

公司代码：600252

公司简称：中恒集团



# 广西梧州中恒集团股份有限公司

## 2018 年年度报告摘要



## 一 重要提示

1 本年度报告摘要来自年度报告全文，为全面了解本公司的经营成果、财务状况及未来发展规划，投资者应当到上海证券交易所网站等中国证监会指定媒体上仔细阅读年度报告全文。

2 本公司董事会、监事会及董事、监事、高级管理人员保证年度报告内容的真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并承担个别和连带的法律责任。

### 3 未出席董事情况

未出席董事职务	未出席董事姓名	未出席董事的原因说明	被委托人姓名
董事	崔薇薇	工作原因	莫宏胜
独立董事	王峥涛	工作原因	王华

4 中审众环会计师事务所（特殊普通合伙）为本公司出具了标准无保留意见的审计报告。

### 5 经董事会审议的报告期利润分配预案或公积金转增股本预案

经中审众环会计师事务所（特殊普通合伙）审计，广西梧州中恒集团股份有限公司 2018 年度实现净利润 613,364,514.58 元，其中归属上市公司股东的净利润 613,351,971.95 元，提取盈余公积金 25,065,429.36 元，加年初未分配利润 1,421,502,726.19 元，减本期对 2017 年利润分配 208,506,428.82 元，2018 年度公司实际可供分配利润 1,801,282,839.96 元，公司母公司实际可供分配利润为 310,206,746.44 元。

2019 年 4 月 1 日，公司召开了第八届董事会第十八次会议，会议审议通过《中恒集团 2018 年度利润分配预案》，预案内容：根据《公司法》《关于修改上市公司现金分红若干规定的决定》和《公司章程》的有关规定，2018 年度公司拟以 2018 年 12 月 31 日总股本 3,475,107,147 股为基数，向全体股东每 10 股派发现金股利 0.60 元（含税），共分配利润总额为 208,506,428.82 元。2018 年度不进行资本公积金转增股本。

上述预案需提交股东大会审议通过后实施。

## 二 公司基本情况

### 1 公司简介

公司股票简况				
股票种类	股票上市交易所	股票简称	股票代码	变更前股票简称
A股	上海证券交易所	中恒集团	600252	梧州中恒

联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表
姓名	崔鼎昌	童依虹
办公地址	广西梧州市工业园区工业大道1号	广西梧州市工业园区工业大道1号
电话	0774-3939128	0774-3939128
电子信箱	cdc_zh@126.com	cdc_zh@126.com

## 2 报告期公司主要业务简介

### (1) 公司所从事的主要业务

中恒集团以医疗医药健康领域的传承与创新为责任，以提升人类生命质量体验为发展使命，提升人们生活品质，传承健康文化，提倡医养结合，造福社会大众。中恒集团是以制药为核心业务，同时拥有食品等延伸板块的公司，主要经营业务可分为医药制造、食品生产、房地产开发三大板块。各业务板块的经营主体及情况如下：

#### 医药制造

中恒集团目前主要经营业务为医药制造业，核心业务为中成药制造。中恒集团旗下的广西梧州制药（集团）股份有限公司（简称“制药公司”），经过近 90 年发展，已发展成为一家集研发、生产、销售、服务于一体的现代化综合型高新技术制药企业，为中国医药工业百强企业、广西龙头药品生产企业、华南区大型中药注射剂生产企业。制药公司荣获“中华民族医药百强品牌企业”“中国医药行业守法诚信企业”“中国优质道地中药材十佳规范化种植基地”等荣誉。制药公司资源非常丰富、优势十分突出，拥有 14 大类剂型 217 个品种（其中中药制剂 135 个，化学药 82 个），共 309 个药品生产批准文号（中成药 181 个，化学药制剂 119 个、原料药 9 个）。其中独家生产品种 24 个，中药保护品种 1 个，国家专利产品 7 个，收载于 2015 年版《中国药典》品种 105 个。制药公司的主要产品有注射用血栓通（冻干）、中华跌打丸、妇炎净胶囊、结石通片、蛇胆川贝液等，并拥有“中华”“晨钟”等商标。产品治疗范围囊括了心脑血管、神经内科、内分泌、骨科、眼科、妇科、儿科、呼吸、泌尿系统、保健等领域。其中注射用血栓通（冻干）为心脑血管疾病用药，是公司的核心医药品种。

