

浙江华康药业股份有限公司首次公开发行股票招股意向书摘要

(上接 A32 版)
6、资本性支出分析
(1) 资本性支出
报告期内,公司的资本支出情况如下:

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
购建固定资产、无形资产和其他长期资产 支付的现金	11,056.36	13,220.69	12,137.53	1,649.23
资本性支出合计	11,056.36	13,220.69	12,137.53	1,649.23

公司重大资本性支出主要为根据发展规划和现实状况,公司用于购买固定资产和构建在建工程等与生产经营相关的长期资产的支出。2017 年、2018 年、2019 年及 2020 年 1-6 月公司购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金分别为 1,649.23 万元、12,137.53 万元、13,220.69 万元及 11,056.36 万元。2018 年度 12,137.53 万元的支出主要是公司对 2 万吨精制木糖项目以及 10 万吨液体山梨醇项目的持续投入以及子公司唐山华悦购买土地使用权的款项。2020 年 1-6 月的资本支出主要为 3 万吨山梨醇技改项目及 40t/h 生物质锅炉项目等在建工程项目。

(2) 未来资本性支出计划
公司未来重大资本性支出主要为本次发行的募集资金投资项目。该等项目的具体情况请参见招股意向书“第十三节 募集资金运用”相关内容。此外,发行人将结合市场需求及公司经营情况等因素,对现有生产线进行持续技改或开展新产品建设等资本投入。

7、财务状况和盈利能力的未来趋势分析

(1) 发行人财务优势
① 公司主营业务突出,盈利能力持续增长

公司主要从事木糖醇、山梨醇、麦芽糖醇、果葡糖浆等多种功能性糖醇、淀粉糖产品的研发、生产与销售,在国内及国际相关领域均居于领先地位。报告期内,公司主营业务收入分别为 92,027.38 万元、139,560.15 万元、150,571.16 万元及 70,331.31 万元,占营业收入的比重分别为 99.93%、99.70%、99.66% 及 99.46%,主业突出,收入增长稳定。同时,面对国内外市场行情的变化,公司适时调整产品结构,不断拓展开发客户资源,不断优化生产工艺,提升公司盈利能力。报告期内,公司归属于母公司股东的净利润分别为 1,594.02 万元、19,937.89 万元、27,011.36 万元及 18,551.48 万元,呈现持续增长趋势。

② 公司资产质量良好

发行人资产负债率整体良好,占资产比例较大的主要是货币资金、应收账款、存货和固定资产。其中,发行人应收账款账龄较短,报告期末账龄为一年以内的应收账款占全部应收账款余额的 98%以上,质量良好,且发行人应收账款主要来自岱岳箭牌、亿滋、不凡帝、费列罗、好时、可口可乐、康师傅、农夫山泉、娃哈哈等国内外知名企业,上述公司资金雄厚,信用良好,发行人应收账款发生坏账的风险较低。发行人固定资产主要为与生产经营密切相关机器设备和配套设施厂房,运转良好。

(2) 行业面临的财务困难
报告期内,公司业务发展速度较快,自有资金较难满足公司未来发展的需求。公司拟通过首次公开发行股票并上市的方式扩大公司规模和资金实力。本次发行后,公司的财务状况将进一步优化。

(3) 发行人财务状况和盈利能力的未来趋势分析

随着未来募集资金投资项目建成投产,公司现有主要产品的产能扩展项目,从而解决现有产能瓶颈,应对下游客户对产品的大量需求。公司销售收入有望进一步提高,竞争优势将更加明显。公司将继续优化产品结构,提高公司盈利能力。同时,公司也将加强成本费用管理,推动经营效益持续增长。

8、财务报告审计截止日后主要经营情况

(1) 2020 年 1-9 月的主要财务数据情况

发行人会计师天健会计师事务所对发行人截至 2020 年 9 月 30 日的合并及母公司资产负债表,2020 年 1-9 月的合并及母公司利润表、合并及母公司现金流量表进行了审阅,出具了天健审〔2020〕10049 号《审阅报告》。根据《审阅报告》,发行人 2020 年 1-9 月的主要财务数据如下:

① 合并资产负债表主要数据

项目	2020年9月30日	2019年12月31日	变动幅度
总资产	132,434.26	115,400.56	14.76%
负债总额	45,908.78	46,320.04	-2.37%
所有者权益合计	86,625.48	68,480.52	26.95%
归属于母公司所有者的权益合计	86,625.48	68,480.52	26.95%

