（上接B5版）

根据《公开发行证券公司信息披露编报规则第九号——净资产收益率和每股净收益的计算和披露（2010年修订）》的计算要求，报告期内公司的净资产收益率和每股收益如下：

项目	2015年	2014年	2013年
扣除非经常性损益前			
加权平均净资产收益率（%）	23.90	23.55	26.52
基本每股收益（元）	2.93	2.42	2.16
稀释每股收益（元）	2.93	2.42	2.16
扣除非经常性损益后			
加权平均净资产收益率（%）	23.41	23.98	28.54
基本每股收益（元）	2.87	2.47	2.30
稀释每股收益（元）	2.87	2.47	2.30

（三）非经常性损益明细表

报告期内，公司非经常性损益明细表如下：

单位：元

项目	2015年	2014年	2013年
非流动资产处置损益（包括已计提资产减值准备的冲销部分）	16,029,754.68	−2,014,909.60	−300,516.79
计入当期损益的政府补助（与企业业务密切相关，按照国家统一标准定额或定量享受的政府补助除外）	17,683,897.59	18,147,743.61	13,815,386.89
债务重组损益	−	−	−
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有交易性金融资产、交易性金融负债产生的公允价值变动损益，以及处置交易性金融资产、交易性金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益	4,184.67	135,560.25	−
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回	−	−	29,746,224.81
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	−5,549,110.80	−26,567,767.69	−47,371,712.06
减：所得税影响额	7,008,477.10	903,635.45	8,623,016.43
少数股东权益影响额（税后）	13,245,760.36	−5,424,381.99	5,268,948.80
合计	7,914,488.68	−5,778,626.89	−18,002,582.38

第四节　管理层讨论与分析

公司管理层依据经会计政策变更追溯调整后的2013年合并财务数据，以及2014年及2015年合并财务数据，对公司报告期内的财务状况、盈利能力和现金流量进行了讨论分析，主要情况如下：

一、财务状况分析

（一）资产结构分析

报告期内，公司的资产结构简要如下：

项目	2015年12月31日		2014年12月31日		2013年12月31日	
	金额（万元）	比例（%）	金额（万元）	比例（%）	金额（万元）	比例（%）
流动资产	226,166.82	59.28	187,687.59	59.61	167,622.91	59.66
非流动资产	155,383.38	40.72	127,154.73	40.39	113,325.66	40.34
资产总计	381,550.19	100.00	314,842.32	100.00	280,948.57	100.00

2013年末、2014年末及2015年末，公司的资产总额分别为280,948.57万元、314,842.32万元及381,550.19万元，最近三年公司资产总额年均复合增长率达16.54%，医药及房地产两大业务板块稳步增长，整体呈现良好的发展态势。

报告期内，各期末公司资产结构相对稳定，流动资产占资产总额的比例接近60%，资产流动性较好。

（二）负债情况分析

报告期内，公司负债的构成如下：

项目	2015年12月31日		2014年12月31日		2013年12月31日	
	金额（万元）	比例（%）	金额（万元）	比例（%）	金额（万元）	比例（%）
流动负债	120,074.59	86.99	97,090.22	87.96	100,318.80	90.66
非流动负债	17,957.67	13.01	13,291.01	12.04	10,335.88	9.34
负债合计	138,032.26	100.00	110,381.23	100.00	110,654.69	100.00

2013年末、2014年末及2015年末，公司的负债合计分别为110,654.69万元、110,381.23万元及138,032.26万元。报告期内，公司负债以流动负债为主。

（三）偿债能力分析

报告期内，公司的主要偿债能力指标如下：

项目	2015年12月31日/2015年	2014年12月31日/2014年	2013年12月31日/2013年
流动比率	1.88	1.93	1.67
速动比率	1.32	1.21	1.21
资产负债率（合并报表，%）	36.18	35.06	39.39
利息保障倍数	119.75	91.62	48.63

报告期内，公司流动比率及速动比率整体相对稳定，主要系报告期内伴随着公司业务规模的扩大，公司货币资金、应收账款及存货等主要科目金额整体有所增长，导致公司流动资产规模有所增加。

报告期内，公司整体负债水平相对较低，偿债能力较强。

最近三年公司的利息保障倍数较高，且持续上升，主要系公司银行借款平均余额下降导致利息支出下降，以及公司盈利水平持续上升综合所致。

（四）资产周转能力分析

报告期内，公司主要资产的周转能力如下：

项目	2015年	2014年	2013年
应收账款周转率（次）	7.22	7.50	8.04
存货周转率（次）	0.75	0.90	0.83
总资产周转率（次）	0.69	0.76	0.80

