

股票简称：海翔药业

股票代码：002099

# 浙江海翔药业股份有限公司 公开发行可转换公司债券预案



二零一七年五月

## 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《公司法》、《证券法》以及《上市公司证券发行管理办法》等有关法律、法规和规范性文件的规定，浙江海翔药业股份有限公司（以下简称“公司”、“海翔药业”、“发行人”）对照上市公司公开发行可转换公司债券的相关资格、条件的要求，经认真逐项自查，认为公司符合有关法律、法规和规范性文件关于上市公司公开发行可转换公司债券的各项规定和要求，不是失信责任主体，具备公开发行可转换公司债券的资格和条件。

## 二、本次发行概况

### （一）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（以下简称“可转债”）。该可转债及未来转换的 A 股股票将在深圳证券交易所上市。

### （二）发行规模

本次拟发行可转债总额不超过人民币 12.47 亿元（含 12.47 亿元），具体数额由股东大会授权公司董事会或其他被授权人士在上述额度范围内确定。

### （三）票面金额和发行价格

本次发行的可转债按面值发行，每张面值为人民币 100 元。

### （四）债券期限

根据相关法律法规规定和公司可转债募集资金拟投资项目的实施进度安排，结合本次发行可转债的发行规模及公司未来的经营和财务等情况，本次发行可转债的期限为自发行之日起 6 年。

### （五）债券利率

本次发行的可转债的票面利率的确定方式及每一计息年度的最终利率水平，由股东大会授权公司董事会或其他被授权人士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。

本次可转债在发行完成前如遇银行存款利率调整，则股东大会授权董事会或其他被授权人士对票面利率作相应调整。

## （六）还本付息的期限和方式

本次发行的可转债采用每年付息一次的付息方式，到期归还本金和最后一年利息。

### 1、年利息计算

年利息指可转债持有人按持有的可转债票面总金额自可转债发行首日起每满一年可享受的当期利息。

年利息的计算公式为： $I=B \times i$

I：指年利息额；

B：指本次发行的可转债持有人在计息年度（以下简称“当年”或“每年”）付息债权登记日持有的可转债票面总金额；

i：指可转债的当年票面利率。

### 2、付息方式

（1）本次发行的可转债采用每年付息一次的付息方式，计息起始日为可转债发行首日。

（2）付息日：每年的付息日为本次发行的可转债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，则顺延至下一个交易日，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债，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）可转债持有人所获得利息收入的应付税项由持有人承担。

## （七）转股期限

本次可转债转股期自可转债发行结束之日满六个月后的第一个交易日起至可转债到期日止。

## （八）转股价格的确定及其调整

### 1、初始转股价格的确定依据

本次发行可转债的初始转股价格不低于募集说明书公告日前二十个交易日公司股票交易均价（若在该二十个交易日内发生过因除权、除息引起股价调整的情形，则对调整前交易日的收盘价按经过相应除权、除息调整后的价格计算）和前一个交易日公司股票交易均价，具体初始转股价格由公司股东大会授权公司董事会或其他被授权人士在发行前根据市场状况与保荐机构（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，当公司因派送股票股利、转增股本、增发新股或配股、派送现金股利等情况（不包括因本次发行的可转债转股而增加的股本）使公司股份发生变化时，将按下述公式进行转股价格的调整（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： $P1=P0/(1+n)$ ；

增发新股或配股： $P1=(P0+A \times k)/(1+k)$ ；

上述两项同时进行： $P1=(P0+A \times k)/(1+n+k)$ ；

派送现金股利： $P1=P0-D$ ；

上述三项同时进行： $P1 = (P0 - D + A \times k) / (1 + n + k)$ 。

其中： $P0$  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， $P1$  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本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债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债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。

## （九）转股价格向下修正条款

### 1、修正权限与修正幅度

在本次发行的可转债存续期间，当公司股票在任意连续二十个交易日中有十个交易日的收盘价低于当期转股价格的 90% 时，公司董事会会有权提出转股价格向下修正方案并提交公司股东大会审议表决。

上述方案须经出席会议的股东所持表决权的三分之二以上通过方可实施。股东大会进行表决时，持有本次发行的可转债的股东应当回避。修正后的转股价格应不低于前述的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个交易日公司股票交易均价。

若在前述二十个交易日内发生过转股价格调整的情形，则在转股价格调整日前的交易日按调整前的转股价格和收盘价计算，在转股价格调整日及之后的交易日按调整后的转股价格和收盘价计算。

## 2、修正程序

如公司决定向下修正转股价格，公司将在中国证监会指定的上市公司信息披露媒体上刊登相关公告，公告修正幅度、股权登记日和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）转股股数确定方式以及转股时不足一股金额的处理办法

本次发行的可转债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 为可转债持有人申请转股的可转债票面总金额；

P 为申请转股当日有效的转股价格。

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

### （十一）赎回条款

#### 1、到期赎回条款

在本次发行的可转债期满后五个交易日内，公司将赎回全部未转股的可转债，具体赎回价格由股东大会授权董事会或其他被授权人士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

转股期内，如果公司股票连续三十个交易日中至少有十五个交易日的收盘价不低于当期转股价格的 130%（含 130%），或本次发行的可转债未转股余额不足人民币 3,000 万元时，公司董事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债。

当期应计利息的计算公式为： $IA=B \times i \times t/365$

IA：指当期应计利息；

B：指本次发行的可转债持有人持有的可转债票面总金额；

i：指可转债当年票面利率；

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计算，在调整后的交易日按调整后的转股价格和收盘价计算。

## （十二）回售条款

### 1、有条件回售条款

本次发行的可转债最后两个计息年度，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格的 70%时，可转债持有人有权将其持有的可转债全部或部分按债券面值加上当期应计利息的价格回售给公司。

若在上述交易日内发生过转股价格因发生送股票股利、转增股本、增发新股（不包括因本次发行的可转债转股而增加的股本）、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，则上述三十个交易日须从转股价格调整之后的第一个交易日起重新计算。

本次发行的可转债最后两个计息年度，可转债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债持有人未在公司届时公告的回售申报期内申报并实施回售的，该计息年度不应再行使回售权，可转债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，且该变化被中国证监会认定为改变募集资金用途的，可转换公司债券持有人享有一次回售的权利。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，不应再行使附加回售权。

### **（十三）转股年度有关股利的归属**

因本次发行的可转债转股而增加的公司股票享有与原股票同等的权益，在股利发放的股权登记日当日登记在册的所有普通股股东（含因可转债转股形成的股东）均参与当期股利分配，享有同等权益。

### **（十四）发行方式及发行对象**

本次可转债的具体发行方式由股东大会授权董事会或其他被授权人士与保荐机构（主承销商）协商确定。本次可转债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）。

