证券代码:600252　　证券简称:中恒集团　　编号:临2020-47

广西梧州中恒集团股份有限公司关于对上海证券交易所问询函回复的公告

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。

广西梧州中恒集团股份有限公司(以下简称“中恒集团”“公司”或“本公司”)于2020年4月9日收到《关于广西梧州中恒集团股份有限公司2019年年度报告的事后审核问询函》(上证公函【2020】第0329号),现就相关问题回复如下:

公司2019年年度报告“第一节释义”中涉及的词语释义适用于本公告中的相关词语。

一、关于公司经营业务

问题1. 年报披露,公司心脑血管产品主要是注射用血栓通(冻干)、血栓通注射液(以下合称血栓通产品)。报告期,血栓通产品营业收入的比例为85.21%,毛利率93.72%,对公司业绩的贡献较大。请公司:(1)结合原料来源、生产模式、市场竞争及可比公司情况,分析公司血栓通产品毛利率较高的原因,并与同行业进行对比;(2)结合近期行业政策调整对血栓通产品的销量、毛利率等影响,补充披露核心产品可能存在的经营风险以及公司的应对措施。

公司回复:

(1)结合原料来源、生产模式、市场竞争及可比公司情况,分析公司血栓通产品毛利率较高的原因,并与同行业进行对比;

广西梧州中恒集团股份有限公司下属控股子公司广西梧州制药(集团)股份有限公司(以下简称“梧州制药”)主打产品血栓通系列产品有效成分为通过中药三七主根提取的三七总皂苷,主要用于治疗心脑血管疾病的注射剂,分为注射用血栓通(冻干)和血栓通注射液两个品种,其中,注射用血栓通(冻干)为冻干粉针剂(在无菌环境下将药液冷冻,将原料药“掺”在某些辅料或溶在某些溶媒中,经过一定的加工处理制成不同形式的制剂)。以三七为主要原材料的同类注射剂产品还有注射用血塞通(冻干)和血塞通注射液等。

在心脑血管中成药方面,公司血栓通系列产品同类型产品主要有昆药集团及珍宝岛生产的血塞通,龙津药业生产的注射液灯盏花素等。公司毛利率与同行业上市公司相比情况如下:

人民币单位:万元

项 目	产品	营业收入	营业成本	毛利率(%)
中恒集团(2019年)	心脑血管领域用药	324,971	20,411	93.72
昆药集团(2019年)	针剂产品	212,565	15,506	92.71
珍宝岛(2018年)	心脑血管领域用药	159,380	16,192	89.84
龙津药业(2018年)	针剂产品	33,598	3,315	90.13

数据来源:各上市公司2018年、2019年年报数据

由上表可见,同类产品同行业上市公司整体毛利率均处于较高水平,公司该产品毛利率与同行业可比公司毛利率相当。公司在原料来源方面采购成本控制得当,与整体市场价格相差不大,但因市场竞争有一定优势,产销量高于同行业,毛利率略高于可比公司1-3.88个百分点。

原料来源方面:公司血栓通系列产品主要原材料为三七,三七耗用成本占总成本比重在31%以上,目前三七价格处在历史低位,2019年市场平均价格为125元/千克,公司近年来的三七平均采购成本为137.6元/千克,与目前的市场三七价格相差不大。另外,公司在胶囊、玻璃瓶等包装材料方面,通过批量采购,并与合作伙伴采用长期战略性合作方式,较好地控制了采购成本。公司毛利率高与公司血栓通系列产品近年来主要原材料价格低及包装材料采购成本控制得好有一定关系。

生产模式方面:公司通过以销定产的方式,根据整体销售计划来合理安排各项生产工作。血栓通系列产品方面拥有先进的智能化生产线,自动化程度高,年产能可达3亿支。得益于公司产品具有较高的市场份额,2019年公司血栓通系列产品产量超过1.33亿支,可比公司同类产品产量分别为0.63亿支(2019年)、0.65亿支(2018年),公司产量达到可比公司同类产品的2倍以上,单位产品分摊的固定成本低,与可比公司相比单位成本有一定优势。

同类产品生产量

公司	产品	单位	产量
中恒集团(2019)	血栓通	万支	13,324
昆药集团(2019)	血塞通	万支	6,289
珍宝岛(2018)	血塞通	万支	6,527

数据来源:各上市公司2018年、2019年年报数据

市场竞争方面:公司血栓通系列产品在市场有较强的竞争力。

一是公司血栓通系列产品的市场占有率高。根据2019IQVIA中国医院药品统计报告数据显示,公司血栓通系列产品2019年在活血化瘀类产品以市场份额11.4%位居业内第一位。

二是公司的注射用血栓通(冻干)为独家生产品种,根据国家药品监督管理局数据显示,获得注射用血栓通(冻干)批准文号的厂家只有中恒集团下属控股子公司梧州制药,获得血栓通注射液批准文号的厂家包括梧州制药在内的共有5家,获得注射用血塞通(冻干)批准文号的厂家有2家,获得血塞通注射液批准文号的厂家有15家。冻干粉针剂因为技术壁垒生产厂家较少,技术先进,占据了大部分的市场份额。根据2019IQVIA中国医院药品统计报告数据显示,公司的血栓通系列产品占血栓通注射剂市场份额的97.4%(其中注射用血栓通(冻干)为97.1%,血栓通注射液为0.3%)。公司独家产品注射用血栓通(冻干)自2009年至今连续三次进入基药目录,更奠定了公司产品的竞争优势。

三是公司拥有高效及优秀的营销团队,销售人员具备丰富的行业工作经验,省区经理从业经验普遍在7年以上,地区经理从业经验不少于5年,具有专业的医药知识,80%的人员为医学、药学本科及以上学历毕业。公司营销团队通过学术活动等方式有效地向医生及医疗机构传递公司产品在疗效和安全性方面的竞争优势,最终实现公司产品在市场竞争中的优势地位。

2019年活血化瘀类药物TOP15品种

排名	产品	生产企业	市场份额
1	注射用血栓通(冻干)	广西梧州制药(集团)股份有限公司	11.4%
2	丹红注射液	山东丹红制药有限公司	8.3%
3	注射用丹参多酚酸盐	上海绿谷制药有限公司	7.8%
4	丹参川芎嗪	贵州拜特制药有限公司	4.9%
5	银杏内酯注射液	成都百裕制药股份有限公司	4.4%
6	疏血通注射液	牡丹江友搏药业股份有限公司	4.2%
7	丹参酮ⅡA磺酸钠注射液	上海上药第一生化药业有限公司	3.1%
8	脑心通胶囊	陕西步长制药有限公司	3.0%
9	复方丹参滴丸	天士力医药集团股份有限公司	3.0%
10	银杏叶提取物	悦康药业集团有限公司	2.9%
11	注射用血塞通(冻干)	昆药集团股份有限公司	2.9%
12	注射用红花黄色素	浙江永宁药业股份有限公司	2.4%
13	注射用血塞通(冻干)	黑龙江珍宝岛药业股份有限公司	2.4%
14	麝香保心丸	上海和黄药业有限公司	2.3%
15	大株红景天注射液	通化玉圣药业有限公司	2.1%

数据来源:2019IQVIA中国医院药品统计报告

2019年血栓通的市场份额

公司	产品	市场份额
广西梧州制药(集团)股份有限公司	注射用血栓通(冻干)	97.1%
广西梧州制药(集团)股份有限公司	血栓通注射液	0.3%
广东雷允上药业有限公司	血栓通注射液	2.4%
哈尔滨圣泰生物制药有限公司	血栓通注射液	0.1%
丽珠集团利民制药厂	血栓通注射液	0.1%

数据来源:2019IQVIA中国医院药品统计报告

(2)结合近期行业政策调整对血栓通产品的销量、毛利率等影响,补充披露核心产品可能存在的经营风险以及公司的应对措施。

经营风险:

近期医药行业政策调整对公司可能存在的经营风险及影响如下:

1. 2018年12月,中华人民共和国国家卫生健康委员会(以下简称“国家卫健委”)发布《关于做好辅助用药临床应用管理有关工作的通知》,要求各省级卫生健康行政部门汇总辖区内医疗机构上报的辅助用药目录,将各省二级以上医疗机构按金额排序上报不少于20个辅助用药品种。各级辅助用药品种中包括多款中药注射剂。在辅助用药监控的基础上,2019年07月01日,国家卫健委公布了第一批国家重点监控合理用药药品目录(化药及生物制品),并要求各省在国家目录基础上,形成省级目录,各级各类医疗机构在省级目录基础上,形成本机构目录。目前,重点监控目录基本已形成国家-省级-市级-院级四级目录模式,并且,四级目录中前三级基本是层层递增的,后面一级的基本囊括了前面一级品种。重点监控目录在层层递补之下,数量将越来越多,范围也越来越广,影响越来越大。根据前期辅助用药监控的实践,国家卫健委将会同国家中医药局对《国家重点监控合理用药药品目录》进行动态调整,意味着中药制品在未来也有可能被纳入国家重点监控合理用药药品范围。梧州制药主打产品血栓通因销量大、覆盖医疗机构多、科室广,存在进入重点监控目录的风险。如被纳入各级重点监控目录,将影响其销量。

