



广西梧州中恒集团股份有限公司

GUANGXI WUZHOU ZHONGHENG GROUP CO.,LTD.

(600252)

二〇一一年年度报告

2012 年 4 月 23 日

目录

一、 重要提示	2
二、 公司基本情况	2
三、 会计数据和业务数据摘要	4
四、 股本变动及股东情况	6
五、 董事、监事和高级管理人员	16
六、 公司治理结构	20
七、 股东大会情况简介	26
八、 董事会报告	22
九、 监事会报告	44
十、 重要事项	53
十一、 财务会计报告	69
十二、 备查文件目录	60

一、重要提示

(一) 本公司董事会、监事会及其董事、监事、高级管理人员保证本报告所载资料不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性负个别及连带责任。

(二) 如有董事未出席董事会，应当单独列示其姓名

未出席董事姓名	未出席董事职务	未出席董事的说明	被委托人姓名
黄泽骏	董事	工作原因	刘伟湘

(三) 上海东华会计师事务所有限公司为本公司出具了标准无保留意见的审计报告。

(四)

公司负责人姓名	许淑清
主管会计工作负责人姓名	李建国
会计机构负责人（会计主管人员）姓名	欧阳践

公司负责人许淑清、主管会计工作负责人李建国及会计机构负责人（会计主管人员）欧阳践声明：保证年度报告中财务报告的真实、完整。

(五) 是否存在被控股股东及其关联方非经营性占用资金情况？

是

(六) 是否存在违反规定决策程序对外提供担保的情况？

否

二、公司基本情况

(一) 公司信息

公司的法定中文名称	广西梧州中恒集团股份有限公司
公司的法定中文名称缩写	中恒集团
公司的法定英文名称	GUANGXI WUZHOU ZHONGHENG GROUP CO., LTD
公司法定代表人	许淑清

(二) 联系人和联系方式

	董事会秘书
姓名	彭伟民
联系地址	广西梧州市工业园区工业大道 1 号
电话	0774-3939128

传真	0774-3939053
电子信箱	pwm680@tom.com

(三) 基本情况简介

注册地址	广西梧州工业园区工业大道 1 号第 1 幢
注册地址的邮政编码	543000
办公地址	广西梧州工业园区工业大道 1 号
办公地址的邮政编码	543000
公司国际互联网网址	http://www.wz-zhongheng.com
电子信箱	zhongheng@wz-zhongheng.com

(四) 信息披露及备置地点

公司选定的信息披露报纸名称	《中国证券报》、《上海证券报》
登载年度报告的中国证监会指定网站的网址	http://www.sse.com.cn
公司年度报告备置地点	公司证券部

(五) 公司股票简况

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

(六) 其他有关资料

公司首次注册登记日期		1993 年 7 月 28 日
公司首次注册登记地点		广西梧州市大学路 37 号
首次变更	公司变更注册登记日期	2000 年 11 月 8 日
	公司变更注册登记地点	广西梧州市蝶山一路 3 号
	企业法人营业执照注册号	(企) 4500001000943
	税务登记号码	450400520800324
	组织机构代码	19823046-8
最近一次变更	公司变更注册登记日期	2011 年 9 月 22 日
	公司变更注册登记地点	广西梧州工业园区工业大道 1 号第 1 幢
	企业法人营业执照注册号	(企) 450400000010031 (1-1)
	税务登记号码	450400520800324
	组织机构代码	19823046-8
公司聘请的会计师事务所名称		上海东华会计师事务所有限公司
公司聘请的会计师事务所办公地址		上海市太原路 87 号甲

三、会计数据和业务数据摘要

(一) 主要会计数据

单位：元 币种：人民币

项目	金额
营业利润	360,180,056.16
利润总额	454,290,772.68
归属于上市公司股东的净利润	374,929,597.43
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润	294,161,090.27
经营活动产生的现金流量净额	-375,929,463.98

(二) 非经常性损益项目和金额

单位：元 币种：人民币

非经常性损益项目	2011 年金额	附注 (如适用)	2010 年金额	2009 年金额
非流动资产处置损益	71,405,502.74	包括已计提资产减值准备的冲销部分	-1,273,962.54	9,163,394.31
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	72,389,988.45		25,135,400.00	23,981,662.86
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,以及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	1,655,898.04		-21,086.42	21,086.42
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回				3,229,148.15
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-50,178,931.86		-77,244,031.80	-6,332,921.48
少数股东权益影响额	241,247.46			
所得税影响额	-14,745,197.67		708,349.20	-1,788,360.32
合计	80,768,507.16		-52,695,331.56	28,274,009.94

(三) 报告期末公司前三年主要会计数据和财务指标

单位：元 币种：人民币

主要会计数据	2011 年	2010 年		本年比上年增减 (%)	2009 年
		调整后	调整前		
营业总收入	1,150,551,265.54	1,425,697,344.93	1,425,697,344.93	-19.30	712,395,888.19
营业利润	360,180,056.16	488,909,187.83	521,536,210.17	-26.33	521,536,210.17
利润总额	454,290,772.68	441,688,017.18	474,315,039.52	2.85	157,442,622.29
归属于上市公司股东的净利润	374,929,597.43	370,842,017.28	398,574,986.27	1.10	125,709,148.43
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	294,161,090.27	423,537,348.84	451,270,317.83	-30.55	97,435,138.49
经营活动产生的现金流量净额	-375,929,463.98	191,734,991.94	191,734,991.94	-296.07	-28,083,976.92
	2011 年末	2010 年末		本年末比上年末增减 (%)	2009 年末
		调整后	调整前		
资产总额	3,894,111,958.78	2,966,352,482.49	2,967,451,557.21	31.28	1,504,554,609.39
负债总额	1,893,677,598.77	1,658,639,254.14	1,630,906,285.15	14.17	927,629,575.34
归属于上市公司股东的所有者权益	1,997,204,624.28	1,303,742,391.96	1,332,574,435.67	53.19	567,684,656.59
总股本	1,091,747,528.00	545,873,764.00	545,873,764.00	100.00	260,936,882.00

主要财务指标	2011 年	2010 年		本年比上年增减 (%)	2009 年
		调整后	调整前		
基本每股收益 (元/股)	0.343	0.372	0.744	-7.80	0.241
稀释每股收益 (元/股)	0.343	0.372	0.744	-7.80	0.241
用最新股本计算的每股收益 (元/股)	0.343	/	/	/	/
扣除非经常性损益后的基本每股收益 (元/股)	0.269	0.421	0.842	-36.10	0.187
加权平均净资产收益率 (%)	25.45	38.60	40.80	减少 13.15 个百分点	24.74
扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率 (%)	19.96	44.08	44.98	减少 24.12 个百分点	19.73
每股经营活动产生的现金流量净额 (元/股)	-0.344	0.35	0.35	-198.29	-0.054
	2011 年末	2010 年末		本年末比上年末增减 (%)	2009 年末
		调整后	调整前		
归属于上市公司股东的每股净资产 (元/股)	1.83	2.39	2.44	-23.43	1.09
资产负债率 (%)	48.63	55.92	54.96	减少 7.29 个百分点	0.62

报告期内，公司实施了每 10 股送 5.5 股并派发现金红利 0.65 元（含税），同时用资本公积转增 4.5 股的利润分配及资本公积金转增股本方案，公司股本由 545,873,764 股变更为 1,091,747,528 股。据此，公司追溯调整了 2010 年与股份变动相关的财务指标。同时，由于前期会计差错更正，调减了 2010 年度每股收益 0.065 元，其他相关指标也进行了调整。

四、股本变动及股东情况

（一）股本变动情况

1、 股份变动情况表

单位：股

	本次变动前		本次变动增减（+，-）					本次变动后	
	数量	比例（%）	发行新股	送股	公积金转股	其他	小计	数量	比例（%）
一、有限售条件股份	24,000,000	4.40				-24,000,000	-24,000,000	0	0
1、国家持股									
2、国有法人持股									
3、其他内资持股	24,000,000	4.40				-24,000,000	-24,000,000	0	0
其中：境内非国有法人持股	24,000,000	4.40				-24,000,000	-24,000,000	0	0
境内自然人持股									
4、外资持股									
其中：境外法人持股									
境外自然人持股									
二、无限售条件流通股	521,873,764	95.60		300,230,570	245,643,194	24,000,000	569,873,764	1,091,747,528	100.00
1、人民币普通股	521,873,764	95.60		300,230,570	245,643,194	24,000,000	569,873,764	1,091,747,528	100.00
2、境内上市的外资股									
3、境外上市的外资股									
4、其他									
三、股份总数	545,873,764	100.00		300,230,570	245,643,194	0	545,873,764	1,091,747,528	100.00

股份变动的批准情况：

（1）2010 年 4 月 12 日，公司非公开发行 A 股股票申请经中国证监会股票发行

审核委员会审核，并获得有条件通过；2010年5月26日，中国证监会下发《关于核准广西梧州中恒集团股份有限公司非公开发行股票的批复》（证监许可[2010]669号），核准公司非公开发行不超过4,800万股新股。

经中国证监会《关于核准广西梧州中恒集团股份有限公司非公开发行股票的批复》（证监许可[2010]669号）的核准，公司于2010年6月完成了非公开发行A股股票12,000,000股的发行工作。

(2) 经上海东华会计师事务所有限公司审计，公司2010年度实现净利润398,949,311.85元，其中归属上市公司股东的净利润398,574,986.27元，提取法定盈余公积金74,376,263.27元，加上年初未分配利润124,396,775.02元及合并报表范围变化对未分配利润的影响数11,482,942.55元，减去2010年中期已分配利润61,410,799.45元，2010年度实际可供分配利润398,667,641.12元，公司母公司实际可供分配利润为340,917,099.36元。根据《公司法》、《关于修改上市公司现金分红若干规定的决定》和《公司章程》的有关规定，2011年度公司以2010年12月31日总股本545,873,764股为基数，向全体股东每10股送5.5股并派发现金红利0.65元（含税），共分配利润总额为335,712,364.86元，未分配利润62,955,276.26元结转下一年度；以2010年12月31日总股本545,873,764股为基数，向全体股东每10股转增4.5股，共转增股本245,643,194股。

上述2010年度利润分配及资本公积金转增股本的方案已经2011年5月11日召开的公司2010年年度股东大会审议通过。

股份变动的过户情况：

(1) 公司非公开发行A股股票12,000,000股新增股份于2010年6月10日在中国证券登记结算有限责任公司上海分公司办理了登记托管手续。由于公司实施了2010年度利润分配及资本公积金转增股本方案，此次定向增发新增股份1200万股的有限售条件股份已增至2400万股。该部分股份已于2011年6月10日起解除限售上市流通。

(2) 公司于2011年6月实施了2010年度利润分配及公积金转增股本方案。红股及转增股份由中国证券登记结算有限责任公司上海分公司通过计算机网络，根据股权登记日2011年6月22日登记在册的持股数，按比例自动计入帐户。实施送、转股份后，公司的总股本由545,873,764股增至1,091,747,528股。新增可流通股

份已于 2011 年 6 月 24 日起上市流通。

2、 限售股份变动情况

单位：股

股东名称	年初限售股数	本年解除限售股数	本年增加限售股数	年末限售股数	限售原因	解除限售日期
华商基金管理有限公司	12,000,000	12,000,000		0		2011年6月10日
华夏基金管理有限公司	12,000,000	12,000,000		0		2011年6月10日
合计	24,000,000	24,000,000		0		

(二) 证券发行与上市情况

1、 前三年历次证券发行情况

单位：股 币种：人民币

股票及其衍生证券的种类	发行日期	发行价格(元)	发行数量	上市日期	获准上市交易数量	交易终止日期
股票类						
A 股	2010年6月1日	31.85	12,000,000	2011年6月10日	24,000,000	

经中国证监会《关于核准广西梧州中恒集团股份有限公司非公开发行股票批复》(证监许可[2010]669号)的核准,公司于2010年6月完成了非公开发行A股股票12,000,000股的发行工作。此次非公开发行股票发行价为31.85元/股,发行股数12,000,000股,华夏基金管理有限公司和华商基金管理有限公司等2家机构以现金分别认购股数6,000,000股,共募集资金总额为382,200,000元,扣除发行费用后的募集资金金额为359,979,908.55元。此次发行股份限售期为自发行结束之日起12个月,在此期间不得交易或转让。

2010年8月公司实施了2010年中期利润分配及资本公积金转增股本方案。方案实施后,本次定向增发新增1200万股有限售条件股份增至2400万股。该部分有限售条件的股份于2011年6月10日解禁后可以上市流通。

2、 公司股份总数及结构的变动情况

(1) 公司股份总数变动情况

报告期内,公司实施2010年度利润分配及资本公积金转增股本方案后,股份总数由期初的545,873,764股变更为1,091,747,528股,增加股份545,873,764股,增

长比例为 100%。

(2) 公司股份结构变动情况

报告期内，公司完成非公开发行股票限售股份上市可流通及实施了 2010 年度利润分配及资本公积金转增股本方案后，股份结构变动如下：

有限售条件股份由期初的 24,000,000 股变更为期末的 0 股，占总股本的比例由期初的 4.40% 变更为 0；无限售条件股份由期初的 521,873,764 股变更为期末的 1,091,747,528 股，占总股本的比例由期初的 95.60% 变更为期末的 100%。

3、 现存的内部职工股情况

本报告期末公司无内部职工股。

(三) 股东和实际控制人情况

1、 股东数量和持股情况

单位：股

2011 年末股东总数		82,464 户	本年度报告公布 日前一个月末股 东总数		111,113 户	
前十名股东持股情况						
股东名称	股东性质	持股 比例 (%)	持股总数	报告期内 增减	持有 有限 售条 件 股 份 数 量	质押或冻结的股份数 量
广西中恒实业有限 公司	境内非国 有法人	22.039	240,611,148	120,305,574	0	质 押 190,000,000
中国工商银行—广 发聚丰股票型证券 投资基金	其他	4.793	52,330,878	26,165,439	0	无
中国建设银行股份 有限公司—华商盛 世成长股票型证券 投资基金	其他	2.171	23,701,286	11,715,108	0	无
中国工商银行股份 有限公司—广发聚 瑞股票型证券投资 基金	其他	1.385	15,118,749	9,414,259	0	无
中国民生银行股份 有限公司—华商策 略精选灵活配置混 合型证券投资基金	其他	1.317	14,376,060	4,359,339	0	无

中国工商银行—广发策略优选混合型证券投资基金	其他	1.026	11,199,752	5,899,781	0	无
中国工商银行股份有限公司—广发核心精选股票型证券投资基金	其他	0.867	9,462,619	5,062,827	0	无
全国社保基金一一五组合	其他	0.73	7,969,295	7,969,295	0	无
中国建设银行—信达澳银领先增长股票型证券投资基金	其他	0.649	7,081,765	7,081,765	0	无
中国工商银行—广发大盘成长混合型证券投资基金	其他	0.55	6,000,000	1,322,305	0	无
前十名无限售条件股东持股情况						
股东名称	持有无限售条件股份的数量		股份种类及数量			
广西中恒实业有限公司	240,611,148		人民币普通股	240,611,148		
中国工商银行—广发聚丰股票型证券投资基金	52,330,878		人民币普通股	52,330,878		
中国建设银行股份有限公司—华商盛世成长股票型证券投资基金	23,701,286		人民币普通股	23,701,286		
中国工商银行股份有限公司—广发聚瑞股票型证券投资基金	15,118,749		人民币普通股	15,118,749		
中国民生银行股份有限公司—华商策略精选灵活配置混合型证券投资基金	14,376,060		人民币普通股	14,376,060		
中国工商银行—广发策略优选混合型证券投资基金	11,199,752		人民币普通股	11,199,752		
中国工商银行股份有限公司—广发核心精选股票型证券投资基金	9,462,619		人民币普通股	9,462,619		
全国社保基金一一五组合	7,969,295		人民币普通股	7,969,295		
中国建设银行—信达澳银领先增长股票型证券投资基金	7,081,765		人民币普通股	7,081,765		
中国工商银行—广发大盘成长混合型证券投资基金	6,000,000		人民币普通股	6,000,000		
上述股东关联关系或一致行动的说明	<p>(1) 前十名无限售条件股东中，公司第一大股东广西中恒实业有限公司与其他无限售条件股东之间不存在关联关系，也不属于《上市公司股东持股变动信息披露管理办法》中规定的一致行动人。</p> <p>(2) 前十名无限售条件股东中：广发聚丰、广发聚瑞、广发优选、广发核心、广发大盘为广发基金管理有限公司旗下的基金产品；华商盛世和华商策略为华商基金管理有限公司旗下的基金产品。除此之外，公司未知上述无限售条件股东之间与其他股东之间是否存在关联关系，也未知其是否属于《上市公司股东持股变动信息披露管理办法》中规定的一致行动人。</p>					

前十名有限售条件股东持股数量及限售条件

单位:股

序号	有限售条件股东名称	持有的有限售条件股份数量	有限售条件股份可上市交易情况		限售条件
			可上市交易时间	新增可上市交易股份数量	

1	中国建设银行股份有限公司—华商盛世成长股票型证券投资基金	5,400,000	2011年6月10日	5,400,000	非公开发行股票,自本次非公开发行股票结束之日起12个月内,不得上市交易或转让。
2	中国民生银行股份有限公司—华商领先企业混合型证券投资基金	5,200,000	2011年6月10日	5,200,000	非公开发行股票,自本次非公开发行股票结束之日起12个月内,不得上市交易或转让。
3	中国建设银行—华夏优势增长股票型证券投资基金	5,200,000	2011年6月10日	5,200,000	非公开发行股票,自本次非公开发行股票结束之日起12个月内,不得上市交易或转让。
4	中国银行—华夏大盘精选证券投资基金	4,240,000	2011年6月10日	4,240,000	非公开发行股票,自本次非公开发行股票结束之日起12个月内,不得上市交易或转让。
5	中国建设银行—华商动态阿尔法灵活配置混合型证券投资基金	1,400,000	2011年6月10日	1,400,000	非公开发行股票,自本次非公开发行股票结束之日起12个月内,不得上市交易或转让。
6	交通银行—华夏蓝筹核心混合型证券投资基金(LOF)	1,400,000	2011年6月10日	1,400,000	非公开发行股票,自本次非公开发行股票结束之日起12个月内,不得上市交易或转让。
7	广东省粤电集团有限公司企业年金计划—中国工商银行	310,000	2011年6月10日	310,000	非公开发行股票,自本次非公开发行股票结束之日起12个月内,不得上市交易或转让。
8	中国银行—华夏行业精选股票型证券投资基金(LOF)	240,000	2011年6月10日	240,000	非公开发行股票,自本次非公开发行股票结束之日起12个月内,不得上市交易或转让。
9	中国银行股份有限公司—华夏策略精选灵活配置混合型证券投资基金	220,000	2011年6月10日	220,000	非公开发行股票,自本次非公开发行股票结束之日起12个月内,不得上市交易或转让。
10	宝钢集团有限公司钢铁业企业年金计划—工行	200,000	2011年6月10日	200,000	非公开发行股票,自本次非公开发行股票结束之日起12个月内,不得上市交易或转让。
上述股东关联关系或一致行动的说明			<p>前十名有限售条件股东中:(1) 华商盛世、华商领先和华商动态阿尔法为华商基金管理有限公司旗下的基金产品;(2) 华夏优势增长、华夏大盘精选、华夏蓝筹核心、华夏行业精选和华夏策略精选为华夏基金管理有限公司旗下的基金产品,粤电集团企业年金计划和宝钢集团企业年金计划为华夏基金管理有限公司受托管理账户;(3) 除此之外,公司未知上述股东之间及与其他股东之间是否存在关联关系,也未知其是否属于《上市公司股东持股变动信息披露管理办法》中规定的一致行动人。</p>		

2、 控股股东及实际控制人情况

(1) 控股股东情况

○ 法人

单位：元 币种：人民币

名称	广西中恒实业有限公司
单位负责人或法定代表人	许淑清
成立日期	2002 年 4 月 3 日
注册资本	152,280,000
主要经营业务或管理活动	生物科技研发、转让、商务咨询、企业营销策划、环境治理、广告业服务、办公服务。

(2) 实际控制人情况

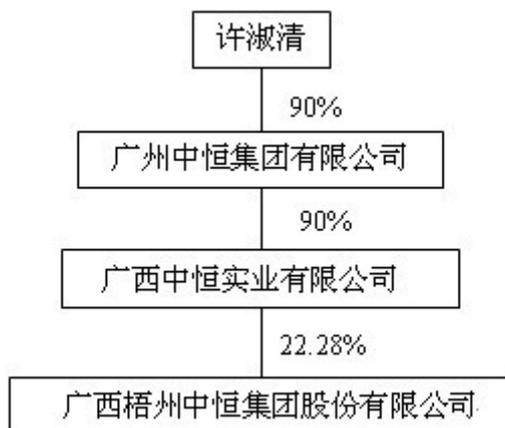
○ 自然人

姓名	许淑清
国籍	中国
是否取得其他国家或地区居留权	否
最近 5 年内的职业及职务	广州中恒集团有限公司董事长，广西中恒实业有限公司董事长，广西梧州中恒集团股份有限公司董事长兼总裁。

(3) 控股股东及实际控制人变更情况

本报告期内公司控股股东及实际控制人没有发生变更。

公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图



3、其他持股在百分之十以上的法人股东

截止本报告期末公司无其他持股在百分之十以上的法人股东。

五、董事、监事和高级管理人员

(一) 董事、监事和高级管理人员持股变动及报酬情况

单位：股

姓名	职务	性别	年龄	任期起始日期	任期终止日期	年初持股数	年末持股数	变动原因	报告期内从公司领取的报酬总额(万元)(税前)	是否在股东单位或其他关联单位领取报酬、津贴
许淑清	董事长兼总经理	女	54	2009年12月30日	2012年12月29日	0	0		167.5	否
刘伟湘	董事兼常务副总经理	男	53	2009年12月30日	2012年12月29日	0	0		90	否
赵学伟	董事兼副总经理	男	33	2009年12月30日	2012年12月29日	0	0		84.5	否
姜成厚	董事	男	68	2009年12月30日	2012年12月29日	0	0		60	否
吴少彤	董事	男	47	2009年12月30日	2012年12月29日	0	0		7	否
黄泽骏	董事	男	49	2009年12月30日	2012年12月29日	0	0		7	否
甘功仁	独立董事	男	67	2009年12月30日	2012年12月29日	0	0		10	否
周宜强	独立董事	男	59	2009年12月30日	2012年12月29日	0	0		10	否
罗绍德	独立董事	男	55	2009年12月30日	2012年12月29日	0	0		10	否
刘明亮	监事会主席	男	61	2009年12月30日	2012年12月29日	0	0		50	否
蔡盛林	监事	男	37	2009年12月30日	2012年12月29日	0	0		30	否
李汉南	监事	男	44	2009年12月30日	2012年12月29日	0	0		13	否
陈明	副总经理	男	45	2009年12月30日	2012年12月29日	7,200	14,400	送转股份	80	否
谢伟香	副总经理	男	49	2009年12月30日	2012年12月29日	0	0		80	否
彭伟民	副总经理兼董事会秘书	男	44	2009年12月30日	2012年12月29日	0	0		80	否
李建国	副总经理兼财务负责人	男	44	2009年12月30日	2012年12月29日	0	0		80	否
合计	/	/	/	/	/	7,200	14,400	/	859	/

许淑清：广州中恒集团有限公司董事长，广西中恒实业有限公司董事长，中恒集团董事长兼总经理。

刘伟湘：曾任广东科龙电器股份有限公司整合传播部部长，现任中恒集团董事兼常务副总经理。

赵学伟：曾任广州中恒集团有限公司总经理助理，现任广西中恒实业有限公司董事、中恒集团董事兼副总经理。

姜成厚：曾任《中国广播电视学刊》专业交流版主编，现任中共中恒集团党委书记、中恒集团工会主席、中恒集团董事。

吴少彤：曾任广东华纳安会计师事务所有限公司总经理、广州元康税务师事务所有限公司总经理、中恒集团董事兼副总经理兼财务负责人，现任中恒集团董事；广州好莱客创意家居股份有限公司董事、财务总监。

黄泽骏：历任国家食品药品监督管理局南方经济研究所记者、编辑、采编部主任、医药经济报副总编、总经理、中国处方药杂志总编、国家食品药品监督管理局南方医药经济研究所副所长、中恒集团第四届、第五届董事会独立董事，现任中恒集团第六届董事会董事。

甘功仁：曾任中央财经大学法学院院长，现任中央财经大学法学院学术委员会主席、中恒集团第六届董事会独立董事。

周宜强：曾任河南省中医院院长、博士生导师，广州中医药大学祈福医院院长，现任中华医学会中医药管理杂志社社长、中恒集团第六届董事会独立董事。

罗绍德：曾任湖南财经学院讲师，副教授，现为中国会计学会第七届理事会会计基础理论专业委员会委员、广东省会计学会理事、暨南大学管理学院会计系教授、硕士生导师。现任云铝股份、巨轮股份两家上市公司的独立董事、中恒集团第六届董事会独立董事。

刘明亮：曾任广东省外贸物资发展公司副总经理、广东粤泉运输有限公司（中外合作）董事副总经理、广东黄埔城酒家（中外合资）董事副总经理、广东天澜经济发展有限公司董事长兼总经理、深圳市万能纸品有限公司董事长兼总经理、广州中恒集团有限公司行政人事总监。现任广州中恒集团有限公司和广西中恒实业有限公司监事、中恒集团监事会主席。

蔡盛林：曾任广州有线通信工业公司会计、广州中恒集团有限公司财务部副经理，现任广西梧州制药（集团）股份有限公司副总经理、中恒集团监事。

李汉南：曾任中恒集团行政管理中心副主任，现任中恒集团党委副书记、工会副主席、总裁办公室主任、中恒集团监事。

陈明：曾任梧州制药市场开发科副科长，梧州制药营销公司副经理、经理、梧州制药总经理助理、副总经理，现任中恒集团副总经理。

谢伟香：曾任广东省煤炭建筑工程公司二分公司助理工程师、副经理、广东国际战备保障团参谋长兼国防飞机跑道 318 机密工程施工总指挥、中恒集团房地产开

发分公司副总经理，现任中恒集团副总经理、中恒集团房地产开发分公司总经理。

彭伟民：曾任中恒集团总经理办公室副主任、证券部经理、董事会秘书、中恒集团第四届董事会董事，现任中恒集团副总经理兼董事会秘书。

李建国：曾任中审会计师事务所项目经理、中勤万信会计师事务所高级经理，现任中恒集团副总经理兼财务负责人。

(二) 在股东单位任职情况

姓名	股东单位名称	担任的职务	任期起始日期	任期终止日期	是否领取报酬津贴
许淑清	广西中恒实业有限公司	董事长			否
赵学伟	广西中恒实业有限公司	董事、总经理			否
吴少彤	广西中恒实业有限公司	董事			否
刘明亮	广西中恒实业有限公司	监事			否

在其他单位任职情况

姓名	其他单位名称	担任的职务	任期起始日期	任期终止日期	是否领取报酬津贴
甘功仁	中央财经大学	法学院学术委员会主席			是
周宜强	中华医学会中医药管理杂志社	社长			是
罗绍德	暨南大学管理学院	教授、硕士生导师			是
罗绍德	云南铝业股份有限公司	独立董事	2007年10月26日	2014年1月12日	是
罗绍德	广东巨轮模具股份有限公司	独立董事	2007年12月27日	2013年12月26日	

(三) 董事、监事、高级管理人员报酬情况

董事、监事、高级管理人员报酬的决策程序	公司董事、监事实行年度职务津贴制。董事、监事职务津贴按月平均发放；因违法违规而被有权部门处罚或因不履行职务及严重失职而被公司免除的董事、监事，自事发之日起其职务津贴不予发放。
董事、监事、高级管理人员报酬确定依据	董事、监事、高级管理人员报酬是依据国家有关法律、法规和公司章程的规定，并参照同行业一些上市公司薪酬体系，按照个人与企业必须结成牢固的利益、荣誉和命运共同体的思路而确定的。
董事、监事和高级管理人员报酬的实际支付情况	高级管理人员年度薪酬由年度基础工资和年度奖励工资两部分组成。年度基础工资按月平均发放；年度奖励工资由董事会根据董事会薪酬与考核委员会对高级管理人员的绩效综合考核评价结果，于每一会计年度结束后的四个月内发放。

(四) 公司董事、监事、高级管理人员变动情况

本报告期内公司无董事、监事、高管人员变动。

(五) 公司员工情况

在职员工总数	2,408
公司需承担费用的离退休职工人数	0
专业构成	
专业构成类别	专业构成人数
生产人员	1,435
销售人员	286
技术人员	196
财务人员	102
行政人员	389
教育程度	
教育程度类别	数量(人)
本科及以上	236
专科	382
中专	431
高中及以上	1,359

六、公司治理结构

(一) 公司治理的情况

报告期内，公司严格按照《公司法》、《证券法》、《上市公司治理准则》及中国证监会有关法律法规的要求，不断完善公司法人治理结构、建立现代企业制度、规范公司运营体系。为充分发挥董事会审计委员会在编制年报和信息披露工作方面的监督职能，公司制订了《中恒集团关联交易管理制度》、《董事会秘书工作制度》、《公司内部控制规范实施工作方案》及修订了《公司章程》、《公司内幕信息知情人登记管理制度》。公司股东会、董事会、监事会和经营层权责明确，公司法人治理结构符合《上市公司治理准则》的要求。

公司治理的主要情况如下：

(1)、关于股东与股东大会

公司制定有《股东大会议事规则》，股东大会的召开及提案审议程序等均符合相关规定；公司确保全体股东享有平等的话语权，充分尊重投资者的知情权和重大决策参与权等权利。

(2)、关于控股股东和上市公司的关系

控股股东通过股东大会依法行使出资人的权利，没有采取任何方式直接或间接的干预公司的决策和经营活动。没有占用公司资金或要求为其担保或替他人担保。

(3)、关于董事和董事会

公司各董事的任职资格及任免程序均符合法律、法规及《公司章程》的规定。公司制定有《董事会议事规则》、《独立董事工作制度》等相关内部规则，公司董事会的召集、通知、召开程序及授权委托均符合法律、法规及《公司章程》、《董事会议事规则》的相关规定，董事会会议记录完整、保存安全，会议决议充分及时披露。公司董事会设立了战略、审计、提名、薪酬与考核四个专门委员会，并分别制定了各专门委员会的工作细则。目前，各专门委员会运作良好，充分发挥了应有作用。

(4)、关于监事和监事会

公司监事的任职资格及任免程序均符合法律、法规及《公司章程》的规定。公司制定有《监事会议事规则》，监事会的召集、通知、召开程序及授权委托等均符合法律、法规和《公司章程》、《监事会议事规则》的相关规定；监事会会议记录完整、保存安全，会议决议充分及时披露。

(5)、关于信息披露与透明度

公司按照《上海证券交易所股票上市规则》、《公司章程》和《信息披露管理办法》等有关规定，依法履行信息披露义务，确保披露信息的真实准确和完整，并做好信息披露前的保密工作以及信息使用的登记工作，确保所有股东有平等的机会获得信息。

报告期内，公司于 2011 年 12 月 26 日收到广西证监局下发的《关于对广西梧州中恒集团股份有限公司采取责令改正措施的决定》，决定中指出了公司在公司治理、信息披露、财务管理与会计核算、募集资金使用和管理等方面的问题。公司对此高度重视，董事、监事、高级管理人员就此次整改事项召开了专项会议，结合相关法律法规以及《公司章程》等内部规章制度，逐条对《决定》中提出的问题进行了讨论学习，并提出相应的整改措施。整改情况相关内容详见“十、重要事项”中“其他重大事项的说明”。

(二) 董事履行职责情况

1、 董事参加董事会的出席情况

董事姓名	是否独立董事	本年应参加董事会次数	亲自出席次数	以通讯方式参加次数	委托出席次数	缺席次数	是否连续两次未亲自参加会议
许淑清	否	8	7	6	1	0	否
刘伟湘	否	8	7	6	1	0	否
赵学伟	否	8	8	6	0	0	否
姜成厚	否	8	8	6	0	0	否
吴少彤	否	8	8	6	0	0	否
黄泽骏	否	8	7	6	1	0	否
周宜强	是	8	8	6	0	0	否
甘功仁	是	8	8	6	0	0	否
罗绍德	是	8	8	6	0	0	否

年内召开董事会会议次数	8
其中：现场会议次数	2
通讯方式召开会议次数	6
现场结合通讯方式召开会议次数	0

2、 独立董事对公司有关事项提出异议的情况

报告期内，公司独立董事未对公司本年度的董事会议案及其他非董事会议案事项提出异议。

3、 独立董事相关工作制度的建立健全情况、主要内容及独立董事履职情况

公司按照有关规定建立了《中恒集团独立董事工作制度》、《中恒集团独立董事年报工作制度》等相关工作制度。《独立董事工作制度》主要从独立董事的任职资格条件，独立董事的权力和义务，独立董事的提名、选举和更换以及独立董事的工作保障等方面做了规定；《独立董事年报工作制度》主要从独立董事在公司年报编制和披露过程中应履行的职责和义务等方面做了规定。本报告期内，公司独立董事均能按照有关制度的要求，切实履行自己的职责。

