

股票简称：共同药业

股票代码：300966

上市地点：深圳证券交易所



湖北共同药业股份有限公司

Hubei Goto Biopharm Co.,Ltd.

(宜城市小河镇高坑一组)

创业板向不特定对象发行可转换公司债券
募集说明书摘要

保荐人（主承销商）



中信证券股份有限公司
CITIC Securities Company Limited

二〇二二年十一月

声 明

本公司及全体董事、监事、高级管理人员承诺募集说明书及其他信息披露资料不存在任何虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性及完整性承担相应的法律责任。

公司负责人、主管会计工作负责人及会计机构负责人保证募集说明书中财务会计资料真实、完整。

中国证监会、交易所对本次发行所作的任何决定或意见，均不表明其对申请文件及所披露信息的真实性、准确性、完整性作出保证，也不表明其对发行人的盈利能力、投资价值或者对投资者的收益作出实质性判断或保证。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。投资者自主判断发行人的投资价值，自主作出投资决策，自行承担证券依法发行后因发行人经营与收益变化或者证券价格变动引致的投资风险。

重大事项提示

公司特别提示投资者对下列重大事项给予充分关注，并仔细阅读募集说明书中有关风险因素的章节。

一、关于本次可转债发行符合发行条件的说明

根据《证券法》、《创业板上市公司证券发行注册管理办法（试行）》等相关法律法规规定，公司本次向不特定对象发行可转换公司债券符合法定的发行条件。

二、可转换公司债券投资风险

可转换公司债券是一种兼具债券性质和股权性质的投资工具，交易条款比较复杂，需要投资者具备一定的专业知识。投资者购买本次可转债前，请认真研究相关条款，以便作出正确的投资决策。

三、关于公司本次发行的可转换公司债券的信用评级

公司聘请东方金诚国际信用评估有限公司为本次发行的可转债进行信用评级，根据其出具的《湖北共同药业股份有限公司向不特定对象发行可转换公司债券信用评级报告》，共同药业主体信用等级为 A+，本次可转换公司债券信用等级为 A+，评级展望稳定。

在初次评级结束后，评级机构将在受评债券存续期间对受评对象开展定期以及不定期跟踪评级。如果由于外部经营环境、本公司自身情况或评级标准变化等因素，导致本期可转换公司债券的信用评级降低，将会增加投资者的风险。

四、本公司的股利分配政策和现金分红比例

（一）本公司现行的股利分配政策

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[2022]3号）的要求，公司为完善和健全利润分配事项，切实维护公司股东利益，制定了有效的利润分配政策。根据《公司章程》，公司关于利润分配政策的主要内容如下：

1、利润分配原则

公司实行持续、稳定的利润分配政策，公司的利润分配应重视对投资者的合理投资回报，并兼顾公司的可持续发展。

2、利润分配的形式及优先顺序

公司采取现金、股票或者现金股票相结合的方式分配股利，公司具备现金分红条件的，应优先采取现金的方式分配利润。

3、利润分配的期间间隔

公司在符合利润分配的条件下，应当每年度进行利润分配，也可以进行中期利润分配。

4、利润分配的条件

（1）现金分红的比例及条件

在公司当年盈利且满足正常生产经营资金需求的情况下，公司每年以现金形式分配的利润不少于当年实现的可供分配利润的 10%。满足正常生产经营资金需求是指公司最近一年经审计的经营活动产生的现金流量净额与净利润之比不低于 10%、未发生重大投资计划或重大现金支出等。

公司现金分红的需满足如下具体条件：

1) 公司该年度或半年度实现的可分配利润（即公司弥补亏损、提取公积金后所余的税后利润）为正值、且现金流充裕，实施现金分红不会影响公司后续持续经营；

2) 公司累计可供分配利润为正值，且当年每股累计可供分配利润不低于 0.1 元；

3) 审计机构对公司的该年度财务报告出具标准无保留意见的审计报告（半年度利润分配按有关规定执行）；

4) 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、收购资产或者购买设备的累计支出达到或者超过公司最近一期经审计净资产的 30% 以上；

当公司年末资产负债率超过 70% 或者当年经营活动产生的现金流量净额为负时，公司可以不进行现金分红。

公司若存在股东违规占用公司资金的情况，应当相应扣减该股东所应分配的现金红利，用以偿还其所占用的资金。

（2）发放股票股利的具体条件

公司经营状况良好，且董事会认为公司股本规模不能满足公司经营发展时，公司可以在满足上述现金分红后，采取股票股利的方式分配利润。公司在确定以股票方式分配利润的具体金额时，应充分考虑以股票方式分配利润后的总股本是否与公司目前的经营规模、盈利增长速度相适应，并考虑对未来债权融资成本的影响，以确保分配方案符合全体股东的整体利益。

（3）在满足现金分红条件基础上，公司应当综合考虑所处行业特点、发展阶段、自身经营模式、盈利水平以及是否有重大资金支出安排等因素，区分下列情形，并按照公司章程规定的程序，提出差异化的现金分红政策：

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%；

当本公司发展阶段不易区分但有重大资金支出安排的，可以按照前项规定处理。

5、利润分配应履行的审议程序

公司在制定现金分红具体方案时，在经公司 1/2 以上独立董事同意后，方能提交公司董事会审议，董事会应当认真研究和论证公司现金分红的时机、条件和比例，独立董事应当发表明确意见。股东大会对现金分红具体方案进行审议时，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，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。

公司董事会在年度利润分配方案中未按照公司章程所规定利润分配政策作出现金分红预案的，应当在定期报告中详细说明未分红的原因、未用于分红的资金留存公司的用途，独立董事还应当对此发表独立意见，并应当在定期报告中披露原因。公司还应披露现金分红政策在本报告期的执行情况。同时应当以列表方式明确披露公司前三年现金分红的数额、与净利润的比率。

公司因特殊情况而不进行现金分红时，董事会应就不进行现金分红的具体原因、公司留存收益的确切用途及预计投资收益等事项进行专项说明，经独立董事发表意见后提交股东大会审议。

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。

6、利润分配政策的调整机制

公司根据生产经营情况、投资规划和长期发展的需要，确需调整利润分配政策的，须经董事会详细论证，并经出席股东大会的股东所持表决权的 2/3 以上通过。

（二）最近三年公司利润分配情况

2019 年度和 2020 年度，公司未进行利润分配。公司于 2021 年 4 月首次公开发行股份并在深交所创业板上市，公司上市前留存的未分配利润作为业务发展资金的一部分，主要用于公司首发募投项目建设及日常经营运作，确保公司的可持续发展，实现公司未来的发展规划目标，最终实现股东利益最大化。

公司 2021 年度利润分配方案已经公司 2021 年年度股东大会审议通过，拟以截止 2021 年 12 月 31 日已发行总股本 115,277,000 股为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利人民币 1.36 元（含税），不送红股，不以资本公积金转增股本，合计派发现金红利 15,677,672 元，剩余未分配利润结转至以后年度。2021 年度公司现金分红金额占当年合并报表中归属于上市公司股东净利润的比例为 20.01%。

综上，公司最近三年现金分红情况符合中国证监会及《公司章程》关于现金分红的规定，符合公司的实际情况和全体股东利益。

五、本公司提请投资者仔细阅读募集说明书“风险因素”全文，并特别注意以下风险

（一）新增产能消化的风险

随着公司募集资金投资项目的建成达产，公司主要产品产能将进一步扩大，有助于满足公司业务增长的需求。项目建成后，公司将新增 800 吨 BA(双降醇)、200 吨黄体酮产品产能。

公司本次募投项目产品市场前景较好。募投产品黄体酮是天然的孕激素，相关制剂产品在临床广泛应用于保胎及多种女性激素紊乱导致的疾病治疗，其在下游黄体酮制剂、地屈孕酮和非那雄胺等市场均具有广泛的应用途径及市场需求。其中，2021 年度，国内出口黄体酮约为 327.74 吨，国内黄体酮制剂厂商自用的黄体酮约 45.60 吨。海外市场中，印度市场黄体酮年产量约 145.77 吨、美国辉瑞公司黄体酮年产量约 96.67 吨，黄体酮制剂市场对黄体酮需求量合计约 615.78 吨/年；此外，地屈孕酮市场对黄体酮需求量约为 200 吨/年。据此估算，目前黄体酮在全球市场需求量约为 800 吨/年；募投产品双降醇在下游的黄体酮、熊去氧胆酸、植物源胆固醇及维生素 D3 等市场具有广阔的应用空间。其中，黄体酮市场对应的双降醇需求量约为 1,000 吨/年，熊去氧胆酸市场对应的双降醇需求量约为 1,700 吨/年，据此估算，双降醇在全球市场需求量不低于 2,700 吨/年，且有望随着下游植物源胆固醇及维生素 D3 市场需求的进一步增长。整体来看，公司募投产品下游市场需求空间较大且将持续呈增长趋势。

在甾体药物起始物料领域，公司是国内最大的供应商之一，2021 年公司起始物料产量为 988.15 吨，占国内雄烯二酮、9-羟基-雄烯二酮、双降醇等甾体起始物料市场份额约为 24.70%-32.94%。本次募投项目投产后，公司募投产品将借助显著的技术、成本、环保及市场优势，替代“皂素-双烯-黄体酮”、动物源熊去氧胆酸等传统工艺路线产品的市场份额。其中，本次募投项目新增 200 吨黄体酮的产能约占黄体酮全球市场需求的 25%、新增 800 吨双降醇的产能约占双降醇全球市场需求的 29.63%，募投项目新增产能占全球市场需求比例较高，募投项目产能消化较为依赖公司市场开拓能力及募投产品对传统工艺产能替代速度。

公司针对新增产能已积极开拓下游客户，在黄体酮产品市场，公司已与包括

奥锐特在内的意向客户建立合作关系；在双降醇产品市场，公司已取得 BRICHEM SCIENCE 等外销客户在手订单，合计金额约 581.25 万美元、约 89.70 吨，募投产品在手订单仅占本次双降醇募投项目产能的 11.21%。本次募投项目的储备客户仍较少，发行人在手订单占新增产能的比例也相对较小。

尽管公司已针对新增产能制定了合理的消化措施，但若未来市场增速低于预期或者公司市场开拓不力、营销推广不达预期，则本次募投项目可能面临新增产能不能被及时消化的风险，进而影响本次募投项目的经济效益和公司的整体经营业绩。

(二) 募投项目不能达到预期收益的风险

报告期内，公司黄体酮销售单价分别为 133.96 万元/吨、127.98 万元/吨、103.15 万元/吨和 94.82 万元/吨；双降醇销售单价分别为 52.07 万元/吨、44.55 万元/吨、39.89 万元/吨和 37.67 万元/吨。报告期内，发行人本次募投产品的销售单价均呈现下降趋势，一方面受主要原材料植物甾醇成本下降影响，另一方面因发行人是以提前布局客户为目的进行的小批量销售，故给予客户价格相对优惠。

在综合考虑了公司现有产品销售价格、生产成本、期间费用等因素的基础上，结合对未来市场行情、生产成本、期间费用等变动趋势的判断，公司对本次募投项目预期可实现的经济效益进行了合理预测。根据测算，募投产品黄体酮初始预测单价为 90.30 万元/吨，双降醇初始预测单价为 36.85 万元/吨，预计项目达产后形成稳定营业收入 36,807.96 万元/年。敬请投资者注意，该等经济效益测算为预测性信息，不表明公司对本次募投项目未来可实现的经济效益作出了任何保证或承诺。

公司募集资金投资项目的可行性分析是基于当前市场环境、现有技术基础和对未来市场趋势的预测等因素作出的，而项目的实施则与国家产业政策、市场供求、行业竞争、技术进步等情况密切相关，任何一个因素的变动都会直接影响项目的经济效益。如果未来募投产品市场价格进一步下跌、市场竞争加剧，或市场环境等发生其他重大不利变化，募集资金投资项目存在无法实现预期收益的风险。

(三) 主营业务毛利率下降风险

报告期内，公司的主营业务毛利率分别为 28.34%、22.85%、26.45% 和 25.68%，

存在一定波动。2020年，发行人主营业务毛利率下降较多，主要原因系主要原材料植物甾醇价格出现较大幅度的下降趋势，引起产品价格下降，导致起始物料毛利率下降明显。同时受新冠疫情影响，毛利率较高的境外销售规模下降明显。此外，由于公司中间体产品种类较多，不同产品毛利率差异较大，因此不同产品组合也会导致公司毛利率产生波动。2021年起，随着植物甾醇和起始物料的市场价格降幅缩小，逐步企稳，公司主营业务毛利率已有所回升。

除受疫情因素影响之外，若未来因宏观环境政策发生变化、行业竞争加剧、原材料价格大幅波动引起产品价格波动、直接人工上涨、产品议价能力降低，可能导致公司未来的主营业务毛利率面临进一步下滑的风险，从而影响公司整体盈利水平。

（四）经营活动现金流净额为负数的风险

报告期内，公司经营活动产生的现金流量净额分别为850.24万元、1,347.50万元、5,800.43万元和-1,336.35万元，总体低于同期净利润金额，主要受经营性应收项目、经营性应付项目及存货的增减变动影响所致。其中，2022年上半年经营活动产生的现金流量净额为负，主要原因系公司存货备货量增长较快，引起支付供应商的采购货款大幅增加，同时客户回款速度因国内疫情反复而有所减缓。由于公司处于快速发展期，存货、应收账款等规模均相应较快增长，对公司经营活动现金流占用较多，导致公司经营活动现金流净额出现较大波动。若未来公司的应收账款不能及时收回或发生大额坏账，存货发生滞销或减值从而不能及时变现，将可能导致公司经营活动现金流净额持续为负数。若未来公司经营活动现金流净额为负数的情况不能得到有效改善，公司在营运资金周转上将会存在一定的风险。

（五）募投项目未来新增的折旧摊销对公司未来经营业绩的风险

公司募投项目黄体酮及中间体BA生产建设项目建成投产后，将大幅增加固定资产金额，每年将新增折旧摊销金额合计3,920.39万元，占达产后发行人营业收入的4.09%，占达产后发行人净利润的29.03%。如果募集资金投资项目不能如期达产，或募集资金投资项目达产后不能达到预期的盈利水平以抵减因固定资产增加而新增的折旧摊销费用，公司将面临短期内净利润下降的风险。

(六) 募投项目资金不能全额募足或发行失败的风险

本次募投项目总投资金额为 60,000.00 万元，由于前次募集资金本项目实际到位资金仅为 19,214.77 万元，占项目总投资金额的 32.02%，募集资金缺口较大。如本次募集资金全额募足，本次募投项目实施仍存在 14,185.23 万元的资金缺口需由公司自筹解决。此外，若因政策变动、资本市场变化、公司业绩波动等不利因素发生，可能会导致本次可转债发行募集资金不能全额募足或发行失败。公司可通过自有资金、经营积累、银行贷款、寻求其他融资渠道等方式解决募投项目资金需求。但采取其他途径解决项目所需资金需要耗费一定的时间周期或者承担较高融资成本，可能导致本次募投项目实施进度放缓，或者导致募投项目无法实现预期收益，进而对公司经营业绩产生不利影响。

(七) 下游终端药物集采导致公司募投项目效益无法实现的风险

公司本次募投项目产品下游终端产品中部分黄体酮制剂已被纳入省际联盟带量集采范围，集采中标价格降幅达 70%左右。公司募投产品属于甾体药物产业链中前端的药物原料，黄体酮成本仅占下游纳入集采胶囊制剂产品价格的 10%左右，占下游纳入集采针剂产品价格的约 1%左右。黄体酮材料成本占比制剂成本较低，下游终端药物集采降价对上游黄体酮产品的价格传导效应一般不明显，因此公司募投产品受到终端制剂纳入集采的影响较小。另外，下游制剂仍存在较大集采外市场，如私立医院、药房和互联网药房等，且公司可能受益于下游制剂厂商以价换量后对上游原料需求量的上升。但若下游终端产品被进一步纳入集采范围且价格大幅下降，仍可能对公司本次募投项目产品的价格造成不利影响进而导致本次募投项目的预期效益无法实现。

(八) 应收账款金额较高及发生坏账、应收账款周转率下降的风险

报告期各期末，公司应收账款账面余额分别为 18,296.79 万元、21,884.91 万元、19,646.63 万元和 22,740.17 万元，占当期营业收入的比例分别为 39.36%、46.75%、33.25%和 42.37%（年化后）。公司期末应收账款金额较高，主要系公司位于产业链上游，与下游客户以赊销方式结算等因素所致。

公司的应收账款账龄主要为一年以内。截至报告期末，除樟树市赛凯医药原料有限公司应收账款余额中有 1,281.37 万元账龄已超过一年外，发行人前五大应

收账款客户应收账款账龄均在一年以内。公司下游客户主要为行业内知名医药企业，但由于应收账款金额较大，如不能及时收回或发生坏账，将会对公司业绩造成不利影响。

报告期各期末，公司应收账款周转率分别为 3.22、2.33、2.85 和 2.53（年化后），呈波动下降。如未来公司收入继续保持增长态势，应收账款增长速度过快或主要客户回款情况发生变化，公司应收账款周转率可能继续下降，继而可能对公司的生产经营产生不利影响。

（九）供应商和客户无法持续的风险

首发上市后发行人前五大供应商及客户发生了部分变化，公司已根据自身业务模式及特点建立了客户和供应商的准入及管理机制，并与主要供应商和客户均建立了长期稳定的合作关系，上市后公司前五大供应商的变化主要是公司根据自身生产或贸易需求进行的主动优化调整，前五大客户变化主要系由于下游客户产品需求的正常波动。但若未来公司所处行业或公司自身状况发生不利变化，公司与主要客户或供应商的业务往来可能受到影响或中断，进而影响公司正常的生产经营能力。

（十）客户和供应商重叠比例较高的风险

报告期内，发行人存在客户和供应商重叠的情形，该重叠情形符合商业惯例，具有行业普遍性。发行人重叠客户供应商的销售采购占比较高，报告期内重叠客户供应商的销售合计占公司报告期内总销售额的比例为 59.31%，采购额合计占公司报告期内总采购额的比例为 46.61%。

报告期内，发行人向重叠客户供应商的销售以自产产品为主，自产产品收入累计占全部重叠客户供应商累计销售收入的 70% 以上；发行人向重叠客户供应商的采购以用于开展非自产业务为主，非自产产品采购额累计占全部重叠客户供应商采购额的 60% 以上。

由于发行人的主要客户同时也是供应商，且相关销售采购占比较高，导致发行人存在销售和采购对象较为集中的风险。如果未来主要的重叠客户供应商与发行人的业务合作关系发生不利变化，将对发行人的产品销售和原材料采购均产生影响，从而一定程度上影响公司的经营业绩。

（十一）期末存货金额较高及发生减值的风险

公司产品种类繁多，存货主要由原材料、在产品 and 产成品组成。报告期各期末，公司存货账面价值分别为 24,349.06 万元、20,073.90 万元、37,124.39 万元和 42,032.70 万元，占各期末流动资产的比例分别为 41.43%、34.63%、43.26% 和 35.98%。

公司期末存货金额较高，主要受原材料价格波动较大、产品结构向产业链下游渗透和生产工艺逐步优化等因素的影响，导致公司原材料储备及新增产品库存增加较多，且可能会随着公司经营规模的扩大而增加。较高的存货金额，一方面对公司流动资金占用较大，从而可能导致一定的经营风险；另一方面如市场环境发生变化，可能在日后的经营中出现存货跌价减值的风险。

（十二）短期偿债的风险

截至 2022 年 6 月 30 日，公司短期借款为 30,823.90 万元，占流动负债的比例为 56.15%，金额及占比较高。公司主要服务于甾体药物行业下游大型客户，主要以赊销等方式进行结算，公司应收账款水平较高。公司未来产能扩张计划要求对固定资产、无形资产进行投资，需要大量资金支持，且维持日常经营所耗用的营运资金将增加，可能导致公司流动负债规模进一步上升。目前公司整体偿债能力较高、债务规模相对可控，且银行资信状况良好，未曾发生银行借款逾期未还的情形。但若公司后续经营情况发生重大不利变化，特别是资金回笼出现短期困难时，将使得公司面临较大的短期偿债风险。

公司存在以设备、房产、土地等进行抵押向银行等金融机构申请借款的情况。截至报告期末，用于抵押的固定资产、无形资产、在建工程的账面价值合计为 13,936.54 万元，占总资产的比例为 8.07%。若公司未来发生不能偿付到期借款本息的情况，可能导致相关资产权属发生变化，将对公司正常生产经营产生不利影响。

（十三）经营业绩下滑的风险

报告期内，发行人的应收账款和存货的账面余额均较大，且可能存在进一步增长趋势，同时发行人产品毛利率亦存在一定波动。未来，如果宏观环境政策发生变化、市场竞争加剧、上游原材料供应紧缺或价格波动较大、新冠疫情反复等

市场环境发生重大不利变化的极端情况下,有可能使发行人应收账款及存货发生较大减值、主营业务毛利率下降,从而导致发行人可能面临发行上市当年营业利润同比下滑 50% 以上甚至亏损的风险。

(十四) 环保及安全生产的风险

公司在生产过程中产生的废水、废气、固体废弃物等,若处理不当,对周边环境会造成一定的不利影响。因此,公司制定了严格的环保管理制度,并在污染治理上加大投入,不断优化工艺及设备,并根据生产需要适时引进新的环保设备,报告期内,发行人未发生过环保事故。虽然公司已经采取了一系列措施防止环境污染的发生,但公司仍存在由于不能达到环保要求或发生环保事故而被有关环境部门处罚进而对公司生产经营造成不利影响的风险。同时,随着国家对环保的要求越来越严格及社会对环境保护意识的不断增强,政府可能会颁布新的法律法规,提高环保标准,增加排污治理成本,从而导致公司生产经营成本提高,在一定程度上削弱公司的竞争力,影响收益水平。

报告期内,公司未发生重大安全生产事故,但不排除因设备老化、物品保管及操作不当、自然灾害等原因而造成意外安全生产事故的可能性,从而造成经济损失并影响公司生产经营活动的正常开展。

目 录

声 明.....	1
重大事项提示	2
一、关于本次可转债发行符合发行条件的说明.....	2
二、可转换公司债券投资风险.....	2
三、关于公司本次发行的可转换公司债券的信用评级.....	2
四、本公司的股利分配政策和现金分红比例.....	2
五、本公司提请投资者仔细阅读募集说明书“风险因素”全文，并特别注意以下风险.....	6
目 录.....	13
第一节 释义	15
一、基本术语.....	15
二、专业术语.....	17
三、可转换公司债券涉及专有词语.....	18
第二节 本次发行概况	20
一、公司基本情况.....	20
二、本次发行基本情况.....	20
三、本次可转债发行的基本条款.....	25
四、本次发行的有关机构.....	36
五、发行人与本次发行有关人员之间的关系.....	38
第三节 发行人基本情况	39
一、发行人股本结构及前十名股东持股概况.....	39
二、公司组织结构及重要权益投资情况.....	39
三、公司的控股股东及实际控制人概况.....	41
第四节 财务会计信息与管理层分析	43
一、最近三年一期财务报告的审计情况.....	43
二、最近三年一期财务报表.....	43
三、合并财务报表变化说明.....	52
四、会计政策和会计估计变更以及会计差错更正.....	53

五、最近三年一期的财务指标及非经常性损益明细表.....	56
六、财务状况分析.....	58
七、经营成果分析.....	90
八、现金流量分析.....	115
九、资本性支出分析.....	119
十、技术创新分析.....	119
十一、本次发行摊薄即期回报及公司采取的措施.....	120
十二、重大担保、诉讼仲裁、其他或有事项及重大期后事项.....	127
十三、本次发行对公司的影响分析.....	128
第五节 本次募集资金运用	129
一、预计募集资金数额.....	129
二、募集资金投资项目的必要性和可行性.....	130
三、本次募集资金投资项目的的基本情况.....	135
四、本次募集资金不涉及购买土地或厂房.....	144
五、发行人主营业务及本次募投项目不涉及高耗能高排放行业、限制类及淘汰类行业.....	144
六、本次向不特定对象发行可转换公司债券对公司经营管理和财务状况的影响.....	144
第六节 备查文件	146
一、备查文件.....	146
二、查阅地点和查阅时间.....	146

第一节 释义

本募集说明书摘要中，除非文义另有所指，下列简称和术语具有如下含义：

一、基本术语

共同药业/公司/上市公司/发行人/本公司	指	湖北共同药业股份有限公司
本次发行、本次向不特定对象发行可转债、本次发行可转债	指	湖北共同药业股份有限公司本次向不特定对象发行可转换公司债券的行为
募集说明书	指	《湖北共同药业股份有限公司创业板向不特定对象发行可转换公司债券募集说明书》
本募集说明书摘要		《湖北共同药业股份有限公司创业板向不特定对象发行可转换公司债券募集说明书摘要》
共同有限、有限公司	指	宜城市共同药业有限公司，系公司前身
共同生物	指	湖北共同生物科技有限公司，系公司的全资子公司
共同健康	指	湖北共同医药健康产业有限公司，系公司的全资子公司
华海共同	指	湖北华海共同药业有限公司，系公司的控股子公司
共同笛体	指	湖北共同笛体药物研究院有限公司，系公司的全资子公司
同创笛体	指	湖北同创高端笛体创新药物研究院有限公司，系公司的控股子公司
共同共新	指	浙江共同共新医药科技有限公司，系公司的控股子公司
同新药业	指	山东同新药业有限公司，系公司的参股公司
共同创新	指	北京共同创新投资合伙企业（有限合伙），系公司发起人股东
安徽利昶	指	安徽利昶投资中心（有限合伙），系公司发起人股东
华海药业	指	浙江华海药业股份有限公司，系公司发起人股东，A股上市公司
兴发高投	指	湖北兴发高投新材料创业投资基金合伙企业（有限合伙），系公司发起人股东
深创投	指	深圳市创新投资集团有限公司，系公司发起人股东
武汉红土	指	武汉红土创新创业投资有限公司，系公司发起人股东
高金生物	指	湖北高金生物科技创业投资基金合伙企业（有限合伙），系公司发起人股东
石家庄红土	指	石家庄红土冀深创业投资有限公司，系公司发起人股东
佳俊丽豪	指	深圳市佳俊丽豪投资发展有限公司，系公司发起人股东
高龙健康	指	湖北高龙健康产业投资基金合伙企业（有限合伙），系公司发起人股东

源科生物	指	湖北源科生物医药科技有限公司,系实际控制人控制的其他公司
共赢百年	指	湖北共赢百年电子商务有限公司,系实际控制人控制的其他公司
赛托生物	指	山东赛托生物科技股份有限公司(300583),系公司同行业可比上市公司
天药股份	指	天津天药药业股份有限公司(600488),系公司同行业下游上市公司
仙琚制药	指	浙江仙琚制药股份有限公司(002332),系公司同行业下游上市公司
溢多利	指	广东溢多利生物科技股份有限公司(300381),报告期内系公司同行业下游上市公司,系湖南新合新、湖南龙腾生物科技有限公司、湖南成大生物科技有限公司和河南利华制药有限公司的最终控制方。溢多利于2022年4月完成出售其所持湖南新合新全部股份。
湖南新合新	指	湖南新合新生物医药有限公司
湖北丹澳	指	湖北丹澳药业有限公司
仙居君业	指	浙江仙居君业药业有限公司,系公司下游客户,是国内甾体药物行业下游生产厂商
CHEMO	指	西班牙金武制药公司,知名的跨国性企业,在成品药的研发及生产、原料药的研发和生产、原料贸易和医药商业等领域均有所布局
AMRI	指	Albany Molecular Research, Inc.于1991年6月20日成立于特拉华州,是一家全球性的合同化研究制造组织。公司为客户提供全面整合的药物发明、开发、制造服务。AMRI提供广泛的服务和技术支持,包括医药产品的研发、现有和试验新药的原料药和成品药的生产
FDA	指	美国食品药品监督管理局(Food and Drug administration)
GMP	指	GOOD MANUFACTURING PRACTICES,含义是“生产质量管理规范”或“良好作业规范”、“优良制造标准”,GMP主要是中国等发展中国家执行的药品生产管理规范
国务院	指	中华人民共和国国务院
工信部	指	中华人民共和国工业和信息化部
科技部	指	中华人民共和国科学技术部
国家发改委	指	中华人民共和国国家发展和改革委员会
国家统计局	指	中华人民共和国国家统计局
生态环境部	指	中华人民共和国生态环境部
应急管理部	指	中华人民共和国应急管理部
商务部	指	中华人民共和国商务部
股东大会	指	湖北共同药业股份有限公司股东大会

董事会	指	湖北共同药业股份有限公司董事会
监事会	指	湖北共同药业股份有限公司监事会
《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》
《公司章程》	指	《湖北共同药业股份有限公司章程》
报告期、最近三年一期	指	2019年、2020年、2021年、2022年1-6月
报告期各期末	指	2019年12月末、2020年12月末、2021年12月末和2022年6月末
报告期末	指	2022年6月末、2022年6月30日
证监会/中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
深交所	指	深圳证券交易所
保荐人、保荐机构、主承销商	指	中信证券股份有限公司
中伦、中伦律师、发行人律师	指	北京市中伦律师事务所
大信、大信会计师、发行人会计师	指	大信会计师事务所(特殊普通合伙)
东方金诚、评级机构	指	东方金诚国际信用评估有限公司
元	指	人民币元

二、专业术语

甾体药物	指	分子结构中含有甾体结构的药物，主要包括皮质激素、性激素、孕激素和其他类四大类
起始物料	指	公司生产的甾体激素药物的上游产品，包括雄烯二酮、双降醇、9-羟基-雄烯二酮等
中间体	指	公司生产的中间体产品，包括性激素类中间体、孕激素类中间体、皮质激素类中间体和其他类中间体等
原料药	指	用于生产各类制剂的原料药物，是制剂中的有效成份，由化学合成、植物提取或者生物技术所制备的各种用来作为药用的粉末、结晶、浸膏等，但病人无法直接服用的物质
制剂	指	为适应治疗或预防的需要，按照一定的剂型要求所制成的，可以最终提供给用药对象使用的药品
雄烯二酮	指	甾体药物领域的起始物料产品之一，包括4-雄烯二酮、17 α -羟基黄体酮中间体等产品，简称AD
双降醇	指	甾体药物领域的起始物料产品之一，简称BA
9-羟基-雄烯二酮	指	甾体药物领域的起始物料产品之一，简称9-OH-AD
雌酚酮中间体	指	甾体药物领域的中间体产品之一，其向下游继续可生产雌酚酮、炔雌醇等原料药
17 α -羟基黄体酮	指	甾体药物领域的中间体产品之一
CB11、DB11	指	生产倍他米松等高端皮质激素所需要的中间体代号
康力龙	指	甾体药物领域的中间体产品之一，其向下游继续可生产的产品在临床上作为蛋白同化类固醇类药，具有促进蛋白质合成、抑制蛋白质异生、降低血胆固醇和三酰甘油、促使钙磷沉积

		和减轻骨髓抑制等作用，能使体力增强、食欲增进、体重增加
黄体酮	指	甾体药物领域的中间体产品之一，其向下游继续可生产的产品是卵巢分泌的具有生物活性的主要孕激素
螺内酯中间体	指	甾体药物领域的中间体产品之一，其向下游继续可生产的产品可用于治疗心衰水肿和肝硬化等
睾酮	指	甾体药物领域的中间体产品之一，其向下游继续可生产的产品具有维持肌肉强度及质量、维持骨质密度及强度、提神及提升体能等作用
诺龙	指	甾体药物领域的中间体产品之一，其向下游继续可生产的产品可用于治疗难治性贫血、创伤、慢性感染、营养不良等消耗性疾病
植物甾醇	指	从玉米、大豆中经过物理提纯而得，具有营养价值高、生理活性强等特点；广泛应用在食品、医药、化妆品、动物生长剂及纸张加工、印刷、纺织等领域，亦是甾体药物产业链中重要的初始物料
性激素	指	包括雌激素与雄性激素，主要用于激素替代治疗、计生用药或促进肌体健康，促进蛋白质的合成以及提高身体免疫力等，比如雌性激素雌二醇、雌三醇等，雄性激素康力龙等
孕激素	指	主要用于孕激素缺乏引起的相关疾病治疗，或与雌激素联合使用作为计生用药
皮质激素	指	主要用于物理性损伤、化学性损伤、免疫性损伤以及无菌性炎症等各种急慢性炎症的治疗，另外还用于抗休克、退热、刺激骨髓造血功能、维持人体内水和电解质的平衡等。比如治疗过敏性皮炎用药氟轻松、消炎药地塞米松、抗哮喘用药氟替卡松、布地奈德等
生物发酵	指	生物发酵技术，系公司的主要产品甾体药物起始物料的生产技术，该技术以植物甾醇为起始原料，采用公司培育的优良菌种等微生物以羟化、降解、氧化、脱氢等方式制备雄烯二酮、9-羟基-雄烯二酮等产品
酶转化	指	酶转化技术，是指在一定的生物反应器内，利用酶的催化作用，进行物质转化的技术
化学合成	指	化学合成技术，是指公司利用特定的化学反应，用于生产甾体药物中间体等在产业链中相对后端的产品
基因工程	指	在基因水平上的遗传工程，指用人为方法将所需要的某一供体的遗传物质 DNA 提取出来，在离体条件下用适当的酶进行切割后，把它与载体 DNA 分子连接起来形成具有自我复制能力的 DNA 分子，并将它转移到宿主细胞中扩增和表达

三、可转换公司债券涉及专有词语

可转债	指	可转换公司债券，即可转换为公司A股股票的公司债券
债券持有人	指	根据登记结算机构的记录显示在其名下登记拥有本次可转债的投资者
计息年度	指	可转债发行日起每12个月
转股、转换	指	持有人将其持有的共同药业可转债相应的债权按约定的价格和程序转换为发行人股权的过程；在该过程中，代表相应债权的共同药业可转债被注销，同时发行人向该持有人发行代表相应股权的普通股

转股期限	指	持有人可以将共同药业可转债转换为发行人普通股的起始日至结束日期间
转股价格	指	本次发行的可转债转换为公司普通股时，持有人需支付的每股价格
赎回	指	发行人按事先约定的价格买回未转股的可转债
回售	指	可转债持有人按事先约定的价格将所持有的可转债卖给发行人

特别提示：本募集说明书摘要中若出现总数与各分项数值之和尾数不符的情况，均为四舍五入原因造成。本募集说明书摘要所引用的有关行业的统计及其他信息，均来自不同的公开刊物、研究报告及行业专业机构提供的信息，但由于引用不同来源的统计信息可能因其统计口径有一定的差异，统计信息并非完全具有可比性。

第二节 本次发行概况

一、公司基本情况

项目	内容
中文名称	湖北共同药业股份有限公司
英文名称	Hubei Goto Biopharm Co.,Ltd.
注册地址	宣城市小河镇高坑一组
注册资本	115,277,000 元人民币
成立时间	2006 年 5 月 15 日
股票简称	共同药业
股票代码	300966.SZ
股票上市地	深圳证券交易所
法定代表人	系祖斌
统一社会信用代码	91420684795913849E
经营范围	医药科技开发和技术服务；医药原料药及中间体生产与销售(不含医疗器械、易制毒危险化学品的生产和销售)；货物进出口或技术进出口(国家限制或禁止的货物或技术除外)；法律、行政法规、国务院决定允许经营并未规定许可的，由企业自主选择经营项目开展经营活动。(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)。
联系电话	0710-3523126
传真	0710-3523126
邮政编码	441002
互联网地址	http://www.gotopharm.com
电子邮箱	board@gotopharm.com

