

**保和堂（焦作）制药有限公司
重整计划
(草案调整稿三)**

**保和堂（焦作）制药有限公司管理人
二零二三年六月**

目 录

释 义	5
前 言	8
摘 要	9
特别说明	20
正 文	22
一、保和堂公司基本情况	22
(一) 企业情况	22
(二) 股权情况	22
(三) 主要对外投资情况	24
(四) 资产情况	24
(五) 负债情况	26
(六) 生产经营情况	28
(七) 偿债能力分析	29
二、出资人权益调整方案	32
(一) 出资人权益调整的必要性	32
(二) 出资人权益调整的范围	32
(三) 出资人权益调整的方式和结果	32
(四) 投资人引入情况	33
三、职工安置预案	34
四、债权分类及调整方案	34
(一) 有财产担保债权	34

(二) 职工债权	35
(三) 税款债权	35
(四) 普通债权	35
五、债权清偿方案	36
(一) 有财产担保债权	36
(二) 职工债权	39
(三) 税收社保债权	39
(四) 普通债权	40
(五) 暂未确认债权的处理	50
(六) 未申报债权的处理	50
(七) 普通债权追加分配	50
(八) 重整期间偿债资金使用计划	50
六、经营方案	52
(一) 改善公司治理结构	52
(二) 中药行业发展及政策	53
(三) 保和堂公司亮点	54
(四) 重整后生产经营计划	56
(五) 厂区搬迁改造项目预算	59
(六) 重整期间资金状况预估表	60
七、重整计划的表决与批准	61
(一) 表决方案	61

(二) 申请批准·····	61
(三) 批准的效力·····	61
(四) 未获批准的后果·····	62
八、重整计划的执行和监督·····	63
(一) 执行和监督主体·····	63
(二) 执行和监督期限·····	63
(三) 股权变更·····	64
(四) 执行的措施·····	64
(五) 协助执行·····	68
(六) 执行完毕的标准·····	68
(七) 执行完毕的效力·····	69
(八) 不能执行的后果·····	69
九、其他·····	70
(一) 重整计划的解释·····	70
(二) 重整计划的修正·····	70
(三) 未尽事宜·····	70
十、结束语·····	71

释义

“温县人民法院”或“法院”	指	温县人民法院
“《破产法》”	指	自 2007 年 6 月 1 日起施行的《中华人民共和国企业破产法》
“保和堂公司”或“公司”	指	保和堂（焦作）制药有限公司
“《公司法》”	指	《中华人民共和国公司法》
“法院受理日”	指	2021 年 12 月 13 日
“管理人”	指	温县人民法院（2021）豫 0825 破 1 号决定书指定的保和堂（焦作）制药有限公司管理人河南新潮律师事务所
“出资人”	指	截至重整计划提交表决日在工商行政管理部门登记的保和堂（焦作）制药有限公司的出资人。 目前唯一出资人为保和堂（中国）有限公司
“投资人”	指	通过提供资金、资源等对保和堂公司实施重整，并持有共益债权或保和堂公司股权的投资主体；
“债权人”	指	符合《破产法》第四十四条规定的，保和堂公司的某个、部分或全体债权人
“有财产担保债权”	指	《破产法》第八十二条第一款第一项规定的，对保和堂公司特定财产享有担保权的债权
“担保财产”	指	已设定抵押、质押等财产担保的保和堂公司的特定财产
“职工债权”	指	《破产法》第八十二条第一款第二项规定的，保和堂公司所欠职工的工资和医疗、伤残补助、抚恤费用，所欠的应当划入职工个人账户的基本养老保险、基本医疗保险费用，以及法律、行政法规规定应当支付给职工的补偿金，包括住房公积金。

“税款债权”	指	《破产法》第八十二条第一款第三项规定的，保和堂公司所欠税款，不含作为普通债权的税款滞纳金
“社保债权”	指	《破产法》第八十三条规定的，保和堂公司欠缴的《破产法》第八十二条第一款第二项规定以外的社会保险费用。
“普通债权”	指	《破产法》第八十二条第一款第四项规定的，债权人对保和堂公司享有的无特定财产担保的债权
“确认债权”	指	经债权人会议核查并经法院裁定确认以及经管理人初步确认并拟提交第三次债权人会议核查的债权
“审查完毕债权”	指	经管理人初步确认并拟提交债权人会议核查的债权
“未申报债权”	指	在 2021 年 12 月 13 日前形成的、但未在重整期间依法申报的债权
“重整费用”	指	《破产法》第四十一条规定的，案件诉讼费用、管理人执行职务的费用、报酬和聘请中介机构费用、管理、变价和分配债务人财产的费用等
“共益债务”	指	《破产法》第四十二条规定的，为了全体债权人的共同利益以及重整程序顺利进行而发生的债务
“清偿”	指	通过向债权人分配现金等偿债资源的行为
“财产变现价款”	指	处置变现保和堂公司合法拥有财产的所得
“审计机构”	指	温县汇祥会计师事务所（普通合伙）
“评估机构”	指	河南兴源资产评估事务所有限责任公司

“《审计报告》”	指	审计机构出具的以 2021 年 12 月 13 日为基准日的《专项审计报告》
“《评估报告》”	指	评估机构出具的以 2021 年 12 月 13 日为基准日的《资产评估报告》
“清算价值”	指	在破产清算假设下的财产价值
“重整计划的通过”	指	根据《破产法》第八十六条第一款、第八十五条第二款之规定，债权人会议各表决组及出资人组均通过重整计划草案时，重整计划即为通过
“重整计划的批准”	指	根据《破产法》第八十六条第二款或第八十七条第三款之规定，重整计划获得法院裁定批准
“重整计划执行期限”	指	根据《破产法》第八十一条第（五）项之规定，在本重整计划中所规定的执行期限及法院裁定延长的重整计划执行期限
“重整计划执行监督期限”	指	根据《破产法》第九十条之规定，本重整计划中规定的管理人监督重整计划执行的期限及法院裁定延长的重整计划执行监督期限
“元”	指	人民币元，本重整计划中货币单位除特别注明外，均为人民币

前言

保和堂（焦作）制药有限公司（以下简称“保和堂公司”）从2018年开始因在发展扩张过程中资金链断裂，导致业务发展停滞，银行抽贷、债权人起诉，造成企业资产悉数被查封，经营陷入困境。河南省焦作市中级人民法院根据债权人王华全的申请，于2021年12月13日作出（2021）豫08破1号民事裁定书，裁定受理王华全对保和堂公司的重整申请。2021年12月27日，河南省焦作市中级人民法院作出（2021）豫08破1号之一民事裁定书，裁定保和堂公司重整一案由河南省温县人民法院审理。河南省温县人民法院于2022年1月17日作出（2021）豫0825破1号决定书，指定河南新潮律师事务所担任保和堂管理人，开展各项管理工作。

管理人自接受法院指定以来，管理人、温县人民法院与温县政府形成府院联动机制，共同推进保和堂公司的破产重整程序。在温县人民政府、法院及相关部门的大力支持和指导下，管理人严格按照《破产法》的规定勤勉尽责开展各项工作，对保和堂公司进行了全面接管，并建立了多项规章、制度，以保证重整期间各项工作的有序开展。管理人先后完成了债权申报与审查、资产调查及评估、召开债权人会议、复工复产等工作，并进行了多轮招募重整投资人工作，努力实现债务人、债权人等各方主体的利益最大化，为本次重整奠定了良好的基础。

由于保和堂公司负债沉重，缺乏偿债资金，经营难以持续，亟待引入投资人筹措经营偿债资金，为推动和保障保和堂公司完成重整，管理人通过全国企业破产重整案件信息网发布重整投资人招募公告，接受意向投资人报名。截至目前，因受疫情等多重因素叠加影响，虽有投资人洽谈有投资意向，暂无投资人进场，考虑到新的怀药饮片生产旺季即将到来，六味地黄颗粒产品全国市场布局初具规模，重整势在必行不能拖延，管理人在充分考虑债权人、职工、股东等各方利益的基础上，依据《破产法》等相关法律规定，在完善预重整阶段债转股方案的基础上拟定了本《重整计划草案》。如《重整计划草案》经温县人民法院裁定批准，后续加入的投资人应严格按照《重整计划草案》执行重整计划。

摘要

为使各债权人快速了解重整计划草案内容、理解本重整计划，现将重整计划草案摘要说明如下：

一、本重整计划的核心要点

根据本重整计划，保和堂公司本次重整如能成功将实施：

重整后的出资比例。截止目前，通过公开招募战略投资人，已经有意向投资人表露出了投资兴趣，预计重整计划执行期间会有投资人进场参与重整。保和堂公司的问题核心是过高的负债率，在调整债务结构，完成债转股后保和堂公司将成为债权人参股的公司轻装上阵，重回市场，考虑到保和堂公司新厂区未抵押资产达到 2.86 亿元，自身具有较强的融资能力，所以投资人在何阶段进场，现阶段有无投资人并不是保和堂公司重整的核心问题。目前以不动产抵押共益债融资方式解决生产启动资金后，重整后债权人成为股东深度参与公司现代化治理，科学决策实现市场盈利才是公司后续经营的重点问题。[根据审计报告、评估报告确定保和堂公司已经严重资不抵债，所有者权益为零，财产应属于全体债权人所有，本计划采取债转股债权人附解除条件（重整失败为解除条件）让渡给原出资人 10%股权，预留招募新投资人股份 35%，大额债权人债权出资获股 55%股权的方式调整出资人权益。调整后出资方式和比例：债权人经协商同意，为保和堂公司持续经营，将依法应属于债转股债权人的保和堂公司 100%的股权，让渡给原股东保和堂（中国）有限公司 10%，预留招募新投资人股份 35%，出资占比 45%，其他重整后债转股出资人债权出资获股 55%股份，出资占比 55%。预留招募新投资人股份在新投资人到位前之前暂保留登记在保和堂（中国）有限公司名下（或管理人新设主体名下），但相应表决权由债转股股东按转股比例行使。如单洋（或](#)

单洋团队）在重整期开始后的3个月内实现保和堂公司不低于5000万元股权融资到账，前述用作招募新投资人的35%股份按照新投资人的意见进行分配；如单洋（或单洋团队）在重整期开始后的3个月内未能实现保和堂公司不低于5000万元股权融资到账，则前述用作招募新投资人的35%股份收回归债转股债权人按转股比例享有。如果债转股后重整计划执行期间重整失败转入破产清算，则债转股的债权人让渡给原出资人的股权解除条件成就，债转股的债权人收回让渡给原出资人的股权（如有新投资人出资持股，收回部分不包含新投资人出资获得的股份），按照收回后的股权比例参与破产财产清偿债权后剩余财产对应的股东权益分配。根据《公司法》相关规定，利益和风险按照出资比例分享和承担。股东应遵守保和堂公司章程，依法履行股东权利义务。（注：按照55%测算后债转股清偿率达到19.68%，按照90%测算后债转股清偿率达到32.21%）

为激励经营管理者，早日实现保和堂创收盈利，实现债权人利益，对单洋（或单洋团队）实行股权激励方案：保和堂公司年度经具有证券期货从业资格的会计师事务所审计的扣除非经常性损益的净利润（关于净利润的表述，下同）达到1亿元，债转股股东同意单洋或其指定的主体以注册资本价格增资2%的股权；在1亿元基础上，保和堂公司年度净利润每增加0.5亿元，债转股股东同意单洋或其指定的主体以注册资本价格增资1%的股权（如：保和堂公司实现净利润1.5亿元，单洋或其指定主体可再次按注册资本价格增资1%的股权）；前述股权激励累计不超过6%。若单洋或其指定的主体可兑现6%的股权激励，保和堂公司可实现净利润3亿元。

（二）制定切实可行的经营发展方案。公司本着经济效益、资源效益、环境效益和社会效益相统一的原则，以追求利润最大化为目标，大力推进机制创新、管理创新和技术创新，调整结构，突出效益。公司重整后，所有出资人组成股东会，股东会是公司的权力机构和决策机构。所有出资人委派董事7人重新设立董事会，董事会对股东会负责，是公司的执行机构，实行董事长负责制，负责公司

全面工作；设总经理一人，负责公司日常工作；设财务总监一人，负责公司财务工作，由债转股股东指定。设 3 人监事会监督公司和高管经营管理。

重整后生产经营计划，保和堂公司的主产品六味地黄颗粒、当归龙荟胶囊、鲜山药片、地黄片等为国内独家产品，产品利润较高。企业恢复正常经营后，预计在第一年、第二年、第三年、第四年、第五年可分别实现净利润 3000 万元、7500 万元、138000 万元、20000 万元、26500 万元左右。年安排就业 120 人左右。

（三）破产清算条件下的偿债能力分析 河南兴源资产评估事务所有限责任公司对本次分析范围内保和堂公司纳入重整范围内用于偿债的存货、固定资产和无形资产，不含应收债权，在分析基准日 2021 年 12 月 13 日的清算价值进行了评估，并于 2022 年 5 月 30 日出具了《资产评估报告》（豫兴源评报字【2022】第 024 号），本次分析引用了分析范围内的资产价值评估结论，具体如下：

截止分析基准日，评估机构出具评估报告，评估范围内保和堂公司流动资产评估价值为 1, 638, 062, 861.14 元：

1、含应收账款 335, 628, 906.11 元，其中

（1）保和堂对北京国康（国和）公司应收账款、其他应收款、预付账款、应付账款合并冲减后审计报告中北京国康（国和）公司占用资金表：

科目名称	北京国康兄弟医药有限公司	北京国和本草医药有限公司	合计
应收账款	5, 177, 265. 00	256, 097, 550. 24	261, 274, 815. 24
其他应收款	553, 827, 222. 26	8, 079, 314. 36	561, 906, 536. 62
预付账款	119, 517, 120. 00		119, 517, 120. 00
资产占用金额合计	678, 521, 607. 26	264, 176, 864. 60	942, 698, 471. 86
应付账款	11, 391, 374. 67		11, 391, 374. 67
其他应付款			0. 00
应付款合计	11, 391, 374. 67	0. 00	11, 391, 374. 67
净占用	667, 130, 232. 59	264, 176, 864. 60	931, 307, 097. 19
因承担连带责任确认应收款		331, 627, 995. 71	331, 627, 995. 71
应收款净额	667, 130, 232. 59	595, 804, 860. 31	1, 262, 935, 092. 90

考虑到保和堂为北京国和公司向康美药业股份有限公司承担连带责任 331,627,995.71 元尚未实际清偿，待清偿后保和堂依法对北京国和产生追偿权

利，审计确认北京国康（国和）公司占用资金 931,307,097.19 元。

考虑到审计报告中代销产品返利计算保和堂向北京国康（国和）公司返利金额 389,504,964.38 元，保和堂委托国康对升达林业增资到账资金 500,000,000 元，冲减后北京国康（国和）公司占用资金余额为 418,021,32.81 元。

（2）紫晨宣 41,464,088.91 元系保和堂为紫晨宣代加工货款双方未最终结算，结算后该欠款可能不确定。

（3）山东九通医药有限公司 17,701,600 元系解除代理合同退货后药品过期已销毁，保和堂未开红票对冲，债权不成立。

（4）保和堂（亳州）制药有限公司 10,080,975.20 元，保和堂应付对方应付款 34,160,000 元，对冲后保和堂公司净欠保和堂（亳州）制药有限公司 24,079,024.80 元。