### **（十五）向原股东配售的安排**

本次发行的可转债给予原股东优先配售权。具体优先配售数量由股东大会授权董事会或其他被授权人士在发行前根据市场情况确定，并在本次发行的可转债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定价发行相结合的方式进行，余额由承销团包销。具体发行方式由股东大会授权董事会及其授权人士与保荐人（主承销商）在发行前协商确定。

### **（十六）债券持有人会议相关事项**

#### **1、债券持有人的权利与义务**



### （1）债券持有人的权利

- ① 依照其所持有的可转债数额享有约定利息；
- ② 根据约定条件将所持有的可转债转为公司 A 股股份；
- ③ 根据约定的条件行使回售权；
- ④ 依照法律、行政法规及《公司章程》的规定转让、赠与或质押其所持有的可转债；
- ⑤ 依照法律、《公司章程》的规定获得有关信息；
- ⑥ 按约定的期限和方式要求公司偿付可转债本息；
- ⑦ 依照法律、行政法规等相关规定参与或委托代理人参与债券持有人会议并行使表决权；
- ⑧ 法律、行政法规及《公司章程》所赋予的其作为公司债权人的其他权利。

### （2）债券持有人的义务

- ① 遵守公司所发行的可转债条款的相关规定；
- ② 依其所认购的可转债数额缴纳认购资金；
- ③ 遵守债券持有人会议形成的有效决议；
- ④ 除法律、法规规定及可转债募集说明书约定之外，不得要求公司提前偿付可转债的本金和利息；
- ⑤ 法律、行政法规及公司章程规定应当由可转债持有人承担的其他义务。

## 2、债券持有人会议的召开情形

在本次发行的可转债存续期内，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）拟变更本次可转债募集说明书的约定；
- （2）拟变更、解聘本次债券受托管理人或变更受托管理协议的主要内容；

- (3) 发行人不能按期支付本次债券的本息；
- (4) 发行人发生减资（因股权激励回购股份导致的减资除外）、合并、分立、被接管、歇业、解散、重整或者申请破产；
- (5) 发行人管理层不能正常履行职责，导致发行人债务清偿能力面临严重不确定性，需要依法采取行动的；
- (6) 发行人提出债务重组方案；
- (7) 对本规则进行修订；
- (8) 单独和/或合并代表 10% 以上有表决权的本期债券张数的债券持有人书面提议召开债券持有人会议；
- (9) 担保人、担保物、其他偿债保障措施或担保方式发生重大变化（如适用）；
- (10) 其他对债券持有人权益有重大影响的事项；
- (11) 根据适用法律法规、募集说明书、受托管理协议及本规则的规定其他应当由债券持有人会议审议并决定的事项。

公司将在募集说明书中约定保护债券持有人权利的办法，以及债券持有人会议的权利、程序和决议生效条件。

### **（十七）本次募集资金用途**

本次发行的可转债所募集资金总额不超过 12.47 亿元（含 12.47 亿元），扣除发行费用后，将全部投资于“染料产业升级及配套项目”。

在本次发行募集资金到位之前，公司将根据募集资金投资项目进度的实际情况以自筹资金先行投入，待募集资金到位后按照相关法规规定的程序予以置换。

在募集资金到位后，若扣除发行费用后的实际募集资金净额少于拟投入的募集资金额，不足部分由公司自筹资金解决。公司将根据《募集资金管理制度》，将募集资金存放于公司募集资金专项账户。

### **（十八）担保事项**

本次发行的可转债不提供担保。

### （十九）募集资金存管

公司已建立《募集资金管理制度》，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）本次决议的有效期

本次发行可转债决议的有效期为公司股东大会审议通过本次发行方案之日起十二个月。

## 三、财务会计信息和管理层讨论与分析

公司 2014 年度、2015 年度及 2016 年度财务报告业经天健会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并分别出具了报告号为天健审[2015]2968 号、天健审[2016]88 号和天健审[2017]3928 号标准无保留意见的审计报告。公司于 2017 年 4 月 21 日公告了 2017 年第一季度报告。

本节中关于公司 2014 年度、2015 年度、2016 年度的财务数据均摘自自经天健会计师事务所（特殊普通合伙）审计的财务报告；2017 年 1-3 月的财务数据，摘自自公司公布的 2017 年第一季度报告，未经审计。

### （一）最近三年一期合并财务报表

#### 1、合并资产负债表

单位：元

项目	2017年3月31日	2016年12月31日	2015年12月31日	2014年12月31日
流动资产：				
货币资金	3,006,964,118.26	2,819,497,029.08	727,922,893.89	362,222,225.61
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	-	-	-	119,750.00
应收票据	152,905,166.17	43,734,903.82	50,288,694.60	39,446,958.89
应收账款	448,411,152.64	434,039,000.18	344,639,326.18	279,613,312.44

预付款项	48,099,021.92	38,700,112.94	29,168,633.75	16,445,194.60
其他应收款	45,347,165.10	75,453,262.98	21,341,465.90	26,048,307.98
存货	656,887,465.32	631,803,807.27	692,585,983.43	574,971,202.12
其他流动资产	5,866,604.97	5,877,016.95	34,291,643.38	40,389,188.20
<b>流动资产合计</b>	<b>4,364,480,694.38</b>	<b>4,049,105,133.22</b>	<b>1,900,238,641.13</b>	<b>1,339,256,139.84</b>
非流动资产：				
可供出售金融资产	21,800,000.00	11,800,000.00	1,800,000.00	1,800,000.00
长期股权投资	188,305,937.76	189,246,210.15	22,505,022.29	26,574,856.10
投资性房地产	18,788,410.87	19,130,130.81	20,485,080.30	22,229,963.52
固定资产	1,029,763,316.62	1,071,320,444.52	1,326,770,737.25	1,146,978,719.65
在建工程	285,118,904.38	231,851,026.27	203,924,807.42	321,529,967.27
工程物资	3,620,493.14	7,180,992.22	6,879,707.65	5,577,666.26
无形资产	428,716,586.22	433,730,667.72	451,966,250.37	412,932,900.76
商誉	757,736,770.14	757,736,770.14	757,736,770.14	757,736,770.14
长期待摊费用	-	-	-	-
递延所得税资产	23,304,117.72	23,727,694.96	25,329,285.38	16,349,209.67
其他非流动资产	110,543,447.50	110,770,027.33	113,127,077.50	116,476,997.50
<b>非流动资产合计</b>	<b>2,867,697,984.35</b>	<b>2,856,493,964.12</b>	<b>2,930,524,738.30</b>	<b>2,828,187,050.87</b>
<b>资产总计</b>	<b>7,232,178,678.73</b>	<b>6,905,599,097.34</b>	<b>4,830,763,379.43</b>	<b>4,167,443,190.71</b>
流动负债：				
短期借款	1,002,740,000.00	752,000,000.00	612,597,440.00	195,630,500.00
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	-	-	-	156,930.00
应付票据	259,701,262.40	119,209,754.90	85,098,558.00	127,923,092.30
应付账款	228,049,058.30	253,374,254.36	201,393,826.12	273,519,490.69
预收款项	11,903,283.33	7,689,739.82	26,030,017.68	13,110,472.01
应付职工薪酬	54,184,094.27	53,876,905.44	49,153,273.03	33,045,850.88

