(上接A41版)

资产总计	5,745,435,721.72	6,423,003,621.32	5,457,171,461.63	5,426,157,019.05
流动负债:				
短期借款	-	460,661,100.00	-	-
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	-	28,610,213.07	-	-
衍生金融负债				
应付票据及应付账款	104,333,994.16	91,861,453.45	125,538,538.99	110,280,816.28
预收款项		8,392,708.54	10,788,799.30	9,723,210.74
合同负债	9,726,336.07	-	-	-
应付职工薪酬		4,123,000.00	4,416,333.00	4,793,301.00
应交税费	8,219,717.31	13,495,293.14	6,795,361.04	6,101,410.11
其他应付款	469,019,212.69	164,529,883.08	214,545,537.41	275,243,262.97
划分为持有待售的负债				
一年内到期的非流动负债	999,417,711.36	998,544,278.60	-	-
其他流动负债	-	400,000,000.00	600,000,000.00	1,300,000,000.00
流动负债合计	1,590,716,971.59	2,170,217,929.92	962,084,569.74	1,706,142,001.10
非流动负债:				
长期借款				
应付债券	1,196,441,808.54	1,195,250,459.80	1,693,035,115.17	995,360,243.40
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	52,976,000.00	52,976,000.00	40,840,000.00	36,300,000.00
递延所得税负债	22,679,197.50	39,924,082.50	-	-
其他非流动负债				
非流动负债合计	1,272,097,006.04	1,288,150,542.30	1,733,875,115.17	1,031,660,243.40
负债合计	2,862,813,977.63	3,458,368,472.22	2,695,959,684.91	2,737,802,244.50
股东权益:				
股本	1,572,928,272.00	1,573,778,272.00	1,587,139,292.00	1,587,029,292.00
其他权益工具				
资本公积	736,583,635.90	736,489,345.75	767,063,170.30	741,535,287.30
减:库存股	43,347,235.60	46,683,335.60	113,005,297.60	176,280,836.00
其他综合收益	68,037,592.50	119,772,247.50	-	-
专项储备				
盈余公积	296,076,618.34	296,076,618.34	264,769,765.24	250,505,114.24
一般风险准备				
未分配利润	252,342,860.95	285,202,001.11	255,244,846.78	285,565,917.01
股东权益合计	2,882,621,744.09	2,964,635,149.10	2,761,211,776.72	2,688,354,774.55
负债和股东权益总计	5,745,435,721.72	6,423,003,621.32	5,457,171,461.63	5,426,157,019.05

2、母公司利润表

单位:元

项目	2018年1-6月	2017年度	2016年度	2015年度
一、营业收入	639,784,166.94	1,211,341,216.63	1,095,103,232.90	1,003,104,937.56
减:营业成本	449,814,312.56	924,403,869.59	824,709,720.66	791,636,743.91
税金及附加	3,905,875.70	9,546,242.36	8,191,844.92	5,142,718.33
销售费用	91,119,774.59	96,949,104.93	100,845,562.99	97,868,632.45
管理费用	23,328,894.85	53,691,409.74	62,946,542.31	74,568,109.57
研发费用	160,397.40	-	-	-
财务费用	60,225,782.73	108,710,348.42	106,419,623.34	93,983,491.53
资产减值损失	-	1,892,748.25	57,774.56	308,337.33
信用减值损失	-2,059,008.40			
加:公允价值变动收益(损失以"-"号填列)	28,610,213.07	-28,610,213.07	-	-
投资收益(损失以"-"号填列)	200,140,408.11	324,800,961.68	170,658,184.46	342,525,769.04
其中:对联营企业和合营企业的投资收益		-	123,578.32	17,500,052.32
资产处置收益(损失以"-"号填列)		-	3,000.00	-
其他收益	138,745.44	610,760.74	-	-
二、营业利润(亏损以"-"号填列)	242,177,504.13	312,949,002.69	162,590,348.58	282,122,673.48
加:营业外收入	2,339.20	7,151.79	2,205,928.46	314,346.59
减:营业外支出	3,680,637.38	727,477.83	191,464.91	278,341.40
三、利润总额(亏损总额以"-"号填列)	238,499,205.95	312,228,676.65	164,604,812.13	282,158,678.67
减:所得税费用	-11,768,742.85	-839,854.30	21,958,302.16	-13,726,960.93
四、净利润(净亏损以"-"号填列)	250,267,948.80	313,068,530.95	142,646,509.97	295,885,639.60
五、其他综合收益	-51,734,655.00	119,772,247.50	-	-
六、综合收益总额	198,533,293.80	432,840,778.45	142,646,509.97	295,885,639.60

3、母公司现金流量表

单位:元

项目	2018年1-6月	2017年度	2016年度	2015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	664,257,418.88	1,268,184,011.77	1,221,489,763.76	1,101,312,454.64
收到的税费返还	605,893.64	-	-	314,344.74
收到其他与经营活动有关的现金	231,713,118.20	1,293,657,026.04	435,465,451.93	512,035,940.96
经营活动现金流入小计	896,576,430.72	2,561,841,037.81	1,656,955,215.69	1,613,662,740.34
购买商品、接受劳务支付的现金	356,351,831.05	1,319,405,310.90	1,006,827,900.64	1,125,297,694.25
支付给职工以及为职工支付的现金	20,116,923.77	37,311,430.28	36,833,176.43	36,992,132.86
支付的各项税费	36,393,694.12	53,610,545.95	52,084,255.57	41,056,292.78
支付其他与经营活动有关的现金	268,523,259.99	1,161,631,162.70	563,110,488.09	560,401,487.50
经营活动现金流出小计	681,385,708.93	2,571,958,449.83	1,658,855,820.73	1,763,747,607.39
经营活动产生的现金流量净额	215,190,721.79	-10,117,412.02	-1,900,605.04	-150,084,867.05
二、投资活动产生的现金流量:				
收回投资收到的现金	-	309,499,000.00	121,422,488.83	-
取得投资收益收到的现金	382,465,230.00	187,147,958.52	106,679,002.81	293,709,114.84
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	-	7,639.44	64,512.50	13,550.00
收到其他与投资活动有关的现金	-	-	1,073,756.97	-
投资活动现金流入小计	382,465,230.00	496,654,597.96	229,239,761.11	293,722,664.84
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	87,625.00	2,981,815.88	9,303,754.09	15,591,580.82
投资支付的现金	-	107,000,000.00	881,479,140.00	227,818,642.37
支付其他与投资活动有关的现金				
投资活动现金流出小计	87,625.00	109,981,815.88	890,782,894.09	243,410,223.19
投资活动产生的现金流量净额	382,377,605.00	386,672,782.08	-661,543,132.98	50,312,441.65
三、筹资活动产生的现金流量:				
吸收投资收到的现金	-	-	800,200.00	180,085,176.00
取得的子公司借款				
取得借款收到的现金	-	482,220,000.00	10,000,000.00	800,000,000.00
发行债券收到的现金	-	896,400,000.00	1,295,800,000.00	1,300,000,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	150,000.00	1,334,384.00	23,105,880.49	20,270,323.16
筹资活动现金流入小计	150,000.00	1,379,954,384.00	1,329,706,080.49	2,300,355,499.16
偿还债务支付的现金	891,455,500.00	600,000,000.00	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	48,092,465.97	363,646,794.22	276,248,957.78	267,525,644.43
向子公司支付的借款				
支付其他与筹资活动有关的现金	3,336,100.00	61,933,376.30	2,776,786.00	4,266,960.00
筹资活动现金流出小计	942,884,065.97	1,025,580,170.52	1,589,025,743.78	1,671,792,604.43
筹资活动产生的现金流量净额	-942,734,065.97	354,374,213.48	-259,319,663.29	628,562,894.73
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-326.36	-443.77	-68.41	-57.13
五、现金及现金等价物净增加额	-345,166,065.54	730,929,139.77	-922,763,469.72	528,790,412.20
加:期初现金及现金等价物余额	945,023,068.22	214,093,928.45	1,136,857,398.17	608,066,985.97
六、期末现金及现金等价物余额	599,857,002.68	945,023,068.22	214,093,928.45	1,136,857,398.17

