

**迪嘉药业集团股份有限公司  
首次公开发行股票并在创业板上市  
申请文件第二轮审核问询函的回复**

**迪嘉<sup>®</sup>**

**保荐机构（主承销商）**



**中国（上海）自由贸易试验区浦明路 8 号**

**二零二四年一月**

深圳证券交易所：

根据贵所于 2023 年 11 月 29 日出具的《关于迪嘉药业集团股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市申请文件的第二轮审核问询函》（审核函〔2023〕010388 号，以下简称“审核问询函”）的要求，民生证券股份有限公司（以下简称“民生证券”“保荐机构”或“保荐人”）作为迪嘉药业集团股份有限公司（以下简称“迪嘉药业”“发行人”或“公司”）首次公开发行股票并在创业板上市的保荐机构（主承销商），会同上海泽昌律师事务所（以下简称“发行人律师”）、天健会计师事务所（特殊普通合伙）（以下简称“申报会计师”或“发行人会计师”），本着勤勉尽责、诚实守信的原则，就审核问询函所提问题逐项进行认真讨论、核查与落实，并逐项进行了回复说明，请予审核。

本问询函回复除特别说明外所有数值保留 2 位小数，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，相关释义均与发行人招股说明书保持一致。

本问询函回复报告的字体代表以下含义：

|                            |         |
|----------------------------|---------|
| 审核问询函所列问题                  | 黑体      |
| 对问询函所列问题的回复                | 宋体（不加粗） |
| 对问询函所列问题的回复和招股说明书的修改、补充和说明 | 楷体（加粗）  |

## 目 录

|                         |     |
|-------------------------|-----|
| 目 录.....                | 2   |
| 问题一 关于国有股权转让 .....      | 3   |
| 问题二 关于关联交易 .....        | 9   |
| 问题三 关于资金拆借和重要人员变动 ..... | 48  |
| 问题四 关于毛利率 .....         | 58  |
| 问题五 关于营业成本与存货 .....     | 93  |
| 问题六 关于固定资产、在建工程 .....   | 167 |
| 问题七 关于研发费用 .....        | 242 |

## 问题一 关于国有股权转让

申报文件及问询回复显示：

（1）迪沙集团最早有 2 名国有股东，在企业改制及股权转让后，2 名国有股东均退出了迪沙集团。其中，原股东原深实业将其持有的迪沙集团 114 万元出资额转让给迪沙集团工会委员会的过程中，未按规定进行资产评估、评估结果确认、未经履行出资人职责的机构决定交易及核准交易价格。

（2）2023 年 9 月，原深实业注销前的股东国投高科技投资有限公司出具意见，认为原深实业系依规签署股权转让协议、未有相关经济纠纷或诉讼。

请发行人结合原深实业转让国有股权过程中未符合法律法规要求的情形，说明针对各项瑕疵事项采取的补救措施、相关单位或部门的追溯确认情况、是否存在国有资产流失，是否符合《监管规则适用指引——发行类第 4 号》4-5 的相关要求，有权部门是否对国有股权转让事项出具合规性确认意见。

请保荐人、发行人律师审慎发表明确意见，请内核、质控部门一并审慎发表意见。

回复说明：

一、请发行人结合原深实业转让国有股权过程中未符合法律法规要求的情形，说明针对各项瑕疵事项采取的补救措施、相关单位或部门的追溯确认情况，是否存在国有资产流失

### （一）原深实业承继股东国投高科的追溯确认情况

迪沙集团原股东原深实业将其持有的国有股权转让给迪沙集团工会委员会过程中存在未按规定进行资产评估、评估结果确认、未经履行出资人职责的机构决定交易及核准交易价格。为弥补上述瑕疵，迪沙集团和威海市国资委分别向原深实业承继股东国投高科提请协助确认上述事项，国投高科分别于 2023 年 9 月和 12 月出具《关于迪沙药业集团协助函的复函》和《关于<关于商请对迪沙药业集团有限公司历史沿革事项予以协助确认的函>的复函》（前述两个文件以下简称《复函》）。

根据《复函》，国投高科经报控股股东中国国投高新产业投资有限公司同意，

由国有股最大股东依照其产权关系办理核准或备案手续，即国投高科同意由威海市国资委作为迪沙集团国有股最大股东，履行国有股东的资产评估事项，进行核准或备案。鉴于威海市国有资产管理办公室已于 2015 年 9 月委托威海英华资产评估房地产估价有限公司对迪沙集团进行了补充评估并出具了“英华评报字[2015]第 051 号”《资产评估报告》，其出具的《关于迪沙药业集团有限公司原国有产权转让资产评估结果审核的意见》也确认了评估结果，并认为“资产评估结果是比较客观、公正的，基本符合当时企业的实际情况，同意该评估结果”，因此，根据《复函》意见，国投高科已同意威海市国有资产管理办公室委托的评估机构出具的《评估报告》及其评估结果审核意见。

根据《复函》，国投高科确认原深实业国有股权转让系根据‘计投资[1998]815 号’和‘国投经[2001]188 号’等文件规定签署的相关协议及交易价格为 114 万元。

综上所述，原深实业转让国有股权过程中未按规定进行资产评估、评估结果确认、未经履行出资人职责的机构决定交易及核准交易价格的瑕疵已经产权单位采取补救措施并得到追溯确认。

## **（二）原深实业转让国有股权过程中未造成国有资产流失**

原深实业本拟与威海市国有资产管理局同时转让迪沙集团股权，二者转让价格一致，但因在转让期间，国投兴业将其持有的迪沙集团股权变更为原深实业，且原深实业管理人员不断调整，为不影响威海市政府关于迪沙集团改制进度安排，威海市国有资产监督管理局作为主发起单位先于原深实业完成股权转让。

国投高科的《复函》同意由国有股最大股东威海市国有资产监督管理局负责资产评估事项，威海市国有资产监督管理局在履行追溯评估后，认为其转让价格仍为溢价转让，威海市人民政府也出具了“迪沙药业集团有限公司历史沿革涉及的国有产权转让事项，符合当时国家法律法规和我市政策规定，未发现导致国有资产流失或其他损害国有资产权益和职工权益的情形。”的意见。

此外，国投高科出具《复函》确认原深实业国有股权转让系根据‘计投资[1998]815 号’和‘国投经[2001]188 号’等文件规定签署的相关协议及交易价

格为 114 万元。

综上所述，原深实业转让国有股权过程中未造成国有资产流失。

## 二、是否符合《监管规则适用指引——发行类第 4 号》4-5 的相关要求，有权部门是否对国有股权转让事项出具合规性确认意见

### （一）发行人符合《监管规则适用指引——发行类第 4 号》4-5 的相关要求

发行人对照《监管规则适用指引——发行类第 4 号》4-5 的规定情况如下：

| 《监管规则适用指引——发行类第 4 号》4-5 的要求                                                                                                                                                                                                                           | 对照情况                                             | 是否符合 |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------|------|
| 发行人的注册资本应依法足额缴纳。发起人或者股东用作出资的资产的财产权转移手续已办理完毕。                                                                                                                                                                                                          | 经核查，迪嘉药业股东的注册资本均已经依法足额缴纳，股东用作出资的资产的财产权转移手续已办理完毕。 | 是    |
| 历史上存在出资瑕疵的，应当在申报前依法采取补救措施。                                                                                                                                                                                                                            | 经核查，迪嘉药业历史上的股东均已按照约定足额缴纳注册资本，不存在出资瑕疵。            | 是    |
| 对于发行人是国有或集体企业改制而来，或发行人主要资产来自于国有或集体企业，或历史上存在挂靠集体组织经营的企业，若改制或取得资产过程中法律依据不明确、相关程序存在瑕疵或与有关法律法规存在明显冲突，原则上发行人应在招股说明书中披露有权部门关于改制或取得资产程序的合法性、是否造成国有或集体资产流失的意见。国有企业、集体企业改制过程不存在上述情况的，保荐机构、发行人律师应结合当时有效的法律法规等，分析说明有关改制行为是否经有权机关批准、法律依据是否充分、履行的程序是否合法以及对发行人的影响等。 | 经核查，迪嘉药业由迪沙集团投资设立；发行人的主要资产来自于控股股东迪沙集团及自身经营所得。    | 是    |

注：发行人控股股东迪沙集团历史上存在国有股权转让未履行评估程序的情形，但后续已经经过追溯评估并由主产权单位威海市国有资产管理办公室出具国有股权转让未造成国有资产流失的意见。

经核查，发行人自身历史上不存在国有企业改制的情况，符合《监管规则适用指引——发行类第 4 号》4-5 的要求。

### （二）有权部门是否对国有股权转让事项出具合规性确认意见

#### 1、国投高科系原深实业的承继股东

根据原深实业历史沿革，1996 年 11 月，国家开发投资公司将原深实业划归其子公司国投兴业经营管理。

根据国投兴业历史沿革，国投兴业成立于 1996 年 9 月，由国家开发投资公司（国资委全资控股）全资控股；1999 年 2 月，国投兴业更名为国投药业投资有限公司；2003 年 2 月，国投药业投资有限公司更名为国投创业投资有限公司；2006 年 6 月，国投创业投资有限公司更名为国投高科技投资有限公司；2017 年 3 月，国投高科股东变更为国家开发投资公司控股子公司中国国投高新产业投资有限公司。

