

股票代码：600380

股票名称：健康元



健康元药业集团股份有限公司

(注册地址：深圳市南山区高新区北区朗山路 17 号健康元药业集团大厦)

配股说明书摘要

保荐机构（主承销商）



民生证券股份有限公司

签署日期：二〇一八年九月

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（<http://www.sse.com.cn>）。

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

本公司特别提醒投资者注意下列重大事项或风险因素，并认真阅读本配股说明书摘要相关章节。

一、配售对象

本次配股配售对象为配股股权登记日当日收市后在中国证券登记结算有限责任公司上海分公司登记在册的公司全体股东（本次配股股权登记日为 2018 年 9 月 28 日）。

公司控股股东深圳市百业源投资有限公司、股东中铁宝盈资产—浦发银行—中铁宝盈—健康元大股东增持特定客户资产管理计划均承诺以现金全额认购本次配股方案中的可配股份。

二、定价原则及配股价格

（一）定价原则

1、本次配股价格不低于发行前公司最近一期经审计的每股净资产值；若在配股发行股权登记日前，公司总股本由于派送红股或资本公积金转增股本或其他原因而发生变动，则配股价格下限为公司总股本变动后的每股净资产；

2、参考公司股票在二级市场的价格、市盈率及市净率等估值指标，并综合考虑公司发展与股东利益等因素；

3、遵循公司董事会与保荐机构/主承销商协商确定的原则。

（二）配股价格

依据本次配股的定价原则，以刊登发行公告前 20 个交易日公司股票交易均价为基数，采用市价折扣法确定配股价格，最终配股价格由股东大会授权董事会在发行前根据市场情况与保荐机构/主承销商协商确定。

本次配股价格为 4.70 元/股。

三、配股基数、比例和数量

根据本次配股发行方案以及健康元 2017 年 11 月 16 日召开第六届董事会四十一次会议审议并通过的《关于确定公司配股比例的议案》：本次配股发行方案本公司拟以实施本次配股方案的股权登记日收市后的股份总数为基数，按每 10 股配售 2.4 股比例向全体股东进行配售。配售股份不足 1 股的，按中国证券登记结算有限责任公司上海分公司的有关规定处理。本次配股实施前，若因公司送股、转增及其他原因引起公司总股本变动，配股数量按照变动后的总股本作相应调整。

截至 2018 年 6 月 30 日，公司总股本为 1,572,928,272 股，以此为基数，共计可配售股份数量为 377,502,785 股。

四、公司利润分配政策及执行情况

（一）公司利润分配政策

根据中国证监会于 2012 年 5 月 4 日下发的《关于进一步落实上市公司现金分红有关事项的通知》、中国证监会于 2013 年 11 月 30 日发布的证监会公告《上市公司监管指引第 3 号——上市公司现金分红》（[2013]43 号）以及《上市公司章程指引（2014 年修订）》的精神，为完善公司利润分配政策，增强利润分配透明度，保护公众投资者合法权益，提升公司规范运作水平，《公司章程》中关于利润分配政策内容如下：

1、利润分配的原则

公司在经营状况良好、现金流能够满足正常经营和长期发展需求的前提下，应积极实施利润分配政策，注重对投资者的合理回报，并兼顾公司的可持续发展，保持利润分配政策的连续性和稳定性。公司分配当年税后利润时，应当按照《公司章程》第一百五十二条规定的原则进行。

2、利润分配的具体内容

（1）利润分配的形式：公司可以采用现金、股票、现金与股票相结合或者法律、法规允许的其他方式分配利润。利润分配中，现金分红优于股票股利。

具备现金分红条件的，应当采用现金分红进行利润分配。

(2) 利润分配的周期：公司原则上按年度实施利润分配，但在条件允许情况下，公司可以进行中期现金分红。

(3) 利润分配的比例：除公司章程另有规定，公司每年以现金方式分配的利润不少于其当年实现的可分配利润的 10%，每年度具体现金分红金额及比例由公司董事会根据相关规定和公司当年度经营情况拟定，报公司股东大会审议决定。

公司应当综合考虑所处行业特点、发展阶段、自身经营模式、盈利水平以及投资支出等各种因素，区分下列情形，并按照法定程序，提出差异化的现金分红政策：

①公司发展阶段处于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公司发展阶段处于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公司发展阶段处于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%。

(4) 公司实施现金分红应同时满足下列条件：

①公司当年度实现的可分配利润（即公司弥补亏损、提取公积金后所余的税后利润）为正值；

②审计机构对公司当年度财务报告出具标准无保留意见的审计报告。

(5) 公司发放股票股利的条件：在满足实施现金分红的条件下，若公司营业收入和净利润增长快速，且公司董事会认为公司股本规模及股权结构合理的前提下，可以在提出现金股利分配预案之外，提出发放股票股利分配的预案。

3、利润分配政策的决策程序和机制

(1) 公司利润分配预案由公司管理层、董事会结合盈利情况、资金需求和《公司章程》的规定提出分红预案，经董事会审议通过后提交股东大会批准。独立董事应对利润分配预案发表独立意见。

(2) 公司在制定现金分红具体方案时，董事会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，独立董事应当发表明确意见。

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。

股东大会对现金分红具体方案进行审议前，上市公司应当通过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。

(3) 公司满足实施现金分红条件，但未提出现金分红预案的，管理层需向董事会提交详细的情况说明，包括未分红的原因、未用于分红的资金留存公司的用途和使用计划，并由独立董事对利润分配预案发表独立意见并公开披露，董事会审议通过后提交股东大会审议并经出席股东大会的股东所持表决权三分之二以上通过。

(4) 公司应当严格执行公司章程确定的现金分红政策以及股东大会审议批准的现金分红具体方案。公司如因外部经营环境或自身经营状况发生重大变化，确实需要调整或变更利润分配政策的，应经详细论证后由董事会作出决议，独立董事发表独立意见并公开披露，然后提交股东大会审议并经出席股东大会的股东所持表决权三分之二以上通过。

(5) 公司应当在年度报告中详细披露现金分红政策的制定及执行情况，并对下列事项进行专项说明：

① 是否符合公司章程的规定或者股东大会决议的要求；

② 分红标准和比例是否明确和清晰；

③ 相关的决策程序和机制是否完备；

④ 独立董事是否履职尽责并发挥了应有的作用；

⑤ 中小股东是否有充分表达意见和诉求的机会，中小股东的合法权益是否得到了充分保护等。

对现金分红政策进行调整或变更的，还应对调整或变更的条件及程序是否合规和透明等进行详细说明。

若公司满足实施现金分红条件但未提出现金分红预案，应在年报中详细说明未分红的原因、未用于分红的资金留存公司的用途和使用计划。

4、存在股东违规占用公司资金情况的，公司应当扣减该股东所分配的现金股利，以偿还其占用的资金。

（二）公司近三年利润分配情况

1、公司近三年利润分配方案

上市以来，公司施行了积极的利润分配政策，公司近三年利润分配情况具体如下：

2015年度利润分配方案为：以公司2016年7月5日（股权登记日）登记的股本1,587,029,292为基数，向公司全体股东每10股派发现金人民币1.00元（含税）。

2016年度利润分配方案为：以公司2017年8月3日（股权登记日）登记的股本1,573,778,272为基数，向公司全体股东每10股派发现金人民币1.60元（含税）。

2017年度利润分配方案为：以公司2018年7月3日（股权登记日）登记的股本1,572,928,272为基数，向公司全体股东每10股派发现金人民币1.80元（含税）。

2、公司近三年现金分红情况

| 分红年度 | 每10股派息数（元）（含税） | 现金分红的数额（元）（含税） | 分红年度合并报表中归属于上市公司股东的净利润（元） | 占合并报表中归属于上市公司股东的净利润的比率 |
|-------|----------------|----------------|---------------------------|------------------------|
| 2017年 | 1.80 | 283,127,088.96 | 2,133,040,434.17 | 13.27% |
| 2016年 | 1.60 | 251,804,523.52 | 451,415,199.84 | 55.78% |
| 2015年 | 1.00 | 158,702,929.20 | 412,469,700.08 | 38.48% |

公司最近三年实现的归属于母公司所有者的未分配利润作为公司业务发展的资金的一部分，用于公司生产经营。

五、公司股东回报规划

为健全和完善健康元的分红决策和监督机制，积极回报公司投资者，同时引导投资者树立长期投资和理性投资理念，根据中国证监会《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》（[2013]43号）等相关文件以及《健康元药业集团股份有限公司章程》对利润分配政策的相关规定，健康元制定了《未来三年（2016年-2018

年) 股东回报规划》，已于公司六届董事会二十七次会议、2016 年第二次临时股东大会审议通过。

《未来三年（2016-2018 年）股东回报规划》明确了公司未来三年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。公司将严格执行现行分红政策，在符合利润分配条件的情况下，积极推动对股东的利润分配，努力提升对股东的回报。

六、除上述重大事项外，公司提醒投资者关注以下风险

（一）募集资金投资项目实施风险

本次募集资金投资项目“珠海大健康产业基地建设项目”、“海滨制药坪山医药产业化基地项目”的实施需要一定时间，若本次募集资金不能及时到位，或者项目实施过程中监管审批及投资成本等客观条件发生较大的不利变化，则募投项目能否按时实施及相关产品最终是否符合预期将存在不确定性。

（二）投资项目涉及研发的风险

由于药品及保健品的研发和生产需要CFDA等相关部门审批，因此存在研发周期长、投入大且不可预测等因素。公司本次募集资金投资项目“珠海大健康产业基地建设项目”、“海滨制药坪山医药产业化基地项目”所涉及的部分产品，现处于研发和生产批件审评中的不同阶段，产品未来上市存在一定的不确定性。如出现研发失败、药品和保健品未能获得CFDA等相关部门的生产审批等，均可能影响到公司前期投入的回收和经济效益的实现。

（三）本次配股公开发行股票摊薄即期回报的风险

本次配股公开发行完成后，随着募集资金的到位，公司的总股本和净资产将增加，由于本次募集资金投资项目需要一定的建设期，建设期内项目无法产生效益，如果在此期间公司现有业务的盈利没有相应提高，将导致公司存在净资产收益率及每股收益下降的风险。特此提醒投资者关注本次配股公开发行股票募集资金到位当年公司的即期回报存在短期内被摊薄的风险。

同时，公司在分析本次发行对即期回报的摊薄影响过程中的假设分析并非公司的盈利预测，为应对即期回报被摊薄风险而制定的填补回报具体措施不等于对公司未来利润做出保证，投资者不应据此进行投资决策，投资者据此进行投资决策造成损失的，公司不承担赔偿责任。公司将在定期报告中持续披露填补即期回报措施的完成情况及相关承诺主体承诺事项的履行情况。

（四）本次配股发行失败的风险

公司控股股东已出具承诺，承诺以现金全额认购健康元本次配股方案中的全部可获配股份，根据《上市公司证券发行管理办法》的规定，如果控股股东不履行认配股份的承诺，则会导致本次发行失败。另外，公司股东有权自主选择是否参与本次配股，如果代销期限届满，原股东认购股票的数量未达到健康元药业集团股份有限公司配股说明书拟配售数量的70%，则本次配股发行失败，公司将按照发行价并加算银行同期存款利息将认购款返还已经认购的股东。因此，本次配股存在因原股东认配数量不足而导致发行失败的风险。

第一节 本次发行概况

一、本次发行的基本情况

（一）发行人基本情况

中文名称：健康元药业集团股份有限公司

英文名称：Joincare Pharmaceutical Group Industry Co., Ltd.

注册地址：深圳市南山区高新区北区朗山路 17 号健康元药业集团大厦

主要办公地址：深圳市南山区高新区北区朗山路 17 号健康元药业集团大厦

法定代表人：朱保国

统一社会信用代码：91440300618874367T

股本：1,572,928,272 股

股票上市地：上海证券交易所

股票简称：健康元

股票代码：600380

电子信箱：joincare@joincare.com

公司网址：<http://www.joincare.com>

经营范围：中成药、化学原料药、化学药制剂、抗生素原料药、抗生素制剂的研发（不含国家保护资源的中药材、中成药秘方产品的研发）、批发、进出口及相关配套业务（不涉及国营贸易管理商品，涉及配额、许可证管理及其它专项规定管理的商品，按国家有关规定办理申请）。食品、保健食品、化妆品的研发和批发；预包装食品销售（不含冷藏冻食品）、特殊食品销售（保健食品销售）。

（二）本次发行概况

1、本次发行的核准情况

（1）2017 年 5 月 11 日，公司召开第六届董事会三十四次会议，审议通过本次配股方案；

(2) 2017年6月8日, 公司召开2016年年度股东大会, 审议通过本次配股方案。

(3) 2018年4月26日, 公司召开六届董事会四十八次会议, 2018年5月22日, 公司召开2017年年度股东大会, 审议并通过了《关于延长公司配股公开发行股东大会决议有效期的议案》, 公司本次配股公开发行的股东大会决议有效期延长至2019年6月7日。

(4) 2018年8月8日, 中国证监会出具《关于核准健康元药业集团股份有限公司配股的批复》, 核准公司向原股东配售377,502,785股新股。

2、配售股票的种类和面值

本次配股发行的股票为境内上市人民币普通股(A股), 每股面值为人民币1.00元。

3、配股基数、比例和数量

根据本次配股发行方案以及健康元2017年11月16日召开六届董事会四十一次会议审议并通过的《关于确定公司配股比例的议案》: 本次配股发行方案本公司拟以实施本次配股方案的股权登记日收市后的股份总数为基数, 按每10股配售2.4股比例向全体股东进行配售。配售股份不足1股的, 按中国证券登记结算有限责任公司上海分公司的有关规定处理。本次配股实施前, 若因公司送股、转增及其他原因引起公司总股本变动, 配股数量按照变动后的总股本作相应调整。

截至2018年6月30日, 公司总股本为1,572,928,272股, 以此为基数, 共计可配售股份数量为377,502,785股。

4、定价原则及配股价格

(1) 定价原则

①本次配股价格不低于发行前公司最近一期经审计的每股净资产值; 若在配股发行股权登记日前, 公司总股本由于派送红股或资本公积金转增股本或其他原因而发生变动, 则配股价格下限为公司总股本变动后的每股净资产;

②参考公司股票在二级市场的价格、市盈率及市净率等估值指标，并综合考虑公司发展与股东利益等因素；

③遵循公司董事会与保荐机构/主承销商协商确定的原则。

(2) 配股价格

依据本次配股的定价原则，以刊登发行公告前 20 个交易日公司股票交易均价为基数，采用市价折扣法确定配股价格，最终配股价格由股东大会授权董事会在发行前根据市场情况与保荐机构/主承销商协商确定。

本次配股价格为 4.70 元/股。

5、配售对象

本次配股配售对象为配股股权登记日当日收市后在中国证券登记结算有限责任公司上海分公司登记在册的公司全体股东（本次配股股权登记日为 2018 年 9 月 28 日）。

公司控股股东深圳市百业源投资有限公司、股东中铁宝盈资产—浦发银行—中铁宝盈—健康元大股东增持特定客户资产管理计划均承诺以现金全额认购本次配股方案中的可配股份。

6、本次配股募集资金投向

本次配股发行 A 股股票募集资金总额（含发行费用）不超过 200,000 万元（含本数），扣除发行费用后，募集资金拟投资于以下项目：

单位：万元

| 序号 | 募集资金投资项目 | 总投资额 | 募集资金投资金额 |
|----|-----------------|-------------------|-------------------|
| 1 | 珠海大健康产业基地建设项目 | 147,151.11 | 115,000.00 |
| 2 | 海滨制药坪山医药产业化基地项目 | 132,866.20 | 85,000.00 |
| 合计 | | 280,017.31 | 200,000.00 |

本次发行募集资金到位后，若实际募集资金净额少于上述募集资金投资项目需投入的资金总额，不足部分由公司以自有资金或通过其他融资方式解决。若公司在本次发行募集资金到位之前根据公司经营况况和发展规划，对项目以自筹资金先行投入，则先行投入部分将在本次发行募集资金到位之后以募集资金予以置换。

7、募集资金专项存储账户

公司拟根据本次发行需要及时开设募集资金专项存储账户。

（三）承销方式及承销期

1、本次配股承销方式

本次配股由保荐机构/主承销商以代销方式承销。

2、本次配股承销期

自本次配股说明书刊登之日起至本次配股完成公告之日止。

（四）发行费用

| 项目 | 金额 |
|--------------|----|
| 承销及保荐费用 | 【】 |
| 审计、验资费用 | 【】 |
| 律师费用 | 【】 |
| 发行手续费用 | 【】 |
| 印花税 | 【】 |
| 信息披露、登记等其他费用 | 【】 |
| 发行费用概算合计 | 【】 |

上述费用为预计费用，实际发生费用可能根据发行情况进行调整。

（五）本次发行时间安排

| 序号 | 配股安排 | 日期安排 | 具体日期 | 停牌安排 |
|----|--|-----------------|--------------------------------------|------|
| 1 | 刊登配股说明书及摘要、配股发行公告以及网上路演公告 | T-2 日 | 2018 年 9 月 26 日 | 正常交易 |
| 2 | 网上路演 | T-1 日 | 2018 年 9 月 27 日 | 正常交易 |
| 3 | 股权登记日 | T 日 | 2018 年 9 月 28 日 | 正常交易 |
| 4 | 配股缴款起止日期： 刊登配股提示性公告（5 次） | T+1 日至 T+5 日 | 2018 年 10 月 8 日至 2018 年 10 月 12 日 | 全天停牌 |
| 5 | 登记公司网上清算 | T+6 日 | 2018 年 10 月 15 日 | 全天停牌 |
| 6 | 刊登发行结果公告； 发行成功的除权基准日，或发行失败的恢复交易日及发行失败的退款日 | T+7 日 | 2018 年 10 月 16 日 | 正常交易 |

上述日期为交易日，如遇重大突发事件影响发行，保荐机构（主承销商）将及时公告，修改本次发行日程。

（六）本次发行股份的上市流通

本次配股完成后，获配股票将按照有关规定在上海证券交易所上市流通。

（七）控股股东、实际控制人认配承诺

1、百业源已出具承诺函，作出承诺如下：

“1.本公司将根据在公司本次配股股权登记日的持股数量，按照公司与主承销商协商确定的配股比例和配股价格，以现金方式全额认购公司 2017 年度配股方案中本公司可获配售的所有股份，并保证用于认购前述可获配售股份的资金来源合法合规。

