

股票简称：健友股份
债券简称：健友转债
转股简称：健友转股

股票代码：603707
债券代码：113579
转股代码：191579



南京健友生化制药股份有限公司

(住所：江苏省南京市高新开发区MA010-1号地)



公开发行可转换公司债券 募集说明书摘要

保荐机构（主承销商）



中国国际金融股份有限公司

(住所：北京市朝阳区建国门外大街1号国贸大厦2座27层及28层)

2020年12月

声明

本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺募集说明书及其摘要不存在任何虚假、误导性陈述或重大遗漏，并保证所披露信息的真实、准确、完整。

公司负责人、主管会计工作负责人及会计机构负责人（会计主管人员）保证募集说明书及其摘要中财务会计报告真实、完整。

证券监督管理机构及其他政府部门对本次发行所作的任何决定，均不表明其对发行人所发行证券的价值或者投资人的收益作出实质性判断或者保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。

根据《证券法》的规定，证券依法发行后，发行人经营与收益的变化，由发行人自行负责，由此变化引致的投资风险，由投资者自行负责。

本募集说明书摘要的目的仅为向公众提供有关本次发行的简要情况。投资者在做出认购决定之前，应仔细阅读募集说明书全文，并以其作为投资决定的依据。募集说明书全文同时刊载于上海证券交易所网站。

重大事项提示

公司特别提示投资者关注下列重大事项或风险因素，并仔细阅读募集说明书中有关风险因素的章节。

一、公司本次发行的可转换公司债券的信用评级

本次可转换公司债券经联合信用评级有限公司评级，根据联合信用评级有限公司出具的《南京健友生化制药股份有限公司公开发行可转换公司债券信用评级报告》，发行人主体信用评级为 AA，评级展望为稳定，本次可转换公司债券信用评级为 AA。

公司本次发行的可转换公司债券上市后，联合信用评级有限公司将每年至少进行一次跟踪评级。

二、公司本次发行可转换公司债券不提供担保

根据《上市公司证券发行管理办法》第二十条的规定“公开发行可转换公司债券，应当提供担保，但最近一期末经审计的净资产不低于人民币十五亿元的公司除外”。截至 2019 年 12 月 31 日，公司经审计的净资产为 30.04 亿元，归属于母公司股东的净资产为 29.66 亿元，均高于 15 亿元，符合不提供担保的条件，因此本次发行的可转换公司债券未提供担保。

三、发行人所处行业、经营与财务相关风险

（一）募集资金投资项目相关风险

1、募集资金投资项目审批风险

对我国医药行业生产企业而言，所生产的药品必须取得国家药品监督管理局颁发的《药品生产许可证》并获得药品注册批件，生产过程须符合 GMP 要求。同时，如产品出口至美欧等市场，企业还必须拥有丰富的境外注册认证经验（如取得美国 FDA 或欧

盟 CEP 认证），熟谙当地的药政监管规则，满足当地市场不断提高的质量控制要求。

公司本次募集资金将主要投资于高端药品制剂的生产，未来以出口美国为主，上述项目的实施有利于公司经营规模的扩大和产品结构的优化，促进公司经营业绩的提升。但本次募集资金投资项目部分产品尚处于研发阶段以及 FDA 审批或申请审批阶段，未来能否研发成功以及通过美国 FDA 审批存在一定不确定性。

2、募集资金投资项目未能实现预期效益的风险

本次募集资金投资项目为高效智能化高端药品制剂生产线建设项目和补充流动资金项目，其中高效智能化高端药品制剂生产线建设项目生产的产品类别均为高端仿制类药品，包括抗微生物类药物注射剂、泌尿系统类药物注射剂、麻醉类注射剂药物、抗凝血类注射剂药物以及、心血管系统类药物注射剂等。尽管前期公司已对募集资金投资项目的市场前景、生产技术、销售能力等进行了谨慎、充分的论证分析，但是本次新增产能规模较大，项目建成后的市场需求和公司的业务拓展仍存在一定的不确定性。如果公司产品下游市场需求发生不利变动，或公司产品推广低于预期，则募集资金投资项目的新增产能将不能及时消化，将对本次募集资金投资项目的预期收益产生影响。

3、新增固定资产折旧和摊销形成的风险

本次募集资金投资项目实施完成后，预计公司固定资产规模增加较多，固定资产折旧亦有所增加，若项目建成后产能利用率未达预期，可能影响公司经营业绩。

（二）国际贸易摩擦风险

近年来，国际贸易摩擦情况加剧，给全球宏观经济和企业经营带来了一定的不确定性。报告期内，公司境外收入占主营业务收入的比重分别为 87.69%、72.12%、71.80% 和 76.12%，其中销往美国的收入占国外收入比例分别为 47.94%、45.48%、48.29% 和 57.64%。公司产品出口主要销往美国、欧盟及日本等国家和地区，销售产品主要为肝素原料药和制剂。截至目前，根据美国贸易代表办公室公布的历轮加税清单，公司出口美国的产品以及本次募投项目对应的相关产品均未在加税清单中，除销往美国外，报告期内公司主要境外销售地区还包括欧盟及日本等国家或地区。上述主要国家或地区未与公司所属细分行业产生贸易摩擦，未对公司出口、销售的相关产品采取加征关税等贸易保护措施。但是，如果上述贸易摩擦进一步升级或未来美国政府出于扭转贸易逆差、保护本国产业等目的制定新的政策，亦或公司其他主要出口国的政治、经济、社会形势以及

贸易政策发生重大变化，将对公司的海外销售产生一定影响。

（三）原材料价格上涨的风险

肝素粗品等原材料作为公司产品的主要成本构成，其价格波动对公司生产成本影响较大。尽管公司能够通过提高销售价格的形式向下游转嫁上述影响，但依然存在价格上涨到一定程度无法完全对外转嫁的风险，进而对公司的经营业绩产生影响。

近年来，受限于目前我国猪小肠利用率水平已较高、国内外药政监管机构对肝素质量标准提高、非洲猪瘟的爆发和可替代品的缺失等多因素影响，国内肝素粗品价格进入上升通道，尽管公司通过预先提高库存水平的方式进行了原材料储备，公司现有肝素粗品储备基本能够满足未来一段时间生产所需的肝素粗品，但若公司未来未能合理安排或调整采购计划，保证肝素粗品供应，仍有可能面临在现有库存使用完毕后，受肝素粗品价格上涨影响导致生产成本上涨，进而影响公司的盈利水平的风险。

（四）客户集中风险

由于药政管理以及专利保护等因素，美欧医药市场中肝素制剂生产企业数量有限，Sanofi、Pfizer、Sandoz 以及 APP、Sagent 等公司在肝素类药品市场中占据重要地位并且对原料及相关产品拥有较大的需求。

报告期内，公司对采购规模较大、需求较为稳定以及具有较大成本承受能力的国际主流肝素制剂生产企业的销售占比较大，报告期内，公司前五大客户的销售额占公司营业收入的比重分别达到 74.83%、64.47%、58.67%及 48.63%。由于行业下游客户集中度较高，肝素原料生产行业存在客户较为集中的情况。

多年来，公司一直与大客户保持了长期、稳定的合作关系，但鉴于行业特点，公司客户较为集中，若现有大客户因其经营策略调整或经营状况不佳，减少对公司的采购，则将对公司的经营业绩产生一定影响。公司将贯彻实施客户维护及开发计划的相关措施，维持稳定、持久的客户合作关系。

（五）存货规模偏高风险

近年来，作为公司主要原材料的肝素粗品市场供需结构发生变化，需求稳步上涨，而供给提高不快；2018 年起，主要产地之一中国受到非洲猪瘟的影响，供给进一步紧张，肝素粗品价格上涨显著。公司自 2015 年以来逐步建立肝素粗品库存，在价格进一

步上涨前囤积低价原材料，有效降低生产成本，维持公司产品毛利稳定。报告期内各期末，公司存货账面价值分别为 129,391.91 万元、195,150.56 万元、327,385.68 万元和 390,345.43 万元，占流动资产的比例分别为 59.03%、68.76%、76.34%和 71.42%。若随着技术进步肝素粗品出现了替代性原材料，或者下游需求受市场环境及替代药的影响，将影响目前的供需结构，造成肝素粗品的价格下跌，极端情况下亦可能跌至公司当前平均采购成本之下，造成存货减值。但若公司遵循市场需求的规律进行积极的存货管理，将可一定程度抵御可能出现的重大变化，且近期仍将因存货成本优势进一步受益。

（六）Meitheal 经营风险

为进一步提升公司无菌制剂类产品的研发效率以及完善海外营销渠道，公司于 2019 年完成了美国一家专业制药公司 Meitheal 的收购。由于海外子公司所在国在政治、经济、法律、文化、语言及意识形态方面与我国存在较大差异，可能导致海外子公司经营不善，增加海外经营风险。公司将密切关注当地的政治、文化等环境的变化，及时调整管理理念及思路，组建具有国际化视野的管理团队，同时与当地政府保持密切联系，在互助中实现共赢。

（七）收购 Meitheal 的商誉风险

公司在并购 Meitheal 过程中形成了一定商誉，截至 2020 年 6 月 30 日，公司商誉为 12,754.85 万元。若被并购公司在市场拓展、内部管理等方面受到不利因素影响，将可能会导致盈利不及预期；此外，若国际贸易摩擦进一步恶化、新冠疫情持续蔓延，将会影响到 Meitheal 销售规模及成本，对 Meitheal 的发展前景及未来盈利能力预期造成不利影响，公司将存在商誉减值的风险。

四、与本次可转债发行相关的主要风险

（一）本息兑付风险

在可转债存续期限内，公司需对未转股的可转债偿付利息及到期时兑付本金。此外，在可转债触发回售条件时，若投资者提出回售，则公司将在短时间内面临较大的现金支出压力，对企业生产经营产生负面影响。本次发行的可转债未提供担保。因此，若公司经营活动出现未达到预期回报的情况，可能影响公司对可转债本息的按时足额兑付，以及投资者回售时的承兑能力。

（二）可转债到期未能转股的风险

本次可转债在转股期内是否转股取决于转股价格、公司股票价格、投资者偏好等因素。如果本次可转债未能在转股期内转股，公司则需对未转股的可转债偿付本金和利息，从而增加公司的公司财务费用负担和资金压力。

此外，在本次可转债存续期间，如果发生可转债赎回、回售等情况，公司将面临较大的资金压力。

（三）可转债发行摊薄即期回报的风险

本次发行募集资金投资项目需要一定的时间产生收益，另外，如果本次可转债募集资金投入所带来的收益不能覆盖利息成本，那么可转债利息支付将降低公司的利润水平。如可转债持有人在转股期开始后的较短期间内将大部分或全部可转债转换为公司股票，公司净资产将大幅增加，总股本亦相应增加，公司将面临当期每股收益和净资产收益率被摊薄的风险。

（四）可转债交易价格波动的风险

可转债是一种具有债券特性且附有股票期权的混合型证券，其市场价格受市场利率、债券剩余期限、转股价格、本公司股票价格、赎回条款、向下修正条款、投资者的预期等诸多因素的影响，这需要可转债的投资者具备一定的专业知识。

可转债在上市交易、转股等过程中，可转债的价格可能会出现波动，从而影响投资者的投资收益。为此，本公司提醒投资者必须充分认识到债券市场和股票市场中可能遇到的风险，以便作出正确的投资决策。

（五）可转债存续期内转股价格向下修正导致公司原有股东股本摊薄程度扩大的风险

本次发行设置了公司转股价格向下修正条款，在本次可转债存续期间，当公司股票在任意连续三十个交易日中有十五个交易日的收盘价低于当期转股价格的90%时，公司董事会有权提出转股价格向下修正方案并提交公司股东大会审议表决。若在前述三十个交易日内发生过转股价格调整的情形，则在转股价格调整日前的交易日按调整前的转股价格和收盘价计算，在转股价格调整日及之后的交易日按调整后的转股价格和收盘价计算。

上述方案须经参加表决的全体股东所持表决权的三分之二以上通过方可实施。股东

进行表决时，持有本次可转债的股东应当回避。修正后的转股价格应不低于前项规定的股东大会召开日前二十个交易日公司股票交易均价和前一交易日公司股票交易均价。

可转债存续期内，若公司股票触发上述条件则本次可转债的转股价格将向下做调整，在同等转股规模条件下，公司转股股份数量也将相应增加。这将导致原有股东股本摊薄程度扩大。因此，存续期内公司原有股东可能面临转股价格向下修正条款实施导致的股本摊薄程度扩大的风险。

（六）可转债存续期内转股价格向下修正条款不实施及修正幅度存在不确定性的风险

本次发行设置了公司转股价格向下修正条款，在本次可转债存续期间，由于修正后的转股价格应不低于股东大会召开日前二十个交易日公司股票交易均价和前一交易日公司股票交易均价，因此本次可转债的转股价格向下修正条款可能无法实施。此外，在满足可转债转股价格向下修正条件的情况下，发行人董事会仍可能基于公司的实际情况、股价走势、市场因素等多重考虑，不提出转股价格向下调整方案。并且，公司董事会审议通过的本次可转债转股价格向下修正方案可能未能通过公司股东大会审议。因此，存续期内可转债持有人可能面临转股价格向下修正条款不能实施的风险。此外，即使公司决议向下修正转股价格，修正幅度亦存在不确定性。

（七）可转债提前赎回的风险

本次可转债设有有条件赎回条款，在本次可转债转股期内，如果公司股票连续三十个交易日中至少有十五个交易日的收盘价格不低于当期转股价格的 130%（含 130%），公司有权按照本次可转债面值加当期应计利息的价格赎回全部或部分未转股的本次可转债；此外，当本次可转债未转股余额不足人民币 3,000 万元时，公司有权决定以面值加当期应计利息的价格赎回全部未转股的本次可转债。如果公司在获得相关监管部门批准（如需）后，行使上述有条件赎回的条款，可能促使可转债投资者提前转股，从而导致投资者面临可转债存续期缩短、未来利息收入减少的风险。

（八）可转债转换价值降低的风险

公司股票的交易价格可能因为多方面因素发生变化而出现波动。转股期内，如果因各方面因素导致公司 A 股股票价格不能达到或超过本次可转债的当期转股价格，则本次可转债投资者的投资收益可能会受到影响。

公司股价走势取决于公司业绩、宏观经济形势、股票市场总体状况等多种因素影响。

本次可转债发行后，公司股价可能持续低于本次可转债的转股价格，因此可转债的转换价值可能降低，可转债持有人的利益可能受到不利影响。

本次发行设置了公司转股价格向下修正条款。如果公司未能及时向下修正转股价格或者即使公司向下修正转股价格，但公司股票价格仍低于转股价格，仍可能导致本次发行的可转债转换价值降低，可转债持有人的利益可能受到不利影响。

（九）可转债评级风险

联合信用评级有限公司为本次发行的可转债进行了信用评级，根据联合信用评级有限公司出具的《南京健友生化制药股份有限公司公开发行可转换公司债券信用评级报告》，公司的主体信用级别为 AA，评级展望为稳定，本次可转债的信用级别为 AA。

在本次可转债存续期间，若出现任何影响公司主体信用评级或本次可转债信用评级的事项，评级机构可能调低公司的主体信用等级或本次可转债的信用级别，从而将会对本次可转债投资者的利益产生不利影响。

除上述风险外，请投资者认真阅读募集说明书“第二节 风险因素”等有关章节。

五、公开发行可转换公司债券摊薄即期回报的应对措施

公司对保证此次募集资金有效使用、防范本次发行摊薄即期回报拟采取的措施如下：

（一）加强经营管理和内部控制

公司已根据法律法规和规范性文件的规定建立健全了股东大会、董事会及其各专业委员会、监事会、独立董事、董事会秘书和高级管理层的公司治理结构，夯实了公司经营管理和内部控制的基础。未来几年，公司将进一步提高经营管理水平，提升公司的整体盈利能力。另外，公司将努力提高资金的使用效率，完善并强化投资决策程序，设计更为合理的资金使用方案，合理运用各种融资工具和渠道，控制公司资金成本，节省财务费用支出。同时，公司也将继续加强企业内部控制，进一步优化预算管理流程，加强成本管理并强化预算执行监督，全面有效地控制公司经营和管控风险。

（二）加快募投项目进度，早日实现预期收益

公司将积极推动本次募投项目的建设，在募集资金到位前，先以自有资金开始项目

前期建设，以缩短募集资金到位与项目正式投产的时间间隔；细心筹划、组织，争取使募投项目能早日投产；公司将严格控制生产流程、保证产品质量，通过积极的市场开拓措施使募投项目尽快发挥经济效益，回报投资者。

（三）加强募集资金监管，保证合理规范使用

公司董事会已对本次募集资金投资项目的可行性和必要性进行了充分论证，确信投资项目具有较好的盈利能力，能有效防范投资风险。为规范募集资金的管理和使用，确保本次募集资金专项用于募集资金投资项目，公司已依据法律法规的规定和要求，并结合公司实际情况，制定和完善了公司《募集资金管理办法》，对募集资金的专户存储、使用、用途变更等行为进行严格规范，以便于募集资金的管理和监督。同时，公司将根据相关法规和公司《募集资金管理办法》的要求，严格管理募集资金使用，保证募集资金按照既定用途得到充分有效利用。

（四）完善利润分配政策，强化投资者回报机制

公司已按照《关于进一步落实上市公司现金分红有关事项的通知》和《上市公司监管指引第3号——上市公司现金分红》及其他相关法律、法规和规范性文件的要求修订了《公司章程》，进一步明确了公司利润分配尤其是现金分红的具体条件、比例、分配形式和股票股利分配条件等，完善了公司利润分配的决策程序和决策机制以及利润分配政策的调整原则，强化了对中小投资者的权益保障机制。本次可转债发行完成后，公司将继续严格执行现行分红政策，强化投资者回报机制，切实维护投资者合法权益。

本次公开发行可转换公司债券完成后，公司将按照法律法规的规定和《公司章程》的规定，在符合利润分配条件的情况下，积极推动对股东的利润分配，有效维护和增加对股东的回报。

公司制定的上述填补回报措施不等于对公司未来利润做出保证，投资者不应据此进行投资决策，特此提示。

六、关于公司的股利分配政策

（一）公司现行利润分配政策

根据健友股份最新的《公司章程》（2019年4月修订），健友股份的利润分配政

策为：

公司分配当年税后利润时，应当提取利润的 10% 列入公司法定公积金。公司法定公积金累计额为公司注册资本的 50% 以上的，可以不再提取。

公司的法定公积金不足以弥补以前年度亏损的，在依照前款规定提取法定公积金之前，应当先用当年利润弥补亏损。

公司从税后利润中提取法定公积金后，经股东大会决议，还可以从税后利润中提取任意公积金。

公司弥补亏损和提取公积金后所余税后利润，按照股东持有的股份比例分配，但本章程规定不按持股比例分配的除外。

股东大会违反前款规定，在公司弥补亏损和提取法定公积金之前向股东分配利润的，股东必须将违反规定分配的利润退还公司。

公司持有的本公司股份不参与分配利润。

公司的公积金用于弥补公司的亏损、扩大公司生产经营或者转为增加公司资本。但是，资本公积金将不用于弥补公司的亏损。

法定公积金转为资本时，所留存的该项公积金将不少于转增前公司注册资本的 25%。

公司股东大会对利润分配方案作出决议后，公司董事会须在股东大会召开后 2 个月内完成股利（或股份）的派发事项。

（二）利润分配政策的基本原则

- 1、公司充分考虑对投资者的回报，按规定比例向股东分配股利；
- 2、公司的利润分配政策保持连续性和稳定性，同时兼顾公司的长远利益、全体股东的整体利益及公司的可持续发展；
- 3、公司优先采用现金分红的利润分配方式。

（三）利润分配的具体政策

1、利润分配形式和期间间隔：公司采用现金、股票或者现金与股票相结合或法律许可的其他方式分配股利。公司一般情况下进行年度利润分配，但在有条件的情况下，

公司可以根据当期经营利润和现金流情况进行中期现金分红。

2、公司现金分红的具体条件和比例：

(1) 当期实现的可供分配利润（即公司弥补亏损、提取公积金后所余的税后利润）为正值；

(2) 审计机构对公司当期财务报告出具标准无保留意见的审计报告；

(3) 公司无重大投资计划或重大现金支出等事项发生（募集资金项目除外）。重大投资计划或重大现金支出是指：公司未来 12 个月内拟对外投资、收购资产、归还借款或者购买设备的累计支出达到或超过公司最近一期经审计总资产的 30%。

在满足上述现金分红的具体条件后，公司每年以现金方式分配的利润应不低于当年实现的可供分配利润的 10%。公司最近三年以现金方式累计分配的利润不低于最近三年实现的年均可供分配利润的 30%。

3、公司发放股票股利的具体条件：

在优先保障现金分红的基础上，公司可以采取股票股利方式进行利润分配，公司发放股票股利应注重股本扩张与业绩增长保持同步，应当具有公司成长性、每股净资产的摊薄等真实合理因素。

（四）差异化的利润分配方案

在实际分红时，公司董事会应当综合考虑公司所处行业特点、发展阶段、自身经营模式、盈利水平及是否有重大资金支出安排等因素，区分下列情形，按照本章程的规定，拟定差异化的利润分配方案：

1、公司发展阶段属成熟期且无重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 80%。

2、公司发展阶段属成熟期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 40%。

3、公司发展阶段属成长期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 20%。

公司在实际分红时具体所处阶段，由公司董事会根据具体情形确定。

（五）利润分配方案的审议程序

1、公司的利润分配方案由公司董事会根据公司经营状况和相关法律法规的规定拟定，并提交股东大会审议决定。

2、董事会在审议利润分配预案时应当认真研究和论证公司利润分配的时机、条件和比例、调整的条件及其决策程序要求等事宜。独立董事应当在会议上发表明确意见。董事会在决策和形成利润分配预案时，应详细记录管理层建议、参会董事的发言要求、独立董事意见、董事会投票表决情况等内容，并形成书面记录作为公司档案妥善保存。董事会提交股东大会的利润分配方案，应经董事会审议通过，并由独立董事对利润分配方案发表独立意见。

3、独立董事可以征集中小股东的意见，提出分红提案，并直接提交公司董事会审议。

4、监事会应当对董事会拟定的利润分配方案进行审议，并经监事会全体监事审议通过。

（六）公司利润分配方案的实施与变更

1、公司股东大会对利润分配方案作出决议后，董事会须在股东大会召开后2个月内完成股利（或股份）的派发事项。

2、公司根据行业监管政策、自身经营情况、投资规划和长期发展的需要，或者根据外部经营环境发生重大变化而确需调整利润分配政策的，调整后的利润分配政策不得违反中国证监会和证券交易所的有关规定，有关调整利润分配政策议案由董事会根据公司经营状况和中国证监会的有关规定拟定，独立董事、监事会应当发表意见，经董事会审议通过后提交股东大会审议决定，股东大会审议时应提供网络投票系统进行表决，并经出席会议的股东所持表决权的2/3以上通过。

（七）公司利润分配政策的其他保障措施

1、公司当年盈利，但公司董事会未做出现金利润分配预案或利润分配预案中的现金分红比例低于规定比例的，经独立董事认可后方能提交董事会审议，独立董事及监事会应发表意见，并在年度报告中披露原因及未用于分配的资金用途和使用计划。股东大会审议时应提供网络投票系统进行表决，并经出席会议的股东所持表决权的2/3以上通

过。

2、股东大会对现金分红方案进行审议前，公司应当通过多种渠道主动与股东特别是中小股东进行沟通和交流（包括但不限于电话、传真、邮箱、互动平台等），充分听取中小股东的意见和诉求，并及时答复中小股东关心的问题。

3、存在股东违规占用公司资金情况的，公司应当扣减该股东所分配的现金红利以偿还其占用的资金。

（八）最近三年公司利润分配情况

公司 2017 年、2018 年及 2019 年的利润分配情况如下：

分红(实施)年度	分红所属年度	实施分红方案	现金分红分配金额(含税)
2020	2019	向全体股东每 10 股派发现金股利 3 元(含税)，同时以公积金向全体股东每 10 股转增 3 股	21,557.45 万元
2019	2018	向全体股东每 10 股派发现金股利 1.5 元(含税)，同时以公积金向全体股东每 10 股转增 3 股	8,290.09 万元
2018	2017	向全体股东每 10 股派发现金股利 1.5 元(含税)，同时以公积金向全体股东每 10 股转增 3 股	6,352.50 万元

公司最近三年累计以现金方式分配的利润为 36,200.04 万元，占最近三年实现的合并报表归属于母公司所有者的年均净利润 44,791.10 万元的 80.82%，公司每年以现金方式分配的利润不低于当年实现的可供分配利润的 10%，最近三年以现金方式累计分配的利润不低于最近三年实现的年均可供分配利润的 30%。具体分红实施情况如下：

单位：万元

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
合并报表归属于母公司所有者的净利润	60,496.16	42,454.91	31,422.24
现金分红(含税)	21,557.45	8,290.09	6,352.50
当年现金分红占合并报表归属于母公司所有者的净利润的比例	35.63%	19.53%	20.22%
最近三年累计现金分红	36,200.04		
最近三年合并报表归属于母公司所有者的年均净利润	44,791.10		
最近三年累计以现金方式分配的利润占合并报表归属于母公司所有者的年均净利润的比例	80.82%		

（九）公司最近三年未分配利润的使用情况

公司留存的未分配利润用于补充营运资金，以利于扩大规模、提高产能，提升公司的盈利能力，保持公司持续稳定发展，更好的回报投资者。

（十）公司未来三年（2019年-2021年）股东回报规划

公司在关注自身发展的同时高度重视股东的合理回报。根据中国证监会《关于进一步落实上市公司现金分红有关事项的通知》（证监发[2012]37号）、《上市公司监管指引第3号——上市公司现金分红》（证监会公告[2013]43号）等相关法律、法规、规范性文件以及《南京健友生化制药股份有限公司章程》的规定，综合考虑企业盈利能力、可持续发展、股东回报、外部融资环境等因素，公司董事会制定了《南京健友生化制药股份有限公司未来三年（2019年-2021年）股东回报规划》。

七、公司 2020 年三季报情况

公司 2020 年三季报已于 2020 年 10 月 10 日披露，详见上交所网站（www.sse.com.cn），公司经营状况未发生不利变化。

目 录

声明	2
重大事项提示	3
一、公司本次发行的可转换公司债券的信用评级	3
二、公司本次发行可转换公司债券不提供担保	3
三、发行人所处行业、经营与财务相关风险	3
四、与本次可转债发行相关的主要风险	6
五、公开发行可转换公司债券摊薄即期回报的应对措施	9
六、关于公司的股利分配政策	10
七、公司 2020 年三季报情况	15
释 义	18
第一节 本次发行概况	27
一、发行人基本情况	27
二、本次发行概况	28
三、承销方式及承销期	37
四、发行费用	37
五、主要日程与停复牌示意性安排	37
六、本次发行证券的上市流通	38
七、本次发行的相关机构	38
第二节 主要股东情况	41
一、发行人股本结构	41
二、发行人前十名股东情况	41
第三节 财务会计信息	43
一、最近三年一期财务报表审计情况	43
二、最近三年一期财务报表	43
三、合并财务报表范围变化情况	71
四、最近三年一期主要财务指标及非经常性损益明细表	71
第四节 管理层讨论分析	75
一、财务状况分析	75
二、盈利能力分析	110

三、现金流量分析	131
四、资本性支出分析	133
五、报告期会计政策和会计估计变更情况	134
六、重大担保、诉讼、其他或有事项和重大期后事项情况	137
七、公司战略规划、财务状况以及盈利能力的未来趋势分析	142
第五节 募集资金运用	145
一、历次募集资金运用	145
二、本次募集资金运用的基本情况	149
三、本次募集资金投资项目备案、环评及取得项目实施资质许可情况	156
四、本次募集资金与公司主营业务的联系、项目涉及种类及用途、研发进度及上市许可情况	157
五、本次募集资金对公司经营管理和财务状况的影响	160
六、前次可转债募投项目进度是否与计划相符，是否存在延期，是否可能发生变更	160
七、前次可转债发行尚未使用完毕募集资金的后续使用安排	162
第六节 备查文件	163
一、备查文件	163
二、查阅地点和查阅时间	163

释 义

在本募集说明书摘要中，除非文中另有所指，下列词语具有如下含义：

一、普通术语		
健友股份/发行人/公司/本公司	指	南京健友生化制药股份有限公司
健友有限	指	南京健友生物化学制药有限公司，本公司前身
健友生化厂	指	南京健友生物化学制药厂，健友有限前身
健友药业	指	南京健友药业有限公司
健友宾馆	指	南京健友宾馆有限公司
香港健友	指	香港健友实业有限公司（Hong Kong King-Friend Industrial Company Limited）
港南有限	指	港南有限公司（CONLON LIMITED）
健进制药	指	健进制药有限公司
健智自明	指	南京健智自明医药贸易有限公司
Meitheal	指	Meitheal Pharmaceuticals, Inc.
沿海集团	指	江苏省沿海开发集团有限公司
JEF	指	JEF Pharma Limited
Generic	指	Generic Success Limited
Matrix	指	Matrix Partners China I Hong Kong Limited
Navigation	指	Navigation Seven Limited
东方富海	指	东方富海（芜湖）股权投资基金（有限合伙）
维梧（成都）	指	维梧（成都）生物技术创业投资有限公司（已注销）
健思修卓	指	南京健思修卓投资中心（有限合伙）

Sagent	指	Sagent Pharmaceuticals, Inc.
健智聚合	指	南京健智聚合信息科技有限公司
Pfizer/辉瑞	指	Pfizer Inc., 辉瑞制药, 跨国医药公司, 全球主要肝素制剂生产企业
Sanofi/赛诺菲	指	Sanofi Group, 赛诺菲集团, 跨国医药公司, 全球主要低分子肝素制剂生产企业
GSK	指	GlaxoSmithKline PLC., 葛兰素史克, 跨国医药公司, 全球主要低分子肝素制剂生产企业
Sandoz	指	Sandoz GmbH, 山德士公司, 诺华集团子公司, 全球主要肝素制剂生产企业
Amphastar	指	Amphastar Pharmaceuticals Inc, 专业制药销售公司, 专注于开发注射、吸入和其他类别的制药产品
APP	指	American Pharmaceutical Partners, Inc., 美国标准肝素制剂生产企业
海普瑞	指	深圳市海普瑞药业集团股份有限公司, 深圳证券交易所及香港联合交易所上市公司, 股票代码 002399.SZ、9989.HK
千红制药	指	常州千红生化制药股份有限公司, 深圳证券交易所上市公司, 股票代码 002550.SZ
常山药业	指	河北常山生化药业股份有限公司, 深圳证券交易所上市公司, 股票代码 300255.SZ
东诚药业	指	烟台东诚药业集团股份有限公司, 深圳证券交易所上市公司, 股票代码 002675.SZ
海正药业	指	浙江海正药业股份有限公司, 上海证券交易所上市公司, 股票代码 600267.SH
恒瑞医药	指	江苏恒瑞医药股份有限公司, 上海证券交易所上市公司, 股

		票代码 600276.SH
华海药业	指	浙江华海药业股份有限公司，上海证券交易所上市公司，股票代码 600521.SH
赛特思	指	赛特思生物科技（南京）有限公司
赛巽生物	指	赛巽生物科技（上海）有限公司
可转债	指	可转换公司债券
本次发行	指	经本公司 2020 年 7 月 9 日召开的第四届董事会第三次会议审议通过并经 2020 年 7 月 27 日召开的 2020 年第一次临时股东大会表决通过的有关决议，经中国证监会核准向社会公众公开发行总额不超过人民币 78,000 万元（含 78,000 万元）的可转换公司债券的行为
本募集说明书摘要/募集说明书摘要	指	公司根据有关法律、法规为本次发行而制作的《南京健友生化制药股份有限公司公开发行可转换公司债券募集说明书摘要》
《持有人会议规则》	指	《南京健友生化制药股份有限公司可转换公司债券持有人会议规则（2020 年 7 月）》
《法律意见书》	指	《江苏世纪同仁律师事务所关于南京健友生化制药股份有限公司公开发行 A 股可转换公司债券的法律意见书》
《律师工作报告》	指	《江苏世纪同仁律师事务所关于南京健友生化制药股份有限公司公开发行 A 股可转换公司债券的律师工作报告》
《公司章程》	指	发行人制定并不时修订的《南京健友生化制药股份有限公司章程》
发行公告	指	发行人根据有关法律、法规为本次发行而制作的《南京健友生化制药股份有限公司公开发行可转换公司债券发行公告》
发行文件	指	在本次发行过程中必需的文件、材料或其他资料及其所有修改和补充文件（包括但不限于募集说明书、发行公告）

《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
国务院	指	中华人民共和国国务院
国家发改委	指	中华人民共和国国家发展和改革委员会
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
国家药监局/NMPA	指	国家药品监督管理局, National Medical Products Administration
国家卫健委	指	中华人民共和国卫生健康委员会
商务部	指	中华人民共和国商务部
海关总署	指	中华人民共和国海关总署
保荐机构/保荐人/主承销商/中金公司	指	中国国际金融股份有限公司
承销商律师	指	上海市锦天城律师事务所
中天运/审计机构	指	中天运会计师事务所(特殊普通合伙)
联合评级	指	联合信用评级有限公司
中国/我国	指	中华人民共和国, 就本募集说明书摘要而言, 不包括中国香港特别行政区、中国澳门特别行政区和台湾省
上交所	指	上海证券交易所
A股	指	获准在上海证券交易所或深圳证券交易所上市的以人民币标明价值、以人民币认购和进行交易的股票
报告期/最近三年及一期/近三年及一期	指	2017年、2018年、2019年及2020年1-6月

最近三年/近三年	指	2017年、2018年、2019年
元	指	人民币元
美元	指	美国流通货币
二、专业术语		
IQVIA	指	原 Quintiles Transnational Holdings Inc.（昆泰），2016年收购 IMS Health Holdings, Inc.后改名为 IQVIA Holdings Inc.，现为全球领先的一体化信息和技术型医疗服务提供商
Frost & Sullivan	指	弗若斯特沙利文咨询公司，主营行业研究、市场战略、成长咨询及企业培训，系全球性咨询公司
药典	指	Pharmacopoeia，一个国家记载药品标准、规格的法典，一般由国家药品监督管理部门主持编纂、颁布实施，国际性药典则由公认的国际组织或有关国家协商编订
百特事件	指	2008年初发生的百特公司生产的标准肝素制剂产品在美国引起严重药品不良反应的事件
FDA	指	Food and Drug Administration，美国食品和药物管理局
EDQM	指	European Directorate for Quality Medicines，欧洲药品质量管理局
MHRA	指	Medicine and Healthcare Products Regulatory Agency，英国医疗和保健品监督机构
BfArM	指	Bundesinstitut für Arzneimittel und Medizinprodukte，德国联邦药品和医疗器械管理机构
DMF	指	Drug Master File，药物主文件，是呈交 FDA 的存档待审资料，资料内容包括有关在制造、加工、包装、储存、批发人用药品活动中所使用的生产设施、工艺流程、质量控制及其所用原料、包装材料等详细信息。DMF 持有者向 FDA 呈交 DMF

