



## 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

# 关于江苏艾迪药业股份有限公司

## 2023 年年度报告信息披露监管问询函的回复

### 专项说明

上海证券交易所科创板公司管理部：

根据贵部 2024 年 4 月 29 日下发的上海证券交易所《关于江苏艾迪药业股份有限公司 2023 年年度报告的信息披露监管问询函》（上证科创公函【2024】0076 号）的要求，公证天业会计师事务所（特殊普通合伙）（以下简称“我们”）对问题中提到的需要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情况和核查意见的说明如下（除特别注明外，以下金额单位为人民币元）：

#### 问题一

关于经营业绩。年报显示，2023 年公司实现营业收入 4.11 亿元，同比增长 68.44%，主要系人源蛋白粗品业务收入较上年增加 1.16 亿元。毛利率方面，尿激酶粗品毛利率同比增加 5.34 个百分点，乌司他丁粗品毛利率同比减少 16.85 个百分点，番泻叶颗粒同比增加 11.28 个百分点。同时，年报提示公司人源蛋白粗品销售业务存在波动风险。请你公司：（1）结合公司产品的上下游变化、生产工艺改进、原材料价格波动和对应制剂终端市场变化等，补充说明公司尿激酶粗品、乌司他丁粗品和番泻叶颗粒的毛利率大幅变动的原因，以及相关产品毛利率变动是否与终端制剂销售价格波动相匹配，如否，请补充说明不匹配的具体原因。（2）结合公司与广东天普生化医药股份有限公司（以下简称天普

生化)于2021年调整采购框架合同安排的主要考虑、天普生化子公司人源蛋白粗品产能恢复情况、天普生化制剂产品终端销售情况等,说明天普生化报告期内向公司恢复采购尤瑞克林粗品、乌司他丁粗品的原因及合理性,并补充披露公司与天普生化新一轮采购框架合同的洽谈进展。(3)结合公司近三年外销收入的主要构成、联营企业 UREKA HONGKONG LIMITED 超额亏损等信息,说明公司人源蛋白产品在印度等海外市场的业务开展情况,近三年外销收入大幅波动的具体原因,是否已形成稳定可持续的海外业务模式,如否,请说明后续规划及拟采取的具体措施。(4)补充说明公司第三季度营业收入明显低于其他季度的原因及合理性。

请公司保荐机构华泰联合证券有限公司和公司年审会计师公证天业会计师事务所(特殊普通合伙)对上述问题发表意见。

回复:

#### 一、公司补充披露

(一)结合公司产品的上下游变化、生产工艺改进、原材料价格波动和对应制剂终端市场变化等,补充说明公司尿激酶粗品、乌司他丁粗品和番泻叶颗粒的毛利率大幅变动的的原因,以及相关产品毛利率变动是否与终端制剂销售价格波动相匹配,如否,请补充说明不匹配的具体原因。

报告期内,尿激酶粗品、乌司他丁粗品的毛利率变动主要与产品的上下游变化、原材料价格波动有关,与生产工艺改进、终端制剂销售价格无直接对应关系。番泻叶颗粒的毛利率变动与终端制剂销售价格有关,同时受生产工艺改进、生产规模有关因素影响。

经查询公开资料,2022年及2023年尿激酶粗品、乌司他丁粗品对应的终端制剂销售价格稳定,番泻叶颗粒的销售均价比去年上升15%,具体如下表所示:

药品名称	生产厂商	2023年价格	2022年价格	终端市场变化情况
注射用尿激酶	南京南大药业有限责任公司	137元/支(平均价格,规格10万单位)	137元/支(平均价格,规格10万单位)	2022全年及2023年前三季度,注射用尿激酶市场70-80%市场份额均由南大药业及武汉人福占据,其中南大药业占比保持40%左
	武汉人福药业有限	150元/支(平均价格,规格10万单位)	150元/支(平均价格,规格10万单位)	

药品名称	生产厂商	2023 年价格	2022 年价格	终端市场变化情况
	责任公司			右。终端市场未发生较大变化。
乌司他丁注射液	天普生化	93.3 元/瓶（规格 10 万单位）	93.3 元/瓶（规格 10 万单位）	注射用乌司他丁在国内为天普生化独家品种，终端市场未发生较大变化。
番泻叶颗粒	艾迪药业	2022 年及 2023 年公司全国统一建议零售价为：39.8 元/盒（规格 6 袋）、29.8 元/盒（规格 4 袋），经测算，2023 年终端销售均价同比上升 15%。		番泻叶颗粒为艾迪药业独家产品，终端市场未发生较大变化。

注：注射用尿激酶、乌司他丁注射液数据来自药融云；番泻叶颗粒为非处方药物，经销商以建议零售价为基础对实际终端售价有一定自主定价权，每年动态变化。

2022 及 2023 年公司产品尿激酶粗品、乌司他丁粗品和番泻叶颗粒的毛利率变动情况如下所示：

产品	2023 年度	2022 年度	变动情况
尿激酶粗品	37.10%	31.75%	增加 5.34 个百分点
乌司他丁粗品	34.78%	51.63%	减少 16.85 个百分点
番泻叶颗粒	64.29%	53.01%	增加 11.28 个百分点

医疗机构及药店终端药物销售价格通常受医保谈判、入院政策、集采政策等影响，在同一周期内其价格相对稳定，其与上游原料药及粗品供需及价格往往并非同步变化。

毛利率变动的主要原因如下：

1、尿激酶粗品毛利率较上年提升 5.34%，主要原因：

（1）销售均价提升使毛利率增加 2.44 个百分点，主要是公司销售给南京南大药业有限责任公司（以下简称“南大药业”）的尿激酶粗品权重增加由上年的 61.39% 上升至 91.62%，且这部分销售毛利率高于其他客户（具体原因参见“问题四”之“一”之“（二）”相关回复），具体如下表所示：

客户	2023 年		2022 年	
	比重	毛利率	比重	毛利率
南大药业	91.62%	39.05%	61.39%	41.85%
其他客户	8.38%	15.78%	38.61%	15.69%
合计	100.00%	37.10%	100.00%	31.75%

(2) 生产成本降低使毛利率增加 3 个百分点，主要是原料采购成本下降 8% 造成。

2、乌司他丁粗品毛利率较上年减少 16.85%，主要原因：

(1) 销售均价下降使毛利减少 15.39 个百分点，系下游客户天普生化子公司广州宝天生物技术有限公司（以下简称“宝天生物”）人源蛋白粗品原料加工逐步恢复生产以及自供能力的进一步增加，人源蛋白粗品原料来源多元化后，天普生化议价能力提升，销售价格下降 24%；

(2) 销售成本增加使毛利减少 1.46 个百分点，原料价格稳定但制造费用有小幅增加。

3、番泻叶颗粒毛利率较上年提升 11.28%，主要原因：

(1) 销售平均价格提升使毛利提升了 6.33 个百分点，主要是公司于 2022 年增加番泻叶颗粒推广力度及广告投放后，因销售推广方式得当且产品知名度提高，销量同比增长 92%，同时也为经销商及药店提升了利润空间，经公平谈判后 2023 年经销商同意公司提高销售价格，所以公司销售均价比去年上升 15%；

(2) 成本下降使毛利提升 4.95 个百分点；主要是通过清膏渗漉液收集工艺改进提高了原材料的利用率，且 2023 年番泻叶颗粒产量较上年提升摊薄了单位人工成本及制造费用。

(二) 结合公司与广东天普生化医药股份有限公司（以下简称天普生化）于 2021 年调整采购框架合同安排的主要考虑、天普生化子公司人源蛋白粗品产能恢复情况、天普生化制剂产品终端销售情况等，说明天普生化报告期内向公司恢复采购尤瑞克林粗品、乌司他丁粗品的原因及合理性，并补充披露公司与天普生化新一轮采购框架合同的洽谈进展。

1、天普生化报告期内向公司恢复采购尤瑞克林粗品、乌司他丁粗品的原因及合理性

(1) 前期调整采购框架安排情况及天普生化子公司人源蛋白粗品产能恢复情况

2021 年，天普生化基于自身业务发展需要，进一步优化其供应商体系，随着天普生化子公司宝天生物恢复生产，天普生化逐步加大了对宝天生物的粗品采购额度。同时，公司布局了人源蛋白新药及仿制药的开发，若获批上市，可

能会与天普生化形成一定竞争。在此背景下，天普生化与公司于 2021 年 7 月签署《关于<年度采购框架合同>修订的备忘录》（以下简称“备忘录”）。备忘录约定，就天普生化向公司采购乌司他丁粗制品、尤瑞克林粗制品与尿激酶粗制品，原框架合同约定的合同期内每年度交易金额不低于 2 亿人民币（不含税金额）修订为每 12 个月内（即当年 7 月 1 日起至次年 6 月 30 日止）交易金额 1 亿人民币（不含税金额）；公司向天普生化供货的期间延长至 2023 年 6 月 30 日止，如因任何一方原因未能在前述约定期限实现上述交易金额则该方最迟应在 6 个月内履行交易业务否则将承担违约责任。因此，根据备忘录，2021 年 7 月至 2023 年 6 月（或者至 2023 年 12 月，如前所述备忘录允许购销期间延长 6 个月）期间，天普生化应合计向公司采购人源蛋白粗品 2 亿元（不含税金额）。第一个交货周期（2021 年 7 月至 2022 年 12 月）内，天普生化向公司的采购额为人民币 1.005 亿元，符合备忘录的约定。根据备忘录，第二个交货周期（2023 年 1 月至 2023 年 12 月）内，天普生化应向公司采购人民币 1 亿元。