2、含预付账款 139,459,006.04 元，其中

（1）北京国康（国和）公司 119,517,120 元合并计入关联方占用，北京国康（国和）公司占用资金余额为 418,021,32.81 元。

（2）紫晨宣 10,810,255.80 元系保和堂为紫晨宣代加工货款双方未最终结算，结算后该欠款可能不确定。

（3）其他预付款多系保和堂预定设备，应视重整情况确定后续是否继续履行合同，如需继续履行应继续付款完成设备供应，如无需继续履行，再依法解除合同后确定权利义务关系。

3、含其他应收款 1,114,221,249.42 元，其中

（1）单洋 30,406,781.76 元，冲减保和堂对单洋其他应付款 19512260.30 元后，单洋净占用为 10,894,521.46 元，管理人已发函催收。

（2）北京国康公司 553,827,222.26 元，北京国和公司 339,707,310.07

元（含保和堂为北京国和公司向康美药业股份有限公司承担连带责任331,627,995.71元尚未实际代偿，代偿后依法对北京国和公司产生追偿权利，扣减后为8,079,314.36元），合并计入关联方占用后，北京国康（国和）公司占用资金余额为418,021,32.81元。

（3）保和堂（亳州）制药有限公司163,045,020.12元，系保和堂为保和堂（亳州）制药有限公司向精华制药集团股份有限公司承担股权质押担保责任，尚未实际代偿，代偿后依法对保和堂（亳州）制药有限公司产生追偿权利。

（4）河南天赐房地产开发有限公司19,451,856.39元，系保和堂代为归还银行贷款及利息、用款费用，管理人已发函催收。

综上所述，以上流动资产1,638,062,861.14元中，对于重整有较为重要价值的资产包括保和堂对外增资升达林业出资款500,000,000元（焦作市保和堂投资有限公司和北京国和本草医药有限公司承诺确认保和堂享有该增资权益），北京国康（国和）占用资金41,802,132.81元，其次为单洋占用10,894,521.46元，其他债权和对外投资考虑到回收周期较长、诉讼代价较大、执行到位程度有限、重整存在不确定因素等情况，可通过重整后保和堂公司继续持有权利适时主张实现股东权益，或在重整失败进入破产清算后根据债权人表决的清收方案依法清收。

评估范围内资产存货、固定资产和无形资产（不含应收债权和对外投资）评估价值476,730,001.11元，在企业破产清算的假设前提下，考虑到破产财产市场变现率等情况，按照两次拍卖成交预测快速变现清算价值为评估价值的64%即 $476,730,001.11 \times 64\% = 305,107,200.71$ 元，**管理人在此郑重提示债权人，本处的64%变现率仅是理想状态下的模拟变现比例，实际拍卖过程中考虑到破产财产的市场接受程度和多种限制因素等，依据《保和堂（焦作）制药有限公司破产财产变价方案》中“第一次拍卖保留价为拍卖财产评估价。如果第一次拍卖流拍，依法进行第二次拍卖。第二次拍卖保留价不低于第一次保留价的八折。**

以后依次类推，不限拍卖次数，直至拍卖成交为止。”的规定，实际成交率可能还会低于 64%，理论上没有硬性的清算价值下限，管理人不能承诺最终的变现率锚定 64%。在保和堂公司破产清算的情况下，实有资产优先清偿破产费用 39,887,000 元（含法院破产案件受理费 300,000 元，破产财产变现税费按综合税率 10.8% 预计 32,950,000 元，管理人报酬 6,014,000 元，审计费 165,000 元，评估费 158,000 元，办公交通差旅费等杂项支出预计 300,000 元）、共益债务 2,850,000 元、职工债权 9,417,242.27 元、社保债权 3,014,902.38 元，国家税款债权 6,760,993.90 元；抵押担保债权共计 264,670,016.62 元，其中，抵押担保财产清算价值范围内优先受偿的债权共计 101,624,996.50 元（不含精华制药以保和堂亳州制药有限公司 49% 股权质押债权 163,045,020.12 元）。优先债权清偿完毕后，普通债权总额 2,902,244,508.31 元减去劣后债权 38,349,500 元后为 2,863,895,008.31 元，加上保留普通债权 1,290,801.35 元（暂未申报债权），普通债权为：2,863,895,008.31+1,290,801.35=2,865,185,809.66 元。快速变现评估范围内保和堂公司资产存货、固定资产和无形资产（不含应收债权和对外投资）情况下可供清偿普通债权的财产清算价值为总价值 305,107,200.71-破产费用 39,887,000-共益债务 2,850,000-担保债权 101,624,996.50-职工债权 9,417,242.27-养老金 3,014,902.38-税款 6,760,993.90=141,552,065.66 元，普通债权受偿率为 141,552,065.66 元/2,865,185,809.66 元=4.94%。考虑到应收债权和对外投资回收周期较长难度较大的现实情况，快速变现清算价值中无法测算该部分权益变现价值，直接按不良债权贬值处置不利于维护债权人利益，可待实际清算中按照债权人表决意见依法实现权益后对债权人追加分配，并相应调整受偿率。管理人在此郑重提示债权人，该 4.94% 清偿率是参照 64% 快速变现率计算的，实践中会随着实际拍卖市场的变现率而变动，管理人不能承诺最终的清偿率锚定 4.94%，其中的实际市场风险请债权人自行予以客观充分评估。因普通债权未得到全额清偿，劣后债权 38,349,500 元依法得不到清偿。

（四）《重整计划草案》所确定的偿债方案

1、自温县人民法院裁定批准《重整计划草案》之日起，破产费用、共益债务按照规定和破产工作需要随时支付；有抵押担保的债权在抵押物清算价值范围内分五期按 5%、10%、15%、30%、40%方式清偿（抵押物被处置的即时清偿处置部分价值对应抵押债权），清偿不足部分转入普通债权，重整计划执行期间限制行使担保物权，限制行使担保物权期间以担保债务本金为基数按照同期一年期 LPR 计息随本金同期给付，可以提前清偿（提前清偿顺序为先本后息）；职工债权按二期平均等额每期 50%方式还款，可以提前清偿；税收社保债权按五期 5%、10%、15%、30%、40%方式还款，可以提前清偿。

2、普通债权分为大额普通债权组和小额普通债权组。

（1）大额普通债权组清偿额度方案如下：普通债权人中债权金额为 1200 万元以上（含 1200 万元）的债权为大额债权，有 18 户债权金额合计 2,803,434,037.85 元（不含劣后债权 38,349,500 元），以债转股方式清偿。

鉴于保和堂公司已经严重资不抵债股权价值为负值，且目前闲置资产 3.43 亿元每年产生的巨额折旧与仅有的生产厂区南厂区产能利润极不匹配，无法科学准确测算股权重整价值，需要重整后的公司股东共同决定对闲置资产的利用或处置方案。鉴于应收债权和对外投资考虑到回收周期较长难度较大的现实情况，在重整成功后直接由全体股东继续享有对应权益，由保和堂公司适时实现权益。本方案重整股权价值参照河南兴源资产评估事务所有限责任公司依法作出的《保和堂（焦作）制药有限公司拟破产重整所涉及的资产可回收价值分析报告》，拟破产重整所涉及的资产可回收价值为 1,184,570,000 元，清偿普通债权财产范

围为 1, 184, 570, 000 元-担保债权 101, 624, 996.50 元-职工债权 9, 417, 242.27 元-社保债权 3, 014, 902.38 元-税款债权 6, 760, 993.90 元=1, 063, 751, 864.95 元, 清偿 12, 000, 000 元以上大额普通债权财产范围为 1, 063, 751, 864.95-小额债权 60, 460, 970.46=1, 003, 290, 894.49 元为参考测算。债转股债权人附解除条件让渡给原出资人 10%股权, 预留 35%股权用于招募新投资人, 债转股的股东债权出资获股 55%, 出资额 5500 万元对应财产 1, 003, 290, 894.49 \times 55%=551, 809, 991.97 元, 清偿率为 551, 809, 991.97/2,803,434,037.85=19.68%, 高于模拟清算快速变现受偿率 4.94%; 如重整计划通过后三个月内未完成 5000 万元股权融资到账, 债转股债权人收回预留的 35%股权后, 债转股的股东债权出资获股 90%, 出资额 9000 万元对应财产 1, 003, 290, 894.49 \times 90%=902, 961, 805.04 元, 清偿率为 902, 961, 805.04/2,803,434,037.85=32.21%, 高于模拟清算快速变现受偿率 4.94%。如果重整失败债转股债权人收回全部股权, 债转股的股东债权出资获股 100%, 出资额 10000 万元对应财产 1, 003, 290, 894.49 \times 100%=1, 003, 290, 894.49 元, 清偿率为 1, 003, 290, 894.49/2,803,434,037.85=35.79%, 高于模拟清算快速变现受偿率 4.94%。如果重整失败债转股债权人收回部分股权, 按照上述计算方式相应调整受偿率。(管理人再次提示债权人, 该 4.94%不一定是最终清算受偿率, 理论上清算市场价值没有下限)。

(2) 小额普通债权组清偿额度方案如下:

普通债权人中债权金额为 1200 万元以下(不含 1200 万元)的债权为小额债权, 有 206 户债权金额合计 60, 460, 970.46 元。为稳定怀药主产区药农供货积极性, 保证生产连续性, 206 户中 10 万元以下的债权有 167 户, 债权金额合计 5, 434, 460.63 元, 现金清偿额度方案为分两期平均等额每期 50%清偿完毕, 可以提前清偿。

对于 206 户债权人 10 万元以上(不含 10 万元)的债权人 39 户, 债权金额

合计 55,026,509.83 元, 10 万元以下的部分按照两期清偿, 每期清偿 50%, 超过 10 万元以上的部分现金清偿额度方案为分五期清偿, 第一期到第五每期清偿比例依次为 10 万元以上部分债权金额的 5%、10%、15%、30%、40%, 可以提前清偿。

3、本重整计划项下, 第一期起止时间为: 重整计划草案批准之日起至 2024 年 6 月 30 日, 第一期付款时间为 2024 年 6 月 30 日前; 以后各期起止时间依次类推为: 2024 年 7 月 1 日至 2025 年 6 月 30 日, 2025 年 7 月 1 日至 2026 年 6 月 30 日, 2026 年 7 月 1 日至 2027 年 6 月 30 日, 2027 年 7 月 1 日至 2028 年 6 月 30 日, 可以提前清偿但不得延后。

4、普通债权组债权的清偿在清偿期内依法不计利息。

5、保和堂公司所有债权人与保和堂公司以外的其他主体另行达成债务清偿协议或约定, 在不损害保和堂公司其他债权人权益的情况下, 可按照该已达成的协议或约定履行, 而不受本重整计划约束。

6、未申报债权不参加本次重整债权清偿, 未申报债权的债权人在重整计划执行期间不得行使权利; 在重整计划执行完毕后可以按照重整计划规定的同类债权的清偿条件向债务人主张权利。

(五) 对出资人权益进行调整

从破产重整程序调整出资人权益的逻辑过程来看, 股权大致经历了如下环节: 原股权因为资不抵债被调整→新资产(包括债权)注入债务人公司→重新确定出资者权益→新股东取得新股权。从上述股权变动的过程看, 新股东的股权并非从原股东手上继受取得, 而是因向债务人企业出资原始取得。从公司法上公司注册资本变化的角度而言, 破产重整程序中, 新老股东股权的更替从理解上可以分解为减资和增资两个步骤, 对老股东按减资程序全部或部分注销其股权, 新股东以

债权出资，达到注册资本的等量化，同时取得相应股权。此种情况下，新股东股权并不是从老股东继承或转让取得，或者说新股东取得的股权已非老股东的股权，即此 A 已非彼 A。在破产重整语境中，经常会提到债务人企业按一定比例“让渡”股权，给人一种股权转让的错觉，新股东与老股东股权非承继关系。故本计划把“对出资人权益进行调整”的“债转股”中，原出资人保留股份的行为表述为“债转股债权人附解除条件让渡给原出资人股权”，把债转股股东以债权出资，达到注册资本的等量化，同时取得股权的行为表述为“债权出资获股”。

根据审计报告、评估报告确定保和堂公司已经严重资不抵债，所有者权益为零，财产应属于全体债权人所有，本计划采取债转股债权人附解除条件（重整失败为解除条件）让渡给原出资人 10%股权，预留招募新投资人股份 35%，大额债权人债权出资获股 55%股权的方式调整出资人权益。调整后出资方式和比例：债权人经协商同意，为保和堂公司持续经营，将依法应属于债转股债权人的保和堂公司 100%的股权，让渡给原股东保和堂（中国）有限公司 10%，预留招募新投资人股份 35%，出资占比 45%，其他重整后债转股出资人债权出资获股 55%股份，出资占比 55%。预留招募新投资人股份在新投资人到位前之前暂保留登记在保和堂（中国）有限公司名下（或管理人新设主体名下），但相应表决权由债转股股东按转股比例行使。如单洋（或单洋团队）在重整期开始后的 3 个月内实现保和堂公司不低于 5000 万元股权融资到账，前述用作招募新投资人的 35%股份按照新投资人的意见进行分配；如单洋（或单洋团队）在重整期开始后的 3 个月内未能实现保和堂公司不低于 5000 万元股权融资到账，则前述用作招募新投资人的 35%股份收回归债转股债权人按转股比例享有。如果债转股后重整计划执行期间重整失败转入破产清算，则债转股的债权人让渡给原出资人的股权解除条件成就，债转股的债权人收回让渡给原出资人的股权（如有新投资人出资持股，收回部分不包含新投资人出资获得的股份），按照收回后的股权比例参与破产财产清偿债权后剩余财产对应的股东权益分配。根据《公司法》相关规定，利益和风险按照出资比例分享和承担。股东应遵守保和堂公司章程，依法履行股东权利义务。（注：

按照 55%测算后债转股清偿率达到 19.68%，按照 90%测算后债转股清偿率达到 32.21%，按照 100%测算后债转股清偿率达到 35.79%）

为激励经营管理者，早日实现保和堂创收盈利，实现债权人利益，对单洋（或单洋团队）实行股权激励方案：保和堂公司年度经具有证券期货从业资格的会计师事务所审计的扣除非经常性损益的净利润（关于净利润的表述，下同）达到 1 亿元，债转股股东同意单洋或其指定的主体以注册资本价格增资 2%的股权；在 1 亿元基础上，保和堂公司年度净利润每增加 0.5 亿元，债转股股东同意单洋或其指定的主体以注册资本价格增资 1%的股权（如：保和堂公司实现净利润 1.5 亿元，单洋或其指定主体可再次按注册资本价格增资 1%的股权）；前述股权激励累计不超过 6%。若单洋或其指定的主体可兑现 6%的股权激励，保和堂公司可实现净利润 3 亿元。

综上，重整完成后，保和堂公司总资产规模、净资产规模、收入及净利润均有较大幅度改善，从根本上改善经营状况，增强公司的持续盈利能力和发展潜力。债转股的股东和投资人股东通过建立完善现代化企业制度，通过科学民主决策提高保和堂的经营管理水平，积极整合努力回收保和堂对外投资权益和债权，实现全体债权人和股东的合法利益。

