

河北常山生化药业股份有限公司 关于对深圳证券交易所年报问询函回复的公告

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

河北常山生化药业股份有限公司（以下简称“公司”）于2020年5月11日收到深圳证券交易所下发的《关于对河北常山生化药业股份有限公司的年报问询函》（创业板年报问询函（2020）第172号）（以下简称“问询函”）。公司董事会高度重视，并按照相关要求向深圳证券交易所创业板公司管理部作出了书面回复，现将问询函所涉及的问题回复公告如下：：

【反馈意见 1】年报显示，报告期内，公司实现营业收入 20.71 亿元，较上年同期增长 25.34%；实现净利润 2.25 亿元，较上年同期增长 60.93%；公司经营活动产生的现金流量净额在第三、第四季度分别为 4700.15 万元、1.37 亿元，而第一、二季度为负。

（1）请公司结合产品实际销售、市场地位、行业变化、成本构成，补充说明公司报告期内实现净利润增幅远高于收入增幅的原因及合理性。

回复：

公司是国内少数拥有完整肝素产品产业链、能够同时从事肝素粗品、肝素原料药和肝素制剂药品研发、生产和销售的龙头企业之一。目前占公司主营业务收入 10%以上的产品有肝素钠原料药和低分子量肝素钙注射液两个品种，公司生产的低分子量肝素钙注射液产品受到市场广泛认可，是公司的核心产品。公司肝素原料药产品主要客户为国内肝素制剂生产厂家和国外原料药经销商、国外制药企业，国外主要销售区域集中在西班牙、意大利、俄罗斯、印度等国家，具有较强的市场竞争力。

2019年，公司普通肝素原料药实现销量14,931.11亿，较上年同期增长5.44%，实现营业收入50,241.23万元，较上年同期增长51.33%。2019年公司制剂销售实现销量4,050万支，较上年同期增长22.43%，实现营业收入140,631.13万元，较上年同期增长22.73%。

受非洲猪瘟疫情叠加环保趋严等因素导致生猪出栏量降低的影响，肝素粗品市场供应减少、价格持续上涨，肝素粗品的价格从2019年初的24,000元/亿单位上涨至目前的57,000元/亿单位左右。受肝素粗品价格上涨的影响，报告期内肝素原料药价格不断上涨，目前价格处于历史高位水平。低分子肝素钙制剂直接原料为肝素粗品，但终端销售价格不能上调，成本上升对公司的制剂产品毛利率造成了一定影响。公司主要产品肝素钠原料药和低分子量肝素钙注射液两种产品2019年的成本构成如下表：

单位：人民币万元

产品名称	原材料	直接人工	制造费用	合计
肝素钠原料药	16,361.09	417.34	687.71	17,466.14
低分子肝素钙制剂	15,165.00	1,190.77	7,507.33	23,863.10

2019年，公司实现营业收入20.71亿元，较上年同期增长25.34%；实现净利润2.25亿元，较上年同期增长60.93%。净利润增幅远高于收入增幅的主要原因是2018年度公司对持有的美国NH公司股票计提了7,611.24万元的减值准备，同时，2019年公司对常山血液透析中心计提了减值准备1,093.71万元，剔除前述两个年度减值准备的影响，测算公司2019年度净利润增速为9.31%。

(2) 请公司结合产品销售的季节性特征，补充说明公司各季度经营活动产生的现金流量净额波动幅度较大的原因及合理性。

回复：

公司主营业务收入主要为肝素钠原料药、低分子量肝素钙注射液。秋冬两季是心脑血管疾病和血栓性疾病的高发期，根据历年的销售数据，第四季度是肝素制剂销售量较大的季节。由于“春运”及春节放假的影响，采用代理销售的医药企业春节期间发货量较小，经销商通常在上一年度的12月份集中备货。因此公司第四季度销量增长明显，第四季度经营活动现金流入较大。

同时，由于公司在各个季度购买商品、接受劳务支付的现金及支付其他与经营活动有关的现金不均衡，因此造成公司报告期各季度经营活动产生的现金流波动较大。

【反馈意见 2】年报显示，报告期末，公司货币资金余额 5.63 亿元，短期借款余额 6.18 亿元。请公司结合公司业务规模、产品销售、利息支付、实际控制人负债情况等，补充说明公司在货币资金较为充裕的情况下仍大额举债的原因及合理性，并补充说明货币资金储存方式、地点，是否存在与控股股东、实际控制人或其他关联方共管账户的情形、是否存在货币资金被挪用的情形。

回复：

截至 2019 年末公司货币资金余额共计 56,331.01 万元，其中：现金 27.81 万元，银行存款 55,080.52 万元，（包括公司募集资金专户有 8,337.39 万元），其他货币资金 1,222.68 万元（其中有 1,213.55 万元为信用保证金），公司实际可动用资金有 4.67 亿元。均存放于母公司及各子公司结算银行，明细如下：

