（上接A15版）

品生产技术的研发服务，2012年向济南数尔支付的研发款项为719.28万元。2012年8月，济南数尔办理完成工商注销手续后，公司不再与济南数尔发生业务往来。

（3）支付董事、监事、高级管理人员和其他关联方的薪酬

2012年度、2013年度和2014年度，公司向董事、监事、高级管理人员支付薪酬金额分别为88.74万元、155.81万元和165.42万元。

陶小刚在报告期内任浙江灵康副总经理，2012年度、2013年度和2014年度在浙江灵康领取的薪酬金额分别为13.80万元、13.86万元和14.01万元。

2、偶发性关联交易

（1）关联方资金往来

报告期内，公司与关联方之间的资金往来的具体情况如下：

单位：万元

年度	2014年	2013年	2012年
公司资金流出			
其中：姜莉莉	–	–	1,847.01
张锡芬	–	–	1,325.00
陶灵刚	–	80.00	
陶小刚	80.00		
公司资金流入			
其中：陶灵刚	–	80.00	
陶小刚	80.00		
海南瑞基药物研究有限公司	–	–	26.70

注：上表中发行人向姜莉莉、张锡芬之间支付的款项，均发生在公司收购美大制药和美兰史克制药之后；姜莉莉向发行人支付款项发生在公司收购美兰史克制药之前。

公司收购美大制药和美兰史克制药之前，美大制药和美兰史克制药分别向其原股东张锡芬、姜莉莉借款，主要用于药品生产线建设。公司收购美大制药和美兰史克制药后至2012年2月，美大制药和美兰史克制药陆续还清了所欠款项。

2013年1月，经公司董事会批准，陶灵刚因业务需要，向山东灵康借用备用金80万元，当年全部还清；经公司董事会批准，2014年陶小刚因业务需要，共向浙江灵康借用备用金80万元，并于当期还清。

报告期内，公司与海南瑞基药物研究有限公司的往来款26.70万元，2012年已偿还完毕。

公司已经建立了《关联交易决策制度》，采取有效措施防止股东及其关联方以各种形式占用或转移公司的资金、资产及其他资源。

（2）商标转让

报告期内，陶灵刚将注册号为4028578的商标无偿转让给了灵康制药，灵康药业将注册号为5184290、5184295、5184296的商标无偿转让给了美兰史克制药，灵康药业将注册号为7540288的商标无偿转让给了永田研究院，截至招股意向书摘要签署日，相关的商标转让手续已办理完成。

（3）购买车辆

2012年4月，公司向海南数尔药物研究院购入两辆汽车，合计金额28万元；公司向陶灵刚购入两辆汽车，合计金额24.5万元。上述车辆已按照《机动车登记规定》办理了过户手续。

（4）房产租赁

报告期内，浙江灵康向陶灵萍租用杭州市江干区万银大厦2704室的229.87平方米房产作为办公用房，租赁期自2013年11月至2018年10月，租赁期前两年月租金为2.8万元，自第三年起月租金每年上涨10%，该项交易参考市场价格定价。2013年及2014年公司向陶灵萍支付的租金分别为5.6万元和33.60万元。

（5）担保

（1）陶灵萍、陶灵刚为灵康制药在2013年5月28日到2014年5月27日期间对中信银行股份有限公司海口分行发生的最高额在8,000万元以内的债务提供保证担保；

（2）陶灵萍为浙江灵康在2014年3月17日至2015年3月17日期间对中国民生银行股份有限公司杭州分行发生的最高额在4,000万元以内的债务提供保证担保。

（3）陶灵萍、陶灵刚为灵康制药在兴业银行股份有限公司海口分行的7,000万元授信额度提供最高额保证担保，授信额度的使用期限为2014年9月24日到2015年9月23日。

（4）陶灵萍、陶灵刚为灵康制药在平安银行股份有限公司海口分行的8,000万元授信额度提供最高额保证担保，授信额度的使用期限为2014年9月11日到2015年9月10日。