2.本承诺函出具日后，若中国证监会作出关于配股的其他监管规定，且上述承诺不能满足中国证监会该等规定时，本公司承诺届时将按照中国证监会的最新规定出具补充承诺。

3.若本公司在健康元取得本次配股所需的全部授权和批准后未实际履行上述认购承诺，由此给公司造成的损失，本公司将承诺赔偿责任。”

2、中铁宝盈-健康元资管计划已出具承诺函，作出承诺如下：

“1.朱保国先生承诺并保证：根据本计划在公司本次配股股权登记日的持股数量，按照公司与主承销商协商确定的本计划配股比例和配股价格，于配股缴款期间最后缴款日前四个工作日（含当日）之前，以现金形式通过提高净值但不增加份额的方式向本计划足额追加资金，用于全额认购公司 2017 年度配股方案中本计划可获配售的所有股份，并保证追加资金的来源合法合规。

2.朱保国先生作为本计划的进取级委托人和特定指令权人，承诺于配股缴款期间最后缴款日前三个工作日（含当日）之前，向本计划资产管理人出具投资指令全额认购公司 2017 年度配股方案中本计划可获配售的所有股份。

3.本计划承诺朱保国先生于规定时间内足额追加资金后，将根据朱保国先生出具的上述投资指令认购公司 2017 年度配股方案中本计划可获配售的所有股份。

4.本承诺函出具日后，若中国证监会作出关于配股的其他监管规定，且上述承诺不能满足中国证监会该等规定时，朱保国先生及本计划承诺届时将按照中国证监会的最新规定出具补充承诺。

5.若本计划在健康元取得本次配股所需的全部授权和批准后未实际履行上述认购承诺，由此给公司造成的损失，由资产委托人朱保国先生承担全部赔偿责任，资产管理计划不以其计划财产承担任何损失赔偿责任。”

二、本次发行的相关机构

（一）发行人

名称：健康元药业集团股份有限公司

办公地址：深圳市南山区高新区北区朗山路 17 号健康元药业集团大厦

法定代表人：朱保国

董事会秘书：赵风光

联系电话：0755-86252388

传 真：0755-86252165

（二）保荐机构/主承销商

名称：民生证券股份有限公司

注册地址：北京市东城区建国门内大街 28 号民生金融中心 A 座 16-18 层

法人代表：冯鹤年

保荐代表人：于春宇、马初进

项目协办人：杨芳

项目组成员：徐卫力、刘佳凡、丁力、于洋、王奥、余元、马成

联系电话：010-85127750

传 真：010-85127940

（三）律师事务所

名称：北京市中伦律师事务所

注册地址：北京市建国门外大街甲 6 号 SK 大厦 36-37 层

负责人：张学兵

经办律师：魏海涛、姚启明、赵海洋

联系电话：010-59572288

传真：010-59572288

（四）会计师事务所

名称：瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）

办公地址：北京市海淀区西四环中路 16 号院 2 号楼 4 层

执行事务合伙人：刘贵彬

项目负责人：王莹、刘展强

联系电话：010-88212875

传真：0756-2611719

（五）申请上市的证券交易所

名称：上海证券交易所

办公地址：上海市浦东南路 528 号上海证券大厦

联系电话：021-68808888

传真：021-68804868

（六）股份登记机构

名称：中国证券登记结算有限责任公司上海分公司

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：021-58899400

(七) 保荐机构（主承销商）收款银行

开户行：浦发银行北京紫竹院支行

户 名：民生证券股份有限公司

账 号：91260078801300000071

大额系统号：310100000253

第二节 主要股东情况

截至 2018 年 6 月 30 日，本公司前十名股东持股情况如下：

| 股东名称 | 持股数量 (股) | 持股比例 | 有限售条件 股份数量 (股) | 质押、冻结或 托管股份数 量(股) |
|-------------------------------------|--------------------|---------------|----------------------|-------------------------|
| 深圳市百业源投资有限公司 | 742,415,520 | 47.20% | - | - |
| 鸿信行有限公司 | 64,391,840 | 4.09% | - | - |
| 中铁宝盈资产—浦发银行—中铁宝盈—健康元大股东增持特定客户资产管理计划 | 48,277,046 | 3.07% | - | - |
| 中国银行股份有限公司—嘉实医疗保健股票型证券投资基金 | 8,485,000 | 0.54% | - | - |
| 招商银行股份有限公司—富国天合稳健优选混合型证券投资基金 | 7,958,601 | 0.51% | - | - |
| 中国建设银行股份有限公司—富国精准医疗灵活配置混合型证券投资基金 | 6,622,177 | 0.42% | - | - |
| 香港中央结算有限公司 | 5,996,230 | 0.38% | - | - |
| 中国银行股份有限公司—易方达医疗保健行业混合型证券投资基金 | 5,868,455 | 0.37% | - | - |
| 中国农业银行股份有限公司—中证 500 交易型开放式指数证券投资基金 | 5,262,462 | 0.33% | - | - |
| 中国银行股份有限公司—博时医疗保健行业混合型证券投资基金 | 5,052,120 | 0.32% | - | - |
| 合计 | 900,329,451 | 57.23% | - | - |

第三节 财务会计信息

以下分析披露的内容，非经特殊注明，均以公司最近三年一期财务报表为基础进行。公司提醒投资者关注本配股说明书备查文件所附财务报表和审计报告全文，以获取全部的财务资料。

一、公司最近三年一期财务报告审计情况

公司 2015 年度、2016 年度和 2017 年度财务报告经瑞华会计师事务所(特殊普通合伙)审计并出具了瑞华审字[2016]40040013 号、瑞华审字[2017]40040005 号和瑞华审字【2018】40060001 号标准无保留意见审计报告，2018 年半年度财务报告未经审计。

除特别说明外，本章的财务会计数据及有关分析说明以发行人 2015 年度、2016 年度、2017 年度和 2018 年半年度财务报告合并报表口径数据为基础。

二、公司最近三年一期财务会计资料

(一) 合并财务报表

1、合并资产负债表

单位：元

| 项目 | 2018 年 6 月 30 日 | 2017 年 12 月 31 日 | 2016 年 12 月 31 日 | 2015 年 12 月 31 日 |
|---------------|--------------------------|--------------------------|-------------------------|-------------------------|
| 流动资产： | | | | |
| 货币资金 | 7,576,163,350.00 | 9,063,239,390.13 | 2,948,271,332.17 | 2,271,090,578.72 |
| 交易性金融资产 | 20,776,009.48 | 8,732,443.07 | 6,019,067.02 | 6,589,225.34 |
| 衍生金融资产 | | | | |
| 应收票据及应收账款 | 3,473,418,206.20 | 3,387,843,857.36 | 2,780,534,993.63 | 2,398,883,996.53 |
| 预付款项 | 247,999,625.33 | 195,386,984.08 | 160,047,273.95 | 188,830,114.12 |
| 其他应收款 | 165,248,516.55 | 174,341,064.63 | 62,326,736.67 | 99,369,414.89 |
| 存货 | 1,417,716,099.76 | 1,355,561,431.51 | 1,418,823,993.05 | 1,312,235,676.32 |
| 划分为持有待售的资产 | | | | |
| 一年内到期的非流动资产 | | | | |
| 其他流动资产 | 123,335,306.37 | 135,551,840.33 | 812,547,515.32 | - |
| 流动资产合计 | 13,024,657,113.69 | 14,320,657,011.11 | 8,188,570,911.81 | 6,276,999,005.92 |

| | | | | |
|----------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| 非流动资产： | | | | |
| 可供出售金融资产 | - | 1,160,743,203.28 | 1,070,400,251.29 | 749,537,286.76 |
| 持有至到期投资 | | | | |
| 长期应收款 | | | | |
| 长期股权投资 | 393,981,039.37 | 370,555,730.48 | 383,121,424.67 | 344,028,861.18 |
| 其他权益工具投资 | 1,361,525,854.15 | | | |
| 投资性房地产 | 9,438,939.30 | 10,830,709.53 | 13,614,249.99 | 16,397,790.45 |
| 固定资产 | 4,105,510,621.83 | 4,242,816,125.66 | 4,330,400,304.97 | 4,385,133,223.40 |
| 在建工程 | 396,990,617.71 | 277,775,738.92 | 307,615,052.51 | 442,401,829.76 |
| 固定资产清理 | | | | |
| 生产性生物资产 | | | | |
| 油气资产 | | | | |
| 无形资产 | 436,389,431.08 | 414,601,069.79 | 420,491,615.86 | 395,603,164.22 |
| 开发支出 | 132,490,363.03 | 130,018,551.71 | 89,860,757.75 | 78,927,329.51 |
| 商誉 | 614,468,698.73 | 614,468,698.73 | 614,468,698.73 | 614,468,698.73 |
| 长期待摊费用 | 128,302,119.59 | 133,106,987.79 | 107,111,842.54 | 49,466,809.97 |
| 递延所得税资产 | 270,105,379.64 | 261,595,291.66 | 278,746,771.70 | 236,934,875.27 |
| 其他非流动资产 | 334,730,748.90 | 274,416,775.96 | 267,310,375.74 | 205,682,719.81 |
| 非流动资产合计 | 8,183,933,813.33 | 7,890,928,883.51 | 7,883,141,345.75 | 7,518,582,589.06 |
| 资产总计 | 21,208,590,927.02 | 22,211,585,894.62 | 16,071,712,257.56 | 13,795,581,594.98 |
| 流动负债： | | | | |
| 短期借款 | 272,087,290.50 | 460,661,100.00 | - | 250,000,000.00 |
| 交易性金融负债 | 19,361,018.79 | 29,099,951.97 | - | - |
| 衍生金融负债 | | | | |
| 应付票据及应付账款 | 1,340,165,519.60 | 1,257,980,144.69 | 1,060,790,022.64 | 998,281,736.53 |
| 预收款项 | - | 134,499,014.26 | 93,010,039.04 | 79,755,129.22 |
| 合同负债 | 93,980,921.41 | | | |
| 应付职工薪酬 | 131,351,818.29 | 193,107,621.68 | 142,375,702.34 | 106,679,289.56 |
| 应交税费 | 209,855,318.78 | 1,101,545,408.52 | 320,516,102.02 | 160,524,390.02 |
| 其他应付款 | 2,898,201,032.32 | 2,354,533,780.48 | 2,006,943,950.28 | 1,769,781,689.73 |
| 划分为持有待售的负债 | | | | |
| 一年内到期的非流动负债 | 999,817,711.36 | 998,944,278.64 | 202,559,260.00 | 400,400,000.00 |
| 其他流动负债 | - | 400,000,000.00 | 950,000,000.00 | 1,300,000,000.00 |
| 流动负债合计 | 5,964,820,631.05 | 6,930,371,300.24 | 4,776,195,076.32 | 5,065,422,235.06 |
| 非流动负债： | | | | |
| 长期借款 | 700,000.00 | 700,000.00 | 700,000.00 | 190,038,280.00 |
| 应付债券 | 1,196,441,808.54 | 1,195,250,459.80 | 1,693,035,115.17 | 995,360,243.40 |
| 长期应付款 | | | | |
| 长期应付职工薪酬 | | | | |
| 专项应付款 | | | | |
| 预计负债 | | | | |

| | | | | |
|------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| 递延收益 | 377,593,695.56 | 381,940,348.31 | 234,578,562.49 | 214,227,292.12 |
| 递延所得税负债 | 74,200,852.25 | 85,473,658.04 | 32,447,544.81 | 23,412,627.84 |
| 其他非流动负债 | | | | |
| 非流动负债合计 | 1,648,936,356.35 | 1,663,364,466.15 | 1,960,761,222.47 | 1,423,038,443.36 |
| 负债合计 | 7,613,756,987.40 | 8,593,735,766.39 | 6,736,956,298.79 | 6,488,460,678.42 |
| 股东权益： | | | | |
| 股本 | 1,572,928,272.00 | 1,573,778,272.00 | 1,587,139,292.00 | 1,587,029,292.00 |
| 其他权益工具 | | | | |
| 资本公积 | 926,985,976.64 | 930,007,986.28 | 945,428,612.93 | 641,209,515.37 |
| 减：库存股 | 43,347,235.60 | 46,683,335.60 | 113,005,297.60 | 176,280,836.00 |
| 其他综合收益 | 12,619,266.20 | 58,053,117.35 | -25,562,992.59 | -43,441,844.11 |
| 专项储备 | | | | |
| 盈余公积 | 384,678,566.72 | 384,678,566.72 | 353,371,713.62 | 339,107,062.62 |
| 一般风险准备 | | | | |
| 未分配利润 | 4,631,771,212.86 | 4,485,383,017.88 | 2,635,453,960.33 | 2,357,006,340.69 |
| 外币报表折算差额 | | | | |
| 归属于母公司股东权益合计 | 7,485,636,058.82 | 7,385,217,624.63 | 5,382,825,288.69 | 4,704,629,530.57 |
| 少数股东权益 | 6,109,197,880.80 | 6,232,632,503.60 | 3,951,930,670.08 | 2,602,491,385.99 |
| 股东权益合计 | 13,594,833,939.62 | 13,617,850,128.23 | 9,334,755,958.77 | 7,307,120,916.56 |
| 负债和股东权益总计 | 21,208,590,927.02 | 22,211,585,894.62 | 16,071,712,257.56 | 13,795,581,594.98 |

2、合并利润表

单位：元

| 项目 | 2018年1-6月 | 2017年度 | 2016年度 | 2015年度 |
|---------------------------|-------------------------|--------------------------|-------------------------|-------------------------|
| 一、营业总收入 | 5,747,599,893.49 | 10,779,258,187.81 | 9,721,544,239.74 | 8,641,891,376.41 |
| 其中：营业收入 | 5,747,599,893.49 | 10,779,258,187.81 | 9,721,544,239.74 | 8,641,891,376.41 |
| 二、营业总成本 | 4,829,035,897.34 | 9,539,356,686.74 | 8,815,986,651.36 | 7,823,035,952.67 |
| 其中：营业成本 | 2,116,723,055.97 | 4,008,115,022.81 | 3,661,963,411.51 | 3,426,916,571.12 |
| 税金及附加 | 83,842,744.17 | 165,627,205.68 | 160,017,899.74 | 108,786,167.32 |
| 销售费用 | 2,046,039,395.12 | 3,963,764,314.44 | 3,738,246,421.75 | 3,138,780,051.21 |
| 管理费用 | 325,746,865.27 | 652,917,081.96 | 624,852,064.65 | 604,704,571.61 |
| 研发费用 | 312,970,038.10 | 528,161,738.67 | 383,344,300.19 | 299,986,703.62 |
| 财务费用 | -58,418,237.37 | 87,406,964.27 | 116,535,851.92 | 133,387,474.04 |
| 资产减值损失 | 28,646,583.70 | 133,364,358.91 | 131,026,701.60 | 110,474,413.75 |
| 信用减值损失 | -26,514,547.62 | | | |
| 加：公允价值变动收益 (损失以“-”号填列) | 11,854,872.55 | -25,709,320.92 | -930,399.32 | -182,343.23 |
| 投资收益(损失以“-” 号填列) | -28,938,091.44 | 4,333,563,435.42 | 134,446,275.38 | 48,306,138.32 |
| 其中：对联营企业和合 营企业的投资收益 | 4,770,608.89 | 16,855,172.41 | 16,517,563.49 | 41,927,446.61 |

| | | | | |
|------------------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|-----------------------|
| 资产处置收益（损失以“－”号填列） | -121,892.09 | 225,272,922.66 | 6,270,356.68 | -4,090,005.21 |
| 其他收益 | 54,236,709.15 | 99,636,698.53 | - | - |
| 三、营业利润（亏损以“－”号填列） | 955,595,594.32 | 5,872,665,236.76 | 1,045,343,821.12 | 862,889,213.62 |
| 加：营业外收入 | 76,560,225.09 | 94,078,169.92 | 141,926,799.16 | 139,419,937.64 |
| 减：营业外支出 | 13,465,406.58 | 26,361,572.08 | 6,626,385.83 | 20,968,934.10 |
| 四、利润总额（亏损总额以“－”号填列） | 1,018,690,412.83 | 5,940,381,834.60 | 1,180,644,234.45 | 981,340,217.16 |
| 减：所得税费用 | 173,357,117.87 | 1,267,650,978.87 | 206,236,352.49 | 159,547,042.26 |
| 五、净利润（净亏损以“－”号填列） | 845,333,294.96 | 4,672,730,855.73 | 974,407,881.96 | 821,793,174.90 |
| 归属于母公司股东的净利润 | 425,741,779.24 | 2,133,040,434.17 | 451,415,199.84 | 412,469,700.08 |
| 少数股东损益 | 419,591,515.72 | 2,539,690,421.56 | 522,992,682.12 | 409,323,474.82 |
| 六、其他综合收益的税后净额 | -40,606,955.17 | 58,738,407.76 | 25,328,768.75 | 37,988,887.37 |
| 归属母公司股东的其他综合收益的税后净额 | -41,660,346.45 | 83,616,109.94 | 17,878,851.52 | 27,113,548.14 |
| （一）以后不能重分类进损益的其他综合收益 | -54,076,356.70 | | | |
| 1、重新计量设定受益计划净负债或净资产的变动 | | | | |
| 2、权益法下在被投资单位不能重分类进损益的其他综合收益中享有的份额 | | | | |
| 3.其他权益工具投资公允价值变动 | -54,076,356.70 | | | |
| 4.企业自身风险公允价值变动 | | | | |
| （二）以后将重分类进损益的其他综合收益 | 12,416,010.25 | 83,616,109.94 | 17,878,851.52 | 27,113,548.14 |
| 1.权益法下在被投资单位以后将重分类进损益的其他综合收益中享有的份额 | | | | |
| 2.其他债权投资公允价值变动 | | 123,671,049.47 | -382,219.40 | 22,440,536.18 |
| 3.其他权益工具投资公允价值变动 | | | | |
| 4.其他债权投资信用减 | | | | |

| | | | | |
|---------------------|-----------------------|-------------------------|-----------------------|-----------------------|
| 值准备 | | | | |
| 5.现金流量套期损益的有效部分 | | -39,003,380.76 | 18,261,070.92 | 3,621,453.19 |
| 6.外币财务报表折算差额 | 12,416,010.25 | | | |
| 7.其他 | | -1,051,558.77 | - | 1,051,558.77 |
| 归属于少数股东的其他综合收益的税后净额 | 1,053,391.28 | -24,877,702.18 | 7,449,917.23 | 10,875,339.23 |
| 七、综合收益总额 | 804,726,339.79 | 4,731,469,263.49 | 999,736,650.71 | 859,782,062.27 |
| 归属于母公司股东的综合收益总额 | 384,081,432.79 | 2,216,656,544.11 | 469,294,051.36 | 439,583,248.22 |
| 归属于少数股东的综合收益总额 | 420,644,907.00 | 2,514,812,719.38 | 530,442,599.35 | 420,198,814.05 |
| 八、每股收益 | | | | |
| (一) 基本每股收益 | 0.27 | 1.36 | 0.29 | 0.26 |
| (二) 稀释每股收益 | 0.27 | 1.36 | 0.29 | 0.26 |

