

健康元药业集团股份有限公司

2017 年度配股公开发行证券预案

一、本次发行符合《上市公司证券发行管理办法》公开发行证券条件的说明

根据《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》以及中国证券监督管理委员会发布的《上市公司证券发行管理办法》等有关法律、法规和规范性文件的规定，公司董事会对照上市公司配股的相关资格、条件的要求，经认真逐项自查，认为健康元药业集团股份有限公司（以下简称“健康元”、“公司”）符合有关法律、法规和规范性文件关于上市公司配股的各项规定和要求，具备配股的资格和条件。

二、本次发行概况

（一）发行股票的种类和面值

本次发行的股票种类为境内上市的人民币普通股（A 股），每股面值为人民币 1.00 元。

（二）发行方式

本次发行采用向原股东配售股份（配股）的方式进行。

（三）配股基数、比例和数量

本次配股拟以实施本次配股方案的股权登记日收市后的股份总数为基数，按照每 10 股配售不超过 3 股的比例向全体股东配售。配售股份不足 1 股的，按上海证券交易所、中国证券登记结算有限责任公司上海分公司的有关规定处理。若以公司截至《健康元药业集团股份有限公司 2017 年度配股公开发行证券预案》出具日的总股本 1,585,901,292 股为基数测算，本次配售股份数量不超过 475,770,387 股。本次配股实施前，若因公司送股、资本公积金转增股本及其他

原因导致公司总股本变动，则配售股份数量上限按照变动后的总股本进行相应调整。

最终配股比例和配股数量由股东大会授权董事会在发行前根据市场情况与保荐机构/主承销商协商确定。

（四）定价原则及配股价格

1、定价原则

（1）本次配股价格不低于发行前公司最近一期经审计的每股净资产值；若在配股发行股权登记日前，公司总股本由于派送红股或资本公积金转增股本或其他原因而发生变动，则配股价格下限为公司总股本变动后的每股净资产；

（2）参考公司股票在二级市场的价格、市盈率及市净率等估值指标，并综合考虑公司发展与股东利益等因素；

（3）遵循公司董事会与保荐机构/主承销商协商确定的原则。

2、配股价格

依据本次配股的定价原则，以刊登发行公告前 20 个交易日公司股票交易均价为基数，采用市价折扣法确定配股价格，最终配股价格由股东大会授权董事会发行前根据市场情况与保荐机构/主承销商协商确定。

（五）配售对象

本次配股配售对象为配股股权登记日当日收市后在中国证券登记结算有限责任公司上海分公司登记在册的公司全体股东（本次配股股权登记日将在中国证券监督管理委员会核准本次配股方案后另行确定）。

公司控股股东深圳市百业源投资有限公司、股东中铁宝盈资产—浦发银行—中铁宝盈—健康元大股东增持特定客户资产管理计划均承诺以现金全额认购本次配股方案中的可配股份。

（六）本次配股募集资金投向

本次配股发行 A 股股票募集资金总额(含发行费用)不超过 200,000 万元(含

本数)，扣除发行费用后，募集资金拟投资于以下项目：

序号	募集资金投资项目	总投资额 (万元)	募集资金投资金额 (万元)
1	珠海大健康产业基地建设项目	147,151.11	115,000.00
2	海滨制药坪山医药产业化基地项目	132,866.20	85,000.00
合计		280,017.31	200,000.00

本次发行募集资金到位后，若实际募集资金净额少于上述募集资金投资项目需投入的资金总额，不足部分由公司自有资金或通过其他融资方式解决。若公司在本次发行募集资金到位之前根据公司经营况况和发展规划，对项目以自筹资金先行投入，则先行投入部分将在本次发行募集资金到位之后以募集资金予以置换。

(七) 发行时间

本次配股于中国证监会核准后在规定期限内择机向全体股东配售股份。

(八) 承销方式

本次配股由保荐机构/主承销商以代销方式承销。

(九) 本次配股前滚存未分配利润的分配方案

本次配股实施前公司滚存的未分配利润，由配股完成后的全体股东依其持股比例享有。

(十) 本次配股决议的有效期限

本次配股的决议自公司股东大会审议通过之日起 12 个月内有效。

(十一) 本次发行证券的上市流通

本次配股完成后，获配股票将按照有关规定在上海证券交易所上市流通。

三、财务会计信息与管理层讨论分析

公司 2014 年度、2015 年度和 2016 年度财务报告经瑞华会计师事务所(特殊

普通合伙)审计并出具了瑞华审字[2015]40040010 号、瑞华审字[2016]40040013 号及瑞华审字[2017]40040005 号审计报告。2017 年 1-3 月财务报告未经审计。

(一) 合并财务报表

1、合并资产负债表

单位：元

项目	2017年3月31日	2016年12月31日	2015年12月31日	2014年12月31日
流动资产：				
货币资金	4,134,928,900.96	2,948,271,332.17	2,271,090,578.72	1,564,671,302.51
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	7,223,962.45	6,019,067.02	6,589,225.34	6,423,571.77
衍生金融资产				
应收票据	1,086,995,191.09	789,671,244.09	677,003,925.17	580,751,209.03
应收账款	2,062,196,544.48	1,990,863,749.54	1,721,880,071.36	1,559,755,327.14
预付款项	243,542,981.58	160,047,273.95	188,830,114.12	271,027,655.46
应收利息	1,356,666.61	531,666.62	641,666.64	3,907,472.20
应收股利	-	-	14,700,000.00	-
其他应收款	79,512,684.35	61,795,070.05	84,027,748.25	58,421,094.01
存货	1,410,974,704.15	1,418,823,993.05	1,312,235,676.32	1,099,516,812.86
划分为持有待售的资产				
一年内到期的非流动资产				
其他流动资产	395,499,258.12	812,547,515.32	-	-
流动资产合计	9,422,230,893.79	8,188,570,911.81	6,276,999,005.92	5,144,474,444.98
非流动资产：				
可供出售金融资产	1,409,890,160.14	1,070,400,251.29	749,537,286.76	561,317,772.99
持有至到期投资				
长期应收款				
长期股权投资	386,689,371.20	383,121,424.67	344,028,861.18	291,801,414.57
投资性房地产	12,918,364.87	13,614,249.99	16,397,790.45	19,181,330.91
固定资产	4,283,583,825.72	4,330,400,304.97	4,385,133,223.40	4,065,378,715.07
在建工程	317,966,833.09	306,300,817.35	439,707,819.95	593,113,150.87
工程物资	1,279,604.00	1,314,235.16	2,694,009.81	4,547,684.72
固定资产清理	3,524.71	-	-	-

项目	2017年3月31日	2016年12月31日	2015年12月31日	2014年12月31日
生产性生物资产				
油气资产				
无形资产	410,269,651.34	420,491,615.86	395,603,164.22	402,063,029.10
开发支出	103,042,013.74	89,860,757.75	78,927,329.51	76,888,424.94
商誉	614,468,698.73	614,468,698.73	614,468,698.73	614,468,698.73
长期待摊费用	111,418,908.76	107,111,842.54	49,466,809.97	34,449,191.86
递延所得税资产	248,263,889.23	278,746,771.70	236,934,875.27	176,630,519.23
其他非流动资产	301,417,646.98	267,310,375.74	205,682,719.81	100,000,000.00
非流动资产合计	8,201,212,492.51	7,883,141,345.75	7,518,582,589.06	6,939,839,932.99
资产总计	17,623,443,386.30	16,071,712,257.56	13,795,581,594.98	12,084,314,377.97
流动负债：				
短期借款	-	-	250,000,000.00	375,920,221.10
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债				
衍生金融负债				
应付票据	658,600,385.89	442,613,937.88	329,564,793.29	368,053,054.91
应付账款	656,339,671.22	618,176,084.76	668,716,943.24	663,298,144.47
预收款项	482,454,107.83	93,010,039.04	79,755,129.22	68,784,029.51
应付职工薪酬	77,929,533.25	142,375,702.34	106,679,289.56	93,872,481.96
应交税费	229,802,607.96	320,516,102.02	160,524,390.02	69,833,851.63
应付利息	44,687,271.73	17,170,833.35	23,657,278.59	23,657,278.58
应付股利	2,531,984.46	2,531,984.46	2,531,984.46	2,531,984.46
其他应付款	2,115,167,627.47	1,987,241,132.47	1,743,592,426.68	1,093,255,322.80
划分为持有待售的负债				
一年内到期的非流动负债	400,000.00	202,559,260.00	400,400,000.00	11,838,615.00
其他流动负债	950,000,000.00	950,000,000.00	1,300,000,000.00	900,000,000.00
流动负债合计	5,217,913,189.81	4,776,195,076.32	5,065,422,235.06	3,671,044,984.42
非流动负债：				
长期借款	700,000.00	700,000.00	190,038,280.00	279,494,900.00
应付债券	2,190,860,253.94	1,693,035,115.17	995,360,243.40	1,393,928,529.90
长期应付款				
长期应付职工薪酬				
专项应付款				

项目	2017年3月31日	2016年12月31日	2015年12月31日	2014年12月31日
预计负债				
递延收益	229,853,433.09	234,578,562.49	214,227,292.12	183,671,347.49
递延所得税负债	94,792,854.67	32,447,544.81	23,412,627.84	14,658,922.13
其他非流动负债				
非流动负债合计	2,516,206,541.70	1,960,761,222.47	1,423,038,443.36	1,871,753,699.52
负债合计	7,734,119,731.51	6,736,956,298.79	6,488,460,678.42	5,542,798,683.94
股东权益：				
股本	1,585,901,292.00	1,587,139,292.00	1,587,029,292.00	1,545,835,892.00
其他权益工具				
资本公积	947,092,567.71	945,428,612.93	641,209,515.37	435,753,785.70
减：库存股	99,778,937.60	113,005,297.60	176,280,836.00	-
其他综合收益	154,853,697.76	-25,562,992.59	-43,441,844.11	-70,555,392.25
专项储备				
盈余公积	353,371,713.62	353,371,713.62	339,107,062.62	309,518,498.66
一般风险准备				
未分配利润	2,827,045,846.34	2,635,453,960.33	2,357,006,340.69	2,132,513,133.77
外币报表折算差额				
归属于母公司股东权益合计	5,768,486,179.83	5,382,825,288.69	4,704,629,530.57	4,353,065,917.88
少数股东权益	4,120,837,474.96	3,951,930,670.08	2,602,491,385.99	2,188,449,776.15
股东权益合计	9,889,323,654.79	9,334,755,958.77	7,307,120,916.56	6,541,515,694.03
负债和股东权益总计	17,623,443,386.30	16,071,712,257.56	13,795,581,594.98	12,084,314,377.97

2、合并利润表

单位：元

项目	2017年1-3月	2016年度	2015年度	2014年度
一、营业总收入	2,758,742,855.18	9,721,544,239.74	8,641,891,376.41	7,417,906,235.14
其中：营业收入	2,758,742,855.18	9,721,544,239.74	8,641,891,376.41	7,417,906,235.14
二、营业总成本	2,363,907,710.06	8,815,986,651.36	7,823,035,952.67	6,713,029,826.57
其中：营业成本	980,695,291.74	3,661,963,411.51	3,426,916,571.12	3,036,009,922.41
营业税金及附加	42,697,164.93	160,017,899.74	108,786,167.32	94,251,681.24
销售费用	1,060,917,940.74	3,738,246,421.75	3,138,780,051.21	2,742,614,053.88
管理费用	239,680,685.82	1,008,196,364.84	904,691,275.23	671,040,637.18

