

股票简称：康弘药业

股票代码：002773



成都康弘药业集团股份有限公司

Chengdu Kanghong Pharmaceutical Group Co., Ltd.

(成都市金牛区蜀西路36号)



公开发行可转换公司债券募集说明书摘要

(申报稿)

保荐机构（主承销商）



中银国际证券股份有限公司

BOC INTERNATIONAL (CHINA) CO., LTD.

上海市浦东新区银城中路200号中银大厦39楼

二零二零年三月

声 明

本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺募集说明书及其摘要不存在任何虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并保证所披露信息的真实、准确、完整。

公司负责人、主管会计工作负责人及会计机构负责人（会计主管人员）保证募集说明书及其摘要中财务会计报告真实、完整。

证券监督管理机构及其他政府部门对本次发行所作的任何决定，均不表明其对发行人所发行证券的价值或者投资人的收益作出实质性判断或者保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。

根据《证券法》的规定，证券依法发行后，发行人经营与收益的变化，由发行人自行负责，由此变化引致的投资风险，由投资者自行负责。

重大事项提示

投资者在评价公司本次发行的可转换公司债券时，应特别关注下列重大事项，并仔细阅读募集说明书中有关风险因素的章节。

一、关于本次可转债发行符合发行条件的说明

根据《证券法》、《上市公司证券发行管理办法》等相关法规规定，公司本次公开发行可转换公司债券符合法定的发行条件。

二、关于本次发行的可转换公司债券的信用评级

本次可转换公司债券经中诚信评级，根据其出具的《成都康弘药业集团股份有限公司公开发行可转换公司债券信用评级报告》，公司主体信用等级为 AA，本次可转换公司债券信用等级为 AA，评级展望为稳定。

在本次债券存续期内，中诚信将每年至少进行一次跟踪评级。如果由于外部经营环境、本公司自身情况或评级标准变化等因素，导致本次可转换公司债券的信用评级降低，将会增大投资者的投资风险，对投资者的利益产生一定影响。

三、公司的股利分配政策和分红回报规划

（一）公司的利润分配政策

根据中国证监会下发的《关于进一步落实上市公司现金分红有关事项的通知》、《上市公司监管指引第3号—上市公司现金分红》以及《上市公司章程指引》的精神，为完善公司利润分配政策，增强利润分配透明度，保护公众投资者合法权益，提升公司规范运作水平，《成都康弘药业集团股份有限公司章程》中关于利润分配政策内容规定如下：

“公司实施下述利润分配政策，重视对投资者的合理投资回报，并保持利润分配政策的连续性和稳定性。

（一）公司可以采取现金或者股票的方式分配股利。具体每个年度的分红比例和方式由董事会根据公司年度盈利情况和中国证监会的有关规定提出预案，并提交股东大会审议。

(二) 公司积极推行优先以现金方式分配股利, 公司将上市后当年实现的可供分配利润的不低于 10% 以现金方式在第二年予以分配。公司董事会应当综合考虑所处行业特点、发展阶段、自身经营模式、盈利水平以及是否有重大资金支出安排等因素, 区分下列情形, 并按照《公司章程》规定的程序, 提出差异化的现金分红政策:

1、公司发展阶段属成熟期且无重大资金支出安排的, 进行利润分配时, 现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 80%;

2、公司发展阶段属成熟期且有重大资金支出安排的, 进行利润分配时, 现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 40%;

3、公司发展阶段属成长期且有重大资金支出安排的, 进行利润分配时, 现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 20%;

公司发展阶段不易区分但有重大资金支出安排的, 可以按照前项规定处理。在制定现金分红的具体方案时, 董事会应当认真研究和论证公司现金分红的时机、条件和最低比例、调整的条件及其决策程序要求等事宜, 独立董事应当发表明确意见。

(三) 公司在具有成长性、每股净资产的摊薄等真实合理的情况下, 董事会可以根据公司股本规模、经营规模等因素, 拟定股票股利分配预案。

(四) 董事会制订公司利润分配方案时, 应当通过多种渠道主动与中小股东沟通, 充分听取独立董事和中小股东意见, 独立董事可以征集中小股东的意见, 提出分红预案, 并直接提交董事会审议。

(五) 年度实现盈利而公司董事会未提出现金利润分配预案的, 公司董事应当在当年的年度报告中说明未分红的原因、未用于分红的资金留存公司的用途。公司上市后连续三个年度以现金方式累计分配的利润少于该三年实现的年均可分配利润的百分之三十时, 不得申请公开发行证券。

(六) 股利分配政策的调整

公司根据生产经营情况、发展战略和筹融资规划, 确需调整利润分配政策的, 调整后的利润分配政策应以股东权益保护为出发点, 不得违反中国证监会和证券

交易所的有关规定，有关调整利润分配政策的议案，需要征求独立董事及监事会意见并经公司董事会审议后提交股东大会批准，并在股东大会召开时提供网络投票的表决方式。

（七）公司可以进行中期现金分红。

（八）存在股东违规占用公司资金情况的，公司应当扣减该股东所分配的现金红利，以偿还其占用的资金。”

（二）股东分红回报规划

为健全和完善公司的分红决策和监督机制，积极回报公司投资者，同时引导投资者树立长期投资和理性投资理念，根据中国证监会《关于进一步落实上市公司现金分红有关事项的通知》、《上市公司监管指引第3号——上市公司现金分红》（[2013]43号）等相关文件以及《成都康弘药业集团股份有限公司章程》对利润分配政策的相关规定，公司制定了《成都康弘药业集团股份有限公司股东未来分红回报计划（2017-2019）》，已经公司第六届董事会第六次会议、2016年度股东大会审议通过。

《成都康弘药业集团股份有限公司股东未来分红回报计划（2017-2019）》明确了公司2017年至2019年利润分配的决策程序和机制以及利润分配政策的调整原则，强化了中小投资者权益保障机制。公司将严格执行现行分红政策，在符合利润分配条件的情况下，积极推动对股东的利润分配，努力提升对股东的回报。

四、最近三年公司现金分红情况

2016年度、2017年度及2018年度，公司现金分红情况如下：

年度	现金分红（元）（含税）	分红年度合并报表中归属于上市公司股东的净利润（元）	占合并报表中归属于上市公司股东的净利润的比率
2016年度	101,243,109.00	496,751,944.96	20.38%
2017年度	188,778,807.56	644,199,027.01	29.30%
2018年度	188,590,270.40	694,943,801.74	27.14%
最近三年累计现金分红额（元）			478,612,186.96
最近三年实现的年均可分配利润（元）			611,964,924.57

年度	现金分红(元)(含税)	分红年度合并报表中归属于上市公司股东的净利润(元)	占合并报表中归属于上市公司股东的净利润的比率
最近三年累计现金分红额占最近三年实现的年均可分配利润的比例			78.21%

由上表可见,公司最近三年累计现金分红额占最近三年实现的年均可分配利润的比例为 78.21%。

五、本次可转债发行不设担保

根据《上市公司证券发行管理办法》第二十条规定:“公开发行可转换公司债券,应当提供担保,但最近一期未经审计的净资产不低于人民币十五亿元的公司除外”。截至 2018 年 12 月 31 日,本公司经审计的归属于上市公司股东的净资产为 40.84 亿元,符合不设担保的条件,因此本次发行的可转债未设担保。

六、本次公开发行可转换公司债券相关承诺主体的承诺

本次发行募集资金投资项目需要一定的建设期。在短期内,随着本次可转债的发行和转股,将会在一定程度上摊薄当期的每股收益和净资产收益率,为确保公司填补回报措施能够得到切实履行,公司的董事、高级管理人员作出如下承诺:

“ (一) 本人承诺不无偿或以不公平条件向其他单位或者个人输送利益,也不会采用其他方式损害公司利益;

(二) 本人承诺对董事和高级管理人员的职务消费行为进行约束;

(三) 本人承诺不会动用公司资产从事与本人履行职责无关的投资、消费活动;

(四) 本人承诺由董事会或薪酬与考核委员会制订的薪酬制度与公司填补回报措施的执行情况相挂钩;

(五) 未来公司如实施股权激励,本人承诺股权激励的行权条件与公司填补回报措施的执行情况相挂钩。”

为确保公司填补回报措施能够得到切实履行,公司的控股股东、实际控制人作出如下承诺:

“ (一) 不越权干预公司经营管理活动,不侵占公司利益;

（二）自本承诺出具日至公司本次公开发行可转换公司债券实施完毕前，若中国证监会作出关于填补回报措施及其承诺的其他新的监管规定的，且上述承诺不能满足中国证监会该等规定时，本人承诺届时将按照中国证监会的最新规定出具补充承诺。”

七、提请投资者重点关注的风险

本公司提请投资者仔细阅读募集说明书“第三节 风险因素”全文，并特别注意以下风险：

（一）市场竞争风险

公司自设立以来，秉承持续创新理念，注重新药研发、生产质量控制，在产品布局、研发和生产管理上通过持续创新不断铸造产品的竞争优势。公司在眼科、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，并在各细分市场占有领先或相对领先的市场地位，但公司各个产品所处的细分市场竞争激烈，国内外竞争对手可能会不断推出较公司产品更具疗效优势或价格优势的同类甚至是升级换代产品，从而对公司现有产品的经营造成较大压力。

（二）药品研发风险

公司基于未来发展所需，每年都必须投入大量资金用于药品的研发。2018年，公司在研项目共 57 个，包括康柏西普眼用注射液国际多中心 III 期临床研究、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 滴眼液临床试验、治疗结直肠及其他器官肿瘤的 KH903 临床 II 期、治疗性肿瘤疫苗 1 类生物新药 KH901 临床 II 期等。一种新药从实验研究、临床试验、获得新药证书到正式生产有多个环节，新药研发本身存在研发风险和不确定性，前期的资金、技术投入较大，周期较长，行业进入门槛高。随着国家监管法规、注册法规的日益严格，新药研发存在审批不确定性以及研发周期可能延长的风险。

（三）集中带量采购的政策风险

2018 年 11 月 14 日，中央全面深化改革委员会第五次会议审议通过了《国家组织药品集中采购试点方案》，明确了“国家组织、联盟采购、平台操作”的总体思路：由国家医保局、国家卫健委、国家药监局等国家有关部门成立国家试

点工作小组及其办公室，推动试点城市形成联盟集中采购；以北京、天津、上海、重庆、沈阳、大连、厦门、广州、深圳、成都、西安 11 个城市的公立医疗机构为集中采购主体，组成采购联盟，各试点城市委派代表组成联合采购办公室；试点地区药品集中采购机构和公立医疗机构委托上海市医药集中招标采购事务管理所及其阳光采购平台，承担具体集中采购工作。

一方面，目前国内关于集中带量采购的政策仍处于试点阶段，相关政策将来可能会根据实施情况进行调整，具有一定的政策不确定性。另一方面，本次“4+7”城市集中采购中标价格与原中标价相比有一定程度下降，未来可能会对公司的产品销售价格造成一定影响，从而影响公司的经营业绩。

（四）本次可转债发行相关风险

1、本息兑付风险

在可转债的存续期内，公司需根据约定的可转债发行条款就可转债未转股部分偿付利息及兑付到期本金、并在触发回售条件时兑现投资者提出的回售要求。受国家政策、法规、行业和市场等不可控因素的影响，公司的经营活动有可能无法达到预期的收益，从而有可能无法获得足够的资金，进而影响公司对可转债本息的按时足额兑付能力以及对投资者回售要求的承兑能力。

2、转股价格向下修正条款不实施以及修正幅度不确定的风险

本次发行设置了公司转股价格向下修正条款。在本次发行的可转债存续期间，当公司 A 股股票在任意连续三十个交易日中至少有十五个交易日的收盘价低于当期转股价格的 85%时，公司董事会有权提出转股价格向下修正方案并提交公司股东大会审议表决。上述方案须经出席会议的股东所持表决权的三分之二以上通过方可实施。股东大会进行表决时，持有本次发行的可转债的股东应当回避。修正后的转股价格应不低于本次股东大会召开日前二十个交易日公司 A 股股票交易均价和前一个交易日公司 A 股股票交易均价之间的较高者。

在满足可转债转股价格向下修正条件的情况下，发行人董事会可能基于公司的实际情况、股价走势、市场因素等多重考虑，不提出转股价格向下调整方案，或董事会虽提出转股价格向下调整方案但方案未能通过股东大会表决。因此，存续期内可转债持有人可能面临转股价格向下修正条款不实施的风险。

此外，在满足可转债转股价格向下修正条件的情况下，即使董事会提出转股价格向下调整方案且方案经股东大会审议通过，但仍存在转股价格修正幅度不确定的风险。

3、可转债转换价值降低的风险

公司股价走势受到公司业绩、宏观经济形势、股票市场总体状况等多种因素影响。本次可转债发行后，如果公司股价持续低于本次可转债的转股价格，可转债的转换价值将因此降低，从而导致可转债持有人的利益受到损失。虽然本次发行设置了公司转股价格向下修正条款，但若公司由于各种客观原因导致未能及时向修正转股价格，或者即使公司向下修正转股价格股价仍低于转股价格，仍可能导致本次发行的可转债转换价值降低，可转债持有人的利益可能受到不利影响。

4、可转债转股后每股收益、净资产收益率摊薄风险

本次发行募集资金使用有助于公司主营业务的发展，而由于募投项目的建设和达产需要一定的周期，难以在短期内产生效益。如可转债持有人在转股期开始后的较短期间内将大部分或全部可转债转换为公司股票，公司将面临当期每股收益和净资产收益率被摊薄的风险。

5、可转债未担保风险

根据《上市公司证券发行管理办法》第二十条的规定“公开发行可转换公司债券，应当提供担保，但最近一期末经审计的净资产不低于人民币十五亿元的公司除外”。截至2018年12月31日，公司经审计的归属于上市公司股东的净资产为40.84亿元，不低于15亿元，因此公司未对本次发行的可转债提供担保。如果本次可转债存续期间出现对公司经营能力和偿债能力有重大负面影响的事件，本次可转债可能因未设担保而增加兑付风险。

6、可转债到期未能转股的风险

本次可转债转股情况受转股价格、转股期内公司股票价格、投资者偏好及预期等诸多因素影响。如因公司股票价格低迷或未达到债券持有人预期等原因导致可转债未能在转股期内转股，公司则需对未转股的可转债偿付本金和利息，从而增加公司的财务费用负担和资金压力。

7、可转债价格波动，甚至低于面值的风险

可转债是一种具有债券特性且赋有股票期权的混合性证券，其票面利率通常低于可比公司债券的票面利率，转股期内可能出现正股价格低于转股价格的情形。可转债二级市场价格受市场利率、债券剩余期限、转股价格、正股价格、赎回条款、回售条款、向下修正条款以及投资者的预期等多重因素影响，因此，可转债在上市交易、转股等过程中，存在着价格波动，甚至低于面值的风险，从而可能使投资者面临一定的投资风险，乃至发生投资损失。

八、关于公司 2019 年年度报告披露事项

公司 2019 年年报的预约披露时间为 2020 年 4 月 29 日。根据 2019 年业绩预告，预计 2019 年全年净利润为 69,494.38 万元-76,443.82 万元。2019 年度业绩预告相关的财务数据未经注册会计师审计，敬请投资者注意投资风险。根据业绩预告及目前情况所作的合理预计，公司 2019 年年度报告披露后，2017 年度、2018 年度、2019 年度相关数据仍然符合本次公开发行可转换公司债券的发行条件。

目 录

声 明	2
重大事项提示.....	3
一、关于本次可转债发行符合发行条件的说明	3
二、关于本次发行的可转换公司债券的信用评级	3
三、公司的股利分配政策和分红回报规划.....	3
四、最近三年公司现金分红情况	5
五、本次可转债发行不设担保.....	6
六、本次公开发行可转换公司债券相关承诺主体的承诺.....	6
七、提请投资者重点关注的风险	7
八、关于公司 2019 年年度报告披露事项.....	10
目 录	11
第一节 释义.....	13
一、普通术语	13
二、专业术语	15
第二节 本次发行的基本情况.....	17
一、发行人基本情况	17
二、本次发行的基本情况.....	17
三、与发行有关的机构和人员	28
第三节 主要股东情况	31
一、发行人股权结构	31
二、发行人前十大股东持股情况	31
第四节 财务会计信息	32
一、最近三年一期财务报告的审计意见.....	32
二、最近三年一期财务报表.....	32
三、合并财务报表范围及变化情况	58
四、最近三年一期的主要财务指标	58
第五节 管理层讨论与分析	61
一、财务状况分析	61
二、偿债能力分析	89

三、资产周转能力分析	90
四、盈利能力分析	92
五、现金流量分析	104
六、资本性支出情况	107
七、会计政策与会计估计变更	108
八、或有事项	111
九、公司财务状况和盈利能力的未来趋势分析	111
十、重大事项说明	112
十一、最近一期季度报告的相关信息	113
第六节 本次募集资金运用	115
一、本次募集资金投资计划	115
二、本次募集资金投资项目情况	115
三、本次发行可转债对公司的影响	151
第七节 备查文件	152
一、备查文件	152
二、地点	152

第一节 释义

在本募集说明书摘要中，除非文义另有所指，下列简称具有如下特定意义：

一、普通术语

发行人、公司、本公司、康弘药业	指	成都康弘药业集团股份有限公司
募集说明书	指	《成都康弘药业集团股份有限公司公开发行可转换公司债券募集说明书》
本募集说明书摘要		《成都康弘药业集团股份有限公司公开发行可转换公司债券募集说明书摘要》
大西南股份	指	成都大西南制药股份有限公司，后更名为康弘药业
大西南有限	指	成都大西南制药有限公司，大西南股份的前身
伊尔康制药	指	成都伊尔康制药有限公司，后更名为大西南有限
康弘科技	指	成都康弘科技实业（集团）有限公司，发行人第一大股东
伊尔康科技	指	成都伊尔康科技实业有限公司
九州汇源	指	成都九州汇源科技有限公司
济生堂	指	四川济生堂药业有限公司，发行人全资子公司
康弘制药	指	成都康弘制药有限公司，发行人全资子公司
康弘生物	指	成都康弘生物科技有限公司，发行人全资子公司
四川康贸	指	四川康弘医药贸易有限公司，发行人全资子公司
成都康贸	指	成都康弘医药贸易有限公司，发行人全资子公司
成都弘达	指	成都弘达药业有限公司，发行人全资子公司
康弘种植	指	四川康弘中药材种植有限公司，发行人全资子公司
四川弘达	指	四川弘达药业有限公司，发行人全资子公司
北京康弘	指	北京康弘生物医药有限公司，发行人全资子公司
北京弘健	指	北京弘健医疗器械有限公司，发行人全资子公司
康弘资本	指	康弘资本有限公司，发行人全资子公司，注册地：香港
先锋科技、Vanotech	指	先锋科技有限公司（Vanotech Ltd.），发行人全资子公司，注册地：美国特拉华
IOPtima	指	IOPtima Ltd.，发行人注册在以色列的控股子公司
埃普医疗	指	埃普（大连）医疗器械有限公司，IOPtima 的全资子公司
江苏艾尔康	指	江苏艾尔康生物医药科技有限公司，发行人参股公司
银海眼科	指	成都中医大银海眼科医院股份有限公司
吉星药业	指	四川吉星动物药业有限公司

康特恩科技	指	四川康特恩生物科技有限公司
INC Research、CRO 公司	指	INC Research, LLC, 2019 年 1 月 2 日更名为 Syneos Health, LLC
鼎晖维森	指	北京鼎晖维森创业投资中心（有限合伙）
鼎晖维鑫	指	北京鼎晖维鑫创业投资中心（有限合伙）
天津鼎晖	指	天津鼎晖股权投资一期基金（有限合伙）
鼎晖元博	指	天津鼎晖元博股权投资基金（有限合伙）
上海鼎青	指	上海鼎青投资管理有限公司
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
深交所	指	深圳证券交易所
股东大会	指	成都康弘药业集团股份有限公司股东大会
董事会	指	成都康弘药业集团股份有限公司董事会
监事会	指	成都康弘药业集团股份有限公司监事会
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
《公司章程》	指	《成都康弘药业集团股份有限公司章程》
元	指	人民币元
报告期、最近三年一期	指	2016 年、2017 年、2018 年及 2019 年 1-6 月
保荐机构、主承销商、中银国际证券	指	中银国际证券股份有限公司
发行人律师	指	北京市通商律师事务所
发行人会计师、信永中和会计师事务所	指	信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）
中诚信、评级机构	指	中诚信证券评估有限公司
本次发行/本次发行可转债	指	发行人 2018 年度股东大会审议通过的公开发行可转换公司债券事项
国家药监局	指	中华人民共和国国家药品监督管理局
国家发改委	指	中华人民共和国国家发展和改革委员会
工信部	指	中华人民共和国工业和信息化部
科技部	指	中华人民共和国科学技术部
卫健委	指	中华人民共和国国家卫生健康委员会
卫生部	指	原中华人民共和国卫生部
国家卫生计生委	指	原中华人民共和国国家卫生和计划生育委员会
SFDA	指	原中华人民共和国国家食品药品监督管理局

二、专业术语

处方药	指	必须凭执业医师或执业助理医师处方才可调配、购买和使用的药品
非处方药、OTC	指	不需要凭执业医师或执业助理医师处方即可自行判断、购买和使用的药品
GMP	指	Good Manufacturing Practice, 药品生产质量管理规范
新版 GMP	指	卫生部颁布的《药品生产质量管理规范(2010年修订)》, 自2011年3月1日起施行
GSP	指	Good Supply Practice, 药品经营质量管理规范
新版 GSP	指	卫生部颁布的《药品经营质量管理规范》(卫生部令第90号), 自2013年6月1日起施行
GCP	指	Good Clinical Practice, 药物临床试验质量管理规范
片剂	指	药物与辅料均匀混合后压制而成的片状制剂, 其外观有圆形的也有异形的(如椭圆形、三角形、棱形等), 是现代药物制剂中应用最为广泛的剂型之一
胶囊剂	指	药物或加有辅料充填于空心硬质胶囊或弹性软质囊材中而制成的制剂
中成药	指	临床反复使用、安全有效、剂型固定, 并采取合理工艺制备成质量稳定、可控, 经批准依法生产的成方中药制剂
化学药	指	化学药是缓解、预防和诊断疾病, 以及具有调节机体功能的化合物的统称
生物制品	指	应用自然的或借助基因工程、细胞工程等技术, 获得各种微生物、细胞、动物和人源组织、液体等生物材料而制备的一类用于疾病诊断或防治的制剂
中药保护品种	指	根据《中药保护品种条例》, 经国家中药保护品种保护审评委员会评审, 国务院药品监督管理部门批准保护的我国境内生产制造的中药品种(包括中成药、天然药物的提取物及其制剂和中药人工制成品), 在保护期内由获得《中药保护品种证书》的企业生产
国家基本药物目录(2009年版)	指	2009年8月18日, 中华人民共和国卫生部发布的《国家基本药物目录(基层医疗卫生机构配备使用部分)》(2009年版)(卫生部令第69号), 自2009年9月21日起施行
国家基本药物目录(2012年版)	指	2013年3月13日, 中华人民共和国卫生部发布的《国家基本药物目录》(2012年版)(卫生部令第93号), 自2013年5月1日起施行
国家基本药物目录(2018年版)	指	2018年9月30日, 国家卫生健康委员会发布的《国家基本药物目录》(2018年版)(国卫药政发〔2018〕31号), 自2018年11月1日起施行
国家医保目录	指	国家人力资源和社会保障部2009年11月发布的《国家基本医疗保险、工伤保险和生育保险药品目录》
“973”计划	指	国家重点基础研究发展计划
“863”计划	指	国家高技术研究发展计划
美国 FDA	指	美国食品和药物管理局(U.S. Food and Drug Administration)

