证券代码：603963　　证券简称：大理药业　　公告编号：2019-019

大理药业股份有限公司
关于2018年年度报告事后审核问询函的回复公告

本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、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。

大理药业股份有限公司（以下简称“公司”）于2019年5月15日收到上海证券交易所上市公司监管一部下发的《关于对大理药业股份有限公司2018年年度报告的事后审核问询函》（上证公函【2019】0664号，以下简称“《问询函》”）。公司收到《问询函》后高度重视，根据相关要求，现将《问询函》涉及事项补充说明回复如下：

一、经营及业绩情况

1.经营业绩持续下滑。公司于2017年9月上市，自上市以来公司业绩持续下滑。公司2017年营业收入2.72亿元，同比基本持平，2018年营业收入4.01亿，同比增加47.2%；2017年归母净利润4445万元，下降28.4%，2018年归母净利润1070万元，下降75.9%；2017年扣非后净利润3701万元，下降39.1%，2018年扣非后净利润232万元，下降93%。公司解释报告期内营业收入提升系因全面推行“两票制”，产品销售价格上浮，净利润下降系因受医保控费、用药限制等政策措施影响，销量同比明显下滑，以及因消化库存公司减少生产计划而产生大额减产停工损失导致。

请公司补充披露：（1）按治疗领域分别说明主要产品价格提升的具体情况，及其对营业收入的影响；（2）分区域、按治疗领域分别列示报告期内公司主要产品的销量、销售收入，并结合两票制推行时间及各地的用药限制等政策措施，分别说明受影响的产品名称、销量及同比、环比变化情况，量化分析相关政策对销量的影响；（3）公司报告期内产生 995.7 万元的减产停工损失，说明预计未来停工情况、可能产生的损失及对公司影响，并进行风险提示；（4）结合相关行业政策和公司经营情况，说明公司自上市以来业绩一直持续下滑的合理性，公司主营业务是否面临亏损、持续经营是否面临重大风险，后续的应对措施及安排，并作重大风险提示。

回复：

一、按治疗领域分别说明主要产品价格提升的具体情况，及其对营业收入的影响

（一）主要产品价格提升的原因

2017年1月，国务院医改办等联合发文，要求公立医疗机构药品采购中逐步推行两票制。两票制下，公司直接将产品销售给配送商，原经代理商销售至配送商的环节取消，销售渠道更加扁平化，公司相应承担渠道开拓、学术推广工作相关费用，销售价格为各区域终端价格（一般为招标价）扣减 8%-15%的配送差价，高于非两票制区域内向代理商的供货价格。

（二）主要产品价格提升的具体情况及对营业收入的影响

产品		地区	2018年销售均价（元/ml）	两票制价格增长幅度
心脑血管领域	醒脑静注射液	两票制地区	3.68	217.24%
		非两票制地区	1.16	
	参麦注射液	两票制地区	0.57	256.25%
		非两票制地区	0.16	
消化系统领域	胞二磷胆碱注射液	两票制地区	55.49	–
		非两票制地区	–	
	亮菌甲素注射液	两票制地区	2.45	353.70%
		非两票制地区	0.54	

如上表所示，公司主要产品在两票制区域的销售单价比在非两票制区域的销售单价均有较大幅度的增长。

项目	2018Q4	2018Q3	2018Q2	2018Q1	2017Q4
营业收入（A）	9,453.98	10,395.77	9,290.07	11,008.49	7,761.52
两票制的营业收入（B）	8,453.96	9,375.82	8,492.06	10,064.14	6,500.55
两票制销售比例（B/A）	89.42%	90.19%	91.41%	91.42%	83.75%

随着两票制政策在全国范围内的逐步推广，公司在两票制区域实现的收入比例已达到90%，故公司营业收入的增长主要系两票制实施后的产品单价提升所致。

二、分区域、按治疗领域分别列示报告期内公司主要产品的销量、销售收入，并结合两票制推行时间及各地的用药限制等政策措施，分别说明受影响的产品名称、销量及同比、环比变化情况，量化分析相关政策对销量的影响；

（一）各地医药监管政策对销量的影响

公司主要产品为醒脑静注射液和参麦注射液，分别为脑血管和心血管领域的中药注射剂。

两票制经过2017年的过渡期，已于2018年全面推开，因此该政策对于公司2018年的产品销售情况影响不大。公司醒脑静注射液和参麦注射液的销量主要受到各地对辅助用药/重点监控药品使用限制的相关政策的影响。2018年度发布与公司产品有关的辅助用药/重点监控药品相关政策的地区如下：

