

股票简称：盘龙药业

股票代码：002864



陕西盘龙药业集团股份有限公司  
SHAANXI PANLONG  
PHARMACEUTICAL GROUP LIMITED  
BY SHARE LTD

(注册地址：陕西柞水盘龙生态产业园)

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）



济南市市中区经七路 86 号

二零二二年三月

## 声明

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。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深圳证券交易所网站。

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。

## 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、可转换公司债券投资风险

可转换公司债券是一种兼具债券性质和股权性质的投资工具,交易条款比较复杂,需要投资者具备一定的专业知识。投资者购买本次可转债前,请认真研究并了解相关条款,以便作出正确的投资决策。投资者认购或购买或以其他合法方式取得本次可转债之行为视为同意接受本次可转债的债券持有人会议规则并受之约束。

### 二、本次发行可转换公司债券符合发行条件的说明

发行人根据《中华人民共和国公司法》《中华人民共和国证券法》《上市公司证券发行管理办法》及《可转换公司债券管理办法》等有关法律法规及规范性文件的规定,对本次发行可转换公司债券的资格和条件进行了认真审查,认为本次发行可转换公司债券符合发行条件。

发行人2021年年报的预约披露时间为2022年4月26日。根据2021年业绩预告,预计2021年归属于上市公司股东的净利润为8,700.00万元到9,700.00万元。根据业绩预告及目前情况所作的合理预计,发行人2021年年报披露后,2019年、2020年及2021年相关数据仍然符合公开发行可转换公司债券的发行条件。

### 三、本次发行可转换公司债券的信用评级

本次可转换公司债券已经中证鹏元资信评估股份有限公司评级,并出具了《陕西盘龙药业集团股份有限公司2021年公开发行可转换公司债券信用评级报告》(中鹏信评【2021】第Z【392】号02),根据该评级报告,本次可转换公司债券信用等级为A+,发行人主体信用等级为A+,评级展望为稳定。

在本次可转债存续期限内,中证鹏元资信评估股份有限公司将每年进行一次定期跟踪评级。如果由于公司外部经营环境、自身或评级标准变化等因素,导致本期可转债的信用评级级别变化,将会增大投资者的风险,对投资者的利益产生

一定影响。

## 四、本次发行可转换公司债券的担保情况

本次发行的可转换公司债券由公司实际控制人谢晓林提供保证担保，承担连带保证责任；担保的范围包括本期可转换债券本金及利息、违约金、损害赔偿金、实现债权的费用和其他依据法律、法规和相关规章应由担保人支付的合理费用，担保的受益人为全体可转换公司债券持有人；详见本募集说明书摘要“第二章 本次发行概况”之“二、本次发行基本情况”之“（二）本次发行方案”之“18、担保事项”。

## 五、关于本公司的股利分配政策

### （一）利润分配政策

为进一步强化回报股东意识，健全利润分配制度，为股东提供持续、稳定、合理的投资回报，发行人已根据中国证监会《关于进一步落实上市公司现金分红有关事项的通知》和《上市公司监管指引第3号——上市公司现金分红》的规定，在《公司章程》中制订了明确的利润分配政策，具体如下：

“（一）公司的利润分配政策如下：

1.利润分配原则：公司实行持续、稳定的利润分配政策，公司利润分配应重视对投资者的合理投资回报并兼顾公司当年的实际经营情况和可持续发展。

2.利润分配形式：公司可采取现金或者股票方式或者现金与股票相结合的方式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。在符合现金分红的条件下，公司应当优先采取现金分红的方式进行利润分配。

3.公司拟实施现金分红的，应同时满足以下条件：

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

（2）审计机构对公司该年度财务报告出具标准无保留意见的审计报告（半年度利润分配按有关规定执行）；

- (3) 公司累计可供分配利润为正值；
- (4) 法律法规、规范性文件规定的其他条件。

本条所述的“可供分配利润”是指母公司报表数。

4.在满足上述现金分红条件情况下，公司应当采取现金方式分配利润，原则上每年度进行一次现金分红，公司董事会可以根据公司盈利及资金需求情况提议公司进行中期现金分红。

5.现金分红比例：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，按照前项规定处理。

6.存在股东违规占用公司资金情况的，公司在进行利润分配时，应当扣减该股东所分配的现金红利，以偿还其占用的资金。

7.股票股利发放的条件：根据累计可供分配利润、公积金及现金流状况，在保证足额现金分红及公司股本规模合理的前提下，公司可以采用发放股票股利方式进行利润分配，具体分配比例由公司董事会审议通过后，提交股东大会审议决定。

(二) 公司进行利润分配应履行下述决策程序：

1、公司每年利润分配预案由公司董事会结合公司章程的规定、盈利情况、资金需求提出和拟定，经董事会审议通过并经半数以上独立董事同意后提请股东大会审议。独立董事及监事会对提请股东大会审议的利润分配预案进行审核并出具书面意见；

2、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、调整的条件及其决策程序要求等事宜，独立董事应当发表明确意见；

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；

3、股东大会对现金分红具体方案进行审议时，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（包括但不限于通过电话、传真或邮件沟通、举办投资者接待日活动或邀请中小股东参会等），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；

4、在当年满足现金分红条件情况下，董事会未提出以现金方式进行利润分配预案的，还应说明原因并在年度报告中披露，独立董事应当对此发表独立意见。同时在召开股东大会时，公司应当提供网络投票等方式以方便中小股东参与股东大会表决；

5、监事会应对董事会和管理层执行公司利润分配政策和股东回报规划的情况及决策程序进行监督，并应对年度内盈利但未提出利润分配预案的，就相关政策、规划执行情况发表专项说明和意见；

6、股东大会应根据法律法规和本章程的规定对董事会提出的利润分配预案进行表决。

### （三）利润分配政策调整：

公司根据生产经营需要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需事先征求独立董事及监事会的意见，并需经公司董事会审议通过后提交股东大会批准，经出席股东大会的股东所持表决权的 2/3 以上通过。为充分考虑公众投资者的意见，该次股东大会应同时采用网络投票方式召开。

（四）公司应当在年度报告中详细披露现金分红政策的制定及执行情况，并对下列事项进行专项说明：

- 1、是否符合公司章程的规定或者股东大会决议的要求；
- 2、分红标准和比例是否明确和清晰；

- 3、相关的决策程序和机制是否完备；
- 4、独立董事是否履职尽责并发挥了应有的作用；
- 5、中小股东是否有充分表达意见和诉求的机会，中小股东的合法权益是否得到了充分保护等。

对现金分红政策进行调整或变更的，还应对调整或变更的条件及程序是否合规和透明等进行详细说明。”

## （二）利润分配情况

2019年5月20日，发行人召开2018年年度股东大会，审议通过了《关于公司2018年度利润分配预案的议案》，同意以截至2018年12月31日总股本86,670,000股为基数，向全体股东每10股派发现金股利1.00元（含税），不送红股，不以资本公积金转增股本。

2020年5月15日，发行人召开2019年年度股东大会，审议通过了《关于公司2019年度利润分配预案的议案》，同意以截至2019年12月31日的总股本86,670,000股为基数，向全体股东每10股派发现金股利1.50元（含税），不送红股，不以资本公积金转增股本。发行人通过回购专户持有的公司股份，不享有参与利润分配和资本公积金转增股本的权利。

2021年5月6日，发行人召开2020年年度股东大会，审议通过了《关于公司2020年度利润分配预案的议案》，同意以实施权益分派股权登记日登记的总股本（扣除公司已回购股份）85,548,100股为基数，向全体股东每10股派发现金股利1.50元（含税），不送红股，不以资本公积金转增股本。

另外，《深圳证券交易所上市公司回购股份实施细则》第七条规定：“上市公司以现金为对价，采用要约方式、集中竞价方式回购股份的，当年已实施的回购股份金额视同现金分红金额，纳入该年度现金分红的相关比例计算。”2020年度，发行人通过股票回购专用证券账户以集中竞价方式累计回购股份数量为715,700股，支付总金额为20,036,997元（不含交易费用），视同2020年度现金分红20,036,997元。

2018年度、2019年度和2020年度，发行人利润分配均采用现金分红方式，

发行人累计现金分配利润占年均可分配利润的比例为 75.89%，具体如下：

单位：万元

项目	2020 年度	2019 年度	2018 年度
现金分红金额（含税）	1,283.22	1,300.05	866.70
以集中竞价方式回购股份视同现金分红金额（不含交易费用）	2,003.70	-	-
现金分红总额	3,286.92	1,300.05	866.70
归属于上市公司股东的净利润	7,911.50	7,177.89	6,468.19
当年现金分红总额占归属于上市公司股东的净利润的比例	41.55%	18.11%	13.40%
2018 年度-2020 年度现金分红总额合计			5,453.67
2018 年度-2020 年度年均可分配利润			7,185.86
2018 年度-2020 年度现金分红总额占年均可分配利润的比例			75.89%

## 六、公开发行可转换公司债券摊薄即期回报对公司主要财务指标影响的提示

投资者持有的可转换公司债券部分或全部转股后，公司总股本和净资产将会有一定幅度的增加，但是公司的募集资金投资项目产生效益需要一定周期，如公司的营业收入及净利润没有立即实现同步增长，则本次发行可能对公司原有股东持股比例、公司净资产收益率及公司每股收益产生一定的摊薄影响。

另外，本次公开发行的可转换公司债券设有转股价格向下修正条款，在该条款被触发时，公司可能申请向下修正转股价格，导致因本次可转换公司债券转股而新增的股本总额增加，从而扩大本次公开发行的可转换公司债券转股对公司原普通股股东潜在摊薄作用。

公司公开发行可转换公司债券后即期回报存在被摊薄的风险，敬请广大投资者关注，并注意投资风险。

为了维护广大投资者的利益，降低即期回报被摊薄的风险，增强对股东利益的回报，公司拟采取多种措施填补即期回报，详见募集说明书“第四章 发行人基本情况”之“十八、公开发行可转换公司债券摊薄即期回报的填补措施及相关主体的承诺”。虽然公司为应对即期回报被摊薄的风险而制定了填补措施，但所制定的填补回报措施不等于对公司未来利润做出保证，请投资者注意公司即期回报被摊薄的风险。

## 七、关于发行人 2021 年三季度业绩情况的说明

2021 年 1-9 月，公司实现营业收入 62,264.88 万元，较上年同期增长 37.97%；实现归属于上市公司股东净利润 7,310.75 万元，较上年同期增长 10.74%；实现归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 7,446.11 万元，较上年同期增长 23.85%。2021 年第三季度发行人财务状况和经营成果未发生重大不利变化，具体内容详见发行人于 2021 年 10 月 28 日在巨潮资讯网披露的《2021 年第三季度报告》。

## 八、本公司特别提醒投资者注意募集说明书“第三章 风险因素”中的下列风险

### （一）“带量采购”政策的风险

2018 年底，“4+7”个城市进行了药品带量采购试点；2019 年 9 月，带量采购从 11 个城市试点扩展至全国；2019 年 12 月 29 日，国家公布了《全国药品集中采购文件》，开始在全国范围内开展第二批药品集中带量采购。国家全面深化药品集中采购和使用改革，药品集中带量采购模式将成为常态，中标药品的降价幅度较大。带量采购涉药品种目录根据已批准通过国家药品监督管理局仿制药质量和疗效一致性评价目录以及《国家食品药品监督管理总局关于发布化学药品注册分类改革工作方案的公告》（2016 年第 51 号）化学药品新注册分类批准的仿制药品种目录，经联采办会议以及咨询专家意见确定，目前不包括中草药、中成药、生物制剂等，公司生产产品亦未被纳入带量采购目录。未来随着政策的进一步推行，若公司产品被纳入到带量采购目录，将对公司产品价格、公司收入和利润水平产生重大影响。

### （二）国家基本药物和国家基本医疗保险药品目录等调整的风险

公司目前产品涵盖 9 大功能类别，100 多个品规，涉及 15 个剂型、74 个药品生产批准文号，其中 41 个品种被列入《国家基本医疗保险、工伤保险和生育保险药品目录》（甲类品种 21 个，乙类品种 20 个）、37 个品种被列入非处方药（OTC）品种目录（甲类品种 17 个、乙类品种 20 个），杞菊地黄胶囊、六味地黄胶囊、生脉颗粒等 11 个品种进入《国家基本药物目录（2018 年版）》。公司代

代表性产品盘龙七片为《国家基本医疗保险、工伤保险和生育保险药品目录》甲类品种。

目前现行的国家基本药物目录为 2018 年发布的《国家基本药物目录》(2018 年版), 现行的国家基本医疗保险药品目录为 2020 年发布的《国家基本医疗保险、工伤保险和生育保险药品目录》(2020 年版), 同时各省定期或不定期调整所属省份的医保增补目录, 若上述两个国家目录或者地方目录调整后的新目录中不再包含公司现有的主要产品, 则会对公司的生产经营造成不利影响。

### (三) 应收账款回收的风险

截至 2018 年 12 月 31 日、2019 年 12 月 31 日、2020 年 12 月 31 日及 2021 年 6 月 30 日, 公司应收账款余额分别为 17,574.35 万元、21,547.57 万元、34,302.42 万元及 38,974.41 万元。2018 年至 2020 年, 应收账款余额占营业收入的比例分别为 35.91%、35.29%、51.17%。尽管公司应收账款客户主要为国有医院, 资信状况良好, 应收账款质量较高, 发生坏账风险较小。但是随着销售规模的进一步扩张, 应收账款可能继续增长, 若公司不能继续保持对应收账款的有效管理, 可能导致公司应收账款无法及时收回, 将对公司的经营业绩造成不利影响。

### (四) 药品质量安全的风险

药品作为一种特殊商品, 直接关系到患者的生命健康, 其产品质量尤其重要。公司产品生产流程长、工艺复杂等特殊性质使产品质量受较多因素影响。另外, 若原材料采购或产品生产、存储和运输等过程出现差错, 可能使产品发生物理、化学等变化, 亦将影响产品质量。

公司已按规定取得了药品生产许可证, 产品生产线均已取得新版 GMP 证书, 并按照新版 GMP 要求建立完善了质量管理体系, 严格按照质量管理体系实施质量控制。公司全资子公司盘龙医药及博华医药已按规定取得了药品经营许可证和 GSP 证书, 按照《药品经营质量管理规范》的要求建立了质量管理体系, 严格按照有关制度要求进行药品存储、运输和登记。

随着公司生产规模不断扩大, 组织生产日趋复杂, 对公司生产管理能力的要求不断提高; 同时, 随着药品生产监管趋严, 国家可能制定更高的药品标准。若公司未能及时作出调整, 将可能导致产品质量出现问题, 从而对公司生产经营和

盈利能力带来不利影响。

### **（五）市场竞争的风险**

近年来，国家出台了一系列医药行业法律法规和政策，优化了市场竞争环境，规范了行业经营，促进了行业快速发展；同时也吸引了国内外更多企业进入医药行业，加剧了行业内部竞争。另外，随着骨科用药市场需求的不断增长，未来可能吸引更多企业进入该领域，同时现有企业也会加大对该领域的投入，公司主导产品盘龙七片将面临市场份额下降和被替代的风险。若公司不能及时有效地应对市场竞争，持续提升核心竞争力，将面临销售增长放缓，盈利能力下降的风险。

### **（六）募集资金投资项目实施的风险**

公司本次发行募集资金投资项目“陕西省医疗机构制剂集中配制中心建设项目”拟为陕西省区域内医疗机构提供院内制剂的研发、生产以及配送等服务。该项目可行性分析是基于当前市场环境、产业政策、技术水平、人力资源、产品价格、原材料供应等因素的现状和可预见的变动趋势作出，投资项目虽然经过了慎重、充分的可行性研究论证，但陕西省院内制剂尚未发展成规模化产业，本次募投项目在实施过程及后期经营中，如相关行业政策、经济和市场环境等方面出现重大变化，可能导致项目不能如期完成或顺利实施，进而影响项目进展或预期收益。

除上述风险外，请投资者认真阅读募集说明书“第三章风险因素”。

# 目录

声明.....	1
重大事项提示.....	2
一、可转换公司债券投资风险.....	2
二、本次发行可转换公司债券符合发行条件的说明.....	2
三、本次发行可转换公司债券的信用评级.....	2
四、本次发行可转换公司债券的担保情况.....	3
五、关于本公司的股利分配政策.....	3
六、公开发行可转换公司债券摊薄即期回报对公司主要财务指标影响的提示.....	7
七、关于发行人 2021 年三季度业绩情况的说明.....	8
八、本公司特别提醒投资者注意募集说明书“第三章 风险因素”中的下列风险.....	8
目录.....	11
第一章 释义.....	13
一、普通词汇.....	13
二、专业术语.....	14
第二章 本次发行概况.....	15
一、发行人基本情况.....	15
二、本次发行基本情况.....	16
三、本次发行有关机构.....	34
第三章 发行人主要股东情况.....	37
一、股本结构.....	37
二、前十名股东持股情况.....	37
第四章 财务会计信息.....	39
一、公司最近三年及一期财务报告审计情况.....	39
二、最近三年及一期财务报表.....	39
三、合并财务报表范围及其变化情况.....	70
四、最近三年及一期的主要财务指标及非经常性损益明细表.....	70
第五章 管理层讨论与分析.....	73
一、财务状况分析.....	73
二、盈利能力分析.....	107
三、现金流量分析.....	133
第六章 本次募集资金运用.....	137
一、本次募集资金使用计划.....	137

---

二、本次募集资金投资项目必要性与合理性分析 .....	140
三、本次募集资金投资项目可行性分析 .....	145
四、本次发行对公司经营管理和财务状况的影响 .....	150
五、本次募集资金投资项目具体情况 .....	150
<b>第七章 备查文件 .....</b>	<b>158</b>

## 第一章 释义

本募集说明书摘要中，除非文意另有所指，下列简称和术语具有如下含义：

### 一、普通词汇

盘龙药业、发行人、公司、本公司、股份公司	指	陕西盘龙药业集团股份有限公司
盘龙制药	指	陕西盘龙制药有限公司、陕西盘龙制药集团有限公司（发行人前身）
盘龙医药	指	陕西盘龙医药股份有限公司
盘龙植物药业	指	陕西商洛盘龙植物药业有限公司
甘肃盘龙	指	甘肃盘龙药业有限公司
盘龙健康	指	陕西盘龙健康产业控股有限公司
博华医药	指	陕西博华医药有限公司
博华医药延安分公司	指	陕西博华医药有限公司延安分公司
盘龙云康	指	陕西盘龙云康网络科技有限公司
盘龙医药研究院	指	陕西盘龙医药研究院
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
保荐机构、中泰证券、主承销商	指	中泰证券股份有限公司
律师事务所、发行人律师	指	北京瑞强律师事务所
审计机构、立信会计师	指	立信会计师事务所（特殊普通合伙）
资信评级机构	指	中证鹏元资信评估股份有限公司
本次发行	指	经发行人2021年3月9日召开的第三届董事会第十三次会议、2021年3月26日召开的2021年第一次临时股东大会和2021年7月23日召开的第三届董事会第十六次会议审议通过，同意公开发行不超过27,600.00万元（含27,600.00万元）可转换公司债券的行为
最近三年一期、报告期	指	2018年度、2019年度、2020年度和2021年1-6月
深交所	指	深圳证券交易所
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
《公司章程》	指	《陕西盘龙药业集团股份有限公司章程》
《债券持有人会议规则》	指	《陕西盘龙药业集团股份有限公司可转换公司债券持有人会议规则》
《债券受托管理协议》	指	《陕西盘龙药业集团股份有限公司（发行人）与中泰证券股份有限公司（受托管理人）关于陕西盘龙药业集团股份有限公司可转换公司债券之债券受托管理协议》
《上市规则》	指	《深圳证券交易所股票上市规则（2020年修订）》

元、万元、亿元	指	如无特别说明，指人民币元、万元、亿元
---------	---	--------------------

## 二、专业术语

国家基本药物目录	指	《国家基本药物目录》（2018年版）
中国药典	指	《中华人民共和国药典》（2015年版）
GMP	指	药品生产质量管理规范（Good Manufacturing Practice）
GSP	指	药品经营质量管理规范（Good Supply Practice）
药品注册	指	国家食品药品监督管理局依据药品注册申请人的申请，依照法定程序，对拟上市销售药品的安全性、有效性、质量可控性等进行审查，并决定是否同意其申请的审批过程
处方药	指	必须凭执业医师或执业助理医师处方才可调配、购买和使用的药品
非处方药、OTC	指	由专家遴选的经过长期临床实践后认为患者可以自行购买、使用并能保证安全的药品
学术推广	指	制药企业以学术推广会议或学术研讨会等形式，向医生宣传药品的特点、优点以及最新基础理论和临床疗效研究成果，并购过医生向患者宣传，使患者对药品产生有效需求，实现药品的销售
组方	指	在辨证的基础上，根据病情的需要，利用药物的七情，规定必要的药量，配伍组织成方。
道地药材	指	又称地道药材，是优质纯真药材的专用名词，它是指历史悠久、产地适宜、品种优良、产量宏丰、炮制考究、疗效突出、带有地域特点的药材
片剂	指	药材提取物、药材提取物加药材细粉或适宜辅料混匀压制或其他适宜方法制成的圆片状或异型片状的制剂，有浸膏片、半浸膏片和全粉片
颗粒剂	指	将药物与适宜的辅料配合而制成的颗粒状制剂，一般可分为可溶性颗粒剂、混悬型颗粒剂和泡腾性颗粒剂，若粒径在105—500微米范围内，又称为细粒剂。其主要特点是可以直接吞服，也可以用温水冲入水中饮入，应用和携带比较方便，溶出和吸收速度较快
原料药	指	用于生产各类制剂的原料药物，是制剂中的有效成份，由化学合成、植物提取或者生物技术所制备的各种用来作为药用的粉末、结晶、浸膏等，但病人无法直接服用的物质
普药	指	普药往往指在临床上已经广泛使用或使用多年的常规药品。本立项报告中主要指公司生产的除独家品种外的其他药品，该类药品已不在专利保护期内，竞争激烈，市场上有多家企业生产或销售

本募集说明书摘要部分表格中单项数据加总数与表格合计数可能存在微小差异，均因计算过程中的四舍五入造成。

本募集说明书摘要所引用的有关行业的统计及其他信息，均来自不同的公开刊物、研究报告及行业专业机构提供的信息，但由于所引用不同来源统计信息的统计口径可能存在一定差异，统计信息并非完全具有可比性。

## 第二章 本次发行概况

### 一、发行人基本情况

中文名称：陕西盘龙药业集团股份有限公司

英文名称：Shaanxi Panlong Pharmaceutical Group Limited By Share Ltd

股票简称：盘龙药业

股票代码：002864.SZ

上市地点：深圳证券交易所

成立日期：1997年9月22日

统一社会信用代码：91610000223472005U

注册资本：人民币 86,670,000.00 元

法定代表人：谢晓林

注册地址：陕西省商洛市柞水盘龙生态产业园

办公地址：陕西省西安市灞桥区灞柳二路 2801 号

邮政编码：710025

电话号码：029-83338888-8832

传真号码：029-83592658

互联网网址：[www.pljt.com](http://www.pljt.com)

电子信箱：[1970wujie@163.com](mailto:1970wujie@163.com)

经营范围：一般项目：医学研究和试验发展；卫生用品和一次性使用医疗用品销售；消毒剂销售（不含危险化学品）；中草药收购；第二类医疗器械销售；第一类医疗器械销售；第一类医疗器械生产；化妆品零售（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）。许可项目：药品进出口；技术进出口；进出口代理；药品生产；消毒剂生产（不含危险化学品）；卫生用品和一次性使用医疗用品生产；药品委托生产；货物进出口；消毒器械生产；药品零售；

道路货物运输（不含危险货物）；第二类医疗器械生产；第三类医疗器械生产；第三类医疗器械经营；化妆品生产；保健用品（非食品）生产；保健用品（非食品）销售；保健食品生产；保健食品销售；食品生产；食品经营（销售预包装食品）；特殊医学用途配方食品生产；特殊医学用途配方食品销售；食品互联网销售（销售预包装食品）；食品互联网销售（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动，具体经营项目以审批结果为准）。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

发行人是集药材规范化种植，药品生产、研发、销售和医药物流为核心产业的现代高新技术企业；发行人经营药品品类丰富，以骨科风湿类为主要治疗领域，代表产品为盘龙七片，同时涵盖肝胆类、心脑血管类、妇科类、皮肤病、儿科类等多个治疗领域。

## 二、本次发行基本情况

### （一）核准情况

本次发行已经本公司 2021 年 3 月 9 日召开的第三届董事会第十三次会议审议通过，并经 2021 年 3 月 26 日召开的 2021 年第一次临时股东大会审议通过；2021 年 7 月 23 日，公司召开的第三届董事会第十六次会议审议通过了《陕西盘龙药业集团股份有限公司公开发行可转换公司债券预案（修订稿）》。

2021 年 10 月 20 日，本次发行已经中国证监会《关于核准陕西盘龙药业集团股份有限公司公开发行可转换公司债券的批复》（证监许可[2021]3323 号）文件核准。。

### （二）本次发行基本条款

#### 1、本次发行证券的种类

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

#### 2、发行规模

根据相关法律法规的规定并结合公司财务状况和投资计划，本次发行可转换公司债券总规模为人民币 27,600 万元，发行数量为 276.00 万张。

### 3、票面金额和发行价格

本次发行的可转换公司债券每张面值为人民币 100 元，按面值发行。

### 4、债券期限

本次发行的可转换公司债券的期限为自发行之日起 6 年，即自 2022 年 3 月 3 日至 2028 年 3 月 2 日（如遇法定节假日或休息日延至其后的第 1 个工作日；顺延期间付息款项不另计息）。

### 5、债券利率

本次发行的可转换公司债券票面利率为第一年 0.40%、第二年 0.70%、第三年 1.20%、第四年 1.80%、第五年 2.40%、第六年 3.00%。

### 6、还本付息的期限和方式

本次发行的可转换公司债券采用每年付息一次的付息方式，到期归还本金和最后一年利息。

#### （1）年利息计算

年利息指可转换公司债券持有人按持有的可转换公司债券票面总金额自可转换公司债券发行首日起每满一年可享受的当期利息。

年利息的计算公式为： $I=B \times i$

I：指年利息额；

B：指本次发行的可转换公司债券持有人在计息年度（以下简称“当年”或“每年”）付息债权登记日持有的可转换公司债券票面总金额；

i：可转换公司债券的当年票面利率。

#### （2）付息方式

1) 本次发行的可转换公司债券采用每年付息一次的付息方式，计息起始日为可转换公司债券发行首日。

2) 付息日：每年的付息日为本次发行的可转换公司债券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。

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

4) 可转换公司债券持有人所获得利息收入的应付税项由持有人承担。

## 7、转股期限

本次发行的可转换公司债券转股期自可转换公司债券发行结束之日（2022年3月9日，T+4）起满六个月后的第一个交易日起至可转换公司债券到期日止，即2022年9月9日至2028年3月2日，可转债持有人对转股或者不转股有选择权，并于转股的次日成为发行人股东。

## 8、转股价格的确定及其调整

### （1）初始转股价格的确定

本次发行的可转换公司债券的初始转股价格为26.59元/股。本次发行的可转换公司债券的初始转股价格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和前一个交易日公司股票交易均价的较高者，且不得向上修正。

其中，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（若在该二十个交易日内发生过因除权、除息引起股价调整的情形，则对调整前交易日的交易价按经过相应除权、除息调整后的价格计算）；前一交易日公司股票交易均价=前一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，当公司发生派送股票股利、转增股本、增发新股（不包括因本次发行的可转换公司债券转股而增加的股本）、配股以及派送现金股利等情况使公司股份发生变化时，将按下述公式进行转股价格的调整（保留小数点后两位，最后一位四舍五入）：

派送股票股利或转增股本： $P_1=P_0/(1+n)$ ；

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

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

派送现金股利： $P_1=P_0-D$ ;

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

其中： $P_0$ 为调整前转股价， $n$ 为送股或转增股本率， $k$ 为增发新股或配股率， $A$ 为增发新股价或配股价， $D$ 为每股派送现金股利， $P_1$ 为调整后转股价。

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

当公司可能发生股份回购、合并、分立或任何其他情形使公司股份类别、数量和/或股东权益发生变化从而可能影响本次发行的可转换公司债券持有人的债权利益或转股衍生权益时，公司将视具体情况按照公平、公正、公允的原则以及充分保护本次发行的可转换公司债券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。

## 9、转股价格向下修正条款

### （1）修正权限与修正幅度

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

公司在决定是否对转股价格进行调整、修正时，遵守诚实信用的原则，不得误导投资者或者损害投资者的合法权益，并由保荐人在持续督导期内对上述行为予以监督。

上述方案须经出席会议的股东所持表决权的三分之二以上通过方可实施。股东大会进行表决时，持有本次发行的可转换公司债券的股东应当回避。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

一交易日均价之间的较高者。同时，修正后的转股价格不低于最近一期经审计的每股净资产和股票面值。

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

## （2）修正程序

如公司决定向下修正转股价格时，公司将在中国证监会指定的上市公司信息披露媒体上刊登股东大会决议公告，公告修正幅度、股权登记日及暂停转股期间等有关信息。从股权登记日后的第一个交易日（即转股价格修正日）起，开始恢复转股申请并执行修正后的转股价格。若转股价格修正日为转股申请日或之后，转换股份登记日之前，该类转股申请应按修正后的转股价格执行。

## 10、转股股数确定方式

本次发行的可转换公司债券持有人在转股期内申请转股时，转股数量=可转换公司债券持有人申请转股的可转换公司债券票面总金额/申请转股当日有效的转股价格，并以去尾法取一股的整数倍。

转股时不足转换为一股的可转换公司债券余额，公司将按照《中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司证券发行人业务指南》（以下简称“中国结算深圳分公司证券发行人业务指南”）的有关规定，在可转换公司债券持有人转股当日后的五个交易日内以现金兑付该可转换公司债券余额及该余额所对应的当期应计利息。

## 11、赎回条款

### （1）到期赎回条款

在本次发行的可转换公司债券期满后五个交易日内，公司将以本次可转换公司债券面值的 115%（含最后一期利息）的价格向投资者赎回全部未转股的可转换公司债券。

### （2）有条件赎回条款

在转股期内，当下述两种情形的任意一种出现时，公司有权决定按照债券面

值加当期应计利息的价格赎回全部或部分未转股的可转换公司债券：

1) 在转股期内，如果公司股票在任何连续三十个交易日中至少十五个交易日的收盘价格不低于当期转股价格的 130%（含 130%）；

2) 当本次发行的可转换公司债券未转股余额不足 3,000 万元时。

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

IA：指当期应计利息；

B：指本次发行的可转换公司债券持有人持有的将被赎回的可转换公司债券票面总金额；

i：指可转换公司债券当年票面利率；

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

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

公司将严格按照法规要求，在决定是否行使赎回权时，遵守诚实信用的原则，不得误导投资者或者损害投资者的合法权益，并由保荐人在持续督导期内对上述行为予以监督；公司将持续关注赎回条件是否满足，预计可能满足赎回条件的，将在赎回条件满足的五个交易日前及时披露，向市场充分提示风险。

赎回条件满足后，公司将及时披露，并明确说明是否行使赎回权。若公司决定行使赎回权，将在披露的赎回公告中明确赎回的期间、程序、价格等内容，并在赎回期结束后披露赎回结果公告。若公司决定不行使赎回权，在深圳证券交易所规定的期限内不得再次行使赎回权。

公司决定行使或者不行使赎回权时，将充分披露公司实际控制人、控股股东、持股百分之五以上的股东、董事、监事、高级管理人员在赎回条件满足前的六个月内交易该可转债的情况。

## 12、回售条款

### （1）有条件回售条款

本次发行的可转换公司债券最后两个计息年度，如果公司股票在任何连续三十个交易日的收盘价格低于当期转股价的 70% 时，可转换公司债券持有人有权将其持有的可转换公司债券全部或部分按债券面值加上当期应计利息的价格回售给公司。

若在上述交易日内发生过转股价格因发生送红股、转增股本、增发新股（不包括因本次发行的可转换公司债券转股而增加的股本）、配股以及派发现金股利等情况而调整的情形，则在调整前的交易日按调整前的转股价格和收盘价格计算，在调整后的交易日按调整后的转股价格和收盘价格计算。如果出现转股价格向下修正的情况，则上述连续三十个交易日须从转股价格调整之后的第一个交易日起重新计算。

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

### （2）附加回售条款

若公司本次发行的可转换公司债券募集资金投资项目的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，可转换公司债券持有人享有一次回售的权利。可转换公司债券持有人有权将其持有的可转换公司债券全部或部分按债券面值加上当期应计利息价格回售给公司。本次发行的可转换公司债券持有人在附加回售条件满足后，可以在公司公告后的附加回售申报期内进行回售，该次附加回售申报期内不实施回售的，不应再行使附加回售权（当期应计利息的计算方式参见赎回条款的相关内容）。

公司将在回售条件满足后披露回售公告，明确回售的期间、程序、价格等内容，并在回售期结束后披露回售结果公告。

## 13、转股年度有关股利的归属

因本次发行的可转换公司债券转股而增加的本公司股票享有与原股票同等的权益，在股利发放的股权登记日当日登记在册的所有普通股股东（含因可转换公司债券转股形成的股东）均参与当期股利分配，享有同等权益。

#### 14、发行方式及发行对象

本次发行的盘龙转债向股权登记日收市后中国结算深圳分公司登记在册的发行人原股东优先配售，原股东优先配售后余额部分（含原股东放弃优先配售部分）通过深交所交易系统网上向社会公众投资者发行。

本次可转债的发行对象为：

（1）向原股东优先配售：股权登记日（即 2022 年 3 月 2 日，T-1 日）收市后登记在册的发行人原 A 股股东。

（2）网上发行：持有深交所证券账户的社会公众投资者，包括：自然人、法人、证券投资基金等（法律法规禁止购买者除外）。

（3）本次发行保荐机构（主承销商）的自营账户不得参与网上申购。

#### 15、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（2022 年 3 月 2 日，T-1 日）收市后登记在册的持有盘龙药业的股份数按每股配售 3.2264 元可转债的比例计算可配售可转债金额，再按每 100 元/张转换成可转债张数，每 1 张为一个申购单位。

发行人现有总股本 86,670,000 股，剔除公司回购专户库存股 1,126,400 股后，可参与本次发行优先配售的 A 股股本为 85,543,600 股，按本次发行优先配售比例计算，原股东可优先配售的可转债上限总额为 2,759,978 张，约占本次发行的可转债总额的 99.9992%。由于不足 1 张部分按照中国结算深圳分公司证券发行人业务指南执行，最终优先配售总数可能略有差异。

#### 16、本次募集资金用途

本次公开发行可转换公司债券募集资金总额不超过 27,600 万元（含 27,600 万元），扣除发行费用后，募集资金拟用于以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	投资总额	拟投入募集资金金额
1	陕西省医疗机构制剂集中配制中心建设项目	15,062.54	15,062.54
2	盘龙药业质量检验检测共享平台升级改造项目	4,956.84	4,956.84
3	补充流动资金	7,580.62	7,580.62
	合计	<b>27,600.00</b>	<b>27,600.00</b>

若本次发行扣除发行费用后的实际募集资金少于上述项目募集资金拟投入金额，公司董事会可根据项目的实际需求，在不改变本次募投项目的前提下，对上述项目的募集资金投入顺序和金额进行适当调整，募集资金不足部分由公司自筹解决。

在本次发行募集资金到位之前，公司可根据项目实际建设进度以自筹资金先行投入项目，待募集资金到位后予以置换。

### 17、募集资金管理及存放账户

公司已经制订了募集资金管理相关制度，本次发行可转换公司债券的募集资金必须存放于公司董事会指定的募集资金专项账户中，具体开户事宜将在发行前由公司董事会确定。

### 18、担保事项

本次发行的可转换公司债券由公司实际控制人谢晓林提供保证担保，承担连带保证责任；担保的范围包括本期可转换债券本金及利息、违约金、损害赔偿金、实现债权的费用和其他依据法律、法规和相关规章应由担保人支付的合理费用，担保的受益人为全体可转换公司债券持有人。

#### (1) 担保人个人资产情况

截至 2021 年 6 月 30 日，谢晓林持有发行人 37,171,000 股股份且不存在被质押或冻结的情况，按截至 2021 年 6 月 30 日收盘价 24.32 元/股计算市值为 90,399.87 万元。根据发行人利润分配预案计算，2018 年度、2019 年度和 2020 年度，谢晓林分别获得发行人现金股利 371.71 万元、557.57 万元和 557.57 万元，现金股利稳定且预期未来仍将为其带来持续收益。另外，谢晓林持有现金、房产、车辆、其他企业股权等多项资产。

