

西藏易明西雅医药科技股份有限公司

2016 年财务决算报告

2016 年公司在董事会决策和经理层的领导下，在公司经营班子及全体员工的共同努力下，2016 年度实现净利润 5,535.85 万元。根据《公司章程》的规定，现将公司 2016 年度财务决算情况报告如下：

一、会计报表审计意见

公司 2016 年度财务报告经立信会计师事务所（特殊普通合伙）审计，出具了信会师报字[2017]第 ZA11233 号意见的审计报告。认为易明医药财务报表在所有重大方面按照企业会计准则的规定编制，公允反映了贵公司 2016 年 12 月 31 日的合并及公司财务状况以及 2016 年度的合并及公司经营成果和现金流量。

二、主要财务数据和指标

单位：万元

项 目	2016 年	2015 年	同比增长
营业收入	45,192.25	34,699.54	30.24%
利润总额	6,319.70	5,611.91	12.61%
归属于公司股东的净利润	5,535.85	5,002.99	10.65%
资产总额	64,636.09	39,769.59	62.53%
归属于公司股东的所有者权益	55,543.55	24,825.13	123.74%
加权平均净资产收益率	18.64%	24.51%	-5.87%
每股经营活动产生的现金流量净额（元）	0.30	-0.21	242.86%

三、合并财务状况、经营成果和现金流量情况分析

1、合并资产负债表

单位：万元

项 目	2016.12.31	2015.12.31	增长率
-----	------------	------------	-----

流动资产：			
货币资金	28,132.19	3,814.74	637.46%
应收票据	1,365.08	218.92	523.55%
应收账款	7,884.53	5,055.84	55.95%
预付款项	2,129.80	4,680.52	-54.50%
其他应收款	1,962.58	2,344.89	-16.30%
存货	3,667.67	4,653.82	-21.19%
其他流动资产	59.19	70.78	-16.37%
流动资产合计	45,201.04	20,839.51	116.90%
非流动资产：			
长期股权投资			
可供出售金融资产	0.00	14.00	-100.00%
固定资产	13,785.66	13,496.72	2.14%
在建工程	195.62	43.66	348.05%
无形资产	2,526.58	2,599.63	-2.81%
开发支出	1,386.02	1,225.00	13.14%
商誉	766.72	766.72	0.00%
长期待摊费用	27.28	57.07	-52.20%
递延所得税资产	629.03	693.81	-9.34%
其他非流动资产	118.14	33.47	252.97%
非流动资产合计	19,435.05	18,930.08	2.67%
资产总计	64,636.09	39,769.59	62.53%
流动负债：			
短期借款	1,000.00	1,000.00	0.00%
应付票据			
应付账款	1,430.00	1,927.21	-25.80%
预收款项	2,121.83	3,174.79	-33.17%
应付职工薪酬	201.39	189.11	6.49%
应交税费	518.21	1,253.26	-58.65%
应付利息	0.00	7.92	-100.00%
应付股利			
其他应付款	3,618.11	2,197.17	64.67%
一年内到期的非流动负债	0.00	1,000.00	-100.00%

流动负债合计	8,889.54	10,749.46	-17.30%
非流动负债:			
长期借款	0.00	4,000.00	-100.00%
长期应付款			
递延收益	153.00	170.00	-10.00%
专项应付款	50.00	25.00	100.00%
预计负债			
其他非流动负债			
非流动负债合计	203.00	4,195.00	-95.16%
负债合计	9,092.54	14,944.46	-39.16%
股东权益:			
股本	18,972.00	14,229.00	33.33%
资本公积	22,410.93	1,971.36	1036.83%
盈余公积	1,147.48	624.57	83.72%
未分配利润	13,013.14	8,000.20	62.66%
归属于母公司股东权益合计	55,543.55	24,825.13	123.74%
少数股东权益			
股东权益合计	55,543.55	24,825.13	123.74%
负债和股东权益总计	64,636.09	39,769.59	62.53%

2、合并利润表

单位：万元

项 目	2016 年度	2015 年度	增长率
一、营业总收入	45,192.25	34,699.54	30.24%
二、营业总成本	40,480.72	30,238.71	33.87%
其中：营业成本	13,154.83	10,724.64	22.66%
营业税金及附加	807.03	442.16	82.52%
销售费用	21,505.83	15,553.45	38.27%
管理费用	4,017.91	3,187.69	26.04%
财务费用	485.55	114.69	323.36%
资产减值损失	509.57	216.08	135.82%
加：投资收益	3.66	84.99	-95.69%
三、营业利润	4,715.19	4,545.82	3.73%
加：营业外收入	1,653.27	1,171.40	41.14%