2.2019年新版医保目录正式实施,血栓通在新医保目录中增加了适应症限制,在原来的限二级以上医疗机构使用变更为限二级以上医疗机构的中风偏瘫及视网膜中央静脉阻塞,不符合资格要求的西医师不得开具中药处方,否则医保不能报销,这也将对公司血栓通系列产品销量带来一定负面影响。

总体上来看,2019版国家医保目录自2020年1月1日起正式实施,血栓通系列产品面临着处方受限等压力,包括地方重点监控目录等医保支付方式改革,国家医保目录的调整等复合型医药政策的影响,将对公司血栓通系列产品2020年的销售带来一定影响。

应对措施:

1.继续开展血栓通临床研究,完善补充产品在学术推广中所需的证据链;在血栓通学术支持体系的支持下,切实开展各类型学术推广活动,建立与竞争对手差异化的竞争优势,带动终端销售增长。保证学术投入匹配度和有效性,深挖神经内科及眼科,同时扩大符合适应症的相关科室,增加科室及院内学术会议的召开频率,做到合规化学术推广。

2.密切关注国家重点监控目录在各省、地市落地情况,在血栓通未列入当地目录的前提下,迅速抢夺稀释的市场空间,提高市场份额,关注医保支付方式改革带来的政策影响。

3.针对新医保中新增的适应症限制,公司将明确目标患者肖像,理清目标医院科室,抓住关键信息,制订明确的应对策略与推广思路,强化血栓通学术支持体系,从医学策略、医学工具、医学项目等多方面给予产品全方位的学术支持。

4.利用双线公司在健康食品领域的竞争优势,深耕国内外市场范围,开发更多符合消费者需求的新产品,增加公司健康食品产品产销量,充分发挥“中华老字号”的招牌作用,做大做强做优健康食品板块,提升健康食品板块在公司业务中的占比。

5. 为有效应对可能出现的经营风险,公司主动作为,2020年一季度新设成立广西中恒医疗科技有限公司(以下简称“中恒医疗”),及时进军医疗防护用品业务板块。中恒医疗主要从事医疗器械、劳保用品、防护用品研发、消毒用品、医疗用品、保健品、病人医用试剂等生产及销售;实验室仪器及设备、医疗设备维修维护服务。作为公司新的业务板块,中恒医疗将成为公司未来业务利润增长点,从而降低公司对血栓通系列产品经营业务的依赖程度。

问题2.年报披露,公司全资子公司广西梧州双钱实业有限公司(以下简称双钱公司)主要从事食品板块业务,于2019年下半年开展农、工业产品购销业务,报告期内实现营业收入3.61亿元,归母净利润324.83万元。请公司补充披露:(1)结合双钱公司的业务构成,说明报告期开展购销业务的主要考虑,与原食品板块是否具有相关性和协同性;(2)购销业务的经营和盈利模式、收入确认政策、结算周期;(3)购销业务的具体产品或服务、收入、成本、毛利率等明细,并结合以上问题说明购销业务对公司盈利能力的影响。

公司回复:

(1)结合双钱公司的业务构成,说明报告期开展购销业务的主要考虑,与原食品板块是否具有相关性和协同性;

广西梧州双钱实业有限公司(简称“双钱公司”)主营业务为龟苓膏类健康食品生产销售,为拓宽双钱公司生态圈和产业链,双钱公司于2019年8月在钦州自贸区注册成立全资子公司广西双钱健康产业发展有限公司(以下简称“健康产业公司”,经营范围涵盖农副产品、化工产品、货物进出口、跨境电子商务等)。2019年四季度,健康产业公司充分利用自有闲置资金及钦州自贸区政策和区域优势,初步尝试开展农、工业产品的购销等业务,有效提高了公司闲置资金收益率。根据公司发展规划,未来公司将视业务开展情况,再进一步做深、做强农、工业产品的购销业务,不断纵深拓宽公司的销售渠道,逐步搭建工贸一体化平台,为自产产品提供更广阔的空间,与原业务形成有效的产销协同效应。综上,本报告期开展的购销业务可以拓宽原双钱公司健康食品板块业务的销售渠道,进一步增强销售业务管理,与原双钱公司健康食品板块业务具有一定的相关性与协同性。

(2)购销业务的经营和盈利模式、收入确认政策、结算周期;

经营模式及盈利模式:

双钱公司全资子公司健康产业公司主要经营模式是通过信息渠道在市场上寻求客户的需求,再寻找合适供应商,以销定购,开展大宗商品购销业务,形成规模经济效应,获取进销差价。主要交易环节基本可分为采购和销售。

1.采购

1)签订采购合同。了解供应商资质、信誉、交货能力等情况后与之签订采购合同,合同内容包括买卖双方的名称、地址、货物描述(名称、品种、数量、规格、价格等)、支付方式以及其他条款等。

2)货物验收交付。根据采购合同内容的标准对货物进行自行组织或委托第三方进行验收,确认无误后进行收货。

3)结算支付。双方根据采购合同及收货情况进行结算并开具发票,根据采购合同约定条款进行货款支付。公司目前主要的支付方式为银行转账。

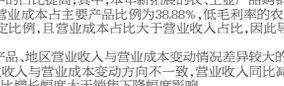
2.销售

1)签订销售合同。了解客户资质、信誉、支付能力、需求等情况后与之签订销售合同,合同内容包括买卖双方的名称、地址、货物描述(名称、品种、数量、规格、价格等)、支付方式以及其他条款等。

2)货物验收交付。根据销售合同内确认的标准交付给客户,客户进行验收确认。

3)结算收款。双方根据销售合同及收货情况进行结算并开具发票,根据销售合同约定条款进行收款。公司目前主要的收款方式为银行转账。

主要流程如下图:



公司购销业务收入确认原则为:公司在已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购货方、公司既没有保留通常与所有权相联系的继续管理权、也没有对已售出的商品实施有效控制、收入的金额能够可靠地计量、相关的经济利益很可能流入、相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量时,确认销售商品收入的实现;公司根据销售合同,将相关货物交付给客户,双方确认交接结算后并开具发票,视为风险和报酬转移确认收入。

结算周期:公司根据信用政策和合同约定设定结算周期,一般情况下为10-30天。

(3)购销业务的具体产品或服务、收入、成本、毛利率等明细,并结合以上问题说明购销业务对公司盈利能力的影响。

双线公司及其子企业购销业务的具体产品或服务、收入、成本、毛利率等明细如下:

人民币单位:万元

产品种类	收入	成本	毛利	毛利率
健康食品	13,249.77	8,323.04	4,926.73	37.18%
工业产品	19,791.19	19,757.79	33.40	0.17%
农产品	3,064.04	3,004.59	59.45	1.94%
合计	36,105.00	31,085.42	5,019.58	13.90%

综上,2019年双线公司营业收入36,105.00万元,其中农、工业产品购销业务营业收入22,855.23万元,占63.30%;营业成本31,085.42万元,其中农、工业产品购销业务营业成本22,762.38万元,占73.23%;毛利5,019.58万元,其中农、工业产品购销业务毛利92.85万元,占1.85%;综合毛利率13.90%,其中农、工业产品购销业务毛利率0.41%。

2019年四季度双线公司全资子公司健康产业公司农、工业产品购销业务开展以来,进展顺利,在不到三个月时间内,累计投入资金9,300万元,其实现营收22,855.23万元,营业成本22,762.38万元,毛利92.85万元,占双线公司主营业务毛利的1.85%,资金年化收益率超过16.15%,远高于同期银行存款收益。双线公司农、工业产品购销业务作为第四季度新尝试的业务,目前处于微利状态,对公司整体的盈利能力影响不大。目前主要为公司各类产品建立销售渠道、寻找销路、开拓市场、培养人才团队并积累行业经验,为公司后续的发展做准备,未来很有可能将成为公司新的利润增长点。

问题3.根据年报,报告期公司营业收入同比增加15.62%,营业成本同比增加83.62%,且分产品情况中的骨骼肌肉领域、分地区情况中的华南地区、华北地区,营业收入和营业成本变动方向不一致。请公司:(1)结合主营业务成本构成及变化情况、收入确认政策、同行业可比公司情况等,说明营业收入与营业成本变动情况差异较大的原因;(2)说明报告期内部分产品、地区营业收入与营业成本变动情况差异较大的原因及合理性。

公司回复:

(1)结合主营业务成本构成及变化情况、收入确认政策、同行业可比公司情况等,说明营业收入与营业成本变动情况差异较大的原因;

