

证券简称：东诚药业

证券代码：002675



**烟台东诚药业集团股份有限公司**  
**公开发行可转换公司债券**  
**预案**

二零一九年二月

## 公司声明

1、公司及董事会全体成员保证预案内容真实、准确、完整，并确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

2、本次公开发行可转换公司债券后，公司经营与收益的变化，由公司自行负责；因本次公开发行可转换公司债券引致的投资风险，由投资者自行负责。

3、本预案是公司董事会对本次公开发行可转换公司债券的说明，任何与之相反的声明均属不实陈述。

4、投资者如有任何疑问，应咨询自己的股票经纪人、律师、专业会计师或其他专业顾问。

5、本预案所述事项并不代表审批机关对于本次公开发行可转换公司债券相关事项的实质性判断、确认、批准或核准。本预案所述本次公开发行可转换公司债券相关事项的生效和完成尚待取得有关审批机关的批准或核准。

### 重要内容提示：

1、本次公开发行证券方式：公开发行可转换公司债券；

2、关联方是否参与本次公开发行：本次发行的可转换公司债券向公司原股东实施优先配售，向原股东优先配售的具体比例提请股东大会授权董事会或董事会授权人士根据发行时具体情况确定，并在本次公开发行可转换公司债券的发行公告中予以披露。

## 一、本次发行符合《上市公司证券发行管理办法》公开发行证券条件的说明

根据《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》以及《上市公司证券发行管理办法》等法律法规的规定，经烟台东诚药业集团股份有限公司（以下简称“东诚药业”或“公司”）董事会对公司的实际情况逐项自查，认为公司各项条件满足现行法律法规和规范性文件中关于公开发行可转换公司债券的有关规定，具备公开发行可转换公司债券的条件。

## 二、本次发行概况

### （一）本次发行证券的种类

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

### （二）发行规模

根据相关法律法规的规定并结合公司财务状况和投资计划，本次拟发行可转换公司债券募集资金总额不超过人民币 80,000.00 万元（含），具体发行数额提请公司股东大会授权董事会在上述额度范围内确定。

### （三）票面金额和发行价格

本次发行的可转换公司债券每张面值为人民币 100 元，按面值发行。

### （四）债券期限

本次发行的可转换公司债券的期限为自发行之日起 6 年。

### （五）债券利率

本次发行的可转换公司债券票面利率的确定方式及每一计息年度的最终利率水平，提请公司股东大会授权董事会在发行前根据国家政策、市场状况和公司具体情况与保荐机构（主承销商）协商确定。

### （六）付息的期限和方式

## 1、年利息计算

年利息指可转换公司债券持有人按持有的可转换公司债券票面总金额自可转换公司债券发行首日起每满一年可享受的当期利息。

年利息的计算公式为： $I=B*i$

I：指年利息额；

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

i：指可转换公司债券的当年票面利率。

## 2、付息方式

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

（2）付息日：每年的付息日为本次发行的可转换公司债券发行首日起每满一年的当日。如该日为法定节假日或休息日，则顺延至下一个工作日，顺延期间不另付息。每相邻的两个付息日之间为一个计息年度。

（3）付息债权登记日：每年的付息债权登记日为每年付息日的前一交易日，公司将在每年付息日之后的五个交易日内支付当年利息。在付息债权登记日前（包括付息债权登记日）申请转换成公司股票的可转换公司债券，公司不再向其持有人支付本计息年度及以后计息年度的利息。

（4）可转换公司债券持有人所获得利息收入的应付税项由持有人承担。

## （七）担保事项

本次发行的可转换公司债券不提供担保。

## （八）转股期限

本次发行的可转换公司债券转股期自发行结束之日起满六个月后的第一个交易日起至可转换公司债券到期日止。

## （九）转股价格的确定及其调整

## 1、初始转股价格的确定

本次发行的可转换公司债券初始转股价格不低于募集说明书公告日前 20 个交易日公司 A 股股票交易均价（若在该 20 个交易日内发生过因除权、除息引起股价调整的情形，则对调整前交易日的交易均价按经过相应除权、除息调整后的价格计算）和前一个交易日公司 A 股股票交易均价，具体初始转股价格由股东大会授权公司董事会在发行前根据市场和公司具体情况与保荐机构（主承销商）协商确定。

前二十个交易日公司股票交易均价=前二十个交易日公司股票交易总额/该二十个交易日公司股票交易总量；

前一个交易日公司股票交易均价=前一个交易日公司股票交易总额/该交易日公司股票交易总量。

## 2、转股价格的调整方式及计算公式

在本次发行之后，若公司发生派送红股、转增股本、增发新股（不包括因本次发行的可转换公司债券转股而增加的股本）、配股以及派发现金股利等情况，则转股价格相应调整。具体的转股价格调整公式如下（保留小数点后两位，最后一位四舍五入）：

派送股票股利或转增股本： $P_1 = P_0 / (1+n)$ ；

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

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

派送现金股利： $P_1 = P_0 - D$ ；

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

其中： $P_0$ 为调整前转股价， $n$ 为派送股票股利或转增股本率， $k$ 为增发新股或配股率， $A$ 为增发新股价或配股价， $D$ 为每股派送现金股利， $P_1$ 为调整后转股价。

当公司出现上述股份和/或股东权益变化情况时，将依次进行转股价格调整，并在中国证券监督管理委员会（以下简称“中国证监会”）指定的上市公司信息披露媒体上刊登转股价格调整的公告，并于公告中载明转股价格调整日、调整办法及暂停转股时期（如需）。当转股价格调整日为本次发行的可转换公司债券持有人转股申请日或之后，转换股份登记日之前，则该持有人的转股申请按公司调

整后的转股价格执行。

当公司可能发生股份回购、合并、分立或任何其他情形使公司股份类别、数量和/或股东权益发生变化从而可能影响本次发行的可转换公司债券持有人的债权利益或转股衍生权益时，公司将视具体情况按照公平、公正、公允的原则以及充分保护本次发行的可转换公司债券持有人权益的原则调整转股价格。有关转股价格调整内容及操作办法将依据届时国家有关法律法规及证券监管部门的相关规定来制订。

## （十）转股价格向下修正条款

### 1、修正权限与修正幅度

在本次发行的可转换公司债券存续期间，当公司股票在任意连续三十个交易日中至少有十五个交易日的收盘价低于当期转股价格的85%时，公司董事会有权提出转股价格向下修正方案并提交公司股东大会表决。

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

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

### 2、修正程序

如公司决定向下修正转股价格，公司将在中国证监会指定的上市公司信息披露媒体上刊登股东大会决议公告，公告修正幅度和股权登记日及暂停转股期间等有关信息。从股权登记日后的第一个交易日（即转股价格修正日）起，开始恢复转股申请并执行修正后的转股价格。若转股价格修正日为转股申请日或之后，转换股份登记日之前，该类转股申请应按修正后的转股价格执行。

## （十一）转股股数确定方式

本次发行的可转换公司债券持有人在转股期内申请转股时，转股数量的计算

方式为： $Q=V/P$ ，并以去尾法取一股的整数倍。

其中： $V$  为可转换公司债券持有人申请转股的可转换公司债券票面总金额； $P$  为申请转股当日有效的转股价格。

可转换公司债券持有人申请转换成的股份须为整数股。转股时不足转换为一股的可转换公司债券部分，公司将按照深圳证券交易所等部门的有关规定，在转股当日后的五个交易日内以现金兑付该部分可转换公司债券的票面金额以及该余额对应的当期应计利息。