4、母公司所有者权益变动表

单位:元

项目	2018年1-6月											
	股本	其他权益工具			资本公积	减:库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	所有者权益合计
		优先股	永续债	其他								
一、上年期末余额	1,573,778,272.00				736,489,345.75	46,683,335.60	119,772,247.50		296,076,618.34		285,202,001.11	2,964,635,149.10
加:会计政策变更												
前期差错更正												
其他												
二、本年期初余额	1,573,778,272.00				736,489,345.75	46,683,335.60	119,772,247.50		296,076,618.34		285,202,001.11	2,964,635,149.10
三、本期增减变动金额(减少以"-"号填列)	-850,000.00				94,290.15	-3,336,100.00	-51,734,655.00				-32,859,140.16	-82,013,405.01
(一)综合收益总额							-51,734,655.00				250,267,948.80	198,533,293.80
(二)所有者投入和减少资本	-850,000.00				-2,486,100.00	-3,336,100.00						
1. 股东投入的普通股												
2. 其他权益工具持有者投入资本												
3. 股份支付计入所有者权益的金额	-850,000.00				-2,486,100.00	-3,336,100.00						
4. 其他												
(三)利润分配											-283,127,088.96	-283,127,088.96
1. 提取盈余公积												
2. 提取一般风险												
3. 对所有者(或股东)的分配											-283,127,088.96	-283,127,088.96
4. 其他												
(四)所有者权益内部结转												
1. 资本公积转增资本(或股本)												
2. 盈余公积转增资本(或股本)												
3. 盈余公积弥补亏损												
4. 设定受益计划变动额结转留存收益												
5. 其他综合收益结转留存收益												
6. 其他												
(五)专项储备												
1. 本期提取												
2. 本期使用												
(六)其他					2,580,390.15							2,580,390.15
四、本期期末余额	1,572,928,272.00				736,583,635.90	43,347,235.60	68,037,592.50		296,076,618.34		252,342,860.95	2,882,621,744.09

单位:元

项目	2017年度											
	股本	其他权益工具			资本公积	减:库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	股东权益合计
		优先股	永续债	其他								
一、上年年末余额	1,587,139,292.00				767,063,170.30	113,005,297.60			264,769,765.24		255,244,846.78	2,761,211,776.72
加:会计政策变更												
前期差错更正												
其他												
二、本年年初余额	1,587,139,292.00				767,063,170.30	113,005,297.60			264,769,765.24		255,244,846.78	2,761,211,776.72
三、本期增减变动金额(减少以"-"号填列)	-13,361,020.00				-30,573,824.55	-66,321,962.00	119,772,247.50		31,306,853.10		29,957,154.33	203,423,372.38
(一)综合收益总额							119,772,247.50				313,068,530.95	432,840,778.45
(二)股东投入和减少资本	-13,361,020.00				-42,826,418.80	-64,473,478.80						8,286,040.00
1、股东投入的普通股												
2、其他权益工具持有者投入资本												
3、本期购回库存股	-13,361,020.00				-42,826,418.80	-56,187,438.80						
4、其他						-8,286,040.00						8,286,040.00
(三)利润分配						-1,848,483.20			31,306,853.10		-283,111,376.62	-249,956,040.32
1、提取盈余公积									31,306,853.10		-31,306,853.10	
2、提取一般风险准备												
3、对股东的分配						-1,848,483.20					-251,804,523.52	-249,956,040.32
4、其他												
(四)股东权益内部结转												
1、资本公积转增资本(或股本)												
2、盈余公积转增资本(或股本)												
3、盈余公积弥补亏损												
4、其他												
(五)专项储备												
1、本期提取												
2、本期使用												
(六)其他					12,252,594.25							12,252,594.25
四、本期期末余额	1,573,778,272.00				736,489,345.75	46,683,335.60	119,772,247.50		296,076,618.34		285,202,001.11	2,964,635,149.10

单位:元

项目	2016年度										
	股本	其他权益工具			资本公积	减:库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
		优先股	永续债	其他							
一、上年期末余额	1,587,029,292.00				741,535,287.30	176,280,836.00			250,505,114.24	285,565,917.01	2,688,354,774.55
加:会计政策变更											
前期差错更正											
其他											
二、本年期初余额	1,587,029,292.00				741,535,287.30	176,280,836.00			250,505,114.24	285,565,917.01	2,688,354,774.55
三、本期增减变动金额(减少以"-"号填列)	110,000.00				25,527,883.00	-63,275,538.40			14,264,651.00	-30,321,070.23	72,857,002.17
(一)综合收益总额										142,646,509.97	142,646,509.97
(二)所有者投入和减少资本	110,000.00				690,200.00	-59,156,198.40					59,956,398.40
1. 股东投入的普通股	1,360,000.00				4,991,200.00	6,351,200.00					
2. 其他权益工具持有者投入资本											
3. 本期购回库存股	-1,250,000.00				-4,301,000.00	-5,551,000.00					
4. 其他						-59,956,398.40					59,956,398.40
(三)利润分配						-4,119,340.00			14,264,651.00	-172,967,580.20	-154,583,589.20
1. 提取盈余公积									14,264,651.00	-14,264,651.00	
2. 提取一般风险准备											
3. 对股东的分配						-4,119,340.00				-158,702,929.20	-154,583,589.20
4.其他											
(四)所有者权益内部结转											
1. 资本公积转增资本(或股本)											
2. 盈余公积转增资本(或股本)											
3. 盈余公积弥补亏损											
4. 其他											
(五)专项储备											
1. 本期提取											
2. 本期使用											
(六)其他					24,837,683.00						24,837,683.00
四、本期期末余额	1,587,139,292.00				767,063,170.30	113,005,297.60			264,769,765.24	255,244,846.78	2,761,211,776.72