单位：人民币万元

储存方式	存放地点	金额
现金	公司保险柜	27.81
银行存款	招商银行股份有限公司石家庄翟营南大街支行（募集资金专户）-0904	8,337.39
	兴业银行正定支行-7313	6,592.41
	中国农业银行股份有限公司石家庄长江大道分理处-9530	4,000.19
	农业银行正定支行-7401	3,009.32
	中国民生银行股份有限公司石家庄中山东路支行-1002	3,003.22
	邯郸银行股份有限公司正定支行-8183	2,929.12
	华夏银行石家庄新华路支行-2652	2,546.49
	平安银行石家庄分行-6004	2,194.61
	光大银行友谊南大街支行-8934	2,134.92
	中信银行正定支行-3081	2,059.33
	北京银行股份有限公司石家庄分行-1254	1,977.81
	工商银行正定支行(外币户)-0327	1,578.60
	中信银行石家庄分行营业部（外币户）-8257	1,572.16

	中信银行正定支行（外币户）-8186	1,501.94
	中国农业发展银行正定县支行-6371	1,500.00
	兴业银行股份有限公司石家庄分行（待核查账户）-9961	1,331.83
	工商银行正定支行-2318	1,296.25
	交通银行石家庄维明大街支行-1364	1,183.16
	其他银行账户	5,109.09
其他货币资金	保证金账户	1,222.68
合计		56,331.01

2019 年末公司短期借款余额为 6.18 亿元，一年内到期的其他非流动负债为 2 亿元，全年支付利息金额 4,659.35 万元，平均借款利率为 5.04%。

2019 年全资子公司河北常山凯库得生物技术有限公司（以下简称“凯库得”）投产，公司的产业链条进一步延伸，增加了原料采购支出项目。由于公司肝素产品经营规模的不断扩大，原料肝素粗品价格的不断上涨，公司原料采购规模增加。为保持正常的生产运转，需垫支部分流动资金。公司研发项目艾本那肽的三期临床研究启动，以及透明质酸钠车间建设、F5 出口制剂车间建设、凯库得二期基地建设等项目，都要求公司保持适当的资金量。公司除维持生产所需资金外，还需储备资金用于偿还即将到期的银行贷款，扣除使用受限的募集资金和保证金后，公司日常经营性货币资金处于合理范围。

目前公司实际控制人高树华负债金额总计 5.16 亿元，均是由高树华以其本人持有的公司股票从金融机构质押融资，上述借款均处于正常存续状态。公司开设有独立的银行帐号，不存在与控股股东、实际控制人或其他关联方共管账户的情形，不存在货币资金被挪用的情形。

【反馈意见 3】年报显示，报告期末，公司应收账款账面余额 3.01 亿元，计提坏账准备 444.17 万元、计提比例 1.47%。

（1）请公司结合同行业可比公司情况、业务模式，最近三年应收账款实际坏账率、核销以及主要客户回款情况等，补充说明坏账准备计提是否充分。

回复：

公司主要产品为肝素钠原料药和低分子肝素制剂，两种产品的销售模式为：

(1) 公司的肝素钠原料药在国内直接销售给药品生产企业，以自行出口的方式销售给国外制药企业和国外原料药经销商。公司给予原料药产品客户较为宽松的信用政策以增强市场竞争力，肝素钠原料药的销售以赊销为主，导致公司应收账款期末余额较大。(2) 公司的低分子肝素制剂产品由公司销售给医药配送企业，医药配送企业销售至终端医院实现产品的最终销售。由于医药配送企业的客户为各级医院，公司会针对不同的客户制定不同的回款周期。

公司以前年度对应收账款按信用风险特征组合采用账龄分析法计提坏账准备，应收账款按照账龄计提坏账准备如下：

账龄	坏账准备计提比例
1 年以内（含 1 年）	1.00%
1—2 年（含 2 年）	5.00%
2—3 年（含 3 年）	10.00%
3—5 年（含 5 年）	50.00%
5 年以上	100.00%

本年度根据新金融工具准备的要求，自 2019 年 1 月 1 日起，公司金融资产减值计量由【已发生损失模型】变更为【预期信用损失模型】，根据【预期信用损失模型】参考历史信用损失经验，结合当前状况以及对未来经济状况的预测，预期信用损失率的计提比率如下：

逾期账龄	预期信用损失计提比例
1 年以内（含 1 年）	1.00%
1—2 年（含 2 年）	5.00%
2—3 年（含 3 年）	10.00%
3—5 年（含 5 年）	50.00%
5 年以上	100.00%

公司按照预期信用损失率的计提比率计提坏账准备，计提比例为 1.47%

公司最近三年主要客户回款情况如下表：

单位：人民币万元

主要客户名称	2017 年期初应收账款余额和当年新增应收账款合计	2017 年回款金额	回款比例
--------	---------------------------	------------	------

客户一	7,568.74	7,003.77	92.54%
客户二	7,211.47	2,695.59	37.38%
客户三	5,024.47	2,933.53	58.38%
客户四	4,257.46	3,188.96	74.90%
客户五	5,045.72	4,853.66	96.19%
合计	29,107.87	20,675.51	71.03%

单位：人民币万元

主要客户名称	2018 年期初应收账款余额和当年新增应收账款合计	2018 年回款金额	回款比例
客户一	7,379.97	5,085.38	68.91%
客户二	6,567.52	5,523.52	84.10%
客户三	6,601.93	5,779.79	87.55%
客户四	4,839.13	4,034.71	83.38%
客户五	4,400.44	2,116.13	48.09%
合计	29,789.00	22,539.53	75.66%