欧洲 EMA	指	欧洲药品管理局 (European Medicines Agency)
INN	指	国际非专有名, 由世界卫生组织 (WHO) 批准的药物的国际通用名
PCT	指	PCT 是《专利合作条约》(Patent Cooperation Treaty) 的英文缩写, 是有关专利的国际条约。根据 PCT 的规定, 专利申请人可以通过 PCT 途径递交国际专利申请, 向多个国家申请专利
AMD	指	年龄相关性黄斑变性 (Age related macular degeneration), 分干性 (非新生血管性) 和湿性 (新生血管性) 两种
wAMD	指	湿性 (新生血管性) 年龄相关性黄斑变性
DME	指	糖尿病黄斑水肿 (Diabetic Macular Edema), 糖尿病常见的并发症之一
DR	指	糖尿病视网膜病变 (Diabetic Retinopathy)
RVO	指	视网膜静脉阻塞 (Retinal Vein Occlusion), 一种常见的视网膜血管疾病
CNV	指	脉络膜新生血管 (Choroidal Neovascularization), 可分为继发于病理性近视和其他原因导致
pmCNV	指	继发于病理性近视的脉络膜新生血管
FP3 蛋白	指	抑制血管新生的融合蛋白, 国内拥有自主知识产权的生物制品
VEGF	指	血管内皮生长因子 (Vascular Endothelial Growth Factor), 是血管内皮细胞特异性的肝素结合生长因子, 可在体内诱导血管新生
ICH	指	International Council for Harmonization, 人用药品注册技术要求国际协调会
重大新药创制	指	根据国务院“重大新药创制”科技重大专项实施方案, 由科技部、发展改革委和财政部负责申报、受理及批准的“重大新药创制”科技重大专项课题
国家级企业技术中心	指	国家发改委、科技部、财政部、税务总局、海关总署五部委联合评审认定通过的企业技术中心
南方所	指	国家药品监督管理局南方医药经济研究所
IQVIA	指	IQVIA Holdings Inc.
标点信息	指	广州标点医药信息股份有限公司
PDB	指	PDB 药物综合数据库, 由中国医药工业信息中心开发
SOP	指	标准操作程序

第二节 本次发行的基本情况

一、发行人基本情况

中文名称：成都康弘药业集团股份有限公司

英文名称：Chengdu Kanghong Pharmaceutical Group Co., Ltd

成立日期：1996年10月03日

注册地址：四川省成都市金牛区蜀西路36号

主要办公地址：四川省成都市金牛区蜀西路36号

法定代表人：柯尊洪

股本：875,597,684股

统一社会信用代码：91510100633116839D

股票上市地：深圳证券交易所

股票简称：康弘药业

股票代码：002773.SZ

电话：028-87502055

传真：028-87513956

电子信箱：khdm@cnkh.com

经营范围：药品和医疗器械的研发、生产、销售及社会经济信息咨询；货物及技术进出口。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。

二、本次发行的基本情况

（一）本次发行的核准情况

本次发行方案已经本公司于2019年4月26日召开的第六届董事会第二十次会议审议通过，并经本公司于2019年5月20日召开的2018年度股东大会审议通过。

2019年8月15日，公司召开第六届董事会第二十三次会议审议通过《关于<公开发行可转换公司债券募集资金运用可行性分析报告（修订稿）>的议案》。

2019年11月8日，中国证监会发行审核委员会审核通过了公司本次公开发行可转换公司债券的申请。公司本次可转债发行已经中国证监会出具的《关于核准成都康弘药业集团股份有限公司公开发行可转换公司债券的批复》（证监许可[2019]2572号）核准。

（二）本次可转债发行方案

1、发行证券的种类

本次发行证券的种类为可转换为公司A股股票的可转换公司债券。该可转债及未来转换的公司A股股票将在深圳证券交易所上市。

2、发行规模

本次拟发行的可转债总额为人民币16.30亿元，发行数量为1,630万张。

3、票面金额和发行价格

本次发行的可转债每张面值为人民币100元，按面值发行。

4、债券期限

本次发行的可转债的期限为自发行之日起6年。

5、票面利率

本次发行的可转换公司债券票面利率设定为：第一年0.4%、第二年0.6%、第三年1.0%、第四年1.5%、第五年1.8%、第六年2.0%。

6、还本付息的期限和方式

本次发行的可转债采用每年付息一次的付息方式，到期归还本金和最后一年利息。

（1）年利息计算

年利息指可转债持有人按持有的可转债票面总金额自可转债发行首日起每满一年可享受的当期利息。

年利息的计算公式为： $I=B \times i$

I：指年利息额；

B：指本次发行的可转债持有人在计息年度（以下简称“当年”或“每年”）付息债权登记日持有的可转债票面总金额；

i：指可转债的当年票面利率。

（2）付息方式

①本次发行的可转债采用每年付息一次的付息方式，计息起始日为可转债发行首日。

②付息日：每年的付息日为本次发行的可转债发行首日起每满一年的当日。如该日为法定节假日或休息日，则顺延至下一个交易日，顺延期间不另付息。每相邻的两个付息日之间为一个计息年度。

③付息债权登记日：每年的付息债权登记日为每年付息日的前一交易日，公司将在每年付息日之后的五个交易日内支付当年利息。在付息债权登记日前（包括付息债权登记日）申请转换成公司 A 股股票的可转债，公司不再向其持有人支付本计息年度及以后计息年度的利息。

④可转债持有人所获得利息收入的应付税项由持有人承担。

7、担保事项

本次发行的可转债不提供担保。

8、转股期限

本次可转债转股期自可转债发行结束之日满六个月后的第一个交易日起至可转债到期之日止。

9、转股价格的确定及其调整

（1）初始转股价格的确定依据

本次发行的可转债初始转股价格为 35.58 元/股，不低于募集说明书公告之日前二十个交易日公司 A 股股票交易均价（若在该二十个交易日内发生过因除权、除息引起股价调整的情形，则对调整前交易日的交易均价按经过相应除权、除息

调整后的价格计算)和前一个交易日公司 A 股股票交易均价。前二十个交易日公司 A 股股票交易均价=前二十个交易日公司 A 股股票交易总额/该二十个交易日公司 A 股股票交易总量;前一个交易日公司 A 股股票交易均价=前一个交易日公司 A 股股票交易总额/该日公司 A 股股票交易总量。

(2) 转股价格的调整方式及计算公式

在本次发行之后,当公司出现因派送股票股利、转增股本、增发新股或配股等情况(不包括因本次发行的可转债转股而增加的股本)使公司股份发生变化或派送现金股利时,公司将按下述公式进行转股价格的调整(保留小数点后两位,最后一位四舍五入):

派送股票股利或转增股本: $P_1 = P_0 / (1+n)$;

增发新股或配股: $P_1 = (P_0 + A \times k) / (1+k)$;

两项同时进行: $P_1 = (P_0 + A \times k) / (1+n+k)$;

派送现金股利: $P_1 = P_0 - D$;

上述三项同时进行: $P_1 = (P_0 - D + A \times k) / (1+n+k)$ 。

以上公式中: P_0 为调整前转股价格, n 为派送股票股利或转增股本率, k 为增发新股或配股率, A 为增发新股价或配股价, D 为每股派送现金股利, P_1 为调整后转股价。

当公司出现上述股份和/或股东权益变化情况时,公司将依次进行转股价格调整,并在中国证监会指定的上市公司信息披露媒体上刊登转股价格调整公告,并于公告中载明转股价格调整日、调整办法及暂停转股时期(如需)。当转股价格调整日为本次发行的可转债持有人转股申请日或之后、转换股份登记日之前,则该持有人的转股申请按公司调整后的转股价格执行。

当公司可能发生股份回购、合并、分立或任何其他情形使公司股份类别、数量和/或股东权益发生变化从而可能影响本次发行的可转债持有人的债权利益或转股衍生权益时,公司将视具体情况按照公平、公正、公允的原则以及充分保护本次发行的可转债持有人权益的原则调整转股价格。有关转股价格调整内容及操作办法将依据届时国家有关法律法规及证券监管部门的相关规定制订。

10、转股价格向下修正

(1) 修正权限与修正幅度

在本次发行的可转债存续期间，当公司 A 股股票在任意连续三十个交易日中至少有十五个交易日的收盘价低于当期转股价格的 85% 时，公司董事会有权提出转股价格向下修正方案并提交公司股东大会审议表决。

上述方案须经出席股东大会的股东所持表决权的三分之二以上通过方可实施。股东大会进行表决时，持有本次发行的可转债的股东应当回避。修正后的转股价格应不低于本次股东大会召开日前二十个交易日公司 A 股股票交易均价和前一个交易日公司 A 股股票交易均价之间的较高者。

若在前述三十个交易日内发生过转股价格调整的情形，则在转股价格调整日前的交易日按调整前的转股价格和收盘价计算，在转股价格调整日及之后的交易日按调整后的转股价格和收盘价计算。

(2) 修正程序

如公司决定向下修正转股价格，公司将在中国证监会指定的上市公司信息披露媒体上刊登相关公告，公告修正幅度、股权登记日及暂停转股时期（如需）等有关信息。从股权登记日后的第一个交易日（即转股价格修正日）起，开始恢复转股申请并执行修正后的转股价格。

若转股价格修正日为转股申请日或之后、转换股份登记日之前，该类转股申请应按修正后的转股价格执行。

11、转股股数确定方式以及转股时不足一股金额的处理方法

本次发行的可转债持有人在转股期内申请转股时，转股数量的计算方式为： $Q=V/P$ ，并以去尾法取一股的整数倍。

其中：

V 为可转债持有人申请转股的可转债票面总金额；

P 为申请转股当日有效的转股价格。

可转债持有人申请转换成的股份须是整数股。转股时不足转换为一股的可转债余额，公司将按照深圳证券交易所等部门的有关规定，在可转债持有人转股当日后的五个交易日内以现金兑付该可转债余额及该余额所对应的当期应计利息（当期应计利息的计算方式参见第 12 条赎回条款的相关内容）。

12、赎回条款

（1）到期赎回条款

在本次发行的可转债期满后五个交易日内，公司将以本次可转债票面面值的 111%（含最后一期利息）赎回全部未转股的可转换公司债券。

（2）有条件赎回条款

在本次发行可转债的转股期内，当下述两种情形的任意一种出现时，公司董事会会有权决定按照债券面值加当期应计利息的价格赎回全部或部分未转股的可转债：

①在本次发行的可转债转股期内，如果公司 A 股股票连续三十个交易日中至少有十五个交易日的收盘价格不低于当期转股价格的 125%（含 125%）；

②当本次发行的可转债未转股余额不足 3,000 万元时。

当期应计利息的计算公式为： $IA=B \times i \times t / 365$

IA：指当期应计利息；

B：指本次发行的可转债持有人持有的可转债票面总金额；

i：指可转债当年票面利率；

t：指计息天数，即从上一个付息日起至本计息年度赎回日止的实际日历天数（算头不算尾）。

若在前述三十个交易日内发生过转股价格调整的情形，则在调整日前的交易日按调整前的转股价格和收盘价格计算，在调整日及之后的交易日按调整后的转股价格和收盘价格计算。

13、回售条款

（1）有条件回售条款

在本次发行的可转债最后两个计息年度，如果公司股票在任何连续三十个交易日的收盘价格低于当期转股价的 70% 时，可转债持有人有权将其持有的可转债全部或部分按面值加上当期应计利息的价格回售给公司。若在上述交易日内发生过转股价格因发生送红股、转增股本、增发新股（不包括因本次发行的可转债转股而增加的股本）、配股以及派发现金股利等情况而调整的情形，则在调整前的交易日按调整前的转股价格和收盘价格计算，在调整日及之后的交易日按调整后的转股价格和收盘价格计算。如果出现转股价格向下修正的情况，则上述“连续三十个交易日”须从转股价格调整之后的第一个交易日起重新计算（当期应计利息的计算方式参见第 12 条赎回条款的相关内容）。

在本次发行的可转债最后两个计息年度，可转债持有人在每年回售条件首次满足后可按上述约定条件行使回售权一次，若在首次满足回售条件而可转债持有人未在公司届时公告的回售申报期内申报并实施回售的，该计息年度不能再行使回售权，可转换公司债券持有人不能多次行使部分回售权。

（2）附加回售条款

若公司本次发行可转债募集资金运用的实施情况与公司在募集说明书中的承诺相比出现重大变化，根据中国证监会的相关规定被视作改变募集资金用途或被中国证监会认定为改变募集资金用途的，可转债持有人享有一次回售的权利。可转债持有人有权将其持有的可转债全部或部分按债券面值加上当期应计利息价格回售给公司。可转债持有人在附加回售条件满足后，可以在公司公告后的附加回售申报期内进行回售，该次附加回售申报期内不实施回售的，不应再行使附加回售权（当期应计利息的计算方式参见第 12 条赎回条款的相关内容）。

14、转股年度有关股利的归属

因本次发行的可转债转股而增加的公司 A 股股票享有与原 A 股股票同等的权益，在股利发放的股权登记日当日登记在册的所有股东（含因可转债转股形成的股东）均参与当期股利分配，享有同等权益。

15、发行方式及发行对象

本次可转债向发行人在股权登记日（2020 年 3 月 4 日，T-1 日）收市后中国结算深圳分公司登记在册的原股东优先配售，优先配售后余额部分（含原股东放

弃优先配售部分)通过深交所交易系统网上向社会公众投资者发售的方式进行。认购不足 16.30 亿元的余额由保荐机构(主承销商)包销。

本次可转债的发行对象为:(1)向发行人的原股东优先配售:发行公告公布的股权登记日(即 2020 年 3 月 4 日,T-1 日)收市后中国结算深圳分公司登记在册的发行人所有 A 股股东;(2)网上发行:持有深交所证券账户的社会公众投资者,包括:自然人、法人、证券投资基金以及符合法律规定的其他投资者等(法律法规禁止购买者除外);(3)本次发行的承销团成员的自营账户不得参与网上申购。

16、向公司原股东配售的安排

原股东可优先配售的康弘转债数量为其在股权登记日(2020 年 3 月 4 日,T-1 日)收市后中国结算深圳分公司登记在册的持有康弘药业 A 股股份数量按每股配售 1.8615 元可转债的比例计算可配售可转债的金额,再按 100 元/张转换为可转债张数,每 1 张为一个申购单位,即每股配售 0.018615 张可转债。原股东优先配售之外的余额和原股东放弃优先配售权的部分将通过深交所交易系统网上向社会公众投资者发行,余额由保荐机构(主承销商)包销。

17、债券持有人及债券持有人会议

本次可转债债券持有人的权利:

- (1) 依照其所持有的本期可转债数额享有约定利息;
- (2) 根据《可转债募集说明书》约定条件将所持有的本期可转债转为公司股份;
- (3) 根据《可转债募集说明书》约定的条件行使回售权;
- (4) 依照法律、行政法规及公司章程的规定转让、赠与或质押其所持有的本期可转债;
- (5) 依照法律、公司章程的规定获得有关信息;
- (6) 按《可转债募集说明书》约定的期限和方式要求公司偿付本期可转债本息;

(7) 依照法律、行政法规等相关规定参与或委托代理人参与债券持有人会议并行使表决权；

(8) 法律、行政法规及公司章程所赋予的其作为公司债权人的其他权利。

本次可转债债券持有人的义务：

(1) 遵守公司发行可转债条款的相关规定；

(2) 依其所认购的可转债数额缴纳认购资金；

(3) 遵守债券持有人会议形成的有效决议；

(4) 除法律、法规规定及可转债募集说明书约定之外，不得要求公司提前偿付本次可转债的本金和利息；

(5) 法律、行政法规及公司章程规定应当由可转债持有人承担的其他义务。

在本次可转债存续期间内，发生下列情形之一的，应当召集债券持有人会议：

(1) 公司拟变更可转债募集说明书的约定；

(2) 公司不能按期支付本次可转债本息；

(3) 公司发生减资（因股权激励回购股份导致的减资除外）、合并、分立、解散或者申请破产；

(4) 保证人（如有）或担保物（如有）发生重大变化；

(5) 公司董事会书面提议召开债券持有人会议；

(6) 单独或合计持有本次可转债 10% 以上未偿还债券面值的债券持有人书面提议召开债券持有人会议；

(7) 修订债券持有人会议规则；

(8) 发生其他对债券持有人权益有重大实质影响的事项；

(9) 根据法律、行政法规、中国证监会、深圳证券交易所及本规则的规定，应当由债券持有人会议审议并决定的其他事项。

下列机构或人士可以书面提议召开债券持有人会议：

(1) 公司董事会提议；

- (2) 单独或合计持有本次可转债 10% 以上未偿还债券面值的债券持有人；
- (3) 法律、法规、中国证监会规定的其他机构或人士。

为规范公司可转换公司债券持有人会议的组织和行为，界定债券持有人会议的职权、义务，保障债券持有人的合法权益，根据《公司法》、《证券法》、《上市公司证券发行管理办法》、《深圳证券交易所股票上市规则》和《深圳证券交易所可转换公司债券业务实施细则》等法律法规及其他规范性文件的规定，并结合公司的实际情况，公司制定了《可转换公司债券持有人会议规则》。《关于制定〈可转换公司债券持有人会议规则〉的议案》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，于 2019 年 5 月 20 日经公司 2018 年度股东大会审议通过。

18、本次募集资金用途

本次发行拟募集资金总额为不超过 163,000.00 万元，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

在本次发行募集资金到位之前，公司将根据项目需要以自筹资金先行投入，在募集资金到位之后予以置换。在不改变本次募投项目的前提下，公司可根据项目的实际需求，对上述项目的募集资金投入顺序和金额进行适当调整。募集资金到位后，如扣除发行费用后的实际募集资金净额低于募集资金拟投入金额，不足部分公司将通过自筹资金解决。

19、募集资金存管

公司已经制定了《募集资金管理制度》。本次发行的募集资金将存放于公司董事会决定的专项账户中。

20、本次决议有效期

本次发行可转债的决议有效期为本次发行可转债方案自公司股东大会审议通过之日起 12 个月。

（三）本次可转债的信用评级情况

中诚信证券评估有限公司为本次发行的可转债进行了信用评级，根据中诚信出具的《成都康弘药业集团股份有限公司公开发行可转换公司债券信用评级报告》，公司的主体信用级别为 AA，评级展望稳定，本次可转债的信用级别为 AA。

（四）承销方式及承销期

1、承销方式

本次可转债发行由主承销商组织的承销团以余额包销方式承销。

2、承销期

本次可转债发行的承销期为自 2020 年 3 月 3 日至 2020 年 3 月 11 日。

（五）发行费用

发行费用包括保荐及承销费用、律师费用、会计师费用、资信评级费用、发行手续费用、用于本次发行的信息披露费用等。本次可转债的保荐及承销费将根据保荐协议和承销协议中的相关条款最终确定，律师费用、会计师费用、资信评级费用、发行手续费用、用于本次发行的信息披露费用等，将根据实际发生情况增减。

单位：万元

项目	金额
保荐及承销费用	1,630.00
律师费用	110.00
会计师费用	53.00
资信评级费用	25.00
发行手续费用	16.30
用于本次发行的信息披露费用	230.00
合计	2,064.30

（六）承销期间停、复牌安排

本次可转债发行期间的主要日程安排如下：

日期	发行安排	停复牌安排
T-2 日 2020 年 3 月 3 日	刊登募集说明书及其摘要、发行公告、网上路演公告	正常交易
T-1 日 2020 年 3 月 4 日	网上路演；原股东优先配售股权登记日；	正常交易
T 日 2020 年 3 月 5 日	刊登发行提示性公告；原股东优先配售认购日；网上申购日	正常交易
T+1 日 2020 年 3 月 6 日	刊登网上发行中签率；进行网上申购的摇号抽签	正常交易
T+2 日 2020 年 3 月 9 日	刊登网上中签结果公告；网上中签缴款日	正常交易
T+3 日 2020 年 3 月 10 日	联席主承销商根据网上资金到账情况确定最终配售结果和包销金额	正常交易
T+4 日 2020 年 3 月 11 日	刊登发行结果公告	正常交易

上述日期为交易日。如相关监管部门要求对上述日程安排进行调整或遇重大突发事件影响发行，公司将与主承销商协商后修改发行日程并及时公告。

（七）本次发行可转债的上市流通

本次发行的可转债不设持有期限限制。发行结束后，公司将尽快向深圳证券交易所申请上市交易，具体上市时间将另行公告。

三、与发行有关的机构和人员

1、发行人：成都康弘药业集团股份有限公司

法定代表人：柯尊洪

联系人：钟建军、邓康

注册地址：四川省成都市金牛区蜀西路 36 号

办公地址：四川省成都市金牛区蜀西路 36 号

联系电话：028-87502055

传真：028-87513956

2、保荐机构（主承销商）：中银国际证券股份有限公司

法定代表人：宁敏

联系人：蒋志刚、吴佳

注册地址：上海市浦东新区银城中路 200 号中银大厦 39 层

联系地址：上海市浦东新区银城中路 200 号中银大厦 39 层

联系电话：021-20328000

传真：021-58883554

3、发行人律师事务所：北京市通商律师事务所

负责人：吴刚

经办律师：关骁、喻丹

办公地址：北京市朝阳区建国门外大街甲 12 号新华保险大厦 6 层

联系电话：010-65693399

传真：010-65693838

4、审计机构：信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）

负责人：叶韶勋

经办注册会计师：唐炫、张丹娜

办公地址：北京市东城区朝阳门北大街 8 号富华大厦 A 座 9 层

联系电话：010-65542288

传真：010-65547190

5、申请上市的证券交易所：深圳证券交易所

地址：深圳市福田区深南大道 2012 号

电话：021-68808888

传真：021-68804868

6、本次发行的收款银行：

收款账户名称：中银国际证券股份有限公司

账号：436459214157

开户行：中国银行上海市中银大厦支行

开户行大额支付系统号：104290003791

银行联系人及查询电话：滕婷婷 021-50375540

7、资信评级机构：中诚信证券评估有限公司

法定代表人：闫衍

经办评级人员：田聪、邢杰

办公地址：上海市黄浦区西藏南路 760 号安基大厦 24 楼

联系电话：021-60330988

传真：021-60330991

8、债券登记机构：中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司

住所：广东省深圳市福田区深南大道 2012 号深圳证券交易所广场 22-28 楼

电话：0755-21899999

传真：0755-21899000

第三节 主要股东情况

一、发行人股权结构

截至 2019 年 6 月 30 日，公司股本结构如下：

股份类型	持股数量（股）	持股比例（%）
一、限售流通股	254,403,628	29.05
1、国家持股	-	-
2、国有法人持股	-	-
3、其他内资股	254,403,628	29.05
其中：境内法人持股	-	-
境内自然人持股	254,403,628	29.05
二、无限售流通股	621,194,056	70.95
三、股份总数	875,597,684	100.00

