

宁夏泰瑞制股份有限公司

公司债券半年度报告

(2018 年上半年)

二〇一八年八月

重要提示

公司董事、监事、高级管理人员保证半年度报告内容的真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并承担相应的法律责任。

本公司半年度报告中的财务报告未经审计。

重大风险提示

（一）财务风险

1、偿债风险

公司长期以来经营稳健、财务结构稳定且注重负债的期限、结构等方面的管理，无不良信用记录。截至2018年6月30日，公司的资产负债率为43.99%，流动比率为1.02倍，速动比率为0.85倍，负债水平合理，偿债能力较强。但若未来公司的经营环境发生重大不利变化，同时负债水平无法保持在合理的范围内，那么公司将可能出现无法偿债的风险。

2、受限资产规模较大的风险

公司受限资产主要系为银行借款设定的抵押资产及保证金等，主要包括土地抵押、房产抵押及受限制的货币资金等。截至2018年6月30日，公司受限资产总计46.64亿元。目前公司的声誉及信用记录良好，与多家银行均保持良好的合作关系，不存在银行借款违约偿付的情形，但未来若因流动性不足等原因导致公司不能按时、足额偿付银行借款或其他债务时，将有可能导致受限资产被冻结或处置，进而对公司的正常经营构成不利影响。

3、应收账款较大的风险

公司最近三年一期的应收账款分别为87,769.05万元、80,394.03万元、82,867.28万元及61,879.03万元，应收账款金额较大。2015-2017年末及2018年6月末，公司应收账款账龄结构合理，账龄在1年以内的客户欠款占全部客户欠款的比例分别为90.65%、92.88%、98.57%和93.65%，均处在正常的信用期内。公司在参考同行业可比上市公司坏账准备计提政策的基础上，结合公司的历年账龄结构、各年度销售回款情况等因素，遵循谨慎性原则，制定了应收账款坏账准备计提政策。报告期内，公司应收账款坏账准备计提政策稳健，计提比例合理，各期末应收账款坏账准备计提充分，未发生因客户货款无法收回而导致坏账损失的情况。尽管如此，报告期期末公司应收账款偏大的情况仍会对公司短期的现金流构成不利影响，并加大了应收账款发生坏账的风险。

4、关联交易风险

公司的关联交易主要包括采购商品、接受劳务和出售商品、提供劳务等。报告期内，公司的关联交易均为正常生产经营过程中发生的事项。虽然公司严格执行了关联交易相关法律法规，但未来如果公司监控不到位，出现有损公司利益的情况将给公司带来关联交易风险。

（二）经营风险

1、宏观经济变化的风险

医药行业发展与国民经济的景气程度有一定相关性，宏观形势波动会对医药产品的需求产生影响，公司的经营业绩可能因宏观经济不景气环境下医药产品需求波动受到不利影响。

2、行业竞争加剧的风险

近年来，随着国家对动物食品安全的重视程度逐步提高，行业监管趋严，我国兽药行业将进入快速发展和行业整合时期，国内竞争对手可能通过扩大生产或加大研发投入等加强核心竞争力，一些高校专家教授参股的企业也可能延伸服务参与到行业竞争中。因此，

行业竞争对手的竞争力增强及竞争对手的增多可能缩小公司的竞争优势。如果公司在新产品、新技术、新工艺开发过程中受技术难点、特殊材料等因素影响而进展缓慢或停滞，在市场竞争中不能保持差异化竞争优势，则可能影响公司在现有行业地位的稳固，从而对公司盈利能力产生影响。

3、研发风险

制药企业的发展一定程度上取决于其对现有产品改进和对新产品的开发能力。但由于新研发的兽药具有高科技、高附加值等特点，新兽药研发投资大、周期长、风险较大。根据《新兽药研制管理办法》等相关规定，新药注册一般需经过临床前基础工作、新药临床研究审批、新药生产审批等阶段，如果最终未能通过新药注册审批，则可能导致新药研发失败，进而影响到公司前期投入的回收和效益的实现。另外，如果新药不能适应不断变化的市场需求，或者开发的新药未被市场接受，将加大运营成本，对公司的盈利水平和未来发展产生不利影响。

4、核心技术人员流失和技术失密风险

主要产品的核心技术和核心技术人员是公司核心竞争力的重要组成部分。核心技术人员的流失以及核心技术的失密或受到损害，将给公司生产经营带来重大不利影响。

（三）管理风险

1、内部控制管理风险

公司组织结构和管理体系较为复杂，对公司的内部控制管理能力要求较高。目前，公司建立了较为完善的内部控制体系，但随着经营规模不断扩大，公司在运营管理、风险控制等方面的难度也将增加。若公司不能相应提高其内部控制管理能力，可能会影响其经营效率进而对经营业绩造成不利影响。若公司在生产管理、销售管理、质量控制、风险管理等方面能力不能适应其规模迅速扩张的要求，人才培养、组织模式和管理制度不能进一步健全完善，将会引发相应的管理风险。

2、质量控制风险

虽然公司具备严格的生产和质量管控体系，但影响医药品因素较多，不排除原材料采购、产品生产、存储和运输等过程中出现差错而导致产品质量问题。如果牲畜因使用公司的产品导致严重不良反应，将会对公司的经营情况产生较大的不利影响。

3、人力资源管理风险

公司经过多年的业务积累，拥有一支高素质的技术人才队伍和项目经理团队，是公司竞争优势的重要基础，公司业务的开拓和发展在很大程度上依赖于上述核心人员。目前，公司已建立了较为完善的薪酬福利制度和培训体系，并为优秀人才提供了广阔的发展平台，但仍可能存在因公司无法吸引和留任核心人员，从而对公司未来业务发展造成不利影响的情形。

（四）政策风险

1、税收优惠及政府补助政策变化风险

公司报告期内享受高新技术企业的所得税的优惠政策，按15%征收企业所得税，且根据有关供热企业税收优惠政策，公司向居民个人供热而取得的采暖费收入免征增值税。虽然高新技术企业和供热企业税收优惠政策具有一定的稳定性和持续性，预计未来调整可能性较小，但如果国家调整上述税收优惠政策，或公司不能被持续认定为高新技术企业，将会对公司经营业绩产生一定的不利影响。同时，若未来政府补助政策发生变化，将会对公司的盈利水平产生一定的不利影响。

2、环保政策风险

兽药制造行业为环保关注度较高行业。公司在报告期内因环保问题被永宁县人民政府责令停止试运行并整改。为满足广大居民对美好生活环境的需要，实现企业的转型升级和可持续发展，公司决定搬迁至政府指定的新址进而从根源上解决异味扰民问题。目前搬迁的各项前期工作已经启动。由于搬迁工程较大，且存在一定的不确定性，公司的正常生产经营有可能受到一定影响。随着国家和地方政府环保监管趋严，公司面临的环保风险有可能加剧，环保支出费用总额也会增加，这将给公司的经营业绩带来一定不利影响。

目录

重要提示	2
重大风险提示	3
释义	8
第一节 公司及相关中介机构简介	9
一、 公司基本信息	9
二、 信息披露事务负责人	9
三、 信息披露网址及置备地	9
四、 报告期内控股股东、实际控制人变更及变化情况	10
五、 报告期内董事、监事、高级管理人员的变更情况	10
六、 中介机构情况	10
（四）报告期内中介机构变更情况	11
第二节 公司债券事项	11
一、 债券基本信息	11
二、 募集资金使用情况	11
三、 报告期内资信评级情况	12
四、 增信机制及其他偿债保障措施情况	13
五、 偿债计划	13
六、 专项偿债账户设置情况	14
七、 报告期内持有人会议召开情况	15
八、 受托管理人履职情况	15
第三节 业务经营和公司治理情况	16
一、 公司业务和经营情况	16
二、 投资状况	19
三、 与主要客户业务往来时是否发生严重违约	19
四、 公司治理情况	19
五、 非经营性往来占款或资金拆借	20
第四节 财务情况	20
一、 财务报告审计情况	20
二、 会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正	20
三、 合并报表范围调整	20
四、 主要会计数据和财务指标	21
五、 资产情况	22
六、 负债情况	24
七、 利润及其他损益来源情况	25
八、 报告期内经营性活动现金流的来源及可持续性	25
九、 对外担保情况	26
第五节 重大事项	26
一、 关于重大诉讼、仲裁或受到重大行政处罚的事项	26
二、 关于破产相关事项	26
三、 关于被司法机关调查、被采取强制措施或被列为失信被执行人等事项	26
四、 关于暂停/终止上市的风险提示	27
五、 其他重大事项的信息披露情况	27
第六节 特定品种债券应当披露的其他事项	28
一、 发行人为可交换债券发行人	28
二、 发行人为创新创业公司债券发行人	28
三、 发行人为绿色公司债券发行人	28
四、 发行人为可续期公司债券发行人	28
五、 其他特定品种债券事项	28
第七节 发行人认为应当披露的其他事项	28