单位：人民币万元

主要客户名称	2019 年期初应收账款余额和当年新增应收账款合计	2019 年回款金额	回款比例
客户一	7,998.09	5,222.23	65.29%
客户二	7,979.67	7,179.09	89.97%
客户三	8,709.41	6,817.81	78.28%
客户四	6,009.84	5,927.46	98.63%
客户五	6,105.80	5,717.45	93.64%
合计	36,802.82	30,864.14	83.86%

同行业计提坏账比例情况如下表：

单位：人民币万元

项目	海普瑞	健友股份	常山药业	千红制药
----	-----	------	------	------

2019 年末应收账款余额	131,523.72	39,701.35	30,121.20	43,535.84
坏账准备	2,172.07	802.34	444.17	1,037.97
应收账款净额	129,351.65	38,899.01	29,677.02	42,497.87
2019 年度计提坏账率	1.65%	2.02%	1.47%	2.38%

2019 年末应收账款账龄情况如下：

单位：元

账龄	账面余额
1 年以内（含 1 年）	292,158,729.13
1 至 2 年	4,423,885.81
2 至 3 年	3,390,179.29
3 至 4 年	395,121.08
4 至 5 年	163,383.60
5 年以上	680,690.79
合计	301,211,989.70

公司应收账款账面余额 3.01 亿元，账龄在一年以内余额 2.92 亿元，占应收账款余额比例为 96.99%，应收账款经过五年测算历史损失率 1 年以内为 0.22%，1-2 年为 4.18%，2-3 年为 17.50%，3-5 年为 25.01%，5 年以上为 91.17%，低于现在坏账计提比例，因此公司的坏账准备计提充分，最近三年应收账款无实际核销金额。

（2）请公司报备报告期前五大应收账款客户销售明细，补充说明截至本问询函回函日的回款情况、逐项分析对各单个客户的应收账款坏账准备计提是否充分，并报备相关合同。

回复：

2019 年前五大应收账款客户明细如下：

单位：人民币万元

客户名称	应收账款余额	2019 年销售收入	期后回款
客户一	2,775.86	6,942.75	2,775.86
客户二	2,316.85	4,103.65	2,316.85
客户三	1,891.60	5,641.05	1,891.60
客户四	1,459.39	3,287.51	1,459.39
客户五	800.59	6,280.66	800.59

合计	9,244.29	26,255.63	9,244.29
----	----------	-----------	----------

前五名应收账款客户均为公司主要客户，应收账款账龄为1年以内，销售及回款正常，公司对其应收账款按照预期信用损失率计提坏账准备，计提比例为1%。截至本问询函回复日，公司前五大应收款客户已全部收回欠款，不存在实际发生的坏账。

【反馈意见 4】年报显示，报告期末，公司存货期末账面余额 14.08 亿元，其中原材料 11.20 亿元、库存商品 2.02 亿元。近三年，公司未对存货计提跌价准备。

(1) 请公司结合公司业务模式与同行业公司不同之处、猪小肠平均提取肝素钠比率等，补充说明近三年存货余额持续增长以及占总资产比例较大的原因及合理性，并结合公司产品适销情况、存货消化情况说明是否存在未及时结转成本的情形，并分析说明与同行业公司的差异。

回复：

公司业务模式为：

1、原料药业务经营模式（1）采购模式：公司原料药产品的原材料主要包括肝素粗品、猪小肠等，从国内生产厂家直接采购或海外采购并存，少量辅料从生产厂家或经销商处采购。（2）生产模式：公司采取以销定产为主，结合库存和市场总体情况确定产量的生产模式。（3）销售模式：公司设立原料药销售部，负责国际、国内的市场开拓与产品销售。公司通过持续合作、展会等途径与国内外主要客户建立了长期稳定的业务关系。

2、制剂业务经营模式（1）采购模式：公司制剂类产品生产所需的原材料主要为原料药，全部由公司生产的肝素原料药制成。少量辅料从厂家或经销商处采购。（2）生产模式：公司采取以销定产为主，结合库存和市场总体情况确定产量的生产模式。（3）销售模式：公司制剂业务采用专业化的学术推广模式进行营销，组建专业化的营销队伍，通过参与抗凝等各种专业的学术会议，提升品牌知名度；通过建设公司产品学术分享和学术推广平台，不断与终端直接对接，为医生提供足够的学术支持，扩大市场覆盖范围；通过建立营销人员的管控和服务平台，加

强营销团队学术水平持续跟踪，促进其满足国家相关政策变化，有效提升推广人员的业务黏性。

公司的业务模式与同行业的上市公司海普瑞、健友股份相比原料药及制剂业务的采购模式、生产模式基本相同，不同之处是销售渠道及销售模式不同。此外，常山药业公司延伸了肝素产业链条，2019 年度增加了从猪小肠中提取肝素粗品的业务。2019 年常山药业全资子公司河北常山凯库得生物技术有限公司投产，能达到从 1300 根猪小肠提取 1 亿的肝素粗品。

