

宁夏泰瑞制药股份有限公司

公司债券年度报告

(2019 年)

二〇二〇年六月

重要提示

公司董事、监事、高级管理人员已对年度报告签署书面确认意见。

亚太（集团）会计师事务所（特殊普通合伙）为本公司出具了保留意见的审计报告，本公司董事会（或法律法规及公司章程规定的有权机构）对相关事项已有详细说明，请投资者仔细阅读。

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2019年12月31日，公司的资产负债率为39.95%，流动比率为1.09倍，速动比率为0.93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2019年12月31日，公司受限资产总计43.26亿元。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

截至2019年12月末，公司应收账款为80,023.40万元，应收账款金额较大。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为98.41%，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，新兽药研发投入大、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。虽然高新技术企业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。

（五）其他风险

1、公司本部搬迁风险

公司因环保问题被永宁县人民政府责令停止试运行并整改。为满足广大居民对良好生活环境的需要，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。报告期内公司各项搬迁工作正在按计划稳步推进，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。

2、公司及公司时任总经理涉及重大诉讼的风险

2019年3月29日，宁夏回族自治区永宁县人民法院作出（2018）宁0121刑初216号刑事判决，判处被告单位宁夏泰瑞制药股份有限公司犯污染环境罪，并处罚金人民币五百万元；被告人王伟犯污染环境罪，判处有期徒刑一年，并处罚金人民币五万元。2019年4月18日，原审被告王伟向宁夏回族自治区银川市中级人民法院提出上诉，在宁夏回族自治区银川市中级人民法院审理过程中，上诉人（原审被告）王伟申请撤回上诉。2019年5月9日，宁夏回族自治区银川市中级人民法院作出（2019）宁01刑终168号终审裁定，准许上诉人王伟撤回上诉；宁夏回族自治区永宁县人民法院（2018）宁0121刑初216号刑事判决自本裁定送达之日起发生法律效力。截至本报告报出日，被告人王伟已释放且不在公司就职，涉案罚款已缴清。上述诉讼事项不会对公司生产经营、财务状况及偿债能力产生重大不利影响。

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
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.....	13
三、 报告期内资信评级情况.....	14
四、 增信机制及其他偿债保障措施情况.....	15
五、 偿债计划.....	15
六、 专项偿债账户设置情况.....	16
七、 报告期内持有人会议召开情况.....	17
八、 受托管理人（包含债权代理人）履职情况.....	17
第三节 业务经营和公司治理情况.....	17
一、 公司业务和经营情况.....	17
二、 投资状况.....	20
三、 与主要客户业务往来时是否发生严重违约.....	20
四、 公司治理情况.....	21
五、 非经营性往来占款或资金拆借.....	21
第四节 财务情况.....	21
一、 财务报告审计情况.....	21
二、 会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正.....	22
三、 合并报表范围调整.....	22
四、 主要会计数据和财务指标.....	22
五、 资产情况.....	24
六、 负债情况.....	25
七、 利润及其他损益来源情况.....	27
八、 报告期内经营性活动现金流的来源及可持续性.....	27
九、 对外担保情况.....	28
第五节 重大事项.....	28
一、 关于重大诉讼、仲裁或受到重大行政处罚的事项.....	28
二、 关于破产相关事项.....	29
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.....	29
四、 其他重大事项的信息披露情况.....	30
第六节 特定品种债券应当披露的其他事项.....	30
一、 发行人为可交换债券发行人.....	30
二、 发行人为非上市公司非公开发行可转换公司债券发行人.....	30
三、 发行人为绿色/一带一路/扶贫专项公司债券发行人.....	30
五、 其他特定品种债券事项.....	30
第七节 发行人认为应当披露的其他事项.....	30
第八节 备查文件目录.....	32
财务报表.....	34
附件一： 发行人财务报表.....	34

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	指	2019年1-12月
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	宁夏泰瑞制药股份有限公司
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）	-
法定代表人	罗佳乐
注册地址	宁夏回族自治区银川市永宁县望远经济开发区
办公地址	宁夏回族自治区银川市永宁县望远经济开发区
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
在公司所任职务类型	高级管理人员
信息披露事务负责人具体职务	副总裁
联系地址	宁夏回族自治区宁夏永宁县望远经济开发区
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

登载年度报告的交易场所网站网址	www.sse.com.cn
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

公司与控股股东、实际控制人之间的产权及控制关系的方框图（有实际控制人的披露至实际控制人，无实际控制人的披露至最终自然人、法人或结构化主体）

泰瑞制药股权结构

序号	股东名称	持股数（股）	比例（%）
1	祁秀萍	156,706,772.00	66.7852%
2	宁夏菲尼特装备工程有限公司	41,431,715.00	17.6574%
3	王义	21,723,750.00	9.2582%
4	马长江	3,960,000.00	1.6877%
5	杜少荣	6,009,413.00	2.5611%
6	常熟中科东南创业投资有限公司	3,605,850.00	1.5367%
7	北京普鸿谷禧投资有限公司	1,205,357.00	0.5137%
	合计	234,642,857.00	100.00%

（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

2019年6月29日，泰瑞制药召开2019年第一次临时股东大会，会议决定：免去周秀军监事会主席一职，选举王建军为公司监事。2019年7月10日泰瑞制药召开第二届监事会第二次会议，会议决定：选举王建军为公司监事会主席。泰瑞制药于2019年8月9日在上交所网站发布关于监事会主席发生变动的公告。

2019年9月13日，泰瑞制药召开第二届董事会第二十三次会议，会议决定：聘任罗佳乐先生担任公司总经理；2019年9月29日，泰瑞制药召开2019年第三次临时股东大会，会议决定：原公司法定代表人为王忠中先生，现变更为罗佳乐先生。泰瑞制药于2019年12月9日在上交所网站发布关于总经理发生变动的公告。

六、中介机构情况

（一）出具审计报告的会计师事务所

适用 不适用

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	李仁斌、马雄利

（二）受托管理人/债权代理人

债券代码	143256.SH
债券简称	17泰瑞01
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、温博伦
联系电话	010-83321300

债券代码	143431.SH
债券简称	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、温博伦
联系电话	010-83321300

