

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告之內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示概不就因本公告全部或任何部份內容而產生或倚賴該等內容而引致之任何損失承擔任何責任。



YiChang HEC ChangJiang Pharmaceutical Co., Ltd.

宜昌東陽光長江藥業股份有限公司

(在中華人民共和國註冊成立之股份有限公司)

(股份代號：01558)

公 告

擬議轉讓更新

本公告乃宜昌東陽光長江藥業股份有限公司(「本公司」，及其附屬公司，合稱「本集團」)根據《香港聯合交易所有限公司(「香港聯交所」)證券上市規則》(「上市規則」)第13.09條及香港法例第571章證券及期貨條例第XIVA部項下內幕消息條文作出。

謹請參閱本公司日期為2016年12月7日、2017年2月15日、2017年11月24日及2017年11月26日之公告，內容有關本公司之直接控股股東宜昌東陽光藥業股份有限公司(「母公司」)擬於上市規則第10.08條項下之12個月銷定期屆滿後，向廣東東陽光科技控股股份有限公司(「廣東東陽光」，一家於上海證券交易所上市的公司，股票代碼為600673)轉讓其於本公司的全部股權權益(「擬議轉讓」)。

根據適用的中國監管要求，廣東東陽光已於上海證券交易所網站及其公司網站刊發《廣東東陽光科技控股股份有限公司發行股份購買資產暨關聯交易報告書(草案)(修訂稿)》(「重組報告書」)，其中涉及有關本公司的信息摘要及／或概述如下。

以中文編製的重組報告書全文請參閱上海證券交易所網站(www.sse.com.cn)及廣東東陽光網站(www.hec-al.com)所刊發之版本。

謹此提示股東及潛在投資者，本公告中所包含的財務資料乃根據中國會計準則編製，並非由本公司編製，亦未經本公司核數師或審計委員會審閱。股東及投資者於買賣本公司股份時務須審慎行事。

一、本公司的基本情況

1 主營業務簡介

截至2017年10月31日，本公司共生產33種醫藥產品，擁有18種在研藥品。

除製劑外，本公司生產少量原料藥，絕大部分用於生產上述製劑產品，僅有少量原料藥向第三方銷售。2017年1-10月向第三方銷售原料藥的金額為639.25萬元，佔當期營業收入的比例為0.56%。

截至2017年10月31日，本公司已與848個經銷商建立合作關係。

- 主要產品的銷量和銷售收入

2017年1-10月，本公司主要產品的銷售情況如下：

單位：萬元

產品	2017年1-10月	
	金額	佔比
可威	96,715.80	84.95%
其中：顆粒劑型	63,918.48	56.14%
其中：膠囊劑型	32,797.32	28.81%
爾同舒	3,309.77	2.91%
歐美寧	4,225.06	3.71%
欣海寧	2,750.81	2.42%
其他	6,845.64	6.01%
合計	113,847.08	100%

2017年1-10月，本公司的主要產品銷量如下：

單位：盒

產品	2017年1-10月
可威－膠囊	3,102,894
可威－顆粒	16,593,415
爾同舒	2,116,323
歐美寧	2,822,398
欣海寧	3,771,598

根據本公司2017年7-12月未經審計的財務數據，核心及主要產品2017年7-12月銷量情況如下：

產品	計量單位	2017年7-12月 實際銷量
可威膠囊	萬盒	257.02
可威顆粒	萬盒	1,585.72
爾同舒	萬盒	140.65
歐美寧	萬盒	161.99
欣海寧	萬盒	194.56

目前可威產品通過投標、代理等已在全國31個省(市)、自治區實現全覆蓋，有利於可威產品在全國市場銷售額進一步擴大。

2017年1-10月，本公司的主要產品銷售價格(不含稅，全國均價)變動情況如下表所示：

單位：元/盒

產品	2017年1-10月
可威膠囊	105.70
可威顆粒	38.52
爾同舒	15.64
歐美寧	11.44
欣海寧	7.29

本公司實現磷酸奧司他韋原料藥國內自產自用，擁有較強的產品價格優勢。以磷酸奧司他韋膠囊劑(75mg，10粒/盒)為例，在2017年福建省藥械聯合採購招投標中，本公司和羅氏(上海羅氏製藥分裝)中標的最高銷售限價分別為137.38元/盒、211元/盒，本公司產品售價相對於原研進口藥便宜近35%，有效降低患者負擔，有利於保持可威已形成的市場優勢。

根據本公司提供的未經審計數，若2017年7-12月可威膠囊、顆粒銷售單價按2017年7-10月實際銷售單價計算，本公司可威膠囊、顆粒2017年銷售均價較2015年度年降價幅度分別為0.93%、2.10%。

- 主要產品的產能和產量

宜都基地一號地

產品	單位	2017年1-10月		
		設計產能	實際產量	使用率
片劑	100,000片	5,833	2,249	38.21%
顆粒劑	100,000包	2,083	1,495	71.77%
膠囊	100,000粒	2,500	431	17.25%
凍乾粉注射劑	100,000瓶	167	—	—
原料藥	噸	—	—	—

宜都基地二號地

產品	單位	2017年1-10月		
		設計產能	實際產量	使用率
原料藥—226車間	噸	1.83	—	—
原料藥—225/227車間	噸	16.67	5.91	35.45%
原料藥—220車間	噸	11.67	1.49	12.77%

宜都基地三號地

產品	單位	2017年1-10月		
		設計產能	實際產量	使用率
胰島素原料藥	千克	500	4.53	0.91%
胰島素瓶	10,000瓶	417	3.36	0.81%

- 前五大客戶銷售情況

2017年1-10月，本公司的前五大客戶銷售情況如下所示¹：

2017年1-10月				
序號	客戶名稱	金額(萬元)	佔收入比例	是否存在 關聯關係
1	國藥控股股份有限公司(合併)	41,329.88	36.30%	否
2	華潤醫藥商業集團有限公司(合併)	7,310.28	6.42%	否
3	廣東通用醫藥有限公司	6,367.29	5.59%	否
4	廣東省東莞國藥集團有限公司	5,649.16	4.96%	否
5	廣州醫藥有限公司	4,492.62	3.95%	否