3、合并现金流量表

单位：元

| 项目 | 2018年1-6月 | 2017年度 | 2016年度 | 2015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 | 6,072,884,184.09 | 11,290,556,799.89 | 9,783,907,544.23 | 8,574,347,715.90 |
| 收到的税费返还 | 29,727,785.36 | 60,347,721.39 | 63,102,769.26 | 66,000,993.72 |
| 收到其他与经营活动有关的现金 | 303,889,850.38 | 484,129,089.25 | 263,652,557.65 | 235,760,747.29 |
| 经营活动现金流入小计 | 6,406,501,819.83 | 11,835,033,610.53 | 10,110,662,871.14 | 8,876,109,456.91 |
| 购买商品、接受劳务支付的现金 | 1,572,117,043.79 | 3,121,914,087.64 | 2,639,082,844.87 | 2,545,321,764.60 |
| 支付给职工以及为职工支付的现金 | 604,308,064.35 | 893,374,990.05 | 791,826,167.75 | 711,286,941.35 |
| 支付的各项税费 | 1,586,258,610.43 | 1,550,617,006.51 | 1,245,525,650.45 | 1,095,501,735.19 |
| 支付其他与经营活动有关的现金 | 2,387,580,036.42 | 4,398,751,428.84 | 3,789,670,940.83 | 3,259,416,181.97 |
| 经营活动现金流出小计 | 6,150,263,754.99 | 9,964,657,513.04 | 8,466,105,603.90 | 7,611,526,623.11 |
| 经营活动产生的现金流量净额 | 256,238,064.84 | 1,870,376,097.49 | 1,644,557,267.24 | 1,264,582,833.80 |
| 二、投资活动产生的现金流量： | | | | |

| 项目 | 2018年1-6月 | 2017年度 | 2016年度 | 2015年度 |
|---------------------------|------------------------|-------------------------|--------------------------|-------------------------|
| 收回投资收到的现金 | 83,100,525.00 | 1,067,187,484.55 | 121,422,488.83 | - |
| 取得投资收益收到的现金 | 705,353.61 | 42,387,738.82 | 50,306,709.71 | 11,017,797.70 |
| 处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额 | 314,821.09 | 2,924,801.51 | 5,044,143.54 | 7,020,929.22 |
| 处置子公司及其他营业单位收到的现金净额 | - | 4,479,932,115.41 | 77,999,265.69 | - |
| 收到其他与投资活动有关的现金 | 800,000.00 | - | 15,584,740.06 | 25,060,023.82 |
| 投资活动现金流入小计 | 84,920,699.70 | 5,592,432,140.29 | 270,357,347.83 | 43,098,750.74 |
| 购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金 | 343,641,397.28 | 480,677,158.33 | 499,987,729.18 | 594,327,536.44 |
| 投资支付的现金 | 303,505,028.96 | 388,717,615.54 | 1,497,412,704.51 | 230,831,500.00 |
| 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 | 909,772.75 | 1,211,700.00 | - | 22,188,421.04 |
| 投资活动现金流出小计 | 648,056,198.99 | 870,606,473.87 | 1,997,400,433.69 | 847,347,457.48 |
| 投资活动产生的现金流量净额 | -563,135,499.29 | 4,721,825,666.42 | -1,727,043,085.86 | -804,248,706.74 |
| 三、筹资活动产生的现金流量： | | | | |
| 吸收投资收到的现金 | - | 15,000,000.00 | 1,422,060,566.76 | 442,918,333.00 |
| 其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金 | - | 15,000,000.00 | 1,420,300,366.76 | 262,833,157.00 |
| 取得借款收到的现金 | 300,000,000.00 | 482,220,000.00 | 870,000,000.00 | 1,536,000,000.00 |
| 发行债券收到的现金 | | 896,400,000.00 | 1,645,800,000.00 | 1,300,000,000.00 |
| 收到其他与筹资活动有关的现金 | 2,803,082.12 | 24,632,001.74 | 739,415.12 | - |
| 筹资活动现金流入小计 | 302,803,082.12 | 1,418,252,001.74 | 3,938,599,981.88 | 3,278,918,333.00 |
| 偿还债务支付的现金 | 919,368,209.50 | 1,150,633,793.40 | 2,820,000,000.00 | 2,689,588,927.45 |
| 分配股利、利润或偿付利息支付的现金 | 573,793,443.92 | 535,266,265.44 | 466,478,958.00 | 363,476,916.98 |
| 其中：子公司支付给少数股东的股利、利润 | 523,310,226.00 | 166,451,643.05 | 147,466,107.70 | 38,965,966.20 |
| 支付其他与筹资活动有关的现金 | 7,212,032.38 | 67,983,997.32 | 8,909,865.72 | 7,123,734.62 |

| 项目 | 2018年1-6月 | 2017年度 | 2016年度 | 2015年度 |
|--------------------|-------------------|------------------|------------------|------------------|
| 筹资活动现金流出小计 | 1,500,373,685.80 | 1,753,884,056.16 | 3,295,388,823.72 | 3,060,189,579.05 |
| 筹资活动产生的现金流量净额 | -1,197,570,603.68 | -335,632,054.42 | 643,211,158.16 | 218,728,753.95 |
| 四、汇率变动对现金及现金等价物的影响 | 18,378,709.73 | -77,911,204.76 | 32,852,247.39 | 7,519,307.77 |
| 五、现金及现金等价物净增加额 | -1,486,089,328.40 | 6,178,658,504.73 | 593,577,586.93 | 686,582,188.78 |
| 加：期初现金及现金等价物余额 | 8,966,558,180.95 | 2,787,899,676.22 | 2,194,322,089.29 | 1,507,739,900.51 |
| 六、期末现金及现金等价物余额 | 7,480,468,852.55 | 8,966,558,180.95 | 2,787,899,676.22 | 2,194,322,089.29 |

4、合并所有者权益变动表

单位：元

| 项目 | 2018年1-6月 | | | | | | | | | | | | |
|-----------------------|------------------|--------|----|--|----------------|---------------|----------------|------|----------------|--------|------------------|------------------|-------------------|
| | 归属于母公司所有者权益 | | | | | | | | | 少数股东权益 | 所有者权益合计 | | |
| | 股本 | 其他权益工具 | | | 资本公积 | 减：库存股 | 其他综合收益 | 专项储备 | 盈余公积 | | | 一般风险准备 | 未分配利润 |
| | 优先股 | 永续债 | 其他 | | | | | | | | | | |
| 一、上年期末余额 | 1,573,778,272.00 | | | | 930,007,986.28 | 46,683,335.60 | 58,053,117.35 | | 384,678,566.72 | | 4,485,383,017.88 | 6,232,632,503.60 | 13,617,850,128.23 |
| 加：会计政策变更 | | | | | | | -3,773,504.70 | | | | 3,773,504.70 | | |
| 前期差错更正 | | | | | | | | | | | | | |
| 同一控制下企业合并 | | | | | | | | | | | | | |
| 其他 | | | | | | | | | | | | | |
| 二、本年期初余额 | 1,573,778,272.00 | | | | 930,007,986.28 | 46,683,335.60 | 54,279,612.65 | | 384,678,566.72 | | 4,489,156,522.58 | 6,232,632,503.60 | 13,617,850,128.23 |
| 三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列） | -850,000.00 | | | | -3,022,009.64 | -3,336,100.00 | -41,660,346.45 | | | | 142,614,690.28 | -123,434,622.80 | -23,016,188.61 |
| （一）综合收益总额 | | | | | | | -41,660,346.45 | | | | 425,741,779.24 | 420,644,907.00 | 804,726,339.79 |
| （二）所有者投入和减少资本 | -850,000.00 | | | | -13,564,901.33 | -3,336,100.00 | | | | | | 134,133,548.14 | 123,054,746.81 |
| 1. 股东投入的普通股 | | | | | | | | | | | | 67,943,001.95 | 67,943,001.95 |
| 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 | -850,000.00 | | | | -2,486,100.00 | -3,336,100.00 | | | | | | |
| 4. 其他 | | | | | -11,078,801.33 | | | | | | 66,190,546.19 | 55,111,744.86 |
| (三) 利润分配 | | | | | | | | | | -283,127,088.96 | -688,005,153.10 | -971,132,242.06 |
| 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 | | | | | | | | | | -283,127,088.96 | -688,005,153.10 | -971,132,242.06 |
| 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. 设定受益计划变动额结转留存收益 | | | | | | | | | | | | |
| 5. 其他综合收益结转留存收益 | | | | | | | | | | | | |
| 6. 其他 | | | | | | | | | | | | |
| (五) 专项储备 | | | | | | | | | | | | |
| 1. 本期提取 | | | | | | | | | | | | |
| 2. 本期使用 | | | | | | | | | | | | |
| (六) 其他 | | | | | 10,542,891.69 | | | | | | 9,792,075.16 | 20,334,966.85 |
| 四、本期期末余额 | 1,572,928,272.00 | | | | 926,985,976.64 | 43,347,235.60 | 12,619,266.20 | 384,678,566.72 | 4,631,771,212.86 | 6,109,197,880.80 | 13,594,833,939.62 | |

单位：元

| 项目 | 2017 年度 | | | | | | | | | | | |
|-----------------------|------------------|--------|----|----------------|----------------|----------------|--------|----------------|------|------------------|------------------|------------------|
| | 归属于母公司股东的股东权益 | | | | | | | | | 少数股东权益 | 股东权益合计 | |
| | 股本 | 其他权益工具 | | | 资本公积 | 减：库存股 | 其他综合收益 | 专项储备 | 盈余公积 | | | 一般风险准备 |
| 优先股 | | 永续债 | 其他 | | | | | | | | | |
| 一、上年年末余额 | 1,587,139,292.00 | | | 945,428,612.93 | 113,005,297.60 | -25,562,992.59 | | 353,371,713.62 | | 2,635,453,960.33 | 3,951,930,670.08 | 9,334,755,958.77 |
| 加：会计政策变更 | | | | | | | | | | | | |
| 前期差错更正 | | | | | | | | | | | | |
| 同一控制下企业合并 | | | | | | | | | | | | |
| 其他 | | | | | | | | | | | | |
| 二、本年初余额 | 1,587,139,292.00 | | | 945,428,612.93 | 113,005,297.60 | -25,562,992.59 | | 353,371,713.62 | | 2,635,453,960.33 | 3,951,930,670.08 | 9,334,755,958.77 |
| 三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列） | -13,361,020.00 | | | -15,420,626.65 | -66,321,962.00 | 83,616,109.94 | | 31,306,853.10 | | 1,849,929,057.55 | 2,280,701,833.52 | 4,283,094,169.46 |
| （一）综合收益总额 | | | | | | 83,616,109.94 | | | | 2,133,040,434.17 | 2,514,812,719.38 | 4,731,469,263.49 |
| （二）股东投入和减少资本 | -13,361,020.00 | | | -39,406,754.43 | -64,473,478.80 | | | | | | 79,719,373.28 | 91,425,077.65 |
| 1、股东投入的普通股 | | | | | | | | | | | 79,719,373.28 | 79,719,373.28 |
| 2、其他权益工具持有者投入资本 | | | | | | | | | | | | |

| | | | | | | | | | | |
|-----------------|-------------------------|--|--|-----------------------|----------------------|----------------------|-----------------------|-------------------------|-------------------------|--------------------------|
| 3、本期购回库存股 | -13,361,020.00 | | | -42,826,418.80 | -56,187,438.80 | | | | | |
| 4、其他 | | | | 3,419,664.37 | -8,286,040.00 | | | | | 11,705,704.37 |
| (三) 利润分配 | | | | | -1,848,483.20 | | 31,306,853.10 | -283,111,376.62 | -328,011,570.50 | -577,967,610.82 |
| 1、提取盈余公积 | | | | | | | 31,306,853.10 | -31,306,853.10 | | |
| 2、提取一般风险准备 | | | | | | | | | | |
| 3、对股东的分配 | | | | | -1,848,483.20 | | | -251,804,523.52 | -328,011,570.50 | -577,967,610.82 |
| 4、其他 | | | | | | | | | | |
| (四) 股东权益内部结转 | | | | | | | | | | |
| 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 | | | | 23,986,127.78 | | | | | 14,181,311.36 | 38,167,439.14 |
| 四、本期期末余额 | 1,573,778,272.00 | | | 930,007,986.28 | 46,683,335.60 | 58,053,117.35 | 384,678,566.72 | 4,485,383,017.88 | 6,232,632,503.60 | 13,617,850,128.23 |

单位：元

| | |
|----|---------|
| 项目 | 2016 年度 |
|----|---------|

| | 归属于母公司所有者权益 | | | | | | | | | 少数股东权益 | 所有者权益合计 | | |
|-----------------------|------------------|--------|-----|----|----------------|----------------|----------------|------|----------------|--------|------------------|------------------|------------------|
| | 股本 | 其他权益工具 | | | 资本公积 | 减：库存股 | 其他综合收益 | 专项储备 | 盈余公积 | | | 一般风险准备 | 未分配利润 |
| | | 优先股 | 永续债 | 其他 | | | | | | | | | |
| 一、上年期末余额 | 1,587,029,292.00 | | | | 641,209,515.37 | 176,280,836.00 | -43,441,844.11 | | 339,107,062.62 | | 2,357,006,340.69 | 2,602,491,385.99 | 7,307,120,916.56 |
| 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 | 1,587,029,292.00 | | | | 641,209,515.37 | 176,280,836.00 | -43,441,844.11 | | 339,107,062.62 | | 2,357,006,340.69 | 2,602,491,385.99 | 7,307,120,916.56 |
| 三、本期增减变动金额（减少以“－”号填列） | 110,000.00 | | | | 304,219,097.56 | -63,275,538.40 | 17,878,851.52 | | 14,264,651.00 | | 278,447,619.64 | 1,349,439,284.09 | 2,027,635,042.21 |
| （一）综合收益总额 | | | | | | | 17,878,851.52 | | | | 451,415,199.84 | 530,442,599.35 | 999,736,650.71 |
| （二）所有者投入和减少资本 | 110,000.00 | | | | 257,835,641.23 | -59,156,198.40 | | | | | | 950,771,046.31 | 1,267,872,885.94 |
| 1. 股东投入的普通股 | 1,360,000.00 | | | | 4,991,200.00 | 6,351,200.00 | | | | | | 950,771,046.31 | 950,771,046.31 |
| 2. 其他权益工具持有者投入资本 | | | | | | | | | | | | | |
| 3. 本期购回库存股 | -1,250,000.00 | | | | -4,301,000.00 | -5,551,000.00 | | | | | | | |
| 4. 其他 | | | | | 257,145,441.23 | -59,956,398.40 | | | | | | | 317,101,839.63 |

| | | | | | | | | | | | |
|------------------|-------------------------|--|--|--|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| (三) 利润分配 | | | | | -4,119,340.00 | | | 14,264,651.00 | -172,967,580.20 | -152,366,107.70 | -306,949,696.90 |
| 1. 提取盈余公积 | | | | | | | | 14,264,651.00 | -14,264,651.00 | | |
| 2. 提取一般风险准备 | | | | | | | | | | | |
| 3. 对所有者（或股东）的分配 | | | | | -4,119,340.00 | | | | -158,702,929.20 | -152,366,107.70 | -306,949,696.90 |
| 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 | | | | | 46,383,456.33 | | | | | 20,591,746.13 | 66,975,202.46 |
| 四、本期期末余额 | 1,587,139,292.00 | | | | 945,428,612.93 | 113,005,297.60 | -25,562,992.59 | 353,371,713.62 | 2,635,453,960.33 | 3,951,930,670.08 | 9,334,755,958.77 |

单位：元

| 项目 | 2015 年度 |
|----|---------|
|----|---------|

| | 归属于母公司所有者权益 | | | | | | | | | | 少数股东权益 | 所有者权益合计 | |
|-----------------------|------------------|--------|-----|----|----------------|----------------|----------------|------|----------------|--------|------------------|------------------|------------------|
| | 股本 | 其他权益工具 | | | 资本公积 | 减：库存股 | 其他综合收益 | 专项储备 | 盈余公积 | 一般风险准备 | | | 未分配利润 |
| | | 优先股 | 永续债 | 其他 | | | | | | | | | |
| 一、上年期末余额 | 1,545,835,892.00 | | | | 435,753,785.70 | | -70,555,392.25 | | 309,518,498.66 | | 2,132,513,133.77 | 2,188,449,776.15 | 6,541,515,694.03 |
| 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 | 1,545,835,892.00 | | | | 435,753,785.70 | | -70,555,392.25 | | 309,518,498.66 | | 2,132,513,133.77 | 2,188,449,776.15 | 6,541,515,694.03 |
| 三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列） | 41,193,400.00 | | | | 205,455,729.67 | 176,280,836.00 | 27,113,548.14 | | 29,588,563.96 | | 224,493,206.92 | 414,041,609.84 | 765,605,222.53 |
| （一）综合收益总额 | | | | | | | 27,113,548.14 | | | | 412,469,700.08 | 420,198,814.05 | 859,782,062.27 |
| （二）所有者投入和减少资本 | 41,193,400.00 | | | | 138,891,776.00 | 180,085,176.00 | | | | | | 13,816,011.36 | 13,816,011.36 |
| 1. 股东投入的普通股 | 41,193,400.00 | | | | 138,891,776.00 | 180,085,176.00 | | | | | | 12,950,000.00 | 12,950,000.00 |
| 2. 其他权益工具持有者投入资本 | | | | | | | | | | | | | |
| 3. 本期购回库存股 | | | | | | | | | | | | | |
| 4. 其他 | | | | | | | | | | | | 866,011.36 | 866,011.36 |

| | | | | | | | | | | | |
|------------------|-------------------------|--|--|--|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| (三) 利润分配 | | | | | -3,804,340.00 | | | 29,588,563.96 | -187,976,493.16 | -38,965,966.20 | -193,549,555.40 |
| 1. 提取盈余公积 | | | | | | | | 29,588,563.96 | -29,588,563.96 | | |
| 2. 提取一般风险准备 | | | | | | | | | | | |
| 3. 对所有者(或股东)的分配 | | | | | -3,804,340.00 | | | | -158,387,929.20 | -38,965,966.20 | -193,549,555.40 |
| 4. 其他 | | | | | | | | | | | |
| (四) 所有者权益内部结转 | | | | | | | | | | | |
| 1. 资本公积转增资本(或股本) | | | | | | | | | | | |
| 2. 盈余公积转增资本(或股本) | | | | | | | | | | | |
| 3. 盈余公积弥补亏损 | | | | | | | | | | | |
| 4. 其他 | | | | | | | | | | | |
| (五) 专项储备 | | | | | | | | | | | |
| 1. 本期提取 | | | | | | | | | | | |
| 2. 本期使用 | | | | | | | | | | | |
| (六) 其他 | | | | | 66,563,953.67 | | | | | 18,992,750.63 | 85,556,704.30 |
| 四、本期期末余额 | 1,587,029,292.00 | | | | 641,209,515.37 | 176,280,836.00 | -43,441,844.11 | 339,107,062.62 | 2,357,006,340.69 | 2,602,491,385.99 | 7,307,120,916.56 |

