

山东步长制药股份有限公司

非公开发行公司债券预案公告

本公司及董事会全体成员保证公告内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

根据山东步长制药股份有限公司（以下简称“公司”）经营发展需要，为拓宽融资渠道，合理控制公司融资成本，经公司第三届董事会第二十三次（临时）会议审议通过，公司拟非公开发行公司债券。

一、关于公司符合非公开发行公司债券条件的说明

根据《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》、《公司债券发行与交易管理办法》等法律、法规及规范性文件的规定，公司董事会认真对照非公开发行公司债券的资格和条件，对公司的实际经营情况及相关事项进行了自查，认为：公司符合《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》、《公司债券发行与交易管理办法》等法律、法规及规范性文件关于非公开发行债券的规定，具备非公开发行公司债券的条件和资格。

二、本次发行概况

（一）发行债券的规模

本次非公开发行公司债券的规模不超过人民币 6.5 亿元（含人民币 6.5 亿元），具体发行规模提请股东大会授权董事会或董事会获授权人士根据公司资金需求情况和发行时市场情况，在前述范围内确定。

（二）发行对象及向公司原有股东配售安排

本次发行公司债券的发行对象为符合《公司债券发行与交易管理办法》和《上海证券交易所债券市场投资者适当性管理办法》规定的合格投资者，每次发行对

象不超过 200 人。本次债券不向公司股东优先配售。

（三）债券期限及品种

本次债券为固定利率债券，期限不超过 3 年（含 3 年）。

（四）票面金额及发行价格

本次非公开发行公司债券每张面值 100 元，按面值平价发行。

（五）债券利率及确定方式

具体票面利率提请股东大会授权董事会或董事会获授权人士与主承销商、主承销商组织的承销团根据国家有关规定和发行时的市场情况确定。本次债券票面利率采取固定利率，单利按年计息，不计复利。

（六）还本付息方式

本次债券每年付息一次，到期一次还本。

（七）承销方式

本次发行的债券由主承销商或由主承销商组织的承销团，采取余额包销的方式承销。

（八）募集资金用途

本次非公开发行公司债券的募集资金扣除发行费用后拟用于包括但不限于偿还公司债务、补充流动资金及适用的法律法规允许的其他用途。具体用途提请股东大会授权董事会或董事会获授权人士根据公司财务状况与资金需求情况在上述范围内确定。

（九）发行方式

本次债券采取非公开发行方式，经有权部门审核无异议后，可以一次或分期形式向合格投资者发行。具体发行方式及发行时间提请股东大会授权董事会或董事会获授权人士与主承销商根据公司资金需求情况和发行时市场情况在上述范围内协商确定。

（十）担保安排

本次发行的公司债券为无担保债券。

（十一）赎回条款或回售条款

本次发行公司债券是否设计赎回条款或回售条款及相关条款具体内容提请股东大会授权董事会或董事会获授权人士根据相关规定及市场情况确定。

（十二）交易或转让场所

本次非公开发行公司债券发行完毕后，在满足相关规定条件的前提下，公司将尽快在证券交易所等相关交易场所申请办理转让相关手续。

（十三）决议的有效期限

本项决议的有效期限为自股东大会审议通过之日起 24 个月。

（十四）偿债保障措施

本次债券发行后，若出现预计不能按期偿付债券本息或者到期未能按期偿付债券本息时，根据有关规定，提请公司股东大会授权公司董事会采取如下措施：

- （1）不向股东分配利润；
- （2）暂缓重大对外投资、收购兼并等资本性支出项目的实施；
- （3）调减或停发董事和高级管理人员的工资和奖金；
- （4）主要责任人不得调离。

公司董事会提请公司股东大会授权董事会或董事会获授权人士根据市场情况决定具体的发行方案，本次公司债券的发行方案以最终获得相关监管机构批准的方案为准。

三、关于发行本次公司债券的授权事项

根据本次发行公司债券的安排，为了保障本次非公开发行公司债券工作能够顺利、高效的进行，董事会拟提请股东大会授权董事会或董事会授权人士在有关法律法规范围内，全权办理本次非公开发行公司债券的相关事宜，具体授权内容

包括但不限于：

（一）根据国家法律法规、市场实际情况，制定本次非公开发行公司债券的具体发行方案，包括但不限于发行时机、是否分期发行、债券品种、每期债券的发行额度、发行方式、债券期限、是否设计回售条款或赎回条款、募集资金用途及使用金额、增信机制、偿债保障措施、开立募集资金专户及偿债保障专户、评级安排、还本付息安排、还款保障、挂牌转让地点等与发行方案相关的一切事宜；

（二）决定并聘请债券受托管理人，签署《债券受托管理协议》以及制定《债券持有人会议规则》；

（三）决定并聘请参与本次发行的相关中介机构，办理本次发行的申报事宜以及在发行完成后办理本次发行公司债券的申请挂牌转让事宜；

（四）负责具体实施和执行本次债券发行及申请挂牌转让事宜，包括但不限于根据有关监管部门的要求制作、修改、报送本次发行、申请挂牌转让的申报材料，签署相关申报文件及其他法律文件；

（五）发行公司债券的政策发生变化或市场条件发生变化，除涉及有关法律、法规及《公司章程》规定须由股东重新批复的事项外，依据监管部门的意见对本次非公开发行公司债券发行的具体方案等相关事项进行相应调整，并决定是否继续开展本公司债券发行工作；

（六）全权负责办理与本次非公开发行公司债券发行及挂牌转让有关的其他事项；

（七）签署与本次非公开发行公司债券有关的合同、协议（包括但不限于《债券主承销协议》、《募集资金专户监管协议》及《偿债保障专户监管协议》等其他与本次债券相关的协议）和文件，并按照相关法律法规的要求履行信息披露义务；

（八）本授权自股东大会审议通过之日起至上述授权事项办理完毕之日止。公司董事会提请股东大会授权董事会、并同意董事会授权公司管理层为本次发行的董事会授权人士，根据股东大会的决议及董事会授权具体处理与本次非公开发行及挂牌转让的有关事务。

四、发行人简要财务会计信息

(一) 简要财务信息和分析

本部分出现的 2016 年度、2017 年度及 2018 年度财务信息均来源于本公司的 2016 年度、2017 年度及 2018 年度经审计的财务报告，最近一期数据来源于公司 2019 年 9 月 30 日未经审计的财务报告。