公司主要产品收入、成本情况:

人民币单位:万元

主要产品分类	营业收入	营业成本	毛利率(%)	营业收入比上年增减(%)	营业成本比上年增减(%)	毛利率比上年增减(%)
心脑血管领域	324,971.10	20,410.74	93.72	8.30	14.14	减少0.32个百分点
妇产科领域用药	600.60	206.89	65.72	7.56	14.04	减少1.95个百分点
骨骼肌肉领域用药	8,396.03	2,849.10	66.07	-7.29	10.93	减少5.57个百分点
其他用药领域	5,562.94	3,992.56	28.23	1.97	15.90	减少8.63个百分点
龟苓膏系列	12,725.55	8,079.77	36.51	15.10	9.97	增加2.96个百分点
龟苓宝饮料系列	216.49	116.04	46.40	188.35	198.46	减少1.82个百分点
其他食品系列	307.73	127.23	58.66	-8.97	-57.25	增加46.69个百分点
农、工业产品	22,855.23	22,762.38	0.41	100	100	不适用
合计	375,635.67	58,543.71	84.41	15.01	84.33	减少5.87个百分点

综上,本期公司营业收入同比增长15.62%,营业成本同比增长83.62%,其中公司主要产品营业收入同比增长15.01%、营业成本同比增长84.33%。公司营业成本主要由梧州制药的营业成本与双线公司的营业成本构成,梧州制药产品的毛利率高,双线公司产品的毛利率低,由于本年度双线公司开展农、工业产品购销业务后,其在公司营业收入和营业成本中的占比提高;其中,本年新拓展的农、工业产品购销业务毛利率为0.41%,营业收入占主要产品比例为6.08%、营业成本占主要产品比例为38.88%,低毛利率的农、工业产品购销业务在本期营业收入和营业成本中占有一定比例,且营业成本占比大于营业收入占比,因此导致营业收入与营业成本变动情况差异较大。

(2)说明报告期内部分产品、地区营业收入与营业成本变动情况差异较大的原因及合理性

1.骨骼肌肉领域产品营业收入与营业成本变动方向不一致,营业收入同比减少7.29%、但营业成本同比增加10.93%,主要是生产成本同比增长幅度大于销售下降幅度影响。

骨骼肌肉领域产品成本构成及同比情况表

人民币单位:万元

成本构成	2019年	2018年	本期比上年增减率
材料成本	1,376.49	1,221.43	12.70%
制造费用成本	1,472.61	1,347.02	9.32%
成本合计	2,849.1	2,568.45	10.93%

骨骼肌肉领域产品销售同比情况表

人民币单位:万元

项目	本期	上年	同比升降	备注
销量(万盒)	900.28	1,054.12	-14.59%	
营业收入	8,396.03	9,056.66	-7.29%	营业收入同比下降幅度为7.29%低于销量的下降幅度,主要是产品平均售价同比增长8.55%影响。
平均售价	9.33	8.59	8.55%	
营业成本	2,849.10	2,568.45	10.93%	营业收入同比下降但营业成本同比上升,主要是本期材料采购成本上涨,单位产品成本同比上涨29.88%远高于销售下降幅度。
单位成本	3.16	2.44	29.88%	单位成本同比增长29.88%,主要是材料采购成本上升、直接人工成本增加以及因产量同比下降单位产品生产费用增加共同影响。

2.分地区情况中的华南地区销售同比情况

华南地区营业收入同比上升4.19%,营业成本与产品销量同比分别下降39.29%、33.47%;营业收入与营业成本变动方向不一致,主要是区域产品平均售价的升幅高于销量下降幅度影响。

华南地区产品销售同比情况表

人民币单位:万元

项目	本期	上年	同比升降	备注
销量(万盒)	792.75	1,191.50	-33.47%	
营业收入	43,532.45	41,782.51	4.19%	销量同比下降但收入同比增加,主要是区域平均售价同比增幅大于销量的下降幅度影响。
平均售价	54.91	35.07	56.59%	
营业成本	5,655.26	9,314.67	-39.29%	
单位成本	7.13	7.82	-8.75%	

3.分地区情况中的华北地区销售同比情况

华北地区营业收入与产品销量同比分别下降14.35%、9.38%,但营业成本同比增长24.93%,主要是由于区域产品平均单位成本增长幅度大于销量下降幅度影响。

华北地区产品销售同比情况表

人民币单位:万元

项目	本期	上年	同比升降	
销量(万盒)	311.87	344.14	-9.38%	
营业收入	42,131.90	49,188.17	-14.35%	
平均售价	135.09	142.93	-5.48%	
营业成本	2,859.56	2,288.87	24.93%	销售同比下降但营业成本同比增加,主要是由于单位成本增长幅度大于销量下降幅度影响。
单位成本	9.17	6.65	37.86%	

问题4.年报披露,2019年公司研发投入为6,396.55万元,占营业收入比例为1.68%,资本化金额为0,同行业可比公司平均研发投入金额2.35亿元。年报同时披露,报告期内公司成立了专属研发公司和多个研发中心,研发优势为公司核心竞争力之一。请公司结合在研产品名称、所处阶段、累计研发投入等情况,说明公司研发优势的具体体现,以及对竞争力的影响。

公司回复:

目前研究工作紧紧围绕公司发展方向进行,根据公司实际情况及规划,以中药为基础,化学药为辅进行产品研发助力公司未来长期发展。公司建立有国家中医药管理局重点研究室、广西院士工作站、博士后科研工作站、广西重点实验室、广西医药产业工程院等创新平台,同时与北京大学、上海药物研究所、上海中医药大学等高校院所建立了密切的产学研合作,取得了良好的成效。主要研发项目情况如下:

人民币单位:万元

序号	项目名称	进展情况	累计投入	项目分类
1	注射用血栓通对不稳定性心绞痛患者降低主要不良心血管事件发生率的有效性及安全性研究	处于参试医院筛选、病例入组阶段。	2,177.95	中药注射剂上市后再评价研究
2	中华跌打丸二次开发	联合广西中医药研究院、广西中医药大学共同开展研究。	983.80	中药二次开发
3	中药经典名方的药学研究及非临床安全性评价	正在开展物质基准研究	481.91	中药研究开发
4	治疗自身免疫性疾病一类新药研究	处于安全性评价研究阶段	547.83	化学药创新药研究开发
5	葡萄糖酸钙片一致性评价	开展处方研究、质量研究	114.53	化学药一致性评价研究
6	荧光素钠注射液一致性评价	开展处方研究、质量研究	12.14	化学药一致性评价研究

公司通过研发投入,形成以注射用血栓通为主的高端中药注射剂研发核心竞争力,目前公司的血栓通产品特别是冻干剂型处于中药注射剂领先地位。年报中披露《注射用血栓通对不稳定性心绞痛患者降低主要不良心血管事件发生率的有效性及安全性研究》项目仅属于注射用血栓通(冻干)安全性再评价的一部分内容,其他研究内容还包括对注射用血栓通的生产工艺、质量标准、临床前安全性及其他适应症的安全和有效性研究进行再评价,以提升血栓通质量,形成血栓通高质量循证医学证据,指导用药,提高竞争力。

公司前期深耕核心品种注射用血栓通(冻干),取得显著成效,质量和安全性具备竞争力。建立了高于行业内同类产品的注射用血栓通(冻干)标准(见下表):

注射用血栓通(冻干)与同类产品标准比对

比较指标	同类产品(标准号:WS-10986(ZD-0986)-2002-2011Z)	注射用血栓通(冻干)(标准号:WS-10460(ZD-0460)-2002-2011Z)
溶血与凝聚检测浓度	35mg/ml	37.5mg/ml
含量	≥80%	≥85%

溶血与凝聚项是注射用血栓通(冻干)及其同类产品标准里用于评价其安全性的一个指标,在使用相对较高检测浓度(37.5mg/ml,同类品种为35 mg/ml)的注射用血栓通(冻干)进行溶血与凝聚实验时,并未发生溶血与凝聚现象,可见公司的注射用血栓通(冻干)安全性可靠,标准要求更高。

而测定药品中有效成分含量是控制药品质量、保证药品安全有效的重要手段。公司产品注射用血栓通(冻干)标准中对其主要药效成分的含量要求更高(含量≥85%,同类品种含量≥80%),可见注射用血栓通(冻干)质量控制水平更高,即标准要求更高。

更高的标准保证了公司注射用血栓通产品不良反应发生率较低,研究结果显示其不良反应发生率为4.14‰,属“偶见”级别,其中严重不良反应发生率为0.19‰,属“罕见”级别。

此外,公司创新了中药注射剂冻干技术,使工业化三七总皂苷冻干干燥时间缩短为12-15小时,突破了原来传统技术下冻干干燥时间最短为20小时的极限。对于血栓通产品既提升了效率,降低了能耗,又保证了质量。