(二) 母公司报表

1、母公司资产负债表

单位：元

| 项目 | 2018年6月30日 | 2017年12月31日 | 2016年12月31日 | 2015年12月31日 |
|----------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| 流动资产： | | | | |
| 货币资金 | 599,857,002.68 | 945,023,068.22 | 214,093,928.45 | 1,136,857,398.17 |
| 交易性金融资产 | | | | |
| 衍生金融资产 | | | | |
| 应收票据及应收账款 | 480,977,765.45 | 527,144,953.41 | 377,390,358.48 | 397,990,610.10 |
| 预付款项 | 579,849,936.38 | 651,283,495.53 | 305,162,678.35 | 168,373,477.31 |
| 其他应收款 | 882,869,988.89 | 689,140,774.55 | 886,382,984.42 | 875,047,562.06 |
| 存货 | 1,551,615.04 | 1,926,190.93 | 801,556.00 | 773,892.05 |
| 划分为持有待售的资产 | | | | |
| 一年内到期的非流动资产 | | | | |
| 其他流动资产 | - | - | 100,000,000.00 | - |
| 流动资产合计 | 2,545,106,308.44 | 2,814,518,482.64 | 1,883,831,505.70 | 2,579,042,939.69 |
| 非流动资产： | | | | |
| 可供出售金融资产 | | 571,971,625.17 | 414,175,295.17 | 369,915,000.00 |
| 持有至到期投资 | | | | |
| 长期应收款 | | | | |
| 长期股权投资 | 2,532,391,073.20 | 2,875,391,073.20 | 2,883,314,703.84 | 2,178,058,575.52 |
| 其他权益工具投资 | 502,992,085.17 | - | - | - |
| 投资性房地产 | 9,438,939.30 | 10,830,709.53 | 13,614,249.99 | 16,397,790.45 |
| 固定资产 | 56,617,013.23 | 62,080,294.55 | 71,173,967.84 | 80,422,799.91 |
| 在建工程 | 10,512,974.73 | 10,512,974.73 | 10,915,528.73 | 8,029,854.62 |
| 工程物资 | | | | |
| 固定资产清理 | | | | |
| 生产性生物资产 | | | | |
| 油气资产 | | | | |
| 无形资产 | 14,066,173.45 | 14,528,748.53 | 15,166,310.34 | 12,822,885.69 |
| 开发支出 | | | | |
| 商誉 | | | | |
| 长期待摊费用 | 4,775,904.01 | 5,226,804.36 | 6,179,246.98 | 1,201,909.27 |
| 递延所得税资产 | 69,535,250.19 | 57,766,507.34 | 56,926,653.04 | 78,884,955.20 |
| 其他非流动资产 | | 176,401.27 | 101,874,000.00 | 101,380,308.70 |
| 非流动资产合计 | 3,200,329,413.28 | 3,608,485,138.68 | 3,573,339,955.93 | 2,847,114,079.36 |
| 资产总计 | 5,745,435,721.72 | 6,423,003,621.32 | 5,457,171,461.63 | 5,426,157,019.05 |
| 流动负债： | | | | |
| 短期借款 | - | 460,661,100.00 | - | - |

| | | | | |
|------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债 | - | 28,610,213.07 | - | - |
| 衍生金融负债 | | | | |
| 应付票据及应付账款 | 104,333,994.16 | 91,861,453.45 | 125,538,538.99 | 110,280,816.28 |
| 预收款项 | | 8,392,708.54 | 10,788,799.30 | 9,723,210.74 |
| 合同负债 | 9,726,336.07 | - | - | - |
| 应付职工薪酬 | | 4,123,000.00 | 4,416,333.00 | 4,793,301.00 |
| 应交税费 | 8,219,717.31 | 13,495,293.14 | 6,795,361.04 | 6,101,410.11 |
| 其他应付款 | 469,019,212.69 | 164,529,883.08 | 214,545,537.41 | 275,243,262.97 |
| 划分为持有待售的负债 | | | | |
| 一年内到期的非流动负债 | 999,417,711.36 | 998,544,278.60 | - | - |
| 其他流动负债 | - | 400,000,000.00 | 600,000,000.00 | 1,300,000,000.00 |
| 流动负债合计 | 1,590,716,971.59 | 2,170,217,929.92 | 962,084,569.74 | 1,706,142,001.10 |
| 非流动负债： | | | | |
| 长期借款 | | | | |
| 应付债券 | 1,196,441,808.54 | 1,195,250,459.80 | 1,693,035,115.17 | 995,360,243.40 |
| 长期应付款 | | | | |
| 长期应付职工薪酬 | | | | |
| 专项应付款 | | | | |
| 预计负债 | | | | |
| 递延收益 | 52,976,000.00 | 52,976,000.00 | 40,840,000.00 | 36,300,000.00 |
| 递延所得税负债 | 22,679,197.50 | 39,924,082.50 | - | - |
| 其他非流动负债 | | | | |
| 非流动负债合计 | 1,272,097,006.04 | 1,288,150,542.30 | 1,733,875,115.17 | 1,031,660,243.40 |
| 负债合计 | 2,862,813,977.63 | 3,458,368,472.22 | 2,695,959,684.91 | 2,737,802,244.50 |
| 股东权益： | | | | |
| 股本 | 1,572,928,272.00 | 1,573,778,272.00 | 1,587,139,292.00 | 1,587,029,292.00 |
| 其他权益工具 | | | | |
| 资本公积 | 736,583,635.90 | 736,489,345.75 | 767,063,170.30 | 741,535,287.30 |
| 减：库存股 | 43,347,235.60 | 46,683,335.60 | 113,005,297.60 | 176,280,836.00 |
| 其他综合收益 | 68,037,592.50 | 119,772,247.50 | - | - |
| 专项储备 | | | | |
| 盈余公积 | 296,076,618.34 | 296,076,618.34 | 264,769,765.24 | 250,505,114.24 |
| 一般风险准备 | | | | |
| 未分配利润 | 252,342,860.95 | 285,202,001.11 | 255,244,846.78 | 285,565,917.01 |
| 股东权益合计 | 2,882,621,744.09 | 2,964,635,149.10 | 2,761,211,776.72 | 2,688,354,774.55 |
| 负债和股东权益总计 | 5,745,435,721.72 | 6,423,003,621.32 | 5,457,171,461.63 | 5,426,157,019.05 |

2、母公司利润表

单位：元

| 项目 | 2018年1-6月 | 2017年度 | 2016年度 | 2015年度 |
|----------------------------|-----------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| 一、营业收入 | 639,784,166.94 | 1,211,341,216.63 | 1,095,103,232.90 | 1,003,104,937.56 |
| 减：营业成本 | 449,814,312.56 | 924,403,869.59 | 824,709,720.66 | 791,636,743.91 |
| 税金及附加 | 3,905,875.70 | 9,546,242.36 | 8,191,844.92 | 5,142,718.33 |
| 销售费用 | 91,119,774.59 | 96,949,104.93 | 100,845,562.99 | 97,868,632.45 |
| 管理费用 | 23,328,894.85 | 53,691,409.74 | 62,946,542.31 | 74,568,109.57 |
| 研发费用 | 160,397.40 | - | - | - |
| 财务费用 | 60,225,782.73 | 108,710,348.42 | 106,419,623.34 | 93,983,491.53 |
| 资产减值损失 | - | 1,892,748.25 | 57,774.56 | 308,337.33 |
| 信用减值损失 | -2,059,008.40 | | | |
| 加：公允价值变动收益（损失以“一”号填列） | 28,610,213.07 | -28,610,213.07 | - | - |
| 投资收益（损失以“一”号填列） | 200,140,408.11 | 324,800,961.68 | 170,658,184.46 | 342,525,769.04 |
| 其中：对联营企业和合营企业的投资收益 | | - | 123,578.32 | 17,500,052.32 |
| 资产处置收益（损失以“一”号填列） | | - | 3,000.00 | - |
| 其他收益 | 138,745.44 | 610,760.74 | - | - |
| 二、营业利润（亏损以“一”号填列） | 242,177,504.13 | 312,949,002.69 | 162,590,348.58 | 282,122,673.48 |
| 加：营业外收入 | 2,339.20 | 7,151.79 | 2,205,928.46 | 314,346.59 |
| 减：营业外支出 | 3,680,637.38 | 727,477.83 | 191,464.91 | 278,341.40 |
| 三、利润总额（亏损总额以“一”号填列） | 238,499,205.95 | 312,228,676.65 | 164,604,812.13 | 282,158,678.67 |
| 减：所得税费用 | -11,768,742.85 | -839,854.30 | 21,958,302.16 | -13,726,960.93 |
| 四、净利润（净亏损以“一”号填列） | 250,267,948.80 | 313,068,530.95 | 142,646,509.97 | 295,885,639.60 |
| 五、其他综合收益 | -51,734,655.00 | 119,772,247.50 | - | - |
| 六、综合收益总额 | 198,533,293.80 | 432,840,778.45 | 142,646,509.97 | 295,885,639.60 |

3、母公司现金流量表

单位：元

| 项目 | 2018年1-6月 | 2017年度 | 2016年度 | 2015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 | 664,257,418.88 | 1,268,184,011.77 | 1,221,489,763.76 | 1,101,312,454.64 |
| 收到的税费返还 | 605,893.64 | - | - | 314,344.74 |
| 收到其他与经营活动有关的现金 | 231,713,118.20 | 1,293,657,026.04 | 435,465,451.93 | 512,035,940.96 |
| 经营活动现金流入小计 | 896,576,430.72 | 2,561,841,037.81 | 1,656,955,215.69 | 1,613,662,740.34 |
| 购买商品、接受劳务支付的现金 | 356,351,831.05 | 1,319,405,310.90 | 1,006,827,900.64 | 1,125,297,694.25 |

| 项目 | 2018年1-6月 | 2017年度 | 2016年度 | 2015年度 |
|---------------------------|-----------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| 支付给职工以及为职工支付的现金 | 20,116,923.77 | 37,311,430.28 | 36,833,176.43 | 36,992,132.86 |
| 支付的各项税费 | 36,393,694.12 | 53,610,545.95 | 52,084,255.57 | 41,056,292.78 |
| 支付其他与经营活动有关的现金 | 268,523,259.99 | 1,161,631,162.70 | 563,110,488.09 | 560,401,487.50 |
| 经营活动现金流出小计 | 681,385,708.93 | 2,571,958,449.83 | 1,658,855,820.73 | 1,763,747,607.39 |
| 经营活动产生的现金流量净额 | 215,190,721.79 | -10,117,412.02 | -1,900,605.04 | -150,084,867.05 |
| 二、投资活动产生的现金流量： | | | | |
| 收回投资收到的现金 | - | 309,499,000.00 | 121,422,488.83 | - |
| 取得投资收益收到的现金 | 382,465,230.00 | 187,147,958.52 | 106,679,002.81 | 293,709,114.84 |
| 处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额 | - | 7,639.44 | 64,512.50 | 13,550.00 |
| 收到其他与投资活动有关的现金 | - | - | 1,073,756.97 | - |
| 投资活动现金流入小计 | 382,465,230.00 | 496,654,597.96 | 229,239,761.11 | 293,722,664.84 |
| 购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金 | 87,625.00 | 2,981,815.88 | 9,303,754.09 | 15,591,580.82 |
| 投资支付的现金 | - | 107,000,000.00 | 881,479,140.00 | 227,818,642.37 |
| 支付其他与投资活动有关的现金 | | | | |
| 投资活动现金流出小计 | 87,625.00 | 109,981,815.88 | 890,782,894.09 | 243,410,223.19 |
| 投资活动产生的现金流量净额 | 382,377,605.00 | 386,672,782.08 | -661,543,132.98 | 50,312,441.65 |
| 三、筹资活动产生的现金流量： | | | | |
| 吸收投资收到的现金 | - | - | 800,200.00 | 180,085,176.00 |
| 取得的子公司借款 | | | | |
| 取得借款收到的现金 | - | 482,220,000.00 | 10,000,000.00 | 800,000,000.00 |
| 发行债券收到的现金 | - | 896,400,000.00 | 1,295,800,000.00 | 1,300,000,000.00 |
| 收到其他与筹资活动有关的现金 | 150,000.00 | 1,334,384.00 | 23,105,880.49 | 20,270,323.16 |
| 筹资活动现金流入小计 | 150,000.00 | 1,379,954,384.00 | 1,329,706,080.49 | 2,300,355,499.16 |
| 偿还债务支付的现金 | 891,455,500.00 | 600,000,000.00 | 1,310,000,000.00 | 1,400,000,000.00 |
| 分配股利、利润或偿付利息支付的现金 | 48,092,465.97 | 363,646,794.22 | 276,248,957.78 | 267,525,644.43 |
| 向子公司支付的借款 | | | | |
| 支付其他与筹资活动有关的现金 | 3,336,100.00 | 61,933,376.30 | 2,776,786.00 | 4,266,960.00 |

| 项目 | 2018年1-6月 | 2017年度 | 2016年度 | 2015年度 |
|--------------------|-----------------|------------------|------------------|------------------|
| 筹资活动现金流出小计 | 942,884,065.97 | 1,025,580,170.52 | 1,589,025,743.78 | 1,671,792,604.43 |
| 筹资活动产生的现金流量净额 | -942,734,065.97 | 354,374,213.48 | -259,319,663.29 | 628,562,894.73 |
| 四、汇率变动对现金及现金等价物的影响 | -326.36 | -443.77 | -68.41 | -57.13 |
| 五、现金及现金等价物净增加额 | -345,166,065.54 | 730,929,139.77 | -922,763,469.72 | 528,790,412.20 |
| 加：期初现金及现金等价物余额 | 945,023,068.22 | 214,093,928.45 | 1,136,857,398.17 | 608,066,985.97 |
| 六、期末现金及现金等价物余额 | 599,857,002.68 | 945,023,068.22 | 214,093,928.45 | 1,136,857,398.17 |

4、母公司所有者权益变动表

单位：元

| 项目 | 2018年1-6月 | | | | | | | | | | | |
|---------------------------|------------------|--------|-----|----|----------------|---------------|----------------|------|----------------|--------|----------------|------------------|
| | 股本 | 其他权益工具 | | | 资本公积 | 减：库存股 | 其他综合收益 | 专项储备 | 盈余公积 | 一般风险准备 | 未分配利润 | 所有者权益合计 |
| | | 优先股 | 永续债 | 其他 | | | | | | | | |
| 一、上年期末余额 | 1,573,778,272.00 | | | | 736,489,345.75 | 46,683,335.60 | 119,772,247.50 | | 296,076,618.34 | | 285,202,001.11 | 2,964,635,149.10 |
| 加：会计政策变更 | | | | | | | | | | | | |
| 前期差错更正 | | | | | | | | | | | | |
| 其他 | | | | | | | | | | | | |
| 二、本年期初余额 | 1,573,778,272.00 | | | | 736,489,345.75 | 46,683,335.60 | 119,772,247.50 | | 296,076,618.34 | | 285,202,001.11 | 2,964,635,149.10 |
| 三、本期增减变动金额 (减少以“-”号填列) | -850,000.00 | | | | 94,290.15 | -3,336,100.00 | -51,734,655.00 | | | | -32,859,140.16 | -82,013,405.01 |
| (一) 综合收益总额 | | | | | | | -51,734,655.00 | | | | 250,267,948.80 | 198,533,293.80 |
| (二) 所有者投入和减少资本 | -850,000.00 | | | | -2,486,100.00 | -3,336,100.00 | | | | | | |
| 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 | -850,000.00 | | | | -2,486,100.00 | -3,336,100.00 | | | | | | |

| | | | | | | | | | | | |
|----------|------------------|--|--|----------------|---------------|---------------|--|----------------|--|----------------|------------------|
| 四、本期期末余额 | 1,572,928,272.00 | | | 736,583,635.90 | 43,347,235.60 | 68,037,592.50 | | 296,076,618.34 | | 252,342,860.95 | 2,882,621,744.09 |
|----------|------------------|--|--|----------------|---------------|---------------|--|----------------|--|----------------|------------------|