综上所述，国投高科为原深实业的承继股东。

## 2、国投高科作为有权部门已出具合规性确认意见

根据《国务院办公厅关于公布国务院国有资产监督管理委员会履行出资人职责企业名单的通知》（国办发〔2003〕88 号），中国高新投资集团公司（2016 年 5 月更名为“中国国投高新产业投资有限公司”）为国务院授权国务院国有资产监督管理委员会履行出资人职责的企业。中国国投高新产业投资有限公司出具《说明》，同意由国投高科技投资有限公司出具复函，对迪沙药业集团有限公司出具的《关于请求国投高科技投资有限公司对其历史子公司原深实业投资迪沙集团事项确认的协助函》及威海市国资委出具的《关于商请对迪沙药业集团有限公司历史沿革事项予以协助确认的函》进行回复确认。因此，国投高科经中国国投高新产业投资有限公司授权，系有权出具复函的部门。

根据《复函》，国投高科同意威海市国有资产管理办公室委托的评估机构出具的《评估报告》及其评估结果审核意见；确认原深实业国有股权转让系根据‘计投资[1998]815 号’和‘国投经[2001]188 号’等文件规定签署的相关协议。

因此，原深实业的股权转让已经其有权部门国投高科出具合规性确认意见。

## 三、核查过程及核查结论

### （一）核查过程

1、查阅了迪沙集团的工商登记资料和内部档案材料、相关方签署的转让协议及价款支付凭证；

2、查阅了威海英华资产评估房地产估价有限公司出具的“英华评报字[2015]第 051 号”《资产评估报告书》；

3、查阅了威海市国有资产管理办公室出具的《关于对迪沙药业集团有限公司原国有产权转让资产评估结果审核的意见》《关于迪沙药业集团有限公司改制合法性审查的意见》《威海市国资委关于迪沙药业集团有限公司改制过程有关问题的报告》《关于迪沙药业集团有限公司改制相关问题的复函》；

4、查阅了威海市人民政府出具的《关于对迪沙药业集团有限公司国有产权转让合法性予以确认的批复》（威政字[2016]34 号）；

5、查阅了迪沙集团向国投高科出具的《关于请求国投高科技投资有限公司对其历史子公司原深实业投资迪沙集团事项确认的协助函》及国投高科向迪沙集团出具的《关于迪沙药业集团协助函的复函》及其附件、中国国投高新产业投资有限公司出具的《说明》；

6、查阅了威海市国资委向国投高科出具的《关于商请对迪沙药业集团有限公司历史沿革事项予以协助确认的函》及国投高科向威海市国资委出具的《关于<关于商请对迪沙药业集团有限公司历史沿革事项予以协助确认的函>的复函》；

7、对迪沙集团时任管理层进行了访谈；

8、通过市场监督管理局调取、天眼查等公开渠道检索取得有关原深实业、国投高科相关信息及其工商档案信息及章程；

9、查阅了《公司法》《国有资产评估管理办法》《企业国有资产法》《企业国有资产监督管理暂行条例》《关于加强企业国有资产评估管理工作有关问题的通知》《国务院办公厅关于公布国务院国有资产监督管理委员会履行出资人职责企业名单的通知》等有关国有股权转让的相关法律法规。

## （二）核查结论

1、原深实业转让国有股权过程中未按规定进行资产评估等不符合法律法规要求的情形已经有权机构采取补救措施并进行追溯确认，不存在国有资产流失的情形。

2、发行人股东出资符合《监管规则适用指引——发行类第 4 号》4-5 的相关要求，有权部门已对发行人控股股东迪沙集团的国有股权转让事项出具合规性确认意见。

### **（三）保荐机构质控、内核部门核查意见**

保荐机构质控、内核部门对项目组就核查发行人控股股东迪沙集团历史上存在原深实业转让国有股权过程中未符合法律法规要求的情形所执行的程序、获取的证据、发表的核查结论实施了相应的复核程序。经复核，保荐机构质控、内核部门认为项目组对“问题一 关于国有股权转让”所执行的程序、获取的证据充分，能够支持前述核查结论。

### **（四）发行人律师质控内核部门核查意见**

发行人律师质控内核部门审阅了补充法律意见书等相关文件，对项目组就核查发行人控股股东迪沙集团历史上存在原深实业转让国有股权过程中未符合法律法规要求的情形所执行的程序、获取的证据、发表的核查结论实施了相应的复核程序。经复核，发行人律师质控内核部门认为项目组对“问题一 关于国有股权转让”所执行的程序、获取的证据充分，能够支持前述核查结论。

## 问题二 关于关联交易

申报文件及问询回复显示：

（1）报告期内，迪沙集团是发行人第一或第二大客户。报告期各期，发行人向迪沙集团主要销售洛索洛芬钠等 10 种原料药，销售收入合计分别为 2,879.24 万元、3,692.01 万元、4,635.52 万元和 2,489.56 万元，迪沙集团采购后用以生产化学制剂。

（2）上述 10 种原料药均未发现有权权威市场报价，因此无可比市场公允价格等可供比较。其中，有 9 种原料药迪沙集团仅向发行人采购，无其他供应商。发行人向迪沙集团销售和向非关联客户销售的单位价格差异率超过 10%的有 7 种。

（3）报告期各期，发行人向实际控制人王德军配偶之弟王强控制的企业采购建筑施工服务，分别为 964.97 万元、491.42 万元、232.7 万元、39.71 万元。

请发行人：

（1）结合迪沙集团的主要产品结构、对应原材料及主要供应商、其他产品是否向单一供应商采购原料药等，说明发行人上述 10 种产品在迪沙集团采购中的占比、对应产品的销量及金额、迪沙集团采购和销售的匹配情况，迪沙集团将发行人作为单一供应商采购原料药是否符合制剂行业的经营惯例。

（2）列明上述 10 种产品的主要客户、对应销量和金额、单价，结合发行人关联交易的定价方式，说明发行人与迪沙集团关联交易价格的公允性，并按照发行人向非关联方销售的价格测算对发行人收入、利润的影响。

（3）说明上述关联采购建筑施工服务的具体项目 and 建设进度，是否有其他服务供应商，并结合关联采购的定价方式与第三方价格情况，说明关联采购的必要性和公允性。

请保荐人发表明确意见。

回复说明：

一、结合迪沙集团的主要产品结构、对应原材料及主要供应商、其他产品是否向单一供应商采购原料药等，说明发行人上述 10 种产品在迪沙集团采购中的占比、对应产品的销量及金额、迪沙集团采购和销售的匹配情况，迪沙集团将发行人作为单一供应商采购原料药是否符合制剂行业的经营惯例。

（一）迪沙集团的主要产品结构、对应原材料及主要供应商、其他产品是否向单一供应商采购原料药等

报告期内，迪沙集团主要从事化学制剂的研发、生产和销售，其主要产品结构如下：

单位：万元

| 产品名称      | 2023 年 1-6 月 |         | 2022 年度   |         | 2021 年度   |         | 2020 年度   |         |
|-----------|--------------|---------|-----------|---------|-----------|---------|-----------|---------|
|           | 金额           | 占比      | 金额        | 占比      | 金额        | 占比      | 金额        | 占比      |
| 盐酸依托必利分散片 | 4,474.60     | 18.36%  | 9,887.49  | 15.37%  | 10,023.18 | 15.39%  | 8,269.62  | 11.16%  |
| 格列吡嗪片     | 3,026.74     | 12.42%  | 6,638.37  | 10.32%  | 9,893.92  | 15.19%  | 12,917.16 | 17.43%  |
| 苯磺酸左氨氯地平片 | 4,091.16     | 16.78%  | 10,862.39 | 16.89%  | 9,743.34  | 14.96%  | 6,576.54  | 8.88%   |
| 坎地沙坦酯片    | 2,518.72     | 10.33%  | 7,080.21  | 11.01%  | 7,642.20  | 11.74%  | 12,872.32 | 17.37%  |
| 洛索洛芬钠片    | 1,164.87     | 4.78%   | 5,415.68  | 8.42%   | 3,608.24  | 5.54%   | 5,554.71  | 7.50%   |
| 硝苯地平缓释片   | 1,730.41     | 7.10%   | 5,275.90  | 8.20%   | 5,907.53  | 9.07%   | 5,317.17  | 7.18%   |
| 头孢克洛咀嚼片   | 947.90       | 3.89%   | 3,280.24  | 5.10%   | 3,563.47  | 5.47%   | 3,769.85  | 5.09%   |
| 盐酸安非他酮缓释片 | 1,143.10     | 4.69%   | 2,804.40  | 4.36%   | 2,705.66  | 4.16%   | 1,650.14  | 2.23%   |
| 泛昔洛韦胶囊    | 555.79       | 2.28%   | 1,749.70  | 2.72%   | 1,780.37  | 2.73%   | 1,581.67  | 2.13%   |
| 福多司坦片     | 676.93       | 2.78%   | 839.42    | 1.30%   | 573.45    | 0.88%   | 1,720.05  | 2.32%   |
| 其他        | 4,047.39     | 16.60%  | 10,496.88 | 16.32%  | 9,676.10  | 14.86%  | 13,863.82 | 18.71%  |
| 合计        | 24,377.62    | 100.00% | 64,330.67 | 100.00% | 65,117.46 | 100.00% | 74,093.05 | 100.00% |