## （十二）赎回条款

### 1、到期赎回条款

在本次发行的可转换公司债券期满后 5 个交易日内，公司将赎回全部未转股的可转换公司债券，具体赎回价格由股东大会授权董事会根据发行时市场情况与保荐机构（主承销商）协商确定。

### 2、有条件赎回条款

在本次发行的可转换公司债券转股期内，当下述两种情形的任意一种出现时，公司董事会会有权决定按照债券面值加当期应计利息的价格赎回全部或部分未转股的可转换公司债券：

（1）在本次发行的可转换公司债券转股期内，如果公司 A 股股票连续三十个交易日中至少有十五个交易日的收盘价格不低于当期转股价格的 125%（含 125%）；

（2）本次发行的可转换公司债券未转股余额不足人民币 3,000 万元（含）时。

当期应计利息的计算公式为： $IA=B*i*t/365$

IA：指当期应计利息；

B：指本次发行的可转换公司债券持有人持有的可转换公司债券票面总金额；

i：指可转换公司债券当年票面利率；

t：指计息天数，即从上一个付息日起至本计息年度赎回日止的实际日历天数（算头不算尾）。

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

### （十三）回售条款

#### 1、有条件回售条款

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

最后两个计息年度可转换公司债券持有人在每年回售条件首次满足后可按上述约定条件行使回售权一次，若在首次满足回售条件而可转换公司债券持有人未在公司届时公告的回售申报期内申报并实施回售的，该计息年度不能再行使回售权，可转换公司债券持有人不能多次行使部分回售权。

#### 2、附加回售条款

若公司本次发行的可转换公司债券募集资金投资项目的实施情况与公司在募集说明书中的承诺情况相比出现重大变化，根据中国证监会的相关规定被视作改变募集资金用途或被中国证监会认定为改变募集资金用途的，可转换公司债券持有人享有一次回售的权利。可转换公司债券持有人有权将其持有的可转换公司债券全部或部分按债券面值加上当期应计利息价格回售给公司。持有人在附加回售条件满足后，可以在公司公告后的附加回售申报期内进行回售，该次附加回售申报期内不实施回售的，不能再行使附加回售权。

### （十四）转股年度有关股利的归属

因本次发行的可转换公司债券转股而增加的公司 A 股股票享有与原 A 股股票同等的权益，在股利发放的股权登记日下午收市后登记在册的所有股东均享有当期股利。

### （十五）发行方式及发行对象

本次可转换公司债券的具体发行方式由公司股东大会授权董事会与保荐机构（主承销商）协商确定。本次可转换公司债券的发行对象为持有中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司证券账户的自然人、法人、证券投资基金、符合法律规定的其他投资者等（国家法律、法规禁止者除外）。

### （十六）向公司原股东配售的安排

本次发行的可转换公司债券向公司原股东实行优先配售，原股东有权放弃配售权。向原股东优先配售的具体比例提请股东大会授权董事会根据发行时具体情况确定，并在本次发行的发行公告中予以披露。原股东优先配售之外的余额和原股东放弃优先配售后的部分采用网下对机构投资者发售和通过深圳证券交易所交易系统网上发行相结合的方式发行，余额由主承销商包销。具体发行方式由股东大会授权董事会与保荐机构（主承销商）在发行前协商确定。

### （十七）债券持有人会议相关事项

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

- 1、公司拟变更《可转换公司债券募集说明书》的约定；
- 2、公司不能按期支付本期可转换公司债券本息；
- 3、公司发生减资（因股权激励回购股份导致的减资除外）、合并、分立、解散或者申请破产；
- 4、担保人（如有）或担保物（如有）发生重大变化；
- 5、修订债券持有人会议规则；
- 6、发生其他对债券持有人权益有重大实质影响的事项；
- 7、公司董事会书面提议召开时；
- 8、单独或合计持有未偿还债券面值总额 10%以上的债券持有人书面提议召

开时；

9、根据法律、行政法规、中国证监会、本次可转债上市交易的证券交易所及本规则的规定，应当由债券持有人会议审议并决定的其他事项。

下列机构或人士可以提议召开债券持有人会议：

1、公司董事会；

2、单独或合计持有本期未偿还债券面值总额 10%及 10%以上的债券持有人书面提议；

3、法律、法规、中国证券监督管理委员会规定的其他机构或人士。

为规范公司 A 股可转换公司债券持有人会议的组织行为，界定债券持有人会议的权利、义务，保障债券持有人的合法权益，公司董事会制定了《烟台东诚药业集团股份有限公司可转换公司债券持有人会议规则》。

## （十八）本次募集资金用途

本次发行的募集资金总额（含发行费用）不超过 80,000.00 万元，募集资金扣除发行费用后，用于投资项目如下：

单位：万元

序号	项目名称	项目总投资	拟投入募集资金
1	股份回购项目	40,000	40,000
2	核药中心新建和扩建项目	22,670	16,000
3	偿还并购贷款	46,000	24,000
合计		<b>108,670</b>	<b>80,000</b>

在本次募集资金到位前，公司将根据募集资金投资项目实施进度的实际情况以自筹资金先行投入，并在募集资金到位后按照相关法规规定的程序予以置换。

若本次实际募集资金净额少于上述项目拟投入的募集资金总额，公司将根据实际募集资金净额，按照项目的轻重缓急等情况，调整并最终决定募集资金的具体投资项目、优先顺序及各项目的具体投资额，募集资金不足部分由公司自有资金或其他融资方式解决。

本公司董事会可以根据股东大会的授权，按照项目的实际需求对上述项目的募集资金投入顺序和金额进行适当调整。

本次募集资金投资项目的可行性分析参见同日披露的《可转换公司债券募集资金运用的可行性分析报告》。

### （十九）募集资金存管

公司已经制定《募集资金专项管理制度》。本次发行的募集资金将存放于公司董事会决定的专项账户中，具体开户事宜在发行前由公司董事会确定。

### （二十）本次发行可转换公司债券方案的有效期限

公司本次公开发行可转换公司债券方案的有效期限为十二个月，自发行方案经股东大会审议通过之日起计算。

## 三、财务会计信息和管理层讨论与分析

### （一）最近三年报表

中天运会计师事务所（特殊普通合伙）对公司 2016 年度、2017 年度、2018 年度财务报告分别出具了标准无保留意见的审计报告。

#### 1、合并财务报表

##### （1）合并资产负债表

单位：元

项目	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日
<b>流动资产：</b>			
货币资金	911,490,905.94	377,524,442.23	810,357,149.33
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产			
衍生金融资产			
应收票据及应收账款	965,747,227.34	647,357,366.04	537,116,643.94
预付款项	16,731,510.57	5,497,673.42	5,793,992.25
其他应收款	18,524,792.66	24,127,705.42	8,633,010.36
存货	603,876,584.07	574,503,277.83	426,191,107.15
持有待售资产			
一年内到期的非流动资产			
其他流动资产	352,148,411.99	452,820,995.60	152,770,242.96
<b>流动资产合计</b>	<b>2,868,519,432.57</b>	<b>2,081,831,460.54</b>	<b>1,940,862,145.99</b>
<b>非流动资产：</b>			
可供出售金融资产	59,000,000.00	50,000,000.00	21,000,000.00
持有至到期投资			