二、本次发行基本情况

(一) 本次发行履行的内部程序

本次可转债发行方案于 2021 年 11 月 17 日经公司第二届董事会第三次会议审议通过；于 2022 年 2 月 9 日经第二届董事会第四次会议提交股东大会审议；于 2022 年 2 月 25 日经公司 2022 年第一次临时股东大会审议通过。

(二) 本次发行证券的类型

本次发行证券的种类为可转换为公司股票的可转换公司债券。该可转债及未

来转换的 A 股股票将在深圳证券交易所创业板上市。

（三）发行数量

本次可转债拟发行数量为 380.00 万张。

（四）票面金额和发行价格

本次发行的可转换公司债券按面值发行，每张面值为人民币 100.00 元。

（五）募集资金量

根据相关法律法规的规定并结合公司财务状况和投资计划，本次拟发行可转换公司债券募集资金总额为人民币 38,000.00 万元。

（六）募集资金专项存储的账户

公司已经制定募集资金管理相关制度。本次发行的募集资金将存放于公司董事会决定的专项账户中。

（七）发行方式及发行对象

1、发行对象

（1）向发行人原股东优先配售：发行公告公布的股权登记日（2022 年 11 月 25 日，T-1 日）收市后登记在册的发行人所有股东。

（2）网上发行：中华人民共和国境内持有深交所证券账户的自然人、法人、证券投资基金、符合法律规定的其他投资者等（国家法律、法规禁止者除外），其中自然人需根据《关于可转换公司债券适当性管理相关事项的通知》（深证上〔2022〕587 号）等规定已开通向不特定对象发行的可转债交易权限。

（3）本次发行的主承销商的自营账户不得参与网上申购。

2、发行方式

本次发行的可转债向发行人在股权登记日（2022 年 11 月 25 日，T-1 日）收市后中国结算深圳分公司登记在册的原股东优先配售，原股东优先配售后余额部分（含原股东放弃优先配售部分）通过深交所交易系统向社会公众投资者发行。

（1）原股东可优先配售的可转债数量

原股东可优先配售的可转债数量为其在股权登记日收市后登记在册的持有发行人 A 股普通股股份数按每股配售 3.2964 元可转债的比例，并按 100 元/张的比例转换为张数，每 1 张为一个申购单位，不足 1 张的部分按照精确算法原则处理，即每股配售 0.032964 张可转债。

发行人现有总股本 115,277,000 股，剔除发行人股票回购专用证券账户库存股 0 股后，享有原股东优先配售权的股本总数为 115,277,000 股。按本次发行优先配售比例计算，原股东最多可优先认购约 3,799,991 张，约占本次发行的可转债总额 3,800,000 张的 99.9998%。由于不足 1 张部分按照中国结算深圳分公司证券发行人业务指南执行，最终优先配售总数可能略有差异。

(2) 原股东的优先配售通过深交所交易系统进行，配售代码为“380966”，配售简称为“共同配债”。原股东可根据自身情况自行决定实际认购的可转债数量。

原股东网上优先配售可转债认购数量不足 1 张部分按照中国结算深圳分公司证券发行人业务指南执行，即所产生的不足 1 张的优先认购数量，按数量大小排序，数量小的进位给数量大的参与优先认购的原股东，以达到最小记账单位 1 张，循环进行直至全部配完。

(3) 原股东除可参加优先配售外，还可参加优先配售后余额部分的申购。原股东参与网上优先配售的部分，应当在 T 日申购时缴付足额资金。原股东参与网上优先配售后余额的网上申购时无需缴付申购资金。

(4) 网上发行

社会公众投资者通过深交所交易系统参加网上发行。网上发行申购代码为“370966”，申购简称为“共同发债”。最低申购数量为 10 张（1,000 元），每 10 张为一个申购单位，超过 10 张的必须是 10 张的整数倍。每个账户申购数量上限为 10,000 张（100 万元），如超过该申购上限，则超出部分申购无效。

投资者参与可转债网上申购只能使用一个证券账户，申购一经确认不得撤销。同一投资者使用多个证券账户参与同一只可转债申购的，或投资者使用同一证券账户多次参与同一只可转债申购的，以该投资者的第一笔申购为有效申购，其余申购均为无效申购。

确认多个证券账户为同一投资者持有的原则为证券账户注册资料中的“账户持有人名称”、“有效身份证明文件号码”均相同。证券账户注册资料以 T-1 日日终为准。

（八）本次可转债的受托管理人

公司聘任中信证券作为本期债券的受托管理人，并同意接受中信证券的监督。在本期可转债存续期内，中信证券应当勤勉尽责，根据相关法律、法规和规则、募集说明书及《受托管理协议》的规定，行使权利和履行义务。凡通过认购、交易、受让、继承、承继或其他合法方式取得并持有本期可转债的投资者，均视同自愿接受中信证券担任本期可转债的受托管理人，同意《受托管理协议》中关于公司、受托管理人、可转债持有人权利义务的相关约定。经可转债持有人会议决议更换受托管理人时，亦视同可转债持有人自愿接受继任者作为本期可转债的受托管理人。

（九）违约情形、责任及争议解决

1、违约情形

发行人未能按期支付本次可转债的本金或者利息，以及募集说明书、债券持有人会议规则或其他相关适用法律法规规定的其他违约事项。

2、违约责任

发生违约情形时，公司应当承担相应的违约责任，包括但不限于按照募集说明书的约定向债券持有人及时、足额支付本金和/或利息。对于逾期未付的利息或本金，公司将根据逾期天数按债券票面利率向债券持有人支付逾期利息。其他违约事项及具体法律救济方式请参照债券持有人会议规则等相关约定。

3、争议解决机制

本次可转债发行和存续期间所产生的争议或纠纷，首先应在争议各方之间协商解决。如果协商解决不成，争议各方有权按照债券持有人会议规则等约定，申请仲裁或向有管辖权人民法院提起诉讼。

（十）承销方式及承销期

本次发行由主承销商以余额包销方式承销。本次可转债发行的承销期自 2022

年 11 月 24 日至 2022 年 12 月 2 日。

（十一）发行费用

序号	项目名称	金额（万元）
1	承销及保荐费用	483.96
2	律师费用	56.60
3	会计师费用	84.91
4	资信评级费用	23.58
5	发行手续费及用于本次发行的信息披露等费用	28.63
合计		677.69

以上价格为不含税价格，各项发行费用可能会根据本次发行的实际情况有所增减。

（十二）承销期间的停牌、复牌及可转债上市的时间安排

交易日	日期	发行安排	停复牌安排
T-2 日	2022 年 11 月 24 日	刊登募集说明书及其摘要、《发行公告》、《网上路演公告》	正常交易
T-1 日	2022 年 11 月 25 日	网上路演；原股东优先配售股权登记日	正常交易
T 日	2022 年 11 月 28 日	发行首日；刊登《发行提示性公告》；原股东优先配售（缴付足额资金）；网上申购（无需缴付申购资金）；确定网上中签率	正常交易
T+1 日	2022 年 11 月 29 日	刊登《网上发行中签率及优先配售结果公告》；网上申购摇号抽签	正常交易
T+2 日	2022 年 11 月 30 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）	正常交易
T+3 日	2022 年 12 月 1 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	正常交易
T+4 日	2022 年 12 月 2 日	刊登《发行结果公告》	正常交易

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，公司将及时公告，修改发行日程。

（十三）本次发行证券的上市流通

本次发行结束后，公司将尽快申请可转换公司债券在深圳证券交易所挂牌上市交易。除法律法规另有规定外，本次发行的证券不设持有期限限制。

三、本次可转债发行的基本条款

（一）债券期限

本次发行的可转换公司债券的期限为自发行之日起六年。

（二）债券面值

每张面值 100.00 元。

（三）票面利率

第一年 0.40%、第二年 0.60%、第三年 1.10%、第四年 1.80%、第五年 2.50%、第六年 3.00%。

（四）转股期限

本次发行的可转换公司债券转股期自可转换公司债券发行结束之日起满六个月后的第一个交易日起至可转换公司债券到期日止。债券持有人对转股或者不转股有选择权，并于转股的次日成为公司股东。

（五）评级情况

公司聘请东方金诚为本次发行的可转债进行信用评级。根据其出具的《湖北共同药业股份有限公司向不特定对象发行可转换公司债券信用评级报告》，共同药业主体信用等级为 A+，本次可转换公司债券信用等级为 A+，评级展望稳定。

债券存续期内，评级机构将每年至少进行一次跟踪评级。

（六）保护债券持有人权利的办法及债券持有人会议相关事项

1、债券持有人的权利

（1）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；

（2）按约定的期限和方式要求公司偿付可转债本息；

（3）根据约定条件将所持有的可转债转为公司股份；

（4）根据约定的条件行使回售权；

（5）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

有的可转债；

(6) 依照法律、《公司章程》的规定获得有关信息；

(7) 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、债券持有人的义务

(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《湖北共同药业股份有限公司创业板向不特定对象发行可转换公司债券募集说明书》（以下简称“《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、债券持有人会议的权限范围

(1) 当公司提出变更本次《可转债募集说明书》约定的方案时，对是否同意公司的建议作出决议，但债券持有人会议不得作出决议同意公司不支付本次可转债债券本息、变更本次可转债债券利率和期限、取消《可转债募集说明书》中的赎回或回售条款（如有）；

(2) 当公司未能按期支付可转债本息时，对是否同意相关解决方案作出决议，对是否通过诉讼等程序强制公司和担保人（如有）偿还债券本息作出决议，对是否参与公司的整顿、和解、重组或者破产的法律程序作出决议；

(3) 当公司减资（因员工持股计划、股权激励或公司为维护公司价值及股东权益所必需回购股份导致的减资除外）、合并、分立、解散或者申请破产时，对是否接受公司提出的建议，以及行使债券持有人依法享有的权利方案作出决议；

(4) 当担保人（如有）或担保物（如有）发生重大不利变化时，对行使债券持有人依法享有权利的方案作出决议；

(5) 对变更、解聘债券受托管理人作出决议；

(6) 当发生对债券持有人权益有重大影响的事项时，对行使债券持有人依法享有权利的方案作出决议；

(7) 在法律、法规规定许可的范围内对本规则的修改作出决议；

(8) 法律、行政法规和规范性文件规定应当由债券持有人会议作出决议的其他情形。

4、债券持有人会议的召集与通知

债券持有人会议由公司董事会负责召集。公司董事会应在提出或收到提议之日起三十日内召开债券持有人会议。公司董事会应于会议召开前十五日在深圳证券交易所网站或符合证监会规定条件的媒体上公告通知。

5、在本次发行的可转换公司债券存续期间内，当出现以下情形之一时，应当通过债券持有人会议决议方式进行决策

(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（因员工持股计划、股权激励或公司为维护公司价值及股东权益所必需回购股份导致的减资除外）、合并、分立、解散或申请破产；

(4) 拟变更、解聘本次债券受托管理人或变更《可转换公司债券受托管理协议》（以下简称“受托管理协议”）的主要内容；

(5) 担保人（如有）、担保物或者其他偿债保障措施（如有）发生重大变化；

(6) 拟修订本持有人会议规则；

(7) 公司董事会、债券受托管理人、单独或者合计持有本次可转债未偿还债券面值总额 10% 以上的债券持有人书面提议召开的其他情形；

(8) 公司管理层不能正常履行职责，导致公司债务清偿能力面临严重不确定性，需要依法采取行动的；

(9) 公司提出债务重组方案的；

(10) 发生其他对债券持有人权益有重大实质影响的事项；

(11) 根据法律、行政法规、中国证监会、深圳证券交易所及本规则的规定，应当由债券持有人会议审议并决定的其他事项。

6、下列机构或人士可以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% 及以上的债券持有人书面提议；

(3) 债券受托管理人；

(4) 法律、法规、中国证监会规定的其他机构或人士。

7、债券持有人会议的决策机制

债券持有人会议进行表决时，每张未偿还的债券为一票表决权。

下述债券持有人在债券持有人会议上可以发表意见，但没有表决权，并且其所代表的本期可转债张数不计入出席债券持有人会议的出席张数：

① 债券持有人为持有公司 5% 以上股权的公司股东；

② 上述公司股东、发行人及保证人（如有）的关联方。确定上述持有发行人 5% 以上股份的公司股东及上述关联方的股权登记日为债权登记日当日。

债券持有人会议采取记名方式进行投票表决。

债券持有人或其代理人对拟审议事项表决时，只能投票表示：同意或反对或弃权。未填、错填、字迹无法辨认的表决票所持有表决权对应的表决结果应计为废票，不计入投票结果。未投的表决票视为投票人放弃表决权，不计入投票结果。

债券持有人会议的各项提案或同一项提案内并列的各项议题应当分开审议、逐项表决。除因不可抗力等特殊原因导致会议中止或不能作出决议外，会议不得对会议通知载明的拟审议事项进行搁置或不予表决。会议对同一事项有不同议案的，应以议案提出的时间顺序进行表决，并作出决议。债券持有人会议不得就未经公告的事项进行表决。债券持有人会议审议拟审议事项时，不得对拟审议事项进行变更，任何对拟审议事项的变更应被视为一个新的拟审议事项，不得在本次

会议上进行表决。

同一表决权只能选择现场、网络或其他表决方式中的一种。同一表决权出现重复表决的以第一次投票结果为准。

除债券持有人会议规则另有规定外，债券持有人会议决议须经出席会议的代表二分之一以上表决权的债券持有人同意方能通过。

会议设监票人两名，负责会议计票和监票。监票人由会议主席推荐并由出席会议的债券持有人（或债券持有人代理人）担任。与公司有关联关系的债券持有人及其代理人不得担任监票人。

每一审议事项的表决投票时，应当由至少两名债券持有人（或债券持有人代理人）同一公司授权代表参加清点，并由清点人当场公布表决结果。律师负责见证表决结果。

会议主持人根据表决结果确认债券持有人会议决议是否获得通过，并应当在会上宣布表决结果。决议的表决结果应载入会议记录。

会议主持人如果对提交表决的决议结果有异议的，可以对所投票数进行重新点票；如果会议主持人未提议重新点票，出席会议的债券持有人（或债券持有人代理人）对会议主持人宣布结果有异议的，有权在宣布表决结果后立即要求重新点票，会议主持人应当即时组织重新点票。

债券持有人会议决议自表决通过之日起生效，但其中需经有权机构批准的，经有权机构批准后方能生效。依照有关法律、法规、《可转债募集说明书》和债券持有人会议规则的规定，经表决通过的债券持有人会议决议对本次可转债全体债券持有人具有法律约束力。

任何与本次可转债有关的决议如果导致变更公司与债券持有人之间的权利义务关系的，除法律、法规、部门规章和《可转债募集说明书》明确规定债券持有人作出的决议对公司有约束力外：

①如该决议是根据债券持有人的提议作出的，该决议经债券持有人会议表决通过并经公司书面同意后，对公司和全体债券持有人具有法律约束力；

②如果该决议是根据公司的提议作出的，经债券持有人会议表决通过后，对

公司和全体债券持有人具有法律约束力。

（七）转股价格的确定及其调整

1、初始转股价格的确定

本次发行的可转换公司债券的初始转股价格为 27.14 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、除息引起股价调整的情形，则对调整前的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。

募集说明书公告日前二十个交易日公司股票交易均价=募集说明书公告日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；

募集说明书公告日前一交易日公司股票交易均价=募集说明书公告日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

在本次发行之后，当公司发生派送股票股利、转增股本、增发新股（不包括因本次发行的可转换公司债券转股而增加的股本）、配股以及派送现金股利等情况，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）：

送红股或转增股本： $P_1 = P_0 / (1+n)$ ；

增发新股或配股： $P_1 = (P_0 + A \times k) / (1+k)$ ；

上述两项同时进行： $P_1 = (P_0 + A \times k) / (1+n+k)$ ；

派发现金股利： $P_1 = P_0 - D$ ；

上述三项同时进行： $P_1 = (P_0 - D + A \times k) / (1+n+k)$

其中： P_0 为调整前有效的转股价， n 为该次送股率或转增股本率， k 为该次增发新股率或配股率， A 为该次增发新股价或配股价， D 为该次每股派送现金股利， P_1 为调整后有效的转股价。

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，并在中国证监会指定的上市公司信息披露媒体上刊登转股价格调整的公告，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

整日为本次发行的可转换公司债券持有人转股申请日或之后，且在转换股份登记日之前，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发行的可转换公司债券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发行的可转换公司债券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届时国家有关法律法规及证券监管部门的相关规定来制订。

(八) 转股价格向下修正条款

1、修正权限与修正幅度

在本次发行的可转换公司债券存续期间，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格低于当期转股价格的 85%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表决。

上述方案须经出席会议的股东所持表决权的三分之二以上通过方可实施。股东大会进行表决时，持有本次发行的可转换公司债券的股东应当回避。修正后的转股价格应不低于该次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之间的较高者。

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格计算，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格计算。

2、修正程序

如公司决定向下修正转股价格，公司将在中国证监会指定的信息披露报刊及互联网网站上刊登相关公告，公告修正幅度和股权登记日及暂停转股期间(如需)等。从股权登记日后的第一个交易日(即转股价格修正日)，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，且在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。

（九）赎回条款

1、到期赎回条款

本次发行的可转债到期后五个交易日内，公司将按债券面值的 115%（含最后一期利息）的价格赎回未转股的可转换公司债券。

2、有条件赎回条款

在本次发行的可转换公司债券转股期内，当下述两种情形的任意一种出现时，公司有权决定按照债券面值加当期应计利息的价格赎回全部或部分未转股的可转换公司债券：

（1）在转股期内，如果公司股票在任意连续三十个交易日中至少十五个交易日的收盘价格不低于当期转股价格的 130%（含 130%）；

（2）当本次发行的可转换公司债券未转股余额不足 3,000 万元时。

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

其中：IA 指当期应计利息；B 指本次发行的可转换公司债券持有人持有的将被赎回的可转换公司债券票面总金额；i 指可转换公司债券当年票面利率；t 指计息天数，即从上一个付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，则在调整前的交易日按调整前的转股价格和收盘价格计算，调整后的交易日按调整后的转股价格和收盘价格计算。

（十）回售条款

1、有条件回售条款

在本次发行的可转换公司债券最后两个计息年度，如果公司股票在任意连续三十个交易日的收盘价格低于当期转股价格的 70%时，可转换公司债券持有人有权将其持有的可转换公司债券全部或部分按面值加上当期应计利息的价格回售给公司。

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换公司债券转股而增加的股本）、配股以及派发现金股利等情况而调整的情形，则在调整前的交易日按调整前的转股价格和收盘价格计算，在调整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。

本次发行的可转换公司债券最后两个计息年度，可转换公司债券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换公司债券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，可转换公司债券持有人不能多次行使部分回售权。

2、附加回售条款

若公司本次发行的可转换公司债券募集资金投资项目的实施情况与公司在募集说明书中的承诺情况相比出现重大变化，根据中国证监会、深圳证券交易所的相关规定被视作改变募集资金用途，或被中国证监会、深圳证券交易所认定为改变募集资金用途的，本次可转换公司债券持有人享有一次回售的权利。本次可转换公司债券持有人有权将其持有的可转换公司债券全部或部分按债券面值加上当期应计利息价格回售给公司。持有人在附加回售条件满足后，可以在公司公告后的附加回售申报期内进行回售，该次附加回售申报期内不实施回售的，不应再行使附加回售权。

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

其中： IA 为当期应计利息； B 为本次发行的可转换公司债券持有人持有的将回售的可转换公司债券票面总金额； i 为可转换公司债券当年票面利率； t 为计息天数，即从上一个付息日起至本计息年度回售日止的实际日历天数（算头不算尾）。

（十一）还本付息的期限和方式

本次发行的可转换公司债券采用每年付息一次的付息方式，到期归还所有未转股的可转债本金并支付最后一年利息，可转债期满后五个工作日内办理完毕偿还债券余额本息的事项。

1、年利息计算

年利息指可转换公司债券持有人按持有的可转换公司债券票面总金额自可转换公司债券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：指本次发行的可转换公司债券持有人在计息年度（以下简称“当年”或“每年”）付息债权登记日持有的可转换公司债券票面总金额；

i：指可转换公司债券的当年票面利率。

2、付息方式

（1）本次发行的可转换公司债券采用每年付息一次的付息方式，计息起始日为可转换公司债券发行首日。

（2）付息日：每年的付息日为本次发行的可转换公司债券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，则顺延至下一个工作日，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。

转股年度有关利息和股利的归属等事项，由公司董事会根据相关法律法规及深圳证券交易所的规定确定。

（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可转换公司债券，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）可转换公司债券持有人所获得利息收入的应付税项由持有人承担。

（十二）转股股数确定方式以及转股时不足一股金额的处理方法

本次发行的可转换公司债券持有人在转股期内申请转股时，转股数量的计算方式为 $Q=V \div P$ ，并以去尾法取一股的整数倍。

其中：Q 指可转换公司债券持有人申请转股的数量；V 指可转换公司债券持有人申请转股的可转换公司债券票面总金额；P 指申请转股当日有效的转股价格。

可转换公司债券持有人申请转换成的股份须为整数股。转股时不足转换一股的可转换公司债券余额，公司将按照深圳证券交易所等部门的有关规定，在可转换公司债券持有人转股当日后的五个交易日内以现金兑付该可转换公司债券余额以及该余额对应的当期应计利息，按照四舍五入原则精确到 0.01 元。

（十三）转股后的股利分配

因本次发行的可转换公司债券转股而增加的本公司股票享有与原股票同等的权益，在股利发放的股权登记日当日登记在册的所有普通股股东（含因可转换公司债券转股形成的股东）均参与当期股利分配，享有同等权益。

（十四）向原股东配售的安排

本次向不特定对象发行的可转换公司债券将向发行人在股权登记日（2022 年 11 月 25 日，T-1 日）收市后登记在册的原股东优先配售。原股东可优先配售的可转债数量为其在股权登记日收市后登记在册的持有发行人 A 股普通股股份数按每股配售 3.2964 元可转债的比例，并按 100 元/张的比例转换为张数，每 1 张为一个申购单位，不足 1 张的部分按照精确算法原则处理，即每股配售 0.032964 张可转债。

发行人现有总股本 115,277,000 股，剔除发行人股票回购专用证券账户库存股 0 股后，享有原股东优先配售权的股本总数为 115,277,000 股。按本次发行优先配售比例计算，原股东最多可优先认购约 3,799,991 张，约占本次发行的可转债总额 3,800,000 张的 99.9998%。由于不足 1 张部分按照中国结算深圳分公司证券发行人业务指南执行，最终优先配售总数可能略有差异。

（十五）本次募集资金用途

共同药业本次发行可转换公司债券拟募集资金总额为 38,000.00 万元，扣除发行费用后，募集资金净额拟投资于以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	总投资额	拟以本次募集资金投入金额
1	黄体酮及中间体 BA 生产建设项目	60,000.00	26,600.00
2	补充流动资金	11,400.00	11,400.00
	合计	71,400.00	38,000.00

本次募集资金到位前,公司将根据募集资金投资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按照相关法规规定的程序予以置换。“黄体酮及中间体 BA 生产建设项目”总投资 60,000.00 万元,公司于 2021 年 4 月首次公开发行股票时募集资金 19,214.77 万元用于上述项目建设。由于前次募集资金远低于上述项目预计投资总额,为降低公司财务风险,确保募投项目的顺利实施,提升公司整体竞争力,公司本次拟向不特定对象发行可转换公司债券并使用本次拟募集资金 26,600.00 万元继续用于该项目投资建设。

若本次实际募集资金净额(扣除发行费用后)少于项目拟投入募集资金总额,募集资金不足部分由公司自筹解决。在上述募集资金投资项目的范围内,公司董事会(或董事会授权的人士)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。

(十六) 本次发行方案的有效期限

公司本次向不特定对象发行可转换公司债券方案的有效期限为十二个月,自发行方案经股东大会审议通过之日起计算。

(十七) 本次债券的担保情况

本次发行的可转换公司债券不提供担保。

四、本次发行的有关机构

(一) 发行人：湖北共同药业股份有限公司

法定代表人：	系祖斌
办公地址：	宜城市小河镇高坑一组
联系人：	陈文静
联系电话：	0710-3523126
传真：	0710-3523126

(二) 保荐人（主承销商）、受托管理人：中信证券股份有限公司

法定代表人：	张佑君
办公地址：	广东省深圳市福田区中心三路 8 号卓越时代广场（二期）北座
联系电话：	010-60833001
传真：	010-60833083

保荐代表人：	刘卫华、彭浏用
项目协办人：	王慧
项目其他经办人：	常迪、李梦云、匡飞聿、麦少锋

（三）律师事务所：北京市中伦律师事务所

负责人：	张学兵
办公地址：	北京市朝阳区金和东路 20 号院正大中心 3 号楼南塔 22-31 层
联系电话：	010-59572288
传真：	010-65681022
经办律师：	宋晓明、彭珊、周道康

（四）会计师事务所：大信会计师事务所（特殊普通合伙）

负责人：	吴卫星
办公地址：	北京市海淀区知春路 1 号学院国际大厦 22 层
联系电话：	010-82337890
传真：	010-82327668
经办注册会计师：	凡章、王金云

（五）评级机构：东方金诚国际信用评估有限公司

法定代表人：	崔磊
办公地址：	北京市朝阳区朝外西街 3 号兆泰国际中心 C 座 12 层
联系电话：	010-62299800
传真：	010-62299803
经办评级人员：	高君子、宋馨

（六）申请上市的证券交易所：深圳证券交易所

办公地址：	深圳市福田区深南大道 2012 号
电话：	0755-88668888
传真：	0755-88668888

（七）登记机构：中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司

住所：	广东省深圳市福田区深南大道 2012 号深圳证券交易所广场 22-28 楼
联系电话：	0755-21899999
传真：	0755-21899000

(八) 收款银行：中信银行北京瑞城中心支行

户名：	中信证券股份有限公司
银行账号：	7116810187000000121

五、发行人与本次发行有关人员之间的关系

截至 2022 年 6 月 30 日，中信证券股份有限公司自营业务股票账户累计持有发行人股票 77,206 股，信用融券专户及资产管理业务股票账户不持有发行人股票；中信证券股份有限公司重要子公司合计持有发行人股票 50,832 股。保荐机构已建立并执行严格的信息隔离墙制度，上述情形不会影响保荐机构正常履行保荐及承销职责。

除上述情形以及除可能存在少量、正常的二级市场证券投资外，公司与本次发行有关的保荐人、承销机构、证券服务机构及其负责人、高级管理人员、经办人员之间不存在任何直接或间接的股权关系或其他权益关系。

第三节 发行人基本情况

一、发行人股本结构及前十名股东持股概况

(一) 公司股本结构

截至报告期末，共同药业总股本为 115,277,000 股，股本结构如下：

股份性质	数量（股）	比例（%）
一、有限售条件的股份	56,190,975	48.7443
境内法人持股	5,501,200	4.7722
境内自然人持股	50,689,775	43.9721
二、无限售条件的股份	59,086,025	51.2557
三、股份总数	115,277,000	100.0000

(二) 公司前十大股东持股情况

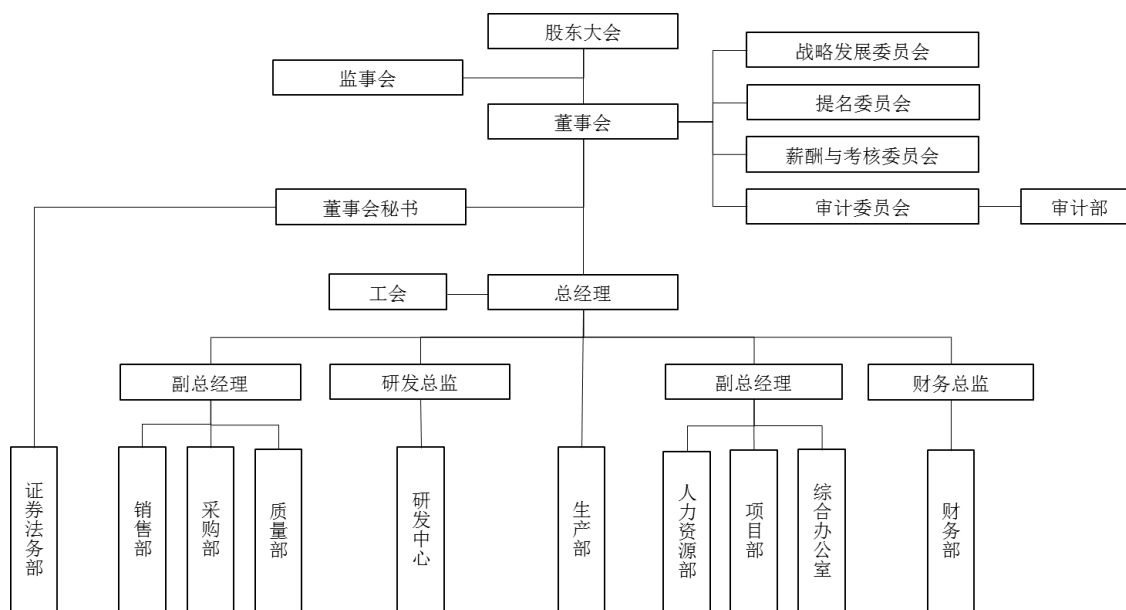
截至报告期末，共同药业前十大股东明细如下：

序号	股东名称/姓名	股东性质	持股数量（股）	占总股本比例（%）	股份限售（股）
1	系祖斌	境内自然人	36,567,000	31.72	36,567,000
2	李明磊	境内自然人	15,371,000	13.33	11,528,250
3	共同创新	境内一般法人	5,501,200	4.77	5,501,200
4	安徽利昶	境内一般法人	5,467,200	4.74	-
5	华海药业	境内一般法人	4,270,700	3.70	-
6	兴发高投	基金、理财产品等	3,417,000	2.96	-
7	高金生物	境内一般法人	2,050,200	1.78	-
8	武汉红土	境内一般法人	2,028,500	1.76	-
9	深创投	国有法人	2,026,800	1.76	-
10	蒋建军	境内自然人	1,591,500	1.38	1,193,625
合计			78,291,100	67.90	54,790,075

二、公司组织结构及重要权益投资情况

(一) 公司组织结构图

截至报告期末，公司组织架构如下：



(二) 公司重要子公司基本情况

截至报告期末，公司重要子公司情况如下：

序号	公司名称	成立时间	注册资本 (万元)	实收资本 (万元)	持股比例 (%)	主营业务	主要生产 经营地
1	共同生物	2011年5月13日	2,000.00	2,000.00	100.00	甾体药物原料生产及销售	湖北省十堰市
2	共同健康	2014年6月24日	500.00	500.00	100.00	甾体药物原料销售及管理	湖北省襄阳市
3	华海共同	2020年5月13日	10,000.00	8,320.00	46.00	尚在建设期，拟进行原料药生产及销售	湖北省十堰市
4	共同甾体	2021年8月17日	10,000.00	1,671.50	100.00	甾体医药中间体生产工艺的研究与开发	湖北省武汉市
5	共同共新	2021年8月27日	2,000.00	750.00	70.00	甾体医药中间体生产工艺的研究与开发	浙江省杭州市
6	同创甾体	2021年9月17日	2,000.00	152.00	80.00	甾体医药中间体生产工艺的研究与开发	湖北省武汉市

截至报告期末，公司重要子公司最近一年的主要财务数据(单体报表)如下：

单位：万元

序号	公司名称	2021年度			
		总资产	净资产	营业收入	净利润
1	共同生物	87,964.68	21,626.20	51,388.68	5,492.14
2	共同健康	628.25	-37.54	2.63	-15.04
3	华海共同	4,629.44	3,934.26	-	-48.51

序号	公司名称	2021 年度			
		总资产	净资产	营业收入	净利润
4	共同甬体	467.21	467.13	1.49	-32.87
5	共同共新	174.17	98.23	-	-101.77
6	同创甬体	150.32	148.44	1.49	-3.56

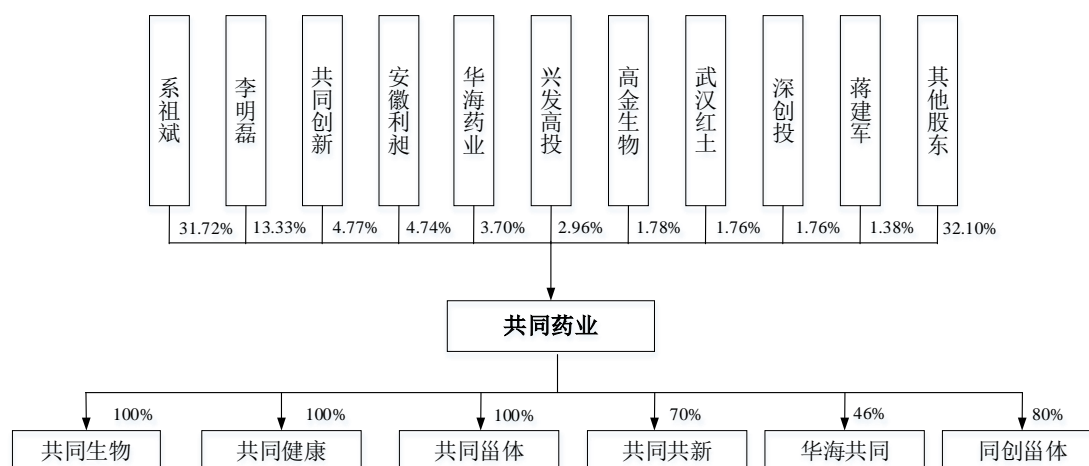
注：2021 年度财务数据业经大信会计师事务所（特殊普通合伙）审计。

三、公司的控股股东及实际控制人概况

（一）公司股权控制关系

公司控股股东为系祖斌，实际控制人为系祖斌、陈文静，二人为夫妻关系。截至报告期末，系祖斌直接持有公司 31.72% 的股份；陈文静系共同创新执行事务合伙人，通过共同创新间接控制公司 4.77% 的股份。系祖斌、陈文静合计控制公司 36.49% 的股份。

截至报告期末，公司股权控制关系如下：



（二）公司控股股东及实际控制人基本情况

1、实际控制人基本情况

公司实际控制人为系祖斌、陈文静，二人为夫妻关系。其简要信息如下：

系祖斌，男，中国国籍，无境外永久居留权，身份证号码为 42011119700711****，现任公司董事长、总经理及研发总监。

陈文静，女，中国国籍，无境外永久居留权，身份证号码为

42060419730620****，现任公司副总经理兼董事会秘书。

系祖斌、陈文静控制的其他企业具体情况，参见募集说明书“第五节 合规经营与独立性”之“二、同业竞争”之“（一）控股股东、实际控制人控制的其他企业与公司不存在同业竞争”之“1、控股股东、实际控制人控制的其他企业”。