报告期内，公司应收账款周转率较快，主要是由于公司的应收账款主要来自于医药板块，反映了公司对应收账款回款管理的能力较强，回款及时，发生坏账的可能性较小。

报告期内，公司存货周转率及总资产周转率相对偏低，主要是由于公司多元化的主营业务造成的，公司下属开发公司从事房地产开发业务，其运营模式有别，运营周期相对慢于医药行业，从而拉低了公司的存货周转率及总资产周转率。

二、盈利能力分析

报告期内，公司经营情况如下：

项目	2015年		2014年		2013年	
	金额（万元）	比例（%）	金额（万元）	比例（%）	金额（万元）	比例（%）
一、营业收入	240,208.96	100.00	226,230.44	100.00	204,871.35	100.00
二、营业总成本	177,652.67	73.96	172,635.33	76.31	149,665.44	73.05
其中：营业成本	52,074.43	21.68	53,078.75	23.46	38,454.63	18.77
营业税金及附加	8,995.33	3.74	8,362.89	3.70	8,106.71	3.96
销售费用	79,666.87	33.17	77,280.50	34.16	74,527.63	36.38
管理费用	37,137.80	15.46	34,116.48	15.08	31,160.22	15.21
财务费用	−1,530.57	−0.64	−397.94	−0.18	421.79	0.21
资产减值损失	1,308.81	0.54	194.64	0.09	−3,005.55	−1.47
加：公允价值变动收益	−	−	13.56	0.01	−	−
投资收益	−112.77	−0.05	67.29	0.03	−14.83	−0.01
三、营业利润	62,443.53	26.00	53,675.96	23.73	55,191.08	26.94
加：营业外收入	3,737.51	1.56	1,953.38	0.86	1,505.63	0.73
减：营业外支出	921.06	0.38	2,996.87	1.32	4,891.45	2.39
四、利润总额	65,259.99	27.17	52,632.47	23.26	51,805.25	25.29
减：所得税费用	11,410.23	4.75	8,211.07	3.63	9,706.08	4.74
五、净利润	53,849.75	22.42	44,421.40	19.64	42,099.18	20.55

2013年、2014年及2015年，公司实现营业收入分别为204,871.35万元、226,230.44万元及240,208.96万元，持续增长；实现净利润分别为42,099.18万元、44,421.40万元及53,849.75万元，持续保持了较高的盈利水平；销售净利率分别为20.55%、19.64%及22.42%，显示报告期内公司盈利能力较强。

（一）营业收入分析

报告期内，公司营业收入按产品划分如下：

项目	2015年		2014年		2013年	
	金额（万元）	比例（%）	金额（万元）	比例（%）	金额（万元）	比例（%）
生物制药	131,926.96	54.92	116,339.62	51.43	116,436.99	56.83
中成药	56,817.40	23.65	59,779.80	26.42	53,054.09	25.90
医药业务小计	188,744.36	78.58	176,119.42	77.85	169,491.08	82.73
房地产	49,124.10	20.45	47,783.92	21.12	33,276.74	16.24
服务业	2,340.51	0.97	2,327.10	1.03	2,103.53	1.03
合计	240,208.96	100.00	226,230.44	100.00	204,871.35	100.00

报告期内，公司主营业务分为医药业务、房地产及服务业，其中以医药业务为主，医药业务中又以生物制药为主；服务业主要为物业管理、房屋租赁等业务。报告期内，公司医药业务收入占营业收入的比例均在80%左右，其中生物制药占营业收入的比例在50%以上。

2014年公司实现营业收入226,230.44万元，较2013年增长10.43%，主要系开发公司房地产开发业务增长所致。2014年公司房地产开发实现收入47,783.92万元，较2013年增长43.60%，主要系开发公司开发的怡众名城项目八期顺利交房确认收入所致。2014年公司医药业务实现收入176,119.42万元，较2013年仅增长3.91%，主要系因2013年迈丰生物狂犬疫苗出现疑似接种异常反应，导致迈丰生物2014年销售收入大幅下降。

2015年公司实现营业收入240,208.96万元，较2014年增长6.18%，主要是生物制药及房地产业务销售收入增长所致。其中，生物制药实现营业收入131,926.96万元，较2014年增长13.40%，主要系生长激素类产品、疫苗类产品等生物制品市场前景较好，以及新产品陆续投产共同所致。

