(上接D150版)

其中，P1为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润，并考虑稀释性潜在普通股对其影响，按《企业会计准则》及有关规定进行调整。公司在计算稀释每股收益时，应考虑所有稀释性潜在普通股对归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润和加权平均股数的影响，按照其稀释程度从大到小的顺序计入稀释每股收益，直至稀释每股收益达到最小值。

(三)非经常性损益明细表

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

单位：万元

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

第四节 管理层讨论与分析

一、财务状况分析

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

(一)资产结构分析

公司报告期各期末各类资产金额及其占总资产的比例如下：

资产	2020年6月30日		2019年12月31日		2018年12月31日		2017年12月31日	
	金额(万元)	比例	金额(万元)	比例	金额(万元)	比例	金额(万元)	比例
货币资金	131,212.02	11.61%	150,445.85	14.02%	91,081.51	8.79%	69,132.33	8.36%
交易性金融资产	–	–	–	–	0.20	0.00%	–	–
应收票据	–	–	–	–	4,203.48	0.41%	5,284.59	0.64%
应收账款	174,194.67	15.42%	128,911.44	12.01%	189,434.97	18.27%	160,422.90	19.41%
应收款项融资	7,052.00	0.62%	11,445.13	1.07%	–	–	–	–
预付款项	5,720.00	0.51%	4,616.11	0.43%	5,882.29	0.57%	7,640.92	0.92%
其他应收款	3,327.27	0.29%	2,055.81	0.19%	4,298.47	0.41%	914.98	0.11%
存货	218,199.92	19.31%	221,702.61	20.66%	218,480.54	21.07%	159,383.52	19.28%
其他流动资产	6,989.72	0.62%	7,492.27	0.70%	7,864.09	0.76%	4,440.23	0.54%
流动资产合计	546,695.60	48.39%	526,669.22	49.09%	521,245.56	50.28%	407,219.46	49.26%
可供出售金融资产	–	–	–	–	14,055.61	1.36%	3,091.88	0.37%
长期股权投资	33,311.33	2.95%	34,607.41	3.23%	36,841.74	3.55%	33,481.72	4.05%
其他权益工具投资	785.20	0.07%	814.00	0.08%	–	–	–	–
其他非流动金融资产	14,121.78	1.25%	14,121.78	1.32%	–	–	–	–
投资性房地产	109.65	0.01%	111.64	0.01%	115.62	0.01%	119.59	0.01%
固定资产	292,680.62	25.90%	287,317.92	26.78%	271,202.03	26.16%	223,337.09	27.02%
在建工程	108,811.53	9.63%	92,985.29	8.67%	81,181.00	7.83%	70,491.27	8.53%
无形资产	72,646.09	6.43%	64,794.37	6.04%	61,848.66	5.97%	56,208.33	6.80%
开发支出	33,513.75	2.97%	30,025.19	2.80%	24,557.89	2.37%	14,230.79	1.72%
商誉	7,090.22	0.63%	7,090.22	0.66%	7,090.22	0.68%	7,090.22	0.86%
长期待摊费用	974.93	0.09%	1,054.68	0.10%	379.00	0.04%	287.50	0.03%
递延所得税资产	16,595.08	1.47%	12,363.05	1.15%	15,614.40	1.51%	9,966.63	1.21%
其他非流动资产	2,493.01	0.22%	979.74	0.09%	2,617.39	0.25%	1,158.25	0.14%
非流动资产合计	583,133.19	51.61%	546,265.30	50.91%	515,503.56	49.72%	419,463.27	50.74%
资产总计	1,129,828.79	100.00%	1,072,934.52	100.00%	1,036,749.12	100.00%	826,682.73	100.00%

