证券代码：002399　　证券简称：海普瑞　　公告编号：2024-030

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 2023 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 2024 年 4 月 2 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 2023 年年报的问询函》（公司部年报问询函〔2024〕第 13 号）。公司对相关问题回复说明如下：

1.2023 年，你公司实现营业收入 54.46 亿元，同比下降 23.94%；归属于上市公司股东的净利润为-7.83 亿元，由盈转亏；经营活动产生的现金流量净额为 3.98 亿元，由负转正。

（1）年报显示，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。请你公司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。

（2）年报显示，你公司肝素钠以及低分子肝素钠原料药报告期内实现营业收入 13.08 亿元，同比下降 51.09%；制剂产品报告期内实现营业收入 29.79 亿元，同比下降 7.21%。请你公司结合产品结构，说明肝素钠以及低分子肝素钠原料药、制剂产品销售收入变动的原因。

（3）结合现金流量表主要项目及补充资料，请你公司分析说明经营活动产生的现金流量净额变动趋势与营业收入、归母净利润变动相反的原因。

请年审会计师核查并发表明确意见。

回复：

（1）年报显示，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。请你公司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。

表 1、营业收入变动情况详见下表披露：

单位：万元

	2023 年度	2022 年度	同比增减	
分销售模式	营业收入	营业收入	金额	比例（%）
原料药业务：	130,776.12	267,375.67	-136,599.55	-51.09%
制药公司客户模式	109,324.93	230,634.61	-121,309.68	-52.60%
贸易公司客户模式	21,451.19	36,741.06	-15,289.87	-41.62%
制剂业务：	297,907.23	321,046.76	-23,139.54	-7.21%
分销商客户模式	288,499.63	316,686.74	-28,187.11	-8.90%
医院及药店客户模式	9,407.60	4,360.02	5,047.57	115.77%
CDMO 业务：	96,695.16	108,406.65	-11,711.48	-10.80%
定制服务模式	52,019.66	75,645.10	-23,625.43	-31.23%
定制生产及销售商品服务模式	44,675.50	32,761.55	11,913.95	36.37%
其他业务：	19,178.70	19,111.99	66.71	0.35%

各类产品销售模式的具体收入确认政策请参阅《2023 年年度报告》第十节财务报告，五、重要会计政策及会计估计-37、收入。

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 2023 年较 2022 年减少 12.13 亿元，同比减少 52.60%；原料药业务下的贸易公司客户模式收入 2023 年较 2022 年减少 1.53 亿元，同比减少 41.62%，主要是 2023 年终端需求回归常态，之前几年积累的药品库存较大、行业面临去库存压力，加之经营成本上升，原料药客户的采购策略更为审慎，在报告期内纷纷延后及暂缓采购，国内的原料药行业受到较大的冲击。

制剂业务下的分销商客户模式收入 2023 年较 2022 年下跌 2.82 亿元，同比减少 8.90%，与制剂业务的整体去库存趋势保持一致；制剂业务下的医院及药店客户模式收入 2023 年较 2022 年增加 0.5 亿元，同比增加 115.77%，一方面是由于该模式下营业收入基数较低，另一方面 2023 年部分客户在该销售模式下取得一定突破，从而导致业务收入有所增加。总体来看，2023 年全球用药处于消化库存的局面，根据中国医药保健品进出口商会披露的 2023 年中国医药产品进出口的数据，2023 年，中国与全球医药产品进出口贸易额 1,953.65 亿美元，同比下降 11.11%，出口额 1,020.56 亿美元，同比下降 20.68%。本集团的依诺肝素钠注射液同样面对市场去库存的影响。

CDMO 业务下的定制服务模式收入 2023 年较 2022 年减少 2.36 亿元，同比下跌 31.23%，2023 年公司承接在为 mRNA 疫苗提供所需关键酶的订单结束，由于新服务合同需要与客户磨合，并完成相应里程碑，故未能在年内实现所有项目订单里程碑阶段收入，使得 CDMO 业务下的定制服务模式收入较 2022 年同期有所下跌；CDMO 业务下的定制生产及销售商品服务模式收入 2023 年较 2022 年增加 1.19 亿元，同比增加 36.37%，主要是由于该销售模式下的主要客户的今年调整了订单结构，定制研发服务完成后，转为定制生产及销售商品服务模式订单。

