

# 关于陕西康惠制药股份有限公司 2022 年 年度报告的信息披露监管工作函的回复

上会业函字(2023)第 682 号

上海证券交易所上市公司管理一部：

上会会计师事务所(特殊普通合伙)(以下简称“我们”或“年审会计师”)接受委托，对陕西康惠制药股份有限公司(以下简称“公司”或“康惠制药”)2022 年度财务报表及财务报表附注进行了审计，并出具了编号为上会师报字(2023)第 5588 号的保留意见审计报告。根据上海证券交易所上市公司管理一部出具的《关于陕西康惠制药股份有限公司 2022 年年度报告的信息披露监管工作函》(上证公函[2023]0623 号)(以下简称“监管工作函”)的相关要求，我们对监管工作函提到的需要年审会计师发表意见的问题进行了认真核查，现将有关问题的核查意见回复如下：

## 一、关于年报审计意见

年报及前期公告显示，公司于 2020 年 7 月、2021 年 12 月分别以 5040 万元、6958 万元两次增资取得湖北科莱维生物药业有限公司(以下简称科莱维药业)18%股权、22%股权，目前公司持有科莱维药业 42.87%股权，为其第二大股东，公司采用长期股权投资进行会计核算。科莱维药业近三年营业收入分别为 985.02 万元、6308.92 万元、1029.98 万元，净利润分别为-826.46 万元、1026.20 万元、-2927.67 万元，业绩波动较大。报告期内公司对科莱维药业确认投资收益-1141.48 万元，同时计提长期股权投资减值准备 5229.29 万元。审计报告显示，年审会计师仅取得科莱维药业未经审计的财务报表，未能获取其他的审计证据及实施必要的审计程序，无法就该项股权投资于 2022 年确认的投资收益及计提的减值准备获取充分、适当的审计证据，也无法确定是否有必要对这些金额进行调整，发表审计保留意见。此外，长期股权投资中对西安润洋医药投资合伙企业(有限合伙)(以下简称西安润洋)的投资期末余额为 913.40 万元，2018 年公司初始投资额 1000 万元，除 2021 年未确认投资收益外，2018-2022 年度投资收益均为负数，但从未计提长期股权投资减值准备。

请公司补充披露：(1)公司对科莱维药业委派董事的主要职责，已进行的工作及未

及时发现科莱维药业审计进度异常的原因，相关董事是否勤勉尽责；结合公司在科莱维药业中的董事席位、对其日常生产经营等的影响程度说明未能获取科莱维药业审计报告的原因；(2)截至目前科莱维药业审计工作进展、预计完成时间，未来是否会对公司财务报告产生重大影响导致出现会计差错更正；(3)结合科莱维药业近三年主要经营数据，包括但不限于营业收入、营业成本、管理费用、销售费用、财务费用、净利润等，并与增资时的预测值进行对比，说明是否存在显著差异，前期是否存在长期股权投资减值迹象，是否存在应计提减值而未计提的情形；(4)结合科莱维药业主要业务板块经营模式、市场地位、近三年主要产品价格及产销量情况，进一步说明近三年营业收入、净利润波动幅度较大的原因；(5)公司确认投资收益、计提长期股权投资减值准备的依据，说明科莱维药业投资收益确认是否合理，减值计提是否充分，未来是否存在继续减值的风险。(6)在西安润沣投资收益持续为负的情况下未计提长期股权投资减值准备的原因及合理性，前期未计提减值是否恰当。请年审会计师发表意见并说明对保留意见涉及事项已履行的审计程序及获得的审计证据。

#### 【公司回复】

(一)公司对科莱维药业委派董事的主要职责，已进行的工作及未及时发现科莱维药业审计进度异常的原因，相关董事是否勤勉尽责；结合公司在科莱维药业中的董事席位、对其日常生产经营等的影响程度说明未能获取科莱维药业审计报告的原因；

1、公司对科莱维药业委派董事的主要职责，已进行的工作及未及时发现科莱维药业审计进度异常的原因，相关董事是否勤勉尽责；

(1)公司对科莱维药业委派董事的主要职责

根据公司、科莱维药业、张帆、益维康源(北京)制药技术有限公司(以下简称“益维康源”)签署的《增资协议》及公司、科莱维药业、张帆、益维康源、西安泰沣医药投资合伙企业(有限合伙)签署的《投资协议》(与《增资协议》以下合称“相关投资协议文件”)的约定及《湖北科莱维生物药业有限公司章程》(以下简称“科莱维药业公司章程”)的规定，科莱维药业董事会由5名董事组成，公司投资科莱维药业后，先后(2020年7月、2021年12月)向科莱维药业委派2名董事，目前，公司委派董事占全体董事人数的2/5。

根据科莱维药业公司章程第二十二的规定，“董事会对股东负责，行使下列职权：(一)向股东报告工作；(二)执行股东的决定；(三)决定公司的经营计划和投资方

案；(四)制订公司的年度财务预算方案、决算方案；(五)制订公司的利润分配方案和弥补亏损方案；(六)制订公司增加或者减少注册资本以及发行公司债券的方案；(七)制订公司合并、分立、解散或者变更公司形式的方案；(八)决定公司内部管理机构的设置；(九)决定聘任或者解聘公司经理及其报酬事项，并根据经理的提名决定聘任或者解聘公司副经理、财务负责人及其报酬事项；(十)制定公司的基本管理制度；(十一)选举董事长和副董事长。”

公司向科莱维药业委派的两名董事主要按照科莱维药业公司章程的上述规定参与董事会的审议表决、履行其在董事会的权利和义务。

### (2) 已进行的工作

公司委派的 2 名董事担任科莱维药业董事期间严格遵守《公司法》等法律法规、科莱维药业公司章程的规定，积极参与董事会会议、行使表决权、签字权、决策权等董事权利，勤勉尽职的履行董事职责。自公司投资科莱维药业后，科莱维药业董事会召开情况及公司委派的董事参与科莱维药业董事会情况如下：

序号	会议日期	召开方式	公司委派董事 参会情况	审议议案	是否 通过
1	2020 年 7 月 30 日	通讯	王延岭	(1) 同意张帆担任董事长兼总经理； (2) 同意陈钊担任副董事长职务	是
2	2021 年 1 月 22 日	现场	王延岭	(1) 2020 年科莱维药业的基本情况； (2) 2021 年科莱维药业的发展规划及目标实施方案； (3) 关于科莱维药业发展的建议。	是
3	2022 年 1 月 12 日	现场及通讯	王延岭、杨瑾	(1) 2021 年科莱维药业年终总结； (2) 2022 年科莱维药业整体规划； (3) 2022 年科莱维药业资金使用计划。	是
4	2022 年 7 月 12 日	通讯	王延岭、杨瑾	(1) 科莱维药业 2022 年上半年基本情况； (2) 科莱维药业 2022 年的发展计划； (3) 科莱维药业发展存在的困难； (4) 解决措施。	是

### (3) 未及时发现科莱维药业审计进度异常的原因、相关董事是否勤勉尽责

A. 科莱维药业年审初期及开始前，公司与科莱维药业管理层多次沟通 2022 年度财务数据，未能发现异常情况

2022 年 12 月，根据年报初审情况，公司 2022 年合并报表业绩下滑较大，可能触及《上海证券交易所股票上市规则》业绩预告披露标准的情形(实现盈利，且净利润与上

年同期相比下降 50%以上)，为保证业绩预告的准确性，公司与科莱维药业管理层多次沟通，了解确定科莱维药业 2022 年度是否能够实现承诺业绩净利润 3,250 万元，科莱维药业管理层认为科莱维药业 2022 年至少实现净利润 3,000 万元的业绩并告知公司。

2023 年 1 月 13 日、16 日、17 日、18 日、19 日，公司在发布业绩预告前，与科莱维药业管理层及科莱维药业年审会计师【北京兴华会计师事务所(特殊普通合伙)，以下简称“北京兴华”】多次沟通，就科莱维药业提供给公司的未审报表进行确认，科莱维药业管理层答复：科莱维药业未审报表中 2022 年实现净利润约 3,600 万元，即便可能经北京兴华审计调整后，至少也能实现净利润 3,000 万元的业绩；科莱维药业年审会计师北京兴华答复，其春节前仅进场一周时间，尚不能准确提供科莱维药业 2022 年实现净利润数。

2023 年 1 月 31 日公司披露 2022 年度业绩预告前，再次与科莱维药业管理层确认其 2022 年度业绩，其保证即使考虑北京兴华预计调整因素，2022 年度净利润也能保证实现 3,000 万元，因此，公司在计算 2022 年度业绩预告公告数据时，按确认对科莱维药业的 1,200 万元投资收益进行测算。

B. 科莱维药业年审过程中，公司时刻关注科莱维药业 2022 年报审计工作，并将公司年审会计师【上会会计师事务所(特殊普通合伙)，以下简称“上会”、“上会会计师”】关注到的相关事项及时告知科莱维药业年审会计师，提示其重点关注，同时，公司年审会计师上会也向科莱维药业年审会计师北京兴华发出审计关注事项沟通函。公司委派至科莱维药业董事王延岭先生、杨瑾女士 3 月 2 日赴科莱维药业与科莱维管理层现场沟通其年报审计所涉会计师重点关注事项，科莱维管理层仍表示可以完成业绩承诺，并于 2023 年 3 月 20 日，科莱维药业管理层向公司发来 2022 年审计报告电子版(第一稿)，该审计报告初稿中科莱维药业实现营业总收入为 7,325 万元，实现净利润 3,178 万元。

公司年审会计师在前期沟通的基础上，3 月 13 日至 15 日到科莱维药业现场及其重点客户进行了实地走访复核后，确认科莱维药业 2022 年财务报表中存在既是客户又是供应商的情况，且大部分存货并未实现最终销售，这部分未实现对外销售的收入及净利润在合并报表中应予以抵销。

上述既是客户又是供应商的部分应抵销的净利润，直接影响到科莱维药业 2022 年度承诺业绩将不能实现，科莱维药业管理层对此类抵销持反对态度。为此，公司与科莱维药业管理层及股东多次电话沟通，委派的董事王延岭先生及杨瑾女士于 4 月 9 日赴科



莱维药业现场沟通，深入了解其业务模式，同时，连同科莱维药业管理层一起与公司年审会计师上会进行当面沟通，最终科莱维药业管理层及股东同意按将上述未最终实现销售的收入及利润在科莱维药业 2022 年度财务报表中进行调整抵销，调整后科莱维药业 2022 年度将出现亏损，进而影响公司业绩会出现亏损，公司于 2023 年 4 月 15 日对前次业绩预告进行更正，并将公司 2022 年报披露时间由 2023 年 4 月 22 日申请延期至 2023 年 4 月 29 日。

2023 年 4 月下旬，北京兴华项目组提交修订后审计报告由其质控部门进行二次审核，因科莱维药业 2022 年度经营业绩盈亏反转，质控审核人员认为审计项目风险加大，在审核过程中要求审计项目组补充执行函证、现场走访等审计程序，所需时间较长。最终因时间紧迫，北京兴华审计项目组未能及时补充审计程序，致公司在召开年度董事会时，北京兴华未能出具科莱维药业 2022 年度审计报告。