- 庫存

本公司的庫存情況如下表所示：

單位：盒

名稱	商品	2017年10月31日
可威(顆粒)	可威顆粒 15mg*10 袋	2,110,814
	可威顆粒 25mg*10 袋	—
可威(膠囊)	可威膠囊 75mg*10 粒	266,111
	可威膠囊 75mg*2 粒	340

¹ 不含稅銷售額，下同

名稱	商品	2017年10月31日
歐美寧	替米沙坦片 40mg*7 片	10,480
	替米沙坦片 40mg*14 片	166,510
	替米沙坦片 40mg*30 片	1,950
	替米沙坦片 80mg*7 片	240,742
	替米沙坦片 80mg*14 片	155,417
	替米沙坦片 80mg*30 片	2,000
欣海寧	苯磺酸氨氯地平片 5mg*7 片	45,877
	苯磺酸氨氯地平片 5mg*14 片	85,381
	苯磺酸氨氯地平片 5mg*28 片	266,550
	苯磺酸氨氯地平片 5mg*30 片	1,920
爾同舒	苯溴馬隆片	109,915

- 仿製藥一致性評價情況

本公司現有產品中，核心產品可威等 24 種仿製藥計劃開展一致性評價，2015 年、2016 年和 2017 年 1-10 月佔收入的比分別為 92.24%、94.40% 和 96.04%，具體情況如下：

序號	產品名稱	批准文號	2015 年 收入佔比	2016 年 收入佔比	2017 年 1-10 月 收入佔比	一致性評價 申請時間	截至 2017 年 12 月 末一致性評價進度 ¹	預計一致性 評價獲批的 時間
1	苯溴馬隆片	H20040348	5.25%	4.74%	2.91%	2018 年	BE 試驗	2019 年
2	替米沙坦片	H20040805	1.59%	1.09%	0.86%	2019 年	藥學研究	2019-2020 年
3		H20050934	5.53%	3.44%	2.85%	2019 年	藥學研究	2019-2020 年
4	克拉黴素片	H20046345	0.60%	0.36%	0.12%	2018 年	BE 試驗	2019 年
5	阿奇黴素膠囊	H20054869	0.45%	0.23%	0.06%	2019 年	藥學研究	2019-2020 年

序號	產品名稱	批准文號	2015年 收入佔比	2016年 收入佔比	2017年 1-10月 收入佔比	一致性評價 申請時間	截至 2017年12月 末一致性評價進度 ¹	預計一致性 評價獲批的 時間
6	羅紅黴素片	H20055703	0.73%	0.38%	0.14%	2019年	藥學研究	2020年
7	辛伐他汀片	H20056875	0.71%	0.26%	0.06%	2019年	藥學研究	2019-2020年
8	辛伐他汀片	H20056876	2.10%	1.01%	0.75%	2019年	藥學研究	2019-2020年
9	阿奇黴素幹混懸劑	H20057591	0.11%	0.04%	0.00%	2019年	藥學研究	2020年
10	阿奇黴素分散片	H20057924	2.31%	0.11%	0.00%	2020年	藥學研究	2020年之後
11	奧沙普秦腸溶片	H20058705	0.37%	0.19%	0.13%	2020年	前期準備	2020年
12	磷酸奧司他韋膠囊	H20065415	19.06%	20.39%	28.81%	2018年	準備申報一致性評價	2018-2019年
13	克拉黴素分散片	H20066047	1.07%	0.30%	0.03%	2020年	藥學研究	2020年之後
14	苯磺酸氨氯地平片	H20066843	4.65%	3.26%	2.42%	2018年	準備申報一致性評價	2019年
15	注射用更昔洛韋	H20067757	0.00%	0.00%	0.00%	2018年	藥學研究	2019年
16	鹽酸伐昔洛韋片	H20083437	0.52%	0.38%	0.48%	2020年	前期準備	2020年之後
17	注射用嗎替麥考酚 酯	H20083548	0.00%	0.00%	0.00%	2019年	前期準備	2020年
18	注射用奧氮格雷納	H20084128	0.00%	0.00%	0.00%	2020年	前期準備	2020年
19	磷酸奧司他韋顆粒	H20080763	46.31%	57.81%	56.14%	2019年	準備BE試驗	2020年
20		H20093721	0.01%	0.00%	0.00%	2019年	準備BE試驗	2020年
21	注射用阿奇黴素	H20093665	0.00%	0.00%	0.00%	2020年	前期準備	2020年
22	泛昔洛韋片	H20094056	0.00%	0.00%	0.00%	2019年	藥學研究	2020年
23	福多司坦片	H20130122	0.00%	0.00%	0.01%	2018年	準備BE試驗	2019年
24	賴諾普利片	H20065066	0.84%	0.41%	0.27%	2020年	前期準備	2020年
合計			92.24%	94.40%	96.04%			

註1： 一致性評價的過程按先後順序分為四個階段，第一階段為前期準備，第二階段為藥學研究，第三階段為BE試驗，第四階段為申報一致性評價

2018年及以後預計一致性評價費用，其中口服固體製劑每個產品約為300-520萬元，注射劑每個產品約為60萬元，合計一致性評價費用為7,000-8,000萬元。本公司現有產品中，鹽酸西替利嗪分散片等9種仿製藥不需要開展一致性評價，2015年、2016年和2017年1-10月佔收入的比分別為5.61%、4.25%和3.48%，佔比較小。因該等9個品種銷售量較小，未來增長空間有限，考慮到一致性評價後續費用和品種研究的技術難度，暫緩申報一致性評價工作，具體情況如下：

