

证券代码：002099

证券简称：海翔药业

公告编号：2016-047

浙江海翔药业股份有限公司

关于深圳证券交易所 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。

浙江海翔药业股份有限公司(以下简称“公司”)于近期收到深圳证券交易所《关于对浙江海翔药业股份有限公司 2015 年年报的问询函》(中小板问询函【2016】第 166 号，以下简称“问询函”)，要求公司就相关问题作出说明。根据问询函的要求，公司对相关事项进行了认真自查，现对问询函所涉及问题回复如下：

问题一“你公司当期实现营业收入 24.6 亿元，较 2014 年增长 86.83%，你公司当期归属于上市公司股东的净利润为 5.2 亿元，较去年增长 865.24%，经营活动产生的现金流量净额 4.6 亿元，较去年增长 141%。请你公司结合经营环境、业务模式、产品分类、产品销量和价格等说明当期营业收入和人均营业收入增长的原因、净利润增长幅度大于营业收入增长幅度、以及经营活动产生的现金流量净额增长幅度小于净利润增长幅度的原因。”

回复：

公司当期主营业务分为医药和染料两大板块，医药板块主要从事特色原料药、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、染料中间体以及颜料中间体的生产和销售。公司 2014 年前三季度主营业务仅为医药板块，2014 年 10 月重组完成后，染料板块从 2014 年第四季度起并入上市公司合并报表范围。重组新增染料子公司是当期营业收入和人均营业收入增长、净利润增长幅度大于营业收入增长幅度、以及经营活动产生的现金流量净额增长幅度小于净利润增长幅度的主要原因。

具体分析如下：

（一）营业收入和人均营业收入增长的原因

产品类别	2015年			2014年			营业收入增减额	营业收入增减率
	销量(吨)	均价(万元)	营业收入(亿元)	销量(吨)	均价(万元)	营业收入(亿元)		
原料药	767	96.64	7.41	703	90.86	6.39	1.02	15.89%
原料药中间体	449	109.67	4.92	555	79.63	4.42	0.5	11.39%
制剂(盒)	-	-	-	504,064	4.9	0.02	-0.02	-100.00%
染料	9,930	9.75	9.68	1,768	8.73	1.54	8.14	527.61%
染料中间体	4,802	4.68	2.25	1,360	4.19	0.57	1.68	294.86%
其他	-	-	0.38	0	0	0.24	0.14	56.73%
合计			24.64			13.19	11.45	86.83%
项目	2015年			2014			增减额	增减率
员工人数	3,180			2,970			210	7.07%
人均营业收入(万元)	77.48			44.41			33.07	74.47%

按照公司主营业务产品分类，从销量和价格的角度对公司营业收入的增长进行分析，情况如下：

根据上表列示：近两年营业收入的增长主要原因是染料板块销量的增长，由于2014年度仅合并染料子公司台州市前进化工有限公司（以下简称“台州前进”）第四季度销量，所以2015年较2014年染料及染料中间体销量各增长527.61%、294.86%，染料均价也由8.73万元/吨升至9.75万元/吨，因此染料收入大幅增长。同时医药板块原料药及中间体的营业收入也分别增长15.89%、11.39%，主要是由于重组后对医药板块加强管理，优化销售结构，拓展新业务，使得营业收入稳中有升。

2014年末到2015年末公司员工总人数增长7.07%。在公司总人数略有增长的情况下，营业收入的大幅增长导致人均营业收入亦有大幅增长。

（二）净利润增长幅度大于营业收入增长幅度的原因

公司2015年营业收入较2014年营业收入增长86.8%，而归属于母公司的净利润2015年较2014年增长865.2%。将收入按照医药、染料板块进行划分，测算各部