应交税费	53,738,995.39	34,478,435.33	45,585,534.09	90,953,686.89
应付利息	7,842,663.97	3,357,029.17	859,203.53	1,483,741.44
应付股利	2,051,370.43	2,051,370.43	2,051,370.43	2,051,370.43
其他应付款	29,390,259.35	28,517,782.12	18,304,549.10	19,197,625.82
其他流动负债	499,635,744.24	499,399,895.18	-	-
一年内到期的非流动负债	-	-	-	109,348,490.84
<b>流动负债合计</b>	<b>2,149,236,731.68</b>	<b>1,753,955,166.75</b>	<b>1,041,073,771.98</b>	<b>866,421,251.30</b>
非流动负债：				
长期借款	-	200,000,000.00	-	70,000,000.00
应付债券	-	-	-	-
长期应付款	152,278,125.00	152,278,125.00	187,798,346.39	25,913,161.80
预计负债	1,333,333.00	1,333,333.00	1,722,474.28	1,333,333.00
递延收益	31,114,561.99	27,693,605.33	27,422,804.94	25,035,838.89
递延所得税负债	-	-	-	29,937.50
其他非流动负债	-	-	-	-
<b>非流动负债合计</b>	<b>184,726,019.99</b>	<b>381,305,063.33</b>	<b>216,943,625.61</b>	<b>122,312,271.19</b>
<b>负债合计</b>	<b>2,333,962,751.67</b>	<b>2,135,260,230.08</b>	<b>1,258,017,397.59</b>	<b>988,733,522.49</b>
所有者权益：				
股本	1,622,767,253.00	1,622,767,253.00	759,758,615.00	723,043,615.00
资本公积	2,611,636,121.59	2,600,050,929.52	2,375,038,185.95	2,202,027,256.25
减：库存股	152,278,125.00	152,278,125.00	173,467,500.00	-
其他综合收益	-131,857.46	-77,529.21	96,275.72	201,380.01
盈余公积	78,781,902.62	78,781,902.62	61,408,054.48	47,949,098.90
未分配利润	734,765,593.89	618,452,551.56	562,711,870.90	211,135,358.54
<b>归属于母公司所有者权益合计</b>	<b>4,895,540,888.64</b>	<b>4,767,696,982.49</b>	<b>3,585,545,502.05</b>	<b>3,184,356,708.70</b>
少数股东权益	2,675,038.42	2,641,884.77	-12,799,520.21	-5,647,040.48

所有者权益合计	4,898,215,927.06	4,770,338,867.26	3,572,745,981.84	3,178,709,668.22
负债和所有者权益总计	7,232,178,678.73	6,905,599,097.34	4,830,763,379.43	4,167,443,190.71

## 2、合并利润表

单位：元

项目	2017年1-3月	2016年度	2015年度	2014年度
营业总收入	584,239,451.12	2,433,862,071.90	2,464,495,533.58	1,319,135,737.79
其中：营业收入	584,239,451.12	2,433,862,071.90	2,464,495,533.58	1,319,135,737.79
营业总成本	447,150,926.06	1,924,806,802.84	1,848,822,284.18	1,253,370,876.04
其中：营业成本	323,091,378.18	1,368,318,401.59	1,325,173,617.15	908,315,610.46
营业税金及附加	6,413,571.30	29,018,137.13	20,418,708.03	5,690,757.15
销售费用	4,622,238.29	37,941,304.27	36,370,240.15	23,913,550.60
管理费用	99,553,751.57	488,294,154.71	465,362,679.55	257,301,881.19
财务费用	15,627,337.36	-51,312,685.99	-16,124,100.43	56,889,506.25
资产减值损失	-2,157,350.64	52,547,491.13	17,621,139.73	1,259,570.39
加：公允价值变动收益（损失以“－”号填列）	-	-	37,180.00	-37,180.00
投资收益（损失以“－”号填列）	-940,272.40	-181,791,990.97	-2,544,283.38	-4,384,936.36
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-940,272.40	15,804,776.57	-4,069,833.81	-5,680,897.63
营业利润（亏损以“－”号填列）	136,148,252.66	327,263,278.09	613,166,146.02	61,342,745.39
加：营业外收入	2,176,363.69	13,820,898.65	17,018,853.89	8,500,748.07
其中：非流动资产处置利得	-	1,415,738.69	180,948.99	2,069,088.90
减：营业外支出	344,743.16	6,371,288.11	5,943,569.08	4,577,478.97
其中：非流动资产处置损失	-	2,251,015.49	842,006.06	961,320.54
利润总额（亏损总额以“－”号填列）	137,979,873.19	334,712,888.63	624,241,430.83	65,266,014.49

减：所得税费用	21,633,677.22	110,150,398.56	114,744,733.95	20,608,399.47
<b>净利润(净亏损以“-”号填列)</b>	<b>116,346,195.97</b>	<b>224,562,490.07</b>	<b>509,496,696.88</b>	<b>44,657,615.02</b>
归属于母公司所有者的净利润	116,313,042.33	225,018,251.80	516,587,190.94	53,519,259.17
少数股东损益	33,153.64	-455,761.73	-7,090,494.06	-8,861,644.15
<b>其他综合收益</b>	<b>-54,328.25</b>	<b>-173,804.93</b>	<b>-167,089.96</b>	<b>339,431.96</b>
<b>综合收益总额</b>	<b>116,291,867.72</b>	<b>224,388,685.14</b>	<b>509,329,606.92</b>	<b>44,997,046.98</b>

### 3、合并现金流量表

单位：元

项目	2017年1-3月	2016年度	2015年度	2014年度
经营活动产生的现金流量：				
销售商品、提供劳务收到的现金	584,696,155.69	1,730,025,720.02	2,696,623,643.20	1,422,140,699.10
收到的税费返还	15,271,826.63	57,033,368.71	77,844,147.63	66,935,853.99
收到其他与经营活动有关的现金	75,117,841.59	90,159,701.28	112,800,384.35	148,661,590.02
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>675,085,823.91</b>	<b>1,877,218,790.01</b>	<b>2,887,268,175.18</b>	<b>1,637,738,143.11</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	337,469,548.66	447,497,449.26	1,634,242,338.26	976,306,613.68
支付给职工以及为职工支付的现金	58,408,572.74	259,954,260.83	243,377,363.78	157,259,748.13
支付的各项税费	38,496,927.06	289,090,104.78	342,027,523.41	67,719,237.64
支付其他与经营活动有关的现金	124,334,533.75	251,259,774.84	205,457,611.80	244,890,736.54
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>558,709,582.21</b>	<b>1,247,801,589.71</b>	<b>2,425,104,837.25</b>	<b>1,446,176,335.99</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>116,376,241.70</b>	<b>629,417,200.30</b>	<b>462,163,337.93</b>	<b>191,561,807.12</b>
投资活动产生的现金流量：				
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	4,476,235.75	300,588.06	1,390,311.30

