(上接A54版)

单位:元

报告期利润	报告期	净资产收益率	每股收益(注)	
		加权平均	基本每股收益	稀释每股收益
归属于母公司股东的净利润	2019年1-6月	8.06%	0.39	0.39
	2018年度	18.42%	0.80	0.79
	2017年度	20.34%	0.74	0.73
	2016年度	18.41%	0.57	0.57
扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润	2019年1-6月	7.48%	0.36	0.36
	2018年度	16.68%	0.72	0.72
	2017年度	19.80%	0.72	0.72
	2016年度	18.06%	0.56	0.55

注:因实施2018年度资本公积转增股本权益分派,2019年6月末公司总股本增加,2016年、2017年及2018年每股收益相应调整

(三)非经常性损益明细

公司报告期内非经常性损益的具体内容、金额以及扣除非经常性损益后的净利润金额如下表:

单位:元

项目	2019年1-6月	2018年	2017年	2016年
非流动资产处置损益	-5,749.02	-116,205.40	-29,190,737.89	-5,621,131.99
计入当期损益的政府补助	36,870,378.44	103,810,339.31	93,009,909.09	33,576,847.74
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-7,677,767.30	-26,890,339.97	-43,727,962.62	-16,941,432.37
小计	29,186,862.12	76,803,793.94	20,091,208.58	11,014,283.38
所得税影响额	-4,661,731.32	-11,167,225.40	-3,032,046.45	-1,676,109.07
少数股东权益影响额(税后)	–	–	–	1,783.38
合计	24,525,130.80	65,636,568.54	17,059,162.13	9,336,390.93

报告期内,公司非经常性损益净额占当期净利润的比例分别为1.87%、2.65%、9.44%和7.21%,公司盈利能力对非经常性损益不存在重大依赖。

第五节 管理层讨论与分析

一、财务状况分析

(一)资产构成与分析

1.资产总体分析

报告期各期末,公司资产总体构成情况如下:

单位:万元

项目	2019年6月30日		2018年12月31日		2017年12月31日		2016年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动资产合计	306,627.05	59.10%	341,282.89	65.70%	346,374.29	75.53%	287,617.09	76.53%
非流动资产合计	212,234.53	40.90%	178,205.33	34.30%	112,241.64	24.47%	88,198.57	23.47%
资产总计	518,861.58	100.00%	519,488.23	100.00%	458,615.92	100.00%	375,815.65	100.00%

截至2016年末、2017年末、2018年末和2019年6月末,公司资产总额分别达到375,815.65万元、458,615.92万元、519,488.23万元和518,861.58万元,2019年6月末资产总额较2016年末增长143,045.93万元,增幅为38.06%,主要系公司报告期内经营业绩良好,资产总额持续增长。报告期内公司流动资产占总资产比例有所下降,主要系公司报告期内加大了资本性支出,在建工程、无形资产、开发支出等非流动资产余额逐年增加所致。

2、流动资产构成及其变化分析

报告期各期末,公司各项流动资产及其占流动资产总额的比例如下表所示:

单位:万元

项目	2019年6月30日		2018年12月31日		2017年12月31日		2016年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
货币资金	175,323.88	57.18%	249,312.91	73.05%	310,158.27	89.54%	238,624.40	82.97%
应收票据	4,543.68	1.48%	15,667.45	4.59%	393.35	0.11%	183.20	0.06%
应收账款	41,237.89	13.45%	25,877.33	7.58%	16,681.42	4.82%	6,541.65	2.27%
预付款项	2,375.92	0.77%	2,664.41	0.78%	1,391.04	0.40%	695.41	0.24%
其他应收款	620.81	0.20%	895.39	0.26%	189.01	0.05%	855.40	0.30%
存货	26,700.57	8.71%	25,407.20	7.44%	17,390.33	5.02%	14,717.02	5.12%
其他流动资产	55,824.31	18.21%	21,458.21	6.29%	170.87	0.05%	26,000.00	9.04%
流动资产合计	306,627.05	100.00%	341,282.89	100.00%	346,374.29	100.00%	287,617.09	100.00%

报告期各期末,公司流动资产主要由货币资金、应收票据及应收账款、存货及其他流动资产构成,上述各项的合计占比在报告期各期末分别为99.46%、99.54%、98.96%和99.02%。

公司各项流动资产情况分析如下:

(1)货币资金

报告期各期末,公司货币资金余额及占比情况如下:

单位:万元

项目	2019年6月30日	2018年12月31日	2017年12月31日	2016年12月31日
现金	6.22	13.83	2.19	1.85
银行存款	175,317.67	249,299.08	310,156.08	238,622.55
货币资金合计	175,323.88	249,312.91	310,158.27	238,624.40
占流动资产比例	57.18%	73.05%	89.54%	82.97%
占资产总额比例	33.79%	47.99%	67.63%	63.50%

报告期内,公司货币资金主要由银行存款构成。公司流动资产中货币资金占比较高,主要由于公司经营业绩良好,经营活动现金持续流入所致;公司所从事的新药研发、产能建设以及日常经营活动的资金需求规模较大,日常需要保持较高的现金储备;2019年6月末公司货币资金较2017年末减少了43.47%,主要由于公司经营活动中资本性投入增加,并加大了对外投资,现金净流出所致。

(2)应收票据

报告期各期末,公司应收票据余额分别为183.20万元、393.35万元、15,667.45万元和4,543.68万元。公司2018年末的应收票据相较2017年末大幅增加,主要系公司与部分客户长期合作形成相互信任,接受部分信誉度较好的客户以银行承兑汇票进行结算。公司应收票据全部为银行承兑汇票,交易背景真实,主要系客户通过票据形式与公司结算的货款形成的尚未到期的票据,无法兑现风险较小。

(3)应收账款

公司报告期内应收账款账面价值与营业收入对比情况如下:

单位:万元

项目	2019年6月30日	2018年12月31日	2017年12月31日	2016年12月31日
应收账款	41,237.89	25,877.33	16,681.42	6,541.65
营业收入	151,873.07	291,744.51	278,649.70	254,003.15
应收账款占营业收入比例	27.15%	8.87%	5.99%	2.58%

报告期内,公司应收账款有所增加,主要由于公司收入规模持续增加,另外由于药品销售实行"两票制"政策的影响,公司二级及以下经销商减少,公司直接销售给医疗机构,回款流程较长,回款时间较慢。2019年6月末公司应收账款较2018年末增长15,360.56万元,主要系公司一般在年度末应收账款催收力度较大,2019年上半年销售回款力度减缓所致。

报告期内,公司应收账款均为按信用风险特征组合计提坏账准备的应收账款。公司应收账款账龄分布和坏账计提情况如下:

单位:万元

账龄	应收账款余额	比例	坏账准备	账面价值
2019年6月30日				
1年以内	42,059.19	98.43%	841.18	41,218.00
1-2年	10.15	0.02%	2.03	8.12
2-3年	23.53	0.06%	11.76	11.76
3年以上	637.22	1.49%	637.22	–
合计	42,730.09	100.00%	1,492.20	41,237.89
2018年12月31日				
账龄	应收账款余额	比例	坏账准备	账面价值
1年以内	26,391.88	97.55%	527.79	25,864.09
1-2年	1.84	0.01%	0.37	1.47
2-3年	23.53	0.09%	11.76	11.76
3年以上	637.22	2.36%	637.22	–
合计	27,054.47	100.00%	1,177.15	25,877.33
2017年12月31日				
账龄	应收账款余额	比例	坏账准备	账面价值
1年以内	16,992.07	96.10%	339.84	16,652.23
1-2年	23.53	0.13%	4.71	18.82
2-3年	20.73	0.12%	10.36	10.36
3年以上	645.68	3.65%	645.68	–
合计	17,682.01	100.00%	1,000.59	16,681.42
2016年12月31日				
账龄	应收账款余额	比例	坏账准备	账面价值
1年以内	6,627.53	90.68%	132.55	6,494.98
1-2年	22.55	0.31%	4.51	18.04
2-3年	57.27	0.78%	28.63	28.63
3年以上	601.19	8.23%	601.19	–
合计	7,308.54	100.00%	766.88	6,541.65

2019年6月末,公司应收账款余额账龄一年以内的占比为98.43%,公司的信用政策适当,应收账款回收比较及时,应收账款质量较高,应收账款回收风险较小。截至2019年6月末公司计提的应收账款坏账准备金额为1,492.20万元,占应收账款余额的3.49%,占比较小。

截至2019年6月30日,公司应收账款余额前五名情况如下:

单位:万元

单位名称	金额	年限	占比
国药控股河南股份有限公司	2,202.14	1年以内	5.15%
广州医药股份有限公司	1,829.61	1年以内	4.28%
重庆医药集团医贸药品有限公司	1,390.01	1年以内	3.25%
重庆医药(集团)股份有限公司	1,330.91	1年以内	3.11%
四川科伦医药贸易有限公司	1,093.44	1年以内	2.56%
合计	7,846.11	–	18.35%

(4)预付款项

报告期各期末,公司预付款项金额分别为695.41万元、1,391.04万元、2,664.41万元和2,375.92万元,占流动资产比例分别为0.24%、0.40%、0.78%和0.77%。公司预付款项主要为预付的材料采购款、电费、咨询费等。

2019年6月30日,公司预付款项前5名客户的金额如下表所示:

单位:万元

单位名称	金额	年限
苏州协多力洁净空调工程有限公司	300.00	3年以上
吉林金恒制药股份有限公司	253.00	1年以内
国网四川省电力公司成都供电公司	232.99	1年以内
天津医科大学眼科医院	115.45	1年以内
湖南优安医学科技有限公司	100.00	1年以内
合计	1,001.44	–

公司2019年6月末的预付款项前五名合计金额占预付款项余额的比例为42.15%,预付款项集中度较高。截至2019年6月末,公司预付账款中无预付持公司5%(含5%)以上表决权股份的股东单位款项。

(5)其他应收款

报告期各期末,公司其他应收款构成情况及占流动资产比例如下:

单位:万元

项目	2019年6月30日	2018年12月31日	2017年12月31日	2016年12月31日
其他应收款	620.81	895.39	189.01	855.40
其中:应收利息	–	–	–	–
应收股利	–	–	–	–
其他应收款	620.81	895.39	189.01	855.40
占流动资产比例	0.20%	0.26%	0.05%	0.30%

报告期各期末,公司其他应收款分类情况如下:

单位:万元

项目	2019年6月30日			2018年12月31日		
	账面余额	坏账准备	账面价值	账面余额	坏账准备	账面价值
单项金额重大并单项计提坏账准备的其他应收款	–	–	–	–	–	–
按信用风险特征组合计提坏账准备的其他应收款	541.17	172.57	368.60	912.29	174.15	738.14
单项金额不重大但单项计提坏账准备的其他应收款	798.30	546.09	252.21	699.51	542.26	157.25
合计	1,339.47	718.66	620.81	1,611.80	716.41	895.39
项目	2017年12月31日			2016年12月31日		
	账面余额	坏账准备	账面价值	账面余额	坏账准备	账面价值
单项金额重大并单项计提坏账准备的其他应收款	–	–	–	–	–	–
按信用风险特征组合计提坏账准备的其他应收款	327.29	166.66	160.63	959.78	156.46	803.32
单项金额不重大但单项计提坏账准备的其他应收款	490.65	462.26	28.38	455.96	403.88	52.08
合计	817.94	628.93	189.01	1,415.74	560.34	855.40

报告期各期末,公司按信用风险特征组合计提坏账准备的其他应收款账龄分布和坏账计提情况如下:

单位:万元

账龄	2019年6月30日			2018年12月31日			2017年12月31日			2016年12月31日		
	账面余额	坏账准备	账面价值	账面余额	坏账准备	账面价值	账面余额	坏账准备	账面价值	账面余额	坏账准备	账面价值
1年以内	363.39	7.27	356.12	730.62	14.61	716.01	162.98	3.26	159.72	674.11	13.48	660.63
1-2年	9.42	1.88	7.54	27.53	5.51	22.03	1.14	0.23	0.91	0.06	0.01	0.05
2-3年	9.89	4.95	4.94	0.21	0.11	0.11	–	–	–	285.28	142.64	142.64
3年以上	158.47	158.47	–	153.93	153.93	–	163.18	163.18	–	0.33	0.33	–
合计	541.17	172.57	368.60	912.29	174.15	738.14	327.29	166.66	160.63	959.78	156.46	803.32

2019年6月末,公司单项金额不重大但单项计提坏账准备的其他应收款情况如下:

单位:万元

单位名称	账面余额	坏账金额	计提比例(%)	计提原因
离职员工	546.10	546.10	100.00%	离职人员欠款,全额计提坏账准备
代扣社保及公积金	23.32	–	–	代扣款项,不计提坏账
江西省医药采购服务中心等	228.88	–	–	保证金及手续费返还,不计提坏账
合计	798.30	546.10	68.41%	

报告期内,公司其他应收款主要为员工备用金、对外支付的各类保证金。

(6)存货

报告期各期末,公司存货主要项目及构成比例情况如下:

单位:万元

项目	2019年6月30日		2018年12月31日		2017年12月31日		2016年12月31日	
	账面价值	比例	账面价值	比例	账面价值	比例	账面价值	比例
原材料	13,220.77	49.51%	14,243.91	56.06%	9,796.75	56.33%	5,616.12	38.16%
在产品	6,094.36	22.82%	1,930.47	7.60%	3,309.64	19.03%	3,550.05	24.12%
库存商品	6,712.75	25.14%	8,843.17	34.81%	3,979.08	22.88%	5,412.12	36.77%
周转材料	–	–	–	–	–	–	9.53	0.06%
包装物	524.66	1.96%	216.73	0.85%	213.75	1.23%	82.96	0.56%
低值易耗品	148.02	0.55%	172.92	0.68%	91.11	0.52%	46.25	0.31%
合计	26,700.57	100.00%	25,407.20	100.00%	17,390.33	100.00%	14,717.02	100.00%

公司存货主要由原材料、在产品和库存商品构成。公司主要原材料包括原料药及中药材,需要一定的备货以满足生产之需。由于公司产品品种、规格较为丰富,各类产品均需一定数量的安全库存。

报告期内各期末,公司原材料余额逐年增长,主要原因为出于对价格上涨、产品断货风险等的考虑,增加材料储备量。

2018年末库存商品较2017年末增加,主要原因为:①由于2019年KH916、KH903临床试验药品需求较大,将占用康柏西普眼用注射液的产能,公司提前进行了产品储备;②2018年公司收购IOPtima导致2018年末增加医疗器械产品的储备。

(7)其他流动资产

报告期各期末,公司其他流动资产构成情况如下:

单位:万元

项目	2019年6月30日	2018年12月31日	2017年12月31日	2016年12月31日
留抵增值税	242.89	143.44	–	–
租赁费	81.41	114.77	170.87	–
理财产品	55,500.00	21,200.00	–	26,000.00
合计	55,824.31	21,458.21	170.87	26,000.00

公司2019年6月末及2018年末的其他流动资产相较前一期期末增加较多,主要系公司为提高资金使用效益,使用暂时闲置资金购买理财产品所致。

3、非流动资产分析

报告期内公司非流动资产的主要构成情况如下:

单位:万元

项目	2019年6月30日		2018年12月31日		2017年12月31日		2016年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
长期股权投资	926.79	0.44%	950.00	0.53%	–	–	–	–
固定资产	43,221.06	20.36%	44,183.22	24.79%	43,634.64	38.88%	40,880.56	46.35%
在建工程	50,306.89	23.70%	39,774.81	22.32%	22,840.20	20.35%	12,878.64	14.60%
无形资产	31,164.23	14.68%	27,483.32	15.42%	17,865.31	15.92%	15,851.41	17.97%
开发支出	45,853.24	21.60%	31,781.78	17.83%	19,932.16	17.76%	6,294.40	7.14%
商誉	21,483.89	10.12%	21,483.89	12.06%	–	–	–	–
长期待摊费用	305.67	0.14%	416.87	0.23%	779.39	0.69%	1,492.30	1.69%
递延所得税资产	5,529.88	2.61%	5,101.68	2.86%	3,306.67	2.95%	5,477.87	6.21%
其他非流动资产	13,442.87	6.33%	7,029.77	3.94%	3,883.26	3.46%	5,323.39	6.04%
非流动资产合计	212,234.53	100.00%	178,205.33	100%	112,241.64	100%	88,198.57	100%

报告期内,公司非流动资产规模稳定增长,尤其是在建工程、无形资产、开发支出增长规模较大。公司在报告期内围绕主业发展,加大了产能建设、研发投入、对外收购的力度,经营实力在不断增强,经营规模在逐年扩大。

(1)长期股权投资

截至2019年6月末,公司长期股权投资金额为926.79万元。公司长期股权投资系公司持有的江苏艾尔康3.5714%股权,采用权益法核算。

(2)固定资产

截至2016年末、2017年末、2018年末和2019年6月末,公司固定资产原值分别为78,548.57万元、81,444.07万元、86,688.22万元和88,709.01万元,账面价值分别为40,880.56万元、43,634.64万元、44,183.22万元和43,221.06万元。公司为医药制造企业,固定资产的主要组成部分为房屋建筑物和生产用机器设备,公司固定资产的具体情况如下:

单位:万元

项目	2019年6月30日		2018年12月31日		2017年12月31日		2016年12月31日	
	账面价值	比例	账面价值	比例	账面价值	比例	账面价值	比例
房屋建筑物	23,615.29	54.64%	24,115.36	54.58%	25,251.96	57.87%	24,248.32	59.32%
机器设备	14,351.74	33.21%	14,855.20	33.62%	14,091.58	32.29%	13,491.00	33.00%
运输设备	541.39	1.25%	648.12	1.47%	747.28	1.71%	957.68	2.34%
办公设备	1,420.39	3.29%	1,157.29	2.62%	1,132.97	2.60%	1,045.19	2.56%
其他设备	3,292.26	7.62%	3,407.25	7.71%	2,410.86	5.53%	1,138.37	2.78%
合计	43,221.06	100.00%	44,183.22	100.00%	43,634.64	100.00%	40,880.56	100.00%

截至2019年6月末,公司固定资产账面原值、累计折旧、账面价值及成新率情况如下: 单位:万元

项目	账面原值	累计折旧	减值准备	账面价值	成新率
房屋建筑物	40,058.19	16,442.90	–	23,615.29	58.95%
机器设备	30,060.51	15,708.77	–	14,351.74	47.74%
运输设备	4,817.50	4,276.12	–	541.39	11.24%
办公设备	4,132.27	2,711.88	–	1,420.39	34.37%
其他设备	9,640.54	6,348.28	–	3,292.26	34.15%
合计	88,709.01	45,487.94	–	43,221.06	48.72%

报告期末,公司不存在固定资产账面价值低于可收回金额的情况。

(3)在建工程

截至2016年末、2017年末、2018年末和2019年6月末,公司在建工程分别为12,878.64万元、22,840.20万元、39,774.81万元和50,306.89万元。报告期末,公司不存在在建工程账面价值低于可收回金额的情况,未计提在建工程减值准备。

2019年6月末,公司重要在建工程情况如下:

单位:万元

工程名称	期末余额	预算数(万元)	工程累计投入占预算比例(%)	工程进度(%)
公司固体口服制剂异地改扩建项目	19,899.09	32,549.17	61.14	98.60
公司研发中心异地改扩建项目	13,503.41	17,586.85	76.78	71.64
济生堂技改配套生产项目	3,554.15	8,700.00	40.85	78.21
康柏西普眼用注射液产业化项目	5,255.78	8,000.00	97.19	97.19
康弘生物KH系列生物新药产业化建设项目	5,024.50	29,999.32	17.89	28.21
康弘制药新厂建设	650.32	–	–	前期设计
康弘国际生产及研发中心建设项目(一期)	1,130.00	122,829.46	0.92	前期设计
研发中试车间	1,019.46	1,548.00	65.86	80.87
合计	50,036.71	–	–	–