1、公司最近三年及一期财务报表

(1) 合并资产负债表

单位：元

| 项目 | 2019 年 9 月 30 日 | 2018 年 12 月 31 日 | 2017 年 12 月 31 日 | 2016 年 12 月 31 日 |
|---------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| 流动资产： | | | | |
| 货币资金 | 1,996,224,899.38 | 1,693,067,532.14 | 2,165,108,142.21 | 3,806,623,353.00 |
| 交易性金融资产 | 386,449,550.00 | | | |
| 应收票据 | 401,809,039.08 | 939,382,079.66 | 1,355,036,086.14 | 1,110,925,808.21 |
| 应收账款 | 1,287,367,375.58 | 1,666,875,589.60 | 1,466,934,981.10 | 1,147,772,051.60 |
| 预付款项 | 42,482,595.71 | 41,657,143.88 | 230,230,835.34 | 201,027,924.19 |
| 其他应收款 | 577,809,549.45 | 337,689,708.31 | 701,056,087.12 | 830,534,710.94 |
| 其中：应收利息 | 354,442.50 | | | 18,497,823.54 |
| 应收股利 | | | | |
| 存货 | 1,401,824,122.20 | 1,386,772,523.97 | 1,456,807,965.64 | 1,188,366,408.18 |
| 其他流动资产 | 305,593,826.94 | 138,542,367.39 | 69,075,237.01 | 133,579,721.04 |
| 流动资产合计 | 6,399,560,958.34 | 6,203,986,944.95 | 7,444,249,334.56 | 8,418,829,977.16 |
| 非流动资产： | | | | |
| 可供出售金融资产 | | 471,210,000.00 | 451,700,000.00 | 258,700,000.00 |
| 长期应收款 | 4,686,000.00 | 300,000.00 | | |
| 长期股权投资 | 1,298,721,883.27 | 1,245,224,460.21 | 772,518,667.22 | 711,780,364.65 |
| 其他权益工具投资 | 152,510,000.00 | | | |
| 投资性房地产 | 21,070,558.48 | 22,468,837.18 | 24,333,208.78 | 26,197,580.38 |
| 固定资产 | 1,755,284,383.82 | 1,836,423,952.08 | 1,787,534,814.72 | 1,286,885,472.65 |

| | | | | |
|----------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| 在建工程 | 2,656,173,100.88 | 1,369,873,048.80 | 738,681,532.88 | 521,267,880.33 |
| 无形资产 | 1,386,987,610.60 | 1,529,652,790.56 | 1,613,056,956.89 | 1,571,634,447.97 |
| 开发支出 | 567,786,325.59 | 506,266,809.03 | 410,091,244.17 | 346,482,932.05 |
| 商誉 | 5,067,080,741.82 | 5,010,626,412.71 | 5,009,826,897.86 | 5,009,826,897.86 |
| 长期待摊费用 | 2,120,310.28 | 4,527,401.99 | 6,532,417.79 | 9,479,597.70 |
| 递延所得税资产 | 79,554,034.37 | 154,280,697.33 | 138,111,442.81 | 79,459,172.93 |
| 其他非流动资产 | 746,253,190.66 | 1,670,159,833.20 | 800,066,059.00 | 434,410,743.00 |
| 非流动资产合计 | 13,738,228,139.77 | 13,821,014,243.09 | 11,752,453,242.12 | 10,256,125,089.52 |
| 资产总计 | 20,137,789,098.11 | 20,025,001,188.04 | 19,196,702,576.68 | 18,674,955,066.68 |
| 流动负债： | | | | |
| 短期借款 | 1,725,000,000.00 | 1,442,820,862.19 | 1,800,000,000.00 | 6,000,000.00 |
| 应付票据 | 3,995,676.11 | | 2,600,000.00 | |
| 应付账款 | 660,582,583.22 | 624,944,776.10 | 744,546,834.10 | 592,512,627.11 |
| 预收款项 | 136,450,348.13 | 127,048,231.04 | 305,686,717.06 | 238,309,604.90 |
| 应付职工薪酬 | 64,416,444.67 | 80,863,551.84 | 71,128,956.66 | 83,811,187.28 |
| 应交税费 | 273,529,399.87 | 428,165,078.00 | 469,144,803.00 | 283,131,215.67 |
| 其他应付款 | 2,826,881,755.48 | 2,210,863,300.56 | 2,163,733,807.24 | 4,449,493,861.74 |
| 其中：应付利息 | 9,888,503.50 | 2,539,517.60 | 1,884,639.12 | 8,555.02 |
| 应付股利 | 712,270,121.00 | 2,894,600.51 | - | |
| 其他流动负债 | | 7,464,489.64 | 7,330,754.27 | 3,665,975.09 |
| 流动负债合计 | 5,690,856,207.48 | 4,922,170,289.37 | 5,564,171,872.33 | 5,656,924,471.79 |
| 非流动负债： | | | | |
| 长期借款 | 842,338,202.48 | 808,000,000.00 | | |
| 递延收益 | 307,225,515.05 | 294,072,067.96 | 250,977,473.04 | 145,566,465.47 |
| 递延所得税负债 | 126,163,241.79 | 141,818,981.97 | 162,856,381.22 | 157,664,728.18 |
| 非流动负债合计 | 1,275,726,959.32 | 1,243,891,049.93 | 413,833,854.26 | 303,231,193.65 |
| 负债合计 | 6,966,583,166.80 | 6,166,061,339.30 | 5,978,005,726.59 | 5,960,155,665.44 |
| 所有者权益（或股东权益）： | | | | |
| 实收资本（或股本） | 1,141,580,610.00 | 886,340,000.00 | 681,800,000.00 | 681,800,000.00 |

| | | | | |
|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| 资本公积 | 3,384,611,857.11 | 3,639,852,467.11 | 3,842,579,529.56 | 3,844,007,749.40 |
| 减：库存股 | 933,998,879.11 | 197,380,850.16 | | |
| 其他综合收益 | -124,156.22 | 64,596.52 | 206,406.31 | 63,610.96 |
| 盈余公积 | 440,452,231.66 | 440,452,231.66 | 340,900,000.00 | 331,449,321.27 |
| 未分配利润 | 9,008,793,216.10 | 8,965,199,613.49 | 8,276,771,672.60 | 7,748,695,233.36 |
| 归属于母公司所有者权益合计 | 13,041,314,879.54 | 13,734,528,058.62 | 13,142,257,608.47 | 12,606,015,914.99 |
| 少数股东权益 | 129,891,051.77 | 124,411,790.12 | 76,439,241.62 | 108,783,486.25 |
| 所有者权益（或股东权益）合计 | 13,171,205,931.31 | 13,858,939,848.74 | 13,218,696,850.09 | 12,714,799,401.24 |
| 负债和所有者权益（或股东权益）总计 | 20,137,789,098.11 | 20,025,001,188.04 | 19,196,702,576.68 | 18,674,955,066.68 |

(2) 母公司资产负债表

单位：元

| 项目 | 2019年9月30日 | 2018年12月31日 | 2017年12月31日 | 2016年12月31日 |
|--------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| 流动资产： | | | | |
| 货币资金 | 665,184,466.75 | 250,232,426.46 | 453,536,461.47 | 2,149,254,379.06 |
| 交易性金融资产 | 60,000,000.00 | | | |
| 应收票据 | 65,830,488.20 | 209,644,909.33 | 388,602,599.96 | 267,234,812.09 |
| 应收账款 | 173,384,085.50 | 269,991,138.69 | 123,124,400.94 | 172,004,916.19 |
| 预付款项 | 2,834,366.56 | 584,596.31 | 20,854,214.19 | 10,558,147.17 |
| 其他应收款 | 2,992,272,557.71 | 2,386,058,727.92 | 2,088,076,107.56 | 1,358,879,776.70 |
| 其中：应收利息 | 86,171,631.06 | 52,910,759.81 | 34,547,046.38 | 21,588,197.12 |
| 应收股利 | 919,784,409.84 | 951,005,613.04 | 922,873,413.61 | 356,803,904.37 |
| 存货 | 258,303,290.38 | 282,792,138.66 | 382,421,598.74 | 274,846,758.41 |
| 其他流动资产 | 16,460,573.09 | 6,621,255.04 | | 4,623,973.38 |
| 流动资产 | 4,234,269,828.19 | 3,405,925,192.41 | 3,456,615,382.86 | 4,237,402,763.00 |