第八节	备查文件目录	29
附件	财务报表	31
	合并资产负债表	31
	母公司资产负债表	33
	合并利润表	35
	母公司利润表	36
	合并现金流量表	37
	母公司现金流量表	39
	合并所有者权益变动表	41
	母公司所有者权益变动表	44
	担保人财务报表	47

释义

公司、发行人、泰瑞制药	指	宁夏泰瑞制药股份有限公司
董事会	指	公司董事会
监事会	指	公司监事会
本次债券	指	经中国证监会核准，报告期内面向合格投资者公开发行的10亿元公司债券
主承销商、簿记管理人、债券受托管理人	指	安信证券股份有限公司
持有人	指	根据债券登记机构的记录显示在其名下登记拥有本次债券的投资者
报告期、最近三年	指	2018年1-6月、2015-2017年
元/万元/亿元	指	人民币元/万元/亿元
资信评级机构、评级机构、大公国际	指	大公国际资信评估有限公司
公司律师、律师、通商	指	北京市通商律师事务所
审计机构、会计师、亚太	指	亚太（集团）会计师事务所（特殊普通合伙）
中国/我国/国内	指	中华人民共和国
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
央行、人民银行	指	中国人民银行
上交所	指	上海证券交易所
债券登记机构	指	中国证券登记结算有限责任公司上海分公司
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《管理办法》	指	《公司债券发行与交易管理办法》
《公司章程》	指	《宁夏泰瑞制药股份有限公司章程》
法定节假日或休息日	指	中华人民共和国的法定及政府指定节假日或休息日（不包括香港特别行政区、澳门特别行政区和台湾地区的法定节假日和/或休息日）
工作日	指	每周一至周五，不含法定节假日或休息日

第一节 公司及相关中介机构简介

一、公司基本信息

中文名称	宁夏泰瑞制股份有限公司
中文简称	泰瑞制药
外文名称（如有）	NINGXIA TAIRUI PHARMACEUTICAL CO., LTD.
外文缩写（如有）	无
法定代表人	王忠中
注册地址	宁夏回族自治区银川市永宁县望远开发区
办公地址	宁夏回族自治区银川市永宁县望远开发区
办公地址的邮政编码	750101
公司网址	http://www.tairuiworld.com/
电子信箱	bangongshi@tairuiword.com

二、信息披露事务负责人

姓名	王帆
联系地址	宁夏回族自治区宁夏永宁县望远开发区
电话	0951-8462631
传真	0951-8462631
电子信箱	wfan0029@163.com

三、信息披露网址及置备地

登载半年度报告的交易场所网站网址	www.sse.com.cn
半年度报告备置地	宁夏回族自治区宁夏永宁县望远开发区

四、报告期内控股股东、实际控制人变更及变化情况

报告期末控股股东名称：祁秀萍

报告期末实际控制人名称：祁秀萍

（一）报告期内控股股东、实际控制人的变更情况

适用 不适用

（二）报告期内控股股东、实际控制人具体信息的变化情况

适用 不适用

五、报告期内董事、监事、高级管理人员的变更情况

发生变更 未发生变更

经由2018年4月9日召开的宁夏泰瑞制药股份有限公司第二届董事会第十三次会议审议及2018年4月25日召开的宁夏泰瑞制药股份有限公司2018年第二次临时股东大会会议审议通过，公司总经理兼法人由王忠中先生变更为王伟先生，目前该事项正在履行工商变更。根据人民检察院案件信息公开网中永宁县人民检察院重要案件的信息，2018年8月28日，永宁县人民检察院依法以涉嫌污染环境罪对宁夏泰瑞制药股份有限公司总经理王伟批准逮捕。截止本报告报出日此案件正在进一步办理中。由于泰瑞制药总经理王伟已无法履行职责，2018年8月30日，经泰瑞制药研究决定，由生产总监罗佳乐代行总经理职责。后续如有人员变动，公司将及时发布公告

六、中介机构情况**（一）公司聘请的会计师事务所**

名称	亚太（集团）会计师事务所（特殊普通合伙）	
办公地址	北京市西城区车公庄大街9号五栋大楼B2座301室	
签字会计师姓名（如有）	哈建忠、李仁斌	

（二）受托管理人/债权代理人

债券代码	143256.SH	143431.SH
债券简称	17泰瑞01	17泰瑞02
名称	安信证券股份有限公司	
办公地址	北京市西城区阜成门北大街2号楼国投金融大厦11层	
联系人	褚鹏、杜熠飞、杨馥嫣	
联系电话	010-83321300	

（三）资信评级机构

债券代码	143256.SH	143431.SH
债券简称	17泰瑞01	17泰瑞02
名称	大公国际资信评估有限公司	

办公地址	北京市朝阳区霄云路 26 号鹏润大厦 A 座 2901
------	-----------------------------

（四）报告期内中介机构变更情况

适用 不适用

第二节 公司债券事项

一、债券基本信息

单位：亿元币种：人民币

1、债券代码	143256.SH	143431.SH
2、债券简称	17 泰瑞 01	17 泰瑞 02
3、债券名称	宁夏泰瑞制药股份有限公司 2017 年公开发行公司债券(第一期)	宁夏泰瑞制药股份有限公司 2017 年公开发行公司债券(第二期)
4、发行日	2017 年 8 月 21 日	2017 年 12 月 28 日
5、最近回售日	2020 年 8 月 21 日	2020 年 12 月 28 日
6、到期日	2022 年 8 月 21 日	2022 年 12 月 28 日
7、债券余额	5 亿元	5 亿元
8、利率 (%)	6.5	7.0
9、还本付息方式	本次债券在存续期内每年付息一次，最后一期利息随本金的兑付一起支付。	本次债券在存续期内每年付息一次，最后一期利息随本金的兑付一起支付。
10、上市或转让的交易场所	上海证券交易所	上海证券交易所
11、投资者适当性安排	面向合格投资者交易的债券	面向合格投资者交易的债券
12、报告期内付息兑付情况	本期债券还未进行利息兑付	本期债券还未进行利息兑付
13、特殊条款的触发及执行情况	本期债券无特殊条款的触发及执行情况	本期债券无特殊条款的触发及执行情况

二、募集资金使用情况

单位：亿元币种：人民币

债券代码：143256.SH

债券简称	17 泰瑞 01
募集资金专项账户运作情况	募集资金专项账户运作规范
募集资金总额	5 亿元
募集资金期末余额	0 亿元
募集资金使用金额、使用情况及履行的程序	募集资金最终按照约定用途使用完毕；发行人募集资金使用按照公司《募集资金管理制度》履行募集资金使用审批手续，由有关部门提出资金使用计划，由财务管理部经办人员审核后，逐级由相关部门负责人及财务负责人审批后予以付款。
募集资金是否存在违规使用及具体情况（如有）	无
募集资金违规使用是否已完成整改及整改情况（如有）	不适用

单位：亿元币种：人民币

债券代码：143431.SH

债券简称	17 泰瑞 02
募集资金专项账户运作情况	募集资金专项账户运作规范
募集资金总额	5 亿元
募集资金期末余额	0 亿元
募集资金使用金额、使用情况及履行的程序	募集资金最终按照约定用途使用完毕；发行人募集资金使用按照公司《募集资金管理制度》履行募集资金使用审批手续，由有关部门提出资金使用计划，由财务管理部经办人员审核后，逐级由相关部门负责人及财务负责人审批后予以付款。
募集资金是否存在违规使用及具体情况（如有）	无
募集资金违规使用是否已完成整改及整改情况（如有）	不适用

三、报告期内资信评级情况

（一）报告期内最新评级情况

√适用 □不适用

债券代码	143256.SH	143431.SH
债券简称	17 泰瑞 01	17 泰瑞 02
评级机构	大公国际资信评估有限公司	
评级报告出具时间	2018年6月27日	
评级结论（主体）	AA	
评级结论（债项）	AA	
评级展望	负面	
是否列入信用观察名单	否	
评级标识所代表的含义	AA 表示偿还债务的能力很强，受不利经济环境的影响不大，违约风险很低。负面表示存在不利因素，一般情况下，未来信用等级下调的可能性较大。	
与上一次评级结果的对比及对投资者权益的影响（如有）	上一次主体评级为 AA，评级展望为稳定；本次主体评级为 AA，评级展望调整为负面。本次债券债项评级维持 AA，与前次债项评级保持不变。本次评级结果反映宁夏泰瑞偿债环境一般，产品有一定市场竞争力，偿债来源较为充足，偿债能力很强，但主要生产基地停产整治对企业财富创造能力产生一定不利影响。	

（二）主体评级差异

√适用□不适用

主体评级差异涉及的其他债券、债务融资工具代码	143256.SH	143431.SH
主体评级差异涉及的其他债券、债务融资工具简称	17 泰瑞 01	17 泰瑞 02
主体评级差异的评级机构	大公国际资信评估有限公司	