（三）资信评级机构

债券代码	143256.SH
债券简称	17泰瑞01
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

债券代码	143431.SH
债券简称	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
2、债券简称	17泰瑞01
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)
4、发行日	2017年8月21日
5、是否设置回售条款	是
6、最近回售日	2020年8月21日

7、到期日	2022年8月21日
8、债券余额	5亿元
9、截至报告期末的利率(%)	6.5
10、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。
11、上市或转让的交易场所	上海证券交易所
12、投资者适当性安排	面向合格投资者交易的债券
13、报告期内付息兑付情况	截至本报告报出日，本期债券已于2019年8月21日按期足额支付当期利息。
14、报告期内调整票面利率选择权的触发及执行情况	本公司有权决定在本期债券存续期内的第三年末上调本期债券后两年的票面利率。截至本报告报出日本期债券还未到第三年末。
15、报告期内投资者回售选择权的触发及执行情况	发行人发出关于是否上调本期债券票面利率及上调幅度的公告后，投资者有权选择在公告的投资者回售登记期内进行登记，将持有的本期债券按面值全部或部分回售给发行人。截至本报告报出日本期债券未发生回售的情况。
16、报告期内发行人赎回选择权的触发及执行情况	无
17、报告期内可交换债权中的交换选择权的触发及执行情况	无
18、报告期内其他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

1、债券代码	143431.SH
2、债券简称	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(第二期)
4、发行日	2017年12月28日
5、是否设置回售条款	是
6、最近回售日	2020年12月28日
7、到期日	2022年12月28日
8、债券余额	5亿元
9、截至报告期末的利率(%)	7.0
10、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。
11、上市或转让的交易场所	上海证券交易所
12、投资者适当性安排	面向合格投资者交易的债券
13、报告期内付息兑付情况	截至本报告报出日，本期债券已于2019年12月28日按期足额支付当期利息。
14、报告期内调整票面利率选择权的触发及执行情况	本公司有权决定在本期债券存续期内的第三年末上调本期债券后两年的票面利率。截至本报告报出日本期债券还未到第三年末。
15、报告期内投资者回售选择权的触发及执行情况	发行人发出关于是否上调本期债券票面利率及上调幅度的公告后，投资者有权选择在公告的投资者回售登记期内进行登记，将持有的本期债券按面值全部或部分回售给发行人。截至本报告报出日本期债券未发生回售的情况。
16、报告期内发行人赎回选	无

择权的触发及执行情况	
17、报告期内可交换债权中的交换选择权的触发及执行情况	无
18、报告期内其他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
募集资金期末余额	0
募集资金使用金额、使用情况及履行的程序	截至报告期末，本期债券已全部发行完毕，募集资金扣除发行费用后已全部划入本次发行募集资金专户，募集资金专项账户按协议约定进行监督、使用、管理。
募集资金是否约定全部或部分用于疫情防控	否
募集资金约定用于疫情防控的金额（如有）	0
募集资金已实际用于疫情防控的金额（截止报告签发日，如有）	0
募集资金用于疫情防控的具体用途（如有）	无
募集资金是否存在违规使用及具体情况（如有）	截至报告期末（2019 年末），本期债券募集资金已全部使用完毕；报告期内（2019 年度）不存在募集资金违规使用的情况。
募集资金违规使用是否已完成整改及整改情况（如有）	截至报告期末（2019 年末），本期债券募集资金已全部使用完毕；报告期内（2019 年度）不存在募集资金违规使用的情况，亦不存在相关整改情况。

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
募集资金期末余额	0
募集资金使用金额、使用情况及履行的程序	截至报告期末，本期债券已全部发行完毕，募集资金扣除发行费用后已全部划入本次发行募集资金专户，募集资金专项账户按协议约定进行监督、使用、管理。
募集资金是否约定全部或部分用于疫情防控	否
募集资金约定用于疫情防控的金额（如有）	0
募集资金已实际用于疫情防控的金额（截止报告签发日，如	0

有)	
募集资金用于疫情防控的具体用途（如有）	无
募集资金是否存在违规使用及具体情况（如有）	截至报告期末（2019年末），本期债券募集资金已全部使用完毕；报告期内（2019年度）不存在募集资金违规使用的情况。
募集资金违规使用是否已完成整改及整改情况（如有）	截至报告期末（2019年末），本期债券募集资金已全部使用完毕；报告期内（2019年度）不存在募集资金违规使用的情况，亦不存在相关整改情况。

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	2019年6月17日
评级结果披露地点	北京市朝阳区霄云路26号鹏润大厦A座29层
评级结论（主体）	AA
评级结论（债项）	AA
评级展望	
是否列入信用观察名单	是
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。
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，评级展望为负面；本次主体评级为AA，列入信用观察名单。本次债券债项评级维持AA，与前次债项评级保持不变。本次跟踪评级结果反映宁夏泰瑞研发能力仍较强，能源供给优势突出；因本部环保问题停产，盈利能力有所下降，面临一定的经营风险。

公司2020年跟踪评级报告预计于2020年8月20日前在上海证券交易所网站披露。

（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	2019年6月17日
评级结论（主体）	AA（列入信用观察名单）
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。列入信用观察名单表示，公司发生影响信用等级或展望的重大事项，但该事项对公司信用等级或展望的影响具有较大不确定性。被列入信用观察名单并不意味着信用等级或展望一定会发生变

化。

四、增信机制及其他偿债保障措施情况**（一）报告期内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

债券代码：143256.SH、143431.SH

债券简称	17 泰瑞 01、17 泰瑞 02
其他偿债保障措施概述	设立募集资金专项账户；聘请受托管理人；制定《债券持有人会议规则》；发行人设立专门的偿付工作小组；发行人严格履行信息披露义务；发行人若预计出现不能按期兑付兑息情况时，需采取相关措施。
其他偿债保障措施的变化情况及对债券持有人利益的影响（如有）	不适用
报告期内其他偿债保障措施的执行情况	公司已设立募集资金专项账户、已聘请受托管理人、已制定《债券持有人会议规则》、发行人已设立专门的偿付工作小组、持续做好信息披露。
报告期内是否按募集说明书的相关承诺执行	是

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。本期债券的到期日为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。本期债券的到期日为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

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	截至本报告出具日，本期债券募集资金已全部使用完毕。2019年8月19日公司向宁夏银行永康支行债券专项账户转入“17泰瑞01”2019年度付息资金。
专项偿债账户的变更、变化情况以及对债券持有人利益的	不适用

