

关于深圳市海王生物工程股份有限公司

非公开发行股票申请文件二次反馈意见的回复

中国证券监督管理委员会：

贵会行政许可项目审查二次反馈意见通知书 192068 号《中国证监会行政许可项目审查二次反馈意见通知书》（以下简称“《二次反馈意见》”）收悉。在收悉《二次反馈意见》后，深圳市海王生物工程股份有限公司（以下简称“海王生物”、“公司”、“上市公司”或“发行人”）会同中国银河证券股份有限公司（以下简称“保荐机构”）与广东海派律师事务所（以下简称“律师”）、致同会计师事务所（特殊普通合伙）（以下简称“会计师”），就《二次反馈意见》中提出的问题，逐一进行落实，同时按要求对深圳市海王生物工程股份有限公司非公开发行股票申请文件进行了修改及补充说明。现将《二次反馈意见》有关问题的落实情况汇报如下：

本反馈意见回复所用释义与《中国银河证券股份有限公司关于深圳市海王生物工程股份有限公司 2019 年度非公开发行股票之尽职调查报告》保持一致，所用字体对应内容如下：

反馈意见所列问题	黑体、加粗
对问题的回复	宋体

本反馈意见回复中若出现总数与各分项数值之和尾数不符的情况，为四舍五入原因造成。

1、关于募投补流。申请人本次募集资金全部用于偿还银行借款和补充流动资金。申请人主营业务涉及医药商业、医药工业两大业务领域。报告期内，医药商业板块营业收入占比 90%以上。

请申请人：（1）区分医药商业和医药工业两板块，分别测算是否符合“轻资产、高研发投入”的标准，说明并披露流动资产和研发投入比例等指标与两类细分行业可比公司的差异情况；（2）说明并披露按照全部业务认定“轻资产”、按照医药工业认定“高研发投入”的合理性，是否存在可比案例；（3）说明并披露本次募集资金全额补流是否符合《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》的相关规定及其依据。请保荐机构说明核查过程、依据，并发表明确核查意见。

【回复】

海王生物的主营业务涉及医药商业及医药工业两大业务领域。医药商业板块主要从事药品、医疗器械的流通，医药工业板块主要从事药品的研发、生产和销售，以及食品、保健品的委托加工和销售。报告期内，海王生物医药商业板块营业收入占比超过 90%。

一、海王生物医药商业板块具有轻资产的特点

（一）海王生物医药商业板块基本情况

海王生物的医药商业板块主要由医药商业流通及医疗器械流通两大业务构成。公司以全资子公司海王银河为投资和管理平台，通过山东海王集团、苏鲁海王集团、河南海王集团、黑龙江海王集团、湖北海王集团、安徽海王集团六家省级医药商业集团子公司及北京、上海、广东管理平台对下属医药商业企业进行管理，建立了医药商业物流网络体系，业务范围覆盖山东、河南、湖北、湖南、安徽、黑龙江、广东等约 20 个省市，已形成具有区域性优势的大型配送体系和组织架构。2016 年至 2019 年，公司医药商业板块收入金额分别为 1,259,141.34 万元、2,395,856.08 万元、3,697,552.39 万元、4,046,023.77 万元，收入占比分别为 92.54%、96.06%、96.34%、97.51%。

（二）医药商业板块资产结构符合“轻资产”的特点

2016年末、2017年末、2018年末、2019年末，海王生物医药商业板块流动资产占该板块总资产比例分别为88.44%、82.12%、83.35%、85.03%，其中应收账款和应收票据占比高达51.19%、49.96%、50.08%、50.99%。而固定资产、在建工程、投资性房地产、土地使用权合计占总资产比例仅为4.68%、4.35%、3.22%、3.21%，占比极低。非流动资产主要由商誉构成，最近四年年末，海王生物医药商业板块商誉账面价值占非流动资产账面价值比例达到27.56%、68.18%、59.66%、56.34%，占总资产比重为3.19%、12.19%、9.93%、8.43%，具体情况如下：

单位：万元

项目	2016 年末	比例	2017 年末	比例	2018 年末	比例	2019 年末	比例
货币资金	265,294.08	17.73%	281,018.83	9.65%	386,008.27	9.78%	579,714.16	14.68%
应收账款和应收票据	766,041.47	51.19%	1,454,817.37	49.96%	1,975,625.52	50.08%	2,014,161.09	50.99%
存货	132,834.91	8.88%	313,809.09	10.78%	379,724.33	9.63%	352,515.58	8.93%
流动资产	1,323,534.11	88.44%	2,391,165.93	82.12%	3,288,378.10	83.35%	3,358,451.38	85.03%
固定资产	36,726.76	2.45%	63,070.52	2.17%	76,840.59	1.95%	80,741.31	2.04%
在建工程	8,855.12	0.59%	13,235.86	0.45%	9,075.19	0.23%	9,010.54	0.23%
土地使用权	2,910.06	0.19%	29,564.88	1.02%	21,314.45	0.54%	18,082.15	0.46%
投资性房地产	21,516.75	1.44%	20,670.63	0.71%	19,711.41	0.50%	18,790.14	0.48%
商誉	47,677.53	3.19%	354,946.40	12.19%	391,784.16	9.93%	333,115.03	8.43%
总资产	1,496,531.15	100.00%	2,911,775.33	100.00%	3,945,063.39	100.00%	3,949,747.04	100.00%

由于海王生物医药商业板块资产主要由流动资产，尤其是应收账款和应收票据，以及商誉构成，因此该板块具有轻资产的特点。

由于公司医药商业流通业务的经营不涉及生产，故医药商业流通板块子公司并无生产线等制造相关固定资产，其经营主要需要的办公场所、仓库和运输工具可采用自有或租赁等方式。公司医药商业流通板块约有 140 家子公司，其中仅山东海王、苏鲁海王、湖北德明、河南海王、安徽海王、安徽国安、皖南天禾、安徽天禾、济宁华森、周口仁和等子公司拥有房屋建筑物，其余子公司的生产经营场所均为租赁。截至 2019 年 12 月末，海王生物医药商业板块固定资产账面价值为 80,741.31 万元，占医药商业板块总资产比例仅为 2.04%；海王生物医药商业板块公司名下的房屋建筑物账面价值合计为 65,952.50 万元。

由上可见，公司医药商业流通业务以纯销配送为主、区域配送渠道建设和运营资金驱动发展的商业模式，决定了公司不需要投入大额资金进行固定资产等购置或建设，而是需要通过不断完善商业模式、扩大配送渠道、增加全国性布局，来扩大公司的收入规模、增加行业竞争力，符合轻资产的特点。

（三）同行业可比公司资产结构情况

1、轻资产符合行业特性和业务特点

2019 年末，医药流通行业上市可比公司资产结构情况如下：

证券代码	证券简称	货币资金占比	应收账款和应收票据占比	存货	流动资产占比	固定资产、在建工程、投资性房地产、无形资产占比	商誉占比
600056	中国医药	8.91%	37.64%	20.19%	75.47%	8.91%	5.03%
000028	国药一致	26.50%	34.04%	14.76%	79.51%	3.29%	2.82%
002589	瑞康医药	14.88%	48.61%	11.24%	85.50%	8.84%	3.89%
600511	国药股份	23.57%	45.15%	13.87%	89.59%	3.67%	0.84%
600998	九州通	17.11%	32.46%	19.78%	82.79%	12.64%	0.48%
603368	柳药股份	16.02%	50.09%	12.62%	84.41%	7.40%	6.40%
000950	重药控股	12.85%	47.26%	14.77%	79.86%	6.48%	3.05%
行业可比公司平均		17.12%	42.18%	15.32%	82.45%	3.36%	3.22%
海王生物医药商业板块		14.68%	50.99%	8.93%	85.03%	2.75%	8.43%

2019 年末，海王生物医药商业板块流动资产占总资产比例为 85.03%，行业可比公司平均流动资产占总资产比例为 82.45%，由此可见医药流通行业公司资产主要由流动资产，尤其是应收账款、应收票据及存货构成。医药流通行业可比上市公司固定资产、在建工程、投资性房地产、无形资产占资产比例平均仅为 3.36%，占比较低。而海王生物医药商业板块该比例为 2.75%，低于行业平均水平。由此可见医药流通行业企业具有轻资产的特点。

2、高营运资金需求符合行业特性和业务特点

2017 年 1 月，国务院发布《国务院办公厅关于进一步改革完善药品生产流通使用政策的若干意见》，推行药品购销“两票制”。综合医改试点省（区、市）和公立医院改革试点城市要率先推行“两票制”，鼓励其他地区实行“两票制”，争取到 2018 年在全国推开。受“两票制”政策的影响，医药商业流通环节得到进一步的压缩，报告期内，公司来自以直接面向各类医疗机构及零售终端的终端客户纯销配送业务的收入占比持续增长。目前公司医药商业流通业务以纯销配送业务模式为主，以面向下游医药商业公司的分销调拨为辅。在纯销配送模式下，公司的下游客户主要为各级公立医院。受“药品零加成”等政策影响，“以药补医”状况逐步改善，公立医院的收入结构发生较大改变。在“药品零加成”政策实施前，公立医院收入构成中药品收入占比高，医疗服务收入和财政补助收入占比较低。改革后，公立医院药品收入占比下降，而医疗服务收入和财政补助收入提高幅度有限，因此医院现金流呈现较为紧张的局面，使得医院给医药商业流通企业的回款周期较分销调拨模式下的分销商（即其他医药商业流通公司）客户的回款周期长。而上游供应商给予医药商业流通企业的信用期普遍较短，导致了医药商业流通企业大量运营资金的占用。

在“两票制”的影响下，渠道扁平化已经成为医药商业的发展趋势，纯销配送业务是未来医药批发的发展方向，也是公司必须维持和扩张的市场。在“两票制”和“药品零加成”的政策背景下，因为上游医药工业企业偏好于与有完善流通配送网络布局的医药商业企业合作，下游医院则倾向于选择能够保障药品、耗材、医疗器械及时供应同时能够提供较长信用期的配送商，所以拥有完善的区域配送网络布局、强大的营运资金实力以及药品、耗材、医疗器械供应保障能力的

医药流通企业由于能够更好的满足“两票制”的要求从而更容易在竞争中脱颖而出。因此公司报告期内应收账款、存货等流动资产占比高是公司的商业模式所致。公司通过收购和新设子公司的方式完善流通网络的布局，亦通过多种渠道融资来进一步充实营运资金，增强竞争力，驱动业务发展。

具体来说：

目前公司对二级（含二级）以上公立医疗机构销售占公司医药商业流通业务比例的超过 50%，该类医院回款能力强，坏账率极低，但应收账款回款周期相对较长、资金占用量较大，对公司经营性现金流净额影响大。在“两票制”等医改政策的影响下，“多票制”背景下分散的资金压力集中到少数大型配送企业，随着配送规模和品种的扩大，公司需要垫付的上游货款将大幅增加，而随着“药品零加成”等政策的实施，医院现金流呈现紧张局面，导致下游医院客户的应收账款回款周期较长，对公司的现金流造成进一步压力。2016 年至 2019 年，公司应付账款周转天数分别为 112.86 天、92.40 天、78.22 天、80.58 天，应收账款周转天数分别为 170.87 天、156.65 天、158.09 天、162.77 天，对应的资金垫付周期约为 2-2.5 个月。

最近四年年末，公司存货占总资产的比例分别为 8.91%、10.78%、9.61%、8.93%，占比较高。由于公司业务以医药商业流通为主，故公司的存货主要由外购商品（药品、耗材、器械）构成。在纯销配送业务模式下，公司主要根据医院定期编报的药品、医疗器械采购计划进行货源组织、采购及配送。医院等下游客户往往采取小批量和多批次的采购方式，公司作为供货方则需要储备较多的货物，以保证能够快速满足客户需求，从而保障药品、耗材、医疗器械的及时供应。因此，公司需组织采购进行一定的备货，待下游客户提交具体需求清单并约定送货时间后，及时将货品送至相应客户处。最近三年一期，公司的存货周转天数分别 39.64 天、40.59 天、39.30 天、38.94 天，对应的采购和备货周期约为 1-1.5 个月。

综上，作为一家医药商业流通为主的企业，公司需留有约 3-4 个月生产经营所需的现金流维持业务正常运行，参考 2018 年度医药流通业务收入 369.76 亿元，对应 3-4 个月的营运资金需求约为 90-120 亿元，同时若公司业务规模进一步扩大，则营运资金需求也会进一步扩大。

另外，近年来，受“两票制”和“药品零加成”等政策影响，医药商业流通行业多家可比上市公司亦通过各种途径融资来补充运营资金，具体情况如下：

股票代码	股票简称	融资品种	发行公告日	募集总额 (亿元)	募投项目	进展
600056.SH	中国医药	定向增发	2016.10.18	7.86	补充流动资金	已实施
600079.SH	人福医药	公司债	2016.04.20	10.00	偿还银行贷款、补充公司营运资金	已实施
		定向增发	2017.11.07	11.94	全部用于偿还银行贷款	已实施
000963.SZ	华东医药	定向增发	2016.02.04	35.00	补充流动资金	已实施
002589.SZ	瑞康医药	定向增发	2016.08.23	31.00	其中 11.58 亿元用于永久补充流动资金	已实施
		公司债	2017.10.16	10.00	补充公司流动资金	已实施
		公司债	2018.04.17	8.50	补充公司流动资金	已实施
600998.SH	九州通	定向增发	2017.11.29	35.70	全部用于补充公司流动资金	已实施
		非公开发行优先股	—	20.00	全额补流和偿还银行贷款	已过会
603368.SH	柳药股份	定向增发	2016.02.19	16.50	其中 4.64 亿元用于永久补充流动资金	已实施
		可转债	2020.01.14	8.02	其中 2.4 亿元用于补充营运资金	已实施
002462.SZ	嘉事堂	定向增发	2016.02.29	4.00	其中 1.2 亿元用于补充流动资金项目	已实施
		定向增发	2019.08.29	15.00	将全部用于补充流动资金	已实施
601607.SH	上海医药	公司债	2018.11.01	30.00	偿还银行贷款、补充公司营运资金	已实施
600713.SH	南京医药	定向增发	2018.02. 06	9.39	偿还银行贷款、补充公司营运资金	已实施

二、海王生物医药制造业务具有高研发投入的特点

（一）海王生物医药制造业务基本情况

海王生物的医药制造业务主要由平台子公司海王英特龙及旗下海王福药、金象中药和海王百草堂、潍坊海王中药饮片和海王研究院构成。

海王福药拥有大容量注射剂、小容量注射剂、片剂、胶囊剂、散剂、颗粒剂等十多个制剂剂型，200 多个药品批文号，并形成抗肿瘤药、麻醉精神类药、肠外营养药、基础输液类、医疗器械类产品系列。海王福药生产的药品中有 100

余个品种被列入国家基本药物目录（2018年版）。

金象中药系福建省中型中药生产、销售企业，主要产品为复方甘草口服溶液、消癥益肝片、鼻渊胶囊、菟菜黄连素胶囊、多糖蛋白片、海菊颗粒、祛伤消肿酊、香砂理中丸、消癥益肝片等中成药产品。金象中药生产的产品中有 110 余个品种被列入国家医保目录，并有 120 余个品种被列入福建省医保目录。

海王百草堂及潍坊海王中药饮片主要生产、销售中药材、中药饮片产品。

海王研究院为医药研发平台，主要开展恶性肿瘤、心脑血管疾病、神经退行性疾病、糖尿病、感染性疾病等重大疾病领域，呼吸系统、消化系统等多发性疾病领域新药开发、为仿制药质量一致性评价提供技术支撑等医药研发工作。

2016 年至 2019 年，公司医药制造收入金额分别为 43,750.89 万元、46,516.98 万元、45,767.24 万元、52,922.81 万元，收入占比分别为 3.22%、1.87%、1.19%、1.27%。

（二）医药制造业务资产结构符合“轻资产”的特点

2016 年末、2017 年末、2018 年末、2019 年年末，海王生物医药制造业务流动资产占该板块总资产比例分别为 66.33%、62.27%、52.87%、59.85%，处于较高水平，而固定资产、在建工程、无形资产中的土地使用权以及投资性房地产合计占总资产比例分别为 12.73%、15.07%、18.24%、19.66%，具体情况如下：

单位：万元

项目	2016 年末	占比	2017 年末	占比	2018 年末	占比	2019 年末	占比
货币资金	27,236.00	23.70%	25,826.74	22.94%	20,272.28	18.18%	28,842.36	25.10%
应收账款和应收票据	11,284.65	9.82%	10,503.33	9.33%	9,897.14	8.88%	6,144.03	5.35%
存货	13,922.28	12.11%	15,273.38	13.57%	11,831.96	10.61%	13,356.14	11.62%
流动资产	76,236.28	66.33%	70,097.52	62.27%	58,956.07	52.87%	68,777.52	59.85%
固定资产	11,799.03	10.27%	11,334.98	10.07%	13,536.97	12.14%	18,291.65	15.92%
在建工程	489.86	0.43%	1,112.16	0.99%	2,393.78	2.15%	-	0.00%
土地使用权	2,338.74	2.03%	4,520.82	4.02%	4,407.24	3.95%	4,303.36	3.74%
投资性房地产	-	0.00%	-	0.00%	-	0.00%	-	0.00%
总资产	114,933.07	100.00%	112,578.56	100.00%	111,504.18	100.00%	114,910.66	100.00%

最近四年年末，海王生物医药制造板块流动资产占总资产比例在 60%左右，其中主要以货币资金、存货、应收账款和应收票据为主。而固定资产、在建工程、土地使用权及投资性房地产占总资产比例保持在 20%以下。2017 年末、2018 年末固定资产、在建工程、无形资产较 2016 年末有所提升主要系海王百草堂建设中医药产业园暨医药物流中心项目购置土地使用权以及投入在建工程所致。

（三）医药制造业务研发投入情况符合“高研发”的特点

公司以海王研究院、海王福药、金象中药为主体进行研发活动，报告期各期研发投入占医药制造业务营业收入比例保持在较高的水平，具体情况如下：

单位：万元

	2019 年度	2018 年度	2017 年度	2016 年度
研发投入	10,517.29	7,457.03	5,648.56	5,066.39
医药制造营业收入	52,922.81	45,767.24	46,516.98	43,750.89
研发投入占医药制造营业收入的比例	19.87%	16.29%	12.14%	11.58%

2016 年至 2019 年，公司医药制造业务研发投入占医药制造业务营业收入比例分别为 11.58%、12.14%、16.29%和 19.87%，占比较高。

目前公司已经拥有国家高新技术研究发展计划成果产业化基地、广东省教育部产学研结合示范基地等，并发展成为一个包含新药药学研究、药理药效筛选、分析测试、中试放大、临床研究、药事报批等功能的专业化、规范化企业技术创新体系，形成了一个专业、高效的新产品产业化开发和成果转化系统。公司设立了一致性评价研究中心，开展仿制药质量一致性评价药学研究工作。海王研究院被广东省科技厅认定为广东省新型研发机构，获批成立深圳市院士（专家）工作站，并且通过了“高新技术企业”、“国家级技术中心”认定。公司医药制造核心企业海王福药与金象中药均为国家级高新技术企业。

报告期内，公司的研发成果和在研项目进展具体情况如下：

1、已经研发成功的研发成果

主体名称	时间	研发成果
海王研究院	2016 年	仿制药西地那非片、卡培他滨片、来曲唑片取得 CFDA（国家食品药品监督管理总局）颁发的药物临床试验批件
	2017 年 6 月	抗肿瘤创新一类药“二甲苯磺酸萘普替尼片”获 CFDA 临床试验批准

主体名称	时间	研发成果
	2017年12月	虎杖苷注射液获得FDA批准美国II期临床批准
	2018年1月	抗肿瘤创新一类药“二甲苯磺酸萘普替尼片”获美国食品药品监督管理局批准（美国FDA）临床试验批准
	2019年9月	中药新药小儿咽立宁口服液获得中国临床批准
	2020年1月	HW130注射液获得美国临床试验批准
海王福药	2017年6月	四类仿制药：马来酸桂哌齐特注射液取得新药注册批件
	2019年5月	三类医疗器械：预充式导管冲洗器取得医疗器械注册证

2、在研药品的最新进展

主体名称	在研药品	最新进展
海王研究院	虎杖苷注射液	美国IIa期临床试验
	艾心酮片	中国IIc临床试验
	阿比特龙自乳剂	临床前研究
	西地那非片	完成ANDA申报，药政部门技术审评
	左乙拉西坦口服液	药学研究
海王福药	奥司他韦胶囊	药学研究
	3类仿制药： 钠钾镁钙注射用浓溶液	国家食品药品监督管理局评审发成并已下发补充资料通知，正在按国家食品药品监督管理局的文件进行补充研究和现场检查准备
	3类仿制药： 无菌水洗眼液	已受理，正在评审中
	3类仿制药： 碳酸氢钠林格注射液	正在整理申报资料
	4类仿制药： 多索茶碱注射液	已受理，正在评审中
	工艺变更补充申请： 氨甲环酸注射液	国家食品药品监督管理局评审发成并已下发补充资料通知，需要按一致性评价进行研究（持有人正在调研）
金象中药	参麦地黄颗粒的制备及其药效学研究	已列入2019年度福建省高新产学研合作项目
	闽产中成药-舒冠通糖浆的二次开发	产学研合作项目,已结题
	酒剂品种工艺研发	取得两个酒剂品种药品再注册批件
	三维B片制备工艺研发	进行一致性研究
	四逆散制备工艺及关键技术研发	药材粉碎细度对有效成分溶出的影响；质量标准研究与产品稳定性研究
	菟菜黄连素胶囊工艺研发	制粒工艺研究
	复方庆大霉素膜制备工艺研发	进行稳定性研究
	补肾益寿片制备工艺研发	进行中试与稳定性考察
	桂龙咳喘宁片制备工艺研发	进行中试与稳定性考察

口服补液盐溶液 (III)	确定生产工艺参数；进行中试与稳定性考察
叶绿油	进行叶绿素的配制方法研究
银黄口服液	金银花提取物提取工艺的研究；黄芩提取物提取工艺的研究
藿香正气片	进行相关工艺研究
多糖蛋白片制备工艺研发	对多糖蛋白片进行精提精制工艺研究
消癥益肝片药理研究和精制工艺研发	对消癥益肝片进行精提精制工艺研究和抗纤维化药理学研究

截至 2019 年 9 月 30 日，海王研究院拥有 27 项专利、海王福药拥有 18 项专利、金象中药拥有 32 项专利。海王福药名下拥有 249 个药品批文，海王金象名下拥有 196 个药品批文。

由上可见，虽然公司报告期内医药制药业务收入占比较小，但受到目前医疗体制改革的影响，为了保证公司医药制造业务的收入、利润不大幅下滑，公司一直致力于创新药和仿制药的研究，医药行业研发投入普遍金额较大，且从研发开始到临床实验、申请药品批文到实际生产的周期较长，一定程度上资金占用较大，补充一定规模的流动资金以保障公司的正常运营和业务发展规划的顺利实施。

(四) 同行业可比公司流动资产、研发投入指标情况

鉴于海王生物医药制造板块主要从事仿制药、大输液产品、中成药及中药材的研发、生产和销售，选取了 2019 年度营业收入水平与海王生物医药制造板块收入水平相近的主要产品为仿制药、大输液、中药的医药制造类上市公司。采用 2019 年度/2019 年末财务数据计算上述同行可比公司流动资产、研发投入指标情况如下：

证券代码	证券简称	主要产品	流动资产占比	固定资产、在建工程、投资性房地产、土地使用权占比	研发投入占比
603811	诚意药业	化药仿制药	32.36%	62.07%	4.34%
603168	莎普爱思	大输液、化药仿制药、滴眼液	58.50%	40.59%	5.23%
603222	济民制药	大输液、医疗器械	33.34%	58.98%	2.77%
000590	启迪古汉	中成药	58.04%	41.33%	3.00%
300534	陇神戎发	中成药	34.47%	53.26%	6.20%
行业可比公司平均			43.34%	51.25%	4.31%
海王生物医药制造业务			59.85%	19.66%	19.87%

由上可见，2019年末，海王生物医药制造业务流动资产占总资产比例为59.85%，高于同行业可比上市公司平均水平43.34%；固定资产、在建工程、投资性房地产、土地使用权占总资产比例为19.66%，远低于同行业可比上市公司平均值51.25%，主要是由于海王生物医药制造板块子公司中仅海王福药及海王百草堂拥有土地使用权和房屋建筑物，其他子公司账面固定资产主要由机器设备构成，生产场所采用租赁模式。

海王生物医药制造业务研发投入占营业收入比例高达19.87%，远高于同行业可比上市公司平均值4.31%，主要系海王生物医药制造板块业务及产品结构与同行业可比公司存在差异所致。

报告期内，海王生物医药制造板块各子公司主营业务及主要产品情况请见“二、海王生物医药制造业务具有高研发投入的特点”之“（一）海王生物医药制造业务基本情况”。

海王生物医药制造板块子公司海王福药主营业务为大输液产品、西药制剂等的研发、生产和销售；子公司海王研究院主营业务为重大疾病领域，呼吸系统、消化系统等多发性疾病领域新药开发、为仿制药质量一致性评价提供技术支撑；子公司海王百草堂、潍坊中药饮片主要生产、销售中药材、中药饮片，金象中药主要研发、生产和销售中成药。

同行业可比公司选取首先考虑主营业务的相似性，其次考虑营业收入规模。基于此，海王生物医药制造板块选取的同行业可比上市公司为主营化药仿制药的诚意药业、主营大输液、化药仿制药、滴眼液的莎普爱思、主营大输液、医疗器械、医疗服务的济民制药以及主营中药、中药材的启迪古汉及陇神戎发。

启迪古汉的主营业务为中药传统秘方、验方和西药制剂的生产、销售，主要产品包括古汉养生精（口服液、片剂）、养心定悸颗粒等中成药以及大容量注射剂、原料药等西药制剂，核心产品为古汉养生精。可比上市公司陇神戎发主要业务为医药产品、医疗产品、保健卫生产品的研究开发；中成药、保健食品、原料药的生产和销售，主要产品元胡止痛滴丸、酸枣仁油滴丸、鞣酸小檗碱膜和七味温阳胶囊等中成药。此类以中药、中成药为主要产品的公司研发投入占比较小。

济民制药主营业务为医疗服务、化学制药及医疗器械的研发、生产和销售，主要产品为医疗服务、大输液、安全注射器、无菌注射器、输液器和体外诊断试剂等产品，其中来自大输液产品线的收入占营业收入比例达到 41%。莎普爱思是一家以生产、研发和销售化学制剂药和中成药为主要业务的医药制造企业，主要产品包括苄达赖氨酸滴眼液、大输液和头孢克肟产品等，其中来自大输液产品的收入占营业收入比例达到 25%。诚意药业是一家专业从事制剂及原料药的研发、生产和销售的企业，拥有 69 个药品生产批准文号，其中 37 个品规被列入国家医保目录，14 个药物被列入国家基本药物目录，产品疗效范围涉及关节炎类、利尿类、安神补脑类、抗病毒及抗肿瘤类等。

报告期内，海王生物医药制造板块研发投入主要来自海王研究院、海王福药以及金象中药，其中以海王研究院和海王福药为主。海王研究院为海王生物医药制造板块研发子公司，专注于药品研发，并设立一致性评价研究中心，开展仿制药质量一致性评价药学研究工作，被广东省科技厅认定为广东省新型研发机构，获批成立深圳市院士（专家）工作站，并且通过了“高新技术企业”、“国家级技术中心”认定。报告期内，海王研究院在研药品研究试验工作有序开展：化学创新一类二甲苯磺酸萘普替尼片的临床研究申请获得美国食品药品监督管理局批准，启动美国 I 期临床试验；化学药品 1 类抗肿瘤新药 HW130 完成临床前研究，于报告期内获得美国 FDA 临床试验受理，并于 2020 年 1 月获得美国 FDA 批准进入人体临床试验；中药新药小儿咽立宁口服液，提交临床申报并获得临床试验许可；一致性评价药学研究平台投入全面使用，开展多个仿制药的一致性评价项目研究，其中受托开展的二甲双胍片通过技术审评，获得一致性评价补充申请批件，完成 2 个项目预 BE（生物等效性）研究，完成 1 个项目正式 BE（生物等效性）研究，2 个项目的准备、启动工作；开展 3 个仿制药项目研究，完成仿制药西地那非片生物等效性（BE）临床研究，完成 ANDA 申报并受理，进入审评序列；继续开展改良型新药的开发，中药新药研发稳步推进。目前，海王研究院拥有 30 余项发明专利，报告期内新申请发明专利 20 余项。2019 年 12 月，海王医药研究院收到广东省科学技术协会关于建立“广东省院士专家（企业）工作站”的通知，批准在海王医药研究院建立“广东省院士专家（企业）工作站”。

报告期内，海王福药与金象中药就仿制药一致性评价及中药新药研发持续投

入。目前，海王福药与金象中药拥有近 20 项发明专利。2019 年 4 月，公司控股子公司海王福药收到国家药品监督管理局核准签发的“碳酸氢钠片”的《药品补充申请批件》，该药品通过仿制药质量和疗效一致性评价。

