



2018年度配股公开发行证券预案（修订稿）

二〇一八年七月

本公司及董事会全体成员保证信息披露的内容真实、准确、完整，没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

重要内容提示：

- 本次公开发行证券方式：本次发行采用向原股东配售股份的方式进行。
- 公司控股股东、实际控制人秦本军及其一致行动人蒋安明、蒋小三、蒋俊承诺在桂林莱茵生物科技股份有限公司（以下简称“莱茵生物”或“公司”）本次配股方案获得公司 2017 年年度股东大会审议通过及中国证券监督管理委员会核准后，将以现金方式全额认配莱茵生物 2018 年配股之可认配股份。
- 公司第二大股东姚新德承诺在莱茵生物本次配股方案获得公司 2017 年年度股东大会审议通过及中国证券监督管理委员会核准后，将以现金方式全额认配莱茵生物 2018 年配股之可认配股份。

一、本次发行符合《上市公司证券发行管理办法》等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》、《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，公司董事会对照上市公司配股相关资格、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配股的各项规定和要求，具备配股的资格和条件。

二、本次发行概况

（一）发行股票的种类和面值

本次发行的股票种类为境内上市的人民币普通股（A 股），每股面值为人民币 1.00 元。

（二）发行方式

本次发行采用向原股东配售股份（配股）方式进行。

（三）配股基数、比例和数量

本次配股以公司截至 2018 年 3 月 31 日的总股数 437,281,362 股为基数，按

照每 10 股配售 3 股的比例向全体股东配售，可配售股份数量为 131,184,408 股。配售股份不足 1 股的，按深圳证券交易所、中国证券登记结算有限责任公司深圳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总股本变动，本次配股数量上限将按照变动后的总股本进行相应调整。

（四）定价原则及配股价格

1、定价原则

本次配股的定价原则为：

- （1）配股价格不低于发行时公司最近一期经审计的每股净资产值；
- （2）综合考虑公司的发展前景、本次募集资金投资项目计划的资金需求量、发行时公司股票二级市场价格、市盈率状况及公司的实际情况等因素；
- （3）遵循董事会和保荐机构（主承销商）协商确定的原则。

2、配股价格

依据本次配股确定的定价原则，以刊登发行公告前 20 个交易日公司股票均价为基数，采用市价折扣法确定配股价格，最终的配股价格提请公司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。

（五）配售对象

在中国证监会核准后，公司董事会将确定本次配股股权登记日，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深圳分公司登记在册的全体股东。

（六）本次配股前滚存未分配利润的分配方案

本次配股前公司滚存的未分配利润由配股完成后的全体股东依其持股比例享有。

（七）配股募集资金的用途

公司本次配股募集资金总额预计不超过人民币 4.95 亿元，扣除发行费用后，将用于如下募投项目，具体运用情况如下：

单位：万元

序号	项目名称	总投资额	拟使用募集资金额
1	甜叶菊标准化种植基地建设项目	47,870.07	35,440.00
2	补充流动资金	29,000.00	14,060.00
合计		76,870.07	49,500.00

若本次配股发行实际募集资金净额少于拟投入募集资金额，公司将以自筹资金或其他融资方式补足。在不改变本次募集资金投资项目的前提下，公司董事会可根据项目的实际需求，对上述项目的募集资金投入顺序和金额进行适当调整。本次发行募集资金到位之前，公司将根据项目进度的实际情况以自筹资金先行投入，并在募集资金到位之后按照相关法规规定的程序予以置换。

（八）发行时间

公司将在本次配股经中国证监会核准后的规定期限内择机向全体股东配售股份。

（九）承销方式

本次配股采用代销方式。

（十）本次配股相关决议的有效期限

与本次配股有关的决议自公司股东大会审议通过本次配股议案之日起十二个月内有效。

（十一）本次发行证券的上市流通

本次配股发行结束后，公司将按照有关规定尽快向深圳证券交易所申请本次发行的股票上市流通。

（十二）募集资金存管

公司已制定《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。

三、财务会计信息和管理层讨论与分析

瑞华会计师事务所(特殊普通合伙)出具了“瑞华审字[2016]45020001号”、“瑞华审字[2017]45020001号”、“瑞华审字[2018]45020001号”标准无保留意见的《审计报告》，对公司2015年度、2016年度和2017年度财务报告进行了审计。