(三) 公司相对于控股股东在业务、人员、资产、机构、财务等方面的独立完整情况

	是否独立完整	情况说明	对公司产生的影响	改进措施
业务方面独立完整情况	是	公司具有完全独立的业务运作，自主独立经营，从事独立采购和销售业务，拥有独立的研发系统，业务结构完整，与控股股东之间无同业竞争，控股股东不存在直接或间接干预公司经营运作的情形。		
人员方面独立完整情况	是	公司与控股股东在劳动、人事及工资管理等方面是独立的。公司员工独立于股东单位或其他关联方。		
资产方面独立完整情况	是	公司对资产拥有完整的所有权，拥有独立完整的采购和销售系统，所有有形资产及无形资产均归上市公司所有。公司与控股股东之间产权关系明确，公司控股股东及其他关联方不存在占用公司的资金、资产和其他资源而损害公司利益的情形。		
机构方面独立完整情况	是	公司设置了健全的组织机构体系，股东大会、董事会、监事会及其内部机构均独立运作，控股股东及其职能部门与公司及其职能部门之间没有从属关系，公司的经营计划和经营管理具有完全的独立性。		
财务方面独立完整情况	是	公司设有独立的财务会计部门和独立的会计核算、财务管理体系，能独立作出财务决策，独立开设银行帐户，并依法独立纳税。		

(四) 公司内部控制制度的建立健全情况

内部控制建设的总体方案	为贯彻落实财政部、证监会等五部委联合发布的《企业内部控制基本规范》(财会[2008]7号文)及相关配套指引。建立健全内部控制体系，按照全面、制衡、适用、高效等原则，建立规范的公司治理结构，促进公司持续、健康、稳定发展。根据广西证监局的要求，结合公司实际情况，报告期内，公司制订了《广西中恒集团股份有限公司内部控制规范实施工作方案》(该方案全文已于2011年12月6日在上海证券交易所网站上披露)。
内部控制制度建立健全的工作计划及其实施情况	报告期内，公司已经按照《企业内部控制基本规范》和配套指引的有关规定要求，结合公司的实际情况，成立了内控建设的组织机构，全面推进内控体系建设。2012年，公司将根据制定的《广西梧州中恒集团股份有限公司内部控制规范实施工作方案》分阶段、有重点地开展内部控制体系建设，完善相关制度和流程，形成有效的内部控制体系，促进公司各项业务的健康、高效运行，提升公司绩效。
内部控制检查监督部门的设置情况	公司确定审计部作为内部控制检查监督部门，在董事会、审计委员会、内控领导小组的领导下开展相关工作。
内部监督和内部控制自我评价工作开展情况	公司组建了内控领导小组及工作小组，内控领导小组负责公司内控体系的总体筹划、确定工作方案，内控工作小组负责工作方案的组织实施工作。 公司审计部负责执行内部控制的监督和检查，独立行使审计监督职权。在审计委员会的监督与指导下，审计部独立开展公司内部审计、督查工作，采取定期与不定期检查方式，对公司财务、重大项目、生产经营活动等进行审计、核查，并对公司内部管理体系及内部控制制度的建设情况进行监督检查。
董事会对内部控制有关工作的安排	公司董事会将根据相关法律法规不断完善内部控制制度和相关流程，形成“全面覆盖、流程科学、风险可控、运行规范”的内部控制体系，并由董事会下设的审计委员会对审计部的审计工作予以指导，协调内部控制审计工作及对公司内部控制制度执行落实情况进行检查、问责、督促和整改。

与财务报告相关的内部控制制度的建立和运行情况	公司根据《企业会计准则》贯彻执行国家统一的财务会计制度，并根据《企业内部控制规范》等有关规定，逐步完善财务管理制度，从制度的角度实现了不相容职务分离，在运作过程中做到有制度可循，在实际工作中检验了相关制度的各节点控制的有效性。
内部控制存在的缺陷及整改情况	报告期内，公司未发现内部控制制度建设或执行方面存在重大缺陷。随着公司不断发展，公司将不断完善内控制度，加强内部控制的执行力度，防范公司风险，维护公司利益。

(五) 高级管理人员的考评及激励情况

公司努力构建公开透明的高级管理人员绩效评价和激励机制，并由相关机构或部门依据有关指标对经理层和高管人员的业绩和履行职务的情况进行考评，根据考评结果来确定报酬情况，对提高经营者的创造性和公司的发展起到促进作用。

(六) 公司披露内部控制的相关报告：

- 1、公司是否披露内部控制的自我评价报告：是
- 2、公司是否披露审计机构出具的财务报告内部控制审计报告：否
- 3、公司是否披露社会责任报告：是

(七) 公司建立年报信息披露重大差错责任追究制度的情况

2010年4月26日公司召开的第六届董事会第三次会议审议通过了《年报信息披露重大差错责任追究制度》，该制度对应当追究责任的情况、追究责任的流程、追究责任的形式和种类做出了明确规定。该制度的实行将有助于提高年报信息披露的质量。

1、报告期内发生重大会计差错更正情况

是否落实到具体责任人：是

报告期内，公司对以下项目进行了会计差错更正：

- (1) 对恒祥豪苑房地产项目未合理估计的成本进行会计差错更正
- (2) 对提前确定的固定资产进行会计差错更正
- (3) 对子公司广西梧州双钱实业有限公司合并抵销进行会计差错更正

内容详见“八、董事会报告（四）陈述董事会对公司会计政策、会计估计变更的原因及影响的讨论结果”）

2、报告期内无重大遗漏信息补充情况

3、报告期内无业绩预告修正情况

七、股东大会情况简介

(一) 年度股东大会情况

会议届次	召开日期	决议刊登的信息披露报纸	决议刊登的信息披露日期
2010 年年度股东大会	2011 年 5 月 11 日	《中国证券报》、《上海证券报》	2011 年 5 月 12 日

2010 年年度股东大会主要审议并通过如下议案及事项：

- 1、《中恒集团 2010 年度董事会工作报告》；
- 2、《中恒集团 2010 年度监事会工作报告》；
- 3、《中恒集团 2010 年度财务决算报告》；
- 4、《中恒集团 2010 年利润分配及资本公积金转增股本预案》；
- 5、《中恒集团 2010 年年度报告（全文及摘要）》；
- 6、《中恒集团关于聘请 2011 年度审计机构的议案》；
- 7、《中恒集团关联交易管理制度》。

(二) 临时股东大会情况

会议届次	召开日期	决议刊登的信息披露报纸	决议刊登的信息披露日期
2011 年第一次临时股东大会	2011 年 3 月 21 日	《中国证券报》、《上海证券报》	2011 年 3 月 22 日
2011 年第二次临时股东大会	2011 年 9 月 19 日	《中国证券报》、《上海证券报》	2011 年 9 月 20 日
2011 年第三次临时股东大会	2011 年 12 月 29 日	《中国证券报》、《上海证券报》	2011 年 12 月 30 日
2011 年第三次临时股东大会	2011 年 12 月 13 日	《中国证券报》、《上海证券报》	2011 年 12 月 14 日

1、2011 年第一次临时股东大会审议通过了《中恒集团关于向控股子公司提供银行贷款担保的议案》。

2、2011 年第二次临时股东大会审议通过了如下议案及事项：（1）中恒集团关于控股子公司梧州制药发展战略调整的议案；（2）中恒集团关于控股子公司解除产品总经销协议的议案；（3）中恒集团关于梧州制药为钦州北部湾公司提供银行贷款担保的议案；（4）中恒集团关于修订《公司章程》的议案。

3、2011 年第三次临时股东大会审议通过了《中恒集团关于向控股子公司提供银行贷款担保的公告》。

八、董事会报告

(一) 管理层讨论与分析

报告期公司经营情况的回顾

2011 年，公司在风雨中走过了波折的一年，在这一年里，全体员工以公司工作为中心，细化分解落实集团的总体目标，充分发挥积极能动性，主动创新性地开展工作，尽管公司在年度内遇到了一系列的困难和曲折，最终没能完成年初制定的经营目标，但在全体员工的共同努力下，公司还是取得了相应的成绩。

(1) 公司经营指标完成情况

公司全年实现营业收入 11.51 亿元，比去年同期增长 -19.31%，其中：制药板块实现营业收入 9.40 亿元，比去年同期增长 6.66%；房地产板块实现营业收入 1.17 亿元，比去年同期增长 -76.32%；保健食品板块实现营业收入 0.75 亿元，比去年同期增长 91.31%。公司全年实现营业利润 3.60 亿元，比去年同期增长-26.33%，实现归属于上市公司股东的净利润 3.75 亿元，比去年同期增长 1.10%，其中：制药板块实现净利润 3.47 亿元，比去年同期增长 13.47%；房地产板块实现净利润 0.14 亿元，比去年同期增长 -90%；保健食品板块实现净利润 2776 万元，与去年净利润 4.5 万元相比，有较大幅度增长。

(2) 公司生产经营运行情况

①为了规避风险，集中精力做好、做强、做大制药业和保健食品业，公司决定剥离房地产业。截至本报告披露日，中恒集团已转让广西梧州中恒房地产开发有限公司 100%的股权，目前的转让只是第一步，随后将会对钦州、梧州本地剩余的项目尽快剥离。

②围绕提高生产率，降低消耗，节约能源的目标，科学、合理组织生产，做好各种生产要素的调配。各车间产成品收率完成率均比去年有所提高，其中主要产品注射用血栓通粉针达到 98%，比去年 96.08%提高了 1.92%，创造了较大的效益，符合国家药典的三七总皂甙收率也从 5.7%提升到 6.2%，全年共生产了注射用血栓通 1.7 亿支左右。物料损耗等各项技术指标均较好完成，没有超出规定范围。

③加强现场管理，加强对各车间批生产记录和工艺巡查记录的监控，核查车间物料平衡管理，使相关记录能真实、准确地反映生产的全过程。对照 GMP 的要求，进一步完善公司的工艺卫生及现场管理制度，自觉按照 GMP 要求生产，确保产品质量安全。11 月公司通过了片剂、散剂、茶剂、颗粒剂、丸剂、硬胶囊剂、合剂、糖浆

剂、酒剂、煎膏剂、原料药、小容量注射剂、冻干粉针剂 GMP 认证跟踪现场检查。

④争取“血栓通产品标准”上国家药典，拟定三七总皂甙质量指标要求，改进三七提取工艺的参数和流程，生产出有自己特色且纯度高达 92%以上的三七总皂甙 200 多批，并把相关数据收集提供给国家药典委员会评审，为最终取得国家药典委员会的认定，允许单独制定“血栓通产品标准”并列上国家药典作准备。

⑤根据 2010 年药典和 2011 版 GMP 要求，重新制订新的工艺规程。通过对注射用血栓通配料、灌装工序工艺技术进行优化、直接接触药品包装材料厂家的筛选，同时改进洁净区及设备清洁方法，使注射用血栓通产品质量达到国内领先水平，产品的澄明度、不溶性微粒、可见异物都得到了明显改善，为广大消费者提供了安全、有效、质量可控的药品。

⑥重视科研工作，有效推进研发项目。公司科研部门对去水卫矛醇原料药工艺再研究，目前已解决了影响稳定性的因素，完善了合成工艺参数，提高了产品质量，目前进入产业化生产的工艺路线预设计阶段；对注射用科博肽辅料与冻干工艺研究，已解决了注射用科博肽冻干工艺参数，初步解决了制剂稳定性问题。对三七总皂苷各单体成分的分离研究，提高三七系列产品附加值。目前进入产业化生产的工艺路线预摸索阶段；开展盐酸法舒地尔原料药、盐酸法舒地尔注射液、硫酸氢氯吡咯雷片等共近十个仿制药研究；共申请发明了“一种低毒的三七总皂苷注射液及其制备方法”等 8 项专利。

⑦做好公司种植基地的人员技术培训，指导种植户搞好田间管理与病虫害防治，开展中药材种植 GAP 管理工作。

⑧由于国家出台货币政策和楼市调控政策双管齐下，抑制了投资需求，部份刚性需求和改善性需求受到抑制，造成楼市不景气，影响了公司销售，公司房地产板块营业收入比年同期下降了 90%。

⑨承担社会责任，回报社会。公司继续积极承担社会责任，热心开展社会公益活动。在广西开展“2011 中恒集团助农安康行动”，向广东省的卫生院、卫生站配药，为困难群众中的先天性心脏病患者，提供医疗费用资助和专业治疗的“博爱救心行动”；同时还向广东、四川、贵州、黑龙江等捐建了学校、捐赠了药品、医疗器材等，贡献出自己的爱心力量。

⑩党工青妇工作联动助推企业发展。2011 年，公司党委积极开展党日活动、纪念建党 90 周年以及创先争优等各项组织活动，发挥了党组织的战斗堡垒作用和党员的

模范带头作用，各级党员干部起到了生产经营管理工作的骨干作用，带领广大员工为企业的发展而努力奋斗，集团党委去年荣获了全国非公有制企业“双强百佳”党组织称号。工会组织以维护职工利益、关心职工生活、活跃职工文体等为工作重心，积极组织开展各项活动，凝聚职工人心，团结职工力量，大大增强了公司的凝聚力和向心力。团委和女工委员会也在党委的领导下，结合企业的实际情况，充分发挥组织职能，组织和带领妇女和青年职工，在各自不同的岗位上发挥出积极的作用。各个组织积极联动、协调，助推企业的发展。

(11)由于与山东步长解除总经销协议，导致药品销售工作受到影响，再加上其他因素的影响，导致全年任务完成数与年度计划数产生较大差距，完不成年度计划任务。当初如果山东步长能严格按照我们与他们签订合同的要求，我们的目标任务是可以完成的，山东步长没有充分利用他们的销售渠道和网络加大对我们的血栓通的推广和开发，再到后面的想要求降低任务，没有按照签署的合同要求来履行，尽管我们一再对他们的行为进行纠正，最后也不得不解除了他们对公司产品的总经销权，避免了可能出现更大的损失。在解除与山东步长总经销权后的时间里，制药公司营销部门通过采取各种措施和办法，用最短的时间重新整合队伍，重理营销网络，重疏销售渠道，取得一定成效，虽然无法完全按照去年原定的任务完成，但是为 2012 年公司的持续发展打好了基础。详见重要事项、重大合同说明。

公司是否披露过盈利预测或经营计划：是

公司实际经营业绩较曾公开披露过的本年度盈利预测或经营计划是否低 20%以上或高 20%以上：是

公司实际经营业绩较曾公开披露过的本年度经营计划低 20%以上，造成差异的主要原因是：由于与合作方山东步长解除总经销协议，导致药品销售工作受到影响，在交接过程中市场没有衔接好，出现部分退货并影响第四季度销售，同时，公司未能如期按计划转让房地产项目，也影响了经营指标的实现。

1、 公司主营业务及其经营状况

公司主营业务范围

报告期内，公司的经营范围是对医药、能源、基础设施、城市公用事业、酒店旅游业、物流业的投资现管理；房地产开发与经营（贰级）、投资；自有资产经营与管

理；国内商业贸易（除国家有专项规定以外）。

(1) 主营业务分行业、分产品情况

单位：元 币种：人民币

主营业务分行业情况						
分行业	营业收入	营业成本	营业利润率(%)	营业收入比上年增减(%)	营业成本比上年增减(%)	营业利润率比上年增减(%)
医药制造业	939,617,031.31	217,095,194.97	76.90	6.66	-2.29	增加 2.12 个百分点
食品业	75,254,758.36	55,891,805.09	25.73	91.31	130.85	减少 12.72 个百分点
房地产业	117,498,809.14	76,950,965.98	34.51	-76.32	-76.84	增加 1.49 个百分点
主营业务分产品情况						
分产品	营业收入	营业成本	营业利润率(%)	营业收入比上年增减(%)	营业成本比上年增减(%)	营业利润率比上年增减(%)
血栓通系列	820,661,669.26	139,771,087.37	82.97	13.46	9.16	增加 0.67 个百分点
妇炎净系列	8,667,023.01	3,851,567.86	55.56	-51.69	-60.87	增加 10.43 个百分点
中华跌打丸系列	45,758,003.90	16,639,002.85	63.64	9.24	2.90	增加 2.24 个百分点
其他普药系列	64,530,335.14	56,833,536.89	11.93	-34.03	-16.57	减少 18.43 个百分点
商品房及商铺	117,498,809.14	76,950,965.98	34.51	-76.32	-76.84	增加 1.49 个百分点
龟苓膏系列	65,759,342.63	47,990,007.51	27.02	83.95	120.21	减少 12.01 个百分点
龟苓保饮料系列	4,060,139.60	3,159,386.78	22.19	31.44	58.23	减少 13.17 个百分点
其他食品系列	5,435,276.13	4,742,410.80	12.75	987.21	1,025.15	减少 2.94 个百分点

<1>食品业营业收入及营业成本大幅增加，主要是龟苓膏、龟苓宝的销售同比大幅增加所致；

<2>房地产业营业收入比上年同期减少 76.32%，主要是因为上年度公司房地产重点投资项目恒祥豪苑实现销售结算，而本报告期内无重点项目销售以及房地产市场不

景气影响；

〈3〉妇炎净营业收入比上年减少 51.69%，其他普药营业收入比上年减少 34.03%，主要是受市场因素影响；

〈4〉商品房及商铺营业收入比上年减少 76.32%，主要是因为年度内房地产项目销售减少；

〈5〉龟苓膏系列营业收入比上年增加 83.95%，主要是因为年度内龟苓膏的销量提高。

(2) 主营业务分地区情况

单位:元 币种:人民币

地区	营业收入	营业收入比上年增减(%)
梧州市	1,150,551,265.54	-19.31

(3) 主要供应商及客户情况

前五名供应商采购金额合计	393,458,353.65	占采购总额比重	38.75%
前五名销售客户销售金额合计	698,999,570.09	占销售总额比重	60.75%

(4)、公司资产构成及费用构成

(4.1) 资产构成分析

项目	2011 年 12 月 31 日		2010 年 12 月 31 日		同比变化	
	期末数	占总资产比重 (%)	期末数	占总资产比重 (%)	变动金额	增减百分比 (%)
总资产	3,894,111,958.78	100	2,966,352,482.49	100	927,759,476.29	31.28
货币资金	524,984,890.56	13.48	702,746,449.53	23.69	-177,761,558.97	-25.30
应收帐款	51,611,979.73	1.33	187,574,675.58	6.32	-135,962,695.85	-72.48
预付账款	184,764,839.52	4.74	307,694,547.47	10.37	-122,929,707.95	-39.95
其他应收款	71,070,872.23	1.83	90,498,199.93	3.05	-19,427,327.70	-21.47
存货	1,507,820,581.92	38.72	819,622,346.84	27.63	688,198,235.08	83.97
预收款项	90,471,703.92	2.32	44,058,503.08	1.49	46,413,200.84	105.34
应交税费	-321,421,833.36	-8.25	-154,265,712.22	-5.20	-167,156,121.14	108.36
其他应付款	189,249,399.34	4.86	408,944,659.62	13.79	-219,695,260.28	-53.72
短期借款	835,000,000.00	21.44	415,000,000.00	13.99	420,000,000.00	101.20
长期借款	542,000,000.00	13.92	705,000,000.00	23.77	-163,000,000.00	-23.12
可供出售金融资	446,030,171.90	11.45	0	0	446,030,171.90	0

产						
应收票据	24,596,468.80	0.63	7,536,008.13	0.25	17,060,460.67	226.39
在建工程	243,199,881.83	6.25	76,568,676.63	2.58	166,631,205.20	217.62
其他非流动负债-递延收益	40,630,000.00	1.04	28,100,000.00	0.95	12,530,000.00	44.59

资产构成重大变动说明：

①应收账款较上期减少 72.48%，主要为报告期内药品销售款、恒祥豪苑房地产项目房款回收增加影响所致。

②预付账款较上期减少 39.95%，主要为报告期内结转制药基地建设基建工程款、设备款，以及结转房地产项目预付工程款影响所致。

③存货较期初增加 83.97%，主要为报告期内制药原材料储备增加、山东步长等经销商退货，以及钦州恒祥豪苑和旺甫豪苑项目开发成本增加影响所致。

④预收账款期末比期初增加 105.34%，主要为报告期内药品预收款影响所致。

⑤应交税费本期减少 108.36%，主要为报告期内制药公司预缴增值税及其附加税费增加，以及山东步长等经销商年末退货销项税额转回影响所致。报告期末，应交增值税及附加税费为负值，主要为获得地方在有关优惠政策方面的扶持，并支持地方经济的发展，而预缴的部分税款。

⑥其他应付款期末数比年初数减少 53.72%，主要为报告期内制药公司解除与山东步长医药销售有限公司的总经销协议，退还其销售保证金影响所致。

⑦短期借款期末比期初增加 101.20%，主要为报告期内增加制药流动资金借款影响所致。

⑧可供出售金融资产增加数，为公司持有的国海证券股权在上海证券交易所挂牌上市，从长期股权投资调整至可供出售金融资产影响所致。报告期末，公司按年末收盘价对国海证券股权进行计价，并调整其账面价值。

⑨应收票据比年初增加 226.39%，主要是报告期内子公司制药公司收到客户以票据支付药品货款增加影响所致。

⑩在建工程期末比期初增加 217.62%，主要为报告期内制药新生产基地三期建设投入增加影响所致。

11 递延收益较期初增加 44.59%，主要为制药公司收到的固定资产投资补助增加影响所致。

(4.2) 期间费用及其他损益项目变动分析

项目	2011 年度	2010 年度	增减比例 (%)
销售费用	218,325,583.48	139,797,429.11	56.17
管理费用	122,277,000.73	105,920,257.35	15.44
财务费用	63,289,112.47	38,858,716.93	62.87
资产减值损失	-629,099.96	21,089,720.03	-102.98
投资收益	1,776,740.85	-441,541.32	502.40
营业外收支净额	94,110,716.52	-47,221,170.65	299.30
所得税费用	80,102,275.91	70,471,674.32	13.67

期间费用及其他损益项目重大变动说明：

①销售费用同比增加 56.17%，主要是由于报告期内药品、食品的广告费、促销费和宣传费等增加影响所致。此外，制药公司第四季以终端零售价开具发票的方式销售血栓通合计 5201 万元，其中制药公司与经销商结算收入为 1464 万元，销售价与结算收入差额为 3737 万元，并由制药公司以销售费用的形式支付给经销商，也导致了销售费用的大幅度增加。

②财务费用同比增加 62.87%，主要是由于报告期内银行借款增加，负担的利息支出增加影响所致。

③资产减值损失同比减少 102.98%，主要是由于上年度全额计提应收梧州怡景实业发展有限公司往来款坏账准备增加影响所致。

④投资收益同比大幅增加 502.40%，主要是由于报告内购买银行通知存款等理财产品增加收益影响所致。

⑤营业外收支净额同比增加 299.30%，主要是由于报告期内公司收到的各项补助款、以及子公司双钱实业处置原生产基地土地影响所致。

(4.3) (A)、集团现金流量分析

项目	2011 年度	2010 年度	同比增减比例 (%)
一、经营活动			
现金流入总额	1,611,244,147.40	1,734,254,133.42	-7.09
现金流出总额	1,987,173,611.38	1,542,519,141.48	28.83
现金流量净额	-375,929,463.98	191,734,991.94	-296.07

二、投资活动

现金流入总额	91,574,000.67	31,374,681.37	191.87
现金流出总额	320,744,742.31	410,598,960.74	-21.88
现金流量净额	-229,170,741.64	-379,224,279.37	39.57

三、筹资活动

现金流入总额	1,183,000,000.00	1,735,079,908.55	-31.82
现金流出总额	755,661,353.35	973,011,921.78	-22.34
现金流量净额	427,338,646.65	762,067,986.77	-43.92

现金流量构成重大变动说明：

①经营活动产生的现金流量净额比上期减少 296.07%，主要是因为报告期内公司同比营业收入减少、销售费用增加，以及退回山东步长销售保证金所致；

②投资活动产生的现金流量净额比上期增加了 39.57%，主要是由于处置原双钱公司固定资产收到的现金净额大幅增加。

③筹资活动产生的现金流量净额比上期减少了 43.92%，主要是由于本期与上年相比没有非公开发行股票吸收投资以及借款减少所致。

(B)、集团子公司—制药公司现金流量分析

项目	2011 年度	2010 年度	同比增减比例 (%)
一、经营活动			
现金流入总额	1,125,528,207.23	1,331,757,143.12	-15.49
现金流出总额	1,132,168,734.88	990,118,777.97	14.35
现金流量净额	-6,640,527.65	341,638,365.15	-101.94
二、投资活动			
现金流入总额	3,562,120.86	1,247,600.17	185.52
现金流出总额	165,334,525.74	399,202,461.29	-58.58
现金流量净额	-161,772,404.88	-397,954,861.12	59.35
三、筹资活动			
现金流入总额	1,041,998,000.58	1,445,000,000.00	-27.89
现金流出总额	944,441,250.28	955,895,616.93	-1.20
现金流量净额	97,556,750.30	489,104,383.07	-80.05

现金流量构成重大变动说明：

①经营活动产生的现金流量净额比上期减少 101.94%，主要是因为报告期内公司退

回山东步长销售保证金及往来款项同比减少，而管理费用、销售费用同比大幅增加所致；

②投资活动产生的现金流量净额比上期增加了 59.35%，主要是由于投资收益增加，购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金减少所致；

③筹资活动产生的现金流量净额比上期减少了 80.05%，主要是由于本期与上年相比没有非公开发行股票吸收投资以及借款减少所致。

(4.4)、公司主要控股公司的经营情况及业绩分析

单位：万元

公司名称	业务性质	主要产品或服务	注册资本	资产规模	净利润
广西梧州制药（集团）股份有限公司	制造业	生产经营中西成药，化学原料药兼营食品，进出口业务	30,426.04	178,637.52	34,652.48
广西梧州双钱实业有限公司	制造业	罐（碗）龟苓膏及其他即食膏类、罐（碗）装八宝粥、固体（液体）饮料的生产销售	650.00	29,408.45	2,703.66
广西梧州中恒集团建筑工程有限公司	建筑业	工业与民用建筑施工（叁级）、装饰工程等	1,000.00	1,269.00	-18.35
广西亿恒建筑工程有限公司	建筑业	工业与民用建筑施工、装饰工程、地下排水渠施工、室内水电消防设施安装、小区道路绿化配套工程施工	1,000.00	6,325.75	201.96
广西梧州市中恒植物药业科技有限公司	种植业	中草药材种植、批发、零售，中药材研究、开发和技术咨询服务	50.00	47.81	10.03
广西梧州市中恒医药有限公司	商业	仅限经营中药材及广西梧州制药（集团）股份有限公司生产的中成药、化学原料药、化学药制剂、抗生素、生化药品批发、零售	3000	139.78	-321.20
广西梧州中恒集团钦州北部湾房地产有限公司	房地产	房地产综合开发与经营建筑装饰；轻工产品、纺织品、机械设备、五金交电、钢材、水泥的销售；经济信息咨询	5,000.00	58,988.26	-313.46
南宁中恒投资有限公司	投资	投资、开发	5,000.00	4,981.29	-18.90
广西梧州中恒房地产开发有限公司	房地产	房地产综合开发	5,000.00	7,276.29	-16.87
广西梧州中恒集团齐齐哈尔有限公司	投资	投资、开发	5,000.00	5,000.74	-1.76

(1) 广西梧州制药(集团)股份有限公司（简称“制药公司”、“梧州制药”）：截止报告期末，制药公司的净资产为 178637.52 万元，总股本 30426.04 万股，本公司持有该公司股份数为 30424.04 万股，占总股本的 99.99%，为本公司之控股子公司。报告期内，制药公司实现营业总收入 9.55 亿元，营业利润 4.35 亿元，归属母公司所有者的净利润 3.47 亿元，分别比去年同期增长 4.95%、3.08%、13.77%。

(2) 广西梧州双钱实业有限公司（简称“双钱实业”）：截止报告期末，双钱实业

的净资产为 12406.89 万元，本公司直接持有该公司 100%的股权，为本公司之全资子公司。报告期内，双钱实业为本公司贡献的营业总收入为 7662.47 万元，营业利润为-2919.24 万元，归属母公司所有者的净利润为 2776.05 万元。

(3) 广西梧州中恒集团建筑工程有限公司（简称“工程公司”）：截止报告期末，工程公司的净资产为 961.36 万元，本公司直接持有该公司 80%的股权，为本公司之控股子公司。报告期内，工程公司实现营业总收入 298.91 万元，实现归属母公司所有者的净利润-18.35 万元。

(4) 广西亿恒建筑工程有限公司（简称“亿恒公司”）：截止报告期末，亿恒公司的净资产为 1240.58 万元，本公司直接持有该公司 100%的股权，为本公司之全资子公司。报告期内，亿恒公司实现营业总收入 18067.07 万元，实现归属母公司所有者的净利润 201.96 万元。

(5) 广西梧州市中恒植物药业科技有限公司（简称“植药科技”）：截止报告期末，植药科技的净资产为 57.32 万元，本公司直接持有该公司 30%的股权，制药公司持有 70%的股权，为本公司之控股子公司。报告期内，植药科技实现归属母公司所有者的净利润 10.3 万元。

(6) 广西梧州市中恒医药有限公司（简称“医药公司”）：截止报告期末，医药公司的净资产为-531.44 万元，本公司直接持有该公司 30%的股权，制药公司持有 70%的股权，为本公司之控股子公司。报告期内，医药公司归属母公司所有者的净利润-321.20 万元。

(7) 广西梧州中恒集团钦州北部湾房地产有限公司（简称“钦州公司”）：截止报告期末，钦州公司的净资产为 4508.65 万元，本公司直接持有该公司 100%的股权，为本公司之全资子公司。报告期内，钦州公司开发的项目尚未完工结算，未能实现销售收入，实现归属于母公司所有者的净利润为-313.46 万元。

(8) 南宁中恒投资有限公司（简称“南宁中恒”）：截止报告期末，南宁中恒的净资产为 4981.10 万元，本公司直接持有该公司 100%的股权，为本公司之全资子公司。报告期内南宁中恒在当地购买了 1533.06 万元的工业用地，尚未开展具体工作，本报告期归属于母公司所有者权益的净利润为-18.90 万元。

(9) 广西梧州中恒房地产开发有限公司（简称“房地产公司”）：截止报告期末，房地产公司的净资产为 5222.92 万元，本公司直接持有该公司 100%的股权，为本公司

司之全资子公司。报告期内房地产公司开发的项目尚未完工结算，未能实现销售收入，实现归属于母公司所有者的净利润为-16.87 万元。

(10) 广西梧州中恒集团齐齐哈尔有限公司（简称“齐齐哈尔公司”）：截止报告期末，齐齐哈尔公司的净资产为 5,000.74 万元，本公司直接持有该公司 100%的股权，为本公司之全资子公司，2011 年归属于母公司所有者权益的净利润为-18.90 万元。公司原计划参与竞标当地旧城改造项目，根据当地政府要求，参与的公司须在当地设立公司，以便可以享受相关优惠政策，所以在去年成立了该公司。但由于公司决定退出房地产业，以致没有参与当地开发工作，该公司并没有任何投资。截至本报告披露日，公司已将该子公司注销。

2、 对公司未来发展的展望

未来展望

1、公司处于医药、保健行业，国家将在今年继续深化医药卫生体制改革，深化医药卫生体制改革将逐步建立覆盖城乡居民的公共卫生服务体系、医疗服务体系、医疗保障体系和药品供应保障体系，形成四位一体的基本医疗卫生制度，为群众提供安全、有效、方便、价廉的医疗卫生服务，这将进一步扩大消费需求和提高用药水平，我国医药市场需求将持续增加，医药行业将会进一步发展。

2、公司面临的机遇与挑战，随着人民生活水平不断提高，但健康的生活方式没有及时跟上，一些诸如心脑血管的“富贵病”有逐渐增多且年轻化的趋势，同时由于医保体系不断健全和城镇化人口持续增长，人口老龄化进程加快，居民支付能力增强等因素的共同作用下，医药行业仍将会得到较快发展，但国家的新医改政策即将步入攻坚阶段，政策层面存在较大的变数，公立医院改革、基药招标、支付方式改革等政策走向均具有不确定性，而且公司又面临着新版 GMP 的实施、制造成本上升的压力等，都会给公司带来严峻的考验，面对机遇与挑战，公司将密切关注行业政策变化，根据政策变化及时对管理模式、产品及营销策略进行不断的调整和完善，实现公司的良性运作和健康发展。

3、产品单一的风险仍然存在，公司的核心主导产品注射用血栓通的销售在公司占比中大幅领先于其他品种，为了解决这个问题，公司将采取多种形式，加强普药

的销售，同时，继续加强研发力量，争取有新产品、好产品推出市场。

4、2012 年公司经营计划，增长幅度不低于国内行业平均水平。

主要工作措施：

(1) 加强销售队伍的建设，今年公司要加大营销队伍的建设力度，提高营销队伍的整体素质和战斗力。一是引进高端的营销人才，带领营销队伍争创佳绩，二是加强培训，对营销队伍进行有针对性的提高业务水平的培训，使营销人员不断提高业务水平，提高开拓市场的能力。三是加强管理考核，提高营销人员的责任感和危机意识，再就是导入竞争激励机制，提高营销人员的积极性；调整对代理商的管理思路，对代理商的管理将从代理制维护，转入代理商精细化管理、市场精细化划分。

(2) 继续加强中药材种植工作，特别是在梧州附近的三七试种植的管理工作，追踪其生长情况，积累种植经验。

(3) 争取完成去水卫矛醇原料药的产业化生产的工艺路线设计和注射用科博肽冻干工艺设计等科研项目。

(4) 建立人才的储备，加大培训力度，保障人力资源的需求。组织多层次的管理知识、专业技术知识、岗位操作技能的培训，实施岗位技能比赛，提高员工岗位操作技能，提高员工的综合素质，并学习股权激励理论基础，初步建立公司股权激励制度。