分所贡献净利润数额，情况如下：

单位：亿元

项目	2015年			2014年			增长率		
	医药	染料	合并	医药	染料	合并	医药	染料	合并
营业总收入	12.42	12.23	24.64	11.02	2.17	13.19	12.7%	463.4%	86.8%
毛利	3.70	7.70	11.39	2.81	1.30	4.11	31.7%	491.1%	177.3%
毛利率	29.76%	62.95%	46.23%	25.46%	60.01%	31.14%	4.3%	2.94%	15.09%
归属于母公司股东的净利润	0.90	4.27	5.17	0.01	0.53	0.54	10,513%	710.6%	865.2%
净利润率	7.21%	34.92%	20.96%	0.08%	24.27%	4.06%	7.13%	10.65%	16.9%

注释：毛利率、净利润率的增长率为直接相减得到的百分点

根据上表列示：1、收入增长主要来自于重组并入的染料板块，染料板块2015年毛利率62.95%，净利润率34.92%，远高于医药板块，系净利润增长幅度大于营业收入增长幅度的主要原因。2、重组后各方面的整合和管理加强、业务拓展，使得染料、医药的2015年净利润率较2014年都有较高增长，分别增长7.13个百分点、10.65个百分点。这也导致了净利润增长幅度大于营业收入增长幅度。

（三）经营活动产生的现金流量净额增长幅度小于净利润增长幅度的原因

将净利润调节为经营活动现金流净额，具体如下：

项目	本期数	上年同期数	增长额	增长率
净利润	50,949.67	4,465.76	46,483.91	1,041%
加：资产减值准备	1,762.11	125.96	1,636.16	1,299%
固定资产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折旧	15,412.62	10,727.45	4,685.17	44%
无形资产摊销	2,682.95	1,061.78	1,621.17	153%
财务费用(收益以“－”号填列)	2,007.08	5,891.50	-3,884.42	-66%
存货的减少(增加以“－”号填列)	-14,590.96	-12,141.05	-2,449.91	20%
经营性应收项目的减少(增加以“－”号填列)	-4,732.84	14,657.26	-19,390.10	-132%
经营性应付项目的增加(减少以“－”号填列)	-6,690.12	-5,767.39	-922.73	16%
经营活动产生的现金流量净额	46,216.33	19,156.18	27,060.15	141%

根据上表列示说明：经营活动产生的现金流量净额增长幅度小于净利润增

长幅度主要原因是：1、折旧、摊销、财务费用等项目增长幅度远小于净利润增长幅度；2、随着营业收入的增长存货相应增加，而存货增加会减少经营活动产生的现金流量净额；3、经营性应收应付项目变化较大，2014 年经营性应收项目减少 14,657 万元，而 2015 年经营性应收项目增加 4,732 万元，经营性应收项目变化影响经营活动产生的现金流量净额同比减少 19,390 万元。

基于上述原因，公司经营活动产生的现金流量净额增长幅度小于净利润增长幅度。

问题二“你公司当期应收账款 3.4 亿元，较去年增长 21%，请你公司根据应收账款信用政策等说明当期应收账款增幅小于营业收入增幅的原因及合理性。”

回复：

2015 年公司营业收入和应收账款变化情况

单位：亿元

项目	2015 年			2014 年			增长率		
	医药	前进	合并	医药	前进	合并	医药	前进	合并
营业收入	12.42	12.23	24.64	11.02	2.17	13.19	12.7%	463.4%	86.8%
应收账款	2.36	1.09	3.45	1.83	0.97	2.80	28.9%	12.6%	23.3%

公司 2014 年 10 月完成重大资产重组，台州前进成为公司全资子公司，自 2014 年第 4 季度开始纳入合并报表范围。公司 2014 年利润表的营业收入只并入台州前进第 4 季度数据，因此，2015 年营业收入较 2014 年大幅增长 86.8%。而资产负债表中的应收账款作为时点指标，2014 年末已纳入合并报表范围，2015 年末较 2014 年末增长 23.3%。

一般情况，医药板块的符合条件客户信用期为 1-3 个月，染料板块的符合条件客户信用期 1-2 月。公司一直采取上述信用政策，报告期内并未发生变化。

综上，2015 年应收账款增幅小于营业收入增幅，是由于重组后新增全资子公司而导致的，同期对比口径不一致，增幅有所差异具有合理性。

问题三“你公司于 2014 年发行股份购买了台州市前进化工有限公司股权，

从而进入印染行业。你公司当期印染行业销售收入 11.9 亿，占总收入的 48%，而其毛利率为 64.4%，请你公司结合经营环境、同行业公司情况、主要产品销售情况、公司存货及存货跌价准备变动情况详细说明毛利率较高的原因及其合理性。”

