

证券代码：002566 证券简称：益盛药业 公告编号：2016-029

吉林省集安益盛药业股份有限公司 关于对深圳证券交易所 2015 年年报问询函的 回复公告

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。

2016年5月24日，吉林省集安益盛药业股份有限公司（以下简称“公司”）收到深圳证券交易所中小板公司管理部出具的《关于对吉林省集安益盛药业股份有限公司2015年年报的问询函》（中小板年报问询函【2016】第195号）。公司就问询函所关注的问题进行了回复说明，现公告如下：

1、报告期内，你公司继续增加人参原材料的储备量，并且扩大了非林地栽参项目的种植面积，报告期末存货余额为 14.49 亿元，占总资产比重 55%。

(1) 请列示原材料内容，并结合销量情况量化分析变动的原因。

回复：公司 2015 年 12 月 31 日原材料明细情况如下：

单位：元

原材料	2015 年 12 月 31 日 年末账面价值	2014 年 12 月 31 日 年末账面价值	增长额	增长率
人参	967,757,357.72	824,009,706.19	143,747,651.53	17.44%
人参果貳粉	11,798,895.42	12,837,364.25	-1,038,468.83	-8.09%
西洋参茎叶皂苷粉	8,918,811.17	8,128,367.43	790,443.74	9.72%
蜂蜜原料	4,354,304.69	4,907,227.59	-552,922.90	-11.27%
包装纸	3,495,054.97	3,611,491.63	-116,436.66	-3.22%

其他材料	25,336,263.21	42,420,568.50	-17,084,305.29	-40.27%
合计	1,021,660,687.18	895,914,725.59	125,745,961.59	14.04%

公司 2015 年 12 月 31 日原材料账面价值中，人参所占比例接近 95%。公司近两年人参销售情况如下：

项目	2015 年销售数量 (kg)	2014 年销售数量 (kg)	增长额 (kg)	增长率
人参	35,624.52	134,904.43	-99,279.91	-73.59%

2015 年度，公司原材料中人参存货账面价值增长了 17.44%，人参销售数量下降了 73.59%，主要原因是根据公司“打造人参全产业链”的发展战略，公司在做好原有医药类产品的基础之上，逐步向人参上下游相关产业发展，为保证公司发展战略的实现，近几年来公司增加了人参存货的储备量。同时，公司结合实际经营情况、市场情况和现金流情况，在保证未来所需人参存货的基础上，对人参相关产品进行了适当销售。

(2) 请按明细项列示公司人参相关存货项目的金额，并结合影响人参价格的主要因素，披露人参价格发生变动的风险。

回复：公司人参相关存货项目明细如下：

存货类别	金额 (元)
原材料	967,757,357.72
产成品	152,670,006.60
在产品	10,393,456.68
自制半成品	8,912,823.14
合计	1,139,733,644.14

根据公司“打造人参全产业链”的发展战略，公司未来的经营计划是在做好原有医药类产品的基础之上，做大做强人参产业。本公司已经从人参的种植、研发、深加工进行了布局，并成立了吉林省益盛

汉参化妆品有限公司和益盛汉参（北京）生物科技有限公司，使公司的人参产业链条逐步延伸和完善。为了保证公司人参产业的发展，公司增加了人参的库存量。

目前，我国人参消耗的主要市场包括药用市场和保健品市场。从趋势上看，药用市场的人参需求量较为稳定，但随着人参药食同源的不断深入和人们保健意识的日益提高，保健品市场的人参需求量不断增加，从而导致了人参市场处于供不应求的局面，这也导致了近几年人参价格一直保持上涨态势。

2015 年人参价格出现短期波动，人参价格有所下降，主要是 2015 年 12 月 31 日是医药生产企业新版 GMP 认证的最后期限，医药生产企业一旦没有获得新版 GMP 证书，无法进行生产，同时减少了原材料的采购，导致人参的市场需求减少。