（二）毛利及毛利率分析

报告期内，公司营业毛利的构成如下：

项目	2015年		2014年		2013年	
	金额（万元）	比例（%）	金额（万元）	比例（%）	金额（万元）	比例（%）
生物制药	117,288.04	62.34	104,431.06	60.31	102,386.72	61.52
中成药	44,330.47	23.56	46,476.96	26.84	43,711.79	26.27
医药业务小计	161,618.51	85.91	150,908.02	87.15	146,098.50	87.79
房地产	26,096.01	13.87	21,050.38	12.16	19,266.92	11.58
服务业	420.01	0.22	1,193.29	0.69	1,051.30	0.63
合计	188,134.54	100.00	173,151.69	100.00	166,416.72	100.00

报告期内，公司营业毛利主要来自医药业务，贡献比例均在85%以上，较为稳定，其中生物制药贡献比例均超过60%，为公司营业毛利贡献最大的业务板块。

2014年公司实现营业毛利173,151.69万元，较2013年增长4.05%，低于公司营业收入的增长幅度，主要系公司业务板块收入结构变化所致。2014年公司营业收入的增长主要来自房地产业务，相较于医药业务，公司房地产业务的毛利率相对较低，从而拉低了公司整体营业毛利的增长速度。

2015年公司实现营业毛利188,134.54万元，较2014年增长8.65%，主要来自于生物制药及房地产业务销售收入的增长。

报告期内，公司各期毛利率及其变动情况如下：

单位：%

项目	2015年	2014年	2013年
生物制药	88.90	89.76	87.93
中成药	78.02	77.75	82.39
医药业务	85.63	85.69	86.20
房地产	53.12	44.05	57.90
服务业	17.95	51.28	49.98
综合毛利率	78.32	76.54	81.23

报告期内，公司综合毛利率整体相对稳定，略有波动。

三、现金流量分析

报告期内，公司总体现金流量情况如下：

单位：万元

项目	2015年	2014年	2013年
经营活动产生的现金流量净额	77,059.51	27,975.22	49,858.04
投资活动产生的现金流量净额	−29,477.20	−10,984.42	−23,189.79
筹资活动产生的现金流量净额	−13,903.27	−11,814.67	−9,927.86
汇率变动对现金及现金等价物的影响	159.77	9.58	−12.64
现金及现金等价物净增加额	33,838.81	5,185.72	16,727.76

2013年、2014年及2015年，公司现金及现金等价物净增加额分别为16,727.76万元、5,185.72万元及33,838.81万元。2014年现金及现金等价物较2013年减少11,542.04万元，主要系开发公司随着怡众名城项目分期工程的推进，支付的开发成本有所增加，导致当期购买商品、接受劳务支付的现金增加；2015年，公司现金及现金等价物净额增加，主要系主营业务持续向好，销售收入回款及时所致。

四、财务状况和盈利能力的未来趋势分析

近年来，长春高新坚持贯彻创新求进、规范运作的发展战略，以生物制药和大健康产业为主导产业，不断突出和强化医药产业的主体地位，实现了经营业绩的连续增长。目前公司盈利能力稳定，财务结构良好，核心竞争力较强。

面对经济发展的新常态、新趋势，在未来的3−5年内，公司作为长吉产业创新发展示范区的医药类上市公司，将积极贯彻国家“一带一路”的发展战略与省政府设立长吉产业创新发展示范区的精神，坚定不移地坚持生物制药和大健康产业为主导的产业方向，以创新、整合为手段谋求跨越式发展。公司拟通过本次配股募集资金发挥资本市场杠杆作用，加快发展步伐，加大研发投入，做好项目规划，保证新产品梯次上市，同时拓展新的领域，尝试建立平台型研发公司，对投资控股型公司管理模式进行新探索，适应新经济环境下的转型升级。

本次配股发行完成后，公司总资产规模、净资产规模将迅速扩大，财务状况将会明显改善，资本结构得到优化，抗风险能力显著增强，有利于进一步提高公司的盈利能力，增强公司的核心竞争力，从而更好地维护公司及全体股东的利益。

第五节　本次募集资金运用

一、本次募集资金运用概况

（一）本次募集资金金额

本次配股募集资金投向已经公司第八届董事会第五次会议，2015年度第一次临时股东大会批准，并经公司第八届董事会第十次会议、2015年度第三次临时股东大会同意调整部分募集资金用途。本次配股按每10股配售3股的比例向配股登记日在册的全体股东配售，预计募集资金不超过180,000万元。