		主要目的是支持用户向 FDA 提交的各种药品申请。
EIR	指	Establishment Inspection Report（设施检查报告），FDA 在对企业进行检查后，会向被检查企业签发设施检查报告，EIR 结论为通过的，则相关 DMF 项下的产品获得美国市场的准入，并纳入 FDA 的监管体系
CEP 认证	指	Certificate of Suitability to Monograph of European Pharmacopoeia（欧洲药典适应性认证证书），是 EDQM 批准原料药进入欧盟市场的许可
EDMF 认证	指	European Drug Master File（欧洲药物管理档案），是原料药进入欧盟市场的许可
PMDA	指	Pharmaceuticals and Medical Devices Agency，日本药品和医疗器械综合管理机构
PMDA 认证	指	PMDA 批准药品或医疗器械进入日本市场的许可
NDA	指	New Drug Application，新药申请。在美国，每一种新药在上市前，都需要向 FDA 进行新药申请，并获得 FDA 的批准
ANDA	指	Abbreviated New Drug Application，简略新药申请。在美国，可以通过简略新药申请，获得 FDA 对仿制药的评审和最终批准。仿制药申请被称为“简略申请”，一般不需要临床前资料（动物实验）和临床资料（人体实验）来保证其安全性和有效性，而是通过科学方法来证明产品和原创药具有生物等效性
肝素	指	Heparin，一种由葡萄糖胺、L-艾杜糖醛苷、N-乙酰葡萄糖胺和 D-葡萄糖醛酸交替组成的黏多糖硫酸酯，具有抗凝血作用。肝素具有强酸性，并高度带负电荷，主要由肥大细胞和嗜碱性粒细胞产生
肝素钠	指	Heparin Sodium，由猪或牛的肠粘膜中提取的硫酸氨基葡聚糖的钠盐，可依次制备成肝素钠原料药、肝素钠制剂等相关

		产品。肝素钠根据分子量大小可分为标准肝素钠（也称普通肝素钠）和低分子肝素钠
肝素粗品	指	肝素产业链的上游产品，作为生产肝素中下游产品的原材料，主要包括树脂吸附了其中的肝素成分后形成的肝素树脂、经过简单洗脱、干燥加工后制成的颗粒或粉末状的粗品肝素钠
标准肝素原料	指	根据客户特定要求，由肝素粗品洗涤、分离纯化后形成的，需进一步加工才能用于生产肝素制剂的原料及标准肝素原料药
低分子肝素原料	指	由标准肝素原料进一步加工后形成的，可用于生产低分子肝素制剂的原料药
API/原料药	指	Active Pharmaceutical Ingredient ，用于药品制造中的任何一种物质或物质的混合物，是药品的一种活性成分
制剂	指	根据药典、药品标准或其他适当处方，由原料药制备而成的药物应用形式的具体品种。常见的制剂包括片剂、丸剂、散剂、注射剂、酞剂、溶液剂、浸膏剂、软膏剂等
专利药	指	凡申请专利的新化学单体药称为专利药，该药品只有拥有这些专利的公司才能生产，或由其转让给别人生产。专利药也叫品牌药、原研药、原创药
仿制药	指	与专利药在剂量、安全性和效力、质量、作用以及适应症上相同的一种仿制品。仿制药又称为通用名药、非专利药
效价	指	生物制品活性高低的标志，通常采用生物学方法测定。肝素效价指每单位肝素产品中含有的肝素活性单位（IU）的数量。
IU	指	肝素活性单位
GMP	指	Good Manufacturing Practice ，药品生产质量管理规范，我国药品生产和质量管理的基本准则，适用于药品制剂生产的全过程和原料药生产中影响成品质量的关键工序

cGMP	指	Current Good Manufacture Practice, 动态药品生产管理规范, 也叫现行药品生产管理规范, 是目前美欧日等国执行的 GMP 规范, 为国际领先的药品生产管理标准, 要求在产品生产和物流的全过程都必须验证
QA	指	Quality Assurance, 质量保证, 为了提供足够的信任表明实体能够满足品质要求, 而在品质管理体系中实施并根据需要进行证实的全部有计划和有系统的活动
QC	指	Quality Control, 质量控制, 为达到品质要求所采取的作业技术和活动
SOP	指	Standard Operation Procedure, 标准操作规程, 将某一事件的标准操作步骤和要求以统一的格式描述出来, 用来指导和规范日常的工作
COD	指	Chemical Oxygen Demand, 化学需氧量, 表示水质污染度的重要指标, 单位为 ppm 或毫克 / 升, 其值越小, 说明水质污染程度越轻
CRO	指	Contract Research Organization, 合同研制, 指研发者可委托其完成药物研发中的某些工作, 其可提供的服务包括临床前试验 (如动物实验、体外组织实验)、临床试验及新药上市前后的其他试验
CMO	指	Contract Manufacturing Organization, 合同生产, 指企业 (委托方) 与制造商 (受托方) 签订合同, 并由该制造商生产产品, 而企业负责产品销售的一种合作形式
CDMO	指	Contract Development and Manufacturing Organization, 合同开发和生产, 指企业 (委托方) 与制造商 (受托方) 签订合同, 并由该制造商开发和生产产品, 而企业负责产品销售的一种合作形式
CMC	指	Chemistry, Manufacturing, and Controls, 化学、制造和控制,

		是药物研发的一部分，包括药物的化学实体及药品性质、原料药与药品的制造方式，以及制造过程控制方法（质量可控性）等
ICH	指	人用药品注册技术国际协调会议
CDE	指	国家药品评审中心
PBD	指	药物综合数据库

本募集说明书摘要中，部分合计数与各加数直接相加之和在尾数上有差异，系四舍五入所致。

第一节 本次发行概况

一、发行人基本情况

法定名称：南京健友生化制药股份有限公司

英文名称：Nanjing King-Friend Biochemical Pharmaceutical Co., Ltd

住所：南京高新开发区 MA010-1 号地

成立时间：2000 年 10 月 16 日

注册资本：718,474,289 元¹

统一社会信用代码：91320100726054999R

法定代表人：唐咏群

股票上市地：上交所

股票简称：健友股份

股票代码：603707

办公地址：江苏省南京市高新技术产业开发区学府路 16 号

邮政编码：210061

联系电话：025-86990789

传真：025-86990710

公司网址：www.nkf-pharma.com

电子信箱：nkf-pharma@nkf-pharma.com.cn

经营范围：药品生产（按许可证所列范围经营）；销售自产产品。药品的研发及其技术成果转让、技术咨询和服务。从事与本企业生产同类产品的批发、佣金代理（拍卖除外）和技术的进出口业务（不涉及国营贸易管理商品，涉及配额、许可证管理商品的，

¹ 截至本募集说明书摘要签署日，公司的《营业执照》登记注册资本为 718,474,289 元。公司因限制性股票的授予、回购及资本公积转增股本，总股本已由 718,474,289 股变更至 934,156,142 股，截至目前，公司尚未就上述变更完成工商变更登记。

按国家有关规定办理申请)；自有房屋租赁。(涉及许可证经营的凭许可证经营)。(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、本次发行概况

(一) 本次发行的核准情况

本次发行已经本公司于 2020 年 7 月 9 日召开的第四届董事会第三次会议审议通过，并经公司于 2020 年 7 月 27 日召开的 2020 年第一次临时股东大会审议通过。

中国证监会于 2020 年 10 月 23 日印发了《关于核准南京健友生化制药股份有限公司公开发行可转换公司债券的批复》(证监许可[2020]2658 号)，核准南京健友生化制药股份有限公司总规模 78,000 万元的可转换公司债券。

(二) 本次可转债发行方案要点

1、本次发行证券的种类

本次发行证券的种类为可转换为公司 A 股股票的可转换公司债券(以下简称“可转债”)。本次可转债及未来经本次可转债转换的公司 A 股股票将在上海证券交易所上市。

2、发行规模

本次可转债发行总额为人民币 78,000 万元，发行数量为 7,800,000 张。

3、票面金额和发行价格

本次可转债每张面值 100 元人民币，按面值发行。

4、债券期限

本次可转债期限为发行之日起六年，即自 2020 年 12 月 17 日至 2026 年 12 月 16 日。

5、债券利率

第一年 0.3%、第二年 0.6%、第三年 1.0%、第四年 1.5%、第五年 1.8%、第六年 2.0%。

6、付息的期限和方式

(1) 计息年度的利息计算

计息年度的利息（以下简称“年利息”）指本次可转债持有人按持有的本次可转债票面总金额自本次可转债发行首日起每满一年可享受的当期利息。

年利息的计算公式为： $I=B \times i$

I：指年利息额；

B：指本次可转债持有人在计息年度（以下简称“当年”或“每年”）付息债权登记日持有的本次可转债票面总金额；

i：指本次可转债当年票面利率。

（2）付息方式

①本次可转债采用每年付息一次的付息方式，计息起始日为本次可转债发行首日（2020年12月17日，T日）。

②付息日：每年的付息日为自本次可转债发行首日起每满一年的当日。如该日为法定节假日或休息日，则顺延至下一个交易日，顺延期间不另付息。每相邻的两个付息日之间为一个计息年度。

③付息债权登记日：每年的付息债权登记日为每年付息日的前一交易日，公司将在每年付息日之后的五个交易日内支付当年利息。在付息债权登记日前（包括付息债权登记日）申请转换成公司股票的本次可转债，公司不再向其持有人支付本计息年度及以后计息年度的利息。

④本次可转债持有人所获得利息收入的应付税项由持有人承担。

7、转股期限

本次发行的可转债转股期自本次可转债发行结束之日（2020年12月23日，T+4日）满6个月后的第一个交易日（2021年6月23日）起至可转债到期日（2026年12月16日）止。

8、转股价格的确定及其调整

（1）初始转股价格的确定依据

本次可转债的初始转股价格为38.04元/股，不低于募集说明书公告日前二十个交易日公司股票交易均价（若在该二十个交易日内发生过因除权、除息等引起股价调整的情

形，则对调整前交易日的交易价格按经过相应除权、除息调整后的价格计算）和前一个交易日公司股票交易均价。前二十个交易日公司股票交易均价=前二十个交易日公司股票交易总额/该二十个交易日公司股票交易总量；前一交易日公司股票交易均价=前一交易日公司股票交易总额/该日公司股票交易总量。

（2）转股价格的调整方式及计算公式

在本次可转债发行之后，当公司因派送股票股利、转增股本、增发新股（不包括因本次可转债转股而增加的股本）、配股使公司股份发生变化及派送现金股利等情况时，将按下述公式进行转股价格的调整（保留小数点后两位，最后一位四舍五入）：

派送股票股利或转增股本： $P1=P0/(1+n)$ ；

增发新股或配股： $P1=(P0+A \times k)/(1+k)$ ；

上述两项同时进行： $P1=(P0+A \times k)/(1+n+k)$ ；

派送现金股利： $P1=P0-D$ ；

上述三项同时进行： $P1=(P0-D+A \times k)/(1+n+k)$

其中： $P0$ 为调整前转股价， n 为送股或转增股本率， k 为增发新股或配股率， A 为增发新股价或配股价， D 为每股派送现金股利， $P1$ 为调整后转股价。

当公司出现上述股份和/或股东权益变化情况时，将依次进行转股价格调整，并在中国证券监督管理委员会（以下简称“中国证监会”）指定的上市公司信息披露媒体上刊登董事会决议公告，并于公告中载明转股价格调整日、调整办法及暂停转股期间（如需）。当转股价格调整日为本次可转债持有人转股申请日或之后、转换股票登记日之前，则该持有人的转股申请按公司调整后的转股价格执行。

当公司可能发生股份回购、合并、分立或任何其他情形使公司股份类别、数量和/或股东权益发生变化从而可能影响本次可转债持有人的债权利益或转股衍生权益时，公司将视具体情况按照公平、公正、公允的原则以及充分保护本次可转债持有人权益的原则调整转股价格。有关转股价格调整内容及操作办法将依据当时国家有关法律法规及证券监管部门的相关规定来制订。

9、转股价格向下修正条款

(1) 修正权限与修正幅度

在本次可转债存续期间,当公司股票在任意连续三十个交易日中至少有十五个交易日的收盘价低于当期转股价格的90%时,公司董事会会有权提出转股价格向下修正方案并提交公司股东大会审议表决。若在前述三十个交易日内发生过转股价格调整的情形,则在转股价格调整日前的交易日按调整前的转股价格和收盘价计算,在转股价格调整日及之后的交易日按调整后的转股价格和收盘价计算。

上述方案须经参加表决的全体股东所持表决权的三分之二以上通过方可实施。股东进行表决时,持有本次可转债的股东应当回避。修正后的转股价格应不低于前项规定的股东大会召开日前二十个交易日公司股票交易均价和前一交易日公司股票交易均价。

(2) 修正程序

如公司股东大会审议通过向下修正转股价格,公司将在中国证监会指定的上市公司信息披露媒体上刊登股东大会决议公告,公告修正幅度和股权登记日及暂停转股期间(如需)。从股权登记日后的第一个交易日(即转股价格修正日)起,开始恢复转股申请并执行修正后的转股价格。若转股价格修正日为转股申请日或之后,转换股份登记日之前,该类转股申请应按修正后的转股价格执行。

10、转股股数确定方式

本次可转债持有人在转股期内申请转股时,转股数量的计算方式为: $Q=V/P$,并以去尾法取一股的整数倍。

其中: V 为可转债持有人申请转股的可转债票面总金额; P 为申请转股当日有效的转股价格。

本次可转债持有人申请转换成的股份须是整数股。转股时不足转换为一股的本次可转债余额,公司将按照上海证券交易所、证券登记机构等部门的有关规定,在本次可转债持有人转股当日后的五个交易日内以现金兑付该不足转换为一股的本次可转债余额。该不足转换为一股的本次可转债余额对应的当期应计利息(当期应计利息的计算方式参见第11条赎回条款的相关内容)的支付将根据证券登记机构等部门的有关规定办理。

11、赎回条款

(1) 到期赎回条款

在本次可转债期满后五个交易日内，公司将按债券面值的 109%（含最后一期利息）的价格向本次可转债持有人赎回全部未转股的本次可转债。

(2) 有条件赎回条款

在本次可转债转股期内，如果公司股票连续三十个交易日中至少有十五个交易日的收盘价格不低于当期转股价格的 130%（含 130%），公司有权按照本次可转债面值加当期应计利息的价格赎回全部或部分未转股的本次可转债。本次可转债的赎回期与转股期相同，即发行结束之日满六个月后的第一个交易日起至本次可转债到期日止。

当期应计利息的计算公式为： $IA=B \times i \times t/365$

IA：指当期应计利息；

B：指本次可转债持有人持有的本次可转债票面总金额；

i：指本次可转债当年票面利率；

t：指计息天数，即从上一个计息日起至本计息年度赎回日止的实际日历天数（算头不算尾）。

若在前述三十个交易日内发生过转股价格调整的情形，则在调整日前的交易日按调整前的转股价格和收盘价格计算，调整日及之后的交易日按调整后的转股价格和收盘价格计算。

此外，当本次可转债未转股余额不足人民币 3,000 万元时，公司有权决定以面值加当期应计利息的价格赎回全部未转股的本次可转债。

12、回售条款

(1) 附加回售条款

若本次可转债募集资金运用的实施情况与公司在募集说明书中的承诺相比出现重大变化，且该变化被中国证监会认定为改变募集资金用途的，本次可转债持有人享有一次以面值加上当期应计利息的价格向公司回售其持有的部分或者全部本次可转债的权利。在上述情形下，本次可转债持有人可以在公司公告后的回售申报期内进行回售，本

次回售申报期内不实施回售的，自动丧失该回售权。当期应计利息的计算方式参见第 11 条赎回条款的相关内容。

（2）有条件回售条款

在本次可转债最后两个计息年度内，如果公司股票收盘价在任何连续三十个交易日低于当期转股价格的 70% 时，本次可转债持有人有权将其持有的本次可转债全部或部分以面值加上当期应计利息回售给公司。若在上述交易日内发生过转股价格因发生派送股票股利、转增股本、增发新股（不包括因本次发行的可转债转股而增加的股本）、配股以及派发现金股利等情况而调整的情形，则在调整日前的交易日按调整前的转股价格和收盘价格计算，在调整日及之后的交易日按调整后的转股价格和收盘价格计算。如果出现转股价格向下修正的情况，则上述“连续三十个交易日”须从转股价格调整之后的第一个交易日起按修正后的转股价格重新计算。

当期应计利息的计算方式参见第 11 条赎回条款的相关内容。

最后两个计息年度可转债持有人在每年回售条件首次满足后可按上述约定条件行使回售权一次，若在首次满足回售条件而可转债持有人未在公司届时公告的回售申报期内申报并实施回售的，该计息年度不能再行使回售权。可转债持有人不能多次行使部分回售权。

13、转股年度有关股利的归属

因本次可转债转股而增加的公司股票享有与原股票同等的权益，在股利分配股权登记日当日登记在册的所有股东（含因本次可转债转股形成的股东）均享受当期股利。

14、发行方式及发行对象

本次发行向原股东优先配售，原股东优先配售后余额（含原股东放弃优先配售部分）通过上交所交易系统向社会公众投资者发售的方式进行，认购金额不足 7.80 亿元的部分由保荐机构（主承销商）包销。网上向社会公众投资者发售的申购数量下限为 1 手（1,000 元），上限为 1,000 手（100 万元）。保荐机构（主承销商）根据网上资金到账情况确定最终配售结果和包销金额，包销比例原则上不超过本次可转债发行总额的 30%，即原则上最大包销金额为 23,400 万元。

本次可转债的发行对象为：

(1) 向发行人原股东优先配售：本发行公告公布的股权登记日（2020年12月16日，T-1日）收市后登记在册的发行人所有A股普通股股东。

(2) 网上发行：中华人民共和国境内持有上交所证券账户的社会公众投资者，包括：自然人、法人、证券投资基金以及符合法律法规规定的其他投资者（法律法规禁止购买者除外）。

(3) 本次发行的保荐机构（主承销商）的自营账户不得参与申购。

15、向原股东配售的安排

原股东可优先配售的健20转债数量为其在股权登记日（2020年12月16日，T-1日）收市后登记在册的持有健友股份的股份数量按每股配售0.834元面值可转债的比例计算可配售可转债金额，再按1,000元/手的比例转换为手数，每1手（10张）为一个申购单位，即每股配售0.000834手可转债。

原股东优先配售后余额部分（含原股东放弃优先配售部分）通过上交所交易系统网上向社会公众投资者发行。本次发行由保荐机构（主承销商）中金公司承销，认购金额不足7.80亿元的部分由保荐机构（主承销商）中金公司余额包销。

16、本次募集资金用途

本次公开发行可转换公司债券拟募集资金为人民币78,000万元，扣除发行费用后募集资金净额将用于投资以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	投资总额	拟投入募集资金金额	项目备案情况	项目环评情况
1	高效智能化高端药品制剂生产线建设项目	95,352.30	57,000.00	宁新区管审备【2020】151号	宁新区管审环表复[2020]98号
2	补充流动资金	21,000.00	21,000.00	不适用	不适用
	合计	116,352.30	78,000.00		

如果本次实际募集资金净额少于募集资金拟投入总额，不足部分公司将通过自筹资金解决。募集资金到位之前，公司将根据项目进度的实际情况以自筹资金先行投入，并在募集资金到位后予以置换。

在上述募集资金投资项目的范围内，公司董事会或董事会授权人士可根据项目的进度、资金需求等实际情况，对相应募集资金投资项目的具体金额进行适当调整。

17、担保事项

本次可转债不提供担保。

18、本次发行方案的有效期

公司本次可转债发行方案的有效期为十二个月，自发行方案经股东大会审议通过之日起计算。

（三）债券持有人会议相关事项

1、可转债持有人的权利

- ①依照其所持有的本次可转债数额享有约定利息；
- ②根据可转债募集说明书约定的条件将所持有的本次可转债转为公司股份；
- ③根据可转债募集说明书约定的条件行使回售权；
- ④依照法律、行政法规及公司章程的规定转让、赠与或质押其所持有的本次可转债；
- ⑤依照法律、公司章程的规定获得有关信息；
- ⑥按可转债募集说明书约定的期限和方式要求公司偿付本次可转债本息；
- ⑦依照法律、行政法规等相关规定参与或委托代理人参与债券持有人会议并行使表决权；
- ⑧法律、行政法规及公司章程所赋予的其作为公司债权人的其他权利。

2、可转债持有人的义务

- ①遵守公司发行可转债条款的相关规定；
- ②依其所认购的可转债数额缴纳认购资金；
- ③遵守债券持有人会议形成的有效决议；
- ④除法律、法规规定及可转债募集说明书约定之外，不得要求公司提前偿付可转债的本金和利息；
- ⑤法律、行政法规及公司章程规定应当由可转债持有人承担的其他义务。

3、在本次可转债存续期间内，当出现以下情形之一时，应当召集债券持有人会议：

①公司拟变更可转债募集说明书的约定；

②公司不能按期支付本次可转债本息；

③公司发生减资（因股权激励回购股份导致的减资除外）、合并、分立、解散、重整或者申请破产；

④担保人（如有）或担保物（如有）发生重大变化；

⑤发生其他对债券持有人权益有重大实质影响的事项；

⑥修订持有人会议规则；

⑦根据法律、行政法规、中国证监会、上海证券交易所及本次可转债债券持有人会议规则的规定，应当由债券持有人会议审议并决定的其他事项。

4、下列机构或人士可以书面提议召开债券持有人会议：

①公司董事会；

②单独或合计持有本次可转债未偿还债券面值总额 10% 以上的债券持有人；

③法律、法规、中国证监会规定的其他机构或人士。

公司将在募集说明书中约定保护债券持有人权利的办法，以及债券持有人会议的权利、程序和决议生效条件。

（四）募集资金存管

公司已建立了募集资金管理的相关制度，本次发行的募集资金将存放于公司董事会设立的专项账户（即募集资金专户）中，具体开户事宜在发行前由公司董事会（或由董事会授权人士）确定。

（五）本次可转债的信用评级情况

本次可转换公司债券经联合信用评级有限公司评级，根据联合信用评级有限公司出具的《南京健友生化制药股份有限公司公开发行可转换公司债券信用评级报告》，发行人主体信用评级为 AA，评级展望为稳定，本次可转换公司债券信用评级为 AA。

三、承销方式及承销期

本次发行由主承销商组织承销团以余额包销方式承销，承销期的起止时间：自 2020 年 12 月 15 日至 2020 年 12 月 23 日。

四、发行费用

本次发行费用预计总额为 871.42 万元，具体包括：

项目	金额（万元）
保荐及承销费用	700.00
律师费用	43.40
会计师费用	64.15
资信评级费用	23.58
发行手续费	11.98
信息披露费用	28.30
合计	871.42

注 1：上述金额不含税；

注 2：以上各项发行费用可能会根据本次发行的实际情况有所增减。

五、主要日程与停复牌示意性安排

本次可转债发行期间的主要日程安排如下：

日期	交易日	发行安排
2020 年 12 月 15 日 星期二	T-2 日	刊登募集说明书及其摘要、《发行公告》、《网上路演公告》
2020 年 12 月 16 日 星期三	T-1 日	网上路演 原股东优先配售股权登记日
2020 年 12 月 17 日 星期四	T 日	刊登《可转债发行提示性公告》 原无限售条件股东优先配售认购日（缴付足额资金） 原有限售条件股东优先配售认购日（11:30 前提交认购资料） 原有限售条件股东 11:30 前缴纳认购资金 网上申购（无需缴付申购资金） 确定网上申购摇号中签率
2020 年 12 月 18 日 星期五	T+1 日	刊登《网上中签率及优先配售结果公告》 进行网上申购的摇号抽签
2020 年 12 月 21 日 星期一	T+2 日	刊登《网上中签结果公告》 网上投资者根据中签号码确认认购数量并缴纳认购款（投资者确

		保资金账户在 T+2 日日终有足额的可转债认购资金)
2020 年 12 月 22 日 星期二	T+3 日	保荐机构（主承销商）根据网上资金到账情况确定最终配售结果和包销金额
2020 年 12 月 23 日 星期三	T+4 日	刊登《发行结果公告》

注：上述日期为交易日。如相关监管部门要求对上述日程安排进行调整或遇重大突发事件影响发行，保荐机构（主承销商）将及时公告，修改发行日程。

六、本次发行证券的上市流通

本次可转债上市流通，所有投资者均无持有期限限制。本次发行结束后，公司将尽快向上交所申请上市交易，具体上市时间将另行公告。

七、本次发行的相关机构

（一）发行人：南京健友生化制药股份有限公司

法定代表人：唐咏群

联系人：钱晓捷

办公地址：江苏省南京市高新技术产业开发区学府路 16 号

电话：（025）8699 0700

传真：（025）8699 0700

（二）保荐机构（主承销商）：中国国际金融股份有限公司

法定代表人：沈如军

保荐代表人：李扬、张淑健

项目协办人：王竹亭

项目组成员：陈超、黄捷宁、雷仁光、管文静、崔欣欣、崔璨、俞乾伟

办公地址：北京建国门外大街 1 号国贸大厦 2 座 27 层及 28 层

电话：010-6505 1166

传真：010-6505 1156

(三) 发行人律师：江苏世纪同仁律师事务所

负责人：吴朴成

经办律师：林亚青、孟庆慧

办公地址：南京市中山东路 532-2 号金蝶科技园 D 栋五楼

电话：（025）8330 4480

传真：（025）8332 9335

(四) 承销商律师：上海市锦天城律师事务所

负责人：顾功耘

经办律师：李亚男、解树青、肖潇

办公地址：上海市浦东新区银城中路 501 号上海中心大厦 11、12 层

电话：（021）2051 1000

传真：（021）2051 1999

(五) 审计机构：中天运会计师事务所（特殊普通合伙）

执行事务合伙人：祝卫

经办注册会计师：陈晓龙、祁祥、张婕

办公地址：北京市西城区车公庄大街 9 号五栋大楼 B1 座七、八层

电话：（025）5878 5011

传真：（025）8329 0109

(六) 资信评级机构：联合信用评级有限公司

法定代表人：万华伟

经办人员：罗峤、李敬云

办公地址：北京市朝阳区建国门外大街 2 号 PICC 大厦 10 层

电话：010-8517 2818

传真：010-8517 1273

(七) 收款银行:

账号名称: 中国国际金融股份有限公司

账号: 11001085100059507008

开户行: 中国建设银行北京市分行国贸支行

(八) 申请上市的交易所: 上海证券交易所

办公地址: 上海市浦东南路 528 号证券大厦

电话: 021-6880 8888

传真: 021-6880 4868

(九) 证券登记机构: 中国证券登记结算有限责任公司上海分公司

办公地址: 上海市浦东新区陆家嘴东路 166 号中国保险大厦 36 楼

电话: 021-5870 8888

传真: 021-5875 4185

第二节 主要股东情况

公司提请投资者可在本公司日常信息披露文件中查阅本公司的基本情况，包括股本变动及股东情况、董事、监事、高级管理人员及其持股情况等。

一、发行人股本结构

截至 2020 年 6 月 30 日，公司总股本为 718,474,289 股，股本结构如下表所示：

类别	数量（股）	比例
一、有限售条件股份	346,760,052	48.26%
国家持股	—	—
国有法人持股	—	—
其他内资持股	201,159,120	28.00%
其中：境内非国有法人持股	—	—
境内自然人持股	201,159,120	28.00%
外资持股	145,600,932	20.27%
其中：境外法人持股	—	—
境外自然人持股	145,600,932	20.27%
二、无限售条件股份	371,714,237	51.74%
人民币普通股	371,714,237	51.74%
境内上市的外资股	—	—
境外上市的外资股	—	—
三、股份总数	718,474,289	100.00%

二、发行人前十名股东情况

截至 2020 年 6 月 30 日，公司前十大股东情况如下：

序号	股东名称	持股数量（股）	占公司总股本比例（%）	持有有限售条件股份数量（股）	质押股份数量（股）	股东性质
1	谢菊华	200,128,790	27.85	200,128,790	16,270,000	境内自然人

序号	股东名称	持股数量 (股)	占公司总股 本比例 (%)	持有有限售条件 股份数量 (股)	质押股份数量 (股)	股东性质
2	江苏省沿海开发集团有限公司	156,652,248	21.80	0	无	国有法人
3	TANG YONGQUN	145,600,932	20.27	145,600,932	26,600,000	境外自然人
4	黄锡伟	38,313,253	5.33	0	无	境内自然人
5	香港中央结算有限公司	10,610,229	1.48	0	无	其他
6	招商银行股份有限公司—兴全合宜灵活配置混合型证券投资基金(LOF)	6,454,634	0.90	0	无	其他
7	全国社保基金一零九组合	6,300,208	0.88	0	无	其他
8	兴业全球基金—兴业银行—兴全—股票红利特定多客户资产管理计划	6,000,452	0.84	0	无	其他
9	平安基金—中国平安人寿保险股份有限公司—分红—一个险分红—平安人寿—平安基金权益委托投资2号单一资产管理计划	5,356,786	0.75	0	无	其他
10	全国社保基金六零二组合	5,328,492	0.74	0	无	其他

注：股东 TANG YONGQUN 即公司实际控制人唐咏群。

第三节 财务会计信息

一、最近三年一期财务报表审计情况

中天运会计师事务所（特殊普通合伙）依据中国注册会计师审计准则对发行人截至 2017 年 12 月 31 日止、截至 2018 年 12 月 31 日止和截至 2019 年 12 月 31 日止 3 个会计年度的财务报表进行了审计，分别出具了文号为中天运[2018]审字第 90059 号、中天运[2019]审字第 90803 号、中天运[2020]审字第 90431 号的标准无保留意见的审计报告。

发行人 2020 年半年度报告未经审计。

公司 2020 年三季度报已于 2020 年 10 月 10 日披露，详情请查阅上交所网站（www.sse.com.cn）。

二、最近三年一期财务报表

如无特别说明，本节中的 2017 年度和 2018 年度财务数据分别引自 2018 年度和 2019 年度经审计的财务报告期初数，2019 年度财务数据引自 2019 年度经审计的财务报告期末数。2020 年 1-6 月财务数据引自公司 2020 年未经审计的半年度财务报告。

（一）最近三年及一期合并财务报表

1、合并资产负债表

单位：万元

项目	2020年6月30日	2019年12月31日	2018年12月31日	2017年12月31日
流动资产：				
货币资金	74,317.34	36,416.16	43,480.46	7,312.62
应收票据	2,527.35	1,875.85	1,415.39	223.00
应收账款	46,145.13	38,899.01	17,604.57	22,965.24
预付款项	7,998.48	6,435.78	5,072.43	1,293.89
交易性金融资产	12,159.36	5,663.58	9,488.73	-
其他应收款(合计)	7,373.95	5,159.54	6,645.44	1,505.28
应收股利	-	-	-	-

项目	2020年6月30日	2019年12月31日	2018年12月31日	2017年12月31日
应收利息	61.20	209.22	180.20	47.97
其他应收款	7,312.76	4,950.32	6,465.24	1,457.31
存货	390,345.43	327,385.68	195,150.56	129,391.91
其他流动资产	5,685.40	7,042.00	4,943.89	56,495.58
流动资产合计	546,552.43	428,877.60	283,801.47	219,187.53
非流动资产：				
长期股权投资	325.70	93.61	383.34	293.87
固定资产	44,468.09	41,759.21	24,404.67	27,411.52
在建工程(合计)	2,704.09	6,400.16	22,718.08	12,854.24
在建工程	2,704.09	6,400.16	22,718.08	12,832.11
工程物资	-	-	-	22.14
无形资产	8,234.92	7,740.77	4,802.12	4,234.21
开发支出	5,199.94	4,762.41	2,562.19	232.86
商誉	12,754.85	12,568.73	-	-
长期待摊费用	187.80	185.59	204.69	230.47
递延所得税资产	2,102.77	1,327.13	461.18	447.85
其他非流动资产	3,880.28	4,126.72	894.58	4,583.50
非流动资产合计	79,858.44	78,964.33	56,430.86	50,288.52
资产总计	626,410.88	507,841.93	340,232.33	269,476.05
流动负债：				
短期借款	171,598.70	136,836.64	31,994.63	32,287.64
交易性金融负债	-	-	-	-
应付票据	7,714.20	19,807.26	20,372.10	11,962.12
应付账款	31,578.93	28,959.96	30,872.33	9,001.10
预收款项	4,820.09	3,676.93	2,664.31	1,950.23
合同负债	0.72	-	-	-
应付职工薪酬	2,375.72	3,055.76	1,581.46	1,200.11
应交税费	2,358.07	3,130.26	2,068.22	2,090.04
其他应付款(合计)	29,549.89	7,669.39	4,976.40	2,050.42
其中：应付利息	1,390.91	1,487.00	107.03	164.43
应付股利	21,554.23	-	-	-
其他应付款	6,604.74	6,182.39	4,869.37	1,886.00
其他流动负债	130.73	194.77	211.62	121.41

项目	2020年6月30日	2019年12月31日	2018年12月31日	2017年12月31日
流动负债合计	250,127.04	203,330.96	94,741.07	60,663.09
非流动负债：				
应付债券	44,843.65	-	-	-
长期应付款(合计)	617.00	617.00	617.00	617.00
长期应付款	617.00	617.00	617.00	617.00
专项应付款	-	-	-	-
递延收益	4,455.73	3,484.54	2,762.99	2,969.56
非流动负债合计	49,916.39	4,101.54	3,379.99	3,586.56
负债合计	300,043.43	207,432.51	98,121.05	64,249.64
所有者权益(或股东权益)：				
实收资本(或股本)	71,847.43	71,847.43	55,242.59	42,350.00
资本公积金	41,144.46	35,636.88	51,273.16	61,675.92
减：库存股	903.22	1,676.72	2,027.85	-
其它综合收益	1,129.85	879.27	370.18	49.70
专项储备	657.11	503.15	-	-
盈余公积金	18,076.07	18,076.07	13,134.33	10,592.00
未分配利润	190,676.45	171,383.20	124,118.87	90,558.79
归属于母公司所有者权益合计	322,628.15	296,649.28	242,111.28	205,226.40
少数股东权益	3,739.29	3,760.14	-	-
所有者权益合计	326,367.45	300,409.42	242,111.28	205,226.40
负债和所有者权益总计	626,410.88	507,841.93	340,232.33	269,476.05

2、合并利润表

单位：万元

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
一、营业总收入	139,582.06	246,966.93	170,033.07	111,272.60
营业收入	139,582.06	246,966.93	170,033.07	111,272.60
二、营业总成本	93,287.46	181,022.80	124,921.83	76,705.64
营业成本	55,473.57	120,433.02	85,923.96	59,668.44
税金及附加	218.84	411.87	400.60	381.54
销售费用	20,023.30	35,827.63	24,768.32	4,696.88
管理费用	6,132.57	6,102.02	3,741.99	4,578.08

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
研发费用	9,528.40	16,634.86	10,118.24	7,718.52
财务费用	1,910.78	1,613.40	-31.28	-434.25
其中：利息费用	2,375.55	2,209.47	900.16	443.25
利息收入	381.67	343.61	653.64	70.34
加：其他收益	15.24	14.84	-	-
资产减值损失	-433.64	-	56.54	-96.43
信用减值损失	-417.57	-276.08	-	-
投资净收益	297.44	1,068.68	895.47	677.24
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	232.10	294.53	72.89	52.69
公允价值变动净收益	-	-	-	-
资产处置收益	-11.06	12.57	-20.13	-
三、营业利润	45,745.02	66,764.13	46,043.12	35,244.20
加：营业外收入	467.84	1,279.48	728.78	406.31
减：营业外支出	1.53	7.05	-	30.08
四、利润总额	46,211.33	68,036.56	46,771.90	35,620.43
减：所得税	5,529.12	7,412.38	4,316.99	4,198.19
五、净利润	40,682.22	60,624.19	42,454.91	31,422.24
持续经营净利润	40,682.22	60,624.19	42,454.91	31,422.24
终止经营净利润	-	-	-	-
减：少数股东损益	-165.26	128.03	-	-
归属于母公司所有者的净利润	40,847.48	60,496.16	42,454.91	31,422.24
加：其他综合收益	394.99	402.06	320.48	-31.27
六、综合收益总额	41,077.20	61,026.25	42,775.40	31,390.97
减：归属于少数股东的综合收益总额	-20.85	20.99	-	-
归属于母公司普通股股东综合收益总额	41,098.05	61,005.26	42,775.40	31,390.97

