

证券代码：839400

证券简称：恒祥药业

主办券商：东莞证券

## 广东恒祥药业股份有限公司

### 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 正中珠江会计师事务所（特殊普通合伙）对本公司本年度财务报告进行了审计，并且出具了标准无保留的审计报告。

1.5 公司联系方式

董秘（信息披露事务负责人）：温泰松

电话：0753-2386288

电子信箱：mzhx\_yy@163.com

办公地址：梅州市东升工业园开发区二路 A 区

#### 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                                     | 96,699,633.69  | 44,331,246.23  | 118.13% |
| 归属于挂牌公司股东的净资产                           | 31,918,459.96  | 8,218,328.22   | 288.38% |
| 营业收入                                    | 202,989,884.49 | 126,090,262.24 | 60.99%  |
| 归属于挂牌公司股东的净利润                           | 9,140,131.74   | 3,113,199.18   | 193.59% |
| 归属于挂牌公司股东的扣除非经常性损益的净利润                  | 9,590,994.33   | 1,703,149.59   | 463.13% |
| 经营活动产生的现金流量净额                           | 4,853,548.54   | 22,161,023.03  | -       |
| 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）           | 35.29%         | 17.65%         | -       |
| 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） | 37.03%         | 20.41%         | -       |
| 基本每股收益（元/股）                             | 0.46           | 0.52           | -11.54% |

|                      |      |      |         |
|----------------------|------|------|---------|
| 稀释每股收益（元/股）          | 0.46 | 0.52 | -11.54% |
| 归属于挂牌公司股东的每股净资产（元/股） | 1.60 | 1.37 | 16.79%  |

## 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       | 6,000,000  | 100% | 0          | 0%   |
|          | 其中：控股股东、实际控制人 | 6,000,000  | 100% | 0          | 0%   |
|          | 董事、监事、高管      | 6,000,000  | 100% | 0          | 0%   |
|          | 核心员工          | 0          | 0%   | 0          | 0%   |
| 有限售条件的股份 | 有限售股份总数       | 0          | 0%   | 20,000,000 | 100% |
|          | 其中：控股股东、实际控制人 | 0          | 0%   | 18,000,000 | 90%  |
|          | 董事、监事、高管      | 0          | 0%   | 18,000,000 | 90%  |
|          | 核心员工          | 0          | 0%   | 0          | 0%   |
| 总股本      |               | 6,000,000  | 0%   | 20,000,000 | 100% |
| 股东总数     |               | 20,000,000 |      |            |      |

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）。

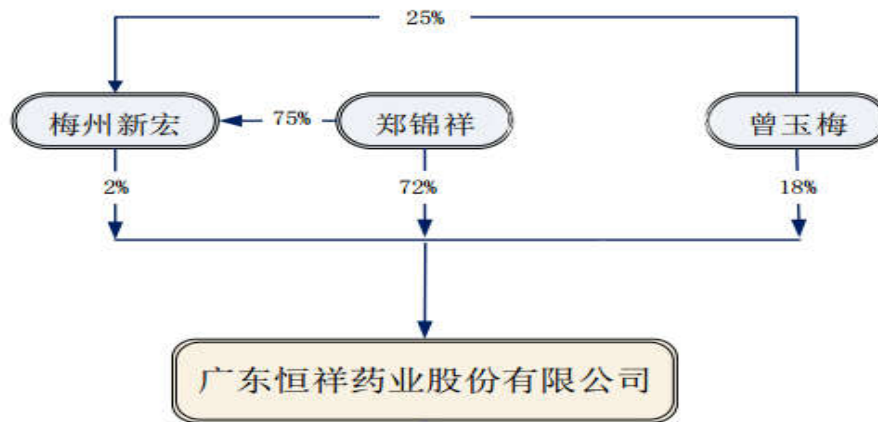
## 2.3 前10名股东持股情况表

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  | 郑锦祥              | 境内自然人   | 4,800,000 | 9,600,000  | 14,400,000 | 72.00%  | 14,400,000 | 0      | 0         |
| 2  | 曾玉梅              | 境内自然人   | 1,200,000 | 2,400,000  | 3,600,000  | 18.00%  | 3,600,000  | 0      | 0         |
| 3  | 梅州宏展投资合伙企业（有限合伙） | 境内非国有法人 | 0         | 1,600,000  | 1,600,000  | 8.00%   | 1,600,000  | 0      | 0         |
| 4  | 梅州新宏合伙企业（有限合伙）   | 境内非国有法人 | 0         | 400,000    | 400,000    | 2.00%   | 400,000    | 0      | 0         |
| 合计 |                  |         | 6,000,000 | 14,000,000 | 20,000,000 | 100.00% | 20,000,000 | 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

2016年，公司在全面分析和研究国家宏观经济形势和行业发展趋势的基础上，根据公司管理层制定的发展战略，通过全体员工的共同努力，持续不断地加强内部管理，加强质量管理，积极拓展市场，提升药业公司产品质量、完善服务体系，使公司在日趋激烈的市场竞争局面中依然取得良好业绩，保证了公司持续、稳定的发展。

1、报告期内，公司实现营业收入 20,298.99 万元，较上年同期增长了 60.99%；实现利润总额 1,242.18 万元，实现净利润 914.01 万元，较上年同期增长 193.59%。