| | | | | |
|---------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| 合计 | | | | |
| 非流动资产： | | | | |
| 可供出售金融资产 | | 212,510,000.00 | 193,000,000.00 | |
| 长期股权投资 | 7,079,385,569.73 | 6,908,661,452.67 | 6,420,302,321.47 | 6,293,780,310.90 |
| 其他权益工具投资 | 152,510,000.00 | | | |
| 投资性房地产 | 21,070,558.48 | 22,468,837.18 | 24,333,208.78 | 26,197,580.38 |
| 固定资产 | 307,086,964.15 | 322,037,680.54 | 327,668,235.41 | 233,695,390.43 |
| 在建工程 | 1,257,885,341.24 | 235,883,154.19 | 137,897,219.29 | 14,120,821.69 |
| 无形资产 | 78,955,678.63 | 83,595,592.22 | 86,783,648.01 | 43,885,565.94 |
| 开发支出 | 28,874,173.21 | 28,853,976.45 | 21,064,349.54 | 18,344,349.54 |
| 长期待摊费用 | 53,656.00 | 969,472.03 | 3,253,841.37 | 7,514,460.57 |
| 递延所得税资产 | | 78,128,481.53 | 52,452,354.36 | 45,752,346.47 |
| 其他非流动资产 | 388,533,789.50 | 1,581,746,297.67 | 1,145,366,059.00 | 507,710,743.00 |
| 非流动资产合计 | 9,314,355,730.94 | 9,474,854,944.48 | 8,412,121,237.23 | 7,191,001,568.92 |
| 资产总计 | 13,548,625,559.13 | 12,880,780,136.89 | 11,868,736,620.09 | 11,428,404,331.92 |
| 流动负债： | | | | |
| 短期借款 | 1,360,000,000.00 | 1,290,000,000.00 | 1,500,000,000.00 | |
| 应付票据 | | | | |
| 应付账款 | 210,481,249.18 | 145,134,650.33 | 219,615,324.70 | 218,224,681.76 |
| 预收款项 | 9,282,668.06 | 19,324,840.05 | 95,224,257.93 | 60,854,208.45 |
| 应付职工薪酬 | 30,493,656.65 | 39,496,536.89 | 34,638,402.99 | 49,840,268.97 |
| 应交税费 | 21,720,356.12 | 18,603,240.03 | 46,109,389.56 | 20,250,644.39 |
| 其他应付款 | 4,038,415,711.79 | 2,482,257,266.46 | 1,536,704,777.20 | 4,095,491,566.57 |
| 其中：应付利息 | 250,949,744.04 | 2,429,295.14 | 1,790,750.25 | |
| 应付股利 | 712,270,121.00 | | | |
| 其他流动负债 | | 2,513,765.20 | 2,488,098.52 | 2,269,916.68 |
| 流动负债合计 | 5,670,393,641.80 | 3,997,330,298.96 | 3,434,780,250.90 | 4,446,931,286.82 |
| 非流动负债： | | | | |
| 长期借款 | 792,000,000.00 | 753,000,000.00 | | |

| | | | | |
|----------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| 递延收益 | 47,829,142.91 | 44,885,376.27 | 47,418,524.30 | 23,597,532.01 |
| 递延所得税负债 | 1,491,955.06 | 1,310,350.32 | | |
| 其他非流动负债 | 65,643,837.56 | 65,643,837.56 | 65,643,837.56 | 65,643,837.56 |
| 非流动负债合计 | 906,964,935.53 | 864,839,564.15 | 113,062,361.86 | 89,241,369.57 |
| 负债合计 | 6,577,358,577.33 | 4,862,169,863.11 | 3,547,842,612.76 | 4,536,172,656.39 |
| 所有者权益（或股东权益）： | | | | |
| 实收资本（或股本） | 1,141,580,610.00 | 886,340,000.00 | 681,800,000.00 | 681,800,000.00 |
| 资本公积 | 3,509,682,088.28 | 3,764,922,698.28 | 3,969,462,698.28 | 3,969,462,698.28 |
| 减：库存股 | 933,998,879.11 | 197,380,850.16 | | |
| 盈余公积 | 440,452,231.66 | 440,452,231.66 | 340,900,000.00 | 331,449,321.27 |
| 未分配利润 | 2,813,550,930.97 | 3,124,276,194.00 | 3,328,731,309.05 | 1,909,519,655.98 |
| 所有者权益（或股东权益）合计 | 6,971,266,981.80 | 8,018,610,273.78 | 8,320,894,007.33 | 6,892,231,675.53 |
| 负债和所有者权益（或股东权益）总计 | 13,548,625,559.13 | 12,880,780,136.89 | 11,868,736,620.09 | 11,428,404,331.92 |

(3) 合并利润表

单位：元

| 项目 | 2019年1-9月 | 2018年度 | 2017年度 | 2016年度 |
|---------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| 一、营业总收入 | 10,242,355,750.90 | 13,664,752,613.57 | 13,863,918,661.24 | 12,320,883,101.06 |
| 其中：营业收入 | 10,242,355,750.90 | 13,664,752,613.57 | 13,863,918,661.24 | 12,320,883,101.06 |
| 二、营业总成本 | 8,726,639,716.98 | 11,912,362,756.32 | 12,192,485,314.44 | 10,448,483,239.64 |
| 其中：营业成本 | 1,706,467,774.58 | 2,351,770,418.12 | 2,447,648,497.06 | 2,073,263,750.55 |
| 税金及附加 | 161,581,706.69 | 275,160,199.06 | 278,157,873.03 | 253,208,903.44 |
| 销售费用 | 6,048,868,152.12 | 8,035,787,141.63 | 8,287,063,733.52 | 6,850,254,977.42 |
| 管理费用 | 542,081,408.45 | 657,399,595.64 | 572,698,607.13 | 588,499,936.48 |
| 研发费用 | 180,591,927.10 | 480,238,190.85 | 489,365,523.79 | 397,588,233.08 |

| | | | | |
|---------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| 财务费用 | 87,048,748.04 | 70,258,175.78 | 49,628,077.17 | 142,743,146.63 |
| 加：其他收益 | 148,002,607.62 | 449,108,740.40 | 6,674,063.12 | |
| 投资收益（损失以“－”号填列） | 91,315,100.46 | 69,205,865.88 | 80,422,381.17 | 100,386,962.10 |
| 其中：对联营企业和合营企业的投资收益 | 91,315,100.46 | 69,205,865.88 | 80,422,381.17 | -8,863,233.70 |
| 信用减值损失 | 20,127,857.63 | | | |
| 资产减值损失 | 1,071,293.06 | 41,749,035.24 | 67,923,002.74 | 142,924,292.04 |
| 资产处置收益（损失以“－”号填列） | -51,297.49 | -360,901.10 | -453,022.12 | -509,581.34 |
| 三、营业利润（亏损以“－”号填列） | 1,776,181,595.20 | 2,270,343,562.43 | 1,758,076,768.97 | 1,972,277,242.18 |
| 加：营业外收入 | 3,864,125.71 | 28,750,844.68 | 231,065,884.37 | 151,478,159.08 |
| 减：营业外支出 | 16,307,928.40 | 44,494,495.34 | 28,819,440.46 | 19,140,750.70 |
| 四、利润总额（亏损总额以“－”号填列） | 1,763,737,792.51 | 2,254,599,911.77 | 1,960,323,212.88 | 2,104,614,650.56 |
| 减：所得税费用 | 402,256,034.50 | 347,107,812.62 | 321,384,840.36 | 334,703,701.95 |
| 五、净利润（净亏损以“－”号填列） | 1,361,481,758.01 | 1,907,492,099.15 | 1,638,938,372.52 | 1,769,910,948.61 |
| （一）按经营持续性分类 | 1,361,481,758.01 | 1,907,492,099.15 | 1,638,938,372.52 | 1,769,910,948.61 |
| 1. 持续经营净利润 | 1,361,481,758.01 | 1,907,492,099.15 | 1,638,938,372.52 | 1,769,910,948.61 |

