

证券代码：002817

证券简称：黄山胶囊

公告编号：2019-017

安徽黄山胶囊股份有限公司 关于 2018 年年报问询函回复的公告

本公司及董事会全体成员保证信息披露内容的真实、准确和完整，没有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

安徽黄山胶囊股份有限公司（以下简称“公司”）于2019年6月24日收到深圳证券交易所中小板公司管理部《关于对安徽黄山胶囊股份有限公司2018年年报的问询》（中小板年报问询函【2019】第413号），公司董事会高度重视，就问询函中涉及相关事项结合2018年年度报告，进行了认真核查和论证分析，现对相关问询事项作出书面回复并公告如下：

如无特别说明，本回复内容中出现的简称均与《安徽黄山胶囊股份有限公司2018年年度报告》中的释义内容相同。

1、2016年至2018年，你公司分别实现归属于上市公司股东的净利润（以下简称“净利润”）5,228.48万元、4,642.04万元、3,596.62万元，较去年同期分别减少4.75%、11.22%、22.52%，公司净利润连续三年下滑，且下滑趋势逐步扩大。请你公司说明：

（1）结合报告期内你公司主要产品销量、价格走势、成本、毛利率、期间费用的变化情况，具体分析你公司净利润连续三年下滑的原因。

（2）选取同行业上市公司，分析销售净利率、毛利率、期间费用率等指标与同行业之间的差异情况并说明你公司上述比率的合理性。

（3）请结合前述问题说明你公司主营业务是否存在持续下滑的风险以及为改善经营情况已采取和拟采取的主要措施。

答复:

(1) 结合报告期内你公司主要产品销量、价格走势、成本、毛利率、期间费用的变化情况, 具体分析你公司净利润连续三年下滑的原因

1) 2016 至 2018 年度公司主要产品销量、价格走势、成本、毛利率、期间费用的变化情况如下:

项 目		2018 年度	2017 年度	2016 年度
胃溶	销量(万粒)	2,075,596.87	2,008,831.72	1,922,173.63
	单价(元/万粒)	111.56	111.30	113.92
	单位成本(元)	78.52	75.00	68.06
	毛利率	29.62%	32.62%	40.25%
肠溶	销量(万粒)	215,990.45	221,547.25	225,069.10
	单价(元/万粒)	283.32	280.83	286.35
	单位成本(元)	155.35	145.81	140.81
	毛利率	45.17%	48.08%	50.82%
主营业务毛利率		32.86%	35.98%	42.66%
主营业务收入(万元)		29,284.99	28,579.69	28,342.64
主营业务成本(万元)		19,662.66	18,295.98	16,252.11
毛利额(万元)		9,622.33	10,283.71	12,090.53
管理费用(万元)		2,124.25	1,963.84	1,927.51
研发费用(万元)		1,313.93	1,037.45	896.41
销售费用(万元)		3,489.22	3,132.81	3,193.69
财务费用(万元)		-659.57	-32.17	16.89
归母净利润(万元)		3,596.62	4,642.04	5,228.48

从上表可以看出, 2016 至 2018 年度, 公司销量保持稳定, 且保持增长趋势, 公司净利润三年连续下滑, 主要系主营业务毛利率下滑所致, 主营业务毛利率由 2016 年度的 42.66% 下滑到 2018 年度的 32.86%, 主要系单位成本上升所致, 其中: 胃溶单位成本由 2016 年度的 68.06 元/万粒上升到 2018 年度的 78.52 元/万粒, 上升了 15.37%; 肠溶单位成本由 2016 年度的 140.81 元/万粒上升到 2018 年度的 155.35 元/万粒, 上升了 10.33%。

2) 2016 至 2018 年度, 公司胃溶单位成本上升主要系新厂区投入相关折旧、人工等成本增加所致; 肠溶单位成本上升主要系应客户要求肠溶产品生产工艺沾液厚度增加导致包衣粉用量增加及包衣粉价格上涨和直接人工等上升所致。具体

