

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 2015 年半年度报告摘要

一 重要提示

1.1 本半年度报告摘要来自半年度报告全文，投资者欲了解详细内容，应当仔细阅读同时刊载于上海证券交易所网站等中国证监会指定网站上的半年度报告全文。

1.2 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	许淑清	童依虹
电话	0774-3939128	0774-3939128
传真	0774-3939053	0774-3939053
电子信箱	pwm680@tom.com	pwm680@tom.com

二 主要财务数据和股东情况

2.1 公司主要财务数据

单位：元 币种：人民币

	本报告期末	上年度末	本报告期末 比上年度末 增减(%)
总资产	7,225,890,779.36	8,026,223,399.61	-9.97
归属于上市公司股东的净资产	5,567,352,419.25	5,913,869,657.37	-5.86
	本报告期 (1-6月)	上年同期	本报告期比 上年同期增 减(%)
经营活动产生的现金流量净额	4,138,099.06	390,712,048.92	-98.94
营业收入	1,052,244,098.17	1,793,428,080.40	-41.33
归属于上市公司股东的净利润	619,229,247.28	490,298,308.21	26.30

归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	310,079,259.96	424,766,724.83	-27.00
加权平均净资产收益率 (%)	9.97	12.48	减少2.51个百分点
基本每股收益 (元 / 股)	0.535	0.449	19.15
稀释每股收益 (元 / 股)	0.535	0.449	19.15

2.2 截止报告期末的股东总数、前十名股东、前十名流通股东（或无限售条件股东）持股情况表

单位：股

截止报告期末股东总数 (户)				60,764		
前 10 名股东持股情况						
股东名称	股东性质	持股比例 (%)	持股数量	持有有限售条件的股份数量	质押或冻结的股份数量	
广西中恒实业有限公司	境内非国有法人	22.522	260,884,283	15,003,507	质押	257,003,507
招商证券股份有限公司	其他	1.405	16,273,699	0	未知	
北信瑞丰基金—宁波银行—北信瑞丰基金丰庆 12 号资产管理计划	其他	0.999	11,570,827	11,570,827	未知	
山东博纳投资有限公司	其他	0.882	10,213,739	0	未知	
华润深国投信托有限公司—润金 71 号集合资金信托计划	其他	0.870	10,082,424	0	未知	
鹏华资产—浦发银行—鹏华资产金润 25 号资产管理计划	其他	0.823	9,531,292	0	未知	
中国农业银行股份有限公司—国泰国证医药卫生行业指数分级证券投资基金	其他	0.809	9,372,337	0	未知	
华宝信托有限责任公司	其他	0.702	8,134,642	8,134,642	未知	
华润深国投信托有限公司—福祥新股申购 3 号信托	其他	0.691	8,000,000	0	未知	
华润深国投信托有限公司—润金 156 号	其他	0.606	7,024,297	0	未知	

集合资金信托计划					
上述股东关联关系或一致行动的说明	前十名无限售条件股东中，公司第一大股东广西中恒实业有限公司与其他无限售条件股东之间不存在关联关系，也不属于《上市公司股东持股变动信息披露管理办法》中规定的一致行动人。未知其他股东之间是否存在关联关系或属于《上市公司持股变动信息披露管理办法》规定的一致行动人。				

2.3 控股股东或实际控制人变更情况

适用 不适用

三 管理层讨论与分析

3.1 董事会关于公司报告期内经营情况的讨论与分析

2015 年上半年，整体经济延续下行态势，医药行业增速放缓，药品销售模式和药企竞争格局面临重大变革。受宏观环境、行业环境和药企竞争格局等市场环境以及梧州制药管理体系调整、设备维护检修、季节性波动等因素影响，1—6 月份，公司主要子公司梧州制药的血栓通系列产品销量同比下滑约 34%。报告期内，公司实现营业总收入 10.52 亿元，比上年同期 17.93 亿元下降 41.33%，实现归属上市公司股东的净利润 6.19 亿元，比上年同期 4.90 亿元增长 26.30%。其中，制药公司实现净利润 3.38 亿元，比上年同期 4.87 亿元下降 30.66%；双钱实业实现净利润 37.66 万元，比上年同期 252.78 万元有所降低。