影响（如有）	
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	截至本报告出具日，本期债券募集资金已全部使用完毕。2019年12月24日公司向宁夏银行永康支行债券专项账户转入“17 泰瑞 02”2019年度付息资金。
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	是

七、报告期内持有人会议召开情况

□适用 √不适用

八、受托管理人（包含债权代理人）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
可能存在的利益冲突的，采取的防范措施、解决机制（如有）	不适用
是否已披露报告期受托事务管理/债权代理报告及披露地址	是/ http://www.sse.com.cn

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

1、公司业务情况和行业地位

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，各主要产品市场占有率领先于行业竞争对手。

2、公司未来发展展望

根据公司的经营规划，到 2022 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可持续的竞争优势。

（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。

3、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。

（二）经营情况分析

1. 各业务板块收入成本情况

单位：万元 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	412,397.89	313,415.97	24.00	87.67	381,062.27	264,574.54	30.57	75.31
压力容器、罐箱设备	19,953.27	19,381.83	2.86	4.24	16,643.62	16,219.14	2.55	3.29
材料销售	37,895.24	36,812.12	2.86	8.06	96,700.89	92,599.31	4.24	19.11
洁能供暖	19.52	0.00	100.00	0.00	10,169.90	10,082.55	0.86	2.01
电力蒸汽	89.20	53.96	39.51	0.02	1,422.36	1,924.88	-35.33	0.28
污水处理	-	-	-	0.00	2.95	2.33	20.97	0.00
租赁收入	0.28	0.00	100.00	0.00	3.54	0.00	100.00	0.00
劳务加工收入	20.48	0.00	100.00	0.00	-	-	-	0.00
合计	470,375.89	369,663.88	21.41	-	506,005.52	385,402.74	23.83	-

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 (%)	营业成本比上年同期增减 (%)	毛利率比上年同期增减 (%)
泰乐系列	15.40	12.47	19.03	15.27	28.16	-29.96
泰妙系列	0.06	0.03	50.00	-94.59	-97.00	131.27
替米考星系列	4.74	4.01	15.4	-32.57	11.39	-68.44
红霉素	4.66	3.92	15.88	54.82	66.10	-26.45
林可霉素	3.40	3.28	3.53	-22.90	-6.82	-82.51
阿维菌素	12.98	7.86	39.45	86.49	76.63	9.40
材料销售	3.79	3.68	2.90	-60.81	-60.26	-31.60
合计	45.03	35.25	21.72	-1.14	4.32	-15.88

不适用的理由：无

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，分别说明相关变动的的原因。

变动原因说明：泰妙系列营业收入比上年同期下降 94.59%，营业成本比上年同期下降 97.00%，毛利率比上年同期上涨 131.27%，主要原因是泰瑞本部本期已全面停产搬迁，只有部分年初库存及在泰益欣车间的部分生产形成收入；替米考星系列毛利率比上年同期下降 68.44%，主要原因是受国内外大环境影响，部分原料成本上涨，导致营业成本上涨多造成；红霉素营业收入比上年同期上涨 54.82%，营业成本比上年同期上涨 66.1%，主要原因是泰益欣公司生产结构调整，工艺优化，产量上涨所造成；林可霉素毛利率比上年同期下降 82.51%，主要原因是受国内国外大环境影响，售价下降所造成；阿维菌素营业收入比上年同期上涨 86.49%，营业成本比上年同期上涨 76.63%，主要原因是泰益欣公司新建车间产能释放，产量增加所造成；材料销售营业收入比上年同期下降 60.81%，营业成本比上年同期下降 60.26%，毛利率比上年同期下降 31.6%，主要原因是泰瑞本部本期已全面停产搬迁，收入下降所造成。

（三） 主要销售客户及主要供应商情况

向前五名客户销售额 32,919.32 万元，占报告期内销售总额 7%；其中前五名客户销售额中关联方销售额 5,551.32 万元，占报告期内销售总额 11.8%。

向前五名客户销售额超过报告期内销售总额 30%的披露销售金额最大的前 5 大客户名称

适用 不适用

向前五名供应商采购额 111,352.04 万元，占报告期内采购总额 28.35%；其中前五名供应商采购额中关联方采购额 0 万元，占报告期内采购总额 0%。

向前五名供应商采购额超过报告期内采购总额 30%的披露采购金额最大的前 5 大供应商名称

适用 不适用

其他说明

无

（四） 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

（五） 公司未来展望

根据公司的经营规划，到 2022 年末，公司将发展为实现年产值突破 100 亿元、国内最大的兽药原料药公司。

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

与控股股东之间在业务、人员、资产、机构、财务等方面的独立性的机制安排说明：

公司具有独立的企业法人资格，严格按照《公司法》、《证券法》等有关法律、法规和公司章程的要求规范运作，已经建立健全的公司法人治理结构，自主经营，独立核算，自负盈亏。公司与控股股东在业务、人员、资产、机构、财务等方面完全分开，具有独立完整的业务和自主经营能力，并且人员、机构、财务独立，资产完整。

（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》、公司章程规定的情况

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

（一）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。

（二）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。

（三）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

（四）以前报告期内披露的回款安排的执行情况

完全执行 未完全执行

第四节 财务情况

一、财务报告审计情况

标准无保留意见 其他审计意见

会计师事务所名称	亚太（集团）会计师事务所（特殊普通合伙）
审计意见类型	保留意见
所涉及的事项	截至 2019 年 12 月 31 日，泰瑞制药公司将拆卸并拟销售的资产账面价值共计 1,306,994,567.52 元在合并资产负债表中列报为“其他非流动资产—泰瑞本部拆卸资产”，在母公司资产负债表中列报为