公司人源蛋白产品是在采购原料后，经过多项工序加工后形成人源蛋白粗品。注射用乌司他丁及注射用尤瑞克林在国内为天普生化独家品种，宝天生物虽已恢复至正常生产，但其在 2023 年仍无法完全满足天普生化需求，这取决于其对上游原料的收集和提取情况。就其目前情况来看，天普生化目前仍然需要向公司采购部分人源蛋白粗品。

### （2）天普生化制剂产品终端销售情况

注射用乌司他丁在国内为天普生化独家品种，天普生化为上海医药集团股份有限公司（以下简称“上海医药”，601607.SH；2607.HK）的成员公司之一，乌司他丁作为该公司主要产品，其详细的年度销量数据在上市公司的年度报告中进行了披露。据查，上海医药 2020 至 2023 年年度报告中披露的注射用乌司他丁销量分别为 802 万瓶、952 万瓶、1,093 万瓶和 1,265 万瓶，销量持续增长。注射用尤瑞克林在国内亦是天普生化独家品种，查询药融云全国医院销售数据显示：尤瑞克林 2021 年、2022 年的销售额和销量分别约为人民币 5.77 亿元、580 万瓶和 6.2 亿元、620 万瓶，2023 年前 3 季度销售额近 6 亿元，全年销售额预计为 8 亿元，销量预计为 800 万瓶，销售额持续增长。

### （3）人源蛋白粗品供应商情况

除向其子公司宝天生物及公司采购人源蛋白粗品外，天普生化也向其原供应商采购人源蛋白粗品，主要是考虑到扩展供货来源、稳定供货渠道、增加议价能力等方面的合理商业策略，天普生化会在其子公司产能基础上，结合其实际需求根据报价、品质等因素调整对其他供应商的粗品采购量。

综上，2023 年天普生化成品制剂销量增长带来人源蛋白粗品需求量上涨，此外，天普生化同时考虑到上游原料的收集和提取、供应商情况、安全库存以及保底采购金额合同履行等因素，天普生化 2023 年向公司共采购乌司他丁粗品 7,955.21 万元、尤瑞克林粗品 247.54 万元，具有合理性。

## 2、公司与天普生化新一轮采购框架合同的洽谈进展

公司正在与天普生化进行新一轮年度采购合同的洽谈工作，根据前期公司与天普生化的持续沟通，从商业合理性的角度，公司方面预计双方能够续约并继续开展合作，但是新一轮采购合同下的条款细节尚取决于双方具体的洽谈结果，最终能否续约仍存在一定不确定性。

**（三）结合公司近三年外销收入的主要构成、联营企业 UREKA HONGKONG LIMITED 超额亏损等信息，说明公司人源蛋白产品在印度等海外市场的业务开展情况，近三年外销收入大幅波动的具体原因，是否已形成稳定可持续的海外业务模式，如否，请说明后续规划及拟采取的具体措施。**

公司外销收入由公司联营企业 UREKA HONGKONG LIMITED 及其印度子公司 URIHK PHARMACEUTICAL PRIVATE LIMITED（以下统称“优瑞”）构成，公司外销收入近三年具体情况如下表所示：

单位：人民币万元

年度	收入	成本	毛利
2021 年	330.45	270.09	60.36
2022 年	1.02	0.01	1.01
2023 年	28.43	-	28.43
合计	<b>359.90</b>	<b>270.10</b>	<b>89.80</b>

截至 2023 年 12 月 31 日，公司已全额计提 UREKA HONGKONG LIMITED 长期股权投资减值准备。印度子公司 URIHK PHARMACEUTICAL PRIVATE LIMITED 2023 年度资产及经营情况（按 2023 年 12 月 31 日中国人民银行当期汇

率 0.08548 折算为人民币)：总资产 1,859.62 万元，所有者权益-2,393.76 万元，2023 年度总收入 868.78 万元，持续经营期间损益-1284.68 万元；其具备乌司他丁原料药生产能力，同时具备委托第三方生产制剂的资质，目前拥有员工 80 人左右，主要业务为销售乌司他丁制剂、抗生素类和肝素类等药品，销售对象为印度当地医院或医疗机构。

2021 年以来，印度公共卫生事件大规模爆发、后又逐步得到控制，受此影响，公司外销印度的人源蛋白产品收入出现较大波动。具体而言，2021 年公共卫生事件在印度爆发，因乌司他丁在阻断炎症因子风暴起到的积极作用，临床上对乌司他丁成品制剂的需求快速增加，故印度优瑞加大了乌司他丁粗品/中间体的采购以满足当时市场的需求；2022 年，随着后续公共卫生事件逐步得到控制，乌司他丁制剂在印度当地治疗方面的需求量明显下滑，另一方面，由于突发公共卫生事件导致当地医疗系统的崩溃，其治疗投入也挤占了当地医疗机构其他疾病诊治的资源，以致相当长一段时间当地医疗机构无法开展日常的治疗工作，最终导致乌司他丁制剂无论是针对公共卫生疾病的治疗还是其他适应症的治疗，临床使用的需求量都大幅下降；2023 年以来，印度优瑞开源节流，积极开展学术活动推动产品上量，2023 年下半年开始恢复少量乌司他丁粗品/中间体采购，但现阶段仍未达盈亏平衡点。

综上，公司认为目前尚未形成稳定可持续的海外业务模式，未来公司将在现有海外业务拓展的基础上，利用好经验、渠道、技术及人才优势，继续推进人源蛋白业务海外布局；另外，公司积极响应国家“一带一路”政策并参与其中，在欧洲、亚洲等国家和地区积极寻找人源蛋白业务合作机会，目前已有多个意向客户在前期沟通中，争取取得一定突破。

#### **(四) 补充说明公司第三季度营业收入明显低于其他季度的原因及合理性。**

2023 年第三季度收入明显低于其他季度，主要是 2023 年 6 月河南省医保局发布《十九省（区、兵团）药品联盟采购公告》，将对含尿激酶注射剂在内的 24 种药品执行联合集采，因此南大药业在集采结果和各省执行时间尚不明确前提下，对第三季度原料采购量进行了收缩，公司尿激酶粗品销售金额在 2023 年第三、第四季度相比前两季度有所下降；此外乌司他丁粗品按客户采购需求发货，从 2023 年分季度收入明细中可以看出 2023 上下半年总差异不大，如下表所示：

单位：人民币万元

产品	2023Q1	2023Q2	2023Q3	2023Q4
乌司他丁粗品	71.22	3,044.36	945.30	3,894.33
尿激酶粗品	7,702.43	6,343.86	2,052.38	1,600.22
其他人源蛋白粗品	-	-	247.54	73.76
<b>人源蛋白小计</b>	<b>7,773.65</b>	<b>9,388.22</b>	<b>3,245.21</b>	<b>5,568.31</b>
<b>普药小计</b>	<b>1,248.67</b>	<b>1,658.34</b>	<b>1,428.00</b>	<b>2,514.87</b>
<b>新药小计</b>	<b>2,023.03</b>	<b>1,259.63</b>	<b>1,366.00</b>	<b>2,709.22</b>
<b>HIV 检测小计</b>	<b>174.58</b>	<b>246.46</b>	<b>201.60</b>	<b>100.42</b>
<b>其他业务</b>	<b>42.20</b>	<b>59.29</b>	<b>40.84</b>	<b>87.85</b>
<b>合计</b>	<b>11,262.13</b>	<b>12,611.94</b>	<b>6,281.65</b>	<b>10,980.66</b>

综上，公司第三季度营业收入受主要客户商业策略及采购需求影响，明显低于其他季度具有合理性。

## 二、公司年审机构发表意见

针对上述事项，会计师执行了以下核查程序：

1、访谈公司销售部、采购部、生产部及财务部负责人，了解公司销售、采购、成本环节的内部控制制度及会计处理，执行穿行测试；选取与财务报表相关的关键控制，评价与收入确认、成本核算相关的内部控制的设计和运行有效性；

2、对公司人源蛋白业务收入、乌司他丁粗品业务收入逐笔执行核查程序，包括但不限于销售合同、销售订单、销售发票、运输单、客户签收记录、效价检测报告、邮件确认截图、银行回单等支持性文件；对公司本期番泻叶颗粒业务收入执行抽查程序，包括但不限于销售合同、销售订单、销售发票、运输单、客户签收记录、银行回单等支持性文件，核实收入确认的真实性、完整性，是否记录在正确的会计期间；

3、对主要客户的销售发生额进行函证，函证应收账款及销售金额，对函证全程保持控制，评估收入确认的真实性、完整性等；

4、对收入成本实施分析程序，关注销售收入的产品结构、销售量、单位售价信息，对报告期内主要产品的毛利率进行比较分析；

5、复核成本核算过程，并执行重新计算程序；执行存货发出计价测试，检查存货结转成本金额是否准确；对主要原材料领用在生产环节的投入产出进行分



析，重点关注投入产出比是否存在较大波动，关注是否存在少计原材料成本或虚增产量的重大错报风险；

6、获取公司 2021 年-2023 年外销收入情况，核查公司外销收入确认时点的合理性，了解公司外销收入的变动情况；

7、查询公开市场数据，了解并分析公司产品毛利率波动与终端市场情况，了解公司 2023 年第三季度营业收入明显低于其他季度的原因及合理性。

**经核查，会计师认为：**

1、公司与尿激酶粗品、乌司他丁粗品和番泻叶颗粒的毛利率变动主要不是由终端制剂销售价格波动导致，而是由于客户结构、市场竞争情况、工艺改进等因素导致；

2、2021 年调整采购框架合同安排的主要系天普生化基于自身业务发展需求，优化其供应商体系，减少了向公司的采购量。2023 年天普生化成品制剂销量增长带来人源蛋白粗品需求量上涨，此外，天普生化同时考虑到上游原料的收集和提取、供应商情况、安全库存以及保底采购金额合同履行等因素，天普生化向公司恢复采购尤瑞克林粗品、乌司他丁粗品具有合理性。截至公告日，公司正在与天普生化进行新一轮年度采购合同的洽谈工作，但是新一轮采购合同下的条款细节尚取决于具体的洽谈结果；

