

(上接A17版)

**四、原材料供应风险**

公司主导产品盘龙七片组方包括二十味余种药材，产地分布具有明显的地域性，受自然环境影响较大。为了确保主导产品盘龙七片的疗效和质量，公司除与主要供应商保持稳定的长期合作关系外，还与秦岭山九鼎公司建立了“长期稳定的异地药材供料关系”，保证道地原料药材的供给稳定性和质量。但是如果出现自然灾害或环境等因素发生重大变化，导致市场价格关系出现较大幅度波动，公司盘龙七片可能会出现原材料短缺或价格上涨的情况，从而对公司经营业绩产生不利影响。

**(5)应收账款回收风险**

2014年、2015年、2016年及2017年1-6月末期末，公司应收账款余额分别为9,058.71万元、10,307.23万元、11,910.34万元和14,266.64万元，占营业收入的比例分别为36.46%、40.25%、39.00%和38.42%，呈增长且稳定的趋势。

公司定期对账款客户进行了信用评估，按不同的信用等级，将客户公司的资金占用效率和经营业绩受到不利影响。

**(6)药品质量安全风险**

药品作为一种特殊商品，直接关系到患者的生命及健康，其产品质量尤其重要。公司产品生产流程长、工艺复杂等特性使产品更易受到因素影响。另外，如原材料采购及产品生产、存储和运输等过程中出现差错，可能使产品发生物理、化学等变化，也会影响到产品品质。

公司已按规定取得了药品生产许可证，产品生产批号已取得新版GMP证书，并按照新版GMP的要求建立健全了质量管理体系，严格按照质量管理体系实施质量控制。公司子公司盘龙制药已按计划取得了药品经营许可证和GSP证书，按照药品经营质量管理规范的要求建立了质量管理体系，严格按照有关制度的要求实行药品的采购、运输、登记。

随着公司生产规模不断扩大，组织机构日趋复杂，对公司生产管理水平要求也不断提高；同时，随着药品监管部门对药品质量提出了更高的药品标准。如公司未能根据新的标准作出调整，将可能导致产品品质出现波动，从而对公司的生产质量和盈利能力带来不利影响。

**(7)汇率变动风险**

公司最近一期审计报告的截止日为2017年6月30日，公司根据报告期内及审计截止后的实际经营情况，预计2017年1-9月的主要经营情况如下：

	单位：万元
项目	2016年1-9月
营业收入	26,958.32
营业利润	2,728.04
利润总额	2,738.73
净利润	3,262.37
归属于母公司股东净利润	2,323.28
扣除非经常损益后归属于母公司股东净利润	2,319.94
毛利率	3,200~3,400 37.34%~46.34%
扣除非经常损益后归属于母公司股东净利润率	3,200~3,400 37.03%~46.50%

注：以上数据未经审计，且不构成公司盈利承诺。

**1、营业收入变动分析**

2017年1-9月，公司主导产品盘龙七片的销量同比增加约170万盒（24盒/盒），同比增长约22%；同时，由于两票制的推行，公司进一步提高了盘龙七片在销售推广方面的销售量。2017年1-9月，公司盘龙七片的总销售单价同比增加约11%。受销售数量和销售单价增长的共同影响，公司2017年1-9月营业收入同比增长约28.83%至31.21%。

2、毛利变动分析

公司2017年1-9月盘龙七片总体平均销售毛利率同比增加约11%，从而导致盘龙七片的销售毛利率同比增加约14%。另外，盘龙七片学术推广模式销售占比的增加导致公司的销售费用率有所提高，同时，公司盘龙七片的生产成本和销售、导致公司2017年1-9月其他产品中成药品销售毛利率增加约15%。公司预计2017年1-9月综合销售毛利率为69%~70%，同比增长约6%~8%。

**3、净利润变动分析**

公司2017年1-9月销售费用同比增加约24.34%~48.27%，主要是因为营业收入的增长，导致发生的市场竞争推广费增加；另外，盘龙七片学术推广模式销售占比的增加导致公司的销售费用率有所提高，同时，公司盘龙七片的生产成本和销售、导致公司2017年1-9月综合销售毛利率增加约15%。公司预计2017年1-9月综合销售毛利率为69%~70%，同比增长约6%~8%。