截至 2020 年 9 月 30 日,公司经营状况良好,总资产、净资产较 2019 年末均有所增长。

② 合并利润表

项目	2020年1-9月与上年同期的对比	2020年第三季度与上年同期的对比
2020年1-9月	2019年1-9月 变动幅度	2020年7-9月 7-9月 变动幅度
营业收入	98,830.13 114,962.42 -14.03%	28,114.58 42,962.70 -34.56%
营业利润	27,249.82 23,891.35 14.05%	5,428.84 10,626.45 -48.95%
净利润	23,390.04 20,667.79 13.17% 4,388.56 9,285.76 -47.89%	4,388.56 9,285.76 -47.89%
归属于母公司股东的净利润	23,390.04 20,667.79 13.17% 4,388.56 9,285.76 -47.89%	4,388.56 9,285.76 -47.89%
扣除非经常性损益后的净利润	21,930.86 19,964.30 9.85% 4,662.51 8,828.99 -47.19%	4,662.51 8,828.99 -47.19%

(1) 2020 年 1-9 月,公司营业收入为 98,830.13 万元,较上年同期减少 14.03%;归属于母公司股东的净利润为 23,390.04 万元,较上年同期增长 13.17%;归属于母公司股东的扣除非经常性损益后的净利润为 21,930.86 万元,较上年同期增长 9.85%。

2020 年 1-9 月,公司营业收入有所下降,主要原因:①2020 年 1 月起,我国多地爆发新冠肺炎疫情,在 2020 年第一、二季度逐步得到有效控制。国内新冠疫情主要集中在上半年,对公司内销收入造成了一定程度的影响;②随着全球新冠肺炎疫情的蔓延,部分境外客户发货延迟,导致公司 2020 年第三季营业收入收入较上年同期下降较多。

2020 年 1-9 月,在营业收入下降 14.03%的情况下,公司净利润水平较上年同期有所增长 13.17%,主要是公司主营业务毛利率进一步提高所致,具体表现为:①作为木糖醇主要原料的木糖,其自制单体成本和采购均价均有所下降,加之出口退税政策上升等原因,使得公司核心产品木糖醇的毛利率进一步提高;②公司调整产品结构,毛利率较低的黑葡萄浆产品的收入占比有所降低,毛利率较高的功能性糖醇产品的收入占比有所提高,使得公司整体毛利率水平进一步提高;③麦芽糖醇 2020 年 1-9 月产销销量增长,单位固定成本下降,同时麦芽糖醇技改项目完成后产品收率提高等因素作用,麦芽糖醇毛利率有所上升。

(2) 2020 年 7-9 月,公司营业收入为 28,114.58 万元,较上年同期减少 34.55%;归属于母公司股东的净利润为 4,388.56 万元,较上年同期减少 47.89%;归属于母公司股东的扣除非经常性损益后的净利润为 4,662.51 万元,较上年同期减少 47.19%。

2020 年 7-9 月,公司营业收入较上年同期下降的主要原因是:2020 年初以来随着全球新冠肺炎疫情的蔓延,部分境外客户发货延迟,致使公司 2020 年第三季度营业收入收入较上年同期下降较少。

2020 年 7-9 月,在营业收入下降 14.03%的情况下,公司净利润水平较上年同期有所增长 13.17%,主要是公司主营业务毛利率进一步提高所致,具体表现为:①作为木糖醇主要原料的木糖,其自制单体成本和采购均价均有所下降,加之出口退税政策上升等原因,使得公司核心产品木糖醇的毛利率进一步提高;②公司调整产品结构,毛利率较低的黑葡萄浆产品的收入占比有所降低,毛利率较高的功能性糖醇产品的收入占比有所提高,使得公司整体毛利率水平进一步提高;③麦芽糖醇 2020 年 1-9 月产销销量增长,单位固定成本下降,同时麦芽糖醇技改项目完成后产品收率提高等因素作用,麦芽糖醇毛利率有所上升。

(3) 2020 年 1-9 月,公司营业收入为 28,114.58 万元,较上年同期减少 34.55%;归属于母公司股东的净利润为 4,388.56 万元,较上年同期减少 47.89%;归属于母公司股东的扣除非经常性损益后的净利润为 4,662.51 万元,较上年同期减少 47.19%。

2020 年 7-9 月,公司营业收入较上年同期下降的主要原因是:2020 年初以来随着全球新冠肺炎疫情的蔓延,部分境外客户发货延迟,致使公司 2020 年第三季度营业收入收入较上年同期下降较少。