（一）合并财务报表

1、合并资产负债表

单位：元

资产	2017/12/31	2016/12/31	2015/12/31
----	------------	------------	------------

资产	2017/12/31	2016/12/31	2015/12/31
流动资产:			
货币资金	28,460,559.33	29,544,484.58	195,797,923.76
交易性金融资产	-	-	-
应收票据	-	-	-
应收账款	75,402,772.68	55,679,497.52	51,431,974.01
预付款项	20,295,041.44	25,946,885.38	11,060,209.96
应收利息	11,576,058.42	10,765,338.98	9,994,603.98
应收股利	-	-	-
其他应收款	17,547,096.00	16,993,435.02	23,874,531.26
存货	1,862,136,763.26	1,334,766,280.84	1,057,638,660.39
一年内到期的非流动资产	-	-	-
其他流动资产	32,027,731.41	26,111,666.70	10,519,497.77
流动资产合计	2,047,446,022.54	1,499,807,589.02	1,360,317,401.13
非流动资产:			
可供出售金融资产	178,221,550.03	72,040,932.08	73,569,900.50
长期股权投资	-	-	-
持有至到期投资	-	-	-
长期应收款	16,960,000.00	15,960,000.00	15,960,000.00
长期股权投资	-	-	-
投资性房地产	5,770,225.07	254,560,847.23	258,930,935.95
固定资产	571,307,991.82	156,881,128.80	131,085,820.37
在建工程	2,053,039.26	331,489,140.66	72,520,928.98
工程物资	-	-	-
固定资产清理	-	-	-
生产性生物资产	-	-	-
无形资产	52,690,792.84	53,659,879.60	51,458,547.96
开发支出	-	-	-
商誉	-	-	-
长期待摊费用	453,283.93	871,699.81	331,143.83
递延所得税资产	19,929,481.53	6,312,145.04	6,887,051.91
其他非流动资产	2,118,126.91	39,686,332.63	58,865,672.50
非流动资产合计	849,504,491.39	931,462,105.85	669,610,002.00
资产总计	2,896,950,513.93	2,431,269,694.87	2,029,927,403.13

合并资产负债表（续表）

单位：元

负债和所有者权益	2017/12/31	2016/12/31	2015/12/31
流动负债：			
短期借款	175,000,000.00	445,000,000.00	235,000,000.00
交易性金融负债	-	-	-
应付票据	-	-	-
应付账款	462,938,107.77	262,495,111.12	213,770,705.63
预收款项	970,273,955.19	504,895,505.74	396,487,568.80
应付职工薪酬	4,519,527.14	9,995,369.60	4,651,311.20
应交税费	42,138,774.91	9,683,217.99	11,395,090.88
应付利息	255,062.50	783,184.38	1,025,147.57
应付股利	-	-	-
其他应付款	18,409,969.42	7,240,142.66	15,482,020.40
一年内到期的非流动负债	10,445,274.68	3,873,920.00	66,842,512.00
其他流动负债	25,870,103.27	14,406,976.49	11,941,333.78
流动负债合计	1,709,850,774.88	1,258,373,427.98	956,595,690.26
非流动负债：	-	-	-
长期借款	-	100,000,000.00	70,000,000.00
递延收益	-	-	-
长期应付款	-	-	-
专项应付款	-	179,909,426.92	179,909,426.92
递延收益	134,442,469.67	44,513,680.00	25,984,900.00
递延所得税负债	1,638,121.47	2,657,184.17	1,499,190.60
其他非流动负债	-	-	-
非流动负债合计	136,080,591.14	327,080,291.09	277,393,517.52
负债合计	1,845,931,366.02	1,585,453,719.07	1,233,989,207.78
股东权益：	-	-	-
实收资本（或股本）	437,281,362.00	437,281,362.00	437,281,362.00
资本公积	261,669,420.58	261,669,420.58	261,669,420.58
减：库存股	-	-	-
其他综合收益	3,546,921.01	4,231,988.48	2,234,789.24



负债和所有者权益	2017/12/31	2016/12/31	2015/12/31
盈余公积	28,948,074.93	16,517,129.99	12,184,826.12
一般风险准备	-	-	-
未分配利润	319,543,562.80	126,034,825.54	82,567,797.41
归属于母公司所有者权益合计	1,050,989,341.32	845,734,726.59	795,938,195.35
少数股东权益	29,806.59	81,249.21	-
所有者权益合计	1,051,019,147.91	845,815,975.80	795,938,195.35
负债和所有者权益总计	2,896,950,513.93	2,431,269,694.87	2,029,927,403.13

2、合并利润表

单位：元

项目	2017 年度	2016 年度	2015 年度
一、营业总收入	801,262,687.52	571,448,231.37	514,471,244.30
其中：营业收入	801,262,687.52	571,448,231.37	514,471,244.30
二、营业总成本	696,528,116.89	500,628,774.61	441,027,268.48
其中：营业成本	587,575,414.10	425,491,063.78	355,831,744.12
税金及附加	2,514,090.28	-5,089,270.44	10,541,205.13
销售费用	28,114,201.12	18,551,970.01	13,358,908.36
管理费用	59,580,369.74	49,682,635.49	45,383,499.03
财务费用	18,164,933.13	9,286,773.71	2,765,168.58
资产减值损失	579,108.52	2,705,602.06	13,146,743.26
加：公允价值变动收益	-	-	-
投资收益	58,712,793.11	4,191,457.63	3,575,899.18
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-	-	-
资产处置收益	31,000.00	-	-
其他收益	90,412,701.57	-	-
三、营业利润	253,891,065.31	75,010,914.39	77,019,875.00
加：营业外收入	128,284.67	6,955,774.87	10,453,568.15
减：营业外支出	6,068,656.65	873,508.24	1,999,093.16
其中：非流动资产处置损失	34,717.19	744,007.49	158,416.20
四、利润总额	247,950,693.33	81,093,181.02	85,474,349.99
减：所得税费用	42,062,453.75	11,538,532.48	10,184,089.88



