

绿康生化股份有限公司 上市首日风险提示公告

本公司及董事会全体成员保证信息披露的内容真实、准确、完整，没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

经深圳证券交易所《关于绿康生化股份有限公司人民币普通股股票上市的通知》（深证上〔2017〕274号）同意，绿康生化股份有限公司（以下简称“绿康生化”、“公司”或“本公司”）首次公开发行的人民币普通股股票在深圳证券交易所上市，证券简称“绿康生化”，证券代码“002868”。本公司首次公开发行的30,000,000股人民币普通股股票自2017年5月3日起在深圳证券交易所上市交易。

本公司郑重提请投资者注意：投资者应充分了解股票市场风险及本公司披露的风险因素，切实提高风险意识，在新股上市初期切忌盲目跟风“炒新”，应当审慎决策、理性投资。

现将有关事项提示如下：

一、公司近期经营情况正常，内外部环境未发生重大变化，目前不存在未披露的重大事项。

二、经查询，公司、控股股东和实际控制人不存在应披露而未披露的重大事项，公司近期不存在应披露而未披露的重大对外投资、资产收购、出售计划或其他筹划阶段的重大事项。公司募集资金投资项目按招股说明书披露的计划实施，未发生重大变化。

三、公司聘请立信会计师事务所（特殊普通合伙）对2014年度、2015年度、2016年度财务报表及财务报表附注进行了审计，立信会计师事务所（特殊普通合伙）出具了标准无保留意见的“信会师报字[2017]第ZF10039号”审计报告。

根据该审计报告，公司报告期内主要财务数据如下：

1、合并资产负债表主要数据

单位：元

项目	2016.12.31	2015.12.31	2014.12.31
流动资产	96,806,790.28	92,996,401.89	97,191,806.51
非流动资产	273,848,610.56	299,520,318.23	292,898,237.39
资产总计	370,655,400.84	392,516,720.12	390,090,043.90
流动负债	85,444,126.15	126,669,366.14	163,529,378.68
非流动负债	13,873,114.43	26,869,892.02	35,687,848.94
负债合计	99,317,240.58	153,539,258.16	199,217,227.62
归属于母公司所有者 权益合计	271,338,160.26	238,977,461.96	190,872,816.28
所有者权益合计	271,338,160.26	238,977,461.96	190,872,816.28

2、合并利润表主要数据

单位：元

项目	2016 年度	2015 年度	2014 年度
营业总收入	401,490,366.11	385,613,322.07	295,776,106.29
营业利润	104,309,727.21	87,849,213.70	32,865,726.62
利润总额	108,241,183.79	91,808,281.40	36,614,708.46
净利润	92,360,698.30	78,104,645.68	31,449,370.94
归属于母公司所有者的净 利润	92,360,698.30	78,104,645.68	31,449,370.94
扣除非经常性损益归属于 母公司所有者的净利润	88,980,413.98	74,726,360.89	28,193,205.92

3、合并现金流量表主要数据

单位：元

项目	2016 年度	2015 年度	2014 年度
经营活动产生的现金流量净额	135,407,947.90	127,107,974.51	62,759,716.75
投资活动产生的现金流量净额	-14,150,799.18	-31,299,087.90	-22,215,819.24

筹资活动产生的现金流量净额	-113,506,943.57	-98,045,505.99	-38,377,289.90
现金及现金等价物净增加额	7,750,205.15	-2,236,619.38	2,166,607.61

4、主要财务指标

项目	2016.12.31/ 2016 年度	2015.12.31/ 2015 年度	2014.12.31/ 2014 年度
流动比率（倍）	1.13	0.73	0.59
速动比率（倍）	0.78	0.48	0.39
资产负债率（母公司）	26.23%	38.23%	50.18%
每股净资产（元）	3.01	2.66	2.12
应收账款周转率（次）	8.11	7.78	6.71
存货周转率（次）	7.95	7.56	5.42
息税折旧摊销前利润（万元）	13,934.06	12,805.10	7,302.69
利息保障倍数（倍）	43.51	12.32	4.89
每股经营活动产生的现金流量（元/股）	1.50	1.41	0.70
每股净现金流量（元/股）	0.09	-0.02	0.02
基本每股收益（元/股）	1.03	0.87	0.35