近几年来，随着国家进一步收紧林地种植面积的审批，人参传统种植模式的面积面临逐渐下降的局面，未来人参种植将向非林地栽参的模式转变，而采取非林地人参种植模式则需要种植经验和方法的积累。我公司是国内最早采用非林地人参种植模式的企业，根据公司多年的人参种植经验，非林地栽参的种植周期为 7 年。由于人参种植周期较长，如果出现原材料供应短缺的局面，公司无法短时间内实现快速采购，为此，公司为保证未来发展战略的有效实施，降低采购成本，加大了人参的采购和库存量。

从 2015 年的人参价格走势来看，人参价格虽然存在短期波动的可能，但从长期来看，人参价格仍将呈上涨态势，主要原因如下：

①随着人参保健品市场的逐步扩大和完善，人参的需求量将逐步增加；

②随着人参种植面积的逐渐下降，人参的供应量将逐步减少；

③与国际其他国家人参价格相比，我国人参价格仍处于较低水平；

④人参作为名贵中药材，与其他名贵中药材相比价格处于劣势。

(3) 请详细说明公司人参相关存货的采购模式、付款模式以及2015年人参采购金额。

回复：公司2015年人参相关存货的采购分为红参和生晒参的采购。

公司所在地的人参供应商一般以公司形式进行运营并且有能力采购、加工、生产和销售红参和生晒参。公司为了降低采购成本，减少采购环节，一般选择向这些人参供应商进行集中采购。公司采购红参和生晒参（简称“人参”）的流程与采购原材料和包装物大体相同，采购流程主要包括：双方签订人参采购合同——公司根据采购合同约定支付预付款——公司对采购人参进行验收，验收合格后办理入库——支付剩余款项并取得供应商开具的发票。

2015年度，公司采购红参的金额为15,638.38万元（含税价），公司采购生晒参的金额为10,292.37万元（含税价）。

2、你公司2013-2015年经营活动产生的现金流量净额分别为-1.9亿元、-5.9亿元、-3.2亿元，请结合你公司的经营模式、收入确认原则、应收账款信用政策等说明经营活动产生的现金流量净额连

续三年为负及销售现金比率变化较大的原因及合理性。

回复：公司 2013 年度、2014 年度、2015 年度经营活动产生的现金流量净额分别为-18,845.35 万元、-59,206.35 万元和-32,429.21 万元。各项目的构成如下（单位：人民币元）：

项 目	2015 年度	2014 年度	2013 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	967,697,663.29	957,583,195.78	756,827,713.40
收到的税费返还	985,027.71	1,679,304.10	1,103,635.12
收到其他与经营活动有关的现金	7,939,747.14	42,839,603.27	62,549,509.14
经营活动现金流入小计	976,622,438.14	1,002,102,103.15	820,480,857.66
购买商品、接受劳务支付的现金	579,639,977.52	1,004,583,920.06	500,708,461.44
支付给职工以及为职工支付的现金	172,330,692.06	176,047,233.02	161,588,995.52
支付的各项税费	102,819,040.20	122,019,817.84	108,318,326.55
支付其他与经营活动有关的现金	446,124,794.87	291,514,653.35	238,318,544.11
经营活动现金流出小计	1,300,914,504.65	1,594,165,624.27	1,008,934,327.62
经营活动产生的现金流量净额	-324,292,066.51	-592,063,521.12	-188,453,469.96

（1）公司的经营模式、收入确认原则、应收账款信用政策等情况

1) 公司经营主要包括三大板块：药品、化妆品和保健品。①由于药品销售的特殊要求，公司将生产的药品销售给医药商业公司，由公司直接和医药商业公司进行结算。②公司化妆品销售主要包括两个渠道：美容院或个体户和电视购物频道。③公司保健品销售主要是大宗交易为主。

