证券代码：002399　　证券简称：海普瑞　　公告编号：2022-022

深圳市海普瑞药业集团股份有限公司关于对深圳证券交易所 2021 年年报问询函回复的公告

本公司及董事会全体成员保证信息披露的内容真实、准确、完整，没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

深圳市海普瑞药业集团股份有限公司(以下简称“公司”、“本公司”或“海普瑞”)于 2022 年 4 月 18 日收到深圳证券交易所出具的《关于对深圳市海普瑞药业集团股份有限公司 2021 年年报的问询函》(公司部年报问询函〔2022〕第 85 号)。公司对相关问题回复说明如下：

1、2021 年，你公司实现营业收入 63.65 亿元，同比上升 19.38%；归属于上市公司股东的净利润为 2.41 亿元，同比下降 76.49%；归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润为 0.9 亿元，同比下降 84.78%；经营活动产生的现金流量净额为-662.93 万元，同比下降 117.78%。请你公司：

(1)结合利润表主要科目占营业收入的比例、现金流量表主要项目及补充资料，量化分析归母净利润、扣非后归母净利润、经营活动产生的现金流量净额变动趋势与营业收入变动相反的原因。

(2)根据年报披露，你公司原料药至少包含直销和贸易商模式、制剂至少包含直销和分销等模式，但你公司仅按照主营业务与其他业务两种分类披露销售模式营收变动情况。补充披露你公司各类产品销售模式的具体收入确认政策，以及不同销售模式金额变动的合理性。

(3)制剂产品报告期内实现营业收入 26.38 亿元，同比增加 73.2%。结合产品结构，说明制剂产品销售收入变动的原因。

(4)结合现金流量表主要项目及补充资料，量化分析经营活动产生的现金流量净额大幅减少的合理性及对你公司正常生产经营的影响。

请年审会计师进行核查并发表明确意见。

回复：

(1)结合利润表主要科目占营业收入的比例、现金流量表主要项目及补充资料，量化分析归母净利润、扣非后归母净利润、经营活动产生的现金流量净额变动趋势与营业收入变动相反的原因。

表 1、利润表主要科目占营业收入的比例如下：

单位：万元

	2021 年		2020 年		变动	
项目	金额	占营业收入比	金额	占营业收入比	金额	比例
营业收入	636,517.75	100.00%	533,207.49	100.00%	103,310.26	0.00%
减:营业成本	433,213.84	68.06%	324,426.85	60.84%	108,786.99	7.22%
税金及附加	2,095.69	0.33%	2,607.16	0.49%	-511.47	-0.16%
销售费用	43,049.34	6.76%	40,890.12	7.67%	2,159.22	-0.91%
管理费用	42,019.02	6.60%	41,274.50	7.74%	744.52	-1.14%
研发费用	22,109.93	3.47%	16,000.78	3.00%	6,109.15	0.47%
财务费用	36,789.09	5.78%	48,776.87	9.15%	-11,987.78	-3.37%
加:其他收益	2,386.54	0.37%	4,675.02	0.88%	-2,288.48	-0.50%
投资(损失)/收益	-6,761.11	-1.06%	26,713.99	5.01%	-33,475.10	-6.07%
其中:对联营企业的投资收益	-12,032.72	-1.89%	23,100.37	4.33%	-35,133.09	-6.22%
公允价值变动收益	6,388.38	1.00%	49,444.88	9.27%	-43,056.50	-8.27%
信用减值损失	-10,195.84	-1.60%	-1,519.38	-0.28%	-8,676.46	-1.32%
资产减值损失	-25,801.00	-4.05%	-5,587.87	-1.05%	-20,213.13	-3.01%
资产处(损失)/收益	-510.33	-0.08%	37.72	0.01%	-548.05	-0.09%
营业利润	22,747.47	3.57%	132,995.57	24.94%	110,248.10	-21.37%
加:营业外收入	25.09	0.00%	26.53	0.00%	-1.44	0.00%
减:营业外支出	546.26	0.09%	238.47	0.04%	307.79	0.04%
利润总额	22,226.29	3.49%	132,783.62	24.90%	110,557.33	-21.41%
减:所得税费用	-1,112.05	-0.17%	30,620.45	5.74%	-31,732.50	-5.92%
净利润	23,338.34	3.67%	102,163.18	19.16%	-78,824.84	-15.49%