评级报告出具时间	2018年6月27日
评级结论（主体）	AA（展望负面）
标识所代表的含义	AA表示偿还债务的能力很强，受不利经济环境的影响不大，违约风险很低。负面表示存在不利因素，一般情况下，未来信用等级下调的可能性较大。

四、增信机制及其他偿债保障措施情况

（一）增信机制及其他偿债保障措施变更情况

适用 不适用

（二）截至报告期末增信机制情况

1. 保证担保

1) 法人或其他组织保证担保

适用 不适用

2) 自然人保证担保

适用 不适用

2. 抵押或质押担保

适用 不适用

3. 其他方式增信

适用 不适用

（三）截至报告期末其他偿债保障措施情况

适用 不适用

五、偿债计划

（一）偿债计划变更情况

适用 不适用

（二）截至报告期末偿债计划情况

适用 不适用

债券代码：143256.SH

债券简称	17泰瑞01
偿债计划概述	本次发行的起息日为2017年8月21日，本次发行的债券存续期内，2018年至2022年间每年的8月21日为上一计息年度的付息日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第1个工作日；顺延期间付息款项不另计息）；若债券持有人行使回售选择权，则回售部分债券的付息日为2018年至2020年每年的8月21日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第1个工作日；顺延期间付息款项不另计息）。本次债券到期一次还本。本次债券的兑付日为2022年8月21日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第1个工作日；顺延期间兑付款项不另计利息）；若债券持有人行使回售选择权，则回售部分债券的到期日为2020年8月21日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至

	其后的第1个工作日；顺延期间兑付款项不另计利息）。
偿债计划的变化情况对债券持有人利益的影响（如有）	不适用
报告期内是否按募集说明书相关承诺执行	是

债券代码：143431.SH

债券简称	17 泰瑞 02
偿债计划概述	本期发行的起息日为 2017 年 12 月 28 日，本期发行的债券存续期内，2018 年至 2022 年间每年的 12 月 28 日为上一计息年度的付息日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个工作日；顺延期间付息款项不另计息）；若债券持有人行使回售选择权，则回售部分债券的付息日为 2018 年至 2020 年每年的 12 月 28 日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个工作日；顺延期间付息款项不另计息）。本期债券到期一次还本。本期债券的兑付日为 2022 年 12 月 28 日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个工作日；顺延期间兑付款项不另计息）；若债券持有人行使回售选择权，则回售部分债券的到期日为 2020 年 12 月 28 日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个工作日；顺延期间兑付款项不另计息）。
偿债计划的变化情况对债券持有人利益的影响（如有）	不适用
报告期内是否按募集说明书相关承诺执行	是

六、专项偿债账户设置情况

√适用□不适用

债券代码：143256.SH

债券简称	17 泰瑞 01
账户资金的提取情况	截止本报告出具日，本期债券募集资金最终按照募集说明书中的约定使用完毕。 2018 年 8 月 17 日公司向“17 泰瑞 01”交通银行宁夏回族自治区分行债券专项账户转入 2018 年度偿还利息所需资金 3,250 万元及 1,625 元手续费。
专项偿债账户的变更、变化情况以及对债券持有人利益的影响（如有）	不适用
与募集说明书相关承诺的一致情况	与募集说明书的相关承诺一致

债券代码：143431.SH

债券简称	17 泰瑞 02
账户资金的提取情况	截止本报告出具日，本期债券募集资金最终按照募集说明书中的约定使用完毕。 本期债券还未进行利息支付。
专项偿债账户的变更、变化情况以及对债券持有人利益的影响（如有）	不适用

与募集说明书相关承诺的一致情况	与募集说明书的相关承诺一致
-----------------	---------------

七、报告期内持有人会议召开情况

√适用 □不适用

债券代码	143256.SH	143431.SH
会议届次	宁夏泰瑞制药股份有限公司2017年公开发行公司债券2018年第一次债券持有人会议	
召开时间	2018年7月2日	
召开地点	宁夏泰瑞制药股份有限公司三楼大会议室	
召开原因	关于宁夏泰瑞制药股份有限公司停止试运行后续应对措施的审议	
会议表决情况及会议决议	<p>本次持有人会议对《关于“宁夏泰瑞制药股份有限公司停止试运行后续应对措施”的议案》（以下简称“议案”）进行了审议和表决，会议审议通过议案。具体表决情况如下：</p> <p>“17泰瑞01”债券持有人或其代理人同意票：310万张，反对票：0张，弃权票：0张；债券持有人或其代理人同意票数所代表的有效表决权占出席债券持有人会议所持表决权的100%。</p> <p>“17泰瑞02”债券持有人或其代理人同意票：251万张，反对票：0张，弃权票：0张；债券持有人或其代理人同意票数所代表的有效表决权占出席债券持有人会议所持表决权的100%。</p>	
会议决议落实情况	泰瑞制药本部目前已按整改方案整改完毕；泰瑞公司主要产能已在逐渐转移至泰益欣公司；泰瑞制药本部搬迁目前正在和政府协商搬迁细节等问题。	

八、受托管理人履职情况

债券代码	143256.SH	143431.SH
债券简称	17泰瑞01	17泰瑞02
债券受托管理人名称	安信证券股份有限公司	
受托管理人履行职责情况	报告期内安信证券股份有限公司按照《公司债券发行与交易管理办法》、《受托管理协议》、《持有人会议规则》等文件要求，在债券存续期内严格履行受托管理人的相关职责。	
履行职责时是否存在利益冲突情形	否	
采取的风险防范措施、解决机制（如有）	（1）按照本次公司债券债券持有人会议规则召集和主持债券持有人会议；（2）代表债券持有人与发行人保持日常的联络；（3）安信证券对发行人的风险事件进行现场核查，并出具定期及临时的受托管理报告，提醒投资者注意相关风险。	

第三节 业务经营和公司治理情况

一、公司业务和经营情况

（一）公司业务情况及行业地位

公司成立于 2000 年，主要从事兽用原料药的研发、生产和销售，是中国兽用原料药 10 强企业以及全球最主要的泰乐菌素原料药生产企业之一。公司现已具备国内领先的兽用原料药生产能力和技术水平，拥有国家级企业技术中心和西部兽药抗生素及新制剂国家地方联合工程实验室，泰乐菌素产品在国内外市场的竞争力均处于领先地位。公司生产的泰乐菌素、替米考星和硫氰酸红霉素属于大环内酯类抗生素，泰妙菌素属于其他抗生素中的双萜烯类。泰乐菌素和泰妙菌素均属于全球十大兽用抗生素。

公司的主营业务为兽用原料药的研发、生产和销售；公司的主营业务还包括全资子公司宁夏菲尼特装备工程有限公司压力容器及罐箱设备销售收入。其他业务收入主要包括供热服务收入，指的是指的是公司自备发电厂，生产的电力和蒸汽除供应公司生产外，利用余热给居民和商户供暖收取供暖费从而实现收入。玉米胚芽粕（饲料）销售收入、甜菜碱销售收入、玉米油销售收入、材料销售、销售电力蒸汽、收取其他企业污水处理费等。

公司自备发电厂，生产的电力和蒸汽除供应公司生产外，利用余热给居民和商户供暖收取供暖费从而实现收入。玉米胚芽粕（饲料）销售收入、甜菜碱销售收入、玉米油销售收入、材料销售、销售电力蒸汽、收取其他企业污水处理费等。

泰瑞制药多年来被中国动物保健品协会评为兽药 10 强企业。根据健康网（www.healthoo.com）最新数据显示，主要产品泰乐菌素系列产品市场占有率为 60.99%，泰妙菌素系列产品的市场占有率为 28.58%，替米考星的市场占有率为 62.77%，领先于行业竞争对手。

（二）未来发展展望

根据公司的经营规划，到 2020 年末，公司将发展为实现年产值突破 100 亿、国内最大的兽药原料药公司。

（1）技术创新与产品研发计划

公司将继续坚持以市场需求为技术创新与产品研发导向，以自主创新为基础，并通过合作、协作等创新形式整合国内外新思路、新技术、新工艺和新资源，打造一体化产品研发平台，专注于围绕生物发酵技术开展产品研发和技术升级，实现创新突破并形成持续的竞争优势。

（2）市场开拓和网络建设计划

为应对市场发展变化以及激烈的市场竞争，结合行业特点，公司已建立并完善覆盖国内外主要市场的以客户为中心的营销和服务体系。下一步，公司将升级和扩充内外贸营销中心的软硬件条件，建设相对固定、技术过硬并熟悉本地区用户需求的营销和服务人员队伍，使公司能够及时了解客户需求，研发、生产出满足客户需求的产品。在未来三年内，公司将进一步建立和完善营销和服务体系，积极开拓新的市场领域。