单位:元

项目	2015年度										
	股本	其他权益工具			资本公积	减:库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
		优先股	永续债	其他							
一、上年期末余额	1,545,835,892.00				553,183,169.07				220,916,550.28	177,656,770.57	2,497,592,381.92
加:会计政策变更											
前期差错更正											
其他											
二、本年期初余额	1,545,835,892.00				553,183,169.07				220,916,550.28	177,656,770.57	2,497,592,381.92
三、本期增减变动金额(减少以"-"号填列)	41,193,400.00				188,352,118.23	176,280,836.00			29,588,563.96	107,909,146.44	190,762,392.63
(一)综合收益总额										295,885,639.60	295,885,639.60
(二)所有者投入和减少资本	41,193,400.00				138,891,776.00	176,280,836.00					3,804,340.00
1. 股东投入的普通股	41,193,400.00				138,891,776.00	176,280,836.00					3,804,340.00
2. 其他权益工具持有者投入资本											
3.本期购回库存股											
4. 其他											
(三)利润分配									29,588,563.96	-187,976,493.16	-158,387,929.20
1. 提取盈余公积									29,588,563.96	-29,588,563.96	
2.提取一般风险准备											
3.对股东的分配										-158,387,929.20	-158,387,929.20
4.其他											
(四)所有者权益内部结转											
1. 资本公积转增资本(或股本)											
2. 盈余公积转增资本(或股本)											
3. 盈余公积弥补亏损											
4. 其他											
(五)专项储备											
1. 本期提取											
2. 本期使用											
(六)其他					49,460,342.23						49,460,342.23
四、本期期末余额	1,587,029,292.00				741,535,287.30	176,280,836.00			250,505,114.24	285,565,917.01	2,688,354,774.55

三、合并报表范围及变化情况

(一)合并报表范围

截至2018年6月30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	健康元海滨药业有限公司	工业	RMB50,000万元	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	RMB55,323万元	44.81%
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%
24	健康元(江苏)生物科技有限公司	商业	RMB1,000万元	70.00%

其中,子公司丽珠医药集团股份有限公司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)制药有限公司	医药制造	RMB20,000万元	100%
5	上海丽珠制药有限公司	医药制造	RMB8,733万元	51%
6	珠海丽珠试剂股份有限公司	医药制造	RMB4,645万元	51%
7	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%
8	四川光大制药有限公司	医药制造	RMB14,900万元	100%
9	丽珠集团利民制药厂	医药制造	RMB6,156万元	100%
10	丽珠集团福州福兴医药有限公司	医药制造	USD4,170万元	100%
11	古田福兴医药有限公司	医药制造	RMB2,670万元	100%
12	丽珠集团新北江制药股份有限公司	医药制造	RMB13,493万元	77.14%
13	珠海丽禾医疗诊断产品有限公司	医药制造	RMB1,500万元	51%
14	陇西丽珠参源药材有限公司	种植业	RMB400万元	100%
15	大同丽珠芪源药材有限公司	种植业	RMB400万元	92.50%
16	文山丽珠三七种植有限公司	种植业	RMB920万元	51%
17	丽珠集团丽珠医药营销有限公司	商品销售	RMB2,000万元	100%
18	珠海市丽珠医药贸易有限公司	商品销售	RMB6,000万元	100%
19	澳门嘉安信有限公司	商品销售	MOP10万元	51%
20	珠海现代中药高科技有限公司	服务业	RMB600万元	100%
21	丽珠集团丽珠医药研究所	服务业	RMB1,000万元	100%
22	珠海市丽珠单抗生物技术有限公司	服务业	RMB50,000万元	51%
23	丽珠集团疫苗工程股份有限公司	服务业	RMB6,500万元	83.85%
24	上海丽珠生物科技有限公司	服务业	RMB1,000万元	38.25%
25	珠海丽珠广告有限公司	服务业	RMB100万元	100%
26	丽珠(澳门)有限公司	服务业	MOP10万元	100%
27	丽珠医药生物科技有限公司	服务业	HKD1万元	100%
28	安滔发展有限公司	投资	HKD50万元	100%
29	丽珠(香港)有限公司	投资	HKD6,100万元	100%
30	丽安香港有限公司	投资	HKD100万元	100%
31	珠海丽珠圣美医疗诊断技术有限公司	服务业	RMB13,333.33万元	35.19%
32	珠海市丽珠基因检测科技有限公司	服务业	RMB10,000万元	60%
33	上海丽航生物科技有限公司	服务业	RMB100万元	51%
34	丽珠单抗生物技术(美国)有限公司	技术开发	USD100万元	51%
35	珠海市丽珠微球科技有限公司	技术开发	RMB50万元	100%
36	Livzon International Limited	投资	USD5万元	100%
37	丽珠生物科技香港有限公司	投资	HKD0.04万元	51%
38	珠海市丽珠生物医药科技有限公司	技术开发	RMB25,000万元	51%
39	Livzon Biologics Limited	投资	USD5万元	51%
40	Livzon San-Med Diagnostics Inc.	技术开发	USD500万元	35.19%
41	贡山丽珠药源科技有限公司	贸易	RMB100万元	100%

(二)合并报表范围变化情况

1、2018年1-6月合并报表范围变化情况

2018年2月1日,Health Holdings Ltd(健康控股公司)办理完注销手续,不再纳入合并报表范围;健康控股公司系由天诚实业于2002年7月17日在萨摩亚群岛设立的子公司,天诚实业拥有该公司100%的权益性资本。截至注销完成日,该公司尚未开展经营活动,亦未进行独立核算以及编制财务报表。

2018年3月30日,丽珠集团之子公司四川光大制药有限公司成立贡山丽珠药源科技有限公司,占其注册资本100%。

2018年4月20日,公司及子公司海滨制药成立健康元海滨制药有限公司,分别占其注册资本比例为25%、75%。

2018年5月8日,丽珠集团之子公司珠海丽珠圣美医疗诊断技术有限公司成立Livzon San-Med Diagnostics Inc.,占其注册资本100%。

2018年5月10日,经工商行政管理局变更登记确认,丽珠集团附属公司丽珠集团宁夏福兴制药有限公司完成吸收合并丽珠集团附属公司丽珠集团宁夏新北江制药有限公司,名称变更为丽珠集团(宁夏)制药有限公司。

2、2017年合并报表范围变化情况

公司下属子公司公司深圳太子行保健品有限公司(太子行)、珠海市丽珠美达信技术开发有限公司已在本期清算注销,珠海市丽珠医药工业有限公司(已更名为"珠海维星实业有限公司")的100%股权已在本期被转让,上述三家公司不再纳入公司合并范围。

2017年6月,丽珠集团之子公司珠海市丽珠单抗生物技术有限公司出资成立丽珠单抗生物技术(美国)有限公司,占注册资本100%。公司合并范围增加丽珠单抗生物技术(美国)有限公司。

2017年7月,公司之子公司丽珠集团与丽珠集团子公司丽珠集团丽珠制药厂成立珠海市丽珠微球科技有限公司,占注册资本100%。

2017年10月,公司之子公司丽珠集团之子公司丽珠(香港)有限公司成立Livzon International Limited,占注册资本100%。

2017年10月,本公司之子公司丽珠集团之子公司丽珠(香港)有限公司成立丽珠生物科技香港有限公司,占注册资本100%。

2017年11月,公司之子公司丽珠集团之子公司丽珠生物科技香港有限公司成立珠海市丽珠生物医药科技有限公司,占注册资本100%;2017年11月29日,丽珠(香港)有限公司将其持有丽珠生物科技香港有限公司100%股权转让给Livzon Biologics Limited。