表 2、经营活动产生的现金流量明细如下表：

单位：万元

项目	2021 年	2020 年	变动金额	变动比例
销售商品、提供劳务收到的现金	655,706.05	493,056.28	162,649.77	32.99%
收到的税费返还	36,527.41	19,908.70	16,618.70	83.47%
收到其他与经营活动有关的现金	5,216.47	12,164.85	-6,948.38	-57.12%
经营活动现金流入小计	697,449.92	525,129.83	172,320.09	32.81%
购买商品、接受劳务支付的现金	538,910.32	364,215.74	174,694.59	47.96%
支付给职工以及为职工支付的现金	67,910.74	62,625.58	5,285.16	8.44%
支付的各项税费	23,592.98	28,960.65	-5,367.68	-18.53%
支付其他与经营活动有关的现金	67,698.82	65,599.51	2,099.32	3.20%
经营活动现金流出小计	698,112.86	521,401.47	176,711.38	33.89%
经营活动产生的现金流量净额	-662.93	3,728.36	-4,391.29	-117.78%

表 3、净利润与经营活动产生的现金流勾稽关系如下表：

单位：万元

	2021 年	2020 年	变动金额	变动比例
净利润	23,338.34	102,163.18	-78,824.83	-77.16%
加:资产减值损失	25,801.00	5,587.87	20,213.13	361.73%
信用减值损失	10,195.84	1,519.38	8,676.46	571.05%
固定资产折旧	21,337.05	21,665.67	-328.62	-1.52%
使用权资产折旧	3,282.83	3,025.86	256.97	8.49%
无形资产摊销	5,654.58	5,707.68	-53.10	-0.93%
长期待摊费用摊销	463.52	347.57	115.95	33.36%
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的收益/(损失)	510.33	-37.72	548.05	-1452.90%
非流动资产报废损失	109.57	24.33	85.24	350.29%
公允价值变动收益	-6,388.38	-49,444.88	43,056.51	-87.08%
财务费用	21,007.44	26,082.42	-5,074.98	-19.46%
投资损失(收益)	6,761.11	-26,713.99	33,475.10	-125.31%
递延所得税资产(增加)/减少	-4,164.39	3,329.91	-7,494.30	-225.06%
递延所得税负债(减少)/增加	-12,891.24	13,937.54	-26,828.78	-192.49%
存货的增加	-152,023.58	-76,387.65	-75,635.93	99.02%
经营性应收项目的减少/(增加)	14,177.15	-34,674.77	48,851.92	-140.89%
经营性应付项目的增加	42,390.05	17,251.97	25,138.08	145.71%
其他	-224.17	-9,656.01	9,431.84	-97.68%
经营活动(使用)/产生的现金流量净额	-662.93	3,728.36	-4,391.29	-117.78%

表 4、归母净利润、扣非后归母净利润、经营活动产生的现金流量净额变动趋势如下表：

单位：万元

	2021 年	2020 年	变动金额	变动比例
归属于母公司股东的净利润	24,078.76	102,420.98	-78,342.23	-76.49%
扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润	9,011.21	59,200.75	-50,189.54	-84.78%
经营活动产生的现金流量净额变动趋势	-662.93	3,728.36	-4,391.29	-117.78%

2021 年营业收入 63.65 亿元，2020 年为 53.32 亿元，增长 10.33 亿元，增长 19.38%。2021 年归属于母公司股东的净利润 2.41 亿元，2020 年为 10.24 亿元，减少 7.83 亿元，减幅 76.49%，原因是：

1、本年销售毛利较上年减少，本年销售毛利为 203,303 万元(2020 年，208,780 万元)，销售毛利率较上年降低，本年销售毛利率为 31.94%(2020 年：39.16%)，毛利率降低主要系本年销售的产品使用的原料单价较上年原料单价上涨。

2、投资业务引起净利润同比下降 9.84 亿元，原因如下：

(1)公司 2021 年度确认了 22,309 万元(2020 年：无)的长期股权投资减值损失，是由于联营公司 Resverlogix Corp.(以下简称“RVX”)市值降低并在本年度受资本市场影响融资情况欠佳，及深圳市亚太健康管理有限公司(以下简称“亚太健康”)在本年度经营遇到困难而产生减值迹象，对持有的 RVX 股权投资计提了减值准备 18,614 万元 (2020 年：无)，对持有的亚太健康股权投资计提了减值准备 3,695 万元(2020 年：无)；

(2)本年公司根据联营公司的经营情况，对联营公司的亏损确认了相关的投资损失，本年确认对联营公司的投资损失 1.20 亿元，2020 年确认对联营公司的投资收益 2.31 亿元，对联营公司的投资收益较去年下降 3.51 亿元；

(3)本年公司根据金融资产的期末公允价值，对以公允价值计量且其变动进入当期损益的金融工具的公允价值变动进行确认，确认了公允价值变动收益 0.64 亿元，较 2020 年下降 4.31 亿元。