如下：

单位：元/万粒

类别	项目	2018 年度	2017 年度	2016 年度
胃溶单位成本	直接材料	38.92	38.30	37.96
	燃料与动力	12.20	11.20	9.40
	直接人工	11.32	10.47	9.14
	制造费用	16.08	15.03	11.56
	小计	78.52	75.00	68.06
	肠溶单位成本	直接材料	113.23	105.11
	燃料与动力	13.67	12.20	11.12
	直接人工	18.06	16.87	14.37
	制造费用	10.39	11.63	9.70
	小计	155.35	145.81	140.81

综上，公司净利润下滑主要系成本上升所致，与公司实际情况相符。

(2) 选取同行业上市公司，分析销售净利率、毛利率、期间费用率等指标与同行业之间的差异情况并说明你公司上述比率的合理性。

1) 公司销售净利率、毛利率、期间费用率等指标与同行业可比上市公司对比情况如下：

年度	项目	本公司	山河药辅	东宝生物	尔康制药	平均数
2018 年度	销售净利率	12.20%	16.36%	7.50%	9.20%	11.02%
	综合毛利率	33.28%	33.92%	21.95%	35.68%	30.52%
	期间费用率	21.27%	15.96%	12.58%	18.98%	15.84%
2017 年度	销售净利率	16.23%	14.83%	6.29%	18.48%	13.20%
	综合毛利率	36.00%	30.92%	21.27%	37.02%	29.74%
	期间费用率	21.34%	14.89%	13.08%	13.91%	13.96%
2016 年度	销售净利率	18.45%	17.03%	6.07%	29.39%	17.50%
	综合毛利率	42.66%	33.80%	20.49%	43.53%	32.61%
	期间费用率	21.29%	14.93%	14.76%	10.95%	13.55%

从上表可以看出，公司 2016 至 2018 年度销售净利率分别为 18.45%、16.23%、12.20%，呈下滑趋势，2016 至 2017 年度，公司销售净利率与上市公司尔康制药和山河药辅变动趋势一致，2018 年度公司销售净利率与上市公司尔康制药变动

趋势一致，整体水平与上市公司山河药辅趋近；

2) 公司综合毛利率高于同行业上市公司，主要系国内没有与本公司业务结构相同的上市公司，因此选取与本公司相近行业的上市公司进行比较。山河药辅主营药用辅料，尔康制药主营药用辅料及新型抗生素产品，东宝生物主营明胶系列产品及小分子胶原蛋白、磷酸氢钙产品，各公司因产品和结构不同导致综合毛利水平差异较大，2016 至 2017 年度公司综合毛利率变动趋势与同行业上市公司尔康制药和山河药辅变动趋势相同，2018 年度公司综合毛利率变动趋势与同行业上市公司尔康制药变动趋势相同。

3) 2016 至 2018 年度，公司的期间费用率高于同行业上市公司，主要系公司产品特点决定的，由于公司产品为药用空心胶囊，其运输时需要尽量避免接近高温物件、避免长时间日光暴晒，要求保持恒温运输，造成公司运输费偏高；其次，公司报告期内加大研发投入导致研发费用增加；此外，相比同行业上市公司，公司总体规模偏小，也是导致公司的期间费用率高于同行业上市公司的另一原因。

(3) 请结合前述问题说明你公司主营业务是否存在持续下滑的风险以及为改善经营情况已采取和拟采取的主要措施。

公司随着医保控费、4+7 带量采购等国家相关政策的实施，对公司未来的主营业务有一定的影响。公司已积极制定了相关策略来改善和提升经营情况，主要采取的措施如下：

1) 优化市场布局，加大产品市场推广投入，积极拓展潜力市场，着力提高产品市场占有率；同时优化营销队伍管理和建设，提升营销团队业务能力和执行力，取得了较好的成效。2019 年 1-3 月，公司销售订单与 2018 年同期相比增长趋势明显，虽然整体单价有所下降，但公司能通过拓展客户数量及订单数量来弥补这一缺口；