减：营业外支出	48.76	105.31	-53.70%
其中：非流动资产处置损失	47.49	86.21	-44.92%
四、利润总额	6,319.70	5,611.91	12.61%
减：所得税费用	783.85	608.92	28.73%
五、净利润	5,535.85	5,002.99	10.65%
归属于母公司股东的净利润	5,535.85	5,002.99	10.65%
少数股东损益			
六、每股收益：			
（一）基本每股收益（元）	0.38	0.37	2.70%
（二）稀释每股收益（元）	0.38	0.37	2.70%
七、其他综合收益			
八、综合收益总额	5,535.85	5,002.99	10.65%
归属于母公司股东的综合收益总额	5,535.85	5,002.99	10.65%
归属于少数股东的综合收益总额			

3、合并现金流量表

单位：万元

项 目	2016 年度	2015 年度	增长率
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	61,948.65	54,332.14	14.02%
收到的税费返还			
收到其他与经营活动有关的现金	3,526.96	1,825.60	93.19%
经营活动现金流入小计	65,475.62	56,157.74	16.59%
购买商品、接受劳务支付的现金	24,754.14	33,531.11	-25.83%
支付给职工以及为职工支付的现金	7,075.49	5,945.43	19.01%
支付的各项税费	7,664.09	4,216.24	81.78%
支付其他与经营活动有关的现金	20,263.95	15,434.08	31.29%
经营活动现金流出小计	59,757.68	59,126.86	1.26%
经营活动产生的现金流量净额	5,717.94	-2,969.12	-288.67%
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金	3,300.00	8,000.00	-58.75%
取得投资收益收到的现金	3.66	6.41	-42.90%
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	1.11	20.06	-94.47%
处置子公司及其他营业单位收到的现金	0.00	218.27	-100.00%

净额			
收到其他与投资活动有关的现金	0.00	170.00	-100.00%
投资活动现金流入小计	3,304.77	8,414.75	-60.73%
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	1,852.16	4,417.16	-58.07%
投资支付的现金	3,300.00	7,780.00	-57.58%
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	0.00	14.00	-100.00%
支付其他与投资活动有关的现金	0.00	0.00	
投资活动现金流出小计	5,152.16	12,211.16	-57.81%
投资活动产生的现金流量净额	-1,847.39	-3,796.41	-51.34%
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金	26,622.58	1,909.98	1293.87%
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金			
取得借款所收到的现金	1,000.00	6,000.00	-83.33%
收到其他与筹资活动有关的现金			
筹资活动现金流入小计	27,622.58	7,909.98	249.21%
偿还债务所支付的现金	6,000.00	1,000.00	500.00%
分配股利、利润或偿付利息所支付的现金	349.95	76.63	356.67%
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润			
支付其他与筹资活动有关的现金	823.91	166.75	324.53%
筹资活动现金流出小计	7,173.86	1,243.38	467.63%
筹资活动产生的现金流量净额	20,448.72	6,666.60	208.47%
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-1.82	0.87	-309.20%
五、现金及现金等价物净增加额	24,317.45	-98.06	-24898.54%
加：期初现金及现金等价物余额	3,814.74	3,912.80	-2.51%
六、期末现金及现金等价物余额	28,132.19	3,814.74	637.46%

四、资产、负债、权益情况分析

2016年公司总资产增长率为62.53%，具体情况如下：

1、2016年末货币资金28,132.19万元，较2015年末增加24,317.45万元，增幅为637.46%。主要是公司首发募集资金到位导致货币资金增加。

2、2016年末应收票据余额1,365.08万元,较2015年末增加1,146.16万元,增幅523.55%。增加的主要原因是公司在保障安全的前提下,为加速资金周转,收取流动性较强、安全性较高的银行承兑汇票增加所致。

3、2016年末应收账款净额7,884.53万元,较2015年末增加2,828.69万元,增长率55.95%,由于销售收入增长以及专业化、精细化的经销商代理模式下的销售收入占总收入的比重不断上升,导致应收账款整体余额上升。