综上导致本期营业收入增长 19.38%，归属于母公司股东的净利润减少 76.49%。

扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润 9,011.21 万元，2020 年为 59,200.75 万元，减少 50,189.54 万元，减幅 84.78%，原因是：

1、本年销售毛利较上年减少，本年销售毛利为 203,303 万元(2020 年：208,780 万元)，销售毛利率较上年降低 5.477 万元，本年销售毛利率为 31.94%(2020 年：39.16%)，毛利率降低主要系本年销售的产品使用的原料单价较上年原料单价上涨。

2、公司 2021 年度确认了 22,309 万元(2020 年：无)的长期股权投资减值损失，是由于联营公司 RVX 市值降低并在本年度受资本市场影响融资情况欠佳，及亚太健康在本年度经营遇到困难而产生减值迹象，对持有的 RVX 股权投资计提了减值准备 18,614 万元(2020 年：无)，对持有的亚太健康股权投资计提了减值准备 3,695 万元(2020 年：无)。

3、本年公司根据联营公司的经营情况，对联营公司的亏损确认了相关的投资损失，本年确认对联营公司的投资损失 1.20 亿元，2020 年确认对联营公司的投资收益 2.31 亿元，对联营公司的投资收益较去年下降 3.51 亿。

综上导致本期营业收入增加 19.38%，扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润减少 84.78%。

2021 年经营活动产生的现金流量净流出 662.93 万元，2020 年为净流入 3,728.36 万元，减少 4,391.29 万元，降幅 117.78%，原因是：

1、经营活动产生的现金流中，销售商品、提供劳务收到的现金增长 16.26 亿元，增长 32.99%，和收入增长趋势基本保持一致；

2、本年公司收到的税费返还增加 1.66 亿元，增长 83.47%，主要是本年的海外收入增长 10.06 亿元，增长 20.96%，导致出口退税金额增加；

3、公司购买商品、接受劳务支付的现金本年增加 17.47 亿元，增长 47.96%，主要由于本年的业务规模扩大，主营业务成本增加 10.88 亿元；此外公司出于未来订单和原材料的价格考虑增加存货库存，2021 年以前受非洲猪瘟影响肝素粗品价格持续上涨，公司肝素粗品采购量一直偏低，至 2021 年上半年，肝素粗品和产成品的安全库存较销售增速已严重偏低，2021 年下半年粗品价格下行后，公司加大采购量以补充安全库存至匹配销售增速的合理水平，因此期末储备规模较去年增加，本年年末公司存货账面余额较去年年末增加 15.20 亿元，其中原材料余额增加 8.40 亿元，在产品余额增加 1.84 亿元。

综上，2021 年公司的经营活动现金流活动分项目的变动，基本和收入业务规模等的变动幅度趋势一致，整体经营活动的现金流下降主要是本年年末存货余额增加导致。

(2)根据年报披露，你公司原料药至少包含直销和贸易商模式、制剂至少包含直销和分销等模式，但你公司仅按照主营业务与其他业务两种分类披露销售模式营收变动情况。补充披露你公司各类产品销售模式的具体收入确认政策，以及不同销售模式金额变动的合理性。

公司原料药业务包含制药公司客户模式和贸易公司客户模式，制剂业务包含分销商客户模式和医院及药店客户模式。营业收入变动情况详见下表披露：

单位：万元

	2021 年度		2020 年度		
分销售模式	营业收入	占营业收入比重	营业收入	占营业收入比重	同比增减
原料药业务：	272,201.34	42.76%	270,117.58	50.66%	0.77%
制药公司客户模式	238,939.65	37.54%	227,725.26	42.71%	4.92%
贸易公司客户模式	33,261.69	5.22%	42,392.32	7.95%	-21.54%
制剂业务：	263,816.91	41.45%	152,319.43	28.57%	73.20%
分销商客户模式	248,187.86	38.99%	148,953.15	27.94%	71.45%
医院及药店客户模式	15,629.05	2.46%	3,366.29	0.63%	150.76%
CDMO 业务：	81,310.36	12.77%	79,738.70	14.95%	1.97%
定制服务模式	70,117.99	11.02%	57,659.92	10.81%	21.61%
定制生产及销售商品服务模式	11,192.38	1.76%	22,078.78	4.14%	-49.31%
其他业务：	19,189.14	3.01%	31,031.77	5.82%	-38.16%