（2）年报显示，你公司肝素钠以及低分子肝素钠原料药报告期内实现营业收入 13.08 亿元，同比下降 51.09%；制剂产品报告期内实现营业收入 29.79 亿元，同比下降 7.21%。请你公司结合产品结构，说明肝素钠以及低分子肝素钠原料药、制剂产品销售收入变动的原因。

2023 年，全球的肝素产业供应链受宏观扰动因素的影响，整体需求表现疲软。根据中国海关数据，2023 年中国肝素出货量同比下降逾三成，为近十年以来的最低谷。主要是 2023 年终端需求回归常态，事件期间积累的药品库存较大，行业面临去库存压力，加之经营成本上升，原料药客户的采购策略更为审慎，在报告期内纷纷延后及暂缓采购，国内的 API 行业受到较大的冲击，对 API 业务整体出货影响甚为显著，导致报告期内本集团 API 业务收入较大幅度下跌。

制剂业务虽然也受到全球去库存这一大背景的影响，但由于公司制剂主要销售地区欧洲各国家的药品库存管理机制相对成熟，去库存压力较小，使得公司制剂业务收入下降较低。

（3）结合现金流量表主要项目及补充资料，请你公司分析说明经营活动产生的现金流量净额变动趋势与营业收入、归母净利润变动相反的原因。

表 2、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

补充资料	2023 年	2022 年	变动金额	变动比例
净利润	-80,215.92	71,503.52	-151,719.44	-212.18%
加：资产减值准备	97,785.11	3,643.36	94,141.75	2583.93%
信用减值损失	2,254.77	6,106.71	-3,851.94	-63.08%
固定资产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折旧	27,916.30	21,562.38	6,353.92	29.47%
使用权资产折旧	3,338.63	3,378.62	-39.99	-1.18%
无形资产摊销	6,104.66	5,824.95	279.71	4.80%
长期待摊费用摊销	1,107.14	1,053.97	53.17	5.04%
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失（收益以“-”号填列）	159.93	275.99	-116.06	-42.05%
固定资产报废损失（收益以“-”号填列）	70.41	41.62	28.79	69.17%
公允价值变动损失（收益以“-”号填列）	-1,732.66	7,226.04	-8,958.70	-123.98%
财务费用（收益以“-”号填列）	22,808.73	24,562.89	-1,754.16	-7.14%
投资损失（收益以“-”号填列）	40,292.66	10,464.78	29,827.88	285.03%
递延所得税资产减少（增加以“-”号填列）	-21,644.29	-3,275.28	-18,369.01	560.84%
递延所得税负债增加（减少以“-”号填列）	-2,118.42	-1,089.48	-1,028.94	94.44%
存货的减少（增加以“-”号填列）	-61,966.85	-215,155.61	153,188.76	-71.20%
经营性应收项目的减少（增加以“-”号填列）	27,054.82	-17,610.39	44,665.21	-253.63%
经营性应付项目的增加（减少以“-”号填列）	-21,393.45	5,970.84	-27,364.29	-458.30%
其他	-	-146.15	146.15	-100.00%
经营活动产生的现金流量净额	39,821.57	-75,661.25	115,482.82	-152.63%

表 3、归母净利润和经营活动产生的现金流量净额变动趋势如下表：

单位：万元

	2023 年	2022 年	变动金额	变动比例
归属于母公司股东的净利润	-78,325.80	72,742.57	-151,068.37	-207.68%
经营活动产生的现金流量净额	39,821.57	-75,661.25	115,482.82	-152.63%

公司 2023 年经营活动产生的现金流量净流入 3.98 亿元，2022 年为净流出 7.57 亿元，同比增加净流入 11.55 亿元；2023 年度净利润为-7.83 亿元，2022 年度为 7.27 亿元，同比减少净利润 15.17 亿元；2023 年度归母净利润为-7.83 亿元，2022 年度为 7.27 亿元同比减少归母净利润 15.10 亿元。经营活动产生的现金流量净额与归母净利润两者的同比变动趋势相反，主要是因为 2023 年度的若干调节项目即资产减值准备和投资损失同比增加合计 12.40 亿元（未考虑相关递延所得税影响），以及 2023 年度因存货采购减少导致存货增加金额同比减少 15.32 亿元，上述调增因素导致 2023 年度经营活动产生的现金流量净额的同比变动在归母净利润同比减少 15.17 亿元的基础上调增合计 27.72 亿元，即仅考虑上述主要影响因素（表 2 列示的其他调节项目的影响不重大）的经营活动产生的现金流量净额的同比变动为增加净流入 12.55 亿元，与归母净利润同比减少 15.10 亿元的变动趋势相反。