3、合并现金流量表

单位：万元

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
一、经营活动产生的现金流量：				
销售商品、提供劳务收到的现金	137,970.40	233,978.96	161,642.43	98,859.89

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
收到的税费返还	10,408.93	21,850.21	17,579.80	11,596.94
收到其他与经营活动有关的现金	2,664.19	4,065.74	4,083.68	569.09
经营活动现金流入小计	151,043.52	259,894.91	183,305.91	111,025.91
购买商品、接受劳务支付的现金	137,411.60	286,630.96	127,441.18	114,484.38
支付给职工以及为职工支付的现金	9,910.28	11,716.52	9,147.76	7,581.31
支付的各项税费	7,793.02	8,372.34	5,417.01	3,228.95
支付其他与经营活动有关的现金	27,894.66	37,313.22	35,063.12	9,189.92
经营活动现金流出小计	183,009.57	344,033.04	177,069.06	134,484.56
经营活动产生的现金流量净额	-31,966.04	-84,138.13	6,236.85	-23,458.65
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	66,838.94	172,072.71	293,983.15	159,750.00
取得投资收益收到的现金	65.35	1,198.74	870.53	579.44
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	20.50	31.30	5.75	1.24
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-	-	-
收到其他与投资活动有关的现金	-	-	-	240.00
投资活动现金流入小计	66,924.78	173,302.75	294,859.43	160,570.68
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	4,877.75	11,540.58	8,276.14	8,113.66
投资支付的现金	80,879.26	174,566.26	266,158.20	211,750.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	2,557.70	-	-
支付其他与投资活动有关的现金	-	-	-	-
投资活动现金流出小计	85,757.01	188,664.53	274,434.33	219,863.66
投资活动产生的现金流量净额	-18,832.23	-15,361.78	20,425.10	-59,292.98
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	49,475.93	599.14	2,027.85	45,783.50
取得借款收到的现金	172,168.11	205,933.23	77,478.85	66,860.52
收到其他与筹资活动有关的现金	-	-	-	-
筹资活动现金流入小计	221,644.04	206,532.37	79,506.69	112,644.02
偿还债务支付的现金	137,651.12	101,091.23	77,771.86	46,569.32
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	2,182.71	10,064.28	7,310.06	300.32
支付其他与筹资活动有关的现金	-	238.77	6.75	3,409.01
筹资活动现金流出小计	139,833.83	111,394.28	85,088.66	50,278.65
筹资活动产生的现金流量净额	81,810.21	95,138.09	-5,581.97	62,365.37

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
汇率变动对现金的影响	421.82	440.94	689.56	812.10
现金及现金等价物净增加额	31,433.75	-3,920.88	21,769.54	-19,574.16
期初现金及现金等价物余额	24,843.78	28,764.66	6,995.12	26,569.29
期末现金及现金等价物余额	56,277.53	24,843.78	28,764.66	6,995.12

4、合并所有者权益变动表

单位：万元

项目	2020年1-6月													少数股东权益	所有者权益合计
	归属于母公司所有者权益														
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	其他			
	优先股	永续债	其他												
一、上年期末余额	71,847.43	-	-	-	35,636.88	1,676.72	879.27	503.15	18,076.07	-	171,383.20	-	3,760.14	300,409.42	
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
同一控制下企业合并	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
二、本年期初余额	71,847.43	-	-	-	35,636.88	1,676.72	879.27	503.15	18,076.07	-	171,383.20	-	3,760.14	300,409.42	
三、本期增减变动金额(减少以“—”号填列)	-	-	-	-	5,507.58	-773.50	250.58	153.97	-	-	19,293.25	-	-20.85	25,958.03	
(一)综合收益总额	-	-	-	-	-	-	250.58	-	-	-	40,847.48	-	-20.85	41,077.20	
(二)所有者投入和	-	-	-	-	5,507.58	-773.50	-	-	-	-	-	-	-	6,281.08	

项目	2020年1-6月												
	归属于母公司所有者权益											少数股东权益	所有者权益合计
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润		
优先股		永续债	其他										
减少资本													
1. 所有者投入的普通股	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 其他权益工具持有者投入资本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 股份支付计入所有者权益的金额	-	-	-	-	572.40	-773.50	-	-	-	-	-	-	1,345.90
4. 其他	-	-	-	-	4,935.18	-	-	-	-	-	-	-	4,935.18
(三)利润分配	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-21,554.23	-	-21,554.23
1. 提取盈余公积	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 提取一般风险准备	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 对所有者（或股东）的分配	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-21,554.23	-	-21,554.23

项目	2020年1-6月												
	归属于母公司所有者权益											少数股东权益	所有者权益合计
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润		
优先股		永续债	其他										
4. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(四)所有者权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 资本公积转增资本(或股本)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 盈余公积转增资本(或股本)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(五)专项储备	-	-	-	-	-	-	153.97	-	-	-	-	-	153.97
1. 本期提取	-	-	-	-	-	-	455.45	-	-	-	-	-	455.45
2. 本期使用	-	-	-	-	-	-	301.48	-	-	-	-	-	301.48
(六)其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

项目	2020年1-6月													少数股东权益	所有者权益合计
	归属于母公司所有者权益														
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	其他			
优先股		永续债	其他												
四、本期期末余额	71,847.43	-	-	-	41,144.46	903.22	1,129.85	657.11	18,076.07	-	190,676.45	-	3,739.29	326,367.45	

单位：万元

项目	2019年度													少数股东权益	所有者权益合计
	归属于母公司所有者权益														
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	其他	小计		
优先股		永续债	其他												
一、上年期末余额	55,242.59	-	-	-	51,273.16	2,027.85	370.18	-	13,134.33	-	124,118.87	-	242,111.28	-	242,111.28
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
同一控制下企业合并	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
二、本年期初余额	55,242.59	-	-	-	51,273.16	2,027.85	370.18	-	13,134.33	-	124,118.87	-	242,111.28	-	242,111.28
三、本期增减变动金额 (减少以“-”号填列)	16,604.84	-	-	-	-15,636.28	-351.13	509.10	503.15	4,941.75	-	47,264.33	-	54,538.01	3,760.14	58,298.15
(一) 综合收益总额	-	-	-	-	-	-	509.10	-	-	-	60,496.16	-	61,005.26	20.99	61,026.25

项目	2019 年度														少数股东权益	所有者权益合计
	归属于母公司所有者权益															
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	其他	小计			
优先股		永续债	其他													
(二) 所有者投入和减少资本	24.66	-	-	-	943.90	-351.13	-	-	-	-	-	-	1,319.69	3,739.15	5,058.84	
1. 所有者投入的普通股	24.66	-	-	-	328.69	-	-	-	-	-	-	-	353.35	-	353.35	
2. 其他权益工具持有者投入资本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
3. 股份支付计入所有者权益的金额	-	-	-	-	615.21	-351.13	-	-	-	-	-	-	966.34	-	966.34	
4. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3,739.15	3,739.15	
(三) 利润分配	-	-	-	-	-	-	-	-	4,941.75	-	-13,231.83	-	-8,290.09	-	-8,290.09	
1. 提取盈余公积	-	-	-	-	-	-	-	-	4,941.75	-	-4,941.75	-	-	-	-	
2. 提取一般风险准备	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
3. 对所有者（或股东）的分配	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-8,290.09	-	-8,290.09	-	-8,290.09	
4. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
(四) 所有者权益内部结转	16,580.18	-	-	-	-16,580.18	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
1. 资本公积转增资本（或股本）	16,580.18	-	-	-	-16,580.18	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
2. 盈余公积转增资本（或股本）	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	

项目	2019 年度													
	归属于母公司所有者权益											少数股东权益	所有者权益合计	
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润			其他
	优先股	永续债	其他											
3. 盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4. 设定受益计划变动额结转留存收益	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
5. 其他综合收益结转留存收益	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
6. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(五) 专项储备	-	-	-	-	-	-	503.15	-	-	-	-	503.15	-	503.15
1. 本期提取	-	-	-	-	-	-	503.15	-	-	-	-	-	-	503.15
2. 本期使用	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(六) 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
四、本期期末余额	71,847.43	-	-	-	35,636.88	1,676.72	879.27	503.15	18,076.07	-	171,383.20	-296,649.28	3,760.14	300,409.42

单位：万元

项目	2018年												
	归属于母公司所有者权益											少数股东权益	所有者权益合计
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润		
	优先股	永续债	其他										
一、上年期末余额	42,350.00	-	-	-	61,675.92	-	49.70	-	10,592.00	-	90,558.79	-	205,226.40
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
同一控制下企业合并	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
二、本年期初余额	42,350.00	-	-	-	61,675.92	-	49.70	-	10,592.00	-	90,558.79	-	205,226.40
三、本期增减变动金额(减少以“-”号填列)	12,892.59	-	-	-	-10,402.77	2,027.85	320.48	-	2,542.33	-	33,560.09	-	36,884.87
(一) 综合收益总额	-	-	-	-	-	-	320.48	-	-	-	42,454.91	-	42,775.40
(二) 所有者投入和减少资本	187.59	-	-	-	2,302.23	2,027.85	-	-	-	-	-	-	461.98
1. 所有者投入的普通股	187.59	-	-	-	1,840.26	2,027.85	-	-	-	-	-	-	-
2. 其他权益工具持有者投入资本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 股份支付计入所有者权益的金额	-	-	-	-	461.98	-	-	-	-	-	-	-	461.98
4. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(三) 利润分配	-	-	-	-	-	-	-	-	2,542.33	-	-8,894.83	-	-6,352.50

项目	2018年												
	归属于母公司所有者权益										少数股东权益	所有者权益合计	
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备			未分配利润
优先股		永续债	其他										
1. 提取盈余公积	-	-	-	-	-	-	-	2,542.33	-	-2,542.33	-	-	
2. 提取一般风险准备	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
3. 对所有者（或股东）的分配	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-6,352.50	-	-6,352.50	
4. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
（四）所有者权益内部结转	12,705.00	-	-	-	-12,705.00	-	-	-	-	-	-	-	
1. 资本公积转增资本（或股本）	12,705.00	-	-	-	-12,705.00	-	-	-	-	-	-	-	
2. 盈余公积转增资本（或股本）	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
3. 盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
4. 设定受益计划变动额结转留存收益	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
5. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
（五）专项储备	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
1. 本期提取	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
2. 本期使用	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
（六）其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
四、本期期末余额	55,242.59	-	-	-	51,273.16	2,027.85	370.18	-	13,134.33	-	124,118.87	-	242,111.28

单位：万元

项目	2017年												
	归属于母公司所有者权益											少数股东权益	所有者权益合计
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润		
优先股		永续债	其他										
一、上年期末余额	36,000.00	-	-	-	25,651.43	-	80.96	-	7,870.11	-	61,858.44	-	131,460.94
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
同一控制下企业合并	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
二、本年期初余额	36,000.00	-	-	-	25,651.43	-	80.96	-	7,870.11	-	61,858.44	-	131,460.94
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	6,350.00	-	-	-	36,024.49	-	-31.27	-	2,721.89	-	28,700.35	-	73,765.46
（一）综合收益总额	-	-	-	-	-	-	-31.27	-	-	-	31,422.24	-	31,390.97
（二）所有者投入和减少资本	6,350.00	-	-	-	36,024.49	-	-	-	-	-	-	-	42,374.49
1. 所有者投入的普通股	6,350.00	-	-	-	36,024.49	-	-	-	-	-	-	-	42,374.49
2. 其他权益工具持有者投入资本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 股份支付计入所有者权益的金额	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
（三）利润分配	-	-	-	-	-	-	-	-	2,721.89	-	-2,721.89	-	-
1. 提取盈余公积	-	-	-	-	-	-	-	-	2,721.89	-	-2,721.89	-	-

项目	2017年												
	归属于母公司所有者权益											少数股东权益	所有者权益合计
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润		
优先股		永续债	其他										
2. 提取一般风险准备	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 对所有者（或股东）的分配	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
（四）所有者权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 资本公积转增资本（或股本）	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 盈余公积转增资本（或股本）	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4. 设定受益计划变动额结转留存收益	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
5. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
（五）专项储备	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 本期提取	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 本期使用	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
（六）其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
四、本期期末余额	42,350.00	-	-	-	61,675.92	-	49.70	-	10,592.00	-	90,558.79	-	205,226.40

(二) 最近三年及一期母公司财务报表

1、母公司资产负债表

单位：万元

项目	2020年6月30日	2019年12月31日	2018年12月31日	2017年12月31日
流动资产：				
货币资金	56,492.56	17,897.88	31,077.94	5,136.34
应收票据	2,527.35	1,875.85	1,415.39	223.00
应收账款	64,089.37	51,367.73	17,644.98	16,678.24
预付款项	5,935.10	7,405.92	9,011.93	1,056.13
交易性金融资产	12,159.36	5,163.58	7,106.64	-
其他应收款(合计)	7,108.17	5,581.70	4,321.86	5,636.50
应收股利	-	-	-	-
应收利息	59.85	208.64	173.97	41.84
其他应收款	7,048.32	5,373.06	4,147.89	5,594.66
存货	367,246.88	314,230.03	189,509.76	126,379.48
其他流动资产	3,416.91	5,379.02	4,939.84	52,991.95
流动资产合计	518,975.70	408,901.70	265,028.36	208,101.65
非流动资产：				
长期股权投资	34,954.75	12,804.98	3,377.52	3,197.72
固定资产	33,023.91	35,140.94	16,915.52	19,103.53
在建工程(合计)	2,081.91	2,040.37	19,785.40	12,529.34
在建工程	2,081.91	2,040.37	19,785.40	12,507.20
工程物资	-	-	-	22.14
无形资产	1,796.91	1,539.00	1,350.74	2,709.09
开发支出	2,505.05	2,435.82	1,948.62	232.86
长期待摊费用	172.38	181.14	198.66	216.19
递延所得税资产	988.30	1,202.62	504.98	435.72
其他非流动资产	955.40	1,996.89	241.88	3,837.94
非流动资产合计	76,478.60	57,341.74	44,323.33	42,262.38
资产总计	595,454.29	466,243.44	309,351.69	250,364.03
流动负债：				
短期借款	147,333.42	134,115.92	31,994.63	32,287.64
交易性金融负债	-	-	-	-

项目	2020年6月30日	2019年12月31日	2018年12月31日	2017年12月31日
应付票据	21,714.20	19,807.26	20,372.10	11,962.12
应付账款	36,729.29	45,652.06	40,742.68	8,602.63
预收款项	2,280.66	1,243.58	578.46	414.69
合同负债	0.72	-	-	-
应付职工薪酬	464.82	807.03	784.94	623.88
应交税费	1,445.06	1,186.00	826.67	1,837.70
其他应付款(合计)	64,759.16	10,646.66	4,916.02	4,927.23
应付利息	432.23	542.31	107.03	164.43
应付股利	21,554.23	-	-	-
其他应付款	42,772.70	10,104.36	4,808.99	4,762.81
其他流动负债	85.99	100.40	160.89	99.60
流动负债合计	274,813.34	213,558.91	100,376.39	60,755.50
非流动负债:				
应付债券	44,843.65	-	-	-
长期应付款(合计)	617.00	617.00	617.00	617.00
长期应付款	617.00	617.00	617.00	617.00
专项应付款	-	-	-	-
递延收益	2,210.04	2,420.11	1,661.09	1,827.07
非流动负债合计	47,670.70	3,037.11	2,278.09	2,444.07
负债合计	322,484.03	216,596.03	102,654.48	63,199.57
所有者权益(或股东权益):				
实收资本(或股本)	71,847.43	71,847.43	55,242.59	42,350.00
资本公积金	41,053.94	35,973.19	51,609.47	62,012.23
减: 库存股	903.22	1,676.72	2,027.85	-
其它综合收益	-	-	-	-
专项储备	657.11	503.15	-	-
盈余公积金	18,076.07	18,076.07	13,134.33	10,592.00
未分配利润	142,238.93	124,924.30	88,738.68	72,210.23
所有者权益合计	272,970.26	249,647.41	206,697.21	187,164.46
负债和所有者权益总计	595,454.29	466,243.44	309,351.69	250,364.03

2、母公司利润表

单位：万元

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
一、营业总收入	126,486.54	220,450.11	144,134.47	101,875.00
营业收入	126,486.54	220,450.11	144,134.47	101,875.00
二、营业总成本	82,090.71	163,433.61	116,664.21	71,429.01
营业成本	53,155.44	106,856.75	77,884.27	54,160.13
税金及附加	83.03	161.76	150.02	161.57
销售费用	17,176.96	34,743.17	24,589.82	4,538.29
管理费用	1,365.16	2,887.70	2,206.91	2,856.61
研发费用	8,405.07	17,016.50	11,483.35	9,949.98
财务费用	1,905.05	1,767.73	4.25	-566.84
其中：利息费用	1,985.28	2,209.47	466.23	443.25
利息收入	342.73	230.95	536.12	70.34
加：其他收益	12.80	11.06	-	-
资产减值损失	-	-	-345.58	-329.27
投资净收益	50.78	650.88	716.32	618.77
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-	-	-	-
公允价值变动净收益	-	-	-	-
资产处置损益	8.23	14.93	-17.64	-
信用减值损失	-340.87	-2,448.97	-	-
三、营业利润	44,126.77	55,244.41	28,168.95	31,064.75
加：营业外收入	385.58	1,000.47	587.96	322.39
减：营业外支出	-	5.09	-	15.78
四、利润总额	44,512.35	56,239.79	28,756.90	31,371.36
减：所得税	5,643.49	6,822.34	3,333.63	4,152.45
五、净利润	38,868.86	49,417.45	25,423.28	27,218.91
持续经营净利润	38,868.86	49,417.45	25,423.28	27,218.91
终止经营净利润	-	-	-	-
加：其他综合收益	-	-	-	-
六、综合收益总额	38,868.86	49,417.45	25,423.28	27,218.91

3、母公司现金流量表

单位：万元

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
一、经营活动产生的现金流量：				
销售商品、提供劳务收到的现金	118,339.70	195,046.17	148,834.86	93,273.10
收到的税费返还	10,408.93	21,791.51	17,525.30	11,538.55
收到其他与经营活动有关的现金	39,206.67	21,352.36	3,762.60	811.27
经营活动现金流入小计	167,955.29	238,190.04	170,122.77	105,622.93
购买商品、接受劳务支付的现金	124,850.77	272,353.33	137,423.72	113,111.19
支付给职工以及为职工支付的现金	2,910.97	6,498.25	4,191.95	3,842.47
支付的各项税费	5,335.43	7,398.59	4,561.07	2,705.64
支付其他与经营活动有关的现金	26,632.19	45,229.08	29,666.26	15,720.07
经营活动现金流出小计	159,729.35	331,479.25	175,843.00	135,379.37
经营活动产生的现金流量净额	8,225.94	-93,289.21	-5,720.23	-29,756.44
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	59,472.51	154,357.30	253,768.02	159,750.00
取得投资收益收到的现金	50.78	487.30	758.14	579.44
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	26.64	30.81	4.95	1.04
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-	-	-
收到其他与投资活动有关的现金	-	-	-	240.00
投资活动现金流入小计	59,549.92	154,875.41	254,531.10	160,570.48
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	1,027.83	6,334.52	5,008.59	6,852.64
投资支付的现金	96,734.90	160,372.83	223,374.66	208,250.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	-	-
支付其他与投资活动有关的现金	-	-	-	-
投资活动现金流出小计	97,762.73	166,707.35	228,383.24	215,102.64
投资活动产生的现金流量净额	-38,212.81	-11,831.95	26,147.86	-54,532.17
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	49,475.93	599.14	2,027.85	45,783.50
取得借款收到的现金	150,868.63	203,212.52	77,478.85	66,860.52
收到其他与筹资活动有关的现金	-	-	-	-
筹资活动现金流入小计	200,344.55	203,811.65	79,506.69	112,644.02
偿还债务支付的现金	137,651.12	101,091.23	77,771.86	46,569.32

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	1,792.44	10,064.28	6,876.13	300.32
支付其他与筹资活动有关的现金	-	238.77	6.75	3,409.01
筹资活动现金流出小计	139,443.56	111,394.28	84,654.73	50,278.65
筹资活动产生的现金流量净额	60,900.99	92,417.37	-5,148.04	62,365.37
四、汇率变动对现金的影响	-79.46	301.72	-49.97	970.95
五、现金及现金等价物净增加额	30,834.66	-12,402.06	15,229.62	-20,952.29
期初现金及现金等价物余额	7,646.40	20,048.46	4,818.85	25,771.13
期末现金及现金等价物余额	38,481.06	7,646.40	20,048.46	4,818.85

4 母公司所有者权益变动表

单位：万元

项目	2020年1-6月						
	股本	资本公积	减：库存股	专项储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
一、上年期末余额	71,847.43	35,973.19	1,676.72	503.15	18,076.07	124,924.30	249,647.41
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-	-
二、本年期初余额	71,847.43	35,973.19	1,676.72	503.15	18,076.07	124,924.30	249,647.41
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	-	5,080.75	-773.50	153.97	-	17,314.63	23,322.85
（一）综合收益总额	-	-	-	-	-	38,868.86	38,868.86
（二）所有者投入和减少资本	-	5,080.75	-773.50	-	-	-	5,854.25
1. 所有者投入的普通股	-	-	-	-	-	-	-
2. 其他权益工具持有者投入资本	-	-	-	-	-	-	-
3. 股份支付计入所有者权益的金额	-	145.57	-773.50	-	-	-	919.07
4. 其他	-	4,935.18	-	-	-	-	4,935.18
（三）利润分配	-	-	-	-	-	-21,554.23	-21,554.23
1. 提取盈余公积	-	-	-	-	-	-	-
2. 对所有者（或股东）的分配	-	-	-	-	-	-21,554.23	-21,554.23
3. 其他	-	-	-	-	-	-	-
（四）所有者权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-
1. 资本公积转增资本（或股本）	-	-	-	-	-	-	-

项目	2020年1-6月						
	股本	资本公积	减：库存股	专项储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
2. 盈余公积转增资本（或股本）	-	-	-	-	-	-	-
3. 盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-	-	-
4. 其他	-	-	-	-	-	-	-
（五）专项储备	-	-	-	153.97	-	-	153.97
1. 本期提取	-	-	-	455.45	-	-	455.45
2. 本期使用	-	-	-	301.48	-	-	301.48
（六）其他	-	-	-	-	-	-	-
四、本期期末余额	71,847.43	41,053.94	903.22	657.11	18,076.07	142,238.93	272,970.26

单位：万元

项目	2019年度						
	股本	资本公积	减：库存股	专项储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
一、上年期末余额	55,242.59	51,609.47	2,027.85	-	13,134.33	88,738.68	206,697.21
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-	-
二、本年期初余额	55,242.59	51,609.47	2,027.85	-	13,134.33	88,738.68	206,697.21
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	16,604.84	-15,636.28	-351.13	503.15	4,941.75	36,185.62	42,950.20
（一）综合收益总额	-	-	-	-	-	49,417.45	49,417.45

项目	2019 年度						
	股本	资本公积	减：库存股	专项储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
(二) 所有者投入和减少资本	24.66	943.90	-351.13	-	-	-	1,319.69
1. 所有者投入的普通股	24.66	328.69	599.14	-	-	-	-245.79
2. 其他权益工具持有者投入资本	-	-	-	-	-	-	-
3. 股份支付计入所有者权益的金额	-	615.21	-950.26	-	-	-	1,565.48
4. 其他	-	-	-	-	-	-	-
(三) 利润分配	-	-	-	-	4,941.75	-13,231.83	-8,290.09
1. 提取盈余公积	-	-	-	-	4,941.75	-4,941.75	-
2. 对所有者（或股东）的分配	-	-	-	-	-	-8,290.09	-8,290.09
3. 其他	-	-	-	-	-	-	-
(四) 所有者权益内部结转	16,580.18	-16,580.18	-	-	-	-	-
1. 资本公积转增资本（或股本）	16,580.18	-16,580.18	-	-	-	-	-
2. 盈余公积转增资本（或股本）	-	-	-	-	-	-	-
3. 盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-	-	-
4. 设定受益计划变动额结转留存收益	-	-	-	-	-	-	-
5. 其他综合收益结转留存收益	-	-	-	-	-	-	-
6. 其他	-	-	-	-	-	-	-
(五) 专项储备	-	-	-	503.15	-	-	503.15
1. 本期提取	-	-	-	503.15	-	-	503.15
2. 本期使用	-	-	-	-	-	-	-

项目	2019 年度						
	股本	资本公积	减：库存股	专项储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
(六) 其他	-	-	-	-	-	-	-
四、本期期末余额	71,847.43	35,973.19	1,676.72	503.15	18,076.07	124,924.30	249,647.41

单位：万元

项目	2018 年					
	股本	资本公积	减：库存股	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
一、上年期末余额	42,350.00	62,012.23	-	10,592.00	72,210.23	187,164.46
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-
二、本年期初余额	42,350.00	62,012.23	-	10,592.00	72,210.23	187,164.46
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	12,892.59	-10,402.77	2,027.85	2,542.33	16,528.45	19,532.75
（一）综合收益总额	-	-	-	-	25,423.28	25,423.28
（二）所有者投入和减少资本	187.59	2,302.23	2,027.85	-	-	461.98
1. 所有者投入的普通股	187.59	1,840.26	2,027.85	-	-	-
2. 其他权益工具持有者投入资本	-	-	-	-	-	-
3. 股份支付计入所有者权益的金额	-	461.98	-	-	-	461.98
4. 其他	-	-	-	-	-	-

项目	2018年					
	股本	资本公积	减：库存股	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
(三) 利润分配	-	-	-	2,542.33	-8,894.83	-6,352.50
1. 提取盈余公积	-	-	-	2,542.33	-2,542.33	-
2. 对所有者（或股东）的分配	-	-	-	-	-6,352.50	-6,352.50
3. 其他	-	-	-	-	-	-
(四) 所有者权益内部结转	12,705.00	-12,705.00	-	-	-	-
1. 资本公积转增资本（或股本）	12,705.00	-12,705.00	-	-	-	-
2. 盈余公积转增资本（或股本）	-	-	-	-	-	-
3. 盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-	-
4. 设定受益计划变动额结转留存收益	-	-	-	-	-	-
5. 其他	-	-	-	-	-	-
(五) 专项储备	-	-	-	-	-	-
1. 本期提取	-	-	-	-	-	-
2. 本期使用	-	-	-	-	-	-
(六) 其他	-	-	-	-	-	-
四、本期期末余额	55,242.59	51,609.47	2,027.85	13,134.33	88,738.68	206,697.21

单位：万元

项目	2017年					
	股本	资本公积	减：库存股	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
一、上年期末余额	36,000.00	25,987.74	-	7,870.11	47,713.21	117,571.06
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-
二、本年期初余额	36,000.00	25,987.74	-	7,870.11	47,713.21	117,571.06
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	6,350.00	36,024.49	-	2,721.89	24,497.02	69,593.40
（一）综合收益总额	-	-	-	-	27,218.91	27,218.91
（二）所有者投入和减少资本	6,350.00	36,024.49	-	-	-	42,374.49
1. 所有者投入的普通股	6,350.00	36,024.49	-	-	-	42,374.49
2. 其他权益工具持有者投入资本	-	-	-	-	-	-
3. 股份支付计入所有者权益的金额	-	-	-	-	-	-
4. 其他	-	-	-	-	-	-
（三）利润分配	-	-	-	2,721.89	-2,721.89	-
1. 提取盈余公积	-	-	-	2,721.89	-2,721.89	-
2. 对所有者（或股东）的分配	-	-	-	-	-	-
3. 其他	-	-	-	-	-	-
（四）所有者权益内部结转	-	-	-	-	-	-
1. 资本公积转增资本（或股本）	-	-	-	-	-	-

项目	2017年					
	股本	资本公积	减：库存股	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
2. 盈余公积转增资本（或股本）	-	-	-	-	-	-
3. 盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-	-
4. 设定受益计划变动额结转留存收益	-	-	-	-	-	-
5. 其他	-	-	-	-	-	-
（五）专项储备	-	-	-	-	-	-
1. 本期提取	-	-	-	-	-	-
2. 本期使用	-	-	-	-	-	-
（六）其他	-	-	-	-	-	-
四、本期期末余额	42,350.00	62,012.23	-	10,592.00	72,210.23	187,164.46

三、合并财务报表范围变化情况

最近三年及一期合并财务报表范围主要变化情况如下：

1、2020 年度 1-6 月合并范围的主要变化

序号	名称	变动情况	变更原因
1	南京健智自明医药贸易有限公司	新设	2020年2月14日，发行人设立了全资子公司健智自明

2、2019 年度合并范围的主要变化

序号	名称	变动情况	变更原因
1	MeithealPharmaceuticals,inc,	非同一控制下企业合并	2019年10月31日，发行人通过债转股、无形资产增资及现金收购的方式取得了 Meitheal 的 83.33% 股权

3、2018 年度合并范围的主要变化

无。

4、2017 年度合并范围的主要变化

无。

四、最近三年一期主要财务指标及非经常性损益明细表

(一) 主要财务指标表

项目	2020年6月30日 /2020年1-6月	2019年12月31日 /2019年度	2018年12月31日 /2018年度	2017年12月31日 /2017年度
流动比率（倍）	2.19	2.11	3.00	3.61
速动比率（倍）	0.62	0.50	0.94	1.48
资产负债率（合并）	47.90%	40.85%	28.84%	23.84%
资产负债率（母公司）	54.16%	46.46%	33.18%	25.24%
应收账款周转率 （次/年）	3.28	8.74	8.38	7.28
存货周转率（次/年）	0.15	0.46	0.53	0.61
归属于母公司所有者的每股净资产	4.49	4.13	4.38	4.85

项目	2020年6月30日 /2020年1-6月	2019年12月31日 /2019年度	2018年12月31日 /2018年度	2017年12月31日 /2017年度
(元)				
每股经营活动现金流量(元)	-0.44	-1.17	0.11	-0.55
每股净现金流量(元)	0.44	-0.05	0.39	-0.46
归属于母公司所有者的净利润(万元)	40,847.48	60,496.16	42,454.91	31,422.24
息税折旧摊销前利润(万元)	52,635.24	74,765.21	51,689.74	40,180.99
利息保障倍数(倍)	20.45	31.79	52.96	81.36
研发费用占营业收入的比重	6.83%	6.74%	5.95%	6.94%

注1：上述指标除资产负债率（母公司）外均依据合并报表口径计算。

注2：上述2020年1-6月的应收账款周转率、存货周转率、每股经营活动现金流量、每股净现金流量、归属于母公司所有者的净利润、息税折旧摊销前利润等数据未经年化。

各指标的具体计算公式如下：

流动比率=流动资产/流动负债

速动比率=(流动资产-存货)/流动负债

资产负债率=总负债/总资产

应收账款周转率=营业收入/应收账款平均余额

存货周转率=营业成本/存货平均余额

归属于母公司所有者的每股净资产=期末归属于母公司所有者权益/期末普通股股份总数

每股经营活动现金净流量=经营活动产生的现金流量净额/期末普通股股份总数

每股净现金流量=现金及现金等价物净增加额/期末普通股股份总数

息税折旧摊销前利润=利润总额+费用化利息+固定资产折旧+投资性房地产折旧+无形资产摊销+长期待摊费用摊销

利息保障倍数=(利润总额+费用化利息)/(费用化利息+资本化利息)

研发费用占营业收入的比重=研发支出/营业收入

(二) 公司最近三年及一期净资产收益率及每股收益

公司按照中国证券监督管理委员会《公开发行证券的公司信息披露编报规则第9号——净资产收益率和每股收益的计算及披露（2010年修订）》（中国证券监督管理委员会公告[2010]2号）、《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第1号——非经常性损益》（中国证券监督管理委员会公告[2008]43号）要求计算的净资产收益率和每股收益如下：

项目		2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
扣除非经常损益前	基本每股收益 (元/股)	0.57	0.84	0.77	0.81
	稀释每股收益 (元/股)	0.56	0.84	0.77	0.81
扣除非经常损益前加权平均净资产收益率(%)		13.09	22.52	19.12	19.07
扣除非经常损益后	基本每股收益 (元/股)	0.56	0.82	0.75	0.79
	稀释每股收益 (元/股)	0.56	0.82	0.75	0.79
扣除非经常损益后加权平均净资产收益率(%)		12.95	21.87	18.52	18.54

注：上述项目 2020 年 1-6 月数据未经年化。上述基本每股收益、稀释每股收益均以当年年报数据列示，不考虑资本公积转增股本对相关年度的追溯调整。

各指标的具体计算公式如下：

1、基本每股收益=归属于普通股股东的净利润÷（期初股份总数+本期因公积金转增股本或股票股利分配等增加股份数+本期因发行新股或债转股等增加股份数×增加股份次月起至本期期末的累计月数÷本期月份数-本期因回购等减少股份数×减少股份次月起至本期期末的累计月数÷本期月份数-本期缩股数）

2、稀释每股收益=归属于普通股股东的净利润÷（期初股份总数+本期因公积金转增股本或股票股利分配等增加股份数+本期因发行新股或债转股等增加股份数×增加股份次月起至本期期末的累计月数÷本期月份数-本期因回购等减少股份数×减少股份次月起至本期期末的累计月数÷本期月份数-本期缩股数+认股权证、股份期权、可转换债券等增加的普通股加权平均数）

3、加权平均净资产收益率=归属于公司普通股股东的净利润/(归属于公司普通股股东的期初净资产+归属于公司普通股股东的净利润÷2+本期发行新股或债转股等新增的、归属于公司普通股股东的净资产×新增净资产次月起至本期期末的累计月数÷本期月份数-本期回购或现金分红等减少的、归属于公司普通股股东的净资产×减少净资产次月起至本期期末的累计月数÷本期月份数±因其他交易或事项引起的、归属于公司普通股股东的净资产增减变动×发生其他净资产增减变动次月起至本期期末的累计月数÷本期月份数)

（三）公司最近三年及一期非经常性损益明细表

根据中国证监会发布的《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第 1 号——非经常性损益》（中国证券监督管理委员会公告[2008]43 号）的规定，发行人最近三年及一期非经常性损益明细如下表所示：

单位：万元

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
（一）非流动性资产处置损益，包括已计提资产减值准备的冲销部分；	-11.06	12.57	-20.13	-28.93
（二）越权审批，或无正式批准文件，或偶发性的税收返还、减免；	-	-	-	-
（三）计入当期损益的政府补助，但与公司正	482.70	1,273.89	688.21	394.65

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
常经营业务密切相关，符合国家政策规定、按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外；				
（四）计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费；	-	-	-	-
（五）企业取得子公司、联营企业及合营企业的投资成本小于取得投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值产生的收益；	-	-	-	-
（六）非货币性资产交换损益；	-	-	-	-
（七）委托他人投资或管理资产的损益；	65.35	774.15	822.59	624.55
（八）因不可抗力因素，如遭受自然灾害而计提的各项资产减值准备；	-	-	-	-
（九）债务重组损益；	-	-	-	-
（十）企业重组费用，如安置职工的支出、整合费用等；	-	-	-	-
（十一）交易价格显失公允的交易产生的超过公允价值部分的损益；	-	-	-	-
（十二）同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益；	-	-	-	-
（十三）与公司正常经营业务无关的或有事项产生的损益；	-	-	-	-
（十四）除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有交易性金融资产、交易性金融负债产生的公允价值变动损益，以及处置交易性金融资产、交易性金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益；	-	-	-	-
（十五）单独进行减值测试的应收款项减值准备转回；	-	-	-	-
（十六）对外委托贷款取得的损益；	-	-	-	-
（十七）采用公允价值模式进行后续计量的投资性房地产公允价值变动产生的损益；	-	-	-	-
（十八）根据税收、会计等法律、法规的要求对当期损益进行一次性调整对当期损益的影响；	-	-	-	-
（十九）受托经营取得的托管费收入；	-	-	-	-
（二十）除上述各项之外的其他营业外收入和支出；	-1.15	13.38	40.57	10.51
（二十一）其他符合非经常性损益定义的损益项目；	-	-	-	-
（二十二）所得税的影响数；	-83.65	-314.23	-193.00	-138.82
（二十三）少数股东损益的影响数；	-	-	-	-
合计	452.19	1,759.76	1,338.24	861.96