项目	2017年1-3月	2016年度	2015年度	2014年度
财务费用	31,919,152.87	116,535,851.92	133,387,474.04	112,308,333.21
资产减值损失	7,997,473.96	131,026,701.60	110,474,413.75	56,805,198.65
加：公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	1,248,575.43	-930,399.32	-182,343.23	-4,939,260.57
投资收益（损失以“-”号填列）	10,761,180.47	134,446,275.38	48,306,138.32	33,785,492.14
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	3,567,946.53	16,517,563.49	41,927,446.61	25,579,471.22
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	406,844,901.02	1,039,073,464.44	866,979,218.83	733,722,640.14
加：营业外收入	46,211,375.74	149,789,754.02	141,423,578.21	78,073,411.17
其中：非流动资产处置利得	35,674.58	7,862,954.86	2,003,640.57	844,001.66
减：营业外支出	3,845,376.33	8,218,984.01	27,062,579.88	11,284,243.03
其中：非流动资产处置损失	331,614.75	1,592,598.18	6,093,645.78	1,607,886.04
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	449,210,900.43	1,180,644,234.45	981,340,217.16	800,511,808.28
减：所得税费用	77,043,223.08	206,236,352.49	159,547,042.26	116,708,467.08
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	372,167,677.35	974,407,881.96	821,793,174.90	683,803,341.20
归属于母公司股东的净利润	191,591,886.01	451,415,199.84	412,469,700.08	354,238,756.60
少数股东损益	180,575,791.34	522,992,682.12	409,323,474.82	329,564,584.60
六、其他综合收益的税后净额	180,323,656.05	25,328,768.75	37,988,887.37	-32,391,317.48
归属母公司股东的其他综合收益的税后净额	180,416,690.34	17,878,851.52	27,113,548.14	-23,467,946.40
（一）以后不能重分类进损益的其他综合收益				
1、重新计量设定受益计划净负债或净资产的变动				
2、权益法下在被投资单位不能重分类进损益的其他综合收益中享有的份额				
（二）以后将重分类进损益的其他综合收益	180,416,690.34	17,878,851.52	27,113,548.14	-23,467,946.40
1、权益法下在被投资单位以后将重分类进损益的其他综合收益中享有的份额				

项目	2017年1-3月	2016年度	2015年度	2014年度
2、可供出售金融资产公允价值变动损益	182,453,103.49	-382,219.40	22,440,536.18	-22,475,658.67
3、持有至到期投资重分类为可供出售金融资产损益				
4、现金流量套期损益的有效部分				
5、外币财务报表折算差额	-2,036,413.15	18,261,070.92	3,621,453.19	-992,287.73
6、其他	-	-	1,051,558.77	-
归属于少数股东的其他综合收益的税后净额	-93,034.29	7,449,917.23	10,875,339.23	-8,923,371.08
七、综合收益总额	552,491,333.40	999,736,650.71	859,782,062.27	651,412,023.72
归属于母公司股东的综合收益总额	372,008,576.35	469,294,051.36	439,583,248.22	330,770,810.20
归属于少数股东的综合收益总额	180,482,757.05	530,442,599.35	420,198,814.05	320,641,213.52
八、每股收益				
(一) 基本每股收益	0.12	0.29	0.26	0.23
(二) 稀释每股收益	0.12	0.29	0.26	0.23

3、合并现金流量表

单位：元

项目	2017年1-3月	2016年度	2015年度	2014年度
一、经营活动产生的现金流量：				
销售商品、提供劳务收到的现金	2,696,623,799.14	9,783,907,544.23	8,574,347,715.90	7,463,464,767.86
收到的税费返还	17,176,313.15	63,102,769.26	66,000,993.72	35,908,763.70
收到其他与经营活动有关的现金	69,870,130.90	263,652,557.65	235,760,747.29	189,603,431.60
经营活动现金流入小计	2,783,670,243.19	10,110,662,871.14	8,876,109,456.91	7,688,976,963.16
购买商品、接受劳务支付的现金	607,264,333.39	2,639,082,844.87	2,545,321,764.60	2,262,286,004.69
支付给职工以及为职工支付的现金	275,353,156.17	791,826,167.75	711,286,941.35	596,679,910.65
支付的各项税费	405,439,993.46	1,245,525,650.45	1,095,501,735.19	971,985,663.73
支付其他与经营活动有关的现金	1,092,548,610.78	3,789,670,940.83	3,259,416,181.97	2,878,569,157.22
经营活动现金流出小计	2,380,606,093.80	8,466,105,603.90	7,611,526,623.11	6,709,520,736.29

项目	2017年1-3月	2016年度	2015年度	2014年度
经营活动产生的现金流量净额	403,064,149.39	1,644,557,267.24	1,264,582,833.80	979,456,226.87
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	403,125,000.00	121,422,488.83	-	10,181,993.32
取得投资收益收到的现金	7,277,636.06	50,306,709.71	11,017,797.70	8,015,021.17
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	3,000.00	5,044,143.54	7,020,929.22	3,288,810.10
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	77,999,265.69	-	-
收到其他与投资活动有关的现金	400,000,000.00	15,584,740.06	25,060,023.82	14,752,504.04
投资活动现金流入小计	810,405,636.06	270,357,347.83	43,098,750.74	36,238,328.63
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	98,970,074.98	499,987,729.18	594,327,536.44	816,973,697.46
投资支付的现金	200,000,000.00	1,497,412,704.51	230,831,500.00	268,254,995.09
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额				
支付其他与投资活动有关的现金	-	-	22,188,421.04	8,255,955.14
投资活动现金流出小计	298,970,074.98	1,997,400,433.69	847,347,457.48	1,093,484,647.69
投资活动产生的现金流量净额	511,435,561.08	-1,727,043,085.86	-804,248,706.74	-1,057,246,319.06
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	10,059,680.00	1,422,060,566.76	442,918,333.00	-
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	-	1,420,300,366.76	262,833,157.00	-
取得借款收到的现金	-	870,000,000.00	1,536,000,000.00	964,948,392.37
发行债券收到的现金	497,000,000.00	1,645,800,000.00	1,300,000,000.00	900,000,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	2,959,425.29	739,415.12	-	-
筹资活动现金流入小计	510,019,105.29	3,938,599,981.88	3,278,918,333.00	1,864,948,392.37
偿还债务支付的现金	200,633,793.40	2,820,000,000.00	2,689,588,927.45	1,185,116,538.73
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	29,742,340.38	466,478,958.00	363,476,916.98	296,639,542.88

项目	2017年1-3月	2016年度	2015年度	2014年度
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	23,520,000.00	147,466,107.70	38,965,966.20	94,949,631.00
支付其他与筹资活动有关的现金	3,840,173.94	8,909,865.72	7,123,734.62	1,950,056.23
筹资活动现金流出小计	234,216,307.72	3,295,388,823.72	3,060,189,579.05	1,483,706,137.84
筹资活动产生的现金流量净额	275,802,797.57	643,211,158.16	218,728,753.95	381,242,254.53
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-4,039,531.87	32,852,247.39	7,519,307.77	-182,693.27
五、现金及现金等价物净增加额	1,186,262,976.17	593,577,586.93	686,582,188.78	303,269,469.07
加：期初现金及现金等价物余额	2,787,899,676.22	2,194,322,089.29	1,507,739,900.51	1,204,470,431.44
六、期末现金及现金等价物余额	3,974,162,652.39	2,787,899,676.22	2,194,322,089.29	1,507,739,900.51

(二) 母公司报表

1、母公司资产负债表

单位：元

项目	2017年3月31日	2016年12月31日	2015年12月31日	2014年12月31日
流动资产：				
货币资金	546,209,589.91	214,093,928.45	1,136,857,398.17	608,066,985.97
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产				
衍生金融资产				
应收票据	218,908,641.40	175,772,411.14	229,269,322.39	261,136,793.51
应收账款	274,793,957.99	201,617,947.34	168,721,287.71	168,994,577.14
预付款项	362,591,839.17	305,162,678.35	168,373,477.31	59,795,333.42
应收利息	1,356,666.61	531,666.62	641,666.64	3,907,472.20
应收股利	84,999,500.00	84,999,500.00	99,699,500.00	84,999,500.00
其他应收款	782,443,934.40	800,851,817.80	774,706,395.42	605,263,493.76
存货	486,313.79	801,556.00	773,892.05	615,879.57
划分为持有待售的资产				
一年内到期的非流动资产				
其他流动资产	100,000,000.00	100,000,000.00	-	-
流动资产合计	2,371,790,443.27	1,883,831,505.70	2,579,042,939.69	1,792,780,035.57

项目	2017年3月31日	2016年12月31日	2015年12月31日	2014年12月31日
非流动资产：				
可供出售金融资产	656,473,175.17	414,175,295.17	369,915,000.00	219,915,000.00
持有至到期投资				
长期应收款				
长期股权投资	2,883,314,703.84	2,883,314,703.84	2,178,058,575.52	2,372,297,231.22
投资性房地产	12,918,364.87	13,614,249.99	16,397,790.45	19,181,330.91
固定资产	68,670,314.64	71,173,967.84	80,422,799.91	90,191,325.03
在建工程	10,915,528.73	10,915,528.73	8,029,854.62	608,060.41
工程物资				
固定资产清理				
生产性生物资产				
油气资产				
无形资产	14,945,526.12	15,166,310.34	12,822,885.69	13,110,783.85
开发支出				
商誉				
长期待摊费用	6,256,024.48	6,179,246.98	1,201,909.27	1,117,354.37
递延所得税资产	49,972,194.20	56,926,653.04	78,884,955.20	65,157,994.27
其他非流动资产	200,000,000.00	101,874,000.00	101,380,308.70	100,000,000.00
非流动资产合计	3,903,465,832.05	3,573,339,955.93	2,847,114,079.36	2,881,579,080.06
资产总计	6,275,256,275.32	5,457,171,461.63	5,426,157,019.05	4,674,359,115.63
流动负债：				
短期借款				
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债				
衍生金融负债				
应付票据				
应付账款	124,031,966.16	125,538,538.99	110,280,816.28	279,076,188.47
预收款项	10,244,167.52	10,788,799.30	9,723,210.74	5,661,679.17
应付职工薪酬	-	4,416,333.00	4,793,301.00	3,333,344.00
应交税费	10,327,741.90	6,795,361.04	6,101,410.11	6,751,784.58
应付利息	42,270,833.37	17,170,833.35	11,833,333.34	11,833,333.34
应付股利				
其他应付款	219,962,636.94	197,374,704.06	263,409,929.63	251,281,874.25

项目	2017年3月31日	2016年12月31日	2015年12月31日	2014年12月31日
划分为持有待售的负债				
一年内到期的非流动负债				
其他流动负债	600,000,000.00	600,000,000.00	1,300,000,000.00	600,000,000.00
流动负债合计	1,006,837,345.89	962,084,569.74	1,706,142,001.10	1,157,938,203.81
非流动负债：				
长期借款				
应付债券	2,190,860,253.94	1,693,035,115.17	995,360,243.40	993,928,529.90
长期应付款				
长期应付职工薪酬				
专项应付款				
预计负债				
递延收益	40,840,000.00	40,840,000.00	36,300,000.00	24,900,000.00
递延所得税负债	60,574,470.00	-	-	-
其他非流动负债				
非流动负债合计	2,292,274,723.94	1,733,875,115.17	1,031,660,243.40	1,018,828,529.90
负债合计	3,299,112,069.83	2,695,959,684.91	2,737,802,244.50	2,176,766,733.71
股东权益：				
股本	1,585,901,292.00	1,587,139,292.00	1,587,029,292.00	1,545,835,892.00
其他权益工具				
资本公积	766,363,808.60	767,063,170.30	741,535,287.30	553,183,169.07
减：库存股	99,778,937.60	113,005,297.60	176,280,836.00	
其他综合收益	181,723,410.00			
专项储备				
盈余公积	264,769,765.24	264,769,765.24	250,505,114.24	220,916,550.28
一般风险准备				
未分配利润	277,164,867.25	255,244,846.78	285,565,917.01	177,656,770.57
股东权益合计	2,976,144,205.49	2,761,211,776.72	2,688,354,774.55	2,497,592,381.92
负债和股东权益总计	6,275,256,275.32	5,457,171,461.63	5,426,157,019.05	4,674,359,115.63

2、母公司利润表

单位：元

项目	2017年1-3月	2016年度	2015年度	2014年度
一、营业收入	370,211,943.14	1,095,103,232.90	1,003,104,937.56	911,574,737.22

