐机构（主承销商）协商后修改发行日程并及时公告。

### （七）本次发行证券的上市流通

发行结束后，公司将尽快申请本次发行的可转债在上海证券交易所上市，具体上市时间将另行公告。

## 三、本次发行的相关机构

### （一）发行人

名称	浙江寿仙谷医药股份有限公司
法定代表人	李明焱
住所	武义县壶山街道商城路10号
联系地址	浙江省武义县黄龙三路12号
邮政编码	321200
联系电话	0579-87622285
联系传真	0579-87621769
联系人	刘国芳

**(二) 保荐机构（主承销商）**

名 称	国信证券股份有限公司
法定代表人	何如
住 所	深圳市红岭中路 1012 号国信证券大厦 16-26 层
联系地址	浙江省杭州市体育场路 105 号凯喜雅大厦 5 楼
邮政编码	310004
联系电话	0571-85115307
联系传真	0571-85316108
保荐代表人	夏翔、金骏
项目协办人	刘飞翔
项目经办人	郦琪琪、张佩佩

**(三) 律师事务所**

名 称	浙江天册律师事务所
机构负责人	章靖忠
住 所	浙江省杭州市杭大路 1 号黄龙世纪广场 A 座 11 楼
邮政编码	310007
联系电话	0571-87901111
联系传真	0571-87902008
经办律师	黄丽芬、任穗

**(四) 会计师事务所**

名 称	立信会计师事务所（特殊普通合伙）
机构负责人	杨志国
住 所	上海市南京东路 61 号新黄浦金融大厦 4 楼
邮政编码	200000
联系电话	0571-85800402
联系传真	0571-85800465
经办注册会计师	钟建栋、张小勇

**(五) 资信评级机构**

名 称	中证鹏元资信评估股份有限公司
法定代表人	张剑文
住 所	深圳市深南大道7008号阳光高尔夫大厦3楼

邮政编码	518040
联系电话	021-51035670
联系传真	021-51035670
经办人	刘书芸、秦风明

#### （六）股票登记机构

名 称	中国证券登记结算有限责任公司上海分公司
住 所	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
联系传真	021-58899400

#### （七）收款银行

名 称	中国工商银行股份有限公司深圳市分行深港支行
户 名	国信证券股份有限公司
账 号	4000029129200448871

#### （八）申请上市证券交易所

名 称	上海证券交易所
住 所	上海市浦东南路528号证券大厦
联系电话	021-68808888

#### （九）债券担保人

名 称	浙江寿仙谷投资管理有限公司
法定代表人	李明焱
住 所	武义县友谊小区10幢1号
邮政编码	321200
联系电话	0579-87631260

### 四、债券持有人会议规则主要内容

#### （一）债券持有人会议的权限范围

债券持有人会议的权限范围如下：

- 1、当公司提出变更本募集说明书约定的方案时，对是否同意公司的建议作出决议，但债券持有人会议不得作出决议同意公司不支付本次可转换公司债券本

息、变更本次可转换公司债券利率和期限、取消本募集说明书中的赎回或回售条款等；

2、当公司未能按期支付可转债本息时，对是否同意相关解决方案作出决议，对是否委托债券受托管理人通过诉讼等程序强制公司和担保人（如有）偿还债券本息作出决议，对是否委托债券受托管理人参与公司的整顿、和解、重组或者破产的法律程序作出决议；

3、当公司减资（因股权激励和业绩承诺导致股份回购的减资除外）、合并、分立、解散或者申请破产时，对是否接受公司提出的建议，以及行使债券持有人依法享有的权利方案作出决议；

4、当担保人（如有）或担保物（如有）发生重大不利变化时，对行使债券持有人依法享有权利的的方案作出决议；

5、当发生对债券持有人权益有重大影响的事项时，对行使债券持有人依法享有权利的的方案作出决议；

6、对变更、解聘债券受托管理人作出决议；

7、在法律规定许可的范围内对《债券持有人会议规则》的修改作出决议；

8、法律、行政法规和规范性文件规定应当由债券持有人会议作出决议的其他情形。

## **（二）债券持有人会议的召集**

1、债券持有人会议由公司董事会负责召集。公司董事会应在提出或收到召开债券持有人会议的提议之日起 30 日内召开债券持有人会议。会议通知应在会议召开 15 日前向全体债券持有人及有关出席对象发出。

2、债券持有人会议召集人应在中国证监会指定的媒体上公告债券持有人会议通知。债券持有人会议的通知应包括以下内容：

（1）会议召开的时间、地点、召集人及表决方式；

（2）提交会议审议的事项；

(3) 以明显的文字说明：全体债券持有人均有权出席债券持有人会议，并可以委托代理人出席会议和参加表决；

(4) 确定有权出席债券持有人会议的债券持有人之债权登记日；

(5) 出席会议者必须准备的文件和必须履行的手续，包括但不限于代理债券持有人出席会议的代理人的授权委托书以及送达时间和地点；

(6) 召集人名称、会务常设联系人姓名及电话号码；

(7) 召集人需要通知的其他事项。

债券持有人会议补充通知应在刊登会议通知的同一指定媒体上公告。

3、召集人召开债券持有人会议时应当聘请律师对以下事项出具法律意见：

(1) 会议的召集、召开程序是否符合法律、法规、《债券持有人会议规则》的规定；

(2) 出席会议人员的资格、召集人资格是否合法有效；

(3) 会议的表决程序、表决结果是否合法有效；

(4) 应召集人要求对其他有关事项出具法律意见。

### **(三) 债券持有人会议的出席人员**

除法律、法规另有规定外，债券持有人有权出席或委托代理人出席债券持有人会议并行使表决权。债券持有人及其代理人出席债券持有人会议的差旅费用、食宿费用等均由债券持有人自行承担。

下述债券持有人可以参加债券持有人会议，在会议上参与讨论并发表意见，但没有表决权，并且其所代表的本次可转换公司债券张数不计入出席债券持有人会议的出席张数：

(1) 债券持有人为持有公司 5% 以上股份的公司股东；

(2) 上述公司股东、公司及担保人（如有）的关联方。

确定上述公司股东的股权登记日为债权登记日当日。

下列机构或人员可以列席债券持有人会议，也可以在会议上参与讨论并发表意见，但没有表决权：

(1) 债券发行人（即公司）或其授权代表；

(2) 公司董事、监事和高级管理人员；

(3) 债券受托管理人；

(4) 债券担保人（如有）；

(5) 持有公司 5%以上股份的股东，确定上述公司股东的股权登记日为债权登记日当日；

(6) 经会议主持人同意的本次债券的其他重要相关方。

#### **(四) 债券持有人会议的程序**

1、债券持有人会议采取现场方式召开，也可以采用通讯等方式召开。首先由会议主持人按照规定程序宣布会议议事程序及注意事项，确定和公布监票人，然后由会议主持人宣读提案，经讨论后进行表决，经律师见证后形成债券持有人会议决议。

2、债券持有人会议应由公司董事会委派出席会议的授权代表担任会议主持人。如公司董事会未能履行职责时，则由出席会议的债券持有人（或债权人代理人）以所代表的未偿还债券面值总额 50%以上多数（不含 50%）选举产生一名债券持有人（或债权人代理人）作为该次债券持有人会议的主持人。如在该次会议开始后 1 小时内未能按前述规定共同推举出会议主持人的，则应当由出席该次会议的持有本次未偿还债券表决权总数最多的债券持有人担任会议主持人并主持会议。

3、应召集人、单独或合并持有本期债券表决权总数 10%以上的债券持有人的要求，公司应委派董事、监事或高级管理人员出席债券持有人会议。除涉及公司商业秘密或受适用法律和上市公司信息披露规定的限制外，出席会议的公司董事、监事或高级管理人员应当对债券持有人的质询和建议作出答复或说明。

4、召集人应当制作出席会议人员的签名册。签名册应载明参加会议的债券

持有人名称（或姓名）及其身份证号码或统一社会信用代码、出席会议代理人的姓名及其身份证件号码、持有或者代表的本次可转换公司债券未偿还债券本金总额及其证券账户卡号码或适用法律规定的其他证明文件的相关信息等事项。会议主持人宣布现场出席会议的债券持有人和代理人人数及所持有或者代表的本次可转换公司债券张数总额之前，会议登记应当终止。

5、会议主持人有权经会议同意后决定休会、复会及改变会议地点。经会议决议要求，会议主持人应当按决议修改会议时间及改变会议地点。休会后复会的会议不得对原先会议议案范围外的事项做出决议。

### **（五）债券持有人会议的表决与决议**

1、向会议提交的每一议案应由与会的有权出席债券持有人会议的债券持有人或其正式委托的代理人投票表决。每一张未偿还的债券（面值为人民币 100 元）拥有一票表决权。

2、公告的会议通知载明的各项拟审议事项或同一拟审议事项内并列的各项议题应当逐项分开审议、表决。除因不可抗力等特殊原因导致会议中止或不能作出决议外，会议不得对会议通知载明的拟审议事项进行搁置或不予表决。会议对同一事项有不同提案的，应以提案提出的时间顺序进行表决，并作出决议。债券持有人会议不得就未经公告的事项进行表决。债券持有人会议审议拟审议事项时，不得对拟审议事项进行变更，任何对拟审议事项的变更应被视为一个新的拟审议事项，不得在本次会议上进行表决。

3、债券持有人会议采取记名方式投票表决。债券持有人或其代理人对拟审议事项表决时，只能投票表示：同意或反对或弃权。未填、错填、字迹无法辨认的表决票所持有表决权对应的表决结果应计为废票，不计入投票结果。未投的表决票视为投票人放弃表决权，不计入投票结果。

4、除《债券持有人会议规则》另有规定外，债券持有人会议作出的决议，须经出席会议（包括现场、网络等方式参加会议）的二分之一以上有表决权的债券持有人（或债券持有人代理人）同意方为有效。

5、债券持有人会议决议自表决通过之日起生效，但其中需经有权机构批准

的，经有权机构批准后方能生效。依照有关法律、法规、本募集说明书和《债券持有人会议规则》的规定，经表决通过的债券持有人会议决议对本次可转换公司债券全体债券持有人具有法律约束力。

6、债券持有人会议召集人应在债券持有人会议作出决议之日后二个交易日内将决议于监管部门指定的媒体上公告。公告中应列明：会议召开的日期、时间、地点、方式、召集人和主持人，出席会议的债券持有人和代理人人数、出席会议的债券持有人和代理人所代表表决权的本次可转换公司债券张数及占本次可转换公司债券总张数的比例，每项拟审议事项的表决结果和通过的各项决议的内容。