各类产品销售模式的具体收入确认政策

原料药业务及制剂业务虽然分不同的销售模式，但均遵循统一的销售商品收入确认政策。具体政策如下：

公司与客户之间的销售商品合同通常包含转让药品制剂和原料药物的履约义务。公司通常在综合考虑了下列因素的基础上，以履行每一单履约义务时点确认收入：取得商品的现时收款权利、商品所有权上的主要风险和报酬的转移、商品的法定所有权的转移、商品实物资产的转移、客户接受该商品。

CDMO 业务的收入确认政策如下：

公司与客户之间的提供服务合同通常包括提供 CDMO 服务，即 CDMO 客户定制服务和定制生产及销售商品服务。对于客户定制服务，由于公司履约过程中所提供的商品和服务具有不可替代用途，且本公司在整个合同期间内有权就累计至今已完成的履约部分收入款项，公司将其作为在某一时段内履行的履约义务，按照履约进度确认收入，履约进度不能合理确定的除外。公司按照投入法，根据发生的成本确定提供服务的履约进度。对于履约进度不能合理确定时，公司已经发生的成本预计能够得到补偿的，按照已经发生的成本金额确认收入，直到履约进度能够合理确定为止。对于客户定制生产及销售商品服务，公司通常在综合考虑了下列因素的基础上，以履行每一单履约义务时点确认收入：取得商品的现时收款权利、商品所有权上的主要风险和报酬的转移、商品的法定所有权的转移、商品实物资产的转移、客户接受该商品。

其他业务的收入确认政策如下：

公司为客户提供的其他业务通常包括药品营销及咨询服务等，公司在服务期内以其有权获得的金额确认收入。

不同销售模式金额变动的合理性：

原料药业务下的制药公司客户模式收入 2021 年较去年增加 1.12 亿元，同比增加 4.92%，与原料药业务的整体增长趋势保持一致；原料药业务下的贸易公司客户模式收入 2021 年较去年减少 0.91 亿元，同比减少 21.54%，是由于长期合作客户的采购周期性影响。

制剂业务下的分销商客户模式收入 2021 年较去年增加 10.64 亿元，同比增加 71.45%，与制剂业务的整体增长趋势保持一致(制剂业务的增长原因详见问题 1、(3)的答复)；制剂业务下的医院及药店客户模式收入 2021 年较去年增加 0.51 亿元，同比增加 150.76%，是由于客户结构的调整。

CDMO 业务下的定制服务模式收入 2021 年较去年增加 1.25 亿元，同比增加 21.61%，主要是由于公司依托自主核心技术及关键技术平台，在支持 mRNA 新型冠状病毒疫苗供应链方面取得较高的收入增长；CDMO 业务下的定制生产及销售商品服务模式收入 2021 年较去年减少 1.09 亿元，同比减少 49.31%，主要是由于该销售模式下的主要客户的生产线因疫情导致 FDA 审批延误所致。

(3)制剂产品报告期内实现营业收入 26.38 亿元，同比增加 73.2%。结合产品结构，说明制剂产品销售收入变动的原因。

2021 年，本公司肝素产业链业务收入增长约 26.89%，实现销售收入 53.60 亿元，其中制剂业务实现营业收入为 26.38 亿元，同比增长 73.2%，全球销量增加 1.8 亿支，同比增长 72.60%。

公司的制剂产品，主要包括依诺肝素制剂和标准肝素钠制剂，制剂业务销售规模的大幅上升，主要源于依诺肝素制剂增长的贡献，标准肝素钠制剂仍处在开拓市场阶段。

在欧洲市场，作为欧洲依诺肝素生物类似物市场的先驱者，公司已在知名医院以及医学专家中树立了良好的品牌声誉。报告期内公司坚持采取积极主动的销售策略，成功拓展及深耕销售网络。2021 年在疫情防控常态化后，医院及终端用药需求恢复，我们进一步巩固欧洲重要市场及本地医院渠道的既有优势，并紧密跟进医院招标程序工作提升重要市场的销售增长。公司报告期内招标合同数量及新的销售地区持续增加，医院渠道销售继续走强。同时我们继续加大零售渠道的建设，药店渠道销售数量大幅度上升。出于对欧洲市场的高度重视，公司积极建立本地化营销团队，通过本地人才团队快速将当地市场反馈与思考进行内化，推动出行之有效的本土化销售策略。同时，欧洲市场的营销团队凭借五年来的销售工作建设，多次成功取得英国、波兰、意大利、奥地利及西班牙等国的医院渠道招标合同，供应其医院所需的依诺肝素钠制剂，为未来的发展奠定了基础。2021 年，公司旗下依诺肝素钠制剂在欧洲市场销量超过 1.3 亿支，同比增长 49.26%，收入同比增长 59.27%