二、发行人前十大股东持股情况

截至 2019 年 6 月 30 日，公司前十名股东持股情况如下：

序号	股东名称	股东性质	持股数量（股）	持股比例（%）	有限售条件股份数量（股）
1	成都康弘科技实业（集团）有限公司	境内非国有法人	292,014,960	33.35	-
2	柯尊洪	境内自然人	225,299,818	25.73	168,974,864
3	柯潇	境内自然人	71,760,000	8.20	5,382,000
4	龚静	境内自然人	35,179,609	4.02	1,830
5	北京鼎晖维鑫创业投资中心（有限合伙）	境内非国有法人	14,168,067	1.62	-
6	赵兴平	境内自然人	12,220,293	1.40	9,170,095
7	钟建军	境内自然人	11,865,988	1.36	8,899,491
8	钟建荣	境内自然人	10,579,479	1.21	7,934,609
9	中国建设银行股份有限公司-兴全社会责任混合型证券投资基金	境内非国有法人	10,301,782	1.18	-
10	北京鼎晖维森创业投资中心（有限合伙）	境内非国有法人	9,845,336	1.12	-

第四节 财务会计信息

一、最近三年一期财务报告的审计意见

发行人 2016 年度财务报告由信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）负责审计，并出具了“XYZH/2017CDA50090 号”标准无保留意见《审计报告》。

发行人 2017 年度财务报告由信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）负责审计，并出具了“XYZH/2018CDA50056 号”标准无保留意见《审计报告》。

发行人 2018 年度财务报告由信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）负责审计，并出具了“XYZH/2019CDA50100 号”标准无保留意见《审计报告》。

发行人 2019 年 1-6 月财务报告未经审计。

二、最近三年一期财务报表

（一）合并财务报表

1、合并资产负债表

单位：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
流动资产：				
货币资金	1,753,238,849.13	2,493,129,072.87	3,101,582,709.28	2,386,243,968.12
应收票据	45,436,830.88	156,674,460.40	3,933,534.36	1,832,016.32
应收账款	412,378,860.76	258,773,257.75	166,814,172.43	65,416,532.73
预付款项	23,759,159.13	26,644,148.44	13,910,379.14	6,954,138.64
其他应收款	6,208,096.03	8,953,885.34	1,890,097.60	8,553,961.82
存货	267,005,667.45	254,072,048.90	173,903,308.49	147,170,244.62
其他流动资产	558,243,068.99	214,582,058.18	1,708,671.06	260,000,000.00
流动资产合计	3,066,270,532.37	3,412,828,931.88	3,463,742,872.36	2,876,170,862.25
非流动资产：				
长期股权投资	9,267,932.86	9,499,956.11	-	-
固定资产	432,210,630.50	441,832,232.91	436,346,437.95	408,805,563.17
在建工程	503,068,910.56	397,748,076.32	228,401,992.13	128,786,402.44

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
无形资产	311,642,272.69	274,833,201.44	178,653,148.63	158,514,112.75
开发支出	458,532,435.44	317,817,768.87	199,321,591.16	62,944,027.93
商誉	214,838,879.26	214,838,879.26	-	-
长期待摊费用	3,056,684.25	4,168,686.69	7,793,898.31	14,922,958.17
递延所得税资产	55,298,790.38	51,016,823.96	33,066,722.97	54,778,730.70
其他非流动资产	134,428,724.21	70,297,699.91	38,832,581.87	53,233,864.78
非流动资产合计	2,122,345,260.15	1,782,053,325.47	1,122,416,373.02	881,985,659.94
资产总计	5,188,615,792.52	5,194,882,257.35	4,586,159,245.38	3,758,156,522.19
流动负债：				
应付票据	-	-	-	-
应付账款	93,316,016.36	101,789,303.31	126,650,898.14	73,574,398.88
预收款项	12,564,636.08	18,914,170.36	10,180,186.05	13,684,410.89
应付职工薪酬	22,376,797.62	87,933,111.48	86,370,002.69	58,289,896.18
应交税费	71,565,811.90	92,725,960.46	86,071,490.88	83,307,857.28
其他应付款	213,004,134.34	254,353,177.43	226,555,381.13	363,766,086.25
其中：应付利息	-	-	-	-
应付股利	514,306.26	921,239.37	1,070,758.60	851,208.00
其他流动负债	54,725,769.84	64,252,354.57	43,518,266.76	
流动负债合计	467,553,166.14	619,968,077.61	579,346,225.65	592,622,649.48
非流动负债：				
长期应付款	316,451,071.54	342,231,592.33	395,772,375.27	179,057,413.64
预计负债	98,992,565.73	79,403,323.70	-	-
递延收益	62,911,845.66	66,339,358.76	67,590,702.76	81,590,761.55
递延所得税负债	2,831,299.75	2,985,416.25	-	-
非流动负债合计	481,186,782.68	490,959,691.04	463,363,078.03	260,648,175.19
负债合计	948,739,948.82	1,110,927,768.65	1,042,709,303.68	853,270,824.67
股东权益：				
股本	873,572,963.00	673,536,680.00	674,210,027.00	674,954,060.00
资本公积	377,255,746.32	621,179,611.65	646,019,170.56	631,651,069.12
减：库存股	2,901,390.00	48,560,158.95	108,642,691.19	191,235,788.00
其他综合收益	-179,938.05	-2,188,144.08	-863,061.20	44,728.70
盈余公积	324,394,796.72	313,097,879.02	283,809,646.49	245,878,325.66

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
未分配利润	2,667,733,665.71	2,526,888,621.06	2,048,916,850.04	1,543,593,302.04
归属于母公司股东权益合计	4,239,875,843.70	4,083,954,488.70	3,543,449,941.70	2,904,885,697.52
股东权益合计	4,239,875,843.70	4,083,954,488.70	3,543,449,941.70	2,904,885,697.52
负债和股东权益总计	5,188,615,792.52	5,194,882,257.35	4,586,159,245.38	3,758,156,522.19

2、合并利润表

单位：元

项目	2019年1-6月	2018年度	2017年度	2016年度
一、营业总收入	1,518,730,676.02	2,917,445,131.66	2,786,497,000.62	2,540,031,522.09
其中：营业收入	1,518,730,676.02	2,917,445,131.66	2,786,497,000.62	2,540,031,522.09
二、营业总成本	1,156,310,432.50	2,223,167,595.63	2,073,554,081.54	1,998,869,371.65
其中：营业成本	115,521,379.35	228,505,466.58	269,292,031.83	243,619,471.30
税金及附加	19,610,413.65	43,989,873.09	47,786,511.75	45,660,538.83
销售费用	762,829,113.56	1,375,623,142.10	1,276,994,533.93	1,345,461,708.42
管理费用	173,289,185.69	386,017,916.48	312,342,357.75	264,870,851.59
研发费用	99,835,691.03	230,365,772.13	191,933,002.81	122,233,441.15
财务费用	-14,775,350.78	-46,038,140.83	-30,289,597.20	-24,085,422.29
其中：利息费用	-	-	-	-
利息收入	15,675,472.35	43,617,518.87	34,591,988.87	20,297,826.55
加：其他收益	33,702,278.44	73,604,323.30	73,243,957.27	-
投资收益（损失以“-”号填列）	9,262,298.44	28,375,661.37	30,029,625.06	15,576,389.47
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-232,023.25	-500,043.89	-	-
资产减值损失（损失以“-”号填列）	-291,446.13	-4,703,566.08	-5,495,240.67	-1,108,782.65
信用减值损失（损失以“-”号填列）	-3,172,938.42	-	-	-
资产处置收益（损失以“-”号填列）	-	-53,315.90	-28,686,777.54	-5,511,275.38
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	401,920,435.85	796,204,204.80	787,529,723.87	551,227,264.53
加：营业外收入	7,050,270.82	34,095,651.38	20,206,023.96	35,272,325.50
减：营业外支出	11,565,687.14	30,842,864.84	44,671,995.11	18,746,766.74
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	397,405,019.53	799,456,991.34	763,063,752.72	567,752,823.29

项目	2019年1-6月	2018年度	2017年度	2016年度
减：所得税费用	57,123,160.62	104,513,189.60	118,864,725.71	67,633,151.86
五、净利润（净亏损以“－”号填列）	340,281,858.91	694,943,801.74	644,199,027.01	500,119,671.43
（一）按经营持续性分类		-	-	-
1.持续经营净利润（净亏损以“－”号填列）	340,281,858.91	694,943,801.74	644,199,027.01	500,119,671.43
2.终止经营净利润（净亏损以“－”号填列）	-	-	-	-
（二）按所有权归属分类		-	-	-
1.归属于母公司所有者的净利润	340,281,858.91	694,943,801.74	644,199,027.01	496,751,944.96
2.少数股东损益	-	-	-	3,367,726.47
六、其他综合收益的税后净额	2,008,206.03	-1,325,082.88	-907,789.90	44,728.70
归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额	2,008,206.03	-1,325,082.88	-907,789.90	44,728.70
（一）不能重分类进损益的其他综合收益	-	-	-	-
（二）将重分类进损益的其他综合收益	2,008,206.03	-1,325,082.88	-907,789.90	44,728.70
1.权益法下可转损益的其他综合收益	-	-	-	-
2.可供出售金融资产公允价值变动损益	-	-	-	-
3.持有至到期投资重分类为可供出售金融资产损益	-	-	-	-
4.现金流量套期损益的有效部分	-	-	-	-
5.外币财务报表折算差额	2,008,206.03	-1,325,082.88	-907,789.90	44,728.70
6.其他	-	-	-	-
归属于少数股东的其他综合收益的税后净额	-	-	-	-
七、综合收益总额	342,290,064.94	693,618,718.86	643,291,237.11	500,164,400.13
归属于母公司股东的综合收益总额	342,290,064.94	693,618,718.86	643,291,237.11	496,796,673.66
归属于少数股东的综合收益总额	-	-	-	3,367,726.47
八、每股收益：				
（一）基本每股收益（元/股）	0.39	0.80	0.74	0.57

项目	2019年1-6月	2018年度	2017年度	2016年度
(二) 稀释每股收益 (元/股)	0.39	0.79	0.73	0.57

3、合并现金流量表

单位：元

项目	2019年1-6月	2018年度	2017年度	2016年度
一、经营活动产生的现金流量：				
销售商品、提供劳务收到的现金	1,606,462,633.37	3,037,925,838.42	3,136,669,605.60	2,907,026,135.53
收到其他与经营活动有关的现金	32,640,446.13	112,775,006.92	255,072,267.50	240,836,535.37
经营活动现金流入小计	1,639,103,079.50	3,150,700,845.34	3,391,741,873.10	3,147,862,670.90
购买商品、接受劳务支付的现金	90,109,327.70	248,558,206.10	285,613,237.85	173,197,358.62
支付给职工以及为职工支付的现金	462,936,054.35	767,657,412.99	663,841,781.43	508,693,099.02
支付的各项税费	237,122,332.22	472,994,496.38	490,483,683.08	445,847,566.74
支付其他与经营活动有关的现金	609,749,074.72	1,310,606,324.94	1,184,940,672.71	1,173,779,538.85
经营活动现金流出小计	1,399,916,788.99	2,799,816,440.41	2,624,879,375.07	2,301,517,563.23
经营活动产生的现金流量净额	239,186,290.51	350,884,404.93	766,862,498.03	846,345,107.67
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	764,000,000.00	2,628,000,000.00	3,422,750,000.00	2,804,770,000.00
取得投资收益收到的现金	9,494,321.69	29,344,422.33	30,607,803.72	15,807,376.99
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	140.00	327,467.64	51,778.93	268,293.40
收到其他与投资活动有关的现金	856,181.04	24,920,402.00	100,874,896.30	33,750,189.06
投资活动现金流入小计	774,350,642.73	2,682,592,291.97	3,554,284,478.95	2,854,595,859.45
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	369,112,114.14	458,449,937.16	312,881,811.81	170,226,159.71
投资支付的现金	1,162,676,493.30	2,850,000,000.00	3,162,750,000.00	2,927,689,472.00
取得子公司及其他营业单位支付的	-	115,039,899.73	-	-

项目	2019年1-6月	2018年度	2017年度	2016年度
现金净额				
支付其他与投资活动有关的现金	9,293,471.00	14,741,071.80	2,834,700.00	6,842,000.00
投资活动现金流出小计	1,541,082,078.44	3,438,230,908.69	3,478,466,511.81	3,104,757,631.71
投资活动产生的现金流量净额	-766,731,435.71	-755,638,616.72	75,817,967.14	-250,161,772.26
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	-	-	-	187,069,663.20
筹资活动现金流入小计	-	-	-	187,069,663.20
偿还债务所支付的现金	-	-	-	-
分配股利、利润或偿付利息所支付的现金	187,865,147.31	188,549,007.71	100,757,474.00	89,120,000.00
支付其他与筹资活动有关的现金	26,115,571.35	16,781,585.18	21,805,127.03	-
筹资活动现金流出小计	213,980,718.66	205,330,592.89	122,562,601.03	89,120,000.00
筹资活动产生的现金流量净额	-213,980,718.66	-205,330,592.89	-122,562,601.03	97,949,663.20
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	1,635,640.12	1,631,168.27	-4,779,122.98	4,333,517.65
五、现金及现金等价物净增加额	-739,890,223.74	-608,453,636.41	715,338,741.16	698,466,516.26
加：期初现金及现金等价物余额	2,493,129,072.87	3,101,582,709.28	2,386,243,968.12	1,687,777,451.86
六、期末现金及现金等价物余额	1,753,238,849.13	2,493,129,072.87	3,101,582,709.28	2,386,243,968.12

4、所有者权益变动表

单位：元

项目	2019年1-6月												
	归属于母公司股东权益											少数 股东 权益	股东权益合计
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合 收益	专项 储备	盈余公积	一般 风险 准备	未分配利润		
	优先 股	永续 债	其 他										
一、上年年末余额	673,536,680.00	-	-	-	621,179,611.65	48,560,158.95	-2,188,144.08	-	313,097,879.02	-	2,526,888,621.06	-	4,083,954,488.70
二、本年初余额	673,536,680.00	-	-	-	621,179,611.65	48,560,158.95	-2,188,144.08	-	313,097,879.02	-	2,526,888,621.06	-	4,083,954,488.70
三、本年增减变动金额（减少以“－”号填列）	200,036,283.00	-	-	-	-243,923,865.33	-45,658,768.95	2,008,206.03	-	11,296,917.70	-	140,845,044.65	-	155,921,355.00
（一）综合收益总额	-	-	-	-	-	-	2,008,206.03	-	-	-	340,281,858.91	-	342,290,064.94
（二）股东投入和减少资本	-2,024,721.00	-	-	-	-41,862,861.33	-45,644,488.95	-	-	-	-	-	-	1,756,906.62
1. 股东投入的普通股	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 其他权益工具持有者投入资本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 股份支付计入股东权益的金额	-2,024,721.00	-	-	-	-41,862,861.33	-45,644,488.95	-	-	-	-	-	-	1,756,906.62
4. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
（三）利润分配	-	-	-	-	-	-14,280.00	-	-	11,296,917.70	-	-199,436,814.26	-	-188,125,616.56
1. 提取盈余公积	-	-	-	-	-	-	-	-	11,296,917.70	-	-11,296,917.70	-	-

项目	2019年1-6月												
	归属于母公司股东权益											少数 股东 权益	股东权益合计
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合 收益	专项 储备	盈余公积	一般 风险 准备	未分配利润		
优先 股		永续 债	其他										
2.提取一般 风险准备													-
3.对股东的 分配	-	-	-	-	-14,280.00	-	-	-	-	-188,139,896.56	-	-188,125,616.56	
4.其他													-
(四) 股东权 益内部结转	202,061,004.00	-	-	-	-202,061,004.00	-	-	-	-	-	-	-	-
(五) 专项 储备	-	-	-	-									
(六) 其他													
四、本年年末 余额	873,572,963.00	-	-	-	377,255,746.32	2,901,390.00	-179,938.05	-	324,394,796.72	-	2,667,733,665.71	-	4,239,875,843.70

单位：元

项目	2018年												
	归属于母公司股东权益											少数股东权益	股东权益合计
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润		
	优先股	永续债	其他										
一、上年年末余额	674,210,027.00				646,019,170.56	108,642,691.19	-863,061.20		283,809,646.49		2,048,916,850.04		3,543,449,941.70
二、本年初余额	674,210,027.00	-	-	-	646,019,170.56	108,642,691.19	-863,061.20	-	283,809,646.49	-	2,048,916,850.04	-	3,543,449,941.70
三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列）	-673,347.00	-	-	-	-24,839,558.91	-60,082,532.24	-1,325,082.88	-	29,288,232.53	-	477,971,771.02	-	540,504,547.00
（一）综合收益总额							-1,325,082.88				694,943,801.74		693,618,718.86
（二）股东投入和减少资本	-673,347.00	-	-	-	-24,839,558.91	-60,082,532.24	-	-	-	-	-	-	34,569,626.33
1. 股东投入的普通股	-673,347.00				-19,060,209.08	-60,082,532.24							40,348,976.16
2. 其他权益工具持有者投入资本													-
3. 股份支付计入股东权益的金额					-5,779,349.83								-5,779,349.83
4. 其他													-
（三）利润分配	-	-	-	-	-	-	-	-	29,288,232.53	-	-216,972,030.72	-	-187,683,798.19
1. 提取盈余公积									29,288,232.53		-29,288,232.53		-
2. 提取一般风险准备													-
3. 对股东的分配											-187,683,798.19		-187,683,798.19

项目	2018年												
	归属于母公司股东权益											少数股东权益	股东权益合计
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润		
优先股		永续债	其他										
4.其他													-
(四) 股东权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(五) 专项储备	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(六) 其他													-
四、本年年末余额	673,536,680.00	-	-	-	621,179,611.65	48,560,158.95	-2,188,144.08	-	313,097,879.02	-	2,526,888,621.06	-	4,083,954,488.70

单位：元

项目	2017年												
	归属于母公司股东权益										少数 股东 权益	股东权益合计	
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他 综合收益	专项 储备	盈余公积	一般风 险准备			未分配利润
优先 股		永续 债	其他										
一、上年年末余额	674,954,060.00				631,651,069.12	191,235,788.00	44,728.70		245,878,325.66		1,543,593,302.04		2,904,885,697.52
二、本年初余额	674,954,060.00				631,651,069.12	191,235,788.00	44,728.70		245,878,325.66		1,543,593,302.04		2,904,885,697.52
三、本年增减变动 金额（减少以 “-”号填列）	-744,033.00				14,368,101.44	-82,593,096.81	-907,789.90		37,931,320.83		505,323,548.00		638,564,244.18
（一）净利润											644,199,027.01		644,199,027.01
（二）其他综合 收益							-907,789.90						-907,789.90
上述（一）和 （二）小计							-907,789.90				644,199,027.01		643,291,237.11
（三）股东投入 和减少资本	-744,033.00				14,368,101.44	-82,593,096.81							96,217,165.25
1. 股东投入 资本	-744,033.00				-21,061,094.03	-82,593,096.81							60,787,969.78
2. 股份支付计 入股东权益的金额					35,429,195.47								35,429,195.47
3. 其他													
（四）利润分配									37,931,320.83		-138,875,479.01		-100,944,158.18
1. 提取盈余 公积									37,931,320.83		-37,931,320.83		
2. 提取一般风 险准备													

项目	2017年												
	归属于母公司股东权益										少数 股东 权益	股东权益合计	
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他 综合收益	专项 储备	盈余公积	一般 风险 准备			未分配利润
优先 股		永续 债	其他										
3.对股东的分配											-100,944,158.18		-100,944,158.18
4.其他													
(五) 股东权益内部结转													
(六) 专项储备													
(七) 其他													
四、本年年末余额	674,210,027.00				646,019,170.56	108,642,691.19	-863,061.20		283,809,646.49		2,048,916,850.04		3,543,449,941.70

单位：元

项目	2016年												
	归属于母公司股东权益										少数 股东 权益	股东权益合计	
	股本	其他权益 工具			资本公积	减：库存股	其他 综合收益	专项 储备	盈余公积	一般 风险 准备			未分配利润
优先 股		永续 债	其他										
一、上年年末余额	445,600,000.00				673,578,850.59				215,588,788.32		1,167,006,624.82	23,225,449.71	2,524,999,713.44
加：会计政策变更													
前期差错更正													

项目	2016年												
	归属于母公司股东权益										少数股东权益	股东权益合计	
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备			未分配利润
优先股		永续债	其他										
其他													
二、本年年初余额	445,600,000.00				673,578,850.59				215,588,788.32		1,167,006,624.82	23,225,449.71	2,524,999,713.44
三、本年增减变动金额(减少以“－”号填列)	229,354,060.00				-41,927,781.47	191,235,788.00	44,728.70		30,289,537.34		376,586,677.22	-23,225,449.7100	379,885,984.08
(一)净利润											496,751,944.96	3,367,726.47	500,119,671.43
(二)其他综合收益							44,728.70						44,728.70
上述(一)和(二)小计							44,728.70				496,751,944.96	3,367,726.47	500,164,400.13
(三)股东投入和减少资本	4,426,040.00				229,326,534.35	191,235,788.00							42,516,786.35
1.股东投入资本	4,426,040.00				187,565,478.40	191,235,788.00							755,730.40
2.股份支付计入股东权益的金额					41,761,055.95								41,761,055.95
3.其他													
(四)利润分配									30,289,537.34		-120,165,267.74		-89,875,730.40
1.提取盈余公积									30,289,537.34		-30,289,537.34		

