

后江制药股份公司股东大会信息更新

1. DHG2017年业绩更新：2017年全年，后江制药净收入增长率为7.4%，相当于40,640亿越盾。税前利润达7190亿越盾，同比下降5%，税后利润为6430亿越盾，同比下降7%。2017年底，未分配税后利润达3380亿越盾；注册资金为1.307万亿盾。
2. 2018年，DHG设定目标为净收入达4.017万亿越盾以及税前利润达7680亿越盾。虽然收入微跌1%，但利润较上年涨7%。2018年的股息约计为30%。关于2018-2020年期间的目标，董事会期望截至2020年，净收入年均增长超过13%，相应超过3亿美元；年均最低利润增长为7%；ROA超过19%，ROE超过23%；DHG将成为越南最大的通用名药物制造商，占国产药品市场份额的10%。
3. 此外，董事会还提出目标要通过并购或合资企业来增加公司的价值。大会批准了1号DHG包装印刷一个成员责任有限公司和DHG药品一个成员责任有限公司跟DHG合并。关于PIC/S项目，DHG已经完成了提升改造满足PIC/S标准的片剂或泡腾颗粒剂（Hapacol 250mg和Hapacol 500mg）生产线的第一阶段。
4. DHG将在不久的将来将PIC/S GMP产品线出口到马来西亚。在2018年3月份，马来西亚的制药管理局（DCAM）已经对驻Tan Phu Thanh的工厂进行了检查和评估。一旦DCAM认可该产品满足PIC/S GMP标准，这个标准的生产线生产出来的产品将很容易被允许进口到马来西亚。为了战略股东-Taisho - 的支持，与最初的投资额相比，DHG减少了2000亿越盾的建设和咨询成本。
5. 外国投资者持股比例上调最晚将在7月1日落实。为了上调外国投资者持股比例做好准备，DHG将必须放弃给外国合作伙伴（MSD, Mega）和Eugica产品以及包装当分销。这将影响收入但对利润的影响比较小。DHG将在头6个月内逐步将其分销权转让给合作伙伴。因此，在2018年上半年，该公司的销售收入假设将达4760亿越盾。
6. 关于撤资事项，目前SCIC没有在DHG撤资的具体计划。目前，SCIC和Taisho是DHG的最大股东，持有比例分别为43,31%和24,4%。

	单位	2013	2014	2015	2016	2017
股票指数						
流通股量	百万股票	65.40	87.20	87.20	87.20	130.80
已发行股量	百万股票	65.40	87.20	87.20	87.20	130.80
价值/股票	越盾	30,307	26,121	28,692	32,532	21,013
销售/股票	越盾	53,955	44,887	41,390	43,401	31,074
市值/每股	越盾	27,892	24,249	25,983	29,918	19,253
每股现金流量 (CF)	越盾	7,410	3,457	5,452	7,402	3,521
基本 EPS	越盾	9,009	6,118	6,131	6,889	4,913
beta 指数		0.00	0.00	0.00	0.00	0.55
财务潜力						
现金支付率	倍	76.0%	45.0%	54.0%	59.0%	43.0%
快速支付率	倍	141.0%	120.0%	137.0%	127.0%	107.0%
目前的付款率	倍	217.0%	213.0%	285.0%	270.0%	232.0%
长期贷款/股权	%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
长期贷款/总资产	%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
长期贷款/总资产	%	6.0%	8.0%	11.0%	12.0%	17.0%
短期贷款/总资产	%	4.0%	5.0%	8.0%	9.0%	11.0%
短期债务/股权	%	52.0%	49.0%	31.0%	35.0%	46.0%
短期债务/总资产	%	33.0%	32.0%	23.0%	26.0%	31.0%
总债务/权益	%	55.0%	52.0%	33.0%	37.0%	48.0%
总债务/总资产	%	35.0%	34.0%	25.0%	27.0%	32.0%
财务指数						
EBIT	十亿越盾	600	719	693	784	733
EBITDA	十亿越盾	671	799	783	878	825
复利利润率	%	46.51%	54.45%	39.16%	45.28%	43.89%
EBITDA 利率	%	19.01%	20.42%	21.69%	23.20%	20.30%
EBIT 利率	%	17.00%	18.38%	19.21%	20.72%	18.03%
税前利润%	%	22.16%	18.45%	19.44%	20.00%	17.70%
交易保证金	%	17.89%	17.61%	17.65%	20.01%	17.78%
净利润率	%	16.82%	13.64%	16.43%	18.20%	15.81%
旋转属性系数		1.29	1.19	1.05	1.04	1.01
循环资本系数		1.92	1.83	1.50	1.40	1.44
M-Score		-2.22	-0.94	-2.42	-2.41	-2.12
Z-Score		6.64	6.69	6.64	7.29	8.97
有效管理						
ROE%	%	32.10%	24.95%	24.45%	25.44%	22.83%
ROCE%	%	31.77%	32.59%	28.02%	28.45%	25.48%
ROA%	%	21.58%	16.25%	17.20%	18.76%	15.99%
ROIC%	%	28.44%	29.11%	24.82%	24.31%	22.69%
收款转数		7.31	6.13	5.42	6.34	5.97
平均收钱时间	日期	50.00	60.00	67.00	58.00	61.00
HTK 旋转指数		2.95	2.30	3.07	3.01	3.33
HTK 平均处理时间	日期	124.00	159.00	119.00	121.00	110.00