表 4、经营活动产生的现金流量项目如下：

单位：万元

项目	2023 年度	2022 年度	变动金额	变动比例
销售商品、提供劳务收到的现金	609,281.28	742,919.97	-133,638.69	-17.99%
收到的税费返还	28,553.79	51,880.53	-23,326.74	-44.96%
收到其他与经营活动有关的现金	6,181.48	8,868.00	-2,686.52	-30.29%
经营活动现金流入小计	644,016.54	803,668.50	-159,651.96	-19.87%
购买商品、接受劳务支付的现金	410,401.16	692,394.80	-281,993.64	-40.73%
支付给职工以及为职工支付的现金	77,486.13	75,918.45	1,567.68	2.06%
支付的各项税费	27,863.95	24,800.14	3,063.81	12.35%
支付其他与经营活动有关的现金	88,443.74	86,216.37	2,227.37	2.58%
经营活动现金流出小计	604,194.98	879,329.76	-275,134.78	-31.29%
经营活动产生的现金流量净额	39,821.57	-75,661.25	115,482.82	-152.63%

经营活动产生的现金流量净额与营业收入两者的同比变动趋势相反，主要是因为 2023 年度购买商品、接受劳务支付的现金的同比减少金额大于 2023 年度销售商品、提供劳务收到的现金的同比减少金额。2021 年下半年起，公司出于未来订单和原材料的价格考虑增加存货库存，因此 2022 年度购买商品支付的现金较多导致经营活动产生的现金流量净额较少。在进入 2023 下半年后，由于经营环境的大幅改变及市场挑战，公司加大对现金流的管控，优化供应链策略，使得第三季度及第四季度经营活动产生的现金流量分别净流入 3.09 亿元及 6.32 亿元。2023 年度购买商品、接受劳务支付的现金同比减少 28.20 亿元，而销售商品、提供劳务收到的现金同比减少仅 13.36 亿元，因此现金流量净额变动趋势与营业收入变动相反。

请年审会计师核查并发表明确意见。

我们按照中国注册会计师审计准则的相关规定对海普瑞 2023 年度的财务报表进行了审计，旨在对海普瑞 2023 年度的财务报表整体发表审计意见。

在对海普瑞 2023 年度的财务报表审计中，我们针对经营活动产生的现金流量主要执行了以下审计程序：

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。

在为海普瑞 2023 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请参阅 2023 年审计报告（报告编号：安永华明（2024）审字第 70015147_H01 号）-关键审计事项、营业收入的确认。

基于我们为海普瑞 2023 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的说明在所有重大方面与我们在执行海普瑞 2023 年度财务报表审计过程中了解的信息一致。

2.年报显示，2021 年至 2023 年末，你公司存货期末账面价值分别为 47.08 亿元、68.44 亿元、66.54 亿元，占总资产比例分别为 24.64%、32.88%、34.65%。你公司 2023 年度确认了 8.55 亿元的存货跌价损失，主要原因为 2023 年第四季度以来肝素产品售价大幅下滑，导致部分库存产品及原材料的可变现净值低于账面价值。

（1）请你公司进一步拆分 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。

（2）请你公司结合 2021 年以来肝素产品价格变化情况和未来变动趋势，以及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。

（3）前期公告显示，你公司 2021 年、2022 年存货期末存货跌价准备分别为 0.80 亿元、0.95 亿元，占存货期末账面余额的 1.67%、1.37%，减值金额占比较小，且相关年报及审计报告显示公司存货减值计提充分。请你公司结合 2021 年以来肝素产品市场价格走势及变化时点，在手订单、主要产品销售情况，说明前期存货是否存在应计提减值而未计提的情况，是否符合企业会计准则相关规定。