项目	2016年											
	归属于母公司股东权益										少数股东权益	股东权益合计
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备		
优先股		永续债	其他									
2.提取一般风险准备												
3.对股东的分配											-89,875,730.40	-89,875,730.40
4.其他												
(五) 股东权益内部结转	224,928,020.00				-224,928,020.00							
1.资本公积转增股本	224,928,020.00				-224,928,020.00							
2.盈余公积转增股本												
3.盈余公积弥补亏损												
4.其他												
(六) 专项储备												
1.本年提取												
2.本年使用												
(七) 其他					-46,326,295.82							-26,593,176.18
四、本年年末余额	674,954,060.00				631,651,069.12	191,235,788.00	44,728.70		245,878,325.66		1,543,593,302.04	2,904,885,697.52

(二) 母公司财务报表

1、母公司资产负债表

单位：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
流动资产：				
货币资金	513,489,999.55	1,059,726,925.70	1,429,479,605.62	1,254,406,499.62
应收票据	-	-	-	-
应收账款	226,208,334.21	140,068,647.02	237,864,105.23	116,108,329.89
预付款项	5,471,106.06	5,398,251.62	3,851,028.41	2,481,960.07
其他应收款	90,099,601.72	80,379,307.41	721,499,511.38	578,439,811.21
存货	72,458,359.33	50,321,006.41	30,657,893.87	40,027,379.46
其他流动资产	200,314,833.48	-	-	260,000,000.00
流动资产合计	1,108,042,234.35	1,335,894,138.16	2,423,352,144.51	2,251,463,980.25
非流动资产：				
长期股权投资	1,556,889,549.13	1,510,781,572.38	347,312,559.90	326,740,059.90
固定资产	92,301,398.37	94,567,296.43	96,518,042.47	93,017,388.00
在建工程	334,024,972.18	283,018,113.54	202,873,345.61	99,446,773.34
无形资产	46,875,735.05	46,362,407.50	46,995,730.27	42,591,622.61
长期待摊费用	660,886.37	947,806.07	6,350,629.95	10,940,860.65
递延所得税资产	1,757,395.20	1,768,462.13	6,621,300.28	7,303,926.22
其他非流动资产	16,694,437.88	9,028,356.61	15,803,913.89	21,664,639.78
非流动资产合计	2,049,204,374.18	1,946,474,014.66	722,475,522.37	601,705,270.50
资产总计	3,157,246,608.53	3,282,368,152.82	3,145,827,666.88	2,853,169,250.75
流动负债：				
应付票据	-	-	-	-
应付账款	125,379,336.95	62,046,939.05	62,025,887.26	38,620,983.67
预收款项	185,897.75	259,911.49	391,649.07	953,036.73
应付职工薪酬	552,440.16	20,591,599.78	20,707,676.64	17,573,986.23
应交税费	28,880,180.34	30,093,938.71	52,278,446.54	63,752,354.32
其他应付款	116,651,250.91	210,538,353.25	192,167,362.73	287,647,320.63
其中：应付利息	-	-	-	-

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	514,306.26	921,239.37	1,070,758.60	851,208.00
流动负债合计	271,649,106.11	323,530,742.28	327,571,022.24	408,547,681.58
非流动负债：				
长期应付款	5,369,036.79	4,243,005.32	3,215,671.32	3,266,811.21
递延收益	-	-	-	900,000.00
非流动负债合计	5,369,036.79	4,243,005.32	3,215,671.32	4,166,811.21
负债合计	277,018,142.90	327,773,747.60	330,786,693.56	412,714,492.79
股东权益：				
股本	873,572,963.00	673,536,680.00	674,210,027.00	674,954,060.00
资本公积	483,489,783.07	728,380,055.02	753,434,335.45	739,066,234.01
减：库存股	2,901,390.00	48,560,158.95	108,642,691.19	191,235,788.00
盈余公积	279,543,693.21	268,246,775.51	238,958,542.98	201,027,222.15
未分配利润	1,246,523,416.35	1,332,991,053.64	1,257,080,759.08	1,016,643,029.80
股东权益合计	2,880,228,465.63	2,954,594,405.22	2,815,040,973.32	2,440,454,757.96
负债和股东权益总计	3,157,246,608.53	3,282,368,152.82	3,145,827,666.88	2,853,169,250.75

2、母公司利润表

单位：元

项目	2019年1-6月	2018年度	2017年度	2016年度
一、营业收入	576,729,519.32	1,253,659,634.49	1,424,286,825.61	1,328,525,342.16
减：营业成本	60,602,827.73	128,999,907.71	164,394,082.47	153,080,087.22
税金及附加	8,558,394.01	22,035,694.87	26,693,067.43	26,197,009.13
销售费用	276,928,911.12	574,253,318.67	591,763,980.65	671,948,830.91
管理费用	67,340,899.15	135,854,394.35	162,372,814.21	130,528,548.11
研发费用	43,585,281.90	108,830,984.13	74,782,443.35	23,381,991.46
财务费用	-7,027,266.30	-26,045,866.52	-15,010,864.66	-15,732,066.76
其中：利息费用	-	-	-	-
利息收入	6,902,109.20	23,337,775.30	19,045,753.39	11,623,393.42
加：其他收益	809,414.95	527,739.77	900,000.00	-
投资收益（损失以“—”号填列）	2,344,963.05	13,289,216.38	9,326,646.88	4,872,246.58
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-232,023.25	-500,043.89	-	-

项目	2019年1-6月	2018年度	2017年度	2016年度
资产减值损失（损失以“-”号填列）	9,039.80	-2,640,820.75	-1,512,283.63	-366,878.02
信用减值损失（损失以“-”号填列）	-399,584.75	-	-	-
资产处置收益（损失以“-”号填列）	-	-	-	-3,252.39
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	129,504,304.76	320,907,336.68	428,005,665.41	343,623,058.26
加：营业外收入	371,920.57	17,991,462.52	19,095,201.15	14,588,151.31
减：营业外支出	2,485,375.87	6,370,186.82	6,575,506.16	2,537,575.10
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	127,390,849.46	332,528,612.38	440,525,360.40	355,673,634.47
减：所得税费用	14,421,672.49	39,646,287.10	61,212,152.11	52,778,261.08
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	112,969,176.97	292,882,325.28	379,313,208.29	302,895,373.39
（一）持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	112,969,176.97	292,882,325.28	379,313,208.29	302,895,373.39
（二）终止经营净利润（净亏损以“-”号填列）	-	-	-	-
五、其他综合收益的税后净额	-	-	-	-
（一）不能重分类进损益的其他综合收益	-	-	-	-
（二）将重分类进损益的其他综合收益	-	-	-	-
六、综合收益总额	112,969,176.97	292,882,325.28	379,313,208.29	302,895,373.39

3、母公司现金流量表

单位：元

项目	2019年1-6月	2018年度	2017年度	2016年度
一、经营活动产生的现金流量：				
销售商品、提供劳务收到的现金	570,103,561.59	1,550,711,941.51	1,536,788,736.98	1,528,363,285.12
收到其他与经营活动有关的现金	12,705,139.38	60,017,194.50	56,244,912.22	37,005,987.90
经营活动现金流入小计	582,808,700.97	1,610,729,136.01	1,593,033,649.20	1,565,369,273.02
购买商品、接受劳务支付的现金	16,487,185.23	136,912,048.22	166,272,159.35	137,726,979.37
支付给职工以及为职工支付的现金	178,940,197.29	304,406,652.43	262,065,519.94	187,351,690.04
支付的各项税费	87,890,231.65	242,814,209.16	302,165,583.37	256,032,014.88
支付其他与经营活动	256,230,746.25	588,936,618.63	712,972,069.50	584,458,421.39

项目	2019年1-6月	2018年度	2017年度	2016年度
有关的现金				
经营活动现金流出小计	539,548,360.42	1,273,069,528.44	1,443,475,332.16	1,165,569,105.68
经营活动产生的现金流量净额	43,260,340.55	337,659,607.57	149,558,317.04	399,800,167.34
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	360,000,000.00	1,110,000,000.00	880,000,000.00	980,000,000.00
取得投资收益收到的现金	2,576,986.30	13,789,260.27	9,326,646.88	4,872,246.58
处置固定资产、无形资产和其他长期资产所收回的现金净额	110.00	7,380.00	3,150.00	8,088.00
收到其他与投资活动有关的现金	410,000.00	7,980,702.00	1,845,000.00	28,365,889.06
投资活动现金流入小计	362,987,096.30	1,131,777,342.27	891,174,796.88	1,013,246,223.64
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	74,060,010.73	105,785,287.87	97,729,979.81	54,054,397.93
投资支付的现金	662,016,493.30	1,522,526,016.37	640,572,500.00	1,103,567,262.00
支付其他与投资活动有关的现金	2,538,621.00	8,731,071.80	900,000.00	4,225,000.00
投资活动现金流出小计	738,615,125.03	1,637,042,376.04	739,202,479.81	1,161,846,659.93
投资活动产生的现金流量净额	-375,628,028.73	-505,265,033.77	151,972,317.07	-148,600,436.29
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	-	-	-	187,069,663.20
筹资活动现金流入小计	-	-	-	187,069,663.20
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	187,865,147.31	188,549,007.71	100,757,474.00	89,120,000.00
支付其他与筹资活动有关的现金	26,115,571.35	16,781,585.18	21,805,127.03	-
筹资活动现金流出小计	213,980,718.66	205,330,592.89	122,562,601.03	89,120,000.00
筹资活动产生的现金流量净额	-213,980,718.66	-205,330,592.89	-122,562,601.03	97,949,663.20
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	111,480.69	3,183,339.17	-3,894,927.08	4,285,718.81
五、现金及现金等价物净增加额	-546,236,926.15	-369,752,679.92	175,073,106.00	353,435,113.06
加：期初现金及现金等价物余额	1,059,726,925.70	1,429,479,605.62	1,254,406,499.62	900,971,386.56
六、期末现金及现金等价物余额	513,489,999.55	1,059,726,925.70	1,429,479,605.62	1,254,406,499.62

4、所有者权益变动表

单位：元

项目	2019年1-6月										
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	股东权益合计
		优先股	永续债	其他							
一、上年年末余额	673,536,680.00	-	-	-	728,380,055.02	48,560,158.95	-	-	268,246,775.51	1,332,991,053.64	2,954,594,405.22
加：会计政策变更											-
前期差错更正											-
其他											-
二、本年年初余额	673,536,680.00	-	-	-	728,380,055.02	48,560,158.95	-	-	268,246,775.51	1,332,991,053.64	2,954,594,405.22
三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列）	200,036,283.00	-	-	-	-244,890,271.95	-45,658,768.95	-	-	11,296,917.70	-86,467,637.29	-74,365,939.59
（一）综合收益总额										112,969,176.97	112,969,176.97
（二）股东投入和减少资本	-2,024,721.00	-	-	-	-42,829,267.95	-45,644,488.95	-	-	-	-	790,500.00
1.股东投入的普通股											-
2.其他权益工具持有者投入资本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3.股份支付计入股东权益的金额	-2,024,721.00				-42,829,267.95	-45,644,488.95					790,500.00
4.其他											-
（三）利润分配						-14,280.00			11,296,917.70	-199,436,814.26	-188,125,616.56
1.提取盈余公积									11,296,917.70	-11,296,917.70	-

项目	2019年1-6月										
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	股东权益合计
		优先股	永续债	其他							
2.对股东的分配						-14,280.00				-188,139,896.56	-188,125,616.56
3.其他											-
(四) 股东权益内部结转	202,061,004.00	-	-	-	-202,061,004.00	-	-	-	-	-	-
1.资本公积转增股本	202,061,004.00	-	-	-	-202,061,004.00	-	-	-	-	-	-
2.盈余公积转增股本											-
3.盈余公积弥补亏损											-
4.设定受益计划变动额结转留存收益											-
5.其他											-
(五) 专项储备	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1.本年提取											-
2.本年使用											-
(六) 其他											-
四、本年年末余额	873,572,963.00	-	-	-	483,489,783.07	2,901,390.00	-	-	279,543,693.21	1,246,523,416.35	2,880,228,465.63

单位：元

项目	2018年										
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	股东权益合计
		优先股	永续债	其他							
一、上年年末余额	674,210,027.00				753,434,335.45	108,642,691.19			238,958,542.98	1,257,080,759.08	2,815,040,973.32
加：会计政策变更											-
前期差错更正											-
其他											-
二、本年初余额	674,210,027.00	-	-	-	753,434,335.45	108,642,691.19	-	-	238,958,542.98	1,257,080,759.08	2,815,040,973.32
三、本年增减变动金额(减少以“-”号填列)	-673,347.00	-	-	-	-25,054,280.43	-60,082,532.24	-	-	29,288,232.53	75,910,294.56	139,553,431.90
(一) 综合收益总额										292,882,325.28	292,882,325.28
(二) 股东投入和减少资本	-673,347.00	-	-	-	-25,054,280.43	-60,082,532.24	-	-	-	-	34,354,904.81
1. 股东投入的普通股	-673,347.00				-19,060,209.08	-60,082,532.24					40,348,976.16
2. 其他权益工具持有者投入资本											-
3. 股份支付计入股东权益的金额					-5,994,071.35						-5,994,071.35
4. 其他											-
(三) 利润分配	-	-	-	-	-	-	-	-	29,288,232.53	-216,972,030.72	-187,683,798.19
1. 提取盈余公积									29,288,232.53	-29,288,232.53	-
2. 对股东的分配										-187,683,798.19	-187,683,798.19

项目	2018年										
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	股东权益合计
		优先股	永续债	其他							
3.其他											-
(四) 股东权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1.资本公积转增股本											-
2.盈余公积转增股本											-
3.盈余公积弥补亏损											-
4.设定受益计划变动额结转留存收益											-
5.其他											-
(五) 专项储备	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1.本年提取											-
2.本年使用											-
(六) 其他											-
四、本年年末余额	673,536,680.00	-	-	-	728,380,055.02	48,560,158.95	-	-	268,246,775.51	1,332,991,053.64	2,954,594,405.22

单位：元

项目	2017年										
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	股东权益合计
		优先股	永续债	其他							
一、上年年末余额	674,954,060.00				739,066,234.01	191,235,788.00			201,027,222.15	1,016,643,029.80	2,440,454,757.96
加：会计政策变更											-
前期差错更正											-
其他											-
二、本年初余额	674,954,060.00	-	-	-	739,066,234.01	191,235,788.00	-	-	201,027,222.15	1,016,643,029.80	2,440,454,757.96
三、本年增减变动金额(减少以“-”号填列)	-744,033.00	-	-	-	14,368,101.44	-82,593,096.81	-	-	37,931,320.83	240,437,729.28	374,586,215.36
(一) 综合收益总额										379,313,208.29	379,313,208.29
(二) 股东投入和减少资本	-744,033.00	-	-	-	14,368,101.44	-82,593,096.81	-	-	-	-	96,217,165.25
1. 股东投入的普通股	-744,033.00				-21,061,094.03	-82,593,096.81					60,787,969.78
2. 其他权益工具持有者投入资本											-
3. 股份支付计入股东权益的金额					35,429,195.47						35,429,195.47
4. 其他											-
(三) 利润分配	-	-	-	-	-	-	-	-	37,931,320.83	-138,875,479.01	-100,944,158.18
1. 提取盈余公积									37,931,320.83	-37,931,320.83	-
2. 对股东的分配										-100,944,158.18	-100,944,158.18

项目	2017年										
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	股东权益合计
		优先股	永续债	其他							
3.其他											-
(四) 股东权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1.资本公积转增股本											-
2.盈余公积转增股本											-
3.盈余公积弥补亏损											-
4.设定受益计划变动额结转留存收益											-
5.其他											-
(五) 专项储备	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1.本年提取											-
2.本年使用											-
(六) 其他											-
四、本年年末余额	674,210,027.00	-	-	-	753,434,335.45	108,642,691.19	-	-	238,958,542.98	1,257,080,759.08	2,815,040,973.32

单位：元

项目	2016年										
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	股东权益合计
		优先股	永续债	其他							
一、上年年末余额	445,600,000.00				734,667,719.66				170,737,684.81	833,912,924.15	2,184,918,328.62
加：会计政策变更											
前期差错更正											
其他											
二、本年初余额	445,600,000.00				734,667,719.66				170,737,684.81	833,912,924.15	2,184,918,328.62
三、本年增减变动金额(减少以“-”号填列)	229,354,060.00				4,398,514.35	191,235,788.00			30,289,537.34	182,730,105.65	255,536,429.34
(一) 净利润										302,895,373.39	302,895,373.39
(二) 其他综合收益											
上述(一)和(二)小计										302,895,373.39	302,895,373.39
(三) 股东投入和减少资本	4,426,040.00				229,326,534.35	191,235,788.00					42,516,786.35
1. 股东投入资本	4,426,040.00				187,565,478.40	191,235,788.00					755,730.40
2. 股份支付计入股东权益的金额					41,761,055.95						41,761,055.95
3. 其他											
(四) 利润分配									30,289,537.34	-120,165,267.74	-89,875,730.40
1. 提取盈余公积									30,289,537.34	-30,289,537.34	

项目	2016年										
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	股东权益合计
		优先股	永续债	其他							
2.提取一般风险准备											
3.对股东的分配										-89,875,730.40	-89,875,730.40
4.其他											
(五) 股东权益内部结转	224,928,020.00				-224,928,020.00						
1.资本公积转增股本	224,928,020.00				-224,928,020.00						
2.盈余公积转增股本											
3.盈余公积弥补亏损											
4.其他											
(六) 专项储备											
1.本年提取											
2.本年使用											
(七) 其他											
四、本年年末余额	674,954,060.00				739,066,234.01	191,235,788.00			201,027,222.15	1,016,643,029.80	2,440,454,757.96

三、合并财务报表范围及变化情况

公司最近三年一期合并报表范围符合财政部规定及企业会计准则的相关规定。公司最近三年一期合并报表范围变化情况及原因如下：

（一）2019年1-6月合并财务报表范围的变化

2019年1-6月，公司合并财务报表范围无变化。

（二）2018年合并报表范围的变化

与2018年初相比，2018年公司合并范围新增3家子公司，包括非同一控制下企业合并取得子公司：IOptima Ltd；以及新设成立的2家全资子公司：北京弘健医疗器械有限公司、四川弘达药业有限公司。

（三）2017年合并报表范围的变化

与2017年初相比，2017年公司合并范围新增1家子公司，为新设成立的全资子公司：北京康弘生物医药有限公司。

（四）2016年合并报表范围的变化

与2016年初相比，2016年公司合并范围新增2家子公司，均为新设成立的全资子公司：康弘资本有限公司、Vanotech Ltd.（先锋科技有限公司）。

四、最近三年一期的主要财务指标

（一）主要财务指标

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%
应收账款周转率（次）	4.53（注1）	13.71	24.00	33.72
存货周转率（次）	0.44（注2）	1.07	1.68	1.87
息税摊销折旧前利润（万元）	44,000.37	88,030.72	83,630.24	63,972.56

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
利息保障倍数	-	-	-	-
每股经营活动产生的现金流量（元）	0.27	0.52	1.15	1.27
每股净现金流量（元）	-0.85	-0.91	1.07	1.04
研发费用占营业收入的比例	6.57%	7.90%	6.89%	4.81%

注 1：2019 年 1-6 月应收账款周转率=2019 年 1-6 月营业总收入÷平均应收账款余额

注 2：2019 年 1-6 月存货周转率=2019 年 1-6 月营业成本÷平均存货余额

上述指标的具体计算公式如下：

流动比率=流动资产÷流动负债

速动比率=(流动资产—一年内到期的非流动资产—其他流动资产—存货)÷
流动负债

资产负债率=负债总额÷资产总额

应收账款周转率=营业总收入÷平均应收账款余额

存货周转率=营业成本÷平均存货余额

息税折旧摊销前利润=净利润+所得税+折旧+无形及长期资产摊销+计入财
务费用的利息支出

利息保障倍数=息税折旧摊销前利润÷(计入财务费用的利息支出+资本化的
利息支出)

每股经营活动的现金流量净额=经营活动现金流量净额÷普通股加权平均数

每股净现金流量=现金及现金等价物净增加额÷普通股加权平均数

研发费用占营业收入的比例=研发费用÷营业收入

(二) 净资产收益率及每股收益

根据中国证监会《公开发行证券公司信息披露编报规则第 9 号——净资产收
益率和每股收益的计算及披露（2010 年修订）》（证监会公告[2010]2 号）的规定，
公司最近三年一期的净资产收益率和每股收益如下：

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%

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
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，经销商下游的客户即为医疗机构，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

2019年6月30日				
账龄	应收账款余额	比例	坏账准备	账面价值
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余额为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%
广州国盈医药有限公司	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	798.30	546.09	252.21	699.51	542.26	157.25

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
提坏账准备的其他应收款						
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	-

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
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 内部开发支出	本期减少		2019年6月30日
			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IOptiMate™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 IOPtiMate™ 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 IOPtiMate™ 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 IOPtimate™ 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，IOPtimate™ 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 IOPtimate™ 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，在国内外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：

$$\text{即：} i = R_f + \beta \times (R_m - R_f) + \alpha$$

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。

IOPtiMate™ 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。IOPtiMate™ 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%

IOPtiMate™ 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，IOPtiMate™ 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（CNYAQKF）	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（CNYAQKF）	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（CNYAQKF）	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（CNYAQKF）	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	保本浮动收益型	2,000 万元	2019-6-25	2019-12-25	是

序号	产品名称	产品类型	投资金额	起息日	到期日	是否赎回
	存款					
15	中银保本理财-人民币按期开放(CNAYQK)	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(CNAYQK)	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(CNYAQKF)	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

项目名称	总投资金额	拟投入募集资金金额
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（不含董事会召开日之后投入的、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，已获国家药品监督管理局下发的《药物临床试验批件》，目前已有病人入组接受治疗；治疗

结直肠及其他器官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。公司本次发行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票据及应付账款、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%	-	-	-	-

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
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，公司长期应付款余额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

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
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
调迁专项扶持资金	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%

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
资产负债率（母公司）	8.77%	9.99%	10.52%	14.47%
息税摊销折旧前利润（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	9.55	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

财务指标	2019年1-6月	2018年度	2017年度	2016年度
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加，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%，主要原因为公司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

项目	2019年 1-6月	2018年度	2017年度	2016年度
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

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%。

(3) 研发费用

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
薪酬费用	3,954.29	8,013.79	63.95%	4,887.95	105.31%	2,380.78
试验费	3,793.15	9,066.06	10.53%	8,202.51	29.03%	6,357.21
股份支付费用	10.49	229.89	-9.18%	253.13	-	-
会务费	93.79	639.39	-24.84%	850.76	626.29%	117.14
实验产品生产	7.05	158.42	-88.17%	1,338.66	55.11%	863.05
折旧费用	472.52	825.85	60.52%	514.50	33.45%	385.53

