

关于长江润发健康产业股份有限公司 投资风险分析的报告

根据《长江润发健康产业股份有限公司股票转让公告》，长江润发健康产业股份有限公司（以下简称“公司”、“长江健康”）股份将于2024年10月18日起在全国中小企业股份转让系统有限责任公司依托原证券公司代办股份转让系统设立并代为管理的两网公司及退市公司板块（以下简称退市板块）挂牌转让。依据有关规定主办券商须在公司股份在退市板块挂牌前发布分析报告，客观地揭示公司所存在的投资风险，西南证券股份有限公司作为长江润发健康产业股份有限公司主办券商，特此发布本分析报告。

本报告仅依据长江润发健康产业股份有限公司披露的最近年度报告，对该公司的情况进行客观分析并向投资者揭示存在的主要投资风险，不构成对长江健康的任何投资建议。

一、长江润发健康产业股份有限公司概况

（一）公司基本情况

公司名称	长江润发健康产业股份有限公司
统一社会信用代码	913205007141233790
法定代表人	黄忠和
成立日期	1999年9月9日
注册资本	1,235,983,020元
所属行业	医药制造业
注册地址	江苏省张家港市金港镇晨丰公路
办公地址	江苏省张家港市金港镇晨丰公路
电话	0512-56926898
电子信箱	swynet@126.com
经营范围	护理机构服务；医药原料药及制剂、生化药品及化工产品（危险化学品除外）、中成药、医疗器械的研发、生产和销售；进口药品分包及销售；医疗服务、医疗投资、健康产业投资；电梯配件制造、加工、销售；自有厂房、设施设备出租；货物或技术进出口（国家禁止或涉及行政审批的货物和技术进出口除外）。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

（二）挂牌前的股本结构

根据中国证券登记结算有限责任公司北京分公司出具的《发行人股本结构表》和《股份登记确认书》，截至 2024 年 9 月 30 日，公司股本结构如下：

股份性质	股份数量（股）	比例（%）
有限售条件流通股合计	587,104,523	47.49
挂牌后个人类限售股	34,169,674	2.76
股权激励限售股		
挂牌后机构类限售股	551,270,750	44.60
高管锁定股	1,664,099	0.13
挂牌前个人类限售股		
挂牌前机构类限售股		
特别表决权限售股		
无限售条件流通股	504,396,788	40.81
退市板块待确认股份	144,481,709	11.69
合计	1,235,983,020	100.00

（三）挂牌前的前十名股东持股情况

根据公司退市时自中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司获取的《持有人名册数据》，截至公司退市时，公司前十大股东情况如下：

序号	主要股东名称	持股数量（股）	持股比例（%）
1	长江润发集团有限公司	334,831,965	27.09
2	中山松德张家港保税区医药产业股权投资企业（有限合伙）	121,607,997	9.84
3	东吴创业投资有限公司—苏州苏上健康产业投资合伙企业（有限合伙）	94,830,788	7.67
4	湖南邕兴私募基金管理有限公司—邕兴定制价值 1 号私募证券投资基金	60,333,512	4.88
5	宁波宁聚资产管理中心（有限合伙）—融通 5 号证券投资基金	28,188,804	2.28
6	李柏森	15,778,125	1.28
7	郁全和	11,833,594	0.96
8	香港中央结算有限公司	10,460,479	0.85
9	吴镛	10,330,300	0.84
10	郁霞秋	9,762,714	0.79
	合计	697,958,278	56.47

根据公开披露的信息，长江润发集团有限公司为公司控股股东，郁霞秋、郁全和、邱其琴、黄忠和为一致行动人，为公司实际控制人。其余前十股东未知是否存在关联关系或一致行动人情况。

二、长江润发健康产业股份有限公司经营情况及财务状况分析

（一）主要会计数据和财务指标

以下数据来源于公司 2023 年年度报告。本投资风险分析报告无法保证以下财务数据的真实性、准确性和完整性，且可能无法反映公司投资风险的完整信息，敬请投资者关注，注意投资风险。

项目	2023 年	2022 年
营业收入（元）	3,238,105,676.32	3,469,557,831.87
归属于公司股东的净利润（元）	-766,728,660.28	65,190,392.13
归属于公司股东的扣除非经常性损益的净利润（元）	-821,803,837.89	22,660,068.45
经营活动产生的现金流量净额（元）	338,785,649.42	523,058,080.76
基本每股收益（元/股）	-0.6203	0.0527
稀释每股收益（元/股）	-0.6203	0.0527
加权平均净资产收益率（%）	-15.03	1.44
项目	2023 年末	2022 年末
归属于公司股东的净资产（元）	8,716,879,027.28	7,371,749,936.56
总资产（元）	3,730,181,412.38	4,566,143,998.28

（二）经营情况分析

报告期，公司主要从事医药产品研发、生产和销售，提供妇产科专科医疗服务，以及电梯导轨等机械产品的销售。公司旗下各产业由下属子公司独立运营，生产经营主要分布于张家港、海口、上海、郑州、山东等地，报告期内，公司主营业务、主要产品均未发生重大变化。

1、医药产业

公司医药产业主要为海灵药业和华信制药两大业务板块。

（1）海灵药业

海灵药业是一家集医药研发、生产、销售为一体的高新技术企业，现有 3 个生产基地，9 条通过新版 GMP 认证的生产线，其中普通冻干车间（FC7）于 2021 年 10 月通过 FDA cGMP 现场检查。海灵药业目前有 30 多个品规的产品，主要包括注射用拉氧头孢钠、注射用头孢他啶、注射用醋酸卡泊芬净、奥美拉唑肠溶胶囊、注射用阿奇霉素及卢立康唑乳膏等。海灵药业在中国建立了完善而庞大的销售及分销网络，通过逾 1500 家分销商将产品销售至中国 31 个省、自治区及直辖市，在抗感染药物市场的份额逐年上升，根据 CFDA 南方所米内网最新数据显示，2022 年，海灵药业位列国内公立医院全身抗细菌药物市场第 6 位，海灵药业核心产品“注射用拉氧头孢钠”、“注射用头孢他啶”在国内公立医院抗细菌药物市场分别位列第 10 位及第 18 位。

报告期内，海灵药业有 2 个品种通过一致性评价，3 个品种按新注册分类申报获批。近 3 年来，公司有 18 个品种、30 个品规通过或视同通过一致性评价；其中 8 个品种，12 个品规成功中标集采。

（2）华信制药

华信制药主要从事胶剂类、化药类及中药类药品的研发、生产和销售业务。华信制药拥有大容量注射剂、片剂、颗粒剂、胶囊剂、煎膏剂、合剂、口服溶液剂、糖浆剂、胶剂共 9 大剂型，111 个批准文号，产品涵盖药品、中药饮片、保健食品和食品。包括美愈伪麻口服溶液、强力枇杷露、阿奇霉素颗粒等治疗感冒呼吸道疾病的药品，以补血滋养为主的阿胶系列产品、以紫丹活血胶囊、益中生血胶囊、龙香平喘胶囊为主的新药产品，华信制药已形成较为丰富的产品群，为企业长远发展提供了强劲动力与稳健支撑。

近年来，国家对中医药产业的支持力度不断强化，实施细节逐步清晰，进一步加大“十四五”期间对中医药发展的支持力度，着力推动中医药振兴发展，这对中医药行业构成利好，将有利于华信制药稳步发展。