单位：元

| 项目 | 2017 年度 | | | | | | | | | | | |
|-----------------------|------------------|--------|-----|----|----------------|----------------|----------------|------|----------------|--------|----------------|------------------|
| | 股本 | 其他权益工具 | | | 资本公积 | 减：库存股 | 其他综合收益 | 专项储备 | 盈余公积 | 一般风险准备 | 未分配利润 | 股东权益合计 |
| | | 优先股 | 永续债 | 其他 | | | | | | | | |
| 一、上年年末余额 | 1,587,139,292.00 | | | | 767,063,170.30 | 113,005,297.60 | | | 264,769,765.24 | | 255,244,846.78 | 2,761,211,776.72 |
| 加：会计政策变更 | | | | | | | | | | | | |
| 前期差错更正 | | | | | | | | | | | | |
| 其他 | | | | | | | | | | | | |
| 二、本年初余额 | 1,587,139,292.00 | | | | 767,063,170.30 | 113,005,297.60 | | | 264,769,765.24 | | 255,244,846.78 | 2,761,211,776.72 |
| 三、本期增减变动金额（减少以“－”号填列） | -13,361,020.00 | | | | -30,573,824.55 | -66,321,962.00 | 119,772,247.50 | | 31,306,853.10 | | 29,957,154.33 | 203,423,372.38 |
| （一）综合收益总额 | | | | | | | 119,772,247.50 | | | | 313,068,530.95 | 432,840,778.45 |
| （二）股东投入和减少资本 | -13,361,020.00 | | | | -42,826,418.80 | -64,473,478.80 | | | | | | 8,286,040.00 |
| 1、股东投入的普通股 | | | | | | | | | | | | |
| 2、其他权益工具持有者投入资本 | | | | | | | | | | | | |

| | | | | | | | | | | | |
|-----------------|-------------------------|--|--|--|-----------------------|----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|--|-------------------------|
| 3、本期购回库存股 | -13,361,020.00 | | | | -42,826,418.80 | -56,187,438.80 | | | | | |
| 4、其他 | | | | | | -8,286,040.00 | | | | | 8,286,040.00 |
| (三) 利润分配 | | | | | | -1,848,483.20 | | 31,306,853.10 | -283,111,376.62 | | -249,956,040.32 |
| 1、提取盈余公积 | | | | | | | | 31,306,853.10 | -31,306,853.10 | | |
| 2、提取一般风险准备 | | | | | | | | | | | |
| 3、对股东的分配 | | | | | | -1,848,483.20 | | | -251,804,523.52 | | -249,956,040.32 |
| 4、其他 | | | | | | | | | | | |
| (四) 股东权益内部结转 | | | | | | | | | | | |
| 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 | | | | | 12,252,594.25 | | | | | | 12,252,594.25 |
| 四、本期期末余额 | 1,573,778,272.00 | | | | 736,489,345.75 | 46,683,335.60 | 119,772,247.50 | 296,076,618.34 | 285,202,001.11 | | 2,964,635,149.10 |

单位：元

| 项目 | 2016 年度 | | | | | | | | | | |
|----|---------|--------|---|---|------|-------|--------|------|------|-------|---------|
| | 股本 | 其他权益工具 | | | 资本公积 | 减：库存股 | 其他综合收益 | 专项储备 | 盈余公积 | 未分配利润 | 所有者权益合计 |
| | | 优 | 永 | 其 | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | | |

| | | 先 股 | 续 债 | 他 | | | 备 | | | |
|-----------------------|------------------|--------|--------|---|----------------|----------------|---|----------------|-----------------|------------------|
| 一、上年期末余额 | 1,587,029,292.00 | | | | 741,535,287.30 | 176,280,836.00 | | 250,505,114.24 | 285,565,917.01 | 2,688,354,774.55 |
| 加：会计政策变更 | | | | | | | | | | |
| 前期差错更正 | | | | | | | | | | |
| 其他 | | | | | | | | | | |
| 二、本年期初余额 | 1,587,029,292.00 | | | | 741,535,287.30 | 176,280,836.00 | | 250,505,114.24 | 285,565,917.01 | 2,688,354,774.55 |
| 三、本期增减变动金额(减少以“-”号填列) | 110,000.00 | | | | 25,527,883.00 | -63,275,538.40 | | 14,264,651.00 | -30,321,070.23 | 72,857,002.17 |
| (一) 综合收益总额 | | | | | | | | | 142,646,509.97 | 142,646,509.97 |
| (二) 所有者投入和减少资本 | 110,000.00 | | | | 690,200.00 | -59,156,198.40 | | | | 59,956,398.40 |
| 1. 股东投入的普通股 | 1,360,000.00 | | | | 4,991,200.00 | 6,351,200.00 | | | | |
| 2. 其他权益工具持有者投入资本 | | | | | | | | | | |
| 3. 本期购回库存股 | -1,250,000.00 | | | | -4,301,000.00 | -5,551,000.00 | | | | |
| 4. 其他 | | | | | | -59,956,398.40 | | | | 59,956,398.40 |
| (三) 利润分配 | | | | | | -4,119,340.00 | | 14,264,651.00 | -172,967,580.20 | -154,583,589.20 |
| 1. 提取盈余公积 | | | | | | | | 14,264,651.00 | -14,264,651.00 | |
| 2. 提取一般风险准备 | | | | | | | | | | |
| 3. 对股东的分配 | | | | | | -4,119,340.00 | | | -158,702,929.20 | -154,583,589.20 |

| | | | | | | | | | | | |
|------------------|-------------------------|--|--|--|-----------------------|-----------------------|--|--|-----------------------|-----------------------|-------------------------|
| 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 | | | | | 24,837,683.00 | | | | | 24,837,683.00 | |
| 四、本期期末余额 | 1,587,139,292.00 | | | | 767,063,170.30 | 113,005,297.60 | | | 264,769,765.24 | 255,244,846.78 | 2,761,211,776.72 |

单位：元

| 项目 | 2015 年度 | | | | | | | | | | |
|-----------------------|------------------|--------|-----|----|----------------|----------------|--------|------|----------------|-----------------|------------------|
| | 股本 | 其他权益工具 | | | 资本公积 | 减：库存股 | 其他综合收益 | 专项储备 | 盈余公积 | 未分配利润 | 所有者权益合计 |
| | | 优先股 | 永续债 | 其他 | | | | | | | |
| 一、上年期末余额 | 1,545,835,892.00 | | | | 553,183,169.07 | | | | 220,916,550.28 | 177,656,770.57 | 2,497,592,381.92 |
| 加：会计政策变更 | | | | | | | | | | | |
| 前期差错更正 | | | | | | | | | | | |
| 其他 | | | | | | | | | | | |
| 二、本年期初余额 | 1,545,835,892.00 | | | | 553,183,169.07 | | | | 220,916,550.28 | 177,656,770.57 | 2,497,592,381.92 |
| 三、本期增减变动金额（减少以“－”号填列） | 41,193,400.00 | | | | 188,352,118.23 | 176,280,836.00 | | | 29,588,563.96 | 107,909,146.44 | 190,762,392.63 |
| （一）综合收益总额 | | | | | | | | | | 295,885,639.60 | 295,885,639.60 |
| （二）所有者投入和减少资本 | 41,193,400.00 | | | | 138,891,776.00 | 176,280,836.00 | | | | | 3,804,340.00 |
| 1. 股东投入的普通股 | 41,193,400.00 | | | | 138,891,776.00 | 176,280,836.00 | | | | | 3,804,340.00 |
| 2. 其他权益工具持有者投入资本 | | | | | | | | | | | |
| 3. 本期购回库存股 | | | | | | | | | | | |
| 4. 其他 | | | | | | | | | | | |
| （三）利润分配 | | | | | | | | | 29,588,563.96 | -187,976,493.16 | -158,387,929.20 |

| | | | | | | | | | | |
|------------------|-------------------------|--|--|-----------------------|-----------------------|--|--|-----------------------|-----------------------|-------------------------|
| 1. 提取盈余公积 | | | | | | | | 29,588,563.96 | -29,588,563.96 | |
| 2. 提取一般风险准备 | | | | | | | | | | |
| 3. 对股东的分配 | | | | | | | | | -158,387,929.20 | -158,387,929.20 |
| 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 | | | | 49,460,342.23 | | | | | | 49,460,342.23 |
| 四、本期期末余额 | 1,587,029,292.00 | | | 741,535,287.30 | 176,280,836.00 | | | 250,505,114.24 | 285,565,917.01 | 2,688,354,774.55 |

三、合并报表范围及变化情况

(一) 合并报表范围

截至 2018 年 6 月 30 日，健康元纳入合并报表范围的子公司情况如下：

| 序号 | 单位名称 | 业务性质 | 注册资本 | 持股比例 |
|----|---|------|--------------|---------|
| 1 | 天诚实业有限公司 | 商业 | HKD44,000 万元 | 100.00% |
| 2 | 深圳太太基因工程有限公司 | 工业 | RMB5,000 万元 | 100.00% |
| 3 | 深圳太太药业有限公司 | 工业 | RMB10,000 万元 | 100.00% |
| 4 | Health Investment Holdings Ltd. | 投资 | USD5 万元 | 100.00% |
| 5 | 健康元海滨药业有限公司 | 工业 | RMB50,000 万元 | 100.00% |
| 6 | Joincare Pharmaceutical Group Industry Co.,Ltd.(BVI) | 投资 | USD5 万元 | 100.00% |
| 7 | Joincare Pharmaceutical Group Industry Co.,Ltd.(CAYMAN ISLANDS) | 投资 | USD5 万元 | 100.00% |
| 8 | 珠海健康元生物医药有限公司 | 工业 | RMB2,400 万元 | 75.00% |
| 9 | 新乡海滨药业有限公司 | 工业 | RMB2,000 万元 | 100.00% |
| 10 | 深圳市风雷电力投资有限公司 | 投资 | RMB10,000 万元 | 100.00% |
| 11 | 焦作健康元生物制品有限公司 | 工业 | RMB50,000 万元 | 100.00% |
| 12 | 上海方予健康医药科技有限公司 | 工业 | RMB3,000 万元 | 70.00% |
| 13 | 深圳太太生物科技有限公司 | 工业 | RMB500 万元 | 100.00% |
| 14 | 深圳市海滨制药有限公司 | 工业 | RMB30,000 万元 | 100.00% |
| 15 | 健康元日用保健品有限公司 | 工业 | RMB2,500 万元 | 100.00% |
| 16 | 健康药业（中国）有限公司 | 工业 | HKD7,317 万元 | 100.00% |
| 17 | 丽珠医药集团股份有限公司 | 工业 | RMB55,323 万元 | 44.81% |

| | | | | |
|----|-------------------|----|-------------|---------|
| 18 | 香港健康药业有限公司 | 投资 | HKD1 万元 | 100.00% |
| 19 | 健康药业有限公司 | 投资 | HKD1 万元 | 100.00% |
| 20 | 深圳市喜悦实业有限公司 | 工业 | RMB4,300 万元 | 100.00% |
| 21 | 深圳太太云商科技有限公司 | 工业 | RMB1,000 万元 | 80.00% |
| 22 | 广东太太法医物证司法鉴定所 | - | - | 100.00% |
| 23 | 广州健康元呼吸药物工程技术有限公司 | 工业 | RMB1,000 万元 | 40.00% |
| 24 | 健康元（江苏）生物科技有限公司 | 商业 | RMB1,000 万元 | 70.00% |

其中，子公司丽珠医药集团股份有限公司纳入合并报表范围的公司如下：

| 序号 | 单位名称 | 业务性质 | 注册资本 | 持股比例 |
|----|--------------------|------|--------------|--------|
| 1 | 丽珠集团丽珠制药厂 | 医药制造 | RMB45,000 万元 | 100% |
| 2 | 珠海保税区丽珠合成制药有限公司 | 医药制造 | RMB12,828 万元 | 100% |
| 3 | 焦作丽珠合成制药有限公司 | 医药制造 | RMB7,000 万元 | 100% |
| 4 | 丽珠集团（宁夏）制药有限公司 | 医药制造 | RMB20,000 万元 | 100% |
| 5 | 上海丽珠制药有限公司 | 医药制造 | RMB8,733 万元 | 51% |
| 6 | 珠海丽珠试剂股份有限公司 | 医药制造 | RMB4,645 万元 | 51% |
| 7 | 丽珠集团丽珠-拜阿蒙生物材料有限公司 | 医药制造 | RMB1,200 万元 | 82% |
| 8 | 四川光大制药有限公司 | 医药制造 | RMB14,900 万元 | 100% |
| 9 | 丽珠集团利民制药厂 | 医药制造 | RMB6,156 万元 | 100% |
| 10 | 丽珠集团福州福兴医药有限公司 | 医药制造 | USD4,170 万元 | 100% |
| 11 | 古田福兴医药有限公司 | 医药制造 | RMB2,670 万元 | 100% |
| 12 | 丽珠集团新北江制药股份有限公司 | 医药制造 | RMB13,493 万元 | 77.14% |
| 13 | 珠海丽禾医疗诊断产品有限公司 | 医药制造 | RMB1,500 万元 | 51% |
| 14 | 陇西丽珠参源药材有限公司 | 种植业 | RMB400 万元 | 100% |
| 15 | 大同丽珠芪源药材有限公司 | 种植业 | RMB400 万元 | 92.50% |
| 16 | 文山丽珠三七种植有限公司 | 种植业 | RMB920 万元 | 51% |
| 17 | 丽珠集团丽珠医药营销有限公司 | 商品销售 | RMB2,000 万元 | 100% |
| 18 | 珠海市丽珠医药贸易有限公司 | 商品销售 | RMB6,000 万元 | 100% |
| 19 | 澳门嘉安信有限公司 | 商品销售 | MOP10 万元 | 51% |
| 20 | 珠海现代中药高科技有限公司 | 服务业 | RMB600 万元 | 100% |
| 21 | 丽珠集团丽珠医药研究所 | 服务业 | RMB1,000 万元 | 100% |
| 22 | 珠海市丽珠单抗生物技术有限公司 | 服务业 | RMB50,000 万元 | 51% |
| 23 | 丽珠集团疫苗工程股份有限公司 | 服务业 | RMB6,500 万元 | 83.85% |

| 序号 | 单位名称 | 业务性质 | 注册资本 | 持股比例 |
|----|---------------------------------|------|-----------------|--------|
| 24 | 上海丽珠生物科技有限公司 | 服务业 | RMB1,000 万元 | 38.25% |
| 25 | 珠海丽珠广告有限公司 | 服务业 | RMB100 万元 | 100% |
| 26 | 丽珠（澳门）有限公司 | 服务业 | MOP10 万元 | 100% |
| 27 | 丽珠医药生物科技有限公司 | 服务业 | HKD1 万元 | 100% |
| 28 | 安滔发展有限公司 | 投资 | HKD50 万元 | 100% |
| 29 | 丽珠（香港）有限公司 | 投资 | HKD6,100 万元 | 100% |
| 30 | 丽安香港有限公司 | 投资 | HKD100 万元 | 100% |
| 31 | 珠海丽珠圣美医疗诊断技术有限公司 | 服务业 | RMB13,333.33 万元 | 35.19% |
| 32 | 珠海市丽珠基因检测科技有限公司 | 服务业 | RMB10,000 万元 | 60% |
| 33 | 上海丽航生物科技有限公司 | 服务业 | RMB100 万元 | 51% |
| 34 | 丽珠单抗生物技术（美国）有限公司 | 技术开发 | USD100 万元 | 51% |
| 35 | 珠海市丽珠微球科技有限公司 | 技术开发 | RMB50 万元 | 100% |
| 36 | Livzon International Limited | 投资 | USD5 万元 | 100% |
| 37 | 丽珠生物科技香港有限公司 | 投资 | HKD0.04 万元 | 51% |
| 38 | 珠海市丽珠生物医药科技有限公司 | 技术开发 | RMB25,000 万元 | 51% |
| 39 | Livzon Biologics Limited | 投资 | USD5 万元 | 51% |
| 40 | Livzon San-Med Diagnostics Inc. | 技术开发 | USD500 万元 | 35.19% |
| 41 | 贡山丽珠药源科技有限公司 | 贸易 | RMB100 万元 | 100% |

（二）合并报表范围变化情况

1、2018 年 1-6 月合并报表范围变化情况

2018 年 2 月 1 日，Health Holdings Ltd（健康控股公司）办理完注销手续，不再纳入合并报表范围；健康控股公司系由天诚实业于 2002 年 7 月 17 日在萨摩亚群岛设立的子公司，天诚实业拥有该公司 100% 的权益性资本。截至注销完成日，该公司尚未开展经营活动，亦未进行独立核算以及编制财务报表。

2018 年 3 月 30 日，丽珠集团之子公司四川光大制药有限公司成立贡山丽珠药源科技有限公司，占其注册资本 100%。

2018 年 4 月 20 日，公司及子公司海滨制药成立健康元海滨制药有限公司，分别占其注册资本比例为 25%、75%。

2018 年 5 月 8 日，丽珠集团之子公司珠海丽珠圣美医疗诊断技术有限公司成立 Livzon San-Med Diagnostics Inc.，占其注册资本 100%。

2018年5月10日，经工商行政管理局变更登记确认，丽珠集团附属公司丽珠集团宁夏福兴制药有限公司完成吸收合并丽珠集团附属公司丽珠集团宁夏新北江制药有限公司，名称变更为丽珠集团（宁夏）制药有限公司。

2、2017年合并报表范围变化情况

公司下属子公司深圳太子行保健品有限公司（太子行）、珠海市丽珠美达信技术开发有限公司已在本期清算注销，珠海市丽珠医药工业有限公司（已更名为“珠海维星实业有限公司”）的100%股权已在本期被转让，上述三家公司不再纳入公司合并范围。

2017年6月，丽珠集团之子公司珠海市丽珠单抗生物技术有限公司出资成立丽珠单抗生物技术（美国）有限公司，占注册资本100%。公司合并范围增加丽珠单抗生物技术（美国）有限公司。

2017年7月，公司之子公司丽珠集团与丽珠集团子公司丽珠集团丽珠制药厂成立珠海市丽珠微球科技有限公司，占注册资本100%。

2017年10月，公司之子公司丽珠集团之子公司丽珠（香港）有限公司成立Livzon International Limited，占注册资本100%。

2017年10月，本公司之子公司丽珠集团之子公司丽珠（香港）有限公司成立丽珠生物科技香港有限公司，占注册资本100%。

2017年11月，公司之子公司丽珠集团之子公司丽珠生物科技香港有限公司成立珠海市丽珠生物医药科技有限公司，占注册资本100%；2017年11月29日，丽珠（香港）有限公司将其持有丽珠生物科技香港有限公司100%股权转让给Livzon Biologics Limited。

2017年6月，公司与南京中脉科技控股有限公司共同出资成立健康元（江苏）生物科技有限公司，分别占注册资本70%和30%。

2017年10月，公司之子公司Joincare Pharmaceutical Group Industry Co.,Ltd在开曼群岛成立Livzon Biologics Limited，占100%股权；2017年11月，Joincare Pharmaceutical Group Industry Co.,Ltd将Livzon Biologics Limited的51%股权投资权转让给丽珠集团之子公司Livzon International Limited。

3、2016年合并报表范围变化情况

2016年2月22日，丽珠集团之子公司丽珠试剂与 CYNVENIO 就合资设立公司签署了《珠海丽珠圣美医疗诊断技术有限公司合资经营合同》，丽珠试剂以现金方式出资人民币 6,200 万元，占注册资本的 60%；CYNVENIO 以“LiquidBiopsy 专利及相关专有技术”等知识产权评估作价出资人民币 4,133.33 万元。