注 1：上表中“金额”为迪沙集团及其子公司迪沙集团山东营销公司的合并销售金额，迪沙集团相关业务数据未经审计，下同

注 2：上表中所列示为报告期内迪沙集团累计销售金额前十大产品，“其他”中还包括氟桂利嗪胶囊、克霉唑阴道片、头孢克肟片、右佐匹克隆片等等三十多种制剂产品

报告期内，迪沙集团的主要产品为盐酸依托必利分散片、格列吡嗪片、苯磺酸左氨氯地平片、坎地沙坦酯片、洛索洛芬钠片、硝苯地平缓释片、头孢克洛咀嚼片、盐酸安非他酮缓释片、泛昔洛韦胶囊和福多司坦片，该等产品收入

占比分别为 81.29%、85.14%、83.68%和 83.40%。

报告期内，迪沙集团主要产品生产所需原料药及对应供应商如下：

| 产品名称      | 生产所需原料药  | 报告期内对应供应商                          | 是否向单一供应商采购                                |
|-----------|----------|------------------------------------|-------------------------------------------|
| 盐酸依托必利分散片 | 盐酸依托必利   | 珠海润都制药股份有限公司                       | 是                                         |
| 格列吡嗪片     | 格列吡嗪     | 迪嘉药业                               | 是                                         |
| 苯磺酸左氨氯地平片 | 苯磺酸左氨氯地平 | 迪嘉药业                               | 是                                         |
| 坎地沙坦酯片    | 坎地沙坦酯    | 迪嘉药业                               | 是                                         |
| 洛索洛芬钠片    | 洛索洛芬钠    | 迪嘉药业                               | 是                                         |
| 硝苯地平缓释片   | 硝苯地平     | 迪嘉药业、陕西西岳制药有限公司、上海玉瑞生物科技（安阳）药业有限公司 | 否，报告期各期向迪嘉药业的采购比例分别为 49.77%、0%、100%和 100% |
| 头孢克洛咀嚼片   | 头孢克洛     | 灿盛制药（淄博）有限公司、浙江东邦药业有限公司            | 否                                         |
| 盐酸安非他酮缓释片 | 盐酸安非他酮   | 迪嘉药业                               | 是                                         |
| 泛昔洛韦胶囊    | 泛昔洛韦     | 上药康丽（常州）药业有限公司、重庆圣华曦药业股份有限公司       | 否，但自 2022 年起仅向上药康丽（常州）药业有限公司采购            |
| 福多司坦片     | 福多司坦     | 迪嘉药业                               | 是                                         |

如上表所示，为保障原料药供应质量稳定，自 2022 年起，除头孢克洛咀嚼片以外，迪沙集团主要产品生产所需原料药均向单一供应商采购。

## （二）发行人上述 10 种产品在迪沙集团采购中的占比

2020 年，迪沙集团曾向除公司以外其他供应商采购硝苯地平原料药，当期迪沙集团向公司采购的硝苯地平原料药占同类产品的采购比例为 49.77%。2021 年，迪沙集团完全向其他供应商采购硝苯地平原料药，未向公司采购。2022 年，迪沙集团硝苯地平缓释片通过一致性评价并进入第七批全国药品集中采购目录，公司硝苯地平原料药亦通过与该制剂共同审评审批，自 2022 年开始迪沙集团仅向公司采购硝苯地平原料药。

除上述情形外，报告期各期，迪沙集团仅向公司采购洛索洛芬钠、硝苯地平、福多司坦、格列吡嗪、右佐匹克隆、坎地沙坦酯、苯磺酸左氨氯地平、盐

酸安非他酮、沙库巴曲缬沙坦钠和盐酸多奈哌齐等原料药。

### （三）对应制剂产品的销量及金额、迪沙集团采购和销售的匹配情况

报告期内，迪沙集团向公司采购的主要原料药对应制剂产品的销量及金额如下：

| 对应制剂名称                     | 2023 年 1-6 月 |            | 2022 年度    |            | 2021 年度    |            | 2020 年度    |            |
|----------------------------|--------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|
|                            | 销量<br>(万片)   | 金额<br>(万元) | 销量<br>(万片) | 金额<br>(万元) | 销量<br>(万片) | 金额<br>(万元) | 销量<br>(万片) | 金额<br>(万元) |
| 格列吡嗪片 <sup>【注 1】</sup>     | 16,856.87    | 3,026.74   | 36,524.42  | 6,638.37   | 56,565.74  | 9,893.92   | 72,477.39  | 12,917.16  |
| 苯磺酸左氨氯地平片                  | 5,878.93     | 4,091.16   | 11,099.77  | 10,862.39  | 10,055.29  | 9,743.34   | 6,030.05   | 6,576.54   |
| 坎地沙坦酯片                     | 1,741.65     | 2,518.72   | 4,841.19   | 7,080.21   | 5,260.63   | 7,642.20   | 9,059.42   | 12,872.32  |
| 洛索洛芬钠片                     | 3,933.89     | 1,164.87   | 14,611.25  | 5,415.68   | 9,991.74   | 3,608.24   | 9,829.14   | 5,554.71   |
| 硝苯地平缓释片                    | 19,022.19    | 1,730.41   | 34,242.67  | 5,275.90   | 28,106.19  | 5,907.53   | 15,053.20  | 5,317.17   |
| 盐酸安非他酮缓释片                  | 282.99       | 1,143.10   | 695.18     | 2,804.40   | 659.75     | 2,705.66   | 403.59     | 1,650.14   |
| 福多司坦片                      | 512.35       | 676.93     | 613.58     | 839.42     | 366.46     | 573.45     | 898.62     | 1,720.05   |
| 右佐匹克隆片                     | 4,101.12     | 778.05     | 6,970.74   | 1,307.66   | -          | -          | -          | -          |
| 沙库巴曲缬沙坦钠片 <sup>【注 2】</sup> | -            | -          | -          | -          | -          | -          | -          | -          |
| 盐酸多奈哌齐口崩片 <sup>【注 2】</sup> | -            | -          | -          | -          | -          | -          | -          | -          |

注 1：格列吡嗪片具有两种规格（2.5mg/片、5mg/片），此处统一折合为 2.5mg/片

注 2：沙库巴曲缬沙坦钠片、盐酸多奈哌齐口崩片仍处于新药申报阶段，尚未实现销售

报告期内，迪沙集团向公司采购的主要原料药和对应制剂产品的匹配情况如下：

#### 1、格列吡嗪

报告期内，迪沙集团向公司采购的格列吡嗪原料药数量与同期对应制剂格列吡嗪片产销量的对比情况如下：

| 项目              | 单位  | 标识            | 2023年1-6月 | 2022年度    | 2021年度    | 2020年度    |
|-----------------|-----|---------------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| 原料药采购量          | 吨   | ①             | 0.85      | 0.88      | 1.39      | 1.42      |
| 对应制剂产量          | 万片  | ②             | 23,836.99 | 37,640.06 | 53,820.33 | 64,235.74 |
| 对应制剂销量          | 万片  | ③             | 16,856.87 | 36,524.42 | 56,565.74 | 72,477.39 |
| 原料药采购量与对应制剂产量之比 | 克/片 | ④=①÷<br>②×100 | 0.0036    | 0.0023    | 0.0026    | 0.0022    |
| 对应制剂产销率         | /   | ⑤=③÷<br>②     | 70.72%    | 97.04%    | 105.10%   | 112.83%   |

迪沙集团格列吡嗪片的产品规格（亦即原料药成分）为 0.0025g/片，实际

生产单耗通常为 0.0025-0.0026g/片。2020 年及 2022 年，迪沙集团格列吡嗪原料药采购量与对应制剂产量之比较小主要系存在期初格列吡嗪原料药库存所致，2023 年 1-6 月该比例较高主要系迪沙集团加大原材料采购和制剂生产备货所致。总体而言，2020 年至 2022 年，由于未中选国家集采，迪沙集团格列吡嗪原料药采购量与对应制剂产量均下降，两者趋势一致。

2020 年至 2022 年，迪沙集团格列吡嗪片的产销率较高。2023 年 1-6 月，迪沙集团加大格列吡嗪原料药采购和制剂生产备货，因此格列吡嗪片的产销率较低。

## 2、苯磺酸左氨氯地平

报告期内，迪沙集团向公司采购的苯磺酸左氨氯地平原料药数量与同期对应制剂苯磺酸左氨氯地平片产销量的对比情况如下：

| 项目              | 单位  | 标识            | 2023年1-6月 | 2022年度    | 2021年度    | 2020年度   |
|-----------------|-----|---------------|-----------|-----------|-----------|----------|
| 原料药采购量          | 吨   | ①             | 0.27      | 0.31      | 0.51      | 0.22     |
| 对应制剂产量          | 万片  | ②             | 5,752.87  | 10,812.60 | 10,817.12 | 6,120.52 |
| 对应制剂销量          | 万片  | ③             | 5,878.93  | 11,099.77 | 10,055.29 | 6,030.05 |
| 原料药采购量与对应制剂产量之比 | 克/片 | ④=①÷<br>②×100 | 0.0047    | 0.0028    | 0.0047    | 0.0035   |
| 对应制剂产销率         | /   | ⑤=③÷<br>②     | 102.19%   | 102.66%   | 92.96%    | 98.52%   |