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
无形资产摊销	32.50	69.50	0.00%	69.50	65.24%	42.06
材料能源费	805.01	2,461.50	41.48%	1,739.77	87.58%	927.47
交通及差旅费	224.76	433.21	53.19%	282.80	174.10%	103.17
办公费	274.43	722.69	12.79%	640.76	174.65%	233.30
咨询费	198.22	350.14	6169.34%	5.58	-96.78%	173.29
调研费	4.87	0.66	-99.83%	380.99	-12.37%	434.79
其他	112.49	65.48	148.06%	26.40	-87.16%	205.55
合计	9,983.57	23,036.58	20.02%	19,193.30	57.02%	12,223.34

(4) 财务费用

报告期内，公司财务费用明细情况如下：

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
利息费用	-	-	-	-	-	-
减：利息收入	1,567.55	4,361.75	26.09%	3,459.20	70.42%	2,029.78
加：汇兑损失	45.62	-318.43	-181.75%	389.52	-193.25%	-417.72
加：其他支出	44.39	76.37	87.55%	40.72	4.50%	38.97
合计	-1,477.54	-4,603.81	51.99%	-3,028.96	25.76%	-2,408.54

2016-2018年度和2019年1-6月，公司财务费用分别为-2,408.54万元、-3,028.96万元、-4,603.81万元和-1,477.54万元。报告期内，公司财务费用为负，主要为利息收入，由于公司无有息负债，货币资金产生利息收入所致。

2、资产减值损失

单位：万元

项目	2019年1-6月	2018年度	2017年度	2016年度
坏账损失	-17.23	-176.80	-467.28	-110.88
存货跌价损失	-11.92	-293.56	-82.25	-
合计	-29.14	-470.36	-549.52	-110.88

注：根据财会〔2019〕6号文的要求，将“减：资产减值损失”调整为“加：资产减值损失（损失以“-”号填列）”，并对2016年、2017年及2018年的列报方式进行调整。

报告期内，公司资产减值损失主要为应收账款及其他应收款的坏账准备、存货跌价准备。

3、信用减值损失

单位：万元

项目	2019年1-6月	2018年度	2017年度	2016年度
其他应收款坏账损失	-2.24	-	-	-
应收账款坏账损失	-315.05			
合计	-317.29	-	-	-

2019年1-6月，公司信用减值损失为317.29万元，主要为应收账款及其他应收款的坏账准备。

4、营业外收支分析

单位：万元

项目	2019年1-6月	2018年度	2017年度	2016年度
营业外收入：				
非流动资产毁损报废利得	-	39.83	0.01	1.52
政府补助	316.81	3,020.60	1,976.60	3,357.68
确实无法支付的债务	324.68	31.19	1.16	32.10
赔款收入	2.24	30.48	13.41	17.74
其他	61.29	287.46	29.43	118.19
合计	705.03	3,409.57	2,020.60	3,527.23
营业外支出：				
非流动资产毁损报废损失	0.58	46.12	50.40	12.51
对外捐赠	1,083.91	2,510.88	3,969.52	1,619.27
产成品报废损失	22.37	27.03	261.97	144.00
赔偿款	-	390.00	-	-
其他	49.71	110.26	185.30	98.89
合计	1,156.57	3,084.29	4,467.20	1,874.68
营业外收支净额	-451.54	325.28	-2,446.60	1,652.56
利润总额	39,740.50	79,945.70	76,306.38	56,775.28

项目	2019年1-6月	2018年度	2017年度	2016年度
营业外收支净额占利润总额比重	-1.14%	0.41%	-3.21%	2.91%

报告期内，公司营业外收入主要来源为政府补助，营业外支出主要为对外捐赠。

2016-2018年度和2019年1-6月，公司营业外支出净额分别为1,652.56万元、-2,446.60万元、325.28万元和-451.54万元，占利润总额的比重分别为2.91%、-3.21%、0.41%和-1.14%，影响较小。

5、其他收益

单位：万元

项目	2019年1-6月	2018年度	2017年度	2016年度
专项应付款转入的拆迁补偿款 政府补助	2,729.04	6,131.51	5,486.32	-
递延收益转入的政府补助	506.75	1,121.50	1,838.07	-
当期收到的政府补助	134.44	107.42	-	-
合计	3,370.23	7,360.43	7,324.40	-

2017-2018年度和2019年1-6月，公司其他收益主要为当期发生的与公司日常活动相关的政府补助。

6、投资收益

单位：万元

项目	2019年1-6月	2018年度	2017年度	2016年度
权益法核算的长期股权投资 收益	-23.20	-50.00	-	-
理财产品收益	949.43	2,887.57	3,002.96	1,557.64
合计	926.23	2,837.57	3,002.96	1,557.64

报告期内，公司投资收益主要为理财产品收益。

2016-2018年度和2019年1-6月，公司投资收益分别为1,557.64万元、3,002.96万元、2,837.57万元和926.23万元，占利润总额的比重分别为2.74%、3.94%、3.55%和2.33%，影响较小。

7、所得税费用

报告期内，本公司所得税情况如下：

单位：万元

项目	2019年1-6月	2018年度	2017年度	2016年度
当期所得税费用	6,155.92	12,254.03	9,715.27	8,738.53
递延所得税费用	-443.61	-1,802.72	2,171.20	-1,975.22
合计	5,712.32	10,451.32	11,886.47	6,763.32

8、非经常性损益

公司报告期内非经常性损益的具体内容、金额以及占净利润比例情况如下表：

单位：万元

项目	2019年1-6月	2018年	2017年	2016年
非流动资产处置损益	-	-5.33	-2,868.68	-551.13
非流动资产报废损益	-0.57	-6.29	-50.40	-10.99
计入当期损益的政府补助	3,687.04	10,381.03	9,300.99	3,357.68
捐赠利得	-1,083.91	-2,510.88	-3,969.52	-1,619.27
投资收益（注）		-	-	-
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	316.13	-178.15	-403.28	-74.87
其他符合非经常性损益定义的损益项目		-	-	-
小计	2,918.69	7,680.38	2,009.12	1,101.43
所得税影响额	-466.17	-1,116.72	-303.20	-167.61
少数股东权益影响额（税后）	-	-	-	0.18
合计	2,452.52	6,563.66	1,705.92	933.64
净利润	34,028.19	69,494.38	64,419.90	50,011.97
非经常性损益占净利润比重	7.21%	9.44%	2.65%	1.87%

注：列示在报表“投资收益”中的“理财产品收益”系公司利用自有资金购买商业银行发行的短期保本型理财产品产生的收益。购买此类理财产品系本公司为加强日常资金管理、提高资金利用效率而产生，发生频率较高，不影响公司对资金的流动性管理，因此据此认为该理财产品收益与本公司正常经营业务密切相关，具有可持续性，故将其认定为经常性损益

2017年、2018年和2019年1-6月，公司计入当期损益的政府补助金额较高，主要是因为当期专项应付款转入的康弘制药拆迁补偿款较高，2017年、2018年

和 2019 年 1-6 月分别为 5,486.32 万元、6,131.51 万元和 2,729.04 万元。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。

五、现金流量分析

报告期内，公司现金流量状况如下：

单位：万元

项目	2019 年 1-6 月	2018 年度	2017 年度	2016 年度
经营活动产生的现金流量净额	23,918.63	35,088.44	76,686.25	84,634.51
投资活动产生的现金流量净额	-76,673.14	-75,563.86	7,581.80	-25,016.18
筹资活动产生的现金流量净额	-21,398.07	-20,533.06	-12,256.26	9,794.97
现金及现金等价物净增加额	-73,989.02	-60,845.36	71,533.87	69,846.65
期末现金及现金等价物余额	175,323.88	249,312.91	310,158.27	238,624.40

报告期内，公司经营活动现金流量净额均为正数，公司经营活动获取现金的能力较强。2016 年、2018 年和 2019 年 1-6 月，公司投资活动现金流量净额为负，主要由于随着业务规模不断扩大，公司加大了资本性支出，购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金增加所致；2017 年公司投资活动现金流量净额为正，主要系理财产品跨期的影响。2016 年，公司增发限制性股票收到现金，导致筹资活动现金净流入；2017 年、2018 年和 2019 年 1-6 月，公司分配现金股利，导致筹资活动现金流量净额为负。

（一）经营活动产生的现金流量情况

单位：万元

项目	2019 年 1-6 月	2018 年度	2017 年度	2016 年度
销售商品、提供劳务收到的现金	160,646.26	303,792.58	313,666.96	290,702.61
收到其他与经营活动有关的现金	3,264.04	11,277.50	25,507.23	24,083.65
经营活动现金流入小计	163,910.31	315,070.08	339,174.19	314,786.27
购买商品、接受劳务支付的现金	9,010.93	24,855.82	28,561.32	17,319.74
支付给职工以及为职工支付的现金	46,293.61	76,765.74	66,384.18	50,869.31
支付的各项税费	23,712.23	47,299.45	49,048.37	44,584.76

项目	2019年1-6月	2018年度	2017年度	2016年度
支付其他与经营活动有关的现金	60,974.91	131,060.63	118,494.07	117,377.95
经营活动现金流出小计	139,991.68	279,981.64	262,487.94	230,151.76
经营活动产生的现金流量净额	23,918.63	35,088.44	76,686.25	84,634.51

报告期内，公司将净利润调节为经营活动现金流量的情况如下：

单位：万元

项目	2019年1-6月	2018年度	2017年度	2016年度
1.将净利润调节为经营活动现金流量：				
净利润	34,028.19	69,494.38	64,419.90	50,011.97
加：资产减值准备	29.15	470.36	549.52	110.88
加：信用减值损失	317.29			
固定资产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折旧	2,994.10	5,661.32	5,129.78	5,150.25
无形资产摊销	1,154.56	1,739.08	1,391.86	1,195.53
长期待摊费用摊销	111.20	684.62	802.22	851.50
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失（收益以“-”填列）	-	5.33	2,868.68	551.13
固定资产报废损失（收益以“-”填列）	0.58	6.29	50.40	10.99
公允价值变动损益（收益以“-”填列）	-	-	-	-
财务费用（收益以“-”填列）	76.88	-318.43	389.52	-433.35
投资损失（收益以“-”填列）	-926.23	-2,837.57	-3,002.96	-1,557.64
递延所得税资产的减少（增加以“-”填列）	-428.20	-1,795.01	2,171.20	-1,975.22
递延所得税负债的增加（减少以“-”填列）	-15.41	-7.71	-	-
存货的减少（增加以“-”填列）	-1,164.87	-7,971.59	-2,755.55	-3,389.15
经营性应收项目的减少（增加以“-”填列）	-4,083.90	-26,464.88	-10,590.54	1,555.72
经营性应付项目的增加（减少以“-”填列）	-8,253.76	-2,998.24	11,964.78	28,367.23
其他（注）	79.05	-579.52	3,297.44	4,184.67
经营活动产生的现金流量净额	23,918.63	35,088.44	76,686.25	84,634.51

注：其他为股份支付费用

2018 年度，公司经营活动产生的现金流量净额低于净利润，主要由于公司经营应收科目增加和经营性应付项目减少所致。

（二）投资活动产生的现金流量情况

单位：万元

项目	2019 年 1-6 月	2018 年度	2017 年度	2016 年度
收回投资收到的现金	76,400.00	262,800.00	342,275.00	280,477.00
取得投资收益收到的现金	949.43	2,934.44	3,060.78	1,580.74
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	0.01	32.75	5.18	26.83
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-	-	-
收到其他与投资活动有关的现金	85.62	2,492.04	10,087.49	3,375.02
投资活动现金流入小计	77,435.06	268,259.23	355,428.45	285,459.59
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	36,911.21	45,844.99	31,288.18	17,022.62
投资支付的现金	116,267.65	285,000.00	316,275.00	292,768.95
质押贷款净增加额	-	-	-	-
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	11,503.99	-	-
支付其他与投资活动有关的现金	929.35	1,474.11	283.47	684.20
投资活动现金流出小计	154,108.21	343,823.09	347,846.65	310,475.76
投资活动产生的现金流量净额	-76,673.14	-75,563.86	7,581.80	-25,016.18

报告期内，公司投资活动产生的现金流量净额分别为-25,016.18 万元、7,581.80 万元、-75,563.86 万元和-76,673.14 万元，波动较大，主要受到购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付现金、理财产品跨期和取得子公司股权支付现金的影响。

报告期内，公司逐步加大了资本性投入力度，购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金持续增加。报告期内，公司为提高闲置现金的使用效率，购买短期保本理财产品，由于个别理财产品年末跨期，2016-2018 年度，理财产品导致的投资活动现金流量净额分别为-5,000.00 万元、26,000.00 万元和-22,200.00 万元。2016 年度，公司取得控股子公司康弘制药 7% 股权支付的现金

净额为 7,291.95 元。2018 年度，公司取得子公司 IOptima 股权支付的现金净额为 11,503.99 万元。

（三）筹资活动产生的现金流量情况

单位：万元

项目	2019 年 1-6 月	2018 年度	2017 年度	2016 年度
吸收投资收到的现金	-	-	-	18,706.97
取得借款所收到的现金	-	-	-	-
发行债券收到的现金	-	-	-	-
收到其他与筹资活动有关的现金	-	-	-	-
筹资活动现金流入小计	-	-	-	18,706.97
偿还债务所支付的现金	-	-	-	-
分配股利、利润或偿付利息所支付的现金	18,786.51	18,854.90	10,075.75	8,912.00
支付其他与筹资活动有关的现金	2,611.56	1,678.16	2,180.51	-
筹资活动现金流出小计	21,398.07	20,533.06	12,256.26	8,912.00
筹资活动产生的现金流量净额	-21,398.07	-20,533.06	-12,256.26	9,794.97

2016 年，公司收到的限制性股票认购款为 18,706.97 万元。2017 年度、2018 年度及 2019 年 1-6 月，公司支付其他与筹资活动有关的现金均为限制性股票回购款。

六、资本性支出情况

（一）报告期内重大资本性支出

公司报告期内的资本性支出主要用于新增产能建设、研发投入和对外收购，形成在建工程、开发支出和长期股权投资。2016 年度、2017 年度、2018 年度和 2019 年 1-6 月，公司购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金分别为 17,022.62 万元、31,288.18 万元、45,844.99 万元和 36,911.21 万元。

本公司的资本性支出增强了本公司的业务能力和可持续发展能力，进一步提高了本公司的经营规模和经营实力。

（二）未来可预见的资本性支出计划

截至本募集说明书摘要签署之日，除去本次发行可转债募集资金投资项目外，公司未来可预见的重大资本性支出计划如下：

1、康弘国际生产及研发中心建设项目（二期）：根据公司与北京经济技术开发区管理委员会签订的《入区协议》，公司计划总投资 30 亿元（含研发费用等）开展康弘国际生产及研发中心建设项目，用于康柏西普产品的国际供货生产及生物医药产业的产品研发和生产。康弘国际生产及研发中心建设项目，实施过程分为两期（一期、二期）进行建设，其中一期建设内容为本次募投项目之一。

2、康弘制药新厂建设项目：公司子公司康弘制药原有厂区土地厂房设备被征收后，与双流区政府就成都康弘制药新厂建设项目签订《投资协议》，上述项目位于双流西南航空港经济开发区，项目总投资约人民币 5.8 亿元，目前处于前期设计阶段。

3、四川弘达药业有限公司化学原料药基地建设项目：公司计划总投资 5.92 亿元，用于满足公司阿立哌唑等原料药产品的生产需求。该项目计划于 2020 年 7 月开工建设。

七、会计政策与会计估计变更

（一）会计政策变更

1、2019 年会计政策变更

财政部于 2017 年 3 月 31 日印发了《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》（财会〔2017〕7 号），要求在境内外同时上市的企业以及在境外上市并采用国际财务报告准则或企业会计准则编制财务报告的企业，自 2018 年 1 月 1 日起施行；其他境内上市企业自 2019 年 1 月 1 日起施行；执行企业会计准则的非上市企业自 2021 年 1 月 1 日起施行。

本公司已执行修订后的《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》，并根据 2019 年 4 月 30 日财政部印发的《关于修订印发 2019 年度一般企业财务报表格式的通知》（财会〔2019〕6 号）的要求，对 2019 年 1-6 月财务报表列报做出如下调整：“资产减值损失”调整至“信用减值损失”核算的坏账损失项

目，主要包括应收账款及其他应收款的坏账准备，金额 3,172,938.42 元；对财务报表格式进行相应调整，将原“应收票据及应收账款”项目拆分为“应收票据”、“应收账款”两个项目；将原“应付票据及应付账款”项目拆分为“应付票据”、“应付账款”两个项目；将利润表“减：资产减值损失”调整为“加：资产减值损失（损失以“-”号填列）”；将利润表“减：信用减值损失”调整为“加：信用减值损失（损失以“-”号填列）”。

2、2018 年度会计政策变更

财政部于 2018 年 6 月 15 日发布了《财政部关于修订印发 2018 年度一般企业财务报表格式的通知》（财会〔2018〕15 号），对一般企业财务报表格式进行相应调整，将原“应收票据”及“应收账款”项目整合为“应收票据及应收账款”项目；将原“应收利息”及“应收股利”项目归并至“其他应收款”项目；将原“固定资产清理”项目归并至“固定资产”项目；将原“工程物资”项目归并至“在建工程”项目；将原“应付票据”及“应付账款”项目整合为“应付票据及应付账款”项目；将原“应付利息”及“应付股利”项目归并至“其他应付款”项目；将原“专项应付款”项目归并至“长期应付款”项目；新增“研发费用”项目，从“管理费用”项目中分拆“研发费用”项目；在“财务费用”项目下增加“其中：利息费用”和“利息收入”项目；所有者权益变动表新增“设定受益计划变动额结转留存收益”项目。

公司执行了上述会计政策变更，并对 2017 年财务报表进行了调整，受重要影响的报表项目和金额如下：

单位：元

原列报报表项目及金额		新列报报表项目及金额	
应收票据	3,933,534.36	应收票据及应收账款	170,747,706.79
应收账款	166,814,172.43		
应付股利	1,070,758.60	其他应付款	226,555,381.13
其他应付款	225,484,622.53		
长期应付款	-	长期应付款	395,772,375.27
专项应付款	395,772,375.27		
管理费用	504,275,360.56	管理费用	312,342,357.75
		研发费用	191,933,002.81

公司执行了上述会计政策变更，并对 2016 年财务报表进行了调整，受重要影响的报表项目和金额如下：

单位：元

原列报报表项目及金额		新列报报表项目及金额	
应收票据	1,832,016.32	应收票据及应收账款	67,248,549.05
应收账款	65,416,532.73		
应付股利	851,208.00	其他应付款	363,766,086.25
其他应付款	362,914,878.25		
长期应付款	-		
专项应付款	179,057,413.64	长期应付款	179,057,413.64
管理费用	387,104,292.74	管理费用	264,870,851.59
		研发费用	122,233,441.15

3、2017 年度会计政策变更

财政部于 2017 年 4 月 28 日和 2017 年 5 月 10 日分别印发了《企业会计准则第 42 号—持有待售的非流动资产、处置组和终止经营》(财会[2017]13 号)和《关于印发修订〈企业会计准则第 16 号—政府补助〉的通知》(财会〔2017〕15 号)，要求在所有执行企业会计准则的企业范围内施行。

公司执行了上述会计政策变更，并对 2017 年财务报表进行了以下调整：

(1) “营业外收入”调整至“其他收益”核算的政府补助项目主要包括政策性搬迁补偿、十二五重大新药创制-902、KH901 与 KH902 研究开发及产业化基地建设款等，金额 73,243,957.27 元。

(2) “营业外收入”或“营业外支出”调整至“资产处置收益”核算的处置利得或损失项目主要包括：处置未划分为持有待售的固定资产、在建工程、生产性生物资产及无形资产而产生的处置损失金额 28,686,777.54 元；

公司对 2016 年财务报表进行了以下调整：

“营业外收入”或“营业外支出”调整至“资产处置收益”核算的处置利得或损失项目主要包括：处置未划分为持有待售的固定资产、在建工程、生产性生物资产及无形资产而产生的处置损失金额 5,511,275.38 元；

上述会计政策变更系根据财政部对于企业财务报表格式的要求，对财务报表列报进行调整，对公司财务状况和经营成果不构成重大影响。

（二）会计估计变更

公司在报告期内无会计估计变更事项。

（三）会计差错更正

公司在报告期内无重大前期差错更正事项。

八、或有事项

2018年3月5日，发行人收到成都市中级人民法院送达的《民事起诉状》及相关应诉法律文书。根据《民事起诉状》，房健民与 Welch Institute Inc 作为原告请求法院判令发行人向原告支付康柏西普眼用注射液 2014 年至 2016 年度提成分红款 2,665.90 万元及逾期利息损失 780.20 万元等费用。2018 年 8 月 6 日，发行人知晓原告增加了诉讼请求，原告请求法院判令发行人支付 2017 年的销售提成款。截至目前，本案尚在审理中。因诉讼结果具有不确定性，本公司基于谨慎的考虑，已对该事项的或有支出进行了预提。公司认为该事项对公司财务状况和经营成果不会造成重大不利影响。

除存在上述或有事项外，本公司无其他重大或有事项。

九、公司财务状况和盈利能力的未来趋势分析

随着国家医药卫生体制改革的推进，以及城镇化、人口老龄化等因素的驱动，医药行业的刚性需求将持续增长，行业发展趋势较好，为公司的后续发展创造了较好的外部环境。

公司自设立以来，坚持创新发展，体现了长远战略布局能力和持续专业创新能力；公司在核心治疗领域布局产品，通过对临床需求的深入调研，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，在多数细分市场都拥有较为明显的竞争优势地位。

公司以核心治疗领域竞争力为导向，形成了梯级层次清晰、结构合理的在研产品系列。公司以重点技术领域（大分子蛋白类药物产业化技术、中成药全产业

链标准化质量控制技术、化学原料药绿色合成技术、固体口服药物新型制剂技术)为根基。以核心治疗领域(眼科、脑科、肿瘤)为主线,在产品创新和技术提升上取得了一定领先优势,尤其在生物技术方面,公司以 KH901、KH902、KH903 等国际水平生物药的自主研发为契机,公司形成了哺乳细胞生产产业化平台,形成了完整的生物新药研究、开发和工业化能力。