四、财务报告审计截止日后公司经营情况和财务状况的简要说明

财务报表审计截止日后，公司经营状况良好，经营模式未发生重大变化，主要客户和供应商较为稳定，整体经营情况未发生重大变化。

公司 2017 年 1-3 月的财务数据已经立信会计师事务所（特殊普通合伙）审阅并出具了“信会师报字[2017]第 ZF10306 号”审阅报告。根据审阅报告，公司 2017 年 1-3 月主要财务数据及其变动情况如下：

1、2017 年一季度主要财务数据及财务指标

项目	本报告期末	上年度期末	本报告期末比上年度 期末增减（%）
流动资产（元）	96,100,901.42	96,806,790.28	-0.73
流动负债（元）	54,179,145.25	85,444,126.15	-36.59
总资产（元）	365,016,089.73	370,655,400.84	-1.52
归属于发行人股东的所有者权益	297,854,357.00	271,338,160.26	9.77

(元)			
归属于发行人股东的每股净资产 (元/股)	3.31	3.01	9.77
项目	本报告期	上年同期	本报告期比上年同期 增减(%)
营业总收入(元)	97,143,539.02	115,139,805.89	-15.63
营业利润(元)	29,182,539.06	35,006,386.35	-16.64
利润总额(元)	31,312,778.00	36,449,445.24	-14.09
归属于发行人股东的净利润(元)	26,516,196.74	30,892,534.96	-14.17
归属于发行人股东的扣除非经常性 损益后的净利润(元)	24,705,493.64	29,664,511.40	-16.72
基本每股收益(元/股)	0.29	0.34	-14.71
扣除非经常性损益后的基本每股 收益(元/股)	0.27	0.33	-18.18
加权平均净资产收益率(%)	9.32	12.14	减少 2.83 个百分点
扣除非经常性损益后的加权净资 产收益率(%)	8.68	11.66	减少 2.98 个百分点
经营活动产生的现金流量净额 (元)	22,633,774.20	36,972,293.40	-38.78
每股经营活动产生的现金流量净 额(元)	0.25	0.41	-38.78

2、2017 年一季度主要报表项目变动情况说明

根据立信会计师事务所（特殊普通合伙）出具的“信会师报字[2017]第 ZF10306 号”审阅报告，公司 2017 年 1-3 月营业收入 9,714.35 万元，相比去年同期 11,513.98 万元，减少幅度为 15.63%；2017 年 1-3 月归属于母公司所有者的净利润为 2,651.62 万元，相比去年同期 3,089.25 万元，减少幅度为 14.17%；2017 年 1-3 月扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润为 2,470.55 万元，较去年同期 2,966.45 万元，减少幅度为 16.72%。

对变动 30%以上的报表项目说明如下：

单位：元

项目	本报告期末 (本报告期) 金额	上年度期末 (上年同期) 金额	增减幅度	主要变动原因
应收票据	1,455,640.00	1,100,000.00	32.33%	银行承兑汇票结算规模增加
预付款项	98,392.11	961,561.83	-89.77%	本期预付的原材料采购款减少
其他流动资产	14,885.54	124,519.33	-88.05%	本期待抵扣的增值税进

项目	本报告期末 (本报告期) 金额	上年度期末 (上年同期) 金额	增减幅度	主要变动原因
				项税实现抵扣
在建工程	1,394,227.84	1,002,624.51	39.06%	本期新增研发中心前期投入
短期借款	14,000,000.00	30,000,000.00	-53.33%	本期归还银行借款
应付账款	22,100,697.19	33,362,403.26	-33.76%	期末未结算工程款减少
预收款项	539,555.02	1,541,523.77	-65.00%	期初预收款本期实现销售
应付职工薪酬	5,791,810.09	11,602,832.77	-50.08%	期初数包括年度奖金
其他应付款	2,196,657.36	1,448,438.10	51.66%	期末工程保证金等增加
税金及附加	1,333,579.73	867,806.22	53.67%	本期按《增值税会计处理规定》归集所致
财务费用	913,063.75	1,543,073.71	-40.83%	本期借款规模下降致
营业外收入	2,130,238.94	1,458,468.88	46.06%	本期政府补贴收入增加
营业外支出	-	15,409.99	-100.00%	本期无固定资产处置损失
收到其他与经营活动有关的现金	3,207,822.48	1,414,140.25	126.84%	本期政府补贴收入、工程保证金增加
经营活动产生的现金流量净额	22,633,774.20	36,972,293.40	-38.78%	销售规模下降所致
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	6,637,765.00	10,211,099.97	-34.99%	主要是上年同期结算办公楼工程款所致
投资活动产生的现金流量净额	-6,637,765.00	-10,211,099.97	-34.99%	
取得借款收到的现金	4,000,000.00	11,450,000.00	-65.07%	主要是本期借款规模下降所致
偿还债务支付的现金	20,489,328.01	33,663,372.84	-39.13%	
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	320,152.83	1,231,514.77	-74.00%	
筹资活动产生的现金流量净额	-17,187,249.04	-23,822,665.15	-27.85%	