公司研发成果和在研项目进展具体请见“二、海王生物医药制造业务具有高研发投入的特点”之“(三)医药制造业务研发投入情况符合“高研发”的特点”。

三、公司对于符合“轻资产”和“高研发投入”条件认定的合理性分析

海王生物主营业务涉及医药商业及医药工业两大业务领域，2019 年末公司合并口径流动资产占总资产比例为 83.97%，医药商业板块流动资产占医药商业板块总资产比例为 85.03%，医药制造业务流动资产占医药制造业务总资产比例为 59.85%，不论是从公司整体资产结构来看，还是分别从医药商业板块和医药制造业务资产结构来看，流动资产占总资产比例都处于较高水平，且高于同行业可比上市公司平均水平。因此，海王生物医药商业板块、医药制造业务以及上市公司合并口径资产结构具有“轻资产”特征。

公司医药商业板块主要从事药品、医用耗材及医疗器械的流通配送工作，此类业务属于商业流通类业务，因此研发投入较小。而公司医药制造业务主要从事药品研发、生产及销售，过去四年每年研发投入占该业务板块收入比例分别为 11.58%、16.29%、12.14%、19.66%，处于较高水平。因此，公司医药制造业务具有“高研发投入”的特点。

四、本次募集资金全额补流符合《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》的相关规定

第一，最近四年海王生物医药商业流通业务收入占营业收入比重超过 90%，为发行人的主要业务；医药制药业务收入占比虽然较低，但医药制造板块也自公司上市以来一直为公司主要业务板块之一。发行人的资产主要由流动资产构成，流动资产占比超过 80%，其中应收账款、存货占比较大，而固定资产及土地使用权占比很小。从资产结构来说，发行人具有“轻资产”的特点，这也是由发行人的医药商业业务的商业模式所致。另外，报告期各期，发行人的研发投入占医药制造板块业务营业收入比例保持在较高的水平。因此，海王生物符合《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》（修订版）中“具有轻资产、高研发投入特点的企业”的规定。

第二，报告期内，作为全国民营医药商业公司中排名第二的公司，海王生物业务规模逐年增加，受医药流通行业特性所致对营运资金的需求也逐年增加。

医药流通企业连接医药生产企业及下游各级医疗机构和零售药店，在医药产业链上具有物流、资金流和信息流的枢纽功能，是医药产业链上承上启下的重要环节。从物流的角度来说，医药流通企业为医药生产企业提供了药品、耗材及器械的仓储、物流及渠道服务，在一定程度上为医药生产企业节省了仓储成本、存货管理成本。为了更好地满足下游医疗机构的用药需求，医药流通企业需要提前从医药生产全额进行采购备货，待下游医疗机构提出具体订货清单时能够及时地配送。因此，医药流通行业企业的存货周转率通常较低，存在着库存资金垫付，对运营资金形成占用。从资金流的角度来说，受到“药品零加成”等政策以及部分地区医保收支不平衡现象的影响，医疗机构对于药品、耗材及医疗器械采购的回款周期较长，给上游造成了巨大的资金压力。在医药产业链上流通企业与生产企业结算账期较短，医院与流通企业结算账期长，实质上医药流通企业为医药生产企业提供了资金垫付的服务。因此，医药流通行业具有应收账款占比高、应收账款周转率低的特征，形成了营运资金的大量占用。从信息流的角度而言，医药流通企业亦承担着营销推广及信息反馈的功能。根据万得数据，截至 2018 年末我国医药制造企业约 7,500 余家，各类医院约 3 万余家，基层医疗机构约 94 万余家。庞大的下游终端客户数量加上我国基层医疗市场辽阔、环境各异，使得医药制造企业难以全部直接对接进行配送、营销推广以及获取用户信息反馈，因此需要依靠医药流通企业提供相关的服务。

综上所述，渠道分销、资金垫付和信息推广反馈是医药流通企业的核心价值所在，是驱动医药流通企业业务发展的核心因素。医药生产企业在选择下游流通企业合作时重点考量流通配送网络建设情况（物流）、资金垫付能力（资金流）以及营销渠道能力（信息流）。因此，医药流通企业需要有充足的营运资金来支撑流通配送网络的建设和运行以及资金的垫付，以保障业务的正常开展和进一步拓展，营运资金对于医药流通企业来说，一定程度上就相当于公司运营的资本性

支出。

近几年，医药流通行业上市公司亦通过直接融资、间接融资等多种途径补充流动资金，支持业务发展，具体情况请见本题回复之“一、海王生物属于具有轻资产、高研发投入特点的企业”之“（二）海王生物的商业模式决定了轻资产、高营运资金需求的企业特性”之“2、高营运资金需求符合行业特性和业务特点”。对于配送网络建设而言，医药流通企业可以采用购买土地、房屋等自建模式，亦可以采用租赁的方式。近年来随着经济下行压力较大、融资难度增加，加上购买土地、房屋等自建流通配送网络的模式具有项目投资较大、周期较长、每年折旧摊销金额大等特征，在行业医改政策频出、企业需要及时调整展业战略的情况下，投资买地、建设医药物流园等资本性支出易降低运营效率。因此，大部分医药流通行业上市公司逐渐减少了此类投资而通过租赁这种更为灵活的形式建设流通配送网络，具有更高的灵活度，例如瑞康医药 2016 年通过非公开发行股票募集资金用于租赁办公、仓库场所建设医疗器械全国销售网络。

截至本反馈回复签署日，海王生物已构建覆盖全国 20 余个省市的医药流通网络，在本次抗击新冠肺炎疫情中，为医疗机构、防疫指挥部等各类机构提供了有力的保障，未来也将继续为上游医药生产企业和下游医疗机构提供物流、资金流及信息流方面的服务。

综上所述，对于民营医药流通行业公司海王生物来说，固定资产的大额投入需求较低，但是营运资金投入需求逐年大幅增加，营运资金的投入一定程度上就相当于公司运营的资本性支出，因此本次海王生物非公开发行股票募集资金全额偿还银行贷款、补充流动资金符合《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》（修订版）中“具有轻资产、高研发投入特点的企业，补充流动资金和偿还债务超过 30%比例的，应充分论证其合理性”的规定。

五、保荐机构核查意见

保荐机构对发行人管理层、主要子公司及主要供应商和客户进行了访谈，查阅了发行人重大业务合同，取得了发行人中长期发展战略规划资料，并结合行业发展情况及相关法规政策，对发行人的商业模式进行尽职调查。保荐机构亦查阅了致同会计师事务所出具的《审计报告》，并对发行人的资产结构、主要财务指

标进行计算分析。

经核查，保荐机构认为：最近三年一期发行人医药商业流通业务收入占营业收入比重超过 90%，为发行人的主要业务。发行人的资产主要由流动资产构成，其中应收账款、存货占比较大，而固定资产及土地使用权占比很小。从资产结构来说，发行人具有“轻资产”的特点，这也是由发行人的医药商业业务的商业模式所致。报告期各期，发行人的研发投入占医药制造板块业务营业收入比例保持在较高的水平，具有“高研发”的特点。

受“两票制”的影响，医药商业流通环节被进一步压缩，全国的医药流通企业集中度不断增加，竞争加剧，在此发展机遇与压力并存的情况下，发行人医药商业流通板块纯销配送业务规模持续扩大。在纯销配送业务模式下，发行人下游客户主要为各级公立医疗机构，其回款账期较上游供应商给予公司的信用期长，同时发行人为保障药品、耗材和医疗器械的及时供应需进行一定备货，这使得发行人随着收入规模扩大和全国性的区域扩张，面临较大的营运资金压力。另外，发行人资产负债率近几年一直高于同行业其他上市公司的平均水平，在当前市场环境下债务融资压力不断增加。因此，发行人通过股权融资方式募集资金全部用于偿还银行借款和补充流动资金，一方面有助于优化发行人的资产负债结构，降低财务费用，改善公司盈利水平；另一方面有利于补充发行人的营运资金，驱动医药商业流通业务规模增长，增强公司在“两票制”下医药商业流通行业的竞争力。同时，发行人在本次新冠肺炎疫情中，为保障防疫需求，积极协调各方面资源，大力采购和供应防疫相关药品、医用耗材，也面临着营运资金较为紧张的困难。通过股权融资补充流动资金、偿还银行贷款将有助于发行人缓解资金压力，更好地保障疫情防控物资的采购、供应工作。

综上所述，海王生物具有轻资产的特点，其医药制造业务具有高研发投入的特点，随着其收入规模不断扩大、市场集中度不断增加，其营运资金需求不断增加，而在其资产负债率相对较高、债务融资压力较大的情况下，通过本次非公开发行股份募集资金全部用于补充流动资金和偿还银行贷款具有合理性，符合《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》（修订稿）中规定的“通过配股、发行优先股或董事会确定发行对象的非公开发行股票方式募集资

金的，可以将募集资金全部用于补充流动资金和偿还债务。通过其他方式募集资金的，用于补充流动资金和偿还债务的比例不得超过募集资金总额的 30%；对于具有轻资产、高研发投入特点的企业，补充流动资金和偿还债务超过上述比例的，应充分论证其合理性。”要求。

2、关于存贷双高。申请人最近三年末货币资金余额分别为 30.7 亿元、32.1 亿元和 40.9 亿元；2018 年末，其他非流动资产新增一年期以上定期存款 9.81 亿元。同时，最近三年末短期借款余额分别为 22.4 亿元、43.4 亿元和 87.5 亿元。申请人账面货币资金充裕，但短期借款余额逐年大幅增加，且 2017-2018 年间发行多只公司债、中期票据融资 36 亿元，存在存贷双高的情况。

请申请人：（1）说明并披露货币资金余额较大的情况下募集资金的必要性、合理性；（2）说明并披露存贷双高的具体原因及其合理性；结合资产结构、债务结构、流动资产周转率、营运资金需求等指标及其变化情况，分析说明与同行业公司的差异情况及其合理性；（3）说明并披露货币资金（含一年期以上定期存款，下同）的具体用途及存放管理情况，是否存在使用受限、为关联方等第三方提供保证、与大股东及关联方资金共管、银行账户归集等情形；（4）列表说明各报告期末与关联方的往来内容、发生金额及余额情况，上述相关往来情况是否存在真实的交易背景，是否与交易规模相匹配；（5）结合整体列示和个案说明的方式，说明关联方往来款项发生及余额是否与合同约定结算期限一致，是否与可比第三方交易结算保持一致，是否存在关联方变相资金占用的情形。请保荐机构、申请人会计师说明核查过程、依据，并发表明确核查意见。

回复：

一、说明并披露货币资金余额较大的情况下募集资金的必要性、合理性。

【回复】

（一）公司报告期各期末货币资金构成

单位：万元

项 目	2018.12.31	2017.12.31	2016.12.31
一、货币资金			
（一）库存现金	1,815.58	281.11	76.52

项 目	2018.12.31	2017.12.31	2016.12.31
(二) 银行存款	125,968.90	181,157.40	169,085.11
(三) 其他货币资金	281,124.90	139,755.09	138,088.36
小计:	408,909.38	321,193.60	307,249.99
二、其他流动资产			
(一) 一年以内到期的定期存款或结构性存款	59,438.46	-	-
三、其他非流动资产			
(一) 一年以上到期的定期存款	98,100.00	-	-
合计	566,447.84	321,193.60	307,249.99
其中: 受限资金	434,859.28	139,357.22	138,288.36
不受限资金	131,588.56	181,836.38	168,961.63
不受限资金占比	23.23%	56.61%	54.99%

由上述公司货币资金的构成可以看出,报告期各期末,公司货币资金构成中主要为使用受限的其他货币资金和一年以上定期存款,公司不受限资金占比相对较低,报告期各期末分别为 54.99%、56.61%、23.23%。公司可用于日常经营周转的货币资金期末余额相对较低,仅能满足公司现有经营规模下营运资金的基本需求,随着公司经营规模的不断扩张,营运资金需求将不断增加。

此外,公司资产负债率近几年一直处于较高水平,在当前市场环境下债务融资压力不断增加。因此,发行人亟需通过本次非公开发行,以股权融资方式募集资金用于偿还银行借款和补充流动资金,一方面有助于优化发行人的资产负债结构,降低财务费用,改善公司盈利水平;另一方面有利于补充发行人的营运资金,驱动医药商业流通业务规模增长,增强公司在“两票制”下医药商业流通行业的竞争力。

(二) 本次募集资金用途及其必要性、合理性

公司本次非公开发行股票募集资金总额不超过 250,000 万元,扣除发行费用后 100,000 万元用于偿还银行借款,剩余金额用于补充公司流动资金。

报告期内,公司作为全国民营医药商业公司中排名第二的公司,其业务规模逐年增加,受医药流通行业特性所致对营运资金的需求也逐年增加。

医药流通企业连接医药生产企业及下游各级医疗机构和零售药店,在医药产业链上具有物流、资金流和信息流的枢纽功能,是医药产业链上承上启下的重要环节。

从物流的角度来说,医药流通企业为医药生产企业提供了药品、耗材及器械

的仓储、物流及渠道服务，在一定程度上为医药生产企业节省了仓储成本、存货管理成本。为了更好地满足下游医疗机构的用药需求，医药流通企业需要提前从医药生产全额进行采购备货，待下游医疗机构提出具体订货清单时能够及时地配送。因此，医药流通行业企业的存货周转率通常较低，存在着库存资金垫付，对运营资金形成占用。

从资金流的角度来说，受到“药品零加成”等政策以及部分地区医保收支不平衡现象的影响，医疗机构对于药品、耗材及医疗器械采购的回款周期较长，给上游造成了巨大的资金压力。在医药产业链上流通企业与生产企业结算账期较短，医院与流通企业结算账期长，实质上医药流通企业为医药生产企业提供了资金垫付的服务。因此，医药流通行业具有应收账款占比高、应收账款周转率低的特征，形成了营运资金的大量占用。

从信息流的角度而言，医药流通企业亦承担着营销推广及信息反馈的功能。根据万得数据，截至 2018 年末我国医药制造企业约 7,500 余家，各类医院约 3 万余家，基层医疗机构约 94 万余家。庞大的下游终端客户数量加上我国基层医疗市场辽阔、环境各异，使得医药制造企业难以全部直接对接进行配送、营销推广以及获取用户信息反馈，因此需要依靠医药流通企业提供相关的服务。

渠道分销、资金垫付和信息推广反馈是医药流通企业的核心价值所在，是驱动医药流通企业业务发展的核心因素。医药生产企业在选择下游流通企业合作时重点考量流通配送网络建设情况（物流）、资金垫付能力（资金流）以及营销渠道能力（信息流）。因此，医药流通企业需要有充足的营运资金来支撑流通配送网络的建设和运行以及资金的垫付，以保障业务的正常开展和进一步拓展。

（三）海王生物上下协调、调配资源，全力保障抗击新冠肺炎疫情所需药品、器械及医用耗材等防控物资的生产、供应

本次新冠肺炎疫情爆发后，海王生物第一时间成立疫情应急指挥小组，下属 100 多家子公司上下联动，全力保障药品、器械、医用耗材等防控物资的供应，尽一切可能优先保障医院需求，为奋战在疫情最前线的医务工作者们提供强有力的后盾。

1、海王生物 40 余家子公司列入疫情防控重点保障企业名单，多个子公司承揽当地疫情防控物资紧急采购保障工作

截至 3 月 22 日，除海王生物本部被列入疫情防控重点保障企业名单外，另有 40 余家子公司、分公司被列入疫情防控重点保障企业名单。公司下属子公司山东海王银河医药有限公司为被指定的药品保障动员中心（国民经济动员中心），紧急为解放军联勤保障部队调运医用酒精、板蓝根、医用口罩等防疫用品运往武汉疫区；子公司山东海王银河医药有限公司、苏鲁海王医药集团有限公司制定了防疫产品储备目录，涵盖抗生素、抗感染、抗病毒、提高免疫力等 34 个药品品规，规划约 5 亿元的专项资金用于疫情防控物资的采购，确保货源储备充足满足医疗机构的临床需要；河南海王医药集团有限公司下属子公司河南恩济协助中国人民解放军调运代储药材 3,000 袋板蓝根颗粒，下属子公司冠宝云统调运 7,000 袋板蓝根颗粒至武汉疫区；子公司湖北海王医药集团有限公司采购磷酸奥司他韦、莲花清瘟颗粒与胶囊等抗病毒药品及防护耗材，全力满足孝感地区医院疫情防控需求等。

疫情期间公司下属子公司湖北海王医药集团有限公司、河南海王医药集团有限公司、河南东森医药有限公司、河南海王汇通医药有限公司、山东海王银河医药有限公司、苏鲁海王医药集团有限公司、亳州海王银河医药有限公司、河南海王银河医药有限公司、陕西海王银河医疗科技有限公司等多家子公司受当地防控指挥部委托采购防疫物资，以保障当地防疫药材供给，为疫情防控贡献最大力量。

2、海王生物保障抗疫物资供应支出情况

为积极应对疫情，海王生物紧急成立疫情应急指挥小组，指导全国各地子公司迅速行动，各子公司采购、销售、仓储、运输、后勤以及驻全省各大医疗机构的药事服务人员自春节开始就陆续复工，业务、仓储、配送提供 24 小时值班服务，出动全部可调动人力资源全力保障疫情期间的防控、药品及物资及时供应。

同时，公司预留专项资金，开辟绿色通道，支持相关物资采购。截至 2020 年 3 月 24 日，公司合并范围内子公司为保障抗疫物资供应而采购的口罩、防护服、消毒用品等医用耗材的金额已达 10 多亿元，预计未来 3-6 个月平均每月采购防疫产品可能达到 1-2 亿元；后续将根据防疫需要持续进行防疫物资的采购。

3、海王生物医药工业板块子公司生产疫情防控产品

海王生物医药工业板块子公司福州海王福药制药有限公司的主营产品之一

大容量注射剂可用于本次抗击疫情医药救治，海王福药生产的利巴韦林注射液作为广谱强效的抗病毒药物，正式纳入试行第五版新冠肺炎诊疗方案。疫情发生后，海王福药抓紧生产大输液产品和利巴韦林注射液，力求确保福建省大输液及利巴韦林注射液的市场供应。

在目前疫情形势下，海王生物需大量采购防疫用品并进行备货以保障医疗机构的需求，但由于大部分药品及医用耗材需要支付现款或预付款采购且公司需要提前备货入库以及及时响应医疗机构需求，故海王生物采购款项支出及存货水平增加。而下游医疗机构等客户回款有一定账期，给公司带来了较大的营运资金压力。

二、说明并披露存贷双高的具体原因及其合理性；结合资产结构、债务结构、流动资产周转率、营运资金需求等指标及其变化情况，分析说明与同行业公司的差异情况及其合理性。

【回复】

（一）存贷双高的具体原因及其合理性。

1、不受限资金较少，需满足用于正常周转的营运资金需求

公司医药流通业务中二级（含二级）以上公立医疗机构销售占公司医药商业流通业务比例超过 50%，该类医院回款能力强，坏账率极低，但应收账款回款周期相对较长、资金占用量较大，对公司经营性现金流净额影响大。在“两票制”等医改政策的影响下，资金压力集中到少数大型配送企业，随着配送规模和品种的扩大，公司需要垫付的上游货款大幅增加，而随着“药品零加成”等政策的实施，医院现金流呈现紧张局面，导致下游医院客户的应收账款回款周期较长，对公司的现金流造成进一步压力。2019 年 9 月末、2018 年末、2017 年末、2016 年末，公司应付账款周转天数分别为 72.80 天、78.22 天、92.40 天、112.86 天，应收账款周转天数分别为 166.47 天、158.09 天、156.65 天、170.87 天，对应的资金垫付周期约为 2-2.5 个月。由于公司业务以医药商业流通为主，存货主要由外购商品（药品、耗材、器械）构成。在纯销配送业务模式下，公司主要根据医院定期编报的药品、医疗器械采购计划进行货源组织、采购及配送。为保障药品、耗材、医疗器械的及时供应，公司需组织采购进行一定的备货，待下游客户提交具体需

求清单并约定送货时间后，及时将货品送至相应客户处。最近三年一期，公司存货占总资产的比例分别为 9.30%、9.61%、10.78%、8.91%，公司的存货周转天数分别为 39.11 天、39.30 天、40.59 天及 39.64 天，对应的采购和备货周期约为 1-1.5 个月。

公司作为一家医药商业流通为主的企业，公司需留有约 3-4 个月生产经营所需的现金流维持业务正常运行，参考 2018 年度医药流通业务收入 369.76 亿元，对应 3-4 个月的营运资金需求约为 90-120 亿元，同时公司业务规模进一步扩大，则营运资金需求也会进一步扩大。

2019 年 9 月末、2018 年末、2017 年末、2016 年末，公司货币资金构成中其他货币资金占比分别为 63.38%、68.75%、43.51%、44.94%，其他货币资金及一年以上定期存款均为受限资金，公司可用于日常经营周转的货币资金期末余额均不足 20 亿元，仅为不足一个月存货的规模，仅能满足公司现有经营规模下营运资金的基本需求。

2、公司融资渠道以间接融资为主，出于资金安全考虑需要保证一定的资金储备

目前公司业务开展所需营运资金主要依赖银行借款等间接融资方式，客观上导致了公司银行贷款金额较高。公司迫切需要通过股权融资的方式改善公司目前的融资结构，降低公司财务费用，提高公司盈利水平。

同时，近年来国内融资政策收紧，民营企业融资难度加大，进一步提升了民营企业的偿债风险，考虑到公司已融资金的未来偿还计划，公司需储备适量的资金以应对未来到期偿债对资金的需求。

3、公司子公司家数较多，不同子公司对于资金储备均有较高要求

截至 2019 年 9 月末，公司共有 153 家子公司，各家子公司均需在综合考虑生产周期、应收款项周转期、应付款项周转期、客户与供应商的信用周期等因素的基础上，根据各自的业务规模留存必要的经营资金，以保障其正常运营，以及应对宏观政策变动、行业趋势变动等各类事项的风险准备，所以导致报告期内各期末合计货币资金基数较高。同时，各家子公司还需综合考虑自身综合信用情

况、获取银行借款的难易程度和便捷程度，结合银行利率情况，对银行借款的申请进行合理的财务管理和融资规划。

4、存贷双高是同行业普遍存在的情形

同行业医药流通为主的公司，为了满足日常经营的流动资金周转需求，并保证一定的安全资金储备量，均有较高的间接融资规模；同时，由于银行出于贷款安全的考虑，对贷出款项要求部分再转存在借款银行作为受限资金，因此各同行业公司均在各期末保持了较高的货币资金水平。

单位：万元

公司名称	2019年9月末				2018年末			
	货币资金	短期借款	长期借款	借款合计	货币资金	短期借款	长期借款	借款合计
瑞康医药	576,681.74	482,553.32	6,578.07	489,131.39	306,839.86	491,383.47	22,544.77	513,928.25
九州通	937,447.10	1,259,527.45	128,083.44	1,387,610.89	1,269,951.74	1,025,075.08	24,193.63	1,049,268.71
国药一致	781,081.09	241,721.45	-	241,721.45	808,978.13	259,765.27	3,160.00	262,925.27
海王生物	519,866.29	864,312.37	7,979.78	872,292.15	408,909.38	874,931.70	4,670.71	879,602.40
公司名称	2017年末				2016年末			
	货币资金	短期借款	长期借款	借款合计	货币资金	短期借款	长期借款	借款合计
瑞康医药	201,857.21	365,526.34	66,720.00	432,246.34	204,958.33	192,253.49	-	192,253.49
九州通	854,098.05	703,756.07	12,835.57	716,591.64	523,679.62	393,063.37	647.33	393,710.70
国药一致	419,165.54	156,135.45	3,160.00	159,295.45	351,995.56	151,271.36	-	151,271.36
海王生物	321,193.60	434,493.11	6,523.43	441,016.54	307,249.99	224,338.97	2,432.14	226,771.11

注：上表中国药一致于2017年1月公司完成非公开发行，融资金额为35亿元，且其作为国有企业，融资成本较低，贷款金额相对较低。

(二) 与同行业公司的差异情况及其合理性分析

1、公司资产结构与同行业公司的比较分析

报告期各期末，公司流动资产占总资产的比例分别为85.91%、81.01%、81.71%、81.34%。公司流动资产占资产总额比例较大，主要是因为公司医药商业流通业务收入占主营业务收入的90%以上，且逐年增长。与医药工业相比，商业流通业务不需要大量的厂房和生产设备，而对流动资产规模的要求相对较高。随着公司医药商业流通业务的进一步扩大，流动资产比例将保持在较高水平。

我们对比了公司流动资产占总资产比重及公司货币资金、应收账款占流动资产比重等指标与同行业上市公司的情况，具体情况如下：

(1) 公司流动资产占比与同行业上市公司对比情况

单位：%

证券代码	证券简称	2019年9月末	2018年末	2017年末	2016年末
600056.SH	中国医药	82.44	81.88	81.91	82.27
600079.SH	人福医药	49.50	48.14	42.23	43.92
000028.SZ	国药一致	81.19	84.67	82.00	82.98
000963.SZ	华东医药	66.48	67.98	80.02	80.99
002589.SZ	瑞康医药	81.88	82.27	78.12	82.07
600511.SH	国药股份	89.98	89.84	90.83	82.40
600998.SH	九州通	83.93	85.58	83.52	83.05
603368.SH	柳药股份	85.65	82.12	89.83	90.72
000950.SZ	重药控股	81.65	81.54	80.85	15.33
	平均	78.08	78.22	78.81	71.53
000078.SZ	海王生物	81.34	81.71	81.01	85.91

人福医药与华东医药其医药制造板块业务占比较高，需大量固定资产投资，其流动资产占比相对较低，非流动资产占比较高。若不考虑人福医药与华东医药，则报告期末，上述同行业上市公司流动资产占总资产比重比例分别为 83.82%、83.98%、83.97%、74.12%，海王生物流动资产占总资产比重与上述同行业上市公司相比不存在重大差异。

(2) 公司货币资金、应收账款占流动资产比重与同行业上市公司对比情况

单位：%

证券简称	货币资金占比				应收账款占比			
	2019年9月末	2018年末	2017年末	2016年末	2019年9月末	2018年末	2017年末	2016年末
中国医药	10.91	17.98	19.23	19.23	52.31	45.61	43.55	40.65
人福医药	14.92	23.01	26.88	27.65	44.1	39.76	37.02	39.16
国药一致	27.63	33.03	22.88	19.9	46.63	38.12	41.43	43.28
华东医药	11.53	18.7	19.58	22.73	52.7	43.12	38.19	38.14
瑞康医药	18.92	10.71	9.58	15.95	55.38	59.88	58.55	60.85
国药股份	21.87	26.39	29.82	27.5	52.58	50.9	49.61	42.56
九州通	16.5	22.26	19.65	16.28	46.01	36.31	32.45	28.22
柳药股份	13.11	15.46	15.82	30.15	64.75	62.63	55.9	50.96
重药控股	10.19	15.53	15.57	31.25	68.3	60.44	57.65	4.33
平均	16.18	20.34	19.89	23.41	53.64	48.53	46.04	38.68
海王生物	16.07	12.17	12.85	21.46	55.93	56.40	56.04	50.36

报告期内，公司货币资金和应收账款占流动资金的比例与同行业公司基本一致。公司 2017 年货币资金占流动资产比重下降较多，主要原因在于公司 2017 年营业收入规模大幅上升，由此引致的流动资产规模增长较快，货币资金规模基

本保持稳定。

2、公司负债结构与同行业公司的比较分析

(1) 公司流动负债占比与同行业上市公司对比情况

单位：%

证券代码	证券简称	2019年9月末	2018年末	2017年末	2016年末
600056.SH	中国医药	81.63	84.22	84.46	83.81
600079.SH	人福医药	75.16	77.61	69.37	69.64
000028.SZ	国药一致	93.00	98.23	97.70	97.88
000963.SZ	华东医药	94.64	84.16	85.15	84.85
002589.SZ	瑞康医药	91.74	90.41	90.23	100.00
600511.SH	国药股份	96.37	97.48	97.72	95.66
600998.SH	九州通	93.48	95.62	94.44	94.54
603368.SH	柳药股份	94.64	91.37	98.50	97.99
000950.SZ	重药控股	91.03	90.35	96.87	42.69
	平均	90.19	89.94	90.49	85.23
000078.SZ	海王生物	89.37	89.94	92.86	98.47

报告期各期末，公司流动负债占负债总额的比例分别为 98.47%、92.86%、89.94%、89.37%，是负债的主要组成部分。与同行业上市公司相比，公司流动负债占比不存在重大差异。

(2) 公司短期借款占流动负债比重与同行业上市公司对比情况

单位：%

证券代码	证券简称	2019年9月末	2018年末	2017年末	2016年末
600056.SH	中国医药	6.08	6.35	6.45	6.73
600079.SH	人福医药	42.39	35.83	33.17	32.09
000028.SZ	国药一致	13.06	17.60	12.87	12.46
000963.SZ	华东医药	5.18	8.46	6.14	8.18
002589.SZ	瑞康医药	20.76	23.10	23.40	23.58
600511.SH	国药股份	3.91	9.26	11.81	0.00
600998.SH	九州通	28.50	23.16	22.92	15.56
603368.SH	柳药股份	31.75	25.30	15.89	8.82
000950.SZ	重药控股	32.93	28.57	10.77	42.87
	平均	20.51	19.74	15.94	16.70
000078.SZ	海王生物	30.40	28.61	19.18	21.13