时间	省份	具体要求
2018年3月	河南	公告了下属18个省辖市、21个省直医院和9个省直管县的重点监控辅助用药名单，其中16个省辖市名单涉及参麦注射液，5个省辖市名单涉及醒脑静注射液，公告中未提及具体要求。
2018年4月	四川	各级卫生计生行政部门负责本辖区重点药品监控工作的实施，明确辖区内重点监控药品目录，建立本区域的重点监控药品管理制度，督促辖区内医疗机构落实处方点评，促进合理用药，各级各类医疗机构要制定本机构重点药品监控具体工作方案，促进临床合理用药，控制医疗费用不合理增长，文件中未说明存在执行的强评期。
2018年5月	河北	《河北省卫生计生委司北省中医药管理局关于落实重点监控药品管理工作的通知》，建立省、市级卫生计生、中医药管理部门及医疗机构三级监管体系。二级以上医院要分别于每年5月、11月底前，将本年度上年度辖区的重点监控药品目录报同级卫生计生行政部门备案。
2018年7月	甘肃	《甘肃省食品药品监督管理局关于印发2018年第二季度中药饮片重点监管品种名单的通知》。

上述政策旨在降低药占比和医保支付压力，对公司产品在相关区域的销售带来了较大的压力。公司主要产品醒脑静注射液、参麦注射液在上述受限地区的销量同比、环比变化情况如下：

单位：ml

省份	2018Q4			2018Q3			2018Q2			2018Q1			合计	同比变化	2018年销量占比
	销量	同比	环比	销量	同比	环比	销量	同比	环比	销量	同比	环比			
河南															
醒脑静注射液	1,802,700	336.07%	14.50%	1,574,400	283.63%	71.67%	917,100	26.69%	170.53%	339,000	-52.68%	-18.00%	4,633,200.00	104.64%	6.14%
参麦注射液	1,940,000	-45.87%	-17.80%	2,360,000	-72.65%	145.83%	960,000	-92.28%	-81.71%	5,250,000	-62.76%	46.48%	10,510,000.00	-72.88%	3.53%
四川															
醒脑静注射液	366,000	-58.15%	-13.17%	421,500	-65.90%	-59.16%	1,032,000	-8.99%	3.15%	1,000,500	-19.93%	14.41%	2,820,000.00	-37.25%	3.74%
参麦注射液	552,000	-61.83%	39.39%	396,000	-75.74%	-37.14%	630,000	-80.13%	-42.47%	1,095,000	-67.60%	-24.27%	2,673,000.00	-72.24%	0.90%
河北															
醒脑静注射液	1,030,500	39.07%	37.79%	747,900	-12.89%	26.23%	592,500	-79.46%	-42.15%	1,024,200	-64.55%	38.22%	3,395,100.00	-53.95%	4.50%
参麦注射液	2,639,000	10.98%	-1.20%	2,671,000	21.35%	32.49%	2,016,000	-55.64%	-32.55%	2,989,000	-51.05%	25.69%	10,315,000.00	-32.27%	3.46%
甘肃															
醒脑静注射液	189,000	27.27%	2.44%	184,500	41.38%	17.14%	157,500	-50.00%	20.69%	130,500	-50.11%	-12.12%	661,500.00	-22.69%	0.88%
参麦注射液	3,706,000	1.68%	-9.34%	4,088,000	-23.22%	34.92%	3,030,000	-44.57%	8.68%	2,788,000	-48.00%	-23.53%	11,509,800	-31.25%	0.94%
醒脑静注射液合计	3,388,200	55.61%	15.71%	2,928,300	11.11%	8.49%	2,699,100	-46.63%	8.22%	2,494,200	-51.25%	14.49%	11,509,800.00	-55.51%	15.26%
参麦注射液合计	8,837,000	-20.06%	-7.13%	9,515,000	-46.51%	43.38%	6,636,000	-74.09%	-45.26%	12,122,000	-58.13%	9.66%	37,110,000	-23.20%	12.47%

受到上述政策影响，河南省的参麦注射液于2018年一季度起持续呈同比下降、环比波动态势；也进入了重点监控辅助用药名单，但由于该产品10ml规格属于新进入2018年河南省用量大目录药品，并通过联动价格确认，在河南省招标采购平台系统挂网，可供医疗机构网采，该产品在河南销量仍呈上升趋势。