#### (2) 担保人提供对外担保等其他情况

截至本募集说明书摘要签署日，谢晓林不存在正在履行的对外担保。根据中国人民银行征信中心 2021 年 9 月 3 日出具的《个人信用报告》，截至该报告出具日，谢晓林不存在信用卡、贷款或其他信贷逾期。经查询中国执行信息公开网（<http://zxgk.court.gov.cn>）、中国裁判文书网（<https://wenshu.court.gov.cn>）等公开渠道，谢晓林未被列入失信被执行人名单，不存在尚未了结的重大诉讼、仲裁。

综上，担保人即发行人控股股东和实际控制人谢晓林的资产状况和信用状况良好，具有较强的履约能力。

## 19、受托管理人

公司已聘请中泰证券股份有限公司为本次公开发行可转换公司债券的受托管理人，双方就受托管理相关事宜已签订受托管理协议。

## 20、违约责任

### （1）可转换公司债券违约情形

1) 在本期可转换公司债券到期、加速清偿（如适用）时，公司未能偿付到期应付本金和/或利息；

2) 公司不履行或违反《债券受托管理协议》《债券持有人会议规则》以及本预案下的任何承诺或义务，且将对公司履行本期可转换公司债券的还本付息产生重大不利影响，经债券受托管理人书面通知，或经单独或合并持有本期可转换公司债券未偿还面值总额 10% 以上的可转换公司债券持有人书面通知，该违约在上述通知所要求的合理期限内仍未予纠正；

3) 公司在其资产、财产或股份上设定担保以致对公司就本期可转换公司债券的还本付息能力产生实质不利影响，或出售其重大资产等情形以致对公司就本期可转换公司债券的还本付息能力产生重大实质性不利影响；

4) 在本次债券存续期内，公司发生解散、注销、吊销、停业、清算、丧失清偿能力、被法院指定接管人或已开始相关的法律程序；

5) 任何适用的现行或将来的法律、规则、规章、判决，或政府、监管、立法或司法机构或权力部门的指令、法令或命令，或上述规定的解释的变更导致公司在本期可转换公司债券项下义务的履行变得不合法；

6) 在本次债券存续期内, 公司发生其他对本次债券的按期兑付产生重大不利影响的情形。

### (2) 违约责任及其承担方式

公司承诺按照本次发行债券募集说明书约定的还本付息安排向债券持有人支付本次发行债券利息及兑付本次发行债券本金, 若公司不能按时支付本次发行债券利息或本次发行债券到期不能兑付本金, 对于逾期未付的利息或本金, 公司将根据逾期天数按债券票面利率向债券持有人支付逾期利息, 按照该未付利息对应本次发行债券的票面利率另行计息 (单利); 偿还本金发生逾期的, 逾期未付的本金金额自本金支付日起, 按照该未付本金对应本次发行债券的票面利率计算利息 (单利)。

当公司未按时支付本次发行债券的本金、利息和/或逾期利息, 或发生其他违约情况时, 债券持有人有权直接依法向公司进行追索。债券受托管理人将依据《债券受托管理协议》在必要时根据债券持有人会议的授权, 参与整顿、和解、重组或者破产的法律程序。如果债券受托管理人未按《债券受托管理协议》履行其职责, 债券持有人有权追究债券受托管理人的违约责任。

### (3) 争议解决机制

本次债券发行适用中国法律并依其解释。

本次债券发行和存续期间所产生的争议, 首先应在争议各方之间协商解决。如果协商解决不成, 争议各方有权按照《债券受托管理协议》《债券持有人会议规则》等规定, 向有管辖权的人民法院提起诉讼。

当产生任何争议及任何争议正按前条约定进行解决时, 除争议事项外, 各方有权继续行使本期债券发行及存续期的其他权利, 并应履行其他义务。

## 21、本次发行方案的有效期限

公司本次公开发行可转换公司债券方案的有效期限为十二个月, 自发行方案经股东大会审议通过之日起计算。

### (三) 可转换公司债券持有人会议规则

为规范公司可转换为公司股票的公司债券持有人会议的组织行为, 界定债

券持有人会议的职权、义务，保障债券持有人的合法权益，根据《公司法》《证券法》《上市公司证券发行管理办法》《可转换公司债券管理办法》《深圳证券交易所股票上市规则》等法律法规及其他规范性文件的规定，并结合公司的实际情况，特制定债券持有人会议规则。债券持有人会议规则主要内容如下：

### 1、可转债债券持有人的权利

- (1) 依照其所持有的可转换公司债券数额享有约定利息；
- (2) 根据可转债募集说明书约定的条件将所持有的本次可转债转为公司股票；
- (3) 根据可转债募集说明书约定的条件行使回售权；
- (4) 依照法律、行政法规及《公司章程》的规定转让、赠与或质押其所持有的本次可转债；
- (5) 依照法律、《公司章程》的规定获得有关信息；
- (6) 按可转债募集说明书约定的期限和方式要求公司偿付本次可转债本息；
- (7) 依照法律、行政法规等相关规定参与或委托代理人参与债券持有人会议并行使表决权；
- (8) 法律、行政法规及《公司章程》所赋予的其作为公司债权人的其他权利。

### 2、可转债债券持有人的义务

- (1) 遵守公司发行可转债条款的相关规定；
- (2) 依其所认购的可转债数额缴纳认购资金；
- (3) 遵守债券持有人会议形成的有效决议；
- (4) 除法律、法规规定、《公司章程》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；
- (5) 法律、行政法规及《公司章程》规定应当由可转债持有人承担的其他义务。

### 3、债券持有人会议的权限范围

债券持有人会议的权限范围如下：

(1) 当公司提出变更本次可转债募集说明书约定的方案时，对是否同意公司的建议作出决议，但债券持有人会议不得作出决议同意公司不支付本次债券本息、变更本次债券利率和期限、取消可转债募集说明书中的赎回或回售条款等；

(2) 当公司未能按期支付可转债本息时，对是否同意相关解决方案作出决议，对是否通过诉讼等程序强制公司和担保人（如有）偿还债券本息作出决议，对是否参与公司的整顿、和解、重整或者破产的法律程序作出决议；

(3) 当公司减资（因员工持股计划、股权激励、业绩承诺补偿或公司为维护公司价值及股东权益所必须回购股份导致的减资除外）、合并、分立、被托管、解散、重整或者申请破产或者依法进入破产程序时，对是否接受公司提出的建议，以及行使债券持有人依法享有的权利方案作出决议；

(4) 当保证人（如有）、担保物（如有）或者其他偿债保障措施发生重大变化时，对行使债券持有人依法享有权利的方案作出决议；

(5) 当发生对债券持有人权益有重大影响的事项时，对行使债券持有人依法享有权利的方案作出决议；

(6) 在法律规定许可的范围内对本规则的修改作出决议；

(7) 法律、行政法规和规范性文件规定应当由债券持有人会议作出决议的其他情形。

**4、在本次可转债存续期间内，当出现以下情形之一时，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) 拟修改债券持有人会议规则；

(3) 拟变更债券受托管理人或受托管理协议的主要内容；

(4) 公司不能按期支付本次可转债本息；

(5) 公司发生减资（因员工持股计划、股权激励、业绩承诺补偿或为维护公司价值及股东权益所必须回购股份导致的减资除外）、合并等可能导致偿债能

力发生重大不利变化，需要决定或者授权采取相应措施；

(6) 公司分立、被托管、解散、申请破产或者依法进入破产程序；

(7) 保证人（如有）、担保物（如有）或者其他偿债保障措施发生重大变化；

(8) 下列机构或人士书面提议召开债券持有人会议的：①公司董事会；②单独或合计持有本次可转换公司债券总额 10% 以上的债券持有人；③法律、法规、中国证监会规定的其他机构或人士；

(9) 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；

(10) 公司提出债务重组方案；

(11) 发生其他对债券持有人权益有重大实质影响的事项；

(12) 根据法律、行政法规、中国证监会、深圳证券交易所及本次《可转换公司债券持有人会议规则》的规定，应当由债券持有人会议审议并决定的其他事项。

在债券受托管理人应当召集而未召集债券持有人会议时，单独或合计持有本期债券总额百分之十以上的债券持有人有权自行召集债券持有人会议。

#### **5、下列机构或人士可以书面提议召开债券持有人会议：**

(1) 公司董事会；

(2) 债券受托管理人；

(3) 单独或合计持有本次可转债未偿还债券面值总额 10% 以上的债券持有人；

(4) 法律、法规、中国证监会规定的其他机构或人士。

#### **6、债券持有人会议的通知**

(1) 《债券持有人会议规则》第十条规定的事项发生之日起 15 日内，或《债券持有人会议规则》第十一条规定的人员向债券受托管理人书面提议召开债券持有人会议之日起 15 日内，如债券受托管理人未能按本规则规定履行其职责，单独或合计持有未偿还债券面值总额 10% 以上的债券持有人有权以公告方式发出

召开债券持有人会议的通知。

(2) 债券持有人会议通知发出后，非因不可抗力及《债券持有人会议规则》第二十一条所规定的情形，相关主体不得变更债券持有人会议召开时间、取消会议或者变更会议通知中所列议案；因前述原因确需变更债券持有人会议召开时间、取消会议或者变更会议通知中所列议案的，召集人应在原定债券持有人会议召开日前至少 5 个交易日内以公告的方式通知全体债券持有人并说明原因，但不得因此而变更债券持有人债权登记日。债券持有人会议补充通知应在刊登会议通知的同一指定媒体上公告。

债券持有人会议通知发出后，如果召开债券持有人会议的拟决议事项消除的，召集人可以公告方式取消该次债券持有人会议并说明原因。

(3) 债券持有人会议召集人应在中国证监会指定的媒体上公告债券持有人会议通知。债券持有人会议的通知应包括以下内容：

- 1) 会议召开的时间、地点、召集人及表决方式；
- 2) 提交会议审议的事项；
- 3) 以明显的文字说明：全体债券持有人均有权出席债券持有人会议，并可以委托代理人出席会议和参加表决；
- 4) 确定有权出席债券持有人会议的债券持有人之债权登记日；
- 5) 出席会议者必须准备的文件和必须履行的手续，包括但不限于代理债券持有人出席会议的代理人的授权委托书；
- 6) 召集人名称、会务常设联系人姓名及电话号码；
- 7) 召集人需要通知的其他事项。

债券持有人会议补充通知(如有)应在刊登会议通知的同一指定媒体上公告。

## **7、债券持有人会议的表决**

(1) 向会议提交的每一议案应由与会的有权出席债券持有人会议的债券持有人或其正式委托的代理人投票表决。每一张未偿还的债券（面值为人民币 100 元）拥有一票表决权。

(2) 除《债券持有人会议规则》另有规定外，债券持有人会议作出的决议，须经出席会议的二分之一以上（不含本数）未偿还债券面值的持有人（或债券持有人代理人）同意方为有效。

(3) 债券持有人会议决议自表决通过之日起生效，但其中需经有权机构批准的，经有权机构批准后方能生效。依照有关法律、法规、可转债募集说明书和《债券持有人会议规则》的规定，经表决通过的债券持有人会议决议对本次可转债全体债券持有人（包括未参加会议或明示不同意见的债券持有人）具有法律约束力。

#### (四) 信用评级情况

本次可转换公司债券已经中证鹏元资信评估股份有限公司评级，并出具了《陕西盘龙药业集团股份有限公司 2021 年公开发行可转换公司债券信用评级报告》（中鹏信评【2021】第 Z【392】号 02），根据该评级报告，本次可转换公司债券信用等级为 A+，发行人主体信用等级为 A+，评级展望为稳定。在可转换公司债券存续期内，中证鹏元资信评估股份有限公司将每年至少进行一次跟踪评级。

(五) 发行人持股 5%以上股东、董事、监事和高级管理人员关于本次可转债发行认购情况及相关承诺

1、发行人持股 5%以上股东、董事、监事和高级管理人员关于本次可转债发行认购的计划或安排

截至本募集说明书摘要签署日，发行人持股 5%以上股东、董事、监事和高级管理人员关于本次可转债发行认购的计划或安排如下：

序号	姓名	股东/职务	持股数量（股）	持股比例（%）	是否认购
1	谢晓林	持股 5%以上股东、董事长、总经理	37,171,000	42.89	是
2	吴杰	董事、副总经理、董事会秘书	675,000	0.78	是
3	谢晓锋	董事	735,000	0.85	是
4	张水平	董事	1,131,750	1.31	是
5	张志红	董事、副总经理	1,125,000	1.30	是
6	朱文锋	董事	90,000	0.10	是
7	焦磊鹏	独立董事	-	-	否

序号	姓名	股东/职务	持股数量（股）	持股比例（%）	是否认购
8	李俊德	独立董事	-	-	否
9	任海云	独立董事	-	-	否
10	罗庆水	监事会主席、监事	200,000	0.23	是
11	刘钊	监事	234,100	0.27	是
12	何俊	监事	-	-	是
13	简宝良	职工代表监事	75,000	0.09	是
14	李宏伟	职工代表监事	-	-	是
15	张德柱	副总经理	112,500	0.13	是
16	黄继林	副总经理	30,000	0.03	是
17	孟重	副总经理	-	-	是
18	祝凤鸣	财务总监	247,500	0.29	是

## 2、发行人持股 5%以上股东、董事、监事和高级管理人员关于本次可转债发行认购的承诺

2021年7月23日，本次承诺认购的对象谢晓林、吴杰、张水平、张志红、朱文锋、罗庆水、刘钊、何俊、简宝良、李宏伟、张德柱、黄继林、孟重、祝凤鸣14名自然人分别出具了《关于陕西盘龙药业集团股份有限公司可转债发行认购的承诺函》，2021年7月25日，本次承诺认购的对象谢晓锋出具了《关于陕西盘龙药业集团股份有限公司可转债发行认购的承诺函》；内容如下：

- “1、本人承诺参与认购盘龙药业本次公开发行的可转债；
- 2、在本次可转债认购前后6个月内，本人不存在减持盘龙药业股票或盘龙药业已发行可转债的情况或安排；
- 3、本人未来在认购盘龙药业可转债期间，将严格遵守短线交易、内幕交易等相关规定；
- 4、本人若违反上述承诺减持盘龙药业股票或盘龙药业已发行可转债的，由此产生的收益归盘龙药业所有，并愿意承担相应的法律责任。”

2021年7月23日，本次不参与认购的对象焦磊鹏、李俊德、任海云分别出具了《关于陕西盘龙药业集团股份有限公司可转债发行认购的承诺函》，内容如下：

- “1、本人承诺不参与认购盘龙药业本次公开发行的可转债；
- 2、本人亦不会委托其他主体参与认购盘龙药业本次公开发行的可转债。”
- 3、本次承诺认购的对象在本次可转债认购前后六个月内是否存在减持上市公司股份或已发行可转债的情况或者安排

发行人首次公开发行股票并上市以来未发行过可转换公司债券。根据发行人公开披露信息、股东名册、本次承诺认购的对象谢晓林、吴杰、谢晓锋、张水平、张志红、朱文锋、罗庆水、刘钊、何俊、简宝良、李宏伟、张德柱、黄继林、孟重、祝凤鸣 15 名自然人的股票交易记录及其出具的《关于陕西盘龙药业集团股份有限公司可转债发行认购的承诺函》，本次承诺认购的对象在本募集说明书摘要签署日前六个月内，不存在减持发行人股份的情况；截至本募集说明书摘要签署日，亦不存在减持发行人股份的计划或安排。

#### （六）承销方式及承销期

本次发行由主承销商以余额包销方式承销，承销期为自 2022 年 3 月 1 日至 2022 年 3 月 9 日。

#### （七）发行费用

发行费用包括保荐及承销费用、律师费用、审计及验资费用、资信评级费用、发行手续费用、信息披露费用。本次可转债的保荐及承销费将根据保荐协议和承销协议中的相关条款最终确定，信息披露费、专项审核审计及验资费等将根据实际发生情况增减。

项目	金额（不含税，万元）
保荐及承销费用	292.45
律师费用	33.02
会计师费用	33.02
资信评级费用	23.58
发行手续费用	5.34
信息披露费用	14.15

注：以上各项发行费用可能会根据本次发行的实际情况有所增减。

#### （八）承销期间停、复牌安排

日期	发行安排	停、复牌安排
----	------	--------

日期	发行安排	停、复牌安排
T-2 日	1、刊登《募集说明书》及其摘要、《发行公告》、《网上路演公告》	正常交易
T-1 日	1、网上路演； 2、原股东优先配售股权登记日	正常交易
T 日	1、刊登《发行提示性公告》； 2、原股东优先配售（缴付足额资金）； 3、网上申购（无需缴付申购资金）； 4、确定网上中签率	正常交易
T+1 日	1、刊登《网上中签率及优先配售结果公告》； 2、进行网上申购的摇号抽签	正常交易
T+2 日	1、刊登《网上中签结果公告》； 2、网上投资者根据中签号码确认认购数量并缴纳认购款（投资者确保资金账户在 T+2 日日终有足额的可转债认购资金）	正常交易
T+3 日	1、保荐机构（主承销商）根据网上资金到账情况确定最终配售结果和包销金额	正常交易
T+4 日	1、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，保荐机构（主承销商）将及时公告，修改发行日程。

### （九）本次发行可转换公司债券的上市流通

本次发行的可转换公司债券不设持有期的限制。本次发行结束后，公司将尽快向深交所申请本次发行的可转换公司债券上市挂牌交易。

## 三、本次发行有关机构

### （一）发行人：陕西盘龙药业集团股份有限公司

法定代表人	谢晓林
办公地址	陕西省西安市灞桥区灞柳二路2801号
联系人	吴杰
联系电话	029-83338888-8832
传真	029-83592658

### （二）保荐机构（主承销商）：中泰证券股份有限公司

法定代表人	李峰
办公地址	济南市市中区经七路86号
保荐代表人	郭强、杨圣志
项目协办人	盛苑
经办人员	孙晓刚、李君峰、闫子祯、潘屹帆、冯翔宇
电话	0531-68889223

传真	0531-68889221
----	---------------

**(三) 发行人律师事务所：北京瑞强律师事务所**

负责人	郑瑞志
办公地址	北京市东城区东长安街1号东方广场W2座1004-05室
签字律师	郑瑞志、时杰伟
电话	010-58116099
传真	010-58116099

**(四) 审计机构：立信会计师事务所（特殊普通合伙）**

负责人	杨志国
办公地址	上海市黄浦区南京东路61号四楼
签字会计师	陈科举、王宏杰、赵文泽、朱伟、高山岑（已离职）
电话	021-63391166
传真	021-23281998

**(五) 资信评级机构：中证鹏元资信评估股份有限公司**

负责人	张剑文
办公地址	深圳市福田区深南大道7008号阳光高尔夫大厦3楼
签字评级人员	张旻燊、秦风明
电话	0755-82872897
传真	0755-82872090

**(六) 收款银行：交通银行股份有限公司济南市中支行**

开户银行	交通银行股份有限公司济南市中支行
账户名称	中泰证券股份有限公司
账号	371611000018170130778

**(七) 申请上市的证券交易所：深圳证券交易所**

办公地址	深圳市福田区莲花街道福田区深南大道2012号
电话	0755-88668888
传真	0755-82083947

**(八) 证券登记机构：中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司**

办公地址	深圳市福田区莲花街道深南大道2012号深圳证券交易所广场25楼
电话	0755-25938000

传真	0755-25938122
----	---------------

### （九）债券的担保人

本次发行的可转换公司债券由公司实际控制人谢晓林提供保证担保，承担连带保证责任。

## 第三章 发行人主要股东情况

### 一、股本结构

截至 2021 年 6 月 30 日，发行人股本结构如下：

性质	数量（股）	比例（%）
<b>一、有限售条件股份</b>	<b>31,370,137</b>	<b>36.19</b>
1、国家持股	-	-
2、国有法人持股	-	-
3、其他内资持股	31,370,137	36.19
其中：境内自然人持股	31,370,137	36.19
4、外资持股	-	-
<b>二、无限售条件股份</b>	<b>55,299,863</b>	<b>63.81</b>
1、人民币普通股	55,299,863	63.81
2、境内上市的外资股	-	-
3、境外上市的外资股	-	-
4、其他	-	-
<b>三、股份总数</b>	<b>86,670,000</b>	<b>100.00</b>

### 二、前十名股东持股情况

截至 2021 年 6 月 30 日，发行人前十名股东持股情况如下：

序号	股东全称	持股数量（股）	持股比例（%）	股份性质	限售股份数量（股）
1	谢晓林	37,171,000	42.89	A股流通股、A股限售流通股	27,878,250
2	张水平	1,131,750	1.31	A股流通股、A股限售流通股	848,812
3	张志红	1,125,000	1.30	A股流通股、A股限售流通股	843,750
4	陕西盘龙药业集团股份有限公司回购专用证券账户	1,121,900	1.29	A股流通股	-
5	谢晓锋	735,000	0.85	A股流通股、A股限售流通股	551,250
6	吴杰	675,000	0.78	A股流通股、A股限售流通股	506,250
7	杨豪	317,472	0.37	A股流通股	-
8	吁强	260,000	0.30	A股流通股	-
9	祝凤鸣	247,500	0.29	A股流通股、A股限售流通股	185,625

序号	股东全称	持股数量 (股)	持股比例 (%)	股份性质	限售股份数量 (股)
10	何爱国	246,600	0.28	A股流通股	-
	合计	<b>43,031,222</b>	<b>49.65</b>	-	<b>30,813,937</b>

## 第四章 财务会计信息

### 一、公司最近三年及一期财务报告审计情况

立信会计师对公司 2018 年度、2019 年度和 2020 年度财务报告进行了审计，分别出具了信会师报字[2019]第 ZF10314 号、信会师报字[2020]第 ZF10205 号和信会师报字[2021]第 ZF10237 号标准无保留意见的审计报告。2021 年半年度财务报告未经审计。

### 二、最近三年及一期财务报表

#### (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	2021 年 6 月 30 日	2020 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日
<b>流动资产：</b>				
货币资金	395,747,045.74	382,002,536.47	117,683,584.16	85,123,156.90
交易性金融资产	-	-	50,213,924.66	-
应收票据	62,370,965.22	82,196,102.65	67,471,571.31	63,842,151.50
应收账款	363,331,486.55	320,551,761.51	202,750,922.29	165,557,916.55
应收款项融资	-	-	-	-
预付款项	11,109,603.30	7,263,305.43	3,604,087.70	4,029,047.28
其他应收款	5,116,012.41	4,399,209.86	3,246,992.30	9,658,312.00
其中：应收利息	-	-	-	3,583,958.90
应收股利	-	-	-	-
存货	65,587,346.78	66,390,673.60	57,891,223.09	39,902,963.79
合同资产	-	-	-	-
持有待售资产	-	-	-	-
一年内到期的非流动资产	-	-	-	-
其他流动资产	380,606.07	603,118.04	188,054,042.81	230,266,672.04
<b>流动资产合计</b>	<b>903,643,066.07</b>	<b>863,406,707.56</b>	<b>690,916,348.32</b>	<b>598,380,220.06</b>
<b>非流动资产：</b>				
债权投资	-	-	-	-
其他债权投资	-	-	-	-

项目	2021年6月30日	2020年12月31日	2019年12月31日	2018年12月31日
长期应收款	-	-	-	-
长期股权投资	-	-	-	-
其他权益工具投资	-	-	-	-
其他非流动金融资产	-	-	-	-
投资性房地产	17,250,739.88	17,779,436.00	14,036,483.70	-
固定资产	114,112,212.76	113,178,298.63	122,202,642.81	141,759,371.75
在建工程	115,757,222.94	84,225,986.09	22,000,269.08	-
生产性生物资产	-	-	-	-
油气资产	-	-	-	-
使用权资产	-	-	-	-
无形资产	57,051,773.71	57,771,781.93	59,382,654.35	60,977,031.52
开发支出	-	-	-	-
商誉	-	-	-	-
长期待摊费用	44,322.65	88,673.75	110,574.59	-
递延所得税资产	20,531,510.77	16,444,355.70	11,730,225.70	10,486,343.00
其他非流动资产	9,422,756.59	9,653,594.88	8,498,717.85	6,232,839.14
<b>非流动资产合计</b>	<b>334,170,539.30</b>	<b>299,142,126.98</b>	<b>237,961,568.08</b>	<b>219,455,585.41</b>
<b>资产总计</b>	<b>1,237,813,605.37</b>	<b>1,162,548,834.54</b>	<b>928,877,916.40</b>	<b>817,835,805.47</b>
<b>流动负债：</b>				
短期借款	50,000,000.00	9,994,227.60	-	-
交易性金融负债	-	-	-	-
衍生金融负债	-	-	-	-
应付票据	-	-	-	-
应付账款	55,216,002.06	58,808,053.97	36,625,656.70	40,967,219.29
预收款项	389,664.00	389,664.00	2,477,000.51	4,544,021.27
合同负债	2,395,943.08	2,021,940.77	-	-
应付职工薪酬	6,277,809.83	8,009,757.90	6,365,022.93	3,860,216.27
应交税费	27,135,793.24	25,522,234.51	18,025,068.65	18,155,903.90
其他应付款	253,766,751.91	239,214,763.90	171,183,120.36	119,515,681.44
其中：应付利息	-	-	-	-
应付股利	-	-	-	-
持有待售负债	-	-	-	-

项目	2021年6月30日	2020年12月31日	2019年12月31日	2018年12月31日
一年内到期的非流动负债	7,500,000.00	-	-	-
其他流动负债	212,369.32	219,155.24	-	-
<b>流动负债合计</b>	<b>402,894,333.44</b>	<b>344,179,797.89</b>	<b>234,675,869.15</b>	<b>187,043,042.17</b>
<b>非流动负债：</b>				
长期借款	45,850,000.00	53,350,000.00	-	-
应付债券	-	-	-	-
其中：优先股	-	-	-	-
永续债	-	-	-	-
租赁负债	-	-	-	-
长期应付款	-	-	-	-
长期应付职工薪酬	-	-	-	-
预计负债	-	-	-	-
递延收益	30,806,916.41	27,529,166.49	17,079,666.59	17,444,166.63
递延所得税负债	1,533,829.06	1,827,221.04	2,412,901.18	1,751,013.91
其他非流动负债	-	-	-	-
<b>非流动负债合计</b>	<b>78,190,745.47</b>	<b>82,706,387.53</b>	<b>19,492,567.77</b>	<b>19,195,180.54</b>
<b>负债合计</b>	<b>481,085,078.91</b>	<b>426,886,185.42</b>	<b>254,168,436.92</b>	<b>206,238,222.71</b>
<b>所有者权益：</b>				
股本	86,670,000.00	86,670,000.00	86,670,000.00	86,670,000.00
其他权益工具	-	-	-	-
其中：优先股	-	-	-	-
永续债	-	-	-	-
资本公积	271,303,878.31	271,303,878.31	271,303,878.31	271,303,878.31
减：库存股	30,048,160.96	20,047,027.81	-	-
其他综合收益	-	-	-	-
专项储备	-	-	-	-
盈余公积	39,928,814.38	39,928,814.38	32,439,642.79	25,658,580.46
一般风险准备	-	-	-	-
未分配利润	372,513,133.90	342,921,294.45	284,295,958.38	227,965,123.99
<b>归属于母公司所有者权益合计</b>	<b>740,367,665.63</b>	<b>720,776,959.33</b>	<b>674,709,479.48</b>	<b>611,597,582.76</b>
少数股东权益	16,360,860.83	14,885,689.79	-	-
<b>所有者权益合计</b>	<b>756,728,526.46</b>	<b>735,662,649.12</b>	<b>674,709,479.48</b>	<b>611,597,582.76</b>

项目	2021年6月30日	2020年12月31日	2019年12月31日	2018年12月31日
负债和所有者权益总计	1,237,813,605.37	1,162,548,834.54	928,877,916.40	817,835,805.47

## 2、合并利润表

单位：元

项目	2021年1-6月	2020年度	2019年度	2018年度
<b>一、营业总收入</b>	<b>401,509,288.02</b>	<b>670,312,981.62</b>	<b>610,636,793.21</b>	<b>489,447,811.58</b>
其中：营业收入	401,509,288.02	670,312,981.62	610,636,793.21	489,447,811.58
<b>二、营业总成本</b>	<b>345,075,873.06</b>	<b>578,793,493.85</b>	<b>530,183,145.79</b>	<b>431,862,403.88</b>
其中：营业成本	162,109,706.26	252,756,326.02	186,259,082.26	141,213,004.41
税金及附加	4,549,379.49	7,157,853.63	8,140,040.38	7,717,061.32
销售费用	154,171,032.78	262,833,895.86	281,365,233.56	237,888,403.03
管理费用	24,020,190.71	42,769,966.80	41,786,922.31	38,867,064.55
研发费用	3,359,420.09	12,970,834.41	13,078,072.06	8,290,622.32
财务费用	-3,133,856.27	304,617.13	-446,204.78	-2,113,751.75
其中：利息费用	2,400,468.93	2,849,488.85	-	-
利息收入	5,650,300.26	2,702,566.01	557,958.96	2,181,340.84
加：其他收益	1,475,339.62	2,781,266.53	1,199,500.04	1,214,500.04
投资收益（损失以“-”号填列）	-	5,622,272.66	8,827,252.06	9,227,021.92
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-	-	-	-
以摊余成本计量的金融资产终止确认收益	-	-	-	-
汇兑收益（损失以“-”号填列）	-	-	-	-
净敞口套期收益（损失以“-”号填列）	-	-	-	-
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-	-	213,924.66	-
信用减值损失（损失以“-”号填列）	-4,441,497.76	-2,323,442.58	-2,954,645.35	-
资产减值损失（损失以“-”号填列）	42,625.16	-2,767,189.49	-1,579,277.46	-2,009,277.53
资产处置收益（损失以“-”号填列）	-	145,464.69	194,331.77	148,646.41
<b>三、营业利润（亏损以“-”号填列）</b>	<b>53,509,881.98</b>	<b>94,977,859.58</b>	<b>86,354,733.14</b>	<b>66,166,298.54</b>
加：营业外收入	380,924.50	2,327,933.05	1,067,917.50	9,810,942.73
减：营业外支出	4,003,104.70	2,808,886.13	3,872,006.57	658,311.43
<b>四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）</b>	<b>49,887,701.78</b>	<b>94,496,906.50</b>	<b>83,550,644.07</b>	<b>75,318,929.84</b>
减：所得税费用	6,991,322.62	13,404,641.12	11,771,747.35	10,637,045.33
<b>五、净利润（净亏损以“-”号填列）</b>	<b>42,896,379.16</b>	<b>81,092,265.38</b>	<b>71,778,896.72</b>	<b>64,681,884.51</b>

项目	2021年1-6月	2020年度	2019年度	2018年度
(一) 按经营持续性分类	-	-	-	-
1.持续经营净利润(净亏损以“-”号填列)	42,896,379.16	81,092,265.38	71,778,896.72	64,681,884.51
2.终止经营净利润(净亏损以“-”号填列)	-	-	-	-
(二) 按所有权归属分类	-	-	-	-
1.归属于母公司所有者的净利润	42,421,208.12	79,115,001.83	71,778,896.72	64,681,884.51
2.少数股东损益	475,171.04	1,977,263.55	-	-
<b>六、其他综合收益的税后净额</b>	-	-	-	-
归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额	-	-	-	-
(一) 不能重分类进损益的其他综合收益	-	-	-	-
1.重新计量设定受益计划变动额	-	-	-	-
2.权益法下不能转损益的其他综合收益	-	-	-	-
3.其他权益工具投资公允价值变动	-	-	-	-
4.企业自身信用风险公允价值变动	-	-	-	-
5.其他	-	-	-	-
(二) 将重分类进损益的其他综合收益	-	-	-	-
1.权益法下可转损益的其他综合收益	-	-	-	-
2.其他债权投资公允价值变动	-	-	-	-
3.金融资产重分类计入其他综合收益的金额	-	-	-	-
4.其他债权投资信用减值准备	-	-	-	-
5.现金流量套期储备	-	-	-	-
6.外币财务报表折算差额	-	-	-	-
7.其他	-	-	-	-
归属于少数股东的其他综合收益的税后净额	-	-	-	-
<b>七、综合收益总额</b>	<b>42,896,379.16</b>	<b>81,092,265.38</b>	<b>71,778,896.72</b>	<b>64,681,884.51</b>
归属于母公司所有者的综合收益总额	42,421,208.12	79,115,001.83	71,778,896.72	64,681,884.51
归属于少数股东的综合收益总额	475,171.04	1,977,263.55	-	-
<b>八、每股收益:</b>	-	-	-	-
(一) 基本每股收益	0.50	0.92	0.83	0.75
(二) 稀释每股收益	0.50	0.92	0.83	0.75

## 3、合并现金流量表

单位：元

项目	2021年1-6月	2020年度	2019年度	2018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	406,988,813.76	676,906,405.69	614,031,108.14	500,201,554.29
收到的税费返还	-	-	-	-
收到其他与经营活动有关的现金	17,144,696.12	63,328,201.99	46,052,958.09	36,861,604.17
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>424,133,509.88</b>	<b>740,234,607.68</b>	<b>660,084,066.23</b>	<b>537,063,158.46</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	163,236,338.03	241,966,430.97	194,692,920.97	138,292,422.02
支付给职工以及为职工支付的现金	32,312,370.61	52,190,497.20	46,575,405.94	36,362,291.70
支付的各项税费	45,769,060.53	71,279,704.51	75,779,738.24	69,672,601.50
支付其他与经营活动有关的现金	145,223,134.69	282,559,947.81	275,149,469.95	245,889,736.36
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>386,540,903.86</b>	<b>647,996,580.49</b>	<b>592,197,535.10</b>	<b>490,217,051.58</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>37,592,606.02</b>	<b>92,238,027.19</b>	<b>67,886,531.13</b>	<b>46,846,106.88</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>				
收回投资收到的现金	-	654,000,000.00	577,000,000.00	320,000,000.00
取得投资收益收到的现金	-	8,750,734.31	9,496,673.97	5,643,063.02
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	-	176,504.85	894,911.55	2,320,068.36
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-	-	-
收到其他与投资活动有关的现金	-	-	500,000.00	1,091,981.13
<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>-</b>	<b>662,927,239.16</b>	<b>587,891,585.52</b>	<b>329,055,112.51</b>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	39,163,033.60	71,180,137.14	33,550,689.39	20,063,451.15
投资支付的现金	-	420,000,000.00	581,000,000.00	550,000,000.00
质押贷款净增加额	-	-	-	-
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	1,910,547.15	-	-
支付其他与投资活动有关的现金	-	-	-	5,667,425.56
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>39,163,033.60</b>	<b>493,090,684.29</b>	<b>614,550,689.39</b>	<b>575,730,876.71</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-39,163,033.60</b>	<b>169,836,554.87</b>	<b>-26,659,103.87</b>	<b>-246,675,764.20</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>				
吸收投资收到的现金	1,000,000.00	1,450,000.00	-	-
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	1,000,000.00	1,450,000.00	-	-
取得借款收到的现金	50,000,000.00	106,930,000.00	-	-
收到其他与筹资活动有关的现金	1,063,792.56	1,071,798.92	-	-

项目	2021年1-6月	2020年度	2019年度	2018年度
筹资活动现金流入小计	<b>52,063,792.56</b>	<b>109,451,798.92</b>	-	-
偿还债务支付的现金	9,994,227.60	57,685,772.40	-	-
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	16,039,173.53	16,520,194.08	8,667,000.00	8,667,000.00
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	-	-	-	-
支付其他与筹资活动有关的现金	10,715,454.58	33,001,462.19	-	7,851,886.79
筹资活动现金流出小计	<b>36,748,855.71</b>	<b>107,207,428.67</b>	<b>8,667,000.00</b>	<b>16,518,886.79</b>
筹资活动产生的现金流量净额	<b>15,314,936.85</b>	<b>2,244,370.25</b>	<b>-8,667,000.00</b>	<b>-16,518,886.79</b>
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-	-	-	-
五、现金及现金等价物净增加额	<b>13,744,509.27</b>	<b>264,318,952.31</b>	<b>32,560,427.26</b>	<b>-216,348,544.11</b>
加：期初现金及现金等价物余额	382,002,536.47	117,683,584.16	85,123,156.90	301,471,701.01
六、期末现金及现金等价物余额	<b>395,747,045.74</b>	<b>382,002,536.47</b>	<b>117,683,584.16</b>	<b>85,123,156.90</b>