（二）本次募集资金投资项目概况

本次配股发行募集资金具体使用计划如下：

单位：万元

序号	项目名称	募集资金拟投入额
1	百克生物疫苗生产基地I期项目	40,000.00
2	新产品研发投入	80,000.00
3	补充流动资金	60,000.00
合计		180,000.00

若本次配股发行扣除发行费用后的实际募集资金少于上述项目募集资金拟投入总额，公司将根据实际募集资金净额，按照项目的轻重缓急等情况，调整并最终决定募集资金投入的优先顺序及各项目的具体投资额等使用安排，募集资金不足部分由公司以自筹资金解决。在本次配股发行募集资金到位之前，公司将根据募集资金投资项目进度的实际情况以自筹资金先行投入，并在募集资金到位后按照相关法规规定的程序予以置换。

本次配股募集资金中用于子公司百克生物疫苗生产基地I期项目投资、新产品研发投入及补充子公司流动资金的部分，具体投入方式由公司根据实际情况确定。

二、本次募集资金的背景和目的

为加快新一轮东北振兴、主动融入国家“一带一路”战略、推进东北亚区域合作，吉林省规划成立“长吉产业创新发展示范区”，提出打造以先进制造业、现代服务业、现代农业为重点的现代产业体系，其中先进制造业重点发展医药及医疗器械制造业等产业，加快推进思路创新、产业创新、体制创新、管理创新和发展模式的创新，积极探索适应经济新常态的新途径、新举措，走出一条创新发展之路。

面对经济发展的新常态、新趋势，在未来的3−5年内，公司作为长吉产业创新发展示范区的医药类上市公司，将积极贯彻国家“一带一路”的发展战略与省政府设立长吉产业创新发展示范区的精神，坚定不移地坚持生物制药和大健康产业为主导的产业方向，以创新、整合为手段谋求跨越式发展。公司拟通过本次配股募集资金发挥资本市场杠杆作用，加快发展步伐，加大研发投入，做好项目规划，保证新产品梯次上市，同时拓展新的领域，尝试建立平台型研发公司，对投资控股型公司管理模式进行新探索，适应新经济环境下的转型升级。

三、百克生物疫苗生产基地I期项目

（一）项目概况

本项目为百克生物新厂区建设工程，建设鼻喷减毒流感疫苗、新型狂犬疫苗、新型百白破联合疫苗生产基地。公司拟将本次配股发行募集资金40,000万元用于百克生物疫苗生产基地I期项目。

（二）项目的必要性

1、狂犬病疫苗是预防狂犬病发生的最有效办法之一

狂犬病是由狂犬病毒引起的一种急性传染病，又称为恐水病、疯狗病等。狂犬病毒的主要传播载体是动物。人如果被患了狂犬病的动物（如病犬、病猫、病狼等）咬伤、抓伤，可能感染狂犬病毒，患上狂犬病。国家卫生和计划生育委员会统计数据显示，2014年，报告死亡数居前五位的病种依次为艾滋病、肺结核、狂犬病、病毒性肝炎和人感染H7N9禽流感，占乙类传染病报告死亡总数的98.24%；狂犬病发病数924例，死亡数854[1]例。狂犬病一旦出现症状几乎100%死亡，唯一的措施是在被病动物致伤前或致伤后注射狂犬病疫苗。本项目投资生产的狂犬病疫苗，接种后可刺激机体产生抗狂犬病病毒免疫力，适用于被狂犬或其他疯动物咬伤、抓伤后的暴露后免疫紧急处理，以及有接触狂犬病病毒的危险人员的暴露前免疫预防接种，是一种最有发展前景的狂犬病灭活疫苗，将其产业化，可促进生物医药产业的发展，提升我国生物技术的高科技含量，增强国际竞争力。

[1]资料来源：国家卫生和计划生育委员会《2014年度全国法定传染病疫情情况》

2、流感疫苗接种是防治流感疾病发生和流行最有效的一种手段

流行性感冒是严重危害人类健康的急性呼吸道感染疾病。据世界卫生组织（WHO）统计，全球流感每年发病率在成人中约为5%至10%，在儿童中约为20%至30%。疾病主要在高危人群（婴幼儿、老年人或慢性病患者）中造成住院和死亡。在世界范围内，这种年度流行造成约300万至500万例严重疾病和约25万至50万例死亡[2]。预防该疾病或疾病严重结果的最有效方法是接种疫苗。