**4、上述销售收入、销售毛利、期间费用等项目的组合影响**

2017年1-9月，公司主导产品盘龙七片的销量同比增加约170万盒（24盒/盒），同比增长约22%；同时，由于两票制的推行，公司进一步提高了盘龙七片在销售推广方面的销售量。2017年1-9月，公司盘龙七片的总销售单价同比增加约11%。受销售数量和销售单价增长的共同影响，公司2017年1-9月营业收入同比增长约28.83%至31.21%。

**5、扣除非经常损益后归属于母公司股东净利润**

公司2017年1-9月盘龙七片总体平均销售毛利率同比增加约11%，从而导致盘龙七片的销售毛利率同比增加约14%。另外，盘龙七片学术推广模式销售占比的增加导致公司的销售毛利率增加约15%。公司预计2017年1-9月综合销售毛利率为69%~70%，同比增长约6%~8%。

**6、扣除非经常损益后归属于母公司股东净利润率**

公司2017年1-9月盘龙七片总体平均销售毛利率同比增加约11%，从而导致盘龙七片的销售毛利率同比增加约14%。另外，盘龙七片学术推广模式销售占比的增加导致公司的销售毛利率增加约15%。公司预计2017年1-9月综合销售毛利率为69%~70%，同比增长约6%~8%。

**7、扣除非经常损益后归属于母公司股东净利润**

公司2017年1-9月盘龙七片总体平均销售毛利率同比增加约11%，从而导致盘龙七片的销售毛利率同比增加约14%。另外，盘龙七片学术推广模式销售占比的增加导致公司的销售毛利率增加约15%。公司预计2017年1-9月综合销售毛利率为69%~70%，同比增长约6%~8%。

**8、扣除非经常损益后归属于母公司股东净利润率**

公司2017年1-9月盘龙七片总体平均销售毛利率同比增加约11%，从而导致盘龙七片的销售毛利率同比增加约14%。另外，盘龙七片学术推广模式销售占比的增加导致公司的销售毛利率增加约15%。公司预计2017年1-9月综合销售毛利率为69%~70%，同比增长约6%~8%。

**9、扣除非经常损益后归属于母公司股东净利润**

公司2017年1-9月盘龙七片总体平均销售毛利率同比增加约11%，从而导致盘龙七片的销售毛利率同比增加约14%。另外，盘龙七片学术推广模式销售占比的增加导致公司的销售毛利率增加约15%。公司预计2017年1-9月综合销售毛利率为69%~70%，同比增长约6%~8%。

**10、扣除非经常损益后归属于母公司股东净利润率**

公司2017年1-9月盘龙七片总体平均销售毛利率同比增加约11%，从而导致盘龙七片的销售毛利率同比增加约14%。另外，盘龙七片学术推广模式销售占比的增加导致公司的销售毛利率增加约15%。公司预计2017年1-9月综合销售毛利率为69%~70%，同比增长约6%~8%。

**11、扣除非经常损益后归属于母公司股东净利润**

公司2017年1-9月盘龙七片总体平均销售毛利率同比增加约11%，从而导致盘龙七片的销售毛利率同比增加约14%。另外，盘龙七片学术推广模式销售占比的增加导致公司的销售毛利率增加约15%。公司预计2017年1-9月综合销售毛利率为69%~70%，同比增长约6%~8%。

**12、扣除非经常损益后归属于母公司股东净利润率**

公司2017年1-9月盘龙七片总体平均销售毛利率同比增加约11%，从而导致盘龙七片的销售毛利率同比增加约14%。另外，盘龙七片学术推广模式销售占比的增加导致公司的销售毛利率增加约15%。公司预计2017年1-9月综合销售毛利率为69%~70%，同比增长约6%~8%。

**13、扣除非经常损益后归属于母公司股东净利润**

公司2017年1-9月盘龙七片总体平均销售毛利率同比增加约11%，从而导致盘龙七片的销售毛利率同比增加约14%。另外，盘龙七片学术推广模式销售占比的增加导致公司的销售毛利率增加约15%。公司预计2017年1-9月综合销售毛利率为69%~70%，同比增长约6%~8%。

**14、扣除非经常损益后归属于母公司股东净利润率**

公司2017年1-9月盘龙七片总体平均销售毛利率同比增加约11%，从而导致盘龙七片的销售毛利率同比增加约14%。另外，盘龙七片学术推广模式销售占比的增加导致公司的销售毛利率增加约15%。公司预计2017年1-9月综合销售毛利率为69%~70%，同比增长约6%~8%。

