

(上接A27版)
稀释每股收益=P1/(S0+S1+S2×M1-M0-S1×M2)-M0-S2×认股权证、股份期权、可转换债券等增加的普通股股数平均数)

其中,P1归属于母公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润,并考虑稀释性潜在普通股对其影响,按《企业会计准则》及相关规定进行调整。

(四)管理层讨论与分析

1.影响公司财务状况及盈利能力的有利因素

(1)主营业务突出,盈利能力强

公司主营业务突出,主导产品注射用灯盏花素报告期各期销售收入占营业收入比例均在80%以上,销售毛利率占主营业务毛利的比例均在80%以上。

公司主导产品注射用灯盏花素销售毛利率达70%以上,最近三年加权平均净资产收益率均在20%以上,盈利能力强。

(2)资产负债率较低,财务风险小

公司的主要资产包括土地使用权、以新版GMP建设的房屋和生产线,流动资产主要包括货币资金、预付款项以及生产所需的存货。本公司产品销售情况良好,且执行先收货款后发货交易方式以信用政策,存余额较小,应收账款余额较低。

财务风险较小。本公司资产负债率(母公司)在40%以下,资本结构稳健,长期偿债能力强;本公司流动资产中货币资金比重超过50%,负债结构大额短期年内需偿还的销售保证金、预收款项、经营性流动资产金额能够满足公司日常经营所需,短期偿债能力较强。

2.影响公司财务状况及盈利能力的不利因素

本公司的主要产品注射用灯盏花素市场需求旺盛,随着全省挂网招标采购政策的推进,供货能力成为制药行业参与市场竞争的关键因素之一。若本公司不能及时提高注射用灯盏花素产能,供能能力将受到影响,本公司在市场竞争中将被动不利局面,存在被淘汰的风险。

本公司位于昆明高新区技术产业基地的注射用灯盏花素生产基地已于2013年11月通过GMP认证,之后每年将新增产能约2,000万元。该生产基地设计产能为年产能5,000万支注射用灯盏花素,如果该基地产能或产品市场饱和将面临产能过剩,将对公司经营产生重大影响。

本公司募投项目注射用灯盏花素生产基地项目位于昆明市呈贡区马金铺的昆明高新技术产业基地内,与昆明市老干区相比地理位置偏远,目前本公司生产经营场所已整体搬迁至该项目所在地。为提高本公司在市场竞争中产能利用率,公司员工在搬至该项目后给予其较远的区位上20%以上的工资,并向其提供免费食宿、班车及补助,本公司新厂房按新版GMP标准建设运行,员工人数较之前有所增加,前述因素将导致本公司人力成本相对的上升和有所增加。

近期,受灯盏花素降价及购销价格上等因素的影响,灯盏花素原料药价格呈上涨趋势,本公司2014年1月灯盏花素原料药平均市场价格为203.3元/千克,较2013年上涨32.85%。预计未来随着灯盏花素、灯盏花素原料药采购价格的上涨将对本公司经营业绩产生不利影响。

本公司融资方式较为单一,完全依靠自身积累和银行贷款筹集资金,目前已不能满足公司快速发展需要。本公司通过公开发行股票直接融资获得发展资金,将有利于降低经营风险,加快发展步伐,最终实现东利的最大化。

3.公司财务状况和盈利能力的未来趋势

随着国家政策扶持力度的加大,中药企业面临前所未有的发展机遇。医药行业“十一五”规划、中医药新发展纲要都提出要最大限度地对中药行业的扶持,绿色医药行业势正逐渐成为趋势,中药国际化的步伐也与政府的推动下不断加快,拥有自主知识产权的企业将赢得更多的发展空间。本公司将通过强化“精细化”的区域招商代理+“专业学术推广”的销售模式,使本公司覆盖国内主要医药市场。

本次公开发行募集资金到位后,本公司的资产规模将进一步增大,募集资金投资项目建成并投产后,将有效解决本公司产能有限的状况,扩大生产规模,增强供应能力,全面提升企业竞争力。

若本次发行成功,将为本公司提供新的发展平台,有助于改善公司法人治理结构和管理水平,提高公司知名度和影响力,进一步促进公司研发投入、技术水平和产品质量的提高。

未来随着募集资金的到位及募集资金的逐步使用,一方面公司财务状况将逐步优化,抗风险能力进一步增强;另一方面,受搬迁后成本上升、募投项目逐步达产等因素的影响,一段时间内公司经营业绩将有所下降,但长远来看,公司综合竞争能力和盈利能力将得到增强。

(五)财务报告被出具非标意见及经营状况分析

会计师审阅了公司财务报表,包括2014年12月31日的合并及母公司资产负债表,2014年度的合并及母公司利润表、合并及母公司现金流量表,并合并母公司股东权益变动表以及财务报表附注,出具了佳华审字[2015]020001号《审阅报告》。根据我们的判断,我们没有注意到任何事项使我们对公司的相关财务报表按照企业会计准则的规定编制,未能在所有重要方面公允反映被审阅单位的财务状况、经营成果和现金流量。”