序號	產品名稱	批准文號	2015年 收入佔比	2016年 收入佔比	2017年 1-10月 收入佔比	劑型	規格	批文有效期
1	鹽酸西替利嗪分散片	H20040308	4.97%	3.90%	3.31%	分散片	10mg	2020/6/29
2	氟康唑膠囊	H20045719	0.09%	0.04%	0.01%	膠囊	50mg	2020/6/29
3	乳酸左氧氟沙星片	H20046711	0.05%	0.03%	0.01%	片	0.1g	2020/6/29
4	鹽酸環丙沙星片	H20058144	0.13%	0.06%	0.02%	片	0.25g	2020/6/29
5	苦參素分散片	H20080045	0.00%	0.00%	0.00%	片	0.1g	2022/12/6
6	蘭索拉唑片	H20093957	0.00%	0.00%	0.00%	片	15mg	2019/9/22
7	格列吡嗪膠囊	H20055104	0.37%	0.23%	0.13%	膠囊	5mg	2020/6/29
8	磷酸苯丙呱林顆粒	H20044667	0.01%	0.00%	0.00%	顆粒	20mg	2020/6/29
9	法莫替丁膠囊	H20053266	0.00%	0.00%	0.00%	膠囊	20mg	2020/6/29
合計			5.61%	4.25%	3.48%			

- 應收賬款收回情況

截至2017年10月31日，本公司2017年6月末應收賬款已收回85.91%。

- 主要原材料及能源的採購金額及價格變化趨勢¹

2017年1-10月，本公司的主要能源為電力，採購金額及價格變動趨勢如下表所示：

年份	電力單價(元) (含稅)	電力總價(萬元)	採購佔比
2017年1-10月	0.3185	391.00	2.71%

¹ 除非特別注明，電力、主要原材料和前五大供應商採購金額及採購總額均為不含稅數據

2017年1-10月，按照採購額計，本公司的主要原材料為莽草酸、磷酸奧司他韋顆粒複合膜、阿奇黴素、辛伐他汀、克拉黴素等，主要原材料的採購金額及價格變化趨勢如下表所示：

2017年1-10月	金額(萬元)	佔比	單價 (元/KG、 元/盒)
莽草酸	2050.43	23.73%	683.48
磷酸奧司他韋顆粒複合膜	387.92	4.49%	33.78
醋酸鈣	256.65	2.97%	91,659.04
磷酸奧司他韋顆粒小盒	214.14	2.48%	0.15
克拉黴素	189.57	2.19%	1142
合計	8,639.19	100.00%	

- 向供應商採購的情況

2017年1-10月，本公司向前五大供應商採購情況如下所示：

2017年1-10月				
序號	供應商名稱	金額(萬元)	佔採購 總額的比例	是否存在 關聯關係
1	控股股東及其子公司(合併)	1,907.59	22.08%	是
2	陝西嘉禾生物科技股份有限公司	1,362.39	15.77%	否
3	新岸諾亞(北京)化工科技有限公司	688.03	7.96%	否
4	廣州市冠譽鋁箔包裝材料有限公司	302.26	3.50%	否
5	西安凱立新材料股份有限公司	207.80	2.41%	否

- 境外生產經營情況

2017年1-10月，本公司向包括阿根廷、孟加拉、印度和巴基斯坦等國家的醫藥公司銷售原料藥，2017年1-10月的不含稅銷售額為367.61萬元。

- 海外製劑業務

單位：萬元

項目	2017年1-10月	
	金額	佔營業收入比例
克拉黴素類產品	171.62	0.15%
環丙沙星類產品	21.91	0.02%
阿奇黴素類產品	75.48	0.07%
小計	269.02	0.24%
本公司營業收入	113,847.08	100.00%

• 本公司主要在研產品情況

本公司在研產品的前期投入合計為 2.31 億元，後續預期投入金額合計為 4.77 億元。詳見下表：

金額單位：元

序號	產品名稱	現處開發階段	治療領域	2016年過往費用合計	2017年費用	後續預期投入	後續研發安排：
1	重組人胰島素注射液研發	準備申報	糖尿病	128,713,833.93	15,307,207.79	—	完善藥學研究，註冊申報，必要的註冊申請相關的核查
2	精蛋白重組人胰島素注射劑預混 30R 研發	III期臨床	糖尿病		11,539,718.72	81,000,000.00	III期臨床，完善藥學研究，註冊申報，必要的註冊申請相關的核查
3	精蛋白重組人胰島素注射液研發	等待開始臨床試驗	糖尿病		1,092,438.35	51,800,000.00	III期臨床，完善藥學研究，註冊申報，必要的註冊申請相關的核查
4	門冬胰島素注射液研發	I期臨床	糖尿病		8,866,225.17	9,400,000.00	I期臨床，完善藥學研究，註冊申報，必要的註冊申請相關的核查
5	門冬胰島素 30 注射液研發	III期臨床	糖尿病		3,736,912.80	81,200,000.00	III期臨床，完善藥學研究，註冊申報，必要的註冊申請相關的核查
6	甘精胰島素注射液研發	III期臨床	糖尿病		14,528,628.06	60,000,000.00	III期臨床，完善藥學研究，註冊申報，必要的註冊申請相關的核查

註：上述研發項目 2016 以前合併入帳，2017 開始資本化。「現處開發階段」截止於 2017 年末。「後續預期投入」為 2018 年至 2020 年未來三年預計投入合計。

金額單位：元

序號	產品名稱	現處開發階段	治療領域	2011年以來 投入情況	後續預期投入	後續研發安排：
7	注射用蘭索拉唑	即將重新提交註冊申請	消化系統	2,374,217.01	900,000.00	完善藥學研究，註冊申報，必要的註冊申請相關的核查
8	注射用埃索美拉唑鈉	待批准上市	消化系統	8,661,086.64	400,000.00	必要的註冊申請相關的核查
9	注射用泮托拉唑鈉	待批准上市	消化系統	2,601,287.95	400,000.00	補充藥學研究，必要的註冊申請相關的核查
10	注射用雷貝拉唑鈉	待提交上市申請	消化系統	367,087.30	1,200,000.00	新增規格產品，完成藥學研究，註冊申報，必要的註冊申請相關的核查
11	西洛他唑片	已獲得臨床批件	血液和造血器官	159,826.59	—	該項目已終止
12	枸橼酸托法替布片	已獲得臨床批件	肌肉—骨骼系統	402,863.23	6,200,000.00	完善藥學研究、臨床生物等效性試驗，註冊申報，必要的註冊申請相關的核查
13	阿齊沙坦酯片	已獲得臨床批件	心血管系統	6,801,718.55	6,500,000.00	完善藥學研究、臨床生物等效性試驗，註冊申報，必要的註冊申請相關的核查
14	注射用奧氮平	已獲得臨床批件	中樞神經系統	2,717,287.09	1,000,000.00	完善藥學研究、藥理學試驗，註冊申報，必要的註冊申請相關的核查