处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	51,008,587.76	62,796,481.61	-	4,450,000.00
收到其他与投资活动有关的现金	3,450,000.00	9,916,800.00	255,201,280.43	378,996,702.23
<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>54,468,587.76</b>	<b>77,189,517.36</b>	<b>255,501,868.49</b>	<b>384,837,013.53</b>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	50,092,331.79	124,312,632.27	296,355,718.49	169,060,804.95
投资支付的现金	10,000,000.00	148,582,500.00	-	-
支付其他与投资活动有关的现金	-	21,000,000.00	250,000,000.00	226,126,694.66
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>60,092,331.79</b>	<b>293,895,132.27</b>	<b>546,355,718.49</b>	<b>395,187,499.61</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-5,623,744.03</b>	<b>-216,705,614.91</b>	<b>-290,853,850.00</b>	<b>-10,350,486.08</b>
筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	-	1,032,673,606.71	173,467,500.00	624,384,835.18
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	-	-	-	26,000,000.00
取得借款收到的现金	416,740,000.00	1,804,768,620.00	757,752,640.00	732,719,265.00
收到其他与筹资活动有关的现金	23,000.00	30,875,305.00	15,000,000.00	154,200,000.00
发行债券收到的现金	-	499,399,895.18	-	-
<b>筹资活动现金流入小计</b>	<b>416,763,000.00</b>	<b>3,367,717,426.89</b>	<b>946,220,140.00</b>	<b>1,511,304,100.18</b>
偿还债务支付的现金	366,000,000.00	1,465,366,060.00	521,039,900.00	1,323,071,395.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	10,977,076.63	199,258,527.07	170,212,818.57	53,828,702.81
支付其他与筹资活动有关的现金	10,594,025.00	80,154,182.84	17,221,149.94	137,224,666.54
<b>筹资活动现金流出小计</b>	<b>387,571,101.63</b>	<b>1,744,778,769.91</b>	<b>708,473,868.51</b>	<b>1,514,124,764.35</b>



筹资活动产生的现金流量净额	29,191,898.37	1,622,938,656.98	237,746,271.49	-2,820,664.17
汇率变动对现金及现金等价物的影响	-57,004.39	-140,269.15	-167,089.96	339,431.96
现金及现金等价物净增加额	139,887,391.65	2,035,509,973.22	408,888,669.46	178,730,088.83
加：期初现金及现金等价物余额	2,742,306,329.99	706,796,356.77	297,907,687.31	119,177,598.48
期末现金及现金等价物余额	2,882,193,721.64	2,742,306,329.99	706,796,356.77	297,907,687.31

## (二) 最近三年一期母公司财务报表

### 1、母公司资产负债表

单位：元

项目	2017年3月31日	2016年12月31日	2015年12月31日	2014年12月31日
流动资产：				
货币资金	1,364,985,843.79	1,162,735,276.96	174,486,830.83	63,013,933.20
应收票据	27,646,525.45	12,235,296.70	14,666,790.12	7,600,118.58
应收账款	55,301,103.99	76,747,196.08	105,628,769.11	84,758,846.41
预付款项	64,577.22	4,371,656.30	13,973,473.91	6,472,673.84
应收股利	210,559,162.54	210,559,162.54	-	-
其他应收款	537,871,141.91	856,742,366.32	1,029,044,584.62	790,079,936.47
存货	60,896,815.76	65,905,181.77	96,528,194.38	94,513,799.27
其他流动资产	2,857,090.16	2,744,682.57	3,727,112.95	2,890,572.56
<b>流动资产合计</b>	<b>2,260,182,260.82</b>	<b>2,392,040,819.24</b>	<b>1,438,055,755.92</b>	<b>1,049,329,880.33</b>
非流动资产：				
长期股权投资	3,068,138,189.04	3,064,330,251.10	2,526,596,605.14	2,514,448,623.65
投资性房地产	19,045,799.61	19,411,404.65	16,120,604.01	18,150,944.24
固定资产	135,260,710.89	138,497,000.69	89,764,573.84	75,200,115.18
在建工程	29,020,830.34	22,926,056.30	69,542,822.27	10,437,746.86
工程物资	1,125,372.23	728,295.31	590,800.95	460,615.19
无形资产	27,274,378.90	27,916,046.17	30,527,161.07	21,402,738.76

递延所得税资产	3,495,524.55	3,519,543.85	2,357,518.54	2,051,808.40
其他非流动资产	110,543,447.50	110,770,027.33	113,127,077.50	113,627,077.50
<b>非流动资产合计</b>	<b>3,393,904,253.06</b>	<b>3,388,098,625.40</b>	<b>2,848,627,163.32</b>	<b>2,755,779,669.78</b>
<b>资产总计</b>	<b>5,654,086,513.88</b>	<b>5,780,139,444.64</b>	<b>4,286,682,919.24</b>	<b>3,805,109,550.11</b>
流动负债：				
短期借款	529,740,000.00	401,000,000.00	321,298,720.00	157,692,700.00
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	-	-	-	156,930.00
应付票据	28,728,500.00	112,901,500.00	54,656,284.00	86,733,697.50
应付账款	23,010,173.14	31,461,965.33	21,640,098.10	39,858,150.22
预收款项	2,067,616.55	1,661,536.02	2,527,067.83	1,386,042.97
应付职工薪酬	11,425,015.10	11,581,104.02	11,859,684.12	4,316,315.66
应交税费	2,580,291.20	2,600,122.51	6,850,174.65	1,981,834.13
应付利息	7,617,313.96	3,207,799.98	574,744.71	1,335,151.85
应付股利	2,051,370.43	2,051,370.43	2,051,370.43	2,051,370.43
其他应付款	70,960,732.64	46,213,465.91	507,174,179.12	234,874,032.75
一年内到期的非流动负债	-	-	-	109,348,490.84
其他流动负债	499,635,744.24	499,399,895.18	-	-
<b>流动负债合计</b>	<b>1,177,816,757.26</b>	<b>1,112,078,759.38</b>	<b>928,632,322.96</b>	<b>639,734,716.35</b>
非流动负债：				
长期借款	-	200,000,000.00	-	-
应付债券	-	-	-	-
长期应付款	152,278,125.00	152,278,125.00	173,467,500.00	-
预计负债	1,333,333.00	1,333,333.00	1,333,333.00	1,333,333.00
递延收益	1,419,333.33	441,333.33	529,333.33	617,333.33
其他非流动负债	-	-	-	-
<b>非流动负债合</b>	<b>155,030,791.33</b>	<b>354,052,791.33</b>	<b>175,330,166.33</b>	<b>1,950,666.33</b>