项目	2017年1-3月	2016年度	2015年度	2014年度
减：营业成本	274,584,104.66	824,709,720.66	791,636,743.91	718,142,813.74
营业税金及附加	2,670,146.65	8,191,844.92	5,142,718.33	5,050,609.53
销售费用	27,780,754.69	100,845,562.99	97,868,632.45	86,931,555.24
管理费用	12,439,372.18	62,946,542.31	74,568,109.57	38,945,091.56
财务费用	26,590,226.48	106,419,623.34	93,983,491.53	84,283,775.54
资产减值损失	402,446.75	57,774.56	308,337.33	-2,238,385.03
加：公允价值变动收益（损失以“-”号填列）				
投资收益（损失以“-”号填列）	3,106,967.75	170,658,184.46	342,525,769.04	131,548,189.27
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-	123,578.32	17,500,052.32	-
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	28,851,859.48	162,590,348.58	282,122,673.48	112,007,465.91
加：营业外收入	23,753.08	2,205,928.46	314,346.59	39,674.94
其中：非流动资产处置利得	-	3,000.00	-	-
减：营业外支出	1,133.25	191,464.91	278,341.40	3,033,323.78
其中：非流动资产处置损失				
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	28,874,479.31	164,604,812.13	282,158,678.67	109,013,817.07
减：所得税费用	6,954,458.84	21,958,302.16	-13,726,960.93	-2,897,328.58
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	21,920,020.47	142,646,509.97	295,885,639.60	111,911,145.65
五、其他综合收益				
六、综合收益总额	21,920,020.47	142,646,509.97	295,885,639.60	111,911,145.65

3、母公司现金流量表

单位：元

项目	2017年1-3月	2016年度	2015年度	2014年度
一、经营活动产生的现金流量：				
销售商品、提供劳务收到的现金	351,495,100.29	1,221,489,763.76	1,101,312,454.64	975,152,456.61
收到的税费返还	-	-	314,344.74	-
收到其他与经营活动有关的现金	191,615,395.92	435,465,451.93	512,035,940.96	489,131,883.31
经营活动现金流入小计	543,110,496.21	1,656,955,215.69	1,613,662,740.34	1,464,284,339.92
购买商品、接受劳务支付的现金	348,863,295.93	1,006,827,900.64	1,125,297,694.25	663,819,646.30
支付给职工以及为职工支付的现金	13,267,914.07	36,833,176.43	36,992,132.86	27,458,545.42

项目	2017年1-3月	2016年度	2015年度	2014年度
支付的各项税费	14,880,790.35	52,084,255.57	41,056,292.78	44,890,790.72
支付其他与经营活动有关的现金	229,404,653.79	563,110,488.09	560,401,487.50	669,111,610.51
经营活动现金流出小计	606,416,654.14	1,658,855,820.73	1,763,747,607.39	1,405,280,592.95
经营活动产生的现金流量净额	-63,306,157.93	-1,900,605.04	-150,084,867.05	59,003,746.97
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	-	121,422,488.83	-	-
取得投资收益收到的现金	3,191,369.87	106,679,002.81	293,709,114.84	45,632,022.61
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	-	64,512.50	13,550.00	100.00
收到其他与投资活动有关的现金	-	1,073,756.97	-	2,908,292.63
投资活动现金流入小计	3,191,369.87	229,239,761.11	293,722,664.84	48,540,415.24
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	211,043.40	9,303,754.09	15,591,580.82	10,563,105.10
投资支付的现金	100,000,000.00	881,479,140.00	227,818,642.37	273,000,000.00
支付其他与投资活动有关的现金				
投资活动现金流出小计	100,211,043.40	890,782,894.09	243,410,223.19	283,563,105.10
投资活动产生的现金流量净额	-97,019,673.53	-661,543,132.98	50,312,441.65	-235,022,689.86
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	-4,940,320.00	800,200.00	180,085,176.00	-
取得的子公司借款				
取得借款收到的现金	-	10,000,000.00	800,000,000.00	-
发行债券收到的现金	497,000,000.00	1,295,800,000.00	1,300,000,000.00	600,000,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	1,443,875.00	23,105,880.49	20,270,323.16	-
筹资活动现金流入小计	493,503,555.00	1,329,706,080.49	2,300,355,499.16	600,000,000.00
偿还债务支付的现金	-	1,310,000,000.00	1,400,000,000.00	-
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	-116,011.34	276,248,957.78	267,525,644.43	141,040,238.82
向子公司支付的借款				
支付其他与筹资活动有关的现金	1,178,000.00	2,776,786.00	4,266,960.00	672,000.00
筹资活动现金流出小计	1,061,988.66	1,589,025,743.78	1,671,792,604.43	141,712,238.82
筹资活动产生的现金流量净额	492,441,566.34	-259,319,663.29	628,562,894.73	458,287,761.18
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-73.42	-68.41	-57.13	-156.37
五、现金及现金等价物净增加额	332,115,661.46	-922,763,469.72	528,790,412.20	282,268,661.92

项目	2017年1-3月	2016年度	2015年度	2014年度
加：期初现金及现金等价物余额	214,093,928.45	1,136,857,398.17	608,066,985.97	325,798,324.05
六、期末现金及现金等价物余额	546,209,589.91	214,093,928.45	1,136,857,398.17	608,066,985.97

(三) 合并报表合并范围及变化情况

1、合并报表范围

截至 2017 年 3 月 31 日，健康元纳入合并报表范围的子公司情况如下：

序号	单位名称	业务性质	注册资本	持股比例
1	天诚实业有限公司	商业	HKD44,000 万元	100.00%
2	深圳太太基因工程有限公司	工业	RMB5,000 万元	100.00%
3	深圳太太药业有限公司	工业	RMB10,000 万元	100.00%
4	Health Investment Holdings Ltd.	投资	USD5 万元	100.00%
5	Health Holdings Ltd.	投资	USD100 万元	100.00%
6	Joincare Pharmaceutical Group Industry Co., Ltd.(BVI)	投资	USD5 万元	100.00%
7	Joincare Pharmaceutical Group Industry Co., Ltd.(CAYMAN ISLANDS)	投资	USD5 万元	100.00%
8	珠海健康元生物医药有限公司	工业	RMB2,400 万元	75.00%
9	新乡海滨药业有限公司	工业	RMB2,000 万元	100.00%
10	深圳市风雷电力投资有限公司	投资	RMB10,000 万元	100.00%
11	焦作健康元生物制品有限公司	工业	RMB50,000 万元	100.00%
12	上海方予健康医药科技有限公司	工业	RMB3,000 万元	70.00%
13	深圳太太生物科技有限公司	工业	RMB500 万元	100.00%
14	深圳市海滨制药有限公司	工业	RMB30,000 万元	100.00%
15	健康元日用保健品有限公司	工业	RMB2,500 万元	100.00%
16	健康药业（中国）有限公司	工业	HKD7,317 万元	100.00%
17	丽珠医药集团股份有限公司	工业	RMB42,573 万元	42.79%
18	香港健康药业有限公司	投资	HKD1 万元	100.00%
19	健康药业有限公司	投资	HKD1 万元	100.00%
20	深圳市喜悦实业有限公司	工业	RMB4,300 万元	100.00%
21	深圳太太云商科技有限公司	工业	RMB1,000 万元	80.00%
22	广东太太法医物证司法鉴定所			100.00%
23	广州健康元呼吸药物工程技术有限公司	工业	RMB1,000 万元	40.00%

其中，子公司丽珠医药集团股份有限公司（以下简称“丽珠集团”）纳入合并报表范围的公司如下：

序号	单位名称	业务性质	注册资本	持股比例
1	丽珠集团丽珠制药厂	医药制造	RMB45,000 万元	100%
2	珠海保税区丽珠合成制药有限公司	医药制造	RMB12,828 万元	100%
3	焦作丽珠合成制药有限公司	医药制造	RMB7,000 万元	100%
4	丽珠集团宁夏福兴制药有限公司	医药制造	RMB10,000 万元	100%
5	丽珠集团宁夏新北江制药有限公司	医药制造	RMB10,000 万元	99.21%
6	上海丽珠制药有限公司	医药制造	RMB8,733 万元	51%
7	珠海丽珠试剂股份有限公司	医药制造	RMB4,645 万元	51%
8	丽珠集团丽珠-拜阿蒙生物材料有限公司	医药制造	RMB1,200 万元	82%
9	四川光大制药有限公司	医药制造	RMB14,900 万元	100%
10	丽珠集团利民制药厂	医药制造	RMB6,156 万元	100%
11	丽珠集团福州福兴医药有限公司	医药制造	USD4,170 万元	100%
12	古田福兴医药有限公司	医药制造	RMB2,670 万元	100%
13	丽珠集团新北江制药股份有限公司	医药制造	RMB13,493 万元	92.14%
14	珠海丽禾医疗诊断产品有限公司	医药制造	RMB1,500 万元	51%
15	陇西丽珠参源药材有限公司	种植业	RMB400 万元	100%
16	大同丽珠芪源药材有限公司	种植业	RMB400 万元	92.50%
17	文山丽珠三七种植有限公司	种植业	RMB920 万元	51%
18	丽珠集团丽珠医药营销有限公司	商品销售	RMB2,000 万元	100%
19	珠海市丽珠医药贸易有限公司	商品销售	RMB6,000 万元	100%
20	澳门嘉安信有限公司	商品销售	MOP10 万元	51%
21	珠海现代中药高科技有限公司	服务业	RMB600 万元	100%
22	珠海市丽珠美达信技术开发有限公司	服务业	RMB100 万元	100%
23	丽珠集团丽珠医药研究所	服务业	RMB1,000 万元	100%
24	珠海市丽珠医药工业有限公司	服务业	RMB30,956.24 万元	100%
25	珠海市丽珠单抗生物技术有限公司	服务业	RMB50,000 万元	51%
26	丽珠集团疫苗工程股份有限公司	服务业	RMB6,500 万元	83.85%
27	上海丽珠生物科技有限公司	服务业	RMB1,000 万元	38.25%
28	珠海丽珠广告有限公司	服务业	RMB100 万元	100%
29	丽珠（澳门）有限公司	服务业	MOP10 万元	100%
30	丽珠医药生物科技有限公司	服务业	HKD1 万元	100%

31	安滔发展有限公司	投资	HKD50 万元	100%
32	丽珠（香港）有限公司	投资	HKD6,100 万元	100%
33	丽安香港有限公司	投资	HKD100 万元	100%
34	珠海丽珠圣美医疗诊断技术有限公司	服务业	RMB10,333.33 万元	30.60%
35	珠海市丽珠基因检测科技有限公司	服务业	RMB10,000 万元	60%
36	上海丽航生物科技有限公司	服务业	RMB100 万元	51%

2、合并报表范围变化情况

(1) 2017 年 1-3 月合并报表范围变化情况

2017 年 1-3 月合并报表范围与 2016 年度合并报表范围一致。

(2) 2016 年合并报表范围变化情况

2016 年 2 月 22 日，丽珠集团之子公司珠海丽珠试剂股份有限公司（以下简称“丽珠试剂”）与 CYNVENIO 就合资设立公司签署了《珠海丽珠圣美医疗诊断技术有限公司合资经营合同》，丽珠试剂以现金方式出资人民币 6,200 万元，占注册资本的 60%；CYNVENIO 以“LiquidBiopsy 专利及相关专有技术”等知识产权评估作价出资人民币 4,133.33 万元。

2016 年 3 月 14 日，丽珠集团处置了清远市信腾实业有限公司 100% 股权，公司丧失对清远市信腾实业有限公司的控制。

2016 年 7 月 8 日，公司在深圳市设立深圳太太云商科技有限公司，注册资本为 1,000 万，持股比例 80%。

2016 年 11 月 18 日，丽珠试剂出资成立上海丽航生物科技有限公司，占注册资本 100%。

2016 年 12 月 30 日，丽珠集团与珠海横琴新区观联谷投资合伙企业（有限合伙）（以下简称“观联谷”）及珠海祥和泰投资管理合伙企业（有限合伙）（以下简称“祥和泰”）三方签署股东协议，共同出资设立珠海市丽珠基因检测科技有限公司。其中，丽珠集团以货币出资人民币 6,000 万元，占其注册资本 60%；观联谷以货币出资人民币 2,500 万元，占其注册资本 25%；祥和泰以货币出资人民币 1,500 万元，占其注册资本 15%。