在美国市场，天道医药作为美国一家依诺肝素钠制剂上市许可持有人的药品及原料药供应商，2021 年销售情况达到预期，供应量超过 1300 万支，通过与美国战略伙伴的强有力合作，由天道医药供应药品，该合作伙伴负责销售与分销，将依诺肝素钠制剂在美国的销售实现突破性发展。

在非欧美海外市场，基于欧美市场的销售业绩及品牌影响力的积累，2021 年公司在巩固现有新兴市场销售的同时，新增多个西亚、南美地区客户，并在加拿大、巴西、沙特、巴勒斯坦、马其顿、马来西亚、波黑、玻利维亚等 8 个国家市场实现上市销售，于塞尔维亚获批销售，非欧美海外市场销量同比增长逾 300%，收入同比增长 299%，截止报告期末，公司依诺肝素钠制剂已在逾 60 个国家完成注册，并在逾 40 个国家实现上市销售。

在中国市场，作为首家通过国内仿制药一致性评价的依诺肝素钠生产企业，为把握中国依诺肝素市场的快速增长，2021 年公司组建了熟悉国内抗凝市场的营销团队，作为全球质量领先的低分子肝素中国企业代表，积极参与抗凝领域医学教育项目，2021 年累计参与全国及区域级学术会议 400 余场，并及时向公司反馈医院的用药疗效、临床用药建议，助力提升我国血栓栓塞性疾病的综合防治水平及品牌影响力。报告期内，公司依诺肝素钠制剂陆续在山东、广西等省级集中采购中中标，中国市场销量同比增长 16.16%。报告期内，公司现有依诺肝素钠制剂品牌普洛静 Prolongin 作为深圳本土生产的中国高品质依诺肝素制剂的代表，首次入围新一轮深圳市药品采购目录。在注入新血液的国内制剂营销团队的带领下，海普瑞将致力于为更多国内患者带来安全优质的药物。

(4)结合现金流量表主要项目及补充资料，量化分析经营活动产生的现金流量净额大幅减少的合理性及对你公司正常生产经营的影响。

2021 年经营活动产生的现金流量净流出 662.93 万元，2020 年为净流入 3,728.36 万元，减少 4,391.29 万元，降幅 117.78%：

公司出于未来订单和原材料的价格考虑增加存货库存，2021 年以前受非洲猪瘟影响肝素粗品价格持续上涨，公司肝素粗品采购量一直偏低，至 2021 年上半年，肝素粗品和产成品的安全库存较销售增速已严重偏低，2021 年下半年粗品价格下行后，公司加大采购量以补充安全库存至匹配销售增速的合理水平，因此期末储备规模较去年增加，本年年末公司原材料余额增加 83,967.18 万元，库存商品余额增加 61,011.34 万元。综上，2021 年经营活动产生的现金流量净额大幅减少主要由阶段性业务活动导致，非长期现象。公司主营业务收入持续有序增长，盈利能力稳定，并配合有多样化的融资方式，因此经营活动产生的现金流量净额短期减少不影响公司正常生产经营。