(5) 按计划依法、依规继续做好剥离房地产业务；加大销售保健食品的力度。

(1) 公司是否编制并披露新年度的盈利预测：否

(二) 公司投资情况

单位：万元

报告期内投资额	34,710
投资额增减变动数	-22,506
上年同期投资额	57,216
投资额增减幅度(%)	-39.33

被投资的公司情况

被投资的公司名称	主要经营活动	占被投资公司权益的比例(%)	备注

广西梧州制药(集团)股份有限公司	中西成药, 化学原料药, 兼营食品, 进出口业务	99.99	
广西梧州双钱实业有限公司	龟苓膏粉、罐(碗)装龟苓膏及其他即食膏类、罐(碗)装八宝粥、固体(液体)饮料(生产销售); 自营和代理各类商品和技术的进出口, 但国家限定公司经营或禁止进出口的商品和技术除外; 饮料及冷饮服务	100	
中恒集团钦州北部湾房地产有限公司	房地产综合开发与经营; 建筑装饰; 轻工产品、纺织品、机械设备、五金交电、钢材、水泥的销售; 经济信息咨询	100	
广西亿恒建筑工程有限公司	工业与民用建筑施工、装饰工程、地下排水渠施工、室内水电消防设施安装、小区道路绿化配套工程施工	100	
广西梧州市中恒混凝土有限公司	预拌混凝土、砼结构构件的生产、销售; 建材批发、零售	10	
梧州市区农村信用合作社	办理存款、贷款、国内结算业务; 办理活期储蓄存款异地通存通兑业务; 办理小额、大额支付、电子汇兑结算业务; 人民银行批准的其他金融业务	3.15	公司控股子公司梧州制药直接持有3%的股权。
南宁中恒投资有限公司	对制药、能源、基础设施、城市公用事务、酒店旅游业、物流业的投资与管理; 房地产开发与经营、投资; 自有资产经营与管理; 国内商业贸易	100	
广西梧州中恒房地产开发有限公司	房地产开发、经营	100	
广西梧州中恒集团齐齐哈尔有限公司	许可经营项目: 无。一般经营项目: 房地产开发与经营; 对医药、能源、基础设施、城市公用事务、酒店旅游业、物流业的投资; 投资咨询服务; 企业管理服务;; 国内商业贸易(国家有专项规定的除外)	100	

1、 委托理财及委托贷款情况

(1) 委托理财情况

本年度公司无委托理财事项。

(2) 委托贷款情况

本年度公司无委托贷款事项。

2、 募集资金总体使用情况

单位:元 币种:人民币

募集年份	募集方式	募集资金总额	本年度已使用募集资金总额	已累计使用募集资金总额	尚未使用募集资金总额	尚未使用募集资金用途及去向

2010	非公开发行	359,979,908.55	359,979,908.55	359,979,908.55	0	
合计		359,979,908.55	359,979,908.55	359,979,908.55	0	

3、 承诺项目使用情况

单位:元 币种:人民币

承诺项目名称	是否变更项目	募集资金拟投入金额	募集资金实际投入金额	是否符合计划进度	项目进度	预计收益	产生收益情况	是否符合预计收益	未达到计划进度和收益说明	变更原因及募集资金变更程序说明
注射用血栓通产业化项目	否	240,000,000	240,000,000	是	100%	102,794,900	190000000	是	是	
中华跌打丸系列产品扩建项目	否	79,979,908.55	79,979,908.55	是	50%	32,173,600	0		建设期	
新药科研开发中心及中试基地建设项目	否	40,000,000	40,000,000	是	100%	0	不直接产生效益		不适用	
合计	/	359,979,908.55	359,979,908.55	/	/	134,968,500	/	/	/	/

(1) 注射用血栓通产业化项目：报告期内，注射用血栓通实际投资总额为 26,797.76 万元，其中募集资金投入 24,000.00 万元，投资进度和建设进度均达到 100%，募集资金产生的收益为 1.9 亿元，符合募集资金使用计划。

(2) 中华跌打丸系列产品扩建项目：报告期内，中华跌打丸系列产品扩建项目实际投资总额为 7997.99 万元，全部用募集资金投入，投资进度 100%，建设进度 100%，募集资金尚未产生收益，符合募集资金使用计划。

(3) 新药科研开发中心及中试基地建设项目：报告期内，新药科研开发中心及中

试基地建设项目实际投资总额为 4000 万元，全部用募集资金投入，投资进度 100%，建设进度 100%，该项目为公司研发投入，不直接产生募集资金投资收益，符合募集资金使用计划。

4、非募集资金项目情况

单位:万元 币种:人民币

项目名称	项目金额	项目进度	项目收益情况
制药新基地三期工程	6,563		
广西梧州双钱实业有限公司	9,000	100%	报告期内,该公司归属于母公司所有者的净利润为2776.05万元。
广西梧州中恒集团钦州北部湾房地产有限公司	4,200	100%	报告期内,由于钦州房地产项目尚未完工结算,实现归属于母公司所有者的净利润为了313.46万元。
广西亿恒建筑工程有限公司	1,000	100%	报告期内,该公司实现归属于母公司所有者的净利润为201.96万元。
广西梧州市中恒混凝土有限公司	300	100%	
梧州市区农村信用合作社	180.75	100%	报告期内,该公司实施利润分配,公司收到投资收益61.5万元
南宁中恒投资有限公司	5,000		报告期内,该公司实现归属于母公司所有者的净利润为-18.9万元。
广西梧州中恒房地产开发有限公司	5,000		报告期内,该公司实现归属于母公司所有者的净利润为-16.87万元。
广西梧州中恒集团齐齐哈尔有限公司	5,000		报告期内,该公司实现归属于母公司所有者的净利润为-1.76万元。
中恒集团肇庆高新分公司	8,384.21		报告期内,该公司尚处于建设阶段,未有收益产生。
梧州制药肇庆高新分公司	90.80		报告期内,该公司尚处于建设阶段,未有收益产生。
双钱实业肇庆高新分公司	7,189.11		报告期内,该公司尚处于建设阶段,未有收益产生。
合计	51,907.87	/	/

为充分发挥公司的品牌优势,公司在广东肇庆高新区成立了三家分公司中恒集团肇庆高新分公司、梧州制药肇庆高新分公司、双钱实业肇庆高新分公司。主要是为适应市场,扩大产品生产,截止披露期,一共投资了15664.12万元。其中购置土地5999.75万元,前期厂房建设9663.67万元等。公司将成立相应子公司,规范管理、科学发展。

(三) 陈述董事会对公司会计政策、会计估计变更的原因及影响的讨论结果

1、追溯重述法

(1) 对恒祥豪苑房地产项目未合理估计的成本进行会计差错更正

根据中国证监会广西证监局[2011]2号《关于对梧州中恒集团股份有限公司采取责令改正措施的决定》，公司对恒祥豪苑 A、B、C 项目 2010 年度未合理估计的成本进行重新核实，并采用追溯重述法对会计差错进行更正。经核实，公司 2010 年度未合理估计恒祥豪苑 A、B、C 项目成本为 32,627,022.34 元。该事项对 2010 年度净利润影响金额为-27,742,979.99 元。

(2) 对提前确认的固定资产进行会计差错更正

根据中国证监会广西证监局[2011]2号《关于对梧州中恒集团股份有限公司采取责令改正措施的决定》，公司 2010 年度对已付款未交付使用的办公用房错计入了固定资产核算。报告期内，公司以上会计事项进行追溯重述，调减 2010 年末固定资产 26,208,495.00 元，调增预付账款 26,208,495.00 元。该事项对 2010 年度净利润无影响。

(3) 对子公司广西梧州双钱实业有限公司合并抵销进行会计差错更正

2010 年末，广西梧州双钱实业有限公司对梧州双钱保健食品罐头有限公司投资额为 3,499,074.72 元，持股比例为 100%。在双钱实业编制其 2010 年度合并财务报表时，对纳入其合并范围的双钱保健股权投资进行抵销时只抵销了 2,400,000 元，尚有 1,099,074.72 元未按规定完全抵销，影响 2010 年期初长期股权投资 -1,099,074.72 元，期初未分配利润-1,099,074.72 元。该事项对 2010 年度净利润无影响。

经公司第六届董事会第十二次会议批准，公司对以上前期会计差错更正事项进行追溯重述。

2、未来适用法

(1) 根据中国证监会广西证监局[2011]2号《关于对梧州中恒集团股份有限公司采取责令改正措施的决定》，公司 2010 年度对已付款未交付使用的办公用房错计入了固定资产核算，导致 2010 年多计固定资产折旧 7.59 万元。由于多计的固定资产折旧金额影响较小，公司不对其进行追溯重述。

(2) 根据中国证监会广西证监局[2011]2号《关于对梧州中恒集团股份有限公司采取责令改正措施的决定》，公司 2010 年 6 月从股票溢价收入(资本公积)中扣除与

发行股票不直接相关的差旅费、业务接待费、办公费等，共计 110 万元。由此导致分别少计 2009 年、2010 年管理费用 72.33 万元和 37.67 万元。由于少计的管理费用对各年度可比报表影响不大，公司不对该事项进行追溯重述。

经公司第六届董事会第十二次会议批准，公司对以上前期会计差错更正事项采用未来适用法。

3、前期会计差错更正事项对财务状况和经营成果的影响

报表项目名称	更正前金额	更正金额	更正后金额
一、对 2010 年 12 月 31 日资产负债表项目影响			
预付款项	281,486,052.47	26,208,495.00	307,694,547.47
流动资产合计	2,089,463,732.48	26,208,495.00	2,115,672,227.48
长期股权投资	48,697,171.95	-1,099,074.72	47,598,097.23
固定资产	564,480,799.90	-26,208,495.00	538,272,304.90
非流动资产合计	877,987,824.73	-27,307,569.72	850,680,255.01
资产合计	2,967,451,557.21	-1,099,074.72	2,966,352,482.49
应付账款	150,818,862.02	32,627,022.34	183,445,884.36
应交税费	-149,371,658.87	-4,894,053.35	-154,265,712.22
流动负债合计	877,806,285.15	27,732,968.99	905,539,254.14
负债合计	1,630,906,285.15	27,732,968.99	1,658,639,254.14
盈余公积	131,327,628.83	-2,773,296.90	128,554,331.93
未分配利润	398,667,641.12	-26,058,746.81	372,608,894.31
归属于母公司所有者权益合计	1,332,574,435.67	-28,832,043.71	1,303,742,391.96
所有者权益合计	1,336,545,272.06	-28,832,043.71	1,307,713,228.35
负债和所有者权益合计	2,967,451,557.21	-1,099,074.72	2,966,352,482.49
二、对 2010 年度利润表项目影响			
总营业成本	903,698,507.02	32,627,022.34	936,325,529.36
其中：营业成本	553,646,024.18	32,627,022.34	586,273,046.52
营业利润	521,536,210.17	-32,627,022.34	488,909,187.83
利润总额（亏损总额以“-”号填列）	474,315,039.52	-32,627,022.34	441,688,017.18
减：所得税费用	75,365,727.67	-4,894,053.35	70,471,674.32
净利润（净亏损以“-”号填列）	398,949,311.85	-27,732,968.99	371,216,342.86
归属于母公司所有者的净利润	398,574,986.27	-27,732,968.99	370,842,017.28
三、对 2010 年度每股收益影响			
每股收益	稀释前	稀释后	稀释前 稀释后

基本每股收益	0.744	0.372	-0.065	0.679	0.307
稀释每股收益	0.744	0.372	-0.065	0.679	0.307

(四) 董事会日常工作情况

1、 董事会会议情况及决议内容

会议届次	召开日期	决议内容	决议刊登的信息披露报纸	决议刊登的信息披露日期
第六届第七次临时会议	2011年2月18日		《中国证券报》、《上海证券报》	2011年2月19日
第六届第八次临时会议	2011年3月4日		《中国证券报》、《上海证券报》	2011年3月5日
第六届第六次会议	2011年4月18日		《中国证券报》、《上海证券报》	2011年4月21日
第六届第七次会议	2011年8月23日		《中国证券报》、《上海证券报》	2011年8月26日
第六届第九次临时会议	2011年8月30日		《中国证券报》、《上海证券报》	2011年9月1日
第六届第八次会议	2011年10月22日		《中国证券报》、《上海证券报》	2011年10月25日
第六届第九次会议	2011年12月3日		《中国证券报》、《上海证券报》	2011年12月6日
第六届第十次会议	2011年12月11日		《中国证券报》、《上海证券报》	2011年12月13日

报告期内，公司第六届董事会各次会议的召开及相关决议符合《公司法》、《证券法》等有关法律、法规和《公司章程》的要求，相关决议内容已作为临时报告披露在指定报刊上。

2、 董事会对股东大会决议的执行情况

报告期内，公司董事会根据《公司法》、《证券法》等有关法律、法规和《公司章程》的要求，严格按照股东大会的决议和授权，认真贯彻执行股东大会通过的各项决议内容。

(1) 2011年5月11日，公司召开了2010年年度股东大会，会议审议通过了中恒集团2010年年度利润分配及资本公积金转增股本预案，同意以2010年12月31日总股本545,873,764股为基数，向全体股东每10股送5.5股并派发现金股利0.65元（含税），共分配利润总额335,712,364.86元；以2010年12月31日总股本545,873,764股为基数，向全体股东每10股转增4.5股，共转增股本245,643,194

股。公司以 2011 年 6 月 22 日为股权登记日，实施了该方案，新增可流通股份已于 2011 年 6 月 24 日起上市流通。

(2) 对于股东大会通过的其他事项，公司董事会已经按照股东大会的决议执行。

3、 董事会下设的审计委员会相关工作制度的建立健全情况、主要内容以及履职情况汇总报告

公司董事会审计委员会由 5 名董事组成，其中 3 名为独立董事，主任委员由具有专业财会知识的独立董事担任。

2011 年度，公司董事会审计委员会按照《董事会审计委员会实施细则》以及《董事会审计委员会年报工作规程》，认真履行职责，对公司 2011 年的各项定期报告进行审阅，积极发挥审计委员会对公司财务报告编制及披露的监督作用。

按照中国证监会公告[2011]41 号和上海证券交易所《关于做好上市公司 2011 年年度报告工作的通知》的相关要求，董事会审计委员会在 2011 年年报的审计中主要做了以下工作：

(1) 审计工作的安排

在公司聘请的审计机构上海东华会计师事务所有限公司进场审计前，董事会审计委员会经过与公司财务负责人的协商后，确定了公司（含控股子公司）2011 年度财务报告审计工作的总体时间安排，并在审阅了会计师事务所制订的《总体审计策略》、《具体审计计划》以及 2011 年财务报表后，就上述审计工作计划与会计师事务所项目负责人进行了沟通，并发表了初步意见，认为：公司 2011 年的财务报表基本能够反映公司的财务状况和经营成果；总体审计策略的制订详细、责任到人，能够保障 2011 年度审计工作的顺利完成。

(2) 审计过程的监督

正式进入审计程序后，审计委员会先后多次采用电话、电邮方式与公司管理层进行沟通，督促公司按时完成 2011 年年报审计工作，并将有关工作进展情况报告给审计委员会。

(3) 审计结果的核查

2012 年 3 月 25 日，会计师事务所按照总体审计策略的安排如期提出了公司财务报表的初步审计意见，审计委员会审阅了出具初步审计意见后的财务报告后形成如下书面意见：①审计委员会认为公司 2011 年度财务报告客观、真实地反映了公司的

财务状况和经营成果。②审计委员会肯定公司管理层这一年来所做的工作和取得的经营业绩。③审计委员会肯定东华会计师事务所的工作。④在肯定成绩的同时，审计委员会关注到以下问题：

- A、会计核算要进一步规范，提高公司的核算质量。
- B、公司不但要健全完善内控制度，同时也应有效的实施。
- C、提高审计部的业务水平。

(4) 2012 年 4 月 22 日，审计委员会召开了会议，经与会委员认真审议，形成如下决议：

- ①审议通过《关于将公司 2011 度报告提交董事会审议的议案》。
- ②建议公司加强内审机构工作，加强与会计师事务所的沟通。

4、 董事会下设的薪酬委员会的履职情况汇总报告

广西梧州中恒集团股份有限公司董事会薪酬与考核委员会由 5 名董事组成，其中 3 名为独立董事，主任委员由独立董事担任。

报告期内，公司董事会薪酬与考核委员会严格执行《广西梧州中恒集团股份有限公司董事会薪酬与考核委员会实施细则》，认真履行职责，具体工作如下：

(1) 薪酬与考核委员会认真听取了公司经营班子各成员的述职报告，进而从执行力、公心处事、用心管理、工作业绩等方面对经营班子各成员进行了岗位绩效考核评价，并将考核结果提交公司董事会，作为 2011 年度绩效奖励发放的依据。

(2) 薪酬与考核委员会对公司董事、监事及高级管理人员 2011 年度的薪酬进行了审核，认为：公司 2011 年年度报告中披露董事、监事和高级管理人员的薪酬严格执行了公司相关薪酬管理制度，对公司董事、监事及高级管理人员的薪酬披露无异议。

5、 公司对外部信息使用人管理制度的建立健全情况

公司高度重视信息披露前的保密工作，在定期报告及重大事项未披露前，均未将相关信息向外部单位进行报送。公司已制订《中恒集团外部信息使用人管理制度》。

报告期内，公司按照上述规定，严格防范公司对外报送相关信息及外部信息使用人使用本公司信息的相关行为，防止泄露信息，保证信息披露的公平。

6、 董事会对于内部控制责任的声明

建立健全并有效的实施内部控制是公司董事会的责任；监事会对董事会建立与实施内部控制进行监督；经理层负责组织领导公司内部控制的日常运作。

公司内部控制目标：合理保证公司经营管理合法合规、资产安全、财务报告及相关信息真实完整；建立健全公司的治理结构，深化治理活动，提高经营效率和管理水平；加强风险的识别和评估，防止并及时发现、纠正错误及舞弊行为。由于内部控制存在固有局限性，因此仅能对上述目标提供合理保证。

7、应于 2012 年开始实施内部控制规范的主板上市公司披露建立健全内部控制体系的工作计划和实施方案

为贯彻落实财政部、证监会等五部委联合发布的《企业内部控制基本规范》（财会[2008]7 号文）及相关配套指引，建立健全内部控制体系，提高公司风险防范能力和规范运作水平，促进公司持续、健康、稳定发展，按照广西证监局的要求，结合公司实际情况，公司制订了《广西梧州中恒集团股份有限公司内部控制规范实施工作方案》。该方案的全文已于 2011 年 12 月 6 日披露在上海证券交易所网站上。

8、内幕信息知情人登记管理制度的建立和执行情况

公司已于 2009 年 7 月制订了《中恒集团内幕信息知情人登记制度》，并于 2011 年 12 月对其进行了修订完善。公司在日常工作中严格按照内幕信息知情人登记制度的有关规定对内幕信息知情人进行登记备案，防止泄露信息，保证信息披露的公平。报告期内，公司未发生内幕信息泄露的情况。

9、公司及其子公司是否列入环保部门公布的污染严重企业名单：否

公司不存在重大环保问题。

公司不存在其他重大社会安全问题。

(五) 现金分红政策的制定及执行情况

公司最近三年以现金方式累计分配的利润不少于最近三年实现的年均可分配利润的百分之十。

报告期内公司现金分红实施情况：2011 年度公司以 2010 年 12 月 31 日总股本 545,873,764 股为基数，向全体股东每 10 股送 5.5 股并派发现金红利 0.65 元(含税)，共分配利润总额为 335,712,364.86 元。

(六) 利润分配或资本公积金转增股本预案

一、利润分配预案

经上海东华会计师事务所有限公司审计，公司 2011 年度实现净利润 374,188,496.77 元，其中归属上市公司股东的净利润 374,929,597.43 元，提取法

定盈余公积金 51,647,787.60 元,加调整后年初未分配利润 372,608,894.31 元,减去 2011 年中期已分配利润 335,712,364.86 元,2011 年度实际可供分配利润 360,178,339.28 元,公司母公司实际可供分配利润为 131,107,629.63 元。

2011 年度利润分配预案:根据《公司法》、《关于修改上市公司现金分红若干规定的决定》和《公司章程》的有关规定,2011 年度公司拟以 2011 年 12 月 31 日总股本 1,091,747,528 股为基数,向全体股东每 10 股派发现金股利 1 元(含税),共分配利润总额为 109,174,752.80 元。

二、资本公积转增股本预案

2011 年度公司拟不进行资本公积金转增股本。

(五) 公司前三年股利分配情况或资本公积转增股本和分红情况:

单位:元 币种:人民币

分红年度	每 10 股送红股数(股)	每 10 股派息数(元)(含税)	每 10 股转增数(股)	现金分红的数额(含税)	分红年度合并报表中归属于上市公司股东的净利润	占合并报表中归属于上市公司股东的净利润的比率(%)
2008	1	0.15	1	3,261,711.03	47,007,169.07	6.94
2010 年中期	2	0.25	8	6,823,422.05	135,031,675.77	5.05
2010 年度	5.5	0.65	4.5	35,481,794.66	370,832,006.28	9.57

九、监事会报告

(一) 监事会的工作情况

召开会议的次数	3
监事会会议情况	监事会会议议题
2011 年 4 月 18 日召开中恒集团第六届监事会第五次会议	1、《中恒集团 2010 年度监事会工作报告》; 2、《中恒集团 2010 年年度报告(全文及摘要)》; 3、《中恒集团 2011 年第一季度报告(全文及正文)》。
2011 年 8 月 23 日召开中恒集团第六届监事会第六次会议	1、《中恒集团 2011 年上半年募集资金存放与实际使用情况的专项报告》; 2、《中恒集团 2011 年半年度报告(全文及摘要)》。
2011 年 10 月 22 日召开中恒集团第六届监事会第七次会议	1、《中恒集团 2011 年第三季度报告全文及正文》。

公司监事会严格执行《公司法》、《公司章程》的有关规定,能够依据《监事会议事规则》等制度,认真履行自己的职责,对公司财务情况、依法运作情况、募集资金使用情况、出售资产情况及董事和高级管理人员履行职责的合法合规性进行监

督检查。

（二）监事会对公司依法运作情况的独立意见

公司监事会列席了公司的各次董事会、股东大会，并根据有关法律、法规对董事会、股东大会的召开程序、决议事项、决策程序、董事会对股东大会决议的执行情况、公司董事、高级管理人员在执行公司职务等情况进行了监督检查。监事会认为，公司董事会基本能够按照《公司法》、《公司章程》和国家有关法律和法规要求进行规范运作，依法经营。其决策程序合法有效、信息披露真实；公司董事、高级管理人员在执行公务、履行职责义务和维护股东权益时，能勤勉尽责，奉公守法、诚实守信、廉洁自律，目前尚未发现有违反法律、法规、公司章程或损害公司和股东利益的行为。

公司于 2011 年 12 月 26 日收到广西证监局下发的《关于对广西梧州中恒集团股份有限公司采取责令改正措施的决定》，决定中指出了公司在公司治理方面的问题。包括：（一）董事会运作流于形式、（二）《公司章程》未严格执行，对关键管理人员缺乏必要约束、（三）公司制度建设不完善、（四）内幕信息知情人登记制度执行不到位。以上治理方面的问题已于本报告披露日前完成整改。今后，公司将严格按照《公司法》、《上市公司治理准则》、《公司章程》、《公司董事会议事规则》的要求进一步完善公司治理结构，规范董事会运作，严格履行董事会的职权。同时，充分保障董事的知情权，对应当提交董事会审议的事项，严格履行提交程序，切实执行董事会的审查和决策程序。

（三）监事会对检查公司财务情况的独立意见

监事会对公司的财务制度、财务状况和 2011 年年度报告进行了监督和检查。监事会认为，公司财务制度基本健全，管理规范，运作符合《企业会计准则》和会计报告编制要求。公司 2011 年度财务报告经上海东华会计师事务所有限公司审计，并出具标准无保留意见审计报告，财务报告客观、真实地反映了公司的财务状况和经营成果。

公司于 2011 年 12 月 26 日收到广西证监局下发的《关于对广西梧州中恒集团股份有限公司采取责令改正措施的决定》，决定中指出了公司在财务管理与会计核算方面的问题。包括：（一）公司部分会计处理及报表编制不正确、（二）公司部分成本

费用确认不准确、不完整、结转不及时、(三) 财务会计方面存在的其他问题。以上财务管理与会计核算方面的问题已于本报告披露日前完成整改。公司今后要加强财务人员培训, 加强检查等措施, 进一步规范会计基础工作。

(四) 监事会对公司收购、出售资产情况的独立意见

报告期内公司在收购、出售资产过程中, 决策程序符合有关法律法规及公司章程的相关规定, 交易价格合理, 未发现有造成公司资产流失及损害公司股东权益的行为和事项。

(五) 监事会对公司关联交易情况的独立意见

经对公司 2011 年度关联交易事项进行了核查, 认为公司 2011 年度的关联交易均遵循了客观、公正、公平的交易原则, 根据市场原则进行, 不存在任何内幕交易, 严格执行了《上海证券交易所股票上市规则》及《公司法》、公司《关联交易管理制度》等各项规定, 履行了相应的法定程序, 并在关联方回避的情况下表决通过, 因而没有损害其他非关联方股东及公司利益的情况。

(六) 监事会对公司利润实现与预测存在较大差异的独立意见

公司是否披露过盈利预测或经营计划: 是

报告期内, 公司实际经营业绩较曾公开披露过的本年度经营计划低 20%以上, 存在差异主要原因是由于与合作方解除总经销协议, 导致药品销售工作受到影响, 梧州制药退货的原因造成销售收入大幅度下降, 以及销售费用大幅增长, 再加上其他因素的影响, 达不到年度计划。

(七) 监事会对内部控制自我评价报告的审阅情况及意见

报告期内, 公司监事会审阅了《广西梧州中恒集团股份有限公司董事会关于公司 2011 年度内部控制自我评价报告》。监事会认为公司内部控制设计有待进一步完善, 内部控制的执行有待提高, 公司内部控制自我评价报告符合《企业内部控制基本规范》等法律法规的要求, 全面、真实地反映了公司内部控制的实际情况。

十、重要事项

(一) 重大诉讼仲裁事项

本年度公司无重大诉讼、仲裁事项。

(二) 破产重整相关事项及暂停上市或终止上市情况

本年度公司无破产重整相关事项。

(三) 公司持有其他上市公司股权、参股金融企业股权情况

1、 持有其他上市公司股权情况

单位：元

证券代码	证券简称	最初投资成本	占该公司股权比例 (%)	期末账面价值	报告期损益	报告期所有者权益变动	会计核算科目	股份来源
000750	国海证券	60,000,000	5.58	446,030,171.90			可供出售金融资产	法人股投资

国海证券股份有限公司（以下简称“国海证券”）于 2011 年 8 月 9 日成功借壳广西桂林集琦股份有限公司上市。截至本报告期末，中恒集团持有国海证券有限售条件流通股为 40,002,706 股，占国海证券总股本的 5.58%，限售股为 36 个月。

2、 持有非上市金融企业股权情况

所持对象名称	最初投资成本 (元)	持有数量 (股)	占该公司股权比例 (%)	期末账面价值 (元)	报告期损益 (元)	报告期所有者权益变动 (元)	会计核算科目	股份来源
梧州市区信用合作社	6,000,000		3.15	6,307,500	615,000	307,500	长期股权投资	法人股投资

报告期内，公司控股子公司制药公司收到参股的梧州市区农村信用合作社分配的股利 615,000.00 元。

(四) 资产交易事项

1、 出售资产情况

单位：万元 币种：人民币

交易对方	被出售资产	出售日	出售价格	本年初起至出售日该资产为上市公司贡献的净利润	出售产生的损益	是否为关联交易 (如是,说明定价原则)	资产出售定价原则	所涉及的资产产权是否已全部过户	所涉及的债权债务是否已全部转移	该资产出售贡献的净利润占上市公司净利润的比例 (%)	关联关系
广西中恒	广西梧州中恒	2012 年 3	32,760			是	以具有证券期货相关业务评估资				

实 业 有 限 公 司	房 地 产 开 发 有 限 公 司 60%股权	月 6 日					格的深圳市天健国众联资产评估土地房地产估价有限公司出具的评估结果为依据				
梧 州 市 凯 地 开 发 有 限 公 司	广 西 梧 州 中 恒 房 地 产 开 发 有 限 公 司 40%股权	2012 年 3 月 6 日	21,840			否	以具有证券期货相关业务评估资格的深圳市天健国众联资产评估土地房地产估价有限公司出具的评估结果为依据				

2012 年 3 月 8 日，中恒集团第六届董事会第十一次会议审议通过《中恒集团关于转让全资子公司股权的议案》，同意公司通过协议方式将全资子公司广西梧州中恒房地产开发有限公司（以下简称“中恒房地产公司”）的 100%股权以 54,600 万元的价格转让予公司控股股东广西中恒实业有限公司（以下简称“中恒实业”）和梧州市华凯房地产开发有限公司（以下简称“华凯房地产公司”）。其中中恒实业受让中恒房地产公司 60%的股权，华凯房地产公司受让中恒房地产公司 40%的股权。上述两家受让方根据各自受让股权比例向中恒集团以现金方式支付股权转让款。该事项内容详见 2012 年 3 月 10 日在《中国证券报》及上海证券交易所网站上刊登的《中恒集团第六届董事会第十一次会议决议通知暨召开公司 2012 年第二次临时股东大会的通知》（公告编号：临 2012-13 号）。相关内容请参阅下述的“报告期内公司重大关联交易事项”中“资产收购、出售发生的关联交易”部分。

(五) 报告期内公司重大关联交易事项

1、 资产收购、出售发生的关联交易

单位:万元 币种:人民币

关联方	关联关系	关联交易类型	关联交易内容	关联交易定价原则	转让资产的账面价值	转让资产的评估价值	转让价格	转让价格与账面价值或评估价值差异较大的原因	关联交易结算方式	转让资产获得的收益
广西中恒实业有限公司	控股股东	股权转让	中恒集团将广西梧州中恒房地产开发有限公司 60% 股权转让予中恒实业	以具有证券期货相关业务评估资格的深圳市天健国众联资产评估土地房地产估价有限公司出具的评估结果为依据		54,385.34	32,760		现金支付股权转让款	

2012 年 3 月 8 日，中恒集团第六届董事会第十一次会议审议通过《中恒集团关于转让全资子公司股权的议案》，同意公司通过协议方式将全资子公司广西梧州中恒房地产开发有限公司（以下简称“中恒房地产公司”）的 100% 股权以 54,600 万元的价格转让予公司控股股东广西中恒实业有限公司（以下简称“中恒实业”）和梧州市华凯房地产开发有限公司（以下简称“华凯房地产公司”）。其中中恒实业受让中恒房地产公司 60% 的股权，华凯房地产公司受让中恒房地产公司 40% 的股权。上述两家受让方根据各自受让股权比例向中恒集团以现金方式支付股权转让款。该事项内容详见 2012 年 3 月 10 日在《中国证券报》及上海证券交易所网站上刊登的《中恒集团第六届董事会第十一次会议决议通知暨召开公司 2012 年第二次临时股东大会的通知》（公告编号：临 2012-13 号）及《中恒集团关于转让全资子公司股权的关联交易公告》（公告编号：临 2012-15 号）。

截至本报告披露日，公司共收到 60% 的股权转让款共计人民币叁亿贰仟柒佰陆拾万元（¥327,600,000 元），分别为中恒实业支付的股权转让款人民币壹亿玖仟陆佰伍拾陆万元（¥196,560,000 元）和华凯房地产公司支付的股权转让款人民币壹亿叁仟壹佰零肆万元（¥131,040,000 元）。尚有 40% 的股权转让款人民币贰亿壹仟捌佰肆拾万元（¥218,400,000 元），将在股东大会审议通过股权转让议案两个月内支付完毕。

2012 年 3 月 26 日公司的第二次临时股东大会于审议通过《中恒集团关于转让全资子公司股权的议案》。

此次转让全资子公司股权事项的进展情况公告详见 2012 年 3 月 17 日《中国证券报》及上海证券交易所网站上的《中恒集团关于转让全资子公司股权进展情况的公告》（公告编号：临 2012-16 号）。

报告期内资金被占用情况及清欠进展情况

单位：元 币种：人民币

控股股东及其他关联方非经营性占用上市公司资金的余额			报告期内发生的期间占用、期末归还的总金额	报告期内已清欠情况			
				报告期内清欠总额	清欠方式	清欠金额	清欠时间（月份）
报告期初	报告期内发生额	报告期末					
2,255,930.56	130,829.03	2,225,080.45	161,679.14	161,679.14	现金偿还	161,679.14	
控股股东及其他关联方非经营性资金占用及清欠情况的其他说明			截止本公司年报披露日，关联公司经营性和非经营性占用中恒集团的资金已结清。				

2、其他重大关联交易

广西梧州中恒集团股份有限公司（以下简称“公司”）于 2011 年 12 月 26 日收到广西证监局下发的《关于对广西梧州中恒集团股份有限公司采取责令改正措施的决定》（以下简称“《决定》”），其中《决定》中指出，2010 年 6 月，公司以 9,000 万元的价款购买了梧州双钱实业有限公司（以下简称“双钱实业”）100%的股权，其中 98.78%的股权原为保恒实业所持有，公司以非关联交易方式进行处理和披露，违反了关联方确认、披露的有关规定。

针对上述整改内容，公司积极采取了相关措施，将《中恒集团关于收购双钱实业股权之关联交易的议案》提交了 2012 年 1 月 14 日召开第六届董事会第十次会议重新按照关联交易审批程序进行表决，审议该议案时，关联董事许淑清女士、赵学伟先生回避了表决。会议以 7 票同意，审议通过《中恒集团关于收购双钱实业股权之关联交易的议案》。2012 年 2 月 7 日公司 2012 年第一次临时股东大会审议通过此议案。