### 第三节 主要股东情况

#### 一、公司股本结构

截至 2020 年 5 月 31 日，发行人股本结构如下：

股份类型	持股数（股）	持股比例（%）
一、有限售条件的流通股	2,739,900	1.91
二、无限售条件的流通股	140,783,484	98.09
三、普通股股份总数	<b>143,523,384</b>	<b>100.00</b>

#### 二、前十名股东持股情况

截至 2020 年 5 月 31 日，发行人前十大股东持股情况如下：

序号	股东名称	股东性质	持股总数 （股）	持股比例 （%）	股份限售数量 （股）
1	寿仙谷投资	社会法人股	57,964,030	40.39	-
2	李振皓	自然人股	11,570,500	8.06	-
3	郑化先	自然人股	6,094,500	4.25	441,100
4	李振宇	自然人股	3,933,970	2.74	-
5	叶世萍	自然人股	3,362,447	2.34	-
6	王 瑛	自然人股	2,797,500	1.95	377,000
7	李建淼	自然人股	2,480,700	1.73	72,240
8	孙惠刚	自然人股	2,028,100	1.41	-
9	恒晋投资	其他股	2,000,000	1.39	-
10	孙赵鹏	自然人股	1,443,200	1.01	-
合 计			<b>93,674,947</b>	<b>65.27</b>	<b>890,340</b>

## 第四节 财务会计信息

### 一、最近三年财务报告的审计情况

立信会计师事务所（特殊普通合伙）对公司 2017 年度、2018 年度和 2019 年度财务报告进行了审计，并分别出具了信会师报字[2018]第 ZF10203 号、信会师报字[2019]第 ZF10091 号和信会师报字[2020]第 ZF10086 号标准无保留意见的审计报告。公司 2020 年一季度报告已于 2020 年 4 月 28 日公告，详情请到巨潮资讯网查询。

### 二、最近三年财务报表

#### （一）合并财务报表

##### 1、合并资产负债表

单位：元

项 目	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31
<b>资 产</b>			
<b>流动资产：</b>			
货币资金	205,623,757.44	166,024,325.77	89,191,107.53
交易性金融资产	198,500,000.00	-	-
应收票据	-	-	68,641.71
应收账款	62,842,264.35	63,417,447.98	36,865,890.29
应收款项融资	5,621,081.80	-	-
预付款项	11,612,186.02	8,149,898.83	15,422,484.71
其他应收款	2,250,059.97	2,956,771.96	2,116,625.65
存货	110,094,900.62	118,616,923.41	112,701,345.85
其他流动资产	6,424,098.22	172,855,848.74	227,192,670.04
流动资产合计	602,968,348.42	532,021,216.69	483,558,765.78
<b>非流动资产：</b>			
可供出售金融资产	-	52,304,752.12	32,104,752.12
长期股权投资	3,692,965.90	3,974,734.83	1,406,254.42
其他权益工具投资	67,575,109.57	-	-
其他非流动金融资产	20,000,000.00	-	-

单位：元

项 目	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31
投资性房地产	222,367,745.47	231,996,165.48	136,134,679.84
固定资产	204,856,581.85	211,040,300.73	140,603,214.74
在建工程	84,008,549.76	36,927,558.92	8,157,791.14
生产性生物资产	19,428,529.48	20,105,502.49	24,050,163.95
无形资产	80,843,375.58	74,259,156.80	77,504,259.20
长期待摊费用	28,512,384.14	21,410,776.75	17,729,874.70
递延所得税资产	1,024,699.12	304,176.50	615,739.90
其他非流动资产	5,505,878.79	7,182,552.00	4,478,919.10
非流动资产合计	737,815,819.66	659,505,676.62	442,785,649.11
资产总计	1,340,784,168.08	1,191,526,893.31	926,344,414.89
<b>负债和所有者权益</b>			
<b>流动负债：</b>			
短期借款	10,000,000.00	40,000,000.00	-
应付账款	26,001,056.17	34,656,968.71	22,959,932.84
预收款项	4,981,520.60	5,363,385.43	5,593,842.68
应付职工薪酬	22,167,397.32	19,296,560.52	14,570,467.85
应交税费	7,525,119.70	9,353,682.70	3,103,252.54
其他应付款	7,172,357.96	2,482,431.33	1,827,329.80
其他流动负债	68,603,525.20	84,618,324.00	-
流动负债合计	146,450,976.95	195,771,352.69	48,054,825.71
<b>非流动负债：</b>			
递延收益	16,528,762.45	11,017,070.22	8,541,329.32
递延所得税负债	5,334,924.23	-	-
非流动负债合计	21,863,686.68	11,017,070.22	8,541,329.32
负债合计	168,314,663.63	206,788,422.91	56,596,155.03
<b>股东权益：</b>			
股本	143,871,604.00	143,334,600.00	139,800,000.00
资本公积	633,561,264.97	583,146,803.73	466,058,846.64
减：库存股	68,603,525.20	84,618,324.00	-
其他综合收益	29,935,433.22	-	-
盈余公积	58,536,910.66	49,888,523.01	38,755,576.86

单位：元

项 目	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31
未分配利润	375,167,816.80	292,986,867.66	225,133,836.36
归属于母公司股东权益合计	1,172,469,504.45	984,738,470.40	869,748,259.86
股东权益合计	1,172,469,504.45	984,738,470.40	869,748,259.86
负债和股东权益总计	1,340,784,168.08	1,191,526,893.31	926,344,414.89

## 2、合并利润表

单位：元

项 目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
一、营业收入	546,758,533.40	511,451,922.75	369,963,314.73
减：营业成本	85,406,820.31	72,063,119.99	50,928,547.96
税金及附加	4,973,418.35	4,652,860.57	4,421,824.02
销售费用	233,652,586.57	236,499,063.76	178,563,822.07
管理费用	79,109,020.25	70,946,511.44	34,957,025.56
研发费用	39,419,480.60	33,666,928.62	20,969,321.21
财务费用	-2,077,794.23	-650,658.92	1,577,541.66
其中：利息费用	978,992.69	969,114.29	1,909,172.22
利息收入	3,332,016.44	1,900,100.25	600,481.54
加：其他收益	9,787,747.60	5,808,233.30	5,599,699.39
投资收益（损失以“-”号填列）	12,266,298.16	11,958,447.68	6,853,990.30
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-287,562.50	97,627.66	-316,215.04
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-	-	-
信用减值损失（损失以“-”号填列）	-433,311.19	-	-
资产减值损失（损失以“-”号填列）	-	-1,720,255.60	-155,160.81
资产处置收益（损失以“-”号填列）	-121,311.16	-15,527.91	-6,683.00
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	127,774,424.96	110,304,994.76	90,837,078.13
加：营业外收入	272,034.99	3,130,747.20	879,485.75
减：营业外支出	3,052,215.78	3,347,543.20	2,925,527.58
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	124,994,244.17	110,088,198.76	88,791,036.30
减：所得税费用	1,098,917.66	2,435,301.31	-88,851.04
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	123,895,326.51	107,652,897.45	88,879,887.34
归属于母公司股东的净利润	123,895,326.51	107,652,897.45	88,879,887.34
少数股东损益	-	-	-

单位：元

项 目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
五、每股收益：			
（一）基本每股收益	0.88	0.76	0.71
（二）稀释每股收益	0.88	0.76	0.71
六、其他综合收益	4,992,107.11	-	-
七、综合收益总额	128,887,433.62	107,652,897.45	88,879,887.34
归属于母公司股东的综合收益总额	128,887,433.62	107,652,897.45	88,879,887.34
归属于少数股东的综合收益总额	-	-	-

### 3、合并现金流量表

单位：元

项 目	2019 年度	2018 年度	2017 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	600,769,653.93	553,415,579.51	425,045,975.87
收到的税费返还	-	2,072,249.92	839,824.45
收到其他与经营活动有关的现金	29,295,601.25	19,779,215.21	10,095,493.75
经营活动现金流入小计	630,065,255.18	575,267,044.64	435,981,294.07
购买商品、接受劳务支付的现金	79,943,155.34	77,591,456.68	64,174,398.05
支付给职工以及为职工支付的现金	95,028,358.76	79,100,773.65	64,685,870.48
支付的各项税费	36,421,395.97	31,089,621.42	29,792,941.34
支付其他与经营活动有关的现金	210,754,152.53	215,972,081.35	166,524,488.95
经营活动现金流出小计	422,147,062.60	403,753,933.10	325,177,698.82
经营活动产生的现金流量净额	207,918,192.58	171,513,111.54	110,803,595.25
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>			
收回投资收到的现金	745,378,852.11	584,405,812.61	458,891,293.71
取得投资收益收到的现金	3,675,008.55	3,185,007.41	2,435,911.63
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	34,000.00	147.09	100.00
投资活动现金流入小计	749,087,860.66	587,590,967.11	461,327,305.34
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	91,485,932.62	232,842,881.45	31,447,805.74
投资支付的现金	711,500,000.00	603,780,000.00	675,041,000.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	-
投资活动现金流出小计	802,985,932.62	836,622,881.45	706,488,805.74

单位：元

项 目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
投资活动产生的现金流量净额	-53,898,071.96	-249,031,914.34	-245,161,500.40
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>			
吸收投资收到的现金	11,170,236.00	85,325,244.00	360,718,730.59
取得借款收到的现金	10,000,000.00	116,099,000.00	75,680,000.00
筹资活动现金流入小计	21,170,236.00	201,424,244.00	436,398,730.59
偿还债务支付的现金	40,000,000.00	76,099,000.00	198,680,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	33,457,040.22	28,973,222.96	18,845,213.89
支付的其他与筹资活动有关的现金	4,133,884.73	-	-
筹资活动现金流出小计	77,590,924.95	105,072,222.96	217,525,213.89
筹资活动产生的现金流量净额	-56,420,688.95	96,352,021.04	218,873,516.70
<b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b>		-	-
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	97,599,431.67	18,833,218.24	84,515,611.55
加：期初现金及现金等价物余额	108,024,325.77	89,191,107.53	4,675,495.98
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	205,623,757.44	108,024,325.77	89,191,107.53