项目	2017 年度	2016 年度	2015 年度
五、净利润	205,888,239.58	69,554,648.54	75,290,260.11
归属于母公司股东的净利润	205,939,682.20	69,663,399.33	75,299,237.87
少数股东损益	-51,442.62	-108,750.79	-8,977.76
六、每股收益：			
（一）基本每股收益	0.47	0.16	0.17
（二）稀释每股收益	0.47	0.16	0.17
七、其他综合收益	-685,067.47	1,997,199.24	2,780,405.75
八、综合收益总额	205,203,172.11	71,551,847.78	78,070,665.86
归属于母公司股东的综合收益总额	205,254,614.73	71,660,598.57	78,079,643.62
归属于少数股东的综合收益总额	-51,442.62	-108,750.79	-8,977.76

3、合并现金流量表

单位：元

项目	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	903,331,225.61	475,885,683.84	590,351,708.82
收到的税费返还	23,653,136.45	24,096,213.71	14,063,988.33
收到其他与经营活动有关的现金	7,885,911.00	8,364,976.89	12,382,254.93
经营活动现金流入小计	934,870,273.06	508,346,874.44	616,797,952.08
购买商品、接受劳务支付的现金	565,755,772.02	460,659,810.42	511,389,926.21
支付给职工以及为职工支付的现金	55,795,754.63	43,423,721.31	37,185,107.77
支付的各项税费	26,198,287.65	18,400,514.73	16,234,772.09
支付其他与经营活动有关的现金	48,376,365.70	35,934,995.08	36,351,144.59
经营活动现金流出小计	696,126,180.00	558,419,041.54	601,160,950.66
经营活动产生的现金流量净额	238,744,093.06	-50,072,167.10	15,637,001.42
二、投资活动产生的现金流量：			

收回投资收到的现金	-	-	-
取得投资收益收到的现金	5,622,193.33	4,191,457.63	3,575,899.18
处置固定资产和其他长期资产收回现金净额	70,000.00	5,000,000.00	1,000,000.00
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	400,683,975.07	-	-
收到其他与投资活动有关的现金	-	23,942,968.42	6,626,600.00
投资活动现金流入小计	406,376,168.40	33,134,426.05	11,202,499.18
购建固定资产和其他长期资产支付的现金	149,111,430.95	273,581,647.44	151,342,347.46
投资支付的现金	102,221,022.00	-	40,406,675.68
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	-	2,216,000.00	3,000,000.00
投资活动现金流出小计	251,332,452.95	275,797,647.44	194,749,023.14
投资活动产生的现金流量净额	155,043,715.45	-242,663,221.39	-183,546,523.96
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金	-	190,000.00	486,199,491.73
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	-	-	-
取得借款收到的现金	645,000,000.00	525,000,000.00	885,000,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	302,703,000.00	12,000,000.00	8,000,000.00
筹资活动现金流入小计	947,703,000.00	537,190,000.00	1,379,199,491.73
偿还债务支付的现金	1,015,000,000.00	350,000,000.00	942,967,952.61
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	27,889,887.22	41,623,715.45	24,082,353.37
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	299,012,000.00	20,000,000.00	119,000,000.00
筹资活动现金流出小计	1,341,901,887.22	411,623,715.45	1,086,050,305.98
筹资活动产生的现金流量净额	-394,198,887.22	125,566,284.55	293,149,185.75
四、汇率变动对现金及现	73,181.80	72,612.40	311,749.82



金等价物的影响			
五、现金及现金等价物净增加额	-337,896.91	-167,096,491.54	125,551,413.03
加：期初现金及现金等价物余额	28,701,432.22	195,797,923.76	70,246,510.73
六、期末现金及现金等价物余额	28,363,535.31	28,701,432.22	195,797,923.76

(二) 母公司财务报表

1、母公司资产负债表

单位：元

资产	2017/12/31	2016/12/31	2015/12/31
流动资产：			
货币资金	21,470,103.17	24,684,715.42	193,484,716.82
交易性金融资产	-	-	-
应收票据	-	-	-
应收账款	106,579,108.39	95,907,436.43	59,362,847.94
预付款项	9,242,439.65	24,662,435.80	9,868,748.82
应收利息	-	-	-
应收股利	-	-	-
其他应收款	181,071,896.48	246,831,927.52	147,626,660.28
存货	399,641,874.48	235,574,724.35	199,976,794.14
一年内到期的非流动资产	-	-	-
其他流动资产	21,179,289.84	18,418,826.45	10,263,808.96
流动资产合计	739,184,712.01	646,080,065.97	620,583,576.96
非流动资产：			
可供出售金融资产	177,756,481.73	72,040,932.08	73,569,900.50
持有至到期投资	-	-	-
长期应收款	-	-	-
长期股权投资	55,007,172.27	69,798,792.27	39,298,792.27
投资性房地产	5,770,225.07	254,560,847.23	258,930,935.95
固定资产	395,970,781.06	151,875,466.09	127,363,935.89
在建工程	2,053,039.26	199,508,416.85	72,149,630.98
工程物资	-	-	-