报告期内，公司流动资产与非流动资产占总资产比例相差不大。

1、流动资产

(1)货币资金

报告期内，公司各期末货币资金情况如下：

单位：万元

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

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

(2)应收票据和应收款项融资

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

报告期内公司各期末应收票据情况如下：

单位：万元

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

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

(3)应收账款

①应收账款总体情况

报告期各期末应收账款情况如下：

单位：万元

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

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

②最近三年及一期的应收账款分类

种类	2020年6月30日				
	账面余额		坏账准备		账面价值(万元)
	金额(万元)	比例(%)	金额(万元)	计提比例(%)	
按组合计提坏账准备的应收账款	185,534.47	100	11,339.79	6.11	174,194.67
合计	185,534.47	100	11,339.79	6.11	174,194.67
种 类	2019年12月31日				
	账面余额		坏账准备		账面价值(万元)
	金额(万元)	比例(%)	金额(万元)	计提比例(%)	
按组合计提坏账准备的应收账款	137,216.86	100	8,305.42	6.05	128,911.44
合 计	137,216.86	100	8,305.42	6.05	128,911.44
种 类	2018年12月31日				
	账面余额		坏账准备		账面价值(万元)
	金额(万元)	比例(%)	金额(万元)	计提比例(%)	
按信用风险特征组合计提坏账准备的应收账款	199,995.85	100	10,560.88	5.28	189,434.97
合 计	199,995.85	100	10,560.88	5.28	189,434.97
种类	2017年12月31日				
	账面余额		坏账准备		账面价值(万元)
	金额(万元)	比例(%)	金额(万元)	计提比例(%)	
按信用风险特征组合计提坏账准备的应收账款	169,365.00	100	8,942.10	5.28	160,422.90
合 计	169,365.00	100	8,942.10	5.28	160,422.90

公司区分不同性质的应收账款分类计提坏账准备，坏账准备计提合理。

A、2019年和2020年1-6月坏账准备计提政策

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

a.具体组合及计量预期信用损失的方法

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

b.应收账款——账龄组合的账龄与整个存续期预期信用损失率对照表

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

B.2017年和2018年坏账准备计提政策

a.单项金额重大并单项计提坏账准备的应收款项

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

b.按信用风险特征组合计提坏账准备的应收款项

1)具体组合及坏账准备的计提方法

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

2)账龄分析法

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

c.单项金额不重大但单项计提坏账准备的应收款项

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

③采用账龄分析法计提坏账准备的应收账款

按账龄分析法计提坏账准备的应收账款明细情况如下：

账龄	2020年6月30日			
	金额(万元)	比例(%)	坏账准备(万元)	账面价值(万元)
1年以内	179,395.99	96.69	8,969.80	170,426.19
1-2年	3,026.55	1.63	605.31	2,421.24
2-3年	2,694.47	1.45	1,347.24	1,347.24
3年以上	417.45	0.22	417.45	–
合计	185,534.47	100.00	11,339.79	174,194.67
账龄	2019年12月31日			
	金额(万元)	比例(%)	坏账准备(万元)	账面价值(万元)
1年以内	129,597.55	94.45	6,479.88	123,117.67
1-2年	7,196.08	5.24	1,439.22	5,756.86
2-3年	73.80	0.05	36.90	36.90
3年以上	349.42	0.25	349.42	–
合计	137,216.86	100.00	8,305.42	128,911.44
账龄	2018年12月31日			
	金额(万元)	比例(%)	坏账准备(万元)	账面价值(万元)
1年以内	198,528.32	99.27	9,926.42	188,601.91
1-2年	968.62	0.48	193.72	774.90
2-3年	116.33	0.06	58.17	58.17
3年以上	382.57	0.19	382.57	–
合计	199,995.85	100.00	10,560.88	189,434.97
账龄	2017年12月31日			
	金额(万元)	比例(%)	坏账准备(万元)	账面价值(万元)
1年以内	168,051.89	99.22	8,402.59	159,649.29
1-2年	816.50	0.48	163.30	653.20
2-3年	240.80	0.14	120.40	120.40
3年以上	255.81	0.15	255.81	–
合计	169,365.00	100.00	8,942.10	160,422.90

