

股票简称：华海药业

股票代码：600521



浙江华海药业股份有限公司  
ZHEJIANG HUAHAI PHARMACEUTICAL  
Co., Ltd.  
(浙江省临海市汛桥)

## 公开发行可转换公司债券募集说明书摘要

保荐机构（主承销商）



浙商证券股份有限公司  
ZHESHANG SECURITIES CO., LTD.

（住所：浙江省杭州市五星路 201 号）

签署日期：2020 年 10 月 29 日

## 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、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。

本募集说明书摘要的目的仅为向公众提供有关本次发行的简要情况，并不包括募集说明书全文的各部分内容。投资者在做出认购决定之前，应仔细阅读募集说明书全文，并以其作为投资决定的依据。募集说明书全文同时刊载于公司指定信息披露网站巨潮资讯网（[www.cninfo.com.cn](http://www.cninfo.com.cn)）。

## 重大事项提示

公司特别提示投资者对下列重大事项给予充分关注，并仔细阅读募集说明书中有关风险因素的章节。

### 一、关于本次发行可转债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，公司本次发行可转债符合法定的发行条件。

### 二、关于公司本次发行可转换公司债券的信用评级

针对本次发行可转债，本公司聘请了新世纪进行资信评级。根据新世纪出具的《浙江华海药业股份有限公司公开发行可转换公司债券信用评级报告》，评定公司的主体信用级别为 AA，本次发行可转债的信用级别为 AA，评级展望为稳定。评级机构在本次可转债的存续期内，每年将对可转债进行跟踪评级。

### 三、公司的利润分配政策及最近三年利润分配情况

#### （一）发行人现行《公司章程》对利润分配政策的相关规定

现行《公司章程》中关于利润分配的政策如下：

“第一百八十五条 公司分配当年税后利润时，应当提取利润的 10% 列入公司法定公积金。公司法定公积金累计额为公司注册资本的 50% 以上的，可以不再提取。

公司的法定公积金不足以弥补以前年度亏损的，在依照前款规定提取法定公积金之前，应当先用当年利润弥补亏损。

公司从税后利润中提取法定公积金后，经股东大会决议，还可以从税后利润中提取任意公积金。

公司弥补亏损和提取公积金后所余税后利润，按照股东持有的股份比例分配，但本章程规定不按持股比例分配的除外。

股东大会违反前款规定，在公司弥补亏损和提取法定公积金之前向股东分配利润的，股东必须将违反规定分配的利润退还公司。

公司持有的本公司股份不参与分配利润。

第一百八十六条 公司的公积金用于弥补公司的亏损、扩大公司生产经营或者转为增加公司资本。但是，资本公积金将不用于弥补公司的亏损。

法定公积金转为资本时，所留存的该项公积金将不少于转增前公司注册资本的 25%。

第一百八十七条 公司股东大会对利润分配方案做出决议后，公司董事会须在股东大会召开后两个月内完成股利(或股份)的派发事项。

第一百八十八条 公司利润分配政策应遵循以下原则：

（一）公司董事会制定利润分配的原则

公司实行同股同利的利润分配政策，股东依照其所持有的股份份额获得股利和其他形式的利益分配。

公司重视对投资者的合理投资回报，并保持连续性和稳定性，同时兼顾公司的可持续发展。

公司可以采用现金、股票、现金股票相结合或者法律、法规允许的其他方式分配利润，利润分配不得超过累计可分配利润的范围，不得损害公司持续经营能力。

（二）公司利润分配的形式及优先顺序

1、公司可采用现金、股票或者现金与股票相结合的方式分配股利；

2、公司具备现金分红条件的，应当优先采用现金分红进行利润分配；采用股票股利进行利润分配的，应当具有公司成长性、每股净资产的摊薄等真实合理因素；

3、经公司股东大会审议通过，公司可以进行中期利润分配。

（三）实施现金分红的条件

1、公司该年度的可分配利润（即公司弥补亏损、提取公积金后所余的税后利润）为正值；

2、审计机构对公司的该年度财务报告出具标准无保留意见的审计报告；

3、公司未来 12 个月内无重大投资计划或重大现金支出等事项发生（募集资金项目除外）；

重大投资计划或重大现金支出指以下情形之一：

（1）公司未来 12 个月内拟对外投资、收购资产或购买设备累计支出达到或超过公司最近一期经审计净资产的 50%。

（2）公司未来 12 个月内拟对外投资、收购资产或购买设备累计支出达到或超过公司最近一期经审计总资产的 30%。

4、具体分红比例由董事会根据公司经营状况和中国证监会的有关规定拟定，董事会审议通过后提交股东大会审议决定。每连续三年以现金方式累计分配的利润不少于连续三年实现的年均可分配利润的 30%；原则上公司每年以现金形式分配的利润不少于当年实现的可供分配利润的 10%。

5、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。

（四）发放股票股利的条件

在实施现金分红的同时，根据公司发展的需要，董事会也可以提出股票股利分配预案，并经股东大会审议通过后执行：

1、公司该年度实现的可分配利润为正值；

2、审计机构对公司的该年度财务报告出具标准无保留意见的审计报告；

3、公司营业收入快速增长，并且股票价格与股本规模不匹配时，董事会提出以股票方式进行利润分配的预案。

（五）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。

#### （六）利润分配的决策程序和机制

公司董事会应结合本章程的规定、公司盈利情况及资金需求等提出合理的利润分配预案。董事会审议现金分红具体方案时，应当认真研究和论证公司现金分红的时机、条件和最低比例等事宜，独立董事应当发表明确意见。

公司董事会审议通过的利润分配预案，应当提交公司股东大会进行审议。股东大会对现金分红具体方案进行审议时，可以采取提供网络投票等方式为中小股东参加股东大会提供便利。

公司董事会、股东大会在对利润分配政策进行决策和论证过程中应充分考虑独立董事和社会公众股股东的意见。股东大会对现金分红具体方案进行审议前，应当通过多种渠道主动与股东特别是中小股东进行沟通和交流，充分听取中小股东的意见和诉求，并及时答复中小股东关心的问题。

独立董事可以征集中小股东的意见，提出分红提案，并直接提交董事会审议。

#### （七）调整利润分配的决策程序和机制

公司根据生产经营情况、投资规划和长期发展的需要，确需调整利润分配政策的，调整后的利润分配政策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由董事会制定，由独立董事、监事会发表意见，并经董事会审议后方可提交股东大会审议。公司可以采取提供网络投票等方式为中小股东参加股东大会提供便利。股东大会审议调整利润分配政策的议案需经出席股东大会的股东所持表决权的 2/3 以上通过。

（八）若年度报告期内公司盈利而公司董事会未做出现金利润分配预案，应当在定期报告中披露未分红的原因、未分配利润留存公司的用途，独立董事应当对此发表独立意见。”

## （二）发行人未来三年股东回报规划

2020年4月8日，公司召开第七届董事会第六次临时会议，会议审议通过了《关于未来三年（2020-2022年）股东回报规划的议案》，并提交股东大会审议。2020年4月24日，公司召开2020年第一次临时股东大会，审议通过了上述议案。《未来三年（2020-2022年）股东回报规划》具体内容如下：

#### **“一、公司制定本规划的主要考虑因素**

公司着眼于长期可持续发展，在综合考虑公司的盈利状况、现金流状况、资金需求、股东的意愿和要求、社会资金成本、外部融资环境等因素的基础上，建立持续、稳定、科学的股东回报规划与机制，保证利润分配政策的连续性和稳定性。

#### **二、公司制定本规划的基本原则**

公司实行同股同利的利润分配政策，股东依照其所持有的股份份额获得股利和其他形式的利益分配。公司重视对投资者的合理投资回报，并保持连续性和稳定性，同时兼顾公司的可持续发展。公司可以采用现金、股票、现金股票相结合或者法律、法规允许的其他方式分配利润，利润分配不得超过累计可分配利润的范围，不得损害公司持续经营能力。

#### **三、股东分红规划的制定周期和调整机制**

1、公司至少每三年重新审阅一次股东分红规划，根据公司状况、股东特别是中小股东、独立董事和监事的意见，对公司正在实施的利润分配政策作出适当且必要的调整，以确定该时段的股东分红计划。

2、公司因外部经营环境或公司自身经营需要，确有必要对公司既定的股东分红规划进行调整的，将详细论证并说明调整原因，调整后的股东分红规划将充分考虑股东特别是中小股东的利益，并符合相关法律法规及《公司章程》的规定。

3、公司董事会结合具体经营数据，充分考虑公司盈利规模、现金流量状况、发展阶段及当期资金需求，并结合股东（特别是公众投资者）、独立董事和监事的意见，制定年度或中期分红方案，并经公司股东大会审议通过后实施。

#### **四、公司未来三年（2020—2022年）的股东回报规划**

##### **（一）利润分配方式**

1、公司可采用现金、股票或者现金与股票相结合的方式分配股利；

2、公司具备现金分红条件的，应当优先采用现金分红进行利润分配；采用股票股利进行利润分配的，应当具有公司成长性、每股净资产的摊薄等真实合理因素；

3、经公司股东大会审议通过，公司可以进行中期利润分配。

## （二）现金分红的具体条件和比例

1、公司该年度的可分配利润（即公司弥补亏损、提取公积金后所余的税后利润）为正值；

2、审计机构对公司的该年度财务报告出具标准无保留意见的审计报告；

3、公司未来 12 个月内无重大投资计划或重大现金支出等事项发生（募集资金项目除外）；

重大投资计划或重大现金支出指以下情形之一：

（1）公司未来 12 个月内拟对外投资、收购资产或购买设备累计支出达到或超过公司最近一期经审计净资产的 50%。

（2）公司未来 12 个月内拟对外投资、收购资产或购买设备累计支出达到或超过公司最近一期经审计总资产的 30%。

4、公司每连续三年以现金方式累计分配的利润不少于连续三年实现的年均可分配利润的 30%；原则上公司每年以现金形式分配的利润不少于当年实现的可供分配利润的 10%。具体分红比例由董事会根据公司经营状况和中国证监会的有关规定拟定，董事会审议通过后提交股东大会审议批准。

5、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。



### （三）发放股票股利的条件

在实施现金分红的同时，根据公司发展的需要，董事会也可以提出股票股利分配预案，并经股东大会审议通过后执行：

- 1、公司该年度实现的可分配利润为正值；
- 2、审计机构对公司的该年度财务报告出具标准无保留意见的审计报告；
- 3、公司营业收入快速增长，并且股票价格与股本规模不匹配时，董事会提出以股票方式进行利润分配的预案。

### 五、本次规划的决策、执行及调整机制

公司董事会应结合公司章程的规定、公司盈利情况及资金需求等提出合理的利润分配预案。董事会审议现金分红具体方案时，应当认真研究和论证公司现金分红的时机、条件和最低比例等事宜，独立董事应当发表明确意见。公司董事会审议通过的利润分配预案，应当提交公司股东大会进行审议。股东大会对现金分红具体方案进行审议时，可以采取提供网络投票等方式为中小股东参加股东大会提供便利。

公司董事会、股东大会在对利润分配政策进行决策和论证过程中应充分考虑独立董事和社会公众股股东的意见。股东大会对现金分红具体方案进行审议前，应当通过多种渠道主动与股东特别是中小股东进行沟通和交流，充分听取中小股东的意见和诉求，并及时答复中小股东关心的问题。

独立董事可以征集中小股东的意见，提出分红提案，并直接提交董事会审议。公司根据生产经营情况、投资规划和长期发展的需要，确需调整利润分配政策的，调整后的利润分配政策不得违反中国证监会和上海证券交易所的有关规定。

有关调整利润分配政策的议案由董事会制定，由独立董事、监事会发表意见，并经董事会审议后方可提交股东大会审议。公司可以采取提供网络投票等方式为中小股东参加股东大会提供便利。股东大会审议调整利润分配政策的议案需经出席股东大会的股东所持表决权的 2/3 以上通过。

### 六、股东分红回报规划的生效机制

本规划自公司股东大会审议通过之日起生效，修改时亦同。本规划由公司董事会负责解释。

本规划未尽事宜，依照相关法律法规、规范性文件及《公司章程》规定执行。”

### （三）最近三年公司现金分红情况

公司最近三年以现金方式累计分配的利润共计 47,297.23 万元，占最近三年实现的年均可分配利润 43,878.55 万元的 107.79%，具体分红实施方案如下：

单位：万元

项目	2019年度	2018年度	2017年度
合并报表中归属于上市公司股东的净利润	56,959.51	10,751.46	63,924.67
现金分红（含税）	26,447.42	-	20,849.81
现金分红占归属于上市公司股东的净利润的比例（%）	46.43	-	32.62
最近三年累计现金分配合计	47,297.23		
最近三年年均可分配利润	43,878.55		
最近三年累计现金分配利润占年均可分配利润的比例	107.79%		

报告期内，公司未分配利润使用方案系结合实际生产经营情况及未来发展规划而确定，留存的未分配利润主要用于补充公司营运资金与资本性支出，从而实现公司的发展战略。

## 四、关于本次发行不设担保

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”。根据天健所出具的标准无保留意见《审计报告》，截至 2019 年 12 月 31 日，公司经审计的净资产为 577,873.94 万元，归属于母公司所有者权益合计 560,963.21 万元，均高于 15 亿元。因此公司未对本次公开发行的可转换公司债券提供担保，敬请投资者特别注意。

## 五、公司本次发行对股东即期回报的摊薄及应对措施

本次发行可转债募集资金拟投资项目将在可转债存续期内逐渐为公司带来经济效益。本次发行后，若投资者在转股期内转股，将会在一定程度上摊薄每股收益和净资产收益率，因此公司在转股期内将可能面临每股收益和净资产收益率被摊薄的风险。为保护股东利益，填补可能导致的即期回报减少，公司承诺将采取多项措施保证募集资金有效使用，防范即期回报被摊薄的风险，提高未来的回报能力。具体措施如下：

### **（一）加强募集资金管理，确保募集资金规范使用**

为规范公司募集资金的使用与管理，公司制定的《募集资金管理制度》对募集资金专户存储、使用、用途变更、管理和监督进行了明确规定。本次募集资金到位后，公司将严格按照要求存放于董事会指定的专项账户中，及时与保荐机构、存放募集资金的商业银行签订募集资金三方监管协议；在募集资金使用过程中，严格履行申请和审批程序，设立台账，详细记录募集资金支出情况和募集资金项目投入情况，确保资金安全使用。

### **（二）加快募投项目投资进度，尽早实现项目预期效益**

本次募集资金投资项目围绕公司主营业务，符合国家相关产业政策。募集资金到位后公司将加快募投项目的投资与建设进度，及时、高效完成募投项目建设，争取早日达产并实现盈利，从而实现并维护股东的长远利益。

### **（三）加快公司主营业务发展，提升公司盈利能力**

本次募集资金投资项目经过较为严格科学的筛选和论证，并获得公司董事会批准，符合公司战略发展方向。本次募集资金投资项目的实施，将有助于公司充分利用现有资源和优势，抢占市场先机，同时巩固公司的行业地位，提升市场占有率，提高公司的盈利水平，为公司实现中长期战略发展目标奠定基础。

### **（四）不断完善公司治理，为公司发展提供制度保障**

公司将严格遵循《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》、《上市公司治理准则》等法律、法规及规范性文件要求，不断完善公司治理结构，

确保股东能充分行使权力，确保董事会能够按照法律、法规和公司章程的规定行使职权、做出科学、迅速和谨慎的决策；确保独立董事能够认真履行职责，切实维护公司整体利益，尤其是中小股东的合法权益；确保监事会能够独立有效地行使对董事、总裁和其他高级管理人员及公司财务的监督权和检查权，为公司发展提供制度保障。

### **（五）进一步完善利润分配制度，强化投资者回报机制**

为更好地保障全体股东获得合理回报，提高利润分配决策的透明度和可操作性，公司制定了《未来三年（2020-2022年）股东回报规划》。公司将按照法律法规、《公司章程》、《未来三年（2020-2022年）股东回报规划》，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，有效维护和增加对股东的回报。

公司制定的上述填补回报措施不等于公司对未来利润作出保证，投资者不应据此进行投资决策；投资者据此进行投资决策造成损失的，公司不承担赔偿责任。

### **（六）相关主体对填补回报措施能够切实履行作出的承诺**

#### **1、公司全体董事、高级管理人员的承诺**

为使本次公开发行可转债填补即期回报措施能够得到切实履行，公司全体董事、高级管理人员承诺如下：

（1）本人承诺不以无偿或不公平条件向其他单位或者个人输送利益，也不采用其他方式损害公司利益。

（2）本人承诺对本人的职务消费行为进行约束。

（3）本人承诺不动用公司资产从事与本人履行职责无关的投资、消费活动。

（4）本人承诺支持董事会或人力资源委员会制订薪酬制度时，应与公司填补回报措施的执行情况相挂钩。

（5）如公司未来实施股权激励，本人承诺支持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。

（6）本承诺出具日后至本次公开发行可转债实施完毕前，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，且上述承诺不能满足中国证监会该等规定时，本人承诺届时将按中国证监会的最新规定出具补充承诺。

(7)本人承诺切实履行公司制定的有关填补回报措施以及本人对此作出的任何有关填补回报措施的承诺，若本人违反该等承诺并给公司或者投资者造成损失的，本人愿意依法承担对公司或者投资者的补偿责任。

## 2、控股股东、实际控制人作出的承诺

为使本次公开发行可转换公司债券填补即期回报措施能够得到切实履行，公司控股股东、实际控制人作出如下承诺：

(1) 不越权干预公司经营管理活动，不侵占公司利益。

(2) 自本承诺出具日至公司本次公开发行可转债实施完毕前，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，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。

(3)本人承诺切实履行公司制定的有关填补回报措施以及本人对此作出的任何有关填补回报措施的承诺，若本人违反该等承诺并给公司或者投资者造成损失的，本人愿意依法承担对公司或者投资者的补偿责任。

## 六、特别风险提示

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) “新冠疫情”引致的经营风险

2020年1月，新型冠状病毒肺炎疫情爆发，致使我国各行业均遭受到不同程度的影响。因隔离措施、交通管制等防疫管控相关措施，公司的产供销等环节在短期内均受到了一定程度的影响。若疫情在全球范围内持续蔓延且延续时间较长，则可能对公司的生产经营带来不利影响。

### (二) 原材料价格波动风险

公司原料药的原材料主要为化工原料，制剂的原材料主要为原料药。受环保趋严和国际油价波动影响，近年来化工原料及原料药价格均有一定波动。虽然公司与主要供应商建立了长期稳定的合作关系，近年来适当增加原材料的采购量并增加部分原料药产量，但如果未来原材料价格上涨幅度较大或供应出现紧张，将导致公司经营成本增加，给公司生产经营带来一定的不利影响。

### （三）药品降价风险

近年来国家先后颁布《国务院办公厅关于完善公立医院药品集中采购工作的指导意见》、《关于进一步深化基本医疗保险支付方式改革的指导意见》，加强药品采购全过程综合监控，进一步加强医保基金预算管理，从药品采购及支付端对药品采购、报销支付进行更为严格的管控，药品降价压力明显，如未来药品进一步降价，将会对公司业绩造成不利影响。

### （四）缬沙坦杂质事件对公司生产经营造成不利影响的风险

缬沙坦杂质事件发生后，公司已暂停相关产品的生产和销售，主动召回相关产品，配合各国监管部门的检查并进行整改，并与客户进行沟通协商。该事件对公司 2018 年和 2019 年经营业绩造成一定影响，公司已对其中能够较为准确估计的损失进行了计提。截至 2020 年 6 月末，公司对于缬沙坦事件计提的预计负债余额为 11,592.37 万元。

#### ①补偿或诉讼、仲裁风险

截至本募集说明书摘要出具日，公司已与主要缬沙坦客户就补偿事宜达成一致，仍在与其他相关客户就补偿及后续合作等事宜进行沟通谈判。公司已对涉及补偿的所有原料药客户的补偿损失进行了预估和计提，但部分客户实际发生损失尚不明确，公司将根据协商进展情况及时调整原有的估计，若实际发生损失金额较大，可能会对公司未来业绩产生一定影响。

2020 年 5 月，公司收到仲裁通知，公司客户 Sandoz 及其下属六家公司因缬沙坦原料药的杂质问题，向位于德国汉堡的中欧仲裁中心提起仲裁，请求赔偿因杂质事件所遭受的所有直接和间接损失，包括已发生的以及部分未来可能

发生的损失，Sandoz 提出的未经第三方核实的赔偿总额约 1.15 亿美元（其中主要组成部分为因该产品的销售损失所导致的利润损失约 6,840 万美元）。

根据公司于 2020 年 5 月 7 日收到的美国律师提供的截至 2020 年 4 月 24 日的案件汇总情况，公司人及子公司在美国存在因缬沙坦杂质事件引起的被告诉讼案件共计 224 件（含厄贝沙坦片和氯沙坦钾片产品案件）。

若公司出现诉讼（仲裁）败诉并承担大额赔偿，将会对公司业绩产生不利影响。

## ②监管机构继续对公司采取监管措施的风险

截至本募集说明书摘要出具日，欧盟已于 2019 年 10 月和 2019 年 12 月分别恢复了公司厄贝沙坦原料药、氯沙坦钾原料药和缬沙坦原料药 CEP 证书。虽然公司已根据 FDA 等药监部门的检查报告进行了整改，但因 FDA 未到现场进行复查，从而公司仍受 FDA 禁令影响，且解禁时间尚无法准确预估。

## （五）带量采购相关风险

公司在 2018 年 11 月第一批“4+7”城市带量采购中中标 6 个产品，在 2019 年 9 月第一批联盟地区扩围的带量采购中中标 7 个产品，并在 2020 年 1 月份的第二批带量采购中再次中标 2 个产品。

药品采购的集中招标定价模式及招标制度的演化深入，加剧了投标竞争的激烈程度。随着各省（市、区）陆续开展药品集中带量采购试点工作，相关产品将面临较大的价格下降压力，可能对公司未来业绩产生不利影响。

## （六）环保安全风险

公司属于医药制造业，生产过程中使用的部分原材料、半成品及产成品为易燃、易爆或有毒物质，生产过程中涉及高温、高压等复杂工艺，若操作不当或设备老化，可能导致环保、安全事故的发生。一旦发生上述重大环保、安全事故，将存在面临国家有关部门处罚、责令关闭或停产整顿的风险，进而影响公司的正常生产经营。

## （七）与本次发行相关的风险

### 1、本次可转债偿还风险

在可转债存续期限内，公司需对未转股的可转债偿付利息及到期时兑付本金。此外，在可转债触发回售条件时，若投资者提出回售，则公司将在短时间内面临较大的现金支出压力，对企业生产经营产生负面影响。本次发行的可转债未提供担保。因此，若公司经营活动出现未达到预期回报的情况，可能影响公司对可转债本息的按时足额兑付，以及投资者回售时的承兑能力。

### 2、标的证券价格发生不利变动的风险

公司股票价格可能因多方面因素的变化而发生波动，包括公司的经营业绩，宏观经济周期、利率和资金供求关系等。转股期内，如果因各方面因素导致公司股票价格不能达到或超过本次可转债的当期转股价格，可能会影响投资者的投资收益。

### 3、可转债存续期内转股价格向下修正条款不实施的风险

在本次发行的可转债存续期间，当公司股票在任意三十个连续交易日中至少十五个交易日的收盘价格低于当期转股价格的 80% 时，董事会有权提出转股价格向下修正方案并提交股东大会表决，该方案须经出席会议股东所持表决权的三分之二以上通过方可实施。股东大会表决时，持有公司本次发行可转债的股东应当回避。

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。

### 4、可转债转换价值降低的风险

公司股价受公司业绩、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损。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重大不利影响。



## 5、有条件赎回导致的风险

在转股期内，当下述任意一种情形出现时，公司有权决定按照以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) 公司股票在任意连续三十个交易日中至少十五个交易日收盘价格不低于当期转股价格的 130%；

(2) 当本次发行可转债未转股余额不足 3,000 万元时。

如果公司行使有条件赎回的条款，可能促使可转债投资者提前转股，从而导致投资者面临可转债存续期缩短、未来利息收入减少的风险。

## 6、可转债价格波动的风险

可转债是一种具有债券特性且嵌入股票期权的混合型证券，其二级市场价格受市场利率、债券剩余期限、转股价格、投资者的预期等诸多因素的影响，在上市交易、转股等过程中，可转债的价格可能会出现异常波动或与其投资价值严重偏离的现象，从而可能使投资者遭受损失。

## 7、可转债转股后每股收益、净资产收益率摊薄的风险

本次募集资金投资项目需要一定的建设周期，在此期间相关的投资尚未产生收益。本次可转债发行后，如债券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本公司股票，本公司将面临当期每股收益和净资产收益率被摊薄的风险。

## 8、信用评级变化的风险

发行人聘请了新世纪评级为公司本次公开发行可转换公司债券进行了信用评级，华海药业主体信用评级为 AA，本次可转换公司债券信用级别为 AA。在本期债券存续期限内，评级机构将持续关注公司经营环境的变化、经营和财务状况的重大变化等因素，出具跟踪评级报告。如果由于公司外部经营环境、公司自身状况或评级标准变化等因素，导致本期可转债的信用级别发生不利变化，将会增大投资者的风险，对投资人的利益产生不利影响。

## 目录

声 明.....	2
重大事项提示 .....	3
一、关于本次发行可转债符合发行条件的说明 .....	3
二、关于公司本次发行可转换公司债券的信用评级 .....	3
三、公司的利润分配政策及最近三年利润分配情况 .....	3
四、关于本次发行不设担保 .....	10
五、公司本次发行对股东即期回报的摊薄及应对措施 .....	10
六、特别风险提示 .....	13
目 录.....	18
第一节 本次发行概况 .....	19
一、本次发行的基本情况 .....	19
二、本次发行有关机构 .....	28
第二节 发行人主要股东情况 .....	31
第三节 财务会计信息 .....	34
一、财务报告及相关财务资金 .....	34
二、财务报表合并范围 .....	错误！未定义书签。
三、公司最近三年及一期重要财务指标和非经常性损益明细表 .....	错误！未定义书签。
第四节 管理层讨论与分析 .....	错误！未定义书签。
一、财务状况分析 .....	错误！未定义书签。
二、盈利能力分析 .....	错误！未定义书签。
三、现金流量分析 .....	错误！未定义书签。
四、资本性支出分析 .....	错误！未定义书签。
五、公司财务状况和盈利能力的未来发展趋势 .....	错误！未定义书签。
六、其他重要事项 .....	119
第五节 本次募集资金运用 .....	122
一、募集资金使用计划 .....	122
二、本次发行对公司经营管理、财务状况的影响 .....	130
第六节 备查文件 .....	132

## 第一节 本次发行概况

### 一、本次发行的基本情况

#### (一) 公司基本情况

公司名称：浙江华海药业股份有限公司

英文名称：Zhejiang Huahai Pharmaceutical Co.,Ltd

股票简称：华海药业

股票代码：600521

股票上市地点：上海证券交易所

法定代表人：陈保华

注册资本：1,454,608,047.00 元

成立日期：2001 年 2 月 28 日

注册地址：浙江省临海市汛桥

办公地址：浙江省临海市汛桥

邮政编码：317024

电话：0576-85991096

传真：0576-85016010

公司网站：www.huahaipharm.com

电子信箱：600521@huahaipharm.com

#### (二) 本次发行的基本情况

##### 1、本次发行核准情况

本次发行已经公司 2020 年 4 月 8 日召开的第七届董事会第六次临时会议审议通过，并经公司 2020 年 4 月 24 日召开的 2020 年第一次临时股东大会审议通过。

本次发行已经中国证监会证监许可[2020]2261 号文核准。

##### 2、发行证券种类

本次发行证券的种类为可转换为公司股票的可转债，该可转债及未来转换的公司股票将在上海证券交易所上市。

### 3、发行规模

本次拟发行的可转换公司债券总额为人民币 184,260 万元，发行数量为 1,842.60 万张。

### 4、票面金额和发行价格

本次发行可转债每张面值 100 元人民币，按面值发行。

### 5、债券期限

本次发行可转债的存续期限为自发行之日起 6 年，即自 2020 年 11 月 2 日至 2026 年 11 月 1 日。

### 6、债券利率

本次发行的可转债票面利率设定为：第一年 0.30%、第二年 0.50%、第三年 1.00%、第四年 1.50%、第五年 1.80%、第六年 2.00%。

### 7、还本付息的期限和方式

本次发行可转债每年付息一次，到期归还所有未转股的可转债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本次发行首日起每满一年可享受的当期利息，计算公式为：

$$I=B \times i$$

I: 指年利息额

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

i: 指当年票面利率

#### (2) 付息方式

①本次发行可转债每年付息一次，计息起始日为发行首日。

②付息日：每年付息日为本次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，则顺延至下一个工作日，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。

转股年度有关利息和股利的归属等事项，由董事会根据相关法律法规及上海证券交易所的规定确定。

③付息债权登记日：每年付息债权登记日为每年付息日前一个交易日，公司将在每年付息日之后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）转换成公司股票的可转债不享受当年度及以后计息年度利息。

④可转债持有人所获利息收入的应付税项由持有人承担。

## 8、担保事项

本次发行可转债不提供担保。

## 9、转股期限

本次发行可转债转股期自发行结束之日 2020 年 11 月 6 日起满六个月后的第一个交易日（2021 年 5 月 6 日）起至可转债到期日（2026 年 11 月 1 日）止。