C. 科莱维药业审计过程中，公司委派的董事与科莱维药业积极沟通，并履行相关职责

如上所述，在科莱维药业年审过程中，公司委派至科莱维药业的董事王延岭先生、杨瑾女士于 2023 年 3 月 2 日-3 日、4 月 9 日-12 日赴科莱维药业现场沟通紧盯其年报审计事项，并积极与科莱维药业进行沟通相关事宜，履行董事职责。

## **2、结合公司在科莱维药业中的董事席位、对其日常生产经营等的影响程度说明未能获取科莱维药业审计报告的原因；**

如上所述，科莱维药业为公司参股公司，公司仅委派两名董事，占其董事会席位的 2/5，无法单独对科莱维药业董事会决议的通过产生实质影响。公司委派的董事根据《公司法》及科莱维药业公司章程的规定履行董事职责、行使董事权利，该两名董事均未与科莱维药业签署劳动合同，未在科莱维药业担任其他职务，未具体参与科莱维药业的日常经营管理。

根据上述科莱维药业公司章程第二十二的规定及《增资协议》第 7.3 条的约定，科莱维药业仅对须提交股东大会的重要事项审议时，须获得公司委派董事的赞成并通过后方可提交股东大会，且董事会审议的其他事项亦为科莱维药业章程列举的上述重大事项，股东会、董事会审议的该等重大事项中并不涉及科莱维药业具体的日常经营管理事宜，该等日常经营管理事宜均实际由总经理、副总经理、财务总监等高级管理人员负责。

公司投资科莱维药业时，未向科莱维药业委派高级管理人员，科莱维药业总经理、

副总经理、财务总监等高管人员，均为投资前已任职人员。

公司委派董事及时参加科莱维药业董事会并积极与科莱维药业管理层进行沟通，了解科莱维药业经营发展情况，尽力帮其解决经营过程中遇到的难题，促进其健康发展。

科莱维药业 2022 年度财务报表审计由公司及科莱维药业共同委托的北京兴华审计，但因公司不参与科莱维药业的日常生产经营，其年度审计事项主要为科莱维药业管理层负责与北京兴华对接，公司按审计计划跟进审计进度安排，与科莱维药业管理层及其年审会计师北京兴华不断沟通，积极推进科莱维药业年报审计工作，但由于科莱维药业未在公司合并报表范围内，公司不能对其具体经营管理工作施加控制，只能根据其章程在董事会层面行使股东权利，公司未向其委派高级管理人员，未能按照公司控股子公司的管理模式对其进行有效管理；此外，科莱维药业处于业务发展初期，财务核算基础较为薄弱。以上因素，导致其 2022 年财务报表数据多次修改，最终发生审计报告不能正常出具的情况。

公司已深刻认识到对科莱维药业管理存在的问题，将在遵守法律法规的规定及各方约定的范围内行使股东权利、加强公司对外投资单位的管理。经与科莱维药业实际控制人协商，公司内审部门将定期对科莱维药业进行合规审计，并与科莱维药业管理层持续保持充分沟通，杜绝以上问题的发生，同时，公司将不断加强对科莱维药业财务管理及账务处理方式的指导，协助其提高财务管理水平。

**(二)截至目前科莱维药业审计工作进展、预计完成时间，未来是否会对公司财务报告产生重大影响导致出现会计差错更正；**

公司 2022 年报披露后，为了尽快消除科莱维药业未能按时出具 2022 年度审计报告对公司年报披露的不利影响，公司委托上会会计师对科莱维药业 2022 年度财务报表进行审计，协调科莱维药业管理层全力配合审计工作。截至本回复出具日，上会会计师已出具上会师报字(2023)第 9970 号审计报告，科莱维药业 2022 年度经审计净资产为 9,185.57 万元，较未审数减少 59.93 万元，科莱维药业 2022 年度经审计财务报表与公司编制 2022 年度财务报告所采用的未审财务报表无重大差异；截至本回复出具日，公司聘请的长期股权投资减值测试评估机构中水致远资产评估有限公司已出具中水致远评报字[2023]第 060037 号资产评估报告，科莱维药业 2022 年末全部权益价值的评估值为 15,331.00 万元，扣除处置费用后，公司持有的科莱维药业股权于 2022 年 12 月 31 日的公允价值为 6,531.11 万元，比公司编制 2022 年度财务报表所采用的预估值高 100.23 万

元。模拟测算对公司 2022 年度主要财务报表项目的影 响如下：

单位：万元

项目	公司 2022 年报披 露数据 (A)	按审计及评估后数 据重新测算 (B)	影响金额 (B-A)
长期股权投资	7,344.27	7,444.50	100.23
递延所得税资产	1,332.79	1,298.32	-34.47
投资收益	-703.65	-833.21	-129.56
资产减值损失	-6,685.90	-6,456.11	229.79
所得税费用	-595.75	-561.28	34.47
归属于母公司股东权益合计	97,372.67	97,438.43	65.76
归属于母公司股东的净利润	-6,305.59	-6,239.84	65.76

上述事项影响公司 2022 年末归属于母公司股东权益及 2022 年度归属于母公司股东净利润分别增加 65.76 万元，在执行公司 2022 年度财务报表审计工作时，上会会计师确定的合并财务报表整体的重要性水平为 492.00 万元。因此，科莱维药业审计后 2022 年度财务数据及 2022 年末实际评估值差异对公司 2022 年度财务报表数据的影响不重大。

综上，截至本回复出具日，根据公司与年审会计师的沟通情况，未发现可能对公司财务报告产生重大影响导致出现会计差错更正而追溯调整公司财务报表的情形。

**(三)结合科莱维药业近三年主要经营数据，包括但不限于营业收入、营业成本、管理费用、销售费用、财务费用、净利润等，并与增资时的预测值进行对比，说明是否存在显著差异，前期是否存在长期股权投资减值迹象，是否存在应计提减值而未计提的情形；**

1、科莱维药业近三年主要经营数据：

单位：万元

项目	2020 年度	2021 年度 (追溯调整后)	2022 年度
营业收入	1,102.55	4,253.77	1,726.60
减：营业成本	776.51	1,581.10	1,195.88
税金及附加	0.97	27.34	51.85
销售费用	166.92	233.18	237.57
管理费用	1,261.50	1,669.98	1,360.01

项目	2020 年度	2021 年度 (追溯调整后)	2022 年度
研发费用	213.47	219.15	660.65
财务费用	10.46	98.13	115.45
加：其他收益	18.51	132.03	124.21
信用减值损失	-2.40	-10.48	-364.45
资产减值损失			-366.08
净利润	-1,312.21	545.82	-2,507.23

## 2、公司增资时对科莱维药业盈利预测情况

2021 年 12 月 9 日，中水致远对科莱维药业截至 2021 年 7 月 31 日股东全部权益价值进行了评估，并出具了中水致远评报字【2021】第 060041 号《资产评估报告》，于评估基准日 2021 年 7 月 31 日，科莱维药业股东全部权益价值评估值为 29,462.06 万元人民币。该次评估依据的科莱维药业盈利预测情况如下：

单位：万元

项目	2021 年 8-12 月预测	2022 年度预测	2023 年度预测
营业收入	3,658.59	19,202.30	33,195.67
减：营业成本	2,309.04	10,051.93	16,192.47
税金及附加	7.31	141.21	237.38
销售费用	248.81	3,165.61	8,592.90
管理费用	684.58	1,750.58	1,933.16
研发费用	184.61	780.31	910.16
财务费用	7.22	19.25	19.25
加：其他收益			
信用减值损失			
净利润	217.02	3,293.41	4,245.59

## 3、科莱维药业主要经营数据与增资时预测数据比较说明

公司该次增资时评估预测 2021 年度科莱维药业预计可实现净利润为 606.31 万元，经北京兴华审计后的 2021 年度净利润为 1,026.20 万元，超出前述评估预测金额；科莱



维药业虽未完成 2021 年度业绩承诺，但科莱维药业 2021 年度经审计的净利润数与评估预测数据不存在重大差异，评估机构进行评估测算时所依据的相关评估假设未发生重大不利变化；根据 2021 年 12 月 9 日出具的上述评估报告，科莱维药业全部权益于 2021 年 7 月 31 日的评估值为 29,462.06 万元人民币，相关评估结果仍在评估有效期之内，公司综合判断对科莱维药业 11,997.34 万元的长期股权投资(持股 40%)于 2021 年末不存在减值情况，无需计提减值准备。

此外，根据上会会计师出具的科莱维药业 2022 年度审计报告，基于谨慎原则追溯调整未实现最终销售的内部销售利润后，科莱维药业 2021 年度实现净利润为 545.82 万元，与前述评估预测数据也不存在重大差异。

综上，公司前期对科莱维的长期股权投资无减值迹象，不存在应计提减值而未计提的情形。

**(四)结合科莱维药业主要业务板块经营模式、市场地位、近三年主要产品价格及产销量情况，进一步说明近三年营业收入、净利润波动幅度较大的原因；**

#### 1、科莱维药业基本情况

科莱维药业成立于 2019 年 1 月，是一家以医药中间体及原料药的研发、生产、销售于一体的综合型企业，其拥有三家全资子公司，分别为河北嘉迈医药科技有限公司(以下简称“河北嘉迈”)、海南科莱维医药销售有限公司(以下简称“海南科莱维”)及湖北科莱维外贸服务有限公司(以下简称“科莱维外贸”)。河北嘉迈为研发平台，主要开展生物药品及化学药品的技术研发，同时对科莱维药业的化药中间体项目进行技术输出；海南科莱维是具备药品上市许可人资质的一家医药销售批发公司，主要业务为对外销售科莱维药业的化药中间体衍生的原料药及制剂成品；科莱维外贸主要负责原料药及麦角类中间体的出口业务。目前，科莱维药业主要生产及销售医药中间体麦角甲酯；海南科莱维主要销售原料药尼麦角林及制剂尼麦角林片、注射用尼麦角林、己酮可可碱。

科莱维药业目前已建成两条医药中间体生产线，其中，一号线于 2020 年 4 月开始试生产，2020 年 10 月正式投产，主要生产尼麦角林中间体(麦角甲酯)；二号线于 2022 年 6 月建成投产，主要生产医药中间体夫西地酸，夫西地酸主要用于出口，因市场因素影响，科莱维药业原有的订单无法正常履行，目前科莱维药业与夫西地酸国外客户正在对产品相关要求进行沟通，争取早日实现该产品的出口销售。

## 2、科莱维药业近三年主要产品价格及产销量情况

产品名称		2020年	2021年	2022年
麦角甲酯	销量(公斤)	766.00	1,759.48	0.20
	产量(公斤)	860.00	2,897.36	1,462.45
	平均售价(元)	12,859.24	14,706.78	19,469.05
尼麦角林原料药	销量(公斤)		519.40	305.81
	采购量(公斤)		598.38	360.24
	平均售价(元)		24,610.78	23,114.42
尼麦角林片	销量(盒)			120,060.00
	采购量(盒)			152,799.00
	平均售价(元)			15.06
注射用尼麦角林	销量(盒)			2,400.00
	采购量(盒)			12,000.00
	平均售价(元)			16.81
己酮可可碱原料药	销量(公斤)			500.00
	采购量(公斤)		200.00	3,000.00
	平均售价(元)			7,980.53
己酮可可碱肠溶片	销量(盒)			
	产量(盒)			122,100.00
	平均售价(元)			