(4)无形资产

截至2016年末、2017年末、2018年末和2019年6月末,公司无形资产分别为15,851.41万元、17,865.31万元、27,483.32万元和31,164.23万元。

单位:万元

项目	2019年6月30日		2018年12月31日		2017年12月31日		2016年12月31日	
	账面价值	比例	账面价值	比例	账面价值	比例	账面价值	比例
土地使用权	18,061.26	57.96%	18,143.86	66.02%	9,540.35	53.40%	9,262.14	58.43%
专利权	1,873.61	6.01%	1,975.03	7.19%	4.17	0.02%	29.17	0.18%
非专利技术	850.65	2.73%	919.01	3.34%	1,075.22	6.02%	649.67	4.10%
新药技术	9,122.72	29.27%	5,316.84	19.35%	6,248.53	34.98%	4,954.07	31.25%
商标	2.67	0.01%	2.67	0.01%	–	–	–	–
其他	1,253.31	4.02%	1,125.90	4.10%	997.05	5.58%	956.36	6.03%
合计	31,164.23	100.00%	27,483.32	100.00%	17,865.31	100.00%	15,851.41	100.00%

公司2018年末无形资产增幅较大,主要由于公司取得北京经济技术开发区X55M1地块的土地使用权,以及子公司IOPtima的专利权的评估增值所致。公司2019年6月末无形资产增加主要系子公司康弘生物研发产品康柏西普眼用注射液发生的资本化研发支出,自取得国家食品药品监督管理总局颁发的药品注册批件时相应转入无形资产。KH902-DME适应症于2019年5月15日获得国家药品监督管理局颁发的药品注册批件(批件号:2019S00345),导致无形资产中"新药技术"增加。

(5)开发支出

截至2016年末、2017年末、2018年末和2019年6月末,公司开发支出分别为6,294.40万元、19,932.16万元、31,781.78万元和45,853.24万元。

报告期内,公司开发支出明细情况如下:

单位:万元

项目	2016年12月31日	本期增加	本期减少		2017年12月31日	本期增加	本期减少		2018年12月31日
		内部开发支出	转入当期损益	转入无形资产		内部开发支出	转入当期损益	转入无形资产	
一、研究支出	–	13,346.49	13,346.49	–	–	17,029.85	17,029.85	–	–
二、开发支出	6,294.40	21,638.89	5,846.81	2,154.33	19,932.16	17,856.34	6,006.72	–	31,781.78
1,KH902	6,294.40	4,985.28	3,179.34	2,154.33	5,946.02	3,943.83	3,086.80	–	6,803.05
KH902-新生血管性病理性近视(PM)适应症	2,154.33	–	–	2,154.33	–	–	–	–	–
KH902-黄斑水肿(DME)适应症	2,784.58	1,210.44	–	–	3,995.02	334.87	–	–	4,329.89
KH902-视网膜分支静脉阻塞(BRVO)适应症	683.73	325.07	–	–	1,008.79	284.72	–	–	1,293.51
KH902-视网膜中央静脉阻塞(CRVO)适应症	671.76	270.45	–	–	942.21	237.44	–	–	1,179.65
KH902-其他项目	–	3,179.34	3,179.34	–	–	3,086.80	3,086.80	–	–
2,KH903	–	1,277.01	1,277.01	–	–	1,265.92	1,265.92	–	–
3,KH912	–	424.70	424.70	–	–	45.07	45.07	–	–
4,KH916	–	13,986.14	–	–	13,986.14	10,992.59	–	–	24,978.73
5,其他项目	–	965.76	965.76	–	–	1,608.93	1,608.93	–	–
合计	6,294.40	34,985.39	19,193.30	2,154.33	19,932.16	34,886.19	23,036.58	–	31,781.78

单位:万元

项目	2018年12月31日	本期增加	本期减少		2019年6月30日
		内部开发支出	转入当期损益	转入无形资产	
一、研究支出	–	9,983.57	9,983.57	–	–
二、开发支出	31,781.78	18,415.59	–	4,344.12	45,853.25
1,KH902	6,803.05	304.93	–	4,344.12	2,763.86
KH902-新生血管性病理性近视(PM)适应症	–	–	–	–	–
KH902-黄斑水肿(DME)适应症	4,329.89	70.55	–	4,344.12	56.32
KH902-视网膜分支静脉阻塞(BRVO)适应症	1,293.51	158.64	–	–	1,452.15
KH902-视网膜中央静脉阻塞(CRVO)适应症	1,179.65	75.74	–	–	1,255.39
KH902-其他项目	–	–	–	–	–
2,KH903	–	–	–	–	–
3,KH912	–	–	–	–	–
4,KH916	24,978.73	18,110.66	–	–	43,089.39
5,其他项目	–	–	–	–	–
合计	31,781.78	28,399.16	9,983.57	4,344.12	45,853.25

(6)商誉

2019年6月末,公司商誉账面余额为21,483.89万元,系公司收购IOPtima股权的合并成本与其在合并日的可辨认净资产公允价值的差额所致。

结合2018年商誉减值测试的具体方法、参数、标的资产报告期业绩情况等,2018年末商誉未发生减值的原因如下:

①商誉的形成

依据公司的发展战略和产品、市场布局,特别是在国际化发展和眼科领域的战略布局,2017年,康弘药业与以色列IOPtima公司签署了海外合作协议,通过海外投资获得IOPtima公司控股权以及IOPtiMateTM在中国区的独家经销权。IOPtima于2002年7月在以色列特拉维夫成立,注册资本为300万新谢克尔,主要从事眼科医疗器械研发、生产及销售。

IOPtima公司的产品IOPtiMateTM是一款革新性的用于开角型青光眼治疗的CO2激光手术系统。相较于目前已上市产品,该系统将复杂和高风险的青光眼外科手术转变为安全、简便且精确的激光辅助流程,具有低副作用和高有效性的特点,是青光眼治疗领域的创新解决方案。中国的青光眼患病率较高,患病人数巨大,青光眼治疗的市场空间广阔。

从全球来看,眼科创新性药物研发有限,而设备和耗材领域市场机会较大。IOPtima公司拥有已成功上市的IOPtiMateTM系统的核心技术,并于欧洲、中国、加拿大等多国实现了商业化。收购IOPtima公司有助于公司扩充眼科的产品线,进入眼科设备、耗材领域,同时开启公司在青光眼治疗领域的创新解决方案,并可与公司现有眼科团队形成整合效应,深耕眼科领域,形成品牌影响力,建立国际大眼科的专家力量。投资和收购IOPtima公司也是公司实施国际化发展战略的重要举措之一,有利于加快推进公司国际化战略的步伐,拓展全球市场,并提升公司品牌影响力。

根据股权投资协议,公司分四阶段进行投资,预计需累计支付人民币273,969,056.37元取得IOPtima公司100%的股权。2018年,公司完成收购第二阶段股权交割,已取得其60%的股权,累计支付162,526,016.37元。该交易形成非同一控制下企业合并,形成公司合并财务报表中商誉金额214,838,879.26元。

2016-2018年度及2019年1-6月,IOPtima公司的主要财务数据如下:

单位:万元人民币

项目	2019年1-6月	2018年	2017年	2016年
资产总额	4,399.73	4,867.58	2,000.78	3,751.03
负债总额	1,200.47	985.35	988.52	1,527.94
净资产	3,199.26	3,882.23	1,012.26	2,223.09
营业收入	478.52	764.44	84.02	360.25
营业成本	401.55	666.25	50.45	171.57
毛利率	16.09%	12.84%	39.95%	52.37%
净利润	-983.64	-1,467.66	-1,314.38	-1,183.15

注:IOPtima 公司2016年财务数据经以色列安永会计师事务所审计,2017年、2018年财务数据经以色列毕马威会计师事务所审计,2019年1-6月财务数据未经审计;并按照报告期内各年度的汇率进行换算

2016-2018年度及2019年1-6月,IOPtima公司的营业收入规模较小,净利润小幅亏损,主要由于在被公司收购之前,IOPtima公司的经营规模较小,品牌影响力和产品销售推广能力较弱,特别是中国市场拓展较慢。2018年及2019年1-6月,IOPtima公司毛利率出现下滑,主要系2018年开始IOPtiMateTM系统使用外购的、技术更为先进的激光器,其成本较高导致毛利率下降。

中国的青光眼患病率较高,患病人数大,青光眼治疗的市场空间广阔,IOPtiMateTM拥有良好的竞争优势及市场空间。公司已于2018年4月设立全资子公司北京弘健医疗器械有限公司,负责IOPtiMateTM产品的销售。眼科相关领域是公司战略布局的重要方向,公司已经和国内眼科专家建立了良好的学术交流,在国内眼科领域建立了良好的团队优势、商业化布局及品牌影响力。收购IOPtima公司后,公司正努力发挥眼科领域建立的竞争优势,加大IOPtima公司产品在国内外的销售推广力度,发挥协同效应。

②商誉减值测试的具体方法、参数

A.商誉减值测试方法

公司采用收益法对2018年12月31日IOPtima公司未来预计产生的现金流现值进行估算,IOPtima公司主营业务明确,其产品为IOPtiMateSystem及其耗材,同时其主营业务或产品直接与市场衔接,由市场定价,符合资产组的相关要件,因此将IOPtima公司认定为一个资产组,并以该资产组为基础进行商誉的减值测试。

B.收益法预测的主要假设

a)假设标的公司持续性经营,并在经营范围、销售模式和渠道、管理层等影响到生产和经营的关键方面与目前情况无重大变化;

b)假设标的公司所处的社会经济环境不产生较大的变化,国家及公司所在的地区有关法律、法规、政策与现时无重大变化;

c)假设标的公司经营范围、经营方式、管理模式等在保持一贯性的基础上不断改进、不断完善,能随着经济的发展,进行适时调整和创新;

d)假设标的公司所提供的各种产品能适应市场需求,制定的目标和措施能按预定的时间和进度如期实现,并取得预期效益;

e)假设利率、汇率、赋税基准及税率在所在国家规定的正常范围内无重大变化等。

C.预测期

根据IOPtima公司长期经营目标,本次商誉减值测试采用永续年期作为收益期,分为2段:第一阶段自2019年1月1日至2024年12月31日,共6年具体预测期,在此阶段企业收益状况随经营计划调整而处于变化中;第二阶段自2024年12月31日后为永续经营,在此阶段企业保持稳定的收益水平,即稳定期收益持平。