#### 食品生产

中恒集团旗下的广西梧州双钱实业有限公司（简称“双钱公司”）专业从事龟苓膏、龟苓宝、龟苓膏粉、即食粥类、饮料和固体饮料，集研发、生产和销售于一体现代化生产企业。从 1993 年创建至今，双钱公司不断发展壮大，开创了龟苓膏现代化生产的先河，成为龟苓膏产品工业化的先驱，在全国首创了“双钱牌”易拉罐装龟苓膏和塑料碗装龟苓膏。双钱公司在传承和发扬梧州龟苓膏的历史文化中，成功培育了梧州龟苓膏中的正宗品牌——“双钱”牌。双钱公司生产管理规范，产品质量过硬，是广西高新技术企业、梧州市农业产业化重点龙头企业、“AAA”级标准化良好行为企业、中国质量诚信企业；主导产品“双钱”牌龟苓膏连续荣获“广西名牌产品”称号；2007 年获“广西非物质文化遗产”保护；2007 年双钱公司主持申报“梧州龟苓膏”，被批准为中华人民共和国地理标志保护产品；2008 年双钱龟苓膏获梧州市政府批准使用中华人民共和国地理标志保护产品专用标志；2010 年双钱龟苓膏获首届中国非物质文化遗产博览会银奖；2011 年荣获第一届广西

名特优农产品交易会产品金奖；同年，“双钱”商标荣获“中华老字号”称号，2017 年，公司技术中心获自治区认定“企业技术中心”。

## 房地产开发

广西梧州中恒集团股份有限公司，即母公司本身，主营业务为房地产开发与经营。2011 年房地产政策趋于收紧，房地产行业经营环境发生较大变化，根据国家政策的导向和公司经营实际情况，2012 年 1 月 14 日公司召开第六届董事会第十次会议，审议并通过了《中恒集团关于剥离房地产业务的议案》，决定中恒集团退出经营房地产业务，在清理完毕当前房地产项目的尾盘后，公司及下属企业将不再从事新的房地产开发、经营业务。此议案经 2012 年 2 月 7 日召开中恒集团 2012 年第一次临时股东大会表决通过。2012 年度决定退出房地产业务以来，公司有序剥离了旗下的房地产子公司以及处置公司本身的房地产资产，没有再新增投资房地产业务。截止目前，公司剩余未剥离完毕的房地产资产主要有恒祥豪苑账面价值 2549.43 万元；旺甫豪苑账面价值 13,763.01 万元。

## (2) 公司经营模式

### ① 采购模式

公司产品的主要原材料为三七、两面针、苦玄参等中药材。子公司在全国各地建立了可追溯的中药材种植基地，以满足公司大部分中药材的需求。对于其他原辅料，则采取对外采购的形式。公司全面实施综合成本采购策略，降低产品/服务全生命周期成本。通过供应商发展管理机制，保障原料供货的稳定及质量的提升。对于大宗物料，实施市场价格跟踪及分析，降低采购成本。

### ② 生产模式

公司采取的是“以销定产”的生产模式，保障市场供应，保持合理库存。生产部门根据营销部门的需求科学有效地制订生产计划，保证生产环境、生产全过程符合 GMP 的规范要求及公司各类生产标准，并由质量中心对产品生产的全过程进行严格的全方位监控。