## 10、转股数量的确定方式

本次发行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。

转股时不足转换为一股的可转债余额，公司将按照上海证券交易所等有关规定，在可转债持有人转股当日后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。

## 11、转股价格的确定和调整

### （1）初始转股价格的确定依据

本次发行的可转换公司债券的初始转股价格为 34.66 元/股，不低于募集说明书公告日前二十个交易日公司股票交易均价（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收盘价按经过相应除权、除息调整后的价格计算）和前一个交易日公司股票交易均价。

前二十个交易日公司股票交易均价=前二十个交易日公司股票交易总额/该二十个交易日公司股票交易总量；前一个交易日公司股票交易均价=前一个交易日公司股票交易总额/该日公司股票交易总量。

## （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时，公司将按上述条件出现的先后顺序，依次对转股价格进行累积调整，具体调整办法如下：

派送股票股利或转增股本： $P_1=P_0/(1+n)$ ；

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

上述两项同时进行： $P_1=(P_0+A\times k)/(1+n+k)$ ；

派发现金股利： $P_1=P_0-D$ ；

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

其中： $P_0$ 为调整前有效的转股价， $n$ 为该次送股率或转增股本率， $k$ 为该次增发新股率或配股率， $A$ 为该次增发新股价或配股价， $D$ 为该次每股派送现金股利， $P_1$ 为调整后有效的转股价。

公司出现上述股份和/或股东权益变化时，将依次进行转股价格调整，并公告转股价格调整日、调整办法及暂停转股期间（如需）。当转股价格调整日为本次发行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调整后的转股价格执行。

当公司可能发生股份回购、公司合并、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当时国家有关法律法规及证券监管部门的相关规定来制订。

## 12、转股价格的向下修正

### （1）修正权限与修正幅度

在可转债存续期间，当公司股票在任意三十个连续交易日中至少十五个交易日收盘价格低于当期转股价格的80%时，董事会有权提出转股价格向下修正方案并提交股东大会表决，该方案须经出席会议股东所持表决权的三分之二以上通过方可实施。股东大会表决时，持有本次发行可转债的股东应当回避。

修正后的转股价格应不低于该次股东大会召开日前二十个交易日公司股票

交易均价和前一个交易日公司股票交易均价，同时，修正后的转股价格不得低于最近一期经审计的每股净资产值和股票面值。

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

## （2）修正程序

公司向下修正转股价格时，须在中国证监会指定的上市公司信息披露媒体上刊登股东大会决议公告，公告修正幅度、股权登记日及暂停转股期间。从股权登记日后的第一个交易日（即转股价格修正日），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。

## 13、赎回

### （1）到期赎回

本次发行可转债到期后五个交易日内，公司将按照债券面值的 110%（含最后一期利息）的价格赎回未转股的可转债。

### （2）有条件赎回

在本次发行的可转债转股期内，当下述任意一种情形出现时，公司有权决定按照以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公司股票在任何连续三十个交易日中至少十五个交易日收盘价格不低于当期转股价格的 130%（含 130%）；

②当本次发行可转债未转股余额不足 3,000 万元时。

当期应计利息计算公式为： $I_A = B \times i \times t / 365$

$I_A$ ：指当期应计利息；

$B$ ：指本次发行可转债持有人持有的将赎回的可转债票面总金额；

$i$ ：指当年票面利率；

$t$ ：指计息天数，即从上一个付息日起至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，则调整前的交易日

按调整前的转股价格和收盘价格计算，调整后的交易日按调整后的转股价格和收盘价格计算。

#### **14、回售**

##### **(1) 有条件回售**

在本次发行的可转债最后两个计息年度内，如果公司股票任意连续三十个交易日收盘价格低于当期转股价格的 70%，可转债持有人有权将其持有的全部或部分可转债按面值加上当期应计利息的价格回售给公司。若在上述三十个交易日内发生过转股价格调整的情形，则调整前的交易日按调整前的转股价格和收盘价格计算，调整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向下修正之后的第一个交易日起重新计算。

在可转债最后两个计息年度内，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的，该计息年度不应再行使回售权，可转债持有人不能多次行使部分回售权。

##### **(2) 附加回售**

若公司本次发行可转债募集资金投资项目实施情况与公司在募集说明书中的承诺情况相比出现重大变化，且该变化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权利。可转债持有人有权将其持有的全部或部分可转债按债券面值加上当期应计利息的价格回售给公司。持有人在附加回售条件满足后，可以在公司公告后的申报期内回售；申报期内不实施回售的，不应再行使附加回售权。

#### **15、转股后的利润分配**

因本次发行可转债转股而增加的股票享有与原股票同等的权益，在股利发放股权登记日登记在册的所有普通股股东（含因可转债转股形成的股东）均参与当期利润分配，享有同等权益。

#### **16、发行方式及发行对象**

本次发行的可转债向发行人在股权登记日收市后中国结算上海分公司登记在册的原股东优先配售，原股东优先配售后余额（含原股东放弃优先配售部分）



通过上交所交易系统网上向社会公众投资者发行，认购金额不足 184,260 万元的部分由主承销商包销。

(1) 向发行人原股东优先配售：发行公告公布的股权登记日（2020 年 10 月 30 日，T-1 日）收市后中国结算上海分公司登记在册的发行人所有股东。

(2) 网上发行：持有中国结算上海分公司证券账户的自然人、法人、证券投资基金、符合法律规定的其他投资者等（国家法律、法规禁止者除外）。

(3) 本次发行的承销团成员的自营账户不得参与本次申购。

### 17、向原股东配售的安排

原股东可优先配售的可转债数量为其在股权登记日 2020 年 10 月 30 日(T-1 日) 收市后登记在册的持有发行人股份数按每股配售 1.266 元面值可转债的比例计算可配售可转债的金额，并按 1,000 元/手的比例转换为手数，每 1 手为一个申购单位。

原股东优先配售之外的余额和原股东放弃优先配售后的部分通过上海证券交易所交易系统网上定价发行。如仍出现认购不足，则不足部分由主承销商包销。

### 18、债券持有人及债券持有人会议

(1) 可转债持有人的权利和义务

①可转债持有人的权利

A、依照其所持有可转债数额享有约定利息；

B、根据约定条件将所持有的可转债转为本公司股份；

C、根据约定的条件行使回售权；

D、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可转债；

E、依照法律、公司章程的规定获得有关信息；

F、按约定的期限和方式要求公司偿付可转债本息；

G、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；

H、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。

②债券持有人的义务

- A、遵守公司发行可转债条款的相关规定；
- B、依其所认购的可转债数额缴纳认购资金；
- C、遵守债券持有人会议形成的有效决议；
- D、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可转债的本金和利息；
- E、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。

(2) 在本期可转债存续期间内，当出现以下情形之一时，公司董事会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公司未能按期支付本期可转债本息；
- ③公司发生减资（因员工持股计划、股权激励、过往收购交易对应的交易对手业绩承诺事项导致的股份回购或公司为维护公司价值及股东权益所必须回购股份等情形导致的减资除外）、合并、分立、解散或者申请破产；
- ④修订《公开发行可转换公司债券持有人会议规则》；
- ⑤公司管理层不能正常履行职责，导致公司债务清偿能力面临严重不确定性，需要依法采取行动；
- ⑥公司提出债务重组方案；
- ⑦公司董事会、单独或者合计持有本期可转债未偿还债券面值总额 10% 以上的债券持有人书面提议召开的其他情形；
- 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、中国证券监督管理委员会、上海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。

### 19、本次募集资金用途

本次发行募集资金总额不超过 184,260.00 万元，扣除发行费用后全部用于以下项目：

单位：万元

项目名称	实施主体	项目总投资	拟使用募集资金投入
年产 20 吨培哌普利、50 吨雷米普利等 16 个原料药项目	浙江华海建诚药业有限公司	79,471.63	69,260.00
生物园区制药及研发中心项目	浙江华海生物科技有限公司	149,422.28	60,000.00

项目名称	实施主体	项目总投资	拟使用募集资金投入
补充流动资金	浙江华海药业股份有限公司	55,000.00	55,000.00
合计		<b>283,893.91</b>	<b>184,260.00</b>

本次发行实际募集资金净额低于上述项目的总投资金额，不足部分由公司自筹解决。本次募集资金到位之前，公司将根据项目进度的实际情况以自有资金或其他方式筹集的资金先行投入，并在募集资金到位后予以置换。

## 20、募集资金存放账户

本次发行可转债募集资金将存放于董事会决定的专项账户中，具体开户事宜将在发行前由董事会确定，在发行公告中披露开户信息。

## 21、本次决议的有效期限

本次发行可转债方案的有效期限为十二个月，自股东大会审议通过之日起计算。

### （三）承销方式及承销期

#### 1、承销方式

本次发行由保荐机构（主承销商）浙商证券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 10 月 29 日至 2020 年 11 月 6 日。

### （四）发行费用

项目	金额（万元）
承销及保荐费	1,738.30
律师费	132.08
审计及验资费	130.19
资信评级费	14.15
用于本次发行的信息披露费	50.00
发行手续费	24.84

### （五）本次发行时间

交易日	事项	停牌安排
2020年10月29日 T-2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
2020年10月30日 T-1日	原股东优先配售的股权登记日；网上路演	正常交易
2020年11月2日 T日	刊登发行提示性公告；原股东优先认购日；网上申购、确定网上申购摇号中签率	正常交易
2020年11月3日 T+1日	刊登网上中签率及优先配售结果公告；进行网上申购的摇号抽签	正常交易
2020年11月4日 T+2日	刊登网上中签结果公告；网上投资者根据中签号码确认认购数量并缴纳认购	正常交易
2020年11月5日 T+3日	主承销商确定最终配售结果和包销金额	正常交易
2020年11月6日 T+4日	刊登发行结果公告	正常交易

注：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，本公司将与主承销商协商后修改发行日程并及时公告。

## （六）本次发行证券的上市流通

本次发行的证券不设持有期限限制。发行结束后，公司将尽快向上海证券交易所申请上市交易，具体上市时间将另行公告。

## 二、本次发行有关机构

### （一）发行人

名称：浙江华海药业股份有限公司

法定代表人：陈保华

联系人：金敏

注册地址：浙江省临海市汛桥

办公地址：浙江省临海市汛桥

联系电话：0576-85991096

传真：0576-85016010

### （二）保荐机构（主承销商）

名称：浙商证券股份有限公司

法定代表人：吴承根

保荐代表人：王一鸣、罗军

项目协办人：范光华

经办人员：潘洵、杨悦阳、屠珏、章超迪

办公地址：浙江省杭州市江干区五星路 201 号

联系电话：0571-87902574

传真：0571-87901974

### （三）律师事务所

名称：浙江天册律师事务所

事务所负责人：章靖忠

办公地址：浙江省杭州市杭大路 1 号黄龙世纪广场 A 座 11 楼

经办律师：黄廉熙、金臻、王省

联系电话：0571-87901111

传真：0571-87901501

### （四）审计机构

名称：天健会计师事务所（特殊普通合伙）

事务所负责人：王越豪

办公地址：浙江省杭州市钱江路 1366 号华润大厦 B 座

经办会计师：王越豪、王强、边珊珊、林旺、王建

联系电话：0571-88216888

传真：0571-88216999

### （五）资信评级机构

名称：上海新世纪资信评估投资服务有限公司

法定代表人：朱荣恩

办公地址：上海市杨浦区控江路 1555 号 A 座 103 室 K-22

经办人员：李一、王婷亚

联系电话：021-63501349

传真：021-63610539

## （六）收款银行

收款单位：浙商证券股份有限公司

开户银行：中国工商银行杭州湖墅支行

账号：1202 0206 2990 0012 522

## （七）申请上市的证券交易所

名称：上海证券交易所

办公地址：上海市浦东南路 528 号证券大楼

联系电话：021-68808888

传真：021-68804868

## （八）证券登记机构

名称：中国证券登记结算有限责任公司上海分公司

办公地址：上海市浦东新区陆家嘴东路 166 号中国保险大厦 36 楼

联系电话：021-58708888

传真：021-58899400

## 第二节 发行人主要股东情况

截至 2020 年 6 月 30 日，发行人股权结构如下：

股份类别	数量（股）	比例（%）
<b>一、有限售条件股份</b>	<b>78,685,545</b>	<b>5.41</b>
国有法人股	42,178,648	2.90
境内非国有法人股	36,506,897	2.51
<b>二、无限售条件股份</b>	<b>1,375,922,502</b>	<b>94.59</b>
人民币普通股股票	1,375,922,502	94.59
<b>合计</b>	<b>1,454,608,047</b>	<b>100</b>

截至 2020 年 6 月 30 日，发行人限售股份情况及限售条件如下：

序号	股东名称	数量（股）	持股比例（%）	限售原因
1	国开装备产业投资基金（天津）合伙企业（有限合伙）	19,970,951	1.37	根据《公司 2018 年非公开发行股票预案（修订稿）》的相关规定，发行对象所认购的本次非公开发行的股票锁定期为 12 个月。
2	台州市金融投资集团有限公司	28,119,099	1.93	
3	兴业国信资产管理有限公司—台州稳晟股权投资合伙企业（有限合伙）	15,976,761	1.10	
4	临海市金融投资有限公司	14,059,549	0.97	
5	财通基金管理有限公司	559,185	0.04	
	<b>合计</b>	<b>78,685,545</b>	<b>5.41</b>	-

截至 2020 年 6 月 30 日，发行人前十名股东持股情况如下：

序号	股东	股东性质	持股数量（股）	持股比例（%）	有限售条件股份数量（股）	质押股份（股）
1	陈保华	非限售流通 A 股	365,697,935	25.14	-	115,720,000
2	周明华	非限售流通 A 股	259,529,940	17.84	-	-
3	香港中央结算有限公司	非限售流通 A 股	35,044,603	2.41	-	-
4	台州市金融投资集团有限公司	限售流通 A 股	28,119,099	1.93	28,119,099	-
5	前海人寿保险股份有限公司—分红保险产品华泰组合	非限售流通 A 股	21,359,712	1.47	-	-
6	中央汇金资产管理有	非限售流通 A 股	20,202,983	1.39	-	-

序号	股东	股东性质	持股数量 (股)	持股比例 (%)	有限售条件股 份数量(股)	质押股份 (股)
	限责任公司					
7	中国工商银行股份有限公司—中欧医疗健康混合型证券投资基金	非限售流通 A 股	20,017,830	1.38	-	-
8	国开装备产业投资基金(天津)合伙企业(有限合伙)	限售流通 A 股	19,970,951	1.37	19,970,951	-
9	全国社保基金一一一组合	非限售流通 A 股	18,640,868	1.28	-	-
10	兴业国信资产管理有 限公司—台州稳晟股 权投资合伙企业(有限 合伙)	限售流通 A 股	15,976,761	1.10	15,976,761	-
合计			<b>804,560,682</b>	<b>55.31</b>	<b>64,066,811</b>	<b>115,720,000</b>

截至 2020 年 6 月 30 日，发行人前十名无限售流通股股东持股情况如下：

序号	股东	持股数量(股)	持股比例(%)	质押股份(股)
1	陈保华	365,697,935	25.14	115,720,000
2	周明华	259,529,940	17.84	-
3	香港中央结算有限公司	35,044,603	2.41	-
4	前海人寿保险股份有限公司—分 红保险产品华泰组合	21,359,712	1.47	-
5	中央汇金资产管理有限责任公司	20,202,983	1.39	-
6	中国工商银行股份有限公司—中 欧医疗健康混合型证券投资基金	20,017,830	1.38	-
7	全国社保基金一一一组合	18,640,868	1.28	-
8	招商银行股份有限公司—兴全合 宜灵活配置混合型证券投资基金 (LOF)	15,645,764	1.08	-
9	中国建设银行股份有限公司—汇 添富创新医药主题混合型证券投 资基金	15,645,299	1.08	-
10	兴全基金-兴业银行-兴全-有机增 长 1 号特定多客户资产管理计划	15,265,786	1.05	-
合计		<b>787,050,720</b>	<b>54.11</b>	<b>115,720,000</b>

公司前十大股东中，陈保华先生持有公司 365,697,935 股，占公司总股本的 25.14%，为公司的第一大股东。同时，陈保华先生担任公司的董事、总裁，其所



持股份的表决权足以对公司股东大会的决议产生重大影响,为公司的控股股东和实际控制人。

除上述情形外,公司其他前十名股东与公司及其控股股东、实际控制人、公司董事、监事及高级管理人员之间不存在关联关系。此外,周明华先生持有公司259,529,940股,占公司总股本的17.84%,为持股比例超过5%的主要股东。报告期内,周明华先生未参与公司的实际经营,不在公司内担任职务。

### 第三节 财务会计信息

本节财务会计数据反映了公司最近三年一期的财务状况，引用的财务会计数据，非经特别说明，引自 2017 年度、2018 年度和 2019 年度经审计的财务报告及 2020 年 1-6 月未经审计的财务报告。

#### 一、财务报告及相关财务资金

天健会计师事务所（特殊普通合伙）对公司 2017 年度、2018 年度、2019 年度财务报告进行了审计，并分别出具了天健审[2018]1150 号、天健审[2019]4928 号、天健审[2020]4258 号标准无保留意见的审计报告。

非经特别说明，本募集说明书摘要均以 2017 年度、2018 年度、2019 年度及 2020 年 1-6 月合并财务报表口径数据为基础。

#### （一）最近三年及一期合并财务报表

##### 1、合并资产负债表

单位：元

项目	2020 年 6 月 30 日	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日
<b>流动资产：</b>				
货币资金	1,312,120,174.56	1,504,458,510.93	910,815,139.69	691,323,251.73
交易性金融资产	-	-	2,047.16	-
应收票据	-	-	42,034,795.60	52,845,915.52
应收账款	1,741,946,743.06	1,289,114,377.82	1,894,349,693.31	1,604,228,994.17
应收款项融资	70,519,951.56	114,451,273.96	-	-
预付款项	57,200,020.79	46,161,138.67	58,822,915.13	76,409,152.99
其他应收款	33,272,703.82	20,558,078.89	42,984,698.19	9,149,833.78
存货	2,181,999,192.77	2,217,026,098.92	2,184,805,404.30	1,593,835,155.11
其他流动资产	69,897,171.30	74,922,736.37	78,640,948.56	44,402,308.21

项目	2020年 6月30日	2019年 12月31日	2018年 12月31日	2017年 12月31日
<b>流动资产合计</b>	<b>5,466,955,957.86</b>	<b>5,266,692,215.56</b>	<b>5,212,455,641.94</b>	<b>4,072,194,611.51</b>
<b>非流动资产：</b>				
可供出售金融资产	-	-	140,556,104.90	30,918,821.96
长期股权投资	333,113,299.74	346,074,062.93	368,417,391.58	334,817,243.99
其他权益工具投资	7,852,000.00	8,140,000.00	-	-
其他非流动金融资产	141,217,832.73	141,217,832.73	-	-
投资性房地产	1,096,533.85	1,116,413.77	1,156,173.61	1,195,933.45
固定资产	2,926,806,201.50	2,873,179,233.97	2,712,020,267.51	2,233,370,901.29
在建工程	1,088,115,326.61	929,852,929.24	811,810,020.44	704,912,678.95
无形资产	726,460,932.96	647,943,744.01	618,486,587.06	562,083,261.57
开发支出	335,137,499.03	300,251,920.30	245,578,863.57	142,307,856.98
商誉	70,902,204.16	70,902,204.16	70,902,204.16	70,902,204.16
长期待摊费用	9,749,277.93	10,546,776.40	3,790,008.37	2,874,955.37
递延所得税资产	165,950,756.05	123,630,457.62	156,144,045.33	99,666,332.92
其他非流动资产	24,930,054.27	9,797,439.25	26,173,909.59	11,582,511.09
<b>非流动资产合计</b>	<b>5,831,331,918.83</b>	<b>5,462,653,014.38</b>	<b>5,155,035,576.12</b>	<b>4,194,632,701.73</b>
<b>资产总计</b>	<b>11,298,287,876.69</b>	<b>10,729,345,229.94</b>	<b>10,367,491,218.06</b>	<b>8,266,827,313.24</b>
<b>流动负债：</b>				
短期借款	2,060,299,396.25	1,417,370,838.78	2,419,156,019.00	1,059,778,400.00
应付票据	265,001,332.63	200,512,829.46	234,276,326.79	369,572,421.33
应付账款	496,719,941.76	376,525,926.09	428,305,509.39	389,843,301.62
预收款项	38,083.87	107,306,572.92	50,636,422.87	24,754,935.06
合同负债	35,968,313.73	-	-	-
应付职工薪酬	114,372,719.28	175,059,626.91	160,990,540.14	130,650,659.65
应交税费	117,703,021.36	59,919,899.61	103,341,937.98	197,057,228.32
其他应付款	425,619,350.78	309,323,042.52	1,136,205,883.75	133,866,678.99
一年内到期的非流动负债	13,645,294.07	710,970,604.39	233,348,800.00	529,565,375.84
<b>流动负债合计</b>	<b>3,529,367,453.73</b>	<b>3,356,989,340.68</b>	<b>4,766,261,439.92</b>	<b>2,835,089,000.81</b>
<b>非流动负债：</b>				
长期借款	1,229,719,750.00	1,179,193,181.50	900,000,000.00	222,162,898.01
预计负债	124,728,495.19	118,366,795.13	228,049,992.38	-

项目	2020年 6月30日	2019年 12月31日	2018年 12月31日	2017年 12月31日
递延收益	286,130,408.87	292,201,018.67	262,502,250.60	150,913,446.61
递延所得税负债	77,732.86	77,732.86	118,245.63	160,103.06
其他非流动负债	3,777,750.00	3,777,750.00	3,777,750.00	3,777,750.00
<b>非流动负债合计</b>	<b>1,644,434,136.92</b>	<b>1,593,616,478.16</b>	<b>1,394,448,238.61</b>	<b>377,014,197.68</b>
<b>负债合计</b>	<b>5,173,801,590.65</b>	<b>4,950,605,818.84</b>	<b>6,160,709,678.53</b>	<b>3,212,103,198.49</b>
<b>所有者权益：</b>				
股本	1,454,608,047.00	1,322,370,952.00	1,250,838,638.00	1,042,490,332.00
资本公积	1,029,269,000.75	1,161,774,834.17	264,107,961.42	1,220,730,870.66
减：库存股	-	-	-	29,565,375.84
其他综合收益	18,297,738.12	16,393,961.66	15,309,092.16	8,157,921.26
盈余公积	517,901,741.00	517,901,741.00	447,902,914.27	430,600,821.65
未分配利润	2,905,039,187.37	2,591,190,652.86	2,091,590,909.78	2,209,809,882.99
<b>归属于母公司所有 者权益合计</b>	<b>5,925,115,714.24</b>	<b>5,609,632,141.69</b>	<b>4,069,749,515.63</b>	<b>4,882,224,452.72</b>
少数股东权益	199,370,571.80	169,107,269.41	137,032,023.90	172,499,662.03
<b>所有者权益合计</b>	<b>6,124,486,286.04</b>	<b>5,778,739,411.10</b>	<b>4,206,781,539.53</b>	<b>5,054,724,114.75</b>
<b>负债和所有者权益 总计</b>	<b>11,298,287,876.69</b>	<b>10,729,345,229.94</b>	<b>10,367,491,218.06</b>	<b>8,266,827,313.24</b>

## 2、合并利润表

单位：元

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
<b>一、营业收入</b>	<b>3,305,526,585.09</b>	<b>5,388,094,592.53</b>	<b>5,094,596,221.76</b>	<b>5,002,002,717.48</b>
减：营业成本	1,240,278,955.87	2,126,382,595.65	2,050,475,904.00	2,202,668,036.93
税金及附加	34,879,978.25	57,610,919.08	58,612,303.63	61,083,816.77
销售费用	583,685,018.87	960,544,821.81	1,294,367,171.82	904,649,652.81
管理费用	446,323,253.38	895,558,074.28	839,761,242.79	646,588,689.01
研发费用	230,686,037.39	467,358,173.78	396,759,168.03	353,353,489.31
财务费用	41,035,998.14	180,232,330.17	173,727,194.08	110,331,207.49
加：其他收益	80,384,467.92	218,005,656.67	321,810,195.88	62,480,864.71
投资收益（损失以“-” 号填列）	-16,701,750.48	-17,839,108.10	-16,468,457.36	-2,425,002.52
其中：对联营企业和合 营企业的投资收益	-17,042,196.18	-21,643,041.00	-16,573,314.17	-4,060,306.17

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
公允价值变动收益(损失以“-”号填列)	-	-	2,047.16	-
信用减值损失(损失以“-”号填列)	-30,924,496.80	10,472,079.21	-	-
资产减值损失(损失以“-”号填列)	-20,250,161.56	-86,694,219.66	-109,529,589.76	7,770,597.24
资产处置收益(损失以“-”号填列)	83,762.87	22,800.33	-1,468,361.98	25,186.43
<b>二、营业利润(亏损以“-”号填列)</b>	<b>741,229,165.14</b>	<b>824,374,886.21</b>	<b>475,239,071.35</b>	<b>791,179,471.02</b>
加: 营业外收入	1,460,368.56	1,478,392.01	4,392,721.12	860,103.30
减: 营业外支出	26,945,711.02	64,989,582.62	322,390,035.01	12,792,696.55
<b>三、利润总额(亏损总额以“-”号填列)</b>	<b>715,743,822.68</b>	<b>760,863,695.60</b>	<b>157,241,757.46</b>	<b>779,246,877.77</b>
减: 所得税费用	109,050,790.28	154,038,658.67	22,340,768.40	155,659,377.16
<b>四、净利润(净亏损以“-”号填列)</b>	<b>606,693,032.40</b>	<b>606,825,036.93</b>	<b>134,900,989.06</b>	<b>623,587,500.61</b>
(一)持续经营净利润(净亏损以“-”号填列)	606,693,032.40	606,825,036.93	134,900,989.06	623,587,500.61
(二)终止经营净利润(净亏损以“-”号填列)	-	-	-	-
归属于母公司所有者的净利润	578,322,724.91	569,595,139.81	107,514,561.81	639,246,679.02
少数股东损益	28,370,307.49	37,229,897.12	27,386,427.25	-15,659,178.41
<b>五、其他综合收益的税后净额</b>	<b>2,184,643.71</b>	<b>1,442,421.28</b>	<b>11,411,258.09</b>	<b>-12,160,876.71</b>
归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额	1,903,776.46	1,088,299.50	7,151,170.90	-7,061,284.79
(一)以后不能重分类进损益的其他综合收益	-	-	-	-
(二)以后将重分类进损益的其他综合收益	1,903,776.46	1,088,299.50	7,151,170.90	-7,061,284.79
1、权益法下可转损益的其他综合收益	-	-1,590,641.96	3,430.00	-
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、现金流经套期损益的有效部分	-	-	-	-
5、外币报表折算差额	1,903,776.46	2,678,941.46	7,147,740.90	-7,061,284.79

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
6、其他	-	-	-	-
归属少数股东的其他综合收益的税后净额	280,867.25	354,121.78	4,260,087.19	-5,099,591.92
<b>六、综合收益总额</b>	<b>608,877,676.11</b>	<b>608,267,458.21</b>	<b>146,312,247.15</b>	<b>611,426,623.90</b>
(一)归属于母公司所有者的综合收益总额	580,226,501.37	570,683,439.31	114,665,732.71	632,185,394.23
(二)归属于少数股东的综合收益总额	28,651,174.74	37,584,018.90	31,646,514.44	-20,758,770.33
<b>七、每股收益：</b>				
(一)基本每股收益	0.40	0.45	0.09	0.51
(二)稀释每股收益	0.40	0.45	0.09	0.51

### 3、合并现金流量表

单位：元

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
<b>一、经营活动产生的现金流量：</b>				
销售商品、提供劳务收到的现金	2,833,089,459.87	5,620,598,083.48	4,621,427,583.27	4,633,419,054.30
收到的税费返还	80,613,223.47	178,126,578.13	174,723,843.80	127,829,324.05
收到的其他与经营活动有关的现金	95,850,822.42	449,880,013.71	481,677,418.94	226,783,056.95
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>3,009,553,505.76</b>	<b>6,248,604,675.32</b>	<b>5,277,828,846.01</b>	<b>4,988,031,435.30</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	924,987,120.23	1,567,928,838.56	2,078,218,294.43	2,043,767,300.27
支付给职工以及为职工支付的现金	509,735,628.02	972,838,735.96	960,851,060.76	721,543,706.53
支付的各项税费	218,178,205.34	361,344,916.25	413,099,632.28	300,027,486.96
支付的其他与经营活动有关的现金	727,355,611.45	1,592,545,966.48	1,757,764,018.15	1,276,864,855.82
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>2,380,256,565.04</b>	<b>4,494,658,457.25</b>	<b>5,209,933,005.62</b>	<b>4,342,203,349.58</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>629,296,940.72</b>	<b>1,753,946,218.07</b>	<b>67,895,840.39</b>	<b>645,828,085.72</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>				
收回投资收到的现金	288,000.00	-	-	-
取得投资收益收到的现金	340,445.70	6,065,739.72	104,856.81	1,635,303.65
处置固定资产、无形资产	3,868,958.00	4,154,654.73	3,448,640.52	3,114,569.17