2017年6月,公司与南京中脉科技控股有限公司共同出资成立健康元(江苏)生物科技有限公司,分别占注册资本70%和30%。

2017年10月,公司之子公司Joincare Pharmaceutical Group Industry Co.,Ltd在开曼群岛成立Livzon Biologics Limited,占100%股权;2017年11月,Joincare Pharmaceutical Group Industry Co.,Ltd将Livzon Biologics Limited的51%股权投资权转让给丽珠集团之子公司Livzon International Limited。

3、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。

4、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,持股比例100%。

因此,公司于2015年度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。

四、最近三年主要财务指标

(一)主要财务比率

项目	2017年12月31日	2016年12月31日	2015年12月31日
资产负债率(合并)	38.69%	41.92%	47.03%
资产负债率(母公司)	53.84%	49.40%	50.46%
综合毛利率	62.82%	62.33%	60.35%
流动比率(倍)	2.07	1.71	1.24
速动比率(倍)	1.87	1.42	0.98
每股净资产(元/股)	4.69	3.39	2.96
项目	2017年度	2016年度	2015年度
销售净利率=净利润/营业收入	43.35%	10.02%	9.51%
存货周转率(次)	2.89	2.68	2.84
流动资产周转率(次)	0.96	1.34	1.51
固定资产周转率(次)	2.51	2.23	2.05
总资产周转率(次)	0.56	0.65	0.67
每股经营活动现金流量(元)	1.19	1.04	0.80
每股净现金流量(元)	3.93	0.37	0.43
研发投入占营业收入比例	6.54%	6.26%	5.73%

(二)每股收益和净资产收益率

项目	2017年	2016年	2015年
每股收益(元)	1.36	0.29	0.26
每股收益(元,扣除非经常性损益)	0.32	0.20	0.23
稀释每股收益(元)	1.36	0.29	0.26
稀释每股收益(元,扣除非经常性损益)	0.32	0.20	0.23
加权平均净资产收益率	33.73%	9.31%	9.21%
加权平均净资产收益率(扣除非经常性损益	7.90%	6.50%	8.00%

注:1、加权平均净资产收益率的计算公式如下:

加权平均净资产收益率=P0/(E0+NP÷2+Ei×Mi÷M0-Ej×Mj÷M0±Ek×Mk÷M0)。

其中,P0分别对应于归属于公司普通股股东的净利润、扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润;NP为归属于公司普通股股东的净利润;E0为期初净资产;Ei为报告期发行新股或债转股等新增净资产;Ej为报告期回购或现金分红等减少净资产;M0为报告期月份数;Mi为新增净资产下一月份起至报告期期末的月份数;Mj为减少净资产下一月份起至报告期期末的月份数;Ek为因其他交易或事项引起的、归属于公司普通股股东的净资产增减变动;Mk为发生其他净资产增减变动下一月份起至报告期期末的累计月数。

2、每股收益的计算公式如下:

(1)基本每股收益=归属于普通股股东的净利润÷发行在外的普通股加权平均数;

(2)稀释每股收益=[归属于普通股股东的净利润+(已确认为费用的稀释性潜在普通股利息-转换费用)×(1-所得税率)]/(S0+S1+Si×Mi÷M0-Sj×Mj÷M0-Sk+认股权证、股份期权、可转换债券等增加的普通股加权平均数)。

其中,S0为期初股份总数;S1为报告期因公积金转增股本或股票股利分配等增加股份数;Si为报告期因发行新股或债转股等增加股份数;Sj为报告期因回购等减少股份数;Sk为报告期缩股数;M0报告期月份数;Mi为增加股份下一月份起至报告期期末的月份数;Mj为减少股份下一月份起至报告期期末的月份数。

(三)非经常性损益明细表

根据《公开发行证券的公司信息披露规范问答第1号-非经常性损益》(2008)的要求,公司编制了非经常性损益明细表如下:

单位:元

非经常性损益项目	2017年度	2016年度	2015年度
非流动资产处置损益	4,502,994,936.01	6,742,656.68	-4,090,005.21
计入当期损益的政府补助,但与公司正常经营业务密切相关,符合国家政策规定、按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外	171,053,542.76	139,944,727.37	137,098,571.62
委托他人投资或管理资产的损益	17,913,459.08	3,538,888.89	-
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外,持有交易性金融资产、交易性金融负债产生的公允价值变动损益,以及处置交易性金融资产、交易性金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益	-21,310,504.44	87,852,384.68	-182,343.23
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回	-	1,013,650.67	-
对外委托贷款取得的损益	1,324,811.35	2,715,722.70	1,704,473.89
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-3,700,246.39	-4,644,314.04	-18,647,568.08
所得税影响额	-1,052,967,859.95	-43,681,043.32	-14,821,097.43
少数股东权益影响额	-1,981,881,247.06	-57,500,129.89	-46,851,307.07
合计	1,633,426,891.36	135,982,543.74	54,210,724.49

第四节 管理层讨论与分析

除特别说明以外,本节分析披露的内容以最近三年一期的合并财务报表为基础。公司管理层结合上述最近三年一期的合并财务报告,对报告期内公司的财务状况、盈利能力、现金流量状况进行了讨论与分析,主要情况如下:

一、财务状况分析

(一)主要资产分析

报告期近三年,健康元合并报表资产情况如下:

单位:万元

项目	2017年12月31日		2016年12月31日		2015年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动资产:						
货币资金	906,323.94	40.80%	294,827.13	18.34%	227,109.06	16.46%
交易性金融资产	873.24	0.04%	601.91	0.04%	658.92	0.05%
衍生金融资产						
应收票据及应收账款	338,784.39	15.26%	278,053.49	17.30%	239,888.40	17.39%
预付款项	19,538.70	0.88%	16,004.73	1.00%	18,883.01	1.37%
其他应收款	17,434.11	0.79%	6,232.68	0.38%	9,936.94	0.72%
存货	135,556.14	6.10%	141,882.40	8.83%	131,223.57	9.51%
其他流动资产	13,555.18	0.61%	81,254.75	5.06%	-	-
流动资产合计	1,432,065.70	64.47%	818,857.09	50.95%	627,699.90	45.50%
非流动资产:						
可供出售金融资产	116,074.32	5.23%	107,040.03	6.66%	74,953.73	5.43%
长期股权投资	37,055.57	1.67%	38,312.14	2.38%	34,402.89	2.49%
投资性房地产	1,083.07	0.05%	1,361.42	0.08%	1,639.78	0.12%
固定资产	424,281.61	19.10%	433,040.03	26.94%	438,513.32	31.79%
在建工程	27,777.57	1.25%	30,761.50	1.92%	44,240.18	3.21%
无形资产	41,460.11	1.87%	42,049.16	2.62%	39,560.32	2.87%
开发支出	13,001.86	0.59%	8,986.08	0.56%	7,892.73	0.57%
商誉	61,446.87	2.77%	61,446.87	3.82%	61,446.87	4.45%
长期待摊费用	13,310.70	0.60%	10,711.18	0.67%	4,946.68	0.36%
递延所得税资产	26,159.53	1.18%	27,874.68	1.73%	23,693.49	1.72%
其他非流动资产	27,441.68	1.24%	26,731.04	1.66%	20,568.27	1.49%
非流动资产合计	789,092.89	35.53%	788,314.13	49.05%	751,858.26	54.50%
资产总计	2,221,158.59	100.00%	1,607,171.23	100.00%	1,379,558.16	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。最近三年各期末,随着公司经营规模的扩大,公司资产总额呈明显增长趋势。