2020 年 7-9 月,在营业收入下降 14.03%的情况下,公司净利润水平较上年同期有所增长 13.17%,主要是公司主营业务毛利率进一步提高所致,具体表现为:①作为木糖醇主要原料的木糖,其自制单体成本和采购均价均有所下降,加之出口退税政策上升等原因,使得公司核心产品木糖醇的毛利率进一步提高;②公司调整产品结构,毛利率较低的黑葡萄浆产品的收入占比有所降低,毛利率较高的功能性糖醇产品的收入占比有所提高,使得公司整体毛利率水平进一步提高;③麦芽糖醇 2020 年 1-9 月产销销量增长,单位固定成本下降,同时麦芽糖醇技改项目完成后产品收率提高等因素作用,麦芽糖醇毛利率有所上升。

(4) 2020 年 7-9 月,公司营业收入为 28,114.58 万元,较上年同期减少 34.55%;归属于母公司股东的净利润为 4,388.56 万元,较上年同期减少 47.89%;归属于母公司股东的扣除非经常性损益后的净利润为 4,662.51 万元,较上年同期减少 47.19%。

2020 年 7-9 月,公司营业收入较上年同期下降的主要原因是:2020 年初以来随着全球新冠肺炎疫情的蔓延,部分境外客户发货延迟,致使公司 2020 年第三季度营业收入收入较上年同期下降较少。

2020 年 7-9 月,在营业收入下降 14.03%的情况下,公司净利润水平较上年同期有所增长 13.17%,主要是公司主营业务毛利率进一步提高所致,具体表现为:①作为木糖醇主要原料的木糖,其自制单体成本和采购均价均有所下降,加之出口退税政策上升等原因,使得公司核心产品木糖醇的毛利率进一步提高;②公司调整产品结构,毛利率较低的黑葡萄浆产品的收入占比有所降低,毛利率较高的功能性糖醇产品的收入占比有所提高,使得公司整体毛利率水平进一步提高;③麦芽糖醇 2020 年 1-9 月产销销量增长,单位固定成本下降,同时麦芽糖醇技改项目完成后产品收率提高等因素作用,麦芽糖醇毛利率有所上升。

(5) 2020 年 1-9 月,公司营业收入为 28,114.58 万元,较上年同期减少 34.55%;归属于母公司股东的净利润为 4,388.56 万元,较上年同期减少 47.89%;归属于母公司股东的扣除非经常性损益后的净利润为 4,662.51 万元,较上年同期减少 47.19%。

2020 年 7-9 月,公司营业收入较上年同期下降的主要原因是:2020 年初以来随着全球新冠肺炎疫情的蔓延,部分境外客户发货延迟,致使公司 2020 年第三季度营业收入收入较上年同期下降较少。

2020 年 7-9 月,在营业收入下降 14.03%的情况下,公司净利润水平较上年同期有所增长 13.17%,主要是公司主营业务毛利率进一步提高所致,具体表现为:①作为木糖醇主要原料的木糖,其自制单体成本和采购均价均有所下降,加之出口退税政策上升等原因,使得公司核心产品木糖醇的毛利率进一步提高;②公司调整产品结构,毛利率较低的黑葡萄浆产品的收入占比有所降低,毛利率较高的功能性糖醇产品的收入占比有所提高,使得公司整体毛利率水平进一步提高;③麦芽糖醇 2020 年 1-9 月产销销量增长,单位固定成本下降,同时麦芽糖醇技改项目完成后产品收率提高等因素作用,麦芽糖醇毛利率有所上升。

(6) 2020 年 1-9 月,公司营业收入为 28,114.58 万元,较上年同期减少 34.55%;归属于母公司股东的净利润为 4,388.56 万元,较上年同期减少 47.89%;归属于母公司股东的扣除非经常性损益后的净利润为 4,662.51 万元,较上年同期减少 47.19%。

2020 年 7-9 月,公司营业收入较上年同期下降的主要原因是:2020 年初以来随着全球新冠肺炎疫情的蔓延,部分境外客户发货延迟,致使公司 2020 年第三季度营业收入收入较上年同期下降较少。

2020 年 7-9 月,在营业收入下降 14.03%的情况下,公司净利润水平较上年同期有所增长 13.17%,主要是公司主营业务毛利率进一步提高所致,具体表现为:①作为木糖醇主要原料的木糖,其自制单体成本和采购均价均有所下降,加之出口退税政策上升等原因,使得公司核心产品木糖醇的毛利率进一步提高;②公司调整产品结构,毛利率较低的黑葡萄浆产品的收入占比有所降低,毛利率较高的功能性糖醇产品的收入占比有所提高,使得公司整体毛利率水平进一步提高;③麦芽糖醇 2020 年 1-9 月产销销量增长,单位固定成本下降,同时麦芽糖醇技改项目完成后产品收率提高等因素作用,麦芽糖醇毛利率有所上升。