公司产品适销情况：

分类	项目	单位	2019 年	2018 年	2017 年
普通肝素原料药	销售量	亿单位	14,931.11	14,160.99	22,834.81
	生产量	亿单位	25,212.84	25,862.48	34,860.94
	库存量	亿单位	5,341.50	10,008.61	10,869.13
水针制剂	销售量	万支	4,050.10	3,307.94	2,799.15
	生产量	万支	4,003.41	3,385.11	2,932.17
	库存量	万支	172.16	234.05	183.85

公司存货消化情况：

2019 年肝素粗品采购量 22,631.41 亿，生产研发消化量 23,897.31 亿；2018 年肝素粗品采购量 19,820.24 亿，生产研发消化量 29,257.89 亿；2017 年肝素粗品采购量 24,929.67 亿，生产研发消化量 26,935.75 亿。

公司存货余额逐年增长，一方面是近年来，肝素粗品的市场价格呈上涨趋势，公司前期价格低点期储备了低价存货，存货发出按加权平均法计价，致使结转的产品成本较低，存货在库存数量减少的情况下，存货余额逐年增长。另一方面是，随着专业化运营肝素粗品生产的全资子公司凯库得实现投产运营，延伸了公司肝素产业链条，为了产能的持续释放，凯库得公司增加了原材料猪小肠的储备，致使公司存货余额增加。审计人员通过对公司的存货进行抽查盘点、对存货收发的计价进行测试验算，对主营业务成本倒轧表进行核对验算，未发现公司存在未及时结转成本的情形。

(2) 请公司补充说明报告期末公司原材料、库存商品构成及明细，贮存方

式、可变现净值的确定依据及存货跌价准备的计提方法，列明相关法规、规章等制度要求，并报备与前五大供应商之间签订的采购合同。

回复：

公司原材料主要为国产及进口的粗品肝素，库存商品主要为注射级和外用级的肝素钠、依诺肝素钠等自制半成品，都在母公司及各子公司的库房存放，明细如下：

单位：人民币万元

原材料明细	金额	贮存条件	存放地点
国内外肝素粗品	107,184.26	常温	母公司库房
低分子肝素钙原料药	1,547.64	常温	母公司库房
猪小肠	778.09	冷冻	凯库得库房
重组人血白蛋白	991.64	冷藏	凯捷健库房
其他及辅助材料	1,547.76	常温	母公司及各子公司库房
合计	112,049.39		

单位：人民币万元

库存商品明细	金额	贮存条件	存放地点
普通肝素原料药	11,027.79	常温	母公司及各子公司库房
低分子肝素制剂	738.73	阴凉	母公司库房
低分子肝素原料药	6,781.77	常温	母公司及各子公司库房
普通肝素制剂	65.30	阴凉	母公司库房
其他	1,547.23	常温、冷藏	母公司及各子公司库房
合计	20,160.83		

公司存货主要为肝素粗品，其性质在常温状态下非常稳定。存货贮存方式是按采购批次分类贮存。

公司根据《企业会计准则第 1 号——存货》（2006）的以下规定确定可变现净值和计提存货跌价准备：

第十五条 资产负债表日，存货应当按照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，应当计提存货跌价准备，计入当期损益。

可变现净值，是指在日常活动中，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。

第十六条 企业确定存货的可变现净值，应当以取得的确凿证据为基础，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。

为生产而持有的材料等，用其生产的产成品的可变现净值高于成本的，该材料仍然应当按照成本计量；材料价格的下降表明产成品的可变现净值低于成本的，该材料应当按照可变现净值计量。

第十七条 为执行销售合同或者劳务合同而持有的存货，其可变现净值应当以合同价格为基础计算。企业持有存货的数量多于销售合同订购数量的，超出部分的存货的可变现净值应当以一般销售价格为基础计算。

第十八条 企业通常应当按照单个存货项目计提存货跌价准备。对于数量繁多、单价较低的存货，可以按照存货类别计提存货跌价准备。与在同一地区生产和销售的产品系列相关、具有相同或类似最终用途或目的，且难以与其他项目分开计量的存货，可以合并计提存货跌价准备。

第十九条 资产负债表日，企业应当确定存货的可变现净值。以前减记存货价值的影响因素已经消失的，减记的金额应当予以恢复，并在原已计提的存货跌价准备金额内转回，转回的金额计入当期损益。

公司制定的存货的会计政策为：

（1）存货分类：公司存货包括日常活动中持有以备出售的产成品或商品、处于生产过程中的在产品、在生产过程或提供劳务过程中耗用的材料和物料等。具体包括原材料、在产品、库存商品、周转材料等。

（2）发出存货的计价方法：原材料在取得时按实际成本核算，领用和发出采用加权平均法；产成品入库按实际成本计价，发出采用加权平均法。

（3）存货可变现净值的确定依据及存货跌价准备的计提方法：公司在资产负债表日，根据存货全面清查的结果，按单个存货项目的成本高于其可变现净值的差额计提存货跌价准备，可变现净值按估计的市价扣除估计完工成本及销售费用和税金后确定。