第四节 管理层讨论分析

公司管理层对公司的财务状况、盈利能力、现金流量等作了简明的分析。公司董事会提请投资者注意，以下讨论与分析应结合公司经审计的财务报告和募集说明书及本募集说明书摘要披露的其它信息一并阅读。

如无特别说明，本节中的 2017 年度和 2018 年度财务数据分别引自 2018 年度和 2019 年度经审计的财务报告期初数，2019 年度财务数据引自 2019 年度经审计的财务报告期末数。2020 年 1-6 月财务数据引自公司 2020 年未经审计的半年度财务报告。

一、财务状况分析

（一）资产结构分析

截至 2017 年末、2018 年末、2019 年末和 2020 年 6 月末，公司资产构成情况如下：

单位：万元、%

项目	2020 年 6 月 30 日		2019 年 12 月 31 日		2018 年 12 月 31 日		2017 年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动资产	546,552.43	87.25	428,877.60	84.45	283,801.47	83.41	219,187.53	81.34
非流动资产	79,858.44	12.75	78,964.33	15.55	56,430.86	16.59	50,288.52	18.66
总资产	626,410.88	100.00	507,841.93	100.00	340,232.33	100.00	269,476.05	100.00

截至 2017 年末、2018 年末、2019 年末和 2020 年 6 月末，公司资产总计分别为 269,476.05 万元、340,232.33 万元、507,841.93 万元和 626,410.88 万元，公司资产规模总体呈增加趋势。

2019 年末较 2018 年末资产总额增加 167,609.60 万元，增长 49.26%，主要是由于报告期内收入大幅增长带来的应收账款余额相应增加，同时主要原材料价格上涨，公司大量采购原材料，存货大幅增加所致。

截至 2017 年末、2018 年末、2019 年末和 2020 年 6 月末，公司流动资产占总资产比重分别为 81.34%、83.41%、84.45% 及 87.25%。公司流动资产占总资产的比重较高，

公司资产主要由存货、货币资金及应收账款构成，资产质量较高，与主营业务结合紧密，且具有较强流动性。

公司资产的具体项目情况如下：

1、流动资产结构分析

单位：万元、%

项目	2020年6月30日		2019年12月31日		2018年12月31日		2017年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
货币资金	74,317.34	13.60	36,416.16	8.49	43,480.46	15.32	7,312.62	3.34
交易性金融资产	12,159.36	2.22	5,663.58	1.32	9,488.73	3.34	-	-
应收票据	2,527.35	0.46	1,875.85	0.44	1,415.39	0.50	223.00	0.10
应收账款	46,145.13	8.44	38,899.01	9.07	17,604.57	6.20	22,965.24	10.48
预付款项	7,998.48	1.46	6,435.78	1.50	5,072.43	1.79	1,293.89	0.59
其他应收款	7,373.95	1.35	5,159.54	1.20	6,645.44	2.34	1,505.28	0.69
其中：应收利息	61.20	0.01	209.22	0.05	180.20	0.06	47.97	0.02
存货	390,345.43	71.42	327,385.68	76.34	195,150.56	68.76	129,391.91	59.03
其他流动资产	5,685.40	1.04	7,042.00	1.64	4,943.89	1.74	56,495.58	25.77
流动资产合计	546,552.43	100.00	428,877.60	100.00	283,801.47	100.00	219,187.53	100.00

截至 2017 年末、2018 年末、2019 年末和 2020 年 6 月末，公司流动资产分别为 219,187.53 万元、283,801.47 万元、428,877.60 万元和 546,552.43 万元，占总资产的比重分别为 81.34%、83.41%、84.45% 及 87.25%。公司流动资产主要由货币资金、应收账款和存货构成。公司主要流动资产的情况如下：

(1) 货币资金

公司流动资产构成中货币资金占比较高。截至 2017 年末、2018 年末、2019 年末和 2020 年 6 月末，公司货币资金构成情况如下：

单位：万元、%

项目	2020年6月30日		2019年12月31日		2018年12月31日		2017年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
库存现金	6.16	0.01	6.12	0.02	7.02	0.02	10.16	0.14
银行存款	56,271.37	75.72	24,837.66	68.21	21,894.45	50.35	6,984.97	95.52
其他货币资金	18,039.81	24.27	11,572.38	31.78	21,579.00	49.63	317.50	4.34
合计	74,317.34	100.00	36,416.16	100.00	43,480.46	100.00	7,312.62	100.00
其中：存放在境外的款项总额	10,806.20	14.54	22,225.14	61.03	8,257.03	18.99	541.45	7.40

公司货币资金构成中银行存款占比最高。截至2017年末、2018年末、2019年末和2020年6月末，公司的货币资金分别为7,312.62万元、43,480.46万元、36,416.16万元和74,317.34万元，占流动资产比例分别为3.34%、15.32%、8.49%及13.60%，其中，银行存款占货币资金比例分别为95.52%、50.35%、68.21%及75.72%。2018年末较2017年末货币资金增加36,167.84万元，增幅494.59%，主要是由于当年部分理财产品到期。

（2）应收账款

公司应收账款主要为正常业务开展中产生的应收产品销售款。截至2017年末、2018年末、2019年末和2020年6月末，公司应收账款净额分别为22,965.24万元、17,604.57万元、38,899.01万元和46,145.13万元，占流动资产的比例分别为10.48%、6.20%、9.07%和8.44%。

报告期内各期末，公司应收账款随收入规模的增长整体有所上升，应收账款周转率基本保持稳定。公司2018年末应收账款较2017年末减少5,360.67万元，降幅23.34%，主要是由于公司第三、四季度收到订单的客户账期较短，当年公司主要收款政策未发生变化。公司2019年末、2020年6月末应收账款增加主要是由于当期收入增长带来的应收账款相应增加。

截至2020年6月末，公司应收账款余额中无应收持有公司5%（含5%）以上表决权股份股东的欠款。

1) 应收账款计提情况分析

2019年1月1日执行新金融工具准则以前：2017年度、2018年度，公司首先对期

未余额超过 1,000 万元的应收款项进行减值测试，根据其预计未来现金流量现值低于其账面价值的差额，确认减值损失，计提坏账准备。公司再对单项测试未减值的应收款项，按类似的信用风险特征划分为若干组合，应收款项组合根据账龄分析法按下表计算确认减值损失，计提坏账准备；针对单项金额不重大但单独计提坏账准备的应收款项，公司按其账面余额减去预计部分收回后的损失全额计提坏账准备。

账龄	应收账款计提比例(%)	其他应收款计提比例(%)
1 年以内 (含 1 年)	2	2
1—2 年	10	10
2—3 年	50	50
3 年以上	100	100

2019 年 1 月 1 日执行新金融工具准则以后：2019 年度、2020 年半年度，公司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，编制应收账款逾期天数/账龄与整个存续期预期信用损失率对照表，计算预期信用损失。公司应收账款中信用风险特征组合的账龄与整个存续期预期信用损失率对照情况如下：

账龄	应收账款预期信用损失率(%)
1 年以内 (含 1 年)	2
1—2 年	10
2—3 年	50
3 年以上	100

按照上述标准，截至 2017 年末、2018 年末、2019 年末和 2020 年 6 月末，公司应收账款账龄和坏账准备/预期信用损失具体情况如下分布情况如下：

单位：万元

账龄	2020 年 6 月末		
	应收账款	坏账准备/预期信用损失	计提比例
1 年以内	46,411.52	928.23	2%
1 至 2 年	735.37	73.54	10%
2 至 3 年	-	-	50%
合计	47,146.89	1,001.77	

账龄	2019 年末		
	应收账款	坏账准备/预期信用损失	计提比例
1 年以内	39,628.41	792.57	2%
1 至 2 年	66.73	6.67	10%
2 至 3 年	6.21	3.10	50%
合计	39,701.35	802.34	
账龄	2018 年末		
	应收账款	坏账准备/预期信用损失	计提比例
1 年以内	17,913.11	358.26	2%
1 至 2 年	55.25	5.53	10%
合计	17,968.36	363.79	
账龄	2017 年末		
	应收账款	坏账准备/预期信用损失	计提比例
1 年以内	23,404.88	468.10	2%
1 至 2 年	31.63	3.16	10%
合计	23,436.50	471.26	

2) 应收账款前五大情况分析

截至 2017 年末、2018 年末、2019 年末和 2020 年 6 月末，发行人应收账款前五名情况如下：

单位：万元

截至 2020 年 6 月末应收账款前五名单位				
序号	单位名称	金额	占期末应收账款余额的比例	账龄
1	客户 1	6,653.03	14.11%	1 年以内
2	客户 2	6,359.38	13.49%	1 年以内
3	客户 3	4,825.20	10.24%	1 年以内
4	客户 4	4,115.49	8.73%	1 年以内
5	客户 5	3,340.96	7.09%	1 年以内
合计		25,294.06	53.66%	

截至 2019 年 12 月末应收账款前五名单位				
序号	单位名称	金额	占期末应收账款余额的比例	账龄
1	客户 1	12,752.34	32.12%	1 年以内
2	客户 2	5,672.38	14.29%	1 年以内
3	客户 3	4,710.47	11.86%	1 年以内
4	客户 4	2,908.12	7.32%	1 年以内
5	客户 5	2,843.36	7.16%	1 年以内
合计		28,886.67	72.75%	
截至 2018 年 12 月末应收账款前五名单位				
序号	单位名称	金额	占期末应收账款余额的比例	账龄
1	客户 1	6,382.94	35.52%	1 年以内
2	客户 2	1,596.67	8.89%	1 年以内
3	客户 3	1,542.46	8.58%	1 年以内
4	客户 4	931.80	5.19%	1 年以内
5	客户 5	833.82	4.64%	1 年以内
合计		11,287.68	62.82%	
截至 2017 年 12 月末应收账款前五名单位				
序号	单位名称	金额	占期末应收账款余额的比例	账龄
1	客户 1	9,635.38	41.11%	1 年以内
2	客户 2	2,792.90	11.92%	1 年以内
3	客户 3	2,031.10	8.67%	1 年以内
4	客户 4	1,557.46	6.65%	1 年以内
5	客户 5	1,306.39	5.57%	1 年以内
合计		17,323.23	73.92%	

公司报告期各期末应收账款前五名的账龄均在一年以内，主要前五名单位系与公司合作紧密的境外药企或经销商，历史信用记录良好，公司不存在重大坏账风险。

(3) 其他应收款

截至 2017 年末、2018 年末、2019 年末和 2020 年 6 月末，公司其他应收款分别为 1,505.28 万元、6,645.44 万元、5,159.54 万元和 7,373.95 万元，分别占公司流动资产的 0.69%、2.34%、1.20%和 1.35%，公司其他应收款占流动资产比率近年来保持稳定。2018

年末其他应收款比 2017 年末增加了 5,140.16 万元，增幅 341.48%，主要是由于 2018 年增加欧美合作预付款。

单位：万元、%

项目	2020年6月30日		2019年12月31日		2018年12月31日		2017年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
应收利息	61.20	0.83	209.22	4.06	180.20	2.71	47.97	3.19
其他应收款	7,312.76	99.17	4,950.32	95.94	6,465.24	97.29	1,457.31	96.81
其他应收款（合计）	7,373.95	100.00	5,159.54	100.00	6,645.44	100.00	1,505.28	100.00

1) 其他应收款计提情况分析

截至 2017 年末、2018 年末、2019 年末和 2020 年 6 月末，其他应收款账龄分布及坏账准备/预期信用损失情况如下：

单位：万元

账龄	2020年6月末		
	其他应收款	坏账准备/预期信用损失	计提比例
1年以内	5,480.44	109.61	2%
1至2年	2,153.54	215.35	10%
2至3年	7.49	3.75	50%
3年以上	3.84	3.84	100%
合计	7,645.30	332.55	
账龄	2019年末		
	其他应收款	坏账准备/预期信用损失	计提比例
1年以内	4,991.44	99.83	2%
1至2年	61.52	6.15	10%
2至3年	6.70	3.35	50%
3年以上	5.07	5.07	100%
合计	5,064.73	114.40	
账龄	2018年末		
	其他应收款	坏账准备/预期信用损失	计提比例
1年以内	6,513.13	130.26	2%
1至2年	90.27	9.03	10%

2至3年	2.26	1.13	50%
3年以上	15.63	15.63	100%
合计	6,621.29	156.05	-
账龄	2017年末		
	其他应收款	坏账准备/预期信用损失	计提比例
1年以内	1,465.67	29.31	2%
1至2年	22.62	2.26	10%
2至3年	1.19	0.59	50%
3年以上	145.22	145.22	100%
合计	1,634.69	177.38	-

2) 其他应收款前五大分析

截至2017年末、2018年末、2019年末和2020年6月末，发行人其他应收款前五名情况如下：

单位：万元

截至2020年6月末其他应收款前五名单位				
序号	单位名称	金额	占期末其他应收款余额的比例	期限
1	第一名	6,725.53	87.97%	1年以内 4,601.68万元；1-2年 2,123.85万元
2	第二名	405.61	5.31%	1年以内
3	第三名	102.81	1.34%	1年以内 85.22万元；1-2年 17.59万元
4	第四名	50.00	0.65%	1年以内
5	第五名	15.75	0.21%	1年以内
合计		7,299.69	95.48%	
截至2019年12月末其他应收款前五名单位				
序号	单位名称	金额	占期末其他应收款余额的比例	期限
1	第一名	3,836.91	75.76%	一年以内
2	第二名	888.51	17.54%	一年以内
3	第三名	73.00	1.44%	一年以内
4	第四名	63.25	1.25%	一年以内
5	第五名	48.00	0.95%	一年以内

合 计		4,909.67	96.94%	
截至 2018 年 12 月末其他应收款前五名单位				
序号	单位名称	金额	占期末其他应收款余额的比例	期限
1	第一名	6,176.88	93.29%	1 年以内
2	第二名	278.26	4.20%	1 年以内 195.94 万元；1-2 年 82.31 万元
3	第三名	42.00	0.63%	1 年以内 30.00 万元；3 年以上 12.00 万元；
4	第四名	41.77	0.63%	1 年以内
5	第五名	23.02	0.35%	1 年以内
合 计		6,561.92	99.10%	
截至 2017 年 12 月末其他应收款前五名单位				
序号	单位名称	金额	占期末其他应收款余额的比例	期限
1	第一名	1,337.64	81.83%	1 年以内
2	第二名	130.68	7.99%	3 年以上
3	第三名	119.72	7.32%	1 年以内 102.02 万元；1-2 年 17.70 万元
4	第四名	12.00	0.73%	3 年以上
5	第五名	7.00	0.43%	1 年以内
合 计		1,607.05	98.31%	

2017 年末，公司其他应收款以海关保证金及出口退税为主。2018 年末，公司其他应收款以 Meitheal 的其他应收款为主，公司从 2018 年起，与 Meitheal 签订销售合作协议，委托 Meitheal 为公司美国市场代理商，全面负责公司在美国的销售代理。公司在 2018 及 2019 年向 Meitheal 提供销售团队建设资金，并以未来代理销售实现的净利润分成作为还款资金来源。根据协议规定，若 Meitheal 实现的销售额未达预期，公司将有权要求提前偿还。2019 年 10 月，公司完成了对 Meitheal 的收购，交易完成后，发行人对 Meitheal 的其他应收款转换为 Meitheal 股权。2019 年末、2020 年 6 月末，公司其他应收款以 KINBIO LTD 的其他应收款为主，系公司与 KINBIO LTD 约定进行部分产品的合作研发，根据约定，若不满足相应的研发进度要求，公司将有权要求 KINBIO LTD 退还该笔款项。

(4) 存货

截至 2017 年末、2018 年末、2019 年末和 2020 年 6 月末，公司存货分别为 129,391.91 万元、195,150.56 万元、327,385.68 万元和 390,345.43 万元，分别占公司流动资产的 59.03%、68.76%、76.34%和 71.42%。2018 年末存货较 2017 年末增加了 65,758.64 万元，增幅 50.82%，2019 年末存货较 2018 年末增加了 132,235.12 万元，增幅 67.76%，存货增幅较高，主要是由于原材料价格持续上涨，公司战略性备货导致。2020 年 6 月末存货较 2019 年末增加了 62,959.75 万元，增幅 19.23%，主要是由于公司制剂业务规模扩大，公司持有在产品增多，同时原材料储备也相应增加。

肝素粗品是公司最重要原材料，目前肝素粗品/原料供应端欧美已达上限，中国成为了最大增量，由于现阶段主要肝素原料产地的生猪产量保持稳定状态（中国市场由于非洲猪瘟疫情 2019 年生猪出栏量出现下滑），肝素粗品/原料供应量增加的难度较大，同时下游肝素制剂需求依然旺盛，肝素制剂企业库存水平较低，近年来肝素原料价格大幅上涨。公司在前期对上游肝素粗品供应及下游制剂厂商库存/肝素注射剂产量进行了较为准确判断，自 2015 年以来逐步建立肝素粗品库存，战略性储备大量肝素粗品使得存货大幅增加。同时使其肝素粗品平均成本低于目前市场采购价，降低生产成本，提高肝素制剂毛利率。

2018 年末至 2019 年初，发行人陆续获得肝素制剂、依诺肝素钠制剂的多国批件。随着公司依诺肝素制剂未来陆续取得欧美成熟市场上市许可，公司将迅速进入国际市场，依诺肝素制剂产品市场规模也将逐步扩大，原材料肝素粗品的充足储备将为公司布局海外市场，提升国际竞争力提供强有力的保证。全球肝素制剂业务的扩展成为公司业务新的延伸，肝素制剂业务相对于标准肝素原料药业务消费市场更加稳定，需求相对持续。发行人从单一的标准肝素原料药业务向标准肝素原料药及制剂业务双向发展转型，其原材料需求也相应提高。

报告期各期末，公司存货分类明细及计提存货跌价准备情况如下所示：

单位：万元、%

项目	2020 年 6 月末余额			
	账面余额	跌价准备	账面价值	占比
原材料	295,959.02	449.74	295,509.28	75.70
库存商品	61,546.58	1,060.67	60,485.90	15.50

在产品	34,350.14	-	34,350.14	8.80
委托加工物资	0.11	-	0.11	0.00
合计	391,855.84	1,510.42	390,345.43	100.00
项目	2019 年末余额			
	账面余额	跌价准备	账面价值	占比
原材料	263,440.69	455.39	262,985.30	80.33
库存商品	54,532.06	627.03	53,905.02	16.47
在产品	10,495.35	-	10,495.35	3.21
合计	328,468.10	1,082.42	327,385.68	100.00
项目	2018 年末余额			
	账面余额	跌价准备	账面价值	占比
原材料	124,932.88	531.70	124,401.18	63.75
库存商品	62,094.20	-	62,094.20	31.82
在产品	8,655.18	-	8,655.18	4.44
合计	195,682.26	531.70	195,150.56	100.00
项目	2017 年末余额			
	账面余额	跌价准备	账面价值	占比
原材料	92,724.81	632.00	92,092.82	71.17
库存商品	34,269.17	-	34,269.17	26.48
在产品	3,029.93	-	3,029.93	2.34
合计	130,023.91	632.00	129,391.91	100.00

公司存货主要系原材料中的肝素粗品及经过加工后的肝素原料成品。报告期内，发行人原材料分别为 92,092.82 万元、124,401.18 万元、262,985.30 万元和 295,509.28 万元，公司原材料主要包括肝素粗品等。报告期内，发行人库存商品金额分别为 34,269.17 万元、62,094.20 万元、53,905.02 万元和 60,485.90 万元。

报告期各期末，发行人存货库存库龄情况如下：

单位：万元

项目	2020 年 6 月末				
	1 年以内	1-2 年	2-3 年	3 年以上	合计
原材料	216,176.02	79,783.00	-	-	295,959.02
库存商品	61,428.07	116.88	1.62	-	61,546.58

在产品	34,350.14	-	-	-	34,350.14
委托加工物资	0.11	-	-	-	0.11
合计	311,954.34	79,899.88	1.62	-	391,855.84
项目	2019 年末				
	1 年以内	1-2 年	2-3 年	3 年以上	合计
原材料	223,833.31	39,607.38	-	-	263,440.69
库存商品	54,530.35	0.19	1.52	-	54,532.06
在产品	10,495.35	-	-	-	10,495.35
合计	288,859.01	39,607.57	1.52	-	328,468.10
项目	2018 年末				
	1 年以内	1-2 年	2-3 年	3 年以上	合计
原材料	96,954.58	27,978.30	-	-	124,932.88
库存商品	62,094.20	-	-	-	62,094.20
在产品	8,655.18	-	-	-	8,655.18
合计	167,703.96	27,978.30	-	-	195,682.26
项目	2017 年末				
	1 年以内	1-2 年	2-3 年	3 年以上	合计
原材料	84,975.87	7,748.95	-	-	92,724.81
库存商品	34,269.17	-	-	-	34,269.17
在产品	3,029.93	-	-	-	3,029.93
合计	122,274.97	7,748.94	-	-	130,023.91

发行人存货库龄主要在 1 年以内。发行人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，发行人也具备规模储存的条件。发行人现有的储存条件下，肝素粗品的质保期可达到 10 年以上；标准肝素原料每三年需进行一次复检，复检合格可以继续存放，通常质保期也在 10 年以上；肝素制剂产品质保期为 2-3 年。

报告期内，公司计提存货跌价准备的依据为：资产负债表日，按存货成本高于其可变现净值的差额计提存货跌价准备。通常按单个存货项目计提跌价准备，对于数量繁多、单价较低的存货，按存货类别计提跌价准备。在资产负债表日测算可变现净值时采用以下方法：（1）产成品和用于出售的材料等直接用于出售的商品存货，在正常生产经营过程中，采用该存货的估计售价减去估计相关税费后的金额确定其可变现净值。（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、估计相关税费后的金额确定其可变现净值。具体测试过程如下：

(1) 原材料

时间	名称	账面价值	可变现净值计算（万元）			
		金额（万元）	产成品预计销售额	加工成产品尚需投入的成本	估计相关税费	预计可变现净值
2017年末	原材料	92,092.82	151,619.76	2,458.96	6,470.55	142,690.24
2018年末	原材料	124,401.18	202,769.56	2,938.81	29,629.99	170,200.76
2019年末	原材料	262,358.27	538,506.87	4,476.00	79,019.56	455,011.30
2020年6月末	原材料	295,509.28	487,220.70	4,329.59	66,484.73	416,406.39

注：健进制药已全额计提跌价准备的部分原辅料和包材的账面价值为0。

(2) 库存商品

时间	名称	账面价值	可变现净值计算（万元）		
		金额（万元）	产成品预计销售额	估计相关税费	预计可变现净值
2017年末	库存商品	34,269.17	67,507.38	2,880.96	64,626.42
2018年末	库存商品	62,094.20	104,405.99	15,256.47	89,149.51
2019年末	库存商品	53,905.02	103,385.69	15,170.64	88,215.05
2020年6月末	库存商品	60,485.90	117,794.39	16,073.88	101,720.51

注：Meitheal 已计提跌价准备的部分库存商品的按账面价值列示。

(3) 在产品

时间	名称	账面价值	可变现净值计算（万元）			
		金额（万元）	产成品预计销售额	加工成产品尚需投入的成本	估计相关税费	预计可变现净值
2017年末	在产品	3,029.93	5,681.11	37.87	242.45	5,400.79
2018年末	在产品	8,655.18	17,461.41	75.53	2,551.57	14,834.31
2019年末	在产品	10,495.35	24,015.47	1,032.07	3,523.99	19,459.41
2020年6月末	在产品	34,350.14	74,119.31	1,227.13	167.45	72,724.73

根据上述测算结果，除前述健进制药已全额计提存货跌价准备的原辅料、包材及

Meitheal 公司部分注射液接近有效期计提跌价准备的库存商品，报告期内公司原材料、库存商品和在产品的账面成本均低于可变现净值，无须计提存货跌价准备。（5）其他流动资产

截至 2017 年末、2018 年末、2019 年末和 2020 年 6 月末，公司其他流动资产分别为 56,495.58 万元、4,943.89 万元、7,042.00 万元和 5,685.40 万元，分别占公司流动资产的 25.77%、1.74%、1.64% 和 1.04%。2018 年末其他流动资产比 2017 年末减少了 51,551.69 万元，降幅为 91.25%，主要是由于当期部分理财产品到期收回。2019 年末其他流动资产比 2018 年增加了 2,098.11 万元，增幅为 42.44%，主要是当年购入保本型理财产品、增值税留抵税额增加所致。2020 年 6 月末其他流动资产比 2019 年末减少了 1,356.60 万元，降幅 19.26%，主要是由于增值税留抵税额减少。

2、非流动资产结构分析

单位：万元、%

项目	2020 年 6 月 30 日		2019 年 12 月 31 日		2018 年 12 月 31 日		2017 年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
长期股权投资	325.70	0.41	93.61	0.12	383.34	0.68	293.87	0.58
固定资产	44,468.09	55.68	41,759.21	52.88	24,404.67	43.25	27,411.52	54.51
在建工程	2,704.09	3.39	6,400.16	8.11	22,718.08	40.26	12,854.24	25.56
无形资产	8,234.92	10.31	7,740.77	9.80	4,802.12	8.51	4,234.21	8.42
开发支出	5,199.94	6.51	4,762.41	6.03	2,562.19	4.54	232.86	0.46
商誉	12,754.85	15.97	12,568.73	15.92	-	-	-	-
长期待摊费用	187.80	0.24	185.59	0.24	204.69	0.36	230.47	0.46
递延所得税资产	2,102.77	2.63	1,327.13	1.68	461.18	0.82	447.85	0.89
其他非流动资产	3,880.28	4.86	4,126.72	5.23	894.58	1.59	4,583.50	9.11
非流动资产合计	79,858.44	100.00	78,964.33	100.00	56,430.86	100.00	50,288.52	100.00

截至 2017 年末、2018 年末、2019 年末和 2020 年 6 月末，公司非流动资产分别为 50,288.52 万元、56,430.86 万元、78,964.33 万元和 79,858.44 万元，占总资产的比重分别为 18.66%、16.59%、15.55% 和 12.75%。公司 2019 年末非流动资产较 2018 年末增加

22,533.47 万元，增长 39.93%，主要系当年公司收购 Meitheal 形成约人民币 1.26 亿元商誉所致；公司 2020 年 6 月末非流动资产较 2019 年末无重大变化。公司非流动资产主要由固定资产、在建工程、无形资产和商誉构成。

（1）固定资产

截至 2017 年末、2018 年末、2019 年末和 2020 年 6 月末，公司固定资产情况如下：

单位：万元

项目	2020 年 6 月 30 日	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日
一、账面原值				
房屋及建筑物	22,583.77	22,104.09	21,211.38	20,877.96
机器设备	57,521.51	51,996.98	35,735.48	35,467.25
运输工具	584.04	646.77	653.57	690.22
其他设备	14,631.60	14,505.96	10,367.24	10,156.71
合计	95,320.92	89,253.79	67,967.66	67,192.14
二、累计折旧				
房屋及建筑物	5,827.60	5,433.20	4,635.69	3,777.97
机器设备	17,154.75	14,553.63	12,186.18	10,130.53
运输工具	392.92	486.98	464.67	438.66
其他设备	7,001.87	6,558.22	5,754.79	4,908.95
合计	30,377.13	27,032.02	23,041.34	19,256.10
三、固定资产减值				
房屋及建筑物	6,701.27	6,701.27	6,701.27	6,701.27
机器设备	13,732.65	13,732.65	13,778.60	13,778.60
运输工具	-	-	-	-
其他设备	41.78	41.78	41.78	44.65
合计	20,475.70	20,475.70	20,521.65	20,524.52
四、账面价值				
房屋及建筑物	10,054.90	9,969.61	9,874.41	10,398.72
机器设备	26,634.11	23,710.70	9,770.70	11,558.12
运输工具	191.12	159.79	188.89	251.56
其他设备	7,587.96	7,905.96	4,570.67	5,203.11
合计	44,468.09	41,746.06	24,404.67	27,411.52

注：2019 年末固定资产清理科目余额为 13.15 万元。

公司的固定资产主要由与经营相关的房屋及建筑物、机器设备构成。截至 2017 年末、2018 年末、2019 年末和 2020 年 6 月末，公司固定资产账面价值分别为 27,411.52 万元、24,404.67 万元、41,746.06 万元和 44,468.09 万元，占非流动资产总额的比例分别为 54.51%、43.25%、52.88% 和 55.68%。2018 年固定资产较 2017 年减少 3,006.85 万元，降幅为 10.97%，主要是因为公司新增外购固定资产和在建工程转固金额均较小，固定资产按年限计提折旧后固定资产账面价值有小幅下降；2019 年末固定资产较 2018 年末增加 17,354.54 万元，增幅为 71.11%，主要是因为公司在建工程完工转固所致；2020 年 6 月末固定资产较 2019 年末无重大变化。

报告期内发行人未计提其他减值准备。

(2) 在建工程

截至 2017 年末、2018 年末、2019 年末和 2020 年 6 月末，公司在建工程账面价值分别为 12,854.24 万元、22,718.08 万元、6,400.16 万元和 2,704.09 万元，占非流动资产总额的比例分别为 25.56%、40.26%、8.11% 和 3.39%。2018 年末在建工程较 2017 年增加 9,863.84 万元，增幅为 76.74%，主要是公司根据项目建设进度和首次公开发行及相关变更募投项目方案中的有关约定，逐步投入募投项目所致；2019 年末在建工程较 2018 年减少 16,317.90 万元，降幅为 71.83%，主要是因为公司肝素钠和相关产品建设项目、低分子肝素钠产能扩大项目、肝素钠制剂产能扩大项目等在建工程完工转固所致；2020 年 6 月末在建工程较 2019 年末减少 3,696.07 万元，降幅为 57.75%，主要系宾馆装修和注射用药品生产线技改扩能项目完工所致。

在建工程具体情况列示如下：

①2020 年 1-6 月

单位：万元

项目	预算数	年初余额	本期增加	转入固定资产	其他减少	期末余额	工程累计投入占预算比例 (%)	工程进度	截止期末资金来源
肝素钠和相关产品建设项目	26,000.00	1,009.43	-	-	-	1,009.43	91.77	正在进行	自有资金
宾馆装修	400.00	376.53	101.85	478.39	-	-	119.60	已完成	自有资金
注射用药品生产线技改扩能项目	6,500.00	4,213.98	1,133.50	5,347.49	-	-	82.27	已完成	募集资金

项目	预算数	年初余额	本期增加	转入固定资产	其他减少	期末余额	工程累计投入占预算比例 (%)	工程进度	截止期末资金来源
高端制剂预灌封生产线项目	12,509.00	654.40	418.08	-	-	1,072.47	8.57	正在进行	募集资金
成都二期项目	22,810.00	75.80	258.05	-	-	333.85	1.46	正在进行	募集资金
待安装设备	-	70.02	255.68	37.36	-	288.34	-	正在进行	自有资金
合计	68,219.00	6,400.16	2,167.16	5,863.23	-	2,704.09	-	-	-

②2019 年度

单位：万元

项目	预算数	年初余额	本期增加	转入固定资产	其他减少	期末余额	工程累计投入占预算比例 (%)	工程进度	截止期末资金来源
肝素钠和相关产品建设项目	26,000.00	7,250.45	1.73	6,242.75	-	1,009.43	91.77	正在进行	自有资金
低分子肝素钠产能扩大项目	12,746.00	3,477.85	105.59	3,583.43	-	-	27.46	已完成，尚未达到可使用	募集资金
肝素钠制剂产能扩大项目	23,754.00	8,212.11	1,025.95	9,238.06	-	-	39.15	已完成，尚未达到可使用	募集资金
研发中心建设项目	3,500.00	825.99	17.70	843.69	-	-	24.01	正在进行	募集资金
宾馆装修	400.00	19.00	357.53	-	-	376.53	-	正在进行	自有资金
注射用药品生产线技改扩能项目	6,500.00	2,848.07	1,373.66	7.75	-	4,213.98	64.61	正在进行	募集资金
高端制剂预灌封生产线项目	12,634.12	-	654.40	-	-	654.40	5.18	正在进行	募集资金
成都二期项目	23,038.46	-	75.80	-	-	75.80	0.33	正在进行	募集资金
待安装设备	-	84.61	9.77	24.37	-	70.02	-	正在进行	自有资金
合计	108,572.58	22,718.08	3,622.13	19,940.05	-	6,400.16	-	-	-

③2018 年度

单位：万元

项目	预算数	年初余额	本期增加	转入固定资产	其他减少	期末余额	工程累计投入占预算比例 (%)	工程进度	截止期末资金来源
肝素钠和相关产品建设项目	26,000.00	7,245.29	5.16	-	-	7,250.45	91.76	正在进行	自有资金
低分子肝素钠产能扩大项目	12,746.00	2,675.74	802.11	-	-	3,477.85	27.29	正在进行	募集资金
肝素钠制剂产能	23,754.00	2,499.19	5,712.92	-	-	8,212.11	34.57	正在进行	募集资金

项目	预算数	年初余额	本期增加	转入固定资产	其他减少	期末余额	工程累计投入占预算比例(%)	工程进度	截止期末资金来源
扩大项目									
研发中心建设项目	3,500.00	86.99	739.01	-	-	825.99	23.60	正在进行	募集资金
注射用药品生产线技改扩能项目	6,500.00	63.56	2,784.51	-	-	2,848.07	43.82	正在进行	募集资金
成都研发实验室改造项目	400.00	261.34	138.87	400.21	-	-	100.00	已完工,尚未达到可使用	自有资金
宾馆装修	400.00	-	19.00	-	-	19.00	4.75	正在进行	自有资金
待安装设备	-	-	84.61	-	-	84.61	-	正在进行	-
合计	73,300.00	12,832.11	10,286.18	400.21	-	22,718.08	-	-	-

④2017 年度

单位：万元

项目	预算数	年初余额	本期增加	转入固定资产	其他减少	期末余额	工程累计投入占预算比例(%)	工程进度	截止期末资金来源
肝素钠和相关产品建设项目	26,000.00	7,034.47	210.82	-	-	7,245.29	91.74	正在进行	自有资金
低分子肝素钠产能扩大项目	12,746.00	1,812.08	917.36	53.70	-	2,675.74	21.41	正在进行	募集资金
肝素钠制剂产能扩大项目	23,754.00	263.57	2,235.62	-	-	2,499.19	10.52	正在进行	募集资金
研发中心建设项目	3,500.00	-	86.99	-	-	86.99	2.49	正在进行	募集资金
注射用药品生产线技改扩能项目	6,500.00	-	63.56	-	-	63.56	0.98	正在进行	募集资金
成都研发实验室改造项目	677.40	406.95	143.10	288.71	-	261.34	81.20	正在进行	自有资金
合计	73,177.40	9,517.07	3,657.44	342.41	-	12,832.11	-	-	-

(3) 无形资产

截至 2017 年末、2018 年末、2019 年末和 2020 年 6 月末，公司无形资产情况如下：

单位：万元

项目	2020 年 6 月 30 日	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日
一、账面原值				
土地使用权	3,205.74	3,205.74	3,205.74	3,205.74
专利权	-	-	-	-