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

公司主要应收账款集中在1年以内，总体账龄较短，应收账款周转速度较快。同时，公司按照会计政策对应收账款足额计提了坏账准备。

④应收账款客户构成情况

截至2020年6月30日，应收账款余额中欠款前五名客户如下表所示：

单位：万元

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

(4)预付款项

报告期各期末，公司预付款项的账龄结构如下：

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

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

(5)其他应收款

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

①报告期内的其他应收款分类

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

单位：万元

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

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

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

种类	2020年6月30日				
	账面余额		坏账准备		净额(万元)
	金额(万元)	比例(%)	金额(万元)	计提比例(%)	
单项提坏账准备	1,074.97	21.05	1,074.97	100.00	–
按组合计提坏账准备	4,031.95	78.95	704.68	17.48	3,327.27
合计	5,106.93	100	1,779.66	34.85	3,327.27
种类	2019年12月31日				
	账面余额		坏账准备		净额(万元)
	金额(万元)	比例(%)	金额(万元)	计提比例(%)	
单项提坏账准备	1,074.97	28.45	1,074.97	100.00	–
按组合计提坏账准备	2,703.89	71.55	648.08	23.97	2,055.81
合计	3,778.86	100	1,723.05	45.60	2,055.81
种类	2018年12月31日				
	账面余额		坏账准备		净额(万元)
	金额(万元)	比例(%)	金额(万元)	计提比例(%)	
单项金额重大并单项计提坏账准备	2,212.93	45.75	–	–	2,212.93
按信用风险特征组合计提坏账准备	2,624.09	54.25	538.55	20.52	2,085.54
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备	–	–	–	–	–
合计	4,837.02	100	538.55	11.13	4,298.47
种类	2017年12月31日				
	账面余额		坏账准备		净额(万元)
	金额(万元)	比例(%)	金额(万元)	计提比例(%)	
单项金额重大并单项计提坏账准备	–	–	–	–	–
按信用风险特征组合计提坏账准备	1,241.83	93.21	417.29	33.60	824.54
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备	90.44	6.79	–	–	90.44
合计	1,332.28	100	417.29	31.32	914.98

②2019年末和2020年6月末坏账准备计提具体情况

A、按组合计提坏账准备

a.按账龄组合计提坏账准备的其他应收款

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

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

b.按款项性质组合计提坏账准备的其他应收款

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

B、期末单项计提坏账准备的其他应收款

单位：万元

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

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

③2017年末和2018年末坏账准备计提方法

A、按信用风险特征组合计提坏账准备的其他应收款

账龄	2018年12月31日			
	金额(万元)	比例(%)	坏账准备(万元)	净额(万元)
1年以内	1,958.04	74.62	97.90	1,860.14
1-2年	208.49	7.95	41.70	166.79
2-3年	117.20	4.47	58.60	58.60
3年以上	340.35	12.97	340.35	0.00
合计	2,624.09	100.00	538.55	2,085.54
账龄	2017年12月31日			
	金额(万元)	比例(%)	坏账准备(万元)	净额(万元)
1年以内	716.96	57.73	35.85	681.11
1-2年	153.34	12.35	30.67	122.67
2-3年	41.53	3.34	20.76	20.76
3年以上	330.01	26.57	330.01	0.00
合计	1,241.83	100.00	417.29	824.54

B、期末单项计提坏账准备的其他应收款

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

(6)存货

①存货构成情况

报告期内，公司各期末的存货结构如下表所示：

单位：万元

项目	2020年6月30日		
	账面余额	跌价准备	账面价值
原材料	53,594.73	130.25	53,464.48
在产品	38,719.51	969.84	37,749.67
自制半成品	21,321.48	813.64	20,507.84
库存商品	107,727.28	8,968.43	98,758.85
委托加工物资	3,387.63	–	3,387.63
包装物	4,331.46	–	4,331.46
合计	229,082.08	10,882.16	218,199.92
项目	2019年12月31日		
	账面余额	跌价准备	账面价值
原材料	52,325.44	130.25	52,195.19
在产品	35,436.08	969.84	34,466.25
自制半成品	23,798.76	1,503.57	22,295.19
库存商品	112,851.96	7,405.57	105,446.39
委托加工物资	2,070.31	–	2,070.31
包装物	5,229.28	–	5,229.28
合计	231,711.84	10,009.23	221,702.61
项目	2018年12月31日		
	账面余额	跌价准备	账面价值
原材料	50,492.37	128.83	50,363.54
在产品	41,364.93	2,685.25	38,679.68
自制半成品	24,230.19	1,844.23	22,385.95
库存商品	104,851.00	4,922.17	99,928.83
委托加工物资	1,697.36	–	1,697.36
包装物	5,425.18	–	5,425.18
合计	228,061.02	9,580.48	218,480.54
项目	2017年12月31日		
	账面余额	跌价准备	账面价值
原材料	38,114.75	168.43	37,946.32
在产品	30,828.43	32.66	30,795.77
自制半成品	14,073.98	787.69	13,286.29
库存商品	71,496.36	454.12	71,042.25
委托加工物资	2,401.15	–	2,401.15
包装物	3,911.74	–	3,911.74
合计	160,826.42	1,442.90	159,383.52