	<p>“持有待售资产”。因拆卸搬迁工作尚未完成，该资产的最终销售价格以及处置损失（或收益）尚无法确定。在审计过程中，我们未能获取到充分、适当的证据来估计上述资产的预计可收回金额，亦无法确定对上述资产需要计提的减值准备金额，对上述资产截至2019年12月31日列报金额是否公允我们无法确定。</p> <p>截至2019年12月31日，泰瑞制药公司将宁夏泰益欣生物科技有限公司602车间拆除拟销售的资产账面价值共计594,093,666.26元在合并资产负债表中列报为“其他非流动资产—泰益欣拆卸资产”。该资产的最终销售价格以及处置损失（或收益）尚无法确定。在审计过程中，我们未能获取到充分、适当的证据来估计上述资产的预计可收回金额，亦无法确定对上述资产需要计提的减值准备金额，对上述资产截至2019年12月31日列报金额是否公允我们无法确定。</p> <p>如财务报表附注七（26）、十五（5）所述，2019年度泰瑞制药公司本部调减2018年度销售给宁夏金维制药股份有限公司的电力收入54,594,594.65元，并对2018年度营业收入进行了重新列报。在审计过程中，我们未能获取充分、适当的审计证据，以确认此笔收入调减的合理性。</p>
所涉事项对公司生产经营和偿债能力的影响	此项业务不影响公司的生产经营和偿债能力

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	上年度末	变动比例 (%)	变动比例超过30%的，说明原因
1	总资产	1,054,773.52	1,026,227.05	2.78	
2	总负债	421,389.90	433,446.78	-2.78	
3	净资产	633,383.62	592,780.27	6.85	

序号	项目	本期末	上年度末	变动比例 (%)	变动比例超过 30% 的, 说明原因
4	归属母公司股东的净资产	633,383.62	592,780.27	6.85	
5	资产负债率 (%)	39.95	42.24	-5.42	
6	扣除商誉及无形资产后的资产负债率 (%)	40.44	42.66	-5.20	
7	流动比率	1.09	0.90	21.11	
8	速动比率	0.93	0.80	16.25	
9	期末现金及现金等价物余额	26,367.35	241.55	10,815.90	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	470,375.89	506,005.52	-7.04	
2	营业成本	369,663.88	385,402.74	-4.08	
3	利润总额	50,034.73	64,347.79	-22.24%	
4	净利润	40,414.54	49,881.74	-18.98%	
5	扣除非经常性损益后净利润	40,414.54	49,881.74	-18.98	
6	归属母公司股东的净利润	40,414.54	49,881.74	-18.98	
7	息税折旧摊销前利润 (EBITDA)	88,483.15	101,506.16	-12.83	
8	经营活动产生的现金流净额	136,969.87	219,814.35	-37.69	见(二)之2
9	投资活动产生的现金流净额	-43,976.03	200,256.27	-78.04	见(二)之3
10	筹资活动产生的现金流净额	-66,858.97	-62,141.99	7.59	
11	应收账款周转率	6.87	7.24	-5.11	
12	存货周转率	9.65	8.30	16.27	
13	EBITDA 全部债务比	0.21	0.33	-36.36	见(二)之4
14	利息保障倍数	5.68	5.33	6.57	
15	现金利息保障倍数	8.7	13.64	-36.22	见(二)之5
16	EBITDA 利息倍数	8.28	7.75	6.84	
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较上年同期上涨 10815.90%，一是因为宁夏泰益欣生物科技有限公司应收账款收回较多, 另外全资子公司宁夏泰胜生物科技有限公司于 2019 年 12

月份收到宁夏产业引导基金管理中心投资款 2 亿元，影响期末现金及现金等价物余额较上年末上涨。

- 2、经营活动产生的现金流净额较上年同期下降 37.69%，主要原因是泰瑞本部全面停产搬迁，销售收入较上年同期下降，影响经营活动产生的现金流净额下降。
- 3、投资活动产生的现金流净额较上年同期下降 78.04%，主要原因是宁夏泰益欣生物科技有限公司扩产基本完成，较上年同期固定资产及在建工程的投入下降，影响投资活动产生的现金流净额。
- 4、EBITDA 全部债务较上年同期下降 36.36%，主要原因是受泰瑞本部全面停产搬迁影响，泰瑞本部亏损，净利润较上年同期下降，导致 EBITDA 全部债务比下降。
- 5、现金利息保障倍数较上年同期下降 36.22%，主要原因是经营活动产生的现金流量净额较上年同期下降导致。

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：亿元 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	8.42	4.70	79.21	见 2.1
应收票据	0.14	0.30	-51.36	见 2.2
应收账款	8.00	5.70	40.40	见 2.3
预付款项	9.33	9.84	-5.13	-
其他应收款	0.25	1.37	-81.81	见 2.4
存货	4.60	3.07	49.98	见 2.5
其他流动资产	0.37	1.86	-80.09	见 2.6
固定资产	51.02	53.88	-5.30	-
在建工程	2.99	6.54	-54.26	见 2.7
无形资产	1.29	1.01	27.14	-
资产总计	105.48	102.62	2.78	-

2.主要资产变动的的原因

- 1、货币资金较上年同期上涨 79.21%，主要原因是宁夏泰益欣生物科技有限公司应收账款收回较多、宁夏泰胜生物科技有限公司收到宁夏产业引导基金管理中心投资款及固定资产及在建工程的投入下降，导致货币资金上涨。
- 2、应收票据较上年同期下降 51.36%，主要原因是受国内市场影响，公司产品供不应求，公司调整结算策略，本期增加了以现金结算的销售，减少了票据结算的销售。
- 3、应收账款较上年同期上涨 40.40%，主要原因是公司回馈老客户，对优质客户延长了账龄，导致应收账款增加。
- 4、其他应收款较上年同期下降 81.81%，主要原因是香港子公司股权转让后的收益收回导致。
- 5、存货较上年同期上涨 49.98%，主要原因是受国际市场的影响，增加了主要原材料的囤积，导致存货的增加。
- 6、其他流动资产较上年同期下降 80.09%，是公司增值税留抵的减少造成。
- 7、在建工程较上年同期下降 54.26%，主要原因是宁夏泰益欣生物科技有限公司扩产基本完成，较上年同期固定资产及在建工程的投入下降，导致在建工程的减少。

（二）资产受限情况

1. 各类资产受限情况

√适用 □不适用

单位：亿元 币种：人民币

受限资产账面价值总额：43.26 亿元

受限资产	账面价值	评估价值（如有）	所担保债务的债务人、担保类型及担保金额（如有）	由于其他原因受限的，披露受限原因及受限金额（如有）
保证金	5.28	-	-	银行承兑汇票、信用证保证金
定期存单	0.49	-	-	存单
冻结	0.02	-	-	诉讼冻结
房产	11.88	8.99	泰益欣	贷款抵押
土地	1.10		泰益欣	贷款抵押
设备	24.49	-	泰益欣、金美	贷款抵押
合计	43.26	-	-	-