序號	產品名稱	現處開發階段	治療領域	2011年以來 投入情況	後續預期投入	後續研發安排：
15	阿格列汀二甲雙胍片	已獲得臨床批件	糖尿病	921,150.70	7,400,000.00	完善藥學研究、臨床生物等效性試驗，註冊申報，必要的註冊申請相關的核查
16	磷酸依米他韋膠囊	已獲得臨床批件	丙肝	14,253.95	10,000,000.00	完善藥學研究，註冊申報，必要的註冊申請相關的核查
17	伏拉瑞韋膠囊(聯用依米他韋)	已獲得臨床批件	丙肝	22,391,670.05	160,000,000.00	II期臨床試驗，完善藥學研究，註冊申報，必要的註冊申請相關的核查

註：上表中「現處開發階段」截止於2017年末；「後續預期投入」為2018年至2020年未來三年預計投入合計。第十八種在研產品英萊布韋鈉膠囊的商業化權利歸屬本公司，前期主要由控股股東及實際控制人控制的研發板塊進行研究，2018年及之後進入臨床聯用後，根據該產品的研發進度，本公司將預算1200萬作為生產轉移，註冊申報和必要的註冊申請相關的核查費用。

- 核心技術人員特點分析及變動情況

截至2017年10月31日，本公司擁有73名技術人員及198名質量控制人員負責進行研發活動。

- 環境保護情況

本公司最近三年環保投入明細如下：

項目	2014年度 (萬元)	2015年度 (萬元)	2016年度 (萬元)	2017年 1-10月 (萬元)
環保設備投入	24.74	269.12	228.03	85.63
環保相關費用	84.42	140.93	185.06	347.84

為符合環境保護監管及法律法規要求，本公司擬持續按照相關法律法規及項目建設需求進行環保投入，根據目前的運營計劃、新增環保設備投入情況、維護性運營支出及其他相關費用，本公司預計在2018年至2020年三年間累計環保相關費用將達到800萬元左右。

- 安全生產情況

本公司最近三年安全生產投入明細如下：

項目	2014年度 (萬元)	2015年度 (萬元)	2016年度 (萬元)	2017年 1-10月 (萬元)
設備支出費用	31.59	5.80	51.59	69.65
安全培訓、獎勵費用	1.34	1.61	2.93	0.10
安全生產檢查、評價費用	1.8	1.25	12.24	39.27
安全監測、維保費用	3.02	0.9	1.21	3.27
其他費用	61.80	87.01	115.33	100.64
合計	99.56	96.57	183.30	212.93

為符合安全生產監管及法律法規要求，本公司擬持續按照相關法律法規及項目建設需要進行安全投入，根據目前的運營計劃、維護性運營支出及其他相關費用，本公司預計在2018年至2020年三年間累計安全生產相關費用支出將達到500萬元左右。

2 財務情況及分析

1) 2017年1-10月主要財務數據

根據畢馬威華振會計師事務所對本公司出具的畢馬威華振審字第1703101號《審計報告》(「審計報告」)，本公司2017年1-10月合併財務報表主要數據如下：

(1) 合併資產負債表

單位：萬元

資產	2017年 10月31日
貨幣資金	146,628.78
應收票據	8,391.01
應收賬款	34,441.96
預付款項	1,295.26
其他應收款	733.64
存貨	9,298.74
其他流動資產	57.03
流動資產合計	200,846.41
固定資產	42,451.46
在建工程	6,974.43
無形資產	40,252.33
開發支出	4,536.66
商譽	7,589.60
遞延所得稅資產	2,284.34
其他非流動資產	54,511.95
非流動資產合計	158,600.78
資產合計	359,447.19

	2017年 10月31日
負債和所有者權益	
短期借款	—
遞延收益	437.85
應付帳款	4,908.99
預收款項	406.87
應付職工薪酬	2,287.68
應交稅費	6,390.29
應付利息	24.43
應付股利	17,177.62
其他應付款	24,362.07
一年內到期的非流動負債	7,000.00
流動負債合計	62,995.80
長期借款	1,000.00
遞延收益	6,573.78
非流動負債合計	7,573.78
負債合計	70,569.58
股本	45,202.29
資本公積	152,956.74
盈餘公積	6,463.69
未分配利潤	58,553.88
歸屬於母公司股東權益合計	263,176.59
少數股東權益	25,701.02
股東權益合計	288,877.61
負債和股東權益總計	359,447.19

(2) 合併利潤表

單位：萬元

項目	2017年 1-10月
一、營業收入	113,847.08
減：營業成本	20,721.67
稅金及附加	3,198.45
銷售費用	24,245.76
管理費用	9,103.45
財務費用	1,453.89
資產減值損失	153.78
加：其他收益	528.39
二、營業利潤	55,498.46
加：營業外收入	70.76
其中：非流動資產處置利得	—
減：營業外支出	32.79
其中：非流動資產處置損失	12.79
三、利潤總額	55,536.43
減：所得稅費用	10,081.69
四、淨利潤	45,454.75
歸屬於母公司股東的利潤	47,103.13
歸屬於少數股東的淨利潤及綜合收益	-1,648.38
五、基本／稀釋每股收益(元)	1.04

(3) 合併現金流量表

單位：萬元

項目	2017年 1-10月
一、經營活動產生的現金流量：	
銷售商品、提供勞務收到的現金	122,732.71
收到的其他與收益相關的政府補助	248.58
收到其他與經營活動有關的現金	285.67
經營活動現金流入小計	123,266.96
購買商品、接受勞務支付的現金	9,048.40
支付給職工以及為職工支付的現金	7,669.51
支付的各項稅費	29,298.96
支付其他與經營活動有關的現金	17,977.77
經營活動現金流出小計	63,994.64
經營活動產生的現金流量淨額	59,272.32
二、投資活動產生的現金流量：	
處置固定資產和無形資產收回的現金淨額	36.62
取得存款利息收入收到的現金	959.25
收回投資收到的現金	52,124.32
投資活動現金流入小計	53,120.20
購建固定資產、無形資產和其他長期資產支付的現金	24,104.95
投資定期存款支付的現金	48,621.00
研發項目支出的現金	4,983.40
向少數股東購買子公司股權支付的現金	13,740.20
投資活動現金流出小計	91,449.55
投資活動使用的現金流量淨額	-38,329.36