## 4、合并所有者权益变动表

单位：元

项目	2021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												
一、上年期末余额	86,670,000.00	-	-	-	271,303,878.31	20,047,027.81	-	-	39,928,814.38		342,921,294.45	-	720,776,959.33	14,885,689.79	735,662,649.12
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
同一控制下企业合并	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
二、本年期初余额	86,670,000.00				271,303,878.31	20,047,027.81			39,928,814.38		342,921,294.45		720,776,959.33	14,885,689.79	735,662,649.12
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	-	-	-	-	-	10,001,133.15					29,591,839.45		19,590,706.30	1,475,171.04	21,065,877.34
（一）综合收益总额	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	42,421,208.12	-	42,421,208.12	475,171.04	42,896,379.16
（二）所有者投入和减少资本	-	-	-	-	-	10,001,133.15	-	-	-	-	-	-	-10,001,133.15	1,000,000.00	-9,001,133.15
1. 所有者投入的普通股	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,000,000.00	1,000,000.00
2. 其他权益工具持有者投入资本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

项目	2021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													
3. 股份支付计入所有者权益的金额	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4. 其他	-	-	-	-	-	10,001,133.15						-10,001,133.15		-10,001,133.15	-	-10,001,133.15
<b>(三) 利润分配</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-12,829,368.67	-	-12,829,368.67	-	-12,829,368.67	
1. 提取盈余公积	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 提取一般风险准备	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 对所有者（或股东）的分配	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-12,829,368.67	-	-12,829,368.67	-	-12,829,368.67	
4. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>(四) 所有者权益内部结转</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
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	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

项目	2021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													
结转留存收益																
5. 其他综合收益结转留存收益	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
6. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(五) 专项储备	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 本期提取	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 本期使用	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(六) 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
四、本期期末余额	86,670,000.00	-	-	-	271,303,878.31	30,048,160.96	-	-	39,928,814.38	-	372,513,133.90	-	740,367,665.63	16,360,860.83	756,728,526.46	

单位：元

项目	2020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	86,670,000.00	-	-	-	271,303,878.31	-	-	-	32,439,642.79		284,295,958.38	-	674,709,479.48	-	674,709,479.48

项目	2020 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
	优先 股	永续 债	其他											
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
同一控制下企业合并	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
二、本年期初余额	86,670,000.00	-	-	-	271,303,878.31	-	-	32,439,642.79	-	284,295,958.38	-	674,709,479.48	-	674,709,479.48
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	-	-	-	-	-	20,047,027.81	-	7,489,171.59	-	58,625,336.07	-	46,067,479.85	14,885,689.79	60,953,169.64
（一）综合收益总额	-	-	-	-	-	-	-	-	-	79,115,001.83	-	79,115,001.83	1,977,263.55	81,092,265.38
（二）所有者投入和减少资本	-	-	-	-	-	20,047,027.81	-	-	-	-	-	-20,047,027.81	12,908,426.24	-7,138,601.57
1. 所有者投入的普通股	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,450,000.00	1,450,000.00
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	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4. 其他	-	-	-	-	-	20,047,027.81	-	-	-	-	-	-20,047,027.81	11,458,426.24	-8,588,601.57

项目	2020 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											小计			
	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	-	-	-	-	-	-	-	7,489,171.59	-	-20,489,665.76	-	-13,000,494.17	-	-13,000,494.17	
1. 提取盈余公积	-	-	-	-	-	-	-	7,489,171.59	-	-7,489,171.59	-	-	-	-	
2. 提取一般风险准备	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
3. 对所有者（或股东）的分配	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-13,000,494.17	-	-13,000,494.17	-	-13,000,494.17	
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. 其他综合收益结转留存收益	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	

项目	2020 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												
6. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(五) 专项储备	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 本期提取	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 本期使用	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(六) 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
四、本期期末余额	86,670,000.00	-	-	-	271,303,878.31	20,047,027.81	-	39,928,814.38	-	342,921,294.45	-	720,776,959.33	14,885,689.79	735,662,649.12	

单位：元

项目	2019 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	86,670,000.00	-	-	-	271,303,878.31	-	-	-	25,658,580.46	-	227,965,123.99	-	611,597,582.76	-	611,597,582.76
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
同一控制下企业合并	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

项目	2019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												
其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
二、本年期初余额	86,670,000.00	-	-	-	271,303,878.31	-	-	-	25,658,580.46	-	227,965,123.99	-	611,597,582.76	-	611,597,582.76
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	-	-	-	-	-	-	-	-	6,781,062.33	-	56,330,834.39	-	63,111,896.72	-	63,111,896.72
（一）综合收益总额	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	71,778,896.72	-	71,778,896.72	-	71,778,896.72
（二）所有者投入和减少资本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 所有者投入的普通股	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 其他权益工具持有者投入资本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 股份支付计入所有者权益的金额	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
（三）利润分配	-	-	-	-	-	-	-	-	6,781,062.33	-	-15,448,062.33	-	-8,667,000.00	-	-8,667,000.00
1. 提取盈余公积	-	-	-	-	-	-	-	-	6,781,062.33	-	-6,781,062.33	-	-	-	-
2. 提取一般风险准备	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 对所有者（或股东）的分配	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-8,667,000.00	-	-8,667,000.00	-	-8,667,000.00
4. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
（四）所有者权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

项目	2019 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												
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. 其他综合收益结转留存收益	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
6. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>（五）专项储备</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 本期提取	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 本期使用	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>（六）其他</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>四、本期期末余额</b>	<b>86,670,000.00</b>	-	-	-	<b>271,303,878.31</b>	-	-	-	<b>32,439,642.79</b>	-	<b>284,295,958.38</b>	-	<b>674,709,479.48</b>	-	<b>674,709,479.48</b>

单位：元

项目	2018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												
一、上年期末余额	86,670,000.00	-	-	-	271,303,878.31	-	-	-	19,296,317.90	-	178,312,502.04	-	555,582,698.25	-	555,582,698.25
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
同一控制下企业合并	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
二、本年期初余额	86,670,000.00	-	-	-	271,303,878.31	-	-	-	19,296,317.90	-	178,312,502.04	-	555,582,698.25	-	555,582,698.25
三、本期增减变动 金额（减少以“-” 号填列）	-	-	-	-	-	-	-	-	6,362,262.56	-	49,652,621.95	-	56,014,884.51	-	56,014,884.51
（一）综合收益总 额	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	64,681,884.51	-	64,681,884.51	-	64,681,884.51
（二）所有者投入 和减少资本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 所有者投入的普 通股	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 其他权益工具持 有者投入资本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 股份支付计入所 有者权益的金额	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
（三）利润分配	-	-	-	-	-	-	-	-	6,362,262.56	-	-15,029,262.56	-	-8,667,000.00	-	-8,667,000.00
1. 提取盈余公积	-	-	-	-	-	-	-	-	6,362,262.56	-	-6,362,262.56	-	-	-	-

项目	2018 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												
2. 提取一般风险准备	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
3. 对所有者（或股东）的分配	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-8,667,000.00	-	-8,667,000.00	-	-8,667,000.00	
4. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
<b>（四）所有者权益内部结转</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
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. 其他综合收益结转留存收益	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
6. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
<b>（五）专项储备</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
1. 本期提取	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
2. 本期使用	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
<b>（六）其他</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
<b>四、本期期末余额</b>	<b>86,670,000.00</b>	-	-	-	<b>271,303,878.31</b>	-	-	-	<b>25,658,580.46</b>	-	<b>227,965,123.99</b>	-	<b>611,597,582.76</b>	-	<b>611,597,582.76</b>

## (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	2021年6月30日	2020年12月31日	2019年12月31日	2018年12月31日
<b>流动资产：</b>				
货币资金	354,568,829.71	344,355,201.92	93,567,702.93	73,544,910.18
交易性金融资产	-	-	50,213,924.66	-
应收票据	60,246,879.38	81,386,237.80	66,358,193.31	62,344,140.36
应收账款	130,305,045.05	124,644,767.81	113,779,473.90	106,343,669.79
应收款项融资	-	-	-	-
预付款项	1,193,449.17	953,798.25	485,608.67	787,205.00
其他应收款	142,188,882.00	123,149,828.84	91,363,668.15	72,455,272.14
其中：应收利息	-	-	-	3,583,958.90
应收股利	-	-	-	-
存货	18,748,449.19	19,755,762.21	20,953,619.98	22,749,941.71
合同资产	-	-	-	-
持有待售资产	-	-	-	-
一年内到期的非流动资产	-	-	-	-
其他流动资产	-	-	186,925,728.75	230,000,519.40
<b>流动资产合计</b>	<b>707,251,534.50</b>	<b>694,245,596.83</b>	<b>623,647,920.35</b>	<b>568,225,658.58</b>
<b>非流动资产：</b>				
债权投资	-	-	-	-
其他债权投资	-	-	-	-
长期应收款	-	-	-	-
长期股权投资	105,852,029.00	105,852,029.00	105,852,029.00	105,852,029.00
其他权益工具投资	-	-	-	-
其他非流动金融资产	-	-	-	-
投资性房地产	-	-	-	-
固定资产	48,678,304.61	45,399,380.32	49,678,889.30	50,535,238.04
在建工程	115,639,236.19	84,107,999.34	21,358,067.25	-
生产性生物资产	-	-	-	-
油气资产	-	-	-	-
使用权资产	-	-	-	-

项目	2021年6月30日	2020年12月31日	2019年12月31日	2018年12月31日
无形资产	26,983,915.77	27,345,495.03	28,248,653.55	29,151,812.07
开发支出	-	-	-	-
商誉	-	-	-	-
长期待摊费用	-	-	-	-
递延所得税资产	12,056,221.21	10,143,660.04	8,981,699.34	8,234,436.35
其他非流动资产	9,422,756.59	9,653,594.88	8,498,717.85	6,232,839.14
<b>非流动资产合计</b>	<b>318,632,463.37</b>	<b>282,502,158.61</b>	<b>222,618,056.29</b>	<b>200,006,354.60</b>
<b>资产总计</b>	<b>1,025,883,997.87</b>	<b>976,747,755.44</b>	<b>846,265,976.64</b>	<b>768,232,013.18</b>
<b>流动负债：</b>				
短期借款	40,000,000.00	-	-	-
交易性金融负债	-	-	-	-
衍生金融负债	-	-	-	-
应付票据	-	-	-	-
应付账款	16,130,011.18	22,072,270.83	18,242,625.13	24,441,245.28
预收款项	-	-	1,608,275.41	2,950,796.20
合同负债	702,347.87	878,676.32	-	-
应付职工薪酬	4,011,518.60	5,611,295.80	5,015,569.55	3,136,055.67
应交税费	11,438,173.50	15,235,359.67	11,963,914.56	15,074,634.42
其他应付款	146,983,354.63	140,451,222.73	122,079,431.63	94,676,108.67
其中：应付利息	-	-	-	-
应付股利	-	-	-	-
持有待售负债	-	-	-	-
一年内到期的非流动负债	7,500,000.00	-	-	-
其他流动负债	83,453.91	114,227.92	-	-
<b>流动负债合计</b>	<b>226,848,859.69</b>	<b>184,363,053.27</b>	<b>158,909,816.28</b>	<b>140,278,840.24</b>
<b>非流动负债：</b>				
长期借款	45,850,000.00	53,350,000.00	-	-
应付债券	-	-	-	-
其中：优先股	-	-	-	-
永续债	-	-	-	-
租赁负债	-	-	-	-
长期应付款	-	-	-	-
长期应付职工薪酬	-	-	-	-

项目	2021年6月30日	2020年12月31日	2019年12月31日	2018年12月31日
预计负债	-	-	-	-
递延收益	29,170,666.41	25,881,666.49	15,409,666.59	15,751,666.63
递延所得税负债	1,141,295.52	1,327,814.52	1,965,466.54	1,364,102.41
其他非流动负债	-	-	-	-
<b>非流动负债合计</b>	<b>76,161,961.93</b>	<b>80,559,481.01</b>	<b>17,375,133.13</b>	<b>17,115,769.04</b>
<b>负债合计</b>	<b>303,010,821.62</b>	<b>264,922,534.28</b>	<b>176,284,949.41</b>	<b>157,394,609.28</b>
<b>所有者权益：</b>				
股本	86,670,000.00	86,670,000.00	86,670,000.00	86,670,000.00
其他权益工具	-	-	-	-
其中：优先股	-	-	-	-
永续债	-	-	-	-
资本公积	276,248,599.32	276,248,599.32	276,248,599.32	276,248,599.32
减：库存股	30,048,160.96	20,047,027.81	-	-
其他综合收益	-	-	-	-
专项储备	-	-	-	-
盈余公积	39,928,814.38	39,928,814.38	32,439,642.79	25,658,580.46
未分配利润	350,073,923.51	329,024,835.27	274,622,785.12	222,260,224.12
<b>所有者权益合计</b>	<b>722,873,176.25</b>	<b>711,825,221.16</b>	<b>669,981,027.23</b>	<b>610,837,403.90</b>
<b>负债和所有者权益总计</b>	<b>1,025,883,997.87</b>	<b>976,747,755.44</b>	<b>846,265,976.64</b>	<b>768,232,013.18</b>

## 2、母公司利润表

单位：元

项目	2021年1-6月	2020年度	2019年度	2018年度
<b>一、营业收入</b>	<b>207,703,980.19</b>	<b>408,714,085.55</b>	<b>414,117,049.11</b>	<b>370,544,065.64</b>
减：营业成本	25,388,155.17	55,144,629.50	53,505,490.77	47,526,029.51
税金及附加	2,414,272.31	4,720,181.93	5,390,411.99	5,680,699.41
销售费用	122,781,575.61	231,218,502.54	240,745,937.98	228,078,412.69
管理费用	14,551,690.67	26,622,882.88	31,043,518.71	28,206,569.93
研发费用	3,359,420.09	13,005,840.84	12,839,140.02	8,065,379.60
财务费用	-4,992,617.40	-2,239,680.54	-452,651.25	-2,129,075.29
其中：利息费用	633,333.35	313,750.00	-	-
利息收入	5,662,763.81	2,616,508.01	492,993.40	2,164,477.36
加：其他收益	1,459,049.57	2,170,031.52	1,142,000.04	1,192,000.04

项目	2021年1-6月	2020年度	2019年度	2018年度
投资收益（损失以“-”号填列）	-	5,622,272.66	8,827,252.06	9,227,021.92
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-	-	-	-
以摊余成本计量的金融资产终止确认收益（损失以“-”号填列）	-	-	-	-
净敞口套期收益（损失以“-”号填列）	-	-	-	-
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-	-	213,924.66	-
信用减值损失（损失以“-”号填列）	-2,666,683.42	-193,638.54	-279,841.52	-
资产减值损失（损失以“-”号填列）	-	-	-	-865,624.26
资产处置收益（损失以“-”号填列）	-	145,464.69	194,331.77	229,238.22
<b>二、营业利润（亏损以“-”号填列）</b>	<b>42,993,849.89</b>	<b>87,985,858.73</b>	<b>81,142,867.90</b>	<b>64,898,685.71</b>
加：营业外收入	328,536.83	513,174.94	1,063,669.30	9,728,275.67
减：营业外支出	4,000,000.00	1,867,311.41	3,868,419.43	658,311.43
<b>三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）</b>	<b>39,322,386.72</b>	<b>86,631,722.26</b>	<b>78,338,117.77</b>	<b>73,968,649.95</b>
减：所得税费用	5,443,929.81	11,740,006.35	10,527,494.44	10,346,024.35
<b>四、净利润（净亏损以“-”号填列）</b>	<b>33,878,456.91</b>	<b>74,891,715.91</b>	<b>67,810,623.33</b>	<b>63,622,625.60</b>
（一）持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	33,878,456.91	74,891,715.91	67,810,623.33	63,622,625.60
（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>	-	-	-	-
（一）不能重分类进损益的其他综合收益	-	-	-	-
1.重新计量设定受益计划变动额	-	-	-	-
2.权益法下不能转损益的其他综合收益	-	-	-	-
3.其他权益工具投资公允价值变动	-	-	-	-
4.企业自身信用风险公允价值变动	-	-	-	-
5.其他	-	-	-	-
（二）将重分类进损益的其他综合收益	-	-	-	-
1.权益法下可转损益的其他综合收益	-	-	-	-
2.其他债权投资公允价值变动	-	-	-	-
3.金融资产重分类计入其他综合收益的金额	-	-	-	-
4.其他债权投资信用减值准备	-	-	-	-
5.现金流量套期储备	-	-	-	-
6.外币财务报表折算差额	-	-	-	-
7.其他	-	-	-	-
<b>六、综合收益总额</b>	<b>33,878,456.91</b>	<b>74,891,715.91</b>	<b>67,810,623.33</b>	<b>63,622,625.60</b>

## 3、母公司现金流量表

单位：元

项目	2021年1-6月	2020年度	2019年度	2018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	238,805,375.47	415,727,269.38	432,667,323.25	391,474,475.94
收到的税费返还	-	-	-	-
收到其他与经营活动有关的现金	10,747,045.39	39,160,761.11	30,838,110.14	23,499,411.05
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>249,552,420.86</b>	<b>454,888,030.49</b>	<b>463,505,433.39</b>	<b>414,973,886.99</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	18,395,516.03	31,317,420.79	33,900,260.12	34,091,651.49
支付给职工以及为职工支付的现金	23,190,559.91	41,383,392.74	39,013,310.38	30,939,755.02
支付的各项税费	35,655,986.62	57,456,401.83	66,617,256.27	64,170,319.62
支付其他与经营活动有关的现金	118,782,206.62	236,267,745.38	247,747,983.14	236,688,068.56
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>196,024,269.18</b>	<b>366,424,960.74</b>	<b>387,278,809.91</b>	<b>365,889,794.69</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>53,528,151.68</b>	<b>88,463,069.75</b>	<b>76,226,623.48</b>	<b>49,084,092.30</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>				
收回投资收到的现金	-	654,000,000.00	577,000,000.00	320,000,000.00
取得投资收益收到的现金	-	8,750,734.31	9,496,673.97	5,643,063.02
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	-	176,504.85	819,384.05	951,398.94
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-	-	-
收到其他与投资活动有关的现金	10,490.68	2,000,000.00	-	1,091,981.13
<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>10,490.68</b>	<b>664,927,239.16</b>	<b>587,316,058.02</b>	<b>327,686,443.09</b>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	38,719,714.23	67,740,861.62	31,100,710.84	13,601,320.23
投资支付的现金	-	420,000,000.00	581,000,000.00	550,000,000.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	-	-
支付其他与投资活动有关的现金	20,332,323.52	34,272,709.10	22,752,177.91	25,220,082.98
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>59,052,037.75</b>	<b>522,013,570.72</b>	<b>634,852,888.75</b>	<b>588,821,403.21</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-59,041,547.07</b>	<b>142,913,668.44</b>	<b>-47,536,830.73</b>	<b>-261,134,960.12</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>				
吸收投资收到的现金	-	-	-	-
取得借款收到的现金	40,000,000.00	103,350,000.00	-	-
收到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>40,000,000.00</b>	<b>103,350,000.00</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

项目	2021年1-6月	2020年度	2019年度	2018年度
偿还债务支付的现金	-	50,000,000.00	-	-
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	14,271,843.67	13,892,211.39	8,667,000.00	8,667,000.00
支付其他与筹资活动有关的现金	10,001,133.15	20,047,027.81	-	4,851,886.79
<b>筹资活动现金流出小计</b>	<b>24,272,976.82</b>	<b>83,939,239.20</b>	<b>8,667,000.00</b>	<b>13,518,886.79</b>
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>15,727,023.18</b>	<b>19,410,760.80</b>	<b>-8,667,000.00</b>	<b>-13,518,886.79</b>
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响				
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	<b>10,213,627.79</b>	<b>250,787,498.99</b>	<b>20,022,792.75</b>	<b>-225,569,754.61</b>
加：期初现金及现金等价物余额	344,355,201.92	93,567,702.93	73,544,910.18	299,114,664.79
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	<b>354,568,829.71</b>	<b>344,355,201.92</b>	<b>93,567,702.93</b>	<b>73,544,910.18</b>

## 4、母公司所有者权益变动表单位：元

项目	2021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	所有者权益合计
		优先股	永续债	其他							
一、上年期末余额	86,670,000.00	-	-	-	276,248,599.32	20,047,027.81			39,928,814.38	329,024,835.27	711,825,221.16
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
二、本年期初余额	86,670,000.00	-	-	-	276,248,599.32	20,047,027.81	-	-	39,928,814.38	329,024,835.27	711,825,221.16
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	-	-	-	-	-	10,001,133.15	-	-	-	21,049,088.24	11,047,955.09
（一）综合收益总额	-	-	-	-	-	-	-	-	-	33,878,456.91	33,878,456.91
（二）所有者投入和减少资本	-	-	-	-	-	10,001,133.15	-	-	-	-	-10,001,133.15
1. 所有者投入的普通股	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 其他权益工具持有者投入资本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 股份支付计入所有者权益的金额	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4. 其他	-	-	-	-	-	10,001,133.15	-	-	-	-	-10,001,133.15
（三）利润分配	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-12,829,368.67	-12,829,368.67
1. 提取盈余公积	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 对所有者（或股东）的分配	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-12,829,368.67	-12,829,368.67
3. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
（四）所有者权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

项目	2021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	所有者权益合计
		优先股	永续债	其他							
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. 其他综合收益结转留存收益	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
6. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>（五）专项储备</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 本期提取	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 本期使用	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>（六）其他</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>四、本期期末余额</b>	<b>86,670,000.00</b>	-	-	-	<b>276,248,599.32</b>	<b>30,048,160.96</b>	-	-	<b>39,928,814.38</b>	<b>350,073,923.51</b>	<b>722,873,176.25</b>

单位：元

项目	2020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	所有者权益合计
		优先股	永续债	其他							
一、上年期末余额	86,670,000.00	-	-	-	276,248,599.32	-	-	-	32,439,642.79	274,622,785.12	669,981,027.23
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

项目	2020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	所有者权益合计
		优先股	永续债	其他							
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>二、本年期初余额</b>	<b>86,670,000.00</b>	-	-	-	<b>276,248,599.32</b>	-	-	-	<b>32,439,642.79</b>	<b>274,622,785.12</b>	<b>669,981,027.23</b>
<b>三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）</b>	-	-	-	-	-	<b>20,047,027.81</b>	-	-	<b>7,489,171.59</b>	<b>54,402,050.15</b>	<b>41,844,193.93</b>
（一）综合收益总额	-	-	-	-	-	-	-	-	-	<b>74,891,715.91</b>	<b>74,891,715.91</b>
（二）所有者投入和减少资本	-	-	-	-	-	<b>20,047,027.81</b>	-	-	-	-	<b>-20,047,027.81</b>
1. 所有者投入的普通股	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 其他权益工具持有者投入资本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 股份支付计入所有者权益的金额	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4. 其他	-	-	-	-	-	20,047,027.81	-	-	-	-	-20,047,027.81
（三）利润分配	-	-	-	-	-	-	-	-	<b>7,489,171.59</b>	<b>-20,489,665.76</b>	<b>-13,000,494.17</b>
1. 提取盈余公积	-	-	-	-	-	-	-	-	7,489,171.59	-7,489,171.59	-
2. 对所有者（或股东）的分配	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-13,000,494.17	-13,000,494.17
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	2020 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	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. 其他综合收益结转留存收益	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
6. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(五) 专项储备	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 本期提取	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 本期使用	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(六) 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>四、本期期末余额</b>	<b>86,670,000.00</b>	-	-	-	<b>276,248,599.32</b>	<b>20,047,027.81</b>	-	-	<b>39,928,814.38</b>	<b>329,024,835.27</b>	<b>711,825,221.16</b>

单位：元

项目	2019 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	所有者权益合计
		优先股	永续债	其他							
一、上年期末余额	86,670,000.00	-	-	-	276,248,599.32	-	-	-	25,658,580.46	222,260,224.12	610,837,403.90
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>二、本年期初余额</b>	<b>86,670,000.00</b>	-	-	-	<b>276,248,599.32</b>	-	-	-	<b>25,658,580.46</b>	<b>222,260,224.12</b>	<b>610,837,403.90</b>

项目	2019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	所有者权益合计
		优先股	永续债	其他							
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	-	-	-	-	-	-	-	-	6,781,062.33	52,362,561.00	59,143,623.33
（一）综合收益总额	-	-	-	-	-	-	-	-	-	67,810,623.33	67,810,623.33
（二）所有者投入和减少资本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 所有者投入的普通股	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 其他权益工具持有者投入资本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 股份支付计入所有者权益的金额	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
（三）利润分配	-	-	-	-	-	-	-	-	6,781,062.33	-15,448,062.33	-8,667,000.00
1. 提取盈余公积	-	-	-	-	-	-	-	-	6,781,062.33	-6,781,062.33	-
2. 对所有者（或股东）的分配	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-8,667,000.00	-8,667,000.00
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	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4. 设定受益计划变动额结转留存收益	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
5. 其他综合收益结转留存收益	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
6. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

项目	2019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	所有者权益合计
		优先股	永续债	其他							
(五) 专项储备	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 本期提取	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 本期使用	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(六) 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
四、本期期末余额	86,670,000.00	-	-	-	276,248,599.32	-	-	-	32,439,642.79	274,622,785.12	669,981,027.23

单位：元

项目	2018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	所有者权益合计
		优先股	永续债	其他							
一、上年期末余额	86,670,000.00	-	-	-	276,248,599.32	-	-	-	19,296,317.90	173,666,861.08	555,881,778.30
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
二、本年期初余额	86,670,000.00	-	-	-	276,248,599.32	-	-	-	19,296,317.90	173,666,861.08	555,881,778.30
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	-	-	-	-	-	-	-	-	6,362,262.56	48,593,363.04	54,955,625.60
(一) 综合收益总额	-	-	-	-	-	-	-	-	-	63,622,625.60	63,622,625.60
(二) 所有者投入和减少资本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

项目	2018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	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	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
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	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>(三) 利润分配</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	<b>6,362,262.56</b>	<b>-15,029,262.56</b>	<b>-8,667,000.00</b>
1. 提取盈余公积	-	-	-	-	-	-	-	-	6,362,262.56	-6,362,262.56	-
2. 对所有者（或股东）的分配	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-8,667,000.00	-8,667,000.00
3. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>(四) 所有者权益内部结转</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
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. 其他综合收益结转留存收益	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
6. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>(五) 专项储备</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 本期提取	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 本期使用	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

项目	2018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	所有者权益合计
		优先股	永续债	其他							
(六) 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
四、本期期末余额	<b>86,670,000.00</b>	-	-	-	<b>276,248,599.32</b>	-	-	-	<b>25,658,580.46</b>	<b>222,260,224.12</b>	<b>610,837,403.90</b>

### 三、合并财务报表范围及其变化情况

#### (一) 截至 2021 年 6 月 30 日，纳入公司合并报表的企业范围及情况

序号	公司名称	注册地	主要经营地	业务性质	持股比例		取得方式
					直接	间接	
1	陕西盘龙医药股份有限公司	西安	西安	贸易	99.60%	0.40%	设立
2	陕西商洛盘龙植物药业有限公司	柞水	柞水	工业	100%	-	设立
3	陕西盘龙医药研究院	西安	西安	科研	100%	-	设立
4	甘肃盘龙药业有限公司	庆阳市	庆阳市	工业	100%	-	设立
5	陕西盘龙健康产业控股有限公司	西安	西安	投资	100%	-	设立
6	陕西盘龙医药保健品有限公司	西安	西安	工业	100%	-	设立
7	陕西博华医药有限公司	西安	西安	贸易	-	51.00%	收购
8	陕西盘龙云康网络科技有限公司	西安	西安	贸易	-	100.00%	设立
9	陕西秦脉医疗制剂集中配制有限公司	柞水	柞水	工业	-	60.00%	设立

#### (二) 公司最近三年及一期合并财务报表范围变化情况说明

报告期内，公司纳入合并报表范围的变化情况如下表所示：

变更时间	公司名称	变化情况
2021 年	陕西秦脉医疗制剂集中配制有限公司	报告期新设
2020 年	陕西盘龙云康网络科技有限公司	报告期新设
2020 年	陕西博华医药有限公司	非同一控制下企业合并间接控制
2019 年	陕西盘龙医药保健品有限公司	报告期新设
2018 年	陕西盘龙健康产业控股有限公司	报告期新设
2018 年	甘肃盘龙药业有限公司	报告期新设

注：甘肃盘龙药业有限公司于 2021 年 5 月 26 日完成注销。

### 四、最近三年及一期的主要财务指标及非经常性损益明细表

#### (一) 主要财务指标

项目	2021.6.30	2020.12.31	2019.12.31	2018.12.31
流动比率	2.24	2.51	2.94	3.20
速动比率	2.08	2.29	1.88	1.73
资产负债率（合并）	38.87%	36.72%	27.36%	25.22%
资产负债率（母公司）	29.54%	27.12%	20.83%	20.49%
项目	2021 年 1-6 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度

应收账款周转率（次）	2.19	2.40	3.12	2.95
存货周转率（次）	4.71	3.93	3.75	3.93
总资产周转率（次）	0.67	0.64	0.70	0.62
每股经营活动现金流量（元/股）	0.43	1.06	0.78	0.54
每股净现金流量（元/股）	0.16	3.05	0.38	-2.50
息税折旧摊销前利润（万元）	5,946.12	11,186.87	9,675.33	8,715.06
利息保障倍数（倍）	21.78	34.16	-	-
研发费用占营业收入的比重	0.84%	1.94%	2.14%	1.69%

注：上述财务指标计算公式如下：

- 1、流动比率=流动资产÷流动负债；
- 2、速动比率=(流动资产-存货-预付账款-其他流动资产)/流动负债；
- 3、资产负债率=(负债总额÷资产总额)×100%；
- 4、应收账款周转率=营业收入/应收账款账面余额期初期末平均；
- 5、存货周转率=营业成本/存货账面余额期初期末平均；
- 6、总资产周转率=营业收入/资产总额期初期末平均；
- 7、息税折旧摊销前利润=税前利润+利息费用+折旧+长期待摊费用摊销+无形资产摊销；
- 8、利息保障倍数=(税前利润+利息费用)/利息费用；
- 9、每股经营活动产生的现金流量=经营活动产生的现金流量净额/期末股本总额；
- 10、每股净现金流量=现金及现金等价物净增加额/期末股本总额；
- 11、研发费用占营业收入的比重=研发费用/营业收入。
- 12、2021年1-6月期间数据如应收账款周转率（次）、存货周转率（次）、总资产周转率（次）均为年化后数据。

## （二）净资产收益率及每股收益

公司按照中国证监会《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）的要求计算的净资产收益率和每股收益如下表：

报告期	报告期利润	加权平均净资产收益率	每股收益（元/股）	
			基本每股收益	稀释每股收益
2021年1-6月	归属于母公司所有者的净利润	5.80%	0.50	0.50
	扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润	6.05%	0.52	0.52
2020年度	归属于母公司所有者的净利润	11.37%	0.92	0.92

报告期	报告期利润	加权平均净资产收益率	每股收益（元/股）	
			基本每股收益	稀释每股收益
	扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润	10.40%	0.84	0.84
2019 年度	归属于母公司所有者的净利润	11.17%	0.83	0.83
	扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润	10.14%	0.75	0.75
2018 年度	归属于母公司所有者的净利润	11.10%	0.75	0.75
	扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润	8.06%	0.54	0.54

### （三）公司最近三年及一期非经常性损益明细表

根据中国证监会发布的《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》的规定，公司最近三年及一期非经常性损益明细如下表所示：

单位：万元

项目	2021 年 1-6 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
非流动资产处置损益	-	-4.66	-194.50	14.86
越权审批或无正式批准文件的税收返还、减免	-	0.41	-	-
计入当期损益的政府补助（与企业业务密切相关，按照国家统一标准定额或定量享受的政府补助除外）	174.49	327.64	169.79	1,099.58
计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费	-	-	18.87	109.20
企业取得子公司、联营企业及合营企业的投资成本小于取得投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值产生的收益	-	172.61	-	-
委托他人投资或管理资产的损益	-	-	904.12	922.70
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有交易性金融资产、衍生金融资产、交易性金融负债、衍生金融负债产生的公允价值变动损益，以及处置交易性金融资产、衍生金融资产、交易性金融负债、衍生金融负债和其他债权投资取得的投资收益	-	562.23	-	-
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-389.17	-251.42	-116.32	-62.86
<b>税前合计</b>	<b>-214.68</b>	<b>806.81</b>	<b>781.96</b>	<b>2,083.48</b>
减：所得税影响额	-31.65	115.47	117.56	312.94
少数股东权益影响额（税后）	1.86	-17.97	-	-
<b>净影响金额</b>	<b>-184.90</b>	<b>673.36</b>	<b>664.40</b>	<b>1,770.54</b>

## 第五章 管理层讨论与分析

本公司管理层对公司的财务状况、盈利能力、现金流量等作了简明的分析。本公司董事会提请投资者注意，以下讨论与分析应结合本公司经审计的财务报告和募集说明书披露的其它信息一并阅读。

如无特别说明，本章引用的财务数据来自公司经审计的 2018 年度、2019 年度和 2020 年度财务报告以及未经审计的 2021 年半年度财务报告。

### 一、财务状况分析

#### （一）资产结构与资产质量分析

报告期内，公司资产构成情况如下表所示：

单位：万元

项目	2021年6月30日		2020年12月31日		2019年12月31日		2018年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动资产	90,364.31	73.00%	86,340.67	74.27%	69,091.63	74.38%	59,838.02	73.17%
非流动资产	33,417.05	27.00%	29,914.21	25.73%	23,796.16	25.62%	21,945.56	26.83%
合计	<b>123,781.36</b>	<b>100.00%</b>	<b>116,254.88</b>	<b>100.00%</b>	<b>92,887.79</b>	<b>100.00%</b>	<b>81,783.58</b>	<b>100.00%</b>

报告期各期末，公司资产总额分别为 81,783.58 万元、92,887.79 万元、116,254.88 万元和 123,781.36 万元，公司资产规模呈逐年增加趋势；公司资产以流动资产为主，公司各期末流动资产占当期总资产的比重分别为 73.17%、74.38%、74.27% 和 73.00%。

#### 1、流动资产结构分析

报告期各期末，公司流动资产构成情况如下表：

单位：万元

项目	2021年6月30日		2021年3月31日		2019年12月31日		2018年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
货币资金	39,574.70	43.79%	38,200.25	44.24%	11,768.36	17.03%	8,512.32	14.23%
交易性金融资产	-	-	-	-	5,021.39	7.27%	-	-
应收票据	6,237.10	6.90%	8,219.61	9.52%	6,747.16	9.77%	6,384.22	10.67%
应收账款	36,333.15	40.21%	32,055.18	37.13%	20,275.09	29.35%	16,555.79	27.67%

项目	2021年6月30日		2021年3月31日		2019年12月31日		2018年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
预付款项	1,110.96	1.23%	726.33	0.84%	360.41	0.52%	402.90	0.67%
其他应收款	511.60	0.57%	439.92	0.51%	324.70	0.47%	965.83	1.61%
存货	6,558.73	7.26%	6,639.07	7.69%	5,789.12	8.38%	3,990.30	6.67%
其他流动资产	38.06	0.04%	60.31	0.07%	18,805.40	27.22%	23,026.67	38.48%
<b>合计</b>	<b>90,364.31</b>	<b>100.00%</b>	<b>86,340.67</b>	<b>100.00%</b>	<b>69,091.63</b>	<b>100.00%</b>	<b>59,838.02</b>	<b>100.00%</b>

报告期各期末，公司流动资产持续增长，与公司业务规模扩大相匹配。公司流动资产主要由货币资金、应收票据、应收账款、存货和其他流动资产等组成，合计占流动资产比重分别为 97.71%、91.74%、98.65% 和 98.20%。

#### (1) 货币资金

报告期各期末，公司货币资金构成情况如下表：

单位：万元

项目	2021年6月30日		2020年12月31日		2019年12月31日		2018年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
现金	4.37	0.01%	6.96	0.02%	6.06	0.05%	2.50	0.03%
银行存款	39,562.46	99.97%	38,193.11	99.98%	11,762.30	99.95%	8,509.81	99.97%
其他货币资金	7.87	0.02%	0.19	0.00%	-	-	-	-
<b>合计</b>	<b>39,574.70</b>	<b>100.00%</b>	<b>38,200.25</b>	<b>100.00%</b>	<b>11,768.36</b>	<b>100.00%</b>	<b>8,512.32</b>	<b>100.00%</b>

报告期内，公司货币资金主要由库存现金、银行存款及其他货币资金构成。其他货币资金主要为股份回购证券账户资金。

报告期各期末，公司货币资金分别为 8,512.32 万元、11,768.36 万元、38,200.25 万元和 39,574.70 万元，占流动资产比重分别为 14.23%、17.03%、44.24% 和 43.79%。2020 年末及 2021 年 6 月末，货币资金占流动资产比例较高主要系公司赎回理财产品所致。