2、控股股东基本情况

公司的控股股东为系祖斌，具体情况见本节“1、实际控制人基本情况”。

（三）控股股东和实际控制人所持股份的权利限制及权属纠纷

截至本募集说明书摘要签署日，公司控股股东和实际控制人所持公司股份不存在质押、冻结及其他权利限制情形，亦不存在重大权属纠纷情况。

（四）控股股东和实际控制人自上市以来的变化情况

截至本募集说明书摘要签署日，公司控股股东、实际控制人自上市以来未发生变更。

第四节 财务会计信息与管理层分析

本节的财务会计数据反映了公司最近三年及一期的财务状况，引用的财务会计数据，非经特别说明，来自 2019 年度、2020 年度及 2021 年度经审计的财务报告和 2022 年 1-6 月未经审计的财务报表，财务指标根据上述财务报表为基础编制。非经特别说明，本节引用数据均为合并报表口径。投资者欲对公司的财务状况、经营成果及会计政策进行更详细的了解，请阅读财务报告及审计报告全文。

一、最近三年一期财务报告的审计情况

（一）与财务会计信息相关的重要性水平的判断标准

公司在确定与财务会计信息相关的重大事项或重要性水平判断标准时，结合自身所处的行业、发展阶段和经营状况，从性质和金额两个方面来考虑。从性质来看，主要考虑该事项在性质上是否属于日常活动、是否显著影响公司的财务状况、经营成果和现金流量；从金额来看，根据利润总额的 5% 确定合并财务报表的重要性水平。

（二）审计意见类型

公司 2019 年度、2020 年度及 2021 年度财务报表已经大信会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并分别出具了编号为大信审字[2020]第 5-00011 号、大信审字[2021]第 5-00020 号及大信审字[2022]第 5-00056 号的标准无保留意见《审计报告》。公司 2022 年 1-6 月财务数据未经审计。

二、最近三年一期财务报表

（一）资产负债表

1、合并资产负债表

单位：元

项目	2022.6.30	2021.12.31	2020.12.31	2019.12.31
流动资产：				
货币资金	454,889,318.28	209,914,096.15	28,963,697.71	129,663,972.07
交易性金融资产	-	101,182.47	-	-
应收票据	14,709,730.03	35,589,586.35	70,222,800.59	20,164,954.10

项目	2022.6.30	2021.12.31	2020.12.31	2019.12.31
应收账款	212,802,044.73	184,261,731.27	207,182,890.78	172,736,590.77
应收款项融资	41,948,213.79	24,008,227.25	35,128,074.06	-
预付款项	10,167,586.69	17,150,058.91	24,899,112.68	5,583,148.13
其他应收款	3,251,286.75	2,088,815.40	5,153,929.73	7,396,506.81
存货	420,327,034.96	371,243,878.39	200,739,033.05	243,490,566.33
合同资产	-	-	-	-
其他流动资产	10,290,129.40	13,899,116.92	7,352,905.00	8,609,262.16
流动资产合计	1,168,385,344.63	858,256,693.11	579,642,443.60	587,645,000.37
非流动资产：				
长期股权投资	28,917,950.01	14,471,512.19	-	-
固定资产	177,846,860.88	182,823,273.04	192,801,592.85	198,407,754.55
在建工程	212,862,818.14	66,380,463.16	5,303,683.65	2,829,053.11
使用权资产	7,448,317.30	8,551,428.94	-	-
无形资产	27,508,606.20	27,820,369.74	21,057,012.75	21,384,582.03
长期待摊费用	1,861,398.42	200,000.00	-	-
递延所得税资产	8,481,179.17	8,822,087.72	3,434,648.77	3,804,906.78
其他非流动资产	92,582,638.07	43,917,455.46	2,187,153.67	3,609,845.68
非流动资产合计	557,509,768.19	352,986,590.25	224,784,091.69	230,036,142.15
资产总计	1,725,895,112.82	1,211,243,283.36	804,426,535.29	817,681,142.52
流动负债：				
短期借款	308,239,000.00	143,410,960.00	118,000,000.00	105,950,000.00
应付票据	58,167,188.93	56,874,133.90	27,893,947.50	68,130,156.50
应付账款	167,397,751.50	81,299,054.45	46,223,896.42	66,088,073.01
预收款项	-	-	-	1,624,014.63
合同负债	862,051.55	3,695,565.64	194,344.14	-
应付职工薪酬	3,080,264.14	7,052,080.53	3,774,721.21	3,782,055.14
应交税费	3,271,582.23	11,402,654.87	8,257,306.23	9,139,341.57
其他应付款	844,725.81	415,178.77	293,242.43	458,139.89
一年内到期的非流动负债	1,805,513.84	11,465,192.50	21,765,166.59	41,370,697.08
其他流动负债	5,293,730.03	17,566,800.73	20,724,760.00	-
流动负债合计	548,961,808.03	333,181,621.39	247,127,384.52	296,542,477.82
非流动负债：				

项目	2022.6.30	2021.12.31	2020.12.31	2019.12.31
长期借款	233,300,000.00	-	-	-
租赁负债	5,282,616.39	6,665,239.50	-	-
长期应付款	-	-	9,746,950.17	31,512,116.76
预计负债	-	-	15,000.00	-
递延收益	69,544,136.06	42,981,001.26	7,689,912.34	8,374,762.42
递延所得税负债	-	192.39	-	-
非流动负债合计	308,126,752.45	49,646,433.15	17,451,862.51	39,886,879.18
负债合计	857,088,560.48	382,828,054.54	264,579,247.03	336,429,357.00
所有者权益：				
实收资本（或股本）	115,277,000.00	115,277,000.00	86,277,000.00	86,277,000.00
资本公积	409,106,196.08	409,106,196.08	243,924,129.68	243,924,121.49
盈余公积	9,861,298.49	9,861,298.49	6,980,584.23	5,567,128.09
未分配利润	284,111,516.97	272,808,522.79	197,358,601.28	145,483,535.94
归属于母公司所有者权益合计	818,356,011.54	807,053,017.36	534,540,315.19	481,251,785.52
少数股东权益	50,450,540.80	21,362,211.46	5,306,973.07	-
所有者权益合计	868,806,552.34	828,415,228.82	539,847,288.26	481,251,785.52
负债和所有者权益总计	1,725,895,112.82	1,211,243,283.36	804,426,535.29	817,681,142.52

2、母公司资产负债表

单位：元

项目	2022.6.30	2021.12.31	2020.12.31	2019.12.31
流动资产：				
货币资金	37,744,261.81	80,372,839.04	10,714,041.73	47,630,318.02
交易性金融资产	-	101,182.47	-	-
应收票据	4,353,730.03	11,976,659.00	8,147,081.46	1,481,259.74
应收账款	61,070,676.66	55,148,930.63	71,807,773.32	61,361,855.20
应收款项融资	10,150,975.80	7,557,231.48	7,755,661.83	-
预付款项	3,323,971.71	7,022,184.44	37,992,300.77	2,674,221.58
其他应收款	586,024,908.29	429,193,427.05	266,784,154.49	272,900,821.41
存货	123,038,058.62	111,383,546.19	58,687,846.86	60,237,225.63
合同资产	-	-	-	-
其他流动资产	4,077,382.25	8,194,593.77	7,245,052.95	1,669,811.32
流动资产合计	829,783,965.17	710,950,594.07	469,133,913.41	447,955,512.90

项目	2022.6.30	2021.12.31	2020.12.31	2019.12.31
非流动资产:				
长期股权投资	111,732,950.01	66,271,512.19	29,600,000.00	25,000,000.00
固定资产	19,749,243.30	18,493,983.92	18,478,787.26	16,633,716.16
在建工程	190,784.11	124,412.43	594,462.82	-
使用权资产	1,122,316.26	7,777,632.43	-	-
无形资产	2,997,506.90	3,038,175.86	3,119,513.59	3,200,851.51
递延所得税资产	1,074,634.82	984,533.96	633,525.83	513,917.70
其他非流动资产	31,811,720.71	12,351,633.34	26,000.00	300,000.00
非流动资产合计	168,679,156.11	109,041,884.13	52,452,289.50	45,648,485.37
资产总计	998,463,121.28	819,992,478.20	521,586,202.91	493,603,998.27
流动负债:				
短期借款	255,198,000.00	93,410,960.00	75,000,000.00	65,000,000.00
应付票据	15,873,159.10	11,833,494.90	27,893,947.50	12,428,500.00
应付账款	62,958,429.60	45,383,485.16	8,075,376.36	15,380,554.17
预收款项	-	-	-	1,496,698.98
合同负债	18,621,206.52	21,541,278.45	61,073.06	-
应付职工薪酬	1,028,639.12	4,007,198.63	1,283,851.05	1,744,578.05
应交税费	1,104,916.71	2,345,992.71	1,349,496.47	5,162,666.98
其他应付款	7,420,739.89	6,121,867.07	3,495,030.34	594,343.41
一年内到期的非流动负债	312,632.70	1,485,475.69	1,000,000.07	3,999,999.96
其他流动负债	1,853,730.03	2,961,173.45	2,645,760.00	-
流动负债合计	364,371,453.67	189,090,926.06	120,804,534.85	105,807,341.55
非流动负债:				
长期借款	19,800,000.00	-	-	-
租赁负债	668,108.50	6,330,232.72	-	-
长期应付款	-	-	-	1,000,000.07
预计负债	-	-	15,000.00	-
递延收益	1,492,679.19	1,574,954.19	759,704.19	924,254.19
递延所得税负债	-	192.39	-	-
非流动负债合计	21,960,787.69	7,905,379.30	774,704.19	1,924,254.26
负债合计	386,332,241.36	196,996,305.36	121,579,239.04	107,731,595.81
所有者权益:				

项目	2022.6.30	2021.12.31	2020.12.31	2019.12.31
股本	115,277,000.00	115,277,000.00	86,277,000.00	86,277,000.00
资本公积	409,106,187.89	409,106,187.89	243,924,121.49	243,924,121.49
盈余公积	9,861,298.49	9,861,298.49	6,980,584.23	5,567,128.09
未分配利润	77,886,393.54	88,751,686.46	62,825,258.15	50,104,152.88
所有者权益合计	612,130,879.92	622,996,172.84	400,006,963.87	385,872,402.46
负债和所有者权益总计	998,463,121.28	819,992,478.20	521,586,202.91	493,603,998.27

(二) 利润表

1、合并利润表

单位：元

项目	2022年1-6月	2021年度	2020年度	2019年度
一、营业收入	268,347,371.40	590,885,338.44	468,117,263.96	464,801,920.27
减：营业成本	199,440,894.12	434,974,623.47	361,493,701.28	333,113,561.43
税金及附加	198,860.47	1,533,519.58	1,777,913.61	853,871.00
销售费用	1,843,530.75	5,470,919.83	3,454,093.34	4,466,839.03
管理费用	17,464,018.23	43,934,946.93	17,212,492.63	17,195,489.99
研发费用	16,968,280.80	37,123,309.71	21,604,139.08	26,055,661.61
财务费用	5,344,185.21	5,273,625.95	7,122,320.34	8,385,338.53
其中：利息费用	6,717,011.61	5,174,333.62	6,750,727.51	4,668,972.36
利息收入	976,862.67	1,190,256.38	638,308.01	452,261.82
加：其他收益	1,405,113.51	4,589,250.53	3,343,973.78	9,729,314.64
投资收益（损失以“-”号填列）	-43,988.74	-1,050,834.35	-246,072.27	189,103.12
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	46,437.82	71,512.19	-	-
以摊余成本计量的金融资产终止确认收益	-36,264.42	-555,746.91	-246,113.02	-
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-	1,282.58	-	-
信用减值损失（损失以“-”号填列）	-2,101,525.21	-573,385.14	-1,498,696.78	-4,749,925.20
资产减值损失（损失以“-”号填列）	2,655,021.61	-2,828,776.34	254,731.72	-159,186.42
资产处置收益（损失以“-”号填列）	-11,877.25	-	-6,517.58	-45,830.60
二、营业利润	28,990,345.74	62,711,930.25	57,300,022.55	79,694,634.22
加：营业外收入	289,033.05	23,505,296.98	3,898,815.19	3,238,100.00

项目	2022年1-6月	2021年度	2020年度	2019年度
减：营业外支出	7,752.18	99,981.27	956,543.84	121,496.13
三、利润总额	29,271,626.61	86,117,245.96	60,242,293.90	82,811,238.09
减：所得税费用	2,602,631.09	8,051,371.80	7,046,808.96	9,814,879.90
四、净利润	26,668,995.52	78,065,874.16	53,195,484.94	72,996,358.19
（一）按经营持续性分类				
1.持续经营净利润	26,668,995.52	78,065,874.16	53,195,484.94	72,996,358.19
2.终止经营净利润	-	-	-	-
（二）按所有权归属分类				
1.归属于母公司股东的净利润	26,980,666.18	78,330,635.77	53,288,521.48	72,996,358.19
2.少数股东损益	-311,670.66	-264,761.61	-93,036.54	-
五、其他综合收益的税后净额	-	-	-	-
六、综合收益总额	26,668,995.52	78,065,874.16	53,195,484.94	72,996,358.19
归属于母公司所有者的综合收益总额	26,980,666.18	78,330,635.77	53,288,521.48	72,996,358.19
归属于少数股东的综合收益总额	-311,670.66	-264,761.61	-93,036.54	-
七、每股收益：				
（一）基本每股收益（元/股）	0.23	0.74	0.62	0.85
（二）稀释每股收益（元/股）	0.23	0.74	0.62	0.85

2、母公司利润表

单位：元

项目	2022年1-6月	2021年度	2020年度	2019年度
一、营业收入	110,931,167.51	235,137,989.47	140,323,054.63	211,581,962.19
减：营业成本	87,931,007.09	183,760,844.25	106,474,176.68	152,340,906.00
税金及附加	41,710.32	134,655.70	415,979.92	702,024.94
销售费用	1,573,078.18	4,486,539.10	2,322,725.80	2,673,242.27
管理费用	7,495,398.86	20,628,252.19	7,392,869.86	5,775,711.11
研发费用	5,451,847.13	13,483,963.96	7,427,876.10	10,084,586.44
财务费用	4,128,876.21	3,516,165.59	3,184,208.20	2,256,574.51
其中：利息费用	4,233,525.40	3,909,986.24	3,030,174.20	1,455,665.92
利息收入	505,119.02	1,119,056.58	201,119.70	147,454.14
加：其他收益	732,806.28	1,803,376.39	841,863.64	855,056.10

项目	2022年1-6月	2021年度	2020年度	2019年度
投资收益（损失以“-”号填列）	47,200.64	-195,550.15	-111,490.10	102,575.34
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	46,437.82	71,512.19	-	-
以摊余成本计量的金融资产终止确认收益	-	-56,854.44	-111,490.10	-
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-	1,282.58	-	-
信用减值损失（损失以“-”号填列）	-722,537.90	-1,663,527.35	-776,124.05	-208,998.11
资产减值损失（损失以“-”号填列）	39,590.53	12,528.48	-200,063.49	437,295.75
资产处置收益（损失以“-”号填列）	61,968.10	-	-	-45,830.60
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	4,468,277.37	9,085,678.63	12,859,404.07	38,889,015.40
加：营业外收入	289,032.74	22,793,600.00	3,515,100.00	3,079,100.00
减：营业外支出	7,514.27	57,638.04	544,830.17	10,000.00
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	4,749,795.84	31,821,640.59	15,829,673.90	41,958,115.40
减：所得税费用	-62,583.24	3,014,498.02	1,695,112.49	5,233,212.57
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	4,812,379.08	28,807,142.57	14,134,561.41	36,724,902.83
五、综合收益总额	4,812,379.08	28,807,142.57	14,134,561.41	36,724,902.83

（三）现金流量表

1、合并现金流量表

单位：元

项目	2022年1-6月	2021年度	2020年度	2019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	235,903,643.78	575,945,268.44	350,632,091.69	409,554,547.28
收到的税费返还	5,002,536.78	5,786,953.83	1,323,847.03	1,906,565.85
收到其他与经营活动有关的现金	52,167,122.08	75,024,096.35	71,145,121.03	19,980,204.81
经营活动现金流入小计	293,073,302.64	656,756,318.62	423,101,059.75	431,441,317.94
购买商品、接受劳务支付的现金	237,691,463.99	486,183,725.96	335,838,893.96	337,929,654.64
支付给职工以及为职工支付的现金	25,303,108.60	38,907,342.92	29,099,868.76	30,543,355.59
支付的各项税费	14,294,204.60	23,117,146.52	30,901,016.32	22,498,045.20
支付其他与经营活动有关	29,148,049.97	50,543,802.77	13,786,292.72	31,967,895.76

项目	2022年1-6月	2021年度	2020年度	2019年度
的现金				
经营活动现金流出小计	306,436,827.16	598,752,018.17	409,626,071.76	422,938,951.19
经营活动产生的现金流量净额	-13,363,524.52	58,004,300.45	13,474,987.99	8,502,366.75
二、投资活动产生的现金流量：				
取得投资收益收到的现金	234.12	-	40.75	189,103.12
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	-	-37,018.35	48,169.60	10,000.00
收到其他与投资活动有关的现金	101,711.17	-	20,000.00	20,000,000.00
投资活动现金流入小计	101,945.29	-37,018.35	68,210.35	20,199,103.12
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	127,305,919.58	90,876,387.64	18,566,997.13	33,270,130.92
投资支付的现金	14,400,000.00	14,400,000.00	-	-
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	-	99,899.89	20,000.00	20,000,000.00
投资活动现金流出小计	141,705,919.58	105,376,287.53	18,586,997.13	53,270,130.92
投资活动产生的现金流量净额	-141,603,974.29	-105,413,305.88	-18,518,786.78	-33,071,027.80
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	29,400,000.00	224,480,000.00	5,400,017.80	-
取得借款收到的现金	488,698,000.00	160,000,000.00	130,000,000.00	204,320,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	2,750,000.00	3,200,000.00	7,731,619.57	3,425,407.57
筹资活动现金流入小计	520,848,000.00	387,680,000.00	143,131,637.37	207,745,407.57
偿还债务支付的现金	99,946,950.17	156,765,166.59	161,568,575.87	114,427,306.27
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	22,582,233.13	7,575,655.05	9,163,971.01	9,264,769.24
支付其他与筹资活动有关的现金	2,332,042.77	16,337,307.32	2,841,113.02	12,325,000.00
筹资活动现金流出小计	124,861,226.07	180,678,128.96	173,573,659.90	136,017,075.51
筹资活动产生的现金流量净额	395,986,773.93	207,001,871.04	-30,442,022.53	71,728,332.06
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	56,925.21	-436,761.73	64,737.58	-712,946.01
五、现金及现金等价物净增加额	241,076,200.33	159,156,103.88	-35,421,083.74	46,446,725.00
加：期初现金及现金等价物	181,916,560.03	22,760,456.15	58,181,539.89	11,734,814.89

项目	2022年1-6月	2021年度	2020年度	2019年度
余额				
六、期末现金及现金等价物余额	422,992,760.36	181,916,560.03	22,760,456.15	58,181,539.89

2、母公司现金流量表

单位：元

项目	2022年1-6月	2021年度	2020年度	2019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	101,073,237.71	263,368,208.49	119,271,319.32	197,516,678.79
收到的税费返还	1,623,740.03	3,794,323.39	257,628.68	1,216,909.66
收到其他与经营活动有关的现金	188,018,051.65	75,816,569.78	109,056,336.96	35,449,190.40
经营活动现金流入小计	290,715,029.39	342,979,101.66	228,585,284.96	234,182,778.85
购买商品、接受劳务支付的现金	70,210,785.91	187,017,870.69	127,653,692.43	112,126,886.93
支付给职工以及为职工支付的现金	8,732,195.25	10,920,204.78	8,135,857.29	8,855,335.45
支付的各项税费	4,144,943.65	6,109,833.32	15,319,888.38	13,009,048.75
支付其他与经营活动有关的现金	357,405,806.50	226,285,547.02	101,278,064.62	90,256,203.45
经营活动现金流出小计	440,493,731.31	430,333,455.81	252,387,502.72	224,247,474.58
经营活动产生的现金流量净额	-149,778,701.92	-87,354,354.15	-23,802,217.76	9,935,304.27
二、投资活动产生的现金流量：				
取得投资收益收到的现金	234.12	-	-	102,575.34
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	-	-37,018.35	27,262.00	10,000.00
收到其他与投资活动有关的现金	101,711.17	-	-	10,000,000.00
投资活动现金流入小计	101,945.29	-37,018.35	27,262.00	10,112,575.34
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	26,068,966.94	3,811,761.20	2,539,103.83	1,831,337.52
投资支付的现金	45,415,000.00	36,600,000.00	4,600,000.00	-
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	-	99,899.89	-	10,000,000.00
投资活动现金流出小计	71,483,966.94	40,511,661.09	7,139,103.83	11,831,337.52
投资活动产生的现金流量	-71,382,021.65	-40,548,679.44	-7,111,841.83	-1,718,762.18

项目	2022年1-6月	2021年度	2020年度	2019年度
净额				
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	-	208,160,000.00	-	-
取得借款收到的现金	275,198,000.00	90,000,000.00	80,000,000.00	75,370,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	500,000.00	800,000.00	-	-
筹资活动现金流入小计	275,698,000.00	298,960,000.00	80,000,000.00	75,370,000.00
偿还债务支付的现金	90,200,000.00	76,000,000.07	73,999,999.96	47,999,999.97
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	20,160,209.52	3,919,144.42	3,269,953.50	3,568,679.79
支付其他与筹资活动有关的现金	761,490.57	15,817,765.85	2,706,490.10	1,700,000.00
筹资活动现金流出小计	111,121,700.09	95,736,910.34	79,976,443.56	53,268,679.76
筹资活动产生的现金流量净额	164,576,299.91	203,223,089.66	23,556.44	22,101,320.24
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-62,092.07	-349,402.28	202,726.86	-269,943.66
五、现金及现金等价物净增加额	-56,646,515.73	74,970,653.79	-30,687,776.29	30,047,918.67
加：期初现金及现金等价物余额	79,484,695.52	4,514,041.73	35,201,818.02	5,153,899.35
六、期末现金及现金等价物余额	22,838,179.79	79,484,695.52	4,514,041.73	35,201,818.02

三、合并财务报表变化说明

（一）2022年1-6月合并报表范围的变动情况

2022年1-6月公司合并报表范围未发生变化。

（二）2021年合并报表范围的变动情况

2021年度合并范围通过新设成立方式新增3家控股子公司，并于当期纳入合并报表范围。具体情况如下：

名称	变更方式	权益比例
湖北共同甾体药物研究院有限公司	新设成立	100.00%
浙江共同共新医药科技有限公司	新设成立	70.00%
湖北同创高端甾体创新药物研究院有限公司	新设成立	80.00%

（三）2020 年合并报表范围的变动情况

2020 年度合并范围通过新设成立方式新增 1 家控股子公司，并于当期纳入合并报表范围。具体情况如下：

名称	变更方式	权益比例
湖北华海共同药业有限公司	新设成立	46.00%

（四）2019 年合并报表范围的变动情况

2019 年度公司合并报表范围未发生变化。

四、会计政策和会计估计变更以及会计差错更正

（一）会计政策变更

1、会计政策变更及依据

（1）财政部于 2017 年发布了修订后的《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——套期会计》、《企业会计准则第 37 号——金融工具列报》（上述四项准则以下统称“新金融工具准则”）。本公司自 2019 年 1 月 1 日起执行新金融工具准则。

新金融工具准则将金融资产划分为三个类别：（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。在新金融工具准则下，金融资产的分类是基于本公司管理金融资产的业务模式及该资产的合同现金流量特征而确定。新金融工具准则取消了原金融工具准则中规定的持有至到期投资、贷款和应收款项、可供出售金融资产三个类别。新金融工具准则以“预期信用损失”模型替代了原金融工具准则中的“已发生损失”模型。

（2）财政部于 2019 年 4 月发布了《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）（以下简称“财务报表格式”），执行企业会计准则的企业应按照企业会计准则和该通知的要求编制财务报表。

（3）财政部 2017 年 7 月发布了修订后的《企业会计准则第 14 号——收入》。本公司自 2020 年 1 月 1 日起执行新收入准则。

新收入准则取代了财政部于 2006 年颁布的《企业会计准则第 14 号—收入》及《企业会计准则第 15 号—建造合同》（统称“原收入准则”）。在原收入准则下，本公司以风险报酬转移作为收入确认时点的判断标准。新收入准则引入了收入确认计量的“五步法”，并针对特定交易或事项提供了更多的指引，在新收入准则下，本公司以控制权转移作为收入确认时点的判断标准。

公司根据首次执行新收入准则的累计影响数，调整 2020 年 1 月 1 日的留存收益及财务报表相关项目金额，对可比期间信息不予调整，公司仅对在首次执行日尚未完成的合同的累计影响数进行调整。

（4）财政部于 2018 年 12 月发布了修订后的《企业会计准则第 21 号——租赁》。公司自 2021 年 1 月 1 日起执行。对于首次执行日前已存在的合同，公司选择不重新评估其是否为租赁或者包含租赁。公司根据首次执行的累计影响数，调整首次执行当年年初留存收益及财务报表其他相关项目金额，不调整可比期间信息。

2、会计政策变更的影响

（1）执行新金融工具准则的影响

本公司执行新金融工具准则，对报告期内报表项目无影响。

（2）执行修订后财务报表格式的影响

根据财务报表格式的要求，除执行上述修订后的会计准则产生的列报变化以外，本公司将原计入“管理费用”项目中的研发费用单独列示为“研发费用”项目、将“资产处置收益”项目单独列示、将“应收利息”“应收股利”并入“其他应收款”项目列示等。本公司追溯调整了比较期间报表，该会计政策变更对合并及公司净利润和股东权益无影响。

（3）执行新收入准则的影响

1) 新收入准则实施前后收入确认会计政策的主要差异

本公司自 2020 年 1 月 1 日起执行新收入准则，由以控制权转移作为收入确认时点的判断标准下，各项业务收入确认会计政策保持不变。

2) 2020 年 1 月 1 日首次执行新收入准则调整 2020 年年初财务报表相关项

目情况

公司根据首次执行新收入准则的累计影响数，调整 2020 年 1 月 1 日的留存收益及财务报表相关项目金额，对可比期间信息不予调整，公司仅对在首次执行日尚未完成的合同的累计影响数进行调整影响如下：

单位：元

合并报表项目	2019 年 12 月 31 日	影响金额	2020 年 1 月 1 日
负债：			
合同负债	-	1,564,962.54	1,564,962.54
其他流动负债	-	59,052.09	59,052.09
预收款项	1,624,014.63	-1,624,014.63	-

3) 实施新收入准则对首次执行日前各年合并财务报表主要财务指标的影响

假定自 2017 年 1 月 1 日开始全面执行新收入准则，对本公司申报期各年度营业收入、归属于公司普通股股东的净利润、资产总额、归属于公司普通股股东的净资产数据无影响。

4) 执行修订后租赁准则的影响

单位：元

合并报表项目	2020 年 12 月 31 日	影响金额	2021 年 1 月 1 日
资产：			
使用权资产	-	1,603,308.97	1,603,308.97
负债：			
租赁负债	-	1,311,699.99	1,311,699.99
一年内到期的非流动负债	-	291,608.98	291,608.98

(二) 会计估计变更

报告期内，公司重要会计估计未发生变更。

(三) 会计差错更正

报告期内，公司无重大的会计差错更正事项。

五、最近三年一期的财务指标及非经常性损益明细表

(一) 主要财务指标

项目	2022.6.30	2021.12.31	2020.12.31	2019.12.31
资产负债率（合并）	49.66%	31.61%	32.89%	41.14%
资产负债率（母公司）	38.69%	24.02%	23.31%	21.83%
流动比率（倍）	2.13	2.58	2.35	1.98
速动比率（倍）	1.36	1.46	1.53	1.16
项目	2022年1-6月	2021年度	2020年度	2019年度
存货周转率（次）	1.00	1.51	1.62	1.52
应收账款周转率（次）	2.53	2.85	2.33	3.22
每股经营活动现金流（元/股）	-0.12	0.50	0.16	0.10
每股净现金流量（元/股）	2.09	1.38	-0.41	0.54
利息保障倍数（倍）	5.36	12.40	7.69	10.06
研发费用占营业收入的比重	6.32%	6.28%	4.62%	5.61%

注：上表 2022 年 1-6 月的周转率指标已进行年化处理。

计算公式：

- (1) 资产负债率=负债总额/资产总额；
- (2) 流动比率=流动资产/流动负债；
- (3) 速动比率=(流动资产-存货)/流动负债；
- (4) 存货周转率=营业成本/存货平均账面余额；
- (5) 应收账款周转率=营业收入/应收账款平均账面余额；
- (6) 每股经营活动现金流量=经营活动产生的现金流量净额/期末普通股股份总数；
- (7) 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；
- (8) 利息保障倍数=(利润总额+利息费用)/利息费用；
- (9) 研发费用占营业收入的比重=研发费用/营业收入。

(二) 最近三年一期的净资产收益率和每股收益

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，报告期内公司加权平均净资产收益率、基本每股收益和稀释每股收益如下：

报告期利润		加权平均净资产收益率	每股收益（元/股）	
			基本每股收益	稀释每股收益
2022 年	归属于公司普通股股东的净利润	3.21%	0.23	0.23

1-6月	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	3.05%	0.22	0.22
2021年度	归属于公司普通股股东的净利润	11.14%	0.74	0.74
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	7.47%	0.50	0.50
2020年度	归属于公司普通股股东的净利润	10.49%	0.62	0.62
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	9.08%	0.53	0.53
2019年度	归属于公司普通股股东的净利润	16.41%	0.85	0.85
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	13.08%	0.67	0.67

1、加权平均净资产收益率计算公式

加权平均净资产收益率= $P / (E_0 + NP \div 2 + E_i \times M_i \div M_0 - E_j \times M_j \div M_0 \pm E_k \times M_k \div M_0)$ 其中：P 分别对应于归属于公司普通股股东的净利润、扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润；NP 为归属于公司普通股股东的净利润；E₀ 为归属于公司普通股股东的期初净资产；E_i 为报告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；E_j 为报告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；M₀ 为报告期月份数；M_i 为新增净资产下一月份起至报告期期末的月份数；M_j 为减少净资产下一月份起至报告期期末的月份数；E_k 为因其他交易或事项引起的净资产增减变动；M_k 为发生其他净资产增减变动下一月份起至报告期期末的月份数。

2、基本每股收益计算公式

基本每股收益= $P \div S$, $S = S_0 + S_1 + S_i \times M_i \div M_0 - S_j \times M_j \div M_0 - S_k$

其中，P 为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于普通股股东的净利润；S 为发行在外的普通股加权平均数；S₀ 为期初股份总数；S₁ 为报告期因公积金转增股本或股票股利分配等增加股份数；S_i 为报告期因发行新股或债转股等增加股份数；S_j 为报告期因回购等减少股份数；S_k 为报告期缩股数；M₀ 为报告期月份数；M_i 为增加股份下一月份起至报告期期末的月份数；M_j 为减少股份下一月份起至报告期期末的月份数。

3、报告期内公司不存在稀释性的潜在普通股，稀释每股收益的计算过程与基本每股收益的计算过程相同。

(三) 非经常性损益明细表

报告期内，公司的非经常性损益项目及其金额如下：

单位：万元

项目	2022年1-6月	2021年度	2020年度	2019年度
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	-1.19	-	-50.65	-4.58
计入当期损益的政府补助（与企业业务密切相关，按照国家统一标准定额或定量享受的政府补助除外）	167.39	3,035.41	936.23	1,743.46
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、其他非流动金融资产、衍生金融资产、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、其他非流动金融资产、其他债权投资、交	0.08	0.13	-	-

项目	2022年1-6月	2021年度	2020年度	2019年度
易性金融负债和衍生金融负债取得的投资收益				
委托他人投资或管理资产的损益	-	-	0.00	18.91
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	-	-	-	-
除上述各项之外的其他营业外收支净额	1.25	1.80	-31.11	-12.15
其他符合非经常性损益定义的损益项目	-	-	-	-
减：所得税影响额	25.60	457.77	139.37	263.76
非经常性损益净额	141.93	2,579.57	715.10	1,481.88

六、财务状况分析

（一）资产构成分析

报告期各期末，公司资产结构如下：

单位：万元

项目	2022.6.30		2021.12.31		2020.12.31		2019.12.31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动资产	116,838.53	67.70%	85,825.67	70.86%	57,964.24	72.06%	58,764.50	71.87%
非流动资产	55,750.98	32.30%	35,298.66	29.14%	22,478.41	27.94%	23,003.61	28.13%
资产总计	172,589.51	100.00%	121,124.33	100.00%	80,442.65	100.00%	81,768.11	100.00%

报告期各期末，公司资产总额分别为 81,768.11 万元、80,442.65 万元、121,124.33 万元和 172,589.51 万元。随着业务规模的不断扩大，公司资产规模增长较快，2021 年末总资产大幅增加系公司取得首次公开发行上市募集资金所致。公司资产结构以流动资产为主，报告期各期末，流动资产占总资产比例分别为 71.87%、72.06%、70.86% 和 67.70%，呈波动下降，主要系其他非流动资产增长速度较快引起非流动资产占比提升。

（二）流动资产

报告期各期末，公司流动资产构成如下：

单位：万元

项目	2022.6.30		2021.12.31		2020.12.31		2019.12.31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比

项目	2022.6.30		2021.12.31		2020.12.31		2019.12.31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
货币资金	45,488.93	38.93%	20,991.41	24.46%	2,896.37	5.00%	12,966.40	22.07%
交易性金融资产	-	-	10.12	0.01%	-	-	-	-
应收票据	1,470.97	1.26%	3,558.96	4.15%	7,022.28	12.11%	2,016.50	3.43%
应收账款	21,280.20	18.21%	18,426.17	21.47%	20,718.29	35.74%	17,273.66	29.39%
应收款项融资	4,194.82	3.59%	2,400.82	2.80%	3,512.81	6.06%	-	-
预付款项	1,016.76	0.87%	1,715.01	2.00%	2,489.91	4.30%	558.31	0.95%
其他应收款	325.13	0.28%	208.88	0.24%	515.39	0.89%	739.65	1.26%
存货	42,032.70	35.98%	37,124.39	43.26%	20,073.90	34.63%	24,349.06	41.43%
其他流动资产	1,029.01	0.88%	1,389.91	1.62%	735.29	1.27%	860.93	1.47%
流动资产合计	116,838.53	100.00%	85,825.67	100.00%	57,964.24	100.00%	58,764.50	100.00%

公司流动资产主要由货币资金、应收账款、应收票据、预付款项和存货构成。报告期各期末，上述五项资产合计占流动资产的比例分别为 97.28%、91.78%、95.33%和 95.25%。

1、货币资金

报告期各期末，公司货币资金的构成如下：

单位：万元

项目	2022.6.30		2021.12.31		2020.12.31		2019.12.31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
银行存款	42,299.28	92.99%	18,191.66	86.66%	2,276.05	78.58%	5,818.15	44.87%
其他货币资金	3,189.66	7.01%	2,799.75	13.34%	620.32	21.42%	7,148.24	55.13%
合计	45,488.93	100.00%	20,991.41	100.00%	2,896.37	100.00%	12,966.40	100.00%