因此，公司于 2016 年合并范围增加珠海丽珠圣美医疗诊断技术有限公司、深圳太太云商科技有限公司、上海丽航生物科技有限公司、珠海市丽珠基因检测科技有限公司及减少了清远市信腾实业有限公司，导致合并范围发生变化。

(3) 2015 年合并报表范围变化情况

2015 年 7 月 30 日，公司投资设立深圳太太生物科技有限公司，注册资本为 500 万，持股比例 81%；2015 年 7 月 21 日，公司投资设立广州健康元呼吸药物工程技术有限公司，注册资本为 1,000 万，持股比例 40%。2015 年 1 月 16 日，丽珠集团投资设立丽安香港有限公司，注册资本为 100 万港元。

本年度公司合并范围增加深圳太太生物科技有限公司、广州健康元呼吸药物工程技术有限公司、丽安香港有限公司，导致合并范围发生变化。

(4) 2014 年合并报表范围变化情况

2014 年 5 月 21 日，丽珠试剂以货币资金出资方式投资成立珠海丽禾医疗诊断产品有限公司，注册资本为 1,500 万元。除此之外，公司未发生其他合并范围变更的事项。

(四) 管理层讨论与分析

1、最近三年及一期主要财务比率

(1) 主要财务比率

项目	2017.3.31	2016.12.31	2015.12.31	2014.12.31
资产负债率（合并）（%）	43.89	41.92	47.03	45.87
综合毛利率（%）	64.45	62.33	60.35	59.07
项目	2017年1-3月	2016年度	2015年度	2014年度
销售净利率=净利润/营业收入（%）	13.49	10.02	9.51	9.22
存货周转率（次）	0.71	2.68	2.84	3.01
流动资产周转率（次）	0.35	1.34	1.51	1.53
固定资产周转率（次）	0.63	2.23	2.05	2.06
总资产周转率（次）	0.17	0.65	0.67	0.65

(2) 每股收益和净资产收益率

项目	2017年1-3月	2016年	2015年	2014年
每股收益（元）	0.12	0.29	0.26	0.23
每股收益（元，扣除非经常性损益）	0.11	0.20	0.23	0.21
稀释每股收益（元）	0.12	0.29	0.26	0.23
稀释每股收益（元，扣除非经常性损益）	0.11	0.20	0.23	0.21
加权平均净资产收益率（%）	3.5	9.31	9.21	8.37
加权平均净资产收益率（扣除非经常性损益，%）	3.08	6.50	8.00	7.60

2、公司财务状况简要分析

(1) 资产状况分析

公司最近三年及一期期末资产构成情况如下：

单位：万元

项目	2017年3月31日		2016年12月31日		2015年12月31日		2014年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动资产：								
货币资金	413,492.89	23.46%	294,827.13	18.34%	227,109.06	16.46%	156,467.13	12.95%
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	722.40	0.04%	601.91	0.04%	658.92	0.05%	642.36	0.05%
应收票据	108,699.52	6.17%	78,967.12	4.91%	67,700.39	4.91%	58,075.12	4.81%
应收账款	206,219.65	11.70%	199,086.37	12.39%	172,188.01	12.48%	155,975.53	12.91%
预付款项	24,354.30	1.38%	16,004.73	1.00%	18,883.01	1.37%	27,102.77	2.24%
应收利息	135.67	0.0077%	53.17	0.0033%	64.17	0.0047%	390.75	0.0323%
应收股利					1,470.00	0.11%		
其他应收款	7,951.27	0.45%	6,179.51	0.38%	8,402.77	0.61%	5,842.11	0.48%
存货	141,097.47	8.01%	141,882.40	8.83%	131,223.57	9.51%	109,951.68	9.10%
其他流动资产	39,549.93	2.24%	81,254.75	5.06%				
流动资产合计	942,223.09	53.46%	818,857.09	50.95%	627,699.90	45.50%	514,447.44	42.57%
非流动资产：								
可供出售金融资产	140,989.02	8.00%	107,040.03	6.66%	74,953.73	5.43%	56,131.78	4.65%
长期股权投资	38,668.94	2.19%	38,312.14	2.38%	34,402.89	2.49%	29,180.14	2.41%
投资性房地产	1,291.84	0.07%	1,361.42	0.08%	1,639.78	0.12%	1,918.13	0.16%
固定资产	428,358.38	24.31%	433,040.03	26.94%	438,513.32	31.79%	406,537.87	33.64%

项目	2017年3月31日		2016年12月31日		2015年12月31日		2014年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
在建工程	31,796.68	1.80%	30,630.08	1.91%	43,970.78	3.19%	59,311.32	4.91%
工程物资	127.96	0.01%	131.42	0.01%	269.4	0.02%	454.77	0.04%
无形资产	41,026.97	2.33%	42,049.16	2.62%	39,560.32	2.87%	40,206.30	3.33%
开发支出	10,304.20	0.58%	8,986.08	0.56%	7,892.73	0.57%	7,688.84	0.64%
商誉	61,446.87	3.49%	61,446.87	3.82%	61,446.87	4.45%	61,446.87	5.08%
长期待摊费用	11,141.89	0.63%	10,711.18	0.67%	4,946.68	0.36%	3,444.92	0.29%
递延所得税资产	24,826.39	1.41%	27,874.68	1.73%	23,693.49	1.72%	17,663.05	1.46%
其他非流动资产	30,141.76	1.71%	26,731.04	1.66%	20,568.27	1.49%	10,000.00	0.83%
非流动资产合计	820,121.25	46.54%	788,314.13	49.05%	751,858.26	54.50%	693,983.99	57.43%
资产总计	1,762,344.34	100.00%	1,607,171.23	100.00%	1,379,558.16	100.00%	1,208,431.44	100.00%

从上表可以看出，公司流动资产主要由货币资金、应收账款和存货等组成，非流动资产主要由固定资产、可供出售金融资产等组成。报告期内各期末，随着公司经营规模的扩大，公司资产总额呈明显增长趋势。

货币资金：2015年末较2014年末货币资金增加较大主要系2015年公司发行短期融资券和公司及子公司丽珠集团实施限制性股票激励计划增加银行存款所致；2016年末较2015年末货币资金增加较大主要系公司子公司丽珠集团非公开发行募集资金到账及营业收入增长所致。2017年3月末较2016年末资金增加较大主要系公司发行中期票据和公司之子公司丽珠集团上年用闲置募集资金购买保本型理财产品本期赎回，以及因子公司股权转让收到合作保证金所致。

应收账款：报告期内公司收入逐年增长导致公司应收账款余额增长明显。

存货：报告期内，公司存货逐年增加，主要原因系库存商品和在产品的增加，而库存商品和在产品的增加主要源于公司业务的增长带动产量增加所致。

固定资产：报告期内，公司固定资产逐年增加，主要是由于在建工程投入使用转入固定资产所致。公司随着经营规模的逐年上升，其主要产品的产能和产量扩张需求也逐年上升。为了满足生产需求，公司对生产机器设备以及厂房建设进行了持续升级和扩建。

可供出售金融资产：报告期各期末，健康元分别持有按公允价值计量和按成

本计量的可供出售金融资产。其中，按公允价值计量的可供出售金融资产系在深圳证券交易所及美国纳斯达克上市交易，其公允价值以报告期最后一个交易日收盘价确定。按成本计量的可供出售金融资产系可供出售债务工具及未能按照公允价值进行计量的权益工具。

(2) 负债状况分析

公司最近三年及一期期末负债构成情况如下：

单位：万元

项目	2017年3月31日		2016年12月31日		2015年12月31日		2014年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动负债：								
短期借款	-	-	-	-	25,000.00	3.85%	37,592.02	6.78%
应付票据	65,860.04	8.52%	44,261.39	6.57%	32,956.48	5.08%	36,805.31	6.64%
应付账款	65,633.97	8.49%	61,817.61	9.18%	66,871.69	10.31%	66,329.81	11.97%
预收款项	48,245.41	6.24%	9,301.00	1.38%	7,975.51	1.23%	6,878.40	1.24%
应付职工薪酬	7,792.95	1.01%	14,237.57	2.11%	10,667.93	1.64%	9,387.25	1.69%
应交税费	22,980.26	2.97%	32,051.61	4.76%	16,052.44	2.47%	6,983.39	1.26%
应付利息	4,468.73	0.58%	1,717.08	0.25%	2,365.73	0.36%	2,365.73	0.43%
应付股利	253.20	0.03%	253.20	0.04%	253.20	0.04%	253.20	0.05%
其他应付款	211,516.76	27.35%	198,724.11	29.50%	174,359.24	26.87%	109,325.53	19.72%
一年内到期的非流动负债	40.00	0.01%	20,255.93	3.01%	40,040.00	6.17%	1,183.86	0.21%
其他流动负债	95,000.00	12.28%	95,000.00	14.10%	130,000.00	20.04%	90,000.00	16.24%
流动负债合计	521,791.32	67.47%	477,619.51	70.90%	506,542.22	78.07%	367,104.50	66.23%
非流动负债：								
长期借款	70.00	0.01%	70.00	0.01%	19,003.83	2.93%	27,949.49	5.04%
应付债券	219,086.03	28.33%	169,303.51	25.13%	99,536.02	15.34%	139,392.85	25.15%
递延收益	22,985.34	2.97%	23,457.86	3.48%	21,422.73	3.30%	18,367.13	3.31%
递延所得税负债	9,479.29	1.23%	3,244.75	0.48%	2,341.26	0.36%	1,465.89	0.26%
非流动负债合计	251,620.65	32.53%	196,076.12	29.10%	142,303.84	21.93%	187,175.37	33.77%
负债合计	773,411.97	100.00%	673,695.63	100.00%	648,846.07	100.00%	554,279.87	100.00%

从上表可以看出，公司流动负债主要由应付账款、其他应付款组成，非流动

负债主要由应付债券组成。报告期内各期末，随着公司规模逐年增大，公司总体负债金额随之增大。

应付账款：报告期内应付账款余额保持稳定，账龄主要集中在 1 年期以内。

其他应付款：报告期内，其他应付款余额逐年增加，主要受其他应付款中预提的市场开发费及推广费、分部运作费增加所致。根据公司规章制度及行业经验，以已确认的各类产品收入为基础按一定比例预提业务推广费，伴随着公司营业收入的逐年增加，预提业务推广费也相应增加。

应付债券：报告期内，公司的应付债券主要为公司债券（11 健康元）、中期票据（17 健康元 MTN001）、中期票据（16 健康元 MTN001）和中期票据（13 丽珠 MTN1）。

（3）盈利能力分析

公司最近三年及一期主要盈利能力指标见下表：

单位：万元

项目	2017年1-3月	2016年	2015年	2014年
营业收入	275,874.29	972,154.42	864,189.14	741,790.62
营业成本	98,069.53	366,196.34	342,691.66	303,600.99
营业利润	40,684.49	103,907.35	86,697.92	73,372.26
利润总额	44,921.09	118,064.42	98,134.02	80,051.18
净利润	37,216.77	97,440.79	82,179.32	68,380.33
归属于母公司股东的净利润	19,159.19	45,141.52	41,246.97	35,423.88
销售净利率=净利润/营业收入（%）	13.49	10.02	9.51	9.22
综合毛利率（%）	64.45	62.33	60.35	59.07

报告期内，公司主营业务收入稳步增长，且收入构成没有发生重大变化。主营业务成本变动幅度与主营业务收入一致，且各类产品的成本构成比重较为稳定。公司综合毛利率及销售净利率在报告期内相应较为平稳。

（4）偿债能力分析

公司最近三年及一期主要偿债能力指标见下表：

项目	2017年 3月31日	2016年 12月31日	2015年 12月31日	2014年 12月31日
资产负债率（合并）	43.89%	41.92%	47.03%	45.87%
流动比率	1.81	1.71	1.24	1.40
速动比率	1.54	1.42	0.98	1.10
利息保障倍数	14.53	8.57	8.11	7.48