(二)主要负债分析

报告期近三年,健康元合并报表负债情况如下:

单位:万元

项目	2017年12月31日		2016年12月31日		2015年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动负债:						
短期借款	46,066.11	5.36%	-	-	25,000.00	3.85%
交易性金融负债	2,910.00	0.34%	-	-	-	-
应付票据及应付账款	125,798.01	14.63%	106,079.00	15.75%	99,828.17	15.39%
预收款项	13,449.90	1.57%	9,301.00	1.38%	7,975.51	1.23%
应付职工薪酬	19,310.76	2.25%	14,237.57	2.11%	10,667.93	1.64%
应交税费	110,154.54	12.82%	32,051.61	4.76%	16,052.44	2.47%
其他应付款	235,453.37	27.40%	200,694.39	29.79%	176,978.17	27.27%
一年内到期的非流动负债	99,894.43	11.62%	20,255.93	3.01%	40,040.00	6.17%
其他流动负债	40,000.00	4.65%	95,000.00	14.10%	130,000.00	20.04%
流动负债合计	693,037.13	80.64%	477,619.51	70.90%	506,542.22	78.07%
非流动负债:						
长期借款	70.00	0.01%	70.00	0.01%	19,003.83	2.93%
应付债券	119,525.05	13.91%	169,303.51	25.13%	99,536.02	15.34%
递延收益	38,194.03	4.44%	23,457.86	3.48%	21,422.73	3.30%
递延所得税负债	8,547.37	0.99%	3,244.75	0.48%	2,341.26	0.36%
非流动负债合计	166,336.45	19.36%	196,076.12	29.10%	142,303.84	21.93%
负债合计	859,373.58	100.00%	673,695.63	100.00%	648,846.07	100.00%

从上表可以看出,公司流动负债主要由短期借款、应付票据、应付账款和其他应付款组成,非流动负债主要由长期借款、应付债券和递延收益组成。

(三)偿债能力分析

1、主要偿债能力指标

报告期近三年,公司主要偿债能力及资本结构指标如下:

年份	2017年12月31日	2016年12月31日	2015年12月31日
资产负债率(合并)	38.69%	41.92%	47.03%
流动比率	2.07	1.71	1.24
速动比率	1.87	1.42	0.98
利息保障倍数	42.88	8.57	8.11

注:①速动比率=(流动资产-存货)/流动负债;②利息保障倍数=税息前利润/利息支出。

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。健康元的流动比率、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、短期融资券、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,主要原因为:(1)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;(2)2017年,公司之子公司丽珠集团转让子公司而获得大额股权转让收益。

2、与同行业上市公司比较

主要指标	证券代码	证券简称	2017年12月31日	2016年12月31日	2015年12月31日
流动比率	600594.SH	益佰制药	1.58	1.31	1.52
	600572.SH	康恩贝	2.00	1.42	1.17
	300204.SZ	舒泰神	5.23	4.62	4.86
	000566.SZ	海南海药	1.92	2.27	1.74
	000661.SZ	长春高新	2.66	2.78	1.88
	可比上市公司均值		2.68	2.48	2.23
	600380.SH	健康元	2.07	1.71	1.24
速动比率	600594.SH	益佰制药	1.38	1.17	1.39
	600572.SH	康恩贝	1.61	1.17	0.94
	300204.SZ	舒泰神	5.12	4.53	4.79
	000566.SZ	海南海药	1.76	2.14	1.49
	000661.SZ	长春高新	1.73	2.36	1.32
	可比上市公司均值		2.32	2.27	1.99
	600380.SH	健康元	1.87	1.42	0.98
资产负债率	600594.SH	益佰制药	34.83	35.65%	35.83%
	600572.SH	康恩贝	37.97	47.17%	52.29%
	300204.SZ	舒泰神	15.95	18.39%	18.69%
	000566.SZ	海南海药	51.86	41.40%	48.04%
	000661.SZ	长春高新	29.26	28.26%	36.18%
	可比上市公司均值		33.97	34.17%	38.21%
	600380.SH	健康元	38.69	41.92%	47.03%

报告期近三年,公司的流动比率、速动比率及资产负债率处于行业的中等水平,公司的偿债能力处于行业的平均水平,情况合理。可比同行业上市公司的流动比率、速动比率和资产负债率均值高于健康元,是由于舒泰神的流动比率、速动比率和资产负债率远高于同行业其他公司,导致可比同行业上市公司流动比率、速动比率和资产负债率均值较大。

(四)营运能力分析

1、主要资产周转能力分析

报告期近三年,健康元营运能力指标如下:

年份	2017年	2016年	2015年
存货周转率(次)	2.89	2.68	2.84
应收账款周转率(次)	5.59	5.24	5.27
流动资产周转率(次)	0.96	1.34	1.51
固定资产周转率(次)	2.51	2.23	2.05
总资产周转率(次)	0.56	0.65	0.67

注:除存货周转率分子采用营业成本计算,其余上述周转率分子均采用营业收入进行计算,分母中的各资产科目取期初和期末账面价值平均值。

总体来看,健康元各类资产周转率比较稳定,健康元资产营运能力较好,持续经营稳健,经营风险较小。

2、与同行业上市公司比较

主要指标	证券代码	证券简称	2017年12月31日	2016年12月31日	2015年12月31日
存货周转率(次)	600594.SH	益佰制药	3.14	3.55	2.26
	600572.SH	康恩贝	1.84	3.82	3.15
	300204.SZ	舒泰神	2.20	2.46	2.52
	000566.SZ	海南海药	2.18	2.00	2.96
	000661.SZ	长春高新	0.59	0.88	0.75
	可比上市公司均值		1.99	2.54	2.33
	600380.SH	健康元	2.89	2.68	2.84
应收账款周转率(次)	600594.SH	益佰制药	10.36	12.52	13.70
	600572.SH	康恩贝	7.38	7.02	6.18
	300204.SZ	舒泰神	5.81	5.43	5.54
	000566.SZ	海南海药	3.32	3.43	5.59
	000661.SZ	长春高新	8.34	7.28	7.22
	可比上市公司均值		7.04	7.14	7.65
	600380.SH	健康元	5.59	5.24	5.27
流动资产周转率(次)	600594.SH	益佰制药	1.47	1.44	1.25
	600572.SH	康恩贝	1.25	1.37	1.48
	300204.SZ	舒泰神	0.76	0.79	0.78
	000566.SZ	海南海药	0.30	0.34	0.75
	000661.SZ	长春高新	0.85	0.87	1.16
	可比上市公司均值		0.92	0.96	1.08
	600380.SH	健康元	0.96	1.34	1.51
固定资产周转率(次)	600594.SH	益佰制药	3.04	3.80	4.49
	600572.SH	康恩贝	2.51	3.21	3.28
	300204.SZ	舒泰神	5.75	5.82	5.23
	000566.SZ	海南海药	1.71	1.58	2.17
	000661.SZ	长春高新	4.43	4.03	3.41
	可比上市公司均值		3.49	3.69	3.72
	600380.SH	健康元	2.51	2.23	2.05