2) 公司药品、化妆品和保健品收入确认原则是一般商品销售收入确认原则：主要包括赊销与现销，其中赊销以商品发至客户且经客户验收时点，确认销售收入。

3) ①药品销售应收账款信用政策一般是公司将药品发到医药商业公司，医药商业公司到货验收后，公司给予客户 6 个月的信用期。②化妆品销售应收账款信用政策主要包括两种：对美容院或个体户的销售，公司是先收款后发货；对电视购物频道的销售，公司给予客户 4 个月的信用期。③保健品销售应收账款信用政策一般是现销，不予赊销。

基于公司以上经营模式、收入确认原则、应收账款信用政策等情况，公司近三年销售商品、提供劳务收到的现金比较平稳，主要情况是：

1) 公司 2015 年度的营业收入较 2014 年度增长 4.02%，2015 年度销售商品、提供劳务收到的现金较 2014 年度增长 1.06%，增长基本比较平稳。

2) 公司 2014 年度的营业收入较 2013 年度增长 22.36%。其中，保健品行业销售增长额是 83,036,136.04 元，占 2013 年度营业收入 643,896,712.70 元的 12.90%，由于人参及相关产品的销售价格呈上涨态势，该部分销售回款较快，导致 2014 年度销售商品、提供劳务收到的现金较 2013 年度增长 26.53%。

(2) 近三年经营活动产生的现金流量净额为负的主要原因为公司经营活动现金流出大于经营活动现金流入，经营活动现金流出的主要原因如下：

公司经营活动现金流出主要包括购买商品、接受劳务支付的现金，支付给职工以及为职工支付的现金，支付的各项税费和支付其他

与经营活动有关的现金四个方面。其中：支付给职工以及为职工支付的现金和支付的各项税费两项支出近三年一直较为稳定，为此影响公司经营活动现金流出的主要因素为购买商品、接受劳务支付的现金和支付其他与经营活动有关的现金两项支出。

1) 购买商品、接受劳务支付的现金支出较多的原因

根据公司制定的“打造人参全产业链”的发展战略，近三年来公司加大了对人参（红参、生晒参和鲜人参）的采购量和非林地人参的种植的规模，导致公司购买商品、接受劳务支付的现金较多。近三年公司人参采购及人参种植支出情况如下：

单位：元

项 目	2015 年度	2014 年度	2013 年度
购买商品、接受劳务支付的现金	579,639,977.52	1,004,583,920.06	500,708,461.44
其中：人参采购及人参种植支出	397,668,454.28	857,789,087.98	310,446,322.49

2) 支付其他与经营活动有关的现金支出较多的原因

近三年来，为提高公司独家产品振源胶囊和心悦胶囊的市场份额，公司不断加大学术推广力度，增加对市场开发的投入，从而导致公司的销售费用和管理费用逐年增加。其中：2015 年度支付其他与经营活动有关的现金增长较快，主要原因为公司化妆品行业于 2015 年 3 月开始对外销售，作为公司 2015 年度的新增行业，公司加大了对该行业的市场开发投入，导致销售费用较高，同时管理费用也有所增加。

(3) 基于以上原因，导致公司近三年经营活动现金流出远远大于经营活动现金流入，进而导致公司近三年销售现金比率也变化较大。

3、你公司当期管理费用占营业收入的比重为 10.4%，销售费用占营业收入的比重为 55.3%，请你公司结合管理费用、销售费用的具体构成以及管理模式和销售模式，说明公司管理费用、销售费用占营业收入的比例与同行业公司存在差异的原因及其合理性。

回复：（1）公司 2015 年管理费用的具体构成情况如下：

单位：元

项目	2015 年发生额
职工薪酬	28,846,361.74
研发费	15,186,786.86
差旅费	5,518,805.60
油费	1,735,754.65
折旧及摊销费	6,683,771.28
业务招待费	4,732,101.24
税金	1,906,016.23
修理费	1,354,160.65
设计费	905,011.65
会议费	809,045.00
其他	17,478,256.04
合计	85,156,070.94