长期应收款	9,592,810.86	5,754,119.24	6,354,119.24
长期股权投资	22,892,538.52	815,291,921.23	29,369,103.43
投资性房地产	213,707.92	343,201.72	524,493.04
固定资产	761,374,121.04	598,018,802.03	428,453,521.86
在建工程	191,011,243.58	40,401,502.02	159,270,709.42
生产性生物资产			
无形资产	166,742,955.27	149,656,083.13	121,367,588.97
开发支出	76,501,063.33	56,207,940.58	40,358,241.90
商誉	2,697,556,672.63	1,428,994,824.09	1,472,927,508.08
长期待摊费用	34,225,687.11	4,150,619.95	3,895,641.49
递延所得税资产	51,573,859.86	29,813,682.02	17,360,244.39
其他非流动资产	28,145,610.69	12,687,558.21	26,195,439.96
<b>非流动资产合计</b>	<b>4,098,830,270.81</b>	<b>3,191,320,254.22</b>	<b>2,327,076,611.78</b>
<b>资产总计</b>	<b>6,967,349,703.38</b>	<b>5,273,151,714.76</b>	<b>4,267,938,757.77</b>
<b>流动负债：</b>			
短期借款	474,749,920.00	403,358,503.19	666,829,799.73
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	244,996,245.02	229,867,574.56	
衍生金融负债			
应付票据及应付账款	236,679,842.51	201,960,174.16	76,101,439.98
预收款项	130,283,053.86	9,561,790.49	12,076,380.11
应付职工薪酬	56,519,208.54	33,261,857.69	27,816,969.47
应交税费	59,551,930.98	35,453,465.83	32,695,722.08
其他应付款	398,195,414.28	216,842,214.50	304,163,905.15
一年内到期的非流动负债	392,415,286.24	150,286,600.00	
其他流动负债			
<b>流动负债合计</b>	<b>1,993,390,901.43</b>	<b>1,280,592,180.42</b>	<b>1,119,684,216.52</b>
<b>非流动负债：</b>			
长期借款	279,345,470.64	624,016,100.00	
预计负债	2,219,888.25	2,219,888.25	2,219,888.25
递延收益	61,911,264.01	65,188,165.10	50,303,301.89
递延所得税负债	19,866,579.08	12,364,232.41	11,739,837.21
其他非流动负债			
<b>非流动负债合计</b>	<b>363,343,201.98</b>	<b>703,788,385.76</b>	<b>64,263,027.35</b>
<b>负债合计</b>	<b>2,356,734,103.41</b>	<b>1,984,380,566.18</b>	<b>1,183,947,243.87</b>

<b>所有者权益：</b>			
股本	802,214,326.00	703,603,035.00	703,603,035.00
其他权益工具			
资本公积	2,347,761,545.24	1,460,630,604.31	1,465,341,004.28
减：库存股			
其他综合收益	34,862,091.97	899,468.81	5,863,320.08
盈余公积	135,384,272.71	116,441,188.28	107,061,810.16
未分配利润	863,487,576.62	621,001,193.89	485,891,088.91
归属于母公司所有者权益合计	4,183,709,812.54	2,902,575,490.29	2,767,760,258.43
少数股东权益	426,905,787.43	386,195,658.29	316,231,255.47
<b>所有者权益合计</b>	<b>4,610,615,599.97</b>	<b>3,288,771,148.58</b>	<b>3,083,991,513.90</b>
<b>负债和所有者权益总计</b>	<b>6,967,349,703.38</b>	<b>5,273,151,714.76</b>	<b>4,267,938,757.77</b>

## (2) 合并利润表

单位：元

项目	2018 年度	2017 年度	2016 年度
<b>一、营业总收入</b>	<b>2,332,822,937.71</b>	<b>1,595,601,137.79</b>	<b>1,158,450,736.98</b>
其中：营业收入	2,332,822,937.71	1,595,601,137.79	1,158,450,736.98
<b>二、营业总成本</b>	<b>1,894,307,606.39</b>	<b>1,297,474,940.96</b>	<b>937,433,981.57</b>
其中：营业成本	995,829,685.41	725,428,929.01	612,516,786.44
税金及附加	27,911,215.20	20,176,411.43	13,272,047.72
销售费用	574,401,198.29	333,548,308.15	194,920,857.17
管理费用	144,425,920.51	105,650,595.21	81,478,997.55
研发费用	64,784,622.49	39,819,883.93	27,743,295.12
财务费用	67,925,414.16	61,295,223.02	-2,455,228.11
其中：利息费用	51,885,197.74	30,243,088.17	12,732,747.33
利息收入	7,810,651.07	3,968,046.84	1,961,461.24
资产减值损失	19,029,550.33	11,555,590.21	9,957,225.68
加：其他收益	15,399,299.40	6,658,922.45	
投资收益（损失以“-”号填列）	28,780,057.98	15,412,125.54	7,743,840.81
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	13,539,331.19	15,412,125.54	7,743,840.81
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-15,128,670.46	-5,653,099.75	
资产处置收益（损失以“-”号填列）		-374,975.02	10,893,675.19

<b>三、营业利润（亏损以“-”号填列）</b>	<b>467,566,018.24</b>	<b>314,169,170.05</b>	<b>239,654,271.41</b>
加：营业外收入	5,261,331.92	2,164,934.07	4,474,525.44
减：营业外支出	3,079,288.61	944,643.33	1,882,576.16
<b>四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）</b>	<b>469,748,061.55</b>	<b>315,389,460.79</b>	<b>242,246,220.69</b>
减：所得税费用	80,955,478.26	50,659,278.85	41,930,976.82
<b>五、净利润（净亏损以“-”号填列）</b>	<b>388,792,583.29</b>	<b>264,730,181.94</b>	<b>200,315,243.87</b>
<b>（一）按经营持续性分类</b>	<b>388,792,583.29</b>	<b>264,730,181.94</b>	<b>200,315,243.87</b>
1.持续经营净利润	388,792,583.29	264,730,181.94	200,315,243.87
2.终止经营净利润			
<b>（二）按所有权归属分类</b>	<b>388,792,583.29</b>	<b>264,730,181.94</b>	<b>200,315,243.87</b>
1.归属于母公司股东的净利润（净亏损以“-”号填列）	280,426,749.11	172,633,604.50	130,952,612.14
2.少数股东损益（净亏损以“-”号填列）	108,365,834.18	92,096,577.44	69,362,631.73
<b>六、其他综合收益的税后净额</b>	<b>36,131,448.62</b>	<b>-3,961,255.41</b>	<b>5,535,659.52</b>
归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额	33,962,623.16	-4,963,851.27	5,535,659.52
<b>（一）不能重分类进损益的其他综合收益</b>			
1.重新计量设定受益计划变动额			
2.权益法下不能转损益的其他综合收益			
<b>（二）以后将重分类进损益的其他综合收益</b>	<b>33,962,623.16</b>	<b>-4,963,851.27</b>	<b>5,535,659.52</b>
1.权益法下可转损益的其他综合收益			
2.可供出售金融资产公允价值变动损益			
3.持有至到期投资重分类为可供出售金融资产损益			
4.现金流量套期损益的有效部分			
5.外币财务报表折算差额	33,962,623.16	-4,963,851.27	5,535,659.52
6.其他			
归属于少数股东的其他综合收益的税后净额	2,168,825.46	1,002,595.86	
<b>七、综合收益总额</b>	<b>424,924,031.91</b>	<b>260,768,926.53</b>	<b>205,850,903.39</b>
归属于母公司股东的综合收益总额	314,389,372.27	167,669,753.23	136,488,271.66
归属于少数股东的综合收益总额	110,534,659.64	93,099,173.30	69,362,631.73
<b>八、每股收益：</b>			
<b>（一）基本每股收益</b>	<b>0.3699</b>	<b>0.2454</b>	<b>0.1968</b>

