

证券代码：300119

证券简称：瑞普生物

# 天津瑞普生物技术股份有限公司

TIANJIN RINGPU BIOTECHNOLOGY CO.,LTD.

天津市空港经济区东九道1号



## 向不特定对象发行可转换公司债券预案

二〇二〇年六月

## 发行人声明

1、公司及董事会全体成员保证信息披露的内容真实、准确、完整，并确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

2、本次向不特定对象发行可转换公司债券后，公司经营与收益的变化，由公司自行负责；因本次向不特定对象发行可转换公司债券引致的投资风险，由投资者自行负责。

3、本预案是公司董事会对本次向不特定对象发行可转换公司债券的说明，任何与之相反的声明均属不实陈述。

4、投资者如有任何疑问，应咨询自己的股票经纪人、律师、专业会计师或其他专业顾问。

5、本预案所述事项并不代表审批机关对于本次向不特定对象发行可转换公司债券相关事项的实质性判断、确认、批准或核准。本预案所述本次向不特定对象发行可转换公司债券相关事项的生效和完成尚待取得有关审批机关的批准或核准。

## 一、本次发行符合《创业板上市公司证券发行注册管理办法（试行）》向不特定对象发行证券条件的说明

根据《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》以及《创业板上市公司证券发行注册管理办法（试行）》等法律法规及规范性文件的有关规定，天津瑞普生物技术股份有限公司（以下简称“公司”、“瑞普生物”或“发行人”）董事会对申请向不特定对象发行可转换公司债券的资格和条件进行了认真审查，认为公司各项条件满足现行法律法规和规范性文件中关于向不特定对象发行可转换公司债券的有关规定，公司不是失信责任主体，具备向不特定对象发行可转换公司债券的条件。

## 二、本次发行概况

### （一）本次发行证券的种类

本次发行证券的种类为可转换为公司A股股票的可转换公司债券（以下简称“可转债”）。该可转债及未来转换的A股股票将在深圳证券交易所上市。

### （二）发行规模

根据相关法律法规的规定并结合公司财务状况和投资计划，本次拟发行可转债募集资金总额不超过人民币100,000.00万元（含100,000.00万元），具体发行规模提请股东大会授权公司董事会在上述额度范围内确定。

### （三）票面金额和发行价格

本次发行的可转债每张面值为人民币100元，按面值发行。

### （四）可转债存续期限

本次发行的可转债的期限为自发行之日起六年。

### （五）债券利率

本次发行的可转债票面利率确定方式及每一计息年度的最终利率水平，提请公司股东大会授权公司董事会在发行前根据国家政策、市场状况和公司具体情况与保荐机构（主承销商）协商确定。

### （六）还本付息的期限和方式

本次发行的可转债采用每年付息一次的付息方式，到期归还本金和最后一年利息。

#### 1、年利息计算

年利息是指可转债持有人按持有的可转债票面总金额自可转债发行首日起每满一年可享受的当期利息。年利息的计算公式为：

$$I=B \times i$$

I：指年利息额；

B：指本次发行的可转债持有人在计息年度（以下简称“当年”或“每年”）付息债权登记日持有的可转债票面总金额；

i：指可转债当年票面利率。

## 2、付息方式

（1）本次发行的可转债采用每年付息一次的付息方式，计息起始日为可转债发行首日。

（2）付息日：每年的付息日为本次可转债发行首日起每满一年的当日。如该日为法定节假日或休息日，则顺延至下一个工作日，顺延期间不另付息。每相邻的两个付息日之间为一个计息年度。

（3）付息债权登记日：每年的付息债权登记日为每年付息日的前一交易日，公司将在每年付息日之后的五个交易日内支付当年利息。在付息债权登记日前（包括付息债权登记日）转换成股票的可转债，公司不再向其持有人支付本计息年度及以后计息年度的利息。

（4）可转债持有人所获得利息收入的应付税项由可转债持有人承担。

## （七）转股期限

本次发行的可转债转股期限自可转债发行结束之日起满六个月后的第一个交易日起至可转债到期日止。

## （八）转股价格的确定和调整

### 1、初始转股价格的确定依据

本次发行的可转债的初始转股价格不低于募集说明书公告日前二十个交易日公司A股股票交易均价（若在该二十个交易日内发生过因除权、除息引起股价调整的情形，则对调整前交易日的交易均价按经过相应除权、除息调整后的价格计算）和前一个交易日公司A股股票交易均价，具体初始转股价格提请公司股东大会授权公司董事会在发行前根据市场状况与保荐机构（主承销商）协商确定。

前二十个交易日公司股票交易均价=前二十个交易日公司股票交易总额/该

二十个交易日公司股票交易总量；前一交易日公司股票交易均价=前一交易日公司股票交易总额/该日公司股票交易总量。

## 2、转股价格的调整方式及计算公式

在本次可转债发行之后，当公司发生派送红股、转增股本、增发新股（不包括因本次发行的可转债转股而增加的股本）、配股以及派发现金股利等情况时，公司按下述公式进行转股价格的调整（保留小数点后两位，最后一位四舍五入），具体调整办法如下：

派送红股或转增股本： $P_1=P_0/(1+n)$

增发新股或配股： $P_1=(P_0+A \times k)/(1+k)$

上述两项同时进行： $P_1=(P_0+A \times k)/(1+n+k)$

派发现金股利： $P_1=P_0-D$

上述三项同时进行： $P_1=(P_0 \cdot D+A \times k)/(1+n+k)$

其中： $P_1$ 为调整后的转股价； $P_0$ 为调整前有效的转股价； $n$ 为该次送股率或转增股本率； $k$ 为该次增发新股率或配股率； $A$ 为该次增发新股价或配股价； $D$ 为每股派送现金股利。

当公司出现上述股份和/或股东权益变化时，将依次进行转股价格调整，并在深圳证券交易所网站和中国证监会指定的上市公司信息披露媒体上刊登相关公告，并于公告中载明转股价格调整日、调整办法及暂停转股期间（如需）。当转股价格调整日为本次发行的可转债持有人转股申请日或之后，转换股份登记日之前，则该持有人的转股申请按公司调整后的转股价格执行。

当公司可能发生股份回购、合并、分立或任何其他情形使公司股份类别、数量和/或股东权益发生变化从而可能影响本次发行的可转债持有人的债权利益或转股衍生权益时，公司将视具体情况按照公平、公正、公允的原则以及充分保护本次发行的可转债持有人权益的原则调整转股价格。有关转股价格调整内容及操作办法将依据当时国家有关法律法规及证券监管部门的相关规定来制订。

### （九）转股价格的向下修正条款

#### 1、修正权限与修正幅度

在本可转债存续期间，当公司股票在任意三十个连续交易日中至少十五个交易日的收盘价格低于当期转股价格85%时，公司董事会会有权提出转股价格向下修

正方案并提交公司股东大会表决。

上述方案须经出席会议的股东所持表决权的三分之二以上通过方可实施。股东大会进行表决时，持有公司本次发行可转债的股东应当回避；修正后的转股价格应不低于该次股东大会召开日前二十个交易日公司股票交易均价和前一交易日的公司股票交易均价之间的较高者，同时，修正后的转股价格不得低于最近一期经审计的每股净资产值和股票面值。

若在前述三十个交易日内发生过转股价格调整的情形，则在调整前的交易日按调整前的转股价格和收盘价格计算，调整后的交易日按调整后的转股价格和收盘价格计算。

## 2、修正程序

如公司决定向下修正转股价格，公司须在深圳证券交易所网站和中国证监会指定的上市公司信息披露媒体上刊登相关公告，公告修正幅度、股权登记日及暂停转股期间（如需）。从股权登记日后的第一个交易日（即转股价格修正日）起，开始恢复转股申请并执行修正后的转股价格。