**15、扣除非经常损益后归属于母公司股东净利润**

公司2017年1-9月盘龙七片总体平均销售毛利率同比增加约11%，从而导致盘龙七片的销售毛利率同比增加约14%。另外，盘龙七片学术推广模式销售占比的增加导致公司的销售毛利率增加约15%。公司预计2017年1-9月综合销售毛利率为69%~70%，同比增长约6%~8%。

**16、扣除非经常损益后归属于母公司股东净利润率**

公司2017年1-9月盘龙七片总体平均销售毛利率同比增加约11%，从而导致盘龙七片的销售毛利率同比增加约14%。另外，盘龙七片学术推广模式销售占比的增加导致公司的销售毛利率增加约15%。公司预计2017年1-9月综合销售毛利率为69%~70%，同比增长约6%~8%。

**17、扣除非经常损益后归属于母公司股东净利润**

公司2017年1-9月盘龙七片总体平均销售毛利率同比增加约11%，从而导致盘龙七片的销售毛利率同比增加约14%。另外，盘龙七片学术推广模式销售占比的增加导致公司的销售毛利率增加约15%。公司预计2017年1-9月综合销售毛利率为69%~70%，同比增长约6%~8%。

**18、扣除非经常损益后归属于母公司股东净利润率**

公司2017年1-9月盘龙七片总体平均销售毛利率同比增加约11%，从而导致盘龙七片的销售毛利率同比增加约14%。另外，盘龙七片学术推广模式销售占比的增加导致公司的销售毛利率增加约15%。公司预计2017年1-9月综合销售毛利率为69%~70%，同比增长约6%~8%。

**19、扣除非经常损益后归属于母公司股东净利润**

公司2017年1-9月盘龙七片总体平均销售毛利率同比增加约11%，从而导致盘龙七片的销售毛利率同比增加约14%。另外，盘龙七片学术推广模式销售占比的增加导致公司的销售毛利率增加约15%。公司预计2017年1-9月综合销售毛利率为69%~70%，同比增长约6%~8%。

**20、扣除非经常损益后归属于母公司股东净利润率**

公司2017年1-9月盘龙七片总体平均销售毛利率同比增加约11%，从而导致盘龙七片的销售毛利率同比增加约14%。另外，盘龙七片学术推广模式销售占比的增加导致公司的销售毛利率增加约15%。公司预计2017年1-9月综合销售毛利率为69%~70%，同比增长约6%~8%。

**21、扣除非经常损益后归属于母公司股东净利润**

公司2017年1-9月盘龙七片总体平均销售毛利率同比增加约11%，从而导致盘龙七片的销售毛利率同比增加约14%。另外，盘龙七片学术推广模式销售占比的增加导致公司的销售毛利率增加约15%。公司预计2017年1-9月综合销售毛利率为69%~70%，同比增长约6%~8%。

**22、扣除非经常损益后归属于母公司股东净利润率**

公司2017年1-9月盘龙七片总体平均销售毛利率同比增加约11%，从而导致盘龙七片的销售毛利率同比增加约14%。另外，盘龙七片学术推广模式销售占比的增加导致公司的销售毛利率增加约15%。公司预计2017年1-9月综合销售毛利率为69%~70%，同比增长约6%~8%。

**23、扣除非经常损益后归属于母公司股东净利润**

公司2017年1-9月盘龙七片总体平均销售毛利率同比增加约11%，从而导致盘龙七片的销售毛利率同比增加约14%。另外，盘龙七片学术推广模式销售占比的增加导致公司的销售毛利率增加约15%。公司预计2017年1-9月综合销售毛利率为69%~70%，同比增长约6%~8%。

**24、扣除非经常损益后归属于母公司股东净利润率**

公司2017年1-9月盘龙七片总体平均销售毛利率同比增加约11%，从而导致盘龙七片的销售毛利率同比增加约14%。另外，盘龙七片学术推广模式销售占比的增加导致公司的销售毛利率增加约15%。公司预计2017年1-9月综合销售毛利率为69%~70%，同比增长约6%~8%。