2、医疗服务产业

公司医疗服务产业主要由郑州圣玛妇产医院开展日常运营。圣玛妇产医院是集妇产科医疗、科研、保健于一体的现代化新型妇产科医院。医院拥有经验丰富、技术精湛的的优秀妇产科专家和具有国际水平的诊疗设备，医院秉承安全·温馨的价值理念，遵循“尊重女性，传承生命”的医院宗旨，为妇儿提供高

标准的医疗服务，给母婴极致的安全保障。医院主要开设妇科、产科、儿科、医学月子中心、康美中心等，经过十多年的发展，医院形成了科学备孕—舒适产检—安全分娩—幸福月子—高效康美—快乐儿科的孕周期系列医疗服务，是专注女性和新生儿健康的专业医疗机构。

报告期内，郑州圣玛妇产医院获批产前筛查资质，并顺利通过“二级甲等”妇产专科医院现场评审，医院整体诊疗水平、医疗质量明显提高，管理更加规范，服务客户的能力大大提升，各项工作得到客户认可，极大地推动了医院整体工作的健康发展。

3、机械制造

长江润发（张家港）机械有限公司专业从事电梯导轨系统部件的研发、生产、销售及服务，主要包括实心导轨、空心导轨、扶梯导轨、电扶梯部件四大系列，300多个产品规格，拥有严格完善的工艺控制流程。长期为三菱、OTIS、蒂森、通力、日立等国际知名电梯制造商提供战略服务，为目前产品规格较齐全、规模较大的单体制造工厂，是行业优秀民族品牌。

报告期内，润发机械坚持以一线客户为主的销售策略，高速导轨得到三菱、奥的斯、蒂升等客户大量使用，出口业务也得到优质发展。同时获得美的楼宇科技事业部 2022 年度优秀供应商，中国质量协会“用户满意亮诺”三星。

（三）财务状况分析

以下数据来源于公司披露的最近一期年度报告，其中，期初指 2023 年 1 月 1 日，期末指 2023 年 12 月 31 日，本期指 2023 年度，上期指 2022 年度。

本投资风险分析报告无法保证以下所述财务状况的真实性、准确性和完整性，且可能无法反映公司投资风险的完整信息，敬请投资者关注，注意投资风险。

1、资产状况分析

（1）货币资金

项目	期末余额	期初余额
库存现金	243,089.09	279,830.10
银行存款	83,122,936.84	1,587,964,949.00
其他货币资金	2,104,735,909.46	91,839,222.41
合计	2,188,101,935.39	1,680,084,001.51

其中：存放在境外的款项总额	1,317,014.38	654,315.14
---------------	--------------	------------

其他说明：

其中因抵押、质押或冻结等对使用有限制，以及放在境外且资金汇回受到限制的货币资金明细如下：

项目	期末余额	期初余额
银行承兑汇票保证金	158,304,550.59	83,341,003.61
银行定期存单	9,825,085.70	
冻结的银行存款	5,264,082.40	7,770,801.03
其他	1,931,342,190.77	727,417.77
合计	2,104,735,909.46	91,839,222.41

截至期末，其他货币资金中人民币 158,304,550.59 元为本公司向银行申请开具的银行承兑汇票所存入的保证金存款。

截至期末，其他货币资金-银行定期存单中人民币 8,920,000.00 元为本公司向银行申请开具的银行承兑汇票所质押的定期存单。

截至期末，其他货币资金中人民币 5,264,082.40 元为本公司被冻结的银行存款。

截至期末，其他货币资金-其他中存在 1,930,000,000.00 元为长江润发集团有限公司返还的非经营性占用资金，使用受到限制。

(2) 交易性金融资产

项目	期末余额	期初余额
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	503,254,596.96	837,815,996.51
其中：		
债务工具投资		
权益工具投资		
衍生金融资产		
银行理财产品	503,254,596.96	837,815,996.51
其中：		
合计	503,254,596.96	837,815,996.51

(3) 应收账款

1) 按账龄披露

账龄	期末账面余额	期初账面余额
1年以内(含1年)	248,882,218.80	254,387,994.60
1至2年	19,596,354.67	42,016,147.27
2至3年	26,511,225.49	6,033,096.19
3年以上	49,503,728.91	45,791,878.90
3至4年	4,849,659.22	9,858,012.36
4至5年	9,445,666.95	5,934,872.79
5年以上	35,208,402.74	29,998,993.75
合计	344,493,527.87	348,229,116.96

2) 按坏账计提方法分类披露

类别	期末余额					期初余额				
	账面余额		坏账准备		账面价值	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例	金额	计提比例		金额	比例	金额	计提比例	
按单项计提坏账准备的应收账款	10,587,804.38	3.07%	10,587,804.38	100.00%		10,587,804.38	3.04%	10,587,804.38	100.00%	
其中:										
按组合计提坏账准备的应收账款	333,905,723.49	96.93%	68,534,919.15	20.53%	265,370,804.34	337,641,312.58	96.96%	59,343,251.80	17.58%	278,298,060.78
其中:										
合计	344,493,527.87	100.00%	79,122,723.53	22.97%	265,370,804.34	348,229,116.96	100.00%	69,931,056.18	20.08%	278,298,060.78

按单项计提坏账准备: 10,587,804.38 元

名称	期初余额		期末余额			
	账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备	计提比例	计提理由
苏州多金机械制造有限公司			10,587,804.38	10,587,804.38	100.00%	款项严重逾期且对方已无可执行资产
合计			10,587,804.38	10,587,804.38		

按组合计提坏账准备: 68,534,919.15 元

名称	期末余额

	账面余额	坏账准备	计提比例
组合 1: 账龄组合	333,905,723.49	68,534,919.15	20.53%
合计	333,905,723.49	68,534,919.15	

确定该组合依据的说明:

相同账龄的应收款项具有类似信用风险特征。

组合中, 采用账龄预期损失率计提坏账准备的应收账款情况

账龄	期末余额		
	应收账款	坏账准备	计提比例 (%)
1 年以内	248,882,218.80	12,444,110.94	5.00
1 至 2 年	19,596,354.67	3,919,270.93	20.00
2 至 3 年	26,511,225.49	13,255,612.75	50.00
3 年以上	38,915,924.53	38,915,924.53	100.00
合计	333,905,723.49	68,534,919.15	20.53

3) 本期计提、收回或转回的坏账准备情况

类别	期初余额	本期变动金额				期末余额
		计提	收回或转回	核销	其他	
按单项计提坏账准备	10,587,80.38					10,587,804.38
按组合计提坏账准备	59,343,251.80	9,199,707.75			8,040.40	68,534,919.15
合计	69,931,056.18	9,199,707.75			8,040.40	79,122,723.53

4) 按欠款方归集的期末余额前五名的应收账款和合同资产情况

单位名称	应收账款期末余额	合同资产期末余额	应收账款和合同资产期末余额	占应收账款和合同资产期末余额合计数的比例	应收账款坏账准备和合同资产减值准备期末余额
应收账款一	30,000,000.00		30,000,000.00	8.71%	4,189,362.00
应收账款二	22,122,843.00		22,122,843.00	6.42%	1,106,142.15
应收账款三	11,292,600.00		11,292,600.00	3.28%	564,630.00
应收账款四	10,587,804.38		10,587,804.38	3.07%	10,587,804.38
应收账款五	10,204,607.60		10,204,607.60	2.96%	510,230.38
合计	84,207,854.98		84,207,854.98	24.44%	16,958,168.91

