

潜江永安药业股份有限公司

关于对深圳证券交易所 2015 年年报问询函回复的公告

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

潜江永安药业股份有限公司(以下简称“公司”)于近日收到深圳证券交易所中小板公司管理部下发的《关于对潜江永安药业股份有限公司 2015 年年报的问询函》(中小板年报问询函【2016】第 34 号)公司根据深圳证券交易所中小板公司业务部的要求,对问询函中所列问题做出了书面说明。现将回复内容公告如下:

一、报告期内,公司归属于上市公司股东的净利润 1,761.26 万元,较上年同期下降 44.48%;归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润-29.05 万元,较上年同期下降 101.62%;经营活动产生的现金流量净额 7,060.66 万元,较上年同期增加 266.53%。请详细说明经营性现金流净额与净利润变动不一致的原因。

回复:报告期内,公司经营性现金流净额与净利润差异较大的主要原因:一是固定资产折旧、无形资产摊销及资产减值准备等非现金类支出金额较大,达到 7,841.11 万元,并比同期增加 1407.39 万元,主要是年内增加固定资产投资和子公司在建工程转固折旧增加、以及健美生经营权新增摊销所致。二是由于应收账款的增加,推迟了经营性应付款项的支付,经营性应付项目变动由减少变为增加,以致现金支出减少,同比减少金额达到 4,886.18 万元。净利润转变为经营活动产生的现金流量净额的具体过程见下表:

单位:万元

项 目	本期发生额
1. 将净利润调节为经营活动现金流量	
净利润	1,718.26
加：资产减值准备	863.00
固定资产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折旧	6,580.94
无形资产摊销	397.17
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失（收益以“-”号填列）	-5.81
投资损失（收益以“-”号填列）	-1,338.98
递延所得税资产减少（增加以“-”号填列）	5.23
递延所得税负债增加（减少以“-”号填列）	13.53
存货的减少（增加以“-”号填列）	-913.61
经营性应收项目的减少（增加以“-”号填列）	-1,376.73
经营性应付项目的增加（减少以“-”号填列）	1,117.65
经营活动产生的现金流量净额	7,060.66

二、请公司结合产品价格、成本及产品构成、期间费用、非经常性损益的变化情况等，说明第四季度归属于上市公司股东的净利润较前三季度以及上年同期变化较大的原因及其合理性。

回复：一般来说，根据权责发生制的要求，每年最后一个月会对年终工资、资产减值等成本费用进行计提，以及较多项目在年末结算等，第四季度的利润情况通常较前三个季度要差。2015 年第四季度，公司归属于上市公司股东的净亏损 18.04 万元，除上述事项外，子公司永安康健推广保健产品相关销售支出增加亦是重要的影响因素。具体如下（相关数据见下表，单位：万元）：

1、营业收入和成本均同比下滑，总体毛利略有下降。2015 年，牛磺酸平均销售价格同比下滑约 12%，第四季度价格亦基本保持了相同的趋势，并且环氧乙烷装置亏损进一步增加，导致母公司毛利同比减少 651.25 万元，但子公司永安康健销售规模扩大，毛利同比增加 599.28 万元，导致总体毛利下降了 51.97 万元。

2、期间费用同比增加 260.22 万元是第四季度亏损的主要原因。第四季度，销售费用同比增加 515.5 万元，管理费用和财务费用同比下降 255.28 万元，三

项费用合计增加 260.22 万元。其中，销售费用同比增加的主要原因，一是牛磺酸销量增加，相关的销售支出增加 133.12 万元；二是子公司永安康健推广健美生及自有保健产品，销售支出增加 382.38 万元。

3、非经常性损益同比增加 22.98 万元，未有大的变化。

单位：万元

	2015 年第四季度	2014 年第四季度	变动金额	变动比例
营业收入	13,867.33	18,100.86	-4,233.53	-23.39%
营业成本	11,665.51	15,847.07	-4,181.56	-26.39%
毛利	2,201.82	2,253.79	-51.97	-2.31%
销售费用	1,446.87	931.37	515.50	55.35%
管理费用	1,189.08	1,220.31	-31.23	-2.56%
财务费用	-190.87	33.18	-224.05	-675.26%
非经常性损益	569.81	546.83	22.98	4.20%
归属于上市公司股东的净利润	-18.04	138.57	-156.61	-113.02%

三、报告期内，公司环氧乙烷产品营业收入 9,215.25 万元，较上年同期下降 57.05%；营业成本 13,189.80 万元，较上年同期下降 43.37%；毛利率-43.13%，较上年同期下降 34.57%，产销倒挂。请结合行业环境、业务模式、产品特点以及同业公司情况等，说明环氧乙烷产品毛利率下降的原因、该产品对公司未来业绩可能产生的影响及公司的应对措施。