迪沙集团苯磺酸左氨氯地平片的产品规格为 0.0035g/片，实际生产单耗通常为 0.0035-0.0037g/片。

2021 年，随着市场开拓工作顺利开展，迪沙集团苯磺酸左氨氯地平片销售状况向好，迪沙集团根据市场行情、宏观经济环境等因素调整了备货计划，扩大了原料药采购备货和制剂生产规模，因此迪沙集团苯磺酸左氨氯地平原料药采购量与对应制剂产量之比较高。

2022 年，由于上期备货较为充足，当期迪沙集团对苯磺酸左氨氯地平原料药采购量有所减少，因此迪沙集团苯磺酸左氨氯地平原料药采购量与对应制剂产量之比下降。

2023 年 1-6 月，迪沙集团根据生产计划和库存情况对苯磺酸左氨氯地平原料药进行采购备货，因此迪沙集团苯磺酸左氨氯地平原料药采购量与对应制剂

产量之比上升。

报告期内，迪沙集团苯磺酸左氨氯地平片产销率均较高。

### 3、坎地沙坦酯

报告期内，迪沙集团向公司采购的坎地沙坦酯原料药数量与同期对应制剂坎地沙坦酯片产销量的对比情况如下：

| 项目              | 单位  | 标识                         | 2023年1-6月 | 2022年度   | 2021年度   | 2020年度   |
|-----------------|-----|----------------------------|-----------|----------|----------|----------|
| 原料药采购量          | 吨   | ①                          | 0.41      | 0.29     | 0.44     | 0.75     |
| 对应制剂产量          | 万片  | ②                          | 1,675.72  | 4,582.35 | 5,512.50 | 8,539.29 |
| 对应制剂销量          | 万片  | ③                          | 1,741.65  | 4,841.19 | 5,260.63 | 9,059.42 |
| 原料药采购量与对应制剂产量之比 | 克/片 | $\frac{④=①}{②} \times 100$ | 0.0243    | 0.0063   | 0.0080   | 0.0087   |
| 对应制剂产销率         | /   | $\frac{⑤=③}{②}$            | 103.93%   | 105.65%  | 95.43%   | 106.09%  |

迪沙集团坎地沙坦酯片的产品规格为 0.008g/片，实际生产单耗通常为 0.008-0.009g/片。2020 年至 2022 年，迪沙集团坎地沙坦酯采购量与相应制剂产品产量、销量均下降，两者趋势一致。2022 年迪沙集团坎地沙坦酯采购量与对应制剂产量之比下降主要系由于存在坎地沙坦酯原料药期初库存。2023 年 1-6 月，迪沙集团根据生产计划和库存情况对坎地沙坦酯原料药进行采购备货，导致其坎地沙坦酯采购量与对应制剂产量之比上升。

报告期内，迪沙集团坎地沙坦酯片产销率均较高。

### 4、洛索洛芬钠

报告期内，迪沙集团向公司采购的洛索洛芬钠原料药数量与同期对应制剂洛索洛芬钠片产销量的对比情况如下：

| 项目              | 单位  | 标识                         | 2023年1-6月 | 2022年度    | 2021年度    | 2020年度   |
|-----------------|-----|----------------------------|-----------|-----------|-----------|----------|
| 原料药采购量          | 吨   | ①                          | 3.24      | 11.26     | 9.37      | 5.64     |
| 对应制剂产量          | 万片  | ②                          | 4,323.29  | 14,436.31 | 11,147.10 | 8,167.19 |
| 对应制剂销量          | 万片  | ③                          | 3,933.89  | 14,611.25 | 9,991.74  | 9,829.14 |
| 原料药采购量与对应制剂产量之比 | 克/片 | $\frac{④=①}{②} \times 100$ | 0.0750    | 0.0780    | 0.0840    | 0.0691   |
| 对应制剂产销率         | /   | $\frac{⑤=③}{②}$            | 90.99%    | 101.21%   | 89.64%    | 120.35%  |

迪沙集团洛索洛芬钠片的产品规格为 0.06g/片，实际生产单耗通常为 0.06-0.08g/片。报告期内，迪沙集团洛索洛芬钠采购量与对应制剂产量之比保持相对稳定，处于合理区间。2020 年至 2022 年，迪沙集团洛索洛芬钠采购量与相应制剂产品产量、销量均上升，两者趋势一致。

报告期内，迪沙集团洛索洛芬钠片产销率均较高。

#### 5、硝苯地平

报告期内，迪沙集团向公司采购的硝苯地平原料药数量与同期对应制剂硝苯地平缓释片产销量的对比情况如下：

| 项目              | 单位  | 标识            | 2023年1-6月 | 2022年度    | 2021年度    | 2020年度    |
|-----------------|-----|---------------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| 原料药采购量          | 吨   | ①             | 7.69      | 6.55      | -         | 0.65      |
| 对应制剂产量          | 万片  | ②             | 30,548.74 | 31,279.74 | 31,734.68 | 14,428.74 |
| 对应制剂销量          | 万片  | ③             | 19,022.19 | 34,242.67 | 28,106.19 | 15,053.20 |
| 原料药采购量与对应制剂产量之比 | 克/片 | ④=①÷<br>②×100 | 0.0252    | 0.0209    | -         | 0.0045    |
| 对应制剂产销率         | /   | ⑤=③÷<br>②     | 62.27%    | 109.47%   | 88.57%    | 104.33%   |

迪沙集团硝苯地平缓释片的产品规格为 0.02g/片，实际生产单耗通常为 0.02-0.022g/片。2020 年和 2021 年，迪沙集团主要向第三方供应商采购硝苯地平原料药，向公司采购比例分别为 49.77%和 0%。2022 年，迪沙集团硝苯地平缓释片通过一致性评价并进入第七批全国药品集中采购目录，公司硝苯地平原料药亦通过与该制剂共同审评审批，自 2022 年开始迪沙集团仅向公司采购硝苯地平原料药。2022 年及 2023 年 1-6 月，迪沙集团硝苯地平采购量与对应制剂产量之比保持相对稳定，处于合理区间。

2023 年 1-6 月，为保障集采制剂的足量、及时供应，迪沙集团根据市场供需状况、历史经验等阶段性提高原料药采购和制剂生产备货规模，因此硝苯地平缓释片的产销率较低。

#### 6、盐酸安非他酮

报告期内，迪沙集团向公司采购的盐酸安非他酮原料药数量与同期对应制剂盐酸安非他酮缓释片产销量的对比情况如下：

| 项目              | 单位  | 标识            | 2023年1-6月 | 2022年度  | 2021年度  | 2020年度 |
|-----------------|-----|---------------|-----------|---------|---------|--------|
| 原料药采购量          | 吨   | ①             | 1.14      | 0.96    | 1.26    | 0.55   |
| 对应制剂产量          | 万片  | ②             | 574.53    | 676.00  | 653.97  | 415.30 |
| 对应制剂销量          | 万片  | ③             | 282.99    | 695.18  | 659.75  | 403.59 |
| 原料药采购量与对应制剂产量之比 | 克/片 | ④=①÷<br>②×100 | 0.1984    | 0.1420  | 0.1927  | 0.1324 |
| 对应制剂产销率         | /   | ⑤=③÷<br>②     | 49.26%    | 102.84% | 100.88% | 97.18% |

迪沙集团盐酸安非他酮缓释片的产品规格为 0.15g/片，实际生产单耗通常为 0.15-0.18g/片。

2021 年和 2022 年，随着市场开拓工作顺利开展，迪沙集团盐酸安非他酮缓释片销售状况向好，盐酸安非他酮原料药采购量亦相应增长。

2020 年至 2022 年，迪沙集团盐酸安非他酮缓释片产销率较高。2023 年 1-6 月，迪沙集团根据市场行情、生产计划等阶段性提高原料药采购和制剂生产备货规模，因此盐酸安非他酮缓释片的产销率较低。

#### 7、福多司坦

报告期内，迪沙集团向公司采购的福多司坦原料药数量与同期对应制剂福多司坦片产销量的对比情况如下：

| 项目              | 单位  | 标识            | 2023年1-6月 | 2022年度  | 2021年度 | 2020年度  |
|-----------------|-----|---------------|-----------|---------|--------|---------|
| 原料药采购量          | 吨   | ①             | 0.04      | 2.66    | 0.97   | -       |
| 对应制剂产量          | 万片  | ②             | 582.61    | 581.66  | 458.15 | 518.59  |
| 对应制剂销量          | 万片  | ③             | 512.35    | 613.58  | 366.46 | 898.62  |
| 原料药采购量与对应制剂产量之比 | 克/片 | ④=①÷<br>②×100 | 0.0069    | 0.4573  | 0.2117 | -       |
| 对应制剂产销率         | /   | ⑤=③÷<br>②     | 87.94%    | 105.49% | 79.99% | 173.28% |

迪沙集团福多司坦片的产品规格为 0.20g/片，实际生产单耗通常为 0.20-0.22g/片。

2020 年，迪沙集团未采购福多司坦原料药，当期销售的福多司坦片系期初库存产成品或由剩余原材料生产所得，因此福多司坦片的产销率较高。

2021 年，迪沙集团恢复向公司采购福多司坦原料药，由于未中选国家集采，

迪沙集团福多司坦片销售不佳，因此福多司坦片的产销率较低。

2022 年，由于中选豫晋蒙鄂湘桂琼渝贵青宁新兵团十三省（区、市、兵团）药品联盟集中带量采购增补目录，迪沙集团福多司坦片销量增长较快，同时迪沙集团加大福多司坦原料药的采购备货规模，导致福多司坦采购量与对应制剂产量之比上升。