## 4、合并所有者权益变动表

## 2019年度所有者权益变动表（合并）

单位：元

项 目	归属于母公司所有者权益								少数 股东 权益	所有者权益合 计
	股本	资本公积	减：库存股	其他综合收 益	专项 储备	盈余公积	一般 风险 准备	未分配利润		
一、上年期末余额	143,334,600.00	583,146,803.73	84,618,324.00	-	-	49,888,523.01	-	292,986,867.66	-	984,738,470.40
加：会计政策变更	-	-	-	24,943,326.11	-	-	-	-	-	24,943,326.11
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
同一控制下企业合并	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
二、本年期初余额	143,334,600.00	583,146,803.73	84,618,324.00	24,943,326.11	-	49,888,523.01	-	292,986,867.66	-	1,009,681,796.51
三、本期增减变动金额（减少 以“-”号填列）	537,004.00	50,414,461.24	-16,014,798.80	4,992,107.11	-	8,648,387.65	-	82,180,949.14	-	162,787,707.94
（一）综合收益总额	-	-	-	4,992,107.11	-	-	-	123,895,326.51	-	128,887,433.62
（二）所有者投入和减少资本	537,004.00	50,414,461.24	-15,102,809.08	-	-	-	-	-	-	66,054,274.32
1、股东投入的普通股	659,400.00	10,510,836.00	11,170,236.00	-	-	-	-	-	-	-
2、其他权益工具持有者投入资本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3、股份支付计入所有者权益的金额	-	42,735,868.68	-23,318,405.64	-	-	-	-	-	-	66,054,274.32
4、其他	-122,396.00	-2,832,243.44	-2,954,639.44	-	-	-	-	-	-	-
（三）利润分配	-	-	-911,989.72	-	-	8,648,387.65	-	-41,714,377.37	-	-32,154,000.00

单位：元

项 目	归属于母公司所有者权益								少数 股东 权益	所有者权益合 计
	股本	资本公积	减：库存股	其他综合收 益	专项 储备	盈余公积	一般 风险 准备	未分配利润		
1、提取盈余公积	-	-	-	-	-	8,648,387.65	-	-8,648,387.65	-	-
2、提取一般风险准备	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3、对所有者（或股东）的分配	-	-	-936,468.92	-	-	-	-	-33,090,468.92	-	-32,154,000.00
4、其他	-	-	24,479.20	-	-	-	-	24,479.20	-	-
（四）所有者权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1、资本公积转增资本（或股本）	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2、盈余公积转增资本（或股本）	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3、盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4、其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
（五）专项储备	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1、本期提取	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2、本期使用	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
（六）其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
四、本期期末余额	143,871,604.00	633,561,264.97	68,603,525.20	29,935,433.22	-	58,536,910.66	-	375,167,816.80	-	1,172,469,504.45

## 2018年所有者权益变动表（合并）

单位：元

项 目	归属于母公司所有者权益								少数股东权益	所有者权益合计
	股本	资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润		
一、上年期末余额	139,800,000.00	466,058,846.64	-	-	-	38,755,576.86		225,133,836.36	-	869,748,259.86
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
同一控制下企业合并	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
二、本年期初余额	139,800,000.00	466,058,846.64	-	-	-	38,755,576.86		225,133,836.36	-	869,748,259.86
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	3,534,600.00	117,087,957.09	84,618,324.00	-	-	11,132,946.15	-	67,853,031.30	-	114,990,210.54
（一）综合收益总额	-	-	-	-	-	-	-	107,652,897.45	-	107,652,897.45
（二）所有者投入和减少资本	3,534,600.00	117,087,957.09	85,325,244.00	-	-	-	-	-	-	35,297,313.09
1、股东投入的普通股	3,534,600.00	81,790,644.00	85,325,244.00	-	-	-	-	-	-	-
2、其他权益工具持有者投入资本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3、股份支付计入所有者权益的金额	-	35,297,313.09	-	-	-	-	-	-	-	35,297,313.09
4、其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
（三）利润分配	-	-	-706,920.00	-	-	11,132,946.15	-	-39,799,866.15	-	-27,960,000.00
1、提取盈余公积	-	-	-	-	-	11,132,946.15	-	-11,132,946.15	-	-
2、提取一般风险准备	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

单位：元

项 目	归属于母公司所有者权益								少数股东权益	所有者权益合计
	股本	资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润		
3、对所有者（或股东）的分配	-	-	-706,920.00	-	-	-	-	-28,666,920.00	-	-27,960,000.00
4、其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
（四）所有者权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1、资本公积转增资本（或股本）	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2、盈余公积转增资本（或股本）	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3、盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4、其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
（五）专项储备	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1、本期提取	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2、本期使用	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
（六）其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
四、本期期末余额	143,334,600.00	583,146,803.73	84,618,324.00	-	-	49,888,523.01	-	292,986,867.66	-	984,738,470.40

## 2017年所有者权益变动表（合并）

单位：元

项 目	归属于母公司所有者权益								少数股东权益	所有者权益合计
	股本	资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润		
一、上年期末余额	104,850,000.00	140,290,116.05	-	-	-	28,687,989.20	-	163,097,536.68	-	436,925,641.93
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
同一控制下企业合并	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
二、本年期初余额	104,850,000.00	140,290,116.05	-	-	-	28,687,989.20	-	163,097,536.68	-	436,925,641.93
三、本期增减变动金额（减少以“－”号填列）	34,950,000.00	325,768,730.59	-	-	-	10,067,587.66	-	62,036,299.68	-	432,822,617.93
（一）综合收益总额			-	-	-	-	-	88,879,887.34	-	88,879,887.34
（二）所有者投入和减少资本	34,950,000.00	325,768,730.59	-	-	-	-	-	-	-	360,718,730.59
1、股东投入的普通股	34,950,000.00	325,768,730.59	-	-	-	-	-	-	-	360,718,730.59
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	-	-	-	-	-	10,067,587.66	-	-26,843,587.66	-	-16,776,000.00
1、提取盈余公积	-	-	-	-	-	10,067,587.66	-	-10,067,587.66	-	-
2、提取一般风险准备	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3、对所有者（或股东）的分配	-	-	-	-	-	-	-	-16,776,000.00	-	-16,776,000.00

单位：元

项 目	归属于母公司所有者权益								少数股东权益	所有者权益合计
	股本	资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润		
4、其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
（四）所有者权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1、资本公积转增资本（或股本）	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2、盈余公积转增资本（或股本）	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3、盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4、其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
（五）专项储备	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1、本期提取	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2、本期使用	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
（六）其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
四、本期期末余额	139,800,000.00	466,058,846.64	-			38,755,576.86	-	225,133,836.36	-	869,748,259.86

**(二) 母公司财务报表****1、母公司资产负债表**

单位：元

项 目	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31
<b>资产</b>			
<b>流动资产：</b>			
货币资金	90,836,020.53	74,283,894.00	55,882,483.25
交易性金融资产	120,000,000.00	-	-
应收账款	69,604,128.88	32,405,145.35	139,028,418.60
预付款项	2,525,871.85	1,177,253.61	6,693,235.51
其他应收款	747,754.55	791,116.37	217,471.02
存货	30,472,317.41	51,132,671.25	71,353,123.01
其他流动资产	5,098,578.58	89,276,737.19	86,503,596.17
流动资产合计	319,284,671.80	249,066,817.77	359,678,327.56
<b>非流动资产：</b>			
可供出售金融资产	-	21,000,000.00	1,000,000.00
长期股权投资	526,143,001.97	489,484,460.62	349,734,112.68
其他权益工具投资	1,000,000.00	-	-
其他非流动金融资产	20,000,000.00	-	-
投资性房地产	291,352,433.57	305,213,129.06	149,029,351.22
固定资产	18,626,799.35	15,886,643.82	10,969,587.16
在建工程	3,703,956.79	5,875,418.00	1,105,421.22
生产性生物资产	19,428,529.48	20,105,502.49	24,050,163.95
无形资产	3,901,740.92	3,879,429.66	4,233,939.54
长期待摊费用	25,925,974.59	20,157,630.63	17,110,680.01
其他非流动资产	4,640,608.79	1,555,152.00	505,940.00
非流动资产合计	914,723,045.46	883,157,366.28	557,739,195.78
资产总计	1,234,007,717.26	1,132,224,184.05	917,417,523.34
<b>负债和所有者权益</b>			
<b>流动负债：</b>			
短期借款	-	-	-
应付账款	8,639,614.53	15,906,882.10	8,801,742.90

单位：元

项 目	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31
预收款项	1,227,413.52	1,612,433.31	1,153,488.74
应付职工薪酬	5,956,900.98	4,675,886.64	3,069,790.08
应交税费	487,586.40	121,870.12	71,214.13
其他应付款	2,351,854.14	1,312,411.10	1,208,581.52
其他流动负债	68,603,525.20	84,618,324.00	-
流动负债合计	87,266,894.77	108,247,807.27	14,304,817.37
<b>非流动负债：</b>			
递延收益	6,498,174.47	4,117,879.53	1,920,983.32
非流动负债合计	6,498,174.47	4,117,879.53	1,920,983.32
负债合计	93,765,069.24	112,365,686.80	16,225,800.69
<b>股东权益：</b>			
股本	143,871,604.00	143,334,600.00	139,800,000.00
资本公积	633,561,264.97	583,146,803.73	466,058,846.64
减：库存股	68,603,525.20	84,618,324.00	-
盈余公积	58,536,910.66	49,888,523.01	38,755,576.86
未分配利润	372,876,393.59	328,106,894.51	256,577,299.15
所有者权益合计	1,140,242,648.02	1,019,858,497.25	901,191,722.65
负债和所有者权益总计	1,234,007,717.26	1,132,224,184.05	917,417,523.34

## 2、母公司利润表

单位：元

项 目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
一、营业收入	272,072,250.99	287,496,792.74	235,104,167.38
减：营业成本	116,384,886.91	109,188,223.59	72,217,065.56
税金及附加	1,613,720.39	1,194,981.63	785,795.19
销售费用	32,714,433.03	33,762,209.54	32,822,284.01
管理费用	23,815,064.45	22,044,191.19	17,578,174.11
研发费用	19,800,141.64	23,769,951.12	11,490,921.97
财务费用	-1,481,709.21	-1,100,291.78	647,133.50
其中：利息费用	108,159.10	269,673.70	1,184,863.41
利息收入	1,632,865.21	1,404,077.43	556,204.39
加：其他收益	7,096,379.70	3,861,204.16	3,517,539.53

