

证券代码：603707

证券简称：健友股份

公告编号：2024-008

债券代码：113579

债券简称：健友转债

南京健友生化制药股份有限公司

关于上海证券交易所对公司

业绩预告事项的监管工作函的回复公告

本公司董事会及全体董事保证本公告内容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、准确性和完整性承担个别及连带责任。

南京健友生化制药股份有限公司（以下简称“公司”或“健友股份”）于近日收到上海证券交易所《关于对南京健友生化制药股份有限公司业绩预告事项的监管工作函》（上证公函【2024】0040号）（以下简称“《工作函》”）。

公司收到《工作函》后高度重视，立即组织相关人员及年报审计会计师事务所就相关问题逐项核查并进行回复，现就《工作函》内容及具体回复公告如下：

问题一：2024年1月13日，公司披露了业绩预亏公告，预计实现归母净利润为-2亿元到-1亿元，主要由于公司2023年度拟计提存货减值10亿元到12亿元。结合公司前期信息披露有关情况，根据本所《股票上市规则》第13.1.1条的规定，请你公司核实并说明以下事项。

公告披露，2021年至2023年末，公司存货期末账面余额分别为49.14亿元、56.44亿元、54.39亿元（2023年数据未经审计），金额持续较大；明细科目中，原材料、库存商品和在产品金额较大。2021年末、2022年末、2023年前三季度末，公司存货占总资产比例59.56%、56.1%、49.69%，占比持续较高。公司存货减值主要原因为2023年第4季度以来，肝素产品价格开始快速下降，导致部分库存产品及原材料的可变现净值低于账面价值。

1. 请公司：（1）进一步拆分 2021-2023 年末原材料、库存商品和在产品的具体类型、金额、库龄结构及保质期，包括其中肝素产品的具体情况，并结合公司生产经营规划、存货储备战略及同行业可比公司情况，说明公司存货金额持续较大且占总资产比例持续较高的具体原因；

公司回复：

一、进一步拆分 2021-2023 年末存货情况

（一）原材料、库存商品和在产品的具体类型、金额与肝素产品的具体情况

2021-2023 年末公司原材料、库存商品和在产品的具体类型、金额如下：

单位：万元、%

项目	2023 年末		2022 年末		2021 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
原材料	143,112.81	26.39%	244,486.35	43.34%	281,883.02	57.40%
其中：肝素粗品	109,078.43	20.11%	208,904.59	37.04%	264,226.93	53.80%
辅料包材等	34,034.38	6.27%	35,581.76	6.31%	17,656.09	3.60%
库存商品	351,074.20	64.73%	243,393.59	43.15%	172,997.18	35.23%
其中：肝素类原料药	272,224.88	50.19%	189,211.77	33.54%	134,226.91	27.33%
肝素类制剂	41,476.65	7.65%	29,008.93	5.14%	26,321.36	5.36%
非肝素类制剂及其他产品	37,372.67	6.89%	25,172.89	4.46%	12,448.91	2.53%
在产品	48,195.32	8.89%	76,180.73	13.51%	36,220.16	7.38%
其中：肝素类原料药	31,990.82	5.90%	66,430.95	11.78%	31,217.80	6.36%
肝素类制剂	8,891.64	1.64%	6,097.83	1.08%	1,915.54	0.39%
非肝素类制剂及其他产品	7,312.86	1.35%	3,651.95	0.65%	3,086.81	0.63%
合计	542,382.33	100%	564,060.67	100%	491,100.36	100%

注：表格中存货账面余额不包括发出商品和在途物资，表中及下文 2023 年存货各项数字未经审计，最终以公司披露的年度报告为准。

公司存货主要由原材料、库存商品和在产品组成。2021 年-2023 年各年末，公司原材料主要系肝素粗品；库存商品主要为肝素类原料药和肝素类制剂。2021 年-2023 年各年末，公司原材料分别为 281,883.02 万元、244,486.35 万元和 143,112.81 万元，逐年降低。库存商品分别为 172,997.18 万元、243,393.59 万元和 351,074.20 万元，逐年增加。随着公司制剂业务快速发展，库存商品中肝素类制剂不断增加，分别为 26,321.36 万元、29,008.93 万元、41,476.65 万元。在产品分别为 36,220.16 万元、76,180.73 万元和 48,195.32 万元。

2021 年-2023 年各年末原材料、库存商品和在产品中所有肝素产品（含肝素

粗品、肝素类原料药和肝素类制剂)的账面余额合计分别为 457,908.54 万元、499,654.07 万元、463,662.42 万元,分别占上表中存货期末账面余额的 93.24%、88.58%、85.49%。

(二) 存货库龄结构与保质期情况

2021-2023 年末原材料、库存商品和在产品的库龄结构如下:

单位: 万元

项目	2021 年末				
	1 年以内	1-2 年	2-3 年	3 年以上	合计
原材料	192,229.94	89,653.08			281,883.02
库存商品	168,665.86	3,982.30	349.02		172,997.18
在产品	36,220.16				36,220.16
合计	397,115.96	93,635.38	349.02		491,100.36
项目	2022 年末				
	1 年以内	1-2 年	2-3 年	3 年以上	合计
原材料	141,646.01	102,840.34			244,486.35
库存商品	241,896.38	489.63	1,007.58		243,393.59
在产品	76,180.73				76,180.73
合计	459,723.12	103,329.97	1,007.58		564,060.68
项目	2023 年末				
	1 年以内	1-2 年	2-3 年	3 年以上	合计
原材料	125,763.11	17,349.70			143,112.81
库存商品	349,045.49	1,756.40	272.31		351,074.20
在产品	48,195.32				48,195.32
合计	523,003.92	19,106.10	272.31		542,382.33

注: 表格中存货账面余额不包括发出商品和在途物资, 表中及下文 2023 年存货各项数字未经审计, 最终以公司披露的年度报告为准。

公司存货库龄主要在 1 年以内。如上文所述, 原材料主要为肝素粗品, 库存商品主要包括标准肝素原料药(分为自用和直接销售)和肝素类制剂, 其中用于自用生产制剂的原料药实质上是制剂生产环节的原材料, 但与用于直接销售的原料药经过同样的生产加工环节, 因此统一归类为库存商品。公司产品的备货包括生产环节的备货(包括肝素粗品的备货以及用于生产制剂的肝素原料药的备货)与销售环节的备货(包括直接销售的原料药与制剂)。2021 年到 2023 年末原材