回复：环氧乙烷是重要的化工原料，属易燃易爆的危化品，由于储运和运输的限制，不宜长途运输，几乎没有进出口。环氧乙烷行业总体产能过剩，价格低迷，业内较多公司发生亏损。三江化工（香港上市公司）系国内较大的环氧乙烷生产厂商，2015 年营业收入 54.99 亿元，亏损 1.46 亿元，其中第四季度营业收入 16.52 亿元，亏损 1.89 亿元。

2015 年，公司环氧乙烷产品毛利率下降的主要原因，一是产品价格处于低位；二是为避免对公司业绩产生更大的拖累，环氧乙烷装置开车时间同比缩短较多。公司环氧乙烷装置产能较小，主要采取跟随策略，预计可预见的时期内仍会对业绩造成拖累。未来主要是根据市场行情及公司自身情况，努力提高环氧乙烷装置的产能利用率，盘活该项资产，尽量减少亏损。

四、报告期内，公司以自有资金 2,500 万元增资上海美深投资管理有限公司（以下简称“上海美深”），以自有资金 5,200 万元新设武汉雅安投资管理有限公司（以下简称“雅安投资”），布局健康产业。报告期内，上海美深亏损 286.67 万元，雅安投资亏损 35.95 万元。请详细说明上海美深、雅安投资未来发展战略和经营计划及对公司业绩可能产生的影响，并充分提示相关风险。

回复：上海美深和雅安投资在转型发展上的定位有所不同，设立上海美深主要是承接加拿大健美生公司在中国大陆的独家代理权，设立雅安投资主要是负责考察与公司发展战略相符的项目，并利用部分闲置资金进行现金管理。具体如下：

1、上海美深

1) 未来发展战略和经营计划。上海美深将进一步加强健美生品牌建设，借助强势品牌的影响，通过展会、微信、EPR、行业论坛等各种形式进行品牌宣传，不断完善线上线下渠道布局，实行线上跨境电商和国内电商覆盖，同时抓紧健美生产品备案工作，丰富线下产品系列；发挥上海区域优势，不断吸收创新领域的人才加入，努力实现品牌和销售的双提升，为永安康健在国内保健营养品行业建立品牌形象奠定基础。

2) 对公司业绩可能产生的影响。健美生产品还处于品牌推广及渠道建设期，相关费用支出比较刚性，目前还未产生效益。需要进一步扩大销售，体现规模效应，预计 2016 年不会对公司业绩产生重大的正面影响。

3) 存在的风险。一是政策风险。由于国内关于保健食品的政策还在不断变化和完善，特别是与跨境电商相关的政策还不明朗，这些不确定因素的存在可能加大公司调整经营策略的难度。二是经营风险。公司努力引进人才，适应从制造行业向保健食品行业的转型，但仍然存在转型不成功，健美生产品销售规模不达预期，可能进一步增加亏损，进而整合失败的风险。

2、雅安投资

1) 未来发展战略和经营计划。加强对健康及相关产业或项目的考察，为公司转型发展做好储备；在确定合适的项目之前，利用部分闲置资金进行现金管理，

提高资金利用效率。

2) 对公司业绩可能产生的影响。雅安投资主要是人工成本，相关支出不高，加之 2016 年已经着手进行闲置资金的现金管理，若无其他变化，预计不会对公司整体业绩产生重大的不利影响。

3) 存在的风险。一是项目投资风险。若雅安投资选择项目所处行业的宏观政策、市场环境与预期不符，或整合存在问题，可能造成投资失败进而发生较大亏损的风险。二是现金管理失败的风险。雅安投资拥有部分证券投资，风险相对较高，若证券市场大幅波动，可能加剧其亏损的风险。目前，证券投资规模不大，处于可控范围。

五、报告期内，公司对前五大供应商的采购额占年度采购总额比例为 64.64%，请结合行业特点及公司现状等，说明前五大供应商是否与公司存在关联关系，与 2014 年前五大供应商相比是否发生重大变化，如发生重大变化，请说明原因；并请说明公司是否存在对前五大的供应商依赖，若存在，请补充提示相关风险。

回复：报告期内，公司前五大供应商主要为环氧乙烷生产厂家、供电公司、煤炭贸易商、液碱生产商和液氨贸易商，该等原料均为生产牛磺酸的物料。按照中国证监会及深圳证券交易所的相关法律法规，公司及年度审计会计师事务所对主要供应商进行了必要的核查，公司与前五大供应商不存在关联关系。