#### (2) 交易性金融资产

报告期各期末，公司交易性金融资产构成情况如下表：

单位：万元

项目	2021年6月30日	2020年12月31日	2019年12月31日	2018年12月31日
以公允价值计量且其变动计入当期损益的	-	-	5,021.39	-

项目	2021年6月30日	2020年12月31日	2019年12月31日	2018年12月31日
金融资产				
其中：理财产品原值	-	-	5,000.00	-
理财产品公允价值变动	-	-	21.39	-
合计	-	-	5,021.39	-

公司自2019年1月1日开始执行新金融工具准则，根据相关新旧准则衔接规定，对可比期间信息不予调整，首次执行日执行新准则与原准则的差异追溯调整报告期期初留存收益或其他综合收益。

2019年末，公司交易性金融资产主要由以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产构成，主要为公司当期购买的理财产品。

### (3) 应收票据

报告期各期末，公司应收票据分类如下表：

单位：万元

项目	2021年6月30日		2020年12月31日		2019年12月31日		2018年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
银行承兑汇票	6,237.10	100.00%	8,219.61	100.00%	6,747.16	100.00%	6,384.22	100.00%
合计	6,237.10	100.00%	8,219.61	100.00%	6,747.16	100.00%	6,384.22	100.00%

报告期内，公司的应收票据全部由银行承兑汇票组成。

报告期各期末，公司已背书或贴现且在资产负债表日尚未到期的应收票据终止确认金额如下表：

单位：万元

项目	2021年6月30日	2020年12月31日	2019年12月31日	2018年12月31日
银行承兑汇票	1,380.34	967.72	1,376.81	890.54
合计	1,380.34	967.72	1,376.81	890.54

各报告期期末，公司应收票据余额分别为6,384.22万元、6,747.16万元、8,219.61万元和6,237.10万元，占流动资产的比例分别为10.67%、9.77%、9.52%和6.90%，占比较为稳定。

### (4) 应收账款

#### 1) 公司应收账款构成情况

报告期各期末，公司应收账款构成情况如下表：

单位：万元

项目	2021年6月30日	2020年12月31日	2019年12月31日	2018年12月31日
应收账款账面余额	38,974.41	34,302.42	21,547.57	17,574.35
营业收入	40,150.93	67,031.30	61,063.68	48,944.78
应收账款账面余额/ 营业收入	97.07%	51.17%	35.29%	35.91%
应收账款账面价值	36,333.15	32,055.18	20,275.09	16,555.79
流动资产总额	90,364.31	86,340.67	69,091.63	59,838.02
应收账款账面价值/ 流动资产总额	40.21%	37.13%	29.35%	27.67%

报告期各期末，公司应收账款账面余额分别为 17,574.35 万元、21,547.57 万元、34,302.42 万元和 38,974.41 万元，占营业收入比例分别为 35.91%、35.29%、51.17% 和 97.07%；报告期各期末公司应收账款账面价值分别为 16,555.79 万元、20,275.09 万元、32,055.18 万元和 36,333.15 万元，占流动资产的比例分别为 27.67%、29.35%、37.13% 和 40.21%。2020 年末应收账款占比较高，主要系受新冠肺炎疫情疫情影响，医药商业的客户回款速度较慢以及公司收购博华医药，将其 2020 年末应收账款余额 9,422.93 万元并入合并范围所致。博华医药作为医药流通企业，其下游主要为陕西省下属医院、药店、卫生院等客户，客户回款周期较长，导致期末应收账款余额较大。2021 年 6 月末，应收账款余额为 38,974.41 万元，较上年末增长 13.62%，主要系本期医药商业收入占比上升，医药商业的客户回款速度较慢，医药商业客户回款周期与 2020 年相比，不存在重大差异。

## 2) 应收账款原值及坏账准备计提情况

报告期各期末，公司应收账款原值及坏账准备计提情况如下表：

单位：万元

项目	2021年6月30日		
	账面余额	坏账准备	账面价值
按组合计提坏账准备	38,974.41	2,641.27	36,333.15
合计	<b>38,974.41</b>	<b>2,641.27</b>	<b>36,333.15</b>
项目	2020年12月31日		
	账面余额	坏账准备	账面价值
按组合计提坏账准备	34,302.42	2,247.24	32,055.18
合计	<b>34,302.42</b>	<b>2,247.24</b>	<b>32,055.18</b>

项目	2019年12月31日		
	账面余额	坏账准备	账面价值
按组合计提坏账准备	21,547.57	1,272.47	20,275.09
<b>合计</b>	<b>21,547.57</b>	<b>1,272.47</b>	<b>20,275.09</b>
项目	2018年12月31日		
	账面余额	坏账准备	账面价值
按组合计提坏账准备	17,574.35	1,018.55	16,555.79
<b>合计</b>	<b>17,574.35</b>	<b>1,018.55</b>	<b>16,555.79</b>

## 3) 按组合计提坏账准备的应收账款账龄情况

报告期各期末，公司应收账款均按组合计提坏账准备。公司按组合计提坏账准备的应收账款账龄情况如下表：

单位：万元

项目	2021年6月30日			
	账面余额	占比	坏账准备	计提比例
1年以内	35,837.03	91.95%	1,791.85	5.00%
1至2年	2,786.43	7.15%	557.29	20.00%
2至3年	147.06	0.38%	88.24	60.00%
3年以上	203.89	0.52%	203.89	100.00%
<b>合计</b>	<b>38,974.41</b>	<b>100.00%</b>	<b>2,641.27</b>	-
项目	2020年12月31日			
	账面余额	占比	坏账准备	计提比例
1年以内	31,872.92	92.92%	1,593.65	5.00%
1至2年	2,154.35	6.28%	430.87	20.00%
2至3年	131.05	0.38%	78.63	60.00%
3年以上	144.09	0.42%	144.09	100.00%
<b>合计</b>	<b>34,302.42</b>	<b>100.00%</b>	<b>2,247.24</b>	-
项目	2019年12月31日			
	账面余额	占比	坏账准备	计提比例
1年以内	21,139.48	98.11%	1,056.97	5.00%
1至2年	156.27	0.73%	31.25	20.00%
2至3年	168.93	0.78%	101.36	60.00%

3年以上	82.89	0.38%	82.89	100.00%
合计	<b>21,547.57</b>	<b>100.00%</b>	<b>1,272.47</b>	-
项目	<b>2018年12月31日</b>			
	账面余额	占比	坏账准备	计提比例
1年以内	17,033.14	96.92%	851.66	5.00%
1至2年	433.60	2.47%	86.72	20.00%
2至3年	68.57	0.39%	41.14	60.00%
3年以上	39.03	0.22%	39.03	100.00%
合计	<b>17,574.35</b>	<b>100.00%</b>	<b>1,018.55</b>	-

注：按组合计提坏账的确认标准及说明：公司根据以前年度与之相同或相类似的、按账龄段划分具有类似信用风险特征的应收款项组合。

由上表可知，公司应收账款以1年以内账龄为主，应收账款质量较好。

#### 4) 应收账款坏账核销情况

报告期内，公司应收账款坏账核销情况如下表：

单位：万元

项目	2021年1-6月	2020年度	2019年度	2018年度
实际核销的应收账款	-	24.98	10.35	56.63
合计	-	<b>24.98</b>	<b>10.35</b>	<b>56.63</b>

报告期内，公司核销的应收账款分别为56.63万元、10.35万元、24.98万元和0.00万元，整体规模较小。核销的应收账款主要是账龄较久且确认无法收回的款项，公司履行内部程序予以核销。

#### 5) 应收账款集中度分析

2021年6月末，公司应收账款账面余额前五名情况如下表：

单位：万元

序号	公司名称	与公司关系	账面余额	账龄	占应收账款余额比例
1	兵器工业五二一医院	非关联方	3,025.64	1年以内，1-2年	7.76%
2	商洛市中心医院	非关联方	2,684.49	1年以内，1-2年	6.89%
3	大荔县医院	非关联方	2,337.72	1年以内	6.00%
4	榆林市第二医院	非关联方	1,099.93	1年以内	2.82%
5	富平县中医院	非关联方	1,009.55	1年以内，1-2年	2.59%
小计			<b>10,157.33</b>	-	<b>26.06%</b>

2020 年末，公司应收账款账面余额前五名情况如下表：

单位：万元

序号	公司名称	与公司关系	账面余额	账龄	占应收账款余额比例
1	商洛市中心医院	非关联方	2,275.38	1 年以内，1-2 年	6.63%
2	大荔县医院	非关联方	2,020.60	1 年以内	5.89%
3	榆林市第二医院	非关联方	1,369.23	1 年以内	3.99%
4	镇安县医院	非关联方	981.94	1 年以内	2.86%
5	特格尔医药集团股份有限公司	非关联方	971.20	1 年以内	2.83%
小计			<b>7,618.35</b>	-	<b>22.20%</b>

2019 年末，公司应收账款账面余额前五名情况如下表：

单位：万元

序号	公司名称	与公司关系	账面余额	账龄	占应收账款余额比例
1	商洛市中心医院	非关联方	1,289.17	1 年以内，1-2 年	5.98%
2	丹凤县医院	非关联方	805.61	1 年以内	3.74%
3	丹凤县中医医院	非关联方	734.39	1 年以内	3.41%
4	镇安县中医医院	非关联方	734.01	1 年以内	3.41%
5	山阳县中医医院	非关联方	644.44	1 年以内	2.99%
小计			<b>4,207.62</b>	-	<b>19.53%</b>

2018 年末，公司应收账款账面余额前五名情况如下表：

单位：万元

序号	公司名称	与公司关系	账面余额	账龄	占应收账款余额比例
1	洛南县中医医院	非关联方	654.20	1 年以内	3.72%
2	商南县医院	非关联方	480.53	1 年以内	2.73%
3	镇安县中医医院	非关联方	405.02	1 年以内	2.30%
4	丹凤县医院	非关联方	382.71	1 年以内	2.18%
5	丹凤县中医医院	非关联方	359.55	1 年以内	2.05%
小计			<b>2,282.02</b>	-	<b>12.98%</b>

债务人除特格尔医药集团股份有限公司外均为公立医院，特格尔医药集团股份有限公司为长期合作客户，信誉良好，回款风险较低。公司主要债务人均非关联方，且账龄主要在 1 年以内。

#### （5）预付款项

预付款项主要为公司支付货款等。报告期各期末，公司预付款项分别为

402.90 万元、360.41 万元、726.33 万元和 1,110.96 万元，占各期末流动资产的比例分别为 0.67%、0.52%、0.84% 和 1.23%。2020 年末预付款项较 2019 年末上升 101.53%，主要系收购博华医药，合并范围内增加博华医药预付账款所致。随着收入规模的扩大，2021 年 6 月末盘龙医药的预付款项亦有所增加。

## （6）其他应收款

### 1) 其他应收款构成情况

报告期各期末，公司其他应收款情况如下表：

单位：万元

项目	2021年6月30日	2020年12月31日	2019年12月31日	2018年12月31日
应收利息	-	-	-	358.40
其他应收款	511.60	439.92	324.70	607.44
<b>合计</b>	<b>511.60</b>	<b>439.92</b>	<b>324.70</b>	<b>965.83</b>

### 2) 应收利息分析

2018 年末应收利息为 358.40 万元，主要为理财产品计提利息。

### 3) 其他应收款分析

报告期各期末，公司其他应收款账面价值分别为 607.44 万元、324.70 万元、439.92 万元和 511.60 万元，占流动资产的比例分别为 1.02%、0.47%、0.51% 和 0.57%，占比较小。

## （7）存货

### 1) 存货构成情况

公司存货主要由原材料、在产品和库存商品组成。报告期各期末，公司存货构成情况如下表：

单位：万元

项目	2021年6月30日		2020年12月31日		2019年12月31日		2018年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
原材料	1,823.29	26.64%	1,962.66	28.32%	2,004.11	33.70%	1,744.95	43.73%
在产品	129.01	1.88%	153.34	2.21%	190.52	3.20%	294.14	7.37%
库存商品	4,893.14	71.48%	4,814.03	69.47%	3,752.41	63.10%	1,951.21	48.90%
<b>账面余额合计</b>	<b>6,845.44</b>	<b>100.00%</b>	<b>6,930.03</b>	<b>100.00%</b>	<b>5,947.05</b>	<b>100.00%</b>	<b>3,990.30</b>	<b>100.00%</b>

项目	2021年6月30日		2020年12月31日		2019年12月31日		2018年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
减：跌价准备	286.70		290.97		157.93		-	
账面价值合计	<b>6,558.73</b>		<b>6,639.07</b>		<b>5,789.12</b>		<b>3,990.30</b>	

注：表格中库存商品包含发出商品，报告期内，发出商品金额分别为 63.11 万元、41.74 万元、137.29 万元和 250.55 万元。

报告期各期末，公司存货账面价值分别为 3,990.30 万元、5,789.12 万元、6,639.07 万元和 6,558.73 万元，占流动资产的比例分别为 6.67%、8.38%、7.69% 和 7.26%。公司存货主要由原材料及库存商品构成。报告期内，存货余额逐年增加主要系业务增长，公司增加备货所致。2019 年末存货账面余额较 2018 年末增加 1,956.75 万元，同比增长 49.04%，主要系随着公司主营业务不断增长以及根据对 2020 年市场需求的预测，公司增加库存备货所致。

从上表看，公司存货主要以库存商品为主，且占比在报告期内呈上升趋势，主要系公司医药配送业务占比较高，随着收入的增加，公司根据医院历史采购计划和对未来市场的预测情况进行库存备货，以及 2020 年收购博华医药所致。子公司盘龙医药和博华医药主营医药配送业务，为保障销售发货的及时性，维持销售秩序，需要备库一定量的成品安全库存，导致公司库存商品期末余额较高。

#### ① 医药配送业务库存备货影响

报告期内，医药商业的营业收入分别为 10,555.23 万元、14,398.39 万元、21,887.67 万元和 15,506.40 万元，占比分别为 21.57%、23.58%、32.65% 和 **38.62%**，呈逐年上升趋势。2020 年较 2019 年增加 7,489.28 万元，同比增长 52.01%，主要系 2020 年收购博华医药所致。

报告期内，公司自制库存商品和外购库存商品的金额及占比如下表所示：

单位：万元

项目	2021年6月30日		2020年12月31日		2019年12月31日		2018年12月31日	
	金额	占存货比例	金额	占存货比例	金额	占存货比例	金额	占存货比例
自制库存商品	2,201.46	32.16%	1,823.66	26.32%	1,873.70	31.51%	1,111.34	27.85%
外购库存商品	2,691.69	39.32%	2,990.37	43.15%	1,878.72	31.59%	839.86	21.05%
合计	<b>4,893.14</b>	<b>71.48%</b>	<b>4,814.03</b>	<b>69.47%</b>	<b>3,752.41</b>	<b>63.10%</b>	<b>1,951.21</b>	<b>48.90%</b>

公司自产中成药采取“以销定产”的模式组织生产，即根据公司与下游客户

签订的销售订单制定公司的生产计划，同时在订单量的基础上适当增加一定比例的库存以满足客户的临时性需求。在该种模式下，公司既可以使存货保持在合理水平，又可以最大限度满足客户计划外需求。自制库存商品 2020 年和 2019 年较 2018 年增加，主要系子公司甘肃盘龙种植的黄芪所致，2020 年底和 2019 年底黄芪库存金额约为 640 万元，剔除黄芪的影响，报告期末自制库存商品金额基本处于同一水平。

医药商业按照行业惯例，一般会根据医院历史采购计划，提前储备 1 个月的药品。公司子公司盘龙医药和博华医药为医药配送企业，一般会根据医院历史采购计划，提前备货 1 个月的药品。外购库存商品 2019 年较 2018 年增加较多，系 2019 年受期末临近春节的影响，子公司盘龙医药提前储备 2 个月的药品库存；2020 年较 2019 年增加较多，系 2020 年收购博华医药的影响。

报告期内，公司医药商业业务期末外购库存商品与当期销售收入匹配关系如下：

单位：万元

项目	2021 年 1-6 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
医药商业营业收入	15,506.40	21,887.67	14,398.39	10,555.23
月平均销售额	2,584.40	1,823.97	1,199.87	879.60
期末外购库存商品	2,691.69	2,990.37	1,878.72	839.86
期末库存与月平均销售额的比例	1.04	1.64	1.57	0.95

从上表可以看出，公司医药商业业务期末外购库存商品与当期月平均销售额的比例基本在 1-2 之间，即医药商业业务期末库存基本按照月平均销售额的 1-2 倍进行储备，以保障销售发货的及时性，维持正常的销售秩序，符合行业的一般惯例，具有商业合理性。

公司选取以医药商业为主营业务的公司作为可比公司。与同行业医药商业上市公司期末库存与月平均销售额的比例对比如下：

项目	2021 年 1-6 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
南京医药	1.28	1.23	1.20	1.13
国药一致	1.31	1.28	1.16	1.23
重药控股	1.18	1.48	1.32	1.28
行业平均	1.25	1.33	1.23	1.21

项目	2021年1-6月	2020年度	2019年度	2018年度
盘龙药业	1.04	1.64	1.57	0.95

从上表可知，同行业医药商业上市公司期末库存与月平均销售额比例的平均值范围为 1.2-1.4，除 2018 年度和 2021 年上半年低于行业平均值外，2019 年度和 2020 年度均高于行业平均水平，造成差异的主要原因为：（1）2019 年度系受期末临近春节的影响，部分上游药品供应商春节放假早，或者提前停止发货，为保证对下游医疗机构的发货及时性，故盘龙医药提前储备了 2 个月的安全库存；

（2）2020 年度系受收购博华医药的影响，盘龙医药于 2020 年 5 月收购博华医药，博华医药仅 2020 年 6-12 月的营业收入并表，拉低了月平均销售额，影响期末库存与月平均销售额的比例。

从上表可知，公司期末库存商品一般为月销售额的 1-2 倍，与同行业医药商业公司基本保持一致，符合行业惯例，具有商业合理性。

## ② 存货周转快，不存在积压情况

报告期内，公司存货周转率指标如下表：

项目	2021年1-6月	2020年度	2019年度	2018年度
存货周转率（次）	4.71	3.93	3.75	3.93
存货周转天数（天）	77.54	91.60	96.00	91.60
1年以内存货占比	92.06%	94.22%	92.79%	94.80%

注：2021 年 1-6 月存货周转率数据已年化

从上表可以看出，报告期各期末，综合存货周转率报告期内保持稳定，存货周转天数基本在 90 天左右，周转较快，且公司存货库龄基本在 1 年以内，不存在存货积压情况。

公司存货周转天数短，周转较快，主要与公司生产经营模式相关。公司采取“以销定产”和“以销定采”的模式组织生产或采购，即根据公司与下游客户签订的销售订单制定公司的生产计划或采购计划，同时在订单量的基础上适当增加一定比例的库存以满足客户的临时性需求。在该种模式下，公司医药商业业务根据市场需要进行采购和备货，从采购到销售，周期基本在 1-2 个月，不存在存货积压情况，故存货周转较快。而公司自产中成药业务，基本根据与下游客户签订的销售订单进行生产，同时自产中成药的生产周期较短，基本在 12 天到 20 天不

等，故从采购到最终销售，整个周期基本在 3 个月左右，故其存货周转较快。

## 2) 存货产品类别及跌价准备计提情况

报告期内，公司按产品类别划分存货及跌价准备计提情况如下表：

单位：万元

项目	2021年6月30日			2020年12月31日		
	账面余额	跌价准备	账面价值	账面余额	跌价准备	账面价值
原材料	1,823.29	-	1,823.29	1,962.66	-	1,962.66
在产品	129.01	-	129.01	153.34	-	153.34
库存商品	4,893.14	286.70	4,606.44	4,814.03	290.97	4,523.06
<b>合计</b>	<b>6,845.44</b>	<b>286.70</b>	<b>6,558.73</b>	<b>6,930.03</b>	<b>290.97</b>	<b>6,639.07</b>
项目	2019年12月31日			2018年12月31日		
	账面余额	跌价准备	账面价值	账面余额	跌价准备	账面价值
原材料	2,004.11	-	2,004.11	1,744.95	-	1,744.95
在产品	190.52	-	190.52	294.14	-	294.14
库存商品	3,752.41	157.93	3,594.48	1,951.21	-	1,951.21
<b>合计</b>	<b>5,947.05</b>	<b>157.93</b>	<b>5,789.12</b>	<b>3,990.30</b>	<b>-</b>	<b>3,990.30</b>

报告期内，公司存货跌价准备分别为 0 万元、157.93 万元、290.97 万元和 286.70 万元，占存货余额比例分别为 0.00%、2.66%、4.20% 和 4.19%。2019 年末、2020 年末和 2021 年 6 月末，公司计提存货跌价准备主要系甘肃盘龙种植的黄芪因市场价格下降，可变现净值低于账面价值所致。

## 3) 存货库龄情况

报告期内，存货库龄情况如下：

单位：万元

存货分类	持有目的	库龄	2021.6.30	2020.12.31	2019.12.31	2018.12.31
原材料	继续生产	1 年以内	1,572.23	1,824.76	1,701.30	1,567.05
		1-2 年	193.53	85.24	246.35	70.74
		2-3 年	7.26	24.18	19.35	28.61
		3 年以上	50.27	28.49	37.12	78.55
		小计	<b>1,823.29</b>	<b>1,962.66</b>	<b>2,004.11</b>	<b>1,744.95</b>
在产品	继续生产	1 年以内	129.01	153.34	190.52	294.14
		小计	<b>129.01</b>	<b>153.34</b>	<b>190.52</b>	<b>294.14</b>

存货分类	持有目的	库龄	2021.6.30	2020.12.31	2019.12.31	2018.12.31
库存商品	对外销售	1年以内	4,336.94	4,277.21	3,479.63	1,921.50
		1-2年	256.39	243.05	112.21	29.70
		2-3年	11.30	0.39	2.64	0.01
		3年以上	1.81	2.41	-	-
		小计	<b>4,606.44</b>	<b>4,523.06</b>	<b>3,594.48</b>	<b>1,951.21</b>

注：库龄按照存货账面价值列示。

从上表可以看出，公司存货库龄基本在1年以内，库龄在1年以上的存货主要为原材料中的中药材及部分库存商品。原材料是否存在跌价风险与其库龄无必然联系，按照中药材的自身特点，在保证适宜良好的储存情况下，可长期存放，中药材均用于公司生产。

公司各报告期末结存时间较长的中药材主要为生产盘龙七片需要的重要原材料，由于其生长周期较长，大部分暂时仍无法人工培育，受自然环境的影响，产量、质量不均，为避免未来价格上涨或临时采购不到等可能对生产构成不利因素，公司会每年在道地药材采收期择机购入一定量的原材料用于战略储备，不存在积压的情况，生产中正常耗用，亦不存在减值情况。

报告期内，库龄超过1年的库存商品主要为医药配送业务的库存。公司存货跌价准备的提取，取决于存货近效期情况和存货可变现净值的估计。库存商品中距有效期6个月内（含6个月）药品，属近效期产品，市场可变现能力较小，公司全额计提跌价准备。报告期内，公司库存商品超过有效期的很少，对于极少数接近或超出效期的产成品，公司直接报废处理。

对于有效期超过6个月的药品，公司库存商品的可变现净值远大于账面价值，不存在跌价情况，未计提存货跌价准备具有合理性。

报告期内，库存商品各剂型结存情况如下：

单位：万元

剂型	有效期	库龄	2021.6.30	2020.12.31	2019.12.31	2018.12.31
片剂	2-5年	1年以内	1,317.99	1,062.14	1,001.20	802.48
		1-2年	34.46	14.46	8.25	7.34
		2-3年	6.85	0.37	0.40	0.01
		3年以上	-	0.39	-	-
		小计	<b>1,359.31</b>	<b>1,077.35</b>	<b>1,009.84</b>	<b>809.82</b>

剂型	有效期	库龄	2021.6.30	2020.12.31	2019.12.31	2018.12.31
胶囊剂	2-5 年	1 年以内	186.27	334.89	144.35	159.57
		1-2 年	25.32	8.48	0.69	7.71
		2-3 年	0.41	-	0.28	-
		3 年以上	-	0.06	-	-
		小计	<b>212.00</b>	<b>343.42</b>	<b>145.32</b>	<b>167.28</b>
颗粒剂	2-3 年	1 年以内	184.09	224.31	104.21	67.98
		1-2 年	4.73	30.19	0.54	1.35
		2-3 年	-	-	-	-
		3 年以上	-	-	-	-
		小计	<b>188.83</b>	<b>254.49</b>	<b>104.75</b>	<b>69.33</b>
注射剂	2-5 年	1 年以内	1,313.55	1,467.98	1,364.27	481.53
		1-2 年	115.83	128.52	2.97	10.90
		2-3 年	0.97	-	0.02	-
		3 年以上	-	0.02	-	-
		小计	<b>1,430.35</b>	<b>1,596.52</b>	<b>1,367.27</b>	<b>492.43</b>
器械	2-5 年	1 年以内	199.88	215.27	3.90	1.79
		1-2 年	13.42	20.00	-	0.01
		2-3 年	0.11	-	-	-
		3 年以上	-	-	-	-
		小计	<b>213.41</b>	<b>235.27</b>	<b>3.90</b>	<b>1.80</b>
中药饮片	无明确 规定	1 年以内	1,072.66	533.35	829.27	211.23
		1-2 年	17.18	317.12	74.61	0.03
		2-3 年	0.08	-	-	-
		3 年以上	-	-	-	-
		小计	<b>1,089.92</b>	<b>850.48</b>	<b>903.88</b>	<b>211.25</b>
其他	2-5 年	1 年以内	349.19	439.28	190.36	196.92
		1-2 年	45.45	15.26	25.15	2.36
		2-3 年	2.88	0.02	1.95	-
		3 年以上	1.81	1.94	-	-
		小计	<b>399.32</b>	<b>456.50</b>	<b>217.45</b>	<b>199.28</b>
合计			<b>4,893.14</b>	<b>4,814.03</b>	<b>3,752.41</b>	<b>1,951.21</b>

注：（1）根据国家相关药品管理制度，中药饮片无明确有效期的规定。

（2）其他包含散剂、冲剂、丸剂、酒剂、消毒剂、原料药等，因较为分散，进行合并列示。

如上所示，公司期末结存的库存商品除中药饮片无明确有效期规定外，其余剂型有效期为2-5年不等，符合国家相关质量监管规定。同时，各报告期末，库存商品库龄超过2年的金额分别为0.01万元、2.64万元、2.80万元和13.11万元，金额较小，公司存货跌价准备计提充分。

#### 4) 长期存放存货减值准备情况

##### ① 中药材的长期可储存性

公司原材料入库时均经过严格检验，检验不合格的中药材不予办理入库手续，从源头上确保公司外购中药材的品质。

公司对原材料日常管理建立了完善的管理制度，公司对仓库的温度、湿度、防霉、防鼠、防虫蛀等方面都采取了严格的防护措施，保证中药材在适宜的储存环境下保存。公司仓库管理人员每天对库存中药材进行巡检，确保中药材不会发生质量变质风险。

公司购入并长期存放的中药材根据相关规定，均为可以长期存放的品种。

公司检验部门对于长期存放未使用的中药材，在其库龄达到三年后每年进行检验，公司的中药材质量未发生重大变化。

##### ② 中药材价格减值情况

公司作为战略储备并长期存放的中药材主要是重楼、珠子参、老鼠七等生产盘龙七片所需要的重要原材料，报告期内，公司实际生产过程中按照原材料购入批次依次领用（先购入的先使用）。

对于上述结存库龄在一年以上的原材料，公司生产中一直在正常领用，由于公司盘龙七片的销售毛利率较高，故长期存放的中药材不存在减值情况。

#### 5) 库存商品期后销售情况

单位：万元

会计期末	库存商品 余额	期后销售情况				销售占比 (%)
		2021年1-6月	2020年度	2019年度	合计	
2018.12.31	1,951.21	2.80	112.05	1,836.36	1,951.21	100.00%
2019.12.31	3,752.41	507.34	3,215.59	-	3,722.93	99.21%
2020.12.31	4,814.03	4,269.36	-	-	4,269.36	88.69%

从上表可以看出，报告期各期末库存商品期后销售占比基本在 90% 以上，表明公司库存商品期后销售良好，库存商品不存在滞销产品。

公司采取“以销定产”和“以销定采”的模式组织生产或采购，即根据公司与下游客户签订的销售订单制定公司的生产计划或采购计划，同时在订单量的基础上适当增加一定比例的库存以满足客户的临时性需求。在该种模式下，公司既可以使存货保持在合理水平，又可以最大限度满足客户计划外需求。因此，公司存货具有库龄短、周转快等特点，存货库龄合理，基本在一年以内，该情况与其生产经营情况相匹配。

#### 6) 同行业上市公司对比情况

##### ① 存货周转率比较

报告期内，公司与同行业上市公司存货周转率比较如下：

证券代码	公司名称	2021年1-6月	2020年度	2019年度	2018年度
002107.SZ	沃华医药	1.77	2.12	2.24	2.52
002873.SZ	新天药业	1.96	1.83	1.84	1.96
600572.SH	康恩贝	2.25	1.83	1.40	1.50
600080.SH	金花股份	3.40	4.28	4.49	5.46
300181.SZ	佐力药业	1.85	1.74	1.39	1.07
600422.SH	昆药集团	2.64	2.75	3.20	3.08
	平均值	2.31	2.42	2.43	2.60
	盘龙药业	4.71	3.93	3.75	3.93

由上表可知，报告期内公司存货周转率高于同行业上市公司平均值，主要受公司产品结构和经营模式的影响。

##### (1) 产品结构影响

公司库存商品，特别是医药商业业务的外购库存商品期末库存占存货的比例高，而医药商业业务存货周转较快，从而加快了公司整体的存货周转率。

公司主营业务除涉及医药制造外，同时涉及医药商业。医药商业企业因不涉及药品生产制造，存货周转率相对较高；公司主要医药商业子公司盘龙医药、博华医药2020年存货周转率分别为8.43及6.85；2021年1-6月存货周转率（年化后）分别为10.56及7.70。如仅考虑医药制造，公司母公司及子公司盘龙植物药业2020年存货周转率分别为2.67及1.53，2021年1-6月存货周转率（年化后）分别为2.64

及1.85；周转率与同行业上市公司基本持平。同行业可比公司中，金花股份存货周转率较高，系金花股份与盘龙药业情况相同，均在进行医药制造的同时涉及医药商业业务。

## （2）经营模式影响

公司自产中成药业务中，除生产周期短的影响因素外，流转环节也较短；因其单件重量较小，采用外部物流进行发货，从发货到签收，最长不超过3天，故从采购到最终销售，整体存货周转均较快。医药商业业务，因盘龙医药和博华医药的配送范围仅限于陕西省，主要集中在陕南地区和陕北地区，配送范围较为集中，配送时效较高，在一定程度上影响了公司整体存货周转率。

综上，公司存货周转率高于同行业上市公司，公司存货周转较快。

## ② 存货构成比较

### a. 同行业上市公司存货构成情况

#### 沃华医药（002107）

单位：万元

存货大类	2021年6月30日		2020年12月31日		2019年12月31日		2018年12月31日	
	余额	占比	余额	占比	余额	占比	余额	占比
原材料	2,956.04	23.60%	4,204.44	35.85%	1,967.25	20.25%	1,752.30	20.55%
在产品	1,840.75	14.69%	1,174.30	10.01%	1,334.61	13.74%	2,375.24	27.85%
库存商品	4,911.63	39.21%	4,887.41	41.67%	4,789.14	49.30%	3,117.36	36.55%
自制半成品	2,224.42	17.76%	936.66	7.99%	1,037.62	10.68%	693.89	8.14%
包装物	433.36	3.46%	367.40	3.13%	440.32	4.53%	439.51	5.15%
低值易耗品	160.68	1.28%	158.18	1.35%	144.97	1.49%	149.91	1.76%
<b>合计</b>	<b>12,526.87</b>	<b>100.00%</b>	<b>11,728.39</b>	<b>100.00%</b>	<b>9,713.90</b>	<b>100.00%</b>	<b>8,528.21</b>	<b>100.00%</b>

#### 新天药业（002873）

单位：万元

存货大类	2021年6月30日		2020年12月31日		2019年12月31日		2018年12月31日	
	余额	占比	余额	占比	余额	占比	余额	占比
原材料	2,216.16	21.47%	1,893.45	21.77%	2,754.62	29.10%	2,605.30	31.56%
在产品	2,042.06	19.78%	2,731.84	31.40%	1,651.82	17.45%	1,708.01	20.69%
库存商品	2,833.50	27.45%	2,200.66	25.30%	2,025.46	21.39%	2,096.81	25.40%

存货大类	2021年6月30日		2020年12月31日		2019年12月31日		2018年12月31日	
	余额	占比	余额	占比	余额	占比	余额	占比
周转材料	681.09	6.60%	383.03	4.40%	284.48	3.00%	289.43	3.51%
发出商品	279.28	2.71%	47.67	0.55%	-	-	-	-
自制半成品	2,269.71	21.99%	1,442.35	16.58%	2,751.14	29.06%	1,555.28	18.84%
<b>合计</b>	<b>10,321.80</b>	<b>100.00%</b>	<b>8,699.00</b>	<b>100.00%</b>	<b>9,467.52</b>	<b>100.00%</b>	<b>8,254.84</b>	<b>100.00%</b>

康恩贝（600572）

单位：万元

存货大类	2021年6月30日		2020年12月31日		2019年12月31日		2018年12月31日	
	余额	占比	余额	占比	余额	占比	余额	占比
原材料	36,392.31	37.17%	39,925.77	39.47%	45,014.54	34.38%	45,280.78	36.85%
在产品	14,312.57	14.62%	9,699.14	9.59%	8,954.51	6.84%	10,538.46	8.58%
库存商品	46,206.00	47.20%	50,657.74	50.09%	75,760.65	57.86%	65,622.78	53.40%
周转材料	598.58	0.61%	667.29	0.66%	1,027.22	0.78%	1,272.60	1.04%
委托加工物资	-	-	-	-	2.33	-	1.56	-
低值易耗品	147.52	0.15%	92.24	0.09%	87.41	0.07%	93.78	0.08%
消耗性生物资产	242.53	0.25%	101.22	0.10%	98.47	0.08%	73.95	0.06%
<b>合计</b>	<b>97,899.52</b>	<b>100.00%</b>	<b>101,143.40</b>	<b>100.00%</b>	<b>130,945.12</b>	<b>100.00%</b>	<b>122,883.91</b>	<b>100.00%</b>

金花股份（600080）

单位：万元

存货大类	2021年6月30日		2020年12月31日		2019年12月31日		2018年12月31日	
	余额	占比	余额	占比	余额	占比	余额	占比
原材料	1,082.95	30.95%	1,085.65	27.46%	1,321.48	25.37%	1,610.29	36.64%
在产品	994.90	28.44%	745.38	18.85%	914.15	17.55%	775.64	17.65%
库存商品	1,041.95	29.78%	1,027.42	25.99%	1,949.66	37.44%	1,625.46	36.99%
周转材料	205.16	5.86%	231.04	5.84%	303.36	5.83%	293.59	6.68%
发出商品	35.45	1.01%	114.53	2.90%	56.99	1.09%	89.85	2.04%
在途物资	138.07	3.95%	749.45	18.96%	662.26	12.72%	-	-
<b>合计</b>	<b>3,498.48</b>	<b>100.00%</b>	<b>3,953.48</b>	<b>100.00%</b>	<b>5,207.90</b>	<b>100.00%</b>	<b>4,394.84</b>	<b>100.00%</b>

佐力药业（300181）

单位：万元

存货大类	2021年6月30日		2020年12月31日		2019年12月31日		2018年12月31日	
	余额	占比	余额	占比	余额	占比	余额	占比
原材料	6,705.89	29.67%	7,373.10	35.43%	5,544.09	25.26%	5,302.22	21.50%
在产品	1,481.91	6.56%	1,818.63	8.74%	1,985.61	9.05%	849.30	3.44%
库存商品	14,329.99	63.40%	11,542.78	55.46%	14,202.35	64.71%	17,664.69	71.64%
周转材料			-	-	140.84	0.64%	69.31	0.28%
发出商品	85.05	0.38%	76.62	0.37%	73.78	0.34%	773.37	3.14%
<b>合计</b>	<b>22,602.83</b>	<b>100.00%</b>	<b>20,811.14</b>	<b>100.00%</b>	<b>21,946.66</b>	<b>100.00%</b>	<b>24,658.89</b>	<b>100.00%</b>