## 3、近三年营业收入、净利润波动幅度较大的原因

### (1)科莱维药业近三年营业收入及净利润

单位：万元

项目	2020年		2021年		2022年	
	金额	收入占比	金额	收入占比	金额	收入占比
营业收入	1,102.55	100.00%	4,253.77	100.00%	1,726.60	100.00%
其中：中间体	985.02	89.34%	2,587.63	60.83%	0.39	0.02%
原料药			1,278.29	30.05%	1,105.89	64.05%
制剂					184.82	10.70%

其他收入	117.53	10.66%	387.85	9.12%	435.50	25.22%
净利润	-1,312.21		545.82		-2,507.23	

## (2) 科莱维药业近三年营业收入及净利润变动较大的原因

科莱维药业 2019 年成立并于同年开始建设，2020 年 10 月一号生产线正式投产，开始生产小批量医药中间体麦角甲酯，2020 年因科莱维药业仅正式投产两个月，其公司各项成本及费用较大，且实现销售收入较小，致其 2020 年亏损 1,312.21 万元。

2021 年，科莱维药业麦角甲酯中间体逐步进入市场，由于该产品质量媲美市场原有产品且具有成本价格优势，2021 年该产品销量大幅增长，同时，海南科莱维开始销售尼麦角林原料药，对其 2021 年业绩产生积极影响，2021 年度经北京兴华会计师事务所审计，2021 年度科莱维药业实现营业收入 6,308.92 万元，净利润 1,026.20 万元；此外，根据公司年审会计师出具的科莱维药业 2022 年度审计报告，追溯调整后科莱维药业 2021 年度实现营业收入 4,253.77 万元，净利润为 545.82 万元。

据药融云数据库，目前国内获批使用的尼麦角林有注射剂、胶囊剂和片剂。其院内销售额峰值超 11 亿元，2022 年有所下滑，为 9.4 亿元，其中，尼麦角林片市场份额占 30%以上，市场空间较为可观，发展前景广阔。

2022 年初，海南科莱维药业取得尼麦角林片的上市许可，根据米内网最新数据，目前国内仅有五个生产厂家、七个尼麦角林片生产批件，具体情况如下图所示：

### 药品维度

药品名称	一级剂型	国产(进口)批文	国内生产厂家
注射用尼麦角林	注射剂	40 (2)	20
尼麦角林片	片剂	2 (0)	5
尼麦角林注射液	注射剂	2 (0)	2
尼麦角林胶囊	胶囊剂	2 (0)	5

2023 年 4 月 25 日，NMPA 官网显示，昆山龙灯瑞迪的尼麦角林片通过仿制药一致性评价，为国内首家过评企业。目前，海南科莱维药业已做完 BE (生物等效性试验)，有望

成为继昆山龙灯瑞迪后第二家过评企业。此外，福建海西新药、浙江京新药业、福安药业、苏州特瑞药业和北京福元医药以新注册分类报产了尼麦角林片，尚在审评审批中。

2022 年初，科莱维药业取得尼麦角林片的上市许可后，由原料药提供商转变为制剂市场参与者，与其原有下游客户形成了直接竞争的态势，叠加进口产品降价及行业周期性因素，科莱维药业麦角甲酯等主要产品出货量出现断崖式下跌；就尼麦角林制剂产品来看，虽然公司尼麦角林片竞争优势突出市场前景看好，但公司尼麦角林片中标的《“八省二区”第四批省际联盟药品集中带量采购文件》直至 2022 年 12 月 21 日才完成公示，无法为 2022 年度贡献销量，由此导致科莱维药业 2022 年度营业收入、净利润出现大幅下降。经上会会计师事务所审计，科莱维药业 2022 年度实现营业收入 1,726.60 万元，净利润-2,507.23 万元，较 2021 年度大幅下降。

**(五)公司确认投资收益、计提长期股权投资减值准备的依据，说明科莱维药业投资收益确认是否合理，减值计提是否充分，未来是否存在继续减值的风险。**

前期，公司与科莱维药业共同委托北京兴华对科莱维药业 2022 年度财务状况进行审计，由于在审计过程中，因科莱维药业存在部分主要客户既是客户又是供应商的情况，经公司年审会计师上会对科莱维药业主要客户和业务进行现场访谈等重点审计程序后，认为根据实质重于形式原则，相关交易应冲回尚未最终对外销售的中间环节的收入及已确认的利润，经公司与科莱维、北京兴华等多次沟通后，科莱维药业同意对 2022 年度财务报表进行调整。2023 年 4 月下旬，北京兴华项目组提交修订后审计报告由其质控部门进行二次审核，因科莱维药业 2022 年度经营业绩盈亏反转，质控审核人员要求审计项目组补充执行函证、现场走访等审计程序，所需时间较长。最终因时间紧迫，北京兴华审计项目组未能及时补充审计程序，致公司在召开年度董事会时，北京兴华未能出具科莱维药业 2022 年度审计报告。

公司已聘请中水致远对科莱维药业 2022 年末权益价值进行评估，但由于北京兴华未及时出具科莱维药业审计报告，导致中水致远无法出具正式评估报告。为了不影响公司年度报告的正常披露，公司按科莱维药业调整后的未审报表净利润-2,803.21 万元确认投资收益-1,141.48 万元，并依据公司以未来收益法自行测算的科莱维药业期末权益价值 15,040 万元计提长期股权投资减值准备 5,229.29 万元，具体测算过程如下：

预测期收入的测算，科莱维药业主要业务麦角甲酯中间体、尼麦角林原料药及己酮可可碱原料药最近两年的年均销售收入为 2,486.10 万元，在此基础上结合市场价格

增长等变化情况，公司预测科莱维药业 2023 年度上述业务收入为 3,420.80 万元，增幅 37.60%，预计 2024 年度上述业务收入为 3,762.88 万元，增幅 10%，趋于平稳。

此外，随着科莱维药业两个主要制剂产品尼麦角林片和己酮可可碱肠溶片全部取得上市持有人资格一并进入市场扩张期，预计自 2023 年开始科莱维药业的收入将有所增长，该部分新增收入的快速增长是公司预测科莱维药业未来收入增长幅度较大的重要原因；如下是当时科莱维药业的主要产品中标八省二区集采等市场进展情况：

	已挂网省份	未挂网省份	待公示省份	已公示	八省二区集采中标省份	前期已集采省份
36片	天津、山西、内蒙、辽宁、上海、江苏、福建、江西、山东、湖北、广东、广西、重庆、四川、贵州、云南、西藏、宁夏、甘肃、新疆	吉林、浙江、湖南、河南、海南、青海	黑龙江、甘肃		辽宁、吉林、黑龙江、海南、四川、西藏	天津、河北、北京、安徽
54片	云南、贵州、内蒙、江西、重庆、陕西、安徽		新疆兵团、宁夏、甘肃、江苏	湖北、广西		
备注						

	已中标省份	已公示省份	待中标省份	政策调整中省份	已签代理合同省份
12粒	北京 辽宁 陕西 江苏 浙江 宁夏 安徽 江西 广东 广州 广西 海南 重庆 贵州 内蒙古 湖北 四川 新疆自治 西藏 山东 甘肃	天津	吉林 黑龙江 上海 云南 青海	河北 山西 福建	上海 浙江 江苏 陕西 四川 广东 江西 广西 辽宁 海南 重庆 内蒙古
24粒	北京 辽宁 浙江 广东 江西 安徽 广州 重庆 贵州 陕西 宁夏 内蒙古 湖北 江苏 山东 四川 山西 甘肃	天津	上海 吉林 黑龙江 青海 广西 海南 云南 西藏	河北 福建 河南	江苏 辽宁

截至 2023 年 3 月末，科莱维药业尼麦角林片(36 片装)在手订单 139.35 万盒，意向订单约 11 万盒；己酮可可碱(12 粒装)在手订单 117.10 万盒，意向订单约 9000 盒。

品名	在手订单数量(盒)	平均交易价-不含税(元)	预计收入(万元)-不含税	2023 年预测收入(万元)	2023 年同期合同覆盖率	2024 年预测收入(万元)	合同覆盖率
----	-----------	--------------	--------------	----------------	---------------	----------------	-------



尼麦角林 10mg/盒-36 片	1,393,480	19.47	2,712.97	1,463.56	123%	3,900.58	70%
己酮可可碱 肠溶片 0.1g/ 盒-12 粒	1,171,000	31.86	3,730.62	1,096.46	198%	1,879.65	198%

注：同期合同覆盖率=合同平均月预计收入/预测月收入

在此基础上，公司根据科莱维药业所处行业、经营模式、资本结构、发展趋势等情况，未来收益法测算选用现金流量折现法中的企业自由现金流折现模型。即将未来收益年限内的企业自由现金流量采用适当折现率(本次计算的年折现率为 11.73%，与 2021 年评估采用的折现率 11.55%不存在重大差异)折现并加总，计算得到经营性资产价值，然后再加上溢余资产、非经营性资产及负债价值，并减去付息债务价值，最终得到股东全部权益价值。

单位：万元

项目/年度	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	以后每年保持纯收益稳定，持续经营
一、营业收入	5,980.82	9,543.10	11,249.27	12,008.47	12,688.51	
二、营业成本	2,392.96	3,454.32	3,860.14	4,102.56	4,332.79	
税金及附加	53.78	89.59	104.42	111.55	118.68	
销售费用	1,153.48	2,202.17	2,828.04	3,102.58	3,308.26	
管理费用	1,771.87	1,812.83	1,876.17	1,956.16	1,975.72	
研发费用	742.25	769.76	803.30	841.52	874.51	
财务费用	22.21	19.20	19.20	19.20	19.20	
三、营业利润	-155.72	1,195.24	1,758.00	1,874.90	2,059.35	
四、利润总额	-155.72	1,195.24	1,758.00	1,874.90	2,059.35	
减：所得税费用	0.00	0.00	0.00	0.00	254.29	
五、净利润	-155.72	1,195.24	1,758.00	1,874.90	1,805.07	1,805.07
加：折旧	587.72	557.82	548.11	560.74	519.82	519.82
摊销	62.62	56.30	56.03	54.53	23.41	23.41
利息费用(扣除税务影响后)	17.77	15.17	15.36	15.36	15.17	15.17
待抵扣增值税					184.04	
减：追加运营资金	-1,038.85	1,567.40	750.71	334.05	299.22	

减：资本性支出	88.50	0.00	132.74	96.69	0.00	543.23
<b>六、企业自由现金流量</b>	<b>1,462.73</b>	<b>257.12</b>	<b>1,494.04</b>	<b>2,074.78</b>	<b>2,248.28</b>	<b>1,820.23</b>
1、年折现率	11.73%	11.73%	11.73%	11.73%	11.73%	11.73%
2、折现期	0.5000	1.5000	2.5000	3.5000	4.5000	
3、折现系数	0.9461	0.8467	0.7578	0.6783	0.6071	
4、自由现金流量折现值	1,383.82	217.71	1,132.24	1,407.27	1,364.85	9,420.30
5、累计自由现金流量折现值	1,383.82	1,601.53	2,733.77	4,141.04	5,505.90	14,926.20
6、企业自由现金流量的折现值评估值	14,926.20		7、加：企业溢余及非经营性资产		655.23	
8、有息负债	541.28					
<b>七、企业股东全部权益公允价值</b>	<b>15,040.00</b>					