计				
负债合计	<b>1,332,847,548.59</b>	<b>1,466,131,550.71</b>	<b>1,103,962,489.29</b>	<b>641,685,382.68</b>
所有者权益：				
股本	1,622,767,253.00	1,622,767,253.00	759,758,615.00	723,043,615.00
资本公积	2,610,633,848.20	2,599,048,656.13	2,373,793,963.52	2,200,783,033.82
减：库存股	152,278,125.00	152,278,125.00	173,467,500.00	-
盈余公积	78781902.62	78,781,902.62	61,408,054.48	47,949,098.90
未分配利润	161,334,086.47	165,688,207.18	161,227,296.95	191,648,419.71
所有者权益合计	<b>4,321,238,965.29</b>	<b>4,314,007,893.93</b>	<b>3,182,720,429.95</b>	<b>3,163,424,167.43</b>
负债和所有者权益总计	<b>5,654,086,513.88</b>	<b>5,780,139,444.64</b>	<b>4,286,682,919.24</b>	<b>3,805,109,550.11</b>

## 2、母公司利润表

单位：元

项目	2017年1-3月	2016年度	2015年度	2014年度
营业收入	<b>85,746,746.51</b>	<b>612,402,918.76</b>	<b>820,454,352.87</b>	<b>664,969,720.75</b>
减：营业成本	62,325,509.90	508,619,043.70	666,815,421.22	553,428,096.40
营业税金及附加	663,226.74	5,249,195.49	3,220,658.60	2,650,044.67
销售费用	400,625.80	3,484,940.33	3,419,183.10	6,077,879.93
管理费用	22,377,003.89	110,727,383.91	105,102,415.89	66,164,322.95
财务费用	8,271,066.79	-9,582,828.77	-15,338,094.06	20,018,806.74
资产减值损失	-3,783,093.18	251,399,658.36	2,546,600.21	1,525,845.16
加：公允价值变动收益（损失以“—”号填列）	-	-	156,930.00	-156,930.00
投资收益（损失以“—”号填列）	-822,120.82	427,788,319.28	85,929,536.19	94,373,268.72
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-822,120.82	20,837,742.73	-4,069,833.81	-5,680,897.63
营业利润（亏损以“—”号填列）	<b>-5,329,714.25</b>	<b>170,293,845.02</b>	<b>140,774,634.10</b>	<b>109,321,063.62</b>
加：营业外收入	1,057,500.00	3,534,760.41	4,365,989.46	3,484,088.80

其中：非流动资产处置利得	-	200,071.06	84,135.52	72,063.93
减：营业外支出	57,887.16	726,804.17	1,164,462.05	931,678.06
其中：非流动资产处置损失	-	108,205.69	275,493.82	190,529.33
<b>利润总额（亏损总额以“-”号填列）</b>	<b>-4,330,101.41</b>	<b>173,101,801.26</b>	<b>143,976,161.51</b>	<b>111,873,474.36</b>
减：所得税费用	24,019.30	-636,680.11	9,386,605.69	-183,795.13
<b>净利润（净亏损以“-”号填列）</b>	<b>-4,354,120.71</b>	<b>173,738,481.37</b>	<b>134,589,555.82</b>	<b>112,057,269.49</b>
<b>综合收益总额</b>	<b>-4,354,120.71</b>	<b>173,738,481.37</b>	<b>134,589,555.82</b>	<b>112,057,269.49</b>

### 3、母公司现金流量表

单位：元

项目	2017年1-3月	2016年度	2015年度	2014年度
经营活动产生的现金流量：				
销售商品、提供劳务收到的现金	121,973,751.29	505,973,979.15	880,184,000.59	703,935,734.93
收到的税费返还	5,061,318.06	14,374,955.67	29,525,559.90	25,959,419.11
收到其他与经营活动有关的现金	687,537,845.87	1,286,247,719.55	890,256,326.06	667,339,444.91
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>814,572,915.22</b>	<b>1,806,596,654.37</b>	<b>1,799,965,886.55</b>	<b>1,397,234,598.95</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	107,083,699.73	261,013,361.55	808,453,219.13	588,723,803.69
支付给职工以及为职工支付的现金	12,623,498.50	42,716,471.60	44,038,515.24	42,330,440.99
支付的各项税费	1,570,909.01	13,900,938.37	12,360,721.70	5,844,431.65
支付其他与经营活动有关的现金	377,871,892.99	1,911,251,396.02	663,675,505.47	922,717,459.13
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>499,150,000.23</b>	<b>2,228,882,167.54</b>	<b>1,528,527,961.54</b>	<b>1,559,616,135.46</b>

经营活动产生的现金流量净额	315,422,914.99	-422,285,513.17	271,437,925.01	-162,381,536.51
投资活动产生的现金流量：				
取得投资收益收到的现金	-	148892600.1	100,000,000.00	-
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	373,060.17	84,733.81	101,063.22
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	51008587.76	63293356.75	-	4,450,000.00
收到其他与投资活动有关的现金	-	356,709,513.89	13,397,545.14	183,185,739.95
<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>51,018,587.76</b>	<b>569,268,530.92</b>	<b>113,482,278.95</b>	<b>187,736,803.17</b>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	11,926,701.08	23,641,318.57	26,438,612.68	9,288,280.71
投资支付的现金	-	800,631,502.21	722,200.00	203,321,390.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	5,000,000.00	-	-
支付其他与投资活动有关的现金	-	-	228,147,571.57	260,417,669.19
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>11,926,701.08</b>	<b>829,272,820.78</b>	<b>255,308,384.25</b>	<b>473,027,339.90</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>39,091,886.68</b>	<b>-260,004,289.86</b>	<b>-141,826,105.30</b>	<b>-285,290,536.73</b>
筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	-	1,032,673,606.71	173,467,500.00	598,384,835.18
取得借款收到	200,740,000.00	1,070,001,920.00	466,298,720.00	513,190,985.00

的现金				
发行债券收到的现金	-	499399895.2	-	-
收到其他与筹资活动有关的现金	23,000.00	-	72,754,857.74	316,923,083.37
<b>筹资活动现金流入小计</b>	<b>200,763,000.00</b>	<b>2,602,075,421.89</b>	<b>712,521,077.74</b>	<b>1,428,498,903.55</b>
偿还债务支付的现金	332,000,000.00	790,300,640.00	412,946,900.00	873,557,655.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	5,575,019.64	181,128,454.54	165,448,400.49	36,402,297.57
支付其他与筹资活动有关的现金	10,594,025.00	1,312,968.00	141,669,746.88	110,400,000.00
<b>筹资活动现金流出小计</b>	<b>348,169,044.64</b>	<b>972,742,062.54</b>	<b>720,065,047.37</b>	<b>1,020,359,952.57</b>
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-147,406,044.64</b>	<b>1,629,333,359.35</b>	<b>-7,543,969.63</b>	<b>408,138,950.98</b>
现金及现金等价物净增加额	207,108,757.03	947,043,556.32	122,067,850.08	-39,533,122.26
加：期初现金及现金等价物余额	1,109,925,130.35	162,881,574.03	40,813,723.95	80,346,846.21
期末现金及现金等价物余额	1,317,033,887.38	1,109,925,130.35	162,881,574.03	40,813,723.95