请年审会计师核查并发表明确意见。

回复：

（1）请你公司进一步拆分 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。

一、公司 2021-2023 年末存货情况

1、公司 2021-2023 年末存货类型及占比具体情况

单位：万元

项目	2023 年末		2022 年末		2021 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
原材料	312,140.33	41.34%	302,314.34	43.57%	171,258.81	35.77%
在产品	66,898.66	8.86%	94,022.49	13.55%	94,658.84	19.77%
库存商品	372,217.60	49.30%	292,350.35	42.13%	209,681.36	43.80%
周转材料	3,037.73	0.40%	2,541.79	0.37%	1,628.50	0.34%
委托加工物资	751.46	0.10%	2,669.65	0.38%	1,515.50	0.32%
合计	755,045.78	100%	693,898.62	100%	478,743.01	100%

公司存货主要由原材料、库存商品和在产品组成。2021 年-2023 年各年末，公司原材料主要系肝素粗品；库存商品主要系肝素类原料药和肝素类制剂。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 391,849.86 万元、581,467.34 万元、645,522.92 万元，分别占上表中存货期末账面余额的 81.85%、83.80%、85.49%。

2、存货库龄结构与保质期情况

2021-2023 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				
	1 年以内	1-2 年	2-3 年	3 年以上	合计
原材料	236,728.49	63,587.77	3,873.73	7,950.35	312,140.34
库存商品	274,253.84	88,191.06	6,462.51	3,310.20	372,217.60
在产品	66,898.66				66,898.66
合计	577,880.99	151,778.83	10,336.24	11,260.55	751,256.59
项目	2022 年末				
	1 年以内	1-2 年	2-3 年	3 年以上	合计
原材料	290,476.19	3,875.33	1,393.47	6,569.34	302,314.34
库存商品	257,407.27	21,852.15	7,574.75	5,516.18	292,350.35
在产品	94,022.49				94,022.49
合计	641,905.95	25,727.48	8,968.22	12,085.52	688,687.17
项目	2021 年末				
	1 年以内	1-2 年	2-3 年	3 年以上	合计
原材料	162,076.21	2,605.47	4,311.80	2,265.33	171,258.81
库存商品	191,876.97	11,582.90	5,655.14	566.35	209,681.36
在产品	90,461.41	3,763.55	333.46	100.42	94,658.84
合计	444,414.59	17,951.92	10,300.40	2,932.10	475,599.01

2021 年到 2023 年末原材料逐年增加，主要系 2021 年肝素原材料价格下行，结合公司 2020 年-2022 年销售增速，以及需求的粗品在中国粗品市场属于比较高端和稀缺的产品，需求量非常大，在上述因素叠加下，公司自 2021 年下半年至 2022 年开始加大采购量以补充安全库存至匹配销售增速的合理水平，同时积累战略库存，因此 2021-2022 年末原材料库存较上年度增幅相对较大；至 2023 年公司采用购销平衡的采购策略，较上年原材料库存基本持平；2021 年到 2023 年末库存商品逐年增加，一方面系公司产能计划相对稳定，存货形态持续由原材料向库存商品转换；另一方面系 2023 年受终端去库存的影响，销售不及预期，库存消耗在一定程度上受限。

2021-2023 年公司存货库龄主要在 1 年以内。基于前述原因，2021 年-2022 年备货时期的原材料以及库存商品库龄从 1 年以内部分转移至 1-2 年，导致库龄结构有所变化，但库存基本都在质保期以内。

公司主要存货肝素粗品原料具备单位价值较高、储备占地相对较小、生物活性稳定保质期较长的特点，公司也具备规模储存的条件。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；肝素及低分子肝素钠原料药保质期至少为 5 年，肝素制剂和低分子肝素制剂产品质保期为 2-3 年，所有产品基本都在质保期以内，临近效期或过期的产品均已按企业会计准则的规定计提相应减值准备。

