

证券代码：839793

证券简称：岷江源

主办券商：西南证券

## 成都岷江源药业股份有限公司

### 2016 年年度报告摘要

#### 一、重要提示

1.1 本年度报告摘要来自年度报告全文，投资者欲了解详细内容，应当仔细阅读同时刊载于全国股份转让系统公司指定信息披露平台（www. neeq. com. cn 或 www. neeq. cc）的年度报告全文。

1.2 不存在董事、监事、高级管理人员对年度报告内容存在异议或无法保证其真实、准确、完整。

1.3 公司全体董事出席了审议本次年度报告的董事会会议。

1.4 四川华信（集团）会计师事务所（特殊普通合伙）对本公司本年度财务报告进行了审计，并且出具了无保留意见的审计报告。

#### 1.5 公司联系方式

董秘（信息披露事务负责人）：肖文平

电话：028-85880232

电子信箱：346748390@qq. com

办公地址：成都市双流区西航港工业园区腾飞三路 85 号

#### 二、主要财务数据和股东变化

##### 2.1 主要财务数据

单位：元

	2016年	2015年	增减比例
总资产	58,930,403.18	66,911,324.60	-11.93%
归属于挂牌公司股东的净资产	43,219,754.49	31,830,099.07	35.78%
营业收入	103,438,633.26	111,925,516.90	-7.58%
归属于挂牌公司股东的净利润	-2,790,846.58	2,628,324.90	-206.18%
归属于挂牌公司股东的扣除非经常性损益的净利润	4,872,448.20	2,224,228.54	119.06%
经营活动产生的现金流量净额	-4,536,586.63	2,460,781.19	-
加权平均净资产收益率（依据归属于挂牌公司股东的净利润计算）	-6.55%	7.86%	-
加权平均净资产收益率（依据归属于挂牌公司股东的扣除非经常性损益后的净利润计算）	11.43%	6.65%	-
基本每股收益（元/股）	-0.23	0.53	-143.40%
稀释每股收益（元/股）	-0.23	0.53	-
归属于挂牌公司股东的每股净资产（元/股）	3.20	6.37	-49.75%

## 2.2 股本结构表

单位：股

股份性质		期初		期末	
		数量	比例	数量	比例
无限售条件的股份	无限售股份总数	0	0.00%	0	0.00%
	其中：控股股东、实际控制人	0	0.00%	0	0.00%
	董事、监事、高管	0	0.00%	0	0.00%
	核心员工	0	0.00%	0	0.00%
有限售条件的股份	有限售股份总数	13,510,000	100.00%	13,510,000	100.00%
	其中：控股股东、实际控制人	9,000,000	66.62%	9,000,000	66.62%
	董事、监事、高管	6,850,000	50.70%	6,850,000	50.70%
	核心员工	0	0.00%	0	0.00%
总股本		13,510,000	-	13,510,000	-
股东总数		24			

注：“核心员工”按《非上市公众公司监督管理办法》的有关规定界定；“董事、监事及高级管理人员”包括挂牌公司的董事、监事和高级管理人员（身份同时为控股股东及实际控制人的除外）。