项目	2020年6月30日	2019年12月31日	2018年12月31日	2017年12月31日
非专利技术	350.20	-	2,079.51	1,463.65
软件	-	350.20	328.02	231.35
药品注册批件 ²	6,545.09	5,495.63	-	-
合计	10,101.03	9,051.57	5,613.27	4,900.75
二、累计摊销				
土地使用权	717.81	683.00	616.18	548.42
专利权	-	-	-	-
非专利技术	248.76	-	39.11	14.41
软件	-	220.96	155.87	103.72
药品注册批件	899.53	406.85	-	-
合计	1,866.11	1,310.80	811.15	666.54
三、减值准备				
土地使用权	-	-	-	-
专利权	-	-	-	-
非专利技术	-	-	-	-
软件	-	-	-	-
药品注册批件	-	-	-	-
合计	-	-	-	-
四、账面价值				
土地使用权	2,487.93	2,522.75	2,589.57	2,657.33
专利权	-	-	-	-
非专利技术	101.43	-	2,040.40	1,449.25
软件	-	129.24	172.15	127.63
药品注册批件	5,645.55	5,088.78	-	-
合计	8,234.92	7,740.77	4,802.12	4,234.21

公司的无形资产主要由土地使用权、药品注册批件和软件构成，截至 2017 年末、2018 年末、2019 年末和 2020 年 6 月末，公司无形资产账面价值分别为 4,234.21 万元、4,802.12 万元、7,740.77 万元和 8,234.92 万元，占非流动资产总额的比例分别为 8.42%、8.51%、9.80%和 10.31%。2019 年末无形资产较 2018 年增加 2,938.65 万元，增幅为 61.19%，主要是因为收购 Meitheal 合并范围增加所致。

²药品注册批件系非专利技术明细项目，自 2019 年起单独列示

(4) 商誉

公司商誉系 2019 年以无形资产和现金收购 Meitheal 控制权形成，截至 2019 年末、2020 年 6 月末，公司的商誉分别为 12,568.73 万元和 12,754.85 万元，占非流动资产总额的比例分别为 15.92% 和 15.97%，变动系外币报表折算差异所致，经测试，商誉 2019 年不存在减值。

(5) 其他非流动资产

公司的其他非流动资产均为预付工程设备款，截至 2017 年末、2018 年末、2019 年末和 2020 年 6 月末，公司其他非流动资产账面价值分别为 4,583.50 万元、894.58 万元、4,126.72 万元和 3,880.28 万元，占非流动资产总额的比例分别为 9.11%、1.59%、5.23% 和 4.86%。报告期各期末，公司其他非流动资产总体呈波动趋势。2018 年末其他非流动资产较 2017 年末减少 3,688.92 万元，降幅为 80.48%，主要系募投项目预付工程款转回所致；2019 年末其他非流动资产较 2018 年末增加 3,232.10 万元，增幅为 361.30%，主要系预付工程设备款增加所致；2020 年 6 月末其他非流动资产较 2019 年末无重大变化。

(二) 负债结构分析

截至 2017 年末、2018 年末、2019 年末和 2020 年 6 月末，公司负债构成情况如下：

单位：万元、%

项目	2020 年 6 月 30 日		2019 年 12 月 31 日		2018 年 12 月 31 日		2017 年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动负债	250,127.04	83.36	203,330.96	98.02	94,741.07	96.56	60,663.09	94.42
非流动负债	49,916.39	16.64	4,101.54	1.98	3,379.99	3.44	3,586.56	5.58
总负债	300,043.43	100.00	207,432.51	100.00	98,121.05	100.00	64,249.64	100.00

截至 2017 年末、2018 年末、2019 年末和 2020 年 6 月末，公司负债总额分别为 64,249.64 万元、98,121.05 万元、207,432.51 万元和 300,043.43 万元。

2018 年末较 2017 年末负债总额增加 33,871.41 万元，增幅为 52.72%，主要是由于 2018 年肝素药原材料价格上涨，企业战略性备货，导致期末应付账款及应付票据大幅

上升，且 2018 年公司实施股权激励计划，就授予限制性股票回购义务确认负债，其他应付款大幅上升。2019 年末较 2018 年末负债总额增加 109,311.46 万元，增幅为 111.40%，主要因公司短期银行借款增加所致。2020 年 6 月末较 2019 年末负债总额增加 92,610.92 万元，增幅为 44.65%，主要系短期借款增加和发行可转换公司债券所致。

1、流动负债结构分析

单位：万元、%

项目	2020 年 6 月 30 日		2019 年 12 月 31 日		2018 年 12 月 31 日		2017 年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
短期借款	171,598.70	68.60	136,836.64	67.30	31,994.63	33.77	32,287.64	53.22
应付票据	7,714.20	3.08	19,807.26	9.74	20,372.10	21.50	11,962.12	19.72
应付账款	31,578.93	12.63	28,959.96	14.24	30,872.33	32.59	9,001.10	14.84
预收款项	4,820.09	1.93	3,676.93	1.81	2,664.31	2.81	1,950.23	3.21
合同负债	0.72	0.00	-	-	-	-	-	-
应付职工薪酬	2,375.72	0.95	3,055.76	1.50	1,581.46	1.67	1,200.11	1.98
应交税费	2,358.07	0.94	3,130.26	1.54	2,068.22	2.18	2,090.04	3.45
其他应付款	29,549.89	11.81	7,669.39	3.77	4,976.40	5.25	2,050.42	3.38
其中：应付利息	1,390.91	0.56	1,487.00	0.73	107.03	0.11	164.43	0.27
应付股利	21,554.23	8.62	-	-	-	-	-	-
其他流动负债	130.73	0.05	194.77	0.10	211.62	0.22	121.41	0.20
流动负债合计	250,127.04	100.00	203,330.96	100.00	94,741.07	100.00	60,663.09	100.00

截至 2017 年末、2018 年末、2019 年末和 2020 年 6 月末，发行人流动负债分别为 60,663.09 万元、94,741.07 万元、203,330.96 万元和 250,127.04 万元，主要由短期借款、应付票据、应付账款和其他应付款等构成。

(1) 短期借款

公司短期借款主要为满足生产经营需要而进行的信用借款。公司报告期短期借款构成情况如下所示：

单位：万元

项目	2020 年 6 月 30 日	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日
保证借款	-	-	-	-
信用借款	121,598.70	66,704.05	31,994.63	32,287.64

项目	2020年6月30日	2019年12月31日	2018年12月31日	2017年12月31日
抵押借款+质押借款	50,000.00	70,132.59	-	-
合计	171,598.70	136,836.64	31,994.63	32,287.64

截至 2017 年末、2018 年末、2019 年末和 2020 年 6 月末，公司短期借款分别为 32,287.64 万元、31,994.63 万元、136,836.64 万元和 171,598.70 万元。公司 2019 年末短期借款较 2018 年末增长 104,842.01 万元，增幅为 327.69%，主要系随着生产经营规模的扩大，公司新增短期银行借款用于补充流动资金所致。

(2) 应付票据

公司应付票据主要为应付供应商货款等。公司报告期各期末应付票据构成情况具体如下所示：

单位：万元

项目	2020年6月30日	2019年12月31日	2018年12月31日	2017年12月31日
银行承兑汇票	3,216.66	14,396.00	19,872.10	11,962.12
国内信用证	4,497.54	5,411.26	500.00	-
合计	7,714.20	19,807.26	20,372.10	11,962.12

截至 2017 年末、2018 年末、2019 年末和 2020 年 6 月末，公司应付票据分别为 11,962.12 万元、20,372.10 万元、19,807.26 万元和 7,714.20 万元，占流动负债比例分别为 19.72%、21.50%、9.74%和 3.08%。2018 年应付票据较 2017 年增加 8,409.98 万元，增幅为 70.31%，主要是由于与供应商之间以银行承兑汇票结算增加所致；2019 年末应付票据较 2018 年末无重大变化；2020 年 6 月末应付票据较 2019 年末减少 12,093.06 万元，减幅为 61.05%，主要是因为以应付票据结算的供应商供货量下降。

(3) 应付账款

截至 2017 年末、2018 年末、2019 年末和 2020 年 6 月末，公司应付账款分别为 9,001.10 万元、30,872.33 万元、28,959.96 万元和 31,578.93 万元，占流动负债比例分别为 14.84%、32.59%、14.24%和 12.63%。公司应付账款主要为尚未支付的采购货款。2018 年公司应付账款较 2017 年增加 21,871.23 万元，增长 242.98%，主要因为原材料价格上涨，企业战略性备货所致。2019 年及 2020 年 6 月末，应付账款无重大变化。

(4) 其他应付款

公司其他应付款由应付利息、应付股利和其他应付款（不含应付利息和应付股利）组成。截至 2017 年末、2018 年末、2019 年末和 2020 年 6 月末，公司其他应付款分别为 2,050.42 万元、4,976.40 万元、7,669.39 万元和 29,549.89 万元，占流动负债比例分别为 3.38%、5.25%、3.77%和 11.81%。公司其他应付款主要为向供应商收取的押金、保证金，以及股权激励款。2018 年公司其他应付款较 2017 年增加 2,925.98 万元，增幅为 142.70%，主要系 2018 年公司实施股权激励计划，就授予限制性股票回购义务确认负债；2019 年末，公司其他应付款较 2018 年末增加 2,692.99 万元，增长 54.12%，主要系报告期内收到的销售押金增加，且短期借款对应的应付利息增加所致；2020 年 6 月末其他应付款较 2019 年末增加 21,880.50 万元，增幅为 285.30%，主要系公司实施权益分派，应付股利大幅增加所致。

截至 2017 年末、2018 年末、2019 年末和 2020 年 6 月末，公司其他应付款（不含应付利息和应付股利）如下表所示：

单位：万元

项目	2020 年 6 月 30 日	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日
收取的保证金及押金	4,881.53	4,003.72	2,166.10	1,352.56
资金往来	147.93	330.12	417.09	8.86
股权激励款	898.69	1,676.72	2,021.10	-
费用类	33.05	129.77	128.21	344.97
其他	643.55	42.06	136.88	179.60
合计	6,604.74	6,182.39	4,869.37	1,886.00

2、非流动负债结构分析

单位：万元、%

项目	2020 年 6 月 30 日		2019 年 12 月 31 日		2018 年 12 月 31 日		2017 年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
应付债券	44,843.65	89.84	-	-	-	-	-	-
长期应付款	617.00	1.24	617.00	15.04	617.00	18.25	617.00	17.20
递延收益	4,455.73	8.93	3,484.54	84.96	2,762.99	81.75	2,969.56	82.80
非流动负债合计	49,916.39	100.00	4,101.54	100.00	3,379.99	100.00	3,586.56	100.00

截至 2017 年末、2018 年末、2019 年末和 2020 年 6 月末，公司非流动负债分别为 3,586.56 万元、3,379.99 万元、4,101.54 万元和 49,916.39 万元，由应付债券、长期应付款和递延收益构成。

(1) 应付债券

截至 2017 年末、2018 年末、2019 年末和 2020 年 6 月末，公司应付债券分别为 0 万元、0 万元、0 万元和 44,843.65 万元。主要原因系公司于 2020 年 4 月 23 日发行可转换公司债券。该项债券于 2020 年 5 月 22 日在上交所挂牌交易，债券简称“健友转债”，债券代码为“113579”。

(2) 长期应付款

截至 2017 年末、2018 年末、2019 年末和 2020 年 6 月末，公司长期应付款为财政扶持资金，分别为 617.00 万元、617.00 万元、617.00 万元和 617.00 万元，分别占公司非流动负债总额的 17.20%、18.25%、15.04%和 1.24%。发行人最近三年一期末长期应付款如下表所示：

单位：万元、%

项目	2020 年 6 月末		2019 年末		2018 年末		2017 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
财政扶持资金	617.00	100.00	617.00	100.00	617.00	100.00	617.00	100.00
合计	617.00	100.00	617.00	100.00	617.00	100.00	617.00	100.00

长期应付款系南京市高新技术产业开发区管委会给予公司的财政扶持资金无息借款，借款期限为 2011 年 12 月至 2026 年 12 月；借款合同约定，若公司在高新区经营期未满十五年，则借款到期日相应提前。

(3) 递延收益

截至 2017 年末、2018 年末、2019 年末和 2020 年 6 月末，公司递延收益均为政府补助款，分别为 2,969.56 万元、2,762.99 万元、3,484.54 万元和 4,455.73 万元，分别占公司非流动负债总额的 82.80%、81.75%、84.96%和 8.93%，最近三年一期末递延收益如下表所示：

单位：万元、%

项目	2020年6月末		2019年末		2018年末		2017年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
肝素钠产业化补贴	437.13	9.81	470.11	13.49	536.09	19.40	602.07	20.27
重点技术改造项目补贴	375.00	8.42	425.00	12.20	525.00	19.00	625.00	21.05
肝素钠制剂产能扩大项目	1,397.92	31.37	1,525.00	43.76	600.00	21.72	600.00	20.21
技术改造贴息	21.60	0.48	37.50	1.08	47.50	1.72	57.50	1.94
项目扶持资金	2,224.09	49.92	1,026.93	29.47	1,054.39	38.16	1,084.99	36.54
合计	4,455.73	100.00	3,484.54	100.00	2,762.99	100.00	2,969.56	100.00

（三）偿债能力分析

1、公司偿债能力指标

报告期内，公司偿债能力主要指标如下：

项目	2020年6月30日	2019年12月31日	2018年12月31日	2017年12月31日
流动比率（倍）	2.19	2.11	3.00	3.61
速动比率（倍）	0.62	0.50	0.94	1.48
资产负债率（合并）	47.90%	40.85%	28.84%	23.84%
资产负债率（母公司）	54.16%	46.46%	33.18%	25.24%
利息保障倍数	20.45	31.79	52.96	81.36
息税折旧摊销前利润（万元）	52,635.24	74,765.21	51,689.74	40,180.99
经营活动产生的现金流量净额（万元）	-31,966.04	-84,138.13	6,236.85	-23,458.65

注：上述2020年1-6月利息保障倍数、息税折旧摊销前利润和经营活动产生的现金流量净额数据未经年化。各指标的具体计算公式如下：

- 1、流动比率=流动资产/流动负债
- 2、速动比率=(流动资产-存货)/流动负债
- 3、资产负债率=负债总额/资产总额

4、利息保障倍数=（利润总额+费用化利息）/（资本化利息+费用化利息）

5、息税折旧摊销前利润=利润总额+费用化利息+固定资产折旧+投资性房地产折旧+无形资产摊销+长期待摊费用摊销

最近三年末，公司流动比率、速动比率和资产负债率（合并报表）和同行业可比公司对比情况如下：

公司简称	2019年12月31日	2018年12月31日	2017年12月31日
流动比率（倍）			
健友股份	2.11	3.00	3.61
同行业可比公司平均 ^{注1}	3.56	3.28	3.73
其中：海普瑞	1.21	1.24	1.89
千红制药	3.85	4.29	4.11
常山药业	2.13	2.39	2.96
东诚药业	1.27	1.44	1.63
海正药业	0.77	0.64	0.86
恒瑞医药	9.02	7.25	7.06
华海药业	1.57	1.09	1.44
平均值 ^{注2}	2.83	2.62	2.85
速动比率（倍）			
健友股份	0.50	0.94	1.48
同行业可比公司平均	2.96	2.72	3.11
其中：海普瑞	0.73	0.90	1.62
千红制药	3.40	3.85	3.76
常山药业	0.95	1.40	1.65
东诚药业	0.90	1.14	1.18
海正药业	0.58	0.43	0.61
恒瑞医药	8.37	6.83	6.67
华海药业	0.91	0.64	0.87
平均值	2.26	2.17	2.34
资产负债率			
健友股份	40.85%	28.84%	23.84%
同行业可比公司平均	30.19%	29.66%	28.29%
其中：海普瑞	50.98%	54.27%	41.72%
千红制药	20.50%	20.14%	19.43%

公司简称	2019年12月31日	2018年12月31日	2017年12月31日
常山药业	30.95%	34.38%	31.01%
东诚药业	34.49%	33.83%	37.63%
海正药业	64.21%	66.24%	63.60%
恒瑞医药	9.50%	11.46%	11.62%
华海药业	46.14%	59.42%	38.86%
平均值	36.68%	39.96%	34.84%

注：1、截至2020年6月30日，根据中国证监会颁布的《上市公司行业分类指引》（2012年修订）中“C27 医药制造业”下的所有A股公司（ST除外）的平均值，此外由于百奥泰-U、泽璟制药-U及神州细胞-U属于科创板尚未盈利公司，计算时将此三家公司排除在外；

2、同行业可比公司数据来源于wind；平均值计算不包括发行人。

截至2020年6月30日，根据中国证监会颁布的《上市公司行业分类指引》（2012年修订），公司所在行业“C27 医药制造业”下的所有A股公司逾200家，数量较多，其中选取海普瑞、千红制药、常山药业、东诚药业、海正药业、恒瑞医药、华海药业7家更为可比的同行业公司进行进一步比较分析。如无特别说明，本节可比公司选取口径都按照上述口径进行。

截至2017年末、2018年末和2019年末，公司流动比率分别为3.61、3.00和2.11，速动比率分别为1.48、0.94和0.50。总体而言，最近三年内公司流动比率逐渐降低，和同行业平均水平差异不大；速动比率偏低，主要是由于公司预判重要原材料肝素粗品会大幅涨价，提前进行战略储备，自2015年以来逐步建立肝素粗品库存，导致存货大幅上升，使得速动比率下降，在未来有利于降低公司成本，提高公司竞争力。

截至2017年末、2018年末和2019年末，公司合并报表口径资产负债率分别为23.84%、28.84%和40.85%。2017年以来，公司资产负债率水平逐渐提高，主要系2017年首次发行并上市，募集资金4.24亿元，随着公司业务的发展壮大，资产负债率回归同行业可比公司平均水平。

2017年度、2018年度、2019年度和2020年1-6月，公司利息保障倍数为81.36、52.96、31.79和20.45。最近三年一期，公司利息保障倍数逐年下降，主要系公司为补充流动资金增加短期借款所致。总体而言，公司利息保障倍数处于相对较高水平，体现了公司较为充足的偿债保障能力。

2017 年度、2018 年度、2019 年度和 2020 年 1-6 月，公司经营活动产生的现金流量净额分别为-23,458.65 万元、6,236.85 万元、-84,138.13 万元和-31,966.04 万元。2018 年，公司经营活动产生的现金流量净额较 2017 年增加 29,695.50 万元，主要是由于公司 2018 年产品销售扩大回款增加，且外销销售增加导致退税额增加。2019 年，公司经营活动产生的现金流量净额较 2018 年下降 90,374.98 万元，主要由于公司购买肝素粗品原料付款金额增加。

2、银行资信及授信情况

公司资信状况优良，在各贷款银行中信誉度较高。截至 2020 年 6 月 30 日，公司拥有各商业银行综合授信额度 33.92 亿元，其中未使用授信约 17.31 亿元³。公司银行授信情况良好，具有充足的偿债能力。

（四）资产周转能力分析

1、公司资产周转能力指标分析

2017 年度、2018 年度、2019 年度和 2020 年 1-6 月，公司的主要资产周转能力指标如下表所示：

项目	2020 年 1-6 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
应收账款周转率（次）	3.28	8.74	8.38	7.28
存货周转率（次）	0.15	0.46	0.53	0.61

注：上述 2020 年 1-6 月数据未经年化。

1、应收账款周转率=营业收入/应收账款平均余额

2、存货周转率=营业成本/存货平均余额

2017 年度、2018 年度和 2019 年度，公司主要客户信用期基本在 90 天以内，不同客户之间存在一定的差异，报告期内公司应收账款周转率持续稳定保持较高水平，根据相关财务管理制度，公司通过建立合作伙伴信用分级，确定不同客户的信用额度、信用期间等信用条件，加强应收账款管理，确保合理的应收账款周转速度。因公司自 2015 年以来逐步建立肝素粗品库存，导致存货大幅上升，使得存货周转率逐渐下降。

最近三年，公司应收账款周转率、存货周转率和同行业可比公司对比情况如下：

³ 公司授信总额度以人民币计，因报告期末存在外币银行借款，授信额度以 2020 年 6 月 30 日中国外汇交易中心授权公布的人民币汇率中间价换算得到。

公司简称	2019 年度	2018 年度	2017 年度
应收账款周转率（次）			
健友股份	8.74	8.38	7.28
同行业可比公司平均 ^{注1}	8.29	11.40	7.95
其中：海普瑞	3.89	5.22	4.30
千红制药	4.66	5.10	4.90
常山药业	6.72	4.59	4.98
东诚药业	3.11	2.96	2.73
海正药业	7.00	7.37	8.23
恒瑞医药	5.37	5.00	5.02
华海药业	3.39	2.91	3.47
平均值 ^{注2}	4.88	4.74	4.80
存货周转率（次）			
健友股份	0.46	0.53	0.61
同行业可比公司平均	2.82	2.73	2.73
其中：海普瑞	1.49	2.42	2.82
千红制药	3.55	3.06	2.81
常山药业	0.45	0.45	0.48
东诚药业	1.63	1.69	1.45
海正药业	3.17	2.92	3.52
恒瑞医药	2.21	2.57	2.59
华海药业	0.97	1.09	1.51
平均值	1.92	2.03	2.17

注：1、截至 2020 年 6 月 30 日，根据中国证监会颁布的《上市公司行业分类指引》（2012 年修订）中“C27 医药制造业”下的所有 A 股公司（ST 除外）的平均值，此外由于百奥泰-U、泽璟制药-U 及神州细胞-U 属于科创板尚未盈利公司，计算时将此三家公司排除在外；

2、数据来源：可比公司报告期财务报告及附注；平均值计算不包括发行人。

2017 年度、2018 年度和 2019 年度，公司应收账款周转率分别为 7.28、8.38 和 8.74，存货周转率分别为 0.61、0.53 和 0.46。公司拥有较为完善的应收账款管理制度和存货管理制度，近三年公司应收账款周转率总体处于同行业较高水平，反映了公司优良的客户质量与较好的应收账款管理水平。公司存货周转率低于同行业平均水平，主要是由于公司预判重要原材料肝素粗品会大幅涨价，提前进行战略储备，自 2015 年以来逐步建立

肝素粗品库存，导致存货大幅上升，使得存货周转率下降，但在未来有利于降低公司成本，提高公司竞争力。

（五）财务性投资分析

1、自本次发行相关董事会决议日前六个月起至今，公司实施或拟实施的财务性投资（包括类金融投资，下同）情况

（1）财务性投资的认定标准

根据中国证监会于 2018 年 11 月发布的《发行监管问答——关于引导规范上市公司融资行为的监管要求（修订版）》，“上市公司申请再融资时，除金融类企业外，原则上最近一期末不得存在持有金额较大、期限较长的交易性金融资产和可供出售的金融资产、借予他人款项、委托理财等财务性投资的情形。”

根据中国证监会于 2020 年 6 月发布的《再融资业务若干问题解答（2020 年 6 月修订）》，“财务性投资的类型包括不限于：类金融；投资产业基金、并购基金；拆借资金；委托贷款；以超过集团持股比例向集团财务公司出资或增资；购买收益波动大且风险较高的金融产品；非金融企业投资金融业务等。

围绕产业链上下游以获取技术、原料或渠道为目的的产业投资，以收购或整合为目的的并购投资，以拓展客户、渠道为目的的委托贷款，如符合公司主营业务及战略发展方向，不界定为财务性投资。

金额较大指的是，公司已持有和拟持有的财务性投资金额超过公司合并报表归属于母公司净资产的 30%（不包括对类金融业务的投资金额）。期限较长指的是，投资期限或预计投资期限超过一年，以及虽未超过一年但长期滚存。”

（2）自本次发行相关董事会决议日前六个月起至今，公司实施或拟实施的财务性投资情况

本次发行董事会决议日为 2020 年 7 月 9 日。董事会决议日前六个月（2020 年 1 月 9 日）至今，公司不存在实施或拟实施财务性投资（包括类金融业务）。具体情况如下：

①公司购买的理财产品收益率平稳、风险较低、期限较短

董事会决议日前六个月至今，公司购买的理财产品如下：

序号	产品名称	金额(万元)	起息日	到期日	产品类型	资金来源	是否属于财务性投资
1	汇丰银行支点存款	2,019.36	2020/2/13	2020/8/13	保本浮动收益型	自有资金	否
2	江苏银行存利盈产品	1,415.90	2020/5/21	随时存取, 已于2020/7/21赎回	保本保收益型	自有资金	否
3	江苏银行“聚宝财富融汇现金1号”	随时存取, 共申购 60,468.00 万元, 赎回 58,278.11 万元			非保本浮动收益性	自有资金	否
4	兴业银行金雪球添利快线净值型理财产品	随时存取, 共申购 27,879.00 万元, 赎回 26,034.92 万元			非保本浮动收益性	自有资金	否
5	宁波银行启盈每日开放净值型理财产品	随时存取, 共申购 390.00 万元, 赎回 390.00 万元			非保本浮动收益性	自有资金	否
6	中国银行中银日积月累-乐享天天	随时存取, 共申购 300.00 万元, 赎回 300.00 万元			非保本浮动收益性	自有资金	否
7	招商银行朝招金理财产品	随时存取, 共申购 1,670.00 万元, 赎回 1,670.00 万元			非保本浮动收益性	自有资金	否
8	中民汇丰3号集合资金信托计划	10,000.00	2020/7/1	2021/6/17	非保本浮动收益	自有资金	否

董事会决议日前六个月至今, 公司新购买的理财产品主要为收益率平稳的理财产品, 且均为可随时存取或锁定期小于一年。保本型理财产品的可以保证本金安全性, 属于风险较低类型; 序号 3-7 的理财产品是随时存取的开放式理财产品, 旨在提高银行存款的资金管理效率, 预期收益率及风险较低, 公司主要以现金管理的模式在随时购买和赎回, 平均持有时间不超过一周; 序号 8 的理财产品资金投向主要为货币市场类、固定收益类以及其他符合监管要求的债权类资产等, 该产品募集资金不直接从二级市场买入股票、权证等权益类金融工具, 也不参与一级市场新股申购、股票增发等, 因此该产品的资金投向领域风险较低。

综上, 以上理财产品均不属于收益波动大且风险较高、金额较大、期限较长的金融产品, 不属于财务性投资。

②长期股权投资

截至目前, 公司长期股权投资系对合营企业 PeKo Limited 的投资。PeKo Limited

主营业务为进出口贸易，系发行人了解海外肝素粗品市场窗口，目前从事德国、澳大利亚市场少量肝素粗品的采购，不属于财务性投资。董事会决议日前六个月至今，公司不存在设立或投资产业基金、并购基金等情况。

③其他

董事会决议日前六个月至今，公司不存在拆借资金、委托贷款等情形，亦不存在拟实施的财务性投资及类金融业务的情况。

综上，本次发行董事会决议日前六个月至今，公司不存在实施或拟实施的财务性投资及类金融业务的情况。

2、最近一期末持有金额较大、期限较长的交易性金融资产和可供出售的金融资产、借予他人款项、委托理财等财务性投资的情形

(1) 公司最近一期末其他货币资金的构成情况

截至 2020 年 6 月 30 日，发行人其他货币资金的构成情况具体如下：

单位：万元

序号	项目	账面价值
1.	外汇交易保证金	11.49
2.	结构性存款	18,000.00
3.	其他保证金	28.32
合计		18,039.81

截至 2020 年 6 月 30 日，发行人存在的结构性存款明细情况具体如下：

单位：万元

产品名称	起息日	到期日	类型	账面金额
中信银行结构性存款	2020/5/23	2020/7/19	结构性存款	18,000.00
合计				18,000.00

由于上述结构性存款主要为发行人为进行现金管理而办理的银行存款产品，旨在提高银行存款的资金管理效率，不属于收益风险波动大且风险较高的金融产品，不属于财务性投资。

(2) 公司最近一期末交易性金融资产的构成情况

截至 2020 年 6 月 30 日，发行人持有交易性金融资产的金额为 12,159.36 万元，明细情况具体如下：

单位：万元

产品名称	起息日	到期日	类型	账面金额
汇丰银行支点存款	2020/2/13	2020/8/13	保本浮动收益型	2,019.36
江苏银行“聚宝财富融汇现金 1 号”	随时存取		非保本浮动收益性	7,590.00
兴业银行金雪球添利快线净值型理财产品	随时存取		非保本浮动收益性	2,550.00
合计				12,159.36
发行人最近一期归属于母公司净资产				322,628.15
占比				3.77%

截至 2020 年 6 月 30 日，发行人持有 10,140.00 万元银行理财产品，均为稳健型、可随时申赎的开放式理财产品，旨在提高银行存款的资金管理效率，预期收益率及风险较低；持有 2,019.36 万元支点存款，属于涉及衍生交易的结构化产品，在保证本金的基础上获得浮动收益性，其预期收益率较低、风险评级较低。

发行人持有的交易性金融资产未超过发行人合并报表归属于母公司净资产的 30%，不属于金额较大、期限较长的交易性金融资产，不属于收益风险波动大且风险较高的金融产品。

（3）其他流动资产中的理财产品情况

截至 2020 年 6 月 30 日，其他流动资产中公司持有 1,415.90 万元的理财产品，明细情况具体如下：

单位：万元

产品名称	起息日	到期日	类型	账面金额
江苏银行存利盈产品	2020/5/21	随时存取，已于 2020/7/21 赎回	保本保收益型	1,415.90

发行人持有的其他流动资产主要为进行现金管理而办理的保本保收益型银行理财产品，旨在提高银行存款的资金管理效率，不属于收益风险波动大且风险较高的金融产品，不属于财务性投资。

（4）其他应收款

截至 2020 年 6 月 30 日，公司其他应收款账面余额为 7,645.30 万元，主要为对 KINBIO LTD 的其他应收款。具体如下：

单位：万元

项 目	账面余额
其他应收款账面余额	7,645.30
其中：KINBIO LTD	6,725.53
KINBIO LTD 占比	87.97%

公司其他应收款以 KINBIO LTD 的其他应收款为主，系公司与 KINBIO LTD 约定进行部分产品的合作研发产生，根据约定，公司为 KINBIO LTD 按照研发阶段提供支持，若不满足相应的研发进度要求，公司将有权要求 KINBIO LTD 退还全部款项。

截至 2020 年 6 月 30 日，公司其他应收款均具有商业合理性，系经营性往来款，不以获取利息等财务回报为目的，不属于财务性投资。

3、最近一期末财务性投资总额与公司净资产规模对比说明本次募集资金的必要性和合理性

截至 2020 年 6 月 30 日，发行人持有的理财产品均为可随时申赎的开放式银行理财产品，不属于金额较大、期限较长的交易性金融资产，不属于收益风险波动大且风险较高的金融产品。截至 2020 年 6 月 30 日，发行人持有的交易性金融资产占最近一期归属于母公司净资产的 3.77%，未超过发行人合并报表归属于母公司净资产的 30%，处于较低水平。

本次募集资金具有相对明确的用途，具体情况如下：

(1) 本次拟募集资金总额低于募投项目拟投资总额

本次公开发行可转换公司债券拟募集资金不超过人民币 78,000 万元（含 78,000 万元），扣除发行费用后募集资金净额将用于投资以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	投资总额	拟投入募集资金额	差额
1	高效智能化高端药品制剂生产线建设项目	95,352.30	57,000.00	38,352.30
2	补充流动资金	21,000.00	21,000.00	-

合计	116,352.30	78,000.00	38,352.30
----	------------	-----------	-----------

本次募投项目中高效智能化高端药品制剂生产线建设项目的实际募集资金净额低于募集资金拟投入总额 38,352.30 万元，不足部分公司需要自筹资金解决。

(2) 公司日常经营需要一定量的货币资金支持

公司为维持正常生产经营，通常需要预留一定的安全货币资金保有量以保障财务安全，公司用部分自有资金购买短期理财（尤其是随用随取型），既可保证公司日常运营需要，也可做到资金的高效利用和收益最大化。公司日常经营货币资金需求测算如下：

①根据公司现金流量表分析，2019 年购买商品、接受劳务支付的月均款项为 23,885.91 万元。

②根据公司现金流量表分析，2019 年公司付现的期间费用及职工薪酬平均每月为 976.38 万元；

③根据公司现金流量表分析，2019 年公司支付的各项税费平均每月为 697.70 万元；公司为支付以上成本费用而每月预留的资金约为 2.56 亿元。

综上所述，截至 2020 年 6 月 30 日，公司最近一期末理财产品具有明确的使用计划：自有资金理财主要用于公司日常经营活动的资金周转，同时可用于对本次募投项目资金缺口的补充。因此，公司上述理财产品已有相对明确用途，不存在闲置大量资金的情形，本次募集资金存在必要性和合理性。

4、结合公司是否投资产业基金、并购基金及该类基金设立目的、投资方向、投资决策机制、收益或亏损的分配或承担方式及公司是否向其他方承诺本金和收益率的情况，说明公司是否实质上控制该类基金并应将其纳入合并报表范围，其他方出资是否构成明股实债的情形

报告期内，公司不存在设立投资产业基金、并购基金等情况，合并报表范围内不包括任何产业基金、并购基金等企业。

5、公司是否间接使用募集资金进行财务性投资

本次公开发行可转换公司债券拟募集资金不超过人民币 78,000 万元（含 78,000 万元），扣除发行费用后募集资金净额将用于投资高效智能化高端药品制剂生产线建设项目和补充流动资金，是实施公司发展战略的重要举措。本次募集资金投资项目拟通过提升公司的生产效率、技术研发实力和资金实力，同时增强公司的资本实力、巩固市场地位、提升核心竞争力，拓展具有广阔发展前景的业务领域。

同时，发行人承诺：“1. 本次募集资金不会以任何方式直接或间接用于交易性金融资产（不包括保本型理财和可随时存取的理财）、可供出售金融资产、借予他人款项、委托理财等财务性投资或类金融业务的投资，不会直接或间接投资于以买卖有价证券为主要业务的公司，不会直接或间接用于非生产性支出；2. 自本次发行董事会决议日前六个月至本承诺函出具日，公司不存在实施或拟实施的财务性投资及类金融投资；3. 在本次募集资金使用完毕前，公司及下属公司将不再以增资、借款、担保等任何形式新增对类金融业务的资金投入。”

本次募集资金不会直接或间接进行财务性投资，不会用于其他非生产性支出。

综上，自本次发行相关董事会决议日前六个月起至今，发行人不存在实施或拟实施的财务性投资（包括类金融投资，下同）情况；截至最近一期末，发行人不存在持有金额较大、期限较长的交易性金融资产和可供出售的金融资产、借予他人款项、委托理财等财务性投资的情形；本次募集资金具有必要性和合理性；报告期内，发行人不存在设立投资产业基金、并购基金等情况，合并报表范围内不包括任何产业基金、并购基金等企业；发行人不存在间接使用募集资金进行财务性投资的情形。

二、盈利能力分析

报告期内，公司营业收入、利润情况如下：

单位：万元、%

项目	2020年1-6月		2019年度		2018年度		2017年度	
	金额	占营业收入比例	金额	占营业收入比例	金额	占营业收入比例	金额	占营业收入比例
营业收入	139,582.06	100.00	246,966.93	100.00	170,033.07	100.00	111,272.60	100.00
营业利润	45,745.02	32.77	66,764.13	27.03	46,043.12	27.08	35,244.20	31.67
利润总额	46,211.33	33.11	68,036.56	27.55	46,771.90	27.51	35,620.43	32.01

项目	2020年1-6月		2019年度		2018年度		2017年度	
	金额	占营业收入比例	金额	占营业收入比例	金额	占营业收入比例	金额	占营业收入比例
净利润	40,682.22	29.15	60,624.19	24.55	42,454.91	24.97	31,422.24	28.24
归属于母公司股东的净利润	40,847.48	29.26	60,496.16	24.50	42,454.91	24.97	31,422.24	28.24