报告期内，公司主要开展了以下几方面的工作：

1. 深挖潜力，提升现有产品品种经营业绩

(1) 销售管理工作

报告期内，受国家相关行业政策影响，公司主打产品血栓通系列产品在各省医药招标和销售过程中受到限价、限量等阻力。对此，一方面，制药公司与经销商协同努力，加强沟通，保证了血栓通在全国大部分省份正常销售；另一方面，为进一步填补部分省市地区的空白市场，公司与康美药业签署了战略合作协议，约定将部分省市地区空白市场交由其开发。此外，为加强渠道管理，报告期内，公司还开发、试运行了血栓通流向管理系统（SMS），使销售流向管理更科学、高效。

普药方面，销量呈现回升趋势，中华跌打丸（大蜜丸）销售收入增势突出，实现销售收入 3344.81 万元，比去年同期增长 33.11%。同时，在与康美药业签订的战略合作协议中约定，公司

生产的口服药产品及保健食品的空白市场或空白渠道，由康美药业通过其营销渠道负责销售，全面覆盖其包括互联网电商平台在内的药品终端销售渠道。

保健食品方面，双钱公司成立电商部，设立了天猫旗舰店、微信平台 and 银行电子商城平台，在传统营销领域外开辟新兴电商营销平台参与行业竞争；继续开拓航空配餐市场，报告期内共新增长沙黄花国际机场、珠海机场等 6 座机场使用双钱龟苓膏作为乘客配餐；同时通过有奖促销、电台广告投放等方式加大促销力度，增加广告宣传推广。报告期龟苓膏销售收入同比增长 11.49%。

（2）生产管理工作

报告期内，受益于主要原材料三七采购成本的下降，公司主打产品注射用血栓通的生产成本有所降低；同时，生产部门还通过降低能耗、开展技术创新、降低物流成本等举措，进一步降低生产成本。

（3）质量管理工作

报告期内，公司严把质量关，制订科学合理的生产计划，严格按照 GMP 认证管理要求组织生产活动，各车间生产完全符合 GMP 要求，保证出厂产品检验合格率达到 100%。此外，双钱公司还顺利通过了中检集团对公司进行的 FSSC22000 认证，并取得 FSSC22000 食品安全体系认证证书；通过了 ISO22000、HACCP 认证年审现场审核；肇庆中恒双钱公司通过了 QS 现场审核，并取得生产许可证。

2. 加快新生产场地建设、认证工作，保证产能

（1）中恒（南宁）医药生产基地项目

截至报告期末，新增投资约 1.60 亿元，累计完成投资约 7.26 亿元。其中，粉针剂车间完成室外涂料、室内抹灰和天棚抹灰，动力车间进入锅炉设备、水电和消防安装阶段；科研楼完成粗装修，科研孵化楼完成施工地基与基础；行政办公楼完成室内精装修，于 7 月底投入使用；3 栋倒班宿舍楼进入竣工验收阶段。

（2）中恒肇庆高新区工程项目

报告期内，新增投资约 0.78 亿元，累计投资约 4.82 亿元。其中，医药项目：粉针车间完成主体框架及仓库区域综合机电安装；双钱项目：完成 9# 龟苓膏车间资料收集及消防初步验收，完成员工上岗前培训、设备调试及验收、QS 整改及认证、60g 龟苓膏航空杯生产线的前期准备、三片罐龟苓膏线调试。行政办公楼基本完成室内二次精装修。生活区食堂及活动中心基本完成室内二次精装修，一层交付使用；3 栋宿舍楼完成室内二次精装修，其中 2 栋已交付使用。

3. 多措并举，丰富公司产品线

（1）研发工作

报告期内，公司继续开展中药二次开发、提纯工艺研究、注射用血栓通安全性临床研究、增加注射用血栓通适应症、保健食品研发等一系列研究工作。

去水卫矛醇方面：开展了用于治疗非小细胞肺癌和多形性胶质母细胞瘤（GBM）的临床研究前期工作。

提纯工艺研究方面：一是完成科博肽提纯新工艺测试工作，并确定工艺方法与相关参数的优化工作，新工艺较原工艺周期缩短、上样量可放大至原有的 10 倍、纯度更高、环境要求更低；二是完成三七总皂苷单体成分的多批次分离，并已通过新型填料的层析工艺摸索获得部分杂质的高纯度单体。