若转股价格修正日为转股申请日或之后，转换股份登记日之前，该类转股申请应按修正后的转股价格执行。

### （十）转股股数确定方式

本次发行的可转债持有人在转股期内申请转股时，转股数量的计算方式为： $Q=V/P$ ，并以去尾法取一股的整数倍。

其中：Q为转股数量；V为可转债持有人申请转股的可转债票面总金额；P为申请转股当日有效的转股价格。

可转换公司债券持有人申请转换成的股份须是整数股。转股时不足转换为一股的可转债余额，公司将按照深圳证券交易所等部门的有关规定，在可转债持有人转股当日后的5个交易日内以现金兑付该部分可转债票面余额及该票面余额所对应的当期应计利息，按照四舍五入原则精确到0.01元。

### （十一）赎回条款

#### 1、到期赎回条款

本次发行的可转债存续期满后五个交易日内，公司将赎回全部未转股的可转债，具体赎回价格由公司股东大会授权董事会根据市场情况与保荐机构（主承销

商) 协商确定。

## 2、有条件赎回条款

在本次发行的可转债转股期内，当下述两种情形的任意一种出现时，公司有权决定按照以本次发行的可转债的面值加当期应计利息的价格赎回全部或部分未转股的可转债：

(1) 在本次发行的可转债转股期内，如果公司股票在连续三十个交易日中至少有十五个交易日的收盘价格不低于当期转股价格的130%（含130%）；

(2) 当本次发行的可转债未转股余额不足3,000万元时。

当期应计利息的计算公式为： $IA=B \times i \times t / 365$

IA：指当期应计利息；B：指本次发行的可转债持有人持有的将赎回的可转债票面总金额；i：指可转债当年票面利率；t：指计息天数，即从上一个付息日起至本计息年度赎回日止的实际日历天数（算头不算尾）。

若在前述三十个交易日内发生过转股价格调整的情形，则在调整前的交易日按调整前的转股价格和收盘价格计算，调整后的交易日按调整后的转股价格和收盘价格计算。

## （十二）回售条款

### 1、有条件回售条款

本次发行可转债的最后两个计息年度，如果公司股票在任何连续三十个交易日的收盘价格低于当期转股价格的70%，可转债持有人有权将其持有的可转债全部或部分按债券面值加上当期应计利息的价格回售给公司。

若在上述交易日内发生过转股价格因发生送红股、转增股本、增发新股（不包括因本次发行的可转债转股而增加的股本）、配股以及派发现金股利等情况而调整的情形，则在调整前的交易日按调整前的转股价格和收盘价格计算，在调整后的交易日按调整后的转股价格和收盘价格计算。如果出现转股价格向下修正的情况，则上述“连续三十个交易日”须从转股价格调整之后的第一个交易日起重新计算。

本次发行可转债的最后两个计息年度，可转债持有人在每年回售条件首次满足后可按上述约定条件行使回售权一次，若在首次满足回售条件而可转债持有人未在公司届时公告的回售申报期内申报并实施回售的，该计息年度不应再行使回

售权，可转债持有人不能多次行使部分回售权。

## 2、附加回售条款

在本次发行可转债存续期内，若公司本次发行的可转债募集资金投资项目的实施情况与公司在募集说明书中的承诺情况相比出现重大变化，且该变化根据中国证监会的相关规定被视作改变募集资金用途或被中国证监会认定为改变募集资金用途的，本次可转债持有人享有一次回售的权利。

可转债持有人有权将其持有的全部或部分可转债按照债券面值加上当期应计利息的价格回售给公司。可转债持有人在附加回售条件满足后，可以在公司公告后的附加回售申报期内进行回售，本次附加回售申报期内不实施回售的，不应再行使附加回售权。

### （十三）转股年度有关股利的归属

因本次发行的可转债转股而增加的公司股票享有与原股票同等的权益，在股利发放的股权登记日当日登记在册的所有普通股股东（含因可转债转股形成的股东）均参与当期股利分配，享有同等权益。

### （十四）发行方式及发行对象

本次发行可转债的具体发行方式由公司股东大会授权公司董事会与本次发行的保荐机构（主承销商）协商确定。

本次可转债的发行对象为持有中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司证券账户的自然人、法人、证券投资基金、符合法律法规规定的其他投资者等（国家法律、法规禁止者除外）。

### （十五）向原股东配售安排

本次发行可转债给予公司原股东优先配售权，原股东亦有权放弃配售权。具体优先配售比例及数量提请公司股东大会授权公司董事会在发行前根据市场情况确定，并在本次可转债的发行公告中予以披露。

公司原A股股东优先配售之外的余额和原A股股东放弃优先配售后的部分采用通过深圳证券交易所交易系统网上发行的方式进行，或者采用网下对机构投资者发售和通过深圳证券交易所交易系统网上定价发行相结合的方式，余额由承销商包销。具体发行方式提请公司股东大会授权公司董事会与保荐机构（主承销商）在发行前协商确定。



## （十六）债券持有人会议相关事项

### 1、可转债持有人的权利：

- （1）依照其所持有的本次可转债数额享有约定的利息；
- （2）依照相关法律、行政法规等相关规定及本规则参与或委托代理人参与债券持有人会议并行使表决权；
- （3）根据《可转债募集说明书》约定的条件将所持有的本期可转债转为公司A股股票；
- （4）根据《可转债募集说明书》约定的条件行使回售权；
- （5）依照相关法律、行政法规及公司章程的规定转让、赠与或质押其所持有的本期可转债；
- （6）依照相关法律、公司章程的规定获得有关信息；
- （7）按约定的期限和方式要求公司偿付可转换公司债券本息；
- （8）法律、行政法规及公司章程所赋予的其作为公司债权人的其他权利。

### 2、可转债持有人的义务

- （1）遵守公司发行本期可转债条款的相关规定；
- （2）依其所认购的本期可转债数额缴纳认购资金；
- （3）遵守债券持有人会议形成的有效决议；
- （4）除相关法律法规规定及《可转债募集说明书》约定之外，不得要求公司提前偿付本期可转债的本金和利息；
- （5）相关法律、行政法规及公司章程规定应当由本期可转债持有人承担的其他义务。

3、在本次可转债存续期间内，当出现以下情形之一时，应当召集债券持有人会议

- （1）公司拟变更《可转债募集说明书》的约定；
- （2）公司未能按期支付本期可转债本息；
- （3）公司发生减资（因员工持股计划、股权激励或公司为维护公司价值及股东权益所必需回购股份导致的减资除外）、合并、分立、解散或者申请破产；
- （4）本期可转债担保人（如有）或者担保物（如有）发生重大变化；
- （5）其他对本期可转债持有人权益有重大影响的事项；

(6) 拟修订本规则；

(7) 根据法律、行政法规、中国证监会、本期可转债上市交易的证券交易所及本规则的规定，应当由债券持有人会议审议并决定的其他事项。

4、下列机构或人士可以提议召开债券持有人会议：

(1) 公司董事会；

(2) 单独或合计持有本次可转债未偿还债券面值总额 10% 以上的债券持有人；

(3) 相关法律法规、中国证监会规定的其他机构或人士。

公司将在募集说明书中约定保护债券持有人权利的办法，以及债券持有人会议的权限、程序和决议生效条件。

#### (十七) 本次募集资金使用计划

本次发行的可转债募集资金总额（含发行费用）不超过人民币100,000.00万元（含100,000.00万元），扣除发行费用后的募集资金净额将用于投资以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	项目投资金额	募集资金拟投入金额
1	国际标准兽药制剂自动化工厂建设项目	29,959.73	20,000.00
2	天然植物提取产业基地建设项目	20,863.58	15,000.00
3	华南生物大规模悬浮培养车间建设项目	19,170.50	16,000.00
4	超大规模全悬浮连续流细胞培养高效制备动物疫苗技术项目	13,418.40	11,000.00
5	研发中心升级改造—生物制品研究院二期项目	8,497.80	8,000.00
6	补充流动资金	30,000.00	30,000.00
合计		<b>121,910.01</b>	<b>100,000.00</b>