[2]资料来源：世卫组织网站：http://www.who.int/mediacentre/factsheets/fs211/zh/

流感减毒活疫苗是基于基因重组技术，通过冷适应流感病毒供体株与野生型流感病毒重组制备的，经鼻喷雾给药。与传统的灭活疫苗相比，减毒活病毒疫苗具有模拟天然感染的优点，可诱导局部中和抗体、细胞免疫应答和更持久的保护作用；鼻喷冻干流感减毒活疫苗与灭活疫苗相比，具有产量高，生产工艺简化等优点，对于季节性及大规模流感疫苗在全国快速大量地上市，可起到极大的推进作用，而且非注射的免疫方式可极大的提高使用者特别是儿童对产品的依从性。因此，该疫苗在中国的迅速上市对我国提高流感疫苗接种率，扩大流感疫苗生产能力和增强群体免疫及流感疾病的控制都具有重要作用。

3、百白破混合制剂是世界上最重要的细菌疫苗之一

百日咳是由百日咳杆菌感染引起的一种儿童急性呼吸道传染病，是引起全球儿童死亡的重要原因之一。百日咳在发病初期传染力最强，但不易诊断，所以不易控制传染源，切断传播途径，唯有预防接种百日咳疫苗，减少易感人群，才能有效控制和消灭百日咳。

白喉是由白喉杆菌引起的急性呼吸道传染病。人群普遍易感，此病主要见于15岁以下儿童，以1～5岁发病率最高，成人隐性感染获得免疫者较多。本病呈世界性分布，四季均可发病，以秋、冬季节较多。

破伤风多发生于创伤之后，病死率高。由于伤口受破伤风梭状芽孢杆菌的感染，在厌氧条件下产生大量毒素，进而侵害神经组织，导致患者全身性肌肉强直及阵发性痉挛，死于窒息及全身性衰竭。破伤风作为一种急性感染性疾病，由于其较高的发病率和死亡率，对人类的健康造成了严重的威胁。

百白破混合制剂被认为是世界上最重要的细菌疫苗之一，对预防控制百日咳、白喉和破伤风发病发挥了重要的作用。无细胞百日咳、白喉、破伤风联合疫苗既是我国基础免疫疫苗之一，也是我国提高新生儿身体素质和提高机体抗病毒能力的重要产品之一。一旦无细胞百白破疫苗开发成功，市场需要巨大。

（三）项目投资概算

项目总投资64,412.33万元，具体建设内容如下表所示：

投资项目内容	投资金额（万元）	占投资估算的比例
一、建设投资	50,008.95	77.64%
1、建筑工程	14,033.51	21.79%
2、设备购置	16,468.78	25.57%
3、安装工程	4,773.25	7.41%
4、其他费用	10,187.14	15.82%
5、预备费	4,546.27	7.06%
二、铺底利息	2,517.38	3.91%
三、流动资金	11,886.00	18.45%
总投资	64,412.33	100.00%

四、新产品研发投入

（一）持续研发投入的背景和必要性

新药研发是优秀制药企业的发展之本、动力之源，对于长春高新这样以生物制药为主的科技领先型企业则更为重要。

近年来，由于传统的化药研发遇到瓶颈，全球制药巨头们正在深入涉足生物技术领域。与在化药上缩减研发投入不同，大药企对生物技术领域的研发始终保持稳定增长。1997年全球生物制品药物市场仅为128亿美元，之后全球生物技术市场呈现高速增长态势，年均增长率15%～18%，到2020年，生物制药产品销售收入有望占全球药品销售收入的1/3。

长春高新以生物制药和大健康产业为主导，利润主要来自新生物制品，未来发展规划也主要围绕创新生物制药这个领域展开。长春高新在新生物制品申报方面处于行业领先地位，公司瞄准国际先进水平，按照国家药监局的规则，不断完善基因重组创新（首价）蛋白药物和新型疫苗的研发流程。目前，长春高新与世界卫生组织在新型疫苗研发和推广方面展开了合作，迈出了与国际接轨的重要步伐。长春高新还通过技术购买、技术授权结合参股国外研发型技术企业等方式引进国外先进技术，加速创新生物制品的研制。2014年，百克生物与Mucosis公司达成新型呼吸道合胞病毒疫苗的合作，认购Mucosis公司25%的股权。