2023 年 1-6 月，因上期备货较为充足，当期迪沙集团对福多司坦原料药采购量较少导致福多司坦采购量与对应制剂产量之比下降。同时由于年中制剂生产备货，福多司坦片的产销率较低。

#### 8、右佐匹克隆

报告期内，迪沙集团向公司采购的右佐匹克隆原料药数量与同期对应制剂右佐匹克隆片产销量的对比情况如下：

| 项目              | 单位  | 标识            | 2023年1-6月 | 2022年度   | 2021年度 | 2020年度 |
|-----------------|-----|---------------|-----------|----------|--------|--------|
| 原料药采购量          | 吨   | ①             | 0.07      | 0.09     | 0.02   | 0.003  |
| 对应制剂产量          | 万片  | ②             | 4,404.20  | 7,735.57 | -      | -      |
| 对应制剂销量          | 万片  | ③             | 4,101.12  | 6,970.74 | -      | -      |
| 原料药采购量与对应制剂产量之比 | 克/片 | ④=①÷<br>②×100 | 0.0016    | 0.0012   | -      | -      |
| 对应制剂产销率         | /   | ⑤=③÷<br>②     | 93.12%    | 90.11%   | -      | -      |

迪沙集团右佐匹克隆片的产品规格为 0.001g/片，实际生产单耗通常为 0.001-0.0012g/片。

2020 年、2021 年，迪沙集团仅向公司采购少量右佐匹克隆原料药样品用于下游制剂研发试验。2021 年末，迪沙集团右佐匹克隆片获国家药品监督管理局批准注册，公司右佐匹克隆原料药亦通过与相关制剂共同审评审批。

2022 年，迪沙集团开始规模化生产和销售右佐匹克隆片，对公司右佐匹克隆原料药采购量亦随之大幅增长。

2023 年 1-6 月，迪沙集团根据生产计划和库存情况对右佐匹克隆原料药进行采购备货。

2022 年及 2023 年 1-6 月，迪沙集团右佐匹克隆片产销率较高。

## 9、沙库巴曲缬沙坦钠

2020 年、2021 年和 2022 年，迪沙集团向公司采购沙库巴曲缬沙坦钠原料药 0.07 吨、0.15 吨和 0.06 吨用于相应制剂沙库巴曲缬沙坦钠片的研发试验。

2022 年，迪沙集团沙库巴曲缬沙坦钠片（100mg）向国家药品监督管理局申报并进入审评阶段，沙库巴曲缬沙坦钠片（50mg）已完成工艺验证。

截至 2023 年 6 月末，迪沙集团的沙库巴曲缬沙坦钠片（100mg）仍处于申报资料审评阶段。

报告期内，迪沙集团沙库巴曲缬沙坦钠片尚未产业化和实现销售。

## 10、盐酸多奈哌齐

2020 年和 2021 年，迪沙集团向公司采购盐酸多奈哌齐原料药 0.03 吨和 0.03 吨用于相应制剂盐酸多奈哌齐口崩片的研发试验。

2022 年，迪沙集团盐酸多奈哌齐口崩片向国家药品监督管理局申报并进入审评阶段。

截至 2023 年 6 月末，迪沙集团的盐酸多奈哌齐口崩片收到国家药品监督管理局药审中心的补充资料通知并启动相关补充研究。

报告期内，迪沙集团盐酸多奈哌齐口崩片尚未产业化和实现销售。

## （四）迪沙集团将发行人作为单一供应商采购原料药是否符合制剂行业的经营惯例

自 2022 年起，除头孢克洛咀嚼片以外，迪沙集团主要产品生产所需原料药均向单一供应商采购，其中，格列吡嗪、苯磺酸左氨氯地平、坎地沙坦酯、洛索洛芬钠、硝苯地平、福多司坦等原料药的单一供应商为迪嘉药业。

化学制剂生产厂商向单一供应商采购特定原料药的主要原因为：1、向单一供应商采购并建立长期合作有利于保障原料药供应质量稳定，可以降低制剂产品质量波动风险，尤其是已通过一致性评价的制剂产品，通常不会轻易更换共同备案的原料药供应厂商；2、部分原料药的产量集中，个别厂家掌握绝大部分产量，仅可向其采购以避免供应短缺。

化学制剂生产厂商向单一供应商采购特定原料药属于行业常见情形，例如公司主要客户之一江西施美药业股份有限公司，根据其首次公开发行股票招股说明书披露，公司系该客户主要制剂产品苯磺酸左氨氯地平片生产所需原料药的单一供应商。除苯磺酸左氨氯地平外，公司向迪沙集团销售的其他主要产品未查找到公开披露的类似案例，但化学制剂行业上市公司亦普遍存在向单一供应商采购特定原料药情形。根据西点药业（301130.SZ）首次公开发行股票招股说明书披露，2018 年、2019 年、2020 年和 2021 年 1-6 月，该公司分别仅向江苏恩华药业股份有限公司和浙江华海药业股份有限公司采购其主要制剂产品利培酮口崩片和草酸艾司西酞普兰片生产所需原料药。根据立方制药（003020.SZ）首次公开发行股票招股说明书披露，2017 年、2018 年、2019 年和 2020 年 1-6 月，该公司仅向浙江乐普药业股份有限公司采购其主要制剂产品甲磺酸多沙唑啉缓释片生产所需原料药。

综上所述，迪沙集团将公司作为单一供应商采购原料药符合制剂行业的经营惯例。

二、列明上述 10 种产品的主要客户、对应销量和金额、单价，结合发行人关联交易的定价方式，说明发行人与迪沙集团关联交易价格的公允性，并按照发行人向非关联方销售的价格测算对发行人收入、利润的影响。

报告期内，公司向迪沙集团销售产品主要为原料药，迪沙集团采购后用以生产化学制剂，原料药和化学制剂均有对应生产关系，具体情况如下：

| 公司销售商品名称 | 对应迪沙集团制剂产品 | 销售金额（万元）     |          |          |         |
|----------|------------|--------------|----------|----------|---------|
|          |            | 2023 年 1-6 月 | 2022 年度  | 2021 年度  | 2020 年度 |
| 格列吡嗪     | 格列吡嗪片      | 433.36       | 450.02   | 655.76   | 642.62  |
| 苯磺酸左氨氯地平 | 苯磺酸左氨氯地平片  | 122.41       | 167.10   | 293.18   | 133.44  |
| 坎地沙坦酯    | 坎地沙坦酯片     | 294.45       | 276.36   | 404.75   | 677.77  |
| 洛索洛芬钠    | 洛索洛芬钠片     | 528.11       | 1,787.13 | 1,453.73 | 845.76  |
| 硝苯地平     | 硝苯地平缓释片    | 908.64       | 775.16   | -        | 59.96   |
| 盐酸安非他酮   | 盐酸安非他酮缓释片  | 169.26       | 126.13   | 146.28   | 54.32   |
| 福多司坦     | 福多司坦片      | 3.81         | 638.53   | 241.19   | -       |
| 右佐匹克隆    | 右佐匹克隆片     | 131.39       | 342.32   | 69.68    | 5.04    |

| 公司销售商品名称 | 对应迪沙集团制剂产品 | 销售金额（万元）     |          |          |          |
|----------|------------|--------------|----------|----------|----------|
|          |            | 2023 年 1-6 月 | 2022 年度  | 2021 年度  | 2020 年度  |
| 沙库巴曲缬沙坦钠 | 沙库巴曲缬沙坦钠片  | -            | 72.77    | 367.62   | 180.85   |
| 盐酸多奈哌齐   | 盐酸多奈哌齐口崩片  | -            | -        | 59.82    | 279.48   |
| 其他       | /          | 171.71       | 189.27   | 300.21   | 433.30   |
| 销售产品小计   | /          | 2,763.14     | 4,824.79 | 3,992.22 | 3,312.54 |

报告期内，公司向迪沙集团销售原料药主要为格列吡嗪、苯磺酸左氨氯地平、坎地沙坦酯、洛索洛芬钠、硝苯地平、盐酸安非他酮、福多司坦、右佐匹克隆、沙库巴曲缬沙坦钠和盐酸多奈哌齐，上述原料药销售收入合计分别为 2,879.24 万元、3,692.01 万元、4,635.52 万元和 2,489.56 万元，占同期公司向迪沙集团销售总额的比重分别为 86.92%、92.48%、96.08%和 93.55%。

#### （一）上述十种产品的主要客户、对应销量和金额、单价

##### 1、格列吡嗪

| 客户名称                     | 项目          | 2023 年 1-6 月 | 2022 年度  | 2021 年度  | 2020 年度  |
|--------------------------|-------------|--------------|----------|----------|----------|
| 迪沙集团                     | 销售金额（万元）    | 433.36       | 450.02   | 655.76   | 642.62   |
|                          | 销售数量（吨）     | 0.85         | 0.88     | 1.39     | 1.42     |
|                          | 销售价格（万元/吨）  | 509.00       | 509.84   | 471.18   | 452.80   |
|                          | 占同期同类产品收入比例 | 20.72%       | 9.94%    | 16.67%   | 17.45%   |
| 非关联方客户                   | 销售金额（万元）    | 1,658.43     | 4,078.92 | 3,280.68 | 3,048.68 |
|                          | 销售数量（吨）     | 3.34         | 8.13     | 6.83     | 6.67     |
|                          | 销售价格（万元/吨）  | 496.16       | 501.71   | 480.33   | 457.07   |
|                          | 占同期同类产品收入比例 | 79.28%       | 90.06%   | 83.33%   | 82.59%   |
| 其他境内客户<br>【注 1】          | 销售金额（万元）    | 1,657.81     | 4,078.92 | 3,278.29 | 3,040.66 |
|                          | 销售数量（吨）     | 3.34         | 8.13     | 6.82     | 6.64     |
|                          | 销售价格（万元/吨）  | 496.13       | 501.71   | 480.46   | 458.04   |
|                          | 占同期同类产品收入比例 | 79.25%       | 90.06%   | 83.28%   | 82.37%   |
| 迪沙集团和非关联客户的单位价格差异率【注 2】  |             | 2.59%        | 1.62%    | -1.90%   | -0.93%   |
| 迪沙集团和其他境内客户的单位价格差异率【注 3】 |             | 2.59%        | 1.62%    | -1.93%   | -1.14%   |