項目	2017年 1-10月
三、籌資活動產生的現金流量：	
吸收投資收到的現金	1,934.40
取得借款收到的現金	—
籌資活動現金流入小計	1,934.40
償還債務支付的現金	1,000.00
償付利息支付的現金	366.50
償付上市費用支付的現金	—
償付關聯方墊款支付的現金	—
分配利潤支付的現金	14,463.98
籌資活動現金流出小計	15,830.47
籌資活動產生／(使用)的現金流量淨額	-13,896.07
四、匯率變動對現金及現金等價物的影響	-1,246.28
五、現金及現金等價物淨增加額	5,800.61
加：期／年初現金及現金等價物餘額	121,207.16
六、期／年末現金及現金等價物餘額	127,007.78

(4) 非經常性損益情況

2017年1-10月，本公司的非經常性損益情況如下所示：

單位：萬元

項目	2017年 1-10月
非流動性資產處置損益	-12.79
計入當期損益的政府補助	576.97
對外委託貸款及借款取得的收益	—
除上述各項之外的其他營業外收入和支出	2.18
小計	566.36
所得稅影響額	84.95
合計	481.41

2) 本公司財務狀況及盈利能力分析

• 財務狀況分析

1、資產結構分析

單位：萬元

項目	2017年10月31日	
	金額	佔比
貨幣資金	146,628.78	40.79%
應收票據	8,391.01	2.33%
應收賬款	34,441.96	9.58%
預付款項	1,295.26	0.36%
其他應收款	733.64	0.20%
存貨	9,298.74	2.59%
其他流動資產	57.03	0.02%
流動資產合計	200,846.41	55.88%
固定資產	42,451.46	11.81%
在建工程	6,974.43	1.94%
無形資產	40,252.33	11.20%
開發支出	4,536.66	1.26%
商譽	7,589.60	2.11%
遞延所得稅資產	2,284.34	0.64%
其他非流動資產	54,511.95	15.17%
非流動資產合計	158,600.78	44.12%
資產合計	359,447.19	100.00%

本公司的資產結構中，截至2017年10月末，本公司流動資產佔資產總額比例為55.88%。2017年10月末比例較2016年末有所下降，主要原因是東陽光太景醫藥完成設立並納入合併報表範圍，其無形資產導致非流動資產總額大幅上升。2016年末流動資產佔資產總額比例與2015年末基本保持一致。本公司的主要資產科目情況如下：

(1) 貨幣資金

本公司的貨幣資金主要由銀行存款組成。截至2017年10月末，本公司的貨幣資金為14.66億元。

(2) 應收賬款

本公司的應收賬款主要包括應收醫藥分銷商的賬款等。截至2017年10月末，本公司的應收賬款賬面價值為3.44億元。

① 應收賬款賬齡分析

截至2017年10月末，本公司應收賬款按賬齡分析如下：

單位：萬元

賬齡	2017年 10月31日
6個月以內(含6個月)	33,049.95
6個月至1年(含1年)	1,464.67
1至2年(含2年)	315.54
2至3年(含3年)	501.62
3年以上	366.66
小計	35,698.44
減：壞賬準備	1,256.48
合計	34,441.96

截至2017年10月末，本公司賬齡為6個月以內的應收賬款賬面餘額佔比為92.58%，應收賬款質量較高，客戶信譽良好，發生壞賬風險較小。

截至2017年10月末，本公司按欠款方歸集的期末應收賬款餘額前五名匯總金額為6,844.27萬元，佔應收賬款期末餘額合計數比例為19.17%，未計提壞賬準備。

② 應收賬款的變動情況分析

本公司2017年10月末應收賬款賬面價值較2016年末增長0.72億元，增幅為26.47%，主要原因是銷售收入的增長以及處於全年期中，醫藥經銷商賬款尚未結清的款項的比例相對較大。

(3) 存貨

本公司的存貨主要包括醫藥產品的原材料、在產品和庫存商品。截至2017年10月末，本公司存貨為0.93億元。

截至2017年10月末，按分類列示存貨情況如下：

單位：萬元

項目	2017年10月31日		
	賬面餘額	跌價準備	賬面價值
原材料	5,070.71	51.33	5,019.37
在產品	2,932.48	—	2,932.48
庫存商品	1,596.43	249.54	1,346.89
合計	9,599.61	300.87	9,298.74

截至2017年10月末，本公司根據近效期及存貨的可變現淨值測試對庫存商品計提了249.54萬元跌價準備。

(4) 固定資產

本公司的固定資產主要包括生產所需的廠房及機械設備等。截至2017年10月末，本公司的固定資產賬面價值為4.25億元。

(5) 無形資產

本公司的無形資產主要包括藥品專利權、土地使用權和計算機軟件等。截至2017年10月末，本公司的無形資產賬面價值為4.03億元，2017年10月末較2016年末大幅上升3.20億元，主要是東陽光太景醫藥完成設立並納入合併報表範圍，其2017年10月末無形資產賬面價值為3.22億元。

(6) 其他非流動資產

本公司的其他非流動資產主要包括預付無形資產及固定資產的採購款。截至2017年10月末，本公司的其他非流動資產為5.45億元，其中預付無形資產採購款為4.00億元，該筆款項主要是本公司和廣東東陽光訂立協議，購買磷酸依米他韋及後續直接抗病毒化合物（「**磷酸依米他韋化合物**」）的所有相關技術和專利的全球範圍使用權，並約定在取得相關政府部門的批文和許可證後，享有在全球範圍內生產和銷售有關產品的權利。該協議對價總額為7.00億元，採用多期付款的形式支付。若廣東東陽光未能按照協議約定時間取得相關政府批文或許可，廣東東陽光將全額退還本公司已支付的款項。截至2017年10月末，由於項目實際進度達到相關約定時點及階段，本公司已向廣東東陽光累計支付4.00億元。