年审会计师就上述问题进行了核查并发表明确意见如下：

在为海普瑞 2021 年度的财务报表整体发表审计意见执行的审计工作中，我们对营业收入的确认执行的审计程序主要包括：

1.了解营业收入相关的内部控制制度，对营业收入相关的内部控制的设计及执行的有效性进行了测试；

2.获取主要的销售合同和 CDMO 服务合同，检查和识别与控制权转移及收入确认相关的合同条款与条件，评价收入确认的会计政策是否符合企业会计准则的要求；

3.对于销售商品收入，抽样检查包括销售合同等各项相关的支持性文件，评价相关收入确认是否符合深圳市海普瑞药业集团股份有限公司收入确认的会计政策；

4.对于 CDMO 服务收入，从本年收入交易选取样本，获取支持性文件，检查集团是否在履行了相关履约义务时确认收入；

(i)对于在一段时间内确认收入的 CDMO 服务，判断其是否满足新收入准则下在一段时间内确认收入的条件，并评价履约进度的确认；

(ii)对于在某一时点确认收入的 CDMO 服务，检查商品或者服务已经交付的支持性文件，评价收入确认时点是否为相关履约义务完成时点。

5.就资产负债表日前后的销售商品交易选取样本，检查出库单和物流单据等支持性文件，评价相关收入是否被记录于恰当的会计期间；

6.将本年销售商品收入、CDMO 服务收入及其他营业收入与上年进行比较，将本年毛利率与上年毛利率进行比较，分析收入变动的合理性；

7.复核合并财务报表附注中有关营业收入的披露。

在为海普瑞 2021 年度的财务报表整体发表审计意见执行的审计工作中，我们对长期股权投资的投资收益的确认及计量执行的审计程序主要包括：

1.获取被投资单位的财务报表，复核被投资单位财务报表重要科目的性质及变动原因，分析变动的合理性，执行分析性复核，审阅程序或审计程序。

在为海普瑞 2021 年度的财务报表整体发表审计意见执行的审计工作中，我们对经营活动产生的现金流量，执行的审计程序主要包括：

1.获取并查阅管理层编制的现金流量表及补充资料，复核现金流量表主要项目与其他报表科目的勾稽关系并分析合理性；

2.了解集团净利润、经营活动产生的现金流量净额的变动情况，分析和评估净利润变动、经营活动现金流量净额变动的合理性。

基于我们为海普瑞 2021 年度的财务报表整体发表审计意见执行的审计工作，我们认为海普瑞上述与财务报表相关的关于营业收入的确认、经营活动产生的现金流量以及长期股权投资的投资收益确认的说明在所有重大方面与我们在执行海普瑞 2021 年度财务报表审计过程中了解的信息一致。

具体内容详见安永华明会计师事务所出具的专项说明第 13 页。

2、报告期末，你公司货币资金余额为 29.44 亿元，短期借款余额 18.86 亿元，现存两支公司债 20 海普瑞、19 海普瑞，债券余额分别为 8.7 亿元及 7 亿元。本报告期，你公司合计发生利息支出 2.02 亿元。2020 年，你公司通过发行境外上市的 H 股募集资金 35.38 亿元，截至 2021 年末，尚未使用募集资金总额为 24.27 亿元，除用于偿还债务外，其余三项募投项目投资进度分别为 0%、0%、10%。请你公司：

(1)结合公司营运资金情况、投融资安排、货币资金余额、最低现金保有量等，说明现金规模、负债结构、借贷规模的合理性。

(2)说明已使用募集资金具体用途、闲置募集资金具体用途及去向，是否存在募集资金用途变更的情形。

(3)募投项目进展缓慢的原因、存在的障碍及后续实施计划，募投项目的可行性是否已经发生重大不利变化。

(4)你公司一年内到期的非流动负债余额为 14.14 亿元。请结合你公司未来一年到期债务情况、偿债安排、投融资计划和经营活动净现金流等，说明公司是否存在流动性风险及应对措施。

请年审会计师进行核查并发表明确意见。

回复

(1)结合公司营运资金情况、投融资安排、货币资金余额、最低现金保有量等，说明现金规模、负债结构、借贷规模的合理性。

运营资金情况：

公司的主营业务为原料药及由原料药进一步加工制造的制剂，生产运营所需的主要原材料具有较强的生物性资源属性，主要原料来源于猪小肠黏膜提取加工后的肝素粗品。肝素粗品的市场供应量和价格会伴随着生猪周期而呈现出周期性的波动，故此除了正常的原料采购以外，公司还会出于安全库存的考虑并结合生猪周期的情况合理地进行主要原料的储备性采购。公司肝素 API 产品以及后续的肝素相关制剂产品从生产到交付给客户并到最终收回货款这个经营周期往往会持续数月的时间，故此为了保证生产经营的正常运营，在保持合理资金余额的同时，公司也需要以借款融资等形式来补充营运资金。

公司的资产、货币资金情况以及负债情况如下：

单位:亿元

项目	2021.12.31	2020.12.31
货币资金	29.44	27.12
总资产	191.08	190.26
流动负债	47.91	36.13
非流动负债	27.93	37.24
总负债	75.85	73.37
资产负债率	39.69%	38.56%
经营活动产生的现金流量净额	-0.07	0.37

投融资情况：

投资情况：公司本年度发生股权类、债务类和基金类投资性支出共计人民币 2.53 亿元，主要系履行 TPG 和 ORI 医疗基金有限合伙人出资义务。

公司本年度收到转让 Kymab Group Limited 股权款共计 1.09 亿美元，约合人民币 7.04 亿元。

融资情况：公司本年度取得银行贷款收到的现金共计人民币 36.94 亿元，归还银行贷款支付的现金共计人民币 37.31 亿元。

货币资金规模情况：

单位:亿元

项目	2021.12.31	2020.12.31
货币资金	29.44	27.12
银行理财产品	9.40	8.21
总资金余额	38.84	35.33

截止 2021 年 12 月 31 日公司资金余额 38.84 亿元，其中包含 H 股公开发行募集资金余额 24.27 亿元，除去募集资金以外的自有资金余额为 14.57 亿元