（3）国际化战略计划

长期以来，公司坚持市场化、品牌化和全球化的发展战略，产品远销海外多个国家和地区，未来公司将充分利用在国际市场已经建立的品牌美誉，结合产能规模发展和产品品质升级，同时更加深入地研究各个目标市场的需求特点，从而进一步提高公司产品在国际市场的竞争力。

（4）人力资源发展计划

公司将不断完善人力资源体系建设，进一步明确各岗位的职责权限和工作要求；遵循德才兼备和公开、公平、公正的原则，通过公开招聘、竞争上岗等多种方式选聘优秀人才，切实做到因事设岗、以岗选人。公司将不断完善绩效管理体系，设置科学的业绩考核指标，对各级管理人员和全体员工进行合理的考核与评价，并以此作为确定员工薪酬、晋升和培训等重要依据，确保员工队伍持续优化，实现人力资源管理的良性循环。

（5）对外扩张计划

公司将会实时梳理自身发展的实际需求，积极对内、外部资源进行整合，在保障公司稳健经营的基础上，适当收购、参股或联营与公司主业相关的、资产质量较好、能显著增强公司生产或技术实力的企业，从而进一步提高公司的市场竞争力。

下一年公司将继续按照公司章程及相关发展规划，稳步推进各项生产活动。兽药行业主要的影响因素包括政策因素、环保因素两大方面。所以公司可能面临的风险包括监管政策的变动，及环保监管的压力。

（三）公司所属行业的发展阶段、周期性特点

公司所处行业为兽药行业，我国兽药行业起步较晚，行业集中度较低，其中中小企业居多，生产规模较小。我国兽用原料药与制剂的比例约为1:2~1:3，较国外1:5~1:7的比例相差较多。随着行业监管和环保政策的趋严，我国兽药市场格局正在发生变化，行业进入了竞争加剧、落后产能调整、环保设备升级、资源整合和品牌标识建立的内部整合调整阶段，环保措施及生产规划到位的兽药生产企业或将迎来发展机会。

兽药产品主要用于畜牧养殖业动物疾病的防治，存在较为明显的需求刚性，受整体经济周期影响程度较小。随着我国经济的快速发展，人均肉类、蛋、奶消费量不断提高，养殖规模逐步扩大，对兽药的需求相应增加。同时，养殖企业对兽药产品质量的要求亦逐步提高，从而使兽药制剂生产企业和经销商更倾向于采购或销售具有品质优势的兽用原料药产品。整体上看，我国兽药行业成长较快，周期性特征并不明显。

（四）经营情况分析

1.各业务板块收入成本情况

单位：亿元币种：人民币

业务板块	本期				上年同期			
	收入	成本	毛利率 (%)	收入占比 (%)	收入	成本	毛利率 (%)	收入占比 (%)
药品销售	18.20	10.95	39.84	86.54	20.93	14.17	32.30	79.13
压力容器、罐箱设备	0.25	0.23	8.8	1.19	0.70	0.66	6.97	2.66
材料销售	1.45	1.34	7.69	6.89	3.79	3.66	3.55	14.35

业务板块	本期				上年同期			
	收入	成本	毛利率 (%)	收入占比 (%)	收入	成本	毛利率 (%)	收入占比 (%)
洁能供暖	1.02	1.00	1.83	4.85	0.93	0.90	3.31	3.52
电力蒸汽	0.11	0.10	11.53	0.52	0.09	0.08	10.33	0.34
污水处理费	0.00	0.00	11.32	0.00	0.00	0.00	12.3	0.00
合计	21.03	13.62	35.26	-	26.45	19.46	26.40	-

2.各主要产品、服务收入成本情况

√适用 □不适用

单位：亿元币种：人民币

分产品或分服务	营业收入	营业成本	毛利率 (%)	营业收入比上年同期增减 (%)	营业成本比上年增减 (%)	毛利率比上年增减 (%)
泰乐系列	5.54	3.34	39.71	16.05	5.29	18.38
泰妙系列	0.77	0.44	42.86	-68.96	-71.42	12.95
替米考星系列	3.78	2.17	42.59	-3.22	-17.14	29.29
红霉素	1.58	1.13	28.22	-20.50	-20.45	24.37
林可霉素	2.72	2.11	22.36	22.06	24.27	-5.81
阿维菌素	3.81	1.76	53.75	91.15	33.89	58.23
材料销售	1.45	1.34	7.69	-61.67	-63.32	116.62
洁能供暖	1.02	1.00	1.83	9.40	11.08	-44.71
合计	20.67	13.29	35.13			

3.经营情况分析

各业务板块、各产品服务中营业收入、营业成本、毛利率等指标变动比例超过 30%以上的，发行人应当结合业务情况，说明相关变动的的原因。

本期阿维菌素营业收入较上年同期增加 91.15%，主要是因为本期该产品的产量在泰益欣增加且销售价格上涨；本期阿维菌素营业成本较上年同期增加 33.89%，主要原因为其产量增加带来的生产成本增加。阿维菌素毛利率较上年同期增加 58.23%，主要原因为本期销售价格增加所致。泰妙系列营业收入、营业成本较上年同期分别减少 68.96%和 71.42%，主要是因为受公司本部停产导致其产量下降。本期材料销售营业收入、营业成本较上年同期分别下降 61.67%和 63.32%，主要是因为本期材料市场价格波动较大，公司减少材料贸易业务销售。本期材料销售毛利率较上年同期增加 116.62%，主要是因为销售价格增长所致。洁能供暖毛利率较上年同期下降 44.71%是因为本期投入老旧管道维修费用增加所致。

（五） 新增业务板块分析

报告期内新增业务板块且收入占到报告期收入 30%的

是 否

二、投资状况

（一）报告期内新增投资金额超过上年末净资产 20%的重大股权投资

适用 不适用

（二）报告期内新增投资金额超过上年末净资产 20%的重大非股权投资

适用 不适用

三、与主要客户业务往来时是否发生严重违约

适用 不适用

四、公司治理情况

（一）公司是否存在与控股股东之间不能保证独立性、不能保持自主经营能力的情况：

是 否

发行人与控股股东在业务、人员、资产、机构、财务等方面的独立性的机制安排说明：

1、资产方面：公司资产独立完整，合法拥有与生产经营有关的生产系统、辅助生产系统和配套设施、在资产所有权方面产权关系明确，不存在被实际控制人占用资金、资产等情况。公司自主经营公司的全部资产，公司对公司法人资产享有充分的占有、使用、处分、收益权，承担资产保值增值的义务。

2、人员方面：公司在劳动人事等方面实行独立管理，并设立了独立的劳动人事职能部门，股东大会有权选举和更换董事，决定其报酬；董事会有权聘任或解聘公司总经理，决定其报酬和奖惩事项，并根据公司总经理的提议聘任或解聘公司副经理等高级管理人员。公司的总经理、副总经理、财务总监等高级管理人员为公司专职职工并领取薪酬。

3、机构方面：公司设立了独立的组织机构，拥有独立的法人治理结构和必要的日常组织运行机构，拥有独立的决策管理机构 and 职能部门，并建立了相应的规章制度，与控股股东及其职能部门之间相互分开，各自独立。

4、财务方面：公司建立了独立的财务核算体系，能够独立作出财务决策，具有规范的财务会计制度和对子公司的财务管理制度。公司独立在银行开设账户，不存在与实际控制人及其控制的其他企业共用银行账户的情形。公司拥有独立的财务会计部门，聘有专职的财务会计人员，建立了独立的会计核算体系和财务管理制度；单独税务登记，依法独立纳税；独立做出财务决策。

5、业务经营方面：公司具有独立完整的业务及自主经营能力，与实际控制人及其控制的其他企业间不存在显失公平的关联交易。公司股东大会有权审批公司的增加或减少注册资本方案，审批公司分立、合并、解散和清算方案，对公司发行债券作出决定。公司董事会有权审计和批准总经理提出的公司长远规划，听取研究与发展工作年度进展报告，审议年度生产经营计划，财务预算、决算方案、分配方案及亏损方案，制订公司注册资本增减方案。公司执行董事会领导下的总经理负责制，总经理主持生产经营管理工作，组织实施公司年度经营计划和投资方案。