资产	2017/12/31	2016/12/31	2015/12/31
固定资产清理	-	-	-
生产性生物资产	-	-	-
无形资产	51,970,692.84	53,271,679.60	50,630,193.06
开发支出	-	-	-
商誉	-	-	-
长期待摊费用	-	-	-
递延所得税资产	19,929,464.07	6,306,268.63	6,884,872.46
其他非流动资产	2,118,126.91	19,287,003.25	58,865,672.50
非流动资产合计	710,575,983.21	826,649,406.00	687,693,933.61
资产总计	1,449,760,695.22	1,472,729,471.97	1,308,277,510.57

母公司资产负债表（续）

单位：元

负债和所有者权益	2017/12/31	2016/12/31	2015/12/31
流动负债：			
短期借款	175,000,000.00	375,000,000.00	235,000,000.00
交易性金融负债	-	-	-
应付票据	-	-	-
应付账款	137,969,994.89	66,022,097.78	21,922,296.88
预收款项	4,426,964.64	11,317,998.14	7,502,639.20
应付职工薪酬	2,523,221.67	8,722,833.65	3,499,425.21
应交税费	35,713,025.43	3,182,349.37	338,646.17
应付利息	255,062.50	503,301.05	991,897.57
应付股利	-	-	-
其他应付款	69,219,729.00	23,185,978.44	32,289,234.71
一年内到期的非流动负债	10,445,274.68	3,873,920.00	66,842,512.00
其他流动负债	-	-	-
流动负债合计	435,553,272.81	491,808,478.43	368,386,651.74
非流动负债：			
长期借款	-	-	-
递延收益	-	-	-
长期应付款	-	-	-
专项应付款	-	179,909,426.92	179,909,426.92

负债和所有者权益	2017/12/31	2016/12/31	2015/12/31
递延收益	134,442,469.67	44,513,680.00	25,984,900.00
递延所得税负债	-	1,042,383.32	-
其他非流动负债	-	-	-
非流动负债合计	134,442,469.67	225,465,490.24	205,894,326.92
负债合计	569,995,742.48	717,273,968.67	574,280,978.66
股东权益：			
实收资本（或股本）	437,281,362.00	437,281,362.00	437,281,362.00
资本公积	261,669,420.59	261,669,420.59	261,669,420.59
盈余公积	28,948,074.93	16,517,129.99	12,184,826.12
一般风险准备	-	-	-
未分配利润	151,866,095.22	39,987,590.72	22,860,923.20
所有者权益合计	879,764,952.74	755,455,503.30	733,996,531.91
负债和所有者权益总计	1,449,760,695.22	1,472,729,471.97	1,308,277,510.57

2、母公司利润表

单位：元

项目	2017 年度	2016 年度	2015 年度
一、营业收入	289,817,136.09	350,444,002.22	273,127,889.50
减：营业成本	209,549,745.00	261,794,577.63	211,212,577.09
税金及附加	576,873.71	2,354,916.93	1,527,571.44
销售费用	12,757,356.39	9,794,061.99	7,196,583.08
管理费用	39,158,378.28	39,064,647.98	37,722,580.93
财务费用	22,054,301.75	-158,307.42	-800,515.20
资产减值损失	-863,739.11	1,675,805.98	13,094,722.20
加：公允价值变动收益			
投资收益	51,678,946.95	4,191,457.63	43575899.18
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-	-	-
资产处置收益	35,407.08	-	-
其他收益	90,412,701.57	-	-
二、营业利润	148,711,275.67	40,109,756.76	46,750,269.14
加：营业外收入	87,763.21	6,910,116.07	8,786,171.36
减：营业外支出	3,217,353.94	130,785.80	179,093.16



三、利润总额	145,581,684.94	46,889,087.03	55,357,347.34
减：所得税费用	21,272,235.50	3,566,048.31	-1,161,032.24
四、净利润	124,309,449.44	43,323,038.72	56,518,379.58
五、其他综合收益	-		
六、综合收益总额	124,309,449.44	43,323,038.72	56,518,379.58