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

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

②存货跌价准备情况

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

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

(7)其他流动资产

报告期各期末，公司其他流动资产明细如下：

单位：万元

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

2、非流动资产

报告期内，公司非流动资产主要为固定资产、在建工程和无形资产等。

(1)可供出售金融资产、其他权益工具投资和其他非流动金融资产

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

单位：万元

被投资单位	2019年末和2020年6月末列报科目	2017年末和2018年末列报科目	持股比例(%)	2020年6月30日	2019年12月31日	2018年12月31日	2017年12月31日
长兴恒力小额贷款有限公司	其他权益工具投资	可供出售金融资产	5.00	750.00	750.00	750.00	750.00
浙江长兴红土创业投资有限公司	其他权益工具投资	可供出售金融资产	3.20	35.20	64.00	64.00	64.00
Vivo Panda Fund, L.P	其他非流动金融资产	可供出售金融资产	9.97[注]	4,365.68	4,365.68	3,485.51	2,277.88
MICURX PHARMACEUTICALS, INC.	其他非流动金融资产	可供出售金融资产	4.50	5,043.60	5,043.60	5,043.60	–
湖北共同药业有限公司	其他非流动金融资产	可供出售金融资产	4.95	3,712.50	3,712.50	3,712.50	–
广州领晟医疗科技有限公司	其他非流动金融资产	可供出售金融资产	3.43	1,000.00	1,000.00	1,000.00	–
合计			–	14,906.98	14,935.78	14,055.61	3,091.88
占总资产的比例(%)				1.32	1.39	1.36	0.37

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

(2)长期股权投资

报告期内，公司长期股权投资明细如下：

单位：万元

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

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

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

注3：2017年9月，公司以3,000万美元出资认购Eutilex新发行股份，取得Eutilex18.75%的股权并拥有一名董事席位。2018年12月24日，Eutilex在韩国科斯达克(Kosdaq)挂牌上市，股票代码为263050，发行价格为50,000韩元/股，挂牌上市后，公司持有其1,221,858股，占其发行后总股本的16.82%。截至2020年6月30日，公司持有Eutilex16.38%股权。Eutilex主要从事T细胞治疗和免疫相关抗体的研究和商业化开发。

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

注5：2018年4月，公司以400万美元出资认购IVIEW的股权，取得IVIEW 19.34%的股权并拥有一名董事席位。IVIEW主要专注于眼科、皮肤科和耳鼻喉科的药品研究、开发、生产、经销用药。

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

(3)固定资产

报告期内，公司固定资产情况如下：

单位：万元

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

注：成新率=(原值-累计折旧)/原值×100%。

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

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

公司固定资产主要由房屋及建筑物和专用设备组成。报告期内，公司固定资产逐年增加，主要系年产200亿片(粒)出口制剂工程、川南生产基地、杭州寰宇商务中心和美国子公司办公楼等在建工程部分建成或交付后转入固定资产所致所致。