2、負債結構分析

單位：萬元

項目	2017年10月31日	
	金額	佔比
短期借款	—	—
遞延收益	437.85	0.62%
應付票據	—	—
應付帳款	4,908.99	6.96%
預收款項	406.87	0.58%
應付職工薪酬	2,287.68	3.24%
應交稅費	6,390.29	9.06%
應付利息	24.43	0.03%
應付股利	17,177.62	24.34%
其他應付款	24,362.07	34.52%
一年內到期的長期借款	7,000.00	9.92%
流動負債合計	62,995.80	89.27%
長期借款	1,000.00	1.42%
遞延收益	6,573.78	9.32%
非流動負債合計	7,573.78	10.73%
負債合計	70,569.58	100.00%

本公司的負債結構中，截至2017年10月末，本公司流動負債佔負債總額比例為89.27%，2017年10月末較2016年末有所提升，主要原因是計提2017年中期現金股利和預提藥品專利使用費，流動負債大幅提升。本公司主要負債科目情況如下：

(1) 其他應付款

本公司的其他應付款主要包括預提費用、應付設備款和工程款。截至2017年10月末，本公司其他應付款為2.44億元，其中預提費用為2.26億元，主要包括預提的磷酸奧司他韋產品專利使用費；應付設備款和工程款為1,349.10萬元，主要為設備工程款的未付餘款。

(2) 應付股利

截至2017年10月末，本公司應付股利為1.72億元，2017年10月末應付股利是本公司2017年中期派息相關的分紅款項。

(3) 一年內到期的長期借款

本公司一年內到期的長期借款主要為從銀行取得的用於固定資產投資的借款。截至2017年10月末，長期借款餘額為0.70億元。

(4) 非流動負債中遞延收益

本公司在非流動負債中的遞延收益主要為與磷酸奧司他韋項目資產相關的補助款，根據資產的使用期限分期確認收益。截至2017年10月末，本公司非流動負債中遞延收益金額為6,573.78萬元。

3、財務指標分析

(1) 償債能力指標分析

項目	2017年1-10月 ／2017年 10月31日
流動比率(倍)	3.19
速動比率(倍)	3.04
資產負債率	19.63%
息稅折舊攤銷前利潤(萬元)	59,356.56
經營活動現金流量淨額(萬元)	59,272.32
利息保障倍數	145.57

注： 息稅折舊攤銷前利潤 = 淨利潤 + 所得稅費用 + 利息支出 + 折舊 + 攤銷；利息保障倍數 = (淨利潤 + 所得稅費用 + 利息支出) / 利息支出

① 流動比率和速動比率分析

本公司流動比率和速動比率2017年10月末較2016年末大幅下降，主要原因是本公司計提2017年中期現金股利和預提藥品專利使用費，流動負債大幅提升。

② 資產負債率分析

2017年1-10月，本公司的資產負債率總體保持在較低水平，不存在較大的財務風險。

③ 經營活動現金流量分析

2017年1-10月，本公司的經營活動現金流量淨額為5.93億元，當期淨利潤為4.55億元，息稅折舊攤銷前利潤為5.94億元。

(2) 資產周轉能力分析

項目	2017年1-10月
應收賬款周轉率	3.69
存貨周轉率	2.04

注：應收賬款周轉率 = 當期營業收入 × 2 / (應收賬款期初數 + 應收賬款期末數)；存貨周轉率 = 當期營業成本 × 2 / (存貨期初數 + 存貨期末數)；2017年1-10月指標未年化處理

• 盈利能力分析

1、收入分析

本公司2017年1-10月的營業收入構成如下：

單位：萬元

項目	2017年1-10月
主營業務收入：	112,956.63
其中：－抗病毒藥品	97,257.11
－內分泌及代謝類藥物	3,454.89
－心血管藥物	8,199.25
－其他	4,885.37
其他業務收入	50.45
營業收入合計	113,847.08

從產品維度看，本公司收入細分情況如下：

產品	2017年1-10月	
	金額	佔比
可威	96,715.80	84.95%
其中：顆粒劑型	63,918.48	56.14%
其中：膠囊劑型	32,797.32	28.81%
爾同舒	3,309.79	2.91%
歐美寧	4,225.06	3.71%
欣海寧	2,750.81	2.42%
喜寧	3,771.49	3.31%
其他	3,074.13	2.70%
合計	113,847.08	100.00%

如上表所示，可威2017年1-10月內的銷售收入為9.67億元，保持較高的增速，由於可威為抗流感病毒產品，而流感於每年春冬季高發，因此可威銷售也呈現一定的季節性特點，春冬季銷售收入佔比相對較高。

2、利潤的主要來源、可能影響盈利能力連續性和穩定性的主要因素

2017年1-10月內，本公司按業務類別劃分的毛利貢獻構成如下：

單位：萬元

項目	2017年1-10月
主營業務	93,105.25
其他業務	20.16
合計	93,125.41

從產品維度看，本公司毛利細分情況如下：

單位：萬元

產品	2017年1-10月	
	金額	佔比
可威	78,899.57	84.70%
其中：顆粒劑型	53,356.70	57.28%
其中：膠囊劑型	25,542.87	27.42%
爾同舒	2,895.72	3.11%
歐美寧	3,834.69	4.12%
欣海寧	2,275.58	2.44%
喜寧	3,335.03	3.58%
其他	1,884.83	2.06%
合計	93,125.41	100.00%

2017年1-10月，本公司的毛利為9.32億元，實現了快速增長。本公司的毛利主要來源於高毛利產品可威，2017年1-10月可威佔比為84.70%，呈高速增長趨勢。預計本公司未來仍以可威產品貢獻毛利為主要來源之一。

3、利潤表變動分析

單位：萬元

項目	2017年1-10月
一、營業收入	113,847.08
減：營業成本	20,721.67
稅金及附加	3,198.45
銷售費用	24,245.76
管理費用	9,103.45
財務費用	1,453.89
資產減值損失	153.78
加：其他收益	328.39
二、營業利潤	55,298.46
加：營業外收入	270.76
其中：非流動資產處置利得	—
減：營業外支出	32.79
其中：非流動資產處置損失	12.79
三、利潤總額	55,536.43
減：所得稅費用	10,081.69
四、淨利潤	45,454.75
歸屬於母公司股東的淨利潤	47,103.13