同行业上市公司中，中国医药、华东医药和国药股份在报告期内短期借款金额较低，占流动负债比重较低，主要是由于中国医药、国药股份均为国资控股企业、资金一直较为充裕，华东医药自有资金充足，历年短期借款金额均较低。除

上述三家公司之外，同行业上市公司短期借款占流动负债的比重分别为 28.23%、25.59%、19.84%、22.56%，海王生物与同行业上市公司不存在重大差异。

3、资产周转率与同行业公司的比较分析

报告期内，公司资产周转能力指标如下：

项目	2019年9月末	2018年末	2017年末	2016年末
流动资产周转率（次）	0.93	1.31	1.27	1.07
应收账款周转率（次）	1.64	2.31	2.33	2.14
存货周转率（次）	6.98	9.16	8.87	9.08

报告期内，公司与可比上市公司流动资产周转率指标对比如下表所示：

证券代码	证券简称	2019年9月末	2018年末	2017年末	2016年末
600056.SH	中国医药	1.19	1.63	1.80	1.75
600079.SH	人福医药	0.92	1.16	1.16	1.18
000028.SZ	国药一致	1.47	2.01	2.29	2.86
000963.SZ	华东医药	1.97	2.37	2.27	2.46
002589.SZ	瑞康医药	0.91	1.36	1.37	1.54
600511.SH	国药股份	1.59	2.06	2.97	2.35
600998.SH	九州通	1.29	1.73	1.96	2.07
603368.SH	柳药股份	1.17	1.58	1.51	1.58
000950.SZ	重药控股	1.37	1.80	3.51	2.69
	平均	1.32	1.75	2.09	2.05
000078.SZ	海王生物	0.93	1.31	1.27	1.07

公司流动资产周转率在逐年提高，但受公司应收账款周转率较低的原因导致公司流动资产周转率较同行业上市公司平均水平较低。

报告期内，公司与可比上市公司应收账款周转率指标对比如下表所示：

股票代码	股票简称	2019年9月末	2018年末	2017年末	2016年末
600056.SH	中国医药	2.43	3.64	4.27	4.62
600079.SH	人福医药	2.20	3.03	3.06	2.96
000028.SZ	国药一致	3.45	5.10	5.41	5.97
000963.SZ	华东医药	4.09	5.83	5.95	6.26
002589.SZ	瑞康医药	1.58	2.30	2.31	2.55
600511.SH	国药股份	3.07	4.09	6.21	5.55
600998.SH	九州通	3.13	5.00	6.38	7.30
603368.SH	柳药股份	1.84	2.66	2.82	2.88
000950.SZ	重药控股	2.11	3.04	-	-
	行业平均	2.66	3.85	4.55	4.76
000078.SZ	海王生物	1.64	2.31	2.33	2.14

报告期内，公司与可比上市公司存货周转率指标对比如下表所示：

股票代码	股票简称	2019年9月末	2018年末	2017年末	2016年末
600056.SH	中国医药	3.82	5.08	5.64	5.13
600079.SH	人福医药	2.95	3.82	3.95	3.98
000028.SZ	国药一致	7.17	9.31	9.40	11.13
000963.SZ	华东医药	4.81	5.98	6.34	6.98
002589.SZ	瑞康医药	5.15	6.47	6.68	9.64
600511.SH	国药股份	7.82	11.61	17.11	10.65
600998.SH	九州通	4.95	6.11	6.06	6.21
603368.SH	柳药股份	6.75	8.75	8.60	8.99
000950.SZ	重药控股	7.55	9.47	-	-
	行业平均	5.67	7.40	7.97	7.84
000078.SZ	海王生物	6.98	9.16	8.87	9.08

报告期内，公司的应收账款周转率低于同行业可比公司。主要原因为，一方面，海王生物医药流通业务迅速扩张导致在营业收入大幅增长的同时应收账款规模也大幅上升；另一方面，已展开医药流通业务的城市，如山东潍坊、枣庄等，均属于二三线城市，与国药股份等公司重点覆盖的一线城市相比，其医院的经济实力略弱，应收该等地区医院的账款的回款期限较一线城市更长。尽管如此，公司的主要客户多为各地较大的公立医院，基本不存在无法收回风险，随着医药流通业务的进一步推广、扩大和稳定，公司的应收账款周转效率将稳步提高。

公司的存货周转率基本与行业平均水平保持一致，且略高于行业平均水平。

4、营运资金需求与同行业公司的比较分析

目前公司对二级（含二级）以上公立医疗机构销售占公司医药商业流通业务的比例超过 50%，该类医院回款能力强，坏账率极低，但应收账款回款周期相对较长、资金占用量较大，对公司经营性现金流净额影响大。在“两票制”等医改政策的影响下，“多票制”背景下分散的资金压力集中到少数大型配送企业，随着配送规模和品种的扩大，公司需要垫付的上游货款将大幅增加，而随着“药品零加成”等政策的实施，医院现金流呈现紧张局面，导致下游医院客户的应收账款回款周期较长，对公司的现金流造成进一步压力。报告期各期末，公司应付账款周转天数分别为 112.86 天、92.40 天、78.22 天、72.80 天，应收账款周转天数分别为 170.87 天、156.65 天、158.09 天、166.47 天，对应的资金垫付周期约为 2-2.5 个月。

最近三年一期，公司存货占总资产的比例分别为 8.91%、10.78%、9.61%、9.30%，占比较高。由于公司业务以医药商业流通为主，故公司的存货主要由外购商品（药品、耗材、器械）构成。在纯销配送业务模式下，公司主要根据医院定期编报的药品、医疗器械采购计划进行货源组织、采购及配送。医院等下游客户往往采取小批量和多批次的采购方式，公司作为供货方则需要储备较多的货物，以保证能够快速满足客户需求，从而保障药品、耗材、医疗器械的及时供应。因此，公司需组织采购进行一定的备货，待下游客户提交具体需求清单并约定送货时间后，及时将货品送至相应客户处。最近三年一期，公司的存货周转天数分别 39.64 天、40.59 天、39.30 天、39.11 天，对应的采购和备货周期约为 1-1.5 个月。

综上，作为一家医药商业流通为主的企业，公司需留有约 3-4 个月生产经营所需的现金流维持业务正常运行，参考 2018 年度医药流通业务收入 369.76 亿元，对应 3-4 个月的营运资金需求约为 90-120 亿元，同时若公司业务规模进一步扩大，则营运资金需求也会进一步扩大。

另外，近年来，受“两票制”和“药品零加成”等政策影响，医药商业流通行业多家可比上市公司亦通过各种途径融资来补充运营资金，具体情况如下：

股票代码	股票简称	融资品种	发行公告日	募集总额 (亿元)	募投项目	进展
600056.SH	中国医药	定向增发	2016.10.18	7.86	补充流动资金	已实施
600079.SH	人福医药	公司债	2016.04.20	10.00	偿还银行贷款、补充公司营运资金	已实施
		定向增发	2017.11.07	11.94	全部用于偿还银行贷款	已实施
000963.SZ	华东医药	定向增发	2016.02.04	35.00	补充流动资金	已实施
002589.SZ	瑞康医药	定向增发	2016.08.23	31.00	其中 11.58 亿元用于永久补充流动资金	已实施
		公司债	2017.10.16	10.00	补充公司流动资金	已实施
		公司债	2018.04.17	8.50	补充公司流动资金	已实施
600998.SH	九州通	定向增发	2017.11.29	35.70	全部用于补充公司流动资金	已实施
		非公开发行优先股	—	20.00	全额补流和偿还银行贷款	已核准
603368.SH	柳药股份	定向增发	2016.02.19	16.50	其中 4.64 亿元用于永久补充流动资金	已实施
		可转债	2020.01.14	8.02	其中 2.4 亿元用于补充营运资金	已实施

股票代码	股票简称	融资品种	发行公告日	募集总额 (亿元)	募投项目	进展
002462.SZ	嘉事堂	定向增发	2016.02.29	4.00	其中 1.2 亿元用于补充流动资金项目	已实施
		定向增发	2019.08.29	15.00	将全部用于补充流动资金	已实施
601607.SH	上海医药	公司债	2018.11.01	30.00	偿还银行贷款、补充公司营运资金	已实施
600713.SH	南京医药	定向增发	2018.02. 06	9.39	偿还银行贷款、补充公司营运资金	已实施

三、说明并披露货币资金（含一年期以上定期存款，下同）的具体用途及存放管理情况，是否存在使用受限、为关联方等第三方提供保证、与大股东及关联方资金共管、银行账户归集等情形。

【回复】

1、公司货币资金具体用途。

公司货币资金主要由银行存款、其他货币资金构成。其中：现金主要用于公司零星开支，银行存款主要用于公司日常经营所需资金支付，如向供应商支付采购货款、支付人员工资、缴纳税费、费用支付、支付借款利息、债券利息、应付票据到期承兑等。其他货币资金主要为开具银行承兑汇票保证金、保函保证金、信用证保证金、贷款保证金等。其他流动资产与其他非流动资产中的定期存款主要为使用受限的贷款保证金与银行承兑汇票保证金。

2、公司 2018 年末大额银行存款存放情况如下：

单位：万元

序号	公司	存放银行	账号	银行账户 余额	其中：银 行存款 (不受 限)	保证金	定期存款	是否 受限
1	深圳市海王生物工程股份有限公司	华兴银行 深圳分行	805860100 *****	108,847.48	-	-	108,847.48	是
2	山东海王银河医药有限公司	恒丰银行 潍坊分行	853610010 126***** ; 853610010 122***** ;	25,000.00	-	25,000.00	-	是

序号	公司	存放银行	账号	银行账户 余额	其中：银 行存款 (不受 限)	保证金	定期存款	是否 受限
			853610010 122***** ; 853610010 126*****					
3	苏鲁海王医药集团有限公司	齐鲁银行 济南明湖 东路支行	866117281 01421**** **	20,000.00	-	20,000.00	-	是
4	山东海王银 河医药有限 公司	中国民生 银行股份 有限公司	222116*** ***	12,950.39	-	12,950.39	-	是
5	深圳市海王 生物工程股 份有限公司	工商银行 海王支行	400002930 9022***** *	10,091.89	10,091.89	-	-	否
6	深圳市海王 生物工程股 份有限公司	长沙银行 广州分行 营业部	800000196 249*****	10,000.00	-	-	10,000.00	是
7	深圳市海王 生物工程股 份有限公司	浙商银行 宝安支行	584000011 0121800** ****	8,940.00	-	-	8,940.00	是
8	河南东森医 药有限公司	郑州银行 股份有限 公司南阳 分行	966018202 3000045** ****	8,381.40	-	8,381.40	-	是
9	河南东森医 药有限公司	平顶山银 行股份有 限公司南 阳卧龙路 支行	604020101 5460***** *	8,000.00	-	8,000.00	-	是
10	深圳海王长 健医药有限 公司	中国工商 银行深圳 海王支行	400002931 9200***** *	7,387.00	7,387.00	-	-	否
11	山东海王银 河医药有限 公司	中国农业 发展银行 潍坊分行	203370799 0010000* *****	7,000.00	7,000.00	-	-	否
12	山东海王银 河医药有限 公司	东营银行 潍坊分行 营业部	812190101 411***** ; 812190101 411*****	7,000.00	-	7,000.00	-	是

序号	公司	存放银行	账号	银行账户 余额	其中：银 行存款 (不受 限)	保证金	定期存款	是否 受限
			; 812190101411*****					
13	山东海王银 河医药有限 公司	威海市商 业银行潍 坊分行	817910001451*****; 817910001451*****	6,994.32	-	6,994.32	-	是
14	山东海王银 河医药有限 公司	齐鲁银行 股份有限 公司济南 历下支行	12010076801700******; 12010076801400******; 12010076801600******	4,934.91	-	4,934.91	-	是
15	福州海王福 药制药有限 公司	福建海峡 银行福州 三山支行	100004097500*****	4,225.24	4,225.24	-	-	否
16	山东海王银 河医药有限 公司	中国银行 股份有限 公司潍坊 城东支行	39934******	3,993.46	-	3,993.46	-	是
17	山东海王银 河医药有限 公司	中国光大 银行潍坊 分行营业 部	37970188000*****; 37970181000*****; 37970181000*****; 37970181000*****	3,963.99	-	3,963.99	-	是
18	福州海王金 象中药制药 有限公司	福州农村 商业银行 台江支行	9010219010010000****	3,709.10	3,709.10	-	-	否
19	山东康诺盛 世医药有限 公司	威海市商 业银行烟 台分行	89500201080000******; 817950001421*****	3,480.09	-	3,480.09	-	是

序号	公司	存放银行	账号	银行账户 余额	其中：银 行存款 (不受 限)	保证金	定期存款	是否 受限
20	深圳市海王 生物工程股 份有限公司	广州银行 南京分行	813002154 *****	3,207.88	3,207.88	-	-	否
21	苏鲁海王医 药集团有限 公司	青岛银行 枣庄分行	872010200 *****	3,100.59	3,100.59	-	-	否
22	深圳市海王 生物工程股 份有限公司	华兴银行 深圳分行	805880100 *****	3,092.58	3,092.58	-	-	否
23	青岛华仁医 药配送有限 公司	中信银行 劲松路支 行（保证 金户）	811060105 2400***** *	3,070.72	3,070.72	-	-	否
24	福州海王金 象中药制药 有限公司	中国工商 银行福州 三义街分 理处	140202431 9046***** *	3,067.30	3,067.30	-	-	否
25	山东海王银 河医药有限 公司	北京银行 潍坊分行	200000160 76200015* *****	3,000.00	-	3,000.00	-	是
26	深圳市海王 英特龙生物 技术股份有 限公司	建设银行 深圳中心 区支行	442015664 00049**** **	2,958.21	2,958.21	-	-	否
27	河南东森医 药有限公司	中原银行 股份有限 公司南阳 分行	411301010 400*****	2,885.51	-	2,885.51	-	是
28	山东海王银 河医药有限 公司	中国银行 股份有限 公司潍坊 城东支行	205206*** ***	2,795.28	2,795.28	-	-	否
29	河南海王医 药集团有限 公司	郑州银行 惠济支行	938018201 9000180** *****	2,500.00	-	2,500.00	-	是
30	山东海王银 河医药有限 公司	上海浦东 发展银行 潍坊分行	866110291 01411**** **; 866110291 01411****	2,414.03	-	2,414.03	-	是

序号	公司	存放银行	账号	银行账户 余额	其中：银 行存款 (不受 限)	保证金	定期存款	是否 受限
			; 866110291 01411** **; 866110291 01411**** **					
31	河南东森医药有限公司	广发银行股份有限公司南阳分行	131621614 010*****	2,400.00	-	2,400.00	-	是
32	山东海王银河医药有限公司	潍坊银行东园支行	802040001 411***** ; 802040001 411***** ; 802040001 411*****	2,373.44	-	2,373.44	-	是
33	山东康诺盛世医药有限公司	潍坊银行烟台分行	802180001 421*****	2,100.00	-	2,100.00	-	是
34	河南海王医药集团有限公司	恒丰银行郑州分行营业部	837110010 126*****	2,100.00	-	2,100.00	-	是
35	深圳市海王英特龙生物技术股份有限公司	福建海峡银行福州三山支行	100051639 730*****	2,000.00	2,000.00	-	-	否
36	河南东森医药有限公司	上海浦东发展银行股份有限公司南阳分行	278100768 01600**** **	2,000.00	-	2,000.00	-	是
37	河南东森医药有限公司	中信银行股份有限公司南阳分行	811110106 3000***** *	2,000.00	-	2,000.00	-	是
38	河南海王医药集团有限	平安银行股份有限公司	15000091* *****	1,788.09	1,788.09	-	-	否

序号	公司	存放银行	账号	银行账户 余额	其中：银 行存款 (不受 限)	保证金	定期存款	是否 受限
	公司	公司郑州 分行						
39	深圳市海王 生物工程股 份有限公司	中信银行 罗湖支行	811030106 2700***** *	1,715.00	-	1,715.00	-	是
40	河南海王医 药集团有限 公司	广发银行 郑州商城 支行	955088003 3470***** *	1,685.39	-	1,685.39	-	是
41	苏鲁海王医 药集团有限 公司	日照银行 枣庄分行	810700101 421*****	1,582.50	-	1,582.50	-	是
42	福州海王金 象中药制药 有限公司	中国农业 银行福州 三高路支 行	131302010 40*****	1,532.89	1,532.89	-	-	否
43	河南海王医 药集团有限 公司	平顶山银 行郑州分 行营业部	602010101 5460***** *	1,500.00	-	1,500.00	-	是
44	河南海王医 药集团有限 公司	恒丰银行 郑州分行 营业部	837110010 126*****	1,450.00	-	1,450.00	-	是
45	河南东森医 药有限公司	中信银行 股份有限 公司南阳 分行	739711018 2200***** *	1,401.85	1,401.85	-	-	否
46	山东康诺盛 世医药有限 公司	华夏银行 烟台南大 街支行	467221000 1810200** ****	1,275.67	-	1,275.67	-	是
47	苏鲁海王医 药集团有限 公司	中国农业 银行枣庄 分行	152960010 40*****	1,232.35	1,232.35	-	-	否
48	山东康诺盛 世医药有限 公司	华夏银行 烟台南大 街支行	467221000 1810200** ****	1,228.62	1,228.62	-	-	否
49	山东康诺盛 世医药有限 公司	光大银行 烟台分行 营业部	380201880 00*****	1,083.82	1,083.82	-	-	否
50	山东海王银 河医药有限	中国建设 银行股份	370016755 08050****	1,033.37	1,033.37	-	-	否

序号	公司	存放银行	账号	银行账户余额	其中：银行存款（不受限）	保证金	定期存款	是否受限
	公司	有限公司 潍坊潍州支行	**					
51	山东海王银河医药有限公司	中国农业银行潍坊高新技术开发区支行	15-458001040*****	1,027.02	1,027.02	-	-	否
52	苏鲁海王医药集团有限公司	中国邮政储蓄银行枣庄龙头路支行	937001010030*****	1,008.24	1,008.24	-	-	否
53	苏鲁海王医药集团有限公司	山东滕州农村商业银行万达支行	9040104010142050** ****	1,001.75	1,001.75	-	-	否
54	河南东森医药有限公司	华夏银行股份有限公司郑州分行	15550000001*****	1,000.00	-	1,000.00	-	是
合计				334,511.37	68,043.79	138,680.10	127,787.48	
占期末货币资金余额的比例				81.81%				

3、公司 2017 年末大额银行存款存放情况如下：

单位：万元

序号	公司	存放银行	银行账号	银行账户余额	其中：银行存款（不受限）	保证金	定期存款	是否受限
1	深圳市海王生物工程股份有限公司	民生银行深圳分行营业部	70466*** *	12,000.00	-	12,000.00	-	是
2	深圳市银河科技有限公司	宁波银行深圳科技园营业部	73160122000***** *	8,000.00	-	-	8,000.00	是
3	安徽海王天禾医药有限公司	徽商银行安庆大观支行	529060101300**** **	3,998.69	-	3,998.69	-	是
4	安徽海王天	徽商行安	52906010	1,603.50	1,603.50	-	-	否

序号	公司	存放银行	银行账号	银行账户余额	其中：银行存款（不受限）	保证金	定期存款	是否受限
	禾医药有限公司	庆大观支行	1300**** **					
5	河南东森医药有限公司	广发银行南阳分行营业部	13162151 2010**** **	1,604.41	14.41	1,590.00	-	仅保证金受限
6	河南东森医药有限公司	华夏银行郑州分行	15550000 001**** *	3,067.45	67.45	3,000.00	-	仅保证金受限
7	河南东森医药有限公司	工商银行南阳卧龙支行	17140210 1920**** ****	1,631.25	1,631.25	-	-	否
8	河南东森医药有限公司	中原银行南阳分行营业部	41130101 0160**** **	1,219.69	19.69	1,200.00	-	仅保证金受限
9	河南东森医药有限公司	光大银行南阳分行	52070188 000**** *	2,204.60	35.6	2,169.00	-	仅保证金受限
10	河南东森医药有限公司	平顶山银行南阳卧龙路支行	60003377 8****	5,574.76	918.58	4,656.18	-	仅保证金受限
11	河南海王医药集团有限公司	中国银行郑州红专路支行	258531** ****	1,097.29	1,097.29	-	-	否
12	河南海王医药集团有限公司	中原银行郑州分行	41010101 0100**** **	1,500.98	1,500.98	-	-	否
13	河南海王医药集团有限公司	平顶山银行郑州分行	60201010 12010**** ***	5,968.17	1,164.17	4,804.00	-	仅保证金受限
14	河南海王医药集团有限公司	恒丰银行郑州分行营业部	83711001 0122**** **	1,498.55	48.55	1,450.00	-	仅保证金受限
15	山东海王银河医药有限公司	齐鲁银行济南历下支行	11728140 0000**** ***	25,567.46	2,677.18	22,890.29	-	仅保证金受限
16	山东海王银河医药有限公司	潍坊银行东园支行	04000121 10****	3,764.58	1,222.81	2,541.77	-	仅保证金受限
17	山东海王银	平安银行	11014740	3,005.35	5.35	3,000.00	-	仅保证

序号	公司	存放银行	银行账号	银行账户余额	其中：银行存款（不受限）	保证金	定期存款	是否受限
	河医药有限公司	潍坊分行营业部	*****					金受限
18	山东海王银河医药有限公司	农业银行东阿县支行	15-836101040***** *	1,623.10	3.1	1,620.00	-	仅保证金受限
19	山东海王银河医药有限公司	中行城东支行	205206** ****	11,316.33	6,756.66	4,559.67	-	仅保证金受限
20	山东海王银河医药有限公司	建行潍州支行海王户	37001675508050** ****	1,580.49	1,580.49	-	-	否
21	山东海王银河医药有限公司	交行新华路支行	377005085018010* *****	5,161.15	5,161.15	-	-	否
22	山东海王银河医药有限公司	交行健康东街分理处	377005093018000* *****	1,263.94	1,263.94	-	-	否
23	山东海王银河医药有限公司	中国光大银行潍坊分行营业部	37970188000***** *	1,821.45	3.52	1,817.93	-	仅保证金受限
24	山东海王银河医药有限公司	民生银行潍坊分行营业部	4101014170*****	12,538.27	13.95	12,524.32	-	仅保证金受限
25	山东海王银河医药有限公司	威海市商业银行潍坊分行	817910001421**** **	4,534.00	4.96	4,529.04	-	仅保证金受限
26	山东海王银河医药有限公司	恒丰银行潍坊分行	853610010122**** **	5,003.31	3.31	5,000.00	-	仅保证金受限
27	山东康诺盛世医药有限公司	农业银行莱山区支行黄海路分理处	15-394701040***** *	1,247.03	1,247.03	-	-	否
28	山东康诺盛世医药有限公司	威海市商业银行烟台分行	817950001451**** **	4,246.97	-	4,246.97	-	是
29	福州海王福药制药有限公司	海峡银行福州三	100004097500****	6,460.13	5,960.13	-	500.00	定期存款受限

序号	公司	存放银行	银行账号	银行账户余额	其中：银行 存款 (不受 限)	保证金	定期存款	是否受限
	公司	山支行	**					
30	福州福药医药有限公司	中国民生银行福州台江支行	69215*** *	3,057.92	3,057.92	-	-	否
31	福州海王金象中药制药有限公司	农行三义街分理处	13131401 040***** *	1,982.22	1,982.22	-	-	否
32	福州海王金象中药制药有限公司	兴业大名城支行	11707010 0100**** **	1,022.15	1,022.15	-	-	否
33	福州海王金象中药制药有限公司	工行三义街分理处	14020243 1904**** **	2,836.32	2,836.32	-	-	否
34	福州海王金象中药制药有限公司	农商银行秀峰路支行	90102110 8001000* *****	1,000.38	1,000.38	-	-	否
35	深圳市海王健康科技发展有限公司	工行海王支行	40000293 19200*** ***	7,195.04	7,195.04	-	-	否
36	深圳市海王健康科技发展有限公司	交行海德支行	44306639 5018160* *****	1,000.80	1,000.80	-	-	否
37	深圳市海王健康科技发展有限公司	招行科苑支行	75591968 2*****	5,556.12	5,556.12	-	-	否
38	河南海王医疗器械有限公司	恒丰银行郑州分行营业部	83711001 0122**** **	2,198.00	198.00	2,000.00	-	仅保证金受限
39	河南海王医疗器械有限公司	浦发银行郑州紫荆山路支行	76050078 801600** ****	1,179.99	179.99	1,000.00	-	仅保证金受限
40	河南海王医疗器械有限公司	华夏银行郑州分行营业部	15550000 002***** *	1,099.00	99.00	1,000.00	-	仅保证金受限
合计				168,230.84	58,132.99	101,597.86	8,500.00	
占期末货币资金余额的比例				52.38%				

4、公司 2016 年末大额银行存款存放情况如下：

单位：万元

序号	公司	存放银行	银行账号	银行账户金额	其中：银行存款（不受限）	保证金	定期存款	是否受限
1	深圳市海王生物工程股份有限公司	杭州银行深圳分行	440302036000****	10,000.00	-	10,000.00	-	是
2	深圳市海王生物工程股份有限公司	宁波银行深圳市分行	73010099000*****	4,000.00	-	4,000.00	-	是
3	河南东森医药有限公司	广发银行南阳分行营业部	131621512010****	3,396.33	10.18	3,386.16	-	仅保证金受限
4	河南东森医药有限公司	华夏银行郑州分行	15550000001*****	4,018.28	18.28	4,000.00	-	仅保证金受限
5	河南东森医药有限公司	中国银行南阳中心医院支行	262411****	1,909.71	1,909.71	-	-	否
6	河南东森医药有限公司	光大银行南阳分行	52070188000*****	1,278.78	1,278.78	-	-	否
7	河南东森医药有限公司	平顶山银行南阳卧龙路支行	600033778*****	2,221.05	784.58	1,436.47	-	仅保证金受限
8	山东海王银河医药有限公司	潍坊银行东园支行	040001210*****	7,262.47	2,297.73	4,964.74	-	仅保证金受限
9	山东海王银河医药有限公司	平安银行潍坊分行营业部	11014740*****	2,500.19	0.19	2,500.00	-	仅保证金受限
10	山东海王银河医药有限公司	齐鲁银行济南明湖东路支行	117281400000****	23,060.20	3,068.55	19,991.65	-	仅保证金受限
11	山东海王银河医药有限公司	浦东发展银行潍坊分行	12010154700*****	4,503.60	3.60	4,500.00	-	仅保证金受限
12	山东海王银河医药有限公司	东亚银行青岛香港中路支行	135110102*****	3,004.39	4.39	3,000.00	-	仅保证金受限
13	山东海王银河医药有限公司	农业银行东阿县支行	15-836101040*****	1,041.29	41.29	1,000.00	-	仅保证金受限

序号	公司	存放银行	银行账号	银行账户金额	其中：银行存款（不受限）	保证金	定期存款	是否受限
14	山东海王银河医药有限公司	中行城东支行	205206** ****	17,910.50	3,659.27	14,251.23	-	仅保证金受限
15	山东海王银河医药有限公司	建行潍州支行海王户	37001675 508050** ****	3,172.08	3,172.08	-	-	否
16	山东海王银河医药有限公司	交行健康东街分理处	37700509 3018000* *****	4,323.42	1,837.09	2,486.33	-	仅保证金受限
17	山东海王银河医药有限公司	中国光大银行潍坊分行营业部	37970188 000***** *	6,306.42	3.39	6,303.03	-	仅保证金受限
18	山东海王银河医药有限公司	民生银行潍坊分行营业部	41010141 70*****	34,699.01	27.32	34,671.69	-	仅保证金受限
19	山东海王银河医药有限公司	招商银行-潍坊分行营业部	53190205 7*****	2,709.43	9.43	2,700.00	-	仅保证金受限
20	山东海王银河医药有限公司	中信银行股份有限公司潍坊潍城支行	73792101 82600*** ***	5,000.83	0.83	5,000.00	-	仅保证金受限
21	山东海王银河医药有限公司	威海市商业银行潍坊分行	81791000 1421**** **	3,003.46	3.46	3,000.00	-	仅保证金受限
22	山东海王银河医药有限公司	山东省农村信用社坊子联社清池信用社	90701070 16042050 *****	4,511.06	4,511.06	-	-	否
合计				149,832.50	22,641.21	127,191.30	-	
占期末货币资金余额的比例				48.77%				

5、截至 2018 年末公司一年期以上定期存款 9.81 亿元具体存放管理情况如

下：

单位：万元

序号	金额	存放银行	存入日期	期限	是否受限	款项用途
1	40,000	广东华兴银行股份有限公司	2018年12月29日	三年	是	贷款质押定期存单担保
2	34,600	广东华兴银行股份有限公司	2018年12月29日	二年	是	贷款质押定期存单担保
3	13,500	广东华兴银行股份有限公司	2018年12月29日	二年	是	贷款质押定期存单担保
4	10,000	长沙银行股份有限公司广州分行	2018年12月13日	一年	是	贷款质押定期存单担保

由上可见，公司货币资金中不受限的部分为用于公司日常经营所需资金周转的营运资金，其他货币资金及定期存款均为开具银行承兑汇票或贷款提供的保证金，存在使用受限情况，公司营运资金一直处于较为紧张的情形。