公司以制度化管理为基础，与以人为本相结合，为公司员工提供更大的发展空间。公司按照风险导向原则将集团内所有公司纳入评价范围，对集团内所有公司的高风险领域进行严格管控。公司 2015 年管理费用与同行业公司相比情况如下：

公司名称	2015 年度		
	营业收入（万元）	管理费用（万元）	管理费用率
舒泰神	124,789.18	9,384.20	7.52%
佐力药业	67,085.71	7,921.38	11.81%
红日药业	334,825.07	30,819.51	9.20%
益盛药业	81,959.81	8,515.61	10.39%

景峰医药	245,903.87	26,412.35	10.74%
恒瑞医药	931,596.02	184,343.38	19.79%
济川药业	376,783.64	31,788.75	8.44%
广誉远	42,843.61	7,152.61	16.69%
羚锐制药	107,076.72	12,839.38	11.99%
合计	2,379,949.34	319,177.17	13.41%

公司管理费用占营业收入的比例略低于同行业公司，公司发生的管理费用是合理的。

(2) 公司 2015 年销售费用的具体构成情况如下：

项目	2015 年发生额（元）
市场开发及服务费	282,690,572.08
职工薪酬	112,369,504.20
差旅费	18,518,453.81
广告及宣传费	12,864,671.58
运费	10,306,526.93
会议费	5,420,628.34
业务招待费	3,432,587.43
销售返利	1,781,597.58
办公费	1,088,868.71
电话费	245,068.08
其他	4,109,071.39
合计	452,827,550.13

公司销售费用占营业收入比重情况如下：

1) 医药行业销售费用占营业收入比重情况

2015 年度，公司医药行业销售费用为 373,911,457.73 元，占公司营业总收入比例为 45.62%，占医药行业营业收入比例为 56.12%。医药行业销售费用率较高的原因为：

①销售模式影响

国内医药生产企业向医院销售药品的销售模式是：医药生产企

业→医药商业公司→各级医院（包含乡镇医院）。这种模式在销售过程中发生的费用按照承担主体，大致可以分为 2 类：1、由医药生产企业承担销售过程中发生的各项费用，那么医药生产企业销售给医药商业公司的价格较高，产品的毛利率也较高，但是销售费用也较大；2、由医药商业公司承担销售过程中的费用，那么医药生产企业销售给医药商业公司的价格较低，产品的毛利率也较低，但是销售费用也较低。因销售模式基本相同，因此发生的费用性质也基本相同，区别在于各公司归集口径有差异。本公司采用的销售模式为第一种销售模式。公司将在产品销售过程中发生的除业务员薪酬和后勤服务等之外的费用均归集为市场服务费。公司与同行业的比较情况如下：

公司名称	2015 年度		
	营业收入（万元）	销售费用（万元）	销售费用率
舒泰神	124,789.18	85,211.78	68.28%
佐力药业	67,085.71	28,597.52	42.63%
红日药业	334,825.07	180,443.90	53.89%
益盛药业	81,959.81	45,282.76	55.25%
景峰医药	245,903.87	122,139.10	49.67%
恒瑞医药	931,596.02	352,497.87	37.84%
济川药业	376,783.64	204,489.86	54.27%
广誉远	42,843.61	22,162.56	51.73%
羚锐制药	107,076.72	39,817.09	37.19%
合计	2,379,949.34	1,109,239.96	46.61%