报告期近三年,公司存货周转率处于行业平均水平,存货周转情况合理。其中,长春高新存货周转率明显低于其他公司,主要系其部分房地产业务所致。

报告期近三年,公司应收账款周转率处于行业中等水平,应收账款情况合理。可比同行业上市公司应收账款周转率均值高于健康元,是由于益佰制药应收账款周转率明显高于同行业其他公司,导致可比同行业上市公司应收账款周转率均值较大。

报告期近三年,公司流动资产周转率高于可比同行业上市公司流动资产周转率均值,流动资产周转情况较好。

报告期近三年,公司固定资产周转率处于行业的中等水平,情况合理。可比同行业上市公司固定资产周转率均值高于健康元,是由于舒泰神固定资产周转率明显高于同行业其他公司,导致可比同行业上市公司固定资产周转率均值较大。

二、盈利能力分析

(一)营业收入分析

1、营业收入构成

报告期近三年,公司2015年、2016年、2017年主营业务收入占比分别为98.20%、99.18%、99.37%,具体情况如下:

单位:万元

项目	2017年		2016年		2015年	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
主营业务收入	1,071,134.89	99.37%	964,180.60	99.18%	848,631.87	98.20%
其他业务收入	6,790.93	0.63%	7,973.82	0.82%	15,557.26	1.80%
合计	1,077,925.82	100.00%	972,154.42	100.00%	864,189.14	100.00%

2、主营业务收入

报告期近三年,健康元主营业务收入品种构成及变动情况如下:

单位:万元

项目	2017年		2016年		2015年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
保健品	21,233.06	1.98%	21,760.68	2.26%	26,644.49	3.14%
化学制剂	473,703.62	44.22%	409,554.67	42.48%	336,307.83	39.63%
化学原料药及中间体	306,712.17	28.63%	261,941.69	27.17%	241,120.94	28.41%
诊断试剂及设备	63,582.08	5.94%	56,857.49	5.90%	46,960.64	5.53%
中药	205,354.00	19.17%	213,420.97	22.13%	196,214.17	23.12%
其他	549.95	0.05%	645.10	0.07%	1,383.79	0.16%
合计	1,071,134.89	100.00%	964,180.60	100.00%	848,631.87	100.00%

从业务构成来看,公司主营业务由保健品、化学制剂、化学原料药及中间体、诊断试剂及设备、中药等组成,其中化学制剂业务占主营业务收入比例40%左右,原料药业务及中间体业务占比28%左右,中药业务占比约为23%左右,诊断试剂及设备占收入比例在6%左右。最近三年,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。

(二)产品毛利及毛利率分析

1、毛利构成

报告期近三年,健康元的营业毛利构成如下表:

单位:万元

项目	2017年		2016年		2015年	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
主营业务毛利	675,267.31	99.73%	603,731.83	99.63%	519,285.98	99.58%
其他业务毛利	1,847.01	0.27%	2,226.25	0.37%	2,211.49	0.42%
合计	677,114.32	100.00%	605,958.08	100.00%	521,497.48	100.00%

报告期内,公司营业毛利分别为521,497.98万元、605,958.08万元、677,114.32万元,公司主营业务毛利贡献在99%以上,公司主营业务突出。

2、主营业务毛利率分产品分析

报告期近三年,按产品列示的主营业务毛利率的构成如下表:

单位:%

项目	2017年	2016年	2015年
保健品	58.69	67.09	62.68
化学制剂	81.45	81.87	80.24
化学原料药及中间体	25.35	19.68	21.23
诊断试剂及设备	58.08	56.27	55.81
中药	78.87	79.72	79.44
其他	59.33	21.69	-37.88
主营业务毛利率	63.04	62.62	61.19
综合毛利率	62.82	62.33	60.35

最近三年内,健康元综合毛利率及主营业务毛利率基本稳定,保持在60%左右,其中公司保健品毛利率分别为62.68%、67.09%、58.69%,化学制剂类业务最近三年毛利率分别为80.24%、81.87%、81.45%,化学原料药及中间体业务毛利率分别为21.23%、19.68%、25.35%,诊断试剂及设备业务毛利率分别为55.81%、56.27%、58.08%,中药业务毛利率分别为79.44%、79.72%、78.87%,其他业务毛利率分别为-37.88%、21.69%、59.33%。

3、同行业上市公司毛利率对比分析

单位:%

项目		综合毛利率		
证券代码	证券简称	2017年	2016年	2015年
600594.SH	益佰制药	74.75	76.46	80.85
600572.SH	康恩贝	72.63	47.97	53.19
300204.SZ	舒泰神	94.46	94.97	94.57
000566.SZ	海南海药	48.11	52.38	42.41
000661.SZ	长春高新	81.94	79.42	78.32
同行业上市公司平均值		74.38	70.24	69.87
600380.SH	健康元	62.82	62.33	60.35

2015年、2016年、2017年,健康元综合毛利率均低于同行业上市公司平均水平。同行业上市公司综合毛利率平均值较高主要由于舒泰神的毛利率较高所致,舒泰神主要产品注射用鼠神经生长因子(苏肽生)为高毛利率产品,2015年、2016年、2017年其毛利率约为96.86%、97.12%、97.20%,2015年、2016年、2017年注射用鼠神经生长因子(苏肽生)占舒泰神营业收入的88.71%、88.38%、83.51%。

健康元化学制剂类产品毛利率较高,2015年、2016年、2017年其毛利率分别为80.24%、81.87%、81.45%,但由于受到化学原料药及中间体等低毛利率产品影响,健康元综合毛利率被拉低。剔除舒泰神影响后,选取的同行业公司平均值2015年、2016年、2017年分别为63.69%、64.06%、66.75%。健康元综合毛利率水平处于同行业平均水平。

三、现金流量分析

报告期近三年,健康元现金流量基本情况如下:

单位:万元

项目	2017年	2016年	2015年
经营活动产生的现金流量净额	187,037.61	164,455.73	126,458.28
投资活动产生的现金流量净额	472,182.57	-172,704.31	-80,424.87
筹资活动产生的现金流量净额	-33,563.21	64,321.12	21,872.88
汇率变动对现金及现金等价物的影响	-7,791.12	3,285.22	751.93
现金及现金等价物净增加额	617,865.85	59,357.76	68,658.22