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：亿元 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合计(%)	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	80.84	44.59	100	38.84	泰益欣银行贷款及泰胜股权融资质押
合计	80.84	44.59	-	-	-

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：亿元 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	9.71	11.78	-17.53	-
应付票据	10.80	10.98	-1.70	-
应付账款	0.97	0.90	7.84	-
预收款项	3.23	0.69	371.51	见 2.1

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
应付职工薪酬	0.28	0.35	-21.53	-
应交税费	0.06	0.59	-90.32	见 2.2
其他应付款	1.96	1.06	84.49	见 2.3
一年内到期的非流动负债	1.43	3.31	-56.74	见 2.4
其他流动负债	0.03	0.03	16.94	-
长期借款	0.83	2.13	-60.89	见 2.5
应付债券	9.96	9.95	0.11	-
长期应付款	0.41	1.12	-63.56	见 2.6
递延收益	0.47	0.46	1.45	-
其他非流动负债	2.00	-	-	见 2.7

2.主要负债变动的的原因

- 1、预收款项较上年同期上涨 371.51%，主要原因是受国际市场影响，公司增加了国外客户订单定金额度，导致预收账款增加。
- 2、应交税费较上年同期下降 90.32%，主要原因是泰瑞本部全面停产搬迁，停缴土地使用税以及房产税，导致应交税金下降。
- 3、其他应付款较上年同期上涨 84.49%，主要原因是泰瑞本部本年增加宁夏金誉贸易有限公司往来款 1.44 亿，导致其他应付款上涨。
- 4、一年内到期的非流动负债较上年同期下降 56.74%，主要原因是长期借款及长期应付款的偿还，导致一年内到期的非流动负债减少。
- 5、长期借款较上年同期下降 60.89%，主要原因是泰益欣公司向中国信达资产管理有限公司宁夏分公司借款的偿还，导致长期借款的减少。
- 6、长期应付款较上年同期下降 63.56%，主要原因是泰益欣公司向中建投租赁(上海)有限责任公司及平安国际融资租赁有限公司融资租赁款的偿还，导致长期应付款的减少。
- 7、其他非流动负债较上年同期上涨，主要原因是子公司宁夏泰胜生物科技有限公司与宁夏产业引导基金管理中心签订投资合同，宁夏产业引导基金管理中心于 2019 年 12 月 25 日向宁夏泰胜生物科技有限公司投资 2 亿元，每年收取固定收益，且在 3 年后逐步退出收回投资。宁夏泰胜生物科技有限公司将此笔投资款作为实收资本入账，并变更工商股东出资信息。本公司合并报表按照实质重于形式原则列报于其他非流动负债。

3.发行人在报告期末是否存在尚未到期或到期未能全额兑付的境外负债

适用 不适用

（二） 有息借款情况

报告期末有息借款总额 22.35 亿元，上年末有息借款总额 28.90 亿元，借款总额总比变动-20.99%。

报告期末有息借款总额同比变动超过 30%，或报告期内存在逾期未偿还有息借款且借款金额达到 1000 万元的

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） 上个报告期内逾期有息债务的进展情况

上个报告期公司无逾期债务

（五）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：

无

（六）后续融资计划及安排**1. 后续债务融资计划及安排**

未来一年内营运资金、偿债资金的总体需求情况，大额有息负债到期或回售情况及相应的融资计划：

未来一年公司将拓宽直接、间接等融资渠道，根据资金需求及市场情况保持财务灵活性。

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
交通银行宁夏区分行	3.00	3.00	0.00
宁夏银行永康支行	4.50	3.15	1.35
黄河银行	2.00	1.50	0.50
建行永宁县支行	2.74	1.31	1.43
中国银行宁夏区分行	5.20	4.00	1.20
中国农业银行	3.98	3.59	0.00
浙商银行	1.50	1.50	0.00
信达资产	1.33	1.33	0.00
中建投租赁	0.80	0.80	0.00
平安租赁	0.05	0.05	0.00
合计	25.10	-	4.48

上年末银行授信总额度：31.10 亿元，本报告期末银行授信总额度 25.10 亿元，本报告期银行授信额度变化情况：-6.00 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：亿元 币种：人民币

报告期利润总额：5.00 亿元

报告期非经常性损益总额：0.03 亿元

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：万元 币种：人民币

报告期初尚未履行及未履行完毕的对外担保的余额：15,700 万元

公司报告期对外担保的增减变动情况：11,562 万元

报告期末尚未履行及未履行完毕的对外担保的余额：27,262 万元

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

1. 被担保人名称：宁夏紫荆花纸业有限公司

2. 报告期末对该被担保人剩余担保金额超过发行人上年末净资产 5%且触发如下风险情形：

报告期末被担保债务存在逾期状况最近半年内对外担保曾发生代偿情形，且截至报告期末尚未完成追偿被担保人在报告期内存在被列为失信被执行人、三次以上被列为被执行人或存在其他重大风险情况

3. 被担保人基本情况及资信状况

宁夏紫荆花纸业有限公司截止 2019 年 12 月末资产总计 53,410.9 万元，负债 61,119.78 万元，资产负债率 114.43%；2019 年度实现收入 19.59 万元，净利润-2,234.38 万元。

4. 发行人与被担保人的关联关系

无关联

5. 对该被担保人的担保明细情况

单位：亿元 币种：人民币

担保类型	主债务金额	主债务到期时间	担保金额	抵质押资产及其账面价值（如有）	反担保情况（如有）
保证担保	0.14	2018.6.5	0.14	-	-
合计	0.14	-	0.14	-	-

6. 被担保人是否存在为发行人合并范围内主体提供担保的情形

是 否

7. 最近一年内对外担保曾发生代偿情形，且截至报告期末尚未完成追偿

是 否

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

单位：万元 币种：人民币

案件	进展情况	涉及金额	是否形成预计负债	对公司经营情况和偿债能力的影响	临时公告披露日期
根据 2018 年 8 月 28 日银川市永宁县检察院发布的消息，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。	结案，判处被告单位宁夏泰瑞制药股份有限公司犯污染环境罪，并处罚金人民币五百万元；被告人王伟犯污染环境罪，判处有期徒刑一年，并处罚金人民币五万元。截至本报告报出日，被告人王伟已释放且不在公司就职，涉案罚款已缴清。	500 万元	否	目前公司其他高级管理人员、董事、监事均正常在岗，不会对公司生产经营、财务状况及偿债能力产生重大不利影响。	2019 年 8 月 9 日