### ③ 销售模式

制药公司根据不同的产品、主要的流通渠道和业务方式采取不同的销售模式，公司主要的销售模式有直营推广模式、代理销售模式等。

## (3) 制药行业情况说明

根据中华人民共和国国家统计局最新数据显示，2018 年，规模以上工业企业实现主营业务收入 102.2 万亿元，比上年增长 8.5%；发生主营业务成本 85.7 万亿元，增长 8.3%；全国规模以上工业企业实现利润总额 66351.4 亿元，比上年增长 10.3%；主营业务收入利润率为 6.49%，比上年提高 0.11 个百分点。医药制造业规模以上工业企业实现主营业务收入 24264.7 亿元，比上年增长



12.4%；医药制造业全国规模以上工业企业实现利润总额 3094.2 亿元，比上年增长 9.5%。

由于 2018 年医药工业的主要经济指标完成情况未发布，现采用 2017 年数据说明医药行业情况。

近两年，我国医药企业经营状况总体保持平稳，但随着医保控费力度的进一步加大，打破了医药行业依赖医保护扩的传统增长模式；医药招标进程的推进和多地招标制度的改革也压缩了企业的利润空间。近期，在“两票制”扩大试点范围的特殊拉升下，带来了医药行业主营业务收入的增加，也提升了行业利润水平。2017 年，医药工业总体经济运行平稳，主营业务收入增幅略高于全国工业平均值，而利润增幅低于全国工业平均值 4.5 个百分点。各子行业的运行情况有所起伏，2017 年全年只有化学制剂和生物生化制品利润增幅高于行业平均值。

### ①主营业务增长提速，产业规模稳步增长

2017 年，规模以上医药企业主营业务收入 29826.0 亿元，同比增长 12.2%，增速较 2016 年提高 2.3 个百分点。8 个子行业主营业务收入增长情况如下表，其中增长最快的是中药饮片加工业和化学药品原料药制造业。

2017 年，中成药行业受到辅助用药、医保受限等政策持续影响，整体行业增速持续放缓。中成药行业 2017 年的主营业务收入为 5735.8 亿元，同比增长 8.4%，比行业平均值低 3.8 个百分点；实现利润 707.2 亿元，同比增长 10%，比行业平均值低 6.6 个百分点。

图表 1: 2017 年份医药产业分子行业主营业务收入

行业	主营业务收入(亿元)	同比(%)	比重(%)
化学药品原料药制造	4991.7	14.7	16.7
化学药品制剂制造	8340.6	12.9	28.0
中药饮片加工	2165.3	16.7	7.3
中成药生产	5735.8	8.4	19.2
生物药品制造	3311.0	11.8	11.1
卫生材料及医药用品制造	2266.8	13.5	7.6
制药专用设备制造	186.7	7.7	0.6
医疗仪器设备及器械制造	2828.1	10.7	9.5
合计	29826.0	12.2	100.0

数据来源：国家发改委产业协调司

### ②固定资产投资下降，企业效益稳定增长

2017 年医药行业整体面临的转型升级压力不容小觑。受以 GMP 升级、新厂区建设为重点的企业技术改造逐步减少的影响，医药行业固定资产投资增速回落。未来创新药物开发和仿制药一

致性评价带来的产业升级以及行业标准的不断提升将成为新的增长动因。并且制药企业的飞行检查将成为一种常态监管措施，不合规的药企被收回 GMP 证书的情况将不断增加。在行业转型升级中去产能、去库存等结构性矛盾进一步凸显，亟需加快增长动能的新旧转换，医药工业持续健康发展仍面临不少困难和挑战，并且高压监管影响了企业的生产和投资。

2017 年医药产业完成投资 5986.3 亿元，同比下降 3.0%，低于同期工业固定资产投资增速 7.8 个百分点。同时，随着医药产业结构调整不断深化，2017 年，规模以上企业实现利润总额 3519.7 亿元，同比增长 16.6%，增速提高 1.0 个百分点。利润增速高于主营业务收入增速，行业整体盈利水平得到提高。8 个子行业利润增长情况如下表，增长最快的是生物药品制造业和化学药品制剂制造业，产业发展动力不断向高附加值产品转移。