单位：元

项 目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
投资收益（损失以“-”号填列）	4,809,778.66	3,010,694.90	989,782.99
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-318,912.53	-27,915.87	-325,286.83
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-	-	-
信用减值损失（损失以“-”号填列）	-2,030,589.93	-	-
资产减值损失（损失以“-”号填列）	-	5,538,471.85	-1,171,034.48
资产处置收益（损失以“-”号填列）	-	-15,527.91	-120.50
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	89,101,282.21	111,032,370.45	102,898,960.58
加：营业外收入	135,859.87	3,019,492.20	670,728.02
减：营业外支出	2,753,265.63	2,722,401.14	2,893,812.01
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	86,483,876.45	111,329,461.51	100,675,876.59
减：所得税费用	-	-	-
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	86,483,876.45	111,329,461.51	100,675,876.59
五、其他综合收益	-	-	-
六、综合收益总额	86,483,876.45	111,329,461.51	100,675,876.59

### 3、母公司现金流量表

单位：元

项 目	2019 年度	2018 年度	2017 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	226,454,585.93	399,893,069.83	198,706,752.03
收到的税费返还	-	-	118,711.39
收到其他与经营活动有关的现金	22,467,936.07	18,737,023.20	8,766,460.53
经营活动现金流入小计	248,922,522.00	418,630,093.03	207,591,923.95
购买商品、接受劳务支付的现金	65,691,183.52	55,816,751.78	54,447,981.17
支付给职工以及为职工支付的现金	23,903,956.37	19,519,344.09	17,765,631.03
支付的各项税费	1,792,477.87	1,534,460.15	924,160.50
支付其他与经营活动有关的现金	53,778,816.31	53,267,128.07	49,351,432.22
经营活动现金流出小计	145,166,434.07	130,137,684.09	122,489,204.92
经营活动产生的现金流量净额	103,756,087.93	288,492,408.94	85,102,719.03
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>			
收回投资收到的现金	363,628,691.19	299,768,610.77	202,657,069.82
取得投资收益收到的现金	-	-	-

单位：元

项 目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	-	147.09	-
投资活动现金流入小计	363,628,691.19	299,768,757.86	202,657,069.82
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	27,309,380.56	195,854,634.35	14,512,646.93
投资支付的现金	391,000,000.00	438,030,000.00	463,244,200.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	-
投资活动现金流出小计	418,309,380.56	633,884,634.35	477,756,846.93
投资活动产生的现金流量净额	-54,680,689.37	-334,115,876.49	-275,099,777.11
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>			
吸收投资收到的现金	11,170,236.00	85,325,244.00	360,718,730.59
取得借款收到的现金	-	56,099,000.00	25,000,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	-	-	1,043,000.00
筹资活动现金流入小计	11,170,236.00	141,424,244.00	386,761,730.59
偿还债务支付的现金	-	56,099,000.00	123,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	32,559,623.30	28,300,365.70	18,089,337.37
支付其他与筹资活动有关的现金	4,133,884.73	-	-
筹资活动现金流出小计	36,693,508.03	84,399,365.70	141,089,337.37
筹资活动产生的现金流量净额	-25,523,272.03	57,024,878.30	245,672,393.22
<b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b>	-	-	-
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	23,552,126.53	11,401,410.75	55,675,335.14
加：期初现金及现金等价物余额	67,283,894.00	55,882,483.25	207,148.11
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	90,836,020.53	67,283,894.00	55,882,483.25

## 4、母公司所有者权益变动表

## 2019年度所有者权益变动表（母公司）

单位：元

项 目	归属于母公司所有者权益								所有者权益合计
	股本	资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	
一、上年期末余额	143,334,600.00	583,146,803.73	84,618,324.00	-	-	49,888,523.01	-	328,106,894.51	1,019,858,497.25
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-
二、本年期初余额	143,334,600.00	583,146,803.73	84,618,324.00	-	-	49,888,523.01	-	328,106,894.51	1,019,858,497.25
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	537,004.00	50,414,461.24	-16,014,798.80	-	-	8,648,387.65	-	44,769,499.08	120,384,150.77
（一）综合收益总额	-	-	-	-	-	-	-	86,483,876.45	86,483,876.45
（二）所有者投入和减少资本	537,004.00	50,414,461.24	-15,102,809.08	-	-	-	-	-	66,054,274.32
1、股东投入的普通股	659,400.00	10,510,836.00	11,170,236.00	-	-	-	-	-	-
2、其他权益工具持有者投入资本	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3、股份支付计入所有者权益的金额	-	42,735,868.68	-23,318,405.64	-	-	-	-	-	66,054,274.32
4、其他	-122,396.00	-2,832,243.44	-2,954,639.44	-	-	-	-	-	-
（三）利润分配	-	-	-911,989.72	-	-	8,648,387.65	-	-41,714,377.37	-32,154,000.00
1、提取盈余公积	-	-	-	-	-	8,648,387.65	-	-8,648,387.65	-
2、提取一般风险准备	-	-	-	-	-	-	-	-	-

单位：元

项 目	归属于母公司所有者权益								所有者权益合计
	股本	资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	
3、对所有者（或股东）的分配	-	-	-936,468.92	-	-	-	-	-33,090,468.92	-32,154,000.00
4、其他	-	-	24,479.20	-	-	-	-	24,479.20	-
（四）所有者权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1、资本公积转增资本（或股本）	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2、盈余公积转增资本（或股本）	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3、盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4、其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-
（五）专项储备	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1、本期提取	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2、本期使用	-	-	-	-	-	-	-	-	-
（六）其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-
四、本期期末余额	143,871,604.00	633,561,264.97	68,603,525.20	-	-	58,536,910.66	-	372,876,393.59	1,140,242,648.02

## 2018年所有者权益变动表（母公司）

单位：元

项 目	归属于母公司所有者权益								所有者权益合计
	股本	资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	
一、上年期末余额	139,800,000.00	466,058,846.64	-	-	-	38,755,576.86	-	256,577,299.15	901,191,722.65
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-
二、本年期初余额	139,800,000.00	466,058,846.64	-	-	-	38,755,576.86	-	256,577,299.15	901,191,722.65
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	3,534,600.00	117,087,957.09	84,618,324.00	-	-	11,132,946.15	-	71,529,595.36	118,666,774.60
（一）综合收益总额	-	-	-	-	-	-	-	111,329,461.51	111,329,461.51
（二）所有者投入和减少资本	3,534,600.00	117,087,957.09	85,325,244.00	-	-	-	-	-	35,297,313.09
1、股东投入的普通股	3,534,600.00	81,790,644.00	85,325,244.00	-	-	-	-	-	-
2、其他权益工具持有者投入资本	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3、股份支付计入所有者权益的金额	-	35,297,313.09	-	-	-	-	-	-	35,297,313.09
4、其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-
（三）利润分配	-	-	-706,920.00	-	-	11,132,946.15	-	-39,799,866.15	-27,960,000.00
1、提取盈余公积	-	-	-	-	-	11,132,946.15	-	-11,132,946.15	-
2、提取一般风险准备	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3、对所有者（或股东）的分配	-	-	-706,920.00	-	-	-	-	-28,666,920.00	-27,960,000.00
4、其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-

单位：元

项 目	归属于母公司所有者权益								所有者权益合计
	股本	资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	
(四) 所有者权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1、资本公积转增资本(或股本)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2、盈余公积转增资本(或股本)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3、盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4、其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(五) 专项储备	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1、本期提取	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2、本期使用	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(六) 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-
四、本期期末余额	143,334,600.00	583,146,803.73	84,618,324.00			49,888,523.01	-	328,106,894.51	1,019,858,497.25

## 2017年所有者权益变动表（母公司）

单位：元

项 目	归属于母公司所有者权益								所有者权益合计
	股本	资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	
一、上年期末余额	104,850,000.00	140,290,116.05	-	-	-	28,687,989.20	-	182,745,010.22	456,573,115.47
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-
二、本年期初余额	104,850,000.00	140,290,116.05	-	-	-	28,687,989.20	-	182,745,010.22	456,573,115.47
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	34,950,000.00	325,768,730.59	-	-	-	10,067,587.66	-	73,832,288.93	444,618,607.18
（一）综合收益总额			-	-	-	-	-	100,675,876.59	100,675,876.59
（二）所有者投入和减少资本	34,950,000.00	325,768,730.59	-	-	-	-	-	-	360,718,730.59
1、股东投入的普通股	34,950,000.00	325,768,730.59	-	-	-	-	-	-	360,718,730.59
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	-	-	-	-	-	10,067,587.66	-	-26,843,587.66	-16,776,000.00
1、提取盈余公积	-	-	-	-	-	10,067,587.66	-	-10,067,587.66	-
2、提取一般风险准备	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3、对所有者（或股东）的分配	-	-	-	-	-	-	-	-16,776,000.00	-16,776,000.00

单位：元

项 目	归属于母公司所有者权益								所有者权益合计
	股本	资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	
4、其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-
（四）所有者权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1、资本公积转增资本（或股本）	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2、盈余公积转增资本（或股本）	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3、盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4、其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-
（五）专项储备	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1、本期提取	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2、本期使用	-	-	-	-	-	-	-	-	-
（六）其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-
四、本期期末余额	139,800,000.00	466,058,846.64	-	-	-	38,755,576.86	-	256,577,299.15	901,191,722.65

### 三、最近三年的主要财务指标

#### (一) 主要财务指标

财务指标	2019年12月31日/2019年度	2018年12月31日/2018年度	2017年12月31日/2017年度
流动比率（倍）	4.12	2.72	10.06
速动比率（倍）	3.37	2.11	7.72
资产负债率（母公司）	7.60%	9.92%	1.77%
资产负债率（合并）	12.55%	17.35%	6.11%
应收账款周转率（次）	8.19	9.68	9.38
存货周转率（次）	0.75	0.62	0.48
每股经营活动产生的现金流量（元）	1.45	1.20	0.79
每股净现金流量（元）	0.68	0.13	0.60
研发费用占营业收入的比例	7.21%	6.58%	5.67%

#### (二) 最近三年的每股收益及净资产收益率

根据《企业会计准则第34号——每股收益》及中国证监会《公开发行证券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）的规定，公司最近三年的净资产收益率和每股收益如下表所示：

##### 1、净资产收益率

报告期利润	加权平均净资产收益率（%）		
	2019年度	2018年度	2017年度
归属于公司普通股股东的净利润	11.41	11.61	13.09
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	9.64	9.74	11.51

##### 2、每股收益

报告期利润	每股收益（元/股）					
	基本每股收益			稀释每股收益		
	2019年度	2018年度	2017年度	2019年度	2018年度	2017年度
归属于公司普通股股东的净利润	0.88	0.76	0.71	0.88	0.76	0.71
扣除非经常性损益后归属	0.74	0.64	0.62	0.74	0.64	0.62