在本次募投项目范围内，公司董事会可根据项目的实际需求，对上述项目的募集资金投入顺序和金额进行适当调整。若本次发行实际募集资金净额少于上述项目拟投入募集资金总额，募集资金不足部分由公司自筹解决。在本次发行募集资金到位前，公司可根据项目的实际需求以自筹资金先行投入，并在募集资金到位后予以置换。在上述募投项目范围内，公司可根据项目的轻重缓急等情况，对上述募投项目的募集资金投入顺序和投资金额进行适当调整。

#### (十八) 募集资金存管

公司已制定《天津瑞普生物技术股份有限公司募集资金管理制度》。本次发

行的募集资金将存放于公司董事会决定的专项账户中，具体开户事宜将在发行前由公司董事会确定。

### （十九）担保事项

本次发行的可转债未提供担保。

### （二十）本次决议的有效期

公司本次发行可转债方案的有效期为自发行方案经股东大会审议通过之日起十二个月。

上述本次可转债的具体条款由股东大会授权董事会与保荐机构及主承销商在发行前最终协商确定。

## 三、财务会计信息和管理层讨论与分析

### （一）最近三年的资产负债表、利润表、现金流量表

对于公司2017年、2018年的财务报告，信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）分别出具了标准无保留意见的编号为“XYZH/2018BJA60436”、“XYZH/2019BJA60409”的审计报告；对于公司2019年的财务报告，立信会计师事务所（特殊普通合伙）出具了标准无保留意见的编号为“信会师报字[2020]第 ZG10642号”的审计报告。

以下财务数据和分析以公司2017年度、2018年度、2019年度经审计的财务报告为基础，2020年1季度数据未经审计。

### 1、合并财务报表

#### （1）合并资产负债表

单位：万元

项目	2020年3月末	2019年末	2018年末	2017年末
<b>流动资产：</b>				
货币资金	28,031.50	39,635.09	28,794.26	39,780.29
交易性金融资产	54,460.40	38,529.38	-	-
应收票据	189.20	115.68	1,874.35	744.28
应收账款	46,772.74	34,791.55	38,107.36	34,365.97
应收款项融资	1,649.97	2,407.29	-	-
预付款项	6,723.70	5,972.28	8,050.23	9,035.74
其他应收款	4,079.42	3,388.36	5,481.24	2,982.49
其中：应收利息	23.03	10.53	345.76	286.06
应收股利	-	-	-	-
存货	27,766.71	26,363.50	25,834.55	23,677.76

项目	2020年3月末	2019年末	2018年末	2017年末
其他流动资产	1,751.16	2,005.66	27,994.69	21,255.79
<b>流动资产合计</b>	<b>171,424.80</b>	<b>153,208.79</b>	<b>136,136.68</b>	<b>131,842.32</b>
<b>非流动资产：</b>				
可供出售金融资产	-	-	13,822.50	13,822.50
长期股权投资	22,153.81	22,153.75	8,678.32	8,646.05
其他非流动金融资产	28,138.46	26,638.46	-	-
投资性房地产	2,104.33	2,134.10	2,253.15	2,386.64
固定资产	77,044.14	77,225.33	80,657.68	83,535.44
在建工程	27,022.85	26,092.80	14,729.53	9,394.09
无形资产	25,351.89	25,060.55	23,051.52	23,783.07
开发支出	9,413.67	9,904.26	9,934.12	9,287.98
商誉	6,780.27	6,780.27	6,780.27	6,780.27
长期待摊费用	47.60	76.72	196.68	267.85
递延所得税资产	4,882.20	4,846.31	3,604.12	2,675.22
其他非流动资产	2,237.30	2,203.74	-	-
<b>非流动资产合计</b>	<b>205,176.52</b>	<b>203,116.29</b>	<b>163,707.91</b>	<b>160,579.11</b>
<b>资产总计</b>	<b>376,601.33</b>	<b>356,325.07</b>	<b>299,844.58</b>	<b>292,421.43</b>
<b>流动负债：</b>				
短期借款	73,311.86	60,117.48	35,055.75	37,900.00
应付票据	4,151.46	4,506.16	5,973.60	3,780.00
应付账款	15,333.84	15,658.31	14,385.70	13,784.91
预收款项	2,364.18	2,643.06	2,613.34	2,670.82
应付职工薪酬	3,430.48	4,513.36	2,105.06	1,686.70
应交税费	1,739.28	1,253.73	1,139.42	1,223.64
其他应付款	12,482.89	12,208.97	4,965.73	4,684.06
其中：应付利息	-	-	33.44	40.66
应付股利	1,906.46	2,410.34	121.46	892.90
一年内到期的非流动负债	3,698.30	3,690.95	307.69	-
<b>流动负债合计</b>	<b>116,512.29</b>	<b>104,592.01</b>	<b>66,546.29</b>	<b>65,730.13</b>
<b>非流动负债：</b>				
长期借款	-	-	-	923.08
长期应付款	4,736.44	5,534.35	-	-
递延收益	5,773.11	5,969.53	6,234.32	7,173.38
递延所得税负债	4,772.59	4,518.71	1,622.67	968.64
<b>非流动负债合计</b>	<b>15,282.15</b>	<b>16,022.59</b>	<b>7,856.99</b>	<b>9,065.10</b>
<b>负债合计</b>	<b>131,794.45</b>	<b>120,614.59</b>	<b>74,403.29</b>	<b>74,795.24</b>
<b>股东权益：</b>				
股本	40,449.35	40,449.35	40,449.35	40,449.35
资本公积	94,887.98	94,259.86	94,799.79	94,799.79
减：库存股	8,301.27	8,301.27	-	-
盈余公积	11,123.69	11,123.69	8,113.97	7,231.76

项目	2020年3月末	2019年末	2018年末	2017年末
未分配利润	81,975.41	74,662.54	57,654.07	52,705.80
归属于母公司股东权益合计	220,135.15	212,194.17	201,017.18	195,186.70
少数股东权益	24,671.73	23,516.31	24,424.11	22,439.50
<b>股东权益合计</b>	<b>244,806.88</b>	<b>235,710.48</b>	<b>225,441.30</b>	<b>217,626.20</b>
<b>负债和股东权益总计</b>	<b>376,601.33</b>	<b>356,325.07</b>	<b>299,844.58</b>	<b>292,421.43</b>