昆药集团（600422）

单位：万元

存货大类	2021年6月30日		2020年12月31日		2019年12月31日		2018年12月31日	
	余额	占比	余额	占比	余额	占比	余额	占比
原材料	98,739.61	54.18%	91,301.49	52.39%	71,515.51	49.45%	40,830.63	34.58%
在产品	9,845.28	5.40%	7,680.30	4.41%	6,874.09	4.75%	5,358.63	4.54%
库存商品	73,128.57	40.13%	74,857.86	42.96%	65,633.24	45.38%	71,421.97	60.49%
周转材料	532.08	0.29%	422.20	0.24%	604.05	0.42%	470.18	0.40%
<b>合计</b>	<b>182,245.55</b>	<b>100.00%</b>	<b>174,261.85</b>	<b>100.00%</b>	<b>144,626.88</b>	<b>100.00%</b>	<b>118,081.41</b>	<b>100.00%</b>

## b.与同行业上市公司存货构成情况比较

年度	项目	原材料	在产品	库存商品	其他
2021年1-6月	行业平均	32.84%	14.92%	41.20%	-
	盘龙药业	26.64%	1.88%	71.48%	-
2020年度	行业平均	45.29%	13.83%	40.88%	-
	盘龙药业	28.32%	2.21%	69.47%	-
2019年度	行业平均	42.18%	11.56%	46.25%	-
	盘龙药业	33.70%	3.20%	63.10%	-
2018年度	行业平均	37.93%	13.79%	48.27%	-
	盘龙药业	43.73%	7.37%	48.90%	-

注：1、同行业可比公司将包装物、低值易耗品、周转材料、自制半成品、消耗性生物资产、在途物资均并入原材料中计算，将发出商品并入库存商品中计算。

2、公司将包装物、低值易耗品、周转材料均并入原材料中计算。

公司存货结构与同行业上市公司相比，在产品占比较低，主要原因为：（1）因公司产品生产周期较短，按照批次组织生产，其中中成药生产周期为12天到

20 天不等，而中药饮片工艺较为简单，通常生产周期为 1-2 天，故公司期末在产品金额相对较小；（2）公司配送业务外购库存商品占存货的比例较高，2018 年末至 2021 年 6 月末，在产品占剔除外购库存商品后的存货的比例分别为 9.34%、4.68%、3.89% 和 3.11%，介于同行业上市公司之间，与佐力药业、沃华医药两家较为接近。

同行业上市公司中，由于主要产品种类、剂型、制作周期、工艺程度不同，因此在产品占比情况不完全一致。

报告期内，佐力药业主要产品为百令片、中药饮片等，占比分别为 46.88%、43.49%、40.67% 和 39.12%；公司片剂、中药饮片等占比较高，对应在产品占比为 8.58%、6.84%、8.74% 及 6.56%，在同行业可比公司中，在产品占比处于较低的水平。与公司在产品占比不存在显著差异。

报告期内，沃华医药主要产品为沃华心可舒片、骨疏康胶囊/颗粒、荷丹片/胶囊、脑血疏口服液等，沃华心可舒片占比分别为 49.73%、45.46%、49.73% 及 50.58%，片剂占比较高，在产品占比分别为 27.85%、13.74%、10.01% 及 14.69%。虽然片剂占比未发生较大变化，但在产品占比变动较大，2020 年在产品占比在同行业可比公司较低。与公司在产品占比不存在显著差异。

康恩贝年报及半年报中未按照产品剂型对收入进行分类，但其主要产品为肠炎宁片、天保宁银杏叶、注射用阿洛西林钠等，产品种类丰富，主要为片剂，报告期内，在产品占比分别为 8.58%、6.84%、9.59% 及 14.62%，占比较低。与公司在产品占比不存在显著差异。

金花股份年报及半年报中未按照产品剂型对收入进行分类，但其主要产品为金天格胶囊、转移因子胶囊等，主要为胶囊，生产周期较长，报告期内，在产品占比分别为 17.65%、17.55%、18.85% 及 28.44%。

昆药集团年报及半年报中未按照产品剂型对收入进行分类，其主要产品为口服剂、针剂等，报告期内，在产品占比分别为 4.54%、4.75%、8.74% 及 5.40%。

新天药业年报中未按照产品剂型对收入进行分类，但其主要产品为坤泰胶囊、宁泌泰胶囊、苦参凝胶等，主要为胶囊，其产品制作周期相对较长，报告期内，在产品占比分别为 20.69%、17.45%、31.40% 和 19.78%，占比较高。

同行业上市公司中，由于主要产品种类、剂型、制作周期、工艺程度不同，在产品占比情况不完全一致。且同一家公司即便主要产品剂型和种类未发生重大变化，其在产品占比也会发生较大变动。

同行业上市公司佐力药业、沃华医药、康恩贝主要产品为片剂，其在产品相对较少，与公司保持一致。新天药业主要产品为胶囊剂，在产品占比相应较高。盘龙药业主要产品中盘龙七片、骨松宝片、克比热提片均为片剂；片剂生产占盘龙药业绝对主导；因而盘龙药业在产品占比较低。

库存商品占比较同行业上市公司高，与公司主营业务模式有关；医药公司开展医药配送业务后，为保障销售发货的及时性，维持销售秩序，需要备库一定量的成品安全库存，库存商品占比会增加。报告期内医药商业占总收入比逐年升高，为 21.57%、23.58%、32.65% 及 38.62%，库存商品占存货比也同步上涨，为 48.90%、63.10%、69.47% 及 71.48%。

同行业上市公司中，沃华医药、新天药业未开展医药商业业务，2020 年库存商品占比较低，其中新天药业仅 25.30%；康恩贝和佐力药业已开展医药商业，库存商品占存货比均超过 50%。2021 年 6 月 30 日，康恩贝和佐力药业库存商品占存货比分别为 47.20% 及 63.40%。

公司库存商品按照药品剂型分类情况如下：

单位：万元

剂型	2021.6.30		2020.12.31		2019.12.31		2018.12.31	
	金额	占存货比例	金额	占存货比例	金额	占存货比例	金额	占存货比例
注射剂	1,430.35	20.89%	1,596.52	23.04%	1,367.27	22.99%	492.43	12.34%
片剂	1,359.31	19.86%	1,077.35	15.55%	1,009.84	16.98%	809.85	20.30%
中药饮片	1,089.92	15.92%	850.48	12.27%	903.88	15.20%	211.25	5.29%
胶囊剂	212.00	3.10%	343.42	4.96%	145.32	2.44%	167.28	4.19%
颗粒剂	188.83	2.76%	254.49	3.67%	104.75	1.76%	69.33	1.74%
器械	213.41	3.12%	235.27	3.39%	3.9	0.07%	1.8	0.05%
其他	399.32	5.83%	456.5	6.59%	217.45	3.66%	199.28	4.99%
<b>合计</b>	<b>4,893.14</b>	<b>71.48%</b>	<b>4,814.03</b>	<b>69.47%</b>	<b>3,752.41</b>	<b>63.10%</b>	<b>1,951.21</b>	<b>48.90%</b>

注：其他包含散剂、冲剂、丸剂、酒剂、消毒剂、原料药等，因较为分散，进行合并列示。

如上所示，注射剂、器械、原料药，以及部分片剂、胶囊剂等为医药配送业务的外购产成品，该部分库存商品结存金额占存货的比例约 30% 左右，剔除该部分外购产成品影响，库存商品占存货的比例约 30% 左右，低于同行业上市公司平均水平。

综上所述，盘龙药业因医药配送业务占比较高，库存商品占比较高具备其合理性。

### ③ 存货跌价准备计提情况比较

证券代码	证券简称	存货跌价准备计提比例			
		2021 年 1-6 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
002107.SZ	沃华医药	1.55%	2.25%	1.53%	1.65%
002873.SZ	新天药业	0.11%	0.19%	0.67%	0.40%
600572.SH	康恩贝	4.84%	4.94%	2.73%	0.40%
600080.SH	金花股份	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
300181.SZ	佐力药业	3.36%	3.21%	8.29%	0.13%
600422.SH	昆药集团	1.42%	1.44%	1.04%	0.58%
平均值		1.88%	2.01%	2.38%	0.53%
盘龙药业		4.19%	4.20%	2.66%	0.00%

由上表可知，公司的计提存货跌价准备占存货账面余额的比例与行业平均水平相近，且呈现上升趋势，公司存货跌价准备计提合理、充分。

公司计提存货跌价准备政策与同行业上市公司一致，均为根据可变现净值确定跌价准备计提；即资产负债表日，存货按照成本与可变现净值孰低计量，当存货成本高于其可变现净值的，计提存货跌价准备。计提存货跌价准备后，如果以前减记存货价值的影响因素已经消失，导致存货的可变现净值高于其账面价值的，在原已计提的存货跌价准备金额内予以转回，转回的金额计入当期损益。

2019 年、2020 年和 2021 年 1-6 月，盘龙药业存货跌价准备增加主要因为甘肃盘龙种植的黄芪因市场价格下降，可变现净值低于账面价值，公司对原材料黄芪大幅计提跌价准备。2019 年、2020 年和 2021 年 1-6 月，分别计提 157.93 万元、270.12 万元和 270.12 万元；计提扣除黄芪影响，2019 年公司未计提存货跌价准备、2020 年计提 20.85 万元及 2021 年 1-6 月计提 16.58 万元，该表现与公司 2018 年度相当。

综上所述，公司存货跌价准备计提合理、充分。

#### (8) 其他流动资产

报告期各期末，其他流动资产构成情况如下表：

单位：万元

项目	2021年6月30日		2020年12月31日		2019年12月31日		2018年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
银行理财产品	-		-	-	18,691.45	99.39%	23,000.00	99.88%
待抵扣进项税	37.91	99.61%	60.24	99.88%	112.77	0.60%	15.43	0.07%
预缴消费税	-		-	-	1.12	0.01%	0.05	0.00%
预缴所得税	0.15	0.39%	0.07	0.12%	0.06	0.00%	11.19	0.05%
<b>合计</b>	<b>38.06</b>	<b>100.00%</b>	<b>60.31</b>	<b>100.00%</b>	<b>18,805.40</b>	<b>100.00%</b>	<b>23,026.67</b>	<b>100.00%</b>

2018年末和2019年末，其他流动资产主要为银行理财产品。2020年末和2021年6月末，其他流动资产主要为待抵扣进项税。

报告期各期末，公司其他流动资产分别为23,026.67万元、18,805.40万元、60.31万元和38.06万元，占流动资产比例分别为38.48%、27.22%、0.07%和0.04%。2019年末其他流动资产较2018年末减少4,221.27万元，主要系公司赎回银行理财产品所致。2020年末其他流动资产较2019年末减少18,745.09万元，主要系公司赎回银行理财产品所致。

## 2、非流动资产结构分析

报告期各期末，公司非流动资产构成情况如下表：

单位：万元

项目	2021年6月30日		2020年12月31日		2019年12月31日		2018年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
投资性房地产	1,725.07	5.16%	1,777.94	5.94%	1,403.65	5.90%	-	-
固定资产	11,411.22	34.15%	11,317.83	37.83%	12,220.26	51.35%	14,175.94	64.60%
在建工程	11,575.72	34.64%	8,422.60	28.16%	2,200.03	9.25%	-	-
无形资产	5,705.18	17.07%	5,777.18	19.31%	5,938.27	24.95%	6,097.70	27.79%
长期待摊费用	4.43	0.01%	8.87	0.03%	11.06	0.05%	-	-
递延所得税资产	2,053.15	6.14%	1,644.44	5.50%	1,173.02	4.93%	1,048.63	4.78%
其他非流动资产	942.28	2.82%	965.36	3.23%	849.87	3.57%	623.28	2.84%
<b>合计</b>	<b>33,417.05</b>	<b>100.00%</b>	<b>29,914.21</b>	<b>100.00%</b>	<b>23,796.16</b>	<b>100.00%</b>	<b>21,945.56</b>	<b>100.00%</b>

报告期各期末，公司非流动资产分别为 21,945.56 万元、23,796.16 万元、29,914.21 万元和 33,417.05 万元，非流动资产持续增长，与公司业务规模扩大相匹配。公司非流动资产主要由投资性房地产、固定资产、在建工程、无形资产、递延所得税资产、其他非流动资产构成，上述六项合计金额占非流动资产的比重分别为 100.00%、99.95%、99.97% 和 99.99%。

### （1）投资性房地产

报告期各期末，公司投资性房地产的账面价值分别为 0.00 万元、1,403.65 万元、1,777.94 万元和 1,725.07 万元，占非流动资产比重分别为 0.00%、5.90%、5.94% 和 5.16%，报告期内公司投资性房地产按成本模式计量，主要为公司经营性出租的库房。

### （2）固定资产

报告期各期末，公司固定资产明细如下表：

单位：万元

项目	2021年6月30日		2020年12月31日		2019年12月31日		2018年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
房屋及建筑物	14,691.04	72.97%	14,301.04	73.51%	14,353.60	74.10%	16,671.18	78.56%
机器设备	3,650.79	18.13%	3,392.51	17.44%	3,412.95	17.62%	3,062.76	14.43%
运输设备	820.55	4.08%	805.29	4.14%	847.02	4.37%	839.11	3.95%
电子设备及其他	971.73	4.83%	955.48	4.91%	755.75	3.90%	647.09	3.05%
<b>账面原值合计</b>	<b>20,134.11</b>	<b>100.00%</b>	<b>19,454.31</b>	<b>100.00%</b>	<b>19,369.32</b>	<b>100.00%</b>	<b>21,220.14</b>	<b>100.00%</b>
房屋及建筑物	5,168.19	59.25%	4,817.68	59.21%	4,178.68	58.45%	4,236.00	60.13%
机器设备	2,313.38	26.52%	2,155.10	26.49%	1,971.49	27.58%	1,924.55	27.32%
运输设备	532.50	6.10%	510.18	6.27%	540.79	7.56%	501.32	7.12%
电子设备及其他	708.82	8.13%	653.53	8.03%	458.09	6.41%	382.34	5.43%
<b>累计折旧合计</b>	<b>8,722.89</b>	<b>100.00%</b>	<b>8,136.49</b>	<b>100.00%</b>	<b>7,149.05</b>	<b>100.00%</b>	<b>7,044.20</b>	<b>100.00%</b>
房屋及建筑物	-	-	-	-	-	-	-	-
机器设备	-	-	-	-	-	-	-	-
运输设备	-	-	-	-	-	-	-	-
电子设备及其他	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>减值准备合计</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
房屋及建筑物	9,522.84	83.45%	9,483.36	83.79%	10,174.92	83.26%	12,435.18	87.72%

项目	2021年6月30日		2020年12月31日		2019年12月31日		2018年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
机器设备	1,337.42	11.72%	1,237.41	10.93%	1,441.46	11.80%	1,138.22	8.03%
运输设备	288.06	2.52%	295.11	2.61%	306.23	2.51%	337.80	2.38%
电子设备及其他	262.91	2.30%	301.96	2.67%	297.66	2.44%	264.75	1.87%
账面价值合计	<b>11,411.22</b>	<b>100%</b>	<b>11,317.83</b>	<b>100.00%</b>	<b>12,220.26</b>	<b>100.00%</b>	<b>14,175.94</b>	<b>100.00%</b>

报告期内，公司固定资产主要由房屋及建筑物、机器设备、运输设备、电子设备及其他构成。

报告期各期末，公司固定资产账面价值分别为 14,175.94 万元、12,220.26 万元、11,317.83 万元和 11,411.22 万元，固定资产账面价值占非流动资产的比例分别为 64.60%、51.35%、37.83% 和 34.15%，固定资产账面价值及占比呈下降的趋势，主要系将自用的固定资产转到投资性房地产用于库房出租以及在建工程增加所致。

截至 2021 年 6 月 30 日，公司暂时闲置的固定资产如下表：

单位：万元

项目	账面原值	累计折旧	减值准备	账面价值	备注
房屋及建筑物	1,066.55	593.72	-	472.83	-
合计	<b>1,066.55</b>	<b>593.72</b>	-	<b>472.83</b>	-

暂时闲置的固定资产系公司原办公地长海大厦办公楼。

### (3) 在建工程

报告期各期末，公司在建工程构成情况如下表：

单位：万元

项目	2021年6月30日		2020年12月31日		2019年12月31日		2018年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
基建工程	8,736.13	75.47%	6,223.54	73.89%	2,200.03	100.00%	-	-
待安装设备	2,828.06	24.43%	2,187.52	25.97%	-	-	-	-
其他	11.54	0.10%	11.54	0.14%	-	-	-	-
合计	<b>11,575.72</b>	<b>100.00%</b>	<b>8,422.60</b>	<b>100.00%</b>	<b>2,200.03</b>	<b>100.00%</b>	-	-

报告期内，公司在建工程主要为生产线扩建项目和醋酸棉酚原料药及中药饮片生产线项目。

报告期各期末，公司在建工程账面价值分别为 0.00 万元、2,200.03 万元、8,422.60 万元和 11,575.72 万元，占非流动资产的比例分别为 0.00%、9.25%、28.16%和 34.64%，占比呈上升的趋势，主要系公司不断增加生产线扩建项目和醋酸棉酚原料药及中药饮片生产线项目投资所致。

报告期内，在建工程未出现明显减值迹象，故未计提减值准备。

#### (4) 无形资产

报告期各期末，公司无形资产构成如下表：

单位：万元

项目	2021年6月30日		2020年12月31日		2019年12月31日		2018年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
土地使用权	6,502.05	89.81%	6,502.05	89.81%	6,502.05	89.83%	6,502.05	89.85%
林权	528.11	7.29%	528.11	7.29%	528.11	7.30%	528.11	7.30%
非专利技术	180.00	2.49%	180.00	2.49%	180.00	2.49%	180.00	2.49%
专利/专有技术	10.00	0.14%	10.00	0.14%	10.00	0.14%	10.00	0.14%
软件	19.66	0.27%	19.66	0.27%	18.01	0.25%	16.15	0.22%
<b>账面原值合计</b>	<b>7,239.83</b>	<b>100.00%</b>	<b>7,239.83</b>	<b>100.00%</b>	<b>7,238.18</b>	<b>100.00%</b>	<b>7,236.32</b>	<b>100.00%</b>
土地使用权	1,234.80	80.46%	1,169.78	79.98%	1,039.74	79.99%	909.70	79.89%
林权	106.50	6.94%	101.22	6.92%	90.66	6.97%	80.10	7.03%
非专利技术	180.00	11.73%	180.00	12.31%	162.00	12.46%	144.00	12.65%
专利/专有技术	5.17	0.34%	4.67	0.32%	3.67	0.28%	2.67	0.23%
软件	8.18	0.53%	6.98	0.48%	3.85	0.30%	2.15	0.19%
<b>累计摊销合计</b>	<b>1,534.65</b>	<b>100.00%</b>	<b>1,462.65</b>	<b>100.00%</b>	<b>1,299.91</b>	<b>100.00%</b>	<b>1,138.62</b>	<b>100.00%</b>
土地使用权	-	-	-	-	-	-	-	-
林权	-	-	-	-	-	-	-	-
非专利技术	-	-	-	-	-	-	-	-
专利/专有技术	-	-	-	-	-	-	-	-
软件	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>减值准备合计</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
土地使用权	5,267.25	92.32%	5,332.27	92.30%	5,462.31	91.98%	5,592.35	91.71%
林权	421.61	7.39%	426.89	7.39%	437.45	7.37%	448.02	7.35%
非专利技术	-	-	-	-	18.00	0.30%	36.00	0.59%
专利/专有技术	4.83	0.08%	5.33	0.09%	6.33	0.11%	7.33	0.12%

项目	2021年6月30日		2020年12月31日		2019年12月31日		2018年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
软件	11.48	0.20%	12.68	0.22%	14.17	0.24%	14.00	0.23%
账面价值合计	<b>5,705.18</b>	<b>100.00%</b>	<b>5,777.18</b>	<b>100.00%</b>	<b>5,938.27</b>	<b>100.00%</b>	<b>6,097.70</b>	<b>100.00%</b>

报告期内，公司无形资产主要由土地使用权构成。

报告期各期末，公司无形资产账面价值分别为 6,097.70 万元、5,938.27 万元、5,777.18 万元和 5,705.18 万元，占非流动资产的比例分别为 27.79%、24.95%、19.31% 和 17.07%。公司无形资产账面价值的减少主要系摊销所致。

报告期内，公司无形资产状况良好，不存在减值迹象，故未计提减值准备。

#### (5) 长期待摊费用

报告期各期末，公司长期待摊费用分别为 0.00 万元、11.06 万元、8.87 万元和 4.43 万元，占非流动资产的比例分别为 0.00%、0.05%、0.03% 和 0.01%。2019 年末长期待摊费用较 2018 年末增加 11.06 万元，主要系新建车棚和新增平台服务费所致。

#### (6) 递延所得税资产

报告期各期末，公司递延所得税资产构成如下表：

单位：万元

项目	2021年6月30日	2020年12月31日	2019年12月31日	2018年12月31日
资产减值准备	716.31	639.00	226.52	174.64
可抵扣亏损	28.59	56.06	51.79	122.65
预提市场推广费	1,308.25	949.38	894.71	751.34
合计	<b>2,053.15</b>	<b>1,644.44</b>	<b>1,173.02</b>	<b>1,048.63</b>

报告期各期末，公司递延所得税资产主要为资产减值损失及预提市场推广费产生的可抵扣暂时性差异。报告期各期末，公司递延所得税资产分别为 1,048.63 万元、1,173.02 万元、1,644.44 万元和 2,053.15 万元，占非流动资产的比例分别是 4.78%、4.93%、5.50% 和 6.14%，占比较为稳定。

#### (7) 其他非流动资产

报告期内，公司其他非流动资产构成如下表：

单位：万元

项目	2021年6月30日	2020年12月31日	2019年12月31日	2018年12月31日
预付土地款	500.00	500.00	500.00	500.00
预付购房款	-	349.87	349.87	-
预付工程设备款	442.28	115.49	-	123.28
合计	<b>942.28</b>	<b>965.36</b>	<b>849.87</b>	<b>623.28</b>

公司其他非流动资产主要由预付土地款、预付购房款和工程设备款构成。报告期各期末，公司其他非流动资产账面价值分别为 623.28 万元、849.87 万元、965.36 万元和 942.28 万元，占非流动资产的比例分别为 2.84%、3.57%、3.23% 和 2.82%，占比较为稳定。

## （二）负债结构与负债质量分析

报告期各期末，公司的负债构成情况如下表：

单位：万元

项目	2021年6月30日		2020年12月31日		2019年12月31日		2018年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动负债	40,289.43	83.75%	34,417.98	80.63%	23,467.59	92.33%	18,704.30	90.69%
非流动负债	7,819.07	16.25%	8,270.64	19.37%	1,949.26	7.67%	1,919.52	9.31%
合计	<b>48,108.51</b>	<b>100.00%</b>	<b>42,688.62</b>	<b>100.00%</b>	<b>25,416.84</b>	<b>100.00%</b>	<b>20,623.82</b>	<b>100.00%</b>

报告期各期末，公司负债总额分别为 20,623.82 万元、25,416.84 万元、42,688.62 万元和 48,108.51 万元，公司负债规模呈逐年增加趋势；公司负债以流动负债为主，公司各期末流动负债占当期负债总额的比例分别为 90.69%、92.33%、80.63% 和 83.75%。2020 年末，流动负债占负债总额的比例下降主要系公司向中国农业发展银行借入长期借款，导致非流动负债增加所致。

### 1、流动负债结构分析

报告期各期末，公司流动负债构成情况如下表：

单位：万元

项目	2021年6月30日		2020年12月31日		2019年12月31日		2018年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
短期借款	5,000.00	12.41%	999.42	2.90%	-	-	-	-
应付账款	5,521.60	13.70%	5,880.81	17.09%	3,662.57	15.61%	4,096.72	21.90%

项目	2021年6月30日		2020年12月31日		2019年12月31日		2018年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
预收款项	38.97	0.10%	38.97	0.11%	247.70	1.06%	454.40	2.43%
合同负债	239.59	0.59%	202.19	0.59%	-	-	-	-
应付职工薪酬	627.78	1.56%	800.98	2.33%	636.50	2.71%	386.02	2.06%
应交税费	2,713.58	6.74%	2,552.22	7.42%	1,802.51	7.68%	1,815.59	9.71%
其他应付款	25,376.68	62.99%	23,921.48	69.50%	17,118.31	72.94%	11,951.57	63.90%
一年内到期的非流动负债	750.00	1.86%	-	-	-	-	-	-
其他流动负债	21.24	0.05%	21.92	0.06%	-	-	-	-
<b>合计</b>	<b>40,289.43</b>	<b>100.00%</b>	<b>34,417.98</b>	<b>100.00%</b>	<b>23,467.59</b>	<b>100.00%</b>	<b>18,704.30</b>	<b>100.00%</b>

## (1) 短期借款

报告期各期末，公司短期借款构成如下表：

单位：万元

项目	2021年6月30日	2020年12月31日	2019年12月31日	2018年12月31日
质押借款	1,000.00	999.42	-	-
信用借款	4,000.00	-	-	-
<b>合计</b>	<b>5,000.00</b>	<b>999.42</b>	-	-

2020年末，公司新增短期借款999.42万元，主要系公司收购博华医药，将其应收账款保理借款纳入合并范围所致。2021年6月末短期借款较2020年末增加4,000.58万元，主要系公司新增信用借款所致。

## (2) 应付账款

报告期各期末，公司应付账款构成如下表：

单位：万元

项目	2021年6月30日		2020年12月31日		2019年12月31日		2018年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
1年以内(含1年)	4,627.26	83.80%	4,994.54	84.93%	3,328.42	90.88%	3,646.93	89.02%
1-2年(含2年)	464.70	8.42%	538.53	9.16%	150.25	4.10%	293.22	7.16%
2-3年(含3年)	253.21	4.59%	189.56	3.22%	48.89	1.33%	60.77	1.48%
3年以上	176.43	3.20%	158.17	2.69%	135.00	3.69%	95.80	2.34%
<b>合计</b>	<b>5,521.60</b>	<b>100.00%</b>	<b>5,880.81</b>	<b>100.00%</b>	<b>3,662.57</b>	<b>100.00%</b>	<b>4,096.72</b>	<b>100.00%</b>

公司应付账款主要由支付给供应商的货款构成,无账龄超过 1 年的重要应付账款。

报告期各期末,公司应付账款余额分别为 4,096.72 万元、3,662.57 万元、5,880.81 万元和 5,521.60 万元,占流动负债比例分别为 21.90%、15.61%、17.09% 和 13.70%。2020 年末,公司应付账款增长幅度较大,主要系公司收购博华医药,将其应付账款纳入合并报表范围所致。

### (3) 预收款项

报告期各期末,公司预收款项余额分别为 454.40 万元、247.70 万元和 38.97 万元和 38.97 万元,占流动负债比例分别为 2.43%、1.06%、0.11%和 0.10%,占比较低。2020 年末起,公司因应用新收入准则,将预收款项中预收货款余额重分类至合同负债,导致预收账款余额下降。2020 年末及 2021 年 6 月末,公司的预收款项主要由预收的库房租金构成。

### (4) 合同负债

公司合同负债主要为预收货款。报告期各期末,公司合同负债余额分别为 0.00 万元、0.00 万元、202.19 万元和 239.59 万元,占流动负债比例分别为 0.00%、0.00%、0.59%和 0.59%,占比较低。2020 年末,公司因应用新收入准则,将预收款项中预收货款余额重分类至合同负债。

### (5) 应付职工薪酬

公司应付职工薪酬主要由短期薪酬构成。报告期各期末,公司应付职工薪酬余额分别为 386.02 万元、636.50 万元、800.98 万元和 627.78 万元,占流动负债比例分别为 2.06%、2.71%、2.33%和 1.56%,占比较小。2019 年末应付职工薪酬较 2018 年末增长 250.48 万元,同比增长 64.89%,主要系随着公司业务的发展和战略规划,公司员工总数及工资标准不断增加,期末尚未支付所致。2020 年末应付职工薪酬较 2019 年末增长 164.47 万元,同比增长 25.84%,主要系随着公司业务增长,员工薪酬提高以及收购博华医药后公司总职工人数增加所致。

### (6) 应交税费

报告期各期末,公司应交税费分别为 1,815.59 万元、1,802.51 万元、2,552.22

万元和 2,713.58 万元，占当期流动负债的比重分别为 9.71%、7.68%、7.42% 和 6.74%。2020 年末应交税费较 2019 年末增加 749.72 万元，同比增加 41.59%，主要系报告期内收购博华医药所致。

#### (7) 其他应付款

报告期各期末，公司其他应付款构成如下表：

单位：万元

项目	2021年6月30日	2020年12月31日	2019年12月31日	2018年12月31日
应付市场推广费	14,249.72	13,408.16	11,585.85	7,592.55
押金及保证金	6,265.64	5,794.56	5,214.62	4,239.38
个人借款	3,859.96	3,825.01	-	-
其他	1,001.35	893.75	317.84	119.64
<b>合计</b>	<b>25,376.68</b>	<b>23,921.48</b>	<b>17,118.31</b>	<b>11,951.57</b>

报告期内，公司的其他应付款主要由应付市场推广费、押金及保证金、个人借款等构成。

报告期各期末，公司其他应付款分别为 11,951.57 万元、17,118.31 万元、23,921.48 万元和 25,376.68 万元，占当期流动负债的比重分别为 63.90%、72.94%、69.50% 和 62.99%。

2019 年末，公司其他应付款较 2018 年末增加 5,166.74 万元，同比增加 43.23%，主要系随着营业收入的增加，市场推广费、押金保证金相应增加所致；

2020 年末，公司其他应付款较 2019 年末增加 6,803.17 万元，同比增加 39.74%，主要系随着营业收入的增加，市场推广费、押金保证金相应增加以及公司收购博华医药，将其他应付款纳入合并报表范围所致。

## 2、非流动负债结构分析

报告期各期末，公司非流动负债构成情况如下表：

单位：万元

项目	2021年6月30日		2020年12月31日		2019年12月31日		2018年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
长期借款	4,585.00	58.64%	5,335.00	64.51%	-	-	-	-
递延收益	3,080.69	39.40%	2,752.92	33.29%	1,707.97	87.62%	1,744.42	90.88%

项目	2021年6月30日		2020年12月31日		2019年12月31日		2018年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
递延所得税负债	153.38	1.96%	182.72	2.21%	241.29	12.38%	175.10	9.12%
<b>合计</b>	<b>7,819.07</b>	<b>100.00%</b>	<b>8,270.64</b>	<b>100.00%</b>	<b>1,949.26</b>	<b>100.00%</b>	<b>1,919.52</b>	<b>100.00%</b>

## (1) 长期借款

报告期各期末，公司长期借款构成情况如下表：

单位：万元

项目	2021年6月30日	2020年12月31日	2019年12月31日	2018年12月31日
信用借款	4,585.00	5,335.00	-	-
<b>合计</b>	<b>4,585.00</b>	<b>5,335.00</b>	-	-

报告期各期末，公司长期借款分别为0.00万元、0.00万元、5,335.00万元和4,585.00万元，占当期非流动负债的比重分别为0.00%、0.00%、64.51%和58.64%。2020年末和2021年6月末，长期借款为公司向中国农业发展银行取得的借款，用于醋酸棉酚原料药及中药饮片生产线项目建设。

## (2) 递延收益

报告期各期末，公司递延收益情况如下表：

单位：万元

项目	2021年6月30日		2020年12月31日		2019年12月31日		2018年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
递延收益	3,080.69	100.00%	2,752.92	100.00%	1,707.97	100.00%	1,744.42	100.00%
<b>合计</b>	<b>3,080.69</b>	<b>100.00%</b>	<b>2,752.92</b>	<b>100.00%</b>	<b>1,707.97</b>	<b>100.00%</b>	<b>1,744.42</b>	<b>100.00%</b>

报告期各期末，计入递延收益的政府补助各期余额情况如下表：

单位：万元

项目	2021年6月30日	2020年12月31日	2019年12月31日	2018年12月31日
科技惠民计划项目	430.00	430.00	430.00	430.00
五味子示范基地建设资金	304.17	329.17	379.17	429.17
中药制剂工程技术研究中心专项建设款	185.00	195.00	200.00	200.00
生产线扩建项目	135.00	150.00	180.00	210.00
物流及研发中心建设项目	140.00	140.00	140.00	140.00
县级工业企业发展专项资金	66.75	80.10	106.80	133.50

项目	2021年6月30日	2020年12月31日	2019年12月31日	2018年12月31日
中药饮片最细粉研究项目款	100.00	100.00	100.00	100.00
研发中心扩建项目	85.00	90.00	80.00	-
大盘龙七片开发资金	53.75	57.50	65.00	72.50
车间及库房改造专项资金	23.63	24.75	27.00	29.25
医药生产线扩建项目	600.00	600.00	-	-
提升装备水平改造项目	81.60	81.60	-	-
盘龙七片上市再评价研究项目	80.00	80.00	-	-
天罗安软胶囊开发及成果转化	15.00	15.00	-	-
复方醋酸棉酚片质量标准提升及临床用途拓展产业化研究	15.00	15.00	-	-
生产线扩建项目	300.00	300.00	-	-
消毒剂生产车间净化系统项目	44.80	44.80	-	-
盘龙牌天罗氨凝胶糖果产业化项目	40.00	20.00	-	-
醋酸棉酚原料药及中药饮片生产线建设项目	226.00	-	-	-
陕西省中央引导地方科技发展专项资金项目-盘龙七片产品提升研究	150.00	-	-	-
秦岭濒危药材盘龙七引种繁育及应用	5.00	-	-	-
<b>合计</b>	<b>3,080.69</b>	<b>2,752.92</b>	<b>1,707.97</b>	<b>1,744.42</b>

公司递延收益为政府补助。报告期各期末，公司递延收益余额分别为1,744.42万元、1,707.97万元、2,752.92万元和3,080.69万元，占非流动负债比例分别为90.88%、87.62%、33.29%和39.40%。2020年末递延收益较2019年末增加1,044.95万元，同比增长61.18%，主要系政府补助增加所致。

### (3) 递延所得税负债

递延所得税负债主要系理财产品利息和一次性税前扣除固定资产所致。报告期各期末，公司递延所得税负债分别为175.10万元、241.29万元、182.72万元和153.38万元，占非流动负债比例分别为9.12%、12.38%、2.21%和1.96%。

### （三）偿债能力分析

#### 1、偿债能力指标

报告期各期末，公司偿债能力主要指标如下表：

项目	2021年6月30日	2020年12月31日	2019年12月31日	2018年12月31日
流动比率（倍）	2.24	2.51	2.94	3.20
速动比率（倍）	2.08	2.29	1.88	1.73
资产负债率（合并）	38.87%	36.72%	27.36%	25.22%
资产负债率（母公司）	29.54%	27.12%	20.83%	20.49%
项目	2021年1-6月	2020年度	2019年度	2018年度
息税折旧摊销前利润（万元）	5,946.12	11,186.87	9,675.33	8,715.06
利息保障倍数（倍）	21.78	34.16	-	-

注：上述指标的计算公式如下：

- 1、流动比率=流动资产/流动负债；
- 2、速动比率=（流动资产-存货-预付账款-其他流动资产）/流动负债；
- 3、资产负债率=负债总额/资产总额；
- 4、息税折旧摊销前利润=税前利润总额+利息费用+当期折旧+当期摊销；
- 5、利息保障倍数=（税前利润总额+利息费用）/利息费用。

报告期各期末，公司流动比率分别为 3.20、2.94、2.51 和 2.24；速动比率分别为 1.73、1.88、2.29 和 2.08；流动比率及速动比率良好，短期偿债能力良好。

报告期各期末，公司合并资产负债率分别为 25.22%、27.36%、36.72% 和 38.87%，资产负债率较低，财务风险可控。2020 年末，资产负债率增加主要系公司因经营所需新增借款所致。

报告期各期末，公司息税折旧摊销前利润分别为 8,715.06 万元、9,675.33 万元、11,186.87 万元和 5,946.12 万元，利息保障倍数分别为 0.00、0.00、34.16 和 21.78。2018 年至 2020 年，公司业务稳步增长，公司盈利情况较好，息税折旧摊销前利润规模较大，为公司的偿债能力提供了良好的保证。

报告期内，公司资信状况良好、融资渠道稳定，未发生逾期偿还贷款的情况；公司负债水平合理、经营活动产生的现金流量情况良好、资产流动性较高，偿债能力均保持在良好水平，具备有效的防范债务风险能力。