报告期各期末，公司货币资金余额分别为 12,966.40 万元、2,896.37 万元、20,991.41 万元和 45,488.93 万元，占流动资产的比例分别为 22.07%、5.00%、24.46%和 38.93%。公司货币资金主要系银行存款和其他货币资金，其他货币资金为开具银行承兑汇票和信用证而存入的保证金。2020 年末，公司货币资金下降较多，主要系其他货币资金减少所致。2021 年末货币资金余额较上年末增幅 624.75%，主要系 2021 年公司取得首次公开发行并上市的募集资金，以及收到较多销售回款。2022 年 6 月末货币资金余额较 2021 年末增长 116.70%，主要系长短期借款

金额增加较多。

2、交易性金融资产

报告期各期末，公司交易性金融资产分别为 0 万元、0 万元、10.12 万元和 0 万元。2021 年末交易性金融资产系公司购买的非保本浮动收益理财产品。

3、应收票据

报告期各期末，公司应收票据的构成如下：

单位：万元

项目	2022.6.30	2021.12.31	2020.12.31	2019.12.31
银行承兑汇票	1,470.97	3,381.88	6,806.63	1,879.45
国际信用证	-	177.08	215.65	137.05
合计	1,470.97	3,558.96	7,022.28	2,016.50

报告期各期末，公司应收票据账面价值分别为 2,016.50 万元、7,022.28 万元、3,558.96 万元和 1,470.97 万元，均为银行承兑汇票和国际信用证，占公司流动资产的比重分别为 3.43%、12.11%、4.15%和 1.26%。公司将收到的票据主要用于背书转让给供应商以支付货款，以及部分用于向银行贴现获取资金。

2020 年，公司应收票据金额呈上升趋势，主要系发行人部分客户调整支付方式，采用银行承兑汇票结算增加所致。由于收到客户的票据金额快速增长，同时根据新金融工具准则，对于承兑人信用等级一般或较低的应收票据背书或贴现的金额继续进行确认，2020 年末公司应收票据较 2019 年末增加 5,005.78 万元，增幅 248.24%。2021 年末应收票据余额较上年末下降较多，原因系当期收到的票据大部分已背书转让用于支付供应商货款，部分用于向银行贴现。

4、应收账款

报告期各期末，公司应收账款账面价值分别为 17,273.66 万元、20,718.29 万元、18,426.17 万元和 21,280.20 万元，占流动资产的比例分别为 29.39%、35.74%、21.47%和 18.21%。公司应收账款余额及坏账准备计提情况如下表所示：

单位：万元

项目	2022.6.30	2021.12.31	2020.12.31	2019.12.31
应收账款余额	22,740.17	19,646.63	21,884.91	18,296.79
减：坏账准备	1,459.96	1,220.46	1,166.62	1,023.13

项目	2022.6.30	2021.12.31	2020.12.31	2019.12.31
应收账款净值	21,280.20	18,426.17	20,718.29	17,273.66

(1) 应收账款余额变动分析

报告期内，公司应收账款余额与营业收入增长关系如下：

单位：万元

项目	2022.6.30/ 2022年1-6月	2021.12.31/ 2021年度	2020.12.31/ 2020年度	2019.12.31/ 2019年度
应收账款余额	22,740.17	19,646.63	21,884.91	18,296.79
营业收入	26,834.74	59,088.53	46,811.73	46,480.19
应收账款余额/营业收入	42.37%	33.25%	46.75%	39.36%

注：2022年1-6月指标已经年化处理。

2019年末至2021年末，随着公司经营规模和营业收入的增加，公司应收账款余额规模有所波动。2020年末公司应收账款增加较多，主要系受到新冠疫情影响，尤其上半年主要客户生产经营亦受到较大影响，回款较慢，同时2020年下半年的收入增长较快，期末应收账款基本尚处在信用期内。2021年公司营业收入较上年增长26.23%，但2021年末应收账款余额有所下降，主要系公司第四季度加大了应收账款催收力度，回款情况较好。2022年6月末应收账款余额较上年末增长，主要系受国内疫情反复影响，下游客户回款较慢导致。

(2) 应收账款账龄及预期信用分析

2019年，公司按照新金融工具准则下的会计政策，以整个存续期的预期信用损失谨慎计量坏账准备。

报告期各期末，公司应收账款的账龄明细及其坏账准备计提情况如下：

单位：万元

账龄	2022.6.30			2021.12.31		
	应收账款	占比	坏账准备	应收账款	占比	坏账准备
1年以内（含1年）	18,287.19	80.42%	914.36	16,012.89	81.50%	800.64
1—2年	3,786.15	16.65%	378.62	3,388.77	17.25%	338.88
2—3年	554.74	2.44%	110.95	138.50	0.70%	27.70
3—4年	112.08	0.49%	56.04	106.47	0.54%	53.24
合计	22,740.17	100.00%	1,459.96	19,646.63	100.00%	1,220.46

账龄	2020.12.31			2019.12.31		
	应收账款	占比	坏账准备	应收账款	占比	坏账准备
1年以内（含1年）	20,655.32	94.38%	1,032.77	16,130.90	88.16%	806.55
1-2年	1,120.62	5.12%	112.06	2,165.89	11.84%	216.59
2-3年	108.97	0.50%	21.79	-	-	-
3-4年	-	-	-	-	-	-
合计	21,884.91	100.00%	1,166.62	18,296.79	100.00%	1,023.13

报告期各期末，公司应收账款的账龄主要为1年以内，占比分别为88.16%、94.38%、81.50%和80.42%。2021年末和2022年6月末，公司1年以上应收账款的占比有所增加，主要系部分客户所在地区疫情、安全环保等原因使得生产受到一定影响，从而回款进度有所延后。发行人合理评估相关客户的回款能力，按照既定会计政策充分计提坏账准备并同时积极催收货款。

报告期内，发行人应收账款总体质量较好，报告期各期末应收账款的期后回款状况良好。公司充分考虑应收款项回收的可能性，根据审慎原则合理计提了坏账准备。

（3）应收账款坏账准备计提比例与同行业可比上市公司比较

报告期内，公司应收账款坏账准备计提比例与同行业可比上市公司对比情况如下：

可比公司	3个月以内		3个月-2年		2-5年		5年以上	
天药股份	0%		5%		10%		100%	
可比公司	1年以内（含1年）	1-2年	2-3年	3-4年	4-5年	5年以上		
仙琚制药	5.5%	10%	20%	50%	50%	50%		
赛托生物	5%	10%	20%	50%	80%	100%		
溢多利 ^注	5.01%	30.34%	65.11%	100%	100%	100%		
本公司	5%	10%	20%	50%	80%	100%		

注：表中溢多利的坏账准备计提比例为该公司2021年年度报告中应收境内客户的坏账准备计提比例；其应收境外客户的坏账准备计提比例分别为5.00%（1年以内）、29.69%（1-2年）、60.17%（2-3年）和100%（3年以上）。

公司的坏账计提比例与同行业可比上市公司赛托生物一致，较同行业其他可比公司天药股份和仙琚制药的坏账准备计提比例更加谨慎，坏账准备计提充分。

(4) 报告期内公司对主要客户的信用政策及变化情况

报告期各期前五大客户信用政策情况如下：

年度	客户名称	信用期
2022年 1-6月	湖南新合新生物医药有限公司 ^{注3}	1个月
	湖北丹澳药业有限公司	1个月
	保定丹宜商贸有限公司	1个月
	奥锐特药业股份有限公司 ^{注5}	2个月
	武汉长源立禾生物科技有限公司	2个月
2021年	天津市医药集团有限公司 ^{注1}	1个月
	广东溢多利生物科技股份有限公司 ^{注3}	1个月
	浙江仙居君业药业有限公司 ^{注2}	1个月
	保定丹宜商贸有限公司	1个月
	浙江朗华制药有限公司	1个月
2020年	浙江仙居君业药业有限公司 ^{注2}	1个月
	天津市医药集团有限公司 ^{注1}	1-2个月
	浙江朗华制药有限公司	1个月
	樟树市赛凯医药原料有限公司	1个月
	湖北丹澳药业有限公司	1-2个月
2019年	广东溢多利生物科技股份有限公司 ^{注3}	1个月
	湖北丹澳药业有限公司	1个月
	天津市医药集团有限公司 ^{注1}	1个月
	浙江仙居君业药业有限公司 ^{注2}	1个月
	天津华津制药有限公司 ^{注4}	1个月

注1：天津市医药集团有限公司系公司客户天津市医药集团销售有限公司、天津天药药业股份有限公司、天津市天发药业进出口有限公司、天津药业研究院股份有限公司和天津金耀集团湖北天药药业股份有限公司的最终控制方，此处合并披露。

注2：浙江仙居君业药业有限公司与其全资子公司江西君业生物制药有限公司均为公司客户，此处合并披露。

注3：报告期内广东溢多利生物科技股份有限公司曾系湖南新合新生物医药有限公司、湖南成大生物科技有限公司、湖南龙腾生物科技有限公司和河南利华制药有限公司的最终控制方，2019-2021年期间合并披露。2022年4月溢多利完成对外转让湖南新合新和河南利华的全部股权，因此2022年1-6月期间仅披露湖南新合新，湖南成大、龙腾生物均系湖南新合新的全资子公司。

注4：天津华津制药集团系河南笛体生物科技有限公司和天津金汇药业集团有限公司的最终控制方，此处合并披露，下同。

注5：奥锐特药业股份有限公司及其全资子公司扬州联澳生物医药有限公司、扬州奥锐特药业有限公司均为公司客户，此处按最终控制方合并披露。

报告期内，公司给予主要客户的信用政策无显著差别。因此，报告期内发行

人不存在放宽信用政策刺激销售的情形。

(5) 按欠款方归集的期末余额前五的应收账款

报告期各期末，公司应收账款余额前五名情况如下：

单位：万元

截至	客户名称	应收账款	
		金额	占比
2022.6.30	保定丹宜商贸有限公司	2,648.43	11.65%
	湖南新合新生物医药有限公司	1,428.00	6.28%
	樟树市赛凯医药原料有限公司	1,287.38	5.66%
	武汉长源立禾生物科技有限公司	1,111.81	4.89%
	天津市医药集团有限公司 ^{注1}	957.18	4.21%
	合计	7,432.79	32.69%
2021.12.31	保定丹宜商贸有限公司	2,002.65	10.19%
	张掖海川生物科技有限公司	1,800.00	9.16%
	樟树市赛凯医药原料有限公司	1,287.38	6.55%
	天津市医药集团有限公司 ^{注1}	1,119.40	5.70%
	上海自杰生化科技有限公司	1,014.68	5.16%
	合计	7,224.11	36.77%
2020.12.31	天津市医药集团有限公司 ^{注1}	3,222.18	14.72%
	浙江朗华制药有限公司	1,700.00	7.77%
	保定丹宜商贸有限公司	1,320.30	6.03%
	张掖海川生物科技有限公司	1,260.00	5.76%
	奥锐特药业股份有限公司 ^{注2}	1,173.04	5.36%
	合计	8,675.52	39.64%
2019.12.31	天津市医药集团有限公司 ^{注1}	5,485.83	29.98%
	浙江东晖药业有限公司	1,597.50	8.73%
	江西百思康瑞药业有限公司	1,117.26	6.11%
	河北达瑞生物科技股份有限公司	1,066.00	5.83%
	保定市隆元达生物科技有限公司	1,000.00	5.47%
	合计	10,266.59	56.11%

注 1：天津市医药集团有限公司系公司客户天津市医药集团销售有限公司、天津天药药业股份有限公司（600488.SH）、天津市天发药业进出口有限公司的最终控制方，此处合并披露。

注 2：奥锐特药业股份有限公司（605116.SH）及其全资子公司扬州联澳生物医药有限公司、扬州奥锐特药业有限公司均为公司客户，此处按最终控制方合并披露。

报告期各期末,应收账款前五名客户合计余额占应收账款总额的比例分别为56.11%、39.64%、36.77%和32.69%。上述客户主要为天津天药药业股份有限公司、奥锐特药业股份有限公司等上市公司的子公司或关联公司,该等客户资信状况较好,报告期内应收账款期后回款状况良好。

报告期各期末,应收账款前五名客户不存在与公司有关联关系的情形。

(6) 报告期各期应收账款坏账准备的计提和转回对经营业绩的影响情况

单位:万元

项目	2022年1-6月	2021年度	2020年度	2019年度
当期净利润金额	2,666.90	7,806.59	5,319.55	7,299.64
当期应收账款计提坏账准备金额	239.51	53.84	143.49	431.49
当期转回坏账金额	-	-	-	-
当期计提及转回坏账金额占净利润比例	8.98%	0.69%	2.70%	5.91%

报告期发行人当期应收账款无已经计提坏账后又转回的情况,各期间计提坏账金额占当期净利润金额比例较小,对经营业绩影响不大。

(7) 报告期内主要应收账款方与主要客户能够匹配,不存在放宽信用政策突击确认收入的情形

报告期内,公司主要应收账款方期末应收账款余额如下表所示:

单位:万元

年度	序号	单位名称	应收账款账面余额	账龄	占应收账款余额合计数的比例	当期销售排名
2022年 6月30日	1	保定丹宜商贸有限公司	2,648.43	1年以内	11.65%	3
	2	湖南新合新生物医药有限公司	1,428.00	1年以内	6.28%	1
	3	樟树市赛凯医药原料有限公司	1,287.38	1年以内 6.01万元; 1-2年 1,281.37万元	5.66%	当期无销售
	4	武汉长源立禾生物科技有限公司	1,111.81	1年以内	4.89%	5
	5	天津市医药集团有限公司	957.18	1年以内	4.21%	6
	合计			7,432.79	-	32.69%
2021年 12月31日	1	保定丹宜商贸有限公司	2,002.65	1年以内	10.19%	4
	2	张掖海川生物科技有限公司	1,800.00	1年以内 740.00万元; 1-2年	9.16%	非前十大客户

年度	序号	单位名称	应收账款 账面余额	账龄	占应收账款 余额合计数的 比例	当期销 售排名
				1,060.00 万元		
	3	樟树市赛凯医药原料有限公司	1,287.38	1 年以内 440.50 万元; 1-2 年 846.88 万元	6.55%	非前十 大客户 注1
	4	天津市医药集团有限公司	1,119.40	1 年以内	5.70%	1
	5	上海自杰生化科技有限公司	1,014.68	1 年以内	5.16%	6
		合计	7,224.11	-	36.77%	-
2020 年 12 月 31 日	1	天津市医药集团有限公司	3,222.18	1 年以内	14.72%	2
	2	浙江朗华制药有限公司	1,700.00	1 年以内	7.77%	3
	3	保定丹宜商贸有限公司	1,320.30	1 年以内	6.03%	6
	4	张掖海川生物科技有限公司	1,260.00	1 年以内	5.76%	非前十 大客户
	5	奥锐特药业股份有限公司 ^{注2}	1,173.04	1 年以内	5.36%	8
		合计	8,675.52	-	39.64%	-
2019 年 12 月 31 日	1	天津市医药集团有限公司	5,485.83	1 年以内 3,622.10 万 元; 1-2 年 1,863.73 万元	29.98%	3
	2	浙江东晖药业有限公司	1,597.50	1 年以内	8.73%	8
	3	江西百思康瑞药业有限公司	1,117.26	1 年以内	6.11%	非前十 大客户
	4	河北达瑞生物科技股份有限公司	1,066.00	1 年以内	5.83%	6
	5	保定市隆元达生物科技有限公司	1,000.00	1 年以内	5.47%	非前十 大客户
		合计	10,266.59	-	56.11%	-

注 1: 樟树市赛凯医药原料有限公司 2021 年度为公司非前十大客户, 2020 年度为公司第 4 大客户。

注 2: 奥锐特药业股份有限公司(605116.SH)及其全资子公司扬州联澳生物医药有限公司、扬州奥锐特药业有限公司均为公司客户, 此处按最终控制方合并披露。

报告期各期末, 发行人应收账款前五名客户以公司前十大客户为主, 发行人的主要应收账款方与主要客户基本匹配, 总体不存在放宽信用政策的情形, 不存在突击确认收入的情形。

5、应收款项融资

报告期各期末, 公司应收款项融资余额为 0 万元、3,512.81 万元、2,400.82 万元和 4,194.82 万元。2020 年公司适用新金融工具准则对应收票据进行分类和

计量,将信用等级较高的银行承兑汇票计入应收款项融资科目。2021年末较2020年末,应收款项融资金额下降31.66%,主要原因系2021年末公司持有的资信较好的银行承兑汇票有所减少。2022年6月末公司持有的资信较好的银行承兑汇票增加较多。

6、预付款项

报告期各期末,公司预付款项金额分别为558.31万元、2,489.91万元、1,715.01万元和1,016.76万元。2020年末、2021年末的预付款项金额较大,主要为预付给供应商 Arboris LLC 的植物甾醇采购款。2022年6月末预付账款主要为原材料采购款、预付燃气费、设备材料等。报告期末,公司预付款项中约90%款项的账龄在1年以内,预付款项账龄结构合理。

7、其他应收款

报告期各期末,公司其他应收款的构成如下:

单位:万元

项目	2022.6.30	2021.12.31	2020.12.31	2019.12.31
押金及保证金	303.61	226.30	547.61	756.50
员工备用金	9.75	1.00	2.21	8.28
出口退税款	-	-	0.59	0.59
往来款	50.00	50.30	50.00	60.55
社保及公积金	29.86	28.73	21.55	24.47
其他应收款余额	393.23	306.33	621.96	850.39
减:坏账准备	68.10	97.45	106.57	110.74
其他应收款净额	325.13	208.88	515.39	739.65

报告期各期末,公司其他应收款净额分别为739.65万元、515.39万元、208.88万元和325.13万元,占流动资产的比例分别为1.26%、0.89%、0.24%和0.28%,占比较小,主要由融资租赁保证金、员工社保公积金构成。报告期各期末,公司其他应收款余额存在波动,主要系押金及保证金余额变化所致。

8、存货

报告期各期末,公司存货账面价值分别为24,349.06万元、20,073.90万元、37,124.39万元和42,032.70万元,占流动资产的比例分别为41.43%、34.63%、

43.26%和 35.98%。存货规模的扩大主要系随着公司业务规模的扩大，产品市场需求稳步增加，原材料、在产品及库存商品增加所致。

(1) 报告期各期末，公司存货的构成如下：

单位：万元

项目	2022.6.30		2021.12.31	
	金额	占比	金额	占比
原材料	15,119.57	35.90%	14,216.30	37.93%
在产品	3,434.60	8.15%	2,438.28	6.51%
产成品	22,983.65	54.57%	19,880.23	53.05%
周转材料	343.31	0.82%	306.79	0.82%
合同履约成本	195.61	0.46%	395.66	1.06%
发出商品	44.06	0.10%	240.71	0.64%
账面余额	42,120.79	100.00%	37,477.98	100.00%
存货跌价准备	88.09	-	353.59	-
存货净额	42,032.70	-	37,124.39	-
项目	2020.12.31		2019.12.31	
	金额	占比	金额	占比
原材料	4,163.82	20.67%	7,466.55	30.54%
在产品	2,586.57	12.84%	2,443.70	10.00%
产成品	13,165.16	65.35%	14,364.86	58.76%
周转材料	144.48	0.72%	170.14	0.70%
合同履约成本	78.92	0.39%	-	-
发出商品	5.66	0.03%	-	-
账面余额	20,144.61	100.00%	24,445.24	100.00%
存货跌价准备	70.71	-	96.18	-
存货净额	20,073.90	-	24,349.06	-

报告期内，公司存货主要由原材料、在产品 and 产成品组成，合同履约成本系受托加工成本。

公司原材料主要为植物甾醇、豆油和酵母浸粉等，植物甾醇是生产起始物料雄烯二酮、双降醇等产品的初始物料，豆油和酵母浸粉是营造合适的发酵环境所需的辅料，公司与原材料供应商建立了稳定的合作关系，原材料供应稳定、充足。公司根据生产计划、原材料库存量、采购批量等方面制定采购计划并进行采购，

在保证生产的前提下，使公司的原材料库存量保持合理的水平。

公司在产品指投入生产但尚未完工入库的产品，主要为甾体激素药物原料生产过程中产生的各种中间步骤产品以及为生产所投入的反应物等。公司产成品主要系产成入库的甾体激素药物起始物料和中间体。

2020 年末公司存货余额减少较多，主要系公司为优化公司存货结构，保持合理库存水平，逐步消化上年期末留存的原材料和库存商品较多。

2021 年末存货余额增长 17,333.37 万元，一方面主要系原材料增加 10,052.48 万元所致，期末原材料增加金额较大的主要为 5-雄烯二酮、醚化物、酸性消除物、去氢物和植物甾醇，其中 5-雄烯二酮、醚化物分别主要用于备货生产下游去氢系列、螺内酯中间体；酸性消除物除了为生产诺龙系列产品备货原料外，亦主要根据市场销售预期备货向国外客户销售；去氢物主要用于生产甾体磺化酯，受下游麻醉剂产品生产工艺路径变化的影响，甾体磺化酯的市场需求大幅增长，公司为生产正常备货；植物甾醇是起始物料的主原料，期末系正常生产备货。另一方面公司期末库存商品增加较多，主要系为满足下游客户需求，17 α -羟基黄体酮醋酸酯、17 α -羟基黄体酮等用于贸易的产品备货量增加。

2022 年 6 月末，公司存货余额较 2021 年末增加 4,642.81 万元，一方面原材料植物甾醇常规备货以及 17 α -羟基黄体酮醋酸酯、17 α -羟基黄体酮等用于贸易的产品备货增加，另一方面主要系自产产品螺内酯中间体期末库存增长较多，由于 2022 年上半年该产品部分下游客户因安全环保原因生产线进行改造，部分客户下游产品技术参数进行调整，导致相关采购计划推迟至今年下半年，因而 2022 年 1-6 月期间相应减少向发行人采购螺内酯中间体。由于 2022 年上半年公司螺内酯中间体生产备货较多，发货量减少，导致报告期末存货金额增加。

（2）发行人报告期各期末存货库龄情况

单位：万元

项目	2022.6.30			
	账面余额	1 年以内金额	1-2 年金额	2 年以上金额
原材料	15,119.57	14,158.60	948.75	12.22
在产品	3,434.60	3,434.60	-	-
产成品	22,983.65	22,033.76	912.60	37.29

发出商品	44.06	44.06	-	-
周转材料	343.31	255.26	39.74	48.31
合同履约成本	195.61	195.61	-	-
合计	42,120.79	40,121.89	1,901.08	97.82
占比	100.00%	95.25%	4.51%	0.23%
项目	2021.12.31			
	账面余额	1年以内金额	1-2年金额	2年以上金额
原材料	14,216.30	13,914.21	302.09	-
在产品	2,438.28	2,438.28	-	-
产成品	19,880.23	19,262.85	430.15	187.24
发出商品	240.71	240.71	-	-
周转材料	306.79	218.74	39.74	48.31
合同履约成本	395.66	395.66	-	-
合计	37,477.98	36,470.45	771.98	235.54
占比	100.00%	97.31%	2.06%	0.63%
项目	2020.12.31			
	账面余额	1年以内金额	1-2年金额	2年以上金额
原材料	4,163.82	3,797.61	356.01	10.20
在产品	2,586.57	2,586.57	-	-
产成品	13,165.16	10,679.11	1,779.15	706.90
发出商品	5.66	5.66	-	-
周转材料	144.48	53.75	51.25	39.48
合同履约成本	78.92	78.92	-	-
合计	20,144.61	17,201.62	2,186.41	756.58
占比	100.00%	85.39%	10.85%	3.76%
项目	2019.12.31			
	账面余额	1年以内金额	1-2年金额	2年以上金额
原材料	7,466.55	7,441.99	14.04	10.52
在产品	2,443.70	2,443.70	-	-
产成品	14,364.86	12,772.51	1,295.12	297.23
发出商品	-	-	-	-
周转材料	170.14	104.85	42.02	23.27
合计	24,445.24	22,763.05	1,351.18	331.02
占比	100.00%	93.12%	5.53%	1.35%

报告期各期末发行人库龄在一年以内的存货金额占当期存货总额比例分别为 93.12%、85.39%、97.31% 和 95.25%，一年期以上存货主要为产成品和原材料。

公司生产销售的起始物料、中间体等产品有效期与直接用于服用或者注射的药品和制剂存在不同，无明确的有效期。公司主要产品均为固体粉末状，产品化学性质稳定，无明确的有效期限限制。根据行业惯例，起始物料、中间体等精细化工产品仅需在出库或者销售时对其含量进行复测（即若出库领用或销售需重新检测其成分含量，若出现未达标情况，可以经过再一次精制工序使产品复达标，精制仅会有少量损耗）。公司产品在生产入库前会做一次产品质量检测，后续根据客户的要求进行不定时复检复测，以确保公司起始物料、中间体等产品不存在因含量复测不达标继而影响继续生产或对外销售的情形。库龄一年以上的原材料主要为考虑到大宗采购成本较低以及市场价格等因素而批量采购的常用原材料，相关原材料有效期较长，后续逐渐用于生产加工。因此，在适宜的储存条件下，公司产品及原材料不存在因为变质而导致不适宜用于继续生产或者销售的情形。

报告期内，公司库龄情况符合实际经营情况，不存在因为库龄长而存在变质情形或不适宜生产或销售的情形。

报告期内，发行人库龄一年以内的产成品占产成品账面余额的比例分别为 88.91%、81.12%、96.89% 和 95.87%，不存在大量的残次冷备品或者滞销情况。

(3) 报告期各期末产成品在手订单的覆盖情况

公司的产品种类较多，各产品的生产周期具有差异。除少量定制化或小批量的中间体产品是采用“以销定产”的模式之外，其余产品则是结合销售部对市场的预期，以及对下游稳定客户历史采购需求和安全库存的预判来制定生产计划。对于起始物料产品，公司采取按常规计划组织生产，结合销售计划并制定常规生产计划。起始物料产品通常留有一定的安全库存，接到客户订单后，若公司尚有起始物料产品库存，将直接组织向客户发货；对于中间体产品，属于市场有长期稳定需求的中间体产品的，与起始物料产品类似，同样采取常规计划组织生产备货。因此，发行人的产品生产安排与销售订单无直接联系，一般签订合同到产品发货的周期比较短，故产成品在手订单较少。

(4) 存货跌价计提分析

公司进行存货跌价计提时对存货按照有合同和无合同进行区分,对于有合同按照合同单价进行测算;对于无合同的,获取各期末最近月份销售单价及市场预计售价,同时考虑存货周转率并结合主要原材料价格走势对预计售价的影响,选择孰低作为预计售价;产成品和用于出售的材料等直接用于出售的存货以该存货的估计售价减去估计的销售费用和相关税费后的金额,确定其可变现净值;需要经过加工的材料存货,以所生产的产品的预计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用和相关税费后的金额,确定其可变现净值;当存货可变现净值低于成本时,按照差额计提存货跌价准备。

报告期各期末,公司存货跌价准备余额分别为 96.18 万元、70.71 万元、353.59 万元和 88.09 万元,其中 2019-2020 年存货跌价主要系皮质激素类、其他类中间体等部分新产品处于试生产初期,相关工艺技术尚未成熟,导致生产成本较高进而造成相关原材料和产成品计提存货跌价准备。2021 年年末产成品跌价准备金额较大,主要系双降醇产品计提了较多跌价。2021 年,公司于 11 月开始投产双降醇,当年生产完工数量较少导致产品分摊较多的人工和制造费用,造成产品生产成本高于对外售价。该产品跌价主要受产量较小的暂时性影响,截至报告期末,双降醇的生产成本已恢复正常水平。

公司主要产品流转状况正常,不存在滞销风险。公司存货跌价准备具体计提情况如下:

单位:万元

项目	2022.6.30	2021.12.31	2020.12.31	2019.12.31
原材料	6.83	27.05	5.57	41.16
在产品	9.47	13.01	-	-
产成品	71.78	313.53	65.14	55.02
存货跌价准备合计	88.09	353.59	70.71	96.18
存货账面价值	42,032.70	37,124.39	20,073.90	24,349.06
存货跌价准备占账面价值比例	0.21%	0.95%	0.35%	0.40%

发行人报告期各期末存货不存在大量残次冷备品,不存在滞销或大量的销售退回,已经对存货跌价进行充分计提。

9、其他流动资产

报告期各期末，公司其他流动资产的构成如下：

单位：万元

项目	2022.6.30	2021.12.31	2020.12.31	2019.12.31
待认证进项税	848.63	51.93	13.96	0.74
待抵扣增值税	128.50	1,146.33	178.80	693.21
预付 IPO 中介费	-	-	415.75	166.98
预缴关税	-	168.06	126.78	-
可转债中介费用	51.89	23.58	-	-
合计	1,029.01	1,389.91	735.29	860.93

报告期各期末，其他流动资产主要为待认证进项税、待抵扣增值税和预付中介费。2021 年末公司其他流动资产余额增长较多，主要系待抵扣增值税增加。

(三) 非流动资产

报告期各期末，公司非流动资产构成如下：

单位：万元

项目	2022.6.30		2021.12.31		2020.12.31		2019.12.31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
长期股权投资	2,891.80	5.19%	1,447.15	4.10%	-	-	-	-
固定资产	17,784.69	31.90%	18,282.33	51.79%	19,280.16	85.77%	19,840.78	86.25%
在建工程	21,286.28	38.18%	6,638.05	18.81%	530.37	2.36%	282.91	1.23%
使用权资产	744.83	1.34%	855.14	2.42%	-	-	-	-
无形资产	2,750.86	4.93%	2,782.04	7.88%	2,105.70	9.37%	2,138.46	9.30%
长期待摊费用	186.14	0.33%	20.00	0.06%	-	-	-	-
递延所得税资产	848.12	1.52%	882.21	2.50%	343.46	1.53%	380.49	1.65%
其他非流动资产	9,258.26	16.61%	4,391.75	12.44%	218.72	0.97%	360.98	1.57%
非流动资产合计	55,750.98	100.00%	35,298.66	100.00%	22,478.41	100.00%	23,003.61	100.00%

公司非流动资产主要由固定资产、在建工程 and 无形资产构成。报告期各期末，上述三项资产合计占非流动资产的比例分别为 96.78%、97.50%、78.48% 和 75.02%。2021 年末及 2022 年 6 月末其他非流动资产占比较高，主要系募投项目预付设备款、共同笛体研发楼工程款及设备款、发行人办公楼购房款等支出金额较大。

1、长期股权投资

报告期各期末，公司长期股权投资账面价值分别为 0 万元、0 万元、1,447.15 万元和 2,891.80 万元。报告期内长期股权投资变动情况如下：

单位：万元

被投资单位	2021 年初余额	本期增减变动				2021 年末余额	减值准备期末余额
		追加投资	减少投资	权益法下确认的投资损益	其他综合收益调整		
同新药业	-	1,440.00	-	7.15	-	1,447.15	-

被投资单位	2022 年初余额	本期增减变动				2022 年 6 月末余额	减值准备期末余额
		追加投资	减少投资	权益法下确认的投资损益	其他综合收益调整		
同新药业	1,447.15	1,440.00	-	4.64	-	2,891.80	-

2、固定资产

报告期各期末，公司固定资产账面价值分别为 19,840.78 万元、19,280.16 万元、18,282.33 万元和 17,784.69 万元，占非流动资产的比例分别为 86.25%、85.77%、51.79% 和 31.90%。

单位：万元

类别	2022.6.30	2021.12.31	2020.12.31	2019.12.31
固定资产	17,784.69	18,163.83	19,280.16	19,840.78
固定资产清理	-	118.50	-	-
减：减值准备	-	-	-	-
合计	17,784.69	18,282.33	19,280.16	19,840.78

公司的固定资产构成情况如下：

单位：万元

项目	2022.6.30			
	原值	累计折旧	减值准备	账面价值
房屋及建筑物	9,553.23	2,101.80	-	7,451.43
机器设备	17,119.71	7,535.63	-	9,584.09
运输设备	889.76	444.38	-	445.37
电子设备	535.97	337.72	-	198.25
工具及办公设备	302.11	196.56	-	105.55
合计	28,400.78	10,616.09	-	17,784.69

项目	2021.12.31			
	原值	累计折旧	减值准备	账面价值
房屋及建筑物	9,553.23	1,869.54	-	7,683.69
机器设备	16,640.69	6,741.20	-	9,899.49
运输设备	619.83	399.31	-	220.52
电子设备	518.93	283.08	-	235.86
工具及办公设备	298.39	174.12	-	124.27
合计	27,631.08	9,467.25	-	18,163.83
项目	2020.12.31			
	原值	累计折旧	减值准备	账面价值
房屋及建筑物	9,193.12	1,446.31	-	7,746.81
机器设备	16,374.75	5,261.56	-	11,113.18
运输设备	498.08	369.55	-	128.54
电子设备	363.73	204.41	-	159.31
工具及办公设备	273.95	141.63	-	132.32
合计	26,703.63	7,423.47	-	19,280.16
项目	2019.12.31			
	原值	累计折旧	减值准备	账面价值
房屋及建筑物	8,884.44	1,041.56	-	7,842.88
机器设备	15,509.75	3,818.91	-	11,690.84
运输设备	386.43	359.56	-	26.87
电子设备	243.13	122.00	-	121.13
工具及办公设备	257.20	98.14	-	159.06
合计	25,280.95	5,440.18	-	19,840.78

公司的固定资产主要为房屋及建筑物、机器设备和运输设备，均为生产经营相关资产，目前使用状况良好。报告期内，公司固定资产规模整体稳定，未发生重大变化，随着公司生产规模的扩大，房屋及建筑物、机器设备等固定资产相应增加。

截至 2022 年 6 月末，处于抵押担保状态的固定资产原值为 10,113.60 万元，主要为房屋建筑物、机器设备，系公司为筹措短期借款将其分别抵押给贷款银行。

公司对固定资产进行定期检查，报告期内不存在因市价持续下跌，或技术陈

旧、损坏、长期闲置等原因导致可回收金额低于账面价值的情况，因此未计提减值准备。

报告期内，公司固定资产折旧年限与可比上市公司对比如下：

单位：年

类别	本公司	赛托生物	溢多利	仙琚制药	天药股份
房屋建筑物	10-20	20-70	20	35	15-45
机器设备	5-10	5-10	10	5-11	7-20
电子设备	3	3-5	5	5-11	——
运输设备	4	4-10	10	5-11	6-12
工具、办公设备及其他	5	——	5	——	7-18

发行人固定资产中房屋建筑物、机器设备、运输设备、电子设备及其他设备与可比公司的折旧期限基本一致，公司固定资产折旧期限合理谨慎。

3、在建工程

报告期各期末，公司在建工程的构成如下：

单位：万元

项目	2022.6.30	2021.12.31	2020.12.31	2019.12.31
在建工程项目	19,101.90	6,601.55	483.23	206.86
工程物资	2,184.38	36.49	47.14	76.05
减：减值准备	-	-	-	-
合计	21,286.28	6,638.05	530.37	282.91