D.折现率

本次测算收益额口径为企业息前税后自由现金流量,按照收益额与折现率口径一致原则,本次测算折现率选取税后加权平均资本成本(WACC),其中权益资本成本采用资本资产定价模型(CAPM)估算:

即:$i=R_f+\beta\times(R_m-R_f)+\alpha$

其中:i系折现率、Rf系无风险报酬率、Rm系期望报酬率、β系风险系数、α系企业个别风险调整系数。参照上述公式计算所得,IOPtima公司税后折现率为11.31%。

E.标的公司关键参数的预测

对IOPtima公司预计未来现金流量现值的计算采用了管理层根据开角型青光眼诊疗市场空间、IOPtima未来发展的营业收入增长率及预测毛利率等关键假设,关键参数预测如下:

a)收入增长率预测

公司	未来年度增长率						
	2019年	2020年	2021年	2022年	2023年	2024年	永续
IOPtima	171.40%	64.23%	83.91%	83.38%	61.75%	65.14%	0%

IOPtima公司以产品IOPtiMate System及其耗材等产品的销售量以及市场估价进行收入的预测。

收入增长率预测依据的市场环境因素和销售预测因素主要包括:

i患病率

根据IMS调研报告,2015年中国40岁以上人群中青光眼患病率为4.48%。青光眼主要分为开角型青光眼和闭角型青光眼,IOPtima公司的"二氧化碳激光光束操控系统"(CLASS)用于原发性开角型青光眼治疗。随着老龄化和慢性病问题的发展,预测中国40岁以上人群青光眼患病率将于2020年达到4.96%,青光眼患病人群将从2015年的2,860万人提高到2020年的3,350万人。

ii发展趋势

虽然中国的青光眼患病率很高,但是患者的就诊意识很低,2015年的开角型青光眼的就诊率仅为20%,预计到2020年才提高到30%,而美国在2015年开角型青光眼的就诊率已为50%;中国开角型青光眼的诊断率也有待提高,2015年仅为50%,而美国已高达95%;中国的青光眼治疗率也不及美国。但随着社区普查和疾病知识普及,将有更多患者早期意识并就诊;更多技术培训和检查设备将提高诊断率;临床医生经验提升、药品持续丰富均将进一步提高治疗率。未来就接受治疗患者而言,开角型患者的比例会有所增长,从2015年的48万人到2020年增长至168万人,其中患病人数和就诊人数的增长为主要贡献因素。

iii销售预测因素

根据Market Scope报告,2012年全球约有200万台青光眼手术,其中150万台为开角型青光眼,剩下的为闭角型青光眼。最受欢迎的开角型青光眼治疗是占有一半市场的激光小梁成形术,占有四分之一市场的是用于治疗闭角型青光眼的虹膜切除术,小梁切除术和分流器移植分别占有市场的15%和9%。

青光眼的治疗方案主要包括药物治疗和手术治疗,由于中国青光眼患者普遍眼压较高,且药物需要频繁使用,依从性较差,手术治疗是青光眼治疗的主流手段。开角型青光眼治疗手段中,激光小梁成形术和小梁切除术运用较为普遍。激光小梁成形术为非手术治疗方式,需要重复治疗,随治疗次数的增加疗效后续有所降低;小梁切除术对眼压降低效果较为明显,但其副作用较大。

IOPtiMateTM系统是新一代非穿透性手术、非滤过泡依赖、非复杂类手术系统的专利产品,具有良好的竞争优势及市场空间。IOPtiMateTM系统利用二氧化碳激光的特性,以消融法削薄巩膜组织,通过完整变薄的巩膜使房水渗透从而降低眼压,该手术由于是非侵入性手术,安全性相对更高,且效果等同于小梁切除术。相较于目前已上市产品,该系统将复杂和高风险的青光眼外科手术转变为安全、简便且精确的激光辅助流程,具有低副作用和高有效性的特点,是青光眼治疗领域的创新解决方案。

眼科相关领域是公司长期深耕的核心治疗领域之一,IOPtima公司将借助公司眼科领域的团队优势、商业化布局及品牌影响力,发挥良好的协同效应,加速国内外的销售推广。

b)毛利率预测

公司	未来年度毛利率						
	2019年	2020年	2021年	2022年	2023年	2024年	永续
IOPtima	37.40%	38.02%	39.59%	58.10%	63.70%	67.75%	67.75%

IOPtiMateTM系统目前采用直接购买成品激光发生器并进行组装方式生产,由于成品激光发生器购买价格较高,影响了其盈利能力。IOPtima公司已经开始进行新一代系统开发,将通过自主研发并生产成品激光发生器,降低生产成本。

c)销售费用预测

IOPtima公司销售模式目前采用经销模式和直销模式。直销模式主要在法国、德国推行,其他国家使用经销模式,经销模式下,市场活动主要由经销商负责。IOPtima公司产品目前处于市场开发阶段,营销费用占销售收入比例较高,随着市场认知度不断提高,营销费用占销售收入比例将逐渐降低。

F.商誉测试结果

截至2018年12月31日,公司商誉对应的主要项目及减值测试情况如下表所示:

单位:人民币万元

项目名称	商誉	资产组账面价值	预计未来现金流量的现值	是否需计提
IOPtima	21,483.89	23,568.99	53,625.05	否

经减值测试,公司商誉不存在需要计提减值的情况。

鉴于中国的青光眼患病率较高,患病人数大,青光眼治疗的市场空间广阔,IOPtiMateTM作为新一代非穿透性手术、非滤过泡依赖、非复杂类手术系统的专利产品,拥有良好的竞争优势及市场空间;公司将利用在国内外眼科领域建立的良好团队优势、商业化布局及品牌影响力,加大IOPtima公司产品在国内外的销售推广力度,充分发挥协同效应,加快推进公司国际化发展和眼科领域的战略布局。

(7)报告期内发行人财务性投资情况

①自本次发行相关董事会决议日前六个月起至今,公司不存在实施或拟实施的财务性投资(包括类金融投资)情况

根据中国证监会《再融资业务若干问题解答(二)》,财务性投资包括但不限于:设立或投资产业基金、并购基金;拆借资金;委托贷款;以超过集团持股比例向集团财务公司出资或增资;购买收益波动大且风险较高的金融产品;非金融企业投资金融业务等。

本次可转换公司债券发行方案于2019年4月26日经公司第六届董事会第二十次会议审议通过,自本次发行董事会决议日前六个月起至本募集说明书摘要签署之日,公司不存在实施或拟实施的财务性投资(包括类金融投资)情况,具体如下:

A.交易性金融资产

自本次发行董事会决议日前六个月起至本募集说明书摘要签署之日,公司不存在持有交易性金融资产的情形,亦无拟持有交易性金融资产的计划。

B.可供出售金融资产

自本次发行董事会决议日前六个月起至本募集说明书摘要签署之日,公司不存在持有可供出售金融资产的情形,亦无拟持有可供出售金融资产的计划。

C.借予他人款项

自本次发行董事会决议日前六个月起至本募集说明书摘要签署之日,公司不存在借予他人款项的情形,亦无拟借予他人款项的计划。

D.委托理财

自本次发行董事会决议日前六个月起至本募集说明书摘要签署之日,公司使用自有资金购买或持有银行理财产品的情况如下:

序号	产品名称	产品类型	投资金额	起息日	到期日	是否赎回
1	与利率挂钩的结构性产品	保本浮动收益型	8,000万元	2018-11-9	2018-12-19	是
2	共赢利率结构23669期人民币结构性存款产品	保本浮动收益、封闭式	20,000万元	2019-1-4	2019-4-17	是
3	成都银行"芙蓉锦程·金芙蓉"机构专属2019年1号人民币理财产品	保证收益型(保本保收益)	5,000万元	2019-1-9	2019-4-11	是
4	与利率挂钩的结构性产品	保本浮动收益型	20,000万元	2019-1-11	2019-4-11	是
5	与利率挂钩的结构性产品	保本浮动收益型	5,700万元	2019-1-10	2019-12-27	是
6	中银保本理财-人民币按期开放(CNYAOKF)	保证收益型	6,000万元	2019-1-14	2019-7-16	是
7	中银保本理财-人民币按期开放(CNYAOKF)	保证收益型	6,000万元	2019-1-15	2019-7-22	是
8	中银保本理财-人民币按期开放(CNYAOKF)	保证收益型	3,000万元	2019-1-15	2019-7-22	是
9	共赢保本步步高升B款人民币理财产品	保本浮动收益型,开放型	2,000万元	2019-1-28	无名义存续期限	否
10	与利率挂钩的结构性产品	保本浮动收益型	8,000万元	2019-1-31	2019-3-12	是
11	中银保本理财-人民币按期开放(CNYAOKF)	保证收益型	5,000万元	2019-3-28	2019-9-26	是
12	与利率挂钩的结构性产品	保本浮动收益型	8,000万元	2019-4-12	2019-5-22	是
13	与利率挂钩的结构性产品	保本浮动收益型	20,000万元	2019-6-6	2019-7-16	是
14	企业金融结构性存款	保本浮动收益型	2,000万元	2019-6-25	2019-12-25	是
15	中银保本理财-人民币按期开放(CNAYOK)	保证收益型	6,000万元	2019-7-29	2019-12-24	是
16	中银保本理财-人民币按期开放(CNAYOK)	保证收益型	8,000万元	2019-7-29	2019-12-23	是
17	与利率挂钩的结构性存款	保本浮动收益型	25,000万元	2019-8-1	2019-9-10	是
18	中银保本理财-人民币按期开放理财产品(CNYAOKF)	保证收益型	5,000万元	2019-9-27	2019-12-25	是
19	挂钩汇率结构性存款	保证收益型	20,000万元	2019-11-24	2019-12-24	是
20	"芙蓉锦程"单位结构性存款	保证收益型	12,000万元	2019-11-29	2019-12-29	是
21	"芙蓉锦程"单位结构性存款	保证收益型	8,430万元	2019-11-29	2019-12-29	是
22	"芙蓉锦程"单位结构性存款	保本浮动收益型	15,000万元	2020-01-07	2020-04-07	否
22	"芙蓉锦程"单位结构性存款	保本浮动收益型	9,000万元	2020-01-07	2020-02-07	否
23	"芙蓉锦程"单位结构性存款	保本浮动收益型	8,510万元	2020-01-09	2020-07-09	否
24	"芙蓉锦程"单位结构性存款	保本浮动收益型	10,570万元	2020-01-09	2020-07-09	否
25	企业金融结构性存款	保本浮动收益型	2,000万元	2020-01-10	2020-05-10	否