(4) 应收款项融资

1) 应收款项融资分类列示

项目	期末余额	期初余额
银行承兑汇票	17,277,161.50	12,046,700.98
合计	17,277,161.50	12,046,700.98

2) 期末公司已背书或贴现且在资产负债表日尚未到期的应收款项融资

项目	期末终止确认金额	期末未终止确认金额
银行承兑汇票	41,202,130.48	
商业承兑汇票		
合计	41,202,130.48	

3) 其他说明

本公司用于背书或贴现的银行承兑汇票主要是交通银行、中国银行等信用等级较高的银行承兑，相关银行历史上从未发生过票据违约事件，信用风险和延期付款风险很小，并且票据相关的利率风险已转移给银行，可以判断票据所有权上的主要风险和报酬已经转移，故终止确认。

公司认为所持有的银行承兑汇票不存在重大的信用风险，不会因银行违约而产生重大损失，因此未计提坏账准备。

(5) 其他应收款

项目	期末余额	期初余额
其他应收款	1,650,426,831.01	5,705,131.87
合计	1,650,426,831.01	5,705,131.87

1) 其他应收款

① 其他应收款按款项性质分类情况

款项性质	期末账面余额	期初账面余额
往来款项	1,647,026,093.36	4,661,138.95
保证金、押金	8,104,937.59	5,288,094.40
备用金	303,958.56	368,454.55
代扣代缴款	1,369,876.58	1,293,146.73
合计	1,656,804,866.09	11,610,834.63

②按账龄披露

账龄	期末账面余额	期初账面余额
1年以内（含1年）	1,649,599,213.61	5,098,455.06
1至2年	855,728.15	376,922.48
2至3年	248,691.82	471,275.84
3年以上	6,101,232.51	5,664,181.25
3至4年	469,131.55	1,425,263.29
4至5年	1,425,263.29	196,855.00
5年以上	4,206,837.67	4,042,062.96
合计	1,656,804,866.09	11,610,834.63

③ 按坏账计提方法分类披露

类别	期末余额					期初余额				
	账面余额		坏账准备		账面价值	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例	金额	计提比例		金额	比例	金额	计提比例	
其中:										
按组合计提坏账准备	1,656,804,866.09	100.00%	6,378,035.08	0.38%	1,650,426,831.01	11,610,834.63	100.00%	5,905,702.76	50.86%	5,705,131.87
其中:										
合计	1,656,804,866.09	100.00%	6,378,035.08	0.38%	1,650,426,831.01	11,610,834.63	100.00%	5,905,702.76	50.86%	5,705,131.87

按组合计提坏账准备：6,378,035.08

名称	期末余额		
	账面余额	坏账准备	计提比例
组合 3	14,409,452.28	6,378,035.08	44.26%
组合 5	1,642,395,413.81		
合计	1,656,804,866.09	6,378,035.08	

确定该组合依据的说明：

按预期信用损失一般模型计提坏账准备：

坏账准备	第一阶段	第二阶段	第三阶段	合计
	未来 12 个月预期信用损失	整个存续期预期信用损失（未发生信用减值）	整个存续期预期信用损失（已发生信用减值）	

2023年1月1日余额		5,905,702.76		5,905,702.76
2023年1月1日余额在本期				
本期计提		472,332.32		472,332.32
2023年12月31日余额		6,378,035.08		6,378,035.08

各阶段划分依据和坏账准备计提比例

账龄	期末余额		
	其他应收款	坏账准备	计提比例（%）
1年以内	7,203,799.80	360,190.00	5.00
1至2年	855,728.15	171,145.63	20.00
2至3年	248,691.82	124,345.91	50.00
3至4年	469,131.55	375,305.24	80.00
4至5年	1,425,263.29	1,140,210.63	80.00
5年以上	4,206,837.67	4,206,837.67	100.00
合计	14,409,452.28	6,378,035.08	44.26

④按欠款方归集的期末余额前五名的其他应收款情况

单位名称	款项的性质	期末余额	账龄	占其他应收款期末余额合计数的比例	坏账准备期末余额
长江润发集团	资金占用	1,642,395,413.81	1年以内	99.13%	0.00
楚天科技股份有限公司	押金	2,700,000.00	1年以内	0.16%	135,000.00
长江联合金融租赁有限公司	押金	2,150,000.00	1年以内	0.13%	107,500.00
河南友谊医院投资管理有限公司	押金	2,000,000.00	5年以上	0.12%	2,000,000.00
开封市新悦龙物业服务服务有限公司	押金	1,390,000.00	5年以上	0.08%	1,390,000.00
合计		1,650,635,413.81		99.62%	3,632,500.00

（6）预付账款

1) 预付账款按账龄列示

账龄	期末余额		期初余额	
	金额	比例	金额	比例
1年以内	26,603,982.42	95.50%	259,970,090.91	98.98%
1至2年	546,569.56	1.96%	2,335,273.32	0.89%
2至3年	675,312.51	2.42%	33,680.00	0.01%
3年以上	33,300.00	0.12%	318,163.48	0.12%
合计	27,859,164.49		262,657,207.71	

2) 按预付对象归集的期末余额前五名的预付款情况

截至期末按预付对象集中度归集的期末余额前五名预付款项汇总金额为 19,276,254.36 元，占预付款项期末余额合计数的比例为 69.19%。

(7) 存货

1) 存货分类

项目	期末余额			期初余额		
	账面余额	存货跌价准备 或合同履约成 本减值准备	账面价值	账面余额	存货跌价准备 或合同履约成 本减值准备	账面价值
原材料	250,128,920.98	12,128,638.96	238,000,282.02	199,257,602.43	7,499,830.92	191,757,771.51
在产品	62,241,687.63	3,710,349.29	58,531,338.34	47,282,093.14	2,299,601.44	44,982,491.70
库存商品	343,806,684.15	61,224,422.04	282,582,262.11	440,053,585.85	65,362,430.65	374,691,155.20
合计	656,177,292.76	77,063,410.29	579,113,882.47	686,593,281.42	75,161,863.01	611,431,418.41

2) 存货跌价准备和合同履约成本减值准备

项目	期初余额	本期增加金额		本期减少金额		期末余额
		计提	其他	转回或转销	其他	
原材料	7,499,830.92	26,175,800.44		21,546,992.40		12,128,638.96
在产品	2,299,601.44	1,819,053.43		408,305.58		3,710,349.29
库存商品	65,362,430.65	43,598,061.56		47,736,070.17		61,224,422.04
合计	75,161,863.01	71,592,915.43		69,691,368.15		77,063,410.29

3) 存货跌价准备和合同履约成本计提依据及本年转回或转销原因

项目	计提存货跌价准备的依据	本期转回存货跌价准备的原因	本期转销存货跌价准备的原因

原材料	根据会计政策计提	本期无转回	本期生产已领用
在产品	根据会计政策计提	本期无转回	本期生产已领用
库存商品	根据会计政策计提	本期无转回	本期已销售

(8) 其他流动资产

项目	期末余额	期初余额
待抵扣的应交增值税进项税额	34,449,966.72	28,835,754.78
合计	34,449,966.72	28,835,754.78

(9) 长期应收款

1) 长期应收款情况

项目	期末余额			期初余额			折现率 区间
	账面余额	坏账准备	账面价值	账面余额	坏账准备	账面价值	
融资租赁保证金	8,000,000.00		8,000,000.00				
合计	8,000,000.00		8,000,000.00				

(10) 长期股权投资

被投资单位	期初余额（账面价值）	减值准备期初余额	本期增减变动								期末余额（账面价值）	减值准备期末余额
			追加投资	减少投资	权益法下确认的投资损益	其他综合收益调整	其他权益变动	宣告发放现金股利或利润	计提减值准备	其他		
一、合营企业												
二、联营企业												
郑州东方医院有限公司	19,227,941.04				-19,227,941.04							
小计	19,227,941.04				-19,227,941.04							
合计	19,227,941.04				-19,227,941.04							