3、母公司现金流量表

单位：元

项目	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	281,959,965.99	334,863,235.52	319,349,864.76
收到的税费返还	23,653,136.45	24096213.71	14063988.33
收到其他与经营活动有关的现金	6,231,026.20	7,958,249.26	9,514,811.77
经营活动现金流入小计	311,844,128.64	366,917,698.49	342,928,664.86
购买商品、接受劳务支付的现金	318,154,645.45	293,962,059.78	256,893,020.65
支付给职工以及为职工支付的现金	40,210,021.55	32,148,641.04	28,043,730.76
支付的各项税费	4,262,787.31	3,906,223.58	6,267,379.80
支付其他与经营活动有关的现金	29,954,033.06	24,209,647.06	23,446,117.80
经营活动现金流出小计	392,581,487.37	354,226,571.46	314,650,249.01
经营活动产生的现金流量净额	-80,737,358.73	12,691,127.03	28,278,415.85
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金	-	-	-
取得投资收益收到的现金	5,622,193.33	4,191,457.63	43,575,899.18
处置固定资产和其他长期资产收回现金净额	70,000.00	5,000,000.00	1,000,000.00
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	402,014,990.82	-	-
收到其他与投资活动有关的现金	-	23,942,968.42	6,626,600.00
投资活动现金流入小计	407,707,184.15	33,134,426.05	51,202,499.18
购建固定资产和其他长期资产支付的现金	128,963,253.95	111,189,515.71	150,670,077.96
投资支付的现金	106,688,022.00	31,241,380.00	51,406,675.68
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	-

项目	2017 年度	2016 年度	2015 年度
支付其他与投资活动有关的现金	-	2,216,000.00	3,000,000.00
投资活动现金流出小计	235,651,275.95	144,646,895.71	205,076,753.64
投资活动产生的现金流量净额	172,055,908.20	-111,512,469.66	-153,874,254.46
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金	-	-	486,199,491.73
取得借款收到的现金	615,000,000.00	425,000,000.00	665,000,000.00
发行债券收到的现金	-	-	-
收到其他与筹资活动有关的现金	417,000,000.00	91,000,000.00	35,400,000.00
筹资活动现金流入小计	1,032,000,000.00	516,000,000.00	1,186,599,491.73
偿还债务支付的现金	815,000,000.00	350,000,000.00	572,967,952.61
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	18,051,653.91	35,672,115.46	14,317,292.26
支付其他与筹资活动有关的现金	293,497,031.42	200,440,000.00	347,196,688.46
筹资活动现金流出小计	1,126,548,685.33	586,112,115.46	934,481,933.33
筹资活动产生的现金流量净额	-94,548,685.33	-70,112,115.46	252,117,558.40
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-13,527.15	71,483.43	-311,236.45
五、现金及现金等价物净增加额	-3,243,663.01	-168,861,974.66	126,210,483.34
加：期初现金及现金等价物余额	24,622,742.16	193,484,716.82	67,274,233.48
六、期末现金及现金等价物余额	21,379,079.15	24,622,742.16	193,484,716.82

(三) 合并范围

序号	公司名称	注册地	2017 年度	2016 年度	2015 年度
1	桂林莱茵投资有限公司	桂林	是	是	是
2	桂林莱茵康尔生物技术有限公司	桂林	出售	是	是
3	桂林莱茵药业有限公司	桂林	是	是	是
4	LAYN USA INC	美国	是	是	是
5	桂林皙美佳人化妆品有限公司	桂林	是	是	是
6	桂林莱茵检测技术有限公司	桂林	出售	是	是
7	上海碧研生物技术有限公司	上海	是	是	是
8	桂林优值生活生物科技有限公司	桂林	是	新设	否
9	LAYN EUROPE SRL	意大利	新设	否	否
10	莱茵（香港）国际投资有限公司	香港	新设	否	否

11	广州嘉琳生物科技有限公司	广州	是	收购	否
----	--------------	----	---	----	---

(四) 管理层讨论与分析

1、主要财务指标

项目	2017年	2016年	2015年
基本每股收益(元/股)	0.47	0.16	0.17
稀释每股收益(元/股)	0.47	0.16	0.17
扣除非经常性损益后的基本每股收益(元/股)	0.20	0.15	0.15
加权平均净资产收益率(%)	21.71%	8.54%	12.56%
扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率(%)	9.02%	7.85%	10.81%

2、其他主要财务指标

项目	2017年	2016年	2015年
流动比率	1.20	1.19	1.42
速动比率	0.11	0.13	0.31
资产负债率(合并)	63.72%	65.21%	60.79%
资产负债率(母公司)	39.32%	48.70%	43.90%
经营活动产生的现金流量净额(合并)(元)	237,413,077.31	-50,072,167.10	15,637,001.42