2) 加大对核心技术的研发投入和对高附加值重点产品的开发，不断优化新型工艺，保持公司在相关领域技术领先地位，形成公司长期发展核心竞争力；

3) 加强内部管理和成本控制，节能降耗，提升效能，降低成本；

4) 公司 2019 年度修订和完善了薪酬管理制度，建立重实绩、重贡献的分配激励机制。以“按劳分配”为原则，突出效益优先，实行多种薪酬分配形式，

在效益增长的同时，增加员工劳动报酬，充分调动员工的劳动积极性和创造性。

2、报告期内，你公司经营活动产生的现金流量净额为 2,752.38 万元，较去年同期减少 46.67%，且低于净利润 3,596.62 万元。2017 年经营活动产生的现金流量净额为 5,160.68 万元，高于净利润 4,642.04 万元。

(1) 请结合各类业务收款模式、应收应付款项变化情况和收入确认政策等因素，说明净利润和经营活动产生的现金流量净额差异较大的原因及合理性。

(2) 补充说明本期经营活动产生的现金流量净额较去年同期降幅较大的原因及合理性。

答复：

(1) 请结合各类业务收款模式、应收应付款项变化情况和收入确认政策等因素，说明净利润和经营活动产生的现金流量净额差异较大的原因及合理性。

1) 净利润和经营活动产生的现金流量净额差异较大的原因及合理性

公司主要从事药用空心胶囊产品的生产和销售，主要销售模式为直接销售，公司利用自身的销售团队，产品直接送达下游客户，公司客户主要为大中型制药企业。公司对于内销收入，是在按合同约定将产品交付给购货方，且产品销售收入金额已确定，已经收回货款或取得了收款凭证且相关的经济利益很可能流入，产品相关的成本能够可靠地计量时确认收入。对于外销收入，公司已根据合同约定将产品报关，取得提单，且产品销售收入金额已确定，已经收回货款或取得了收款凭证且相关的经济利益很可能流入，产品相关的成本能够可靠地计量时确认收入。

报告期内公司营业收入、营业成本、应收应付款项变化情况等如下：

单位：万元

项目	2018 年度	2017 年度
营业收入	29,470.96	28,595.59
营业成本	19,662.66	18,300.94
净利润	3,596.62	4,642.04
应收票据变动	551.63	210.38
应收账款变动	1,189.60	247.40

应付票据变动	400.00	600.00
应付账款变动	953.81	-368.28
经营活动产生的现金流量：		
销售商品、提供劳务收到的现金	22,034.67	21,187.13
收到其他与经营活动有关的现金	1,117.06	1,862.75
经营活动现金流入小计	23,151.73	23,049.88
购买商品、接受劳务支付的现金	7,121.41	6,433.55
支付给职工以及为职工支付的现金	5,736.15	5,050.66
支付的各项税费	3,095.87	2,995.45
支付其他与经营活动有关的现金	4,445.91	3,409.53
经营活动现金流出小计	20,399.34	17,889.20
经营活动产生的现金流量净额	2,752.39	5,160.68
票据背书支付材料款	9,444.88	10,859.05
支付固定资产等长期资产购置款	757.37	579.88
支付广告费		193.81

从上表可以看出，公司应收票据及应收账款期末数较期初数变动 1,741.23 万元，公司应付票据及应付账款期末数较期初数变动 1,353.81 万元，公司营业收入 2018 年度较 2017 年度增加 875.37 万元，公司应收票据及应收账款和应付票据及应付账款增长略高于营业收入的增长，整体趋势相同。

2018 年度经营活动产生的现金流量净额为 2,752.39 万元低于净利润 3,596.62 万元，2017 年经营活动产生的现金流量净额为 5,160.68 万元，高于净利润 4,642.04 万元。主要原因如下：