（二）是否存在违规为控股股东、实际控制人及其关联方提供担保的情形

是 否

（三） 公司治理结构、内部控制是否存在其他违反公司法、公司章程规定

是 否

（四） 发行人报告期内是否存在违反募集说明书相关约定或承诺的情况

是 否

五、非经营性往来占款或资金拆借

单位：亿元币种：人民币

1. 发行人经营性往来款与非经营性往来款的划分标准：

将与经营有关的往来款划分为经营性往来款，即在经营过程中产生的往来款，否则为非经营性往来款。

2. 报告期内是否发生过非经营性往来占款或资金拆借的情形：

发行人报告期内不存在非经营性往来占款或资金拆借。

3. 报告期末非经营性往来占款和资金拆借合计：0，占合并口径净资产的比例（%）：0，是否超过合并口径净资产的10%：是 否

第四节 财务情况

一、财务报告审计情况

（一）上年度财务报告被注册会计师出具非标准审计报告

适用 不适用

（二）公司半年度财务报告审计情况

标准无保留意见 其他审计意见 未经审计

二、会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正

适用 不适用

三、合并报表范围调整

报告期内单独或累计新增合并财务报表范围内子公司，且子公司报告期内营业收入、净利润或报告期末总资产任一占合并报表10%以上

适用 不适用

报告期内单独或累计减少合并财务报表范围内子公司，且子公司上个报告期内营业收入、净利润或报告期末总资产占该期合并报表10%以上

适用 不适用

四、主要会计数据和财务指标

（一）主要会计数据和财务指标（包括但不限于）

单位：万元 币种：人民币

序号	项目	本期末	上年末	变动比例 (%)	变动比例超过 30% 的, 说明原因
1	总资产	1,039,590.40	1,008,381.85	3.09	
2	总负债	457,301.76	465,759.58	-1.82	
3	净资产	582,288.64	542,622.27	7.31	
4	归属母公司股东的净资产	582,288.64	542,622.27	7.31	
5	资产负债率 (%)	43.99	46.19	-4.76	
6	有形资产负债率 (%)				
7	流动比率	1.02	1.11	-8.11	
8	速动比率	0.85	0.92	-7.61	
9	期末现金及现金等价物余额	48,398.76	22,840.62	111.90	见（二）之 1

序号	项目	本期	上年同期	变动比例 (%)	变动比例超过 30% 的, 说明原因
1	营业收入	210,323.3	264,484.07	-20.48	
2	营业成本	136,171.36	194,649.54	-30.04	见（二）之 2
3	利润总额	46,316.93	51,489.58	-10.05	
4	净利润	39,366	41,636.68	-4.14	
5	扣除非经常性损益后净利润	39,366	41,064.17	-4.14	
6	归属母公司股东的净利润	39,366	41,636.68	-4.14	
7	息税折旧摊销前利润 (EBITDA)	77,556.15	70,842.18	9.48	
8	经营活动产生的现金流净额	43,782.88	41,460.43	5.60	
9	投资活动产生的现金流净额	48,454.96	44,659.46	8.50	
10	筹资活动产生的现金流净额	10,407.07	20,305.43	-48.75	见（二）之 3
11	应收账款周转率	2.91	3.30	-11.82	
12	存货周转率	2.32	3.67	-36.78	见（二）之 4
13	EBITDA 全部债务比	0.21	0.28	-25.00	
14	利息保障倍数	5.53	9.08	-39.10	见（二）之 5
15	现金利息保障倍数	4.28	6.5	-34.15	见（二）之 6
16	EBITDA 利息倍数	7.59	11.11	-31.68	见（二）之 7
17	贷款偿还率 (%)	100	100		
18	利息偿付率 (%)	100	100		

说明 1：非经常性损益是指与公司正常经营业务无直接关系，以及虽与正常经营业务相关，但由于其性质特殊和偶发性，影响报表使用人对公司经营业绩和盈利能力做出正常判断的各项交易和事项产生的损益。具体内容按《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第 1 号——非经常性损益（2008）》执行。

说明 2：EBITDA=息税前利润（EBIT）+折旧费用+摊销费用

（二）主要会计数据和财务指标的变动原因

1、期末现金及现金等价物余额

2018 年 6 月末期末现金及现金等价物余额为 48,398.76 万元，较 2017 年末上涨 111.90%，主要原因为报告期内销售回款增加，购买原材料支出减少。

2、营业成本

2018 年 6 月末营业成本为 136171.36 万元，较 2017 年同期下降 30.04%，主要原因为受停产影响，导致营业成本下降。

3、筹资活动产生的现金流净额

2018 年 6 月末筹资活动产生的现金流净额为 10407.07 万元，较 2017 年末下降 48.75%，主要原因为公司 6 月末偿还了部分银行借款后，在 7 月份续贷。

4、存货周转率

2018 年 6 月末存货周转率为 2.32，较 2017 年同期下降 36.78%，主要原因为受停产影响，营业成本下降导致存货周转率下降。

5、利息保障倍数

2018 年 6 月末利息保障倍数为 5.53，较 2017 年同期下降 39.10%，主要原因为受停产影响，收入下降，发债利息较上年同期增加。

6、现金利息保障倍数

2018 年 6 月末现金利息保障倍数为 4.28，较 2017 年同期下降 34.15%，主要原因为受停产影响，收入下降，发债利息较上年同期增加。

7、EBITDA 利息倍数

2018 年 6 月末 EBITDA 利息倍数为 7.59，较 2017 年同期下降 31.68%，主要原因为受停产影响，收入下降，发债利息较上年同期增加。

五、资产情况

（一）主要资产情况及其变动原因

1.主要资产情况

单位：万元币种：人民币

资产项目	本期末余额	上年末或募集说明书的报告期末余额	变动比例 (%)	变动比例超过 30% 的，说明原因
货币资金	85,333.01	78,272.14	9.02	
应收票据	16,820.88	29,227.13	-42.45	见 2.1
应收账款	61,879.03	82,867.28	-25.33	
预付款项	77,051.15	77,392.73	-0.44	
其他应收款	4,946.53	3,786.31	30.64	见 2.2
存货	55,054.47	62,176.18	-11.45	
其他流动资产	22,520.31	22,153.08	1.66	
固定资产	607,876.51	499,696.42	21.65	
在建工程	97,272.61	141,854.28	-31.43	见 2.3
无形资产	10,324.83	10,440.10	-1.10	
资产总计	1,039,590.40	1,008,381.85	3.09	

2. 主要资产变动的原因

1、应收票据

2018年6月末应收票据为16,820.88万元，较2017年末减少-42.45%，主要原因为报告期内以票据结算的应收款减少。

2、其他应收款

2018年6月末其他应收款为4,946.53万元，较2017年末上涨30.64%，主要原因为报告期内保证金增加

3、在建工程

2018年6月末在建工程为97,272.61万元，较2017年末减少31.43%，主要原因为报告期内在建工程转固定资产所致。

（二） 资产受限情况

1. 各类资产受限情况

√适用 □不适用

单位：万元币种：人民币

受限资产	账面价值	评估价值（如有）	所担保债务的主体、类别及金额（如有）	由于其他原因受限的情况（如有）
定期存款	6,650.00			存单
保证金	29,238.83		泰瑞、泰益欣	保函、银行承兑汇票、信用证
房产	128,947.26	87,683.55	泰瑞、泰益欣	贷款抵押
设备	292,451.43		泰瑞、泰益欣	贷款抵押
土地	9,133.63	16,375.28	泰瑞、泰益欣	贷款抵押
合计	466,421.15		-	-

2. 发行人所持子公司股权的受限情况

报告期（末）母公司口径营业总收入或资产总额低于合并口径相应金额 50%

√适用□不适用

直接或间接持有的子公司股权截至报告期末存在的权利受限情况：

单位：万元币种：人民币

子公司名称	子公司报告期末资产总额	子公司报告期营业收入	母公司直接或间接持有的股权比例(%)	母公司持有的股权中权利受限的比例	权利受限原因
宁夏泰益欣生物科技有限公司	708,943.72	172,597.07	100	50.79%	质押贷款
合计	708,943.72	172,597.07	100	-	-

六、负债情况

（一）主要负债情况及其变动原因

1. 主要负债情况

单位：万元币种：人民币

负债项目	本期末余额	上年末或募集说明书的报告期末余额	变动比例 (%)	变动比例超过 30% 的, 说明原因
短期借款	126,492.48	162,175.12	-22.00	
应付票据	91,917.95	100,702.00	-8.72	
应付账款	30,314.12	5,631.67	438.28	见 2.1
预收款项	10,759.95	5,477.12	96.45	见 2.2
应交税费	8,997.27	4,204.84	113.97	见 2.3
应付利息	5,997.91	1,552.62	286.31	见 2.4
其他应付款	4,134.95	1,175.13	251.87	见 2.5
一年内到期的非流动负债	33,109.44	36,149.79	-8.41	
长期借款	15,995.50	15,997.00	0	
应付债券	99,433.96	99,433.96	0	
长期应付款	21,423.72	24,639.94	-13.05	