公司未来将继续加大研发投入，研发投入方向主要包括新药研发、在研项目后续投入、临床研究、现有产品工艺创新与优化等，并通过自建研发平台、合作开发、投资国际上先进项目公司（参股、控股）等多种形式提升公司整体的研发水平，这些都需要充足的资金予以支持。

（二）公司未来三年研发投入资金需求

公司在研项目主要分布于各下属医药子公司，根据各项目所处进展阶段，相关在研项目可分为临床前阶段、临床研究（包括申报临床、取得临床批件、临床试验及报产阶段等）以及工艺改进与创新阶段（包括技术评审、二次开发及工艺创新优化），以及药品技术受让等，公司未来三年拟通过本次配股募集资金用于新产品研发投入的在研项目具体情况如下：

	临床前研究	临床研究	工艺改进与创新	项目总数小计
金赛药业	24	7	21	52
百克生物	5	3	1	9
华康药业	5	7	7	19
百益制药	6	2	−	8
爱德万思	2	−	−	2
合计	42	19	29	90

根据产品性质划分，公司目前的研发项目可分为治疗性基因重组蛋白药物、新型生物疫苗、多肽药物、中药及体内可降解生物医疗器械5大类。未来三年，相关项目研发资金需求情况如下：

单位：万元

产品分类	主要产品名称	研发阶段	2015年	2016年	2017年
治疗性基因重组蛋白药物	聚乙二醇重组人生长激素（Ⅳ期临床、增加适应症、工艺创新优化）、单抗药物（真核表达）、注射用重组人促卵泡激素（工艺创新优化）、现有生长激素产品工艺优化等	临床前研究	6,672.75	11,662.95	11,199.62
		临床后研究	2,906.31	3,278.93	4,431.83
		工艺改进与创新	1,967.15	1,643.96	1,236.74
新型生物疫苗	鼻喷减毒流感疫苗、带状疱疹疫苗、新型狂犬疫苗、新百白破疫苗、呼吸道合胞病毒疫苗、手足口病疫苗及癌症疫苗等	临床前研究	1,653.00	2,000.00	200.00
		临床后研究	400.00	5,350.00	5,250.00
		工艺改进与创新	500.00	1,000.00	1,450.00
多肽药物	艾塞那肽（原料药、注射液、长效微球、增加适应症、工艺创新优化）、DbHP−6（原料药、注射液）、特利奎肽（原料药、注射液）等	临床前研究	692.00	1,910.00	1,320.00
		临床后研究	−	−	735.00
		工艺改进与创新	−	503.00	−
中药	PGQ、仿人参皂苷F11、仿人参皂苷元DQ、血栓心脉宁片（再评价研究）、银花泌炎灵片（二次开发研究、增加适应症）等	临床前研究	320.00	740.00	490.00
		临床后研究	766.00	1,883.00	890.00
		工艺改进与创新	404.00	670.00	1,030.00
生物医疗器械	可降解冠脉支架、可降解骨科器械等	临床前研究	2,500.00	3,500.00	−
		临床后研究	−	−	9,000.00
		工艺改进与创新	−	−	−
合计			18,781.21	34,141.84	37,233.19

从研发投入的使用类别看，公司研发投入主要分为设备购置、材料费用、人员费用、临床实验费、实验检验费、合作（委托）开发费及其他费用等，具体情况汇总如下：

单位：万元

	2015年	2016年	2017年
设备购置	4,050.00	7,308.00	3,590.00
材料费用	4,426.89	6,804.41	7,125.36
人员费用	2,905.00	3,664.00	4,196.00
临床试验费	3,507.31	9,273.93	16,292.83
实验检验费	1,508.51	5,248.00	4,700.00
合作开发及委托开发费用	1,565.50	1,432.50	964.00
其他费用	818.00	411.00	365.00
总计	18,781.21	34,141.84	37,233.19

如上所述，长春高新预计未来三年研发投入的资金需求合计为90,156.24万元，其中，拟通过本次配股募集资金投入80,000万元。公司将以市场为导向，根据业内最新医药研发发展方向和公司自身在研项目实际研发进度，及时调整研发项目和在研项目实际投入金额。

五、补充流动资金

（一）项目基本情况

为优化公司资产结构，提升公司抗风险能力，公司拟将本次配股发行募集资金60,000万元用于补充流动资金。

（二）补充流动资金的必要性

1、医药行业的经营特点

医药制造行业属于高投入行业。制药企业在维持生产、销售、管理等日常营运活动中均需要投入大量资金。尤其是在目前国家医改政策深入落实、医保控费、药品招标限价、原材料等成本提高和市场竞争不断加剧的背景下，充足的营运资金不仅是公司维持日常营运活动的基本保障，也在一定程度上决定了公司对来自上游和下游双重压力的承受能力。