应付账款周转率		11.04	6.73	9.03	8.01	8.22
应付款时间	日期	33.00	54.00	40.00	46.00	44.00
人均销售额	百万越盾	1,238	1,373	1,266	1,327	1,426
净额利润/人	百万越盾	208	187	208	242	225
股息						
股息收益率	%	2.70%	2.70%	3.15%	3.15%	2.25%
股息支付比率	%	0.33	0.49	0.57	0.51	0.51
价格						
市值	十亿越盾	7,257	9,675	9,675	9,675	14,513
商业价值 (EV)	十亿越盾	6,789	9,354	9,525	9,427	14,433
P/E	倍	12.32	18.14	18.10	16.11	22.59
P/E 摊薄市盈率	倍	12.32	18.14	16.43	14.11	22.59
P/B	倍	3.66	4.25	3.87	3.41	5.28
P/S	倍	2.06	2.47	2.68	2.56	3.57
P/Tangible Book	倍	3.98	4.58	4.27	3.71	5.77
P/Cash Flow	倍	14.98	32.11	20.36	15.00	31.53
企业价值/销售额	倍	1.92	2.39	2.64	2.49	3.55
企业价值/ EBITDA	倍	10.12	11.71	12.17	10.74	17.50
企业价值/EBIT	倍	11.32	13.01	13.75	12.02	19.70
经营业务		2017				
经营额	十亿越盾					
税前利润	十亿越盾					
税后利润	十亿越盾					

证券代码	DHG	根据	年	2017		
类型	合体	货币	越盾	十亿越盾		
	十亿越盾	2013	2014	2015	2016	2017
审计状态	已审计	已审计	已审计	已审计	已审计	已审计
审计公司	PwC 越南	PwC 越南	PwC 越南			
审计意见分类	通过	通过	通过			
短期资产	2,232.56	2,386.25	2,221.37	2,746.07	2,939.18	
现金和现金等价物	613.29	498.29	420.71	603.19	549.78	
现金	197.50	108.75	89.51	270.27	88.44	
现金等价物	415.78	389.55	331.20	332.92	461.33	
短期投资净值	170.00	258.82	507.61	703.73	930.62	
短期投资	170.00	0.00	0.00	0.00	0.00	
短期投资应急基金	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	
投资持有至截止期日	0.00	258.82	507.61	703.73	930.62	
应收账款	667.39	844.55	644.06	692.28	799.56	
应收客户额	515.05	760.72	570.83	622.75	739.28	
预付卖家额	106.90	45.23	23.31	23.28	21.02	
应收内部额	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	
基本建设应收额	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	
应收账款为短期贷款	0.00	29.50	37.69	34.21	16.24	
其他应收款	54.87	16.80	23.22	25.53	44.73	
应坏账基金	-9.44	-7.71	-10.99	-13.49	-21.71	
因却物业正在等待处理	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	
库存·净额	757.95	780.70	639.32	732.86	633.81	
库存	762.41	786.12	642.33	734.56	636.26	
HTK 库存提供折扣	-4.46	-5.42	-3.01	-1.70	-2.46	
其他流动资产	23.94	3.89	9.67	14.01	25.43	
短期预付款	1.01	1.03	3.97	4.21	9.72	
应收 VAT 税	11.93	1.77	4.33	1.49	7.97	
应收其他税	1.53	0.87	1.37	8.31	7.74	
政府债券回购交易	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	
其他流动资产	9.47	0.22	0.00	0.00	0.00	
长期资产	848.06	1,096.47	1,141.83	1,199.27	1,148.30	
长期应收款	0.00	0.81	0.00	5.10	3.51	
应收长期客户	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	
预付款长期卖方	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	
下属单位的企业资本	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	
应收内部长期	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	
应收账款为长期贷款	0.00	0.00	0.00	5.10	3.45	
其他长期应收款	0.00	0.81	0.00	0.00	0.06	
应收长期客户	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	
固定资产	799.08	913.68	1,067.77	1,103.43	1,027.00	
有形固定资产	341.56	733.66	811.36	841.47	785.21	

