

证券代码：000078

证券简称：海王生物

深圳市海王生物工程股份有限公司 投资者关系活动记录表

编号：2021-001

投资者关系活动类别	<input type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 分析师会议 <input checked="" type="checkbox"/> 媒体采访 <input type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 路演活动 <input type="checkbox"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 其他（请文字说明其他活动内容）
参与单位名称及人员姓名	投资时报
时间	2021年5月7日
地点	邮件形式
上市公司接待人员姓名	上市公司书面回复
投资者关系活动主要内容介绍	<p>公司于4月30日邮件收到《投资时报》采访函，具体内容及公司回复如下：</p> <p>1、据财报数据披露，贵司2020全年营收净利双降，止盈为亏，亏损额高至2.89亿元，同比降幅达239.79%，请问贵司，为何突陷如此大亏损态势？</p> <p>回复：公司2020年度亏损的主要原因是报告期内公司对存在商誉的子公司进行了商誉减值测试。经评估，2020年计提商誉减值金额约5.79亿元。</p> <p>2、进入2021年后，虽然贵司一季度扭亏为盈，但归母净利润不及两年前数据（2017、2018两年），这是否与贵司近年来一直处于增收不增利状态有关？贵司2021年第一季度的稳增态势</p>

能否持久？自此改变此前的增收不增利态势？

回复：近几年公司利润下滑主要原因是受银行融资规模及市场融资环境的影响，导致公司财务成本上升侵蚀利润。公司 2021 年第一季度的各项财务指标较去年同期都有明显改善，营业收入较上年同期增长 25.65%，归属于上市公司股东的净利润较上年同期增长 15.59%，经营活动产生的现金流量净额较上年同期增长 1,344.75%。

2021 年公司管理层将继续以提质增效为发展主基调，一方面做强传统业务，进一步激发传统业务活力，另一方面做大新业务，抓住窗口期，加快新业务规模的发展和效益的凸显。

3、近年来，贵司面临较大的债务压力，资产负债率大部分徘徊在 70%至 80%上下。据悉，贵司自 2015 年起的激进扩张或在一定程度上加大了债务压力，那在此前贵司资产负债率仍超七成的原因何在？

回复：首先，公司所处医药商业行业属于资金密集型行业，行业经营模式决定了公司对流动资金的依赖程度高。截至 2020 年末，公司可对标上市公司平均资产负债率约为 70%。另外，随着业务规模的不断提升和业务范围的不断扩大，公司所需营运资金的规模亦随之扩大，公司除 2016 年采取了非公开发行的方式获得了部分营运资金，使得资产负债率有所下降，其余年度公司基本是通过发行债券、银行借款及票据融资等方式筹集所需资金，这也是导致公司资产负债率偏高的主要原因。

4、另外，贵司的短债压力也在逐年攀升，2016 年的短期借款仅有 22.43 亿元，到了 2017 年倍增至 43.45 亿元，2018 年至 2020 年，该数值更是分别高达 87.49 亿元、98.31 亿元和 140.92 亿元，四年时间翻了超六倍。与此同时，虽然贵司同时期的货币资金也呈现逐年递增趋势，但同比增速远不及短期借款，到了 2020 年也仅有 53.68 亿元。面对如此大的短债压力，在之后的经营里贵司将如何排解？

回复：公司 2019 年度、2020 年度经营活动产生的现金流量净额较 2017 年度、2018 年度有逐渐向好的趋势且都为正数。2020 年度，公司已完成“17 海王 01”公开发行公司债、“18 海王 01”非公开发行公司债、2017 年度第一期中期票据以及“18 海王 02”非公开发行公司债的全部资金偿还，累计偿还总金额约为人民币 21.95 亿元，且未出现逾期的情况。

2021 年，公司保障传统业务稳定增长的同时，加强应收账款、存货、预付账款等资金占用项目日常管理，压缩低效无效经营性资金占用，提高资金统筹使用效率。同时，公司通过改善业务结构等多种措施优化资金结构，持续强化资金管理，提高资金使用效率和效益。

5、除了短期债务，贵司近年来的商誉及应收账款也在一路攀升。虽然在进入 2019 年后，贵司上述二者的数值均有所减少，但相较于 2016 年的 4.77 亿元和 72.08 亿元，贵司 2021 年第一季度的商誉和应收账款仍分别翻了五倍多和两倍多。《投资时报》研究员了解到，自 2015 年起贵司开启了激进扩张并购之路，而上述一路攀升的债务、商誉以及应收账款是否与贵司的激进扩张有直接关系？未来，贵司将如何应对来自这三方面的较大压力？具体包括哪些经营策略？

回复：公司商誉的形成主要是对子公司的并购。公司 2019 年度商誉账面价值为 3,331,150,338.35 元，占净资产的比例为 53.25%；公司 2020 年度商誉账面价值为 2,472,630,184.97 元，占净资产的比例为 42.06%，。公司 2019 年度及 2020 年度商誉净值占净资产的比例逐步下降。

公司所处医药商业行业属于资金密集型行业。医药商业行业的上游为医药生产企业，下游销售终端主要为医院、零售药店等。由于我国医药商业行业买方市场的特点，医院等下游终端客户处于强势地位，拥有较强的商业谈判能力，导致医药商业企业应收账款的回款周期较长。而上游医药制造企业给予医药商业企业的信用期限和额度往往低于下游医院的信用期限和额度，导致医药商业企业日常经营需要占用较大规模的营运资金。同时，医院等

	<p>下游终端客户对药品供应及时性的需求也使得医药商业企业需要具备有较大规模的存货，进一步扩大了医药商业企业的经营性资产规模。营运资金实力是我国医药商业行业企业的核心竞争力之一，行业经营模式决定了公司对流动资金的依赖程度高。行业内企业的存货、应收账款及应收票据占总资产的比重普遍较高，而固定资产等非流动资产占总资产的比例普遍较低。</p>
附件清单（如有）	无
日期	2021年5月7日