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
产和其他长期资产收回的现金净额				
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-	-	-
收到的其他与投资活动有关的现金	27,000,000.00	20,000,000.00	23,023,564.00	486,500,000.00
<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>31,497,403.70</b>	<b>30,220,394.45</b>	<b>26,577,061.33</b>	<b>491,249,872.82</b>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	495,541,570.36	794,309,375.33	1,124,500,415.64	794,538,378.28
投资支付的现金	4,400,000.00	4,967,339.08	135,864,882.94	348,485,455.03
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	-	96,382,091.19
支付的其他与投资活动有关的现金	31,500,000.00	22,000,000.00	23,023,564.00	486,500,000.00
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>531,441,570.36</b>	<b>821,276,714.41</b>	<b>1,283,388,862.58</b>	<b>1,725,905,924.50</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-499,944,166.66</b>	<b>-791,056,319.96</b>	<b>-1,256,811,801.25</b>	<b>-1,234,656,051.68</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>				
吸收投资收到的现金	-	969,999,963.78	-	173.65
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	-	-	-	173.65
取得借款收到的现金	2,711,362,803.75	4,267,827,418.00	3,796,341,751.62	1,591,575,100.00
发行债券收到的现金	-	-	-	-
收到的其他与筹资活动有关的现金	-	580,000.00	-	-
<b>筹资活动现金流入小计</b>	<b>2,711,362,803.75</b>	<b>5,238,407,381.78</b>	<b>3,796,341,751.62</b>	<b>1,591,575,273.65</b>
偿还债务支付的现金	2,716,260,400.00	4,518,648,488.90	2,131,398,261.87	786,290,719.63
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	330,419,024.44	209,180,124.02	308,003,850.73	241,560,047.66
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	-	300,000.00	-	-
支付其他与筹资活动有关的现金	700,000.00	910,908,389.99	2,315,296.00	7,150,808.40
<b>筹资活动现金流出小计</b>	<b>3,047,379,424.44</b>	<b>5,638,737,002.91</b>	<b>2,441,717,408.60</b>	<b>1,035,001,575.69</b>
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-336,016,620.69</b>	<b>-400,329,621.13</b>	<b>1,354,624,343.02</b>	<b>556,573,697.96</b>
<b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b>	<b>18,041,503.93</b>	<b>28,693,807.94</b>	<b>53,933,257.66</b>	<b>-41,886,123.16</b>

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
五、现金及现金等价物净增加额	-188,622,342.70	591,254,084.92	219,641,639.82	-74,140,391.16
加：期初现金及现金等价物余额	1,488,778,984.76	897,524,899.84	677,883,260.02	752,023,651.18
六、期末现金及现金等价物余额	1,300,156,642.06	1,488,778,984.76	897,524,899.84	677,883,260.02



## 4、合并所有者权益变动表

单位：元

项目	2020年半年度											少数股东权益	所有者权益合计		
	归属于母公司所有者权益														
	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			其他	小计
优先股		永续债	其他												
一、上年期末余额	1,322,370,952.00				1,161,774,834.17		16,393,961.66		517,901,741.00		2,591,190,652.86		5,609,632,141.69	169,107,269.41	5,778,739,411.10
加：会计政策变更															
二、本年期初余额	1,322,370,952.00				1,161,774,834.17		16,393,961.66		517,901,741.00		2,591,190,652.86		5,609,632,141.69	169,107,269.41	5,778,739,411.10
三、本期增减变动金额（减少以“－”号填列）	132,237,095.00				-132,505,833.42		1,903,776.46				313,848,534.51		315,483,572.55	30,263,302.39	345,746,874.94
（一）综合收益总额							1,903,776.46				578,322,724.91		580,226,501.37	28,651,174.74	608,877,676.11
（二）所有者投入和减少资本					49,828.59								49,828.59	1,612,127.65	1,661,956.24
（三）利润分配											-264,474,190.40		-264,474,190.40		-264,474,190.40
1. 提取盈余公积															
2. 提取一般风险准															

项目	2020年半年度														
	归属于母公司所有者权益											少数股东权益	所有者权益合计		
	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			其他	小计
优先股		永续债	其他												
备															
3. 对所有者（或股东）的分配										-264,474,190.40		-264,474,190.40		-264,474,190.40	
4. 其他															
（四）所有者权益内部结转	132,237,095.00			-132,237,095.00											
（五）专项储备															
（六）其他				-318,567.01								-318,567.01		-318,567.01	
<b>四、本期期末余额</b>	<b>1,454,608,047.00</b>			<b>1,029,269,000.75</b>		<b>18,297,738.12</b>		<b>517,901,741.00</b>		<b>2,905,039,187.37</b>		<b>5,925,115,714.24</b>	<b>199,370,571.80</b>	<b>6,124,486,286.04</b>	

(续上表)

项目	2019年												少数股东权益	所有者权益合计
	归属于母公司所有者权益													
	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	其他		
优先股		永续债	其他											
一、上年期末余额	1,250,838,638.00				264,107,961.42		15,309,092.16	447,902,914.27		2,091,590,909.78		4,069,749,515.63	137,032,023.90	4,206,781,539.53
加：会计政策变更						-3,430.00				3,430.00				
二、本年期初余额	1,250,838,638.00				264,107,961.42		15,305,662.16	447,902,914.27		2,091,594,339.78		4,069,749,515.63	137,032,023.90	4,206,781,539.53
三、本期增减变动金额（减少以“－”号填列）	71,532,314.00				897,666,872.75		1,088,299.50	69,998,826.73		499,596,313.08		1,539,882,626.06	32,075,245.51	1,571,957,871.57
（一）综合收益总额						1,088,299.50				569,595,139.81		570,683,439.31	37,584,018.90	608,267,458.21
（二）所有者投入和减少资本	71,532,314.00				890,896,518.44							962,428,832.44	4,291,226.61	966,720,059.05
（三）利润分配								69,998,826.73		-69,998,826.73			-9,800,000.00	-9,800,000.00
1. 提取盈余公积								69,998,826.73		-69,998,826.73				
2. 提取一般风险准备														
3. 对所有（或股东）													-9,800,000.00	-9,800,000.00

项目	2019年														
	归属于母公司所有者权益											少数股东权益	所有者权益合计		
	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			其他	小计
优先股		永续债	其他												
的分配															
4. 其他															
(四)所有者权益内部结转															
(五)专项储备															
(六)其他				6,770,354.31									6,770,354.31		6,770,354.31
<b>四、本期期末余额</b>	<b>1,322,370,952.00</b>			<b>1,161,774,834.17</b>		<b>16,393,961.66</b>		<b>517,901,741.00</b>		<b>2,591,190,652.86</b>			<b>5,609,632,141.69</b>	<b>169,107,269.41</b>	<b>5,778,739,411.10</b>

(续上表)

项目	2018年												少数股东权益	所有者权益合计
	归属于母公司所有者权益													
	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	其他		
	优先股	永续债	其他											
一、上年期末余额	1,042,490,332.00				1,220,730,870.66	29,565,375.84	8,157,921.26	430,600,821.65		2,209,809,882.99		4,882,224,452.72	172,499,662.03	5,054,724,114.75
二、本年期初余额	1,042,490,332.00				1,220,730,870.66	29,565,375.84	8,157,921.26	430,600,821.65		2,209,809,882.99		4,882,224,452.72	172,499,662.03	5,054,724,114.75
三、本期增减变动金额 (减少以“-”号填列)	208,348,306.00				-956,622,909.24	-29,565,375.84	7,151,170.90	17,302,092.62		-118,218,973.21		-812,474,937.09	-35,467,638.13	-847,942,575.22
(一) 综合收益总额							7,151,170.90			107,514,561.81		114,665,732.71	31,646,514.44	146,312,247.15
(二) 所有者投入和减少资本	-149,760.00				-772,067,275.00	-29,565,375.84						-742,651,659.16	-67,114,152.57	-809,765,811.73
1. 所有者投入的普通股	-149,760.00				-932,160.00							-1,081,920.00		-1,081,920.00
2. 其他权益工具持有者投入资本														
3. 股份支付计入所有者权益的金额					12,577,444.93	-29,565,375.84						42,142,820.77	178,315.56	42,321,136.33
4. 其他					-783,712,559.93							-783,712,559.93	-67,292,468.13	-851,005,028.06

项目	2018年													
	归属于母公司所有者权益											少数股东权益	所有者权益合计	
	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			其他
优先股		永续债	其他											
(三) 利润分配								17,302,092.62		-225,733,535.02		-208,431,442.40		-208,431,442.40
1. 提取盈余公积								17,302,092.62		-17,302,092.62				
2. 提取一般风险准备														
3. 对所有者（或股东）的分配										-208,431,442.40		-208,431,442.40		-208,431,442.40
4. 其他														
(四) 所有者权益内部结转	208,498,066.00				-208,498,066.00									
1. 资本公积转增资本（或股本）	208,498,066.00				-208,498,066.00									
2. 盈余公积转增资本（或股本）														
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														

项目	2018年													少数股东权益	所有者权益合计	
	归属于母公司所有者权益															
	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	其他	小计			
优先股		永续债	其他													
5. 其他																
(五) 专项储备																
(六) 其他				23,942,431.76								23,942,431.76				
<b>四、本期期末余额</b>	<b>1,250,838,638.00</b>			<b>264,107,961.42</b>		<b>15,309,092.16</b>		<b>447,902,914.27</b>		<b>2,091,590,909.78</b>		<b>4,069,749,515.63</b>		<b>137,032,023.90</b>	<b>4,206,781,539.53</b>	

(续上表)

项目	2017年													少数股东权益	所有者权益合计
	归属于母公司所有者权益														
	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	其他	小计		
优先股		永续债	其他												
<b>一、上年期末余额</b>	<b>1,043,049,722.00</b>			<b>1,193,961,929.79</b>	<b>57,434,148.90</b>	<b>15,219,206.05</b>		<b>367,426,028.97</b>		<b>1,821,300,196.41</b>		<b>4,383,522,934.32</b>		<b>194,308,827.90</b>	<b>4,577,831,762.22</b>

项目	2017年														
	归属于母公司所有者权益											少数股东权益	所有者权益合计		
	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			其他	小计
	优先股	永续债	其他												
二、本年期初余额	1,043,049,722.00				1,193,961,929.79	57,434,148.90	15,219,206.05		367,426,028.97		1,821,300,196.41		4,383,522,934.32	194,308,827.90	4,577,831,762.22
三、本期增减变动金额 (减少以“—”号填列)	-559,390.00				26,768,940.87	-27,868,773.06	-7,061,284.79		63,174,792.68		388,509,686.58		498,701,518.40	-21,809,165.87	476,892,352.53
(一) 综合收益总额							-7,061,284.79				639,246,679.02		632,185,394.23	-20,758,770.33	611,426,623.90
(二)所有者投入和减少资本	-559,390.00				26,768,940.87	-27,868,773.06							54,078,323.93	-1,050,395.54	53,027,928.39
1. 所有者投入的普通股	-559,390.00				-4,290,091.00								-4,849,481.00	-1,342,254.41	-6,191,735.41
2. 其他权益工具持有者投入资本															
3. 股份支付计入所有者权益的金额					31,716,603.81	-27,868,773.06							59,585,376.87	291,858.87	59,877,235.74
4. 其他					-657,571.94								-657,571.94		-657,571.94
(三) 利润分配									63,174,792.68		-250,736,992.44		-187,562,199.76		-187,562,199.76
1. 提取盈余公积									63,174,792.68		-63,174,792.68				



项目	2017年													少数股东权益	所有者权益合计	
	归属于母公司所有者权益															
	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	其他	小计			
优先股		永续债	其他													
2. 提取一般风险准备																
3. 对所有者（或股东）的分配											-187,562,199.76		-187,562,199.76			-187,562,199.76
4. 其他																
（四）所有者权益内部结转																
1. 资本公积转增资本（或股本）																
2. 盈余公积转增资本（或股本）																
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																

项目	2017年												少数股东权益	所有者权益合计	
	归属于母公司所有者权益														
	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	其他			小计
优先股		永续债	其他												
(六) 其他															
四、本期期末余额	1,042,490,332.00				1,220,730,870.66	29,565,375.84	8,157,921.26	430,600,821.65		2,209,809,882.99		4,882,224,452.72	172,499,662.03	5,054,724,114.75	

## (二) 最近三年及一期母公司财务报表

## 1、母公司资产负债表

单位：元

项目	2020年 6月30日	2019年 12月31日	2018年 12月31日	2017年 12月31日
<b>流动资产：</b>				
货币资金	514,677,610.52	817,286,542.22	450,342,875.88	330,509,262.48
交易性金融资产	-	-	-	-
应收票据	-	108,350,000.00	24,731,933.54	24,823,392.74
应收账款	1,092,218,263.12	847,177,728.50	1,221,055,997.27	980,951,313.05
应收款项融资	5,523,417.76	21,035,176.42	-	-
预付款项	15,934,714.05	14,633,969.10	58,961,924.42	43,735,881.49
其他应收款	1,333,139,987.21	1,217,187,884.75	458,342,933.59	261,893,770.25
存货	1,730,654,564.76	1,775,388,136.31	1,644,211,163.44	1,197,475,090.31
其他流动资产	343,800.50	14,058,952.11	5,053,637.21	-
<b>流动资产合计</b>	<b>4,692,492,357.92</b>	<b>4,815,118,389.41</b>	<b>3,862,700,465.35</b>	<b>2,839,388,710.32</b>
<b>非流动资产：</b>				
可供出售金融资产	-	-	97,561,000.00	--
长期股权投资	3,404,238,793.28	3,231,413,974.19	2,106,753,775.73	1,823,135,189.09
其他非流动金融资产	97,561,000.00	97,561,000.00	-	-
投资性房地产	98,540,052.98	99,254,879.49	-	-
固定资产	2,188,108,691.81	2,122,586,962.79	2,140,253,821.41	1,715,473,701.06
在建工程	346,997,071.38	325,446,383.15	314,493,714.37	464,393,682.02
无形资产	164,649,194.92	154,504,812.49	156,963,030.36	168,431,521.40
开发支出	111,409,997.70	114,442,961.67	119,886,686.84	92,372,012.45
长期待摊费用	1,092,503.93	1,319,542.73	282,200.65	-
递延所得税资产	68,506,368.97	31,602,743.30	52,700,866.78	15,274,127.38
其他非流动资产	19,751,306.50	8,854,570.94	6,590,420.00	6,590,420.00
<b>非流动资产合计</b>	<b>6,500,854,981.47</b>	<b>6,186,987,830.75</b>	<b>4,995,485,516.14</b>	<b>4,285,670,653.40</b>
<b>资产总计</b>	<b>11,193,347,339.39</b>	<b>11,002,106,220.16</b>	<b>8,858,185,981.49</b>	<b>7,125,059,363.72</b>
<b>流动负债：</b>				
短期借款	2,052,299,396.25	1,339,060,838.78	1,922,064,579.00	733,068,400.00
应付票据	252,133,261.73	232,086,229.56	217,788,445.01	369,201,178.95

项目	2020年 6月30日	2019年 12月31日	2018年 12月31日	2017年 12月31日
应付账款	395,100,061.99	417,524,615.41	285,587,588.86	313,161,585.55
预收款项	7,000.00	19,321,518.64	10,069,522.06	14,506,714.25
合同负债	9,005,685.94			
应付职工薪酬	83,850,129.38	116,577,892.19	105,060,031.35	82,692,106.25
应交税费	52,270,520.10	32,529,144.76	43,867,796.01	79,771,814.46
其他应付款	782,110,591.64	394,282,844.39	108,930,728.11	72,418,700.58
一年内到期的非流动负债	13,033,191.02	710,916,368.06	-	529,565,375.84
<b>流动负债合计</b>	<b>3,639,809,838.05</b>	<b>3,262,299,451.79</b>	<b>2,693,368,690.40</b>	<b>2,194,385,875.88</b>
<b>非流动负债：</b>				
长期借款	503,000,000.00	898,000,000.00	900,000,000.00	-
预计负债	119,523,713.06	113,162,013.00	228,049,992.38	-
递延收益	237,178,343.91	246,580,970.71	223,074,494.21	140,398,922.81
其他非流动负债	3,777,750.00	3,777,750.00	3,777,750.00	3,777,750.00
<b>非流动负债合计</b>	<b>863,479,806.97</b>	<b>1,261,520,733.71</b>	<b>1,354,902,236.59</b>	<b>144,176,672.81</b>
<b>负债合计</b>	<b>4,503,289,645.02</b>	<b>4,523,820,185.50</b>	<b>4,048,270,926.99</b>	<b>2,338,562,548.69</b>
<b>所有者权益：</b>				
股本	1,454,608,047.00	1,322,370,952.00	1,250,838,638.00	1,042,490,332.00
资本公积	1,501,595,935.00	1,634,151,597.01	735,710,556.22	914,795,482.42
减：库存股		-	-	29,565,375.84
其他综合收益	-1,590,641.96	-1,590,641.96	-	-
盈余公积	513,843,441.96	513,843,441.96	443,844,615.23	426,542,522.61
未分配利润	3,221,600,912.37	3,009,510,685.65	2,379,521,245.05	2,432,233,853.84
<b>所有者权益合计</b>	<b>6,690,057,694.37</b>	<b>6,478,286,034.66</b>	<b>4,809,915,054.50</b>	<b>4,786,496,815.03</b>
<b>负债和所有者权益总计</b>	<b>11,193,347,339.39</b>	<b>11,002,106,220.16</b>	<b>8,858,185,981.49</b>	<b>7,125,059,363.72</b>

## 2、母公司利润表

单位：元

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
<b>一、营业收入</b>	<b>2,268,988,098.02</b>	<b>3,709,018,200.94</b>	<b>3,322,295,092.13</b>	<b>3,661,976,564.38</b>
减：营业成本	1,077,597,956.26	1,789,430,042.64	1,689,598,415.25	1,996,109,257.30
税金及附加	19,204,849.45	31,198,989.36	26,799,378.70	36,247,812.26
销售费用	209,305,144.05	386,362,729.36	346,884,720.50	223,359,802.44

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
管理费用	296,021,123.22	569,316,999.86	561,217,627.43	415,645,050.27
研发费用	134,149,200.59	275,292,927.80	266,771,054.19	208,103,872.87
财务费用	10,062,223.85	145,139,509.55	116,485,784.31	86,099,173.12
加：其他收益	66,278,692.84	190,841,410.16	303,585,983.95	47,683,879.02
投资收益（损失以“-”号填列）	-17,006,613.90	176,342,396.19	-19,879,221.30	-2,878,944.24
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-17,006,613.90	-23,857,603.81	-19,879,221.30	-4,628,183.61
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-	-	-	-
信用减值损失（损失以“-”号填列）	-17,737,147.54	-5,229,993.64	-	-
资产减值损失（损失以“-”号填列）	-917,833.35	-41,174,057.88	-88,724,846.87	3,504,638.51
资产处置收益（损失以“-”号填列）	28,364.00	60,127.65	-1,007,040.18	16,305.23
<b>二、营业利润（亏损以“-”号填列）</b>	<b>553,293,062.65</b>	<b>833,116,884.85</b>	<b>508,512,987.35</b>	<b>744,737,474.64</b>
加：营业外收入	911,081.76	1,215,650.68	422,720.90	528,374.66
减：营业外支出	25,788,807.96	56,902,420.54	315,927,900.82	11,655,147.50
<b>三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）</b>	<b>528,415,336.45</b>	<b>777,430,114.99</b>	<b>193,007,807.43</b>	<b>733,610,701.80</b>
减：所得税费用	51,850,919.33	77,441,847.66	19,986,881.20	101,862,775.02
<b>四、净利润（净亏损以“-”号填列）</b>	<b>476,564,417.12</b>	<b>699,988,267.33</b>	<b>173,020,926.23</b>	<b>631,747,926.78</b>
（一）持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	476,564,417.12	699,988,267.33	173,020,926.23	631,747,926.78
（二）终止经营净利润（净亏损以“-”号填列）	-	-	-	-
<b>五、其他综合收益的税后净额</b>	-	<b>-1,590,641.96</b>	-	-
归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额	-	-	-	-
（一）以后不能重分类进损益的其他综合收益	-	-	-	-
（二）以后将重分类进损益的其他综合收益	-	-1,590,641.96	-	-
<b>六、综合收益总额</b>	<b>476,564,417.12</b>	<b>698,397,625.37</b>	<b>173,020,926.23</b>	<b>631,747,926.78</b>

## 3、母公司现金流量表

单位：元

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
<b>一、经营活动产生的现金流量：</b>				
销售商品、提供劳务收到的现金	1,947,627,368.70	3,690,446,097.98	2,783,039,834.20	3,498,426,039.83
收到的税费返还	60,522,548.44	120,100,617.28	133,710,794.52	106,753,911.41
收到的其他与经营活动有关的现金	546,974,327.00	684,457,787.83	405,946,586.21	223,655,516.63
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>2,555,124,244.14</b>	<b>4,495,004,503.09</b>	<b>3,322,697,214.93</b>	<b>3,828,835,467.87</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	893,809,770.12	1,290,459,561.55	1,979,663,351.78	1,789,948,022.88
支付给职工以及为职工支付的现金	288,235,581.11	522,273,564.44	525,666,550.35	409,041,405.69
支付的各项税费	98,451,759.97	115,778,772.29	116,414,132.41	106,918,782.27
支付的其他与经营活动有关的现金	479,130,862.96	991,486,350.15	755,525,509.35	524,967,598.17
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>1,759,627,974.16</b>	<b>2,919,998,248.43</b>	<b>3,377,269,543.89</b>	<b>2,830,875,809.01</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>795,496,269.98</b>	<b>1,575,006,254.66</b>	<b>-54,572,328.96</b>	<b>997,959,658.86</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>				
收回投资收到的现金	-	-	-	25,000,000.00
取得投资收益收到的现金	-	200,200,000.00	-	1,749,239.37
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	4,889,438.64	6,055,820.10	20,563,043.79	4,992,607.96
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-	-	80,000,000.00
收到的其他与投资活动有关的现金	192,238,396.36	291,768,787.04	17,674,577.55	520,863,650.06
<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>197,127,835.00</b>	<b>498,024,607.14</b>	<b>38,237,621.34</b>	<b>632,605,497.39</b>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	248,828,737.05	396,298,600.41	593,743,773.33	450,209,850.59
投资支付的现金	190,150,000.00	1,196,851,118.79	374,116,376.18	843,310,828.43
支付的其他与投资活动有关的现金	279,442,000.00	1,034,431,974.76	138,000,000.00	542,656,817.89
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>718,420,737.05</b>	<b>2,627,581,693.96</b>	<b>1,105,860,149.51</b>	<b>1,836,177,496.91</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-521,292,902.05</b>	<b>-2,129,557,086.82</b>	<b>-1,067,622,528.17</b>	<b>-1,203,571,999.52</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>				
吸收投资收到的现金	-	969,999,963.78	-	-

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
取得借款收到的现金	2,270,000,000.00	3,891,384,236.50	3,241,179,246.50	1,042,702,300.00
发行债券收到的现金	-	-	-	-
收到的其他与筹资活动有关的现金	-	-	-	-
<b>筹资活动现金流入小计</b>	<b>2,270,000,000.00</b>	<b>4,861,384,200.28</b>	<b>3,241,179,246.50</b>	<b>1,042,702,300.00</b>
偿还债务支付的现金	2,537,910,400.00	3,778,865,248.90	1,717,150,196.75	555,653,400.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	323,269,564.93	192,163,623.77	285,682,774.96	232,051,362.07
支付其他与筹资活动有关的现金	700,000.00	6,390,333.06	2,315,296.00	5,150,808.40
<b>筹资活动现金流出小计</b>	<b>2,861,879,964.93</b>	<b>3,977,419,205.73</b>	<b>2,005,148,267.71</b>	<b>792,855,570.47</b>
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-591,879,964.93</b>	<b>883,964,994.55</b>	<b>1,236,030,978.79</b>	<b>249,846,729.53</b>
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	15,067,665.30	37,529,503.95	9,445,216.74	-18,271,111.27
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	<b>-302,608,931.70</b>	<b>366,943,666.34</b>	<b>123,281,338.40</b>	<b>25,963,277.60</b>
加：期初现金及现金等价物余额	817,286,542.22	450,342,875.88	327,061,537.48	301,098,259.88
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	<b>514,677,610.52</b>	<b>817,286,542.22</b>	<b>450,342,875.88</b>	<b>327,061,537.48</b>

## 4、母公司所有者权益变动表

单位：元

项目	2020年半年度											
	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	其他	所有者权益合计
		优先股	永续债	其他								
一、上年期末余额	1,322,370,952.00				1,634,151,597.01		-1,590,641.96		513,843,441.96	3,009,510,685.65		6,478,286,034.66
二、本年期初余额	1,322,370,952.00				1,634,151,597.01		-1,590,641.96		513,843,441.96	3,009,510,685.65		6,478,286,034.66
三、本期增减变动金额（减少以“－”号填列）	132,237,095.00				-132,555,662.01					212,090,226.72		211,771,659.71
（一）综合收益总额										476,564,417.12		476,564,417.12
（二）所有者投入和减少资本												
（三）利润分配										-264,474,190.40		-264,474,190.40
1. 提取盈余公积												
2. 对所有者（或股东）的分配										-264,474,190.40		-264,474,190.40
3. 其他												
（四）所有者权益内部结转	132,237,095.00				-132,237,095.00							
（五）专项储备												



项目	2020年半年度											
	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	其他	所有者权益合计
		优先股	永续债	其他								
(六) 其他					-318,567.01							-318,567.01
四、本期期末余额	1,454,608,047.00				1,501,595,935.00		-1,590,641.96		513,843,441.96	3,221,600,912.37		6,690,057,694.37

(续上表)

项目	2019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	其他	所有者权益合计
		优先股	永续债	其他								
一、上年期末余额	1,250,838,638.00				735,710,556.22				443,844,615.23	2,379,521,245.05		4,809,915,054.50
二、本年期初余额	1,250,838,638.00				735,710,556.22				443,844,615.23	2,379,521,245.05		4,809,915,054.50
三、本期增减变动金额（减少以“－”号填列）	71,532,314.00				898,441,040.79		-1,590,641.96		69,998,826.73	629,989,440.60		1,668,370,980.16
（一）综合收益总额							-1,590,641.96			699,988,267.33		698,397,625.37
（二）所有者投入和减少资本	71,532,314.00				891,670,686.48							963,203,000.48
（三）利润分配									69,998,826.73	-69,998,826.73		
1. 提取盈余公积									69,998,826.73	-69,998,826.73		
2. 对所有者（或股东）的分配												

项目	2019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	其他	所有者权益合计
		优先股	永续债	其他								
3. 其他												
(四) 所有者权益内部结转												
(五) 专项储备												
(六) 其他					6,770,354.31							6,770,354.31
<b>四、本期期末余额</b>	<b>1,322,370,952.00</b>				<b>1,634,151,597.01</b>		<b>-1,590,641.96</b>		<b>513,843,441.96</b>	<b>3,009,510,685.65</b>		<b>6,478,286,034.66</b>

(续上表)

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	其他	所有者权益合计
		优先股	永续债	其他								
一、上年期末余额	1,042,490,332.00				914,795,482.42	29,565,375.84			426,542,522.61	2,432,233,853.84		4,786,496,815.03
二、本年期初余额	1,042,490,332.00				914,795,482.42	29,565,375.84			426,542,522.61	2,432,233,853.84		4,786,496,815.03
三、本期增减变动金额(减少以“—”号填列)	208,348,306.00				-179,084,926.20	-29,565,375.84			17,302,092.62	-52,712,608.79		23,418,239.47
(一) 综合收益总额										173,020,926.23		173,020,926.23
(二) 所有者投入和减少资本	-149,760.00				5,470,708.04	-29,565,375.84						34,886,323.88

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	其他	所有者权益合计
		优先股	永续债	其他								
1. 所有者投入的普通股	-149,760.00				-932,160.00							-1,081,920.00
2. 其他权益工具持有者投入资本												
3. 股份支付计入所有者权益的金额					6,402,868.04	-29,565,375.84						35,968,243.88
4. 其他												
(三) 利润分配									17,302,092.62	-225,733,535.02		-208,431,442.40
1. 提取盈余公积									17,302,092.62	-17,302,092.62		
2. 对所有者(或股东)的分配										-208,431,442.40		-208,431,442.40
3. 其他												
(四) 所有者权益内部结转	208,498,066.00				-208,498,066.00							
1. 资本公积转增资本(或股本)	208,498,066.00				-208,498,066.00							
2. 盈余公积转增资本(或股本)												
3. 盈余公积弥补亏损												

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	其他	所有者权益合计
		优先股	永续债	其他								
4. 设定受益计划变动额结转留存收益												
5. 其他												
（五）专项储备												
（六）其他					23,942,431.76							23,942,431.76
<b>四、本期期末余额</b>	<b>1,250,838,638.00</b>				<b>735,710,556.22</b>				<b>443,844,615.23</b>	<b>2,379,521,245.05</b>		<b>4,809,915,054.50</b>

(续上表)