特别说明

1、出席本次会议的债权人应根据已审查确认的债权金额或法院临时确定的债权金额对重整计划草案进行投票表决。

2、《破产法》第八十四条第二款之规定，债权人及担保物权人对本重整计划草案进行分组表决，分为有财产担保债权组、职工债权组、税款债权组、大额普通债权组、小额普通债权组。本重整计划（草案）由各类别债权人分组表决。经出席债权人会议的同一表决组的债权人过半数同意，并且其所代表的债权额占该组债权总额的三分之二以上的，即为该组通过重整计划草案；各表决组均通过重整计划草案的，重整计划即为通过。

3、除本重整计划草案之外，管理人并未授权任何人或机构作出有关重整计划草案的任何表述，任何该等表述（如有）不应被依赖或被视为已获得管理人的授权。

4、本重整计划草案中所列各附件构成本重整计划草案的不可分割的部分。如本重整计划草案有任何重大遗漏或重大错误，或其所依据的事实有任何重大变化，该等重大遗漏、重大错误或事实的重大变化可能导致本重整计划草案无法被执行或无法被完全执行，或继续履行将对债权人或保和堂公司的重整构成实质性损害，管理人在征求重整投资人意见后，对本重整计划草案提出补充、调整和完善方案，按照法律规定程序经法院批准后予以执行。

5、《破产法》第八十九条规定：重整计划由债务人负责执行。人民法院裁定批准重整计划后，已接管财产和营业事务的管理人应当向债务人移交财产和营业事务。

6、《破产法》第九十二条规定：经人民法院裁定批准的重整计划，对债务人和全体债权人均有约束力，债权人未依照本法规定申报债权的，在重整计划执行期间不得行使权利；在重整计划执行完毕后，可以按照重整计划规定的同类债权的清偿条件行使权利。债权人对债务人的保证人和其他连带债务人所享有的权利，不受重整计划的影响。

7、《破产法》第五十六条规定：在人民法院确定的债权申报期限内，债权人未申报债权的，可以在破产财产最后分配前补充申报，但是，此前已进行的分配，不再对其补充分配。为审查和确认补充申报债权的费用，由补充申报人承担。债权人未依照本法规定申报债权的，不得依照本法规定的程序行使权利。在法院批准保和堂公司的重整计划后，保和堂公司及全体债权人均受重整计划约束。在法院批准保和堂公司的重整计划后补充申报的债权将收取逾期申报费用，逾期申报费用参照人民法院关于财产纠纷案件收费标准收取。

8、本重整计划草案或任何与保和堂公司重整计划草案或方案相关的文件的任何内容（包括但不限于重整计划草案执行的监督期限的规定），均不得解释为管理人对保和堂公司履行经法院批准之重整计划草案提供了任何担保或承诺。

9、本重整计划草案的任何部分或内容，均不得被解释为管理人对于所涉及的特定安排、协议或其他文件所可能产生的商务上的任何结果作出的法律、商务、运营、财务、税务等方面的评估、预测或意见，亦不得解释为管理人对相关事实、安排的承诺或保证。债权人需向其各自的专业顾问就其与本重整计划草案相关之利益及判断所涉及之法律、税务、财务、商务或其他事项进行咨询。

10、《破产法》第九十四条规定：按照重整计划减免的债务，自重整计划执行完毕时起，债务人不再承担清偿责任。

11、本重整计划草案中债权的具体执行以法院裁定确认的债权表为准。

12、管理人有权根据实际情况，对相应数据进行调整。

13、《破产法》第八十八条规定：重整计划草案未获得通过且未依照本法第八十七条的规定获得批准，或者已通过的重整计划未获得批准的，人民法院应当裁定终止重整程序，并宣告债务人破产。

14、破产企业重整系市场行为，存在一定风险。即执行重整计划期间，存在债务人出现未能及时支付人员工资、合同价款、房租、水电、办公费用、办理手续费用等情形，一旦重整失败，将新增保和堂公司的债务。

正文

一、保和堂公司基本情况

（一）企业情况

保和堂公司成立于2002年11月05日，营业期至2022年11月04日。登记机关为焦作市市场监督管理局，类型系有限责任公司(港澳台法人独资)，住所地为河南省温县城北工业区，法定代表人为潘德明，注册资本人民币10000万元，法人独资股东为保和堂（中国）有限公司（以下简称“保和堂中国”），出资金额人民币10000万元。经营范围为加工、生产片剂、颗粒剂、硬胶囊剂、散剂、丸剂（水丸）（含中药提取）；中药材种植收购、加工、销售；怀山药、怀牛膝、怀地黄、怀菊花饮片的生产、销售（《外商投资产业指导目录》限制类、禁止类的除外）；代用茶、薯类食品的生产、销售；保健食品研发、生产、销售。

（二）股权情况

1、根据企业公示信息，截至法院受理日，保和堂公司股权结构如下表：

序号	股东	认缴出资	实缴出资	持股比例
1	保和堂（中国）有限公司	10000 万元	10000 万元	100%
	合计	10000 万元	10000 万元	100%

根据审计报告显示，保和堂（中国）有限公司已经足额出资。

2、出资人保和堂（中国）有限公司将其持有的保和堂的股权已经全部出质给部分债权人，并被部分债权人查封冻结。

（1）保和堂股权出质表：

序号	出质人	出质股权 数额	质 权 人	股权出质设立 登记日期
1	保和堂（中国） 有限公司	2250 万元	安徽招商励新投资合伙企业（有限合伙）	2015 年 12 月 30 日
2	保和堂（中国） 有限公司	1500 万元	中国农业产业发展基金有限公司	2015 年 12 月 30 日
3	保和堂（中国） 有限公司	1308 万元	深圳中科星河股权投资合伙企业（有限公司）	2016 年 2 月 23 日
4	保和堂（中国） 有限公司	1380 万元	深圳中科星河股权投资合伙企业（有限合伙）	2016 年 2 月 23 日
5	保和堂（中国） 有限公司	156 万元	高盛汇金（深圳）投资有限公司	2016 年 2 月 23 日
6	保和堂（中国） 有限公司	154 万元	深圳市朴素资本成长三号股权投资中心（有限合伙）	2016 年 2 月 23 日
7	保和堂（中国） 有限公司	4000 万元	天津泰瑞稳赢企业管理咨询合伙企业（有限合伙）	2017 年 10 月 13 日（系为单洋个人 3.6 亿计款担保）
8	保和堂（中国） 有限公司	632 万元	深圳前海沃盈投资管理有限公司	2018 年 1 月 10 日

（2）保和堂股权冻结表

序号	被执行人	冻结股权数额 （元）	执行 法院	执行通知文号	状态
1	保和堂（中国）有限公司	10000 万	焦作中院	（2018）豫 08 执保 27 号	冻结中科星河
2	保和堂（中国）有限公司	2250 万	焦作中院	（2020）豫 08 执 131 号之七	冻结招商励新
3	保和堂（中国）有限公司	10000 万	焦作中院	（2019）豫 08 执 432 号之二十二	冻结中科星河续封

4	保和堂（中国）有限公司	10000 万	温县法院	（2021）豫 0825 破 1 号	冻结
---	-------------	---------	------	--------------------	----

（三）主要对外投资情况

截至目前，根据审计报告及国家企业信用信息公示系统显示，保和堂公司对外投资信息情况见下表：

序号	对外投资企业名称	投资金额万元	投资比例	状态
1	保和堂（亳州）制药有限公司	11587	49%	质押冻结
2	陇西保和堂药业有限责任公司	1800	30%	质押冻结
3	河南保和堂文化传播有限公司	100	100%	冻结
4	保和堂瑞祥现代农业有限公司	500	10%	冻结
5	焦作市保和堂药品销售有限公司	0.1	1%	正常

对外实缴出资总额 13487 万元，由于基本全部被质押冻结，变现能力较差。本重整计划模拟快速清算变现率测算中未考虑该部分对外投资变现价值，重整计划执行中或终结后如依法进行处置变现，可能的处置变现权益仍归保和堂公司所有。

（四）资产情况

1. 资产审计情况：

截止 2021 年 12 月 13 日，保和堂公司资产总额 2,337,918,033.88 元，负债总额 3,239,694,742.39 元，资不抵债总额 901,776,708.51 元，累计亏损-1,001,934,192.51 元，资产负债率为 138.57%。

2. 资产评估情况：

截止 2021 年 12 月 13 日，保和堂公司全部资产和负债的评估结论为：人民币-1,019,574,200 元。不含对外投资、应收账款后的企业固定资产、存货、

在建工程、无形资产市场价值为：476,730,001.11 元，按照快速变现两轮拍卖后成交折价 64%后清算价值预测为 305,107,200.71 元。如两轮拍卖未成交，清算价值还将继续贬值，**理论上市场清算价值没有下限。模拟快速清算未考虑的**应收账款和对外投资待收回或实现权益后依法向债权人追加分配。

资产评估结果汇总表					
					表 1
评估基准日：2021 年 12 月 13 日					
被评估单位：保和堂（焦作）制药有限公司		金额单位：人民币万元			
项 目		账面价值	评估价值	增减值	增值率%
		A	B	C=B-A	D=C/A×100%
1	流动资产	180,329.67	163,806.29	-16,523.38	-9.16
2	非流动资产	53,028.84	58,311.96	5,283.12	9.96
3	其中：可供出售金融资产	-	-	-	-
4	持有至到期投资	-	-	-	-
5	长期应收款	-	-	-	-
6	长期股权投资	13,487.00	13,487.00	-	-
7	投资性房地产	-	-	-	-
8	固定资产	6,937.57	14,017.40	7,079.83	102.05
9	在建工程	28,970.32	26,412.90	-2,557.42	-8.83
10	工程物资	-	-	-	-
11	固定资产清理	-	-	-	-
12	生产性生物资产	-	-	-	-
13	油气资产	-	-	-	-
14	无形资产	2,709.92	3,537.93	828.01	30.55
15	开发支出	818.82	818.82	-	-
16	商誉	-	-	-	-
17	长期待摊费用	48.55	37.91	-10.64	-21.92
18	递延所得税资产	-	-	-	-
19	待处理非流动资产损益	56.66	-	-56.66	-100.00
20	资产总计	233,358.51	222,118.25	-11,240.26	-4.82
21	流动负债	209,608.29	209,608.29	-	-

22	非流动负债	114,467.38	114,467.38	-	-
23	负债合计	324,075.67	324,075.67	-	-
24	净资产（所有者权益）	-90,717.16	-101,957.42	-11,240.26	12.39

（五）负债情况

1. **审计报告负债情况：**根据《审计报告》，以2021年12月13日为审计基准日，保和堂公司负债总额为：负债总额3,239,694,742.39元，资不抵债总额901,776,708.51元，累计亏损-1,001,934,192.51元，资产负债率为138.57%。

2. 债权申报情况：

截至2022年3月18日，共有200户债权人申报债权，有6户撤回申报，有效申报194户，申报债权总额为人民币4,361,795,287.76元，其中：主张享有建设工程优先受偿权的有3户，总额139,575,722.72元；主张对债务人的特定财产享有担保权的债权共4户，总额为人民币453,852,601.25元；税款债权2户，总额6,760,993.9元；核实社保债权1户总额3,014,902.38元。普通债权共184户，总额为3,758,591,067.51元。

截至2022年5月31日，共有13户债权人补充申报普通债权，申报债权总额为人民币365,755,498.39元。

3. 债权审查情况：

截止重整计划草案提交日，上述已申报债权中，经债权人会议核查并报温县人民法院裁定的债权为192户，债权总额为3,091,901,962.31元；管理人待确认债权为1户，待确认金额为74,093,384.68元；管理人不予确认债权为15户，不予确认金额为1,550,732,960.26元。

其中，2022年3月18日，经第一次债权人会议核查，债权人及债务人均无异议债权为177户，总额为人民币2,691,784,817.74元，其中：担保债权4户，金额合计人民币264,670,016.62元；税收养老金债权3户，金额为人民币9,

775,896.28 元；普通债权 170 户，金额合计人民币 2,417,338,904.84 元。

其中，2022 年 5 月 31 日，经第二次债权人会议核查，债权人及债务人均无异议的债权为 15 户，全部为普通债权，金额合计 400,117,144.57 元。

综上，经第一、第二次债权人会议核查并经温县人民法院民事裁定书确认的债权为 192 户，债权总额为 3,091,901,962.31 元。其中，担保债权 4 户，金额合计人民币 264,670,016.62 元；税款债权 2 户，金额为人民币 6,760,993.90 元；社保债权 1 户，金额为 3,014,902.38 元；普通债权 185 户，债权总额 2,817,456,049.41 元。

4. 二债会之后补充申报及确认债权情况：

二债会之后，部分债权人陆续补充申报，截止本次会议召开时，共补充申报债权户 42 户，补充申报债权总额为人民币 1,901,073,668.30 元，均为普通债权。管理人收到债权申报材料后，对申报的债权登记造册，并逐一进行了审查，审查后编制了债权表。管理人审核确认 38 户普通债权金额为 4,569,540.69 元。管理人不予确认的债权人 4 户，不予确认金额 1,896,454,127.61 元。

河南国基建设集团有限公司申报建设工程优先权债权 84,915,863.58 元。在一债会后，该债权人依法向温县人民法院提起诉讼，要求确认建设工程优先权及债权金额。在二债会后，河南国基建设集团有限公司撤回对该案的诉讼，管理人认为该债权性质应为普通债权。经管理人核查，不予确认河南国基建设集团有限公司债权建设工程优先权性质，依法确认该债权人普通债权金额为 80,218,918.21 元。

二债会之后新确认普通债权 39 户合计 84,788,458.90 元。

以上补充确认债权依法提请第三次债权人会议核查。

目前本草案暂按债权户 232 户（含申报债权户 231 户，职工债权 1 户）编制，债权总额为 3,186,107,663.48 元（含劣后债权 38,349,500 元）。其中，

担保债权 4 户，金额合计人民币 264,670,016.62 元；职工债权 1 户，金额为 9,417,242.27 元；税款债权 2 户，金额为人民币 6,760,993.9 元；社保债权 1 户，金额为 3,014,902.38 元；普通债权 224 户，债权总额 2,902,244,508.31 元（含劣后债权 38,349,500 元）。

5. 职工债权核查情况：

经审计部门专项审计并经管理人调查公示，在企业破产重整受理前，保和堂公司欠工人工资公积金，共计 9,417,242.27 元。

（六）生产经营情况

保和堂公司进入破产重整程序后，在管理人接受指定前债务人因多处账户被冻结，正常业务无法开展，已经停产停业。管理人接管后，根据债务人的实际情况，及时向温县人民法院申请债务人复工复产，经温县人民法院同意，债务人已于 2022 年 3 月 1 日起全面复工复产，现在正常生产经营中。管理人督促企业积极进行了厂房修复、水网维护、锅炉环保改造、污水环保处理技术升级、食品生产许可证恢复、普药生产、市场推广等工作。目前已签订 13 个省市的六味地黄颗粒总代理，已经中标 8 个省市。生产六味地黄颗粒近四千件，当归龙荟胶囊二千余件，在 2022 年疫情严峻，频繁封控静默，物流停运等不利因素的严重影响下，保和堂在政府、法院和管理人以及广大债权人的大力支持下，坚持复工复产逐渐恢复市场，截止 2022 年 12 月 31 日，实现产值 2700 万元，已经实现销售 1183 万元，产成品 1560 万元随着疫情缓解有望加快进度进入医院实现销售。库存生产龙荟胶囊和六味颗粒原辅料 960 万元，半成品 600 万元。不考虑保和堂庞大固定资产折旧等不匹配因素外，保和堂复工复产还是取得了相当成效的。目前地黄饮片和山药饮片已经开始为山东同仁堂供货，即将恢复的饮片生产，会对 2023 年度保和堂的业绩形成贡献。目前龙荟胶囊和六味地黄颗粒销售形势逐渐向好，保和堂今年准备恢复板蓝根颗粒、银