料分别为 281,883.02 万元、244,486.35 万元、143,112.81 万元，期末余额逐步减少，主要原因系 2020 年之后，随着肝素市场价格趋稳，公司库存策略进入平台期，采购规模较之前有所收缩，而公司的产能利用和生产安排则继续保持稳定，因此存货形态持续由原材料向库存商品转换，原材料占存货的比重逐步减少而库存商品比重逐步增加。在这一过程中，过往战略备货时期逐步积累的库龄 1 年以上的原材料逐步消耗，转化为库龄 1 年以内的库存商品，导致公司存货形态结构发生变化的同时，库龄结构也有所变化。

公司主要存货肝素粗品原料具备单位价值较高、储备占地相对较小、生物活性稳定保质期较长的特点，公司也具备规模储存的条件。公司现有的储存条件下，肝素粗品的质保期可达到 10 年以上；公司生产的标准肝素原料每三年需进行一次复检，复检合格可以继续存放，通常质保期也在 10 年以上；肝素制剂产品质保期为 2-3 年，2021-2023 年末制剂产品基本都在质保期以内，临近质保期的产品均已按准则计提相应减值准备。

二、公司存货金额持续较大且占总资产比例持续较高的具体原因

2021 年-2023 年三季度，公司与同行业可比公司存货及存货占总资产比例情况如下表所示：

单位：万元、%

公司简称	2023 年三季度末		2022 年末		2021 年末	
	存货金额	占总资产比例	存货金额	占总资产比例	存货金额	占总资产比例
海普瑞	780,532.61	38.79%	684,390.65	32.88%	470,754.86	24.64%
常山药业	232,295.69	42.79%	243,147.74	40.28%	228,497.39	44.03%
千红制药	67,494.70	24.65%	53,648.34	19.12%	40,063.03	15.97%
东诚药业	109,604.44	13.22%	107,805.35	13.18%	95,252.79	12.44%
健友股份	552,660.38	49.69%	561,560.15	56.10%	489,424.99	59.56%
平均值	348,517.56	36.53%	330,110.44	34.50%	264,798.61	31.02%

注：上述数据来源于同行业公司披露的数据。

2021 年-2023 年，公司存货账面价值基本保持稳定，存货持续较大且占总资产比例持续较高的原因主要系：（1）肝素行业具有一定的资源性特征，行业突发

事件容易导致供需关系紧张，公司需维持充足的存货储备以保障公司稳定经营；

(2) 公司制剂产品迅速进入国际市场，对存货的需求也相应提高，库存商品中的肝素类制剂增加；(3) 2016 年到 2020 年期间肝素粗品市场价格上涨，公司抓住时机进行战略储备，有效控制存货成本，实现了良好的经营效果。

具体说明如下：

(1) 肝素行业具有一定的资源性特征，行业突发事件容易导致供需关系紧张，公司需维持充足的存货储备以保障公司稳定经营。

近年来，随着肝素临床应用领域持续扩大，中国等发展中国家抗凝理念进一步提升，肝素粗品的全球用量逐年上升，其供求关系持续紧张，价格持续上涨。2018 年起，受非洲猪瘟疫情影响，中国生猪出栏量有所下滑，肝素制品供应有所紧缩，进一步加剧全球肝素供应紧张的局面。

公司最重要的原材料系肝素粗品，肝素粗品产自猪小肠、肠衣等原材料，其市场供应量受限于生猪出栏量等指标，具有一定的资源性特征。在市场供求关系紧张时，除了价格会有所上涨外，采购的及时性和采购的规模也会受到供求关系影响，从而导致公司可能无法及时、足量地采购到满足生产所需的原材料。在市场供求关系趋紧的预期下，公司自 2015 年起逐步建立肝素粗品安全库存，保障公司生产经营。

(2) 公司制剂产品迅速进入国际市场，对存货的需求也相应提高，库存商品中的肝素类制剂增加。

过去 10 年来，公司持续推进业务转型，从一家传统原料药企业逐步成长为今天的国际高端制剂企业。2014 年开始，公司低分子肝素制剂形成商业化生产；2015 年实现肝素制剂业务的规模化销售；2016 年收购美国上市仿制药企业 Sagent 位于成都的无菌注射剂工厂，并于当年零缺陷通过美国 FDA 认证检查，成为中国第一批通过美国 FDA 认证的无菌制剂研发机构；并在早前已获得国内制剂批件的基础上，自 2018 年起，公司陆续获得肝素制剂、依诺肝素钠制剂的多国批件。

2019 年到 2023 年 9 月公司制剂销售收入情况如下：

单位：万元

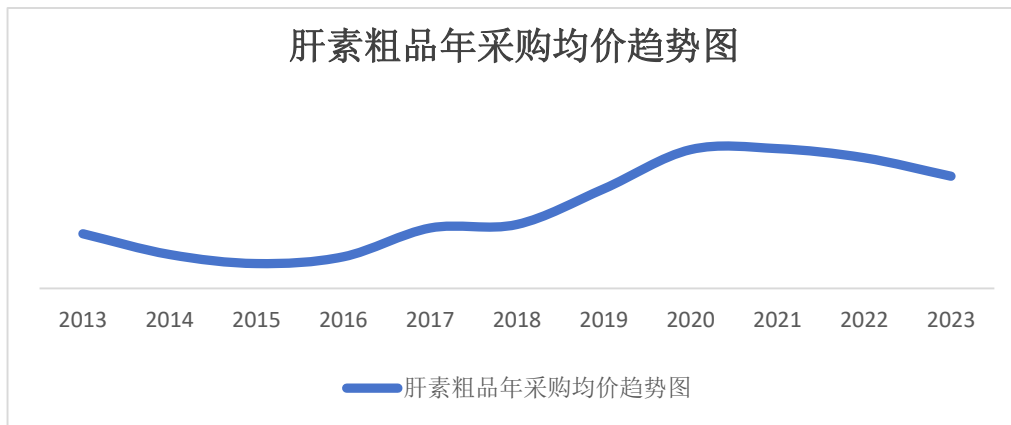
项目	2019 年	2020 年	2021 年	2022 年	2023 年 1-9 月
制剂销售收入	76,191.07	147,412.30	213,036.83	245,816.91	205,705.09

注：2023 年 1-9 月制剂销售收入未经审计，具体以公司披露的年度报告为准。

公司从单一的标准肝素原料药业务向标准肝素原料药及制剂业务双向发展转型，对库存的要求也随之提高。结合公司关键物料的备货周期、原料药和制剂的生产周期、运输周期、销售周期以及应急安全库存等因素，公司需维持一定的库存水平。随着公司依诺肝素钠制剂陆续取得欧美成熟市场上市许可，公司制剂产品迅速进入国际市场，原材料肝素粗品的充足储备为公司布局海外市场提供强有力的保证，对存货的需求也相应提高。