从同行业的分析，与公司模式相同的企业销售费用都比较高，其他销售费用低于公司的主要原因是与医药商业公司的销售费用承担方式有别与公司。

②医药产品销售结构发生变化

受宏观经济政策及国家基药招标情况影响，公司主要针剂产品销售收入均出现不同程度的下降，其中清开灵注射液和香丹注射液下降幅度较大，分别下降 3,823.51 万元和 2,387.57 万元，下降比例为 43.32%和 31.56%。医药行业作为公司的轴心产业，为保证医药行业的发展，公司参与了由中华国际医学交流基金会发起的“中国双心（心脏心理）健康公益项目”，通过学术推广的方式，加大了对独家产品振源胶囊和心悦胶囊的推广力度，不断提高振源胶囊和心悦胶囊的市场占有率。2015 年度，公司振源胶囊和心悦胶囊分别实现销售收入 30,572.25 万元和 5,267.34 万元，较上年分别增长 3,604.16 万元和 911.14 万元，增长比例为 13.36%和 20.92%。公司对独家产品推广力度的加大和独家产品销售收入的增加，导致医药行业销售费用较上年增长 1,249.31 万元，增长比例为 3.95%。

2) 化妆品行业销售费用增加

2015 年 3 月，公司化妆品行业开始对外销售。作为公司 2015 年度的新增行业，上市首年销售费用率较高。截至 2015 年底，化妆品行业实现销售收入 10,858.28 万元，销售费用支出 7,824.01 万元，销售费用率为 72.06%。化妆品行业销售费用占公司 2015 年度营业收入的比例为 9.55%。

综上所述，公司销售费用占营业收入的比例与同行业公司相比，是合理的。

4、本报告期你公司存货周转率同比 2014 年度下降 45.62%，请

详细分析存货周转率下降较大的原因及合理性,并说明存货减值准备计提是否充分。

回复:(1) 存货周转率的变动主要受营业成本和存货的影响。

1) 2015 年度营业成本同比 2014 年度下降 13.95%, 主要原因如下:

单位: 元

行业名称	2015 年成本	2014 年成本	成本增减变动	占总成本比例变动情况
医药行业	158,260,945.83	177,735,797.40	-19,474,851.57	-10.96%
保健品行业	20,891,346.07	73,873,104.28	-52,981,758.21	-71.72%
化妆品行业	36,900,308.54		36,900,308.54	
其他业务成本	1,343,928.42	1,045,060.20	298,868.22	28.60%
合计	217,396,528.86	252,653,961.88	-35,257,433.02	-13.95%

由此可见,公司 2015 年度营业成本同比下降 13.95%的主要原因
为医药行业和保健品行业营业成本的下降。

①医药行业营业成本下降的主要原因为清开灵注射液和香丹注射液营业收入下降导致营业成本也相应下降,二者营业成本合计下降 3,068.59 万元。

单位: 元

行业名称	2015 年度		2014 年度		变动金额	
	收入	成本	收入	成本	收入	成本
振源胶囊	305,722,544.38	21,490,755.55	269,680,929.86	17,779,991.17	36,041,614.52	3,710,764.38
清开灵注射液	50,036,819.38	18,646,273.55	88,271,921.58	30,257,942.64	-38,235,102.20	-11,611,669.09
香丹注射液	51,783,855.03	40,098,529.08	75,659,563.78	59,172,785.39	-23,875,708.75	-19,074,256.31
合计	407,543,218.79	80,235,558.18	433,612,415.22	107,210,719.20	-26,069,196.43	-26,975,161.02

②保健品行业营业成本下降主要原因为人参及相关产品营业收

入下降导致营业成本也相应下降，下降金额为 5,285.31 万元。

单位：元

行业名称	2015 年度		2014 年度		变动金额	
	收入	成本	收入	成本	收入	成本
人参与相关产品	38,173,020.91	18,391,107.11	88,580,624.61	71,244,241.32	-50,407,603.70	-52,853,134.21
红参精提浓缩液	4,495,226.10	1,381,200.03			4,495,226.10	1,381,200.03
红参膏	2,049,062.05	559,907.56			2,049,062.05	559,907.56
合计	44,717,309.06	20,332,214.70	88,580,624.61	71,244,241.32	-43,863,315.55	-50,912,026.62