报告期利润	每股收益（元/股）					
	基本每股收益			稀释每股收益		
	2019 年度	2018 年度	2017 年度	2019 年度	2018 年度	2017 年度
于公司普通股股东的净利润						

### （三）非经常性损益明细表

公司报告期内非经常性损益项目及其金额如下表所示：

单位：万元

项 目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
非流动资产处置损益，包括已计提资产减值准备的冲销部分	-41.56	-3.60	-0.70
越权审批，或无正式批准文件，或偶发性的税收返还、减免	-	-	83.98
计入当期损益的政府补助（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）	978.77	880.82	541.85
委托他人投资或管理资产的损益	887.89	867.58	473.43
债务重组损益	-	-	-
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-248.59	-319.63	-270.44
其他符合非经常性损益定义的损益项目	367.50	318.50	243.59
小计	1,944.01	1,743.67	1,071.72
减：所得税费用（所得税费用减少以“-”表示）	-17.58	-13.25	-
少数股东损益	-	-	-
归属于母公司股东的非经常性损益净额	1,926.43	1,730.42	1,071.72
扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润	10,463.10	9,034.87	7,816.27
非经常性损益占净利润的比重	15.55%	16.07%	12.06%

注：非经常性损益占净利润的比重=归属于母公司股东的非经常性损益净额/归属于母公司股东的净利润。

## 四、关于报告期内合并财务报表合并范围变化的说明

截至2019年12月31日，发行人拥有的全资、控股子公司均纳入合并报表范围。

报告期内，公司合并报表范围的变化情况如下：

### （一）2017 年合并报表范围的变化情况

与 2016 年末相比，发行人 2017 年合并报表范围未发生变化。

## **（二）2018 年合并报表范围的变化情况**

发行人全资子公司植物药研究院于 2018 年 11 月 27 日成立，并取得统一社会信用代码为 91330110MA2CFQRX67 的《营业执照》。发行人持有其 100% 的股权，拥有该公司的实质控制权，故自该公司成立之日起，将其纳入合并财务报表范围。

## **（三）2019 年合并报表范围的变化情况**

发行人与顺灏股份于 2019 年 4 月 18 日共同投资设立云南寿仙谷，并持有该公司 60% 的股权，拥有该公司控制权，故自该公司成立之日起，将其纳入合并财务报表范围。

发行人全资子公司康寿制药于 2019 年 7 月 16 日与温州海鹤药业有限公司签署《股权转让协议》，康寿制药以现金交易方式向温州海鹤药业有限公司收购其所持有的温鹤制药 100% 的股权，自相关手续办理完毕之日起，将温鹤制药纳入合并财务报表范围。

## 第五节 管理层讨论与分析

### 一、资产负债结构分析

#### (一) 资产结构分析

报告期各期末，公司资产构成情况如下表所示：

单位：万元

项 目	2019-12-31		2018-12-31		2017-12-31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
流动资产	60,296.83	44.97%	53,202.12	44.65%	48,355.88	52.20%
非流动资产	73,781.58	55.03%	65,950.57	55.35%	44,278.56	47.80%
总资产	134,078.42	100.00%	119,152.69	100.00%	92,634.44	100.00%

从资产规模来看，报告期各期末，公司总资产分别为 92,634.44 万元、119,152.69 万元和 134,078.42 万元，呈较明显的上升趋势。公司资产总额逐年增长的主要原因如下：1、公司 2018 年向核心员工授予限制性股票 353.46 万股，收到募集资金净额 8,532.52 万元，使得 2018 年资产总额有所上升；2、报告期内，公司业务规模逐年扩大，盈利能力不断提升，生产销售规模和资产规模共同增长。

从资产结构来看，报告期内，公司资产结构波动幅度较大，变化的主要原因如下：1、公司 2017 年公开发行股票后收到募集资金，当期流动资产大幅上涨，流动资产占比明显提高；2、公司 2018 年投入募集资金用于实施募集资金投资项目，使得 2018 年末及 2019 年末非流动资产占比有所提升。

#### 1、流动资产分析

报告期各期末，公司流动资产构成情况如下：

单位：万元

项 目	2019-12-31		2018-12-31		2017-12-31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
货币资金	20,562.38	34.10%	16,602.43	31.21%	8,919.11	18.44%
交易性金融资产	19,850.00	32.92%	-	-	-	-
应收票据	-	-	-	-	6.86	0.01%
应收账款	6,284.23	10.42%	6,341.74	11.92%	3,686.59	7.62%

单位：万元

项 目	2019-12-31		2018-12-31		2017-12-31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
应收款项融资	562.11	0.93%				
预付款项	1,161.22	1.93%	814.99	1.53%	1,542.25	3.19%
其他应收款	225.01	0.37%	295.68	0.56%	211.66	0.44%
存货	11,009.49	18.26%	11,861.69	22.30%	11,270.13	23.31%
其他流动资产	642.41	1.07%	17,285.58	32.49%	22,719.27	46.98%
流动资产合计	60,296.83	100.00%	53,202.12	100.00%	48,355.88	100.00%

公司流动资产主要由货币资金、交易性金融资产、应收账款、存货及其他流动资产组成。报告期各期末，上述资产合计金额占流动资产的比例分别为 96.36%、97.91% 及 96.77%。

## 2、非流动资产分析

报告期各期末，公司非流动资产构成情况如下：

单位：万元

项 目	2019-12-31		2018-12-31		2017-12-31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
可供出售金融资产	-	-	5,230.48	7.93%	3,210.48	7.25%
长期股权投资	369.30	0.50%	397.47	0.60%	140.63	0.32%
其他权益工具投资	6,757.51	9.16%	-	-	-	-
其他非流动金融资产	2,000.00	2.71%	-	-	-	-
投资性房地产	22,236.77	30.14%	23,199.62	35.18%	13,613.47	30.75%
固定资产	20,485.66	27.77%	21,104.03	32.00%	14,060.32	31.75%
在建工程	8,400.85	11.39%	3,692.76	5.60%	815.78	1.84%
生产性生物资产	1,942.85	2.63%	2,010.55	3.05%	2,405.02	5.43%
无形资产	8,084.34	10.96%	7,425.92	11.26%	7,750.43	17.50%
长期待摊费用	2,851.24	3.86%	2,141.08	3.25%	1,772.99	4.00%
递延所得税资产	102.47	0.14%	30.42	0.05%	61.57	0.14%
其他非流动资产	550.59	0.75%	718.26	1.09%	447.89	1.01%
非流动资产合计	73,781.58	100.00%	65,950.57	100.00%	44,278.56	100.00%

公司非流动资产主要由投资性房地产、固定资产及无形资产组成。报告期各

期末，上述资产合计金额占非流动资产的比例分别为 80.00%、78.44% 及 68.86%。

## （二）负债结构分析

报告期各期末，公司负债构成情况如下：

单位：万元

项 目	2019-12-31		2018-12-31		2017-12-31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
流动负债	14,645.10	87.01%	19,577.14	94.67%	4,805.48	84.91%
非流动负债	2,186.37	12.99%	1,101.71	5.33%	854.13	15.09%
总负债	16,831.47	100.00%	20,678.84	100.00%	5,659.62	100.00%

从负债规模来看，报告期各期末，公司总负债分别为5,659.62万元、20,678.84万元及16,831.47万元，负债变动的主要原因为流动负债的变化。

从负债结构来看，公司负债主要为流动负债，报告期各期末，流动负债占总负债的比重分别为84.91%、94.67%及87.01%。

### 1、流动负债

报告期各期末，公司流动负债构成情况如下：

单位：万元

项 目	2019-12-31		2018-12-31		2017-12-31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
短期借款	1,000.00	6.83%	4,000.00	20.43%	-	-
应付账款	2,600.11	17.75%	3,465.70	17.70%	2,295.99	47.78%
预收款项	498.15	3.40%	536.34	2.74%	559.38	11.64%
应付职工薪酬	2,216.74	15.14%	1,929.66	9.86%	1,457.05	30.32%
应交税费	752.51	5.14%	935.37	4.78%	310.33	6.46%
其他应付款	717.24	4.90%	248.24	1.27%	182.73	3.80%
其他流动负债	6,860.35	46.84%	8,461.83	43.22%	-	-
流动负债合计	14,645.10	100.00%	19,577.14	100.00%	4,805.48	100.00%

公司流动负债主要由短期借款、应付账款、应付职工薪酬及其他流动负债组成。报告期各期末，上述负债合计金额占流动负债的比例分别为 78.10%、91.21% 及 86.56%。

## 2、非流动负债情况

报告期内，公司非流动负债构成情况如下：

单位：万元

项 目	2019-12-31		2018-12-31		2017-12-31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
递延收益	1,652.88	75.60%	1,101.71	100.00%	854.13	100.00%
递延所得税负债	533.49	24.40%	-	-	-	-
非流动负债合计	2,186.37	100.00%	1,101.71	100.00%	854.13	100.00%

公司非流动负债由递延收益及递延所得税负债组成。

### （三）偿债能力分析

报告期内，公司偿债能力指标情况如下表所示：

财务指标	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31
资产负债率（母公司）	7.60%	9.92%	1.77%
流动比率（倍）	4.12	2.72	10.06
速动比率（倍）	3.37	2.11	7.72
财务指标	2019 年度	2018 年度	2017 年度
息税折旧摊销前利润（万元）	17,503.70	15,812.54	13,494.83
利息保障倍数（倍）	128.68	114.60	47.51

#### 1、资产负债率分析

报告期各期末，发行人母公司资产负债率分别为1.77%、9.92%和7.60%，整体保持在较低水平。公司于2017年5月上市后，通过资本注入和经营成果积累，提升了公司资产质量，扩大了公司资产规模，同时偿还银行贷款，降低了负债规模，使得2017年末资产负债率较低；2018年，公司为吸引和留住核心人才，充分调动其工作积极性和创造性，对部分核心员工进行股权激励并授予了限制性股票，公司就该限制性股票的回购义务确认了其他流动负债，使得2018年末及2019年末母公司资产负债率较2017年末有所上升。