有形固定资产成本	624.29	1,090.75	1,252.11	1,356.81	1,377.98
有形固定资产累计折旧	-282.73	-357.08	-440.76	-515.34	-592.77
GTCL 租赁资产	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
融资租赁的成本价格	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
融资租入资产累计折旧	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
GTCL 无形固定资产	175.99	180.02	256.42	261.96	241.79
无形固定资产成本	187.27	193.37	273.97	284.51	269.85
无形固定资产累计折旧	-11.28	-13.35	-17.55	-22.55	-28.06
未完工 (2015 年前)	281.54	0.00	0.00	0.00	0.00
投资资产净值	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
资产的成本价格	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
投资资产累计折旧	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
未完成的长期资产	0.00	50.13	15.72	17.16	36.31
长期的生产和业务支出	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
施工正在进行中	0.00	50.13	15.72	17.16	36.31
长期投资	20.77	16.84	15.93	15.74	14.54
投资至子公司	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
投资至联营公司	5.43	5.43	4.52	4.34	3.13
其他长期投资	31.83	27.91	27.91	27.91	27.91
提供长期投资折扣	-16.50	-16.50	-16.50	-16.50	-16.50
投资持有至截止日期	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
商誉 (2015 年前)	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
其他长期资产	28.21	115.00	42.40	57.83	66.94
长期预付款	18.68	100.95	28.31	22.76	31.16
递延所得税应收款	8.26	14.02	14.08	35.07	35.78
设备·耗材·长期备件	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
其他长期资产	1.27	0.04	0.00	0.00	0.00
善意	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
总资产	3,080.62	3,482.72	3,363.20	3,945.34	4,087.48
应付债务	1,081.18	1,189.09	841.96	1,075.56	1,328.39
短期债务	1,030.24	1,119.69	779.63	1,017.96	1,264.94
应付卖家	267.95	261.37	224.96	291.70	262.99
买家提前付款	2.69	0.91	7.08	17.65	10.63
应付国家的税金和其他金额	56.58	103.31	13.34	47.45	23.61
应付给员工	206.95	208.30	128.05	170.80	170.97
应支付	235.86	266.01	21.68	29.96	50.42
应付给内部	0.00	0.00	0.00	0.00	9.48
应付基本建设费用	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
	0.00	0.00	7.75	31.69	0.00
其他应支付	67.44	36.08	15.30	6.56	204.08
短期贷款	127.03	176.71	270.71	354.77	469.80
应付短期款项	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
奖励和福利基金	65.73	66.99	90.76	67.38	62.96
价格稳定基金	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
政府债券回购交易	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00

长期债务	50.94	69.40	62.33	57.60	63.45
应支付长期供应商	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
长期买家提前付款	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
应付长期费用	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
应付内部商业资本	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
应付内部	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
尚未实现收入	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
应付其他长期费用	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
长期贷款	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
可换股债券	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
优先股	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
应付递延所得税	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
提供离职费	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
备急基金为长期贷款	0.00	28.84	31.32	33.38	38.39
科学和技术发展基金	50.94	40.56	31.01	24.22	25.06
所有权基金	1,981.37	2,293.63	2,521.24	2,869.78	2,759.09
资金和基金	1,981.37	2,293.63	2,521.24	2,869.78	2,759.09
资本贡献	653.76	871.64	871.64	871.64	1,307.46
普通股	653.76	871.64	871.64	871.64	1,307.46
优先股	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
股权过剩	0.00	0.00	0.00	6.78	6.78
可款债券	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
其他资金	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
资金股	-0.46	-0.46	-16.12	0.00	0.00
资产重估	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
汇率比较	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
投资和发展基金	701.40	782.08	1,039.48	1,220.56	1,112.18
支持业务重组的资金	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
金融储备基金	66.93	67.06	0.00	0.00	0.00
其他资金	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
未分配的利息	559.73	556.47	605.91	736.64	321.01
税后利润未分配	0.00	37.48	164.43	50.99	21.20
税前利润未分配	559.73	518.98	441.48	685.65	299.80
股东利益失控	0.00	16.83	20.32	34.16	11.67
国家预算资金和其他基金	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
奖励和福利基金 (2010 年以前)	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
国家预算资金	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
资金已经形成	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
少数股东的利益	18.08	0.00	0.00	0.00	0.00
总资本资金	3,080.62	3,482.72	3,363.20	3,945.34	4,087.48