① 2018 年度购买商品、接受劳务支付的现金较 2017 年度增加 687.86 万元，主要系票据背书支付的材料款减少 1,414.17 万元所致；

② 2018 年度支付给职工以及为职工支付的现金较 2017 年度增加 685.49 万元，主要系 2018 年度员工薪酬增加所致；

③ 2018 年度支付其他与经营活动有关的现金较 2017 年度增加 1,036.38 万元，主要系 2018 年支付的票据保证金增加 1,000 万元所致。

2) 补充说明本期经营活动产生的现金流量净额较去年同期降幅较大的原因及合理性。

2018 年度经营活动产生的现金流量净额较 2017 年度降幅较大的原因主要如下：

① 公司开具银行承兑汇票支付的保证金增加导致支付其他与经营活动有关的现金增加；

② 公司员工薪酬增加导致支付给职工以及为职工支付的现金增加；

③ 公司购买材料采用票据结算减少导致购买商品、接受劳务支付的现金增加。

2018 年度经营活动产生的现金流量净额较 2017 年度降幅较大与公司实际经营情况相符。

3、你公司分季度的净利润分别为 1,066.16 万元、994.50 万元、823.80 万元、712.16 万元，占比分别为 29.64%、27.65%、22.90%、19.80%；经营活动产生的现金流量净额分别为 176.71 万元、440.24 万元、1,975.00 万元、160.44 万元，占比分别为 6.42%、15.99%、71.76%、5.83%。请结合公司经营模式，充分说明分季度的净利润和经营活动产生的现金流量净额不匹配的原因及合理性。

答复：

(1) 公司季度的净利润和经营活动产生的现金流量净额不匹配的原因及合理性。

公司分季度的营业收入、营业成本、利润情况、经营活动产生的现金流净额情况如下：

单位：万元

项 目	第四季度	第三季度	第二季度	第一季度
销售商品、提供劳务收到的现金	6,278.82	5,848.22	5,613.90	4,293.72
收到其他与经营活动有关的现金	106.62	543.14	415.46	51.84
经营活动现金流入小计	6,385.44	6,391.36	6,029.37	4,345.56
购买商品、接受劳务支付的现金	1,864.94	1,642.11	2,408.51	1,205.85
支付给职工以及为职工支付的现金	1,543.97	1,287.47	1,661.49	1,243.22
支付的各项税费	901.18	532.96	951.63	710.10
支付其他与经营活动有关的现金	1,914.90	953.83	567.50	1,009.69
经营活动现金流出小计	6,224.99	4,416.37	5,589.13	4,168.85

经营活动产生的现金流量净额	160.44	1,975.00	440.24	176.71
净利润	712.16	823.80	994.50	1,066.16
应收票据变动	-110.90	295.19	-42.10	409.43
应收账款余额变动	-567.22	114.52	-332.97	2,038.31

如上表所示，公司各季度除第三季度外，经营活动产生的现金流量净额均低于各季度净利润，主要原因如下：

1) 第四季度经营活动产生的现金流量净额 160.44 万元，低于净利润 712.16 万元，主要原因系第四季度公司在旌德县农村商业银行开具银行承兑汇票支付票据保证金增加导致支付其他与经营活动有关的现金增加所致；

2) 第三季度经营活动产生的现金流量净额 1,975.00 万元，高于净利润 823.80 万元，主要原因系第三季度公司收到政府补助和票据支付购买材料款增加导致收到其他与经营活动有关的现金增加和购买商品、接受劳务支付的现金减少及第三季度支付的各项税费减少所致；

3) 第二季度经营活动产生的现金流量净额 440.24 万元，低于净利润 994.50 万元，主要原因系第二季度公司购买材料款采用货币资金结算增加导致购买商品、接受劳务支付的现金增加及第二季度支付的各项税费增加所致；

4) 第一季度经营活动产生的现金流量净额 176.71 万元，低于净利润 1,066.16 万元，主要原因系第一季度受春节影响，应收账款回款放缓，导致公司第一季度销售商品、提供劳务收到的现金减少所致。

公司各季度经营活动产生的现金流量净额与各季度净利润不完全匹配，与公司实际情况相符。

4、2019 年 4 月 26 日，你公司对外披露《关于调整董事、监事和高级管理人员薪酬的公告》。按薪酬上限金额计算，调整后非独立董事税前薪酬总额较去年增长 146.46%、调整后高管税前薪酬总额较去年同期增长 85.03%。请综合你公司业绩情况，对比同行业可比公司的薪酬水平，说明你公司董监高薪酬调整的合理性。