最低现金保有量：

按照一个月付现成本测算，公司最低现金保有量为 4.57 亿元。

截止 2021 年底公司资金规模 38.84 亿，较 2020 年上升 9.93%。其中货币资金 29.44 亿，银行理财 9.40 亿元，较 2020 年均有所上涨，其中银行存款 14.78 亿元，3 个月以上定期存款 14.53 亿元。作为布局全球销售的制造型企业，随着公司肝素产业链由原料药向高端无菌制剂的转型，营业收入快速增长，日常运营资金需求亦不断增长。公司需要有合理的现金以支持供应链管理，以保证原材料采购等生产经营付款的及时性，同时保证公司合并范围下众多子公司的运营合理正常进行。

而且在除去募集资金以外公司自有资金余额为 14.57 亿元，也是高于公司的最低现金保有量。结合上述公司经营资金的情况及需求，公司目前的现金规模是合理的。

现有有息负债情况：

单位:万元

项目	2021.12.31	2020.12.31
短期借款	188,628.47	185,976.29
长期借款	138,803.78	153,362.35
应付债券	86,223.22	155,223.32
一年内到期的非流动负债	141,363.54	64,781.43
长期应付款	29.79	24.19
其他流动负债	376.95	356.97
合计	555,425.75	559,724.55

2021 年末公司资产负债率为 39.69%较 2020 年末上升 1.13%，上升幅度低于 2021 年的现金规模增长并且低于营收增长。而 2021 年和 2020 年有息负债占总资产的比重分别为 29.07%和 29.42%，2021 年和 2020 年相比略有下降。

公司总体有息负债涵盖期限范围较大，涉及短期 3 个月的贸易融资及十年级期的固定资产融资。包括日常的银行融资产品，同时涵盖交易所公开募集债项。其中短期借款 18. 86 亿，系公司日常生产经营借款，用于支付供应商货款等，相比增加 1.43%，主要为制剂业务增长强劲导致营运资金需求增加；长期借款 13.88 亿，相比降低 9.49%；应付债券 8.62 亿，相比降低 44.45%，主要是由于“19 海普瑞”公司债以及中长期流动贷款重分类至一年内到期的非流动负债，2022 年 3 月公司发行“22 海普瑞”公司债，所募资金已用于“19 海普瑞”公司债券的回售兑付。

公司现有资金规模可覆盖有息负债融资口超过 69.93%。三个月以内银行存款金额合计 29.32 亿元覆盖为银行短期借款 1.55 倍。公司流动资产对流动负债的流动比率为 224.77%。公司目身流动资金的使用效率较高。速动比率 1.26 仍处于相对安全的指标范围之上。在此基础上，公司主营业务收入持续有序增长，盈利能力稳定，公司将加强对资产及负债的管理，使其更加有效的推动公司高效持续的发展。

综上，公司的负债结构、借贷规模亦处于合理范围。

(2)说明已使用募集资金具体用途、闲置募集资金具体用途及去向，是否存在募集资金用途变更的情形。

公司目前存续募集资金情况如下：

“19 海普瑞”于 2019 年 4 月 19 日发行，募集资金 7 亿元，所募集资金用于补充流动资金和支付购买多普乐股权的现金对价。具体使用情况如下：支付多普乐股权对价款 4.00 亿元，偿还银行贷款 1.33 亿元，采购原材料 1.38 亿元。“19 海普瑞”募集资金按照约定用途使用，不存在改变公开发行公司债券所募资金用途的情况。

“20 海普瑞”于 2020 年 2 月 26 日发行，募集资金 8.7 亿元，所募资金全部用于补充流动资金，主要用于肝素钠原料药业务及肝素制剂业务的原材料采购，人员工资支付，设备更新维护及相关税费支出等。募集资金按照约定用途使用，不存在改变公开发行公司债券所募资金用途的情况。

2020 年 7 月 8 日，公司发行的 220,094,500 股境外上市外资股(H 股)在香港联交所主板挂牌上市交易。募集资金 35.38 亿元，截至报告期末，公司累计使用 H 股募集资金共计 111,107.5 万元(其中：用于偿还银行贷款及利息 103,441.32 万元、用于创新药投资 7,666.91 万元)，尚未使用的 H 股募集资金存于募集资金专项账户中，正按计划投入募投项目，将用于欧盟及其他全球市场(如中国)拓展销售及营销网络及基础设施、提升开发及生产能力，并扩大我们向 Cytovance Biologics Inc(以下简称“赛湾生物”)提供的产品及服务和创新药投资。