图表 2：2017 年份医药产业分子行业利润总额

行业	利润总额(亿元)	同比(%)	比重(%)
化学药品原料药制造	436.1	13.7	12.4
化学药品制剂制造	1170.3	22.1	33.2
中药饮片加工	153.4	15.1	4.4
中成药生产	707.2	10.0	20.1
生物药品制造	499.0	26.8	14.2
卫生材料及医药用品制造	213.9	14.4	6.1
制药专用设备制造	14.7	-8.1	0.4
医疗仪器设备及器械制造	325.1	6.9	9.2
合计	3519.7	16.6	100.0

数据来源：国家发改委产业协调司

### ③中成药主要产品产量情况，结构持续优化调整

政策的利好和市场需求带动中医药行业生产有所好转，加之“一带一路”等战略的实施，我国中药类产品出口销售前景看好，中成药产量增速大幅提升。国家统计局数据显示，2017 年 12 月，生产中成药 36.4 万吨，同比增长 4.0%，日平均产量 11741.9 吨；2017 年 1-12 月，生产中成药 364.6 万吨，同比增长 6.5%，增幅与上年同期提高 0.3 个百分点。

图表 3：2017 年中成药月度产量及累计产量走势

时间	本月产量(万吨)	比上年同期增长(%)	累计产量(万吨)	比上年同期增长(%)
2017 年 02 月			61.3	14.8
2017 年 03 月	35.0	14.0	91.1	13.4
2017 年 04 月	31.8	10.8	122.4	11.6
2017 年 05 月	31.9	9.6	153.0	10.7
2017 年 06 月	36.2	7.7	188.5	10.0
2017 年 07 月	31.1	5.4	219.7	9.3
2017 年 08 月	30.2	4.5	250.5	9.0
2017 年 09 月	31.9	7.4	274.0	8.9
2017 年 10 月	30.6	4.8	303.1	7.9
2017 年 11 月	32.3	2.2	325.6	7.2
2017 年 12 月	36.4	4.0	364.6	6.5

数据来源：国家统计局

## ④医药行业销售情况，增速与上年同期持平

随着新医改的推进，医保控费越来越严、医院药占比越来越小、药品招标降价和辅助用药、抗生素、大输液等限制力度加大等，特别是随着医保控费的全面展开，打破了医药行业依赖医保扩张的传统增长模式，行业零售额增速基本与上年同期持平。国家统计局数据显示，2017 年 1-12 月，中西药品零售额为 9482.0 亿元，同比增长 12.4%，增速较上年同期提高 0.4 个百分点。

图表 4：2017 年中西药品月度及累计零售额走势

时间	本月零售额(亿元)	比上年同期增长(%)	累计零售额(亿元)	比上年同期增长(%)
2017 年 02 月			1,382	9.9
2017 年 03 月	771	12.1	2,151	10.7
2017 年 04 月	742	12.6	2,894	11.2
2017 年 05 月	770	14.0	3,665	11.7
2017 年 06 月	823	13.6	4,506	12.1
2017 年 07 月	745	13.0	5,250	12.0
2017 年 08 月	792	11.4	6,052	12.1
2017 年 09 月	892	14.6	6,951	12.4
2017 年 10 月	775	11.9	7,708	12.4
2017 年 11 月	886	11.0	8,558	12.4
2017 年 12 月	973	13.5	9,482	12.4