(二) 稀释每股收益	0.3699	0.2454	0.1968
------------	--------	--------	--------

## (3) 合并现金流量表

单位：元

项目	2018 年度	2017 年度	2016 年度
<b>一、经营活动产生的现金流量：</b>			
销售商品、提供劳务收到的现金	2,284,531,536.34	1,537,185,035.47	1,218,324,326.42
收到的税费返还	80,849,028.19	73,586,752.51	59,835,761.92
收到其他与经营活动有关的现金	54,144,388.61	25,967,715.27	37,402,246.31
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>2,419,524,953.14</b>	<b>1,636,739,503.25</b>	<b>1,315,562,334.65</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	874,145,631.24	742,587,601.79	687,953,301.43
支付给职工以及为职工支付的现金	214,407,309.23	151,267,064.11	107,944,179.09
支付的各项税费	248,950,986.94	190,987,436.71	113,696,198.39
支付其他与经营活动有关的现金	588,957,953.98	342,961,987.46	209,687,441.58
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>1,926,461,881.39</b>	<b>1,427,804,090.07</b>	<b>1,119,281,120.49</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>493,063,071.75</b>	<b>208,935,413.18</b>	<b>196,281,214.16</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>			
收回投资收到的现金	1,332,400,000.00	1,093,146,000.00	912,180,000.00
取得投资收益收到的现金	15,810,318.44	11,466,982.55	10,153,463.22
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	141,300.00	1,779,462.04	18,019,213.57
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额			
收到其他与投资活动有关的现金	95,498,131.56	1,559,686.13	11,000,000.00
<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>1,443,849,750.00</b>	<b>1,107,952,130.72</b>	<b>951,352,676.79</b>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	121,053,600.59	143,925,361.22	131,170,494.33
投资支付的现金	1,249,993,913.53	2,091,670,848.34	879,915,783.52
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额		-	489,420,988.40
支付其他与投资活动有关的现金		-	500,000.00
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>1,371,047,514.12</b>	<b>2,235,596,209.56</b>	<b>1,501,007,266.25</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>72,802,235.88</b>	<b>-1,127,644,078.84</b>	<b>-549,654,589.46</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>			
吸收投资收到的现金	200,774,651.52	13,781,638.76	385,624,992.57
取得借款收到的现金	623,236,659.11	1,281,855,676.24	823,244,840.39

发行债券收到的现金			
收到其他与筹资活动有关的现金	23,882,000.00	26,870,000.00	15,977,556.83
<b>筹资活动现金流入小计</b>	<b>847,893,310.63</b>	<b>1,322,507,315.00</b>	<b>1,224,847,389.79</b>
偿还债务支付的现金	710,845,208.41	758,242,236.57	325,419,821.62
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	132,820,798.76	84,384,782.48	50,461,275.47
支付其他与筹资活动有关的现金	10,000.00	50,965,406.38	8,688,456.24
<b>筹资活动现金流出小计</b>	<b>843,676,007.17</b>	<b>893,592,425.43</b>	<b>384,569,553.33</b>
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>4,217,303.46</b>	<b>428,914,889.57</b>	<b>840,277,836.46</b>
<b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b>	<b>4,259,048.80</b>	<b>6,007,719.48</b>	<b>3,974,345.98</b>
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	<b>574,341,659.89</b>	<b>-483,786,056.61</b>	<b>490,878,807.14</b>
加：期初现金及现金等价物余额	313,745,833.04	797,531,889.65	306,653,082.51
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	<b>888,087,492.93</b>	<b>313,745,833.04</b>	<b>797,531,889.65</b>

## 2、母公司报表

## (1) 母公司资产负债表

单位：元

项目	2018年12月31日	2017年12月31日	2016年12月31日
<b>流动资产：</b>			
货币资金	328,504,398.59	187,468,168.49	436,461,420.46
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	-	-	-
衍生金融资产	-	-	-
应收票据及应收账款	270,990,496.11	210,533,510.26	273,685,631.04
预付账款	7,013,712.55	3,123,079.17	3,939,807.14
其他应收款	338,033,671.49	110,148,233.88	56,095,941.45
存货	388,038,470.10	422,887,511.55	280,246,448.10
持有待售资产	-	-	-
一年内到期的非流动资产	-	-	-
其他流动资产	20,730,613.91	149,131,392.51	145,271,869.81
<b>流动资产合计</b>	<b>1,353,311,362.75</b>	<b>1,083,291,895.86</b>	<b>1,195,701,118.00</b>
<b>非流动资产：</b>			
可供出售金融资产	59,000,000.00	50,000,000.00	21,000,000.00
持有至到期投资	-	-	-
长期应收款	3,045,454.55	-	-
长期股权投资	3,625,313,422.44	2,569,717,355.76	1,529,385,768.40
投资性房地产	-	-	-
固定资产	206,927,738.34	191,397,078.81	122,379,231.12
在建工程	175,382.81	18,190,532.52	49,639,313.55
无形资产	3,227,424.38	3,151,430.96	3,796,132.85
开发支出	45,247,987.18	32,587,825.21	21,293,072.47
长期待摊费用	420,793.10	88,860.82	179,604.29
递延所得税资产	13,587,860.49	12,872,682.88	5,416,757.15
其他非流动资产	3,537,792.85	9,685,828.09	17,267,130.00
<b>非流动资产合计</b>	<b>3,960,483,856.14</b>	<b>2,887,691,595.05</b>	<b>1,770,357,009.83</b>
<b>资产总计</b>	<b>5,313,795,218.89</b>	<b>3,970,983,490.91</b>	<b>2,966,058,127.83</b>
<b>流动负债：</b>			
短期借款	474,749,920.00	202,059,196.00	144,473,699.73

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	244,996,245.02	229,867,574.56	-
衍生金融负债	-	-	-
应付票据及应付账款	176,027,836.60	163,380,747.49	45,998,483.90
预收款项	1,394,458.40	1,952,917.52	1,188,159.35
应付职工薪酬	11,731,337.26	12,014,388.46	9,944,470.27
应交税费	1,538,402.50	5,390,618.61	6,861,137.93
其他应付款	30,470,960.84	24,311,578.94	16,725,190.97
一年内到期的非流动负债	195,245,686.24	98,013,000.00	-
其他流动负债	-	-	-
<b>流动负债合计</b>	<b>1,136,154,846.86</b>	<b>736,990,021.58</b>	<b>225,191,142.15</b>
<b>非流动负债：</b>			
长期借款	273,345,470.64	441,058,500.00	-
递延收益	26,793,609.13	43,096,630.94	25,768,809.20
递延所得税负债	2,542,095.82	2,048,541.04	1,784,011.27
<b>非流动负债合计</b>	<b>302,681,175.59</b>	<b>486,203,671.98</b>	<b>27,552,820.47</b>
<b>负债合计</b>	<b>1,438,836,022.45</b>	<b>1,223,193,693.56</b>	<b>252,743,962.62</b>
<b>所有者权益：</b>			
股本	802,214,326.00	703,603,035.00	703,603,035.00
其他权益工具	-	-	-
资本公积	2,387,275,575.69	1,466,007,415.17	1,465,916,849.12
减：库存股	-	-	-
其他综合收益	-	-	-
盈余公积	135,384,272.71	116,441,188.28	107,061,810.16
未分配利润	550,085,022.04	461,738,158.90	436,732,470.93
<b>所有者权益合计</b>	<b>3,874,959,196.44</b>	<b>2,747,789,797.35</b>	<b>2,713,314,165.21</b>
<b>负债和所有者权益总计</b>	<b>5,313,795,218.89</b>	<b>3,970,983,490.91</b>	<b>2,966,058,127.83</b>