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	其他	所有者权益合计
		优先股	永续债	其他								
一、上年期末余额	1,043,049,722.00				891,270,627.95	57,434,148.90			363,367,729.93	2,051,222,919.50		4,291,476,850.48
二、本年期初余额	1,043,049,722.00				891,270,627.95	57,434,148.90			363,367,729.93	2,051,222,919.50		4,291,476,850.48
三、本期增减变动金额（减少以“—”号填列）	-559,390.00				23,524,854.47	-27,868,773.06			63,174,792.68	381,010,934.34		495,019,964.55
（一）综合收益总额										631,747,926.78		631,747,926.78
（二）所有者投入和减少资本	-559,390.00				23,524,854.47	-27,868,773.06						50,834,237.53

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	其他	所有者权益合计
		优先股	永续债	其他								
1. 所有者投入的普通股	-559,390.00				-4,290,091.00							-4,849,481.00
2. 其他权益工具持有者投入资本												
3. 股份支付计入所有者权益的金额					27,814,945.47	-27,868,773.06						55,683,718.53
4. 其他												
(三) 利润分配									63,174,792.68	-250,736,992.44		-187,562,199.76
1. 提取盈余公积									63,174,792.68	-63,174,792.68		
2. 对所有者(或股东)的分配										-187,562,199.76		-187,562,199.76
3. 其他												
(四) 所有者权益内部结转												
1. 资本公积转增资本(或股本)												
2. 盈余公积转增资本(或股本)												
3. 盈余公积弥补亏损												

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	其他	所有者权益合计
		优先股	永续债	其他								
4. 设定受益计划变动额结转留存收益												
5. 其他												
（五）专项储备												
（六）其他												
<b>四、本期期末余额</b>	<b>1,042,490,332.00</b>				<b>914,795,482.42</b>	<b>29,565,375.84</b>			<b>426,542,522.61</b>	<b>2,432,233,853.84</b>		<b>4,786,496,815.03</b>

## 二、财务报表合并范围的变化情况

### (一) 纳入本公司合并报表范围的公司

报告期内，纳入公司合并报表范围的全资及控股子公司如下：

编号	公司名称	持股比例（%）							
		2020年 6月30日		2019年 12月31日		2018年 12月31日		2017年 12月31日	
		直接	间接	直接	间接	直接	间接	直接	间接
1	临海市华南化工有限公司	100	-	100	-	100	-	100	-
2	浙江华海医药销售有限公司	95	5	95	5	95	5	95	5
3	浙江华海进出口有限公司	95	5	95	5	95	5	95	5
4	浙江华海医药包装制品有限公司	100	-	100	-	100	-	100	-
5	浙江宏超环境检测有限公司	100	-	100	-	100	-	100	-
6	浙江华海技术学校	100	-	100	-	100	-	100	-
7	浙江华海立诚药业有限公司	100	-	100	-	100	-	100	-
8	浙江华海天诚药业有限公司	100	-	100	-	100	-	100	-
9	浙江华海致诚药业有限公司	100	-	100	-	100	-	100	-
10	浙江华海建诚药业有限公司	100	-	100	-	100	-	100	-
11	浙江汇诚溶剂制造有限公司	100	-	100	-	100	-	100	-
12	浙江华海益生保健食品有限公司	100	-	100	-	100	-	100	-
13	长兴制药股份有限公司	65	-	65	-	65	-	65	-
14	上海奥博生物医药技术有限公司	100	-	100	-	100	-	100	-
15	上海双华生物医药科技发展有限公司	90	10	90	10	90	10	90	10
16	上海科胜药物研发有限公司	90	10	90	10	90	10	90	10
17	上海华奥泰生物药业股份有限公司	85	11.8	85	12.81	85	15	85	15
18	上海华汇拓医药科技有限公司	100	-	100	-	100	-	100	-
19	华海药业南通股份有限公司	95	5	95	5	95	5	95	5

编号	公司名称	持股比例（%）							
		2020年 6月30日		2019年 12月31日		2018年 12月31日		2017年 12月31日	
		直接	间接	直接	间接	直接	间接	直接	间接
20	南通华宇化工科技有限公司	100	-	100	-	100	-	100	-
21	江苏云舒海进出口有限公司	100	-	100	-	100	-	100	-
22	昌邑华普医药科技有限公司	51	-	51	-	51	-	51	-
23	华海药业（香港）有限公司	100	-	100	-	100	-	100	-
24	华海（美国）国际有限公司	100	-	100	-	100	-	100	-
25	临海华海商务咨询有限公司 [注]	100	-	100	-	100	-	100	-
26	浙江华海制药科技有限公司	100	-	100	-	100	-	100	-
27	浙江华海投资管理有限公司	100	-	100	-	100	-	100	-
28	浙江华海生物科技有限公司	100	-	100	-	100	-	100	-
29	华海日本药业株式会社	99.99	-	99.99	-	99.99	-	99.99	-
30	浙江华海企业管理有限公司	100	-	100	-	100	-	100	-
31	浙江华海文化发展有限公司	100	-	100	-	100	-	-	-
32	华海药业欧洲责任有限公司	100	-	100	-	100	-	-	-
33	赛斯尔擎生物技术（上海） 有限公司	80	20	80	20	-	-	-	-

注：临海华海置业有限公司于2018年11月15日更名为临海华海商务咨询有限公司。

## （二）合并报表范围变化情况

### 1、2017年度合并报表范围变化

2017年度，公司新设7家子公司，收购1家子公司，1家子公司不再纳入公司合并财务报表范围。

（1）2017年1月，公司投资设立临海华海置业有限公司，直接持有100%股权。

（2）2017年5月，公司投资设立浙江华海制药科技有限公司，直接持有100%股权。

（3）2017年5月，公司投资设立浙江华海投资管理有限公司，直接持有100%股权。



(4)2017年5月,公司投资设立浙江华海生物科技有限公司,直接持有100%股权。

(5)2017年7月,公司投资设立华海日本药业株式会社,直接持有99.99%股权。

(6)2017年9月,公司投资设立浙江华海企业管理有限公司,直接持有100%股权。

(7)2017年9月,公司投资设立临海华海投资管理合伙企业(有限合伙),子公司浙江华海企业管理有限公司担任其执行事务合伙人。

(8)2017年1月,公司因收购增加了 Generics Bidco II, LLC 的合并。

(9)公司于2017年6月经总经理批准同意通过吸收合并方式由公司全资子公司浙江华海医药包装制品有限公司吸收合并临海市华海制药设备有限公司全部资产、负债、权益及业务。

## **2、2018年度合并报表范围变化**

2018年度,公司新设2家子公司。

(1)2018年3月,公司投资设立浙江华海文化发展有限公司,直接持有100%股权。

(2)2018年5月,公司投资设立华海药业欧洲责任有限公司,直接持有100%股权。

## **3、2019年度合并报表范围变化**

2019年度,公司新设1家子公司。

(1)2019年8月,公司投资设立赛斯尔擎生物技术(上海)有限公司,直接持有80%股权,间接持有20%股权。

## **4、2020年1-6月合并报表范围变化**

2020年1-6月,公司合并报表范围无变化。

# **三、公司最近三年及一期重要财务指标和非经常性损益明细表**

以下财务分析数据除非特别说明,均系采用合并报表口径。

## （一）主要会计数据和财务指标

项目	2020年6月 30日/2020年 1-6月	2019年12月 31日/2019年 度	2018年12月 31日/2018年 度	2017年12月 31日/2017年 度
流动比率（倍）	1.55	1.57	1.09	1.44
速动比率（倍）	0.93	0.91	0.64	0.87
息税折旧摊销前利润（万元）	100,964.73	139,795.75	64,268.35	112,562.49
利息保障倍数（倍）	12.19	4.39	2.12	14.81
资产负债率（母公司报表）	40.23%	41.12%	45.70%	32.82%
资产负债率（合并报表）	45.79%	46.14%	59.42%	38.86%
应收账款周转率（次/年）	2.18	3.39	2.91	3.47
存货周转率（次/年）	0.56	0.97	1.09	1.51
总资产周转率（次/年）	0.30	0.51	0.55	0.67
经营性现金流量净额（万元）	62,929.69	175,394.62	6,789.58	64,582.81
每股经营活动净现金流量 （元）	0.43	1.33	0.05	0.62
每股净现金流量（元）	-0.13	0.45	0.18	-0.07
归属于母公司所有者每股净 资产（元）	4.07	4.24	3.25	4.68
研发费用占营业收入的比例	6.98%	8.67%	7.79%	7.06%

注：

- 1、流动比率=流动资产/流动负债
- 2、速动比率=(流动资产-存货)/流动负债
- 3、息税折旧摊销前利润=利润总额+利息支出+固定资产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折旧+无形资产摊销+长期待摊费用摊销
- 4、利息保障倍数=(利润总额+利息支出)/利息支出
- 5、资产负债率=负债合计/资产总计
- 6、应收账款周转率=营业收入/应收账款期初期末平均
- 7、存货周转率=营业成本/存货期初期末平均
- 8、总资产周转率=营业收入/资产总计期初期末平均
- 9、每股净资产=归属于母公司股东权益/公司期末股本总额
- 10、每股经营活动的现金流量净额=经营活动产生的现金流量净额/公司期末股本总额
- 11、每股净现金流量=现金及现金等价物净增加(减少)额/公司期末股本总额
- 12、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）的规定，报告期内公司的净资产收益率和每股收益情况如下：

项目	期间	加权平均净资产收益率	每股收益（元/股）	
			基本	稀释
归属于公司普通股股东的净利润	2020年1-6月	9.80%	0.40	0.40
	2019年度	12.18%	0.45	0.45
	2018年度	2.29%	0.09	0.09
	2017年度	13.81%	0.51	0.51
扣除非经常损益后归属于普通股股东的净利润	2020年1-6月	9.10%	0.37	0.37
	2019年度	9.62%	0.35	0.35
	2018年度	2.44%	0.09	0.09
	2017年度	13.05%	0.49	0.49

注：加权平均净资产收益率、扣除非经常性损益后加权平均净资产收益率、基本每股收益、稀释每股收益根据中国证监会《公开发行证券的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）》（中国证券监督管理委员会公告[2010]2号）、《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第1号—非经常性损益》（中国证券监督管理委员会公告[2008]43号）计算。

（1）加权平均净资产收益率的计算公式如下：

$$\text{加权平均净资产收益率} = \frac{P_0}{(E_0 + NP \div 2 + E_i \times M_i \div M_0 - E_j \times M_j \div M_0 \pm E_k \times M_k \div M_0)}$$

其中：P<sub>0</sub> 分别对应于归属于公司普通股股东的净利润、扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润；NP 为归属于公司普通股股东的净利润；E<sub>0</sub> 为归属于公司普通股股东的期初净资产；E<sub>i</sub> 为报告期发行新股或债转股等新增的、归属于公司普通股股东的净资产；E<sub>j</sub> 为报告期回购或现金分红等减少的、归属于公司普通股股东的净资产；M<sub>0</sub> 为报告期月份数；M<sub>i</sub> 为新增净资产次月起至报告期期末的累计月数；M<sub>j</sub> 为减少净资产次月起至报告期期末的累计月数；E<sub>k</sub> 为因其他交易或事项引起的、归属于公司普通股股东的净资产增减变动；M<sub>k</sub> 为发生其他净资产增减变动次月起至报告期期末的累计月数。

（2）基本每股收益可参照如下公式计算：

$$\text{基本每股收益} = \frac{P_0}{S}$$

$$S = S_0 + S_1 + S_i \times M_i \div M_0 - S_j \times M_j \div M_0 - S_k$$

其中：P<sub>0</sub> 为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于普通股股东的净利润；S 为发行在外的普通股加权平均数；S<sub>0</sub> 为期初股份总数；S<sub>1</sub> 为报告期因公积金转增股本或股票股利分配等增加股份数；S<sub>i</sub> 为报告期因发行新股或债转股等增加股份数；S<sub>j</sub> 为报告期因回购等减少股份数；S<sub>k</sub> 为报告期缩股数；M<sub>0</sub> 报告期月份数；M<sub>i</sub> 为增加股份次月起至报告期期末的累计月数；M<sub>j</sub> 为减少股份次月起至报告期期末的累计月数。

（3）稀释每股收益可参照如下公式计算：

稀释每股收益 = P<sub>1</sub> / (S<sub>0</sub> + S<sub>1</sub> + S<sub>i</sub> × M<sub>i</sub> ÷ M<sub>0</sub> - S<sub>j</sub> × M<sub>j</sub> ÷ M<sub>0</sub> - S<sub>k</sub> + 认股权证、股份期权、可转换债券等增加的普通股加权平均数)

其中，P<sub>1</sub> 为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润，并考虑稀释性潜在普通股对其影响，按《企业会计准则》及有关规定进行调整。公司在计算稀释每股收益时，应考虑所有稀释性潜在普通股对归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润和加权平均股数的影响，按照

其稀释程度从大到小的顺序计入稀释每股收益，直至稀释每股收益达到最小值。

### （三）非经常性损益明细表

根据中国证监会《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第1号——非经常性损益》（中国证券监督管理委员会公告[2008]43号）的规定，最近三年及一期公司非经常性损益明细情况如下：

单位：万元

项目	2020年 1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
非流动性资产处置损益，包括已计提资产减值准备的冲销部分	-924.26	-669.94	-1,772.58	-866.93
越权审批，或无正式批准文件，或偶发性的税收返还、减免	20.90	54.74	223.48	307.67
计入当期损益的政府补助（与公司正常经营业务密切相关，符合国家政策规定、按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外）	7,400.67	20,369.63	30,890.03	5,056.15
委托他人投资或管理资产的损益	34.04	18.57	10.49	163.53
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、金融负债产生的公允价值变动收益，以及处置以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益	-	361.82	0.20	-
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-1,609.51	-5,671.52	-30,168.50	-333.47
其他符合非经常性损益定义的损益项目	-	1.83	11.04	-
<b>小计</b>	<b>4,921.84</b>	<b>14,465.14</b>	<b>-805.84</b>	<b>4,326.95</b>
减：企业所得税影响数（所得税减少以“-”表示）	728.18	2,322.34	-182.33	777.91
少数股东权益影响额（税后）	78.85	186.86	81.80	67.30
<b>归属于母公司所有者的非经常性损益净额</b>	<b>4,114.82</b>	<b>11,955.94</b>	<b>-705.31</b>	<b>3,481.73</b>

## 第四节 管理层讨论与分析

### 一、财务状况分析

公司管理层依据报告期的合并财务报表，对公司最近三年及一期财务状况与经营成果进行了深入的讨论和细致的分析。本节财务数据和分析，如未经特别说明，均以公司合并财务报表为基础。

#### (一) 资产结构分析

公司报告期各期末各类资产金额及其占总资产的比例如下：

资产	2020年6月30日		2019年12月31日		2018年12月31日		2017年12月31日	
	金额 (万元)	比例	金额 (万元)	比例	金额 (万元)	比例	金额 (万元)	比例
货币资金	131,212.02	11.61%	150,445.85	14.02%	91,081.51	8.79%	69,132.33	8.36%
交易性金融资产	-	-	-	-	0.20	0.00%	-	-
应收票据	-	-	-	-	4,203.48	0.41%	5,284.59	0.64%
应收账款	174,194.67	15.42%	128,911.44	12.01%	189,434.97	18.27%	160,422.90	19.41%
应收款项融资	7,052.00	0.62%	11,445.13	1.07%	-	-	-	-
预付款项	5,720.00	0.51%	4,616.11	0.43%	5,882.29	0.57%	7,640.92	0.92%
其他应收款	3,327.27	0.29%	2,055.81	0.19%	4,298.47	0.41%	914.98	0.11%
存货	218,199.92	19.31%	221,702.61	20.66%	218,480.54	21.07%	159,383.52	19.28%
其他流动资产	6,989.72	0.62%	7,492.27	0.70%	7,864.09	0.76%	4,440.23	0.54%
<b>流动资产合计</b>	<b>546,695.60</b>	<b>48.39%</b>	<b>526,669.22</b>	<b>49.09%</b>	<b>521,245.56</b>	<b>50.28%</b>	<b>407,219.46</b>	<b>49.26%</b>
可供出售金融资产	-	-	-	-	14,055.61	1.36%	3,091.88	0.37%
长期股权投资	33,311.33	2.95%	34,607.41	3.23%	36,841.74	3.55%	33,481.72	4.05%
其他权益工具投资	785.20	0.07%	814.00	0.08%	-	-	-	-

资产	2020年6月30日		2019年12月31日		2018年12月31日		2017年12月31日	
	金额 (万元)	比例	金额 (万元)	比例	金额 (万元)	比例	金额 (万元)	比例
其他非流动金融资产	14,121.78	1.25%	14,121.78	1.32%	-	-	-	-
投资性房地产	109.65	0.01%	111.64	0.01%	115.62	0.01%	119.59	0.01%
固定资产	292,680.62	25.90%	287,317.92	26.78%	271,202.03	26.16%	223,337.09	27.02%
在建工程	108,811.53	9.63%	92,985.29	8.67%	81,181.00	7.83%	70,491.27	8.53%
无形资产	72,646.09	6.43%	64,794.37	6.04%	61,848.66	5.97%	56,208.33	6.80%
开发支出	33,513.75	2.97%	30,025.19	2.80%	24,557.89	2.37%	14,230.79	1.72%
商誉	7,090.22	0.63%	7,090.22	0.66%	7,090.22	0.68%	7,090.22	0.86%
长期待摊费用	974.93	0.09%	1,054.68	0.10%	379.00	0.04%	287.50	0.03%
递延所得税资产	16,595.08	1.47%	12,363.05	1.15%	15,614.40	1.51%	9,966.63	1.21%
其他非流动资产	2,493.01	0.22%	979.74	0.09%	2,617.39	0.25%	1,158.25	0.14%
<b>非流动资产合计</b>	<b>583,133.19</b>	<b>51.61%</b>	<b>546,265.30</b>	<b>50.91%</b>	<b>515,503.56</b>	<b>49.72%</b>	<b>419,463.27</b>	<b>50.74%</b>
<b>资产总计</b>	<b>1,129,828.79</b>	<b>100.00%</b>	<b>1,072,934.52</b>	<b>100.00%</b>	<b>1,036,749.12</b>	<b>100.00%</b>	<b>826,682.73</b>	<b>100.00%</b>

报告期内，公司流动资产与非流动资产占总资产比例相差不大。

## 1、流动资产

### (1) 货币资金

报告期内，公司各期末货币资金情况如下：

单位：万元

项目	2020年6月30日	2019年12月31日	2018年12月31日	2017年12月31日
库存现金	23.43	39.54	47.92	29.46
银行存款	130,863.64	149,969.99	89,704.57	67,758.87
其他货币资金	324.95	436.32	1,329.02	1,344.00
<b>合计</b>	<b>131,212.02</b>	<b>150,445.85</b>	<b>91,081.51</b>	<b>69,132.33</b>

报告期内，公司货币资金主要为银行存款和其他货币资金，库存现金主要为日常备用金，其他货币资金主要为银行承兑汇票、信用证以及远期结汇保证金等。随着公司经营规模的扩大，公司货币资金逐年增长。2018年末增长主要系银行借款增加所致，2019年末增长主要系应收款项回款增加，以及非公开发行募集

资金到位所致。

## (2) 应收票据和应收款项融资

公司应收票据和应收款项融资全部为银行承兑汇票，2017年末和2018年末报表列示均为应收票据，根据新金融工具准则，2019年末和2020年6月末，公司将应收银行承兑汇票列报为应收款项融资，回收风险较低。

报告期内公司各期末应收票据情况如下：

单位：万元

项目	2020年6月30日	2019年12月31日	2018年12月31日	2017年12月31日
银行承兑汇票	7,052.00	11,445.13	4,203.48	5,284.59
合计	7,052.00	11,445.13	4,203.48	5,284.59

2019年末，公司应收银行承兑汇票金额较2018年末增加7,241.65万元，主要系2019年末公司银行承兑汇票结算金额有所增加所致。

## (3) 应收账款

### ①应收账款总体情况

报告期各期末应收账款情况如下：

单位：万元

项目	2020年6月30日	2019年12月31日	2018年12月31日	2017年12月31日
应收账款	174,194.67	128,911.44	189,434.97	160,422.90
营业收入	330,552.66	538,809.46	509,459.62	500,200.27
应收账款/营业收入	52.70%	23.93%	37.18%	32.07%

2019年末应收账款期末余额及占2019年度营业收入比例有所下降主要系以预收款模式开展的带量采购业务有所增加，同时账期较长的制剂业务收入有所下降，以及期末应收票据结算金额增加所致。总体上，公司应收账款风险可控，符合实际经营情况。

### ②最近三年及一期的应收账款分类

种类	2020年6月30日				账面价值 (万元)
	账面余额		坏账准备		
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	计提比例 (%)	
按组合计提坏账准备的应收账款	185,534.47	100	11,339.79	6.11	174,194.67
合计	185,534.47	100	11,339.79	6.11	174,194.67

种类	2019年12月31日				
	账面余额		坏账准备		账面价值 (万元)
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	计提比例 (%)	
按组合计提坏账准备的应收账款	137,216.86	100	8,305.42	6.05	128,911.44
<b>合计</b>	<b>137,216.86</b>	<b>100</b>	<b>8,305.42</b>	<b>6.05</b>	<b>128,911.44</b>
种类	2018年12月31日				
	账面余额		坏账准备		账面价值 (万元)
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	计提比例 (%)	
按信用风险特征组合计提坏账准备的应收账款	199,995.85	100	10,560.88	5.28	189,434.97
<b>合计</b>	<b>199,995.85</b>	<b>100</b>	<b>10,560.88</b>	<b>5.28</b>	<b>189,434.97</b>
种类	2017年12月31日				
	账面余额		坏账准备		账面价值 (万元)
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	计提比例 (%)	
按信用风险特征组合计提坏账准备的应收账款	169,365.00	100	8,942.10	5.28	160,422.90
<b>合计</b>	<b>169,365.00</b>	<b>100</b>	<b>8,942.10</b>	<b>5.28</b>	<b>160,422.90</b>

公司区分不同性质的应收账款分类计提坏账准备，坏账准备计提合理。

#### A、2019年和2020年1-6月坏账准备计提政策

公司2019年和2020年1-6月应收款项坏账准备系按组合计量预期信用损失计提。

##### a.具体组合及计量预期信用损失的方法

项目	确定组合的依据	计量预期信用损失的方法
应收账款——账龄组合	账龄组合	参考历史信用损失经验，结合当前状况以及对未来经济状况的预测，编制应收账款账龄与整个存续期预期信用损失率对照表，计算预期信用损失
应收账款——应收关联方账款组合	合并范围内关联方	参考历史信用损失经验，结合当前状况以及对未来经济状况的预测，通过违约风险敞口和整个存续期预期信用损失



		率，计算预期信用损失
--	--	------------

### b.应收账款——账龄组合的账龄与整个存续期预期信用损失率对照表

账 龄	应收账款预期信用损失率（%）
1年以内（含，下同）	5
1-2年	20
2-3年	50
3年以上	100

### B.2017年和2018年坏账准备计提政策

#### a.单项金额重大并单项计提坏账准备的应收款项

单项金额重大的判断依据或金额标准	占应收款项账面余额 10% 以上的款项。
单项金额重大并单项计提坏账准备的计提方法	单独进行减值测试，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备。

#### b.按信用风险特征组合计提坏账准备的应收款项

##### 1) 具体组合及坏账准备的计提方法

账龄组合	账龄分析法
合并范围内关联往来组合	经测试未发生减值的，不计提坏账准备

##### 2) 账龄分析法

账 龄	应收账款计提比例（%）
1年以内（含，下同）	5
1-2年	20
2-3年	50
3年以上	100

#### c.单项金额不重大但单项计提坏账准备的应收款项

单项计提坏账准备的理由	应收账款项的未来现金流量现值与以账龄为信用风险特征的应收款项组合的未来现金流量现值存在显著差异。
坏账准备的计提方法	单独进行减值测试，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备。

### ③采用账龄分析法计提坏账准备的应收账款

按账龄分析法计提坏账准备的应收账款明细情况如下：

账龄	2020年6月30日			
	金额（万元）	比例（%）	坏账准备（万元）	账面价值（万元）
1年以内	179,395.99	96.69	8,969.80	170,426.19

1-2 年	3,026.55	1.63	605.31	2,421.24
2-3 年	2,694.47	1.45	1,347.24	1,347.24
3 年以上	417.45	0.22	417.45	-
<b>合计</b>	<b>185,534.47</b>	<b>100.00</b>	<b>11,339.79</b>	<b>174,194.67</b>
<b>账龄</b>	<b>2019 年 12 月 31 日</b>			
	<b>金额 (万元)</b>	<b>比例 (%)</b>	<b>坏账准备 (万元)</b>	<b>账面价值 (万元)</b>
1 年以内	129,597.55	94.45	6,479.88	123,117.67
1-2 年	7,196.08	5.24	1,439.22	5,756.86
2-3 年	73.80	0.05	36.90	36.90
3 年以上	349.42	0.25	349.42	-
<b>合计</b>	<b>137,216.86</b>	<b>100.00</b>	<b>8,305.42</b>	<b>128,911.44</b>
<b>账龄</b>	<b>2018 年 12 月 31 日</b>			
	<b>金额 (万元)</b>	<b>比例 (%)</b>	<b>坏账准备 (万元)</b>	<b>账面价值 (万元)</b>
1 年以内	198,528.32	99.27	9,926.42	188,601.91
1-2 年	968.62	0.48	193.72	774.90
2-3 年	116.33	0.06	58.17	58.17
3 年以上	382.57	0.19	382.57	-
<b>合计</b>	<b>199,995.85</b>	<b>100.00</b>	<b>10,560.88</b>	<b>189,434.97</b>
<b>账龄</b>	<b>2017 年 12 月 31 日</b>			
	<b>金额 (万元)</b>	<b>比例 (%)</b>	<b>坏账准备 (万元)</b>	<b>账面价值 (万元)</b>
1 年以内	168,051.89	99.22	8,402.59	159,649.29
1-2 年	816.50	0.48	163.30	653.20
2-3 年	240.80	0.14	120.40	120.40
3 年以上	255.81	0.15	255.81	-
<b>合计</b>	<b>169,365.00</b>	<b>100.00</b>	<b>8,942.10</b>	<b>160,422.90</b>

报告期内，公司期末账龄分析法组合中，账龄集中在 1 年之内的应收账款占组合的比例均在 94% 以上，总体账龄较短，逾期风险较小。公司应收账款主要是给予例如上海医药集团股份有限公司及其下属公司、国药控股股份有限公司及其下属公司、默沙东、BALKAN PHARMA DUPNITZA AD、Par 等国内外大型的医药企业及经销商的账期所致，实际发生坏账的可能性很小，不存在客户本身异常或行业发生重大变化的情况。

公司主要应收账款集中在 1 年以内，总体账龄较短，应收账款周转速度较快。

同时，公司按照会计政策对应收账款足额计提了坏账准备。

#### ④应收账款客户构成情况

截至 2020 年 6 月 30 日，应收账款余额中欠款前五名客户如下表所示：

单位：万元

单位名称	账面余额	占应收账款余额的比例
Mckesson Financial Center	37,330.31	20.12
AmerisourceBergen Health Corp	20,907.69	11.27
浙江普洛家园药业有限公司	9,517.05	5.13
Cardinal Health	8,518.60	4.59
UCB PHARMA S.A	8,342.26	4.5
合计	<b>84,615.91</b>	<b>45.61</b>

#### (4) 预付款项

报告期各期末，公司预付款项的账龄结构如下：

账龄	2020年6月30日		2019年12月31日		2018年12月31日		2017年12月31日	
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
1年以内	5,226.60	91.38	4,215.67	91.33	5,302.88	90.15	7,338.80	96.05
1-2年	151.77	2.65	77.45	1.68	512.26	8.71	243.14	3.18
2-3年	96.26	1.68	263.44	5.71	18.53	0.31	11.71	0.15
3年以上	245.37	4.29	59.55	1.28	48.61	0.83	47.27	0.62
合计	<b>5,720.00</b>	<b>100.00</b>	<b>4,616.11</b>	<b>100.00</b>	<b>5,882.29</b>	<b>100.00</b>	<b>7,640.92</b>	<b>100.00</b>

公司各期末的预付款项主要是购买商品或接受劳务产生的预付款项，无预付持有公司 5% 以上表决权股份的股东单位的款项。

#### (5) 其他应收款

2017 年末、2018 年末、2019 年末及 2020 年 6 月末公司其他应收款账面价值分别为 914.98 万元、4,298.47 万元、2,055.81 万元和 3,327.27 万元，占总资产的比例分别为 0.11%、0.41%、0.19% 和 0.29%，占比较小。

##### ①报告期内的其他应收款分类

报告期内，公司其他应收款余额主要由押金保证金和应收出口退税组成，具体明细如下：

单位：万元

项目	2020年6月30日	2019年12月31日	2018年12月31日	2017年12月31日
押金保证金	1,285.99	1,444.07	1,544.41	871.17
应收暂付款	1,738.46	1,310.66	1,045.23	331.47
应收出口退税	2,056.79	1,022.97	2,212.93	90.44
其他	25.68	1.16	34.45	39.19
<b>其他应收款合计</b>	<b>5,106.93</b>	<b>3,778.86</b>	<b>4,837.02</b>	<b>1,332.28</b>
减：坏账准备	1,779.66	1,723.05	538.55	417.29
<b>其他应收款净额</b>	<b>3,327.27</b>	<b>2,055.81</b>	<b>4,298.47</b>	<b>914.98</b>