3、近三年公司外销收入大幅波动主要系由于印度公共卫生事件等影响，公司目前尚未形成稳定可持续的海外业务模式，未来公司将在现有海外业务拓展的基础上，利用好经验、渠道、技术及人才优势，继续推进人源蛋白业务海外布局；

4、公司第三季度营业收入低于其他季度主要系由于尿激酶注射剂集采等因素导致主要客户商业策略及采购需求影响，具有合理性。

**问题二**

**关于供应商。**年报显示，2023 年公司第一、三、五大供应商均为新进入的前五大供应商，合计占年度采购总额 20.38%。请你公司：（1）补充披露前五大供应商的名称、成立时间、主营业务、采购内容、采购金额、采购模式和合作历史，以及新增供应商在采购条款约定方面与其他同类供应商是否存在重大差异。（2）结合 2022 年公司前五大供应商亦新增三家的情况，说明公司近年

供应商持续大幅变动的原因及合理性，是否符合公司经营模式和行业惯例。

请公司保荐机构华泰联合证券有限公司和公司年审会计师公证天业会计师事务所（特殊普通合伙）对上述问题发表意见。

回复：

一、公司补充披露

（一）补充披露前五大供应商的名称、成立时间、主营业务、采购内容、采购金额、采购模式和合作历史，以及新增供应商在采购条款约定方面与其他同类供应商是否存在重大差异。

1、2023 年前五大供应商采购情况

单位：人民币万元

供应商	成立时间	主营业务	开始合作时间	2023 年度	
				采购内容	采购金额
1. 淮安昱林鸿霞生物科技有限公司	2022年3月	生物基材料销售；再生资源回收、加工、销售等。	2022年	尿激酶原料	2,000.21
				乌司他丁原料	199.34
				小计	2,199.55
2. 江苏慧聚药业股份有限公司	2000年3月	药品、兽药的研发、生产、销售；化工产品、化工原料的批发（危险化学品除外）；新药、化学药品原料药技术开发、转让、咨询。	2019年	艾诺韦林原料药	2,116.11
3. 南京药石科技股份有限公司	2006年12月	生物医药专业领域内的技术开发、技术咨询、技术服务、技术转让；生物医药中间体（除药品）研发、生产、销售等。	2021年	S51542(艾诺韦林原料起始物料)	1,674.48
				研发材料	30.31
				小计	1,704.79
4. 桐柏县康森化学制品有限公司	2021年3月	专用化学产品制造（不含危险化学品）；专用化学产品销售（不含危险化学品）；化工产品生产（不含许可类化工产品）；化工产品销售（不含许可类化工产品）；生物基材料销售；生物基材料制造。	2021年	尿激酶原料	1,356.18
				乌司他丁原料	100.75
				小计	1,456.92
5. 淮安星林生物科技有限公司	2022年3月	科技推广和应用服务；科技中介服务；技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；初级农产品收购；化工产品销售（不含许可类化工产品）；生物基材料销售；生物化工产品技术研发；仪器仪表销售；非食用农产品初加工。	2022年	尿激酶原料	503.6
				乌司他丁原料	886.99
				小计	1,390.59

在采购模式方面，公司拥有独立的采购体系，制定了供应商准入管理、物料采购管理、合同管理等规章制度。公司原材料采购主要包括乌司他丁、尤瑞克林、尿激酶等人源蛋白相关的原料采购，艾诺韦林片、艾诺米替片、蜡样芽孢杆菌片、番泻叶颗粒等药品制剂品种的原辅料采购。对人源蛋白产品的原料采购，与关键物料供应商签署年度采购协议，年度内按协议约定由供应商自主供货，最终根据双方确认的效价检测报告进行结算支付；对药品制剂生产相关的原辅材料采购，则实施计划管理，由销售部门提出产品需求计划，生产调度安排生产任务，采购部门根据生产计划和部门物料采购申请，按采购管理制度及内控要求执行采购，经审核通过后方可向合格供应商签订合同或下达订单进行采购，经验收合格后入库并按照约定进行结算支付。

公司 2023 年新增的前五大供应商分别为供应商 1、供应商 3 及供应商 5：

1、供应商 1 与供应商 5 系人源蛋白粗品原料供应商，人源蛋白粗品原料采购定价系随行就市，采购价格波动是市场供需关系变化所致。新增供应商采购价格与同类原料平均采购价格基本一致，公司与该类供应商采购协议均使用公司统一模板签订，相关采购条款约定基本一致，不存在重大差异。

2、供应商 3 系创新药原料供应商，系 A 股上市企业，公司与供应商 3 的合作除了采购新药原料之外，还有研发项目的合作，物料采购通过询比价方式准入，采购条款约定基本与其他供应商一致，不存在重大差异。

**（二）结合 2022 年公司前五大供应商亦新增三家的情况，说明公司近年供应商持续大幅变动的原因及合理性，是否符合公司经营模式和行业惯例。**

公司 2022 年新增三家供应商均系人源蛋白原料供应商，2023 年新增三家供应商中两家为人源蛋白原料供应商，一家为创新药原料供应商。

1、创新药供应商是 2022 年下半年公司通过竞价采购方式引进新的供应商，主要原因如下：一是随着 2023 年新药艾诺韦林片及艾诺米替片销售的增长，公司对新药原料需求相应增加，相关供应商进入公司前五大；二是基于提升后续原料议价能力、优化供应链管理等原因，公司相应新增供应商；

2、两家人源蛋白供应商新进入前五名主要原因为：（1）由于公司与天普生化等合作变化等因素，公司自 2022 年开始，人源蛋白产品收入结构发生较大变化。2022 年以前以乌司他丁粗品、尤瑞克林粗品为主，2022 年下半年开始尿激

酶粗品销售收入大幅增长，如下表所示：

单位：万元

产品	2023 年营业收入	2022 年营业收入
尿激酶粗品	17,698.89	10,322.64
乌司他丁粗品	7,955.21	4,014.82

基于上述人源蛋白结构调整，故公司从 2022 年开始大规模采购尿激酶原料，由此导致供应商 1 与供应商 5 上量较快。（2）因尿激酶制剂十九省药品集采联盟的预期，导致尿激酶粗品价格出现波动，行情出现下降趋势，部分供应商因生产成本较高，预期不能保证自身利润，因此缩小生产规模或者停止相关业务，导致公司无法从原有供应商处采购足够原料。（3）在尿激酶行业内，其粗品原料属于产业链上游，具有技术差异较小、可替代性较强的特点，供应商较多且较为分散。同时，部分供应商基于当地政策等因素，业务主体也会有所调整。（4）近两年，因部分区域对环保要求逐步提高，部分供应商因对污水处理能力不足等原因无法保证足够的产能供应。

此外，经查询科创板医药生物行业上市公司，包括艾力斯（688578.SH）、吉贝尔（688566.SH）、悦康药业（688658.SH）、诺诚健华（688428.SH）、上海谊众（688091.SH）、泽璟制药（688266.SH）等上市公司 2023 年度均存在主要供应商变动情况。

综上，公司供应商变动具有合理性，符合公司经营模式和行业惯例。

## 二、公司年审机构发表意见

针对上述事项，会计师执行了以下核查程序：

1、获取公司供应商采购管理制度，了解采购中与供应商选择及采购价格比较等关键内控程序，核查相关内控制度是否得到有效执行；

2、查阅主要供应商的公开信息，核查其成立时间、股权结构、主营业务、等情况，分析其交易额是否与其经营状况相匹配，是否为关联方以及是否为个体户，分析交易合理性和价格公允性；

3、取得公司的供应商清单以及主要、新增供应商的采购合同或订单，选取样本检查在采购合同或订单中约定的产品名称、规格、交易价格、付款条件等，

分析不同供应商的协议约定是否存在差异，并与记账凭证、发票、入库单、付款单等原始凭证进行了核对，对采购交易额及应付账款余额向供应商函证确认，对函证全程保持控制；

4、获取公司的采购明细，分析各期采购金额前十大供应商以及主要采购货物的情况，并分析其采购单价、采购金额的变动情况，以及是否符合公司的业务发展情况。

**经核查，会计师认为：**

公司新增人源蛋白供应商主要系由于公司产品结构、尿激酶制剂集采、主体分散、环保要求等因素导致，新增创新药供应商主要系由于公司新药原料需求增加及优化供应链管理等因素导致，新增供应商在采购条款约定方面与其他同类供应商不存在重大差异，该等供应商变动具有合理性，符合公司经营模式和行业惯例。

### **问题三**

**关于销售费用。年报显示，2023 年公司销售费用为 1.04 亿元，同比增加 38.31%。其中，业务费 0.59 亿元，同比增加 66.71%，职工薪酬 0.32 亿元，同比增加 11.62%；同时，公司销售人员数量同比增长 41.18%。请你公司：（1）结合公司产品结构、销售模式、宣传推广活动等，说明公司销售费用增长是否与公司实际经营情况相匹配，以及销售费用中职工薪酬变化是否与销售人员数量变化相匹配。（2）补充披露公司销售费用支付对象是否涉及公司经销商、关联方、员工或其他利益相关方，是否存在其他利益安排。**