(3) 2016 年到 2020 年期间肝素粗品市场价格上涨，公司抓住时机进行战略储备，有效控制存货成本，实现了良好的经营效果。

公司 2013 年到 2023 年肝素粗品年采购均价趋势图如下：



注：以上数据来源于公司历史采购数据整理

2016 年，公司采购价格在 1 万元/亿单位左右；2017 年 3 月采购价格快速上升，超过 2 万元/亿单位；2017 年 3 月到 2018 年 12 月采购价格在 2.2 万/亿单位上下小范围浮动；2019 年到 2020 年期间，采购价格快速上涨，超过 4 万元/亿单位；2020 年到 2023 年上半年，采购价格到达 4-5 万元/亿单位平台期。

从 2013 年到 2016 年上半年，肝素原材料市场价格经过长时间下行后，自 2016 年三季度起开始反弹，公司凭借在肝素行业多年的经营经验，在与客户、供应商积极沟通的情况下，对肝素粗品市场做出了供应趋紧、价格可能会大幅上升的判断。为满足上述合理库存水平以及制剂业务发展的存货需求，公司作出了建立肝素粗品一定规模安全库存的决策，为维护公司竞争力，构建充分、低成本的库存保障，自 2015 年建立肝素粗品库存的基础上逐年进行了战略采购。此后的肝素粗品的市场价格走势和公司的经营情况验证了 2016 年建立安全库存水平

的判断基础是合理的，肝素原材料价格持续上涨，采购价格由 2016 年初的不足 1 万元/亿单位上涨至 2020 年的超过 5 万元/亿单位，肝素粗品安全库存的建立有效降低了生产成本，维持公司产品毛利率稳定，保障了肝素制剂业务原材料的稳定供应。

2021 年-2023 年三季度，公司与同行业可比公司存货增长率比较情况如下表所示：

单位：万元、%

公司简称	2023 年三季度末		2022 年末		2021 年末	
	存货金额	变动比例	存货金额	变动比例	存货金额	变动比例
海普瑞	780,532.61	14.05%	684,390.65	45.38%	470,754.86	48.59%
常山药业	232,295.69	-4.46%	243,147.74	6.41%	228,497.39	21.09%
千红制药	67,494.70	25.81%	53,648.34	33.91%	40,063.03	26.79%
东诚药业	109,604.44	1.67%	107,805.35	13.18%	95,252.79	-2.21%
健友股份	552,660.38	-1.58%	561,560.15	14.74%	489,424.99	9.80%
平均值	348,517.56	7.10%	330,110.44	22.72%	264,798.61	20.81%

注：上述数据来源于同行业公司披露的财务数据计算所得。

由上表可知，2021 年-2023 年三季度同行业可比公司平均存货规模均有所上涨，公司存货增长率低于可比公司平均水平。

公司在肝素市场变化的不同时期采取了与当时行业情况相适应的采购策略，2021 年到 2023 年，随着肝素市场价格趋于稳定、进入平台期，公司结合自身的库存水平，改为采取更为平衡的采购策略，存货采购规模较之前有所缩减，2021 年末至 2023 年末原材料余额分别约为 28 亿元、24 亿元、14 亿元，金额持续减少。

公司在肝素粗品采购中主要采用由公司率先在国内应用的集中洗脱模式。该模式下的供应商均为经过公司考核的长期供应商，公司以较高的质量要求对供应商进行严格管理，包括要求其建立自身质量管理体系，接受公司培训、现场检查、驻场、不定期接受美国 FDA 审计等。由于上述供应商的建立、维护过程周期较长，公司为保证供应链稳定，在市场行情相对稳定的情况下，对其供应的原材料需要保持相对稳定的采购量。

2021年以来，公司基于与业务规模相适应的存货规模目标，实施了与销售水平均衡的采购策略；而与此同时，2021年到2023年三季度末，同行业公司存货水平总体保持增长。在此期间，市场普遍认为肝素市场价格在4万元/亿单位-5万元/亿单位之间波动，行业内普遍采取了增加存货的行动，公司存货增幅低于行业平均水平。

2021年-2023年三季度公司和同行业可比公司存货周转天数和存货周转率情况如下表：

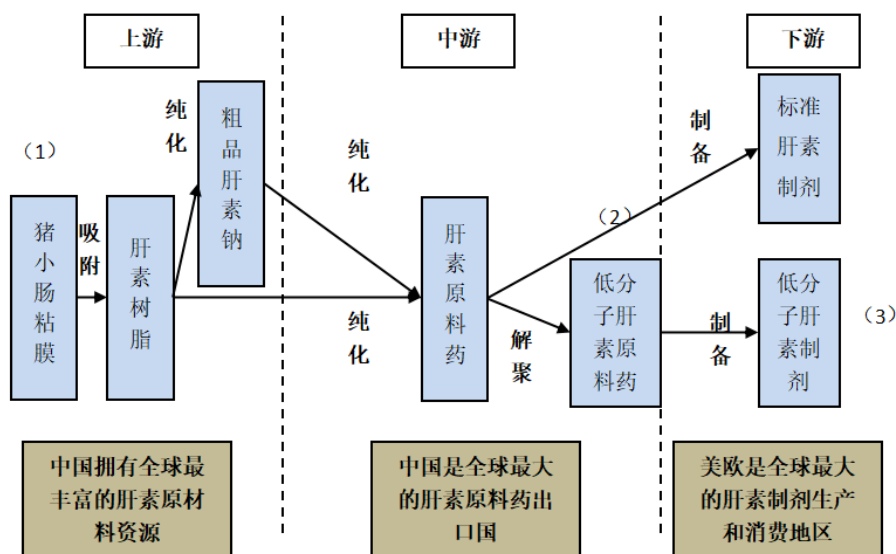
单位：次/年、天

公司简称	2023年三季度末		2022年末		2021年末	
	存货周转率	存货周转天数	存货周转率	存货周转天数	存货周转率	存货周转天数
海普瑞	0.37	969.19	0.84	430.93	1.10	327.24
常山药业	0.33	1090.93	0.55	653.83	0.60	605.01
千红制药	1.38	260.66	3.02	119.24	2.91	123.87
东诚药业	1.34	269.39	2.01	178.79	2.40	150.13
健友股份	0.29	1261.49	0.34	1070.01	0.34	1054.62
平均值	0.74	770.33	1.35	490.56	1.47	452.17

注释：上述数据来源于同行业公司披露的财务数据计算所得；存货周转率=营业成本/平均存货净额。

公司存货周转率低于同行业平均水平，主要是由于：（1）公司采用集中洗脱模式，生产链条与周期比同行业公司更长；（2）公司产品中制剂业务占比较高，经营周期相比于以肝素原料药销售为主的同行业公司更长；（3）公司国外业务占比较高，注射剂、原料药出口的运输周期、销售周期更长，同时海外业务对安全库存要求更高。具体说明如下：