（一）营业收入分析

1、营业收入构成分析

报告期内，公司营业收入分别为 111,272.60 万元、170,033.07 万元、246,966.93 万元以及 139,582.06 万元，呈现逐渐上涨趋势。2018 年度公司营业收入较 2017 年度增加 58,760.47 万元，增幅为 52.81%，主要是一方面受益于肝素原料药市场价格上升，同时公司积极开拓下游优质大型国际医药巨头的深度合作带来的肝素原料药销量增加，2018 年度公司标准肝素原料药收入较上年增长 26,491.58 万元，增幅 28.83%；另一方面，公司进一步积极开拓国内制剂市场，2018 年度国内制剂收入较上年有较大幅度的增长。2019 年公司营业收入较去年增加 76,933.86 万元，增长 45.25%，主要因为在延续 2018 年度标准肝素原料药、国内制剂的增长态势下，公司进一步积极拓展国外制剂市场所致。

报告期内，公司营业收入分类情况如下所示：

单位：万元、%

项目	2020年1-6月		2019年度		2018年度		2017年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
主营业务收入	139,458.88	99.91	246,730.35	99.90	169,861.98	99.90	111,049.85	99.80
其他业务收入	123.18	0.09	236.58	0.10	171.09	0.10	222.75	0.20
合计	139,582.06	100.00	246,966.93	100.00	170,033.07	100.00	111,272.60	100.00

报告期内，公司主营业务收入分别为 111,049.85 万元、169,861.98 万元、246,730.35 万元和 139,458.88 万元，占营业收入比例均超过 99%。公司其他业务收入为辅料的零星销售以及子公司健友宾馆取得的收入，该部分收入占比较小，对公司生产经营影响较小。公司深耕肝素制药行业，主营业务突出，经营状况良好。2018 年公司主营业务收入较 2017 年增加 58,812.13 万元，增幅为 52.96%，2019 年公司主营业务收入较 2018 年增加

76,868.37 万元，增幅为 45.25%。

报告期内，公司主营业务收入分产品结构情况如下所示：

单位：万元、%

主营业务产品	2020 年 1-6 月		2019 年度		2018 年度		2017 年度	
	金额	比重	金额	比重	金额	比重	金额	比重
标准肝素原料药	70,821.60	50.78	152,386.73	61.76	118,373.85	69.69	91,882.27	82.74
制剂	62,716.09	44.97	76,191.06	30.88	39,841.65	23.46	14,434.46	12.99
CDMO 及其他产品	5,921.19	4.25	18,152.54	7.36	11,646.49	6.85	4,733.12	4.27
合计	139,458.88	100.00	246,730.35	100.00	169,861.98	100.00	111,049.85	100.00

公司主营业务包括标准肝素原料药、制剂和 CDMO 业务及其他产品。

(1) 标准肝素原料药

总体而言，报告期内公司核心产品标准肝素原料药收入稳中有升，标准肝素原料药作为公司最重要的产品，报告期内实现收入分别为 91,882.27 万元、118,373.85 万元、152,386.73 万元和 70,821.60 万元，分别占主营业务收入比重为 82.74%、69.69%、61.76% 和 50.78%。2018 年标准肝素原料药业务收入较 2017 年增加 26,491.58 万元，增幅为 28.83%，2019 年标准肝素原料药业务收入较 2018 年增加 34,012.88 万元，增幅为 28.73%，报告期内公司标准肝素原料药业务收入持续上涨，主要系肝素原料药市场需求旺盛、价格上升，同时公司积极开拓下游优质大型国际医药巨头的深度合作带来的肝素原料药销量增加。

公司与标准肝素原料药合作伙伴建立了长期稳定供应关系，客户黏性较强。例如，公司为 Pfizer 全球主要的标准肝素原料药供应商；公司是全球肝素制剂龙头企业 Sanofi 的长期合格供应商，2017 年公司凭借前瞻性的战略库存储备在高品质肝素原料药供应紧张的时期恢复了向 Sanofi 的销售，预计未来双方合作规模会进一步扩大，成为公司高品质肝素原料药业务重要增长点。优质的客户资源和良好的客户黏性，不仅为公司提升行业地位奠定了基础，也为公司保持相对稳定的经营业绩提供了支撑。

(2) 制剂

公司的制剂部分主要有国内制剂与国外制剂两类。公司国内制剂主要为低分子肝素

制剂，公司国外制剂主要为抗肿瘤制剂和肝素制剂。报告期内，公司制剂收入分别为 14,434.46 万元、39,841.65 万元、76,191.06 万元和 62,716.09 万元，分别占主营业务收入比重为 12.99%、23.46%、30.88% 和 44.97%。2018 年公司制剂业务收入较 2017 年增加 25,407.19 万元，增幅为 176.02%；2019 年公司制剂业务收入较 2018 年增加 36,349.41 万元，增幅为 91.23%，报告期内公司制剂业务收入持续上涨，国内制剂增长主要系公司通过借助第三方临床代表进行学术推广模式和自建临床代表团队进行学术推广模式等形式进一步积极开拓国内制剂市场，公司国外制剂增长主要系进一步深入开拓美国及南美市场且 2019 年收购了美国当地 Meitheal 公司增加合并范围所致。

（3）CDMO 及其他产品

报告期内，CDMO 及其他产品收入分别为 4,733.12 万元、11,646.49 万元、18,152.54 万元和 5,921.19 万元，分别占主营业务收入比重为 4.27%、6.85%、7.36% 和 4.25%，主要由 CDMO 业务构成，即为合同定制研发及生产业务。报告期内公司 CDMO 业务收入持续上涨，主要系近年来，随着国内医药行业的持续发展，全球药企更加重视中国市场，国内大型药企也不断寻求全球市场机会。受益于公司全球化的研发、生产、质量体系，公司承接国外药企的产业化项目和中国药企的全球申报项目持续增长。

全球医药产业分工的进一步发展，CMO 已经成为医药行业的一种常见产业模式。CMO 业务的核心在于受托加工企业通过提供高质量的药品生产设备设施和质量体系，完成委托企业高质量医药相关产品的生产需求。随着医药行业的持续发展，受托企业专业化技术能力不断提高，在承接 CMO 业务的同时受托企业进一步提供处方开发、工艺改进等改善工作，满足委托企业改进生产工艺降低制造成本的需求，带动了 CMO 业务向 CDMO 业务的升级。CDMO 企业将自有高附加值的处方、工艺研发能力以及注册申报经验及规模生产能力深度结合，通过规模化生产的供应模式探索对接委托药企的研发、注册、采购、生产等全产业链，提供高附加值的技术输出替代单纯的生产服务。

公司 CDMO 业务定位于无菌注射剂研发、生产需求的客户提供制剂端一站式的产业服务。客户以全球知名的药企和有全球产业化诉求的国内大型药企为主。业务执行上针对不同客户，以项目组为核心提供差异化、定制化的研发、申报、生产服务，利用公司较强的全球化研发、申报经验和高质量的生产、制造体系与客户开展深度合作提供多方位的服务。通过与客户开展全方位的战略合作，拓展 CRO 临床前 CMC 以及预制剂等领域的研发实力，CDMO 一站式服务能力进一步完善。

公司其他类产品主要是低分子肝素原料、类肝素及猪脑垂体等。公司低分子肝素原料生产线，主要为进一步生产低分子肝素制剂提供原料，低分子肝素原料主要是自用，对外出售金额较小。

2、主营业务收入地域结构分析

报告期内，公司主营业务收入分地区结构如下：

单位：万元

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
	金额	金额	金额	金额
标准肝素原料	70,821.60	152,386.73	118,373.85	91,882.27
境内：	2,647.74	9,223.61	4,978.76	741.16
境外：	68,173.86	143,163.12	113,395.09	91,141.11
制剂	62,716.09	76,191.06	39,841.65	14,434.46
境内：	28,207.48	54,971.21	35,750.89	10,875.93
境外：	34,508.61	21,219.85	4,090.76	3,558.53
CDMO及其他产品	5,921.19	18,152.54	11,646.49	4,733.12
境内：	2,450.00	5,389.71	6,620.06	2,051.67
境外：	3,471.19	12,762.83	5,026.42	2,681.46
合计	139,458.88	246,730.35	169,861.98	111,049.85

报告期各期，公司以境外销售为主。公司境外销售方式有两种，一种是直接销售给最终的药品制造商，另一种是通过医药贸易商对外销售，两种销售都是买断式销售。具体销售流程如下：销售人员与客户谈妥业务后，客户根据需求下达采购订单。销售部门根据客户订单要求，与相关部门衔接，准备相应的货源。与客户沟通确认批次质量标准，经客户认可后，公司根据约定交货期限，将货物发送至客户指定地点。发货后，销售人员根据约定的付款期限，及时向客户收取货款。公司出口的产品目前主要销往美国、欧洲、日本、巴西等国家和地区。

（二）营业成本分析

报告期内，公司营业成本分别为 59,668.44 万元、85,923.96 万元、120,433.02 万元以及 55,473.57 万元，整体趋势和营业收入变动趋势保持一致。

报告期内，公司营业成本分类情况如下所示：

单位：万元、%

项目	2020年1-6月		2019年度		2018年度		2017年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
主营业务成本	55,383.53	99.84	120,250.46	99.85	85,755.06	99.80	59,422.39	99.59
其他业务成本	90.04	0.16	182.55	0.15	168.90	0.20	246.05	0.41
合计	55,473.57	100.00	120,433.02	100.00	85,923.96	100.00	59,668.44	100.00

报告期内，公司主营业务成本分别为 59,422.39 万元、85,755.06 万元、120,250.46 万元和 55,383.53 万元，占比均超过 99%。公司主营业务成本占营业成本比重很高，与主营业务收入占比相匹配。

报告期内，公司主营业务成本分产品结构情况如下所示：

单位：万元、%

主营业务产品	2020年1-6月		2019年度		2018年度		2017年度	
	金额	比重	金额	比重	金额	比重	金额	比重
标准肝素原料药	35,731.75	64.52	88,763.53	73.81	70,374.39	82.06	49,938.15	84.04
制剂	16,147.27	29.16	2,0926.16	17.40	9,346.27	10.89	7,385.66	12.43
CDMO 及其他产品	3,504.50	6.33	10,560.76	8.78	6,034.4	7.05	2,098.58	3.53
合计	55,383.53	100.00	120,250.46	100.00	85,755.06	100.00	59,422.39	100.00

报告期内，公司的主营业务成本呈现大幅上涨趋势，并且变动情况和主营业务收入基本一致。报告期内，从产品构成方面看，公司主营业务成本主要来自于标准肝素原料药，占主营业务成本比例分别达到 84.04%、82.06%、73.81%和 64.52%，占比较为稳定，并且与标准肝素原料药收入占比相匹配。

（三）毛利率分析

1、公司主营业务毛利和毛利率

报告期内，公司主营业务毛利构成及毛利率情况如下：

单位：万元、%

主营业务产品	2020年1-6月		2019年度		2018年度		2017年度	
	毛利	毛利率	毛利	毛利率	毛利	毛利率	毛利	毛利率
标准肝素	35,089.85	49.55	63,623.20	41.75	47,999.46	40.55	41,944.12	45.65

主营业务产品	2020年1-6月		2019年度		2018年度		2017年度	
	毛利	毛利率	毛利	毛利率	毛利	毛利率	毛利	毛利率
原料药								
制剂	46,568.82	74.25	55,264.90	72.53	30,495.38	76.54	7,048.80	48.83
CDMO及其他产品	2,416.68	40.81	7,591.78	41.82	5,612.09	48.19	2,634.54	55.66
合计	84,075.35	60.29	126,479.89	51.26	84,106.92	49.51	51,627.46	46.49

报告期内，公司的主营业务毛利分别为 51,627.46 万元、84,106.92 万元、126,479.89 万元以及 84,075.35 万元，变动趋势与主营业务收入基本保持一致，主营业务毛利率分别为 46.49%、49.51%、51.26%和 60.29%，保持较高的水平，并稳定增长。

（1）标准肝素原料药

报告期内，标准肝素原料药作为公司最重要的产品，毛利率维持在较高水平并略有波动，标准肝素原料药毛利分别为 41,944.12 万元、47,999.46 万元、63,623.20 万元和 35,089.85 万元，毛利率分别为 45.65%、40.55%、41.75%和 49.55%，2018 年标准肝素原料药毛利率比 2017 年下降 5.10 个百分点，主要系肝素药原材料价格上涨所致；2019 年及 2020 年 1-6 月，标准肝素原料药毛利率企稳回升，主要系标准肝素原料药销售数量增长，量价齐升，以及公司战略性提前采购较低价格的原材料所致。

（2）制剂

报告期内，公司制剂毛利分别为 7,048.80 万元、30,495.38 万元、55,264.90 万元和 46,568.82 万元，毛利率分别为 48.83%、76.54%、72.53%和 74.25%，公司毛利率变动主要受到国内制剂和国外制剂两方面影响。

报告期内，国内制剂毛利率分别为 67.88%、81.69%、84.65%和 83.63%，毛利率保持较高水平。2018 年国内制剂毛利率比 2017 年上升 13.81 个百分点，主要系公司在前期对上游肝素粗品供应及下游制剂厂商库存/肝素注射剂产量进行了较为准确判断，自 2015 年以来逐步建立肝素粗品库存，战略性储备大量肝素粗品使得存货大幅增加，使其肝素粗品平均成本远低于目前市场采购价，大幅降低生产成本；同时，公司肝素制剂产品销售价格有所上升；2019 年及 2020 年 1-6 月，公司国内制剂毛利率较 2018 年无重大变化，仍保持较高水平。

报告期内，公司国外制剂毛利率分别为-9.37%、31.56%、41.15%和 66.59%。公司国外制剂收入整体在 2019 年之前占比较小，毛利率主要受到当年接到订单并销售的制剂品种的影响，且单笔订单对整体毛利率变化都有决定性作用，因此国外制剂毛利率报告期内波动较大。2018 年国外制剂毛利率比 2017 年上升 40.93 个百分点，主要系 2018 年海外合作伙伴实现产品销售后，利润分成确认营业收入所致；2019 年及 2020 年 1-6 月，国外制剂毛利率持续上升主要系公司收购 Meitheal 后进一步接近终端消费者且产品结构中高毛利的产品增加所致。

（3）CDMO 及其他产品

报告期内，CDMO 及其他产品毛利分别为 2,634.54 万元、5,612.09 万元、7,591.78 万元和 2,416.68 万元，毛利率分别为 55.66%、48.19%、41.82%和 40.81%。报告期内，公司 CDMO 及其他产品毛利率有所下降，主要系 CDMO 业务规模持续扩大，但由于新签订的 CDMO 业务合同大部分约定由健进制药自行承担原材料采购等相关费用，业务模式结构变化所致。

2、公司主营业务毛利率与同行业上市公司比较

最近三年，公司主营业务毛利率与同行业可比公司毛利率对比分析如下：

单位：%

公司名称	2019 年度	2018 年度	2017 年度
健友股份	51.26	49.51	46.49
同行业可比公司平均 ^{注1}	59.36	59.37	58.15
海普瑞	37.31	40.09	23.97
千红制药	47.87	48.89	51.77
常山药业	73.09	71.42	65.49
东诚药业	59.35	57.31	54.54
海正药业	42.97	41.78	31.52
恒瑞医药	87.49	86.60	86.63
华海药业	60.54	59.75	55.96
平均值 ^{注2}	58.37	57.98	52.84

注：1、截至 2020 年 6 月 30 日，根据中国证监会颁布的《上市公司行业分类指引》（2012 年修订）中“C27 医药制造业”下的所有 A 股公司（ST 除外）的平均值，此外由于百奥泰-U、泽璟制药-U 及神州细胞-U 属于科创板尚未盈利公司，计算时将此三家公司排除在外；

2、同行业可比公司数据来源于 wind；平均值计算不包括发行人。

整体而言，可比上市公司毛利率水平波动较小。近三年，公司主营业务毛利率分别为 46.49%、49.51% 和 51.26%，略低于可比公司平均水平，主要系公司以标准肝素原料药为最主要产品及最大主营业务收入来源，标准肝素原料药收入约占公司主营业务收入的 60% 以上，而肝素原料药毛利率普遍低于肝素制剂。最近三年，公司原料药、制剂毛利率与同行业可比公司毛利率对比分析如下：

单位：%

毛利率/公司名称	健友股份	海普瑞	千红制药	常山药业	东诚药业
2017 年度					
原料药	45.65	29.91	27.79	47.27	20.83
肝素制剂	67.69	46.13	70.81	77.72	71.86
2018 年度					
原料药	40.55	40.45	24.13	57.89	24.63
肝素制剂	76.54	55.81	70.98	79.99	79.87
2019 年度					
原料药	41.75	35.42	20.51	65.24	25.96
肝素制剂	72.53	47.11	70.50	79.97	81.73

注：海正药业、恒瑞医药和华海药业主要以抗肿瘤制剂为主，因此未列入此处可比公司中。

战略性肝素粗品储备使公司在原料价格大幅上涨的同时能够保持较低的营业成本，提高毛利率水平，亦有拓展到肝素制剂等高毛利领域的贡献，保证较好的盈利能力，在同行业中有竞争优势。同时，公司自 2017 年起逐渐扩大制剂销售渠道，加大国内国外制剂产品的销售力度，制剂收入占比稳步提升，公司毛利率受产品结构优化的影响逐渐提高。

（四）利润主要来源及经营成果变化分析

最近三年及一期，公司利润表主要项目构成如下：

单位：万元、%

项目	2020 年 1-6 月		2019 年度		2018 年度		2017 年度	
	金额	占营业收入的比例	金额	占营业收入的比例	金额	占营业收入的比例	金额	占营业收入的比例
营业总收入	139,582.06	100.00	246,966.93	100.00	170,033.07	100.00	111,272.60	100.00
营业总成本	93,287.46	66.83	181,022.80	73.30	124,921.83	73.47	76,705.64	68.93
其中：营业成本	55,473.57	39.74	120,433.02	48.76	85,923.96	50.53	59,668.44	53.62

项目	2020年1-6月		2019年度		2018年度		2017年度	
	金额	占营业收入的比例	金额	占营业收入的比例	金额	占营业收入的比例	金额	占营业收入的比例
税金及附加	218.84	0.16	411.87	0.17	400.60	0.24	381.54	0.34
销售费用	20,023.30	14.35	35,827.63	14.51	24,768.32	14.57	4,696.88	4.22
管理费用	6,132.57	4.39	6,102.02	2.47	3,741.99	2.20	4,578.08	4.11
研发费用	9,528.40	6.83	16,634.86	6.74	10,118.24	5.95	7,718.52	6.94
财务费用	1,910.78	1.37	1,613.40	0.65	-31.28	-0.02	-434.25	-0.39
其中：利息费用	2,375.55	1.70	2,209.47	0.89	900.16	0.53	443.25	0.40
利息收入	381.67	0.27	343.61	0.14	653.64	0.38	70.34	0.06
加：其他收益	15.24	0.01	14.84	0.01	-	-	-	-
资产减值损失(损失以“-”号填列)	-433.64	-0.31	-	-	-56.54	-0.03	96.43	0.09
信用减值损失(损失以“-”号填列)	-417.57	-0.30	-276.08	-0.11	-	-	-	-
加：公允价值变动收益(损失以“-”号填列)	-	-	-	-	-	-	-	-
投资收益(损失以“-”号填列)	297.44	0.21	1,068.68	0.43	895.47	0.53	677.24	0.61
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	232.10	0.17	294.53	0.12	72.89	0.04	52.69	0.05
资产处置收益	-11.06	-0.01	12.57	0.01	-20.13	-0.01	-	-
营业利润	45,745.02	32.77	66,764.13	27.03	46,043.12	27.08	35,244.20	31.67
加：营业外收入	467.84	0.34	1,279.48	0.52	728.78	0.43	406.31	0.37
减：营业外支出	1.53	0.00	7.05	0.00	-	-	30.08	0.03
利润总额	46,211.33	33.11	68,036.56	27.55	46,771.90	27.51	35,620.43	32.01
减：所得税费用	5,529.12	3.96	7,412.38	3.00	4,316.99	2.54	4,198.19	3.77
净利润	40,682.22	29.15	60,624.19	24.55	42,454.91	24.97	31,422.24	28.24
归属于母公司所有者的净利润(损失以“-”号填列)	40,847.48	29.26	60,496.16	24.50	42,454.91	24.97	31,422.24	28.24

1、营业收入分析

最近三年及一期，公司营业收入的变动情况参见本节“（一）营业收入分析”的相关内容。

2、营业成本分析

最近三年及一期，公司营业成本的变动情况参见本节“（二）营业成本分析”的相关内容。

3、期间费用分析

最近三年及一期，公司期间费用及占营业收入比例情况如下：

单位：万元、%

项目	2020年1-6月		2019年度		2018年度		2017年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
销售费用	20,023.30	14.35	35,827.63	14.51	24,768.32	14.57	4,696.88	4.22
管理费用	6,132.57	4.39	6,102.02	2.47	3,741.99	2.20	4,578.08	4.11
研发费用	9,528.40	6.83	16,634.86	6.74	10,118.24	5.95	7,718.52	6.94
财务费用	1,910.78	1.37	1,613.40	0.65	-31.28	-0.02	-434.25	-0.39
合计	37,595.04	26.93	60,177.91	24.37	38,597.28	22.70	16,559.23	14.88

报告期内，由于公司业务规模不断扩大及研发投入不断增加的影响，期间费用金额逐年增加。报告期内，公司期间费用占营业总收入的比例分别为14.88%、22.70%、24.37%以及26.93%，期间费用占比在2018年以后明显上涨。

（1）销售费用

报告期内，公司销售费用明细组成情况如下：

单位：万元、%

项目	2020年1-6月		2019年度		2018年度		2017年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
咨询服务费	16,670.56	83.26	33,476.60	93.44	22,113.76	89.28	2,508.84	53.42
软件服务开发费	-	-	398.06	1.11	291.26	1.18	388.35	8.27
销售人员薪	1,938.36	9.68	960.96	2.68	379.00	1.53	554.82	11.81

项目	2020年1-6月		2019年度		2018年度		2017年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
酬								
差旅费	189.32	0.95	342.38	0.96	279.25	1.13	868.49	18.49
运输费及仓储	1,173.07	5.86	506.19	1.41	238.27	0.96	176.43	3.76
会议费	-	-	17.67	0.05	930.59	3.76	27.81	0.59
折旧费	1.09	0.01	3.73	0.01	4.44	0.02	4.11	0.09
招待费	0.28	0.00	-	-	45.41	0.18	71.14	1.51
业务宣传费	7.51	0.04	18.22	0.05	336.17	1.36	9.99	0.21
其他	43.11	0.22	103.82	0.29	150.17	0.61	86.89	1.85
合计	20,023.30	100.00	35,827.63	100.00	24,768.32	100.00	4,696.88	100.00

公司的销售费用主要包括市场推广费（市场推广发生的咨询服务费、业务招待费、会议费、办公费、通讯费等）、销售人员薪酬、软件开发服务费等。报告期内，公司销售费用分别为 4,696.88 万元、24,768.32 万元、35,827.63 万元和 20,023.30 万元，销售费用占营业收入的比例为 4.22%、14.57%、14.51% 以及 14.35%。2018 年，公司销售费用率增幅较大，主要系 2018 年制剂销售迅速扩大，市场推广费用增加。

（2）管理费用

公司的管理费用主要包括管理人员薪酬、折旧和摊销和中介服务及技术咨询服务费。报告期内，公司管理费用分别为 4,578.08 万元、3,741.99 万元、6,102.02 万元和 6,132.57 万元。管理费用占营业收入的比例分别为 4.11%、2.20%、2.47% 以及 4.39%。

2018 年公司管理费用及管理费用率较 2017 年有所下降，主要系 2018 年加强各项办公费用管理所致；2019 年和 2020 年 1-6 月，公司管理费用率较 2018 年上升主要系 2019 年 10 月并购 Meitheal 所致。

（3）研发费用

报告期内，公司的研发费用分别为 7,718.52 万元、10,118.24 万元、16,634.86 万元和 9,528.40 万元，占营业收入的比例分别为 6.94%、5.95%、6.74% 和 6.83%，公司研发费用占营业收入比重小幅波动。

公司目前拥有南京和成都两个研发中心，定位于无菌注射剂的研发与产业化，专注

于重大疾病和高技术难度药物，主要研发产品包括抗感染、抗肿瘤、泌尿系统、抗凝血、麻醉药等领域中市场需求大、需求稳定的优质产品。

研发中心在无菌注射剂药物的工艺化研发方面始终紧跟世界领先水平，针对具有巨大市场缺口的重大疾病和高技术难度药物进行研发。团队拥有曾长期供职于知名跨国药企的外籍专家和国内知名企业的专业技术骨干。

公司报告期内的科研工作围绕国家《“十三五”国家科技创新规划》及公司战略规划，产品聚焦抗肿瘤、抗感染、抗凝血、手术用药等治疗领域，涉及超过 30 个品种。

报告期内，公司强化创新能力，加快培育新品种，加快创新成果转化。2016 年，国家食药监总局出台了《关于解决药品注册申请积压实行优先审评审批的意见》，“申请人在美国、欧盟同步申请并获准开展药物临床试验的新药临床试验申请；在中国境内用同一生产线生产并在美国、欧盟药品审批机构同步申请上市且通过了其现场检查的药品注册申请”，可以纳入优先审评通道。

公司充分利用通过 FDA 审计的制剂生产和研发平台，向 NMPA（国家药品监督管理局）和 FDA 同时提交产品注册申请，加速产品审评审批及快速产业化。2018 年肝素钠注射液获得美国 FDA 的批准并上市。

公司主要研发项目情况参见募集说明书“第三节 发行人基本情况\八、公司的主营业务的具体情况\（十）技术和研究开发情况”。

（4）财务费用

公司的财务费用主要为公司有息债务产生的利息费用。报告期内，公司财务费用分别为-434.25万元、-31.28万元、1,613.40万元和1,910.78万元，财务费用占营业收入的比例分别为-0.39%、-0.02%、0.65%以及1.37%。公司2017年和2018年财务费用为负数，源于公司主要客户来自海外，2017年和2018年汇率变动引起的汇兑损益导致财务费用为负。2017-2018年，公司出口销售业务占主营业务收入的比例分别为87.69%和72.12%，这部分业务均以外币结算。公司境外销售业务结算周期普遍在30-90天，尽管结算周期较短，但由于当时人民币汇率波动较大导致公司财务费用变动为负。2019年、2020年1-6月，公司财务费用增多主要系随着生产经营扩大，公司的借款增加导致利息支出相应增加。

单位：万元

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
利息支出	2,375.55	2,209.47	900.16	443.25
减：利息收入	-381.67	-343.61	-653.64	-70.34
汇兑损益	-299.12	-368.91	-336.13	-842.07
金融机构手续费	216.02	116.46	58.33	34.91
合计	1,910.78	1,613.40	-31.28	-434.25

(5) 公司期间费用率水平与同行业的比较

最近三年公司期间费用占营业收入比重与同行业可比公司比较情况如下：

单位：%

公司名称	2019年度	2018年度	2017年度
健友股份	24.37	22.70	14.88
同行业可比公司平均^{注1}	45.67	43.39	39.67
海普瑞	24.08	19.65	21.15
千红制药	33.37	28.73	30.26
常山药业	59.32	55.27	47.59
东诚药业	38.28	36.50	33.86
海正药业	47.36	42.10	28.07
恒瑞医药	62.39	61.07	58.58
华海药业	46.47	53.09	40.28
平均值^{注2}	44.47	42.35	37.11

注：1、截至2020年6月30日，根据中国证监会颁布的《上市公司行业分类指引》（2012年修订）中“C27 医药制造业”下的所有A股公司（ST除外）的平均值，此外由于百奥泰-U、泽璟制药-U及神州细胞-U属于科创板尚未盈利公司，计算时将此三家公司排除在外；

2、同行业可比公司数据来源于wind；平均值计算不包括发行人。

报告期内，公司期间费用占比稳中有升。报告期内公司期间费用总体规模相对稳定，且期间费用占营业收入的比重维持在相对较低水平，费用控制水平较好。

4、资产减值损失

最近三年及一期，公司资产减值损失情况如下：

单位：万元

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
坏账损失	-	-	-128.81	96.43
存货跌价损失	433.64	-	72.26	-
合计	433.64	-	-56.54	96.43

报告期内，公司资产减值损失分别为 96.43 万元、-56.54 万元、0.00 万元和 433.64 万元。公司资产减值损失主要为坏账损失和存货跌价损失，报告期内，公司坏账损失分别为 96.43 万元、-128.81 万元、0.00 万元和 0.00 万元。2018 年公司坏账损失为负的原因主要是当年转回部分已计提的坏账准备，进而导致坏账损失产生的资产减值为负；2019 年由于会计准则变更，2019 年坏账损失在信用减值损失科目列示。报告期内，存货跌价损失分别为 0.00 万元、72.26 万元、0.00 万元和 433.64 万元，2018 年度存货跌价损失主要来源于成都健进库存中的磷酸克林霉素的报废，该存货并非公司主要原料或主要产品，且期末余额占总存货比例很小，不影响公司整体存货质量。2020 年 1-6 月计提的存货跌价损失系 Meitheal 公司部分注射液接近有效期所计提的跌价准备。

5、信用减值损失

最近三年及一期，公司信用减值损失情况如下：

单位：万元

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
预期信用损失	417.57	276.08	-	-
合计	417.57	276.08	-	-

2019 年由于会计准则变更，2019 年起坏账损失在信用减值损失科目列示，2019 年、2020 年 1-6 月信用减值损失分别为 276.08 万元、417.57 万元。

6、投资收益

报告期内，公司投资收益分别为 677.24 万元、895.47 万元、1,068.68 万元以及 297.44 万元。公司投资收益主要系理财产品收益，为提高资金使用效率适当的进行了短期理财产品投资。

7、资产处置损益

报告期内，公司资产处置损益情况如下：

单位：万元

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
固定资产处置收益	-11.06	12.57	-20.13	-
合计	-11.06	12.57	-20.13	-

由于会计准则变更，2017年非流动资产处置损益在营业外收入科目列示。报告期内，公司的资产处置损益分别为0.00万元、-20.13万元、12.57万元以及-11.06万元，均为固定资产处置收益。

8、营业外收入和营业外支出

(1) 营业外收入

报告期内，公司营业外收入情况如下：

单位：万元

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
非流动资产处置利得	-	-	-	1.03
非同一控制合并负商誉	-	-	-	-
政府补助	467.47	1,273.89	688.21	394.65
其他	0.38	5.59	40.57	10.63
合计	467.84	1,279.48	728.78	406.31

报告期内，公司的营业外收入分别为406.31万元、728.78万元、1,279.48万元以及467.84万元。

报告期内，公司的营业外收入主要为政府补助收入，对于其中与收益相关的、用于补偿公司已发生的相关费用或损失的部分，计入当期的营业外收入。

报告期内，公司政府补贴情况如下：

单位：万元

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
肝素钠产业化补贴	32.99	65.98	65.98	67.09

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
重点技术改造项目补贴	50.00	100.00	100.00	100.00
商务发展专项资金	-	-	-	72.17
专利奖励资助资金	-	-	-	0.60
稳岗补贴款	24.19	10.85	17.20	14.65
技术改造贴息资金	15.90	10.00	10.00	10.00
项目扶持资金	2.84	27.47	30.59	27.47
肝素钠制剂产能扩大项目	127.08	-	-	-
疫情期间政策补贴	5.00	-	-	-
职培补贴	1.85	-	-	-
“南京市 2019 省高企入库企业奖励第八批”	15.00	-	-	-
高新区生物局 2020 第一批生物产业政策资金补贴	12.00	-	-	-
江北新区管委会 2019 年知识产权专项资金	0.20	-	-	-
江北新区管委会 2020 科技经费补贴	0.66	-	-	-
江北新区生命健康产业发展管理办公室高企补助	5.00	-	-	-
南京市江北新区管理委员会财政局经济发展局	15.00	-	-	-
南京市江北新区管理委员会财政局稳定就业专项资金奖补	78.74	-	-	-
南京市江北新区管理委员会科技创新局	11.50	-	-	-
南京市江北新区管理委员会科技创新局 2019 年知识产权专项资金	6.12	-	-	-
南京市江北新区管理委员会科技创新局转下市 2019 科技经费指标（第十三批）“345”海外高层次人才引进计划资助经费	59.11	-	-	-
南京市江北新区自主创新服务中心绩效评价合格资助金	4.00	-	-	-
南京市江北新区自主创新服务中心转下 2020 年度南京市知识产权战略专项资金（第一批）	0.30	-	-	-
南京高新区财政局完成出口增幅较大企业外贸稳增长专项资金	-	-	-	2.00
高新区管委会财政局 2016 年度高新区纳税大户奖励	-	-	-	3.00
那届肝素钙注射液研发及产业化项目扶持资金	-	-	-	5.00
南京市江北新区管理委员会财政	-	1.56	30.00	10.68

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
局科技创新券兑现款				
江北新区财政局 2017 年省创新能力建设专项资金（省重点企业研发机构绩效优秀补助）	-	-	-	50.00
高新经济运行与安全生产监管局出口壮大规模鼓励资金	-	-	-	30.00
“2017 年度省知识产权计划经费（第四批）”	-	-	0.60	-
2017年第二批企业利用资本市场融资补贴和奖励金”	-	-	15.00	-
南京市江北新区管理委员会经济发展局“2018 年南京市工业和信息化专项资金项目及资金计划（第一批）规上”	-	-	45.00	-
南京市江北新区 2018 年度引进境外技术、管理人才项目资助经费	-	-	14.50	-
南京市江北新区 2018 年度 345 海外高层次人才引进计划资助经费	-	-	60.00	-
2018 年南京市科技产业高层次人才经济贡献奖	-	-	15.65	-
南京市江北新区管理委员会科技创新局“2017 年度入选国家创新人才推进计划奖励资金”	-	-	100.00	-
南京市江北新区管理委员会财政局“2018 年第一批省级工业和信息化产业转型省级专项资金”	-	-	33.00	-
南京市 2018 年度科技发展计划和科技经费	-	-	0.20	-
南京市江北新区管理委员会科技创新局“知识产权计划项目奖励”	-	-	50.00	-
江北新区污染防治项目验收及资金补贴	-	-	11.30	-
高新社会事业局园区监测补贴款	-	-	0.12	-
人才奖励补贴款	-	0.68	8.45	-
高新区政策专项奖励资金	-	-	30.00	-
高新区知识产权第五批奖励资金	-	-	0.12	-
高新区安监局火炬统计优秀企业奖励资金	-	-	0.50	-
高新技术产业开发区监管局奖励资金	-	-	30.00	-
高新技术产业开发区 2018 年第七批工业发展专项资金	-	-	20.00	-
经贸发展局研发中心立项项目奖励	-	-	-	2.00
南京市江北新区管理委员会财政	-	14.00	-	-

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
局“2018年开放型经济发展专项资金”				
南京市江北新区生命健康产业发展管理办公室“2018年江北新区上市挂牌补贴资金”	-	415.00	-	-
南京市江北新区生命健康产业发展管理办公室双创人才奖励	-	32.00	-	-
南京市江北新区管理委员会财政局“2018年开放型经济发展专项资金（外贸第二批）”	-	14.64	-	-
南京市江北新区生命健康产业发展管理办公室 2019年南京市科技产业高层次人才经济贡献奖	-	26.39	-	-
南京市江北新区管理委员会财政局纳税大户奖励金	-	2.00	-	-
南京市江北新区生命健康产业发展管理办公室入选、进阶补助	-	44.00	-	-
南京市江北新区管理委员会财政局南京市 2018年度科技经费（第二十批）	-	50.00	-	-
南京市江北新区管理委员会经济发展局 2019年省级商务发展专项资金（第二批）	-	170.00	-	-
南京市江北新区管理委员会科技创新局 2017、2018年度江北新区知识产权促进资金	-	2.84	-	-
南京市江北新区管理委 2019年度企业研发机构绩效考评奖励	-	30.00	-	-
南京市江北新区自主创新服务中心 2019年度江苏省专利奖励金	-	1.05	-	-
江北新区管理委员会科技创新局引智项目资助经费	-	30.00	-	-
成都高新区关于构建生物产业生态圈（产业功能区）促进生物产业发展资金	-	40.52	-	-
高新区安监局火炬统计优秀企业奖励资金	-	0.50	-	-
高新技术产业开发区经济运行与安全生产补贴资金	-	124.41	-	-
高新区经济运行局支持企业扩大进出口规模资金	-	10.00	-	-
成都高新区 2018年省级外贸发展专项资金	-	50.00	-	-
合计	467.47	1,273.89	688.21	394.65