报告期近三年,健康元现金及现金等价物净增加额分别为68,658.22万元、59,357.76万元、617,865.85万元,存在一定的波动。

报告期近三年,公司经营活动产生的现金流量净额分别为126,458.28万元、164,455.73万元、187,037.61万元,总体体现为现金净流入,主要是由于销售收入持续增长的同时,公司良好地控制存货、应收账款、预付账款和应收票据等相关比重。

报告期近三年,公司投资活动产生的现金流量净额分别为-80,424.87万元、-172,704.31万元、472,182.57万元。其中,2015年、2016年体现为现金净流出,主要系健康元及子公司在报告期内进行生产扩建,支付现金购建固定资产和其他长期资产所致;2017年体现为现金净流入,主要系公司之子公司丽珠集团转让珠海维星实业有限公司100%股权所致。

报告期近三年,公司筹资活动产生的现金流量净额分别为21,872.88万元、64,321.12万元、-33,563.21万元。其中,2015年、2016年体现为现金净流入,主要系公司发行债券、取得借款所致;2017年体现为现金净流出,主要系当期偿还债务、现金分红所致。

经整体分析,公司各项现金流量的变化与公司实际经营与管理情况相符。

四、2018年1-6月财务分析

公司结合所处行业背景、本身经营的发展状况,针对主要财务指标、主要损益、资产和负债项目与期初或上年同期数据进行对比分析,具体如下:

(一)主要财务指标

偿债能力	2018年6月30日	2017年12月31日
资产负债率(合并)	35.90%	38.69%
流动比率	2.18	2.07
速动比率	1.95	1.87
盈利能力	2018年1-6月	2017年1-6月
毛利率	63.17%	63.38%
销售净利率	14.71%	12.25%
净资产收益率(加权平均)	5.60%	5.90%
净资产收益率(加权平均,扣除非经常性损益)	5.15%	5.23%
每股收益(元)	0.27	0.20
每股收益(元,扣除非经常性损益)	0.25	0.18
稀释每股收益(元)	0.27	0.20
稀释每股收益(元,扣除非经常性损益)	0.25	0.18
营运能力	2018年1-6月	2017年1-6月
存货周转率(次)	1.53	1.43
应收账款周转率(次)	2.77	2.54
流动资产周转率(次)	0.42	0.50
固定资产周转率(次)	1.38	1.28
总资产周转率(次)	0.26	0.29

偿债能力财务指标方面,资产负债率由2017年年末的38.69%下降至2018年6月末的35.90%,流动比率与速动比率略有上升,主要是由于2018年上半年完成企业所得税汇算清缴,应交税费大幅较少,导致流动负债和总负债减少。

盈利能力财务指标方面,2018年上半年毛利率、销售净利率、净资产收益率同比较为平稳,每股收益较去年同期有所增长,2018年上半年公司经营情况良好。

营运能力财务指标方面,公司2018年上半年存货周转率、应收账款周转率、流动资产周转率、固定资产周转率和总资产周转率同比较为稳定,2018年上半年资产周转情况良好。

(二)主要损益项目变化情况

单位:万元

项目	2018年1-6月	增幅	2017年1-6月
一、营业总收入	574,759.99	5.59%	544,346.26
其中:营业收入	574,759.99	5.59%	544,346.26
二、营业总成本	482,903.59	1.76%	474,549.86
其中:营业成本	211,672.31	6.17%	199,365.81
税金及附加	8,384.27	1.80%	8,235.77
销售费用	204,603.94	-0.39%	205,411.86
管理费用	32,574.69	11.64%	29,179.01
研发费用	31,297.00	41.97%	22,045.04
财务费用	-5,841.82	-189.48%	6,528.31
资产减值损失	2,864.66	-24.30%	3,784.06
信用减值损失	-2,651.45	-	-
加:其他收益	5,423.67	23.40%	4,395.28
投资收益(损失以"-"号填列)	-2,893.81	-214.99%	2,516.56
公允价值变动收益(损失以"-"号填列)	1,185.49	445.39%	-343.23
资产处置收益(损失以"-"号填列)	-12.19	98.02%	-615.72
三、营业利润(亏损以"-"号填列)	95,559.56	26.15%	75,749.29
四、利润总额(亏损总额以"-"号填列)	101,869.04	28.15%	79,489.85
五、净利润(净亏损以"-"号填列)	84,533.33	26.82%	66,657.31
1.归属于母公司所有者的净利润	42,574.18	30.17%	32,706.86
2.少数股东损益	41,959.15	23.59%	33,950.45

2018年上半年,公司营业收入同比上升5.59%,其中,化学制剂、化学原料药及中间体、诊断试剂及设备、保健品的收入均有所上升,主要系公司不断深化营销改革,全力推行渠道下沉,加快销售专科领域建设以及原料药及中间体领域通过资源整合、调整产品结构,加大国际认证等措施,重点高毛利率产品持续稳定增长所致。当期营业成本随营业收入同比有所上升。

2018年上半年,公司研发费用同比增加41.97%,主要是由于单抗类、呼吸类等重点产品的研发投入增加所致。

2018年上半年,公司财务费用同比减少189.48%,主要系公司负债减少导致相应的利息支出减少、子公司丽珠集团银行存款利息收益增加所致及外币资产汇兑收益增加综合所致。

2018年上半年,新增信用减值损失2,651.45万元,系公司根据新的会计准则,对应收账款和其他应收款计提的坏账损失。

2018年上半年,公司投资收益同比减少214.99%,主要系处置以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产而产生的投资损失。

2018年上半年,公司公允价值变动损益同比增加445.39%,主要系公司之子公司丽珠集团本期末持有的外汇远期合约波动所致。

2018年上半年,公司资产处置收益同比增长98.02%,主要系本期非流动资产处置损失较上年同期减少所致。

受上述各项目综合影响,公司2018年上半年利润总额同比上升26.15%,归属于母公司所有者的净利润同比上升30.17%。

(三)主要资产项目变化情况

单位:万元

项目	2018年6月30日	增减比例	2017年12月31日
流动资产:			
货币资金	757,616.34	-16.41%	906,323.94
交易性金融资产	2,077.60	11.71%	1,859.88
应收票据及应收账款	347,341.82	2.53%	338,784.39
预付款项	24,799.96	26.93%	19,538.70
其他应收款	16,524.85	-5.22%	17,434.11
存货	141,771.61	4.59%	135,556.14
其他流动资产	12,333.53	-9.01%	13,555.18
流动资产合计	1,302,465.71	-9.11%	1,433,052.34
非流动资产:			
长期股权投资	39,398.10	6.32%	37,055.57
可供出售金融资产	-	-	116,074.32
其他权益工具投资	136,152.59	-	-
投资性房地产	943.89	-12.85%	1,083.07
固定资产	410,551.06	-3.24%	424,281.61
在建工程	39,699.06	42.92%	27,777.57
无形资产	43,638.94	5.26%	41,460.11
开发支出	13,249.04	1.90%	13,001.86
商誉	61,446.87	0.00%	61,446.87
长期待摊费用	12,830.21	-3.61%	13,310.70
递延所得税资产	27,010.54	3.25%	26,159.53
其他非流动资产	33,473.07	21.98%	27,441.68
非流动资产合计	818,393.38	3.84%	788,106.25
资产总计	2,120,859.09	-4.52%	2,221,158.59

