

股票代码：600380

股票名称：健康元

公告编号：临 2016-119

债券代码：122096

债券简称：11 健康元

健康元药业集团股份有限公司

关于媒体报道的澄清公告

本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

近日，相关媒体报道，“健康元 28 亿元定增迷局：业绩蹊跷下降 项目前景存疑”。报道中称，健康元药业集团股份有限公司（以下简称：本公司）财务资金充实，公司本身“不缺钱”，却向市场发行 28 亿元定增计划。募投主要项目珠海大健康产业基地建设项目投向保健品、食品及呼吸系统用药，公司近来保健品经营情况不容乐观，为何继续加大保健品市场的投入，募投项目前景存疑等。为此，本公司就相关问题具体澄清及说明如下：

一、不差钱的融资——“公司自有资金、债务融资及经营性现金流入，完全可以满足未来资本性支出需求，上市公司却选择向大股东等机构定增方式融资，有摊薄老股东收益之嫌。”

回复：本公司拥有众多下属公司，截至 2016 年 9 月 30 日，本公司直接及间接控制丽珠集团（SZ000513 HK01513）42.79%的股权，丽珠集团为本公司控股子公司并纳入本公司合并财务报表。

截至 2016 年 9 月 30 日，本公司自有货币资金、债务融资及经营性现金流入等具体情况如下：

单位：人民币 亿元

项目	健康元（不含丽珠集团）	丽珠集团	健康元
2016 年 9 月 30 日			
货币资金	12.73	26.60	39.33
带息负债总额	24.95	7.00	31.95
其中：短期借款	-	3.50	3.50

一年内到期的非流动负债	1.95	-	1.95
其他流动负债	13.00	3.50	16.50
长期应付债券	10.00	-	10.00
2016年1-9月			
经营活动现金流量净额	3.42	8.83	12.25

注：上表中“健康元（不含丽珠集团）”的经营活动现金流量净额由健康元直接扣减丽珠集团而得，因两者关联交易金额较小，故未考虑合并抵消因素。

由上表可知，本公司合并报表中货币资金及经营性现金流入主要为合并本公司控股子公司丽珠集团而来；带息负债总额主要为短期融资券、超短期融资券及中期票据等品种，该等品种融资周期甚短，主要用于补充流动资金、偿还银行借款等用途，难以满足资本性项目支出需求；依据《关于规范上市公司与关联方资金往来及上市公司对外担保若干问题的通知》（证监发[2003] 56号），丽珠集团作为独立的上市公司，本公司作为控股股东及关联方不得直接或间接使用其货币资金等。

本次非公开发行募投项目具有良好的市场前景，但在项目达产之前公司面临着即期回报被摊薄的风险。本公司已就摊薄即期回报进行风险提示及预备填补措施，本公司控股股东、实际控制人及公司董事、高级管理人员等已就填补即期回报措施能够得到切实履行进行承诺，本公司重视及维护公司中小股东利益，本次公司非公开发行将不会对原有股东形成大比例摊薄。

二、项目前景存疑——“从过来历史来看，健康元在保健品方面的经营情况不容乐观，珠海大健康产业基地项目建设项目是本次非公重中之重”

回复：2-1：近年来，本公司保健品业务营业收入及净利润表现相对稳定，具体情况如下：

单位：人民币 亿元

项目	保健品及 OTC 销售情况			
	营业收入	增减%	净利润	增减%
2011 年	4.11	21.59%	0.63	-21.25%
2012 年	3.15	-23.36%	0.48	-23.81%
2013 年	3.92	24.44%	0.91	89.58%
2014 年	3.49	-10.97%	0.56	-38.46%
2015 年	3.75	7.45%	0.65	16.07%

由上述表格分析，本公司近五年保健品及 OTC（不含丽珠集团）营业收入及净利润相对稳定。

珠海大健康产业基地建设项目为本公司本次非公开发行募投主要项目，项目产品主要包括保健品和食品及呼吸系统用药，并主要侧重于呼吸系统用药的生产。

2-2：“健康元保健品业务主要由两家子公司经营，分别为深圳太太药业有限公司，健康药业（中国）有限公司，但这两家子公司并不赚钱，甚至还赔钱。”