(2) 营业外支出

报告期内，公司营业外支出情况如下：

单位：万元

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
非流动资产处置损失	-	-	-	29.96
其他	1.53	7.05	-	0.12
合计	1.53	7.05	-	30.08

报告期内，公司的营业外支出较少，分别为 30.08 万元、0.00 万元、7.05 万元以及 1.53 万元。

(五) 非经常性损益对经营成果的影响

报告期内，公司非经常性损益及对经营成果的影响情况如下：

单位：万元

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
归属于母公司股东非经常性损益净额	452.19	1,759.76	1,338.24	861.96
归属于母公司股东的净利润	40,847.48	60,496.16	42,454.91	31,422.24
占归属于母公司股东的净利润的比例	1.11%	2.91%	3.15%	2.74%

报告期内，公司非经常性损益明细表参见募集说明书之“第五节 财务会计信息\四、最近三年一期主要财务指标及非经常性损益明细表\（三）公司最近三年及一期非经常性损益明细表”。

公司非经常性损益主要构成项目为政府补助和委托他人管理的资产收益等。公司非经常性损益净额占同期净利润的比重相对较低，公司净利润主要来源于营业收入，非经常性损益对公司的总体经营成果影响较小。

(六) 纳税情况

1、主要税种及税率

报告期内，公司及子公司主要税种税率情况如下：

税种	计税依据	税率
增值税	销项税额减可抵扣进项税后的余额或销售额	17%、16%（从2018年5月1日起从17%调整至16%）、13%（从2019年4月1日起从16%调整至13%），出口商品适用免抵退管理办法 ^{注1} ；3%、5%、6% ^{注2}
城市维护建设税	应缴增值税、营业税税额	7%
企业所得税	应纳税所得额	15%、25%、21% ^{注3}
教育费附加	应缴增值税、营业税税额	5%
利得税	应评税利润	16.50% ^{注4}

注 1：公司出口的肝素钠免征出口销售环节增值税，并对采购环节的增值税额，按规定的退税率计算后予以抵免退还。

注 2：公司子公司南京健友药业有限公司、健进制药有限公司发生技术转让收入适用 6% 的税率。

注 3：母公司、健进制药有限公司企业所得税按应纳税所得额的 15% 计缴；子公司南京健友药业有限公司、南京健友宾馆有限公司、南京健智自明医药贸易有限公司按应纳税所得额的 25% 计缴；子公司 Meitheal Pharmaceuticals,inc. 执行联邦税率和州税率，联邦税率为 21%，州税率由销售产品所在州确定。

注 4：子公司香港健友实业有限公司、港南有限公司按应评税利润的 16.50% 计缴。

存在不同企业所得税税率纳税主体的，披露情况说明：

纳税主体名称	所得税税率（%）
南京健友生化制药股份有限公司	15
南京健友药业有限公司	25
南京健友宾馆有限公司	25
健进制药有限公司	15
香港健友实业有限公司	16.5
港南有限公司	16.5
Meitheal Pharmaceuticals,inc.	联邦及州税率
南京健智自明医药贸易有限公司	25

2、税收优惠

（1）根据《中华人民共和国增值税暂行条例》、《国家税务总局关于出口货物退（免）税管理有关问题的通知》（国税发[2004]64号）、《财政部、国家税务总局关于进一步提高部分商品出口退税率的通知》（财税[2009]88号）的相关规定，公司出口的肝素钠免征出口销售环节增值税额，并对采购环节的增值税额，按规定的退税率计算后

予以抵免退还，公司增值税出口退税率为 15%，从 2018 年 11 月起增值税出口退税率为 16%，从 2019 年 5 月起增值税出口退税率为 13%。

(2) 2018 年公司通过高新技术企业资格认定，并取得编号为 GR201832002859 的“高新技术企业证书”，有效期 3 年，根据《中华人民共和国企业所得税法》、《中华人民共和国企业所得税法实施条例》、《高新技术企业认定管理办法》（国科发火[2016]32 号）等相关规定，公司所得税税率自 2018 年起三年减按 15% 计缴。

(3) 2019 年健进制药有限公司高新技术企业资格认定，并取得编号为 GR201951000850 的“高新技术企业证书”，有效期 3 年，根据《中华人民共和国企业所得税法》、《中华人民共和国企业所得税法实施条例》、《高新技术企业认定管理办法》（国科发火[2016]32 号）等相关规定，公司所得税税率自 2019 年起三年减按 15% 计缴。

三、现金流量分析

(一) 经营活动产生的现金流量分析

报告期内，公司经营活动产生的现金流量情况如下：

单位：万元

项目	2020 年 1-6 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
经营活动产生的现金流量：				
销售商品、提供劳务收到的现金	137,970.40	233,978.96	161,642.43	98,859.89
收到的税费返还	10,408.93	21,850.21	17,579.80	11,596.94
收到其他与经营活动有关的现金	2,664.19	4,065.74	4,083.68	569.09
经营活动现金流入小计	151,043.52	259,894.91	183,305.91	111,025.91
购买商品、接受劳务支付的现金	137,411.60	286,630.96	127,441.18	114,484.38
支付给职工以及为职工支付的现金	9,910.28	11,716.52	9,147.76	7,581.31
支付的各项税费	7,793.02	8,372.34	5,417.01	3,228.95
支付其他与经营活动有关的现金	27,894.66	37,313.22	35,063.12	9,189.92
经营活动现金流出小计	183,009.57	344,033.04	177,069.06	134,484.56
经营活动产生的现金流量净额	-31,966.04	-84,138.13	6,236.85	-23,458.65

报告期内，公司经营活动产生的现金流量净额分别为-23,458.65万元、6,236.85万元、-84,138.13万元以及-31,966.04万元。

2018年度，公司经营活动产生的现金流量净额较2017年度增加29,695.50万元，主要原因为2018年公司产品销售扩大回款增加，且外销销售增加导致退税额增加。

2019年度，公司经营活动产生的现金流量净额较2018年度减少90,374.98万元，减幅较大，主要由于公司肝素钠粗品原料价格上涨，为了维持公司原材料的战略储备，原材料采购金额增加所致。

（二）投资活动产生的现金流量分析

报告期内，公司投资活动产生的现金流量情况如下：

单位：万元

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	66,838.94	172,072.71	293,983.15	159,750.00
取得投资收益收到的现金	65.35	1,198.74	870.53	579.44
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	20.50	31.30	5.75	1.24
收到其他与投资活动有关的现金	-	-	-	240.00
投资活动现金流入小计	66,924.78	173,302.75	294,859.43	160,570.68
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	4,877.75	11,540.58	8,276.14	8,113.66
投资支付的现金	80,879.26	174,566.26	266,158.20	211,750.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	2,557.70	-	-
支付其他与投资活动有关的现金	-	-	-	-
投资活动现金流出小计	85,757.01	188,664.53	274,434.33	219,863.66
投资活动产生的现金流量净额	-18,832.23	-15,361.78	20,425.10	-59,292.98

报告期内，公司投资活动产生的现金流量净额分别为-59,292.98万元、20,425.10万元、-15,361.78万元以及-18,832.23万元。报告期内公司投资活动现金流波动较大，主要由于理财产品的投放与回收期不一致。

2018年度，公司投资活动产生的现金流量净额较2017年度增加79,718.08万元，主要原因为2018年收回了上期的理财本金及利息。

2019 年度，公司投资活动产生的现金流量净额较 2018 年度减少 35,786.88 万元，主要原因为 2019 年收购 Meitheal 及购买理财产品所致。

（三）筹资活动产生的现金流量分析

报告期内，公司筹资活动产生的现金流量情况如下：

单位：万元

项目	2020 年 1-6 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	49,475.93	599.14	2,027.85	45,783.50
取得借款收到的现金	172,168.11	205,933.23	77,478.85	66,860.52
筹资活动现金流入小计	221,644.04	206,532.37	79,506.69	112,644.02
偿还债务支付的现金	137,651.12	101,091.23	77,771.86	46,569.32
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	2,182.71	10,064.28	7,310.06	300.32
支付其他与筹资活动有关的现金	-	238.77	6.75	3,409.01
筹资活动现金流出小计	139,833.83	111,394.28	85,088.66	50,278.65
筹资活动产生的现金流量净额	81,810.21	95,138.09	-5,581.97	62,365.37

报告期内，公司筹资活动产生的现金流量净额分别为 62,365.37 万元、-5,581.97 万元、95,138.09 万元以及 81,810.21 万元，报告期内公司筹资活动现金流波动较大。

2018 年度，公司筹资活动产生的现金流量净额较 2017 年度减少 67,947.34 万元，主要原因为 2018 年分红导致净流出，去年同期 A 股上市导致当年较大的现金流入。

2019 年度，公司筹资活动产生的现金流量净额较 2018 年度增加 100,720.06 万元，主要原因为 2019 年短期借款增加。

四、资本性支出分析

（一）最近三年及一期重大资本性支出情况

报告期内，公司重大资本性支出情况如下：

单位：万元

项目	2020 年 1-6 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
肝素钠制剂产能扩大项目	-	7,216.43	1,279.54	4,696.73

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
低分子肝素钠产能扩大项目	-	1,888.05	1,038.56	2,219.88
研发中心建设项目	-	2,140.26	603.11	710.80
注射用药品生产线技改扩能项目	636.88	2,735.97	2,752.68	501.04
收购 Meitheal	4,585.95	22,929.73	-	-
高端制剂预灌封生产线项目	1,191.29	1916.06	-	-
抗肿瘤产品技改扩能项目	1,847.48	968.40	-	-
合计	8,261.60	39,794.90	5,673.89	8,128.45

（二）未来可预见的主要重大资本性支出计划

截至本募集说明书摘要签署日，发行人未来可预见的主要重大资本性支出主要包括本次发行募集资金投资计划。本次募集资金投资项目的具体情况参见“第五节 募集资金运用\二、本次募集资金运用的基本情况”的相关内容。除上述事项外，不存在其他未来可预见的重大资本性支出。

五、报告期会计政策和会计估计变更情况

（一）2017年度

1、公司于2017年6月起执行中华人民共和国财政部于2017年5月10日颁布的《企业会计准则第16号-政府补助》，2017年1月1日起未来适用。《企业会计准则第16号-政府补助》第二章第十一条规定：“与企业日常活动相关的政府补助，应当按照经济业务实质，计入其他收益或冲减相关成本费用。与企业日常活动无关的政府补助，应当计入营业外收支。”第三章列报规定：“企业应当在利润表中的‘营业利润’项目之上单独列报‘其他收益’项目，计入其他收益的政府补助在该项目中反映。”公司已根据新修订的《企业会计准则第16号-政府补助》，对于2017年1月1日至2017年12月31日之间发生的与企业日常活动相关的政府补助在财务报表列报时进行了调整，从“营业外收入”重分类至“其他收益”0元，对于2017年1月1日前财务报表中可比期间的财务报表不予追溯调整。

2、执行《企业会计准则第42号——持有待售的非流动资产、处置组和终止经营》

财政部于 2017 年度发布了《企业会计准则第 42 号——持有待售的非流动资产、处置组和终止经营》，自 2017 年 5 月 28 日起施行，对于施行日存在的持有待售的非流动资产、处置组和终止经营，要求采用未来适用法处理。报告期内，该修订无需追溯调整相关报表数据。

3、执行《关于修订印发一般企业财务报表格式的通知》（财会〔2017〕30 号）

财政部于 2017 年 12 月 25 日发布《关于修订印发一般企业财务报表格式的通知》[财会〔2017〕30 号]，要求执行企业会计准则的非金融企业应当按照企业会计准则和本通知要求编制 2017 年度及以后期间的财务报表。公司按照规定，相应对财务报表格式进行了修订。

（二）2018 年度

财政部于 2018 年 6 月 15 日发布《财政部关于修订印发 2018 年度一般企业财务报表格式的通知》（财会〔2018〕15 号），对一般企业财务报表格式进行了修订。公司按照规定，相应对财务报表格式进行了修订。

（三）2019 年度

1、公司根据财政部《关于修订印发 2019 年度一般企业财务报表格式的通知》(财会〔2019〕6 号)和企业会计准则的要求编制 2019 年度财务报表，此项会计政策变更采用追溯调整法。2018 年度财务报表受重要影响的报表项目和金额如下：

单位：元

原列报报表项目及金额		新列报报表项目及金额	
应收票据及应收账款	190,199,645.14	应收票据	14,153,945.85
		应收账款	176,045,699.29
应付票据及应付账款	512,444,249.08	应付票据	203,720,961.18
		应付账款	308,723,287.90

2、公司自 2019 年 1 月 1 日起执行财政部修订后的《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》《企业会计准则第 23 号——金融资产转移》《企业会计准则第 24 号——套期保值》以及《企业会计准则第 37 号——金融工具列报》（以下简称新金融工具准则）。根据相关新旧准则衔接规定，对可比期间信息不予调整，首次执行日执行新准则与原准则的差异追溯调整本报告期期初留存收益或其他综合收益。

新金融工具准则要求根据管理金融资产的业务模式和金融资产的合同现金流量特征，将金融资产划分为以下三类：1) 以摊余成本计量的金融资产；2) 以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产；3) 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。混合合同包含的主合同属于金融资产的，不应从该混合合同中分拆嵌入衍生工具，而应当将该混合合同作为一个整体适用金融资产分类的相关规定。

采用新金融工具准则对公司金融负债的会计政策并无重大影响。

新金融工具准则以“预期信用损失法”替代了原金融工具准则规定的、根据实际已发生减值损失确认减值准备的方法。“预期信用损失法”模型要求持续评估金融资产的信用风险，因此在新金融工具准则下，公司信用损失的确认时点早于原金融工具准则。

根据新金融工具准则的相关规定，公司对于首次执行该准则的累计影响数调整 2019 年年初留存收益以及财务报表其他相关项目金额，未对 2018 年度的比较财务报表进行调整。

首次施行新金融工具准则的影响：

合并报表：

单位：元

项目	2018 年 12 月 31 日	重分类	2019 年 1 月 1 日
资产：			
交易性金融资产	-	94,887,264.59	94,887,264.59
其他流动资产	144,326,173.65	-94,887,264.59	49,438,909.06

母公司报表：

单位：元

项目	2018 年 12 月 31 日	重分类	2019 年 1 月 1 日
资产：			
交易性金融资产	-	71,066,412.59	71,066,412.59
其他流动资产	120,464,818.71	-71,066,412.59	49,398,406.12

（四）2020 年 1-6 月

根据财政部于 2017 年 7 月颁布的《关于修订印发<企业会计准则第 14 号-收入>的通知》（财会[2017]22 号）（以下简称“新收入准则”）要求，公司自 2020 年 1 月 1 日起执行新收入准则，不涉及对公司以前年度的追溯调整。

除上述会计政策变更外，报告期内发行人不存在其他会计政策、会计估计变更或重大会计差错。

六、重大担保、诉讼、其他或有事项和重大期后事项情况

（一）重大担保事项

截至 2020 年 6 月 30 日，发行人不存在合并报表范围外的对外担保事项。

（二）重大诉讼、仲裁及其他或有事项等

1、重大诉讼、仲裁

（1）2016 年 8 月 31 日，健友股份作为建设单位，与江苏江都建设集团有限公司（以下简称“江都公司”）签署《建设工程施工合同》，委托江都公司（土建施工单位）负责健友股份仓库增加二层建设工程项目的施工，并约定健友股份或江都公司各自人员的伤亡由其所在单位负责，并承担费用。此外，健友股份委托江苏姑苏净化科技有限公司（以下简称“姑苏净化”）作为该建设工程项目的净化施工单位。施工期间，李有亮作为江都公司的施工人员因擅自进入姑苏净化施工区域而受到人身伤害。2019 年 11 月 19 日，李有亮就其受害事宜向南京市浦口区人民法院提起诉讼，请求姑苏净化及健友股份向其支付残疾赔偿金、护理费、营养费等费用（具体金额待鉴定后确定），并将江都公司列为本案件的第三人。2020 年 8 月 21 日，健友股份提出反诉，要求原告李有亮立即归还健友股份出借给李有亮妻子的医疗费用共计 460,308.54 元。2020 年 11 月 6 日，李有亮向南京市浦口区人民法院提出撤诉申请，南京市浦口区人民法院于 2020 年 11 月 11 日裁定准许李有亮撤回起诉。

（2）2019 年 7 月 17 日，王明和向南京市江北新区劳动人事争议仲裁委员会提出仲裁申请，请求健友股份向其支付 2018 年 6 月至 2019 年 7 月期间的延时加班工资及违法解除劳动合同赔偿金共计 79,800 元。2019 年 11 月 26 日，南京市江北新区劳动人事争议仲裁委员会作出仲裁裁决（宁新区劳人仲案字[2019]第 624 号），对王明和的仲裁请求不予支持。2019 年 12 月 12 日，王明和因不服仲裁裁决，向南京市浦口区人民法院提起诉讼，请求健友股份向其支付 2018 年 8 月至 2019 年 7 月期间的延时加班工资及违法解除劳动合同赔偿金共计 174,618 元。2020 年 9 月 7 日，南京市浦口区人民法院以无事实和法律依据为由，裁定驳回王明和的诉讼请求。截至本募集说明书摘要签署日，

本案已过上诉期，原被告均未提出上诉，本案一审判决已生效。

截至本募集说明书摘要签署日，公司不存在未决诉讼或未决仲裁等事项。

2、行政处罚

最近 36 个月内公司不存在受到行政处罚的情形，公司合并报表范围内子公司最近 36 个月内受到两项行政处罚，情况如下：

（1）健友宾馆

2018 年 4 月 8 日，南京市秦淮区卫生和计划生育局作出《行政处罚决定书》（宁秦卫[公]罚决字[2018]第 05 号），健友宾馆因未按规定对公共场所的空气、微小气候等进行卫生检测以及安排胡虹等三人未获得有效健康证明人员从事直接为顾客服务工作，被处以警告并罚款人民币 3,000 元。

健友宾馆已按要求及时缴纳了罚款，并进行了相应的整改。根据《公共场所卫生管理条例》和《公共场所卫生管理条例实施细则》的规定，未按规定进行卫生检测的，卫生主管部门应责令限期改正，给予警告，并可处以二千元以下罚款；逾期不改正，造成公共场所卫生质量不符合卫生标准和要求的，处以二千元以上二万元以下罚款；情节严重的，可以依法责令停业整顿，直至吊销卫生许可证。安排未获得有效健康合格证明的从业人员从事直接为顾客服务工作的，卫生主管部门应责令限期改正，给予警告，并处以五百元以上五千元以下罚款；逾期不改正的，处以五千元以上一万五千元以下罚款。南京市秦淮区卫生主管部门给予健友宾馆的处罚金额较小，不属于前述规定的情节严重的情形，且健友宾馆及时缴纳了罚款，并积极完成了整改。同时，健友宾馆业务规模较小，对公司主营业务收入和净利润不具有重要影响（占比不超过 5%），不构成公司的重要子公司，且未导致严重环境污染、重大人员伤亡或社会影响恶劣。因此，健友宾馆前述行为不构成重大违法行为。

（2）健友药业

2020 年 4 月 26 日，南京市江北新区管理委员会生态环境和水务局出具《行政处罚决定书》（宁新区管环罚[2020]8 号），2019 年 7 月 8 日，执法人员在检查健友药业时发现污水处理系统处异味较明显，经查，当天该系统处于检测状态，2 号沉淀池观察口未完全密闭。南京市江北新区管理委员会生态环境和水务局经审议认为，该案违法事实清楚，证据充分，鉴于健友药业已积极整改，采纳陈述理由，根据整改情形，酌情降低

处罚金额，根据《大气污染防治法》第一百零八条第一项之规定，责令健友药业改正，并处以罚款人民币 6.14 万元。

健友药业已按要求及时缴纳了罚款，并进行了相应的整改。根据《大气污染防治法》第一百零八条第一项之规定，“违反本法规定，有下列行为之一的，由县级以上人民政府生态环境主管部门责令改正，处二万元以上二十万元以下的罚款；拒不改正的，责令停产整治：（一）产生含挥发性有机物废气的生产和服务活动，未在密闭空间或者设备中进行，未按照规定安装、使用污染防治设施，或者未采取减少废气排放措施的……”，健友药业被罚以 6.14 万元，处罚金额较低；同时，根据南京市生态环境局《关于调整南京市环境保护系统重大行政处罚案件标准的通知》（宁环发[2015]165 号）之规定，“区级环保局作出二十万元以上罚款的”方构成南京市环保系统重大行政处罚案件，该项处罚由南京市江北新区管理委员会生态环境和水务局作出，处罚金额为 6.14 万元，未达到“环保系统重大行政处罚案件”标准。同时，健友药业业务规模较小，对公司主营业务收入和净利润不具有重要影响（占比不超过 5%），不构成公司的重要子公司，且未导致严重环境污染、重大人员伤亡或社会影响恶劣。因此，健友药业前述行为不构成重大违法违规行为。

综上，公司合并报表范围内的子公司最近 36 个月内受到的两项行政处罚不构成重大违法违规行为，相关罚款均已按时、足额缴纳，违法事项得以纠正，不会对公司业务、财务状况和经营业绩造成重大不利影响。

公司最近三十六个月内财务会计文件不存在虚假记载，且不存在以下重大违法行为：

（1）违反证券法律、行政法规或规章，并受到中国证监会的行政处罚，或者受到刑事处罚；

（2）违反工商、税收、土地、环保、海关法律、行政法规或规章，并受到行政处罚且情节严重，或者受到刑事处罚；

（3）违反国家其他法律、行政法规且情节严重的行为。

公司此次公开发行可转换公司债券符合《上市公司证券发行管理办法》第九条的规定。

（三）重大期后事项

截至本募集说明书摘要签署日，公司不存在重大期后事项。

（四）其他重大事项

2019年7月31日，公司召开第三届董事会第十四次会议，审议通过了《关于公司对外投资的议案》，同意公司全资子公司香港健友以增资及债转股方式获得 Meitheal 新发行的股份。

2019年8月1日，香港健友与 Meitheal 签订《SHARES PURCHASE AGREEMENT》（以下简称“股份认购协议”）。根据股份认购协议的约定，香港健友将其所持对 Meitheal 的 2,300 万美元债权转换为 Meitheal 普通股，同时香港健友以作价 5,600 万美元的无形资产和 1,600 万美元的现金对 Meitheal 进行增资。交易完成后，香港健友将持有 Meitheal 83.33% 的已发行股权。

2019年10月，Meitheal 就上述股权变更完成了《公司注册证书》的修正与重述，2020年7月，公司向商务主管部门提交了《境外中资企业再投资报告表》，履行了相关手续。

截至本募集说明书摘要签署日，香港健友已完成对 Meitheal 的现金增资；香港健友对 Meitheal 的 2,300 万美元债权已全部转换为香港健友持有的 Meitheal 普通股；而用于注资的无形资产中，香港健友原已取得的美国仿制药申请（ANDA）注册批件已全部转移至 Meitheal，尚未取得 FDA 注册批件的 25 项产品权利将在完成 FDA 审批后进行转移。

1、收购 Meitheal 的原因及合理性

公司收购 Meitheal 的原因及合理性具体如下：

Meitheal 是一家专业的制药公司，总部位于美国伊利诺伊州芝加哥，专注开发、采购、销售注射类药品，药品主要销往北美各地。公司收购 Meitheal 的主要原因为如下：

（1）提升产品管线设计的有效性和研发的目的性。

FDA 对无菌注射剂在研发、制造、处方工艺、包装和储存运输等方面要求极为严格，生产过程需要通过厂房布局、设施设备验证、洁净区管理以及运用产品工艺验证、关键工艺控制、过程分析、过程无菌控制等技术把控注射剂质量，同时需要在 FDA 的

高压检查下保持体系整体的无菌，产业门槛高。Meitheal 在美国拥有研发、销售、质量、注册团队，通过收购 Meitheal，有利于公司更加贴近美国市场，提升公司产品选择的有效性，有效提升审批过程中与 FDA 的互动效率，强化美国产品申报注册能力，为公司产品的顺利研发、注册和销售起到重要的支撑作用。

(2) 进一步完善海外市场营销渠道，更加接近终端消费者，提升产品毛利空间

公司是最早从事肝素提取纯化的制药企业之一，在高品质肝素原料药、低分子肝素制剂行业均位于行业前茅。近年来，公司在深耕肝素原料药及肝素制剂的同时，不断向全球市场需求较大的高端制剂领域延伸。Meitheal 作为美国本土化注射剂产品医药公司，拥有无菌注射剂的注册、质控、市场营销能力，其管理层均来自 Sandoz、Pfizer、Fresenius Kabi、Sagent 等美国无菌注射剂市场的主要供应商，在无菌注射剂的营销领域拥有丰富行业经验。2019 年公司完成对 Meitheal 收购后，也进一步使得公司境外制剂保持了快速发展的态势，2017 年至 2020 年 1-6 月，公司境外制剂的销售收入分别为 3,558.53 万元、4,090.76 万元、21,219.85 万元及 34,508.61 万元，保持快速增长的态势。与此同时，由于 Meitheal 更加接近终端消费者，使得公司境外制剂的毛利率水平亦有所提升。”

2、Meitheal 的分红政策

Meitheal 的分红政策具体如下：

根据 Meitheal 公司的公司章程细则，在符合公司注册证书规定的前提下，公司股本所产生的股息（如有）可以由董事会在任何定期或特别会议上依法宣布派发。股息可以现金、财产或股本的形式支付，但须遵守公司注册证书的规定。此外，章程细则约定，在支付任何股息之前，可以从公司的任何可用于股息的资金中拨出一笔或多笔款项，根据董事依其自行酌定权不时考虑用作一份或多份准备金以备不时之需，支付平衡股息，修复或维护公司的任何财产，或用于董事认为有利于公司利益的其他目的，董事可以按照准备金的创建方式对任何此类准备金进行修改或废止。

Meitheal 公司成立于 2016 年，目前仍处于业务发展阶段，至今 Meitheal 未实施分红。

3、Meitheal 最近一年一期的财务数据

Meitheal 最近一年一期的财务数据如下：

单位：人民币万元

项目	2020年6月30日/2020年1-6月	2019年12月31日/2019年
总资产	57,104.47	39,602.80
所有者权益	22,823.31	23,052.38
营业收入	31,435.31	7,756.58
净利润	-1,000.69	769.66

注：Meitheal截至2019年12月31日的总资产及净资产为经审计数据，2019年营业收入及净利润为合并日（2019年10月31日）后Meitheal 11-12月的营业收入及净利润数据。Meitheal截至2020年6月30日的财务数据为未经审计数据。

4、Meitheal 的经营模式

Meitheal主要从事药品销售、委托研发、药品批件注册等业务，并主要专注于仿制药注射剂，在专利已过期、被宣布无效或被确定未侵犯他人专利的情况下，为客户提供更低成本的品牌药品替代品。Meitheal拥有覆盖抗感染、溶瘤和重症护理适应症的广泛产品，且拥有单剂量及多剂量小瓶、即用型预充式注射器及预混袋等多种呈现形式。

Meitheal 最核心的业务的是药品经销，其通过采购药品并将其销售给集中采购组织（GPO）、专业分销商和终端客户获得利润。Meitheal 主要通过药品批发商分销产品，并小部分通过专注于特定产品类别的专业分销商进行产品分销，以供医院、综合配送网络和替代站点设施等各类终端用户使用。由于最终用户可通过多种渠道获取 Meitheal 产品，Meitheal 产品的销售不依赖任何单一的 GPO、批发商或分销商。除此之外，作为美国本土企业，凭借对当地市场的深入了解，Meitheal 也负责和参与新产品的研发立项、项目管理和质量管理、药品批件注册等，并委托其他企业进行研发、生产，以期最终由 Meitheal 实现销售。

除上述事项外，报告期内，公司不存在其他重大事项。

七、公司战略规划、财务状况以及盈利能力的未来趋势分析

健友股份致力于打造国际化、高品质的医药生产企业。在公司现有高品质肝素产品领域优势地位基础上，基于肝素行业的良好发展前景以及医药产业国际分工转移、我国医药产业升级以及专利药到期带来的发展机遇，公司将进一步巩固在高品质肝素产品和无菌注射剂行业的领先地位，积极寻找并探索市场前景较好的其他医药产品，拓展产品线，完善产品链及均衡主营业务发展，从而实现产品多元化、生产垂直一体化的经营战

略。

（一）公司未来战略规划

公司将继续坚持以创造健康生活为己任，不断开拓创新，给患者更为安全、更有疗效的高品质产品。紧密连接上游肝素粗品供应商及下游客户，维持公司在高品质肝素原料药的领先地位；借助抗肿瘤专利药陆续到期、公司肝素制剂于国际市场获批等契机，全面打开国际制剂产品市场；提高研发实力，优化产品结构；以患者为中心，创新产品和模式，将公司打造成为具有全球供应能力的大型医药企业。

1、以研发提升公司竞争力

立足于全球品质药品开发，借助新药审核审批政策改革的契机，通过中美同步研发，相互带动全面突破的研发机制。扩大研发与创新投入，建立完善的研发推进体系，确保申报一批、研究一批、储备一批的高效研发节奏，增加研发储备广度，为公司成为多品种、全球化药品生产企业建立支撑。

公司拥有向 FDA 直接申报药品注册批件的生产研发能力，既通过持续的产品研发建立多品种医药生产体系，带动公司经营业务持续增长；同时也已通过多家国际知名制药企业展开 CDMO 服务，为公司进入全球高品质医药领域奠定基础。

2、巩固高品质肝素原料药的领先地位

通过加强与上游供应商和下游制剂生产厂商的紧密连接，提高生产效率和生产能力，维持公司在高品质肝素原料药的领先地位。加强对高品质肝素原料药市场的引导，促进产业持续稳定发展，保证公司高品质肝素原料药业务能够长期稳定为公司发展作出贡献。

3、加快销售网络建设，提升肝素制剂市场地位

进一步通过互联网平台加强对销售伙伴的支持和帮助，快速扩大制剂产品进入医院的数量，提升单位医院销量，在标准肝素和高品质低分子肝素制剂仿制药市场格局分化的关键时期，快速扩大国内制剂产品销量，在未来竞争中占据有利地位。

4、实现海外制剂产品销售新突破

目前，健友股份及健进制药共拥有四条通过美国 FDA 审核的无菌注射剂生产线，是国内少数几家无菌注射剂产品可以在美国上市的企业之一。公司子公司健进制药首个

无菌制剂产品于 2013 年出口美国，是中国第一批无菌注射剂直接销往美国的企业；健进制药研发中心于 2016 年零缺陷通过美国 FDA 认证检查，成为中国第一批通过美国 FDA 认证的无菌制剂研发机构。

目前，公司已有卡铂注射液、阿曲库铵注射液等产品在美国市场销售。通过现有品种在国际市场的销售，公司建立了完整的国际市场销售渠道并拥有了丰富的海外运营与销售经验，未来随着其他在 FDA 申报的注射液产品审批通过，国际制剂销售将成为公司未来业务的重要增长点。

5、配套公司业务发展，持续推进管理水平提高

立足公司整体发展战略，推进精益管理等先进管理理念在公司运营中的作用，全面提高公司运营水平。完善与公司发展战略、业务模式和企业文化相匹配的管控模式，使组织更科学，管理更高效。

(二) 财务状况以及盈利能力的未来趋势分析

1、公司资产负债状况及发展趋势

目前，公司资产主要包括流动性较强的货币资金、战略性储备的肝素粗品存货、应收账款以及生产用的厂房及机器设备等形成的固定资产。公司资产流动性较好，资产负债率较低，主要资产构成情况符合医药企业的基本特征。未来，公司仍将持续扩大研发和生产规模，固定资产与在建工程将进一步扩大。公司目前存货储备较高，未来将根据市场情况进行存货储备与否的判断，持续提高公司市场竞争力。

2、公司盈利能力及未来趋势

面对医药行业市场需求格局和竞争形势的深刻变化，公司充分利用优势资源，准确把握市场机会，通过优化产品与生产线的配比，提升生产效率，扩大产能，保持较高的毛利率水平。未来公司将凭借着强大的研发能力、先进的研发平台、高素质的研发团队，未来将以政策为导向，立足自身资源优势，以产品为基础，以质量为保证，积极应对，着力市场开拓、渠道建设，成本控制，稳步提升经营质量和资产质量，努力提高盈利能力，保持企业稳步健康发展。

第五节 募集资金运用

一、历次募集资金运用

（一）最近五年内募集资金运用基本情况

1、2017年首次公开发行股票募集资金

经中国证券监督管理委员会《关于核准南京健友生化制药股份有限公司首次公开发行股票批复》（证监许可【2017】1026号）核准，南京健友生化制药股份有限公司（以下简称“公司”）向社会公众发行人民币普通股A股6,350万股，每股面值人民币1元，每股发行价格为7.21元，募集资金总额为人民币457,835,000.00元，扣除与发行有关的费用（不含税）人民币34,090,094.34元，公司实际募集资金净额为人民币423,744,905.66元。已由主承销商国金证券股份有限公司于2017年7月13日汇入公司开立的募集资金专户内。该事项经天衡会计师事务所（特殊普通合伙）验证，并出具天衡核字（2017）第00096号验资报告。

2、2020年发行可转换公司债券募集资金

经中国证券监督管理委员会《关于核准南京健友生化制药股份有限公司公开发行可转换公司债券的批复》（证监许可【2020】603号）批准，南京健友生化制药股份有限公司（以下简称“公司”）获准发行面值总额503,190,000.00元的可转换公司债券，期限6年，发行价格为每张面值100元，按面值发行。募集资金总额为人民币503,190,000.00元，扣除与发行有关的费用（不含税）人民币8,430,741.98元，公司实际募集资金净额为人民币494,759,258.02元。已由主承销商中国国际金融股份有限公司于2020年4月29日汇入公司开立的募集资金专户内。该事项经中天运会计师事务所（特殊普通合伙）验证，并出具中天运[2020]2017）第00096号验资报告。

（二）前次募集资金实际使用情况

截至2020年6月30日，公司前次募集资金实际使用情况如下表：

1、2017年首次公开发行股票募集资金

单位：万元

投资项目	承诺投资情况		实际使用情况			实际投资与承诺投资的差异额
	调整后投资额	预计完工时间	投资额	完工程度(%)	完工时间	
肝素钠制剂产能扩大项目	15,754.00	2019年12月	16,243.17	103.11	2019年12月	489.17
低分子肝素钠产能扩大项目	6,620.49	2019年12月	6,810.59	102.87	2019年12月	190.10
研发中心建设项目	3,500.00	2019年12月	3,454.18	98.69	2019年12月	-45.82
补充流动资金	10,000.00	不适用	10,015.30	100.00	不适用	15.30
注射用药品生产线技改扩能项目	6,500.00	2019年12月	6,626.57	101.95	2020年6月	126.57

注：补充流动资金超出计划投资总额 15.30 万元，系募集资金账户收到银行存款利息扣除银行手续费的净额用于补充流动资金。

2、2020 年发行可转换公司债券募集资金

单位：万元

投资项目	承诺投资情况		实际使用情况			实际投资与承诺投资的差异额
	调整后投资额	预计完工时间	投资额	完工程度(%)	完工时间	
高端制剂预灌封生产线项目	12,509.00	2021年12月	3,107.35	24.84	不适用	8,951.65
抗肿瘤产品技改扩能项目	22,810.00	2021年12月	2,815.88	12.34	不适用	19,994.12
补充流动资金	15,000.00	不适用	14,153.37	94.36	不适用	846.63