公司其他应收款主要系押金保证金和应收出口退税等。2018年末押金保证金增长主要系公司新增生物园区制药及研发中心项目土地保证金611万元；报告期各期末应收出口退税变动较大主要系公司境内外销售比例的变化和出口退税办理流程影响所致。

因执行新金融工具准则，2019年和2020年1-6月公司对其他应收款坏账准备计提政策较2017年和2018年有所差异。按坏账准备计提方法分类，报告期内公司其他应收款明细情况如下：

种类	2020年6月30日				
	账面余额		坏账准备		净额 (万元)
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	计提比例 (%)	
单项提坏账准备	1,074.97	21.05	1,074.97	100.00	-
按组合计提坏账准备	4,031.95	78.95	704.68	17.48	3,327.27
<b>合计</b>	<b>5,106.93</b>	<b>100</b>	<b>1,779.66</b>	<b>34.85</b>	<b>3,327.27</b>
种类	2019年12月31日				
	账面余额		坏账准备		净额 (万元)
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	计提比例 (%)	
单项提坏账准备	1,074.97	28.45	1,074.97	100.00	-
按组合计提坏账准备	2,703.89	71.55	648.08	23.97	2,055.81
<b>合计</b>	<b>3,778.86</b>	<b>100</b>	<b>1,723.05</b>	<b>45.60</b>	<b>2,055.81</b>
种类	2018年12月31日				
	账面余额		坏账准备		净额 (万元)
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	计提比例 (%)	
单项金额重大并单项	2,212.93	45.75	-	-	2,212.93

计提坏账准备					
按信用风险特征组合计提坏账准备	2,624.09	54.25	538.55	20.52	2,085.54
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备	-	-	-	-	-
<b>合计</b>	<b>4,837.02</b>	<b>100</b>	<b>538.55</b>	<b>11.13</b>	<b>4,298.47</b>
种类	<b>2017年12月31日</b>				
	账面余额		坏账准备		净额 (万元)
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	计提比例 (%)	
单项金额重大并单项计提坏账准备	-	-	-	-	-
按信用风险特征组合计提坏账准备	1,241.83	93.21	417.29	33.60	824.54
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备	90.44	6.79	-	-	90.44
<b>合计</b>	<b>1,332.28</b>	<b>100</b>	<b>417.29</b>	<b>31.32</b>	<b>914.98</b>

## ②2019年末和2020年6月末坏账准备计提具体情况

### A、按组合计提坏账准备

#### a.按账龄组合计提坏账准备的其他应收款

账龄	2020年6月30日			
	金额(万元)	比例(%)	坏账准备(万元)	净额(万元)
1年以内	898.47	45.49	44.92	853.55
1-2年	314.18	15.91	62.84	251.34
2-3年	331.17	16.77	165.59	165.59
3年以上	431.34	21.84	431.34	-
<b>合计</b>	<b>1,975.16</b>	<b>100.00</b>	<b>704.68</b>	<b>1,270.48</b>
账龄	2019年12月31日			
	金额(万元)	比例(%)	坏账准备(万元)	净额(万元)
1年以内	485.48	28.88	24.27	461.20
1-2年	598.11	35.58	119.62	478.49
2-3年	186.29	11.08	93.15	93.15
3年以上	411.04	24.45	411.04	-
<b>合计</b>	<b>1,680.92</b>	<b>100.00</b>	<b>648.08</b>	<b>1,032.84</b>

2019年末和2020年6月末，公司账龄组合其他应收款总体规模相对较小，2年以上的其他应收款主要系应收的押金保证金。

**b.按款项性质组合计提坏账准备的其他应收款**

2019年末和2020年6月末，公司按款项性质组合计提坏账准备的其他应收款余额为1,022.97万元和2,056.79万元，均为应收出口退税款，不能收回的可能性极小，无需计提坏账准备。

**B、期末单项计提坏账准备的其他应收款**

单位：万元

单位名称	2020年6月30日		
	金额	坏账准备	净额
中国仪器进出口（集团）公司	1,074.97	1,074.97	-
合计	<b>1,074.97</b>	<b>1,074.97</b>	-
单位名称	2019年12月31日		
	金额	坏账准备	净额
中国仪器进出口（集团）公司	1,074.97	1,074.97	-
合计	<b>1,074.97</b>	<b>1,074.97</b>	-

2019年末和2020年6月末，公司对中国仪器进出口（集团）公司单项计提坏账准备，由于该部分款项为发行人存放于该公司的存货缺失对应的应收赔偿款。公司已对该公司提起诉讼，出于谨慎性考虑，全额计提坏账准备，详细诉讼情况参见本募集说明书之“第七节 管理层讨论与分析”之“九、其他重要事项”之“（二）诉讼情况”。

**③2017年末和2018年末坏账准备计提方法****A、按信用风险特征组合计提坏账准备的其他应收款**

账龄	2018年12月31日			
	金额（万元）	比例（%）	坏账准备（万元）	净额（万元）
1年以内	1,958.04	74.62	97.90	1,860.14
1—2年	208.49	7.95	41.70	166.79
2—3年	117.20	4.47	58.60	58.60
3年以上	340.35	12.97	340.35	0.00
合计	<b>2,624.09</b>	<b>100.00</b>	<b>538.55</b>	<b>2,085.54</b>
账龄	2017年12月31日			
	金额（万元）	比例（%）	坏账准备（万元）	净额（万元）
1年以内	716.96	57.73	35.85	681.11
1—2年	153.34	12.35	30.67	122.67

2-3年	41.53	3.34	20.76	20.76
3年以上	330.01	26.57	330.01	0.00
<b>合计</b>	<b>1,241.83</b>	<b>100.00</b>	<b>417.29</b>	<b>824.54</b>

### B、期末单项计提坏账准备的其他应收款

2017年末和2018年末，公司单项计提坏账准备的其他应收款余额分别为90.44万元和2,212.93万元，均为应收出口退税款，不能收回的可能性极小，无需计提坏账准备。

### (6) 存货

#### ① 存货构成情况

报告期内，公司各期末的存货结构如下表所示：

单位：万元

项目	2020年6月30日		
	账面余额	跌价准备	账面价值
原材料	53,594.73	130.25	53,464.48
在产品	38,719.51	969.84	37,749.67
自制半成品	21,321.48	813.64	20,507.84
库存商品	107,727.28	8,968.43	98,758.85
委托加工物资	3,387.63	-	3,387.63
包装物	4,331.46	-	4,331.46
<b>合计</b>	<b>229,082.08</b>	<b>10,882.16</b>	<b>218,199.92</b>
项目	2019年12月31日		
	账面余额	跌价准备	账面价值
原材料	52,325.44	130.25	52,195.19
在产品	35,436.08	969.84	34,466.25
自制半成品	23,798.76	1,503.57	22,295.19
库存商品	112,851.96	7,405.57	105,446.39
委托加工物资	2,070.31	-	2,070.31
包装物	5,229.28	-	5,229.28
<b>合计</b>	<b>231,711.84</b>	<b>10,009.23</b>	<b>221,702.61</b>
项目	2018年12月31日		
	账面余额	跌价准备	账面价值
原材料	50,492.37	128.83	50,363.54

在产品	41,364.93	2,685.25	38,679.68
自制半成品	24,230.19	1,844.23	22,385.95
库存商品	104,851.00	4,922.17	99,928.83
委托加工物资	1,697.36	-	1,697.36
包装物	5,425.18	-	5,425.18
<b>合计</b>	<b>228,061.02</b>	<b>9,580.48</b>	<b>218,480.54</b>
项目	<b>2017年12月31日</b>		
	账面余额	跌价准备	账面价值
原材料	38,114.75	168.43	37,946.32
在产品	30,828.43	32.66	30,795.77
自制半成品	14,073.98	787.69	13,286.29
库存商品	71,496.36	454.12	71,042.25
委托加工物资	2,401.15	-	2,401.15
包装物	3,911.74	-	3,911.74
<b>合计</b>	<b>160,826.42</b>	<b>1,442.90</b>	<b>159,383.52</b>

公司的存货主要由原材料、在产品、自制半成品、库存商品、委托加工物资和包装物组成，原材料包括乙酸乙酯、二氯甲烷等基础化工原料，在产品为公司正在生产中的产品，半成品系主要工序基本完成但尚未包装验收入库的产品，库存商品包括验收入成品库的各类原料药、医药中间体及制剂。

报告期内，公司存货规模呈逐年增长趋势。2018年末存货余额较2017年末有所增长，一方面系受缙沙坦原料药召回影响，公司库存商品增加；另一方面系公司制剂业务增长所致，公司制剂主要采用自产原料药，由于制剂产品整体生产周期相对较长，导致期末原材料、在产品及自制半成品库存上升。

## ②存货跌价准备情况

资产负债表日，存货采用成本与可变现净值孰低计量，按照单个存货成本高于可变现净值的差额计提存货跌价准备。直接用于出售的存货，在正常生产经营过程中以该存货的估计售价减去估计的销售费用和相关税费后的金额确定其可变现净值；需要经过加工的存货，在正常生产经营过程中以所生产的产成品的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用和相关税费后的金额确定其可变现净值；资产负债表日，同一项存货中一部分有合同价格约定、其他部分不存在合同价格的，分别确定其可变现净值，并与其对应的成本进行比较，



分别确定存货跌价准备的计提或转回的金额。

报告期各期末，基于谨慎性原则，公司对存在减值迹象的原材料、在产品、自制半成品及库存商品计提了存货跌价准备。2018 年末存货跌价准备金额较 2017 年末增长较多，主要系受缙沙坦事件影响，公司对召回的缙沙坦制剂产品和使用川南生产基地原料药的其他制剂产品计提存货跌价准备所致。2019 年末存货跌价准备增加主要系公司对部分需报废的药品及近效期药品计提了存货跌价准备所致。

### (7) 其他流动资产

报告期各期末，公司其他流动资产明细如下：

单位：万元

项目	2020 年 6 月 30 日	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日
待抵扣及留抵增值税进项税额	6,306.34	7,246.20	5,763.97	4,440.23
理财产品	650.00	200.00	-	-
预缴企业所得税	33.38	44.34	2,100.12	-
预缴环保税	-	1.73	-	-
<b>合计</b>	<b>6,989.72</b>	<b>7,492.27</b>	<b>7,864.09</b>	<b>4,440.23</b>

## 2、非流动资产

报告期内，公司非流动资产主要为固定资产、在建工程 and 无形资产等。

### (1) 可供出售金融资产、其他权益工具投资和其他非流动金融资产

2017 年末和 2018 年末公司可供出售金融资产均为可供出售权益工具，占总资产比例较小，对公司财务状况影响有限，2019 年和 2020 年根据新金融工具准则对可供出售金融资产进行了重新分类，具体情况如下：

单位：万元

被投资单位	2019 年末和 2020 年 6 月末列报科目	2017 年末和 2018 年末列报科目	持股比例 (%)	2020 年 6 月 30 日	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日
长兴恒力小额贷款有限公司	其他权益工具投资	可供出售金融资产	5.00	750.00	750.00	750.00	750.00
浙江长兴红土创业投资有限公司			3.20	35.20	64.00	64.00	64.00
Vivo Panda Fund, L.P	其他非流		9.97[注]	4,365.68	4,365.68	3,485.51	2,277.88

被投资单位	2019年末和2020年6月末列报科目	2017年末和2018年末列报科目	持股比例(%)	2020年6月30日	2019年12月31日	2018年12月31日	2017年12月31日
MICURX PHARMACEUTICALS, INC.	动金融资产		4.50	5,043.60	5,043.60	5,043.60	-
湖北共同药业有限公司			4.95	3,712.50	3,712.50	3,712.50	-
广州领晟医疗科技有限公司			3.43	1,000.00	1,000.00	1,000.00	-
<b>合计</b>			-	<b>14,906.98</b>	<b>14,935.78</b>	<b>14,055.61</b>	<b>3,091.88</b>
占总资产的比例(%)				1.32	1.39	1.36	0.37

注：此处持有份额数为公司认购的份额，公司每年根据该基金的投资进度陆续实际缴纳认购金额。截至2020年6月30日，公司实际已出资4,365.68万元。

## (2) 长期股权投资

报告期内，公司长期股权投资明细如下：

单位：万元

被投资单位名称	最新持股比例(%)	2020年6月30日	2019年12月31日	2018年12月31日	2017年12月31日
<b>权益法核算</b>					
上海宇海 [注 1]	50.00	88.95	87.58	84.89	92.49
临海海盛 [注 1]	50.00	513.94	511.76	504.28	500.84
丹阳海盛 [注 2]	50.00	9,817.62	9,821.18	10,187.72	9,856.79
Eutilex [注 3]	16.38	17,093.27	18,498.49	20,214.36	19,557.61
多禧生物[注 4]	7.92	3,626.24	3,705.74	3,324.44	3,474.01
IVIEW [注 5]	19.34	1,731.64	1,982.65	2,526.06	-
湖北华海共同药业[注 6]	44.00	439.67	-	-	-
<b>合计</b>		<b>33,311.33</b>	<b>34,607.41</b>	<b>36,841.74</b>	<b>33,481.72</b>

注 1：2017 年 5 月，公司与上海盛宇股权投资基金管理有限公司共同发起设立上海宇海和临海海盛，该两家公司设立并管理相关基金，开展新药研发项目和战略并购领域的投资。

注 2：2017 年 7 月，临海海盛作为普通合伙人设立投资基金丹阳海盛股权投资中心（有限合伙），主要从事医药健康行业的股权投资、新药研发项目投资以及战略投资与并购。丹阳盛宇赢卓股权投资中心（有限合伙）和华海投资（公司全资子公司）均分别出资 9,800 万元，出资比例均为 49%，为有限合伙人；临海海盛出资 400 万元，出资比例 2%，为普通合伙人。

注 3：2017 年 9 月，公司以 3,000 万美元出资认购 Eutilex 新发行股份，取得 Eutilex 18.75%

的股权并拥有一名董事席位。2018年12月24日，Eutilex在韩国科斯达克（Kosdaq）挂牌上市，股票代码为263050，发行价格为50,000韩元/股，挂牌上市后，公司持有其1,221,858股，占其发行后总股本的16.82%。截至2020年6月30日，公司持有Eutilex16.38%股权。Eutilex主要从事T细胞治疗和免疫相关抗体的研究和商业化开发。

注4：2017年5月，公司以3,600万元认缴多禧生物10%股权并拥有一名董事席位，多禧生物致力于抗肿瘤领域的靶向创新药物的研发。

注5：2018年4月，公司以400万美元出资认购IVIEW的股权，取得IVIEW19.34%的股权并拥有一名董事席位。IVIEW主要专注于眼科、皮肤科和耳鼻喉科的药品研究、开发、生产、经销用药。

注6：2020年5月，湖北华海共同药业成立，公司以4,400万元认缴44%股权，并拥有两名董事席位。湖北华海共同药业主要从事睾酮原料药、黄体酮原料药及无菌粉的研发、生产、销售。

### （3）固定资产

报告期内，公司固定资产情况如下：

单位：万元

项目	2020年6月30日	2019年12月31日	2018年12月31日	2017年12月31日
固定资产原值	496,312.66	474,920.90	427,514.03	354,735.44
累计折旧	203,632.04	187,602.98	156,312.00	131,398.35
固定资产净值	292,680.62	287,317.92	271,202.03	223,337.09
固定资产减值准备	-	-	-	-
固定资产净额	292,680.62	287,317.92	271,202.03	223,337.09
成新率	58.97%	60.50%	63.44%	62.96%

注：成新率=（原值-累计折旧）/原值×100%。

公司固定资产整体状况良好，主要设备运行、维护正常。具体固定资产分类情况如下：

项目	2020年6月30日		2019年12月31日		2018年12月31日		2017年12月31日	
	原值 (万元)	占比 (%)	原值 (万元)	占比 (%)	原值 (万元)	占比 (%)	原值 (万元)	占比 (%)
房屋及建筑物	193,809.35	39.05%	189,833.00	39.97	176,615.78	41.31	154,900.17	43.67
通用设备	8,722.62	1.76%	8,668.55	1.83	7,740.05	1.81	6,940.12	1.96
专用设备	289,576.83	58.35%	272,368.25	57.35	239,229.15	55.96	189,332.59	53.37
运输工具	4,203.86	0.85%	4,051.10	0.85	3,929.05	0.92	3,562.57	1.00
合计	496,312.66	100.00%	474,920.90	100.00	427,514.03	100.00	354,735.44	100.00

公司固定资产主要由房屋及建筑物和专用设备组成。报告期内，公司固定资产逐年增加，主要系年产200亿片（粒）出口制剂工程、川南生产基地、杭州寰

宇商务中心和美国子公司办公楼等在建工程部分建成或交付后转入固定资产所致所致。

资产负债表日，公司对有迹象表明发生减值的固定资产，按照账面价值与可收回金额的差额计提相应的减值准备。报告期内，公司固定资产除房屋及建筑物外，设备成新度较高，未计提固定资产减值准备。

#### （4）在建工程

报告期各期末，公司在建工程账面价值分别为 70,491.27 万元、81,181.00 万元、92,985.29 万元和 108,811.53 万元。在建工程账面价值逐年增加主要系华海南通工程、川南车间改造项目、华海制药项目和华海生物项目投资增加所致。截至 2020 年 6 月 30 日，公司主要在建工程情况如下：

单位：万元

工程名称	账面价值	工程状态
华海南通工程	26,113.96	在建
华海制药项目	19,758.02	在建
川南车间改造项目	17,418.43	在建
华海生物项目	15,419.72	在建
汛桥 XV 车间	4,365.61	在建
<b>合计</b>	<b>83,075.74</b>	

#### （5）无形资产和开发支出

##### ①无形资产

报告期内，公司无形资产的构成情况如下：

单位：万元

日期	项目	账面原价	累计摊销	减值准备	账面价值
2020 年 6 月 30 日	土地使用权	63,442.23	7,254.84	-	56,187.39
	软件	9,371.21	2,456.67	-	6,914.54
	特许经营权	12,901.01	7,717.33	-	5,183.68
	非专利技术	8,456.15	4,095.67	-	4,360.48
	<b>合计</b>	<b>94,170.59</b>	<b>21,524.50</b>	-	<b>72,646.09</b>
2019 年 12 月 31 日	土地使用权	55,652.23	6,695.80	-	48,956.43
	软件	9,158.47	1,972.15	-	7,186.32
	特许经营权	12,856.92	7,126.31	-	5,730.60

日期	项目	账面原价	累计摊销	减值准备	账面价值
	非专利技术	6,265.91	3,344.88	-	2,921.03
	<b>合计</b>	<b>83,933.52</b>	<b>19,139.15</b>	-	<b>64,794.37</b>
<b>2018年 12月31日</b>	土地使用权	55,700.21	5,583.70	-	50,116.51
	软件	3,862.90	1,496.14	-	2,366.76
	特许经营权	12,808.68	5,985.21	-	6,823.48
	非专利技术	4,853.18	2,311.27	-	2,541.91
	<b>合计</b>	<b>77,224.97</b>	<b>15,376.31</b>	-	<b>61,848.66</b>
<b>2017年 12月31日</b>	土地使用权	49,165.40	4,523.61	-	44,641.79
	软件	3,048.56	1,105.40	-	1,943.16
	特许经营权	12,668.26	4,785.23	-	7,883.03
	非专利技术	3,342.90	1,602.55	-	1,740.35
	<b>合计</b>	<b>68,225.11</b>	<b>12,016.78</b>	-	<b>56,208.33</b>

报告期内，公司无形资产主要为土地使用权和特许经营权，各期末账面价值基本保持稳定。

资产负债表日，公司对有迹象表明发生减值的无形资产，按照账面价值与可收回金额的差额计提相应的减值准备。报告期内公司无形资产未发生减值迹象，未计提减值准备。

## ②开发支出

报告期内，公司开发支出分别为 14,230.79 万元，24,557.89 万元、30,025.19 万元和 33,513.75 万元。公司研发项目取得临床批件之前为研究阶段，支出全部费用化，计入当期损益；取得临床批件以后进入开发阶段，取得临床批件以后的支出符合归属于该技术的必要支出均予以资本化，计入开发支出，不符合资本化条件的计入当期损益。

## (6) 商誉

报告期内，公司商誉情况如下：

单位：万元

被投资单位名称	2020年6月30日	2019年12月31日	2018年12月31日	2017年12月31日
长兴制药股份有限公司	3,806.74	3,806.74	3,806.74	3,806.74
寿科健康美国公司	2,637.85	2,637.85	2,637.85	2,637.85
南通华宇化工科技有限公司	645.63	645.63	645.63	645.63

被投资单位名称	2020年6月30日	2019年12月31日	2018年12月31日	2017年12月31日
合计	7,090.22	7,090.22	7,090.22	7,090.22

公司商誉系非同一控制下企业合并所产生。报告期各期末，公司对包含商誉在内的资产组合进行了减值测试，未发现商誉存在明显的减值迹象，故未计提减值准备。

### (7) 递延所得税资产

报告期各期末，公司递延所得税资产主要来源于报告期内计提的资产减值准备、可抵扣亏损、政府补助和预计负债项目，情况如下：

单位：万元

项目	2020年6月30日	2019年12月31日	2018年12月31日	2017年12月31日
资产减值准备	2,596.54	2,093.40	2,727.01	1,510.36
可抵扣亏损	8,873.48	8,442.10	9,466.64	7,566.46
限制性股票摊销	-	-	-	889.81
预计负债	1,922.98	1,827.55	3,420.75	-
政府补助	3,202.09	-	-	-
合计	16,595.08	12,363.05	15,614.40	9,966.63

### (8) 其他非流动资产

报告期各期末，公司其他非流动资产主要来源于报告期内预付的生物药技术许可款和软件款，情况如下：

单位：万元

项目	2020年6月30日	2019年12月31日	2018年12月31日	2017年12月31日
预付生物药技术许可权款	1,012.87	659.04	659.04	659.04
预付软件款	1,480.14	320.70	1,958.35	499.21
合计	2,493.01	979.74	2,617.39	1,158.25

## 3、财务性投资分析

(1) 自公司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

2020年4月8日，公司召开第七届董事会第六次临时会议审议通过《关于公司公开发行可转换公司债券方案的议案》，自本次董事会决议日前六个月至今（即2019年10月7日至今），公司不存在实施或拟实施财务性投资的情况。

(2) 公司最近一期末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

①交易性金融资产和可供出售金融资产

截至 2020 年 6 月 30 日，公司不存在持有交易性金融资产和可供出售金融资产的情况。

②其他权益工具投资

截至 2020 年 6 月 30 日，公司其他权益工具投资金额为 785.2 万元，具体情况如下：

被投资单位	金额 (万元)	持有被投资单位比例/份额 (截至 2020 年 6 月 30 日)	投资时点	投资目的
长兴恒力小额贷款有限公司	750.00	5.00%	2015.4	财务性投资 (被动持有)
浙江长兴红土创业投资有限公司	35.20	3.20%	2015.4	财务性投资 (被动持有)

2015 年 4 月，公司收购长兴制药 65% 股权，长兴制药的主要业务为中成药制剂、生物酶催化原料药和中间体业务，本次收购主要为提高公司在生物酶催化领域的发展速度，提升公司特色原料药业务的成本和环保优势。在公司收购长兴制药前，长兴制药已持有长兴恒力小额贷款有限公司 5% 股权、浙江长兴红土创业投资有限公司 3.2% 股权。公司被动取得了该部分股权，前述被动取得的股权投资系财务性投资。公司及长兴制药未向长兴恒力小额贷款有限公司派驻董事及高级管理人员，不参与其业务经营，对其不构成控制、共同控制和重大影响。上述财务性投资金额合计为 785.2 万元，占 2020 年 6 月末公司总资产的比例为 0.07%、归属于母公司净资产的比例为 0.13%，不属于持有金额较大、期限较长的财务性投资。

③其他非流动金融资产

截至 2020 年 6 月 30 日，公司其他非流动金融资产金额为 14,121.78 万元，具体情况如下：

被投资单位	金额 (万元)	持有被投资单位比例/份额 (截至 2020 年 6 月 30 日)	投资时点	投资目的
Vivo Panda Fund, L.P	4,365.68	9.97% (注)	2016.7	战略性投资
MicuRx Pharmaceuticals, Inc.	5,043.60	4.50%	2018.2	战略性投资
湖北共同药业股份有限公司	3,712.50	4.95%	2018.5	战略性投资

被投资单位	金额 (万元)	持有被投资单位比例/份额 (截至 2020 年 6 月 30 日)	投资时点	投资目的
广州领晟医疗科技有限公司	1,000.00	3.43%	2018.8	战略性投资
合计	14,121.78	-	-	-

注：此处持有份额数为公司认购的份额，公司每年根据该基金的投资进度陆续实际缴纳认购金额。截至 2020 年 6 月 30 日，公司实际已出资 4,365.68 万元。

2016 年 6 月，公司认购 Vivo Panda,LLC 设立的 Vivo PandaFund,L.P 基金份额 1,000 万美元，持有其 9.97% 份额。2016 年 8 月，公司将该笔投资全额转让至公司全资子公司华海香港。Vivo 基金以其所获出资进行投资并定期向公司报告投资情况。截至 2020 年 3 月 31 日，公司实际已出资 4,365.68 万元。该基金成立于 2016 年，基金总规模为 1.03 亿美元，基金期限 10 年，其中投资期 6 年，主要投资于有潜质的美国和大中华地区早期阶段生命科学技术公司股权和孵化项目等。公司认购基金份额主要目的是为公司接触早期阶段生命科学技术公司股权和孵化项目等提供机会，该笔投资系战略性投资。

2018 年 2 月，公司投资 MicuRx Pharmaceuticals, Inc.（以下简称“盟科”），投资规模 800 万美元。截至 2020 年 6 月 30 日，公司持股比例为 4.50%。盟科成立于 2007 年 3 月，主要从事新型抗耐药菌感染药物的发现、开发和商业化。

2018 年 5 月，公司投资宜城市共同药业有限公司（现更名为“湖北共同药业股份有限公司”，以下简称“共同药业”），投资规模 3,712.50 万元。截至 2020 年 6 月 30 日，公司持股比例为 4.95%。共同药业成立于 2002 年，主要从事甾体激素的研发和生产等。

2018 年 7 月，公司投资广州领晟医疗科技有限公司（以下简称“领晟医疗”），投资规模 1,000 万元。截至 2020 年 6 月 30 日，公司持股比例为 3.43%。领晟医疗成立于 2012 年，是国家高新技术企业，主要从事欧洲创新药物的合作与引进。

公司投资盟科、共同药业和领晟医疗主要基于对盟科、共同药业和领晟医疗技术水平和产品的认可，为公司与对方的后续合作建立良好基础，有利于公司未来在相关领域的布局与拓展，该三项投资系战略性投资。

综上，截至 2020 年 6 月 30 日，公司其他非流动金融资产均不属于财务性投资。

#### ④长期股权投资

截至 2020 年 6 月 30 日，公司长期股权投资金额为 33,311.33 万元，具体情



况如下：

被投资单位	金额（万元）	持有被投资单位比例/份额 （截至 2020 年 6 月 30 日）	投资时点	投资目的
上海宇海	88.95	50.00%	2017.5	战略性投资
临海海盛	513.94	50.00%	2017.5	战略性投资
丹阳海盛	9,817.62	50.00%	2017.7	战略性投资
Eutilex	17,093.27	16.55%	2017.9	战略性投资
多禧生物	3,626.24	7.92%	2017.5	战略性投资
IVIEW	1,731.64	19.34%	2018.4	战略性投资
湖北华海共同药业	439.67	44.00%	2020.5	战略性投资
<b>合计</b>	<b>33,311.33</b>	-	-	-

2017 年 5 月，公司与上海盛宇股权投资中心（有限合伙）共同发起设立上海宇海和临海海盛，该两家公司设立并管理相关基金，开展新药研发项目及相关战略投资。截至 2020 年 6 月 30 日，上海宇海尚未对外投资，临海海盛作为普通合伙人，设立投资基金丹阳海盛，主要从事医药健康行业的股权投资、新药研发项目投资以及战略投资。华海投资（公司全资子公司）对丹阳海盛出资 9,800 万元，出资比例为 49%，为有限合伙人；临海海盛出资 400 万元，出资比例 2%，为普通合伙人。

上海宇海和临海海盛共同作为公司对外投资的平台，其对外投资主要为基于公司未来发展战略，有助于公司在前沿医药领域的布局，提高公司在医药新领域的市场竞争力。公司对上海宇海和临海海盛的投资属于战略性投资。

截至 2020 年 6 月 30 日，丹阳海盛分别投资了厦门致善生物科技股份有限公司（以下简称“致善生物”）和领晟医疗。

序号	公司名称	投资时点	持股比例	主营业务	是否与公司 主业相关
1	致善生物	2018.1	2.10%	传染病、遗传病、肿瘤等方面的体外诊断试剂和设备的生产、研发和销售	是
2	领晟医疗	2018.7	3.43%	欧洲创新药物的合作与引进，适应症覆盖肿瘤、骨科、疼痛和消化科等	是