答复：

(1) 公司董监高薪酬调整的原因及合理性

公司董监高薪酬在本次调薪之前薪资水平均处于同行业上市公司较低排名段，原有薪资水平无法应对公司未来发展所面临的挑战。结合公司实际情况、经营规模，并参照同行业上市公司薪资水平，为充分调动公司董监高的积极性，促进企业健康、持续、稳定发展，且考虑到公司董监高承担的相应职责及对公司规范运作和科学决策发挥的重要作用，公司当前处在推进智能制造，实现转型升级的关键阶段，合理的薪酬体系是实现公司战略的关键因素，当前新的薪酬体系对于人才吸引产生了一定的良性促进作用，同时对于提升公司品牌、企业形象起到了一定的推动作用，也是促进人才流转与发展的必要手段。

(2) 公司与同行业上市公司薪酬对比如下：

单位：万元

年度	职务	本公司	山河药辅	东宝生物	尔康制药	平均水平
2016	董事	16.24	19.66	44.49	34.53	28.73
	监事	5.27	5.79	15.16	15.56	10.45
	高管	11.28	13.64	32.81	30.60	22.08
2017	董事	17.32	24.03	49.32	41.61	33.07
	监事	5.47	6.58	13.54	18.39	10.99
	高管	17.12	14.45	35.73	36.90	26.05
2018	董事	17.14	23.53	51.63	42.55	33.71
	监事	5.73	7.11	12.01	24.83	12.42
	高管	27.56	18.29	40.25	36.07	30.53

综上，2016至2018年度公司董监高薪酬呈逐年上升趋势，公司董事、高管薪酬与上市公司山河药辅、东宝生物、尔康制药趋势相符，公司监事薪酬与山河药辅、尔康制药趋势相符，董监高薪酬低于同行业上市公司，主要原因系公司所在地安徽省旌德县为经济欠发达地区，区域整体薪酬水平不高。

5、2018年，你公司实现营业收入29,471万元，较去年同期增长3.06%。报告期末，应收账款净值为6,823.85万元，应收票据余额为2,698.33万元，

较去年同期分别增长 21.11%、25.70%。请你公司结合结算模式、收入增长趋势，说明应收账款、应收票据增加的原因及合理性，并结合同行业可比公司坏账计提情况说明应收账款坏账准备计提是否充分、结合应收票据承兑情况说明应收票据是否存在兑付风险。

答复：

(1) 请你公司结合结算模式、收入增长趋势，说明应收账款、应收票据增加的原因及合理性

公司为加强客户信用管理，防止不良应收账款的发生，根据客户规模、合作情况和历史信用记录等信息，公司制定并实行与行业特征、客户情况及公司发展战略相匹配应收账款信用政策如下：首先，公司对国内知名大型医药、保健品生产企业，参考客户采购量、信用记录等因素，公司给予不超过 60 至 90 天的信用期，并主要通过银行转账方式和票据结算方式，其次，对于采购量相对较低但信用记录良好，合作期限较长且具备可发掘潜力的一般客户，公司给予不超过 15 至 60 天的信用期，并主要采用银行转账方式和票据方式结算。最后，对于合作期限相对较短、资信状况尚待继续考察的客户，公司主要采取现款结算的方式。

报告期内公司营业收入、应收票据、应收账款明细及占比如下：

单位：万元

项 目	2018 年 12 月 31 日 /2018 年度	2017 年 12 月 31 日 /2017 年度	变动
应收票据	2,698.33	2,146.70	25.70%
应收账款净值	6,823.85	5,634.26	21.11%
营业收入	29,470.96	28,595.59	3.06%
应收票据占营业收入	9.16%	7.51%	
应收账款净值占营业收入比例	23.15%	19.70%	
应收账款周转率	4.47	4.89	
山河药铺应收账款周转率	10.96	10.43	
东宝生物应收账款周转率	4.94	5.62	
尔康制药应收账款周转率	6.07	8.92	