回复：

公司与其他染料上市公司相比，公司染料总产能较小、产品相对比较单一，主要为活性艳蓝 KN-R 系列，KN-R 系列占染料板块收入 72.2%。KN-R 属于蒽醌系列活性染料，活性染料产品平均价格要高于分散染料单价平均价格，是毛利率较高的产品，而其他各上市公司都拥有比重较大的分散染料，故公司产品的毛利率较其他染料上市公司平均毛利率高。

2015 年度各染料上市公司的毛利率如下：

证券简称	毛利率
亚邦股份	54.60%
浙江龙盛	34.44%
闰土股份	32.34%
安诺其	32.50%
平均值	38.47%

公司与其他 KN-R 厂商相比，拥有以下几点优势：1、技术工艺优势，台州前进当前采用的后酯化法生产工艺收率提升 15%-20%；2、产业链优势，台州前进拥有从大宗化学原料到成品完整产业链，产业链长、附加值高，而且中间体完全自给自足，不会因中间体供给而影响正常生产；3、规模优势，台州前进目前 KN-R 产能约 10000 吨，是全球最大 KN-R 生产商；4、产品性能优势，台州前进所生产是 KN-R 相关国家标准和行业标准的起草单位，所生产的 KN-R 在上染率、耐盐碱性等各项技术指标都高于其他企业。此外，近年来其他 KN-R 厂商由于环保、中间体供应等原因生产一直不稳定，市场上的 KN-R 绝大部分由公司供给。

公司 2015 年存货及存货跌价准备变动情况

单位：亿元

项目	2015 年	2014 年	增减额	增减率
存货原值	25,957.24	24,918.23	1,039.01	4.17%
减：存货跌价准备	198.05	41.08	156.97	382.13%

存货	25,759.19	24,877.16	882.04	3.55%
----	-----------	-----------	--------	-------

2015 年公司染料板块存货原值 2.6 亿元，同比增加 1,039 万元，存货跌价准备 198.05 万元，同比增加 156 万元，其中 2015 年度转销跌价准备 13.26 万元，其存货跌价准备变动对公司染料板块毛利率不构成影响。

综上所述，公司染料板块具有绝对优势的市场地位，故公司染料产品的较高毛利率是合理的。未来若 KN-R 市场有其他新的产能进入，市场竞争将会加剧，公司染料产品的毛利率可能会出现下滑。

问题四“你公司当期管理费用占营业收入的比重为 18.9%，销售费用占营业收入的比重为 1.48%，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：

（一）公司管理费用、销售费用占营业收入的比例

1、公司近三年管理费用的构成及占营业收入的比例

单位：万元

项目	2015 年度	2014 年度	2013 年度
研究开发费	11,732.03	8,328.84	5,388.88
职工薪酬	12,436.42	6,464.48	6,723.08
折旧费	4,325.97	4,007.96	2,388.06
办公费	1,638.27	1,214.15	1,442.09
修理费	3,001.60	1,296.56	148.98
无形资产摊销	2,521.37	831.01	272.92
税金	1,304.19	798.70	548.57
中介及咨询服务费	2,198.17	782.40	711.46
排污及废物处理费	982.91	404.50	447.11
业务招待费	741.88	378.61	318.18
实验检验费	327.67	353.32	271.28
保险费	406.33	341.59	495.35

项目	2015 年度	2014 年度	2013 年度
差旅费	362.44	241.71	161.38
劳动保护费	215.76	101.13	104.93
以股份支付换取的职工服务	3,625.84	-	-649.38
其他	715.42	185.22	1,012.02
合计	46,536.27	25,730.19	19,784.89
管理费用占营业收入比例	18.88%	19.51%	17.05%