2016年3月14日，丽珠集团处置了清远市信腾实业有限公司 100% 股权，公司丧失对清远市信腾实业有限公司的控制。

2016年7月8日，公司在深圳市设立深圳太太云商科技有限公司，注册资本为 1,000 万，持股比例 80%。

2016年11月18日，丽珠试剂出资成立上海丽航生物科技有限公司，占注册资本 100%。

2016年12月30日，丽珠集团与珠海横琴新区观联谷投资合伙企业（有限合伙）（以下简称“观联谷”）及珠海祥和泰投资管理合伙企业（有限合伙）（以下简称“祥和泰”）三方签署股东协议，共同出资设立珠海市丽珠基因检测科技有限公司。其中，丽珠集团以货币出资人民币 6,000 万元，占其注册资本 60%；观联谷以货币出资人民币 2,500 万元，占其注册资本 25%；祥和泰以货币出资人民币 1,500 万元，占其注册资本 15%。

因此，公司于 2016 年合并范围增加珠海丽珠圣美医疗诊断技术有限公司、深圳太太云商科技有限公司、上海丽航生物科技有限公司、珠海市丽珠基因检测科技有限公司及减少了清远市信腾实业有限公司，导致合并范围发生变化。

4、2015 年合并报表范围变化情况

2015年7月30日，公司投资设立深圳太太生物科技有限公司，注册资本为 500 万，持股比例 81%。

2015年7月21日，公司投资设立广州健康元呼吸药物工程技术有限公司，注册资本为 1,000 万，持股比例 40%。

2015年1月16日，丽珠集团投资设立丽安香港有限公司，注册资本为 100 万港元，持股比例 100%。

因此，公司于 2015 年度合并范围增加深圳太太生物科技有限公司、广州健康元呼吸药物工程技术有限公司、丽安香港有限公司，导致合并范围发生变化。

四、最近三年主要财务指标

(一) 主要财务比率

| 项目 | 2017年12月31日 | 2016年12月31日 | 2015年12月31日 |
|----------------|-------------|-------------|-------------|
| 资产负债率（合并） | 38.69% | 41.92% | 47.03% |
| 资产负债率（母公司） | 53.84% | 49.40% | 50.46% |
| 综合毛利率 | 62.82% | 62.33% | 60.35% |
| 流动比率（倍） | 2.07 | 1.71 | 1.24 |
| 速动比率（倍） | 1.87 | 1.42 | 0.98 |
| 每股净资产（元/股） | 4.69 | 3.39 | 2.96 |
| 项目 | 2017年度 | 2016年度 | 2015年度 |
| 销售净利率=净利润/营业收入 | 43.35% | 10.02% | 9.51% |
| 存货周转率（次） | 2.89 | 2.68 | 2.84 |
| 流动资产周转率（次） | 0.96 | 1.34 | 1.51 |
| 固定资产周转率（次） | 2.51 | 2.23 | 2.05 |
| 总资产周转率（次） | 0.56 | 0.65 | 0.67 |
| 每股经营活动现金流量（元） | 1.19 | 1.04 | 0.80 |
| 每股净现金流量（元） | 3.93 | 0.37 | 0.43 |
| 研发投入占营业收入比例 | 6.54% | 6.26% | 5.73% |

(二) 每股收益和净资产收益率

| 项目 | 2017年 | 2016年 | 2015年 |
|----------------------|--------|-------|-------|
| 每股收益（元） | 1.36 | 0.29 | 0.26 |
| 每股收益（元，扣除非经常性损益） | 0.32 | 0.20 | 0.23 |
| 稀释每股收益（元） | 1.36 | 0.29 | 0.26 |
| 稀释每股收益（元，扣除非经常性损益） | 0.32 | 0.20 | 0.23 |
| 加权平均净资产收益率 | 33.73% | 9.31% | 9.21% |
| 加权平均净资产收益率（扣除非经常性损益） | 7.90% | 6.50% | 8.00% |

注：1、加权平均净资产收益率的计算公式如下：

$$\text{加权平均净资产收益率} = \text{P0} / (\text{E0} + \text{NP} \div 2 + \text{Ei} \times \text{Mi} \div \text{M0} - \text{Ej} \times \text{Mj} \div \text{M0} \pm \text{Ek} \times \text{Mk} \div \text{M0})$$

其中，P0 分别对应于归属于公司普通股股东的净利润、扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润；NP 为归属于公司普通股股东的净利润；E0 为期初净资产；Ei 为报告期发行新股或债转股等新增净资产；Ej 为报告期回购或现金分红等减少净资产；M0 为报告期月份数；Mi 为新增净资产下一月份起至报告期期末的月份数；Mj 为减少净资产下一月份起至报告期期末的月份数；Ek 为因其他交易或事项引起的、归属于公司普通股股东的净资产增减变动；Mk 为发生其他净资产增减变动次月起至报告期期末的累计月数。

2、每股收益的计算公式如下：

(1) 基本每股收益=归属于普通股股东的净利润÷发行在外的普通股加权平均数；

(2) 稀释每股收益=[归属于普通股股东的净利润+(已确认为费用的稀释性潜在普通股利息—转换费用)×(1-所得税率)]/(S0+S1+Si×Mi÷M0-Sj×Mj÷M0-Sk+认股权证、股份期权、可转换债券等增加的普通股加权平均数)。

其中，S0 为期初股份总数；S1 为报告期因公积金转增股本或股票股利分配等增加股份数；Si 为报告期因发行新股或债转股等增加股份数；Sj 为报告期因回购等减少股份数；Sk 为报告期缩股数；M0 为报告期月份数；Mi 为增加股份下一月份起至报告期期末的月份数；Mj 为减少股份下一月份起至报告期期末的月份数。

(三) 非经常性损益明细表

根据《公开发行证券的公司信息披露规范问答第 1 号—非经常性损益》

(2008) 的要求，公司编制了非经常性损益明细表如下：

单位：元

| 非经常性损益项目 | 2017 年度 | 2016 年度 | 2015 年度 |
|---|------------------|----------------|----------------|
| 非流动资产处置损益 | 4,502,994,936.01 | 6,742,656.68 | -4,090,005.21 |
| 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 | 171,053,542.76 | 139,944,727.37 | 137,098,571.62 |
| 委托他人投资或管理资产的 损益 | 17,913,459.08 | 3,538,888.89 | - |
| 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 | -21,310,504.44 | 87,852,384.68 | -182,343.23 |

| | | | |
|---------------------|-------------------------|-----------------------|----------------------|
| 单独进行减值测试的应收款项减值准备转回 | - | 1,013,650.67 | - |
| 对外委托贷款取得的损益 | 1,324,811.35 | 2,715,722.70 | 1,704,473.89 |
| 除上述各项之外的其他营业外收入和支出 | -3,700,246.39 | -4,644,314.04 | -18,647,568.08 |
| 所得税影响额 | -1,052,967,859.95 | -43,681,043.32 | -14,821,097.43 |
| 少数股东权益影响额 | -1,981,881,247.06 | -57,500,129.89 | -46,851,307.07 |
| 合计 | 1,633,426,891.36 | 135,982,543.74 | 54,210,724.49 |

第四节 管理层讨论与分析

除特别说明以外，本节分析披露的内容以最近三年一期的合并财务报表为基础。公司管理层结合上述最近三年一期的合并财务报告，对报告期内公司的财务状况、盈利能力、现金流量状况进行了讨论与分析，主要情况如下：

一、财务状况分析

(一) 主要资产分析

报告期近三年，健康元合并报表资产情况如下：

单位：万元

| 项目 | 2017年12月31日 | | 2016年12月31日 | | 2015年12月31日 | |
|---------------|---------------------|---------------|-------------------|---------------|-------------------|---------------|
| | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 |
| 流动资产： | | | | | | |
| 货币资金 | 906,323.94 | 40.80% | 294,827.13 | 18.34% | 227,109.06 | 16.46% |
| 交易性金融资产 | 873.24 | 0.04% | 601.91 | 0.04% | 658.92 | 0.05% |
| 衍生金融资产 | | | | | | |
| 应收票据及应收账款 | 338,784.39 | 15.26% | 278,053.49 | 17.30% | 239,888.40 | 17.39% |
| 预付款项 | 19,538.70 | 0.88% | 16,004.73 | 1.00% | 18,883.01 | 1.37% |
| 其他应收款 | 17,434.11 | 0.79% | 6,232.68 | 0.38% | 9,936.94 | 0.72% |
| 存货 | 135,556.14 | 6.10% | 141,882.40 | 8.83% | 131,223.57 | 9.51% |
| 其他流动资产 | 13,555.18 | 0.61% | 81,254.75 | 5.06% | - | - |
| 流动资产合计 | 1,432,065.70 | 64.47% | 818,857.09 | 50.95% | 627,699.90 | 45.50% |
| 非流动资产： | | | | | | |
| 可供出售金融资产 | 116,074.32 | 5.23% | 107,040.03 | 6.66% | 74,953.73 | 5.43% |
| 长期股权投资 | 37,055.57 | 1.67% | 38,312.14 | 2.38% | 34,402.89 | 2.49% |
| 投资性房地产 | 1,083.07 | 0.05% | 1,361.42 | 0.08% | 1,639.78 | 0.12% |
| 固定资产 | 424,281.61 | 19.10% | 433,040.03 | 26.94% | 438,513.32 | 31.79% |
| 在建工程 | 27,777.57 | 1.25% | 30,761.50 | 1.92% | 44,240.18 | 3.21% |
| 无形资产 | 41,460.11 | 1.87% | 42,049.16 | 2.62% | 39,560.32 | 2.87% |
| 开发支出 | 13,001.86 | 0.59% | 8,986.08 | 0.56% | 7,892.73 | 0.57% |
| 商誉 | 61,446.87 | 2.77% | 61,446.87 | 3.82% | 61,446.87 | 4.45% |

| | | | | | | |
|----------------|---------------------|----------------|---------------------|----------------|---------------------|----------------|
| 长期待摊费用 | 13,310.70 | 0.60% | 10,711.18 | 0.67% | 4,946.68 | 0.36% |
| 递延所得税资产 | 26,159.53 | 1.18% | 27,874.68 | 1.73% | 23,693.49 | 1.72% |
| 其他非流动资产 | 27,441.68 | 1.24% | 26,731.04 | 1.66% | 20,568.27 | 1.49% |
| 非流动资产合计 | 789,092.89 | 35.53% | 788,314.13 | 49.05% | 751,858.26 | 54.50% |
| 资产总计 | 2,221,158.59 | 100.00% | 1,607,171.23 | 100.00% | 1,379,558.16 | 100.00% |

从上表可以看出，公司流动资产主要由货币资金、应收账款和存货等组成，非流动资产主要由固定资产、可供出售金融资产等组成。最近三年各期末，随着公司经营规模的扩大，公司资产总额呈明显增长趋势。

（二）主要负债分析

报告期近三年，健康元合并报表负债情况如下：

单位：万元

| 项目 | 2017年12月31日 | | 2016年12月31日 | | 2015年12月31日 | |
|----------------|-------------------|----------------|-------------------|----------------|-------------------|----------------|
| | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 |
| 流动负债： | | | | | | |
| 短期借款 | 46,066.11 | 5.36% | - | - | 25,000.00 | 3.85% |
| 交易性金融负债 | 2,910.00 | 0.34% | - | - | - | - |
| 应付票据及应付账款 | 125,798.01 | 14.63% | 106,079.00 | 15.75% | 99,828.17 | 15.39% |
| 预收款项 | 13,449.90 | 1.57% | 9,301.00 | 1.38% | 7,975.51 | 1.23% |
| 应付职工薪酬 | 19,310.76 | 2.25% | 14,237.57 | 2.11% | 10,667.93 | 1.64% |
| 应交税费 | 110,154.54 | 12.82% | 32,051.61 | 4.76% | 16,052.44 | 2.47% |
| 其他应付款 | 235,453.37 | 27.40% | 200,694.39 | 29.79% | 176,978.17 | 27.27% |
| 一年内到期的非流动负债 | 99,894.43 | 11.62% | 20,255.93 | 3.01% | 40,040.00 | 6.17% |
| 其他流动负债 | 40,000.00 | 4.65% | 95,000.00 | 14.10% | 130,000.00 | 20.04% |
| 流动负债合计 | 693,037.13 | 80.64% | 477,619.51 | 70.90% | 506,542.22 | 78.07% |
| 非流动负债： | | | | | | |
| 长期借款 | 70.00 | 0.01% | 70.00 | 0.01% | 19,003.83 | 2.93% |
| 应付债券 | 119,525.05 | 13.91% | 169,303.51 | 25.13% | 99,536.02 | 15.34% |
| 递延收益 | 38,194.03 | 4.44% | 23,457.86 | 3.48% | 21,422.73 | 3.30% |
| 递延所得税负债 | 8,547.37 | 0.99% | 3,244.75 | 0.48% | 2,341.26 | 0.36% |
| 非流动负债合计 | 166,336.45 | 19.36% | 196,076.12 | 29.10% | 142,303.84 | 21.93% |
| 负债合计 | 859,373.58 | 100.00% | 673,695.63 | 100.00% | 648,846.07 | 100.00% |

从上表可以看出，公司流动负债主要由短期借款、应付票据、应付账款和其他应付款组成，非流动负债主要由长期借款、应付债券和递延收益组成。

（三）偿债能力分析

1、主要偿债能力指标

报告期近三年，公司主要偿债能力及资本结构指标如下：

| 年份 | 2017年12月31日 | 2016年12月31日 | 2015年12月31日 |
|-----------|-------------|-------------|-------------|
| 资产负债率（合并） | 38.69% | 41.92% | 47.03% |
| 流动比率 | 2.07 | 1.71 | 1.24 |
| 速动比率 | 1.87 | 1.42 | 0.98 |
| 利息保障倍数 | 42.88 | 8.57 | 8.11 |

注：①速动比率=（流动资产-存货）/流动负债；②利息保障倍数=税前利润/利息支出。

健康元资产负债结构较为稳定，资产负债率在合理的范围内。健康元的流动比率、速动比率较低，主要是因为公司近年来未直接以配股、公开发行、非公开发行等方式进行股权融资，银行借款、短期融资券、超短期融资券和中期票据是融资资金的主要来源，公司流动负债金额较大。另外，根据公司相关费用政策以及行业经验，各报告期末均会按一定比例预提费用，体现在公司其他应付款中，进一步增加公司流动负债金额。健康元利息保障倍数较高，说明公司偿付借款利息的能力较强。公司利息保障倍数逐年上升，主要原因为：（1）公司已于2015年、2016年偿还大部分之前因生产扩建而融资款项并支付了相关利息，导致利息支出较之前年度有所降低所致；（2）2017年，公司之子公司丽珠集团转让子公司而获得大额股权转让收益。

2、与同行业上市公司比较

| 主要指标 | 证券代码 | 证券简称 | 2017年12月31日 | 2016年12月31日 | 2015年12月31日 |
|------|------------------|------------|-------------|-------------|-------------|
| 流动比率 | 600594.SH | 益佰制药 | 1.58 | 1.31 | 1.52 |
| | 600572.SH | 康恩贝 | 2.00 | 1.42 | 1.17 |
| | 300204.SZ | 舒泰神 | 5.23 | 4.62 | 4.86 |
| | 000566.SZ | 海南海药 | 1.92 | 2.27 | 1.74 |
| | 000661.SZ | 长春高新 | 2.66 | 2.78 | 1.88 |
| | 可比上市公司均值 | | 2.68 | 2.48 | 2.23 |
| | 600380.SH | 健康元 | 2.07 | 1.71 | 1.24 |
| 速动比率 | 600594.SH | 益佰制药 | 1.38 | 1.17 | 1.39 |
| | 600572.SH | 康恩贝 | 1.61 | 1.17 | 0.94 |

| 主要指标 | 证券代码 | 证券简称 | 2017年12月31日 | 2016年12月31日 | 2015年12月31日 |
|-------|------------------|------------|--------------|---------------|---------------|
| | 300204.SZ | 舒泰神 | 5.12 | 4.53 | 4.79 |
| | 000566.SZ | 海南海药 | 1.76 | 2.14 | 1.49 |
| | 000661.SZ | 长春高新 | 1.73 | 2.36 | 1.32 |
| | 可比上市公司均值 | | 2.32 | 2.27 | 1.99 |
| | 600380.SH | 健康元 | 1.87 | 1.42 | 0.98 |
| 资产负债率 | 600594.SH | 益佰制药 | 34.83 | 35.65% | 35.83% |
| | 600572.SH | 康恩贝 | 37.97 | 47.17% | 52.29% |
| | 300204.SZ | 舒泰神 | 15.95 | 18.39% | 18.69% |
| | 000566.SZ | 海南海药 | 51.86 | 41.40% | 48.04% |
| | 000661.SZ | 长春高新 | 29.26 | 28.26% | 36.18% |
| | 可比上市公司均值 | | 33.97 | 34.17% | 38.21% |
| | 600380.SH | 健康元 | 38.69 | 41.92% | 47.03% |

报告期近三年，公司的流动比率、速动比率及资产负债率处于行业的中等水平，公司的偿债能力处于行业的平均水平，情况合理。可比同行业上市公司的流动比率、速动比率和资产负债率均值高于健康元，是由于舒泰神的流动比率、速动比率和资产负债率远高于同行业其他公司，导致可比同行业上市公司流动比率、速动比率和资产负债率均值较大。

（四）营运能力分析

1、主要资产周转能力分析

报告期近三年，健康元营运能力指标如下：

| 年份 | 2017年 | 2016年 | 2015年 |
|------------|-------|-------|-------|
| 存货周转率（次） | 2.89 | 2.68 | 2.84 |
| 应收账款周转率（次） | 5.59 | 5.24 | 5.27 |
| 流动资产周转率（次） | 0.96 | 1.34 | 1.51 |
| 固定资产周转率（次） | 2.51 | 2.23 | 2.05 |
| 总资产周转率（次） | 0.56 | 0.65 | 0.67 |