健康元资产负债结构较为稳定，资产负债率在合理的范围内。

健康元流动比率、速动比率较低，主要是因为公司近年来未直接以配股、公开发行、非公开发行等方式进行股权融资，银行借款、超短期融资券和中期票据是融资资金的主要来源，公司流动负债金额较大。另外，根据公司相关费用政策以及行业经验，各报告期末均会按一定比例预提费用，体现在公司其他应付款中，进一步增加公司流动负债金额。

健康元利息保障倍数较高，说明公司偿付借款利息的能力较强。公司利息保障倍数逐年上升，主要系公司已于2015年、2016年偿还大部分之前因生产扩建而融资款项并支付了相关利息，导致利息支出较之前年度有所降低所致。

（5）营运能力分析

公司最近三年及一期主要营运能力指标见下表：

项目	2017年1-3月	2016年	2015年	2014年
存货周转率（次）	0.71	2.68	2.84	3.01
应收账款周转率（次）	1.43	5.24	5.27	4.82
流动资产周转率（次）	0.35	1.34	1.51	1.53
固定资产周转率（次）	0.63	2.23	2.05	2.06
总资产周转率（次）	0.17	0.65	0.67	0.65

总体来看，报告期内，公司各类资产周转率比较稳定，资产营运能力较好，持续经营稳健，经营风险较小。

四、本次公开发行的募集资金用途

（一）本次募集资金使用计划

本次配股发行 A 股股票募集资金总额(含发行费用)不超过 200,000 万元(含本数), 扣除发行费用后, 募集资金拟投资于以下项目:

序号	募集资金投资项目	总投资额 (万元)	募集资金投资金额 (万元)
1	珠海大健康产业基地建设项目	147,151.11	115,000.00
2	海滨制药坪山医药产业化基地项目	132,866.20	85,000.00
合计		280,017.31	200,000.00

本次发行募集资金到位后, 若实际募集资金净额少于上述募集资金投资项目需投入的资金总额, 不足部分由公司自有资金或通过其他融资方式解决。若公司在本次发行募集资金到位之前根据公司经营状况和发展规划, 对项目以自筹资金先行投入, 则先行投入部分将在本次发行募集资金到位之后以募集资金予以置换。

（二）本次募集资金投资项目基本情况

1、珠海大健康产业基地建设项目

（1）项目基本情况

本项目位于珠海市金湾区生物医药产业园, 拟建设大型综合化、现代化医药生产基地, 包括 1 个药品制剂中心、1 个保健品和食品制剂中心、1 个提取中心、1 个质检中心、1 个研发中心及其配套设施等。

本项目拟生产两类产品: 一是保健品和食品, 以实现多个近年来已研制成功的新产品和多个在研产品的产业化生产, 推动公司在保健品市场的持续发展; 二是以呼吸系统用药为主的药品, 包括布地奈德系列和异丙托溴铵系列等, 主要治疗哮喘和慢性阻塞性肺病, 以丰富现有药品组合, 增加新的赢利点。珠海大健康产业基地建设项目涉及的产品具体情况如下:

名称	产品功能
药品	

布地奈德吸入气雾剂	适用于需使用糖皮质激素维持治疗以控制基础炎症的支气管哮喘患者；也适用于慢性阻塞性肺病（COPD），规律使用可减缓 COPD 患者 FEV1 的加速下降。
异丙托溴铵气雾剂	用于预防和治疗与慢性阻塞性气道疾病相关的呼吸困难；慢性阻塞性支气管炎伴或不伴有肺气肿；轻到中度支气管哮喘。
布地奈德吸入混悬液	用于糖皮质激素依赖性或非依赖性的支气管哮喘和哮喘性慢性支气管炎。
复方异丙托溴铵吸入溶液	用于需要多种支气管扩张剂联合应用的病人，用于治疗气道阻塞性疾病（COPD）有关的可逆性支气管痉挛。
漏芦总甙酮胶囊	活血通脉。用于脑脉痹阻所致瘫痪证属瘀血痹阻脉络。症见半身不遂，口舌歪斜，舌强言蹇或不语，偏身麻木，头晕目眩。舌质暗红带紫，或舌有瘀斑，舌苔薄白，脉弦或紧。以及现代医学中缺血性中风恢复期见有以上证候者。
地塞米松口腔贴片	用于非感染性口腔黏膜溃疡。
痛经调理口服液	疏肝理气，活血养血。用于肝郁气滞或兼血瘀所致的经期腹痛、经色紫黯、头晕、胁胀、腹胀。
保健品	
辅酶 Q10 软胶囊	抗氧化。
参芪浓缩液	增强免疫力，缓解体力疲劳。
双歧杆菌胶囊	调节肠道菌群。
桃红四物汤口服液	美容（祛黄褐斑，改善皮肤水份）。
花旗参含片	增强免疫力。
无糖花旗参茶	增强免疫力。
花旗参饮料	缓解体力疲劳。
普通食品	
益生菌粉剂	-
酵素固体饮料	-
祛湿健脾饮	-
白芸豆固体饮料	-

（2）项目投资计划及投资测算过程

本项目总投资规模为 147,151.11 万元，其中，拟使用本次配股公开发行募集资金 115,000.00 万元（全部为资本性支出），其余 32,151.11 万元由发行人以自有资金投入。

该项目具体投资构成情况如下：

序号	项目	金额（万元）	占比
一	建设投资	140,277.00	95.33%
1	工程费用	113,625.00	77.22%
1.1	建筑工程费	41,967.00	28.52%

1.2	设备购置费	55,057.00	37.42%
1.3	安装工程费	16,601.00	11.28%
2	建设项目其他费用	11,622.00	7.90%
3	基本预备费	15,030.00	10.21%
二	铺底流动资金	6,874.11	4.67%
三	总投资	147,151.11	100.00%

该项目投资测算依据和测算过程如下：

①建设投资

本项目严格贯彻执行国家药品监督管理局颁布的《药品生产质量管理规范》（2010年修订）、《医药工业洁净厂房设计规范》（GB50457-2008）、《保健食品良好生产规范》中的各项规定与要求设计，建设投资包括工程费用、建设项目其他费用和基本预备费。

A、工程费用

本项目拟使用资金 41,967 万元作为建筑工程费、55,057 万元作为设备购置费、16,601 万元作为安装工程费，分别占总投资的 28.52%、37.42%、11.28%，具体情况如下：

a、建筑工程费

该项投资主要包括生产区、辅助生产项目（含办公、宿舍等服务性项目）的土建工程、装饰工程及相关费用投入，建筑规模和单价严格依据医药行业、保健品行业设计的要求，并参照近年来类似工程的技术经济指标估算，具体测算依据如下：

序号	项目	建筑面积 (m ²)	建筑单价 (元/m ²)	建筑工程费 (万元)
1	主要工程项目			23,910.00
1.1	药品制剂中心	34,000.00	2,891.18	9,830.00
1.2	提取中心	22,000.00	2,472.73	5,440.00
1.3	保健品、食品制剂中心	29,500.00	2,928.81	8,640.00
2	辅助生产项目			17,107.00
2.1	质检中心	4,000.00	2,500.00	1,000.00
2.2	研发中心	4,000.00	2,500.00	1,000.00
2.3	公用工程中心	9,600.00	2,408.33	2,312.00

2.4	仓库	17,800.00	2,200.00	3,916.00
2.5	危险品库	50.00	1,800.00	9.00
2.6	固废处理仓库	500.00	1,800.00	90.00
2.7	罐区	-	-	30.00
2.8	办公楼	7,000.00	3,928.57	2,750.00
2.9	食堂、倒班宿舍	16,000.00	3,700.00	5,920.00
2.10	门房	-	-	80.00
3	总图工程项目	-	-	800.00
4	环境保护与劳动安全卫生	-	-	150.00
	合计	-	-	41,967.00

b、设备购置费及安装工程费

本项目涉及的设备选型均满足《药品生产质量管理规范》(2010年修订)、《保健食品良好生产规范》中有关设备选型的要求，并在控制总体投资的基础上，提高机械化、自动化水平，拟采用医药工业先进水平的设备，为确保产品的质量提供条件。各项设备的价格按现行市场价和调查价估算。本项目拟使用资金 16,601 万元用于安装工程费，参照同类项目实施经验及市场价格计算。

本项目设备购置费及安装工程费具体构成如下：

单位：万元

序号	项目	设备购置费	安装工程费
1	主要工程项目	44,290.00	12,915.00
1.1	药品制剂中心	20,420.00	5,565.00
1.2	提取中心	8,040.00	2,990.00
1.3	保健品、食品制剂中心	15,830.00	4,360.00
2	辅助生产项目	10,767.00	2,486.00
2.1	质检中心	1,740.00	425.00
2.2	研发中心	1,740.00	425.00
2.3	公用工程中心	1,240.00	615.00
2.4	仓库	3,430.00	330.00
2.5	危险品库	9.00	8.00
2.6	固废处理仓库	18.00	18.00
2.7	罐区	120.00	43.00
2.8	办公楼	1,640.00	392.00
2.9	食堂、倒班宿舍	830.00	230.00
2.10	门房	-	-
3	总图工程项目	-	1,200.00
4	环境保护与劳动安全卫生	-	-

合计	55,057.00	16,601.00
----	-----------	-----------

设备购置费按设备类别分类如下：

单位：万元

序号	项目	金额
1	生产工艺设备、管道	41,320.00
2	自控设备	920.00
3	通风空调、冷冻设备	3,445.00
4	电气设备、弱电设备	3,667.00
5	给排水、消防设备	1,225.00
6	公用工程设备	1,800.00
7	信息化设备	1,200.00
8	其他设备	1,480.00
合计		55,057.00

B、建设项目其他费用

本项目拟使用资金 11,622 万元用于建设项目其他费用的支出，具体情况如下：

单位：万元

序号	项目	金额
1	土地使用权费	4,000.00
2	建设单位管理费	3,750.00
3	设计费	1,200.00
4	生产准备费	480.00
5	城市基础设施配套费	445.00
6	检测及验证费	400.00
7	工程保险费	340.00
8	造价咨询费	320.00
9	办公及生活家具购置费	275.00
10	其他	412.00
合计		11,622.00

其中，土地使用权费按照项目所在地同类地块同期挂牌价格计算，其他项目依据《化工建设设计概算编制办法（2009）》、《化工建设项目可行性研究投资估算编制办法》等要求而计算。

C、基本预备费

本项目基本预备费按工程费用和建设项目其他费用的 12% 计算。

②铺底流动资金

根据该项目达产后的销售情况结合项目流动资产(现金、应收账款、存货等)和流动负债(应付账款)的周转情况,合计需求流动资金为 22,913.70 万元,其中铺底流动资金测算为 6,874.11 万元。

(3) 项目实施的必要性

①布局呼吸系统用药市场,增加新的赢利点的需要

呼吸系统疾病是一种常见病、多发病,在世界范围内的发病率与死亡率都较高。随着全球老龄化社会的到来和世界经济的不断发展,以及空气污染问题日益突出,呼吸系统疾病发病率呈逐年上升的趋势。《中国卫生和计划生育统计年鉴(2016年)》数据显示,2015年呼吸系统疾病已成为继恶性肿瘤、心脏病、脑血管病之后的我国居民第四大死亡病因。呼吸系统疾病发病率的上升,推动了我国呼吸系统用药市场的发展。根据国家食品药品监督管理总局南方医药经济研究所统计数据,近年来我国呼吸系统用药销售规模呈显著增长趋势,2014年我国医院呼吸系统用药销售规模为 524 亿元,比 2012 年增加了 207 亿元。

呼吸系统疾病中,哮喘和慢性阻塞性肺病是治疗难度最大和死亡率最高的类型。治疗哮喘和慢性阻塞性肺病的最佳剂型为吸入制剂,其相比于口服和注射剂型具有用量少、见效快、副作用低等优点。由于吸入制剂对生产工艺具有极高的要求,目前我国市场上的吸入制剂主要由国外医药企业生产,本土企业尚未形成有效竞争优势。本项目生产的布地奈德系列产品和异丙托溴铵系列产品是公司在呼吸系统用药市场进行战略布局的重要产品,将为公司增加新的盈利点,提高公司在药品市场的综合竞争力。