除上述情形以外，丹阳海盛不存在其他对外投资的情况。丹阳海盛的对外投资主要为基于公司未来发展战略，有助于公司在医药前沿领域的布局，提高公司

在医药新领域的市场竞争力。公司对丹阳海盛的投资属于战略性投资。

2017年9月，公司以3,000万美元出资认购Eutilex新发行股份，取得Eutilex 18.75%的股权并拥有一名董事席位。Eutilex主要从事T细胞治疗和免疫相关抗体的研究和商业化开发；2017年5月，公司以3,600万元认缴多禧生物10%股权并拥有一名董事席位，多禧生物致力于抗肿瘤领域的靶向创新药物的研发；2018年4月，公司以400万美元出资认购IVIEW的股权，取得IVIEW 19.34%的股权并拥有一名董事席位。IVIEW主要专注于眼科、皮肤科和耳鼻喉科的药品研究、开发、生产、经销用药；2020年5月，湖北华海共同药业成立，公司以4,400万元认缴44%股权，并拥有两名董事席位。湖北华海共同药业主要从事睾酮原料药、黄体酮原料药及无菌粉的研发、生产、销售。

Eutilex、多禧生物、IVIEW和湖北华海共同药业均从事与公司主营业务相关的业务，公司对上述公司的投资有助于提高公司在医药市场的竞争力，符合公司的发展方向，属于战略性投资。

综上，截至2020年6月30日，公司长期股权投资均不属于财务性投资。

#### ⑤借予他人款项

截至2020年6月30日，公司不存在借予他人款项。

#### ⑥委托理财

截至2020年6月30日，公司理财产品明细情况如下：

序号	银行名称	理财产品名称	产品类型	金额(万元)	购买日	到期日
1	杭州银行 湖州支行	结构型存款	保本浮动收益型	250.00	2020/1/14	2020/7/14
2	杭州银行 湖州支行	结构型存款	保本浮动收益型	200.00	2020/3/3	2020/9/3
3	杭州银行 湖州支行	结构型存款	保本浮动收益型	200.00	2020/3/9	2020/9/9
合计				<b>650.00</b>		

上述理财均为公司日常现金管理的需要，不属于收益波动大且风险较高的理财产品，不属于财务性投资。

综上所述，公司最近一期末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。

## (二) 负债状况分析

公司报告期各期末各类负债金额及其占总负债的比例如下：

资产	2020年6月30日		2019年12月31日		2018年12月31日		2017年12月31日	
	金额 (万元)	比例	金额 (万元)	比例	金额 (万元)	比例	金额 (万元)	比例
短期借款	206,029.94	39.82%	141,737.08	28.63%	241,915.60	39.27%	105,977.84	32.99%
应付票据	26,500.13	5.12%	20,051.28	4.05%	23,427.63	3.80%	36,957.24	11.51%
应付账款	49,671.99	9.60%	37,652.59	7.61%	42,830.55	6.95%	38,984.33	12.14%
预收款项	3.81	0.00%	10,730.66	2.17%	5,063.64	0.82%	2,475.49	0.77%
合同负债	3,596.83	0.70%						
应付职工薪酬	11,437.27	2.21%	17,505.96	3.54%	16,099.05	2.61%	13,065.07	4.07%
应交税费	11,770.30	2.27%	5,991.99	1.21%	10,334.19	1.68%	19,705.72	6.13%
其他应付款	42,561.94	8.23%	30,932.30	6.25%	113,620.59	18.44%	13,386.67	4.17%
一年内到期的 非流动负债	1,364.53	0.26%	71,097.06	14.36%	23,334.88	3.79%	52,956.54	16.49%
<b>流动负债合计</b>	<b>352,936.75</b>	<b>68.22%</b>	<b>335,698.93</b>	<b>67.81%</b>	<b>476,626.14</b>	<b>77.37%</b>	<b>283,508.90</b>	<b>88.26%</b>
长期借款	122,971.98	23.77%	117,919.32	23.82%	90,000.00	14.61%	22,216.29	6.92%
预计负债	12,472.85	2.41%	11,836.68	2.39%	22,805.00	3.70%	-	-
递延收益	28,613.04	5.53%	29,220.10	5.90%	26,250.23	4.26%	15,091.34	4.70%
递延所得税负 债	7.77	0.00%	7.77	0.00%	11.82	0.00%	16.01	0.00%
其他非流动负 债	377.78	0.07%	377.78	0.08%	377.78	0.06%	377.78	0.12%
<b>非流动负债合 计</b>	<b>164,443.41</b>	<b>31.78%</b>	<b>159,361.65</b>	<b>32.19%</b>	<b>139,444.82</b>	<b>22.63%</b>	<b>37,701.42</b>	<b>11.74%</b>
<b>负债合计</b>	<b>517,380.16</b>	<b>100.00%</b>	<b>495,060.58</b>	<b>100.00%</b>	<b>616,070.97</b>	<b>100.00%</b>	<b>321,210.32</b>	<b>100.00%</b>

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 88.26%、77.37%、67.81% 和 68.22%。

## 1、流动负债

### (1) 短期借款和一年内到期的非流动负债

#### ①短期借款

报告期各期末，公司短期借款分别为 105,977.84 万元、241,915.60 万元、141,737.08 万元和 206,029.94 万元，占公司流动负债的比重分别为 37.38%、50.76%、42.22% 和 39.82%，主要用于满足日常经营需要。2018 年末公司短期借款大幅增长，一是为应对缙沙坦事项以及满足日常经营所需，公司经营性流动资

金需求有所增加；二是为应对国内制剂带量采购的规模要求，更突显公司的规模化成本优势和全产业链优势，公司资本性支出需求有所增加。

报告期内，公司无逾期借款，资信状况良好。

## ②一年内到期的非流动负债

报告期各期末，公司一年内到期的非流动负债分别为 52,956.54 万元、23,334.88 万元、71,097.06 万元和 1,364.53 万元，占公司流动负债的比重分别为 18.68%、4.9%、21.18%和 0.26%，主要系将于一年内到期的长期借款。

## (2) 应付账款和应付票据

单位：万元

项目	2020年6月30日	2019年12月31日	2018年12月31日	2017年12月31日
应付账款	49,671.99	37,652.59	42,830.55	38,984.33
其中：应付材料款	33,883.01	22,620.78	25,877.47	27,900.60
工程款	3,116.41	2,942.09	4,977.66	1,576.47
设备款	5,828.08	6,156.40	7,550.62	6,439.64
其他	6,844.50	5,933.32	4,424.80	3,067.62
应付票据	26,500.13	20,051.28	23,427.63	36,957.24
合计	<b>76,172.13</b>	<b>57,703.87</b>	<b>66,258.18</b>	<b>75,941.57</b>

公司应付票据和应付账款主要为采购材料款、工程款及设备款。报告期各期末，公司应付票据金额分别为 36,957.24 万元、23,427.63 万元、20,051.28 万元和 26,500.13 万元。公司应付票据均为银行承兑汇票，主要用于支付原材料采购款。

报告期各期末，公司应付账款分别为 38,984.33 万元、42,830.55 万元、37,652.59 万元和 49,671.99 万元。公司产销规模大，原材料采购具有较强的议价能力和获取赊销信用的能力，与供应商形成了良好的战略合作关系，应付账款规模合理。

## (3) 预收款项和合同负债

2017 年末、2018 年末和 2019 年末公司将预收货款列示为预收账款，根据新收入准则，2020 年 6 月末，公司将预收货款列示为合同负债。

报告期内公司各期末预收款项和合同负债情况如下：

单位：万元

项目	2020年6月30日	2019年12月31日	2018年12月31日	2017年12月31日
货款	3,596.83	10,725.60	5,060.08	2,472.34
其他	3.81	5.06	3.56	3.15
<b>合计</b>	<b>3,600.64</b>	<b>10,730.66</b>	<b>5,063.64</b>	<b>2,475.49</b>

报告期内，公司预收款项主要为预收的货款。2018年末和2019年末公司预收款项金额增长主要系带量采购业务增加所致，带量采购主要采用预收货款方式。

#### (4) 应付职工薪酬

报告期各期末，公司应付职工薪酬分别为13,065.07万元、16,099.05万元、17,505.96万元和11,437.27万元，主要为已计提而尚未支付的工资、奖金、津贴和补贴及职工福利费等。报告期各期末，公司应付职工薪酬规模较为稳定。

#### (5) 其他应付款

报告期各期，其他应付款明细如下：

单位：万元

项目	2020年6月30日	2019年12月31日	2018年12月31日	2017年12月31日
应付利息	-	-	2,046.56	322.86
其他应付款	42,561.94	30,932.30	111,574.03	13,063.81
<b>合计</b>	<b>42,561.94</b>	<b>30,932.30</b>	<b>113,620.59</b>	<b>13,386.67</b>

报告期内，公司其他应付款构成情况如下：

单位：万元

项目	2020年6月30日	2019年12月31日	2018年12月31日	2017年12月31日
押金保证金	2,947.27	3,381.93	4,831.25	3,816.30
应付暂收款	12,130.58	16,865.39	5,644.52	1,119.44
产品推广服务费	22,551.60	7,650.25	6,640.03	6,138.93
应付股权款	-	-	87,186.35	-
产品召回费用及客户补偿支出	500.00	500.00	4,352.07	-
其他	4,432.48	2,534.74	2,919.81	1,989.14
<b>合计</b>	<b>42,561.94</b>	<b>30,932.30</b>	<b>111,574.03</b>	<b>13,063.81</b>

报告期内，公司其他应付款主要是暂收的货款保证金、应付暂收款、应付产

品推广服务费、应付股权款和应付产品召回费用及客户补偿支出。2018 年末，其他应付款金额大幅增加主要系期末应付收购少数股东持有普霖强生的股权款所致。

## 2、非流动负债

### (1) 长期借款

报告期各期末，公司长期借款分别为 22,216.29 万元、90,000.00 万元、117,919.32 万元和 122,971.98 万元，占公司非流动负债的比重分别为 58.93%、64.54%、73.99%和 74.78%。公司近年来业务增长较快，固定资产投资较多，为满足后续投资、建设及经营需求，公司增加了较多长期借款。报告期内公司无逾期借款，资信状况良好。

### (2) 预计负债

2018 年末，公司预计负债为 22,805.00 万元，占公司负债的比重为 3.70%，2019 年末，公司预计负债为 11,836.68 万元，占公司负债的比重为 2.39%，2020 年 6 月末，公司预计负债为 12,472.85 万元，占公司负债的比重为 2.41%，均主要系计提缬沙坦杂质事件公司预计发生的召回费用和对客户的补偿等。

### (3) 递延收益

递延收益系公司取得的各类与资产相关的政府补助，报告期内，公司递延收益具体情况如下：

单位：万元

项目	2020 年 6 月 30 日	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日
与资产相关的政府补助	28,613.04	29,220.10	26,250.23	15,091.34
合计	<b>28,613.04</b>	<b>29,220.10</b>	<b>26,250.23</b>	<b>15,091.34</b>

截至 2020 年 6 月 30 日，递延收益中主要的大额政府补助如下：

单位：万元

项目	金额
国际医药小镇项目研发补助	10,956.79
生产线技术改造项目	6,126.53
年产 200 亿片（粒）出口制剂项目专项资金	4,590.01
年产 100 亿片（粒）出口制剂项目专项资金	1,280.73
生物制品研发中试平台项目	1,153.07

项目	金额
儿童用精神药及抗艾滋药物供给保障项目	850.00
园区循环化改造项目	651.61
临床研究项目补助	650.00
抗抑郁药物盐酸羟哌吡酮片临床研究项目	630.00
合计	26,888.75

### （三）偿债能力分析

报告期各期末，公司偿债能力主要财务指标如下：

项目	2020年 6月30日	2019年 12月31日	2018年 12月31日	2017年 12月31日
流动比率（倍）	1.55	1.57	1.09	1.44
速动比率（倍）	0.93	0.91	0.64	0.87
资产负债率（母公司）	40.23%	41.12%	45.70%	32.82%
资产负债率（合并）	45.79%	46.14%	59.42%	38.86%
利息保障倍数	12.19	4.39	2.12	14.81

注：上述财务指标的计算方法如下：

流动比率=流动资产/流动负债；

速动比率=(流动资产-存货)/流动负债；

资产负债率=(负债总额/资产总额)×100%；

利息保障倍数=(利润总额+计入财务费用的利息支出)/计入财务费用的利息支出。

#### 1、资产负债率分析

报告期内，公司2018年末资产负债率较高，主要系有息负债金额增加，及因缙沙坦事项影响预计负债有所增加所致。

报告期各期末，同行业可比上市公司资产负债率情况如下：

证券代码	证券简称	2020年6月30日	2019年12月31日	2018年12月31日	2017年12月31日
002099	海翔药业	19.13%	15.16%	23.38%	31.14%
603229	奥翔药业	23.30%	27.19%	25.48%	23.82%
002332	仙琚制药	47.13%	47.49%	50.21%	53.53%
300194	福安药业	19.65%	15.76%	13.95%	11.05%
300702	天宇股份	27.06%	28.28%	44.99%	38.88%
002020	京新药业	35.57%	34.03%	28.41%	19.14%
平均数		28.64%	27.99%	31.07%	29.59%

证券代码	证券简称	2020年6月30日	2019年12月31日	2018年12月31日	2017年12月31日
600521	华海药业	45.79%	46.14%	59.42%	38.86%

注：可比上市公司财务指标来源于上市公司各年年报，下同。

报告期各期末，公司资产负债率与仙琚制药接近，高于可比公司平均水平，主要系报告期内公司资本性支出相对较大，各期末负债金额相对较高所致。总体来看，各项偿债能力指标处于较合理范围。

## 2、流动比率、速动比率分析

报告期各期末，公司流动比率分别为 1.44、1.09、1.57 和 1.55，速动比率分别为 0.87、0.64、0.91 和 0.93，2017 年末、2019 年末和 2020 年 6 月末流动比率与速动比率相对平稳，2018 年末公司应付股权收购款导致流动负债总额增加，使得 2018 年末公司流动比率与速动比率较 2017 年末、2019 年末和 2020 年 6 月末产生一定波动。

报告期各期末，同行业可比上市公司流动比率和速动比率情况如下：

证券代码	证券简称	2020年6月30日	2019年12月31日	2018年12月31日	2017年12月31日
<b>流动比率</b>					
002099	海翔药业	2.68	3.26	2.36	2.08
603229	奥翔药业	2.89	2.59	2.73	2.99
002332	仙琚制药	1.52	1.63	1.69	1.68
300194	福安药业	2.23	3.20	3.16	3.25
300702	天宇股份	2.10	2.01	1.41	1.58
002020	京新药业	1.83	1.97	2.26	3.45
平均数		2.21	2.44	2.27	2.51
600521	华海药业	1.55	1.57	1.09	1.44
<b>速动比率</b>					
002099	海翔药业	1.92	2.36	1.79	1.71
603229	奥翔药业	1.99	1.78	2.07	2.25
002332	仙琚制药	1.15	1.25	1.28	1.35
300194	福安药业	1.59	2.34	2.26	2.34
300702	天宇股份	1.06	0.83	0.88	1.00
002020	京新药业	1.59	1.73	1.99	3.11
平均数		1.55	1.72	1.71	1.96
600521	华海药业	0.93	0.91	0.64	0.87



公司流动比率和速动比率低于可比上市公司的平均水平，主要系报告期内，为满足公司业务快速发展和多个研发项目投资及经营需求，公司银行借款有所增加所致。

### 3、偿债能力分析

公司银行资信状况良好，无任何不良记录；公司也不存在对正常生产、经营活动有重大影响的或有负债，不存在表外融资的情况。

报告期内公司经营情况良好，主营业务规模扩大。货款回收及时，现金流量充沛，为公司偿还到期债务提供了资金保障。2017年度、2018年度、2019年度和2020年1-6月公司息税折旧摊销前利润分别为112,562.49万元、64,268.35万元、139,795.75万元和100,964.73万元，公司盈利水平较高，具有较强的偿债能力。

综上，公司资产结构合理，流动比率、速动比率处于较为合理的水平，公司偿债能力良好。

## （四）运营能力分析

公司报告期内应收账款周转率、存货周转率和总资产周转率情况如下：

财务指标	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
应收账款周转率（次）	2.18	3.39	2.91	3.47
存货周转率（次）	0.56	0.97	1.09	1.51
总资产周转率（次）	0.30	0.51	0.55	0.67

注：应收账款周转率=营业收入/应收账款期初期末平均值

存货周转率=营业成本/存货期初期末平均值

总资产周转率=营业收入/总资产期初期末平均值

### 1、应收账款周转能力分析

报告期内，公司应收账款周转率总体保持相对稳定的水平。2018年度应收账款周转率有所降低，主要系境内新市场区域回款周期相对较长所致。2019年度，受预收款模式开展的带量采购业务有所增加，同时账期较长的制剂业务收入有所下降，以及期末应收票据结算金额增加等因素的影响，2019年末应收账款余额较2018年末有所减少，使得年度应收账款周转率较2018年度有所增长。公司注重对应收账款的回款管理，客户信用良好，应收账款不能及时回收的风险较低。

报告期内，可比上市公司应收账款周转率情况如下：

证券代码	证券简称	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
002099	海翔药业	2.79	6.26	5.67	5.06
603229	奥翔药业	3.40	4.46	3.12	3.24
002332	仙琚制药	2.27	5.19	5.45	5.61
300194	福安药业	3.62	8.97	10.86	10.53
300702	天宇股份	3.70	6.65	5.63	5.73
002020	京新药业	4.01	8.70	7.40	6.59
平均数		3.30	6.71	6.36	6.13
600521	华海药业	2.18	3.39	2.91	3.47

报告期内，由于发行人与同行业可比上市公司的营业收入规模、具体产品结构、业务模式和客户群体等有所差异，导致应收账款的周转速度也会存在不同。报告期内，公司主营业务收入中60%以上为境外业务，相对账期较长，导致各期末应收账款余额较高，应收账款周转率相应略低于同行业平均水平。

## 2、存货周转能力分析

报告期内，公司存货周转率有所下降，主要系报告期内公司加大制剂业务推广力度，制剂产品整体生产周期较长，使得公司原材料、自制半成品及库存商品等有所增加，此外缬沙坦等产品召回也导致公司存货周转率有所下降。

报告期内，可比上市公司存货周转率情况如下：

证券代码	证券简称	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
002099	海翔药业	0.80	1.67	1.76	1.83
603229	奥翔药业	0.50	0.94	1.06	1.02
002332	仙琚制药	1.10	2.20	2.51	2.79
300194	福安药业	0.78	1.99	2.26	2.29
300702	天宇股份	0.72	1.26	1.65	1.80
002020	京新药业	1.45	3.27	3.14	3.32
平均数		0.89	1.89	2.06	2.18
600521	华海药业	0.56	0.97	1.09	1.51

报告期内，公司存货周转率低于可比上市公司的平均水平，公司存货周转速度较慢是因为公司的主要产品原料药和制剂主要销往国外药政市场，而药政市场对原料药及制剂的生产工艺、产品检验等方面有较高要求，增加了从产品备料到

成品发货的周期。

### 3、资产运营效率分析

报告期内，公司总资产周转率保持在高位，2018年度和2019年度有所下降，主要系公司业务规模持续扩大，固定资产和在建工程投入逐年增加所致。

报告期内，可比上市公司总资产周转率情况如下：

证券代码	证券简称	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
002099	海翔药业	0.19	0.43	0.37	0.32
603229	奥翔药业	0.24	0.36	0.32	0.40
002332	仙琚制药	0.30	0.66	0.68	0.65
300194	福安药业	0.22	0.62	0.59	0.46
300702	天宇股份	0.44	0.77	0.62	0.66
002020	京新药业	0.30	0.69	0.59	0.54
平均数		0.28	0.59	0.53	0.51
600521	华海药业	0.30	0.51	0.55	0.67

与可比上市公司相比，报告期内，公司的总资产周转率与行业平均水平相当，公司具有较好的资产运营效率。

总体来讲，公司应收账款和存货管理良好，应收账款周转率基本稳定，存货周转率和总资产周转率较高，随着公司竞争实力与市场地位的不不断提升，公司的资产周转能力将进一步提高。

## 二、盈利能力分析

### （一）营业收入分析

#### 1、营业收入构成分析

报告期内发行人营业收入构成情况如下：

单位：万元

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
营业收入	330,552.66	538,809.46	509,459.62	500,200.27
其中：主营业务收入	329,122.88	536,073.44	507,344.34	498,170.79
其他业务收入	1,429.77	2,736.02	2,115.28	2,029.48

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
主营业务收入占营业收入比例	99.57%	99.49%	99.58%	99.59%

报告期内，发行人主营业务收入占营业收入的比例均在99%以上，主营业务突出。

## 2、主营业务收入按业务类型划分

单位：万元

项目	2020年1-6月		2019年度		2018年度		2017年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
<b>一、原料药及中间体</b>								
1、心血管类	98,351.49	29.88%	143,537.47	26.78%	117,646.98	23.19%	135,451.92	27.19%
(1)普利类	30,757.73	9.35%	53,039.74	9.89%	39,913.80	7.87%	41,515.71	8.33%
(2)沙坦类	67,593.76	20.54%	90,497.73	16.88%	77,733.18	15.32%	93,936.21	18.86%
2、中枢神经类	37,694.34	11.45%	74,823.37	13.96%	55,410.88	10.92%	44,053.76	8.84%
3、抗病毒类	452.77	0.14%	366.78	0.07%	711.36	0.14%	7,962.21	1.60%
4、其他	21,057.74	6.40%	29,184.54	5.44%	27,217.75	5.36%	26,879.80	5.40%
小计	<b>157,556.34</b>	<b>47.87%</b>	<b>247,912.16</b>	<b>46.25%</b>	<b>200,986.97</b>	<b>39.62%</b>	<b>214,347.69</b>	<b>43.03%</b>
<b>二、制剂</b>								
1、心血管类	83,436.88	25.35%	110,198.72	20.56%	111,229.60	21.92%	121,342.96	24.36%
(1)普利类	16,056.10	4.88%	31,750.37	5.92%	28,679.74	5.65%	26,399.36	5.30%
(2)沙坦类	67,380.78	20.47%	78,448.35	14.63%	82,549.86	16.27%	94,943.60	19.06%
2、中枢神经类	49,105.25	14.92%	83,430.02	15.56%	120,183.14	23.69%	97,709.73	19.61%
3、抗病毒类	1,678.75	0.51%	16,510.78	3.08%	18,192.00	3.59%	28,502.14	5.72%
4、其他	23,644.02	7.18%	48,274.97	9.01%	38,797.53	7.65%	16,410.98	3.29%
小计	<b>157,864.90</b>	<b>47.97%</b>	<b>258,414.49</b>	<b>48.21%</b>	<b>288,402.27</b>	<b>56.85%</b>	<b>263,965.82</b>	<b>52.99%</b>
三、其他	<b>13,701.65</b>	<b>4.16%</b>	<b>29,746.79</b>	<b>5.55%</b>	<b>17,955.10</b>	<b>3.54%</b>	<b>19,857.28</b>	<b>3.99%</b>
主营业务收入合计	<b>329,122.88</b>	<b>100.00%</b>	<b>536,073.44</b>	<b>100.00%</b>	<b>507,344.34</b>	<b>100.00%</b>	<b>498,170.79</b>	<b>100.00%</b>

发行人主营业务收入构成中，原料药及中间体、制剂业务为主要收入来源，占比在94%以上。制剂业务是发行人的主导业务，报告期发行人主营业务收入中制剂业务销售额占比均在47%以上，是发行人主营业务收入的主要来源。公司制剂产品主要应用于心血管类、中枢神经类及抗病毒领域，产品技术较为成熟、性能稳定、市场需求量大，受益于业务积累和推广力度，发行人自主销售的多个制

剂产品美国市场销售份额领先，抗抑郁类系列产品在国内市场一直位居前列。2019年度，受美国进口禁令影响，以及国内带量采购导致的产品价格下降影响，公司制剂业务销售收入和销售占比略有下降。目前，缬沙坦事件不利影响正逐步消除，公司稳步推进全球化战略布局，海外销售趋势总体向好，随着公司通过一致性评价的产品种类增加，以及对非集采区域市场的开拓，制剂产品国内市场规模也有望继续扩大。

原料药及中间体业务是发行人的业务基础，是发行人收入的重要来源之一。报告期内，原料药及中间体业务规模总体稳步增长，占主营业务收入的比重2018年度略有下降，2019年度则有所回升。发行人原料药产品主要为普利类和沙坦类等心血管类原料药和中枢神经类原料药。2018年度，受缬沙坦原料药召回影响，冲减沙坦类原料药销售收入，导致其销售收入出现一定程度下滑；抗病毒类原料药随着公司产品通过一致性评价，公司逐步转向生产同类制剂产品，原料药及中间体收入相应有所减少。2019年度，受主要原材料价格上涨影响，公司原料药产品价格有所提升，原料药及中间体产品收入也相应有所增长。

### 3、营业收入按地区划分

报告期内，发行人营业收入分地区情况如下：

单位：万元

项目	2020年1-6月		2019年度		2018年度		2017年度		
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例	
境内	制剂	98,093.36	29.80%	142,644.62	26.61%	154,092.91	30.37%	170,007.59	34.13%
	原料药及中间体	20,144.13	6.12%	40,730.08	7.60%	30,865.71	6.08%	20,909.07	4.20%
	其他	7,993.86	2.43%	18,047.55	3.37%	5,142.86	1.01%	4,245.22	0.85%
	<b>小计</b>	<b>126,231.35</b>	<b>38.35%</b>	<b>201,422.25</b>	<b>37.57%</b>	<b>190,101.47</b>	<b>37.47%</b>	<b>195,161.88</b>	<b>39.18%</b>
境外	制剂	59,771.54	18.16%	115,769.86	21.60%	134,309.36	26.47%	93,958.23	18.86%
	原料药及中间体	137,412.21	41.75%	207,182.09	38.65%	170,121.27	33.53%	193,438.62	38.83%
	其他	5,707.79	1.73%	11,699.24	2.18%	12,812.24	2.53%	15,612.06	3.13%
	<b>小计</b>	<b>202,891.54</b>	<b>61.65%</b>	<b>334,651.19</b>	<b>62.43%</b>	<b>317,242.87</b>	<b>62.53%</b>	<b>303,008.91</b>	<b>60.82%</b>
<b>合计</b>	<b>329,122.88</b>	<b>100.00%</b>	<b>536,073.44</b>	<b>100.00%</b>	<b>507,344.34</b>	<b>100.00%</b>	<b>498,170.79</b>	<b>100.00%</b>	

报告期内，公司的主营业务收入60%以上来自于境外，境外销售区域主要为

美国、欧洲、亚洲等地，境内境外销售结构占比整体较为稳定。

2017年-2019年，境内制剂销售业务受带量采购影响，销量增长但销售单价有所下降，销售占比有所下降，而原料药及中间体业务受原材料价格上涨影响，单价有一定程度的上涨，整体销售收入和销售占比逐年上涨。2020年1-6月，随着公司上市新品增加，以及通过九州通等项目完善销售渠道建设，制剂产品国内市场覆盖率和占有率不断提升，使得国内制剂业务占比有所增加。公司在制剂国际化领域走在国内行业的前列，境外销售中制剂业务规模整体呈上升趋势，但受FDA禁令影响，2019年度制剂出口规模有所减少，销售占比下降5个百分点。境外原料药及中间体业务，2018年度因缬沙坦召回冲减收入以及美国、欧盟禁令影响，销售收入减少23,317.35万元，2019年度受益于产品价格的上涨，以及替代性产品销量增长，境外原料药及中间体销售收入和占比同步回升。随着三个沙坦（厄贝沙坦、氯沙坦钾、缬沙坦）类产品的欧洲进口禁令于2019年12月解除，加之各国医药供应链受疫情影响面临挑战导致原料药产品价格有所上涨，2020年1-6月，公司境外市场原料药及中间体产品销售收入较去年同期有所增长，销售收入占比也有所提升。

## （二）营业成本分析

### 1、营业成本构成情况

单位：万元

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
营业成本	124,027.90	212,638.26	205,047.59	220,266.80
其中：主营业务成本	123,742.52	211,583.85	204,192.82	220,051.75
其他业务成本	285.38	1,054.41	854.77	215.06
主营业务成本占营业成本比例	99.77%	99.50%	99.58%	99.90%

报告期内，公司主营业务成本占营业成本的比例均在99%以上，与主营业务收入占营业收入的比例基本一致。

### 2、主营业务成本按业务类型划分

单位：万元

项目	2020年1-6月		2019年度		2018年度		2017年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例