（1）公司在行业产业链中处于中、下游位置，起始物料多是上游肠衣和肝素粗品厂生产的粗品，公司采用的工序则直接延伸到上游的肝素吸附树脂开始，生产在一体化控制下，有利于保证生产质量和效率。其他同行业公司大多直接采购加工好的肝素粗品，公司生产周期较之相对延长。肝素产业链及产业分布可简要归纳如下：



(2) 肝素原料药可以用于直接销售或用于生产标准肝素制剂、低分子肝素原料药，低分子肝素原料药可进一步用于低分子肝素制剂的生产。公司主要产品依诺肝素钠注射液、达肝素钠注射液及那曲肝素钙注射液属于低分子肝素制剂，其经营周期相比于以销售肝素原料药为主的同行业公司更长。

(3) 美国是全球最大的肝素制剂消费地区，公司海外业务收入占比较高，运输周期、销售周期显著更长。同时国际药品市场对企业不稳定供应有相对严格的罚则，必须有相当规模的库存以保障终端销售连续性。

2021年-2023年半年度，同行业公司分产品业务占比如下：

单位：%

公司简称	分产品	2023年半年度	2022年	2021年
海普瑞	原料药	25.75%	37.35%	42.76%
	制剂	57.04%	44.84%	41.45%
	其他	17.21%	17.81%	15.79%
常山药业	原料药	23.47%	44.16%	40.87%
	制剂	60.85%	53.13%	56.47%
	其他	15.68%	2.71%	2.66%
千红制药	原料药	43.42%	48.48%	35.38%

公司简称	分产品	2023 年半年度	2022 年	2021 年
	制剂	56.13%	51.29%	64.52%
	其他	0.45%	0.23%	0.10%
东诚药业	原料药	53.38%	57.53%	57.92%
	制剂	14.76%	13.49%	11.84%
	其他	31.86%	28.98%	30.24%
健友股份	原料药	21.84%	29.92%	38.78%
	制剂	74.11%	66.29%	57.87%
	其他	4.05%	3.79%	3.35%

注：上述数据来源于同行业公司披露的财务数据计算所得。

2021 年-2023 年半年度，同行业公司境内外业务占比如下：

单位：%

公司简称	境内外	2023 年半年度	2022 年	2021 年
海普瑞	国外	88.91%	90.92%	91.24%
	国内	11.09%	9.08%	8.76%
常山药业	国外	10.92%	27.06%	34.07%
	国内	89.08%	72.94%	65.93%
千红制药	国外	36.98%	43.21%	32.32%
	国内	63.02%	56.79%	67.68%
东诚药业	国外	51.54%	57.21%	55.20%
	国内	48.46%	42.79%	44.80%
健友股份	国外	73.11%	68.73%	68.96%
	国内	26.89%	31.27%	31.04%

注：上述数据来源于同行业公司披露的财务数据计算所得。

综上所述，公司从单一的标准肝素原料药业务逐步向制剂出口业务发展转型，对库存的要求也随之提高，结合公司关键物料的备货周期、原料药和制剂的生产周期、运输周期、销售周期以及应急安全库存等因素，公司需维持一定的库存水平，具有合理性。

2021年-2023年三季度公司和同行业可比公司毛利率情况如下表：

单位：%

项目	公司简称	2023年前三季度	同比变动(较2022年前三季度)	2022年	同比变动	2021年
毛利率	海普瑞	33.04%	0.78%	32.61%	0.67%	31.94%
	常山药业	31.16%	-18.34%	44.42%	-13.76%	58.18%
	千红制药	42.93%	3.52%	38.59%	-5.87%	44.46%
	东诚药业	43.81%	1.68%	42.94%	1.99%	40.95%
	健友股份	49.40%	-3.04%	52.38%	-4.33%	56.71%
	平均值	40.07%	-3.08%	42.19%	-4.26%	46.45%

注：上述数据来源于同行业公司披露的财务数据。

由上表可知，2021年-2023年前三季度，相较于同行业可比公司，得益于公司通过合理的存货采购策略维持了相对较低的单位库存成本，公司毛利率水平较高。

2021年-2023年三季度（半年度），公司与同行业可比公司营业收入、经营性现金流比较情况如下表所示：

单位：万元、%

项目	公司简称	2023年前三季度	同比变动(较2022年前三季度)	2022年	同比变动	2021年
营业收入	海普瑞	406,323.31	-24.69%	715,941.07	12.48%	636,517.75
	常山药业	113,961.54	-36.47%	233,622.98	-21.29%	296,805.08
	千红制药	146,594.13	-11.09%	230,354.78	22.86%	187,493.65
	东诚药业	258,534.36	-5.69%	358,295.54	-8.41%	391,205.00
	健友股份	314,191.80	10.20%	371,272.05	0.71%	368,669.30
	平均值	247,921.03	-14.10%	381,897.28	1.53%	376,138.16
经营性现金流量净额	公司简称	2023年半年度	同比变动(较2022年半年度)	2022年	同比变动	2021年
	海普瑞	-54,275.17	-125.45%	-75,661.25	-11313.12%	-662.93
	常山药业	-16,508.82	41.55%	312.55	8.85%	287.15
	千红制药	10,738.49	644.55%	-7,147.39	-169.02%	10,356.05
	东诚药业	1,222.85	-96.46%	99,653.73	5.61%	94,358.12
	健友股份	63,036.42	26.42%	59,544.57	-12.90%	68,363.18
	平均值	842.75	-85.99%	15,340.44	-55.59%	34,540.31

注：上述数据来源于同行业公司披露的财务数据。

由上表可知，充分的库存保障支持了公司近几年制剂业务的快速发展，营业收入及其变动情况较好；公司也合理保持了存货采购与销售的动态平衡，经营性现金流量净额情况良好。

2021 年-2023 年前三季度公司和同行业公司加权平均净资产收益率情况如下：

单位：%

公司简称	2021 年	2022 年	2023 年前三季度
海普瑞	2.09%	6.12%	1.14%
常山药业	7.89%	0.57%	-13.57%
千红制药	8.67%	14.36%	8.03%
东诚药业	3.43%	6.79%	5.91%
健友股份	25.29%	18.82%	12.73%
平均值	9.47%	9.33%	2.85%

注：上述数据来源于同行业公司披露的财务数据。

由上表可知，2021 年-2023 年前三季度公司加权平均净资产收益率较高，表明尽管公司存货占比较高，但充分利用相关经营资产实现了良好的回报，展现了优异的资本运作效率。