公司严格按照现金收支管理相关制度对现金进行管理，每日对现金进行盘点，不得坐支现金，多余现金送存银行，各公司均购置保险柜进行现金存放。公司严格按照规定开立银行账户并将款项存入相关银行，每月自银行取得银行对账单与银行进行对账，对银行付款进行严格的授权审批，对收到的银行回款及支付的银行付款及时进行账务处理，对银行预留印鉴、网银 U-KEY 等进行严格管理。

公司不存在为子公司之外关联方等第三方提供保证，与大股东及关联方资金共管、银行账户归集等情形。

四、列表说明各报告期与关联方的往来内容、发生金额及余额情况，上述相关往来情况是否存在真实的交易背景，是否与交易规模相匹配。

【回复】

（一）经常性关联交易

1、关联销售

单位：万元

关联方	关联交易内容	2019年1-9月	2018年度	2017年度	2016年度
山东立健药店连锁有限公司及其子公司	销售货物	18,349.17	44,261.38		
德信专业药房连锁（枣庄）有限公司	销售货物	8,560.01	7,566.39		
深圳市海王星辰医药有限公司及其子公司	销售货物	2,972.42	4,216.00	2,971.71	2,348.75

深圳市海王药业有限公司	收取服务费	264.83	1,585.72	1,598.70	-
深圳市全药网药业有限公司	销售货物	1,165.05	2,382.78	297.77	-
江苏海王健康生物科技有限公司	销售货物	1.10	-	3.12	-
深圳市海王健康实业有限公司	销售货物	32.26	18.31	-	-
南宁海王健康生物科技有限公司	销售货物	-	0.48	-	-
潍坊海王银河医疗新技术有限公司	销售货物	-	1,128.80	2,215.85	634.78
宿州海王医药有限公司	销售货物	144	516.47	-	-
合计		31,488.84	61,676.33	7,087.15	2,983.53
占比		1.03%	1.61%	0.28%	0.22%

山东立健药店连锁有限公司为公司子公司山东康诺盛世医药有限公司关键管理人员控股公司，山东立健药店连锁有限公司作为山东地区知名连锁药店，海王生物子公司与其存在广泛业务合作，对其进行药品及保健品的销售。

史晓明先生自 2019 年 10 月开始担任公司副总裁，其同时担任德信专业药房连锁（枣庄）有限公司董事，公司将德信专业药房连锁（枣庄）有限公司认定为公司关联方，公司作为医药流通企业，在史晓明先生担任公司副总裁之前即与德信专业药房连锁（枣庄）有限公司存在良好业务合作，在史晓明先生担任公司副总裁之后，公司持续与其进行业务合作。

公司主要委托海王星辰作为海王星辰全国连锁店系统内销售海王生物产品的零售商，进行保健品、食品的销售以及少量 OTC 药品的销售。公司通过与海王星辰的合作，可以依托海王星辰品牌与终端网络资源优势，开展多种形式的终端促销与推广活动，在最短的时间内最大限度地拓展公司保健品、食品等产品销售的终端市场覆盖面，增强公司的市场竞争力，提高整体规模效益。

深圳市全药网药业有限公司作为第三方集团采购组织，受公立医院委托负责公立医院药品的谈判议价、集中采购和集中供应的工作。公司的医药工业子公司所生产的药品在全药网药品电子交易平台中标后，对其进行销售。公司的投标程序均在电子平台上进行，与其他非关联方完全一致。

公司向海王药业收取的服务费为：随着 2017 年“两票制”和药品集中采购政策的逐步实施，商业配送公司需要按照中标后的挂网价将药品直接销售给医院，医药工业企业可以按照中标价给予一定折扣后销售给商业配送公司，或者直接按照中标价将药品销售给商业配送公司，并向商业配送公司支付部分配送费用覆盖其药品配送成本。由于海王药业所有产品均由海王生物进行销售，无直接对外销售，根据中标医院所在地区的要求其部分药品按照中标价销售给海王生物的商业流通子公司后，需要同时向海王生物商业配送公司支付配送费用作为服务费。

江苏海王健康生物科技有限公司为由海王集团投资设立的专业从事食品、保健食品研发、生产、技术咨询及产品服务的子公司，报告期内，向公司采购的产品主要为食品、保健品等。

深圳市海王健康实业有限公司为深圳市国民健康云科技有限公司全资子公司，国民健康云是海王集团旗下以电子商务平台作为载体、专门从事大健康产品与服务的公司。国民健康云官方商城是国民健康云旗下独立的 B2C 电商平台，致力于为消费者提供优质、平价的保健品。深圳市海王健康实业有限公司作为国民健康云的全资子公司，其主要以电商形式经营营养保健品、抗疲劳保健品、美容保健品、养生保健品、降血脂保健品,包括植物蛋白粉、鱼油软胶囊、番茄红素软胶囊、芦荟软胶囊、植物甾烷醇酯等海王保健品。报告期内，向公司采购的产品为药品，销售的产品主要为钙加维 D 咀嚼片、维生素 B 族片等。

南宁海王健康生物科技有限公司业务主要为：生物技术的技术开发、食品技术的研发、食品的生产及销售，报告期内，向公司采购的产品为片剂、软胶囊等产品，销售的产品主要为海王金樽牡蛎大豆肽肉碱口服液等保健食品。

潍坊海王银河医疗新技术有限公司是公司的联营企业，其作为一家医药流通企业，与公司主要负责配送的药品或地区之间存在一定差异，因此公司与其之间存在经营往来。

2017 年 7 月 20 日，公司子公司安徽省海王医药有限公司完成对宿州海王医药有限公司收购 80% 股权的工商变更，并支付了相关收购价款。因宿州海王生产经营实际仍由原股东进行控制，公司截至 2019 年 9 月末未将其纳入合并范围，报告期内，公司向宿州海王进行了少量销售。

从以上可以看出，公司关联销售具有真实的商业背景，各报告期内关联销售占比均较低，分别为 0.22%、0.28%、1.61%、1.03%，与交易规模相匹配。

2、关联采购

单位：万元

关联方	关联交易内容	2019年 1-9月	2018年度	2017年度	2016年 度
深圳海王药业有限公司	采购货物	14,127.57	8,647.97	7,517.12	7,951.21
杭州海王生物工程有限公司	采购货物	1,079.98	1,427.96	1,538.34	1,002.79
三亚海王海洋生物科技有限公司	采购货物	-	-	90.65	66.3
深圳市全药网药业有限公司	采购货物	45,726.38	53,192.65	15,104.92	-
深圳市海王健康实业有限公司	采购货物	111.68	132.25	103.4	31.76
深圳市海王参玉实业有限公司	采购货物	57.63	9.19	9.63	-
江苏海王健康生物科技有限公司	采购货物	536.7	205.3	-	-
南宁海王健康生物科技有限公司	采购货物	1,783.24	424.55	-	-
山东康力医疗器械科技有限公司	采购货物	59.56	10.54	14.13	-
潍坊海王银河医疗新技术有限公司	采购货物	-	1,126.25	38.46	-
合计		63,482.74	65,176.66	24,416.65	9,052.06
占营业成本比例		2.38%	1.95%	1.14%	0.78%

2015年6月，经公司第六届董事局第二十二次会议及2014年年度股东大会审议通过，公司向控股股东海王集团转让部分亏损企业股权，包括海王药业、海王童爱、杭州海王、杭州海王实业、三亚海王、江苏海王健康。由于上述公司转让后，为了避免同业竞争，不损害海王生物利益，因此将海王药业等转让子公司生产的药品及特定保健品均全部委托海王生物进行销售。

另外，深圳市全药网药业有限公司作为第三方集团采购组织，受公立医院委托负责公立医院药品的谈判议价、集中采购和集中供应的工作。医药流通企业根据在全药网平台上医药制药企业和医疗机构的遴选结果，接受全药网委托为公立医院提供药品配送服务。海王生物作为一家医药流通企业，也作为全药网的配送商，中标后接受全药网委托完成药品配送。公司的投标程序均在电子平台上进行，与其他非关联方完全一致。

山东康力医疗器械科技有限公司为公司联营企业，报告期内公司自山东康力医疗器械科技有限公司进行少量采购。

从以上可以看出，公司关联采购具有真实的商业背景，各报告期内关联采购占比均较低，分别为 0.78%、1.14%、1.95%、2.38%，与交易规模相匹配。

3、关联租赁

(1) 公司作为承租方

单位：万元

出租方	租赁资产种类	2019年 1-9月	2018年	2017年	2016年
深圳海王集团有限公司	海王银河科技大厦	589.37	796.94	689.95	710.42
深圳海王药业有限公司	海王工业园仓库	47.28	38.49	66.12	66.12
南宁海王健康生物科技有限公司	南宁海王健康产业园	178.77	239.30	213.21	53.30

海王生物通过租赁海王集团海王银河科技大厦部分楼层作为办公用房，海王生物子公司健康科技、海王长健租赁海王药业的工业城部分房产用于研发和仓储之用，广西海王银河医药有限公司租赁南宁海王健康生物科技有限公司办公楼及厂房用于办公与仓储，出租方、承租方按照市场公允价格签订租赁合同，具有真实的商业背景，租赁面积符合海王生物办公需求，符合健康科技、海王长健研发仓储需求，与交易规模相匹配。

(2) 公司作为出租方

单位：万元

承租方	租赁资产种类	2019年 1-9月	2018年	2017年	2016年
德信专业药房连锁（枣庄）有限公司	苏鲁海王房屋及枣庄海王银河投资办公楼及仓库	208.97	285.52	-	-

德信专业药房连锁（枣庄）有限公司租赁公司子公司苏鲁海王医药集团有限公司七处房屋用作药店经营，租赁枣庄海王银河投资有限公司办公楼及仓库作为办公及经营使用。

4、关联担保

报告期内，公司存在为子公司自银行贷款提供担保情形，不存在为子公司之

外其他公司提供担保情形，2019 年公司原子公司四川金仁因股权转让导致担保延续构成对外担保。公司控股股东及其关联方为公司及公司子公司银行借款提供担保。公司关联担保均系正常业务开展过程中公司为子公司提供担保或公司控股股东为公司或公司子公司提供担保，具有真实的商业背景，公司不存在为控股股东及其关联方提供担保的情形。公司为子公司担保规模及公司控股股东为公司及子公司担保规模与公司银行借款相挂钩，关联交易规模相匹配。

(1) 2019 年 1-9 月

①公司作为担保方

单位：万元

被担保方	担保金额	担保起始日	担保到期日
苏鲁海王医药集团有限公司	1,000.00	2019 年 7 月 22 日	2020 年 7 月 21 日
苏鲁海王医药集团有限公司	300.00	2019 年 9 月 9 日	2020 年 9 月 9 日
苏鲁海王医药集团有限公司	10,000.00	2019 年 9 月 17 日	2020 年 9 月 10 日
河南海王医药集团有限公司	3,000.00	2019 年 9 月 10 日	2020 年 9 月 9 日
河南海王医药集团有限公司	2,000.00	2019 年 7 月 12 日	2020 年 7 月 11 日
河南海王银河医药有限公司	1,000.00	2019 年 9 月 29 日	2020 年 7 月 29 日
河南海王医疗器械有限公司	3,000.00	2019 年 8 月 30 日	2020 年 2 月 29 日
新疆海王医药有限公司	500.00	2019 年 8 月 20 日	2020 年 8 月 20 日
内蒙古海王医药有限公司	900.00	2019 年 7 月 23 日	2020 年 1 月 22 日
喀什海王银河医药有限公司	3,000.00	2019 年 9 月 10 日	2020 年 9 月 9 日
湖北海王德明医药有限公司	800.00	2019 年 9 月 26 日	2020 年 9 月 26 日
湖北海王朋泰医药有限公司	800.00	2019 年 9 月 11 日	2020 年 9 月 11 日
湖北海王朋泰医药有限公司	630.00	2019 年 9 月 27 日	2020 年 9 月 27 日
海王（武汉）医药有限公司	885.29	2019 年 9 月 29 日	2020 年 9 月 29 日
海王（武汉）医药贸易有限公司	2,000.00	2019 年 7 月 1 日	2020 年 6 月 30 日
海王（武汉）医药发展有限公司	1,200.00	2019 年 8 月 16 日	2020 年 8 月 15 日
湖北海王凯安晨医药有限公司	1,000.00	2019 年 8 月 8 日	2020 年 8 月 7 日
长沙海王医药有限公司	260.00	2019 年 9 月 29 日	2020 年 9 月 28 日
长沙海王医药有限公司	460.00	2019 年 7 月 24 日	2020 年 7 月 23 日
长沙海王医药有限公司	1,000.00	2019 年 9 月 5 日	2020 年 3 月 4 日
邵阳海王医药有限公司	1,000.00	2019 年 7 月 8 日	2020 年 7 月 8 日
株洲海王医疗器械有限公司	222.00	2019 年 9 月 25 日	2020 年 9 月 24 日
株洲海王医疗器械有限公司	510.00	2019 年 7 月 4 日	2019 年 12 月 31 日
安徽海王国安医药有限公司	1,000.00	2019 年 9 月 26 日	2020 年 9 月 26 日
安徽天禾药业有限责任公司	2,100.00	2019 年 9 月 16 日	2020 年 3 月 16 日
海王业威医疗科技（上海）有限公司	446.70	2019 年 9 月 16 日	2019 年 12 月 15 日

被担保方	担保金额	担保起始日	担保到期日
海王业威医疗科技（上海）有限公司	350.00	2019年8月23日	2019年10月22日
浙江海王聚赢供应链管理有限公司	1,436.00	2019年7月1日	2019年11月1日
宁波建昌中兴国际贸易有限公司	170.00	2019年8月23日	2020年2月23日
广东海王医药集团有限公司	1,600.00	2019年8月23日	2020年8月22日
广东海王医药集团有限公司	3,074.20	2019年9月11日	2020年9月10日
广东海王医药集团有限公司	2,787.91	2019年9月24日	2020年9月23日
广东海王医药集团有限公司	299.91	2019年7月15日	2020年7月15日
海王（韶关）医药有限公司	492.26	2019年9月17日	2020年9月16日
海王（韶关）医药有限公司	387.35	2019年7月8日	2020年7月7日
河源市康诚堂药业有限公司	100.00	2019年7月3日	2020年7月2日
海王（清远）医药有限公司	400.00	2019年7月4日	2020年7月4日
海王医药（佛山）有限公司	1,000.00	2019年7月21日	2020年7月21日
苏鲁海王医药集团有限公司	750.00	2019年9月26日	2020年3月26日
苏鲁海王医药集团有限公司	51.00	2019年8月28日	2020年2月28日
苏鲁海王医药集团有限公司	4.00	2019年8月28日	2020年8月28日
苏鲁海王医药集团有限公司	62.50	2019年8月27日	2019年11月27日
苏鲁海王医药集团有限公司	1,000.00	2019年7月30日	2020年1月30日
苏鲁海王医药集团有限公司	232.50	2019年9月20日	2020年3月20日
苏鲁海王医药集团有限公司	97.00	2019年9月20日	2019年12月20日
苏鲁海王医药集团有限公司	250.00	2019年9月26日	2020年3月26日
苏鲁海王医药集团有限公司	56.00	2019年8月30日	2020年2月29日
苏鲁海王医药集团有限公司	6.50	2019年7月26日	2020年7月26日
苏鲁海王医药集团有限公司	71.50	2019年7月26日	2019年10月26日
河南海王医药集团有限公司	1,000.00	2019年9月11日	2020年9月11日
河南海王医药集团有限公司	500.00	2019年8月28日	2020年2月28日
河南东森医药有限公司	140.76	2019年9月3日	2020年3月3日
河南东森医药有限公司	387.39	2019年9月4日	2020年3月4日
河南东森医药有限公司	320.05	2019年8月28日	2020年2月28日
河南东森医药有限公司	298.33	2019年8月23日	2020年2月23日
河南东森医药有限公司	1,200.00	2019年7月8日	2020年7月8日
河南东森医药有限公司	768.50	2019年7月23日	2020年7月23日
河南东森医药有限公司	363.28	2019年7月23日	2020年1月23日
河南东森医药有限公司	171.92	2019年7月2日	2020年1月2日
河南东森医药有限公司	444.32	2019年7月12日	2020年1月12日
河南海王银河医药有限公司	1,800.00	2019年7月3日	2020年1月6日
河南海王银河医药有限公司	2,000.00	2019年8月5日	2020年3月5日
周口市仁和药业有限公司	1,000.00	2019年8月5日	2020年2月5日
河南海王医疗器械有限公司	1,000.00	2019年7月23日	2020年7月23日
河南海王医疗器械有限公司	1,000.00	2019年7月15日	2020年7月15日

被担保方	担保金额	担保起始日	担保到期日
河南海王医疗器械有限公司	1,000.00	2019年7月16日	2020年7月16日
河南海王医疗器械有限公司	1,500.00	2019年8月1日	2020年3月1日
河南德济堂医药有限公司	500.00	2019年7月9日	2020年1月9日
河南恩济药业有限公司	600.00	2019年7月17日	2020年1月17日
河南冠宝云统药业有限公司	397.73	2019年9月18日	2020年3月18日
河南冠宝云统药业有限公司	271.51	2019年9月24日	2020年3月24日
河南冠宝云统药业有限公司	202.52	2019年8月2日	2020年2月2日
河南冠宝云统药业有限公司	330.72	2019年8月20日	2020年2月20日
河南冠宝云统药业有限公司	366.18	2019年7月31日	2020年1月31日
河南冠宝云统药业有限公司	216.08	2019年7月17日	2020年1月17日
河南冠宝云统药业有限公司	215.24	2019年7月3日	2020年1月3日
湖北海王医药集团有限公司	400.00	2019年9月26日	2020年6月12日
湖北海王医药集团有限公司	160.00	2019年9月23日	2019年12月23日
湖北海王医药集团有限公司	137.24	2019年7月22日	2020年1月22日
湖北海王德明医药有限公司	222.93	2019年9月26日	2020年3月24日
湖北海王德明医药有限公司	232.91	2019年8月29日	2020年2月27日
湖北海王德明医药有限公司	97.96	2019年7月29日	2020年1月23日
湖北海王凯安晨医药有限公司	100.00	2019年9月4日	2020年3月4日
湖北海王凯安晨医药有限公司	77.65	2019年8月19日	2020年2月19日
湖北海王凯安晨医药有限公司	38.66	2019年8月19日	2020年2月19日
湖北海王凯安晨医药有限公司	300.00	2019年7月12日	2020年7月12日
湖北海王凯安晨医药有限公司	169.09	2019年7月12日	2020年7月12日
湖北海王凯安晨医药有限公司	200.00	2019年7月17日	2020年7月17日
湖北海王凯安晨医药有限公司	300.00	2019年7月17日	2020年7月17日
湖北海王凯安晨医药有限公司	130.91	2019年7月17日	2020年1月17日
湖北海王凯安晨医药有限公司	13.14	2019年7月17日	2020年1月17日
邵阳海王医药有限公司	300.00	2019年7月16日	2020年1月16日
邵阳海王医药有限公司	600.00	2019年7月17日	2020年1月17日
邵阳海王医药有限公司	1,069.80	2019年7月23日	2020年1月23日
邵阳海王医药有限公司	30.00	2019年7月25日	2020年1月25日
安徽海王国安医药有限公司	150.00	2019年9月26日	2020年3月26日
安徽海王国安医药有限公司	999.90	2019年7月18日	2020年1月18日
聚赢医疗器械（上海）	5,100.00	2019年7月1日	2020年6月30日
四川海王医疗科技有限公司	600.00	2019年9月12日	2020年9月12日
四川海王医疗科技有限公司	300.00	2019年8月12日	2020年8月12日
四川海王医疗科技有限公司	1,500.00	2019年7月12日	2020年7月12日
四川海王医疗科技有限公司	630.00	2019年9月19日	2020年3月19日
宁波建昌中兴国际贸易有限公司	213.09	2019年8月15日	2020年8月15日
广东海王医药集团有限公司	252.00	2019年8月28日	2020年2月28日
广东海王医药集团有限公司	225.00	2019年8月28日	2020年2月28日
广东海王医药集团有限公司	160.21	2019年8月28日	2020年2月28日

被担保方	担保金额	担保起始日	担保到期日
广东海王医药集团有限公司	300.00	2019年7月30日	2020年1月30日
广东海王医药集团有限公司	272.50	2019年7月30日	2020年1月30日
广西桂林海王医药有限公司	7.35	2019年7月5日	2019年10月7日
广西桂林海王医药有限公司	5.55	2019年7月5日	2019年10月7日
广西桂林海王医药有限公司	5.00	2019年7月5日	2020年1月5日
广西桂林海王医药有限公司	5.00	2019年7月5日	2020年1月5日
广西桂林海王医药有限公司	5.00	2019年7月5日	2020年1月5日
广西桂林海王医药有限公司	5.00	2019年7月5日	2020年1月5日
广西桂林海王医药有限公司	5.00	2019年7月5日	2020年1月5日
广西桂林海王医药有限公司	5.58	2019年7月5日	2020年1月5日
广西桂林海王医药有限公司	9.77	2019年7月5日	2020年1月5日
广西桂林海王医药有限公司	175.55	2019年7月25日	2020年1月25日
广西桂林海王医药有限公司	7.12	2019年8月2日	2019年11月2日
广西桂林海王医药有限公司	5.91	2019年8月2日	2019年11月2日
广西桂林海王医药有限公司	5.55	2019年8月2日	2019年11月2日
广西桂林海王医药有限公司	26.42	2019年8月2日	2019年11月2日
广西桂林海王医药有限公司	16.50	2019年8月13日	2020年2月13日
广西桂林海王医药有限公司	11.00	2019年8月13日	2020年2月13日
广西桂林海王医药有限公司	4.50	2019年8月13日	2020年2月13日
广西桂林海王医药有限公司	216.48	2019年8月14日	2020年8月14日
广西桂林海王医药有限公司	22.83	2019年8月30日	2020年2月29日
广西桂林海王医药有限公司	10.07	2019年9月6日	2019年12月6日
广西桂林海王医药有限公司	6.73	2019年9月6日	2019年12月6日
广西桂林海王医药有限公司	6.53	2019年9月6日	2019年12月6日
广西桂林海王医药有限公司	5.97	2019年9月6日	2019年12月6日
广西桂林海王医药有限公司	7.06	2019年9月6日	2019年12月6日
广西桂林海王医药有限公司	4.14	2019年9月6日	2019年12月6日
广西桂林海王医药有限公司	7.24	2019年9月19日	2019年12月19日
广西桂林海王医药有限公司	29.23	2019年9月27日	2019年12月27日
广西桂林海王医药有限公司	5.55	2019年9月27日	2019年12月27日
广西桂林海王医药有限公司	19.98	2019年9月27日	2019年12月27日
陕西海王银河医疗科技有限公司	1,000.00	2018年11月23日	2019年11月20日
苏鲁海王医药集团有限公司	1,000.00	2019年4月28日	2020年4月27日
苏鲁海王医药集团有限公司	1,179.00	2019年4月19日	2020年4月19日
苏鲁海王医药集团有限公司	2,000.00	2019年6月25日	2020年6月25日
苏鲁海王医药集团有限公司	3,600.00	2018年7月17日	2021年6月26日
济宁海王华森医药有限公司	1,000.00	2018年11月15日	2019年11月14日
河南海王医药集团有限公司	5,000.00	2019年3月4日	2020年3月4日
河南海王医药集团有限公司	3,000.00	2018年11月20日	2019年11月20日
河南海王医药集团有限公司	2,000.00	2018年11月20日	2019年11月20日
河南海王医药集团有限公司	1,450.00	2019年1月14日	2020年1月14日

被担保方	担保金额	担保起始日	担保到期日
河南海王医药集团有限公司	3,000.00	2019年1月24日	2020年1月24日
河南海王医药集团有限公司	2,185.66	2018年12月29日	2019年12月16日
河南海王医药集团有限公司	1,990.82	2019年3月29日	2020年3月27日
河南海王医药集团有限公司	2,450.00	2019年4月15日	2020年4月15日
河南海王医药集团有限公司	3,000.00	2019年4月24日	2019年10月24日
河南海王医药集团有限公司	3,500.00	2019年6月13日	2020年6月13日
河南东森医药有限公司	2,500.00	2019年3月20日	2020年3月19日
河南东森医药有限公司	3,500.00	2019年5月27日	2020年5月26日
河南东森医药有限公司	1,000.00	2019年6月11日	2020年6月10日
河南东森医药有限公司	4,000.00	2019年1月23日	2020年1月23日
河南东森医药有限公司	1,000.00	2019年1月28日	2020年1月25日
河南海王银河医药有限公司	4,000.00	2019年3月18日	2020年3月18日
河南海王银河医药有限公司	1,000.00	2019年6月27日	2020年6月27日
河南海王银河医药有限公司	4,200.00	2018年10月10日	2019年10月9日
河南海王康瑞药业有限公司	2,000.00	2019年5月30日	2020年5月29日
河南恩济药业有限公司	3,000.00	2018年11月30日	2019年11月28日
河南恩济药业有限公司	1,000.00	2019年1月11日	2019年11月28日
河南恩济药业有限公司	1,000.00	2018年11月7日	2019年10月23日
河南恩济药业有限公司	1,500.00	2019年1月21日	2020年1月14日
河南佐今明医药有限公司	1,000.00	2019年5月24日	2019年11月24日
安阳恒峰医药有限公司	1,000.00	2019年5月28日	2019年11月27日
湖北海王德明医药有限公司	700.00	2018年11月30日	2019年11月30日
湖北海王德明医药有限公司	500.00	2019年1月16日	2020年1月16日
湖北海王德明医药有限公司	1,000.00	2018年12月27日	2019年12月27日
湖北海王德明医药有限公司	1,250.00	2019年1月7日	2020年1月6日
湖北海王德明医药有限公司	5,000.00	2019年2月26日	2020年2月20日
湖北海王德明医药有限公司	4,560.00	2019年3月29日	2020年3月29日
湖北海王朋泰医药有限公司	800.00	2018年12月5日	2019年12月5日
湖北海王朋泰医药有限公司	1,200.00	2019年3月19日	2020年3月19日
湖北海王朋泰医药有限公司	570.00	2019年6月25日	2020年6月25日
海王（武汉）医药贸易有限公司	3,000.00	2019年6月28日	2020年6月27日
湖南海王医药有限公司	1,000.00	2019年1月16日	2020年1月15日
湖南海王医药有限公司	2,000.00	2019年3月29日	2020年3月28日
湖南海王医药有限公司	1,800.00	2019年6月30日	2020年6月29日
长沙海王医药有限公司	280.36	2019年6月21日	2020年6月20日
长沙海王医药有限公司	710.04	2019年4月10日	2020年4月9日
长沙海王医药有限公司	149.77	2019年4月23日	2020年4月22日
长沙海王医药有限公司	140.19	2019年5月7日	2020年5月6日
长沙海王医药有限公司	2,000.00	2019年6月27日	2020年6月26日
邵阳海王医药有限公司	1,000.00	2019年6月11日	2020年6月11日
株洲海王医疗器械有限公司	200.00	2018年11月21日	2019年11月15日

被担保方	担保金额	担保起始日	担保到期日
株洲海王医疗器械有限公司	1,000.00	2018年12月13日	2019年12月7日
株洲海王医疗器械有限公司	278.00	2018年12月20日	2019年12月14日
株洲海王医疗器械有限公司	300.00	2019年4月16日	2019年12月31日
株洲海王医疗器械有限公司	490.00	2018年11月28日	2019年11月27日
安徽海王国安医药有限公司	1,850.00	2018年11月12日	2019年11月12日
安徽海王国安医药有限公司	1,900.00	2018年12月24日	2019年12月24日
安徽海王医疗器械有限公司	2,500.00	2019年1月25日	2020年1月25日
安徽天禾药业有限责任公司	1,900.00	2019年6月5日	2019年12月5日
安徽天禾药业有限责任公司	1,000.00	2018年10月17日	2019年10月17日
安徽海王天成医药有限公司	700.00	2019年2月1日	2019年11月1日
安徽海王天成医药有限公司	550.00	2019年4月10日	2020年4月10日
安徽海王天成医药有限公司	350.00	2019年5月30日	2020年5月30日
安徽海王天成医药有限公司	400.00	2019年6月5日	2020年6月5日
聚赢医疗器械(上海)有限公司	500.00	2018年11月2日	2019年11月1日
海王医疗配送服务(广东)有限公司	1,500.00	2018年12月31日	2019年12月30日
上海海王运和医疗技术服务有限公司	997.73	2019年5月24日	2019年11月10日
海王业威医疗科技(上海)有限公司	300.00	2019年6月26日	2020年6月25日
宁波建昌中兴国际贸易有限公司	980.00	2019年2月28日	2020年2月27日
广东海王医药集团有限公司	4,330.00	2019年1月31日	2020年1月30日
广东海王医药集团有限公司	4,500.00	2019年2月18日	2020年2月18日
广东海王医药集团有限公司	1,170.00	2019年4月2日	2020年4月1日
海王(韶关)医药有限公司	873.76	2019年5月14日	2020年5月13日
海王(韶关)医药有限公司	126.24	2019年5月27日	2020年5月26日
海王(韶关)医药有限公司	600.00	2019年6月5日	2020年6月4日
海王(清远)医药有限公司	2,000.00	2019年4月26日	2020年4月26日
海王(清远)医药有限公司	400.00	2019年4月29日	2020年4月29日
广西桂林海王医药有限公司	200.00	2018年11月27日	2019年11月26日
四川海王金仁医药集团有限公司	4,000.00	2019年5月16日	2020年5月16日
四川海王金仁医药集团有限公司	4,000.00	2019年5月21日	2020年5月21日
四川海王金仁医药集团有限公司	1,000.00	2018年11月21日	2019年11月21日
四川海王金仁医药集团有限公司	1,000.00	2018年12月10日	2019年12月10日
四川海王金仁医药集团有限公司	2,000.00	2018年12月13日	2019年12月13日
四川海王金仁医药集团有限公司	1,000.00	2019年1月14日	2020年1月14日
四川海王金仁医药集团有限公司	1,000.00	2019年2月25日	2020年2月25日
山东海王医药集团有限公司	5,000.00	2019年3月24日	2020年3月24日
山东海王医药集团有限公司	5,000.00	2019年3月25日	2020年3月25日
山东海王医药集团有限公司	5,000.00	2019年3月26日	2020年9月26日
山东海王医药集团有限公司	5,000.00	2019年3月27日	2020年9月27日