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

(4)在建工程

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

单位：万元

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

(5)无形资产和开发支出

①无形资产

报告期内，公司无形资产的构成情况如下：

单位：万元

日期	项目	账面原价	累计摊销	减值准备	账面价值
2020年6月30日	土地使用权	63,442.23	7,254.84	–	56,187.39
	软件	9,371.21	2,456.67	–	6,914.54
	特许经营权	12,901.01	7,717.33	–	5,183.68
	非专利技术	8,456.15	4,095.67	–	4,360.48
	合计	94,170.59	21,524.50	–	72,646.09
2019年12月31日	土地使用权	55,652.23	6,695.80	–	48,956.43
	软件	9,158.47	1,972.15	–	7,186.32
	特许经营权	12,856.92	7,126.31	–	5,730.60
	非专利技术	6,265.91	3,344.88	–	2,921.03
	合计	83,933.52	19,139.15	–	64,794.37
2018年12月31日	土地使用权	55,700.21	5,583.70	–	50,116.51
	软件	3,862.90	1,496.14	–	2,366.76
	特许经营权	12,808.68	5,985.21	–	6,823.48
	非专利技术	4,853.18	2,311.27	–	2,541.91
	合计	77,224.97	15,376.31	–	61,848.66
2017年12月31日	土地使用权	49,165.40	4,523.61	–	44,641.79
	软件	3,048.56	1,105.40	–	1,943.16
	特许经营权	12,668.26	4,785.23	–	7,883.03
	非专利技术	3,342.90	1,602.55	–	1,740.35
	合计	68,225.11	12,016.78	–	56,208.33

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

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

②开发支出

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

(6)商誉

报告期内，公司商誉情况如下：

单位：万元

被投资单位名称	2020年6月30日	2019年12月31日	2018年12月31日	2017年12月31日
长兴制药股份有限公司	3,806.74	3,806.74	3,806.74	3,806.74
寿科健康美国公司	2,637.85	2,637.85	2,637.85	2,637.85
南通华宇化工科技有限公司	645.63	645.63	645.63	645.63
合计	7,090.22	7,090.22	7,090.22	7,090.22

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

(7)递延所得税资产

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

单位：万元

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

(8)其他非流动资产

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

单位：万元

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

3、财务性投资分析

(1)自公司本次发行相关董事会决议日前六个月起至今，公司不存在实施或拟实施的财务性投资(包括类金融投资)情况

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

(2)公司最近一期末不存在持有金额较大、期限较长的交易性金融资产和可供出售的金融资产、借予他人款项、委托理财等财务性投资的情形

①交易性金融资产和可供出售金融资产

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

②其他权益工具投资

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

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

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

③其他非流动金融资产

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

被投资单位	金额(万元)	持有被投资单位比例/份额(截至2020年6月30日)	投资时点	投资目的
Vivo Panda Fund, L.P	4,365.68	9.97%(注)	2016.7	战略性投资
MicuRx Pharmaceuticals, Inc.	5,043.60	4.50%	2018.2	战略性投资
湖北共同药业股份有限公司	3,712.50	4.95%	2018.5	战略性投资
广州领晟医疗科技有限公司	1,000.00	3.43%	2018.8	战略性投资
合计	14,121.78	–	–	–

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

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

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

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

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

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

综上，截至2020年6月30日，公司其他非流动金融资产均不属于财务性投资。

④长期股权投资

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

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

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

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

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

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

除上述情形以外，丹阳海盛不存在其他对外投资的情况。丹阳海盛的对外投资主要为基于公司未来发展战略，有助于公司在医药前沿领域的布局，提高公司在医药新领域的市场竞争力。公司对丹阳海盛的投资属于战略性投资。

2017年9月，公司以3,000万美元出资认购Eutilex新发行股份，取得Eutilex18.75%的股权并拥有一名董事席位。Eutilex主要从事T细胞治疗和免疫相关抗体的研究和商业化开发；2017年5月，公司以3,600万元认缴多禧生物10%股权并拥有一名董事席位，多禧生物致力于抗肿瘤领域的靶向创新药物的研发；2018年4月，公司以400万美元出资认购IVIEW的股权，取得IVIEW 19.34%的股权并拥有一名董事席位。IVIEW主要专注于眼科、皮肤科和耳鼻喉科的药品研究、开发、生产、经销用药；2020年5月，湖北华海共同药业成立，公司以4,400万元认缴44%股权，并拥有两名董事席位。湖北华海共同药业主要从事睾酮原料药、黄体酮原料药及无菌粉的研发、生产、销售。