主要研究成果情况

序号	技术名称	比较指标	同行水平	公司水平
1	三七总皂苷制剂(注射用血栓通)质量标准	溶血与凝聚耐受度	35mg/ml(国家标准)	37.5mg/ml(国家标准)
2	三七总皂苷提取纯化技术	产品纯度	80%(国家标准)	85%(国家标准)
3	动平衡冷冻干燥技术	三七总皂苷每批次冻干时间	20-28小时	12-15小时

综上,相对于行业内同类产品标准,公司注射用血栓通(冻干)标准更高,生产技术更好,保证了公司主要药品的竞争优势,体现了公司长期就注射用血栓通(冻干)研发累积形成的研发优势。

公司将持续布局研发,通过研发创新继续加强公司的核心竞争力:

1)继续通过开展注射用血栓通(冻干)的上市后再评价,对核心品种进行深度的研发,以稳定企业的发展基础,促进企业的发展。

2)进行新药的研发,包括治疗自身免疫性疾病一类新药的开发工作、中药经典名方的研究。公司正在进行三个经典名方的研究开发,分别为《中药经典名方“一”的药学研究及安全性评价》《中药经典名方“二”的药学研究及安全性评价》《中药经典名方“三”的研究开发》等,布局与公司未来长期发展具有协同性的品种,积极储备,为企业发展增加后劲。

3)进行现有产品的二次开发研究(如中华跌打丸的二次开发),以提高产品质量,延长产品生命周期。

4)开展产品一致性评价(包括葡萄糖酸钙片及荧光素钠注射液),提高公司产品竞争力,通过利好政策,形成公司新的效益增长点。

围绕公司目标,公司研发团队积极开展研究工作,截至2019年公司获得多项科技进步奖。详见下表:

序号	项目名称	获奖等级	获奖时间
国家科学技术进步奖			
1	国际化导向的中药整体质量标准体系创建与应用	二等奖	2016.12
广西科学技术进步奖			
2	三七总皂苷工业低中压梯度吸附纯化及动平衡冻干技术研究与应用	二等奖	2012.12
3	注射用血栓通技术提升开发	二等奖	2006.02
4	坤月安颗粒的研制与开发	三等奖	2004.12
梧州市科学技术进步奖			
5	注射用血栓通质量升级研究	特别贡献奖	2017.06
6	广西三七种植技术与产业化开发	一等奖	2017.06
7	苦玄参良种繁育和示范研究	二等奖	2014.05
8	二氮卫矛酮产业化合成技术升级研究及应用	二等奖	2015.05
9	妇炎净胶囊提取工艺优化及质量标准提升	三等奖	2015.05
10	注射用血栓通关键冻干技术的研究	一等奖	2012.03
11	高纯度(80%以上)注射用血栓通产业化关键技术研究	一等奖	2010.04

报告期内共获得16件专利授权,如下表所示:

编号	专利号	专利名称	授权公告日
1	201410839603.0	一种二取代卫矛醇的合成方法	2019.2.19
2	201410836919.4	单分散聚合硅胶在R1与Rb1提纯中的用途	2019.1.11
3	201510452548.4	对流传热方式在物料减压干燥过程中的应用	2019.3.5
4	201510451765.1	一种对流共微波传热方式在减压干燥中的应用	2019.2.19
5	201510452603.X	一种蒸汽加热法在冷冻干燥中的应用	2019.3.5
6	201610098729.6	三七皂苷R4在制备治疗和/或预防过敏性鼻炎药物方面的新用途	2019.4.9
7	201610097583.3	一种治疗胃溃疡合并胃肠道出血的组合物及其制备方法	2019.3.29
8	201410839724.5	从三七总皂苷中提纯R1和Rb1的方法	2019.8.23
9	CA2880196	4位有取代的吡唑并嘧啶衍生物及其在药物制备中的用途	2019.9.3
10	201410839752.7	一种溴代烷化剂的合成方法	2019.11.22
11	201610096048.6	无根藤在制备治疗和/或预防高脂血症药物方面的新用途	2019.11.22
12	201610095294.X	一种治疗银屑病的中药组合物及其制备方法	2019.12.13
13	201920294887.0	一种固定干热检测探头的装置	2019.11.8
14	201920297327.8	冻干机循环清洗设备	2019.12.24
15	201920297351.1	一种四通道风速测试装置	2019.12.24
16	201920297338.6	一种实现高度自动化的铝盖下料装置	2019.12.24

二、关于财务情况

问题5.年报披露,公司本期销售费用22.66亿元,占营业收入比例为59.41%,销售费用金额高于年报披露的同行业可比中药公司均值。其中,市场推广费21.11亿元,较上年同期有所增长,占比为93.14%,职工薪酬1.22亿元,同比增加269.70%,增幅较大。请公司补充披露:(1)上述市场推广费、职工薪酬的核算内容明细、对应金额及确认依据;(2)市场推广费支付的前五名对象及其关联关系、对应的交易金额,协议约定及实际履行的主要服务内容或形式;(3)结合市场推广活动的形式、场次、费用、参会人数,销售人员数量及薪酬变动等具体情况,分析相关费用支出的合理性;(4)结合相关活动、费用支出、确认的审批流程和内控制度,说明公司确保大额销售费用支出的真实性、合规性的具体措施,是否存在合规性问题,或为他方垫付资金、承担费用的行为。请会计师发表意见。

公司回复:

公司创立以来,一直从事并专注制药主业,目前拥有14个大剂型、217个品种,公司产品种类及剂型丰富。公司主要产品包括注射用血栓通、中华跌打丸、妇炎净胶囊等品牌产品,涉及心脑血管、跌打损伤、妇科疾病、呼吸系统等众多治疗领域。为推广公司众多产品,公司建立有以大健康品牌OTC产品营销和临床处方药学术推广模式为主的产品营销体系,各体系按战略规划进行产品线或品种划分,各自独立开展营销活动。通过数十年在医药领域的深耕发展,截至2019年底,公司的营销网络已遍布全国各省市,触达省市县乡镇等各个层级的客户。

因此,为更有效地宣传公司产品,本年度公司有规划地实施了各类推广事项,合理发生相应销售费用。

(1)上述市场推广费、职工薪酬的核算内容明细、对应金额及确认依据;

1.市场推广费核算内容明细、对应金额及确认依据

1)市场推广费主要项目的核算内容明细及对应金额

市场推广费核算内容明细	
项 目	2019年发生额(万元)
销售推广费	64,919.35
市场拓展费	58,437.65
学术推广费	46,980.10
市场调研费	20,739.38
商务信息费	11,859.96
其余费用	8,151.00
合计	211,087.44

A.销售推广费主要包括药品推广事务:对基层各个医疗机构、门诊、卫生室、卫生站、卫生所进行药品宣传和推广;医患教育服务:对基层医护人员、患者及其家属等其他关心用药的群体提供专业的药品知识教育,使其充分了解产品的特性、适用症、效果、安全性及不良反应,使医护人员安全用药,患者放心用药;配送、货款跟踪反馈事务:跟踪药品到基层医疗的配送时间及配送率,货物质量、数量是否保证;跟进货款回笼事务:对医护人员、患者及其家属等其他关心用药的群体介绍产品信息,进行用药咨询,以此提供直接的、负责的与药物使用相关的各类服务;协助不良反应事件反馈与沟通其他服务;双线公司健康食品向消费者进行产品试吃、促销费用,新品进场费用等。

B.市场拓展费主要包括药品备案:药品信息在监管机构备案事务,日常增补材料、跟进流程;准入事务:政策解读、空白市场开发、医疗机构开发,药品准入终端,市场分析,材料准备;合规服务:对药品使用是否合理、用药安全及规范的监管;其他服务:为医生推荐用药指南。

C.学术推广费主要通过组织医务人员,宣讲医学或产品知识论坛、学术讨论等活动向与会人员宣传公司药品的特性以及最新基础理论和临床研究成果,加强相关人员对公司产品的认知,针对专家、医生、医护人员等进行当面拜访沟通,发放产品彩页、分享医学文献、报告等,通过产品PPT进行现场展示和品牌宣导从而使其更全面、深入、专业、正确的了解产品,收集产品各相关科室医生的意见,收集医生观点信息及市场调研反馈。

D.市场调研费用于市场分析、新品调研、适应症调研、产品使用观察、客户满意度等调研发生的费用,包含咨询、数据收集、学术书籍购买、资料印刷等费用。

E.商务信息费是公司在商业推广过程中开展公司药品同品及竞品信息收集等工作而发生的费用。相关信息为合理制定生产周期、仓储、发货及物流安排,深入分析自有产品及同类竞品的销售趋势、市场覆盖率、市场占有率及竞争状况提供了有效支持。