2、公司近三年销售费用的构成及占营业收入的比例

单位：万元

项目	2015 年度	2014 年度	2013 年度
佣金	519.26	243.71	237.33
职工薪酬	721.44	544.33	449.48
运输费	1,541.60	754.57	300.19
宣传展览费	296.18	297.93	227.79
保险费	144.55	266.35	261.42
业务招待费	193.69	127.09	104.16
差旅费	140.10	57.91	53.75
邮寄费	51.83	35.95	40.42
折旧费	-	0.06	0.35
其他	28.37	63.46	46.42
合计	3,637.02	2,391.36	1,721.32
销售费用占营业收入比例	1.48%	1.81%	1.48%

(二) 与同行业公司的差异及原因

1、与同行业公司的差异

报告期内，公司主营业务分为医药和染料两大板块，医药板块主要从事特色原料药、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、染料中间体以及颜料中间体的生产和销售。同行业公司管理费用和销售费用占营业收入比重情况如下：

医药上市公司	管理费用占营业收入比重	销售费用占营业收入比重
九州药业	17.55%	1.61%
博腾股份	16.03%	1.30%
雅本化学	17.79%	1.42%
平均值	17.12%	1.44%
海翔药业（医药）	19.16%	1.13%
染料上市公司	管理费用占营业收入比重	销售费用占营业收入比重
亚邦股份	15.06%	2.55%
浙江龙盛	8.74%	7.05%
闰土股份	9.96%	2.55%
安诺其	12.98%	7.23%
平均值	11.69%	4.85%
海翔药业（染料）	16.88%	1.82%

2、差异产生的原因

（1）医药

九州药业、博腾股份等公司以原料药及中间体生产为主，为国际制药企业提供定制生产、配套研发的服务，与公司属于同行业公司，管理费用和销售费用占营业收入的比例与我公司基本一致，不存在太大差异。海正药业、华海药业、京新药业等原料药与制剂并举的公司，销售费用约占公司营业收入的 20%左右。公司目前正在实施由原料药向制剂转型，未来销售费用可能也会随着制剂业务的拓展而出现增长。

（2）染料

从染料业务上看，公司的管理费用占比比同行业公司高 5%左右，销售费用占比比同行业公司低 3%左右。公司采用集团管控的管理模式，活性染料 KNR 产品工序多、产业链长，生产基地涉及江苏、浙江两省，相关管理人员较多，很多中间产品多为内部销售，未能体现对外营业收入，故管理费用占营业收入比重比较大。另外公司实施了限制性股票激励计划，2015 年仅染料板块就计提限制性股票管理费用约 1,320 万元，除安诺其（2015 年计提股权激励管理费用约 324 万元）外其他染料上市公司不存在股权激励管理费用。

染料业务销售费用占比比同行业公司低 3%左右，主要是因为公司染料产品相对单一，以活性艳蓝 KNR 为主，客户比较稳定，销售拓展费用少。同时产品不直接销售给终端客户，染料应用售后技术维护费用也少。

综上,近三年公司管理费用、销售费用构成及占营业收入的比例比较稳定,报告期内不存在异常变动。与同行业公司稍有差异,亦有其客观存在的合理原因。

问题五“你公司短期借款 6.1 亿元,较去年增加 4.2 亿元,而长期借款减少 7 千万,请结合未来经营活动的资金来源,说明公司是否存在短期还本付息的压力及偿债风险。”

回复:

公司 2015 年末短期借款 6.13 亿元,较去年末增加 4.17 亿元。短期借款增加主要为了满足日常经营需求,公司货币资金 2015 年末 7.28 亿元,较去年增加 3.66 亿元,不存在短债长投的风险。长期借款减少 7 千万主要是因为多次降息后长期贷款利率不具备成本优势,公司提前还款所致。2015 年末公司资产负债率为 26%,在行业中处于较低水平,财务指标稳健。目前有充沛的货币资金及较强的盈利能力所产生的经营性现金净流量(2016 年 1 季度 1.73 亿),因此,我公司不存在短期还本付息的压力及偿债风险。

特此公告。

浙江海翔药业股份有限公司

董 事 会

二零一六年六月二十九日