#### 2、本次发行对公司偿债能力的影响

公司通过本次可转债发行，将增加公司非流动负债占总负债的比重，进一步

优化债务结构，有利于公司合理化运用财务杠杆，促进公司资本实力的增强和保持公司稳定、可持续发展。同时，将增加公司的总资产，进一步增强公司的资本实力。

#### （四）营运能力分析

报告期内，公司营运能力指标如下表：

项目	2021年6月30日	2020年12月31日	2019年12月31日	2018年12月31日
应收账款周转率	2.19	2.40	3.12	2.95
存货周转率	4.71	3.93	3.75	3.93
总资产周转率	0.67	0.64	0.70	0.62

注：上述指标的计算公式如下：

- 1、应收账款周转率=营业收入/应收账款账面余额期初期末平均余额；
- 2、存货周转率=营业成本/存货账面余额平均余额；
- 3、总资产周转率=营业收入/总资产期初期末平均余额。

报告期各期末，应收账款周转率分别为 2.95、3.12、2.40 和 2.19，2019 年应收账款周转率较 2018 年增长 0.17，主要系公司加强应收账款回款管理所致；2020 年应收账款周转率较 2019 年下降 0.72，主要系受新冠肺炎疫情影响，医药商业的客户回款速度较慢以及公司收购博华医药，将其 2020 年末应收账款余额 9,422.93 万元并入合并范围所致。博华医药作为医药流通企业，其下游主要为陕西省下属医院、药店、卫生院等客户，客户回款周期较长，导致期末应收账款余额较大。

报告期各期末，存货周转率分别为 3.93、3.75、3.93 和 4.71，总资产周转率分别为 0.62、0.70、0.64 和 0.67，报告期内保持稳定。

报告期内，公司各项运营指标保持在较为合理的水平，具有良好的资产运用效率。

## 二、盈利能力分析

### （一）营业收入分析

#### 1、营业收入构成情况

报告期内，公司营业收入构成如下表：

单位：万元

项目	2021年1-6月		2020年度		2019年度		2018年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
主营业务收入	39,974.21	99.56%	66,765.75	99.60%	60,873.79	99.69%	48,944.78	100.00%
其他业务收入	176.72	0.44%	265.55	0.40%	189.89	0.31%	-	-
<b>合计</b>	<b>40,150.93</b>	<b>100.00%</b>	<b>67,031.30</b>	<b>100.00%</b>	<b>61,063.68</b>	<b>100.00%</b>	<b>48,944.78</b>	<b>100.00%</b>

报告期内，公司营业收入分别为 48,944.78 万元、61,063.68 万元、67,031.30 万元和 40,150.93 万元，保持稳定增长趋势，营业收入的增长主要来自于主营业务收入的增长；主营业务收入占营业收入总额的比例均在 99% 以上，主营业务突出。公司的主营业务主要由自产中成药、中药饮片和医药商业等构成。公司其他业务收入主要为厂房租金，占比较小。

## 2、营业收入按产品分类情况

报告期内，公司营业收入的构成及变动原因如下表：

单位：万元

项目	2021年1-6月		2020年度		2019年度		2018年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
自产中成药	23,256.46	57.92%	43,211.52	64.46%	45,824.61	75.04%	38,122.92	77.89%
中药饮片	1,211.35	3.02%	1,642.56	2.45%	650.79	1.07%	266.63	0.54%
医药商业	15,506.40	38.62%	21,887.67	32.65%	14,398.39	23.58%	10,555.23	21.57%
其他	176.72	0.44%	289.55	0.43%	189.89	0.31%	-	-
<b>合计</b>	<b>40,150.93</b>	<b>100.00%</b>	<b>67,031.30</b>	<b>100.00%</b>	<b>61,063.68</b>	<b>100.00%</b>	<b>48,944.78</b>	<b>100.00%</b>

报告期内，公司的营业收入主要以主营业务收入中自产中成药、中药饮片和医药商业为主，合计占比 99.00% 以上，其中自产中成药和医药商业占比在 60% 以上。报告期内，自产中成药的营业收入分别为 38,122.92 万元、45,824.61 万元、43,211.52 万元和 23,256.46 万元。2020 年新冠肺炎疫情影响，自产中成药营业收入较 2019 年下降 5.70%，与上年同期基本持平。报告期内，医药商业的营业收入分别为 10,555.23 万元、14,398.39 万元、21,887.67 万元和 15,506.40 万元，占比分别为 21.57%、23.58%、32.65% 和 38.62%，呈逐年上升趋势。2020 年较 2019 年增加 7,489.28 万元，同比增长 52.01%，主要系报告期内收购博华医药所致。

### 3、营业收入按地区分类情况

报告期内，公司营业收入分地区构成如下所示：

单位：万元

项目	2021年1-6月		2020年度		2019年度		2018年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
西北地区	20,607.75	51.33%	31,184.18	46.52%	21,463.45	35.15%	16,165.14	33.03%
中南地区	5,603.08	13.96%	11,828.59	17.65%	12,684.44	20.77%	10,552.94	21.56%
华东地区	6,188.33	15.41%	9,262.87	13.82%	12,236.43	20.04%	9,232.09	18.86%
华北地区	4,795.46	11.94%	9,521.04	14.20%	9,407.75	15.41%	8,568.28	17.51%
东北地区	1,404.99	3.50%	2,291.24	3.42%	2,517.36	4.12%	2,331.86	4.76%
西南地区	1,551.31	3.86%	2,943.37	4.39%	2,754.25	4.51%	2,094.46	4.28%
<b>合计</b>	<b>40,150.93</b>	<b>100.00%</b>	<b>67,031.30</b>	<b>100.00%</b>	<b>61,063.68</b>	<b>100.00%</b>	<b>48,944.78</b>	<b>100.00%</b>

注：西北地区包含甘肃、青海、陕西、新疆、宁夏；华东地区包含安徽、福建、江苏、江西、山东、上海市、浙江；中南地区包含广东、广西、海南、河南、湖北、湖南；华北大区包含北京市、河北、内蒙古、山西、天津市；东北大区包含黑龙江、吉林、辽宁；西南地区包含贵州、四川、云南、重庆。

报告期内，公司主要运营地区在西北地区、中南地区、华东地区和华北地区，并辐射至东北地区和西南地区，形成了全国性的销售网络。2020年西北地区营业收入较2019年增加9,720.74万元，同比增长45.29%，主要系2020年公司收购博华医药，其营业收入主要在西北地区所致。

#### （二）营业成本分析

##### 1、营业成本构成情况

报告期内，公司营业成本构成如下表：

单位：万元

项目	2021年1-6月		2020年度		2019年度		2018年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
主营业务成本	16,155.19	99.66%	25,179.45	99.62%	18,558.57	99.64%	14,121.30	100.00%
其他业务成本	55.78	0.34%	96.18	0.38%	67.34	0.36%	-	-
<b>合计</b>	<b>16,210.97</b>	<b>100.00%</b>	<b>25,275.63</b>	<b>100.00%</b>	<b>18,625.91</b>	<b>100.00%</b>	<b>14,121.30</b>	<b>100.00%</b>

报告期内，公司营业成本主要由主营业务成本组成，占比均在99.00%以上。

报告期内，公司营业成本较可比期间均呈逐年上升的趋势，与营业收入增长趋势

一致。公司的主营业务成本主要由自产中成药、中药饮片和医药商业等构成。

## 2、营业成本按产品类别分类情况

报告期内，营业成本按产品类别分类情况如下表：

单位：万元

项目	2021年1-6月		2020年度		2019年度		2018年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
自产中成药	2,650.28	16.35%	6,042.31	23.91%	5,475.20	29.40%	4,574.98	32.40%
中药饮片	917.69	5.66%	1,368.67	5.41%	455.18	2.44%	199.79	1.41%
医药商业	12,587.22	77.65%	17,742.35	70.20%	12,628.18	67.80%	9,346.53	66.19%
其他	55.78	0.34%	122.30	0.48%	67.34	0.36%	-	--
<b>合计</b>	<b>16,210.97</b>	<b>100.00%</b>	<b>25,275.63</b>	<b>100.00%</b>	<b>18,625.91</b>	<b>100.00%</b>	<b>14,121.30</b>	<b>100.00%</b>

报告期内，公司营业成本主要以主营业务成本中自产中成药、中药饮片和医药商业为主，占比合计在99%以上。报告期内，自产中成药营业成本分别占营业成本的32.40%、29.40%、23.91%和16.35%，占比逐年下降，医药商业营业成本分别占营业成本的66.19%、67.80%、70.20%和77.65%，占比逐年上升，主要系医药商业的毛利率较低，随着收购博华医药及医药商业业务规模的扩大，医药商业成本增长幅度高于自产中成药所致。

## 3、营业成本按成本构成情况分类

单位：万元

项目	2021年1-6月		2020年度		2019年度		2018年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
外购产品	12,587.22	77.65%	17,742.35	70.20%	12,628.18	67.80%	9,346.53	66.19%
直接材料	2,862.53	17.66%	5,856.11	23.17%	4,693.91	25.20%	3,689.15	26.12%
燃料动力	144.14	0.89%	373.18	1.48%	220.35	1.18%	158.39	1.12%
直接人工	287.08	1.77%	653.52	2.59%	516.15	2.77%	412.37	2.92%
制造费用	274.21	1.69%	528.19	2.09%	499.97	2.68%	514.86	3.65%
其他	55.78	0.34%	122.30	0.48%	67.34	0.36%	-	-
<b>合计</b>	<b>16,210.97</b>	<b>100.00%</b>	<b>25,275.63</b>	<b>100.00%</b>	<b>18,625.91</b>	<b>100.00%</b>	<b>14,121.30</b>	<b>100.00%</b>

报告期内，外购产品成本和直接材料成本分别占营业成本的比例在65.00%以上和15.00%以上，且占比稳定。外购产品主要为公司子公司盘龙医药和博华

医药作为医药流通企业为向陕西省下属医院等客户配送药品而采购的普药。外购产品的成本占比较高主要系采购普药的成本较高所致。

### （三）毛利率分析

报告期内，公司综合毛利率、主营业务毛利率情况如下表：

单位：万元

项目	2021年1-6月	2020年度	2019年度	2018年度
营业收入	40,150.93	67,031.30	61,063.68	48,944.78
其中：主营业务收入	39,974.21	66,765.75	60,873.79	48,944.78
营业成本	16,210.97	25,275.63	18,625.91	14,121.30
其中：主营业务成本	16,155.19	25,179.45	18,558.57	14,121.30
综合毛利率	59.62%	62.29%	69.50%	71.15%
主营业务毛利率	59.59%	62.29%	69.51%	71.15%

报告期内，公司主营业务收入占营业收入的比例均超过 99.00%，主营业务的毛利率水平决定了公司综合毛利率水平。

#### 1、报告期内公司综合毛利率情况

报告期内，公司各类业务的毛利率情况如下表：

项目	2021年1-6月	2020年度	2019年度	2018年度
自产中成药	88.60%	86.02%	88.05%	88.00%
中药饮片	24.24%	17.86%	30.06%	25.07%
医药商业	18.83%	18.94%	12.29%	11.45%
其他	68.44%	51.07%	64.54%	-
主营业务毛利率	59.59%	62.29%	69.51%	71.15%
综合毛利率	59.62%	62.29%	69.50%	71.15%

报告期内，公司主营业务毛利率分别为 71.15%、69.51%、62.29% 和 59.59%。综合毛利率分别为 71.15%、69.50%、62.29% 和 59.62%，基本一致。2019 年主营业务毛利率较 2018 年下降 1.64%，主要系随着低毛利率的医药商业业务的发展，其收入占主营业务的比例增加，降低主营业务毛利率所致。2020 年主营业务毛利率较 2019 年下降 7.20%，主要系公司当期收购博华医药所致。博华医药主营业务为医药商业，其毛利率远低于自产中成药毛利率，医药商业的收入占主营业

务收入比例增加导致主营业务毛利率下降。2021年1-6月主营业务毛利率较2020年下降2.70%，主要系本期医药商业业务收入占比有所上升，而医药商业业务毛利率相对较低，故主营业务毛利率略有下降。

## 2、同行业可比上市公司综合毛利率对比分析

报告期内，发行人同行业可比上市公司综合毛利率情况具体如下：

证券代码	证券简称	2021年1-6月	2020年度	2019年度	2018年度
002107.SZ	沃华医药	79.51%	77.83%	76.58%	77.11%
002873.SZ	新天药业	79.43%	77.98%	78.98%	79.01%
600572.SH	康恩贝	65.81%	65.43%	74.75%	76.10%
600080.SH	ST金花	73.84%	70.66%	71.43%	68.29%
300181.SZ	佐力药业	72.10%	67.89%	65.78%	62.38%
600422.SH	昆药集团	43.28%	43.84%	48.68%	49.89%
平均		<b>69.00%</b>	<b>67.27%</b>	<b>69.37%</b>	<b>68.80%</b>
盘龙药业		<b>59.62%</b>	<b>62.29%</b>	<b>69.50%</b>	<b>71.15%</b>

数据来源：wind

由上表可知，同行业可比公司由于产品特点、业务构成、销售模式等方面的差异，各公司销售毛利率存在较大差别。公司的销售毛利率与行业平均水平相近。

### （四）期间费用分析

报告期内，公司期间费用金额及其占营业收入的比例如下：

单位：万元

项目	2021年1-6月		2020年度		2019年度		2018年度	
	金额	占营业收入的比例	金额	占营业收入的比例	金额	占营业收入的比例	金额	占营业收入的比例
销售费用	15,417.10	38.40%	26,283.39	39.21%	28,136.52	46.08%	23,788.84	48.60%
管理费用	2,402.02	5.98%	4,277.00	6.38%	4,178.69	6.84%	3,886.71	7.94%
研发费用	335.94	0.84%	1,297.08	1.94%	1,307.81	2.14%	829.06	1.69%
财务费用	-313.39	-0.78%	30.46	0.05%	-44.62	-0.07%	-211.38	-0.43%
合计	<b>17,841.67</b>	<b>44.44%</b>	<b>31,887.93</b>	<b>47.57%</b>	<b>33,578.40</b>	<b>54.99%</b>	<b>28,293.23</b>	<b>57.81%</b>

报告期内，公司期间费用分别为28,293.23万元、33,578.40万元、31,887.93万元和17,841.67万元，随营业收入规模增长而增长，占营业收入比例分别为57.81%、54.99%、47.57%和44.44%，呈下降趋势。2020年末期间费用占比较2019

年下降 7.42%，主要系公司收购博华医药，其期间费用占营业收入的比重较低所致。

## 1、销售费用

报告期内，公司销售费用构成情况如下所示：

单位：万元

项目	2021年1-6月		2020年度		2019年度		2018年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
市场推广费	13,712.06	88.94%	23,374.16	88.93%	25,518.20	90.69%	21,591.13	90.76%
职工薪酬	1,503.71	9.75%	2,599.68	9.89%	2,019.36	7.18%	1,604.82	6.75%
办公费	85.84	0.56%	185.19	0.70%	411.63	1.46%	403.71	1.70%
运输费	-	-	-	-	154.68	0.55%	172.49	0.73%
其他	115.50	0.75%	124.36	0.47%	32.65	0.12%	16.68	0.07%
<b>合计</b>	<b>15,417.10</b>	<b>100.00%</b>	<b>26,283.39</b>	<b>100.00%</b>	<b>28,136.52</b>	<b>100.00%</b>	<b>23,788.84</b>	<b>100.00%</b>

报告期内，公司销售费用主要由市场推广费、职工薪酬、办公费、运输费等构成，其中市场推广费主要包括公司在全国各地开展的各类学术研讨会等活动产生的学术推广费、差旅费、咨询费和广告宣传费等。

报告期内，公司销售费用分别为 23,788.84 万元、28,136.52 万元和 26,283.39 万元和 15,417.10 万元，占营业收入的比例分别为 48.60%、46.08%和 39.21%和 38.40%。2020 年销售费用较 2019 年下降 1,853.13 万元，同比下降 6.59%，主要系 2020 年受新冠肺炎疫情的影响，公司组织学术推广活动有所减少，市场推广费下降所致。

### (1) 市场推广费基本情况

报告期内，公司市场推广费构成情况如下：

单位：万元

项目	2021年1-6月	2020年度	2019年度	2018年度
学术推广费	11,971.14	20,059.07	21,938.92	18,281.07
差旅费	1,717.57	3,290.29	3,505.28	3,229.18
广告宣传费	23.35	24.80	74.00	82.99
<b>合计</b>	<b>13,712.06</b>	<b>23,374.16</b>	<b>25,518.20</b>	<b>21,593.24</b>

如上表所示，报告期内，公司市场推广费主要包括公司进行产品推广而发生的学术推广费、差旅费和广告宣传等费用。具体构成情况如下：

1) 学术推广费主要是公司在全国各地委托第三方服务机构开展市场信息收集、市场调研、学术推广等活动，帮助公司进行药品的推广，从而发生的费用。

公司主导产品盘龙七片等产品为处方药，依照相关法律规定不得进行广告宣传，因此，学术推广成为该类药品的主要渠道拓展方式。

在学术推广模式下，公司通过专业化学术推广活动向医疗机构相关人士更详细准确地介绍药品的作用机理、适应症、药理禁忌和最新的研究动向，以减少药品被错误使用风险，保障诊治效果。

公司学术推广费支出金额较多且占销售费用的比例较高，与公司主导产品盘龙七片等产品的销售主要采用学术推广模式相匹配。

2) 差旅费为公司业务员进行终端市场和商业渠道的维护、药品投标、货款催收等发生的住宿、交通等费用。

3) 广告宣传费为公司品牌宣传、参加展会等发生的费用。由于公司主导产品为处方药，根据有关法律法规的规定不能进行广告宣传，故报告期内公司仅仅发生少量的对公司整体形象进行展示和宣传的费用。

## (2) 市场推广费金额较大的原因及合理性

单位：万元

项目	2021年1-6月	2020年度	2019年度	2018年度
自产中成药收入	23,256.46	43,211.52	45,824.61	38,122.92
市场推广费	13,712.06	23,374.16	25,518.20	21,593.24
费率	58.96%	54.09%	55.69%	56.64%

如上表所示，报告期内，公司市场推广费基本处于同一水平，略有下降，保持稳定。市场推广费支出金额较大且占销售费用的比例较高，主要系公司主要产品盘龙七片、骨松宝片、克比热提等多种自产中成药产品主要采用学术推广模式销售所致。2021年1-6月，市场推广费用率略有上升主要系本期市场推广模式销售占比增加所致。

综上，报告期内，公司市场推广费占收入的比重保持稳定，符合行业惯例，

具有合理性。

### (3) 推广商的具体情况

报告期内，主要推广商具体情况如下：

序号	名称	股东及持股比例	董事/执行董事	监事	高级管理人员	经营范围/个人推广说明	开始合作时间
1	安庆慧算医药信息咨询有限公司	刘少虎 100%	刘少虎	胡梅莺	刘少虎	团队现有 13 名工作人员，其中医药学专业人员有 11 人。主要客户有盘龙药业、成都长青制药有限公司等，除发行人产品外，团队推广的产品还包括小儿贝诺酯散等。主要负责上海地区盘龙七片、骨松宝片、金茵利胆胶囊等产品的学术推广工作，主要通过信息收集、学术推广会议、市场调研等形式开展推广工作。	2019 年
2	张霞	/	/	/	/	团队从事药品推广行业的工作年限平均在 14 年以上，主要客户有盘龙药业、陕西香菊药业集团有限公司等，除发行人产品外，团队推广的产品还包括致康胶囊等。该团队现负责盘龙药业湖南省区盘龙七片、金茵利胆胶囊、克比热提片、骨松宝片等产品的学术推广工作，目前整个团队有 23 人，主要通过专业的学术拜访、区域内目标医院的调研、开发、学术会议召开等形式开展推广工作。	2018 年
3	抚州市红霞商贸有限责任公司	姚超 100%	姚超	耿萍	姚超	团队现有 3 名工作人员，从事药品推广行业平均工作年限在 3 年以上。主要客户有盘龙药业、重庆圣华曦药业股份有限公司等，除发行人产品外，团队推广的产品还包括盐酸屈他维林注射液等。主要负责江西地区小儿咽扁颗粒等产品的学术推广工作，主要通过信息收集、学术推广会议、市场调研等形式开展推广工作。	2020 年
4	上海策图医药咨询工作室	陈旺超 100%	/	/	陈旺超	团队现有 7 名工作人员，其中医药学专业人员 5 名，从事药品推广行业平均工作年限在 5 年以上。主要客户有盘龙药业、贵州光正制药有限责任公司等，除发行人产品外，团队推广的产品还包括生乳汁等。主要负责上海地区小儿咽扁颗粒等产品的学术推广工作，主要通过信息收集、学术推广会议、市场调研等形式开展推广工作。	2019 年
5	上海存凡医药咨询工作室	颜海涛 100%	/	/	颜海涛	团队现有 8 名工作人员，其中医药学专业人员 6 名，从事药品推广行业平均工作年限在 7 年以上。主要客户有盘龙药业、浙江亚东制药有限公司等，除发行人产品外，团队推广的产品还包括孕康	2019 年

序号	名称	股东及持股比例	董事/执行董事	监事	高级管理人员	经营范围/个人推广说明	开始合作时间
						口服液等。主要负责上海地区小儿咽扁颗粒等产品的学术推广工作，主要通过信息收集、学术推广会议、市场调研等形式开展推广工作。	
6	陈耀谨	/	/	/	/	团队有 8 名销售人员，人员稳定，共事 3 年以上，其中 6 名为药学专业。主要客户有盘龙药业、浙江亚东制药有限公司等，除发行人产品外，团队推广的产品还包括孕康口服液等。该团队现负责盘龙药业北京、天津市场的盘龙七片、金茵利胆胶囊、骨松宝片等产品的学术推广工作，主要通过专业的学术拜访、区域内目标医院的调研、开发、学术会议召开等形式开展推广工作。	2018 年
7	单海涛	/	/	/	/	团队人员超过 27 人，多数具有 10 年以上市场销售经验。在商业配送、医疗机构药品推广工作经验丰富，具有开发能力，先后在天津、北京等地负责三级医院 14 家以上、二级医院 27 家以上及部分民营医院及卫生服务中心的推广工作。该团队在北京、天津市场开展盘龙七片推广工作，有很强的终端开发拓展能力、对市场竞品调研及后期的销量提升有很大的推动作用。该团队还与各专业学会、商业配送机构、医疗机构建立有长期的合作关系，对公司产品在北京、天津市场销售推广起到积极发展作用。	2010 年
8	安庆精准医药信息咨询有限公司	丁玲 100%	丁玲	陈艮霞	丁玲	团队有 15 名工作人员，其中医药学专业人员有 10 人，从事药品推广行业的工作年限平均在 7 年以上。主要客户有盘龙药业、天津金耀药业有限公司等，除发行人产品外，团队推广的产品还包括小儿复方氨基酸注射液、小儿贝诺酯散等。主要负责上海地区盘龙七片、骨松宝片、金茵利胆胶囊等产品的学术推广工作，主要通过信息收集、学术推广会议、市场调研、渠道建设等形式开展推广工作。	2018 年
9	范祖铖	/	/	/	/	现有团队人数 3 人，从事药品推广行业均 2 年以上，主要为医学、药学等专业人员，主要客户有盘龙药业、北大医药股份有限公司等，除发行人产品外，团队推广的产品还包括萘丁美酮胶囊、六味安消丸等。现开展推广活动的区域河北省（张家口），推广形式分为：学术推广模式（专业拜访）、产品规划编辑入选专门的期刊及杂志读本，做产品广	2019 年

序号	名称	股东及持股比例	董事/执行董事	监事	高级管理人员	经营范围/个人推广说明	开始合作时间
						告、区域性 ST (Speaker Tour)、大医院论坛、问卷调查等。	
10	武汉众信诚医药科技有限责任公司	慕向阳 100%	慕向阳	江芹	慕向阳	团队有 6 名工作人员，其中医药学专业 人员有 2 人。主要客户有盘龙药业、清 华德人西安幸福制药有限公司等，除发 行人产品外，团队推广的产品还包括五 灵胶囊五虎口服液等。主要负责湖北地 区小儿咽扁颗粒等产品的学术推广工 作，主要通过信息收集、客户拜访、学 术推广会议、市场调研、渠道建设等形 式开展推广工作。	2019 年
11	上海象冠医药 信息咨询有限 公司	张小光 100%	张小光	李双宝	张小光	团队有 12 名工作人员，其中医药学专 业人员有 10 人。团队从事医药推广行 业 6 年，主要客户有盘龙药业、内蒙 古大唐药业股份有限公司等，除发行人 产品外，团队推广的产品还包括沙棘糖 浆等。主要负责深圳地区小儿咽扁颗 粒等产品的学术推广工作，主要通过学 术推广会议等形式开展推广工作。	2018 年
12	梅晓丽	/	/	/	/	团队成员中医学、药学、市场营销等 专业人员占团队总人数 30% 以上。主 要客户有盘龙药业、天津金耀药业有 限公司等，除发行人产品外，团队推广 的产品还包括小儿复方氨基酸注射液、 小儿贝诺酯散等。团队现主要负责盘 龙药业湖北省区盘龙七片、金茵利胆 胶囊、克比热提片、骨松宝片等产品 的学术推广工作，目前整个团队有 45 人，主要通过专业的学术拜访、区域 内目标医院的调研、开发、学术会议 召开等形式开展推广工作，从事药品 推广行业的工作年限平均在 5 年以上。	2018 年
13	杨凌糖袋子广 告营销策划服 务部	/	/	/	/	现有 8 名工作人员，其中医药学专 业人员有 4 人，从事药品推广行业的 工作年限平均在 4 年以上，主要客户 有盘龙药业、四川好医生攀西药业有 限责任公司等，除发行人产品外，团 队推广的产品还包括康复新液、元胡 止痛滴丸等。团队现主要负责盘龙药 业陕西区盘龙七片、骨松宝片、金茵 利胆胶囊等产品的学术推广工作，主 要通过专业的信息收集、客户拜访、 学术推广会议、市场调研、渠道建设 等形式开展推广工作。	2018 年
14	陈学鸿	/	/	/	/	团队共有 7 名销售人员，从事医药推 广事业已有十余年，其中药学专业 2 人，医学专业 2 人，医学市场营销专 业 1 人。团队客户主要有盘龙药业、 天津达仁堂京万红药业有限公司等， 除发行人产品	2019 年

序号	名称	股东及持股比例	董事/执行董事	监事	高级管理人员	经营范围/个人推广说明	开始合作时间
						外，团队推广的产品还包括痹祺胶囊、脉血康胶囊等。现主要负责盘龙药业河北省等地区盘龙七片、骨松宝片、金茵利胆胶囊等产品的学术推广工作，主要通过专业的信息收集、学术推广会议、市场调研、渠道建设等形式开展推广工作。	
15	深圳市新聚点广告有限公司	张柏强 90% 刘宝生 10%	刘宝生	张柏强	刘宝生	团队成员为5名，其中医药学专业人员2名，从事药品推广行业的工作年限5年至10年。主要客户有盘龙药业、广东德鑫制药有限公司等，除发行人产品外，团队推广的产品还包括妇炎康片等。团队现主要负责盘龙药业深圳区盘龙七片、骨松宝片、金茵利胆胶囊等产品的学术推广工作，主要通过专业的信息收集、学术推广会议、市场调研、渠道建设等形式开展推广工作。	2018年
16	咸阳市渭城区禾侨商务服务部	/	/	/	/	团队成员为6名，其中医药学专业人员4名。主要客户有盘龙药业、重庆希尔安药业有限公司等，除发行人产品外，团队推广的产品还包括麝香追风止痛膏等。团队现主要负责盘龙药业陕西省等地区盘龙七片、骨松宝片、金茵利胆胶囊等产品的学术推广工作，主要通过专业的信息收集、客户拜访、学术推广会议、市场调研等形式开展推广工作。	2019年
17	童和山	/	/	/	/	团队从事药品推广行业的工作年限平均在14年以上，主要客户有盘龙药业、陕西香菊药业集团有限公司等，除发行人产品外，团队推广的产品还包括致康胶囊等。该团队现负责盘龙药业湖南省区盘龙七片、金茵利胆胶囊、克比热提片、骨松宝片等产品的学术推广工作，目前整个团队有23人，主要通过专业的信息收集、客户拜访、学术推广会议、市场调研、渠道建设等形式开展推广工作。	2018年
18	武汉璞诚医药科技有限公司	高进 100%	高进	罗瑞	高进	团队成员为4名，平均工作年限为4年以上，主要客户有盘龙药业、南京新百药业有限公司等，除发行人产品外，团队推广的产品还包括缩宫素注射液等。团队现主要负责盘龙药业湖北省区小儿咽扁等产品的学术推广工作，主要通过专业的学术推广会议等形式开展推广工作。	2019年
19	徐春梅	/	/	/	/	团队从事药品推广行业的工作年限平均在14年以上，主要客户有盘龙药业、陕西香菊药业集团有限公司等，除发行	2018年

序号	名称	股东及持股比例	董事/执行董事	监事	高级管理人员	经营范围/个人推广说明	开始合作时间
						人产品外，团队推广的产品还包括致康胶囊等。该团队现负责盘龙药业湖南省区盘龙七片、金茵利胆胶囊、克比热提片、骨松宝片等产品的学术推广工作，目前整个团队有 23 人，主要通过专业的学术推广会议等形式开展推广工作。	
20	洪拥城	/	/	/	/	目前整个团队有 10 人，其中医药专业人员有 4 人，从事药品推广行业的工作年限平均在 7 年以上，主要客户有盘龙药业、湖南方盛制药股份有限公司等公司，除发行人产品外，团队推广的产品还包括藤黄健骨片、独一味胶囊等。团队现主要负责盘龙药业广东省区盘龙七片、金茵利胆胶囊、克比热提片、骨松宝片等产品的学术推广工作，主要通过专业的信息收集、学术推广会议、市场调研、渠道建设等形式开展推广工作。	2018 年
21	盛光维	/	/	/	/	目前整个团队有 45 人，其中医学、药学、市场营销等专业人员占团队总人数 30% 以上，从事药品推广行业的工作年限平均在 5 年以上。主要客户有盘龙药业、天津金耀药业有限公司等，除发行人产品外，团队推广的产品还包括小儿复方氨基酸注射液、小儿贝诺酯散等。团队现主要负责盘龙药业湖北省区盘龙七片、金茵利胆胶囊、克比热提片、骨松宝片等产品的学术推广工作，主要通过专业的学术推广会议等形式开展推广工作。	2018 年
22	周长军	/	/	/	/	2005 年开始个人代理药品，从事药品的临床推广销售。2010 年成立团队，目前有 8 名员工，其中 2 名为临床医学专业，2 名为药学专业。从事药品推广行业的工作年限平均在 10 年以上。主要客户有盘龙药业、四川大华西药业股份有限公司等，除发行人产品外，团队推广的产品还包括参麦注射液、骨愈灵胶囊等。工作团队现主要负责盘龙药业内蒙古、黑龙江、河南、陕西、山西等地区盘龙七片、骨松宝片、金茵利胆胶囊等产品的学术推广工作，主要通过专业的学术推广会议等形式开展推广工作。	2018 年
23	何福有	/	/	/	/	2010 年开始个人代理药品，从事产品的临床推广销售工作。2010 年成立团队，目前有 8 名员工，其中 2 名为临床医学专业，2 名为药学专业。从事药品推广行业的工作年限平均在 10 年以上。主	2018 年

序号	名称	股东及持股比例	董事/执行董事	监事	高级管理人员	经营范围/个人推广说明	开始合作时间
						要客户有盘龙药业、四川大华西药业股份有限公司等，除发行人产品外，团队推广的产品还包括参麦注射液、骨愈灵胶囊等。工作团队现主要负责盘龙药业内蒙古、黑龙江、河南、陕西、山西等地区盘龙七片、骨松宝片、金茵利胆胶囊等产品的学术推广工作，主要通过专业的学术推广会议、渠道建设等形式开展推广工作。	
24	祝晓军	/	/	/	/	2005 年开始个人代理药品，从事药品的临床推广销售。2010 年成立团队，目前有 8 名员工，其中 2 名为临床医学专业，2 名为药学专业。从事药品推广行业的工作年限平均在 10 年以上。主要客户有盘龙药业、四川大华西药业股份有限公司等，除发行人产品外，团队推广的产品还包括参麦注射液、骨愈灵胶囊等。工作团队现主要负责盘龙药业内蒙古、黑龙江、河南、陕西、山西等地区盘龙七片、骨松宝片、金茵利胆胶囊等产品的学术推广工作，主要通过专业的学术推广会议等形式开展推广工作。	2018 年
25	江西圣利安营销服务有限公司	万小勇 51.00% 刘振山 49.00%	王良贵	刘正祥	王良贵	团队现有 10 名工作人员，其中医药学专业专业人员有 4 人，主要客户有盘龙药业、黄山市天目药业有限公司，除发行人产品外，团队推广的产品还包括河车大造胶囊等。团队现主要负责盘龙药业深圳区盘龙七片、金茵利胆胶囊、骨松宝片等产品的学术推广工作，主要通过专业的学术推广会议等形式开展推广工作。	2018 年
26	徐桂学	/	/	/	/	2010 年开始个人代理药品，从事产品的临床推广销售工作，2015 年至 2018 年在陕西怡悦制药有限公司药品销售。2010 年成立团队，目前有 8 名员工，其中 2 名为临床医学专业，2 名为药学专业。从事药品推广行业的工作年限平均在 10 年以上。主要客户有盘龙药业、四川大华西药业股份有限公司等，除发行人产品外，团队推广的产品还包括参麦注射液、骨愈灵胶囊等。工作团队现主要负责盘龙药业内蒙古、黑龙江、河南、陕西、山西等地区盘龙七片、骨松宝片、金茵利胆胶囊等产品的学术推广工作，主要通过专业的信息收集、学术推广会议等形式开展推广工作。	2018 年
27	上饶市赛世信息咨询有限公司	郑杏花 100%	郑杏花	余素芳	郑杏花	团队现有 3 名工作人员，其中医药学专业专业人员有 2 人，工作年限 5 年以上。公司主要客户有盘龙药业、浙江齐齐制药	2021 年

序号	名称	股东及持股比例	董事/执行董事	监事	高级管理人员	经营范围/个人推广说明	开始合作时间
						有限公司等，除发行人产品外，团队推广的产品还包括孕康口服液等。团队现主要负责江西省小儿咽扁颗粒、小儿麦枣咀嚼片产品的市场推广工作，主要通过专业学术拜访、信息调研和召开学术会议等形式开展推广工作。	
28	邓玉红	/	/	/	/	团队现有成员 50 人，其中医药学专业人员有 6 人，主要人员行业从业年限 10 年以上。公司主要客户有盘龙药业、湖南方盛制药股份有限公司、甘肃省西峰制药有限责任公司等，除发行人产品外，团队推广的产品还包括复方伤痛胶囊、盐酸倍他司汀片等。团队现主要负责湖北省区域盘龙七片、金茵利胆胶囊、克比热提片、骨松宝片等产品的推广工作，通过开展产品的专业化市场推广活动，配合公司做区域内产品信息调研工作，组织召开专业的学术会议服务活动。	2018 年
29	江西德晟医疗科技有限公司	张悦 95% 伍波 5%	张悦	伍波	张悦	团队现有 3 名工作人员，其中医药学专业人员有 1 人，公司主要客户有盘龙药业、西藏甘露藏药股份有限公司等，除发行人产品外，团队推广的产品还包括八味秦皮丸等产品。团队现主要负责南昌、抚州地区小儿咽扁颗粒、六味地黄胶囊产品的市场推广工作，主要通过信息调研等形式开展推广工作。	2020 年
30	天津鹏程医疗健康管理有限公司	王维 100%	王维	华翔	王维	现有 4 名工作人员，其中医药学专业人员有 4 人，团队从事药品推广行业的工作 10 年以上。团队现主要负责盘龙七片、复方醋酸棉酚片、克比热提片、金茵利胆胶囊等产品的推广工作。团队主要通过专业学术拜访、信息调研和召开学术会议等形式开展推广工作。	2019 年
31	天津君杰科技有限公司	王维 99%； 华翔 1%	王维	华翔	王维	团队现有 8 名工作人员，其中医药学专业人员有 4 人，团队从事药品推广行业的工作 10 年以上，主要负责天津市场骨伤科、肝胆科、妇科、皮肤科等产品的市场推广工作。团队主要通过专业学术拜访、信息调研和召开学术会议等形式开展推广工作。	2019 年
32	天津章鸿裕科技有限公司	吴玉兰 100%	吴玉兰	张洪玉	吴玉兰	团队现有 5 名工作人员，其中医药学专业人员有 5 人，团队从事药品推广行业的工作近三年，主要人员拥有 10 年以上药品、医疗器械相关行业从业经验。团队现主要负责公司盘龙七片、复方醋酸棉酚片、克比热提片、金茵利胆胶囊等产品的推广工作。团队主要通过专业	2020 年

