

# 公证天业会计师事务所(特殊普通合伙)

Gongzheng Tianye Certified Public Accountants, SGP



中国·江苏·无锡  
总机: 86 (510) 68798988  
传真: 86 (510) 68567788  
电子信箱: mail@gztycpa.cn

Wuxi·Jiangsu·China  
Tel: 86 (510) 68798988  
Fax: 86 (510) 68567788  
E-mail: mail@gztycpa.cn

## 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的回复

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,公证天业会计师事务所(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”)本次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：今日，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49.141亿元、56.441亿元、54.3924亿元（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。

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**

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	
	金额	占比
<b>原材料</b>	<b>143,112.81</b>	<b>26.39%</b>
其中：肝素粗品	109,078.43	20.11%
辅料包材等	34,034.38	6.27%
<b>库存商品</b>	<b>351,074.20</b>	<b>64.73%</b>
其中：肝素类原料药	272,224.88	50.19%
肝素类制剂	41,476.65	7.65%
非肝素类制剂及其他产品	37,372.67	6.89%
<b>在产品</b>	<b>48,195.32</b>	<b>8.89%</b>
其中：肝素类原料药	31,990.82	5.90%
肝素类制剂	8,891.64	1.64%
非肝素类制剂及其他产品	7,312.86	1.35%
<b>合计</b>	<b>542,382.33</b>	<b>100%</b>

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，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、41,476.65 万元。肝素类制剂在产品分别为 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

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	2023 年末				合计
	1 年以内	1-2 年	2-3 年	3 年以上	
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
<b>合计</b>	<b>523,003.92</b>	<b>19,106.10</b>	<b>272.31</b>		<b>542,382.33</b>

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 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，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，2021-2023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

2023年第三季度，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	
	存货金额	占总资产比例
海普瑞	780,532.61	38.79%
常山药业	232,295.69	42.79%
千红制药	67,494.70	24.65%
东诚药业	109,604.44	13.22%
健友股份	552,660.38	49.69%
<b>平均值</b>	<b>348,517.56</b>	<b>36.53%</b>

注：上述数据来源于同行业公司披露数据数据。

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，公司逐步进行战略储备，有效控制存货成本。

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	
	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%
常山药业	232,295.69	-4.46%	243,147.74	6.41%
千红制药	67,494.70	25.81%	53,648.34	33.91%
东诚药业	109,604.44	1.67%	107,805.35	13.18%
健友股份	552,660.38	-1.58%	561,560.15	14.74%
<b>平均值</b>	<b>348,517.56</b>	<b>7.10%</b>	<b>330,110.44</b>	<b>22.72%</b>

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，2022 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，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，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。

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	
	存货周转率	存货周转天数
海普瑞	0.37	969.19
常山药业	0.33	1090.93
千红制药	1.38	260.66
东诚药业	1.34	269.39
健友股份	0.29	1261.49
平均值	0.74	770.33

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。

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
------	-----	-----------

公司简称	分产品	2023 年半年度
海普瑞	原料药	25.75%
	制剂	57.04%
	其他	17.21%
常山药业	原料药	23.47%
	制剂	60.85%
	其他	15.68%
千红制药	原料药	43.42%
	制剂	56.13%
	其他	0.45%
东诚药业	原料药	53.38%
	制剂	14.76%
	其他	31.86%
健友股份	原料药	21.84%
	制剂	74.11%
	其他	4.05%

注：上述数据来源于同行业公司披露的财务数据计算所得。

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
海普瑞	国外	88.91%
	国内	11.09%
常山药业	国外	10.92%
	国内	89.08%
千红制药	国外	36.98%
	国内	63.02%
东诚药业	国外	51.54%
	国内	48.46%
健友股份	国外	73.11%
	国内	26.89%

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。

2023 年前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
毛利率	海普瑞	33.04%	0.78%	32.61%
	常山药业	31.16%	-18.34%	44.42%
	千红制药	42.93%	3.52%	38.59%
	东诚药业	43.81%	1.68%	42.94%
	健友股份	49.40%	-3.04%	52.38%
	平均值	40.07%	-3.08%	42.19%