**请公司保荐机构华泰联合证券有限公司和公司年审会计师公证天业会计师事务所（特殊普通合伙）对上述问题发表意见。**

**回复：**

#### **一、公司补充披露**

**（一）结合公司产品结构、销售模式、宣传推广活动等，说明公司销售费用增长是否与公司实际经营情况相匹配，以及销售费用中职工薪酬变化是否与销售人员数量变化相匹配。**

公司现有三类主要业务，其中第一类为人源蛋白产品，形式为粗品，用于供给下游人源蛋白制剂公司用做制剂原料，业务模式为 B2B（Business to Business，企业向其他企业提供服务或产品的业务），且此类下游客户较少，因此几乎没有销售费用；第二类为普药，其中蜡样芽孢杆菌片为处方药，参加各省组织的药品集中采购招投标，中标后通过医药流通企业将产品最终销售至终端医院；番泻叶颗粒为非处方药，主要需求来自 OTC 终端，公司销售团队与当地有较强推广能力的经销商进行合作，由经销商负责终端推广并最终销售至终端药店；第三类为 HIV 创新药，属于新上市药物且为处方药，需要前期的大量治疗观念教育和学术推广及渠道覆盖，目前尚属于新药导入期，市场推广投入以及销售团队建设需求较大，由此导致业务费和职工薪酬等销售费用增加较快。

2022 年、2023 年公司销售费用分别为 7,549.54 万元、10,441.68 万元，占营业收入比例分别为 31.09%、25.53%。2023 年销售费用较 2022 年合计增加约 2,892.14 万元，主要是普药和 HIV 创新药销售收入在 2023 年较 2022 年增加了 5,550.04 万元，销售费用相应增加。

单位：万元人民币

主要业务	类型	主要销售模式	2023 年销售费用	2022 年销售费用
普药	OTC/处方药	经销	3,709.32	2,083.00
HIV 创新药	处方药	直销+经销	6,346.21	4,495.65
人源蛋白及其他	-	直销	386.15	970.89
销售费用合计			10,441.68	7,549.54
销售收入合计			40,906.21	24,286.03
销售费用率			25.53%	31.09%

另一方面，2023 年 9 月以来，公司对销售组织架构进行调整，营销团队从年初 68 人扩充到年末 96 人，增幅 41%；销售人员主要集中在 9 月以后扩充，因此虽然人员增长 41%，但销售费用中职工薪酬同比只增加 11.62%。

综上，公司销售费用增长与公司实际经营情况相匹配，销售费用中职工薪酬变化与销售人员数量变化相匹配。

（二）补充披露公司销售费用支付对象是否涉及公司经销商、关联方、员工或其他利益相关方，是否存在其他利益安排。

公司销售费用中除了职工薪酬支付对象为员工外，其他销售费用供应商主要包括：行业协会、会务服务商、市场调研与营销策略提供商、提供员工差旅服务的商旅平台、区域推广服务商等企业及团体及提供劳务服务的个人。

公司严格执行相关法律法规、行业指引要求并制定了公司《基本合规政策准则》等相关内控合规制度，严格规范供应商遴选准入流程，在经全面严格评估后方可纳入合格供应商名单，并要求其签订《供应商合规承诺书》，实施持续动态管理，确保合规展业。公司销售费用除员工薪酬和零星差旅及招待费用报销外，不涉及公司经销商、关联方、员工及其他利益相关方，不存在其他利益安排。

## **二、公司年审机构发表意见**

**针对上述事项，会计师执行了以下核查程序：**

- 1、了解、评价与销售费用发生相关的内部控制的设计和运行有效性；
- 2、抽取大额销售费用，检查其相关支持性文件，如费用审批单、银行回单、发票、合同、结算单等，分析销售费用发生的必要性、合理性及真实性；
- 3、就资产负债表日前后记录的销售费用选取样本执行截止测试，以确保公司各年度的销售费用已完整入账；
- 4、获取公司的花名册了解公司销售人员构成，并与每个月的工资表以及期后的银行流水发放记录，检查销售费用的薪酬计提数与发放数是否一致，分析销售费用的薪酬波动与销售人员数量波动是否匹配；
- 5、核查报告期内的推广活动情况，了解推广咨询费的明细构成、主要支付对象、花费的明细项目等，关注是否涉及公司经销商、关联方、员工或其他利益相关方，计算分析公司销售费用及推广服务费变化情况，分析其合理性。

**经核查，会计师认为：**

- 1、公司销售费用增长与公司实际经营情况相匹配，销售费用中职工薪酬变化与销售人员数量变化相匹配；
- 2、公司《基本合规政策准则》《供应商合规承诺书》等制度文件对于供应商遴选与管控具有相应的内部控制规定，公司销售费用除员工薪酬和零星差旅及招待费用报销外，未发现公司销售费用支付对象涉及公司经销商、关联方、员工或

其他利益相关方及存在其他利益安排的情形。

#### 问题四

关于南大药业。年报显示，2023年公司第一大客户为关联方南京南大药业有限责任公司（以下简称南大药业）。公司于2022年7月出资8,600万元收购南大药业19.9646%股权并与其签订《战略合作协议》，约定南大药业应优先向艾迪药业采购尿激酶粗品。2022年、2023年，公司分别向南大药业销售尿激酶粗品6,337.14万元、16,215.98万元，并预计2024年向其销售尿激酶粗品15,000万元。请你公司：（1）结合南大药业的股权结构、董事会构成、高管推荐安排、重大事项决策机制以及有无股份代持等，说明南大药业目前的控制权归属，以及公司对南大药业经营管理的参与情况。（2）分别披露本期公司向南大药业和其他客户销售尿激酶粗品的毛利率及同比变动情况，如存在较大差异，请进一步结合公司不同品质尿激酶粗品的技术含量和生产工艺差异、不同制剂客户采购需求差异等事项，详细说明毛利率差异的形成原因。（3）结合市场可比交易价格，南大药业其他尿激酶粗品供应商报价（如有），南大药业尿激酶制剂销售收入、毛利率和市占率等信息，说明公司与南大药业关联交易价格是否公允。（4）补充披露2023年末南大药业对应的应收账款余额、账龄、逾期金额以及期后回款情况，并结合公司对南大药业的结算方式、信用政策和南大药业支付能力等，说明南大药业期末应收账款余额较大的原因及合理性，是否符合行业惯例，以及是否存在回款风险。

请公司保荐机构华泰联合证券有限公司和公司年审会计师公证天业会计师事务所（特殊普通合伙）对上述问题发表意见。

回复：

#### 一、公司补充披露

（一）结合南大药业的股权结构、董事会构成、高管推荐安排、重大事项决策机制以及有无股份代持等，说明南大药业目前的控制权归属，以及公司对南大药业经营管理的参与情况。



## 1、股权结构

截至目前，南大药业的股权结构如下表所示。

序号	股东姓名/名称	出资额 (万元)	出资比例 (%)
1	江苏艾迪药业股份有限公司	1,199.07	19.9645%
2	南京华泰国信医疗投资合伙企业（有限合伙）	1,179.20	19.6337%
3	南京公用发展股份有限公司	880.00	14.6520%
4	华西银峰投资有限责任公司	683.19	11.3751%
5	湖南可成创新投资合伙企业（有限合伙）	557.71	9.2859%
6	江苏南大科技产业发展集团有限公司	440.00	7.3260%
7	陈雷	380.30	6.3320%
8	许志怀	300.30	5.0000%
9	姚繁狄	300.30	5.0000%
10	江苏省投资管理有限责任公司	80.00	1.3320%
11	南京道兴创业投资管理中心（普通合伙）	5.93	0.0987%
	<b>合计</b>	<b>6,006.00</b>	<b>100.00</b>

## 2、董事会

根据南大药业《公司章程》，南大药业董事会由 9 名董事组成，其中江苏艾迪药业股份有限公司推荐 2 名，南京华泰国信医疗投资合伙企业（有限合伙）推荐 1 名，华西银峰投资有限责任公司推荐 1 名，湖南可成创新投资合伙企业（有限合伙）推荐 1 名，南京公用发展股份有限公司推荐 1 名，江苏南大科技产业发展集团有限公司推荐 1 名，陈雷推荐 1 名，姚繁狄推荐 1 名。公司设董事长 1 人，根据工作需要可设副董事长若干人（目前设副董事长 1 人），董事长和副董事长由董事会以全体董事的过半数选举产生。

目前，南大药业的董事会构成情况如下表所示。

序号	姓名	职位	推荐方
1	王军	董事长	江苏艾迪药业股份有限公司
2	陈雷	副董事长兼总经理	陈雷
3	高娜	董事	南京华泰国信医疗投资合伙企业（有限合伙）
4	张纪兵	董事	江苏艾迪药业股份有限公司
5	姚根元	董事	江苏南大科技产业发展集团有限公司
6	姚亮贤	董事	湖南可成创新投资合伙企业（有限合伙）
7	周明	董事	华西银峰投资有限责任公司
8	姚繁狄	董事	姚繁狄
9	孙彬	董事	南京公用发展股份有限公司