## (2) 合并利润表

单位：万元

项目	2020年1-3月	2019年度	2018年度	2017年度
<b>一、营业总收入</b>	<b>45,392.20</b>	<b>146,658.05</b>	<b>118,986.60</b>	<b>104,733.45</b>
其中：营业收入	45,392.20	146,658.05	118,986.60	104,733.45
<b>二、营业总成本</b>	<b>35,681.82</b>	<b>125,580.67</b>	<b>104,778.59</b>	<b>92,750.82</b>
减：营业成本	19,536.89	69,915.87	59,359.36	49,209.99
税金及附加	382.23	1,782.37	1,659.89	1,605.56
销售费用	8,949.38	27,944.31	23,159.69	21,646.98
管理费用	4,113.39	14,135.28	11,007.98	10,302.07
研发费用	1,872.43	9,479.24	8,032.86	8,530.04
财务费用	827.48	2,323.60	1,558.81	1,456.17
其中：利息费用	881.29	2,451.12	1,725.72	1,512.32
利息收入	69.56	169.46	185.98	125.68
加：其他收益	295.54	2,324.82	2,440.22	3,185.58
投资收益（损失以“-”号填列）	8.26	1,502.45	1,343.69	1,573.72
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	0.06	-139.57	-498.64	-23.69
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	620.52	6,821.76	-	-
信用减值损失（损失以“-”号填列）	-751.19	-4,377.20	-	-
资产减值损失（损失以“-”号填列）	29.47	-1,042.90	-1,822.13	-2,534.42
资产处置收益（损失以“-”号填列）	1.04	0.44	-	-
<b>三、营业利润（亏损以“-”号填列）</b>	<b>9,914.03</b>	<b>26,306.74</b>	<b>16,169.79</b>	<b>14,207.50</b>
加：营业外收入	8.68	191.87	144.65	338.71
减：营业外支出	78.90	506.97	119.52	98.72
<b>四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）</b>	<b>9,843.81</b>	<b>25,991.64</b>	<b>16,194.92</b>	<b>14,447.50</b>
减：所得税费用	1,375.52	3,611.77	2,090.44	1,971.96
<b>五、净利润（净亏损以“-”号填列）</b>	<b>8,468.28</b>	<b>22,379.86</b>	<b>14,104.48</b>	<b>12,475.53</b>
（一）按经营持续性分类	-	-	-	-

项目	2020年1-3月	2019年度	2018年度	2017年度
1.持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	8,468.28	22,379.86	14,104.48	12,475.53
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.归属于母公司所有者的净利润	7,312.86	19,435.99	11,897.89	10,489.52
2.少数股东损益	1,155.42	2,943.87	2,206.59	1,986.01
<b>六、其他综合收益的税后净额</b>	-	-	-	-
归属于母公司股东的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	-	-	-	-
5、其他	-	-	-	-
（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	-	-	-	-
归属于少数股东的其他综合收益的税后净额	-	-	-	-
<b>七、综合收益总额</b>	<b>8,468.28</b>	<b>22,379.86</b>	<b>14,104.48</b>	<b>12,475.53</b>
归属于母公司股东的综合收益总额	7,312.86	19,435.99	11,897.89	10,489.52

项目	2020年1-3月	2019年度	2018年度	2017年度
归属于少数股东的综合收益总额	1,155.42	2,943.87	2,206.59	1,986.01
<b>八、每股收益</b>				
(一) 基本每股收益	0.1852	0.4894	0.2941	0.2593
(二) 稀释每股收益	0.1852	0.4894	0.2941	0.2593

### (3) 合并现金流量表

单位：万元

项目	2020年1-3月	2019年度	2018年度	2017年度
<b>一、经营活动产生的现金流量：</b>				
销售商品、提供劳务收到的现金	35,132.77	153,289.32	118,718.15	100,056.62
收到的税费返还	-	74.92	28.08	59.19
收到其他与经营活动有关的现金	907.19	4,984.91	3,956.57	6,839.69
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>36,039.97</b>	<b>158,349.16</b>	<b>122,702.79</b>	<b>106,955.50</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	20,616.21	61,132.68	48,158.22	41,143.67
支付给职工以及为职工支付的现金	8,549.34	23,397.88	19,252.26	15,879.71
支付的各项税费	2,722.49	10,062.60	8,385.22	8,197.53
支付其他与经营活动有关的现金	5,025.65	25,395.11	29,418.91	30,747.24
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>36,913.70</b>	<b>119,988.26</b>	<b>105,214.61</b>	<b>95,968.14</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>-873.73</b>	<b>38,360.90</b>	<b>17,488.18</b>	<b>10,987.35</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>				
收回投资收到的现金	26,467.00	117,022.00	166,953.00	171,319.50
取得投资收益收到的现金	627.48	1,962.96	1,787.69	1,599.88
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	2.00	131.08	6.88	52.36
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	-	-	-	-
<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>27,096.48</b>	<b>119,116.03</b>	<b>168,747.57</b>	<b>172,971.74</b>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	2,750.55	22,970.26	11,244.98	10,887.06
投资支付的现金	43,775.00	135,922.17	171,999.00	167,917.00
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	-	-	44.63	-
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>46,525.55</b>	<b>158,892.43</b>	<b>183,288.60</b>	<b>178,804.06</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-19,429.07</b>	<b>-39,776.40</b>	<b>-14,541.04</b>	<b>-5,832.33</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>				
吸收投资收到的现金	-	3,816.83	-	1,680.00
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	-	-	-	1,680.00
取得借款所收到的现金	30,600.00	60,900.00	38,355.75	43,895.00

项目	2020年1-3月	2019年度	2018年度	2017年度
发行债券收到的现金	-	-	-	-
收到其他与筹资活动有关的现金	806.00	12,594.00	1,400.00	1,650.00
<b>筹资活动现金流入小计</b>	<b>31,406.00</b>	<b>77,310.83</b>	<b>39,755.75</b>	<b>47,225.00</b>
偿还债务所支付的现金	17,800.00	35,463.44	40,835.38	30,560.38
分配股利、利润或偿付利息所支付的现金	829.28	9,745.03	9,020.91	7,714.08
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	503.89	993.70	993.41	204.32
支付其他与筹资活动有关的现金	1,604.53	22,838.89	2,492.63	1,488.80
其中：子公司减资支付给少数股东的现金	-	-	-	-
<b>筹资活动现金流出小计</b>	<b>20,233.81</b>	<b>68,047.36</b>	<b>52,348.92</b>	<b>39,763.26</b>
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>11,172.19</b>	<b>9,263.46</b>	<b>-12,593.17</b>	<b>7,461.74</b>
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-	-	-	-
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	<b>-9,130.61</b>	<b>7,847.96</b>	<b>-9,646.03</b>	<b>12,616.77</b>
加：期初现金及现金等价物余额	28,885.20	21,037.24	30,683.28	18,066.51
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	<b>19,754.59</b>	<b>28,885.20</b>	<b>21,037.24</b>	<b>30,683.28</b>

## 2、母公司财务报表

### (1) 母公司资产负债表

单位：万元

项目	2020年3月末	2019年末	2018年末	2017年末
<b>流动资产：</b>				
货币资金	10,940.22	18,434.62	9,677.00	21,991.10
交易性金融资产	53,483.39	37,433.81	-	-
应收票据	-	-	1,380.35	449.25
应收账款	21,952.96	16,784.44	18,615.19	17,379.69
应收款项融资	1,235.62	1,776.04	-	-
预付款项	3,962.60	3,882.93	6,232.69	5,863.29
其他应收款	14,674.95	21,771.47	14,960.32	13,833.69
其中：应收利息	240.16	225.21	494.47	379.83
应收股利	9,836.82	19,149.34	10,621.82	12,250.38
存货	5,166.75	4,236.61	5,489.95	4,209.18
其他流动资产	1,514.47	1,573.02	27,407.58	20,288.56
<b>流动资产合计</b>	<b>112,930.95</b>	<b>105,892.94</b>	<b>83,763.09</b>	<b>84,014.74</b>
<b>非流动资产：</b>				
可供出售金融资产	-	-	13,075.00	13,075.00
长期股权投资	92,983.54	92,983.48	78,609.88	78,502.35
其他非流动金融资产	26,346.56	24,846.56	-	-
固定资产	45,817.31	45,609.79	49,887.49	51,177.25