4、2016年末预付账款余额2,129.80万元,较2015年末减少2,550.72万元,增幅为-54.5%,主要为2016年末公司预付采购货款较期初减少所致。

5、2016年末公司存货余额3,667.67万元,较2015年末减少986.15万元,增幅-21.19%,2015年为应对工厂GMP异地改造及瓜蒌皮注射液销售增长需求增加了库存储备,2016年库存保留为合理库存标准。

6、2016年末在建工程余额195.62万元,较2015年增加151.96万元,增幅348.08%,主要是西藏库房工程施工增加的在建工程投入。

7、2016年末公司预收款项余额2,121.83万元,较2015年末减少1,052.96万元,增幅-33.17%。主要系因2015年末预收上海一生化货款1,984.21万元,而2016年末无此单位预收款。

8、2016年末其他应付款余额3,618.11万元,较2015年末增加1,420.94万元,增幅64.67%,主要为收取新增卡贝缩宫素注射液产品的经销商保证金。

五、经营情况

1、2016年度实现营业收入45,192.25万元,较2015年增长10,492.71万元,增幅30.24%。公司营业收入实现较大增幅,主要是公司通过加大营销团队建设投入,加大学术推广力度,实现了销售收入的稳步增长。

2、2016年度公司营业成本13,154.83万元,较2015年增长2,430.19万元,增幅22.66%,与营业收入增长幅度配比。

3、2016年度公司销售费用21,505.83万元,较2015年增长5,952.38万元,增幅38.27%。公司目前处于成长期,原有营销团队建设投入以及学术推广力度

的加大，2016年新组建了OTC及第三终端队伍，以上几方面因素导致销售费用增加，也相应促进了公司销售收入的增长。

4、2016年度公司管理费用4,017.91万元，较2015年增长830.22万元，增幅26.04%，2016年度管理费用较上年度增加，主要因薪酬、业务招待费、办公场所租赁费用增加所致。

5、2016年度公司财务费用485.55万元，较2015年增长370.86万元，增幅323.36%。公司于2015年末增加了长期借款，因此导致2016年借款利息及担保费支出较大，该笔借款已于2016年12月提前结清。

六、现金流量情况

(一) 现金流量分析

单位：万元

项目	2016年	2015年	同比增减
经营活动现金流入小计	65,475.62	56,157.74	16.59%
经营活动现金流出小计	59,757.68	59,126.86	1.07%
经营活动产生的现金流量净额	5,717.94	-2,969.12	292.58%
投资活动现金流入小计	3,304.77	8,414.75	-60.73%
投资活动现金流出小计	5,152.16	12,211.16	-57.81%
投资活动产生的现金流量净额	-1,847.39	-3,796.41	-51.34%
筹资活动现金流入小计	27,622.58	7,909.98	249.21%
筹资活动现金流出小计	7,173.86	1,243.38	476.96%
筹资活动产生的现金流量净额	20,448.72	6,666.60	206.73%
现金及现金等价物净增加额	24,317.45	-98.06	24898.34%

1、经营活动产生的现金流量

单位：万元

项目	2016年度	2015年度
一、经营活动现金流入小计	65,475.62	56,157.74
销售商品、提供劳务收到的现金	61,948.65	54,332.14
收到其他与经营活动有关的现金	3,526.96	1,825.60
其中：利息收入	11.48	5.58

政府补助	1,648.96	1,162.62
营业外收入	12.31	0.33
其他往来	1,828.91	652.47
租金收入	25.31	4.60
二、经营活动现金流出小计	59,757.68	59,126.86
购买商品、接受劳务支付的现金	24,754.14	33,531.11
支付给职工以及为职工支付的现金	7,075.49	5,945.43
支付的各项税费	7,664.09	4,216.24
支付其他与经营活动有关的现金	20,263.95	15,434.08
其中：销售费用	17,065.96	11,338.42
管理费用	2,244.19	1,353.48
财务费用	6.56	6.78
其他往来	946.17	2,730.09
营业外支出	1.07	5.31
三、经营活动产生的现金流量净额	5,717.94	-2,969.12