综上所述，公司存货规模与公司生产经营所必需的备货周期、公司业务结构等因素相关，且近年来公司存货增速低于同行业可比公司平均水平，公司的存货管理策略也助力公司实现了良好的经营效果，公司存货持续较大且占总资产比例持续较高具有合理性。

请年审会计师发表意见：

1、中天运会计师事务所（特殊普通合伙）发表意见

我们对公司 2021 年、2022 年存货的核查程序包括：

（1）风险评估程序：与管理层沟通，了解公司所面临的市场情况以及公司的采购策略、生产与销售计划、库存与生产管理方法等；

（2）内部控制评价与测试：获取存货相关的内部控制制度，包括存货管理制度、存货盘点制度等，对生产与仓储循环的内部控制评价，确定其设计有效，在公司内部控制设计有效的基础上，执行控制测试，确定其有效运行；

(3) 复核与检查程序：存货明细账、进销存表、成本计算表和库龄表等，对其进行复或重新计算，取得与存货收发有关的重要原始单据等，对其进行复核和检查，以确定存货真实、完整；

(4) 监盘程序：实地观察存货清点过程，检查存货是否实际存在，存货数量与公司财务记录是否相符，确保存货余额的真实性与完整性；

(5) 计价测试程序：执行存货计价测试，确定存货计价符合公司的会计政策，确保其一致性和合理性，并符合适用的会计准则；

(6) 分析程序：对公司存货规模、变化情况、存货周转率、存货占资产比等财务指标，结合自身情况并与同行业公司进行对比，分析合理性；

(7) 期后事项：检查资产负债表日后的销售记录、采购记录和生产记录，确认公司在期后的生产经营活动仍然正常进行。

综上所述，基于我们实行的审计程序，我们认为公司 2021 年、2022 年存货规模较高存在合理性，公司存货真实、完整，存货的分类、计量和披露符合企业会计准则要求。

2、公证天业会计师事务所（特殊普通合伙）发表意见

鉴于我们尚未完成公司 2023 年年报审计的所有审计程序，我们拟执行或继续执行以下审计程序，确保公司 2023 年经审计的存货原值确认真实、完整与准确：

(1) 与管理层沟通，了解公司所面临的市场情况以及公司的采购策略、生产与销售计划、库存与生产管理方法等；

(2) 获取存货相关的内部控制制度，包括存货管理制度、存货盘点制度等，对生产与仓储循环的内部控制评价，确定其设计有效，在公司内部控制设计有效的基础上，执行控制测试，确定其有效运行；

(3) 获取报告期内存货明细账、进销存表及和库龄表及与存货收发有关的原始单据等，对其进行复核、分析和检查，以确定存货库存类别结构和库龄结构等，并分析其变动合理性；

(4) 对公司存货执行监盘，确保存货数量的准确性，并根据对存货的实物观察，评估存货的状况和质量以及是否存在近、过效期物料；

(5) 获取公司的成本计算表，确定公司成本计算过程，确保成本计算准确

可靠；

(6) 为对存货真实性进行专业评估，委托独立的第三方专家，抽取代表性样本进行核查验证；

(7) 执行存货计价测试，确定存货计价符合公司的会计政策，确保存货余额的准确性；

(8) 取得同行业其他公司的财务报表，对公司存货总规模、存货周转率、存货占资产比等财务指标与同行业公司进行对比，并分析合理性；

(9) 检查资产负债表日后的销售记录、采购记录和生产记录，确认公司在期后的生产经营活动仍然正常进行。

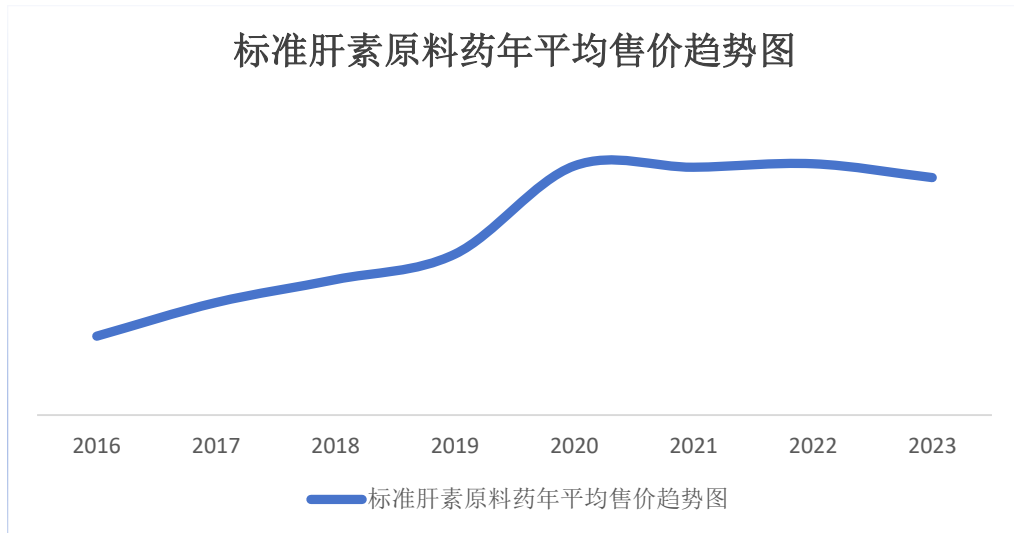
(2) 说明 2021 年以来肝素产品价格变化情况和未来变动趋势，并结合公司肝素产品在手订单和销售情况，说明 2023 年末存货减值计提的具体过程、存货减值计提是否充分，是否符合企业会计准则相关规定。

公司回复：

1、2021 年-2023 年主要产品价格变化情况：

①标准肝素原料药产品

公司 2016 年到 2023 年标准肝素原料药年平均售价趋势图变化如下：



注：以上数据来源于公司历史销售数据整理

公司标准肝素原料药产品在 2021-2023 年度 1-3 季度价格较为稳定，2021、2022 年、2023 年 1-9 月平均售价较上年变动率分别为-0.53%、1.42%、1.05%，

2023 年前三季度平均售价分别较上季度变动率为 5.91%、5.75%、-2.18%，属于正常价格波动。2023 年 4 季度售价快速下降，平均价格较 2023 年 3 季度降低 54.25%，低于公司存货结存成本。鉴于公司最近对标准肝素原料药产品的商业谈判，标准肝素原料药产品价格下降趋势已然形成。公司此次拟计提存货减值主要针对标准肝素原料药产品及其原料（肝素粗品）。