2018年二季度开始，四川省各级卫生计生部门也相继实施辖区内重点药品监控工作，四川省的醒脑静注射液和参麦注射液销量均于2018年二季度开始发生了下降。

河北省也于2018年二季度开始要求二级以上医院调整重点监控药品目录，河南省的醒脑静注射液和参麦注射液销量同比均于二季度发生下降，其后有所回升。甘肃省的醒脑静注射液销量较小，受政策影响不大，参麦注射液于2017年四季度发生下降，其后处于波动状态。

此外，为了减少医保账户支付压力和收支缺口，全国其他地区虽未正式发布相关政策亦在实质上收紧了医保用药的使用，公司2018年度公司收入前十的省份的销量同比、环比变化情况如下：

省份	2018Q4			2018Q3			2018Q2			2018Q1			合计	同比变化	2018年销量占比
	销量	同比	环比	销量	同比	环比	销量	同比	环比	销量	同比	环比			
山东															
醒脑静注射液	1,046,100	188.46%	148.87%	1,105,000	148.87%	9.36%	1,010,400	-46.95%	75.42%	576,000	-59.15%	58.83%	3,737,500	-8.25%	4.96%
参麦注射液	7,652,000	67.15%	-11.87%	8,683,000	425.61%	3.10%	8,422,000	-73.43%	-51.63%	17,412,000	-40.54%	280.3%	42,169,000	-37.26%	14.16%
广西															
醒脑静注射液	1,179,000	51.85%	2.08%	1,156,000	8.51%	25.24%	922,200	-10.20%	-25.24%	1,233,600	-29.41%	58.89%	4,489,800	-2.72%	5.95%
参麦注射液	12,093,000	143.12%	45.37%	8,319,000	485.02%	25.87%	6,609,000	-47.80%	-6.06%	7,035,000	-21.62%	41.44%	34,056,000	21.49%	11.44%
陕西															
醒脑静注射液	2,288,350	15.40%	18.21%	1,935,900	21.03%	22.73%	1,577,400	-15.20%	-39.67%	2,614,500	4.96%	31.85%	8,416,150	6.08%	11.16%
参麦注射液	1,506,000	21.55%	6.88%	1,409,000	-47.76%	17.71%	1,197,000	-46.73%	-47.77%	2,292,000	71.30%	84.99%	6,404,000	-14.85%	2.15%
吉林															
醒脑静注射液	1,329,100	-11.32%	61.74%	819,300	-8.23%	-32.18%	1,208,000	21.96%	-19.61%	1,502,700	8.89%	0.56%	4,859,100	2.05%	6.44%
参麦注射液	860,000	-56.91%	1.65%	846,000	-23.78%	-12.96%	972,000	-31.26%	-39.10%	1,596,000	-46.08%	-20.04%	4,274,000	-42.86%	1.44%
云南															
醒脑静注射液	1,441,250	78.26%	31.77%	1,093,800	-25.19%	-202.76%	-1,064,400	-172.49%	-124.13%	4,411,550	162.89%	445.6 5%	5,882,200	8.59%	7.80%
参麦注射液	5,513,800	-41.06%	-21.58%	7,031,000	-13.67%	60.67%	4,376,000	46.22%	89.11%	2,314,000	-20.48%	-75.26%	19,234,900	-17.80%	6.46%
河北															
醒脑静注射液	1,030,500	39.07%	37.79%	747,900	-12.89%	26.23%	592,500	-79.46%	-42.15%	1,024,200	-64.55%	38.22%	3,395,100	-53.95%	4.50%
参麦注射液	2,639,000	10.98%	-1.20%	2,671,000	21.35%	32.49%	2,016,000	-55.64%	-32.55%	2,989,000	-51.05%	25.69%	10,315,000	-32.27%	3.46%
湖北															
醒脑静注射液	568,200	137.9 4%	57.70%	360,300	0.92%	-56.41%	826,300	-35.60%	45.00%	570,000	-59.05%	138.6 2%	2,325,200	-28.93%	3.08%
参麦注射液	4,182,000	-27.47%	31.34%	3,184,000	-52.80%	-26.64%	4,340,000	-42.65%	-50.42%	8,754,000	269.37%	51.82%	20,460,000	-8.86%	6.87%
浙江															
醒脑静注射液	-144,430	-109.19%	-115.07%	958,650		-118.57%	-5,163,600	-220.24%	-173.03%	7,070,400	398.27%	350.1 1%	2,721,020	-62.85%	3.61%
参麦注射液	2,982,000	-13.82%	-57.53%	7,021,000	216.26%	16.63%	6,020,000	7.12%	47.19%	4,090,000	7.07%	18.21%	20,113,000	33.02%	6.76%
山西															
醒脑静注射液	330,000	52.78%	-23.61%	432,000	141.61%	-12.20%	492,000	10150.00%	18.84%	414,000	1132,1 4%	91.67%	1,668,000	285.0 4%	2.21%
参麦注射液	3,348,000	25.96%	-4.12%	3,492,000	13.01%	35.45%	2,578,000	-48.87%	-10.61%	2,884,000	1882.6 7%	8.50%	12,302,000	12.45%	4.13%
安徽															
醒脑静注射液	105,000	455.5 6%	0.00%	105,000	21.95%	-17.06%	126,600	85.09%	1218.7 5%	9,600	-86.78%	-49.21%	346,200	40.73%	0.46%
参麦注射液	12,192,500	88.07%	-4.76%	14,304,000	-31.91%	60.74%	8,898,000	-62.41%	-30.01%	12,714,000	-58.42%	96.11%	48,109,300	-41.14%	16.16%
醒脑静注射液合计	9,169,070	11.68%	5.24%	8,712,850	25.48%	1551%	5,527,600	-96.65%	-97.28%	19,426,550	33.86%	136.6 1%	37,836,070	-16.67%	50.18%
参麦注射液合计	52,968,300	23.51%	-7.01%	56,960,100	13.26%	25%	45,428,800	-53.39%	-26.82%	62,080,000	-29.85%	44.75%	217,437,200	-22.10%	73.04%