(11) 其他非流动金融资产

项目	期末余额	期初余额
苏州和远投资合伙企业（有	360,000,000.00	360,000,000.00

限合伙)		
合计	360,000,000.00	360,000,000.00

(12) 投资性房地产

1) 采用成本计量模式的投资性房地产

项目	房屋、建筑物	土地使用权	在建工程	合计
一、账面原值				
1.期初余额	84,793,904.80	20,394,332.56		105,188,237.36
2.本期增加金额	52,560,355.83	4,558,092.63		57,118,448.46
(1) 外购	36,020,576.35			36,020,576.35
(2) 存货\固定资产\在建工程转入				
(3) 企业合并增加				
(4) 固定资产/无形资产转入	16,539,779.48	4,558,092.63		21,097,872.11
3.本期减少金额				
(1) 处置				
(2) 其他转出				
4.期末余额	137,354,260.63	24,952,425.19		162,306,685.82
二、累计折旧和累计摊销				
1.期初余额	25,045,832.79	5,238,979.44		30,284,812.23
2.本期增加金额	13,060,210.49	1,800,367.91		14,860,578.40
(1) 计提或摊销	6,342,789.22	501,311.51		6,844,100.73
(2) 固定资产/无形资产转入	6,717,421.27	1,299,056.40		8,016,477.67
3.本期减少金额				
(1) 处置				
(2) 其他转出				

4.期末余额	38,106,043.28	7,039,347.35		45,145,390.63
三、减值准备				
1.期初余额				
2.本期增加金额				
(1) 计提				
3.本期减少金额				
(1) 处置				
(2) 其他转出				
4.期末余额				
四、账面价值				
1.期末账面价值	99,248,217.35	17,913,077.84		117,161,295.19
2.期初账面价值	59,748,072.01	15,155,353.12		74,903,425.13

(13) 固定资产

项目	期末余额	期初余额
固定资产	918,992,977.82	1,024,154,718.20
固定资产清理		
合计	918,992,977.82	1,024,154,718.20

1) 固定资产情况

项目	房屋建筑物	机械设备	运输工具	电子设备	其他资产	合计
一、账面原值:						
1.期初余额	1,028,323,579.03	952,127,766.59	21,714,850.96	38,954,786.50	48,889,091.09	2,090,010,074.17
2.本期增加金额	5,458,644.64	26,321,455.75		424,510.47	1,657,427.18	33,862,038.04
(1) 购置	4,451,867.14	23,053,408.53		424,510.47	879,323.73	28,809,109.87
(2) 在建工程转入	1,006,777.50	3,268,047.22			778,103.45	5,052,928.17
(3) 企业合并增加						

3.本期减少 金额	16,539,779.48	26,101,102.59	1,059,870.73	108,700.58	509,376.13	44,318,829.51
(1) 处置或 报废		26,101,102.59	1,059,870.73	108,700.58	509,376.13	27,779,050.03
(2)其他	16,539,779.48					16,539,779.48
4.期末余额	1,017,242,444.19	952,348,119.75	20,654,980.23	39,270,596.39	50,037,142.14	2,079,553,282.70
二、累计折 旧						
1.期初余额	369,477,425.78	612,068,097.88	13,865,980.69	33,236,414.76	37,207,436.86	1,065,855,355.97
2.本期增加 金额	53,699,193.10	66,554,357.12	1,952,548.24	2,362,825.48	4,416,712.21	128,985,636.15
(1) 计提	53,699,193.10	66,554,357.12	1,952,548.24	2,362,825.48	4,416,712.21	128,985,636.15
3.本期减少 金额	11,126,197.77	21,575,236.63	1,005,531.99	101,341.52	472,379.33	34,280,687.24
(1) 处置或 报废	4,408,776.50	21,575,236.63	1,005,531.99	101,341.52	472,379.33	27,563,265.97
(2) 其他	6,717,421.27					6,717,421.27
4.期末余额	412,050,421.11	657,047,218.37	14,812,996.94	35,497,898.72	41,151,769.74	1,160,560,304.88
三、减值准 备						
1.期初余额						
2.本期增加 金额						
(1) 计提						
3.本期减少 金额						
(1) 处置或 报废						
4.期末余额						
四、账面价 值						
1.期末账面 价值	605,192,023.08	295,300,901.38	5,841,983.29	3,772,697.67	8,885,372.40	918,992,977.82

2.期初账面价值	658,846,153.25	340,059,668.71	7,848,870.27	5,718,371.74	11,681,654.23	1,024,154,718.20
----------	----------------	----------------	--------------	--------------	---------------	------------------

2) 未办妥产权证书的固定资产情况

项目	账面价值	未办妥产权证书的原因
职工宿舍土地	14,825,617.23	本公司投资转入全资子公司长江润发（张家港）机械有限公司，产权变更手续在办理中
科研大楼	5,087,980.44	本公司投资转入全资子公司长江润发机械公司，产权变更手续在办理中
张地 2008G077 地块	985,527.48	本公司投资转入全资子公司长江润发机械公司，产权变更手续在办理中
基地三保安亭及库房	160,215.17	办理中
张地 2014-B11-A 号地块	40,089,274.21	办理中
华信制药及其子公司车间、仓库	22,286,954.21	办理中

(14) 在建工程

项目	期末余额	期初余额
在建工程	298,294,192.11	259,101,435.74
合计	298,294,192.11	259,101,435.74

1) 在建工程情况

项目	期末余额			期初余额		
	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值
FC7-水系统	6,168,979.66	5,860,530.68	308,448.98	6,168,979.66	5,860,530.68	308,448.98
第 12 号楼建设项目	8,941,872.24		8,941,872.24	8,905,079.79		8,905,079.79
海灵粉针类车间改造工程	12,937,970.74		12,937,970.74	5,073,259.33		5,073,259.33
海灵头孢原料车间改造项目	10,765,951.00		10,765,951.00	10,765,951.00		10,765,951.00
香山湾怡园生态养老社区	2,198,916.46		2,198,916.46	1,542,032.49		1,542,032.49
海口药谷安居房	21,945,480.00		21,945,480.00	21,945,480.00		21,945,480.00
海灵水针类车间改造项目	16,151,179.81		16,151,179.81	16,151,179.81		16,151,179.81

海口美安新城安居房	11,726,640.00		11,726,640.00	11,726,640.00		11,726,640.00
海灵信息系统升级项目	6,408,604.22		6,408,604.22	12,038,792.90		12,038,792.90
海口美安科技新城生产基地	184,684,235.28		184,684,235.28	150,838,831.86		150,838,831.86
其他	22,224,893.38		22,224,893.38	17,297,308.15		17,297,308.15
浦钢码垛机项目				2,508,431.43		2,508,431.43
合计	304,154,722.79	5,860,530.68	298,294,192.11	264,961,966.42	5,860,530.68	259,101,435.74