公司在研发、生产、销售等领域引进和培养了一批具有良好专业能力和职业素养的人才队伍。

公司不断拓展国际视野,持续进行国际市场的探索和进入国际高端医药市场的尝试。公司原创 1 类生物新药康柏西普眼用注射液已经启动国际多中心 III 期临床研究;公司 2017 年与以色列 IOptima 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 IOptiMate™ 在中国区的独家经销权,2018 年,公司已顺利完成第二阶段股权交割,已取得 IOptima 60% 的股权,2019 年,公司完成了第三阶段股权交割,目前持有 IOptima 80% 的股权。该交易扩充了公司眼科的产品线,并进入眼科器械和耗材领域,推进公司国际化战略的步伐,拓展全球市场。

公司流动资产与非流动资产的构成比例与经营模式及资产负债结构相匹配,财务资本结构合理;未来随着公司经营规模的扩大,流动资产与非流动资产均将保持一定速度的增长,公司流动资产与非流动资产结构将保持相对稳定。

公司负债主要为流动负债,本次可转换公司债券发行募集资金到位后将进一步优化公司负债结构,合理提高公司的资产负债率。公司未来将根据生产经营需要保持合理的负债结构,积极拓宽融资渠道,努力降低融资成本和财务成本,提高资金使用效率。

十、重大事项说明

(一) 重大担保

自报告期初至本募集说明书摘要签署之日,公司不存在为合并报表范围外企业提供担保的情况。

（二）行政处罚情况

公司近 36 个月内未受到罚款以上行政处罚，不存在重大违法行为，符合《上市公司证券发行管理办法》第九条的规定。

十一、最近一期季度报告的相关信息

公司于 2019 年 10 月 30 日披露了 2019 年第三季度报告，本次季度报告未涉及影响本次发行的重大事项，财务数据未发生重大不利变化，现就公司最近一期季度报告的相关信息索引如下（最新季度报告全文请参阅公司于 2019 年 10 月 30 日披露的《2019 年第三季度报告》全文）。

（一）最近一期季度财务报告主要财务信息

1、合并资产负债表主要数据

单位：万元

项目	2019 年 9 月 30 日	2018 年 9 月 30 日
资产总计	550,789.31	495,008.04
负债总计	105,252.80	103,085.96
所有者权益合计	445,536.50	391,922.08
归属于母公司所有者权益	445,536.50	391,922.08

2、合并利润表主要数据

单位：万元

项目	2019 年 1-9 月	2018 年 1-9 月
营业收入	240,964.78	218,246.24
营业利润	64,933.63	58,472.33
利润总额	65,365.04	59,673.89
净利润	55,226.91	50,645.67
归属于母公司股东的净利润	55,226.91	50,645.67

3、合并现金流量表主要数据

单位：万元

项目	2019 年 1-9 月	2018 年 1-9 月
经营活动产生的现金流量净额	53,769.45	20,543.75
投资活动产生的现金流量净额	-78,978.01	-116,352.89

筹资活动产生的现金流量净额	-22,918.60	-19,350.77
现金及现金等价物净增加额	-47,730.49	-114,792.82

（二）财务报告审计截止日后的主要经营状况分析

2019年1-9月，公司实现营业收入为240,964.78万元，较上年同期增长10.41%；实现归属于母公司股东的净利润为55,226.91万元，较上年同期增长9.05%。2019年1-9月，总体公司经营情况良好，业绩表现稳步增长。

截至本募集说明书摘要签署日，公司的财务状况、盈利能力、经营模式、主要客户及供应商的构成、核心管理团队、税收政策以及其他可能影响投资者判断的重大事项等方面均未发生重大不利变化，公司整体经营情况良好。

第六节 本次募集资金运用

一、本次募集资金投资计划

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

在本次发行募集资金到位之前，公司将根据项目需要以自筹资金先行投入，在募集资金到位之后予以置换。在不改变本次募投项目的前提下，公司可根据项目的实际需求，对上述项目的募集资金投入顺序和金额进行适当调整。募集资金到位后，如扣除发行费用后的实际募集资金净额低于募集资金拟投入金额，不足部分公司将通过自筹资金解决。

二、本次募集资金投资项目情况

（一）项目建设背景和目的

1、生物医药是全球各国争相发展的重点领域之一

当前，生物技术在引领未来经济社会发展中的战略地位日益凸显，生物技术产业正加速成为继信息产业之后的又一个新的主导产业。以发达国家为主的各国政府先后制定了发展生物技术的国家战略，美国发布了《国家生物经济蓝图》，欧洲推出《工业生物技术路线图》，德国政府发布《生物经济战略》，韩国制定了面向 2016 年的《生物经济基本战略》，日本政府将“绿色技术创新和生命科学的创新”作为国家的重点战略。

在各国政策支持下，随着医疗保健需求增加、研发能力加强和新药上市加速，生物医药行业成为近年来全球医药行业发展最快的细分行业之一。2012 年-2017

年，全球药物销售额排名前十的药物中，生物制品的比例逐渐上升，2017 年全球药物销售额前十的药物中，超过一半的药物为生物制品。根据 Evaluate Pharma 的预测，生物制品在药品销售方面的市场份额在 2018 年达到了 28%（2,430 亿美元），预计到 2024 年，生物制品的市场份额将达到 32%（3,880 亿美元）。

2、生物医药产业是我国战略性新兴产业的主攻方向之一，我国大力支持生物医药产业发展

生物医药产业是 21 世纪创新最为活跃、影响最为深远的新兴产业，也是我国战略性新兴产业的主攻方向之一，我国出台了多项政策大力支持生物医药产业发展。

《中国制造 2025》将“生物医药和高性能医疗器材”作为未来十年十大重大发展领域之一；《“十三五”国家战略性新兴产业发展规划》提出“构建生物医药新体系。加快开发具有重大临床需求的创新药物和生物制品……推动产业国际化发展，加快建设生物医药强国……开发新型抗体和疫苗、基因治疗、细胞治疗等生物制品和制剂”。《战略性新兴产业分类（2018）》中将“生物药品制造”列为战略性新兴产业；《2016-2020 年生物医药产业振兴规划》提出“加快推进生物产业作为国民经济的支柱产业，加快生物产业与其他产业融合，加快靶向药物、细胞治疗、智能型医疗器械等新技术的发展”；2017 年 5 月，科技部发布了《“十三五”生物技术创新专项规划》，要求重点突破抗体制备等关键技术，抢占生物医药产业战略制高点，力争到 2020 年实现我国生物医药整体由“跟跑”到“并跑”、部分领域“领跑”的转变。

在国家政策大力支持下，生物医药正逐渐成为我国经济发展的重点建设行业和高新技术支柱产业，特别是在一些经济、科技发达地区，正在积极建设国家生物产业基地，生物医药产业聚集区也已初具规模，有力地带动了我国生物医药产业的发展。

2016 年 11 月，工业和信息化部、国家发展和改革委员会、科学技术部、商务部、国家卫生和计划生育委员会、国家食品药品监督管理总局联合发布的《医药工业发展规划指南》提出，“支持建设一批高标准制剂生产基地，通过欧美 GMP 认证。鼓励开展新药……国际注册，实现 3-5 个新药和 200 个以上化学仿制

药在发达国家市场上市。鼓励企业提升国际市场运营能力，建立面向国际市场的销售渠道，培育中国制造品牌。”

3、生物制品是公司主营业务的重点发展方向，眼科是公司持续专注的核心治疗领域

公司始终坚持“以临床需求为导向，在核心治疗领域，深入研究、专业创新、专业服务”的经营理念，致力于生物制品、中成药及化学药的研发、生产和销售。生物制品是公司主营业务的重点发展方向，生物制品业务销售收入占公司主营业务收入的比例由2016年的18.75%提升到2018年的30.25%，占比不断提升。

公司持续在眼科、脑科、肿瘤等领域加大投入，深入研究、专业创新，经过十余年的研发布局、生产布局、人才储备的积累，公司在眼科领域已经形成了可与国际同类品种直接竞争的产品优势。

4、本次募投项目是公司国际化发展战略关键步骤之一，有利于提升我国生物医药产业的国际竞争力

康柏西普眼用注射液是公司历时近10年自主研发的全球新一代用于治疗湿性AMD的中国原创生物1类新药，是国家“十一五”重大新药创制专项的代表性成果。该产品于2013年11月获得国家食品药品监督管理总局批准的新药证书与药品注册批件，是国内企业可生产的第10个抗体药物，填补了国产眼底黄斑变性治疗药物的市场空白。2018年，公司“国家一类新药康柏西普眼用注射液的研制”项目荣获“中国工业大奖”，是首个获得“中国工业大奖”的生物创新药。

康柏西普眼用注射液在全球范围内拥有独立的自主知识产权，其活性蛋白——FP3蛋白（抑制血管新生的融合蛋白）的国际非专有名称（即“国际通用名”）“Conbercept”和中文通用名“康柏西普”已分别由世界卫生组织（WHO）和中国药典委员会收录和批准，为其国际市场开发奠定了坚实基础。

康柏西普眼用注射液活性蛋白——FP3蛋白（抑制血管新生的融合蛋白）为新一代抗VEGF融合蛋白（Vascular Endothelial Growth Factor，血管内皮生长因子），结构上为100%人源化，能有效地结合VEGF-A，VEGF-B，PLGF等多个病理性新生血管相关的靶点。康柏西普眼用注射液国内临床试验过程完整，在国

内已累计使用超过六十万人次，其安全性、有效性已经充分验证。公司实施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是公司国际化发展战略关键步骤之一，并将带动我国生物医药产业的国际影响力和国际竞争力提升。

（二）KH 系列生物新药产业化建设项目

1、项目基本情况

本项目实施主体为本公司全资子公司康弘生物。

KH 系列生物新药产业化建设项目（即康弘生物 II 期建设项目）主要在康弘生物 I 期建设项目基础上，新建制剂生产车间及其动力等配套公用系统及辅助设施，仅用于提升康柏西普眼用注射液（KH902）制剂生产能力。

本项目建成并完全达产后预计每年将生产 KH902 制剂约 56 万支。

本项目建设期 41 个月。

2、项目建设必要性和可行性

（1）项目建设的必要性

①国内眼底新生血管疾病类药物市场空间广阔

眼底新生血管疾病主要包括年龄相关性黄斑变性（AMD）、糖尿病黄斑水肿（DME）、病理性近视（PM）、视网膜静脉阻塞（RVO）等。

根据上海交通大学附属第一人民医院所做的流行病学研究，我国 60 岁以上人群 AMD 的患病率约为 13.36%，AMD 可分为干性（非新生血管性，dAMD）和湿性（新生血管性，wAMD）两种，AMD 患者中湿性 AMD 患者占比约 14%。

CNV（脉络膜新生血管）是病理性近视（PM）的继发证，是中青年视力丧失的主要原因，其发病率大约占 PM 的 5%-10%。在欧美，生理性近视与病理性近视的比例分别为 23% 与 2%。亚洲人群生理性近视发病率高达 40%-50%，相应的病理性近视比例也将高于欧美。

DME（糖尿病黄斑水肿）是糖尿病常见的并发症之一，多发于病程较长的糖尿病患者。近年来，糖尿病发病率迅速增加，我国现有糖尿病患者众多，其中

最严重和最常见的并发症之一就是 DME。根据上海交通大学附属第一人民医院所做的流行病学研究，上海市糖尿病患者平均并发 DME 比例为 10%。

RVO（视网膜静脉阻塞）是最常见的视网膜血管病之一，大部分病例发生在中年以上。在我国，抽样调查显示视网膜静脉阻塞 50 岁以上的总体发病率约为 1.5%。

随着人们对于眼部疾病的重视程度提高，社会竞争对大众用眼要求的提高，以及老龄化影响，眼底新生血管疾病市场扩容潜力较大。

2016 年 11 月，工业和信息化部、国家发展和改革委员会、科学技术部、商务部、国家卫生和计划生育委员会、国家食品药品监督管理总局联合发布的《医药工业发展规划指南》提出，“推动临床需求量大的生物类似药大品种产业化，重点是针对...VEGF...等靶点的产品，提高患者用药可及性。”公司康柏西普眼用注射液为基于 VEGF 因子相关生物技术的原创 1 类生物新药产品。

②康柏西普眼用注射液多个适应症产品国内生产需要

康弘生物主要致力于生物制品的研发、生产和销售，目前有多个 KH 系列生物新药在产/在研，其中，康柏西普眼用注射液治疗 wAMD、pmCNS、DME 适应症已经在国内获批；RVO 适应症目前在国内正处于临床 III 期试验阶段。

公司围绕康柏西普眼用注射液修建的康弘生物 I 期生产基地已获得药品生产许可证和新版 GMP 证书。但伴随着康柏西普眼用注射液治疗 wAMD、pmCNS、DME 适应症产品国内销量的不断增加，以及未来 RVO 新适应症国内获批上市，康柏西普眼用注射液生产需求将进一步扩大。

（2）项目建设的可行性

①公司掌握相关生物制品从研发到产业化的核心技术

康柏西普眼用注射液是公司历时近 10 年自主研发的全球新一代用于治疗湿性 AMD 的中国原创生物 1 类新药，是我国第一个拥有国际通用名的生物新药，在全球范围内拥有独立的自主知识产权，是国家“十一五”重大新药创制专项的代表性成果。该产品于 2013 年 11 月获得国家食品药品监督管理总局批准的新药

证书与药品注册批件，是国内企业可生产的第 10 个抗体药物，填补了国产眼底黄斑变性治疗药物的市场空白。

公司掌握康柏西普眼用注射液从研发到产业化的核心技术。公司拥有“国家企业技术中心”、“生物大分子蛋白药物四川省重点实验室”、以及“康弘博士后科研工作站”等技术平台，构建起了具备核心竞争力的生物制品重点技术——生物制品中以动物细胞表达体系为平台的药物的产业化技术，重点开发基于 VEGF 因子的相关生物技术的 KH 系列生物药产品。该技术采用细胞悬浮培养工艺制备蛋白药物，细胞表达量达到国外同类产品的生产水平。

②公司拥有相关生物制品从研发到产业化的专业团队

截至 2019 年 6 月 30 日，康弘药业拥有研发人员 450 人，研究生及以上学历 261 人，形成了一支年龄及知识结构合理、研究与开发并重、具有较高产业化能力的研发团队；其中从事生物制品相关研发、生产工作的团队已经掌握康柏西普眼用注射液从研发、生产、流通及使用全过程工艺、技术标准。

③公司积累了相关生物制品项目建设的丰富经验

公司通过原康弘赛金（成都）药业有限公司生产线建设积累了国际先进设计理念经验。2008 年，康弘生物以国内最新 GMP 规范要求为标准，开始新建康弘生物生产基地，其 I 期工程于 2011 年完工，2013 年 12 月通过新版 GMP 认证，主要用于康柏西普眼用注射液生产。成都康弘生物生产基地被成都市政府列为成都市重大项目和成都市生物产业示范基地。通过该项目建设，公司积累了生物制品项目建设的丰富经验。

④公司将按国内外 GMP 标准要求推进项目质量控制

公司传承“质量源于设计、质量源于控制、质量源于创新”的质量理念，建立了以 QbD（Quality by Design，质量源于设计）为中心，以 QTPP（Quality Target Product Profile，目标产品的质量概况）为主线，贯穿研发、生产、流通及使用全过程的药品质量管理系列规范控制体系。

本项目根据国际国内 GMP（中国、美国、欧盟、日本等）质量管理规范要求进行设计，项目设计按照相关洁净厂房施工规范并参考 ISPE（International Society for Pharmaceutical Engineering，国际制药工程协会）规范进行施工及安装、

调试。工程建成后硬件设施将达到国内外 GMP 标准。项目将依照国内外 GMP 标准，并参照 FDA 工艺验证指南、PDA TR42 蛋白质生产工艺验证指南，对建成后的生产设施设备、工艺管道和生产工艺进行验证。该项目建成后将具备 KH 系列生物新药制剂产业化能力，且符合国际标准的生物制品单抗类制剂车间。

3、项目投资计划

本项目计划总投资 29,999.33 万元，其中项目建设投资 26,999.33 万元，铺底流动资金 3,000 万元。

4、项目经济效益

本项目预计实现年均净利润 22,095.70 万元，预计投资回收期（税后）8.12 年（含建设期），内部收益率（税后）为 27.41%。

5、项目建设用地

本项目建设地点位于成都市金牛区金泉街道，总用地面积 57,187.2 平方米，项目用地已经取得土地使用权证书（“成国用（2011）第 436 号”、“成国用（2015）第 218 号”）。

6、项目涉及报批事项情况

本项目已经成都市金牛区发展和改革局备案（备案证号：川投资备【2017-510106-27-03-213693】FGQB-0196 号），已经取得成都市金牛区环境保护局《关于成都康弘生物科技有限公司 KH 系列生物新药产业化建设项目环境影响报告表的审查批复》（金牛环建[2017]138 号）。

7、募集资金的预计使用进度、项目建设的预计进度安排

（1）募集资金的预计使用进度

本项目募集资金的使用进度将根据募投项目的实施情况确定，募集资金的预计使用进度如下：

单位：万元

项目	募集资金投资金额	2019 年预计使用金额	2020 年预计使用金额	2021 年预计使用金额
KH 系列生物新药产业化建设项目	21,000.00	14,940.00	5,760.00	300.00

注：上表中 2019 年预计募集资金使用金额包含审议本次发行方案之董事会决议日之后公司以自有资金先行投入的资金。

(2) 项目建设的预计进度安排

本项目建设期为 41 个月，具体实施计划进度如下：

序号	实施阶段	2	4	6	8	10	12	14	16	18	20	22	24	26	28	30	32	34	36	38	40	41
1	可研及审查	■																				
2	方案设计及规划报建审查		■	■	■																	
3	施工图设计			■	■	■	■															
4	施工图审查及招标					■	■	■	■													
5	土建工程报建及施工								■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■			
6	设备招投标及订购								■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■			
7	安装工程工程施工																■	■	■	■	■	
8	设备调试																			■	■	■
9	联动试车																					■
10	试生产																					■

8、项目具体投资构成和合理性，以及是否属于资本性支出，是否包含董事会前投入

(1) 项目具体投资构成和合理性，是否属于资本性支出

本项目计划总投资 29,999.32 万元，其中各项目投资具体构成、是否属于资本性支出情况如下：

单位：万元

序号	项目	计划投资金额	是否为资本性支出
1	工程费用	23,130.72	是
1.1	建筑工程费用	7,672.72	是
1.2	设备购置费	11,838.00	是
1.3	安装工程费	3,620.00	是

序号	项目	计划投资金额	是否为资本性支出
2	工程建设其他费用	3,368.60	是
3	预备费	500.00	否
4	铺底流动资金	3,000.00	否
	总投资	29,999.32	-

项目投资构成根据项目建设计划谨慎测算得出，投资构成合理，具体如下：

①建筑工程

本项目建筑工程内容包括生产厂房建筑工程、生产辅助建筑工程、公用及其他工程，建筑工程参照当地近年类似项目技术经济指标估算相应投资额，具体投资明细如下：

项目	面积 (m ²)	单位造价 (元/m ²)	投资金额 (万元)
生产厂房建筑工程	22,300.00	1,800.00	4,014.00
生产辅助建筑工程	828.70	2,196.21	182.00
公用及其他工程项目	12,450.36	-	3,476.72
合计	35,579.06	-	7,672.72

注：公用及其他工程项目包括公用工程项目、环境保护项目和服务性工程项目

②设备购置及安装工程

本项目拟购置、安装的主要设备及投资情况如下：

序号	设备名称	数量 (台/套)	投资金额 (万元)
1	工艺设备		
	1、工艺主体设备	9	6,780.00
	2、主要辅助设备	10	390.00
	3、其他设备	-	1,380.00
	小计		8,550.00
2	动力、公用及其他设备	-	3,288.00
3	安装工程费	-	3,620.00
	合计		15,458.00

其中设备投资金额根据供应商报价数据进行综合比较后估算。

③工程建设其他费用

工程建设其它费用主要包括工程设计费、建设单位管理费、工程建设监理费等。

④预备费

预备费用均为基本预备费。基本预备费主要是针对在项目实施过程中可能发生难以预料的支出，需要事先预留的费用。

⑤铺底流动资金

本项目依据《建设项目经济评价方法与参数（第三版）》相关要求采用分项详细估算法进行测算。铺底流动资金按项目运营期流动资金的 30% 计算。

（2）本项目募集资金投入主要为资本性支出，不包含董事会前投入

本项目总投资为 29,999.32 万元，其中，本次募集资金拟投入 21,000.00 万元，主要为资本性支出，不包含董事会前投入，具体如下：

单位：万元

序号	项目	投资金额	募集资金投入金额	是否为资本性支出
1	工程费用	23,130.72	20,355.92	是
1.1	建筑工程费用	7,672.72		是
1.2	设备购置费	11,838.00		是
1.3	安装工程费	3,620.00		是
2	工程建设其他费用	3,368.60		是
3	预备费	500.00	500.00	否
4	铺底流动资金	3,000.00	144.08	否
	总投资	29,999.32	21,000.00	-

截至审议本次发行方案之董事会决议日，本项目已经累计投入 6,143.40 万元，主要用于建筑工程、设备购置等，不包含在本次拟使用募集资金投入的金额之中。

本次募集资金中的非资本性支出包括预备费和铺底流动资金，金额为 644.08 万元，占本次募集资金投入的 3.07%，占比较低。

9、项目的经营模式及盈利模式

本项目由公司全资子公司康弘生物实施，仅用于提升康柏西普眼用注射液（KH902）制剂生产能力。本项目的实施，将大幅提高公司生物制品的生产能力，将大幅提高公司国际化研发能力、国际化生产能力和国际影响力，为公司国际化发展提供有力的支持。

本项目的经营模式将沿用公司目前成熟的生产基地经营模式。采购模式主要包括采制定采购计划、报批后实施采购、验收、入库、货款支付等环节；生产过程严格按照 GMP 等相关质量管理规范进行，包括生产计划的制定/调整、生产过程的质量控制/成本控制等主要过程；销售模式主要是依托集团市场部、营销中心、商务部为架构的营销体系开展销售工作。

本项目的盈利模式与公司目前的盈利模式一致。公司通过销售自主研发、生产的相关生物制品获得盈利。

10、项目实施主体

本项目的实施主体均为公司直接持股 100% 的全资子公司康弘生物，不存在通过非全资子公司实施的情形。

11、项目预计效益测算依据、测算过程及谨慎性

本项目实施达标达产后，预计实现年均净利润 22,095.70 万元，预计投资回收期（税后）8.12 年（含建设期），内部收益率（税后）为 27.41%。

本项目计算期内平均效益测算数据如下：

项目	平均预测值
销售收入（万元）	77,679.05
销售税金及附加（万元）	279.64
成本和费用（万元）	51,404.47
利润总额（万元）	25,994.94
净利润（万元）	22,095.70
内部收益率（税后）	27.41%
投资回收期（税后）（含建设期）（年）	8.12