被担保方	担保金额	担保起始日	担保到期日
苏鲁海王医药集团有限公司	1,000.00	2019年5月22日	2019年11月22日
苏鲁海王医药集团有限公司	356.50	2019年6月21日	2019年12月20日
苏鲁海王医药集团有限公司	750.00	2019年6月28日	2019年12月28日
苏鲁海王医药集团有限公司	3.00	2019年6月21日	2020年6月20日
苏鲁海王医药集团有限公司	1,000.00	2019年5月10日	2020年5月9日
苏鲁海王医药集团有限公司	1,000.00	2019年5月20日	2020年5月9日
河南海王医药集团有限公司	950.00	2019年6月21日	2019年12月21日
河南海王医药集团有限公司	500.00	2019年6月27日	2019年12月27日
河南海王医药集团有限公司	2,100.00	2018年11月14日	2019年11月4日
河南海王医药集团有限公司	550.00	2019年6月12日	2020年6月12日
河南海王医药集团有限公司	869.77	2019年4月16日	2019年10月16日
河南海王医药集团有限公司	784.69	2019年5月13日	2019年11月13日
河南海王医药集团有限公司	315.31	2019年5月13日	2020年5月13日
河南海王医药集团有限公司	150.00	2019年4月23日	2019年10月23日
河南海王医药集团有限公司	1,535.00	2019年4月25日	2019年10月25日
河南东森医药有限公司	423.80	2019年5月17日	2019年11月17日
河南东森医药有限公司	1,300.00	2019年6月5日	2020年6月5日
河南东森医药有限公司	1,000.00	2019年6月6日	2020年6月6日
河南东森医药有限公司	1,300.00	2019年6月25日	2020年6月25日
河南东森医药有限公司	259.34	2019年6月28日	2019年12月28日
河南东森医药有限公司	500.00	2018年11月12日	2019年11月12日
河南东森医药有限公司	480.00	2019年5月22日	2019年11月22日
河南东森医药有限公司	3,000.00	2018年12月25日	2019年12月25日
河南东森医药有限公司	1,600.00	2019年1月4日	2020年1月4日
河南东森医药有限公司	900.00	2019年1月10日	2020年1月10日
河南东森医药有限公司	1,000.00	2019年1月11日	2020年1月11日
河南东森医药有限公司	1,300.00	2019年1月14日	2020年1月14日
河南东森医药有限公司	450.00	2019年2月27日	2020年2月27日
河南东森医药有限公司	714.71	2019年2月27日	2020年2月27日
河南东森医药有限公司	3,000.00	2018年10月15日	2019年10月15日
河南海王银河医药有限公司	500.00	2019年5月15日	2020年5月14日
河南海王银河医药有限公司	500.00	2019年5月15日	2020年5月14日
河南海王银河医药有限公司	500.00	2019年5月15日	2020年5月14日
河南海王银河医药有限公司	500.00	2019年5月15日	2020年5月14日
河南海王银河医药有限公司	1,000.00	2019年5月20日	2020年5月20日
河南海王银河医药有限公司	1,000.00	2019年5月20日	2020年5月20日
河南海王银河医药有限公司	500.00	2019年1月18日	2020年1月17日
河南海王银河医药有限公司	1,500.00	2019年1月7日	2020年1月6日
河南海王银河医药有限公司	1,200.00	2019年5月10日	2020年5月8日
河南海王银河医药有限公司	1,000.00	2018年12月21日	2019年11月9日
河南海王医疗器械有限公司	1,000.00	2018年11月28日	2019年11月28日

被担保方	担保金额	担保起始日	担保到期日
河南海王医疗器械有限公司	1,500.00	2019年2月20日	2020年2月20日
河南海王医疗器械有限公司	1,500.00	2018年12月25日	2019年12月25日
河南海王医疗器械有限公司	500.00	2018年12月26日	2019年12月26日
河南德济堂医药有限公司	500.00	2019年5月16日	2019年11月15日
河南德济堂医药有限公司	2,000.00	2019年5月20日	2020年4月1日
河南恩济药业有限公司	2,000.00	2018年10月31日	2019年10月26日
河南恩济药业有限公司	800.00	2019年5月7日	2019年11月5日
河南恩济药业有限公司	600.00	2019年6月26日	2019年12月26日
河南佐今明医药有限公司	549.15	2019年5月17日	2019年11月17日
河南佐今明医药有限公司	450.85	2019年5月24日	2019年11月24日
河南佐今明医药有限公司	825.00	2019年4月24日	2019年10月24日
安阳恒峰医药有限公司	520.00	2019年5月23日	2019年11月22日
湖北海王医药集团有限公司	2,000.00	2019年6月18日	2020年6月17日
湖北海王医药集团有限公司	500.00	2019年6月27日	2020年6月24日
湖北海王德明医药有限公司	83.21	2019年4月22日	2019年10月22日
湖北海王德明医药有限公司	68.96	2019年6月6日	2019年12月6日
湖北海王德明医药有限公司	32.25	2019年4月30日	2019年10月28日
湖北海王德明医药有限公司	7.65	2019年5月21日	2019年11月16日
湖北海王德明医药有限公司	161.45	2019年5月23日	2019年11月22日
湖北海王德明医药有限公司	19.88	2019年6月19日	2019年12月18日
海王（武汉）医药发展有限公司	120.00	2018年11月6日	2019年11月5日
海王（武汉）医药发展有限公司	680.00	2018年11月26日	2019年11月15日
海王（武汉）医药发展有限公司	1,000.00	2019年4月24日	2019年11月15日
海王（武汉）医药发展有限公司	1,000.00	2019年6月17日	2019年11月15日
湖北海王凯安晨医药有限公司	13.13	2019年5月31日	2019年11月30日
湖北海王凯安晨医药有限公司	32.75	2019年6月18日	2019年12月18日
湖北海王凯安晨医药有限公司	10.80	2019年6月28日	2019年12月28日
湖北海王凯安晨医药有限公司	16.00	2019年6月28日	2019年12月28日
安徽海王国安医药有限公司	1,380.00	2019年1月24日	2020年1月24日
安徽海王国安医药有限公司	720.00	2019年6月25日	2020年5月5日
聚赢医疗器械（上海）	4,800.00	2019年3月28日	2020年3月27日
聚赢医疗器械（上海）	9,350.00	2019年4月19日	2020年4月18日
聚赢医疗器械（上海）	5,280.00	2019年4月8日	2020年4月7日
上海方承医疗器械有限公司	7,040.00	2019年4月8日	2020年4月8日
宁波建昌中兴国际贸易有限公司	180.68	2019年4月11日	2019年10月10日
宁波建昌中兴国际贸易有限公司	756.00	2019年6月6日	2019年12月6日
宁波建昌中兴国际贸易有限公司	514.65	2019年6月14日	2019年12月14日
宁波建昌中兴国际贸易有限公司	269.52	2019年6月17日	2019年12月17日
惠州海王鸿钰药业有限公司	47.25	2019年2月14日	2020年1月3日
惠州海王鸿钰药业有限公司	103.95	2019年2月14日	2020年1月3日
惠州海王鸿钰药业有限公司	214.24	2019年2月14日	2020年1月3日

被担保方	担保金额	担保起始日	担保到期日
惠州海王鸿钰药业有限公司	213.46	2019年2月22日	2020年1月3日
惠州海王鸿钰药业有限公司	100.77	2019年2月22日	2020年1月3日
惠州海王鸿钰药业有限公司	18.90	2019年2月22日	2020年1月3日
广西桂林海王医药有限公司	5.69	2019年4月18日	2019年10月18日
广西桂林海王医药有限公司	222.73	2019年6月12日	2019年12月12日

②公司作为被担保方

单位：万元

担保方	担保金额	担保起始日	担保到期日	是否已履行完毕
深圳海王集团股份有限公司	10,000.00	2019年7月1日	2020年4月1日	否
深圳海王集团股份有限公司	30,000.00	2019年9月25日	2019年10月31日	否
深圳海王集团股份有限公司	18,000.00	2019年9月26日	2020年9月26日	否
深圳海王集团股份有限公司	19,000.00	2019年7月30日	2020年7月30日	否
深圳海王集团股份有限公司	10,000.00	2019年8月29日	2020年2月27日	否
深圳海王集团股份有限公司	20,000.00	2019年9月10日	2020年3月9日	否
深圳海王集团股份有限公司	10,000.00	2019年9月12日	2020年3月12日	否
深圳海王集团股份有限公司	4,100.00	2019年9月4日	2020年9月4日	否
深圳海王集团股份有限公司	10,000.00	2019年9月10日	2020年9月10日	否
深圳海王集团股份有限公司	10,000.00	2019年9月26日	2019年12月26日	否
深圳海王集团股份有限公司	2,788.00	2019年8月8日	2020年2月7日	否
深圳海王集团股份有限公司	2,212.00	2019年8月23日	2020年2月22日	否
深圳海王集团股份有限公司	3,016.00	2019年9月26日	2020年2月25日	否
深圳海王集团股份有限公司	577.66	2019年8月13日	2020年8月13日	否
深圳海王集团股份有限公司	857.67	2019年7月30日	2020年1月30日	否
深圳海王集团股份有限公司	1,160.00	2019年8月14日	2020年2月14日	否
深圳海王集团股份有限公司	2,000.00	2019年8月13日	2020年8月12日	否
深圳海王集团股份有限公司	2,000.00	2019年8月15日	2020年8月14日	否
深圳海王集团股份有限公司	840.00	2019年8月15日	2020年2月5日	否
深圳海王集团股份有限公司	3,000.00	2019年8月30日	2020年8月6日	否
深圳海王集团股份有限公司	2,000.00	2019年8月30日	2020年8月27日	否
深圳海王集团股份有限公司	2,000.00	2019年9月20日	2020年9月16日	否
深圳海王集团股份有限公司	5,000.00	2019年9月17日	2020年9月16日	否
深圳海王集团股份有限公司	5,000.00	2019年9月19日	2020年9月18日	否
深圳海王集团股份有限公司	870.37	2019年8月28日	2020年2月28日	否
深圳海王集团股份有限公司	950.00	2019年8月6日	2020年2月6日	否
深圳海王集团股份有限公司	9,000.00	2019年8月5日	2020年2月5日	否
深圳海王集团股份有限公司	6,000.00	2019年9月20日	2020年3月17日	否

担保方	担保金额	担保起始日	担保到期日	是否已履行完毕
深圳海王集团股份有限公司	3,977.50	2019年8月29日	2020年8月21日	否
深圳海王集团股份有限公司	7,749.30	2019年7月30日	2020年7月23日	否
深圳海王集团股份有限公司	400.00	2019年7月30日	2020年1月30日	否
深圳海王集团股份有限公司	2,000.00	2019年8月13日	2020年8月13日	否
深圳海王集团股份有限公司	2,000.00	2019年8月16日	2020年2月16日	否
深圳海王集团股份有限公司	999.43	2019年9月27日	2020年3月27日	否
深圳海王集团股份有限公司	577.06	2019年7月12日	2020年1月12日	否
深圳海王集团股份有限公司	736.80	2019年8月29日	2020年2月29日	否
深圳海王集团股份有限公司	17.84	2019年8月8日	2020年2月8日	否
深圳海王集团股份有限公司	30,000.00	2019年6月6日	2020年6月1日	否
深圳海王集团股份有限公司	20,000.00	2018年11月7日	2019年11月7日	否
深圳海王集团股份有限公司	20,000.00	2019年1月1日	2019年10月1日	否
深圳海王集团股份有限公司	5,000.00	2019年5月20日	2020年5月20日	否
深圳海王集团股份有限公司	10,000.00	2019年4月12日	2019年11月12日	否
深圳海王集团股份有限公司	25,000.00	2019年5月22日	2020年5月16日	否
深圳海王集团股份有限公司	5,000.00	2019年6月28日	2020年5月16日	否
深圳海王集团股份有限公司	17,900.00	2019年4月3日	2020年4月3日	否
深圳海王集团股份有限公司	5,000.00	2019年6月5日	2020年6月5日	否
深圳海王集团股份有限公司	1,182.50	2019年4月29日	2019年10月29日	否
深圳海王集团股份有限公司	1,828.50	2019年5月29日	2019年11月29日	否
深圳海王集团股份有限公司	991.05	2019年6月28日	2019年12月28日	否
深圳海王集团股份有限公司	2,400.00	2019年6月14日	2020年6月10日	否
深圳海王集团股份有限公司	10,000.00	2019年4月2日	2019年10月1日	否
深圳海王集团股份有限公司	2,000.00	2018年11月23日	2019年11月23日	否
深圳海王集团股份有限公司	1,200.00	2019年6月14日	2020年3月14日	否
深圳海王集团股份有限公司	5,000.00	2019年1月31日	2020年1月31日	否
深圳海王集团股份有限公司	9,600.00	2019年4月19日	2020年4月19日	否
深圳海王集团股份有限公司	556.00	2019年4月13日	2019年10月13日	否
深圳海王集团股份有限公司	8,000.00	2018年10月24日	2019年10月24日	否
深圳海王集团股份有限公司	2,000.00	2018年11月1日	2019年11月1日	否
深圳海王集团股份有限公司	4,500.00	2018年10月25日	2019年10月25日	否
深圳海王集团股份有限公司	5,500.00	2018年10月26日	2019年10月26日	否
深圳海王集团股份有限公司	10,000.00	2018年11月14日	2019年11月14日	否
深圳海王集团股份有限公司	2,000.00	2019年3月22日	2019年11月20日	否
深圳海王集团股份有限公司	80.00	2019年5月17日	2020年5月16日	否
深圳海王集团股份有限公司	500.00	2019年2月26日	2020年2月26日	否
深圳海王集团股份有限公司	2,000.00	2019年3月15日	2020年3月15日	否

(2) 2018年

①公司作为担保方

单位：万元

被担保方	担保金额	担保起始日	担保终止日
山东海王医药集团有限公司	20,000.00	2018/4/8	2019/4/8
山东海王医疗器械有限公司	600.00	2018/1/2	2019/1/2
山东海王医疗器械有限公司	300.00	2018/1/3	2019/1/3
山东海王医疗器械有限公司	79.00	2018/1/10	2019/1/10
山东海王医疗器械有限公司	87.00	2018/1/22	2019/1/22
山东海王医疗器械有限公司	100.00	2018/1/25	2019/1/25
山东海王医疗器械有限公司	800.00	2018/2/1	2019/2/1
山东海王医疗器械有限公司	1,000.00	2018/2/13	2019/2/13
山东海王医疗器械有限公司	34.00	2018/3/2	2019/3/2
山东海王医疗器械有限公司	560.00	2018/3/2	2019/3/2
山东海王医疗器械有限公司	100.00	2018/3/9	2019/3/9
山东海王医疗器械有限公司	300.00	2018/4/3	2019/4/3
山东海王医疗器械有限公司	140.00	2018/4/9	2019/4/9
河南东森医药有限公司	2,000.00	2018/3/12	2019/3/12
河南东森医药有限公司	400.00	2018/9/5	2019/3/5
河南东森医药有限公司	500.00	2018/9/10	2019/9/10
河南东森医药有限公司	500.00	2018/11/12	2019/11/12
河南东森医药有限公司	485.51	2018/11/30	2019/5/30
河南东森医药有限公司	1,000.00	2018/12/10	2019/6/10
河南东森医药有限公司	2,500.00	2018/3/27	2019/3/26
河南东森医药有限公司	3,500.00	2018/6/1	2019/5/31
河南东森医药有限公司	1,000.00	2018/6/15	2019/6/15
河南东森医药有限公司	1,300.00	2018/6/11	2019/6/11
河南东森医药有限公司	1,200.00	2018/7/6	2019/1/6
河南东森医药有限公司	462.80	2018/8/2	2019/2/2
河南东森医药有限公司	1,768.79	2018/8/2	2019/8/2
河南东森医药有限公司	745.93	2018/8/23	2019/8/23
河南东森医药有限公司	835.50	2018/9/29	2019/3/29
河南东森医药有限公司	210.73	2018/10/12	2019/4/12
河南东森医药有限公司	99.89	2018/11/8	2019/5/8
河南东森医药有限公司	1,160.80	2018/12/6	2019/6/6
河南东森医药有限公司	2,400.00	2018/9/20	2019/6/13
河南东森医药有限公司	600.00	2018/9/18	2019/3/18
河南东森医药有限公司	1,800.00	2018/9/26	2019/3/26
河南东森医药有限公司	4,000.00	2018/9/29	2019/9/29
河南东森医药有限公司	1,000.00	2018/4/27	2019/4/26
河南东森医药有限公司	4,000.00	2018/4/18	2019/1/31
河南东森医药有限公司	1,800.00	2018/7/4	2019/1/4

被担保方	担保金额	担保起始日	担保终止日
河南东森医药有限公司	2,000.00	2018/7/5	2019/1/5
河南东森医药有限公司	1,200.00	2018/7/6	2019/1/6
河南东森医药有限公司	3,000.00	2018/12/25	2019/12/25
河南东森医药有限公司	381.40	2018/12/29	2019/6/29
河南东森医药有限公司	3,000.00	2018/10/15	2019/10/15
河南东森医药有限公司	215.55	2018/12/18	2019/6/18
河南海王医药集团有限公司	2,000.00	2018/7/13	2019/7/27
河南海王医药集团有限公司	3,000.00	2018/9/19	2019/9/19
河南海王医药集团有限公司	1,500.00	2018/9/17	2019/9/17
河南海王医药集团有限公司	2,185.66	2018/12/29	2019/12/16
河南海王医药集团有限公司	2,500.00	2018/3/21	2019/3/21
河南海王医药集团有限公司	3,000.00	2018/3/21	2019/3/15
河南海王医药集团有限公司	550.00	2018/9/12	2019/6/12
河南海王医药集团有限公司	450.00	2018/9/12	2019/3/12
河南海王医药集团有限公司	939.06	2018/11/12	2019/5/12
河南海王医药集团有限公司	43.94	2018/11/12	2019/2/12
河南海王医药集团有限公司	3,000.00	2018/5/4	2019/5/3
河南海王医药集团有限公司	1,450.00	2018/5/14	2019/5/13
河南海王医药集团有限公司	2,000.00	2018/11/20	2019/11/20
河南海王医药集团有限公司	1,450.00	2018/12/20	2019/6/20
河南海王医药集团有限公司	2,100.00	2018/11/14	2019/11/4
河南海王医药集团有限公司	3,000.00	2018/11/20	2019/11/20
河南海王医药集团有限公司	2,468.00	2018/2/1	2019/1/30
河南海王医药集团有限公司	2,574.97	2018/3/6	2019/3/5
河南海王医药集团有限公司	4,088.30	2018/3/30	2019/3/29
河南海王医药集团有限公司	2,229.96	2018/6/29	2019/6/28
河南海王医药集团有限公司	3,000.00	2018/6/8	2019/6/7
河南海王医药集团有限公司	2,500.00	2018/7/6	2019/7/9
河南海王医药集团有限公司	2,800.00	2018/7/30	2019/7/30
河南海王医药集团有限公司	1,685.38	2018/12/27	2019/6/27
河南海王医药集团有限公司	3,500.00	2018/5/31	2019/5/25
河南海王银河医药有限公司	1,500.00	2018/4/4	2019/2/22
河南海王银河医药有限公司	1,500.00	2018/7/5	2019/1/5
河南海王银河医药有限公司	1,500.00	2018/7/23	2019/1/23
河南海王银河医药有限公司	3,000.00	2018/8/10	2019/7/10
河南海王银河医药有限公司	3,000.00	2018/3/21	2019/3/20
河南海王银河医药有限公司	3,000.00	2018/7/4	2019/7/4
河南海王银河医药有限公司	1,362.25	2018/4/9	2019/4/8
河南海王银河医药有限公司	4,500.00	2018/10/10	2019/10/9
河南海王银河医药有限公司	2,000.00	2018/5/10	2019/5/10

被担保方	担保金额	担保起始日	担保终止日
河南海王银河医药有限公司	2,000.00	2018/5/17	2019/5/17
河南海王银河医药有限公司	500.00	2018/7/6	2019/7/6
河南海王银河医药有限公司	2,000.00	2018/5/24	2019/4/23
河南海王银河医药有限公司	1,000.00	2018/12/21	2019/11/9
周口市仁和药业有限公司	134.20	2018/7/4	2019/1/4
周口市仁和药业有限公司	173.80	2018/8/23	2019/2/23
周口市仁和药业有限公司	250.57	2018/9/3	2019/3/3
周口市仁和药业有限公司	534.21	2018/9/19	2019/3/19
周口市仁和药业有限公司	139.91	2018/9/20	2019/3/20
周口市仁和药业有限公司	注①-3.00	2018/5/2	2018/11/2
周口市仁和药业有限公司	122.91	2018/2/5	2019/2/5
周口市仁和药业有限公司	335.46	2018/7/30	2019/1/30
周口市仁和药业有限公司	114.35	2018/8/13	2019/2/13
周口市仁和药业有限公司	注②-3.77	2018/8/13	2019/8/13
河南海王医疗器械有限公司	3,000.00	2018/7/24	2019/1/24
河南海王医疗器械有限公司	1,500.00	2018/12/25	2019/12/25
河南海王医疗器械有限公司	500.00	2018/12/26	2019/12/26
河南海王医疗器械有限公司	1,000.00	2018/11/28	2019/11/28
河南海王医疗器械有限公司	1,000.00	2018/7/16	2019/7/16
河南海王医疗器械有限公司	3,000.00	2018/7/11	2019/7/11
河南海王医疗器械有限公司	1,000.00	2018/12/12	2019/6/11
河南海王医疗器械有限公司	1,000.00	2018/12/18	2019/6/18
河南海王康瑞药业有限公司	2,000.00	2018/5/17	2019/5/16
河南德济堂医药有限公司	500.00	2018/11/8	2019/5/7
河南德济堂医药有限公司	250.00	2018/8/7	2019/2/3
河南德济堂医药有限公司	250.00	2018/12/20	2019/6/20
河南恩济药业有限公司	2,000.00	2018/10/31	2019/10/26
河南恩济药业有限公司	1,000.00	2018/11/7	2019/10/23
河南恩济药业有限公司	2,000.00	2018/10/31	2019/10/26
河南恩济药业有限公司	3,000.00	2018/11/30	2019/11/28
河南冠宝云统药业有限公司	406.77	2018/7/11	2019/1/19
河南冠宝云统药业有限公司	235.42	2018/7/11	2019/1/19
河南冠宝云统药业有限公司	207.89	2018/7/27	2019/1/27
河南冠宝云统药业有限公司	333.04	2018/7/27	2019/1/27
河南冠宝云统药业有限公司	187.90	2018/8/9	2019/2/9
河南冠宝云统药业有限公司	190.49	2018/8/30	2019/2/28
河南冠宝云统药业有限公司	437.83	2018/12/29	2019/6/29
安阳恒峰医药有限公司	1,000.00	2018/7/1	2019/5/4
安阳恒峰医药有限公司	480.00	2018/9/10	2019/3/10
安阳恒峰医药有限公司	520.00	2018/12/19	2019/6/18

被担保方	担保金额	担保起始日	担保终止日
湖北海王医药集团有限公司	1,900.44	2018/9/5	2019/7/15
湖北海王医药集团有限公司	90.80	2018/10/26	2019/2/2
湖北海王医药集团有限公司	186.96	2018/11/26	2019/2/26
湖北海王医药集团有限公司	149.29	2018/11/26	2019/3/15
湖北海王医药集团有限公司	121.70	2018/12/22	2019/3/22
湖北海王朋泰医药有限公司	1,800.00	2018/3/15	2019/3/14
湖北海王朋泰医药有限公司	800.00	2018/8/10	2019/8/10
湖北海王朋泰医药有限公司	800.00	2018/12/5	2019/12/5
湖北海王朋泰医药有限公司	202.60	2018/12/14	2019/6/14
湖北海王朋泰医药有限公司	367.20	2018/12/24	2019/6/24
湖北海王德明医药有限公司	500.00	2018/1/9	2019/1/9
湖北海王德明医药有限公司	800.00	2018/9/30	2019/9/30
湖北海王德明医药有限公司	700.00	2018/11/30	2019/11/30
湖北海王德明医药有限公司	29.56	2018/10/16	2019/4/16
湖北海王德明医药有限公司	67.18	2018/10/29	2019/4/29
湖北海王德明医药有限公司	150.38	2018/12/29	2019/6/29
湖北海王德明医药有限公司	500.00	2018/12/27	2019/6/27
湖北海王德明医药有限公司	1,000.00	2018/12/27	2019/12/27
湖北海王德明医药有限公司	2,000.00	2018/1/30	2019/1/30
湖北海王德明医药有限公司	3,000.00	2018/2/2	2019/2/2
湖北海王德明医药有限公司	4,560.00	2018/3/28	2019/3/28
海王（武汉）医药有限公司	1,100.00	2018/3/21	2019/3/21
海王（武汉）医药有限公司	1,000.00	2018/11/23	2019/9/21
海王（武汉）医药有限公司	900.00	2018/12/21	2019/9/21
海王（武汉）医药发展有限公司	4,000.00	2018/8/17	2019/8/16
海王（武汉）医药发展有限公司	120.00	2018/11/6	2019/11/5
海王（武汉）医药发展有限公司	680.00	2018/11/26	2019/11/15
海王（武汉）医药贸易有限公司	600.00	2018/10/9	2019/7/8
海王（武汉）医药贸易有限公司	230.00	2018/11/21	2019/8/20
海王（武汉）医药贸易有限公司	1,000.00	2018/11/30	2019/8/29
海王（武汉）医药贸易有限公司	1,000.00	2018/12/4	2019/6/29
海王（武汉）医药贸易有限公司	540.00	2018/12/27	2019/6/29
株洲海王医疗器械有限公司	300.00	2018/8/22	2019/8/16
株洲海王医疗器械有限公司	272.00	2018/8/30	2019/8/24
株洲海王医疗器械有限公司	100.00	2018/9/12	2019/9/6
株洲海王医疗器械有限公司	50.00	2018/9/13	2019/9/7
株洲海王医疗器械有限公司	800.00	2018/9/28	2019/9/22
株洲海王医疗器械有限公司	200.00	2018/11/21	2019/11/15
株洲海王医疗器械有限公司	273.48	2018/7/10	2019/1/9
株洲海王医疗器械有限公司	990.00	2018/11/28	2019/11/27

被担保方	担保金额	担保起始日	担保终止日
邵阳海王医药有限公司	3,000.00	2018/8/3	2019/8/2
黑龙江海王医药有限公司	500.00	2018/3/19	2019/3/18
黑龙江海王医药有限公司	628.57	2018/4/19	2019/4/18
黑龙江海王医药有限公司	505.86	2018/5/16	2019/5/15
黑龙江海王医药有限公司	365.38	2018/6/8	2019/6/7
黑龙江海王医药有限公司	1,151.85	2018/7/25	2019/7/24
黑龙江海王医药有限公司	348.33	2018/7/25	2019/7/24
黑龙江海王医药有限公司	2,300.00	2018/8/3	2019/8/2
黑龙江海王医药有限公司	2,700.00	2018/8/17	2019/8/16
黑龙江海王医药有限公司	29.57	2018/7/9	2019/1/5
黑龙江海王医药有限公司	21.04	2018/8/1	2019/1/31
黑龙江海王医药有限公司	49.36	2018/8/14	2019/2/10
黑龙江海王医药有限公司	56.89	2018/8/24	2019/2/20
黑龙江海王医药有限公司	1,493.90	2018/4/17	2019/4/16
苏鲁海王医药有限公司	1,000.00	2018/4/3	2019/4/3
苏鲁海王医药有限公司	1,000.00	2018/7/23	2019/7/22
苏鲁海王医药有限公司	101.00	2018/7/5	2019/1/4
苏鲁海王医药有限公司	154.00	2018/7/24	2019/1/23
苏鲁海王医药有限公司	327.50	2018/8/28	2019/2/28
苏鲁海王医药有限公司	500.00	2018/9/28	2019/3/27
苏鲁海王医药有限公司	500.00	2018/10/10	2019/1/10
苏鲁海王医药有限公司	2,000.00	2018/4/23	2019/4/23
苏鲁海王医药有限公司	2,000.00	2018/6/20	2019/6/20
苏鲁海王医药有限公司	800.00	2018/9/7	2019/9/7
苏鲁海王医药有限公司	47.50	2018/7/5	2019/1/5
苏鲁海王医药有限公司	76.00	2018/7/27	2019/1/27
苏鲁海王医药有限公司	65.00	2018/8/13	2019/2/13
苏鲁海王医药有限公司	147.50	2018/8/24	2019/2/24
苏鲁海王医药有限公司	4,000.00	2018/7/17	2021/6/26
山东兰德医疗器械配送有限公司	1,000.00	2018/9/17	2019/9/16
济宁海王华森医药有限公司	1,000.00	2018/9/21	2019/9/20
济宁海王华森医药有限公司	1,000.00	2018/11/15	2019/11/14
海王聚赢医疗科技（上海）有限公司	6,650.00	2018/7/24	2019/1/23
海王聚赢医疗科技（上海）有限公司	3,600.00	2018/2/11	2019/2/10
海王聚赢医疗科技（上海）有限公司	900.00	2018/4/2	2019/4/2
海王聚赢医疗科技（上海）有限公司	900.00	2018/7/4	2019/1/4
海王聚赢医疗科技（上海）有限公司	500.00	2018/11/2	2019/11/1
陕西海王银河医疗科技有限公司	1,000.00	2018/11/23	2019/11/20
安徽海王国安医药有限公司	1,000.00	2018/1/19	2019/1/19
安徽海王国安医药有限公司	700.00	2018/1/26	2019/1/26