黄颗粒、复方桔梗止咳片、冬凌草片、复方川贝精片等清热解毒、化痰止咳药品的生产，以应对后疫情时代的医疗康复保健需要。100多名职工重新上岗，技术人员返岗履职，工资正常发放，医保退休正常办理，维护了破产财产的完整性和保值增值，保持了持续生产的能力，稳定了职工队伍。

目前，保和堂公司生产经营正常、管理有序，继续营业期间产生的利润，将用于执行偿债方案。

（七）偿债能力分析

为核算破产清算状态下保和堂公司普通债权人的受偿情况，管理人咨询了审计机构和评估机构的意见，并考虑到保和堂公司固定资产、存货、在建工程、无形资产破产财产事项变现能力，参照法院强制执行拍卖变卖规定按照上述不含对外投资、应收账款后的企业固定资产、存货、在建工程、无形资产破产财产评估价值476,730,001.11元的64%进行了偿债能力分析。**管理人再次郑重提示债权人，本处的64%变现率仅是理想状态下的模拟变现比例，实际拍卖过程中考虑到破产财产的市场接受程度和多种限制因素等，依据《保和堂（焦作）制药有限公司破产财产变价方案》中“第一次拍卖保留价为拍卖财产评估价。如果第一次拍卖流拍，依法进行第二次拍卖。第二次拍卖保留价不低于第一次保留价的八折。以后依次类推，不限拍卖次数，直至拍卖成交为止。”的规定，实际成交率可能还会低于64%，理论上没有硬性的清算价值下限，管理人不能承诺最终的变现率锚定64%。考虑到应收债权和对外投资回收周期较长难度较大的现实情况，快速变现清算价值中无法测算该部分权益变现价值，直接按不良债权贬值处置不利于维护债权人利益，可待实际清算中按照债权人表决意见依法实现权益后对债权人追加分配，并相应调整受偿率。在企业破产清算的假设前提下，本次分析范围内保和堂公司在分析基准日偿债资产清算价值为305,107,200.71元。**

偿债能力分析估算表

被评估单位：保和堂（焦作）制药有限公司

分析基准日 2021. 12. 13

		金额单位：人民币 万元		
序号	内容	备注		金额
一、偿债有效资产估算				
1	咨询基准日有效资产清算价值		①	305107200. 71
二、经确认有效负债（②=③+⑦）			②	3003869504. 81
1	已设定抵押、质押权的优先债权 （③=④+⑤+⑥）	（不包含未参与分配的债权）	③	101624996. 50
1. 1	其中：大于抵押、质押资产按资产金额计算		④	
1. 2	小于抵押、质押资产按债务金额计算		⑤	101624996. 50
1. 3	转入普通债权的优先债权		⑥	
2	普通债权		⑦	2863895008.31
三、管理人预留、审计清查的非申报债权			⑧	1290801.35
四、优先扣除的负债和费用（⑨=⑩+⑪+⑫+⑬）			⑨	61930138. 55
1	破产费用		⑩	6937000
	其中：案件受理费			300000
	管理人报酬			6014000
		预留诉讼、保全费用		100000
		快递、复印、手续、		100000
	管理人执行职务的费用			
		交通食宿等其他费用		
		预留其他执行职务费用		100000
		审计费用		165000
		评估费用		158000

2	共益负债	破产财产过 户税费、其他 共益债务	⑪	34600000
3	其中：预留职工工资、社会保险	预留 1 个月		600000
	其他不可预见费用	预留 1 个月		600000
	职工债权	工资、住房公 积金、养老金	⑫	12432144.65
4	税务债权		⑬	6760993.9
五、可用于偿还普通债权人的资产 (⑭=①-④-⑤-⑨)			⑭	141552065.66
六、优先偿还后有效普通债权、预留负债 (⑮=⑥+⑦+⑧)			⑮	2865185809.66
七、普通债权人受偿比率⑯=⑭÷⑮			⑯	4.94%

根据上述《偿债能力分析估算表》，在模拟破产清算状态下，假定就保和堂公司的固定资产、存货、在建工程、无形资产能够按债权人认可的清算价值实现变现，则其资产变现款在按照《破产法》规定优先清偿破产费用、共益债务、职工债权和税款债权、抵押债权后，剩余部分向普通债权人进行分配，则普通债权所能获得的清偿比例约为4.94%。应收账款和对外投资权益待收回实现权益后依法追加分配，调整受偿率。

管理人对偿债能力分析测算表进行了分析，认为结合保和堂公司资产实际情况以及破产财产处置的实践经验，保和堂公司在假定破产清算状态下的普通债权清偿比例仍存在不确定性，实际破产清算状态下的普通债权清偿率较《偿债能力分析测算表》中的预估并不乐观，主要是因为保和堂公司主要资产中房屋、建筑物和机器设备等主要为药品生产建设或专用设备，其中部分房屋、土地存在无权属证书等及其他各类潜在问题。若保和堂公司破产清算，该类资产直接失去生产功能，被迫进行快速变现，价值会进一步贬损；在假设清算状态下，保和堂公司员工人数众多，除需支付巨额经济补偿金外，还可能承担其他潜在的员工安置等费用。管理费用和不可预测费用也会随破产程序延长相应增加。

二、出资人权益调整方案

（一）出资人权益调整的必要性

保和堂公司已经严重资不抵债，财物状况陷入困境。为挽救保和堂公司，避免破产清算的风险，需要出资人和债权人共同作出努力，共同承担公司实现重生的成本。因此，重整计划中拟对保和堂公司的出资人权益进行调整。

（二）出资人权益调整的范围

出资人，指截止股权登记日登记在册的全体股东。上述股东在股权登记日至重整计划的出资人权益调整方案实施完毕前，因交易或非交易原因导致持股情况发生变动的，出资人权益调整方案的效力及于其股权的继承人或受让人。

（三）出资人权益调整的方式和结果

根据审计报告、评估报告确定保和堂公司已经严重资不抵债，所有者权益为零，财产应属于全体债权人所有，本计划采取债转股债权人附解除条件（重整失败为解除条件）让渡给原出资人 10%股权，预留招募新投资人股份 35%，大额债权人债权出资获股 55%股权的方式调整出资人权益。调整后出资方式和比例：债权人经协商同意，为保和堂公司持续经营，将依法应属于债转股债权人的保和堂公司 100%的股权，让渡给原股东保和堂（中国）有限公司 10%，预留招募新投资人股份 35%，出资占比 45%，其他重整后债转股出资人债权出资获股 55%股份，出资占比 55%。预留招募新投资人股份在新投资人到位前之前暂保留登记在保和堂（中国）有限公司名下（或管理人新设主体名下），但相应表决权由债转股股东按转股比例行使。如单洋（或单洋团队）在重整期开始后的 3 个月内实现保和堂公司不低于 5000 万元股权融资到账，前述用作招募新投资人的 35%股份按照新投资人的意见进行分配；如单洋（或单洋团队）在重整期开始后的 3 个月内未能实现保和堂公司不低于 5000 万元股权融资到账，则前述用作招募新投资人的 35%股份收回归债转股债权人按转股比例享有。如果债转股后重整计划执行期间重整失败转入破产清算，则债转股的债权人让渡给原出资人的股权

解除条件成就，债转股的债权人收回让渡给原出资人的股权（如有新投资人出资持股，收回部分不包含新投资人出资获得的股份），按照收回后的股权比例参与破产财产清偿债权后剩余财产对应的股东权益分配。根据《公司法》相关规定，利益和风险按照出资比例分享和承担。股东应遵守保和堂公司章程，依法履行股东权利义务。（注：按照 55%测算后债转股清偿率达到 19.68%，按照 90%测算后债转股清偿率达到 32.21%，按照 100%测算后债转股清偿率达到 35.79%）。

为激励经营管理者，早日实现保和堂创收盈利，实现债权人利益，对单洋（或单洋团队）实行股权激励方案：保和堂公司年度经具有证券期货从业资格的会计师事务所审计的扣除非经常性损益的净利润（关于净利润的表述，下同）达到 1 亿元，债转股股东同意单洋或其指定的主体以注册资本价格增资 2%的股权；在 1 亿元基础上，保和堂公司年度净利润每增加 0.5 亿元，债转股股东同意单洋或其指定的主体以注册资本价格增资 1%的股权（如：保和堂公司实现净利润 1.5 亿元，单洋或其指定主体可再次按注册资本价格增资 1%的股权）；前述股权激励累计不超过 6%。若单洋或其指定的主体可兑现 6%的股权激励，保和堂公司可实现净利润 3 亿元。

（四）投资人引入情况

截止目前，通过公开招募战略投资人，已经有意向投资人表露出了投资兴趣，对于怀药行业广阔的发展前景都比较看好，预计重整计划执行期间，随着保和堂公司市场份额的恢复和新市场的成功拓展，会有投资人进场参与重整。实际上保和堂公司的问题核心是过重的负债率，在调整债务结构，完成债转股后保和堂公司将成为债权人参股的公司轻装上阵，重回市场，考虑到保和堂公司新厂区未抵押资产达到 2.86 亿元，自身具有较强的融资能力，所以投资人在何阶段进场，现阶段有无投资人并不是保和堂公司重整的核心问题。重整后债权人转为股东深度参与公司现代化治理，科学决策实现市场盈利才是公司后续经营的重点问题。为了有效推进保和堂公司重整进程，引进投资人工作可在重整期间由新的公司股东会决策执行。

三、职工安置预案

保和堂公司现有员工，依据自愿原则，由保和堂公司全部承接，并按照重整计划兑付职工债权，重整完成后，投资人将借助自身产业优势和资源优势，积极推动保和堂公司恢复生产，提前兑付职工全部债权，维护保和堂公司债权人和职工权益。

四、债权分类及调整方案

根据《破产法》对债权分类的规定，结合保和堂公司债权人申报债权的实际情况，保和堂公司债权分为有财产担保债权、职工债权、税收债权、大额普通债权、小额普通债权五类。依法向管理人申报的社保债权 3,014,902.38 元全额清偿，不作调整，社保债权人依据《破产法》第八十三条的规定不参与对本重整计划草案的表决。

（一）有财产担保债权

有财产担保债权人对设定担保的特定财产享有优先受偿的权利，以对应的担保财产清算价值确定优先受偿范围，**抵押物被处置的即时清偿处置部分价值对应抵押债权**。若担保财产的清算价值不足以清偿所对应的有财产担保债权，则该笔债权未受清偿的部分按照本重整计划规定的普通债权清偿方案受偿；若担保财产的清算价值超出所对应的有财产担保债权，则超出部分不属于该担保债权人享有优先受偿权的范围。

有财产担保债权人共 4 户，有财产担保债权金额共计：264,760,016.62 元，抵押权因保和堂公司作为担保人以担保物保和堂（亳州）制药有限公司 49%股权的价值为限承担担保责任的 1 户为精华制药股份有限公司，担保金额为 163,045,020.12 元。由于上述测算不具有最终确定性，有财产担保债权人仍按依法确认的有财产担保债权金额行使表决权。

有财产担保债权表

单位：元

序号	债权人名称	有财产担保债权确认金额
1	河南资产管理有限公司	15598978.26
2	温县农村信用合作联社	52026415.70
3	中国长城资产管理有限公司河南省分公司	33999602.54
4	精华制药集团股份有限公司	163045020.12
	合计	264760016.62

（二）职工债权

经审计部门专项审计，管理人调查并公示，在企业破产受理前，保和堂公司共欠132名工人工资公积金，共计：9,417,242.27元，不做调整。

（三）税款债权

依法向管理人申报的税款债权6,760,993.90元全额清偿，不作调整。

（四）普通债权

普通债权包括向管理人申报的普通债权，担保债权因优先受偿不足转为普通债权受偿的债权，向管理人申报但异议未决的债权。

经管理人审查，截至重整草案计划提交日，经审查确认的普通债权共计224户债权人，总额2,863,895,008.31元（不含劣后债权38,349,500元）。

普通债权分为大额普通债权组和小额普通债权组。

其中普通债权人中债权金额为 1200 万元以上（含 1200 万元）的债权为大额债权，有 18 户 8 债权金额合计 2,803,434,037.85 元（不含劣后债权 38,349,500 元）。

普通债权人中债权金额为 1200 万元以下（不含 1200 万元）的债权为小额债权，有 206 户债权金额合计 60,460,970.46 元，其中有 10 万元以下的债权 167 户，债权金额合计 5,434,460.63 元，10 万元以上债权 39 户，债权金额 55,026,509.83 元。

五、债权清偿方案

（一）有财产担保债权

有财产担保债权有财产担保债权在债务人特定财产的清算价值范围内优先受偿。对担保财产清算价值范围内的债权进行全额留债清偿。具体安排为：

（1）留债金额和期限。经温县人民法院裁定确认的有财产担保债权在担保财产清算价值范围内优先清偿的金额在重整计划批准之日起留债，留债债权分五期偿还，自重整计划草案批准之日起算五期期间，可以提前清偿。

（2）还款和担保安排。留债期间，按照五期还款比例为 5%、10%、15%、30%、40% 的方式还款，本重整计划项下第一期起止时间为：重整计划草案批准之日起至 2024 年 6 月 30 日，第一期付款时间为 2024 年 6 月 30 日前；第二期起止时间为：2024 年 7 月 1 日至 2025 年 6 月 30 日，以后期间以此类推，第五期起止时间为 2027 年 7 月 1 日至 2028 年 6 月 30 日。保和堂公司根据经营需要可以提前清偿。**抵押物被处置的即时清偿处置部分价值对应抵押债权。**

留债期间，保留有财产担保债权人对原担保物的抵押或质押权利。在保和堂公司按计划清偿完毕上述留债金额后或提前将上述留债金额偿付完毕，有财产担保债权人应当解除对担保财产设定的担保手续，并就担保财产不再享有优先权。如保和堂公司提前偿付留债金额，担保债权人须积极配合注销相关抵押手续，并以实际偿付日确定留债

期间的利息的止付日。

(3) 留债期间的利息安排。有特定财产担保的债权留债期间保和堂公司应支付利息。在法院批准重整计划后，以每一期末未付的留债金额为基数，按照全国银行间同业拆借中心授权公布最近一期 1 年贷款市场报价利率（LPR）计算应付利息。自本重整计划经法院裁定批准之日起按期结息，每期末（即每期的 6 月 30 日前）为结息日，不计罚息和复利。