根据国内宏观经济情况、兽药行业的发展状况、公司经营状况，2017 年上

半年，公司经营情况稳定，主要经营模式、经营规模、产品价格、采购价格、主要客户和供应商构成、税收政策以及其他可能影响投资者判断的重大事项，均未发生重大变化，公司预计 2017 年上半年归属于母公司的净利润为 4,890.05 万元至 6,338.95 万元，变化幅度为-19%至 5%。

上述业绩变动的预计，只是公司的初步预计，并不代表公司的业绩承诺。若实际经营情况与公司初步预计相比发生较大变化，公司将根据实际情况及时进行披露，请广大投资者谨慎决策，注意投资风险。投资者不应据此进行投资决策。投资者据此进行投资决策造成损失的，公司不承担赔偿责任。

五、本公司特别提醒投资者认真注意以下风险因素：

1、产业政策变化的风险

目前各国政府和地区对于药物饲料添加剂的使用存在差异。欧盟允许在兽医的指导之下将药物饲料添加剂作为动物治疗药品使用，用于治疗 and 预防动物疾病。美国政府的立场是在确保人类安全不受影响的前提下，允许在食品动物中安全地使用药物饲料添加剂。美国 FDA 目前仍然批准几十种饲料添加剂的使用，其中包括 BZN 和 MDAB。截至目前，我国兽药管理部门规定除人兽共用或易产生耐药性的抗菌药物不得在动物上做饲料添加剂使用之外，同意并批准药物饲料添加剂的使用，其中包括 BZN、MDAB 等。

2016 年 7 月 26 日，农业部发布第 2428 号公告，决定停止硫酸黏菌素作为饲料添加剂用于动物促生长，对于已取得硫酸黏菌素预混剂和硫酸黏菌素预混剂（发酵）批准文号的兽药生产企业，应于 2016 年 11 月 1 日前将批准文号批件送至农业部兽医局，统一将“兽药添字”更换为“兽药字”，其他批准信息不变。根据农业部 2428 号公告要求，公司需要在 2016 年 11 月 1 日停止生产硫酸黏菌素预混剂作为药物饲料添加剂产品，之前生产的原标签和说明书下药物饲料添加剂产品可在 2017 年 4 月 30 日前继续流通使用。硫酸黏菌素预混剂由“兽药添字”改成“兽药字”后，硫酸黏菌素预混剂产品使用范围由药物饲料添加剂变为兽药、使用环节由原来以饲料生产企业为主转为以养殖场或者兽药店为主，硫酸黏菌素预混剂产品的下游需求未来将存在不确定性，这使得公司硫酸黏菌素预混剂产品的国内销售存在不确定性。

未来各国政府或地区对药物饲料添加剂的监管政策若发生变化，将会对公司生产经营产生影响。

2、环保风险

兽药行业属于国家环保部门规定的重污染行业，兽药企业在生产经营过程中面临着“三废”排放和环境综合治理压力。随着国家和社会对环境保护要求的日益重视以及新的《环境保护法》正式实施，兽药企业生产经营面临巨大环保压力，兽药行业可能因环保问题而面临格局调整。公司因员工操作不当导致污水处理站应急池污水溢流于 2015 年 6 月 26 日受到浦城县环保局处以 29,658 元的行政处罚，虽然前述违法行为情节轻微，不属于重大违法行为，且目前公司环境主管部门已经作出撤销行政处罚的决定，但未来如果公司不严格遵守相关环保法律法规、不加大环保投入，不注重日常环保监管，不进一步提升环境综合治理能力以符合国家相关部门日益严格的环保标准，公司将随时面临因环保问题被处罚甚至直接被行业淘汰的风险。

