

**关于南京健友生化制药股份有限
公司业绩预告事项
监管工作函的财务问题回复**



中天运会计师事务所（特殊普通合伙）

JONTEN CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS LLP

关于南京健友生化制药股份有限公司业绩预告事项

监管工作函的财务问题回复

上海证券交易所：

贵所于 2024 年 1 月 12 日出具《关于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“监管工作函”）已收悉。根据贵所监管工作函的要求，中天运会计师事务所（特殊普通合伙）（以下简称“本所”或“会计师”）作为南京健友生化制药股份有限公司（以下简称“健友股份”或“公司”）2021-2022 年年度报告的审计机构，会同公司对监管工作函中所提问题进行了讨论，对相关事项进行了核查并发表意见。

现将具体情况说明如下，请贵所予以审核。

在本监管工作函回复中，若合计数与各分项数值相加之和或相乘在尾数上存在差异，均为四舍五入所致。

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2021-2022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

2021-2022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	2022年末		2021年末	
	金额	占比	金额	占比
原材料	244,486.35	43.34%	281,883.02	57.40%
其中：肝素粗品	208,904.59	37.04%	264,226.93	53.80%
辅料包材等	35,581.76	6.31%	17,656.09	3.60%
库存商品	243,393.59	43.15%	172,997.18	35.23%
其中：肝素类原料药	189,211.77	33.54%	134,226.91	27.33%
肝素类制剂	29,008.93	5.14%	26,321.36	5.36%
非肝素类制剂及其他产品	25,172.89	4.46%	12,448.91	2.53%
在产品	76,180.73	13.51%	36,220.16	7.38%
其中：肝素类原料药	66,430.95	11.78%	31,217.80	6.36%
肝素类制剂	6,097.83	1.08%	1,915.54	0.39%
非肝素类制剂及其他产品	3,651.95	0.65%	3,086.81	0.63%
合计	564,060.67	100%	491,100.36	100%

公司存货主要由原材料、库存商品和在产品组成。2021年-2022年年末，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-2022年各年末，公司原材料分别为281,883.02万元、244,486.35万元，逐年降低。库存商品分别为172,997.18万元、243,393.59万元，逐年增加。随着公司制剂业务快速发展，肝素类制剂不断增加，库存商品中属于肝素类制剂分别为26,321.36万元、29,008.93万元，肝素类

制剂在产品分别为 36,220.16 万元、76,180.73 万元。

2021 年-2022 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，分别占上表中存货期末账面余额的 93.24%、88.58%。

（二）存货库龄结构与保质期情况

2021-2022 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

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，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 2022 年末原材料分别为 281,883.02 万元、244,486.35 万元，期末余额逐步减少，主要原因系 2020 年之后，公司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、储备占地较小、生物活性稳定保质期较长的特点。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，2021-2022 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-2022 年，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	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
海普瑞	684,390.65	32.88%	470,754.86	24.64%
常山药业	243,147.74	40.28%	228,497.39	44.03%
千红制药	53,648.34	19.12%	40,063.03	15.97%
东诚药业	107,805.35	13.18%	95,252.79	12.44%
健友股份	561,560.15	56.10%	489,424.99	59.56%
平均值	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数据。

2021 年-2022 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，公司逐步进行战略储备，有效控制存货成本。

2021 年-2022 年，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	2022 年末		2021 年末	
	存货金额	变动比例	存货金额	变动比例
海普瑞	684,390.65	45.38%	470,754.86	48.59%
常山药业	243,147.74	6.41%	228,497.39	21.09%
千红制药	53,648.34	33.91%	40,063.03	26.79%
东诚药业	107,805.35	13.18%	95,252.79	-2.21%
健友股份	561,560.15	14.74%	489,424.99	9.80%
平均值	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-2022 年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 2022 年，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 2022 年末原材料余额分别约为 28 亿元、24 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 2022 年，同行业公司存货水平总体保持增长，公司存货增幅低于行业平均水平。

2021年-2022年公司 and 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	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
海普瑞	0.84	430.93	1.10	327.24
常山药业	0.55	653.83	0.60	605.01
千红制药	3.02	119.24	2.91	123.87
东诚药业	2.01	178.79	2.40	150.13
健友股份	0.34	1070.01	0.34	1054.62
平均值	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。

2021年-2022年，同行业公司分产品业务占比如下：

单位：%

公司简称	分产品	2022 年	2021 年
海普瑞	原料药	37.35%	42.76%
	制剂	44.84%	41.45%
	其他	17.81%	15.79%
常山药业	原料药	44.16%	40.87%
	制剂	53.13%	56.47%
	其他	2.71%	2.66%
千红制药	原料药	48.48%	35.38%
	制剂	51.29%	64.52%
	其他	0.23%	0.10%
东诚药业	原料药	57.53%	57.92%
	制剂	13.49%	11.84%
	其他	28.98%	30.24%
健友股份	原料药	29.92%	38.78%
	制剂	66.29%	57.87%
	其他	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-2022年，同行业公司境内外业务占比如下：

单位：%

公司简称	境内外	2022 年	2021 年
海普瑞	国外	90.92%	91.24%
	国内	9.08%	8.76%
常山药业	国外	27.06%	34.07%

公司简称	境内外	2022 年	2021 年
	国内	72.94%	65.93%
千红制药	国外	43.21%	32.32%
	国内	56.79%	67.68%
东诚药业	国外	57.21%	55.20%
	国内	42.79%	44.80%
健友股份	国外	68.73%	68.96%
	国内	31.27%	31.04%

综上所述，过去以来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-2022 年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	2022 年	同比变动	2021 年
毛利率	海普瑞	32.61%	0.67%	31.94%
	常山药业	44.42%	-13.76%	58.18%
	千红制药	38.59%	-5.87%	44.46%
	东诚药业	42.94%	1.99%	40.95%
	健友股份	52.38%	-4.33%	56.71%
	平均值	42.19%	-4.26%	46.45%

由上表可知，2021 年-2022 年，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-2022 年，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	2022 年	同比变动	2021 年
营业收入	海普瑞	715,941.07	12.48%	636,517.75
	常山药业	233,622.98	-21.29%	296,805.08
	千红制药	230,354.78	22.86%	187,493.65
	东诚药业	358,295.54	-8.41%	391,205.00
	健友股份	371,272.05	0.71%	368,669.30
	平均值	381,897.28	1.53%	376,138.16
经营性现金流量净额	公司简称	2022 年	同比变动	2021 年
	海普瑞	-75,661.25	-11313.12%	-662.93
	常山药业	312.55	8.85%	287.15
	千红制药	-7,147.39	-169.02%	10,356.05
	东诚药业	99,653.73	5.61%	94,358.12
	健友股份	59,544.57	-12.90%	68,363.18
	平均值	15,340.44	-55.59%	34,540.31

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-2022 年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	2022 年	2021 年
海普瑞	6.12%	2.09%
常山药业	0.57%	7.89%
千红制药	14.36%	8.67%
东诚药业	6.79%	3.43%
健友股份	18.82%	25.29%
平均值	9.33%	9.47%

由上表可知，2021 年-2022 年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，但是资产利用率较好。

【会计师回复】

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，对其进行复核或重新计算，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。

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。

【会计师回复】

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。

中天运会计师事务所（特殊普通合伙）



2024 年 2 月 2 日