## (2) 母公司利润表

单位：元

项目	2018 年度	2017 年度	2016 年度
一、营业收入	839,797,416.29	692,372,981.26	582,494,689.15
减：营业成本	654,745,309.86	534,516,207.05	439,379,303.83
税金及附加	5,514,843.21	2,928,678.12	3,243,743.54
销售费用	12,073,844.80	13,238,708.04	17,303,109.94

管理费用	49,528,460.70	45,160,171.60	32,851,400.96
研发费用	24,800,370.47	18,124,036.93	18,282,929.76
财务费用	52,059,381.24	23,073,859.40	-12,735,852.31
其中：利息费用	39,717,774.14	14,391,518.09	6,313,409.90
利息收入	9,237,013.28	4,713,432.69	2,393,293.09
资产减值损失	10,808,741.79	-1,648,544.08	10,730,373.36
加：其他收益	7,348,227.33	2,774,037.31	-
投资收益（损失以“-”号填列）	105,433,248.72	16,363,865.73	26,330,111.21
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	13,338,132.37	3,945,142.99	7,743,840.81
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-15,128,670.46	-5,653,099.75	-
资产处置收益（损失以“-”号填列）	-	-374,975.02	26,082.46
<b>二、营业利润（亏损以“-”号填列）</b>	<b>127,919,269.81</b>	<b>70,089,692.47</b>	<b>99,795,873.74</b>
加：营业外收入	1,454,176.00	2,105,987.06	2,511,919.13
减：营业外支出	250,104.67	606,617.12	12,774.06
<b>三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）</b>	<b>129,123,341.14</b>	<b>71,589,062.41</b>	<b>102,295,018.81</b>
减：所得税费用	2,836,111.62	9,059,874.92	12,404,788.58
<b>四、净利润（净亏损以“-”号填列）</b>	<b>126,287,229.52</b>	<b>62,529,187.49</b>	<b>89,890,230.23</b>
（一）持续经营净利润	<b>126,287,229.52</b>	<b>62,529,187.49</b>	<b>89,890,230.23</b>
（二）终止经营净利润			
<b>五、其他综合收益的税后净额</b>			
（一）不能重分类进损益的其他综合收益			
1.重新计量设定受益计划变动额			
2.权益法下不能转损益的其他综合收益			
（二）以后将重分类进损益的其他综合收益			
1.权益法下可转损益的其他综合收益			
2.可供出售金融资产公允价值变动损益			
3.持有至到期投资重分类为可供出售金融资产损益			
4.现金流量套期损益的有效部分			
5.外币财务报表折算差额			

6.其他			
<b>六、综合收益总额</b>	<b>126,287,229.52</b>	<b>62,529,187.49</b>	<b>89,890,230.23</b>
<b>七、每股收益：</b>			
（一）基本每股收益			
（二）稀释每股收益			

## (3) 母公司现金流量表

单位：元

项目	2018 年度	2017 年度	2016 年度
<b>一、经营活动产生的现金流量：</b>			
销售商品、提供劳务收到的现金	778,985,710.23	759,083,248.02	543,387,977.94
收到的税费返还	80,383,925.83	73,017,579.74	59,165,504.28
收到其他与经营活动有关的现金	10,103,404.13	4,732,030.54	7,451,126.90
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>869,473,040.19</b>	<b>836,832,858.30</b>	<b>610,004,609.12</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	608,273,575.01	667,755,582.65	508,780,620.36
支付给职工以及为职工支付的现金	66,804,055.81	53,432,165.06	43,949,076.55
支付的各项税费	12,624,316.02	20,493,047.68	14,162,077.46
支付其他与经营活动有关的现金	57,531,194.96	46,324,862.01	28,581,611.68
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>745,233,141.80</b>	<b>788,005,657.40</b>	<b>595,473,386.05</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>124,239,898.39</b>	<b>48,827,200.90</b>	<b>14,531,223.07</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>		-	
收回投资收到的现金	638,400,000.00	601,000,000.00	568,000,000.00
取得投资收益收到的现金	96,276,127.15	20,739,667.87	22,104,059.82
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	10,000.00	322,543.30	30,000.00
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额			
收到其他与投资活动有关的现金	21,860,881.92	3,769,686.13	8,000,000.00
<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>756,547,009.07</b>	<b>625,831,897.30</b>	<b>598,134,059.82</b>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	27,250,667.46	48,160,347.00	71,755,926.53
投资支付的现金	737,697,103.53	1,442,231,655.69	587,335,783.52
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	261,940,358.46	47,879,941.80	42,458,000.00
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>1,026,888,129.45</b>	<b>1,538,271,944.49</b>	<b>701,549,710.05</b>

<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-270,341,120.38</b>	<b>-912,440,047.19</b>	<b>-103,415,650.23</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>			
吸收投资收到的现金	200,774,651.52	-	367,999,987.50
取得借款收到的现金	623,236,659.11	988,585,630.64	322,281,470.39
发行债券收到的现金			
收到其他与筹资活动有关的现金	23,000,000.00	26,100,000.00	37,500,000.00
<b>筹资活动现金流入小计</b>	<b>847,011,310.63</b>	<b>1,014,685,630.64</b>	<b>727,781,457.89</b>
偿还债务支付的现金	443,356,447.13	391,928,634.37	272,861,911.62
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	59,862,872.95	41,936,421.80	30,611,070.20
支付其他与筹资活动有关的现金	10,000.00	23,000,000.00	4,813,766.16
<b>筹资活动现金流出小计</b>	<b>503,229,320.08</b>	<b>456,865,056.17</b>	<b>308,286,747.98</b>
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>343,781,990.55</b>	<b>557,820,574.47</b>	<b>419,494,709.91</b>
<b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b>	<b>-447,002.27</b>	<b>5,845,670.34</b>	<b>3,326,615.17</b>
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	<b>197,233,766.29</b>	<b>-299,946,601.48</b>	<b>333,936,897.92</b>
加：期初现金及现金等价物余额	123,689,559.30	423,636,160.78	89,699,262.86
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	<b>320,923,325.59</b>	<b>123,689,559.30</b>	<b>423,636,160.78</b>

### 3、合并报表范围及变化情况

#### (1) 2016 年合并报表范围变动

2016年度纳入合并财务报表范围的主体与2015年相比增加9家公司，分别是本公司新增子公司上海益泰医药科技有限公司（以下简称益泰医药）1家，本公司之子公司东诚国际（香港）有限公司新增2家子公司东诚国际有限公司（曾用名Global Medical Solutions, Ltd.，以下简称东诚国际）、中泰生物有限公司（以下简称中泰生物）及东诚国际控制的6家子公司，分别是上海欣科医药有限公司、上海中同吉美硕医疗器械有限公司、北京欣科思达医药科技有限公司、北京森科医药有限公司、广东希埃医药有限公司、森科（南京）医药技术有限公司，具体合并范围变动的情况如下：