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/ 原总经理王伟	根据 2018 年 8 月 28 日银川市永宁县检察院发布的消息，永宁县人民检察院依法以涉嫌环境污染最罪对宁夏泰瑞	已结案，判处被告单位宁夏泰瑞制药股份有限公司犯污染环境罪，并处罚金人民币五百万元；被告人王伟犯污	目前公司其他高级管理人员、董事、监事均正常在岗，不会对公司生产经营、财务状况及偿债能力产生重大不利影响。	2019 年 8 月 9 日

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
	制药股份有限公司原总经理王伟批准逮捕。	染环境罪，判处有期徒刑一年，并处罚金人民币五万元。截至本报告报出日，被告人王伟已释放且不在公司就职，涉案罚款已缴清。		

（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、其他重大事项的信息披露情况

适用 不适用

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、发行人为非上市公司非公开发行可转换公司债券发行人

适用 不适用

三、发行人为绿色/一带一路/扶贫专项公司债券发行人

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

无

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年度报告、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 2019 年年度报告》之盖章页）

宁夏泰瑞制药股份有限公司

2020年6月19日



财务报表

附件一： 发行人财务报表

合并资产负债表

2019年12月31日

编制单位：宁夏泰瑞制药股份有限公司

单位：元 币种：人民币

项目	2019年12月31日	2018年12月31日
流动资产：		
货币资金	842,007,035.74	469,850,823.75
结算备付金		
拆出资金		
交易性金融资产		
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	14,488,337.90	29,786,406.24
应收账款	800,234,026.15	569,973,744.14
应收款项融资		
预付款项	933,428,472.03	983,896,046.40
应收保费		
应收分保账款		
应收分保合同准备金		
其他应收款	24,973,701.98	137,304,809.40
其中：应收利息		
应收股利		
买入返售金融资产		
存货	459,811,569.45	306,581,556.04
合同资产		
持有待售资产		
一年内到期的非流动资产		
其他流动资产	36,975,514.89	185,744,483.48
流动资产合计	3,111,918,658.14	2,683,137,869.45
非流动资产：		
发放贷款和垫款		
债权投资		
可供出售金融资产		
其他债权投资		
持有至到期投资		
长期应收款		
长期股权投资		
其他权益工具投资		

其他非流动金融资产		
投资性房地产		
固定资产	5,102,073,040.91	5,387,694,958.15
在建工程	298,986,835.86	653,693,503.35
生产性生物资产		
油气资产		
使用权资产		
无形资产	128,797,566.17	101,303,392.25
开发支出		
商誉		
长期待摊费用		
递延所得税资产	4,870,838.36	3,780,224.26
其他非流动资产	1,901,088,233.78	1,432,660,555.35
非流动资产合计	7,435,816,515.08	7,579,132,633.36
资产总计	10,547,735,173.22	10,262,270,502.81
流动负债：		
短期借款	971,300,000.00	1,177,719,256.90
向中央银行借款		
拆入资金		
交易性金融负债		
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	1,079,560,471.00	1,098,226,406.24
应付账款	96,870,046.90	89,828,005.97
预收款项	323,465,737.39	68,602,151.48
合同负债		
卖出回购金融资产款		
吸收存款及同业存放		
代理买卖证券款		
代理承销证券款		
应付职工薪酬	27,553,475.46	35,111,575.70
应交税费	5,720,281.06	59,093,855.95
其他应付款	195,753,784.49	106,105,281.42
其中：应付利息	17,344,069.61	18,371,023.88
应付股利		
应付手续费及佣金		
应付分保账款		
持有待售负债		
一年内到期的非流动负债	143,097,868.89	330,749,242.16
其他流动负债	3,438,314.00	2,940,314.00
流动负债合计	2,846,759,979.19	2,968,376,089.82

非流动负债：		
保险合同准备金		
长期借款	83,331,440.00	213,057,740.00
应付债券	996,429,456.17	995,349,250.54
其中：优先股		
永续债		
租赁负债		
长期应付款	40,686,081.76	111,659,750.74
长期应付职工薪酬		
预计负债		
递延收益	46,692,007.63	46,024,988.30
递延所得税负债		
其他非流动负债	200,000,000.00	
非流动负债合计	1,367,138,985.56	1,366,091,729.58
负债合计	4,213,898,964.75	4,334,467,819.40
所有者权益（或股东权益）：		
实收资本（或股本）	234,642,857.00	234,642,857.00
其他权益工具		
其中：优先股		
永续债		
资本公积	2,177,496,728.81	2,177,496,728.81
减：库存股		
其他综合收益		
专项储备	14,874,626.63	12,986,516.10
盈余公积	117,321,428.50	117,321,428.50
一般风险准备		
未分配利润	3,789,500,567.53	3,385,355,153.00
归属于母公司所有者权益（或股东权益）合计	6,333,836,208.47	5,927,802,683.41
少数股东权益		
所有者权益（或股东权益）合计	6,333,836,208.47	5,927,802,683.41
负债和所有者权益（或股东权益）总计	10,547,735,173.22	10,262,270,502.81

法定代表人：罗佳乐 主管会计工作负责人：王帆 会计机构负责人：张希湖

母公司资产负债表

2019年12月31日

编制单位：宁夏泰瑞制药股份有限公司

单位：元 币种：人民币

项目	2019年12月31日	2018年12月31日
流动资产：		

货币资金	1,387,373.39	36,732,660.71
交易性金融资产		
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	24,628.20	4,087,871.24
应收账款	22,943,435.91	32,053,104.88
应收款项融资		
预付款项	19,524,948.88	41,742,093.84
其他应收款	1,413,742,493.09	1,514,962,141.89
其中：应收利息		
应收股利		
存货	20,659,907.33	35,638,538.11
合同资产	1,307,934,417.23	1,433,584,710.20
持有待售资产		
一年内到期的非流动资产		
其他流动资产	1,491,396.88	9,044,263.45
流动资产合计	2,787,708,600.91	3,107,845,384.32
非流动资产：		
债权投资		
可供出售金融资产		
其他债权投资		
持有至到期投资		
长期应收款		
长期股权投资	1,682,584,929.87	1,651,353,929.87
其他权益工具投资		
其他非流动金融资产		
投资性房地产		
固定资产	53,223,105.60	77,857,562.10
在建工程		
生产性生物资产		
油气资产		
使用权资产		
无形资产	16,614,776.57	17,732,833.75
开发支出		
商誉		
长期待摊费用		
递延所得税资产	402,925.12	734,906.85
其他非流动资产		
非流动资产合计	1,752,825,737.16	1,747,679,232.57
资产总计	4,540,534,338.07	4,855,524,616.89
流动负债：		