### （三）合并报表范围的变化情况

#### 1、2017年1-3月

本期公司合并报表范围未发生变化。

#### 2、2016年度

本期新增合并3家：

新增合并单位	投资比例	变更原因
帅成国际有限公司	100.00%	非同一控制下企业合并取得
台州市东旭医化设备有限公司	100.00%	设立

新增合并单位	投资比例	变更原因
GANGXIANG INTERNATIONAL HOLDINGS (SINGAPORE) PTE.LTD.	100.00%	设立

本期不再纳入合并范围的子公司:

减少的合并单位	变更原因
江苏海阔生物医药有限公司	出售
浙江普健制药有限公司	清算
HI-MED A.S.	清算

### 3、2015 年度

本期公司合并报表范围未发生变化。

### 4、2014 年度

本期新增合并子公司 5 家:

新增合并单位	投资比例	变更原因
台州市前进化工有限公司	100.00%	非同一控制下企业合并取得
台州市振港染料化工有限公司	100.00%	非同一控制下企业合并取得
盐城市瓯华化学工业有限公司	100.00%	非同一控制下企业合并取得
台州东港化工贸易有限公司	100.00%	非同一控制下企业合并取得
盐城市瓯华化工研究院有限公司	100.00%	非同一控制下企业合并取得

本期不再纳入合并范围的子公司

减少的合并单位	变更原因
苏州第四制药厂有限公司	处置

## (四) 主要财务指标

### 1、最近三年及一期的主要财务指标

项目	2017 年 3 月末 /2017 年 1-3 月	2016 年末 /2016 年度	2015 年末 /2015 年度	2014 年末 /2014 年度
流动比率	2.03	2.31	1.83	1.55
速动比率	1.73	1.95	1.16	0.88

项目	2017年3月末 /2017年1-3月	2016年末 /2016年度	2015年末 /2015年度	2014年末 /2014年度
资产负债率	32.27%	30.92%	26.04%	23.73%
应收账款周转率	1.32	6.25	7.90	5.29
存货周转率	0.5	2.07	2.09	2.05

注：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=(负债总额/资产总额)×100%，应收账款周转率=营业收入/应收账款平均余额，存货周转率=营业成本/存货平均余额。

## 2、最近三年的净资产收益率和每股收益

项目	2017年3月末 /2017年1-3月	2016年末 /2016年度	2015年末 /2015年度	2014年末 /2014年度
基本每股收益(元/股)	0.07	0.15	0.71	0.14
稀释每股收益(元/股)	0.07	0.15	0.71	0.14
扣除非经常性损益后的基本每股收益(元/股)	0.07	0.28	0.70	0.13
加权平均净资产收益率	2.41%	5.79%	14.52%	5.19%
扣除非经常性损益后加权平均净资产收益率	2.37%	10.70%	14.22%	4.74%

## (五) 公司财务状况分析

### 1、资产构成情况分析

单位：万元

项目	2017年3月31日		2016年12月31日		2015年12月31日		2014年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动资产：								
货币资金	300,696.41	41.58%	281,949.70	40.83%	72,792.29	15.07%	36,222.22	8.69%
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	-	-	-	-	-	-	11.98	0.00%
应收票据	15,290.52	2.11%	4,373.49	0.63%	5,028.87	1.04%	3,944.70	0.95%
应收账款	44,841.12	6.20%	43,403.90	6.29%	34,463.93	7.13%	27,961.33	6.71%
预付款项	4,809.90	0.67%	3,870.01	0.56%	2,916.86	0.60%	1,644.52	0.39%
其他应收款	4,534.72	0.63%	7,545.33	1.09%	2,134.15	0.44%	2,604.83	0.63%
存货	65,688.75	9.08%	63,180.38	9.15%	69,258.60	14.34%	57,497.12	13.80%
其他流动资产	586.66	0.08%	587.70	0.09%	3,429.16	0.71%	4,038.92	0.97%
<b>流动资产合计</b>	<b>436,448.07</b>	<b>60.35%</b>	<b>404,910.51</b>	<b>58.64%</b>	<b>190,023.86</b>	<b>39.34%</b>	<b>133,925.61</b>	<b>32.14%</b>



非流动资产:								
可供出售金融资产	2,180.00	0.30%	1,180.00	0.17%	180.00	0.04%	180.00	0.04%
长期股权投资	18,830.59	2.60%	18,924.62	2.74%	2,250.50	0.47%	2,657.49	0.64%
投资性房地产	1,878.84	0.26%	1,913.01	0.28%	2,048.51	0.42%	2,223.00	0.53%
固定资产	102,976.33	14.24%	107,132.04	15.51%	132,677.07	27.47%	114,697.87	27.52%
在建工程	28,511.89	3.94%	23,185.10	3.36%	20,392.48	4.22%	32,153.00	7.72%
工程物资	362.05	0.05%	718.10	0.10%	687.97	0.14%	557.77	0.13%
无形资产	42,871.66	5.93%	43,373.07	6.28%	45,196.63	9.36%	41,293.29	9.91%
商誉	75,773.68	10.48%	75,773.68	10.97%	75,773.68	15.69%	75,773.68	18.18%
长期待摊费用	-	-	-	-	-	-	-	-
递延所得税资产	2,330.41	0.32%	2,372.77	0.34%	2,532.93	0.52%	1,634.92	0.39%
其他非流动资产	11,054.34	1.53%	11,077.00	1.60%	11,312.71	2.34%	11,647.70	2.79%
<b>非流动资产合计</b>	<b>286,769.80</b>	<b>39.65%</b>	<b>285,649.40</b>	<b>41.36%</b>	<b>293,052.47</b>	<b>60.66%</b>	<b>282,818.71</b>	<b>67.86%</b>
<b>资产总计</b>	<b>723,217.87</b>	<b>100.00%</b>	<b>690,559.91</b>	<b>100.00%</b>	<b>483,076.34</b>	<b>100.00%</b>	<b>416,744.32</b>	<b>100.00%</b>

最近三年一期，公司总资产分别为 416,744.32 万元、483,076.34 万元、690,559.91、723,217.87 万元，资产规模随业务的扩大呈逐年扩张势态。