序号	名称	增加/减少	变更原因	持股比例
1	益泰医药	增加	收购	83.50%
2	东诚国际	增加	收购	100%
3	中泰生物	增加	收购	70%
4	上海欣科医药有限公司	增加	收购	51%
5	广东希埃医药有限公司	增加	收购	51%
6	上海中同吉美硕医疗器械有限公司	增加	收购	51%
7	北京欣科思达医药科技有限公司	增加	收购	100%
8	北京森科医药有限公司	增加	收购	100%
9	森科（南京）医药技术有限公司	增加	收购	100%

#### (2) 2017 年合并报表范围变动

本期合并范围未发生变更。

#### (3) 2018 年合并报表范围变动

本期纳入合并财务报表范围的主体与上期相比增加 19 家公司，包括本公司通过收购新增子公司南京江原安迪科正电子研究发展有限公司（以下简称安迪科）及其控股的 14 家子公司，以及通过新设新增 4 家子公司，具体合并范围变动的情况如下：

序号	名称	增加/减少	变更原因	持股比例
1	安迪科	增加	收购	100%
2	北京安迪科电子有限责任公司	增加	收购	100%
3	上海江原安迪科药业有限公司	增加	收购	60%

4	上海安迪科正电子技术有限公司	增加	收购	60%
5	西安江原安迪科正电子技术有限公司	增加	收购	60%
6	贵阳江原安迪科正电子技术有限公司	增加	收购	60%
7	浙江安迪科正电子技术有限公司	增加	收购	80%
8	广东安迪科正电子技术有限公司	增加	收购	100%
9	青岛安迪科正电子技术有限公司	增加	收购	100%
10	南京安迪科正电子技术有限公司	增加	收购	100%
11	河北安迪科正电子技术有限公司	增加	收购	82%
12	厦门安迪科正电子技术有限公司	增加	收购	100%
13	香港安迪科电子有限公司	增加	收购	100%
14	湖北安迪科正电子技术有限公司	增加	收购	100%
15	福建安迪科正电子技术有限公司	增加	收购	100%
16	重庆东诚安迪科药业有限公司	增加	新设	80%
17	安迪科药业(福建)有限公司	增加	新设	100%
18	湖南安迪科药业有限公司	增加	新设	100%
19	旌创生物医药科技(上海)有限公司	增加	新设	100%

## (二) 公司最近三年主要财务指标

### 1、净资产收益率及每股收益

根据中国证监会《公开发行证券公司信息披露编报规则第9号——净资产收益率和每股收益的计算及披露（2010年修订）》（证监会公告[2010]2号）的规定，公司最近三年的净资产收益率和每股收益如下：

项 目	2018 年度	2017 年度	2016 年度
每股收益（元/股）	0.3699	0.2454	0.1968
每股收益（元/股，扣除非经常性损益）	0.3681	0.2398	0.1780
稀释每股收益（元/股）	0.3699	0.2454	0.1968
稀释每股收益（元/股，扣除非经常性损益）	0.3681	0.2398	0.1780
加权平均净资产收益率	7.73%	6.09%	6.08%
加权平均净资产收益率（扣除非经常性损益）	7.69%	5.96%	5.50%

### 2、其他主要财务指标

项目	2018年12月31日 /2018年度	2017年12月31日 /2017年度	2016年12月31日 /2016年度
资产负债率（合并）	33.83%	37.63%	27.74%

综合毛利率	57.31%	54.54%	47.13%
流动比率（倍）	1.44	1.63	1.73
速动比率（倍）	1.14	1.18	1.35
利息保障倍数（倍）	10.05	11.43	20.03
销售净利率	16.67%	16.59%	17.29%
应收账款周转率（次）	2.77	2.56	2.46
存货周转率（次）	1.69	1.45	1.57
总资产周转率（次）	0.38	0.33	0.34
每股经营活动现金流量（元）	0.61	0.30	0.28
每股净现金流量（元）	0.72	-0.69	0.70

注：以上各项指标计算公式如下：

流动比率=流动资产/流动负债；

速动比率=(流动资产-存货)/流动负债；

资产负债率=总负债/总资产；

存货周转率=营业成本/存货平均余额；

应收账款周转率=营业收入/应收账款平均余额；

每股经营活动产生的净现金流量=经营活动产生的现金流量净额/期末股本总额；

每股净现金流量=现金流量净额/期末股本总额；

### （三）公司财务状况简要分析

#### 1、主要资产分析

报告期各期末，公司资产情况如下：

单位：万元

项目	2018年12月31日		2017年12月31日		2016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	91,149.09	13.08%	37,752.44	7.16%	81,035.71	18.99%
应收票据及应收账款	96,574.72	13.86%	64,735.74	12.28%	53,711.66	12.58%
预付款项	1,673.15	0.24%	549.77	0.10%	579.40	0.14%
其他应收款	1,852.48	0.27%	2,412.78	0.46%	863.30	0.20%
存货	60,387.66	8.67%	57,450.33	10.89%	42,619.11	9.99%
其他流动资产	35,214.84	5.05%	45,282.10	8.59%	15,277.02	3.58%
<b>流动资产合计</b>	<b>286,851.94</b>	<b>41.17%</b>	<b>208,183.15</b>	<b>39.48%</b>	<b>194,086.21</b>	<b>45.48%</b>
非流动资产：						
可供出售金融资产	5,900.00	0.85%	5,000.00	0.95%	2,100.00	0.49%

长期应收款	959.28	0.14%	575.41	0.11%	635.41	0.15%
长期股权投资	2,289.25	0.33%	81,529.19	15.46%	2,936.91	0.69%
投资性房地产	21.37	0.00%	34.32	0.01%	52.45	0.01%
固定资产	76,137.41	10.93%	59,801.88	11.34%	42,845.35	10.04%
在建工程	19,101.12	2.74%	4,040.15	0.77%	15,927.07	3.73%
生产性生物资产	-	-	-	-	-	-
无形资产	16,674.30	2.39%	14,965.61	2.84%	12,136.76	2.84%
开发支出	7,650.11	1.10%	5,620.79	1.07%	4,035.82	0.95%
商誉	269,755.67	38.72%	142,899.48	27.10%	147,292.75	34.51%
长期待摊费用	3,422.57	0.49%	415.06	0.08%	389.56	0.09%
递延所得税资产	5,157.39	0.74%	2,981.37	0.57%	1,736.02	0.41%
其他非流动资产	2,814.56	0.40%	1,268.76	0.24%	2,619.54	0.61%
<b>非流动资产合计</b>	<b>409,883.03</b>	<b>58.83%</b>	<b>319,132.03</b>	<b>60.52%</b>	<b>232,707.66</b>	<b>54.52%</b>
<b>资产总计</b>	<b>696,734.97</b>	<b>100.00%</b>	<b>527,315.17</b>	<b>100.00%</b>	<b>426,793.88</b>	<b>100.00%</b>

报告期各期末，公司资产总额分别为 426,793.88 万元、527,315.17 万元和 696,734.97 万元，资产规模呈稳步上升趋势。报告期内，公司坚持“原料药和制剂业务并重、内生式增长与外延性拓展共进，在制药领域实现持续快速增长”的发展战略，随着业务规模的不断扩张，公司资产总额保持持续增长；同时不断完善公司在核医药产业链的布局，2017 年收购安迪科 48.5497% 的股权，2018 年完成对安迪科剩余股权的收购，合并范围增加，资产规模大幅增加。