| | | | | |
|----------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| (净亏损以“-”号填列) | | | | |
| (二) 按所有权归属分类 | 1,361,481,758.01 | 1,907,492,099.15 | 1,638,938,372.52 | 1,769,910,948.61 |
| 1. 归属于母公司股东的净利润 | 1,349,038,537.09 | 1,888,405,372.55 | 1,637,952,317.97 | 1,769,364,646.38 |
| 2. 少数股东损益 | 12,443,220.92 | 19,086,726.60 | 986,054.55 | 546,302.23 |
| 六、其他综合收益的税后净额 | -188,752.74 | -141,809.79 | 142,795.35 | 60,878.13 |
| 归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额 | -188,752.74 | -141,809.79 | 142,795.35 | 60,878.13 |
| (一) 不能重分类进损益的其他综合收益 | | | | |
| (二) 将重分类进损益的其他综合收益 | -188,752.74 | -141,809.79 | 142,795.35 | 60,878.13 |
| 5. 外币财务报表折算差额 | -188,752.74 | -141,809.79 | 142,795.35 | 60,878.13 |
| 七、综合收益总额 | 1,361,293,005.27 | 1,907,350,289.36 | 1,639,081,167.87 | 1,769,971,826.74 |
| 归属于母公司所有者的综合收益总额 | 1,348,849,784.35 | 1,888,263,562.76 | 1,638,095,113.32 | 1,769,425,524.51 |
| 归属于少数股东的综合收益总额 | 12,443,220.92 | 19,086,726.60 | 986,054.55 | 546,302.23 |

| | | | | |
|----------------|--------|--------|--------|--------|
| 八、每股收益： | | | | |
| （一）基本每股收益(元/股) | 1.2056 | 1.6544 | 1.4348 | 1.6420 |
| （二）稀释每股收益(元/股) | 1.2056 | 1.6544 | 1.4348 | 1.6420 |

(4) 母公司利润表

单位：元

| 项目 | 2019年1-9月 | 2018年度 | 2017年度 | 2016年度 |
|---------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| 一、营业收入 | 1,442,205,542.44 | 2,137,242,691.27 | 2,117,631,104.71 | 2,103,180,730.85 |
| 减：营业成本 | 506,958,941.73 | 728,591,065.16 | 721,369,226.11 | 563,680,450.71 |
| 税金及附加 | 13,667,240.94 | 39,074,919.01 | 37,494,690.56 | 40,722,666.54 |
| 销售费用 | 683,150,755.12 | 1,097,722,415.47 | 1,091,682,770.88 | 1,059,001,668.65 |
| 管理费用 | 131,918,488.65 | 172,051,643.99 | 179,266,060.57 | 200,523,521.46 |
| 研发费用 | 22,712,516.87 | 47,901,135.62 | 44,067,362.93 | 52,905,211.76 |
| 财务费用 | 328,268,982.23 | 70,887,322.29 | 52,149,479.59 | 146,928,110.25 |
| 加：其他收益 | 4,954,211.87 | 4,676,648.96 | 2,366,825.87 | |
| 投资收益（损失以“-”号填列） | 1,384,974,844.74 | 1,001,194,483.45 | 2,549,920,435.28 | 324,543,277.87 |
| 其中：对联营企业和合营企业的投资收益 | 91,315,100.46 | 69,205,865.88 | 80,422,381.17 | 24,543,277.87 |
| 信用减值损失 | 4,778,792.93 | | | |
| 资产减值损失 | | 15,556,802.75 | -1,035,308.08 | 129,436,229.74 |
| 资产处置收益（损失以“-”号填列） | | | -498,140.17 | -314,636.42 |
| 二、营业利润（亏损以“-”号填列） | 1,150,236,466.44 | 971,328,519.39 | 2,544,425,943.13 | 234,211,513.19 |
| 加：营业外收入 | 308,473.81 | 26,305,679.66 | 350,543.06 | 14,997,123.45 |
| 减：营业外支出 | 7,291,915.24 | 4,632,000.94 | 2,678,324.56 | 543,375.39 |
| 三、利润总额（亏损总额以“-”号填列） | 1,143,253,025.01 | 993,002,198.11 | 2,542,098,161.63 | 248,665,261.25 |
| 减：所得税费 | 80,783,803.56 | -2,520,118.50 | 13,010,629.83 | -5,827,951.45 |

| | | | | |
|------------------------|------------------|----------------|------------------|----------------|
| 用 | | | | |
| 四、净利润(净亏损以“－”号填列) | 1,062,469,221.45 | 995,522,316.61 | 2,529,087,531.80 | 254,493,212.70 |
| (一)持续经营净利润(净亏损以“－”号填列) | 1,062,469,221.45 | 995,522,316.61 | 2,529,087,531.80 | 254,493,212.70 |
| 五、其他综合收益的税后净额 | | | | |
| 六、综合收益总额 | 1,062,469,221.45 | 995,522,316.61 | 2,529,087,531.80 | 254,493,212.70 |

(5) 合并现金流量表

单位：元

| 项目 | 2019年1-9月 | 2018年度 | 2017年度 | 2016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 | 11,951,104,699.67 | 15,016,714,789.45 | 15,126,336,535.03 | 13,563,235,356.46 |
| 收到的税费返还 | | 4,563,575.60 | | |
| 收到其他与经营活动有关的现金 | 344,847,294.06 | 493,533,760.61 | 324,578,007.73 | 195,412,567.79 |
| 经营活动现金流入小计 | 12,295,951,993.73 | 15,514,812,125.66 | 15,450,914,542.76 | 13,758,647,924.25 |
| 购买商品、接受劳务支付的现金 | 1,130,665,481.34 | 1,540,946,840.23 | 2,096,238,256.71 | 1,675,713,511.17 |
| 支付给职工以及为职工支付的现金 | 525,951,345.16 | 669,266,058.80 | 649,234,932.79 | 526,962,357.01 |
| 支付的各项税费 | 1,824,235,367.86 | 2,656,226,815.29 | 2,428,189,990.73 | 2,465,998,399.89 |
| 支付其他与经营活动有关的 | 6,907,346,483.81 | 8,597,535,097.10 | 8,315,275,759.15 | 7,421,190,573.72 |