报告期内，公司在建工程账面价值分别为 282.91 万元、530.37 万元、6,638.05 万元和 21,286.28 万元，占非流动资产比例分别为 1.23%、2.36%、18.81% 和 38.18%。2020 年末公司在建工程余额增长主要系原料库改造项目尚未完工。2021 年末及 2022 年 6 月末，公司在建工程金额较大，主要系首发募投项目“黄体酮及中间体 BA 生产建设项目”按预计进度施工建设，同时 2022 年上半年华海共同工厂地基打桩工程、在安装设备等项目金额增加。

截至 2022 年 6 月 30 日，公司主要在建工程的情况如下：

单位：万元

项目	2022.6.30		
	账面余额	减值准备	账面价值

项目	2022.6.30		
	账面余额	减值准备	账面价值
黄体酮及中间体 BA 生产建设项目	15,200.38	-	15,200.38
华海共同地基强夯及打桩工程	2,860.17	-	2,860.17
在安装设备	756.70	-	756.70
溶剂回收车间改造	258.06	-	258.06
华海共同项目设计工程	14.15	-	14.15
其他	12.44	-	12.44
合计	19,101.90	-	19,101.90

报告期末，公司主要在建工程处于施工建设阶段，均属于正常状态，待达到可使用状态后转固，不存在减值迹象，故公司未计提相应在建工程减值准备。

4、使用权资产

公司自 2021 年开始执行新租赁准则，针对襄阳伺服产业园办公楼、武汉光谷生物医药产业园研发楼、杭州经济开发区办公楼及实验室等公司租赁的办公场所确认使用权资产。2021 年末、2022 年 6 月末，公司使用权资产账面价值分别为 855.14 万元和 744.83 万元。

5、无形资产

报告期各期末，公司无形资产账面价值分别为 2,138.46 万元、2,105.70 万元、2,782.04 万元和 2,750.86 万元，占非流动资产的比例分别为 9.30%、9.37%、7.88% 和 4.93%，均为土地使用权。2021 年末，公司无形资产有所增加，主要系公司购置土地使用权所致。

截至 2022 年 6 月末，处于抵押担保状态的无形资产原值为 2,242.38 万元，系公司为筹措短期借款将其分别抵押给贷款银行。

报告期各期末，公司无形资产均处于正常使用状态，不存在减值迹象，无需计提无形资产减值准备。

报告期内，公司无形资产摊销年限与可比上市公司对比如下：

单位：年

类别	本公司	赛托生物	溢多利	仙琚制药	天药股份
土地使用权	50	50	50	50	44

由上表可知，公司无形资产中土地使用权的摊销期限与可比公司基本一致，公司无形资产摊销期限合理谨慎。

6、长期待摊费用

报告期各期末，公司长期待摊费用分别为 0 万元、0 万元、20.00 万元和 186.14 万元，系共同笛体的装修设计费以及共同生物的宿舍楼装修费。

7、递延所得税资产

报告期各期末，公司递延所得税资产的构成如下：

单位：万元

项目	2022.6.30	2021.12.31	2020.12.31	2019.12.31
资产减值准备	243.20	250.74	201.59	184.52
递延收益	534.21	540.62	115.35	70.35
内部交易未实现利润	70.71	90.85	26.53	125.62
合计	848.12	882.21	343.46	380.49

报告期各期末，递延所得税资产占非流动资产比重分别为 1.65%、1.53%、2.50%和 1.52%，占比较低，主要由资产减值准备、递延收益和内部交易未实现利润构成。

8、其他非流动资产

报告期各期末，公司其他非流动资产的构成如下：

单位：万元

项目	2022.6.30	2021.12.31	2020.12.31	2019.12.31
预付设备款	4,840.93	2,931.24	25.09	21.47
预付工程款	1,344.01	288.11	0.61	30.00
预付委托研发费	118.96	76.50	193.01	309.51
预付购房款	2,896.38	1,037.89	-	-
租赁押金及保证金	58.00	58.00	-	-
合计	9,258.26	4,391.75	218.72	360.98

报告期各期末，其他非流动资产占非流动资产的比例为 1.57%、0.97%、12.44%和 16.61%，主要由预付设备款、预付工程款、预付委托研发费和预付购房款构成。2021 年末公司其他非流动资产较 2020 年末增加 4,173.03 万元，其中预付设备款主要系公司为实施首发募投项目而向江苏宜欣制药设备有限公司等设备厂

商采购发酵罐、萃取釜、浓缩釜、结晶罐等生产设备，相关设备需按技术参数进行定制；预付购房款系公司购买襄阳环球金融城的新办公楼所支付的款项。2022年6月末其他非流动资产较2021年末增加4,866.52万元，主要系公司募投项目的预付设备款及基础设施建设工程款金额增加，共同笛体预付工程、设备及装修款增加，以及公司当期竞拍取得湖北襄阳巨力工程机械设备有限公司清算中的房产拟用于日常经营活动，使得预付购房款增加1,816.91万元。

2022年6月末其他非流动资产中预付设备款的前五名厂商情况如下：

单位：万元

序号	单位名称	款项性质	预付金额
1	江苏宜欣制药设备有限公司	预付设备款	934.06
2	菲立化学工程（遂昌）有限公司	预付设备款	848.50
3	北京中鼎恒业科技股份有限公司	预付设备款	597.94
4	江苏大信环境科技有限公司	预付设备款	408.00
5	浙江中控系统工程有限公司	预付设备款	285.00
合计		-	3,073.51

（四）负债构成分析

报告期各期末，公司负债结构及变化情况如下：

单位：万元

项目	2022.6.30		2021.12.31		2020.12.31		2019.12.31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动负债	54,896.18	64.05%	33,318.16	87.03%	24,712.74	93.40%	29,654.25	88.14%
非流动负债	30,812.68	35.95%	4,964.64	12.97%	1,745.19	6.60%	3,988.69	11.86%
负债合计	85,708.86	100.00%	38,282.81	100.00%	26,457.92	100.00%	33,642.94	100.00%

报告期各期末，公司负债总额分别为33,642.94万元、26,457.92万元、38,282.81万元和85,708.86万元，其中流动负债占比分别为88.14%、93.40%、87.03%和64.05%，是主要的构成项目。公司负债结构整体较为稳定。2020年末，公司总负债相比去年末有所下降，主要系流动负债和非流动负债均减少所致；其中，流动负债的减少主要源于应付票据和一年内到期的非流动负债的减少；非流动负债的减少主要源于长期应付款的减少。2021年末负债总体规模较2020年末增长44.69%，流动负债增涨幅度较大，其中短期借款、应付票据及应付账款合计较上年末增加8,946.63万元，非流动负债主要系递延收益增加。2022年6月

末公司短期借款金额较上年末增加 16,482.80 万元，长期借款金额较上年末增加 23,330.00 万元，因此负债总额大幅增长，且非流动负债的占比上升。

（五）流动负债

报告期各期末，公司流动负债构成如下：

单位：万元

项目	2022.6.30		2021.12.31		2020.12.31		2019.12.31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
短期借款	30,823.90	56.15%	14,341.10	43.04%	11,800.00	47.75%	10,595.00	35.73%
应付票据	5,816.72	10.60%	5,687.41	17.07%	2,789.39	11.29%	6,813.02	22.97%
应付账款	16,739.78	30.49%	8,129.91	24.40%	4,622.39	18.70%	6,608.81	22.29%
预收款项	-	-	-	-	-	-	162.40	0.55%
合同负债	86.21	0.16%	369.56	1.11%	19.43	0.08%	-	-
应付职工薪酬	308.03	0.56%	705.21	2.12%	377.47	1.53%	378.21	1.28%
应交税费	327.16	0.60%	1,140.27	3.42%	825.73	3.34%	913.93	3.08%
其他应付款	84.47	0.15%	41.52	0.12%	29.32	0.12%	45.81	0.15%
一年内到期的非流动负债	180.55	0.33%	1,146.52	3.44%	2,176.52	8.81%	4,137.07	13.95%
其他流动负债	529.37	0.96%	1,756.68	5.27%	2,072.48	8.39%	-	-
流动负债合计	54,896.18	100.00%	33,318.16	100.00%	24,712.74	100.00%	29,654.25	100.00%

公司流动负债主要由短期借款、应付票据、应付账款和一年内到期的非流动负债构成。报告期各期末，上述四项负债合计占流动负债的比例分别为 94.94%、86.55%、87.95%和 97.57%。

1、短期借款

报告期各期末，公司短期借款分别为 10,595.00 万元、11,800.00 万元、14,341.10 万元和 30,823.90 万元，主要由保证借款及抵押借款构成，少量为继续确认的已贴现未到期的银行承兑汇票。公司短期借款余额逐年增加，主要原因系公司经营规模不断扩大，一方面公司购买原材料的资金需求较大，另一方面公司新建研发中心、华海共同工厂需投入较多资金支付设备及工程款，以及对合资公司同新药业进行实缴出资，因此公司流动资金总体需求较大，因而短期借款金额

增加较多。

2、应付票据

报告期各期末，公司应付票据的构成如下：

单位：万元

项目	2022.6.30	2021.12.31	2020.12.31	2019.12.31
银行承兑汇票	5,166.38	3,731.03	-	6,813.02
国际信用证	650.33	1,956.38	2,789.39	-
合计	5,816.72	5,687.41	2,789.39	6,813.02

报告期各期末，公司应付票据余额分别为 6,813.02 万元、2,789.39 万元、5,687.41 万元和 5,816.72 万元，由银行承兑汇票和国际信用证构成。开出的银行承兑票据主要用于国内采购，开出的国际信用证主要用于海外采购。

3、应付账款

报告期各期末，公司应付账款金额分别为 6,608.81 万元、4,622.39 万元、8,129.91 万元和 16,739.78 万元，主要为原料采购、设备采购及工程项目所发生的应付款项。2021 年末和 2022 年 6 月末，应付账款余额逐期增长，主要系原材料及产品备货量增加，应付货款增长，同时增加首发募投项目的应付工程建设款、华海共同工厂建设应付工程款等。公司的应付账款账龄基本系一年以内，报告期各期末，公司账龄一年以内的应付账款占总额的比例分别为 76.66%、84.13%、92.16% 和 97.20%。

4、预收款项/合同负债

报告期各期末，公司预收款项（合同负债）金额分别为 162.40 万元、19.43 万元、369.56 万元和 86.21 万元，全部为预收的货款。公司 2020 年末合同负债余额较小，主要系公司预收境外客户的款项金额减少所致。

5、应付职工薪酬

公司应付职工薪酬全部为短期薪酬，主要由工资、奖金、职工福利费、社会保险费、住房公积金等构成。报告期各期末，公司应付职工薪酬金额分别为 378.21 万元、377.47 万元、705.21 万元和 308.03 万元，占流动负债的比例分别为 1.28%、1.53%、2.12% 和 0.56%，占比较小。2021 年末应付职工薪酬较 2020 年末增加 327.74

万元，主要由于公司管理部门人员数量较上年增长，生产部门人员绩效工资随着产量增加而增长，此外公司 2021 年业绩情况较好计提了较多年终奖。

6、应交税费

报告期各期末，公司应交税费的构成如下：

单位：万元

项目	2022.6.30	2021.12.31	2020.12.31	2019.12.31
增值税	-	0.03	211.06	66.24
企业所得税	307.39	1,127.28	572.84	822.99
其他应交税费	19.76	12.95	41.83	24.70
合计	327.16	1,140.27	825.73	913.93

公司应交税费主要由应交企业所得税、增值税构成。其他应交税费主要为应交城市维护建设税、个人所得税、教育附加及地方教育附加费、环保税和印花税。2021 年末应交企业所得税金额较大，原因系公司因疫情原因享受延期纳税政策，可延期缴纳企业所得税，从而期末应付余额较大。公司应交税费总体合理，不存在大额欠缴税费的情况，也不存在被税务局处罚的情况。

7、其他应付款

报告期各期末，公司其他应付款金额分别为 45.81 万元、29.32 万元、41.52 万元和 84.47 万元，占流动负债的比例分别为 0.15%、0.12%、0.12%和 0.15%。报告期内，公司其他应付款按照款项性质分类如下表：

单位：万元

项目	2022.6.30	2021.12.31	2020.12.31	2019.12.31
短期借款应付利息	21.74	9.84	13.83	31.61
往来款及其他	62.74	31.68	15.50	14.21
合计	84.47	41.52	29.32	45.81

8、一年内到期的非流动负债

报告期各期末，公司一年内到期的非流动负债分别为 4,137.07 万元、2,176.52 万元、1,146.52 万元和 180.55 万元，主要为一年内到期的应付融资租赁公司的借款本金余额和一年内到期的租赁负债，金额减少系偿还部分到期的融资租赁借款所致。

9、其他流动负债

报告期各期末，公司其他非流动负债分别为 0 万元、2,072.48 万元、1,756.68 万元和 529.37 万元，主要为已背书未到期且未终止确认的银行承兑汇票。

(六) 非流动负债

报告期各期末，公司非流动负债构成如下：

单位：万元

项目	2022.6.30		2021.12.31		2020.12.31		2019.12.31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
长期借款	23,330.00	75.72%	-	-	-	-	-	-
租赁负债	528.26	1.71%	666.52	13.43%	-	-	-	-
长期应付款	-	0.00%	-	-	974.70	55.85%	3,151.21	79.00%
预计负债	-	0.00%	-	-	1.50	0.09%	-	-
递延收益	6,954.41	22.57%	4,298.10	86.57%	768.99	44.06%	837.48	21.00%
递延所得税负债	-	0.00%	0.02	0.00%	-	-	-	-
非流动负债合计	30,812.68	100.00%	4,964.64	100.00%	1,745.19	100.00%	3,988.69	100.00%

公司非流动负债主要为长期应付款、递延收益和租赁负债。

1、长期借款

公司 2022 年 6 月末较 2021 年末新增长期借款 23,330.00 万元，系公司与建设银行签订的三年期流动资金借款合同，以及分别与浦发银行、中信银行签订的八年期固定资产借款合同。

2、租赁负债

公司自 2021 年 1 月 1 日起执行《企业会计准则第 21 号—租赁》，将租入的长期资产对应确认使用权资产和租赁负债，上述调整使得 2021 年末新增租赁负债 666.52 万元。2022 年 6 月末，租赁负债金额为 528.26 万元。

3、长期应付款

报告期各期末，公司长期应付款分别为 3,151.21 万元、974.70 万元、0 万元和 0 万元，全部为一年以上到期的应付融资租赁公司的借款本金余额。截至 2022 年 6 月末，剩余尚未归还融资租赁款全部为一年以内到期的长期应付款，已重分

类至一年内到期的非流动负债列报。

4、递延收益

报告期各期末，公司递延收益主要为收到的政府补助，构成情况如下：

单位：万元

项目	2022.6.30	2021.12.31	2020.12.31	2019.12.31
300吨雄烯二酮基础建设奖励	408.71	424.22	455.25	486.28
2014固定资产投资补贴资金	6.40	8.23	11.89	15.55
10吨诺龙建设项目专项资金	15.00	17.50	22.50	27.50
20吨5 α 雄烷二酮建设项目	29.88	33.78	41.58	49.37
2017年传统产业改造升级专项资金第二批	15.50	17.05	20.15	23.25
甾体药物及中间体湖北省工程研究中心	122.50	126.25	133.75	141.25
2018年传统产业改造升级专项资金第一批	36.00	39.00	45.00	51.00
2018年传统产业改造升级专项资金第二批	32.27	34.47	38.87	43.27
2020年度丹江口市传统产业改造升级	25.14	26.86	-	-
现代农业园区产业链建设项目	74.03	80.76	-	-
发改委募投项目补贴专项资金	5,397.00	2,698.00	-	-
黄体酮、睾酮项目建设设备补贴款	694.00	694.00	-	-
医药与食品工业酶创制与催化技术研发经费	97.98	97.98	-	-
合计	6,954.41	4,298.10	768.99	837.48

(七) 偿债能力分析

1、偿债能力指标

报告期内，公司各期主要偿债能力指标如下：

项目	2022.6.30/ 2022年1-6月	2021.12.31/ 2021年度	2020.12.31/ 2020年度	2019.12.31/ 2019年度
流动比率（倍）	2.13	2.58	2.35	1.98
速动比率（倍）	1.36	1.46	1.53	1.16
资产负债率（母公司）	38.69%	24.02%	23.31%	21.83%
资产负债率（合并）	49.66%	31.61%	32.89%	41.14%
息税折旧摊销前利润（万元）	4,891.09	11,702.70	9,042.56	10,898.15
利息保障倍数（倍）	5.36	12.40	7.69	10.06

注：上述指标的计算公式如下：

- (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=总负债/总资产；
- (4) 息税折旧摊销前利润=利润总额+利息费用+折旧+摊销
- (5) 利息保障倍数=(利润总额+利息费用)/利息费用

2019-2021年，公司的流动比率和速动比率总体处于上升态势，资产流动性较好；2022年6月末公司母公司及合并报表资产负债率有所上升，流动比率和速动比率略有下降，主要系长期借款和短期借款增加幅度较大所致；报告期内，公司总体上长短期偿债能力良好，偿债风险较小。

2、与同行业上市公司比较情况

报告期内，公司与同行业可比上市公司主要偿债能力比较情况如下：

财务指标	公司名称	2022.6.30	2021.12.31	2020.12.31	2019.12.31
资产负债率 (合并、%)	天药股份	39.59	39.84	38.92	32.10
	仙琚制药	24.07	26.45	32.99	47.49
	赛托生物	45.31	41.68	40.47	36.84
	溢多利	N/A	31.96	30.16	39.60
	平均值	36.32	34.98	35.64	39.01
	本公司	49.66	31.61	32.89	41.14
流动比率 (倍)	天药股份	0.95	0.93	1.04	1.15
	仙琚制药	2.81	2.56	2.32	1.63
	赛托生物	1.06	1.02	1.21	1.60
	溢多利	N/A	1.67	1.82	1.83
	平均值	1.61	1.55	1.60	1.55
	本公司	2.13	2.58	2.35	1.98
速动比率 (倍)	天药股份	0.49	0.45	0.43	0.38
	仙琚制药	2.10	1.92	1.87	1.25
	赛托生物	0.61	0.52	0.65	0.82
	溢多利	N/A	0.82	0.90	0.87
	平均值	1.07	0.93	0.96	0.83
	本公司	1.36	1.46	1.53	1.16

注1：2022年4月溢多利完成对外转让湖南新合新和河南利华的全部股权，该等股权转让完毕后，溢多利的业务板块不再包括甾体激素原料药。因此2022年1-6月不再将溢多利纳入可比公司范围。

报告期内，公司资产负债率分别为41.14%、32.89%、31.61%和49.66%，

2020-2021 年略低于同行业上市公司平均水平，2022 年 6 月末由于银行贷款金额增加较多使得资产负债率升高，高于可比公司平均值；流动比率分别为 1.98 倍、2.35 倍、2.58 倍和 2.13 倍，速动比率分别为 1.16 倍、1.53 倍、1.46 倍和 1.36 倍，均高于同行业上市公司平均水平。

3、本次发行对公司偿债能力的影响

本次发行可转换公司债券募集资金到位后，将会提高公司的资产负债率，但是由于目前公司资产负债率相对较低，资产负债率水平提高对公司偿债能力影响有限。且可转换债券带有股票期权的特性，在一定条件下可以在未来转换为公司股票。同时，可转换债券票面利率相对较低，每年的债券偿还利息金额较小，因此不会给公司带来较大的还本付息压力。公司将根据本期可转债本息未来到期支付安排合理调度分配资金，保证按期支付到期利息和本金。

公司偿付本期可转债本息的资金主要来源于经营活动产生的现金流量。报告期内公司经营活动产生的现金流量情况良好，随着公司业务规模的提升、市场份额的扩展，公司的盈利能力和经营活动现金流量将有望继续增长。稳健的财务状况和充足的经营现金流量将保证偿付本期可转债本息的资金需要。

（八）营运能力分析

1、营运能力指标

报告期内，公司各期主要资产周转能力指标如下：

项目	2022 年 1-6 月	2021 年度	2020 年度	2019 年度
应收账款周转率（次）	2.53	2.85	2.33	3.22
存货周转率（次）	1.00	1.51	1.62	1.52

注：2022 年 1-6 月的周转率为年化后的指标。

计算公式：

（1）存货周转率=营业成本/存货平均账面余额；

（2）应收账款周转率=营业收入/应收账款平均账面余额。

2019-2021 年度，公司应收账款周转率先降后升。2020 年度受新冠肺炎疫情影响，公司应收账款周转率相比上年度有所下滑。2021 年末，随着公司加大催款力度，应收账款期末余额下降，应收账款周转率有所改善。2022 年 6 月末，由于 2022 年上半年销售收入金额较上年同期下降，导致年化后的应收账款周转率指标有所降低。报告期内，公司应收账款期后回款情况较好，回收风险较小。

2019-2021 年度，公司存货周转率有所波动。2022 年 6 月末，因存货期末余额增加，而 2022 年上半年销售成本金额较上年同期下降，导致年化后的存货周转率指标下降较多。

2、与同行业上市公司比较情况

报告期内，公司与同行业上市公司营运能力比较情况如下：

项目	公司简称	2022 年 1-6 月	2021 年度	2020 年度	2019 年度
应收账款 周转率 (次)	天药股份	7.03	8.38	9.34	12.53
	仙琚制药	6.42	6.17	5.10	4.65
	赛托生物	5.80	7.73	6.05	5.12
	溢多利	N/A	3.08	3.03	3.62
	平均值	6.42	6.34	5.88	6.48
	本公司	2.53	2.85	2.33	3.22
存货周转 率(次)	天药股份	1.83	1.77	1.31	1.05
	仙琚制药	2.03	2.16	2.45	2.11
	赛托生物	1.68	1.73	1.27	1.06
	溢多利	N/A	1.10	1.10	1.26
	平均值	1.85	1.69	1.53	1.37
	本公司	1.00	1.51	1.62	1.52

注 1：数据来源于可比上市公司 2019 年度年报、2020 年度年报、2021 年度年报及 2022 年半年度报告。

注 2：2022 年 4 月溢多利完成对外转让湖南新合新和河南利华的全部股权，该等股权转让完毕后，溢多利的业务板块不再包括甾体激素原料药。因此 2022 年 1-6 月不再将溢多利纳入可比公司范围。

2019-2021 年，同行业可比上市公司存货周转率略有波动。公司存货周转率波动情况与同行业公司无明显差异，且 2019-2020 年公司存货周转率均略高于同行业可比上市公司平均水平。2021 年末及 2022 年 6 月末公司因备货原因存货期末余额大幅增加，导致存货周转率略低于可比公司平均水平；公司应收账款周转率低于可比公司平均水平，与溢多利应收账款周转率较为接近。主要原因系公司相比下游大型医药上市公司经营规模较小，为开拓市场和客户需要，大部分客户均实行赊销，导致期末应收账款余额相对较大，同时下游大客户回款较慢导致周转率水平相对较低。

（九）公司财务性投资情况

1、财务性投资及类金融业务的认定标准

（1）《关于上市公司监管指引第 2 号有关财务性投资认定的问答》

根据中国证监会《关于上市公司监管指引第 2 号有关财务性投资认定的问答》，财务性投资包括以下情形：1）《上市公司监管指引第 2 号——上市公司募集资金管理和使用的监管要求》中明确的持有交易性金融资产和可供出售金融资产、借予他人、委托理财等；2）对于上市公司投资于产业基金以及其他类似基金或产品的，同时属于以下情形的：上市公司为有限合伙人或其投资身份类似于有限合伙人，不具有该基金（产品）的实际管理权或控制权；上市公司以获取该基金（产品）或其投资项目的投资收益为主要目的。

（2）《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）》

根据中国证监会《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。”

（3）《深圳证券交易所创业板上市公司证券发行上市审核问答》

根据《深圳证券交易所创业板上市公司证券发行上市审核问答》问题 10：“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%（不包含对类金融业务的投资金额）。

本次发行董事会决议日前六个月至本次发行前新投入和拟投入的财务性投

资金额应从本次募集资金总额中扣除。”

根据《深圳证券交易所创业板上市公司证券发行上市审核问答》问题 20：“除人民银行、银保监会、证监会批准从事金融业务的持牌机构为金融机构外，其他从事金融活动的机构均为类金融机构。类金融业务包括但不限于：融资租赁、商业保理和小贷业务等。”

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

公司于 2021 年 11 月 17 日召开了第二届董事会第三次会议审议本次发行相关事项，自本次发行相关董事会决议日前六个月至本募集说明书摘要签署日，公司无已实施或拟实施的财务性投资及类金融业务。

3、公司最近一期末不存在持有金额较大的财务性投资情形

截至 2022 年 6 月 30 日，公司不存在金额较大的财务性投资（含类金融业务），主要资产科目的具体情况如下：

序号	项目	账面价值（万元）	是否属于财务性投资
1	交易性金融资产	-	否
2	其他应收款	325.13	否
3	其他流动资产	1,029.01	否
4	其他非流动资产	9,258.26	否
5	长期股权投资	2,891.80	否

（1）交易性金融资产

截至 2022 年 6 月 30 日，公司不存在交易性金融资产。

（2）其他应收款

截至 2022 年 6 月 30 日，公司其他应收款账面金额 325.13 万元主要为押金、保证金及员工备用金，不属于财务性投资。

（3）其他流动资产

截至 2022 年 6 月 30 日，公司的其他流动资产为待认证进项税和待抵扣增值税，不属于财务性投资。

（4）其他非流动资产

截至 2022 年 6 月 30 日，公司其他非流动资产主要由预付设备款、预付工程款、预付委托研发费和预付购房款构成，不属于财务性投资。

（5）长期股权投资

截至 2022 年 6 月 30 日，公司长期股权投资账面价值 2,891.80 万元系对同新药业的股权投资形成。

同新药业设立于 2021 年 4 月 15 日，注册资本为 12,000 万元。公司认缴注册资本 4,800.00 万元，持股比例 40%。按照发行人与山东新华制药股份有限公司（以下简称“新华制药”）签署的出资协议，公司于 2021 年 5 月实缴首期出资款 1,440.00 万元。2022 年上半年公司实缴第二期出资 1,440.00 万元。截止 2022 年 6 月 30 日，按照被投资企业同新药业财务报表依照权益法调整长期股权投资金额 11.80 万元，截止 2022 年 6 月末公司长期股权投资账面余额为 2,891.80 万元。

发行人与新华制药成立合资公司系出于发行人与新华制药双方发展战略的需要，以及对甾体药物行业发展前景的认可。发行人具备甾体药物行业的技术工艺和规模化生产等优势，新华制药在药品的质量管理体系上具备优势，因此双方拟发挥各自优势，经友好协商一致而成立合资公司同新药业。

同新药业主营药品生产、批发及零售，该公司设立后将投资建设年产 300 吨醋酸阿奈可他和 200 吨 17 α -羟基黄体酮项目。投建项目实施将延伸下游产业链，完善产品布局，与发行人业务具有协同关系，符合发行人主营业务发展方向，且公司拟打算长期持有合资公司股权，因此该项长期股权投资属于非财务性投资。

（6）类金融业务

截至 2022 年 6 月 30 日，公司无融资租赁、商业保理和小贷业务等类金融业务。

综上所述，最近一期末公司不存在持有金额较大的财务性投资情形。

七、经营成果分析

报告期内，发行人经营业绩及波动情况如下：

单位：万元

项目	2022年1-6月		2021年度		2020年度		2019年度
	金额	增长率	金额	增长率	金额	增长率	金额
营业收入	26,834.74	-11.34%	59,088.53	26.23%	46,811.73	0.71%	46,480.19
净利润	2,666.90	-34.71%	7,806.59	46.75%	5,319.55	-27.13%	7,299.64
归属于母公司所有者的净利润	2,698.07	-34.26%	7,833.06	46.99%	5,328.85	-27.00%	7,299.64
扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润	2,556.14	-26.87%	5,253.50	13.87%	4,613.75	-20.70%	5,817.76

注：2022年1-6月增长率为同比增长率。

2020年度净利润较上年下降27.13%，一方面主要系受新冠疫情影响，公司2020年度营业收入未有明显增长，同时受国外疫情以及物流限制的影响，公司毛利率较高外销产品销售收入有所减少；另一方面受公司主要原材料植物甾醇价格下降以及市场竞争的加剧影响，当年起始物料销售价格有所下降；由此，2020年度综合毛利率下降引起公司毛利润下降了19.03%，导致净利润有所下降。2021年度公司营业收入较上年度增长26.23%，随着营业收入增长及毛利率有所回升，公司净利润较上年度增长46.75%。由于2021年度公司收到的政府补助金额较大，因此扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润较上年度增长13.87%。受国内疫情影响，公司2022年上半年的营业收入及净利润较上年同期有所下降。

报告期内发行人净利润波动原因合理，不存在业绩大幅下滑情况。公司扣非前后净利润差异情况主要系当期收到政府补助的影响。

（一）营业收入分析

1、营业收入整体情况

报告期内，公司营业收入整体情况如下：

单位：万元

项目	2022年1-6月		2021年度	
	金额	占比	金额	占比
主营业务收入	26,824.22	99.96%	58,836.96	99.57%
其他业务收入	10.51	0.04%	251.57	0.43%
合计	26,834.74	100.00%	59,088.53	100.00%

项目	2020 年度		2019 年度	
	金额	占比	金额	占比
主营业务收入	46,470.77	99.27%	46,473.69	99.99%
其他业务收入	340.95	0.73%	6.50	0.01%
合计	46,811.73	100.00%	46,480.19	100.00%

公司主营业务为甾体药物起始物料和中间体的研发、生产及销售。报告期内，公司营业收入分别为 46,480.19 万元、46,811.73 万元、59,088.53 万元和 26,834.74 万元，最近三年呈逐年增长趋势。报告期内公司主营业务收入占营业收入的比例分别为 99.99%、99.27%、99.57% 和 99.96%，主营业务突出。报告期内，其他业务收入为少量原材料、消毒剂等销售收入，占营业收入的比重很小。

2020 年度，受国内外新冠疫情影响，公司一季度收入较上年同期下降较多，二季度开始逐步恢复，因此当年营业收入较上年基本持平。

2021 年度，公司营业收入较上年增加 12,276.81 万元，同比增长 26.23%，主要系 2021 年度公司积极开拓新客户及业务，同时随着国内疫情有所好转，下游客户需求恢复增长。2022 年上半年由于国内疫情反复，同时因其他类中间体的部分主要客户因安全环保原因生产线进行改造或下游产品技术参数进行调整，推迟了采购计划，导致公司营业收入同比下降 11.34%。

报告期内，发行人的销售模式均为直销，不存在经销模式。

2、主营业务收入产品构成分析

报告期内，公司主营业务收入按产品种类的具体构成如下：

单位：万元

产品种类		2022 年 1-6 月		2021 年度	
		收入金额	占比	收入金额	占比
自产产品	起始物料	8,738.82	32.58%	14,802.40	25.16%
	中间体	10,784.69	40.21%	27,571.24	46.86%
	受托加工	382.30	1.43%	4,865.93	8.27%
自产产品小计		19,905.82	74.21%	47,239.57	80.29%
非自产产品		6,918.40	25.79%	11,597.39	19.71%
合计		26,824.22	100.00%	58,836.96	100.00%
产品种类		2020 年度		2019 年度	

		收入金额	占比	收入金额	占比
自产产品	起始物料	12,604.76	27.12%	16,387.48	35.26%
	中间体	25,451.54	54.77%	22,739.73	48.93%
	受托加工	283.19	0.61%	-	-
自产产品小计		38,339.48	82.50%	39,127.21	84.19%
非自产产品		8,131.29	17.50%	7,346.48	15.81%
合计		46,470.77	100.00%	46,473.69	100.00%

公司自设立以来一直专注于甾体药物起始物料雄烯二酮、双降醇以及中间体等主营业务产品的研发和生产销售。报告期内，发行人主营业务收入主要来源于自产产品的销售收入。自 2019 年度公司产品结构调整后，中间体产品的收入比重已超过起始物料，成为公司营业收入的主要来源。2020 年底至 2022 年 6 月，公司存在少量的受托加工业务，主要系湖南新合新的雄烯二酮和 9-羟基-雄烯二酮产品的加工费收入。2019-2021 年度，公司非自产产品销售收入逐年增长，主要系 17 α -羟基黄体酮、11 α ,17 α -羟基黄体酮等产品销售收入增加。2022 年 1-6 月，非自产产品销售占比增加较多，主要系公司华北华东地区的部分自产产品客户受到 2022 年上半年新冠疫情的影响存在停产，以及部分客户因改造生产线或调整产品技术参数而推迟采购计划至 2022 年下半年，从而导致公司自产产品，其中主要是螺内酯中间体产品销售大幅减少，同时当期非自产产品的客户所在地区受到上述因素的影响较小，因此公司加大了非自产产品销售，相应收入占比提升。

报告期内，发行人主营业务收入主要来源于自产产品的销售收入，具体情况如下：

(1) 自产产品-起始物料

报告期内，公司自产产品中起始物料的销售收入分产品明细情况如下：

单位：万元

产品名称	2022 年 1-6 月		2021 年度	
	收入金额	占主营收入比例	收入金额	占主营收入比例
雄烯二酮	6,865.52	25.59%	10,830.86	18.41%
双降醇	1,773.57	6.61%	2,263.78	3.85%
9-羟基-雄烯二酮	99.74	0.37%	1,707.76	2.90%
合计	8,738.82	32.58%	14,802.40	25.16%

产品名称	2020 年度		2019 年度	
	收入金额	占主营收入比例	收入金额	占主营收入比例
雄烯二酮	6,841.89	14.72%	14,415.36	31.02%
双降醇	2,913.84	6.27%	1,972.12	4.24%
9-羟基-雄烯二酮	2,849.02	6.13%	-	-
合计	12,604.76	27.12%	16,387.48	35.26%

2020 年度受疫情影响以及下游客户生产计划和需求调整，公司的雄烯二酮产量减少，同时公司生产下游产品螺内酯中间体对雄烯二酮使用消耗量较大，因而公司雄烯二酮对外销量减少，销售收入下降；双降醇和 9-羟基-雄烯二酮市场需求逐步有所释放，公司相应进行生产备货，产品销售收入保持增长。2021 年度雄烯二酮需求量增长，公司加大生产和销售，销售收入增加。2022 年 1-6 月雄烯二酮的销售占比有所提升，主要原因系自湖南新合新 2021 年起逐步退出起始物料雄烯二酮市场后，发行人该产品的市场份额进一步提升，2022 年上半年雄烯二酮的销售数量同比增长较多，因而销售收入及占比均提升。

(2) 自产产品-中间体

公司的中间体产品可以分为性激素类中间体、孕激素类中间体、皮质激素类中间体和其他类中间体。其中，其他类中间体主要为螺内酯中间体。报告期内，公司自产中间体的销售收入分产品明细情况如下：

单位：万元

产品分类	2022 年 1-6 月		2021 年度	
	收入金额	占主营收入比例	收入金额	占主营收入比例
性激素类	9,024.16	33.64%	15,761.23	26.79%
孕激素类	18.41	0.07%	657.27	1.12%
皮质激素类	0.13	0.00%	2,157.65	3.67%
其他类	1,742.00	6.49%	8,995.09	15.29%
合计	10,784.69	40.21%	27,571.24	46.86%
产品分类	2020 年度		2019 年度	
	收入金额	占主营收入比例	收入金额	占主营收入比例
性激素类	8,892.37	19.14%	13,019.48	28.01%
孕激素类	2,105.89	4.53%	1,735.84	3.74%
皮质激素类	2,210.64	4.76%	1,262.74	2.72%