公司流动资产主要由货币资金、应收票据及应收账款、存货以及其他流动资产构成。报告期各期末，公司流动资产分别为 194,086.21 万元、208,183.15 万元、286,851.94 万元，占总资产的比重分别为 45.48%、39.48%、41.17%。2018 年底流动资产较 2017 年底增加 78,668.79 万元，增幅 37.79%，主要是货币资金及应收票据及应收账款金额同比增长较多，其中，货币资金大幅增加原因：一是公司在扩大销售规模的同时注重账期管理，加快货款回笼，二是 2018 年安迪科纳入合并范围，以及重组募集配套资金 21,800.00 万元；应收票据及应收账款大幅增加的原因：一是销售规模的扩大带来应收款项的增加，二是 2018 年末安迪科纳入合并范围。

报告期各期末，公司非流动资产分别为 232,707.66 万元、319,132.03 万元、409,883.03 万元，占总资产的比重分别为 54.52%、60.52%、58.83%，非流动资产逐年增加。公司 2017 年末非流动资产较 2016 年末增加 86,424.37 万元，增长 37.14%，

主要是公司收购安迪科 48.5487%的股权；公司 2018 年末非流动资产较 2017 年末增加 90,751.00 万元，增长 28.44%，主要系公司 2018 年完成安迪科的收购，合并报表范围增加，以及收购安迪科产生商誉较高所致。

## 2、主要负债分析

报告期各期末，公司负债情况如下：

单位：万元

项目	2018年12月31日		2017年12月31日		2016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	47,474.99	20.14%	40,335.85	20.33%	66,682.98	56.32%
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	24,499.62	10.40%	22,986.76	11.58%	-	-
应付票据及应付账款	23,667.98	10.04%	20,196.02	10.18%	7,610.14	6.43%
预收款项	13,028.31	5.53%	956.18	0.48%	1,207.64	1.02%
应付职工薪酬	5,651.92	2.40%	3,326.19	1.68%	2,781.70	2.35%
应交税费	5,955.19	2.53%	3,545.35	1.79%	3,269.57	2.76%
其他应付款	39,819.54	16.90%	21,684.23	10.93%	30,416.39	25.69%
一年内到期的非流动负债	39,241.53	16.65%	15,028.66	7.57%	-	-
<b>流动负债合计</b>	<b>199,339.09</b>	<b>84.58%</b>	<b>128,059.22</b>	<b>64.53%</b>	<b>111,968.42</b>	<b>94.57%</b>
非流动负债：						
长期借款	27,934.55	11.85%	62,401.61	31.45%	-	-
预计负债	221.99	0.09%	221.99	0.11%	221.99	0.19%
递延收益	6,191.13	2.63%	6,518.82	3.29%	5,030.33	4.25%
递延所得税负债	1,986.66	0.84%	1,236.42	0.62%	1,173.98	0.99%
<b>非流动负债合计</b>	<b>36,334.32</b>	<b>15.42%</b>	<b>70,378.84</b>	<b>35.47%</b>	<b>6,426.30</b>	<b>5.43%</b>
<b>负债合计</b>	<b>235,673.41</b>	<b>100.00%</b>	<b>198,438.06</b>	<b>100.00%</b>	<b>118,394.72</b>	<b>100.00%</b>

报告期各期末，公司负债总额分别为 118,394.72 万元、198,438.06 万元、235,673.41 万元，负债规模逐步增加。2017 年底同比 2016 年底负债金额增加 80,043.34 万元，增幅 67.61%，主要是为收购安迪科股权新增并购贷款 8,250 万美元；2018 年底同比 2017 年负债金额增加 37,235.35 万元，增幅 18.76%，主要原因是 2018 年完成对安迪科的收购，安迪科纳入合并范围。

流动负债主要由短期借款、以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债、

应付票据及应付账款、其他应付款及一年内到期的非流动负债组成。报告期各期末，公司流动负债金额分别为 111,968.42 万元、128,059.22 万元、199,339.09 万元，占负债总额的比例分别为 94.57%、64.53%、84.58%。2018 年底流动负债较 2017 年底增加 71,279.87 万元，增幅 55.66%，主要是安迪科于 2018 年纳入合并范围，以及将于 2019 年偿还的银行借款重分类至一年内到期的非流动负债。

非流动负债主要由长期借款和递延收益组成。报告期各期末，公司非流动负债分别为 6,426.30 万元、70,378.84 万元、36,334.32 万元，占负债总额的比例分别为 5.43%、35.47%、15.42%。各期末金额波动较大，主要是公司并购贷款陆续到期，长期借款根据流动性重分类至一年期到期的非流动负债。

### 3、偿债能力分析

项目	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日
资产负债率（合并）	33.83%	37.63%	27.74%
流动比率（倍）	1.44	1.63	1.73
速动比率（倍）	1.14	1.18	1.35
利息保障倍数（倍）	10.05	11.43	20.03

报告期各期末，公司的合并资产负债率分别为 27.74%、37.63%、33.83%，2017 年末公司资产负债率较 2016 年末有较大幅度的上升，主要系 2017 年为支付购买安迪科股权向银行融资 8,250 万美元；2018 年末资产负债率较 2017 年底有所下降，主要是收购安迪科 100% 股权及募集配套资金的重大资产重组于 2018 年完成，带来资产规模及净资产的大幅增加，降低了资产负债率。

报告期各期末，公司的流动比率分别为 1.73 倍、1.63 倍和 1.44 倍，速动比率分别为 1.35 倍、1.18 倍、1.14 倍，利息保障倍数 20.03 倍、11.43 倍、10.06 倍。报告期各期末，各项指标有所下降，主要原因是中长期银行并购贷款陆续到期，根据流动性重分类至流动负债中，导致流动比率和速动比率有所下降，但短期偿债能力指标仍处于良好健康的状态，流动资产和速动资产能够覆盖流动负债。2017 年及 2018 年利息保障倍数大幅下降，主要原因是 2016 年收购东诚国际股权及 2017 年收购安迪科部分股权向银行大规模融资，产生的利息费用较高，致使利息保障倍数逐年下降。

### 4、营运能力分析

项目	2018 年度	2017 年度	2016 年度
----	---------	---------	---------

存货周转率（次）	1.69	1.45	1.57
应收账款周转率（次）	2.77	2.56	2.46

报告期内，存货周转率分别为 1.57、1.45、1.69，应收账款周转率分别为 2.46、2.56、2.77。总体来看，公司各类资产周转率比较稳定，除 2017 年存货周转率略有下降外，其他年度各项指标周转率逐年升高，资产营运能力较好，持续经营稳健，经营风险较小。

## 5、盈利能力分析

报告期内，公司营业收入、利润情况如下：

单位：万元

项目	2018 年度		2017 年度		2016 年度	
	金额	占营业收入比例	金额	占营业收入比例	金额	占营业收入比例
营业收入	233,282.29	100.00%	159,560.11	100.00%	115,845.07	100.00%
营业利润	46,756.60	20.04%	31,416.92	19.69%	23,965.43	20.69%
利润总额	46,974.81	20.14%	31,538.95	19.77%	24,224.62	20.91%
净利润	38,879.26	16.67%	26,473.02	16.59%	20,031.52	17.29%
归属于母公司股东的净利润	28,042.67	12.02%	17,263.36	10.82%	13,095.26	11.30%

报告期内，公司营业收入分别为 115,845.07 万元、159,560.11 万元、233,282.29 万元；营业利润分别为 23,965.43 万元、31,416.92 万元、46,756.60 万元，净利润分别为 20,031.52 万元、26,473.02 万元、38,879.26 万元，最近三年，公司盈利能力稳步提升。