从上表可以看出，应收票据、应收账款净值 2018 年末较 2017 年末分别增

长了 25.70%、21.11%，大于营业收入的增长比例，主要原因系报告期内公司以票据方式结算的客户数量增加及公司下游客户受一致性评价、医保控费等政策的影响，资金周转情况趋紧，公司根据客户规模、合作情况和历史信用记录等信息，相应延长了部分客户信用期所致。公司 2017 至 2018 年度应收账款周转率分别为 4.89、4.47，略有下滑，与同行业上市公司东宝生物、尔康制药变动趋势一致。报告期内公司应收账款、应收票据增长大于营业收入的增长，符合行业和公司实际情况。

(2) 结合同行业可比公司坏账计提情况说明应收账款坏账准备计提是否充分

1) 公司药用空心胶囊产品的主要销售模式为直接销售，客户多为大中型制药企业，在其产品采购过程中，往往要求公司提供一定的付款信用期；同时受一致性评价、医保控费等政策的影响，下游客户在资金趋紧情况下，存在账期延长的情形；但其实力雄厚、资信良好，与公司有着长期的合作关系，应收账款回收有较大保障。公司根据上述情况，针对不同的客户制定了信用期，并参照同行业水平，制定了坏账准备计提政策和计提比例，并加强了对应收账款的管理。

2) 同行业可比上市公司应收账款坏账准备计提比例如下：

账龄	1 年以内	1-2 年	2-3 年	3-4 年	4-5 年	5 年以上
公司名称						
公司	5%	10%	30%	50%	80%	100%
山河药辅	5%	10%	20%	40%	80%	100%
东宝生物	5%	10%	20%	40%	80%	100%
尔康制药	10%	20%	50%	100%	100%	100%

由上表可以看出，公司的应收账款坏账准备计提比例同东宝生物、山河药辅相近，2-4 年计提比例高于同东宝生物、山河药辅，三家可比上市公司中，尔康制药计提比率最为谨慎，计提比例高于公司。

公司的坏账准备计提比例符合公司实际情况和行业水平；报告期内存在部分应收账款因客户回款延期等原因超过信用期，公司已充分评估其坏账风险，并计提相应的坏账准备；报告期内公司未发生大额应收账款坏账核销的情况，公司的坏账风险较低，坏账准备计提充分，并符合谨慎性原则。

(3) 结合应收票据承兑情况说明应收票据是否存在兑付风险

报告期应收票据发生额如下：

单位：万元

项目	期初数	本期增加	本期减少	期末数	截至本说明日已到期票据金额
银行承兑汇票	2,146.70	19,578.14	19,212.34	2,512.51	2,500.51
商业承兑汇票		1,187.11	1,001.29	185.82	185.82
合计	2,146.70	20,765.25	20,213.62	2,698.33	2,686.33

公司客户多为国内大中型制药企业，实力雄厚、资信良好，与公司有着长期的合作关系，报告期内公司收到票据 20,765.25 万元，其中银行承兑汇票 19,578.14 万元、商业承兑汇票 1,187.11 万元，报告期内公司未出现票据到期不能兑付的情形，截至本说明日期末应收票据余额 2,698.33 万元中已有 2,411.65 万元到期托收，286.68 万元（包含 12 万元未到期的银行承兑汇票）背书支付材料款，银行承兑汇票的承兑人是商业银行，由于商业银行具有较高的信用，银行承兑汇票到期不获支付的可能性较低，公司应收票据不存在承兑风险。

6、报告期内，你公司前五大供应商采购占比为 77.01%，上年同期为 81.00%，其中第一大客户销售占比为 55.67%，上年同期为 47.20%。请说明公司采购集中度较高的原因以及是否对主要供应商存在重大依赖。

答复：

(1) 公司采购集中度较高的原因

药用明胶是生产药用空心胶囊最主要的原材料，公司每年采购并耗用大量药用明胶。药用明胶的生产商和供应商数量较多，属于充分竞争行业，市场供应充足。报告期内，公司药用明胶供应商保持稳定，前两大供应商采购金额占比呈现出较为集中的特点。

由于药用明胶的质量控制是产品质量管控的关键环节，公司对所采购的药用明胶进行严格质量检测，在满足产品质量标准的基础上，综合考虑行业知名度、生产能力、供货能力、报价的基础上，制定并不断优化合格供应商目录，加强与主要明胶供应商的合作关系。