②制剂产品

公司制剂产品在 2021-2022 年毛利率较为稳定，毛利率分别为 59.85%与 58.56%，2023 年受集采影响，毛利率较以前年度有所降低，但仍然保有较高的毛利空间。结合公司制剂产品的集采中标、在手订单和商务洽谈情况等，制剂产品尚未产生减值迹象。2023 年 4 季度标准肝素原料药价格的降低暂未波及到公司肝素制剂产品。

综合上文所述产品销售与毛利率情况，公司存货的减值主要发生在标准肝素原料药产品及其主要原材料，制剂产品由于尚未产生减值迹象，公司现有制剂存货、预计用于生产制剂所需原料药本期无需计提减值准备。

2、2023 年末存货减值计提过程

（1）公司 2023 年年末存货减值计提原则如下：在资产负债表日，公司期末存货成本高于其可变现净值的，应当计提存货跌价准备，计入资产减值损失。可变现净值等于存货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。

公司确定持有存货可变现净值区分如下四种情况：①对公司已有销售合同或订单而持有的存货，其可变现净值以合同或订单价格为基础计算；②为生产而持有的材料等，用其生产的产成品的可变现净值高于成本的，该材料仍然应当按照成本计量；③材料价格的下降表明产成品的可变现净值低于成本的，该材料应当按照产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可变现净值；④破损物料、近效期、过期产品无法实现销售的，结合处置收入和清理费用单独评价可变现净值。

（2）公司 2023 年年末存货减值计提具体方法如下

①标准肝素原料药产品及其主要原材料

（I）根据公司已有销售合同或订单，确定预计履行合同和订单所结转存货

数量,以合同或订单价格为基础计算该部分存货的可变现净值,与存货成本比较,如成本高于其可变现净值的,差额计提存货跌价准备,计入资产减值损失;成本低于其可变现净值的,不确认跌价准备。

(II)公司持有标准肝素原药产品的数量多于销售合同订购数量的,超出部分的可变现净值以一般销售价格为基础计算。公司以2023年11月-12月期间内确定履约价格且已执行合同或订单的加权平均价格作为一般销售价格,并根据2023年度销售原药实际产生的销售费用规模和税费率估计未来存货销售产生的销售费用和相关税费,并以此计算剩余部分存货的可变现净值,与存货成本比较,如成本高于其可变现净值的,差额计提存货跌价准备。

(III)生产标准肝素原料药的主要原材料存货在(II)所述原药成品的可变现净值为基础,减去以2023年实际投入辅材、人工和制造费用等为基础估计材料至完工时估计将要发生的成本作为可变现净值,与其成本比较,成本高于其可变现净值的,差额计提存货跌价准备;

(IV)近效期或过期产品、包装毁损物资等,结合处置收入和清理费用单独评价可变现净值。

②制剂产品和非肝素产品及其主要原材料

经评价,肝素制剂产品和非肝素产品暂未产生减值迹象,公司仅对近效期或过期产品、包装毁损物资等,结合处置收入和清理费用单独评价可变现净值,如成本高于其可变现净值的,差额计提存货跌价准备。

3、基于上述原则和方法,公司预计计提存货减值10-12亿元,符合企业会计准则相关规定。

请年审会计师发表意见:

公证天业会计师事务所(特殊普通合伙)发表意见

我们对公司的存货减值事项执行了以下程序:

(1)与管理层讨论本次减值准备的原因和基础,考虑市场趋势、行业状况和竞争环境,评估其对存货价值的影响;

(2)了解和评估减值准备的计算方法,复核管理层用于计算减值的假设和方法,确认减值准备所使用的假设和计算方法是否符合《企业会计准则》的规定;

(3)查阅公司的在手未执行订单台账,确定公司获取订单的时间,以及未

来执行价格；根据在手订单覆盖存货范围，复核该部分存货减值测算过程；

(4) 获取公司收入成本明细表，检查公司近期已执行的订单或合同，确定公司获取订单或签订合同日期和执行价格，并对近期销售执行穿行测试，对于内销业务，检查出库单、物流单、签收记录，对于外销业务检查报关单，提单等；确保近期销售业务真实、合理，确保公司对订单未涵盖部分存货选取的可变现净值是以取得的确凿证据为基础；

(5) 结合公司以前年度业务发展情况，通过执行分析程序，判断公司持有存货的目的是否具有适当性与合理性；

(6) 检查公司的成本计算表和其他账簿记录，根据公司历史情况信息判断公司对完工时估计将要发生的成本、销售费用和税费率估计的适当性与合理性。

我们认为，公司此次计提存货跌价准备符合《企业会计准则》和《关于严格执行企业会计准则切实做好企业 2023 年年报工作的通知》等相关规定。

鉴于我们尚未完成公司 2023 年年报审计的所有审计程序，对于 2023 年度公司存货发生大额减值事项，我们拟执行或继续执行以下审计程序，确保公司经审计的存货减值金额充分完整：

(1) 对公司存货执行监盘，确保存货数量的准确性，并根据对存货的实物观察，评估存货的状况和质量，评估是否有存货需要计提额外的减值准备；

(2) 执行存货计价测试，确定存货计价符合公司的会计政策，确保存货余额的准确性；

(3) 获取公司的成本计算表，确定公司成本计算过程，确保成本计算准确可靠；

(4) 复核期后公司实际销售情况，评价公司计提存货减值的合理性；

(5) 以取得的充分适当审计证据为基础，对公司减值测试进行重新计算。

问题二：根据本所《上市公司自律监管指引第 3 号——行业信息披露》中医药制造行业指引，公司应当结合行业特点及自身业务，在定期报告中披露可能对公司未来发展战略和经营目标的实现产生不利影响的风险因素。公告披露，2023 年第四季度肝素产品价格下滑受到医药下游客户调整库存策略影响。请公司结合行业内下游客户调整库存策略的趋势、发生时点及肝素产品市场竞争情

况，并结合前期公告披露情况，说明公司是否就相关变化及时履行了信息披露义务，是否充分提示了包括存货减值在内的相关风险。

公司回复：

一、公司前三季度肝素原料药业务销售情况保持平稳，并未受行业变化影响

公司 2022 年、2023 年前三季度分季度肝素原料药销售收入对比情况如下：

单位：万元、%

季度	2022 年	2023 年	变动比率
一季度	56,773.40	58,802.63	3.57%
二季度	21,151.98	18,259.06	-13.68%
三季度	16,711.32	18,291.16	9.45%
合计	94,636.70	95,352.85	0.76%

公司 2023 年前三个季度原料药收入较 2022 年同比变动比率分别为 3.57%、-13.68%、9.45%，表现正常，销量保持稳定，并未受到下游行业去库存的直接影响。公司 2023 年前三季度肝素原料药业务收入 95,352 万元，同比增长 0.76%，毛利率 39.01%，较去年同期略微下降 2.12 个百分点。