抵押的注销和查封的解除：已设定的抵押权的债权人在《重整计划草案》确定的留债清偿额的偿付完毕后或提前清偿后，各抵押权人应在五个工作日内立即注销相关抵押登记手续。因相关债权人或抵押权人的原因未及时注销抵押登记或解除对保和堂公司财产的保全措施而对保和堂公司的生产经营活动造成影响，产生损失，以致影响《重整计划》执行的，相关债权人应向保和堂公司和相关当事人承担赔偿责任，因此产生的纠纷由温县人民法院管辖通过诉讼方式解决。

考虑到精华制药集团股份有限公司的债权系用保和堂公司在保和堂（亳州）制药有限公司的 49% 股权质押担保的情况，该担保股权变现清偿方案应本着维护各方合法权益的原则根据实际情况由上级法院协调解决，如实现股权变现价值保和堂公司将依法对保和堂（亳州）制药有限公司行使担保追偿权。

有财产担保债权偿债计划表

单位：元

序号	债权人名称	抵押权金额	一期还 5%	二期还 10%	三期还 15%	四期还 30%	五期还 40%
1	河南资产管理有限公司	15598978.26	779949	1559898	2339847	4679693	6239591
2	温县农村信用合作联社	52026415.70	2601320.79	5202641.60	7803962.36	15607924.71	20810566.28
3	中国长城资产管理有限公司河南省分公司	33999602.54	1699980	3399960	5099940	10199881	13599841
4	精华制药集团股份有限公司	163045020.12	0	0	0	0	0
	合计	264760016.62	5081249.79	10162499.6	15243749.36	30487498.71	40649998.28
		加计 LPR3.65%	185466	741862	1669191	4451175	7418625
	加息合计		5266716	10904362	16912940	34938674	48068623
	总计		116091315				

以上偿债计划比例仅为假设未处置抵押物的情形下保和堂仍应履行的偿债义务，抵押物被处置的即时清偿处置部分价值对应抵押债权，不受上述偿债计划比例约束。

投资人如与有财产担保债权人另行达成债务清偿协议或约定，在不损害其他债权人权益的情况下，可按照投资人与债权人已达成的协议或约定履行，而不受本重整计划约束。

本偿债计划建立在抵押物未变现的假设基础上，如抵押物在重整计划执行期间的实际变现价值不能覆盖抵押权金额，未能受偿部分依法转入普通债权，相应调整偿债计划。

（二）职工债权

经管理人调查并公示，在企业破产受理前，保和堂公司共欠 132 名工人工资公积金，共计 12,432,144.65 元，不做调整，自重整计划草案批准之日起两期内，全部清偿，每期清偿 50%，可以提前清偿。

本重整计划项下第一期起止时间为：重整计划草案批准之日起至 2024 年 6 月 30 日，第一期付款时间为 2024 年 6 月 30 日前；第二期起止时间为：2024 年 7 月 1 日至 2025 年 6 月 30 日。

职工债权偿债计划表

单位：元

名称	金额	一期偿还 50%	二期偿还 50%
职工债权	9417242.27	4708621.14	4708621.14

（三）税收社保债权

税款债权共计：6,760,993.90 元，社保债权共计 3,014,902.38 元，自重整计划草案批准之日起五期内，按照五期还款比例为 5%、10%、15%、30%、40% 的方式全部清偿。保和堂公司可以根据经营需要在资金许可的情况下提前清偿。

本重整计划项下第一期起止时间为：重整计划草案批准之日起至 2024 年 6 月 30 日，第一期付款时间为 2024 年 6 月 30 日前；第二期起止时间为：2024 年 7 月 1 日至 2025 年 6 月 30 日，以后期间以此类推，第五期起止时间为 2027 年 7 月 1 日至 2028 年 6 月 30 日。

税款债权偿债计划表

单位：元

序号	名称	金额	一期还 5%	二期还 10%	三期还 15%	四期还 30%	五期还 40%
1	国家税务总局温县税务局	3184835.52	159241.78	318483.56	477725.33	955450.66	1273934.21
2	国家税务总局焦作市税务局第一稽查局	3576158.38	178807.92	357615.84	536423.76	1072847.51	1430463.35
	合计	6760993.90	338049.70	676099.40	1014149.09	2028298.17	2704397.56

社保债权偿债计划表

单位：元

名称	金额	一期还 5%	二期还 10%	三期还 15%	四期还 30%	五期还 40%
温县企业养老保险中心	3014902.38	150745.12	301490.24	452235.36	904470.71	1205960.95

（四）普通债权

根据《偿债能力分析测算表》，保和堂公司在模拟破产清算快速变现状态下的普通债权清偿比例为 4.94%。管理人再次郑重提示债权人，该 4.94%清偿率是参照 64%快速变现率计算的，实践中会随着实际拍卖市场的变现率而变动，管理人不能承诺最终的清偿率锚定 4.94%，可能会更低，理论上没有下限，其中的实际市场风险请债权人自行予以客观充分评估。为最大限度地保护普通债权人的合法权益，本重整计划将对普通债权的清偿比例作出提高。

经管理人审查调整，截至重整草案计划提交日，经审查确认的普通债权共计 224 户债权人，总额为 2,863,895,008.31 元（不含劣后债权 38,349,500 元）。

清偿额度方案如下：

1、大额普通债权组清偿额度方案如下：其中普通债权人中债权金额为 1200 万元以上（含 1200 万元）的债权为大额债权，有 18 户债权金额合计 2,803,434,037.85 元（不含劣后债权 38,349,500 元），以债转股方式清偿，按照 55%测算后债转股清偿率达到 19.68%，按照 90%测算后债转股清偿率达到 32.21%，按照 100%测算后债转股清偿率达到 35.79%，高于快速变现模拟清算受偿率 4.94%。不但提高了受偿率，后期还可以通过重整后保和堂公司的持续经营获得股权收益。

大额普通债权表：

单位：元

序号	债权人名称	债权金额	劣后债权金额
1	北京富国天启资本管理有限公司	140809770.78	

2	深圳天澳君兰投资合伙企业（有限合伙）	188499867.81	4942000
3	深圳中科星河股权投资合伙企业（有限合伙）	367864576.09	
4	深圳前海沃实投资管理合伙企业（有限合伙）	66195593.61	
5	上海滚石投资管理有限公司	190833424.65	
6	深圳市朴素资本成长三号股权投资中心（有限合伙）	43240585.98	
7	高盛汇金（深圳）投资有限公司	47324854.79	
8	深圳天澳日信君兰医药投资合伙企业（有限合伙）	110331324.84	
9	安徽招商励新投资合伙企业（有限合伙）	521382520.17	27247500
10	深圳沃泰投资管理合伙企业（有限合伙）	145807123.29	
11	陈尔佳	188635616.43	
12	中国农业产业发展基金有限公司	216941342.65	6160000
13	河南天丰绿色装配集团有限公司	92920431.51	
14	中国长城资产管理有限公司河南省分公司	31316225.58	
15	保和堂（亳州）制药有限公司	24079024.80	
16	河南天丰钢结构建设有限公司	53754340.95	
17	康美药业股份有限公司	331627995.71	
18	河南国基建设集团有限公司	80218918.21	
	合计	2841783537.85	38349500
	不含劣后债权金额合计	2,803,434,037.85	

大额普通债权债转股偿债计划表一（转股 55%）

单位：元

序号	债权人名称	不含劣后债权金额	55%转股	55%股权
			清偿额	转股获股
1	北京富国天启资本管理有限公司	140,809,770.78	27,716,092.99	2.7625%
2	深圳天澳君兰投资合伙企业（有限合伙）	183,557,867.81	36,130,354.48	3.6012%
3	深圳中科星河股权投资合伙企业（有限合伙）	367,864,576.09	72,408,105.93	7.2171%
4	深圳前海沃实投资管理合伙企业（有限合伙）	66,195,593.61	13,029,516.47	1.2987%
5	上海滚石投资管理有限公司	190,833,424.65	37,562,428.47	3.7439%
6	深圳市朴素资本成长三号股权投资中心（有限合伙）	43,240,585.98	8,511,199.86	0.8483%
7	高盛汇金（深圳）投资有限公司	47,324,854.79	9,315,121.17	0.9285%
8	深圳天澳日信君兰医药投资合伙企业（有限合伙）	110,331,324.84	21,716,910.99	2.1646%
9	安徽招商励新投资合伙企业（有限合伙）	494,135,020.17	97,262,371.02	9.6943%
10	深圳沃泰投资管理合伙企业（有限合伙）	145,807,123.29	28,699,739.84	2.8606%
11	陈尔佳	188,635,616.43	37,129,825.99	3.7008%
12	中国农业产业发展基金有限公司	210,781,342.65	41,488,848.83	4.1353%
13	河南天丰绿色装配集团有限公司	92,920,431.51	18,289,862.32	1.8230%
14	中信银行股份有限公司焦作分行	31,316,225.58	6,164,085.17	0.6144%
15	保和堂（亳州）制药有限公司	24,079,024.80	4,739,560.95	0.4724%
16	河南天丰钢结构建设有限公司	53,754,340.95	10,580,660.02	1.0546%
17	康美药业股份有限公司	331,627,995.71	65,275,529.65	6.5061%
18	河南国基建设集团有限公司	80,218,918.21	15,789,777.83	1.5738%
	合计	2,803,434,037.85	551,809,991.97	55.0000%

大额普通债权债转股偿债计划表二（转股 90%）

单位：元

序号	债权人名称	不含劣后债权金额	90%转股	90%股权
			清偿额	转股获股
1	北京富国天启资本管理有限公司	140,809,770.78	45,353,606.71	4.5205%
2	深圳天澳君兰投资合伙企业（有限合伙）	183,557,867.81	59,122,398.25	5.8928%
3	深圳中科星河股权投资合伙企业（有限合伙）	367,864,576.09	118,485,991.52	11.8097%
4	深圳前海沃实投资管理合伙企业（有限合伙）	66,195,593.61	21,321,026.96	2.1251%
5	上海滚石投资管理有限公司	190,833,424.65	61,465,792.05	6.1264%
6	深圳市朴素资本成长三号股权投资中心（有限合伙）	43,240,585.98	13,927,417.96	1.3882%
7	高盛汇金（深圳）投资有限公司	47,324,854.79	15,242,925.54	1.5193%
8	深圳天澳日信君兰医药投资合伙企业（有限合伙）	110,331,324.84	35,536,763.44	3.5420%
9	安徽招商励新投资合伙企业（有限合伙）	494,135,020.17	159,156,607.12	15.8635%
10	深圳沃泰投资管理合伙企业（有限合伙）	145,807,123.29	46,963,210.64	4.6809%
11	陈尔佳	188,635,616.43	60,757,897.07	6.0559%
12	中国农业产业发展基金有限公司	210,781,342.65	67,890,843.54	6.7668%
13	河南天丰绿色装配集团有限公司	92,920,431.51	29,928,865.61	2.9831%
14	中信银行股份有限公司焦作分行	31,316,225.58	10,086,684.83	1.0054%
15	保和堂（亳州）制药有限公司	24,079,024.80	7,755,645.18	0.7730%
16	河南天丰钢结构建设有限公司	53,754,340.95	17,313,807.31	1.7257%
17	康美药业股份有限公司	331,627,995.71	106,814,503.06	10.6464%
18	河南国基建设集团有限公司	80,218,918.21	25,837,818.26	2.5753%
	合计	2,803,434,037.85	902,961,805.04	90.0000%

注：其他收回股权的情况视收回股权比例按照上述计算方式相应计算清偿率；本债转股偿债计划表中仅计算所转股份对应的债权金额，仅用转股获得的股份清偿对应债权金额，不表示债转股债权人同时可以得到对应债权额的现金清偿。请债转股债权人正确解读和理解本重整计划草案中的债转股方案不含现金清偿。

2、小额普通债权组清偿额度方案如下：

普通债权人中债权金额为 1200 万元以下（不含 1200 万元）的债权为小额债权，普通债权人中债权金额为 1200 万元以下（不含 1200 万元）的债权为小额债权，有 206 户债权金额合计 60,460,970.46 元，其中有 10 万元以下的债权 167 户，债权金额合计 5,434,460.63 元，10 万元以上债权 39 户，债权金额 55,026,509.83 元。为稳定怀药主产区药农供货积极性，保证生产连续性，对 10 万元以下的债权 167 户，债权金额合计 5,434,460.63 元，现金清偿额度方案为分两期平均等额每期 50%清偿完毕，可以提前清偿。

10 万元以下债权偿债计划表：

单位：元

序号	姓名	债权金额	一期偿还 50%	二期偿还 50%
1	刘艳飞	22,931.00	11,465.50	11,465.50
2	陆林	37,286.00	18,643.00	18,643.00
3	段国法	47,624.00	23,812.00	23,812.00
4	孙永振	31,690.00	15,845.00	15,845.00
5	夏红丰	54,411.00	27,205.50	27,205.50
6	逯有力	31,683.00	15,841.50	15,841.50
7	闫喜龙	22,516.00	11,258.00	11,258.00
8	孙君臣	76,117.00	38,058.50	38,058.50
9	夏占营	52,074.00	26,037.00	26,037.00
10	周晓彩	52,226.00	26,113.00	26,113.00
11	苏艳宾	56,064.00	28,032.00	28,032.00
12	李喜凤	32,319.00	16,159.50	16,159.50
13	孙占军	89,345.00	44,672.50	44,672.50
14	何胜利	27,554.00	13,777.00	13,777.00
15	李桂芳	27,182.00	13,591.00	13,591.00
16	陈勇敢	31,174.00	15,587.00	15,587.00
17	王国峰	6,390.00	3,195.00	3,195.00
18	苏高吉	72,876.00	36,438.00	36,438.00
19	苏小兴	15,394.00	7,697.00	7,697.00
20	杨孟军	9,702.00	4,851.00	4,851.00
21	田桃	16,750.00	8,375.00	8,375.00
22	单金龙	27,886.00	13,943.00	13,943.00
23	王海桃	46,460.00	23,230.00	23,230.00
24	张毛三	54,040.00	27,020.00	27,020.00
25	任永旺	25,375.20	12,687.60	12,687.60
26	岳和平	16,038.00	8,019.00	8,019.00
27	张继彪	22,168.00	11,084.00	11,084.00
28	朱天印	18,377.00	9,188.50	9,188.50
29	周新文	25,857.00	12,928.50	12,928.50
30	张士超	26,637.00	13,318.50	13,318.50
31	岳虎周	15,132.00	7,566.00	7,566.00
32	张主义	30,146.00	15,073.00	15,073.00
33	田大保	28,776.00	14,388.00	14,388.00
34	王红伟	53,889.00	26,944.50	26,944.50
35	郭艳红	72,580.00	36,290.00	36,290.00
36	张利军	25,367.00	12,683.50	12,683.50
37	林明星	26,796.00	13,398.00	13,398.00
38	朱玉飞	39,022.00	19,511.00	19,511.00
39	冯玉杰	17,419.00	8,709.50	8,709.50
40	李腊青	94,849.00	47,424.50	47,424.50
41	张振东	39,853.00	19,926.50	19,926.50
42	白周明	14,996.00	7,498.00	7,498.00