公司董事会、监事会、高级管理人员已出具专项说明,保证该等财务报表所载资料不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏,并对内容的真实性、准确性及完整性承担个别及连带责任。

公司负责人、主管会计工作负责人及会计机构负责人(会计主管人员)已出具专项声明,保证该等财务报表的准确、完整。

公司监事、高级管理人员已出具专项说明,保证该等财务报表所载资料不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏,并对其内容的真实性、准确性及完整性承担个别及连带责任。

公司董事、监事、高级管理人员已出具专项说明,保证该等财务报表所载资料不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏,并对其内容的真实性、准确性及完整性承担个别及连带责任。

公司监事、高级管理人员已出具专项说明,保证该等财务报表所载资料不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏,并对其内容的真实性、准确性及完整性承担个别及连带责任。

(或股利)的派发事项。

(1)公司利润分配不得超过累计可分配利润的范围;公司可以采取现金或者股票方式分配股利。

2.最近三年股利分配情况

(1)2011年度股利分配情况

2012年3月14日,本公司2011年度股东大会审议通过2011年度利润分配方案,2011年不进行利润分配。

(2)2012年度股利分配情况

2012年11月1日,本公司2012年第一次临时股东大会审议通过了2012年中期利润分配方案,决定分配历年滚存未分配利润6,000万元,以现金形式分配。

(3)2013年度股利分配情况

2014年4月15日,本公司2013年度股东大会审议通过了2013年度利润分配方案,决定分配历年滚存未分配利润8,000万元,以现金形式分配。

(4)上市后的股利分配原则

1.影响公司财务状况及盈利能力的有利因素

(1)主营业务突出,盈利能力强

公司主营业务突出,主导产品注射用灯盏花素报告期各期销售收入占营业收入比例均在80%以上,销售毛利率占主营业务毛利的比例均在80%以上。

公司主导产品注射用灯盏花素销售毛利率达70%以上,最近三年加权平均净资产收益率均在20%以上,盈利能力强。

(2)资产负债率较低,财务风险小

公司的主要资产包括土地使用权、以新版GMP建设的房屋和生产线,流动资产主要包括货币资金、预付款项以及生产所需的存货。本公司产品销售情况良好,且执行先收货款后发货交易方式以信用政策,存余额较小,应收账款余额较低。

财务风险较小。本公司资产负债率(母公司)在40%以下,资本结构稳健,长期偿债能力强;本公司流动资产中货币资金比重超过50%,负债结构大额短期年内需偿还的销售保证金、预收款项、经营性流动资产金额能够满足公司日常经营所需,短期偿债能力较强。

(3)公司财务状况和盈利能力的不利因素

本公司的主要产品注射用灯盏花素市场需求旺盛,随着全省挂网招标采购政策的推进,供货能力成为制药行业参与市场竞争的关键因素之一。若本公司不能及时提高注射用灯盏花素产能,供能能力将受到影响,本公司在市场竞争中将被动不利局面,存在被淘汰的风险。

本公司位于昆明高新区技术产业基地的注射用灯盏花素生产基地已于2013年11月通过GMP认证,之后每年将新增产能约2,000万元。该生产基地设计产能为年产能5,000万支注射用灯盏花素,如果该基地产能或产品市场饱和将面临产能过剩,将对公司经营产生重大影响。

本公司募投项目注射用灯盏花素生产基地项目位于昆明市呈贡区马金铺的昆明高新技术产业基地内,与昆明市老干区相比地理位置偏远,目前本公司生产经营场所已整体搬迁至该项目所在地。为提高本公司在市场竞争中产能利用率,公司员工在搬至该项目后给予其较远的区位上20%以上的工资,并向其提供免费食宿、班车及补助,本公司新厂房按新版GMP标准建设运行,员工人数较之前有所增加,前述因素将导致本公司人力成本相对的上升和有所增加。

尽管如此,如因相关化学位成灯盏花素技术取得重大突破,可实现大规模工业化生产,则包括注射用灯盏花素在内的灯盏花素药品竞争格局可能会发生重大变化,对公司生产经营将产生一定的不利影响。

2.产品品质风险

质量关系到人民群众的生命安全,尽管公司按照国家要求建立了较为完善的质量控制制度,公司注射用灯盏花素生产基地在设计时采用较高标准,严格按照新版GMP和欧盟标准进行设备选型和采购,以进一步保证产品品质,但由于药品生产工艺复杂、工序繁多,仍不能排除因责任人疏忽、过程衔接不当等原因,导致产品出现质量问题,从而可能影响公司的经营业绩。