#### 2、流动比率和速动比率分析

报告期各期末，公司流动比率分别为10.06、2.72和4.12，速动比率分别为7.72、

2.11和3.37，流动比率和速动比率均于2018年末出现较大幅度下降，后于2019年末出现小幅度上升。2017年5月公司完成上市融资后，流动资产、速动资产大幅增加，故2017年末流动比率及速动比率较大；2018年末及2019年末，公司流动比率与速动比率出现较大幅度下降，主要原因如下：①公司根据股权激励计划向部分员工授予了限制性股票，并就相应的回购义务确认了金额较大的其他流动负债；②公司投入募集资金用于实施募集资金投资项目，减少了流动资产及速动资产，增加了固定资产等长期资产；③公司为进一步补充流动资金，向银行借入贷款，增加了流动负债。

### 3、息税折旧摊销前利润及利息保障倍数分析

报告期内，公司息税折旧摊销前利润分别为13,494.83万元、15,812.54万元和17,503.70万元，利息保障倍数分别为47.51、114.60和128.68，随着公司盈利能力的持续提升及资本的注入，公司偿债能力逐步提高。

#### （四）营运能力分析

报告期内，公司营运能力指标情况如下：

财务指标	2019年度	2018年度	2017年度
应收账款周转率（次）	8.19	9.68	9.38
存货周转率（次）	0.75	0.62	0.48

##### 1、应收账款周转率

报告期内，公司应收账款周转率分别为9.38次/年、9.68次/年和8.19次/年，周转率较高且较为稳定，对应的周转天数为30-50天。公司给予客户的信用期一般为1-3月，应收账款周转天数与信用期基本相符。

##### 2、存货周转率

2017年、2018年及2019年，公司存货周转率分别为0.48次/年、0.62次/年和0.75次/年。报告期内，公司持续加强营销推广力度，产品销量实现较大幅度提升，存货周转率有所上升。尽管报告期内公司存货周转率实现一定程度改善，但总体而言，公司存货周转率相对较低。

## 二、盈利能力分析

报告期内，公司的整体经营业绩如下表所示：

单位：万元

项 目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
营业收入	54,675.85	51,145.19	36,996.33
营业成本	8,540.68	7,206.31	5,092.85
营业利润	12,777.44	11,030.50	9,083.71
利润总额	12,499.42	11,008.82	8,879.10
净利润	12,389.53	10,765.29	8,887.99
归属于母公司所有者的净利润	12,389.53	10,765.29	8,887.99

### （一）营业收入

报告期内，公司营业收入构成如下：

单位：万元

项 目	2019 年度		2018 年度		2017 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
主营业务收入	53,961.26	98.69%	50,666.14	99.06%	36,715.63	99.24%
其他业务收入	714.60	1.31%	479.05	0.94%	280.70	0.76%
合 计	54,675.85	100.00%	51,145.19	100.00%	36,996.33	100.00%

公司营业收入主要来源于主营业务收入；其他业务收入主要系房租收入，占营业收入的比重较小。2018 年，公司实现营业收入 51,145.19 万元，较 2017 年增长 38.24%；2019 年，公司实现营业收入 54,675.85 万元，较 2018 年增长 6.90%。

报告期内，公司主营业务收入增长较快的主要原因系公司以登陆资本市场为契机，在持续提升公司产品品质的基础上，不断增强研发力度、加大营销宣传力度，最终实现公司主营业务收入保持较高增长态势。

#### 1、主营业务收入按产品类别分析

报告期内，公司主营业务收入的产品构成情况如下：

单位：万元

产品分类	2019 年度		2018 年度		2017 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
灵芝孢子粉（破壁）	16,480.40	30.54%	17,561.31	34.66%	16,686.47	45.45%
破壁灵芝孢子粉	12,931.35	23.96%	9,859.83	19.46%	4,143.24	11.28%
破壁灵芝孢子粉颗粒	8,278.07	15.34%	7,880.61	15.55%	4,232.60	11.53%
<b>灵芝孢子粉类产品小计</b>	<b>37,689.82</b>	<b>69.85%</b>	<b>35,301.74</b>	<b>69.68%</b>	<b>25,062.31</b>	<b>68.26%</b>
铁皮枫斗颗粒	5,540.77	10.27%	5,422.40	10.70%	3,958.62	10.78%
铁皮枫斗灵芝浸膏	2,564.70	4.75%	2,502.46	4.94%	2,148.88	5.85%
<b>铁皮石斛类产品小计</b>	<b>8,105.47</b>	<b>15.02%</b>	<b>7,924.86</b>	<b>15.64%</b>	<b>6,107.50</b>	<b>16.63%</b>
其他	8,165.96	15.13%	7,439.54	14.68%	5,545.82	15.11%
合 计	53,961.26	100.00%	50,666.14	100.00%	36,715.63	100.00%

2017 年、2018 年及 2019 年，公司主要产品灵芝孢子粉类产品和铁皮石斛类产品销售收入合计金额占主营业务收入的比重分别为 84.89%、85.32% 和 84.87%，占比较为稳定。除上述主要产品外，其他产品的品类规格较多，单一品类规格产品的销售金额较小、占比较低，对主营业务收入的影响程度也相对较小。

灵芝孢子粉类产品是公司核心产品，报告期内，灵芝孢子粉类产品销售收入占公司主营业务收入的比重分别为 68.26%、69.68% 和 69.85%，占比稳中有升。公司自 2016 年下半年向市场推出作为保健食品的破壁灵芝孢子粉与破壁灵芝孢子粉颗粒，相对于作为中药饮片的灵芝孢子粉（破壁），前述两类产品销售渠道更加多元化，服用更加方便，更受消费者青睐。报告期内，前述两类产品销售收入金额分别为 8,375.84 万元、17,740.44 万元和 21,209.42 万元，为主要的收入增长点。

## 2、主营业务收入按销售区域分析

报告期内，公司主营业务收入按销售区域划分情况如下：

单位：万元

项 目	2019 年度		2018 年度		2017 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
浙江省内	34,492.97	63.92%	31,945.13	63.05%	23,613.84	64.32%
浙江省外	8,559.56	15.86%	9,006.87	17.78%	7,327.21	19.95%

单位：万元

项 目	2019 年度		2018 年度		2017 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
互联网	10,908.73	20.22%	9,714.15	19.17%	5,774.58	15.73%
合 计	53,961.26	100.00%	50,666.14	100.00%	36,715.63	100.00%

报告期内，公司销售收入主要集中于浙江省内，浙江省内销售收入占主营业务收入的比重分别为64.32%、63.05%及63.92%。作为一家总部位于浙江的企业，公司在成立之初便确立了精耕细作浙江市场的发展战略，经过多年努力，公司已在浙江地区形成了较明显的品牌优势，积累了一批对寿仙谷品牌具有较高忠诚度的稳定客户群，而且浙江省经济发达，居民收入水平较高，对传统中医药文化关注程度高，健康及养生意识较强，灵芝孢子粉、铁皮石斛等属于浙江地区传统的保健滋补品，人们的认知度和接受度高。因此，公司产品在省内接受程度高，浙江地区一直是公司重要的销售区域。

报告期内，公司互联网销售收入占主营业务收入的比重分别为15.73%、19.17%和20.22%，总体呈现上升趋势。公司互联网销售主要依托天猫官方旗舰店、京东官方旗舰店等网络渠道，随着互联网经济的不断发展及公司营销宣传力度的持续增强，公司产品功效及品牌逐渐获得线上消费者的认可，互联网销售收入稳步增长，成为传统销售渠道的重要补充。

## （二）营业成本

报告期内，公司营业成本构成情况如下：

单位：万元

项 目	2019 年度		2018 年度		2017 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
主营业务成本	7,500.74	87.82%	6,454.17	89.56%	4,636.33	91.04%
其他业务成本	1,039.94	12.18%	752.14	10.44%	456.53	8.96%
合 计	8,540.68	100.00%	7,206.31	100.00%	5,092.85	100.00%

报告期内，公司主营业务成本占营业成本的比重在90%左右。公司其他业务成本主要系投资性房地产折旧费用，对公司经营业绩影响较小。

报告期内，公司营业成本持续增长，变动趋势与营业收入保持一致。

## 1、主营业务成本按产品类别分析

单位：万元

产品分类	2019 年度		2018 年度		2017 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
灵芝孢子粉（破壁）	1,213.96	16.18%	821.21	12.72%	542.67	11.70%
破壁灵芝孢子粉	1,385.91	18.48%	934.26	14.48%	460.38	9.93%
破壁灵芝孢子粉颗粒	909.86	12.13%	749.23	11.61%	433.85	9.36%
<b>灵芝孢子粉类产品小计</b>	<b>3,509.72</b>	<b>46.79%</b>	<b>2,504.70</b>	<b>38.81%</b>	<b>1,436.90</b>	<b>30.99%</b>
铁皮枫斗颗粒	1,186.10	15.81%	1,190.63	18.45%	1,058.45	22.83%
铁皮枫斗灵芝浸膏	732.7	9.77%	689.70	10.69%	645.24	13.92%
<b>铁皮石斛类产品小计</b>	<b>1,918.80</b>	<b>25.58%</b>	<b>1,880.33</b>	<b>29.13%</b>	<b>1,703.69</b>	<b>36.75%</b>
其他	2,072.22	27.63%	2,069.14	32.06%	1,495.74	32.26%
合 计	7,500.74	100.00%	6,454.17	100.00%	4,636.33	100.00%

报告期内，公司主营业务成本分别为4,636.33万元、6,454.17万元和7,500.74万元，灵芝孢子粉类产品及铁皮石斛类产品成本占主营业务成本的67.74%、67.94%和72.37%，占比稳中有升。报告期内，公司主营业务成本持续增长，变动趋势与主营业务收入变动保持一致。

## 2、主营业务成本按区域分析

报告期内，公司主营业务成本按区域划分情况如下：

单位：万元

项 目	2019 年度		2018 年度		2017 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
浙江省内	4907.37	65.43%	4,171.54	64.63%	3,055.20	65.90%
浙江省外	1252.10	16.69%	1,283.58	19.89%	934.00	20.15%
互联网	1341.27	17.88%	999.05	15.48%	647.13	13.96%
合 计	7500.74	100.00%	6,454.17	100.00%	4,636.33	100.00%

报告期内，发行人来自于浙江省内销售成本占主营业务成本的比例分别为65.90%、64.63%及65.43%，与主营业务收入按区域划分情况总体保持一致。

### （三）毛利及毛利率情况分析

#### 1、毛利构成分析

报告期内，公司综合毛利情况如下：

单位：万元

项 目	2019 年度		2018 年度		2017 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
主营业务毛利	46,460.51	100.71%	44,211.97	100.62%	32,079.30	100.55%
其他业务毛利	-325.34	-0.71%	-273.09	-0.62%	-175.83	-0.55%
合 计	46,135.17	100.00%	43,938.88	100.00%	31,903.48	100.00%