### 3、高管推荐安排

根据南大药业公司章程，南大药业总理由董事会聘任，其他高级管理人员由总经理提名并经董事会聘任。

南大药业目前的管理层由总经理陈雷、副总经理姚繁狄（兼任财务负责人）组成；管理层由董事会市场化招聘组成，公司未派出或者指定管理层成员。

### 4、重大事项决策机制

根据法律法规和南大药业《公司章程》规定，股东会是南大药业的最高权力机构，股东会作出普通决议，应当由全体股东所持表决权的二分之一以上通过。股东会作出特别决议，应当由全体股东所持表决权的三分之二以上通过。董事会对股东会负责，董事会会议应当由二分之一以上的董事出席方可举行。每一董事享有一票表决权。董事会作出决议，必须经全体董事的过半数通过。重大事项须经全体董事的三分之二以上通过。董事与董事会会议决议事项所涉及的企业有关联关系的，不得对该项决议行使表决权，也不得代理其他董事行使表决权。该董事会会议由过半数的无关联关系董事出席即可举行，董事会会议所作决议须经无关联关系董事过半数通过。出席董事会的无关联董事人数不足3人的，应将该事项提交股东大会审议。南大药业设总经理，由董事会聘任或解聘，任期三年，可以连任，总经理对董事会负责，在董事会决议授权范围内，主持南大药业的生产经营管理工作，组织实施董事会决议，组织实施年度经营计划，具有副总经理及其他高管人员的提请聘任及解聘权利。

### 5、有无股份代持

南大药业各股东独立持有各自股份，自然人及机构股东均不存在代他人持有股份及通过他人持有南大药业股份的情形，公司已取得股东相关说明文件。

综上所述，结合股东会、董事会构成和决策机制分析，南大药业属于公司联营企业，公司对南大药业构成重大影响。南大药业股权结构较为分散，公司持股比例不超过20%，与其他大股东股比差距不大，公司无法控制南大药业股东会多数表决权，且持股比例未超过南大药业三分之一，对股东会特别决议事项亦无一票否决权。并且公司仅向南大药业派驻两名董事，无法控制南大药业董事会多数席位。

自公司于 2022 年入股南大药业后，双方基于《战略合作协议》进行战略合作，南大药业将向公司优先采购尿激酶粗品，公司应优先保障向南大药业提供尿激酶粗品，双方应基于市场化原则签署尿激酶粗品购销协议或者订单。上述事项均系以独立法人身份且遵循必要、公允、合理的原则开展，除参与履行决策审批程序涉及的董事会、股东会外，公司无其他对南大药业经营管理直接参与的情况。

**(二) 分别披露本期公司向南大药业和其他客户销售尿激酶粗品的毛利率及同比变动情况，如存在较大差异，请进一步结合公司不同品质尿激酶粗品的技术含量和生产工艺差异、不同制剂客户采购需求差异等事项，详细说明毛利率差异的形成原因。**

公司尿激酶粗品主要客户为南大药业和武汉人福药业有限责任公司子公司河南省尤里卡生物科技有限公司（以下简称“尤里卡”），2022 年、2023 年公司尿激酶粗品向不同客户销售毛利率及同比变化情况如下表所示：

客户	2023 年度	2022 年度	变动
南大药业	39.05%	41.85%	下降 2.81 个百分点
尤里卡等其他客户	15.78%	15.69%	上升 0.09 个百分点

2023 年公司销售给尤里卡尿激酶粗品的售价随行就市且毛利率与上年同期基本持平，尿激酶粗品毛利率增长主要系与南大药业的业务权重增加所致。

公司供给南大药业和尤里卡尿激酶粗品的毛利率差异原因主要系双方对尿激酶粗品生产要求不同所致。具体而言，公司前期的业务重心并未聚焦于尿激酶粗品，在满足下游客户要求的前提下，仅将采购的原料简单加工后出售、附加值相对较低，因此公司销售给尤里卡等原有客户的尿激酶粗品毛利率水平较低。公司 2022 年 7 月投资南大药业后，根据南大药业需求，主要向其提供的是高品质的尿激酶粗品，针对这部分粗品，公司从上游采购尿吸附物时，对其吸附、清洗、储存及运输环节有严格的要求，公司的生产过程也是严格按照药品管理相关要求生产，生产的粗品大分子比例更高，能够提高南大药业原料药收率，从而可以降低其原料药的生产成本。

虽然公司供南大药业的尿激酶单位成本比供给其他企业高出 1,160 元，但单位销售价格高出 6,783 元；此外，2022 年公司的供货均价比南大药业原主要供应

商低 10%左右，南大药业自从公司采购尿激酶粗品后，注射用尿激酶 2023 年毛利率较 2022 年提升 6.61 个百分点，因此公司销售给南大药业的尿激酶粗品形成了较高的毛利率。双方合作实现了互惠共赢。

自公司投资南大药业后，公司依靠自身技术优势与资源优势，通过与南大药业开展战略合作，进一步巩固人源蛋白业务市场，同时有利于公司“人源蛋白原料制剂一体化”战略的实现。

**（三）结合市场可比交易价格，南大药业其他尿激酶粗品供应商报价（如有），南大药业尿激酶制剂销售收入、毛利率和市占率等信息，说明公司与南大药业关联交易价格是否公允。**

毛利率实际水平受原料价格行情、公司生产效率等因素影响存在有差异或者波动。在考虑双方战略合作的基础上有所优惠，2022 年公司的供货均价比同期南大药业原主要供应商低 10%左右，南大药业自从公司采购尿激酶粗品后，注射用尿激酶 2023 年毛利率较 2022 年提升 6.61 个百分点，药融云生物医药数据库查询显示南大药业注射用尿激酶产品 2023 年市占率约 40%，保持国内领先。南大药业尿激酶制剂销售收入、毛利率情况如下表所示：

单位：万元

年份	收入	毛利率
2022 年	33,856.96	43.44%
2023 年	31,086.76	50.05%

公司与南大药业开展的上述关联交易，均在双方经商业谈判确定预计金额后，经董事会、股东大会审议通过；南大药业方面则根据《公司法》等法律法规及其《公司章程》的有关规定召开股东会审议，公司回避表决，其余有表决权股东全票表决通过与公司的关联交易事项及额度。

综上所述，公司与南大药业的合作有利于提升各自的盈利水平和核心竞争力，公司向南大药业销售尿激酶粗品的定价是双方基于商业惯例及市场环境等综合因素而做出的合理决策，且经过各自有权决策机构审议通过，具有公允性。

(四) 补充披露 2023 年末南大药业对应的应收账款余额、账龄、逾期金额以及期后回款情况，并结合公司对南大药业的结算方式、信用政策和南大药业支付能力等，说明南大药业期末应收账款余额较大的原因及合理性，是否符合行业惯例，以及是否存在回款风险。

公司与南大药业约定的付款条件为：满足结算条件且供方开具增值税专用发票后，需方不应晚于供方开具增值税专用发票后的 150 个自然日支付货款；与天普生化的付款条件一致。2023 年末，公司对南大药业的应收账款为 9,420 万元，因南大药业注射用尿激酶产品已参与十九省（区、兵团）药品联盟采购，考虑到未来产品采购价格可能有下降趋势，其与公司就采购 2024 年原料进行价格谈判，在价格达成共识前其未支付超期账款 5,860.25 万元，具体如下表所示：

单位：万元

账龄	金额
180 天-210 天	3,598.46
210 天-240 天	2,261.79
合计	5,860.25

2024 年以来，双方就价格进行多次谈判并已基本达成一致，后续超期账款陆续回款。截至本问询函回复公告日，南大药业超期账款已全部回款，不存在回款风险。

## 二、公司年审机构发表意见

针对上述事项，会计师执行了以下核查程序：

1、查阅南大药业持股平台的工商登记资料，并取得南大药业各股东出具的无股份代持说明文件或访谈文件，了解南大药业股东的持股情况、实际控制人情况；

2、获取并检查公司向无关联第三方客户销售同类产品的销售数量、金额等数据，访谈公司管理层向南大药业及第三方客户的定价情况，并分析定价差异原因及合理性；

3、了解南大药业向同类产品的其他供应商采购单价情况，并与公司的销售单价进行对比分析，分析定价差异原因及合理性；

4、取得公司与南大药业关于付款条件、结算方式等方面的说明，了解南大药业期末应收账款余额较大的原因及合理性，并执行了函证、测试等程序，确认期末应收账款余额的准确性；

5、分析应收账款的账龄，复核账龄划分是否正确，并按照公司坏账准备政策复核期末计提的坏账准备余额是否充分；

6、通过药融云生物医药数据库，查询南大药业注射用尿激酶市占率。

**经核查，会计师认为：**

1、南大药业属于公司联营企业，公司对南大药业构成重大影响。南大药业股权结构较为分散，截至公告日，公司持股比例不超过 20%，与其他大股东股比差距不大，公司无法控制南大药业股东会多数表决权。除参与履行决策审批程序涉及的董事会、股东会外，公司无其他对南大药业经营管理直接参与的情况；

2、公司供给南大药业和尤里卡尿激酶粗品的毛利率差异原因主要如下：公司前期的业务重心并未聚焦于尿激酶粗品，在满足下游客户要求的前提下，仅将采购的原料简单加工后出售、附加值相对较低，因此公司销售给尤里卡等原有客户的尿激酶粗品毛利率水平较低。公司 2022 年 7 月投资南大药业后，根据南大药业需求，主要向其提供的是高品质的尿激酶粗品，针对这部分粗品，公司从上游采购尿吸附物时，对其吸附、清洗、储存及运输环节有严格的要求，公司的生产过程也是严格按照药品管理相关要求进行生产，生产的粗品大分子比例更高，能够提高南大药业原料药收率，从而可以降低其原料药的生产成本。虽然公司供南大药业的尿激酶单位成本比供给其他企业高出 1,160 元，但单位销售价格高出 6,783 元，因此公司销售给南大药业的尿激酶粗品形成了较高的毛利率；

3、公司与南大药业开展的所有关联交易，均在双方经商业谈判确定预计金额后，经董事会、股东大会审议通过；南大药业方面则根据《公司法》等法律法规及其《公司章程》的有关规定召开股东会审议，公司回避表决，其余有表决权股东全票表决通过与公司的关联交易事项及额度。在考虑双方战略合作的基础上有所优惠，2022 年公司的供货均价比同期南大药业原主要供应商低 10%左右，南大药业自从公司采购尿激酶粗品后，注射用尿激酶 2023 年毛利率较 2022 年提升 6.61 个百分点，药融云生物医药数据库查询显示南大药业注射用尿激酶产品