（6）其他关联交易

2012年度和2013年度，公司向关联方浙江徽尚商贸有限公司采购食品金额分别为6.89万元和9.85万元。

七、董事、监事、高级管理人员

姓名	性别	出生时间	现任公司职务	简要经历	2014年薪酬（万元）	直接持股比例	间接持股比例	兼职情况	与公司的其他利益关系
陶灵萍	女	1970年	董事长	中国籍，无境外永久居留权，毕业于中南财经政法大学，硕士学位，高级经济师。陶灵萍女士自2003年12月起历任公司副董事长、董事长，现任公司董事长、灵康控股董事长兼总经理。	19.80	9%	39.60%	灵康控股执行董事、总经理；浙江灵康执行董事；灵康益冠执行董事；方遠投资执行董事；慧美投资董事长	无
陶灵刚	男	1968年	董事、总经理	中国国籍，无境外永久居留权，毕业于中南财经政法大学，硕士学位，为海南省第六届政协委员，第五届民建海南省委常委。陶灵刚先生自2003年12月起历任公司董事长、总经理，现任公司董事、总经理。陶灵刚先生曾获“海南省第三届十大专利发明人”、“海南中小企业发展十大杰出创业人物”等称号，因主持开发注射用丙氨酰谷氨酰胺及其制备方法项目被海口市政府评为海口市科技进步一等奖（第一完成人），主持开发注射用果糖及其制备方法项目被海口市政府评为海口市科技进步三等奖（第一完成人）。	17.44	6%	26.40%	灵康制药执行董事、总经理；美大制药执行董事、总经理；美兰史克制药执行董事、总经理；永田研究院执行董事、总经理；山东灵康执行董事、总经理；浙江灵康总经理；	无
蒋建林	男	1965年	董事	中国国籍，无境外永久居留权，毕业于中南财经政法大学，硕士学位，注册会计师，教授级高级会计师。蒋建林先生1999年9月至2013年3月期间，任野风集团有限公司董事副总裁兼首席财务官。2013年3月至2013年10月期间，任真爱集团有限公司副总裁兼财务总监。2012年10月至2013年9月期间，兼任公司独立董事。2013年10月起任灵康控股副总经理兼财务总监，2014年11月起任公司董事	–	–	–	灵康控股副总经理、财务总监	无
王文南	男	1971年	董事	中国国籍，无境外永久居留权，毕业于上海财经大学，硕士学位。王文南先生2006年7月起任浙江大学创业投资有限公司副总经理，2012年10月至今兼任公司董事。	–	–	4.50%	浙江大学创业投资有限公司副总经理；浙江英伦教育科技有限公司董事；浙江蓉迪医环境设备有限公司董事	无
张辉	男	1965年	独立董事	中国国籍，无境外永久居留权，毕业于西南政法大学，本科学历。张辉先生1999年7月至2009年9月担任广东胜伦律师事务所合伙人、律师，2012年10月至今任公司独立董事。	8.00	–	–	–	无
王晓良	男	1955年	独立董事	中国国籍，无境外永久居留权，毕业于德国埃森大学，博士学位。王晓良先生1997年起曾任中国医学科学院药物研究所所长、国家新药开发工程技术研究中心主任等职务，2012年10月至今任公司独立董事，目前还兼任中国药学会副理事长、中国医学科学院药物研究所研究员、中国医药健康产业股份有限公司独立董事、北京联馨药业有限公司董事等职务。	8.00	–	–	中国药学会副理事长；中国医学科学院药物研究所研究员；中国医药健康产业股份有限公司独立董事；北京联馨药业有限公司董事	无
何前	女	1972年	独立董事	中国国籍，无境外永久居留权，毕业于长江商学院，EMBA硕士学位，高级会计师职称。何前女士2004年至2008年任浙江岳华会计师事务所所长，2009年至2013年9月任中瑞岳华会计师事务所浙江分所合伙人及负责人，2013年9月至今任瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）合伙人及浙江分所负责人，2013年12月起兼任公司独立董事，目前还兼任苏州兴业材料科技股份有限公司独立董事。	8.00	–	–	瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）浙江分所合伙人兼分所所长；苏州兴业材料科技有限公司股份有限公司独立董事	无
王洪胜	男	1967年生	监事会主席、物控部经理	中国国籍，无境外永久居留权。王洪胜先生2008年6月至2009年7月任浙江灵康物控部经理，2009年7月至2011年1月任美大制药副总经理，2011年1月至今任公司物控部经理，2012年10月起兼任公司监事会主席。	11.31	–	–	灵康制药监事；山东灵康监事；美大制药监事；美兰史克制药监事；永田研究院监事；满金药业监事	无
胡建荣	男	1975年	监事	中国国籍，无境外永久居留权，胡建荣先生2004年至2008年任海南灵康药业有限公司销售部经理兼驻浙江办事处经理，2008年至今历任浙江灵康营销总监、副总经理，2012年10月起兼任公司监事。	15.00	–	–	浙江灵康营销总监、监事	无
陈彦	男	1978年	职工监事	中国国籍，无境外永久居留权，毕业于海南医学院，大专学历。陈彦先生2007年4月至今历任公司及灵康制药车间主任，2012年10月起兼任公司职工监事。	6.87	–	–	灵康制药车间主任	无
应卫	男	1966年	副总经理	中国国籍，无境外永久居留权，毕业于对外经济贸易大学，应卫先生2007年至2008年担任尖峰药业销售公司总经理，2009年至2011年担任金华市医药有限公司董事长，2012年2月至今任公司副总经理。	14.34	–	–	–	无
罗亭飞	男	1973年	副总经理	中国国籍，无境外永久居留权，毕业于山东大学，本科学历，执业药师。罗亭飞先生1998年6月至2004年5月历任海南惠普森医药生物技术有限公司化验室主管、生产部部长，2004年6月至今历任公司生产技术部经理、副厂长、副总经理，现任公司副总经理兼任灵康制药副总经理。	11.33	–	–	灵康制药副总经理	无
李双喜	男	1965年	副总经理	中国国籍，无境外永久居留权，毕业于北京化工大学，本科学历，执业药师。李双喜先生2005年6月至2008年12月任海口保税区际中药业有限公司质量管理部经理，2008年12月至今历任公司质量管理部经理、副总经理，现任公司副总经理兼任灵康制药副总经理。	11.33	–	–	灵康制药副总经理	无
熊晓萍	女	1975年	董事会秘书兼财务总监	中国国籍，无境外永久居留权，毕业于中南财经政法大学，硕士学位，高级会计师。熊晓萍女士2007年至2010年任杭州方国投资管理有限公司财务经理，2010年至2011年任浙江灵康财务总监，2011年起任公司财务总监，2012年10月至今任公司董事会秘书兼财务总监。	16.00	–	–	–	无