43	王天中	39,757.00	19,878.50	19,878.50
44	张俊武	20,999.00	10,499.50	10,499.50
45	朱红彪	26,142.00	13,071.00	13,071.00
46	林杰	22,950.00	11,475.00	11,475.00
47	王保良	6,228.00	3,114.00	3,114.00
48	郑长兴	17,391.00	8,695.50	8,695.50
49	朱建设	45,194.60	22,597.30	22,597.30
50	马金平	78,755.00	39,377.50	39,377.50
51	郑立功	31,535.00	15,767.50	15,767.50
52	张满朝	19,281.00	9,640.50	9,640.50
53	白艳艳	21,249.00	10,624.50	10,624.50
54	闫红兵	39,398.00	19,699.00	19,699.00
55	王秋利	17,933.60	8,966.80	8,966.80
56	张福全	17,907.00	8,953.50	8,953.50
57	张立宪	24,829.00	12,414.50	12,414.50
58	侯文利	30,496.00	15,248.00	15,248.00
59	白军旺	20,209.00	10,104.50	10,104.50
60	郑小粉	25,750.00	12,875.00	12,875.00
61	夏文臣	28,354.00	14,177.00	14,177.00
62	冉占军	33,780.60	16,890.30	16,890.30
63	闫振军	41,727.00	20,863.50	20,863.50
64	闫世敏	40,325.00	20,162.50	20,162.50
65	赵文平	40,331.00	20,165.50	20,165.50
66	杨国全	35,107.00	17,553.50	17,553.50
67	张中堂	31,891.00	15,945.50	15,945.50
68	孙金水	29,189.00	14,594.50	14,594.50
69	段海波	36,812.00	18,406.00	18,406.00
70	王二周	53,314.00	26,657.00	26,657.00
71	李小建	31,423.00	15,711.50	15,711.50
72	李运保	31,860.00	15,930.00	15,930.00
73	朱小良	26,816.00	13,408.00	13,408.00
74	赵永林	50,442.00	25,221.00	25,221.00
75	白玉生	72,400.00	36,200.00	36,200.00
76	田小亮	27,472.00	13,736.00	13,736.00
77	郑军	27,255.00	13,627.50	13,627.50
78	邵鑫涛	24,362.00	12,181.00	12,181.00
79	郑红星	59,665.00	29,832.50	29,832.50
80	邓双燕	59,860.00	29,930.00	29,930.00
81	张红军	30,026.00	15,013.00	15,013.00
82	宋敏	79,226.00	39,613.00	39,613.00
83	刘小根	21,028.00	10,514.00	10,514.00
84	周丽华	24,634.00	12,317.00	12,317.00
85	郭胜利	31,774.00	15,887.00	15,887.00
86	杨银毛	33,486.00	16,743.00	16,743.00
87	李晓峰	18,085.00	9,042.50	9,042.50
88	李小孟	24,137.60	12,068.80	12,068.80

89	段俊京	15,246.00	7,623.00	7,623.00
90	林献忠	23,326.00	11,663.00	11,663.00
91	张立国	19,260.00	9,630.00	9,630.00
92	王雨生	19,143.00	9,571.50	9,571.50
93	张东亮	19,705.00	9,852.50	9,852.50
94	张金钢	21,524.00	10,762.00	10,762.00
95	裴红军	36,499.00	18,249.50	18,249.50
96	周小娟	33,500.00	16,750.00	16,750.00
97	陈凯强	97,270.00	48,635.00	48,635.00
98	赵小立	17,886.00	8,943.00	8,943.00
99	赵国正	23,958.00	11,979.00	11,979.00
100	李玉定	24,898.00	12,449.00	12,449.00
101	何小列	21,245.00	10,622.50	10,622.50
102	田彩霞	29,456.00	14,728.00	14,728.00
103	王红军	59,640.00	29,820.00	29,820.00
104	郑振威	16,538.00	8,269.00	8,269.00
105	任小军	20,301.00	10,150.50	10,150.50
106	朱育霆	15,372.00	7,686.00	7,686.00
107	任军方	34,724.00	17,362.00	17,362.00
108	郑圪振	22,054.00	11,027.00	11,027.00
109	于爱平	18,264.00	9,132.00	9,132.00
110	王地动	42,821.00	21,410.50	21,410.50
111	白小爱	25,268.00	12,634.00	12,634.00
112	王洪全	14,743.00	7,371.50	7,371.50
113	孙长兴	44,163.00	22,081.50	22,081.50
114	白福利	20,861.00	10,430.50	10,430.50
115	李更春	43,555.00	21,777.50	21,777.50
116	王小雷	15,387.00	7,693.50	7,693.50
117	王春峰	15,616.74	7,808.37	7,808.37
118	崔楠楠	17,717.00	8,858.50	8,858.50
119	张国群	52,164.00	26,082.00	26,082.00
120	冉宪增	58,000.00	29,000.00	29,000.00
121	王关宁	26,500.00	13,250.00	13,250.00
122	银信资产评估有限公司	90,000.00	45,000.00	45,000.00
123	江苏永健医药科技有限公司	4,046.00	2,023.00	2,023.00
124	芜湖上药医药有限公司	9,618.00	4,809.00	4,809.00
125	广东金建星智能科技有限公司	26,600.00	13,300.00	13,300.00
126	兰州海康药业有限责任公司	10,000.00	5,000.00	5,000.00
127	杭州海善制药设备股份有限公司	5,700.00	2,850.00	2,850.00
128	温县鼎正泵车租赁有限公司	20,000.00	10,000.00	10,000.00
129	徐州金源臭氧设备有限公司	7,600.00	3,800.00	3,800.00
130	河南鱼水仪器设备销售有限公司	13,231.40	6,615.70	6,615.70
131	吉林百年汉克制药有限公司	1,000.00	500	500
132	郑平安	29,020.00	14,510.00	14,510.00
133	贺小庄	20,245.00	10,122.50	10,122.50
134	郑永胜	19,975.00	9,987.50	9,987.50

135	张建卫	34,937.00	17,468.50	17,468.50
136	崔彦良	18,589.00	9,294.50	9,294.50
137	成战胜	90,720.00	45,360.00	45,360.00
138	张昆	35,960.00	17,980.00	17,980.00
139	温县立鑫泵阀机械有限公司	6,000.00	3,000.00	3,000.00
140	于小锋	65,024.00	32,512.00	32,512.00
141	孙二强	1,200.00	600.00	600.00
142	孙会立	46,522.00	23,261.00	23,261.00
143	张小兵	20,487.00	10,243.50	10,243.50
144	王国平	27,400.60	13,700.00	13,700.00
145	高进财	31,895.00	15,947.50	15,947.50
146	安会道	34,861.00	17,430.50	17,430.50
147	马长海	22,304.00	11,152.00	11,152.00
148	赵丙军	49,776.00	24,888.00	24,888.00
149	张永兵	20,000.00	10,000.00	10,000.00
150	王明	18,049.00	9,024.50	9,024.50
151	苗迎娟	61,114.00	30,557.00	30,557.00
152	闫纪牢	24,884.00	12,442.00	12,442.00
153	郑秀荣	25,251.00	12,625.50	12,625.50
154	王春义	5,028.00	2,514.00	2,514.00
155	陈龙飞	18,053.00	9,026.50	9,026.50
156	孙明春	19,135.00	9,567.50	9,567.50
157	杨小坤	77,281.00	38,640.50	38,640.50
158	牛福军	53,627.00	26,813.50	26,813.50
159	樊国定	1,710.00	855.00	855.00
160	李尽朝	42,500.00	21,250.00	21,250.00
161	陈夕兵	82,800.00	41,400.00	41,400.00
162	岳斌	18,261.79	9,130.90	9,130.90
163	华建会计师事务所有限责任公司河南分所	70,000.00	35,000.00	35,000.00
164	温县真良建筑劳务有限公司	51,080.00	25,540.00	25,540.00
165	焦作永弘科技有限责任公司	18,000.00	9,000.00	9,000.00
166	温县海林办公用品店	20,613.50	10,306.75	10,306.75
167	温县兄弟广告策划门市部	12,000.00	6,000.00	6,000.00
	合计	5434460.63	2717230.02	2717230.02

对于 206 户债权人 10 万元以上债权 39 户，债权金额 55,026,509.83 元。，其中浙江古力奇药业有限公司 165 万元债权因重整复工复产需要继续使用原小包装药品和知识产权，经法院批准列为共益债务，本清偿计划调整为 38 户债权金额 53376509.83 元，10 万元以下的部分按照两期清偿，每期清偿 50%，超过

10 万元以上的部分现金清偿额度方案为分五期清偿，第一期到第五每期清偿比例依次为 10 万元以上部分债权金额的 5%、10%、15%、30%、40%，可以提前清偿。

39 户 10 万元以下部分债权偿债计划表：

单位：元

序号	姓名	确认债权金额	一期还 5 万元	二期还 5 万余
1	任嘉旗	113623.00		
2	夏振权	104969.00		
3	李文东	348907.00		
4	明燕	155713.00		
5	丁海楠	122197.00		
6	郑永斌	207297.60		
7	任海军	211400.20		
8	任红喜	203995.10		
9	王华全	11927389.06		
10	谢成轩	454821.00		
11	官绪荣	101567.00		
12	王逸风	754380.27		
13	温县联创包装材料有限公司	223111.00		
14	河北恒益医药有限公司	1124320.00		
15	焦作康普怀药有限公司	3484500.00		
16	北京清华同衡规划设计研究院有限公司	1476800.00		
17	河南豫星律师事务所	150000.00		
18	焦作市卷烟材料有限公司	4432936.43		
19	北京柏垚万合科技有限公司	4447670.44		
20	国家税务总局焦作市税务局第一稽查局	4212826.02		
21	深药（亳州）现代中药饮片科技有限公司	170300.00		
22	河南中冠供应链管理有限公司	348387.00		
23	上海熊猫机械（集团）有限公司河南分公司	489354.00		
24	张万胜	245728.00		
25	都振鹏	145906.00		
26	王晓	7600102.72		
27	王竹粉	1143819.64		
28	舜耕天禾资产管理（北京）有限公司	5343805.55		
29	安素娥	230004.80		
30	潘德山	204610.00		
31	李海峰	120000.00		
32	张绮丽	127785.00		
33	单晓松	200000.00		
34	焦作巨晨电力工程有限公司	276335.00		
35	江苏省南通市中级人民法院	842999.00		
36	机械工业第六设计研究院有限公司	1080000.00		
37	温县二建建筑有限公司	158950.00		
38	北京广惠康医药有限公司	390000.00		
	合计	53376509.83	1900000	1900000

39 户 10 万元以上部分债权偿债计划表：

单位：元

序号	姓名	10 万元以上 债权金额	一期偿还 5%	二期偿还 10%	三期偿还 15%	四期偿还 30%	五期偿还 40%
1	任嘉旗	13,623.00	681.15	1,362.30	2,043.45	4,086.90	5,449.20
2	夏振权	4,969.00	248.45	496.9	745.35	1,490.70	1,987.60
3	李文东	248,907.00	12,445.35	24,890.70	37,336.05	74,672.10	99,562.80
4	明燕	55,713.00	2,785.65	5,571.30	8,356.95	16,713.90	22,285.20
5	丁海楠	22,197.00	1,109.85	2,219.70	3,329.55	6,659.10	8,878.80
6	郑永斌	107,297.60	5,364.88	10,729.76	16,094.64	32,189.28	42,919.04
7	任海军	111,400.20	5,570.01	11,140.02	16,710.03	33,420.06	44,560.08
8	任红喜	103,995.10	5,199.76	10,399.51	15,599.27	31,198.53	41,598.04
9	王华全	11,827,389.06	591,369.45	1,182,738.91	1,774,108.36	3,548,216.72	4,730,955.62
10	谢成轩	354,821.00	17,741.05	35,482.10	53,223.15	106,446.30	141,928.40
11	官绪荣	1,567.00	78.35	156.7	235.05	470.1	626.8
12	王逸凤	654,380.27	32,719.01	65,438.03	98,157.04	196,314.08	261,752.11
13	温县联创包装 材料有限公司	123,111.00	6,155.55	12,311.10	18,466.65	36,933.30	49,244.40
14	河北恒益医药 有限公司	1,024,320.00	51,216.00	102,432.00	153,648.00	307,296.00	409,728.00
15	焦作康普怀药 有限公司	3,384,500.00	169,225.00	338,450.00	507,675.00	1,015,350.00	1,353,800.00
16	北京清华同衡 规划设计研究 院有限公司	1,376,800.00	68,840.00	137,680.00	206,520.00	413,040.00	550,720.00
17	河南豫星律师 事务所	50,000.00	2,500.00	5,000.00	7,500.00	15,000.00	20,000.00
18	焦作市卷烟材 料有限公司	4,332,936.43	216,646.82	433,293.64	649,940.46	1,299,880.93	1,733,174.57
19	北京柏垚万合 科技有限公司	4,347,670.44	217,383.52	434,767.04	652,150.57	1,304,301.13	1,739,068.18
20	国家税务总局 焦作市税务局 第一稽查局	4,112,826.02	205,641.30	411,282.60	616,923.90	1,233,847.81	1,645,130.41
21	深药（亳州）现 代中药饮片科 技有限公司	70,300.00	3,515.00	7,030.00	10,545.00	21,090.00	28,120.00
22	河南中冠供应 链管理有限公 司	248,387.00	12,419.35	24,838.70	37,258.05	74,516.10	99,354.80
23	上海熊猫机械 （集团）有限公 司河南分公司	389,354.00	19,467.70	38,935.40	58,403.10	116,806.20	155,741.60
24	张万胜	145,728.00	7,286.40	14,572.80	21,859.20	43,718.40	58,291.20
25	都振鹏	45,906.00	2,295.30	4,590.60	6,885.90	13,771.80	18,362.40

26	王晓	7,500,102.72	375,005.14	750,010.27	1,125,015.41	2,250,030.82	3,000,041.09
27	王竹粉	1,043,819.64	52,190.98	104,381.96	156,572.95	313,145.89	417,527.86
28	舜耕天禾资产管理（北京）有限公司	5,243,805.55	262,190.28	524,380.56	786,570.83	1,573,141.67	2,097,522.22
29	安素娥	130,004.80	650.24	13,000.48	15,900.72	39,001.44	52,001.92
30	潘德山	104,610.00	5,230.50	10,461.00	15,691.50	31,383.00	41,844.00
31	李海峰	20,000.00	1,000.00	2,000.00	3,000.00	6,000.00	8,000.00
32	张绮丽	27,785.00	1,389.25	2,778.50	4,167.75	8,335.50	11,114.00
33	单晓松	100,000.00	5,000.00	100,000.00	15,000.00	30,000.00	40,000.00
34	焦作巨晨电力工程有限公司	176,335.00	8,816.75	17,633.50	26,450.25	52,900.50	70,534.00
35	江苏省南通市中级人民法院	742,999.00	37,149.95	74,299.90	111,449.85	222,899.70	297,199.60
36	机械工业第六设计研究院有限公司	980,000.00	49,000.00	98,000.00	147,000.00	294,000.00	392,000.00
37	温县二建建筑有限公司	58,950.00	2,947.50	5,895.00	8,842.50	17,685.00	23,580.00
38	北京广惠康医药有限公司	290,000.00	14,500.00	29,000.00	43,500.00	87,000.00	116,000.00
	合计	49576509.83	2478825.49	4957650.98	7436476.48	14872952.96	19830603.94