公司坚持推进的“原料药和制剂业务并重、内生式增长与外延性拓展共进，在制药领域实现持续快速增长”发展战略初见成效，公司业务扩展为目前的原料药、核药及制剂业务三大板块，产业链布局日趋完善，公司业绩实现了有质量的增长，2018 年度收入、净利润、经营活动产生的现金流量净额均创历史新高。

报告期内，营业收入均实现了较快的增长，其中原料药业务：公司积极应对行业的发展变化，依托技术优势、认证优势、营销渠道优势，坚持“质量、顾客、承诺”的质量方针，在保证质量稳定的基础上继续加大市场开拓力度。2016 年公司通过跨国并购中泰生物进行产业整合，保证了原料制造成本的竞争优势，进一步巩固了公司在生化原料药领域的领先地位，销售业绩实现了稳步增长。核药产品：核医

药板块是公司几年来重点打造的新的战略发展平台，随着核素药物优质标的企业陆续纳入合并范围，核药产品营业收入增长迅速，并成为公司重要的收入及利润来源。

制剂产品：公司重视制剂产品的精细化营销工作，以那屈肝素钙（百力舒）为代表的产品销售收入增长迅速，带动制剂产品业绩大幅提升。

#### 四、本次公开发行的募集资金用途

本次发行的募集资金总额（含发行费用）不超过 80,000.00 万元，募集资金扣除发行费用后，用于投资项目如下：

单位：万元

序号	项目名称	项目总投资	拟投入募集资金
1	股份回购项目	40,000	40,000
2	核药中心新建和扩建项目	22,670	16,000
3	偿还并购贷款	46,000	24,000
合计		<b>108,670</b>	<b>80,000</b>

在本次募集资金到位前，公司将根据募集资金投资项目实施进度的实际情况以自筹资金先行投入，并在募集资金到位后按照相关法规规定的程序予以置换。

若本次实际募集资金净额少于上述项目拟投入的募集资金总额，公司将根据实际募集资金净额，按照项目的轻重缓急等情况，调整并最终决定募集资金的具体投资项目、优先顺序及各项项目的具体投资额，募集资金不足部分由公司自有资金或其他融资方式解决。

本公司董事会可以根据股东大会的授权，按照项目的实际需求对上述项目的募集资金投入顺序和金额进行适当调整。

募集资金投资项目具体情况详见公司同日公告的《公开发行可转换公司债券募集资金使用的可行性分析报告》。

#### 五、公司利润分配情况

##### （一）公司利润分配政策

##### 1、利润分配的原则

(1) 公司每年将根据当期经营情况和项目投资的资金需求计划,在充分考虑股东利益的基础上,正确处理公司的短期利益及长远发展的关系,确定合理的利润分配方案;

(2) 公司依照同股同利的原则,按各股东所持股份数分配利润;

(3) 公司重视对投资者的合理投资回报,保持利润分配政策的连续性和稳定性。

## 2、利润分配的形式

公司采用现金、股票或者法律允许的其他方式分配利润。公司若具备现金分红条件的,应优先采用现金分红进行利润分配。

## 3、利润分配的条件

### (1) 现金分红的条件

公司拟实施现金分红时应至少同时满足以下条件:

1) 公司该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,且现金充裕,实施现金分红后不会影响公司将来持续经营;

2) 审计机构对公司的该年度财务报告出具标准无保留意见的审计报告;

3) 公司无重大投资计划或重大现金支出等事项发生(募集资金项目除外)。

重大投资计划或重大现金支出是指:公司未来十二个月内拟对外投资、收购资产或者购买设备的累计支出达到或者超过公司最近一期经审计净资产的 20%。

### (2) 股票股利分配的条件

公司可以根据累计可供分配利润、公积金及现金流状况,在保证最低现金分红比例和公司股本规模合理的前提下,为保持股本扩张与业绩增长相适应,采用股票股利方式进行利润分配,具体分红比例由公司董事会审议通过后,并提交股东大会审议决定。

## 4、利润分配的期间间隔

公司在符合利润分配的条件下,应该每年度进行一次利润分配;公司董事会可以根据当期的盈利规模、现金流状况、发展阶段及资金需求状况,提议公司进行中期现金分红。

## 5、现金分红的比例

公司每年以现金方式分配的利润不少于当年实现的可分配利润的 30%。公司董

事会应当综合考虑公司所处行业特点、发展阶段、自身经营模式、盈利水平以及是否有重大资金支出安排等因素，区分下列情形，并按照本章程规定的程序，提出差异化的现金分红政策：

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

(2) 公司发展阶段属成熟期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 40%；

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

公司发展阶段不易区分但有重大资金支出安排的，可以按照前项规定处理。

## 6、利润分配的决策机制

公司每年度利润分配方案由董事会根据公司经营情况和有关规定拟定，董事会拟定现金分红具体方案时，应当认真研究和论证公司现金分红的时机、条件和最低比例、调整的条件及其决策程序要求等事宜。独立董事应对利润分配预案发表明确的独立意见。独立董事可以征集中小股东的意见，提出分红提案，并直接提交董事会审议。分红预案经董事会审议通过后，提交股东大会审议决定。

股东大会审议利润分配方案前，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，并及时答复中小股东关心的问题。股东大会审议利润分配方案需经出席股东大会的股东所持表决权的 1/2 以上通过，公司应当提供网络投票等方式以方便股东参与股东大会表决。除按照股东大会批准的利润分配方案进行利润分配外，剩余未分配利润将主要用于补充随生产经营规模扩大所需的流动资金。独立董事和监事会应当对于剩余未分配利润的用途发表意见。

## 7、利润分配政策的调整

公司根据生产经营情况、投资规划和长期发展的需要，确需调整利润分配政策的，应以股东权益保护为出发点，调整后的利润分配政策不得违反中国证监会和证券交易所的有关规定；有关调整利润分配政策的议案，应由独立董事、监事会发表意见，经董事会审议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的 2/3 以上通过，公司应当提供网络投票等方式以方便股东参与股东大会表决。

## 8、有关利润分配的信息披露

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。

### (二) 公司最近三年股利分配情况

#### 1、最近三年利润分配方案

(1) 2016 年度利润分配方案：以 2016 年 12 月 31 日的公司总股本 703,603,035 股为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 0.40 元（含税），共分配股利 2,814.41 万元（含税）。

(2) 2017 年度利润分配预案：以 2017 年 12 月 31 日的公司总股本 703,603,035 股为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 0.27 元（含税），共分配股利 1,899.73 万元（含税）。

(3) 2018 年度利润分配预案：以 2018 年 12 月 31 日的公司总股本 802,214,326 股为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 0.48 元（含税），共分配股利 3,850.63 万元（含税）。

#### 2、公司最近三年现金股利分配情况

年度	现金分红 (含税、万元)	分配当年合并报表归属于上 市公司股东可供分配利润	分配当年占合并报表归属上市 公司股东可供分配利润比例
2016	2,814.41	9,320.23	21.49%
2017	1,899.73	13,511.01	11.00%
2018	3,850.63	24,248.64	13.73%

最近三年实现的年均可分配利润（万元）	8,564.77
最近三年累计现金分红额占最近三年实现的年均可分配利润的比例	54.58%

注：公司 2018 年利润分配预案已于 2019 年 1 月 31 日经公司第四届董事会第十一次会议审议通过，尚需 2018 年度股东大会审议。

### （三）公司最近三年未分配利润的使用情况

公司最近三年实现的未分配利润作为公司业务发展资金的一部分，用于公司生产经营和可持续发展，以实现股东利益最大化。

烟台东诚药业集团股份有限公司董事会

2019 年 2 月 13 日