其他类	12,242.63	26.34%	6,721.67	14.46%
合计	25,451.54	54.77%	22,739.73	48.93%

2019 年度，公司加大了其他类中间体的产量，并新上线皮质激素类中间体。2020 年度，其他类中间体的收入占比相比上年度有明显提升。2021 年度，性激素类中间体销售收入同比增长 77.24%，主要系受市场需求影响，甾体磺化酯的销量大幅增加。2022 年 1-6 月性激素类中间体的销售占比有所增加，孕激素类和皮质激素类中间体销售金额很少：性激素类中间体中的去氢物产品销量增加较多，该产品主要用于下游生产阿比特龙产品，市场需求近年来增长迅速；2022 年上半年孕激素类中间体中的 17 α -羟基黄体酮醋酸酯产品销售减少较多，主要系该产品的主要客户扬州联澳生物医药有限公司因受疫情影响，以及其使用 17 α -羟基黄体酮醋酸酯生产至原料药产品的工艺路线正在进行调整等原因，发行人暂未向其销售，导致孕激素类中间体销售金额很少；皮质激素类中间体销售金额大幅降低，系 2021 年主要销售的产品为泼尼松龙中间体和泼尼松龙，而 2022 年上半年未销售，原因系该两种产品市场竞争激烈导致价格降低，公司出于经济效益考虑暂停生产销售，预计将进行生产工艺优化以达到降低成本的目标后再投入生产。

3、营业收入的地区构成分析

报告期内，公司营业收入按照销售区域划分情况如下：

单位：万元

区域	2022 年 1-6 月		2021 年度		2020 年度		2019 年度	
	收入金额	占比	收入金额	占比	收入金额	占比	收入金额	占比
境内	21,659.92	80.72%	51,713.62	87.52%	42,130.66	90.00%	40,406.24	86.93%
境外	5,174.82	19.28%	7,374.91	12.48%	4,681.06	10.00%	6,073.95	13.07%
合计	26,834.74	100.00%	59,088.53	100.00%	46,811.73	100.00%	46,480.19	100.00%

报告期内，发行人业务主要发生在境内，发行人在境内的营业收入占公司营业收入比例分别为 86.93%、90.00%、87.52% 和 80.72%，境外的营业收入占公司营业收入比例分别为 13.07%、10.00%、12.48% 和 19.28%。2020 年公司外销收入较上年下降较多，主要系受国外疫情的反复以及物流限制等因素影响。2021 年度公司外销收入恢复增长，2022 年 1-6 月境外收入占比有所提高。

4、营业收入的季节性分析

报告期内，公司营业收入按照季度明细如下：

单位：万元

季度	2022年1-6月		2021年度		2020年度		2019年度	
	收入金额	占比	收入金额	占比	收入金额	占比	收入金额	占比
一季度	12,045.12	44.89%	14,182.74	24.00%	3,692.89	7.89%	7,454.39	16.04%
二季度	14,789.61	55.11%	16,085.20	27.22%	16,513.95	35.28%	18,593.02	40.00%
三季度	-	-	14,327.10	24.25%	11,742.38	25.08%	9,272.94	19.95%
四季度	-	-	14,493.49	24.53%	14,862.51	31.75%	11,159.85	24.01%
合计	26,834.74	100.00%	59,088.53	100.00%	46,811.73	100.00%	46,480.19	100.00%

报告期内，公司营业收入在各季度间存在一定波动，但不存在季节性特征。受新冠疫情的影响，公司2020年一季度的销售收入下降幅度较大。2021年一季度公司销售收入大幅增长。主要原因系部分客户受2020年疫情影响，产品需求和生产周期调整至2021年，导致2021年一季度的订单量大幅增加；此外，2021年一季度发行人与湖南新合新开展受托加工业务产生加工费收入。受国内新冠疫情反复的影响，2022年第一、二季度销售收入同比有所下降。

5、报告期内退换货情况

单位：万元

项目	2022年1-6月	2021年度	2020年度	2019年度
退货金额	-	458.62	431.85	48.72
换货金额	697.99	146.54	-	96.40
合计	697.99	605.17	431.85	145.12
营业收入	26,834.74	59,088.53	46,811.73	46,480.19
占比	2.60%	1.02%	0.92%	0.31%

报告期内发行人退换货的主要原因为包装破损、产品包装标签未符合客户要求或客户受疫情影响调整生产计划而临时取消订单等非产品质量问题，不存在大量销售退回的情况。报告期各期，发行人退换货金额占当期销售金额比例较小，且退换货均发生在销售当期，不存在跨期冲减收入的情况。

6、与同行业上市公司相关指标对比分析

报告期内，同行业可比公司营业收入及增长情况如下：

单位：万元

可比公司	2022年1-6月		2021年度		2020年度		2019年度
	金额	增长率	金额	增长率	金额	增长率	金额
天药股份	180,232.93	5.92%	374,866.46	20.27%	311,684.78	6.90%	291,570.08
仙琚制药	222,802.58	3.96%	433,715.10	7.92%	401,887.28	8.37%	370,854.55
赛托生物	63,624.30	2.03%	120,262.27	31.70%	91,318.76	-5.45%	96,580.04
溢多利	N/A	N/A	189,216.03	-1.18%	191,476.45	-6.51%	204,813.34
平均值	155,553.27	3.97%	279,514.97	14.68%	249,091.82	0.83%	240,954.50
本公司	26,834.74	-11.34%	59,088.53	26.23%	46,811.73	0.71%	46,480.19

注：2022年1-6月增长率为同比增长率。

上述同行业可比上市公司中，天药股份主要从事皮质激素类、氨基酸类原料药及制剂的研发、生产和销售；仙琚制药主营业务为甾体原料药和制剂的研制、生产与销售，其产品主要分为皮质激素类药物、性激素类药物（妇科及计生用药）、麻醉与肌松类药物三大类；赛托生物主要经营生产甾体药物原料，包括起始物料和中间体，同时已布局呼吸类高端特色原料药及其他制剂产品；溢多利主要从事生物酶制剂、甾体激素原料药、功能性饲料添加剂等产品的研发、生产、销售和服务，其中甾体激素原料药占其收入的50%-60%左右。可比上市公司中天药股份和溢多利均是发行人的重要下游客户。2022年4月溢多利完成对外转让湖南新合新及河南利华的全部股权，该等股权转让完毕后，溢多利的业务板块不再包括甾体激素原料药。

2020年度，发行人营业收入的增长幅度接近同行业可比上市公司的平均水平。2021年度，发行人的收入增长幅度较大，超过同行业可比上市公司的平均水平，主要原因包括：

1) 2021年度发行人销售收入较上年增长26.23%，主要系2021年一季度收入增长幅度较大，受新冠疫情影响部分客户产品需求和生产周期调整至2021年，导致2021年一季度的订单量大幅增加；

2) 公司不断开拓新客户带来了销售业绩的增加，同时新产品、新业务（受托加工业务）等增量收入使得公司销售收入呈现较快增长；

3) 发行人营业收入增长率介于可比公司天药股份和赛托生物之间，高于同行业可比公司的平均水平，主要系仙琚制药的收入增长率较低以及溢多利的收入

增长率为负从而拉低了行业平均水平。

2022年1-6月，发行人营业收入较上年同期有所下降。根据天药股份2022年半年度报告披露，其甾体激素类产品销售收入较上年同期增长的主要原因系出口市场随着海外防疫政策的变化，欧美市场的需求逐步恢复，公司部分产品销量增加。仙琚制药虽然整体营业收入较上年同期略有增长，但根据其2021年半年度报告披露，其收入增长来源主要来自于制剂销售收入，而原料药及中间体销售收入同比下降了11%，与发行人的变动趋势较为一致。

（二）营业成本分析

1、营业成本整体情况

报告期内，公司营业成本整体情况如下：

单位：万元

项目	2022年1-6月		2021年度	
	金额	占比	金额	占比
主营业务成本	19,936.88	99.96%	43,273.34	99.48%
其他业务成本	7.21	0.04%	224.13	0.52%
合计	19,944.09	100.00%	43,497.46	100.00%
项目	2020年度		2019年度	
	金额	占比	金额	占比
主营业务成本	35,850.10	99.17%	33,305.17	99.98%
其他业务成本	299.27	0.83%	6.18	0.02%
合计	36,149.37	100.00%	33,311.36	100.00%

报告期内，公司营业成本分别为33,311.36万元、36,149.37万元、43,497.46万元和19,944.09万元，随营业收入的增长而增长。报告期内，公司主营业务成本占营业成本的比例分别为99.98%、99.17%、99.48%和99.96%，与主营业务收入的占比基本保持一致。报告期内，其他业务成本主要系少量原材料、消毒剂等销售成本，占当期营业成本比例很小。

2、主营业务成本产品构成分析

报告期内，公司主营业务成本的产品构成如下：

单位：万元

产品种类	2022年1-6月	2021年度
------	-----------	--------

		成本金额	占比	成本金额	占比
自产产品	起始物料	6,733.71	33.78%	11,243.36	25.98%
	中间体	6,618.03	33.19%	17,588.17	40.64%
	受托加工	330.88	1.66%	4,168.46	9.63%
自产产品小计		13,682.63	68.63%	32,999.99	76.26%
非自产产品		6,254.25	31.37%	10,273.35	23.74%
合计		19,936.88	100.00%	43,273.34	100.00%
产品种类		2020 年度		2019 年度	
		成本金额	占比	成本金额	占比
自产产品	起始物料	10,562.84	29.46%	12,188.85	36.60%
	中间体	17,326.41	48.33%	14,305.10	42.95%
	受托加工	272.06	0.76%	-	-
自产产品小计		28,161.31	78.55%	26,493.95	79.55%
非自产产品		7,688.79	21.45%	6,811.22	20.45%
合计		35,850.10	100.00%	33,305.17	100.00%

报告期内，随着公司销售规模的扩大，主营业务成本亦相应增长。各类产品主营业务成本的变动趋势与其收入的变动趋势基本一致。

（三）毛利率分析

1、毛利构成情况

（1）毛利构成分析

报告期内，公司毛利构成及占比情况如下：

单位：万元

项目	2022 年 1-6 月		2021 年度	
	金额	占比	金额	占比
主营业务毛利	6,887.35	99.95%	15,563.63	99.82%
其他业务毛利	3.30	0.05%	27.44	0.18%
合计	6,890.65	100.00%	15,591.07	100.00%
项目	2020 年度		2019 年度	
	金额	占比	金额	占比
主营业务毛利	10,620.67	99.61%	13,168.51	100.00%
其他业务毛利	41.68	0.39%	0.32	0.00%
合计	10,662.36	100.00%	13,168.84	100.00%

报告期内，公司主营业务毛利分别为 13,168.51 万元、10,620.67 万元、15,563.63 万元和 6,887.35 万元。主营业务毛利占当期营业毛利的比例均在 99.60% 以上，与主营业务收入和成本的占比基本一致。

(2) 主营业务毛利构成分析

报告期内，公司主营业务分产品类别的毛利构成及占比情况如下：

单位：万元

产品种类		2022 年 1-6 月		2021 年度	
		毛利金额	占比	毛利金额	占比
自产产品	起始物料	2,005.11	29.11%	3,559.04	22.87%
	中间体	4,166.66	60.50%	9,983.07	64.14%
	受托加工	51.42	0.75%	697.47	4.48%
自产产品小计		6,223.19	90.36%	14,239.58	91.49%
非自产产品		664.15	9.64%	1,324.04	8.51%
合计		6,887.35	100.00%	15,563.63	100.00%
产品种类		2020 年度		2019 年度	
		毛利金额	占比	毛利金额	占比
自产产品	起始物料	2,041.92	19.23%	4,198.62	31.88%
	中间体	8,125.13	76.50%	8,434.63	64.05%
	受托加工	11.13	0.10%	-	-
自产产品小计		10,178.17	95.83%	12,633.26	95.94%
非自产产品		442.50	4.17%	535.26	4.06%
合计		10,620.67	100.00%	13,168.51	100.00%

报告期内，自产产品中起始物料实现的毛利占比分别为 31.88%、19.23%、22.87% 和 29.11%。2019 年以来，随着公司产品结构调整，自产产品中中间体的毛利占比略有波动，分别为 64.05%、76.50%、64.14% 和 60.50%。2019-2020 年度，非自产产品的毛利占比较为稳定。2021 年度非自产产品的毛利占比增长幅度较大，主要系 17 α -羟基黄体酮产品的销售收入扩大，同时毛利率有所提升。

2、毛利率分析

(1) 综合毛利率分析

报告期内，公司综合毛利率分别为 28.33%、22.78%、26.39% 和 25.68%。2020 年度综合毛利率有所下降，2021 年度至 2022 年 6 月，综合毛利率较 2019 年有

所回升，略有波动，主要受原材料植物甾醇价格波动和产品市场价格波动的影响。

报告期内，主要原材料植物甾醇的价格情况如下：

单位：万元/吨

采购平均 单价	2022年 1-6月	变动	2021 年度	变动	2020 年度	变动	2019 年度
植物甾醇	5.76	-3.84%	5.99	-13.69%	6.94	-37.82%	11.16

2020年度由于生产植物甾醇的原材料供应相对充裕，同时国内的植物甾醇的产能扩大且植物甾醇的提取率有所提高，导致2020年的采购价格较2019年度出现较大降幅，2021年度至2022年6月植物甾醇价格进一步降低，但跌幅有所收窄。

(2) 公司主营业务分产品的毛利率情况

报告期内，公司主营业务毛利率分别为28.34%、22.85%、26.45%和25.68%，与综合毛利率基本一致。报告期内公司销售模式均为直销，根据销售产品的种类分为自产产品和非自产产品。

报告期内公司主营业务分产品的毛利率情况具体如下：

产品种类		2022年1-6月	2021年度	2020年度	2019年度
		毛利率	毛利率	毛利率	毛利率
自产 产品	起始物料	22.94%	24.04%	16.20%	25.62%
	中间体	38.63%	36.21%	31.92%	37.09%
	受托加工	13.45%	14.33%	3.93%	-
自产产品小计		31.26%	30.14%	26.55%	32.29%
非自产产品		9.60%	11.42%	5.44%	7.29%
主营业务毛利率		25.68%	26.45%	22.85%	28.34%

报告期内，公司自产产品按具体产品分析毛利率变动情况如下：

1) 自产产品-起始物料

单位：万元/吨

项目		2022年1-6月		2021年度		2020年度		2019年度
		金额	变动	金额	变动	金额	变动	金额
雄烯二 酮	销售单价	30.07	-10.14%	33.47	-12.20%	38.12	-17.31%	46.10
	单位成本	21.64	-11.15%	24.36	-21.56%	31.06	-9.80%	34.43
	毛利率	28.03%	0.82%	27.21%	8.68%	18.53%	-6.79%	25.32%

项目		2022年1-6月		2021年度		2020年度		2019年度
		金额	变动	金额	变动	金额	变动	金额
双降醇	销售单价	37.67	-5.57%	39.89	-10.47%	44.55	-14.43%	52.07
	单位成本	36.05	4.95%	34.35	-4.28%	35.89	-4.47%	37.57
	毛利率	4.28%	-9.60%	13.88%	-5.57%	19.45%	-8.40%	27.85%
9-羟基-雄烯二酮	销售单价	32.85	-4.34%	34.35	-9.03%	37.75	-	-
	单位成本	31.27	10.26%	28.36	-18.97%	35.00	-	-
	毛利率	4.81%	-12.61%	17.42%	10.13%	7.29%	-	-

①报告期内，公司雄烯二酮的毛利率分别为 25.32%、18.53%、27.21% 和 28.03%，呈先降后升趋势，主要系报告期内产品销售价格和原材料成本变化所致。2020 年度，主要原材料植物甾醇的市场价格出现较大幅度下降，从而引起雄烯二酮产品的市场价格下降，但由于 2020 年度销售的雄烯二酮包括部分 2019 年期末结存的产品，以及 2019 年末单价较高植物甾醇尚有较多库存在 2020 年度生产消化，因此 2020 年度原材料价格下降的影响在成本方面未完全体现，雄烯二酮的毛利率进一步降低。2021 年度，随着主要原材料采购价格的进一步降低，以及较低价格采购的植物甾醇逐步生产消耗，公司雄烯二酮的生产成本下降较多，高于销售价格的下降幅度，从而产品毛利率回升。2022 年上半年，随着雄烯二酮市场价格及单位成本的同步下降，毛利率较 2021 年度略有增加。

②报告期内，公司双降醇的毛利率分别为 27.85%、19.45%、13.88% 和 4.28%，呈下降趋势。2020 年，受市场价格下降的影响，双降醇毛利率下降。2021 年双降醇毛利率进一步下降，一方面系原材料植物甾醇价格下降，引起产品市场价格下降，另一方面系公司于 2021 年 11 月开始生产双降醇，由于当年完工数量仅 7.03 吨，未形成规模优势，产品分摊的人工和制造费用较多，生产成本较高，导致当年双降醇加权平均的销售成本较高，毛利率降低。2022 年上半年，受上年度生产成本较高的影响，双降醇的加权平均销售成本仍处于较高水平，未随着原材料成本的下降而下降，由于产品市场价格下降了 5.57%，因此毛利率有所下降。

③自 2020 年度起，公司销售的 9-羟基-雄烯二酮以自产产品为主。2019 年度由于公司对该产品进行生产工艺改进，采用植物甾醇发酵工艺，通过优化菌种的方式缩短转化周期，提高转化率，提升产品质量，因此暂时停止了自产产品的对外销售，2019 年销售的 9-羟基-雄烯二酮均为非自产产品。2020 年该产品的生

产工艺改进完成，并恢复生产和对外销售。2020年自产的9-羟基-雄烯二酮毛利率较低，主要由于使用的原材料植物甾醇主要系2019年采购，成本较高，并且生产工艺改进完成后刚投产，处于量产和设备的磨合阶段，规模效益未体现，生产成本较高。2021年9-羟基-雄烯二酮毛利率有所增长，主要系产品生产工艺逐渐成熟且原材料成本下降，生产成本下降较多。2022年1-6月，由于当期9-羟基-雄烯二酮的产量很少，分摊的人工和制造费用较多，导致成本上升，毛利率下降。

2) 自产产品-中间体

单位：万元/吨

项目		2022年1-6月		2021年度		2020年度		2019年度
		金额	变动	金额	变动	金额	变动	金额
性激素类	销售单价	139.56	-19.87%	174.15	-15.61%	206.37	21.12%	170.38
	单位成本	81.24	-14.28%	94.77	-19.04%	117.06	27.85%	91.56
	毛利率	41.79%	-3.79%	45.58%	2.31%	43.27%	-2.99%	46.26%
孕激素类	销售单价	119.14	35.62%	87.85	11.21%	78.99	-33.85%	119.41
	单位成本	58.82	-13.20%	67.76	-3.52%	70.24	-6.66%	75.25
	毛利率	50.63%	27.77%	22.86%	11.78%	11.08%	-25.90%	36.98%
皮质激素类	销售单价	57.52	-72.46%	208.84	3.68%	201.42	9.34%	184.21
	单位成本	33.02	-81.95%	182.99	-10.17%	203.71	-12.76%	233.50
	毛利率	42.59%	30.21%	12.38%	13.51%	-1.13%	25.63%	-26.76%
其他类	销售单价	50.94	-34.79%	78.12	-10.05%	86.84	53.38%	56.62
	单位成本	39.64	-30.98%	57.43	-0.95%	57.98	49.17%	38.87
	毛利率	22.19%	-4.29%	26.48%	-6.75%	33.23%	1.87%	31.36%
中间体合计	销售单价	108.92	-11.72%	123.38	7.47%	114.80	9.32%	105.02
	单位成本	66.84	-15.08%	78.71	0.71%	78.15	18.29%	66.07
	毛利率	38.63%	2.42%	36.21%	4.29%	31.92%	-5.17%	37.09%

报告期内，公司自产中间体产品的毛利率分别为 37.09%、31.92%、36.21% 和 38.63%，毛利率整体相对稳定。

2019 年度，由于新上线的皮质激素类中间体处于中试阶段及小规模商业化生产阶段，生产规模较小生产成本较高导致其毛利率为负。2020 年度，皮质激素类中间体毛利率出现了一定的改善，但毛利率较高的性激素类中间体占中间体

销售收入的比重由 2019 年度的 57.25% 下降为 34.94%，同时孕激素类中间体中毛利率低的产品销售占比提升，引起当期孕激素类中间体毛利率下降较多，因此中间体整体毛利率下降。2021 年度，皮质激素类中间体毛利率逐步转正，性激素类和孕激素类中间体的毛利率均有所提升且毛利率较高的性激素类中间体占中间体销售收入的比重增加至 57.17%，中间体整体毛利率有所提高。2022 年 1-6 月，性激素类及其他类中间体的毛利率变化不大，孕激素类中间体和皮质激素类中间体毛利率大幅增长，而中间体产品整体毛利率仍较为稳定。孕激素类中间体毛利率较 2021 年度大幅增加，主要系 2022 年上半年销售的主要为毛利率较高 20-甲酰基孕甾-4-烯-3-酮，而其他毛利率低的孕激素类产品销售很少。皮质激素类中间体仅销售一种产品，毛利率较高，且销售金额很小。

报告期内，中间体产品的平均销售价格变化较大，主要由于每年销售的性激素类、孕激素类、皮质激素类和其他类中间体中细分产品品种和产品结构不同。公司自产的中间体细分产品种类繁多，各细分产品之间的销售价格、毛利率存在较大差异。由于市场需求的不同，各年度的产品销售品种和结构变化较大，因而引起中间体平均销售价格、销售成本和毛利率存在较大波动。

3) 自产产品-受托加工

公司 2020 年底开始受托加工业务，2020 年、2021 年度和 2022 年 1-6 月的受托加工毛利率分别为 3.93%、14.33% 和 13.45%。其中，加工费价格未发生变化，毛利率上升的主要原因系 2020 年度受托生产数量仅 25 吨，因产量较少，分摊的间接制造费用较多导致加工费成本较高，2021 年度受托生产数量增加，规模化量产使得加工费成本下降较多，毛利率增加。2022 年 1-6 月受托加工毛利率变化不大，主要销售了上年末库存及部分当期加工产品。

发行人与湖南新合新签订的受托加工业务合同已于 2022 年 3 月底前全部加工完毕，截至报告期末，尚有部分库存待发货。

4) 非自产产品

报告期内，公司非自产产品的毛利率分别为 7.29%、5.44%、11.42% 和 9.60%。2020 年度非自产产品毛利率下降，主要由于非自产产品中毛利率相对偏高的外销产品毛利率有所下降，同时其外销收入占比也下降。2021 年度非自产产品毛

利率提升，主要系 17 α -羟基黄体酮的毛利率上升。2022 年 1-6 月毛利率较高的 17 α -羟基黄体酮的销售占比较 2021 年度减少，因而非自产产品毛利率有所下降。

(3) 报告期内发行人内外销毛利率情况

项目	2022年1-6月	2021年度	2020年度	2019年度
外销毛利率	36.93%	36.89%	41.42%	50.71%
内销毛利率	22.99%	24.89%	20.71%	24.97%
综合毛利率	25.68%	26.39%	22.78%	28.33%

报告期内发行人外销产品主要为性激素类中间体，由于发行人自产的性激素类中间体产品种类多达几十种以上且各具体产品之间价格和毛利率之间存在较大差异，导致各年度外销毛利率变化较大。2022 年上半年外销毛利率相对稳定。报告期内，内销毛利率逐年有所波动，主要受原材料植物甾醇价格波动及产品市场竞争因素影响。

3、同行业上市公司毛利率比较

报告期内，同行业可比上市公司分产品毛利率如下：

公司	产品分类	2022年1-6月	2021年度	2020年度	2019年度
天药股份	皮质激素类原料药	31.35%	22.95%	26.63%	30.20%
仙琚制药	皮质激素类药物	59.37%	65.67%	52.79%	49.26%
	性激素类药物	67.99%	59.95%	66.01%	72.16%
赛托生物	甾体药物原料	27.56%	25.75%	15.30%	27.22%
	综合毛利率	25.05%	22.08%	11.78%	24.41%
溢多利	生物药品	N/A	34.09%	31.21%	31.12%
平均值		46.57%	41.68%	38.39%	41.99%
本公司	甾体药物原料（自产产品）	31.26%	30.14%	26.55%	32.29%
	综合毛利率	25.68%	26.39%	22.78%	28.33%

注 1：天药股份的主要产品为中间体及原料药和制剂，其中中间体及原料药占比接近五成；因皮质激素类原料药与发行人产品处于同一细分产品领域，因此选取了该类产品毛利率作为对比。该类产品毛利率包括了非自产产品的毛利率，天药股份未披露非自产产品在该类产品中的占比。

注 2：仙琚制药的主要产品为中间体及原料药和制剂，其中中间体及原料药占比接近五成；仙琚制药公开披露的皮质激素类药物包括原料药和制剂，性激素类药物（妇科及计生用药）主要为制剂。因皮质激素类药物和性激素类药物与发行人产品处于同一细分产品领域，因此选取这两类产品毛利率作为对比。

注 3: 赛托生物的主要产品为甾体药物原料（包括起始物料及少量中间体和原料药），其与发行人直接竞争的产品包括雄烯二酮、9-羟基-雄烯二酮等起始物料，与发行人具有可比性。因此选取该类产品毛利率和赛托生物的综合毛利率作为对比。

注 4: 溢多利的主要产品为甾体激素原料药、生物酶制剂和功能性饲料添加剂，其中甾体激素原料药占比接近六成，主要包括呼吸免疫系统原料药、生殖保健系统原料药及少量的制剂。因生物药品与发行人产品处于同一细分产品领域，因此选取该类产品的毛利率作为对比。2022 年 1-6 月溢多利不再纳入可比公司范围。

注 5: 可比公司毛利率数据来源于可比上市公司 2019 年度年报、2020 年度年报、2021 年度年报及 2022 年半年度报告。

注 6: 上表中的平均值计算公式为可比上市公司各类别产品毛利率的平均数，不包括赛托生物的综合毛利率。

报告期内，公司甾体药物原料的毛利率低于同行业上市公司同类产品的平均毛利率，主要由于仙琚制药的皮质激素类药物包含制剂产品，性激素类药物主要为制剂产品，制剂的毛利率显著高于产业链上游的起始物料、中间体及原料药，因此拉高了同行业可比上市公司的毛利率水平。

公司甾体药物原料的毛利率略高于天药股份，主要系天药股份的产品毛利率中包括了非自产产品毛利率，公司甾体药物原料的毛利率略低于溢多利，主要系溢多利的产品毛利率中包括了少量毛利率较高的制剂产品。

公司的甾体药物原料毛利率和综合毛利率均高于赛托生物，主要是因为产品结构有所不同，赛托生物销售的产品主要以起始物料为主，中间体产品较少，而公司的产品结构中除了起始物料外，中间体占比接近五成，由于中间体产品毛利率高于起始物料毛利率，因而公司的毛利率高于赛托生物。2019 年至 2021 年，公司自产起始物料的毛利率分别为 25.62%、16.20%和 24.04%，赛托生物的甾体药物原料毛利率分别为 27.22%、15.30%和 25.75%，两者基本接近，且报告期内的变动趋势也一致。

报告期内，发行人毛利率均大幅低于同行业可比公司的平均毛利率，主要是因为：1) 公司与同行业可比上市公司在产品结构上存在一定的差异，因此各公司按照产品分类的收入统计口径不一致，不具有可比性；2) 大部分同行业可比公司处于甾体药物产业链的下游，其毛利率水平本身就高于发行人的上游产品毛利率。

（四）期间费用分析

报告期内，公司期间费用的构成情况如下：

单位：万元

项目	2022年1-6月		2021年度		2020年度		2019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
销售费用	184.35	0.69%	547.09	0.93%	345.41	0.74%	446.68	0.96%
管理费用	1,746.40	6.51%	4,393.49	7.44%	1,721.25	3.68%	1,719.55	3.70%
研发费用	1,696.83	6.32%	3,712.33	6.28%	2,160.41	4.62%	2,605.57	5.61%
财务费用	534.42	1.99%	527.36	0.89%	712.23	1.52%	838.53	1.80%
合计	4,162.00	15.51%	9,180.28	15.54%	4,939.30	10.55%	5,610.33	12.07%

报告期内，公司期间费用分别为 5,610.33 万元、4,939.30 万元、9,180.28 万元和 4,162.00 万元，占营业收入的比例分别为 12.07%、10.55%、15.54% 和 15.51%。2020 年受疫情影响，期间费用支出金额减少，期间费用率有所下降。2021 年和 2022 年上半年，公司期间费用率提高，主要系管理费用和研发费用支出金额较大。

1、销售费用分析

报告期内，公司销售费用明细项目如下：

单位：万元

项目	2022年1-6月		2021年度		2020年度		2019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
职工薪酬	66.57	0.25%	268.39	0.45%	172.70	0.37%	182.80	0.39%
运输装卸费	-	-	-	-	-	-	73.31	0.16%
参展及差旅费	4.24	0.02%	62.28	0.11%	50.49	0.11%	129.37	0.28%
业务招待费	32.95	0.12%	86.96	0.15%	53.52	0.11%	37.30	0.08%
其他	80.59	0.30%	129.46	0.22%	68.70	0.15%	23.90	0.05%
合计	184.35	0.69%	547.09	0.93%	345.41	0.74%	446.68	0.96%

注：按照新收入准则，运输装卸费用属于合同履行成本，自 2020 年度起归集至营业成本中。

公司的销售费用主要包括职工薪酬、参展及差旅费和运输装卸费等。报告期内，公司销售费用分别为 446.68 万元、345.41 万元、547.09 万元和 184.35 万元，占营业收入比重分别为 0.96%、0.74%、0.93% 和 0.69%，占比较小。2020 年度销售费用占营业收入比重下降主要系运输装卸费调整至营业成本所致。同时，由于受到国外新冠疫情的影响，2020 年和 2021 年的参展及差旅费较 2019 年下降较多。2022 年上半年国内疫情反复，发生差旅费金额很少，销售费用占收入比例

有所下降。

2、管理费用分析

报告期内，公司管理费用明细项目如下：

单位：万元

项目	2022年1-6月		2021年度		2020年度		2019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
职工薪酬	730.47	2.72%	1,200.54	2.03%	663.39	1.42%	586.67	1.26%
折旧摊销费	138.54	0.52%	243.86	0.41%	310.23	0.66%	197.76	0.43%
使用权资产摊销	110.31	0.41%	107.43	0.18%	-	-	-	-
租金及物业水电燃气费	35.27	0.13%	74.76	0.13%	76.07	0.16%	97.44	0.21%
设备维护费	5.20	0.02%	882.28	1.49%	97.53	0.21%	274.08	0.59%
咨询及服务费	98.14	0.37%	469.02	0.79%	129.63	0.28%	104.90	0.23%
装修费	9.70	0.04%	106.41	0.18%	37.87	0.08%	28.71	0.06%
业务招待费	92.75	0.35%	259.37	0.44%	69.38	0.15%	57.67	0.12%
办公费用	45.38	0.17%	72.63	0.12%	30.30	0.06%	33.72	0.07%
绿化排污及安全环保费用	139.61	0.52%	732.13	1.24%	103.19	0.22%	133.53	0.29%
其他	341.03	1.27%	245.05	0.41%	203.67	0.44%	205.07	0.44%
合计	1,746.40	6.51%	4,393.49	7.44%	1,721.25	3.68%	1,719.55	3.70%

公司的管理费用主要系职工薪酬、折旧摊销费用、设备维护费等。报告期内，公司管理费用分别为 1,719.55 万元、1,721.25 万元、4,393.49 万元和 1,746.40 万元，占营业收入比重分别为 3.70%、3.68%、7.44%和 6.51%。报告期内，公司的管理费用逐年增加，管理费用率呈波动上升趋势。

2021 年度管理费用较 2020 年全年发生金额增加 2,672.25 万元，增长幅度 155.25%，主要原因包括：1) 管理人员职工薪酬金额增加 537.15 万元，主要系公司对在上市过程中做出贡献的部分管理人员进行奖励，发放上市奖金。此外，管理部门的人员亦有所增加；以及公司业绩较 2020 年增长，2021 年计提年终奖增长较多；2) 2021 年 4 月公司首次公开发行股份并在深交所创业板上市，发生的业务招待费增加；3) 设备维护费增加 784.75 万元，主要系公司 2021 年度对共同生物及共同药业的机器设备进行防腐保温维护及车间技改维修而产生的费用较多；4) 咨询服务费增加 339.39 万元，主要公司上市宣传活动支出刊登费、

广告费等，以及升级金蝶 ERP 及人力资源系统增加相关费用；（5）装修费增加 68.54 万元，系增加新设子公司办公场所装修费；（6）绿化排污及安全环保费用增加 628.94 万元，主要系政府进一步加强安全环保监督管理，公司亦在安全环保方面增加相应的投入。

3、研发费用分析

报告期内，公司研发费用明细项目如下：

单位：万元

项目	2022年1-6月		2021年度		2020年度		2019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
材料及燃料动力费	1,261.50	4.70%	2,909.16	4.92%	1,451.97	3.10%	1,788.38	3.85%
职工薪酬	320.49	1.19%	537.11	0.91%	420.26	0.90%	548.62	1.18%
折旧费用	28.79	0.11%	34.70	0.06%	30.47	0.07%	27.43	0.06%
其他费用	86.05	0.32%	231.37	0.39%	257.71	0.55%	241.14	0.52%
合计	1,696.83	6.32%	3,712.33	6.28%	2,160.41	4.62%	2,605.57	5.61%

报告期内，公司的研发费用分别为 2,605.57 万元、2,160.41 万元、3,712.33 万元和 1,696.83 万元，占营业收入的比重分别为 5.61%、4.62%、6.28% 和 6.32%。其中，2020 年因受疫情停工影响以及新研发项目尚处于小试阶段，研发费用投入金额同比下降 17.08%。2021 年度公司加大了研发投入力度，部分研发项目进入中试阶段和试产阶段，投入的材料及燃料动力费用较上年度大幅增加。报告期内，公司不存在研发费用资本化的情况。

4、财务费用分析

报告期内，公司财务费用明细如下：

单位：万元

项目	2022年1-6月	2021年度	2020年度	2019年度
利息支出	671.70	517.43	675.07	466.90
减：利息收入	97.69	119.03	63.83	45.23
汇兑损益（收益以“-”号填列）	-115.60	59.96	82.88	89.55
手续费支出	76.00	50.23	23.19	25.26
其他支出	-	18.76	-5.08	302.06
合计	534.42	527.36	712.23	838.53

报告期内，公司的财务费用有所波动，主要受利息支出、汇兑损益和其他支出的影响。2019年度“财务费用-其他支出”为融资担保费及服务费，主要系融资租赁公司的融资服务费，以及担保公司为公司贷款提供担保所产生的贷款担保费。2020年度“财务费用-其他支出”系供应商给予现金折扣及收到的财政担保费用补贴。根据丹财函复[2020]第315号文件，2020年公司收到丹江口市财政局发放的财政担保补贴15,000元，冲减“财务费用-其他支出”。2022年1-6月利息支出金额较大，系当期银行借款产生的利息费用较多。