(4) 存货的盘存制度：公司的存货盘存采用永续盘存制度。

(5) 低值易耗品和包装物的摊销方法：公司的低值易耗品和包装物在领用时将其价值一次性计入相关资产成本或当期损益。

公司于每年年末对存货进行全面检查，存货存在下列情形之一的，表明存货的可变现净值低于成本：①该存货的市场价格持续下跌，并且在可预见的未来无回升的希望；②企业使用该项原材料生产的产品的成本大于产品的销售价格；③企业因产品更新换代，原有库存原材料已不适应新产品的需要，而该原材料的市场价格又低于其账面成本；④因企业所提供的商品或劳务过时或消费者偏好改变而使市场的需求发生变化，导致市场价格逐渐下跌；⑤其他足以证明该项存货实质上已经发生减值的情形。

公司确定存货可变现净值的确定依据为：以资产负债表日库存商品的销售价格为基准，考虑资产负债表日后至本年度财务报告批准报出日期间库存商品价格的变动情况估计库存商品销售价格，库存商品的估计售价减去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为可变现净值。

公司确定存货可变现净值后，将可变现净值与账面成本进行比较，可变现净值低于账面成本的部分，计提存货跌价准备。

(3) 请公司结合产品分类、销售价格、原材料采购价格、存货性质及计价方法、未来市场行情、不同类别存货可变现净值的计算过程、存货周转率等变动情况，补充说明近三年未计提存货跌价准备的依据及合理性，与存货跌价准备相关的会计估计是否满足谨慎性原则。

请审计机构核查，并就存货真实性发表明确意见。

回复：

公司近三年存货余额明细如下：

单位：人民币万元

项目	2019年12月31 日账面余额	2018年12月31 日账面余额	2017年12月31 日账面余额
原材料	112,049.39	79,439.67	80,133.37

项目	2019 年 12 月 31 日账面余额	2018 年 12 月 31 日账面余额	2017 年 12 月 31 日账面余额
库存商品	20,160.83	20,333.52	19,980.49
在产品	8,484.85	8,542.25	3,234.39
委托加工物资	98.57		
合计	140,793.64	108,315.44	103,348.25

原材料中 2019 年 12 月 31 日、2018 年 12 月 31 日及 2017 年 12 月 31 日肝素粗品分别占当年原材料期末余额的比重为 95.67%，96.80%，96.28%；

库存商品中 2019 年 12 月 31 日、2018 年 12 月 31 日及 2017 年 12 月 31 日肝素原料药分别占当年库存商品期末余额的比重为 54.70%，68.15%，64.54%；低分子肝素原料药分别占当年库存商品期末余额的比重为 33.64%，23.07%，28.83%。

公司 2019 年、2018 年及 2017 年存货周转率分别为：0.45 次/年，0.45 次/年，0.48 次/年。由于公司在肝素粗品价格低点时期，储备了大量的肝素粗品，而每年还正常采购存货，导致存货周转速度慢。

公司不同类别存货可变现净值的计算过程：

项目	不同类别存货可变现净值的计算过程
原材料	以库存商品的估计销售价格减去至再加工将要发生的成本、估计的销售费用以及相关税费后的金额
库存商品	库存商品的估计销售价格减去销售费用以及相关税费后的金额为可变现净值
在产品	以库存商品的估计销售价格减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用以及相关税费后的金额

公司近三年未计提存货跌价准备的依据及合理性：

公司的主要产品为普通肝素原料药、低分子肝素原料药、低分子肝素制剂、普通肝素制剂，生产使用的主要原材料均为肝素粗品。近几年的非洲猪瘟疫情叠加国内环保趋严等因素导致生猪供应减少，肝素粗品供应紧张，价格持续上涨，肝素粗品的采购价格从 2017 年初的 14,000 元/亿上涨到现阶段的 57,000 元/亿，肝素原料药的销售价格从 2017 年初的 18,700 元/亿上涨到现阶段的 75,000 元/亿。现阶段肝素粗品的市场价格还在持续上涨。公司前期价格低点时期，储备了大量的肝素粗品，存货计价方法采用加权平均法，致使公司近三年报告期末各时点库

存的原材料成本及库存商品成本均低于当时的市场价格，经逐项分析测试公司各项存货，没有发现预计可变现净值低于账面价值的情况。故公司近三年末未计提存货跌价准备具有合理性，与存货跌价准备相关的会计估计满足谨慎性原则。

审计机构核查意见：

审计人员在对常山药业公司 2019 年度的存货进行审计时，执行了以下程序：

（1）了解、评估并测试了与存货确认相关的关键内部控制设计的合理性和运行的有效性。

（2）抽样检查合同，与管理层进行访谈，对与存货确认有关的重大风险及报酬转移时点进行分析评估，进而评估存货确认的会计政策。

（3）执行存货监盘程序，检查存货的数量、状况及产品的有效期等；取得存货的期末库龄清单，结合产品的有效期，对存货的库龄进行分析性复核，在此基础上对存货实物记录与财务账面记录进行核对。