首先，为了保证公司产品质量的高标准和稳定性，在综合比较多家供应商后，

公司优先选择行业内知名度较高、市场规模较大、产品质量稳定的明胶生产企业作为供应商。其次，为提高公司自身议价能力、减少药用明胶价格波动对公司经营的影响，公司需要保持稳定且适当集中的药用明胶供应商；最后，公司对药用明胶的供应商的管理，归属于最高级别的 A 类物料的供应商管理，需要考察供应商是否符合国家标准和公司的质量内控标准。适当集中的明胶供应商，有利于加强供应商管理，有利于提升采购效率，进一步提升管理水平。因此，公司保持稳定且适当集中的明胶供应商是在公司发展过程中逐步形成的，具备合理性。

(2) 公司是否对主要供应商存在重大依赖

1) 明胶市场供应充足

目前，我国药用明胶生产工艺和加工水平成熟，国内市场中主要厂商均在扩大生产规模，市场供应充足。目前药用明胶生产企业在我国日用化工品协会明胶分会登记在册的会员达 67 家。

2) 内部采购流程证明胶供应稳定，不存在对主要供应商的重大依赖

公司制定了完善的供应商管理流程，保证了采购业务的合法、合规和可控。在保证产品质量的前提下，综合考虑供货能力、行业地位等因素，建立并不断完善合格供应商目录，与明胶供应商建立了长期稳定的合作关系，不存在对主要供应商的重大依赖。在实际经营中，公司以 1-2 家为主要供应商，另选若干家作为明胶的辅助供应商。

因此，公司明胶采购对主要供应商不存在重大依赖。

7、截止报告期末，你公司募集资金承诺项目“年产 220 亿粒药用空心胶囊扩建项目”投资进度已达 100%，但报告期内仍未达到预计效益。请结合医保控费、抗生素限量、两票制等政策要素对你公司相关产品的具体影响，详细分析募投项目未能达到预计收益的具体原因，募投项目的可行性是否发生重大变化，以及相关资产是否存在减值迹象。

答复：

2016 年公司通过首次并公开发行股票方式募集资金净额为 26,367.96 万元，其中承诺投资“年产 220 亿粒药用空心胶囊扩建项目”（以下简称募投项目）24,567.96 万元，调整后投资总额 16,477.86 万元，截至报告期末累计投入金额

16,477.86 万元，投资进度达 100.00%。该项目投资进度和收益情况具体如下表：

单位：万元

年 度	募集资金 承诺投资 总额	调整后投 资总额	报告期投 入金额	截至期末 累计投入 金额	截至期 末投资 进度	本报告 期实现 的效益	是否达 到预期 收益
2018 年	24,567.96	16,477.86		16,477.86	100.00%	426.08	否

（1）募投项目基本情况及其实施情况

募投项目包含全自动空心胶囊生产线 48 条，达产后公司每年将新增 220 亿粒药用空心胶囊的产能，项目分两期进行，建设总工期 36 个月。募投项目可行性研究报告预计该项目建成投产后，年均实现营业收入 30,800.00 万元，年均净利润 5,366.00 万元。

截至报告期末，该募投项目一期已累计投入募集资金 16,477.86 万元，占调整后投资总额比即投资进度为 100.00%。该募投项目一期已建成并全部投产，公司每年新增产能 110 亿粒药用空心胶囊。2018 年度募投项目全年累计生产 81.63 亿粒药用空心胶囊，销售量 80.98 亿粒，实现营业收入 8,999.28 万元。

（2）原募投项目是否发生重大变化

因原募投项目编制时间较早，随着医药健康产业的飞速发展，原募投项目逐渐凸显自动化水平不突出、信息化系统相对孤立、智能化设备和软件应用率较低等不足，已不能满足我国医药健康市场对高品质胶囊的需求。根据公司 2017 年 7 月 30 日公司第三届董事会第四次临时会议和 2017 年 8 月 16 日公司 2017 年度第一次临时股东大会审议通过，拟对“年产 220 亿粒药用空心胶囊扩建项目”的第二期建设项目进行技术升级，将其变更为“空心胶囊智能制造新模式项目”。