(1) 營業成本

本公司的營業成本主要包括材料成本、人工成本和專利費用等。2017年1-10月，本公司的營業成本為2.07億元，佔營業收入比例為18.20%。

(2) 税金及附加

2017年1-10月，本公司税金及附加為3,198.45萬元，主要包括城市維護建設稅和教育費附加等。

(3) 期間費用

2017年1-10月，本公司各項期間費用如下表所示：

單位：萬元

項目	2017年1-10月	
	金額	佔收入比例
銷售費用	24,245.76	21.30%
管理費用	9,103.45	8.00%
財務費用	1,453.89	1.28%
期間費用合計	34,803.10	30.58%

① 銷售費用

2017年1-10月，本公司的銷售費用為2.42億元，佔收入比例為21.30%，主要包括銷售團隊的人員工資、與銷售活動相關的交際應酬費、學術推廣費和差旅費等。2017年1-10月銷售費用佔收入比例較2016年提升，主要是由於學術推廣費用大幅增加。

銷售費用具體說明

2017年1-10月，本公司銷售費用構成如下：

單位：萬元

項目	2017年1-10月	
	金額	佔收入比例
人工費用	3,621.91	3.18%
交際應酬費	1,843.83	1.62%
學術推廣費	16,853.09	14.80%
差旅費	280.19	0.25%
其他費用	1,646.75	1.45%
銷售費用合計	24,245.77	21.30%

② 管理費用

2017年1-10月，本公司的管理費用為0.91億元，佔收入比例為8.00%。

於2017年1-10月，本公司發生研發支出9,348.13萬元，其中2017年1-10月期間4,811.47萬元計入當期管理費用，4,536.66萬元進行資本化。

③ 財務費用

2017年1-10月，本公司的財務費用為1,453.89萬元，佔收入比例為1.28%。

(4) 資產減值損失

本公司於2017年1-10月計提的資產減值損失包括壞賬損失和存貨跌價損失，2017年1-10月，本公司計提的資產減值損失為153.78萬元，具體情況如下所示：

單位：萬元

項目	2017年1-10月
應收賬款	-72.29
其他應收款	—
存貨	226.07
合計	153.78

(5) 營業外收入及營業外支出

2017年1-10月，本公司的營業外收入為270.76萬元，其中政府補助為248.58萬元，政府補助主要來源於磷酸奧司他韋等項目補助款。

2017年1-10月，本公司的營業外支出為32.79萬元。

(6) 所得稅費用

2017年1-10月，本公司的所得稅費用分別為10,081.69萬元，佔利潤總額比例為18.15%。本公司現正重新申請高新技術企業認定，預計就取得2017年至2019年優惠稅率一事上不存在重大困難，自2017年1月1日至2017年10月31日止期間按15%的所得稅優惠稅率計徵。

(7) 淨利潤

2017年1-10月，本公司淨利潤為4.55億元，歸屬於母公司所有者的淨利潤為4.71億元。

根據本公司2017年7-12未經審計的財務報表，淨利潤實現情況如下表：

金額單位：元

項目	2017年7-12月 實際(未經審計)
一、營業收入	991,058,070.32
二、營業利潤	437,469,991.26
三、利潤總額	442,532,257.58
四、淨利潤	371,950,609.01
五、歸屬於母公司股東的淨利潤	385,487,799.43

4、 毛利率變動情況

由於核心產品可威、爾同舒、歐美寧、欣海寧、喜寧相關的生產工藝成熟、產品及原材料的市場價格相對穩定，本公司在2017年前10個月期間，該等核心產品的毛利率相對穩定，具體如下：

	毛利率
產品	2017年1-10月
可威	81.58%
爾同舒	87.49%
歐美寧	90.76%
欣海寧	82.72%
喜寧	88.43%

5、 非經常性損益、其他投資收益、少數股東損益情況

單位：萬元

項目	2017年1-10月	
	金額	佔比
非經常性損益	481.41	1.06%
投資收益	—	—
少數股東損益	-1,648.38	-3.63%
小計	-1,166.97	-2.57%
淨利潤	45,454.75	100.00%

2017年1-10月，非經常性損益、其他投資收益、少數股東損益合計為-1,166.97萬元，佔淨利潤的-2.57%，佔比相對較小，且金額不斷下降。

3) 本公司2017年1-10月會計政策及相關會計處理

(1) 財務報表編製基礎

本公司財務報表以持續經營假設為基礎，根據實際發生的交易和事項，按照財政部發佈的《企業會計準則——基本準則》(財政部令第33號發佈、財政部令第76號修訂)、於2006年2月15日及其後頒佈和修訂的41項具體會計準則、企業會計準則應用指南、企業會計準則解釋及其他相關規定(以下合稱「企業會計準則」)，並參照中國證券監督管理委員會《公開發行證券的公司信息披露編報規則第15號——財務報告的一般規定》(2014年修訂)的披露規定編製。

(2) 收入成本的確認原則和計量方法

本公司的營業收入主要包括銷售商品收入、提供勞務收入等。收入在其金額及相關成本能夠可靠計量、相關的經濟利益很可能流入公司、並且同時滿足以下不同類型收入的其他確認條件時，予以確認。

① 銷售商品收入

當同時滿足上述收入的一般確認條件以及下述條件時，本公司確認銷售商品收入：

— 公司將商品所有權上的主要風險和報酬已轉移給購貨方；

— 公司既沒有保留通常與所有權相聯繫的繼續管理權，也沒有對已售出的商品實施有效控制。

根據公司生產和管理特點，本公司在發貨時確認收入，並按已收或應收的合同或協議價款的公允價值確定銷售商品收入金額。

② 提供勞務收入

公司按已收或應收的合同或協議價款的公允價值確定提供勞務收入金額。

在資產負債表日，勞務交易的結果能夠可靠估計的，根據完工百分比法確認提供勞務收入，提供勞務交易的完工進度根據已經提供的勞務佔應提供勞務總量的比例確定。

勞務交易的結果不能可靠估計的，如果已經發生的勞務成本預計能夠得到補償的，則按照已經發生的勞務成本金額確認提供勞務收入，並按相同金額結轉勞務成本；如果已經發生的勞務成本預計不能夠得到補償的，則將已經發生的勞務成本計入當期損益，不確認提供勞務收入。