2015 年度经营活动现金流量净额为负数，主要原因为：①应收账款规模随着业务规模的扩大进一步增加。预收款项规模减小以及销售费用占营业收入比重进一步增加。其中：应收账款余额由 2014 年末的 2,605.01 万元增长到 2015 年末的 5,322.86 万元，增加 2,717.85 万元；预收账款余额由 2014 年末的 4,650.26 万元减少到 2015 年末的 3,174.79 万元，减少 1,475.47 万元②公司为了进一步扩大业务规模，增加代理品种注射用埃索美拉唑钠、盐酸氨溴索注射液、注射用美罗培南、醋酸钠林格注射液、门冬氨酸钾注射液和奥拉西坦注射液，缴纳代理保证金 2,000.00 万元；③瓜蒌皮注射液的存货由 2014 年末的 893.80 万元增长到 2015 年末的 2,458.62 万元，增加 1,564.82 万元。

2016 年度经营活动产生的现金流量净额与公司利润水平相匹配。

2、投资活动产生的现金流量

单位：万元

项 目	2016 年度	2015 年度
一、投资活动现金流入小计	3,304.77	8,414.75
收回投资收到的现金	3,300.00	8,000.00
取得投资收益收到的现金	3.66	6.41

处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	1.11	20.06
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额		218.27
收到其他与投资活动有关的现金		170
二、投资活动现金流出小计	5,152.16	12,211.16
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	1,852.16	4,417.16
投资支付的现金	3,300.00	7,780.00
质押贷款净增加额		-
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额		14
支付其他与投资活动有关的现金		-
三、投资活动产生的现金流量净额	-1,847.39	-3,796.41

公司投资活动流入主要为购买短期保本理财产品收回投资。2015 年度投资活动流出主要为购买短期保本理财产品 7,780 万元，购建固定资产、无形资产和其他长期资产 4,417.16 万元。2016 年度投资活动流出主要为购买短期保本理财产品 3,300 万元，购建固定资产、无形资产和其他长期资产 1,852.16 万元。

3、筹资活动产生的现金流量

单位：万元

项 目	2016 年度	2015 年度
一、筹资活动现金流入小计	27,622.58	7,909.98
吸收投资收到的现金	26,622.58	1,909.98
取得借款收到的现金	1,000.00	6,000.00
二、筹资活动现金流出小计	7,173.86	1,243.38
偿还债务支付的现金	6,000.00	1,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	349.95	76.63
支付其他与筹资活动有关的现金	823.91	166.75
三、筹资活动产生的现金流量净额	20,448.72	6,666.60

2015 年度筹资活动流入资金主要为：吸收易水、易家团股东投资 1,909.98 万元，取得借款 6,000 万元；2016 年度筹资活动流入为首发公开募集资金 26,622.58 万元，取得借款 1,000 万元。2015 年度筹资活动流出主要为：偿还借款 1,000 万元，支付利息 76.63 万元，支付担保费 166.75 万元；2016 年度筹资活动流出主要为：偿还借款 6,000 万元，支付利息 349.95 万元，支付担保费 116 万元，支付首发募集资金发行等费用 707.91 万元。

七、主要财务指标分析

1、盈利能力分析

利润表主要财务数据如下表：

单位：万元

项 目	2016 年度		2015 年度	
	金额	同比增减	金额	同比增减
营业收入	45,192.25	30.24%	34,699.54	19.35%
利润总额	6,319.70	12.61%	5,611.91	31.94%
净利润	5,535.85	10.65%	5,002.99	47.77%
归属于母公司净利润	5,535.85	10.65%	5,002.99	54.54%

2016 年度，公司的营业收入持续增长，同期销售费用增长率略高于营业收入，致使利润总额的增长率低于营业收入的同比增长率。

2、营业收入构成分析

营业收入构成情况如下表：

单位：万元

项 目	2016 年度		2015 年度	
	金额	占比	金额	占比
主营业务收入	45,110.15	99.82%	34,694.94	99.99%
其他业务收入	82.1	0.18%	4.6	0.01%
合 计	45,192.25	100.00%	34,699.54	100.00%
同比增长	10,492.71	30.24%	5,626.92	19.35%

2016 年度公司主营业务收入较 2015 年度增加 10,415.21 万元，增长 30.02%。营业收入总体呈现稳定增长态势，公司三年复合增长率为 16.04%，主要得益于公司主要产品竞争力较强、质量较高以及品牌和销售网络的竞争优势。