（五）其他收益分析

报告期内，公司其他收益金额分别为972.93万元、334.40万元、458.93万元和140.51万元。报告期内，公司与企业日常活动相关的政府补助情况如下：

单位：万元

补助项目	2022年 1-6月	2021 年度	2020 年度	2019 年度	与资产相关/ 与收益相关
300吨雄烯二酮基础设施建设奖励基金	15.52	31.03	31.03	31.03	与资产相关
10吨诺龙建设项目专项资金	2.50	5.00	5.00	5.00	与资产相关
20吨5 α 雄烷二酮建设项目	3.90	7.80	7.80	7.80	与资产相关
甾体药物及中间体湖北省工程研究中心	3.75	7.50	7.50	7.50	与资产相关
2018年传统产业改造升级专项资金第一批	3.00	6.00	6.00	9.00	与资产相关
研发费用补助	-	20.00	-	37.00	与收益相关
境外展览费用补贴	6.40	18.36	23.00	22.15	与收益相关
科技发展资金	-	-	20.00	707.00	与收益相关
上市扶持税费返还	-	-	-	16.68	与收益相关
产业专项改造资金	-	-	-	100.00	与收益相关
土地增值调节金返还	-	-	-	15.72	与收益相关
稳岗补贴	15.55	-	39.96	6.17	与收益相关
企业吸纳就业人员补贴	-	-	26.20	-	与收益相关
隆中人才支持计划	-	100.00	50.00	-	与收益相关
以工代训补贴	-	14.25	7.90	-	与收益相关
电价补贴	-	4.19	92.91	-	与收益相关
科技专项经费	-	10.00	-	-	与收益相关
2020年度双创战略团队资助资金	-	30.00	-	-	与收益相关

补助项目	2022年 1-6月	2021 年度	2020 年度	2019 年度	与资产相关/ 与收益相关
员工职业技能补贴	-	44.80	-	-	与收益相关
科技创新资金认定补助	-	145.00	-	-	与收益相关
省高新技术发展资金	20.00	-	-	-	与收益相关
先进制造业技术改造奖	30.00	-	-	-	与收益相关
技改提质补助	21.77	-	-	-	与收益相关
其他	18.12	15.00	17.10	7.88	与资产相关/ 与收益相关
合计	140.51	458.93	334.40	972.93	-

（六）投资收益分析

报告期内，公司投资收益分别为 18.91 万元、-24.61 万元、-105.08 万元和 -4.40 万元，具体如下表所示：

单位：万元

项目	2022年1-6月	2021年度	2020年度	2019年度
权益法核算的长期股权投资收益	4.64	7.15	-	-
银行理财收益	0.08	-	0.00	18.91
票据贴现利息	-9.12	-112.23	-24.61	-
合计	-4.40	-105.08	-24.61	18.91

（七）信用减值损失、资产减值损失分析

报告期内，公司信用减值损失和资产减值损失构成情况如下所示：

单位：万元

项目	2022年1-6月	2021年度	2020年度	2019年度
应收账款信用减值损失（损失以“-”号填列）	-239.51	-53.84	-143.49	-431.49
其他应收款信用减值损失（损失以“-”号填列）	29.35	-3.50	-6.38	-43.50
信用减值损失合计	-210.15	-57.34	-149.87	-474.99
存货跌价损失（损失以“-”号填列）	265.50	-282.88	25.47	-15.92
资产减值损失合计	265.50	-282.88	25.47	-15.92

（八）资产处置损益分析

报告期内，公司资产处置损失分别为 4.58 万元、0.65 万元、0 万元和 1.19 万元，均为固定资产处置损失。

（九）营业外收入和营业外支出分析

1、营业外收入分析

报告期内，公司营业外收入具体情况如下：

单位：万元

项目	2022年1-6月	2021年度	2020年度	2019年度
与日常活动无关的政府补助	26.88	2,338.73	375.34	323.81
其他	2.02	11.80	14.55	-
合计	28.90	2,350.53	389.88	323.81

报告期内，公司营业外收入分别为 323.81 万元、389.88 万元、2,350.53 万元和 28.90 万元，基本为与日常活动无关的政府补助。报告期内，公司营业外收入占利润总额比例分别为 3.91%、6.47%、27.29% 和 0.99%。2021 年度营业外收入占利润总额的比例较高，主要系公司收到企业上市奖励的金额较大。

报告期内，计入营业外收入的政府补助具体明细如下：

单位：万元

补助项目	2022年1-6月	2021年度	2020年度	2019年度	与资产相关/ 与收益相关
科学技术奖励	-	-	-	50.00	与收益相关
外经贸发展专项资金	16.88	35.73	9.83	58.81	与收益相关
实体经济发展奖励	-	36.00	3.00	-	与收益相关
企业转型升级奖励	-	-	-	15.00	与收益相关
企业上市扶持资金	-	-	306.51	200.00	与收益相关
县域经济奖励	-	-	30.00	-	与收益相关
科技创新发展基金	-	-	10.00	-	与收益相关
企业上市奖励	-	2,250.00	-	-	与收益相关
科技计划项目奖励资金	10.00	-	-	-	与收益相关
其他	-	17.00	16.00	-	与收益相关
合计	26.88	2,338.73	375.34	323.81	-

2、营业外支出分析

报告期内，公司营业外支出的具体明细如下：

单位：万元

项目	2022年1-6月	2021年度	2020年度	2019年度
----	-----------	--------	--------	--------

项目	2022年1-6月	2021年度	2020年度	2019年度
对外捐赠	0.75	3.53	44.15	5.30
非流动资产损坏报废损失	0.02	6.46	50.00	6.31
其他	0.01	0.01	1.50	0.54
合计	0.78	10.00	95.65	12.15

报告期内，公司营业外支出分别为 12.15 万元、95.65 万元、10.00 万元和 0.78 万元，金额较小。

（十）所得税费用

1、所得税费用情况

报告期内，公司所得税费用的具体情况如下：

单位：万元

项目	2022年1-6月	2021年度	2020年度	2019年度
当期所得税费用	226.19	1,343.86	667.66	1,081.99
递延所得税费用	34.07	-538.72	37.03	-100.50
合计	260.26	805.14	704.68	981.49
利润总额	2,927.16	8,611.72	6,024.23	8,281.12
所得税费用率	8.89%	9.35%	11.70%	11.85%

报告期内，公司所得税费用金额分别为 981.49 万元、704.68 万元、805.14 万元和 260.26 万元，占当期利润总额的比例分别为 11.85%、11.70%、9.35% 和 8.89%。

2、税收优惠政策

报告期内，公司及子公司享受税收优惠的情况如下：

发行人于 2016 年 12 月 13 日通过高新技术企业资格复审并取得湖北省科学技术厅、湖北省财政厅、湖北省国家税务局、湖北省地方税务局颁发的《高新技术企业证书》，证书编号为 GR201642000333，有效期为三年；于 2019 年 11 月 28 日通过高新技术企业资格复审并取得湖北省科学技术厅、湖北省财政厅、湖北省国家税务局、湖北省地方税务局颁发的《高新技术企业证书》，证书编号为 GR201942002210，有效期为三年。公司在报告期内享受高新技术企业优惠缴纳企业所得税，税率为 15%。

子公司共同生物于 2017 年 11 月 28 日取得湖北省科学技术厅、湖北省财政厅、湖北省国家税务局、湖北省地方税务局联合签发的《高新技术企业证书》，证书编号为 GR201742000206，有效期三年；于 2020 年 12 月 1 日通过高新技术企业资格复审并取得湖北省科学技术厅、湖北省财政厅、湖北省国家税务局、湖北省地方税务局颁发的《高新技术企业证书》，证书编号为 GR202042001054，有效期为三年。共同生物在报告期内享受高新技术企业优惠缴纳企业所得税，税率为 15%。

报告期内，公司享受的税收优惠政策持续稳定，不存在对税收优惠的重大依赖。

（十一）非经常性损益分析

报告期内，公司的非经常性损益分别为 1,481.88 万元、715.10 万元、2,579.57 万元和 141.93 万元，具体明细表如下：

单位：万元

项目	2022 年 1-6 月	2021 年度	2020 年度	2019 年度
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	-1.19	-	-50.65	-4.58
计入当期损益的政府补助（与企业业务密切相关，按照国家统一标准定额或定量享受的政府补助除外）	167.39	3,035.41	936.23	1,743.46
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、其他非流动金融资产、衍生金融资产、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、其他非流动金融资产、其他债权投资、交易性金融负债和衍生金融负债取得的投资收益	0.08	0.13	-	-
委托他人投资或管理资产的损益	-	-	0.00	18.91
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	-	-	-	-
除上述各项之外的其他营业外收支净额	1.25	1.80	-31.11	-12.15
其他符合非经常性损益定义的损益项目	-	-	-	-
减：所得税影响额	25.60	457.77	139.37	263.76

项目	2022年1-6月	2021年度	2020年度	2019年度
非经常性损益净额	141.93	2,579.57	715.10	1,481.88

报告期内，公司金额较大的非经常性损益项目为政府补助。

八、现金流量分析

报告期内，公司现金流量基本情况如下：

单位：万元

项目	2022年1-6月	2021年度	2020年度	2019年度
经营活动产生的现金流量净额	-1,336.35	5,800.43	1,347.50	850.24
投资活动产生的现金流量净额	-14,160.40	-10,541.33	-1,851.88	-3,307.10
筹资活动产生的现金流量净额	39,598.68	20,700.19	-3,044.20	7,172.83
现金及现金等价物净增加额	24,107.62	15,915.61	-3,542.11	4,644.67

（一）经营活动产生的现金流量

1、经营活动产生的现金流情况

报告期内，公司经营活动产生的现金流量的具体情况如下：

单位：万元

项目	2022年1-6月	2021年度	2020年度	2019年度
销售商品、提供劳务收到的现金	23,590.36	57,594.53	35,063.21	40,955.45
收到的税费返还	500.25	578.70	132.38	190.66
收到其他与经营活动有关的现金	5,216.71	7,502.41	7,114.51	1,998.02
经营活动现金流入小计	29,307.33	65,675.63	42,310.11	43,144.13
购买商品、接受劳务支付的现金	23,769.15	48,618.37	33,583.89	33,792.97
支付给职工以及为职工支付的现金	2,530.31	3,890.73	2,909.99	3,054.34
支付的各项税费	1,429.42	2,311.71	3,090.10	2,249.80
支付其他与经营活动有关的现金	2,914.80	5,054.38	1,378.63	3,196.79
经营活动现金流出小计	30,643.68	59,875.20	40,962.61	42,293.90
经营活动产生的现金流量净额	-1,336.35	5,800.43	1,347.50	850.24

报告期内，公司经营活动产生的现金流量净额分别为 850.24 万元、1,347.50 万元、5,800.43 万元和-1,336.35 万元。报告期内，公司经营活动的现金流入主要为销售商品、提供劳务收到的现金；经营活动的现金流出主要为购买商品、接受劳务支付的现金及支付给职工以及为职工支付的现金。报告期内“收到其他与经

营活动有关的现金”金额较大，其中 2020 年度主要为收回的票据保证金，2021 年度和 2022 年 1-6 月主要为收到的政府补助。2021 年度“支付其他与经营活动有关的现金”金额较大，主要系支付的经营性费用和票据保证金较多。

2、经营活动现金流量净额与净利润的差异情况、原因及合理性

(1) 报告期内经营活动现金流净额与净利润差异情况

单位：万元

项目	2022 年 1-6 月	2021 年度	2020 年度	2019 年度
经营活动产生的现金流量净额	-1,336.35	5,800.43	1,347.50	850.24
净利润	2,666.90	7,806.59	5,319.55	7,299.64
经营活动现金流量净额与净利润的差额	-4,003.25	-2,006.16	-3,972.05	-6,449.40

(2) 报告期内经营活动现金流净额与净利润的匹配情况

单位：万元

项目	2022 年 1-6 月	2021 年度	2020 年度	2019 年度
1、将净利润调节为经营活动现金流量				
净利润	2,666.90	7,806.59	5,319.55	7,299.64
加：信用减值损失	210.15	57.34	149.87	474.99
资产减值准备	-265.50	282.88	-25.47	15.92
固定资产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折旧	1,148.98	2,168.87	2,069.89	1,661.99
使用权资产折旧	110.31	107.43	-	-
无形资产摊销	31.18	59.49	48.36	41.42
长期待摊费用摊销	1.76	-	-	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失（收益以“-”号填列）	1.19	-	0.65	4.58
固定资产报废损失（收益以“-”号填列）	0.02	6.46	50.00	6.31
公允价值变动损失（收益以“-”号填列）	-	-0.13	-	-
财务费用（收益以“-”号填列）	624.10	802.61	909.48	1,261.78
投资损失（收益以“-”号填列）	-0.08	-	2.31	-18.91
递延所得税资产减少（增加以“-”号填列）	34.09	-538.74	37.03	-100.50
递延所得税负债增加（减少以“-”号填列）	-0.02	0.02	-	-

项目	2022年1-6月	2021年度	2020年度	2019年度
存货的减少(增加以“-”号填列)	-4,642.81	-17,333.36	4,300.63	-4,949.86
经营性应收项目的减少(增加以“-”号填列)	-1,590.31	2,023.44	-6,629.98	-7,966.95
经营性应付项目的增加(减少以“-”号填列)	333.70	10,357.55	-4,884.81	3,119.84
其他	-	-	-	-
经营活动产生的现金流量净额	-1,336.35	5,800.43	1,347.50	850.24

报告期内，公司经营活动产生的现金流量净额低于净利润主要受经营性应收项目、经营性应付项目及存货的增减变动影响所致。随着公司业务规模的不断扩大，公司应收账款、应收票据金额增加，存货备货量增长导致占用较多运营资金，同时主要原材料例如植物甾醇、豆油的采购方式为先款后货，报告期内公司收款进度与采购支付进度存在时间差，从而使得公司与采购有关的经营活动现金流量流出较销售货物收到的经营活动现金流量流入多，进而导致经营活动产生的现金流量净额与净利润之间存在较大差异。总体上，公司具有正常的经营现金流量，报告期内发行人经营活动现金流量净额与净利润变动差异原因符合公司自身及行业发展情况。

(二) 投资活动现金流量分析

报告期内，公司投资活动产生的现金流量的具体情况如下：

单位：万元

项目	2022年1-6月	2021年度	2020年度	2019年度
取得投资收益收到的现金	0.02	-	0.00	18.91
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	-	-3.70	4.82	1.00
收到其他与投资活动有关的现金	10.17	-	2.00	2,000.00
投资活动现金流入小计	10.19	-3.70	6.82	2,019.91
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	12,730.59	9,087.64	1,856.70	3,327.01
投资支付的现金	1,440.00	1,440.00	-	-
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	-	9.99	2.00	2,000.00
投资活动现金流出小计	14,170.59	10,537.63	1,858.70	5,327.01

项目	2022年1-6月	2021年度	2020年度	2019年度
投资活动产生的现金流量净额	-14,160.40	-10,541.33	-1,851.88	-3,307.10

报告期内，公司投资活动产生的现金净流量净额分别-3,307.10万元、-1,851.88万元、-10,541.33万元和-14,160.40万元。2019年度，公司投资活动的现金流入主要为收到其他与投资活动有关的现金，系收到的银行理财本金返回。2019年度至2022年1-6月，公司投资活动的现金流出包括为购建厂房、机器设备等固定资产、在建工程和购买土地使用权而支付的现金，以及支付其他与投资活动有关的现金。其中，支付其他与投资活动有关的现金系购买银行理财的本金。2021年度和2022年1-6月，公司购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金大幅增加主要系公司为实施募投项目支付较多设备款、工程款，以及支付经营用办公楼的购房款。

（三）筹资活动现金流量分析

报告期内，公司筹资活动产生的现金流量的具体情况如下：

单位：万元

项目	2022年1-6月	2021年度	2020年度	2019年度
吸收投资收到的现金	2,940.00	22,448.00	540.00	-
取得借款收到的现金	48,869.80	16,000.00	13,000.00	20,432.00
收到其他与筹资活动有关的现金	275.00	320.00	773.16	342.54
筹资活动现金流入小计	52,084.80	38,768.00	14,313.16	20,774.54
偿还债务支付的现金	9,994.70	15,676.52	16,156.86	11,442.73
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	2,258.22	757.57	916.40	926.48
支付其他与筹资活动有关的现金	233.20	1,633.73	284.11	1,232.50
筹资活动现金流出小计	12,486.12	18,067.81	17,357.37	13,601.71
筹资活动产生的现金流量净额	39,598.68	20,700.19	-3,044.20	7,172.83

报告期内，公司筹资活动产生的现金净流量净额分别为7,172.83万元、-3,044.20万元、20,700.19万元和39,598.68万元。报告期内，公司筹资活动的现金流入主要为吸收投资收到的现金、取得借款收到的现金和收到其他与筹资活动有关的现金。其中，2020年度子公司华海共同收到其他股东华海药业、Invesco LLC.和上海褒慈生物科技有限公司第一期实缴出资款540万元；2021年度吸收

投资收到的现金主要为公司首次公开发行取得的募集资金，以及华海共同收到其他股东的第二期实缴出资款 1,620 万元；2022 年 1-6 月华海共同收到其他股东的实缴出资款 2,940.00 万元。筹资活动现金流出主要为偿还债务支付的现金和支付其他与筹资活动有关的现金。2021 年度“支付其他与筹资活动有关的现金”金额较大，主要为支付的 IPO 及可转债中介费用。

九、资本性支出分析

（一）报告期内资本性支出情况

报告期内，公司购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金分别为 3,327.01 万元、1,856.70 万元、9,087.64 万元和 12,730.59 万元。资本性支出主要用于投资共同生物厂区生产线车间和办公楼，为实施首发募投项目而采购的机器设备、土地和工程施工，以及共同甾体研发中心及华海共同工厂等，用于提升公司的生产能力，并优化了公司员工的办公环境，为公司经营业绩的快速增长奠定了坚实基础，公司市场竞争力得以持续提升。

（二）未来可预见的重大资本性支出

截至本募集说明书摘要签署日，公司未来可预见的重大资本性支出主要为首次公开发行股票募集资金投资项目及本次募集资金计划投资项目“黄体酮及中间体 BA 生产建设项目”，具体情况参见募集说明书“第七节 本次募集资金运用”和“第八节 历次募集资金运用”的有关内容。

十、技术创新分析

（一）技术先进性及具体表现

公司系高新技术企业，高度重视自主知识产权的研发，长期保持稳定的研发投入，运用先进的研发模式和规范的研发体制。截至 2022 年 6 月 30 日，公司及其子公司共取得 31 项授权专利，其中包括发明专利 7 项，实用新型专利 24 项。

公司自成立以来专注于主营业务发展和科技创新，获得了各级政府及主管部门的认可和奖励。公司被认定为“湖北省植物甾醇工程技术研究中心”、“湖北省甾体药物及中间体工程研究中心”和“院士（专家）工作站”；并获得“省科技进步奖二等奖”、“科技型中小企业创新奖”和“发展工业经济优秀单位”等

荣誉，凭借“利用植物甾醇发酵生产雄烯二酮新工艺”获得了中国生产力促进中心协会颁布的“中国好技术”称号。

（二）正在从事的研发项目及进展情况

详见募集说明书“第四节 发行人基本情况”之“八、公司的技术与研发情况”“（一）5、正在从事的研发项目及进展情况”。

（三）保持持续技术创新的机制和安排

公司自成立以来，一直坚持打造以核心技术为主体、市场为导向、产学研相结合的技术创新体系，公司现有核心技术均为自主研发成果。

研发技术人才对于公司产品保持技术竞争优势具有至关重要的作用。为此，公司高度重视技术人员的培养，为技术人才提供良好的薪资待遇和工作环境。公司与全部核心技术人员签订了《劳动合同》及《保密协议》，对其应承担的保密义务作出了规定，进而保障核心技术的保密性。

公司不断完善激励机制，调动技术人员的创新积极性，保持公司科研队伍的稳定。公司研发部门制定了《研发人员绩效考核与奖励制度》，实行择优任用的竞争机制，通过技术创新、成本控制、知识产权及行业标准等方面所获得的成果，设立相关的奖项，并通过奖励、晋升、培训等形式对相关责任人及项目组成员进行嘉奖，有效提升了研发团队的生命力和研发成果转化的速度。

十一、本次发行摊薄即期回报及公司采取的措施

（一）本次向不特定对象发行可转换公司债券摊薄即期回报对公司主要财务指标的影响

1、主要假设和前提

以下假设仅为测算本次向不特定对象发行可转换公司债券摊薄即期回报对公司主要财务指标的影响，不代表对公司 2021 年度和 2022 年度经营情况及趋势的判断，亦不构成盈利预测。投资者不应据此进行投资决策，投资者据此进行投资决策造成损失的，公司不承担赔偿责任。相关假设如下：

（1）假设宏观经济环境和社会环境、产业政策、公司所处行业的市场情况等方面没有发生重大不利变化；

(2) 假设本次向不特定对象发行可转换公司债券于 2021 年 12 月末完成发行, 该完成时间仅用于计算本次发行摊薄即期回报对主要财务指标的影响, 不对实际完成时间构成承诺, 最终时间以经深圳证券交易所发行上市审核通过并报中国证监会同意注册后实际发行完成时间为准;

(3) 本次发行的可转债期限为 6 年, 分别假设截至 2022 年 6 月 30 日全部转股(即转股率 100%且转股时一次性全部转股)和截至 2022 年 12 月 31 日全部未转股(即转股率为 0)两种情形。该转股完成时间仅为估计, 最终以可转债持有人完成转股的实际时间为准;

(4) 假设本次发行募集资金总额为 38,000.00 万元, 不考虑发行费用等因素的影响。本次可转换公司债券发行实际到账的募集资金规模将根据监管部门同意注册、发行认购情况以及发行费用等情况最终确定;

(5) 假设本次可转换公司债券的转股价格为 44.58 元/股(该价格为公司第二届董事会第三次会议召开日, 即 2021 年 11 月 17 日前二十个交易日公司股票交易均价与前一个交易日公司股票交易均价的孰高值), 该转股价格仅用于计算本次可转换公司债券发行摊薄即期回报对主要财务指标的影响, 并不构成对实际转股价格的数值预测。假设本次可转债发行后转股数量为转股数量上限 852.40 万股, 转股完成后公司总股本将增至 12,380.10 万股(不考虑其他因素导致股本发生的变化);

(6) 预测公司净资产时, 仅考虑本次发行募集资金、净利润、现金分红的影响, 不考虑其他因素导致净资产发生的变化; 不考虑本次发行募集资金到位后对公司生产经营、财务状况(如营业收入、财务费用、投资收益)等方面的影响, 亦不考虑本次发行可转债利息费用的影响;

(7) 假设在预测公司总股本时, 以截至 2021 年 9 月 30 日的总股本 11,527.70 万股为基础, 仅考虑本次发行完成并全部转股后的股票数对股本的影响, 不考虑公司其余日常回购股份、利润分配或其他因素导致股本发生的变化;

(8) 假设 2021 年度公司归属于母公司股东的净利润和扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润按 2021 年 1-9 月业绩数据全年化测算, 假设 2022 年度归属于母公司股东的净利润和扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利

润较 2021 年度的增长率存在三种情况：1)与上年度持平；2)较上年度增长 10%；3)较上年度增长 20%。（上述增长率不代表公司对未来利润的盈利预测，仅用于计算本次发行摊薄即期回报对主要指标的影响，投资者不应据此进行投资决策，投资者据此进行投资决策造成损失的，公司不承担赔偿责任）。

2、对公司主要财务指标的影响

基于上述假设的前提下，本次向不特定对象发行可转债对公司主要财务指标的影响对比如下：

项目	2021 年度/2021 年 12 月 31 日	2022 年度/2022 年 12 月 31 日	
		截至 2022 年 12 月 31 日全部未转股	截至 2022 年 6 月 30 日全部转股
总股本（万股）	11,527.70	11,527.70	12,380.10
情景一：假设 2022 年度归属于母公司股东的净利润及扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润与 2021 年度持平			
归属于母公司股东的净利润（万元）	7,208.71	7,208.71	7,208.71
扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润（万元）	5,916.94	5,916.94	5,916.94
基本每股收益（元/股）	0.68	0.63	0.60
稀释每股收益（元/股）	0.68	0.58	0.60
扣除非经常性损益后基本每股收益（元/股）	0.56	0.51	0.49
扣除非经常性损益后稀释每股收益（元/股）	0.56	0.48	0.49
加权平均净资产收益率	10.30%	8.61%	7.02%
扣除非经常性损益后加权平均净资产收益率	8.45%	7.07%	5.76%
情景二：假设 2022 年度归属于母公司股东的净利润及扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润较 2021 年度增长 10%			
归属于母公司股东的净利润（万元）	7,208.71	7,929.58	7,929.58
扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润（万元）	5,916.94	6,508.63	6,508.63
基本每股收益（元/股）	0.68	0.69	0.66

项目	2021年度/2021年12月31日	2022年度/2022年12月31日	
		截至2022年12月31日全部未转股	截至2022年6月30日全部转股
稀释每股收益（元/股）	0.68	0.64	0.66
扣除非经常性损益后基本每股收益（元/股）	0.56	0.56	0.54
扣除非经常性损益后稀释每股收益（元/股）	0.56	0.53	0.54
加权平均净资产收益率	10.30%	9.43%	7.70%
扣除非经常性损益后加权平均净资产收益率	8.45%	7.74%	6.32%
情景三：假设2022年度归属于母公司股东的净利润及扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润较2021年度增长20%			
归属于母公司股东的净利润（万元）	7,208.71	8,650.46	8,650.46
扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润（万元）	5,916.94	7,100.33	7,100.33
基本每股收益（元/股）	0.68	0.75	0.72
稀释每股收益（元/股）	0.68	0.70	0.72
扣除非经常性损益后基本每股收益（元/股）	0.56	0.62	0.59
扣除非经常性损益后稀释每股收益（元/股）	0.56	0.57	0.59
加权平均净资产收益率	10.30%	10.25%	8.37%
扣除非经常性损益后加权平均净资产收益率	8.45%	8.41%	6.87%

注1：上述指标均按照《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）的相关规定计算。

注2：假设公司2021年度归属于母公司股东的净利润及扣除非经常性损益后归属于公司股东的净利润为根据2021年前三季度财务数据计算所得，计算公式为2021年度归属于母公司股东的净利润=2021年1-9月归属于母公司股东的净利润*4/3，2021年度扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润=2021年1-9月扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润*4/3。

(二) 公司拟采取的填补被摊薄即期回报的具体措施

1、进一步巩固甾体药物起始物料领先企业的地位，提升竞争力

公司目前在甾体药物起始物料领域属于国内领先，尤其在雄烯二酮、双降醇、9-羟基-雄烯二酮产品上具有较大的竞争优势。公司生产工艺具有绿色环保、收率较高的特点，并已经掌握了通过生物发酵技术由植物甾醇合成另一种重要起始物料双降醇的放大生产技术。公司亦将借助此次募集资金投资项目扩大双降醇的产能，进一步占据起始物料的市场份额，巩固企业作为甾体药物起始物料领先企业的地位，进一步提升企业竞争力。

2、加强募集资金的监管，保证募集资金合法合规使用

为规范公司募集资金的使用与管理，确保募集资金的使用规范、安全、高效，公司已制定了《湖北共同药业股份有限公司募集资金管理制度》，对募集资金的专户存储、使用、管理与监督等内容进行了明确的规定。本次向不特定对象发行可转债募集资金将存放于董事会批准设立的专项账户管理，并就募集资金账户与保荐机构、存放募集资金的商业银行签订募集资金专户存储三方、四方监管协议，由保荐机构、开户银行与公司共同对募集资金进行监管。公司将严格按照相关法规和《募集资金管理制度》的要求，管理募集资金的使用，保证募集资金按照既定用途得到充分有效利用。

3、进一步完善利润分配制度，优化投资者回报机制

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[2022]3号）等规定，公司制定了《未来三年（2021-2023年）股东回报规划》。公司将严格执行相关规定，并根据《公司章程》的规定，结合公司实际盈利情况和资金需求状况，制定利润分配方案，保持利润分配政策的连续性和稳定性，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。

4、不断完善公司治理，为公司发展提供制度保障

公司将严格遵循《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》等法律、法规和规范性文件的要求，不断完善公司治理结构，确保股东权利能够得以充分行使；确保董事会能够按照法律、法规和公司章程的规定行使职权，科学、

高效的进行决策；确保独立董事能够认真履行职责，维护公司整体利益，尤其是中小股东的合法权益；确保监事会能够独立有效地行使对董事、经理和其他高级管理人员及公司财务的监督权和检查权，为公司发展提供制度保障。

（三）公司董事、高级管理人员、控股股东、实际控制人对公司填补回报措施能够得到切实履行作出的承诺

1、公司董事、高级管理人员关于本次向不特定对象发行可转换公司债券摊薄即期回报采取填补措施的承诺

为保证公司填补回报措施能够得到切实履行，发行人全体董事、高级管理人员做出如下承诺：

（1）本人承诺不无偿或以不公平条件向其他单位或者个人输送利益，也不采用其他方式损害公司利益；

（2）本人承诺对本人的职务消费行为进行约束；

（3）本人承诺不动用公司资产从事与其履行职责无关的投资、消费活动；

（4）本人承诺由董事会或薪酬委员会制定的薪酬制度与公司填补回报措施的执行情况相挂钩；

（5）若公司后续推出公司股权激励政策，本人承诺拟公布的公司股权激励的行权条件与公司填补回报措施的执行情况相挂钩；

（6）本人承诺切实履行公司制定的有关填补回报措施以及本人对此作出的任何有关填补回报措施的承诺，若本人违反该等承诺并给公司或者投资者造成损失的，本人愿意依法承担对公司或者投资者的补偿责任。

本承诺出具日后至公司本次向不特定对象发行可转换公司债券实施完毕前，若中国证监会、深圳证券交易所作出关于填补回报措施及其承诺的其他新的规定的，且上述承诺不能满足中国证监会、深圳证券交易所该等规定时，本人承诺届时将按照中国证监会、深圳证券交易所的最新规定出具补充承诺。

本人若违反上述承诺或拒不履行上述承诺，本人同意中国证监会等证券监管机构按照其制定或发布的有关规定、规则，对本人作出相关处罚或采取相关监管措施。

2、公司控股股东、实际控制人对公司填补回报措施能够得到切实履行的承诺

为确保公司本次向不特定对象发行可转换公司债券摊薄即期回报的填补措施得到切实履行，维护中小投资者利益，控股股东系祖斌、实际控制人系祖斌及陈文静作出如下承诺：

(1) 本人承诺不越权干预公司的经营管理活动，不侵占公司的利益。

(2) 本人承诺切实履行公司制定的有关填补回报措施以及本人对此作出的任何有关填补回报措施的承诺，若本人违反该等承诺并给公司或者投资者造成损失的，本人愿意依法承担对公司或者投资者的补偿责任。

本承诺出具日后至公司本次向不特定对象发行可转换公司债券实施完毕前，若中国证监会、深圳证券交易所就公司填补回报措施及其承诺作出关于填补回报措施及其承诺的其他新的规定的，且上述承诺不能满足中国证监会、深圳证券交易所该等规定时，本人承诺届时将按照中国证监会、深圳证券交易所的最新规定出具补充承诺。

(四) 关于本次向不特定对象发行可转换公司债券摊薄即期回报的风险提示

本次可转债发行完成后、转股前，公司需按照预先约定的票面利率对未转股的可转债支付利息。由于可转债票面利率一般较低，正常情况下公司对可转债发行募集资金运用带来的盈利增长将超过可转债需支付的债券利息，不会摊薄基本每股收益。极端情况下若公司对可转债发行募集资金运用带来的盈利增长无法覆盖可转债需支付的债券利息，则将使公司的税后利润面临下降的风险，将摊薄公司普通股股东的即期回报。

本次可转债发行完成后，投资者持有的可转换公司债券部分或全部转股后，公司总股本和净资产将会有一定幅度的增加，对公司原有股东持股比例、公司每股收益产生一定的摊薄作用。另外，本次向不特定对象发行的可转换公司债券设有转股价格向下修正条款，在该条款被触发时，公司可能申请向下修正转股价格，导致因本次可转换公司债券转股而新增的股本总额增加，从而扩大本次向不特定对象发行的可转换公司债券转股对公司原普通股股东潜在摊薄作用。

公司向不特定对象发行可转换公司债券后即期回报存在被摊薄的风险，敬请广大投资者关注，并注意投资风险。

十二、重大担保、诉讼仲裁、其他或有事项及重大期后事项

（一）重大担保事项

截至本募集说明书摘要签署日，公司不存在对合并报表范围外企业提供重大担保的情况。

（二）诉讼仲裁及其他或有事项

共同生物于 2022 年 8 月 1 日向湖北省丹江口市人民法院提交民事起诉状，该案件被告为广西万德药业有限公司，该买卖合同纠纷一案于 2022 年 9 月 8 日公开开庭审理。共同生物的诉讼请求为：（1）判令广西万德药业有限公司立即向共同生物偿付货款 3,100,000 元；（2）判令广西万德药业有限公司以拖欠货款 3,100,000 元为基数按照每日 1‰ 的标准向共同生物支付自 2021 年 11 月 19 日起至 2022 年 8 月 1 日期间的逾期付款违约金 790,500 元及自 2022 年 8 月 1 日至欠款全部付清日止的逾期付款违约金；（3）本案诉讼费用、财产保全费用由广西万德药业有限公司承担。

根据湖北省丹江口市人民法院于 2022 年 9 月 9 日出具的民事判决书，上述诉讼已审理终结，判决如下：广西万德药业有限公司在判决生效后十日内支付所欠共同生物货款 3,100,000 元，并以拖欠货款 3,100,000 元为基数按照每日 1‰ 的标准向共同生物支付自 2021 年 11 月 19 日起至 2022 年 8 月 1 日期间的逾期付款违约金 790,500 元及自 2022 年 8 月 1 日至欠款全部付清日止的逾期付款违约金。案件受理费和诉讼保全费由广西万德药业有限公司负担。

共同生物诉广西万德药业有限公司支付货款及逾期付款违约金的纠纷，共同生物系原告，无承担赔偿责任的风险，对发行人的生产经营和财务成果不会造成重大不利影响。

截至本募集说明书摘要签署日，除上述情况外，公司不存在尚未了结的重大诉讼、仲裁及其他或有事项。

（三）重大期后事项

截至本募集说明书摘要签署日，公司不存在需要披露的重大期后事项。

十三、本次发行对公司的影响分析

（一）本次发行完成后，上市公司业务及资产的变动或整合计划

本次发行完成后，公司的主营业务依然为甾体医药制造行业，专业从事甾体药物的起始物料和中间体产品的研发、生产、销售和服务。本次向不特定对象发行可转换公司债券募集资金项目为黄体酮及中间体 BA 生产建设项目、补充流动资金项目，募集资金投资项目系围绕公司现有业务产业链开展，公司的主营业务未发生变化，不存在其他因本次向不特定对象发行可转债而导致的业务及资产的整合计划。