注：除存货周转率分子采用营业成本计算，其余上述周转率分子均采用营业收入进行计算，分母中的各资产科目取期初和期末账面价值平均值。

总体来看，健康元各类资产周转率比较稳定，健康元资产营运能力较好，持续经营稳健，经营风险较小。

2、与同行业上市公司比较

| 主要指标 | 证券代码 | 证券简称 | 2017年12月31日 | 2016年12月31日 | 2015年12月31日 |
|------------|------------------|------------|-------------|-------------|-------------|
| 存货周转率(次) | 600594.SH | 益佰制药 | 3.14 | 3.55 | 2.26 |
| | 600572.SH | 康恩贝 | 1.84 | 3.82 | 3.15 |
| | 300204.SZ | 舒泰神 | 2.20 | 2.46 | 2.52 |
| | 000566.SZ | 海南海药 | 2.18 | 2.00 | 2.96 |
| | 000661.SZ | 长春高新 | 0.59 | 0.88 | 0.75 |
| | 可比上市公司均值 | | 1.99 | 2.54 | 2.33 |
| | 600380.SH | 健康元 | 2.89 | 2.68 | 2.84 |
| 应收账款周转率(次) | 600594.SH | 益佰制药 | 10.36 | 12.52 | 13.70 |
| | 600572.SH | 康恩贝 | 7.38 | 7.02 | 6.18 |
| | 300204.SZ | 舒泰神 | 5.81 | 5.43 | 5.54 |
| | 000566.SZ | 海南海药 | 3.32 | 3.43 | 5.59 |
| | 000661.SZ | 长春高新 | 8.34 | 7.28 | 7.22 |
| | 可比上市公司均值 | | 7.04 | 7.14 | 7.65 |
| | 600380.SH | 健康元 | 5.59 | 5.24 | 5.27 |
| 流动资产周转率(次) | 600594.SH | 益佰制药 | 1.47 | 1.44 | 1.25 |
| | 600572.SH | 康恩贝 | 1.25 | 1.37 | 1.48 |
| | 300204.SZ | 舒泰神 | 0.76 | 0.79 | 0.78 |
| | 000566.SZ | 海南海药 | 0.30 | 0.34 | 0.75 |
| | 000661.SZ | 长春高新 | 0.85 | 0.87 | 1.16 |
| | 可比上市公司均值 | | 0.92 | 0.96 | 1.08 |
| | 600380.SH | 健康元 | 0.96 | 1.34 | 1.51 |
| 固定资产周转率(次) | 600594.SH | 益佰制药 | 3.04 | 3.80 | 4.49 |
| | 600572.SH | 康恩贝 | 2.51 | 3.21 | 3.28 |
| | 300204.SZ | 舒泰神 | 5.75 | 5.82 | 5.23 |
| | 000566.SZ | 海南海药 | 1.71 | 1.58 | 2.17 |
| | 000661.SZ | 长春高新 | 4.43 | 4.03 | 3.41 |
| | 可比上市公司均值 | | 3.49 | 3.69 | 3.72 |
| | 600380.SH | 健康元 | 2.51 | 2.23 | 2.05 |

报告期近三年，公司存货周转率处于行业平均水平，存货周转情况合理。其中，长春高新存货周转率明显低于其他公司，主要系其部分房地产业务所致。

报告期近三年，公司应收账款周转率处于行业中等水平，应收账款情况合理。可比同行业上市公司应收账款周转率均值高于健康元，是由于益佰制药应收账款周转率明显高于同行业其他公司，导致可比同行业上市公司应收账款周转率均值较大。

报告期近三年，公司流动资产周转率高于可比同行业上市公司流动资产周转率均值，流动资产周转情况较好。

报告期近三年，公司固定资产周转率处于行业的中等水平，情况合理。可比同行业上市公司固定资产周转率均值高于健康元，是由于舒泰神固定资产周转率明显高于同行业其他公司，导致可比同行业上市公司固定资产周转率均值较大。

二、盈利能力分析

（一）营业收入分析

1、营业收入构成

报告期近三年，公司 2015 年、2016 年、2017 年主营业务收入占比分别为 98.20%、99.18%、99.37%，具体情况如下：

单位：万元

| 项目 | 2017 年 | | 2016 年 | | 2015 年 | |
|-----------|---------------------|----------------|-------------------|----------------|-------------------|----------------|
| | 金额 | 比例 | 金额 | 比例 | 金额 | 比例 |
| 主营业务收入 | 1,071,134.89 | 99.37% | 964,180.60 | 99.18% | 848,631.87 | 98.20% |
| 其他业务收入 | 6,790.93 | 0.63% | 7,973.82 | 0.82% | 15,557.26 | 1.80% |
| 合计 | 1,077,925.82 | 100.00% | 972,154.42 | 100.00% | 864,189.14 | 100.00% |

2、主营业务收入

报告期近三年，健康元主营业务收入品种构成及变动情况如下：

单位：万元

| 项目 | 2017年 | | 2016年 | | 2015年 | |
|-----------|---------------------|----------------|-------------------|----------------|-------------------|----------------|
| | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 |
| 保健品 | 21,233.06 | 1.98% | 21,760.68 | 2.26% | 26,644.49 | 3.14% |
| 化学制剂 | 473,703.62 | 44.22% | 409,554.67 | 42.48% | 336,307.83 | 39.63% |
| 化学原料药及中间体 | 306,712.17 | 28.63% | 261,941.69 | 27.17% | 241,120.94 | 28.41% |
| 诊断试剂及设备 | 63,582.08 | 5.94% | 56,857.49 | 5.90% | 46,960.64 | 5.53% |
| 中药 | 205,354.00 | 19.17% | 213,420.97 | 22.13% | 196,214.17 | 23.12% |
| 其他 | 549.95 | 0.05% | 645.10 | 0.07% | 1,383.79 | 0.16% |
| 合计 | 1,071,134.89 | 100.00% | 964,180.60 | 100.00% | 848,631.87 | 100.00% |

从业务构成来看，公司主营业务由保健品、化学制剂、化学原料药及中间体、诊断试剂及设备、中药等组成，其中化学制剂业务占主营业务收入比例 40%左右，原料药业务及中间体业务占比 28%左右，中药业务占比约为 23%左右，诊断试剂及设备占收入比例在 6%左右。最近三年，公司主营业务收入稳步增长，且收入构成没有发生重大变化。

（二）产品毛利及毛利率分析

1、毛利构成

报告期近三年，健康元的营业毛利构成如下表：

单位：万元

| 项目 | 2017年 | | 2016年 | | 2015年 | |
|-----------|-------------------|----------------|-------------------|----------------|-------------------|----------------|
| | 金额 | 比例 | 金额 | 比例 | 金额 | 比例 |
| 主营业务毛利 | 675,267.31 | 99.73% | 603,731.83 | 99.63% | 519,285.98 | 99.58% |
| 其他业务毛利 | 1,847.01 | 0.27% | 2,226.25 | 0.37% | 2,211.49 | 0.42% |
| 合计 | 677,114.32 | 100.00% | 605,958.08 | 100.00% | 521,497.48 | 100.00% |

报告期内，公司营业毛利分别为 521,497.98 万元、605,958.08 万元、677,114.32 万元，公司主营业务毛利贡献在 99%以上，公司主营业务突出。

2、主营业务毛利率分产品分析

报告期近三年，按产品列示的主营业务毛利率的构成如下表：

单位：%

| 项目 | 2017年 | 2016年 | 2015年 |
|----------------|--------------|--------------|--------------|
| 保健品 | 58.69 | 67.09 | 62.68 |
| 化学制剂 | 81.45 | 81.87 | 80.24 |
| 化学原料药及中间体 | 25.35 | 19.68 | 21.23 |
| 诊断试剂及设备 | 58.08 | 56.27 | 55.81 |
| 中药 | 78.87 | 79.72 | 79.44 |
| 其他 | 59.33 | 21.69 | -37.88 |
| 主营业务毛利率 | 63.04 | 62.62 | 61.19 |
| 综合毛利率 | 62.82 | 62.33 | 60.35 |

最近三年内，健康元综合毛利率及主营业务毛利率基本稳定，保持在 60%左右，其中公司保健品毛利率分别为 62.68%、67.09%、58.69%，化学制剂类业

务最近三年毛利率分别为 80.24%、81.87%、81.45%，化学原料药及中间体业务毛利率分别为 21.23%、19.68%、25.35%，诊断试剂及设备业务毛利率分别为 55.81%、56.27%、58.08%，中药业务毛利率分别为 79.44%、79.72%、78.87%，其他类业务毛利率分别为-37.88%、21.69%、59.33%。

3、同行业上市公司毛利率对比分析

单位：%

| 项目 | | 综合毛利率 | | |
|------------------|------------|--------------|--------------|--------------|
| 证券代码 | 证券简称 | 2017 年 | 2016 年 | 2015 年 |
| 600594.SH | 益佰制药 | 74.75 | 76.46 | 80.85 |
| 600572.SH | 康恩贝 | 72.63 | 47.97 | 53.19 |
| 300204.SZ | 舒泰神 | 94.46 | 94.97 | 94.57 |
| 000566.SZ | 海南海药 | 48.11 | 52.38 | 42.41 |
| 000661.SZ | 长春高新 | 81.94 | 79.42 | 78.32 |
| 同行业上市公司平均值 | | 74.38 | 70.24 | 69.87 |
| 600380.SH | 健康元 | 62.82 | 62.33 | 60.35 |

2015 年、2016 年、2017 年，健康元综合毛利率均低于同行业上市公司平均水平。同行业上市公司综合毛利率平均值较高主要由于舒泰神的毛利率较高所致，舒泰神主要产品注射用鼠神经生长因子（苏肽生）为高毛利率产品，2015 年、2016 年、2017 年其毛利率约为 96.86%、97.12%、97.20%，2015 年、2016 年、2017 年注射用鼠神经生长因子（苏肽生）占舒泰神营业收入的 88.71%、88.38%、83.51%。

健康元化学制剂类产品毛利率较高，2015 年、2016 年、2017 年其毛利率分别为 80.24%、81.87%、81.45%，但由于受到化学原料药及中间体等低毛利率产品影响，健康元综合毛利率被拉低。剔除舒泰神影响后，选取的同行业公司平均值 2015 年、2016 年、2017 年分别为 63.69%、64.06%、66.75%。健康元综合毛利率水平处于同行业平均水平。

三、现金流量分析

报告期近三年，健康元现金流量基本情况如下：

单位：万元

| 项目 | 2017年 | 2016年 | 2015年 |
|---------------------|-------------------|------------------|------------------|
| 经营活动产生的现金流量净额 | 187,037.61 | 164,455.73 | 126,458.28 |
| 投资活动产生的现金流量净额 | 472,182.57 | -172,704.31 | -80,424.87 |
| 筹资活动产生的现金流量净额 | -33,563.21 | 64,321.12 | 21,872.88 |
| 汇率变动对现金及现金等价物的影响 | -7,791.12 | 3,285.22 | 751.93 |
| 现金及现金等价物净增加额 | 617,865.85 | 59,357.76 | 68,658.22 |

报告期近三年，健康元现金及现金等价物净增加额分别为 68,658.22 万元、59,357.76 万元、617,865.85 万元，存在一定的波动。

报告期近三年，公司经营活动产生的现金流量净额分别为 126,458.28 万元、164,455.73 万元、187,037.61 万元，总体体现为现金净流入，主要是由于销售收入持续增长的同时，公司良好地控制存货、应收账款、预付账款和应收票据等相关比重。

报告期近三年，公司投资活动产生的现金流量净额分别为-80,424.87 万元、-172,704.31 万元、472,182.57 万元。其中，2015 年、2016 年体现为现金净流出，主要系健康元及子公司在报告期内进行生产扩建，支付现金购建固定资产和其他长期资产所致；2017 年体现为现金净流入，主要系公司之子公司丽珠集团转让珠海维星实业有限公司 100% 股权所致。

报告期近三年，公司筹资活动产生的现金流量净额分别为 21,872.88 万元、64,321.12 万元、-33,563.21 万元。其中，2015 年、2016 年体现为现金净流入，主要系公司发行债券、取得借款所致；2017 年体现为现金净流出，主要系当期偿还债务、现金分红所致。

经整体分析，公司各项现金流量的变化与公司实际经营与管理情况相符。

四、2018 年 1-6 月财务分析

公司结合所处行业背景、本身经营的发展状况，针对主要财务指标、主要损益、资产和负债项目与期初或上年同期数据进行对比分析，具体如下：

（一）主要财务指标

| | | |
|-----------|------------|-------------|
| 偿债能力 | 2018年6月30日 | 2017年12月31日 |
| 资产负债率（合并） | 35.90% | 38.69% |

| | | |
|-----------------------|-----------|-----------|
| 流动比率 | 2.18 | 2.07 |
| 速动比率 | 1.95 | 1.87 |
| 盈利能力 | 2018年1-6月 | 2017年1-6月 |
| 毛利率 | 63.17% | 63.38% |
| 销售净利率 | 14.71% | 12.25% |
| 净资产收益率（加权平均） | 5.60% | 5.90% |
| 净资产收益率（加权平均，扣除非经常性损益） | 5.15% | 5.23% |
| 每股收益（元） | 0.27 | 0.20 |
| 每股收益（元，扣除非经常性损益） | 0.25 | 0.18 |
| 稀释每股收益（元） | 0.27 | 0.20 |
| 稀释每股收益（元，扣除非经常性损益） | 0.25 | 0.18 |
| 营运能力 | 2018年1-6月 | 2017年1-6月 |
| 存货周转率（次） | 1.53 | 1.43 |
| 应收账款周转率（次） | 2.77 | 2.54 |
| 流动资产周转率（次） | 0.42 | 0.50 |
| 固定资产周转率（次） | 1.38 | 1.28 |
| 总资产周转率(次) | 0.26 | 0.29 |

偿债能力财务指标方面，资产负债率由 2017 年年末的 38.69% 下降至 2018 年 6 月末的 35.90%，流动比率与速动比率略有上升，主要是由于 2018 年上半年完成企业所得税汇算清缴，应交税费大幅较少，导致流动负债和总负债减少。

盈利能力财务指标方面，2018 年上半年毛利率、销售净利率、净资产收益率同比较为平稳，每股收益较去年同期有所增长，2018 年上半年公司经营情况良好。

营运能力财务指标方面，公司 2018 年上半年存货周转率、应收账款周转率、流动资产周转率、固定资产周转率和总资产周转率同比较为稳定，2018 年上半年资产周转情况良好。

（二）主要损益项目变化情况

单位：万元

| 项目 | 2018年1-6月 | 增幅 | 2017年1-6月 |
|---------|------------|-------|------------|
| 一、营业总收入 | 574,759.99 | 5.59% | 544,346.26 |
| 其中：营业收入 | 574,759.99 | 5.59% | 544,346.26 |
| 二、营业总成本 | 482,903.59 | 1.76% | 474,549.86 |

| | | | |
|---------------------|------------|----------|------------|
| 其中：营业成本 | 211,672.31 | 6.17% | 199,365.81 |
| 税金及附加 | 8,384.27 | 1.80% | 8,235.77 |
| 销售费用 | 204,603.94 | -0.39% | 205,411.86 |
| 管理费用 | 32,574.69 | 11.64% | 29,179.01 |
| 研发费用 | 31,297.00 | 41.97% | 22,045.04 |
| 财务费用 | -5,841.82 | -189.48% | 6,528.31 |
| 资产减值损失 | 2,864.66 | -24.30% | 3,784.06 |
| 信用减值损失 | -2,651.45 | - | - |
| 加：其他收益 | 5,423.67 | 23.40% | 4,395.28 |
| 投资收益（损失以“-”号填列） | -2,893.81 | -214.99% | 2,516.56 |
| 公允价值变动收益（损失以“-”号填列） | 1,185.49 | 445.39% | -343.23 |
| 资产处置收益（损失以“-”号填列） | -12.19 | 98.02% | -615.72 |
| 三、营业利润（亏损以“-”号填列） | 95,559.56 | 26.15% | 75,749.29 |
| 四、利润总额（亏损总额以“-”号填列） | 101,869.04 | 28.15% | 79,489.85 |
| 五、净利润（净亏损以“-”号填列） | 84,533.33 | 26.82% | 66,657.31 |
| 1.归属于母公司所有者的净利润 | 42,574.18 | 30.17% | 32,706.86 |
| 2.少数股东损益 | 41,959.15 | 23.59% | 33,950.45 |

2018年上半年，公司营业收入同比上升5.59%，其中，化学制剂、化学原料药及中间体、诊断试剂及设备、保健品的收入均有所上升，主要系公司不断深化营销改革，全力推行渠道下沉，加快销售专科领域建设以及原料药及中间体领域通过资源整合、调整产品结构，加大国际认证等措施，重点高毛利产品持续稳定增长所致。当期营业成本随营业收入同比有所上升。

2018年上半年，公司研发费用同比增加41.97%，主要是由于单抗类、呼吸类等重点产品的研发投入增加所致。

2018年上半年，公司财务费用同比减少189.48%，主要系公司负债减少导致相应的利息支出减少、子公司丽珠集团银行存款利息收益增加所致及外币资产汇兑收益增加综合所致。

2018年上半年，新增信用减值损失2,651.45万元，系公司根据新的会计准则，对应收账款和其他应收款计提的坏账损失。

2018年上半年，公司投资收益同比减少214.99%，主要系处置以公允价值计

量且其变动计入当期损益的金融资产而产生的投资损失。

2018年上半年，公司公允价值变动损益同比增加445.39%，主要系公司之子公司丽珠集团本期末持有的外汇远期合约波动所致。

2018年上半年，公司资产处置收益同比增长98.02%，主要系本期非流动资产处置损失较上年同期减少所致。

受上述各项目综合影响，公司2018年上半年利润总额同比上升26.15%，归属于母公司所有者的净利润同比上升30.17%。

（三）主要资产项目变化情况

单位：万元

| 项目 | 2018年6月30日 | 增减比例 | 2017年12月31日 |
|-----------|--------------|---------|--------------|
| 流动资产： | | | |
| 货币资金 | 757,616.34 | -16.41% | 906,323.94 |
| 交易性金融资产 | 2,077.60 | 11.71% | 1,859.88 |
| 应收票据及应收账款 | 347,341.82 | 2.53% | 338,784.39 |
| 预付款项 | 24,799.96 | 26.93% | 19,538.70 |
| 其他应收款 | 16,524.85 | -5.22% | 17,434.11 |
| 存货 | 141,771.61 | 4.59% | 135,556.14 |
| 其他流动资产 | 12,333.53 | -9.01% | 13,555.18 |
| 流动资产合计 | 1,302,465.71 | -9.11% | 1,433,052.34 |
| 非流动资产： | | | |
| 长期股权投资 | 39,398.10 | 6.32% | 37,055.57 |
| 可供出售金融资产 | - | - | 116,074.32 |
| 其他权益工具投资 | 136,152.59 | - | - |
| 投资性房地产 | 943.89 | -12.85% | 1,083.07 |
| 固定资产 | 410,551.06 | -3.24% | 424,281.61 |
| 在建工程 | 39,699.06 | 42.92% | 27,777.57 |
| 无形资产 | 43,638.94 | 5.26% | 41,460.11 |
| 开发支出 | 13,249.04 | 1.90% | 13,001.86 |
| 商誉 | 61,446.87 | 0.00% | 61,446.87 |
| 长期待摊费用 | 12,830.21 | -3.61% | 13,310.70 |
| 递延所得税资产 | 27,010.54 | 3.25% | 26,159.53 |
| 其他非流动资产 | 33,473.07 | 21.98% | 27,441.68 |
| 非流动资产合计 | 818,393.38 | 3.84% | 788,106.25 |
| 资产总计 | 2,120,859.09 | -4.52% | 2,221,158.59 |