| | | | | |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| 现金 | | | | |
| 经营活动 现金流出 小计 | 10,388,198,678.17 | 13,463,974,811.42 | 13,488,938,939.38 | 12,089,864,841.79 |
| 经营活动 产生的现 金流量净 额 | 1,907,753,315.56 | 2,050,837,314.24 | 1,961,975,603.38 | 1,668,783,082.46 |
| 二、投资活动产生的现金流量： | | | | |
| 收回投资 收到的现 金 | 150,000.00 | 14,977,335.65 | | |
| 取得投资 收益收到 的现金 | 37,817,677.40 | 78,400,000.00 | 92,800,453.60 | 40,000,000.00 |
| 处置固定 资产、无 形资产和 其他长期 资产收回 的现金净 额 | 366,144.00 | 68,479,866.94 | 1,179,546.79 | 75,460.53 |
| 收到其他 与投资活 动有关的 现金 | 13,734,147.34 | 29,197,174.78 | 203,392,373.83 | 210,823,504.44 |
| 投资活动 现金流入 小计 | 52,067,968.74 | 191,054,377.37 | 297,372,374.22 | 250,898,964.97 |
| 购建固定 资产、无 形资产和 其他长期 资产支付 的现金 | 432,675,582.69 | 1,309,832,835.78 | 1,455,046,272.13 | 677,871,608.79 |
| 投资支付 的现金 | | 475,510,000.00 | 321,390,083.00 | 648,478,323.90 |
| 取得子公 司及其他 营业单位 支付的现 金净额 | 61,505,942.39 | | 2,801,493,817.30 | |
| 支付其他 与投资活 | 35,000,000.00 | 2,668,992.25 | 26,420,300.07 | 113,950,000.00 |

| | | | | |
|-------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| 动有关的 现金 | | | | |
| 投资活动 现金流出 小计 | 529,181,525.08 | 1,788,011,828.03 | 4,604,350,472.50 | 1,440,299,932.69 |
| 投资活动 产生的现 金流量净 额 | -477,113,556.34 | -1,596,957,450.66 | -4,306,978,098.28 | -1,189,400,967.72 |
| 三、筹资活动产生的现金流量： | | | | |
| 吸收投资 收到的现 金 | 6,220,200.00 | | | 3,671,434,836.00 |
| 取得借款 收到的现 金 | 1,583,838,202.48 | 2,883,000,000.00 | 2,250,000,000.00 | 656,490,000.00 |
| 收到其他 与筹资活 动有关的 现金 | 12,020,987.91 | 16,915,464.93 | | |
| 筹资活动 现金流入 小计 | 1,602,079,390.39 | 2,899,915,464.93 | 2,250,000,000.00 | 4,327,924,836.00 |
| 偿还债务 支付的现 金 | 1,109,000,000.00 | 2,440,000,000.00 | 456,000,000.00 | 2,612,490,000.00 |
| 分配股 利、利润 或偿付利 息支付的 现金 | 760,068,643.35 | 1,188,980,407.35 | 1,177,490,002.52 | 137,517,634.25 |
| 其中：子 公司支付 给少数股 东的股 利、利润 | 19,627,866.61 | 3,137,194.37 | 11,727,212.97 | |
| 支付其他 与筹资活 动有关的 现金 | 740,996,688.55 | 209,912,974.86 | | 2,000,000.00 |
| 筹资活动 现金流出 小计 | 2,610,065,331.90 | 3,838,893,382.21 | 1,633,490,002.52 | 2,752,007,634.25 |
| 筹资活动 | -1,007,985,941.51 | -938,977,917.28 | 616,509,997.48 | 1,575,917,201.75 |

| | | | | |
|--------------------|------------------|------------------|-------------------|------------------|
| 产生的现金流量净额 | | | | |
| 四、汇率变动对现金及现金等价物的影响 | 3,549.53 | 57,443.63 | -22,713.37 | -14,889.42 |
| 五、现金及现金等价物净增加额 | 422,657,367.24 | -485,040,610.07 | -1,728,515,210.79 | 2,055,284,427.07 |
| 加：期初现金及现金等价物余额 | 1,693,067,532.14 | 2,178,108,142.21 | 3,906,623,353.00 | 1,851,338,925.93 |
| 六、期末现金及现金等价物余额 | 2,115,724,899.38 | 1,693,067,532.14 | 2,178,108,142.21 | 3,906,623,353.00 |

(6) 母公司现金流量表

单位：元

| 项目 | 2019年1-9月 | 2018年度 | 2017年度 | 2016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 | 1,657,140,494.39 | 2,194,594,507.13 | 2,338,363,876.00 | 2,154,693,517.62 |
| 收到其他与经营活动有关的现金 | 16,147,642.63 | 2,417,802.67 | 8,502,695.97 | 4,625,406.76 |
| 经营活动现金流入小计 | 1,673,288,137.02 | 2,197,012,309.80 | 2,346,866,571.97 | 2,159,318,924.38 |
| 购买商品、接受劳务支付的现金 | 312,432,889.06 | 506,905,094.38 | 665,036,017.52 | 407,980,967.23 |
| 支付给职工以及为职工支付的现金 | 153,561,886.71 | 199,777,457.33 | 243,185,881.81 | 182,466,007.69 |
| 支付的各项税费 | 89,550,921.61 | 338,667,962.71 | 277,938,922.52 | 354,158,920.84 |
| 支付其他与经营活动有关的现金 | 887,413,604.51 | 1,088,145,128.29 | 1,188,327,972.08 | 1,063,953,472.17 |

| | | | | |
|---------------------------|------------------|------------------|-------------------|------------------|
| 经营活动现金流出小计 | 1,442,959,301.89 | 2,133,495,642.71 | 2,374,488,793.93 | 2,008,559,367.93 |
| 经营活动产生的现金流量净额 | 230,328,835.13 | 63,516,667.09 | -27,622,221.96 | 150,759,556.45 |
| 二、投资活动产生的现金流量： | | | | |
| 收回投资收到的现金 | | 14,977,335.65 | | |
| 取得投资收益收到的现金 | 1,020,093,555.00 | 688,748,162.27 | 1,048,683,071.51 | 182,504,835.60 |
| 处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额 | 96,144.00 | 16,321.40 | 124,948.65 | 4,458.00 |
| 收到其他与投资活动有关的现金 | 1,134,544,576.71 | 4,130,965,461.30 | 143,628,424.85 | 1,376,973,580.86 |
| 投资活动现金流入小计 | 2,154,734,275.71 | 4,834,707,280.62 | 1,192,436,445.01 | 1,559,482,874.46 |
| 购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金 | 58,616,624.38 | 332,447,823.15 | 912,039,833.93 | 246,620,220.56 |
| 投资支付的现金 | 117,226,694.00 | 505,450,620.00 | 326,900,083.00 | 516,146,000.00 |
| 取得子公司及其他营业单位支付的现金净额 | | | 2,876,847,272.06 | |
| 支付其他与投资活动有关的现金 | 429,844,967.64 | 3,428,551,100.00 | 113,726,400.07 | 1,151,815,335.53 |
| 投资活动现金流出小计 | 605,688,286.02 | 4,266,449,543.15 | 4,229,513,589.06 | 1,914,581,556.09 |
| 投资活动产生的现金流量净额 | 1,549,045,989.69 | 568,257,737.47 | -3,037,077,144.05 | -355,098,681.63 |
| 三、筹资活动产生的现金流量： | | | | |
| 吸收投资收到的现金 | | | | 3,671,434,836.00 |
| 取得借款收 | 1,060,000,000.00 | 2,583,000,000.00 | 1,950,000,000.00 | 500,000,000.00 |