2023 年市占率约 40%；

4、2023 年末，公司对南大药业的应收账款为 9,420 万元，因南大药业注射用尿激酶产品已参与十九省（区、兵团）药品联盟采购，考虑到未来产品采购价格可能有下降趋势，其与公司就采购 2024 年原料进行价格谈判，在价格达成共识前其未支付超期账款 5,860.25 万元。2024 年以来，双方就价格进行多次谈判并已基本达成一致，后续超期账款陆续回款。截至公告日，南大药业超期账款已全部回款，不存在回款风险。

## 问题五

关于存货。年报显示，2023 年末公司存货账面余额 2.50 亿元，计提跌价准备 0.65 亿元，计提比例 25.94%。其中，在产品账面余额 8,046.62 万元，计提跌价准备 4,660.11 万元，计提比例 57.91%，较上年增长 26.78 个百分点；库存商品账面余额 4,214.62 万元，计提跌价准备 1,249.42 万元，计提比例 29.64%，较上年减少 21.51 个百分点。请你公司：（1）补充披露原材料、在产品及库存商品的主要构成，分库龄列示上述项目的账面余额、存货跌价准备、账面价值、估计售价、可变现净值，并结合上述信息，补充说明本期在产品、库存商品跌价准备计提比例较上年大幅变动的具体原因。（2）说明本期存货跌价准备大幅增长的原因，相关跌价准备计提是否符合公司会计政策。

请公司保荐机构华泰联合证券有限公司和公司年审会计师公证天业会计师事务所（特殊普通合伙）对上述问题发表意见。

回复：

### 一、公司补充披露

（一）补充披露原材料、在产品及库存商品的主要构成，分库龄列示上述项目的账面余额、存货跌价准备、账面价值、估计售价、可变现净值，并结合上述信息，补充说明本期在产品、库存商品跌价准备计提比例较上年大幅变动的具体原因。

#### 1、公司存货账面余额及相关信息分析

2023 年末公司主要原材料、在产品及库存商品的账面余额、库龄、存货跌

价准备、账面价值、估计售价、可变现净值情况如下表所示，其中主要原材料、在产品及库存商品库龄 1 年以内占比为 60.93%、1 年以上为 39.07%。

单位：人民币万元

主要产成品	相关主料、在产品、产成品	账面余额	库龄		跌价金额	账面价值	预计每单位无税售价	说明
			1 年以内	1 年以上				
乌司他丁粗品	原材料-乌司他丁原料	1,990.90	1,013.27	977.63	-	1,990.90	不适用	1
	半成品-乌司他丁半成品	5,295.24	1,729.50	3,565.74	2,411.97	2,883.27	不适用	
	发出商品-乌司他丁粗制品	1,640.98	1,640.98	-	-	1,640.98	0.48	
尤瑞克林粗品	半成品-尤瑞克林半成品	2,188.71	107.75	2,080.96	2,188.71	-	不适用	2
	库存商品-尤瑞克林粗制品	818.88	32.16	786.72	818.88	-	不适用	
	发出商品-尤瑞克林粗制品	253.45	253.45	-	12.98	240.47	0.001	
乌司他丁粗品（出口印度）	半成品-乌司他丁溶液（出口印度）	339.85	-	339.85	52.34	287.51	不适用	3
	半成品-乌司他丁醇沉物	294.29	35.56	258.72	-	294.29	不适用	
尿激酶粗品	原材料-尿激酶粗制品	787.12	787.12	-	-	787.12	不适用	4
	库存商品-尿激酶粗制品	1,563.58	1,563.58	-	-	1,563.58	1.48	
	发出商品-尿激酶粗制品	2,758.78	2,758.78	-	21.51	2,737.27	1.48	
番泻叶颗粒	原材料-番泻叶	50.53	44.78	5.75	-	50.53	不适用	5
	原材料-番泻叶清膏	124.85	124.85	-	-	124.85	不适用	
	库存商品-番泻叶颗粒	88.18	88.18	-	-	88.18	0.001	
蜡样芽孢杆菌片	原材料-蜡样芽孢杆菌菌粉	189.07	147.57	41.50	19.26	169.81	不适用	6
	库存商品-蜡样芽孢杆菌片	115.84	115.84	-	34.55	81.29	0.002	
艾诺韦林片	原材料-艾诺韦林	800.24	800.24	-	-	800.24	不适用	7
	原材料-艾诺韦林中间产品（微粉化原料）	40.45	40.45	-	-	40.45	不适用	



主要产成品	相关主料、在产品、产成品	账面余额	库龄		跌价金额	账面价值	预计每单位无税售价	说明
			1年以内	1年以上				
	库存商品-艾诺韦林片	447.00	447.00	-	-	447.00	0.04	
	委托加工物资-艾诺韦林	814.16	814.16	-	-	814.16	不适用	
艾诺米替片	库存商品-艾诺米替片	499.70	499.70	-	-	499.70	0.06	8
人类免疫缺陷病毒1型核酸测定试剂盒	库存商品-人类免疫缺陷病毒1型核酸测定试剂盒（雅培品牌）	56.07	56.07	-	-	56.07	2.93	9
全自动核酸检测反应体系构建系统	库存商品-全自动核酸检测反应体系构建系统（珀金埃尔默品牌）	345.13	-	345.13	345.13	-	不适用	10

说明 1：根据 2023 年 12 月天普生化签订的销售合同，依据合同签订的售价对乌司他丁原材料、半成品的可变现净值进行计算，其中原材料-乌司他丁原料可变现净值高于其账面余额，由于新老生产技术差异导致，新技术下的生产成本远高于原生产技术的生产成本，后续公司主要沿用原生产技术，因此乌司他丁原料无需计提存货跌价准备，半成品-乌司他丁半成品可变现净值低于账面余额，主要系部分乌司他丁半成品通过新生产技术形成，导致生产成本较高，相应计提存货跌价准备。

说明 2：公司预计天普生化未来向公司采购尤瑞克林粗品的可能性较低，对尤瑞克林粗品半成品及库存商品全额计提跌价，已发出的商品依据预计售价计算可变现净值，计提相关存货跌价准备。

说明 3：公司依据已签订的销售合同，计算乌司他丁粗品（出口印度）相关存货的可变现净值，对可变现净值低于账面余额的部分计提存货跌价准备。

说明 4：尿激酶粗品中除发出商品可变现净值低于账面余额，部分提取存货跌价准备；原材料及库存商品可变现净值高于账面价值，无需计提存货跌价准备；

说明 5：公司番泻叶颗粒产品报告期内销售情况较好，且保持了一定的增长

势头，相关存货经存货跌价测试，无需计提存货跌价准备；

说明 6：公司蜡样芽孢杆菌片存货余额较少，经存货跌价测试，对于部分存货项目可变现净值低于成本，差额计提存货跌价准备；

说明 7：艾诺韦林片报告期内销售情况较好，销售价格较高，常规产品经存货跌价测试，无需计提存货跌价准备；

说明 8：艾诺米替片为 2023 年度新上市药品，销售情况较好，销售价格较高，经存货跌价测试，无需计提存货跌价准备；

说明 9：该类业务为贸易业务，公司保持了合理的毛利率，经存货跌价测试，无需计提存货跌价准备；

说明 10：公司子公司南京安赛莱医药科技有限公司（以下简称“安赛莱”）已与珀金埃尔默医学诊断产品（上海）有限公司（以下简称“珀金埃尔默”）解除授权合同，于 2023 年末，公司对闲置的珀金埃尔默 HIV 诊断仪器全额计提了存货跌价准备。

综上所述，本期在产品跌价准备计提比例较上年增加主要系结存的乌司他丁半成品由于相应成品的销售价格下降导致计提的存货跌价准备大幅度增加；本期产成品跌价准备计提比例较上年下降主要系公司 2022 年底对乌司他丁粗制品、尤瑞克林计提的跌价准备部分于 2023 年实现销售，同步转销相应的存货跌价准备所致。

**（二）说明本期存货跌价准备大幅增长的原因，相关跌价准备计提是否符合公司会计政策。**

1、公司 2023 年存货跌价损失同比大幅增长，主要系乌司他丁粗品相关材料、产品计提的跌价准备

2023 年 11 月起，天普生化与公司签订新的销售合同，其中乌司他丁粗品单价较前期销售价格降幅较大，公司依据新签订的销售合同对乌司他丁粗品相关材料、产品进行跌价测试，经测试，部分物料、产品可变现净值低于账面余额，因此对于乌司他丁粗品相关材料、产品计提存货跌价准备 24,119,727.13 元。

2、相关损失计提是否符合公司会计政策

公司存货跌价准备的计提方法为：

资产负债表日按成本与可变现净值孰低计量，存货成本高于其可变现净值

的，计提存货跌价准备，计入当期损益。

在确定存货的可变现净值时，以取得的可靠证据为基础，并且考虑持有存货的目的、资产负债表日后事项的影响等因素。

(1)产成品、商品和用于出售的材料等直接用于出售的存货，在正常生产经营过程中，以该存货的估计售价减去估计的销售费用和相关税费后的金额确定其可变现净值。为执行销售合同或者劳务合同而持有的存货，以合同价格作为其可变现净值的计量基础；如果持有存货的数量多于销售合同订购数量，超出部分的存货可变现净值以一般销售价格为计量基础。用于出售的材料等，以市场价格作为其可变现净值的计量基础。