(三) 前次募集资金实际投资项目变更情况

1、2017 年首次公开发行股票募集资金投资项目变更

2017 年 10 月 30 日，公司第三届董事会第四次会议审议通过了《关于变更部分募集资金投资项目的方案》，同意在综合考虑国家政策、市场环境及公司发展战略等因素情况下，为提供公司募集资金的使用效率，公司拟将原计划投入“肝素钠制剂产能扩大项目”和“低分子肝素钠产能扩大项目”的部分募集资金用于投资建设“注射用药品生产线技改扩能项目”。2017 年 11 月 17 日，公司 2017 年度第二次临时股东大会审议通过了《关于变更部分募集资金投资项目的方案》的议案。

单位：万元

承诺投资项目	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
肝素钠制剂产能扩大项目	是	20,000.00	15,754.00

承诺投资项目	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
低分子肝素钠产能扩大项目	是	8,874.49	6,620.49
研发中心建设项目	否	3,500.00	3,500.00
补充流动资金	否	10,000.00	10,000.00
注射用药品生产线技改扩能项目	是	-	6,500.00
合计	-	42,374.49	42,374.49

募集资金的变更金额合计为 6,500 万元，占所募集资金净额的比例为 15.34%。

2、2020 年发行可转换公司债券募集资金投资项目变更

无

(四) 前次募集资金投资项目实现效益情况说明

1、2017 年首次公开发行股票募集资金投资项目

单位：万元

实际投资项目		截止日投资项目累计产能利用率	承诺效益	实际效益情况（净利润）				截止日累计实现效益	是否达到预计效益
序号	项目名称			2017年度	2018年度	2019年度	2020年1-6月		
1	肝素钠制剂产能扩大项目	75.64%	正常年可实现营业收入为 25,500.00 万元(不含税)，年利润总额为 8,514.50 万元。	-	-	-	3,575.86	3,575.86	注 1
2	低分子肝素钠产能扩大项目	不适用	-	-	-	-	-	-	不适用
3	研发中心建设项目	不适用	-	-	-	-	-	-	不适用
4	注射用药品生产线技改扩能项目	不适用	正常年可实现营业收入为 22,260.30 万元(不含税)，年利润总额为 4,973.5 万元。	-	-	-	-	-	注 2

注 1：项目于 2019 年 12 月完工，生产能力在逐步提高，达到满产需要一定时间，尚不能以承诺的稳定运营期年利润对比实际效益评价是否达到预计效益。

注 2：项目于 2020 年 6 月末完工，尚未开始生产。

截至 2020 年 6 月 30 日，公司募集资金的肝素钠制剂产能扩大项目、低分子肝素钠产能扩大项目、研发中心建设项目、注射用药品生产线技改扩能项目已建设完毕。其中，肝素钠制剂产能扩大项目于 2019 年 12 月建成陆续投入使用，2020 年 1-6 月实现净利润为 3,575.86 万元，注射用药品生产线技改扩能项目于 2020 年 6 月建成，截至 2020 年 6 月底尚未产生效益。

2、2020 年发行可转换公司债券募集资金投资项目

单位：万元

实际投资项目		截止日 投资项目 累计产 能利用 率	承诺效益	实际效益情况（净利润）				截止日 累计实 现效益	是否达到 预计效益
序号	项目名称			2017 年度	2018 年度	2019 年度	2020 年 1-6 月		
1	高端制剂预灌封生产线项目	不适用	正常年可实现营业收入为 122,400.00 万元（不含税），年利润总额为 17,684.90 万元。	-	-	-	-	-	项目尚在建设中
2	抗肿瘤产品技改扩能项目	不适用	正常年可实现营业收入为 29,591.80 万元（不含税），年利润总额为 19,634.20 万元。	-	-	-	-	-	项目尚在建设中

截至 2020 年 6 月 30 日，公司募集资金的高端制剂预灌封生产线项目、抗肿瘤产品技改扩能项目尚未建设完毕，尚未产生经济效益。

（五）前次募集资金运用专项报告结论

中天运会计师事务所（特殊普通合伙）于 2020 年 7 月 9 日出具的中天运[2020]核字第 90365 号《南京健友生化制药股份有限公司前次募集资金使用情况鉴证报告截至 2020 年 6 月 30 日止》认为，公司董事会编制的截至 2020 年 6 月 30 日止的《前次募集资金使用情况报告》符合中国证监会《关于前次募集资金使用情况报告的规定》（证监发行字[2007]500 号）的规定，在所有重大方面如实反映了公司截至 2020 年 6 月 30 日止的前次募集资金使用情况。

二、本次募集资金运用的基本情况

（一）募集资金投资项目计划

本次公开发行可转换公司债券拟募集资金不超过人民币 78,000 万元（含 78,000 万元），扣除发行费用后募集资金净额将用于投资以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	投资总额	拟投入募集资金金额	项目备案情况	项目环评情况
1	高效智能化高端药品制剂生产线建设项目	95,352.30	57,000.00	宁新区管审备[2020]151号	宁新区管审环表复[2020]98号
2	补充流动资金	21,000.00	21,000.00	不适用	不适用
合计		116,352.30	78,000.00		

如果本次实际募集资金净额少于募集资金拟投入总额，不足部分公司将通过自筹资金解决。募集资金到位之前，公司将根据项目进度的实际情况以自筹资金先行投入，并在募集资金到位后予以置换。

在上述募集资金投资项目的范围内，公司董事会或董事会授权人士可根据项目的进度、资金需求等实际情况，对相应募集资金投资项目的具体金额进行适当调整。

（二）募集资金投资项目具体情况

（一）高效智能化高端药品制剂生产线建设项目

1、项目概况

本项目建设地点位于南京高新技术产业开发区的公司厂区内，项目投资总额 95,352.30 万元，拟建设生产符合新版 GMP 标准、FDA 标准、欧盟 CEP 等国际标准的药品制剂生产线，产品类别均为高端仿制类药品，包括抗微生物类药物注射剂、泌尿系统类药物注射剂、麻醉类注射剂药物、抗凝血类注射剂药物以及心血管系统类药物注射剂等，年设计产能为 4,907.45 万支。

2、项目必要性分析

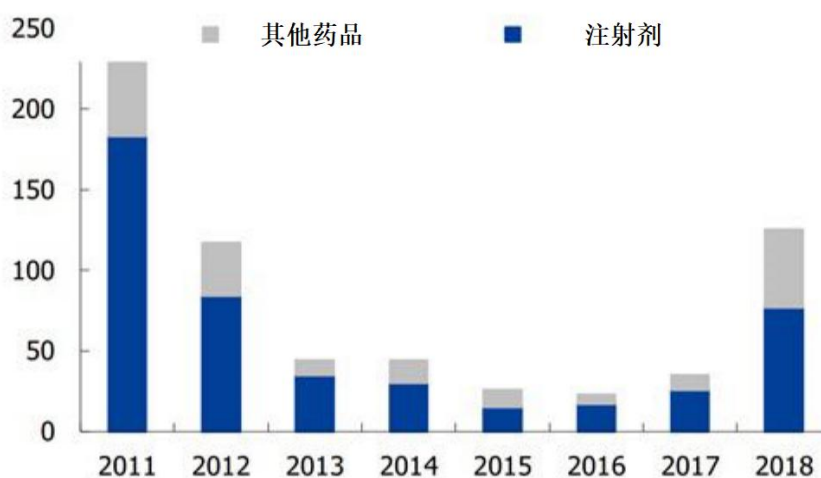
（1）顺应市场对于高质量仿制药尤其是注射剂仿制药的巨大需求

原研药专利到期后，仿制药的陆续上市将使得药品的价格逐步降低，仿制药以较小的开支解决了绝大多数的临床用药需求，因此，安全、有效、高质量的仿制药在世界各国医疗体系中起着至关重要的作用，市场需求巨大。以美国市场为例，根据 IQVIA 数据，2018 年 1-11 月非品牌仿制药（Unbrand Generics）处方量在全部处方中的占比为 85.50%。

注射剂仿制药作为仿制药中重要的品类，相比口服制剂，FDA 对无菌注射剂在研发、制造、处方工艺、包装和储存运输等方面要求更为严格，需要投入大量前期资本和生产运营成本。生产过程需要通过厂房布局、设施设备验证、洁净区管理以及运用产品工艺验证、关键工艺控制、过程分析、过程无菌控制等技术把控注射剂质量，同时需要在 FDA 的高压检查下保持体系整体的无菌，产业门槛高。因此，具备无菌注射剂研发和生产的的企业较少，导致注射剂市场集中度较高。根据 Grand View Research 数据，美国注射剂市场供应商主要为 Hospira（Pfizer）、Fresenius Kabi、Mylan、Teva、Hikma、Sagent 等企业。其中，Pfizer、Fresenius、Mylan 专科注射剂仿制药市场占比接近 50%。

与此同时，由于 FDA 对于无菌注射剂研发和生产流程的严格控制，导致美国市场近年来一直处于注射剂产品短缺的状态，注射剂市场需求较大。2011 年至 2018 年，美国药品短缺情况如下：

2011 年至 2018 年美国药品短缺品种数量（种）



数据来源：FDA 官网统计

根据 IQVIA 报告，2018 年美国注射剂市场规模为 1,820 亿美元，其中注射剂仿制药市场规模为 346 亿美元。中国市场方面，根据米内网数据，2019 年国内注射剂市场规模为 4,368 亿元，在各种剂型中占比 60.51%，是片剂和胶囊两种口服剂型的两倍。因此，本次募投项目的建设，将进一步满足市场对于高质量仿制药品的需求。

(2) 布局国际无菌制剂市场的同时，快速切入国内市场，共享行业红利

公司目前拥有四条通过美国 FDA 审核的无菌注射剂生产线，制剂业务作为公司近年来新的业绩增长点，保障了公司盈利能力的持续增强。2017 年至 2020 年 1-6 月，公司制剂类业务占公司营业收入的比重分别为 12.97%、23.43%、30.85% 和 44.93%，占比逐期提升。因此，利用公司在无菌制剂领域积累的技术基础，进一步扩大制剂类业务、布局国际市场，对公司业绩的增长具有重要意义。

此外，2020 年 5 月 14 日，国家药监局发布《关于开展化学药品注射剂仿制药质量和疗效一致性评价工作的公告》。CDE（国家药品评审中心）官网同步发布了《化学药品注射剂仿制药质量和疗效一致性评价技术要求》、《化学药品注射剂仿制药质量和疗效一致性评价技术要求》、《化学药品注射剂（特殊注射剂）仿制药质量和疗效一致性评价技术要求》三份技术文件正式稿。标志我国注射剂一致性评价正式拉开序幕。

根据国家食品药品监督管理总局关于仿制药质量和疗效一致性评价工作有关事项的公告（2017 年第 100 号）第九条：“在欧盟、美国或日本批准上市的仿制药已在中国上市并采用同一生产线同一处方工艺生产的，申请人需提交境外上市申报的生物等效性研究、药学研究数据等技术资料，由国家食品药品监督管理总局审评通过后，视同通过一致性评价。”根据该文件，公司产品有望只需递交补充申请即可视同通过。

本次募投项目产品主要系前期研发产品的生产与销售，且部分产品已通过美国 FDA 审批。因此通过本次募投项目，公司在进一步完善制剂业务国际化布局的同时，可快速切入注射剂需求较大的国内市场，减少审批时间，抢占市场份额。

(3) 本项目系公司发展为国际一流综合型制药企业的重要举措

公司是最早从事肝素提取纯化的制药企业之一，在高品质肝素原料药、低分子肝素制剂行业均位于行业前茅。近年来，公司在深耕肝素原料药及肝素制剂的同时，不断向全球市场需求较大的高端制剂领域延伸。通过不断的研发投入，公司目前拥有四条通过美国 FDA 审核的无菌制剂生产线，拥有超过 20 个注射剂 ANDA 获批。尤其 2019 年以

来，公司制剂业务国际化进程加速推进，注射用左亚叶酸钙注射液、依诺肝素钠注射液、肝素钠注射液 USP、苯磺顺阿曲库铵注射液等 13 个 ANDA 申请获得美国 FDA 批准（含 2 款 ANDA 获得 FDA 暂时批准文号）。与此同时，依诺肝素钠注射液在英国、德国、瑞典、巴西和西班牙相继获批上市。

公司坚持以研发为核心竞争力，以创新驱动发展，围绕全球和我国的重大临床需求与技术进展，大力推进创新药和高端仿制制剂产品布局与拓展，本次募投项目系对已研发成果的产业化，通过本次募投项目的建设，将进一步加快公司向全球需求较大的高端制剂领域迈进的步伐，有助于公司实现“标准肝素/依诺肝素+小分子抗肿瘤注射剂+其他高端制剂”出口的全产品产业链布局，逐步将公司发展为国际一流的综合型制药企业，提升抗风险能力，保障公司持续的盈利能力。

（4）满足新产品产业化的需求

报告期内，公司营业收入保持快速增长的态势，2017 年至 2019 年，公司营业收入分别为 111,272.60 万元、170,033.07 万元及 246,966.93 万元，年均增长率为 48.98%，增长速度较快。公司近三年以年均 10 个产品速度累计申报产品数量超过 40 个，国际市场获批注册批件超过 20 个，主要集中于无菌注射剂全球市场。2019 年以来，公司无菌制剂获批 13 项（含 2 项 FDA 暂批）。公司现有制剂产能无法满足新产品及市场需求较大的制剂的生产，通过实施本项目，公司可完成对目前在研药品的产业化，如度骨化醇注射液、米力农注射液和盐酸去氧肾上腺素注射液等，以提升公司收入规模与盈利水平。

3、项目可行性分析

（1）国家地方产业政策为项目实施提供了良好的环境

《国务院办公厅关于促进医药产业健康发展的指导意见》（国办发〔2016〕11 号）在主要任务中提出：加强技术创新，提高核心竞争能力。其中要求：重点仿制市场潜力大、临床急需的国外专利到期药品；深化对外合作，拓展国际发展空间。在“优化产品出口结构”中要求：大力实施制剂国际化战略，加快制剂产品出口，提高原料药、制剂组合出口能力，培育中国医药知名品牌。

《江苏省政府关于推动生物医药产业高质量发展的意见》（苏政发〔2018〕144 号）提出，发展重点产品，满足群众基本用药需求。重点针对心脑血管疾病等重大疾病的防治需求，瞄准大品种药物，研制一批符合国际药品规范和要求的**高端药物制剂；优化区

域布局，打造产业集聚高地。围绕“1+3”主体功能区规划要求，充分发挥苏南自主创新示范区创新一体化优势，加快布局建设生物医药产业创新中心，在南京、苏州等地积极打造各具特色的生物医药产业创新园区，形成生物技术药、医疗器械和生物医用材料、医药研发服务外包等领域的特色产业创新集群。

本项目拟建设高端药品制剂生产线，提升高端制剂产品产能以满足国际市场需求，有利于增加产品出口，打造企业品牌。因此，项目符合我国医药产业优化产品出口结构的发展要求，有利于推动地方医药产业高质量发展和节省社会开支。

（2）公司拥有向美国 FDA 直接申报药品注册批件的研发能力

人员方面，截至 2020 年 6 月 30 日，公司拥有研发人员 305 人，其中硕士及博士 52 人，且公司团队拥有曾长期供职于知名跨国药企的外籍专家，研发团队具有前瞻性。公司凭借着强大的研发能力、先进的研发平台、高素质的研发团队，进行国内外产品技术研发，研发项目长期以来按照国内外较高标准进行。硬件方面，公司子公司健进制药研发中心于 2016 年零缺陷通过美国 FDA 认证检查，成为中国第一批通过美国 FDA 认证的无菌制剂研发机构，保证了产品研发与注册的成功。

公司在项目研发阶段即向 FDA 提交申请以确定研发产品处方组成的种类和比例是否与市场参比制剂一致，得到 FDA 确定的回复后即开展项目研发。在项目研发阶段，公司会分析市售参比制剂的理化指标以确定关键工艺参数信息，并根据 FDA 的回复确定产品原辅料的用量，保证原辅料的种类和用量符合 FDA 的要求，与市场参比制剂保持一致，并符合 FDA 对非活性物质用量的控制要求。在产品关键工艺参数确定后，公司将产品转移到商业化产品线上进行放大生产，以模拟将来的商业化生产，验证研发阶段的参数可以在生产线上重复、稳定的生产出质量可控的产品。在完成商业化模拟生产后，公司根据 ICH（人用药品注册技术国际协调会议）的要求对产品和市售参比制剂进行稳定性考察，并分析产品的毒性杂质、活性成分等指标与市场参比制剂的差异，保证研发产品在毒性杂质上不多于市售参比制剂、产品稳定性不弱于市售参比制剂，以证明研发产品的质量不弱于市售参比制剂。由于与市场参比制剂的一致性为 FDA 审评 ANDA 的核心关注，公司研发流程在依照 FDA 的标准验证了研发产品与市场参比制剂的一致性后再申报 FDA，有效的保障了注册申请通过 FDA 审评的可靠性。

此外，公司于 2019 年 10 月完成对美国医药公司 Meitheal 的收购，使得公司在产品

管线设计上更加有效，提升研发目的性，注册申报阶段也能够通过 Meitheal 在美国本土的优势，更加接近 FDA 审评规则，有效提升审批过程中与 FDA 的互动效率，加快审批的节奏。截至目前，公司已完成超过 20 个注射剂 ANDA 获批。

本次募投项目产品主要为前期已研发制剂的生产与销售，且该等产品均有明确的审批预期，其中度骨化醇、米力农和盐酸去氧肾上腺素已完成美国 FDA 审批，其他产品可根据产品销售计划及时完成必要的上市审批。

(3) 公司具备先进和成熟的制剂生产工艺

目前公司已完全掌握了全封闭隔离技术和多品种配液技术等高端制剂生产技术，是国内少数几个掌握此技术的高技术企业，且第一条生产线已安全运行多年，公司目前拥有四条通过美国 FDA 审核的无菌制剂生产线，均运行良好，事实证明了技术的安全性和可推广性、可复制性。此外，公司是中国第一批无菌注射剂直接销往美国的企业，且历次 FDA 现场检查，公司均顺利通过。

本项目建设新的高端制剂生产线，公司将利用其在无菌制剂生产线领域积累的成熟的制剂生产工艺，同时将引进国际先进的无菌隔离工艺及理念，确保产品品质和质量，继续推动公司在注射剂领域的发展。

(4) 公司具有完善的营销体系和成熟的客户基础，产能消化预期明确

公司管理层均拥有海归/美股上市公司经营背景，对海外尤其是美国市场情况十分熟悉。于此同时，公司与美国、欧洲、南美等地多家药品经销商保持紧密的合作关系，未来将通过合资、代理等多种模式开展注射剂国际化业务。

此外，公司收购的医药公司 Meitheal 进一步完善了海外市场营销渠道的构建。Meitheal 作为美国本土化注射剂产品医药公司，拥有无菌注射剂的注册、质控、市场营销能力，其管理层均来自 Sandoz、Pfizer、Fresenius Kabi、Sagent 等美国无菌注射剂市场的主要供应商，在无菌注射剂的营销领域拥有丰富行业经验。后续公司可借助 Meitheal 的本土化销售渠道优势，保障本次募投项目新增产能的进一步消化。

4、项目建设内容与投资概况

本项目建设地点位于南京高新技术产业开发区的公司厂区内，项目投资总额 95,352.30 万元，拟建设生产符合新版 GMP 标准、FDA 标准、欧盟 CEP 等国际标准的

高端药品制剂生产线，产品类别均为高端仿制类药品，包括抗微生物类药物注射剂、泌尿系统类药物注射剂、麻醉类注射剂药物、抗凝血类注射剂药物以及心血管系统类药物注射剂等，年设计产能为 4,907.45 万支。

本项目的投资构成明细如下：

单位：万元

序号	工程或费用名称	金额
1	建筑工程	20,477.65
2	设备购置	37,383.03
3	安装工程	2,616.81
4	其他工程费	6,762.81
5	预备费	4,034.42
6	铺底流动资金	24,077.58
合计		95,352.30

根据规划，本项目建设期为 36 个月，上市公司为项目的实施主体。

本项目完全达产后可实现营业收入为 177,910.13 万元（不含税），年利润总额为 100,565.84 万元，项目投资财务税后内部收益率为 42.06%，项目动态投资回收期（税后）为 5.48 年（含 3 年建设期），本项目发展前景和盈利能力较好。

（二）补充流动资金

1、项目概况

本次公开发行可转债，公司拟使用募集资金 21,000.00 万元用于补充流动资金，以满足公司未来业务发展的资金需求，提高公司持续盈利能力，优化公司资本结构，降低财务费用，增强公司资本实力。

2、项目可行性和必要性分析

公司业务规模的扩张使得对流动资金的需求增大。公司 2017 年度、2018 年度及 2019 年度的营业收入分别为 111,272.60 万元、170,033.07 万元及 246,966.93 万元，近三年年均增长率超过 40%。近年来，公司业务取得快速发展，营业收入逐年递增。随着业务规模的不断增长，公司对营运资金的需求也将随之扩大，营运资金缺口需要填补。公司通过本次公开发行可转换公司债券募集资金补充相应流动资金，可以有效缓解公司业务发

展和技术更新所面临的流动资金压力，更好的满足公司业务迅速发展所带来的资金需求，为公司未来经营提供充足的资金支持，从而提升公司的行业竞争力，巩固公司的行业地位，为公司的健康、稳定发展夯实基础。

三、本次募集资金投资项目备案、环评及取得项目实施资质许可情况

（一）本次募投项目已进行审批备案

本次募集资金投资项目备案情况如下：

实施主体	募投项目	项目备案情况
发行人	高效智能化高端药品制剂生产线建设项目	项目于 2020 年 3 月 18 日取得了南京市江北新区管委会行政审批局出具的《江苏省投资项目备案证》（备案证号：宁新区管审备[2020]151 号），项目名称为“高效智能化高端药品制剂生产线建设项目”，项目代码为“2019-320161-27-03-564386”，建设地点为“江苏省南京市江北新区学府路 16 号”
发行人	补充流动资金	不适用

（二）本次募投项目已履行环评程序

本次募投项目已履行的环评程序情况如下：

实施主体	募投项目	项目环评情况
发行人	高效智能化高端药品制剂生产线建设项目	项目于 2020 年 7 月 9 日取得了南京市江北新区管理委员会行政审批局作出的《关于南京健友生化制药股份有限公司高效智能化高端药品制剂生产线建设项目环境影响报告表的批复》（宁新区管审环表复[2020]98 号）
发行人	补充流动资金	不适用

（三）本次募投项目已取得项目实施全部资质许可

本次募投项目涉及的产品及经营资质许可情况具体如下：

实施主体	募投项目名称	募投项目产品类型	是否需要经营资质许可
发行人	高效智能化高端药品制剂生产线建设项目	高端仿制类药品，包括抗微生物类药物注射剂、泌尿系统类药物注射剂、麻醉类注射剂药物、抗凝血类注射剂药物以及心血管系统类药物注射剂等	均属公司现有业务，无需取得其他资质许可

实施主体	募投项目名称	募投项目产品类型	是否需要经营资质许可
发行人	补充流动资金	不适用	无需取得资质许可

四、本次募集资金与公司主营业务的联系、项目涉及种类及用途、研发进度及上市许可情况

（一）本次募投项目与公司主营业务的联系，是否存在转变经营模式或开发新产品的情况

公司主营药品原料、制剂的研发、生产和销售，产品涵盖标准肝素原料、肝素制剂（包括标准肝素制剂和低分子肝素制剂）、抗肿瘤制剂及其他高附加值无菌注射剂。

公司自上世纪 90 年代开始从事标准肝素的生产，并逐步发展成为国内乃至全球最主要的肝素原料生产企业之一，产品主要出口至美国、欧洲等国家和地区。凭借标准肝素业务的经验积累，公司积极向下游肝素制剂行业拓展，成为国内为数不多同时拥有标准肝素制剂和三种低分子肝素制剂批件的生产企业，充分实现肝素产业链垂直一体化的协同效应。

除肝素产品外，公司积极拓展非肝素产品线，实现产品多元化的布局。目前，公司已拥有卡铂注射液、阿糖胞苷注射液、注射用亚叶酸钙等抗肿瘤制剂及其他高附加值无菌注射剂的批量生产能力，是国内少数无菌注射剂产品可于美国上市的企业之一。

本次募投项目与公司现有主营业务密切相关，除补充流动资金外，本次募投项目产品类别均为高端仿制类药品，具体包括抗微生物类注射剂、泌尿系统类注射剂、麻醉类注射剂以及心血管系统类注射剂等。该等产品主要为公司前期研发成果的转化，是公司在无菌制剂领域的进一步延伸。通过本次募投项目的建设，公司主营业务将进一步增强，与此同时将进一步增强公司在无菌制剂市场的地位，系公司发展成国际一流综合型制药企业的重要举措。

综上，本次募投项目不存在经营模式的转变，不存在开拓新业务的情形，募投项目产品为公司在无菌制剂领域的横向延伸。

（二）项目涉及制剂产品种类及用途，是否实际研发成功，是否取得境内外上市许可或注册

1、本次募投项目涉及制剂产品种类及用途

本次募投项目主要产品种类包括抗微生物类药物注射剂、泌尿系统类药物注射剂、麻醉类注射剂药物以及心血管系统类药物注射剂等。其具体情况如下：

类别	用途
抗微生物类药物注射剂	抗真菌类感染，以及某些特殊病菌引起的严重感染，部分药品用于治疗免疫缺陷患者中进行性的、可能危险生命的感染等
泌尿系统类药物注射剂	水肿性疾病包括充血性心力衰竭、肝硬化、肾脏疾病（肾炎、肾病及各种原因所致的急、慢性肾功能衰竭）等
麻醉类注射剂药物	作为全麻的辅助用药或在重症监护房（ICU）起镇静作用等
心血管系统类药物注射剂	糖尿病等
其他	重症肌无力、抗血小板、原发性或继发性淋巴结转移部位的造影、胃肠道疾病等

2、研发进度及境内外上市许可取得情况

本次募投项目涉及产品 25 个，其中尚处于研发阶段产品 6 个，该等产品预计在 2022 年至 2024 年陆续获得 FDA 审批；已经研发成功处于 FDA 审批或拟申报阶段产品个数为 14 个，该等产品预计在 2020 年第三季度至 2022 年陆续获得 FDA 审批；已获得 FDA 上市许可产品个数为 5 个。因此，本次募投项目建设期为 3 年，募投项目建成后公司已取得绝大多数产品 FDA 上市审批。

此外，本次募投部分产品后续亦将在境内申请上市许可，根据国家药品监督管理局关于仿制药质量和疗效一致性评价工作有关事项的公告（2017 年第 100 号）第九条：“在欧盟、美国或日本批准上市的仿制药已在中国上市并采用同一生产线同一处方工艺生产的，申请人需提交境外上市申报的生物等效性研究、药学研究数据等技术资料，由国家药品监督管理局审评通过后，视同通过一致性评价。”根据该文件，相关产品有望只需递交补充申请即可视同通过。

本次募投项目除 6 个产品尚处于研发阶段，其他产品均已完成研发，且部分产品已完成美国 FDA 审批。该等产品在申请完成美国 FDA 审批的同时，部分产品将陆续申请境内上市审批。发行人具备较强的研发能力及报批 FDA 审批的经验，尚处于研发阶段的产品以及处于审批或申报阶段的产品取得上市许可预计不存在障碍，具体分析如下：

（1）公司拥有向美国 FDA 直接申报药品注册批件的研发能力

人员方面，截至 2020 年 6 月 30 日，公司拥有研发人员 305 人，其中硕士及博士 52 人，且公司团队拥有曾长期供职于知名跨国药企的外籍专家，研发团队具有前瞻性。公司凭借着强大的研发能力、先进的研发平台、高素质的研发团队，进行国内外产品技术研发，研发项目长期以来按照国内外较高标准进行。硬件方面，公司子公司健进制药研发中心于 2016 年零缺陷通过美国 FDA 认证检查，成为中国第一批通过美国 FDA 认证的无菌制剂研发机构，保证了产品研发与注册的成功。

公司在项目研发阶段即向 FDA 提交申请以确定研发产品处方组成的种类和比例是否与市场参比制剂一致，得到 FDA 确定的回复后即开展项目研发。在项目研发阶段，公司会分析市售参比制剂的理化指标以确定关键工艺参数信息，并根据 FDA 的回复确定产品原辅料的用量，保证原辅料的种类和用量符合 FDA 的要求，与市场参比制剂保持一致，并符合 FDA 对非活性物质用量的控制要求。在产品关键工艺参数确定后，公司将产品转移到商业化产品线上进行放大生产，以模拟将来的商业化生产，验证研发阶段的参数可以在生产线上重复、稳定的生产出质量可控的产品。在完成商业化模拟生产后，公司根据 ICH（人用药品注册技术国际协调会议）的要求对产品和市售参比制剂进行稳定性考察，并分析产品的毒性杂质、活性成分等指标与市场参比制剂的差异，保证研发产品在毒性杂质上不多于市售参比制剂、产品稳定性不弱于市售参比制剂，以证明研发产品的质量不弱于市售参比制剂。由于与市场参比制剂的一致性为 FDA 审评 ANDA 的核心关注，公司研发流程在依照 FDA 的标准验证了研发产品与市场参比制剂的一致性后再申报 FDA，有效的保障了注册申请通过 FDA 审评的可靠性。

此外，公司于 2019 年 10 月完成对美国医药公司 Meitheal 的收购，使得公司在产品管线设计上更加有效，提升研发目的性，注册申报阶段也能够通过 Meitheal 在美国本土的优势，更加接近 FDA 审评规则，有效提升审批过程中与 FDA 的互动效率，加快审批的节奏。截至目前，公司已完成超过 20 个注射剂 ANDA 获批。

（2）公司具备先进和成熟的制剂生产工艺

目前公司已完全掌握了全封闭隔离技术和多品种配液技术等高端制剂生产技术，是国内少数几个掌握此技术的高技术企业，且第一条生产线已安全运行多年，公司目前拥有四条通过美国 FDA 审核的无菌制剂生产线，均运行良好，事实证明了技术的安全性和可推广性、可复制性。此外，公司是中国第一批无菌注射剂直接销往美国的企业，且历次 FDA 现场检查，公司均顺利通过。

本次募投项目产品同样均为无菌注射剂，其无菌生产工艺和分析手段与公司现有高端制剂产品相类似，公司现有的成熟生产技术能够有效保障募投项目产品完成审批注册。

综上所述，基于相关产品的研发、审批进展及公司的研发报批能力和经验，募投项目生产的相关制剂产品在根据公司的销售计划完成必要的境内外上市注册或许可不存在实质性障碍。与此同时，公司在进行盈利预测和本次募投项目效益测算时，已综合考虑预期审批进展因素，效益测算具有合理性。”

五、本次募集资金对公司经营管理和财务状况的影响

（一）本次发行可转换债券对公司经营管理的影响

本次公开发行可转换公司债券符合国家宏观经济及产业政策、行业未来发展趋势及公司整体战略发展方向。本次募集资金投资项目建成后，公司的生产效率、技术研发实力和资金实力都将显著提高。同时，将增强公司的资本实力，有利于公司未来进一步的战略实施和持续发展。募投项目具有广阔的市场前景和良好的经济效益，有利于优化公司产品结构，实现产品升级，增强行业竞争力。

（二）本次发行可转换债券对公司财务状况的影响

本次公开发行可转换债券募集资金到位后，公司资产总额与净资产额将同时增加，公司资本结构更加稳健，公司的资金实力将得到进一步提升，营运资金更加充沛，有利于提升公司流动性，降低公司财务风险。

六、前次可转债募投项目进度是否与计划相符，是否存在延期，是否可能发生变更

公司 2019 年公开发行可转债募集资金于 2020 年 4 月 29 日到位，根据《前次募集资金使用情况的专项报告》，截至 2020 年 6 月 30 日，公司前次可转债项目募集资金使用情况如下：

单位：万元

序号	投资项目	募集资金使用情况	预计达到可使
----	------	----------	--------

		调整后承诺 投资金额	累计投资金额	投入金额占承 诺投入比重	用状态时间
1	高端制剂预灌封生产线项目	12,509.00	3,107.35	24.84%	2021年12月
2	抗肿瘤产品技改扩能项目	22,810.00	2,815.88	12.34%	2021年12月
3	补充流动资金	15,000.00	14,153.37	94.36%	不适用
	合计	50,319.00	20,076.60	39.90%	-

公司前次可转债募投项目进度按预期进行，不存在延期情形。该等项目是公司重要的战略规划，为公司实现产品多元化，向下游延伸，增强盈利能力，实现国际一流综合制药企业的重要步伐，且公司前期已做充分的调研，该等募投项目按计划推进，未发生变更。

公司前次可转债募投项目建设进度符合预期，不存在延期情形，具体如下：

根据公司前次可转债募集说明书披露，公司“高端制剂预灌封生产线项目”和“抗肿瘤产品技改扩能项目”承诺建设进度如下：

1、高端制剂预灌封生产线项目

根据项目建设实际需要，高端制剂预灌封生产线项目建设期为2年（24个月），建设投资在建设期内全部投入，本项目分年投资计划如下表：

单位：万元

项目	投资计划	
	第1年（1-12月）	第2年（13-24月）
建设投资	3,786.13	8,847.99

公司前次募集资金于2020年4月29日到账，截至2020年6月30日，该项目已累计投入3,107.35万元，占全年（12个月）承诺投入金额的比重为82.07%，不存在延期的情形。

2、抗肿瘤产品技改扩能项目

根据项目建设实际需要，抗肿瘤产品技改扩能项目建设期为2年（24个月），建设投资在建设期内全部投入，本项目分年投资计划如下表：

单位：万元

项目	投资计划	
	第1年（1-12月）	第2年（13-24月）
建设投资	9,877.23	13,161.23

公司前次募集资金于2020年4月29日到账，截至2020年6月30日，该项目已累计投入2,815.88万元，占全年（12个月）承诺投入金额的比重为28.51%，且公司已与工程建筑商等签署了合同，该项目正处于建设施工阶段，部分款项将根据付款节点陆续支付，不存在延期情形。

七、前次可转债发行尚未使用完毕募集资金的后续使用安排

公司前次可转债募集资金投资项目包括“高端制剂预灌封生产线项目”、“抗肿瘤产品技改扩能项目”和“补充流动资金”，截至2020年6月30日，该等项目已累计投入20,076.60万元，占承诺金额的39.90%。公司前次可转债发行尚未使用完毕的募集资金将按原计划投入相应承诺的项目，完成该等项目的建设。

第六节 备查文件

一、备查文件

除募集说明书及本募集说明书摘要外，本公司将以下备查文件供投资者查阅。有关目录如下：

- （一）本公司最近三年的财务报告及审计报告和最近一期的财务报告；
- （二）保荐机构出具的发行保荐书及发行保荐工作报告；
- （三）法律意见书和律师工作报告；
- （四）资信评级机构出具的资信评级报告；
- （五）注册会计师关于前次募集资金使用的专项报告；
- （六）公司关于本次发行的董事会决议和股东大会决议；
- （七）中国证监会核准本次发行的文件；
- （八）其他与本次发行有关的重要文件。

二、查阅地点和查阅时间

自募集说明书公告之日起，除法定节假日以外的每日 9:30-11:30，13:30-16:30，投资者可至本公司、保荐人（主承销商）住所查阅相关备查文件。

（本页无正文，为《南京健友生化制药股份有限公司公开发行可转换公司债券募集说明书摘要》之签章页）



南京健友生化制药股份有限公司

2020年12月15日