2017 年、2018 年及 2019 年，公司主营业务毛利不断增长，分别为 32,079.30 万元、44,211.97 万元和 46,460.51 万元。报告期内，公司主营业务毛利增长的主要原因系公司紧抓市场需求增长机遇，积极开拓市场，使得产品销量实现较大幅度增长。

#### 2、主营业务毛利的构成情况

报告期内，公司主营业务毛利构成情况如下：

单位：万元

产品分类	2019 年度		2018 年度		2017 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
灵芝孢子粉类产品	34,180.10	73.57%	32,797.04	74.18%	23,625.41	73.65%
铁皮石斛类产品	6,186.69	13.32%	6,044.53	13.67%	4,403.81	13.72%
其他	6,093.72	13.12%	5,370.40	12.15%	4,050.08	12.63%
合 计	46,460.51	100.00%	44,211.97	100.00%	32,079.30	100.00%

报告期内，公司主营业务毛利主要来源于灵芝孢子粉类产品及铁皮石斛类产品，前述两种产品合计毛利占主营业务毛利的比重分别为 87.37%、87.85%、86.89%，毛利贡献集中度较高。

报告期内，灵芝孢子粉类产品作为公司核心产品，对公司毛利贡献度最大，灵芝孢子粉类产品毛利占主营业务毛利的比重一直保持在 70% 以上；破壁灵芝孢子粉和破壁灵芝孢子粉颗粒销量的提升系灵芝孢子粉类产品毛利增长的主要驱动力。铁皮石斛类产品亦系公司主打产品，近年来，该类产品销售毛利保持稳定，

产品毛利占主营业务毛利的比重维持在 13%左右。

### 3、主营业务毛利率分析

产品分类	2019 年度	2018 年度	2017 年度
灵芝孢子粉类产品	90.69%	92.90%	94.27%
铁皮石斛类产品	76.33%	76.27%	72.10%
其他	74.62%	72.19%	73.03%
主营业务毛利率	86.10%	87.26%	87.37%

2017 年、2018 年及 2019 年，公司主营业务毛利率分别为 87.37%、87.26% 及 86.10%，总体而言，报告期内，公司主营业务毛利率较为稳定。

#### (1) 灵芝孢子粉类产品毛利率分析

灵芝孢子粉类产品作为公司第一大产品，报告期内，毛利率分别为 94.27%、92.90% 及 90.69%，毛利率较为稳定，波动幅度较小。

#### (2) 铁皮石斛类产品毛利率分析

报告期内，公司铁皮石斛类产品毛利率分别为 72.10%、76.27% 及 76.33%。2018 年，公司铁皮石斛类产品毛利率较 2017 年增长 4.17%，增长幅度较大，主要系公司于 2018 年 1 月 1 日起上调铁皮枫斗颗粒市场零售价格所致。

#### (3) 其他产品毛利率分析

公司销售的其他产品种类较多，如南方红豆杉、红芪、西红花、铁皮石斛花、灵芝片、红景天、三叶青等，产品毛利率分别为 73.03%、72.19% 及 74.62%，产品销售结构的波动造成毛利率的小幅波动。

#### (4) 同行业毛利率比较

报告期内，公司主营业务毛利率与同行业可比上市公司的比较情况如下：

公司名称	2019 年度	2018 年度	2017 年度
东阿阿胶	47.65%	66.03%	65.03%
同仁堂	46.76%	46.50%	45.98%
汤臣倍健	65.78%	68.00%	67.47%
青海春天	27.81%	28.49%	46.14%

公司名称	2019 年度	2018 年度	2017 年度
算术平均数	47.00%	52.26%	56.16%
发行人	86.10%	87.26%	87.37%

报告期内，公司主营业务毛利率高于同行业可比上市公司平均毛利率，主要原因如下：①发行人主要生产、销售灵芝孢子粉类产品和铁皮枫斗类产品，与同行业可比上市公司生产、销售产品存在较大差异，总体可比性相对较差；②发行人主要生产、销售工艺先进、定位高端的灵芝孢子粉类产品和铁皮枫斗类产品，相对而言，同行业可比上市公司产品种类较多，覆盖面较广，定位多层次消费群体，部分产品定价较低，从而拉低了主营业务毛利率。

报告期内，公司主营业务毛利率较为稳定，但同行业可比上市公司主营业务毛利率出现一定程度波动下降，主要原因系青海春天及东阿阿胶毛利率出现较大幅度下降，但总体而言，仍较为稳定。

#### （四）期间费用分析

报告期内，公司期间费用构成及其占营业收入的比例情况如下：

单位：万元

项 目	2019 年度		2018 年度		2017 年度	
	金额	占营业收入的比例	金额	占营业收入的比例	金额	占营业收入的比例
销售费用	23,365.26	42.73%	23,649.91	46.24%	17,856.38	48.27%
管理费用	7,910.90	14.47%	7,094.65	13.87%	3,495.70	9.45%
研发费用	3,941.95	7.21%	3,366.69	6.58%	2,096.93	5.67%
财务费用	-207.78	-0.38%	-65.07	-0.13%	157.75	0.43%
合 计	35,010.33	64.03%	34,046.18	66.57%	23,606.77	63.81%

报告期内，公司期间费用分别为 23,606.77 万元、34,046.18 万元及 35,010.33 万元，期间费用占营业收入的比重分别为 63.81%、66.57% 和 64.03%，总体比例较为稳定。

### 三、现金流量分析

报告期内，公司现金流量简要情况如下：

单位：万元

项 目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
经营活动产生的现金流量净额	20,791.82	17,151.31	11,080.36
投资活动产生的现金流量净额	-5,389.81	-24,903.19	-24,516.15
筹资活动产生的现金流量净额	-5,642.07	9,635.20	21,887.35
现金及现金等价物净增加额	9,759.94	1,883.32	8,451.56

### （一）经营活动产生的现金流量分析

报告期内，公司经营活动产生的现金流量净额与净利润的比较情况如下：

单位：万元

项 目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
经营活动产生的现金流量净额（A）	20,791.82	17,151.31	11,080.36
净利润（B）	12,389.53	10,765.29	8,887.99
经营活动产生的现金流量净额与净利润的差额（C=A-B）	8,402.29	6,386.02	2,192.37

报告期内，公司经营活动产生的现金流量净额分别为 11,080.36 万元、17,151.31 万元和 20,791.82 万元，均为正数且高于报告期内实现的净利润，公司经营活动现金流量情况良好。

### （二）投资活动产生的现金流量分析

报告期内，公司投资活动产生的现金流量净额分别为-24,516.15 万元、-24,903.19 和-5,389.81 万元，投资活动产生的现金流量的净额均为负数，主要系公司为发展主营业务，相应增加了厂房、生产设备等长期资产的投入所致。

### （三）筹资活动产生的现金流量分析

报告期内，公司筹资活动产生的现金流量净额分别为 21,887.35 万元、9,635.20 万元和-5,642.07 万元。2017 年，公司筹资活动产生的现金流量净额为 21,887.35 万元，主要原因系公司于 2017 年完成首次公开发行股票，收到募集资金净额 35,816.30 万元，同年偿还银行借款 12,300.00 万元；2018 年，公司筹资活动产生的现金流量净额为 9,635.20 万元，构成内容主要如下：（1）公司于 2018 年发行限制性股票，收到募集资金净额 8,532.52 万元；（2）公司为拓展业务向银行借款 4,000.00 万元；（3）公司根据股东大会决议支付现金股利 2,897.32 万元。

2019 年度，公司筹资活动产生的现金流量净额为-5,642.07 万元，主要原因系偿还短期借款 3,000.00 万元及派发现金股利 3,309.05 万元。

## 四、公司财务状况和盈利能力的未来趋势分析

### （一）财务状况的发展趋势

#### 1、资产状况发展趋势

2017 年 5 月，公司首次公开发行股票募集资金到位后，公司总资产规模有了较大幅度的提升。随着经济发展和居民生活水平的提高，人均可支配收入的增加，居民消费支出也在不断上升，公司销售收入保持一定增长态势，总资产规模将进一步增加。

本次发行可转换公司债券的募集资金投资项目为寿仙谷健康产业园保健食品建设项目。募集资金到位后，公司总资产规模将显著提升。随着募投项目的逐步实施，在建工程、固定资产等非流动资产规模将进一步上升。

#### 2、负债状况发展趋势

随着生产规模的扩大，公司对资金存在较大的需求量。2017 年 5 月公司首次公开发行股票募集资金到位后，以置换出的募投项目前期投入资金偿还了部分到期银行贷款，当期负债规模有所下降；2018 年末、2019 年末，公司为补充营运资金，向银行借入资金，当期末短期借款余额分别为 4,000.00 万元、1,000.00 万元。随着本次可转换公司债券的发行，公司债务规模将有所提升，债务结构更趋合理。

### （二）盈利能力的发展趋势

公司是一家专业从事灵芝、铁皮石斛等名贵中药材的品种选育、栽培、加工和销售的国家高新技术企业，核心产品主要包括寿仙谷牌灵芝孢子粉（破壁）、寿仙谷牌破壁灵芝孢子粉、寿仙谷牌破壁灵芝孢子粉颗粒、寿仙谷牌铁皮枫斗颗粒、寿仙谷牌铁皮枫斗灵芝浸膏等。

公司在强化产品品质控制的基础上，积极扩大生产能力，不断提升企业规模化生产能力，丰富产品种类，不断提高公司竞争力和盈利能力。

随着本次募集资金投资项目的实施，公司产能将迎来进一步的提升，届时公司将充分利用自身优势，提升公司产品的市场地位，以实现良好的经营业绩。

## 第六节 本次募集资金运用

### 一、本次募集资金运用计划

#### (一) 本次募集资金规模及投向

本次公开发行可转换公司债券募集资金总额为 36,000.00 万元，扣除发行费用后，募集资金拟用于寿仙谷健康产业园保健食品建设项目。该项目包括两个子项目，具体如下：

单位：万元

序号	项目名称	项目投资总额	拟使用募集资金金额
1	寿仙谷健康产业园保健食品建设项目（基本建设）	22,426.98	22,426.98
2	寿仙谷健康产业园保健食品建设项目（生产线建设）	14,483.29	13,573.02
合计		36,910.27	36,000.00