（4）全程监督常山药业公司人员从不同批号的原材料中随机抽取样品，送交第三方专业部门进行化验，以证明存货品质符合生产质量标准要求。

（5）对常山药业公司计算的期末存货可变现净值预计金额进行评价，例如检查销售价格和至完工时发生的成本、销售费用以及相关税金的合理预计等。在此基础上获取常山药业公司存货跌价准备计算表，核实存货减值测试，检查是否按照相关会计政策执行，并检查了资产负债表日后的销售情况，核实存货跌价准备计提是否充分。

2020 年 1 月 1 日，审计人员参与了常山药业公司的期末存货盘点，实施了监盘程序，对存货的数量、状况、有效期等进行了检查，监盘抽点比例 96.5%。经监盘抽点，常山药业公司存货的期末数量可以确认。同时，审计人员全程监督常山药业公司技术人员从不同批号肝素中随机抽取样品，共抽取 15 批肝素样品，审计人员与常山药业公司技术人员、财务人员一同将抽取的肝素样品送至石家庄食品药品检验中心检验。2020 年 1 月 20 日，审计人员收到了石家庄食品药品检验中心以快递邮寄的检验结果，检验结果为：所检验样品各项质量指标均在该物料所对应的质量标准要求范围内。

通过对常山药业公司的存货执行上述检查和分析性程序，我们认为常山药业公司截至 2019 年 12 月 31 日存货的真实性可以确认。

(4) 报告期内，你公司向前五大供应商的采购金额占年度采购总额的 35.34%，请说明你公司的采购政策、采购价格是否公允，是否对个别供应商存在重大依赖的情形，向我部报备前五大供应商名单并说明前五大供应商与 2017、2018 年相比是否发生变化，如是，请说明原因。

回复：

2019 年前五大供应商采购额及占比如下表：

单位：人民币万元

供应商名称	采购内容	采购额	占公司全部采购额的比例
供应商一	预灌封注射器	8,638.99	9.83%
供应商二	肝素粗品	8,069.35	9.18%
供应商三	肝素粗品	6,127.24	6.97%
供应商四	肝素粗品	4,969.67	5.66%
供应商五	肝素粗品	3,254.20	3.70%
合计		31,059.46	35.34%

2018 年前五大供应商采购额及占比如下表：

单位：人民币万元

供应商名称	采购内容	采购额	占公司全部采购额的比例
供应商一	预灌封注射器	72,949.85	14.50%
供应商二	肝素粗品	44,025.14	8.75%
供应商三	肝素粗品	32,902.42	6.54%
供应商四	肝素粗品	28,322.86	5.63%
供应商五	肝素粗品	24,017.40	4.77%
合计		202,217.67	40.19%

2017 年前五大供应商采购额及占比如下表：

单位：人民币万元

供应商名称	采购内容	采购额	占公司全部采购额的比例
供应商一	肝素粗品	6,908.93	13.53%
供应商二	预灌封注射器	5,461.66	10.69%
供应商三	肝素粗品	3,766.90	7.38%
供应商四	肝素粗品	1,924.44	3.77%
供应商五	肝素粗品	1,848.96	3.62%
合计		19,910.89	38.99%

公司根据采购阶段的市场行情与肝素粗品供应商洽谈采购价格并与其签订单次的采购合同，采购价格依据市场行情确定，因此采购价格公允。公司每年年初与预灌封注射器供应商签订预灌封注射器采购合同，并依据当时的行情确定单价，按照实际采购数量结算货款，价格公允。公司不存在对个别供应商存在重大依赖的情形。

近三年，由于部分公司供应商迫于环保的压力减少了产量，造成公司采购金额减少，导致公司前五大供应商发生了变化。

【反馈意见 5】年报显示，报告期内，公司普通肝素原料药、低分子肝素制剂毛利率分别达 65.24%、79.97%。请公司结合同行业上市公司产品毛利率水平，补充说明公司相关产品成本构成、毛利率高于同行业上市公司产品毛利率水平的原因及合理性。

回复：

肝素钠原料药同行业毛利率对比

单位	2019 年度	2018 年度	同比增减	备注
海普瑞	35.42%	40.45%	-4.94%	
健友股份	41.75%	40.55%	1.20%	
东诚药业	25.96%	25.00%	0.96%	
常山药业	65.24%	57.89%	7.35%	

低分子肝素制剂同行业毛利率对比

单位	2019 年度	2018 年度	同比增减	备注
健友股份	72.53%	76.54%	-4.01%	

千红制药	70.50%	70.98%	-0.48%	
东诚药业	81.73%	80.00%	1.73%	
常山药业	79.97%	79.99%	-0.01%	

公司主要产品成本构成表如下：（同行业公司产品成本构成）

单位：人民币万元

产品名称	原材料	直接人工	制造费用	合计
普通肝素原料药	16,361.09	417.34	687.71	17,466.14
低分子肝素制剂	16,960.64	1,447.87	9,294.72	27,703.23

公司肝素钠原料药毛利率较高原因在于 1、公司在肝素粗品价格低点期储备了低价存货；存货计价方法采用加权平均法，致使库存的原材料成本及库存商品成本均较低，另外公司是国内少数拥有完整肝素产品产业链、能够同时从事肝素粗品、肝素原料药和肝素制剂药品生产和销售的企业，对于肝素原料药到肝素制剂产品的生产销售环节利润，做到了完整留存。