②巩固公司在保健品行业领先地位的需要

随着我国居民收入水平的提高,以及健康理念的转变,“不治己病治未病”的观念已逐渐被居民接受,保健品市场保持快速发展态势。国家统计局数据显示,2014年,我国保健食品制造企业收入达 1,474.46 亿元,较 2012 年复合增长率为 30.41%。保健品市场在迎来快速发展期的同时,也面临着竞争日益激烈的问题。

近年来，众多国外保健品品牌纷纷进入中国市场，且占据较大的市场份额。2016年7月1日，《保健品注册与备案管理办法》正式实施，我国对保健品的管理由单一的注册制变更为注册制和备案制并行，这在一定程度上降低了保健品行业的进入门槛，行业竞争可能加剧。

为了把握保健品市场发展的机会，并有效应对竞争环境变化的冲击，公司需要加强保健品业务的研发、生产、销售能力，使现有保健品业务在平稳发展的基础上实现突破。目前，公司已储备参芪口服液、双歧杆菌胶囊等多个保健品在研产品，不仅增加了现有抗疲劳、增强免疫力功能产品的种类，而且增加了促消化、调节肠道菌群功能的产品，能够丰富现有产品类型，满足消费者对保健品的多样化需求，形成差异化竞争优势。同时，公司依托保健品研发、品牌优势，开发了多个普通食品类产品。上述产品剂型包括口服液、粉剂、软胶囊、液体饮料、固体饮料等，且部分产品需要无菌生产车间，而公司现有的生产设备以口服液为主，且存在多个产品共用生产线的情况，无法满足新产品生产的需要。因此，公司亟需新建生产车间，以保证新产品顺利生产、上市。

③加强质量管理的需要

公司目前有部分产品为外协加工，对于外协加工的产品，公司在原辅料采购上严格控制，部分重要原料由公司自行采购。同时，公司在受托单位中均有派出人员对生产过程进行严格监督，在成品的储存、检验等方面均有一套严格的控制体系。公司外协加工的产品在产品质量方面均符合监管部门的要求，但从提升品质控制进而提升公司核心竞争力的角度考虑，公司在将来必须实现优势产品自产，这对公司的生产能力提出了更高的要求。

（4）项目实施的可行性

①强大的研发实力

药品方面，为了把握呼吸系统用药市场的发展机会，公司从2013年开始进行呼吸系统用药的深入研究，成立了以中国药典委员会委员、原上海医药工业研究院上海呼吸系统药物工程技术研究中心主任金方教授为核心的上海方予健康医药科技有限公司，并与中国工程院院士、呼吸病学专家钟南山先生主持的广州

市呼吸疾病研究所共同成立了广州健康元呼吸药物工程技术有限公司，投入大额资金开展呼吸系统用药研发工作，累计研发投入已超亿元。目前，布地奈德系列产品、异丙托溴铵系列产品研发工作正在顺利进行，布地奈德气雾剂和异丙托溴铵气雾剂均已取得临床批件，正在开展临床试验和生物等效性试验等相关工作。预计未来 1-3 年内在研产品会陆续取得生产批件。

保健品方面，公司拥有二十余年的经营经验，聚集了一大批高端研发人才，累积了丰富的研发经验。目前，参芪口服液、双歧杆菌胶囊等多个产品的研发工作正在顺利开展，预计未来 1-2 年内取得生产批件。

强大的综合研发能力，能够为本项目的实施提供有效支撑。

②强大的销售能力

药品方面，公司已建立覆盖国内市场的营销网络，并与商业主渠道和数万家医院、诊所、药店等终端客户建立了稳定、良好的业务关系，销售模式以自主销售为主，招商为辅。公司处方药均自行销售，OTC 产品基本通过商业配送终端覆盖，主要和国药控股、上海医药（集团）有限公司、华润医药商业集团以及当地的医药商业龙头公司进行合作。

保健品方面，公司已经在全国设立了 31 个省级分部，213 个下属办事处，与各区域覆盖能力较好的经销商保持着长期的合作关系，形成稳定的战略联盟，共同发展。在合作一级经销商合计约 670 家，其中药线商业达 320 家，食线商业商超合计约 350 余家，其下属二级商业及所覆盖药线食线终端约达到 15 万家。通过此阶梯式营销渠道对产品进行了很好的管理和推广。除了传统的经销管理模式外，还充分利用微信、微博等平台进行产品宣传，通过电商渠道协同营销，共同发展。

完善的销售网络能够保证公司新增产能及新产品顺利推向市场，为本项目的实施提供了坚实的基础。

③品牌优势支撑

公司成立二十多年来，一直专注于医药、保健品领域的经营，其优良的产品质量及市场服务等树立了企业长久以来成功的品牌形象，并为公司赢得广泛市场

认可。公司保健品“太太”、“静心”、“鹰牌”、OTC“意可贴”，处方药“倍能”和“速能”及丽珠旗下系列产品的众多品牌，为公司赢得了广泛的市场认知度及企业发展潜力。因此，品牌优势可为本项目涉及的新产品的顺利上市提供有效支持。

(5) 项目的投资进度安排

本项目建设期为 36 个月，投资进度如下：

时间	进度安排
第 1-5 个月	建设工程规划设计、方案设计及审查
第 6-11 个月	施工图设计
第 7-18 个月	设备加工及订货
第 11-25 个月	土建施工
第 15-31 个月	安装工程
第 32-36 个月	设备调试及试车，达到投产条件

本项目建设投资额为 140,277.00 万元，拟在项目建设期的第 1-12 个月投入 28,055.40 万元，第 13-24 个月投入 84,166.20 万元，第 25-36 个月投入 28,055.40 万元。

(6) 项目的经济效益

本项目计算期为 12 年，其中建设期 3 年，生产期 9 年。生产期第一年达到设计能力的 60%，生产期第二年达到设计能力的 80%，生产期第三年及以后达到设计能力的 100%。该项目达产后的预期经济效益如下：

项目	金额（万元）
营业收入	119,332.00
营业成本	44,818.78
期间费用	36,539.00
利润总额	36,055.61
所得税	9,013.90
净利润	27,041.71

该项目预期经济效益的测算依据和测算过程如下：

①营业收入

该项目达产后，各产品预计收入情况如下：

名称	销量	单位	不含税价格（元）	不含税收入（万元）
布地奈德吸入气雾剂	1,000,000	支	35.90	3,590.00
异丙托溴铵气雾剂	1,000,000	支	34.19	3,419.00
布地奈德吸入混悬液	20,000,000	支	11.54	23,077.00
复方异丙托溴铵吸入溶液	20,000,000	支	5.13	10,262.00
漏芦总甙酮胶囊	40,000,000	粒	2.27	9,094.00
地塞米松口腔贴片	60,000,000	片	2.44	14,640.00
痛经调理口服液	10,000,000	支	2.62	2,620.00
辅酶 Q10 软胶囊	50,000,000	粒	0.29	1,450.00
参芪浓缩液	11,000,000	瓶	6.84	7,521.00
双歧杆菌胶囊	20,000,000	粒	2.08	4,154.00
桃红四物汤口服液	50,000,000	支	3.81	19,060.00
花旗参含片	4,000,000	片	0.48	191.00
无糖花旗参茶	10,000,000	袋	3.94	3,940.00
花旗参饮料	2,000,000	瓶	7.30	1,460.00
益生菌粉剂	30,000,000	袋	1.54	4,615.00
酵素固体饮料	10,000,000	袋	4.60	4,598.00
祛湿健脾饮	10,000,000	支	2.51	2,513.00
白芸豆固体饮料	10,000,000	袋	3.13	3,128.00
合计	-	-	-	119,332.00

上述产品中，漏芦总甙酮胶囊属于中药创新药，参芪浓缩液属于保健品创新产品，根据项目建设进度、市场空间及行业发展趋势预测项目运营期产品年销售数量和产品价格，据此计算项目带来的销售收入。对于其余产品，目前市场上存在相同或相似产品，其销量在综合考虑目前及未来市场需求、竞争状况等因素后预测；产品出厂价格参考目前市场价格并扣除流通环节必要费用、考虑未来市场供需的情况下进行预测。该项目营业收入的测算充分考虑了各个产品的研发进度、市场前景及竞争状况，具有合理性。

②营业成本

该项目营业成本包括原辅料及包装材料费、动力费、工资及福利费、修理费、折旧费、摊销费、其他制造费用，具体测算依据如下：

A、原辅料及包装材料费：依据现行市场价格测算，每年合计为 23,282 万元；

B、动力费：包含水费、电费和天然气费，综合考虑设备负荷、工作量等因素计算各项使用量，并根据项目所在地价格计算而得，每年合计为 2,079.66 万元；

C、工资及福利费：按项目劳动定员为 455 人计算，工资及福利按各人员岗位而定，每年合计为 3,640 万元；

D、修理费：按固定资产原值的 2.5% 计算，每年为 3,495 万元；

E、折旧、摊销费：房屋建筑物按 20 年折旧，机器设备按 10 年折旧，残值率均为 5%，折旧方法均为平均年限法，每年折旧费合计 10,748.12 万元；土地使用权按 50 年直线摊销，无形资产按 10 年直线摊销，递延资产按 5 年直线摊销，每年摊销费合计 176 万元；

F、其他制造费用：按固定资产原值的 1% 计算，每年为 1,398 万元。

③毛利率分析

该项目达产后，每年毛利为 74,513.22 万元，毛利率为 62.44%。2014 年至 2016 年，公司化学制剂毛利率分别为 76.14%、80.24%、81.87%，保健品毛利率分别为 70.18%、62.68%、67.09%。该项目达产后毛利率低于现有化学制剂和保健品毛利率，因此，该项目预计经济效益的测算是谨慎、合理的。

④期间费用

该项目管理费用包括员工薪酬、研发费、税费等，按营业收入的 8.58% 计算，每年合计为 10,234 万元；销售费用包括员工薪酬、市场宣传及推广费、运输费、差旅费、会务费等，按营业收入的 22.04% 计算，每年合计为 26,305 万元；不考虑财务费用。

⑤主要税金

原辅材料和燃料动力的进项税，除自来水的进项税率为 6%、天然气按 13% 以外，其它原辅材料及燃料动力的进项税率均为 17%；销项税率为 17%；城市维护建设税、教育费附加、地方教育附加分别按应缴纳增值税额的 7%、3%、2% 计缴；企业所得税税率为 25%。

(7) 项目用地、立项、环评报批情况

本项目建设用地使用权的购买手续正在办理过程中。2017 年 1 月 12 日，珠海市航空产业园管委会建设局出具《广东省企业投资项目备案证》

(2016-440404-27-03-013353 号), 同意珠海大健康产业基地建设项目备案。2017年1月12日, 珠海市金湾区环境保护局出具《关于珠海大健康产业基地建设项目环境影响报告表的批复意见》(珠金环建[2017]2 号), 同意珠海大健康产业基地建设项目在落实《报告表》提出的各项污染防治措施的前提下进行建设。本项目涉及新药、保健品和食品新产品的上市尚需相关主管部门的审批。

2、海滨制药坪山医药产业化基地项目

(1) 项目基本情况

本项目位于深圳市坪山区, 拟建设以制剂类产品为主的现代化与一体化的集约型制药生产基地, 本项目主要建设内容包括3个生产车间、2个中试车间、综合办公楼、辅助厂房、三废处理车间、危险品仓库及其他辅助生产设施。

本项目主要产品包括 ω -3鱼油中/长链脂肪乳注射液、醋酸卡泊芬净注射剂、磺达肝癸钠预填充注射液、塞来昔布胶囊、橄榄油脂肪乳注射液等10种化学制剂类产品, 具体如下:

名称	产品功能
ω -3 鱼油中长链脂肪乳注射液	预防动脉硬化、中风及为重症患者提供能量。
塞来昔布胶囊	治疗骨关节炎和成人风湿性关节炎、肩周炎。
醋酸卡泊芬净注射剂	抑制真菌类用药。
磺达肝癸钠预填充注射液	用于重大骨科手术如髌关节骨折、重大膝关节手术或者髌关节置换术等患者, 预防静脉血栓栓塞。
沙美特罗替卡松吸入剂	治疗慢性阻塞性肺疾病(含哮喘)。
格隆溴铵干粉吸入剂	治疗慢性阻塞性肺疾病(含哮喘)。
噻托溴铵干粉吸入剂	用于慢性阻塞性肺部疾病的维持治疗, 包括慢性支气管炎、肺气肿伴随呼吸困难的维持治疗及急性发作的预防。
药用交联透明质酸钠	关节腔内起润滑作用, 可覆盖和保护关节软骨, 改善关节挛缩, 抑制软骨变性变化表面, 改善病理性关节液, 增加滴滑功能。
PIM 抑制剂 JK00265	抗癌。
橄榄油脂肪乳注射液	预防动脉硬化、中风及为重症患者提供能量。