上述关联交易事项相关内容详见 2012 年 1 月 17 日、2012 年 2 月 8 日的《中国证券报》、上海证券交易所网站的公告。

（六）重大合同及其履行情况

1、 为公司带来的利润达到公司本期利润总额 10%以上（含 10%）的托管、承包、租赁事项

（1）托管情况

本年度公司无托管事项。

（2）承包情况

本年度公司无承包事项。

（3）租赁情况

本年度公司无租赁事项。

2、 担保情况

单位：元 币种：人民币

公司对外担保情况（不包括对控股子公司的担保）	
报告期内担保发生额合计（不包括对子公司的担保）	0
报告期末担保余额合计（A）（不包括对子公司的担保）	0

公司对控股子公司的担保情况	
报告期内对子公司担保发生额合计	33,000
报告期末对子公司担保余额合计 (B)	73,000
公司担保总额情况 (包括对控股子公司的担保)	
担保总额 (A+B)	73,000
担保总额占公司净资产的比例 (%)	36.55
其中:	
为股东、实际控制人及其关联方提供担保的金额 (C)	0
直接或间接为资产负债率超过 70% 的被担保对象提供的债务担保金额 (D)	0
担保总额超过净资产 50% 部分的金额 (E)	0
上述三项担保金额合计 (C+D+E)	0

3、其他重大合同

公司控股子公司梧州制药山东步长医药公司于 2010 年 11 月 5 日签订《产品总经销协议书》(下称“总经销协议”)(此事项详见 2010 年 11 月 6 日在《中国证券报》及上海证券交易所网站上刊登的临时公告),但因山东步长医药公司无法完成总经销协议约定的销售任务,经双方协商,于 2011 年 8 月 28 日同意解除《产品总经销协议书》,并就有关市场交接等善后工作达成《协议书》(此事项详见于 2011 年 9 月 1 日在《中国证券报》及上海证券交易所网站上刊登的临时公告)。

为了促进梧州制药的全面发展,弥补销售方面的不足,经过研究和对市场的分析、评估,寄希望通过外力来促进自身的发展,经过公司的调查,以及其他方面获取的信息表明,山东步长有较强大的销售队伍和网络,能整合梧州制药原有的营销队伍和网络,实现优势互补,所以公司于 2010 年 11 月决定与山东步长医药公司进行合作,实现共赢。

但在协议执行过程中出现了问题,山东步长在履行协议近十月的时间里,未能完成约定的销售任务,也未能实现约定的销售增幅;而且,其销售额的 95% 以上仍由梧州制药原有的销售队伍和网络来完成。从山东步长医药公司销售的业绩看,山东步长医药公司的营销工作没有达到预期的目的,营销队伍和网络没有发挥预期的作用。随着山东步长与原梧州制药各经销商的矛盾无法调和,以及对市场已失去有效控制,使双方的合作失去基础。从梧州制药营销市场发展的角度和本公司长远的利益考虑,

经过研究决定，公司于 2011 年 8 月底终止了与山东步长的合作。

终止合作后，公司加强了梧州制药的销售管理，切实完善营销组织体系的建设，规范渠道管理，积极筹建终端医药队伍，提升队伍专业化水平，提升工作效率，建立以客户为中心的学术营销管理模式，完善产品学术推广体系，促进产品核心价值传播。针对不同客户，采取不同的学术推广模式，宣传产品的差异化核心价值；邀请重要客户走进公司并进行学术交流，加深对企业及产品品牌的认知；适时召开大、中型学术会、专家研讨会、医院说明会，同时提升以客户为中心的营销管理水平，引进 CRM 系统（客户关系管理系统）等措施。公司希望通过以上努力，公司希望可以保证销售工作的顺利畅通，争取完成年初制定的利润目标任务。

2011 年 9 月起，公司与全国代理商进行了充分的交流，原梧州销售人员全面与梧州制药结算部对接业务，开展正常的销售工作，从而按程序接收市场，总体来说营销队伍和网络交接是比较顺利的。但药品销售有别于一般商品，除有队伍和网络还不行，必须经过招投标才能销售，自从 2011 年 6 月份起，步长公司独立行使投标权力，公司未参与招投标的过程管理，由于山东步长对该项工作落实到位，导致在移交回市场后，招投标工作没有马上接上，直接影响销售工作。在 9 月份回收时，步长公司开发基层医院数未达 1000 家。同时还存在为按合同完成任务，从公司购进的部分产品并没有销售到医院，而把货压在仓库，导致增加了库存。为维护市场秩序，防止解除产品总经销协议后可能出现的低价甩货、窜货，从而影响正常销售，公司对其部分库存产品进行退货处理，影响了公司第四季度的销售，直接导致公司没能完成年度计划。

截至报告期披露日，公司产品的招投标工作已取得成效，全国除黑龙江、福建、山西、西藏四省区未中标没有销售外，其余均已陆续中标并正常销售，其中上海、河南、安徽根据规定备案销售，公司今年将继续加大该方面工作的力度，将招投标工作做好；去年第四季度的血栓通退货至披露期已基本销售完毕。

（七）承诺事项履行情况

1、本年度或持续到报告期内，上市公司、控投股东及实际控制人没有承诺事项。

（八）聘任、解聘会计师事务所情况

单位：元 币种：人民币

是否改聘会计师事务所：	否
-------------	---

	原聘任	现聘任
境内会计师事务所名称		上海东华会计师事务所有限公司
境内会计师事务所报酬		380,000
境内会计师事务所审计年限		7

(九) 上市公司及其董事、监事、高级管理人员、公司股东、实际控制人处罚及整改情况

本年度公司及其董事、监事、高级管理人员、公司股东、实际控制人均未受中国证监会的稽查、行政处罚、通报批评及证券交易所的公开谴责。

(十) 其他重大事项的说明

(一) 公司关于证监局整改方案的实施情况

报告期内，公司于 2011 年 12 月 26 日收到广西证监局下发的《关于对广西梧州中恒集团股份有限公司采取责令改正措施的决定》，决定中指出了公司在公司治理、信息披露、财务管理与会计核算、募集资金使用和管理等方面的问题。公司对此高度重视，董事、监事、高级管理人员就此次整改事项召开了专项会议，结合相关法律法规以及《公司章程》等内部规章制度，逐条对《决定》中提出的问题进行了讨论学习，并提出相应的整改措施。公司已于 2012 年 1 月 17 日在《中国证券报》、上海证券交易所网站上披露了《中恒集团关于广西证监局现场相关问题的整改方案》。

现就整改完成情况报告如下：

公司就监管部门提出来的在公司治理方面存在的问题公司作了认真的整改，今后将严格按照董事会审批程序开展业务，并严格对待提交到董事会的事项，针对所提交的事项要求提供齐备所需的相关背景资料，按照董事会的议事方式和表决程序进行，确保董事会集体议事决策机制的有效运行，确保董事会的权威性。同时严格按照专门委员会管理制度和工作程序，强化董事会下设各专门委员会的职能。并进一步细化和完善公司治理制度，进而保障公司的规范管理和科学决策。

同时针对报告期内发现的内部控制缺陷，公司经过与协作方协商，解除了未经董事会或股东大会决议的合约，一是与广东赛康药业有限公司解除了合作开发“广州白云区德康路 9 号地段商住项目”，于 2011 年 9 月收回了公司前期投入的开发补偿

费 5000 万元；二是与广东嘉瑞投资有限公司协商，解除了共同收购昆明盛飞生物医药技术有限公司和昆明上成生物技术有限公司股权的协议，并于 2011 年 3 月收回了预付给广东嘉瑞投资有限公司的 5000 万元股权收购款；三是与广州市越秀区赛康药物研究所协调，解除了两份新药技术引进和开发（委托）合同，收回了预付 1.6 亿元的新药引进、研究开发经费和报酬。

公司通过战略调整、完善相关制度建设，在报告期末，公司发布了《广西梧州中恒集团股份有限公司关于广西证监局现场检查相关问题的整改方案》的公告，并已修订完善了《总经理工作细则》、《内幕信息知情人登记管理制度》等制度；董事会议事规则等运作流程得以严格执行；规范了关联方交易行为，并予以及时、完整、准确公告；注销了历史遗留的基本没有实质经营业务的子公司——梧州钱王保健食品有限公司、梧州置地楼宇有限公司、梧州新五洲印铁制罐有限公司和梧州怡辉物业有限公司；信息披露工作及时性、准确性明显加强，均能按上市公司监管相关法律法规要求执行；财会基础工作规范得以强化，对前期的差错进行了全面调整与披露。

截至本公告披露日，公司已按监管局的要求完成整改。

（二）2011 年度财务报表与业绩快报差异说明：

2011 年度合并净利润 37,418.85 万元，比业绩快报数 39,937.69 万元减少 2,518.84 万元，主要差异项目说明如下：

1、营业收入减少 172.10 万元。其中：审计调整子公司双钱实业误将处置非流动资产收入 155.55 万元计入营业收入；合并抵消数减少而增加 19.40 万元。集团房地产分公司在审计前调整减少营业收入 28.44 万元；建筑公司调整减少 7.51 万元。

2、营业成本增加 859.52 万元。审计调整减少营业成本 303.28 元，其中：房地产分公司净减少营业成本 341.67 元，双钱实业审计调整增加营业成本 38.39 万元；合并抵消数减少增加营业成本 1,235.87 万元；公司在审计前调整增加 73.07 万元。

3、营业税金及附加增加 211.36 万元。其中：审计调整子公司制药（集团）增加 0.83 万元；更正合并抵消内部营业收入相应的营业税金及附加减少 629.30 万元；集团房地产分公司在审计前调整增加 839.83 万元。

4、销售费用增加 279.61 万元。审计调整增加 224.80 万元，其中：子公司制药（集团）促销费增加 35.70 万元，双钱实业产品展厅装修费用摊销增加 120.8 万元，

钦州北部湾房地产公司期后费用调整增加 30.82 万元，集团房地产分公司从营业成本调整转入增加销售费用 37.48 万元。公司在审计前调整增加 54.81 万元。

5、管理费用增加 485.33 万元。审计调整增加 381.65 万元，其中，子公司制药（集团）产成品盘亏和报废损失增加 57.76 万元，双钱实业存货盘亏净损失增加 26.90 万元（其中：双钱保健盘亏产品损失 4.22 万元）、无形资产摊销净增加 201.57 万元，集团及房地产分公司增加 90.88 万元，钦州北部湾房地产公司期后费用增加 4.54 万元。公司在审计前纠正调整净增加 103.68 万元。

6、财务费用减少 80.27 万元。该项目无审计调整事项，差异是子公司制药（集团）在审计前纠正调整减少数。

7、营业外收入减少 173 万元。本减少数是子公司制药（集团）审计前调整更正的递延收益分摊转入数。

8、营业外支出减少 139.40 元。审计调整减少 129.68 万元，其中：子公司双钱实业调整净减少 132.42 万元，集团处置固定资产净损失增加 2.74 万元。公司在审计前调整净减少 9.73 万元。

9、所得税费用增加 538.39 万元。审计调整净增加 612.54 万元，其中：子公司制药（集团）调整减少 184.55 万元，双钱实业调整增加 681.16 万元，集团调整增加 115.93 万元；合并抵消内部未实现利润影响递延所得税费用减少 14.56 万元。子公司制药在审计前纠正调整减少 59.59 万元。

2011 年度合并利润表与业绩快报比照表

报表项目	报表合并数	2011 年度 业绩快报数	差异数
一、营业总收入	1,150,551,265.54	1,152,272,289.80	-1,721,024.26
其中：营业收入	1,150,551,265.54	1,152,272,289.80	-1,721,024.26
其他收入	-	-	-
二、营业总成本	792,147,950.23	774,337,654.97	17,810,295.26
其中：营业成本	360,547,590.58	351,952,407.51	8,595,183.07
营业税金及附加	28,337,762.93	26,224,103.92	2,113,659.01
销售费用	218,325,583.48	215,529,468.60	2,796,114.88

管理费用	122,277,000.73	117,423,710.67	4,853,290.06
财务费用	63,289,112.47	64,091,815.14	-802,702.67
资产减值损失	-629,099.96	-883,850.87	254,750.91
加：公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-	-	-
投资收益（损失以“-”号填列）	1,776,740.85	1,714,053.19	62,687.66
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-	-	-
汇兑收益（损失以“-”号填列）	-	-	-
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	360,180,056.16	379,648,688.02	-19,468,631.86
加：营业外收入	176,191,896.13	177,921,896.13	-1,730,000.00
减：营业外支出	82,081,179.61	83,475,256.93	-1,394,077.32
其中：非流动资产处置损失	-	-	-
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	454,290,772.68	474,095,327.22	-19,804,554.54
减：所得税费用	80,102,275.91	74,718,398.29	5,383,877.62
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	374,188,496.77	399,376,928.93	-25,188,432.16
归属于母公司所有者的净利润	374,929,597.43	400,096,746.50	-25,167,149.07
少数股东损益	-741,100.66	-719,817.57	-21,283.09

(十一) 信息披露索引

事项	刊载的报刊名称及版面	刊载日期	刊载的互联网网站及检索路径
中恒集团 2010 年度业绩预增公告	《中国证券报》、 《上海证券报》	2011 年 1 月 13 日	http://www.sse.com.cn
中恒集团关于子公司收到搬迁补偿款的公告	《中国证券报》、 《上海证券报》	2011 年 1 月 13 日	http://www.sse.com.cn
中恒集团关于控股子公司被认定为国家火炬计划重点高新技术企业的公告	《中国证券报》、 《上海证券报》	2011 年 1 月 21 日	http://www.sse.com.cn

中恒集团关于子公司收到搬迁补偿款的进展公告	《中国证券报》、 《上海证券报》	2011 年 2 月 1 日	http://www.sse.com.cn
中恒集团第六届董事会第七次临时会议决议公告	《中国证券报》、 《上海证券报》	2011 年 2 月 19 日	http://www.sse.com.cn
中恒集团关于向控股子公司提供银行贷款担保的公告	《中国证券报》、 《上海证券报》	2011 年 2 月 19 日	http://www.sse.com.cn
中恒集团第六届董事会第八次临时会议决议公告暨召开公司 2011 年第一次临时股东大会的通知	《中国证券报》、 《上海证券报》	2011 年 3 月 5 日	http://www.sse.com.cn
中恒集团关于向控股子公司提供银行贷款担保的公告	《中国证券报》、 《上海证券报》	2011 年 3 月 5 日	http://www.sse.com.cn
中恒集团关于子公司收到搬迁补偿款的进展公告	《中国证券报》、 《上海证券报》	2011 年 3 月 11 日	http://www.sse.com.cn
中恒集团澄清公告	《中国证券报》、 《上海证券报》	2011 年 3 月 16 日	http://www.sse.com.cn
中恒集团澄清公告	《中国证券报》、 《上海证券报》	2011 年 3 月 19 日	http://www.sse.com.cn
中恒集团 2011 年第一次临时股东大会决议公告	《中国证券报》、 《上海证券报》	2011 年 3 月 22 日	http://www.sse.com.cn
中恒集团 2011 年第一季度业绩预增公告	《中国证券报》、 《上海证券报》	2011 年 4 月 16 日	http://www.sse.com.cn
中恒集团第六届董事会第六次会议决议公告暨召开公司 2010 年度股东大会的通知	《中国证券报》、 《上海证券报》	2011 年 4 月 21 日	http://www.sse.com.cn
中恒集团第六届监事会第五次会议决议公告	《中国证券报》、 《上海证券报》	2011 年 4 月 21 日	http://www.sse.com.cn
中恒集团关于公司募集资金存放与实际使用情况的专项报告	《中国证券报》、 《上海证券报》	2011 年 4 月 21 日	http://www.sse.com.cn
中恒集团对外投资公告	《中国证券报》、 《上海证券报》	2011 年 4 月 21 日	http://www.sse.com.cn
中恒集团 2010 年年度股东大会决议公告	《中国证券报》、 《上海证券报》	2011 年 5 月 12 日	http://www.sse.com.cn
中恒集团关于证券事务代表辞职的公告	《中国证券报》、 《上海证券报》	2011 年 5 月 12 日	http://www.sse.com.cn
中恒集团非公开发行限售股份上市流通提示性公告	《中国证券报》、 《上海证券报》	2011 年 6 月 7 日	http://www.sse.com.cn
中恒集团 2010 年度利润分配及公积金转增股本实施公告	《中国证券报》、 《上海证券报》	2011 年 6 月 17 日	http://www.sse.com.cn
中恒集团关于对 2010 年年度报告补充披露的公告	《中国证券报》、 《上海证券报》	2011 年 6 月 22 日	http://www.sse.com.cn
中恒集团 2011 年半年度业绩预增公告	《中国证券报》、 《上海证券报》	2011 年 7 月 8 日	http://www.sse.com.cn

中恒集团重大事项暨停牌公告	《中国证券报》、 《上海证券报》	2011 年 8 月 23 日	http://www.sse.com.cn
中恒集团第六届董事会第七次会议决议公告	《中国证券报》、 《上海证券报》	2011 年 8 月 26 日	http://www.sse.com.cn
中恒集团第六届监事会第六次会议决议公告	《中国证券报》、 《上海证券报》	2011 年 8 月 26 日	http://www.sse.com.cn
中恒集团 2011 年上半年公司募集资金存放与实际使用情况的专项报告	《中国证券报》、 《上海证券报》	2011 年 8 月 26 日	http://www.sse.com.cn
中恒集团重大事项进展公告	《中国证券报》、 《上海证券报》	2011 年 9 月 1 日	http://www.sse.com.cn
中恒集团第六届董事会第九次临时会议决议公告暨召开 2011 年第二次临时股东大会的通知	《中国证券报》、 《上海证券报》	2011 年 9 月 1 日	http://www.sse.com.cn
中恒集团重大事项暨复牌公告	《中国证券报》、 《上海证券报》	2011 年 9 月 1 日	http://www.sse.com.cn
中恒集团 2011 年第二次临时股东大会决议公告	《中国证券报》、 《上海证券报》	2011 年 9 月 20 日	http://www.sse.com.cn
中恒集团第三季度业绩预增公告	《中国证券报》、 《上海证券报》	2011 年 10 月 11 日	http://www.sse.com.cn
中恒集团股权质押公告	《中国证券报》、 《上海证券报》	2011 年 10 月 22 日	http://www.sse.com.cn
中恒集团定期报告更正公告	《中国证券报》、 《上海证券报》	2011 年 10 月 27 日	http://www.sse.com.cn
中恒集团第六届董事会第九次会议决议公告	《中国证券报》、 《上海证券报》	2011 年 12 月 6 日	http://www.sse.com.cn
中恒集团第六届董事会第十次临时会议决议公告暨召开公司 2011 年第三次临时股东大会通知	《中国证券报》、 《上海证券报》	2011 年 12 月 13 日	http://www.sse.com.cn
中恒集团关于向控股子公司提供银行贷款担保的公告	《中国证券报》、 《上海证券报》	2011 年 12 月 13 日	http://www.sse.com.cn
中恒集团更正公告	《中国证券报》、 《上海证券报》	2011 年 12 月 14 日	http://www.sse.com.cn
中恒集团 2011 年第三次临时股东大会决议公告	《中国证券报》、 《上海证券报》	2011 年 12 月 30 日	http://www.sse.com.cn

十一、财务会计报告

公司年度财务报告已经上海东华会计师事务所有限公司注册会计师廖元珍、李广安审计，并出具了标准无保留意见的审计报告。

（一）审计报告

公司年度财务报告已经上海东华会计师事务所有限公司注册会计师李广安、廖元珍审计，并出具了标准无保留意见的审计报告。

审 计 报 告

东华桂审字[2012]116 号

广西梧州中恒集团股份有限公司全体股东：

我们审计了后附的广西梧州中恒集团股份有限公司（以下简称“中恒集团”）财务报表，包括 2011 年 12 月 31 日的资产负债表和合并资产负债表，2011 年度的利润表和合并利润表、现金流量表和合并现金流量表，所有者权益变动表和合并所有者权益变动表，以及财务报表附注和合并财务报表附注。

一、管理层对财务报表的责任

编制和公允列报财务报表是贵公司管理层的责任，这种责任包括：（1）按照企业会计准则的规定编制财务报表，并使其实现公允反映；（2）设计、执行和维护必要的内部控制，以使财务报表不存在由于舞弊或错误导致的重大错报。

二、注册会计师的责任

我们的责任是在执行审计工作的基础上对财务报表发表审计意见。我们按照中国注册会计师审计准则的规定执行了审计工作。中国注册会计师审计准则要求我们遵守中国注册会计师职业道德守则，计划和执行审计工作以对财务报表是否不存在重大错报获取合理保证。

审计工作涉及实施审计程序，以获取有关财务报表金额和披露的审计证据。选择的审计程序取决于注册会计师的判断，包括对由于舞弊或错误导致的财务报表重大错报风险的评估。在进行风险评估时，注册会计师考虑与财务报表编制和公允列报相关的内部控制，以设计恰当的审计程序，但目的并非对内部控制的有效性发表意见。审计工作还包括评价管理层选用会计政策的恰当性和作出会计估计的合理性，以及评价财务报表的总体列报。

我们相信，我们获取的审计证据是充分、适当的，为发表审计意见提供了基础。

三、审计意见

我们认为，中恒集团财务报表在所有重大方面按照企业会计准则的规定编制，公允反映了中恒集团 2011 年 12 月 31 日的母公司和合并财务状况以及 2011 年度母公司和合并经营成果、母公司和合并现金流量。

上海东华会计师事务所有限公司

中国·上海市

中国注册会计师：李广安

中国注册会计师：廖元珍

二〇一二年四月二十三日

- (二) 财务报表（附后）
- (三) 会计报表附注（附后）

十二、备查文件目录

- 1、 载有法定代表人、财务负责人、会计主管人员签名并盖章的会计报表。
- 2、 载有会计师事务所盖章、注册会计师签名并盖章的审计报告原件。
- 3、 报告期内在中国证监会指定报纸上公开披露过的所有公司文件的正本及公告的原件。

董事长：许淑清

广西梧州中恒集团股份有限公司

2012 年 4 月 23 日

资产负债表

2011 年 12 月 31 日

编制单位: 广西梧州中恒集团股份有限公司

单位:人民币元

资 产	注释	期末数		期初数	
		合并	母公司	合并	母公司
流动资产:					
货币资金	五. 1	524,984,890.56	44,072,322.53	702,746,449.53	102,625,338.13
交易性金融资产					
应收票据	五. 2	24,596,468.80		7,536,008.13	
应收账款	五. 3	51,611,979.73	10,646,380.35	187,574,675.58	118,173,197.32
预付款项	五. 4	184,764,839.52	64,757,916.66	307,694,547.47	167,861,811.55
应收股利					255,000,000.00
其他应收款	五. 5	71,070,872.23	432,659,505.72	90,498,199.93	274,315,267.01
存货	五. 6	1,507,820,581.92	592,478,151.08	819,622,346.84	406,224,211.60
一年内到期的非流动资产					
其他流动资产					
流动资产合计		2,364,849,632.76	1,144,614,276.34	2,115,672,227.48	1,324,199,825.61
非流动资产:					
可供出售金融资产	五. 7	446,030,171.90	446,030,171.90		
持有至到期投资					
长期应收款					
长期股权投资	五. 8	24,662,760.35	761,552,594.86	47,598,097.23	644,751,692.09
投资性房地产	五. 9	22,108,953.04		22,850,459.56	
固定资产	五. 10	602,199,909.93	33,398,832.55	538,272,304.90	6,675,583.56
在建工程	五. 11	243,199,881.83	23,844,582.42	76,568,676.63	
工程物资					
固定资产清理					
无形资产	五. 12	159,153,883.97	59,097,537.53	155,651,317.86	
开发支出					
商誉	五. 13	144,351.91		144,351.91	
长期待摊费用	五. 14	22,952,000.00			
递延所得税资产	五. 15	8,810,413.09	754,878.87	9,595,046.92	4,415,329.29
其他非流动资产					
非流动资产合计		1,529,262,326.02	1,324,678,598.13	850,680,255.01	655,842,604.94
资产总计		3,894,111,958.78	2,469,292,874.47	2,966,352,482.49	1,980,042,430.55

公司法定代表人:许淑清

主管会计工作负责人:李建国

会计机构负责人:欧阳践

资产负债表（续）

2011 年 12 月 31 日

编制单位：广西梧州中恒集团股份有限公司

单位：人民币元

负债及股东权益	注释	期末数		期初数	
		合并	母公司	合并	母公司
流动负债：					
短期借款	五. 17	835,000,000.00		415,000,000.00	
交易性金融负债					
应付票据					
应付账款	五. 18	147,364,270.56	20,002,279.27	183,445,884.36	73,251,380.00
预收款项	五. 19	90,471,703.92	12,555,324.63	44,058,503.08	18,981,137.55
应付职工薪酬	五. 20	8,730,752.07		6,991,636.40	
应交税费	五. 21	-321,421,833.36	2,838,591.02	-154,265,712.22	5,686,005.57
应付股利	五. 22	1,348,780.45	1,338,780.45	1,364,282.90	1,338,780.35
其他应付款	五. 23	189,249,399.34	322,218,566.77	408,944,659.62	286,451,886.04
一年内到期的非流动负债	五. 24	300,000,000.00	300,000,000.00		
其他流动负债		2,400,000.00			
流动负债合计		1,253,143,072.98	658,953,542.14	905,539,254.14	385,709,189.51
非流动负债：					
长期借款	五. 25	542,000,000.00	81,000,000.00	705,000,000.00	405,000,000.00
应付债券					
长期应付款					
专项应付款				20,000,000.00	
预计负债					
递延所得税负债	五. 15	57,904,525.79	57,904,525.79		
其他非流动负债	五. 26	40,630,000.00		28,100,000.00	
非流动负债合计		640,534,525.79	138,904,525.79	753,100,000.00	405,000,000.00
负债合计		1,893,677,598.77	797,858,067.93	1,658,639,254.14	790,709,189.51
所有者权益（或股东权益）：					
股本	五. 27	1,091,747,528.00	1,091,747,528.00	545,873,764.00	545,873,764.00
资本公积	五. 28	365,076,637.47	356,327,328.86	256,705,401.72	252,012,237.19
减：库存股					
盈余公积	五. 29	180,202,119.53	92,252,320.05	128,554,331.93	75,489,812.58
一般风险准备					
未分配利润	五. 30	360,178,339.28	131,107,629.63	372,608,894.31	315,957,427.27
外币报表折算差额					
归属于母公司所有者权益合计		1,997,204,624.28	1,671,434,806.54	1,303,742,391.96	1,189,333,241.04
少数股东权益		3,229,735.73		3,970,836.39	
所有者权益合计		2,000,434,360.01	1,671,434,806.54	1,307,713,228.35	1,189,333,241.04
负债和所有者权益总计		3,894,111,958.78	2,469,292,874.47	2,966,352,482.49	1,980,042,430.55

公司法定代表人：许淑清

主管会计工作负责人：李建国

会计机构负责人：欧阳践

利润表

2011 年 1-12 月

编制单位：广西梧州中恒集团股份有限公司

单位：人民币元

项 目	注释	合并数		母公司	
		2011 年度	2010 年度	2011 年度	2010 年度
一、营业总收入		1,150,551,265.54	1,425,697,344.93	119,041,737.21	529,229,211.89
其中：营业收入	五. 31	1,150,551,265.54	1,425,697,344.93	119,041,737.21	529,229,211.89
其他收入					
二、营业总成本		792,147,950.23	936,325,529.36	161,003,990.67	461,571,083.01
其中：营业成本	五. 31	360,547,590.58	586,273,046.52	77,208,182.55	367,539,961.60
营业税金及附加	五. 32	28,337,762.93	44,386,359.42	14,449,139.31	31,609,673.81
销售费用	五. 33	218,325,583.48	139,797,429.11	12,942,546.14	2,246,460.97
管理费用	五. 34	122,277,000.73	105,920,257.35	37,897,194.68	25,483,984.16
财务费用	五. 35	63,289,112.47	38,858,716.93	19,673,629.38	16,842,916.35
资产减值损失	五. 36	-629,099.96	21,089,720.03	-1,166,701.39	17,848,086.12
加：公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	五. 37		-21,086.42		-21,086.42
投资收益（损失以“-”号填列）	五. 38	1,776,740.85	-441,541.32	152,120,200.00	474,576,334.20
其中：对联营企业和合营企业的投资收益					
汇兑收益（损失以“-”号填列）					
三、营业利润（亏损以“-”号填列）		360,180,056.16	488,909,187.83	110,157,946.54	542,213,376.66
加：营业外收入	五. 39	176,191,896.13	31,797,413.58	63,778,114.87	13,774,391.33
减：营业外支出	五. 40	82,081,179.61	79,018,584.23	3,246,088.99	4,676,834.31
其中：非流动资产处置损失					
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）		454,290,772.68	441,688,017.18	170,689,972.42	551,310,933.68
减：所得税费用	五. 41	80,102,275.91	70,471,674.32	3,064,897.73	7,935,985.74
五、净利润（净亏损以“-”号填列）		374,188,496.77	371,216,342.86	167,625,074.69	543,374,947.94
归属于母公司所有者的净利润		374,929,597.43	370,842,017.28	167,625,074.69	543,374,947.94
少数股东损益		-741,100.66	374,325.58		
应分配合作方项目利润					
六、每股收益：					
（一）基本每股收益	五. 42	0.343	0.370		
（二）稀释每股收益	五. 42	0.343	0.370		
七、其他综合收益	五. 43	349,958,285.67			
八、综合收益总额		724,146,782.44	371,216,342.86		
归属于母公司所有者的综合收益总额		724,887,883.10	370,842,017.28		
归属于少数股东的综合收益总额		-741,100.66	374,325.58		

公司法定代表人：许淑清

主管会计工作负责人：李建国

会计机构负责人：欧阳践

现金流量表

编制单位：广西梧州中恒集团股份有限公司

2011 年 1-12 月

单位：人民币元

项 目	注释	合并		母公司	
		本期金额	上期金额	本期金额	上期金额
一. 经营活动产生的现金流量：					
销售商品, 提供劳务收到的现金		1,383,982,404.91	1,391,488,748.04	221,489,626.14	367,489,187.40
收到的税费返还		147,719.13	201,180.12		
收到的其他与经营活动有关的现金	五. 44	227,114,023.36	342,564,205.26	198,431,906.12	13,572,187.90
现金流入小计		1,611,244,147.40	1,734,254,133.42	419,921,532.26	381,061,375.30
购买商品, 接受劳务支付的现金		1,015,404,095.36	979,229,685.43	237,034,279.45	373,145,974.67
支付给职工以及为职工支付的现金		104,513,083.85	79,872,585.95	16,580,756.10	13,231,564.05
支付的各项税款		437,429,799.24	360,847,179.75	48,886,662.74	31,562,969.39
支付的其他与经营活动有关的现金	五. 44	429,826,632.93	122,569,690.35	355,944,362.64	33,223,591.34
现金流出小计		1,987,173,611.38	1,542,519,141.48	658,446,060.93	451,164,099.45
经营活动产生的现金流量净额		-375,929,463.98	191,734,991.94	-238,524,528.67	-70,102,724.15
二. 投资活动产生的现金流量：					
收回投资所收到的现金			550,000.00		300,000.00
取得投资收益所收到的现金		1,967,963.67	544,709.22	407,120,200.00	135,072,689.46
处置固定资产、无形资产和其他长期资产而收到的现金净额		89,606,037.00	599,972.15		143,226.00
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额			29,680,000.00		29,680,000.00
收到的其他与投资活动有关的现金					
现金流入小计		91,574,000.67	31,374,681.37	407,120,200.00	165,195,915.46
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金		320,744,742.31	317,774,952.31	24,948,294.50	27,058,141.00
投资所支付的现金			92,824,008.43	115,000,000.00	507,913,829.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额					
支付的其他与投资活动有关的现金					
现金流出小计		320,744,742.31	410,598,960.74	139,948,294.50	534,971,970.00
投资活动产生的现金流量净额		-229,170,741.64	-379,224,279.37	267,171,905.50	-369,776,054.54
三. 筹资活动产生的现金流量：					
吸收投资所收到的现金			359,979,908.55		359,979,908.55
借款所收到的现金		1,183,000,000.00	1,375,100,000.00	87,000,000.00	290,100,000.00
收到的其他与筹资活动有关的现金					
现金流入小计		1,183,000,000.00	1,735,079,908.55	87,000,000.00	650,079,908.55
偿还债务所支付的现金		626,000,000.00	905,100,000.00	111,000,000.00	115,100,000.00
分配股利、利润或偿付利息所支付的现金		129,661,353.35	67,911,921.78	63,200,392.43	31,631,719.67
支付的其他与筹资活动有关的现金					
现金流出小计		755,661,353.35	973,011,921.78	174,200,392.43	146,731,719.67
筹资活动产生的现金流量净额		427,338,646.65	762,067,986.77	-87,200,392.43	503,348,188.88
四. 汇率变动对现金的影响额			42,581.80		
五. 现金及现金等价物净增加额		-177,761,558.97	574,621,281.14	-58,553,015.60	63,469,410.19
加：期初现金及现金等价物余额		702,746,449.53	128,125,168.39	102,625,338.13	39,155,927.94
六. 期末现金及现金等价物余额		524,984,890.56	702,746,449.53	44,072,322.53	102,625,338.13