截至 2017 年 3 月末，公司流动资产总计 436,448.07 万元，占总资产比例为 60.35%，主要由货币资金、应收账款和存货组成。

截至 2017 年 3 月末，公司非流动资产总计 286,769.80 万元，占总资产比例为 39.65%，主要由固定资产、商誉和无形资产组成。

## 2、负债构成分析

单位：万元

项目	2017 年 3 月 31 日		2016 年 12 月 31 日		2015 年 12 月 31 日		2014 年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
短期借款	100,274.00	42.96%	75,200.00	35.22%	61,259.74	48.70%	19,563.05	19.79%
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	-	-	-	-	-	-	15.69	0.02%
应付票据	25,970.13	11.13%	11,920.98	5.58%	8,509.86	6.76%	12,792.31	12.94%

应付账款	22,804.91	9.77%	25,337.43	11.87%	20,139.38	16.01%	27,351.95	27.66%
预收款项	1,190.33	0.51%	768.97	0.36%	2,603.00	2.07%	1,311.05	1.33%
应付职工薪酬	5,418.41	2.32%	5,387.69	2.52%	4,915.33	3.91%	3,304.59	3.34%
应交税费	5,373.90	2.30%	3,447.84	1.61%	4,558.55	3.62%	9,095.37	9.20%
应付利息	784.27	0.34%	335.70	0.16%	85.92	0.07%	148.37	0.15%
应付股利	205.14	0.09%	205.14	0.10%	205.14	0.16%	205.14	0.21%
其他应付款	2,939.03	1.26%	2,851.78	1.34%	1,830.45	1.46%	1,919.76	1.94%
其他流动负债	49,963.57	21.41%	49,939.99	23.39%	-	-	-	-
一年内到期的非流动负债	-	-	-	-	-	0.00%	10,934.85	11.06%
<b>流动负债合计</b>	<b>214,923.67</b>	<b>92.09%</b>	<b>175,395.52</b>	<b>82.14%</b>	<b>104,107.38</b>	<b>82.76%</b>	<b>86,642.13</b>	<b>87.63%</b>
非流动负债：								
长期借款	-	-	20,000.00	9.37%	-	-	7,000.00	7.08%
长期应付款	15,227.81	6.52%	15,227.81	7.13%	18,779.83	14.93%	2,591.32	2.62%
预计负债	133.33	0.06%	133.33	0.06%	172.25	0.14%	133.33	0.13%
递延收益	3,111.46	1.33%	2,769.36	1.30%	2,742.28	2.18%	2,503.58	2.53%
递延所得税负债	-	-	-	-	-	-	2.99	0.00%
其他非流动负债	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>非流动负债合计</b>	<b>18,472.60</b>	<b>7.91%</b>	<b>38,130.51</b>	<b>17.86%</b>	<b>21,694.36</b>	<b>17.24%</b>	<b>12,231.23</b>	<b>12.37%</b>
<b>负债合计</b>	<b>233,396.28</b>	<b>100.00%</b>	<b>213,526.02</b>	<b>100.00%</b>	<b>125,801.74</b>	<b>100.00%</b>	<b>98,873.35</b>	<b>100.00%</b>

最近三年及一期末，公司的负债总额分别为 98,873.35 万元、125,801.74 万元、213,526.02 万元和 233,396.28 万元。从负债结构看，公司负债以流动负债为主，在负债中占比分别为 87.63%、82.76%、82.14%和 92.09%，占比相对较高。

### 3、偿债能力分析

最近三年，公司主要偿债能力指标如下：

项目	2017年3月末 /2017年1-3月	2016年末 /2016年度	2015年末 /2015年度	2014年末 /2014年度
流动比率	2.03	2.31	1.83	1.55
速动比率	1.73	1.95	1.16	0.88
资产负债率(%)	32.27%	30.92%	26.04%	23.73%
EBITDA/利息倍数(倍)	38.85	13.19	48.13	4.41

报告期各年末，公司的流动比率分别为 1.55、1.83、2.31 和 2.03；速动比率分别为 0.88、1.16、1.95 和 1.73；公司资产负债率分别为 23.73%、26.04%、30.92% 和 32.27%。

报告期内，公司 EBITDA 利息保障倍数分别为 4.41、48.13、13.19 和 38.85，息税折旧摊销前利润完全可以支撑利息费用支出。

#### 4、营运能力分析

报告期内，公司的应收账款、存货及总资产周转率如下：

项目	2017年1-3月	2016年度	2015年度	2014年度
应收账款周转率(次)	1.32	6.25	7.90	5.29
存货周转率(次)	0.5	2.07	2.09	2.05
总资产周转率(次)	0.08	0.41	0.55	0.42

最近三年一期，公司应收账款周转率分别为 5.29 次、7.90 次、6.25 次和 1.32 次，维持在相对稳定的水平。

最近三年一期，公司存货周转率分别为 2.05 次、2.09 次、2.07 次和 0.5 次。

最近三年，公司总资产周转率分别为 0.42 次、0.55 次、0.41 次和 0.08 次，维持在相对稳定的水平。

#### 5、盈利能力分析

最近三年及一期，公司的经营业绩如下表所示：

单位：万元

项目	2017年1-3月	2016年度	2015年度	2014年度
营业收入	58,423.95	243,386.21	246,449.55	131,913.57

营业成本	32,309.14	136,831.84	132,517.36	90,831.56
营业利润	13,614.83	32,726.33	61,316.61	6,134.27
利润总额	13,797.99	33,471.29	62,424.14	6,526.60
净利润	11,634.62	22,456.25	50,949.67	4,465.76
归属于母公司股东的净利润	11,631.30	22,501.83	51,658.72	5,351.93

公司主营业务分为医药和染料两个板块。其中，医药板块主要从事特色原料药、原料药中间体、制剂的生产和销售以及为国际制药企业提供定制生产、配套研发的服务；染料板块主要从事环保型活性染料及相关染颜料中间体的研发、生产和销售。2016年度，公司医药板块收入占营业收入比例为51.17%，染料板块收入占营业收入比例为47.71%，两个板块合计占营业收入比例为98.88%，主营业务突出。

报告期内，公司营业收入规模和盈利水平变化巨大。其中，2015年度营业收入较2014年度增长了86.83%，归属于母公司股东的净利润增长了865.24%，主要原因系公司2014年10月完成对台州前进的收购。因此，在2014年度，台州前进仅有2014年10月-2014年12月的业绩并入公司合并财务报表。2015年度，台州前进实现净利润45,362.27万元，对公司业绩贡献巨大。

2016年度，公司营业收入规模保持基本稳定，但归属于母公司股东的净利润较2015年度下降了56.44%，主要系公司在2016年度内处置子公司导致长期股权投资产生的投资收益为-19,759.68万元，降低了公司的净利润水平。