(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、估计的销售费用和相关税费后的金额确定其可变现净值。如果用其生产的产成品的可变现净值高于成本，则该材料按成本计量；如果材料价格的下降表明产成品的可变现净值低于成本，则该材料按可变现净值计量，按其差额计提存货跌价准备。

(3)存货跌价准备一般按单个存货项目计提；对于数量繁多、单价较低的存货，按存货类别计提。

(4)资产负债表日如果以前减记存货价值的影响因素已经消失，则减记的金额予以恢复，并在原已计提的存货跌价准备的金额内转回，转回的金额计入当期损益。

综上所述，公司在确定存货的可变现净值时，基于已取得的确凿证据为基础，并且在考虑持有目的、资产负债表日后事项的影响后，对预计未来无法实现销售的尤瑞克林粗品、HIV 诊断仪器相关存货，全额计提了存货跌价准备；对乌司他丁粗品相关的原料、在产品、成品等基于与天普生化签订的销售合同，计算其可变现净值，对可变现净值低于其账面价值的部分计提存货跌价准备；对其他存货基于可变现净值低于账面价值的差额计提存货跌价准备，符合公司会计政策的要求。

## 二、公司年审机构发表意见

**针对上述事项，会计师执行了以下核查程序：**

1、了解公司与存货、仓储管理、成本核算相关的内部控制，评价内部控制设计的合理性，并通过执行控制测试确认内部控制运行的有效性；

2、获取各类存货明细账，与账面记录进行核对，并执行分析性复核程序，分析包括但不限于存货结构的变动原因、存货周转率的变动合理性、临近效期情况、采购金额与存货发生额的双向比对分析等；分析各期末存货余额的变动情况，与实际生产经营情况是否匹配；

3、获取公司收发存明细表及库龄划分明细表，选取样本检查公司存货出入库单据，结合存货监盘情况复核存货库龄划分的准确性。

4、获取公司存货盘点计划和盘点清单，对期末存货执行监盘程序，检查实际存货数量与账面存货数量是否存在重大差异；同时，在监盘过程中，观察是否存在损毁的存货以及存货的库龄、批次等信息；

5、对于发出商品：检查生产记录、仓库发货记录；检查期后客户签收情况及销售收入确认情况；向客户发函确认；

6、执行存货发出计价测试，分别抽查按个别计价法和加权平均法计价的存货是否准确计价出库；复核成本核算过程，并执行重新计算程序；

7、实施存货截止性测试，确定存货出入库被记录在正确的会计期间；

8、对比同行业上市公司存货跌价准备计提政策及计提比例，并结合公司存货库龄分析表、产品保质期说明和存货管理情况复核存货跌价准备计提的合理性和充分性；

9、针对乌司他丁粗品的相关产品，结合期末在手订单、谈判情况、销售预测，持续关注后期执行情况，进一步核实公司提供的未来销售预测的合理性和可实现性。并对天普生化进行访谈，根据访谈内容进一步判断存货的销售前景及管理层预测的可靠性。

**经核查，会计师认为：**

公司在确定存货的可变现净值时，基于已取得的确凿证据为基础，并且在考虑持有目的、资产负债表日后事项的影响后，对预计未来无法实现销售的尤

瑞克林粗品、HIV 诊断仪器相关存货，全额计提了存货跌价准备；对乌司他丁粗品相关的原料、在产品、成品等基于与天普生化签订的销售合同，计算其可变现净值，对可变现净值低于其账面价值的部分计提存货跌价准备；对其他存货基于可变现净值低于账面价值的差额计提存货跌价准备，符合公司会计政策的要求。

## 问题六

关于资金收益。年报显示，2023 年末公司货币资金余额 2.25 亿元、交易性金融资产余额 2.16 亿元，合计 4.41 亿元；本期利息收入 148.87 万元、交易性金融资产产生的公允价值变动收益 74.94 万元，处置交易性金融资产取得的投资收益 580.48 万元，合计 0.08 亿元；据此测算，公司资金收益率约为 1.81%。同时，公司期末短期借款和长期借款（含一年内到期的长期借款）合计 4.05 亿元，较去年新增约 2 亿元，利息支出 1,176.38 万元。请你公司：（1）结合公司流动性资金需求、资金周转安排、理财产品购买及赎回情况等，说明公司理财收益、利息收入等与存量资金规模是否匹配，以及资金收益率相对较低的原因及合理性。（2）结合公司融资成本与资金收益率差异、资金使用计划等，说明公司在货币资金相对充裕的情况下，新增借款并承担较高利息支出的合理性。（3）结合现有货币资金、借款期限安排、经营性净现金流等，说明公司是否存在流动性风险。（4）明确提高资金利用效率、优化负债结构的具体举措。

请公司保荐机构华泰联合证券有限公司和公司年审会计师公证天业会计师事务所（特殊普通合伙）对上述问题发表意见。

回复：

### 一、公司补充披露

（一）结合公司流动性资金需求、资金周转安排、理财产品购买及赎回情况等，说明公司理财收益、利息收入等与存量资金规模是否匹配，以及资金收益率相对较低的原因及合理性。

2023 年末公司货币资金余额 2.25 亿元，交易性金融资产余额 2.16 亿元，合计 4.41 亿元。其中募集资金 2.96 亿元，募集资金购买理财产品 2.15 亿。理财产

品购买及赎回情况主要如下：

单位：万元

合作方名称	理财产品	理财产品	理财金额	理财	理财	实际收回本金金额	实际收益金额
	名称	类型		起始日期	终止日期		
华泰证券	信益第22679号	保本浮动收益型	4,000.00	2022/8/4	2023/2/1	4,000.00	59.51
兴业银行股份有限公司扬州城中支行	结构性存款	保本浮动收益型	5,000.00	2022/10/17	2023/1/20	5,000.00	38.39
江苏紫金农村商业银行股份有限公司扬州邗江支行	结构性存款	保本浮动收益型	5,000.00	2022/10/18	2023/1/18	5,000.00	44.08
中国建设银行股份有限公司扬州城东支行	结构性存款	保本浮动收益型	8,000.00	2022/11/10	2023/2/10	8,000.00	61.72
江苏银行股份有限公司扬州唐城支行	结构性存款0381030A	保本浮动收益型	4,000.00	2022/10/14	2023/1/14	4,000.00	26.32
华泰证券	寰益第22060号	保本浮动收益型	1,000.00	2022/11/28	2023/2/22	1,000.00	7.07
中国建设银行南京鼓楼支行	结构性存款	保本浮动收益型	4,000.00	2022/12/28	2023/3/28	4,000.00	28.60
中国建设银行南京鼓楼支行	结构性存款	保本浮动收益型	4,000.00	2022/12/28	2023/3/28	4,000.00	28.60
江苏银行股份有限公司扬州唐城支行	结构性存款0041030B	保本浮动收益型	3,000.00	2023/1/18	2023/4/18	3,000.00	24.83
兴业银行股份有限公司扬州城中支行	结构性存款	保本浮动收益型	5,000.00	2023/2/6	2023/3/8	5,000.00	11.42
江苏紫金农村商业银行股份有限公司扬州邗江支行	结构性存款	保本浮动收益型	5,000.00	2023/2/9	2023/5/12	5,000.00	43.44
华泰证券	寰益第23016号	保本浮动收益型	2,000.00	2023/2/10	2023/3/16	2,000.00	5.50
中国建设银行股份有限公司扬州城东支行	结构性存款	保本浮动收益型	3,000.00	2023/3/2	2023/6/14	3,000.00	26.50
中国建设银行股份有限公司扬州城东支行	结构性存款	保本浮动收益型	5,000.00	2023/3/2	2023/6/29	5,000.00	50.53
华泰证券	寰益第23029号	保本浮动收益型	1,000.00	2023/3/8	2023/4/18	1,000.00	3.26
兴业银行股份有限公司扬州城中支行	结构性存款	保本浮动收益型	5,000.00	2023/3/15	2023/4/17	5,000.00	12.61
华泰证券	寰益第23035号	保本浮动收益型	1,000.00	2023/3/24	2023/4/27	1,000.00	2.70
中国建设银行南京鼓楼支行	结构性存款	保本浮动收益型	3,000.00	2023/4/6	2023/7/19	3,000.00	24.79
江苏紫金农村商业银行股份有限公司扬州邗江支行	结构性存款	保本浮动收益型	2,000.00	2023/4/14	2023/8/15	2,000.00	21.53
兴业银行股份有限公司扬州城中支行	结构性存款	保本浮动收益型	6,000.00	2023/4/24	2023/7/31	6,000.00	46.23