3、利润来源单一的风险

公司自设立以来一直主要从事兽药的研发、生产和销售，主要产品为杆菌肽类产品。报告期内，公司毛利 95%以上主要来源于杆菌肽类产品，其中，BZN 产品报告期内平均毛利贡献度为 38.58%，MDAB 产品报告期内平均毛利贡献度为 55.56%，公司的经营业绩受杆菌肽类产品尤其是 MDAB 产品的影响较大。未来如果公司无法通过新产品贡献盈利，公司仍将面临因利润来源单一导致业绩下滑的风险。

4、大客户依赖的风险

报告期内，公司前五大主要客户销售收入占营业收入的比重分别为28.62%、37.62%和43.49%，其中对主要大客户硕腾的销售占比分别为7.27%、17.44%和19.63%，前五大客户销售集中度受到硕腾销售额占比的影响较大。由于硕腾向公司采购的产品为MDAB，其毛利率相对其他产品较高，因此其采购额的变化对公司的盈利水平产生了一定影响。公司面临主要客户硕腾因行业波动或自身原因减少或终止向公司购买产品的风险。

5、新增产能无法消化的风险

报告期，受到下游需求的影响，公司杆菌肽类预混剂产品的产能利用率分别为 76.95%、110.74% 和 114.57%。本次募集资金投资项目中“2,400 吨/年活性杆菌肽系列产品扩建项目”达产后，公司杆菌肽类产品的产能将新增 2,400 吨活性/年，进而从现有的 2,827 吨活性/年提高到 5,227 吨活性/年。公司目前拟通过国内和国际两个市场来提升产能利用率并消化新增产能，新增产能消化的措施系建立在公司与合作伙伴/客户之间能够顺利的合作且最终下游市场未出现突发性萧条或者衰退的前提下，如果前提条件未能达成，且公司无法采取其他有力措施来补救，公司将面临新增产能无法消化的风险。

6、新兽药证书监测期到期风险

《兽药管理条例》（中华人民共和国国务院令 第 404 号）和《兽药产品批准文号管理办法》（农业部令 2015 年第 4 号）规定，农业部在核发新兽药的兽药产品批准文号时，可以设立不超过 5 年的监测期，在监测期内，不批准其他企业生产或者进口该新兽药。根据相关文件规定，公司 MDAB 产品监测期为 3 年，目前已经超过监测期，监测期到期后将不再受到行政保护，其他企业可以按照《兽药产品批准文号管理办法》申报该产品批准文号并生产同类产品，从而导致公司 MDAB 产品的销售价格尤其是境内销售价格可能有所下降，盈利能力相应降低。

7、出口国进口许可及应用政策变化的风险

公司产品的出口国主要分布在南美、北美、东南亚等地区。上述国家和地区对于公司生产的杆菌肽类产品、硫酸黏菌素类产品的进口准入及应用范围相关政策可能会发生变化。一方面，公司的兽药产品对外出口时，需满足部分出口国（如：美国、巴西等）的审核或注册登记要求。如果未来公司不能继续通过出口国的相关审核或者注册允许，其兽药产品将不能继续出口到这些国家，会对公司的正常经营造成不利影响。另一方面，公司部分出口国对公司的杆菌肽和硫酸黏菌素等产品应用范围可能会发生变化。公司的产品将因分类变更从促生长用饲料添加剂变更为兽药等原因而使得出口规模受到限制，从而对公司的经营业绩造成不利影响。此外，上述国家和地区未来仍可能存在针对杆菌肽和硫酸黏菌素产品的重大不利变化，该等变化也将对公司业务出口业务产生不利影响。

8、业绩下滑的风险

公司 2017 年 1-3 月营业收入 9,714.35 万元，相比去年同期 11,513.98 万元，减少幅度为 15.63%；2017 年 1-3 月归属于母公司所有者的净利润为 2,651.62 万元，相比去年同期 3,089.25 万元，减少幅度为 14.17%；2017 年 1-3 月扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润为 2,470.55 万元，较去年同期 2,966.45 万元，减少幅度为 16.72%。公司面临业绩下滑的风险。

敬请广大投资者注意投资风险，理性投资。

特此公告。

绿康生化股份有限公司

董事会

2017 年 5 月 3 日