2) 重要在建工程项目本期变动情况

项目名称	预算数	期初余额	本期增加金额	本期转入固定资产金额	本期其他减少金额	期末余额	工程累计投入占预算比例	工程进度	利息资本化累计金额	其中：本期利息资本化金额	本期利息资本化率	资金来源
海灵粉针类车间改造	1,500.00	5,073,259.33	7,864,711.41			12,937,970.74	86.25%	70.00				其他
头孢原料车间改造项目	1,200.00	10,765,951.00				10,765,951.00	89.72%	85.00				其他
海口药谷安居房	2,200.00	21,945,480.00				21,945,480.00	99.75%	95.00				其他
海灵水针类车间改造	1,800.00	16,151,179.81				16,151,179.81	89.73%	90.00				其他
海口美安新城安居房	1,200.00	11,726,640.00				11,726,640.00	97.72%	95.00				其他
海灵信息系统升级项目	888.00	12,038,792.90	3,634,365.28	9,264,553.96		6,408,604.22	72.17%	50.00				募集资金
海口美安科技新城生产基地	30,000.00	150,838,831.86	33,845,403.42			184,684,235.28	61.56%	50.00				募集资金
合计	38,788.00	228,540,134.90	45,344,480.11	9,264,553.96		264,620,061.05						

(15) 使用权资产

1) 使用权资产情况

项目	房屋租赁	合计
一、账面原值		
1.期初余额	189,377,687.09	189,377,687.09
2.本期增加金额	3,720,001.80	3,720,001.80
购置	3,720,001.80	3,720,001.80

3.本期减少金额	1,367,735.43	1,367,735.43
(1)其他	1,367,735.43	1,367,735.43
4.期末余额	191,729,953.46	191,729,953.46
二、累计折旧		
1.期初余额	38,072,008.43	38,072,008.43
2.本期增加金额	22,027,442.29	22,027,442.29
(1) 计提	22,027,442.29	22,027,442.29
3.本期减少金额		
(1) 处置		
4.期末余额	60,099,450.72	60,099,450.72
三、减值准备		
1.期初余额		
2.本期增加金额		
(1) 计提		
3.本期减少金额		
(1) 处置		
4.期末余额		
四、账面价值		
1.期末账面价值	131,630,502.74	131,630,502.74
2.期初账面价值	151,305,678.66	151,305,678.66

(16) 无形资产

1) 无形资产情况

项目	土地使用权	专利权	非专利技术	软件	商标权	合计
一、账面原值						
1.期初余额	343,902,347.04	134,969,266.78		20,532,731.98	35,942,719.00	535,347,064.80
2.本期增加金额				12,299,053.96		12,299,053.96
(1) 购置				12,299,053.96		12,299,053.96

(2) 内部研发						
(3) 企业合并 增加						
3.本期减少金 额	4,558,092.63					4,558,092.63
(1) 处置						
(2) 其他	4,558,092.63					4,558,092.63
4.期末余额	339,344,254.41	134,969,266.78		32,831,785.94	35,942,719.00	543,088,026.13
二、累计摊销						
1.期初余额	60,428,870.84	70,571,992.53		12,650,124.82	15,575,178.23	159,226,166.42
2.本期增加金 额	8,529,526.52	12,390,252.61		1,831,184.52	3,594,271.90	26,345,235.55
(1) 计提	8,529,526.52	12,390,252.61		1,831,184.52	3,594,271.90	26,345,235.55
3.本期减少金 额	1,299,056.40					1,299,056.40
(1) 处置						
(2) 其他	1,299,056.40					1,299,056.40
4.期末余额	67,659,340.96	82,962,245.14		14,481,309.34	19,169,450.13	184,272,345.57
三、减值准备						
1.期初余额						
2.本期增加金 额						
(1) 计提						
3.本期减少金 额						
(1) 处置						
4.期末余额						
四、账面价值						
1.期末账面价 值	271,684,913.45	52,007,021.64		18,350,476.60	16,773,268.87	358,815,680.56
2.期初账面价 值	283,473,476.20	64,397,274.25		7,882,607.16	20,367,540.77	376,120,898.38

(17) 商誉

1) 商誉账面价值

被投资单位名称或形成商誉的事项	期初余额	本期增加		本期减少		期末余额
		企业合并形成的		处置		
海南海灵化学制药收购项目资产组	1,894,224,863.54					1,894,224,863.54
郑州圣玛妇产医院收购项目资产组	182,012,249.16					182,012,249.16
合计	2,076,237,112.70					2,076,237,112.70

2) 商誉减值准备

被投资单位名称或形成商誉的事项	期初余额	本期增加		本期减少		期末余额
		计提		处置		
海南海灵化学制药收购项目资产组	687,506,251.59	602,208,026.02				1,289,714,277.61
郑州圣玛妇产医院收购项目资产组	182,012,249.16					182,012,249.16
合计	869,518,500.75	602,208,026.02				1,471,726,526.77

其他说明

海南海灵化学制药收购项目资产组：以本公司下属子公司长江润发张家港保税区医药投资有限公司（以下简称“长江医药”）收购海南海灵化学制药有限公司（以下简称“海灵化药”）等三家公司时形成商誉的资产组作为减值测试的资产组，该资产组与购买日及以前年度商誉减值测试所确定的资产组一致。

说明商誉减值测试过程、关键参数及商誉减值损失的确认方法及结果

公司结合与商誉相关的能够从企业合并的协同效应中受益的资产组或者资产组组合进行商誉减值测试。在对包含商誉的相关资产组或者资产组组合进行减值测试时，如与商誉相关的资产组或者资产组组合存在减值迹象的，先对不包含商誉的资产组或者资产组组合进行减值测试，计算可收回金额，并与相关账面价值相比较，确认相应的减值损失。再对包含商誉的资产组或者资产组组合进行减值测试，比较这些相关资产组或者资产组组合的账面价值（包括所分摊的商誉的账面价值部分）与其可收回金额，如相关资产组或者资产组组合的可收回金额低于其账面价值的，确认商誉的减值损失。

公司于期末聘请山东正源和信资产评估有限公司对 2023 年 12 月 31 日为基准日的海南海灵化学制药收购项目资产组进行了商誉减值测试，并于 2024 年 3 月 26 日出具了鲁正信评报字(2024)第 Z078 号《长江润发张家港保税区医药投资有限公司拟编制财务报告为目的进行商誉减值测试所涉及因取得海南海灵化学制药有限公司、海南新合赛制药有限公司、贝斯特医药(亚洲)有限公司控制权所形成商誉资产组可收回金额资产评估报告》。海南海灵化学制药收购项目资产组的可收回金额采用收益法预测现金流量现值；采用未来现金流量折现方法的主要假设：根据公司管理层批准的最近 5 年财务预算，预计 5 年后的现金流与第 5 年的现金流相近，本年度公司采用的税前折现率为 9.79%。评估报告测试结果显示资产组的可收回价值评估结果为 126,076.74 万元，小于资产组账面价值（即在合并日公允价值基础上持续计量的金额和商誉账面价值合计）187,981.58 万元，本期海南海灵化学制药收购项目资产组形成的归属于母公司的商誉需计提资产减值准备 60,220.80 万元。

（18）长期待摊费用

项目	期初余额	本期增加金额	本期摊销金额	其他减少金额	期末余额
机电安装改造工程					
消防安装改造工程					
土建安装改造工程					
郑州圣玛妇产医院	18,667,658.69	1,754,572.58	2,519,573.84		17,902,657.43
院装修工程					
安阳圣玛妇产医院装修工程					
南阳圣玛妇产医院装修工程	458,616.29		145,190.54		313,425.75
开封新圣玛妇产医院装修工程	11,386,541.10	96,964.00	1,285,044.28		10,198,460.82
商标许可费	5,819,176.03		335,721.72		5,483,454.31
新合赛车间改	1,939,866.17		264,730.08		1,675,136.09

造工程					
异地库改造工程	105,981.91		36,336.60		69,645.31
蒸汽管道改造	15,890.10		15,890.10		
华信厂区改造	1,282,778.66	661,844.51	683,528.48		1,261,094.69
合计	39,676,508.95	2,513,381.09	5,286,015.64		36,903,874.40