八、发行人控股股东及其实际控制人的基本情况

（一）控股股东

截至本招股意向书摘要签署日，公司的控股股东为灵康控股，灵康控股持有公司66%的股份。

1、灵康控股基本情况

公司名称	浙江灵康控股有限公司
成立时间	2011年6月8日
注册地址	萧山区市心北路99号萧山经济技术开发区管委会大楼407室
注册资本	6,000万元
实收资本	6,000万元
主营业务	一般经营项目：实业投资、投资管理、投资咨询（除证券、期货、证券投资基金）（上述经营范围不含国家法律法规规定禁止、限制和许可经营的项目。）

2、灵康控股的股权结构

股东名称	注册资本（万元）	出资方式	出资比例
陶灵萍	3,600	货币	60%
陶灵刚	2,400	货币	40%
总计	6,000		100%

截至2014年12月31日，灵康控股的总资产（合并报表）为77,420.03万元，净资产（合并报表）为53,349.57万元，2014年度，灵康控股的净利润（合并报表）为25,399.85万元。上述财务数据经浙江书宁会计师事务所有限公司审计。

（二）实际控制人

截至招股意向书摘要签署日，陶灵萍与陶灵刚直接和间接控制灵康股份81%的股份。自2003年公司设立以来，陶灵萍与陶灵刚始终控制公司51%以上的股权，实际控制公司的经营管理。因此，公司实际控制人为陶灵萍、陶灵刚，报告期内实际控制人未发生过重大变化。