(1) 主营业务收入分产品情况

单位：万元

项目	2016 年	2015 年	同比增减

	金额	占营业收入 比重	金额	占营业收入 比重	
中药	29,260.59	64.75%	22,183.43	63.93%	31.90%
西药	14,741.60	32.62%	11,485.60	33.10%	28.35%
原料药	1,096.85	2.43%	1,019.11	2.94%	7.63%
其它	11.11	0.02%	6.79	0.02%	63.62%
合计	45,110.15	99.82%	34,694.94	99.99%	30.24%

(2) 主营业务收入的地区分布

单位：万元

项 目	2016 年度		2015 年度	
	金额	比例	金额	比例
华北大区	12,991.89	28.75%	9,424.23	27.16%
华东大区	12,161.31	26.96%	10,377.45	29.91%
中南大区	9,451.80	20.91%	4,104.64	11.83%
西北大区	2,591.52	5.73%	1,360.43	3.92%
西南大区	7,913.63	17.54%	9,333.89	26.91%
国外地区		0.00%	94.31	0.27%
合 计	45,110.15	100.00%	34,694.94	100.00%

注：2015 年度国外地区销售收入为米格列醇原料药出口。

3、营业成本情况及变动分析

公司营业成本构成情况如下表：

单位：万元

项 目	2016 年度		2015 年度	
	金额	占比	金额	占比
主营业务成本	13,154.64	100.00%	10,723.83	99.99%
其他业务成本	0.19	0.00%	0.81	0.01%
合 计	13,154.83	100.00%	10,724.64	100.00%
同比增长	2,430.19	22.66%	498.13	4.87%

(1) 主营业务成本的产品分布

单位：万元

项 目	2016 年度		2015 年度	
	金额	比例	金额	比例
中药	7,675.06	58.34%	6,700.05	62.48%
西药	4,872.84	37.04%	3,658.72	34.12%
原料药	606.74	4.61%	365.06	3.40%
合 计	13,154.64	100%	10,723.83	100.00%

报告期内，公司医药生产业务板块内各品种成本增减变化与其对应的主营收入变动情况趋同，成本与收入匹配。

4、毛利情况及变动分析

(1) 毛利总体分析

单位：万元

项 目	2016 年度	2015 年度
主营业务收入	45,110.15	34,694.94
主营业务成本	13,154.64	10,723.83
毛利	31,955.51	23,971.11
综合毛利率	70.84%	69.09%

2015 年度和 2016 年度，公司综合毛利率分别为 69.09% 和 70.84%。

公司产品销售主要采用专业化、精细化的经销商代理销售模式。公司除依靠经销商进行代理销售迅速实现产品的市场拓展以外，还通过专业化的学术推广和市场推广，深化终端市场对产品的认识，从而实现产品的市场拓展和品牌积累。报告期内，随着公司主要产品市场推广成果的显现以及品牌认可度的提高，公司的议价能力得以提升，从而导致公司主要产品的毛利率持续增长。

5、偿债能力分析

单位：万元

财务指标	2016.12.31	2015.12.31
流动比率（倍）	5.08	1.94
速动比率（倍）	4.67	1.51
资产负债率（母公司）	11.66%	24.20%
财务指标	2016 年度	2015 年度
息税折旧摊销前利润（万元）	7,432.52	6,065.40

利息保障倍数	19.48	67.37
--------	-------	-------

报告期内，公司流动比率、速动比率等短期偿债指标均有所上升，短期偿债能力较强。2016 年末母公司资产负债率降低至 11.66%，除净利润的影响外，主要系公司本年度首发募集资金大幅增加货币资金所致。

报告期内，公司的息税折旧摊销前利润增长较快，主要系公司销售规模逐年扩张，税前利润总额增长较快所致。

6、营运能力分析

项 目	2016 年度	2015 年度
存货周转率（次）	3.16	2.8
应收账款周转率（次）	6.62	8.75
总资产周转率（次）	0.87	1.03

2016 年末，公司存货周转率有所增加，主要系公司销量增长带动了营业成本增加，同时 2016 年末库存较 2015 年库存有所降低所致。2016 年末，公司应收账款周转率有所下降，主要系随着销售规模的增长以及销售思路的转变，应收账款相应增加所致。2016 年末总资产周转率较 2015 年略有降低，主要是公司 2016 年首发募集资金导致公司资产总额增加所致。

西藏易明西雅医药科技股份有限公司

2017 年 3 月 28 日