3、本重整计划项下，第一期起止时间为：重整计划草案批准之日起至 2024 年 4 月 30 日，第一期付款时间为 2024 年 6 月 30 日前；以后各期起止时间依次类推为：2024 年 7 月 1 日至 2025 年 6 月 30 日，2025 年 7 月 1 日至 2026 年 7 月 30 日，2026 年 7 月 1 日至 2027 年 6 月 30 日，2027 年 7 月 1 日至 2028 年 6 月 30 日，可以提前清偿。

4、普通债权组债权的清偿在清偿期内依法不计利息。

保和堂公司所有债权人与保和堂公司以外的其他主体另行达成债务清偿协议或约定，在不损害保和堂公司其他债权人权益的情况下，可按照该已达成的协议或约定履行，而不受本重整计划约束。

（五）暂未确认债权的处理

已依法申报但在保和堂公司重整程序中尚未得到管理人初步审查确认的债权，在经依法裁判确认后，根据裁判确认的债权金额和性质按照本重整计划规定的同类债权的清偿方案予以清偿。

（六）未申报债权的处理

根据《破产法》有关规定，未申报债权在保和堂公司重整计划执行期间不得行使权利，保和堂公司重整计划执行完毕后，未申报普通债权所主张的债权如向保和堂公司主张权利并获得确认，普通债权可按照重整计划规定的同类债权的清偿比例方案获得清偿。

自重整计划执行期满3年，仍未补充申报或提出债权受偿请求的，视为债权人放弃获得清偿的权利，保和堂公司不再承担清偿责任。

（七）普通债权追加分配

保和堂公司的对外应收债权，由于涉及到大额的诉讼费用支出（如5亿元争议标的一审诉讼费为2,541,800元）以及预期执行到位后果的不确定性，可能涉及到需要债权人募集资金起诉等问题，管理人建议由重整后的保和堂公司全体股东通过保和堂公司继续持有相应权益，由全体股东决议适时主张债权实现权益。

如根据债权人表决结果在重整或破产清算阶段由管理人通过诉讼、强制执行、破产申请、申报债权等方式进行追缴，追缴到位的资金，在扣除相关费用后用于向普通债权人按照其未清偿部分的债权同比例追加分配（相关费用包括实现债权费用和管理人应收取的服务费，管理人收取服务费用的标准按照管理人报酬方案标准执行）。

保和堂公司预留的资金在预留期限届满后尚有余款的用于向普通债权人按照其未清偿部分的债权同比例追加分配。

(八) 重整期间偿债资金使用计划表 (单位: 元)

序号	偿债项目	第一期	第二期	第三期	第四期	第五期
1	抵押债务	5266716	10904362	16912940	34938674	48068623
2	职工债权	4708621.14	4708621.14			
3	税款	338049.70	676099.40	1014149.09	2028298.17	2704397.56
	社保	150745.12	301490.24	452235.36	904470.71	1205960.95
4	10 万以下	2717230.02	2717230.02			
	10 万部分	1900000	1900000			
	超过 10 万部分	2478825.49	4957650.98	7436476.48	14872952.96	19830603.94
	合计	17560187	26165454	25815801	57244396	71809585
	总计	198595423				

六、经营方案

为使保和堂公司彻底恢复持续经营能力和盈利能力，重回健康和可持续发展轨道，保和堂公司在重整计划获得批准后，可以处置全部亏损无效资产，处置所得用于清偿债务。在深入分析调查行业及市场状况的基础上，结合企业实际情况，未来以保和堂公司为主体制定以下经营方案。

（一）改善公司治理结构

公司本着经济效益、资源效益、环境效益和社会效益相统一的原则，以追求利润最大化为目标，大力推进机制创新、管理创新和技术创新，调整结构，突出效益。公司重整后，全体股东组成股东会，股东会是公司的权力决策机构，依据《公司法》和公司章程行使权力，经代表 10%以上表决权的股东（联名）提议提前 15 天通知议程可召开临时股东会，讨论决定公司重大事项。公司作出对外投资、提供担保、修改公司章程、增加或者减少注册资本的决议，以及公司合并、分立、解散或者变更公司形式的决议，必须经代表三分之二以上表决权的股东同意。公司作出改变主营业务方向的决议，必须经全体股东一致同意。

公司设立 7 人董事会，由全体出资人指定代表组成，董事会对股东会负责，依据《公司法》和公司章程行使权力，实行董事长负责制，负责公司全面工作。在债转股 55%时由债转股投资人共同以二分之一以上股权多数决指定 3 名董事，原股东指定 3 名董事，投资人指定 1 名董事（投资人未到位之前由债转股投资人共同以二分之一以上股权多数决指定该董事名额）；在债转股 90%及其他比例时由公司股东会重新讨论表决分配董事会组成席位；董事有权提前 7 天通知议程提议召开董事会，董事会决议实行一人一票表决，选举和罢免董事长、聘任和辞退总经理和财务负责人、决定公司的经营计划和投资方案、制订公司的年度财务预算方案、决算方案、制订公司的利润分配方案和弥补亏损方案、公司采购计划超过 500 万元以上、关联交易超过 300

万元以上的决议，**必须经代表二分之一以上表决权的董事同意。**

董事会聘任总经理一人，负责公司日常工作；董事会聘任财务负责人一人，由债转股股东共同以二分之一以上股权多数决指定；投资人进入后可指定出纳一人。

公司设立 3 人监事会，由原股东代表监事 1 人、职工代表监事 1 人、债转股股东和投资人共同以二分之一以上股权多数决指定监事 1 人组成，**原股东退出不再持股情形发生后不再保留原股东代表监事席位，股东会另行确定监事人选；**监事选举监事会主席，监事有权提前 3 天通知议程提议召开监事会，监事会决议实行一人一票表决，依据《公司法》和公司章程行使权力，监督公司董事和高管忠诚勤勉履职。

（二）中药行业发展及政策

2016 年 2 月，国务院颁布了《中医药发展战略规划纲要（2016—2030 年）》，纲要中明确指出了中国中药材种植到 2030 年的总发展纲要：加强中药资源保护利用、推进中药材规范化种植养殖、促进中药工业转型升级、构建现代中药材流通体系。

2021 年颁布的《关于加快中医药特色发展的若干措施》、《“十四五”医药工业发展规划》及《“十四五”中医药发展规划》都明确规定了中药材培育、采摘的具体规范措施。2022 年 3 月，国务院办公厅颁布的《“十四五”中医药发展规划》中不仅对中药材种植给出了具体规划，也对中药饮片的加工给出了具体建议，并要求加强中药饮片源头监管，严厉打击生产销售假劣中药饮片、中成药等违法违规行为。要求相关部门及市场加强对中药饮片的全过程检测、监管，建立相关的监测体系。

伴随中药创新及中药现代化时代的到来，叠加国家利好政策的推动，近年来中药饮片行业发展稳中带升。米内网数据显示，2021 年中国城市实体药店终端中药饮片的销售规模已超过 250 亿元，同比增长 3.8%，预计 2022 年

维持高位，销售收入约为 240 亿元。此外，据《2021 年中国医药工业经济运行报告》，2021 年中药饮片加工市场规模超过 2000 亿元，市场潜力十分巨大。

长期以来，中药饮片存在质量差异大、价格波动高、供应不稳定、生产流通市场不规范等行业痛点，市场多年来一直存在劣币驱逐良币的现象，但随着近年国家不断的加大严厉打击生产销售假劣中药饮片、中成药等违法违规行为的力度，中药饮片市场正在逐步走向良性循环，尤其是在行业集采常态化政策推动下，被誉为“难度最高”的中药饮片联采终于迈出实质的步伐。2022 年初，为响应国家医保局号召，山东与 11 个省（市）共同牵头并组建三明采购联盟省际中药（材）采购联盟（下文简称“联盟”），以开展中药（材）的跨区域常态化联采工作，实现联盟省市中药（材）供应的“保质、提级、稳供”。2022 年 3 月及 11 月，联盟先后发布中药饮片联采报量的通知，以及正式采购文件（下文简称“文件”）和中药饮片联采企业申报工作的通知。

中药饮片集采的常态化实施，必将有利于道地药材产区饮片企业的优质饮片通过“优质优价”的联采机制引导，逐步扩大市场份额，促进中药的整体“保质提级”，助力中医药高质量发展。

（三）保和堂公司亮点

中药行业持续放大的市场需求，严格的管控体系，对公司始终坚持做道地药材，无硫加工，全程可追溯的经营理念是难得的发展机遇。

1、技术条件

1.1 保和堂拥有河南省怀药种植加工一体化工程技术研究中心。

1.2 十余年的积累，拥有精良的生产加工设备和雄厚的技术力量。

1.3 独创的中药材无硫加工技术国内领先，是药典中山药标准的制订单

位；承担并完成了国家中药标准化项目中山药、地黄、牛膝的标准、规范制定。

1.4 公司产中药材、中药饮片实现无硫加工、无黄曲霉毒素、无高毒农药，全程可追溯，获得中药材基地共建共享联盟认可，取得联盟颁发的《三无一全证书》。

1.5 通过六化，即科研高端化，种苗标准化，种植规范化，加工规模化，检验国际化，销售基地化，已实现中药材的全程可追溯，形成了具有鲜明特点的产地趁鲜无硫规模化加工模式，完成对中药行业全产业链战略覆盖。

1.6 在公司现有经营模式的基础上，积极拓展与中药饮片和中成药相关联的领域，努力实现协同发展，探索药食同源、保健品等高附加值、高利润率的业务及产品品类。

2、主要产品

中成药国内独家品种：

六味地黄颗粒是经国家药监局颁发药品批准文号的六味地黄系列（六味地黄丸 597 家）全国唯一颗粒剂药品，是国家医保独家、国家基药独家品种，颗粒剂较丸剂具有吸收快、疗效好、服用方便等优点。

当归龙荟胶囊是经国家药监局颁发药品批准文号的当归系列（6 家）唯一胶囊剂药品。

道地药材产区药材、饮片：地黄、山药、菊花、牛膝二氧化硫残留指标全国领先。

独创冷链加工产品：鲜地黄极速冷冻加工技术国内独家，鲜药入药疗效更确切。

3、生产能力

目前公司有颗粒剂、片剂、胶囊剂、中药饮片、食品生产、鲜地黄片冷

链加工生产线。年产颗粒剂 8000 万袋、胶囊剂 3 亿粒、中药饮片 5000 吨。

4、市场营销

4.1、建立成药全国营销中心。营销中心已签订共建协议，办公地点设在郑州，负责公司中成药六味地黄颗粒、当归龙荟胶囊全国市场统筹销售。营销中心现有具备丰富临床销售推广和招商管理经验的专业团队 60 余人，在全国各省份建立有广阔的人脉资源，能够实时掌握医药、医保政策，制定营销策略，发挥独家产品优势，树立品牌形象。

4.2、组建药材饮片营销团队，扩大怀药药材产品市场销售量。本地四大怀药山药、地黄均为大宗常用药材，中药处方应用十分广泛，山药年需求量在 5 万吨左右，地黄年需求量在 10 万吨左右。公司将与聚善堂（福建）医药集团公司合作，利用好公司营销中心销售网络扩大怀药饮片产品市场销售量。公司怀药饮片是唯一获得北京市药监局异地认证通过，可直供北京饮片市场。目前与公司有合作意向的有多家国内大型制药企业，每家药企山药、地黄饮片年需求量均在 1000 吨以上，市场前景十分可观。

4.3、成立全国普药营销中心。与河南锦融医药、郑州代代科技集采联盟合作，以河南市场为试点，打破传统的销售理念，改变流通普药品种销售的老模式，创新实现产品销量突破、成功之后向省外市场复制的新运作，计划三年内销售额达到 3000 万元。

（四）重整后生产经营计划

公司现有三处生产厂区，包括温县境内许北张村村北厂区、城北工业区分南厂区、集聚区纬二路东段新厂区，其中南厂区年产颗粒剂 8000 万袋、片剂 1 亿片、胶囊剂 3 亿粒、中药饮片 2000 吨。根据重整计划方案，南厂区现有生产能力可满足重整期前两年生产任务要求。新厂区在重整方案通过后，

重新设计改造，将北厂区四条饮片生产线和南厂区全部生产线搬迁至新厂区，升级改造后新厂区拥有颗粒剂、片剂、胶囊剂、中药饮片、食品生产五条生产线，可满足重整期后三年生产任务要求。

1、重整期间资金需求

重整计划通过后，公司资金需求主要分为流动资金需求和老厂区生产线迁入新厂区改造资金需求。五年资金需求如下：

2024 年计划销售六味地黄颗粒 300 万盒，当归龙荟胶囊 72 万盒，山药片 1000 吨，地黄 2000 吨，流动资金需求 7500 万元；厂区搬迁改造前期 4000 万元；合计 11500 万元；

2025 年计划销售六味地黄颗粒 450 万盒，当归龙荟胶囊 108 万盒，山药片 2000 吨，地黄 5000 吨，流动资金需求 15500 万元，厂区搬迁改造完成尾款 3800 万元；合计 19300 万元；

2026 年计划销售六味地黄颗粒 600 万盒，当归龙荟胶囊 144 万盒，山药片 4000 吨，地黄 10000 吨，流动资金需求 30700 万元；

2027 年计划销售六味地黄颗粒 750 万盒，当归龙荟胶囊 200 万盒，山药片 5500 吨，地黄 15000 吨，流动资金需求 42900 万元；

2028 年计划销售六味地黄颗粒 800 万盒，当归龙荟胶囊 300 万盒，山药片 7000 吨，地黄 20000 吨，流动资金需求 50000 万元。

2、资金筹措

2.1 根据重整计划方案，公司预留股份用于招募投资人，目前河南创投有意向投资，可筹措资金 0.5 亿元；

2.2 新厂区未抵押资产有 2.86 亿元，可用于获得抵押贷款约 1 亿元；

2.3 南厂区按照“退城进园、退二进三”项目，由政府将南厂区土地收储变性用于住宅建设，扣除提解后预计可获得补偿资金 0.34 亿元。

2.4 根据预测，企业恢复正常经营后，预计在第一年、第二年、第三年、第四年、第五年可分别实现净利润 0.3 亿元、0.7 亿元、1.35 亿元、2 亿元、

2.6 亿元左右，五年实现利润累计约 6.95 亿元。

综上所述，重整计划方案通过后，前两年可直接获得资金 1.84 亿元，能够保证重整执行期前两年公司流动资金和厂区搬迁改造资金需求，待经营进入良性循环后，可通过利润累积和多渠道融资，满足重整期后三年流资需求，保证实现重整目标。

2024-2028 年利润预测表

品种		单位	单位	销量					利润总额（万元）				
			利润（元）	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年
中成药	六味地黄颗粒	盒	1.21	300 万	450 万	600 万	750 万	800 万	363	544	726	908	968
	当归龙荟胶囊	盒	0.5	72 万	108 万	144 万	200 万	300 万	36	54	72	100	150
	普药								50	150	300	350	400
药材	山药片	吨	5000	1000	2000	4000	5500	7000	500	1000	2000	2750	3500
	地黄	吨	10000	2000	5000	10000	15000	20000	2000	5000	10000	15000	20000
其它	饮片、鲜地黄等	箱	——	——	——	——			200	500	800	1200	1500
	合计	——	——	——	——	——			3149	7248	13898	20308	26518
资金需求		亿元		0.75	1.93	3.07	4.29	5.0					
资金来源	重整计划通过后，新厂区资产可抵押贷款约 1 亿元，重整计划执行第一年投资人投资 0.5 亿元，共可筹集资金 1.5 亿元，能够保证重整执行期前两年公司流动资金需求，待经营进入良性循环后，可通过利润累积和多渠道融资，满足重整期后三年流资需求。												