九、财务会计信息及管理层讨论与分析

（一）合并财务报表

1、合并资产负债表

单位：元

项目	2014/12/31	2013/12/31	2012/12/31
流动资产：			
货币资金	81,607,462.85	151,297,162.95	61,014,205.47
交易性金融资产	–	–	–
应收票据	300,970.00	200,000.00	561,093.00
应收账款	4,764,579.83	3,040,098.19	8,253,180.22
预付款项	7,312,866.11	7,457,280.02	12,134,423.56
其他应收款	4,741,769.29	3,988,948.04	4,386,376.02
存货	78,998,764.84	75,167,441.76	69,029,126.00
其他流动资产	6,545,082.25	28,409,340.09	5,116,609.43
流动资产合计	184,271,495.17	269,560,271.05	160,495,013.70
非流动资产：			
长期股权投资	–	–	–
固定资产	256,079,502.32	253,390,665.95	62,162,677.26
在建工程	50,043,972.34	9,847,297.46	84,027,482.72
无形资产	47,016,882.98	27,814,260.14	12,215,333.51
开发支出	–	–	–
商誉	2,030,018.40	2,030,018.40	–
长期待摊费用	13,874,898.44	16,733,616.41	34,746,713.54
递延所得税资产	6,516,859.69	2,739,677.27	1,163,535.22
其他非流动资产	–	–	10,080,000.00
非流动资产合计	375,562,134.17	312,555,535.63	204,395,742.25
资产总计	559,833,629.34	582,115,806.68	364,890,755.95
流动负债：			
应付票据	76,193,502.29	86,204,955.79	33,681,528.99
应付账款	50,515,233.80	62,837,004.88	42,352,112.67
预收款项	6,791,832.53	33,984,589.82	18,794,917.63
应付职工薪酬	10,160,094.38	8,635,432.12	6,105,438.95
应交税费	21,387,153.70	18,255,628.66	20,131,425.97
其他应付款	1,567,374.71	4,078,047.08	1,959,282.37
其他流动负债	1,175,495.51	1,411,862.82	997,726.06
流动负债合计	167,790,686.92	215,407,521.17	124,022,432.64
递延收益	17,912,119.97	15,685,680.00	4,644,240.00
非流动负债合计	17,912,119.97	15,685,680.00	4,644,240.00
负债合计	185,702,806.89	231,093,201.17	128,666,672.64
所有者权益：			
实收资本(或股本)	195,000,000.00	195,000,000.00	195,000,000.00
资本公积	9,301,395.59	9,301,395.59	9,301,395.59
盈余公积	35,090,757.09	1,857,696.71	622,242.95
一般风险准备	–	–	–
未分配利润	134,738,669.77	144,863,513.21	31,300,444.77
归属于母公司所有者权益合计	374,130,822.45	351,022,605.51	236,224,083.31
所有者权益合计	374,130,822.45	351,022,605.51	236,224,083.31
负债和所有者权益总计	559,833,629.34	582,115,806.68	364,890,755.95

2、合并利润表

单位：元

项目	2014年度	2013年度	2012年度
一、营业收入	576,402,062.86	494,245,766.30	468,279,841.29
减：营业成本	225,433,871.45	202,075,085.63	181,101,876.89
营业税金及附加	6,729,558.01	5,380,451.65	6,296,310.95
销售费用	79,003,124.63	69,141,637.35	60,109,574.16
管理费用	100,814,307.32	88,535,889.53	92,799,608.02
财务费用	−1,949,758.55	−1,038,202.73	−615,463.26
资产减值损失	3,304,560.87	812,017.57	4,418,325.75
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)	835,656.14	659,715.91	40,398.37
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	–	–	–
二、营业利润(亏损以“−”号填列)	163,902,055.27	129,998,603.21	124,210,007.15
加：营业外收入	22,506,300.76	23,550,857.70	12,184,969.05
减：营业外支出	1,379,513.61	554,389.51	1,469,218.76
其中：非流动资产处置损失	702,487.62	25,534.63	9,203.49
三、利润总额(亏损总额以“−”号填列)	185,028,842.42	152,995,071.40	134,925,757.44
减：所得税费用	35,170,625.48	38,196,549.20	39,752,273.69
四、净利润(净亏损以“−”号填列)	149,858,216.94	114,798,522.20	95,173,483.75
归属于母公司所有者的净利润	149,858,216.94	114,798,522.20	95,173,483.75
少数股东损益	–	–	–
五、每股收益：			
(一)基本每股收益	0.77	0.59	0.49
(二)稀释每股收益	0.77	0.59	0.49
六、其他综合收益		–	–
七、综合收益总额	149,858,216.94	114,798,522.20	95,173,483.75
归属于母公司所有者的综合收益总额	149,858,216.94	114,798,522.20	95,173,483.75
归属于少数股东的综合收益总额		–	–