2. 主要负债变动的的原因

1、应付账款

2018年6月末应付账款为30,314.12万元,较2017年末增加438.28%,主要原因为报告期末给供应商货款未结算。

2、预收款项

2018年6月末预收款项为10,759.95万元,较2017年末增加96.45%,主要原因为报告期内市场需求增加,公司预收客户货款增加形成。

3、应交税费

2018年6月末应交税费为8,997.27万元,较2017年末增加113.97%,主要原因为报告期末季度应交税费增加,在7月份缴纳。

4、应付利息

2018年6月末应付利息为5,997.91万元,较2017年末增加286.31%,主要原因为报告期内公司发行10亿公司债致使应付利息增加。

5、其他应付款

2018年6月末其他应付款为4,134.95万元,较2017年末增加251.87%,主要原因为报告期内结算的运输费等增加。

3. 发行人在报告期内是否尚未到期或到期未能全额兑付的境外负债

适用 不适用

（二）主要有息负债情况

报告期末借款总额296,455.10万元;上年末借款总额338,395.81万元
借款总额同比变动超过30%,或存在逾期未偿还借款且未达成展期协议

适用 不适用

（三） 报告期内新增逾期有息债务且单笔债务金额超过 1000 万元的

□适用 √不适用

（四） 可对抗第三人的优先偿付负债情况

截至报告期末，可对抗第三人的优先偿付负债情况：

不适用

（五） 后续融资计划及安排**1. 后续债务融资计划及安排**

上半年融资计划及安排执行情况、下半年大额有息负债到期或回售情况及相应融资安排：

公司融资正常，银行借款都能够正常续贷，公司下半年继续做好银行融资工作，公司与多家银行达成意向，增加银行授信工作用于生产经营。

2. 所获银行授信情况

单位：亿元币种：人民币

银行名称	综合授信额度	已使用情况	剩余额度
中国建设银行永宁县支行	2.74	0.8	1.94
交通银行宁夏区分行	7.2	6.82	0.38
宁夏银行永康支行	4.5	3.15	1.35
中国银行宁夏区分行	5.5	5.28	0.22
中国农业银行	4.1	3.97	0.13
浙商银行	1	1	0
黄河银行	2	1.5	0.5
信达资产	1.96	1.96	0
长城租赁	0.31	0.31	0
中建投租赁	1.6	1.6	0
平安租赁	0.62	0.62	0
合计	31.53	27.01	4.52

上年末银行授信总额度：30.04 亿元，本报告期末银行授信总额度 31.53 亿元，本报告期银行授信额度变化情况：1.49 亿元

3. 截至报告期末已获批尚未发行的债券或债务融资工具发行额度：

无

七、 利润及其他损益来源情况

单位：万元币种：人民币

报告期利润总额：46,316.93 万元

报告期非经常性损益总额：572.51 万元

报告期公司利润构成或利润来源的重大变化源自非主要经营业务：□适用 √不适用

八、 报告期内经营性活动现金流的来源及可持续性

收到“其他与经营活动有关的现金”超过经营活动现金流入 50%

□是 √否

九、对外担保情况

（一）对外担保的增减变动情况及余额超过报告期末净资产 30%的情况

单位：亿元币种：人民币

上年末对外担保的余额：1.48 亿元

公司报告期对外担保的增减变动情况：-0.46 亿元

尚未履行及未履行完毕的对外担保总额：1.02 亿元

尚未履行及未履行完毕的对外担保总额是否超过报告期末净资产 30%：是 否

（二）对外担保是否存在风险情况

适用 不适用

第五节 重大事项

一、关于重大诉讼、仲裁或受到重大行政处罚的事项

适用 不适用

二、关于破产相关事项

适用 不适用

三、关于被司法机关调查、被采取强制措施或被列为失信被执行人等事项

（一）发行人及其董监高被调查或被采取强制措施

适用 不适用

公司/人员	原因	进展情况	对公司经营情况和偿债能力的影响	临时公告披露日期
宁夏泰瑞制药股份有限公司/ 总经理王伟	根据 2018 年 8 月 28 日银川市永宁县检察院发布消息，永宁县人民检察院依法以涉嫌环境污染最罪对宁夏泰瑞制药股份有限公司总经理王伟批准逮捕	目前案件正在进一步办理中	目前公司其他董事、监事、高级管理人员均正常在岗；对公司的经营情况和偿债能力没有影响	2018 年 8 月 30 日

（二）控股股东/实际控制人被调查、被采取强制措施或被列为失信被执行人

报告期内发行人的控股股东、实际控制人涉嫌犯罪被司法机关立案调查或被采取强制措施：是 否

报告期内发行人的控股股东、实际控制人被列为失信被执行人或发生其他重大负面不利变化等情形：是 否

四、关于暂停/终止上市的风险提示

适用 不适用

五、其他重大事项的信息披露情况

适用 不适用

发行人承诺，除以下事项外，无其他按照法律法规、自律规则等应当披露而未披露的事项。

（一）法规要求披露的事项

重大事项明细	披露网址	临时公告披露日期	最新进展	对公司经营情况和偿债能力的影响
发行人生产经营外部条件发生重大变化	http://www.sse.com.cn	2018.6.11	发行人收到停止试运行的通知后，立即停产整顿，目前正在政府的指导下启动搬迁工作。	公司本部停产，由于泰益欣尚在生产，所以不会影响公司的偿债能力。
发行人主体/债券信用评级发生变化	http://www.sse.com.cn	2018.6.28	2017年4月24日大公国际资信评估有限公司对泰瑞制药出具的信用评级报告显示泰瑞制药主体评级为AA，评级展望为稳定；本次主体评级为AA，评级展望调整为负面。本次债券债项评级维持AA，与前次债项评级保持不变。	本次评级结果反映宁夏泰瑞偿债环境一般，产品有一定市场竞争力，偿债来源较为充足，偿债能力很强，但主要生产基地停产整治对企业财富创造能力产生一定不利影响。
发行人关于市场传闻的说明	http://www.sse.com.cn	2018.8.21	2018年8月19日，自治区政府、银川市政府组成调查小组进驻泰瑞制药检查。2018年8月28日，宁夏泰瑞制药股份有限公司总经理王伟涉嫌污染环境罪被逮捕。	目前，公司正在积极配合政府调查，认真落实环保治理整改的各项问题，及时将事件进展向市场公告。

（二）公司董事会或有权机构判断为重大的事项

无

第六节 特定品种债券应当披露的其他事项

一、发行人为可交换债券发行人

适用 不适用

二、发行人为创新创业公司债券发行人

适用 不适用

三、发行人为绿色公司债券发行人

适用 不适用

四、发行人为永续期公司债券发行人

适用 不适用

五、其他特定品种债券事项

不适用

第七节 发行人认为应当披露的其他事项

无

第八节 备查文件目录

一、载有公司负责人、主管会计工作负责人、会计机构负责人（会计主管人员）签名并盖章的财务报表；

二、载有会计师事务所盖章、注册会计师签名并盖章的审计报告原件（如有）；

三、报告期内在中国证监会指定网站上公开披露过的所有公司文件的正本及公告的原稿；

四、按照境内外其他监管机构、交易场所等的要求公开披露的半年度报告、半年度财务信息。

（以下无正文）

(本页无正文，为《宁夏泰瑞制药股份有限公司公司债券 2018 年半年度报告》之盖章页)



宁夏泰瑞制药股份有限公司

2018年8月31日

附件 财务报表

合并资产负债表
2018年6月30日

编制单位：宁夏泰瑞制股份有限公司

单位：万元币种：人民币审计类型：未经审计

项目	期末余额	期初余额
流动资产：		
货币资金	85,333.01	78,272.14
结算备付金		-
拆出资金		-
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产		-
衍生金融资产		-
应收票据	16,820.88	29,227.13
应收账款	61,879.03	82,867.28
预付款项	77,051.15	77,392.73
应收保费		-
应收分保账款		-
应收分保合同准备金		-
应收利息		-
应收股利		-
其他应收款	4,946.53	3,786.31
买入返售金融资产		-
存货	55,054.47	62,176.18
持有待售资产		-
一年内到期的非流动资产		-
其他流动资产	22,520.31	22,153.08
流动资产合计	323,605.38	355,874.85
非流动资产：		
发放贷款及垫款		-
可供出售金融资产		-
持有至到期投资		-
长期应收款		-
长期股权投资		-
投资性房地产		-
固定资产	607,876.51	499,696.42
在建工程	97,272.61	141,854.28
工程物资		-
固定资产清理		-
生产性生物资产		-
油气资产		-
无形资产	10,324.83	10,440.10
开发支出		-
商誉		-
长期待摊费用		-