血栓通再研究方面：一是开展注射用血栓通治疗急性缺血性脑卒中临床试验研究，已完成 60 例病例入组，有 2/3 的病例已经完成 3 个月的随访；二是开展了注射用血栓通（冻干）上市后临床安全性医院集中监测项目，建立了血栓通不良反应数据库；三是血栓通大品种培育的相关研究工作基本完成。

新药研发方面：一是替米沙坦-匹伐他汀钙“二合一”多效固定复方片开发项目，在 PK 方法学建立方面，筛选出对本复方有关物质检查具有良好的专属性的方法。二是重组双基因腺病毒注射液项目，继续开展临床前药学研究，在原有基础上对重组双基因腺病毒毒种进行优化，筛选表达量更高毒种；筛选毒种保存液；优化病毒原液发酵工艺，制定相关操作规程；开展了纯化工艺和纯度测定相关方法研究。三是治疗自身免疫性疾病一类新药 SKLB507 开发项目，完成原料药合成工艺和拟定质量标准转移；开展多项药理初步考察实验。

（2）投资工作

报告期内，公司继续加大对优质投资标的寻找、投资与合作力度。一是稳步推进对以色列医疗器械设计制造企业 Inovytec Medical Solutions Ltd.（以下简称“Inovytec 公司”）的股权投资工作，已办理《对外投资批准证书》，按协议约定支付了第一分期款项，即 80 万美元，并对应取得对方公司 4% 的股份。二是与前期参股的以色列药品研发企业 Oramed Pharmaceuticals Inc.

（以下简称 Oramed 股份公司）及其子公司 Oramed ltd. 进行谈判和沟通，为寻求在相关商业领域的合作，取得对方公司在中国范围内口服胰岛素相关许可及知识产权授权，公司经营层及管理层尽最大努力促进合作达成。该合作因双方未能就对方修订的《意向协议》核心条款修改部分最终达成一致意见、风险程度超出公司可控范围而终止。前期合作过程中，公司的子公司梧州制药以 500 万美元认购了 Oramed 股份公司 696,378 股股票，上述股份截止公告披露日为止仍然持有。三

是积极参与竞拍广西玉林制药集团有限责任公司 15%国有股权。根据公司第七届董事会第十五次会议和 2015 年度第一次临时股东大会决议,在前期准备工作中,公司已向广西北部湾产权交易所报名参与上述竞拍,并依据要求提供了相关资料、缴交了 1200 万元交易保证金;在竞拍过程中,因其他竞拍对手的报价超出了公司股东大会授权价格的范围,公司终止了对玉林制药 15%国有股权的竞价。公司在竞拍前缴纳的 1200 万元交易保证金,将在产权交易所规定的期限内返还公司。此外,在中介机构的协助下,公司还考察了部分其他并购标的,并与标的控制人进行接触,但最终未达成一致意向。

4. 继续推进房地产业务剥离工作

报告期内,根据公司的经营战略规划,公司继续推进房地产业务的剥离工作。报告期初,公司房地产开发产品账面余额约 2.99 亿元;报告期末,公司房地产开发产品账面余额约 2.81 亿元。报告期内,公司剥离的房地产业务资产为旺甫豪苑商品房,共销售 160 套,销售面积约 7620 平方米,减少开发产品成本约 1774 万元。报告期内无新增房地产业务资产。