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

2021 年-2023 年，公司与同行业可比公司存货占总资产比例以及存货增长率情况如下表所示：

单位：万元、%

公司简称	2023 年末/三季度末			2022 年末			2021 年末		
	存货金额	占总资产比例	存货变动比例	存货金额	占总资产比例	存货变动比例	存货金额	占总资产比例	存货变动比例
海普瑞	665,411.08	34.65%	-2.77%	684,390.65	32.88%	45.38%	470,754.86	24.64%	48.59%
常山药业	232,295.69	42.79%	-4.46%	243,147.74	40.28%	6.41%	228,497.39	44.03%	21.09%
千红制药	67,494.70	24.65%	25.81%	53,648.34	19.12%	33.91%	40,063.03	15.97%	26.79%
东诚药业	109,604.44	13.22%	1.67%	107,805.35	13.18%	13.18%	95,252.79	12.44%	-2.21%
健友股份	552,660.38	49.69%	-1.58%	561,560.15	56.10%	14.74%	489,424.99	59.56%	9.80%
平均值	325,493.26	34.79%	3.73%	330,110.44	34.50%	22.72%	264,798.61	31.02%	20.81%

注：上述数据来源于同行业公司披露的数据，其中海普瑞 2023 年为年末数据，同行业公司尚未披露 2023 年度数据，采用 2023 年三季度末数据作为参考；为保持和同行口径一致，采用存货净值计算。

2021-2023 年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 年末/三季度末		2022 年末		2021 年末	
	存货周转率	存货周转天数	存货周转率	存货周转天数	存货周转率	存货周转天数
海普瑞	0.54	666.52	0.84	430.93	1.10	327.24
常山药业	0.33	1090.93	0.55	653.83	0.60	605.01
千红制药	1.38	260.66	3.02	119.24	2.91	123.87
东诚药业	1.34	269.39	2.01	178.79	2.40	150.13
健友股份	0.29	1261.49	0.34	1070.01	0.34	1054.62
平均值	0.78	709.80	1.35	490.56	1.47	452.17

注：上述数据来源于同行业公司披露的数据，其中海普瑞 2023 年为年末数据，同行业公司尚未披露 2023 年度数据，采用 2023 年三季度末数据作为参考；存货周转率=营业成本/平均存货净额。

2021 年-2023 年，公司存货占比分别为 24.64%、32.88%、34.65%，其中 2021 年远低于行业均值，2022-2023 年与行业均值接近；2021-2023 年存货的增长比率分别为 48.59%、45.38%、-2.77%，其中 2021-2022 年存货增长率高于同行；2021-2023 年存货周转率分别为 1.10、0.84、0.54，相对接近行业均值。

2022-2023 年存货较大且占总资产比例持续较高的原因主要系：

1、自 2020 年以来，公司肝素类产品销售规模增长，对肝素粗品需求量非常大，2021 年前肝素粗品的安全库存较销售增速严重偏低，2021 年下半年肝素粗品市场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。

2、公司的 API 及制剂产品主要面向欧美等较为成熟的法规（药证）市场，而大部分的法规市场对于肝素原材料（粗品）的要求很高，1）原材料可追溯性，需要能从源头起确保肝素原料的高品质；2）能符合欧美高要求高标准的高质量原材料产品，部分客户还会指定符合其标准的粗品加工厂。基于此，公司主要购买的粗品在中国粗品市场属于比较高端和稀缺的产品。同时，公司是国内最大的肝素企业，每年的粗品需求占中国供应量的近一半，需求量非常大。在上述因素叠加下，公司在正常年度很难积累战略库存；而原材料价格自 2021 年底开始从高位下跌，下跌伴随着可采购量的增加（部分国内企业保持观望态度），公司为了满足未来在全球范围内持续提升市场份额的战略部署，需要加大战略库存，确保产品成本优势，以进一步提升市场份额。

3、公司制剂产品销售占比最高，主要销往国外，且销售规模处于逐年增长的趋势，2023 年因终端去库存而稍有回落，但仍然保持稳定的市场份额。制剂业务经营周期相比于肝素原料药更长，对存货的安全库存要求更高，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。

2019 年-2023 年公司制剂产品销售收入如下：

单位：万元

项目	2019 年	2020 年	2021 年	2022 年	2023 年
制剂销售收入	123,084.03	152,319.43	263,816.91	321,046.76	297,907.23

2021 年-2023 年公司分产品收入占比及国内外收入占比如下：

公司简称	分产品	2023 年	2022 年	2021 年
分产品	原料药	24.02%	37.35%	42.76%
	制剂	54.71%	44.84%	41.45%
	其他	21.27%	17.81%	15.79%
分地区	国外	92.43%	90.92%	91.24%
	国内	7.57%	9.08%	8.76%