(2) 项目主要投资计划

本项目总投资规模为132,866.20万元, 其中, 拟使用本次配股公开发行募集资金85,000.00万元(全部为资本性支出), 其余47,866.20万元由发行人以自有资金投入。

该项目具体投资构成情况如下：

序号	项目	金额（万元）	占比
一	建设投资	117,950.85	88.77%
1	工程费用	95,174.01	71.63%
1.1	建筑工程费	34,782.01	26.18%
1.2	设备购置费	46,411.00	34.93%
1.3	安装工程费	13,981.00	10.52%
2	建设项目其他费用	13,037.78	9.81%
3	基本预备费	9,739.06	7.33%
二	铺底流动资金	14,915.35	11.23%
三	总投资	132,866.20	100%

该项目投资测算依据和测算过程如下：

①建设投资

本项目严格贯彻执行国家药品监督管理局颁布的《药品生产质量管理规范》（2010年修订）、《医药工业洁净厂房设计规范》（GB50457-2008）中的各项规定与要求设计，建设投资包括工程费用、建设项目其他费用和基本预备费。

A、工程费用

本项目拟使用资金 34,782.01 万元作为建筑工程费、46,411.00 万元作为设备购置费、13,981.00 万元作为安装工程费，具体情况如下：

a、建筑工程费

该项投资主要包括生产区、辅助生产项目和服务性工程项目的土建工程、装饰工程及相关费用投入，建筑规模和单价严格依据医药行业设计的要求，并参照近年来类似工程的技术经济指标估算，具体如下：

序号	项目	建筑单价 (元/m ²)	建筑面积 (m ²)	建筑工程费 (万元)
1	主要生产项目			16,745.53
1.1	制剂车间	3,400.00	42,040.29	14,293.70
1.2	工艺连廊	2,000.00	2,191.90	438.38
1.3	中试车间	2,700.00	7,457.19	2,013.44
2	辅助生产项目			8,153.59
2.1	质检 QC 中心	3,300.00	12,646.00	4,173.18

2.2	车间仓库	2,300.00	16,867.00	3,879.41
2.3	危化品库	2,300.00	200.00	46.00
2.4	地下罐区	3,300.00	166.50	55.00
3	服务性工程项目			8,092.89
3.1	综合办公楼	3,400.00	12,247.70	4,164.22
3.2	休息连廊	2,300.00	1,672.60	384.70
3.3	职工宿舍	2,500.00	6,193.80	1,548.46
3.4	地下车库	3,500.00	5,701.50	1,995.53
4	公用工程项目	-	-	1,290.00
5	环境保护与劳动安全	-	-	500.00
合计				34,782.01

b、设备购置费

本项目涉及的设备选型均满足《药品生产质量管理规范》(2010年修订)中有关设备选型的要求，并在控制总体投资的基础上，提高机械化、自动化水平，拟采用医药工业先进水平的设备，为确保产品的质量提供条件。各项设备的价格按现行市场价和调查价估算。本项目拟使用资金 13,981.00 万元用于安装工程费，参照同类项目实施经验及市场价格计算。

本项目设备购置费及安装工程费具体构成如下：

单位：万元

序号	项目	设备购置费	安装工程费
1	主要生产项目	32,770.00	8,850.00
1.1	制剂车间	27,070.00	7,110.00
1.2	工艺连廊	10.00	40.00
1.3	中试车间	5,690.00	1,700.00
2	辅助生产项目	11,746.00	2,535.00
2.1	质检 QC 中心	5,850.00	660.00
2.2	车间仓库	5,810.00	1,805.00
2.3	危化品库	6.00	27.00
2.4	地下罐区	80.00	43.00
3	服务性工程项目	1,365.00	1,585.00
3.1	综合办公楼	820.00	820.00
3.2	休息连廊	-	25.00
3.3	职工宿舍	345.00	410.00
3.4	地下车库	200.00	330.00
4	公用工程项目	200.00	700.00

5	环境保护与劳动安全	330.00	311.00
合计		46,411.00	13,981.00

设备购置按设备类型分类如下：

单位：万元

序号	项目	金额
1	生产工艺设备、管道	33,480.00
2	电气、自控、弱电设备	4,590.00
3	通风空调、冷冻设备	2,451.00
4	给排水、消防设备	90.00
5	公用工程设备	200.00
6	动力设备	3,800.00
7	其他设备	1,800.00
合计		46,411.00

B、建设项目其他费用

本项目拟使用资金 13,037.78 万元用于建设项目其他费用的支出，具体情况如下：

单位：万元

序号	项目	金额
1	建设项目工程管理费	2,855.00
2	土地使用权费	2,710.00
3	设计费	1,700.00
4	城市基础设施配套费	1,565.00
5	工程建设监理费	760.00
6	建设单位管理费	659.00
7	联合试车费	500.00
8	建设单位临时设施费	476.00
9	检测及验证费	400.00
10	工程保险费	286.00
11	建设工程造价咨询费	260.00
12	办公及生活家具购置费	200.00
13	环境影响评价费	120.00
14	生产准备费	100.00
15	其他	446.78
合计		13,037.78

其中，土地使用权费为实际取得价格，其他项目依据《化工建设设计概算编

制办法(2009)》、《化工建设项目可行性研究投资估算编制办法》等要求而计算。

C、基本预备费

本项目基本预备费按工程费用和建设项目其他费用的9%的计算。

②铺底流动资金

根据该项目达产后的销售情况结合项目流动资产(现金、应收账款、存货等)和流动负债(应付账款)的周转情况,合计需求流动资金为37,848.06万元,其中铺底流动资金测算为14,915.35万元。

(3) 项目实施的必要性

①加快产品结构调整及战略布局,提升公司持续盈利能力

公司依托在保健品、医药领域的精心经营,发展为现在涵盖保健品、处方药制剂、原料药、OTC等多个领域的综合性制药企业,产品范围涉及保健品、化学药品、生化药品、微生态制剂、中成药、化学原料药、诊断试剂等多个领域的数百个品种。丰富的产品阵容及品类是公司现在及未来获取更多市场机会及发展空间的基本要素,因此公司将继续重视生产工艺技术创新及新产品的研发,加快产品结构调整及战略布局,提升公司持续盈利能力。

目前公司制剂类产品研发顺利,但是现有生产基地的生产能力不能满足公司未来高端制剂类产品大批量生产的需求。因此该项目的顺利实施将会为公司未来重点产品的生产提供保障。

②推动研发管理能力,增强竞争实力

科技研发创新能力是医药企业生存和发展的基础,同时也是其实现可持续发展的重要因素。近期,国家食药总局等主管机构密集发布了一系列的改革政策,在极大推动药企研发创新药积极性的同时也对研发企业的管理能力提出了更高要求。

海滨制药坪山医药产业化基地项目是公司积极创建及打造的集约化研发、生产管理平台,是公司推进研发创新、加强研发中间管控、实现资源协调利用的重要举措。通过本项目的实施,公司将解决企业研发及生产场地分散、资源重复投

入、现有设备区域性等制约发展的的问题，形成研发、中试、生产、质检、储运及管理一体化的生产格局，实现资源集中、优化和共享，达到切实推动研发管理能力，增强公司竞争实力的目的。

(4) 项目实施的可行性

① 国家政策推动产业发展，市场需求迅速释放

2016年3月，第十二届全国人民代表大会第四次会议决议通过了《中华人民共和国国民经济和社会发展第十三个五年规划纲要》，“十三五”规划纲要涉及医药多项内容，对未来五年健康中国的建设提出了主要发展目标、重点任务和重大举措。其中“推进健康中国建设”在深化医改体制、健全医保制度、完善医疗体系、加强疾病防治、强化保健服务、促进中药发展、保障药品安全等方面均明确了具体任务和目标。

鼓励研究和创制新药、将已上市创新药和通过一致性评价的药品优先列入医保目录等政策，将极大加快医药创新步伐，推动产业发展。在国家政策的支持下，医药领域的市场活力和需求也将迅速释放，根据工信部统计“2015年医药规模以上企业实现主营业务收入26,885.19亿元，同比增长9.02%”。随着人口老龄化加剧，“二胎”政策全面实施，医保整合加快，医药市场需求与发展潜力将持续扩大。国家政策的推动将为产业带来巨大的发展机遇，亦为本项目的顺利实施提供了良好的保障。

② 国家生物产业基地基础雄厚，占据改革创新试验区优势

公司位于深圳市坪山区，地属国家生物医药基地。深圳市国家生物医药基地是2005年6月5日由国家发改委批准认定的以坪山新区生物医药产业园区为核心区的国家首批3个生物产业基地之一。目前，坪山区已形成有利于生命健康产业发展的良好环境。

2014年6月10日，坪山新区政府发布了《坪山新区生命健康产业发展规划（2014-2020年）》，提出了多项针对坪山新区未来发展的保障措施，包括“加大对发展生命健康产业的政策扶持力度，保证坪山生命健康产业在资金、政策、土地、税收等方面享受优惠政策与待遇”、“支持生命健康企业利用资本市场融资”、“给

予生命健康产业土地规划、市政配套、机构准入、执业环境等政策扶持和倾斜”、“对大型医疗设备、检测设备进口产品给予快速审批、关税减免等支持”、“制订向国际资源倾斜的优惠政策，加强国际合作，立足全球范围开展招商引资”等多项措施。坪山区良好的医药行业环境和政策支持对本项目的实施起到了支持和保障作用。

(5) 项目的投资进度安排

本项目建设期为 27 个月，投资进度如下：

时间	进度安排
第 1-6 个月	可研编制及审批、设备招标
第 1-12 个月	土建施工
第 10-20 个月	设备安装及调试
第 21-27 个月	车间试运行，GMP 认证，进入产业化

本项目建设投资额为 117,950.85 万元，拟在建设期的第 1-3 个月投入 3,538.36 万元，第 4-15 个月投入 82,565.40 万元，第 16-27 个月投入 31,847.09 万元。

(6) 项目的经济效益

本项目建设期 27 个月，生产期 10 年，测算期为 12 年 3 个月。各产品上市后第一年达到设计能力的 60%，第二年达到设计能力的 80%，第三年及以后达到设计能力的 100%。该项目达产当年的预期经济效益如下：

项目	金额（万元）
营业收入	257,001.60
营业成本	63,101.93
期间费用	99,068.54
利润总额	90,538.55
所得税	13,580.78
净利润	76,957.77

该项目预期经济效益的测算依据和测算过程如下：

① 营业收入

名称	销量	单位	不含税价格（元）	不含税收入（万元）
----	----	----	----------	-----------

醋酸卡泊芬净注射剂	200,000	支	487.18	9,743.60
塞来昔布胶囊	100,000,000	粒	2.31	23,100.00
ω-3 鱼油中长链脂肪乳	1,000,000	瓶	512.82	51,282.00
磺达肝癸钠预填充注射液	10,000,000	支	37.69	37,690.00
沙美特罗替卡松吸入剂	60,000,000	泡	1.42	8,520.00
格隆溴铵干粉吸入剂	4,000,000	板	4.27	1,708.00
噻托溴铵干粉吸入剂	4,000,000	板	2.56	1,024.00
药用交联透明质酸钠	5,000,000	支	128.21	64,105.00
PIM 抑制剂 (JK00265)	1,000,000	片	427.35	42,735.00
橄榄油脂肪乳注射液	1,000,000	瓶	170.94	17,094.00
合计	-	-	-	257,001.60