(3)由于注射用灯盏花素生产距离昆明主城区较远,为提高员工工作积极性,本公司在员工工资上给予一定补贴。

尽管如此,如因相关化学位成灯盏花素技术取得重大突破,可实现大规模工业化生产,则包括注射用灯盏花素在内的灯盏花素药品竞争格局可能会发生重大变化,对公司生产经营将产生一定的不利影响。

2.产品品质风险

质量关系到人民群众的生命安全,尽管公司按照国家要求建立了较为完善的质量控制制度,公司注射用灯盏花素生产基地在设计时采用较高标准,严格按照新版GMP和欧盟标准进行设备选型和采购,以进一步保证产品品质,但由于药品生产工艺复杂、工序繁多,仍不能排除因责任人疏忽、过程衔接不当等原因,导致产品出现质量问题,从而可能影响公司的经营业绩。

(4)由于注射用灯盏花素生产距离昆明主城区较远,为提高员工工作积极性,本公司在员工工资上给予一定补贴。

尽管如此,如因相关化学位成灯盏花素技术取得重大突破,可实现大规模工业化生产,则包括注射用灯盏花素在内的灯盏花素药品竞争格局可能会发生重大变化,对公司生产经营将产生一定的不利影响。

2.产品品质风险

质量关系到人民群众的生命安全,尽管公司按照国家要求建立了较为完善的质量控制制度,公司注射用灯盏花素生产基地在设计时采用较高标准,严格按照新版GMP和欧盟标准进行设备选型和采购,以进一步保证产品品质,但由于药品生产工艺复杂、工序繁多,仍不能排除因责任人疏忽、过程衔接不当等原因,导致产品出现质量问题,从而可能影响公司的经营业绩。

(5)由于注射用灯盏花素生产距离昆明主城区较远,为提高员工工作积极性,本公司在员工工资上给予一定补贴。

尽管如此,如因相关化学位成灯盏花素技术取得重大突破,可实现大规模工业化生产,则包括注射用灯盏花素在内的灯盏花素药品竞争格局可能会发生重大变化,对公司生产经营将产生一定的不利影响。

2.产品品质风险

质量关系到人民群众的生命安全,尽管公司按照国家要求建立了较为完善的质量控制制度,公司注射用灯盏花素生产基地在设计时采用较高标准,严格按照新版GMP和欧盟标准进行设备选型和采购,以进一步保证产品品质,但由于药品生产工艺复杂、工序繁多,仍不能排除因责任人疏忽、过程衔接不当等原因,导致产品出现质量问题,从而可能影响公司的经营业绩。

(6)由于注射用灯盏花素生产距离昆明主城区较远,为提高员工工作积极性,本公司在员工工资上给予一定补贴。

尽管如此,如因相关化学位成灯盏花素技术取得重大突破,可实现大规模工业化生产,则包括注射用灯盏花素在内的灯盏花素药品竞争格局可能会发生重大变化,对公司生产经营将产生一定的不利影响。

2.产品品质风险

质量关系到人民群众的生命安全,尽管公司按照国家要求建立了较为完善的质量控制制度,公司注射用灯盏花素生产基地在设计时采用较高标准,严格按照新版GMP和欧盟标准进行设备选型和采购,以进一步保证产品品质,但由于药品生产工艺复杂、工序繁多,仍不能排除因责任人疏忽、过程衔接不当等原因,导致产品出现质量问题,从而可能影响公司的经营业绩。

(7)由于注射用灯盏花素生产距离昆明主城区较远,为提高员工工作积极性,本公司在员工工资上给予一定补贴。

尽管如此,如因相关化学位成灯盏花素技术取得重大突破,可实现大规模工业化生产,则包括注射用灯盏花素在内的灯盏花素药品竞争格局可能会发生重大变化,对公司生产经营将产生一定的不利影响。

2.产品品质风险

质量关系到人民群众的生命安全,尽管公司按照国家要求建立了较为完善的质量控制制度,公司注射用灯盏花素生产基地在设计时采用较高标准,严格按照新版GMP和欧盟标准进行设备选型和采购,以进一步保证产品品质,但由于药品生产工艺复杂、工序繁多,仍不能排除因责任人疏忽、过程衔接不当等原因,导致产品出现质量问题,从而可能影响公司的经营业绩。

(8)由于注射用灯盏花素生产距离昆明主城区较远,为提高员工工作积极性,本公司在员工工资上给予一定补贴。

尽管如此,如因相关化学位成灯盏花素技术取得重大突破,可实现大规模工业化生产,则包括注射用灯盏花素在内的灯盏花素药品竞争格局可能会发生重大变化,对公司生产经营将产生一定的不利影响。

2.产品品质风险

质量关系到人民群众的生命安全,尽管公司按照国家要求建立了较为完善的质量控制制度,公司注射用灯盏花素生产基地在设计时采用较高标准,严格按照新版GMP和欧盟标准进行设备选型和采购,以进一步保证产品品质,但由于药品生产工艺复杂、工序繁多,仍不能排除因责任人疏忽、过程衔接不当等原因,导致