一、原料药及中间体								
1、心血管类	42,153.70	34.07%	59,063.76	27.92%	49,783.53	24.38%	72,522.90	32.96%
(1) 普利类	11,571.84	9.35%	19,006.37	8.98%	16,835.26	8.24%	22,616.30	10.28%
(2) 沙坦类	30,581.85	24.71%	40,057.39	18.93%	32,948.28	16.14%	49,906.60	22.68%
2、中枢神经类	20,187.77	16.31%	37,571.09	17.76%	30,002.66	14.69%	28,024.17	12.74%
3、抗病毒类	235.42	0.19%	180.18	0.09%	342.84	0.17%	6,486.68	2.95%
4、其他	8,826.11	7.13%	12,255.16	5.79%	11,558.91	5.66%	11,438.26	5.20%
<b>小计</b>	<b>71,402.99</b>	<b>57.70%</b>	<b>109,070.20</b>	<b>51.55%</b>	<b>91,687.94</b>	<b>44.90%</b>	<b>118,472.01</b>	<b>53.84%</b>
二、制剂								
1、心血管类	15,209.30	12.29%	20,232.55	9.56%	26,205.88	12.83%	24,074.01	10.94%
(1) 普利类	5,523.59	4.46%	8,763.86	4.14%	13,212.34	6.47%	10,154.17	4.61%
(2) 沙坦类	9,685.71	7.83%	11,468.68	5.42%	12,993.55	6.36%	13,919.84	6.33%
2、中枢神经类	16,205.67	13.10%	29,768.70	14.07%	34,695.31	16.99%	26,916.08	12.23%
3、抗病毒类	1,635.27	1.32%	9,683.68	4.58%	13,387.05	6.56%	25,005.23	11.36%
4、其他	13,697.85	11.07%	28,704.15	13.57%	24,236.14	11.87%	11,688.81	5.31%
<b>小计</b>	<b>46,748.09</b>	<b>37.78%</b>	<b>88,389.07</b>	<b>41.77%</b>	<b>98,524.38</b>	<b>48.25%</b>	<b>87,684.13</b>	<b>39.85%</b>
<b>三、其他</b>	<b>5,591.44</b>	<b>4.52%</b>	<b>14,124.58</b>	<b>6.68%</b>	<b>13,980.49</b>	<b>6.85%</b>	<b>13,895.61</b>	<b>6.31%</b>
<b>主营业务成本合计</b>	<b>123,742.52</b>	<b>100.00%</b>	<b>211,583.85</b>	<b>100.00%</b>	<b>204,192.82</b>	<b>100.00%</b>	<b>220,051.75</b>	<b>100.00%</b>

从主营业务成本构成来看，各业务的成本占主营业务成本比重的变化，基本与各业务的收入占主营业务收入比重的变化保持一致。

2018年度，公司原料药及中间体业务的成本占主营业务成本比例为44.90%，比2017年度占比下降8.94个百分点，制剂成本占主营业务成本比例为48.25%，比2017年占比上升8.40个百分点，主要系2018年度公司制剂销售收入增速较快，制剂成本相应增加以及缬沙坦原料药和缬沙坦制剂召回冲减营业收入，其中原料药召回金额超过制剂金额所致。

2019年度，公司原料药及中间体业务的成本占主营业务成本比例为51.55%，比2018年占比上升6.65个百分点，制剂成本占主营业务成本比例为41.77%，比2018年占比下降6.48个百分点，主要系：（1）受主要原材料市场价格上涨影响，公司原料药成本相应有所增加，原料药成本占比相应增加；（2）2019年度，受美国对公司部分制剂产品采购减少影响，以及默克代工制剂业务的减少，公司制

剂成本相应减少。

### 3、主要产品主营业务成本按成本构成划分

单位：万元

项目	成本要素	2019 年度		2018 年度		2017 年度	
		金额	比例	金额	比例	金额	比例
原料药及中间体	原料成本	72,268.70	66.26%	58,899.25	64.24%	77,804.79	65.67%
	人工成本	8,911.19	8.17%	8,641.07	9.42%	10,335.76	8.72%
	制造费用	27,890.31	25.57%	24,147.63	26.34%	30,331.46	25.60%
	小计	<b>109,070.20</b>	<b>100.00%</b>	<b>91,687.95</b>	<b>100.00%</b>	<b>118,472.01</b>	<b>100.00%</b>
制剂	原料成本	71,053.85	80.39%	82,603.84	83.84%	76,380.61	87.11%
	人工成本	4,691.79	5.31%	5,195.11	5.27%	3,172.24	3.62%
	制造费用	12,643.44	14.30%	10,725.43	10.89%	8,131.28	9.27%
	小计	<b>88,389.07</b>	<b>100.00%</b>	<b>98,524.38</b>	<b>100.00%</b>	<b>87,684.13</b>	<b>100.00%</b>

报告期内，公司主要产品的主营业务成本主要由原料成本、人工成本及制造费用构成，公司主要产品的各成本要素构成比例基本维持稳定。公司主营业务成本中占比最高的为原料成本，公司主要原材料包括依非韦伦、苯甲酸利扎曲普坦、乙酸乙酯、邻氯苯腈等。

### (三) 毛利及毛利率变动分析

#### 1、主营业务利润分项目构成分析

单位：万元

项目	2020 年 1-6 月		2019 年度		2018 年度		2017 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
一、原料药及中间体								
1、心血管类	56,197.79	27.36%	84,473.71	26.03%	67,863.45	22.39%	62,929.02	22.63%
（1）普利类	19,185.89	9.34%	34,033.37	10.49%	23,078.54	7.61%	18,899.41	6.80%
（2）沙坦类	37,011.91	18.02%	50,440.34	15.54%	44,784.90	14.77%	44,029.61	15.83%
2、中枢神经类	17,506.57	8.52%	37,252.28	11.48%	25,408.22	8.38%	16,029.59	5.76%
3、抗病毒	217.36	0.11%	186.60	0.06%	368.52	0.12%	1,475.53	0.53%



项目	2020年1-6月		2019年度		2018年度		2017年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
类								
4、其他	12,231.62	5.96%	16,929.38	5.22%	15,658.84	5.17%	15,441.54	5.55%
<b>小计</b>	<b>86,153.34</b>	<b>41.95%</b>	<b>138,841.96</b>	<b>42.79%</b>	<b>109,299.03</b>	<b>36.05%</b>	<b>95,875.69</b>	<b>34.47%</b>
<b>二、制剂</b>								
1、心血管类	68,227.58	33.22%	89,966.17	27.73%	85,023.72	28.05%	97,268.95	34.97%
（1）普利类	10,532.51	5.13%	22,986.51	7.08%	15,467.40	5.10%	16,245.19	5.84%
（2）沙坦类	57,695.07	28.09%	66,979.67	20.64%	69,556.32	22.94%	81,023.76	29.13%
2、中枢神经类	32,899.58	16.02%	53,661.32	16.54%	85,487.83	28.20%	70,793.65	25.45%
3、抗病毒类	43.48	0.02%	6,827.10	2.10%	4,804.95	1.58%	3,496.91	1.26%
4、其他	9,946.17	4.84%	19,570.82	6.03%	14,561.39	4.80%	4,722.17	1.70%
<b>小计</b>	<b>111,116.81</b>	<b>54.10%</b>	<b>170,025.42</b>	<b>52.40%</b>	<b>189,877.89</b>	<b>62.63%</b>	<b>176,281.68</b>	<b>63.38%</b>
<b>三、其他</b>	<b>8,110.21</b>	<b>3.95%</b>	<b>15,622.21</b>	<b>4.81%</b>	<b>3,974.61</b>	<b>1.31%</b>	<b>5,961.67</b>	<b>2.14%</b>
<b>合计</b>	<b>205,380.37</b>	<b>100.00%</b>	<b>324,489.59</b>	<b>100.00%</b>	<b>303,151.53</b>	<b>100.00%</b>	<b>278,119.03</b>	<b>100.00%</b>

发行人主要从事多剂型的制剂及特色原料药的研发、生产和销售，主要生产心血管类、中枢神经类、抗病毒类等几大系列的中间体、原料药及制剂等。报告期内，发行人主营业务利润主要来源于原料药及中间体产品和制剂产品，该两类产品的业务毛利之和占公司主营业务利润总额的比例在 95% 以上。

## 2、毛利率分析

### （1）同行业毛利率水平的比较

同行业可比上市公司综合毛利率变化情况如下：

证券代码	证券简称	主营产品	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
002099.SZ	海翔药业	抗生素类、心血管类、降糖类等原料药、精制化学品及制剂	46.89%	50.26%	44.39%	42.94%
603229.SH	奥翔药业	特色原料药及医药中间体	56.06%	51.78%	44.65%	60.40%
300702.SZ	天宇股份	抗高血压药物原料药及中间体、抗哮喘	52.95%	56.11%	40.27%	37.80%

证券代码	证券简称	主营产品	2020年 1-6月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
		喘药物原料药及中间体、抗病毒药物中间体等				
002332.SZ	仙琚制药	甾体原料药和制剂	56.26%	60.54%	59.09%	56.32%
300194.SZ	福安药业	单环 $\beta$ -内酰胺类、青霉素类、头孢类抗生素原料药及制剂	63.61%	63.74%	61.67%	56.41%
002020.SZ	京新药业	心血管类、神经系统原料药和制剂产品，及特色中成药等	62.31%	65.08%	64.85%	58.90%
<b>平均数</b>			<b>56.35%</b>	<b>57.92%</b>	<b>52.49%</b>	<b>52.13%</b>
600521.SH	华海药业	心脑血管类、中枢神经类、抗病毒类等原料药及制剂	62.48%	60.54%	59.75%	55.96%

报告期内，可比公司平均毛利率分别为 52.13%、52.49%、57.92%和 56.35%，发行人报告期内毛利率与可比公司相近，整体略高于可比公司平均水平，主要原因为发行人具有中间体、原料药、制剂垂直一体化的产业链优势；同时，相较于其他原料药企业以原料药或中间体为主要毛利来源，发行人的制剂业务占比相对较高，相较于原料药和中间体业务，制剂业务的毛利率较高，进一步提高了发行人的毛利率水平。

## (2) 报告期内公司主营业务毛利率情况

报告期内，公司各类业务的毛利率情况如下：

项目	2020年 1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
<b>一、原料药及中间体</b>				
1、心血管类	57.14%	58.85%	57.68%	46.46%
(1) 普利类	62.38%	64.17%	57.82%	45.52%
(2) 沙坦类	54.76%	55.74%	57.61%	46.87%
2、中枢神经类	46.44%	49.79%	45.85%	36.39%
3、抗病毒类	48.01%	50.87%	51.80%	18.53%
4、其他	58.09%	58.01%	57.53%	57.45%
小计	<b>54.68%</b>	<b>56.00%</b>	<b>54.38%</b>	<b>44.73%</b>
<b>二、制剂</b>				
1、心血管类	81.77%	81.64%	76.44%	80.16%

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
(1) 普利类	65.60%	72.40%	53.93%	61.54%
(2) 沙坦类	85.63%	85.38%	84.26%	85.34%
2、中枢神经类	67.00%	64.32%	71.13%	72.45%
3、抗病毒类	2.59%	41.35%	26.41%	12.27%
4、其他	42.07%	40.54%	37.53%	28.77%
小计	<b>70.39%</b>	<b>65.80%</b>	<b>65.84%</b>	<b>66.78%</b>
三、其他	<b>59.19%</b>	<b>52.52%</b>	<b>22.14%</b>	<b>30.02%</b>
主营业务毛利率	<b>62.40%</b>	<b>60.53%</b>	<b>59.75%</b>	<b>55.83%</b>
综合毛利率	<b>62.48%</b>	<b>60.54%</b>	<b>59.75%</b>	<b>55.96%</b>

受原料药及中间体产品价格上升影响，原料药毛利率持续上涨，从 2017 年度的 44.73% 上升至 2019 年度的 56.00%，带动公司主营业务毛利率也相应上涨。2019 年度其他业务毛利率较 2018 年度上涨幅度较大，主要系 2019 年度技术服务业务规模有所增加，其毛利率相应较高，但其毛利总额占主营业务毛利的比例为 4.81%，整体占比较小。

#### ①原料药及中间体产品

报告期内，公司原料药毛利率总体呈上升趋势，2018 年较 2017 年增长的主要原因，一方面系公司原料药主要出口境外，2018 年内美元汇率曾持续上升，导致公司原料药毛利率上升；另一方面系因原料药产品 2018 年度售价有所提升，从而导致原料药毛利率提升。2019 年度，受江苏响水 3.21 爆炸事件及后续安监和环保对医药化工行业监管加强的影响，原料药的主要原材料供给减少价格上升，推动原料药及中间体产品售价相应上升，毛利率较 2018 年度也有所上升。

#### ②制剂产品

报告期内，公司大力发展制剂销售业务，公司制剂产品文号的持续增多、公司销售网络的进一步完善，制剂业务毛利率整体较为稳定。

### （四）期间费用分析

报告期内公司销售费用、管理费用、研发费用和财务费用情况如下：

单位：万元

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
销售费用	58,368.50	96,054.48	129,436.72	90,464.97
管理费用	44,632.33	89,555.81	83,976.12	64,658.87
研发费用	23,068.60	46,735.82	39,675.92	35,335.35
财务费用	4,103.60	18,023.23	17,372.72	11,033.12
<b>期间费用合计</b>	<b>130,173.03</b>	<b>250,369.34</b>	<b>270,461.48</b>	<b>201,492.30</b>
营业收入	330,552.66	538,809.46	509,459.62	500,200.27
占营业收入比例	39.38%	46.47%	53.09%	40.28%

### 1、销售费用

公司销售费用主要包括工资及福利、运输费、广告及业务宣传费和差旅费等。

报告期内公司销售费用明细情况如下：

单位：万元

项目	2020年1-6月		2019年度		2018年度		2017年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
人工支出	2,671.75	4.58%	7,477.84	7.78%	8,718.15	6.74%	6,574.21	7.27%
运杂费	4,049.70	6.94%	7,509.95	7.82%	8,653.11	6.69%	5,372.81	5.94%
佣金	812.97	1.39%	1,089.74	1.13%	897.30	0.69%	952.93	1.05%
包装费	571.86	0.98%	1,116.30	1.16%	1,199.10	0.93%	1,083.76	1.20%
展览费	86.48	0.15%	1,099.28	1.14%	1,065.85	0.82%	968.53	1.07%
产品推广服务费	48,891.49	83.76%	67,611.28	70.39%	98,455.56	76.06%	72,237.36	79.85%
业务招待费	105.59	0.18%	786.54	0.82%	1,288.41	1.00%	976.62	1.08%
差旅费	160.21	0.27%	859.85	0.90%	1,189.10	0.92%	783.75	0.87%
办公费	352.38	0.60%	1,070.91	1.11%	589.54	0.46%	269.69	0.30%
产品召回费用	94.97	0.16%	1,254.39	1.31%	5,182.68	4.00%	-	-
股份支付费用摊销	-	-	-	-	39.58	0.03%	192.64	0.21%
其他	571.11	0.98%	6,178.41	6.43%	2,158.32	1.67%	1,052.67	1.16%
<b>合计</b>	<b>58,368.50</b>	<b>100%</b>	<b>96,054.48</b>	<b>100%</b>	<b>129,436.72</b>	<b>100%</b>	<b>90,464.97</b>	<b>100%</b>
占期间费用比例	44.84%		38.37%		47.86%		44.90%	
占营业收入比例	17.66%		17.83%		25.41%		18.09%	

报告期内，公司销售费用率分别为 18.09%、25.41%、17.83%和 17.66%，销

售费用率在年度间有所波动，主要系产品推广费、产品召回费用及人工支出波动影响。2018 年度受制剂产品收入金额及占比增加，制剂产品的市场推广力度加大以及因缙沙坦事件加强企业形象维护等因素，产品推广服务费有所增加；2019 年度随着国家带量采购政策的深入执行以及缙沙坦事项影响逐步消除，公司市场推广服务费用相应减少。

## 2、管理费用

报告期各期公司管理费用明细情况如下：

单位：万元

项目	2020 年 1-6 月		2019 年度		2018 年度		2017 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
人工支出	16,236.90	36.38%	36,265.62	40.49%	32,901.44	39.18%	25,054.67	38.75%
排污费	10,863.89	24.34%	19,306.90	21.56%	22,361.12	26.63%	17,179.72	26.57%
折旧摊销费	6,169.13	13.82%	12,414.10	13.86%	8,868.39	10.56%	7,455.13	11.53%
办公费	3,473.83	7.78%	4,570.43	5.10%	4,505.60	5.37%	3,073.02	4.75%
中介咨询费	1,733.53	3.88%	4,837.10	5.40%	3,678.18	4.38%	2,731.58	4.22%
股份支付费用摊销	122.71	0.27%	264.73	0.30%	1,035.24	1.23%	1,618.35	2.50%
业务招待费	766.25	1.72%	1,754.16	1.96%	1,565.78	1.86%	1,185.19	1.83%
差旅费	241.95	0.54%	1,167.23	1.30%	1,124.93	1.34%	999.03	1.55%
存货报废损失	1,212.70	2.72%	2,096.84	2.34%	2,097.91	2.50%	348.28	0.54%
其他	3,811.43	8.54%	6,878.69	7.68%	5,837.53	6.95%	5,013.90	7.75%
<b>合计</b>	<b>44,632.33</b>	<b>100%</b>	<b>89,555.81</b>	<b>100%</b>	<b>83,976.12</b>	<b>100%</b>	<b>64,658.87</b>	<b>100%</b>
占期间费用比例	34.29%		35.77%		31.05%		32.09%	
占营业收入比例	13.50%		16.62%		16.48%		12.93%	

报告期内，公司管理费用占营业收入的比重分别为 12.93%、16.48%、16.62% 和 13.50%，整体呈上升趋势。报告期内，公司管理费用的构成相对稳定，主要包括人工支出、排污费、折旧摊销费、办公费和中介机构咨询费等，其中人工支出占管理费用的比重最高。

2018 年度，公司管理费用较 2017 年度增加 18,808.78 万元，主要系管理人员工资水平提升及公司排污费增加所致。受人工成本上升和部分在建工程转固的

影响，2019 年度管理费用中人工成本和折旧摊销费用小幅增加。

### 3、研发费用

报告期各期公司研发费用明细情况如下：

单位：万元

项目	2020 年 1-6 月		2019 年度		2018 年度		2017 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
人工支出	8,913.27	38.64%	19,764.89	42.29%	18,307.65	46.14%	14,416.37	40.80%
折旧摊销费	3,160.28	13.70%	6,819.06	14.59%	5,429.63	13.68%	5,131.10	14.52%
材料费用	5,599.67	24.27%	6,576.16	14.07%	5,377.54	13.55%	5,680.10	16.07%
临床试验及技术服务费	1,997.08	8.66%	7,584.21	16.23%	4,144.50	10.45%	3,769.88	10.67%
股份支付费用摊销	43.49	0.19%	86.97	0.19%	277.77	0.70%	508.47	1.44%
其他	3,354.82	14.54%	5,904.51	12.63%	6,138.81	15.47%	5,829.44	16.50%
<b>合计</b>	<b>23,068.60</b>	<b>100%</b>	<b>46,735.82</b>	<b>100%</b>	<b>39,675.92</b>	<b>100%</b>	<b>35,335.35</b>	<b>100%</b>
占期间费用比例	17.72%		18.67%		14.67%		17.54%	
占营业收入比例	6.98%		8.67%		7.79%		7.06%	

报告期内，公司不断推进高难度、高附加值产品的研发力度，同时进一步加快生物药和新药的研发步伐。随着创新发展实施和业务规模的扩大，公司研发投入持续稳定增长，各期发行人研发费用占营业收入的比例分别为 7.06%、7.79%、8.67%和 6.98%。公司研发费用中人工支出、材料费用及折旧摊销费占比较高。

### 4、财务费用

报告期各期公司财务费用明细情况如下：

单位：万元

项目	2020 年 1-6 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
利息支出	6,397.07	22,466.06	13,980.94	5,641.60
减：利息收入	-856.15	-2,080.38	-692.48	-481.82
汇兑损益	-1,585.69	-3,388.05	3,020.33	4,998.20
手续费	148.37	1,025.61	1,063.93	875.14
<b>合计</b>	<b>4,103.60</b>	<b>18,023.23</b>	<b>17,372.72</b>	<b>11,033.12</b>
占期间费用比例	3.15%	7.20%	6.42%	5.48%

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
占营业收入比例	1.24%	3.35%	3.41%	2.21%

报告期内，财务费用占营业收入的比例较低，主要是借款产生的利息支出及汇兑损益。报告期内各期财务费用变化主要受借款金额及人民币汇率变动的影响。

## （五）信用减值损失分析

公司自 2019 年 1 月起执行《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》，2019 年度发生的应收款项坏账准备通过“信用减值损失”科目核算。2017 年度和 2018 年度通过“资产减值损失”科目核算。

报告期内，公司信用减值损失主要为应收款项的坏账损失。2019 年度，内销制剂产品的销售主要采用预收款的形式，应收账款余额有所减少，使得坏账损失余额对应减少。信用减值损失明细情况如下：

单位：万元

项目	2020年1-6月	2019年	2018年	2017年
坏账损失（损失以“-”号填列）	-3,092.45	1,047.21	-	-
合计	<b>-3,092.45</b>	<b>1,047.21</b>	-	-

## （六）资产减值损失分析

报告期各期公司资产减值损失明细情况如下：

单位：万元

项目	2020年1-6月	2019年	2018年	2017年
坏账损失（损失以“-”号填列）		-	-1,972.95	786.63
存货跌价损失（损失以“-”号填列）	-2,025.02	-7,659.03	-8,980.01	-9.57
在建工程减值准备（损失以“-”号填列）	-	-1,010.39	-	-
合计	<b>-2,025.02</b>	<b>-8,669.42</b>	<b>-10,952.96</b>	<b>777.06</b>

2017 年度，发行人坏账损失计提减少主要系寿科公司当期收回较多 1 年期以上的应收账款所致。2018 年度，随着公司加大对国内制剂市场推广，公司对部分新增区域市场应收款项余额有所增长，使得相应坏账准备有所增加。

2018 年度和 2019 年度，发行人存货跌价损失出现大幅增加主要系因缙沙坦

杂质事件影响，发行人对召回产品、受禁令影响产品及相关在产品计提存货跌价准备所致。

### （七）其他收益分析

2017 年度、2018 年度、2019 年度和 2020 年 1-6 月，公司其他收益分别为 6,248.09 万元、32,181.02 万元、21,800.57 万元和 8,038.45 万元，主要系与公司日常经营活动相关的政府补助。2018 年度及 2019 年度其他收益金额较高，主要系当期确认与收益相关政府补助金额较高所致。

### （八）投资收益分析

2017 年度、2018 年度、2019 年度和 2020 年 1-6 月，公司投资收益分别为 -242.50 万元、-1,646.85 万元、-1,783.91 万元和 -1,670.18 万元。公司投资损失主要系参股公司亏损形成的损失。

### （九）营业外收支分析

2017 年度、2018 年度、2019 年度和 2020 年 1-6 月，公司的营业外收入分别为 86.01 万元、439.27 万元、147.84 万元和 146.04 万元。2018 年度，公司营业外收入金额较高，主要系收到客户赔偿违约款项 323.48 万元。

2017 年度、2018 年度、2019 年度和 2020 年 1-6 月，公司的营业外支出分别为 1,279.27 万元、32,239.00 万元、6,498.96 万元和 2,694.57 万元。公司营业外支出主要系客户补偿支出、非流动资产毁损报废损失、对外捐赠等。2018 年度营业外支出显著增长主要系受缙沙坦杂质事件影响，公司预计的客户补偿损失大幅增加所致。

### （十）所得税分析

2017 年度、2018 年度、2019 年度和 2020 年 1-6 月，公司的所得税费用分别为 15,565.94 万元、2,234.08 万元、15,403.87 万元和 10,905.08 万元，实际税率分别为 19.98%、14.21%、20.25% 和 15.24%。

报告期内，公司的实际税率均低于 25% 的法定税率，主要原因是公司及部分



子公司被认定为高新技术企业而享受 15% 的所得税优惠。

## （十一）非经常性损益分析

最近三年公司非经常性损益明细情况如下：

单位：万元

项目	2020 年 1-6 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
非流动性资产处置损益，包括已计提资产减值准备的冲销部分	-924.26	-669.94	-1,772.58	-866.93
越权审批，或无正式批准文件，或偶发性的税收返还、减免	20.90	54.74	223.48	307.67
计入当期损益的政府补助（与公司正常经营业务密切相关，符合国家政策规定、按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外）	7,400.67	20,369.63	30,890.03	5,056.15
委托他人投资或管理资产的损益	34.04	18.57	10.49	163.53
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、金融负债产生的公允价值变动收益，以及处置以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益	-	361.82	0.20	-
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-1,609.51	-5,671.52	-30,168.50	-333.47
其他符合非经常性损益定义的损益项目	-	1.83	11.04	-
<b>小计</b>	<b>4,921.84</b>	<b>14,465.14</b>	<b>-805.84</b>	<b>4,326.95</b>
减：企业所得税影响数（所得税减少以“-”表示）	728.18	2,322.34	-182.33	777.91
少数股东权益影响额（税后）	78.85	186.86	81.80	67.30
<b>归属于母公司所有者的非经常性损益净额</b>	<b>4,114.82</b>	<b>11,955.94</b>	<b>-705.31</b>	<b>3,481.73</b>

报告期内，非经常性损益主要系政府补助、非流动资产处置损益等。2018 年度，公司收到的政府补助大幅增加，但受计提缙沙坦相关客户补偿损失影响，非经常性损益较 2017 年度减少 4,187.04 万元。2019 年度，公司计提缙沙坦相关客户补偿损失较 2018 年度大幅减少，非经常性损益净额同比有所增加。

### 三、现金流量分析

报告期内，公司现金流量基本情况如下：

单位：万元

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
经营活动产生的现金流量净额	62,929.69	175,394.62	6,789.58	64,582.81
投资活动产生的现金流量净额	-49,994.42	-79,105.63	-125,681.18	-123,465.61
筹资活动产生的现金流量净额	-33,601.66	-40,032.96	135,462.43	55,657.37
汇率变动对现金及现金等价物的影响	1,804.15	2,869.38	5,393.33	-4,188.61
现金及现金等价物净增加额	-18,862.23	59,125.41	21,964.16	-7,414.04
期末现金及现金等价物余额	130,015.66	148,877.90	89,752.49	67,788.33

#### （一）经营活动产生的现金流量

报告期内，公司经营活动现金流量情况如下：

单位：万元

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
销售商品、提供劳务收到的现金	283,308.95	562,059.81	462,142.76	463,341.91
收到税费返还	8,061.32	17,812.66	17,472.38	12,782.93
收到其他与经营活动有关的现金	9,585.08	44,988.00	48,167.74	22,678.31
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>300,955.35</b>	<b>624,860.47</b>	<b>527,782.88</b>	<b>498,803.14</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	92,498.71	156,792.88	207,821.83	204,376.73
支付给职工以及为职工支付的现金	50,973.56	97,283.87	96,085.11	72,154.37
支付各项税费	21,817.82	36,134.49	41,309.96	30,002.75
支付其他与经营活动有关的现金	72,735.56	159,254.60	175,776.40	127,686.49
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>238,025.66</b>	<b>449,465.85</b>	<b>520,993.30</b>	<b>434,220.33</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>62,929.69</b>	<b>175,394.62</b>	<b>6,789.58</b>	<b>64,582.81</b>

报告期内，公司经营活动净现金流量呈现持续流入状态。2018年度，公司经营活动产生的现金流量净额有所减少主要系公司产品推广服务费用支出增加和缬沙坦产品召回及补偿支出影响所致。2019年度，公司经营活动产生的现金流量净额较上年同期大幅增长，一方面系受公司营业收入规模扩大和带量采购收入增加且回款较快带动使得内销制剂业务回款金额增加影响，经营活动现金流入

大幅增加，另一方面系公司产品推广服务费用支出、缬沙坦产品召回及补偿支出较上年同期有所减少，使得经营活动现金流出有所减少。

报告期内，公司经营活动产生的现金流量净额及净利润情况如下：

单位：万元

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
经营活动产生的现金流量净额	62,929.69	175,394.62	6,789.58	64,582.81
净利润	60,669.30	60,682.50	13,490.10	62,358.75
差异	2,260.39	114,712.12	-6,700.51	2,224.06

报告期内，公司经营活动产生的现金流量净额与当期净利润的差异分别为2,224.06万元、-6,700.51万元、114,712.12万元和2,260.39万元，主要受公司经营性应收和应付款项收支以及存货的增加等因素影响。具体情况如下：

单位：万元

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
<b>净利润</b>	<b>60,669.30</b>	<b>60,682.50</b>	<b>13,490.10</b>	<b>62,358.75</b>
加：资产减值准备	5,117.47	7,622.21	10,952.96	-777.06
固定资产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折旧	20,497.85	37,343.31	31,231.66	26,149.69
无形资产摊销	2,344.92	3,722.69	3,273.09	2,841.65
长期待摊费用摊销	150.51	177.33	58.48	4.87
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失（收益以“-”号填列）	-8.38	-2.28	146.84	-2.52
固定资产报废损失（收益以“-”号填列）	932.64	672.22	1,625.74	869.45
公允价值变动损失（收益以“-”号填列）	-	-	-0.20	-
财务费用（收益以“-”号填列）	4,811.38	19,078.01	17,001.27	10,629.41
投资损失（收益以“-”号填列）	1,670.18	1,783.91	1,646.85	242.50
递延所得税资产减少（增加以“-”号填列）	-4,232.03	3,251.36	-5,647.77	-2,093.37
递延所得税负债增加（减少以“-”号填列）	-	-4.05	-4.19	-4.19
存货的减少（增加以“-”号填列）	1,477.67	-10,881.10	-67,611.09	-28,099.15
经营性应收项目的减少（增加以“-”号填列）	-45,855.35	49,717.79	-34,556.60	-43,140.72
经营性应付项目的增加（减少以“-”号填列）	15,187.33	1,879.02	34,293.77	32,402.66