截至 2016 年 9 月 30 日，本公司全资子公司深圳太太药业有限公司、健康药业（中国）有限公司 2015 年度及 2016 年半年度具体经营情况如下：

单位：人民币 万元

公司名称	经营情况			
	2015 年度		2016 年半年度	
	营业收入	净利润	营业收入	净利润
深圳太太药业有限公司	11,542.7	-241	5,544.73	-814.78
健康药业（中国）有限公司	8,680.32	557.38	4,832.85	486.9

上述公司主要为本公司保健品生产企业，其销售主要由健康元母体公司进行，营业收入和净利润按照集团内部结算价格核算，未反应最终销售情况。2015 年度，基于太太美容口服液产品配方升级，太太美容口服液暂停销售及研发费用增加导致深圳市太太药业有限公司单体公司报表亏损。

三、保健品食品备案—“保健食品注册备案制正式出台，由于文号管制带来的垄断局面将打破，企业进入成本将大大降低，保健食品行业竞争更趋白热化。”

回复：截至本澄清函出具之日，保健食品审批制度为审批制与备案制并行，后期，并将逐步转化为完全的备案制，保健品市场将面临更为严峻的挑战。本公司现有的保健品品种已年代悠久，因此本公司更需推陈出新，开发出新的保健品品种以迎合当前及未来不断高标准、精细化的市场需求。

四、业绩下滑存蹊跷—“销售费用远高于同行业水平，其他应付款中，存在大量预提费用，是否存在刻意隐藏利润？”

回复：4-1：近年来，公司销售费用情况及占比营收情况：

单位：人民币 元

期间	销售费用	增减%	占营业收入比例%	营业收入	增减%
2012年	1,781,867,233.18	31.21%	30.46%	5,849,960,920.47	22.09%
2013年	2,264,002,656.62	27.06%	36.40%	6,219,885,201.14	6.32%
2014年	2,742,614,053.88	21.14%	36.97%	7,417,906,235.14	19.26%
2015年	3,138,780,051.21	14.44%	36.32%	8,641,891,376.41	16.50%
2016年1-9月	2,834,296,967.35	21.40%	38.47%	7,367,620,232.51	13.99%

根据《上市公司行业分类指引（2012年修订）》（证监会公告[2012]31号），截至2016年9月30日，我国“医药制造业”上市公司共有172家。Wind数据显示，2016年1-9月，我国医药制造业平均销售费用率为20.68%，其中，销售费用率达30%以上的上市公司共有48家。不同医药制造企业因产品类型、销售模式等方面不同，销售费用率会有较大差异。

综上，本公司历年销售费用占比营业收入比例相对稳定，随着本公司及控股子公司丽珠集团营销改革深入及广泛推广及实施，销售费用一方面随销售收入的增加而增长，另一方面随销售规模扩大而增长。相比同行业数据，本公司销售费用支出及占比亦处于合理水平。

4-2：本公司近五年预提费用具体明细为：

单位：人民币 元

项目	2011年	2012年	2013年	2014年	2015年
预提费用	375,673,341.87	505,590,549.78	694,186,265.30	794,538,648.29	955,040,816.33
其中：市场开发费及推广费	315,942,172.11	458,131,673.32	613,431,729.84	706,526,507.29	851,975,464.84
占预提费用的比率	84.10%	90.61%	88.4%	88.9%	89.2%
营业收入	4,791,513,530.93	5,849,960,920.47	6,219,885,201.14	7,417,906,235.14	8,641,891,376.41
市场开发费及推广费占营业收入比率	6.59%	7.83%	9.9%	9.5%	9.9%

预提费用中市场开发及推广费用占比将近百分之九十，此费用主要用于公司产品分销的市场开发和推广。公司产品采用分销模式，产品发出并经分销商签收的当期公司确认销售收入，而相应的市场开发及推广活动会滞后发生，为遵从收入与费用匹配原则，公司根据产品销售政策就该费用进行预提。

通过近五年数据分析可以看出，公司市场开发及推广费用占营业收入的比率基本稳定，且与营业收入的增长趋势保持一致。因此，本公司不存在通过“预提费用”刻意隐藏利益的情况。

本公司提示广大投资者：本公司发布的信息均以《中国证券报》、《证券时

报》及上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）刊登的公告为准，敬请广大投资者理性投资，注意风险。

特此公告。

健康元药业集团股份有限公司

二〇一六年十二月七日