3.2 主营业务分析

3.2.1 财务报表相关科目变动分析表

单位:元 币种:人民币

科目	本期数	上年同期数	变动比例 (%)
应收票据	253,699,411.98	370,075,242.25	-31.45
可供出售金融资产	924,872,011.42	1,323,416,579.91	-30.11
在建工程	951,064,683.75	710,872,092.21	33.79
应交税费	87,830,097.20	262,369,280.86	-66.52
递延所得税负债	197,172,019.39	289,096,513.18	-31.80
其他综合收益	572,978,492.67	843,971,493.67	-32.11
营业收入	1,052,244,098.17	1,793,428,080.40	-41.33
营业成本	248,467,699.72	410,673,359.22	-39.50
营业税金及附加	17,210,712.50	33,415,643.26	-48.50
销售费用	312,467,589.25	735,740,983.25	-57.53
投资收益	394,956,778.95	13,274,972.53	2875.20%
营业外收入	41,045,357.63	100,658,344.57	-59.22
营业外支出	16,541,383.53	27,667,559.18	-40.21
利润总额	770,642,554.54	577,405,738.56	33.47
所得税费用	151,404,609.06	87,143,908.65	73.74
少数股东损益	8,698.20	-36,478.30	不适用
经营活动产生的现金流量净额	4,138,099.06	390,712,048.92	-98.94
投资活动产生的现金流量净额	214,029,663.09	184,640,813.86	15.92
筹资活动产生的现金流量净额	-841,398,995.18	-58,920,333.31	不适用

应收票据变动原因说明:主要是报告期内制药公司银行承兑票据到期,托收变现影响所致。

可供出售金融资产变动原因说明:主要是本期公司出售国海证券影响所致。

在建工程变动原因说明:主要是中恒南宁项目和中恒肇庆项目的在建工程投入增加影响所致。

应交税费变动原因说明:主要是本期支付上年度企业所得税汇算清缴数影响所致。

递延所得税负债变动原因说明:主要是本期出售国海证券股票,结转前期计提的递延所得税负债影响所致。

其他综合收益变动原因说明:主要是本期出售国海证券股票,结转前期计提的综合收益影响所致。

营业收入变动原因说明:主要是制药公司本期销量下降及直销比例下降影响所致。

营业成本变动原因说明:主要是制药公司销量减少及生产成本下降影响所致。

营业税金及附加变动原因说明:主要是本期收入减少计提的相关税金减少影响所致。

销售费用变动原因说明:主要是本期的直销比例下降,直销费用同比减少影响所致。

投资收益变动原因说明:主要是本期有出售国海证券股票产生的收益影响所致。

营业外收入变动原因说明:主要是本期收到的补助收入同比减少影响所致。

营业外支出变动原因说明:主要是本期的捐赠支出同比减少影响所致。

利润总额变动原因说明:主要是本期有出售国海证券股票产生的收益影响所致。

所得税费用变动原因说明:主要是本期出售国海证券股票产生的收益计提的所得税费用增加影响所致。

少数股东损益变动原因说明:主要是双钱公司本期收益增加影响少数股东损益增加所致。

经营活动产生的现金流量净额变动原因说明:主要是本期收到的货款同比减少,以及支付的企业所得税等税费同比增加影响所致。报告期内,处置国海证券股权缴交的企业所得税为 21677.82 万元。

投资活动产生的现金流量净额变动原因说明:主要是本期出售国海证券股票收到的投资款项比去年同期增加影响所致。

筹资活动产生的现金流量净额变动原因说明:主要是本期实施上年度利润分配方案,支付现金股利增加影响所致。

3.2.2 其他

3.2.2.1 公司利润构成或利润来源发生重大变动的详细说明

报告期内,公司合并财务报表实现净利润 6.19 亿元,其中子公司梧州制药实现净利润 3.38 亿元,占净利润总额的 54.6%;母公司扣除内部抵销后,实现净利润 2.84 亿元,占净利润总额的 45.8%,主要是由于出售所持有的国海证券股票所得。

3.2.2.2 公司前期各类融资、重大资产重组事项实施进度分析说明

2014 年 11 月 13 日，公司完成了起始于 2013 年 10 月筹划的非公开发行股份募集资金项目，募集资金总额 950,022,889.46 元，扣除全部发行费用 12,750,000.00 元，募集资金净额为 937,272,889.46 元。2014 年 11 月 25 日，公司第七届董事会第十一次会议审议通过了《中恒集团关于以募集资金置换预先投入募集资金投资项目自筹资金的议案》，同意用募集资金 50,930.50 万元置换预先已投入募集资金投资项目的自筹资金。截止本报告期末，募集资金已累计使用 725,500,234.27 元。