被担保方	担保金额	担保起始日	担保终止日
安徽海王国安医药有限公司	800.00	2018/1/31	2019/1/31
安徽海王国安医药有限公司	1,850.00	2018/11/12	2019/11/12
安徽海王国安医药有限公司	1,900.00	2018/12/24	2019/12/24
安徽海王国安医药有限公司	645.29	2018/12/26	2019/6/26
安徽海王国安医药有限公司	1,500.00	2018/9/27	2019/9/27
安徽海王银河医药有限公司	1,000.00	2018/1/5	2019/1/5
安徽海王银河医药有限公司	1,000.00	2018/2/22	2019/2/22
安徽海王银河医药有限公司	1,000.00	2018/2/26	2019/2/26
安徽海王银河医药有限公司	2,000.00	2018/3/30	2019/3/30
安徽海王医药集团有限公司	3,000.00	2018/3/9	2019/3/8
安徽海王医药集团有限公司	500.00	2018/9/27	2019/9/27
四川海王金仁医药集团有限公司	8,000.00	2018/6/27	2019/6/27
四川海王金仁医药集团有限公司	1,000.00	2018/9/27	2019/9/27
四川海王金仁医药集团有限公司	1,000.00	2018/11/21	2019/11/21
四川海王金仁医药集团有限公司	1,000.00	2018/12/10	2019/12/10
四川海王金仁医药集团有限公司	2,000.00	2018/12/13	2019/12/13
四川海王金仁医药集团有限公司	29.04	2018/7/9	2019/1/9
四川海王金仁医药集团有限公司	10.14	2018/7/11	2019/1/11
四川海王金仁医药集团有限公司	22.48	2018/7/16	2019/1/16
四川海王金仁医药集团有限公司	37.32	2018/7/19	2019/1/19
四川海王金仁医药集团有限公司	83.64	2018/7/25	2019/1/25
四川海王金仁医药集团有限公司	196.12	2018/7/26	2019/1/26
四川海王金仁医药集团有限公司	143.16	2018/7/30	2019/1/30
四川海王金仁医药集团有限公司	27.48	2018/8/1	2019/2/1
四川海王金仁医药集团有限公司	20.73	2018/8/6	2019/2/6
四川海王金仁医药集团有限公司	10.12	2018/8/9	2019/2/9
四川海王金仁医药集团有限公司	14.53	2018/8/15	2019/2/15
四川海王金仁医药集团有限公司	25.13	2018/8/20	2019/2/20
四川海王金仁医药集团有限公司	9.08	2018/8/22	2019/2/22
四川海王金仁医药集团有限公司	15.52	2018/8/27	2019/2/27
四川海王金仁医药集团有限公司	317.13	2018/8/28	2019/2/28
四川海王金仁医药集团有限公司	22.26	2018/8/30	2019/2/28
四川海王金仁医药集团有限公司	11.21	2018/9/4	2019/3/4
四川海王金仁医药集团有限公司	13.30	2018/9/6	2019/3/6
四川海王金仁医药集团有限公司	10.20	2018/9/11	2019/3/11
四川海王金仁医药集团有限公司	15.66	2018/9/13	2019/3/13
四川海王金仁医药集团有限公司	8.58	2018/9/18	2019/3/18
四川海王金仁医药集团有限公司	13.35	2018/9/20	2019/3/20
四川海王金仁医药集团有限公司	199.47	2018/9/26	2019/3/26
四川海王金仁医药集团有限公司	210.30	2018/9/27	2019/3/27

被担保方	担保金额	担保起始日	担保终止日
四川海王金仁医药集团有限公司	22.57	2018/10/9	2019/4/9
四川海王金仁医药集团有限公司	17.86	2018/10/11	2019/4/11
四川海王金仁医药集团有限公司	38.33	2018/10/16	2019/4/16
四川海王金仁医药集团有限公司	52.09	2018/10/18	2019/4/18
四川海王金仁医药集团有限公司	25.45	2018/10/23	2019/4/23
四川海王金仁医药集团有限公司	15.99	2018/10/25	2019/4/25
四川海王金仁医药集团有限公司	166.56	2018/10/29	2019/4/29
四川海王金仁医药集团有限公司	127.77	2018/10/29	2019/1/29
四川海王金仁医药集团有限公司	457.07	2018/10/30	2019/4/30
四川海王金仁医药集团有限公司	19.80	2018/11/6	2019/5/6
四川海王金仁医药集团有限公司	4.71	2018/11/8	2019/5/8
四川海王金仁医药集团有限公司	17.52	2018/11/13	2019/5/13
四川海王金仁医药集团有限公司	15.07	2018/11/15	2019/5/15
四川海王金仁医药集团有限公司	12.41	2018/11/20	2019/5/20
四川海王金仁医药集团有限公司	26.92	2018/11/22	2019/5/22
四川海王金仁医药集团有限公司	237.11	2018/11/28	2019/5/28
四川海王金仁医药集团有限公司	281.35	2018/11/30	2019/5/30
四川海王金仁医药集团有限公司	21.47	2018/12/5	2019/5/5
四川海王金仁医药集团有限公司	25.06	2018/12/11	2019/6/11
四川海王金仁医药集团有限公司	29.42	2018/12/13	2019/6/13
四川海王金仁医药集团有限公司	24.74	2018/12/18	2019/6/18
四川海王金仁医药集团有限公司	1,534.30	2018/12/20	2019/6/20
四川海王金仁医药集团有限公司	700.00	2018/12/25	2019/6/25
广东海王医药集团有限公司	2,000.00	2018/1/8	2019/1/3
广东海王医药集团有限公司	2,000.00	2018/1/16	2019/1/11
广东海王医药集团有限公司	3,000.00	2018/1/19	2019/1/14
广东海王医药集团有限公司	3,000.00	2018/1/24	2019/1/19
广东海王医药集团有限公司	5,000.00	2018/4/17	2019/4/17
广东海王医药集团有限公司	630.00	2018/4/26	2019/4/17
广东海王医药集团有限公司	630.00	2018/4/26	2019/4/17
广东海王医药集团有限公司	560.00	2018/4/26	2019/4/17
广东海王医药集团有限公司	630.00	2018/5/8	2019/4/29
广东海王医药集团有限公司	630.00	2018/5/8	2019/4/29
广东海王医药集团有限公司	5,000.00	2018/6/29	2019/6/28
广东海王医药集团有限公司	6,500.00	2018/10/8	2019/10/7
广东海王新健医药有限公司	995.88	2018/7/1	2019/6/30
惠州海王鸿钰药业有限公司	126.00	2018/7/27	2019/1/26
惠州海王鸿钰药业有限公司	210.00	2018/7/27	2019/1/26
海王（韶关）医药有限公司	1,000.00	2018/4/30	2020/4/30
海王（韶关）医药有限公司	605.54	2018/5/14	2019/5/13

被担保方	担保金额	担保起始日	担保终止日
海王（韶关）医药有限公司	777.48	2018/6/4	2019/6/3
海王（韶关）医药有限公司	354.67	2018/6/21	2019/6/20
海王（韶关）医药有限公司	148.77	2018/6/27	2019/6/26
海王（韶关）医药有限公司	113.54	2018/7/10	2019/7/9
广西桂林海王医药有限公司	200.00	2018/11/27	2019/11/26
广西桂林海王医药有限公司	6.03	2018/12/4	2019/6/4
广西桂林海王医药有限公司	15.92	2018/12/4	2019/3/4
广西桂林海王医药有限公司	5.35	2018/12/6	2019/6/6
广西桂林海王医药有限公司	13.27	2018/12/18	2019/6/18
广西桂林海王医药有限公司	21.26	2018/12/19	2019/3/19

②公司作为被担保方

单位：万元

担保方	担保金额	担保起始日	担保终止日
深圳市海王集团股份有限公司	50,000.00	2017/3/13	2020/3/12
深圳市海王集团股份有限公司	25,000.00	2016/7/29	2020/7/18
深圳市海王集团股份有限公司	20,000.00	2016/9/21	2019/9/21
深圳市海王集团股份有限公司	14,800.00	2016/10/11	2019/8/8
深圳市海王集团股份有限公司	40,000.00	2017/2/13	2020/2/13
深圳市海王集团股份有限公司	25,000.00	2015/6/29	2021/6/28
深圳市海王集团股份有限公司	20,000.00	2016/12/20	2019/12/19
深圳市海王集团股份有限公司	15,000.00	2016/12/5	2019/10/19
深圳市海王集团股份有限公司	16,000.00	2016/12/7	2020/12/7
深圳市海王集团股份有限公司	30,000.00	2018/5/15	2019/5/15
深圳市海王集团股份有限公司	20,000.00	2017/9/27	2020/9/27
深圳市海王集团股份有限公司	50,000.00	2015/10/29	2019/10/31
深圳市海王集团股份有限公司	50,000.00	2017/10/30	2021/10/29
深圳市海王集团股份有限公司	50,000.00	2017/12/29	2018/12/29
深圳市海王集团股份有限公司	5,000.00	2018/5/16	2019/5/16
深圳市海王集团股份有限公司	50,000.00	2017/10/30	2019/10/29
深圳市海王集团股份有限公司	14,800.00	2018/12/6	保证期间为主合同约定的债务人履行债务期限届满之日起二年
深圳市海王集团股份有限公司	80,000.00	2018/4/9	2019/4/8
深圳市海王集团股份有限公司	49,500.00	2018/9/25	2019/9/25
深圳市海王集团股份有限公司	30,000.00	2017/5/22	2018/5/22
深圳市海王集团股份有限公司	25,000.00	2018/7/5	保证期间为主合同约定的债务人履行债务期限届满之日起二年

担保方	担保金额	担保起始日	担保终止日
深圳市海王集团股份有限公司	20,000.00	2017/12/28	保证期间为主合同约定的债务人履行债务期限届满之日起二年
深圳市海王集团股份有限公司	80,000.00	2018/12/18	2019/12/17

(3) 2017 年

①公司作为担保方

单位：万元

被担保方	担保金额	担保起始日	担保到期日
河南东森医药有限公司	3,000.00	2015 年 10 月 12 日	2018 年 04 月 12 日
	3,000.00	2015 年 09 月 10 日	2018 年 03 月 10 日
	5,200.00	2015 年 01 月 04 日	2018 年 01 月 03 日
	5,000.00	2017 年 10 月 19 日	2020 年 07 月 31 日
	15,000.00	2017 年 03 月 28 日	2020 年 03 月 27 日
	4,000.00	2017 年 08 月 01 日	2020 年 07 月 31 日
	5,200.00	2017 年 05 月 22 日	2020 年 05 月 31 日
	5,000.00	2017 年 03 月 23 日	2020 年 12 月 31 日
	4,000.00	2016 年 08 月 29 日	2019 年 04 月 08 日
	5,000.00	2016 年 06 月 16 日	2019 年 06 月 07 日
	4,000.00	2016 年 04 月 19 日	2019 年 04 月 18 日
河南海王医药集团有限公司	3,500.00	2015 年 11 月 23 日	2018 年 11 月 23 日
	3,000.00	2015 年 06 月 30 日	2018 年 09 月 01 日
	2,000.00	2015 年 08 月 18 日	2018 年 05 月 25 日
	3,000.00	2017 年 12 月 12 日	2020 年 12 月 12 日
	8,000.00	2017 年 09 月 14 日	2020 年 05 月 02 日
	10,000.00	2017 年 06 月 28 日	2020 年 12 月 28 日
	1,000.00	2016 年 01 月 20 日	2019 年 01 月 20 日
湖北海王德明医药有限公司	1,500.00	2015 年 09 月 10 日	2018 年 03 月 09 日
	4,000.00	2015 年 04 月 30 日	2018 年 06 月 21 日
	4,000.00	2017 年 12 月 06 日	2020 年 12 月 06 日
	3,300.00	2017 年 08 月 01 日	2020 年 08 月 01 日
湖北海王朋泰医药有限公司	3,200.00	2015 年 12 月 10 日	2018 年 12 月 09 日
	7,700.00	2017 年 10 月 13 日	2020 年 10 月 13 日
湖北海王医药有限公司	2,000.00	2015 年 07 月 24 日	2018 年 07 月 23 日
	3,000.00	2015 年 11 月 20 日	2018 年 11 月 19 日
湖北海王健丰医药有限公司	2,000.00	2016 年 09 月 14 日	2018 年 09 月 14 日
苏鲁海王医药集团有限公司	5,000.00	2016 年 07 月 21 日	2018 年 07 月 20 日
	669.00	2017 年 08 月 29 日	2020 年 02 月 28 日
	155.00	2017 年 10 月 11 日	2020 年 04 月 11 日

被担保方	担保金额	担保起始日	担保到期日
	402.00	2017年12月28日	2020年06月28日
	378.00	2017年12月04日	2020年06月04日
	850.00	2017年12月29日	2020年06月29日
山东康诺盛世医药有限公司	1,500.00	2016年10月15日	2019年10月15日
安徽海王国安医药有限公司	13,000.00	2017年08月25日	2020年08月25日
安徽海王银河医药有限公司	5,000.00	2017年12月08日	2020年12月08日

②公司作为被担保方

单位：万元

担保方	担保金额	担保起始日	担保到期日
深圳海王集团股份有限公司	50,000.00	2015年11月25日	2018年06月25日
	50,000.00	2015年01月22日	2018年07月01日
	50,000.00	2015年12月29日	2018年06月28日
	25,000.00	2015年06月29日	2019年06月27日
	40,000.00	2015年08月12日	2018年02月12日
	50,000.00	2015年09月05日	2018年09月21日
	35,000.00	2015年01月19日	2018年06月21日
	24,000.00	2014年12月12日	2018年02月11日
	40,000.00	2015年08月04日	2018年06月24日
	40,000.00	2015年05月11日	2018年08月25日
	3,000.00	2014年12月28日	2018年12月29日
	50,000.00	2015年09月24日	2018年06月11日
	20,000.00	2015年06月12日	2018年11月05日
	5,000.00	2014年08月25日	2018年05月09日
	5,000.00	2015年08月10日	2018年03月21日
	5,000.00	2014年12月30日	2018年02月26日
	25,000.00	2016年07月19日	2019年07月18日
	20,000.00	2016年10月24日	2019年10月23日
	20,000.00	2016年09月21日	2019年09月20日
	14,800.00	2016年10月11日	2019年08月08日
	20,000.00	2016年12月20日	2019年12月19日
	20,000.00	2016年02月03日	2019年02月02日
	5,000.00	2016年11月18日	2019年11月28日
	50,000.00	2017年03月13日	2020年03月12日
	25,000.00	2016年07月29日	2020年07月18日
	20,000.00	2016年09月21日	2019年09月21日
	14,800.00	2016年10月11日	2019年08月08日
	40,000.00	2017年02月13日	2020年02月13日
	25,000.00	2015年06月29日	2021年06月28日
	20,000.00	2016年12月20日	2019年12月19日
15,000.00	2016年12月05日	2019年10月19日	

担保方	担保金额	担保起始日	担保到期日
	16,000.00	2016年12月07日	2020年12月07日
	30,000.00	2017年05月22日	2020年05月22日
	20,000.00	2017年09月27日	2020年09月27日
	50,000.00	2015年10月29日	2019年10月31日
	50,000.00	2017年10月30日	2021年10月29日
河南东森医药有限公司	40,000.00	2015年08月12日	2018年02月12日
	40,000.00	2015年08月12日	2018年02月12日
威海海王医药有限公司	40,000.00	2015年08月12日	2018年02月12日
湖北海王医药有限公司	40,000.00	2015年08月12日	2018年02月12日
深圳市海王健康科技发展有限公司	40,000.00	2015年08月12日	2018年02月12日
山东明阳医药有限公司	1,500.00	2016年10月15日	2019年10月15日

(4) 2016年

①公司作为担保方

单位：万元

被担保方	担保金额	担保起始日	担保到期日
	3,000.00	2015年10月12日	2018年04月12日
	3,000.00	2015年09月10日	2018年03月10日
河南东森医药有限公司	5,200.00	2015年01月04日	2018年01月03日
	4,000.00	2016年08月29日	2019年04月08日
	5,000.00	2016年06月16日	2019年06月07日
	4,000.00	2016年04月19日	2019年04月18日
河南海王医药集团有限公司	3,500.00	2015年11月23日	2018年11月23日
河南海王银河医药有限公司	3,000.00	2015年06月30日	2018年09月01日
	2,000.00	2015年08月18日	2018年05月25日
湖北海王德明医药有限公司	1,500.00	2015年09月10日	2018年03月09日
	4,000.00	2015年04月30日	2018年06月21日
湖北海王朋泰医药有限公司	3,200.00	2015年12月10日	2018年12月09日
湖北海王医药有限公司	2,000.00	2015年07月24日	2018年07月23日
	3,000.00	2015年11月20日	2018年11月19日
河南海王医药集团有限公司	1,000.00	2016年01月20日	2019年01月20日
湖北海王健丰医药有限公司	2,000.00	2016年09月14日	2018年09月14日
枣庄银海医药有限公司	5,000.00	2016年07月21日	2018年07月20日

②公司作为被担保方

单位：万元

担保方	担保金额	担保起始日	担保到期日
深圳海王集团股份有限公司	50,000.00	2015年11月25日	2018年06月25日
	50,000.00	2015年01月22日	2018年07月01日

担保方	担保金额	担保起始日	担保到期日
	50,000.00	2015年12月29日	2018年06月28日
	25,000.00	2015年06月29日	2019年06月27日
	40,000.00	2015年08月12日	2018年02月12日
	50,000.00	2015年09月05日	2018年09月21日
	35,000.00	2015年01月19日	2018年06月21日
	24,000.00	2014年12月12日	2018年02月11日
	40,000.00	2015年08月04日	2018年06月24日
	40,000.00	2015年05月11日	2018年08月25日
	3,000.00	2014年12月28日	2018年12月29日
	50,000.00	2015年09月24日	2018年06月11日
	20,000.00	2015年06月12日	2018年11月05日
	5,000.00	2014年08月25日	2018年05月09日
	5,000.00	2015年08月10日	2018年03月21日
	5,000.00	2014年12月30日	2018年02月26日
	25,000.00	2016年07月19日	2019年07月18日
	20,000.00	2016年10月24日	2019年10月23日
	20,000.00	2016年09月21日	2019年09月20日
	14,800.00	2016年10月11日	2019年08月08日
	20,000.00	2016年12月20日	2019年12月19日
	20,000.00	2016年02月03日	2019年02月02日
	26,000.00	2016年05月06日	2017年05月05日
	40,000.00	2016年08月31日	2017年08月31日
	5,000.00	2016年11月18日	2019年11月28日
	20,000.00	2016年09月29日	2017年09月13日
	35,667.00	2016年04月15日	2017年01月25日
	8,800.00	2016年04月25日	2017年04月20日
河南东森医药有限公司	40,000.00	2015年08月12日	2018年02月12日
	40,000.00	2015年08月12日	2018年02月12日
威海海王医药有限公司	40,000.00	2015年08月12日	2018年02月12日
湖北海王医药有限公司	40,000.00	2015年08月12日	2018年02月12日
深圳市海王健康科技发展有限公司	40,000.00	2015年08月12日	2018年02月12日

(二) 偶发性关联交易

1、关联方资金拆借情况

报告期内，公司存在向关联方拆借资金用于短期营运资金周转的情况，详情如下：

(1) 2019年1-9月

单位：万元

关联方	拆借金额	起始日	到期日	说明
资金拆入				
深圳海王集团股份有限公司	10,000.00	2019年7月5日	2019年7月31日	
深圳海王集团股份有限公司	2,432.89	2019年7月30日	2019年8月20日	
深圳海王集团股份有限公司	2,000.00	2019年9月11日	2019年9月20日	
深圳海王集团股份有限公司	3,000.00	2019年9月12日	2019年9月20日	
深圳海王集团股份有限公司	3,000.00	2019年9月17日	2019年9月20日	
深圳海王集团股份有限公司	14,578.63	2019年9月30日	-	未约定还款期限
深圳市海王星辰医药有限公司	500.00	2018年6月21日	-	未约定还款时间
深圳市海王星辰医药有限公司	2,000.00	2019年6月17日	-	未约定还款时间
深圳市海王星辰医药有限公司	2,000.00	2019年6月24日	-	未约定还款时间
深圳海王药业有限公司	1,000.00	2018年6月21日	-	未约定还款时间
深圳市全药网药业有限公司	5,000.00	2019年4月30日	-	未约定还款时间
深圳市全药网药业有限公司	5,800.00	2019年6月24日	-	未约定还款时间
深圳海王集团股份有限公司	15,000.00	2018年12月29日	2019年1月7日	已结清
深圳海王集团股份有限公司	300.00	2018年12月29日	2019年1月10日	已结清
深圳海王集团股份有限公司	40,500.00	2018年12月29日	2019年1月17日	已结清
深圳海王集团股份有限公司	2,100.00	2018年12月29日	2019年1月24日	已结清
深圳海王集团股份有限公司	1,705.74	2018年12月29日	2019年1月29日	已结清

关联方	拆借金额	起始日	到期日	说明
资金拆入				
深圳海王集团股份有限公司	12,000.00	2019年1月10日	2019年1月29日	已结清
深圳海王集团股份有限公司	19,294.26	2019年1月14日	2019年1月29日	已结清
深圳海王集团股份有限公司	4,500.00	2019年1月14日	2019年2月20日	已结清
深圳海王集团股份有限公司	6,005.74	2019年1月14日	2019年2月27日	已结清
深圳海王集团股份有限公司	200.00	2019年1月17日	2019年2月27日	已结清
深圳海王集团股份有限公司	11,794.26	2019年1月25日	2019年2月27日	已结清
深圳海王集团股份有限公司	9,000.00	2019年1月25日	2019年3月20日	已结清
深圳海王集团股份有限公司	11,000.00	2019年1月25日	2019年3月20日	已结清
深圳海王集团股份有限公司	5,000.00	2019年1月25日	2019年3月26日	已结清
深圳海王集团股份有限公司	205.74	2019年1月25日	2019年3月29日	已结清
深圳海王集团股份有限公司	6,794.26	2019年1月31日	2019年4月8日	已结清
深圳海王集团股份有限公司	1,000.00	2019年1月31日	2019年4月24日	已结清
深圳海王集团股份有限公司	12,205.74	2019年1月31日	2019年4月26日	已结清
深圳海王集团股份有限公司	5,000.00	2019年3月28日	2019年4月26日	已结清
深圳海王集团股份有限公司	2,794.26	2019年3月28日	2019年4月26日	已结清
深圳海王集团股份有限公司	500.00	2019年3月28日	2019年4月28日	已结清
深圳海王集团股份有限公司	5,000.00	2019年3月28日	2019年5月9日	已结清
深圳海王集团股份有限公司	2,705.74	2019年3月28日	2019年5月13日	已结清
深圳海王集团股份有限公司	7,000.00	2019年4月3日	2019年5月13日	已结清
深圳海王集团股份有限公司	20,000.00	2019年4月28日	2019年5月13日	已结清
深圳海王集团股份有限公司	30,000.00	2019年5月15日	2019年5月23日	已结清
深圳海王集团股份有限公司	1,700.00	2019年5月24日	2019年5月30日	已结清

关联方	拆借金额	起始日	到期日	说明
资金拆入				
			日	
深圳海王集团股份有限公司	300.00	2019年5月24日	2019年6月12日	已结清
深圳海王集团股份有限公司	15,000.00	2019年5月24日	2019年6月19日	已结清
深圳海王集团股份有限公司	2,000.00	2019年5月24日	2019年6月26日	已结清
深圳海王集团股份有限公司	320.00	2019年5月24日	2019年6月28日	已结清
深圳海王集团股份有限公司	10,385.74	2019年5月24日	-	未约定还款时间
深圳海王集团股份有限公司	1,500.00	2019年5月30日	-	未约定还款时间
深圳海王集团股份有限公司	200.00	2019年5月30日	-	未约定还款时间
深圳海王集团股份有限公司	4,000.00	2019年6月6日	-	未约定还款时间
深圳海王集团股份有限公司	3,000.00	2019年6月14日	-	未约定还款时间
深圳海王集团股份有限公司	12,000.00	2019年6月17日	-	未约定还款时间
资金拆出：无				

(2) 2018年度

单位：万元

关联方	拆借金额	起始日	到期日	说明
资金拆入				
深圳海王药业有限公司	1,000.00	2018/6/21	未约定还款时间	
深圳市海王星辰医药有限公司	1,000.00	2018/6/21	未约定还款时间	
深圳海王集团股份有限公司	8,000.00	2018/2/9	2018/4/18	已结清
深圳海王集团股份有限公司	8,515.12	2018/2/28	2018/4/18	已结清
深圳海王集团股份有限公司	20,000.00	2018/3/15	2018/3/23	已结清

关联方	拆借金额	起始日	到期日	说明
资金拆入				
深圳海王集团股份有限公司	20,000.00	2018/3/26	2018/3/30	已结清
深圳海王集团股份有限公司	13,000.00	2018/4/11	2018/4/18	已结清
深圳海王集团股份有限公司	12,000.00	2018/5/14	2018/5/16	已结清
深圳海王集团股份有限公司	2,000.00	2018/5/30	2018/6/5	已结清
深圳海王集团股份有限公司	990.00	2018/6/21	2018/8/20	已结清
深圳海王集团股份有限公司	200.00	2018/9/7	2018/9/10	已结清
深圳海王集团股份有限公司	2,000.00	2018/10/25	2018/11/19	已结清
深圳海王集团股份有限公司	5,950.00	2018/10/31	2018/12/29	已结清
深圳海王集团股份有限公司	2,000.00	2018/11/27	2018/12/29	已结清
深圳海王集团股份有限公司	2,000.00	2018/11/27	2018/12/29	已结清
深圳海王集团股份有限公司	14,981.00	2018/12/5	2018/12/29	已结清
深圳海王集团股份有限公司	20,000.00	2018/12/11	2018/12/13	已结清
深圳海王集团股份有限公司	6,500.00	2018/12/26	2018/12/29	已结清
深圳海王集团股份有限公司	6,300.00	2018/12/26	2018/12/29	已结清
深圳海王集团股份有限公司	2,670.00	2018/12/27	2018/12/29	已结清
深圳海王集团股份有限公司	59,605.74	2018/12/29	未约定还款时间	
深圳市全药网药业有限公司	17,000.00	2018/6/19	2018/10/30	已结清
深圳市全药网药业有限公司	2,000.00	2018/6/20	2018/11/28	已结清
深圳市全药网药业有限公司	3,000.00	2018/6/26	2018/11/30	已结清
深圳市全药网药业有限公司	30,000.00	2018/7/5	2018/7/6	已结清
深圳市全药网药业有限公司	13,381.82	2018/7/9	2018/11/30	已结清
深圳市全药网药业有限公司	13,500.00	2018/8/22	2018/12/27	已结清
深圳市全药网药业有限公司	4,200.00	2018/12/4	2018/12/27	已结清
合计	291,793.68			
资金拆出：无				

(3) 2017 年度

单位：万元

关联方	拆借金额	起始日	到期日	说明
资金拆入				
深圳海王集团股份有限公司	20,000.00	2017 年 03 月 29 日	2017 年 04 月 13 日	已结清
深圳海王集团股份有限公司	10,000.00	2017 年 09 月 22 日	2017 年 10 月 10 日	已结清
深圳海王集团股份有限公司	20,000.00	2017 年 09 月 20 日	2017 年 10 月 10 日	已结清
深圳海王集团股份有限公司	20,000.00	2017 年 10 月 19 日	2017 年 11 月 02 日	已结清
合计	70,000.00			
资金拆出：无				

(4) 2016 年度

单位：万元

关联方	拆借金额	起始日	到期日	说明
资金拆入：无				
资金拆出：无				

2、技术转让

因海王药业经营需要，同时为实现公司项目技术转让的产业化发展，经公司2016年第四次临时股东大会审议通过，公司全资子公司海王研究院与海王药业签署《项目技术转让协议》，将海王研究院雷替曲塞等6个在研项目转让给海王药业，转让后海王药业将具有上述项目的独家所有权及生产经营权。