递延所得税资产	511.07	516.20
其他非流动资产		-
非流动资产合计	715,985.02	652,507.00
资产总计	1,039,590.40	1,008,381.85
流动负债：		
短期借款	126,492.48	162,175.12
向中央银行借款		-
吸收存款及同业存放		-
拆入资金		-
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债		-
衍生金融负债		-
应付票据	91,917.95	100,702.00
应付账款	30,314.12	5,631.67
预收款项	10,759.95	5,477.12
卖出回购金融资产款		-
应付手续费及佣金		-
应付职工薪酬	3,759.83	3,208.70
应交税费	8,997.27	4,204.84
应付利息	5,997.91	1,552.62
应付股利		-
其他应付款	4,134.95	1,175.13
应付分保账款		-
保险合同准备金		-
代理买卖证券款		-
代理承销证券款		-
持有待售负债		-
一年内到期的非流动负债	33,109.44	36,149.79
其他流动负债	478.71	625.73
流动负债合计	315,962.62	320,902.72
非流动负债：		
长期借款	15,995.50	15,997.00
应付债券	99,433.96	99,433.96
其中：优先股		-
永续债		-
长期应付款	21,423.72	24,639.94
长期应付职工薪酬		-
专项应付款	100.00	400.00
预计负债		-
递延收益	4,385.96	4,385.96
递延所得税负债		-
其他非流动负债		-
非流动负债合计	141,339.15	144,856.86
负债合计	457,301.76	465,759.58
所有者权益		
股本	23,464.29	23,464.29
其他权益工具		-
其中：优先股		-

永续债		-
资本公积	217,749.67	217,749.67
减：库存股		-
其他综合收益		-
专项储备	1,322.76	1,022.39
盈余公积	11,732.14	11,732.14
一般风险准备		-
未分配利润	328,019.77	288,653.77
归属于母公司所有者权益合计	582,288.63	542,622.27
少数股东权益		-
所有者权益合计	582,288.63	542,622.27
负债和所有者权益总计	1,039,590.40	1,008,381.85

法定代表人：王忠中 主管会计工作负责人：王帆 会计机构负责人：潘志泉

母公司资产负债表

2018年6月30日

编制单位：宁夏泰瑞制股份有限公司

单位：万元 币种：人民币 审计类型：未经审计

项目	期末余额	期初余额
流动资产：		
货币资金	66,084.59	68,387.71
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产		-
衍生金融资产		-
应收票据	10,514.35	12,060.00
应收账款	34,209.82	49,384.51
预付款项	26,370.78	32,535.58
应收利息		-
应收股利		-
其他应收款	279,228.04	272,844.19
存货	17,770.09	29,069.81
持有待售资产		-
一年内到期的非流动资产		-
其他流动资产	1,435.38	1,435.38
流动资产合计	435,613.05	465,717.18
非流动资产：		
可供出售金融资产		-
持有至到期投资		-
长期应收款		-
长期股权投资	65,135.39	65,135.39
投资性房地产		-
固定资产	139,033.23	144,152.86
在建工程	12,766.63	7,170.83
工程物资		-
固定资产清理		-
生产性生物资产		-
油气资产		-
无形资产	1,854.67	1,888.23

开发支出		-
商誉		-
长期待摊费用		-
递延所得税资产	240.11	240.11
其他非流动资产		-
非流动资产合计	219,030.03	218,587.43
资产总计	654,643.08	684,304.60
流动负债：		
短期借款	80,607.48	104,290.12
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债		-
衍生金融负债		-
应付票据	75,217.95	85,702.13
应付账款	5,179.20	565.12
预收款项	7,588.52	3,810.82
应付职工薪酬	1,622.21	1,449.92
应交税费	4,912.44	2,751.33
应付利息	5,515.30	1,435.18
应付股利		-
其他应付款	8,217.33	676.82
持有待售负债		-
一年内到期的非流动负债	13,456.91	23,756.91
其他流动负债	331.70	331.70
流动负债合计	202,649.05	224,770.05
非流动负债：		
长期借款		-
应付债券	99,433.96	99,433.96
其中：优先股		-
永续债		-
长期应付款	6,141.80	6,141.80
长期应付职工薪酬		-
专项应付款	100.00	400.00
预计负债		-
递延收益	1,729.85	1,729.85
递延所得税负债		-
其他非流动负债		-
非流动负债合计	107,405.61	107,705.61
负债合计	310,054.66	332,475.66
所有者权益：		
股本	23,464.29	23,464.29
其他权益工具		-
其中：优先股		-
永续债		-
资本公积	112,233.10	112,233.10
减：库存股		-
其他综合收益		-
专项储备		-
盈余公积	11,732.14	11,732.14

未分配利润	197,158.88	204,399.41
所有者权益合计	344,588.42	351,828.94
负债和所有者权益总计	654,643.08	684,304.60

法定代表人：王忠中 主管会计工作负责人：王帆 会计机构负责人：潘志泉

合并利润表
2018年1—6月

编制单位：宁夏泰瑞制股份有限公司

单位：万元 币种：人民币 审计类型：未经审计

项目	本期发生额	上期发生额
一、营业总收入	210,323.30	264,484.07
其中：营业收入	210,323.30	264,484.07
利息收入		
已赚保费		
手续费及佣金收入		
二、营业总成本	164,578.88	214,885.98
其中：营业成本	136,171.36	194,649.54
利息支出		
手续费及佣金支出		
退保金		
赔付支出净额		
提取保险合同准备金净额		
保单红利支出		
分保费用		
税金及附加	2,480.83	1,967.49
销售费用	4,880.07	4,452.37
管理费用	8,378.59	6,588.62
财务费用	12,668.04	7,887.85
资产减值损失		-659.89
加：公允价值变动收益（损失以“－”号填列）		
投资收益（损失以“－”号填列）		
其中：对联营企业和合营企业的投资收益		
资产处置收益（损失以“－”号填列）		
汇兑收益（损失以“－”号填列）		
其他收益		
三、营业利润（亏损以“－”号填列）	45,744.42	49,598.08
加：营业外收入	872.21	1,999.01
减：营业外支出	299.70	107.51
四、利润总额（亏损总额以“－”号填列）	46,316.93	51,489.58
减：所得税费用	6,950.93	9,852.91
五、净利润（净亏损以“－”号填列）	39,366.00	41,636.68
（一）按经营持续性分类		

1.持续经营净利润（净亏损以“—”号填列）	39,366.00	41,636.68
2.终止经营净利润（净亏损以“—”号填列）		
（二）按所有权归属分类	39,366.00	41,636.68
1.归属于母公司所有者的净利润	39,366.00	41,636.68
2.少数股东损益		
六、其他综合收益的税后净额		
归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额		
（一）以后不能重分类进损益的其他综合收益		
1.重新计量设定受益计划净负债或净资产的变动		
2.权益法下在被投资单位不能重分类进损益的其他综合收益中享有的份额		
（二）以后将重分类进损益的其他综合收益		
1.权益法下在被投资单位以后将重分类进损益的其他综合收益中享有的份额		
2.可供出售金融资产公允价值变动损益		
3.持有至到期投资重分类为可供出售金融资产损益		
4.现金流量套期损益的有效部分		
5.外币财务报表折算差额		
6.其他		
归属于少数股东的其他综合收益的税后净额		
七、综合收益总额	39,366.00	41,636.68
归属于母公司所有者的综合收益总额	39,366.00	41,636.68
归属于少数股东的综合收益总额		
八、每股收益：		
（一）基本每股收益(元/股)		
（二）稀释每股收益(元/股)		

法定代表人：王忠中 主管会计工作负责人：王帆 会计机构负责人：潘志泉

母公司利润表
2018年1—6月

编制单位：宁夏泰瑞制股份有限公司

单位：万元 币种：人民币 审计类型：未经审计

项目	本期发生额	上期发生额
一、营业收入	56,864.92	173,130.62
减：营业成本	49,488.79	126,635.54
税金及附加	1,239.08	1,225.23
销售费用	1,888.87	3,803.37

管理费用	4,636.37	4,377.77
财务费用	6,996.23	4,913.45
资产减值损失		147.75
加：公允价值变动收益（损失以“-”号填列）		
投资收益（损失以“-”号填列）		
其中：对联营企业和合营企业的投资收益		
资产处置收益（损失以“-”号填列）		
其他收益		
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	-7,384.41	32,027.50
加：营业外收入	156.40	1,299.87
减：营业外支出	12.52	73.24
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	-7,240.52	33,254.14
减：所得税费用		4,988.12
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	-7,240.52	28,266.02
1.持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	-7,240.52	28,266.02
2.终止经营净利润（净亏损以“-”号填列）		
五、其他综合收益的税后净额		
（一）以后不能重分类进损益的其他综合收益		
1.重新计量设定受益计划净负债或净资产的变动		
2.权益法下在被投资单位不能重分类进损益的其他综合收益中享有的份额		
（二）以后将重分类进损益的其他综合收益		
1.权益法下在被投资单位以后将重分类进损益的其他综合收益中享有的份额		
2.可供出售金融资产公允价值变动损益		
3.持有至到期投资重分类为可供出售金融资产损益		
4.现金流量套期损益的有效部分		
5.外币财务报表折算差额		
6.其他		
六、综合收益总额	-7,240.52	28,266.02
七、每股收益：		
（一）基本每股收益(元/股)		
（二）稀释每股收益(元/股)		