数据来源：国家统计局

## 3 公司主要会计数据和财务指标

## 3.1 近 3 年的主要会计数据和财务指标

单位：元 币种：人民币

	2018年	2017年	本年比上年 增减(%)	2016年

总资产	7,239,743,402.09	6,863,591,619.73	5.48	6,489,461,794.99
营业收入	3,298,765,283.60	2,047,709,276.64	61.10	1,670,061,992.05
归属于上市公司股东的净利润	613,351,971.95	604,914,988.18	1.39	489,356,682.14
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	513,816,585.15	603,656,507.28	-14.88	505,536,750.98
归属于上市公司股东的净资产	5,926,294,876.28	5,592,976,988.94	5.96	5,321,678,506.69
经营活动产生的现金流量净额	853,399,912.07	893,214,443.23	-4.46	1,495,621,750.62
基本每股收益（元/股）	0.18	0.17	5.88	0.14
稀释每股收益（元/股）	0.18	0.17	5.88	0.14
加权平均净资产收益率（%）	10.65	11.08	减少0.43个百分点	9.53

### 3.2 报告期分季度的主要会计数据

单位：元 币种：人民币

	第一季度 (1-3 月份)	第二季度 (4-6 月份)	第三季度 (7-9 月份)	第四季度 (10-12 月份)
营业收入	667,102,508.22	844,073,499.08	950,738,690.85	836,850,585.45
归属于上市公司股东的净利润	117,619,899.23	219,391,186.08	140,645,407.79	135,695,478.85
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润	109,087,250.01	150,090,457.29	138,220,709.63	116,418,168.22
经营活动产生的现金流量净额	171,086,449.64	203,554,100.84	286,115,330.76	192,644,030.83

季度数据与已披露定期报告数据差异说明

适用 不适用

## 4 股本及股东情况

### 4.1 普通股股东和表决权恢复的优先股股东数量及前 10 名股东持股情况表

单位：股

截止报告期末普通股股东总数（户）					147,047		
年度报告披露日前上一月末的普通股股东总数（户）					146,511		
前 10 名股东持股情况							
股东名称 (全称)	报告期内 增减	期末持股 数量	比例 (%)	持有有限 售条件的 股份数量	质押或冻结情况		股东 性质
					股份 状态	数量	
广西投资集团有限公司	62,128,521	775,732,008	22.32	0	质押	356,548,993	国有法人
中国证券金融股份有限 公司	19,849,626	164,601,732	4.74	0	未知		未知
广西中恒实业有限公司	0	69,560,862	2.00	0	未知		境内非国 有法人
中央汇金资产管理有限 责任公司	0	50,873,400	1.46	0	未知		未知



深圳市合生堂生物工程 有限公司	16,487,937	41,076,899	1.18	0	未知		未知
博时基金－农业银行－ 博时中证金融资产管理 计划	2,346,900	25,335,000	0.73	0	未知		未知
易方达基金－农业银行－ 易方达中证金融资产 管理计划	2,346,900	25,335,000	0.73	0	未知		未知
大成基金－农业银行－ 大成中证金融资产管理 计划	2,346,900	25,335,000	0.73	0	未知		未知
嘉实基金－农业银行－ 嘉实中证金融资产管理 计划	2,346,900	25,335,000	0.73	0	未知		未知
广发基金－农业银行－ 广发中证金融资产管理 计划	2,346,900	25,335,000	0.73	0	未知		未知
中欧基金－农业银行－ 中欧中证金融资产管理 计划	2,346,900	25,335,000	0.73	0	未知		未知
华夏基金－农业银行－ 华夏中证金融资产管理 计划	2,346,900	25,335,000	0.73	0	未知		未知
银华基金－农业银行－ 银华中证金融资产管理 计划	2,346,900	25,335,000	0.73	0	未知		未知
南方基金－农业银行－ 南方中证金融资产管理 计划	2,346,900	25,335,000	0.73	0	未知		未知
工银瑞信基金－农业银 行－工银瑞信中证金融 资产管理计划	2,346,900	25,335,000	0.73	0	未知		未知
安徽省投资集团控股有 限公司	0	21,037,866	0.61	0	未知		未知
梧桐树投资平台有限责 任公司	0	14,942,265	0.43	0	未知		未知
吴耿安	4,998,400	14,472,200	0.42	0	未知		未知
钟振鑫	9,186,000	11,186,000	0.32	0	未知		未知
上述股东关联关系或一致行动的说明	本公司未知上述股东之间是否存在关联关系或属于《上市公司收购管理办法》规定的一致行动人情况。						

