

东方证券承销保荐有限公司

关于重庆太极实业（集团）股份有限公司

之专项现场检查报告

东方证券承销保荐有限公司（原名“东方花旗证券有限公司”，于2020年4月22日更名，以下简称“东方投行”、“保荐机构”或“本保荐机构”）作为重庆太极实业（集团）股份有限公司（以下简称“太极集团”）非公开发行股票的保荐机构，根据《证券发行上市保荐业务管理办法》、《上海证券交易所上市公司持续督导工作指引》等国家有关法律、法规和规范性文件的要求，对太极集团履行持续督导义务。

太极集团2019年度的营业利润为8,011.30万元，净利润为-10,417.37万元，营业利润下降46.32%且业绩出现亏损，根据《上海证券交易所上市公司持续督导工作指引》的规定，保荐机构在获悉太极集团2019年度业绩出现亏损的情况后，对太极集团进行了专项现场检查（以下简称“本次现场检查”），现将本次现场检查情况报告如下：

一、本次现场检查的基本情况

东方投行获悉太极集团2019年利润下滑后，持续督导小组对太极集团进行了专项现场检查，并与上市公司董事会秘书、财务人员、销售人员等进行了沟通，了解公司2019年的经营状况、财务情况，收集了公司重大合同等相关文件资料，对太极集团2019年营业利润下滑的原因进行了认真的研究及分析。

二、太极集团2019年经营业绩变动情况

单位：万元

项目	2019年	2018年	变动比例
营业总收入	1,164,308.74	1,068,938.43	8.92%
营业总成本	1,170,655.76	1,047,899.75	11.71%
其中：营业成本	671,273.55	638,709.64	5.10%
税金及附加	12,144.31	13,397.60	-9.35%
销售费用	375,065.89	289,437.80	29.58%
管理费用	77,735.33	74,639.38	4.15%
研发费用	6,717.49	4,208.24	59.63%
财务费用	27,719.19	27,507.08	0.77%

加：其他收益	9,123.91	4,699.94	94.13%
投资收益	571.79	1,288.82	-55.63%
公允价值变动收益	4,780.64	-	-
信用减值损失	-762.23	-	-
资产减值损失	10.87	-24,190.01	-100.04%
资产处置收益	633.33	12,087.05	-94.76%
营业利润	8,011.30	14,924.47	-46.32%
加：营业外收入	1,239.24	687.37	80.29%
减：营业外支出	2,203.27	1,591.72	38.42%
利润总额	7,047.27	14,020.12	-49.73%
减：所得税费用	17,464.64	7,815.35	123.47%
净利润	-10,417.37	6,204.77	-267.89%

三、太极集团 2019 年经营利润下滑及业绩下滑的主要原因

1、藿香正气口服液销售不及预期

藿香正气口服液作为公司的骨干产品，2019 年度，基于藿香正气口服液渠道库存出现积压，公司主动清理渠道库存，控制发货，为以后藿香正气口服液稳步健康发展打下基础，导致产品销售不及预期。

2019 年度藿香正气口服液的产销量变化情况如下：

单位：万盒

产品	产量	变动比例	销量	变动比例	库存	变动比例
藿香正气口服液 10ml*5*120	1,507.17	-84.31%	3,187.57	-51.64%	1,630.60	-50.75%
藿香正气口服液 10ml*10*70	3,717.27	-32.07%	4,120.00	-17.12%	1,353.27	-22.93%

2、销售费用大幅上涨

公司医药工业主要采用自营、代理销售两种模式，通过扁平化的自营模式缩短销售渠道长度，减少流通环节，目前已拥有遍布全国的药品营销网络；充分利用各地优质代理客户、大型配送商业，共同推广公司产品，保持市场稳步增长。公司目前处方药主要通过医院销售，非处方药主要通过 OTC 终端销售。

上市公司销售费用增加较快主要是由于西南药业股份有限公司（以下简称“西南药业”）和重庆桐君阁股份有限公司（以下简称“桐君阁股份”）销售费用的大幅上涨。2019 年，西南药业和桐君阁股份销售费用占上市公司销售费用的比例分别为 58.92%、24.02%，占比较高。2019 年度西南药业和桐君阁股份销