上述产品中，PIM 抑制剂 (JK00265) 为创新药，根据项目建设进度、市场空间及行业发展趋势预测项目运营期产品年销售数量和产品价格，据此计算项目带来的销售收入。其他产品均为仿制药，产品销量在综合考虑目前及未来市场需求、竞争状况等因素后预测；产品出厂价格参考目前市场价格并扣除流通环节必要费用、考虑未来市场供需的情况下进行预测。该项目营业收入的测算充分考虑了各个产品的研发进度、市场前景及竞争状况，具有合理性。

②营业成本

该项目营业成本包括原辅料及包装材料费、动力费、工资及福利费、修理费、折旧费、摊销费、其他制造费用，具体测算依据如下：

A、原辅料及包装材料费：依据现行市场价格测算，每年合计为 45,591.61 万元；

B、动力费：包含水费、电费和天然气费，综合考虑设备负荷、工作量等因素计算各项使用量，并根据项目所在地价格计算而得，每年合计为 1,085.98 万元；

C、工资及福利费：按项目劳动定员为 357 人计算，工资及福利按各人员岗位而定，并在生产期第一年基础上按照环比递增 5% 计算，达产当年工资总额 3,766.35 万元；

D、修理费：按固定资产原值的 3% 计算，每年为 3,539 万元；

E、折旧、摊销费：房屋建筑物按 20 年折旧，机器设备按 10 年折旧，残值

率均为 5%，折旧方法均为平均年限法，每年折旧费合计 7,454.21 万元；土地使用权按 50 年直线摊销，无形资产按 10 年直线摊销，递延资产按 5 年直线摊销，每年摊销费合计 1,184.78 万元；

F、其他制造费用：按固定资产原值的 0.46% 计算，每年为 480 万元。

③毛利率分析

该项目达产后，每年毛利为 193,899.67 万元，毛利率为 75.45%。2014 年至 2016 年，公司化学制剂毛利率分别为 76.14%、80.24%、81.87%。该项目达产后毛利率略低于现有化学制剂毛利率，因此，该项目预计经济效益的测算是谨慎、合理的。

④期间费用

该项目管理费用：包括员工薪酬、研发费、税费等，达产当年合计为 10,633.00 万元；销售费用：包括员工薪酬、市场宣传及推广费、运输费、差旅费、会务费等，达产当年合计为 88,435.54 万元；不考虑财务费用。

⑤主要税金

原辅材料和燃料动力的进项税，除自来水的进项税率为 6%、天然气按 13% 以外，其它原辅材料及燃料动力的进项税率均为 17%；销项税率为 17%；城市维护建设税、教育费附加、地方教育附加分别按应缴纳增值税额的 7%、3%、2% 计缴；企业所得税税率为 15%。

(7) 项目用地、立项、环评报批情况

截至目前，本项目建设用地已经取得。2017 年 1 月 5 日，深圳市坪山新区发展和财政局出具《深圳市社会投资项目备案证》（深坪山发财备案[2017]0002 号），同意海滨制药坪山医药产业化基地项目备案；根据该备案文件，该项目与原备案项目（深坪山发财备案[2015]0046 号，项目名称为“医用碳青霉烯类系列产品产业化基地项目”）为同一建设项目，仅项目名称改变和投资额增加，工程建设内容不变，因原备案建设期已到期，建设期延长至 2018 年 12 月。2015 年 6 月 24 日，深圳市龙岗区环保水务局（坪山新区）出具《深圳市坪山新区城市建

设局建设项目环境影响审查批复》（深坪环批[2015]98号），同意海滨制药医用碳青霉烯类系列产品产业化基地项目按照环境影响报告表确定的可行内容进行建设；2017年1月11日，深圳市坪山新区环境保护和水务局出具《关于海滨制药坪山建设项目环境影响审查批复变更项目名称的函》（深坪环水函[2017]62号），同意将《深圳市坪山新区城市建设局建设项目环境影响审查批复》（深坪环批[2015]98号）中的项目名称由“医用碳青霉烯类系列产品产业化基地项目”变更为“海滨制药坪山医药产业化基地”。本项目涉及新药的上市尚需药监部门的审批。

五、公司利润分配政策及执行情况

（一）公司利润分配政策

1、公司章程规定的利润分配政策

根据中国证监会于2012年5月4日下发的《关于进一步落实上市公司现金分红有关事项的通知》、中国证监会于2013年11月30日发布的证监会公告《上市公司监管指引第3号——上市公司现金分红》（[2013]43号）以及《上市公司章程指引（2014年修订）》的精神，为完善公司利润分配政策，增强利润分配透明度，保护公众投资者合法权益，提升公司规范运作水平，《公司章程》中关于利润分配政策内容如下：

（1）利润分配的原则

公司在经营状况良好、现金流能够满足正常经营和长期发展需求的前提下，应积极实施利润分配政策，注重对投资者的合理回报，并兼顾公司的可持续发展，保持利润分配政策的连续性和稳定性。公司分配当年税后利润时，应当按照公司《公司章程》第一百五十二条规定的原则进行。

（2）利润分配的具体内容

①利润分配的形式：公司可以采用现金、股票、现金与股票相结合或者法律、法规允许的其他方式分配利润。利润分配中，现金分红优于股票股利。

具备现金分红条件的，应当采用现金分红进行利润分配。

②利润分配的周期：公司原则上按年度实施利润分配，但在条件允许情况下，

公司可以进行中期现金分红。

③利润分配的比例：除公司章程另有规定，公司每年以现金方式分配的利润不少于其当年实现的可分配利润的 10%，每年度具体现金分红金额及比例由公司董事会根据相关规定和公司当年度经营情况拟定，报公司股东大会审议决定。

公司应当综合考虑所处行业特点、发展阶段、自身经营模式、盈利水平以及投资支出等各种因素，区分下列情形，并按照法定程序，提出差异化的现金分红政策：

A、公司发展阶段处于成熟期且无重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 80%；

B、公司发展阶段处于成熟期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 40%。

C、公司发展阶段处于成长期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 20%。

④公司实施现金分红应同时满足下列条件：

A、公司当年度实现的可分配利润（即公司弥补亏损、提取公积金后所余的税后利润）为正值；

B、审计机构对公司当年度财务报告出具标准无保留意见的审计报告。

⑤公司发放股票股利的条件：在满足实施现金分红的条件下，若公司营业收入和净利润增长快速，且公司董事会认为公司股本规模及股权结构合理的前提下，可以在提出现金股利分配预案之外，提出发放股票股利分配的预案。

（3）利润分配政策的决策程序和机制

①公司利润分配预案由公司管理层、董事会结合盈利情况、资金需求和《公司章程》的规定提出分红预案，经董事会审议通过后提交股东大会批准。独立董事应对利润分配预案发表独立意见。

②公司在制定现金分红具体方案时，董事会应当认真研究和论证公司现金分

红的时机、条件和最低比例、调整的条件及其决策程序要求等事宜，独立董事应当发表明确意见。

独立董事可以征集中小股东的意见，提出分红提案，并直接提交董事会审议。

股东大会对现金分红具体方案进行审议前，上市公司应当通过多种渠道主动与股东特别是中小股东进行沟通和交流，充分听取中小股东的意见和诉求，及时答复中小股东关心的问题。

③公司满足实施现金分红条件，但未提出现金分红预案的，管理层需向董事会提交详细的情况说明，包括未分红的原因、未用于分红的资金留存公司的用途和使用计划，并由独立董事对利润分配预案发表独立意见并公开披露，董事会审议通过后提交股东大会审议并经出席股东大会的股东所持表决权三分之二以上通过。

④公司应当严格执行公司章程确定的现金分红政策以及股东大会审议批准的现金分红具体方案。公司如因外部经营环境或自身经营状况发生重大变化，确实需要调整或变更利润分配政策的，应经详细论证后由董事会作出决议，独立董事发表独立意见并公开披露，然后提交股东大会审议并经出席股东大会的股东所持表决权三分之二以上通过。

⑤公司应当在年度报告中详细披露现金分红政策的制定及执行情况，并对下列事项进行专项说明：

A、是否符合公司章程的规定或者股东大会决议的要求；

B、分红标准和比例是否明确和清晰；

C、相关的决策程序和机制是否完备；

D、独立董事是否履职尽责并发挥了应有的作用；

E、中小股东是否有充分表达意见和诉求的机会，中小股东的合法权益是否得到了充分保护等。

对现金分红政策进行调整或变更的，还应对调整或变更的条件及程序是否合规和透明等进行详细说明。

若公司满足实施现金分红条件但未提出现金分红预案,应在年报中详细说明未分红的原因、未用于分红的资金留存公司的用途和使用计划。

(4) 存在股东违规占用公司资金情况的,公司应当扣减该股东所分配的现金股利,以偿还其占用的资金。

2、公司未来三年分红规划

为健全和完善健康元的分红决策和监督机制,积极回报公司投资者,同时引导投资者树立长期投资和理性投资理念,根据中国证监会《关于进一步落实上市公司现金分红有关事项的通知》、《上市公司监管指引第3号——上市公司现金分红》([2013]43号)等相关文件以及《健康元药业集团股份有限公司公司章程》对利润分配政策的相关规定,健康元制定了《未来三年(2016年-2018年)股东回报规划》,已于公司六届董事会二十七次会议、2016年第二次临时股东大会审议通过。

《未来三年(2016-2018年)股东回报规划》明确了公司未来三年利润分配的决策程序和机制以及利润分配政策的调整原则,强化了中小投资者权益保障机制。公司将严格执行现行分红政策,在符合利润分配条件的情况下,积极推动对股东的利润分配,努力提升对股东的回报。

(二) 公司近三年利润分配情况

1、公司近三年利润分配方案

上市以来,公司施行了积极的利润分配政策,公司近年利润分配情况具体如下:

2014年度利润分配方案为:以公司2015年8月7日(股权登记日)登记的股本1,583,879,292基数,向公司全体股东每10股派发现金人民币1.00元(含税)。

2015年度利润分配方案为:以公司2016年7月5日(股权登记日)登记的股本1,587,029,292为基数,向公司全体股东每10股派发现金人民币1元(含税)。

2016年度利润分配预案为:以公司2016年度利润分配方案实施所确定的股权登记日的公司总股本为基数,拟向公司全体股东每10股派发现金人民币1.60

元（含税）。

2、公司近三年现金分红情况

分红年度	每 10 股派息数 (元) (含税)	现金分红的数额 (元) (含税)	分红年度合并报表中 归属于上市公司股东 的净利润 (元)	占合并报表中归属 于上市公司股东的 净利润的比率
2016 年	1.60	253,942,286.72	451,415,199.84	56.25%
2015 年	1.00	158,702,929.20	412,469,700.08	38.48%
2014 年	1.00	158,387,929.20	354,238,756.60	44.71%

注：（1）2016 年度利润分配预案已经六届董事会三十一次会议审议通过，尚需提交公司 2016 年度股东大会审议通过并实施；（2）上表中 2016 年现金分红的数额（含税）是按照 2016 年期末公司的总股本进行计算，实际分红数额以公司 2016 年度利润分配方案实施所确定的股权登记日的公司总股本为基数，每 10 股派发现金人民币 1.60 元（含税）进行计算。

公司最近三年实现的归属于母公司所有者的未分配利润作为公司业务发展资金的一部分，用于公司生产经营。

六、公司关于本次配股摊薄即期回报的风险提示及填补措施

本次配股后，公司股本规模及净资产规模将会相应增加。由于本次配股募集资金使用效益可能需要一定时间才能得以体现，本次募集资金到位后公司即期回报（每股收益、净资产收益率等财务指标）存在被摊薄的风险，特此提醒投资者关注本次配股可能摊薄即期回报的风险。

公司于 2017 年 5 月 11 日召开六届董事会三十四次会议审议通过了《关于配股摊薄即期回报及填补措施和相关主体承诺的议案》，该议案尚需提交股东大会审议。同时公开披露了《健康元药业集团股份有限公司关于配股摊薄即期回报及填补措施的公告》、《控股股东、实际控制人、董事、高级管理人员关于公司配股摊薄即期回报采取填补措施的承诺的公告》。

本次配股导致的即期回报摊薄的填补回报措施不等于对公司未来利润做出保证。

健康元药业集团股份有限公司

二〇一七年五月十二日