3、资产构成情况分析

单位：万元

资产	2017/12/31		2016/12/31		2015/12/31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动资产：						
货币资金	2,846.06	0.98%	2,954.45	1.22%	19,579.79	9.65%
应收账款	7,540.28	2.60%	5,567.95	2.29%	5,143.20	2.53%
预付款项	2,029.50	0.70%	2,594.69	1.07%	1,106.02	0.54%
应收利息	1,157.61	0.40%	1,076.53	0.44%	999.46	0.49%
其他应收款	1,754.71	0.61%	1,699.34	0.70%	2,387.45	1.18%
存货	186,213.68	64.28%	133,476.63	54.90%	105,763.87	52.10%
其他流动资产	3,202.76	1.11%	2,611.17	1.07%	1,051.95	0.52%
流动资产合计	204,744.60	70.68%	149,980.76	61.69%	136,031.74	67.01%
非流动资产：						
可供出售金融资产	17,822.16	6.15%	7,204.09	2.96%	7,356.99	3.62%
长期应收款	1,696.00	0.59%	1,596.00	0.66%	1,596.00	0.79%

投资性房地产	577.02	0.20%	25,456.08	10.47%	25,893.09	12.76%
固定资产	57,130.80	19.72%	15,688.11	6.45%	13,108.58	6.46%
在建工程	205.30	0.07%	33,148.91	13.63%	7,252.09	3.57%
无形资产	5,269.08	1.82%	5,365.99	2.21%	5,145.85	2.53%
长期待摊费用	45.33	0.02%	87.17	0.04%	33.11	0.02%
递延所得税资产	1,992.95	0.69%	631.21	0.26%	688.71	0.34%
其他非流动资产	211.81	0.07%	3,968.65	1.63%	5,886.58	2.90%
非流动资产合计	84,950.45	29.32%	93,146.21	38.31%	66,961.00	32.99%
资产总计	289,695.05	100.00%	243,126.97	100.00%	202,992.74	100.00%

公司流动资产主要包括货币资金、应收账款和存货，非流动资产主要包括投资性房地产、固定资产、在建工程等。公司新工厂于2017年11月投入使用，引致2017年末固定资产余额增加、在建工程余额下降。

报告期各期末，公司资产总额稳步增长，流动资产和非流动资产占总资产的比重基本稳定，公司资产的构成情况与公司目前的生产经营特点相适应。

4、负债构成情况分析

单位：万元

负债和所有者权益	2017/12/31		2016/12/31		2015/12/31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动负债：						
短期借款	17,500.00	9.48%	44,500.00	28.07%	23,500.00	19.04%
交易性金融负债	-	0.00%	-	0.00%	-	0.00%
应付票据	-	0.00%	-	0.00%	-	0.00%
应付账款	46,293.81	25.08%	26,249.51	16.56%	21,377.07	17.32%
预收款项	97,027.40	52.56%	50,489.55	31.85%	39,648.76	32.13%
应付职工薪酬	451.95	0.24%	999.54	0.63%	465.13	0.38%
应交税费	4,213.88	2.28%	968.32	0.61%	1,139.51	0.92%
应付利息	25.51	0.01%	78.32	0.05%	102.51	0.08%
应付股利	-	0.00%	-	0.00%	-	0.00%
其他应付款	1,841.00	1.00%	724.01	0.46%	1,548.20	1.25%
一年内到期的非流动负债	1,044.53	0.57%	387.39	0.24%	6,684.25	5.42%
其他流动负债	2,587.00	1.40%	1,440.70	0.91%	1,194.14	0.97%

流动负债合计	170,985.08	92.63%	125,837.34	79.37%	95,659.57	77.52%
非流动负债:						
长期借款	-	0.00%	10,000.00	6.31%	7,000.00	5.67%
递延收益	-	0.00%	-	0.00%	-	0.00%
长期应付款	-	0.00%	-	0.00%	-	0.00%
专项应付款	-	0.00%	17,990.94	11.35%	17,990.94	14.58%
递延收益	13,444.25	7.28%	4,451.37	2.81%	2,598.49	2.11%
递延所得税负债	163.81	0.09%	265.72	0.17%	149.92	0.12%
其他非流动负债	-	0.00%	-	0.00%	-	0.00%
非流动负债合计	13,608.06	7.37%	32,708.03	20.63%	27,739.35	22.48%
负债合计	184,593.14	100.00%	158,545.37	100.00%	123,398.92	100.00%

公司负债主要由短期借款、应付账款和预收账款等构成。随着公司新工厂于2017年建成并投入使用，公司产能大幅增加并于2017年末加大原材料采购，引致应付原材料账款余额上涨；公司BT业务持续进行，预收账款及应付设备款余额相应增加。

5、偿债能力分析

项目	2017.12.31	2016.12.31	2015.12.31
流动比率	1.20	1.19	1.42
速动比率	0.11	0.13	0.31
资产负债率（合并）	63.72%	65.21%	60.79%
资产负债率（母公司）	39.32%	48.70%	43.90%

公司速动比率处于较低水平，主要原因系公司部分BT项目尚未完成桂林审计局的评审，相应成本在“存货”科目中列示，收到的相应款项在“预收账款”中列示，扣除存货后公司速动资产金额较少所致。