综上所述，基于公司肝素类产品的行业特性及经营周期，贴合公司进一步提升全球肝素产品市场份额的战略部署，需维持一定的库存水平；与同行对比，公司存货占总资产比与行业均值接近，同时公司存货周转率与同行业公司相比处于正常值范围内。

（2）请你公司结合 2021 年以来肝素产品价格变化情况和未来变动趋势，以及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。

1、2021 年-2023 年主要产品价格变化情况：

（1）肝素钠原料药产品

公司肝素原料药产品在 2021-2022 年度及 2023 年 1-3 季度价格较为稳定，2021、2022 年、2023 年 1-3 季度平均售价较上年同期变动率分别为 7.3%、-5.3%、-4.2%，至 2023 年第四季度售价快速下滑，其中公司标准肝素钠原料药售价环比三季度下滑 31.2%，低分子肝素钠原料药售价环比三季度下滑 20.4%。基于公司肝素钠原料药产品在手订单和市场价格，肝素钠原料药产品价格下降趋势已然形成。公司在 2023 年末主要针对肝素钠原料药产品及其原料（肝素粗品）计提存货减值。

（2）制剂产品

公司制剂产品在 2021-2023 年毛利率较为稳定，毛利率分别为 37.67%、35.32%、43.58%，2023 年毛利率较去年同期上升逾 8 个百分点，保持较高的毛利空间。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 年第四季度肝素钠原料药价格的降低暂未波及到 2023 年肝素类制剂产品，且 2024 年一季度此迹象未发生变化。

综上所述，结合产品销售与毛利率情况，公司存货的减值主要发生在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材料本期无需计提减值准备。

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。

（2）公司 2023 年年末存货减值计提具体方法如下：

①肝素钠原料药及其主要原材料

（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结合近期售价和市场价格，并根据 2023 年度销售原料药实际产生的销售费率和税费率估计未来存货销售产生的销售费用和相关税费，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）生产肝素原料药的主要原材料存货在（Ⅱ）所述原料药成品的可变现净值为基础，减去估计材料至完工时估计将要发生的辅材、人工和制造费用等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。

②制剂产品和非肝素产品及其主要原材料

经测试，制剂产品未产生因可变现净值变动的减值，公司针对近效期或过期产品，结合预计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；对于非肝素类产品评估其可变现净值，如账面价值高于可变现净值，差额计提存货跌价准备。

3、综上，基于上述原则和方法，公司 2023 年度计提的存货减值 8.55 亿元，符合企业会计准则相关规定。

（3）前期公告显示，你公司 2021 年、2022 年存货期末存货跌价准备分别为 0.80 亿元、0.95 亿元，占存货期末账面余额的 1.67%、1.37%，减值金额占比较小，且相关年报及审计报告显示公司存货减值计提充分。请你公司结合 2021 年以来肝素产品市场价格走势及变化时点，在手订单、主要产品销售情况，说明前期存货是否存在应计提减值而未计提的情况，是否符合企业会计准则相关规定。

1、2021-2022 年存货构成情况

单位：万元

项目	2022 年 12 月 31 日				2021 年 12 月 31 日			
	账面余额	跌价准备	账面价值	减值率	账面余额	跌价准备	账面价值	减值率
原材料	302,314.34	125.53	302,188.81	0.04%	171,258.81	114.91	171,143.90	0.07%
在产品	94,022.49	552.98	93,469.50	0.59%	94,658.84	476.51	94,182.33	0.50%
库存商品	292,350.35	8,829.46	283,520.89	3.02%	209,681.36	7,396.73	202,284.64	3.53%
周转材料	2,541.79		2,541.79		1,628.50		1,628.50	
委托加工物资	2,669.66		2,669.66		1,515.50		1,515.50	
合计	693,898.62	9,507.97	684,390.65	1.37%	478,743.01	7,988.15	470,754.86	1.67%