**25、扣除非经常损益后归属于母公司股东净利润**

公司2017年1-9月盘龙七片总体平均销售毛利率同比增加约11%，从而导致盘龙七片的销售毛利率同比增加约14%。另外，盘龙七片学术推广模式销售占比的增加导致公司的销售毛利率增加约15%。公司预计2017年1-9月综合销售毛利率为69%~70%，同比增长约6%~8%。

**26、扣除非经常损益后归属于母公司股东净利润率**

公司2017年1-9月盘龙七片总体平均销售毛利率同比增加约11%，从而导致盘龙七片的销售毛利率同比增加约14%。另外，盘龙七片学术推广模式销售占比的增加导致公司的销售毛利率增加约15%。公司预计2017年1-9月综合销售毛利率为69%~70%，同比增长约6%~8%。

**27、扣除非经常损益后归属于母公司股东净利润**

公司2017年1-9月盘龙七片总体平均销售毛利率同比增加约11%，从而导致盘龙七片的销售毛利率同比增加约14%。另外，盘龙七片学术推广模式销售占比的增加导致公司的销售毛利率增加约15%。公司预计2017年1-9月综合销售毛利率为69%~70%，同比增长约6%~8%。

**28、扣除非经常损益后归属于母公司股东净利润率**

公司2017年1-9月盘龙七片总体平均销售毛利率同比增加约11%，从而导致盘龙七片的销售毛利率同比增加约14%。另外，盘龙七片学术推广模式销售占比的增加导致公司的销售毛利率增加约15%。公司预计2017年1-9月综合销售毛利率为69%~70%，同比增长约6%~8%。

**29、扣除非经常损益后归属于母公司股东净利润**

公司2017年1-9月盘龙七片总体平均销售毛利率同比增加约11%，从而导致盘龙七片的销售毛利率同比增加约14%。另外，盘龙七片学术推广模式销售占比的增加导致公司的销售毛利率增加约15%。公司预计2017年1-9月综合销售毛利率为69%~70%，同比增长约6%~8%。

**30、扣除非经常损益后归属于母公司股东净利润率**

公司2017年1-9月盘龙七片总体平均销售毛利率同比增加约11%，从而导致盘龙七片的销售毛利率同比增加约14%。另外，盘龙七片学术推广模式销售占比的增加导致公司的销售毛利率增加约15%。公司预计2017年1-9月综合销售毛利率为69%~70%，同比增长约6%~8%。

**31、扣除非经常损益后归属于母公司股东净利润**

公司2017年1-9月盘龙七片总体平均销售毛利率同比增加约11%，从而导致盘龙七片的销售毛利率同比增加约14%。另外，盘龙七片学术推广模式销售占比的增加导致公司的销售毛利率增加约15%。公司预计2017年1-9月综合销售毛利率为69%~70%，同比增长约6%~8%。

**32、扣除非经常损益后归属于母公司股东净利润率**

公司2017年1-9月盘龙七片总体平均销售毛利率同比增加约11%，从而导致盘龙七片的销售毛利率同比增加约14%。另外，盘龙七片学术推广模式销售占比的增加导致公司的销售毛利率增加约15%。公司预计2017年1-9月综合销售毛利率为69%~70%，同比增长约6%~8%。

**33、扣除非经常损益后归属于母公司股东净利润**

公司2017年1-9月盘龙七片总体平均销售毛利率同比增加约11%，从而导致盘龙七片的销售毛利率同比增加约14%。另外，盘龙七片学术推广模式销售占比的增加导致公司的销售毛利率增加约15%。公司预计2017年1-9月综合销售毛利率为69%~70%，同比增长约6%~8%。

**34、扣除非经常损益后归属于母公司股东净利润率**

公司2017年1-9月盘龙七片总体平均销售毛利率同比增加约11%，从而导致盘龙七片的销售毛利率同比增加约14%。另外，盘龙七片学术推广模式销售占比的增加导致公司的销售毛利率增加约15%。公司预计2017年1-9月综合销售毛利率为69%~70%，同比增长约6%~8%。

**35、扣除非经常损益后归属于母公司股东净利润**

公司2017年1-9月盘龙七片总体平均销售毛利率同比增加约11%，从而导致盘龙七片的销售毛利率同比增加约14%。另外，盘龙七片学术推广模式销售占比的增加导致公司的销售毛利率增加约15%。公司预计2017年1-9月综合销售毛利率为69%~70%，同比增长约6%~8%。