本项目效益测算主要过程、测算依据如下：

（1）销售收入估算

生产规模估计：项目建成后将先进行调试、认证，然后正式投产，完全达产后预计每年将生产约 56 万支 KH 系列生物新药制剂产品，全部为 KH902 制剂。

销售价格预测依据：KH902 销售价格参考目前销售价格，并考虑了国内医药行业价格政策及变动趋势、市场竞争强度等情况综合预测。

预计项目达产后将实现年均销售收入 77,679.05 万元。

（2）成本费用估算

①生产成本

生产成本按外购原材料/辅料费用、外购动力费、人员费用、折旧费、修理费及其他制造费用进行分项计算，合计为年均 23,771.41 万元。

其中外购原材料/辅料、外购动力费、修理费及其他制造费用参考公司目前生物制品制剂生产成本构成情况估算，人员费用根据项目配置人员情况估算；折旧费根据项目房屋建筑物、设备等固定资产投资情况估算。

以计算期内估算的年均销售收入和生产成本测算，项目预测毛利率为 69.40%，低于公司报告期生物制品业务平均毛利率水平，预测较为谨慎、合理。

②期间费用

管理费用、销售费用结合公司费用水平等因素预计，分别按照年均销售收入的 5.43%、30% 测算，年均分别为 4,220.81 万元、23,303.71 万元

（3）利润估算

销售收入扣除销售税金及附加、总成本费用后即为利润总额，本项目年均利润总额为 25,994.94 万元，扣除所得税后的年均净利润为 22,095.70 万元。

（4）本项目效益测算的谨慎性

公司对本项目的效益测算，充分考虑了公司现有生物制品生产实际情况、行业政策及变化情况、市场竞争状况等因素，并通过盈亏平衡分析、敏感性分析确认了本次募投项目具有良好的盈利性。本项目属于生物药行业项目，其主要效益指标与同行业上市公司相似募投项目对应效益指标比较情况如下：

公司名称	项目名称	内部收益率 (税后)	投资回收期 (含建设期)(年)
丽珠集团	治疗用抗体药物研发与产业化建设项目	40.89%	4.94
安科生物	年产 2,000 万支重组人生长激素生产线扩建提升项目	55.87%	4.39
	注射用重组人 HER2 单克隆抗体药物产业化项目	20.12%	6.77
平均值		38.96%	5.37
康弘药业	KH 系列生物新药产业化建设项目	27.35%	8.10

从上表与同行业上市公司相似募投项目的比较可以看出，本项目内部收益率和投资回收期指标均相对较低。本项目效益的测算较为谨慎、合理。

(三) 康柏西普眼用注射液国际 III 期临床试验及注册上市项目

1、项目基本情况

公司产品康柏西普眼用注射液正在北美、欧洲等国际地区开展治疗湿性年龄相关性黄斑变性（wAMD）的 III 期临床试验，并将向美国 FDA、欧洲 EMA 及其他国家的监管机构申请注册上市许可（公司对该产品的研发代码为 KH916）。

项目实施主体为公司全资子公司康弘生物。

2、项目建设必要性和可行性

(1) wAMD 适应症国际市场空间大

AMD 是导致老年人视力下降的主要原因之一，并在全球范围内逐渐成为影响公众健康的重要疾病。在中早期 AMD 患者中，大约有 15%-20% 的患者会发展成为 wAMD，并且导致视力丧失。wAMD 患者病情发展迅速，并且造成 AMD 患者中大部分的视力丧失。

Global Data 数据显示，截至 2016 年美国、法国、德国、意大利、西班牙、英国和日本等 7 个主要发达国家的 wAMD 患者人数为 267.73 万人，预计到 2026 年患者人数将增加至 320.57 万人，市场规模将达到 85 亿美元。wAMD 国际市场空间大。

(2) 康柏西普眼用注射液治疗 wAMD 适应症国内临床试验过程完整，在国内已累计使用超过六十万人次，安全性、有效性已经充分验证

康柏西普眼用注射液是公司历时近 10 年自主研发的全球新一代用于治疗 wAMD 的原创生物 1 类新药，其国内临床试验过程完整。2005 年开始临床前研究；2007 年 11 月获得 I 期临床批件；2008 年 4 月启动 I 期临床试验；2010 年 3 月获得后续临床试验批件，并启动后续临床研究；2012 年 1 月，递交关于 wAMD 适应症的上市申请；2013 年 11 月，获得国家食品药品监督管理总局颁发的治疗 wAMD 适应症新药证书和注册批件。

康柏西普眼用注射液的药理、毒理研究充分，临床药理学及人体安全性、治疗作用和有效性在国内临床试验和商业应用过程中已经充分验证。

(3) 康弘生物已经聘请专业 CRO 公司负责本项目国际 III 期临床试验，已制定了全面、可行的临床试验方案

2016 年 10 月，康弘生物获得美国 FDA 准许直接在美国开展康柏西普眼用注射液治疗 wAMD 适应症 III 期临床试验，是国内极其罕见的在美国跳过 I 期、II 期临床试验，直接获批开展 III 期临床试验的生物新药，在我国国产创新药发展中具有重要意义。

2017 年 11 月，康弘生物与美国 CRO 公司 INC Research, LLC（简称“INC Research”，于 2019 年 1 月 2 日更名为 Syneos Health, LLC）及其母公司 INC Research Holdings Inc. 签署了临床试验研究相关服务协议，聘请 INC Research 为公司提供在康柏西普眼用注射液国际 III 期临床试验服务。INC Research（NASDAQ 股票代码为“INCR”）为国际知名 CRO 公司，擅长眼科领域生物制药的研发；过去五年超过 90% 的由美国 FDA 批准的新分子结构（New Molecular Entity, NME）均有其的参与。

康弘生物与 INC Research 共同制定了全面、可行的临床试验方案，方案采用国际多中心、随机、双盲、阳性对照、剂量范围试验方式，整个国际多中心临床研究包括两个独立、相似的试验，每个试验计划入组约 1,140 名受试者，以 1:1:1 的比例分组接受 0.5 mg 康柏西普、1.0 mg 康柏西普和 2.0 mg 阿柏西普的玻璃体腔注射，试验主要目标是测试每 2 月注射一次 0.5 mg 康柏西普或每 3 月注射一次 1.0 mg 康柏西普的疗效是否非劣效于每 2 月注射一次 2.0 mg 阿柏西普的疗效。

2018年4月，康弘生物收到美国FDA关于审核通过康柏西普眼用注射液在美国开展新生血管性年龄相关性黄斑变性临床试验特别方案评审（Special Protocol Assessment）的通知，其临床方案已经获得美国FDA认可。

2018年5月，康弘生物正式在欧美开展国际多中心III期临床试验。

目前该项目已在北美、南美、欧洲和亚太等地的30多个国家及地区获得III期临床试验注册批准，与这些区域内的300多家研究中心签署了临床研究协议，国际III期临床试验受试者入组人数已达到临床试验方案要求总数的100%。

3、项目主要流程及投资计划

结合美国FDA及其他国家有关监管机构的相关规定，以及本项目临床试验方案，本项目包括试验准备、受试者筛选与招募、受试者治疗、锁定数据库并分析数据、临床试验总结、注册申请及获批上市等六个主要流程环节。各流程环节主要工作内容如下：

（1）试验准备：

- 临床试验申请及审批：向目标国提交临床注册申请，获得临床研究开展批准
- 中心识别与筛选：识别并筛选目标中心，考察中心是否符合研究条款，具有参与研究的一项
- 伦理审批：递交伦理申请，获得研究是否符合伦理的审评意见

（2）受试者筛选招募：

- 中心认证、培训及启动
- 识别并筛选受试者
- 通过纳排标准后成功入组受试者

（3）受试者治疗：

- 医生按照治疗方案对受试者进行检查及注射
- 研究监查与质量稽查：定期开展针对研究的方案符合性、可溯源性、真实性等方面的监查和质量稽查，动态研究实施质量，保障受试者安全

- 不良反应的监测及报告：对研究过程中出现的严重不良事件和非预期严重不良事件进行及时的报告

(4) 锁定数据库、进行数据分析：根据方案在治疗周期给药结束后，锁定数据库，进行数据分析

(5) 临床试验总结：揭盲、根据数据分析结果，形成研究总结，明确该试验是否达到方案预定的目标

(6) 注册申请及获批上市：向美国 FDA、欧洲 EMA 及其他有关国家的监管机构申请产品上市许可，接受审核，并在获批后上市

本项目计划投资约 169,241.40 万元人民币（约 25,371.35 万美元，按 2016 年-2018 年人民币对美元汇率中间价平均值 1 美元=6.6706 元人民币折算）。

4、项目市场前景

Global Data 数据显示，截至 2016 年美国、法国、德国、意大利、西班牙、英国和日本等 7 个主要发达国家的 wAMD 患者人数为 267.73 万人，预计到 2026 年患者人数将增加至 320.57 万人，市场规模将达到 85 亿美元。wAMD 适应症国际市场空间大。

康柏西普眼用注射液竞争产品阿柏西普（适应症包括 wAMD、RVO、DME 等）2018 年全球销售金额约 67.46 亿美元；雷珠单抗（适应症包括 wAMD、RVO、DME、CNV 等）2018 年全球销售金额约 37.15 亿美元。康柏西普眼用注射液国际市场空间广阔。

5、项目实施进度

本项目计划在全球多中心开展 III 期临床试验，计划招募受试者人数较多，治疗过程所需时间较长，预计国际 III 期临床试验从申请临床许可到完成临床试验全部过程需 5-6 年。目前本项目已在北美、南美、欧洲和亚太等地的 30 多个国家及地区获得临床试验注册批准，与这些区域内的 300 多家研究中心签署了临床研究协议，受试者入组人数已达到临床试验方案要求总数的 100%。

本项目全球多中心临床试验完成之后的临床试验数据可用于美国、欧盟、日本等主要国际地区的上市申请，将加快康柏西普眼用注射液全球布局进程。其中向美国 FDA 提交生物制品许可申请（BLA）及 FDA 审批需约 1 年。

6、项目涉及报批事项情况

本项目不涉及固定资产投资，不涉及境外投资，不需要履行发改部门的核准或者备案程序，亦不需要履行商务部门的核准或者备案程序。

7、其他事项

（1）涉及的国家和地区及批准情况

发行人计划在超过 30 个国家或地区开展康柏西普眼用注射液国际 III 期临床试验，截至本募集说明书摘要签署之日，发行人已取得包括美国在内的 30 多个主要国家或地区药品监督管理部门关于开展临床试验的批准，具体如下表所示：

涉及国家和地区	是否已取得当地药品监督管理部门关于开展临床试验的批准
美国	是
德国	是
加拿大	是
奥地利	是
西班牙	是
葡萄牙	是
英国	是
比利时	是
新加坡	是
法国	是
拉脱维亚	是
匈牙利	是
捷克	是
意大利	是
哥伦比亚	是
波兰	是
香港	是
台湾	是

涉及国家和地区	是否已取得当地药品监督管理部门关于开展临床试验的批准
菲律宾	是
澳大利亚	是
新西兰	是
荷兰	是
瑞士	是
斯洛伐克	是
阿根廷	是
立陶宛	是
以色列	是
中国	是
保加利亚	是
俄罗斯	是
墨西哥	是
智利	是

(2) 本项目不属于境外投资，不需取得商务主管部门核发的境外投资证书

商务部《境外投资管理办法》（商务部令 2014 年第 3 号）第二条规定，本办法所称境外投资，是指在中华人民共和国境内依法设立的企业通过新设、并购及其他方式在境外拥有非金融企业或取得既有非金融企业所有权、控制权、经营管理权及其他权益的行为。

截至本募集说明书摘要签署之日，康柏西普眼用注射液国际 III 期临床试验及注册上市项目在北美、欧洲等地区开展康柏西普眼用注射液 wAMD 适应症 III 期临床试验，主要根据发行人设立于中国境内的全资子公司康弘生物与 INC Research, LLC（于 2019 年 1 月 2 日更名为 Syneos Health, LLC，以下统称“CRO 公司”）及其母公司 INC Research Holdings Inc. 于 2017 年 11 月 9 日签订的《Master Services Agreement》、《Statement of Work No.1》及《Statement of Work No.2》（以下统称“《服务协议》”），由康弘生物委托 CRO 公司及其关联公司开展康柏西普眼用注射液在北美、欧洲等地区进行国际 III 期临床试验事宜。

CRO 公司是一家合同研究组织，提供全面的临床研究和药品开发支持服务，包括统计计划与分析、数据管理、医学撰写、注册申报及支持、监查、药物警戒、

中心实验室、临床供应与后勤支持、影像、研究者及中心选择与管理、以及与临床研究管理流程有关的其它服务。

综上，截至本募集说明书摘要签署之日，康柏西普眼用注射液国际 III 期临床试验及注册上市项目涉及的在北美、欧洲等地区开展康柏西普眼用注射液 wAMD 适应症 III 期临床试验事宜，主要系发行人境内全资子公司康弘生物向境外公司购买服务，而非中国境内依法设立的企业通过新设、并购及其他方式在境外拥有非金融企业或取得既有非金融企业所有权、控制权、经营管理权及其他权益的行为，因此该项目不涉及商务部《境外投资管理办法》规定的境外投资，不需要履行商务部门的核准或者备案程序。

(3) 涉及资金出境及履行外汇相关手续情况

本项目涉及资金出境。根据《中华人民共和国外汇管理条例》(2008 年修订)、《涉外收支交易分类与代码(2014 版)》(汇发[2014]21 号)等外汇管理法规，本项目涉及的资金出境属于经常项目中的服务贸易。

根据《结汇、售汇及付汇管理规定》(银发[1996]210 号、中国人民银行令[1996]第 1 号)、《国家外汇管理局关于印发服务贸易外汇管理法规的通知》(汇发[2013]30 号)之附件一《服务贸易外汇管理指引》等外汇管理法规，由经营外汇业务的金融机构办理服务贸易外汇收支业务，按照国家外汇管理规定对交易单证的真实性及其与外汇收支的一致性进行合理审查，确认交易单证所列的交易主体、金额、性质等要素与其申请办理的外汇收支相一致；国家外汇管理局及其分支机构有权进行监督检查。

本项目涉及的出境资金，均由发行人通过中国银行成都武侯支行办理购汇及境外汇款业务。发行人向中国银行成都武侯支行提交了出境资金对应的合同、购汇申请表及境外汇款申请表，中国银行成都武侯支行审查确认后办理了相关的购汇及境外汇款业务，向发行人出具了《国际结算借记通知》，出境资金的外汇相关手续已履行完毕。本项目未来的出境资金履行外汇相关手续也不存在实质性法律障碍。

8、募集资金的预计使用进度、项目建设的预计进度安排

(1) 募集资金的预计使用进度

本项目募集资金的使用进度将根据募投项目的实施情况确定，募集资金的预计使用进度如下：

单位：万元

项目	募集资金投资金额	2019年预计使用金额	2020年预计使用金额	2021年预计使用金额
康柏西普眼用注射液国际 III 期临床试验及注册上市项目	42,642.00	32,264.00	10,378.00	-

注：上表中 2019 年预计募集资金使用金额包含审议本次发行方案之董事会决议日之后公司以自有资金先行投入的资金。

(2) 项目建设的预计进度安排

结合美国 FDA 及其他国家有关监管机构的相关规定，以及本项目临床试验方案，本项目包括试验准备、受试者筛选与招募、受试者治疗、锁定数据库并分析数据、临床试验总结、注册申请及获批上市等六个主要流程环节。

本项目计划在全球多中心开展 III 期临床试验，计划招募受试者人数较多，治疗过程所需时间较长，预计国际 III 期临床试验从申请临床许可到完成临床试验全部过程需 5-6 年。目前本项目已在北美、南美、欧洲和亚太等地的 30 多个国家及地区获得临床试验注册批准，与这些区域内的 300 多家研究中心签署了临床研究协议，受试者入组人数已达到临床试验方案要求总数的 100%。

本项目全球多中心临床试验数据可用于美国、欧盟、日本等主要国际地区的上市申请，将加快康柏西普眼用注射液全球布局进程。其中向美国 FDA 提交生物制品许可申请（BLA）及 FDA 审批需约 1 年。

9、项目具体投资构成和合理性，以及是否属于资本性支出，是否包含董事会前投入

(1) 项目具体投资构成和合理性，是否属于资本性支出

本项目计划投资约 169,241.40 万元人民币，主要包括试验准备、受试者筛选与招募、受试者治疗、锁定数据库并分析数据、临床试验总结、注册申请及获批上市等流程环节，项目具体投资构成根据项目临床试验方案、各流程环节主要工作内容谨慎测算得出，投资构成合理，具体如下：

序号	项目	计划投资金额 (人民币万元)	是否为 资本性支出
1	试验准备	25,605.37	是
2	受试者筛选与招募	10,475.83	是
3	受试者治疗	123,887.61	是
4	锁定数据库、临床试验总结	7,004.59	是
5	注册申请及获批上市	2,267.99	是
	总投资	169,241.40	-

根据《企业会计准则》及公司的会计政策，本项目的 III 期临床试验及注册上市费用符合资本化的条件，属于资本性支出。

(2) 本项目募集资金投入不包含董事会前投入

截至审议本次发行方案之董事会决议日，本项目已经累计投入 37,397.00 万元，主要用于支付 CRO 公司费用及公司临床运营人员招聘、会议、顾问费、差旅、样品生产等费用，全部由公司以自有资金投入，不包含在本次拟使用募集资金投入的金额之中。

10、项目的经营模式及盈利模式

本项目主要是康柏西普眼用注射液在北美、欧洲等国际地区开展治疗湿性年龄相关性黄斑变性（wAMD）的 III 期临床试验，并将向美国 FDA、欧洲 EMA 及其他国家的监管机构申请注册上市许可。本项目主要系在全球多中心开展 III 期临床试验，然后向美国 FDA、欧洲 EMA 等监管机构申请康柏西普眼用注射液注册上市许可。

本项目本身不涉及采购、生产和销售环节。项目本身也不直接盈利，而是通过本项目获得的康柏西普眼用注射液在美国、欧洲等国际地区的注册上市许可，通过公司在建的康弘国际生产及研发中心建设项目等生产基地获得盈利。

11、项目实施主体

本项目的实施主体均为公司直接持股 100% 的全资子公司康弘生物，不存在通过非全资子公司实施的情形。

12、项目预计效益测算依据、测算过程及谨慎性

该项目主要为康柏西普眼用注射液在北美、欧洲等国际地区开展治疗湿性年龄相关性黄斑变性（wAMD）的 III 期临床试验，并将向美国 FDA、欧洲 EMA 及其他国家的监管机构申请注册上市许可。

该项目主要系公司向美国、欧盟等主要国际地区获取康柏西普眼用注射液（KH916）上市销售许可，该项目不涉及产品生产、销售，因此不直接产生经济效益。

（四）康弘国际生产及研发中心建设项目（一期）

1、项目基本情况

本项目实施主体为本公司全资子公司北京康弘。

康弘国际生产及研发中心建设项目实施过程将分为两期（一期、二期）进行建设，本项目为一期建设内容。本项目建设内容包括研发实验楼 A、B，生产车间 1 号、2 号，综合楼及配套附属设施。项目将建设一条 2,500L 批次流加生产线、一条 2,500L 灌流生产线和一条制剂生产包装线。

本项目将满足国家 1 类新药康柏西普眼用注射液全球研发和国际市场商业化生产，以及国家重大专项、新一代抗新生血管肿瘤药物 KH903 临床样品供应和上市后商业化生产。

本项目建设期 36 个月。

2、项目建设必要性和可行性

（1）项目建设必要性

①康柏西普眼用注射液国际市场空间广阔

AMD 是导致老年人视力下降的主要原因之一，并在全球范围内逐渐成为影响公众健康的重要疾病。在中早期 AMD 患者中，大约有 15%-20% 的患者会发展成为 wAMD，并且导致视力丧失。wAMD 患者病情发展迅速，并且造成 AMD 患者中大部分的视力丧失。

Global Data 数据显示，截至 2016 年美国、法国、德国、意大利、西班牙、英国和日本等 7 个主要发达国家的 wAMD 患者人数为 267.73 万人，预计到 2026 年患者人数将增加至 320.57 万人，市场规模将达到 85 亿美元。wAMD 国际市场空间大。

据 IMS 公司预测，2020 年全球眼底病抗 VEGF 市场约 120 亿美元。目前全球在该治疗领域仅有雷珠单抗（Lucentis）、阿柏西普（Eylea）和康柏西普眼用注射液三个在销产品。其中，阿柏西普（适应症包括 wAMD、RVO、DME 等）2018 年全球销售金额约 67.46 亿美元；雷珠单抗（适应症包括 wAMD、RVO、DME、CNV 等）2018 年全球销售金额约 37.15 亿美元。康柏西普眼用注射液国际市场空间广阔。

②VEGF 靶向疗法已成为治疗恶性肿瘤的有效手段之一

恶性肿瘤是全球疾病负担日益加重的最重要因素之一，并且已经成为我国最大的公共卫生问题。肿瘤的生长及转移依赖于血管的生成。其中，血管内皮生长因子（VEGF）是促血管新生的关键物质，且已被证实是迄今最有效、特异性最高的促血管生成因子。以此作为肿瘤治疗靶点，其主要优点是：（1）VEGF 靶向治疗可防止信号传导通路中所有因 VEGF 激活引起的血管生成，阻断 VEGF 下游信号的传导，进而导致肿瘤细胞死亡；（2）血管生成抑制剂直接作用于血管内皮细胞，而抗癌药物经组织扩散时受到组织坏死、纤维化、组织内高压的影响，常常在组织内达不到有效浓度；（3）肿瘤血管内皮细胞的增殖速度较正常组织快许多倍，血管生成抑制剂对正常组织的影响轻微；（4）血管生成抑制剂不引起严重的胃肠道反应及骨髓抑制。所以，通过抑制肿瘤血管生成，从而抑制肿瘤的生长，已经成为不同于常规肿瘤治疗的研究热点。以抗 VEGF 药物贝伐珠单抗（Avastin）为例，其已获批用于治疗结直肠癌、非小细胞肺癌、恶性胶质瘤等适应症，2018 年全球销售额达到 68.5 亿瑞士法郎（约合 68.4 亿美元）。

KH903 是公司基于 VEGF 因子相关生物技术研发的新一代抗新生血管肿瘤药物。它可高效、专一地与血管内皮生长因子特异结合，抑制肿瘤血管的生成，阻断肿瘤营养供应，达到杀死肿瘤的目的。2009 年启动临床研究后，KH903 相继完成单药爬坡和联合给药爬坡试验的耐受性和安全性观察，目前正在开展 II 期临床试验。