公司主攻高端市场的产品结构与业内最高标准的质量管控体系，依托于公司在行业中的龙头优势地位、优质客户和产品质量所带来的相对稳定需求，在 2023 年前三季度未明显受到市场需求下滑的影响。

二、公司根据同行业经营情况、采购价格和海关出口价格情况判断行业发生变化并在三季度报告中提示

(一) 公司在 2023 年第三季度末观察到的行业变化情况

(1) 2023 年前三季度同行业公司业绩变动情况如下：

2023 年 1-9 月	营业收入同比增长率	归母净利润同比增长率
海普瑞	-24.69%	-78.05%
千红制药	-11.09%	-26.28%
常山药业	-36.47%	-677.10%
东诚药业	-5.69%	-13.47%
健友股份	10.20%	-7.47%

2023 年前三季度，公司业绩表现总体稳健，营业收入同比增长 10.20%，主要

受汇率波动导致的汇兑损失影响(2022年前三季度汇兑收益 20,484.22 万元,2023年前三季度汇兑收益降低至 9,725.92 万元,汇兑收益较同期降低 10,758.30 万元,降低金额占归 2023 年前三季度母净利润的 12.82%),归母净利润同比略有下滑 7.47%,业绩明显好于其他肝素行业企业;但相对应的,公司观察到肝素同行业公司普遍出现了业绩下滑的情况。

(2) 根据海关数据统计,2023 年 1-8 月,我国肝素出口平均价格尽管较去年同期下降 16.34%,但各月出口平均价格仍保持平稳,而进入 9 月后显著下降,9 月、10 月、11 月、12 月肝素出口平均价格同比大幅下降 35.4%、45.1%、33.3%和 49.7%,2023 年出口量同比下降 22.3%,已呈量价齐跌的态势。

(3) 2023 年以来平均采购价格情况

2023 年第三季度以来,公司原材料采购价格出现了下跌的情况,结合销售价格和采购单价状态来看,可以初步判断是下游业务压力传导到上游采购导致,但不能确定趋势是否已经形成。

2020 年之后,在各种因素影响下,原材料采购市场价格处于平台期,在一定范围内上下波动,此前也发生过市场价格较大幅度变动的情况,本次市场价格的涨跌变动属于短期波动还是破位形成新的变化趋势,需要更长的时间、更为审慎的维度,结合更多因素判断。

(二) 公司及时在三季报中提示了观察到的行业变化情况

2023 年,全球公共卫生事件过去后,中国经济先于其他国家进入复工复产,中国大部分企业抓紧生产和销售,为中国经济的稳定增长作出贡献。作为中国领先的无菌注射剂出口企业,公司半年度的业绩仍然保持稳定。在 2023 年同行业上市公司半年度报告披露后,公司看到部分同行业公司业绩受损,相应调整购销策略,尽力保持公司业务稳定发展。

到 2023 年三季度后,同行业公司陆续披露的不理想的业绩表现,预示着存在一些同行业公司面临下游需求缩减导致的销售下滑以及自身库存压力。作为肝素原料药行业龙头企业,公司持续关注肝素行业变化情况,虽然公司自身经营情况较为稳定,在本身原料药保持稳定的基础上,无菌注射剂保持增长,是中国无菌注射剂出口企业中的标杆。但根据上述迹象,公司初步判断行业内可能存在下游去库存的潜在风险,可能对产业链上下游的供求关系产生冲击。

公司标准肝素原料药产品在 2021-2023 年度 1-3 季度价格较为稳定,2021、2022 年、2023 年 1-9 月平均售价较上年变动率分别为-0.53%、1.42%、1.05%，2023 年前三季度平均售价分别较上季度变动率为 5.91%、5.75%、-2.18%，属于正常价格波动，截至 2023 年 3 季度原料销售价格趋势平稳。尽管如此，公司仍着眼于行业趋势变化的判断，在三季度报告中披露“需提醒投资者关注的关于公司报告期经营情况的其他重要信息”，向投资者提示行业变化情况：

“在过去两年全球公共卫生事件的背景下，全球生产供应能力大幅削减，全球药品供应链受到了巨大的挑战，各国医疗系统库存策略更为谨慎，通过加大原料药采购以应对供应链不稳的风险，部分药品储备量较大。随着全球供应链逐渐恢复，医药下游主要客户调整了库存策略，从相对谨慎的高库存回归正常，肝素下游企业面临去库存的现状，竞争加剧，肝素行业受到一定冲击。截至报告期末，公司肝素原料药业务仍保持稳定，暂未受到明显影响。”

除上述提示外，公司在三季报中更完整的分析了公司各业务板块的业绩驱动因素，阐述了公司的核心应对策略，包括加强研发与管线建设、强化外汇管理等，使得投资者能够全面掌握公司的当前情况与后续战略。

综上所述，公司前三季度订单情况表现正常，销量保持稳定，并未受到下游行业去库存的直接影响，且尚未有同行业公司在三季度报告中披露有存货跌价的风险，综合过往市场价格波动的模式、同行业三季度信息披露情况以及公司自身在第三季度较为平稳的财务指标与业务状况，公司在三季度报告披露时没有充分证据表明市场价格将持续下行或公司存货已出现减值，不宜轻易作出重大判断，避免对投资者产生误导。

三、2023 年第四季度公司判断存货出现了减值迹象，经与年审会计师充分沟通，及时进行减值并披露相关公告。

2021 年到 2023 年肝素原料药价格情况，详见问题 1.（2）回复：1、2021 年-2023 年主要产品价格变化情况①标准肝素原料药产品。

2023 年第四季度，肝素粗品采购价格持续下跌，反映行业内企业的采购订单迟缓，也表明下游客户对肝素原料药采购需求受到压制。

产品售价方面，2023 年 10 月，公司肝素原料药平均销售价格环比下降 34.96%，但价格发生变化时间较短，公司在三季度报告披露时没有充分信息预

测市场价格将持续下行，不宜轻易作出重大判断，避免对投资者产生误导。2023年11月、12月，公司继续出现一定规模的低价销售订单，海关出口平均价格也在第四季度大幅下滑，表明经营环境的变化对公司肝素原料药销售价格带来了不利影响，公司管理层认为下跌趋势已经形成并于2024年1月及时披露了存货计提跌价准备的公告。