F.其余费用分别为渠道管理费、营销策划费、咨询服务费、会议服务费等。

2)市场推广费确认依据方面,公司按照权责发生制的原则,在组织开展学术活动、进行市场调研、开展各类市场等活动过程中发生的各项费用支出按照权责发生制原则,在收入确认的期间同步予以确认。

根据推广需求、服务内容分类,推广人员将活动对应的合同协议、活动执行情况(会议议程、活动照片、签到表、市场分析)等资料进行规整,并将活动发生过程中产生的各项费用单据予以归集,以此形成费用相关的原始票据。财务人员根据市场推广活动实际发生的时间确认销售

综上,受双钱公司的全资子公司健康产业公司2019年开展农、工业产品购销业务采购和制药板块血栓通产量增长的双重影响,本期采购金额大幅增长是合理的。

会计师意见:

在对公司年度财务报表审计过程中，我们对公司应付账款及采购业务执行的审计程序包括但不限于:（1）对应付账款及采购业务内部控制流程的了解和测试;（2）获取或编制应付账款明细表及重要供应商交易明细,结合采购业务对应付账款执行实质性分析程序;（3）获取重要供应商信息,包括购货合同等;获取公司与其供应商之间的对账单,并将对账单和公司财务记录之间的差异进行调节（如在途款项、在途货物、付款折扣、未记录的负债等）,查找有无未入账的应付账款,确定应付账款金额的准确性;（4）结合销售费用审计,检查大额劳务采购情况;（5）检查债务形成的相关原始凭证,如供应商发票、验收报告或入库单等,检查有无未及时入账的应付账款,确定应付账款金额的准确性;（6）选择应付账款的重要项目函证其余额和交易条款,特别对部分应付市场推广费供应商的全年发生额及余额进行函证,对未回函的再次发函或实施替代的检查程序（检查原始凭单,如合同、发票、验收单,核实应付账款的真实性）;（7）复核财务报告对应付账款及采购业务的披露。

我们认为,公司应付账款和采购业务内部控制设计有效并有效执行,公司应付账款和采购业务的核算列报符合公司会计政策,符合企业会计准则的规定。公司上述关于应付账款和采购事项的回复说明与我们在执行公司2019年财务报表审计过程中了解到的情况一致。

问题8.年报披露,其他应付款期末账面价值2.05亿元,其中保证金1.73亿元,占比84.39%。请公司结合行业情况、交易惯例,补充披露该保证金的具体情况、相关协议安排及对公司经营销售业务的具体影响。

公司回复:

根据同行业目前已经披露的上市公司2019年年度报告显示,上海医药、复星医药、华润三九和昆药集团等公司其他应付款中均包含保证金,保证金金额分别为27.63亿元、5.34亿元、4.98亿元和12.26亿元,所以公司收取保证金是医药行业交易惯例。公司收取保证金,主要是公司各类产品销售渠道及网络已覆盖全国各省市,具体范围涵括15,000余家各级医疗机构,为维护全国范围的产品销售市场秩序,防止各类产品销售无序竞争等,公司向客户收取一定比例的保证金。公司收取的保证金,大部分在收取前,会与相关方就具体事项进行商谈,并签订相关协议。协议主要内容及安排:1.协议主体:公司及销售服务商;2.对方主要义务:协助公司做好现有销售渠道的管理、市场秩序的维护、空白市场的拓展、产品后续跟踪管理等;3.违约责任:如对方未能按照协议约定履行相关义务,使公司企业形象、产品形象、市场状况等受到负面影响,则公司有权按实际损失程度要求对方赔偿,并可直接从其保证金中进行扣除;4.协议期限:壹年;5.争议解决:先协商解决,如协商不成则提交公司所在地有管辖权的法院诉讼解决。

问题9.年报披露,重要在建工程项目本期其他减少金额2.30 亿元,制药新基地三期（粉针剂车间（三期）及固体制剂车间（二期）项目工程累计投入占预算比例100%,同时募集资金使用情况专项报告显示该项目截至期末累计投入进度22.97%。请公司补充披露:（1）重要在建工程本期其他减少金额的具体情况、对应项目、是否涉及自筹项目调整及调整原因;（2）制药新基地三期（粉针剂车间（三期）及固体制剂车间（二期）项目）目前累计投入进度及实际进展情况,是否达到预定可使用状态,是否存在转固障碍。请保荐机构和会计师发表意见。

公司回复:

（1）重要在建工程本期其他减少金额的具体情况、对应项目、是否涉及自筹项目调整及调整原因;

重要在建工程本期其他减少主要为自筹项目的在建工程结转为投资性房地产所致。重要在建工程本期其他减少的明细如下:

项目名称	本期其他减少金额（元）	资金来源
注射用血栓通产业化项目	223,953,714.06	自筹资金
新药科研开发中心及中试基地建设项目	5,523,191.47	募集资金
中恒肇庆高新区工程	612,820.51	自筹资金
合计	230,089,726.04	

1.注射用血栓通产业化项目原为公司募投项目,因该项目拟生产新规格药品的批文未能取得,无法继续实施,公司于2017年进行了募投项目变更,注射用血栓通产业化项目不再实施,2019年公司为盘活现有资产,将注射用血栓通产业化项目已经建成的部分车间、仓库等建筑物进行出租,出租情况如下:

建筑物名称	出租日期	租金（元）	租期（年）	租赁方
粉针剂车间	2019年4月	99,417,590.86	10	南宁绿港建设投资集团有限公司
2#,3#仓库	2019年10月	42,434,277.76	5	南宁绿港建设投资集团有限公司

据此,公司将相应的在建工程结转为投资性房地产,具体结转情况如下:

建筑物名称	结转时间（元）	结转金额（元）
粉针剂车间	2019年10月	143,394,419.35
2#,3#仓库	2019年10月、12月	80,559,731.57
合计		223,954,150.92

公司根据《企业会计准则第3号—投资性房地产》规定,将注射用血栓通产业化项目部分租赁车间仓库共223,954,150.92元结转到投资性房地产核算,导致在建工程其他减少223,954,150.92元。

公司南宁产业园主出入门楼原在建工程结转固定资产多转入436.86元，本次相应调减在建工程其他减少436.86元。注射用血栓通产业化项目在建工程本期其他减少合计为223,953,714.06元。

2. 新药科研开发中心及中试基地建设项目为公司募投项目之一，截止2019年末，该项目投资进度为44.40%，因排污设施、水电工程、消防设施验收手续等办理尚未完成,公司尚未将该研发中心投入使用,为充分利用闲置资产,公司将该项目建设完成的宿舍进行出租,出租情况如下:

建筑物名称	出租日期	租金（元）	租期（年）	租赁方
B#,C#宿舍	2019年3月	12,310,779.60	5	南宁绿港建设投资集团有限公司

据此,公司将相应的在建工程结转为投资性房地产,具体结转情况如下:

建筑物名称	结转时间（元）	结转金额（元）
B#,C#宿舍	2019年12月	5,523,191.47

公司根据《企业会计准则第3号—投资性房地产》的规定把新药科研开发中心及中试基地建设项目部分租赁宿舍共5,523,191.47元结转到投资性房地产核算,导致在建工程其他减少5,523,191.47元。

3.中恒肇庆高新区工程为公司自筹建设项目,因部分未安装使用的机器设备不再满足本项目需求,肇庆中恒制药有限公司于2019年12月将相关设备出售给母公司梧州制药使用，处置的资产账面价值为612,820.51元,导致本项目在建工程其他减少612,820.51元。

上述项目合计导致在建工程本期其他减少2.30亿元。

（2）制药新基地三期（粉针剂车间（三期）及固体制剂车间（二期）项目）目前累计投入进度及实际进展情况,是否达到预定可使用状态,是否存在转固障碍。

截止2019年12月31日,制药新基地三期（粉针剂车间（三期）及固体制剂车间（二期）项目）的投入情况如下:

项目名称	计划投资金额（元）	累计投入金额（元）	投资进度	项目达到预定可使用状态日期
制药新基地三期(粉针剂车间（三期）及固体制剂车间（二期）项目)	595,956,300.00	136,875,478.30	22.97%	2021年9月

上述项目的建设分成三个部分,截止2019年末,建设进展情况如下:

项目组成		已投入金额（元）	项目达到预定可使用状态日期
粉针剂车间（三期）	第一期2条生产线	136,875,478.30	2019年12月
	第二期2条生产线		2021年9月
固体制剂车间（二期）项目			2021年9月
项目配套设施			2021年9月
合计		136,875,478.30	

（1）粉针剂车间（三期）项目原计划建设4条生产线,该项目分两期进行,第一期2条生产线,已完成工程建设、生产线设备调试、试产等前期工作,并已取得了药品生产许可证,于2019年12月投产;因中药注射剂市场受行业政策影响较大,公司根据市场需求调整产量,目前血栓通产量基本满足市场需求,故第二期2条生产线尚未投入,使得该项目整体投资进度放缓。