为提高资金利用效率,在保障公司及下属子公司正常经营运作资金需求的情况下,公司每年根据年度董事会决议,在一定额度内购买一年期限内、安全性高、流动性好、由商业银行发行并提供保本承诺的理财产品(包括结构性存款)。

公司购买的上述理财产品均为商业银行发行的保本型理财产品,期限较短,系公司对货币资金进行现金管理,提高资金使用效率,并非为获取投资收益而开展的财务性投资。公司与银行所签署的理财产品协议中均未对产品到期后长期滚存或展期等相关条款进行约定。当公司生产经营需要资金时,公司将终止购买或及时赎回银行理财产品以保证资金需求。因此,自本次发行董事会决议日前六个月起至本募集说明书摘要签署之日,公司所购买或持有的银行理财产品均不属于财务性投资,亦无拟通过委托理财实施财务性投资的计划。

E、设立或投资各类产业基金、并购基金

自本次发行董事会决议日前六个月起至本募集说明书摘要签署之日,公司不存在设立或投资各类产业基金、并购基金的情形,亦无拟设立或投资各类产业基金、并购基金的计划。

F、长期股权投资

截至2019年6月30日,公司长期股权投资余额为926.79万元,系2018年2月公司以增资方式取得的江苏艾尔康3.5714%的股权。

公司主营业务为药品(包括生物制品、中成药、化学药)和医疗器械(主要是眼科医疗器械)的研发、生产与销售。江苏艾尔康目前尚无上市产品,主要研究领域为眼科细胞治疗领域,未来将上市的产品主要用于治疗干性年龄相关性黄斑变性(dAMD)和不伴有活动性出血渗出的湿性年龄相关性黄斑变性(wAMD)的细胞治疗产品,与公司现有产品康柏西普眼用注射液均属于眼科领域,但在产品类型、治疗原理、适应症方面有一定的区别。公司对江苏艾尔康的投资系战略性投资,并非以获取投资收益为主要目的,不属于财务性投资。

截至2019年6月30日,该项长期股权投资金额为926.79万元,占公司总资产比例仅0.18%,占比非常小。

G、类金融投资

公司属于医药行业中的制药企业,根据中国证监会发布的《上市公司行业分类指引》(2012年修订),公司归属于"制造业"之"医药制造业",行业代码"C27"。公司主营业务为药品(包括生物制品、中成药、化学药)和医疗器械(主要是眼科医疗器械)的研发、生产与销售。报告期内,公司营业收入均来源于主营业务收入。

参考《关于金融类企业挂牌融资有关事项的通知》(股转系统公告[2016]36 号)相关规定,类金融企业包括小额贷款公司、融资担保公司、融资租赁公司、商业保理公司、典当公司等具有金融属性的企业,公司及其控股、参股子公司均不属于小额贷款公司、融资担保公司、融资租赁公司、商业保理公司或典当公司,亦未从事相关业务,也未进行类金融投资。

自本次公开发行可转换公司债券董事会决议日前六个月至本募集说明书摘要签署之日,公司未进行类金融投资,亦无拟实施类金融投资的计划。

H、其他财务性投资

自本次公开发行可转换公司债券董事会决议日前六个月至本募集说明书摘要签署之日,公司不存在拆借资金、委托贷款、以超过集团持股比例向集团财务公司出资或增资、购买收益波动大且风险较高的金融产品、非金融企业投资金融业务等财务性投资行为。

综上,自本次发行董事会决议日前六个月起至本募集说明书摘要签署之日,公司不存在实施或拟实施的财务性投资(包括类金融投资)情况。

②公司不存在最近一期末持有金额较大、期限较长的交易性金融资产和可供出售的金融资产、借予他人款项、委托理财等财务性投资的情形

截至2019年6月30日,公司不存在持有金额较大、期限较长的交易性金融资产和可供出售的金融资产、借予他人款项、委托理财等财务性投资的情形。具体请参见本节之"①自本次发行相关董事会决议日前六个月起至今,公司不存在实施或拟实施的财务性投资(包括类金融投资)情况"。

③本次募集资金的必要性和合理性

A、财务性投资总额与本次募集资金、公司净资产规模对比

截至2019年6月30日,公司未进行财务性投资。

截至2019年6月30日,公司归属于母公司股东权益合计42.40亿元。

公司本次发行拟募集资金总额不超过16.30亿元,扣除发行费用后将按照轻重缓急顺序全部投入以下项目:

单位:万元

项目名称	总投资金额	拟投入募集资金金额
KH系列生物新药产业化建设项目	29,999.32	21,000.00
康柏西普眼用注射液国际III期临床试验及注册上市项目	169,241.40	42,642.00
康弘国际生产及研发中心建设项目(一期)	122,829.46	97,658.00
济生堂技改配套生产项目	8,700.00	1,700.00
合计	330,770.18	163,000.00

B、公司自有资金已有既定用途

截至2019年6月30日,公司货币资金余额175,323.88万元,其中除尚未使用的首次公开发行募集资金11,025.36万元将继续投入首次公开发行募投项目外,其余货币资金164,298.52万元,将主要用于以下用途:

a)在建及拟建项目自有资金投入部分

公司本次发行募集资金投资项目"KH系列生物新药产业化建设项目"、"康柏西普眼用注射液国际III期临床试验及注册上市项目"、"康弘国际生产及研发中心建设项目(一期)"和"济生堂技改配套生产项目"的总投资金额合计约33.08亿元,其中计划使用本次募集资金投入部分为16.30亿元,公司自有资金投入部分为16.78亿元;截至2019年6月30日公司已累计投入自有资金5.18亿元(不含董事会决议日前六个月之前投入的、可用募集资金置换部分),剩余11.60亿元仍需公司自筹资金解决。

除本次发行募集资金投资项目外,公司未来可预见的资本性支出计划还包括"康弘国际生产及研发中心建设项目(二期)"、"康弘制药新厂建设项目"、"四川弘达药业有限公司化学原料药基地建设"等拟建项目,需公司自筹资金解决。上述拟建项目情况详见募集说明书"第七节 管理层讨论与分析"之"六、资本性支出情况"之"(二)未来可预见的资本性支出计划"。

b)研发投入

公司历来重视研发,每年都会投入较高资金用于药品研究开发。2017年度、2018年度和2019年1-6月,公司研究开发支出金额分别为34,985.39万元、34,886.19万元和28,399.16万元。

2018年,公司在研项目共57个。除本次发行募投项目康柏西普眼用注射液国际III期临床试验及注册上市项目以外,公司还有众多在研项目需要投入,主要包括:用于治疗外伤、化学烧伤、角膜移植术后诱发的新生血管的KH906滴眼液,其是公司自主研发的具有自主知识产权的1类生物创新药物,已取得国家药品监督管理局颁发的《药物临床试验批件》,目前已有病人入组接受治疗;治疗结直肠及其他晚期实体肿瘤且拥有国际发明专利的1类生物新药KH903,其已进入临床II期;拥有国际专利的治疗性肿瘤疫苗1类生物新药KH901也处于临床II期等。

c)日常经营资金需求

公司日常经营需要采购原材料、支付员工工资和各类费用等,随着公司经营规模的扩大,公司对于日常经营资金需求较高,需要预留一定资金作为公司的安全货币资金保有量,以保障财务安全。

d)现金分红

公司建立了健全完善的分红决策和监督机制,积极回报公司投资者,最近三年累计现金分红额47,861.22万元,占最近三年实现的年均可分配利润的比例为78.21%。

综上,公司自有资金主要将用来满足公司在建和拟建项目自有资金投入部分、研发投入、日常营运资金及现金分红等资金需求,已有既定用途。公司本次可转债融资具有必要性和合理性。

④报告期内公司未投资产业基金、并购基金

报告期内,公司不存在投资产业基金、并购基金的情形。

(二)负债情况分析

1.负债构成及变动分析

报告期内,公司的负债结构如下:

单位:万元

项目	2019年6月30日		2018年12月31日		2017年12月31日		2016年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动负债合计	46,755.32	49.28%	61,996.81	55.81%	57,934.62	55.56%	59,262.26	69.45%
非流动负债合计	48,118.68	50.72%	49,095.97	44.19%	46,336.31	44.44%	26,064.82	30.55%
负债总计	94,873.99	100.00%	111,092.78	100.00%	104,270.93	100.00%	85,327.08	100.00%

从负债结构方面看,报告期内公司负债以流动负债为主,报告期各期末,流动负债占负债总额的比例分别为69.45%、55.56%、55.81%和49.28%。

2.流动负债构成及变动分析

报告期内,公司的流动负债结构如下:

单位:万元

项目	2019年6月30日		2018年12月31日		2017年12月31日		2016年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
应付账款	9,331.60	19.96%	10,178.93	16.42%	12,665.09	21.86%	7,357.44	12.42%
预收款项	1,256.46	2.69%	1,891.42	3.05%	1,018.02	1.76%	1,368.44	2.31%
应付职工薪酬	2,237.68	4.79%	8,793.31	14.18%	8,637.00	14.91%	5,828.99	9.84%
应交税费	7,156.58	15.31%	9,272.60	14.96%	8,607.15	14.86%	8,330.79	14.06%
其他应付款	21,300.41	45.56%	25,435.32	41.03%	22,655.54	39.11%	36,376.61	61.38%
其他流动负债	5,472.58	11.70%	6,425.24	10.36%	4,351.83	7.51%	–	–
流动负债合计	46,755.32	100.00%	61,996.81	100.00%	57,934.62	100.00%	59,262.26	100.00%