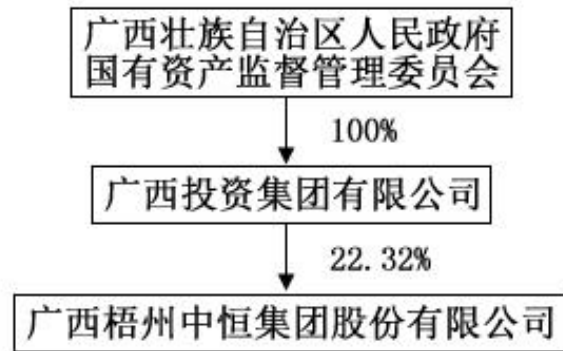
4.2 公司与控股股东之间的产权及控制关系的方框图

适用 不适用



4.3 公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图

适用 不适用



4.4 报告期末公司优先股股东总数及前 10 名股东情况

适用 不适用

5 公司债券情况

适用 不适用

**三 经营情况讨论与分析**

1 报告期内主要经营情况

中恒集团实现营业收入 32.99 亿元，同比增加 61.10%，归属于上市公司股东的净利润 6.13 亿元，同比增加 1.39%。

2 导致暂停上市的原因

适用 不适用

3 面临终止上市的情况和原因

适用 不适用

#### 4 公司对会计政策、会计估计变更原因及影响的分析说明

√适用□不适用

2019年4月1日，公司召开第八届董事会第十八次会议，会议审议通过了《中恒集团关于会计政策变更的议案》，公司按照财政部发布的《财政部关于修订印发2018年度一般企业财务报表格式的通知》（财会〔2018〕15号），本公司对财务报表格式进行了以下修订：

(1)原“应收票据”和“应收账款”项目，合并为“应收票据及应收账款”项目。

(2)原“应收利息”、“应收股利”项目并入“其他应收款”项目列报。

(3)原“固定资产清理”项目并入“固定资产”项目中列报。

(4)原“工程物资”项目并入“在建工程”项目中列报。

(5)原“应付票据”和“应付账款”项目，合并为“应付票据及应付账款”项目。

(6)原“应付利息”、“应付股利”项目并入“其他应付款”项目列报。

(7)原“专项应付款”项目并入“长期应付款”项目中列报。

(8)进行研究与开发过程中发生的费用化支出，列示于“研发费用”项目，不再列示于“管理费用”项目。

(9)在财务费用项目下分拆“利息费用”和“利息收入”明细项目。

(10)股东权益变动表中新增“设定受益计划变动额结转留存收益”项目。

(11)将公司取得的个人所得税手续费返还款放入“其他收益”项目。

(12)金融资产分类由现行“四分类”改为“三分类”，企业按照管理金融资产的业务模式和金融资产的合同现金流量特征，分为以摊余成本计量的金融资产、以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产以及以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产三类。

(13)将金融资产减值会计处理由“已发生损失法”修改为“预期损失法”，要求考虑金融资产未来预期信用损失情况，从而更加及时、足额地计提金融资产减值准备。

由于上述要求，本期和比较期间财务报表的部分项目列报内容不同，但对本期和比较期间的本集团合并及公司净利润和合并及公司股东权益无影响。新金融工具准则的执行，预计对公司2019年财务报表产生一定影响。

#### 5 公司对重大会计差错更正原因及影响的分析说明

□适用√不适用

6 与上年度财务报告相比，对财务报表合并范围发生变化的，公司应当作出具体说明。

√适用□不适用

截至报告期末，纳入合并财务报表范围的子公司共计十二家，详见本附注。

本报告期合并财务报表范围变化情况详见本附注。

广西梧州中恒集团股份有限公司

董事长： 焦明

董事会批准报送日期：2019 年 4 月 1 日