由上表可知，2023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。

2023年三季度，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
营业收入	海普瑞	406,323.31	-24.69%	715,941.07
	常山药业	113,961.54	-36.47%	233,622.98
	千红制药	146,594.13	-11.09%	230,354.78
	东诚药业	258,534.36	-5.69%	358,295.54
	健友股份	314,191.80	10.20%	371,272.05
	平均值	247,921.03	-14.10%	381,897.28
经营性现金流量净额	公司简称	2023年前三季度	同比变动（较2022年前三季度）	2022年
	海普瑞	-54,275.17	-125.45%	-75,661.25
	常山药业	-16,508.82	41.55%	312.55
	千红制药	10,738.49	644.55%	-7,147.39
	东诚药业	1,222.85	-96.46%	99,653.73
	健友股份	63,036.42	26.42%	59,544.57
	平均值	842.75	-85.99%	15,340.44

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。

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	2023年前三季度
海普瑞	1.14%

公司简称	2023 年前三季度
常山药业	-13.57%
千红制药	8.03%
东诚药业	5.91%
健友股份	12.73%
平均值	2.85%

由上表可知，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比较高，但是资产利用率较好。

**【会计师回复】**

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 年经审计的存货确认真实、完整与准确：

- （1）与管理层沟通，了解公司经营模式，包括采购模式、生产模式和销售模式等；
- （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，并在监盘基础上进行抽盘，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，复核公司成本计算过程并重新计算，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）查询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。

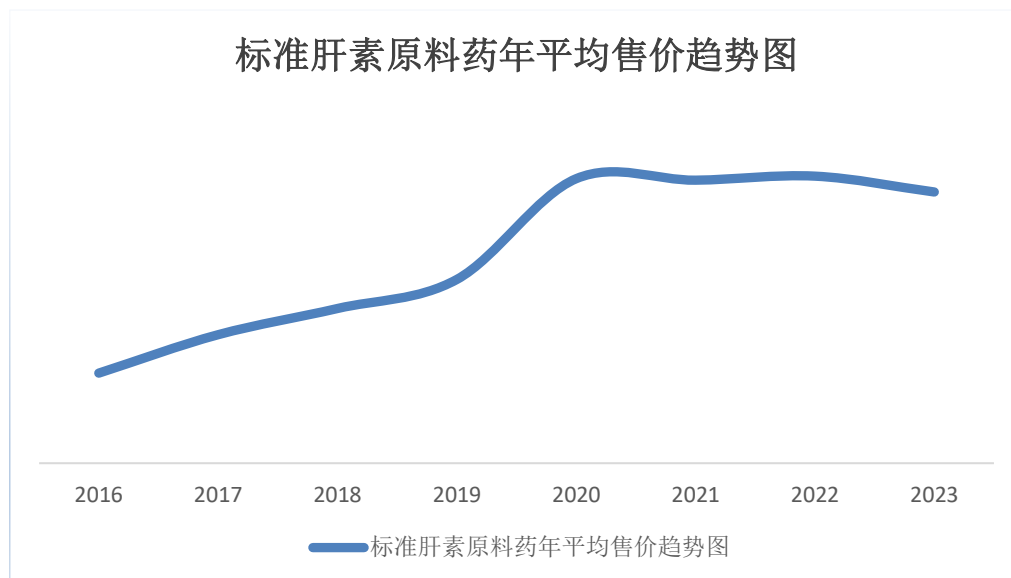


(2) 说明 2021 年以来肝素产品价格变化情况和未来变动趋势，并结合公司肝素产品在手订单和销售情况，说明 2023 年末存货减值计提的具体过程、存货减值计提是否充分，是否符合企业会计准则相关规定。请年审会计师发表意见。

**【公司回复】**

1、2021 年-2023 年主要产品价格变化情况：

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：



①标准肝素原料药产品

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。

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不需计提减值准备。

## 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。

**【会计师回复】**

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。

公证天业会计师事务所（特殊普通合伙）

2024年2月2日