（2）因前期技术交流、项目考察以及立项等原因,固体制剂车间（二期）项目尚未进入项目实施阶段,公司正在积极推进上述项目的实施,预期将于2021年9月建设完成。

整体来看,公司有多个项目在投资建设,公司根据经营需求安排各项目的具体资金投资计划,制药新基地三期（粉针剂车间（三期）及固体制剂车间（二期）项目）是公司的募投项目之一,其建设内容包括生产血栓通冻干粉针剂的13号楼粉针剂车间和生产包括中药片剂、硬胶囊剂、颗粒剂、茶剂、中药散剂等的14号楼固体试剂车间。血栓通冻干粉针剂是公司的主打产品,公司根据经营计划和市场需求,先行投资了粉针剂车间（三期）2条生产线,后续公司根据市场需求,将逐步开展粉针剂车间（三期）剩余2条生产线、固体制剂车间（二期）及项目配套设施的投资建设。

对于制药新基地三期（粉针剂车间（三期）及固体制剂车间（二期）项目,公司募集资金准备充足,并正积极有序推进该项目的实施,预期该项目不存在转固障碍。

会计师意见:

在对公司年度财务报表审计过程中，我们对公司在建工程及投资性房地产执行的审计程序包括但不限于:

1.对投资性房地产执行的审计程序包括但不限于:（1）对投资性房地产内部控制流程的了解和测试;（2）获取投资性房地产明细表并复核，与公司讨论以确定划分为投资性房地产的建筑物是否符合会计准则的规定;（3）确定投资性房地产是否存在,期末余额是否正确,获取相应的租赁合同、产权证明,检查本期增加的投资性房地产核算是否正确。（4）对投资性房地产进行分析性复核,重新计算投资性房地产本期摊销是否正确;（5）复核财务报告对投资性房地产的披露。

2.对在建工程执行的审计程序包括但不限于:（1）对在建工程内部控制流程的了解和测试;（2）获取或编制在建工程明细表,复核加计是否正确,并与总账数和明细账合计数核对是否相符,结合在建工程减值准备科目和报表数核对是否相符。（3）实施分析程序,基于对公司及其环境的了解,进行以下比较,并考虑有关数据间关系的影响,建立有关数据的期望值;（4）检查在建工程的本期增加。①询问管理层当年在建工程的增加情况,并与获取或编制的在建工程的明细表进行核对;②查阅公司资本支出预算、公司相关会议决议等,检查本年度增加的在建工程是否全部得到记录;③检查本年度增加的在建工程的原始凭证是否完整,如立项申请、工程借款合同、施工合同、发票、工程物资请购申请、付款单据、建设合同、运单、验收报告等是否完整,计价是否正确。（5）检查在建工程的本期减少。①了解在建工程固定资产的政策,并结合固定资产审计,检查在建工程转销额是否正确，是否存在将已交付使用的固定资产挂列在建工程而少计折旧的情形。 ②检查在建工程其他减少的情况,主要是结转到投资性房地产的入账依据是否齐全,会计处理是否正确;（6）实施在建工程实地检查程序;（7）结合募集资金使用情况,检查募集资金投入进度是否与在建工程建设进度相符;（8）检查在建工程减值准备;（9）复核财务报告对在建工程的披露。

我们认为,公司投资性房地产和在建工程内部控制设计有效并有效执行,公司投资性房地产和在建工程的核算列报符合公司会计政策,符合企业会计准则的规定。公司上述关于在建工程减少及制药新基地三期（粉针剂车间（三期）及固体制剂车间（二期）项目）目前累计投入进度及实际进展情况的回复说明与我们在执行公司2019年财务报表审计过程中了解到的情况一致。

保荐机构意见:

中恒集团重要在建工程本期其他减少2.30亿元涉及自筹项目的调整，主要为自筹项目的在建工程结转为投资性房地产所致,中恒集团对自筹项目进行调整是为盘活公司闲置资产,提升公司资金流动性,有利于公司的经营发展。

中恒集团制药新基地三期（粉针剂车间（三期）及固体制剂车间（二期）项目累计投资进度为22.97%,其中粉针剂车间（三期）的2条生产线已经竣工投产,粉针剂车间（三期）剩余2条生产线、固体制剂车间（二期）及项目配套设施尚未投资建设,中恒集团正在积极推进上述项目的实施,预期将于2021年9月建设完成,不存在转固障碍。

问题10.年报披露,公司其他应收款期末账面价值583.97万元,期初395.88万元,上期末2,860.88万元,主要是本期执行新修订的金融工具会计准则,按预期信用减值法计提坏账准备所致。请公司补充披露:（1）从2018年期末调整至2019年期初其他应收款坏账准备计提的具体计算过程,包括历史坏账计提比例、账龄迁徙率、预期信用损失率等;（2）结合会计准则变化、往期坏账准备计提情况及同行业可比公司情况,说明公司往期其他应收款坏账计提是否充分,是否符合企业会计准则相关规定。请会计师发表意见。

公司回复:

（1） 从2018年期末调整至2019年期初其他应收款坏账准备计提的具体计算过程，包括历史坏账计提比例、账龄迁徙率、预期信用损失率等;

公司2019年执行新金融工具准则，除了单项评估信用风险的金融资产外,公司基于共同风险特征将金融资产划分为不同的组别,通过对历史信用损失率的计算,结合当前状况以及对未来经济状况的预测,编制应收款项账龄与整个存续期预期信用损失率对照表,计算预期信用损失。对于按组合计提坏账的其他应收款,主要以款项账龄作为风险特征。

对于划分为账龄组合的应收款项,公司参考历史信用损失经验,结合当前状况以及对未来经济状况的预测,采用编制应收款项账龄与整个存续期预期信用损失率对照表计算,对照表根据应收款项在预计还款期内观察所得的历史违约率确定,并就前瞻性估计进行调整。观察所得的历史违约率于每个报告日期进行更新,并对前瞻性估算的变动进行分析。具体如下:

1.对年初账龄组合的应收款项,追踪分析该等账龄组合的应收款项在本期的回收率情况。

2.考虑前瞻性信息,分析与回收率相关的关键驱动因素（如宏观经济状况、行业发展等）的主要变化。

公司基于上述在无须付出不当成本或努力的情况下可获得的有关过去事项、当前状况及未来经济状况预测的合理及可支持的有关信息判断,计算出预期信用损失率。

公司及下属子公司根据上述会计政策,计算各个单位的预期信用损失率,以公司本部（不包括房地产分公司、下同）为例说明从2018年期末调整至2019年期初其他应收款坏账准备计提的具体计算过程,具体如下:

1.2018年年末按旧的金融工具会计准则计算的其他应收款的数据如下:

人民币单位:元

账龄	其他应收款2018年期末余额	2018年按旧准则计算的坏账准备	2018年按旧准则计提坏账准备的计提比例
1 年以内	45,299.66	905.99	2.00%
1 至 2 年	25,280.89	2,528.09	10.00%
2 至 3 年	9,276.59	1,855.32	20.00%
3 至 4 年	35,723,855.58	14,289,542.23	40.00%
4 至 5 年			
5 年以上	1,527,959.10	1,527,959.10	100.00%
合计	37,331,671.82	15,822,790.73	42.38%

2.迁徙率计算过程

（1）2017年度及2018年度的其他应收款账面余额:

人民币单位:元

账龄	2017年期末账面余额		2018年期末账面余额	
	A		B	
1 年以内	A1	54,155.91	B1	45,299.66
1 至 2 年	A2	9,276.59	B2	25,280.89
2 至 3 年	A3	35,723,855.58	B3	9,276.59
3 至 4 年	A4		B4	35,723,855.58
4 至 5 年	A5		B5	
5 年以上	A6	1,527,959.10	B6	1,527,959.10
合计		37,315,247.18		37,331,671.82

（2）根据上述数据计算账龄迁徙率、预期损失率

账龄	迁徙率		预期损失率	
	E		H	
1年以内转为1-2年	E1=B2/A1	46.68%	H1=E1*H2	46.68%
1-2年转为2-3年	E2=B3/A2	100.00%	H2=E2*H3	100.00%
2-3年转为3-4年	E3=B4/A3	100.00%	H3=E3*H6	100.00%
3-4年转为4-5年	E4		H4=E4*H5	
4-5年转为5年以上	E5		H5=E5*H6	
5年以上继续存在	E6	100.00%	H6=E6	100.00%

3.按照新金融工具准则对2018年其他应收款账面余额重新计算的坏账准备

人民币单位:元

账龄	其他应收款2018年期末余额	预期损失率	2018年按新准则计算的坏账准备	2018年按旧准则计算的坏账准备	新旧政策产生差异
	B	H			
1 年以内	45,299.66	46.68%	21,146.64	905.99	20,240.65
1 至 2 年	25,280.89	100.00%	25,280.89	2,528.09	22,752.80
2 至 3 年	9,276.59	100.00%	9,276.59	1,855.32	7,421.27
3 至 4 年	35,723,855.58	100.00%	35,723,855.58	14,289,542.23	21,434,313.35
4 至 5 年		100.00%			–
5 年以上	1,527,959.10	100.00%	1,527,959.10	1,527,959.10	–
合计	37,331,671.82	99.94%	37,307,518.80	15,822,790.73	21,484,728.07