公司自上市以来经过近20年的积累和完善，已经形成了独具特色的投资控股型的管控模式和医药行业创新科技项目孵化后获取成长收益的商业模式；在明确以生物制药为主导产业的同时，公司坚持科技创新和研发投入，实现经营业绩连续多年较大幅度增长。

2、公司未来发展战略

2014年末，公司启动了战略规划的深化梳理工作，对前期制定的战略目标进行了详细的分解，并根据当前经济和医药行业发展趋势制定了切实可行的配套措施。通过此次战略梳理，公司明确了成为国内一流、国际知名的，以生物制药产业为特色的大健康产业集团的发展愿景，确定了聚焦医药主业，走内生式发展与外延式发展相结合、产品经营与资本运作协同驱动、坚持并加大营销和研发投入的发展路径。

3、新药上市及配套资金需求

2014年，公司新药聚乙二醇重组人生长激素注射液成功上市，注射用重组人促卵泡激素、鼻喷减毒流感疫苗、带状疱疹疫苗、艾塞那肽等后续品种的注册审批顺利推进，上述产品将成为驱动公司未来发展的新引擎，为之配套的生产基地建设和营销网络建设等投入费用也会相应增加。随着公司业务规模的快速增长，原材料采购等流动资金周转需求量将大幅增加，预计将相应增加流动资金需求。

六、本次募集资金运用对公司的影响

（一）对公司经营业务的影响

本次募投项目实施后，鼻喷减毒流感疫苗、新型狂犬疫苗、新型百白破联合疫苗等产能将有较大幅度的提升，公司的主营业务收入和盈利能力将实现进一步增长；本次发行募集资金用于新产品研发投入将为公司持续进行新药研发，增强公司竞争优势提供资金保障；同时，本次发行募集的流动资金将为公司发展提供了必要的资金支持。本次发行完成后，公司盈利能力将持续增强，为公司的可持续发展奠定坚实的基础，有利于公司全体股东的长远利益。

（二）对公司财务状况的影响

本次配股发行完成后，公司营运资金、净资产将大幅增加，公司的资本实力和抗风险能力将得到进一步增强。

以公司2015年合并财务报表数据为基础并按照本次募集资金上限180,000万元进行模拟计算，募集资金到位后，公司资产负债结构变化情况如下所示：

单位：万元

项目	发行前审计数（2015年12月31日）	发行后模拟数
总资产（万元）	381,550	561,550
总负债（万元）	138,032	138,032
资产负债率	36.18%	24.58%
流动比率	1.88	3.38
速动比率	1.32	2.82

注：上述测算未考虑发行费用的影响。

第六节　备查文件

一、备查文件

投资者可以查阅与本次配股有关的正式法律文件，具体如下：

（一）配股说明书全文；

（二）发行人最近3年的财务报告及审计报告；

（三）保荐机构出具的发行保荐书和发行保荐工作报告；

（四）法律意见书和律师工作报告；

（五）中国证监会核准本次发行的文件。

二、查阅时间和查询网站

工作日上午9:00—11:30，下午13:30—16:00。

深圳证券交易所网址：www.szse.cn；长春高新互联网网址：www.cchn.com.cn

三、查阅地点

发 行 人：长春高新技术产业（集团）股份有限公司

地　　址：吉林省长春市同志街2400号火炬大厦五层

联 系 人：张德申

电　　话：0431−85666367

保 荐 人：中德证券有限责任公司

地　　址：北京市朝阳区建国路81号华贸中心华贸中心1号写字楼22层

联 系 人：罗民、李庆中

电　　话：010−59026600

长春高新技术产业（集团）股份有限公司
2016年4月13日

本公司及董事会全体成员保证信息披露内容的真实、准确和完整，没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

股票代码：002727　　股票简称：一心堂　　公告编号：2016−059号

云南鸿翔一心堂药业(集团)股份有限公司 关于使用闲置募集资金购买理财产品的公告

云南鸿翔一心堂药业（集团）股份有限公司于2016年2月26日召开第三届董事会第二十四次会议审议通过《关于使用部分闲置募集资金购买理财产品的议案》，并于2016年3月22日召开2015年度股东大会审议通过《关于使用部分闲置募集资金购买理财产品的议案》，同意公司使用额度不超过人民币20,000万元的闲置募集资金购买一年期以内的保本型理财产品，在上述额度内，资金可以滚动使用，有效期为自股东大会审议通过之日起12个月内。同时，授权董事长行使相关决策权并签署有关法律文件。独立董事、保荐机构对上述议案发表了独立意见、核查意见。