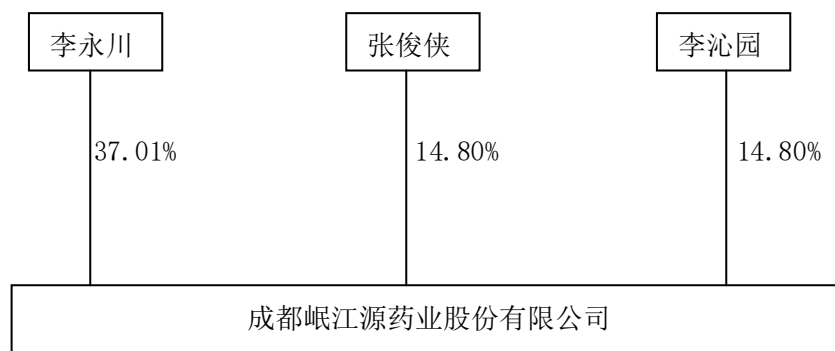
## 2.3 前 10 名股东持股情况表

单位：股

序号	股东姓名	股东性质	期初持股数	期内增减	期末持股数	期末持股比例	限售股份数	无限售股份数	质押或冻结的股份数
1	李永川	境内自然人	5,000,000	0	5,000,000	37.01%	5,000,000	0	0
2	张俊侠	境内自然人	2,000,000	0	2,000,000	14.80%	2,000,000	0	0
3	李沁园	境内自然人	2,000,000	0	2,000,000	14.80%	2,000,000	0	0
4	郭家明	境内自然人	650,000	0	650,000	4.81%	650,000	0	0
5	吴凤娟	境内自然人	600,000	0	600,000	4.44%	600,000	0	0
6	吴中锴	境内自然人	500,000	0	500,000	3.70%	500,000	0	0
7	叶绪平	境内自然人	300,000	0	300,000	2.22%	300,000	0	0
8	肖文平	境内自然人	300,000	0	300,000	2.22%	300,000	0	0
9	刘长华	境内自然人	300,000	0	300,000	2.22%	300,000	0	0
10	袁静	境内自然人	200,000	0	200,000	1.48%	200,000	0	0
合计			11,850,000	0	11,850,000	87.70%	11,850,000	0	0

注：“股东性质”包括国家、国有法人、境内非国有法人、境内自然人、境外法人、境外自然人等。

## 2.4 公司与控股股东、实际控制人之间的产权及控制关系的方框图。



## 三、管理层讨论与分析

### 3.1 报告期内经营情况回顾

报告期内，公司调整产品结构，将药用动物饮片和直服饮片作为公司未来发展的方向和重点。2016年，虽然营业收入较2015年有所下降，但动物饮片和直服饮片占营业收入的比重直线上升，同时，加大特色品种和优势品种的营销，2016年产品毛利率较2015年提高1.65%。此外，公司僵蚕养殖基地初见成效，加强产品源头控制，为保障产品质量，增强市场竞争力打下了良好的基础。因此，虽然营业收入有所下降，但盈利能力有所提高。

#### 1、公司财务状况

2016年12月31日，公司资产总额58,930,403.18元，比上年末减少11.93%，主要为存货和应收账款减少所致。负债总额15,710,648.69元，比上年末减少55.22%，主要为应付账款和预收账款减少所致。净资产总额为43,219,754.49元，比上年度末增长35.78%。

#### 2、公司经营成果

2016年度公司营业收入103,438,633.26元，比上年下降7.58%，营业成本92,708,047.25元，比上年下降9.26%，综合来看，虽然营业收入减少8,486,883.64元，但毛利却增加968,818.75元，毛利率上升1.65%。净利润为-2,790,864.58元，比上年减少5,496,202.13元，主要为增加股份支付和中介机构费等原因所致；公司扣非后利润为4,872,448.20元，比上年增加2,648,219.66元，增长119.06%。

#### 3、公司现金流量情况

2016年公司经营活动产生的现金流量净额为-4,536,586.63元，比上年下降284.36%，主要为公司营业收入比上年减少8,486,883.64元，销售商品收到的现金比上年减少28,955,874.69元，购买商品支出的现金比上年减少24,254,962.64元，销、购抵减后本年现金流量净额比上年减少4,700,912.05元所致。销售商品收到的现金流量净值减少的原因主要为本年度预收帐款比上年减少12,931,484.35元，应收帐款比上年减少3,053,728.01元，二项因素抵减后影响本年商品销售现金净流量比上年减少9,877,756.34元所致。2016年，比上年减少净资产43,219,754.49元，比上年增加11389655.42元，增长35.78%。

### 3.2 竞争优势分析

#### 1、公司的竞争优势

##### (1) 岷江源品牌在贵细药材领域形成一定影响力

公司早期利用区位优势 and 资质优势，重点推广川产贵细药材，已形成从原料采集、生产到终端销售的完整产业链条。由于贵细药材产量少，价格高，质量要求高，比普通药材有更严格的进入壁垒，因此，用量较大的下游客户很少更换供应商。公司在贵细药材领域已经建立比较明显的先发优势，每年的供应量保持稳定。

##### (2) 在药用动物领域实行差异化竞争

中药饮片中植物药占据绝大多数，但动物药具有药效确切、生物活性更强的特点。一方面公司利用原材料优势和经营资质优势在珍稀药用动物生产和销售上取得竞争优势；另一方面还积极开展药用动物人工繁育工作，目前已在僵蚕这一品种上取得突破。长期积累的动物饮片生产经营经验，为公司的差异化竞争提供助力。