公司在测算长期股权投资减值准备时，用科莱维药业股东全部权益公允价值 15,040 万元，减去预估处置该股权可能发生的相关费用后取整，得到 15,000 万元作为可收回金额，按公司持股比例 42.8725% 计算公司可收回金额为 6,430.88 万元，同时，2022 年末公司对科莱维药业长期股权投资账面成本为 11,660.17 万元，在此基础上，公司计提了科莱维药业长期股权投资减值准备 5,229.29 万元。

因此，公司在预测科莱维药业业绩数据时已充分考虑各项影响合理预判的因素，基于最新情况谨慎确认了长期股权投资减值损失，减值计提充分，未来继续减值的风险较小。

**(六)在西安润沔投资收益持续为负的情况下未计提长期股权投资减值准备的原因及合理性，前期未计提减值是否恰当。**

2018 年 9 月，公司以自有资金出资 1,000 万元投资参股西安润沔医药投资合伙企业(有限合伙)(以下简称“润沔合伙”)，出资比例 45.45%，润沔合伙合伙人及出资情况为：

合伙人姓名/名称	合伙人性质	认缴出资额(万元)	认缴出资比例
西安润沔资本管理有限公司	普通合伙人	100	4.55%
陕西康惠制药股份有限公司	有限合伙人	1000	45.45%
孙青玲	有限合伙人	1000	45.45%

合伙人姓名/名称	合伙人性质	认缴出资额(万元)	认缴出资比例
徐越	有限合伙人	100	4.55%
合计		2200	100%

润沣合伙截至 2022 年 12 月 31 日的经审计净资产为 2,009.47 万元，2022 年度净亏损为 68.26 万元，2022 年度亏损原因主要是确认应付基金管理费。公司投资后至 2022 年末累计确认对润沣合伙投资损失 86.60 万元，

润沣合伙投资的唯一项目为深圳市贝斯达医疗股份有限公司(以下简称贝斯达)，润沣合伙出资 2,071.91 万元，目前持有 3,151,390 股，占其股本总额的 0.8575%。根据贝斯达 2019 年 3 月披露的招股书显示，贝斯达 2016 年-2018 年营收分别为 3.56 亿元、4.15 亿元、4.71 亿元，归属母公司股东的净利润分别为 9,330.92 万元、1.03 亿元、1.08 亿元，报告期内，公司综合毛利率分别为 46.60%、47.13%和 46.81%；贝斯达拟发行不超过 4500 万股，占发行后总股本比例不超过 10.91%。拟募集资金 3.38 亿元，主要投入高性能医学影像设备扩能项目、高性能医疗设备关键部件研发及产业化项目等。根据其招股说明书发行规模匡算，其投前估值约为 27.6 亿元，按持股比例计算润沣合伙对贝斯达的股权投资估值约为 2,367 万元，高于其账面价值。虽然 2019 年 8 月贝斯达撤回在科创板 IPO 申请，根据润沣合伙提供的贝斯达历年财务报表，贝斯达经营正常且 2020 年度及 2021 年度持续盈利，润沣合伙年审会计师认可其以投资成本作为其公允价值。因此，公司对润沣合伙的长期股权投资不存在减值迹象，各年末，公司根据润沣合伙经审计净损益按 45.45%的持股比例确认投资损益。

### 【年审会计师回复】

1、我们对保留意见事项已履行的审计程序主要包括：

(1) 了解、评估公司与长期股权投资相关的内部控制制度设计及执行情况，了解组成部分注册会计师是否具备相应的独立性和专业胜任能力；

(2) 与组成部分会计师沟通组成部分审计重要性水平及审计进度安排，评价组成部分审计计划的适当性；

(3) 根据沟通情况，获取科莱维药业重要的业务合同，选取重要客户进行实地访谈，独立获取关键账户的银行对账单进行流水核查，了解科莱维药业主要业务模式；

(4) 抽查科莱维药业账簿、凭证，获取试算平衡表、财务报告附注初稿等财务数据，与组成部分会计师就重要调整事项进行沟通；

(5) 访谈公司管理层，获取并复核公司投资收益及长期股权投资减值损失的测算过程，评估对合并财务报表的影响。

## 2、已获取的审计证据

(1) 重要客户和业务的实地访谈记录、重要账户的银行对账单；

(2) 科莱维药业修改前及修改后的 2022 年度试算平衡表、财务报告初稿；

(3) 公司长期股权投资收益测算底稿及长期投资减值损失计算过程；

## 3、审计结果

根据《中国注册会计师审计准则第 1502 号——在审计报告中发表非无保留意见》(2019 年修订)》第八条规定，当存在下列情形之一时，注册会计师应当发表保留意见：(1) 在获取充分、适当的审计证据后，注册会计师认为错报单独或汇总起来对财务报表影响重大，但不具有广泛性；(2) 注册会计师无法获取充分、适当的审计证据以作为形成审计意见的基础，但认为未发现的错报(如存在)对财务报表可能产生的影响重大，但不具有广泛性。

保留意见涉及的上述错报如存在，对康惠制药 2022 年度财务报表影响重大，但仅限于对“长期股权投资”、“投资收益”、“资产减值损失”等特定报表科目产生影响，且不是财务报表的主要组成部分，保留意见涉及的相关事项不会导致康惠制药公司 2022 年度盈亏性质发生变化，也不会使康惠制药公司 2022 年 12 月 31 日的净资产变为负数，该事项对康惠制药公司 2022 年度的现金流量没有影响，同时该事项对康惠制药公司的退市指标、风险警示指标、以及运用持续经营假设编制 2022 年度财务报表的适当性亦没有影响。

综上，我们无法就康惠制药公司该项股权投资于 2022 年度确认的投资收益及计提的减值准备获取充分、适当的审计证据，也无法确定是否有必要对这些金额进行调整，未发现的错报(如存在)对康惠制药公司 2022 年度财务报表可能产生的影响重大，但不具有广泛性。根据审计准则的规定，我们就该事项发表了保留意见。

经核查，我们认为：公司上述对科莱维药业及西安润洋等长期股权投资的相关披露与我们在执行公司及科莱维药业 2022 年度财务报表审计过程中所了解的情况在所有重大方面一致。

## 二、关于公司业绩

年报显示，2022 年度公司实现主营业务收入 4.87 亿元，其中医药制造板块营业收入 3.39 亿元，同比增长 21.01%。收入增长主要系报告期新增中药饮片收入 0.61 亿元，新增医药中间体收入 0.21 亿元。扣除新增收入后，医药制造板块营业收入 2.57 亿元，同比下降 8.54%。医药制造板块近三年毛利率分别为 60.86%、59.09%、47.01%，报告期毛利率下滑幅度较大。公司主要产品复方双花片、消银颗粒等均进入药品集中招标采购。

请公司补充披露：(1)新增中药饮片、医药中间体业务的背景，相关业务的经营模式，主要经营主体及竞争优势；(2)近三年公司主要产品销售收入、产销量、毛利率及变化情况，结合主要产品进入药品集中招标采购对产品价格影响等情形，并对比同行业可比公司同领域产品情况，说明公司收入、毛利率均下滑的原因及合理性。请年审会计师对问题(2)发表意见。

### 【公司回复】

**(一)新增中药饮片、医药中间体业务的背景，相关业务的经营模式，主要经营主体及竞争优势；**

根据发展战略，近几年来公司主要围绕医药产业进行投资，涉及中药行业上下游、医药化药中间体等领域，新增中药饮片及医药中间体业务，以期完善中成药上下游产业链布局，稳健拓展化药中间体及原料药业务，提升公司的核心竞争力、业务规模及综合实力。

#### 1、中药饮片业务

##### (1)公司新增中药饮片业务的背景

中药饮片是我国中药产业乃至医药产业的重要组成部分，也是我国医药行业拥有知识产权的产业之一。近年来，随着我国不断重视中药产业的保护和中药传统文化的发扬，中药饮片及其炮制技术作为中医文化的精髓得到了国家政策的大力支持。根据目前中药饮片行业发展的状况，行业监管体系和市场环境不断变化，中药饮片行业未来发展将会朝着管理全面规范、质量控制日趋严格，市场集中度进一步提高，优势企业向中



药材种植上游拓展、小包装、全球化方向发展。随着中药饮片市场的需求不断增长，具备先发优势的生产企业将面临较好的市场环境和有力的政策支持。在这一大背景下，要解决中药饮片标准缺失和不统一问题，必须对相关生产企业进行 GMP 改造，一批作坊式小企业面临淘汰，这些企业的退出将形成巨大的市场空间。中药饮片行业市场需求旺盛，一方面，国家加大了对医疗卫生事业的持续投入，并出台了一系列有利于中药饮片行业发展的产业政策；另一方面，随着人们财富的日益增长，城市化进程的不断发展和人口老龄化趋势，强化了人们对医疗卫生的需求。

## (2)主要经营主体、经营模式及竞争优势

2022 年度，公司中药饮片业务的主体为控股孙公司四川菩丰堂药业有限公司(以下简称“菩丰堂药业”)，该公司成立于 2018 年 7 月，主要业务为中药饮片加工和销售及中药材贸易；公司注册资本 3000 万元，注册地址位于四川省都江堰市。公司依托四川地区丰富的中药材资源优势，主要围绕道地中药材，进行种植、加工和销售，其生产和销售品种丰富，包括中药材品种 200 多个、中药饮片品规 500 多个、直接口服饮片 10 多个以及精致罐装中药饮片 20 多个。

菩丰堂药业根据每个季度的销售情况制定采购计划，安排采购品种、采购数量及品质要求等，采购模式主要是定点定量采购，大多数品种直接从产地农户手中收购，从而在质量和成本上具有一定的优势；公司销售模式为直销，客户主要分为两类：一类是制药厂、医药批发公司等；另一类是医院、医药连锁药店等零售终端。

### 菩丰堂药业竞争优势：

1)地理位置优势：公司位于全国四大中药材种植基地之一的四川省，四川省拥有丰富的道地药材资源，川芎、厚朴、麦冬等均为优势道地品种，保证了公司在原材料采购中具有一定的地理优势。

2)产品优势：公司生产品种有 200 余种，目前主要以做企业精细特色品种为主，普通饮片生产为辅，目前公司的特色品种主要包括：冻干柠檬、米炒水蛭、俄色叶、熊胆粉等，该类产品生产技术成熟，生产企业少、市场竞争小，发展空间较大。

3)客户资源优势：公司拥有专业营销队伍，具备成熟的销售网络，多数销售人员拥有丰富的行业经验，同时因过硬的品质和优质的服务，使公司与多个制药厂、医药批发公司、医院、药房等客户建立长期、稳定的合作关系。

4)技术优势：公司邀请中药材种植、中药饮片炮制领域的知名专家担任公司的技术顾问，定期对公司技术研发人员进行技术指导，同时，使用先进的设备、生产工艺及管理系统，提升中药饮片生产的自动化水平，从而保证产品质量的稳定可控，进一步增强企业的核心竞争力。