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

综上，截至2020年6月30日，公司长期股权投资均不属于财务性投资。

⑤借予他人款项

截至2020年6月30日，公司不存在借予他人款项。

⑥委托理财

截至2020年6月30日，公司理财产品明细情况如下：

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

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

综上所述，公司最近一期末不存在持有金额较大、期限较长的交易性金融资产和可供出售的金融资产、借予他人款项、委托理财等财务性投资的情形。

(二)负债状况分析

公司报告期各期末各类负债金额及其占总负债的比例如下：

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

公司负债以流动负债为主，报告期各期末，流动负债占负债总额的比例分别为88.26%、77.37%、67.81%和68.22%。

1、流动负债

(1)短期借款和一年内到期的非流动负债

①短期借款

报告期各期末，公司短期借款分别为105,977.84万元、241,915.60万元、141,737.08万元和206,029.94万元，占公司流动负债的比重分别为37.38%、50.76%、42.22%和39.82%，主要用于满足日常经营需要。2018年末公司短期借款大幅增长，一是为应对缬沙坦事项以及满足日常经营所需，公司经营性流动资金需求有所增加；二是为应对国内制剂带量采购的规模要求，更突显公司的规模化成本优势和全产业链优势，公司资本性支出需求有所增加。

报告期内，公司无逾期借款，资信状况良好。

②一年内到期的非流动负债

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

(2)应付账款和应付票据

单位：万元

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

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

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

(3)预收款项和合同负债

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

报告期内公司各期末预收款项和合同负债情况如下：

单位：万元

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

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

(4)应付职工薪酬

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

(5)其他应付款

报告期各期，其他应付款明细如下：

单位：万元

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

报告期内，公司其他应付款构成情况如下：

单位：万元

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

报告期内，公司其他应付款主要是暂收的货款保证金、应付暂收款、应付产品推广服务费、应付股权款和应付产品召回费用及客户补偿支出。2018年末，其他应付款金额大幅增加主要系期末应付收购少数股东持有普霖强生的股权款所致。

2、非流动负债

(1)长期借款

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

(2)预计负债

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

(3)递延收益

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

单位：万元

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

截至2020年6月30日，递延收益中主要的大额政府补助如下：

单位：万元

项目	金额
国际医药小镇项目研发补助	10,956.79
生产线技术改造项目	6,126.53
年产200亿片(粒)出口制剂项目专项资金	4,590.01
年产100亿片(粒)出口制剂项目专项资金	1,280.73
生物制品研发中试平台项目	1,153.07
儿童用精神药及抗艾滋药物供给保障项目	850.00
园区循环化改造项目	651.61
临床研究项目补助	650.00
抗抑郁药物盐酸羟哌吡酮片临床研究项目	630.00
合计	26,888.75

(三)偿债能力分析

报告期各期末，公司偿债能力主要财务指标如下：

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

注：上述财务指标的计算方法如下：

流动比率=流动资产/流动负债；

速动比率=(流动资产-存货)/流动负债；

资产负债率=(负债总额/资产总额)×100%；

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

1、资产负债率分析

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

报告期各期末，同行业可比上市公司资产负债率情况如下：

证券代码	证券简称	2020年6月30日	2019年12月31日	2018年12月31日	2017年12月31日
002099	海翔药业	19.13%	15.16%	23.38%	31.14%
603229	奥翔药业	23.30%	27.19%	25.48%	23.82%
002332	仙琚制药	47.13%	47.49%	50.21%	53.53%
300194	福安药业	19.65%	15.76%	13.95%	11.05%
300702	天宇股份	27.06%	28.28%	44.99%	38.88%
002020	京新药业	35.57%	34.03%	28.41%	19.14%
平均数		28.64%	27.99%	31.07%	29.59%
600521	华海药业	45.79%	46.14%	59.42%	38.86%

注：可比上市公司财务指标来源于上市公司各年年报，下同。

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

2、流动比率、速动比率分析

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

报告期各期末，同行业可比上市公司流动比率和速动比率情况如下：

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

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

3、偿债能力分析

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

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

(下转D152版)