报告期内，公司严格遵循募集资金监管协议要求，资金使用情况均与募集说明书中相关承诺一致，未出现募集资金用途变更情形。

(3)募投项目进展缓慢的原因、存在的障碍及后续实施计划，募投项目的可行性是否已经发生重大不利变化。

募集资金使用情况表：

单位:万元

承诺投资项目和超募资金投向	是否已变更项目(含部分变更)	募集资金承诺投资总额	调整后投资总额(1)	本报告期投入金额	截至期末累计投入金额(2)	截至期末投资进度(3)=(2)/(1)	预计使用时间段
改善资本结构及偿还现有债务	否	106,148.62	106,148.62	0	103,441.31	97.45%	自上市日期起 12 个月内
欧盟及其他全球市场(如中国)拓展销售及营销网络及基础设施	否	106,148.62	106,148.62	0	0	0.00%	自上市日期起 2 年内
提升开发及生产能力，并扩大我们向赛湾生物提供的产品及服务	否	70,765.74	70,765.74	0	0	0.00%	自上市日期起 3 年内
用于创新药的投资	否	70,765.74	70,765.74	752.27	7,666.19	10.83%	自上市日期起 3 年内
承诺投资项目小计	--	353,828.72	353,828.72	752.27	111,107.5	--	--

公司募集资金的使用截止目前仍然按照计划进行中，其中用于欧盟及其他全球市场拓展销售及营销网络及基础设施事项：涉及跨境资金支付，公司已在 2021 年 12 月 10 日召开董事会对此事项进行审议，将以向境外子公司逐层增资的方式进行跨境支付以用来发展公司全球业务。此事项需待深圳市发展和改革委员会，深圳市商务局及国家外汇管理局深圳分局批准后方可实施。

对于提升开发及生产能力，并扩大赛湾生物产品及服务事项：基于赛湾生物近年来经营效率提高，其 2021 年表现较去年同期呈现营收及利润同步增长，目前公司仍在根据其相应运营情况进行投资盈利测算评估中，进一步的投资事项将根据相关决策逐步进行。

对于创新药的投资，公司通过多种渠道探测品种投资和合作的机会，扩大对专注于其有巨大医疗需求缺口的治疗领域候选药物的投资机会；目前多项创新药研发顺利的推进中，公司将根据不同管线治疗领域取得的进展情况，以及新布局候选创新药的情况进行投资的实施。

(4)你公司一年内到期的非流动负债余额为 14.14 亿元。请结合你公司未来一年到期债务情况、偿债安排、投融资计划和经营活动净现金流等，说明公司是否存在流动性风险及应对措施。

一年内到期债务情况表：

单位:万元

项目	2021.12.31
一年内到期的长期借款	6.34
一年内到期的应付债券	7.48
一年内到期的租赁负债	0.32
合计	14.14

公司一年内到期的非流动负债余额为 14.14 亿，占各期末总负债的比例分别为 18.63%。公司一年内到期的非流动负债主要由一年内到期的应付债券和一年内到期的长期借款构成。2021 年末，公司一年内到期的非流动负债较 2020 年末增加 7.66 亿元，同比增长 118.22%，主要是“19 海普瑞”公司债以及中长期流动贷款重分类至一年内到期的非流动负债所致。

1、截至此回复日，公司已完成“19 海普瑞”公司债券的回售兑付工作。

2、截至 2022 年 3 月 31 日，公司仍有尚未使用的银行授信额度约 31 亿元，可用额度充足，具有较强的偿债能力；

3、公司将继续加强与金融机构间的深度沟通与合作，积极拓展各类融资渠道，持续优化债务结构，进一步提高公司现金计划管理能力；

4、疫情期间，物流时间延迟，公司需要有足够的存货方持全球的销售，安全存货水平的提升等原因导致经营性现金流减少，随着经营业务的稳步增长和利润的逐步提升，经营性现金流有望持续改善，另外公司也将通过压减应收账款规模，加速货款回笼，提高应收账款周转率，进一步减少对营运资金的占用，提高流动性风险抵御能力。

综上，公司现有融资方式多样化，授信可用额度充足，具有较强的偿债能力，经营状况稳定，公司不存在重大的流动性风险。

年审会计师就上述问题进行了核查并发表明确意见如下：

在为海普瑞 2021 年度的财务报表整体发表审计意见执行的审计工作中，我们运用职业判断，并保持职业怀疑，对管理层使用持续经营假设的恰当性得出结论。

基于我们为海普瑞 2021 年度的财务报表整体发表审计意见执行的审计工作，我们认为海普瑞上述与财务报表相关的关于流动负债和非流动负债划分，以及流动性风险的说明在所有重大方面与我们在执行海普瑞 2021 年度财务报表审计过程中了解的信息一致。

具体内容详见