由上表可知，2018年公司收入排名前十的省份醒脑静注射液、参麦注射液销量一、二季度普遍存在同比大幅下滑，三、四季度回升波动状态。主要原因系受2017年下半年起，各省陆续出台重点监控药品相关文件，抗生素、注射液尤其是中药注射液、辅助性药品等成为重点监控的对象，控制其使用比例和金额，以降低药占比和医保支付的压力。受此影响，公司排名前十的省份醒脑静注射液销量合计占比达50.18%，销量合计同比下降16.67%；排名前十的省份参麦注射液销量合计占比达73.04%，销量合计同比下降22.10%。

各地销量发生明显变化的时间与相关政策发布的时间略有差异，不同产品受政策的影响程度也不尽相同，主要系受各地政策实施力度、销售渠道对政策的预判以及反应程度等因素的综合影响。

（二）可比公司销量变化情况

医保控费用药限制政策系行业性政策，涉及中药注射液的企业均一定程度上受到该政策影响。公司可比公司的中药注射液的销量情况如下：

公司	单位	2018年度	2017年度	变化率
龙津药业				
灯盏花注射液	万瓶	1,998.42	2,857.48	-30.06%
上海凯宝				
痰热清注射液	支	69,454,962	71,909,550	-3.41%
中恒集团				
注射用血栓通（冻干）	万盒	1,292.37	1,639.71	-21.81%
血栓通注射液	万盒	63.86	87.92	-27.37%
珍宝岛				
注射用血塞通（冻干）	万支	7,140.01	9,792.73	-27.09%
舒血宁注射液	万支	4,793.07	7,441.62	-35.59%
大理药业				
醒脑静注射液	万ml	7,540.57	9,606.02	-21.50%
参麦注射液	万ml	29,769.92	42,261.02	-29.56%