3、合并现金流量表

单位：元

项目	2014年度	2013年度	2012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	631,532,186.74	607,131,124.57	539,980,593.98
收到的税费返还	–	400,000.00	–
收到其他与经营活动有关的现金	61,458,142.28	26,805,277.60	14,023,266.43
经营活动现金流入小计	692,990,329.02	634,336,402.17	554,003,860.41
购买商品、接受劳务支付的现金	242,861,779.23	180,801,412.39	178,465,863.61
支付给职工以及为职工支付的现金	57,585,676.96	44,139,359.14	32,521,008.50
支付的各项税费	97,849,424.93	94,053,125.47	93,328,349.53
支付其他与经营活动有关的现金	113,193,747.68	154,569,449.38	107,077,661.84
经营活动现金流出小计	511,490,628.80	473,563,346.38	411,392,883.48
经营活动产生的现金流量净额	181,499,700.22	160,773,055.79	142,610,976.93
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	835,656.14	659,715.91	40,398.37
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	38,000.00	–	–
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	306,239,358.64	145,830,000.00	17,774,000.00
投资活动现金流入小计	307,113,014.78	146,489,715.91	17,814,398.37
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	116,698,321.52	103,966,215.64	109,637,171.90
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	–	2,553,784.17	–
支付其他与投资活动有关的现金	280,600,000.00	155,100,000.00	15,900,000.00
投资活动现金流出小计	397,298,321.52	261,619,999.81	125,537,171.90
投资活动产生的现金流量净额	−90,185,306.74	−115,130,283.90	−107,722,773.53
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	10,000,000.00	–	–
发行债券收到的现金	–	–	–
收到其他与筹资活动有关的现金	–	1,000,000.00	–
筹资活动现金流入小计	10,000,000.00	1,000,000.00	–
偿还债务支付的现金	10,000,000.00	–	–
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	126,942,500.00	–	–
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	3,000,000.00	1,000,000.00	32,446,126.70
筹资活动现金流出小计	139,942,500.00	1,000,000.00	32,446,126.70
筹资活动产生的现金流量净额	−129,942,500.00	–	−32,446,126.70
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	−38,628,106.52	45,642,771.89	2,442,076.70
加：期初现金及现金等价物余额	96,552,518.66	50,909,746.77	48,467,670.07
六、期末现金及现金等价物余额	57,924,412.14	96,552,518.66	50,909,746.77

（二）母公司会计报表

1、母公司资产负债表

单位：元

项目	2014/12/31	2013/12/31	2012/12/31
流动资产：			
货币资金	1,383,305.90	23,648,452.11	16,967,371.20
交易性金融资产	–	–	–
应收票据	–	–	561,093.00
应收账款	4,217,015.90	–	3,474,113.54
预付款项	48,115,644.80	428,328.00	10,588,735.45
其他应收款	152,907,354.52	3,254,554.78	82,775,103.60
存货	–	–	52,751,662.13
其他流动资产	78,300.00	–	–
流动资产合计	206,701,621.12	27,331,334.89	167,118,078.92
非流动资产：			
长期股权投资	242,192,041.91	222,192,041.91	53,192,041.91
固定资产	82,239.33	–	19,456,152.13
在建工程	–	324,067.68	82,024,602.93
无形资产	37,979.81	–	–
开发支出	–	–	–
商誉	–	–	–
长期待摊费用	289,955.28	–	7,163,873.49
递延所得税资产	2,088,332.59	1,960,847.50	90,281.50
其他非流动资产	–	–	20,080,000.00
非流动资产合计	244,690,548.92	224,476,957.09	182,006,951.96
资产总计	451,392,170.04	251,808,291.98	349,125,030.88
流动负债：			
应付票据			33,681,528.99
应付账款	–	–	31,487,433.09
预收款项	–	–	64,767,148.09
应付职工薪酬	134,608.71	–	3,073,297.44
应交税费	9,156,836.90	2,142,071.96	2,834,981.43
其他应付款	1,923,758.04	14,705,457.39	242,290.71
其他流动负债	–	–	997,726.06
流动负债合计	11,215,203.65	16,847,529.35	137,084,405.81
递延收益	11,718,000.00	12,082,400.00	1,516,800.00
非流动负债合计	11,718,000.00	12,082,400.00	1,516,800.00
负债合计	22,933,203.65	28,929,929.35	138,601,205.81
所有者权益：			
实收资本(或股本)	195,000,000.00	195,000,000.00	195,000,000.00
资本公积	9,301,395.59	9,301,395.59	9,301,395.59
盈余公积	35,090,757.09	1,857,696.71	622,242.95
一般风险准备	–	–	–
未分配利润	189,066,813.71	16,719,270.33	5,600,186.53
所有者权益合计	428,458,966.39	222,878,362.63	210,523,825.07
负债和所有者权益总计	451,392,170.04	251,808,291.98	349,125,030.88