公司法定代表人:许淑清

主管会计工作负责人:李建国

会计机构负责人:欧阳践

现金流量表（续）

2011 年 1-12 月

编制单位：广西梧州中恒集团股份有限公司

单位：人民币元

项 目	注 释	合并		母公司	
		本期金额	上期金额	本期金额	上期金额
1. 将净利润调节为经营活动的现金流量：					
净利润：		374,188,496.77	371,216,342.86	167,625,074.69	543,374,947.94
加：计提的资产减值准备		-629,099.96	21,089,720.03	-1,166,701.39	17,848,086.12
固定资产折旧		31,956,404.00	23,767,676.57	818,831.91	854,549.47
无形资产摊销		4,581,480.63	1,821,833.35	899,962.47	
长期待摊费用摊销		1,208,000.00	417,948.62		
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失（减：收益）		-70,423,178.79	-847,943.46	27,393.18	-166,954.37
固定资产报废损失		17,879.64			
公允价值变动损失（收益：-）			21,086.42		21,086.42
财务费用		64,495,783.95	40,189,608.25	19,897,380.07	16,862,562.77
投资损失（减：收益）		-1,776,740.85	441,541.32	-152,120,200.00	-474,576,334.20
递延税款资产减少（增加：-）		784,633.83	-4,087,800.03	3,660,450.42	294,465.19
递延税款负债增加（减少：-）		-57,904,525.79		-57,904,525.79	
存货的减少（减：增加）		-688,198,235.08	-503,092,937.36	-186,253,939.48	-198,154,416.88
经营性应收项目的减少（减：增加）		337,486,972.64	-104,656,801.87	153,728.34	-106,016,855.49
经营性应付项目的增加（减：减少）		-371,717,334.97	345,454,717.24	-34,161,983.09	129,556,138.88
其他					
经营活动产生的现金流量净额		-375,929,463.98	191,734,991.94	-238,524,528.67	-70,102,724.15
2. 不涉及现金收支的投资和筹资活动：					
债务转为资本					
一年内到期的可转换公司债券					
融资租入固定资产					
3. 现金及现金等价物净增加情况：					
现金的期末余额		524,984,890.56	702,746,449.53	44,072,322.53	102,625,338.13
减：现金的期初余额		702,746,449.53	128,125,168.39	102,625,338.13	39,155,927.94
现金等价物的期末余额					
减：现金等价物的期初余额					
现金及现金等价物净增加额		-177,761,558.97	574,621,281.14	-58,553,015.60	63,469,410.19

公司法定代表人：许淑清

主管会计工作负责人：李建国

会计机构负责人：欧阳践

合并所有者权益变动表

编制单位：广西梧州中恒集团股份有限公司

2011 年 12 月 31 日

单位：人民币元

项 目	本年金额						少数股东权益	所有者权益合计
	归属于母公司所有者权益					其他		
	股本	资本公积	盈余公积	未分配利润				
一、上年年末余额	545,873,764.00	256,705,401.72	131,327,628.83	398,667,641.12			3,970,836.39	1,336,545,272.06
加：会计政策变更								
前期差错更正			-2,773,296.90	-26,058,746.81				-28,832,043.71
其他								
二、本年年初余额	545,873,764.00	256,705,401.72	128,554,331.93	372,608,894.31			3,970,836.39	1,307,713,228.35
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填	545,873,764.00	108,371,235.75	51,647,787.60	-12,430,555.03			-741,100.66	692,721,131.66
（一）净利润				374,929,597.43			-741,100.66	374,188,496.77
（二）其他综合收益		349,958,285.67						349,958,285.67
上述（一）和（二）小计		349,958,285.67		374,929,597.43			-741,100.66	724,146,782.44
（三）所有者投入和减少资本								
1.所有者投入资本								
2.股份支付计入所有者权益的金额								
3.其他								
（四）利润分配			51,647,787.60	-387,360,152.46				-335,712,364.86
1.提取盈余公积			51,647,787.60	-51,647,787.60				
2.提取一般风险准备								
3.对所有者（或股东）的分配				-335,712,364.86				-335,712,364.86
4.其他								
（五）所有者权益内部结转	545,873,764.00	-241,587,049.92						304,286,714.08
1.资本公积转增资本（或股本）	245,643,194.00	-245,643,194.00						
2.盈余公积转增资本（或股本）	300,230,570.00							300,230,570.00
3.盈余公积弥补亏损								
4.其他		4,056,144.08						4,056,144.08
四、本年年末余额	1,091,747,528.00	365,076,637.47	180,202,119.53	360,178,339.28			3,229,735.73	2,000,434,360.01

公司法定代表人：许淑清

主管会计工作负责人：李建国

会计机构负责人：欧阳践

合并所有者权益变动表（续）

2011 年 12 月 31 日

编制单位：广西梧州中恒集团股份有限公司

单位：人民币元

项 目	上年金额						
	归属于母公司所有者权益					少数股东权益	所有者权益合计
	股本	资本公积	盈余公积	未分配利润	其他		
一、上年年末余额	260,936,882	125,399,634.01	56,951,365.56	124,396,775.02		9,240,377.46	576,925,034.05
加：会计政策变更							
前期差错更正							
其他				11,482,942.55			11,482,942.55
二、本年初余额	260,936,882	125,399,634.01	56,951,365.56	135,879,717.57		9,240,377.46	588,407,976.60
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	284,936,882.00	131,305,767.71	74,376,263.27	262,787,923.55		-5,269,541.07	748,137,295.46
（一）净利润				398,574,986.27		374,325.58	398,949,311.85
（二）其他综合收益							
上述（一）和（二）小计				398,574,986.27		374,325.58	398,949,311.85
（三）所有者投入和减少资本	12,000,000.00	349,655,272.71				-5,643,866.65	356,011,406.06
1.所有者投入资本	12,000,000.00	347,995,067.52					359,995,067.52
2.股份支付计入所有者权益的金额							
3.其他		1,660,205.19				-5,643,866.65	-3,983,661.46
（四）利润分配	54,587,377.00		74,376,263.27	-135,787,062.72			-6,823,422.45
1.提取盈余公积			74,376,263.27	-74,376,263.27			
2.提取一般风险准备							
3.对所有者（或股东）的分配	54,587,377.00			-61,410,799.45			-6,823,422.45
4.其他							
（五）所有者权益内部结转	218,349,505.00	-218,349,505.00					
1.资本公积转增资本（或股本）	218,349,505.00	-218,349,505.00					
2.盈余公积转增资本（或股本）							
3.盈余公积弥补亏损							
4.其他							
四、本年年末余额	545,873,764.00	256,705,401.72	131,327,628.83	398,667,641.12		3,970,836.39	1,336,545,272.06

公司法定代表人：许淑清

主管会计工作负责人：李建国

会计机构负责人：欧阳践

母公司所有者权益变动表

2011 年 12 月 31 日

编制单位：广西梧州中恒集团股份有限公司

单位：人民币元

项目	本年金额					所有者权益合计
	股本	资本公积	盈余公积	未分配利润	其他	
一、上年年末余额	545,873,764.00	252,012,237.19	78,263,109.48	340,917,099.36		1,217,066,210.03
加：会计政策变更						
前期差错更正			-2,773,296.90	-24,959,672.09		-27,732,968.99
其他						
二、本年年初余额	545,873,764.00	252,012,237.19	75,489,812.58	315,957,427.27		1,189,333,241.04
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	545,873,764.00	104,315,091.67	16,762,507.47	-184,849,797.64		482,101,565.50
（一）净利润				167,625,074.69		167,625,074.69
（二）其他综合收益		349,958,285.67				349,958,285.67
上述（一）和（二）小计		349,958,285.67		167,625,074.69		517,583,360.36
（三）所有者投入和减少资本						
1. 所有者投入资本						
2. 股份支付计入所有者权益的金额						
3. 其他						
（四）利润分配			16,762,507.47	-352,474,872.33		-335,712,364.86
1. 提取盈余公积			16,762,507.47	-16,762,507.47		
2. 提取一般风险准备						
3. 对所有者（或股东）的分配				-335,712,364.86		-335,712,364.86
4. 其他						
（五）所有者权益内部结转	545,873,764.00	-245,643,194.00				300,230,570.00
1. 资本公积转增资本（或股本）	245,643,194.00	-245,643,194.00				
2. 盈余公积转增资本（或股本）	300,230,570.00					300,230,570.00
3. 盈余公积弥补亏损						
4. 其他						
四、本年年末余额	1,091,747,528.00	356,327,328.86	92,252,320.05	131,107,629.63		1,671,434,806.54

公司法定代表人：许淑清

主管会计工作负责人：李建国

会计机构负责人：欧阳践

母公司所有者权益变动表（续）

2011年12月31日

编制单位：广西梧州中恒集团股份有限公司

单位：元

项目	上年金额					所有者权益合计
	股本	资本公积	盈余公积	未分配利润	其他	
一、上年年末余额	260,936,882.00	122,366,674.67	33,560,009.61	-124,076,918.25		292,786,648.03
加：会计政策变更						
前期差错更正						
其他						
二、本年初余额	260,936,882.00	122,366,674.67	33,560,009.61	-124,076,918.25		292,786,648.03
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	284,936,882.00	129,645,562.52	44,703,099.87	464,994,017.61		924,279,562.00
（一）净利润				571,107,916.93		571,107,916.93
（二）其他综合收益						
上述（一）和（二）小计				571,107,916.93		571,107,916.93
（三）所有者投入和减少资本	12,000,000.00	347,995,067.52				359,995,067.52
1.所有者投入资本	12,000,000.00	347,995,067.52				359,995,067.52
2.股份支付计入所有者权益的金额						
3.其他						
（四）利润分配	54,587,377.00		44,703,099.87	-106,113,899.32		-6,823,422.45
1.提取盈余公积			44,703,099.87	-44,703,099.87		
2.提取一般风险准备						
3.对所有者（或股东）的分配	54,587,377.00			-61,410,799.45		-6,823,422.45
4.其他						
（五）所有者权益内部结转	218,349,505.00	-218,349,505.00				
1.资本公积转增资本（或股本）	218,349,505.00	-218,349,505.00				
2.盈余公积转增资本（或股本）						
3.盈余公积弥补亏损						
4.其他						
四、本年年末余额	545,873,764.00	252,012,237.19	78,263,109.48	340,917,099.36		1,217,066,210.03

公司法定代表人：许淑清

主管会计工作负责人：李建国

会计机构负责人：欧阳践

财务报表附注

2011 年度

编制单位：广西梧州中恒集团股份有限公司

单位：元

一、公司的基本情况

广西梧州中恒集团股份有限公司（以下简称“本公司”）原名广西梧州中恒股份有限公司，位于广西梧州工业园区工业大道 1 号第 1 幢。本公司系 1993 年 4 月 1 日经广西壮族自治区体制改革委员会桂体改股字[1993]63 号文件批准，由梧州市城建综合开发公司、梧州市地产发展公司、梧州市建筑设计院作为发起人，采用定向募集方式设立的股份制试点企业。1993 年 7 月 28 日，本公司经梧州市工商行政管理局核准登记，颁发企业法人营业执照，注册号为 19913602-7。1993 年 12 月 14 日，本公司经广西壮族自治区体制改革委员会桂体改股字[1993]158 号文件批复，更名为广西梧州市中房股份有限公司，1996 年 12 月 4 日经广西壮族自治区体制改革委员会桂体改股字[1996]49 号文件批复，更至现用名称，并于 1997 年 1 月 20 日在广西壮族自治区工商行政管理局重新登记。

2000 年 10 月 23 日，经中国证券监督管理委员会以证监发行字[2000]138 号文核准，本公司采用上网定价发行方式，于 10 月 27 日，成功向社会发行人民币普通股股票(A 股)4,500 万股。11 月 30 日，该种股票在上海证券交易所上市流通。发行后，本公司股本为 12,671.76 万股，注册资本变更为 12,671.76 万元，企业法人营业执照注册号为 4500001000943。

2010 年 5 月 26 日，中国证监会下发《关于核准广西梧州中恒集团股份有限公司非公开发行股票批复》（证监许可[2010]669 号），核准本公司非公开发行不超过 4,800 万股新股。2010 年 6 月 10 日，本公司实际发行新增股份为 1,200 万股。

目前，本公司股本总额为 1,091,747,528 股，企业法人营业执照注册号为 450400000010031。

本公司主要经营范围：对医药、能源、基础设施、城市公用事业、酒店旅游业、物流业的投资与管理；房地产开发与经营(二级)、投资；自有资产经营与管理；国内商业贸易（国家有专项规定的除外）。

二、主要会计政策、会计估计和前期差错

（一）财务报表的编制基础

本公司财务报表以持续经营为编制基础，执行企业会计准则、应用指南、企业会计准则解释、中国证监会发布的《公开发行证券的公司信息披露编报规则第 15 号——财务报告的一般规定[2010 年修订]》等规定进行财务核算和编制本期财务报表。

（二）遵循企业会计准则的声明

本公司所编制的财务报表符合企业会计准则的要求，真实、完整地反映了公司的财务状况、经营成果、股东权益变动和现金流量等有关信息。

（三）会计期间

本公司采用公历年度，即自公历 1 月 1 日至 12 月 31 日为一个会计年度。

(四) 记账本位币

本公司以人民币为记账本位币。

(五) 同一控制下和非同一控制下企业合并

1、 同一控制下的企业合并

参与合并的企业在合并前后均受同一方或相同的多方最终控制且该控制并非暂时性的，为同一控制下的企业合并。

在企业合并中取得的资产和负债，按照合并日在被合并方的账面价值计量。合并方取得的净资产账面价值作为长期股权投资的初始投资成本，其与支付的合并对价账面价值（或发行股份面值总额）的差额，调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。

为进行企业合并发生的各项直接相关费用，包括为进行企业合并而支付的审计费用、评估费用、法律服务费用等，应当于发生时计入当期损益。

2、 非同一控制下的企业合并

参与合并的各方在合并前后不受同一方或相同的多方最终控制的，为非同一控制下的企业合并。

非同一控制下的企业合并区别下列情况确定合并成本，作为长期股权投资的初始投资成本：

(1) 一次交换交易实现的企业合并，合并成本为在购买日为取得对被购买方的控制权而付出的资产、发生或承担的负债以及发行的权益性证券的公允价值。

(2) 通过多次交换交易分步实现的企业合并，合并成本为每一单项交易成本之和。

(3) 为进行企业合并发生的审计、法律服务、评估咨询等中介费用以及其他相关管理费用，于发生时计入当期损益；购买方作为合并对价发行的权益性证券或债务性证券的交易费用，计入企业合并成本。

(4) 在合并合同或协议中对可能影响合并成本的未来事项作出约定的，如果估计未来事项很可能发生并且对合并成本的影响金额能够可靠计量的，将其计入合并成本。

在购买日对作为企业合并对价付出的资产、发生或承担的负债按照公允价值计量，公允价值与其账面价值的差额，计入当期损益。

对合并成本大于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额，确认为商誉。对合并成本小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额，按照下列规定处理：

(1) 对取得的被购买方各项可辨认资产、负债及或有负债的公允价值以及合并成本的计量进行复核；

(2) 经复核后合并成本仍小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的，其差额应当计入当期损益。

(六) 合并财务报表的编制方法

1、 合并范围的确定原则

合并财务报表的合并范围以控制为基础予以确定。对母公司直接或通过子公司间接拥有被投资单位半数以上的表决权，表明母公司能够控制被投资单位，将该被投资单位

认定为子公司，纳入合并财务报表的合并范围。但是，有证据表明母公司不能控制被投资单位的除外。

对于母公司拥有被投资单位半数或以下的表决权，满足下列条件之一的，视为母公司能够控制被投资单位，将该被投资单位认定为子公司，纳入合并财务报表的合并范围。但是，有证据表明母公司不能控制被投资单位的除外：

- (1) 通过与被投资单位其他投资者之间的协议，拥有被投资单位半数以上的表决权。
- (2) 根据公司章程或协议，有权决定被投资单位的财务和经营政策。
- (3) 有权任免被投资单位的董事会或类似机构的多数成员。
- (4) 在被投资单位的董事会或类似机构占多数表决权。

母公司将其全部子公司纳入合并财务报表的合并范围。

2、合并报表编制方法

合并财务报表以母公司和其子公司的财务报表为基础，根据其他有关资料，按照权益法调整对子公司的长期股权投资后，由母公司编制。在编制合并财务报表时，逐项抵消母公司与子公司、子公司相互之间发生的内部交易事项，并计算出少数股东权益。

子公司所采用的会计政策与母公司不一致的，按照母公司的会计政策对子公司财务报表进行必要的调整。子公司的会计期间与母公司不一致的，按照母公司的会计期间对子公司财务报表进行调整。

在报告期内，若因同一控制下企业合并增加子公司的，则调整合并资产负债表的期初数；将子公司合并当期期初至报告期末的收入、费用、利润纳入合并利润表；将子公司合并当期期初至报告期末的现金流量纳入合并现金流量表。

在报告期内，若因非同一控制下企业合并增加子公司的，则不调整合并资产负债表期初数；将子公司自购买日至报告期末的收入、费用、利润纳入合并利润表；该子公司自购买日至报告期末的现金流量纳入合并现金流量表。

在报告期内，本公司处置子公司，则该子公司期初至处置日的收入、费用、利润纳入合并利润表；该子公司期初至处置日的现金流量纳入合并现金流量表。

(七) 现金及现金等价物的确定标准

现金是指企业库存现金以及可以随时用于支付的存款。

现金等价物是指企业持有的期限短（一般是指从购买日起 3 个月内到期）、流动性强、易于转换为已知金额现金、价值变动风险很小的投资。

(八) 外币业务和外币报表折算

涉及外币业务的，采用交易发生日的即期汇率将外币金额折算为记账本位币金额。每个报告期末，对外币货币性项目采用资产负债表日的即期汇率折算，产生的汇兑损益，符合资本化条件的予以资本化，不符合资本化条件的计入当期损益。对以历史成本计量的外币非货币性项目，期末仍采用交易发生日的即期汇率折算，不改变其记账本位币金额。

(九) 金融工具

1、金融资产和金融负债分类

公司根据自身业务特点和风险管理的要求，将金融资产和金融负债分类如下：

- (1) 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产或金融负债。
- (2) 持有至到期投资。
- (3) 应收款项。
- (4) 可供出售金融资产。
- (5) 其他金融负债。

2、金融工具确认依据和计量方法

(1) 金融工具确认依据

公司成为金融工具合同的一方时，确认金融资产或金融负债。

(2) 金融工具计量方法

a、以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产或金融负债。公司在持有以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产期间取得的利息或现金股利，确认为投资收益。资产负债表日，以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产或金融负债的公允价值变动计入当期损益。

处置该金融资产或金融负债时，其公允价值与初始入账金额之间的差额确认为投资收益，同时调整公允价值变动损益。

b、持有至到期投资。持有至到期投资按取得时的公允价值和相关交易费用之和作为初始确认金额。支付的价款中包含的已到付息期但尚未领取的债券利息，单独确认为应收项目。在持有期间按照摊余成本和实际利率计算确认利息收入，计入投资收益。

c、应收款项。对外销售商品或提供劳务形成的应收债权，按从购货方应收的合同或协议价款作为初始确认金额。收回或处置应收款项时，将取得的价款与该应收款项账面价值之间的差额计入当期损益。

d、可供出售金融资产。可供出售金融资产按取得该金融资产的公允价值和相关交易费用之和作为初始确认金额。支付的价款中包含的已到付息期但尚未领取的债券利息或已宣告但尚未发放的现金股利，单独确认为应收项目。可供出售金融资产持有期间取得的利息或现金股利，应当计入投资收益。资产负债表日，可供出售金融资产以公允价值计量，且公允价值变动计入资本公积（其他资本公积）。

e、其他金融负债。其他金融负债按其公允价值和相关交易费用之和作为初始确认金额。

3、金融资产转移的确认依据和计量方法

(1) 公司确认金融资产的转移，包括如下情形：

a、将收取金融资产现金流量的权利转移给另一方；

b、将金融资产转移给另一方，但保留收取金融资产现金流量的权利，并承担将收取的现金流量支付给最终收款方的义务，同时满足下列条件：(a) 从该金融资产收到对等的现金流量时，才有义务将其支付给最终收款方；(b) 根据合同约定，不能出售该金融资产或作为担保物，但可以将其作为对最终收款方支付现金流量的保证；(c) 有义务将收取的现金流量及时支付给最终收款方。

(2) 金融资产转移的计量方法

a、金融资产整体满足转移条件的，将账面价值与收到对价的差额计入当期损益。

为可供出售金融资产的，考虑原计入所有者权益的公允价值变动累计额对当期损益的影响。

b、金融资产部分满足转移条件的，按公允价值进行分摊。

(十) 应收款项

1、单项金额重大并单项计提坏账准备的应收款项：

单项金额重大的判断依据或金额标准	单项金额重大参考标准：期末余额为 100 万元以上的应收款项。
单项金额重大并单项计提坏账准备的计提方法	对单项金额重大的应收款项单独进行减值测试，如有客观证据表明其已发生减值，确认减值损失，计入当期损益。经单独测试未发生减值的，以账龄为信用风险特征组合按账龄分析法计提坏账准备。

2、按组合计提坏账准备应收款项：

确定组合的依据：	
组合名称	依据
以账龄为信用风险特征的应收款项	单项金额不重大的和经单独测试未减值的应收款项。
按组合计提坏账准备的计提方法：	
组合名称	计提方法
以账龄为信用风险特征的应收款项	采用账龄分析法，按应收款项的账龄和规定的提取比例确认减值损失，计提坏账准备。

组合中，采用账龄分析法计提坏账准备的：

账龄	应收账款计提比例 (%)	其他应收款计提比例 (%)
1 年以内 (含 1 年)	2	2
1—2 年	10	10
2—3 年	20	20
3—4 年	40	40
4—5 年	60	60
5 年以上	100	100

3、单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收款项：

单项计提坏账准备的理由

单项金额虽不重大但账龄超过 5 年的应收款项。

坏账准备的计提方法

对单项金额重大的应收款项单独进行减值测试，如有客观证据表明其已发生减值，确认减值损失，计入当期损益。经单独测试未发生减值的，以账龄为信用风险特征组合按账龄分析法计提坏账准备。

4、计提坏账准备的说明：

(1) 坏账确认标准：因债务人破产或死亡，以其破产财产或遗产清偿后，仍不能收回的应收款项；因债务单位经营状况恶化、现金流量严重不足、发生严重的自然灾害等原因逾期未履行偿债义务超过三年、以及其他足以证明应收款项可能发生损失的证据和应收款项逾期 4 年以上的，经董事会批准确认为坏账损失。

(2) 计提坏账准备的范围：包括应收账款和其他应收款。公司的预付账款，如有确凿证据表明其不符合预付账款性质，或者因供货单位破产、撤销等原因已无望再收到所购货物的，将原计入预付账款的金额转入其他应收款，并按规定计提坏账准备。

(十一) 存货

1、存货分类：本公司存货包括原材料、周转材料、低值易耗品、在产品、产成品、工程施工、开发成本、开发产品等。开发成本包括土地开发、房屋开发和代建工程的开发过程中所发生的各项费用。开发成本按土地开发、房屋开发、和代建工程等分类，并按成本项目进行明细核算。

2、 存货计价方法：

(1)取得存货计价方法：各类存货在取得时，按实际成本计价；开发产品成本核算采用品种法，直接费用按成本核算对象归集，开发间接费用按一定比例的分配标准分配，计入相关开发产品成本。

(2)发出存货计价方法：领用或发出的存货，按实际成本核算，采用“加权平均法”确定其实际成本。

3、 存货可变现净值的确定依据及存货跌价准备的计提方法：

(1)直接用于出售的商品存货，以该存货的估计售价减去估计的销售费用以及相关税费后的金额，确定其可变现净值。

(2)需要经过加工的材料存货，以所生产的产成品的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用以及相关税费后的金额，确定其可变现净值。

(3)存货跌价准备计提方法：资产负债表日，本公司存货按成本与可变现净值孰低计价。存货计提跌价准备按单个存货项目的成本高于其可变现净值的差额计提，计提的存货跌价准备计入当期损益。如以前减记存货价值的影响因素已经消失，在原已计提的金额内转回存货跌价准备，转回金额计入当期损益。

4、 存货盘存制度：采用永续盘存制。

5、 低值易耗品、包装物和周转材料在领用时，采用一次摊销法摊销。

6、 开发用土地的核算方法

(1)为转让、出租而开发的商品性土地：其费用支出单独构成土地的开发成本。

(2)为开发商品房、出租房等房屋而开发的自用土地：其费用可分清负担对象的，直接计入有关房屋开发成本；分不清负担对象或应由两个或两个以上成本核算对象负担的，先通过土地开发成本科目归集，待土地开发完成投入使用时，按标准分配计入有关房屋开发成本。

7、 公共配套设施费用的核算方法

(1)不能有偿转让的公共配套设施：能分清并直接计入某个成本核算对象的，直接计入有关房屋等开发成本；不能直接计入有关房屋开发成本的，通过配套设施开发成本科目进行归集，于开发完成后再按分配标准计入有关房屋等开发成本。

(2)能有偿转让的公共配套设施：在配套设施开发成本科目进行归集，不再按分配计入有关房屋等开发成本。

8、 出租开发产品、周转房的摊销方法

(1)出租开发产品：出租房屋根据账面原值和摊销率，按季度计提摊销额。摊销额作为出租房屋经营期间的费用，计入当期经营成本。出租房屋摊销率按照公司同类结构房屋的折旧年限及净残值率确定。

(2)周转房：周转房损耗价值的摊销采用平均年限摊销法，按使用期限计提每月摊销额。摊销额作为开发期间的费用，计入土地、房屋的开发成本。

(十二) 长期股权投资

1、 投资成本确定

(1)同一控制下的企业合并，合并方以支付现金、转让非现金资产或承担债务方式作为合并对价的，在合并日按照取得被合并方所有者权益账面价值的份额作为长期股权

投资的初始投资成本。非同一控制下的企业合并，购买方在购买日应当按照企业合并确定的合并成本作为长期股权投资的初始投资成本。

(2)除企业合并形成的长期股权投资以外，其他方式取得的长期股权投资，按照下列规定确定其初始投资成本：

a. 以支付现金取得的长期股权投资，按照实际支付的购买价款作为初始投资成本。初始投资成本包括与取得长期股权投资直接相关的费用、税金及其他必要支出。

b. 以发行权益性证券取得的长期股权投资，按照发行权益性证券的公允价值作为初始投资成本。

c. 投资者投入的长期股权投资，按照投资合同或协议约定的价值作为初始投资成本，但合同或协议约定价值不公允的除外。

d. 通过非货币性资产交换取得的长期股权投资，按照非货币性资产交换确定的金额作为初始投资成本。

e. 通过债务重组取得的长期股权投资，按照债务重组确定的金额作为初始投资成本。

2、后续计量及损益确认方法

(1)本公司对能够对被投资单位实施控制的长期股权投资，对被投资单位不具有共同控制或重大影响，并且在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的长期股权投资，采用成本法进行核算。被投资单位宣告分派的现金股利或利润，确认为当期投资收益。

需要编制合并财务报表的，由母公司按照权益法对进行调整。

(2)本公司对被投资单位具有共同控制或重大影响的长期股权投资，采用权益法进行核算。

a、公司取得长期股权投资后，按照应享有或应分担的被投资单位实现的净损益的份额，确认投资损益并调整长期股权投资的账面价值。按照被投资单位宣告分派的利润或现金股利计算应分得的部分，相应减少长期股权投资的账面价值。

b、在确认应分担被投资单位发生的亏损时，按照以下顺序进行处理：

首先，冲减长期股权投资的账面价值。长期股权投资的账面价值不足以冲减的，以其他实质上构成对被投资单位净投资的长期权益账面价值为限继续确认投资损失，冲减长期应收项目等的账面价值。经过上述处理，按照投资合同或协议约定公司仍承担额外义务的，按预计承担的义务确认预计负债，计入当期投资损失。

被投资单位以后期间实现盈利的，公司在扣除未确认的亏损分担额后，按与上述相反的顺序处理，减记已确认预计负债的账面余额、恢复其他实质上构成对被投资单位净投资的长期权益及长期股权投资的账面价值，同时确认投资收益。

c、对于被投资单位除净损益以外所有者权益的其他变动，调整长期股权投资的账面价值并计入所有者权益。

3、确定对被投资单位具有共同控制、重大影响的依据

(1)共同控制的依据

按照合同约定对某项经济活动共有的控制为共同控制，确定构成共同控制的基础包括：a、任何一个合营方均不能单独控制合营企业的生产经营活动；b、涉及合营企业基本经营活动的决策需要合营各方一致同意；c、各方可能通过合同或协议的形式任命其中的一个合营方对合营企业的日常活动进行管理，但其必须在各合营已经一致同意的财务和经营政策范围内行使管理权。

(2)重大影响的依据

判断重大影响的依据：a、在被投资单位的董事会或类似机构中派有代表；b、参与

被投资单位的政策制定过程；c、与被投资单位之间发生重要交易；d、向被投资单位派出管理人员；e、向被投资单位提供关键技术资料。

投资企业拥有被投资单位有表决权股份的比例在 20%以上但低于 50%的，一般认为对被投资单位具有重大影响，低于 20%的，一般认为对被投资单位不具有重大影响。

4、减值测试方法及减值准备计提方法

在资产负债表日，判断长期股权投资是否存在可能发生的迹象。如存在减值迹象的，对可收回金额进行估计。

经测试，如果长期股权投资可收回金额低于其账面价值的，将差额确认为减值损失。企业合并形成的商誉，无论是否存在减值迹象，每年都进行减值测试。

长期股权投资减值损失一经确认，不在以后会计期间不得转回。

(十三) 投资性房地产

1、投资性房地产分类：

投资性房地产指为赚取租金或资本增值，或两者兼有而持有的房地产。投资性房地产应当能够单独计量和出售。包括：已出租的土地使用权、持有并准备增值后转让的土地使用权、已出租的建筑物。

2、投资性房地产的计量模式：

投资性房地产按照成本进行初始计量。根据所在地房地产交易市场的实际情况，公司对投资性房地产采用成本模式进行后续计量，并计提折旧或进行摊销。存在减值迹象的，按照资产减值准则的相关规定，估计资产可收回金额并进行资产减值损失确定。资产减值损失一经确认，在以后会计期间不得转回。

(十四) 固定资产

1、固定资产确认条件、计价和折旧方法：

固定资产是指为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有的，使用年限超过一年，单位价值较高的有形资产。

固定资产以取得时的实际成本入账，并从其达到预定可使用状态的次月起，采用直线法(年限平均法)提取折旧

2、各类固定资产的折旧方法：按固定资产类别、预计使用年限和预计 3%-5%的净残值，确定分类折旧率。具体如下：

固定资产类别	折旧年限(年)	年折旧率(%)
生产用房	30	3.23
营业用房	40	2.425
工业建筑物	15	6.47
专用设备	14	6.93
通用设备	8-14	12.13-6.93
运输设备	6-12	16.17-8.08
其他设备	5-15	19.40-6.47

除已提足折旧仍继续使用的固定资产和单独计价入账的土地除外，公司对所有固定资产计提折旧。

3、固定资产的减值测试方法、减值准备计提方法

在资产负债表日判断固定资产是否存在可能发生减值的迹象。

固定资产存在减值迹象的，估计其可收回金额。当固定资产的可收回金额低于其账

面价值的，将固定资产的账面价值减记至可收回金额，减记的金额确认为固定资产减值损失，计入当期损益，同时计提相应的固定资产减值准备。

固定资产减值损失确认后，减值固定资产的折旧在未来期间作相应调整。

固定资产的减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。

(十五) 在建工程

在建工程按照实际发生的支出确定其工程成本，为购建固定资产的借款所发生的借款费用，按照借款费用的处理原则处理。在建工程在完工交付使用后，按实际发生的全部支出结转固定资产。已达到预定可使用状态但尚未办理竣工决算的固定资产，应当按照估计价值确定其成本，并计提折旧，待办理竣工决算后，再按实际成本调整原来的暂估价值，但不再调整原已计提的折旧额。

(十六) 借款费用

1、借款费用的确认原则

企业发生的借款费用，可直接归属于符合资本化条件的资产的购建或者生产的，予以资本化，计入相关资产成本；其他借款费用，在发生时根据其发生额确认为费用，计入当期损益。借款费用同时满足下列条件的，开始资本化：

(1) 资产支出已经发生，资产支出包括为购建或者生产符合资本化条件的资产而以支付现金、转移非现金资产或者承担带息债务形式发生的支出；

(2) 借款费用已经发生；

(3) 为使资产达到预定可使用或者可销售状态所必要的购建或者生产活动已经开始。

2、借款费用的计量

(1) 专门借款：为购建或者生产符合资本化条件的资产而借入专门借款的，以专门借款当期实际发生的利息费用，减去将尚未动用的借款资金存入银行取得的利息收入或进行暂时性投资取得的投资收益后的金额确定。

(2) 一般借款：为购建或者生产符合资本化条件的资产而占用了一般借款的，根据累计资产支出超过专门借款部分的资产支出加权平均数乘以所占用一般借款的资本化率，计算确定一般借款应予资本化的利息金额。资本化率根据一般借款加权平均利率计算确定。

(十七) 无形资产

1、无形资产的计价

(1) 外购无形资产的成本，包括购买价款、相关税费以及直接归属于使该项资产达到预定用途所发生的其他支出。

(2) 自行开发的无形资产，其成本包括自满足确认条件后至达到预定用途前所发生的支出总额，但是不包括以前期间已经费用化的支出。

(3) 投资者投入无形资产的成本，应当按照投资合同或协议约定的价值确定，但合同或协议约定价值不公允的除外。

2、无形资产使用寿命的判断：无形资产的使用寿命，合同或法律有规定的，按其规定确定。合同或法律没有规定使用寿命的，根据综合各方面因素判断，以确定无形资产能为公司带来经济利益的期限为使用寿命。无法预见无形资产为企业带来经济利益期限的，应当视为使用寿命不确定的无形资产。