2018年6年末,公司预付款项较2017年末上升26.93%,主要系公司预付的货款增加所致。

2018年6月末,公司可供出售金融资产减少为零、新增其他权益工具投资,系会计政策变更所致。

2018年6月末,公司在建工程较2017年末上升42.92%,主要系公司之子公司丽珠集团和海滨制药生产车间建设及技改投入增加所致。

2018年6月末,公司其他非流动资产较2017年末上升21.98%,主要系预付工程及设备款、预付专有技术购置款增加所致。

总体来看,公司资产总额和主要资产项目未发生重大异常变化。

(四)主要负债项目变化情况

单位:万元

项目	2018年6月30日	增减比例	2017年12月31日
流动负债:			
短期借款	27,208.73	-40.94%	46,066.11
交易性金融负债	1,936.10	-33.47%	2,910.00
应付票据及应付账款	134,016.55	6.53%	125,798.01
预收款项	-	-	13,449.90
合同负债	9,398.09	-	-
应付职工薪酬	13,135.18	-31.98%	19,310.76
应交税费	20,985.53	-80.95%	110,154.54
其他应付款	289,820.10	23.09%	235,453.38
一年内到期的非流动负债	99,981.77	0.09%	99,894.43
其他流动负债	-	-100.00%	40,000.00
流动负债合计	596,482.06	-13.93%	693,037.13
非流动负债:			
长期借款	70.00	0.00%	70.00
应付债券	119,644.18	0.10%	119,525.05
递延收益	37,759.37	-1.14%	38,194.03
递延所得税负债	7,420.09	-13.19%	8,547.37
非流动负债合计	164,893.64	-0.87%	166,336.45
负债合计	761,375.70	-11.40%	859,373.58

2018年6月末,公司短期借款同比减少40.94%,主要系公司偿还美元借款所致。

2018年6月末,公司交易性金融负债同比减少33.47%,主要系公司本期外汇掉期业务及远期业务公允价值变动影响所致。

2018年6月末,公司预收款项减少为零、新增合同负债,系会计政策变更所致。

2018年6月末,公司合同负债同比较少30.13%,主要系本期部分预收的合同货款达到收入确认条件而结转收入所致。

2018年6月末,公司应付职工薪酬同比减少31.98%,主要系本期支付上年计提年终奖金所致。

2018年6月末,公司应交税费同比减少80.95%,主要系公司之子公司丽珠集团本期汇缴了上年处置珠海维星实业有限公司股权产生的企业所得税所致。

2018年6月末,公司其他流动负债同比减少100%,主要系公司短期融资券到期偿付本金所致。

综合以上对2018年上半年报表分析,公司经营和财务状况未发生重大不利变化。

五、公司经营主要优势与困难

公司始终引领科学发展,稳健发展,解放思想,转变观念,突出以人为本,坚持与时俱进,开拓创新的企业发展理念,在深化内涵发展的同时,加快外延扩张步伐,强力打造具备国际竞争实力的制药企业集团。多年来,公司依托专注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。

未来,公司将充分利用现有保健品、药品的市场优势,积极推进深化营销体制改革、创新营销模式及营销手段,充分利用各项新媒体平台,实现线上线下的联动结合,在达到资源双向互补的同时,促进公司营业收入的持续稳定增长。

为落实公司发展战略,公司预计未来所面临的不利影响因素主要有:(一)公司运营成本高企,以及面临来自于医疗体制改革及行业调控政策实施所带来的行业变革等方面的风险。为此,公司所制定的对策是继续加强成本控制,并充分发挥公司产品储备丰富的优势,合理调整公司产品销售结构,通过进一步加大对医改及行业政策的深度研究,及时调整公司经营策略。(二)公司在新的业务领域经验不足。为此,公司将吸收专业人才,积极探索发展模式,不断总结经验教训,努力将各种不利因素影响降到最低。

公司拟通过本次配股募集资金抓住医药行业中的战略发展时期,扩大现有产品规模,提高产品市场占有率;实现公司产品结构的优化以及产品质量和工艺技术水平的进一步提高,提升综合研发能力和自主创新能力,进一步提高公司的核心竞争力;提高公司的抗风险能力,实现并维护股东的长远利益。

本次发行完成后,公司的资产总额与净资产将同时增加,资产负债率将降低,流动比率、速动比率将提高,有利于降低公司的财务风险,增强公司的稳健经营能力。另外,募集资金投资项目投产后,随着项目效益的逐步显现,将实现公司的规模扩张和利润增长,增强公司可持续发展能力。

第五节 本次募集资金运用

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:

单位:万元

序号	募集资金投资项目	总投资额	募集资金投资金额
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,不足部分由公司以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、珠海大健康产业基地建设项目

(一)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。

(二)项目投资计划

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:

单位:万元

序号	项目	金额	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%

(三)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原因。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较高的要求,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,将为公司增加新的赢利点,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,"不治已病治未病"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。

(四)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,预计于2019年12月建设完成,2020年开始生产。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%。该项目达产当年及以后年度的预期经济效益如下:

单位:万元

项目	金额
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

(五)项目用地、立项、环评报批情况

本项目建设用地已经取得。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)。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)。

三、海滨制药坪山医药产业化基地项目

(一)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。

(二)项目投资计划

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:

单位:万元

序号	项目	金额	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%

(三)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、化学原料药及中间体、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、现有设备局域性等制约发展的问题,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的目的,增强公司竞争实力的目的。

(四)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。本项目于2016年9月开始主体工程的正式建设,预计于2018年12月建设完成,预计于2019年投产。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%。该项目达产当年及以后年度的预期经济效益如下:

单位:万元

项目	金额
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

(五)项目用地、立项、环评报批情况

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)。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);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)。

第六节 备查文件

一、备查文件目录

投资者可以查阅与本次配股有关的正式法律文件,具体如下:

(一)配股说明书全文;

(二)发行人2015年度、2016年度及2017年度的财务报告及审计报告;

(三)保荐机构出具的发行保荐书和发行保荐工作报告;

(四)法律意见书和律师工作报告;

(五)中国证监会核准本次发行的文件;

(六)注册会计师关于前次募集资金使用情况的专项报告;

(七)其他与本次发行有关的重要文件。

二、查阅时间

工作日上午9:00-11:30,下午13:30-16:00。

三、查阅地点

发行人:健康元药业集团股份有限公司

地址:深圳市南山区高新区北区朗山路17号健康元药业集团大厦

联系人:赵凤光 李洪涛

电话:0755-86252388

保荐人:民生证券股份有限公司

地址:北京市东城区建国门内大街28号民生金融中心A座16-18层

联系人:于春宇 杨 芳

电话:010-85127750

健康元药业集团股份有限公司

年 月 日