(19) 递延所得税资产/递延所得税负债

1) 未经抵销的递延所得税资产

项目	期末余额		期初余额	
	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产
资产减值准备	100,605,021.46	14,626,902.74	103,437,211.88	15,847,408.95
内部交易未实现利润	40,013,037.44	6,082,035.17	39,698,173.92	5,418,227.76
可抵扣亏损			15,824,375.12	3,956,093.78
递延收益	13,217,925.65	1,982,688.84	6,129,335.71	919,400.35
租赁负债	131,218,217.12	32,804,554.28	150,634,472.24	37,658,618.06
合计	285,054,201.67	55,496,181.03	315,723,568.87	63,799,748.90

2) 未经抵销的递延所得税负债

项目	期末余额		期初余额	
	应纳税暂时性差异	递延所得税负债	应纳税暂时性差异	递延所得税负债
非同一控制企业合并资产评估增值	61,718,114.69	9,257,929.75	69,712,497.17	10,457,144.54
使用权资产	131,630,502.80	32,907,625.70	151,305,678.68	37,826,419.67
合计	193,348,617.49	42,165,555.45	221,018,175.85	48,283,564.21

3) 以抵销后净额列示的递延所得税资产或负债

项目	递延所得税资产和负债期末互抵金额	抵销后递延所得税资产或负债期末余额	递延所得税资产和负债期初互抵金额	抵销后递延所得税资产或负债期初余额
递延所得税资产		55,496,181.03		63,799,748.90
递延所得税负债		42,165,555.45		48,283,564.21

4) 未确认递延所得税资产明细

项目	期末余额	期初余额
可抵扣暂时性差异	64,909,645.68	127,676,640.75
可抵扣亏损	532,435,883.86	354,722,580.11
合计	597,345,529.54	482,399,220.86

5) 未确认递延所得税资产的可抵扣亏损将于以下年度到期

年份	期末金额	期初金额	备注
2023 年度		31,492,045.02	
2024 年度	37,962,945.71	38,439,783.49	
2025 年度	44,978,898.40	47,004,434.25	
2026 年度	48,024,393.13	47,150,766.15	
2027 年度	204,212,799.31	190,635,551.20	
2028 年度	197,256,847.31		
合计	532,435,883.86	354,722,580.11	

(20) 其他非流动资产

项目	期末余额			期初余额		
	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值
购建长期资产的预付款项	61,219,394.62		61,219,394.62	117,525,315.12		117,525,315.12
3 年定期存单	500,000,000.00		500,000,000.00			
合计	561,219,394.62	0.00	561,219,394.62	117,525,315.12	0.00	117,525,315.12

其他说明：

本公司下属子公司长江润发机械于 2023 年 12 月 26 日将办理的 3 年期定期存单办理质押。

2、债务状况分析

(1) 短期借款

1) 短期借款分类

项目	期末余额	期初余额
抵押借款	303,938,845.28	234,270,831.70

保证借款	933,300,000.00	1,216,072,491.10
应付利息	1,210,463.07	1,813,355.92
合计	1,238,449,308.35	1,452,156,678.72

(2) 应付票据

种类	期末余额	期初余额
商业承兑汇票	1,359,000,000.00	
银行承兑汇票	301,419,799.18	198,357,789.60
合计	1,660,419,799.18	198,357,789.60

(3) 应付账款

1) 应付账款列示

项目	期末余额	期初余额
材料款	192,348,198.08	187,236,319.46
咨询费	142,912,477.25	40,767,022.69
运费	10,518,808.65	12,243,217.59
设备及工程款	36,775,470.61	39,147,359.65
镀锌费	2,584,440.94	4,453,977.00
技术开发费	14,304,014.71	5,502,185.72
其他	16,470,927.25	14,567,069.40
合计	415,914,337.49	303,917,151.51

(4) 其他应付款

项目	期末余额	期初余额
其他应付款	112,574,799.93	67,098,433.79
合计	112,574,799.93	67,098,433.79

1) 其他应付款

①按款项性质列示其他应付款

项目	期末余额	期初余额
保证金、押金	64,913,276.68	55,398,755.79
代收代付款	661,523.25	221,542.31
往来款、借款	47,000,000.00	11,478,135.69

合计	112,574,799.93	67,098,433.79
----	----------------	---------------

②账龄超过1年或逾期的重要其他应付款

项目	期末余额	未偿还或结转的原因
浙江惠迪森药业有限公司	25,500,000.00	保证金未结算
深圳市联诚医药有限公司	8,500,000.00	保证金未结算
山东安必达医药有限公司	3,688,405.74	保证金未结算
长江润发集团有限公司	2,000,000.00	暂借款
重药控股(四川)有限公司	2,000,000.00	保证金未结算
长江医药集团有限公司	1,032,500.00	保证金未结算
合计	42,720,905.74	

(5) 预收款项

1) 预收款项列示

项目	期末余额	期初余额
房租	2,754,403.67	256,729.89
合计	2,754,403.67	256,729.89

(6) 合同负债

项目	期末余额	期初余额
货款	41,322,039.97	44,601,256.92
医疗款	10,601,472.26	9,439,418.16
合计	51,923,512.23	54,040,675.08

(7) 应付职工薪酬

1) 应付职工薪酬列示

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
一、短期薪酬	40,332,490.88	229,702,674.45	228,583,026.06	41,452,139.27
二、离职后福利-设定提存计划	54,317.87	23,965,013.99	23,840,858.82	178,473.04
三、辞退福利		356,031.75	356,031.75	
合计	40,386,808.75	254,023,720.19	252,779,916.63	41,630,612.31

2) 短期薪酬列示

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
1、工资、奖金、津贴和补贴	31,267,064.66	195,997,860.50	195,325,754.56	31,939,170.60
2、职工福利费		12,446,775.31	12,446,775.31	
3、社会保险费	169,336.62	11,292,456.70	11,384,246.13	77,547.19
其中：医疗保险费	163,196.20	9,979,481.23	10,077,663.79	65,013.64
工伤保险费	2,384.06	782,059.04	781,934.11	2,508.99
生育保险费	3,756.36	530,916.43	524,648.23	10,024.56
4、住房公积金	24,565.00	6,819,767.99	6,814,739.99	29,593.00
5、工会经费和职工教育经费	8,871,524.60	3,145,813.95	2,611,510.07	9,405,828.48
合计	40,332,490.88	229,702,674.45	228,583,026.06	41,452,139.27

3) 设定提存计划列示

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
1、基本养老保险	52,662.54	23,068,756.44	22,945,133.32	176,285.66
2、失业保险费	1,655.33	896,257.55	895,725.50	2,187.38
合计	54,317.87	23,965,013.99	23,840,858.82	178,473.04

(8) 应交税费

项目	期末余额	期初余额
增值税	8,193,832.02	14,350,972.15
企业所得税	5,510,993.18	8,905,417.31
个人所得税	225,018.62	505,521.05
城市维护建设税	455,008.26	1,663,885.17
教育费附加、地方教育费附加	318,251.16	844,888.42
其他（房产税、土地使用税、车船使用税、印花税等）	5,741,625.61	4,704,280.01
合计	20,444,728.85	30,974,964.11

(9) 一年内到期的非流动负债

项目	期末余额	期初余额
一年内到期的长期借款	569,780,728.28	83,690,782.62
一年内到期的长期应付款	52,499,708.96	
一年内到期的租赁负债	17,068,859.07	14,983,904.16
合计	639,349,296.31	98,674,686.78