（数据来源：以上数据来源于各公司年报）

除上海凯宝的痰热清注射液是独家专利产品且为国家中药保护产品，其销量下降幅度较小以外，其他可比公司相关产品的销量下降幅度与公司基本一致。

三、公司报告期内产生995.7万元的减产停工损失，说明预计未来停工情况、可能产生的损失及对公司影响，并进行风险提示

（一）预计未来停工情况、可能产生的损失及对公司的影响

根据公司2018年全年月平均销量情况、2019年1-4月平均要货情况及库存情况进行测算，并综合考虑其他生产相关因素，预计2019年生产情况如下：

（1）1号提取车间和制剂三线2019年1月-12月暂无生产安排；

（2）2号提取车间自2019年1月起每月平均安排醒脑静注射液、参麦注射液生产15批，预计每月安排生产22天；

（3）制剂一线自2019年1月起每月平均安排50ml、100ml参麦注射液生产8批，预计每月安排生产16天；

（4）制剂二线自2019年1月起每月平均安排2ml、5ml、10ml醒脑静注射液生产5批，预计每月安排生产14天；

（5）制剂四线自2019年1月起每月平均安排10ml参麦注射液生产2批，预计每月安排生产6天；

（6）正常生产过程中还需要安排时间用于清场、设备维保及更换规格件、验证（如培养基模拟灌装等）、洁净度检测等辅助生产操作。

1号提取车间用于黄芪注射液的药材前处理及提取。由于黄芪注射液市场原因，公司在原GMP证书到期前未将1号提取车间列入GMP再认证范围，后续公司将根据市场变化情况调整确定是否申请该车间GMP再认证。详见公司2018年8月31日在上海证券交易所网站披露的《大理药业股份有限公司关于1号提取车间未申请GMP再认证的公告》（公告编号：2018-030）。

未来停工损失包含1号提取车间和制剂三线的折旧费用、维护保养费用。按照目前的生产计划和人员待岗安排估算，2019年停工损失约为150-300万元。

（二）相关事项风险提示

公司已在2018年年度报告“第四节 经营情况讨论与分析之三、公司关于公司未来发展的讨论与分析之（四）可能面对的风险之2、经营管理风险之（3）停工损失风险”对停工损失风险进行了补充风险提示，并披露了公司针对该风险拟采用的应对措施如下：

“公司视告期内（主要系上半年）因生产线自动化改造、验证以及春节放假、水系统清洗等工作，部分时间未安排生产，同时因转销告需求受到政策影响的原因，以前定产的原则生产安排，导致产能利用不饱和，已根据各生产线的生产状况计提了停工损失。停工损失包含生产线的折旧费用、维护保养费用以及因减产待岗人员的工资、社保等费用，2018年停工损失906.70万元。若公司后续因清场、设备维护及更换规格件等主动停产因素或公司产品需求不足、消化库存过慢等被动停产因素对生产线进行停工的，亦存在继续确认停工损失的风险。

应对措施：公司根据生产经营现状、产能利用情况，合理和精准配置人力资源，提高管理效能和生产效率；强化人才引进工作，强化人员素质培养和提升工作效率。同时，削减冗员，合理分流富余人员，采用多种措施进一步提升公司经营管理效能和降低成本。”

四、结合相关行业政策和公司经营情况，说明公司自上市以来业绩一直持续下滑的合理性，公司主营业务是否面临亏损、持续经营是否面临重大风险，后续的应对措施及安排，并作重大风险提示。

（一）业绩持续下滑的合理性及公司主营业务面临的风险

公司主导产品2018年销量及业绩明显下滑，系受到医保控费措施、用药限制政策的影响，详见本回复“问题1.二”。

公司可比公司2018年业绩及同比情况如下所示：

单位：万元

项目		收入			归属于母公司净利润			2018年中药注射液占比
	主要产品情况简介	2017年	2018年	同比	2017年	2018年	同比	
龙津药业	注射用灯盏花注射液，根据PDB数据库2018年市场占有率23.04%，排名第二	30,444.77	33,598.49	10.36%	3,515.95	1,387.01	-60.55%	100%
上海凯宝	痰热清注射液，独家专利产品、国家中药保护产品	156,991.60	150,067.65	-4.41%	27,230.47	22,681.24	-16.71%	94.22%
中恒集团	血栓通系列产品，根据PDB数据库2018年市场占有率99.79%，排名第一	204,770.93	329,876.53	61.10%	60,491.50	61,335.20	1.39%	90.96%
珍宝岛	注射用血塞通（冻干）、舒血宁注射液，根据PDB数据库2018年市场占有率分别为44.63%、39.14%，排名分别为第二、第三	313,652.21	278,090.99	-11.34%	52,087.26	46,243.65	-11.22%	59.12%
行业平均				22.80%			-25.16%	
公司	醒脑静注射液及参麦注射液，根据PDB数据库2018年市场占有率分别为12.13%、4.90%，排名分别为第二、第五	27,273.90	40,148.30	47.20%	4,445.25	1,070.05	-75.93%	89.05%