2、低分子肝素制剂产品毛利率和同行业相比处于正常水平。

【反馈意见 6】年报显示，报告期内，公司销售费用项目下“职工薪酬”本期发生额为 1479.42 万元，上期发生额为 1.10 亿元；“市场推广费”本期发生额为 9.17 亿元，上期发生额为 5.78 亿元。

（1）请公司补充说明销售费用项目下“职工薪酬”大幅降低的原因及合理性。

回复：

公司的低分子肝素钙注射液营销模式为直接销售给经销商模式。公司水针制剂终端市场人员与经销商签订劳动合同，由经销商缴纳社会保险，除负责我公司的产品推介外，还承担经销商的部分工作职责。公司在 2019 年之前将此部分人员视为兼职人员管理，并支付相应薪酬。自 2019 年 1 月 1 日起，职工社保费用征管职责划转，由社保局改为税务部门统一征收，原制剂产品终端市场人员，全部改由经销商聘用管理，并支付薪酬，因此造成销售人员工资大幅变动。

（2）请公司结合销售模式，补充说明“市场推广费”发生原因、构成、变

动比例及原因，并报备公司近二年与该费用的前十大采购对象签订的合同、说明其与上市公司及关联方是否存在关联关系、是否存在资金往来。

回复：

公司的主要产品为普通肝素原料药和肝素制剂，公司根据自身产品和市场特点成立了原料药销售和制剂销售两大销售部门。原料药销售部主要区域划分为国内销售、国外销售。制剂销售部主要通过代理商制度在全国建立销售网络，在全国原本设立有华北、华东、华中、华南 4 个销售大区，我公司制剂水针类产品主要通过代理商制度在全国建立销售网络。2019 年度主要销售区域集中在山东、浙江、河北、河南、江苏等省份。

公司的销售费用主要是对制剂经销商进行专业的辅导，并辅以市场整体层面的销售支持。在专业辅导方面，制剂销售部会根据“三定期”的原则，定期对经销商以及其医院终端销售人员、产品负责人进行销售技巧和产品知识培训，定期陪同经销商进行医院专家随访，定期推介市场最新抗凝信息与学术进展，同时通过在全国性药品会上开展产品推介会，建立自有专家网络等方式，为经销商提供市场整体层面的销售支持。公司产品不具备垄断、原研等绝对优势，同时国内同类产品的生产厂家很多，并且公司产品也不同于一般的大普药类的性质，为掌握公司产品和竞品的市场数据，推广和拜访也是非常必要的，推广服务形式主要有产品信息、竞品信息、客户拜访、科室会议等形式。

2019 年肝素制剂产品销量大幅增加，其中低分子量肝素钙注射液销量 3,085.76 万支，较 2018 年 2,700.82 万支增长 14.25%，此外，公司那屈肝素钙注射液、达肝素钠注射液、枸橼酸西地那非片等产品刚开始上市，这些产品市场竞争激烈，为尽快打开市场，公司加大了推广力度。公司与近二年前十大市场推广服务商不存在关联方关系、不存在关联资金往来。

【反馈意见 7】年报显示，经中国证券监督管理委员会证监许可[2016]954号核准，公司 2016 年度非公开发行实际募集资金净额为 58,335.29 万元募集资金已于 2016 年 7 月 29 日全部到位，拟用于多糖及蛋白质多肽系列产品产业化项目。截至报告期末，募集资金使用的金额为 14,341.59 万元，募集资金专户余额为 8,337.39 万元、暂时性补充流动资金 37,000 万元；截至期末多糖及蛋白质

多肽系列产品产业化项目投资进度仅为 24.58%。

(1) 请公司补充说明截至报告期末，募投项目多糖及蛋白质多肽系列产品产业化项目已完成部分。

回复：

单位：人民币万元

项目名称	项目内容	投资总额	是否完成
多糖及蛋白质多肽系列产品产业化项目	小容量注射剂制剂车间扩产项目	58,335.29	否
合计		58,335.29	

目前小容量注射剂制剂车间扩产项目主要进口机器设备全自动注射器灌装生产线、隔离器、无菌预充注射器灯检机、灭菌柜等到位。

(2) 请公司补充说明截至目前募投项目进展缓慢的原因。

回复：

公司的多糖及蛋白质多肽系列产品产业化项目本拟建设小容量注射剂制剂车间预充式生产线，原计划项目达产后年产 8,000 万支低分子肝素制剂，募集资金到位后，公司立即开展募投项目的各项建设筹备工作。2016 年至 2019 年，公司肝素制剂销量平均增速为 18.93%，低于募投项目立项时预计的未来增速。由于现有小容量注射剂制剂产能尚可以满足业务发展的需求，因此公司根据业务发展情况对募投项目进行重新咨询、论证和设计，致使募投项目实际建设进展未达到计划进度。

【反馈意见 8】 年报显示，公司在建工程“艾本那肽产业化项目”期末账面余额 6373.10 万元，预算数 1.46 亿元、工程累计投入占预算比例达 43.49%。请公司结合艾本那肽产业化项目截至目前研发进度，补充说明相关项目工程累计投入是否符合预期，如否，请补充说明原因。