报告期各期末,公司流动负债总额分别为59,262.26万元、57,934.62万元、61,996.81万元和46,755.32万元。报告期内,公司的流动负债主要由应付账款、应付职工薪酬、应交税费、其他应付款和其他流动负债组成。(1)应付账款

报告期内各期末,公司应付账款情况如下:

单位:万元

项目	2019年6月30日	2018年12月31日	2017年12月31日	2016年12月31日
应付账款	9,331.60	10,178.93	12,665.09	7,357.44
占流动负债比例	19.96%	16.42%	21.86%	12.42%

报告期各期末,公司应付账款的主要内容为应付原材料、设备采购款、工程款等。

(2)预收款项

报告期各期末,公司预收款项账面余额分别为1,368.44万元、1,018.02万元、1,891.42万元和1,256.46万元。

(3)应付职工薪酬

公司应付职工薪酬主要包括工资、奖金、津贴和补贴、职工福利费、社会保险费、工会经费、职工教育经费等。报告期各期末,公司应付职工薪酬账面余额分别为5,828.99万元、8,637.00万元、8,793.31万元和2,237.68万元,均系已计提尚未发放的职工薪酬。

(4)应交税费

报告期各期末,公司应交税费账面余额分别为8,330.79万元、8,607.15万元、9,272.60万元和7,156.58万元,主要系已计提尚未缴纳的增值税、企业所得税等。

(5)其他应付款

报告期内各期末,公司其他应付款情况如下:

单位:万元

项目	2019年6月30日	2018年12月31日	2017年12月31日	2016年12月31日
应付股利	51.43	92.12	107.08	85.12
其他应付款	21,248.98	25,343.19	22,548.46	36,291.49
合计	21,300.41	25,435.32	22,655.54	36,376.61

①应付股利

报告期各期末,公司应付股利均为限制性股票股利。

②其他应付款

报告期各期末,公司其他应付款主要由应付销售费用报销款、限制性股票回购义务、保证金及投资款构成,公司其他应付款按性质列示如下:

单位:万元

款项性质	2019年6月30日		2018年12月31日		2017年12月31日		2016年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
应付销售费用报销款	10,553.07	49.66%	5,027.42	19.84%	8,631.14	38.28%	14,133.78	38.95%
限制性股票回购义务	1,777.93	8.37%	4,766.08	18.81%	10,845.91	48.10%	19,114.03	52.67%
保证金	1,769.00	8.33%	2,677.86	10.57%	1,610.60	7.14%	1,665.28	4.59%
投资款	5,568.51	26.21%	11,144.30	43.97%	–	–	–	–
其他	1,580.48	7.44%	1,727.53	6.82%	1,460.82	6.48%	1,378.40	3.80%
合计	21,248.98	100.00%	25,343.19	100.00%	22,548.46	100.00%	36,291.49	100.00%

报告期内公司应付投资款主要系公司收购IOPtima待支付的款项。

(6)其他流动负债

2017年末、2018年末和2019年6月末,公司其他流动负债分别为4,351.83万元、6,425.24万元和5,472.58万元,均为根据与经销商签订的协议而预提的商业折扣。

3、非流动负债分析

报告期内,公司非流动负债结构如下:

单位:万元

项目	2019年6月30日		2018年12月31日		2017年12月31日		2016年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
长期应付款	31,645.11	65.76%	34,223.16	69.71%	39,577.24	85.41%	17,905.74	68.70%
预计负债	9,899.26	20.57%	7,940.33	16.17%	–	–	–	–
递延收益	6,291.18	13.07%	6,633.94	13.51%	6,759.07	14.59%	8,159.08	31.30%
递延所得税负债	283.13	0.59%	298.54	0.61%	–	–	–	–
非流动负债合计	48,118.68	100.00%	49,095.97	100.00%	46,336.31	100.00%	26,064.82	100.00%

报告期各期末,公司非流动负债分别为26,064.82万元、46,336.31万元、49,095.97万元和48,118.68万元。公司非流动负债主要由长期应付款、预计负债和递延收益组成。

(1)长期应付款

报告期内各期末,公司长期应付款情况如下:

单位:万元

项目	2019年6月30日	2018年12月31日	2017年12月31日	2016年12月31日
长期应付款	6.33	7.62	–	–
专项应付款	31,638.78	34,215.54	39,577.24	17,905.74
合计	31,645.11	34,223.16	39,577.24	17,905.74

2019年6月末,公司长期应付款金额6.33万元系融资租赁款。

报告期各期末,公司专项应付款构成情况如下:

单位:万元

项目	2019年6月30日	2018年12月31日	2017年12月31日	2016年12月31日
人才计划拨款	626.45	538.55	440.83	408.94
康弘制药搬迁补偿	30,326.78	33,033.44	39,136.41	17,496.80
IIA创新资金	685.54	643.55	–	–
合计	31,638.78	34,215.54	39,577.24	17,905.74

①"人才计划拨款"系本公司及康弘生物收到的"创新团队"和"成都市人才计划"、2016年四川省"千人计划"等引进人才资助资金。

②"康弘制药搬迁补偿"系康弘制药收到的搬迁补偿款,康弘制药与成都市双流区人民政府于 2016年9月14日签订了《成都康弘制药有限公司生产基地搬迁补偿协议》,以及《成都康弘制药有限公司新厂建设项目投资协议书》。根据上述协议,成都市双流区人民政府补偿康弘制药4.5407亿元,搬迁补偿的内容为康弘制药的土地、房屋、构筑物、机器设备设施及新厂建成前药品委托加工带来的系列损失。

(2)预计负债

2019年6月末,公司计提预计负债9,899.26万元,系预提的特许权许可费。

(3)递延收益

报告期各期末,公司递延收益余额分别为8,159.08万元、6,759.07万元、6,633.94万元和6,291.18万元,均为政府补助形成的递延收益。

报告期内,公司递延收益的明细情况如下:

单位:万元

政府补助项目	2019年6月30日	2018年12月31日	2017年12月31日	2016年12月31日	与资产相关/与收益相关
KH901、KH902研究开发及产业化基地建设款	1,125.00	1,350.00	1,800.00	2,250.00	与资产相关
重组蛋白质类药物研发技术平台建设国家资助资金	1,175.00	1,350.00	1,700.00	2,050.00	与资产相关
国家一类新药-康柏西普眼用注射液的产业化	944.00	960.00	1,100.00	1,100.00	与资产相关
国家一类新药-康柏西普眼用注射液欧美3期	623.13	623.13	–	–	与资产相关
KH902、KH903研究拨款	85.00	102.00	136.00	923.52	与资产和收益相关
KH906专项补助资金	90.00	90.00	90.00	90.00	与收益相关
新型抗肿瘤血管生成融合蛋白的临床研究	136.38	–	–	–	与收益相关
调正专项扶持资金	753.57	785.06	848.03	919.60	与资产和收益相关
舒肝解郁产业化建设项目专项款	520.18	562.44	646.97	735.96	与资产和收益相关
治疗轻中度阿尔茨海默病创新中药新药的临床前研究项目资金	20.00	20.00	20.00	–	与收益相关
松龄血脉康胶囊标准化建设	400.00	350.00	200.00	–	与收益相关
松龄血脉康胶囊质量标准提升	100.00	100.00	100.00	–	与收益相关
拆迁过渡办公区改造	67.14	89.52	118.07	–	与收益相关
中药材大品种-葛(葛根、粉葛)的开发-葛的药用产品研发	7.69	7.69	–	–	与收益相关
新厂建设场平费补贴	244.09	244.09	–	–	与资产相关
质子泵抑制剂类消化系统药物的开发与产业化	–	–	–	90.00	与收益相关
合计	6,291.18	6,633.94	6,759.07	8,159.08	–

二、偿债能力分析

报告期内,公司偿债能力指标情况如下:

财务指标	2019年6月30日/2019年1-6月	2018年12月31日/2018年度	2017年12月31日/2017年度	2016年12月31日/2016年度
流动比率	6.56	5.50	5.98	4.85
速动比率	4.79	4.75	5.68	4.17
资产负债率(合并)	18.29%	21.39%	22.74%	22.70%
资产负债率(母公司)	8.77%	9.99%	10.52%	14.47%
息税折旧摊销前利润(万元)	44,000.37	88,030.72	83,630.24	63,972.56
利息保障倍数	–	–	–	–

注:报告期内公司未发生利息支出,利息保障倍数无法计算

2016-2019年6月,公司与同行业可比上市公司偿债能力指标如下:

证券代码	证券简称	流动比率(倍)				速动比率(倍)				资产负债率(%)			
		2019年6月末	2018年末	2017年末	2016年末	2019年6月末	2018年末	2017年末	2016年末	2019年6月末	2018年末	2017年末	2016年末
600276.SH	恒瑞医药	8.16	7.25	7.06	8.35	7.51	6.83	6.67	7.88	10.54	11.46	11.62	10.16
002294.SZ	信立泰	4.43	5.09	6.48	3.77	3.61	4.25	5.65	3.44	13.19	13.08	10.28	16.44
600566.SH	济川药业	2.38	2.61	2.49	2.24	2.23	2.42	2.33	2.07	32.00	30.00	33.93	26.07
002603.SZ	以岭药业	6.73	6.41	6.83	3.41	5.18	4.87	5.06	2.17	11.24	11.61	9.83	14.68
600557.SH	康缘药业	1.42	1.76	1.64	1.63	1.27	1.60	1.52	1.49	36.09	30.53	33.38	32.23
000908.SZ	景峰医药	1.97	1.87	2.46	2.47	1.74	1.68	2.20	2.29	44.74	45.25	46.60	49.12
300039.SZ	上海凯宝	7.81	9.18	7.52	6.71	7.24	8.45	6.87	6.11	11.13	9.56	11.73	12.96
可比公司均值		4.70	4.88	4.93	4.08	4.11	4.30	4.33	3.64	22.70	21.64	22.48	23.09
本公司		6.56	5.50	5.98	4.85	4.79	4.75	5.68	4.17	18.29	21.39	22.74	22.70