（2）结合会计准则变化、往期坏账准备计提情况及同行业可比公司情况,说明公司往期其他应收款坏账计提是否充分,是否符合企业会计准则相关规定。

《企业会计准则第22号——金融工具确认和计量》（2006版,下称旧准则）应用指南规定“企业应当根据以前年度与之相同或相类似的、具有类似信用风险特征的应收款项组合的实际损失率为基础,结合现时情况确定本期各项组合计提坏账准备的比例,据此计算本期应计提的坏账准备。”,而《企业会计准则第22号——金融工具确认和计量》（2017版,下称新准则）第四十六条规定“企业应当按照本准则规定,以预期信用损失为基础,对下列项目进行减值会计处理并确认损失准备”,因此,旧准则的“账龄分析法”,本质上就是一种预期信用损失模型,只不过旧准则规定要以过去的实际损失率作为基础,并结合现实情况去确定坏账准备计提比率。而新准则五十八条:“企业计量金融工具预期信用损失的方法应当反映在资产负债表日无须付出不必要的额外成本或努力即可获得的有关过去事项、当前状况以及未来经济状况预测的合理且有依据的信息”,更加强调坏账准备的确认,要结合未来情况预测。

公司2018年末其他应收款坏账准备的计提情况如下:

人民币单位:元

类别	2018年12月31日				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例(%)	金额	计 提 比例(%)	
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	47,891,077.43	96.79	19,282,303.93	40.26	28,608,773.50
组合1:以账龄为信用风险特征的应收款项	47,891,077.43	96.79	19,282,303.93	40.26	28,608,773.50
组合2:以单位关系为信用风险特征的应收款项					
组合小计	47,891,077.43	96.79	19,282,303.93	40.26	28,608,773.50
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的其他应收款	1,589,051.05	3.21	1,589,051.05	100	
合计	49,480,128.48	100	20,871,354.98	42.18	28,608,773.50

公司2019年初其他应收款坏账准备的计提情况如下:

人民币单位:元

种类	2019年1月1日				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例(%)	金额	预期信用损失率(%)	
单项计提坏账准备的其他应收款	1,589,051.05	3.21	1,589,051.05	100.00	
其中:1.单项金额重大并单项计提坏账准备的其他应收款					
2. 单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的其他应收款	1,589,051.05	100.00	1,589,051.05	100.00	
按组合计提坏账准备的其他应收款	47,891,077.43	96.79	43,932,295.13	91.73	3,958,782.30
其中:按账龄组合计提坏账准备的其他应收款	47,891,077.43	100.00	43,932,295.13	91.73	3,958,782.30
合计	49,480,128.48	100.00	45,521,346.18	92.00	3,958,782.30

从2018年年末调整至2019年年初其他应收款坏账准备,2019年年初比2018年年末增加坏账准备24,649,991.20元,主要是新准则下按账龄迁徙率计算的预期损失率与旧准则下按“账龄分析法”计提坏账比例存在差异所致,本公司严格按新准则规定进行调整符合新旧准则衔接调整规定;其中,公司本部对客商“黑龙江鼎恒升药业有限公司” 在新旧准则下2019年初和2018年末计提的坏账准备产生的差异就有21,433,519.31元;主要差异原因是客商“黑龙江鼎恒升药业有限公司”2018年末的账龄为3至4年,在新准则下按账龄迁徙率计算的预期损失率为100%,旧准则下按“账龄分析法”并根据公司会计政策其他应收款3至4年的坏账计提比例为40%。

由于本公司2018年末主要其他应收款是应收黑龙江鼎恒升药业有限公司的诉讼款项，其他款项余额较少,所以与其他同行业公司的其他应收款不具有可比性。

综上,公司在往期其他应收款坏账计提是充分的,是符合企业会计准则相关规定的。

会计师意见:

在对公司年度财务报表审计过程中，我们对公司其他应收款坏账准备计提执行的审计程序包括但不限于:（1）对其他应收款坏账准备内部控制流程的了解和测试;（2）检查管理层对于其他应收款预期信用损失的计算;（3）对于单项为基础评估预期损失的其他应收款,我们抽样复核了管理层计算预期信用损失的依据,包括管理层结合市场环境、历史还款情况等对信用风险作出的评估;（4）对于以账龄组合为基础评估预期信用损失的其他应收款,我们评估了管理层对于其他应收款信用风险的划分,抽样检查了其他应收款账龄、复核了预期信用损失计算的依据,包括管理层结合历史信用损失率及前瞻性考虑因素对预期信用损失的估计和计算过程;（5）复核财务报告对其他应收款及坏账准备的披露。

我们认为,其他应收款坏账准备确认和计提内部控制设计有效并有效执行,公司其他应收款坏账准备的确认和计提符合公司会计政策,符合企业会计准则的规定。公司上述关于其他应收款坏账准备确认和计提的回复说明与我们在执行公司2019年财务报表审计过程中了解到的情况一致。

问题11.年报披露,公司本期投资收益1.37亿元,同比增加415.08%,主要是本期收到资管计划产品的赎回收益影响所致。请公司补充披露相关资管计划产品的具体项目、投资金额、收益情况及赎回的会计处理,是否按照《股票上市规则》相关规定履行了临时报告披露义务。请会计师发表意见。

公司回复:

公司本期投资收益1.37亿元。一是资管计划产品赎回确认投资收益1.22亿元;二是权益性投资收到分红确认投资收益0.15亿元,其中广西广投资产管理有限公司1,242.00万元、国海证券241.51万元、梧州市区农村信用合作社37.49万元。本期赎回资管计划产品具体情况如下:

1.资管计划产品基本情况

公司购买的资管计划产品为2017年委托广发资产管理（广东）有限公司作为管理人的一项定向资产管理计划产品（合同名称《广发资管中恒集团定向资产管理合同》、合同编号【DX-2017GFZH01】）。主要投资类型有固定收益类资产（包括国债、地方政府债、企业债券、公司债、中央银行票据等）、货币市场工具（包括大额可转让存单、债券回购等）及金融产品。投资项目风险低,资金安全性高。

2.投资收益及赎回情况

公司资产管理计划总投资金额为人民币8亿元,总投资收益金额为人民币1.22亿元,投资期两年,年化收益率约7.63%。公司在2019年赎回上述资管计划产品时,收到银行存款9.22亿元;根据企业会计准则规定,公司将超出本金部分的收益计入当期损益,确认投资收益。赎回时的会计处理如下:

借方:银行存款 9.22亿元

贷方:其他流动资产 8亿元

投资收益 1.22亿元

上述资产管理计划产品具体收益结算情况如下:

（1）各期投资按业绩基准计算的收益额:

人民币单位:万元

期数	认购/追加日期	本金金额	预期收益率	期限	业绩报酬计提日	天数	按业绩基准计算应达到的收益	赎回时间
1	2017/6/19	21,900.00	7.00%	2年	2019/6/19	730	3,066.00	2019/6/19
2	2017/6/29	28,100.00	7.00%	2年	2019/6/28	729	3,928.61	2019/6/28
3	2017/9/25	15,000.00	7.00%	2年	2019/9/25	730	2,100.00	2019/9/25
4	2017/11/15	15,000.00	7.00%	2年	2019/11/28	743	2,137.40	2019/11/28
合计		80,000.00					11,232.01	

（2）超额投资收益情况表

人民币单位:万元

序号	单位	本金金额	业绩基准收益（7.00%）	实际可分配收益	超额收益（实际可分配收益-业绩基准）
1	中恒集团	80,000.00	11,232.01	0	930.17
合计		80,000.00	11,232.01	0	930.17

备注：超额收益＝委托资产的净值-存续期各期本金之和-存续期各期委托资产的业绩报酬计提标准（7.00%）,若资管计划终止,还应剔除清算所发生的其他费用。这里是指实际可分配收益减去业绩基准收益。

总投资收益额=11,232.01+930.17=12,162.18（万元）

3.审议程序及信息披露情况

公司根据法律法规及公司章程的规定履行了相应的决策程序，于2017年3月28日、4月25日分别召开了中恒集团第八届董事会第二次会议和中恒集团2016年年度股东大会,会议审议通过了《中恒集团关于2017年度投资资管计划的议案》,同意公司及下属子公司拟使用资金总额不超过人民币8亿元（含8亿元）的自有资金投资资产管理计划,在委托额度范围内可以滚动使用。投资资产管理计划期限在三年内（含三年）。公司于2017年3月30日和6月14日分别披露了《中恒集团关于2017年度投资资管计划的的公告》《中恒集团关于投资资管计划的进展公告》,1.22亿元投资收益是基于上述资管计划产生的分红影响所致,在2019年相应的定期报告中对投资收益变动情况进行了说明。由于公司对《上海证券交易所股票上市规则》理解不充分,在获得上述投资收益时没有以临时公告的形式进行披露。公司以后会加强对相关法律法规的学习,严格按照法规及监管要求做好信息披露工作,保证信息披露内容真实、准确、完整。