2015年末、2016年末和2017年末，公司合并资产负债率分别为60.79%、65.21%和63.72%，处于较高水平，公司急需通过权益融资的方式解决资金需求，以降低资产负债率。

6、营运能力分析

项目	2017年度	2016年度	2015年度
应收账款周转率	12.04	10.54	9.56
存货周转率	0.36	0.35	0.37

2015 年度、2016 年度和 2017 年度，公司应收账款周转率分别为 9.56、10.54 和 12.04，存货周转率分别为 0.37、0.35 和 0.36。公司应收账款周转率呈逐年上涨趋势，应收账款周转良好；公司存货周转率较低且保持稳定，主要原因系：1) 公司植物提取业务主要原材料采购期集中于年末，公司年末存货金额较大；2) 公司 BT 项目需经桂林市审计局出具审核报告后进行工程结算，各年末存货金额较大。

7、盈利能力分析

单位：万元

项目	2017 年度	2016 年度	2015 年度
营业收入	80,126.27	57,144.82	51,447.12
营业成本	58,757.54	42,549.11	35,583.17
营业利润	25,389.11	7,501.09	7,701.99
利润总额	24,795.07	8,109.32	8,547.43
净利润	20,588.82	6,955.46	7,529.03
归属于母公司股东的净利润	20,593.97	6,966.34	7,529.92

2015 年以来，公司营业收入逐年上涨。2016 年和 2017 年，公司营业收入增长率分别达到 11.07% 和 40.22%。2015 年度、2016 年度和 2017 年度，公司毛利率分别为 30.84%、25.54% 和 26.67%，呈小幅波动趋势，主要原因系：1) 公司植物提取业务主要产品甜叶菊提取物和罗汉果提取物不同指标含量、规格的细分产品毛利率各不相同，公司毛利率受每年产品结构等因素影响；2) 公司 BT 业务中园林工程部分合同收入依据施工方、监理方及桂林临桂新区管理委员会三方确认书一次性确认，BT 业务中水利工程部分每季度末根据实际发生的成本金额确认收入金额，合同毛利依据施工方、监理方及桂林临桂新区管理委员会三方确认文件及管委会出具的单位工程质量验收报告确认，BT 业务毛利受三方工程验收时点影响。

四、本次配股发行的募集资金用途

(一) 本次募集资金使用计划

本次配股募集资金总额预计不超过人民币 4.95 亿元，扣除发行费用后，拟全部用于以下项目：

序号	项目名称	总投资额	拟使用募集资金额
1	甜叶菊标准化种植基地建设项目	47,870.07	35,440.00
2	补充流动资金	29,000.00	14,060.00
合计		76,870.07	49,500.00

若本次配股发行实际募集资金净额少于拟投入募集资金额，公司将以自筹资金或其他融资方式补足。在不改变本次募集资金投资项目的前提下，公司董事会可根据项目的实际需求，对上述项目的募集资金投入顺序和金额进行适当调整。本次发行募集资金到位之前，公司将根据项目进度的实际情况以自筹资金先行投入，并在募集资金到位之后按照相关法规规定的程序予以置换。

上述募集资金投资项目符合国家产业政策和上市公司相关监管法规的要求；项目实施完成后，将优化公司资本结构，降低公司财务风险，提升公司持续盈利能力，从而有利于促进公司主营业务的持续、快速、健康发展。

（二）本次募集资金投资项目概况

1、甜叶菊标准化种植基地建设项目

本项目由公司全资子公司桂林莱茵农业发展有限公司负责实施，总投资额 47,870.07 万元，拟使用募集资金 35,440.00 万元。本项目建设周期 24 个月，建设地点位于内蒙古自治区扎赉特旗，主要建设内容为测土配方及土壤改良、土地翻整及排水设施、水肥一体化滴灌设施、灌溉取水设施等。项目结束后，将建成 6 万亩甜叶菊标准化种植基地。

2、补充流动资金

受益于植物提取物行业的快速发展、全球食品行业健康潮流的兴起、下游产业对植物提取物需求持续增长等有利因素，公司核心业务面临良好的发展机遇。随着市场需求的不断扩大和公司营销网络的完善，公司现有核心产品销售收入预计仍将保持持续增长态势，对公司生产能力、存货管理、市场拓展等提出了更高要求，公司需准备充足资金以满足现有核心业务增长所带来的流动资金需求。

本次募集资金拟安排 14,060.00 万元用于补充流动资金，以满足未来经营规模持续增长和新业务拓展带来的营运资金需求，进一步提升整体盈利能力。

五、本次配股公开发行股票的必要性和合理性

1、满足公司业务发展的需要，推进公司战略实施

公司在植物功效成分提取行业具有近二十年的经验，是全球植物提取行业的领军企业，也是国内植物提取行业的第一家上市公司。随着植物提取市场的发展，公司将依托在技术、研发、销售渠道、品牌等方面的优势，继续扩大以甜叶菊提取物为主的天然甜味剂的生产和销售。预计 2020 年公司天然甜味剂业务收入达到 8.5 亿元以上，甜叶菊提取物的收入将达到 6 亿元以上。