项目	2020年3月末	2019年末	2018年末	2017年末
在建工程	11,477.83	12,332.06	8,424.75	8,835.97
无形资产	6,788.84	6,083.15	5,726.23	5,631.82
开发支出	7,319.67	7,864.25	8,007.04	7,022.00
递延所得税资产	3,327.15	3,311.04	2,501.59	1,725.00
其他非流动资产	1,988.30	1,990.74	-	-
<b>非流动资产合计</b>	<b>196,049.20</b>	<b>195,021.09</b>	<b>166,231.98</b>	<b>165,969.39</b>
<b>资产总计</b>	<b>308,980.16</b>	<b>300,914.03</b>	<b>249,995.06</b>	<b>249,984.13</b>
<b>流动负债：</b>				
短期借款	60,389.76	49,085.93	31,455.75	36,200.00
应付票据	352.59	352.59	-	-
应付账款	19,269.75	17,642.01	17,098.77	11,341.34
预收款项	376.99	389.23	368.75	871.43
应付职工薪酬	815.56	1,317.30	364.57	286.53
应交税费	161.35	239.54	83.68	74.47
其他应付款	14,541.98	20,104.09	11,358.90	14,207.75
其中：应付利息	-	-	22.85	36.29
应付股利	-	-	-	-
一年内到期的非流动负债	2,168.27	2,175.58	-	-
<b>流动负债合计</b>	<b>98,076.24</b>	<b>91,306.27</b>	<b>60,730.43</b>	<b>62,981.52</b>
<b>非流动负债：</b>				
长期应付款	2,586.05	3,088.67	-	-
递延收益	5,105.73	5,281.80	5,712.57	6,593.11
递延所得税负债	3,256.26	3,089.32	645.05	257.21
<b>非流动负债合计</b>	<b>10,948.04</b>	<b>11,459.78</b>	<b>6,357.62</b>	<b>6,850.32</b>
<b>负债合计</b>	<b>109,024.28</b>	<b>102,766.06</b>	<b>67,088.04</b>	<b>69,831.84</b>
<b>股东权益：</b>				
股本	40,449.35	40,449.35	40,449.35	40,449.35
资本公积	104,476.11	103,847.99	104,335.57	104,335.57
减：库存股	8,301.27	8,301.27	-	-
盈余公积	11,123.69	11,123.69	8,113.97	7,231.76
未分配利润	52,208.00	51,028.21	30,008.14	28,135.62
<b>股东权益合计</b>	<b>199,955.88</b>	<b>198,147.97</b>	<b>182,907.02</b>	<b>180,152.30</b>
<b>负债和股东权益总计</b>	<b>308,980.16</b>	<b>300,914.03</b>	<b>249,995.06</b>	<b>249,984.13</b>

## (2) 母公司利润表

单位：万元

项目	2020年1-3月	2019年度	2018年度	2017年度
<b>一、营业收入</b>	<b>20,157.43</b>	<b>58,988.33</b>	<b>43,566.71</b>	<b>38,363.63</b>
减：营业成本	13,681.99	40,316.23	31,493.89	28,052.05
税金及附加	108.39	638.73	606.94	587.95
销售费用	2,267.05	7,184.82	6,441.60	5,557.05
管理费用	1,833.05	6,825.50	4,996.53	4,382.04

项目	2020年1-3月	2019年度	2018年度	2017年度
研发费用	619.06	3,562.65	2,628.80	2,823.48
财务费用	665.39	2,012.06	1,409.52	1,276.61
其中：利息费用	710.29	2,120.14	1,540.46	1,334.30
利息收入	48.72	127.19	141.04	100.09
加：其他收益	228.99	1,018.65	1,354.45	1,548.35
投资收益（损失以“-”号填列）	8.26	21,962.98	12,118.07	13,412.46
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	0.06	-139.57	57.53	20.13
公允价值变动收益(损失以“-”号填列)	612.79	6,672.87	-	-
信用减值损失(损失以“-”号填列)	-468.54	-3,347.49	-	-
资产减值损失(损失以“-”号填列)	29.18	-29.18	-1,042.56	-1,087.56
<b>二、营业利润</b>	<b>1,393.19</b>	<b>24,726.18</b>	<b>8,419.38</b>	<b>9,557.70</b>
加：营业外收入	2.70	20.69	40.22	8.42
减：营业外支出	65.27	264.38	26.21	57.42
<b>三、利润总额</b>	<b>1,330.62</b>	<b>24,482.48</b>	<b>8,433.39</b>	<b>9,508.70</b>
减：所得税费用	150.83	547.38	-388.74	-468.23
<b>四、净利润</b>	<b>1,179.78</b>	<b>23,935.10</b>	<b>8,822.13</b>	<b>9,976.93</b>
（一）按经营持续性分类：	-	-	-	-
1、持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	1,179.78	23,935.10	8,822.13	9,976.93
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）	-	-	-	-
2、少数股东损益（净亏损以“-”号填列）	-	-	-	-
<b>五、其他综合收益的税后净额</b>	-	-	-	-
归属于母公司股东的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	-	-	-	-
5、其他	-	-	-	-
（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	-	-	-	-

项目	2020年1-3月	2019年度	2018年度	2017年度
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	-	-	-	-
归属于少数股东的其他综合收益的税后净额	-	-	-	-
<b>六、综合收益总额</b>	<b>1,179.78</b>	<b>23,935.10</b>	<b>8,822.13</b>	<b>9,976.93</b>

### (3) 母公司现金流量表

单位：万元

项目	2020年1-3月	2019年度	2018年度	2017年度
<b>一、经营活动产生的现金流量：</b>				
销售商品、提供劳务收到的现金	15,855.37	63,193.89	46,881.01	39,998.00
收到的税费返还	-	-	-	-
收到其他与经营活动有关的现金	103.51	2,003.85	3,401.76	1,906.86
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>15,958.88</b>	<b>65,197.74</b>	<b>50,282.76</b>	<b>41,904.86</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	13,143.45	38,658.92	26,763.88	23,590.06
支付给职工以及为职工支付的现金	2,609.69	6,431.59	5,009.04	4,192.33
支付的各项税费	551.02	1,719.63	1,266.30	1,096.22
支付其他与经营活动有关的现金	852.33	7,905.27	19,159.55	19,395.76
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>17,156.49</b>	<b>54,715.41</b>	<b>52,198.76</b>	<b>48,274.36</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>-1,197.61</b>	<b>10,482.33</b>	<b>-1,916.00</b>	<b>-6,369.50</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>				
收回投资收到的现金	25,474.00	88,315.00	115,808.00	151,584.49
取得投资收益收到的现金	9,934.70	13,895.97	13,634.45	11,044.57
处置固定资产、无形资产和其他长期资产所收回的现金净额	-	114.57	297.66	41.04
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	-	-	-	-
<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>35,408.70</b>	<b>102,325.55</b>	<b>129,740.11</b>	<b>162,670.10</b>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	624.41	5,405.75	4,384.12	5,372.84
投资支付的现金	42,903.00	106,493.17	120,779.00	148,492.00