注 1：迪沙集团系境内客户，为增强可比性，表中选取其他境内客户进行比较，下同

注 2：迪沙集团和非关联客户的单位价格差异率=（迪沙集团销售价格-非关联方客户销售价格）÷非关联方客户销售价格，下同

注 3：迪沙集团和其他境内客户的单位价格差异率=（迪沙集团销售价格-其他境内客户销售价格）÷其他境内客户销售价格，下同

报告期内，公司向迪沙集团和向非关联客户、其他境内客户销售格列吡嗪价格基本无差异。

报告期内，公司格列吡嗪原料药的主要客户为迪沙集团、北京红林制药有限公司、南京易亨制药有限公司、山东鲁抗医药集团赛特有限责任公司和扬子江药业集团有限公司，该等客户贡献收入占格列吡嗪原料药销售收入的比例分别为 51.36%、58.92%、51.10%和 51.99%。报告期内，上述主要客户的销售情况如下：

| 客户名称             | 2023 年 1-6 月 |             |                    | 2022 年度      |             |                    |
|------------------|--------------|-------------|--------------------|--------------|-------------|--------------------|
|                  | 销售金额<br>(万元) | 销售数量<br>(吨) | 销售价格<br>(万元/<br>吨) | 销售金额<br>(万元) | 销售数量<br>(吨) | 销售价格<br>(万元/<br>吨) |
| 迪沙集团             | 433.36       | /           | /                  | 450.02       | /           | /                  |
| 北京红林制药有限公司       | 359.29       | /           | /                  | 557.52       | /           | /                  |
| 南京易亨制药有限公司       | 258.85       | /           | /                  | 345.13       | /           | /                  |
| 山东鲁抗医药集团赛特有限责任公司 | 35.93        | /           | /                  | 426.02       | /           | /                  |
| 扬子江药业集团有限公司      | -            | /           | /                  | 535.40       | /           | /                  |

（续上表）

| 客户名称             | 2021 年度      |             |                    | 2020 年度      |             |                    |
|------------------|--------------|-------------|--------------------|--------------|-------------|--------------------|
|                  | 销售金额<br>(万元) | 销售数量<br>(吨) | 销售价格<br>(万元/<br>吨) | 销售金额<br>(万元) | 销售数量<br>(吨) | 销售价格<br>(万元/<br>吨) |
| 迪沙集团             | 655.76       | /           | /                  | 642.62       | /           | /                  |
| 北京红林制药有限公司       | 525.66       | /           | /                  | 310.62       | /           | /                  |
| 南京易亨制药有限公司       | 575.22       | /           | /                  | 152.65       | /           | /                  |
| 山东鲁抗医药集团赛特有限责任公司 | 359.29       | /           | /                  | 423.45       | /           | /                  |

| 客户名称        | 2021 年度 |   |   | 2020 年度 |   |   |
|-------------|---------|---|---|---------|---|---|
| 扬子江药业集团有限公司 | 203.54  | / | / | 366.37  | / | / |

报告期各期，上述客户的销售数量、销售价格及比较情况已申请豁免披露。

## 2、苯磺酸左氨氯地平

| 客户名称                | 项目          | 2023 年 1-6 月 | 2022 年度  | 2021 年度  | 2020 年度  |
|---------------------|-------------|--------------|----------|----------|----------|
| 迪沙集团                | 销售金额（万元）    | 122.41       | 167.10   | 293.18   | 133.44   |
|                     | 销售数量（吨）     | 0.27         | 0.31     | 0.51     | 0.22     |
|                     | 销售价格（万元/吨）  | 451.27       | 546.39   | 574.82   | 619.19   |
|                     | 占同期同类产品收入比例 | 8.95%        | 5.82%    | 12.99%   | 3.51%    |
| 非关联方客户              | 销售金额（万元）    | 1,245.11     | 2,704.30 | 1,964.43 | 3,672.60 |
|                     | 销售数量（吨）     | 2.70         | 5.05     | 3.71     | 6.14     |
|                     | 销售价格（万元/吨）  | 460.88       | 535.10   | 529.59   | 598.08   |
|                     | 占同期同类产品收入比例 | 91.05%       | 94.18%   | 87.01%   | 96.49%   |
| 迪沙集团和非关联方客户的单位价格差异率 |             | -2.08%       | 2.11%    | 8.54%    | 3.53%    |

2020 年、2022 年及 2023 年 1-6 月，公司向迪沙集团和向非关联方客户销售苯磺酸左氨氯地平价格基本无差异，2021 年差异率为 8.54%，亦不存在明显差异。

报告期内，公司苯磺酸左氨氯地平原料药的主要客户为迪沙集团、浙江昂利康制药股份有限公司、江西施美药业股份有限公司、海南先声药业有限公司和苏州东瑞制药有限公司，该等客户贡献收入占苯磺酸左氨氯地平原料药销售收入的比例分别为 97.52%、88.62%、99.00%和 75.70%。报告期内，上述主要客户的销售情况如下：

| 客户名称          | 2023 年 1-6 月 |         |            | 2022 年度  |         |            |
|---------------|--------------|---------|------------|----------|---------|------------|
|               | 销售金额（万元）     | 销售数量（吨） | 销售价格（万元/吨） | 销售金额（万元） | 销售数量（吨） | 销售价格（万元/吨） |
| 迪沙集团          | 122.41       | /       | /          | 167.10   | /       | /          |
| 浙江昂利康制药股份有限公司 | -            | /       | /          | 1,169.31 | /       | /          |

| 客户名称         | 2023 年 1-6 月 |             |                    | 2022 年度      |             |                    |
|--------------|--------------|-------------|--------------------|--------------|-------------|--------------------|
|              | 销售金额<br>(万元) | 销售数量<br>(吨) | 销售价格<br>(万元/<br>吨) | 销售金额<br>(万元) | 销售数量<br>(吨) | 销售价格<br>(万元/<br>吨) |
| 江西施美药业股份有限公司 | 568.02       | /           | /                  | 914.10       | /           | /                  |
| 海南先声药业有限公司   | 207.63       | /           | /                  | 574.29       | /           | /                  |
| 苏州东瑞制药有限公司   | 137.17       | /           | /                  | 17.79        | /           | /                  |

(续上表)

| 客户名称          | 2021 年度      |             |                    | 2020 年度      |             |                    |
|---------------|--------------|-------------|--------------------|--------------|-------------|--------------------|
|               | 销售金额<br>(万元) | 销售数量<br>(吨) | 销售价格<br>(万元/<br>吨) | 销售金额<br>(万元) | 销售数量<br>(吨) | 销售价格<br>(万元/<br>吨) |
| 迪沙集团          | 293.18       | /           | /                  | 133.44       | /           | /                  |
| 浙江昂利康制药股份有限公司 | 1,111.78     | /           | /                  | 2,032.15     | /           | /                  |
| 江西施美药业股份有限公司  | 428.67       | /           | /                  | 385.01       | /           | /                  |
| 海南先声药业有限公司    | 167.04       | /           | /                  | 776.72       | /           | /                  |
| 苏州东瑞制药有限公司    | -            | /           | /                  | 384.37       | /           | /                  |

报告期各期，上述客户的销售数量、销售价格及比较情况已申请豁免披露。

### 3、坎地沙坦酯

| 客户名称   | 项目          | 2023 年 1-6 月 | 2022 年度 | 2021 年度 | 2020 年度  |
|--------|-------------|--------------|---------|---------|----------|
| 迪沙集团   | 销售金额 (万元)   | 294.45       | 276.36  | 404.75  | 677.77   |
|        | 销售数量 (吨)    | 0.41         | 0.29    | 0.44    | 0.75     |
|        | 销售价格 (万元/吨) | 722.61       | 960.75  | 923.14  | 909.71   |
|        | 占同期同类产品收入比例 | 26.18%       | 24.25%  | 40.79%  | 35.64%   |
| 非关联方客户 | 销售金额 (万元)   | 830.27       | 863.06  | 587.57  | 1,224.07 |
|        | 销售数量 (吨)    | 1.71         | 1.30    | 0.60    | 2.47     |
|        | 销售价格 (万元/吨) | 484.46       | 663.89  | 979.28  | 495.57   |
|        | 占同期同类产品收入比例 | 73.82%       | 75.74%  | 59.21%  | 64.36%   |

| 客户名称                | 项目          | 2023 年 1-6 月 | 2022 年度 | 2021 年度 | 2020 年度 |
|---------------------|-------------|--------------|---------|---------|---------|
| 其他境内客户              | 销售金额（万元）    | 568.86       | 810.51  | 587.57  | 655.54  |
|                     | 销售数量（吨）     | 1.02         | 1.16    | 0.60    | 0.89    |
|                     | 销售价格（万元/吨）  | 555.64       | 695.86  | 974.78  | 736.82  |
|                     | 占同期同类产品收入比例 | 50.58%       | 71.13%  | 59.21%  | 34.47%  |
| 迪沙集团和非关联方客户的单位价格差异率 |             | 49.16%       | 44.72%  | -5.73%  | 83.57%  |
| 迪沙集团和其他境内客户的单位价格差异率 |             | 30.05%       | 38.07%  | -5.30%  | 23.46%  |