(10) 其他流动负债

项目	期末余额	期初余额
待转销项税额	5,332,836.91	5,867,707.65
合计	5,332,836.91	5,867,707.65

(11) 长期借款

1) 长期借款分类

项目	期末余额	期初余额
质押+保证借款	973,035,741.46	250,905,782.96
应付利息	1,110,686.78	420,741.12
减：一年内到期的长期借款	-569,780,728.28	-83,690,782.62
合计	404,365,699.96	167,635,741.46

(12) 租赁负债

项目	期末余额	期初余额
房屋租赁	139,858,988.41	156,510,610.39
减：一年内到期的非流动负债	-17,068,859.07	-14,983,904.16
合计	122,790,129.34	141,526,706.23

(13) 长期应付款

项目	期末余额	期初余额
长期应付款	172,529,158.61	140,172,909.00
合计	172,529,158.61	140,172,909.00

1) 按款项性质列示长期应付款

项目	期末余额	期初余额
马俊华	140,172,909.00	140,172,909.00
应付融资租赁	84,855,958.57	

减：一年内到期的非流动负债	52,499,708.96	
合计	172,529,158.61	140,172,909.00

其他说明：

本公司下属子公司长江医药于 2018 年 7 月签订股权转让协议，约定长江医药以 93,000 万元人民币收购马俊华、王萍、上海和儒投资管理中心（有限合伙）所持有的华信制药 60%的股权。长江医药已支付第一阶段股权转让款 509,481,175.00 元，剩余第二阶段转让款 420,518,825.00 元由长江医药根据股权转让协议中的“业绩承诺及补偿”条款约定分三期向马俊华支付。按照约定，马俊华、刘瑞环承诺 2018 年、2019 年、2020 年华信制药需实现的合并报表扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润不低于人民币 10,000 万元、14,000 万元和 19,600 万元，长江医药按照华信制药实际完成的业绩情况分三期向甲方马俊华支付转让款；同时，若未能完成业绩承诺，马俊华及刘瑞环须对长江医药进行业绩补偿。相关情况详见审计报告附注“十三、承诺及或有事项”。

（14）递延收益

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额	形成原因
政府补助	10,384,035.71	8,150,000.00	1,155,610.06	17,378,425.65	政府补助
合计	10,384,035.71	8,150,000.00	1,155,610.06	17,378,425.65	--

其他说明：

涉及政府补助的项目：

项目	期初余额	本期新增补助金额	本期计入其他收益金额	期末余额	与资产相关/与收益相关
综合制剂生产车间新版 GMP 改造	812,175.24		63,699.96	748,475.28	与资产相关
设备补助	2,200,092.15		640,379.16	1,559,712.99	
土地补偿款	4,254,700.00		94,200.00	4,160,500.00	
抗生素类产品生产车间建设项目	3,117,068.32		145,287.12	2,971,781.20	
美安固定资产投资科工信局奖励		7,000,000.00		7,000,000.00	

富马酸伏诺拉生片研制与开发		1,150,000.00	212,043.82	937,956.18	与收益相关
合计	10,384,035.71	8,150,000.00	1,155,610.06	17,378,425.65	

三、长江润发健康产业股份有限公司重大事项分析

(一) 对外担保情况分析

根据公司披露的 2023 年年度报告，公司对外担保情况如下：

1、截至 2023 年 12 月 31 日，长江健康提供担保（包括对子公司提供担保）余额为 253,540 万元，担保总额占公司净资产的比例为 67.97%。

2、截至 2023 年 12 月 31 日，长江健康对子公司的担保余额为 234,790 万元；长江健康未履行审批程序为股东、实际控制人及其关联方提供担保金额为 50,000 万元；长江健康未披露直接或间接为资产负债率超过 70%的被担保人提供担保的情况；长江健康未披露担保总额超过净资产 50%部分的担保情况。

3、公司对外担保情况如下：

公司及其子公司对外担保情况（不包括对子公司的担保）										
担保对象名称	担保额度相关公告披露日期	担保额度	实际发生日期	实际担保金额	担保类型	担保物（如有）	反担保情况（如有）	担保期	是否履行完毕	是否为关联方担保
公司对子公司的担保情况										
担保对象名称	担保额度相关公告披露日期	担保额度	实际发生日期	实际担保金额	担保类型	担保物（如有）	反担保情况（如有）	担保期	是否履行完毕	是否为关联方担保
长江润发（张家港）机械有限公司	2023年04月20日	80,000	2022年03月07日	5,000	连带责任保证	\	\	1年	是	否
长江润发（张家港）机械有限公司	2023年04月20日	80,000	2022年03月07日	11,000	连带责任保证	\	\	1年	是	否
长江润发（张家港）机械有限公司	2023年04月20日	80,000	2021年08月24日	4,500	连带责任保证	\	\	3年	是	否
长江润发（张家港）机械有限公司	2023年04月20日	80,000	2023年01月19日	3,000	连带责任保证	\	\	1年	是	否
长江润发（张家港）机械有限公司	2023年04月20日	80,000	2023年01月18日	5,500	连带责任保证	\	\	1年	否	否
长江润发（张家港）机械有限公司	2023年04月20日	80,000	2023年03月03日	11,000	连带责任保证	\	\	1年	否	否
长江润发（张家港）机械有限公司	2023年04月20日	80,000	2023年12月11日	3,000	连带责任保证	\	\	1年	否	否

长江润发（张家港） 机械有限公司	2023年04月20日	80,000	2023年06月26日	2,000	连带责任保证	\	\	1年	否	否
长江润发（张家港） 机械有限公司	2023年04月20日	80,000	2023年06月14日	3,000	连带责任保证	\	\	1年	否	否
长江润发（张家港） 机械有限公司	2023年04月20日	80,000	2023年03月21日	4,300	连带责任保证	\	\	3年	否	否
长江润发（张家港） 机械有限公司	2023年04月20日	80,000	2023年08月21日	4,500	连带责任保证	\	\	1年	否	否
长江润发（张家港） 浦钢有限公司	2023年04月20日	58,000	2022年04月21日	990	连带责任保证	\	\	1年	是	否
长江润发（张家港） 浦钢有限公司	2023年04月20日	58,000	2022年03月04日	5,500	连带责任保证	\	\	1年	是	否
长江润发（张家港） 浦钢有限公司	2023年04月20日	58,000	2020年09月03日	4,980	连带责任保证	\	\	3年	是	否
长江润发（张家港） 浦钢有限公司	2023年04月20日	58,000	2022年08月22日	15,000	连带责任保证	\	\	1年	是	否
长江润发（张家港） 浦钢有限公司	2023年04月20日	58,000	2022年11月23日	5,000	连带责任保证	\	\	1年	是	否
长江润发（张家港） 浦钢有限公司	2023年04月20日	58,000	2023年03月03日	5,500	连带责任保证	\	\	1年	否	否
长江润发（张家港） 浦钢有限公司	2023年04月20日	58,000	2023年07月03日	4,980	连带责任保证	\	\	1年	否	否