公司在 2021 年、2022 年的减值准备主要为近效期或过期产品计提的存货减值准备。

2、主要产品销售情况、在手订单及价格走势

（1）肝素钠原料药

单位：万元/亿单位

年度	营业收入	营业成本	毛利率	销售量	单位价格
2022 年	267,375.67	193,208.63	27.74%	39,605.11	6.75
2021 年	272,201.34	199,749.98	26.62%	38,190.32	7.13
2020 年	270,117.58	162,272.18	39.93%	40,673.74	6.64

注：含肝素钠原料药及低分子肝素钠原料药。

（2）制剂

单位：万元/万支

年度	营业收入	营业成本	毛利率	销售量	单位价格
2022 年	321,046.76	207,647.44	35.32%	22,775.56	14.10
2021 年	263,816.91	164,442.50	37.67%	18,620.51	14.17
2020 年	152,319.43	78,485.69	48.47%	10,789.73	14.12

公司肝素钠原料药价格较为稳定，2021-2022 年产品单位价格较上期变动分别为 7.38%、-5.33%，波动不大。产品毛利虽然均较以往年度有所降低，但是仍然有相对较高的毛利空间。

公司制剂产品单位价格呈相对平稳趋势，2021-2022 年制剂产品单位价格较上期变动分别为 0.35%、-0.49%，波动较小；保持相对较高的毛利空间。

综上所述，2021-2022 年公司主要产品毛利率相对稳定，毛利空间较大；公司结合在手订单及市场价格信息，根据《企业会计准则第 1 号——存货》及公司会计政策等相关规定，按照相关存货成本高于可变现净值原则计提相应存货跌价准备，经测试，公司主要肝素原料药、制剂产品及其原料等在上述年份均未出现减值迹象；公司主要针对近、过效期产品计提存货减值。

请年审会计师核查并发表明确意见。

我们按照中国注册会计师审计准则的相关规定对在为海普瑞 2023 年度的财务报表进行了整体发表审计，旨在对海普瑞 2023 年度的财务报表整体发表审计意见。

在对海普瑞 2021 年度、2022 年度及 2023 年度的财务报表审计中，我们对存货的确认主要执行了以下审计程序：

（1）评估及测试与计提存货跌价准备相关的内部控制的设计及执行有效性；

（2）对存货进行了监盘、函证等程序；

（3）获取存货跌价准备计算表，复核在确定可变现净值时使用的重要估计，如未来用量占比、预计售价、至完工时发生的成本、销售费用以及相关税费等；将可变现净值与存货成本进行比较，重新计算存货跌价准备金额；并与同行业存货跌价准备计提情况进行对比分析；

（4）检查在手订单执行价格和期后销售情况，测算在手订单价格扣除至完工时发生的成本、销售费用及相关税费后的金额是否高于存货成本；

（5）对主要供应商实施函证程序，函证存货采购额，抽样检查供应商大额采购入库单、采购订单等；

（6）对存货执行计价测试，复核存货计价是否符合公司会计政策；

（7）复核合并财务报表附注中有关存货的披露。

基于我们为海普瑞 2021 年度、2022 年度及 2023 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存货的说明在所有重大方面与我们在执行海普瑞 2021 年度、2022 年度及 2023 年度财务报表审计过程中了解的信息一致。

3.年报显示，你公司的主要收入来自海外市场销售，合并范围内拥有多家境外公司。

（1）报告期内，你公司实现国外营业收入 50.33 亿元，占营业收入的 92.43%。请你公司结合境外销售特点，补充说明你公司境外营业收入确认的具体标准、境外前 5 大客户销售额，以及是否存在关联关系。

（2）年报显示，美国海普瑞资产主要所在地为美国，你公司境外资产占净资产比重为 52.79%。请你公司结合境外子公司的经营状况，说明境外相关资产是否存在减值迹象，资产减值准备计提是否充分。

（3）请年审会计师发表意见，并就境外营业收入、境外资产的真实性及准确性所执行的审计程序进行说明。

回复：

（1）报告期内，你公司实现国外营业收入 50.33 亿元，占营业收入的 92.43%。请你公司结合境外销售特点，补充说明你公司境外营业收入确认的具体标准、境外前 5 大客户销售额，以及是否存在关联关系。

境外营业收入的具体标准请参阅问题 1（1）中关于收入确认政策的回复。

单位：万元

| 境外前五大客户 | 2023 年销售额 | 是否存在