②本项目是公司国际化战略重要组成部分

公司通过战略布局和持续专业创新，不断拓展国际视野，持续进行国际市场的探索和进入国际高端医药市场的尝试。

2016年10月，康弘生物获得美国FDA准许直接在美国开展康柏西普眼用注射液治疗wAMD适应症III期临床试验，是国内极其罕见的在美国跳过I期、II期临床试验，直接获批开展III期临床试验的生物新药。

2017年11月，康弘生物与美国CRO公司INC Research签署了临床试验研究相关服务协议，聘请INC Research为公司提供在康柏西普眼用注射液国际III期临床试验服务。

本项目将主要负责为康柏西普眼用注射液提供国际III期临床试验后期样品和国际销售产品，是公司国际化战略重要组成部分。

(2) 项目建设可行性

①公司掌握相关生物制品研发、产业化的核心技术

康柏西普眼用注射液是公司历时近10年自主研发的全球新一代用于治疗湿性AMD的中国原创生物1类新药，是我国第一个拥有国际通用名的生物新药，在全球范围内拥有独立的自主知识产权，是国家“十一五”重大新药创制专项的代表性成果。该产品于2013年11月获得国家食品药品监督管理总局批准的新药证书与药品注册批件，是国内企业可生产的第10个抗体药物，填补了国产眼底黄斑变性治疗药物的市场空白。

公司掌握康柏西普眼用注射液从研发到产业化的核心技术。公司拥有“国家企业技术中心”、“生物大分子蛋白药物四川省重点实验室”、以及“康弘博士后科研工作站”等技术平台，构建起了具备核心竞争力的生物制品重点技术——生物制品中以动物细胞表达体系为平台的药物的产业化技术，重点开发基于VEGF因子的相关生物技术的KH系列生物药产品。该技术采用细胞悬浮培养工艺制备蛋白药物，细胞表达量达到国外同类产品的生产水平。

②公司拥有相关生物制品研发、产业化的团队

截至 2019 年 6 月 30 日，康弘药业拥有研发人员 450 人，现有研究生及以上学历 261 人，形成了一支年龄及知识结构合理，研究与开发并重，具有较高产业化能力的研发团队。其中从事生物制品相关研发、生产工作的团队已经掌握康柏西普眼用注射液从研发、生产、流通及使用全过程工艺、技术标准。

同时，本项目实施地点位于北京经济技术开发区，生物工程和医药产业系北京经济技术开发区四大主导产业之一，北京经济技术开发区拥有良好的产业基础和人力资源基础，为北京康弘招聘研发、生产人员提供了有利条件。

③公司积累了相关生物制品项目建设的丰富经验

公司通过原康弘赛金（成都）药业有限公司生产线建设积累了国际先进设计理念经验。2008 年，康弘生物以国内最新 GMP 规范要求为标准，开始新建康弘生物生产基地，其 I 期工程于 2011 年完工，2013 年 12 月通过新版 GMP 认证，主要用于康柏西普眼用注射液生产。成都康弘生物生产基地被成都市政府列为成都市重大项目和成都市生物产业示范基地。通过该项目建设，公司积累了相关生物制品项目建设的丰富经验。

④公司将按国际先进质量管理体系标准推进项目质量控制

公司传承“质量源于设计、质量源于控制、质量源于创新”的质量理念，建立了以 QbD（Quality by Design，质量源于设计）为中心，以 QTPP（Quality Target Product Profile，目标产品的质量概况）为主线，贯穿研发、生产、流通及使用全过程的药品质量管理系列规范控制体系。

本项目实施过程将参照欧美 cGMP 要求和 ICH（International Council for Harmonization，人用药品注册技术要求国际协调会）质量体系，按照国际先进的技术指南及管理标准进行项目建设，保障药品质量控制管理与国际接轨，满足产品国际供应要求。

3、项目投资计划

本项目计划总投资 122,829.46 万元，其中项目建设投资 97,658.00 万元，铺底流动资金 25,171.46 万元。

4、项目经济效益

本项目预计将实现年均净利润 125,778.14 万元，预计投资回收期(税后)8.85 年（含建设期），内部收益率（税后）为 30.42%。

5、项目建设用地

本项目建设地点位于北京经济技术开发区 X55M1 地块，占地面积 73,230.3 平方米，北京康弘已与北京市国土资源局经济技术开发区分局签署了《国有建设用地使用权出让合同》。

保荐机构、发行人律师认为，发行人康弘国际生产及研发中心建设项目（一期）用地已签订了土地使用权出让合同并已缴纳土地出让款，该宗土地使用权登记手续正在办理中，募投项目用地取得已不存在实质性障碍，不存在导致项目无法实施的风险。

6、项目涉及报批事项情况

本项目已经北京市经济技术开发区管理委员会备案（备案证号：京技管项备字[2018]154 号），已经取得北京市生态环境局《关于康弘国际生产及研发中心建设项目环境影响报告书的批复》（京环审[2018]164 号）。

7、募集资金的预计使用进度、项目建设的预计进度安排

（1）募集资金的预计使用进度

本项目募集资金的使用进度将根据募投项目的实施情况确定，募集资金的预计使用进度如下：

单位：万元

项目	募集资金 投资金额	2019 年 预计使用金额	2020 年 预计使用金额	2021 年 预计使用金额
康弘国际生产及研发中心建设项目（一期）	97,658.00	38,890.00	55,225.00	3,543.00

注：上表中 2019 年预计募集资金使用金额包含审议本次发行方案之董事会决议日之后公司以自有资金先行投入的资金。

（2）项目建设的预计进度安排

本项目建设期为 36 个月，具体实施计划进度如下：

序号	实施阶段	2	4	6	8	10	12	14	16	18	20	22	24	26	28	30	32	34	36	37
1	项目立项																			
2	工程招标																			
3	土建工程报批、建设、验收																			
4	设备安装、调试、验证																			
5	试生产																			

8、项目具体投资构成和合理性，以及是否属于资本性支出，是否包含董事会前投入

(1) 项目具体投资构成和合理性，是否属于资本性支出

本项目计划总投资 122,829.46 万元，其中各项目投资具体构成、是否属于资本性支出情况如下：

单位：万元

序号	项目	计划投资金额	是否为资本性支出
1	工程费用	90,624.00	是
1.1	建筑工程费用	38,088.00	是
1.2	设备购置费	42,746.00	是
1.3	安装工程费	9,790.00	是
2	工程建设其他费用	4,355.00	是
3	预备费	2,679.00	否
4	铺底流动资金	25,171.46	否
	总投资	122,829.46	-

项目投资构成根据项目建设计划谨慎测算得出，投资构成合理，具体如下：

①建筑工程

本项目建筑工程内容包括生产厂房建筑工程、研发实验楼及生产辅助建筑工程、公用及其他工程，建筑工程参照当地近年类似项目技术经济指标估算相应投资额，具体投资明细如下：

项目	面积 (m ²)	单位造价 (元/m ²)	投资金额 (万元)
生产厂房建筑工程	43,680.00	3,399.95	14,851.00

项目	面积 (m ²)	单位造价 (元/m ²)	投资金额 (万元)
研发实验楼及生产辅助建筑工程	45,846.00	3,121.10	14,309.00
公用及其他工程项目	21,647.00	-	8,928.00
合计	111,173.00	-	38,088.00

注：公用及其他工程项目包括公用工程项目、环境保护项目和服务性工程项目

②设备购置及安装工程

本项目拟购置、安装的主要设备及投资情况如下：

序号	设备名称	数量 (台/套)	投资金额 (万元)
1	工艺设备	-	29,885.00
	1、生产主体设备	99	19,092.19
	2、主要辅助设备	57	6,669.64
	3、其他设备	-	4,123.17
	小计		29,885.00
2	动力、公用及其他设备	-	12,861.00
3	安装工程费	-	9,790.00
	合计		52,536.00

其中设备投资金额根据供应商报价数据进行综合比较后估算。

③工程建设其他费用

工程建设其它费用主要包括工程设计费、建设单位管理费、工程建设监理费、等。

④预备费

预备费用均为基本预备费。基本预备费主要是针对在项目实施过程中可能发生难以预料的支出，需要事先预留的费用。

⑤铺底流动资金

本项目依据《建设项目经济评价方法与参数（第三版）》相关要求采用分项详细估算法进行测算。铺底流动资金按项目运营期流动资金的 30% 计算。

(2) 本项目募集资金投入主要为资本性支出，不包含董事会前投入

本项目总投资为 122,829.46 万元，其中，本次募集资金拟投入 97,658.00 万元，其中 90,340.74 万元属于资本性支出，不包含董事会前投入，具体如下：

单位：万元

序号	项目	投资金额	募集资金投入金额	是否为资本性支出
1	工程费用	90,624.00	90,340.74	是
1.1	建筑工程费用	38,088.00		是
1.2	设备购置费	42,746.00		是
1.3	安装工程费	9,790.00		是
2	工程建设其他费用	4,355.00		是
3	预备费	2,679.00	2,679.00	否
4	铺底流动资金	25,171.46	4,638.26	否
	总投资	122,829.46	97,658.00	-

截至审议本次发行方案之董事会决议日，本项目已经累计投入 4,638.26 万元，主要用于了规划设计、工程前期费、购买固定资产等，不包含在本次拟使用募集资金投入的金额之中。

本次募集资金中的非资本性支出包括预备费和铺底流动资金，合计 7,317.26 万元，占本次募集资金投入的 7.49%。

9、项目的经营模式及盈利模式

本项目由公司全资子公司北京康弘实施，主要用于满足康柏西普眼用注射液全球研发和国际市场商业化生产，以及国家重大专项、新一代抗新生血管肿瘤药物 KH903 临床样品供应和上市后商业化生产。本项目的实施，将大幅提高公司生物制品的生产能力，将大幅提高公司国际化研发能力、国际化生产能力和国际影响力，为公司国际化发展提供有力的支持。

本项目的经营模式将沿用公司目前成熟的生产基地经营模式。采购模式主要包括采制定采购计划、报批后实施采购、验收、入库、货款支付等环节；生产过程严格按照 GMP 等相关质量管理规范进行，包括生产计划的制定/调整、生产过程的质量控制/成本控制等主要过程；销售模式主要是依托集团市场部、营销中心、商务部为架构的营销体系开展销售工作。

本项目的盈利模式与公司目前的盈利模式一致。公司通过销售自主研发、生产的相关生物制品获得盈利。

10、项目实施主体

本项目的实施主体均为公司直接持股 100%的全资子公司北京康弘，不存在通过非全资子公司实施的情形。

11、项目预计效益测算依据、测算过程及谨慎性

本项目预计将实现年均净利润 125,778.14 万元，预计投资回收期（税后）8.85 年（含建设期），内部收益率（税后）为 30.42%。

本项目计算期内平均效益测算数据如下：

项目	平均预测值
销售收入（万元）	225,081.26
销售税金及附加（万元）	4,034.65
成本和费用（万元）	105,180.11
利润总额（万元）	147,974.28
净利润（万元）	125,778.14
内部收益率（税后）	30.42%
投资回收期（税后）（含建设期）（年）	8.85

本项目效益测算主要过程、测算依据如下：

（1）销售收入估算

生产规模估计：项目建成后将先进行调试、认证及临床样品生产，然后正式投产，完全达产后将达到约 201Kg/年蛋白量的生产规模。该项目主要产品为面向境外销售的 KH916 和面向境内销售的 KH903。

销售价格预测依据：KH916 销售价格参考国际同类产品销售价格，并考虑了产品成本、市场竞争强度等情况综合预测；KH903 销售价格参考相似产品销售价格，并考虑国内医药行业价格政策及变动趋势、市场竞争强度等因素综合预测。

预计项目达产后将实现年均销售收入 225,081.26 万元。

（2）成本费用估算

①生产成本

生产成本按外购原材料/辅料费用、外购动力费、人员费用、折旧费、修理费及其他制造费用进行分项计算，合计为年均 32,108.81 万元。

其中外购原材料/辅料、外购动力费、修理费及其他制造费用参考公司目前生物制品成本构成情况估算，人员费用根据项目配置人员情况估算；折旧费根据项目房屋建筑物、设备等固定资产投资情况估算。

以计算期内估算的年均销售收入和生产成本测算，预测项目毛利率为 85.73%，低于公司报告期生物制品业务平均毛利率水平，预测较为谨慎、合理。

②期间费用

管理费用、销售费用结合公司及国际/国内市场同行业公司期间费用率水平等因素预计，年均分别为 26,615.69 万元、46,427.29 万元，占年均销售收入比例分别为 11.82%、20.63%。

（3）利润估算

销售收入扣除销售税金及附加、总成本费用后即为利润总额，本项目年均利润总额为 147,974.28 万元，扣除所得税后的年均净利润为 125,778.14 万元。

（4）本项目效益测算的谨慎性

公司对本项目的效益测算，充分考虑了公司现有生物制品生产实际情况、行业政策及变化情况、市场竞争状况等因素，并通过盈亏平衡分析、敏感性分析确认了本次募投项目具有良好的盈利性。本项目属于生物药行业项目，其主要效益指标与同行业上市公司相似募投项目对应效益指标比较情况如下：

公司名称	项目名称	内部收益率 (税后)	投资回收期 (含建设期)(年)
丽珠集团	治疗用抗体药物研发与产业化建设项目	40.89%	4.94
安科生物	年产 2,000 万支重组人生长激素生产线扩建提升项目	55.87%	4.39
	注射用重组人 HER2 单克隆抗体药物产业化项目	20.12%	6.77
平均值		38.96%	5.37

公司名称	项目名称	内部收益率 (税后)	投资回收期 (含建设期)(年)
康弘药业	康弘国际生产及研发中心建设项目(一期)	30.42%	8.85

从上表与同行业上市公司相似募投项目的比较可以看出,本项目内部收益率和投资回收期指标均相对较低。本项目效益的测算较为谨慎、合理。

(五) 济生堂技改配套生产项目

1、项目基本情况

本项目实施主体为本公司全资子公司济生堂。

本项目拟新建 4 个库房、1 间前处理车间及配套设施,新建仓储库房建筑面积共 13,765.22 平方米、前处理车间(含部分仓储功能)建筑面积约 8,384.33 平方米。项目达成后,可满足 30 亿粒胶囊的储存量以及 5,000 吨/年中药材处理量。

本项目建设期 24 个月。

2、项目建设必要性和可行性

(1) 适应济生堂进一步发展需要,释放整体产能

济生堂通过对提取车间的扩能以及制剂车间的技术改造,生产能力已有效提升,但未对中药材前处理车间和仓储进行扩能,济生堂前处理生产能力和仓储能力已经非常饱和,已经不能满足其生产需求。通过本项目建设,新建仓储库房建筑面积共 13,765.22 平方米、前处理车间(含部分仓储功能)建筑面积约 8,384.33 平方米,以适应济生堂进一步发展需要,释放整体产能。

(2) 项目将采用先进技术和设备,有利于提高产品质量

本目前处理车间通过购置自动化的先进生产设备,提高中成药产品生产的现代化水平,并能够适应不同产品的生产需求。同时项目依据“质量源于设计”的最先进生产管理理念,首先对生产线进行概念设计,然后再进行施工设计和建设,严格按照国家新版 GMP 标准组织生产,有利于提升产品质量。

3、项目投资计划

项目计划总投资 8,700 万元,其中建设投资 8,500 万元,铺底流动资金 200 万元。

4、项目经济效益

本项目系仓储及前处理车间配套建设，不产生直接经济效益。

5、项目建设用地

本项目建设地点位于四川省彭州市天彭街道金彭东路社区，占地面积约23,539.62平方米，项目用地已经取得《不动产权证书》（川（2018）彭州市不动产权第0003619号）。

6、项目涉及报批事项情况

本项目已经彭州市经济科技和信息化局备案（备案证号：彭经科信开[2017]2号），已经取得彭州市环境保护局《关于四川济生堂药业有限公司技改配套生产项目环境影响报告表审查批复》（彭环审[2017]154号）。

7、募集资金的预计使用进度、项目建设的预计进度安排

（1）募集资金的预计使用进度

本项目募集资金的使用进度将根据募投项目的实施情况确定，募集资金的预计使用进度如下：

单位：万元

项目	募集资金投资金额	2019年预计使用金额	2020年预计使用金额	2021年预计使用金额
济生堂技改配套生产项目	1,700.00	1,700.00	-	-

注：上表中2019年预计募集资金使用金额包含审议本次发行方案之董事会决议日之后公司以自有资金先行投入的资金。

（2）项目建设的预计进度安排

本项目建设期24个月，具体实施计划进度如下：

序号	实施阶段	2	4	6	8	10	12	14	16	18	20	22	24
1	可行性论证	■											
2	方案设计		■										
3	大型工程招标投标采购		■	■	■								
4	施工图设计			■	■								
5	土建工程招			■	■								

序号	实施阶段	2	4	6	8	10	12	14	16	18	20	22	24
	标												
6	土建施工												
7	设备、管道安装												
8	设备调试、验收												
9	车间试生产												

8、项目具体投资构成和合理性，以及是否属于资本性支出，是否包含董事会前投入

(1) 项目具体投资构成和合理性，是否属于资本性支出

本项目计划总投资 8,700.00 万元，其中各项目投资具体构成、是否属于资本性支出情况如下：

单位：万元

序号	项目	计划投资金额	是否为资本性支出
1	工程费用	7,300.00	是
1.1	建筑工程费用	5,300.00	是
1.2	设备购置费	1,250.00	是
1.3	安装工程费	750.00	是
2	工程建设其他费用	998.00	是
3	预备费	202.00	否
4	铺底流动资金	200.00	否
	总投资	8,700.00	-

项目投资构成根据项目建设计划谨慎测算得出，投资构成合理，具体如下：

①建筑工程

本项目建筑工程内容包括库房建筑工程、前处理车间建筑工程、其他工程，建筑工程费用参考当地实际工程造价水平按单位建筑工程投资估算法估算，具体投资明细如下：

项目	面积 (m ²)	单位造价 (元/m ²)	投资金额 (万元)
库房建筑工程	13,765.22	2,000.00	2,753.04

项目	面积 (m ²)	单位造价 (元/m ²)	投资金额 (万元)
前处理车间建筑工程	8,384.33	2,800.00	2,347.61
其他工程	-	-	199.34
合计	22,149.55	-	5,300.00

注：其他工程包括连廊、门卫及沉渣池等项目

②设备购置及安装工程

本项目拟购置、安装的主要设备及投资情况如下：

序号	设备名称	数量 (台/套)	投资金额 (万元)
1	前处理生产设备	5	420.00
2	物流转运设备	14	179.00
3	货架托盘	-	142.40
4	空调设备	28	508.60
5	安装工程费用	-	750.00
	合计		2,000.00

其中主要设备价格通过询价和参考同类工程相似设备的价格资料进行估算确定。

③工程建设其他费用

工程建设其它费用主要包括建设单位管理费、工程建设监理费、勘察设计费等。

④预备费

预备费用均为基本预备费。基本预备费主要是针对在项目实施过程中可能发生难以预料的支出，需要事先预留的费用。

⑤铺底流动资金

本项目依据《建设项目经济评价方法与参数（第三版）》相关要求采用分项详细估算法进行测算。铺底流动资金按项目运营期流动资金的 30% 计算。

(2) 本项目募集资金投入均属于资本性支出，不包含董事会前投入

本项目总投资为 8,700.00 万元，其中，本次募集资金拟投入 1,700.00 万元，全部属于资本性支出，不包含董事会前投入，具体如下：

单位：万元

序号	项目	投资金额	募集资金投入金额	是否为资本性支出
1	工程费用	7,300.00	1,700.00	是
1.1	建筑工程费用	5,300.00		是
1.2	设备购置费	1,250.00		是
1.3	安装工程费	750.00		是
2	工程建设其他费用	998.00		是
3	预备费	202.00	-	否
4	铺底流动资金	200.00	-	否
	总投资	8,700.00	-	-

截至审议本次发行方案之董事会决议日，本项目已经累计投入 3,617.75 万元，主要用于建筑工程，不包含在本次拟使用募集资金投入的金额之中。

9、项目的经营模式及盈利模式

本项目主要系新建 4 个库房、1 间前处理车间及配套设施，为济生堂现有生产能力提供补充，释放整体产能。

本项目经营模式涉及采购、生产两个环节，其中采购模式主要包括采制定中药材采购计划、报批后实施采购、验收、入库、货款支付等环节；生产过程根据生产需要，一部分洗药后直接入库待检，另一部分通过前处理自动生产线完成解包、切断、干洗、拣选、自动装袋工序后入库待检。本项目不涉及直接对外销售，也不直接盈利。

10、项目实施主体

本项目的实施主体均为公司直接持股 100% 的全资子公司济生堂，不存在通过非全资子公司实施的情形。

11、项目预计效益测算依据、测算过程及谨慎性

该项目主要将新建 4 个库房、1 间前处理车间及配套设施，系仓储及前处理车间配套建设，不直接生产、销售产品，因此不直接产生经济效益。

三、本次发行可转债对公司的影响

（一）对公司业务的影响

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。本次募投项目均与公司主营业务有关，不会导致公司主要业务发生变化。

本次募投项目的实施，将大幅提高公司生物制品的生产能力，将大幅提高公司国际化研发能力、国际化生产能力和国际影响力，为公司国际化发展提供有力的支持。

（二）对公司财务的影响

1、本次发行对公司财务状况的影响

本次可转债发行完成后，公司的总资产和总负债规模将有所增长，公司资产负债率将有所提升，但仍在安全的资产负债率水平之内。随着将来可转债持有人将所持债券转换为公司股份，公司净资产规模将不断扩大，资产负债率将逐步降低，财务状况将更加优化。

2、本次发行对公司盈利能力的影响

本次发行的募投项目投产后，公司的产品结构将得到优化，生物制品业务占比将进一步提升，公司的市场地位及国际竞争力将得到进一步提升，从而增强公司的整体盈利能力。

第七节 备查文件

一、备查文件

- (一) 发行人最近 3 年的财务报告及审计报告；
- (二) 保荐机构出具的发行保荐书和发行保荐工作报告；
- (三) 法律意见书和律师工作报告；
- (四) 注册会计师关于前次募集资金使用情况的专项报告；
- (五) 中国证监会核准本次发行的文件；
- (六) 资信评级报告；
- (七) 其他与本次发行有关的重要文件。

二、地点

自募集说明书公告之日，投资者可以至发行人、主承销商处查阅募集说明书及备查文件，亦可访问深圳证券交易所网站（<http://www.szse.cn>）查阅相关文件。

(本页无正文,为《成都康弘药业集团股份有限公司可转换公司债券募集说明书摘要》之盖章页)