2、母公司利润表

单位：元

项目	2014年度	2013年度	2012年度
一、营业收入	102,447,643.51	93,351,446.33	273,494,163.10
减：营业成本	55,112,696.66	69,151,508.89	184,502,713.28
营业税金及附加	1,138,046.86	306,468.92	2,369,255.86
销售费用	963,954.00	430,605.97	2,894,372.94
管理费用	2,322,512.24	15,026,215.71	46,120,629.37
财务费用	−85,845.79	−549,885.29	−135,024.54
资产减值损失	1,214,300.55	676,375.31	3,025,155.16
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)	295,000,000.00	–	62,400,000.00
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	–	–	–
二、营业利润(亏损以“−”号填列)	336,781,978.99	8,310,156.82	97,117,061.03
加：营业外收入	2,141,205.43	4,909,190.00	6,769,087.00
减：营业外支出	500.00	–	1,031,403.57
其中：非流动资产处置损失	–	–	9,099.74
三、利润总额(亏损总额以“−”号填列)	338,922,684.42	13,219,346.82	102,854,744.46
减：所得税费用	6,592,080.66	864,809.26	7,093,657.65
四、净利润(净亏损以“−”号填列)	332,330,603.76	12,354,537.56	95,761,086.81
归属于母公司所有者的净利润	–	–	–
少数股东损益	–	–	–
五、每股收益：	–	–	–
(一)基本每股收益	–	–	–
(二)稀释每股收益	–	–	–
六、其他综合收益	–	–	–
七、综合收益总额	332,330,603.76	12,354,537.56	95,761,086.81
归属于母公司所有者的综合收益总额	–	–	–
归属于少数股东的综合收益总额	–	–	–

3、母公司现金流量表

单位：元

项目	2014年度	2013年度	2012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	115,646,727.00	80,050,950.43	417,459,250.85
收到的税费返还	–	–	–
收到其他与经营活动有关的现金	899,654.87	6,163,733.33	7,138,891.47
经营活动现金流入小计	116,546,381.87	86,214,683.76	424,598,142.32
购买商品、接受劳务支付的现金	109,499,999.89	49,159,420.58	174,919,182.07
支付给职工以及为职工支付的现金	149,752.49	7,430,344.90	15,194,053.45
支付的各项税费	8,954,886.01	6,595,484.95	31,596,490.16
支付其他与经营活动有关的现金	3,851,096.54	33,774,853.56	41,535,807.20
经营活动现金流出小计	122,455,734.93	96,960,103.99	263,245,532.88
经营活动产生的现金流量净额	−5,909,353.06	−10,745,420.23	161,352,609.44
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	210,000,000.00	–	–
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	30,970,000.00	98,606,126.70	5,354,126.70
投资活动现金流入小计	240,970,000.00	98,606,126.70	5,354,126.70
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	175,793.15	31,146,268.42	94,852,580.50
投资支付的现金	20,000,000.00	44,328,898.44	10,000,000.00
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	180,800,000.00	9,100,000.00	67,778,253.40
投资活动现金流出小计	200,975,793.15	84,575,166.86	172,630,833.90
投资活动产生的现金流量净额	39,994,206.85	14,030,959.84	−167,276,707.20
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	–	–	–
发行债券收到的现金	–	–	–
收到其他与筹资活动有关的现金	125,980,700.00	13,500,000.00	–
筹资活动现金流入小计	125,980,700.00	13,500,000.00	–
偿还债务支付的现金	–	–	–
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	126,750,000.00	–	–
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	55,580,700.00	–	–
筹资活动现金流出小计	182,330,700.00	–	–
筹资活动产生的现金流量净额	−56,350,000.00	13,500,000.00	–
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	−22,265,146.21	16,785,539.61	−5,924,097.76
加：期初现金及现金等价物余额	23,648,452.11	6,862,912.50	12,787,010.26
六、期末现金及现金等价物余额	1,383,305.90	23,648,452.11	6,862,912.50

（三）主要财务指标

财务指标	2014.12.31	2013.12.31	2012.12.31
流动比率	1.10	1.25	1.29
速动比率	0.63	0.90	0.74
资产负债率(母公司)	5.08%	11.49%	39.70%
无形资产(土地使用权除外)占净资产的比率	0.02%	1.05%	2.50%