| | | | | |
|--------------------|-------------------|------------------|-------------------|------------------|
| 到的现金 | | | | |
| 收到其他与筹资活动有关的现金 | | | 1,298,000,000.00 | 15,000,000.00 |
| 筹资活动现金流入小计 | 1,060,000,000.00 | 2,583,000,000.00 | 3,248,000,000.00 | 4,186,434,836.00 |
| 偿还债务支付的现金 | 951,000,000.00 | 2,040,000,000.00 | 450,000,000.00 | 1,990,000,000.00 |
| 分配股利、利润或偿付利息支付的现金 | 733,394,181.54 | 1,178,065,740.66 | 1,154,838,551.58 | 119,745,049.95 |
| 支付其他与筹资活动有关的现金 | 740,028,778.90 | 200,012,974.86 | 274,180,000.00 | 15,000,000.00 |
| 筹资活动现金流出小计 | 2,424,422,960.44 | 3,418,078,715.52 | 1,879,018,551.58 | 2,124,745,049.95 |
| 筹资活动产生的现金流量净额 | -1,364,422,960.44 | -835,078,715.52 | 1,368,981,448.42 | 2,061,689,786.05 |
| 四、汇率变动对现金及现金等价物的影响 | 175.91 | 275.95 | | |
| 五、现金及现金等价物净增加额 | 414,952,040.29 | -203,304,035.01 | -1,695,717,917.59 | 1,857,350,660.87 |
| 加：期初现金及现金等价物余额 | 250,232,426.46 | 453,536,461.47 | 2,149,254,379.06 | 291,903,718.19 |
| 六、期末现金及现金等价物余额 | 665,184,466.75 | 250,232,426.46 | 453,536,461.47 | 2,149,254,379.06 |

（二）最近三年及一期合并报表范围变化

1、2019年1-9月合并范围变化情况

2019年1-9月公司无减少的子公司，新增重庆市汉通生物科技有限公司、重庆市医济堂生物制品有限公司、陕西步长生命科技有限公司、步长（广州）医学诊断技术有限公司和浙江步长健康科技有限公司五家子公司。

2、2018年合并范围变化情况

2018 年度内公司无减少的子公司，新增吉林步长医药销售有限公司和湖北步长九州通医药有限公司两家子公司以及 SHEN ZHOU TECHNOLOGY LLC 一家孙公司。

3、2017 年合并范围变化情况

2017 年度内公司无减少的子公司，新增通化天实制药有限公司、泸州新迈康医疗科技有限公司和广州步长医药咨询有限公司三家子公司

4、2016 年合并范围变化情况

2016 年度内公司无增加和减少的子公司

(三) 最近三年及一期主要财务指标

| 主要财务指标 | 2019年1-9月 | 2018年 | 2017年 | 2016年 |
|-------------------------|-----------|--------|--------|--------|
| 基本每股收益（元 / 股） | 1.2056 | 1.6544 | 1.4348 | 1.6420 |
| 稀释每股收益（元 / 股） | 1.2056 | 1.6544 | 1.4348 | 1.6420 |
| 扣除非经常性损益后的基本每股收益（元 / 股） | 1.1070 | 1.3396 | 1.2728 | 1.4277 |
| 加权平均净资产收益率（%） | 9.90 | 13.95 | 12.81 | 21.21 |

(四) 公司管理层简明财务分析 (以公司合并报表为基础)

1、资产结构分析

最近三年及一期, 公司的资产结构如下:

单位: 元

| 项目 | 2019年9月30日 | 占比% | 2018年12月31日 | 占比% | 2017年12月31日 | 占比% | 2016年12月31日 | 占比% |
|---------------|------------------|-------|------------------|-------|------------------|-------|------------------|-------|
| 流动资产: | | | | | | | | |
| 货币资金 | 1,996,224,899.38 | 9.91 | 1,693,067,532.14 | 8.45 | 2,165,108,142.21 | 11.28 | 3,806,623,353.00 | 20.38 |
| 交易性金融资产 | 386,449,550.00 | 1.92 | | | | | | |
| 应收票据 | 401,809,039.08 | 2.00 | 939,382,079.66 | 4.69 | 1,355,036,086.14 | 7.06 | 1,110,925,808.21 | 5.95 |
| 应收账款 | 1,287,367,375.58 | 6.39 | 1,666,875,589.60 | 8.32 | 1,466,934,981.10 | 7.64 | 1,147,772,051.60 | 6.15 |
| 预付款项 | 42,482,595.71 | 0.21 | 41,657,143.88 | 0.21 | 230,230,835.34 | 1.20 | 201,027,924.19 | 1.08 |
| 其他应收款 | 577,809,549.45 | 2.87 | 337,689,708.31 | 1.69 | 701,056,087.12 | 3.65 | 830,534,710.94 | 4.45 |
| 其中: 应收利息 | 354,442.50 | 0.00 | | | | | 18,497,823.54 | 0.10 |
| 应收股利 | | | | | | | | |
| 存货 | 1,401,824,122.20 | 6.96 | 1,386,772,523.97 | 6.93 | 1,456,807,965.64 | 7.59 | 1,188,366,408.18 | 6.36 |
| 其他流动资产 | 305,593,826.94 | 1.52 | 138,542,367.39 | 0.69 | 69,075,237.01 | 0.36 | 133,579,721.04 | 0.72 |
| 流动资产合计 | 6,399,560,958.34 | 31.78 | 6,203,986,944.95 | 30.98 | 7,444,249,334.56 | 38.78 | 8,418,829,977.16 | 45.08 |
| 非流动资产: | | | | | | | | |
| 可供出售金 | | | 471,210,000.00 | 2.35 | 451,700,000.00 | 2.35 | 258,700,000.00 | 1.39 |

| | | | | | | | | |
|----------|-------------------|--------|-------------------|--------|-------------------|--------|-------------------|--------|
| 融资产 | | | | | | | | |
| 长期应收款 | 4,686,000.00 | 0.02 | 300,000.00 | 0.00 | | | | |
| 长期股权投资 | 1,298,721,883.27 | 6.45 | 1,245,224,460.21 | 6.22 | 772,518,667.22 | 4.02 | 711,780,364.65 | 3.81 |
| 其他权益工具投资 | 152,510,000.00 | 0.76 | | | | | | |
| 投资性房地产 | 21,070,558.48 | 0.10 | 22,468,837.18 | 0.11 | 24,333,208.78 | 0.13 | 26,197,580.38 | 0.14 |
| 固定资产 | 1,755,284,383.82 | 8.72 | 1,836,423,952.08 | 9.17 | 1,787,534,814.72 | 9.31 | 1,286,885,472.65 | 6.89 |
| 在建工程 | 2,656,173,100.88 | 13.19 | 1,369,873,048.80 | 6.84 | 738,681,532.88 | 3.85 | 521,267,880.33 | 2.79 |
| 无形资产 | 1,386,987,610.60 | 6.89 | 1,529,652,790.56 | 7.64 | 1,613,056,956.89 | 8.40 | 1,571,634,447.97 | 8.42 |
| 开发支出 | 567,786,325.59 | 2.82 | 506,266,809.03 | 2.53 | 410,091,244.17 | 2.14 | 346,482,932.05 | 1.86 |
| 商誉 | 5,067,080,741.82 | 25.16 | 5,010,626,412.71 | 25.02 | 5,009,826,897.86 | 26.10 | 5,009,826,897.86 | 26.83 |
| 长期待摊费用 | 2,120,310.28 | 0.01 | 4,527,401.99 | 0.02 | 6,532,417.79 | 0.03 | 9,479,597.70 | 0.05 |
| 递延所得税资产 | 79,554,034.37 | 0.40 | 154,280,697.33 | 0.77 | 138,111,442.81 | 0.72 | 79,459,172.93 | 0.43 |
| 其他非流动资产 | 746,253,190.66 | 3.71 | 1,670,159,833.20 | 8.34 | 800,066,059.00 | 4.17 | 434,410,743.00 | 2.33 |
| 非流动资产合计 | 13,738,228,139.77 | 68.22 | 13,821,014,243.09 | 69.02 | 11,752,453,242.12 | 61.22 | 10,256,125,089.52 | 54.92 |
| 资产总计 | 20,137,789,098.11 | 100.00 | 20,025,001,188.04 | 100.00 | 19,196,702,576.68 | 100.00 | 18,674,955,066.68 | 100.00 |