项目	2020年1-3月	2019年度	2018年度	2017年度
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	-	-	-	-
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>43,527.41</b>	<b>111,898.92</b>	<b>125,163.12</b>	<b>153,864.84</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-8,118.71</b>	<b>-9,573.37</b>	<b>4,576.99</b>	<b>8,805.26</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>				
吸收投资收到的现金	-	3,816.83	-	-
取得借款收到的现金	27,000.00	49,500.00	33,455.75	41,200.00
发行债券收到的现金	-	-	-	-
收到其他与筹资活动有关的现金	5,200.00	19,786.03	-	-
<b>筹资活动现金流入小计</b>	<b>32,200.00</b>	<b>73,102.86</b>	<b>33,455.75</b>	<b>41,200.00</b>
偿还债务支付的现金	16,000.00	31,455.75	38,200.00	27,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	282.45	8,205.41	7,798.21	7,337.29
支付其他与筹资活动有关的现金	11,772.64	29,425.93	2.63	36.90
<b>筹资活动现金流出小计</b>	<b>28,055.09</b>	<b>69,087.08</b>	<b>46,000.84</b>	<b>34,374.20</b>
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>4,144.91</b>	<b>4,015.78</b>	<b>-12,545.09</b>	<b>6,825.80</b>
<b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	<b>-5,171.42</b>	<b>4,924.74</b>	<b>-9,884.09</b>	<b>9,261.56</b>
加：期初现金及现金等价物余额	9,334.74	4,410.00	14,294.10	5,032.54
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	<b>4,163.32</b>	<b>9,334.74</b>	<b>4,410.00</b>	<b>14,294.10</b>

### 3、合并报表范围及变化情况

最近三年及一期，公司合并报表范围变化情况如下：

2017年度公司合并范围变化情况		变化原因
新增	天津瑞益瑞美生物技术有限公司	新设，2017年4月1日注册完成
减少	湖南瑞普动物药业有限公司	注销，2017年4月17日注销完成

#### (二) 最近三年及一期主要财务指标

##### 1、净资产收益率及每股收益

公司按照中国证券监督管理委员会《公开发行证券的公司信息披露编报规则第9号——净资产收益率和每股收益的计算及披露（2010年修订）》（中国证券监督管理委员会公告[2010]2号）要求计算的净资产收益率和每股收益如下：

期间	项目	加权平均净资产收益率	每股收益（元/股）	
			基本每股收益	稀释每股收益
2020年1-3月	归属于公司普通股股东的净利润	3.38%	0.1852	0.1852
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	3.05%	0.1671	0.1671

期间	项目	加权平均净资产收益率	每股收益（元/股）	
			基本每股收益	稀释每股收益
2019年度	归属于公司普通股股东的净利润	9.41%	0.4894	0.4894
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	5.27%	0.2741	0.2741
2018年度	归属于公司普通股股东的净利润	6.02%	0.2941	0.2941
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	4.32%	0.2112	0.2112
2017年度	归属于公司普通股股东的净利润	5.46%	0.2593	0.2593
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	3.51%	0.1666	0.1666

注1：鉴于2018年度财务报表附注与2019年度财务报表附注中对理财产品投资收益的列示项目不同，为保持列报口径统一性、可比性，公司将2018年度理财产品投资收益调整为“非经常性损益”项目列示，该事项已经第四届董事会第二十一次会议、2020年第二次临时股东大会审议通过。

注2：鉴于2017年度财务报表附注与2019年度财务报表附注中对理财产品投资收益的列示项目不同，为保持列报口径统一性、可比性，公司将2017年度理财产品投资收益调整为“非经常性损益”项目列示。

注3：公司2017、2018、2019年度非经常性损益明细表已经立信会计师事务所（特殊普通合伙）核验并出具“信会师报字[2020]第ZG11662号”专项报告。

## 2、其他主要财务指标

项目	2020年3月末	2019年末	2018年末	2017年末
流动比率（倍）	1.47	1.46	2.05	2.01
速动比率（倍）	1.23	1.21	1.66	1.65
资产负债率（母公司）	35.29%	34.15%	26.84%	27.93%
资产负债率（合并报表）	35.00%	33.85%	24.81%	25.58%
项目	2020年1-3月	2019年度	2018年度	2017年度
应收账款周转率（次）	1.11	4.02	3.28	3.21
存货周转率（次）	0.72	2.68	2.40	2.16
每股经营活动现金流量（元）	-0.0216	0.9484	0.4323	0.2716
每股净现金流量（元）	-0.2257	0.1940	-0.2385	0.3119
利息保障倍数（倍）	12.17	11.60	10.38	10.55

注：上述指标的计算公式如下：

流动比率=流动资产/流动负债；

速动比率=(流动资产-存货)/流动负债；

资产负债率=总负债/总资产；

应收账款周转率=营业收入/应收账款平均余额；

存货周转率=营业成本/存货平均余额；

每股经营活动现金净流量=经营活动产生的现金流量净额/期末股本总额；

每股净现金流量=现金及现金等价物净增加额/期末股本总额；

利息保障倍数=息税前利润/利息支出。

### (三) 公司财务状况简要分析

#### 1、资产构成情况分析

报告期各期末，公司资产构成情况如下表：

单位：万元

项目	2020年3月末		2019年末		2018年末		2017年末	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
货币资金	28,031.50	7.44%	39,635.09	11.12%	28,794.26	9.60%	39,780.29	13.60%
交易性金融资产	54,460.40	14.46%	38,529.38	10.81%	-	-	-	-
应收票据	189.2	0.05%	115.68	0.03%	1,874.35	0.63%	744.28	0.25%
应收账款	46,772.74	12.42%	34,791.55	9.76%	38,107.36	12.71%	34,365.97	11.75%
应收款项融资	1,649.97	0.44%	2,407.29	0.68%	-	-	-	-
预付款项	6,723.70	1.79%	5,972.28	1.68%	8,050.23	2.68%	9,035.74	3.09%
其他应收款	4,079.42	1.08%	3,388.36	0.95%	5,481.24	1.83%	2,982.49	1.02%
其中：应收利息	23.03	0.01%	10.53	0.00%	345.76	0.12%	286.06	0.10%
应收股利	-	-	-	-	-	-	-	-
存货	27,766.71	7.37%	26,363.50	7.40%	25,834.55	8.62%	23,677.76	8.10%
其他流动资产	1,751.16	0.46%	2,005.66	0.56%	27,994.69	9.34%	21,255.79	7.27%
<b>流动资产合计</b>	<b>171,424.80</b>	<b>45.52%</b>	<b>153,208.79</b>	<b>43.00%</b>	<b>136,136.68</b>	<b>45.40%</b>	<b>131,842.32</b>	<b>45.09%</b>
可供出售金融资产	-	-	-	-	13,822.50	4.61%	13,822.50	4.73%
长期股权投资	22,153.81	5.88%	22,153.75	6.22%	8,678.32	2.89%	8,646.05	2.96%
其他非流动金融资产	28,138.46	7.47%	26,638.46	7.48%	-	-	-	-
投资性房地产	2,104.33	0.56%	2,134.10	0.60%	2,253.15	0.75%	2,386.64	0.82%
固定资产	77,044.14	20.46%	77,225.33	21.67%	80,657.68	26.90%	83,535.44	28.57%
在建工程	27,022.85	7.18%	26,092.80	7.32%	14,729.53	4.91%	9,394.09	3.21%
无形资产	25,351.89	6.73%	25,060.55	7.03%	23,051.52	7.69%	23,783.07	8.13%
开发支出	9,413.67	2.50%	9,904.26	2.78%	9,934.12	3.31%	9,287.98	3.18%
商誉	6,780.27	1.80%	6,780.27	1.90%	6,780.27	2.26%	6,780.27	2.32%
长期待摊费用	47.6	0.01%	76.72	0.02%	196.68	0.07%	267.85	0.09%
递延所得税资产	4,882.20	1.30%	4,846.31	1.36%	3,604.12	1.20%	2,675.22	0.91%
其他非流动资产	2,237.30	0.59%	2,203.74	0.62%	-	-	-	-
<b>非流动资产合计</b>	<b>205,176.52</b>	<b>54.48%</b>	<b>203,116.29</b>	<b>57.00%</b>	<b>163,707.91</b>	<b>54.60%</b>	<b>160,579.11</b>	<b>54.91%</b>
<b>资产总计</b>	<b>376,601.33</b>	<b>100.00%</b>	<b>356,325.07</b>	<b>100.00%</b>	<b>299,844.58</b>	<b>100.00%</b>	<b>292,421.43</b>	<b>100.00%</b>