（数据来源：以上数据来源于各公司年报或PDB数据库）

由上表可知，同行业可比公司普遍存在2018年较2017年收入增幅高于净利润增幅的情况，其中龙津药业、上海凯宝、珍宝岛归属于母公司净利润均出现了不同程度的下滑，两票制和医保控费政策对行业的公司产生了普遍的影响，但对每个公司的具体影响与该公司中药注射液的销售占比、主导产品是否纳入各地辅助用药名单、两票制前的营销模式和销售渠道等因素有关。上海凯宝、神威药业、中恒集团、珍宝岛除中药注射剂以外，主要产品中还有口服胶囊和片剂，品种较为丰富。公司主要产品仅为醒脑静注射液和参麦注射液，品种相对较为单一，且醒脑静注射液和参麦注射液在行业内销售竞争较为激烈，醒脑静注射液方面，无锡济民可信山禾药业占据主要市场份额，参麦注射液方面，亦有正大青春宝药业、四川升和药业、华润三九（雅安）药业、河北神威药业等多家企业参与竞争。综合来看，由于可比公司的规模、产品多元化的程度、主要产品的市场竞争力优于公司，公司归母净利润同比增长率降幅相对可比公司较大。

随着本轮医药行业改革各项政策的落地，公司的整体经营情况将趋向稳定。但公司经营过程中会面临各种风险，如医药或中药注射剂相关政策发生重大不利变化，或公司主要产品不能进入医保目录或不能中标药品集中招标采购，或中标价格大幅降价。未来如果相关政策进一步趋严，则公司主营业务的持续盈利能力将进一步被削弱，存在经营业绩进一步下滑、甚至出现亏损的风险。

公司已在2018年年度报告“第四节 经营情况讨论与分析之三、公司关于公司未来发展的讨论与分析之（四）可能面对的风险之2、经营管理风险之（1）经营业绩继续下滑的风险”进行了补充风险提示如下：

“医药市场销售具有复杂性、多变性和不确定性等特点，而且医药行业政策变化可能会对产品推广造成不利影响。在2017年9月各地开始实施的新版《医保目录》中，公司的两个中药注射剂产品醒脑静注射液和参麦注射液，在医保支付范围内均限制在二级及其以上医疗机构采购使用，并且在医保支付范围内的适应症上，醒脑静注射液限定在有中风昏迷、脑外伤昏迷或酒精中毒昏迷抢救的患者使用，参麦注射液限定在有急救抢救临床证据或肿瘤放化疗证据的患者使用；此外，受用药限制政策和医保控费措施的影响，公司主导产品2018年销量及业绩明显下滑。如果相关政策进一步趋严，则公司主营业务的持续盈利能力将进一步被削弱，存在经营业绩进一步下滑、甚至出现亏损的风险。”

（二）后续应对措施和安排

公司将加强产品市场推广力度，继续布局全国市场、细化区域市场，巩固现有终端市场，积极开发空白市场及区域；同时深耕心脑血管疾病领域，通过院士工作站及与各高校、科研机构合作共建研究中心的方式，为公司后续技术突破打好基础，从而完善公司产品结构，丰富公司产品管线，进一步提升主导产品的科技含量和市场竞争力，增强公司未来经营中的抗风险能力；面对公司主导产品销量大幅下滑导致产能需求下降的情况，公司将削减冗员，储备优秀经管理人员，合理分流富余人员，采用多种措施进一步提升公司经营管理效能和降低成本。

问题2.销售费用大幅增长。公司上市以来销售费用大幅增加。2017年公司销售费用1.07亿，同比增长3.58倍，占当期营业收入近39%；2018年公司销售费用2.7亿，同比增加1.52倍，占当期营业收入近67%，高于同行业平均水平。其中，报告期内，公司促销、推广费2.65亿元，较上年同期增长188.35%。公司解释销售费用大幅增长是由于“两票制”全面推行，销售费用由原代理商承担，转移至公司自身，公司在开展销售活动时，再将部分工作委托给第三方，并与第三方签订相关协议，约定其相关服务内容，由其协助公司进行会议和宣传活动的组织、部分市场信息的收集及分析等，在服务完成后，由其提供服务相关的业务资料进行结算，公司以对公汇款形式支付相关费用。请公司补充披露：（1）公司报告期内促销及推广费的具体内容、金额，具体科目确认的依据，以及公司报告期内开展的主要会议、宣传活动情况，包括但不限于场次、参加人数、费用等；（2）结合公司与第三方推广服务商签订的协议条款、第三方服务代理商提供的各项服务内容，具体说明各项服务内容涉及的销售费用确认的依据及条件；（3）报告期内销售费用支付的前五名对象及交易金额、是否涉及关联方、服务的主要内容、签订协议的主要内容、涉及费用的会计处理情况；（4）分析说明在主要产品销售大幅下滑情况下，公司销售费用大幅上涨是否合理，并结合同行业同类型产品的可比公司情况，说明公司销售费用率明显高于行业平均水平的原因和合理性；（5）说明公司相关营销活动及费用支出的申请、审批流程及负责人，形成的相关单证，以及公司是否有相关措施确保销售费用真实性、合规性；（6）请会计师核查并发表意见。