3、无形资产摊销方法：使用寿命有限的无形资产，在使用寿命内按直线法摊销。使用寿命不确定的无形资产不进行摊销。

4、研究阶段与开发阶段划分：公司内部研究开发项目的支出，区分为研究阶段支出与开发阶段支出。

(1) 具备以下性质的内部研究开发项目的支出，划分为研究阶段支出，并将支出于发生时计入当期损益：

- a、该阶段具有探索性的，是为进一步开发活动而进行资料及相关方面的准备；
- b、已进行的研究活动将来是否会转入开发、开发后是否会形成无形资产等均具有较大的不确定性。

(2) 具备以下性质的内部研究开发项目的支出，划分为开发阶段支出：

- a、已完成研究阶段的工作；
- b、在很大程度上具备了形成一项新产品或新技术的基本条件。

内部研究开发项目开发阶段的支出，同时满足下列条件的，确认为无形资产：

- a、完成该无形资产以使其能够使用或出售在技术上具有可行性；
- b、具有完成该无形资产并使用或出售的意图；
- c、无形资产产生经济利益的方式，包括能够证明运用该无形资产生产的产品存在市场或无形资产自身存在市场，无形资产将在内部使用的，证明其具有有用性；
- d、有足够的技术、财务资源和其他资源支持，以完成该无形资产的开发，并有能力使用或出售该无形资产；
- e、归属于该无形资产开发阶段的支出能够可靠地计量。

(十八) 长期待摊费用

长期待摊费用按实际发生额核算，并按受益期平均摊销。如果长期待摊的项目不能使以后会计期间受益的，则将尚未摊销的该项目的摊余价值全部转入当期损益。

(十九) 收入

1、销售商品收入的确认：本公司已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购货方，企业既没有保留通常与所有权相联系的继续管理权，也没有对已售出的商品实施有效控制，收入的金额能够可靠地计量，相关的经济利益很可能流入企业，相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量时，确认销售收入的实现。

2、房地产销售收入的确认：在房产项目完工并初验合格，签定了销售合同，收到价款或取得收取价款的凭据并开出发票时确认销售收入的实现；或依据建造合同（该合同不可撤销），按完工百分比法确认房地产销售收入。

3、物业出租收入的确认：按公司与承租方签定的合同或协议规定的承租方付租日期和金额，确认房屋出租收入的实现。

4、物业管理收入的确认：公司在物业管理服务已提供，与物业管理服务相关的经济利益能够流入企业，与物业管理服务有关的成本能够可靠地计量时，确认物业管理收入的实现。

5、工程结算收入的确认：以出具的“工程价款结算账单”并经发包单位签证，收到价款或取得收取价款的凭据，确认收入的实现。

6、提供劳务收入的确认：以劳务已提供，收入的金额能够可靠地计量，相关的经济利益很可能流入企业，交易的完工进度能够可靠地确定，交易中已发生和将发生的成本能够可靠地计量时，确认劳务收入的实现。跨一个会计年度完成的劳务，在提供劳务交易的结果能够可靠估计的，采用完工百分比法确认提供劳务收入。

7、让渡资产使用权收入的确认：让渡资产使用权而发生的收入（包括利息收入和使用费收入）在相关的经济利益很可能流入企业，收入的金额能够可靠地计量时，确认收入的实现。

(二十) 政府补助

政府补助，是指企业从政府无偿取得的货币性资产或非货币性资产，但不包括政府作为企业所有者投入的资本。政府补助分为与资产相关的政府补助和与收益相关的政府

补助。

政府补助同时满足下列条件的，才予以确认：

- 1、企业能够满足政府补助所附条件；
- 2、企业能够收到政府补助。

政府补助为货币性资产的，按照收到或应收的金额计量。政府补助为非货币性资产的，按照公允价值计量；公允价值不能可靠取得的，按照名义金额计量。

与资产相关的政府补助，应当确认为递延收益，并在相关资产使用寿命内平均分配，计入当期损益。与收益相关的政府补助，分别下列情况处理：

- 1、用于补偿企业以后期间的相关费用或损失的，确认为递延收益，并在确认相关费用的期间，计入当期损益。
- 2、用于补偿企业已发生的相关费用或损失的，直接计入当期损益。

(二十一) 递延所得税资产/递延所得税负债

本公司所得税的会计处理采用资产负债表债务法。

对存在应纳税暂时性差异或可抵扣暂时性差异的，分别确认递延所得税负债或递延所得税资产。确认由可抵扣暂时性差异产生的递延所得税资产时，以未来期间很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额为限。

(二十二) 资产减值

1、减值的认定

公司在资产负债表日对固定资产、在建工程、无形资产等非流动资产进行判断，确定资产是否存在可能发生减值的迹象。存在下列迹象的，表明资产可能发生了减值：

- (1) 资产的市价当期大幅度下跌，其跌幅明显高于因时间的推移或者正常使用而预计的下跌。
- (2) 企业经营所处的经济、技术或者法律等环境以及资产所处的市场在当期或者将在近期发生重大变化，从而对企业产生不利影响。
- (3) 市场利率或者其他市场投资报酬率在当期已经提高，从而影响企业计算资产预计未来现金流量现值的折现率，导致资产可收回金额大幅度降低。
- (4) 有证据表明资产已经陈旧过时或者其实体已经损坏。
- (5) 资产已经或者将被闲置、终止使用或者计划提前处置。
- (6) 企业内部报告的证据表明资产的经济绩效已经低于或者将低于预期，如资产所创造的净现金流量或者实现的营业利润（或者亏损）远远低于（或者高于）预计金额等。
- (7) 其他表明资产可能已经发生减值的迹象。

2、减值损失的确定

当资产存在减值迹象时，将对其可收回金额进行估计，并根据资产的公允价值减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值两者之间较高者予以确定。若可收回金额的计量结果表明，资产的可收回金额低于其账面价值的，将资产的账面价值减记至可收回金额，减记的金额确认为资产减值损失，计入当期损益，同时计提相应的资产减值准备。

资产减值损失一经确认，在以后会计期间不得转回。

(二十三) 商誉

在非同一控制下企业合并时，合并成本大于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额，确认为商誉。

每年年度终了，结合与相关资产组或资产组组合，对商誉进行减值测试。

(二十四) 会计政策和会计估计变更

1、会计政策变更

报告期内无会计政策变更事项。

2、会计估计变更

报告期内无会计估计变更事项。

(二十五)前期会计差错更正

1、追溯重述法

(1)对恒祥豪苑房地产项目未合理估计的成本进行会计差错更正

根据中国证监会广西证监局[2011]2号《关于对梧州中恒集团股份有限公司采取责令改正措施的决定》，公司对恒祥豪苑A、B、C项目2010年度未合理估计的成本进行重新核实，并采用追溯重述法对会计差错进行更正。经核实，公司2010年度未合理估计恒祥豪苑A、B、C项目成本为32,627,022.34元。该事项对2010年度净利润影响金额为-27,742,979.99元。

(2)对提前确认的固定资产进行会计差错更正

根据中国证监会广西证监局[2011]2号《关于对梧州中恒集团股份有限公司采取责令改正措施的决定》，公司2010年度对已付款未交付使用的办公用房错计入了固定资产核算。报告期内，公司以上会计事项进行追溯重述，调减2010年末固定资产26,208,495.00元，调增预付账款26,208,495.00元。该事项对2010年度净利润无影响。

(3)对子公司广西梧州双钱实业有限公司合并抵销进行会计差错更正

2010年末，广西梧州双钱实业有限公司对梧州双钱保健食品罐头有限公司投资额为3,499,074.72元，持股比例为100%。在双钱实业编制其2010年度合并财务报表时，对纳入其合并范围的双钱保健股权投资进行抵销时只抵销了2,400,000元，尚有1,099,074.72元未按规定完全抵销，影响2010年期初长期股权投资-1,099,074.72元，期初未分配利润-1,099,074.72元。该事项对2010年度净利润无影响。

经公司第六届董事会第十二次会议批准，公司对以上前期会计差错更正事项进行追溯重述。

2、未来适用法

(1)根据中国证监会广西证监局[2011]2号《关于对梧州中恒集团股份有限公司采取责令改正措施的决定》，公司2010年6月从股票溢价收入(资本公积)中扣除与发行股票不直接相关的差旅费、业务接待费、办公费等，共计110万元。由此导致分别少计2009年、2010年管理费用72.33万元和37.67万元。由于少计的管理费用对各年度可比报表影响不大，公司不对该事项进行追溯重述。

(2)根据中国证监会广西证监局[2011]2号《关于对梧州中恒集团股份有限公司采取责令改正措施的决定》，公司2010年度对已付款未交付使用的办公用房错计入了固定资产核算，导致2010年多计固定资产折旧7.59万元。由于多计的固定资产折旧金额影响较小，公司不对该事项进行追溯重述。

经公司第六届董事会第十二次会议批准，公司对以上前期会计差错更正事项采用未来适用法。

3、前期会计差错更正事项对财务状况和经营成果的影响

报表项目名称	更正前金额	更正金额	更正后金额
一、对2010年12月31日资产负债表项目影响			
预付款项	281,486,052.47	26,208,495.00	307,694,547.47
流动资产合计	2,089,463,732.48	26,208,495.00	2,115,672,227.48

长期股权投资	48,697,171.95	-1,099,074.72	47,598,097.23
固定资产	564,480,799.90	-26,208,495.00	538,272,304.90
非流动资产合计	877,987,824.73	-27,307,569.72	850,680,255.01
资产合计	2,967,451,557.21	-1,099,074.72	2,966,352,482.49
应付账款	150,818,862.02	32,627,022.34	183,445,884.36
应交税费	-149,371,658.87	-4,894,053.35	-154,265,712.22
流动负债合计	877,806,285.15	27,732,968.99	905,539,254.14
负债合计	1,630,906,285.15	27,732,968.99	1,658,639,254.14
盈余公积	131,327,628.83	-2,773,296.90	128,554,331.93
未分配利润	398,667,641.12	-26,058,746.81	372,608,894.31
归属于母公司所有者权益合计	1,332,574,435.67	-28,832,043.71	1,303,742,391.96
所有者权益合计	1,336,545,272.06	-28,832,043.71	1,307,713,228.35
负债和所有者权益合计	2,967,451,557.21	-1,099,074.72	2,966,352,482.49

二、对 2010 年度利润表项目影响

总营业成本	903,698,507.02	32,627,022.34	936,325,529.36
其中：营业成本	553,646,024.18	32,627,022.34	586,273,046.52
营业利润	521,536,210.17	-32,627,022.34	488,909,187.83
利润总额（亏损总额以“-”号填列）	474,315,039.52	-32,627,022.34	441,688,017.18
减：所得税费用	75,365,727.67	-4,894,053.35	70,471,674.32
净利润（净亏损以“-”号填列）	398,949,311.85	-27,732,968.99	371,216,342.86
归属于母公司所有者的净利润	398,574,986.27	-27,732,968.99	370,842,017.28

三、对 2010 年度每股收益影响

每股收益	稀释前	稀释后		稀释前	稀释后
基本每股收益	0.744	0.372	-0.065	0.679	0.307
稀释每股收益	0.744	0.372	-0.065	0.679	0.307

此外，报告期内公司无其他重大前期差错更正事项。

三、税项

1、主要税种及税率

税种	计税依据	税率
增值税	一般纳税人以销售收入计算增值税销项税额，按销项税额扣除允许抵扣的进项税额后的差额计算缴纳；	17%/3%

	小规模纳税人按销售收入计算增值税销项税额缴纳。	
消费税	按应税销售收入计算缴纳	10%
	按应税营业收入分类交纳营业税：	-
	建筑业施工收入	3%
营业税	不动产销售收入	5%
	服务业经营收入	5%
	其他业务收入	5%
城建税	按应缴流转税计缴	7%
教育费附加	按应缴流转税计缴	3%
地方教育费附加	按应缴流转税计缴	2%
企业所得税	按应纳税所得额计缴	15%

根据广西壮族自治区地方税务局公告 2011 第 2 号《关于享受西部大开发税收优惠政策企业预缴企业所得税问题的公告》，从 2011 年 1 月 1 日起，我区原已享受西部大开发鼓励类企业所得税优惠政策的企业暂按 15% 的税率分季预缴企业所得税。本公司及子公司梧州中恒集团建筑工程有限公司、梧州制药(集团)股份有限公司等原享受国务院西部大开发税收优惠政策的企业，2011 年度暂按 15% 的税率分季预缴企业所得税。

2、税收优惠及批文

(1) 根据梧州市地方税务局直属税务分局 2011 年第 2 号《企业所得税备案类税收优惠备案告知书》，本公司之子公司广西梧州双钱实业有限公司自 2011 年 1 月 1 日起执行高新技术企业减按 15% 税率征收企业所得税的优惠政策。

(2) 根据梧州市地方税务局直属税务分局 2011 年第 5 号《企业所得税备案类税收优惠备案告知书》，本公司之子公司广西梧州制药(集团)股份有限公司自 2010 年 7 月 2 日起执行高新技术企业减按 15% 税率征收企业所得税的优惠政策。

四、企业合并及合并财务报表

(一) 子公司情况

1、通过设立或投资等方式取得的子公司

子公司全称	子公司类型	注册地	业务性质	注册资本	经营范围	期末实际出资额	实质上构成对子公司净投资的其他项目余额	持股比例 (%)	表决权比例 (%)	是否合并报表	少数股东权益	少数股东权益中用于冲减少数股东损益的金额	从母公司所有者权益冲减子公司少数股东分担的本期亏损超过少数股东在该子公司期初所有者权益中所享有份额后的余额
梧州中恒集团建筑工程有限公司	控股子公司	梧州市	建筑业	10,000,000	工业与民用建筑施工(叁级)、装饰工程	8,000,000	/	80	80	是	1,922,714.79	/	/
广西梧州市中恒植物药业科技有限公司	全资子公司	梧州市	植物药种植	500,000	中草药材种植、批发、零售, 中药材研究、开发和技术咨询服务	150,000	/	30%(子公司制药公司占70%)	30%(子公司制药公司占70%)	是	/	/	/
广西梧州中恒集团钦州北部湾房地产有限公司	全资子公司	钦州市	房地产开发	50,000,000	房地产综合开发与经营; 建筑装饰; 轻工产品、纺织品、机械设备、五金交电、钢材、水泥的销售; 经济信息咨询	50,000,000	/	100	100	是	/	/	/
广西亿恒建筑工程有限公司	全资子公司	梧州市	建筑业	10,000,000	工业与民用建筑施工、装饰工程、地下排水渠施工、室内水电消防设施安装、小区道路绿化配套工程施工	10,000,000	/	100	100	是	/	/	/
广西梧州中恒房地产开发有限公司	全资子公司	梧州市	房地产开发	50,000,000	房地产开发、经营	52,397,900	/	100	100	是	/	/	/
南宁中恒投资有限公司	全资子公司	南宁市	投资、开发	50,000,000	对制药、能源、基础设施、城市公用事务、酒店旅游业、物流业的投资与管理; 房地产开发与经营、投资; 自有资产经营与管理; 国内商业贸易	50,000,000	/	100	100	是	/	/	/

广西梧州中恒集团齐齐哈尔有限公司	全资子公司	齐齐哈尔市	房地产开发、对外投资	50,000,000	许可经营项目：无。一般经营项目：房地产开发与经营；对医药、能源、基础设施、城市公用事务、酒店旅游业、物流业的投资；投资咨询服务；企业管理服务；；国内商业贸易（国家有专项规定的除外）	50,000,000	/	100	100	是	/	/	/
------------------	-------	-------	------------	------------	--	------------	---	-----	-----	---	---	---	---

2、非同一控制下企业合并取得的子公司

子公司全称	子公司类型	注册地	业务性质	注册资本	经营范围	期末实际出资额	实质上构成对子公司净投资的其他项目余额	持股比例(%)	表决权比例(%)	是否合并报表	少数股东权益	少数股东权益中用于冲减少数股东损益的金额	从母公司所有者权益冲减子公司少数股东分担的本期亏损超过少数股东在该子公司期初所有者权益中所享有份额后的余额
广西梧州市中恒医药有限公司	全资子公司	梧州市	药品销售流通	3,000,000	仅限经营中药材及广西梧州制药（集团）股份有限公司生产的中成药、化学原料药、化学药制剂、抗生素、生化药品批发、零售	240,000	/	30%（子公司制药公司占70%）	30%（子公司制药公司占70%）	是	/	/	/
广西梧州制药集团股份有限公司	控股子公司	梧州市	制药	304,260,400	生产经营中西成药，化学原料药，兼营食品，进出口业务	447,264,694.86	/	99.99	99.99	是	75,881.83	/	/
广西梧州市美迪臣药业有限公司	全资子公司	梧州市	制药	500,000	对制药项目的投资	500,000	/	100	100	是		/	/

广西梧州双钱实业有限公司	全资子公司	梧州市	食品生产	6,500,000	龟苓膏粉、罐(碗)装龟苓膏及其他即食膏类、罐(碗)装八宝粥、固体(液体)饮料(生产销售);自营和代理各类商品和技术的进出口,但国家限定公司经营或禁止进出口的商品和技术除外;饮料及冷饮服务	90,000,000	/	100	100	是	/	/
--------------	-------	-----	------	-----------	---	------------	---	-----	-----	---	---	---

3、合并范围发生变更的说明

报告期内,本公司合并范围因新设立增加三家公司,分别为:广西梧州中恒房地产开发有限公司、南宁中恒投资有限公司和广西梧州中恒集团齐齐哈尔有限公司。

名称	期末净资产	本期净利润
广西梧州中恒房地产开发有限公司	52,229,201.44	-168,698.56
南宁中恒投资有限公司	49,811,025.80	-188,974.20
广西梧州中恒集团齐齐哈尔有限公司	49,982,404.56	-17,595.44

4、持有半数及半数以上表决权比例但未纳入合并范围说明

(1) 持有半数及半数以上表决权比例但未纳入合并范围公司

公司全称	公司类型	注册地	业务性质	注册资本	经营范围	持股比例(%)	是否合并报表
梧州怡辉物业有限公司	控股子公司	梧州市	房地产开发	7,000,000	出售、出租地面建筑物及物业管理	60	否
广西梧州中房物业服务有限责任公司	控股子公司	梧州市	物业管理	500,000	物业管理、物业代理、住宅小区配套工程、房屋出租、车辆保管;住宅区绿化工程、房地产中介服务;日用百货批发零售。	90	否
梧州新五洲印铁制罐有限公司	全资子公司	梧州市	制造业	5,600,000	易开彩印饮料罐生产;销售公司产品	100	否
梧州钱王保健食品公司	全资子公司	梧州市	制造业	500,000	龟苓膏粉、罐装龟苓膏、塑碗装龟苓膏生产、销售	100	否

(2) 未纳入合并范围的说明

a、梧州怡辉物业有限公司、广西梧州中房物业服务有限责任公司均系中恒集团 2000 年上市之前剥离出来的外围公司，并延续至今。2006 年，由现控股股东中恒实业收购中恒集团的国有股权时，根据当时政府的约定，上述公司暂划归中恒实业进行管理。由于未对其实施控制，因此，公司并未将上述两家公司纳入合并范围。

b、梧州新五洲印铁制罐有限公司已于 2011 年 7 月 7 日成立清算组并公告清算。至报告期末，该公司完成相关财产、债权债务的清算工作，并已办妥国家税务登记证注销手续，至 2012 年 2 月 17 日，已办妥地方税务登记证注销手续。因此，公司未将梧州新五洲印铁制罐有限公司纳入本期合并范围。

c、梧州双钱实业有限公司子公司梧州钱王已于 2010 年 9 月 17 日成立清算组办理清算手续，并于 2011 年 11 月 11 日办妥了工商注销手续。因此，公司未将梧州钱王保健食品公司纳入本期合并范围。

五、合并财务报表主要项目注释

1、货币资金

项目	期末数			期初数		
	外币金额	折算率	人民币金额	外币金额	折算率	人民币金额
现金：						
其中：人民币			23,084.46			
小计			23,084.46			
银行存款：						
其中：人民币			524,961,806.10			702,746,449.53
小计			524,961,806.10			702,746,449.53
合计			524,984,890.56			702,746,449.53

报告期末货币资金无抵押、冻结等对变现的限制和或有潜在回收风险的款项。

2、应收票据

(1) 应收票据分类

种类	期末账面余额	年初账面余额
银行承兑汇票	24,596,468.80	7,536,008.13
合 计	24,596,468.80	7,536,008.13

(2) 期末公司已经背书给他方但尚未到期的票据情况

出票单位	出票日期	到期日	金额	票据号
应城市恒天药业包装有限公司	2011.10.28-	2012.4.28-	1,000,000.00	20103995/25566524/
	2011.12.27	2012.6.27		25566578/25566480
重庆市正川玻璃有限公司	2011.12.28	2012.6.28	300,000.00	20860077
广西岑溪宏宇医药包装材料有限公司	2011.12.13	2012.6.13	300,000.00	21600728
湖南新五洲医药包装有限责任公司	2011.12.27	2012.6.27	150,000.00	25566559
杭州塑料工业有限公司	2011.12.28	2012.6.28	200,000.00	20048640

(3) 账龄结构

账龄结构	期末账面余额	年初账面余额
1 个月以内	802,149.40	1,793,744.79
1 个月至 3 个月	3,557,340.00	4,350,090.53
3 个月至 6 个月	20,236,979.40	1,392,172.81
合 计	24,596,468.80	7,536,008.13

应收票据比年初增加 226.39%，主要是报告期内子公司制药公司收到客户以票据支付药品货款增加影响所致。

报告期末，应收票据中无持有本公司 5%（含 5%）以上股份的股东单位款项。

3、应收账款

(1) 应收账款按种类披露：

类别	期末数				年初数			
	账面余额		坏账准备		账面余额		坏账准备	
	金 额	比例 (%)	金 额	比例 (%)	金 额	比例 (%)	坏账准备	比例 (%)
单项金额重大并单项计提坏账准备的应收账款	3,374,541.07	5.85	3,374,541.07					
按组合计提坏账准备的应收账款	53,428,696.29	92.56	1,816,716.56	100.00	195,769,433.77	100.00	8,194,758.19	100.00
按账龄分析								
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收账款	918,344.42	1.59	918,344.42					
合 计	57,721,581.78	100.00	6,109,602.05	100.00	195,769,433.77	100.00	8,194,758.19	100.00

应收账款较期减少 72.48%，主要为报告期内药品销售款、恒祥豪苑房地产项目房款回收增加影响所致。

报告期末，应收账款中无持有本公司 5%（含 5%）以上股份的股东单位款项。

(2) 单项金额重大并单项计提坏帐准备的应收账款：

应收账款内容	账面余额	坏账金额	计提比例 (%)	理由
梧州市蝶山区人民检察院	2,000,000.00	2,000,000.00	100.00	为应收土地款。因土地面积分摊存在争议，余款 200 万元预计无法收回。
南宁茵达工贸公司	1,374,541.07	1,374,541.07	100.00	为双钱实业客户，经长期追收无法收回，账龄期限超过 5 年，预计无法收回。
合计	3,374,541.07	3,374,541.07	100.00	/

(3) 按账龄分析法计提坏账准备的应收账款：

账龄结构	期末账面余额			年初账面余额		
	金 额	占总额比例 (%)	坏账准备	金 额	占总额比例 (%)	坏账准备
1 年以内	46,253,683.38	86.57	914,140.83	189,246,148.26	96.66	5,054,224.43
1 年至 2 年	5,939,507.12	11.12	427,740.70	2,987,172.17	1.53	284,300.31
2 年至 3 年	794,406.19	1.49	158,881.24	653,437.43	0.33	156,594.83
3 年至 4 年	135,780.69	0.25	54,312.28	109,200.98	0.06	43,680.39
4 年至 5 年	109,193.50	0.20	65,516.10	293,791.75	0.15	176,275.05
5 年以上	196,125.41	0.37	196,125.41	2,479,683.18	1.27	2,479,683.18
合 计	53,428,696.29	100.00	1,816,716.56	195,769,433.77	100.00	8,194,758.19

(4) 单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收账款：

应收账款内容	账面余额	坏账金额	计提比例 (%)	理由
保定市保北医药药材有限责任公司	499,924.85	499,924.85	100.00	为制药公司客户,经长期追收无法收回,账龄期限超过5年,预计无法收回。
启和贸易有限公司	325,436.86	325,436.86	100.00	为双钱实业客户,经长期追收无法收回,账龄期限超过5年,预计无法收回。
广东阳春鸿利烟酒食品部	24,119.20	24,119.20	100.00	为双钱实业客户,经长期追收无法收回,账龄期限超过5年,预计无法收回。
香港顺发贸易公司	17,319.47	17,319.47	100.00	为双钱实业客户,经长期追收无法收回,账龄期限超过5年,预计无法收回。
其他单位	51,544.04	51,544.04	100.00	为双钱实业客户,经长期追收无法收回,账龄期限超过5年,预计无法收回。
合计	918,344.42	918,344.42	100.00	/

(5) 应收账款金额前五名单位情况

应收账款余额前五名单位欠款合计 28,328,195.22 元, 占全部应收账款总额的 49.08%。其中:

单位名称	与本公司关系	业务内容	金 额	年限	占应收账款总额比例%
湖北悦康药业有限公司	客户	药品销售款	12,796,000.00	1年以内	22.17
重庆天惠医药有限公司	客户	药品销售款	9,212,480.00	1年以内	15.96
贵州光泰医药有限公司	客户	药品销售款	3,860,000.00	1年以内	6.69
重庆浩瀚医药有限公司	客户	药品销售款	1,517,840.00	1年以内	2.63
陈记食品集团	客户	龟苓膏食品销售款	941,875.22	1年以内	1.63
合计	/	/	28,328,195.22	/	49.08

4、预付账款

(1) 预付款项按账龄列示

账龄结构	期末账面余额		年初账面余额	
	金 额	占总额比例 (%)	金 额	占总额比例 (%)
1 年以内	176,400,652.98	95.47	225,763,106.06	73.37
1 年至 2 年	7,223,810.82	3.91	78,414,752.93	25.48
2 年至 3 年	712,055.96	0.39	880,407.48	0.29
3 年至 4 年	59,062.00	0.03	337,700.00	0.11
4 年至 5 年	190,600.00	0.10	2,298,581.00	0.75
5 年以上	178,657.76	0.10		
合 计	184,764,839.52	100.00	307,694,547.47	100.00

(2) 预付款项金额前五名单位情况

预付账款余额前五名单位合计 101,158,695.81 元,占全部预付账款总额的 54.75%。主要单位如下:

单位名称	与本公司关系	金额	时间	未结算原因
廉江三建梧州分公司	建筑商	39,000,000.00	1 年以内	项目未竣工结算
核工业志诚建设工程总公司梧州分公司	建筑商	19,470,000.00	1 年以内	项目未竣工结算
中国铁路工会中铁十六局集团有限公司	建筑商	17,500,000.00	1 年以内	项目未竣工结算
云南特安呐三七产业股份有限公司	原料药供应商	14,854,961.81	1 年以内	预付三七采购款
北京创智达人广告有限公司	广告供应商	10,333,734.00	1 年以内	预付广告费
合计	/	101,158,695.81	/	/

预付账款中无持有本公司 5% (含 5%) 以上股份的股东单位款项。

预付账款较期减少 39.95%, 主要为报告期内结转制药基地建设基建工程款、设备款, 以及结转房地产项目预付工程款影响所致。

5、其他应收款

(1) 其他应收款类别:

类别	期末数				年初数			
	账面余额		坏账准备		账面余额		坏账准备	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	坏账准备	比例 (%)
单项金额重大并单项计提坏账准备的其他应收款	16,638,180.86	18.11	16,638,180.86		16,638,180.86	15.09	16,638,180.86	84.30
按组合计提坏账准备的其他应收款	74,326,584.17	80.90	3,255,711.94		93,596,461.70	84.91	3,098,261.77	15.70
按账龄分析								
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的其他应收款	910,455.90	0.99	910,455.90					
合计	91,875,220.93	100.00	20,804,348.70		110,234,642.56	100.00	19,736,442.63	100.00

(2) 单项金额重大并单项计提坏帐准备的其他应收款:

其他应收款内容	账面余额	坏账金额	计提比例 (%)	理由
梧州怡景实业有限公司	16,638,180.86	16,638,180.86	100.00	转让该公司全部股权, 根据协议约定, 已收回往来款 2918 万元, 余款 1663.82 万元无法收回。
合计	16,638,180.86	16,638,180.86	100.00	

(3) 按账龄分析法计提坏账准备的其他应收款:

账龄结构	期末数			年初数		
	账面余额		坏账准备	账面余额		坏账准备
	金 额	比例 (%)		金 额	比例 (%)	
1 年以内	62,763,115.34	84.44	855,028.15	74,233,049.77	79.31	643,705.39
1 年至 2 年	5,469,544.30	7.36	541,923.75	12,523,433.52	13.38	810,444.41
2 年至 3 年	2,491,842.08	3.35	497,808.95	4,230,746.90	4.52	825,763.45
3 年至 4 年	2,809,479.25	3.78	794,090.70	337,557.10	0.36	137,022.84
4 年至 5 年	259,468.81	0.35	33,726.00	389,717.97	0.42	233,230.84
5 年以上	533,134.39	0.72	533,134.39	1,881,956.44	2.01	448,094.84
合 计	74,326,584.17	100.00	3,255,711.94	93,596,461.70	100.00	3,098,261.77

(4) 单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的其他应收款:

应收账款内容	账面余额	坏账金额	计提比例 (%)	理由
梧州市第一轻工工业局 (97 年前)	560,000.00	560,000.00	100.00	经长期追收无法收回, 账龄期限超过 5 年, 预计无法收回。
梧州市万秀区	153,861.60	153,861.60	100.00	经长期追收无法收回, 账龄期限超过 5 年, 预计无法收回。
衡阳市永晖制药设备有限公司	57,530.00	57,530.00	100.00	经长期追收无法收回, 账龄期限超过 5 年, 预计无法收回。
广州市宏创轻工机械制造有限公司	49,875.00	49,875.00	100.00	经长期追收无法收回, 账龄期限超过 5 年, 预计无法收回。
其他单位	89,189.30	89,189.30	100.00	经长期追收无法收回, 账龄期限超过 5 年, 预计无法收回。
合计	910,455.90	910,455.90	100.00	/

(5) 其他应收款金额前五名单位情况

其他应收款余额前五名单位欠款合计 43,067,300.41 元, 占全部其他应收款总额的 46.88%。其中:

单位名称	与本公司关系	金 额	年限	占其他应收款总额比例%
广西梧州工业园区财政局	第三方	27,766,652.89	1 年以内	30.22
廉江三建梧州分公司	建筑商	8,286,845.65	1 年以内	9.02
梧州市墙体材料改革办公室	第三方	3,019,784.96	1-2 年	3.29
梧州工业园区投资开发有限公司	第三方	2,995,538.48	1 年以内	3.26
广西梧州市电业局用电管理所	第三方	998,478.43	1 年以内	1.09
合计	/	43,067,300.41	/	46.88

其他应收款较期初减少 21.47%, 主要为报告期内清理结转往来款项影响所致。

其他应收款中无持有本公司 5% (含 5%) 以上股份的股东单位款项。

6、存货

(1) 存货分类

项目	期末数			期初数		
	账面余额	跌价准备	账面价值	账面余额	跌价准备	账面价值
原材料	199,901,280.19		199,901,280.19	151,012,801.95		151,012,801.95
库存产品	88,543,445.12		88,543,445.12	6,483,833.00		6,483,833.00
开发成本	1,058,370,755.32		1,058,370,755.32	478,456,483.52		478,456,483.52
工程施工	7,244,602.46		7,244,602.46	4,243,557.80		4,243,557.80
开发产品	118,309,064.56	1,511,564.30	116,797,500.26	155,892,736.18	1,511,564.30	154,381,171.88
出租开发产品	136,355.91		136,355.91	142,690.11		142,690.11
在产品	14,448,620.17		14,448,620.17	12,226,427.01		12,226,427.01
低值易耗品	3,734,748.53		3,734,748.53	1,909,330.60		1,909,330.60
包装物	18,643,273.96		18,643,273.96	10,766,050.97		10,766,050.97
合计	1,509,332,146.22	1,511,564.30	1,507,820,581.92	821,133,911.14	1,511,564.30	819,622,346.84

(2) 存货跌价准备

存货种类	年初账面余额	本期计提额	本期减少额		期末账面余额
			转回	转销	
开发产品	1,511,564.30				1,511,564.30
合计	1,511,564.30				1,511,564.30

(3) 存货借款费用资本化金额

工程项目名称	年初数	本期增加	本期减少	期末数
恒祥豪苑项目		5,160,404.17	4,465,848.06	694,556.11
旺甫恒祥豪苑项目		2,854,058.46		2,854,058.46
钦州恒祥豪苑项目		2,430,575.01		2,430,575.01
合计		10,445,037.64	4,465,848.06	5,979,189.58

存货较期初增加 83.97%，主要为报告期内制药原材料储备增加、山东步长等经销商年末退货，以及钦州恒祥豪苑和旺甫恒祥豪苑项目开发成本增加影响所致。

7、可供出售金融资产

项目	期末公允价值	期初公允价值
可供出售权益工具	446,030,171.90	
合计	446,030,171.90	

可供出售金融资产本期增加数，为公司持有的国海证券股权在上海证券交易所挂牌上市，从长期股权投资调整至可供出售金融资产影响所致。

中恒集团原持有国海证券股份有限公司股权 6000 万元，持股比例为 7.5%。2011 年

8 月 9 日国海证券成功借壳广西桂林集琦股份有限公司上市，至此广西桂林集琦股份有限公司重大资产置换及以新增股份吸收合并国海证券工作已全部完成。中恒集团持有国海证券有限售条件的流通股折股为 40,002,706 股，占国海证券总股本的 5.58%，限售期为 36 个月。