本次项目转让费共计人民币3,100万元，在协议生效后十五天内，海王药业向海王研究院支付人民币1,600万元；合同生效后一年内，海王药业向海王研究院支付人民币1,500万元。

3、关键管理人员薪酬

单位：万元

项目	2019年1-9月	2018年度	2017年度	2016年度
关键管理人员薪酬	629.96	801.00	673.51	419.73

(三) 关联方应收应付款项余额

报告期各期末，公司与关联方发生关联交易形成的应收应付款项余额如下表所示：

单位：万元

项目名称	关联方	2019年9月30日	2018年12月31日	2017年12月31日	2016年12月31日
应收账款	山东立健药店连锁有限公司及其子公司	5,921.33	8,290.21		
	德信专业药房连锁（枣庄）有限公司	4,033.42	3,245.57		
	深圳市海王星辰医药有限公司	655.37	641.11	1,622.95	1,059.36
	杭州海王星辰健康药房有限公司	-	-	-	-
	山东潍坊海王星辰民康连锁药店有限公司	160.72	-	0.59	-
	青岛市海王星辰健康药房连锁有限公司	17.99	5.36	17.93	-

项目名称	关联方	2019年9月 30日	2018年12月 31日	2017年 12月31 日	2016年 12月31 日
	潍坊海王银河医疗新技术有限公司	-	632.88	1,227.15	1,082.00
	深圳海王药业有限公司	-	-	-	1,500.00
	深圳市全药网药业有限公司	118.95	1,637.74	66.53	-
	深圳市海王星辰健康药房连锁有限公司	26.57	16.09	2.47	-
	四川海王星辰健康药房连锁有限公司	-	27.06	17.04	-
	江苏海王星辰医药有限公司	874.85	559.46	-	-
	深圳市海王健康实业有限公司	9.54	5.28	-	-
	宿州海王医药有限公司	426.65	440.66	-	-
其他非流动资产	深圳海王集团股份有限公司	-	-	-	9,757.46
其他应收款	深圳海王药业有限公司	7.66	7.66	7.66	758.89
	潍坊海王银河医疗新技术有限公司	0.08	0.08	0.56	0.14
	深圳海王集团股份有限公司	109.35	109.35	109.76	57.48
	江苏量点科技有限公司	490.33	460.00	1,045.48	709.34
	深圳市海王星辰医药有限公司	-	5.73	2.05	-
	深圳市宏阳物业管理有限公司	10.95	10.95	10.95	-
	德信专业药房连锁（枣庄）有限公司	113.18	72.25		
	深圳市海王物业管理有限公司	10.73	10.73	10.53	-
	宿州海王医药有限公司	1,730.37	1,744.52		
预付账款	潍坊海王银河医疗新技术有限公司	-	-	-	101.50
	杭州海王生物工程有限公司	-	-	69.44	-
	江苏海王健康生物科技有限公司	-	33.97	24.47	-
	深圳市全药网药业有限公司	2,736.13	5,458.67	68.71	-
	山东康力医疗器械科技有限公司	-	0.08	-	-
	深圳市海王健康实业有限公司	-	1.01	-	-
应付账款	深圳海王药业有限公司	1,134.58	2,192.29	2,790.12	3,913.61
	深圳市海王健康实业有限公	4.42	16.72	7.03	10.29

项目名称	关联方	2019年9月 30日	2018年12月 31日	2017年 12月31 日	2016年 12月31 日
	司				
	深圳市全药网药业有限公司	1,325.12	729.22	-	51.95
	潍坊海王银河医疗新技术有限公司	-	-	-	48.29
	杭州海王生物工程有限公司	140.89	243.19	262.73	472.21
	三亚海王海洋生物科技有限公司	-	-	22.54	-
	江苏海王健康生物科技有限公司	-	55.10	-	-
	山东康力医疗器械科技有限公司	38.25	-	-	-
	深圳市海王参玉实业有限公司	-	1.91	-	-
	宿州海王医药有限公司	16.53	6.73	-	-
其他应付 款	深圳海王集团股份有限公司	14,578.63	59,605.74	-	-
	深圳市海王汇通医疗发展有限公司	5,826.00	561.00	-	-
	宿州海王医药有限公司	779.88	833.21	-	-
	深圳海王药业有限公司	28.87	1,000.00	-	-
	深圳市海王星辰医药有限公司	4,500.00	1,000.00	-	-
	董靖		1.22		
	南阳海王医疗管理有限公司	3,000.00	3,000.00		
	通海康达信息技术扬州有限公司	1,000.00	1,000.00		
	深圳市容汇医疗发展有限公司	5,000.00	5,810.53		
	深圳市全药网药业有限公司	5,343.20	-	-	-
预收账款	杭州海王生物工程有限公司	-	67.08	-	-
	江苏海王健康生物科技有限公司	-	33.97	-	-
	深圳市海王健康实业有限公司	-	1.01	-	-
	深圳市全药网药业有限公司	-	6.23	-	-

五、结合整体列示和个案说明的方式，说明关联方往来款项发生及余额是否与合同约定结算期限一致，是否与可比第三方交易结算保持一致，是否存在关联方变相资金占用的情形。

【回复】

报告期内，公司关联交易整体情况及所形成往来款余额情况如上题所述，公司关联交易整体规模较小，且年末往来款余额较低。海王生物报告期内严格按照各项法律法规规范运作，对于与关联方之间发生的交易，与非关联方执行一致公允的价格、收付款结算政策。

下面选取海王生物报告期内交易金额较大且较为频繁的关联交易情况为例，具体说明关联交易的结算期限等条款的公允性。

1、与全药网之间的关联交易情况

全药网 2019 年 1-9 月往来款项发生额及余额情况如下表所示：

单位：万元

单位名称	关联关系	往来科目	2019 年期初余额	2019 年 1-9 月发生额增加	2019 年 1-9 月发生额减少	2019 年 9 月末余额
深圳市全药网药业有限公司	同一实际控制人	应收账款	1,637.74	1,165.05	2,683.85	118.95
深圳市全药网药业有限公司	同一实际控制人	预付账款	5,458.67	42,509.01	45,231.56	2,736.13
深圳市全药网药业有限公司	同一实际控制人	应付账款	729.22	40,031.29	39,435.39	1,325.12
深圳市全药网药业有限公司	同一实际控制人	预收账款	6.23	-	6.23	-

(1) 关联采购：海王集团子公司深圳市全药网科技有限公司系深圳唯一的 GPO 组织，公立医院可以通过 GPO 平台向全药网下达采购订单，并自主选择配送商进行配送，而 GPO 平台上线的配送商由生产企业、公立医院共同选定，海王生物之子公司深圳市深业医药有限公司具备深圳多家公立医院的配送资质，医院在 GPO 平台上下单并指定配送商后，由配送商向全药网采购，再销售给公立医院。GPO 模式与两票制的差异详见下图。

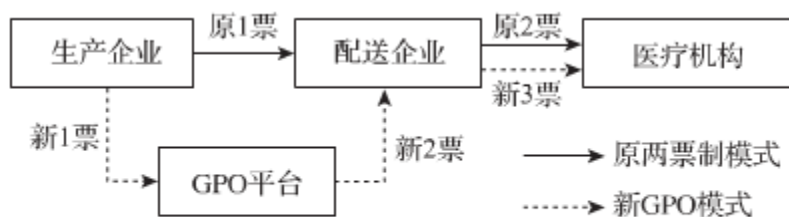


图1 两票制与 GPO 模式的比较

海王生物之子公司向全药网采购的货物，是根据公立医院在 GPO 平台上的订单进行的采购，并全部销售到在 GPO 平台上上线下单的医院。由于 GPO 模式下采购价、销售价均由全药网、医院确定，配送商从中只赚取一定比例的配送费，全药网给予所有的配送商（包括海王生物子公司在内）均执行“预付款，服务费 6%；30 天账期，服务费 5%”的销售政策，账期公允。根据上述政策，公司子公司深业医药向全药网采取预付款方式，因此公司 2019 年对全药网有较高金额预付账款，截至 2019 年 9 月末预付账款仍为较高金额。除深业医药外的海王生物其他广东地区公司如广东集团、湛江海王、中山海王、佛山海王、河源康诚堂等与全药网的合作基本采用账期的方式，但总体交易金额较低，期末存在较低金额的应付账款。

(2) 关联销售：公司的医药工业子公司所生产的药品在全药网药品电子交易平台中标后，对其进行销售。公司的投标程序均在电子平台上进行，与其他非关联方完全一致。公司向全药网销售产品给予其一定的信用期，全药网在信用期内向公司进行付款，截至 2019 年 9 月末，公司应收全药网款项为 118.95 万元，应收账款余额较低。

2、子公司海王长健的关联交易情况

报告期内，子公司海王长健向关联方、非关联方之间采购销售付款条款对比具体如下：

交易对方公司名称	是否关联方	交易类型	付款条款
深圳市海王星辰医药有限公司	是	销售	每月收货次月对账交发票 45 日后付款
山西心心汇商贸有限公司	否	销售	双方约定账期 90 天
国药乐仁堂保定弘康医药连锁有限公司	否	销售	开票 90 天内付款

司			
山东漱玉平民药业有限公司	否	销售	货到票到后 60 天结清
深圳海王药业有限公司	是	采购	海王药业发票开出后或海王长健收货确认后 45 天内（较早者）支付海王药业货款，海王药业发票开出日不得早于海王长健收货确认日且不得超过发货的次月 10 号。
福州海王金象中药制药有限公司	均为海王生物合并范围内子公司	采购	60 天付款
福州海王福药制药有限公司	均为海王生物合并范围内子公司	采购	60 天付款

从上表可以看出，海王长健向深圳市海王星辰医药有限公司销售产品约定的收款账期为收货次月对账交发票 45 日后付款，而对账基本在月初进行，总体信用期短于 90 天，而向非关联方山西心心汇商贸有限公司、国药乐仁堂保定弘康医药连锁有限公司约定账期为 90 日，向山东漱玉平民药业有限公司约定账期为货到票到后 60 日。海王长健向海王星辰销售收款账期不长于甚至短于向非关联方销售收款账期，不存在通过较长收款账期占用其资金情形。

海王药业货物全部委托海王长健进行销售，海王药业与海王长健合同约定的付款条款为：海王药业发票开出后或海王长健收货确认后 45 天内（较早者）支付海王药业货款，海王药业发票开出日不得早于海王长健收货确认日且不得超过发货的次月 10 号。海王长健向福州海王金象中药制药有限公司、福州海王福药制药有限公司采购的付款期均约定为 60 天。因海王长健为海王药业的单一采购商，海王长健的付款周期长短会对海王药业生产经营造成一定影响，而海王金象中药、福药制药为医药生产企业，其面对较多医药物流企业，不存在单一采购商问题。因此海王药业与海王长健约定了相对略短的信用期，但是不存在通过信用期条款设定占用海王长健资金的问题。

六、保荐机构、申请人会计师核查过程、依据、核查意见。

1、保荐机构和会计师的核查过程、依据

保荐机构核查了致同会计师事务所（特殊普通合伙）出具的《深圳市海王生物工程股份有限公司 2018 年度审计报告》、《深圳市海王生物工程股份有限公司 2019 年度审计报告》，对海王生物及部分子公司银行存款进行了函证，核查了本

次募集资金的必要性、合理性；分析了公司存贷双高的具体原因及其合理性，核查了同行业公司存贷双高的情形；核查了公司资产结构、债务结构、资产周转率、营运资金需求等指标及其变化情况，分析了上述指标与同行业公司的差异情况及其合理性；核查了公司与广东华兴银行、长沙银行签订的协议，核查了公司广东华兴银行、长沙银行大额银行存单；核查了 2016 年末、2017 年末、2018 年末金额 1,000 万元以上银行存款账户情况，核查了海王生物及子公司银行账户资金流水，特别关注了大股东及其他关联方的资金往来；核查了企业信用报告，查阅了致同会计师事务所（特殊普通合伙）2019 年年报银行函证回函；核查了海王生物子公司与关联方、非关联方签订的采购、销售合同，对比其向关联方进行采购、销售与向非关联方之间进行采购、销售关于价款支付的区别。

2、保荐机构及会计师的核查意见

经核查，保荐机构和申请文件会计师认为：公司报告期末，货币资金主要为使用受限的其他货币资金和一年以上定期存款，公司可用于日常经营周转的货币资金期末余额相对较低；发行人亟需通过本次非公开发行，以股权融资方式募集资金用于偿还银行借款和补充流动资金，一方面有助于优化发行人的资产负债结构，降低财务费用，改善公司盈利水平；另一方面有利于补充发行人的营运资金，驱动医药商业流通业务规模增长，增强公司在“两票制”下医药商业流通行业的竞争力。货币资金余额较大的情况下本次非公开募集资金是必要且合理的。

存贷双高主要是是由于公司不受限资金较少、公司融资渠道以间接融资为主，为满足用于正常周转的营运资金需求及数量众多子公司各自经营需求，只能增加借款规模，这是同行业医药流通的上市公司较为普遍存在的现象，公司与同行业上市公司不存在重大差异。

公司货币资金存在使用受限情形，不存在为关联方等第三方提供保证、与大股东及关联方资金共管、银行账户归集等情形。

公司关联往来情况存在真实的交易背景，与交易规模相匹配；公司关联方往来款项发生及余额与合同约定结算期限一致，与可比第三方交易结算保持一致，不存在关联方变相资金占用的情形。

3、关于偿债风险。申请人最近三年经营活动现金净流量均为负，最近一期未合并口径资产负债率达 80%，短期借款、长期借款、应付债券余额分别为

864,312.37 万元、7,979.78 万元、295,308.66 万元。其中，短期借款期限均在一年以内，长期借款基本为 2 至 5 年借款，到期日集中在 2021 年至 2024 年。2020 年 3 月 11 日，申请人 2020 年第一次临时股东大会审议通过关联方拟向公司提供累计不超过 20 亿元关联借款以及拟公开和非公开合计发行公司债券 10 亿元的议案。截至 2019 年 11 月 27 日，申请人控股股东所持公司 99.83% 的股权均用于场外质押获取银行综合授信。

请申请人：（1）说明报告期内主营业务收入、净利润与经营活动现金流量的配比性，是否与行业可比公司一致；（2）详细列示截至目前全部短期借款、长期借款、各类存量债券及其他可能债务（如有）各年度到期情况、已偿还情况、未偿还情况以及对应的资金安排，申请人自 2018 年以来是否存在延迟支付本息的情况、原因及处理结果；（3）结合申请人控股股东实际经营及申请人近期股票价格波动情况，说明并披露相关方向申请人提供关联借款的资金来源及可行性；控股股东所持申请人全部股权均处于场外质押状态，说明是否存在因无法偿还银行等金融机构借款导致的控制权变更风险；（4）说明并披露拟公开及非公开发行公司债券的资金用途，如未通过备案或注册，申请人是否存在其他融资渠道及其可行性；（5）综合以上情况，说明申请人未来是否存在一定的偿债风险，是否构成重大不利影响，相应应对措施及其可行性，相关风险揭示是否充分。请保荐机构、申请人会计师、律师说明核查过程、依据，并发表明确核查意见。

一、说明报告期内主营业务收入、净利润与经营活动现金流量的配比性，是否与行业可比公司一致。

【回复】

（一）报告期内，公司主营业务收入与经营活动现金流量的匹配性分析

单位：万元

项目	2019年1-9月	2018年	2017年	2016年	累计
主营业务收入	3,053,218.25	3,809,455.87	2,479,105.97	1,358,198.48	10,699,978.57
销售商品提供劳务收到现金	3,219,379.82	3,691,445.01	2,594,460.14	1,180,443.92	10,685,728.89
销售商品提供劳务收到现金占主营业务收入	105.44%	96.90%	104.65%	86.91%	99.87%

入比例					
-----	--	--	--	--	--

报告期内，公司主营业务收入与销售商品提供劳务收到的现金基本一致，2016年、2017年、2018年、2019年1-9月公司累计实现主营业务收入1,070亿元，销售商品提供劳务累计收到现金1,068.57亿元。报告期内，公司销售商品提供劳务累计收到的现金占主营业务收入为99.87%。

海王生物与同行业上市公司营业收入与销售商品、提供劳务收到的现金对比情况如下：

单位:%

销售商品、提供劳务收到的现金占营业收入比例	中国医药	人福医药	国药一致	华东医药	瑞康医药	国药股份	九州通	柳药股份	重药控股	同行业上市公司累计	海王生物
2019年1-9月	94.60	88.23	101.51	101.25	83.09	108.39	105.21	88.17	98.06	99.22	104.86
2018年	100.85	99.07	109.39	110.68	94.46	112.23	108.87	96.14	100.37	105.50	96.90
2017年	97.15	109.08	113.30	107.66	90.57	110.22	111.24	92.66	104.39	106.52	104.65
2016年	98.61	106.68	110.52	111.01	88.60	107.04	109.21	109.71	101.79	106.43	86.91

(二) 2016年度-2018年度，公司净利润与经营活动现金净流量的匹配性分析

单位：万元

项目	2018年度	2017年度	2016年度
净利润	69,334.83	82,082.97	49,884.56
加：资产减值准备	33,482.95	2,270.39	1,123.05
固定资产折旧、投资性房地产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折旧	11,666.78	9,296.68	6,588.16
无形资产摊销	1,459.40	1,046.88	945.50
长期待摊费用摊销	3,316.08	2,256.67	1,640.97
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失（收益以“-”号填列）	-54.41	-136.80	51.44
固定资产报废损失（收益以“-”号填列）			-

项目	2018 年度	2017 年度	2016 年度
公允价值变动损失 (收益以“-”号填列)			-2.34
财务费用(收益以“-”号填列)	92,185.70	35,049.49	19,912.32
投资损失(收益以“-”号填列)	-25,936.61	2,119.94	-748.34
递延所得税资产减少 (增加以“-”号填列)	-11,331.52	-351.95	-3,440.93
递延所得税负债增加 (减少以“-”号填列)			-
存货的减少(增加以“-”号填列)	-20,368.24	-80,087.30	-42,054.87
经营性应收项目的减少 (增加以“-”号填列)	-394,681.28	-417,395.57	-266,688.47
经营性应付项目的增加 (减少以“-”号填列)	127,408.77	121,900.27	83,089.45
其他		-1,343.10	-
经营活动产生的现金流量净额	-113,517.55	-243,291.40	-149,699.49

2016年、2017年、2018年、2019年1-9月，公司经营活动产生的现金流量净额分别为-149,699.49万元、-243,291.40万元、-113,517.55万元、45,118.65万元，2016年至2018年，经营活动现金流量净额一直为负，这主要是由于公司目前主要从事的医药商业业务的行业特点所致。报告期内，公司的医药商业业务规模不断扩大，净利润大幅增加，复合增长率达到49.77%，但是为了不断扩大市场和占领市场，以及近年来医院普遍进行基础设施建设，造成资金紧张，从而延缓对医药配送企业的回款，公司给予医药商业客户的信用期长于供应商给予公司的信用期，导致公司应收账款占款的增加大于应付账款的增加，从而导致公司经营性现金流出现负值。

二、详细列示截至目前全部短期借款、长期借款、各类存量债券及其他可能债务(如有)各年度到期情况、已偿还情况、未偿还情况以及对应的资金安排，申请人自2018年以来是否存在延迟支付本息的情况、原因及处理结果。

【回复】

2019年9月末，公司短期借款、长期借款、应付债券余额分别为864,312.37万元、7,979.78万元，295,308.66万元，截至2020年4月末其存续情况如下：

1、短期借款存续情况

2019年9月末短期借款截至目前到期偿还情况如下：

单位：亿元

到期月份	到期金额	偿还情况	未到期偿债资金来源
2019年10月	5.69	已偿还	
2019年11月	11.38	已偿还	
2019年12月	8.34	已偿还	
2020年1月	6.13	已偿还	
2020年2月	4.3	已偿还	
2020年3月	8.23	已偿还	
2020年4月	6.32	已偿还	
2020年5月	7.06	未到期未偿还	自有资金或合法筹集资金
2020年6月	14.69	未到期未偿还	自有资金或合法筹集资金
2020年7月	3.91	未到期未偿还	自有资金或合法筹集资金
2020年8月	2.08	未到期未偿还	自有资金或合法筹集资金
2020年9月	8.31	未到期未偿还	自有资金或合法筹集资金
合计	86.44		

2、长期借款存续情况

长期借款基本为2至5年借款，到期日集中在2021年至2024年。公司长期借款到期情况如下：

单位：万元

序号	子公司名称	借款银行	借款金额	起始日	到期日	到期资金偿还安排
1	湖北海王医药集团有限公司	汉口银行孝感支行	1,257.18	2019.6.12	2024.06.11	自有资金偿还
2	苏鲁海王医药集团有限公司	枣庄农村商业银行	3,600.00	2018.7.17	2021.06.26	自有资金偿还
3	安徽天禾药业有限责任公司	安徽中安商业保理有限责任公司	2,500.00	2019.3.08	2021.02.28	自有资金偿还

4	海王（天津）医疗技术有限公司	宝马汽车金融公司	22.60	2018.2.05	2021.02.07	自有资金偿还
5	芜湖海王阳光医药有限公司	安徽中安商业保理有限责任公司	600.00	2019.07.16	2021.7.15	自有资金偿还
合计			7,979.78			

3、存量债券存续情况

公司发行的存量债券到期情况如下：

单位：万元

债券名称	发行金额	债券本金余额	债券期限	发行日期	到期日期	是否到期	到期资金偿还安排
17 海王 01	80,000.00	10,000.20	2+1 年	2017/6/26	2020/6/26	否	自有资金或银行借款
18 海王 01	80,000.00	80,000.00	2+1 年	2018/7/4	2021/7/4	否	自有资金或银行借款
17 海王生物 MTN001	80,000.00	80,000.00	3 年	2017/8/22	2020/8/22	否	自有资金或银行借款
鼎程健康 2018 年度第一期债权融资计划	84,600.00	84,600.00	2 年	2018/7/20	2020/7/20	否	自有资金或银行借款
18 海王 02	35,500.00	35,500.00	2+1 年	2018/12/28	2021/12/28	否	自有资金或银行借款
合计	360,100.00	290,100.20					

截至本回复出具之日，公司已经偿还所有于 2020 年 4 月底到期短期借款本金及利息，未出现逾期情形。公司 2019 年度共完成“17 海王 01”公司债、“建投-海王生物 1 期应收账款债权资产支持专项计划”两笔应兑付债券偿还，累计偿还债券本金金额为 16.37 亿元，2019 年度应兑付债券全部偿还完毕，不存在其

他 2019 年应偿还债券。2019 年 8 月 21 日，公司完成了 17 海王生物 MTN001 一般中期票据的 2019 年付息工作，支付 2018 年 8 月 22 日至 2019 年 8 月 21 期间的利息共计 5,184 万元。

公司自 2018 年以来不存在延迟支付本息的事实。

三、结合申请人控股股东实际经营及申请人近期股票价格波动情况，说明并披露相关方向申请人提供关联借款的资金来源及可行性；控股股东所持申请人全部股权均处于场外质押状态，说明是否存在因无法偿还银行等金融机构借款导致的控制权变更风险。

【回复】

（一）关联借款的资金来源及可行性分析

1、海王集团和海王星辰的主要财务数据

海王集团为控股型公司，以股权管理为主，其下属公司主要包括海王生物、全药网、保健品事业部等业务和公司。根据海王集团 2019 年第三季度合并会计报表（未经审计），海王集团截至 2019 年 9 月 30 日的主要财务数据如下：

单位：万元

主要财务数据	2019 年 09 月 30 日
货币资金	639,520.17
资产总额	5,574,264.43
所有者权益	1,282,520.69
归属于母公司所有者权益	940,890.68
	2019 年 1-9 月
营业收入	3,935,201.73
经营活动产生的现金流量净额	96,239.64
净利润	44,967.38

根据上表的财务数据，海王集团的资产规模、营业收入和经营活动现金流入规模较大，资产的变现能力较强，具有较强的盈利能力。

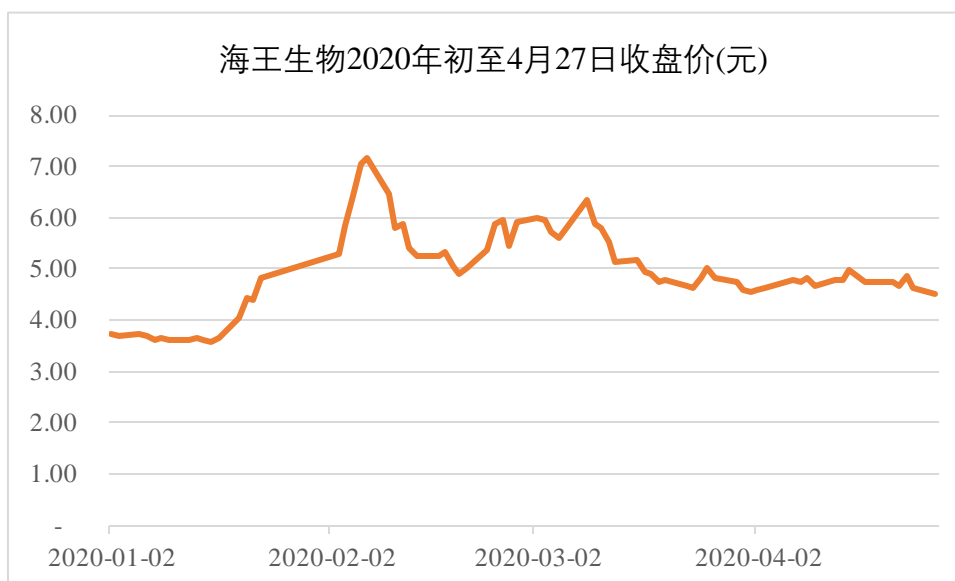
根据公证天业会计师事务所（特殊普通合伙）深圳分所出具的《深圳市海王星辰医药有限公司 2019 年度审计报告》（苏公 G[2020]A033 号），海王星辰截至 2019 年 12 月 31 日的主要财务数据如下：

单位：万元

主要财务数据	2019 年 12 月 31 日
货币资金	5,276.79

资产总额	275,685.02
所有者权益	32,790.24
归属于母公司所有者权益	32,790.24
	2019 年
营业收入	688,440.20
经营活动产生的现金流量净额	15,369.24
净利润	9,821.42

2、近期海王生物股票价格波动情况



2020 年受国内外新冠病毒肺炎疫情的影响，国内生物医药板块股票价格普遍上涨，其中医疗保健指数、生物医药（申万）指数、医药（中信）指数 2020 年初至 4 月 27 日涨幅分别为 19.81%、17.10%、17.28%，海王生物 2020 年初至 2020 年 4 月 27 日股票价格涨幅为 20.59%，其股票价格在 2020 年 1 月 17 日至 2 月 7 日持续上涨，之后呈下降趋势，目前股票价格维持在 4 元以上。

3、关联方提供借款的资金来源及可行性

2018 年 12 月 7 日，海王生物召开的第七届董事局第二十五次会议审议通过了公司 2018 年-2019 年《关于控股股东向公司提供借款暨关联交易的议案》，贷款金额为 15 亿元；2020 年 2 月 21 日，海王生物召开的第八届董事局第六次会议审议通过了《关于关联方向公司提供借款暨关联交易的议案》，海王集团及海王星辰向海王生物提供的借款期间为 2020 年-2021 年，借款金额分别为累计不超过 15 亿元、5 亿元，海王生物可根据流动资金需要分批借款，并可在规定的额度内循环使用该借款，为 2018 年-2019 年审议通过的关联借款的延续。截至 2019

年9月30日，海王集团及其控制的企业向海王生物提供的借款金额为26,378.63万元，海王星辰向海王生物提供的借款金额为4,500.00万元。

上述审议通过的海王集团及海王星辰向海王生物借款15亿元为预计的最高金额，是为了提高审议程序效率，公司按照可能发生的最高金额进行的预计，实际执行中可能远低于该预计金额。

关联方向海王生物提供借款的资金来源及可行性：海王集团、海王星辰自身经营情况良好，资产规模和现金流情况良好，将通过自有资金或合法筹集资金向海王生物提供上述借款，海王集团近期不存在海王生物股票减持计划安排。

（二）股权质押导致控制权变更的风险较低

1、质押的原因及合理性、资金具体用途情况

截至2020年3月31日，公司控股股东海王集团持有公司股份1,216,445,128.00股，占公司总股本的44.03%，其中1,214,318,878.00股进行了股票质押。

海王集团股票质押是为了向银行申请综合授信的一种增信方式，均有股票质押及其他保证担保措施并行担保，并且未严格设置警戒线及平仓线，基本不存在质押被平仓等风险。如主合同债务履行期限届满之日债务人未按约定履行全部或部分债务的，银行可以行使质权，行使质权后所得不足以清偿主合同项下全部债务的，银行有权向主合同债务人追索不足部分，如出质后有剩余的，将剩余部分退还给出质方。

控股股东海王集团持有海王生物的股份质押是增信作用，与贷款总额并不挂钩。控股股东担保的债务主要用途有：1、2016年海王生物定向增发30亿元，全部由大股东增持；2、部分用于投入海王星辰2500家直营连锁店，2018年实现销售收入60亿元；3、2015-2017年投入完工两栋大厦，其中海王科技大厦建设投入4.6亿，海王星辰大厦建设投入13亿元；4、部分用于海王全药网公司前期投入，2018年全药网实现销售额72亿元；5、海王国民健康云前期投入等。