##### (3) 客户优势

由于公司产品质量稳定，供应及时，公司与众多优质客户直接或与其下属子公司建立了长期合作关系，包括内蒙古福瑞医疗科技股份有限公司、江阴天江药业有限公司、中国中药有限公司、国药控股深圳药材有限公司等，均与公司保持了数年的合作关系，公司也在不断挖掘新的客户资源，2016年新增客户130多家，稳定优质的客户群将有效保证公司未来的业务发展。

#### 2、公司的竞争劣势

(1) 公司规模较小、产品销售较为集中

虽然公司具备 100 余种中药饮片的生产能力，但受制于企业实力和发展阶段，公司前期主要生产少数几种贵细药材。生产规模较小，且易受到药材价格波动的影响。

公司正逐渐完善产品门类，加大力度推广普通饮片的生产和销售，增强风险承受能力，2015 年起，公司销售普通饮片的营业收入占主营业务收入的比重已超过 30%。

(2) 融资渠道匮乏

公司发展至今一直依靠股东投入和每年经营利润的再投入，间接融资渠道十分匮乏，公司经营性现金流相对紧张。资金的匮乏显著影响了公司的发展速度，不利于公司增强对原材料的控制力，进而扩大生产规模。

公司预计中药饮片行业未来将面临行业整合，通过进入资本市场，拓宽融资渠道，将有利于公司在行业竞争中占据有利位置。公司将更加重视通过直接和间接地融资渠道获取发展必须的资金。

3、公司采取的竞争策略及应对措施

公司将继续坚持差异化竞争策略，保持并扩大在贵细饮片上的竞争优势，同时继续扩大普通饮片的生产和销售。公司将通过子公司岷江中药继续开展中药材人工繁殖，建设数个中药材种植基地，扩大自有原材料供给比例。逐步建立产品溯源管理，使产品从产地到市场的每一步均有迹可寻。

(1) 差异化竞争策略

公司将立足于现有的业务，在动物饮片和贵细饮片上精耕市场，持续改进炮制工艺，努力研发更有利于药效发挥，更集约的新型饮片，通过公司良好的市场口碑和客户关系，扩大公司的竞争优势。另一方面，依托现有生产实力，扩大普通饮片的生产规模和销售额，减轻对个别产品的依赖。

(2) 发展中药材人工繁育

作为中药饮片的原材料，中药材的质量和价格是制约行业发展的关键因素，开展中药材人工繁育，特别是野生动植物的人工繁育是行业发展必然趋势。公司将依托子公司岷江中药的平台，重点建设僵蚕等品种的繁殖基地，扩大自有原材料供给比例。

(3) 建立产品溯源管理体系

公司作为四川省首批中药溯源试点工程企业，一直致力于建立产品溯源管理体系，保障产品质量，目前已有多个品种实现了溯源管理，使产品从产地到市场的每一步均有迹可寻。未来公司将努力提高可溯源产品的比例，增强公司的市场竞争力。

3.3 经营计划或目标

公司将在既定发展战略下，继续加大产品研发投入和基地建设投入，积极开拓市场，实现营业收入和营业利润快速增长的目标。公司计划在今后 3 年，不断调整产品结构，增加动物类中药饮片和特色中药饮片的销售占比，通过建设养殖基地延伸产业链、强化质量管理、加强营销渠道建设、完善经营管理体系、加强供应链管理、加强团队建设等举措，不断提升公司的收入水平和盈利能力，力争实现营业收入和净利润增长 20%以上。同时，借助资本市场的力量，与更多的优秀企业通过合资、兼并重组等手段进行合作，整合公司所需的各类产品资源，提升公司的竞争力和盈利能力。该经营计划或目标并不构成对投资者的业绩承诺，提示投资者对此保持足够的风险意识，并且应当理解经营计划与业绩承诺之间的差异。

四、涉及财务报告的相关事项

4.1 与上年度财务报告相比，会计政策、会计估计和核算方法未发生变化的。

- 4.2 本年度内未发生重大会计差错更正需追溯重述的情况。
- 4.3 与上年度财务报告相比，财务报表合并范围没有变化。
- 4.4 四川华信（集团）会计师事务所（特殊普通合伙）对公司出具了川华信（2017）163号审计报告。