公司对主要原辅料供应商实施合格供应商管理，除供电公司无法选择外，每种原料均保证了有 2—3 家供应商可以选择，不存在对前五大供应商有较大的依赖性。

与 2014 年度相比，前五大供应商发生了重大变化，主要原因为 2014 年度环氧乙烷装置开车时间较长，其耗用的原料采购金额远高于牛磺酸相关原料的采购金额，前五大供应商分别为供电公司、环氧乙烷生产商、酒精生产商和两家乙烯供应商。

六、报告期内，公司新增暂时闲置的机器设备，账面原值 2,048.62 万元，累计折旧 754.11 万元，减值准备 713.90 万元，账面价值 580.61 万元。请详细说明机器设备暂时闲置的原因及后续处置计划，对公司生产经营可能产生的影响，暂时闲置的机器设备减值准备计提的充分性。

回复：报告期内，机器设备闲置的主要原因，一是经股东大会审议通过，原超募资金项目“年产 2 万吨焦亚硫酸钠生产项目”终止实施。2015 年度，公司对该项目以及与该项目配套的前置工序及公用工程等相关设备进行了清理盘点，部分减值较大，部分通用设备作为备用；二是年内进行了生产线技术改造，部分设备闲置，也发生了一定的减值。

后续处置计划及对生产经营可能产生的影响：公司暂时未有对闲置设备进行处置的计划，较多设备可以作为备用或未来技术改造时可能还可以利用，对生产经营不会产生重大的负面影响。

年产 2 万吨焦亚硫酸钠生产项目闲置设备原值 507.39 万元，在 2014 年度已计提减值 318.46 万元；前述项目前面工序及其他技术改造导致闲置的机器设备原值 1,541.23 万元，在 2015 年计提减值小计 395.44 万元，减值合计 713.90 万元。闲置机器设备原值、折旧及计提减值的情况具体如下：

单位：万元

	原 值	已计提折旧	计提减值	折旧及减值占原值的比例	减值占原值的比例
年产 2 万吨焦亚硫酸钠生产项目闲置设备	507.39	162.27	318.46	94.75%	62.76%
前置工序及技术改造产生的闲置设备	1,541.23	591.84	395.44	64.06%	25.66%
合计	2,048.62	754.11	713.90	71.66%	34.85%

年产 2 万吨焦亚硫酸钠生产项目已经终止，设备的通用性不强，减值占原值比例达到 62.76%，若考虑折旧，基本已经计提完毕。前置工序及技术改造产生的闲置设备较多为泵、储罐、反应釜、换热器、凉水塔、螺旋输送机、配电柜及相关的管线，该类设备还有利用的价值。公司工程部预计该类设备可能收回 50% 的价值，为谨慎起见仍然计提了占原值比例为 25.66% 的减值（折旧及减值占原

值的比例已经达到 64.06%)。公司会持续关注上述资产状况，定期进行减值测试，确保资产价值的真实准确。

公司聘请的会计师事务所对公司闲置设备减值测试的过程及引用的参数进行了必要的复核，确保固定资产减值准备计提的充分性，合理保证财务报表不发生重大错报。

七、报告期末，公司应收账款 7,623.50 万元，较上年同期增长 11.16%，公司实现营业收入 5.56 亿元，较上年同期下降 15.57%，应收账款周转率较上年同期下降 32.21%。请结合信用政策、应收账款的账龄结构等，详细说明营业收入下降而应收账款余额增长的原因及应收账款周转率下降的原因。

回复：2015 年，公司营业收入下降，应收账款余额反而增长，导致回款变慢，是应收账款周转率下降的原因。

营业收入下降而应收账款余额增长的主要原因：牛磺酸市场竞争激烈，加之报告期内经济形势不佳，公司对大客户和直接客户采取了提高信用额度和延长账期的政策，以稳定市场份额。2015 年，牛磺酸销量同比增长了 7.99%，但由于销售价格下滑较大，其销售收入同比仍然略有下降。

应收账款的账龄结构未发生较大变化，主要款项账龄均在 1 年以内，截至目前，应收账款回收在可控范围内，没有明显逾期现象，具体如下：

单位：万元

	一年以内应收账款账面价值	占总体比例
2015 年末	7,607.38	99.79%
2014 年末	6,857.95	100.00%

八、报告期末，公司存货 5307.74 万元，较上年同期增长 18.99%，存货跌价准备 20.41 万元，较上年同期下降 76.52%，存货周转率较上年同期下降 40.04%。请结合行业环境、存货性质特点、公司产销政策等说明存货增长的原因，存货周转率下降的原因，请结合存货性质特点、市场行情以及你公司对存货的内部管理制度，对存货监测时间、监测程序、监测方法等说明存货跌价准