法定代表人：王忠中 主管会计工作负责人：王帆 会计机构负责人：潘志泉

合并现金流量表
2018年1—6月

编制单位：宁夏泰瑞制股份有限公司

单位：万元币种：人民币审计类型：未经审计

项目	本期发生额	上期发生额
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	218,557.93	295,887.83
客户存款和同业存放款项净增加额		
向中央银行借款净增加额		
向其他金融机构拆入资金净增加额		
收到原保险合同保费取得的现金		
收到再保险业务现金净额		
保户储金及投资款净增加额		
处置以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产净增加额		
收取利息、手续费及佣金的现金		
拆入资金净增加额		
回购业务资金净增加额		
收到的税费返还	2,417.38	1,509.95
收到其他与经营活动有关的现金	43,897.85	1,991.77
经营活动现金流入小计	264,873.16	299,389.55
购买商品、接受劳务支付的现金	175,197.28	226,698.20
客户贷款及垫款净增加额		
存放中央银行和同业款项净增加额		
支付原保险合同赔付款项的现金		
支付利息、手续费及佣金的现金		
支付保单红利的现金		
支付给职工以及为职工支付的现金	7,061.82	7,918.45
支付的各项税费	6,209.14	13,735.65
支付其他与经营活动有关的现金	32,622.04	9,576.82
经营活动现金流出小计	221,090.28	257,929.12
经营活动产生的现金流量净额	43,782.88	41,460.43
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资收到的现金		
取得投资收益收到的现金		
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额		
收到其他与投资活动有关的现金		
投资活动现金流入小计		
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	48,454.96	44,659.46
投资支付的现金		
质押贷款净增加额		
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额		
支付其他与投资活动有关的现金		
投资活动现金流出小计	48,454.96	44,659.46
投资活动产生的现金流量净额	-48,454.96	-44,659.46

三、筹资活动产生的现金流量：		
吸收投资收到的现金		
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金		
取得借款收到的现金	87,723.75	154,557.58
发行债券收到的现金		
收到其他与筹资活动有关的现金	49,651.19	15,881.28
筹资活动现金流入小计	137,374.94	170,438.86
偿还债务支付的现金	118,617.59	131,852.68
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	5,708.80	7,876.54
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润		
支付其他与筹资活动有关的现金	2,641.49	10,404.21
筹资活动现金流出小计	126,967.87	150,133.43
筹资活动产生的现金流量净额	10,407.07	20,305.43
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响		
五、现金及现金等价物净增加额	5,734.99	17,106.40
加：期初现金及现金等价物余额	42,663.77	5,734.22
六、期末现金及现金等价物余额	48,398.76	22,840.62

法定代表人：王忠中主管会计工作负责人：王帆会计机构负责人：潘志泉

母公司现金流量表

2018年1—6月

编制单位：宁夏泰瑞制股份有限公司

单位：万元币种：人民币审计类型：未经审计

项目	本期发生额	上期发生额
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	68,233.91	193,553.05
收到的税费返还	1,791.51	998.16
收到其他与经营活动有关的现金	97.45	2,699.60
经营活动现金流入小计	70,122.87	197,250.81
购买商品、接受劳务支付的现金	51,045.05	149,993.41
支付给职工以及为职工支付的现金	3,749.00	3,729.98
支付的各项税费	3,070.92	5,549.49
支付其他与经营活动有关的现金	5,231.94	6,731.25
经营活动现金流出小计	63,096.91	166,004.14
经营活动产生的现金流量净额	7,025.96	31,246.67
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资收到的现金		
取得投资收益收到的现金		
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额		
收到其他与投资活动有关的现金		
投资活动现金流入小计		
购建固定资产、无形资产和其他长	5,001.28	710.87

期资产支付的现金		
投资支付的现金		
取得子公司及其他营业单位支付的 现金净额		
支付其他与投资活动有关的现金		
投资活动现金流出小计	5,001.28	710.87
投资活动产生的现金流量净额	-5,001.28	-710.87
三、筹资活动产生的现金流量：		
吸收投资收到的现金		
取得借款收到的现金	49,023.75	94,357.58
发行债券收到的现金		
收到其他与筹资活动有关的现金	30,449.39	14,867.72
筹资活动现金流入小计	79,473.14	109,225.30
偿还债务支付的现金	83,096.09	98,455.60
分配股利、利润或偿付利息支付的 现金	3,140.47	4,799.81
支付其他与筹资活动有关的现金	1,210.81	31,304.90
筹资活动现金流出小计	87,447.37	134,560.31
筹资活动产生的现金流量净额	-7,974.24	-25,335.01
四、汇率变动对现金及现金等价物的 影响		
五、现金及现金等价物净增加额	-5,949.56	5,200.79
加：期初现金及现金等价物余额	40,881.69	5,652.36
六、期末现金及现金等价物余额	34,932.13	10,853.16

法定代表人：王忠中主管会计工作负责人：王帆会计机构负责人：潘志泉

合并所有者权益变动表
2018年1—6月

编制单位：宁夏泰瑞制股份有限公司

单位：万元币种：人民币审计类型：未经审计

项目	本期												
	归属于母公司所有者权益										少数股东权益	所有者权益合计	
	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
	优先股	永续债	其他										
一、上年期末余额	23,464.29				217,749.67			1,022.39	11,732.14		288,653.77		542,622.27
加：会计政策变更													
前期差错更正													
同一控制下企业合并													
其他													
二、本年期初余额	23,464.29				217,749.67			1,022.39	11,732.14		288,653.77		542,622.27
三、本期增减变动金额 (减少以“－”号填列)							300.37				39,366.00		39,666.37
(一) 综合收益总额											39,366.00		39,366.00
(二) 所有者投入和减少资本													
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													
4. 其他													
(三) 利润分配													
1. 提取盈余公积													

2. 提取一般风险准备												
3. 对所有者（或股东）的分配												
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							300.37					300.37
1. 本期提取							300.37					300.37
2. 本期使用												
（六）其他												
四、本期期末余额	23,464.29				217,749.67		1,322.76	11,732.14		328,019.77		582,288.63

项目	上期												
	归属于母公司所有者权益										少数股东权益	所有者权益合计	
	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
	优先股	永续债	其他										
一、上年期末余额	23,464.29				217,749.67			796.12	11,661.28		199,168.47		452,839.83
加：会计政策变更													
前期差错更正													
同一控制下企业合并													

其他												
二、本年期初余额	23,464.29			217,749.67			796.12	11,661.28		199,168.47		452,839.83
三、本期增减变动金额 (减少以“-”号填列)							226.27	70.86		89,485.30		89,782.43
(一) 综合收益总额										89,562.23		89,562.23
(二) 所有者投入和减少资本												
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												
4. 其他												
(三) 利润分配								70.86		-70.86		
1. 提取盈余公积								70.86		-70.86		
2. 提取一般风险准备												
3. 对所有者(或股东)的分配												
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							226.27					226.27

1. 本期提取								226.27					226.27
2. 本期使用													
(六) 其他												-6.06	-6.06
四、本期期末余额	23,464.29				217,749.67			1,022.39	11,732.14			288,653.77	542,622.27

法定代表人：王忠中主管会计工作负责人：王帆会计机构负责人：潘志泉

母公司所有者权益变动表
2018年1—6月

编制单位：宁夏泰瑞制股份有限公司

单位：万元币种：人民币审计类型：未经审计

项目	本期											
	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	23,464.29				112,233.10				11,732.14		204,399.41	351,828.94
加：会计政策变更												
前期差错更正												
其他												
二、本年期初余额	23,464.29				112,233.10				11,732.14		204,399.41	351,828.94
三、本期增减变动金额 (减少以“-”号填列)											-	-
(一) 综合收益总额											7,240.52	7,240.52
(二) 所有者投入和减少资本											-	-
1. 股东投入的普通股											7,240.52	7,240.52
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												
4. 其他												
(三) 利润分配												
1. 提取盈余公积												
2. 对所有者(或股东)的分配												
3. 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												
四、本期期末余额	23,464.29				112,233.10				11,732.14		197,158.88	344,588.42

项目	上期											
	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	23,464.29				112,233.10				11,661.28		149,570.63	296,929.31
加：会计政策变更												
前期差错更正												
其他												

二、本年期初余额	23,464.29				112,233.10				11,661.28		149,570.63	296,929.31
三、本期增减变动金额 (减少以“-”号填列)									70.86		54,828.78	54,899.64
(一) 综合收益总额											54,899.64	54,899.64
(二) 所有者投入和减少资本												
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												
4. 其他												
(三) 利润分配									70.86		-70.86	
1. 提取盈余公积									70.86		-70.86	
2. 对所有者(或股东)的分配												
3. 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												
四、本期期末余额	23,464.29				112,233.10				11,732.14		204,399.41	351,828.94

法定代表人：王忠中主管会计工作负责人：王帆会计机构负责人：潘志泉

担保人财务报表

适用 不适用