序号	名称	股东及持股比例	董事/执行董事	监事	高级管理人员	经营范围/个人推广说明	开始合作时间
						学术拜访、信息调研和召开学术会议等形式开展推广工作。	
33	天津福瑞科技有限公司	隋虹 99%； 隋华 1%	隋虹	隋华	隋虹	团队现有 6 名工作人员，其中医药学专业 人员有 6 人，团队从事药品推广行业的 工作 10 年以上。团队现主要负责公司 盘龙七片、复方醋酸棉酚片、克比热 提片、金茵利胆胶囊、骨松宝片等产 品的推广工作。团队主要通过专业学术 拜访、信息调研和召开学术会议等形 式开展推广工作。	2019 年
34	天津维康科技有限公司	吴玉兰 95%； 孙媛 5%	吴玉兰	孙媛	吴玉兰	团队现有 5 名工作人员，其中医药学 专业 人员有 5 人，团队从事药品推广行业 的工作三年左右，核心成员在医院、药 品经营等行业从业 10 年以上，具有专 业的医药背景。团队现主要负责公司 盘龙七片、复方醋酸棉酚片、克比热 提片等产品的推广工作。团队主要通过 专业学术拜访、信息调研和召开学术 会议等形式开展推广工作。	2020 年

如上表所示，公司存在个人推广服务商，主要系该个人具备较为丰富的医药行业从业经验，拥有专业的团队协助其开展市场调研和推广活动所致。为进一步降低公司的经营风险，公司的主要推广商逐步转换为法人公司，公司前十名个人推广商数量及占比呈逐年下降趋势。

#### (4) 主要推广商的名称、采购内容、支付金额及占比

报告期内，公司向前十大市场推广商采购如下：

单位：万元

期间	序号	名称	金额	占当期推广 费比例	支付金额	采购内容
2021 年 1-6 月	1	上海策图医药咨询工作室	105.70	0.77%	105.70	信息收集、学术推广会议、市场调研
	2	上海存凡医药咨询工作室	103.02	0.75%	103.02	信息收集、学术推广会议、市场调研
	3	上饶市赛世信息咨询有限公司	90.21	0.66%	90.21	信息收集、学术推广会议、市场调研
	4	邓玉红	86.08	0.63%	26.00	信息收集、学术推广会议、市场调研、渠道建设
	5	江西德晟医疗科技有限公司	79.23	0.58%	79.23	学术推广会议
	6	天津鹏程医疗健康管理有限公司	72.60	0.53%	58.00	信息收集、学术推广会议、市场调研、渠道建设、客户拜访

期间	序号	名称	金额	占当期推广费比例	支付金额	采购内容
	7	天津君杰科技有限公司	72.60	0.53%	58.00	信息收集、学术推广会议、市场调研、渠道建设、客户拜访
	8	天津章鸿裕科技有限公司	72.60	0.53%	58.00	学术推广会议、客户拜访
	9	天津福瑞科技有限公司	72.60	0.53%	71.34	学术推广会议、渠道建设、客户拜访
	10	天津维康科技有限公司	72.60	0.53%	67.60	学术推广会议、客户拜访
	<b>合计</b>		<b>827.24</b>	<b>6.03%</b>	<b>717.10</b>	
2020 年度	1	安庆慧算医药信息咨询有限公司	289.67	1.24%	289.67	信息收集、学术推广会议、市场调研
	2	抚州市红霞商贸有限责任公司	173.63	0.74%	173.63	信息收集、学术推广会议、市场调研
	3	张霞	173.20	0.74%	173.20	信息收集、客户拜访、学术推广会议、市场调研、渠道建设
	4	上海策图医药咨询工作室	164.59	0.70%	164.59	信息收集、学术推广会议、市场调研
	5	上海存凡医药咨询工作室	149.32	0.64%	149.32	信息收集、学术推广会议、市场调研
	6	杨凌糖袋子广告营销策划服务部	137.82	0.59%	137.82	信息收集、客户拜访、学术推广会议、市场调研、渠道建设
	7	陈学鸿	137.80	0.59%	137.80	信息收集、学术推广会议、市场调研、渠道建设
	8	深圳市新聚点广告有限公司	136.90	0.59%	136.90	信息收集、学术推广会议、市场调研、渠道建设
	9	咸阳市渭城区禾侨商务服务部	135.67	0.58%	135.67	信息收集、客户拜访、学术推广会议、市场调研
	10	童和山	135.46	0.58%	135.46	信息收集、客户拜访、学术推广会议、市场调研、渠道建设
	<b>合计</b>		<b>1,634.06</b>	<b>6.99%</b>	<b>1,634.06</b>	
2019 年度	1	陈耀谨	490.00	1.92%	490.00	渠道建设
	2	单海涛	490.00	1.92%	490.00	学术推广会议
	3	武汉众信诚医药科技有限责任公司	388.99	1.52%	388.99	信息收集、客户拜访、学术推广会议、市场调研、渠道建设
	4	安庆精准医药信息咨询有限公司	386.80	1.52%	386.80	信息收集、学术推广会议、市场调研、渠道建设

期间	序号	名称	金额	占当期推广费比例	支付金额	采购内容
	5	范祖铖	332.00	1.30%	332.00	信息收集、客户拜访、学术推广会议、市场调研、渠道建设
	6	上海象冠医药信息咨询有限公司	305.62	1.20%	305.62	学术推广会议
	7	武汉璞诚医药科技有限公司	257.66	1.01%	257.66	信息收集、学术推广会议、市场调研
	8	徐春梅	250.00	0.98%	250.00	学术推广会议
	9	洪拥城	209.60	0.82%	209.60	信息收集、学术推广会议、市场调研、渠道建设
	10	盛光维	204.17	0.80%	204.17	学术推广会议
	合计		<b>3,314.83</b>	<b>12.99%</b>	<b>3,314.83</b>	
2018 年度	1	上海象冠医药信息咨询有限公司	661.11	3.06%	661.11	学术推广会议
	2	梅晓丽	638.42	2.96%	638.42	信息收集、客户拜访、学术推广会议、市场调研、渠道建设
	3	陈耀谨	490.00	2.27%	490.00	学术推广会议
	4	单海涛	490.00	2.27%	490.00	学术推广会议
	5	张霞	460.00	2.14%	460.00	学术推广会议
	6	周长军	460.00	2.13%	460.00	学术推广会议
	7	何福有	450.00	2.08%	450.00	学术推广会议、渠道建设
	8	祝晓军	450.00	2.08%	450.00	学术推广会议
	9	江西圣利安营销服务有限公司	429.93	1.99%	429.93	学术推广会议
	10	徐桂学	400.00	1.85%	400.00	信息收集、学术推广会议
	合计		<b>4,929.46</b>	<b>22.83%</b>	<b>4,929.46</b>	

注：2021 年 1-6 月，前十大推广商支付金额的数据统计截止时间为 2021 年 6 月 30 日。

报告期各期，前十大推广商市场推广费占比较低，较为分散。报告期内，前十大推广商存在一定的变动，主要系公司产品市场推广工作覆盖全国各区域，不同时期公司各区域市场推广活动的开展侧重点不同，基于推广商的资源及能力具有区域性，各地区的市场推广活动由不同的推广商负责，导致报告期内推广商发生变化。

#### (5) 推广商主要市场推广工作内容的定价依据

报告期内，推广商的主要市场推广模式、市场推广工作内容、定价依据具体

如下：

主要市场推广模式	市场推广工作内容	定价依据
信息收集	推广商对服务区域内商业配送公司的库存、流向、竞争产品分销状况、终端医院的用药情况等信息进行收集	根据推广商提供的公司产品流向、商业库存信息、医院用药信息的数量以及医院级别等进行结算
客户拜访	推广商通过拜访目标客户及相关商业公司人员从而了解其对公司产品的需求等	根据推广商终端医院开发情况，拜访目标客户及相关商业公司人员的次数进行结算
学术推广会议	推广商为推广公司产品召开学术推广会议。在学术推广会议上，推广商负责进行整体策划和运作，负责项目咨询、产品宣传等	推广商在向公司提供相关会议资料等证明文件，并经公司验收后根据结算单进行结算
市场调研	推广服务商为公司主要产品进行相关的政策动态分析、竞争产品分析、销售分析等，提供市场调研分析报告等	推广商需向公司提供相应的信息收集结果、调研记录、调研报告等资料，其中市场调研费根据推广商提供的市场调研分析报告数量、内容等单独定价
渠道建设	为对销售渠道进行拓展及维护，委托推广服务商向公司推荐终端医院、配送经销商等进行跟踪维护所发生的费用	根据推广商推荐的终端医院、配送经销商的销量跟踪次数进行结算

#### （6）医药行业销售模式特点、公司业务模式说明

我国实行处方药与非处方药区别管理。处方药购买需要执业医师开具处方，并指导用药，其购买决策很大程度上由执业医师决定。公司主导产品盘龙七片等产品为处方药，依照相关法律规定不得进行广告宣传，因此，学术推广成为公司主要的渠道拓展方式。

在学术推广模式下，公司通过专业化学术推广活动向医疗机构相关人士更详细准确地介绍药品的作用机理、适应症、药理禁忌和最新的研究动向，以减少药品被错误使用风险，保障诊治效果。

学术推广费主要是公司在全国各地委托第三方推广服务商开展市场信息调研、学术推广等活动，帮助公司进行药品的推广，从而发生的费用。公司学术推广费支出金额较多且占销售费用的比例较高，与公司主导产品盘龙七片等产品的销售主要采用学术推广模式相匹配。

#### （7）公司与可比上市公司的业务模式对比

公司与同行业可比上市公司销售模式类似，均以专业学术推广为主，具体对比情况如下：

证券简称	主要产品类型	是否为处方药	主要营销模式
沃华医药	沃华®心可舒片、荷兰片/胶囊、脑血疏口服液、通络化痰胶囊、参枝苓口服液	处方药为主	预算制专业化临床学术推广为主、终端居间服务商和 OTC 零售相互促进的营销模式
新天药业	坤泰胶囊、宁泌泰胶囊、苦参凝胶、夏枯草口服液等	处方药为主	主要采用专业化学术推广的营销模式
康恩贝	普乐安片普乐安胶囊、四味珍层冰硼滴眼液、银杏叶片银杏叶胶囊、麝香通心滴丸、复方鱼腥草合剂、肠炎宁、奥美拉唑肠溶胶囊、盐酸坦索罗辛缓释胶囊、汉防己甲素片、乙酰半胱氨酸泡腾片	处方药和双跨为主	以品牌 OTC 产品营销和处方药学术推广模式为主的药品自营体系
金花股份	金天格胶囊、转移因子胶囊、转移因子口服溶液、鞣酸蛋白酵母散、开塞露	处方药为主	学术推广模式
佐力药业	乌灵系列及百令片	处方药为主	自营、招商、招投标和 OTC 相结合的方式，其中自营团队主要进行终端开发和专业化学术推广
昆药集团	注射用血塞通、天麻素注射液、血塞通软胶囊、阿法骨化醇软胶囊	处方药为主	学术推广为主，医疗终端与 OTC 终端并重
盘龙药业	盘龙七片、骨松宝片、复方醋酸棉酚片及原料药、克比热提片、金茵利胆胶囊和小儿咽扁颗粒	处方药为主	学术推广为主，经销商模式为辅

数据来源：wind 和各公司年报。

#### (8) 公司与可比上市公司的销售费用率对比

公司与同行业可比公司营销模式相似，以学术推广为主，公司销售费用占营业收入的比例及与同行业可比公司的比较情况如下：

证券代码	证券简称	2021年1-6月	2020年度	2019年度	2018年度
002107.SZ	沃华医药	44.22%	46.77%	52.11%	59.02%
002873.SZ	新天药业	48.87%	48.72%	49.38%	50.03%
600572.SH	康恩贝	41.25%	41.79%	49.64%	50.42%
600080.SH	金花股份	56.72%	54.98%	55.32%	52.59%
300181.SZ	佐力药业	49.15%	47.45%	49.00%	46.23%
600422.SH	昆药集团	29.78%	30.47%	36.68%	37.52%
	平均值	45.00%	45.03%	48.69%	49.30%
	盘龙药业	38.40%	39.21%	46.08%	48.60%

数据来源：wind 和各公司年报

报告期内，同行业可比公司和公司的销售费用率呈逐年下降的趋势。报告期内，公司销售费用率逐年下降主要系医药商业收入及其占营业收入的比重增加，导致通过学术推广模式产生的收入在营业收入中占比下降所致，其中 2020 年，公司销售费用率较 2019 年下降 6.87% 主要系公司收购医药商业企业博华医药，导致医药商业收入占营业收入比重大幅增加所致。剔除博华医药的影响后，公司 2020 年度的销售费用率 44.01%，与 2019 年度基本持平。

报告期内，公司与同行业可比公司销售费用占营业收入比例均较高且呈下降趋势，略低于同行业可比公司。公司主要产品盘龙七片等产品为处方药，为使产品的创新性、配方、剂型和疗效等特性为医生、患者所了解、认可，保持细分市场竞争优势，需要持续进行市场及学术推广活动，产生较高销售费用率。

#### （9）销售费用不涉及商业贿赂

公司对于学术推广活动的申请、召开、费用报销制定了严格的管理制度，终端市场学术推广活动的召开必须经过公司的审批，经市场部对学术会议召开效果评审并达到预定效果，根据学术推广会议召开材料、费用发票、学术推广会议工作总结等证明材料方能够进行费用支付或报销，相关款项根据学术推广活动的开展方式不同分为委托第三方推广商开展和自行开展，相应分别支付给相应的推广商和终端市场部开展实施人员。

公司不存在学术推广活动中给予相关医生、医务人员、医药代表或客户回扣、账外返利、礼品，以及承担上述人员或其亲属境内外旅游费用等变相商业贿赂的行为。

报告期内，公司学术推广活动均真实进行，不存在重大异常。

#### （10）商业贿赂相关内部控制情况

##### 1) 公司与防范商业贿赂风险相关的内部控制制度建立情况

公司管理层非常重视反对商业贿赂和不正当竞争的工作，高度认识反对商业贿赂和不正当竞争的必要性和严重性，公司针对商业贿赂风险制定了如下防范措施和内部控制制度。

##### ① 公司建立了良好的整体反对商业贿赂和不正当竞争的内部经营环境

公司成立了治理商业贿赂专项工作领导小组，由公司董事长、总经理谢晓林

担任组长，主要管理层担任组员，制定公司关于治理杜绝商业贿赂的方案，对公司各级部门、人员进行教育和监督，严格贯彻落实国家关于治理药品医疗器械生产经营企业商业贿赂的各项要求和精神。

公司通过建立良好的整体反对商业贿赂和不正当竞争的内部经营环境，防止并及时发现、纠正各种错误行为，减少和杜绝公司发生商业贿赂和不正当竞争的

## ② 公司建立健全与招投标相关的内部控制制度

公司对药品的招投标管理工作的流程、职责分工与管理、监督等进行明确规定，严禁在招投标过程中存在不正当竞争及商业贿赂行为。

公司各省区经理为本省招投标的第一责任人，按照公司制度全面掌控有关投标行为的实施过程，并由财务部、内审部门定期对相关行为进行检查监督，确保招投标过程中行为的合法合规。

## ③ 公司建立健全与市场推广活动审批及费用报销相关的内部控制制度

公司制定了《财务管理制度》《差旅费管理办法》《票据和费用报销管理办法》《营销管理制度》《学术会议推广制度》等公司内部规范性制度。

公司内部控制体系贯彻到学术推广活动的申请、审批、召开、费用结算等整个流程，只有经过相应的审批和取得完备的手续才能举行学术推广活动，只有提供学术推广活动真实召开的完整证明材料才给予学术推广费用的报销。

公司从内部控制体系上避免产品招投标、订单签订、学术会议召开及费用报销过程中可能存在的商业贿赂或不正当竞争风险，确保公司学术推广行为的合法合规。

### (2) 公司防范商业贿赂风险采取的具体实施措施

#### 1) 通过内部审计监控强化内部控制的有效执行

公司内审部门定期对公司招投标过程情况，学术推广费和学术推广活动的发生情况进行审计，通过内部审计部门的监督保证公司在日常经营活动中严格按照公司内部控制制度的要求开展市场推广活动。

#### 2) 将反商业贿赂行为与业务员考核相挂钩

公司与业务员均签署有《反商业贿赂承诺书》，明确业务员在实际业务开展过程中不能发生的行为并将其纳入对业务员的考核体系中，若业务员存在违反公司内部管理制度的行为将给予业务员扣除薪酬、停职、开除等处罚，以约束规范业务员的行为。

### 3) 积极参与反商业贿赂的倡议活动，与相关单位签订承诺书

公司坚持以学术营销推广为中心，以规范营销行为和销售渠道为基本点。公司参与了反商业贿赂的倡议活动，与相关医疗机构、医药商业公司、推广商等签订反商业贿赂的承诺书。

### (3) 公司不存在商业贿赂情况

报告期内，公司不存在《反不正当竞争法》规定的不正当竞争行为，不存在因违反《反不正当竞争法》和《国家工商行政管理局关于禁止商业贿赂行为的暂行规定》受到刑事处罚或行政处罚以及被医院取消供货资格的情形。

公司报告期内各项支出正常，不存在因商业贿赂或为商业贿赂提供便利行为而被罚款或缴纳罚金的情形。

综上所述，公司在日常的市场推广活动严格按照公司内部控制制度要求，相关内部控制执行有效，能够有效防范商业贿赂风险。

## 2、管理费用

报告期内，公司管理费用构成情况如下表：

单位：万元

项目	2021年1-6月		2020年度		2019年度		2018年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
职工薪酬	1,126.77	46.91%	2,000.93	46.78%	2,055.83	49.20%	1,520.13	39.11%
折旧摊销费	379.21	15.79%	826.20	19.32%	778.60	18.63%	803.63	20.68%
差旅费	128.90	5.37%	550.70	12.88%	496.51	11.88%	339.37	8.73%
办公费	144.66	6.02%	358.62	8.38%	337.33	8.07%	268.86	6.92%
咨询费	134.01	5.58%	211.25	4.94%	169.32	4.05%	367.48	9.45%
业务招待费	63.63	2.65%	86.23	2.02%	115.77	2.77%	75.67	1.95%
宣传费	338.42	14.09%	62.27	1.46%	84.99	2.03%	402.47	10.35%

项目	2021年1-6月		2020年度		2019年度		2018年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
其他	86.40	3.60%	180.80	4.23%	140.34	3.36%	109.09	2.81%
<b>合计</b>	<b>2,402.02</b>	<b>100.00%</b>	<b>4,277.00</b>	<b>100.00%</b>	<b>4,178.69</b>	<b>100.00%</b>	<b>3,886.71</b>	<b>100.00%</b>

报告期内，公司管理费用主要由职工薪酬、折旧摊销费、差旅费、办公费、咨询费、宣传费等构成。

报告期内，公司管理费用分别为 3,886.71 万元、4,178.69 万元、4,277.00 万元和 2,402.02 万元，占营业收入的比例分别为 7.94%、6.84%、6.38% 和 5.98%。公司的管理费用随着经营规模的增长而增长。但是，报告期内公司的管理效率有所提升，管理费用占营业收入的比例呈下降趋势。

### 3、研发费用

报告期内，公司研发费用构成情况如下表：

单位：万元

项目	2021年1-6月		2020年度		2019年度		2018年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
委托外部研究开发费	92.83	27.63%	718.54	55.40%	751.94	57.50%	465.48	56.15%
直接费用	94.14	28.02%	319.11	24.60%	277.59	21.23%	124.81	15.05%
直接材料	68.94	20.52%	142.98	11.02%	72.47	5.54%	39.63	4.78%
职工薪酬	80.03	23.82%	116.45	8.98%	205.80	15.74%	199.14	24.02%
<b>合计</b>	<b>335.94</b>	<b>100.00%</b>	<b>1,297.08</b>	<b>100.00%</b>	<b>1,307.81</b>	<b>100.00%</b>	<b>829.06</b>	<b>100.00%</b>

报告期内，公司研发费用主要由委托外部研究开发费、直接费用、直接材料和职工薪酬等构成。

报告期内，公司研发费用分别为 829.06 万元、1,307.81 万元、1,297.08 万元和 335.94 万元，占营业收入的比例分别为 1.69%、2.14%、1.94% 和 0.84%。2019 年研发费用较 2018 年增长 478.74 万元，同比增长 57.75%，主要系研发项目投入增加所致。

### 4、财务费用

报告期内，公司财务费用构成情况如下表：

单位：万元

项目	2021年1-6月	2020年度	2019年度	2018年度
利息支出	240.05	284.95	-	-
减：利息收入	565.03	270.26	55.80	218.13
手续费	11.60	15.77	11.18	6.76
<b>合计</b>	<b>-313.39</b>	<b>30.46</b>	<b>-44.62</b>	<b>-211.38</b>

公司的财务费用主要由利息支出、利息收入及手续费构成。报告期内，公司财务费用分别为-211.38万元、-44.62万元、30.46万元和-313.39万元，占营业收入的比例分别为-0.43%、-0.07%、0.05%和-0.78%。报告期内公司的财务费用占营业收入的比重较小，对公司整体经营影响较小。2019年财务费用较2018年增加166.75万元，主要系2018年存款利息收入较多所致。2020年财务费用较2019年增加75.08万元，主要系公司新增银行借款所致。

#### （五）其他收益

报告期内，公司其他收益分别为121.45万元、119.95万元、278.13万元和147.53万元，主要为公司收到的政府补助和分摊政府补助。

#### （六）投资收益

报告期内，公司投资收益分别为922.70万元、882.73万元、562.23万元和0.00万元，主要为公司理财产品的投资收益。

#### （七）营业外收入和营业外支出

##### 1、营业外收入

报告期内，公司营业外收入情况如下表：

单位：万元

项目	2021年1-6月	2020年度	2019年度	2018年度
收购子公司利得	-	172.61	-	-
政府补助	30.00	50.00	49.84	978.13
违约赔付收入	-	-	55.72	-
其他	8.09	10.18	1.23	2.97
<b>合计</b>	<b>38.09</b>	<b>232.79</b>	<b>106.79</b>	<b>981.09</b>

报告期内，公司营业外收入分别为981.09万元、106.79万元、232.79万元

和 38.09 万元，主要由收购子公司利得、政府补助和违约赔付收入等构成。2018 年公司营业外收入较高主要系收到政府补助所致。公司的营业外收入金额较小，对公司的净利润影响较小。

## 2、营业外支出

报告期内，公司营业外支出如下表：

单位：万元

项目	2021 年 1-6 月		2020 年度		2019 年度		2018 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
对外捐赠	400.17	99.97%	252.75	89.98%	169.51	43.78%	63.97	97.17%
非流动资产毁损报废损失	-		19.21	6.84%	213.93	55.25%	-	0.00%
其他	0.14	0.03%	8.93	3.18%	3.76	0.97%	1.86	2.83%
<b>合计</b>	<b>400.31</b>	<b>100.00%</b>	<b>280.89</b>	<b>100.00%</b>	<b>387.20</b>	<b>100.00%</b>	<b>65.83</b>	<b>100.00%</b>

报告期内，公司营业外支出分别为 65.83 万元、387.20 万元、280.89 万元和 400.31 万元，主要由公益性捐赠和非流动资产报废损失等构成。报告期内，其他主要为税收罚款及滞纳金等。公司的营业外支出金额较小，对公司的净利润影响较小。

### (八) 非经常性损益对经营成果的影响

报告期内，公司非经常性损益情况如下表：

单位：万元

项目	2021 年 1-6 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
非流动资产处置损益（包括已计提资产减值准备的冲销部分）	-	-4.66	-194.50	14.86
越权审批或无正式批准文件的税收返还、减免	-	0.41	-	-
计入当期损益的政府补助（与企业业务密切相关，按照国家统一标准定额或定量享受的政府补助除外）	174.49	327.64	169.79	1,099.58
计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费	-	-	18.87	109.20
企业取得子公司、联营企业及合营企业的投资成本小于取得投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值产生的收益	-	172.61	-	-
委托他人投资或管理资产的损益	-	-	904.12	922.70
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有交易性金融资产、衍生金融资产、交易性金融负债、衍生金融负债产生的公允价值变动损益，以及处置交易性金融资产、衍生金融资产、交易性金融负债、衍生金融负债和其他债权投资取得的投资收益	-	562.23	-	-

项目	2021年1-6月	2020年度	2019年度	2018年度
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-389.17	-251.42	-116.32	-62.86
<b>税前合计</b>		<b>806.81</b>	<b>781.96</b>	<b>2,083.48</b>
减：所得税影响额	-31.65	115.47	117.56	312.94
少数股东权益影响额（税后）	1.86	-17.97	-	-
<b>净影响金额</b>	<b>-184.90</b>	<b>673.36</b>	<b>664.40</b>	<b>1,770.54</b>

报告期内，公司非经常性损益占净利润的比例分别为 27.37%、9.26%、8.30% 和-4.31%，占净利润比例较低。2018 年非经常性损益较高，主要为政府补助。

### 三、现金流量分析

报告期内，公司现金流量情况如下：

单位：万元

项目	2021年1-6月	2020年度	2019年度	2018年度
一、经营活动产生的现金流量净额	3,759.26	9,223.80	6,788.65	4,684.61
二、投资活动产生的现金流量净额	-3,916.30	16,983.66	-2,665.91	-24,667.58
三、筹资活动产生的现金流量净额	1,531.49	224.44	-866.70	-1,651.89
四、现金及现金等价物净增加额	1,374.45	26,431.90	3,256.04	-21,634.85
加：期初现金及现金等价物的余额	38,200.25	11,768.36	8,512.32	30,147.17
五、期末现金及现金等价物的余额	39,574.70	38,200.25	11,768.36	8,512.32

#### （一）经营活动产生的现金流量分析

报告期内，公司经营活动现金流情况如下：

单位：万元

项目	2021年1-6月	2020年度	2019年度	2018年度
销售商品、提供劳务收到的现金	40,698.88	67,690.64	61,403.11	50,020.16
收到的税费返还	-	-	-	-
收到其他与经营活动有关的现金	1,714.47	6,332.82	4,605.30	3,686.16
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>42,413.35</b>	<b>74,023.46</b>	<b>66,008.41</b>	<b>53,706.32</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	16,323.63	24,196.64	19,469.29	13,829.24
支付给职工以及为职工支付的现金	3,231.24	5,219.05	4,657.54	3,636.23
支付的各项税费	4,576.91	7,127.97	7,577.97	6,967.26

项目	2021年1-6月	2020年度	2019年度	2018年度
支付其他与经营活动有关的现金	14,522.31	28,255.99	27,514.95	24,588.97
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>38,654.09</b>	<b>64,799.66</b>	<b>59,219.75</b>	<b>49,021.71</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>3,759.26</b>	<b>9,223.80</b>	<b>6,788.65</b>	<b>4,684.61</b>

报告期内，公司经营活动产生的现金流量净额分别为 4,684.61 万元、6,788.65 万元、9,223.80 万元和 3,759.26 万元，2018 年至 2020 年，公司经营活动产生的现金流量净额呈逐年增加趋势，主要系营业规模扩大，营业收入增加所致。

报告期内，公司的营业收入、净利润与经营活动产生现金流量的对比情况如下所示：

单位：万元

项目	2021年1-6月	2020年度	2019年度	2018年度
销售商品、提供劳务收到现金	40,698.88	67,690.64	61,403.11	50,020.16
营业收入	40,150.93	67,031.30	61,063.68	48,944.78
<b>销售商品、提供劳务收到的现金与营业收入的比例</b>	<b>101.36%</b>	<b>100.98%</b>	<b>100.56%</b>	<b>102.20%</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	16,323.63	24,196.64	19,469.29	13,829.24
营业成本	16,210.97	25,275.63	18,625.91	14,121.30
<b>购买商品、接受劳务支付的现金与营业成本的比例</b>	<b>100.69%</b>	<b>95.73%</b>	<b>104.53%</b>	<b>97.93%</b>
经营活动产生的现金流量净额	3,759.26	9,223.80	6,788.65	4,684.61
净利润	4,289.64	8,109.23	7,177.89	6,468.19
<b>经营活动产生的现金流量净额与净利润的比例</b>	<b>87.64%</b>	<b>113.74%</b>	<b>94.58%</b>	<b>72.43%</b>

报告期内，公司销售商品、提供劳务收到的现金占营业收入的比例分别为 102.20%、100.56%、100.98% 和 101.36%，未发生重大变化；购买商品、接受劳务支付的现金占营业成本的比例分别为 97.93%、104.53%、95.73% 和 100.69%，未发生重大变化；报告期内，经营活动产生的现金流量净额占净利润的比例分别为 72.43%、94.58%、113.74% 和 87.64%，2018 年至 2020 年，经营活动产生的现金流量净额占净利润的比例逐年上升，现金管理能力增强，净利润有良好的现金流支撑，盈利质量较高。

## （二）投资活动产生的现金流量分析

报告期内，公司投资活动现金流情况如下：

单位：万元

项目	2021年1-6月	2020年度	2019年度	2018年度
收回投资收到的现金	-	65,400.00	57,700.00	32,000.00
取得投资收益收到的现金	-	875.07	949.67	564.31
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	-	17.65	89.49	232.01
收到其他与投资活动有关的现金	-	-	50.00	109.20
<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>-</b>	<b>66,292.72</b>	<b>58,789.16</b>	<b>32,905.51</b>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	3,916.30	7,118.01	3,355.07	2,006.35
投资支付的现金	-	42,000.00	58,100.00	55,000.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	191.05	-	-
支付其他与投资活动有关的现金	-	-	-	566.74
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>3,916.30</b>	<b>49,309.07</b>	<b>61,455.07</b>	<b>57,573.09</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-3,916.30</b>	<b>16,983.66</b>	<b>-2,665.91</b>	<b>-24,667.58</b>

报告期内，公司投资活动产生的现金流量净额分别为-24,667.58万元、-2,665.91、16,983.66万元和-3,916.30万元，2018年、2019年投资活动产生的现金流量净额为负，主要系募投项目建设投入和使用暂时闲置资金购买理财产品支出所致；2020年投资活动产生的现金流量净额为正，主要系公司当期赎回理财产品以及减少理财产品投资所致。

### （三）筹资活动产生的现金流量分析

报告期内，公司筹资活动现金流情况如下：

单位：万元

项目	2021年1-6月	2020年度	2019年度	2018年度
吸收投资收到的现金	100.00	145.00	-	-
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	100.00	145.00	-	-
取得借款收到的现金	5,000.00	10,693.00	-	-
收到其他与筹资活动有关的现金	106.38	107.18	-	-
<b>筹资活动现金流入小计</b>	<b>5,206.38</b>	<b>10,945.18</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
偿还债务支付的现金	999.42	5,768.58	-	-
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	1,603.92	1,652.02	866.70	866.70

项目	2021年1-6月	2020年度	2019年度	2018年度
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	-	-	-	-
支付其他与筹资活动有关的现金	1,071.55	3,300.15	-	785.19
<b>筹资活动现金流出小计</b>	<b>3,674.89</b>	<b>10,720.74</b>	<b>866.70</b>	<b>1,651.89</b>
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>1,531.49</b>	<b>224.44</b>	<b>-866.70</b>	<b>-1,651.89</b>

报告期内，公司筹资活动产生的现金流量净额分别为-1,651.89万元、-866.70万元、224.44万元和1,531.49万元。2018年度和2019年度公司筹资活动产生的现金流量净额为负，主要系分配股利、偿还借款及支付发行费用所致。2020年公司筹资活动产生的现金流量净额为正，主要系新增银行借款所致。

## 第六章 本次募集资金运用

### 一、本次募集资金使用计划

本次发行募集资金总额不超过 27,600.00 万元（含 27,600.00 万元），扣除发行费用后用于以下项目：

单位：万元

序号	募投项目	项目投资总额	拟投入募集资金	审批备案情况	环评批复情况
1	陕西省医疗机构制剂集中配制中心建设项目	15,062.54	15,062.54	2103-611026-04-01-841010	柞环批复【2021】9号
2	盘龙药业质量检验检测共享平台升级改造项目	4,956.84	4,956.84	2103-611026-04-02-996393	柞环批复【2021】8号
3	补充流动资金	7,580.62	7,580.62	-	-
合计		<b>27,600.00</b>	<b>27,600.00</b>	-	-

若本次发行扣除发行费用后的实际募集资金少于上述项目募集资金拟投入金额，公司董事会可根据项目的实际需求，在不改变本次募集资金投资项目的前提下，对上述项目的募集资金投入顺序和金额进行适当调整，募集资金不足部分由公司自筹解决。在本次发行募集资金到位之前，公司可根据项目实际建设进度以自筹资金先行投入项目，待募集资金到位后予以置换。

#### （一）本次募投项目与公司现有业务的联系和区别

##### 1、陕西省医疗机构制剂集中配制中心建设项目

发行人是以药品生产、研发、销售和医药物流为核心产业的现代高新技术企业。本项目以医疗机构院内制剂的生产、研发以及配送为主，服务对象为陕西省区域内医疗机构。陕西省内现有二级以上医院 300 余家，都曾开展过院内制剂的生产，各家医院均有各自专科特色的处方方剂，是医院多年临床使用经验的总结，疗效确切，如陕西省儿童医院的退黄颗粒、西安交通大学第一附属医院的清解合剂及西安市红会医院的三花膏。

项目经营内容和公司现有主营业务保持一致，均为中成药的生产制造。目前，公司拥有包括中药前处理与提取、颗粒剂、胶囊剂、片剂、糖浆剂、口服液、合剂等十五个剂型的生产资质，药品生产许可证载明的生产范围满足医疗机构制剂

配制需求。本次募投项目技术工艺与现有技术工艺基本一致，经过多年积累，公司中成药工艺制备技术已较为成熟。

但本项目的运营模式与公司现有自产中成药业务又存在一定区别。在医疗机构制剂项目运营模式下，医疗机构拥有院内制剂的知识产权，公司负责协助医院完成院内制剂的备案工作，以及院内制剂产品的进一步开发和研究。公司按照医院的订单组织生产、配送，但不同于公司自产中成药业务，公司不负责院内制剂产品的销售推广。因此，从运营模式来看，本项目为公司拓展的一项新业务。

目前，发行人主要产品仍以盘龙七系列药品为主，盘龙七片的销售收入除2021年1-6月外，占公司营业收入比例在50%以上。2021年1-6月盘龙七片销售收入占比有所下降系医药商业收入占比提升所致。本项目建成投产以后，将为发行人新增一项收入来源，进一步增强盈利能力，降低对单一产品依赖的风险，并为公司后续的新药研发提供潜在的产品和技术储备。

## **2、药业质量检验检测共享平台升级改造项目**

公司经过二十余年的发展，目前生产的药品共涉及15个剂型和1个原料药、74个药品的生产批文号和1个保健食品及1个保健用品。除上述药品外，发行人还积极布局大健康领域产品的研发工作。随着公司产品品种的逐渐丰富，产能产量的逐步提升，公司检验检测需求将持续增加。发行人现有的研发质控中心主要满足发行人目前的生产检验检测需求，且服务能力已处于饱和状态，亟需通过扩建检验检测实验室来满足业务发展需求以及新版药典的标准要求。本项目实施后发行人将优先保证自身需求，增加检测设备配备，按更高抽样标准进行原料、半成品和成品检测，严把质量关，保证公司产品质量；在检验中心建设完毕运营成熟后将根据政策和相关法律法规的要求逐步对外开放，从而为发行人创造一定的经济和社会效益。

## **3、补充流动资金**

发行人本次拟通过补充流动资金进一步保障发行人业务的可持续发展。通过本次补充流动资金，发行人流动性将得到显著提升，发行人的财务结构得到优化，随着本次可转债的逐步转股，本次发行将有利于减轻公司债务负担，提高公司的抗风险能力，为公司未来的持续发展提供有力保障。

综上，上述募集资金投资项目的顺利实施将进一步提升发行人盈利能力，提高发行人质量把控能力，扩大影响力，巩固市场地位。因此，发行人本次可转换公司债券项目符合发行人未来发展方向和行业发展趋势，募投项目的实施将促进发行人现阶段主营业务的发展。