本次配股项目之一甜叶菊标准化种植基地建设项目，有利于公司把握市场机遇，匹配公司现有产能优势，进一步扩大市场份额、增加规模效益，满足市场快速发展的需求，促进公司战略目标的实现。

2、完善公司原料供应链，增强公司综合竞争力

公司投资超 4 亿元新建的天然提取物生产基地已于 2017 年底投产，占地面积约 300 亩，拥有先进的生产设备和符合 GMP 标准的自动化智能提取生产线，年处理原材料能力可达 6 万吨以上。目前市场原料供应存在较大的波动，原料的质量良莠不齐，高品质原料的供应短缺将成为公司未来发展的重大瓶颈。公司当前主要原料的采购模式为向农户和农民专业合作社采购，采购规模及稳定性难以保障公司植物提取业务的高速增长。

企业自有种植基地的建设既可以保障原料来源，为企业奠定良好的发展基础，又可以实现全产业链控制，降低加工及检测成本，提高企业的利润率。

3、强化公司质量控制体系，巩固公司行业地位

植物提取行业下游的食品产业、营养保健产业、化妆品产业和医药产业都是直接关系到消费者身体健康和生命安全的产业，对植物提取物产品质量要求严格。自有种植基地建设可以推动农业生产的集约化、规模化和标准化进程，进而有助于完成田间生产与车间加工的无缝对接，为产品质量保证打造一个坚实的基础。企业通过自建原料基地，可以进一步强化公司质量控制体系，实现质量问题的可追溯性，保障产品质量，增强核心优势，巩固公司行业领先地位。

4、优化公司财务结构，增强资本能力

公司植物提取业务规模的扩大、生产技术的提升和研发以及市场拓展需要大额的运营资金投入。然而，截至 2017 年末，公司合并口径的资产负债率达 63.72%，高于同行业可比上市公司。此外，公司流动比率和速动比率分别仅为 1.20 和 0.11，

更是显示了公司流动资金偏紧的经营情况。资金瓶颈已经成为制约公司未来发展的主要因素之一。本次募投项目之一为补充流动资金，通过本次融资，可以扩大公司净资产规模，有效解决公司快速发展所产生的资金缺口，提升公司融资能力，优化财务结构，满足公司经营的资金需求。

六、本次募集资金投资项目与公司现有业务的关系，公司从事募投项目在人员、技术、市场等方面的储备情况

目前公司主要业务为植物提取相关业务和建筑业务。本次配股募投项目的实施，将进一步完善公司植物提取业务产业布局，加强公司质量控制体系，巩固公司在植物提取物行业的领先地位；将充分整合上下游产业链资源，形成原材料供给、生产、研发等协同效应，进一步增强公司的核心竞争力。

在人才方面，公司建立了完善的人才培养和激励机制，制定了一系列具有竞争力的薪酬政策，形成了以职级晋升为基础、以项目奖励为主体、科技成果奖励为补充的多角度人员激励方式，构建成果导向的企业文化，培养了一支勇于创新、敢于突破、善于攻坚的高水准稳定人才队伍。公司在内部培养人才的同时，还将大力引进外部优秀人才，为本次募投项目的顺利实施提供充足的人才保障。

在技术方面，公司拥有技术力量雄厚、研发设施完善的技术研发中心，获批建有“博士后科研工作站”、“国家热带水果加工技术研发分中心”、“广西天然甜味剂工程技术研究中心”、“广西罗汉果产业化工程院”及“广西院士工作站”等多个研发平台。2017年公司在上海成立健康产品研发中心，不仅具备较强的独立研发实力，还能够协助客户解决应用方面的问题，为客户提供专属产品解决方案。

在市场方面，公司目前拥有三大营销中心，分别位于中国上海、美国洛杉矶和意大利萨沃纳，成功布局海内外市场，构建了以中国为中心，辐射欧、美、亚的全球销售体系。公司积累了丰富的国际贸易经验和客户资源，与全球60多个国家和地区的百余家食品、饮料、保健品及化妆品制造企业和医药原料贸易商开展了业务往来，并与多家全球500强企业建立了稳定的合作关系。

七、本次配股摊薄即期回报及填补回报措施

随着募集资金的到位，公司的总股本及净资产均将大幅增长，但由于募集资金使用充分发挥效益需要一个时间过程，公司的每股收益和净资产收益率等指标存在短期内下降的风险。特此提醒投资者关注本次发行可能摊薄即期回报的风险。

公司第五届董事会第六次会议审议通过了《桂林莱茵生物科技股份有限公司2018年度配股公开发行A股股票摊薄即期回报及填补措施方案（修订稿）》。

本次配股导致的即期回报摊薄的填补回报措施不等于对公司未来利润做出保证。

桂林莱茵生物科技股份有限公司董事会

二〇一八年七月二十六日