3.2.2.3 经营计划进展说明

报告期内，公司以“中药现代化、品种多元化、投资专业化、发展国际化”为发展战略，集中力量发展医药产业，以保健食品作为主要辅业，大力培育新的利润增长点。一是继续大力推进南宁医药产业基地的建设，以扩张产能，满足公司主打产品注射用血栓通的产销需求；二是继续加大研发力度，加强与高校的合作，积极培育多元化的后备医药品种；同时深化血栓通研究升级，加快血栓通其他适应症的研究，建立不良反应数据库；三是积极扩大国内外交流与合作，公司与康美药业股份有限公司签订战略合作协议，以拓宽原材料供应链和产品销售渠道；子公司梧州制药跨境参股以色列医疗器械设计制造企业 Inovytec Medical Solutions Ltd.，以丰富公司产品线，打造优质潜力品种；四是积极推动国际化战略的实施，梧州制药在香港设立子公司，为将公司产品打入国际市场、引进国际先进医药技术和产品谋篇布局。

3.3 行业、产品或地区经营情况分析

3.3.1 主营业务分行业、分产品情况

单位:元 币种:人民币

主营业务分行业情况						
分行业	营业收入	营业成本	毛利率 (%)	营业收入比上年增减 (%)	营业成本比上年增减 (%)	毛利率比上年增减 (%)
制药	983,697,897.90	198,113,726.73	79.86	-41.40	-34.73	减少 2.06 个百分点
食品	45,155,907.48	31,496,608.62	30.25	11.69	17.50	减少 3.45 个百分点
房地产	20,443,366.91	17,738,612.52	13.23	-70.20	-77.68	增加 29.10 个百分点
主营业务分产品情况						
分产品	营业收入	营业成本	毛利率 (%)	营业收入比上年增减 (%)	营业成本比上年增减 (%)	毛利率比上年增减 (%)

血栓通系列	894,895,379.92	148,059,823.67	83.46	-44.03	-42.99	减少 0.30 个百分点
妇炎净系列	4,360,599.02	2,424,157.54	44.41	23.32	15.97	增加 3.52 个百分点
中华跌打丸系列	33,448,064.61	9,630,744.45	71.21	33.11	52.82	减少 3.71 个百分点
其他普药系列	50,993,854.35	37,999,001.07	25.48	-0.59	7.25	减少 5.45 个百分点
商品房及商铺	20,443,366.91	17,738,612.52	13.23	-70.20	-77.68	增加 29.10 个百分点
龟苓膏系列	43,366,861.10	30,427,035.16	29.84	11.49	16.39	减少 2.95 个百分点
龟苓宝饮料系列	72,122.82	43,273.69	40.00	-86.79	-86.00	减少 3.40 个百分点
其他食品系列	1,716,923.56	1,026,299.77	40.22	73.96	189.44	减少 23.85 个百分点

3.3.2 主营业务分地区情况

单位：元 币种：人民币

地区	营业收入	营业收入比上年增减 (%)
华南地区	199,567,177.77	-46.17
华东地区	221,850,640.67	-51.72
华中地区	147,816,863.41	-55.17
华北地区	134,519,570.22	-34.94
东北地区	60,383,903.78	-31.01
西南地区	181,081,017.65	-15.43
西北地区	94,630,255.18	-13.83
国外(境外)	3,025,079.79	64.72
其他地区	6,422,663.82	-16.68

四 涉及财务报告的相关事项

4.1 与上年度财务报告相比，会计政策、会计估计发生变化的，公司应当说明情况、原因及其影响。

无

4.2 报告期内发生重大会计差错更正需追溯重述的，公司应当说明情况、更正金额、原因及其影响。

无

4.3 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。

截止报告期末，纳入合并财务报表范围的子公司有 4 家，其中 2 家全资子公司和 2 家控股子公司，具体情况见本附注“九、在其他主体中的权益”。

4.4 半年度财务报告已经审计，并被出具非标准审计报告的，董事会、监事会应当对涉及事项作出说明。

无

董事长：许淑清

广西梧州中恒集团股份有限公司

2015 年 8 月 11 日