回复：

公司积极推进治疗糖尿病的艾本那肽临床试验，目前艾本那肽二期临床试验已经结束，二期临床试验结果良好，目前三期临床试验已经启动。艾本那肽项目建设预算 1.46 亿元，拟建设成建筑面积 4,228.5 m²原料药车间及制剂生产线一条。

现阶段艾本那肽原料药车间厂房已经建成，艾本那肽制剂生产线正在筹建阶段。艾本那肽产业化项目项目立项时的工程完工时间与原预计的艾本那肽临床试验完成时间一致。公司近年开展的艾本那肽临床试验进展低于预期，公司后期将根据艾本那肽临床试验进展协调推进艾本那肽产业化项目后续建设进度。

【反馈意见 9】年报显示，公司目前正在新建透明质酸生产车间，预计 2020 年内完成车间建设，并在 2019 年开发了三款精华液、两款洁面乳化妆品产品。请公司补充说明开展透明质酸技术优势以及与公司业务是否具有协同性。

公司是中国为数不多的肝素全产业链企业，在粘多糖领域积累了丰富经验，透明质酸钠与公司的主营产品肝素钠均属于粘多糖，在某些理化性质方面两者有相似之处，尤其是低分子和寡聚透明质酸钠。公司开发透明质酸业务，借鉴和利用了公司肝素钠方面的工艺优势，例如离子交换技术等。公司透明质酸领域的主要产品分为原料类和化妆品两大类，透明质酸钠原料中的寡聚透明质酸钠是公司的核心优势产品，以透明质酸酶酶解工艺生产而成，分子量极低，通过检测分子量小于 10000Da。

透明质酸业务与公司现有肝素产品业务在采购、生产、研发要求、销售客户、市场策略、监管政策等方面存在明显差异，彼此协同效应不高。公司在透明质酸领域的布局，目的是增加公司收入来源，提高公司抗风险能力。据公开信息，肝素行业内其他公司也在积极拓展其他产品收入来源。

【反馈意见 10】年报显示，在“其他非流动资产”项下，公司预付工程款 742.15 万元、土地款 6610.43 万元、设备款 9432.71 万元。

(1) 请公司报备近三年预付工程款、设备款、土地款的前五大供应商、预付金额、款项实际支付时间、支付对象是否为关联方或存在其他潜在利益关系。

回复：

2017 年末其他非流动资产前五大明细：

单位：人民币万元

名称	款项性质	金额	付款时间	是否关联方
预付一	土地款	1,780.00	2016 年 12 月	否
预付二	征地经费	1,156.08	2014 年 8 月	否

预付三	征地经费	442.15	2017 年 11 月	否
预付四	设备款	274.26	2017 年 5-12 月	否
预付五	设备款	147.00	2017 年 6-12 月	否
合计		3,799.49		

2018 年末其他非流动资产前五大明细：

单位：人民币万元

名称	款项性质	金额	付款时间	是否关联方
预付一	土地款	4,550.00	2018 年 9 月	否
预付二	征地经费	1,462.49	2014 年 8 月、2018 年 5 月	否
预付三	设备款	1,399.51	2018 年 1-6 月	否
预付四	设备款	359.04	2018 年 11 月	否
预付五	工程款	249.56	2018 年 9 月	否
合计		8,020.60		

2019 年末其他非流动资产前五大明细：

单位：人民币万元

名称	款项性质	金额	付款时间	是否关联方
预付一	土地款	4,550.00	2018 年 9 月	否
预付二	设备款	4,510.08	2018 年 1 月-2019 年 11 月	否
预付三	征地经费	1,462.49	2014 年 8 月、2018 年 5 月	否
预付四	设备款	987.77	2019 年 1-2 月	否
预付五	进口设备税费	646.89	2019 年 10-12 月	否
合计		12,157.23		

公司与上述支付对象不存在为关联方关系或其他潜在利益关系。

(2) 请公司结合交易价格、付款条件、结算周期等，补充说明近三年公司其他非流动资产金额保持高位的原因及合理性，是否存在未及时结算的情形，是否符合行业惯例，并报备相关合同。

回复：

公司近三年其他非流动资产保持高位主要是常山生物医药产业园土地预付

款及制剂车间预充注射液生产线进口设备预付款未达到资产确认条件所致。

常山生物医药产业园土地款自 2014 年 8 月筹建并开始支付征地费用，后期因土地指标原因暂时搁置，2018 年正式进入招拍挂流程，2020 年 4 月公司缴纳土地开垦费后，已经取得不动产权证书，证书编号：冀（2020）正定县不动产权第 0000858 号，冀（2020）正定县不动产权第 0000857 号。预付设备款为出口制剂车间预充注射液 F5 生产线的采购款，供应厂家为国外先进设备生产厂商，需根据具体需求情况设计定制，生产周期长，付款条件为根据签订合同所约定的进度付款，结算周期较长，不存在未及时结算的情形，符合行业惯例。

特此公告。

河北常山生化药业股份有限公司董事会

2020 年 5 月 17 日