会计师意见:

在对公司年度财务报表审计过程中,我们对公司处置资产管理计划取得的投资收益执行的审计程序包括但不限于:（1）对投资收益内部控制流程的了解与测试;（2）获取处置资产管理计划取得的投资收益明细表和相关资管计划合同投资文件及相关投资收益结算文件,确定投资收益的金额是否正确;（3）结合投资和银行存款等的审计,确定投资收益被记入正确的会计期间。

我们认为,投资收益内部控制设计有效并有效执行,公司对处置资管计划取得的投资收益的处理符合公司会计政策,符合企业会计准则的规定。公司上述关于处置资管计划收益会计处理的回复说明与我们在执行公司2019年财务报表审计过程中了解到的情况一致。

年审会计师事务所、保荐机构对上述部分事项发表的专项意见详见公司同日在上海证券交易所网站披露的《永拓会计师事务所（特殊普通合伙）关于对广西梧州中恒集团股份有限公司2019年年度报告的事后审核问询函的回复》和《招商证券关于广西梧州中恒集团股份有限公司相关事项的核查意见》。

特此公告。

广西梧州中恒集团股份有限公司董事会

2020年4月29日

证券代码:600252　证券简称:中恒集团　编号:临2020-48

广西梧州中恒集团股份有限公司关于2019年年度报告的更正及补充公告

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。

广西梧州中恒集团股份有限公司（以下简称“中恒集团”或“公司”）于2020年3月26日在上海证券交易所网站披露了《2019年年度报告》,经事后审核,由于2019年年报中披露的前五名客户销售额、前五名供应商采购额的统计口径只纳入了子公司广西梧州制药（集团）股份有限公司,所以公司2019年年报披露与实际情况存在差异,现对年度报告“第四节经营情况讨论与分析”之“二、报告期内主要经营情况（一）主营业务分析2.收入和成本分析 (4).主要销售客户及主要供应商情况”内容进行更正,以下更正不会对公司2019年度业绩造成影响,具体情况如下:

更正前:

(4). 主要销售客户及主要供应商情况

√适用 □不适用

前五名客户销售额47,100.38万元,占年度销售总额12.35%;其中前五名客户销售额中关联方销售额68.35万元,占年度销售总额0.02%。

前五名供应商采购额4,659.29万元,占年度采购总额11.01%;其中前五名供应商采购额中关联方采购额62.39万元,占年度采购总额0.15%。

更正后:

前五名客户销售额51,995.42万元,占年度销售总额13.63%;其中前五名客户销售额中关联方销售额0万元,占年度销售总额0%。

前五名供应商采购额24,165.37万元,占年度采购总额57.08%;其中前五名供应商采购额中关联方采购额0万元,占年度采购总额0%。

上述更正内容外,公司《2019年年度报告》中其他内容已根据《关于对广西梧州中恒集团股份有限公司2019年年度报告的事后审核问询函》（上证公函【2020】0329号）回复作出相应补充,本次更正及补充后的公司《2019年年度报告》详见公司同日披露于上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）的《中恒集团2019年年度报告（修订版）》,敬请投资者查阅。对于上述更正给投资者带来的不便,公司深表歉意,今后公司将采取切实措施加强定期报告编制过程中的审核工作,敬请广大投资者谅解。

特此公告。

广西梧州中恒集团股份有限公司董事会

2020年4月29日

证券代码:600252　证券简称:中恒集团　公告编号:2020-49

广西梧州中恒集团股份有限公司2019年年度股东大会决议公告

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。

重要内容提示:

●本次会议是否有否决议案:无

一、会议召开和出席情况

(一) 股东大会召开的时间:2020年4月28日

(二) 股东大会召开的地点:广西南宁市江南区高岭路100号中恒集团（南宁基地）会议室

(三) 出席会议的普通股股东和恢复表决权的优先股股东及其持有股份情况:

1、出席会议的股东和代理人人数	181
2、出席会议的股东所持有表决权的股份总数（股）	1,026,241,197
3、出席会议的股东所持有表决权股份数占公司有表决权股份总数的比例（%）	29.5312

(四) 表决方式是否符合《公司法》及《公司章程》的规定,大会主持情况等。

本次股东大会由公司董事会召集,会议由公司党委书记、董事长焦明先生主持。会议采用现场投票与网络投票相结合的表决方式。本次会议的召集、召开、表决程序符合《中华人民共和国公司法》《上市公司股东大会规则》及中恒集团《公司章程》的有关规定。

(五) 公司董事、监事和董事会秘书的出席情况

1. 应出席董事7人,实际出席5人,独立董事李中军先生、王洪亮先生均因工作原因无法出席本次会议;

2. 应出席监事3人,实际出席3人;

3. 董事会秘书王锋先生出席了本次会议;公司部分高管列席了本次会议。

二、议案审议情况

(一) 非累积投票议案

1. 议案名称:《广西梧州中恒集团股份有限公司2019年度董事会工作报告》

审议结果:通过

表决情况:

股东类型	同意		反对		弃权	
	票数	比例（%）	票数	比例（%）	票数	比例（%）
A股	1,005,953,314	98.0230	20,287,883	1.9770	0	0.0000

2. 议案名称:《广西梧州中恒集团股份有限公司2019年度监事会工作报告》

审议结果:通过

表决情况:

股东类型	同意		反对		弃权	
	票数	比例（%）	票数	比例（%）	票数	比例（%）
A股	1,005,953,314	98.0230	20,262,883	1.9744	25,000	0.0026

3. 议案名称:《广西梧州中恒集团股份有限公司2019年度财务决算报告》

审议结果:通过

表决情况:

股东类型	同意		反对		弃权	
	票数	比例（%）	票数	比例（%）	票数	比例（%）
A股	1,005,949,914	98.0227	20,291,283	1.9773	0	0.0000

4. 议案名称:《广西梧州中恒集团股份有限公司2019年度利润分配预案》

审议结果:通过

表决情况:

股东类型	同意		反对		弃权	
	票数	比例（%）	票数	比例（%）	票数	比例（%）
A股	1,007,980,914	98.2206	18,225,283	1.7759	35,000	0.0035

5. 议案名称:《广西梧州中恒集团股份有限公司2019年年度报告（全文及摘要）》

审议结果:通过

表决情况:

股东类型	同意		反对		弃权	
	票数	比例（%）	票数	比例（%）	票数	比例（%）
A股	1,005,949,914	98.0227	20,291,283	1.9773	0	0.0000

6. 议案名称:《广西梧州中恒集团股份有限公司关于投资资管计划的议案》

审议结果:通过

表决情况:

股东类型	同意		反对		弃权	
	票数	比例（%）	票数	比例（%）	票数	比例（%）
A股	81,555,584	67.6795	38,916,204	32.2949	30,800	0.0256

7. 议案名称:《广西梧州中恒集团股份有限公司关于综合授信额度下向金融机构申请授信用信的议案》

审议结果:通过

表决情况:

股东类型	同意		反对		弃权	
	票数	比例（%）	票数	比例（%）	票数	比例（%）
A股	981,022,560	95.5937	45,212,437	4.4056	6,200	0.0007

8. 议案名称:《广西梧州中恒集团股份有限公司关于聘请2020年度会计审计机构的提案》

审议结果:通过

表决情况:

股东类型	同意		反对		弃权	
	票数	比例（%）	票数	比例（%）	票数	比例（%）
A股	1,005,852,114	98.0132	20,371,283	1.9850	17,800	0.0018

9. 议案名称:《广西梧州中恒集团股份有限公司关于聘请2020年度内部控制审计机构的提案》

审议结果:通过

表决情况:

股东类型	同意		反对		弃权	
	票数	比例（%）	票数	比例（%）	票数	比例（%）
A股	1,005,852,114	98.0132	20,371,283	1.9850	17,800	0.0018

(二) 涉及重大事项,5%以下股东的表决情况

议案	议案名称	同意		反对		弃权	
		票数	比例（%）	票数	比例（%）	票数	比例（%）
4	《广西梧州中恒集团股份有限公司2 19年度利润分配预案》	102,242,305	84.8465	18,225,283	15.1243	35,000	0.0292
6	《广西梧州中恒集团股份有限公司关于投资资管计划的议案》	81,555,584	67.6795	38,916,204	32.2949	30,800	0.0256
7	《广西梧州中