报告期内，公司向迪沙集团销售坎地沙坦酯价格与非关联方客户、其他境内客户存在较大差异，主要是由于该产品其他境内客户销售中包括较大比例的贸易商销售，为借助贸易商渠道开拓新市场并考虑其合理利润空间，公司对贸易商客户定价相对较低。公司非关联客户和其他境内客户价格存在一定差异，主要系公司坎地沙坦酯原料药的境外市场主要为韩国地区，为借助韩国客户或国内贸易商渠道打入当地市场，同时考虑到韩国地区坎地沙坦酯原料药的市场价格低于国内，故公司制定了相对较低的外销价格，报告期各期境外销量占比分别为 58.56%、1.09%、30.96%和 47.61%，其中 2020 年和 2023 年 1-6 月该比例较高，两者价差亦较大。

剔除境外客户和贸易商影响，公司向迪沙集团和向其他境内生产商客户销售坎地沙坦酯价格差异在 10%以内，不存在明显差异，具体情况如下：

| 客户名称                   | 项目         | 2023 年 1-6 月 | 2022 年度 | 2021 年度 | 2020 年度 |
|------------------------|------------|--------------|---------|---------|---------|
| 其他境内生产商客户              | 销售金额（万元）   | 483.02       | 711.36  | 584.20  | 550.37  |
|                        | 销售数量（吨）    | 0.70         | 0.81    | 0.59    | 0.59    |
|                        | 销售价格（万元/吨） | 686.30       | 877.39  | 987.87  | 936.19  |
| 其他境内贸易商客户              | 销售金额（万元）   | 85.84        | 99.15   | 3.37    | 105.17  |
|                        | 销售数量（吨）    | 0.32         | 0.35    | 0.01    | 0.30    |
|                        | 销售价格（万元/吨） | 268.25       | 280.09  | 295.76  | 348.47  |
| 迪沙集团和其他境内生产商客户的单位价格差异率 |            | 5.29%        | 9.50%   | -6.55%  | -2.83%  |

报告期内，公司坎地沙坦酯原料药的主要客户为迪沙集团、江苏德源药业股份有限公司、KYONGBO PHARMACEUTICAL CO., LTD、SINOLITE INDUSTRIAL CO., LIMITED 和昆明源瑞制药有限公司，该等客户贡献收入占

坎地沙坦酯原料药销售收入的比例分别为 84.15%、88.29%、88.35%和 87.26%。

报告期内，上述主要客户的销售情况如下：

| 客户名称                             | 2023 年 1-6 月 |             |                    | 2022 年度      |             |                    |
|----------------------------------|--------------|-------------|--------------------|--------------|-------------|--------------------|
|                                  | 销售金额<br>(万元) | 销售数量<br>(吨) | 销售价格<br>(万元/<br>吨) | 销售金额<br>(万元) | 销售数量<br>(吨) | 销售价格<br>(万元/<br>吨) |
| 迪沙集团                             | 294.45       | /           | /                  | 276.36       | /           | /                  |
| 江苏德源药业股份有限公司                     | 399.31       | /           | /                  | 555.04       | /           | /                  |
| KYONGBO PHARMACEUTICAL CO., LTD  | 261.40       | /           | /                  | 52.38        | /           | /                  |
| SINOLITE INDUSTRIAL CO., LIMITED | -            | /           | /                  | -            | /           | /                  |
| 昆明源瑞制药有限公司                       | 26.28        | /           | /                  | 122.89       | /           | /                  |

(续上表)

| 客户名称                             | 2021 年度      |             |                    | 2020 年度      |             |                    |
|----------------------------------|--------------|-------------|--------------------|--------------|-------------|--------------------|
|                                  | 销售金额<br>(万元) | 销售数量<br>(吨) | 销售价格<br>(万元/<br>吨) | 销售金额<br>(万元) | 销售数量<br>(吨) | 销售价格<br>(万元/<br>吨) |
| 迪沙集团                             | 404.75       | /           | /                  | 677.77       | /           | /                  |
| 江苏德源药业股份有限公司                     | 466.99       | /           | /                  | 169.72       | /           | /                  |
| KYONGBO PHARMACEUTICAL CO., LTD  | -            | /           | /                  | 148.88       | /           | /                  |
| SINOLITE INDUSTRIAL CO., LIMITED | -            | /           | /                  | 419.65       | /           | /                  |
| 昆明源瑞制药有限公司                       | 4.38         | /           | /                  | 184.40       | /           | /                  |

报告期各期，上述客户的销售数量、销售价格及比较情况已申请豁免披露。

#### 4、洛索洛芬钠

| 客户名称 | 项目 | 2023 年 1-6 月 | 2022 年度 | 2021 年度 | 2020 年度 |
|------|----|--------------|---------|---------|---------|
|------|----|--------------|---------|---------|---------|

| 客户名称                | 项目          | 2023 年 1-6 月 | 2022 年度  | 2021 年度  | 2020 年度  |
|---------------------|-------------|--------------|----------|----------|----------|
| 迪沙集团                | 销售金额（万元）    | 528.11       | 1,787.13 | 1,453.73 | 845.76   |
|                     | 销售数量（吨）     | 3.24         | 11.26    | 9.37     | 5.64     |
|                     | 销售价格（万元/吨）  | 162.83       | 158.65   | 155.16   | 149.93   |
|                     | 占同期同类产品收入比例 | 13.05%       | 23.39%   | 17.50%   | 17.41%   |
| 非关联方客户              | 销售金额（万元）    | 3,518.40     | 5,852.92 | 6,853.38 | 4,010.93 |
|                     | 销售数量（吨）     | 25.37        | 42.02    | 50.42    | 28.32    |
|                     | 销售价格（万元/吨）  | 138.71       | 139.29   | 135.93   | 141.63   |
|                     | 占同期同类产品收入比例 | 86.95%       | 76.61%   | 82.50%   | 82.59%   |
| 其他境内客户              | 销售金额（万元）    | 2,944.63     | 4,754.47 | 6,455.73 | 3,578.66 |
|                     | 销售数量（吨）     | 18.56        | 28.97    | 45.10    | 22.97    |
|                     | 销售价格（万元/吨）  | 158.69       | 164.11   | 143.15   | 155.81   |
|                     | 占同期同类产品收入比例 | 74.65%       | 62.23%   | 77.71%   | 73.69%   |
| 迪沙集团和非关联客户的单位价格差异率  |             | 17.39%       | 13.90%   | 14.15%   | 5.86%    |
| 迪沙集团和其他境内客户的单位价格差异率 |             | 2.61%        | -3.33%   | 8.39%    | -3.77%   |

报告期内，公司销售给非关联方客户价格较迪沙集团偏低，主要系国际市场竞争较为激烈，公司采取低价策略获取境外市场份额，外销价格较内销价格低，导致非关联方客户整体销售价格偏低，而公司与迪沙集团的洛索洛芬钠销售定价主要参考其他境内客户的销售价格。

报告期内，公司向迪沙集团销售洛索洛芬钠价格较为稳定，2020 年、2022 年及 2023 年 1-6 月公司向迪沙集团销售与向其他境内客户销售价格基本无差异，2021 年差异率系 8.39%，亦不存在明显差异。2021 年，公司向其他境内客户销售价格较低，主要是由于当期其他境内客户湖南九典制药股份有限公司的采购量较大，公司给予较大销售折扣所致。

报告期内，公司洛索洛芬钠原料药的主要客户为迪沙集团、湖南九典制药股份有限公司、山东裕欣药业有限公司、金鸿药业股份有限公司和第一三共制药（上海）有限公司，该等客户贡献收入占洛索洛芬钠原料药销售收入的比例分别为 62.88%、80.37%、62.19%和 60.55%。报告期内，上述主要客户的销售情况如下：

| 客户名称                   | 2023 年 1-6 月 |             |                    | 2022 年度      |             |                    |
|------------------------|--------------|-------------|--------------------|--------------|-------------|--------------------|
|                        | 销售金额<br>(万元) | 销售数量<br>(吨) | 销售价格<br>(万元/<br>吨) | 销售金额<br>(万元) | 销售数量<br>(吨) | 销售价格<br>(万元/<br>吨) |
| 迪沙集团                   | 528.11       | /           | /                  | 1,787.13     | /           | /                  |
| 湖南九典制<br>药股份有限<br>公司   | 567.02       | /           | /                  | 1,097.35     | /           | /                  |
| 山东裕欣药<br>业有限公司         | -            | /           | /                  | 6.73         | /           | /                  |
| 金鸿药业股<br>份有限公司         | 428.80       | /           | /                  | 779.76       | /           | /                  |
| 第一三共制<br>药（上海）<br>有限公司 | 926.11       | /           | /                  | 1,080.39     | /           | /                  |