从规模上看，2017年末、2018年末、2019年末及2020年3月末，公司的资产总额分别为29.24亿元、29.98亿元、35.63亿元、37.66亿元，总体呈上升的趋势。最近三年及一期随着业务规模不断扩张，公司资产总额保持增长，主要系报告期内公司专注于动物疫病的预防、治疗与健康养殖整体解决方案业务。公司产品线齐全，研发实力雄厚，技术服务营销模式领先，市场销售实力一直保持行业领先地位，使得公司主要产品销售规模持续增长，盈利质量健康成长，以致资产规模不断扩大所致。从构成上看，2017年末、2018年末、2019年末及2020年3月末公司流动资产和非流动资产大致在45:55的比例，构成基本稳定。

公司流动资产主要包括与主营业务活动密切相关的货币资金、应收账款和存货，报告期内均保持相对稳定的金额和占比。

公司的非流动资产主要包括固定资产、在建工程 and 无形资产，其中固定资产占比最高，主要为公司办公用房及生产厂房。

## 2、负债构成分析

报告期各期末，公司负债构成情况如下表：

单位：万元

项目	2020年3月末		2019年末		2018年末		2017年末	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
短期借款	73,311.86	55.63%	60,117.48	49.84%	35,055.75	47.12%	37,900.00	50.67%
应付票据	4,151.46	3.15%	4,506.16	3.74%	5,973.60	8.03%	3,780.00	5.05%
应付账款	15,333.84	11.63%	15,658.31	12.98%	14,385.70	19.33%	13,784.91	18.43%
预收款项	2,364.18	1.79%	2,643.06	2.19%	2,613.34	3.51%	2,670.82	3.57%
应付职工薪酬	3,430.48	2.60%	4,513.36	3.74%	2,105.06	2.83%	1,686.70	2.26%
应交税费	1,739.28	1.32%	1,253.73	1.04%	1,139.42	1.53%	1,223.64	1.64%
其他应付款	12,482.89	9.47%	12,208.97	10.12%	4,965.73	6.67%	4,684.06	6.26%
其中：应付利息	-	-	-	-	33.44	0.04%	40.66	0.05%
应付股利	1,906.46	1.45%	2,410.34	2.00%	121.46	0.16%	892.9	1.19%
一年内到期的非流动负债	3,698.30	2.81%	3,690.95	3.06%	307.69	0.41%	-	-
<b>流动负债合计</b>	<b>116,512.29</b>	<b>88.40%</b>	<b>104,592.01</b>	<b>86.72%</b>	<b>66,546.29</b>	<b>89.44%</b>	<b>65,730.13</b>	<b>87.88%</b>
长期借款	-	-	-	-	-	-	923.08	1.23%
长期应付款	4,736.44	3.59%	5,534.35	4.59%	-	-	-	-
递延收益	5,773.11	4.38%	5,969.53	4.95%	6,234.32	8.38%	7,173.38	9.59%
递延所得税负债	4,772.59	3.62%	4,518.71	3.75%	1,622.67	2.18%	968.64	1.30%
<b>非流动负债合计</b>	<b>15,282.15</b>	<b>11.60%</b>	<b>16,022.59</b>	<b>13.28%</b>	<b>7,856.99</b>	<b>10.56%</b>	<b>9,065.10</b>	<b>12.12%</b>
<b>负债合计</b>	<b>131,794.45</b>	<b>100.00%</b>	<b>120,614.59</b>	<b>100.00%</b>	<b>74,403.29</b>	<b>100.00%</b>	<b>74,795.24</b>	<b>100.00%</b>

从规模上看，2017年末、2018年末、2019年末及2020年3月末，公司的负债总额分别为74,795.24万元、74,403.29万元、120,614.59万元及131,794.45万元。公司负债规模随着公司经营规模的扩大，呈现上升态势。从结构上看，报告期内公司流动负债与非流动负债占比约在85:15之间，长期负债占比不高，主要系公司短期借款、应付账款金额较大所致。

公司流动负债主要包括短期借款、应付账款、应付票据、其他应付款。公司非流动负债主要为长期应付款和递延收益。报告期内公司短期借款占比较大，主要系公司报告期内因经营规模扩张，公司增加经营所需流动资金贷款增加所致。

## 3、偿债能力分析

报告期各期末，公司偿债能力指标如下：

财务指标	2020年3月末	2019年末	2018年末	2017年末
流动比率（倍）	1.47	1.46	2.05	2.01
速动比率（倍）	1.23	1.21	1.66	1.65
合并资产负债率	35.00%	33.85%	24.81%	25.58%
母公司资产负债率	35.29%	34.15%	26.84%	27.93%
利息保障倍数（倍）	12.17	11.60	10.38	10.55

#### 4、营运能力分析

报告期内，公司资产周转能力指标如下：

财务指标	2020年3月末	2019年末	2018年末	2017年末
应收账款周转率（次/年）	1.11	4.02	3.28	3.21
存货周转率（次/年）	0.72	2.68	2.40	2.16

#### 5、盈利能力分析

报告期各期，公司的业务收入和盈利情况如下：

单位：万元

项目	2020年1-3月	2019年度		2018年度		2017年度
	金额	金额	增长率	金额	增长率	金额
营业收入	45,392.20	146,658.05	23.26%	118,986.60	13.61%	104,733.45
营业成本	19,536.89	69,915.87	17.78%	59,359.36	20.62%	49,209.99
营业利润	9,914.03	26,306.74	62.69%	16,169.79	13.81%	14,207.50
利润总额	9,843.81	25,991.64	60.49%	16,194.92	12.09%	14,447.50
净利润	8,468.28	22,379.86	58.67%	14,104.48	13.06%	12,475.53

2017年度、2018年度、2019年度，公司营业收入分别为104,733.45万元、118,986.60万元和146,658.05万元，2018年度、2019年度的营业收入增长率分别为13.61%和23.26%。

公司营业收入逐年增加主要是受2018年中国猪业处于市场低谷与非洲猪瘟疫情双重影响使得生猪及猪肉价格下跌；而鸡肉需求变动与猪肉关联性增强，肉鸡市场供求关系改变，家禽产品替代需求增长强劲，国内禽养殖行业景气度持续提升，带动禽用疫苗和药品行业需求和价格提升，公司禽用生物制品、原料药及制剂类产品收入增幅较大所致。

2017年度、2018年度、2019年度，公司净利润分别为12,475.53万元、14,104.48万元和22,379.86万元，2018年度、2019年度的净利润增长率分别为13.06%和58.67%。公司净利润增加主要系报告期内禽用生物制品类产品收入增幅较大及毛利率上升、原料药及制剂类产品收入增加共同带来盈利所致。