售费用分别较 2018 年度分别上涨 39.13%、30.50%。西南药业销售费用增长主要是随着医药行业两票制的推开，大幅增加了渠道经销商、人员、物流费用并加大了学术宣传及推广力度，导致销售费用增加。桐君阁股份销售费用增长主要是因扩展零售市场，2019 年新开药店，租赁费及人工费、促销费用同比增加较多。

同时受到医药监管新政、医药流通体制改革等政策影响，公司为能保住现有市场份额，进一步加大了市场推广费用投入，故公司 2019 年销售费用增幅较为明显。

报告期内，公司同行业各可比公司销售费用情况如下：

单位：万元

同行业可比公司	销售费用	销售费用占营业收入比例
康缘药业（600557.SH）	227,534.38	49.83%
江中药业（600750.SH）	86,885.00	35.47%
昆药集团（600422.SH）	297,854.79	36.68%
以岭药业（002603.SZ）	222,709.74	38.23%
华北制药（600812.SZ）	319,855.71	29.40%
选取同行业上市公司平均销售费用		230,967.86
选取同行业上市公司报告期内销售费用占营业收入比例		36.27%
公司报告期内销售费用总额		375,065.87
公司报告期内销售费用占营业收入比例		32.21%

公开数据显示医药行业销售费用率整体处于较高水平，各公司市场规模及主要产品治疗领域、销售渠道等有所区别，以及各公司宣传及推广力度不一致，导致各公司销售费用占营业收入比例存在差异，太极集团销售费用占营业收入比例与同行业水平不存在重大差异。

3、资产处置收益减少

2019 年度，太极集团资产处置收益减少较多，主要是上年同期公司子公司西南药业股份有限公司、四川太极制药有限公司、四川天诚药业股份有限公司等因政府规划，部份资产拆迁、处置获得收益。2018 年、2019 年公司资产处置的变动情况如下：

单位：元

项目	2019 年度	2018 年度	变动额
非流动资产处置利得			
其中：固定资产处置利得	8,159,108.93	78,723,367.12	-70,564,258.19
无形资产处置利得		48,490,806.27	-48,490,806.27
非流动资产处置损失			
其中：固定资产处置损失	-1,825,792.63	-984,498.80	-841,293.83
无形资产处置损失		-5,359,205.98	5,359,205.98
合计	6,333,316.30	120,870,468.61	-114,537,152.31

公司 2018 年度、2019 年度资产处置收益分别为 12,087.05 万元、633.33 万元，2019 年度资产处置收益减少 11,453.72 万元，导致公司营业利润下降较大。

四、提请上市公司注意的事项及建议

公司应当结合行业发展趋势和公司实际情况合理制定经营策略，加强经营管理，防范经营风险，并及时做好信息披露工作，及时、充分地揭示相关风险，切实保护投资者利益。

五、是否存在应当向中国证监会和上海证券交易所报告的事项

根据《上海证券交易所上市公司持续督导工作指引》的规定，保荐机构需要对上市公司业绩出现亏损或者营业利润比上年同期下滑 50%以上情形进行专项现场检查，现场检查报告应当上报上海证券交易所。除此之外，本次现场检查未发现太极集团存在根据《证券发行上市保荐业务管理办法》、《上海证券交易所上市公司持续督导工作指引》等相关规定应当向中国证监会和上海证券交易所报告的事项。

六、上市公司及其他中介机构的配合情况

针对本次专项现场检查，上市公司能够按照保荐机构的要求，积极组织相关部门和人员，配合保荐机构的核查工作。本次现场检查为保荐机构独立进行，未安排其他中介机构配合工作。

七、本次现场检查的结论

保荐机构认为，公司 2019 年业绩亏损主要是受宏观经济下行压力增大的影响，公司骨干产品藿香正气口服液销售下滑、销售费用持续增长等多方面因素影

响。对于公司未来的经营状况，保荐机构将本着勤勉尽责的态度，进行持续关注和督导，并督促上市公司及时披露相关信息。

（以下无正文）

（本页无正文，为《东方证券承销保荐有限公司关于重庆太极实业（集团）股份有限公司之专项现场检查报告》之签章页）

保荐代表人（签字）：李 仅
李仅

郑雷钢
郑雷钢

东方证券承销保荐有限公司
2020年5月21日