2018年6月末，公司预付款项较2017年末上升26.93%，主要系公司预付的货款增加所致。

2018年6月末，公司可供出售金融资产减少为零、新增其他权益工具投资，系会计政策变更所致。

2018年6月末，公司在建工程较2017年末上升42.92%，主要系公司之子公司丽珠集团和海滨制药生产车间建设及技改投入增加所致。

2018年6月末，公司其他非流动资产较2017年末上升21.98%，主要系预付工程及设备款、预付专有技术购置款增加所致。

总体来看，公司资产总额和主要资产项目未发生重大异常变化。

(四) 主要负债项目变化情况

单位：万元

| 项目 | 2018年6月30日 | 增减比例 | 2017年12月31日 |
|----------------|-------------------|----------------|-------------------|
| 流动负债： | | | |
| 短期借款 | 27,208.73 | -40.94% | 46,066.11 |
| 交易性金融负债 | 1,936.10 | -33.47% | 2,910.00 |
| 应付票据及应付账款 | 134,016.55 | 6.53% | 125,798.01 |
| 预收款项 | - | - | 13,449.90 |
| 合同负债 | 9,398.09 | - | - |
| 应付职工薪酬 | 13,135.18 | -31.98% | 19,310.76 |
| 应交税费 | 20,985.53 | -80.95% | 110,154.54 |
| 其他应付款 | 289,820.10 | 23.09% | 235,453.38 |
| 一年内到期的非流动负债 | 99,981.77 | 0.09% | 99,894.43 |
| 其他流动负债 | - | -100.00% | 40,000.00 |
| 流动负债合计 | 596,482.06 | -13.93% | 693,037.13 |
| 非流动负债： | | | |
| 长期借款 | 70.00 | 0.00% | 70.00 |
| 应付债券 | 119,644.18 | 0.10% | 119,525.05 |
| 递延收益 | 37,759.37 | -1.14% | 38,194.03 |
| 递延所得税负债 | 7,420.09 | -13.19% | 8,547.37 |
| 非流动负债合计 | 164,893.64 | -0.87% | 166,336.45 |
| 负债合计 | 761,375.70 | -11.40% | 859,373.58 |

2018年6月末，公司短期借款同比减少40.94%，主要系公司偿还美元借款所致。

2018年6月末，公司交易性金融负债同比减少33.47%，主要系公司本期外汇掉期业务及远期业务公允价值变动影响所致。

2018年6月末，公司预收款项减少为零、新增合同负债，系会计政策变更

所致。

2018年6月末，公司合同负债同比较少30.13%，主要系本期部分预收的合同货款达到收入确认条件而结转收入所致。

2018年6月末，公司应付职工薪酬同比减少31.98%，主要系本期支付上年计提年终奖金所致。

2018年6月末，公司应交税费同比减少80.95%，主要系公司之子公司丽珠集团本期汇缴了上年处置珠海维星实业有限公司股权产生的企业所得税所致。

2018年6月末，公司其他流动负债同比减少100%，主要系公司短期融资券到期偿付本金所致。

综合以上对2018年上半年报表分析，公司经营和财务状况未发生重大不利变化。

五、公司经营主要优势与困难

公司始终引领科学发展，稳健发展，解放思想，转变观念，突出以人为本，坚持与时俱进，开拓创新的企业发展理念，在深化内涵发展的同时，加快外延扩张步伐，强力打造具备国际竞争实力的制药企业集团。多年来，公司依托专注医药领域的精心经营，发展为现在涵盖保健品、处方药制剂、原料药、OTC等多个领域的综合性制药企业。

未来，公司将充分利用现有保健品、药品的市场优势，积极推进深化营销体制改革、创新营销模式及营销手段，充分利用各项新媒体平台，实现线上线下的联动结合，在达到资源双向互补的同时，促进公司营业收入的持续稳定增长。

为落实公司发展战略，公司预计未来所面临的不利影响因素主要有：（一）公司运营成本高企，以及面临来自于医疗体制改革及行业调控政策实施所带来的行业变革等方面的风险。为此，公司所制定的对策仍是继续加强成本控制，并充分发挥公司产品储备丰富的优势，合理调整公司产品销售结构，通过进一步加大对医改及行业政策的深度研究，及时调整公司经营策略。（二）公司在新的业务领域经验不足。为此，公司将吸收专业人才，积极探索发展模式，不断总结经验教训，努力将各种不利因素影响降到最低。

公司拟通过本次配股募集资金抓住医药行业中的战略发展时期,扩大现有产品规模,提高产品市场占有率;实现公司产品结构的优化以及产品质量和工艺技术的进一步提高,提升综合研发能力和自主创新能力,进一步提高公司的核心竞争力;提高公司的抗风险能力,实现并维护股东的长远利益。

本次发行完成后,公司的资产总额与净资产将同时增加,资产负债率将降低,流动比率、速动比率将提高,有利于降低公司的财务风险,增强公司的稳健经营能力。另外,募集资金投资项目投产后,随着项目效益的逐步显现,将实现公司的规模扩张和利润增长,增强公司可持续发展能力。

第五节 本次募集资金运用

一、本次募集资金使用计划

本次配股发行 A 股股票募集资金总额(含发行费用)不超过 200,000 万元(含本数)，扣除发行费用后，募集资金拟投资于以下项目：

单位：万元

| 序号 | 募集资金投资项目 | 总投资额 | 募集资金投资金额 |
|-----|-----------------|-------------------|-------------------|
| 1 | 珠海大健康产业基地建设项目 | 147,151.11 | 115,000.00 |
| 2 | 海滨制药坪山医药产业化基地项目 | 132,866.20 | 85,000.00 |
| 合 计 | | 280,017.31 | 200,000.00 |

本次发行募集资金到位后，若实际募集资金净额少于上述募集资金投资项目需投入的资金总额，不足部分由公司自有资金或通过其他融资方式解决。若公司在本次发行募集资金到位之前根据公司经营状况和发展规划，对项目以自筹资金先行投入，则先行投入部分将在本次发行募集资金到位之后以募集资金予以置换。

二、珠海大健康产业基地建设项目

(一) 项目基本情况

本项目位于珠海市金湾区生物医药产业园，拟建设大型综合化、现代化医药生产基地，包括 1 个药品制剂中心、1 个保健品和食品制剂中心、1 个提取中心、1 个质检中心、1 个研发中心及其配套设施等。

本项目拟生产两类产品：一是保健品和食品，以实现多个近年来已研制成功的新产品和多个在研产品的产业化生产，推动公司在保健品市场的持续发展；二是以呼吸系统用药为主的药品，包括布地奈德系列和异丙托溴铵系列等，主要治疗哮喘和慢性阻塞性肺病，以丰富现有药品组合，增加新的赢利点。

（二）项目投资计划

本项目总投资规模为 147,151.11 万元，其中，拟使用本次配股公开发行募集资金 115,000.00 万元（全部为资本性支出），其余 32,151.11 万元由发行人以自有资金投入。

该项目具体投资构成情况如下：

单位：万元

| 序号 | 项目 | 金额 | 占比 |
|-----|---------------|-------------------|----------------|
| 一 | 建设投资 | 140,277.00 | 95.33% |
| 1 | 工程费用 | 113,625.00 | 77.22% |
| 1.1 | 建筑工程费 | 41,967.00 | 28.52% |
| 1.2 | 设备购置费 | 55,057.00 | 37.42% |
| 1.3 | 安装工程费 | 16,601.00 | 11.28% |
| 2 | 建设项目其他费用 | 11,622.00 | 7.90% |
| 3 | 基本预备费 | 15,030.00 | 10.21% |
| 二 | 铺底流动资金 | 6,874.11 | 4.67% |
| 三 | 总投资 | 147,151.11 | 100.00% |

（三）项目实施的必要性

1、布局呼吸系统用药市场，增加新的赢利点的需要

呼吸系统疾病是一种常见病、多发病，在世界范围内的发病率与死亡率都较高。随着全球老龄化社会的到来和世界经济的不断发展，以及空气污染问题日益突出，呼吸系统疾病发病率呈逐年上升的趋势。《中国卫生和计划生育统计年鉴（2016年）》数据显示，2015年呼吸系统疾病已成为继恶性肿瘤、心脏病、脑血管病之后的我国居民第四大死亡病因。呼吸系统疾病发病率的上升，推动了我国呼吸系统用药市场的发展。根据国家食品药品监督管理总局南方医药经济研究所统计数据，近年来我国呼吸系统用药销售规模呈显著增长趋势，2014年我国医院呼吸系统用药销售规模为524亿元，比2012年增加了207亿元。

呼吸系统疾病中，哮喘和慢性阻塞性肺病是治疗难度最大和死亡率最高的类型。治疗哮喘和慢性阻塞性肺病的最佳剂型为吸入制剂，其相比于口服和注射剂型具有用量少、见效快、副作用低等优点。由于吸入制剂对生产工艺具有极高的要求，目前我国市场上的吸入制剂主要由国外医药企业生产，本土企业尚未形成

有效竞争优势。本项目生产的布地奈德系列产品和异丙托溴铵系列产品是公司在呼吸系统用药市场进行战略布局的重要产品，将为公司增加新的盈利点，提高公司在药品市场的综合竞争力。

2、巩固公司在保健品行业领先地位的需要

随着我国居民收入水平的提高，以及健康理念的转变，“不治已病治未病”的观念已逐渐被居民接受，保健品市场保持快速发展态势。国家统计局数据显示，2014年，我国保健食品制造企业收入达1,474.46亿元，较2012年复合增长率为30.41%。保健品市场在迎来快速发展期的同时，也面临着竞争日益激烈的问题。近年来，众多国外保健品品牌纷纷进入中国市场，且占据较大的市场份额。2016年7月1日，《保健品注册与备案管理办法》正式实施，我国对保健品的管理由单一的注册制变更为注册制和备案制并行，这在一定程度上降低了保健品行业的进入门槛，行业竞争可能加剧。

为了把握保健品市场发展的机会，并有效应对竞争环境变化的冲击，公司需要加强保健品业务的研发、生产、销售能力，使现有保健品业务在平稳发展的基础上实现突破。目前，公司已储备参芪口服液、双歧杆菌胶囊等多个保健品在研产品，不仅增加了现有抗疲劳、增强免疫力功能产品的种类，而且增加了促消化、调节肠道菌群功能的产品，能够丰富现有产品类型，满足消费者对保健品的多样化需求，形成差异化竞争优势。同时，公司依托保健品研发、品牌优势，开发了多个普通食品类产品。上述产品剂型包括口服液、粉剂、软胶囊、液体饮料、固体饮料等，且部分产品需要无菌生产车间，而公司现有的生产设备以口服液为主，且存在多个产品共用生产线的情况，无法满足新产品生产的需要。因此，公司亟需新建生产车间，以保证新产品顺利生产、上市。

3、加强质量管理的需要

公司目前有部分产品为外协加工，对于外协加工的产品，公司在原辅料采购上严格控制，部分重要原料由公司自行采购。同时，公司在受托单位中均有派出人员对生产过程进行严格监督，在成品的储存、检验等方面均有一套严格的控制体系。公司外协加工的产品在产品质量方面均符合监管部门的要求，但从提升品

质控制进而提升公司核心竞争力的角度考虑，公司在将来必须实现优势产品自产，这对公司的生产能力提出了更高的要求。

（四）项目的经济效益

本项目计算期为 12 年，其中建设期 3 年，生产期 9 年，预计于 2019 年 12 月建设完成，2020 年开始生产。生产期第一年达到设计能力的 60%，生产期第二年达到设计能力的 80%，生产期第三年及以后达到设计能力的 100%。该项目达产当年及以后年度的预期经济效益如下：

单位：万元

| 项目 | 金额 |
|------|------------|
| 营业收入 | 119,332.00 |
| 营业成本 | 44,818.78 |
| 期间费用 | 36,539.00 |
| 利润总额 | 36,055.61 |
| 所得税 | 9,013.90 |
| 净利润 | 27,041.71 |

（五）项目用地、立项、环评报批情况

本项目建设用地已经取得。2017 年 1 月 12 日，珠海市航空产业园管委会建设局出具《广东省企业投资项目备案证》（2016-440404-27-03-013353 号）。2017 年 1 月 12 日，珠海市金湾区环境保护局出具《关于珠海大健康产业基地建设项目环境影响报告表的批复意见》（珠金环建[2017]2 号）。

三、海滨制药坪山医药产业化基地项目

（一）项目基本情况

本项目位于深圳市坪山区，拟建设以制剂类产品为主的现代化与一体化的集约型制药生产基地，本项目主要建设内容包括 3 个生产车间、2 个中试车间、综合办公楼、辅助厂房、三废处理车间、危险品仓库及其他辅助生产设施。

本项目主要产品包括 ω -3 鱼油中/长链脂肪乳注射液、醋酸卡泊芬净注射剂、磺达肝癸钠预填充注射液、塞来昔布胶囊、橄榄油脂肪乳注射液等 10 种化学制剂类产品。

（二）项目投资计划

本项目总投资规模为 132,866.20 万元，其中，拟使用本次配股公开发行募集资金 85,000.00 万元（全部为资本性支出），其余 47,866.20 万元由发行人以自有资金投入。

该项目具体投资构成情况如下：

单位：万元

| 序号 | 项目 | 金额 | 占比 |
|-----|---------------|-------------------|---------------|
| 一 | 建设投资 | 117,950.85 | 88.77% |
| 1 | 工程费用 | 95,174.01 | 71.63% |
| 1.1 | 建筑工程费 | 34,782.01 | 26.18% |
| 1.2 | 设备购置费 | 46,411.00 | 34.93% |
| 1.3 | 安装工程费 | 13,981.00 | 10.52% |
| 2 | 建设项目其他费用 | 13,037.78 | 9.81% |
| 3 | 基本预备费 | 9,739.06 | 7.33% |
| 二 | 铺底流动资金 | 14,915.35 | 11.23% |
| 三 | 总投资 | 132,866.20 | 100% |

（三）项目实施的必要性

1、加快产品结构调整及战略布局，提升公司持续盈利能力

公司依托在保健品、医药领域的精心经营，发展为现在涵盖保健品、处方药制剂、原料药、OTC 等多个领域的综合性制药企业，产品范围涉及保健品、化学药品、生化药品、微生态制剂、中成药、化学原料药及中间体、诊断试剂等多个领域的数百个品种。丰富的产品阵容及品类是公司现在及未来获取更多市场机会及发展空间的基本要素，因此公司将继续重视生产工艺技术创新及新产品的研发，加快产品结构调整及战略布局，提升公司持续盈利能力。

目前公司制剂类产品研发顺利，但是现有生产基地的生产能力不能满足公司未来高端制剂类产品大批量生产的需求。因此该项目的顺利实施将会为公司未来重点产品的生产提供保障。

2、推动研发管理能力，增强竞争实力

科技研发创新能力是医药企业生存和发展的基础,同时也是其实现可持续发展的重要因素。近期,国家食药总局等主管机构密集发布了一系列的改革政策,在极大推动药企研发创新药积极性的同时也对研发企业的管理能力提出了更高要求。

海滨制药坪山医药产业化基地项目是公司积极创建及打造的集约化研发、生产管理平台,是公司推进研发创新、加强研发中间管控、实现资源协调利用的重要举措。通过本项目的实施,公司将解决企业研发及生产场地分散、资源重复投入、现有设备区域性等制约发展的问题,形成研发、中试、生产、质检、储运及管理一体化的生产格局,实现资源集中、优化和共享,达到切实推动研发管理能力,增强公司竞争实力的目的。

(四) 项目的经济效益

本项目建设期 27 个月,生产期 10 年,测算期为 12 年 3 个月。本项目于 2016 年 9 月开始主体工程的正式建设,预计于 2018 年 12 月建设完成,预计于 2019 年投产。各产品上市后第一年达到设计能力的 60%,第二年达到设计能力的 80%,第三年及以后达到设计能力的 100%。该项目达产当年及以后年度的预期经济效益如下:

单位: 万元

| 项目 | 金额 |
|------|------------|
| 营业收入 | 257,001.60 |
| 营业成本 | 63,101.93 |
| 期间费用 | 99,068.54 |
| 利润总额 | 90,538.55 |
| 所得税 | 13,580.78 |
| 净利润 | 76,957.77 |

(五) 项目用地、立项、环评报批情况

本项目建设用地已经取得。2017 年 1 月 5 日,深圳市坪山新区发展和财政局出具《深圳市社会投资项目备案证》(深坪山发财备案[2017]0002 号)。2015 年 6 月 24 日,深圳市龙岗区环保水务局(坪山新区)出具《深圳市坪山新区城市建设局建设项目环境影响审查批复》(深坪环批[2015]98 号); 2017 年 1 月

11 日，深圳市坪山新区环境保护和水务局出具《关于海滨制药坪山建设项目环境影响审查批复变更项目名称的函》（深坪环水函[2017]62 号）。

第六节 备查文件

一、备查文件目录

投资者可以查阅与本次配股有关的正式法律文件，具体如下：

- （一）配股说明书全文；
- （二）发行人2015年度、2016年度及2017年度的财务报告及审计报告；
- （三）保荐机构出具的发行保荐书和发行保荐工作报告；
- （四）法律意见书和律师工作报告；
- （五）中国证监会核准本次发行的文件；
- （六）注册会计师关于前次募集资金使用情况的专项报告；
- （七）其他与本次发行有关的重要文件。

二、查阅时间

工作日上午9:00—11:30，下午13:30—16:00。

三、查阅地点

发行人：健康元药业集团股份有限公司

地址：深圳市南山区高新区北区朗山路17号健康元药业集团大厦

联系人：赵风光 李洪涛

电话：0755-86252388

保荐人：民生证券股份有限公司

地址：北京市东城区建国门内大街28号民生金融中心A座16-18层

联系人：于春宇 杨 芳

电话：010-85127750

（本页无正文，为《健康元药业集团股份有限公司配股说明书摘要》之盖章页）

健康元药业集团股份有限公司

年 月 日