#### 四、本次向不特定对象发行可转债的募集资金用途

本次发行的可转债募集资金总额（含发行费用）不超过人民币100,000.00万元（含100,000.00万元），扣除发行费用后的募集资金净额将用于投资以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	项目投资金额	募集资金拟投入金额
1	国际标准兽药制剂自动化工厂建设项目	29,959.73	20,000.00
2	天然植物提取产业基地建设项目	20,863.58	15,000.00
3	华南生物大规模悬浮培养车间建设项目	19,170.50	16,000.00
4	超大规模全悬浮连续流细胞培养高效制备动物疫苗技术项目	13,418.40	11,000.00
5	研发中心升级改造—生物制品研究院二期项目	8,497.80	8,000.00
6	补充流动资金	30,000.00	30,000.00
合计		<b>121,910.01</b>	<b>100,000.00</b>

在本次募投项目范围内，公司董事会可根据项目的实际需求，对上述项目的募集资金投入顺序和金额进行适当调整。若本次发行实际募集资金净额少于上述项目拟投入募集资金总额，募集资金不足部分由公司自筹解决。在本次发行募集资金到位前，公司可根据项目的实际需求以自筹资金先行投入，并在募集资金到位后予以置换。在上述募投项目范围内，公司可根据项目的轻重缓急等情况，对上述募投项目的募集资金投入顺序和投资金额进行适当调整。

关于本次可转债发行的募集资金运用具体情况详见公司同日公告的《天津瑞普生物技术股份有限公司向不特定对象发行可转换公司债券募集资金使用的可行性分析报告》。

#### 五、公司利润分配情况

##### （一）公司现行利润分配政策

公司现行有效的《公司章程》对利润分配政策规定如下：

##### 1、利润分配原则

公司实行连续、稳定、积极的利润分配政策，采取现金、股票以及现金与股票相结合的方式分配股利，并优先考虑采取现金方式分配利润。公司实施利润分配时，应当遵循以下规定：

（1）公司的利润分配政策保持连续性和稳定性，同时兼顾公司的长远利益、全体股东的整体利益及公司的可持续发展；

(2) 公司董事会在落实利润分配政策的过程中应当充分考虑独立董事和公众投资者的意见；

(3) 公司利润分配政策不得违反法律、法规及其他相关规定。

## **2、利润分配形式**

(1) 公司采取现金、股票或者现金与股票相结合的方式分配股利。在有条件的情况下，公司优先采用现金分红的利润分配方式；

(2) 公司可以进行中期利润分配。

## **3、现金分配的条件**

(1) 公司当年经审计的净利润为正数（计算口径为合并报表中归属于母公司股东的净利润），且现金流充裕，实施现金分红不会影响公司后续持续经营；

(2) 审计机构对公司的该年度财务报告出具标准无保留意见的审计报告；

(3) 公司无重大投资计划或重大现金支出发生（募集资金项目除外）。

重大投资计划或重大现金支出是指以下情形之一：

(1) 公司未来十二个月内拟对外投资、收购资产或购买设备累计支出达到或超过公司最近一期经审计净资产的50%，且超过3,000万元；

(2) 公司未来十二个月内拟对外投资、收购资产或购买设备累计支出达到或超过公司最近一期经审计总资产的30%。

在符合上述现金分红条件的情况下，公司董事会应该综合考虑所处行业特点、发展阶段、自身经营模式、盈利水平以及是否有重大资金支出安排等因素，实施差异化的现金分红措施：

(1) 公司发展阶段属成熟期且无重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到80%；

(2) 公司发展阶段属成熟期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到40%；

(3) 公司发展阶段属成长期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到20%；

公司发展阶段不易区分但有重大资金支出安排的，可以按照前项规定处理。

## **4、现金分配的时间及比例**

在符合利润分配原则、保证公司正常经营和长远发展的前提下，公司原则上

每年年度股东大会召开后进行一次现金分红，公司董事会可以根据公司的盈利状况及资金需求状况提议公司进行中期现金分红。在满足现金分红条件时，每年以现金方式分配的利润应不少于当年实现的可分配利润的10%，且任意三个连续会计年度内，公司以现金方式累计分配的利润不少于该三年实现的年均可分配利润的30%。

## **5、股票股利分配的条件**

在满足现金股利分配的条件下，若公司营业收入和净利润增长快速，且董事会认为公司股本规模及股权结构合理的前提下，可以在提出现金股利分配预案之外，提出股票股利分配预案。

## **6、利润分配的决策程序和机制**

(1) 公司每年利润分配预案由公司董事会根据公司章程的规定，结合盈利情况、资金供给和需求情况提出拟订方案。董事会审议现金分红具体方案时，应当认真研究和论证公司现金分红的时机、条件和最低比例、调整的条件及其决策程序要求等事宜。

(2) 独立董事应对利润分配预案发表明确的独立意见。

(3) 监事会对提请股东大会审议的利润分配预案进行审核并出具书面意见。

(4) 分红预案经董事会审议通过，方可提交股东大会审议。股东大会对现金分红具体方案进行审议时，应当通过多种渠道主动与股东特别是中小股东进行沟通和交流（包括但不限于提供网络投票表决、邀请中小股东参会等），充分听取中小股东的意见和诉求，并及时答复中小股东关心的问题。

(5) 公司当年盈利，董事会未作出现金利润分配预案的，应当在定期报告中披露原因，还应说明原因，未用于分红的资金留存公司的用途和使用计划，并由独立董事、监事会发表独立意见，同时在召开股东大会时，公司应当提供网络投票等方式以方便中小股东参与股东大会表决。

## **7、利润分配方案的实施**

公司股东大会对利润分配方案作出决议后，公司董事会须在股东大会召开后2个月内完成股利（或股份）的派发事项。

## **8、利润分配政策的调整原则**

如遇到战争、自然灾害等不可抗力、或者公司外部经营环境、自身经营状况

或投资规划发生较大变化时，公司可以调整章程确定的利润分配政策。公司调整利润分配政策应由董事会做出专题论述，详细论证调整理由，形成书面论证报告，经独立董事审议后提交股东大会，并经出席股东大会的股东所持表决权的2/3以上通过。审议利润分配政策变更事项时，公司为股东提供网络投票方式。

## （二）最近三年公司利润分配情况

### 1、利润分配方案

最近三年，公司利润分配方案如下：

分红年度	分红方案（含税）	股权登记日	除权除息日
2019年度	每10股派2.50元人民币现金	2020年5月6日	2020年5月7日
2018年度	每10股派1.530615元人民币现金	2019年5月23日	2019年5月24日
2017年度	每10股派1.50元人民币现金	2018年5月22日	2018年5月23日

### 2、利润分配实施情况

最近三年，公司现金分红符合《公司章程》规定，具体如下表所示：

单位：万元

分红年度	现金分红金额（含税）	合并报表中归属上市公司普通股股东的净利润	当年现金分红占归属上市公司普通股股东净利润的比例（%）
2019年度	10,008.90	19,435.99	51.50%
2018年度	6,067.40	11,897.89	51.00%
2017年度	6,067.40	10,489.52	57.84%
公司最近三年累计现金分红合计金额			22,143.71
公司最近三年年均归属于母公司股东的净利润（合并报表口径）			13,941.13
公司最近三年累计现金分红金额占最近三年合并报表中归属于上市公司股东的年均净利润比例			158.84%

## 六、公司董事会关于公司未来十二个月内股权再融资计划的声明

除本次向不特定对象发行可转换公司债券外，公司就未来十二个月内其他股权再融资计划，声明如下：“自本次向不特定对象发行可转换公司债券方案被公司股东大会审议通过之日起，公司未来十二个月将根据业务发展情况确定是否实施其他股权再融资计划。”

天津瑞普生物技术股份有限公司

董 事 会

二〇二〇年六月三十日