## 2、医药中间体业务

### (1)公司新增医药中间体业务的背景

近年来，随着全球人口总量不断增长、人口老龄化问题的日益凸显以及人们健康意识的不断增强，社会健康支出大幅提升，全球药品市场呈现持续增长的态势。根据 Frost&Sullivan 数据，2019 年全球医药市场总量已达 13,245 亿美元，预计到 2024 年将达到 16,395 亿美元，年复合增长率为 4.4%，医药市场规模的不断增长产生了新的外包服务需求。

为了降低药品研发生产成本，通过专业化分工提高新药研发效率，多数跨国制药企业选择委托 CMO/CDMO 企业生产定制化的中间体、原料药等。根据 Frost&Sullivan 数据，2017 年至 2021 年，全球 CDMO 市场规模从 394 亿美元增长至 632 亿美元，复合年增长率为 12.5%，预计 2025 年将达到 1,243 亿美元，2030 年将达到 2,310 亿美元。

相较于国外较为成熟的 CMO 体系，我国的 CMO/CDMO 行业起步较晚。但凭借人才、基础设施和成本结构等方面的竞争优势，在国际大型药企的带动和中国鼓励新药研发政策的环境下，我国 CMO/CDMO 行业的规模日益增长。

其中药明康德，雅本化学，凯莱英和博腾制药等为该行业的龙头企业，近年来国内外创新药研发企业的效率越来越低、成本攀升，为了降低成本大药企正在逐步减少自己的生产设施将更多的产品转向外包服务合作，包括辉瑞，诺华，礼来等都已公布将逐步提高对 CMO 的需求比例。

根据 Frost&Sullivan 数据，2022 年我国医药 CDMO 市场规模将达到 579 亿元，2019 年至 2022 年复合增长率达 36.23%。根据 Frost&Sullivan 预测，未来五年我国医药 CDMO 市场将保持 31.26% 的年复合增长率，市场规模将于 2025 年达到 1,235 亿元。

### (2)主要经营主体、经营模式及竞争优势

公司医药中间体业务的主体为控股子公司山东友帮生化科技有限公司(以下简称

“山东友帮”)，该公司位于雄商高铁的规划拆迁范围内，自 2017 年起已停止工业化生产，2018 年，山东友帮在陕西省蒲城县招商引资下，在陕西蒲城设立全资子公司陕西友帮生物医药科技有限公司(以下简称“陕西友帮”)，并将其所有核心产品、技术、人员及经营全部转入子公司陕西友帮。

陕西友帮位于陕西省蒲城县高新技术产业开发区(陈庄镇)，现占地规模 75.74 亩，注册资本 3600 万元，是一家集高纯度原料药及高端医药中间体技术研发、生产、销售、技术转让、CDMO 外包于一体的高技术企业，拥有 9 项发明专利及多项专有技术。

目前，陕西友帮“年产 500 吨医药中间体一期项目”尚未完全建成，一期项目中医药中间体 2 号及 1 号车间已建成投产，3 号车间正在进行设备安装，预计 2023 年年底前完工。其中，2 号车间于 2022 年年初投产，1 号车间于 2022 年末开始试生产，目前已正式投产。

陕西友帮采购模式：由生产部门向采购部门提交采购申请，再由采购部根据生产计划和库存情况等制定采购计划，进行统一采购；采购分网上采购和远期合同采购；采购方式主要有：询价采购和单一来源采购。

陕西友帮销售模式分为直销、网络销售、订单销售三种模式；直销模式下，公司自主产品不经过贸易商，直接与下游原料药厂家建立供销关系；网络销售模式下，公司自主产品通过专业销售网站宣传推广信息，与客户建立供销关系；CMO 订单化销售模式下，根据公司实际产能与客户签订合作框架协议，同时客户移交整套小试或中试工艺，公司进行三批试生产验证，如达到双方约定质量及收率，则与客户签订合同。

陕西友帮竞争优势：

(1)高标准生产硬件：陕西友帮拥有先进的符合国家安全和环保要求的生产、自控和三废处理系统，拥有成熟的氯化、氢化、重氮化和过氧化工艺技术，能够完成公斤级到吨级别的各种复杂产品的生产。

(2)核心技术：陕西友帮拥有连续流管道反应器、连续流微通道反应器技术、氧化反应技术、加氢反应技术、硝化反应、微波反应技术与光化学反应技术等核心技术。

(二)近三年公司主要产品销售收入、产销量、毛利率及变化情况，结合主要产品进入药品集中招标采购对产品价格影响等情形，并对比同行业可比公司同领域产品情况，说明公司收入、毛利率均下滑的原因及合理性。

### 1、公司 2020-2022 年度主要产品产销量、中标情况、销售收入及毛利率

公司近三年销售前五名的产品分别为消银颗粒、复方双花片、坤复康胶囊(片)、复方清带灌注液和附桂骨痛胶囊，除复方清带灌注液外，其他四个产品均已纳入国家医保药品目录，各年度产销量、中标情况、销售收入及毛利率如下：

#### (1)近三年主要产品产销量情况

单位：万盒

产品	生产数量					
	2020 年	产量占比	2021 年	产量占比	2022 年	产量占比
复方双花片	214.28	14.59%	215.58	11.90%	199.57	14.04%
附桂骨痛胶囊	61.75	4.20%	79.46	4.39%	47.04	3.31%
消银颗粒	299.86	20.41%	317.65	17.53%	277.68	19.53%
坤复康胶囊(片)	136.53	9.29%	174.17	9.61%	77.16	5.43%
复方清带灌注液	92.65	6.31%	106.90	5.90%	84.28	5.93%
合计	805.07	54.80%	893.76	49.33%	685.73	48.24%

单位：万盒

产品	销售数量					
	2020 年	销量占比	2021 年	销量占比	2022 年	销量占比
复方双花片	205.81	14.48%	232.59	12.59%	207.90	14.32%
附桂骨痛胶囊	63.61	4.48%	73.72	3.99%	50.57	3.48%
消银颗粒	291.88	20.54%	338.45	18.32%	271.71	18.72%
坤复康胶囊(片)	119.71	8.43%	153.04	8.28%	95.73	6.60%
复方清带灌注液	97.00	6.83%	115.41	6.25%	75.43	5.20%
合计	778.01	54.76%	913.21	49.43%	701.34	48.32%

公司 2020-2022 年主要产品的产量占比分别为 54.80%、49.33%、48.24%，销量占比分别为 54.76%、49.43%、48.32%，产销比分别为 96.64%、102.18%、102.28%，近三年公司主要产品的产销结构未发生重大变化。

(2)近三年主要产品在药品集中采购中的中标情况

产品	中标价格(元/盒)			医疗机构合计实际采购量 (万盒)		
	2020年	2021年	2022年	2020年	2021年	2022年
复方双花片	16.26-32.11	16.03-49	16.03-49	213	213	220
附桂骨痛胶囊	20.05-27.8	20.05-27.47	20.05-24.33	39	68	56
消银颗粒	19.97-44.4	19.9-50	19.9-42	295	313	299
坤复康胶囊 (片)	24.92-36.19	24.92-27.87	24.92-27.87	130	138	111
复方清带灌注液	20.15-41.41	20.15-22.8	20.15-45	97	107	83

近三年公司主要产品消银颗粒、附桂骨痛胶囊、坤复康胶囊(片)在各省区的招标价格均有所下降。

(3)近三年主要产品销售收入及毛利率情况

单位：万元

产品	2020年			2021年			2022年		
	营业收入	收入占比	毛利率	营业收入	收入占比	毛利率	营业收入	收入占比	毛利率
复方双花片	4,596.13	17.69%	22.68%	4,434.32	15.81%	26.30%	4,688.78	18.21%	23.37%
附桂骨痛胶囊	1,164.52	4.48%	67.17%	1,196.16	4.26%	67.97%	951.76	3.70%	68.32%
消银颗粒	6,544.73	25.18%	71.28%	6,953.04	24.79%	71.29%	6,522.22	25.33%	73.90%
坤复康胶囊(片)	3,177.14	12.23%	82.24%	3,018.16	10.76%	81.24%	2,378.25	9.24%	82.62%
复方清带灌注液	1,807.54	6.96%	71.50%	1,943.26	6.93%	71.05%	1,432.70	5.56%	80.75%
合计	17,290.06	66.53%	60.12%	17,544.95	62.54%	61.38%	15,973.72	62.04%	60.65%

公司主要产品的收入 2021 年较 2020 年增长 254.89 万元，增幅 1.47%，毛利率增长了 1.26 个百分点，2022 年较 2021 年减少 1,571.23 万元，降幅 8.96%，毛利率下降了 0.73 个百分点。

公司中成药业务(康惠制药母公司)2020-2022 年销售额分别为 2.6 亿元、2.8 亿元、2.57 亿元，其中主营产品在医院的销售额分别为 1.85 亿元、1.88 亿元、1.74 亿元，占母公司中成药整体销售额的比例分别为 71.15%、67.14%、67.70%。

综上，近三年公司主营产品产销比例稳定，符合公司以销定产的经营策略；公司主营产品除复方清带灌注液外均为国家医保产品，随着国家医改政策的推进，受医保控



费政策影响，消银颗粒、附桂骨痛胶囊、坤复康胶囊(片)在各省招标价格持续下调；加之 2020-2022 年市场持续疲软，公司皮肤科、骨科、妇科类等相关药品受市场大环境影响，患者去医院就诊的频次下降，药品销量下滑，致使收入同步下降。

## 2、2020-2022 年度公司医药制造板块毛利率及同行业可比公司毛利率情况

### (1)公司医药制造板块毛利率情况

单位：万元

名称	2020 年			2021 年			2022 年		
	收入	成本	毛利率	收入	成本	毛利率	收入	成本	毛利率
中成药	26,014.79	10,181.73	60.86%	28,052.61	11,477.67	59.09%	25,749.07	10,430.42	59.49%
中药饮片				2,737.77	2,528.15	7.66%	6,132.57	5,349.72	12.77%
医药中间体							2,065.58	2,208.05	-6.90%
合计	26,014.79	10,181.73	60.86%	30,790.37	14,005.82	54.51%	33,947.23	17,988.20	47.01%

公司医药制造板块主要分为中成药(康惠制药母公司)、中药饮片(善丰堂药业)、医药中间体(山东友帮)三部分。2020-2022 年中成药业务毛利率分别为 60.86%、59.09%、59.49%，总体较平稳；中药饮片及医药中间体业务毛利率远低于中成药业务，是导致 2021-2022 年度公司医药制造板块整体毛利率大幅下降的主要原因。

公司于 2021 年 8 月并购完成善丰堂药业，2021 年公司中药饮片业务的收入和成本仅包含善丰堂药业 8-12 月的数据，2022 年则包含其全年数据，2022 年度公司中药饮片收入、成本较 2021 年大幅增长的主要原因是合并范围变化所致，同时，因中药饮片业务毛利率远低于中成药业务，对公司 2021-2022 年度医药制造板块整体毛利率造成了较大影响。

公司医药中间体业务主体为山东友帮公司，山东友帮的子公司陕西友帮 2019-2021 年处于建设期，尚未实现销售收入，2022 年逐步投产，但销量低成本大，当年毛利率为负，其主要原因为受到市场大环境等因素影响，在建工程项目进度迟缓，未能按期投产；新增固定资产折旧增加，固定成本增加；借款利息费用化增加；企业经营初期，业务处于拓展阶段，目标客户尚不稳定，销售订单量较少。