财务指标	2014年度	2013年度	2012年度
应收账款周转率(次)	147.71	87.53	83.21
存货周转率(次)	2.92	2.80	2.71
息税折旧摊销前利润(万元)	21,347.62	17,285.32	15,019.89
利息保障倍数	962.19	–	–
每股净资产(元/股)	1.92	1.80	1.21
每股经营活动现金流量净额(元/股)	0.93	0.82	0.73
每股净现金流量(元/股)	−0.20	0.23	0.01

（四）管理层讨论和分析

1、资产质量及结构分析

单位：万元

项目	2014.12.31		2013.12.31		2012.12.31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
流动资产	18,427.15	32.92%	26,956.03	46.31%	16,049.50	43.98%
非流动资产	37,556.21	67.08%	31,255.55	53.69%	20,439.57	56.02%
资产总计	55,983.36	100.00%	58,211.58	100.00%	36,489.08	100.00%

报告期内公司进行药谷生产基地建设，2013年公司资产规模增长较快。2014年，公司分配现金股利，资产规模较2013年末有所下降。报告期内，公司资产周转能力指标如下表：

财务指标	2014年	2013年	2012年
应收账款周转率(次/年)	147.71	87.53	83.21
存货周转率(次/年)	2.92	2.80	2.71

公司应收账款周转率较高是因为公司对经销商的销售主要采用“先款后货”的结算方式，并在报告期内能有效执行，使得公司应收账款较小。报告期内，在公司收入快速增长的情况下，公司应收账款周转率逐年提高。

公司2012年、2013年及2014年，存货年周转率分别为2.71次、2.80次和2.92次，基本保持稳定。

2、盈利能力分析

（1）公司的营业收入

报告期内，公司营业收入构成情况如下表：

金额单位：万元

项目	2014年		2013年		2012年	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
主营业务收入	57,633.01	99.99%	49,419.78	99.99%	46,825.58	99.99%
其他业务收入	7.20	0.01%	4.80	0.01%	2.40	0.01%
合计	57,640.21	100.00%	49,424.58	100.00%	46,827.98	100.00%
营业收入增长率	16.62%		5.54%			

公司主营业务收入占营业收入的比重均超过99%，公司主营业务收入在三年内呈逐年增长趋势。

（2）公司的生产成本构成

报告期内，原料药和包装材料成本是公司最主要的生产成本，占生产成本的比例分别为86.39%、83.72%和81.52%。报告期内，因部分原料药价格下降以及公司在原材料采购中的议价能力不断提升，原材料采购成本有所下降，从而降低了产品的生产成本，增强了公司的盈利水平。

（3）综合毛利率情况

单位：万元

项目	2014年	2013年	2012年
主营业务收入	57,633.01	49,419.78	46,825.58
主营业务成本	22,543.39	20,207.51	18,110.19
主营业务毛利额	35,089.62	29,212.27	28,715.40
毛利增长率	20.12%	1.73%	–
综合毛利率	60.89%	59.11%	61.32%

公司产品品种丰富。如前所述，2012年以来公司抓住市场机遇，加强客户的选择和管理，使得公司产销量、销售收入、毛利总额逐年提升。2013年，由于药谷生产设备调试、GMP认证，影响了公司的正常生产和销售，公司整体毛利额增长有所放缓。2014年，公司产销量和盈利能力继续保持稳定增长。

（4）期间费用分析

公司报告期内的费用情况如下：

单位：万元

项目	2014年		2013年		2012年	
	金额	占营业收入比例	金额	占营业收入比例	金额	占营业收入比例
销售费用	7,900.31	13.71%	6,914.16	13.99%	6,010.96	12.84%
管理费用	10,081.43	17.49%	8,853.59	17.91%	9,279.96	19.82%
财务费用	−194.98	−0.34%	−103.82	−0.21%	−61.55	−0.13%
合计	17,786.77	30.86%	15,663.93	31.69%	15,229.37	32.52%

公司采取区域经销商的销售模式。在该模式下，公司将药品销售给区域经销商，主要由经销商完成特定区域内该药品的学术推广和药品销售，最终实现公司产品在各区域医院终端的销售。因此，公司销售费用规模有限，在收入中占比不高。

具体来看，2011年以来公司抓住了部分省市新一轮招标的市场机遇，获得了业务扩展机会，公司也相应加大了销售力量投入，使得2012年的市场推广费大幅增加，销售费用率大幅提升。2012年和2013年公司销售费用率提升至