短期借款		63,970,000.00
交易性金融负债		
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		78,787,871.24
应付账款	35,682,779.25	27,694,516.87
预收款项	23,620,209.53	23,182,038.65
合同负债		
应付职工薪酬	4,706,872.33	10,344,863.27
应交税费	1,803,481.12	3,650,171.85
其他应付款	181,822,748.41	126,998,366.59
其中：应付利息	12,208,333.34	12,275,163.84
应付股利		
持有待售负债		
一年内到期的非流动负债		61,418,049.76
其他流动负债		
流动负债合计	247,636,090.64	396,045,878.23
非流动负债：		
长期借款		
应付债券	996,429,456.17	995,349,250.54
其中：优先股		
永续债		
租赁负债		
长期应付款		
长期应付职工薪酬		
预计负债		
递延收益	22,525,466.63	22,404,133.30
递延所得税负债		
其他非流动负债		
非流动负债合计	1,018,954,922.80	1,017,753,383.84
负债合计	1,266,591,013.44	1,413,799,262.07
所有者权益（或股东权益）：		
实收资本（或股本）	234,642,857.00	234,642,857.00
其他权益工具		
其中：优先股		
永续债		
资本公积	1,122,331,048.65	1,122,331,048.65
减：库存股		
其他综合收益		
专项储备		
盈余公积	117,321,428.50	117,321,428.50

未分配利润	1,799,647,990.48	1,967,430,020.67
所有者权益（或股东权益）合计	3,273,943,324.63	3,441,725,354.82
负债和所有者权益（或股东权益）总计	4,540,534,338.07	4,855,524,616.89

法定代表人：罗佳乐 主管会计工作负责人：王帆 会计机构负责人：张希湖

合并利润表
2019年1—12月

单位：元 币种：人民币

项目	2019年度	2018年度
一、营业总收入	4,703,758,887.68	5,060,055,246.77
其中：营业收入	4,703,758,887.68	5,060,055,246.77
利息收入		
已赚保费		
手续费及佣金收入		
二、营业总成本	4,115,873,988.43	4,365,047,763.93
其中：营业成本	3,696,638,767.55	3,854,027,431.19
利息支出		
手续费及佣金支出		
退保金		
赔付支出净额		
提取保险责任准备金净额		
保单红利支出		
分保费用		
税金及附加	40,917,824.51	45,799,304.24
销售费用	80,917,040.98	87,354,372.56
管理费用	128,048,913.94	103,471,221.67
研发费用	45,895,668.26	58,802,695.66
财务费用	123,455,773.19	215,592,738.61
其中：利息费用	106,894,307.93	161,154,938.92
利息收入	3,480,317.92	2,103,276.65
加：其他收益	17,983,120.65	13,660,911.08
投资收益（损失以“-”号填列）	29,480.52	804,730.76
其中：对联营企业和合营企业的投资收益		
以摊余成本计量的金融资产终止确认收益		
汇兑收益（损失以“-”号填列）		
净敞口套期收益（损失以“-”号填列）		

填列)		
公允价值变动收益 (损失以“—”号填列)		
信用减值损失 (损失以“-”号填列)		
资产减值损失 (损失以“-”号填列)	-9,796,805.63	-570,261.38
资产处置收益 (损失以“—”号填列)	-92,962,199.47	-427,118.89
三、营业利润 (亏损以“—”号填列)	503,138,495.32	708,475,744.41
加: 营业外收入	1,991,781.83	707,564.35
减: 营业外支出	4,782,959.94	65,705,431.58
四、利润总额 (亏损总额以“—”号填列)	500,347,317.21	643,477,877.18
减: 所得税费用	96,201,902.68	144,660,462.22
五、净利润 (净亏损以“—”号填列)	404,145,414.53	498,817,414.96
(一) 按经营持续性分类		
1. 持续经营净利润 (净亏损以“—”号填列)	404,145,414.53	498,817,414.96
2. 终止经营净利润 (净亏损以“—”号填列)		
(二) 按所有权归属分类		
1. 归属于母公司股东的净利润 (净亏损以“-”号填列)	404,145,414.53	498,817,414.96
2. 少数股东损益 (净亏损以“-”号填列)		
六、其他综合收益的税后净额		
(一) 归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额		
1. 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变动额		
(2) 权益法下不能转损益的其他综合收益		
(3) 其他权益工具投资公允价值变动		
(4) 企业自身信用风险公允价值变动		
2. 将重分类进损益的其他综合收益		
(1) 权益法下可转损益的其他综合收益		

(2) 其他债权投资公允价值变动		
(3) 可供出售金融资产公允价值变动损益		
(4) 金融资产重分类计入其他综合收益的金额		
(5) 持有至到期投资重分类为可供出售金融资产损益		
(6) 其他债权投资信用减值准备		
(7) 现金流量套期储备(现金流量套期损益的有效部分)		
(8) 外币财务报表折算差额		
(9) 其他		
(二) 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	404,145,414.53	498,817,414.96
(一) 归属于母公司所有者的综合收益总额	404,145,414.53	498,817,414.96
(二) 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)		

本期发生同一控制下企业合并的，被合并方在合并前实现的净利润为：569,329,286.87 元，上期被合并方实现的净利润为：613,584,808.31 元。

法定代表人：罗佳乐 主管会计工作负责人：王帆 会计机构负责人：张希湖

母公司利润表
2019 年 1—12 月

单位:元 币种:人民币

项目	2019 年度	2018 年度
一、营业收入	279,531,517.94	2,020,409,929.88
减：营业成本	265,646,290.99	1,925,355,193.58
税金及附加	-2,287,436.18	16,807,693.80
销售费用	7,251,209.68	30,114,715.66
管理费用	57,445,216.06	46,487,016.40
研发费用	6,753,242.32	14,207,633.33
财务费用	26,685,886.89	143,595,783.55
其中：利息费用	26,098,205.19	117,532,403.51
利息收入	43,809.20	1,841,418.55
加：其他收益	7,660,362.80	2,556,656.15
投资收益（损失以“—”号填列）		128,945,213.52