2、报告期内，业绩的稳定增长主要源于：中药饮片销售增量及医疗机构临床药品销量增加。

3、报告期内，公司依法规范运作，进一步健全法人治理结构，完善业务管理水平，持续改进运营管理体系，提高管理效率。严格按照《公司法》、《证券法》、《公司章程》等相关法律、法规、规范性文件的要求，不断完善内控制度，加强风险监控。

4、报告期内，在董事会的召集下，召开股东大会 3 次，董事会 3 次。依照《公司法》及《公司章程》要求对公司重大事项作出决策，对关联性交易、董事及监事的选任、公司章程及相关管理制度等相关事宜进行审议，并全部获得了通过。报告期内，公司董事会严格执行了股东大会的各项决议，有力维护了全体股东的合法权益。

### 3.2 竞争优势分析

#### 1、公司竞争优势

##### (1) 渠道优势

与行业内其他专注于中药饮片生产企业而言，公司在专注生产中药饮片生产的同时，可以借助子公司恒祥医药的销售渠道。目前恒祥医药已建立起覆盖超过 60 多家医院、50 多家连锁公司、100 多家医药公司、1,200 多家诊所、1,500 多家药店的营销网络。借助恒祥医药的营销网络，公司中药饮片业务可以拓展销售区域。

### （2）产业链布局优势

目前恒祥医药已建立起覆盖超过 60 多家医院、50 多家连锁公司、100 多家医药公司、1,200 多家诊所、1,500 多家药店的营销网络。恒祥药业专注于发展中药饮片业务，嘉祥连锁已成立但尚未实际经营，未来公司计划发展连锁药店业务。由此，恒祥医药可以获得上游恒祥药业在中药饮片方面的支持，同时未来将获得嘉祥连锁在下游分销的支持，恒祥医药在产业链布局有一定的优势。

### （3）管理优势

公司管理层多年从事医药行业，积累了一定的管理经验。恒祥医药经过多年的发展，也培养了一支业务熟练、经验丰富、管理规范、经营高效的专业化医药销售业务经营团队。公司的核心管理团队有着多年的医药商业经营管理经验，能够有效确保公司的经营方针和发展战略符合国家政策、市场变化和公司自身情况。

## 2、公司竞争劣势

### （1）国内品牌知名度较低

目前恒祥医药主要专注于梅州及周边地区，并形成了较强的区域性竞争优势和品牌优势，虽然公司在 2015 年大力开拓了西南地区市场，但是由于恒祥医药全国性营销网络尚不完善，在其他地区的品牌效应不强。同时，随着行业内竞争的加剧，恒祥医药面临国际、国内知名品牌的竞争压力。同时，中药饮片行业竞争激烈，行业内从业企业数量众多，产品同质化严重。中药饮片的加工流程较为相似，主要利用炮制法进行加工。因此，行业内企业竞争压力较大，公司虽然借助恒祥医药拓展了销售区域，但是由于公司目前规模较小，不能发挥规模优势，面临的竞争压力大。

### （2）规模相对较小，融资渠道有限

与行业内知名企业相比，恒祥医药在企业规模和资金实力方面仍有较大的差距。恒祥医药发展过程中主要依靠股东投入解决融资问题，融资渠道十分有限，难以满足公司持续发展的资金要求，使得公司的发展受到较大的限制。

### （3）人才缺乏

公司在行业内知名度不高，规模不大，同时处于广东省东北部，而华南地区人才大多聚集在珠三角地区，公司缺乏对人才的吸引力。不利于公司进一步壮大需要的人才需求和储备。

### 3.3 经营计划或目标

综合分析公司面临的行业态势，充分考虑当前国内、国际经济形势下给企业带来的诸多不确定因素，结合目前公司主要产品的竞争格局，公司 2017 年经营目标确定为：实现营业收入 2.5 亿元，净利润 1500 万元（以上经营目标并不代表公司对 2017 年的盈利预测，能否实现取决于外部环境等多种因素，存在较大不确定性，敬请投资者注意投资风险）。

为了达到上述经营目标，公司 2017 年将重点做好以下工作：

#### 1、建设粤东西北大型的中药饮片厂

- （1）扩大目前普通饮片的生产线；
- （2）增加毒性药材生产线；
- （3）增加直接口服饮片生产线；

（4）增加保健食品生产线；从而实现公司全产业链布局，巩固中药饮片行业领先地位，提升产能和促进利润的最大化。

#### 2、大面积种植南药，加强本地农户的合作，大面积种植，技术指导农户的南药种植。

3、大力发展医药流通行业，充分发挥批发公司流通渠道的资源优势，一方面积极引进优秀人才，并建立完善的人才激励机制；另一方面是进一步扩大销售区域，充分挖掘潜在细分市场和提升品牌影响力，从而实现公司规模进一步扩大，并提升对市场风险的应对能力。

4、建设国医馆、零售连锁药房及社区医疗服务站，打造多层次的诊疗及零售终端，实现以诊疗带动零售的客户引流。

5、大力发展医药电商运营服务平台，充分利用 B2B 业务的快速发展，实现线上线下整合，实现零售终端与线上销售的信息对接及配送，为客户提供各种快速、便利的医药信息服务。

公司上述经营计划或目标，不构成对投资者的业绩承诺。

## 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、会计估计方法和核算未发生变化的。

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发生变化。

4.4 正中珠江会计师事务所（特殊普通合伙）对公司出具了 2016 年度财务报告进行了审计，并出具了标准无保留意见的审计报告。

广东恒祥药业股份有限公司

2017年4月24日