(7) 2020 年 1-9 月,公司营业收入为 28,114.58 万元,较上年同期减少 34.55%;归属于母公司股东的净利润为 4,388.56 万元,较上年同期减少 47.89%;归属于母公司股东的扣除非经常性损益后的净利润为 4,662.51 万元,较上年同期减少 47.19%。

2020 年 7-9 月,公司营业收入较上年同期下降的主要原因是:2020 年初以来随着全球新冠肺炎疫情的蔓延,部分境外客户发货延迟,致使公司 2020 年第三季度营业收入收入较上年同期下降较少。

2020 年 7-9 月,在营业收入下降 14.03%的情况下,公司净利润水平较上年同期有所增长 13.17%,主要是公司主营业务毛利率进一步提高所致,具体表现为:①作为木糖醇主要原料的木糖,其自制单体成本和采购均价均有所下降,加之出口退税政策上升等原因,使得公司核心产品木糖醇的毛利率进一步提高;②公司调整产品结构,毛利率较低的黑葡萄浆产品的收入占比有所降低,毛利率较高的功能性糖醇产品的收入占比有所提高,使得公司整体毛利率水平进一步提高;③麦芽糖醇 2020 年 1-9 月产销销量增长,单位固定成本下降,同时麦芽糖醇技改项目完成后产品收率提高等因素作用,麦芽糖醇毛利率有所上升。

(8) 2020 年 1-9 月,公司营业收入为 28,114.58 万元,较上年同期减少 34.55%;归属于母公司股东的净利润为 4,388.56 万元,较上年同期减少 47.89%;归属于母公司股东的扣除非经常性损益后的净利润为 4,662.51 万元,较上年同期减少 47.19%。

2020 年 7-9 月,公司营业收入较上年同期下降的主要原因是:2020 年初以来随着全球新冠肺炎疫情的蔓延,部分境外客户发货延迟,致使公司 2020 年第三季度营业收入收入较上年同期下降较少。

2020 年 7-9 月,在营业收入下降 14.03%的情况下,公司净利润水平较上年同期有所增长 13.17%,主要是公司主营业务毛利率进一步提高所致,具体表现为:①作为木糖醇主要原料的木糖,其自制单体成本和采购均价均有所下降,加之出口退税政策上升等原因,使得公司核心产品木糖醇的毛利率进一步提高;②公司调整产品结构,毛利率较低的黑葡萄浆产品的收入占比有所降低,毛利率较高的功能性糖醇产品的收入占比有所提高,使得公司整体毛利率水平进一步提高;③麦芽糖醇 2020 年 1-9 月产销销量增长,单位固定成本下降,同时麦芽糖醇技改项目完成后产品收率提高等因素作用,麦芽糖醇毛利率有所上升。

(9) 2020 年 1-9 月,公司营业收入为 28,114.58 万元,较上年同期减少 34.55%;归属于母公司股东的净利润为 4,388.56 万元,较上年同期减少 47.89%;归属于母公司股东的扣除非经常性损益后的净利润为 4,662.51 万元,较上年同期减少 47.19%。

2020 年 7-9 月,公司营业收入较上年同期下降的主要原因是:2020 年初以来随着全球新冠肺炎疫情的蔓延,部分境外客户发货延迟,致使公司 2020 年第三季度营业收入收入较上年同期下降较少。

2020 年 7-9 月,在营业收入下降 14.03%的情况下,公司净利润水平较上年同期有所增长 13.17%,主要是公司主营业务毛利率进一步提高所致,具体表现为:①作为木糖醇主要原料的木糖,其自制单体成本和采购均价均有所下降,加之出口退税政策上升等原因,使得公司核心产品木糖醇的毛利率进一步提高;②公司调整产品结构,毛利率较低的黑葡萄浆产品的收入占比有所降低,毛利率较高的功能性糖醇产品的收入占比有所提高,使得公司整体毛利率水平进一步提高;③麦芽糖醇 2020 年 1-9 月产销销量增长,单位固定成本下降,同时麦芽糖醇技改项目完成后产品收率提高等因素作用,麦芽糖醇毛利率有所上升。

(10) 2020 年 1-9 月,公司营业收入为 28,114.58 万元,较上年同期减少 34.55%;归属于母公司股东的净利润为 4,388.56 万元,较上年同期减少 47.89%;归属于母公司股东的扣除非经常性损益后的净利润为 4,662.51 万元,较上年同期减少 47.19%。

2020 年 7-9 月,公司营业收入较上年同期下降的主要原因是:2020 年初以来随着全球新冠肺炎疫情的蔓延,部分境外客户发货延迟,致使公司 2020 年第三季度营业收入收入较