数据来源:WIND

2016-2019年6月末,本公司的流动比率、速动比率高于行业平均水平,且基本保持稳定,公司短期偿债能力较强;公司资产负债率低于行业平均水平,偿债风险较小。2016年度、2017年度、2018年度和2019年1-6月,公司经营活动产生的现金流量净额分别为84,634.51万元、76,686.25万元、35,088.44万元和23,918.63万元,充裕的现金流为公司维持较好的偿债能力提供了良好的保障。

三、资产周转能力分析

本公司报告期内资产周转率指标如下:

财务指标	2019年1-6月	2018年度	2017年度	2016年度
应收账款周转率(次/年)	4.53	13.71	24.00	33.72
存货周转率(次/年)	0.44	1.07	1.68	1.87

注:2019年半年度数据未做年化处理

2016-2019年6月,公司与同行业可比上市公司资产周转率指标对比如下:

证券代码	证券简称	应收账款周转率				存货周转率			
		2019年1-6月	2018年	2017年	2016年	2019年1-6月	2018年	2017年	2016年
600276.SH	恒瑞医药	2.50	5.00	5.02	5.02	1.14	2.57	2.59	2.47
002294.SZ	信立泰	2.99	5.69	5.10	4.75	0.86	1.80	1.96	2.86
600566.SH	济川药业	1.85	3.95	3.74	3.85	1.92	3.91	3.80	3.68
002603.SZ	以岭药业	3.17	7.36	6.98	9.36	0.83	1.45	1.31	1.31
600557.SH	康缘药业	1.95	3.32	3.14	3.11	1.65	4.00	4.01	4.00
000908.SZ	景峰医药	0.93	3.65	3.66	3.79	0.84	2.31	2.16	2.82
300039.SZ	上海凯宝	1.70	3.31	3.66	3.50	0.83	1.48	1.64	1.59
可比公司均值		2.16	4.61	4.47	4.77	1.15	2.50	2.50	2.68
本公司		4.53	13.71	24.00	33.72	0.44	1.07	1.68	1.87

数据来源:WIND

(一)应收账款周转率分析

2016年度、2017年度、2018年度和2019年1-6月,本公司应收账款周转率分别为33.72次/年、24.00次/年、13.71次/年和4.53次/年。2016至2019年6月,本公司应收账款周转速度显著快于同行业平均水平,主要由于经过多年持续的、深入的学术推广,医生和患者对公司产品认识逐步加深,销售及回款速度明显加快;另一方面,公司建立了完善的客户信用管理措施和应收账款催收制度,有效的加快了应收账款的回款速度,降低了坏账风险。报告期内,公司应收账款周转率略有下降,主要由于公司收入规模持续增加,另外由于药品销售环节实行"两票制"政策的影响,公司二级及以下经销商减少,经销商下游的客户即为医疗机构,医疗机构对经销商的回款周期一般较长,导致经销商资金压力增大,回款周期也相应增加,公司应收账款增幅较大。

(二)存货周转率分析

2016年度、2017年度、2018年度和2019年1-6月,公司的存货周转率分别为1.87次/年、1.68次/年、1.07次/年和0.44次/年。报告期内,本公司存货周转速度低于同行业的平均水平。报告期内,公司存货周转率有所下降,主要由于公司出于对价格上涨、产品断货风险等的考虑,增加原材料储备量;另外,2018年末库存商品较2017年末增加,主要原因为:①由于2019年KH916、KH903临床试验药品需求较大,将占用康柏西普眼用注射液的产能,公司提前进行了产品储备;②2018年公司收购IOPtima导致2018年末增加医疗器械产品的储备。

本公司建立了合理有效的存货采购控制制度,每月制定滚动生产计划,根据生产计划的实际需求量和生产周期进行原材料的采购。

四、盈利能力分析

报告期内,本公司的经营业绩如下:

单位:万元

项目	2019年1-6月		2018年度		2017年度		2016年度	
	金额	同比	金额	同比	金额	同比	金额	同比
营业收入	151,873.07	9.79%	291,744.51	4.70%	278,649.70	9.70%	254,003.15	22.45%
营业总成本	115,631.04	7.94%	222,316.76	7.22%	207,355.41	3.74%	199,886.94	21.30%
营业利润	40,192.04	13.28%	79,620.42	1.10%	78,752.97	41.45%	55,122.73	25.90%
利润总额	39,740.50	7.38%	79,945.70	4.77%	76,306.38	34.40%	56,775.28	24.40%
归属于母公司所有者的净利润	34,028.19	9.67%	69,494.38	7.88%	64,419.90	29.68%	49,675.19	26.14%
扣除非经常性损益的归属于母公司所有者的净利润	31,575.67	18.07%	62,930.72	0.35%	62,713.99	28.67%	48,741.56	30.30%

报告期内,公司的营业收入和净利润持续增长,营业收入增长主要来自于主营业务收入的增长,主营业务收入是公司营业收入和利润的主要来源。报告期内,公司抓住我国医药行业快速增长的良好机遇,充分发挥自身竞争优势,业务规模持续稳定增长。

(一)营业收入分析

报告期内,公司营业收入99%以上由主营业务收入构成,其他业务收入金额较小。

报告期内,公司主营业务收入按产品类别分类如下:

单位:万元

项目	2019年1-6月		2018年度		2017年度		2016年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
中成药	39,733.15	26.17%	86,337.90	29.60%	108,458.87	38.94%	103,954.95	40.94%
化学药	55,993.09	36.88%	116,999.51	40.12%	108,311.81	38.88%	102,319.06	40.30%
生物制品	55,969.26	36.86%	88,209.08	30.25%	61,777.49	22.18%	47,602.71	18.75%
医疗器械	130.99	0.09%	100.09	0.03%	–	–	–	–
原料药	–	–	–	–	0.29	0.00%	37.24	0.01%
合计	151,826.48	100.00%	291,646.58	100.00%	278,548.46	100.00%	253,913.96	100.00%

报告期内,公司主营业务为药品(包括生物制品、中成药、化学药)和医疗器械(主要是眼科医疗器械)的研发、生产与销售。

报告期内,公司分地区主营业务收入构成如下:

单位:万元

项目	2019年1-6月		2018年		2017年		2016年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
东北	12,294.06	8.10%	28,151.38	9.65%	25,741.69	9.24%	18,194.97	7.16%
华北	19,218.20	12.66%	31,171.06	10.69%	27,347.35	9.81%	28,434.60	11.19%
华东	48,396.93	31.88%	82,943.66	28.44%	83,628.94	30.01%	87,123.68	34.30%
华南	32,820.35	21.62%	71,703.45	24.59%	67,787.03	24.33%	59,322.78	23.36%
西北	13,658.50	9.00%	26,697.15	9.15%	23,515.06	8.44%	19,772.75	7.78%
西南	25,373.83	16.71%	50,940.13	17.47%	50,528.39	18.13%	41,065.17	16.17%
国外	64.61	0.04%	39.75	0.01%	–	–	–	–
合计	151,826.48	100.00%	291,646.58	100.00%	278,548.46	100.00%	253,913.95	100.00%

报告期内,本公司的销售市场主要集中在华东、华南和西南地区,且保持稳定。本公司位于西南地区,具有地缘优势;华东、华南经济相对较为发达,医疗体系更为完善,医药消费市场更加发达,产品市场容量较大。本公司针对此市场特点,对于重点区域的营销网络建设投入较大,市场覆盖率较高,因此取得了较高的销售收入。(二)营业成本分析

报告期内,公司营业成本99%以上由主营业务成本构成,其他业务成本金额较小。公司主营业务成本分产品类别构成如下:

单位:万元

项目	2019年1-6月		2018年度		2017年度		2016年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
中成药	5,826.82	50.58%	12,266.08	53.84%	14,469.21	53.88%	13,827.53	56.91%
化学药	3,012.60	26.15%	5,770.19	25.33%	5,575.85	20.76%	5,171.50	21.29%
生物制品	2,590.90	22.49%	4,676.37	20.53%	6,809.23	25.36%	5,281.04	21.74%
医疗器械	90.42	0.78	69.19	0.30%	–	–	–	–
原料药	–	–	–	–	0.40	0.00%	15.58	0.06%
合计	11,520.74	100.00%	22,781.83	100.00%	26,854.69	100.00%	24,295.66	100.00%

报告期内,公司主营业务成本分别为24,295.66万元、26,854.69万元、22,781.83万元和11,520.74万元;2018年度主营业务成本较2017年末减少了15.17%,主要原因为生物制品的生产工艺优化,单位成本下降,导致生物制品营业收入增加但营业成本减少;中成药的营业收入减少,营业成本相应减少。

(三)毛利及毛利率分析

1.主营业务毛利及毛利率

单位:万元、%

项目	2019年1-6月			2018年度			2017年度			2016年度		
	毛利	占比	毛利率	毛利	占比	毛利率	毛利	占比	毛利率	毛利	占比	毛利率
主营业务合计	140,305.74	100	92.41	268,864.75	100	92.19	251,693.77	100	90.36	229,618.30	100	90.43
其中:中成药	33,906.33	24.17	85.34	74,071.82	27.55	85.79	93,989.66	37.34	86.66	90,127.42	39.25	86.70
化学药	52,980.49	37.76	94.62	111,229.32	41.37	95.07	102,735.96	40.82	94.85	97,147.56	42.31	94.95
生物制品	53,378.36	38.04	95.37	83,532.71	31.07	94.70	54,968.26	21.84	88.98	42,321.67	18.43	88.91

报告期内,本公司主营业务的毛利呈稳步上升趋势,2016年度、2017年度、2018年度和2019年1-6月分别为229,618.30万元、251,693.77万元、268,864.75万元和140,305.74万元,毛利的持续增加反映公司的盈利能力逐步增强。

报告期内,公司毛利主要来源于生物制品、化学药和中成药的销售。其中,由于康柏西普眼用注射液的销售规模迅速增长,生物制品贡献的毛利及占比迅速提升。

2、同行业毛利率对比分析

2016-2019年6月,本公司与同行业可比上市公司毛利率水平如下:

证券代码	证券简称	2019年1-6月	2018年度	2017年度	2016年度
600276.SH	恒瑞医药	86.60%	86.60%	86.63%	87.07%
002294.SZ	信立泰	79.47%	79.71%	81.10%	75.22%
600566.SH	济川药业	85.12%	84.79%	84.95%	85.24%
002603.SZ	以岭药业	67.29%	66.13%	68.05%	66.29%
600557.SH	康缘药业	79.64%	76.33%	75.76%	74.64%
000908.SZ	景峰医药	65.24%	75.66%	78.62%	78.82%
300039.SZ	上海凯宝	82.15%	82.43%	81.41%	81.25%
可比公司均值		77.94%	78.81%	79.50%	78.36%
本公司		92.41%	92.19%	90.36%	90.43%

数据来源:WIND

注1:可比公司毛利率=(营业收入-营业成本)/营业收入;本公司毛利率=(主营业务收入-主营业务成本)/主营业务收入。由于本公司其他业务收入较少,直接使用主营业务毛利率与可比公司进行比较

报告期内,本公司毛利率较为稳定,处于相对较高的水平。2018年度,公司毛利率较2017年提高了1.83%,主要由于2018年公司自主研发的康柏西普眼用注射液的销售收入大幅增加,生产工艺优化,毛利率相应提高且其收入占比增加所致。

医药行业的毛利率水平影响因素众多,如产品结构、产品独特性、行业地位及竞争优势等。本公司毛利率较同行业可比公司平均水平略高,主要原因包括:

(1)长期聚焦核心治疗领域,形成细分市场竞争优势

公司坚持以临床需求为导向,深入研究临床需求及其变化情况,围绕临床发病率高、缺乏有效治疗方案、市场前景广阔的老年疾病、慢性疾病、在眼科、脑科、呼吸科、消化科等领域的多发常见病治疗以及在高血压、糖尿病等慢病防治上已完成了具有康弘特色的专利或独家产品布局,在细分市场形成相对竞争优势。公司长期聚焦细分市场、深入医患沟通,令公司产品得到更好的医患认同,较高的细分市场占有率,有利于产品终端价格和毛利率的稳定。

(2)公司主要产品以处方药、专利药为主,创新性突出

报告期内,公司实现销售收入的12个主要药品中,仅感咳双清胶囊为OTC品种,一清胶囊为以处方药渠道为主的处方药、OTC"双跨"品种,其余10个产品为纯粹的处方药,报告期内公司处方药收入占比超过90%。

公司专注于产品创新,注重产品在配方、剂型及生产工艺等方面的不断改进。报告期内,公司实现销售的12个在产药品中11个拥有一项或数项配方、制备方法等发明专利,专利药品种销售收入占比保持95%以上。

公司生产的康柏西普眼用注射液是中国首个获得世界卫生组织国际通用名的拥有全自主知识产权的生物1类新药,在细分市场拥有较为明显的优势地位。松龄血脉康胶囊和舒肝解郁胶囊为公司独家品种,阿立哌唑口崩片、枸橼酸莫沙必利分散片和盐酸文拉法辛缓释片属于公司独家剂型(具有剂型发明专利)品种。

公司独家产品、专利剂型产品因创新性突出、市场认可度较好,销售价格也较为稳定,保证了公司稳定的毛利率水平,并与可比公司相比也相对较高。

(四)经营成果及变化分析

单位:万元

项目	2019年1-6月	2018年度	2017年度	2016年度
一、营业总收入	151,873.07	291,744.51	278,649.70	254,003.15
二、营业总成本	115,631.04	222,316.76	207,355.41	199,886.94
其中:营业成本	11,552.14	22,850.55	26,929.20	24,361.95
税金及附加	1,961.04	4,398.99	4,778.65	4,566.05
销售费用	76,282.91	137,562.31	127,699.45	134,546.17
管理费用	17,328.92	38,601.79	31,234.24	26,487.09
研发费用	9,983.57	23,036.58	19,193.30	12,223.34
财务费用	-1,477.54	-4,603.81	-3,028.96	-2,408.54
资产减值损失	-29.14	470.36	549.52	110.88
信用减值损失	-317.29			
加:其他收益	3,370.23	7,360.43	7,324.40	–
投资收益(损失以"-"号填列)	926.23	2,837.57	3,002.96	1,557.64
资产处置收益(损失以"-"号填列)	–	-5.33	-2,868.68	-551.13
三、营业利润(亏损以"-"号填列)	40,192.04	79,620.42	78,752.97	55,122.73
加:营业外收入	705.03	3,409.57	2,020.60	3,527.23
减:营业外支出	1,156.57	3,084.29	4,467.20	1,874.68
四、利润总额(亏损总额以"-"号填列)	39,740.50	79,945.70	76,306.38	56,775.28
减:所得税费用	5,712.32	10,451.32	11,886.47	6,763.32
五、净利润(净亏损以"-"号填列)	34,028.19	69,494.38	64,419.90	50,011.97

1.期间费用变化分析

单位:万元

项目	2019年1-6月	2018年度		2017年度		2016年度
	金额	金额	增长	金额	增长	金额
营业收入	151,873.07	291,744.51	4.70%	278,649.70	9.70%	254,003.15
期间费用	102,117.86	194,596.87	11.14%	175,098.03	2.49%	170,848.06
期间费用占营业收入的比例	67.24%	66.70%	–	62.84%	–	67.26%
销售费用	76,282.91	137,562.31	7.72%	127,699.45	-5.09%	134,546.17
占营业收入的比例	50.23%	47.15%	–	45.83%	–	52.97%
管理费用	17,328.92	38,601.79	23.59%	31,234.24	17.92%	26,487.09
占营业收入的比例	11.41%	13.23%	–	11.21%	–	10.43%
研发费用	9,983.57	23,036.58	20.02%	19,193.30	57.02%	12,223.34
占营业收入的比例	6.57%	7.90%	–	6.89%	–	4.81%
财务费用	-1,477.54	-4,603.81	51.99%	-3,028.96	25.76%	-2,408.54
占营业收入的比例	-0.97%	-1.58%	–	-1.09%	–	-0.95%

2016-2018年度和2019年1-6月,本公司的期间费用总额分别为170,848.06万元、175,098.03万元、194,596.87万元和102,117.86万元,2017年度、2018年度分别较上年同期增长9.70%、4.70%,呈持续上升趋势。

从期间费用占销售收入的比例来看,2016-2018年度和2019年1-6月,本公司期间费用占销售收入的比例分别为67.26%、62.84%、66.70%和67.24%,基本保持稳定。

(1)销售费用

单位:万元

项目	2019年1-6月	2018年度		2017年度		2016年度
	金额	金额	同比	金额	同比	金额
市场及学术推广费	48,158.13	83,575.59	10.79%	75,439.43	-18.47%	92,530.93
薪酬费用	24,612.82	46,823.03	2.81%	45,541.99	28.87%	35,338.12
广告及业务费	1,521.88	3,918.53	11.76%	3,506.11	-11.39%	3,956.99
运输费用	767.61	1,457.54	29.70%	1,123.80	13.04%	994.13
办公费用	1,211.36	1,760.68	-15.48%	2,083.22	24.84%	1,668.76
其他	11.12	26.94	450.46%	4.89	-91.45%	57.24
合计	76,282.91	137,562.31	7.72%	127,699.45	-5.09%	134,546.17

2016-2018年度和2019年1-6月,公司销售费用分别为134,546.17万元、127,699.45万元、137,562.31万元和76,282.91万元,销售费用占营业收入的比例分别为52.97%、45.83%、47.15%和50.23%。2017年度,公司销售费用较2016年度减少了5.09%,主要由于市场及学术推广费下降,系因随着公司产品市场认知度提高,公司不断提高学术推广活动的效果,降低了费用支出。

从销售费用构成来看,市场及学术推广费、薪酬费用是销售费用的主要组成部分,报告期内合计占销售费用的比重在94%以上。

市场及学术推广费主要包括专业学术营销模式下的差旅费、会议费等。根据处方药为主、专利药品种多的产品特征,公司采用的是专业化学术推广营销模式,建立了基本覆盖全国的营销网络,保障了公司对销售终端和销售队伍管理,有利于公司的品牌建设和长期发展。公司从预算、审批、审核等各方面严格管理市场及学术推广费用,具体执行过程中按标准控制,在额度范围内实报实销。

(2)管理费用

报告期内,公司管理费用明细情况如下表所示:

单位:万元

项目	2019年1-6月	2018年度		2017年度		2016年度
	金额	金额	同比	金额	同比	金额
薪酬费用	7,082.15	13,771.55	32.28%	10,411.17	57.28%	6,619.66
会议费	1,559.54	4,820.15	-29.49%	6,835.83	59.65%	4,281.72
股份支付费用	79.05	-825.65	-125.04%	3,297.44	-21.20%	4,184.67
交通及差旅费	1,661.13	3,991.36	36.50%	2,924.01	-28.85%	4,109.67
办公费	1,783.16	3,653.09	-4.06%	3,807.61	11.94%	3,401.35
折旧费用	596.44	1,182.78	0.24%	1,179.90	-15.24%	1,392.03
中介机构费用	566.81	1,122.32	9.70%	1,023.09	91.07%	535.44
无形资产摊销	534.42	670.23	70.80%	392.42	5.89%	370.60
业务招待费	702.90	961.13	189.04%	332.52	56.21%	212.87
特许权许可费	1,958.92	7,940.33	–	–	-100.00%	207.52
其他	804.39	1,314.50	27.59%	1,030.24	-12.06%	1,171.55
合计	17,328.92	38,601.79	23.59%	31,234.24	17.92%	26,487.09

2016-2018年度和2019年1-6月,公司管理费用分别为26,487.09万元、31,234.24万元、38,601.79万元和17,328.92万元,管理费用占营业收入的比例分别为10.43%、11.21%、13.23%和11.41%。报告期内,公司管理费用规模及占营业收入比重有所增加,主要系员工薪酬费用增长较快所致。

报告期内,公司管理费用主要由薪酬费用、会议费、交通及差旅费、办公费、预计负债等构成,报告期内合计占比均超过70%。

(下转A56版)