其中：对联营企业和合营企业的投资收益		
以摊余成本计量的金融资产终止确认收益		
净敞口套期收益（损失以“-”号填列）		
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）		
信用减值损失（损失以“-”号填列）		
资产减值损失（损失以“-”号填列）	2,213,211.60	11,107,675.80
资产处置收益（损失以“-”号填列）	-93,158,031.83	-49,966.88
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	-165,247,349.25	-13,598,527.85
加：营业外收入	1,302,116.41	243,321.56
减：营业外支出	3,504,815.62	61,472,241.21
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	-167,450,048.46	-74,827,447.50
减：所得税费用	331,981.73	1,736,616.38
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	-167,782,030.19	-76,564,063.88
（一）持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）		
（二）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）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变动额		
2.权益法下不能转损益的其他综合收益		
3.其他权益工具投资公允价值变动		
4.企业自身信用风险公允价值变动		
（二）将重分类进损益的其他综合收益		
1.权益法下可转损益的其他综合收益		
2.其他债权投资公允价值变动		
3.可供出售金融资产公允价值变动损益		
4.金融资产重分类计入其他综合收益的金额		
5.持有至到期投资重分类为可供出		

售金融资产损益		
6.其他债权投资信用减值准备		
7.现金流量套期储备（现金流量套期损益的有效部分）		
8.外币财务报表折算差额		
9.其他		
六、综合收益总额	-167,782,030.19	-76,564,063.88
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：罗佳乐 主管会计工作负责人：王帆 会计机构负责人：张希湖

合并现金流量表

2019年1—12月

单位：元 币种：人民币

项目	2019年度	2018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	4,743,660,259.67	6,588,414,176.35
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		
收到再保业务现金净额		
保户储金及投资款净增加额		
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		
代理买卖证券收到的现金净额		
收到的税费返还	73,676,254.72	67,063,701.15
收到其他与经营活动有关的现金	220,112,258.20	7,163,402.38
经营活动现金流入小计	5,037,448,772.59	6,662,641,279.88
购买商品、接受劳务支付的现金	3,133,027,526.61	3,790,780,895.18
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		
拆出资金净增加额		
支付利息、手续费及佣金的现金		
支付保单红利的现金		
支付给职工及为职工支付的现金	166,039,736.72	166,446,634.06

支付的各项税费	195,097,261.69	213,699,546.16
支付其他与经营活动有关的现金	173,585,551.81	293,570,725.22
经营活动现金流出小计	3,667,750,076.83	4,464,497,800.62
经营活动产生的现金流量净额	1,369,698,695.76	2,198,143,479.26
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	1,803,032.05	295,920.00
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	1,803,032.05	295,920.00
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	441,556,282.31	2,001,444,574.94
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	7,073.01	1,414,056.00
投资活动现金流出小计	441,563,355.32	2,002,858,630.94
投资活动产生的现金流量净额	-439,760,323.27	-2,002,562,710.94
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	1,197,745,532.70	2,421,799,273.34
收到其他与筹资活动有关的现金	271,814,025.97	244,972,078.84
筹资活动现金流入小计	1,469,559,558.67	2,666,771,352.18
偿还债务支付的现金	1,669,195,438.75	2,660,292,795.31
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	168,577,688.14	173,322,938.92
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	300,376,098.74	454,575,472.13
筹资活动现金流出小计	2,138,149,225.63	3,288,191,206.36
筹资活动产生的现金流量净额	-668,589,666.96	-621,419,854.18
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-90,728.59	1,616,961.38
五、现金及现金等价物净增加额	261,257,976.94	-424,222,124.48

加：期初现金及现金等价物余额	2,415,570.03	426,637,694.51
六、期末现金及现金等价物余额	263,673,546.97	2,415,570.03

法定代表人：罗佳乐 主管会计工作负责人：王帆 会计机构负责人：张希湖

母公司现金流量表

2019年1—12月

单位：元 币种：人民币

项目	2019年度	2018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	293,142,600.83	2,846,248,135.57
收到的税费返还	13,895,863.30	53,657,608.98
收到其他与经营活动有关的现金	156,045,099.93	147,876,264.78
经营活动现金流入小计	463,083,564.06	3,047,782,009.33
购买商品、接受劳务支付的现金	300,529,115.41	1,519,107,023.25
支付给职工及为职工支付的现金	37,651,376.25	75,800,497.48
支付的各项税费	1,608,395.98	68,909,870.67
支付其他与经营活动有关的现金	39,570,487.83	170,817,812.69
经营活动现金流出小计	379,359,375.47	1,834,635,204.09
经营活动产生的现金流量净额	83,724,188.59	1,213,146,805.24
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	69,944,586.01	185,920.00
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	69,944,586.01	185,920.00
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	7,534,098.37	215,243,936.57
投资支付的现金	31,231,000.00	
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	38,765,098.37	215,243,936.57
投资活动产生的现金流量净额	31,179,487.64	-215,058,016.57
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		566,042,453.91
收到其他与筹资活动有关的现金	60,814,025.97	238,972,078.84
筹资活动现金流入小计	60,814,025.97	805,014,532.75

偿还债务支付的现金	41,900,000.00	1,782,542,795.31
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	68,709,024.50	123,700,403.51
支付其他与筹资活动有关的现金	64,425,265.56	304,949,750.96
筹资活动现金流出小计	175,034,290.06	2,211,192,949.78
筹资活动产生的现金流量净额	-114,220,264.09	-1,406,178,417.03
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-17,903.55	-82,721.45
五、现金及现金等价物净增加额	665,508.59	-408,172,349.81
加：期初现金及现金等价物余额	644,531.94	408,816,881.75
六、期末现金及现金等价物余额	1,310,040.53	644,531.94

法定代表人：罗佳乐 主管会计工作负责人：王帆 会计机构负责人：张希湖

担保人财务报表

适用 不适用