报告期末，公司按年末收盘价对国海证券股权进行计价，并调整其账面价值。

8、长期股权投资

(1) 长期股权投资情况

项目	期末账面余额		年初账面余额	
	金额	减值准备	金额	减值准备
合营企业				
联营企业	4,000,000.00	4,000,000.00	4,000,000.00	4,000,000.00
其他长期股权投资	24,682,760.35	20,000.00	72,001,100.00	24,403,002.77
合计	28,682,760.35	4,020,000.00	76,001,100.00	28,403,002.77

(2) 对合营企业投资和联营企业投资

被投资单位名称	企业类型	注册地	法人代表	业务性质	注册资本	本公司持股比例(%)	本公司在被投资单位表决权比例(%)	期末资产总额	期末负债总额	期末净资产总额	本期营业收入总额	本期净利润
一、合营企业												
二、联营企业												
梧州市外向型工业园区发展有限公司	有限责任公司	梧州市	陈东	土地开发	1000	40	40	2483.37	2694.02	-210.65		

梧州市外向型工业园区发展有限公司注册资本 1000 万元，本公司投资 400 万元占总资本的 40%。该公司已于 2005 年度停止经营，本公司已对投资额全额计提了减值准备。

(3) 其他长期股权投资

被投资单位	核算方法	初始投资成本	期初余额	增减变动	期末余额	持股比例 (%)	表决权比例 (%)	持股比例与表决权比例不一致的说明	减值准备	本期计提减值准备	本期现金红利
广西梧州市中恒混凝土有限公司	成本法	3,000,000.00	3,000,000.00		3,000,000.00	10	10	不适用			
国海证券股份有限公司	成本法	60,000,000.00	60,000,000.00	-60,000,000.00	0	5.58	5.58	不适用			
梧州市区农村信用合作社	成本法	6,000,000.00	6,000,000.00	307,500.00	6,307,500.00	3.15	3.15	不适用			
梧州新五洲印铁制罐有限公司	成本法	1,680,000.00	1,680,000.00	12,874,160.35	14,554,160.35	100	100	不适用			
梧州钱王保健食品公司	成本法	500,000.00	500,000.00	-500,000.00	0	100	100	不适用			
梧州市药联医药包装材料厂	成本法	801,100.00	801,100.00		801,100.00	35.72	35.72	不适用			
康吉公司	成本法	20,000.00	20,000.00		20,000.00			该公司无工商登记资料,无法确定持股比例	20,000.00	20,000.00	
梧州市外向型工业园区发展有限公司		4,000,000.00	4,000,000.00		4,000,000.00	40	40	不适用	4,000,000.00		
合计		76,001,100.00	76,001,100.00	-47,318,339.65	28,682,760.35	/	/	/	4,020,000.00	20,000.00	/

长期股权投资较期初减少 48.19%，主要为报告期内公司持有的国海证券 6000 万元股权在上海证券交易所挂牌上市，将其调整至可供出售金融资产核算影响所致。

本公司对被投资单位按照合同、章程及有关协议实施控制，不存在向被投资单位转移资金的能力受到限制的情形。

9、投资性房地产

项目	年初账面余额	本期增加额	本期减少额	期末账面余额
原 值	35,800,847.52			35,800,847.52
1、房屋、建筑物	35,800,847.52			35,800,847.52
2、土地使用权				
累计折旧	8,050,387.96	741,506.52		8,791,894.48
1、房屋、建筑物	8,050,387.96	741,506.52		8,791,894.48
2、土地使用权				
减值准备	4,900,000.00			4,900,000.00
1、房屋、建筑物	4,900,000.00			4,900,000.00
2、土地使用权	-			
净 额	22,850,459.56	-741,506.52		22,108,953.04
1、房屋、建筑物	22,850,459.56	-741,506.52		22,108,953.04
2、土地使用权				

10、固定资产

项 目	年初账面余额	本期增加额	本期减少额	期末账面余额
一、原值				
房屋及建筑物	366,727,934.17	32,051,470.90	20,295,908.63	378,483,496.44
机器设备	185,803,274.51	17,157,988.57	6,021,960.53	196,939,302.55
运输设备	36,250,434.96	19,166,541.03	1,202,716.89	54,214,259.10
其他设备	24,501,253.77	37,704,564.05	1,712,773.65	60,493,044.17
合 计	613,282,897.41	106,080,564.55	29,233,359.70	690,130,102.26
二、累计折旧				
房屋及建筑物	23,194,959.41	9,666,000.23	7,514,347.05	25,346,612.59
机器设备	27,180,248.44	13,459,941.89	3,645,376.95	36,994,813.38
运输设备	11,244,529.88	4,557,015.41	1,183,188.32	14,618,356.97
其他设备	9,324,710.70	3,531,939.95	1,886,241.26	10,970,409.39
合 计	70,944,448.43	31,214,897.48	14,229,153.58	87,930,192.33
三、固定资产减值准备				
房屋及建筑物	4,036,510.13		4,036,510.13	
机器设备				
运输设备				
其他设备	29,633.95		29,633.95	
合 计	4,066,144.08		4,066,144.08	
四、固定资产账面价值				
房屋及建筑物	339,496,464.63	22,385,470.67	8,745,051.45	353,136,883.85

机器设备	158,623,026.07	3,698,046.68	2,376,583.58	159,944,489.17
运输设备	25,005,905.08	14,609,525.62	19,528.57	39,595,902.13
其他设备	15,146,909.12	34,172,624.10	-203,101.56	49,522,634.78
合计	538,272,304.90	74,865,667.07	10,938,062.04	602,199,909.93

11、在建工程及减值准备

(1) 在建工程

工程项目名称	期初数	本期增加	本期减少		期末数	资金来源	进度
			转入固定资产	其他减少			
美迪臣公司生产基地	12,403,781.95			12,403,781.95		自筹	-
制药新基地二期工程	10,225,145.91	2,155,098.07	12,380,243.98			自筹 转募 集资金	100%
制药新基地三期工程	52,969,688.10	94,053,662.48			147,023,350.58	自筹	90%
制药钢结构临时及杂物仓库工程零星工程		7,007,553.94	6,566,703.75		440,850.19	自筹	95%
双钱公司平浪工业园	970,060.67			970,060.67		自筹	-
中恒集团肇庆高新区工程建设费用		23,844,582.42			23,844,582.42	自筹	15%
双钱实业有限公司肇庆高新区工程建设费用		71,891,098.64			71,891,098.64		
合计	76,568,676.63	198,951,995.55	18,946,947.73	13,373,842.62	243,199,881.83		

其中：在建工程利息资本化

工程项目名称	年初数	本期增加	本期减少	期末数
制药新基地三期工程	13,163,050.00	19,921,222.22		33,084,272.22
合计	13,163,050.00	19,921,222.22		33,084,272.22

在建工程期末比期初增加 217.62%，主要为报告期内制药新生产基地三期建设投入增加影响所致。

12、无形资产

项目	年初账面余额	本期增加额	本期减少额	期末账面余额
一、原价				
土地使用权	139,759,437.72	76,298,142.26	68,314,962.08	147,742,617.90
软件	4,760.00			4,760.00
商标	23,394,200.00			23,394,200.00
合计	163,158,397.72	76,298,142.26	68,314,962.08	170,141,577.90

二、累计摊销额				
土地使用权	6,527,561.51	2,242,060.59	519,453.96	8,250,168.14
软件	4,760.00			4,760.00
商标	974,758.35	2,339,420.04		3,314,178.39
合计	7,507,079.86	4,581,480.63	519,453.96	11,569,106.53
三、无形资产减值准备				
土地使用权		418,587.40		418,587.40
软件				
商标				
合计		418,587.40		418,587.40
四、账面价值				
土地使用权	133,231,876.21			139,073,862.36
软件				
商标	22,419,441.65			20,080,021.61
合计	155,651,317.86			159,153,883.97

13、商誉

项目	年初账面余额	本期增加额	本期减少额	期末账面余额	期末减值准备
收购广西梧州市美迪臣药业有限公司股权	157,476.91			157,476.91	
收购广西梧州双钱实业有限公司股权	-13,125.00			-13,125.00	
合计	144,351.91			144,351.91	

14、长期待摊费用

项目	期初额	本期增加额	本期摊销额	其他减少额	期末额
双钱实业公司旅游超市装修费		24,160,000.00	1,208,000.00		22,952,000.00
合计		24,160,000.00	1,208,000.00		22,952,000.00

长期待摊费用增加数，为子公司双钱实业公司对作为工业旅游项目的展厅、超市进行装修发生的装修工程费用。

15、递延所得税资产

(1) 已确认的递延所得税资产和递延所得税负债

项目	期末账面余额	年初账面余额
递延所得税资产：		

坏账准备	1,182,786.83	757,861.86
存货跌价准备	226,734.64	226,734.64
长期股权投资减值准备	3,000.00	3,660,450.42
投资性房地产减值准备	735,000.00	735,000.00
无形资产减值准备	62,788.11	
递延收益	6,454,500.00	4,215,000.00
内部交易抵销	145,603.51	
小计	8,810,413.09	9,595,046.92
递延所得税负债：		
计入资本公积的可供出售金融资产公允价值变动	57,904,525.79	
小计	57,904,525.79	

(2) 未确认递延所得税资产明细

项目	金额
可抵扣暂时性差异	
其他应收款	19,028,705.24
长期股权投资	4,000,000.00
小计	23,028,705.24

(3) 应纳税差异和可抵扣差异项目明细

项目	金额
应纳税差异项目：	
可供出售金融资产公允价值变动	411,523,261.88
小计	411,523,261.88
可抵扣差异项目：	
应收账款	6,109,602.05
其他应收款	1,775,643.48
存货跌价准备	1,511,564.30
长期股权投资	20,000.00
投资性房地产	4,900,000.00
无形资产	418,587.40
递延收益	43,030,000.00
内部交易未实现利润	5,824,140.42

小计

63,589,537.65

16、资产减值准备

项目	年初账面余额	本期计提额	本期减少额		期末账面余额
			转回	转销	
一、坏账准备	27,931,200.82	1,121,268.07	2,188,955.43	-50,437.29	26,913,950.75
二、存货跌价准备	1,511,564.30				1,511,564.3
三、长期股权投资减值准备	28,403,002.77	20,000.00	0.00	24,403,002.77	4,020,000.00
四、投资性房地产减值准备	4,900,000.00				4,900,000.00
五、固定资产减值准备	4,066,144.08			4,066,144.08	
六、无形资产减值准备		418,587.40			418,587.40
合计	66,811,911.97	1,559,855.47	2,188,955.43	28,418,709.56	37,764,102.45

资产减值准备本期减少数，主要为报告期内因国海证券上市，调整至可供出售金融资产核算；以及双钱实业处置原生产基地土地及地上建筑物，冲销原计提减值准备影响所致。

17、短期借款

(1) 短期借款分类

项目	期末账面余额	年初账面余额
抵押借款	235,000,000.00	85,000,000.00
质押借款	340,000,000.00	325,000,000.00
保证借款	260,000,000.00	5,000,000.00
合计	835,000,000.00	415,000,000.00

短期借款期末比期初增加 101.20%，主要为报告期内增加制药流动资金借款影响所致。

(2) 金额前五名的短期借款

贷款银行	借款起始日	借款终止日	币种	年利率(%)	期末数		期初数	
					外币金额	本币金额	外币金额	本币金额
交通银行梧州分行	20110805-20111208	20120805-20121208	人民币	6.88		240,000,000		240,000,000
农业银行梧州分行	20111103-20111231	20121202-20121231	人民币	6.56		110,000,000		75,000,000
梧州市区农信社	20110201	20120201	人民币	5.81		100,000,000		

中国银行 梧州分行	20110105- 20110402	20120103- 20120401	人民币	6.56		100,000,000		20,000,000
民生银行 南宁分行	20110311- 20110328	20120311- 20120328	人民币	6.66		90,000,000		
合计	/	/	/	/	/	640,000,000	/	335,000,000

18、应付账款

账龄结构	期末账面余额	年初账面余额
1 年以内	144,743,074.96	152,476,289.48
1 年至 2 年	483,009.94	19,366,313.11
2 年至 3 年	33,566.20	6,312,145.22
3 年至 4 年	67,589.33	1,973,347.20
4 年至 5 年	428,650.65	1,004,928.63
5 年以上	1,608,379.48	2,312,860.72
合 计	147,364,270.56	183,445,884.36

应付账款中无持有本公司 5%（含 5%）以上股份的股东单位款项。

报告期末，应付账款中账龄超过一年的应付款项 2,621,195.60 元，主要为未竣工结算的房地产项目应付工程款。

19、预收账款

账龄结构	期末账面余额	年初账面余额
1 年以内	87,510,689.01	42,256,136.41
1 年至 2 年	1,908,022.21	865,035.76
2 年至 3 年	528,772.26	438,255.94
3 年至 4 年	142,981.18	139,438.55
4 年至 5 年	40,131.49	153,270.56
5 年以上	341,107.77	206,365.86
合计	90,471,703.92	44,058,503.08

预收账款期末比期初增加 105.34%，主要为报告期内药品预收款影响所致。

预收账款中无持有本公司 5%（含 5%）以上股份的股东单位款项。

账龄超过一年的预收账款合计 2,961,014.91 元，占总额的 3.27%，主要为历年未结算的药品预收款。

20、应付职工薪酬

项目	年初账面余额	本期增加额	本期支付额	期末账面余额
一、工资、奖金、津贴和补贴	6,978,998.61	85,677,972.02	84,300,265.91	8,356,704.72
二、职工福利费		2,370,354.52	2,370,354.52	
三、社会保险费		13,525,473.15	13,327,802.15	197,671.00
其中：1. 医疗保险费		3,025,148.09	3,025,148.09	

2. 基本养老保险费		9,258,148.52	9,078,411.22	179,737.30
3. 失业保险费		844,060.38	826,126.68	17,933.70
4. 工伤保险费		252,644.61	252,644.61	
5. 生育保险费		127,810.59	127,810.59	
6. 残废人就业保障金		17,660.96	17,660.96	
四、住房公积金		2,112,758.46	2,091,439.46	21,319.00
五、工会经费和职工教育经费	12,637.79	2,000,390.56	1,857,971.00	155,057.35
合计	6,991,636.40	105,686,948.71	103,947,833.04	8,730,752.07

应付职工薪酬期末数，主要为报告期内制药公司及双钱实业公司计提职工 12 月份薪酬和应计社保费。

报告期末，公司无拖欠职工工资。

21、应交税费

税费项目	期末账面余额	年初账面余额
1. 增值税	-305,004,845.47	-171,909,833.79
2. 营业税	8,226,317.83	11,453,222.89
3. 城建税	-20,612,182.29	-11,125,077.04
4. 消费税	9,943.42	75,176.16
5. 企业所得税	8,843,704.41	26,657,893.6
6. 个人所得税	360,730.07	561,856.98
7. 房产税	44,698.61	1,713,639.23
8. 土地增值税	0.00	-5,392,056.45
9. 土地使用税	0.00	102,829.51
10. 教育费附加	-8,843,811.13	-4,747,118.36
11. 地方教育费附加	-3,903,076.39	-1,473,356.58
12. 防洪保安费	-577,968.99	-551,369.68
13. 印花税	33,266.57	368,481.31
14. 车船税	1,390.00	
合计	-321,421,833.36	-154,265,712.22

应交税费本期减少 108.36%，主要为报告期内制药公司预缴增值税及其附加税费增加，以及山东步长等经销商年末退货销项税转回影响所致。

报告期末，应交增值税及附加税费为负值，主要为获得地方在有关优惠政策方面的扶持，并支持地方经济的发展，而预缴的部分税款。

22、应付股利

投资者类别	期末账面余额	年初账面余额
-------	--------	--------

法人股	1,338,780.45	1,364,282.90
合计	1,338,780.45	1,364,282.90

应付股利主要为历年少数股东尚未领取的股利。

23、其他应付款

账龄结构	期末账面余额	年初账面余额
1 年以内	168,423,960.11	377,072,556.60
1 年至 2 年	13,575,813.28	15,992,586.18
2 年至 3 年	2,875,562.29	2,797,878.74
3 年至 4 年	205,351.66	1,068,953.56
4 年至 5 年	284,709.64	851,102.02
5 年以上	3,884,002.36	11,161,582.52
合计	189,249,399.34	408,944,659.62

其他应付款期末数比年初数减少 53.72%，主要为报告期内制药公司解除与山东步长医药销售有限公司的总经销协议，退还其销售保证金影响所到。

其他应付款期末账户余额中持有本公司 5%（含 5%）以上股份的股东单位款项如下：

客户	业务内容	期末账面余额	年初账面余额
广西中恒实业有限公司	股东借款	49,000,000.00	

其他应付款中主要单位如下：

客户	业务内容	期末账面余额	年初账面余额
广西中恒实业有限公司	股东借款	49,000,000.00	
广西梧州汇龙港房地产开发有限公司	往来款	15,000,000.00	15,000,000.00
应付经销商年度奖励款	应付经销商年度奖励款	9,988,261.98	
山东步长医药销售有限公司	销售保证金	8,848,968.06	300,000,000.00
建德市医药药材有限公司	销售保证金	5,299,200.00	

24、一年内到期的非流动负债

(1) 一年内到期的非流动负债情况

项目	期末账面余额	年初账面余额
一年内到期的长期借款	300,000,000.00	
合计	300,000,000.00	

(2) 一年内到期的长期借款

1) 一年内到期的长期借款分类

项目	期末账面余额	年初账面余额
----	--------	--------

抵押借款	300,000,000.00	
保证借款		
合 计	300,000,000.00	

2) 金额前五名的一年内到期的长期借款

贷款单位	借款起始日	借款终止日	币种	利率 (%)	期末数		期初数	
					外币金额	本币金额	外币金额	本币金额
梧州农信社	2009.4.15	2012.4.15	人民币	5.94		120,000,000		
梧州农信社	2010.1.27	2012.4.15	人民币	5.94		180,000,000		
合计	/	/	/	/		300,000,000	/	

25、长期借款

(1) 长期借款分类

项 目	期末账面余额	年初账面余额
抵押借款	542,000,000.00	705,000,000.00
保证借款		
合 计	542,000,000.00	705,000,000.00

(2) 金额前五名的长期借款

贷款单位	借款起始日	借款终止日	币种	利率 (%)	期末数		期初数	
					外币金额	本币金额	外币金额	本币金额
建设银行梧州分行	2010.10.11	2016.10.11	人民币	5.346		300,000,000		300,000,000
农业银行梧州分行	2009.7.15	2012.7.15	人民币	5.76				105,000,000
梧州农信社	2009.4.15	2012.4.15	人民币	5.94				120,000,000
梧州农信社	2010.1.27	2012.4.15	人民币	5.94				180,000,000
中国银行梧州分行	2011.2.1	2015.12.27	人民币	6.22		55,000,000		
交通银行梧州分行	2011.6.30	2013.6.30	人民币	7.315		81,000,000		
交通银行钦州分行	2011-7-29	2014-11-23	人民币	7.98		106,000,000		
合计	/	/	/	/		542,000,000	/	705,000,000

26、其他非流动负债

种类	期末数	期初数
递延收益	40,630,000.00	28,100,000.00
合计	40,630,000.00	28,100,000.00

递延收益项目构成如下：

项目	累计发生额	年初	本年增加	本年确认收益	累计确认收益	期末余额	其中：一年 内到期的递 延收益

制药基建二期项目	19,000,000	17,100,000		1,900,000	3,800,000	15,200,000	1,900,000
特许权使用费收入(2011-2012年)	1,000,000	1,000,000		500,000	500,000	500,000	500,000
制药基建三期项目	27,330,000	10,000,000	17,330,000			27,330,000	
合计	47,330,000	28,100,000	17,330,000	2,400,000	4,300,000	43,030,000	2,400,000

递延收益较期初增加 44.59%，主要为制药公司收到的固定资产投资项目补助资金增加影响所致。

27、股本

项目	期初数	本次变动增减(+,-)						期末数
		配股	送股	公积金转股	增发	其他	小计	
股份总数	545,873,764	0	300,230,570	245,643,194			545,873,764	1,091,747,528

报告期内，股本总额增加数为公司实施 2010 年度利润分配及资本公积转增方案影响数。

根据公司股东大会通过的 2010 年度利润分配及资本公积金转增方案：以 2010 年 12 月 31 日总股本 545,873,764 股为基数，向全体股东每 10 股送 5.5 股并派发现金股利 0.65 元（含税），共分配利润总额为 335,712,364.86 元，未分配利润 62,955,276.26 元结转下一年度。以 2010 年 12 月 31 日总股本 545,873,764 股为基数，向全体股东每 10 股转增 4.5 股，共计转增股本 245,643,194 股。

28、资本公积

项目	期初数	本期增加	本期减少	期末数
股本溢价	255,278,051.68		245,643,194.00	9,634,857.68
可供出售金融资产公允价值变动		349,958,285.67		349,958,285.67
其他资本公积	1,427,350.04	4,056,144.08		5,483,494.12
合计	256,705,401.72	354,014,429.75	245,643,194.00	365,076,637.47

报告期内，资本公积比期初增加 42.22%，主要由于公司实施 2010 年度资本公积转增方案减少 245,643,194.00 元；公司持有的国海证券股权公允价值变动增加 349,958,285.67 元影响所致。

29、盈余公积

项目	期初数	本期增加	本期减少	期末数
法定盈余公积	128,554,331.93	51,647,787.60		180,202,119.53
合计	128,554,331.93	51,647,787.60		180,202,119.53

盈余公积比期初增加 40.18%，主要为报告期内公司计提法定盈余公积金影响所致。

30、未分配利润

项目	金额	提取或分配比例

上年末未分配利润	398,667,641.12	
调整数	-26,058,746.81	
本年期初未分配利润	372,608,894.31	
加：本期归属于母公司所有者的净利润	374,929,597.43	
本期减少	387,360,152.46	
其中：提取法定盈余公积	51,647,787.60	10%
应付普通股股利	335,712,364.86	
期末未分配利润	360,178,339.28	

31、营业收入和营业成本

(1) 营业收入和营业成本

项目	本期发生额	上期发生额
主营业务收入	1,132,370,598.81	1,417,784,719.22
其他业务收入	18,180,666.73	7,912,625.71
营业收入合计	1,150,551,265.54	1,425,697,344.93
主营业务成本	349,937,966.04	578,861,940.90
其他业务成本	10,609,624.54	7,411,105.62
营业成本合计	360,547,590.58	586,273,046.52

(2) 主营业务（分行业）

行业名称	本期发生额		上期发生额	
	营业收入	营业成本	营业收入	营业成本
制 药	939,617,031.31	217,095,194.97	880,973,393.68	222,181,770.83
食 品	75,254,758.36	55,891,805.09	39,336,453.10	24,211,152.37
房 地 产	117,498,809.14	76,950,965.98	496,165,907.06	332,317,602.3
酒店旅游			1,308,965.38	151,415.40
合计	1,132,370,598.81	349,937,966.04	1,417,784,719.22	578,861,940.90

(3) 主营业务（分产品）

地区名称	本期发生额		上期发生额	
	营业收入	营业成本	营业收入	营业成本
血栓通系列	820,661,669.26	139,771,087.37	723,327,686.39	128,044,602.73
妇炎净系列	8,667,023.01	3,851,567.86	17,940,472.09	9,843,677.67

中华跌打丸系列	45,758,003.90	16,639,002.85	41,885,877.65	16,169,763.59
其他普药系列	64,530,335.14	56,833,536.89	97,819,357.55	68,123,726.84
商品房及商铺	117,498,809.14	76,950,965.98	496,165,907.06	332,317,602.3
酒店旅游服务			1,308,965.38	151,415.40
龟苓膏系列	65,759,342.63	47,990,007.51	35,747,573.58	21,792,934.11
龟苓保饮料系列	4,060,139.60	3,159,386.78	3,088,952.42	1,996,726.72
其他食品系列	5,435,276.13	4,742,410.80	499,927.10	421,491.54
合计	1,132,370,598.81	349,937,966.04	1,417,784,719.22	578,861,940.90

(4) 主营业务（分地区）

地区名称	本期发生额		上期发生额	
	营业收入	营业成本	营业收入	营业成本
华南地区	315,388,973.79	155,275,211.38	731,762,207.09	400,263,590.22
华东地区	668,775,611.87	156,687,451.19	68,242,809.78	17,210,858.39
华中地区	46,388,635.37	10,717,930.29	72,611,513.63	19,120,620.35
华北地区	27,948,280.55	8,440,995.33	45,882,733.23	11,571,639.95
东北地区	12,663,534.94	2,925,865.00	82,911,032.12	20,910,188.74
西南地区	40,026,706.13	9,248,029.02	28,852,886.50	7,276,707.18
西北地区	17,725,745.36	4,095,470.83	378,070,302.42	96,233,008.35
国外(境外)	3,453,110.80	2,547,013.00	9,451,234.45	6,275,327.72
合计	1,132,370,598.81	349,937,966.04	1,417,784,719.22	578,861,940.90

(5) 公司前五名客户的营业收入情况

客户名称	营业收入	占公司全部营业收入的比例(%)
山东步长医药销售有限公司	555,979,481.19	48.32
广东美康大光万特医药有限公司	42,723,029.06	3.71
建德市医药药材有限公司	40,484,239.32	3.52
广东赛康药业有限公司	33,597,435.90	2.92
安徽省亳州市医药药材有限公司	26,215,384.62	2.28
合计	698,999,570.09	60.75

本公司前五名客户销售总额 698,999,570.09 元，占总销售收入的 60.75%。

报告期内，营业收入比上年减少 19.30%，主要为报告期内药品退货以及房地产项

目确认收入同比减少影响所致。营业成本比上年减少 38.50%，主要为报告期内销售减少应计销售成本减少影响所致。

32、营业税金及附加

项 目	本期发生额	上期发生额	计缴标准
营 业 税	5,982,781.47	28,122,574.34	营业收入 3%-5%
消 费 税	176,504.38	302,308.13	应税收入 10%
城 建 税	8,390,559.15	8,677,602.64	应交流转税 7%
教育费附加	3,564,023.40	3,718,972.74	应交流转税 3%
地方教育费附加	2,375,946.00	1,239,657.58	应交流转税 1%
土地增值税	7,847,948.53	2,325,243.99	
合 计	28,337,762.93	44,386,359.42	

营业税金及附加同比减少 36.16%，主要是由于报告期内销售下降，应计营业税金及附加减少影响所致。

33、营业费用

项 目	本期发生额	上期发生额
广告费	60,291,079.80	48,773,871.31
促销费	74,885,850.34	33,772,567.02
宣传费	25,515,189.53	10,980,431.14
会务费	17,203,132.43	2,671,771.37
职工薪酬	16,966,473.56	17,962,516.06
销售包干费	6,275,957.58	9,360,311.50
运输费	6,311,131.66	5,173,210.15
差费	4,439,997.89	6,185,108.12
业务费	493,021.52	530,071.10
电话费	408,474.24	350,026.04
办公费	544,372.21	518,719.46
展览费	258,659.65	887,642.00
样品	1,256,487.51	468,645.90
租赁费	203,003.00	1,206,260.69
交通费	6,762.85	9,786.26
破损损耗	122,030.39	205,661.27
其他	3,143,959.32	740,829.72
合 计	218,325,583.48	139,797,429.11

营业费用同比增加 56.17%，主要是由于报告期内药品、食品的广告费、促销费和

宣传费等增加影响所致。此外，制药公司第四季度根据客户要求以终端零售价开具发票的方式销售血栓通合计 5201 万元，其中制药公司与经销商结算收入为 1464 万元，销售价与结算收入差额为 3737 万元，并由制药公司以销售费用的形式支付给经销商，也导致了销售费用的大幅度增加。

34、管理费用

项 目	本期发生额	上期发生额
职工薪酬	30,748,653.42	25,451,383.10
办公费	4,479,405.96	4,949,189.97
折旧	9,143,688.83	7,358,490.11
业务招待费	11,673,089.20	9,053,644.33
社保费	2,241,916.93	4,284,599.36
工会经费	542,295.39	489,820.25
会员费	882,416.00	102,400.00
董事会费	1,473,810.64	892,339.83
旅差费	4,390,091.17	3,955,448.51
咨询费	4,066,521.88	1,292,798.00
修理费	1,620,770.91	1,308,933.04
会议费	4,910,335.14	934,546.30
税金	6,284,177.40	5,989,681.65
保险费	1,629,404.34	679,543.79
运输费	568,748.55	818,598.48
交通费	1,277,552.43	990,149.41
劳动保护费	321,665.65	1,348,431.42
租赁费	726,497.04	783,162.76
水电费	482,551.90	546,658.42
低耗品	1,519,351.59	1,361,682.95
无形资产摊销	4,581,480.63	1,342,336.12
中介机构费用	964,080.00	2,419,547.60
诉讼费	83,974.56	123,160.80
担保费	33,800.00	970,000.00
上市年费	1,010,387.38	643,536.88
研究开发费	12,503,513.21	19,816,876.04
检验费	928,221.00	2,185,921.73
绿化费	3,428,632.26	483,447.90
三包损失	648,003.94	30,316.67

财产损益	2,405,635.61	500,571.75
顾问费	200,000.00	100,000.00
其他	6,506,327.77	4,713,040.18
合 计	122,277,000.73	105,920,257.35

35、财务费用

项 目	本期发生额	上期发生额
利息支出	64,465,884.71	40,348,890.05
减：利息收入	3,142,270.96	1,396,066.03
汇兑损益	110,291.19	-42,003.41
其 他	1,855,207.53	-52,103.68
合 计	63,289,112.47	38,858,716.93

财务费用同比增加 62.87%，主要是由于报告期内银行借款增加，负担的利息支出增加影响所致。

36、资产减值损失

项 目	本期发生额	上期发生额
1、坏账损失	-1,067,687.36	21,150,951.45
2、存货跌价损失		-61,231.42
3、长期股权投资减值准备	20,000.00	
4、无形资产减值准备	418,587.40	
合 计	-629,099.96	21,089,720.03

资产减值损失同比减少 102.98%，主要是由于上年度全额计提应收梧州怡景实业发展有限公司往来款坏账准备增加影响所致。

37、公允价值变动收益

项 目	本期发生额	上年同期发生额
大成行业轮动基金价值变动		-21,086.42
合 计		-21,086.42

38、投资收益

(1) 投资收益明细情况

项 目	本期发生额	上年同期发生额
成本法核算的长期股权投资收益	615,000.0	540,854.02
权益法核算的长期股权投资收益		
处置长期股权投资产生的投资收益	-494,157.19	-986,250.54
持有交易性金融资产期间取得的投资收益	1,655,898.04	

持有至到期投资取得的投资收益期间取得的投资收益		
持有可供出售金融资产等期间取得的投资收益		
处置交易性金融资产取得的投资收益		3,855.20
持有至到期投资取得的投资收益		
可供出售金融资产等取得的投资收益		
其他		
合计	1,776,740.85	-441,541.32

(2) 按成本法核算的长期股权投资收益

被投资单位	本期发生额	上期发生额	本期比上期增减变动的原因
梧州市区农村信用合作社	615,000.00	540,854.02	利润分配增加
合计	615,000.00	540,854.02	/

投资收益同比增加 502.40%，主要是由于报告内购买银行通知存款等理财产品增加收益影响所致。

39、营业外收入

(1) 营业外收入情况

项目	本期发生额	上期发生额
非流动资产处置利得合计	101,523,105.77	1,301,489.83
其中：固定资产处置利得	101,523,105.77	1,301,489.83
无形资产处置利得		
债务重组利得		
非货币性资产交换利得		
接受捐赠		
政府补助	72,389,988.45	25,135,400.00
经济赔偿收入	1,500,000.00	
无法支付的应付款项		4,039,517.69
其他	778,801.91	1,321,006.06
合计	176,191,896.13	31,797,413.58

(2) 政府补助明细

项目	本期发生额	上期发生额	说明
中恒集团政府税收奖励	55,182,000.00	13,770,000.00	
制药民贸贷款利差补贴	10,546,680.00	6,668,400.00	
制药中草药材种植基地补助	2,280,000.00	440,000.00	

制药二期项目递延收益	1,900,000.00	1,900,000.00	
中恒集团医药物流项目发展引导专项资金	1,400,000.00		
制药 2011 年民营创新型企业奖励资金	500,000.00		
制药中华跌打丸原药材质量标准提升的研究	250,000.00		
广西药物提纯工程技术研究项目补助		1,000,000.00	
制药血栓通安全性再评价项目补助		700,000.00	
制药名优产品中华跌打丸技术改造项目补助		400,000.00	
双钱公司中小企业国际市场开拓补助款	150,000.00		
其他	181,308.45	257,000.00	
合计	72,389,988.45	25,135,400.00	

营业外收入同比增加 454.11%，主要是由于报告期内公司收到的各项补助款、以及子公司双钱实业处置原生产基地土地影响所致。

40、营业外支出

项目	本期发生额	上期发生额
非流动资产处置损失合计	29,623,445.84	454,666.37
其中：固定资产处置损失	12,415,706.58	454,666.37
无形资产处置损失	17,207,739.26	
债务重组损失		
非货币性资产交换损失		
对外捐赠	50,985,620.28	46,332,301.34
经销合同解除经济赔款		32,002,497.03
其他	1,472,113.49	229,119.49
合计	82,081,179.61	79,018,584.23

41、所得税费用

项目	本期发生额	上期发生额
按税法及相关规定计算的当期所得税	82,978,092.50	70,005,201.19
递延所得税费用	-2,875,816.59	466,473.13
合计	80,102,275.91	70,471,674.32