公司回复：

一、公司报告期内促销及推广费的具体内容、金额，具体科目确认的依据，以及公司报告期内开展的主要会议、宣传活动情况，包括但不限于场次、参加人数、费用等；

公司2018年促销费及推广费的具体构成如下：

项目	金额（万元）	占比
推广会议费	12,618.50	49.40%
咨询费	11,584.96	45.36%
宣传费	1,306.20	5.11%
其他	32.52	0.13%
合计	25,542.17	100.00%

推广会议费、咨询费、宣传费的区别是：1、推广会议费指学术及市场推广，主要系通过培训会议，向医生提供疾病医学信息、产品使用方法等；2、咨询费指信息收集及市场调研，主要包括对政策法规、产品销售情况、客户满意度、不良反应信息等内容的收集；3、宣传费指品牌宣传，主要包括向销售客户说明公司产品的优势和对应用途，提升客户对品牌的认知及市场投放广告提升公司及品牌认知。三种费用按照提供服务的成果、推广人群、提供发票的服务类型分别计入对应费用科目。

报告期公司开展1800余场产品及学术推广及宣传会议。主要内容包括公司产品相关的临床疗效专题研讨、宣传产品学术知识、产品及临床使用介绍、介绍产品安全性及治疗效果、企业形象等，参加人次86,000余人次，发生费用合计13,000万余元。

公司推广服务商共592家，其中促销及推广费前五名情况如下：

序号	单位	是否关联方	服务内容	金额（万元）
1	上海灿标医疗科技有限公司	否	主要提供咨询及推广服务	406.10
2	江西一心医药有限公司	否	主要提供咨询及推广服务	392.78
3	贵州美林康咨询有限公司	否	主要提供咨询及推广服务	350.20
4	西安丰泽广告文化传播有限公司	否	主要提供咨询、推广及宣传服务	345.83
5	乌鲁木齐诚圣荣信医药咨询有限公司	否	主要提供咨询服务	335.79
合计		–	–	1,830.70

（1）上海灿标医疗科技有限公司主要针对胞二磷胆碱注射液对医生进行产品及学术推广，同时为公司的销售活动提供市场咨询及调研服务。就产品及学术推广服务而言，上海灿标医疗科技有限公司主要通过专题研讨学术会的形式，推广醒脑静注射液的临床使用等学术知识；就咨询服务而言，上海灿标医疗科技有限公司主要以咨询调研的方式，为公司提供胞二磷胆碱注射液市场调研报告等。

（2）江西一心医药有限公司主要针对醒脑静注射液及少量参麦注射液对医生进行产品及学术推广，同时为公司的销售活动提供市场咨询及调研服务。就产品及学术推广服务而言，江西一心医药有限公司主要通过会议的形式，推广醒脑静注射液的运用等学术知识；就咨询服务而言，江西一心医药有限公司主要以咨询调研的方式，为公司提供醒脑静注射液使用调研报告等。

（3）贵州美林康咨询有限公司主要针对醒脑静注射液及少量参麦注射液对医生进行产品及学术推广，同时为公司的销售活动提供市场咨询及调研服务。就产品及学术推广服务而言，贵州美林康咨询有限公司主要通过会议的形式，推广醒脑静注射液的运用等学术知识；就咨询服务而言，贵州美林康咨询有限公司主要以咨询调研的方式，为公司提供醒脑静注射液使用调研报告等。

（4）西安丰泽广告文化传播有限公司主要针对醒脑静注射液及少量参麦注射液对医生进行产品及学术推广，为公司的销售活动提供市场咨询及调研服务，为公司醒脑静注射液品牌对销售客户进行宣传服务。就产品及学术推广服务而言，西安丰泽广告文化传播有限公司主要通过会议的形式，推广醒脑静注射液的运用等学术知识；就咨询服务而言，西安丰泽广告文化传播有限公司主要以咨询调研的方式，为公司提供醒脑静注射液的使用情况及市场容量等调研报告等。就品牌宣传服务而言，西安丰泽广告文化传播有限公司主要以会议的形式，宣传公司企业形象、产品简介、使用注意事项及使用建议等。