根据市场情况，如果本次募集资金到位前公司需要对上述拟投资项目进行先期投入，则公司将使用自筹资金投入，待募集资金到位后将以募集资金置换上述自筹资金。若本次发行募集资金不能满足项目投资需要，资金缺口通过公司自筹解决。上述募集资金投资项目中的非资本性支出全部由公司自筹解决。

#### (二) 募集资金投资项目的备案及环评批复情况

序号	项目名称	备案机关	备案时间	项目备案代码	环评批复机关	环评批复时间	项目环评批复
1	寿仙谷健康产业园保健食品建设项目（基本建设）	武义县发展和改革委员会	2019-11-07	2019-330723-47-03-817372	金华市生态环境局武义分局	2019-11-06	201933072300000209
2	寿仙谷健康产业园保健食品建设项目（生产线建设）	武义县发展和改革委员会	2019-11-07	2019-330723-14-03-029362-000	金华市生态环境局	2019-08-29	金环建武备2019130

### 二、募集资金投资项目实施的背景、必要性和可行性

#### (一) 项目建设的背景

##### 1、我国居民收入水平持续增长，推动了保健食品市场发展

随着人均可支配收入的增加，人们的消费支出也在不断增加。根据世界卫生

组织的统计，当人均年收入超过 3,000 美元时，人们就会关注于健康并愿意投资健康。根据国家统计局的统计，2019 年中国城镇居民年人均可支配收入为 4.24 万元，同比增长 7.92%。保健食品作为健康投资的一种，需求不断提高。

同时，收入的增加也使得人们的消费方式逐渐从一般的满足于吃穿住行的生存性消费转向于享受型消费。根据 BCG 的统计，预计至 2020 年，我国上层中产（每月可支配收入 1.2 万元至 2.2 万元）和富裕人群（每月可支配收入 2.2 万元以上）的家庭总数将超过一亿户。具有购买保健品能力和意愿的群体数量越来越多。

## 2、人们对健康的关注推动保健食品消费

中国消费者对于身心健康的需求和生活质量的重视亦推动保健食品的消费需求。凯度公司关于 2018 年中国人新年愿望的调查显示，健康保健相关话题占据半壁江山，约 68% 的受访者表示他们在 2018 年会投入更多的金钱在保健品和实现健康目标上。健康保健已经成为人民生活最关注的话题之一。

在可支配收入持续增长的背景下，对保健食品的关注推动保健食品消费的持续增长。根据 Euromonitor 的统计，2017 年中国保健品行业销售收入达 2,376 亿元，同比增长 8.40%。中国保健品市场的增长速度较快，2002-2017 年行业销售收入的复合增速达到 11.86%。按照销售额计算，2017 年中国保健品市场占据全球保健品市场 16% 的份额，目前已经是仅次于美国的全球第二大保健品消费市场。

## 3、人口结构变化增加保健食品消费者基数

依据国际标准，当一个国家或地区 65 岁以上人口数量达到了总人口数量的 7% 以上，则该国家或地区处于老龄化社会。2018 年，中国 65 岁老年人数量为 16,658 万人，占总人口的 11.90%，这表明我国已处于人口老龄化环境中，老年保健品市场潜在容量大。

由于人体机能会随着年龄的增长而逐渐衰退，老年人对于健康的追求愈加迫切。BCG《中国消费新趋势》分析显示，过去十年间，老年人口的收入增加明显，其消费结构亦出现了从生存型到享受型的转变。据 BCG 预计，老年人口市场消

费 2014-2050 年间将由 4 万亿元增长至 106 万亿元，主要用于保健和医疗消费。因此，保健品行业中老年人保健品的细分市场份额会在未来 5-10 年逐步增大，老年人消费行为的转变也将进一步推动老年保健品由被动购买到主动选购的转变。

## **（二）项目实施的必要性**

### **1、全面提升保健食品产能，满足市场需求**

经过多年发展，特别是 2017 年 5 月成功上市后，公司在保健食品行业已经建立起良好的品牌形象和市场知名度，与胡庆余堂、方回春堂、联华超市、同仁堂等知名客户保持了长期、稳定的合作关系。报告期内，公司保健食品产销率保持在较高水平，未来随着业务规模逐渐扩大、客户需求不断增加，公司现有产能已不能满足日益增长的市场需求。为及时满足市场需求，提前布局未来业务发展，公司须尽快扩大保健食品生产规模。

### **2、项目的实施是抓住有利时机，抢占市场份额的需要**

“十三五”时期，正是国家和地方政府大力扶持保健食品行业的重要时期。我国老龄化进程的加快、慢性疾病患病率的升高，极大地拉动了保健食品市场需求。保健食品行业需求的快速增长，特别是优质保健食品逐渐突显的供需矛盾，为公司保健食品的发展创造了良好的市场空间。

公司生产的寿仙谷牌破壁灵芝孢子粉、寿仙谷牌破壁灵芝孢子粉颗粒、寿仙谷牌破壁灵芝孢子粉片等保健食品，有效成分含量高，性价比优势明显，产品在行业内具有较高的知名度和影响力。寿仙谷牌破壁灵芝孢子粉、寿仙谷牌破壁灵芝孢子粉颗粒、寿仙谷牌破壁灵芝孢子粉片等保健食品对辐射危害有辅助保护功能、能有效增强消费者免疫力，产品被广泛用于养生保健，市场前景广阔。

为抓住有利时机，抢占市场份额，公司亟需进一步扩大保健食品生产规模。

### **3、项目的实施是引进自动化生产设备，提高产品生产效率的需要**

寿仙谷健康产业园保健食品建设项目将引进自动化提取、加工生产线，自动化程度较公司原有生产线大幅提高，不仅能够减少单位人工成本，还可以有效地提高产品产量、质量。

### **（三）项目实施的可行性**

#### **1、先进的育种优势和种植技术为项目实施提供了高品质的原材料**

公司自设立以来，始终致力于铁皮石斛、灵芝等名贵中药材资源开发、品种选育，以及配套栽培技术方面的研究，成功开发了仿野生有机栽培铁皮石斛、灵芝技术。优良品种是道地中药的关键，品种优劣直接关系到中药材的产量、质量和药效。公司建有珍稀中药材种质资源库，收集铁皮石斛、灵芝、西红花等珍稀中药材种质资源，熟练掌握了野生驯化、系统选育、诱变、杂交、航天搭载等育种方法和良种繁育技术手段，建有 15,000 平方米铁皮石斛等珍稀药用植物组培繁育中心，掌握了配套的标准化组培快繁技术体系，建立了一套完善的中药材优良新品种繁育技术平台，为濒危名贵中药材优良品种选育、快繁及标准化、产业化生产开创了可持续开发利用的新模式。公司领先的育种优势和种植技术，为本项目的实施提供了高品质、可靠的原材料。

#### **2、雄厚的产学研优势为项目实施提供了技术保障**

公司自成立以来，坚持与高校联合打造科研合作平台，通过委托研发等方式与中国医学科学院、浙江省食品药品检验院、浙江省中药研究所、上海市农业科学院、浙江省农业科学院、浙江大学、浙江工业大学、浙江中医药大学、上海中医药大学、北京 302 医院等高校、研究院和医院建立合作关系。公司是国家食用菌工程技术研究中心加工技术示范基地、浙江省星火计划培训基地、清华大学博士生实践基地、浙江大学农业与生物科技实验基地、浙江工业大学研究生实践基地。公司雄厚的产学研优势，为本项目的实施提供了技术保障。

#### **3、专业的研发团队为项目实施提供了人才保障**

公司拥有一支稳定、雄厚的技术人才队伍，组建了研发中心，构建了从中医中药基础科学研究、优良品种选育、仿野生有机栽培种植、现代中药炮制、有效成份分析提取、产品开发，到中药临床应用的完整产业研发链。高素质的研发人才为公司育种技术、生产工艺的改进和新产品的开发提供了强有力的人才支撑，有利于本项目的顺利实施。

#### **4、全程质量控制体系为项目实施提供了质量保障**

在种植和采购环节，公司对种植基地定期检查，对种植技术人员进行持续培训；对于合作供应商，公司提供专业的技术指导并进行严格的原料采购检测手段；在生产环节，公司严格遵守产品生产工艺流程，从中间品到产成品均进行质量检测，以便及时发现问题，防止不合格产品流入市场。公司严格可靠的全程质量控制体系为本项目的顺利实施提供了质量保障。

### 5、完善的营销网络渠道为项目的实施提供了市场保障

报告期内，公司建立了“经销为主，直销为辅”的销售网络，与数百家经销商建立了良好的合作关系，主要客户包括老字号药店、知名医药公司及大型商超集团，如胡庆余堂、方回春堂、同仁堂等。此外，公司还与东方商厦、杭州大厦、虹桥友谊等高端商超建立了长期稳定的合作关系。完善的销售渠道，为本项目生产产品的推广和销售提供了市场保障。

## 三、募集资金投资项目介绍

### （一）项目概况

为有效提升公司保健食品生产能力，满足日益增长的市场需求，进而培育新的利润增长点，公司拟投资 36,910.27 万元，用于寿仙谷健康产业园保健食品建设项目。项目建成后，将新增保健食品产能 31 吨，有助于进一步增强公司抗风险水平和盈利水平。

### （二）项目投资概算

序号	名称	金额（万元）	占比
1	建筑工程费	22,426.98	60.76%
2	设备购置费	13,068.38	35.41%
3	设备安装费	653.42	1.77%
4	铺底流动资金	761.49	2.06%
合计		36,910.27	100.00%

### （三）项目收益情况

本项目达产后正常经营年份的主要财务指标如下：

序号	收益指标	数值
1	营业收入（万元）	59,250.00
2	净利润（万元）	4,464.22
3	项目投资内部收益率（税后）	13.26%
4	项目投资财务净现值（万元）（税后）	6,447.46
5	项目投资回收期（年）（税后）	6.02

## 第七节 备查文件

### 一、备查文件

- 1、发行人最近三年的财务报告及审计报告；
- 2、保荐机构出具的发行保荐书、发行保荐工作报告；
- 3、法律意见书和律师工作报告；
- 4、注册会计师关于前次募集资金使用情况的专项报告；
- 5、资信评级报告；
- 6、中国证监会核准本次发行的文件；
- 7、其他与本次发行有关的重要文件。

### 二、地点

自本募集说明书摘要公告之日，投资者可以至发行人、主承销商处查阅募集说明书及备查文件，亦可在中国证监会指定网站（<http://www.cninfo.com.cn>）查阅相关文件。

(本页无正文,为《浙江寿仙谷医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)