说明：

包装：六味地黄颗粒包装规格由 5g*30 袋/盒变更为 5g*6 袋/盒，六味每件 5gx6 袋 x300 盒；当归每件 24 粒 x200 盒

资金需求计算：六味地黄颗粒每盒流动资金需求 3.75 元；当归龙荟胶囊每盒流动资金 3 元；山药片鲜干比 6：1，山药鲜货收购价格 10 元/kg，地黄饮片鲜干比 5：1，鲜货收购价格 5 元/kg。计算时已考虑到大宗饮片批量销售 3 个月回款账期的资金循环使用问题。

（五）厂区搬迁改造项目预算

项目名称	子项目名称	施工范围	设备名称	工程量	预算（万元）
新建项目	设备采购	提取车间	提取生产线		496.8
		制剂车间	制剂生产线（含食品生产线）		1163.7
		饮片车间	饮片生产线		2071.8
	安装工程	提取车间	提取生产线	50%	250
		制剂车间	制剂生产线（含食品生产线）	50%	600
		饮片车间	饮片生产线	50%	1050
		配电间	配电柜	600	60
		锅炉房	蒸汽锅炉	1200	120
		制水车间	制水设备	400	40
		冷却水站	冷却水塔	400	40
		制冷系统房	制冷机	400	40
		废气治理系统	废气治理系统	2400	240
		废水处理站	废水处理系统	300	300
		成品库	货架	1200	120
		原料库	货架	1200	120
		全厂管廊桥架	管廊桥架及电缆	8000	800
		实验室	实验器材	800	80
		办公室	办公室用品	2000	200
合计					7792.3

(六) 重整期间资金状况预估表

元

项目	重整期预估				
	第一年	第二年	第三年	第四年	第五年
偿债资金	17560187	26165454	25815801	57244396	71809585
预计利润	31490000	72480000	138980000	203080000	265180000
资金结余	13930000	46300000	113170000	145840000	193380000
流动资金需求	75000000	193000000	307000000	429000000	500000000

重整计划执行期间，为维护不直接参与生产经营的股东的权利，除对上市公司和央企国企可以**根据其招标采购政策**实行不超过三个月账期的先货后款销售方式外，其他销售一律实行先款后货方式，避免形成新的拖欠货款或关联方占用。

重整计划执行期间，除非全部债务已经清偿完毕或提前清偿完毕，全体股东不得分红，结余资金全部用于保和堂公司滚动发展生产或根据实际需要提前清偿部分债务。

七、重整计划的表决与批准

（一）表决方案

1、表决组：根据《破产法》第八十二条、八十五条规定债权人会议设立出资人权益组、有财产担保债权组、职工债权组、税收债权组、大额普通债权组、小额普通债权组。

2、表决权数确定方法：债权人会议根据温县人民法院裁定确认的债权金额，确定各债权人之于债权人会议时之表决权数，尚未经债权人会议核查通过的债权，暂按温县人民法院确定的临时债权金额给予临时表决权。

3、表决方式：债权人会议采取钉钉会议网络投票方式表决。管理人也可以在会议后根据情况采取函询方式征求债权人对于重整计划草案修改方案等的意见，以债权人书面回复意见作为表决依据。

4、表决效力：根据《破产法》第八十四条、第八十六条之规定，出席会议的同一表决组的债权人过半数同意重整计划，并且其所代表的债权额占该组债权总额的三分之二以上，即为该组通过重整计划。

（二）申请批准

如果各表决组均表决通过重整计划，重整计划即为通过。保和堂公司将依法向温县人民法院提出批准重整计划的申请。如果表决组全部或者部分经过表决未通过重整计划，管理人可以向温县人民法院申请依法批准重整计划，是否批准由法院依法决定。

（三）批准的效力

重整计划经温县人民法院裁定批准后生效。重整计划对保和堂公司、保和堂公司债权人、出资人和投资人等相关各方均有约束力。重整计划规定的有关方权利和/或义务，其效力及于该方权利和/或义务的承继方或受让方。

（四）未获批准的后果

如果本重整计划未获得通过且未依照《破产法》第八十七条之规定获得温县人民法院批准，或者已通过的重整计划未获得温县人民法院批准的，温县人民法院将依法裁定终止重整程序，并宣告保和堂公司破产。

八、重整计划的执行和监督

（一）执行和监督主体

重整计划由保和堂公司负责执行，管理人负责监督。保和堂公司应接受管理人的监督，对于足以影响重整计划执行情况的事项，应及时向管理人报告。

（二）执行和监督期限

重整计划的执行期限为 5 年，自温县人民法院裁定批准重整计划之日起计算。

如因客观原因，致使保和堂公司重整计划相关事项无法在上述期限内执行完毕，保和堂公司应于执行期限届满前 15 日，依据《全国法院破产审判工作会议纪要》19.：“重整计划执行中的变更条件和程序。债务人应严格执行重整计划，但因出现国家政策调整、法律修改变化等特殊情况，导致原重整计划无法执行的，债务人或管理人可以申请变更重整计划一次。债权人会议决议同意变更重整计划的，应自决议通过之日起十日内提请人民法院批准。债权人会议决议不同意或者人民法院不批准变更申请的，人民法院经管理人或者利害关系人请求，应当裁定终止重整计划的执行，并宣告债务人破产。”之规定，向温县人民法院提交延长重整计划执行期限的申请，并根据温县人民法院批准的执行期限继续执行。

重整计划执行的监督期限为 5 年，自温县人民法院裁定批准重整计划之日起计算。如根据重整计划执行的实际情况，需要延长管理人监督重整计划执行的期限，则管理人将向温县人民法院提交延长重整计划执行监督期限的申请，并根据温县人民法院批准的期限继续履行监督职责。

监督费用：重整计划监督期内管理人不在管理人报酬之外另行收取收监督费用。

管理人的监督职责主要包括：

- (1) 定期听取重整计划执行情况报告；
- (2) 委托审计机构对重整计划执行情况进行审计；
- (3) 及时发现并纠正重整计划执行过程中的违法或不当行为；
- (4) 审查债务人提出的变更重整计划申请；
- (5) 审查债务人提出的延长重整计划执行期限申请。

监督期届满时，管理人应当向人民法院提交监督报告。

自管理人向温县人民法院提交重整计划执行监督报告之日起，管理人的监督职责终止。

（三）股权变更

在本《重整计划》获温县人民法院批准之日起1个月内，原股东与债转股债权人办理让渡股权的变更登记手续，保和堂公司原股东、全体债权人协助配合。在保和堂公司进行股东的变更登记时，管理人或保和堂公司有权申请相关市场监管部门协助办理工商变更登记，原股东、质权人、查封股权债权人必须予以配合，如因其不配合造成损失的，应依法承担赔偿责任。

若市场监管部门在办理上述变更登记时，需要温县人民法院出具相关法律文书的，则管理人或保和堂公司应提请温县人民法院根据重整计划出具相关法律文书，注销相关股权质押，解除查封措施，变更保和堂公司的股东、持股比例、注销股权质押登记及相关注册登记信息。

（四）执行的措施

1、投资款的支付：

投资人应当在签订投资协议后三个工作日内向管理人银行账户支付投资款。如投资人逾期未支付投资款或在管理人批准延期交付后在延长期限内仍未全额支付投资款的，视为投资人反悔，依法承担违约责任和赔偿责任。

2、现金清偿：

本重整计划规定的现金清偿事项，清偿资金从保和堂公司管理人账户转账给债权人。债权人应如实在钉钉债权申报系统里提供领受偿债资金的银行账户信息，如有变更应及时书面通知管理人。因债权人的原因导致偿债资金不能到账或领受偿债资金的银行账户被冻结、扣划的，后果由债权人自行承担。

3、偿债资金和偿债的提存及处理：

债权人未按照本重整计划的规定领受偿债资金和抵债股权的，应向其分配的资金将提存至管理人指定的银行账户，将股份暂保留在原股东名下，不得因其他原因进行处分。

上述提存的偿债资金如属于因债权人未按规定领受而提存的，自法院裁定批准重整计划执行终结之日起满三年，债权人仍不领受的，视为放弃领受清偿资金。所提存资金将按照重整计划方案规定的比例分配给其他债权人。

4、重整费用的支付：

保和堂公司重整费用包括重整案件受理费、管理人报酬、聘请中介机构费用、股权划转费用、财产处置税费、为维护企业财产安全、变现产生的费用等。重整案件受理费、管理人报酬、聘请中介机构费用由保和堂公司在本重整计划执行完毕前，按本重整计划规定或合同约定随时支付。

部分费用明细如下：

序号	重整费用	金额（元）	备注
1	案件受理费	300000	按标准收取
2	管理人报酬	6014000	暂按快速清算标准模拟计算，如债转股、有投资款及追回债权相应增加报酬，不含担保财产管理变现报酬。
3	管理人执行职务的费用	100000	预留小额案件受理费、保全费用，大额诉讼可能需要债权人另行众筹诉讼费用。
4		100000	快递、复印、手续、刻章、差旅等其他费用
5		100000	预留快递、复印、汇款手续费等其他费用
6	管理人聘用工作人员的费用	165000	审计费用
7		158000	评估费用
8	不可预测费用	1200000	含预留一个月工资社保及其他不可预测费用
	合计	8137000	

5、特别向债权人会议报告的情况如下：

此外，保和堂公司重整计划执行期间，管理人履行职务的费用根据重整计划执行情况随时支付。

共益债务的支付：共益债务，包括因继续履行合同所产生的债务、因继续营业而应支付的劳动报酬、社会保险费用、新生税费以及由此产生的其他债务，共益债务由保和堂公司随时清偿。截至 2022 年 12 月，共益债务 1650000 元（系古力奇公司包装药品处置费），预留工资社保不可预见费用 1200000 元。

明细如下：

序号	摘 要	金额（元）	备注
1	预留职工工资、社会保险	600000	预留 1 个月
2	其他不可预见费用	600000	
3	共益债务	1650000	
合 计		2850000	

6、财产保全措施的解除：

本重整计划经法院裁定批准后，如保和堂公司财产仍存在保全措施，有关债权人应当配合管理人和保和堂公司在重整计划获得法院裁定批准之日起 15 日内解除保全措施，在保全措施未能解除前，暂不向相关债权人实施清偿。必要时，保和堂公司及有关单位可以向温县人民法院申请强制解除保全措施。

7、信用惩戒措施的消除：

在法院裁定批准本重整计划之日起 15 日内，债权人应当向相关法院申请删除保和堂公司及其法定代表人、主要负责人及其他相关人员的限制消费令及其他信用惩戒措施。若债权人未在上述期限内申请消除信用惩戒措施，保和堂公司或管理人有权将相关债权人依本重整计划可获分配的现金、股权等予以暂缓分配，待信用惩戒措施消除后再行向债权人分配，并有权申请温县人民法院依法消除信用惩戒措施。

金融征信惩戒措施的消除：在法院裁定批准本重整计划之日起 15 日内，金融债权人应当向相关人民银行等征信管理机构申请删除保和堂公司及其法定代表人的金融不良征信记录。若债权人未在上述期限内申请消除金融征信惩戒措施，保和堂公司或管理人有权将相关债权人依本重整计划可获分配的现金、股权等予以暂缓分配，待金融征信惩戒措施消除后再行向债权人分配，并有权申请温县人民法院依法消除金融征信惩戒措施。

（五）协助执行

在本重整计划执行过程中，涉及解除抵押权、质押权、划转、资产过户和财产保全措施解除等手续，需要相关部门协助执行，保和堂公司或有关主体可向法院提出申请，请求温县人民法院向有关部门出具协助执行的相关法律文书。

（六）执行完毕的标准

自下列条件全部满足之日起，本重整计划视为执行完毕：

根据本重整计划规定应当支付的重整费用已经支付完毕；

根据本重整计划规定债转股债权人债权出资获得及投资人出资获得的股权已经变更登记完毕，债权人未受领的股权已经保留在保和堂公司原股东名下；

根据本重整计划规定应当现金分配的清偿款项已经分配完毕，包括有财产担保债权、职工债权、税收社保债权和普通债权等，债权人未受领的偿债资金已按照本重整计划的规定提存至管理人指定的银行账户；

保和堂公司原有员工已经按照本重整计划规定由保和堂公司承接。

重整计划执行完毕，管理人向温县人民法院提交重整计划执行监督报告，保和堂公司可向温县人民法院申请下达确认重整计划执行完毕的裁定。

（七）执行完毕的效力

按照本重整计划减免的债务，自重整计划执行完毕时起，保和堂公司不再承担任何清偿责任。

债权人对保和堂公司的保证人和其他连带债务人所享有的权利，不受重整计划的影响，但根据重整计划已经获得清偿的部分，债权人不得再向保证人和其他连带债务人主张权利。

（八）不能执行的后果

保和堂公司不执行或不能执行重整计划，温县人民法院有权应管理人或者利害关系人的请求裁定终止重整计划的执行，并宣告保和堂公司破产。

九、其他

（一）重整计划的解释

本重整计划执行过程中，如债权人或利益相关方对本重整计划部分内容存在不同理解，且该理解将导致利益相关方的权益受到影响时，则债权人或利益相关方可以向管理人申请对重整计划相关内容进行解释。管理人应基于公平公正原则对相关内容进行解释。

（二）重整计划的修正

在本重整计划执行过程中，因出现国家政策调整、法律修改变化、市场变化较大等特殊情况 and 不可抗力，导致重整计划部分内容无法执行的，则保和堂或管理人可以向法院申请对重整计划进行修正。法院经审查许可后，保和堂公司或管理人应当在法院许可的期限内提出重整计划修正案。该重整计划修正案应提交给因修正而受不利影响的债权人组及/或出资人组进行表决。表决、申请法院批准以及法院裁定批准重整计划修正案的程序与原重整计划的程序相同。

（三）未尽事宜

本重整计划其他未尽事宜，按《破产法》等有关法律的规定执行。

十、结束语

保和堂公司《重整计划草案》的编制过程克服了新型冠状病毒肺炎肆虐的不利影响，得到了广大债权人的大力支持，充分听取了债权人代表的积极建议，咨询了专业人士的意见，协调兼顾了公平与效率、重整和发展的问題，是一个集合折中债权人利益最大公约数的方案，在此诚挚感谢全体债权人的积极参与！如果保和堂公司的《重整计划草案》得到债权人认可并表决通过，管理人将尽快报请温县人民法院审查批准。一旦《重整计划草案》得到法院批准，广大债权人的债权即可获得有效清偿，避免各位债权人的债权长期不能获得实现，解决保和堂公司僵而不死资源闲置的困境，亦可起到确保职工就业，促进当地经济发展的效果，使企业浴火重生，再创辉煌。

保和堂（焦作）制药有限公司管理人

二〇二三年六月