③ 利息收入

利息收入是按借出貨幣資金的時間和實際利率計算確定。

本公司成本確認原則和計量方法如下：

存貨按成本進行初始計量。存貨成本包括採購成本、加工成本和使存貨達到目前場所和狀態所發生的其他支出。除原材料採購成本外，在產品及產成品還包括直接人工和按照適當比例分配的生產製造費用。發出存貨的實際成本採用加權平均法計量。低值易耗品及包裝物等周轉材料採用一次轉銷法進行攤銷，計入相關資產的成本或者當期損益。

- (3) 比較分析會計政策和會計估計與同行業或同類資產之間的差異及對擬購買資產利潤的影響

經查閱同行業上市公司年報等資料，本公司的收入確認原則和計量方法等主要會計政策和會計估計與同行業上市公司不存在重大差異，對本公司利潤無重大影響。

- (4) 與上市公司重大會計政策或會計估計差異對利潤的影響

本公司的重大會計政策或會計估計與上市公司不存在重大差異。

- (5) 行業特殊的會計處理政策

本公司所處行業不存在特殊會計處理政策。

3 主要資產的權屬情況、對外擔保情況及負債情況

1) 本公司的主要資產情況

截至2017年10月31日，本公司主要固定資產情況如下表所示：

單位：萬元

序號	資產名稱	原值	累計折舊	賬面價值
1	房屋及建築物	29,532.38	(5,641.14)	23,891.24
2	電子設備	8,416.89	(3,852.91)	4,563.98
3	機器設備	21,015.29	(7,119.84)	13,895.44
4	運輸設備	77.96	(5.18)	72.78
5	其他設備	75.66	(47.64)	28.02
合計		59,118.18	(16,666.72)	42,451.46

2) 對外擔保情況

截至該報告書簽署日，本公司無對外擔保情況。

3) 主要負債情況

截至2017年10月31日，本公司主要負債情況如下：

單位：萬元

項目	金額	佔總負債比例
流動負債：		
遞延收益	437.85	0.62%
應付帳款	4,908.99	6.96%
預收款項	406.87	0.58%
應付職工薪酬	2,287.68	3.24%
應交稅費	6,390.29	9.06%
應付利息	24.43	0.03%
應付股利	17,177.62	24.34%
其他應付款	24,362.07	34.52%
一年內到期的長期借款	7,000.00	9.92%
流動負債合計	62,995.80	89.27%
非流動負債：		
長期借款	1,000.00	1.42%
遞延收益	6,573.78	9.32%
非流動負債合計	7,573.78	10.73%
負債合計	70,569.58	100.00%

4) 或有負債情況

截至該報告書簽署日，本公司不存在或有負債的情況。

5) 主要資產抵押、質押等權利限制情況

截至該報告書簽署日，本公司主要資產抵押、質押等權利限制情況如下：

1、根據中華人民共和國國家發展與改革委員會(「發改委」)「發改投資[2006]2563號」文、「發改辦產業[2009]2339號」文及公司與軍事醫學科學院簽署的合作協議，本公司對其所持宜都房權證字第00024203號房產證下房屋及宜都房權證字第1100531號房產證下房屋未經軍事醫學科學院的同意不得進行處分。

2、除上述情形外，本集團的主要資產不存在抵押、質押等限制性權利負擔。

二、2017年1-10月內關聯交易

2017年1-10月，本公司向母公司採購原料藥、化工原料、蒸汽和污水處理服務等。2017年1-10月，本公司和母公司的關聯採購金額為916.28萬元，佔本公司同期營業成本的比例為4.42%。從採購商品和接受服務的類別進行劃分，本公司與母公司的關聯交易明細如下：

單位：萬元

項目	2017年1-10月
原料藥	193.44
化工原料	390.10
蒸汽	166.07
污水處理服務	166.67
合計	916.28

2017年1-10月內，本公司向廣東東陽光下屬子公司韶關東陽光包裝印刷有限公司採購包裝材料，用於醫藥製劑產品的外用包裝及說明書等。2017年1-10月，本公司向韶關東陽光包裝印刷有限公司關聯採購金額為760.44萬元，佔本公司同期營業成本的比例為3.67%。

2017年1-10月內，本公司向宜昌東陽光火力發電有限公司採購電力和蒸汽，用於日常醫藥製劑產品生產活動。2017年1-10月，本公司向宜昌東陽光火力發電有限公司的關聯採購金額為397.54萬元，佔本公司同期營業成本的比例為1.92%。

2017年1-10月內，本公司向廣東東陽光銷售齊多夫定原料藥、替格瑞洛等原料藥。2017年1-10月，本公司向廣東東陽光的關聯銷售金額為259.39萬元，佔本公司同期營業收入的比例為0.23%。本公司與上述關聯方的關聯交易金額佔同期同類交易比例極低。

截至2017年10月末，本公司存在預付廣東東陽光4.00億元，該筆款項主要是本公司和廣東東陽光訂立協議，購買磷酸依米他韋化合物的所有相關技術和專利的全球範圍使用權，並約定在取得相關政府部門的批文和許可證後，享有在全球範圍內生產和銷售有關產品的權利。該協議對價總額為7.00億元，其中2.50億元作為預付款在協議簽署後60天內支付，其餘4.50億元按里程碑進度分八期付款，若廣東東陽光未能在協議約定期限內取得相關政府批文或許可證，本公司將獲得已支付款項的全額退還。截至2017年10月末，由於項目實際進度達到相關約定時點及階段，本公司已向廣東東陽光累計支付4.00億元。

代表董事會

宜昌東陽光長江藥業股份有限公司

董事長

唐新發

中國湖北

2018年2月22日

於本公告日期，本公司執行董事為蔣均才先生、王丹津先生、陳燕桂先生和朱巧洪先生；非執行董事為唐新發先生和毛傑先生；及獨立非執行董事為唐建新先生、付海亮先生和李志明先生。