云南鸿翔一心堂药业（集团）股份有限公司于2014年11月13日召开2014年第五次临时股东大会审议通过《关于变更部分募集资金投资项目实施主体的议案》，为便于募集资金投资项目的管理和实施，将尚未实施的募集资金投资项目在四川省攀枝花及凉山州地区（以下称攀西地区），四川省成都、川南、川东北地区，广西壮族自治区、重庆市实施的部分，分别委托四川鸿翔一心堂医药连锁有限公司、四川一心堂医药连锁有限公司、广西鸿翔一心堂药业有限责任公司、重庆鸿翔一心堂药业有限公司实施。

根据上述决议，募投项目实施主体四川一心堂医药连锁有限公司于2016年4月12日与上海浦东发展银行股份有限公司成都双楠支行签订了《利多多对公结构性存款产品合同》，于2016年4月12日使用人民币5500万元购买上海浦东发展银行利多多对公结构性存款［公司16JG259期产品（产品代码：1101168259）］；募投项目实施主体广西鸿翔一心堂药业有限责任公司于2016年4月12日与上海浦东发展银行股份有限公司南宁分行签订了《利多多对公结构性存款产品合同》，于2016年4月12日使用人民币2000万元购买上海浦东发展银行利多多对公结构性存款[公司16JG263期产品（产品代码：1101168263）]。现将有关情况公告如下：

一、委托理财投资的实施情况

（一）四川一心堂医药连锁有限公司委托理财投资实施情况

1.产品名称：上海浦东发展银行利多多对公结构性存款公司16JG259期

2.发行人：上海浦东发展银行股份有限公司

3.投资人：四川一心堂医药连锁有限公司

4.产品类型：保证收益型

5.币种：人民币

6.投资标的：要投资于银行间市场央票、国债金融债、企业债、短融、中期票据、同业拆借、同业存款、债券或票据回购等，同时银行通过主动性管理和运用结构简单、风险较低的相关金融工具来提高该产品的收益率。

7.产品代码：1101168259

8.投资金额：5500万元人民币

9.产品收益率：3.00%/年

10.预约销售期：2016年4月11日−2016年4月12日

11.产品收益起算日：2016年4月13日

12.产品到期日：2016年10月13日

13.存款本金和产品收益兑付日：兑付日为产品到期日当天或在乙方行使提前终止权时的提前终止日当天，如到期日（或提前终止日）为非工作日，则兑付日顺延至下一工作日。到期日与实际存款本金和收益兑付日之间的期间不计付利息。资金到账时间在兑付日24:00前，不保证在兑付日乙方营业时间内资金到账。

14.资金来源：闲置募集资金

15. 四川一心堂医药连锁有限公司与上海浦东发展银行股份有限公司成都双楠支行无关联关系。

（二）、广西鸿翔一心堂药业有限责任公司委托理财投资实施情况

1.产品名称：上海浦东发展银行利多多对公结构性存款公司16JG263期

2.发行人：上海浦东发展银行股份有限公司

3.投资人：广西鸿翔一心堂药业有限责任公司

4.产品类型：保证收益型

5.币种：人民币

6.投资标的：要投资于银行间市场央票、国债金融债、企业债、短融、中期票据、同业拆借、同业存款、债券或票据回购等，同时银行通过主动性管理和运用结构简单、风险较低的相关金融工具来提高该产品的收益率。

7.产品代码：1101168263

8.投资金额：2000万元人民币

9.产品收益率：3.00%/年

10.预约销售期：2016年4月13日−2016年4月14日

11.产品收益起算日：2016年4月15日

12.产品到期日：2016年10月17日

13.存款本金和产品收益兑付日：兑付日为产品到期日当天或在乙方行使提前终止权时的提前终止日当天，如到期日（或提前终止日）为非工作日，则兑付日顺延至下一工作日。到期日与实际存款本金和收益兑付日之间的期间不计付利息。资金到账时间在兑付日24:00前，不保证在兑付日乙方营业时间内资金到账。

14.资金来源：闲置募集资金

15. 广