#### 四、本次公开发行可转债的募集资金用途

本次发行的可转债所募集资金总额不超过12.47亿元（含12.47亿元），扣除发行费用后，将全部投资于“染料产业升级及配套项目”。

本次发行募集资金到位之前，公司可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以募集资金置换自筹资金。公司募集资金净额不足上述项目拟投入募集资金金额部分由公司自筹解决。

募集资金投资项目具体情况详见公司同日公告的《浙江海翔药业股份有限公司关于公开发行可转换公司债券募集资金运用的可行性分析报告》。

## 五、公司利润分配政策及执行情况

### （一）公司的利润分配政策

根据海翔药业《公司章程》第一百五十五条的规定，公司利润分配政策如下：

公司实行持续、稳定的利润分配政策，重视对投资者的合理投资回报并兼顾公司的可持续发展，充分考虑和听取股东特别是中小股东的要求和意愿。公司采用现金、股票或现金与股票相结合的方式分配股利，在公司盈利情况、资产负债率情况良好，兼顾公司正常经营和可持续发展的前提下，公司将优先采取现金方式分配股利。

#### 1、利润分配政策

（1）公司在同时满足如下具体条件时采取现金方式分配利润：

1) 公司该年度的可分配利润（即公司弥补亏损、足额预留法定公积金、盈余公积金的税后利润）为正值，且现金流充裕，实施现金分红不会影响公司后续持续经营；

2) 公司聘请的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) 满足公司正常生产经营的资金需求，且无重大投资计划或重大现金支出等事项发生。

公司每年度进行一次分红，在有条件的情况下，公司可以进行中期现金分红。

公司利润分配不得超过累计可分配利润，年度现金分红比例累计不少于公司当年实现的可分配利润的 10%，最近三年以现金累计分配的利润不少于最近三年实现的年均可分配利润的百分之三十，具体分红比例依据是否采取股票股利分配方式和根据公司当年经营的具体情况 & 未来正常经营发展的需要确定。

（2）公司拟采用现金方式分配利润的，董事会应当综合考虑所处行业的特

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，按照前项规定处理。

### (3) 股票股利分配的条件

在确保最低现金分红比例的基础上，若董事会认为公司利润增长快速，具有公司成长性、每股净资产的摊薄等真实合理因素，发放股票股利有利于公司全体股东整体利益的，也可以采用股票股利的方式分配利润。

## 2、利润分配的决策程序与机制

(1) 公司年度、中期利润分配预案由董事会根据公司经营状况和中国证监会的有关规定拟订，并提交股东大会审议。公司股东大会审议利润分配具体方案，应经出席股东大会的股东所持表决权的二分之一以上表决通过。董事会提交股东大会的利润分配预案，应经董事会全体董事过半数以上表决通过，并经全体独立董事二分之一以上表决通过。独立董事应当对利润分配预案发表独立意见。董事会向股东大会提出现金利润分配预案，应积极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，及时答复中小股东的问题，公司可以提供网络投票等方式以方便股东参与股东大会表决。监事会应当对董事会拟订的利润分配预案进行审议，并经监事会全体监事过半数以上表决通过。

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。公司独立董事可在股东大会召开前依法向公司社会公众股东征集其在股东大会上的投票权，独立董事行使该职权应当取得全体独立董事的二分之一以上同意。

(2) 公司当年盈利，董事会未作出现金分配预案的，应当在董事会决议公告和定期报告中披露原因以及未用于分红的资金留存公司的用途，独立董事应当对此发表独立意见并公开披露。

(3) 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。

### 3、利润分配政策调整的决策程序与机制

公司根据外部经营环境、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,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相关规定。公司应通过修改《公司章程》关于利润分配的相关条款进行利润分配政策调整。

董事会制订调整利润分配政策的方案,并做出关于修改《公司章程》的议案。董事会制订调整利润分配政策议案过程中,应当充分听取外部董事、独立董事意见。董事会审议通过调整利润分配政策议案的,应经董事会全体董事过半数以上表决通过,经全体独立董事二分之一以上表决通过,独立董事发表独立意见,并及时予以披露。

监事会应当对董事会拟定的调整利润分配政策议案进行审议,充分听取不在公司任职的外部监事意见(如有),并经监事会全体监事过半数以上表决通过。

股东大会审议调整利润分配政策议案时,应充分听取社会公众股东意见,公司可以提供网络投票等方式以方便股东参与股东大会表决。该事项应经出席股东大会的股东所持表决权的 2/3 以上通过。股东大会批准上述议案后,公司相应修改《公司章程》,执行调整后的利润分配政策。

#### (二) 最近三年现金分红情况

公司最近三年利润分配情况如下：

1、2014 年度利润分配方案：以 2015 年 4 月 12 日的总股本 757,758,615 股为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 2.00 元（含税）。2014 年度利润分配方案已获 2015 年 5 月 6 日召开的 2014 年度股东大会审议通过。本次权益分派股权登记日为 2015 年 5 月 19 日，已于 2015 年 5 月 20 日执行完毕。

2、2015 年度利润分配方案：以 2016 年 1 月 21 日总股本 759,758,615 股为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 2.00 元（含税）；以资本公积金向全体股东每 10 股转增 10 股。2015 年度利润分配方案和公积金转增股本预案已获 2016 年 2 月 16 日召开的 2015 年度股东大会审议通过。本次权益分派股权登记日为 2016 年 2 月 29 日，已于 2016 年 3 月 1 日执行完毕。

3、2016 年度利润分配方案：以 2017 年 4 月 19 日的总股本 1,622,767,253 股为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 0.30 元（含税）。2016 年度利润分配方案已获 2017 年 5 月 11 日召开的 2016 年度股东大会审议通过，目前尚未实施完成。

公司注重对股东的回报，近年来进行了连续的、稳定的现金股利分配，具体现金分红金额及比例如下：

单位：万元

项目	2016 年度	2015 年度	2014 年度
现金分红	4,868.30	15,195.17	15,155.17
归属于上市公司净利润	22,501.83	51,658.72	5,351.93
现金分红占当年归属于上市公司净利润比例	21.64%	29.41%	283.17%

注：2016 年度分红为利润分配预案，已获股东大会批准，尚未进行分配。

2014 年至 2016 年期间，公司以现金方式累计分配的利润占相关年度实现的年均可分配利润的比率为 132.88%。

### （三）公司最近三年未分配利润使用情况

公司最近三年未分配利润主要用于公司的日常生产经营。

### （四）公司未来利润分配计划



未来，公司将继续严格遵守中国证监会、深圳交易所的相关规定，依据《公司章程》和《浙江海翔药业股份有限公司未来三年股东分红回报规划（2017-2019）》的有关条款，从保证股东投资收益的角度出发，积极实施以现金分红方式回报股东的利润分配政策。

（以下无正文）

（本页无正文，为《浙江海翔药业股份有限公司公开发行可转换公司债券预案》  
之签署页）

浙江海翔药业股份有限公司

董事会

二〇一七年五月十三日