（二）本次发行完成后，上市公司新旧产业融合情况的变化

本次募集资金投资项目紧密围绕公司主营业务展开，符合国家产业政策导向、行业发展趋势、以及公司战略发展要求，将进一步提升公司的规模优势，提升产品工艺、质量管理水平，从而综合提升公司的核心竞争力。公司不存在本次发行完成后新旧产业融合情况的变化情况。

（三）本次发行完成后，上市公司控制权结构的变化

截至本募集说明书摘要签署日，系祖斌、陈文静合计控制公司股本总额的 36.49%，为公司的实际控制人。本次发行可转换公司债券及其后续转股不会造成上市公司控制权的变动。

第五节 本次募集资金运用

一、预计募集资金数额

公司本次向不特定对象发行可转换公司债券募集资金总额不超过 38,000.00 万元，扣除发行费用后，募集资金净额拟投资于以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	总投资额	拟以本次募集资金投入金额
1	黄体酮及中间体 BA 生产建设项目	60,000.00	26,600.00
2	补充流动资金	11,400.00	11,400.00
合计		71,400.00	38,000.00

本次募集资金到位前，公司将根据募集资金投资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按照相关法规规定的程序予以置换。“黄体酮及中间体 BA 生产建设项目”总投资 60,000.00 万元，公司于 2021 年 4 月首次公开发行股票时募集资金 19,214.77 万元用于上述项目建设。由于前次募集资金远低于上述项目预计投资总额，为降低公司财务风险，确保募投项目的顺利实施，提升公司整体竞争力，公司本次拟向不特定对象发行可转换公司债券并使用本次拟募集资金 26,600.00 万元继续用于该项目投资建设。

若本次实际募集资金净额(扣除发行费用后)少于项目拟投入募集资金总额，募集资金不足部分由公司自筹解决。在上述募集资金投资项目的范围内，公司董事会（或董事会授权的人士）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。

针对“黄体酮及中间体 BA 生产建设项目”，公司委托原可研报告的编制机构进行复核，并出具了可行性研究报告。经复核，部分建筑工程、设备购置等投资项目根据已签署合同、市场价格变动等情况进行了调整，经复核后该项目在投资构成等方面与前次测算存在少量差异。

二、募集资金投资项目的必要性和可行性

（一）募集资金投资项目的必要性

1、黄体酮及中间体 BA 生产建设项目

（1）有利于公司提高甾体药物原料供给能力

近年来公司业务发展较快，公司采取了积极优化客户和产品结构、改进生产工艺提高产能等措施。但是上述措施仍难以满足市场客户日益增加的需求，公司现阶段需要扩增甾体药物起始物料和中间体产品的产能，以确保境内外客户的订单能够得到及时响应和交付。

基于公司对于未来产品市场的增长预期，仍需要新增产能，调整产品结构，提升产品生产效率和产品质量稳定性，加快甾体药物原料产品建设项目的实施进度，以实现规模效益，满足市场需求。

公司经过近几年的发展和研究，技术能力和盈利能力有了较大程度的提升，成为了市场上少数几家能够通过生物技术实现甾体药物起始物料批量生产的公司，收入规模持续增长，但由于公司的生产能力有限，现有的厂房及生产设备已不能满足业务发展的需要，制约了公司的发展。通过本项目的建设，公司的产能将得到有效拓展，有利于把握市场快速增长的契机，扩大市场份额，在未来的市场竞争中长期占据有利地位。

本项目实施后将有利于进一步发挥公司技术研发、产品、客户、品牌和管理资源优势，切实增强公司抗风险能力，巩固和提升公司的公司品牌价值和市场地位。

（2）有利于满足市场对甾体药物原料产品持续增长的需求，提高规模效益

2010 年前后，国内甾体药物厂商开始转向以雄烯二酮为原料生产甾体药物的生物技术路线，并逐步完成了多种孕激素和皮质激素类甾体药物生产原料的切换。甾体类药物是销售额仅次于抗生素的世界第二大类药物，国内外甾体药物市场对原料的需求依旧不断增加。

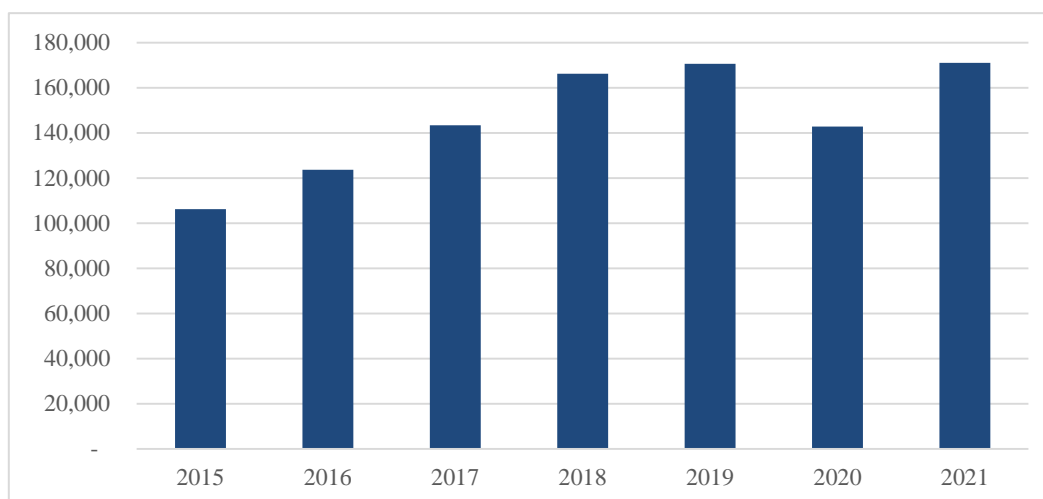
本次募投项目生产的主要产品双降醇是合成黄体酮的重要原料。近年来，黄体酮出口规模在 6,000 万美元至 10,000 万美元左右，已成为我国甾体激素药物中

出口规模最大的品种之一，亦是我国甾体激素药物国内市场的重要品种之一。黄体酮是天然的孕激素，相关制剂产品在临床广泛应用于保胎及多种女性激素紊乱导致的疾病治疗，具有广泛的需求。

2015年至2019年，我国黄体酮制剂药物在公立医院的销售额自10.62亿元增长至17.06亿元，期间复合增长率为12.59%，市场规模较大且整体呈快速增长趋势。2020年公立医院黄体酮制剂药物市场规模下降，主要系疫情影响及新生儿出生率下降等原因所致。2021年我国黄体酮制剂药物在公立医疗机构销售额约为17.10亿元，已恢复至正常水平并超过2019年销售额。在三胎政策放开的背景下，市场需求未来有望进一步增长。

2015年-2021年我国公立医院黄体酮制剂药物销售额

单位：万元



数据来源：米内网全国公立医疗机构数据库

因此，本次募投项目投产后，公司能够有效满足国内外市场对甾体药物原料的持续增长的需求。

另一方面，项目建成之后规模化生产有助于公司对甾体药物产品原材料进行集中采购，降低材料采购成本，从而在激烈的市场环境中增强企业竞争优势；其次，规模化生产有助于降低单位销售费用和管理费用，提高公司整体运营效率，降低整体运营成本，从而实现规模效益。

(3) 本次募集资金继续投入前次募投项目，有利于保证项目顺利实施

本项目系公司首次公开发行股票募集资金投资项目，项目总投资金额为

60,000.00 万元，前次募集资金本项目实际到位资金仅为 19,214.77 万元，实际募集资金占项目资金需要量仅为 32.02%。加上公司近年来扩展迅速，项目建设资金存在较大缺口，项目设备采购、工程建设等必备建设内容亟需资金支持。综合考虑公司整体资金状况和项目建设背景及需求，为保证前次募投项目顺利实施，本次发行可转债募集资金拟继续投入本项目建设。

2、补充流动资金

(1) 满足公司业务快速发展，对营运资金的需要

近年来，随着公司各项业务持续发展、业务规模不断扩大，公司营业收入逐年递增。2019 年至 2022 年 1-6 月，公司营业收入分别为 46,480.19 万元、46,811.73 万元、59,088.53 万元及 26,834.74 万元。随着公司业务规模的进一步扩张以及募集资金投资项目的建设实施，公司在日常经营、市场开拓等环节对公司主营业务经营所需的货币资金、应收账款、存货等流动资金需求也将进一步扩大。

本次募集资金部分用于补充公司经营所需的流动资金，有助于缓解公司日常经营的资金压力，降低公司财务风险，改善公司财务结构，为公司长期可持续发展提供资金保障。

(2) 优化企业资本结构，降低财务成本

随着公司深化产业链布局，企业加速转型升级，未来对营运资金的需求将不断增加。若通过债务的方式融资，公司未来资产负债率水平将会有所提高，会增加公司利息支出，降低公司盈利水平，不利于公司的持续、稳健经营。可转换公司债券转股前，公司使用募集资金的财务成本较低，利息偿付风险较小；可转换公司债券转股后，公司财务成本将进一步降低。

因此，合理地运用可转换公司债券融资有利于优化公司资本结构，降低偿债风险与财务费用并提升公司盈利能力。

(二) 募集资金投资项目的可行性

1、黄体酮及中间体 BA 生产建设项目

(1) 国家相关政策为公司业务发展提供了良好的政策导向

国家已经出台了一系列相关政策，为我国甾体激素企业提供了良好的政策环

境。国务院发布的《“健康中国 2030”规划纲要》中将“以完善政产学研用协同创新体系，推动医药创新和转型升级。加强专利药、中药新药、新型制剂、高端医疗器械等创新能力建设，推动治疗重大疾病的专利到期药物实现仿制上市。大力发展生物药、化学药新品种、优质中药、高性能医疗器械、新型辅料包材和制药设备，推动重大药物产业化”列为建设“健康中国 2030”发展的重点领域及优先主题。

《医药工业发展规划指南》指出：加快技术创新，深化开放合作，保障质量安全，增加有效供给，增品种、提品质和创品牌，实现医药工业中高速发展和向中高端迈进，支撑医药卫生体制改革继续深化，更好地服务于惠民生、稳增长、调结构。

本项目的建设完全符合国家对于医药行业的发展规划，国家政策的大力支持对本项目的顺利实施提供了良好的政策环境，具有很好的政策可行性保障。

(2) 公司重视研发，管理团队经验丰富

公司自设立起便清楚地认识到，自主研发是企业的生存之本，是公司核心竞争力的关键所在。因此，公司致力于研究和掌握行业的先进技术，在多年研发过程中积淀了深厚的技术实力，大大提高了客户满意度，增强了公司的核心竞争力。

创始人系祖斌为甾体激素类专家，在甾体激素领域内拥有高水平的技术和丰富的经验。公司管理团队都拥有多年的管理经验，队伍稳定性强，为提升专业技术人员素质，公司多年来采用外请内培等多种方式，不断充实自身的专业人员队伍，并选派员工进入科研院所，进行专业理论、开发理念和实验技能的培训，培养了一批从事甾体激素类药物发酵、合成工程技术的专业人员队伍。专业的研发团队及管理团队为项目的顺利开展提供了保障。

(3) 公司生产经验丰富且质量控制严格

在生产制造与过程管理方面，公司施行全过程质量管理体系，有严苛的研发设计评审和可靠性测试，此外，公司在原材料采购方面有完善的供应商管理制度和集中采购的成本优势。在十多年的生产经营过程中，公司还培养了一批富有生产经验，技术过硬的生产团队，同时，公司拟通过具有竞争力的薪酬福利制度和良好的企业文化吸引更多优秀的制造工人。

公司施行严格的质量管理体系，研发、生产、销售和服务等环节均在该体系下有效运行，以确保产品性能稳定。公司在生产及经营管理方面逐步建立和完善各项程序文件和制度，形成了完善的管理体系，全面涵盖技术研发、经营计划、生产过程、采购过程、产品审核、质量体系、销售开发等生产经营管理的每一个环节，保障企业生产经营的有序进行。公司在生产经营管理方面积累的经验将为项目的顺利开展提供保障。

(4) 公司与上下游关系稳定，未来生产、销售具备良好基础

公司与上游供应商形成了良好的长期合作关系。对于优质供应商，公司建立了长期稳定的战略合作关系，原材料采购价格和供货及时性方面均得到有力保障。大批量的采购需求和稳定的供应商合作关系，增强了公司的单向议价能力，有效降低了制造成本、选择成本，使公司在市场中处于有利的竞争地位。

在客户资源和市场开拓方面，公司凭借技术、产品品质、工艺升级、及时响应的服务优势，拥有较强的新客户开发能力与老客户维护能力。本项目生产的黄体酮及 BA 产品主要客户仍以目前已长期合作的国内外主要甾体药物厂商为主。该潜在客户主要包括奥锐特、丽江映华生物药业有限公司、BRICHEM SCIENCES PRIVATE LIMIED 等。公司与国内外甾体药物下游厂商建立了良好稳定的合作关系，公司的产品和技术在行业内知名度较高，为未来新产品的生产、销售打下了扎实的基础。

2、补充流动资金

本次向不特定对象发行可转换公司债券募集资金部分用于补充流动资金，符合公司当前实际发展情况，有利于公司经济效益持续提升和健康可持续发展，增强公司的资本实力，满足公司经营的资金需求，实现公司发展战略。同时，本次向不特定对象发行可转换公司债券募集资金用于补充流动资金符合《创业板上市公司证券发行注册管理办法（试行）》等关于募集资金运用的相关规定，具有可行性。

公司已按照上市公司的治理标准建立了以法人治理结构为核心的现代企业制度，形成了较为规范的公司治理体系和完善的内部控制环境。在募集资金管理方面，公司已根据监管要求建立了募集资金管理制度，对募集资金的存放、使用

等方面进行了明确规定。本次募集资金到位后，公司董事会将持续监督公司对募集资金的存放与使用，确保本次向不特定对象发行可转债募集资金的存放、使用和管理规范。

三、本次募集资金投资项目的的基本情况

(一) 黄体酮及中间体 BA 生产建设项目

1、项目基本情况

本项目拟在湖北省十堰市丹江口经济开发区水都工业园建设，项目实施主体为共同药业全资子公司湖北共同生物科技有限公司。项目规划新建年产 800 吨 BA（双降醇）、200 吨黄体酮生产基地，建成后将有效提升公司产能，巩固和强化公司市场地位，提升公司核心竞争力。

2、项目投资概算情况

(1) 项目投资概况

本项目规划新建生产厂房及相关办公等配套建筑设施，购置安装满足项目所需的先进生产设备、相应辅助配套等设施。项目预估投资总额 60,000.00 万元，其中，建设投资为 55,575.36 万元，铺底流动资金 4,424.64 万元。项目投资概算如下：

序号	投资内容	投资额 (万元)	前次募集资金拟 投入金额(万元)	本次募集资金拟 投入金额(万元)
一	建设投资	55,575.36	19,214.77	26,600.00
1	工程费用	50,931.69	18,332.18	26,600.00
1.1	建筑工程费	16,351.23	3,259.91	13,091.32
1.2	设备购置费	32,933.77	15,072.27	13,508.68
1.3	安装工程费	1,646.69	-	-
2	工程建设其它费用	1,997.23	882.59	-
3	预备费	2,646.45	-	-
二	铺底流动资金	4,424.64	-	-
三	项目总投资	60,000.00	19,214.77	26,600.00

测算依据及测算过程：

①工程费用：本项目工程建设费合计为 50,931.69 万元，主要包括建筑工程

费、设备购置费、安装工程费。其中，建筑工程费依据项目设计要求、已签订的施工合同价格进行估算确定；设备购置费依据询价或参照设备订货价格等进行估算；安装工程费按照设备购置费的5%测算。

②工程建设其他费用：本项目工程建设其他费用主要包括建设用地购置费、建设单位管理费和建设期其他费用，合计为1,997.23万元，均系根据项目的建筑设计规划进行测算。

③预备费：本项目预备费用合计2,646.45万元，是指因建设期内无法精确估算的不确定性因素所带来的投入增加所计提的预备费用，预备费用按项目工程建设费用的5%计提。

④铺底流动资金：为维持本项目的正常生产经营，本项目需要一定的铺底流动资金投入。本项目铺底流动资金为4,424.64万元。

本项目总投资60,000.00万元，公司于2021年4月首次公开发行股票时募集资金19,214.77万元用于本项目建设。由于前次募集资金远低于本项目预计投资总额，为降低公司财务风险，确保募投项目的顺利实施，提升公司整体竞争力，公司本次拟向不特定对象发行可转换公司债券并使用本次拟募集资金26,600.00万元继续用于本项目投资建设。

2021年11月17日，公司第二届董事会第三次会议审议通过了本次向不特定对象发行可转换公司债券的相关议案。本次募集资金拟投入募投项目金额不包含董事会前投入的资金。

剔除拟使用前次及本次募集资金投入的45,814.77万元，本项目总投资剩余资金缺口14,185.23万元，发行人将通过自筹方式解决。

3、项目实施主体

本项目的实施主体为发行人全资子公司共同生物。

4、项目备案及审批相关情况

本项目由公司的全资子公司共同生物建设实施，已获得丹江口市发展和改革局备案（2018-420381-27-03-053054），并已取得十堰市生态环境局出具的环评批复（十环函〔2019〕134号）及湖北省发展和改革委员会出具的节能审查批复

（鄂发改审批服务〔2022〕162号）。

本项目建设地址为丹江口市白果树沟工业园。本项目为自有土地建设，已取得土地使用权证（鄂（2019）丹江口市不动产权第 0001712 号）。

5、项目实施规划

公司根据建设规模及建设条件，按照快速、合理、节约的原则，拟定工程的建设进度。本项目建设期为 24 个月，其中，通过 18 个月时间完成基建工程；在第二年的下半年完成生产设备的购置、安装、调试，同时进行生产招聘培训。本项目预计第三年即可顺利实现投产，当年达产 40%，第四年达产 70%，第五年开始产能完全释放。建设资金根据项目实施计划和进度安排分批投入使用。

本项目已完成项目前期的考察论证、项目选址、项目可行性研究报告编制及项目备案等工作。本项目进度计划内容包括项目的前期准备、方案勘察与设计、土建工程施工、设备采购、设备安装调试等。具体进度详见下表。

序号	项目	建设期			投产期		达产期
		T+1	T+2		T+3	T+4	T+5
			Q1-Q2	Q3-Q4			
1	基建工程	▲	▲				
2	设备安装调试，新员工培训、生产准备			▲			
3	投产释放 40% 产能			▲			
4	释放 70% 产能				▲		
5	释放 100% 产能					▲	

注：Q 指 Quarter，即季度，表示财政日历内的三个月时期；T+1 为项目建设的第一年，以此类推。

黄体酮及中间体 BA 生产建设项目的生产规划和预计产能如下：

时间段	生产规划和预计产能
第一期（2021 年至 2023 年）	生产基地预计 2023 年前完成基建工程、设备安装调试，新员工培训、生产准备等工作，实现生产基地的建成
第二期（2023 年至 2024 年）	2023 年实现投产，达到目标产能的 40%，即 320 吨 BA（双降醇）、80 吨黄体酮的生产能力
第三期（2024 年至 2025 年）	达到目标产能的 70%，即 560 吨 BA（双降醇）、140 吨黄体酮的生产能力
第四期（2025 年至 2026 年）	达到目标产能的 100%，即 800 吨 BA（双降醇）、200 吨黄体酮的生产能力

6、项目经济效益

(1) 本次募投项目效益测算的调整

基于谨慎性原则，公司参考募投产品最近一期实际销售价格及报告期内产品销售价格的变动趋势对募投产品效益测算再次进行了如下调整：

1) 产品销售单价

①将双降醇初始预测单价由 39.89 万元/吨进一步调整为 36.85 万元/吨。此次双降醇初始预测单价定价低于发行人报告期内各期的销售单价及最近一期市场价格孰低值，为发行人 2022 年 1-3 月双降醇销售单价 38.79 万元/吨的 95%；

②将黄体酮初始预测单价由 120.00 万元/吨调整为 90.30 万元/吨。此次黄体酮初始预测单价定价低于发行人报告期内各期销售单价及最近一期市场价格孰低值，为发行人 2022 年 1-3 月黄体酮销售单价 95.05 万元/吨的 95%。

2) 原辅材料成本

①将募投产品主要原材料植物甾醇测算单价由 59.90 万元/吨进一步调整为 57.68 万元/吨，与 2022 年 1-3 月发行人植物甾醇采购单价一致；

②依据发行人近年来工艺优化后可达到的投入产出率，将募投产品主要原材料植物甾醇生产双降醇的投入产出率由 45.00% 调整为 60.00%。

3) 其余成本费用及相关税费按原测算方式，根据收入变动相应调整。

调整后，本项目内部收益率（所得税后）为 9.04%；所得税后静态回收期 9.03 年（含建设期 2 年），项目总体的预期经济效益良好、投资回收期合理。本项目效益预测的假设条件及主要计算过程如下：

(2) 营业收入

本项目计划年产 800 吨 BA（双降醇）、200 吨黄体酮。根据项目计划进度，项目第 3 年开始生产，第 5 年达产，产能利用率逐年提升。预测当期销售数量以当期实际产能为基础测算，其中由于 BA 总产量的 31.25% 拟继续用于本项目黄体酮产品生产，故其销售数量以当期实际产能的 68.75% 测算；黄体酮销售数量以当期实际产能测算。

本项目产品的销售收入根据销售价格乘以当年预计销售数量进行测算，其中产品售价参考公司历年产品价格进行测算。调整后，预计项目达产后形成稳定营业收入 36,807.96 万元/年。

(3) 总成本费用

总成本费用系指在运营期内为生产产品所发生的全部费用，由生产成本和期间费用两部分构成，生产成本包括生产产品直接发生的人工、水电、材料物料、折旧等。期间费用则包括销售费用、管理费用、财务费用、研发费用。

1) 原辅材料费

本项目原辅材料费支出以募投项目产品生产工艺为基础测算。原辅材料费以产品 BOM 表计算的 actual 原材料数量乘以目前材料采购单价，测算本项目产品单位直接材料费用，并以此为基础测算得到单位直接材料费用占对应销售单价比。各期原辅材料费以上述占比乘以各期产品销售收入得出。调整后，本项目预计达产年外购原辅材料费 19,018.01 万元。

2) 人工成本

根据建设项目人员定岗安排，本项目正常达产年份需新增用工人数 150 人。人员薪酬结合公司的薪酬福利制度及报告期内各类员工的工资水平，在项目达产后每年按照 5% 的增长幅度计算。

3) 折旧及摊销

本项目折旧摊销采用直线法测算，与公司现行的固定资产、无形资产会计政策及会计估计相同。本建设项目的房屋建筑物折旧期限为 20 年，残值率 5%；机器设备按 10 年折旧，残值率 5%；土地摊销期限为 50 年。

4) 其他制造费用：

本项目其他制造费用依据公司历史水平进行估算。调整后，项目达产年其他制造费用 1,713.08 万元。

5) 财务费用：财务费用是指发行人为本项目筹集资金而发生的各项费用，主要为发行人发行本次可转债需支付的利息，利率按市场发行利率预估。

6) 销售费用、管理费用、研发费用：以公司 2018 年-2020 年销售费用、管

理费用、研发费用占各年销售收入比例的平均值作为比例，按收入百分比法测算。

7) 税金及附加

本项目的税金及附加包括：城市维护建设税（按应纳增值税的 7% 估算）、教育费附加（按应纳增值税的 3% 估算）、地方教育费附加（按应纳增值税的 1.5% 估算）。企业所得税按利润总额的 15% 估算。

(4) 项目效益总体情况

项目完全达产后，主要的经济效益指标如下：

单位：万元、年

序号	项目	金额	备注
1	项目总投资	60,000.00	-
2	投资收益率	11.50%	达产年年均息税前利润/投资总额
3	营业收入	36,807.96	完全达产后年均营业收入
4	营业成本	25,993.78	完全达产后年均营业成本
5	所得税	1,005.29	完全达产后年均所得税
6	净利润	5,696.62	完全达产后年均净利润
7	内部收益率	9.04%	税后
8	静态投资回收期	9.03	税后（含建设期）

本项目预计第 3 年起产生收入，3-5 年营业收入为 15,330.26 万元、26,291.40 万元及 36,807.96 万元，营业收入逐渐增长达到预计收入水平，第 5 年及以后营业收入无增长；第 5-12 年预计毛利率均值为 29.38%。本项目管理费用率、销售费用率、研发费用率系参考企业现行费用水平。因此，本次募投项目预计效益测算具有合理性。

上述项目经济效益分析为公司根据历史数据及市场情况测算，不构成公司、公司董事、监事和高级管理人员对公司未来经营业绩的预测或承诺。

7、本次募投项目与公司既有业务、前次募投项目的区别和联系

(1) 本次募投项目与公司既有业务的区别和联系

本项目是在公司现有主营业务的基础上，结合国家产业政策和行业发展特点，以现有技术为依托实施的投资计划，是现有业务的扩产项目，亦是对新掌握技术的产业化；同时，该产品依托于公司的核心技术-生物发酵技术，公司在该技术

上具备优势，公司已是国内甾体药物起始物料领域中最大的供应商之一，且生物发酵技术已逐渐成为该领域的主流生产技术。项目投产后，将提升公司产品供给能力，有利于进一步发挥公司技术、产品、客户、品牌和管理资源优势，实现公司业务的整合及协同效应，切实增强公司抵抗市场变化风险的能力、市场竞争能力和可持续发展能力。

本项目的实施不会改变公司现有的生产经营和商业模式，将会提高公司的持续盈利能力和整体竞争力。

(2) 本次募投项目与前次募投项目的区别和联系

本项目即为公司前次募投项目，项目总投资 60,000.00 万元。公司于 2021 年 4 月首次公开发行股票时募集资金 19,214.77 万元用于上述项目建设。由于前次募集资金远低于上述项目预计投资总额，为降低公司财务风险，确保募投项目的顺利实施，提升公司整体竞争力，公司本次拟向不特定对象发行可转换公司债券并使用本次拟募集资金 26,600.00 万元继续用于该项目投资建设。

两次发行申请文件对本项目的披露中，项目实施主体、项目实施地点、项目实施规划、募投项目产品及产能及项目总投资金额相同；两次披露差异主要在于：本次发行对募投项目投资具体构成进行了调整；本次发行未详细披露募投产品生产工艺介绍及项目具体环保措施情况；本次发行较前次募投新增募投项目效益测算具体数据的披露。上述差异系公司结合募投项目建设实际情况及各次发行申报文件内容与格式准则对具体披露内容的要求进行的合理调整。

此外，由于两次募集资金的投入系对同一项目不同阶段的投入，且每一投资内容均系该项目不可或缺的一部分，因此无法明确区分两次募集资金投入本项目所形成资产单独产生的效益。故上述对募投项目的效益测算，系对“黄体酮及中间体 BA 生产建设项目”整体情况的效益测算，预计项目达产后的营业收入 36,807.96 万元为该项目整体收入，不是由本次募集资金独立产生。

经核查，保荐机构认为：发行人两次募集资金投入“黄体酮及中间体 BA 生产建设项目”产生的经济效益无法明确区分；本次项目效益预测中，预计项目达产后的营业收入 36,807.96 万元为该项目整体收入，不是本次募集资金独立产生收入；上述关于募集资金使用经济效益的有关披露与发行人首次公开发行及本次

发行可转债之申请文件中的相关披露均不存在前后矛盾或不一致的情形。

(二) 补充流动资金

1、补充流动资金基本情况

公司拟使用本次募集资金中的 11,400.00 万元补充公司流动资金，增强公司的资金实力，降低财务风险，满足公司日常经营需要。

2、项目实施必要性

近年来，随着公司各项业务持续发展、业务规模不断扩大，公司营业收入逐年递增。2019 年至 2022 年 1-6 月，公司营业收入分别为 46,480.19 万元、46,811.73 万元、59,088.53 万元及 26,834.74 万元。随着公司业务规模的进一步扩张以及募集资金投资项目的建设实施，公司在日常经营、市场开拓等环节对公司主营业务经营所需的货币资金、应收账款、存货等流动资金需求也将进一步扩大。

本次募集资金部分用于补充公司经营所需的流动资金，有助于缓解公司日常经营的资金压力，降低公司财务风险，改善公司财务结构，为公司长期可持续发展提供资金保障。

3、项目实施可行性

本次向不特定对象发行可转换公司债券募集资金部分用于补充流动资金，符合公司当前实际发展情况，有利于公司经济效益持续提升和健康可持续发展，增强公司的资本实力，满足公司经营的资金需求，实现公司发展战略。同时，本次向不特定对象发行可转换公司债券募集资金用于补充流动资金符合《创业板上市公司证券发行注册管理办法（试行）》等关于募集资金运用的相关规定，具有可行性。

公司已按照上市公司的治理标准建立了以法人治理结构为核心的现代企业制度，形成了较为规范的公司治理体系和完善的内部控制环境。在募集资金管理方面，公司已根据监管要求建立了募集资金管理制度，对募集资金的存放、使用等方面进行了明确规定。本次募集资金到位后，公司董事会将持续监督公司对募集资金的存放与使用，确保本次向不特定对象发行可转债募集资金的存放、使用和管理规范。

4、补充流动资金规模的合理性

报告期内，发行人营业总收入规模稳定增长，2019年-2021年，公司的营业收入及增长率情况如下：

单位：万元

项目	2018年	2019年	2020年	2021年
营业收入	43,730.17	46,480.19	46,811.73	59,088.53
增长率	-	6.29%	0.71%	26.23%
平均增长率	11.08%			
复合增长率	10.55%			

参考报告期内发行人收入增长情况，假定未来三年公司的营业收入增长率将保持平均每年11%的增速，则公司2022年-2024年流动资金缺口的测算过程如下：

单位：万元

项目	2021年	占2021年 营业收入比例	2022年	2023年	2024年
营业收入	59,088.53	100.00%	64,997.39	71,497.13	78,646.84
应收票据	3,558.96	6.02%	3,914.85	4,306.34	4,736.97
应收账款	18,426.17	31.18%	20,268.79	22,295.67	24,525.24
应收款项融资	2,400.82	4.06%	2,640.90	2,905.00	3,195.50
预付款项	1,715.01	2.90%	1,886.51	2,075.16	2,282.67
存货	37,124.39	62.83%	40,836.83	44,920.51	49,412.56
经营性流动资金合计	63,225.35	107.00%	69,547.88	76,502.67	84,152.94
应付账款	8,129.91	13.76%	8,942.90	9,837.19	10,820.90
应付票据	5,687.41	9.63%	6,256.15	6,881.77	7,569.95
合同负债	369.56	0.63%	406.51	447.16	491.88
经营性流动负债合计	14,186.88	24.01%	15,605.56	17,166.12	18,882.73
流动资金占用	49,038.47		53,942.32	59,336.55	65,270.21
流动资金缺口	16,231.73=65,270.21-49,038.47				

根据以上模型测算，公司的补流缺口（2024年末流动资金占用额-2021年末流动资金占用额）约为16,231.73万元。公司拟用本次发行募集资金11,400.00万元补充流动资金，补充流动资金金额未超过公司实际营运资金的需求。公司本次补充流动资金具有合理性。

四、本次募集资金不涉及购买土地或厂房

本次募集资金紧密围绕主营业务，其中“黄体酮及中间体 BA 生产建设项目”建设用地已于 IPO 前取得、所需房屋为自建方式，故本次募集资金不涉及购买土地或房产。

截至报告期末，公司及子公司、参股公司不存在房地产项目，经营范围亦不涉及房地产业务，不具有房地产开发资质和预售许可证，未持有拟用于房地产开发或正在开发的土地；公司所持资产不存在自行开发建设形成或外购的住宅和商业地产，本次募集资金不存在变相投资房地产的情形。

五、发行人主营业务及本次募投项目不涉及高耗能高排放行业、限制类及淘汰类行业

按照《上市公司行业分类指引》，本公司所属行业大类为“C27 医药制造业”；按照《国民经济行业分类》(GB/T 4754—2017)，本公司所属行业大类为“C27 医药制造业”。公司主营业务为甾体药物原料的研发、生产及销售，公司所处细分行业为甾体药物原料制造行业。

本次募投项目为“黄体酮及中间体 BA 生产建设项目”及补充流动资金，其中募投项目“黄体酮及中间体 BA 生产建设项目”主要产品为黄体酮及 BA（双降醇），均为公司主营业务领域产品。

发行人主营业务及本次募投项目均不涉及产能过剩行业或限制类、淘汰类行业。

六、本次向不特定对象发行可转换公司债券对公司经营管理和财务状况的影响

（一）本次向不特定对象发行可转换公司债券对公司经营管理的影响

本次募集资金投资项目系围绕公司现有主营业务展开，符合国家相关的产业政策以及公司整体战略发展方向，具有良好的市场前景及经济效益，对保持公司主营业务的持续稳定发展具有积极作用。

随着募集资金投资项目的顺利实施，公司甾体药物起始物料及中间体产能显

著扩大、研发实力和资金实力显著增强，有利于公司充分发挥优势，增强核心竞争力，巩固和提高公司在行业内的市场地位和市场影响力。

（二）本次向不特定对象发行可转换公司债券对公司财务状况的影响

本次发行募集资金到位后，公司的总资产和总负债规模将相应增加，有利于增强公司的资金实力，为公司业务发展提供有力保障。可转换公司债券转股前，公司使用募集资金的财务成本较低，利息偿付风险较小；随着可转换公司债券持有人陆续转股，公司的资产负债率将逐步降低，有利于优化公司的资本结构，提升公司的抗风险能力。本次发行募集资金到位后，由于募集资金投资项目完成存在一定的周期，且本次发行完成后、转股前公司需按照预先约定的票面利率对未转股的可转债支付利息，项目建设期间公司净资产收益率及每股收益可能有所下降。

本次募集资金投资项目具有较好的盈利能力和市场前景，募集资金投资项目完成投产后，公司的盈利能力将进一步提升，有利于提高公司整体竞争实力。

第六节 备查文件

一、备查文件

- (一) 公司最近三年的财务报告、审计报告及 2022 年 1-6 月财务报告；
- (二) 保荐机构出具的发行保荐书、发行保荐工作报告和尽职调查报告；
- (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) 其他与本次发行有关的重要文件。

二、查阅地点和查阅时间

投资者可在发行期间每周一至周五上午九点至十一点，下午三点至五点，于下列地点查阅上述文件：

1、发行人：湖北共同药业股份有限公司

办公地址：湖北省襄阳市襄城区侏罗产业园 A 栋 5 楼

法定代表人：系祖斌

联系人：陈文静

电话：86-0710-3523126

传真：86-0710-3523126

2、保荐人、主承销商：中信证券股份有限公司

办公地址：北京市朝阳区亮马桥路 48 号中信证券大厦

联系人：刘卫华、彭浏用

联系电话：010-60838888

传真：010-60836029

投资者亦可在本公司的指定信息披露网站（<http://www.sse.com.cn>）查阅募集说明书全文。

（本页无正文，为《湖北共同药业股份有限公司创业板向不特定对象发行可转换公司债券募集说明书摘要》之盖章页）

发行人：湖北共同药业股份有限公司



2022 年 11 月 24 日