## （二）是否具备与本次募投项目相关的资质、技术、人才等资源储备

### 1、发行人具有完善的资质证照

发行人本次各募投项目已在商洛市柞水县发展改革局履行备案程序，并取得商洛市生态环境局柞水县分局环评批复。根据业务类型的需要，募投项目已取得药品监督管理机构的许可，其中，针对陕西省医疗机构制剂集中配制中心建设项目，公司已取得陕西省药品监督管理局下发的《陕西省药品监督管理局关于同意陕西盘龙药业集团股份有限公司设立陕西省医疗机构集中配制中心的备案批复》（陕药监函【2021】29号）；针对质量检验检测共享平台升级改造项目项目，公司已取得陕西省药品监督管理局下发的《陕西省药品监督管理局关于在集团公司内部共享检测资源有关事项的复函》（陕药监函【2020】168号），子公司可以与公司共享检验检测平台。

公司完善的资质证照为本次募投项目的实施奠定了实施基础。

### 2、发行人原材料资源优势

中药材的质量决定中药产品的医疗效果，发行人所在的柞水县地处秦岭南麓，特殊的地理位置造就了植物药材资源的丰富多样性，区内质量上乘、道地的中药材，为药产品质量的稳定与原材料的充足提供了坚实的保证。同时，为了确保产品的疗效和质量，发行人除与主要供应商保持稳定合作关系外，先后在甘肃省庆阳市华池县、宝鸡市眉县太白山区域、商洛市柞水县西川村等地与当地药农建立长期稳定的道地药材供应关系，保证道地原料药材的供给和质量。

发行人丰富、优质的原材料资源为本次募投项目的实施提供了有力的物质保障。

### 3、发行人具有深厚的人才储备

发行人长期重视研究开发，在生产经营过程中培养、引进了一批理论功底深

厚、实践经验丰富的技术人才。拥有一支由博士、硕士等高学历人才组成的研发团队，以及一支拥有多年生产阅历，并不断学习培训，掌握生产专业技能的技术工人和技术管理团队。

高素质的人才和技术储备为发行人生产工艺提升和新产品开发提供了强有力的人才支撑，有利于本次募投项目顺利实施。

综上所述，发行人已具备与本次募投项目相关的资质、技术、人才，为本次募投项目的实施提供有力保障。

## 二、本次募集资金投资项目必要性与合理性分析

### （一）陕西省医疗机构制剂集中配制中心建设项目必要性与合理性分析

#### 1、院内制剂产业在中药创新、新药研制和临床应用中的必要性

院内制剂又称医疗机构制剂，是指医疗机构根据本单位临床需要经批准而配制、自用的固定处方制剂。院内制剂目前仅能在本医院或医联体内销售和使用。

医疗机构制剂中的中药制剂在我国有着悠久的历史，疗效确切而独特，在临床救死扶伤和维护人类健康方面发挥着不可替代的作用和价值，常被认为是上市药品的重要补充或重要拾遗，其作为长期临床实践检验取得的成果，不仅是各医疗机构中医药特色医疗的重要载体，也是中药新药创制的源泉。去年新冠肺炎疫情发生后，在无特效药的情况下，各省出台的《新冠肺炎中医药预防方案》中有许多医疗机构中药制剂的推荐，全国有 25 个省份的医疗机构中药制剂完成备案审批并投入临床使用，其中 23 个省份应急审批了 86 种制剂。目前清肺排毒颗粒和化湿败毒颗粒 2 个产品已经获得临床试验批准。

在院内制剂发展方面，国内已有多个省市进行了尝试和创新，如甘肃省建设省内制剂中心，打造“陇中牌”院内制剂，政策上将 327 种院内中药制剂纳入医保，实行自主定价，允许全省医院调剂使用；河北省 2017 年下发医疗机构制剂调剂目录，确定 432 种中药制剂在全省医疗机构间调剂使用；辽宁省 2018 年对 21 家医疗机构的 206 种中药医院制剂完成评估，允许在医联体内、对口支援等二级以上医疗机构内使用；江西省 2019 年下发《医疗机构中药制剂调剂使用管理通知》，列入目录中的品种可以在全省医联体、医疗集团、专科联盟内调剂使

用；浙江省 2021 年制定印发了《关于改革完善医疗机构中药制剂管理的若干实施意见》，从优化医疗机构中药制剂注册、备案管理，优化医疗机构中药制剂配制管理，规范医疗机构中药制剂调剂使用，完善医疗机构中药制剂医保政策，推进中医药科技创新，加强医疗机构中药制剂监督管理等六方面提出了 15 条改革举措，促进中医药传承创新发展等。

## **2、院内制剂集中配制中心在改善产品质量、促进行业规模化发展方面的必要性**

陕西省作为国内的中医药资源大省，拥有一批非常可观的医疗资源和医疗机构制剂品种。目前省内有二级以上医院 300 余家，共有 1,619 个医疗机构制剂批准文号，其中中医医疗机构制剂批准文号 847 个，根据预测，陕西省医疗机构制剂市场规模约为 20 亿。但陕西在医院制剂产业的发展上相对滞后，根据截至 2020 年 10 月统计，陕西省医疗机构持有制剂许可证的单位仅 60 余家，固定资产投资 100 万元以下的医疗机构占比 47.20%，且多数制剂室的配制生产、检验条件较差，人员严重不足，质量管理理念落后，质量风险管控能力不足，制剂质量存在一定风险隐患，制剂生产、研发和二次开发能力低下。制剂室小、散、乱的现状短期内不能从根本上得到有效改善。

发行人作为现代化药品生产企业，无论是在生产技术、生产设备、生产人员，还是在生产管理方面，都要比医院自身生产制剂更有优势。发行人拟通过本项目在原有土地上进行厂房改扩建，改善生产环境，增加生产线，添置生产设备。建设成功后的陕西省医疗机构制剂集中配制中心在硬件设施和环境上远超过普通医院现有制剂室的条件，能够根据各医疗机构的实际要求集中配制市场上难以供应的品种，在区域内采用调剂的办法解决医院制剂的供应，既可以降低生产成本，避免生产资源浪费，又能够更好地保证制剂质量。

## **3、制剂中心项目可提高发行人盈利能力**

发行人主营以“盘龙七片”为主，“盘龙七片”主治风湿病类，属骨科类药物，销售收入占发行人 2020 年收入 50% 以上。截止目前，公司主要收入仍主要来自于盘龙七片为主的骨科类产品，收入结构仍显单一。

本项目建成投产以后，院内制剂中心将为发行人新增一项收入来源。发行人

中标医疗机构的院内制剂生产项目后，通常和医院签订相对较长的服务年限，因此，可以预见，院内制剂中心项目未来将持续、稳定地给发行人带来更多收入。与此同时，该项目可以利用现有产品的管理资源，降低单位管理费用，发挥规模效应，提高发行人整体运营效率，降低整体运营成本，进一步增加发行人盈利能力。

#### **4、为发行人提供潜在中药新药和技术储备**

自 2017 年 7 月 1 日起施行的《中华人民共和国中医药法》第三章第二十二条规定，“国家鼓励医疗机构根据本医疗机构临床用药需要配制和使用中药制剂，支持应用传统工艺配制中药制剂，支持以中药制剂为基础研制中药新药。”从政策上支持和鼓励了医疗机构制剂作为中药新药创制的源泉之一。在实践中，如复方丹参滴丸、三九胃泰冲剂等均来源于医疗机构中药制剂。发行人通过此次建设陕西省医疗机构制剂集中配制项目，接受全省医疗机构的委托，集中院内制剂的研发力量和人才队伍，提升院内制剂的研发实力，更新先进的技术工艺，必将发挥专业化和规模化效应，提升陕西省院内制剂中药新药的研发效率，丰富制剂管线，同时挖掘出一系列可市场转化普惠更多病患的中药新药，亦为发行人提供了潜在的中药新药和技术储备。

#### **5、拓展发行人在陕西省乃至全国领域的产品生产和配送布局**

本项目建设完成后，首先承接已签约医院的现有品种的委托生产，后期可根据医院需求，挖掘新产品的开发和生产。一方面，依托发行人通过 GSP 认证的药品配送中心，为医疗机构实施配送，随着签约合作的医疗机构数量增多，配送范围和规模将逐渐扩大；另一方面，发行人项目研发团队将根据前期积累的研发经验开发出不限制于医联体销售的中医药产品，未来可在全国范围内销售，进一步拓展发行人业务在全国范围内的布局。

### **（二）盘龙药业质量检验检测共享平台升级改造项目必要性与合理性**

#### **1、提升发行人检测能力，保证产品质量**

近年来，我国药品监督管理部门加强了对中药材、中药饮片、中成药质量的监管，要求在产品质量问题上追根溯源，凡是检验不合格的，要追查至生产源头。各省、市药品监督管理部门亦相继发文，要求抓好中药产品质量提高等重点工作。

中药产品的质量控制涉及原料采购、存储、生产、销售等各个环节，并且，作为原材料的中药材来源广泛、品种繁多、成分复杂且品质不一，可能出现因抽样不均等原因未能发现质量问题的情况；为降低质量风险，发行人拟增加检测设备配备，按更高抽样标准进行原料、半成品和成品检测，严把质量关，保证发行人产品质量。

## 2、满足公司长远发展的质控能力提升的需要

经过二十余年精耕细作于医药行业，发行人的药品品规不断丰富、产品剂型不断完善，呈现出多层次、多元化、多剂型的发展趋势。全资子公司盘龙植物药业专注于中药饮片的生产及销售，拥有领先于行业的成体系中药最细粉技术，目前所有饮片都建立了溯源体系。发行人通过不断延伸产业链条，积极响应政策号召和行业发展趋势，同时布局了大健康领域产品的研发。药品、中药饮片、大健康产品，品类涵盖骨骼肌肉类、儿科类、肝胆类、心脑血管类、妇科类等多个治疗领域，所涉及原材料品类众多，因此对源头中药材的质控要求及需求不断提升。同时，发行人在积极布局医疗机构制剂集中配制业务，后续产能将大幅提升。发行人现有的研发质控中心主要满足发行人目前的生产检验检测需求，且服务能力已处于饱和状态，亟需通过扩建检验检测实验室来提升发行人日常生产的质控需求，同时满足业务快速发展的需要。

## 3、满足新版药典对中药质量控制技术要求

中药材种类繁多，来源广泛，各种药材又具有多种化学成分，且大多数中药制剂是复方，中药复方的临床疗效通常体现在复方配伍的综合作用上，其处方的组成几味至几十味药不等，成分复杂。新版药典通过加强对药典范例、各类通则、相关通用技术要求以及标准正文的制定和完善，进一步提升中药、化学药、生物制品、原料药、药用辅料、药包材以及标准物质的质量控制技术要求。新版药典在中药天然药物的质量安全控制方面达到了国际领先水平，其中修订了“0212 药材与饮片检定通则”（四部），规定植物类药材及饮片禁用农药（33 种禁用农药）不得检出，并在“2341 农药残留量测定法”中新增第五法“药材及饮片（植物类）中禁用农药多残留测定法”；修订“9302 中药有害残留物限量制定指导原则”，新增第五项“中药中重金属及有害元素一致性限量指导值（植物类）”，全面应用了色谱质谱联用的检测技术，将重金属、禁用农药通用要求涉及药典收载

的植物类药材标准增加至 544 个。

近年来，发行人开始将业务向产业链上下游延伸，逐步形成了集“种、研、产、供、销”为一体的产业链布局。公司除与主要供应商保持稳定合作关系外，先后在甘肃省庆阳市华池县、宝鸡市眉县太白山区域、商洛市柞水县西川村等地与药农建立长期稳定的道地药材供应关系满足发行人主导品种生产原料药的供给。

发行人成立至今，在生产过程中始终严格按照《药品生产质量管理规范》《药品管理法》等相关文件要求，不断完善生产质量管理体系，制订详细的工艺流程、技术参数、关键控制点，导入卓越绩效管理模式，严格执行药品生产质量管理规范和药品管理法律法规，严把药品生产各环节质量关，确保药品生产过程持续符合 GMP 要求，确保药品质量安全有保障。基于发行人目前在原料药领域的业务布局，本项目建设的重要目的之一是满足新版药典对中药原料药的检验质控要求。

#### **4、进一步夯实公司的品牌优势，树立良好的企业形象**

发行人经过多年发展，目前在业内已经积累了良好的口碑并占据较高的市场地位，领先优势明显，是国家重点中药企业、国家高新技术企业、陕西省医药行业龙头企业。发行人将通过建设本项目，进一步提升产品检验检测能力，提高内部质控标准，保障产品品质，从而进一步夯实发行人的品牌优势和企业形象。

#### **5、因地制宜提升产业扶贫的溯源性，推动当地乡村振兴发展战略**

发行人自上市以来，依托自身的产业布局优势，通过就业扶贫、公益扶贫、技术扶贫等多措并举的方式推进产业扶贫。发展中药产业，创造“公司+基地+贫困户”和“公司+合作社+贫困户”等多种形式的扶贫载体，在多个贫困地区着力打造中药材基地，带动贫困户脱贫致富。随着新版药典的实施，建立全程质量管理和质量追溯体系是行业健康发展的必然趋势。发行人通过本次质量检验检测共享平台的建设，将会进一步推动中药材基地的质量检验检测标准提升，提高当地植物药材的检验能力，通过质量培训和质量标准倒逼上游种植的科学化，产业扶贫与扶志扶智相结合，切实提升产业扶贫的深度，为建立全链条的药品溯源奠定基础。通过挖掘资源禀赋，带动地方产业链条延伸，推动当地行业可持续发展

和乡村振兴发展战略的实施。

同时，秦岭自古无闲草。随着新版药典的标准提升，后续当地的植物中药材检验检测需求将不断释放。发行人通过本次项目的建设，也为后续区域性检验检测中心的建立奠定了基础。

### （三）补充流动资金

近年来，发行人主营业务持续发展，营业收入保持逐步增长趋势。发行人不断加大中成药、中药饮品及大健康产品的投入，就中药行业的发展趋势，发行人除了要保持产品生产过程中的持续投入外，还需要为今后产品开发、生产制造等活动进行技术升级做储备。同时，随着募集资金投资项目的实施，发行人的业务规模会持续扩大，对资金的需求量也会逐步增加，将需要更多的资金来满足流动资金的需求。

同时，发行人经营仍面临市场环境变化、流动性风险等多种风险，通过将部分募集资金补充流动资金，有利于优化发行人财务结构，降低发行人营运资金压力，支持发行人的长远发展战略，增强公司资金实力，提高发行人的抗风险能力，推动发行人持续稳定的经营。

因此，本次补充流动资金将有效缓解发行人发展带来的资金压力，有利于增强发行人竞争力以及抗风险能力，具有必要性和合理性。

## 三、本次募集资金投资项目可行性分析

### （一）陕西省医疗机构制剂集中配制中心项目可行性分析

#### 1、政策的支持鼓励

陕西省中医药工作联席会议 2020 年 6 月印发了《关于加快推进中药产业发展的意见》《陕西省中药产业发展规划（2020-2030 年）》，旨在发挥陕西省中药资源优势，加快推进中药产业高质量发展。其明确规划：“药监部门应落实传统中药制剂备案、院内中药制剂按规定在医联体和医共体调剂使用等支持政策”。这为本项目营造了有利的建设环境。

同时，经陕西省药品监督管理局经资料审核和现场检查，发行人现持有的《药品生产许可证》所载明生产范围及现场核实的生产能力基本满足医疗机构院内制

剂相关剂型及配制需求，符合《医疗机构制剂配制质量管理规范》和《陕西省医疗机构制剂集中配制中心评定指导原则》（试行）的相关要求，陕西省药品监督管理局同意了公司提出的陕西省医疗机构制剂集中配制中心备案申请，发行人于2021年1月份取得了当地药品监管部门关于本项目建设的备案批复。

## 2、项目产能确保能消化

院内制剂的产业化，本质上是制药企业接受医疗机构的委托，集中研发、生产、技术和配制力量，根据各医疗机构的需求，为其提供定制化的服务；在未市场转化之前，销售终端只能为医院和医联体；本项目的预计收入直接受发行人能否中标各医疗机构制剂委托生产项目决定。截止目前，发行人已开展西安市儿童医院、商洛市中医院、西安济仁医院、西安精神卫生中心医院等七家医疗机构院内制剂的备案研究、委托生产。同时，发行人正在开展包括西安交通大学第一附属医院、陕西省中医医院、户县中医医院等等三十多家医疗机构制剂的备案研究、申报及委托生产和精准配送的洽谈工作。随着项目的不断落地和规模化效应，发行人将继续开拓省外院内制剂市场，挖掘可以市场化的院内制剂，本项目的产能将不断得以消化。

## 3、发行人拥有充分的人才储备和技术准备

人才储备与技术升级始终是发行人经营战略的核心。研发上，发行人拥有一支由博士、硕士等高素质人才组成的研发团队。生产上，发行人拥有一支拥有多年生产阅历，并不断学习培训，掌握生产专业技能的技术工人和技术管理团队。全体人员熟悉和了解《中华人民共和国药品管理法》《中华人民共和国药品管理法实施条例》《药品生产质量管理规范》《药品生产监督管理办法》，接受过《岗位操作规程》等系统培训，生产经验丰富。

高素质的人才和技术储备为发行人生产工艺提升和新产品开发提供了强有力的人才支撑，有利于本项目顺利实施。

## 4、全产业链优势确保项目顺利进展

中药材的质量决定中药产品的疗效。自古秦岭无闲草，素有“天然中药宝库”之称，发行人所在的柞水县地处秦岭南麓，特殊的地理位置造就了植物药材资源的丰富多样性。为了确保产品的疗效和质量，发行人除与主要供应商保持稳定合

作关系外，与秦岭太白山区药农也建立了长期稳定的道地药材供应关系，保证道地原料药材的供给和质量。同时，陕西周边省份和国内其他中药材种植、生产大省也能在一定程度上保障公司的原材料需求。

发行人自有通过 GSP 认证的药品配送中心，可以为医疗机构实施精准配送，目前拥有 35 个县（区）的配送资格，涉及 200 多家县级以上医疗机构药品、医疗器械的配送资格。各库区及冷藏设备配备了温湿度监测系统、各库区设施设备齐全且运行正常，能够确保全省二级及以上医院储存、配送的质量安全配送的区域有：西安、咸阳、铜川、宝鸡、渭南、商洛、安康、汉中、延安、榆林等地区。通过多年的配送服务，积累了成熟的配送经验。

发行人长期积累的原材料资源优势 and 精准的医疗机构仓储配送能力，确保了项目具备高效的供应链系统。

### **5、发行人严格的质量管理体系及控制标准，是项目发挥其作用的关键**

医疗机构制剂对药品质量要求极高，制定完善的操作规程和规章制度并认真地加以实施是确保制剂产品质量的关键。

发行人先后四次通过国家 GMP 认证，并通过国际标准化组织 ISO9001 质量管理体系标准认证，ISO14001 环境管理体系标准认证，ISO45001 职业健康与安全管理体系标准认证，被评为“陕西省质量标杆企业”，并按照国家新版 GMP 要求建立了完善的药品质量管理体系和内控管理制度。发行人全面质量管理等经验被陕西省工业和信息化厅评为“陕西省质量标杆”，同时拥有包括中药前处理与提取、颗粒剂、胶囊剂、片剂、糖浆剂、口服液、合剂等十五个剂型的生产资质，药品生产许可证载明的生产范围满足医疗机构制剂及配制需求。

发行人的生产现场等符合《医疗机构制剂配制智联管理规范》《陕西省医疗机构制剂集中配制中心评价指导原则》（实行）。生产过程中坚持以市场需求为导向，优化工作流程和制度，按照《质量管理规程》《内控管理制度》等制度加强对生产安全过程的监督管理，确保产品质量安全。加强相关人员的培训及考核，使生产的各环节和程序更加规范化和标准化，保证了产品生产和质量的可控性和稳定性。落实《药品管理法》《药品生产监督管理办法》《药品注册管理办法》《药品生产质量管理规范》等法律法规，执行 2020 年版《中国药典》，实施药品上市

许可人制度，生产质量管理体系运行平稳，药品质量安全可控。

## （二）盘龙药业质量检验检测共享平台升级改造项目可行性分析

### 1、项目建设方案符合国家及地方对中医药产业的发展导向

近年来，国家及陕西省持续出台多项政策法规鼓励和保障中医药行业及企业规范和快速发展。如加强对中草药等中药原料的质量检验检测，中药材产区应重点发展从药材种植（养殖）、加工、包装、仓储等一体化的质量检验和追溯管理；支持大型中药生产加工企业研制中药配方颗粒、超微饮片、定量压制等新型饮片质量标准并在医疗机构临床推广使用；实施中药质量提升行动计划，制定和提升中药大品种的生产质量控制标准和产品标准，提升中药饮片、中药成药、中药注射剂等重点产品质量等。

本项目建成后发行人将具备对中药材检测、化学药品原料药及制剂检测、中成药半成品及成品检测、医药辅料检测、医药包装材料检测等医药类相关检验检测能力；同时也将具备对食品、保健食品等大健康产品的检测能力；项目建设方案完全符合国家及陕西省对中医药产业的规划和引导方向。

### 2、发行人过往的深厚积累为项目实施奠定良好基础

历经 20 余年的发展，发行人逐渐形成了集药材规范化种植，药品生产、研发、销售于一体的业务发展模式，拥有一支理论专业、行业经验丰富、管理创新、共同价值观的优秀管理团队，逐步建立起一套较为完整的公司治理制度和内部控制措施，确保了公司的稳步、健康发展。

发行人先后四次通过国家 GMP 认证，并通过国际标准化组织 ISO9001 质量管理体系标准认证、ISO14001 环境管理体系标准认证、ISO45001 职业健康与安全管理体系标准认证，并按照国家新版 GMP 要求建立了完善的药品质量管理体系和内控管理制度。发行人质量管理文件体系涵盖影响药品质量的主要因素，包括质量管理原则、质量保证、质量控制、工艺运行和产品质量的监控、纠正和预防措施、变更管理、质量管理评审系统等，是确保药品质量符合预定用途进行的有组织、有计划的质量管理活动的依据。上述公司在产品检验检测方面的积累都为本项目顺利实施及建成后显著提升公司检验检测能力奠定了良好基础。

### 3、未来植物中药材检测需求巨大

植物药材在中药资源中占比达到 87%，系占比最高的组成部分，其品质的优劣直接影响中药产品的安全性和有效性。基于此新版药典中对于植物类药材及饮片，制订了 33 种禁用农药残留限量规定，建立了重金属及有害元素的指导限度。国家对植物类中药材农残及重金属检测要求的愈加严苛，是从中间环节来倒逼产地的措施，将进一步扩大植物类中药材的检验检测需求。陕西省作为我国中药材种植、加工和流通的大省，保障植物中药材品质，提升植物药检验检测能力已成为刚需，本项目建成后将进一步提升公司在植物药检验检测方面的能力，加之子公司盘龙植物药业有限公司与盘龙药业共享检测资源后，按子公司现有的生产规模，将对盘龙药业的植物药材检验检测服务产生巨大需求，急需盘龙药业扩充质检服务能力。未来使公司不仅能够更好的服务于集团内的植物药业公司，还有利于拓展行业内的其他客户资源。

#### （三）补充流动资金可行性分析

近年来，公司主营业务持续发展，营业收入保持逐步增长趋势。公司不断加大对中成药、中药饮品及大健康产品的投入，顺应中药行业的发展趋势，公司除了要保持产品生产过程中的持续投入外，还需要为今后产品开发、生产制造等活动进行技术升级做储备。同时，随着募集资金投资项目的实施，公司的业务规模会持续扩大，对资金的需求量也会逐步增加，将需要更多的资金来满足流动资金的需求。

本次公开发行可转换公司债券募集资金用于补充流动资金符合公司所处行业发展的相关政策和行业现状，符合公司当前实际发展情况，有利于公司经济效益持续提升和企业的健康可持续发展，有利于增强公司的资本实力，满足公司经营的资金需求，实现公司发展战略。本次公开发行可转换公司债券募集资金用于补充流动资金符合《上市公司证券发行管理办法》《发行监管问答——关于引导规范上市公司融资行为的监管要求》关于募集资金运用的相关规定，方案切实可行。

## 四、本次发行对公司经营管理和财务状况的影响

### （一）本次发行对公司经营管理的影响

本次募集资金投资项目符合国家相关的产业政策以及公司未来整体战略的发展方向，具有良好的市场发展前景和经济效益。本次募集资金投资项目的实施有利于提升公司产能，优化产品结构，提高盈利能力，增强公司核心竞争能力，巩固和提高公司在行业内的市场地位和市场影响力，为公司的长期持续发展奠定坚实基础。

### （二）本次发行对公司财务状况的影响

本次可转换公司债券发行完成后，公司的总资产和总负债规模均有所增长，资本实力进一步增强，为公司的后续发展提供有力保障。从短期看，公司资产负债率有所增加，但可转换公司债券较低的利率水平不会对公司的短期偿债能力造成影响，同时随着未来可转换公司债券持有人陆续实现转股，公司净资产规模将逐步扩大，资产负债率将逐步降低。通过本次募投项目的顺利实施，本次募集资金将会得到有效使用，逐渐实现收益，将进一步提升公司业绩，为公司和投资者带来较好的投资回报，促进公司健康发展。

## 五、本次募集资金投资项目具体情况

### （一）陕西省医疗机构制剂集中配制中心建设项目

#### 1、项目实施主体

本项目实施主体为陕西盘龙药业集团股份有限公司。

#### 2、项目投资情况

项目总投资为 15,062.54 万元，全部通过陕西盘龙药业集团股份有限公司在 A 股发行可转换债券募资解决；如募集资金不能满足投资项目的需要，不足部分则由企业通过自筹资金解决。若有剩余，多余部分将用于补充发行人日常生产经营所需的流动资金。如果本次发行募集资金到位之前发行人需要根据项目的实际情况先期投入，发行人先行对本项目投入的资金，可在募集资金到位之后用募集资金予以置换。具体如下：

单位：万元

投资资金	第一年	第二年	总投资	占比
工程投资（万元）	6,378.24	7,734.30	14,112.54	93.69%
建筑工程（万元）	6,378.24	-	6,378.24	42.35%
设备购置（万元）	-	7,366.00	7,366.00	48.90%
设备安装调试费（万元）	-	368.30	368.30	2.45%
工程建设其他费用（万元）	350.00	-	350.00	2.32%
基本预备费（万元）	134.56	154.69	289.25	1.92%
铺底流动资金（万元）	310.75	-	310.75	2.06%
合计（万元）	7,173.56	7,888.99	15,062.54	100.00%

### 3、项目建设用地

项目位于陕西省商洛市柞水县石七路盘龙生态产业园区内，利用公司自有用地，新建建筑面积 9,665.00 平方米。

### 4、项目建设内容及拟生产产品清单

本项目拟对公司原有综合制剂车间和前提取车间改扩建，在原有场地新增加建筑面积为 9,665.00 m<sup>2</sup>的新制剂车间、提取车间、仓储库房；在室内、室外的装饰装修工程，净化厂房的装修工程；工程相关自动化系统、变配电系统、网络及管理系统、通讯、安保系统、污水处理系统、锅炉热力系统的新建及改造；扩充经营范围、增加生产线，添置生产设备，更新三大辅助系统等。建立陕西省医疗机构制剂集中配制中心，为全省医疗机构提供院内制剂开发和委托生产等工作。

本项目拟生产的产品涉及儿科、胃肠消化科、心脑血管、呼吸科、皮肤科、妇科、内分泌科等疾病领域的治疗或辅助治疗等。公司拟生产的产品方案和生产规模如下：

剂型	预计产量	单位
合剂	97.50	（万盒/年）
胶囊剂	187.20	（万盒/年）
颗粒剂	681.70	（万盒/年）
口服溶液剂	66.30	（万盒/年）
片剂	23.40	（万盒/年）
软膏剂	46.80	（万盒/年）
散剂	126.90	（万盒/年）
糖浆剂	56.60	（万盒/年）
丸剂	324.00	（万盒/年）

剂型	预计产量	单位
洗剂	11.70	(万盒/年)
<b>总计</b>	<b>1,622.10</b>	<b>(万盒/年)</b>

## 5、盈利模式

### (1) 项目运营架构

本项目将依托盘龙药业生产制剂加工平台，搭建以研究院为核心的制剂研发中心、制剂营销中心、以及行政事务中心。其中，研发中心负责接受医院委托，进行院内制剂开发和对制剂产品临床使用过程中的疗效、不良反应进行观察和再研究，为后续药品升级、成果转化奠定数据基础；营销中心负责对各医院发起的制剂招标进行竞标工作、仓储配送等工作；行政事务中心负责财务、行政管理、人员招聘等辅助工作。

图表 1 项目运营架构



### (2) 项目商业模式

本项目主要的商业模式如下：

图表 2 项目商业模式



### ① 竞标

公司组织专门团队对医院进行先期了解，确认医院有委外生产制剂的意向，在医院明确发出招标公告后，项目营销中心联合研发部门编制竞标文件参与投标。鉴于公司已经获得了陕西省药品监督管理局关于公司设立陕西省医疗机构集中配制中心的备案批复，因此在竞标过程中具备竞争优势。

### ② 开发

公司现阶段将优先承接现有医疗机构制剂品种的委托生产，后期随着医院需求增加，会会同医院共同挖掘新的医疗机构制剂品种，进行研发和临床试验观察，取得新产品的生产许可。未来，公司还会选择有潜力、疗效好、临床需求度高的医疗机构制剂，继续开发为不限制于医联体，可在全国范围内实现流通销售的药品。

### ③ 生产

项目主要生产模式以医疗机构需求为依据，按订单和库存合理组织生产。生产技术部是公司制定生产计划、组织生产和承担具体生产任务的部门。公司严格按照药品生产质量管理规范要求组织生产，按照批准的工艺，以自有生产设备将各类中药材或中药饮片进行处方配料，再经过前处理提取、制剂、包装等各种加工工序，制成各类片剂、胶囊剂、颗粒剂、口服液等，成品检测合格后放行。

### ④ 配送和交付

因该项目的产品为医疗机构制剂，终端为医院和医联体。跨省销售需在当地药监局进行备案。本项目产品配送和交付由项目营销中心负责，根据医院和医联

体要求将产品配送到指定处。

### ⑤原材料采购

公司原材料采购主要采用“以产定购”的模式，根据医疗机构制剂配方需求，决定相关原材料采购量。针对普通流通药材以及包材等原材料，公司通常采取“询价采购”或“竞价采购”模式选取合格供应商进行采购，根据经营和市场情况增加或调整采购计划，一般保持 20-35 天生产的库存需求；针对道地药材或部分大宗药材，综合考虑其生长环境的特殊性以及市场流通等特点，公司通常会经过前期市场调研，根据药材各自的采集季节在合适时机进行“产地采购”；大宗商品采购实行每季度一次的定期询价、比价、议价，采购中采取比价或者招标的方式，并在确保质量的前提下，实行廉价采购。

### (3) 项目盈利来源

公司接受医院委托生产的医疗机构制剂产品的定价方法为成本加成法，即主要由经营成本和一定比例的利润组成。本项目销售收入主要由医院支付的医疗机构制剂生产所需的原材料、制造费用、直接人工、研发费、临观费、仓储配送费用等构成，上述费用以各类产品出厂交付价格（含税及利润加成）体现在公司和医院签订的合同中。

## 6、项目建设进度

### (1) 建设工期

本项目考虑厂房规划建设、设备选型、订购、人员招聘、培训及投产前各项准备工作与试投产等实际需要，项目从厂房规划、旧厂房拆除、新厂房新建、设备选型及人员招聘开始到项目正式投产，计划建设周期为 18 个月。

### (2) 项目实施进度及阶段性目标

项目实施的进度安排主要是指项目可行性研究阶段，初步设计编制及报批、建筑工程、设备购置安装调试、人员招聘、试生产等工作安排。项目进度表如下：

序号	阶段	月进度								
		1-2	3-4	5-6	7-8	9-10	11-12	13-14	15-16	17-18
1	可行性研究									

序号	阶段	月进度								
		1-2	3-4	5-6	7-8	9-10	11-12	13-14	15-16	17-18
2	方案设计									
3	工程实施									
4	设备采购									
5	设备到货检验									
6	设备安装调试									
7	人员招聘									
8	人员培训									
9	项目试运行									
10	项目竣工验收									

## 7、项目环境保护情况

本项目主要污染物包括：废水及固体废弃物等。其中废水经过前处理装置处理后，有周期规律性排放入市政管网中，最后进入县污水处理厂；固体废弃物一般为药渣、过期药品及生活垃圾，公司将其交由专业公司进行处理。

## 8、经济效益评价

本项目建设期为 18 个月，项目建成后，预计年平均销售收入为 29,460.72 万元，预计年均净利润额 5,100.20 万元。税后投资内部收益率为 28.98%，税前投资回收期（含建设期）为 5.58 年，税后投资回收期（含建设期）为 5.93 年，预期经济效益良好。

### （二）盘龙药业质量检验检测共享平台升级改造项目

#### 1、项目实施主体

本项目实施主体为陕西盘龙药业集团股份有限公司。

#### 2、项目投资情况

本项目投资总额 4,956.84 万元，其中，场地装修费 1,140.00 万元，占比 23.00%；设备购置及维护费 3,816.84 万元，占比 77.00%。项目总投资估算表如下：

单位：万元

投资类型	金额	占比
场地装修费	1,140.00	23.00%
设备购置及维护费	3,816.84	77.00%
专用设备	3,385.75	68.30%
办公设备	261.80	5.28%
安装维护费	169.29	3.42%
合计	<b>4,956.84</b>	<b>100.00%</b>

### 3、项目建设用地

项目位于陕西省商洛市柞水县石七路盘龙生态产业园区内，利用公司自有用地，新建建筑面积 3,000.00 平方米。

场地规划类型	面积 (m <sup>2</sup> )
普通场地	2,000
普通洁净区	600
C 级洁净区	400
合计	<b>3,000</b>

### 4、项目建设内容

项目拟规划对公司质量检验检测平台进行升级改造，主要对公司从原料进厂、产品生产、成品验收各环节进行质量检测和监控工作，满足公司自身的质检需求，进一步提高企业综合实力。

项目建成后，公司质量检验检测共享平台将具备以下检验检测能力：①医药检测，具体包括中药材检测、化学药品原料药及制剂检测、中成药半成品及成品检测、医药辅料检测、医药包装材料检测等；②食品、保健食品等大健康产品检测；③农副产品检测。

### 5、盈利模式

本项目实施后，公司现阶段主要将其作为成本中心，暂不产生直接经济收益，将优先保证自身检验检测需求，增加检测设备配备，按更高抽样标准进行原料、半成品和成品检测，严把质量关，保证公司产品质量。未来，在检验中心运营成熟后将根据政策和相关法律法规的要求逐步对外开放，从而为公司创造一定的经济和社会效益。

## 6、项目建设进度

### (1) 建设工期

本项目的规划建设周期为 12 个月。

### (2) 项目实施进度及阶段性目标

根据本项目的建设规模、实施条件以及项目建设的外部条件等各种因素，并综合项目总体发展目标，确定建设工期为 12 个月，具体进度安排如下表所示：

阶段	月进度											
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
前期准备、评估、审批	■											
技术交流、询价、考察		■										
方案设计、审批			■									
装修招标、采购				■								
装修设计、确认					■							
装修施工						■	■					
设备采购						■	■					
人员招募及培训								■	■			
设备安装调试										■		
项目验收											■	
试运行												■

## 7、项目环境保护情况

企业对生产经营活动进行规范化、制度化管理，按照国家环保局和地方环保部门制定的法规要求经营运作。项目建设地点不临近污染企业，周边市政条件良好。项目涉及废水经过市政管网统一处理。各厂房设计之初均加装除尘系统，大型设备地基做减震处理，厂房内壁均加装吸音材料防止噪声。综上所述，项目建设地周边自然环境良好，项目建设经营不会涉及造成环境污染。

## 第七章 备查文件

- 一、发行人最近 3 年的财务报告及审计报告和已披露的定期报告
- 二、保荐机构出具的发行保荐书
- 三、法律意见书和律师工作报告
- 四、注册会计师关于前次募集资金使用情况的专项报告
- 五、资信评级报告
- 六、保证合同
- 七、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：

**（一）发行人：陕西盘龙药业集团股份有限公司**

办公地址：陕西省西安市灞桥区灞柳二路 2801 号

联系人：吴杰

联系电话：029-83338888-8832

传真：029-83592658

**（二）保荐机构、主承销商：中泰证券股份有限公司**

办公地址：济南市市中区经七路 86 号

联系人：杨圣志

联系电话：0531-68889223

传真：0531-68889221

投资者亦可在本公司的指定信息披露网站（<http://www.szse.cn>）查阅募集说明书全文。

（本页无正文，为《陕西盘龙药业集团股份有限公司公开发行可转换公司债券募集说明书摘要》之盖章页）

陕西盘龙药业集团股份有限公司



2022年 5月 1日