海王集团股份质押的具体情况如下：

出质人 (股东) 名称	质权人	质押起始日期	质押截止日期	当前质押股数 (万股)
-------------------	-----	--------	--------	----------------

出质人 (股东) 名称	质权人	质押起始日期	质押截止日期	当前质押股数 (万股)
深圳海王 集团股份 有限公司	中国建设银行股份有限公司深圳市分行	2019-12-06	至向中国证 券登记结算 有限责任公 司办理解除 质押登记止	13,750.00
	五矿国际信托有限公司	2017-06-14		25,700.00
	北京银行股份有限公司深圳分行	2019-08-06		16,000.00
	中国光大银行股份有限公司深圳分行	2019-01-08		2,876.70
	中国光大银行股份有限公司深圳分行	2019-01-29		8,273.30
	中信银行股份有限公司深圳分行	2020-02-11		6,362.50
	浙商银行股份有限公司深圳分行	2019-11-19		8,527.6968
	浙商银行股份有限公司深圳分行	2019-11-20		8,422.4166
	浙商银行股份有限公司深圳分行	2019-11-21		8,422.4166
	浙商银行股份有限公司深圳分行	2019-11-22		7,790.7354
	交通银行股份有限公司深圳分行	2019-09-05		5,102.04
	交通银行股份有限公司深圳分行	2019-09-05		5,102.04
	交通银行股份有限公司深圳分行	2019-09-09		5,102.04

2、海王集团因违约导致股权变动风险较小

(1) 海王集团盈利状况良好

根据本题“(一)关于关联借款 1、控股股东海王集团实际经营情况”的分析，海王集团的业务规模和资产规模较大，盈利能力较好，具有较强的支付股票质押借款的能力。

(2) 海王集团信用情况良好

根据中国人民银行 2020 年 2 月 9 日出具的 NO.2020020913465448464573 海王集团征信报告，海王集团信用情况良好，目前不存在不良和违约负债余额。经查询全国法院被执行人信息网，海王集团不存在被执行人的相关情形。

(3) 海王生物业务发展良好

我国医药和健康服务市场需求不断增长，医药卫生体制改革持续推进，“两票制”的实施利好医药商业行业整合。公司的业务覆盖了医药行业全产业链，是

医药商业领域大型区域配送商，建立了医药商业物流网络体系，业务范围覆盖 20 个省市，已形成具有区域性优势的大型配送体系和组织架构。公司最近三年营业收入金额持续快速增长，2017 年度、2018 年度、2019 年度营业收入分别为 2,493,963.77 万元, 3,838,090.73 万元和 4,149,270.40 万元, 较上年同比增长 83.30%、53.90% 和 8.11%。

由于医药行业发展前景良好及公司经营业绩逐年显著提高，海王生物股价剧烈下跌的风险较小，在 2020 年疫情期间，海王生物的股价显著提升整体向好，近期略有下滑是大盘股下跌的整体反应。如若出现股价大幅下跌，海王集团可以采取追加保证金，解除质押股份等方式规避违约处置风险，因股价下降和质押违约导致控股股东变化的风险较小。

综上所述，海王集团质押的公司股份平仓风险较小，海王集团会在股价下跌情况下采用追加保证金、解除质押股份等方式规避违约处置风险，因无法偿还银行等金融机构借款导致的控制权变更风险较小。

四、说明并披露拟公开及非公开发行公司债券的资金用途，如未通过备案或注册，申请人是否存在其他融资渠道及其可行性。

【回复】

（一）拟公开及非公开发行公司债券的资金用途

公司于 2020 年 2 月 21 日召开的第八届董事局第六次会议审议通过了《关于拟公开发行公司债券（疫情防控债）的议案》及《关于拟非公开发行短期公司债券（疫情防控债）的议案》。公司拟分别申请公开发行总规模不超过人民币 5 亿元（含 5 亿元）的公司债券（疫情防控债）及非公开发行总规模不超过人民币 5 亿元（含 5 亿元）的短期公司债券（疫情防控债）。公司拟公开及非公开发行公司债券的资金用途主要为进一步保障新型冠状病毒肺炎疫情期间公司对医疗机构的药品、器械、医用耗材等物资的高效稳定供应，满足公司运营资金的需求。

（二）目前公司拟公开及非公开发行公司债券阶段

公司目前有 40 多家子公司被列为疫情防疫重点保障企业（含国家级和地方级），财政部、央行对疫情防疫重点保障企业在融资利率等方面提供一定便利，公司整体融资成本自 2020 年 3 月以来持续降低，银行授信额度也有增加。

发行疫情防控债为公司拓展融资渠道的方式之一，目前各项前期准备工作已经基本完成。但考虑到公司债券发行成本依旧显著高于银行融资成本，后续公司会综合考虑资金成本、资金需求等因素后择机向交易所进行申报审批，目前公司疫情防控债项目暂无向交易所申报审批的明确时间计划。

五、综合以上情况，说明申请人未来是否存在一定的偿债风险，是否构成重大不利影响，相应应对措施及其可行性，相关风险揭示是否充分。

【回复】

（一）公司未来存在一定的偿债风险，但不会构成重大不利影响

综合以上情况，公司未来存在一定的偿债风险，但不构成重大不利影响。公司短期及长期债务均用于公司业务发展，公司业务有稳定的现金流流入，公司业务自 2016 年至 2018 年持续迅速扩张，对资金需求强烈，伴随公司业务规模的持续扩张，债务规模也相应增加，2019 年公司已经开始控制规模扩张速度。公司报告期内短期、长期金融债务均不存在逾期与违约情形，也不存在因短期、长期债务而导致的金融债权人对公司进行诉讼仲裁情形。

（二）公司应对措施及其可行性

为降低公司的偿债风险，调整公司的财务结构，公司制定了切实可行的防范应对措施：

1、确保应收账款的及时回款，加强应收账款回款管理、提高回款速度，不断增加经营活动现金流入，为公司业务开展提供充足营运资金支持。

2、积极拓宽融资渠道，提高直接融资比重，本次非公开发行将主要用于公司补充流动资金及偿还银行债务，将有利于缓解公司融资结构、改善公司盈利水平。

3、在长期债务与短期债务中，提高长期债务融资比重，缓解短期债务集中到期而带来的资金压力。

4、充分发挥公司与银行等金融机构的良好合作关系，持续获取银行较高额度综合授信。

（三）保荐机构在保荐机构尽职调查报告中对偿债风险揭示如下：

报告期内，公司合并报表口径资产负债率一直处于较高水平，2016 年末、

2017 末、2018 年末、2019 年 9 月末，合并口径资产负债率分别为 64.72%、79.05%、82.69%、79.98%。同时，公司流动比率、速动比率较低，公司短期偿债压力较大。如果未来市场情况和经营环境发生不利变化，公司生产经营出现下滑，或由于国家货币政策进一步紧缩导致公司无法继续通过银行借款等方式筹集资金，将对公司经营现金流造成一定压力，公司未来将面临较大偿债压力和融资压力，公司存在偿债风险和难以继续通过抵押、保证等方式获得间接融资的风险，由此可能导致公司资金链断裂从而对公司的持续运营产生重大不利影响。

六、保荐机构、申请人会计师、律师核查过程、依据、核查意见。

（一）保荐机构、申请人会计师及律师的核查过程、依据

保荐机构、申请人会计师及律师核查了同行业上市公司营业收入、净利润与经营活动现金流量配比性；对选择的重要子公司银行借款进行了函证，核查了公司借款合同、借据、保证合同，金额 5,000 万元以上还款凭证，核查了截至 2019 年 9 月 30 日所有短期借款到期及期后还款情况，核查了长期借款明细及长期借款合同，核查了公司存量债券明细及偿还债券本息信息披露文件；核查了控股股东海王集团 2019 年第三季度财务报表、核查了实际控制人控制企业海王星辰 2019 年审计报告，核查了公司 2020 年初至 2020 年 4 月 27 日股票价格波动情况，核查了海王集团股权质押明细，核查了公司第七届董事局第二十五次会议、第八届董事局第六次会议审议通过的关联借款信息披露文件，核查了公司报告期内重大诉讼情况；核查了公司公开、非公开发行疫情防控债信息披露文件，就公司未来应对偿债风险措施，对公司进行了访谈。

（二）保荐机构、申请人会计师和律师的核查意见

经核查，保荐机构、申请人会计师和律师认为：公司报告期内主营业务收入、净利润与经营活动现金流量有配比关系，与行业可比公司基本一致；申请人自 2018 年以来不存在延迟支付本息的情况；海王集团、海王星辰将通过自有资金或合法筹集资金向海王生物提供借款，具有可行性；海王集团质押的公司股份平仓风险较低，海王集团会在股价下跌情况下通过采用追加保证金、解除质押股份等方式规避违约处置风险，保持控股股东和实际控制人的稳定性；公开及非公开发行公司债券的资金主要为进一步保障新型冠状病毒肺炎疫情期间公司对医疗

机构的药品、器械、医用耗材等物资的高效稳定供应，满足公司运营资金的需求。目前公司公开及非公开发行人公司债券尚未向深交所进行申报审批，这主要由于目前公司较多子公司被列为疫情防控重点保障企业，借款利率相对较低，公司债务仍以银行金融债务为主；公司未来存在一定的偿债风险，将在加强应收账款回款、积极提高直接融资比重、合理配置长短期债务结构、持续取得银行较高额度授信等方面应对偿债风险，公司及保荐机构已对其偿债风险进行了充分揭示。

4、关于非经常性损益。根据申报材料，申请人 2018 年度归属于母公司所有者的非经常性损益为 32,543.31 万元。

请申请人说明并披露：(1)2018 年度非经常性损益的主要内容及形成背景，会计核算是否符合《企业会计准则》相关规定，审议程序及信息披露是否规范；(2)是否存在前期收购股权短期内出售的情况；如有，请进一步说明原因、合理性及前期股权收购的决策是否审慎。请保荐机构、申请人会计师、律师说明核查过程、依据，并发表明确核查意见。

一、2018 年度非经常性损益的主要内容及形成背景，会计核算是否符合《企业会计准则》相关规定，审议程序及信息披露是否规范。

【回复】

(一) 2018 年度非经常性损益的主要内容

单位：万元

项目	2018 年
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	13,177.43
计入当期损益的政府补助，但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；	2,408.82
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、交易性金融负债产生的公允价值变动损益	-
处置交易性金融资产、交易性金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益	15,803.95
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	2,745.79
其他符合非经常性损益定义的损益项目	-
非经常性损益总额	34,135.99
减：非经常性损益的所得税影响数	1,321.16
非经常性损益净额	32,814.84
减：归属于少数股东的非经常性损益净影响数	271.52

项目	2018 年
归属于母公司所有者的非经常性损益	32,543.31
占归属于母公司股东净利润的比例	78.48%

2018 年非经常性损益扣除所得税及少数股东权益影响后的金额为 32,543.31 万元，主要为非流动性资产处置损益，计入当期损益的政府补助，处置交易性金融资产、交易性金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益、确认的业绩补偿款及应收账款转让损失等。

非流动资产处置损益主要为处置潍坊银河投资有限公司、上海兆科医疗器械有限公司、黑龙江海王戍康医药有限公司、永州海王医药有限公司产生的投资收益及固定资产处置损益。

计入当期损益的政府补助主要为本期公司子公司河南汇通、湖南海王、黑龙江海王等收到的政府扶持基金合计 615.34 万元、湖北德明等公司收到的工业项目基础建设基金合计 419.50 万元、公司子公司收到的税收返还与奖励 295.50 万元、广州国腾加快发展现代物流业补助 300 万元，山东集团等公司收到的产业扶持基金合计 243.20 万元、宁波海王进口商品展示中心运营补助 226.88 万元、连江福药等公司收到的技改政府补助合计 231.83 万元、产业转型升级财政补贴 167.10 万元、小巨人加计扣除奖金 85.70 万元等。

处置交易性金融资产、交易性金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益为应付子公司海王（武汉）医药发展有限公司、海王（武汉）医药贸易有限公司、湖北海王凯安晨医药有限公司、邵阳海王医药有限公司原股东股权收购款转为投资收益所致，目前上述 4 家子公司原股东均已经与海王生物子公司签署了调整股权收购对价的补充协议，同意按照约定调减收购对价，公司将其作为“投资收益”进行列报。

营业外收入主要为四川海王金仁医药集团有限公司未按预期实现承诺净利润，需以减少尚未支付的剩余对价方式向公司进行业绩补偿，补偿金额 1 亿元，计入“营业外收入”，本期发生捐赠支出 727 万元、应收账款债权转让损失 5,334.45 万元，均计入“营业外支出”。

（二）2018 年度主要非经常性损益相关事项的形成背景、审议程序及信息披露、会计核算

1、处置潍坊银河投资有限公司背景、审议程序、信息披露及会计核算

(1) 处置潍坊银河投资有限公司背景

潍坊银河投资有限公司为海王生物子公司山东海王银河医药有限公司子公司，鉴于潍坊银河投资有限公司并无实质经营业务，近几年来持续亏损，其中2016年、2017年、2018年1-3月亏损金额分别为313.78万元、308.10万元、77.04万元。公司为优化公司资源配置，盘活闲置资产，将山东海王银河医药有限公司持有的潍坊投资100%的股权向潍坊利和置业有限公司、潍坊恒昊置业有限公司进行转让，股权转让价格为人民币1.15亿元。

(2) 处置潍坊银河投资有限公司审议程序及信息披露

公司聘请深圳市鹏信资产评估土地房地产估价有限公司（具备证券、期货相关业务资格）评估，并出具“鹏信资评报字[2018]第078号”评估，采用资产基础法评估的潍坊银河投资有限公司于评估基准日2018年3月31日的市场价值为13,011.50万元人民币。

公司聘请致同会计师事务所（特殊普通合伙）（具备证券、期货相关业务资格）对潍坊投资截至2018年3月31日财务数据进行审计，经审计潍坊投资2018年3月31日净资产账面价值为820.33万元。

山东海王银河医药有限公司、潍坊银河投资有限公司、潍坊利和置业有限公司、潍坊恒昊置业有限公司2018年6月12日签订股权转让协议。

海王生物2018年6月29日海王生物召开第七届董事局第二十次会议审议通过了《关于转让子公司潍坊银河投资有限公司股权的议案》，根据海王生物《公司章程》规定，该事项无需股东大会审议，海王生物于2018年7月2日进行公告，并一同披露了《深圳市海王生物工程股份有限公司关于转让子公司潍坊银河投资有限公司股权的公告》、《山东海王银河医药有限公司拟股权转让所涉及的潍坊银河投资有限公司股东全部权益资产评估报告》（鹏信资评报字[2018]第078号）、《潍坊银河投资有限公司2018年一月至三月审计报告》（致同审字（2018）第441FC0294号）。

(3) 处置潍坊银河投资有限公司会计核算

公司在处置潍坊投资股权后，不再将其纳入合并范围，对于处置价款与按原持股比例计算应享有自购买日开始持续计算的净资产的份额之间的差额，确认为投资收益。

2、子公司海王（武汉）医药发展有限公司、海王（武汉）医药贸易有限公司、湖北海王凯安晨医药有限公司、邵阳海王医药有限公司调整股权收购作价确认投资收益，四川海王金仁医药集团有限公司业绩补偿计入营业外收入背景、审议程序、信息披露及会计核算

(1) 调整海王（武汉）医药发展有限公司、海王（武汉）医药贸易有限公司、湖北海王凯安晨医药有限公司、邵阳海王医药有限公司股权收购价款、四川海王金仁医药集团有限公司业绩补偿背景。

为顺应药品“两票制”政策的机遇和挑战，实现公司跨越式发展，进一步拓展业务网络，增强公司渠道、品种资源，提升公司规模和实力，2016年-2018年公司加快了收购兼并和资源整合的力度，对医药商业领域相关企业进行了收购。根据公司与被收购方约定，标的公司需完成约定年度的经营业绩，公司根据其业绩完成情况分期支付股权收购款；若被收购公司未完成约定年度经营业绩，收购方（本公司或本公司子公司）有权按照约定倍率从未支付股权款中扣除相关金额或要求原股东返还已经支付的对价，不足部分由原股东以现金方式进行补足（具体单家公司约定以协议为准）；双方亦可协商调整收购对价。

公司与海王（武汉）医药发展有限公司、海王（武汉）医药贸易有限公司、湖北海王凯安晨医药有限公司、邵阳海王医药有限公司四家子公司原股东于2018年重新就股权收购价款、经营业绩目标、业绩补偿、付款条件等达成一致意见，对原签订于2017年协议进行变更。变更前后股权收购价款分别如下：

单位：万元

公司名称	原收购价格	变更后收购价格	差额	投资收益
海王（武汉）医药发展有限公司	6,618.00	3,492.00	3,126.00	3,126.00
海王（武汉）医药贸易有限公司	6,720.00	3,724.00	2,996.00	2,996.00
湖北海王凯安晨医药有限公司	6,804.00	4,060.00	2,744.00	2,744.00
邵阳海王医药有限公司	10,005.00	3,067.05	6,937.95	6,937.95

公司名称	原收购价格	变更后收购价格	差额	投资收益
合计	30,147.00	14,343.05	15,803.95	15,803.95

公司与四川海王金仁医药集团有限公司按照股权转让协议就业绩补偿达成一致意见，四川金仁因未完成 2018 年度业绩而向公司支付的业绩补偿款为 1 亿元。

(2) 调整海王（武汉）医药发展有限公司、海王（武汉）医药贸易有限公司、湖北海王凯安晨医药有限公司、邵阳海王医药有限公司股权收购价款、四川海王金仁医药集团有限公司业绩补偿审议程序及信息披露。

根据《公司章程》规定，上述收购价款的调整及业绩补偿，按照股权转让协议执行，无需董事局审议，公司按照《上市公司信息披露管理办法》以及《深圳证券交易所股票上市规则》的规定，履行了信息披露义务，于 2019 年 4 月 25 日公告了《深圳市海王生物工程股份有限公司关于计提商誉减值准备及部分待支付股权款转为本年度投资收益及营业外收入的公告》。

(3) 调整海王（武汉）医药发展有限公司、海王（武汉）医药贸易有限公司、湖北海王凯安晨医药有限公司、邵阳海王医药有限公司股权收购价款、四川海王金仁医药集团有限公司业绩补偿会计核算。

根据海王生物与各被收购方约定，标的公司需完成约定年度经营业绩，公司根据其业绩完成情况分期支付股权收购款；若被收购公司未完成约定年度经营业绩，收购方（海王生物或海王生物子公司）有权按照约定倍率从未支付股权款中扣除相关金额或要求原股东返还已经支付的对价，不足部分由原股东以现金方式进行补足（具体单家公司约定以协议为准）；双方亦可协商调整收购对价。其本质为交易双方根据未来或有事项的发生调整企业合并的对价，属于或有对价安排，根据金融工具准则第二十一条规定，在非同一控制下的企业合并中，企业作为购买方确认的或有对价形成金融负债的，该金融负债应当按照以公允价值计量且其变动计入当期损益进行会计处理。

金融工具准则第十三条规定，企业（借入方）与借出方之间签订协议，以承担新金融负债方式替换原金融负债，且新金融负债与原金融负债的合同条款实质

上不同的，企业应当终止确认原金融负债，同时确认一项新金融负债。企业对原金融负债（或其一部分）的合同条款做出实质性修改的，应当终止确认原金融负债，同时按照修改后的条款确认一项新金融负债。

金融工具准则应用指南进一步规定：其中，“实质上不同”是指按照新的合同条款，金融负债未来现金流量（包括支付和收取的任何费用）现值与原金融负债的剩余期间现金流量现值之间的差异至少相差 10。有关现值的计算均采用原金融负债的实际利率。

第十四条金融负债（或其一部分）终止确认的，企业应当将其账面价值与支付的对价（包括转出的非现金资产或承担的负债）之间的差额，计入当期损益。

海王（武汉）医药发展有限公司、海王（武汉）医药贸易有限公司、湖北海王凯安晨医药有限公司、邵阳海王医药有限公司原股东 2018 年均与公司子公司签署了调整收购对价的补充协议，同意按照约定调减收购对价。原合同约定的业绩对赌条款和变更协议发生了重大变化，主要表现为或有对价的价格发生了变更、对赌期间发生变更，同时承诺业绩也发生了大幅变化。属于上述准则规定的“合同条款做出实质性修改”，应终止确认原金融负债。因此，参照上述金融工具准则或有对价形成的金融负债确认为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债并相应进行后续计量，原或有对价终止确认产生的差额确认为当期损益（投资收益）。

公司与被收购方协议约定，若购买日后未完成协议规定业绩要求，公司有权扣减尚未支付的对价或要求原股东返还已经支付的对价。根据公司与四川金仁签订的《增资扩股及股权转让协议》，补偿款甲方（深圳市海王银河医药投资有限公司，海王生物子公司）首先从未付的股权转让款中扣除，不足部分由乙方（刘碧武、黄嵩，四川金仁原股东）现金补偿。公司根据企业会计准则规定，将股权转让协议中约定的或有对价作为合并对价的一部分，按照其在购买日的公允价值计入合并成本。在业绩对赌期间，四川海王金仁医药集团有限公司未按预期实现承诺净利润，需以减少尚未支付的剩余对价（现金）方式向公司进行业绩补偿，根据相关规定，公司将其作为本年度非经常性损益，在冲减尚未支付的股权转让款的同时，确认“营业外收入”1 亿元。

二、是否存在前期收购股权短期内出售的情况；如有，请进一步说明原因、合理性及前期股权收购的决策是否审慎。

【回复】

（一）上述公司 2018 年出售的潍坊银河投资有限公司为公司 2007 年 11 月设立的子公司，自 2007 年设立以来，一直为公司全资子公司，不属于前期收购股权短期内出售情形。

（二）公司存在前期收购股权短期内出售的情形。报告期内，公司自 2016 年开始加大对医药商业流通企业收购，在收购之前，公司会组成包括投资部、法务部、财务部、审计部等部门的联合尽职调查小组对拟收购企业进行详细调查，公司与拟收购企业原股东签订股权转让协议，约定拟收购企业需完成业绩情况，为加强对拟收购企业的约束，收购股权价款支付与拟收购企业实现业绩相挂钩，若拟收购企业未实现股权转让协议约定业绩，则不满足股权款的支付条件。同时约定了业绩补偿条款与股份回购条款，其中股份回购条款基本为：若拟收购企业连续两年未完成约定业绩的 85%，则公司有权要求拟收购企业原股东对公司受让股权进行回购，回购价款基本约定为公司已支付股权转让价款加上 12% 年化收益率或公司持股比例所对应拟收购企业净资产增值部分。

具体而言，公司报告期内收购又短期出售的公司具体情况如下：

序号	公司名称	股权收购完成日	股权处置日	处置原因
1	山西海王医药有限公司	2018 年 2 月 6 日收购其 100% 股权	2019 年 1 月 24 日出售	未完成约定业绩
2	东莞市广济医药有限公司	2018 年 6 月 25 日收购其 80% 股权	2019 年 3 月 13 日出售	内部控制较难达到上市公司规范运作水平
3	四川海王金仁医药集团有限公司	2017 年 09 月 01 日收购其 65% 股权	2019 年 6 月 18 日出售	未完成约定业绩，无法就后续业务合作、业绩目标达成一致意见
4	湖北海王襄阳医药有限公司	2018 年 1 月 1 日收购其 70% 股权	2019 年 6 月 14 日出售	未完成约定业绩
5	大庆海王	2017 年 06 月 28 日收购其 90% 股权	2019 年 7 月 9 日	未完成约定业绩

序号	公司名称	股权收购完成日	股权处置日	处置原因
	众康医药有限公司		日出售	
6	河南省亿乐药业有限公司	2018年5月24日收购其65%股权	2019年9月12日出售	未完成约定业绩 原股东要求终止业务合作
7	上海兆科医疗器械有限公司	2017年03月13日收购其100%股权	2018年12月17日出售	未完成约定业绩，原股东要求终止业务合作
8	黑龙江海王戍康医药有限公司	2017年01月19日收购其60%股权	2018年4月23日出售	未完成约定业绩
9	江西海王医药有限公司	2017年10月09日收购其70%股权	尚未工商变更	未完成约定业绩
10	山东海王医疗器械有限公司	2017年06月29日收购其65%股权	尚未工商变更	未完成约定业绩，内部控制较难达到上市公司规范运作水平

（三）近期收购股权短期内出售的原因及合理性分析

公司在收购医药流通企业时，通常会约定其当年及未来几年内业绩实现情况，因宏观经济、行业发展情况、政策调整等各因素变化的限制公司不会对其长期业绩进行约定。在进行业绩约定时，公司会参考其历史业绩实现情况、公司资本投入情况、地区经济发展水平、地区医疗资源竞争情况等各因素与业绩承诺方就收购价款、股权收购比例、当年及未来几年业绩实现情况、价款支付方式、业绩补偿安排、股权购回条款等达成一致意见。上述出售的公司由于未实现股权转让协议约定的业绩承诺条款，部分公司内部控制难以达到上市公司规范运作水平、部分公司原股东主动要求终止合作回购其已转让股份，同时公司根据其业务规范情况、业务发展情况预计上述公司完成业绩目标的可能性较低，或者已满足连续两年实现业绩未达到业绩目标85%的股权回购条件，公司按照股权转让协议约定转让上述公司股权。

公司及时按照股权转让协议约定对部分业绩较差子公司进行处置有利于公司调整业务战略布局、防止投资损失进一步扩大化，提高公司业务扩张的效率与效果，降低对公司整体经营业绩的影响。

（四）前期股权收购决策程序履行情况

公司在收购股权时会拟收购企业进行详细尽职调查，全面关注拟收购业务的合法合规性、业务开展情况、财务情况、收购中及收购后潜在业务风险等，并出具尽职调查报告与可研报告，对于部分企业的收购，公司会聘请会计师事务所对拟收购企业收购时点净资产进行审计。对于重大项目的收购，公司会多次召开总裁专题办公会进行研究讨论，对拟收购企业进行充分论证。按照《公司章程》规定，需要董事局审议通过的收购公司会召开董事局会议审议通过，如上述公司对四川金仁、江西海王的收购分别经过公司第七届董事局第十一次、第十二次会议审议通过，公司对项目的收购会进行严格的 OA 审批。具体而言：

首先，公司在收购标的选择上，会优先选择在当地具备一定实力，特别是资质证书齐全，已经在当地建立了良好医疗网络销售渠道的医药流通企业。

其次，公司内部会形成涵盖投资部、法务部、财务部、审计部等部门联合组成的尽职调查小组，对拟收购企业进行充分的尽职调查，并出具尽职调查报告与可研报告。只有经过尽职调查认为符合公司业务发展规划，资质齐全，拟收购企业各方面均不存在重大违法违规问题，财务规范、业务发展前景良好的企业才会允许进入公司下一步审批流程。公司决策层会对拟收购企业会采用总裁办公会专题会议的方式进行详细深入研究，部分公司收购还需要公司董事局召开董事会审议通过，公司会对收购项目进行严格的 OA 审批。

再次，公司会多次反复与拟收购企业股东进行充分沟通与磋商，在就各项与收购相关主要条款达成一致意见后，签订相关股权转让协议。

三、保荐机构、申请人会计师、律师核查过程、依据、核查意见。

（一）保荐机构、申请人会计师及律师的核查过程

保荐机构核查了致同会计师事务所（特殊普通合伙）出具的《深圳市海王生物工程股份有限公司 2018 年度审计报告》（致同审字（2019）441ZA7154 号）、《关于深圳市海王生物工程股份有限公司非经常性损益的审核报告》（致同专字（2019）第 441ZA5082 号），三家中介机构核查了 2018 年非经常性损益明细表形成的有关信息披露文件，核查了与处置潍坊投资股权相关的董事局决议文件、

处置时股权转让协议、工商变更、股权款收回情况、公司会计账务处理情况；核查了前期收购短期出售股权公司收购、处置时股权转让协议、审批流程，处置股权价款收回情况、会计账务处理；核查了公司与调整股权收购价款相关的初始股权转让协议及变更协议、调整股权收购价款公司业绩实现情况，核查了有关调整股权收购价款及业绩补偿相关的会计核算；核查了子公司收购时的尽职调查报告、可研报告、部分子公司收购时点审计报告、收购时股权转让协议、公司收购OA审批流程、与收购相关的内部控制流程、收购时投资决策文件；核查了公司2018年取得政府补助相关的补助文件及凭证，核查了公司与广东粤财信托签订的应收账款转让协议、公司会计处理凭证等。

（二）保荐机构、申请人会计师及律师的核查意见

经核查，保荐机构、申请人会计师及律师认为：公司2018年非经常性损益主要为非流动性资产处置损益，计入当期损益的政府补助，处置交易性金融资产、交易性金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益、确认的业绩补偿款及应收账款转让损失等。其会计核算符合《企业会计准则》相关规定，审议程序及信息披露规范；公司存在少量收购的股权在短期内出售的情况，其原因主要系根据公司收购时的协议约定，处置的子公司业绩实现情况与业绩目标存在差距，因此经协商一致进行股权转让。公司近几年收购的公司除上述少数几家公司外，多数运行情况良好，经营业绩能够满足预期，公司收购时的决策均经过多个部门联合的尽职调查及内部审批程序，为集体决策并审慎做出的。