（5）乌鲁木齐诚圣荣信医药咨询有限公司主要针对醒脑静注射液及参麦注射液提供市场咨询及调研服务。就咨询服务而言，乌鲁木齐诚圣荣信医药咨询有限公司主要以咨询调研的方式，为公司提供醒脑静注射液及参麦注射液产品的使用情况、销售情况及治疗作用等调研报告等。

推广服务完成后，公司根据该次服务的推广协议、推广活动总结资料、费用申请、公司呈批单等凭证，审核服务商相关工商及税务信息后，以此作为入账依据；咨询服务完成后，公司根据该次服务的咨询协议、调查报告、费用申请、公司呈批单等凭证，审核服务商相关工商及税务信息后，以此作为入账依据；品牌宣传服务完成后，公司根据该次服务的品牌宣传服务协议、宣传活动总结资料、费用申请、公司呈批单等凭证，审核服务商相关工商及税务信息后，以此作为入账依据，及时计提具体销售费用，后期根据公司相关制度进行逐步支付，会计处理符合会计准则规定。

四、分析说明在主要产品销售大幅下滑情况下，公司销售费用大幅上涨是否合理，并结合同行业同类型产品的可比公司情况，说明公司销售费用率明显高于行业平均水平的原因和合理性；

由于各省市“两票制”政策推行的时间先后不一，2017年公司产品销售区域陆续推行“两票制”，2018年全面推行“两票制”，“两票制”全面实施后销售费用由代理商转移至公司自身。同时受到医药监管新政、医药流通体制改革和医保用药控费等政策影响，产品销量下滑明显，公司为能保住现有市场份额，进一步加大了市场推广费用投入，故公司2018年销售费用大幅上涨。

“两票制”实施之前，公司销售模式采用区域代理制，即公司通过各区域代理商将产品分销到各家终端医院，公司负责生产和区域代理商管理，获取生产和销售环节利益，代理商负责区域渠道开拓、市场和学术推广工作，获取区域销售环节利益，配送商负责将药品配送至终端医院，获取固定比例（行业惯例一般为药品终端价格的8%-15%）的配送收益。“两票制”实施以后，公司继续负责生产、区域管理等方面的职能，但产品不经由代理商流通，而是由公司直接销售给配送商，并由配送商直接销售至医院，公司相关产品的销售单价提高至原代理商向配送商销售的价格，即同等销量下，公司销售收入提升；区域渠道开拓、市场和学术推广等工作由推广服务商承担，公司就相关的区域渠道开拓、市场和学术推广等工作向其支付服务费，公司销售费用支出大幅增加。同时受到医保控费、辅助用药限制等政策因素影响，公司必须加大市场营销力度，积极开发非医保市场及私立医院等增量市场的开拓，因此2017、2018年度公司销售费用呈现逐年增加的趋势。

按照主营产品的可比性选取了以下同行业可比公司：龙津药业2018年度营业收入为3.36亿元，其中中药冻干粉针剂销售占比为100%；神威药业2018年度营业收入为25.70亿元，其中注射液产品销售占比为52.31%；上海凯宝2018年度营业收入15.01亿元，其中针剂销售占比94.22%；中恒集团2018年营业收入32.99亿元，其中中药注射液销售占比90.96%；珍宝岛2018年营业收入27.81亿元，其中中药制剂销售占比59.22%。报告期内，公司同行业可比公司销售费用情况如下：

同行业可比公司	销售费用（万元）	销售费用占营业收入比例（%）
龙津药业	24,260.77	72.21
神威药业	99,735.10	38.80
上海凯宝	77,351.29	51.54
中恒集团	211,904.00	64.24
珍宝岛	87,662.67	31.52
同行业报告期内销售费用占营业收入比例（%）		51.66
公司报告期内销售费用总额（万元）		27,091.00
公司报告期内销售费用占营业收入比例（%）		67.48

注：同行业数据来源于公司2018年年度报告，同行业平均数据系为5家公司的算术平均数。

受到公司主要产品治疗领域、性质、性状、销售渠道、市场知名度及认可度不一致的影响，以及各公司宣传及推广力度不一致，导致各公司销售费用占营业收入比例存在差异，但医药行业销售费用率整体处于较高水平。公司受市场认可程度及医药监管新政、医药流通体制改革和医保用药控费等政策的影响，产品销量下滑明显，公司为能保住现有市场份额，进一步加大了市场推广费用投入，因此销售费用占营业收入比例高于同行业平均水平