长江润发（张家港） 浦钢有限公司	2023年04月20日	58,000	2023年07月04日	15,000	连带责任保证	\	\	0.5年	否	否
长江润发（张家港） 浦钢有限公司	2023年04月20日	58,000	2023年12月06日	5,000	连带责任保证	\	\	1年	否	否
长江润发（张家港） 浦钢有限公司	2023年04月20日	58,000	2023年01月12日	1,000	连带责任保证	\	\	1年	否	否
长江润发（张家港） 浦钢有限公司	2023年04月20日	58,000	2023年01月16日	10,760	连带责任保证	\	\	2年	否	否
长江润发（张家港） 浦钢有限公司	2023年04月20日	58,000	2023年12月30日	5,000	连带责任保证	\	\	1年	否	否
长江润发圣玛（苏 州）健康产业股权投 资企业（有限合伙）	2023年04月20日	4,000	2023年01月19日	4,000	连带责任保证	\	\	3年	否	否
海南海灵化学制药有 限公司	2023年04月20日	155,000	2020年05月11日	42,000	连带责任保证	\	\	2年23 4天	是	否
海南海灵化学制药有 限公司	2023年04月20日	155,000	2021年12月09日	9,000	连带责任保证	\	\	2年	是	否
海南海灵化学制药有 限公司	2023年04月20日	155,000	2022年04月28日	4,500	连带责任保证	\	\	1年	是	否
海南海灵化学制药有 限公司	2023年04月20日	155,000	2022年10月17日	12,500	连带责任保证	\	\	3年	否	否
海南海灵化学制药有 限公司	2023年04月20日	155,000	2022年11月21日	50,000	连带责任保证	\	\	2年	否	否

限公司										
海南海灵化学制药有限公司	2023年04月20日	155,000	2022年06月21日	36,000	连带责任保证	\	\	2.5年	否	否
海南海灵化学制药有限公司	2023年04月20日	155,000	2023年03月23日	20,000	连带责任保证	\	\	1年	否	否
海南海灵化学制药有限公司	2023年04月20日	155,000	2023年02月17日	18,750	连带责任保证	\	\	1年	否	否
海南海灵化学制药有限公司	2023年04月20日	155,000	2023年10月20日	9,000	连带责任保证	\	\	1年	否	否
海南海灵化学制药有限公司	2023年04月20日	155,000	2023年12月25日	4,000	连带责任保证	\	\	1年	否	否
子公司对子公司的担保情况										
担保对象名称	担保额度相关公告披露日期	担保额度	实际发生日期	实际担保金额	担保类型	担保物(如有)	反担保情况(如有)	担保期	是否履行完毕	是否为关联方担保
西藏贝斯特药业有限公司	2023年04月20日	18,000	2020年10月23日	10,000	连带责任保证	\	\	3年	是	是
海南海灵化学制药有限公司	2023年04月20日	20,000	2023年02月17日	18,750	连带责任保证	\	\	1年	否	是

上述内容仅依据公司《2023年年度报告》所披露内容，本投资风险分析报告无法保证上述担保的真实性、准确性和完整性，提请投资者关注，注意投资风险。

（二）控股股东占用资金情况分析

根据公司披露的《2023年年度报告》，截至2023年12月31日，长江润发集团通过资金划转形成非经营性资金占用余额29,234.51万元；通过长江健康融资租赁业务形成非经营性资金占用余额3,105.03万元；通过贴现长江健康开具的商业承兑汇票形成非经营性资金占用131,900万元（至2023年12月31日尚未承付）。2024年1月，长江健康通过资金划拨形式继续向长江润发集团转出非经常性占用资金193,000万元。

（三）涉诉情况分析

根据公司披露的《2023年年度报告》，公司重大诉讼、仲裁事项基本情况如下：

诉讼（仲裁）基本情况	涉案金额（万元）	是否形成预计负债	诉讼（仲裁）进展	诉讼（仲裁）审理结果及影响	诉讼（仲裁）判决执行情况	披露日期	披露索引
（2021）京仲案字第2328号	47,499.33	否	北京仲裁委已受理	暂无	暂无	2021年05月20日	巨潮资讯网《关于提起仲裁的公告》（公告编号：2021-037）
其他未达到重大诉讼披露标准的诉讼事项	98.05	否	审理中或已结案	部分诉讼处于审理阶段，部分诉讼已作出调解或判决。以上诉讼/仲裁对公司无重大影响。	已执行完成或执行中		无

以上涉诉情况分析，系根据长江健康披露的《2023年年度报告》，鉴于无法保证长江健康既往均如实履行公告义务，且可能发生公告期后涉诉事项，因而本涉诉情况分析可能无法反映长江健康涉诉的完整信息，敬请投资者注意。

（四）前十大股东所持公司股份被质押、冻结情况

根据中国登记结算提供的证券质押及司法冻结明细表，公司前十大股东（含待确权股份）所持公司股份被质押、冻结的情况如下：

序号	股东名称	持股数量（股）	持股比例（%）	质押或冻结状态	质押或冻结数量（股）
----	------	---------	---------	---------	------------

1	长江润发集团有限公司	334,831,965	27.09	是	334,831,965
2	中山松德张家港保税区医药产业股权投资企业（有限合伙）	121,607,997	9.84	是	121,607,997
3	东吴创业投资有限公司 - 苏州苏上健康产业投资合伙企业（有限合伙）	94,830,788	7.67	是	94,830,788
4	#湖南邕兴私募基金管理有限公司 - 邕兴定制价值 1 号私募证券投资基金	60,333,512	4.88	-	-
5	宁波宁聚资产管理中心（有限合伙） - 融通 5 号证券投资基金	28,188,804	2.28	-	-
6	李柏森	15,778,125	1.28	-	-
7	郁全和	11,833,594	0.96	是	11,833,594
8	香港中央结算有限公司	10,460,479	0.85	-	
9	#吴镛	10,330,300	0.84	-	
10	郁霞秋	9,762,714	0.79	是	9,762,714
合计		697,958,278	56.48	-	572,867,058

（五）退市公司曾被纳入沪深股通标的范围，存在境外投资者，境外投资者的股票存在不能转让的风险。

（六）退市公司股东中存在 QFII/RQFII/公募基金，根据《两网公司及退市公司股票转让办法》，其只能卖出所持有的股票，不得买入。

四、提请投资者注意的投资风险

（一）持续经营能力存在重大不确定性风险

截至 2023 年 12 月 31 日，长江健康公司的非受限货币资金余额为 8,336.60 万元，短期借款、一年内到期的长期借款及长期应付款本息余额为 186,072.97 万元，对外担保余额为 50,000.00 万元。同时，公司下属子公司长江润发（机械）

有限公司为长江润发集团收到的银行承兑汇票提供 5 亿元违规担保，该违规担保事项表明长江健康公司内部控制存在重大缺陷，会计师无法判断长江健康公司对外担保计提预期信用损失金额的准确性。表明存在可能导致对长江健康公司持续经营能力产生重大疑虑的重大不确定性。

（二）法律风险

重大诉讼仲裁风险，详见本报告之“三、长江润发健康产业股份有限公司重大事项分析”之“（三）涉诉情况分析”。

（三）其他风险

截至 2023 年 12 月 31 日，长江润发集团通过资金划转形成非经营性资金占用余额 29,234.51 万元；通过长江健康融资租赁业务形成非经营性资金占用余额 3,105.03 万元；通过贴现长江健康开具的商业承兑汇票形成非经营性资金占用 131,900 万元（截至 2023 年 12 月 31 日尚未承付）。2024 年 1 月，长江健康通过资金划拨形式继续向长江润发集团转出非经常性占用资金 193,000 万元。

以上关于公司的投资风险分析，系根据公司公开披露信息整理得出，鉴于无法保证公司既往均如实履行信息披露义务，且可能发生公告期后事项，因而本投资风险分析报告可能无法反映公司投资风险的完整信息，敬请投资者注意。

主办券商郑重提醒广大投资者充分关注上述事项及由此产生的相关风险，慎重做出投资决策。

（以下无正文）

（本页无正文，为《关于长江润发健康产业股份有限公司投资风险分析的报告》
的盖章页）