## (2)同行业可比公司中成药业务毛利率情况

单位：万元

同行业可比公司	2020年		2021年		2022年	
	中成药收入	中成药毛利率	中成药收入	中成药毛利率	中成药收入	中成药毛利率
葵花药业(002737)	275,784.72	57.98%	320,342.16	60.21%	359,364.77	57.14%
贵州百灵(002424)	301,660.96	57.56%	302,184.15	61.73%	337,776.40	60.38%
启迪药业(000590)	25,241.71	55.94%	28,486.15	54.36%	29,501.60	49.92%

注：上表数据来源于同行业可比公司已披露的2020-2022年度报告。

公司2020-2022年中成药业务整体毛利率分别为60.86%、59.09%、59.49%，符合同行业公司中成药业务毛利率的一般水平及变动趋势。

### 【年审会计师回复】

年审会计师执行的核查程序包括但不限于：

(1)核实公司近三年主要产品销售收入、产销量、毛利率及变化情况；

(2)访谈公司管理层，对比同行业可比公司同领域产品情况，了解公司主要产品收入、毛利率均下滑的原因及合理性；

### 2、核查结论

经核查，我们认为公司问题(2)回复中披露的近三年主要产品销售收入、产销量、毛利率及变化情况与我们在执行公司财务报表审计过程中所了解的情况在所有重大方面一致；公司2022年度中成药板块营业收入下降的主要原因是受2022年度市场环境的影响，患者医院就诊频次下降，公司主要产品销量下滑，致使中成药板块收入同步下降；为了分散经营风险，公司积极开拓新的业务领域，中药饮片及医药中间体业务收入逐年增长，2020年、2021年及2022年收入占比分别为0%、8.89%、24.15%，由于中药饮片及医药中间体业务毛利率较低导致2021-2022年度公司医药制造板块整体毛利率持续下降。

### 三、关于在建工程

年报显示，山东友帮生化科技有限公司(以下简称山东友帮)为公司控股子公司，陕西友帮生物医药科技有限公司(以下简称陕西友帮)为山东友帮全资子公司。山东友帮近三年净利润分别为-828.50万元、-899.11万元、-2257.06万元，持续亏损且亏幅扩大。报告期末，公司在建工程账面价值为7.45亿元，其中陕西友帮医药中间体一期工程账面价值1亿元，工程进度113.41%；山东友帮中试车间项目账面价值666.85万元，2020年至今未有新增投入，也未进行转固或计提减值准备。

请公司补充披露：(1)山东友帮近三年持续亏损的原因，陕西友帮近三年的财务状况，公司后续对于该子公司及孙公司陕西友帮的后续安排；(2)陕西友帮医药中间体一期工程项目进度超过100%但未转固的原因，是否达到或部分达到预定可使用状态，公司预计完工时间；结合上述2家公司的财务状况和经营情况，说明陕西友帮相关在建工程建设状况的匹配程度；(3)山东友帮中试车间项目近三年均未新增投入的原因，已建设部分是否达到预定可使用状态，如是，相关在建工程是否存在应转固但未转固情况；如否，在山东友帮持续亏损情况下，在建工程是否存在减值迹象，是否存在应计提而未计提减值准备的情形。请年审会计师发表意见。

#### 【公司回复】

(一)山东友帮近三年持续亏损的原因，陕西友帮近三年的财务状况，公司后续对于该子公司及孙公司陕西友帮的后续安排：

##### 1、山东友帮近三年持续亏损的原因

由于山东友帮公司位于雄商高铁的规划拆迁范围内，自2017年起山东友帮已停止工业化生产，大中试生产和小中试实验均相继停止。经营模式由原来的多元化经营模式(研发、生产、销售、外包服务等)转变为现在的单一化(仅进行研发)经营模式，其所有核心产品、技术、人员及经营全部转入子公司陕西友帮。陕西友帮生物医药科技有限公司成立于2018年，同年“年产500吨医药中间体项目”立项，2019-2021年为陕西友帮公司建设期，2022年开始投入生产。

陕西友帮公司2020-2022年的财务状况如下：

单位：万元

期间	资产总额	负债总额	净资产	营业收入	净利润
2020年	9,584.16	7,414.39	2,169.78		-658.26
2021年	19,520.04	17,942.06	1,577.98	44.79	-719.79
2022年	27,173.31	27,573.91	-400.60	2,035.14	-1,978.58

陕西友帮公司近三年持续亏损的原因如下：

①受市场大环境等因素影响，友帮医药中间体一期项目安装进度明显迟缓，致其未能按预期时间投产；

②新增固定资产折旧增加，导致固定成本增长；

③随着在建工程完工投产，借款利息费用化增加；

④企业经营初期，业务处于拓展阶段，目标客户尚不稳定，销售订单量较少。

## 2、公司后续对于山东友帮公司及其子公司陕西友帮的后续安排

公司不断加强对山东友帮及陕西友帮的管理，提高其管理水平，促进陕西友帮三号车间的安装进度，确保其按计划投产运营，同时，增加产品研发品类，拓宽产品销售渠道，努力提升公司经营业绩。同时，依托山东大学、齐鲁工业大学等技术人才，全力提升山东友帮研发水平，提升实验室克级、公斤级高附加值产品的开发销售，一方面为陕西友帮提供技术支持，另一方面为山东友帮创造一定的收益。

2023年是公司收购山东友帮51%股权的最后一个业绩承诺期，若山东友帮最终未能实现承诺业绩，公司将根据《关于山东友帮生化科技有限公司之股权转让协议》(以下简称“投资协议”)约定条款，要求来新胜履行投资协议中相关补偿义务。

预计随着陕西友帮一期项目的全面投产、市场开拓力度的加强，陕西友帮的市场知名度将进一步提升，公司督促陕西友帮管理层抓住市场机会，努力提升陕西友帮的经营业绩，提高其市场竞争能力。

**(二)陕西友帮医药中间体一期工程项目进度超过100%但未转固的原因，是否达到或部分达到预定可使用状态，公司预计完工时间；结合上述2家公司的财务状况和经营情况，说明陕西友帮相关在建工程建设状况的匹配程度；**

1、陕西友帮医药中间体一期工程项目进度超过100%但未转固的原因，是否达到

或部分达到预定可使用状态，公司预计完工时间；

陕西友帮在建年产 500 吨医药中间体项目于 2018 年立项，项目计划总投资 4.5 亿元，建设规模包括大型生产车间 10 个。该项目分两期建设，2018 年 8 月，一期项目开工建设，一期项目计划总投资为 17,248 万元，其中基建投资 15,700 万元，建设内容主要包括多功能车间 3 个，GMP 车间 1 个；6 个仓库和 1 个甲类原料罐区，事故水池、污水处理池、消防水池、质检楼、办公楼等设施及其他相关配套设施。

截至 2022 年末，陕西友帮一期项目累计投入 17,804.98 万元，占项目基建预算投资总额的 113.41%，目前具体工程进度为：土建施工已全部完成，房屋及建筑物包括孵化中心、办公楼、中心控制室、1—4 号车间、仓库、污水池、公共管廊等已全部完工；设备安装方面：2 号车间已于 2022 年 1 月转固正式投产，1 号车间 2022 年 12 月末进入试生产阶段，2023 年 3 月转固正式投产；3 号车间开始进行设备安装，预计 2023 年年底前完工；环保设备安装完成进行调试，绿化工程、室外工程已全部完工；4 号车间尚未进行设备安装。

根据公司测算，按原预算口径计算陕西友帮一期项目全部建成投产尚需投入约 0.44 亿元，较原预算基建投资额 1.57 亿元超出 0.65 亿元；此外，因原预算基建投资额中未包括政府代建厂房投资额，根据蒲城投资代建厂房投资情况，政府代建投资额约 1.07 亿元。

陕西友帮一期项目在建工程投入超出原项目预算的原因如下：

(1)由于该项目立项时间较早，项目投资预算金额是基于彼时的投资规划测算得出的投资成本，金额较为保守；在项目开工以后，受物价及人工上涨及工期延长等因素影响，项目建设成本上升，主要体现在建设用料、人工成本、设备安装费用等涨幅迅猛；

(2)根据近几年市场需求，公司增加了拟投产品品类，进一步调整升级了部分生产设备；

(3)随着国家对环保、消防要求的不断提升，公司对环保、消防设备设施等也在原计划基础上进行整体升级，以适应未来发展对环保、消防等提出的更高要求。

截至 2022 年 12 月 31 日，一期项目部分工程已达到预定可使用状态，公司已进行了转固，转固金额为 7,800.86 万元，2023 年 1-6 月在建工程结转固定资产金额为 5,347.69 万元，结合其余在建车间建设情况，公司预计陕西友帮一期项目工程竣工完成综合验收时间在 2024 年上半年。



## 2、结合上述 2 家公司的财务状况和经营情况，说明陕西友帮相关在建工程建设状况的匹配程度

公司医药中间体业务主体为山东友帮，山东友帮因在规划拆迁范围内，自 2017 年起停止工业化生产，2021 年营业收入为 55.75 万元，2022 年营业收入为 30.45 万元；山东友帮的子公司陕西友帮 2019-2021 年处于建设期，2022 年逐步投产，但销量低成本大，当年毛利率为负，其主要原因为受到市场大环境等因素影响，在建工程项目进度迟缓，未能按期投产；新增固定资产折旧增加，固定成本增长；借款利息费用化增加。2022 年 1 月，陕西友帮 2 号车间开始投产，2022 年实现营业收入 2,035.14 万元，较 2021 年营业收入 44.79 万元有较大增长，但整体而言，陕西友帮尚处于企业经营初期，业务处于拓展阶段，目标客户尚不稳定，产销规模较小，而 2022 年度其管理费用、人员开支费用、利息支出等较大，导致陕西友帮 2022 年度亏损额加大，进而影响山东友帮持续亏损。

陕西友帮持续亏损主要原因是新建项目未能及时投产，虽然 1 号及 2 号车间陆续投产，但受市场竞争因素影响，目前产销规模不大，尚未体现规模效应；预计随着其 3 号车间的建成，可生产 AE 活性酯(抗生素头孢系列产品中间体)、他汀活性酯(他汀类药物中间体)等产品，公司产品品种将更为丰富，可满足更多客户的需求。陕西友帮将继续专注高纯度原料药及高端医药中间体产品的研发和经营，预计其经营状况将逐步好转。

**(三)山东友帮中试车间项目近三年均未新增投入的原因，已建设部分是否达到预定可使用状态，如是，相关在建工程是否存在应转固但未转固情况；如否，在山东友帮持续亏损情况下，在建工程是否存在减值迹象，是否存在应计提而未计提减值准备的情形。**

山东友帮为公司于 2020 年 9 月通过非同一控制下的合并购买的子公司，山东友帮经营地山东省菏泽市定陶区仿山经济开发区，因雄商高铁建设项目和定陶区万福新城建设项目的规划对该地域造成影响，已于 2017 年起停止生产和工程建设，至停工日，中试车间工程已完成基本的钢构、土建和管线路安装，但由于厂区停工等因素影响，该工程一直未进行最终验收、也未实际使用，截止 2022 年末，中试车间工程账面余额 690.60 万元，已计提减值准备 23.75 万元，账面净额 666.85 万元；由于山东友帮已不再进行生产，中试车间工程、生产厂房、机器设备和厂区土地已实际处于闲置状态，2022 年 4 月，山东友帮原控股股东来新胜做出承诺：“对山东友帮在 2020 年 9 月 30 日(即公司对山东友帮的并购日)止评估的土地、房屋、在建工程和机器设备的价值 3,001.20 万元，与后期根据地方政府确定的拆迁补偿计算方案中，山东友帮可获得的拆迁补偿价款或补偿资产