（3）募投项目未能达到预期收益的具体原因

1) 销售价格影响：由于 2012 年的铬胶囊事件，国家关闭了一些不合格胶囊生产厂家，导致胶囊市场供不应求，胶囊的销售价格也持续攀升。公司募投项目可行性研究报告测算预期收益所采用的胶囊销售价格是在此背景下选取。2016 年后，由于国家对抗生素限量及医保控费等政策因素影响，胶囊价格陆续回落，使得上述销售价格远高于近三年每年的平均实际销售价格，致使公司募投项目实际收益低于预期收益。

2) 产能利用不足：近些年来，国家为规范医保基金的使用，提高产业集中

度，鼓励医药产业“从仿制向创新转型”，出台了一系列政策和法规，传统医药行业面临着研发投入增加、企业利润下滑的巨大压力以及国家对保健品市场的整顿，导致了制药企业、保健品生产企业订单减少，胶囊采购量减少。

因此，募投资项目订单量未达预期指标，产能未充分利用，胶囊实际生产量低于项目预算产量。

3) 成本方面：2012年编制该募投资项目时，预计的燃料动力、人工成本、制造费用中的折旧摊销、修理费及水费等相关预算成本低于2018年相关实际成本。

综上，由于公司订单量未达到原预期指标和产品销售单价下降，虽然设备已达到预定可使用状态，但未能满负荷生产，导致公司产能利用率低；同时固定成本如新增生产线及设备折旧额较大，导致单位固定成本上升。另外，原辅材料价格上涨，以上不确定因素在立项和可行性分析时未能预计，导致目前项目实际收益与预期收益存在一定差异。

(4) 募投资项目相关资产不存在减值迹象

根据《企业会计准则》有关固定资产的减值规定，对固定资产等长期资产，在资产负债表日有迹象表明发生减值的，估计其可收回金额。若上述长期资产的可收回金额低于其账面价值的，按其差额确认资产减值准备并计入当期损益。存在下列迹象的，表明资产可能发生了减值：

1) 资产的市价当期大幅度下跌，其跌幅明显高于因时间的推移或者正常使用而预计的下跌。

2) 企业经营所处的经济、技术或者法律等环境以及资产所处的市场在当期或者将在近期发生重大变化，从而对企业产生不利影响。

3) 市场利率或者其他市场投资报酬率在当期已经提高，从而影响企业计算资产预计未来现金流量现值的折现率，导致资产可收回金额大幅度降低。

4) 有证据表明资产已经陈旧过时或者其实体已经损坏。

5) 资产已经或者将被闲置、终止使用或者计划提前处置。

6) 企业内部报告的证据表明资产的经济绩效已经低于或者将低于预期，如资产所创造的净现金流量或者实现的营业利润（或者亏损）远远低于（或者高于）预计金额等。

7) 其他表明资产可能已经发生减值的迹象。

根据上述规定，当固定资产存在减值迹象时，公司应对固定资产可收回金额进行估计，并判断是否发生减值事项。公司在每个资产负债表日会对固定资产进行全面盘点及检查，以判断是否存在减值迹象。

虽然募投项目目前已实现产能距离目标产能尚有差距，在产能较少的情况下，产品所负担固定开支较大，单位固定成本较高，导致募投项目未能达到预期收益，上述情况系工业项目建设过程中特别是初期建设投产阶段的正常情况；针对市场竞争激烈、募投项目实际产能未达预期，目前公司已积极应对，制定了加强内部管理节能降耗、加大新产品的技术开发、生产工艺的改进及胶囊专用设备的技术改造和开发、巩固和开拓制药百强企业或区域品牌企业，以及强化薪酬激励等一系列相关措施来改善并提高经营效益。今年1-3月份公司销售订单较2018年同期相比增长趋势明显，公司单位生产成本有所下降，公司募投项目效益逐步上升。

公司资产负债表日与募投项目相关的固定资产处于正常生产运营，资产状况良好，不存在减值迹象。

特此公告。

安徽黄山胶囊股份有限公司董事会

2019年7月1日