42、每股收益

项目	每股收益(元)		净资产收益率(%)	
	基本每股收益	稀释每股收益	全面摊薄	加权平均
归属母公司所有者的净利润	0.343	0.343	18.77	25.45
扣除非经常性损益后的归属母公司所有者的净利润	0.269	0.269	14.73	19.96

附计算过程:

(1) 每股收益

基本每股收益=归属于普通股股东的当期净利润/发行在外普通股的加权平均数

发行在外普通股加权平均数=期初发行在外普通股股数+当期新发行普通股股数×已发行时间÷报告期时间-当期回购普通股股数×已回购时间÷报告期时间

稀释每股收益= $P_n / (S_o + S_1 + S_i * M_i / M_o)$

(2) 净资产收益率

全面摊薄净资产收益率=归属于普通股股东的当期净利润/期末净资产

加权平均净资产收益率= $P / (E_o + N_p / 2 + E_i * M_i / M_o - E_j * M_j / M_o)$

项 目	2011 年 1-12 月
Np: 归属母公司所有者的净利润	374,929,597.43
P: 扣除非经常性损益后的归属母公司所有者的净利润	294,161,090.27
Eo: 期初净资产	1,303,742,391.96
Ei: 报告期发行新股增加的净资产	
Ej: 报告期现金分红减少的净资产	35,481,794.76
Mi: 新增净资产下一月份起至报告期末的月份数	0
Mj: 减少净资产下一月份起至报告期末的月份数	6
Mo: 报告期月份数	12
So: 期初股份总数	545,873,764.00
S1: 报告期因公积金转增股本或股票股利分配等增加股份总数	545,873,764.00
Si: 报告期因发行新股或债转股等增加股份总数	

43、其他综合收益

项目	本期发生额	上期发生额
1. 可供出售金融资产产生的利得（损失）金额	411,523,261.88	
减：可供出售金融资产产生的所得税影响	-61,564,976.21	
前期计入其他综合收益当期转入损益的净额		
小计	349,958,285.67	
2. 按照权益法核算的在被投资单位其他综合收益中所享有的份额		
减：按照权益法核算的在被投资单位其他综合收益中所享有的份额产生的所得税影响		
前期计入其他综合收益当期转入损益的净额		
小计		
3. 现金流量套期工具产生的利得（或损失）金额		
减：现金流量套期工具产生的所得税影响		
前期计入其他综合收益当期转入损益的净额		
转为被套期项目初始确认金额的调整		
小计		
4. 外币财务报表折算差额		
减：处置境外经营当期转入损益的净额		
小计		0
5. 其他		

减：由其他计入其他综合收益产生的所得税影响

前期其他计入其他综合收益当期转入损益的净额

小计 0

合计 349,958,285.67 0

44、现金流量表项目注释

(1)收到的其他与经营活动有关的现金

项目	金额
中恒集团政府税收奖励	55,182,000.00
制药民贸贷款利差补贴	10,546,680.00
制药中草药材种植基地补助	2,280,000.00
中恒集团医药物流项目发展引导专项资金	1,400,000.00
制药 2011 年民营创新型企业奖励资金	500,000.00
制药中华跌打丸原药材质量标准提升的研究	250,000.00
租赁等其他业务收入	18,180,666.73
广西中恒实业有限公司往来款	49,000,000.00
其他往来款项及其他收入	89,774,676.63
合计	227,114,023.36

(2)支付的其他与经营活动有关的现金

项目	金额
退回收到销售保证金净额	245,943,706.61
捐赠支出	41,351,632.00
营业费用	79,322,207.29
管理费用	57,683,385.93
其他往来款项	5,525,701.10
合计	429,826,632.93

45、现金流量表补充资料

(1)补充资料

将净利润调节为经营活动的现金流量	合并	
	本期金额	上期金额
净利润：	374,188,496.77	371,216,342.86
加：计提的资产减值准备	-629,099.96	21,089,720.03
固定资产折旧	31,956,404.00	23,767,676.57
无形资产摊销	4,581,480.63	1,821,833.35
长期待摊费用摊销	1,208,000.00	417,948.62
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失(减：收益)	-70,423,178.79	-847,943.46

固定资产报废损失	17,879.64	
公允价值变动损失(收益: -)		21,086.42
财务费用	64,495,783.95	40,189,608.25
投资损失(减: 收益)	-1,776,740.85	441,541.32
递延税款资产减少(增加:-)	784,633.83	-4,087,800.03
递延税款负债增加(减少:-)	-57,904,525.79	
存货的减少(减:增加)	-688,198,235.08	-503,092,937.36
经营性应收项目的减少(减:增加)	337,486,972.64	-104,656,801.87
经营性应付项目的增加(减:减少)	-371,717,334.97	345,454,717.24
其他		
经营活动产生的现金流量净额	-375,929,463.98	191,734,991.94
2. 不涉及现金收支的投资和筹资活动:		
债务转为资本		
一年内到期的可转换公司债券		
融资租入固定资产		
3. 现金及现金等价物净增加情况:		
现金的期末余额	524,984,890.56	702,746,449.53
减: 现金的期初余额	702,746,449.53	128,125,168.39
现金等价物的期末余额		
减: 现金等价物的期初余额		
现金及现金等价物净增加额	-177,761,558.97	574,621,281.14

(2) 现金和现金等价物的构成

项目	期末数	期初数
一、现金	524,984,890.56	702,746,449.53
其中: 库存现金	23,084.46	
可随时用于支付的银行存款	524,961,806.10	702,746,449.53
可随时用于支付的其他货币资金		
二、现金等价物		
其中: 三个月内到期的债券投资		
三、期末现金及现金等价物余额	524,984,890.56	702,746,449.53

六、关联方关系及其交易

1、本公司的母公司情况

母公司名称	关联关系	企业类型	注册地	法人代表	业务性质	注册资本	母公司对本公司的持股比例 (%)	母公司对本公司的表决权比例 (%)	本公司最终控制方	组织机构代码
广西中恒实业有限公司	控股股东	有限责任公司	梧州市	许淑清	实业投资	15,228 万元	22.04	22.04	许淑清	737608598
本公司的母公司情况的说明										
广西中恒实业有限公司，在梧州市工商行政管理局登记注册，《企业法人营业执照》注册号：(企)45040000009488，注册资本 15,228 万元；主要经营范围为生物科技研发、转让，商务咨询、企业营销策划、环境治理、广告服务、办公服务；住所为梧州市工业园区工业大道 1 号；法定代表人为许淑清。										

2、本公司的子公司情况

子公司全称	子公司类型	企业类型	注册地	法人代表	业务性质	注册资本	持股比例	表决权比例	组织机构代码
梧州制药集团股份有限公司	控股子公司	股份有限公司	梧州市	许淑清	制药	304,260,400.00	99.99%	99.99%	199135593
梧州中恒集团建筑工程有限公司	控股子公司	有限责任公司	梧州市	潘云晖	建筑业	10,000,000.00	80%	80%	735156284
广西梧州市中恒植物药业科技有限公司	控股子公司	有限责任公司	梧州市	赵学伟	植物药种植	500,000.00	中恒集团 30%，制药公司 70%	中恒集团 30%，制药公司 70%	796821655
广西梧州市中恒医药有限公司	控股子公司	有限责任公司	梧州市	赵学伟	药品销售流通	3,000,000.00	中恒集团 30%，制药公司 70%	中恒集团 30%，制药公司 70%	751219089
广西梧州中恒集团钦州北部湾房地产有限公司	全资子公司	有限责任公司	钦州市	谢伟香	房地产开发	50,000,000.00	100%	100%	201142742
广西梧州市美迪臣药业有限公司	全资子公司	有限责任公司	梧州市	赵学伟	制药	500,000.00	100%	100%	662118737
广西亿恒建筑工程有限公司	全资子公司	有限责任公司	梧州市	潘云晖	建筑业	10,000,000.00	100%	100%	552274149
广西梧州双钱实业有限公司	全资子公司	有限责任公司	梧州市	许淑清	食品生产	6,500,000.00	100%	100%	199133395
梧州双钱保健食品罐头有限公司	控股子公司	有限责任	梧州市	许淑清	食品生产	3,200,000.00	75%	75%	619417694

广西梧州中恒房地产开发有限公司	全资子公司	有限责任公司	梧州市	许淑清	房地产开发	50,000,000.00	100%	100%	574551944
南宁中恒投资有限公司	全资子公司	有限责任公司	南宁市	许淑清	投资、开发	50,000,000.00	100%	100%	571808206
广西梧州中恒集团齐齐哈尔有限公司	全资子公司	有限责任公司	齐齐哈尔市	许淑清	投资、开发	50,000,000.00	100%	100%	583838744

3、本公司的子公司的注册资本及其变化

企业名称	期初数	本期增加	本期减少	期末数
梧州制药集团股份有限公司	304,260,400.00			304,260,400.00
梧州中恒集团建筑工程有限公司	10,000,000.00			10,000,000.00
广西梧州市中恒植物药业科技有限公司	500,000.00			500,000.00
广西梧州市中恒医药有限公司	3,000,000.00			3,000,000.00
广西梧州中恒集团钦州北部湾房地产有限公司	50,000,000.00			50,000,000.00
广西梧州市美迪臣药业有限公司	500,000.00			500,000.00
广西亿恒建筑工程有限公司	10,000,000.00			10,000,000.00
广西梧州双钱实业有限公司	6,500,000.00			6,500,000.00
梧州双钱保健食品罐头有限公司	3,200,000.00			3,200,000.00
广西梧州中恒房地产开发有限公司		50,000,000.00		50,000,000.00
南宁中恒投资有限公司		50,000,000.00		50,000,000.00
广西梧州中恒集团齐齐哈尔有限公司		50,000,000.00		50,000,000.00

4、本公司的子公司所持股份或权益及其变化

企业名称	期初数		本期增加	本期减少	期末数	
	金额	比例			金额	比例
梧州制药集团股份有限公司	304,240,400.00	99.99%			304,240,400.00	99.99%
梧州中恒集团建筑工程有限公司	8,000,000.00	80%			8,000,000.00	80%
广西梧州市中恒植物药业科技有限公司	500,000.00	中恒集团30%，制药公司70%			500,000.00	中恒集团30%，制药公司70%
广西梧州市中恒医药有限公司	3,000,000.00	中恒集团30%，制药公司70%			3,000,000.00	中恒集团30%，制药公司70%
广西梧州中恒集团钦州北部湾房地产有限公司	50,000,000.00	100%			50,000,000.00	100%

广西梧州市美迪臣药业有限公司	500,000.00	100%			500,000.00	100%
广西亿恒建筑工程有限公司	10,000,000.0	100%			10,000,000.0	100%
广西梧州双钱实业有限公司	6,500,000.00	100%			6,500,000.00	100%
梧州双钱保健食品罐头有限公司	3,200,000.00	75%			3,200,000.00	75%
广西梧州中恒房地产开发有限公司			50,000,000.00		50,000,000.00	100%
南宁中恒投资有限公司			50,000,000.00		50,000,000.00	100%
广西梧州中恒集团齐齐哈尔有限公司			50,000,000.00		50,000,000.00	100%

(二) 不存在控制关系的关联方

企业名称	与本公司关系
梧州市外向型工业园区发展有限公司	参股公司
国海证券股份有限公司	参股公司
梧州市区农村信用合作社	参股公司
广西梧州市中恒混凝土有限公司	参股公司
梧州怡辉物业有限公司	控股股东控制
梧州置地楼宇有限公司	控股股东控制
梧州置地物业有限公司	控股股东控制
广西梧州市保恒实业有限公司	控股股东控制
广西梧州中房物业服务有限责任公司	控股股东控制

(三) 关联交易

1、关联担保情况

(1) 公司为子公司提供担保

担保方	被担保方	担保金额(万元)	担保起始日	担保到期日	担保方式
广西梧州中恒集团股份有限公司	广西梧州制药(集团)股份有限公司	10,000.00	2010年4月8日	2012年4月8日	保证、质押
广西梧州中恒集团股份有限公司	广西梧州制药(集团)股份有限公司	30,000.00	2010年9月26日	2016年9月26日	保证、抵押
广西梧州中恒集团股份有限公司	广西梧州制药(集团)股份有限公司	8,000.00	2011年1月4日	2012年1月3日	保证
广西梧州中恒集团股份有限公司	广西梧州制药(集团)股份有限公司	10,000.00	2011年2月1日	2012年2月1日	保证
广西梧州中恒集团股份有限公司	广西梧州制药(集团)股份有限公司	2,000.00	2011年3月1日	2012年2月28日	保证
广西梧州中恒集团股份有限公司	广西梧州制药(集团)股份有限公司	2,000.00	2011年11月30日	2012年11月30日	保证

广西梧州中恒集团股份有限公司	广西梧州制药(集团)股份有限公司	2,000.00	2011年12月23	2012年12月23日	保证
广西梧州中恒集团股份有限公司	广西梧州制药(集团)股份有限公司	5,000.00	2011年3月11	2012年3月11日	保证
广西梧州中恒集团股份有限公司	广西梧州制药(集团)股份有限公司	4,000.00	2011年3月28	2012年3月28日	保证
合计		73,000.00			

(2) 子公司之间提供担保

担保方	被担保方	担保金额(万元)	担保起始日	担保到期日	担保方式
广西梧州制药(集团)股份有限公司	广西梧州双钱实业有限公司	1,500.00	2011年2月28日	2012年2月28日	抵押
广西梧州制药(集团)股份有限公司	广西梧州双钱实业有限公司	1,000.00	2011年4月15日	2012年4月15日	抵押
广西梧州制药(集团)股份有限公司	广西梧州双钱实业有限公司	3,000.00	2011年10月25日	2012年10月24日	保证
广西梧州制药(集团)股份有限公司	广西梧州中恒集团股份有限公司	12,000.00	2009年7月28日	2012年4月15日	抵押
广西梧州制药(集团)股份有限公司	广西梧州中恒集团股份有限公司	18,000.00	2010年1月26日	2012年4月15日	抵押
广西梧州制药(集团)股份有限公司	广西梧州中恒集团股份有限公司	8,100.00	2011年6月29日	2014年6月29日	抵押
广西梧州制药(集团)股份有限公司	广西梧州中恒集团钦州北部湾房地产有限公司	10,600.00	2011年7月29日	2014年11月23日	保证
广西梧州中恒房地产开发有限公司	广西梧州制药(集团)股份有限公司	11,000.00	2011年10月31日	2014年10月31日	抵押
合计		65,200.00			

(3) 其他关联方为公司提供的担保

担保方	被担保方	担保金额(万元)	担保起始日	担保到期日	担保方式
广西中恒实业有限公司	广西梧州制药(集团)股份有限公司	12,000.00	2010年7月8日	2013年7月8日	质押
广西中恒实业有限公司	广西梧州制药(集团)股份有限公司	12,000.00	2010年11月16日	2013年11月16日	质押
合计		24,000.00			

2、关联方资金往来

关联方	收到	支付	内容
广西中恒实业有限公司	49,000,000.00		股东借款

广西梧州市保恒实业有限公司

5,000,000.00 退付上年度收到的银行贷款周转资金

3、关联方应收应付款项

(1) 上市公司应收关联方款项:

项目名称	关联方	期末余额		期初余额	
		账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备
应收账款	广西梧州中房物业服务 有限公司	10,730.88		38,792.52	
其他应收款	广西梧州中房物业服务 有限公司	871,518.77	113,167.41	868,704.74	35,374.09
其他应收款	梧州置地物业有限公司	1,342,830.80	537,774.06	1,348,433.30	269,893.53
合计		2,225,080.45	650,941.47	2,255,930.56	305,267.62

(2) 上市公司应付关联方款项:

项目名称	关联方	期末账面余额	期初账面余额
其他应付款	广西中恒实业有限公司	49,000,000.00	
其他应付款	梧州怡辉物业有限公司	235,626.35	268,486.35
其他应付款	梧州市外向型工业园区发 展有限公司	17,710.69	17,710.69
其他应付款	国海证券股份有限公司	900,000.00	
其他应付款	广西梧州市中恒混凝土有 限公司	50,240.00	
其他应付款	梧州置地楼宇有限公司	100,000.00	100,000.00

七、或有事项

至报告期末，本公司无应披露的或有事项。

八、承诺事项

至报告期末，本公司无应披露的承诺事项。

九、资产负债表日后事项

1、根据公司第六届第十二次董事会会议通过的 2011 年度利润分配及资本公积金转增预案：以 2011 年 12 月 31 日总股本 1,091,747,528 股为基数，向全体股东每 10 股派发现金股利 1 元（含税），共分配利润总额为 109,174,752.80 元；2011 年度公司拟不进行资本公积金转增股本。2011 年度利润分配及资本公积金转增预案需经公司股东大会通过方可实施。

2、对子公司广西梧州中恒房地产开发有限公司增资及股权转让

2012 年 1 月，经公司第六届董事会第十次会议审议通过《中恒集团关于对广西梧州中恒房地产开发有限公司增加投资的议案》，公司以人民币 8,607.24 万元及存货（土地开发）19,692.76 万元增资广西梧州中恒房地产开发有限公司（以下简称“中恒房地产公司”），中恒房地产公司注册资本由 5,000 万元增至 33,300 万元。

根据公司与控股股东广西中恒实业有限公司（以下简称“中恒实业”）和梧州市华凯房地产开发有限公司（以下简称“华凯房地产公司”），签订的股权转让协议，公司将全资子公司中恒房地产公司的 100% 股权以 54,600 万元的价格转让予中恒实业和

华凯房地产公司。其中中恒实业受让中恒房地产公司 60%的股权，华凯房地产公司受让中恒房地产公司 40%的股权。

公司转让中恒房地产公司 100%股权的议案，已于 2012 年 3 月 26 日经公司 2012 年第二次临时股东大会审议通过。中恒房地产公司股权变更登记手续已于 2012 年 3 月 30 日办理完成。

至财务报告批准报出日，公司已收到受让方支付的股权款合计 32,760 万元，占股权转让总价款的 60%。

3、至报告期末，本公司无其他重大资产负债表日后的非调整事项。

十、其他事项

根据第六届董事会第十一次会议决议：2012 年公司拟通过中国儿童少年基金会分别捐赠款物约 3500 万元和 500 万元，用于改善藏民的生活质量，在四川藏区开展“关注川藏百姓——马背电视进万家爱心公益行动”及用于在全国开展“学习雷锋 传承精神——中国儿童少年读书实践活动”。捐款为期三年，共计 4000 万元。

至报告期末，本公司无应披露的其他重大事项。

十一、财务报告批准报出日期

本财务报告于 2012 年 4 月 23 日批准报出。

十二、母公司财务报表主要项目注释

1、应收账款

应收账款按种类披露：

类别	期末数				年初数				
	账面余额		坏账准备		账面余额		坏账准备		
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	坏账准备	比例 (%)	
单项金额重大并单项计提坏账准备的应收账款	2,000,000.00	14.91	2,000,000.00						
按组合计提坏账准备的应收账款	按账龄分析	11,417,892.20	85.09	771,511.85	100.00	122,840,574.54	100.00	4,667,377.22	100.00
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收账款									
合计	13,417,892.20	100.00	2,771,511.85	100.00	122,840,574.54	100.00	4,667,377.22	100.00	

应收账款较期减少 69.03%，主要为报告期内客户交付的恒祥豪苑房地产项目房款、按揭款增加影响所致。

报告期末，应收账款中无持有本公司 5%(含 5%)以上股份的股东单位款项。

(2) 单项金额重大并单项计提坏帐准备的应收账款：

应收账款内容	账面余额	坏账金额	计提比例 (%)	理由
梧州市蝶山区人民检察院	2,000,000.00	2,000,000.00	100.00	为应收土地款。因土地面积分摊存在争议，余款 200 万元预计无法收回。
合计	2,000,000.00	2,000,000.00	100.00	/

(3) 按账龄分析法计提坏账准备的应收账款：

账龄结构	期末账面余额			年初账面余额		
	金 额	占总额比例 (%)	坏账准备	金 额	占总额比例 (%)	坏账准备
1 年以内	7,358,295.49	64.45	150,165.91	119,295,375.77	97.12	2,385,907.52
1 年至 2 年	3,469,134.00	30.38	346,913.40	1,317,287.86	1.07	131,728.79
2 年至 3 年	395,037.71	3.46	79,007.54			
3 年至 4 年						
4 年至 5 年				195,425.00	0.16	117,255.00
5 年以上	195,425.00	1.71	195,425.00	2,032,485.91	1.65	2,032,485.91
合 计	11,417,892.20	100.00	771,511.85	122,840,574.54	100.00	4,667,377.22

(4) 应收账款金额前五名单位情况

单位名称	与本公司关系	业务内容	金 额	年限	占应收账款总额比例%
欧日华	客户	房款	460,641.00	1 年以内	4.03
李永恒\何丽清	客户	房款	460,000.00	1 年以内	4.03
龙群先\黄清	客户	房款	400,000.00	1 年以内	3.50
杨隆泉	客户	房款	400,000.00	1 年以内	3.50
陈小荣	客户	房款	380,000.00	1 年以内	3.33
合计	/	/	2,100,641.00	/	18.39

应收账款余额前五名单位欠款合计 2,100,641.00 元，占全部应收账款总额的 18.39%。

2、预付账款

(1) 预付款项按账龄列示

账龄结构	期末账面余额		年初账面余额	
	金 额	占总额比例 (%)	金 额	占总额比例 (%)
1 年以内	64,757,916.66	100.00	89,591,429.49	53.37
1 年至 2 年			76,698,285.50	45.69
2 年至 3 年			751,579.82	0.45
3 年至 4 年				
4 年至 5 年			820,516.74	0.49
5 年以上				
合 计	64,757,916.66	100.00	167,861,811.55	100.00

(2) 预付款项金额前五名单位情况

预付账款余额前五名单位合计 62,945,839.89 元，占全部预付账款总额的 97.20%。主要单位如下：

单位名称	与本公司关系	金额	时间	未结算原因
廉江三建梧州分公司	建筑商	39,000,000.00	1 年以内	项目未竣工结算
核工业志诚建设工程总	建筑商	19,470,000.00	1 年以内	项目未竣工结算
梧州市自来水公司	建筑商	1,975,839.89	1 年以内	预付土地款未结算
梧州市城乡建设规划设	建筑商	1,300,000.00	1 年以内	项目未竣工结算
广西亿恒建筑工程公司	子公司	1,200,000.00	1 年以内	项目未竣工结算
合计	/	62,945,839.89	/	/

预付账款中无持有本公司 5%（含 5%）以上股份的股东单位款项。

预付账款较期减少 61.42%，主要为报告期内完工结转恒祥豪苑房地产项目预付工程款影响所致。

3、其他应收款

(1) 其他应收款按种类披露：

类别	期末数				年初数			
	账面余额		坏账准备		账面余额		坏账准备	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	坏账准备	比例 (%)
单项金额重大并单项计提坏账准备的其他应收款	16,638,180.86	3.69	16,638,180.86	89.52	16,638,180.86	5.69	16,638,180.86	93.13
按组合计提坏账准备的其他应收款	434,452,549.18	96.31	1,793,043.46	10.48	275,541,857.87	94.31	1,226,590.86	6.87
按账龄分析								
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的其他应收款								
合计	451,090,730.04	100.00	18,431,224.32	100.00	292,180,038.73	100.00	17,864,771.72	100.00

报告期末，本公司无单项金额虽不重大但单独进行减值测试的其他应收款。

(2) 单项金额重大并单项计提坏帐准备的其他应收款：

其他应收款内容	账面余额	坏账金额	计提比例 (%)	理由
梧州怡景实业有限公司	16,638,180.86	16,638,180.86	100.00	转让该公司全部股权，根据协议约定，已收回往来款 2918 万元，余款 1663.82 万元无法收回。
合计	16,638,180.86	16,638,180.86	100.00	/

(3) 按账龄分析法计提坏账准备的其他应收款:

账龄结构	期末账面余额			年初账面余额		
	账面余额		坏账准备	账面余额		坏账准备
	金 额	比例 (%)		金 额	比例 (%)	
1 年以内	427,475,094.17	98.39	194,076.50	269,743,416.44	97.90	70,376.01
1 年至 2 年	2,365,793.93	0.55	236,579.40	3,206,779.79	1.16	320,677.98
2 年至 3 年	2,420,677.10	0.56	484,135.42	1,970,165.45	0.72	394,033.09
3 年至 4 年	1,642,849.59	0.38	336,117.75	66,986.40	0.02	26,794.56
4 年至 5 年	15,000.00	0	9,000.00	349,501.42	0.13	209,700.85
5 年以上	533,134.39	0.12	533,134.39	205,008.37	0.07	205,008.37
合 计	434,452,549.18	100.00	1,793,043.46	275,541,857.87	100.00	1,226,590.86

(4) 其他应收款金额前五名单位情况

其他应收款余额前五名单位欠款合计 420,203,934.81 元, 占全部其他应收款总额的 96.71%。其中:

单位名称	与本公司关系	金 额	年限	占其他应收款总额比例%
广西梧州中恒集团钦州北部湾房地产有限公司	全资子公司	360,180,673.92	1 年以内	82.90
广西梧州工业园区财政局	第三方	27,766,652.89	1 年以内	6.39
广西梧州中恒房地产开发有限公司	全资子公司	16,033,708.00	1 年以内	3.69
广西梧州市美迪臣药业有限公司	全资子公司	12,222,900.00	1-2 年	2.81
广西亿恒建筑工程有限公司	全资子公司	4,000,000.00	1 年以内	0.92
合计	/	420,203,934.81	/	96.71

其他应收款较期初增加 52.50%，主要为报告期内与子公司往来款项增加影响所致。其他应收款中无持有本公司 5%（含 5%）以上股份的股东单位款项。

4、长期股权投资

(1) 长期股权投资情况

项目	期末账面余额		年初账面余额	
	金额	减值准备	金额	减值准备
合营企业				
联营企业	4,000,000.00	4,000,000.00	4,000,000.00	4,000,000.00
其他长期股权投资	761,552,594.86		669,154,694.86	24,403,002.77
合 计	765,552,594.86	4,000,000.00	673,154,694.86	28,403,002.77

(2)对合营企业投资和联营企业投资

被投资单位名称	企业类型	注册地	法人代表	业务性质	注册资本	本公司持股比例 (%)	本公司在被投资单位表决权比例 (%)	期末资产总额(万元)	期末负债总额(万元)	期末净资产总额(万元)	本期营业收入总额	本期净利润
一、合营企业												
二、联营企业												
梧州市外向型工业园区发展有限公司	有限责任公司	梧州市	陈东	土地开发	1000	40	40	2483.37	2694.02	-210.65		

梧州市外向型工业园区发展有限公司注册资本 1000 万元，本公司投资 400 万元占总资本的 40%。该公司已于 2005 年度停止经营，本公司已对投资额全额计提了减值准备。

(3) 其他长期股权投资

被投资单位	核算方法	初始投资成本	期初余额	增减变动	期末余额	持股比例 (%)	表决权比例 (%)	持股比例与表决权比例不一致的说明	减值准备	本期计提减值准备	本期现金红利
广西梧州市中恒混凝土有限公司	成本法	3,000,000.00	3,000,000.00		3,000,000.00	10	10	不适用			
国海证券有限责任公司	成本法	60,000,000.00	60,000,000.00	-60,000,000.00	0	7.5	7.5	不适用			
广西梧州中恒集团建筑工程有限公司	成本法	8,000,000.00	8,000,000.00		8,000,000.00	80	80	不适用			
广西梧州制药(集团)股份有限公司	成本法	447,264,694.86	447,264,694.86		447,264,694.86	99.99	99.99	不适用			
广西梧州市中恒植物药业科技有限公司	成本法	150,000.00	150,000.00		150,000.00	30% (子公司制药公司占70%)	30% (子公司制药公司占70%)	不适用			
广西梧州市中恒医药有限公司	成本法	240,000.00	240,000.00		240,000.00	30% (子公司制药公司占70%)	30% (子公司制药公司占70%)	不适用			
广西梧州中恒集团钦州北部湾房地产有限公司	成本法	50,000,000.00	50,000,000.00		50,000,000.00	100	100	不适用			
广西梧州市美迪臣药业有限公司	成本法	500,000.00	500,000.00		500,000.00	100	100	不适用			
广西亿恒建筑工程有限公司	成本法	10,000,000.00	10,000,000.00		10,000,000.00	100	100	不适用			
广西梧州双钱实业有限公司	成本法	90,000,000.00	90,000,000.00		90,000,000.00	100	100	不适用			
南宁中恒投资有限公司	成本法	50,000,000.00		50,000,000	50,000,000.00	100	100	不适用			
广西梧州中恒房地产开发有限公司	成本法	52,397,900.00		52,397,900	52,397,900.00	100	100	不适用			
广西梧州中恒集团齐齐哈尔有限公司	成本法	50,000,000		50,000,000	50,000,000	100	100	不适用			
合计		821,552,594.86	669,154,694.86	152,397,900	761,552,594.86	/	/	/	/	/	/

本公司对被投资单位按照合同、章程及有关协议实施控制，不存在向被投资单位转移资金的能力受到限制的情形。

5、营业收入和营业成本

(1) 营业收入和营业成本

项目	本期发生额	上期发生额
主营业务收入	117,498,809.14	527,647,384.14
其他业务收入	1,542,928.07	1,581,827.75
营业收入合计	119,041,737.21	529,229,211.89
主营业务成本	76,950,965.98	367,222,294.21
其他业务成本	257,216.57	317,667.39
营业成本合计	77,208,182.55	367,539,961.60

(2) 主营业务（分行业）

行业名称	本期发生额		上期发生额	
	营业收入	营业成本	营业收入	营业成本
房地产	117,498,809.14	76,950,965.98	527,647,384.14	367,222,294.21
合计	117,498,809.14	76,950,965.98	527,647,384.14	367,222,294.21

(3) 主营业务（分产品）

产品名称	本期发生额		上期发生额	
	营业收入	营业成本	营业收入	营业成本
商品房及商铺	117,498,809.14	76,950,965.98	527,647,384.14	367,222,294.21
合计	117,498,809.14	76,950,965.98	527,647,384.14	367,222,294.21

(4) 主营业务（分地区）

地区名称	本期发生额		上期发生额	
	营业收入	营业成本	营业收入	营业成本
广西梧州	117,498,809.14	76,950,965.98	527,647,384.14	367,222,294.21
合计	117,498,809.14	76,950,965.98	527,647,384.14	367,222,294.21

(5) 公司前五名客户的营业收入情况

客户名称	营业收入	占公司全部营业收入的比例(%)
彭碧金	14,243,850.00	11.97
黄玉	980,494.00	0.82
欧日华	767,736.00	0.64
李靖智\蒙爱莲	653,033.00	0.55
虞如德\梁伟坤	634,860.00	0.53
合计	17,279,973.00	14.51

本公司前五名客户销售总额 17,396,972.00 元，占总销售收入的 14.51%。

报告期内，营业收入比上年减少 77.51%，主要为报告期内房地产项目销售减少影响所致。

6、投资收益

(1) 投资收益明细

项目	本期发生额	上期发生额
成本法核算的长期股权投资收益	152,120,200.00	474,372,480.00
权益法核算的长期股权投资收益		
处置长期股权投资产生的投资收益		199,999.00
持有交易性金融资产期间取得的投资收益		
持有至到期投资取得的投资收益期间取得的投资收益		
持有可供出售金融资产等期间取得的投资收益		
处置交易性金融资产取得的投资收益		3,855.20
持有至到期投资取得的投资收益		
可供出售金融资产等取得的投资收益		
其他		
合计	152,120,200.00	474,168,625.80

(2) 按成本法核算的长期股权投资收益

被投资单位	本期发生额	上期发生额	本期比上期增减变动的原因
广西梧州制药(集团)股份有限公司	152,120,200.00	474,372,480.00	子公司制药公司进行利润分配
合计	152,120,200.00	474,372,480.00	/

7、现金流量表补充资料：

将净利润调节为经营活动的现金流量	母公司	
	本期金额	上期金额
净利润：	167,625,074.69	543,374,947.94
加：计提的资产减值准备	-1,166,701.39	17,848,086.12
固定资产折旧	818,831.91	854,549.47
无形资产摊销	899,962.47	
长期待摊费用摊销		
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失(减：收益)	27,393.18	-166,954.37
固定资产报废损失		
公允价值变动损失(收益：-)		21,086.42
财务费用	19,897,380.07	16,862,562.77
投资损失(减：收益)	-152,120,200.00	-474,576,334.20
递延税款资产减少(增加：-)	3,660,450.42	294,465.19
递延税款负债增加(减少：-)	-57,904,525.79	

存货的减少(减:增加)	-186,253,939.48	-198,154,416.88
经营性应收项目的减少(减:增加)	153,728.34	-106,016,855.49
经营性应付项目的增加(减:减少)	-34,161,983.09	129,556,138.88
其他		
经营活动产生的现金流量净额	-238,524,528.67	-70,102,724.15
2. 不涉及现金收支的投资和筹资活动:		
债务转为资本		
一年内到期的可转换公司债券		
融资租入固定资产		
3. 现金及现金等价物净增加情况:		
现金的期末余额	44,072,322.53	102,625,338.13
减:现金的期初余额	102,625,338.13	39,155,927.94
现金等价物的期末余额		
减:现金等价物的期初余额		
现金及现金等价物净增加额	-58,553,015.60	63,469,410.19

十三、补充资料

(一) 当期非经常性损益明细表

项 目	金 额
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	71,405,502.74
计入当期损益的政府补助,但与公司业务密切相关,按照国家统一标准定额或定量享受的政府补助除外	72,389,988.45
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,以及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	1,655,898.04
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-50,178,931.86
所得税影响额	-14,745,197.67
少数股东权益影响额(税后)	241,247.46
合 计	80,768,507.16