的价值总额的差额，由来新胜本人进行差额补足。”基于此，公司认为山东友帮中试车间工程不存在应计提而未计提减值准备的情形。

### **【年审会计师回复】**

年审会计师执行的核查程序包括但不限于：

(1)访谈公司管理层，了解山东友帮持续亏损的原因及陕西友帮相关在建工程进展情况；

(2)抽样检查陕西友帮的在建工程台账及合同，了解陕西友帮相关在建工程建设状况的匹配程度；

(3)了解山东友帮中试车间项目近三年均未新增投入的原因，获取山东友帮原控股股东来新胜的相关承诺，评价山东友帮中试车间工程未计提减值准备的合理性。

### **2、核查结论**

经核查，我们认为山东友帮因政府建设规划而停产，由此出现持续亏损，鉴于山东友帮原控股股东来新胜承诺对未来拆迁补偿款与资产账面价值的差额进行差额补足，山东友帮中试车间在建工程不存在应计提而未计提减值准备的情形；公司关于山东友帮及其子公司陕西友帮的上述披露与我们在执行公司财务报表审计过程中所了解的情况在所有重大方面一致。

## **四、关于预付账款**

年报显示，报告期末公司预付账款 1858 万元，同比增长 530.95%；2022 年度营业成本 2.92 亿元，同比增长 24.62%，预付账款增速显著大于营业成本。前五名预付对象期末余额 1084 万元，占比 58.38%。

请公司补充披露：(1)列示前五名预付对象的具体名称、采购的商品、采购金额及占比，并说明预付对象是否为关联方，采购价格是否公允，相关资金是否存在流向实际控制人、控股股东及其他关联方的情形；(2)结合公司采购模式、付款政策等，说明本期预付款采购增幅与营业成本增幅出现显著差异的原因及合理性。请年审会计师发表意见。

## 【公司回复】

(一)列示前五名预付对象的具体名称、采购的商品、采购金额及占比，并说明预付对象是否为关联方，采购价格是否公允，相关资金是否存在流向实际控制人、控股股东及其他关联方的情形；

公司预付款项期末余额前五名情况如下：

单位：万元

公司名称	预付对象名称	采购商品	期末余额	采购合同金额	预付比例	预付对象是否为关联方	采购价格是否公允	相关资金是否流向实际控制人、控股股东及其他关联方	收货时间
康驰医药	亳州市家和富种植家庭农场	白芍	300.00	300.00	100.00%	否	是	否	2023年6月
菩丰堂药业	铁门关市恩政农业科技开发有限公司	红花	217.90	337.50	64.56%	否	是	否	暂未收货
康驰医药	亳州市御农香种植家庭农场	白芍	200.00	200.00	100.00%	否	是	否	2023年3月
康驰医药	亳州市谯城区家和富白芍种植专业合作社	白芍	187.50	187.50	100.00%	否	是	否	预计2023年7月可收货
菩丰堂药业	青岛速八达供应链有限公司	进口蛤蚧	179.00	198.67	90.10%	否	是	否	2023年3月
小计			1,084.40	1,223.67					

预付款项期末余额前五名金额合计 1,084.40 万元，占预付款项期末总余额 1,857.53 万元的 58.38%。经公司核实，上述预付对象均不是公司的关联方，上述交易价格符合市场行情，相关资金并未流向实际控制人、控股股东及其他关联方。

(二)结合公司采购模式、付款政策等，说明本期预付款采购增幅与营业成本增幅出现显著差异的原因及合理性。

### 1、2022 年度公司预付款项前五名情况

2022 年末，公司预付款项前五名涉及子公司康驰医药及菩丰堂药业的供应商，具

体情况如下：

### (1)康驰医药

康驰医药是公司的全资子公司，成立于 2018 年，主要经营农副产品(中药材)的购销业务，近三年经营情况如下：

单位：万元

项目	2020 年度	2021 年度	2022 年度
营业收入	1,670.57	26.00	1,526.98
营业成本	1,459.86	24.98	1,404.86
毛利率	12.61%	3.92%	8.00%
净利润	129.86	-72.73	-358.60

受市场大环境影响，康驰医药 2021 年度收入、净利润较 2020 年度大幅下滑，2022 年开始拓展业务规模，收入恢复到 2020 年水平；2022 年营业收入较 2021 年增长了 1,500.98 万元，增幅 5,773.03%，营业成本较 2021 年增长了 1,379.88 万元，增幅 5,523.81%。

康驰医药主要采购模式分为三种：1)根据客户需求订单式采购；2)根据客户未来一个季度或半年需求品种的数量及对市场价格的预测分析，对可能涨价品种提前采购储备部分库存；3)根据对原料产地种植面积、预期产出数量进行走访，寻找未来一年可能涨价的品种并在产新季节进行适量储备。目前康驰医药采购对象以农村合作社、种植农场为主。

2022 年末，康驰医药预付白芍收购款 687.50 万元，具体情况为：白芍从种植到采收生长期为 3-5 年，从 2019 年后近几年的种植面积一直在缩减，从 2021 年开始出现采收量下降，但因市场有往年存货，价格未出现浮动，随着库存的不断消耗和产出量的减少，公司预计 2023 年白芍的市场价格会有上涨可能。秋季是白芍采挖的最佳时期，为了抢占足量且优质的货源，提高白芍产品的市场竞争力，加之白芍并无明确的保质期，要求仅阴凉干燥贮存，贮存条件相对简单，为确保长期优质客户保质保量供货，故公司在白芍采挖期以预付款进行收购。

## (2) 菩丰堂药业

菩丰堂药业是公司的控股孙公司，主要经营中药饮片加工及中药材的购销业务，2021年8月-2022年度经营情况如下：

单位：万元

项目	2021年8-12月	占比	2022年度	占比
营业收入	2,737.77	100.00%	6,132.57	100.00%
其中：中药饮片	1,687.45	61.64%	2,410.82	39.31%
中药材贸易	1,050.32	38.36%	3,721.75	60.69%
营业成本	2,528.15		5,349.72	
毛利率	7.66%		12.77%	
净利润	-77.9		-382.67	

菩丰堂药业于2021年8月1日起并入公司合并财务报表，故公司2021年营业成本中属于菩丰堂药业的的部分仅包含其8-12月五个月的累计金额，菩丰堂药业2022年度营业成本较2021年8-12月增长了2,821.57万元，增幅111.61%，对公司整体营业成本增长产生了较大影响。

主要采购模式分为两种：1) 定点定量采购，大多数品种直接从产地农户手中收购，从而在质量和成本上具有一定的优势；2) 根据客户订单采购，根据每个季度的销售情况制定采购计划，安排采购品种、采购数量及品质要求等。

菩丰堂药业的采购通常在各个品种的产新季节进行，此时货源比较充足、价格相对低廉且平稳，购进的产品检验合格后按合同约定支付货款，但部分品种会根据当时具体的市场行情及价格走势支付预付款。

2022年末，菩丰堂药业预付红花收购款217.90万元，具体情况为：红花产新季节药材质量高且价格较低，是最佳入手时期，为了抢占足量且优质货源，提高公司红花产品的市场竞争力，加之，红花并无明确的保质期，要求阴凉干燥贮存，贮存条件相对简单，故公司以预付货款的方式采购红花并进行储备。

2022年末，菩丰堂药业预付进口蛤蚧收购款179.00万元，具体情况为：蛤蚧属于



野生保护动物，在销售条件各方面管控较为严格，从购进到销售均须在林业部门备案，因其手续繁琐、销售条件苛刻，故该品种生产销售的企业不多，公司采购需提前预付供应商货款后方可发货。

## 2、2022 年度营业成本增幅情况

单位：万元

项目	2021 年	2022 年	变动	变动率
营业成本	23,460.51	29,236.66	5,776.15	24.62%
其中：医药制造	14,009.81	15,868.67	1,858.86	13.27%
医药流通	9,395.81	11,159.94	1,764.13	18.78%

公司 2021 年度营业成本 2.35 亿元，2022 年度营业成本 2.92 亿元，同比增长 24.62%，主要原因为：

(1)因菩丰堂药业自 2021 年 8 月 1 日并入公司报表，致公司 2021 年仅合并 8-12 月数据，而 2022 年合并全年数据，进而影响公司 2022 年营业成本较 2021 年增长 2,821.57 万元；

(2)公司控股子公司山东友帮营业成本增加。山东友帮子公司陕西友帮新建生产线 2021 年尚处于建设期，未实现销售，2022 年逐步转固投产，当年营业成本 2,208.05 万元，与 2021 年相比变动较大，对公司整体营业成本增长产生了较大影响；

(3)公司全资子公司康驰医药业务规模增加。康驰医药 2022 年开始拓展业务规模，当年营业成本 1,404.86 万元，较 2021 年增长了 1,379.88 万元。

综上，公司 2022 年末预付款采购增幅较大的原因，主要是公司在该时点根据销售订单需求或对部分产品市场行情预测而进行预付采购所致；营业成本同比增幅的原因，主要是由于孙公司菩丰堂药业两期合并范围不同、孙公司陕西友帮本期投产实现销售以及子公司康驰医药本期业务规模增加的共同影响所导致的。公司本期预付款采购增幅大于营业成本增幅具有合理性。

## 【年审会计师回复】

### 1、核查程序

年审会计师执行的核查程序包括但不限于：

(1)了解和测试与采购付款相关的关键内部控制，对内部控制设计与运行的有效性进行评价；

(2)抽样检查大额采购合同，实施函证程序，选取大额预付账款客户进行函证；

(3)查询天眼查、爱企查等公开信息平台，通过百度检索主要预付账款客户的公开信息，检索其是否与公司及公司实际控制人、控股股东存在关联关系；

(4)进行分析性复核营业成本增加的主要原因，复核预付账款增幅与营业成本增幅出现差异的原因及其合理性。

### 2、核查结论

经核查，我们认为公司预付账款增加的原因主要是公司为锁定部分中药材采购成本而预付供应商药材款，不存在预付货款预付对象为关联方、采购价格不公允、相关资金流向实际控制人、控股股东及其他关联方的情形；公司本期预付款采购增幅与营业成本增幅出现显著差异具有合理性。

## 五、关于偿债能力

年报显示，近三年公司资产负债率分别为 18.17%、40.06%、43.68%，2021 年起资产负债率陡增，2023 年一季度为 46.09%，仍处于持续上升状态。报告期末有息负债合计 5.32 亿元，占总资产 29.20%，其中，短期借款 0.84 亿元，同比增长 349.72%，长期借款 3.86 亿元。2023 年一季度有息负债合计 6.36 亿元，短期借款、长期借款均有所增长。报告期末货币资金账面余额为 2.26 亿元，流动比率为 1.61，速动比率为 1.17，相关指标近三年持续下滑。此外，公司报告期内利息费用为 1321.77 万元，同比增长 109.02%。