截至 2016-2018 年末及 2019 年 9 月 30 日，随着各项业务稳步发展，公司资产总额呈上升趋势，资产结构总体趋于稳定。2016 年末、2017 年末、2018 年末和 2019 年 9 月 30 日，公司非流动资产占总资产的比重分别为 54.92%、61.22%、69.02%和 68.22%。

2、负债结构分析

最近三年及一期，公司的负债结构如下：

单位：元

| 项目 | 2019年9月30日 | 占比% | 2018年12月31日 | 占比% | 2017年12月31日 | 占比% | 2016年12月31日 | 占比% |
|---------------|------------------|--------|------------------|--------|------------------|--------|------------------|--------|
| 流动负债： | | | | | | | | |
| 短期借款 | 1,725,000,000.00 | 24.76 | 1,442,820,862.19 | 23.40 | 1,800,000,000.00 | 30.11 | 6,000,000.00 | 0.10 |
| 应付票据 | 3,995,676.11 | 0.06 | | | 2,600,000.00 | 0.04 | | 0.00 |
| 应付账款 | 660,582,583.22 | 9.48 | 624,944,776.10 | 10.14 | 744,546,834.10 | 12.45 | 592,512,627.11 | 9.94 |
| 预收款项 | 136,450,348.13 | 1.96 | 127,048,231.04 | 2.06 | 305,686,717.06 | 5.11 | 238,309,604.90 | 4.00 |
| 应付职工薪酬 | 64,416,444.67 | 0.92 | 80,863,551.84 | 1.31 | 71,128,956.66 | 1.19 | 83,811,187.28 | 1.41 |
| 应交税费 | 273,529,399.87 | 3.93 | 428,165,078.00 | 6.94 | 469,144,803.00 | 7.85 | 283,131,215.67 | 4.75 |
| 其他应付款 | 2,826,881,755.48 | 40.58 | 2,210,863,300.56 | 35.86 | 2,163,733,807.24 | 36.19 | 4,449,493,861.74 | 74.65 |
| 其中：应付利息 | 9,888,503.50 | 0.14 | 2,539,517.60 | 0.04 | 1,884,639.12 | 0.03 | 8,555.02 | 0.00 |
| 应付股利 | 712,270,121.00 | 10.22 | 2,894,600.51 | 0.05 | | | | |
| 其他流动负债 | | 0.00 | 7,464,489.64 | 0.12 | 7,330,754.27 | 0.12 | 3,665,975.09 | 0.06 |
| 流动负债合计 | 5,690,856,207.48 | 81.69 | 4,922,170,289.37 | 79.83 | 5,564,171,872.33 | 93.08 | 5,656,924,471.79 | 94.91 |
| 非流动负债： | | | | | | | | |
| 长期借款 | 842,338,202.48 | 12.09 | 808,000,000.00 | 13.10 | | | | |
| 递延收益 | 307,225,515.05 | 4.41 | 294,072,067.96 | 4.77 | 250,977,473.04 | 4.20 | 145,566,465.47 | 2.44 |
| 递延所得税负债 | 126,163,241.79 | 1.81 | 141,818,981.97 | 2.30 | 162,856,381.22 | 2.72 | 157,664,728.18 | 2.65 |
| 非流动负债合计 | 1,275,726,959.32 | 18.31 | 1,243,891,049.93 | 20.17 | 413,833,854.26 | 6.92 | 303,231,193.65 | 5.09 |
| 负债合计 | 6,966,583,166.80 | 100.00 | 6,166,061,339.30 | 100.00 | 5,978,005,726.59 | 100.00 | 5,960,155,665.44 | 100.00 |

2016-2018 年末及 2019 年 9 月 30 日，公司的负债规模随着业务规模增长而有所增加，总体处于合理水平。公司流动负债占总负

债比例分别为 94.91%、93.08%、79.83%和 81.69%

3、现金流量分析

最近三年及一期，公司的现金流量结构如下：

单位：元

| 项目 | 2019年1-9月 | 2018年度 | 2017年度 | 2016年度 |
|------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| 经营活动现金流入小计 | 12,295,951,993.73 | 15,514,812,125.66 | 15,450,914,542.76 | 13,758,647,924.25 |
| 经营活动现金流出小计 | 10,388,198,678.17 | 13,463,974,811.42 | 13,488,938,939.38 | 12,089,864,841.79 |
| 经营活动产生的现金流量净额 | 1,907,753,315.56 | 2,050,837,314.24 | 1,961,975,603.38 | 1,668,783,082.46 |
| 投资活动现金流入小计 | 52,067,968.74 | 191,054,377.37 | 297,372,374.22 | 250,898,964.97 |
| 投资活动现金流出小计 | 529,181,525.08 | 1,788,011,828.03 | 4,604,350,472.50 | 1,440,299,932.69 |
| 投资活动产生的现金流量净额 | -477,113,556.34 | -1,596,957,450.66 | -4,306,978,098.28 | -1,189,400,967.72 |
| 筹资活动现金流入小计 | 1,602,079,390.39 | 2,899,915,464.93 | 2,250,000,000.00 | 4,327,924,836.00 |
| 筹资活动现金流出小计 | 2,610,065,331.90 | 3,838,893,382.21 | 1,633,490,002.52 | 2,752,007,634.25 |
| 筹资活动产生的现金流量净额 | -1,007,985,941.51 | -938,977,917.28 | 616,509,997.48 | 1,575,917,201.75 |
| 汇率变动对现金及现金等价物的影响 | 3,549.53 | 57,443.63 | -22,713.37 | -14,889.42 |
| 现金及现金等价物净增加额 | 422,657,367.24 | -485,040,610.07 | -1,728,515,210.79 | 2,055,284,427.07 |
| 期初现金及现金等价物余额 | 1,693,067,532.14 | 2,178,108,142.21 | 3,906,623,353.00 | 1,851,338,925.93 |
| 期末现金及现金等价物余额 | 2,115,724,899.38 | 1,693,067,532.14 | 2,178,108,142.21 | 3,906,623,353.00 |

2016 年度、2017 年度、2018 年度及 2019 年 1-9 月，公司经营活动产生的现金流量净额分别为 1,907,753,315.56 元、2,050,837,314.24 元、1,961,975,603.38 元和 1,668,783,082.46 元，基本比较稳定。

4、偿债能力分析

公司的主要偿债能力指标如下：

| 项目 | 2019年9月30日 | 2018年12月31日 | 2017年12月31日 | 2016年12月31日 |
|-------|------------|-------------|-------------|-------------|
| 流动比率 | 1.12 | 1.26 | 1.34 | 1.49 |
| 速动比率 | 0.88 | 0.98 | 1.08 | 1.28 |
| 资产负债率 | 34.59% | 30.79% | 31.14% | 31.92% |