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
其他	166.20	351.71	888.68	3,200.85
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>62,929.69</b>	<b>175,394.62</b>	<b>6,789.58</b>	<b>64,582.81</b>

2017年度，公司经营活动产生的现金流量净额与当期净利润差异为2,224.06万元，主要系随着销售规模的扩大、境内制剂向中西部省区拓展及客户集中度提高，在相同账期下回款效率略有下降，进而导致应收账款增加，年末应收账款账面价值较期初增加32,331.25万元，增速25.24%。发行人各年末应收账款期末回款情况良好，回款及时，基本不存在逾期未回款的情况。

2018年度，公司经营活动产生的现金流量净额与当期净利润差异为-6,700.51万元，主要系随着公司制剂业务增长及整体销售规模的增加，公司原材料、在产品及库存商品等存货金额有所增加，加之受缙沙坦事件影响公司部分生产线暂停生产并召回部分产品，导致整体存货金额增速快于营业收入增速所致。

2019年度，公司经营活动产生的现金流量净额与当期净利润差异为114,712.12万元，主要系随着带量采购政策的执行，公司应收账款回款大幅增加所致，同时固定资产、无形资产等长期资产当期折旧摊销金额较大，也对经营活动产生的现金流量净额与当期净利润的差异形成一定影响。

## （二）投资活动产生的现金流量

报告期内，公司投资活动现金流量情况如下：

单位：万元

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
收回投资收到的现金	28.80	-	-	-
取得投资收益收到的现金	34.04	606.57	10.49	163.53
处置固定资产、无形资产和其他长期资产而收回的现金净额	386.90	415.47	344.86	311.46
收到的其他与投资活动有关的现金	2,700.00	2,000.00	2,302.36	48,650.00
<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>3,149.74</b>	<b>3,022.04</b>	<b>2,657.71</b>	<b>49,124.99</b>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	49,554.16	79,430.94	112,450.04	79,453.84
投资支付的现金	440.00	496.73	13,586.49	34,848.55
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	-	9,638.21

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
支付的其他与投资活动有关的现金	3,150.00	2,200.00	2,302.36	48,650.00
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>53,144.16</b>	<b>82,127.67</b>	<b>128,338.89</b>	<b>172,590.59</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-49,994.42</b>	<b>-79,105.63</b>	<b>-125,681.18</b>	<b>-123,465.60</b>

报告期内，公司投资活动产生的现金流量呈现持续流出状态，主要系随着公司业务规模的扩大，公司新建厂房以及购置机器设备支出较大，以及收购或投资标的公司股权所致。

### （三）筹资活动产生的现金流量

报告期内，公司筹资活动现金流量情况如下：

单位：万元

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
吸收投资收到的现金	-	97,000.00	-	0.02
取得借款收到的现金	271,136.28	426,782.74	379,634.18	159,157.51
收到其他与筹资活动有关的现金	-	58.00	-	-
<b>筹资活动现金流入小计</b>	<b>271,136.28</b>	<b>523,840.74</b>	<b>379,634.18</b>	<b>159,157.53</b>
偿还债务支付的现金	271,626.04	451,864.85	213,139.83	78,629.07
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	33,041.90	20,918.01	30,800.39	24,156.00
支付的其他与筹资活动有关的现金	70.00	91,090.84	231.53	715.08
<b>筹资活动现金流出小计</b>	<b>304,737.94</b>	<b>563,873.70</b>	<b>244,171.74</b>	<b>103,500.16</b>
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-33,601.66</b>	<b>-40,032.96</b>	<b>135,462.43</b>	<b>55,657.37</b>

报告期内，公司筹资活动产生的现金流量净额变动主要受公司取得借款和偿还债务金额变动的影响。2019年度吸收投资收到的现金系收到非公开发行股票募集资金，支付的其他与筹资活动有关的现金主要系支付收购子公司少数股东股权相关款项。

## 四、资本性支出分析

### （一）报告期内的重大资本性支出

2017年度、2018年度、2019年度和2020年1-6月，公司购建固定资产、无

形资产和其他长期资产所支付的现金分别为 79,453.84 万元、112,450.04 万元、79,430.94 万元和 49,554.16 万元。

报告期内，公司年产 200 亿片（粒）出口制剂工程、川南生产基地等基建项目持续投入，公司持续稳定的资本性投入促进了业务规模的扩大以及生产效率的提高。

## （二）公司未来可预见的重大资本性支出计划及资金需求量

随着主要药企在全国生产基地布局完成、产能投放，以及带量采购政策的深入推进，市场竞争将进一步加剧，竞争方式将从区域竞争转向全国化的竞争，行业将迎来洗牌期，集中度继续提升。为应对行业发展趋势，公司将通过可转债募集资金投资项目，进一步巩固和提升公司在行业中的领先地位。

截至本募集说明书出具日，公司未来可预见的重大资本性支出主要为本次募集资金计划投资建设项目。

## 五、公司财务状况和盈利能力的未来发展趋势

### （一）本次发行对公司经营管理的影响

目前正值我国医药产业转型的关键时期，为满足我国居民对高质量、高技术含量药品的需求，我国持续出台相关政策鼓励医药产业的快速、有序发展。为更好地响应市场对于生物医药产业的需求，提高公司生产经营效率，公司坚持华海特色，持续加快产业转型升级步伐，以“人才、共赢”为发展的指导思想，打造生物药、新药创新两大研发体系；完善和扩大原料药和制剂两大产业链，推动原料药业务向绿色、智能化发展；进一步推进和深化国际化发展战略，加速国际仿制药业务的特色化进程，同时实现国内制剂业务规模化，努力打造国内一流、国际知名、极具竞争力的制药企业。

本次募集资金使用计划紧密围绕公司主营业务展开，主要投向年产 20 吨培哌普利、50 吨雷米普利等 16 个原料药项目、生物园区制药及研发中心项目及补充流动资金，有利于公司原料药及生物医药业务的持续发展，符合国家有关产业

政策，有利于公司核心业务的拓展，有利于提升行业影响力和核心竞争力，有利于巩固市场地位、提高经营业绩，为可持续发展夯实基础。本次发行完成后，公司的主营业务范围保持不变，业务辐射区域将进一步扩大，业务规模将获得提升。

## （二）本次发行对公司财务状况和盈利能力的影响

本次公开发行可转债募集资金到位后，公司的总资产和总负债规模将相应增加，能够增强公司的资金实力，为公司的后续发展提供有力保障。在可转债转股前，公司使用募集资金的财务成本较低，利息偿付风险较小。随着可转债持有人陆续转股，公司的资产负债率将有所降低，有利于优化公司的资本结构、提升公司的抗风险能力。

本次公开发行可转换公司债券募集资金投资项目经营效益需要一定时间才能体现，因此短期内可能导致净资产收益率、每股收益等财务指标出现一定程度的下降，但随着相关项目效益的实现及财务费用的节省，未来公司的盈利能力和经营业绩预计将会得到较大提升。

## 六、其他重要事项

### （一）对外担保情况

截至本募集说明书摘要出具日，发行人无对外担保事项。

### （二）诉讼情况

截至本募集说明书摘要出具日，发行人及其控股股东或实际控制人、控股子公司不存在可能对财务状况、经营成果、业务活动等方面产生重大影响的诉讼或仲裁事项。

截至本募集说明书摘要出具日，发行人存在与“缙沙坦杂质事件”相关的诉讼，就缙沙坦杂质事件引起的美国消费者诉讼，纳入合并审查程序的案件已进入即决判决阶段，未合并的案件尚未进入实体审理程序；Sandoz 及其下属公司提起的境外仲裁目前均未开庭，结果尚存在不确定性，可能会对公司未来业绩产生

一定影响，但预计赔付的风险可控，具体参见募集说明书“第四节 发行人基本情况”之“七、发行人主要业务的具体情况”之“（九）缙沙坦杂质事件”。

除上述事项外，截至报告期末发行人尚未了结的涉案标的在 100 万元以上的诉讼共三起，具体情况如下：

### **1、云舒海诉中国仪器进出口集团有限公司买卖合同纠纷一案**

2019 年 9 月，云舒海以中国仪器进出口集团有限公司（“中仪进出口”）不履行交货义务为由，向北京市西城区人民法院提起诉讼，要求解除与中仪进出口签订的 25 份销售合同并立即退还云舒海已支付的未交货部分货款 2,447.1562 万元，本案诉讼费用由中仪进出口承担。本案案号为（2019）京 0102 民初 36810 号，目前正在一审审理阶段。

### **2、中化江苏有限公司诉吴\*\*、云舒海侵害商业秘密纠纷一案**

2017 年 12 月 18 日，中化江苏有限公司（“中化江苏”）以原职工吴\*\*违反保密协议约定将中化江苏的商业秘密泄露给云舒海为由，向南京市中级人民法院提起诉讼，要求吴\*\*及云舒海立即停止侵害原告中化江苏的经营信息，共同赔偿经济损失及合理费用共计 481,391.69 元并承担本案诉讼费用及保全费用。2018 年 12 月 24 日，南京市中级人民法院作出（2017）苏 01 民初 2768 号《民事判决书》，判令吴\*\*、云舒海立即停止侵害原告中化江苏商业秘密的行为，并赔偿中化江苏经济损失 2,853,259.01 元及合理费用 58,500 元，案件受理费、诉讼保全费用由云舒海承担。云舒海已向江苏省高级人民法院提起上诉，本案目前正在二审审理阶段。

### **3、中化江苏有限公司诉李\*、云舒海侵害商业秘密纠纷一案**

2017 年 12 月 18 日，中化江苏有限公司（“中化江苏”）以原职工李\*违反保密协议约定将中化江苏的商业秘密泄露给云舒海为由，向南京市中级人民法院提起诉讼，要求李\*及云舒海立即停止侵害原告中化江苏的经营信息，共同赔偿经济损失及合理费用共计 3,634,834.45 元并承担本案诉讼费用及保全费用。2018 年 12 月 24 日，南京市中级人民法院作出（2017）苏 01 民初 2769 号《民事判决书》，判令李\*、云舒海立即停止侵害原告中化江苏商业秘密的行为，并赔偿中化江苏经济损失 2,148,800.67 元及合理费用 53,500 元，案件受理费、诉讼保全费用由云舒海承担。云舒海已向江苏省高级人民法院提起上诉，本案目前正在二审审理阶段。



### **(三) 重要承诺事项**

截至本募集说明书摘要出具日，发行人无重要承诺事项。

## 第五节 本次募集资金运用

### 一、募集资金使用计划

#### (一) 本次发行可转债募集资金使用计划

本次发行募集资金总额不超过 184,260.00 万元，扣除发行费用后全部用于以下项目：

单位：万元

项目名称	实施主体	项目总投资	拟使用募集资金投入
年产 20 吨培哌普利、50 吨雷米普利等 16 个原料药项目	建诚药业	79,471.63	69,260.00
生物园区制药及研发中心项目	华海生物	149,422.28	60,000.00
补充流动资金	公司	55,000.00	55,000.00
合计		<b>283,893.91</b>	<b>184,260.00</b>

本次发行实际募集资金净额低于上述项目的总投资金额，不足部分由公司自筹解决。本次募集资金到位之前，公司将根据项目进度的实际情况以自有资金或其他方式筹集的资金先行投入，并在募集资金到位后予以置换。

#### (二) 募集资金投资项目的备案审批及可行性研究报告编制情况

##### 1、年产 20 吨培哌普利、50 吨雷米普利等 16 个原料药项目

###### (1) 项目备案情况

该项目已于 2020 年 3 月 26 日取得临海市发展和改革局出具的《浙江省企业投资项目备案（赋码）信息表》，项目代码为：2017-331082-27-03-038095-000。

###### (2) 环保审批情况

该项目已于 2020 年 4 月 13 日取得台州市生态环境局出具的《关于浙江华海建诚药业有限公司年产 20 吨培哌普利、50 吨雷米普利等 16 个原料药项目环境影响报告书的批复》（台环建[2020]7 号）。

### **(3) 项目实施用地**

公司已取得该项目实施用地的浙（2017）临海市不动产权第 0009905 号不动产权证书，土地面积为 143,018.00 平方米，权利性质为出让，用途为工业用地，使用期限为 2012 年 12 月 7 日至 2062 年 12 月 6 日。该地块的建设期限已到期，发行人目前正办理土地建设期延期事宜。

### **(4) 可行性研究报告编制情况**

浙江美阳国际工程设计有限公司于 2020 年 4 月为该项目编制了《浙江华海建诚药业有限公司年产 20 吨培哌普利、50 吨雷米普利等 16 个原料药项目可行性研究报告》，对项目的可行性进行了详细的论证。

## **2、生物园区制药及研发中心项目**

### **(1) 项目备案情况**

该项目已于 2020 年 4 月 1 日取得杭州经济技术开发区经发局出具的《基本信息表》，项目代码为：2018-330104-27-03-036838-000。

### **(2) 环保审批情况**

该项目已于 2018 年 6 月 26 日取得杭州经济技术开发区环境保护局建设项目环境影响评价审批意见（杭经开环评批[2018]12 号）。

### **(3) 项目实施用地**

公司已取得该项目实施用地的浙（2018）杭州市不动产权第 0247066 号不动产权证书，土地面积为 63,909.00 平方米，权利性质为出让，用途为工业用地，使用期限为 2018 年 6 月 12 日至 2068 年 6 月 11 日。

### **(4) 可行性研究报告编制情况**

浙江美阳国际工程设计有限公司于 2020 年 4 月为该项目编制了《浙江华海生物科技有限公司生物园区制药及研发中心项目可行性研究报告》，对项目的可行性进行了详细的论证。

## **(三) 本次募集资金投资项目的背景、必要性和可行性**

### **1、项目建设背景**

#### **(1) 政策层面**

2015 年医改深化以来，受一致性评价工作、药品上市许可持有人制度、加

强质量监管等因素影响，医药行业将控制现有药品品种乃至现有药品生产厂家的数量，从优化存量品种以及优化存量厂家的角度净化行业，优化竞争环境，实现减少医药领域低端供给和无效供给，实现去产能；同时加强对企业研发的指导，加快审评审批，优化政策环境鼓励创新。

在生物药层面，近年来，我国生物制药产业发展环境日渐改善，生物技术药物研发迈向创新升级，生物医药产业作为国家大力支持战略性新兴产业，有望培育成我国先导性、支柱性产业。2016年12月，国家发改委编制《“十三五”生物产业发展规划》推动重点领域新发展，将“构建生物医药新体系”排在首位，提出要把握精准医学模式推动药物研发革命的趋势性变化，立足基因技术和细胞工程等先进技术带来的革命性转变，加快新药研发速度，提升药物品质，更好满足临床用药和产业向中高端发展的需求。

## （2）行业层面

医药工业是关系国计民生的重要产业，是中国制造 2025 和战略性新兴产业的重点领域，是推进健康中国建设的重要保障。中国在经过几十年的高速增长后，已成为全球最大的新兴市场，随着人民生活水平的持续改善，我国居民对健康问题日益重视，医疗卫生服务需求显著提升，促进国内医药行业快速增长。

目前我国已成为全球第二大经济体，根据国家统计局发布的《2018 年国民经济和社会发展统计公报》，2018 年度我国 GDP 达 90.03 万亿元，同比增长 6.76%；此外，随着经济的稳定增长，我国的城镇人口也不断增加，2018 年末我国城镇常住人口已超过 8.31 亿人，占总人口比重达 59.58%。

我国老龄化程度持续加深，根据《2018 年国民经济和社会发展统计公报》，截至 2018 年末，我国 60 周岁及以上人口数量占比为 17.9%，比上年末上升了 0.6 个百分点。

我国人均医疗保健费用支出持续增长，根据《2018 年国民经济和社会发展统计公报》，2018 年全国居民人均消费支出中医疗保健支出为 1,685 元，比 2017 年的 1,451 元增加 234 元，增长 13.89%。

随着我国经济稳定持续增长、我国老龄化程度进一步加深以及我国卫生费用支出的进一步增加，我国居民对于医药的需求将进一步增加，对于我国医药产业起到进一步地推动作用。

## 2、项目建设必要性

### (1) 提高雷米普利等原料药生产能力，满足公司进一步发展需要

华海药业现有原料药生产基地主要集中在浙江省台州市临海市汛桥和浙江省化学原料药基地临海园区（临海川南生产基地），两大基地均已完成建设并投产，因两大基地生产产能无法进一步扩展，致使新增产品无法落地生产，限制了公司的发展。本次公开发行可转债将为公司年产 20 吨培哌普利、50 吨雷米普利等 16 个原料药项目提供支持，有利于公司各类原料药产品工业化生产水平的进一步提高，同时也可作为下游制剂发展提供可靠的原料药来源，以满足企业发展的需要。

### (2) 落实公司长期发展战略，实现向生物医药领域的战略布局

面对生物医药行业的快速发展趋势，公司于“十三五”规划中提出将生物制药业务作为公司一项着力发展的业务。通过引进资本、聚集人才，大规模开发生物医药产品，进军国内外医药市场，打造国内一流、国际知名的生物医药板块。

目前，公司已建立一支专业素质过硬、研发实力优异的研发团队。由于生物医药产业前期投入较大，本次公司公开发行可转债将为公司生物医药生产基地建设提供保障，有利于推进公司在生物医药领域的生产能力和整体实力，是落实公司发展战略，向生物医药领域布局的具体体现。

### (3) 提升公司资金实力，促进公司可持续发展

近年来，公司业务持续快速增长，营业收入逐年提高，净利润也呈稳步增长态势。随着公司境内外制剂业务的持续快速增长，原料药业务优势的进一步夯实，公司未来的业务规模将持续扩张。

通过本次项目建设，公司核心竞争能力和面临宏观经济波动的抗风险能力得到加强，进一步满足核心业务增长与业务战略布局需要，实现公司健康可持续发展。

## 3、项目建设可行性

公司主要从事多剂型的制剂及特色原料药的研发、生产和销售，是集医药研发、制造、销售于一体的大型高新技术医药企业。公司坚持华海特色，持续加快产业转型升级步伐，持续推进制剂全球化战略，完善和优化制剂和原料药两大产业链，深化国际国内两大销售体系，提升研发创新能力，加速生物药和新药领域

的发展。为了拓展生物药产业，华海药业先后成立了华博和华奥泰两个生物制药公司，构成了公司的生物医药板块。引进国内外创新型技术人才，组建了一支具有国际一流水平的生物医药研发团队，购置先进研发仪器设备，完成相关生物技术开发研究平台建设。建成了符合中国、美国与欧盟 cGMP（current Good Manufacture Practices，即动态药品生产管理规范）标准的生物药物原液生产车间与制剂灌装车间，其中包括具有国际领先水平的预充针灌装线，具有国际先进水平的生物医药质量分析实验室。目前公司建立了生物发酵技术平台、生物抗体技术平台和基因库和筛选技术平台等三大技术平台，具有较强研发生物制药产品能力。

#### （四）年产 20 吨培哌普利、50 吨雷米普利等 16 个原料药项目

##### 1、项目基本情况

该项目建设地点位于华海建诚厂区内，由全资子公司华海建诚负责实施，产品包括 20 吨/年培哌普利、50 吨/年雷米普利、20 吨/年阿立哌唑、50 吨/年喹硫平、6 吨/年伏立康唑、12 吨/年多奈哌齐、20 吨/年拉莫三嗪、5 吨/年奥氮平、30 吨/年卡维地洛、3 吨/年罗匹尼罗、5 吨/年利培酮、12 吨/年舍曲林、3 吨/年酮替芬、30 吨/年利伐沙班、15 吨/年培南侧链、10 吨/年 S-苄酯等 16 个原料药。

##### 2、项目投资概算

该项目总投资为79,471.63万元，其中建设投资合计为73,186.88万元，占投资总额的比例为92.09%；铺底流动资金为6,284.75万元，占比为7.91%。该项目拟使用募集资金69,260.00万元，不包括项目总投资中的铺底流动资金和预备费。

具体投资估算如下：

单位：万元

序号	项目名称	投资金额	投资比例	拟使用募集资金金额
一	建设投资	73,186.88	92.09%	69,260.00
1	建筑工程费	24,228.00	30.49%	
2	安装工程费	7,515.00	9.46%	
3	设备购置费	35,047.00	44.10%	
4	工程建设其他费用	2,911.60	3.66%	
5	预备费	3,485.28	4.38%	-

序号	项目名称	投资金额	投资比例	拟使用募集资金金额
二	铺底流动资金	6,284.75	7.91%	-
合计		<b>79,471.63</b>	<b>100.00%</b>	<b>69,260.00</b>

### 3、主要设备情况

该项目主要设备情况如下：

序号	设备名称	数量（台/套）
1	W1 车间生产线 1（共线生产产品富马酸酮替芬、艾他培南侧链）	89
2	W1 车间生产线 2（利培酮）	84
3	W1 车间生产线 3（阿立哌唑）	103
4	W1 车间生产线 4（共线生产多奈哌齐、盐酸罗匹尼罗、盐酸舍曲林）	197
5	W2 车间生产线 1（卡维地洛）	66
6	W2 车间生产线 2（共线生产利伐沙班、阿立哌唑）	76
7	W2 车间生产线 3（共线生产拉莫三嗪、富马酸喹硫平生产线、奥氮平）	100
8	W3 车间生产线 1（共线生产培哌普利、雷米普利、S-苯酯）	185

### 4、项目实施方案

该项目建设内容包括W1车间、W2车间、W3车间、W4车间、Q1研发车间、S1甲类物品库一、S2甲类物品库二、S3机修车间及五金仓库、S4甲类物品库、S5气瓶库、S6危废品仓库、S7甲类物品库、S8甲类物品库、S10储罐区及泵房、S11储罐区及泵房、P1变配电站、P2公用工程楼、P3公用工程、C1辅助用房、A1办公及质检楼、门卫1和门卫2楼等设施。

### 5、项目选址及用地方案

该项目位于浙江头门港经济开发区临海医化产业园区华海建诚厂区内，并向毗邻的公司全资子公司汇诚溶剂无偿租用20,000平方米土地用于建设三废处理中心。

华海建诚已取得该项目实施用地的浙（2017）临海市不动产权第0009905号不动产权证书，土地面积为143,018.00平方米，权利性质为出让，用途为工业用地，使用期限为2012年12月7日至2062年12月6日。华海建诚和汇诚溶剂相关地块的建设期限均已到期，发行人目前正办理土地建设期延期事宜。

### 6、项目实施进度安排

该项目建设期五年，分为可行性研究报告编写、完成初步设计、施工图设计、

土建施工、设备管道安装、联动试车、试生产等各主要环节。

## 7、项目效益分析

该项目达产后正常年份预计可实现销售收入153,000万元（不含税），具有较好的经济效益和社会效益。

## （五）生物园区制药及研发中心项目

### 1、项目基本情况

该项目建设地点位于华海生物厂区内，由全资子公司华海生物负责实施，该项目集生物药的研发、生产于一体，主要产品为单抗药物及融合蛋白药物，其适应症包括年龄相关湿性黄斑变性、强直性脊柱炎及风湿性关节炎等免疫性疾病、直肠癌及黑色素瘤等恶性肿瘤疾病。该项目围绕华海药业主营业务，系公司在医药健康领域产业升级的关键一步，公司业务由化学仿制药进一步向高端生物药拓展。

### 2、项目投资概算

该项目总投资为149,422.28万元，其中建设投资合计为140,208.74万元，占投资总额的比例为93.83%；铺底流动资金为9,213.54万元，占比为6.17%。该项目拟使用募集资金60,000万元，不包括项目总投资中的铺底流动资金和预备费。

具体投资估算如下：

单位：万元

序号	项目名称	投资金额	投资比例	拟使用募集资金金额
一	建设投资	140,208.74	93.83%	60,000.00
1	建筑工程费	56,933.26	38.10%	
2	安装工程费	9,617.70	6.44%	
3	设备购置费	31,775.96	21.26%	
4	工程建设其他费用	35,505.21	23.76%	
5	预备费	6,376.61	4.27%	-
二	铺底流动资金	9,213.54	6.17%	-
合计		<b>149,422.28</b>	<b>100.00%</b>	<b>60,000.00</b>

### 3、主要设备情况

该项目主要设备情况如下：



序号	设备名称	数量（台/套）
一	原液车间	222
1	配储液系统：一次性线	55
2	配液系统：不锈钢罐线	56
3	原液主生产线：两条生产线	111
二	制剂车间	37

#### 4、项目实施方案

该项目主要由A楼、B楼以及C楼构成，其中A楼的主要功能为生物类药品的生产、研发、仓储等，B楼均为预留的原液及制剂的生产车间，C楼主要设置有QC实验室、厂区办公、食堂餐厅及公用工程区等。

#### 5、项目选址及用地方案

该项目位于浙江省杭州市经济技术开发区华海生物厂区内，华海生物已取得该项目实施用地的浙（2018）杭州市不动产权第0247066号不动产权证书，土地面积为63,909.00平方米，权利性质为出让，用途为工业用地，使用期限为2018年6月12日至2068年6月11日。

#### 6、项目实施进度安排

该项目建设期两年，分为可行性研究报告编写、方案设计及审批、施工图设计、施工、调试、确认与验证、试生产等各主要环节。

#### 7、项目效益分析

该项目达产后正常年份预计可实现销售收入296,283万元（不含税），具有较好的经济效益和社会效益。

### （六）补充流动资金

#### 1、项目概况

公司拟使用55,000万元募集资金用于补充流动资金，以支持公司现有业务的发展，并减少负债规模和节省财务费用。补充流动资金金额是公司结合运营的历史数据和业务发展规划，考虑行业发展趋势、自身经营特点、财务状况等估算所得。

#### 2、补充流动资金的必要性

##### （1）公司所处行业特点需要流动资金

公司所处的医药制造属于技术密集型、资金密集型行业，前期固定资产投资规模较大，固定资产及在建工程占比较高。除此之外，公司需持续在技术研发、生产经营等方面投入资金，与之相匹配的流动资金需求量亦不断增加。报告期内，公司营业收入规模持续增长，预计未来几年内仍将保持这一发展态势，公司对流动资金的需求较大，有必要通过募集资金补充流动资金，以满足公司业务发展的需要。

### **(2) 有利于降低财务费用，增加公司经营效益**

公司积极通过银行借款等多种渠道，解决在营运资金和固定资产投资等方面的资金需求。银行贷款在保证生产经营及部分重大投资项目实施等方面的同时，也会增加公司的财务成本，对公司的经营利润有一定影响。较高的银行贷款规模将会加重公司的财务负担，增加财务费用。而可转债利率较低，因此公司拟通过本次发行可转债补充部分流动资金，适当减少公司利息支出，促进公司经营效益的提高。

### **3、补充流动资金的可行性**

公司本次公开发行可转债募集资金使用符合相关政策和法律法规，具有可行性。本次公开发行可转债募集资金到位后，公司营运资金将在很大程度上得到补充，有利于降低公司财务风险，改善资产质量，提高盈利水平，为公司经营发展提供充足的资金保障。

## **二、本次发行对公司经营管理、财务状况的影响**

### **(一) 本次发行对公司经营状况的影响**

本次可转债发行前后，发行人的主营业务未发生改变。

本次发行人募集资金主要投向年产20吨培哌普利、50吨雷米普利等16个原料药项目和生物园区制药及研发中心项目两个固定资产投资项目以及补充流动资金，有利于公司原料药及生物医药业务的持续发展、为公司进一步发展提供有效资金保证。本次募集资金使用符合公司产业未来发展目标的要求，公开发行的实施和募集资金的到位将为公司发展战略的实施提供强有力的人才支持和资金支

持，可有效推进公司研发水平的提升、扩大生产规模、提高盈利能力和企业的竞争力，最终实现股东利益最大化和公司长期发展战略的有机结合。

## （二）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均有所增长，公司资产负债率将有所提升，但仍维持在相对较低的负债率水平之内。随着可转债持有人陆续转股，公司净资产规模将逐步扩大，资产负债率将逐步降低，公司偿债能力将逐步增强。

本次募集资金投资项目具有较好的经济效益和社会效益。同时，募集项目的达产将为公司提供稳定的现金流，可对公司未来生产经营所需的资金形成有力支撑，增强公司未来抗风险能力，促进公司持续健康发展。

## 第六节 备查文件

除募集说明书所披露的资料外，公司提供如下备查文件，供投资者查阅：

1、公司 2017 年度、2018 年度、2019 年度财务报告、审计报告以及 2020 年 1-3 月的财务报表；

2、保荐机构出具的发行保荐书；

3、法律意见书和律师工作报告；

4、公司前次募集资金使用情况报告；

5、资信评级机构出具的资信评级报告；

6、中国证监会核准本次发行的文件；

7、其他与本次发行有关的重要文件。

投资者可在发行期间每周一至周五上午九点至十一点，下午三点至五点，于下列地点查阅上述文件：

1、发行人：浙江华海药业股份有限公司

办公地址：浙江省临海市汛桥

联系人：金敏

联系电话：0576-85991096

传真：0576-85016010

2、保荐机构：浙商证券股份有限公司

联系人：王一鸣、罗军

办公地址：杭州市江干区五星路 201 号

联系电话：0571-87902574

传真：0571-87901974

（本页无正文，为《浙江华海药业股份有限公司公开发行可转换公司债券募集说明书摘要》之盖章页）

浙江华海药业股份有限公司

2020年10月29日