请公司补充披露：(1)报告期内及期后新增借款的主要用途安排；(2)结合公司近三年货币资金、资产负债率大幅增加、流动 / 速动比率、财务费用等指标的变动情况，分析公司的偿债能力是否受到较大影响，是否存在短期偿债风险？以及公司的应对措施。请年审会计师发表意见。

## 【公司回复】

### (一)报告期内及期后新增借款的主要用途安排

公司近几年融资规模增长较快主要是因公司募投项目建设及陕西友帮医药中间体一期工程项目建设资金需求较大，公司在金融机构申请的长期借款增加所致。

公司近三年一期在金融机构融资余额变动情况如下表所示：

单位：万元

公司名称	项目	2020年余额	2021年余额	21年比20年变动	2022年余额	22年比21年变动	2023-3-31余额	23年一季度比22年变动
康惠股份	短期借款				5,018.23	5,018.23	10,000.00	4,981.77
	一年内到期的非流动负债		2,800.00	2,800.00	2,839.50	39.50	2,835.52	-3.98
	长期借款		39,136.87	39,136.87	31,800.00	-7,336.87	36,100.00	4,300.00
方元医药	短期借款	800.00	900.00	100.00	1,000.00	100.00	1,000.00	
新高新药业	短期借款	654.00	780.00	126.00	520.00	-260.00	555.40	35.40
菩丰堂药业	短期借款		184.36	184.36	1,696.24	1,511.88	1,696.24	
	一年内到期的非流动负债		103.80	103.80	119.08	15.28	90.88	-28.20
	长期借款		2.50	2.50		-2.50		
	长期应付款		24.16	24.16	7.90	-16.26		
山东友帮	短期借款				150.00	150.00	150.00	
	一年内到期的非流动负债	2,426.67	4,384.82	1,958.15	3,192.20	-1,192.62	2,111.09	-1,081.11
	长期借款	2,793.51	161.50	-2,632.01	6,834.35	6,672.85	9,058.93	2,224.58
	长期应付款	353.96	341.14	-12.82	80.00	-261.14	20.00	-60.00
合计		7,028.14	48,819.15	41,791.01	53,257.50	4,438.35	63,618.06	10,360.56

1、2022年末融资余额较2021年增加了4,438.35万元，主要系：

(1)2022年4月，康惠制药与中国民生银行股份有限公司签订贷款协议，贷款金额5,000万元，贷款类型为流动资金贷款，期限12个月，该资金用于支付采购货款；

(2)2022年6月15日，陕西友帮与北京银行股份有限公司签订贷款协议，贷款本金总额9,500万元，贷款类型为固定资产投资贷款，贷款期限60个月，按照八期不等额还款，报告期内陕西友帮已提取贷款6,799.93万元，该资金用于陕西友帮医药中间体一期

工程项目建设；

(3)2022年6月20日，普丰堂药业与中国银行股份有限公司签订贷款协议，贷款金额600万元；2022年6月22日普丰堂药业与成都银行股份有限公司签订贷款协议，贷款金额1,000万元，两笔贷款类型均为流动资金贷款，期限12个月，该资金用于支付采购货款以及日常经营周转。

2、2023年一季度末融资余额较2022年增加了10,360.56万元，主要系：

(1)2023年1月，康惠制药取得中国农业银行股份有限公司长期借款5,000万元，期限24个月，按照两期不等额还款，该资金用于支付采购货款以及日常经营周转；此借款系由于2022年末公司提前偿还了2021年3月在农业银行取得的5,000万元长期借款，偿还后再次提款，借款利率相比之前大幅降低，公司资金成本减少。

(2)2023年3月15日，康惠制药与交通银行股份有限公司签订贷款协议，贷款金额5,000万元，贷款类型为流动资金贷款，期限12个月，该资金用于支付采购货款以及日常经营周转；

(3)2023年3月，陕西友帮与蒲城县农村信用合作联社签订贷款协议，贷款金额1,500万元，贷款类型为固定资产投资贷款，期限为5年，该资金用于陕西友帮医药中间体一期工程项目设备采购及安装；

**(二)结合公司近三年货币资金、资产负债率大幅增加、流动/速动比率、财务费用等指标的变动情况，分析公司的偿债能力是否受到较大影响，是否存在短期偿债风险？以及公司的应对措施。**

单位：万元

项目	2020年末	2021年末	21年比20年变动	变动率	2022年末	22年比21年变动	变动率
货币资金	19,491.07	20,395.99	904.92	4.64%	22,627.28	2,231.29	10.94%
交易性金融资产	5,546.97	11,946.75	6,399.79	115.37%	450.16	-11,496.59	-96.23%
应收票据	2,302.72	2,729.67	426.95	18.54%	2,588.31	-141.36	-5.18%
应收款项融资	870.85	963.36	92.51	10.62%	429.05	-534.32	-55.46%
应收账款	14,593.05	14,614.20	21.15	0.14%	16,040.66	1,426.46	9.76%
预付账款	332.96	294.40	-38.56	-11.58%	1,857.53	1,563.13	530.95%
其他应收款	697.99	516.49	-181.50	-26.00%	353.64	-162.85	-31.53%

存货	9,703.18	11,989.25	2,286.07	23.56%	12,276.66	287.41	2.40%
一年内到期的非流动资产	-	430.00	430.00	100.00%	791.25	361.25	84.01%
其他流动资产	497.06	2,778.74	2,281.68	459.03%	678.52	-2,100.22	-75.58%
<b>流动资产合计</b>	<b>54,035.85</b>	<b>66,658.86</b>	<b>12,623.01</b>	<b>23.36%</b>	<b>58,093.07</b>	<b>-8,565.79</b>	<b>-12.85%</b>
<b>资产合计</b>	<b>131,121.48</b>	<b>186,022.87</b>	<b>54,901.39</b>	<b>41.87%</b>	<b>182,169.88</b>	<b>-3,852.99</b>	<b>-2.07%</b>
短期借款	1,454.00	1,864.36	410.36	28.22%	8,384.47	6,520.11	349.72%
应付账款	10,410.07	16,933.44	6,523.38	62.66%	15,555.15	-1,378.29	-8.14%
其他应付款	1,868.46	2,874.29	1,005.83	53.83%	2,422.88	-451.41	-15.71%
一年内到期的非流动负债	2,426.67	7,288.63	4,861.95	200.35%	6,150.78	-1,137.85	-15.61%
<b>流动负债合计</b>	<b>18,386.95</b>	<b>31,842.27</b>	<b>13,455.31</b>	<b>73.18%</b>	<b>36,171.79</b>	<b>4,329.52</b>	<b>13.60%</b>
长期借款	2,793.51	39,300.87	36,507.36	1306.86%	38,634.35	-666.52	-1.70%
长期应付款	353.96	365.30	11.34	3.20%	87.90	-277.40	-75.94%
<b>长期负债合计</b>	<b>5,440.44</b>	<b>42,678.00</b>	<b>37,237.55</b>	<b>684.46%</b>	<b>43,403.62</b>	<b>725.63</b>	<b>1.70%</b>
<b>负债合计</b>	<b>23,827.40</b>	<b>74,520.26</b>	<b>50,692.87</b>	<b>212.75%</b>	<b>79,575.41</b>	<b>5,055.15</b>	<b>6.78%</b>

单位：万元

项目	2020年	2021年	21年比20年变动	2022年	22年比21年变动
资产负债率	18.17%	40.06%	21.89%	43.68%	3.62%
流动比率	2.94	2.09	-0.85	1.61	-0.49
速动比率	2.37	1.61	-0.76	1.17	-0.43
财务费用	-223.36	308.00	531.37	783.83	475.83
其中:利息费用	147.61	632.37	484.76	1,321.77	689.40
其中:利息收入	373.99	329.98	-44.01	561.79	231.81

1、2021年与2020年相比，资产负债率上升21.89个百分点，2022年与2021年相比变化不大；2021年末，由于有息负债增加41,791万元导致负债增幅212.75%高于资产增幅41.87%，提高了资产负债率；有息负债中，主要为母公司康惠制药2021年新增长期借款43,000万元，其中30,000万元用于公司募投项目在建工程的专项建设支出，13,000万元用于公司补充流动资金，根据借款协议，该部分长期借款在2022年和2023年均需偿还2,800万元，2024年以后偿还额有所上升。



公司财务费用近三年上涨幅度较大，主要是因为随着孙公司陕西友帮的在建工程逐步完工转固，其借款利息费用化增加所致。

2、2020年至2022年末，公司流动比率分别为2.94、2.09和1.61，速动比率分别为2.37、1.61和1.17，下降趋势明显；2021年与2020年相比，流动资产增幅低于流动负债的增幅，流动负债增加主要是应付账款和一年内到期的非流动负债增加较多，应付账款的增加主要为母公司康惠制药增加工程款、材料款等1,341万元，2021年并购的孙公司善丰堂药业增加材料款1,262万元，孙公司陕西友帮增加工程款、材料款2,893万元；一年内到期的非流动负债的增加主要为母公司增加一年内到期的长期借款2,800万元，孙公司陕西友帮余额增加一年内到期的长期借款和长期应付款1,958万元；2022年与2021年相比，流动资产下降，同时流动负债增加，流动资产下降较多主要是银行理财下降所致，流动负债增加主要为母公司新增短期借款5,000万元。

项目	2020年	2021年	2022年
应收账款周转率(次)	2.35	2.67	2.76
应收账款周转天数(天)	153	135	130

3、2020年至2022年，公司应收账款周转率分别为2.35次、2.67次、2.76次，周转天数分别为153天、135天、130天；公司回款金额相对稳定，且近三年经营活动产生的现金流量净额均为正数。

单位：万元

项目	2020年	2021年	2022年
经营活动产生的现金流量净额	9,372.30	741.88	5,043.42
投资活动产生的现金流量净额	-19,785.69	-37,897.95	-4,339.89
筹资活动产生的现金流量净额	2,333.25	37,830.71	759.09

综上，至2022年末，公司货币资金充足，2023年后随着母公司新厂区的建成投产，以及孙公司陕西友帮产能的逐步释放，公司产品的产销量将会大幅提升，预计有充足的现金流以按时偿还借款，不存在偿还风险。

## 【年审会计师回复】

### 1、核查程序

年审会计师执行的核查程序包括但不限于：

(1)了解公司报告期内及期后新增借款的主要用途安排；

(2)获取公司主要财务指标的变动情况，分析公司的偿债能力是否受到较大影响，是否存在短期偿债风险；

### 2、核查结论

经核查，我们认为，公司近三年资产负债率大幅提高、财务费用大幅增加、流动/速动比率等指标有所降低，公司的偿债能力受到一定影响，主要是 2020 年度及 2021 年度公司投资活动现金流出较大所致；公司最近三年的应收账款周转率稳定向好，经营活动现金流量持续为正数，随着公司募投项目以及陕西友帮等在建项目的逐步投产，预期能够显著增加公司的经营活动现金流量，公司不存在短期偿债风险。

特此回复，请予查核。



上会会计师事务所(特殊普通合伙)

二〇二三年六月三十日