2016 年末、2017 年末、2018 年末及 2019 年 9 月末，公司资产负债率分别为 31.92%、31.14%、30.79%和 34.59%，公司资产负债率处于较低水平。

5、盈利能力分析

报告期内，公司营业收入、营业成本、营业利润、利润总额和净利润的具体情况如下： 单位：元

| 项目 | 2019年1-9月 | 2018年度 | 2017年度 | 2016年度 |
|------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| 营业收入 | 10,242,355,750.90 | 13,664,752,613.57 | 13,863,918,661.24 | 12,320,883,101.06 |
| 营业成本 | 1,706,467,774.58 | 2,351,770,418.12 | 2,447,648,497.06 | 2,073,263,750.55 |
| 营业利润 | 1,776,181,595.20 | 2,270,343,562.43 | 1,758,076,768.97 | 1,972,277,242.18 |
| 利润总额 | 1,763,737,792.51 | 2,254,599,911.77 | 1,960,323,212.88 | 2,104,614,650.56 |
| 净利润 | 1,361,481,758.01 | 1,907,492,099.15 | 1,638,938,372.52 | 1,769,910,948.61 |

2016 年度、2017 年度、2018 年度及 2019 年 1-9 月，公司盈利能力稳定。

（五）未来业务目标及盈利能力的可持续性

1、未来业务目标

公司秉承“聚焦大病种、培育大品种”战略，以专利中成药为核心，致力于中药现代化，主要产品在心脑血管和妇科用药领域具有较强的竞争力。目前公司正在进行转型，由销售型公司向科技公司转换；由中成药向生物药、化药、医疗器械、互联网医药转换；并逐渐由中国本土化向全球化转换。

公司在稳心颗粒成功进行循证临床试验的基础上，继续推进主导产品的循证医学再评价，通过临床数据验证产品疗效，进一步提升公司产品的学术内涵和市

场声誉，将产品的学术优势转化为市场优势，未来公司将积极推动销售增长，聚焦大行业、培育大品种，争做中国最优秀的制药企业之一；公司坚持以自主技术创新和合作研发、委托研发等多方式并举的研发模式，在自主技术创新的基础上，大力开展多层次对外技术合作，与优势医药研发企业、医药知名高校深度合作，充分利用自身的研发、市场、规模等优势，未来公司将大力推进国际合作和技术引进。积极进行多类型药品研发，逐步完善大健康产业链。

2、盈利能力的可持续性

公司实现本次公司债券发行以后，资产规模将进一步扩大，在行业内的竞争力将进一步增强，结合本公司资产结构、财务状况以及各项业务的开展情况，未来公司的盈利能力具有可持续性，并将得到进一步增强。

我国医药产业发展态势整体向好，医药工业主营业务收入增长提速。根据米内网发布的《2019年度中国医药市场发展蓝皮书》显示，2018年我国医药制造业主营业务收入25,840亿元，同比增长12.7%，增幅高于全国工业平均值4.2个百分点。2018年中成药工业收入增长为7.5%。未来我国的中成药行业，将更多的运用现代科学技术方法和制药手段，开发现代中药新药及天然药物，逐步实现中药的现代化、国际化，并将保持一定增长。

公司自成立以来，坚持自身发展，形成在心脑血管用药领域的产品优势并覆盖妇科、糖尿病、恶性肿瘤、消化系统和呼吸系统等大病种治疗领域。形成了立足心脑血管市场，并积极开拓妇科、糖尿病、恶性肿瘤等领域，在紧紧依靠中成药的传统优势上，布局化药、生物药、医药“互联网+”、基因测序等领域，聚焦大病种、培育大品种的立体产品格局。随着《国家医保目录》全面实施、基本药物制度加速推进，公司优势将得到进一步发挥。

公司系南方医药经济研究所《医药经济报》评选的“2018年度中国中药企业百强榜”第二位。经米内网数据显示，2018年在中国(城市公立、城市社区，县级公立，乡镇卫生)(中成药)(心脑血管疾病用药)中，公司中成药综合市场份额名列前茅。此外，公司在山东、陕西、河北、吉林、辽宁等地建有生产基地和GMP车间，行业地位和较高市场份额为公司人才队伍建设、自主新药研发、产品市场推广、行业并购整合等提供了先进的技术、资金和人力资源支持，为公司进

一步做大做强提供了有力保障。

公司将继续凭借多年形成的产品优势、专利优势、规模优势、品牌优势、营销优势、研发优势、管理优势、团队优势，不断增强自身竞争能力，巩固在市场上的领先地位。

五、本次债券发行的募集资金用途

本次非公开发行公司债券的募集资金扣除发行费用后拟用于包括但不限于偿还公司债务、补充流动资金及适用的法律法规允许的其他用途。具体用途提请股东大会授权董事会或董事会获授权人士根据公司财务状况与资金需求情况在上述范围内确定。

六、独立董事出具的意见

根据《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》、《公司债券发行与交易管理办法》等关于非公开发行公司债券的相关法律、法规及规范性文件，经审慎核查，认为公司具备非公开发行公司债券的资格，符合非公开发行公司债券的要求，不存在不得非公开发行公司债券的情形。本次非公开发行公司债券是为了拓宽公司融资渠道，满足公司生产经营的资金需求。

基于上述情况，同意本次非公开发行公司债券事宜，同意按照非公开发行公司债券方案推进相关工作，并同意将非公开发行公司债券相关议案提交公司股东大会审议。

七、其他重要事项

（一）担保情况

截至 2019 年 9 月 30 日，发行人担保情况如下表：

| 被担保单位 | 担保类型 | 担保金额 (万元) | 担保起始日 | 担保到期日 |
|----------------|--------|--------------|------------|-----------|
| 通化谷红制药有限公司 | 对子公司担保 | 34,000 | 2017/10/30 | 2022/8/30 |
| 四川泸州步长生物制药有限公司 | 对子公司担保 | 45,000 | 2018/6/29 | 2030/6/28 |
| 邛崃天银制药有限公司 | 对子公司担保 | 5,000 | 2019/3/29 | 2022/3/28 |

| | | | | |
|--------------|--------|--------|-----------|----------------------------|
| 杨凌步长制药有限公司 | 对子公司担保 | 33,000 | 2019/7/24 | 自《借款合同》下被担保债务的履行期届满之日起两年。 |
| 陕西步长高新制药有限公司 | 对子公司担保 | 2,000 | 2019/8/15 | 自《综合授信合同》下被担保债务的履行期届满之日起两年 |

(二) 重大未决诉讼及仲裁形成的或有负债及其财务影响

截至 2019 年 9 月 30 日，公司不存在对公司财务情况、经营成果、声誉、业务活动、未来前景等可能产生重大影响的未决诉讼或仲裁事项。

(三) 其他

本次发行已经公司第三届董事会第二十三次（临时）会议审议通过，尚需提交公司 2019 年第二次临时股东大会审议。在取得上海证券交易所“无异议函”后本次发行的公司债券方可在上海证券交易所挂牌转让。公司将按照有关法律、法规及规范性文件的规定及时披露公司债券的发行进展情况。

山东步长制药股份有限公司董事会

2019年12月3日