2) 2015 年度平均存货同比 2014 年度增长 58.23%，主要原因如

下：

公司近三年存货账面余额如下表：

单位：元

项目	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
产成品	215,630,406.62	194,912,348.47	85,954,767.93
原材料	1,032,865,379.20	896,206,530.06	289,371,445.17
包装物	17,902,970.87	8,916,719.21	10,396,219.80
在产品	31,773,904.34	31,262,998.40	22,719,896.82
自制半成品	10,304,150.44	1,137,059.55	2,169,910.69
消耗性生物资产	145,825,026.52	74,900,371.76	60,110,104.27
低值易耗品	8,063,709.26	6,797,175.04	6,634,009.00
合计	1,462,365,547.25	1,214,133,202.49	477,356,353.68

公司近两年存货平均账面余额如下表：

单位：元

项目	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日	增长
存货平均账面余额	1,338,249,374.87	845,744,778.09	58.23%

公司 2015 年度平均存货同比 2014 年度增长 58.23%，主要原因是在公司近三年的存货账面余额比较中，公司 2013 年 12 月 31 日存货年末账面余额较低。从存货明细可以看出，影响比较大的明细是原

材料，而原材料中人参占了绝大部分。根据公司制定的“打造人参全产业链”的发展战略，公司自 2013 年开始加大了对人参（红参、生晒参和鲜人参）的采购量和库存量，其中，2014 年采购的最多。2013 年较少的人参采购量和库存量降低了 2014 年的存货平均账面余额，导致公司 2015 年度平均存货同比 2014 年度增长 58.23%。

为此，本报告期公司存货周转率同比 2014 年度下降 45.62%是合理的。

(2) 在公司存货中，人参所占比例在 90%左右，人参存货主要包括红参和生晒参，其中：红参占人参存货的 83%左右，生晒参占人参存货的 17%左右。红参作为公司的储备原材料，主要用于药品（生脉注射液）和保健品（红参膏、红参精、模压红参等）的生产。生晒参主要用于大宗交易。公司药品生产和销售一直比较稳定，保健品生产和销售逐年上升。由于在一定条件下红参可以储藏 10 年以上，所以红参短期市场价格波动对公司人参深加工影响较小。公司 2015 年度根据专家对生晒参的评估报告计提了存货跌价准备，公司存货减值准备计提是充分的。

5、你公司主要针剂品种生脉注射液、清开灵注射液因受招标情况的影响，导致销售收入较上年同期出现不同程度的下降，其中清开灵注射液本年度实现销售收入 5,003.68 万元，较上年同期下降 43.32%，下降较大。请补充说明报告期内主要产品的招投标情况及对公司业绩的影响，并请充分披露未来主要产品的招投标风险。

回复：公司 2015 年度受招标影响的产品主要为清开灵注射液，

其中标情况为：2015 年度中标 18 个省份，2014 年度中标 19 个省份。由于清开灵注射液 2015 年度部分省份没有中标，导致 2015 年度该产品销售收入较 2014 年度下降 3,823.51 万元，公司医药板块 2015 年度销售收入较 2014 年度下降 2,652.02 万元。

受国家宏观经济政策和药品招标降价、医保控费、成本上涨等因素影响，公司非独家的主要产品清开灵注射液和生脉注射液未来的市场竞争将会变得更加激烈，相关医药生产企业为争夺市场份额可能会采取低价竞标方式，从而将会对公司产品的招投标情况产生影响。为降低招投标风险对公司的影响，公司将积极采取应对措施。一是按照国家及各省的招标要求，积极准备材料，提高公司产品的中标率；二是加大对已中标省份的维护，以疗效确切、优质的产品巩固公司的供应商地位；三是继续加大对独家主要产品振源胶囊和心悦胶囊的推广力度，保持上涨态势，从而减少其他产品因招投标风险对公司带来的不利影响。

特此公告。

吉林省集安益盛药业股份有限公司董事会

二〇一六年六月六日