综上所述，公司2023年前三季度肝素原料药和制剂业务表现正常，销量保持稳定，并未受到下游行业去库存的直接影响，且并未发生减值迹象。行业下游企业去库存是否会对公司肝素原料药和制剂价格产生影响，以及若有影响，其发生的时点、周期、影响的幅度，以及是否会导致公司存货出现减值，是公司在第三季度末难以确定的。随着第四季度市场情况的进一步变化，公司预计随着价格趋势的延续，市场供需双方的预期可能将发生重大变化，供给方受制于高库存的压力，或可能采取低价格以实现存货的出清；需求方同样受制于高库存的压力，降低采购规模，并追求更低的价格。再结合海关披露的我国肝素出口单价数据连续三个月同比大幅下滑，公司认为市场不利变化的影响已累计到了一定程度，对市场各参与主体的行为决策将产生进一步的影响，新一阶段市场趋势基本确立。经过与年审会计师进行沟通，基于谨慎性原则，针对公司存货公司预计将按照相关存货的账面价值高于可变现净值原则计提相应存货跌价准备，在肝素行业发生重大变化的当下，本次计提存货跌价准备是对公司业务、行业环境的真实性反应，并于2024年1月12日在肝素行业内率先进行了及时披露。

问题三：前期公告显示，公司2021年、2022年存货期末减值金额分别为1,994万元、2,843万元，占存货期末余额的0.4%、0.5%，减值金额占比较小，且相关年报及审计报告显示公司存货减值计提充分。请公司结合2021年以来肝素产品市场价格走势及变化时点、在手订单、主要产品销售情况，说明前期存货是否存在应计提减值而未计提的情况，是否符合企业会计准则相关规定。请年审会计师发表意见。

公司回复：

1、2021-2022年存货构成情况

单位：万元

项目	2022年12月31日				2021年12月31日			
	账面余额	跌价准备	账面价值	减值率	账面余额	跌价准备	账面价值	减值率
原材料	244,486.35	402.82	244,083.53	0.16%	281,883.02	411.41	281,471.61	0.15%
库存商品	243,393.59	2,440.35	240,953.24	1.00%	172,997.18	1,582.94	171,414.24	0.92%
在产品	76,180.73		76,180.73		36,220.16		36,220.16	
发出商品	342.64		342.64		318.98		318.98	
合计	564,403.32	2,843.17	561,560.15	0.50%	491,419.34	1,994.35	489,424.99	0.40%

公司在2021年、2022年的减值准备主要为近效期或过期产品、包装毁损物资等。

2、主要产品销售情况、在手订单及价格走势

(1) 标准肝素原料药

单位：万元/亿单位

年度	营业收入	营业成本	毛利率	销售量	单位价格
2022年	110,964.20	65,992.52	40.53%	19,415.49	5.72
2021年	142,766.04	68,059.59	52.33%	25,327.04	5.64
2020年	130,415.40	57,202.95	56.14%	22,980.88	5.67

(2) 制剂

单位：万元/万支

年度	营业收入	营业成本	毛利率	销售量	单位价格
2022年	245,816.91	101,877.43	58.56%	12,467.98	19.72
2021年	213,036.83	85,532.49	59.85%	9,954.85	21.40
2020年	147,412.30	53,231.76	63.89%	5,982.68	24.64

公司标准肝素原料药价格较为稳定，2021-2022年产品单位价格较上期变动分别为-0.53%、1.42%，波动极小。产品毛利虽然均较以往年度有所降低，但是

毛利率仍然处于高水平，毛利空间仍然较大。

公司制剂产品单位价格呈逐年降低趋势，主要原因为公司每年产品结构不同所致。制剂产品毛利率较高，且较为稳定。2021-2022 年制剂产品毛利率较上期变动分别为-6.32%、-2.16%，波动较小。

此外，公司在截止日前后销售正常，在手订单销售价格在扣除预计销售费用、税费等后仍然能高于存货成本，且保持保持较高毛利。除近、过效期产品、损坏物料外，无需要计提减值准备的存货。

综上所述，2021-2022 年公司主要产品毛利虽然均较以往年度有所降低，但是毛利空间仍然较大，公司主要标准肝素原料药、制剂产品及其原料等在上述年份均未出现减值迹象。

3、2021-2022 年度肝素相关主要物料存货跌价准备

2021-2022 年，公司计提存货跌价准备的依据为：资产负债表日，按存货成本高于其可变现净值的差额计提存货跌价准备。在资产负债表日测算可变现净值时采用以下方法：（1）产成品和用于出售的材料等直接用于出售的商品存货，在正常生产经营过程中，采用该存货的估计售价减去估计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，在正常生产经营过程中，以所生产的产成品的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计相关税费后的金额确定其可变现净值。具体测试过程如下：

单位：万元

截止日	科目	账面价值	可变现净值计算			
			产成品预计销售额	加工成产品尚需投入的成本	估计相关税费	预计可变现净值
2022 年 12 月 31 日	原材料	244,083.53	313,779.14	2,484.41	40,794.71	270,500.02
	在产品	76,180.73	187,225.34	1,413.75	24,341.34	161,470.25
	库存商品	240,953.24	354,657.17		46,109.30	308,547.86
2021 年 12 月 31 日	原材料	281,471.61	386,196.99	3,426.77	53,078.09	329,692.12
	在产品	36,220.16	92,834.41	1,052.07	12,758.96	79,023.38
	库存商品	171,414.24	250,894.46		34,482.40	216,412.06

根据测算结果，报告期内公司原材料、库存商品和在产品等账面成本低于可变现净值；2022 年一季度、2023 年一季度公司销售综合毛利率分别为 50.49%、50.67%，毛利率稳定，毛利空间较大；综上所述，公司存货在上述期间未出现减

值迹象，无须计提存货跌价准备，符合相关会计准则的规定。

请年审会计师发表意见：

中天运会计师事务所（特殊普通合伙）发表意见：

我们执行了以下审计程序：

（1）风险评估程序：与管理层沟通，评估与存货相关的业务和财务风险，包括供应链风险、市场风险等；

（2）内部控制评价与测试：了解与测试存货评估和减值相关的内部控制是否在设计和运行方面有效；

（3）存货监盘程序：实地观察存货清点过程，以确保存货的存在性和完整性，并评估存货的质量和状况；

（4）分析程序：分析公司存货跌价准备计提及可变现净值确认方法的合理性，存货跌价计提是否充分；

（5）减值测试：复核报告期内存货跌价明细表，抽样重新计算存货跌价准备的计算过程，检查存货跌价准备计提的合理性和准确性；

（5）检查在手订单执行价格和期后销售情况，确定在手订单价格与期后实际执行销售价格扣除相应继续投入成本和税费等高于存货成本；

综上所述，公司 2021 年、2022 年存货不存在应计提减值而未计提的情况，符合企业会计准则相关规定。

特此公告。

南京健友生化制药股份有限公司

2024 年 2 月 3 日