备计提的充分性。

回复：报告期末，公司存货对比情况如下表：

单位：万元

存货类别	期末数			期初数			余额变动比例
	账面余额	跌价准备	账面价值	账面余额	跌价准备	账面价值	
原材料	2,094.01		2,094.01	2,788.51	71.45	2,717.06	-24.91%
在产品	184.63		184.63	109.63		109.63	68.42%
库存商品	3,029.10	20.41	3,008.69	1,562.51	15.46	1,547.05	93.86%
合计	5,307.74	20.41	5,287.33	4,460.64	86.91	4,373.73	18.99%

公司存货余额增加 847.1 万，同比增长 18.99%，其中原材料减少 694.5 万元、在产品增加 75 万元、库存商品增加 1466.59 万元。因此，存货增加的主要原因是库存商品增加。存货增长，但营业成本下滑是存货周转率下滑的主要原因。

库存商品余额同比增长 93.86%的主要原因，2015 年子公司永安康健新设两个下属公司上海美深及永安香港，运营健美生品牌；为适应跨境电商保税备货的模式，上海美深及永安香港公司储备了较多的健美生产品，新增库存商品 1,273.41 万元。该等产品有效期两年，短期内不存在减值风险。

公司牛磺酸以销定产，根据产量计划进行原料采购，由于产销大致平衡，原料周转较快，所需的主要原料较少发生减值。环氧乙烷生产受市场影响，有时会提前采购原料，或由于生产的间歇性，在某一特定时点上原料（乙烯或酒精）可能会有较大的库存，当原料价格波动时存在减值的风险。

报告期末，存货增加但跌价准备减少主要是存货跌价准备的结构发生了变化，一是发生减值的原材料在 2015 年均投入生产，相关的跌价准备已经转销；二是自产环氧乙烷（在库存商品中列示）在 2015 年末减值有所增加。

2015 年末，库存商品跌价准备主要是自产环氧乙烷发生减值（公司自产环氧乙烷通常产销倒挂，所以若有自产的库存均会发生减值），其库存成本为 7,790.19 元/吨，期末市价为 6,538.46 元/吨（不含税），存在减值迹象。具体计算过程如下：

单位：万元

自产环氧乙烷库存账面金额	估计销售收入	估计销售税金及费用	可变现净值	应计提跌价准备
116.67	97.93	1.66	96.27	20.41

乙烯和酒精的减值情况：根据《卓创资讯》的价格信息，资产负债表日前后乙烯均价 7,860.41 元/吨, 公司乙烯期末库存单价 7,761.56 元/吨，略低于市场平均价格。酒精平均市场价格为 5,402.48 元/吨, 公司乙醇期末库存单价 5,382.78 元/吨，略低于市场平均价格。两种原料库存价格与市价基本持平，不存在减值迹象。

2014 年末，跌价准备主要是乙烯和自产环氧乙烷发生减值。期末，乙烯库存单价 7,839.16 元/吨，市场价格 7,179.79 元/吨，自产环氧乙烷库存单价 7,869.91 元/吨，市场价格 6,816.13 元/吨，两种存货均存在减值迹象。具体计算过程如下：

单位：万元

乙烯库存账面金额	估计生产的产成品价值	至完工预计增加的成本	估计的销售税金及费用	可变现净值	应计提跌价准备
507.78	441.51	96.37	9.16	436.33	71.45

单位：万元

自产环氧乙烷库存账面金额	估计销售收入	估计销售税金及费用	可变现净值	应计提跌价准备
101.81	88.17	1.83	86.34	15.46

由于价格下跌，乙烯在 2015 年发生了更大的减值（具体见下表，计提的减值还包括部分酒精的减值）。报告期内，环氧乙烷装置开车时，上述原料投入生产，回收了现金。

单位：万元

存货类别	期初余额	本期计提额	本期减少额		期末余额
			转回	转销	
原材料	71.45	330.56		402.01	

公司所需原料均有透明的市场报价，在各定期报告期末，财务部门会根据市

场价格对各类存货进行减值测试，根据测试情况决定是否提取减值准备，特别是在年度报告期末，公司聘请的会计师事务所亦会对公司计提的过程及引用的参数进行复核，确保存货跌价准备计提的充分性，合理保证财务报表不发生重大错报。

特此公告。

潜江永安药业股份有限公司

董 事 会

二〇一六年四月二十五日