合作方名称	理财产品	理财产品	理财金额	理财	理财	实际收回本金金额	实际收益金额
	名称	类型		起始日期	终止日期		
江苏银行股份有限公司扬州唐城支行	结构性存款 0171030B	保本浮动 收益型	1,500.00	2023/4/26	2023/7/26	1,500.00	12.41
华泰证券	寰益第 23057号	保本浮动 收益型	2,000.00	2023/5/11	2023/6/14	2,000.00	2.42
江苏紫金农村商业银行股份有限公司扬州邗江支行	结构性存款	保本浮动 收益型	5,000.00	2023/5/16	2023/9/15	5,000.00	53.38
华泰证券	寰益第 23076号	保本浮动 收益型	1,000.00	2023/6/21	2023/9/19	1,000.00	3.21
中国建设银行股份有限公司扬州城东支行	结构性存款	保本浮动 收益型	8,000.00	2023/7/14	2023/9/27	8,000.00	42.37
宁波银行股份有限公司南京分行营业部	结构性存款	保本浮动 收益型	3,000.00	2023/7/25	2023/11/6	3,000.00	26.02
江苏银行股份有限公司扬州唐城支行	结构性存款 0301030B	保本浮动 收益型	2,000.00	2023/8/3	2023/11/3	2,000.00	14.85
兴业银行股份有限公司扬州城中支行	结构性存款	保本浮动 收益型	6,000.00	2023/8/4	2023/11/2	6,000.00	39.21
招商银行股份有限公司扬州邗江支行	结构性存款	保本浮动 收益型	2,000.00	2023/8/22	2023/11/22	2,000.00	13.36
苏州银行股份有限公司扬州分行	结构性存款	保本浮动 收益型	1,000.00	2023/9/25	2023/12/25	1,000.00	6.63
宁波银行股份有限公司南京分行营业部	结构性存款	保本浮动 收益型	3,000.00	2023/11/24	2023/12/26	3,000.00	7.36
江苏紫金农村商业银行股份有限公司扬州邗江支行	结构性存款	保本浮动 收益型	4,000.00	2023/9/21	2024/1/19	尚未到期	-
中国建设银行股份有限公司扬州城东支行	结构性存款	保本浮动 收益型	7,000.00	2023/10/13	2024/1/6	尚未到期	-
兴业银行股份有限公司扬州城中支行	结构性存款	保本浮动 收益型	2,000.00	2023/11/27	2024/2/26	尚未到期	-
招商银行股份有限公司扬州邗江支行	结构性存款	保本浮动 收益型	2,000.00	2023/11/29	2024/2/29	尚未到期	-
苏州银行股份有限公司扬州分行	结构性存款	保本浮动 收益型	1,000.00	2023/12/29	2024/1/26	尚未到期	-
江苏银行股份有限公司扬州唐城支行	结构性存款 0441030B	保本浮动 收益型	2,500.00	2023/11/8	2024/2/8	尚未到期	-
宁波银行股份有限公司南京分行营业部	结构性存款	保本浮动 收益型	3,000.00	2023/12/29	2024/4/1	尚未到期	-

2023年共取得利息收入148.87万元，含活期存款利息收入127.13万元和开立承兑汇票保证金利息收入21.74万（平均利率1.76%）。2023年购买理财产品共到账收益788.84万元（平均收益率2.82%），扣除缴纳税费44.65万元以及2022年末公允价值变动收益163.71万元，即为当期处置交易性金融资产取得的投资收益580.48万元。再考虑2023年末公允价值变动收益74.94万元，2023年末账

面体现理财产品投资收益 655.42 万元。

由此，2023 年资金利息及收益合计 804.29 万元，综合收益率为 1.81%，主要受市场利率影响所致。明细如下表所示：

单位：万元

产品	到期时间	产品金额	实际利率（年化）	利息（税前）	税费	2023年度公允价值变动	利息及收益小计
结构性存款、理财产品	2023年第一季度	42,000	2.97%	311.21	-	-	-
	2023年第二季度	25,000	2.96%	166.30	-	-	-
	2023年第三季度	26,500	2.82%	203.90	-	-	-
	2023年第四季度	17,000	2.77%	107.42	-	-	-
小计	-	110,500	-	788.83	44.64	-88.77	655.42
活期存款	2023年12月31日余额	22,142.51	0.2%-1.25%	127.13	-	-	127.13
承兑汇票保证金	2023年12月31日余额	355.17	1.3%-1.9%	21.74	-	-	21.74
总计	-	-	-	937.70	44.64	-88.77	804.29

2023 年，在经济修复节奏、融资需求变化和货币政策调整等因素影响下，市场利率整体处于下行通道，以中国银行人民币存款利率表（2023 年 9 月 1 日）为例，一年及以下存款利率在 1.25%-1.55%之间，处于较低水平。另一方面，公司募集资金只能购买安全性高、流动性好的、有保本约定的投资产品（结构性存款、协议存单、定期存款、大额存单、收益凭证等），除此以外的公司其他银行借款属于流动资金贷款，无法用于购买理财产品。进一步地，公司日常经营还需留存一定流动资金用于支付供应商货款及日常费用，不可能将全部闲置资金用于投资理财，由此也拉低了公司投资理财综合收益水平。

综上，公司整体资金收益率与现有资金存量与市场利率相匹配，具有合理性。

（二）结合公司融资成本与资金收益率差异、资金使用计划等，说明公司在货币资金相对充裕的情况下，新增借款并承担较高利息支出的合理性。

公司 2023 年末银行借款余额 4.05 亿元，2023 年共计产生借款利息 1,158.47 万元，平均借款利率 3.47%，接近目前 1 年期 LPR。2024 年 1 月，公司已用较低利率的银行借款置换了较高利率的借款，置换后平均借款利率约为 3.33%。



2023 年末货币资金及交易性金融资产 4.41 亿元，但其中 2.96 亿元是募集资金，只能用于募投项目使用；2023 年公司现金总流出 5.6 亿元，其中 1.08 亿元由募集资金支付，其他则用于日常经营，原材料采购、销售费用、非募投项目研发支出 4.5 亿元需要新增借款予以保障，因此公司新增借款和利息支出具有合理性。

**（三）结合现有货币资金、借款期限安排、经营性净现金流等，说明公司是否存在流动性风险。**

公司 2024 年 4 月末货币资金余额约 3.61 亿元（其中募集资金 2.41 亿元，自有资金 1.2 亿元），截止目前取得银行授信 5.2 亿元，已贷款 4.45 亿元，其中 1 年期贷款 3.55 亿元，13 月期贷款 0.8 亿元，3 年期贷款 0.1 亿元；已贷款项中有 1.1 亿元将在 3 个月内到期，0.7 亿将在 6 个月内到期，公司正在合理安排银行的续授信和增加授信，保证银行借款衔接。公司于 2024 年 4 月 15 日召开了第二届董事会第二十一次会议和第二届监事会第二十次会议，审议通过了《关于使用部分闲置募集资金暂时补充流动资金的议案》，同意在确保不影响募集资金投资项目建设进度的前提下，为了提高募集资金使用效率、降低公司财务成本，公司及子公司拟使用部分闲置募集资金不超过人民币 1.5 亿元暂时补充流动资金，现自有资金 1.2 亿元加上募集资金暂时补流金额合计 2.7 亿元。公司目前销售回款正常，HIV 创新药商业化不断取得进展，能够进一步保障公司日常经营所需现金流；此外 2023 年度流动性比率 1.77、速动比率 1.40，营运资本 3.81 亿元，相关指标值均处于正常状态。

综上所述，企业结合公司业务发展所需流动资金，在保持相关财务比率健康运行的情况，会合理规划未来资金筹措及运用，公司不存在流动性风险。

**（四）明确提高资金利用效率、优化负债结构的具体举措。**

生物医药行业是典型的高研发、长周期行业，只有持续进行研发投入，才能开发出有竞争力的产品。公司连续多年持续不断进行研发投入，目前累积亏损较大。公司将在聚焦主营业务，提升科技创新能力及核心竞争力的基础上，努力实现销售收入稳步提升，用更好的业绩回报广大投资者。

为增加公司运营资金，提高资金利用效率，预防公司研发及经营资金出现紧张，未来公司将采取以下举措：

- 1、通过商务谈判，对部分供应商拉长付款期；
- 2、继续依托已上市产品的持续销售放量，提升主营业务收入，争取更好的信用政策，争取及早实现盈利；
- 3、在有需要时积极利用股权融资等渠道进行筹资；
- 4、随着公司创新药的上市和销售的不断推进，公司将以“降本增效”为重要目标，进一步降低药品的生产成本，优化成本支出，提升公司经营效率，也为创新药的商业化运作做充足的准备。

## 二、公司年审机构发表意见

### 针对上述事项，会计师执行了以下核查程序：

- 1、查询了公司资金流水、银行对账单、购买理财产品合同及单据；查阅了公司资金收益台账，并测算公司资金收益计算是否准确；
- 2、查询了公司资金明细，并对相关账户进行函证程序，确认货币资金的准确性；
- 3、核查公司主要负债科目，了解公司资金使用计划；
- 4、对公司报告期内的货币资金、理财产品及借款的整体情况执行分析程序，核实是否存在异常；
- 5、取得公司关于提高资金利用效率、优化负债结构具体举措的说明。

### 经核查，会计师认为：

- 1、由于市场利率下行、投资产品限定以及支付供应商货款及日常费用等安排，公司整体资金收益率与现有资金存量与市场利率相匹配，具有合理性；
- 2、2023年末货币资金及交易性金融资产4.41亿元，但其中2.96亿元是募集资金，只能用于募投项目使用；2023年公司现金总流出5.6亿元，其中1.08亿元由募集资金支付，其他则用于日常经营，原材料采购、销售费用、非募投项目研发支出4.5亿元需要新增借款予以保障，因此公司新增借款和利息支出具有合理性；
- 3、公司现自有资金1.2亿元加上募集资金暂时补流金额合计2.7亿元。公司目前销售回款正常，HIV创新药商业化不断取得进展，能够进一步保障公司日常经营所需现金流；此外2023年度流动性比率1.77、速动比率1.40，营运资本3.81

亿元，相关指标值均处于正常状态。公司拟合理规划未来资金筹措及运用，不存在重大的流动性风险；

4、为增加公司运营资金，预防公司研发及经营资金出现紧张，公司拟采取多种举措提高资金利用效率、优化负债结构。

（以下无正文）

（本页无正文，为公证天业会计师事务所（特殊普通合伙）关于江苏艾迪药业股份有限公司 2023 年年度报告信息披露监管问询函的回复的专项说明之盖章页）

公证天业会计师事务所（特殊普通合伙）

2024 年 5 月 20 日