(续上表)

| 客户名称                   | 2021 年度      |             |                    | 2020 年度      |             |                    |
|------------------------|--------------|-------------|--------------------|--------------|-------------|--------------------|
|                        | 销售金额<br>(万元) | 销售数量<br>(吨) | 销售价格<br>(万元/<br>吨) | 销售金额<br>(万元) | 销售数量<br>(吨) | 销售价格<br>(万元/<br>吨) |
| 迪沙集团                   | 1,459.22     | /           | /                  | 856.26       | /           | /                  |
| 湖南九典制<br>药股份有限<br>公司   | 1,867.25     | /           | /                  | 269.03       | /           | /                  |
| 山东裕欣药<br>业有限公司         | 2,929.93     | /           | /                  | 481.14       | /           | /                  |
| 金鸿药业股<br>份有限公司         | 425.40       | /           | /                  | 966.98       | /           | /                  |
| 第一三共制<br>药（上海）<br>有限公司 | -            | /           | /                  | 491.15       | /           | /                  |

报告期各期，上述客户的销售数量、销售价格及比较情况已申请豁免披露。

#### 5、硝苯地平

| 客户名称       | 项目          | 2023 年<br>1-6 月 | 2022 年度 | 2021 年度 | 2020 年度 |
|------------|-------------|-----------------|---------|---------|---------|
| 迪沙集团       | 销售金额（万元）    | 908.64          | 775.16  | -       | 59.96   |
|            | 销售数量（吨）     | 7.69            | 6.55    | -       | 0.65    |
|            | 销售价格（万元/吨）  | 118.23          | 118.42  | -       | 92.92   |
|            | 占同期同类产品收入比例 | 90.91%          | 83.15%  | -       | 73.76%  |
| 非关联方<br>客户 | 销售金额（万元）    | 90.83           | 157.11  | 59.41   | 21.33   |
|            | 销售数量（吨）     | 2.75            | 4.32    | 0.90    | 0.28    |

| 客户名称                | 项目          | 2023 年<br>1-6 月 | 2022 年度 | 2021 年度 | 2020 年度 |
|---------------------|-------------|-----------------|---------|---------|---------|
|                     | 销售价格（万元/吨）  | 33.08           | 36.36   | 66.01   | 76.18   |
|                     | 占同期同类产品收入比例 | 9.09%           | 16.85%  | 100.00% | 26.24%  |
| 其他境内<br>客户          | 销售金额（万元）    | 90.83           | 156.40  | 59.41   | 21.33   |
|                     | 销售数量（吨）     | 2.75            | 4.32    | 0.90    | 0.28    |
|                     | 销售价格（万元/吨）  | 33.08           | 36.19   | 66.21   | 76.88   |
|                     | 占同期同类产品收入比例 | 9.09%           | 16.78%  | 100.00% | 26.24%  |
| 迪沙集团和非关联客户的单位价格差异率  |             | 257.47%         | 225.69% | -       | 21.97%  |
| 迪沙集团和其他境内客户的单位价格差异率 |             | 257.47%         | 227.22% | -       | 20.86%  |

报告期内，公司向迪沙集团和向其他境内客户销售硝苯地平价格差异较大，主要系所销售产品的具体工艺、技术参数、生产成本等不同所致。

报告期内，公司硝苯地平原料药的主要客户为迪沙集团、石药集团欧意药业有限公司和海南先声药业有限公司，该等客户贡献收入占硝苯地平原料药销售收入的比例分别为 76.06%、80.15%、99.67%和 99.02%。报告期内，上述主要客户的销售情况如下：

| 客户名称                 | 2023 年 1-6 月 |             |                    | 2022 年度      |             |                    |
|----------------------|--------------|-------------|--------------------|--------------|-------------|--------------------|
|                      | 销售金额<br>（万元） | 销售数量<br>（吨） | 销售价格<br>（万元/<br>吨） | 销售金额<br>（万元） | 销售数量<br>（吨） | 销售价格<br>（万元/<br>吨） |
| 迪沙集团                 | 908.64       | /           | /                  | 775.16       | /           | /                  |
| 石药集团欧<br>意药业有限<br>公司 | 81.08        | /           | /                  | 154.06       | /           | /                  |
| 海南先声药<br>业有限公司       | -            | /           | /                  | -            | /           | /                  |

（续上表）

| 客户名称                 | 2021 年度      |             |                    | 2020 年度      |             |                    |
|----------------------|--------------|-------------|--------------------|--------------|-------------|--------------------|
|                      | 销售金额<br>（万元） | 销售数量<br>（吨） | 销售价格<br>（万元/<br>吨） | 销售金额<br>（万元） | 销售数量<br>（吨） | 销售价格<br>（万元/<br>吨） |
| 迪沙集团                 | -            | /           | /                  | 59.96        | /           | /                  |
| 石药集团欧<br>意药业有限<br>公司 | 0.04         | /           | /                  | -            | /           | /                  |

| 客户名称       | 2021 年度      |             |                    | 2020 年度      |             |                    |
|------------|--------------|-------------|--------------------|--------------|-------------|--------------------|
|            | 销售金额<br>(万元) | 销售数量<br>(吨) | 销售价格<br>(万元/<br>吨) | 销售金额<br>(万元) | 销售数量<br>(吨) | 销售价格<br>(万元/<br>吨) |
| 海南先声药业有限公司 | 47.58        | /           | /                  | 1.86         | /           | /                  |

报告期各期，上述客户的销售数量、销售价格及比较情况已申请豁免披露。

#### 6、盐酸安非他酮

| 客户名称                | 项目          | 2023 年 1-6 月 | 2022 年度 | 2021 年度 | 2020 年度 |
|---------------------|-------------|--------------|---------|---------|---------|
| 迪沙集团                | 销售金额（万元）    | 169.26       | 126.13  | 146.28  | 54.32   |
|                     | 销售数量（吨）     | 1.14         | 0.96    | 1.26    | 0.55    |
|                     | 销售价格（万元/吨）  | 148.82       | 130.89  | 115.69  | 99.26   |
|                     | 占同期同类产品收入比例 | 72.75%       | 39.47%  | 56.44%  | 32.98%  |
| 非关联方客户              | 销售金额（万元）    | 63.39        | 546.25  | 234.47  | 122.07  |
|                     | 销售数量（吨）     | 0.48         | 5.36    | 2.82    | 1.19    |
|                     | 销售价格（万元/吨）  | 132.61       | 101.91  | 83.15   | 102.58  |
|                     | 占同期同类产品收入比例 | 27.25%       | 81.24%  | 61.58%  | 69.21%  |
| 其他境内客户              | 销售金额（万元）    | 62.92        | 193.41  | 112.88  | 110.38  |
|                     | 销售数量（吨）     | 0.47         | 1.32    | 1.03    | 1.04    |
|                     | 销售价格（万元/吨）  | 133.02       | 147.00  | 109.41  | 105.95  |
|                     | 占同期同类产品收入比例 | 27.05%       | 28.76%  | 29.65%  | 62.58%  |
| 迪沙集团和非关联方客户的单位价格差异率 |             | 12.23%       | 28.44%  | 39.13%  | -3.24%  |
| 迪沙集团和其他境内客户的单位价格差异率 |             | 11.88%       | -10.96% | 5.74%   | -6.31%  |

报告期内，迪沙集团和其他非关联方客户价格差异较大，主要系国际市场竞争较为激烈，公司利用价格优势获取境外市场份额，外销价格较内销价格低，导致非关联方客户整体销售价格偏低，而公司与迪沙集团的盐酸安非他酮销售定价主要参考其他境内客户的销售价格。

2020 年和 2021 年，公司向迪沙集团和向其他境内客户销售盐酸安非他酮价格差异较小。2022 年，公司向迪沙集团销售盐酸安非他酮价格低于其他境内客户，主要系销售时点差异所致。公司于 2022 年第二季度对盐酸安非他酮进行涨价，公司与迪沙集团的部分订单签订于涨价之前并仍按原价格执行，因而导

致全年销售均价相对较低。2023 年 1-6 月，公司向迪沙集团销售盐酸安非他酮价格高于其他境内客户，主要是由于：公司给予贸易商客户一定销售折扣，当期该类型客户销售规模扩大，导致境内其他客户整体均价下降。当期公司向境内其他生产商客户销售盐酸安非他酮价格为 147.69 万元/吨，与向迪沙集团销售价格差异较小。

报告期内，公司盐酸安非他酮原料药的主要客户为迪沙集团、HIGHFLY CO., LTD、万特制药（海南）有限公司、沈阳福宁药业有限公司和海南万德玛药业有限公司，该等客户贡献收入占盐酸安非他酮原料药销售收入的比例分别为 96.14%、97.87%、98.79%和 92.15%。报告期内，上述主要客户的销售情况如下：

| 客户名称                  | 2023 年 1-6 月 |             |                    | 2022 年度      |             |                    |
|-----------------------|--------------|-------------|--------------------|--------------|-------------|--------------------|
|                       | 销售金额<br>(万元) | 销售数量<br>(吨) | 销售价格<br>(万元/<br>吨) | 销售金额<br>(万元) | 销售数量<br>(吨) | 销售价格<br>(万元/<br>吨) |
| 迪沙集团                  | 169.26       | /           | /                  | 126.13       | /           | /                  |
| HIGHFLY<br>CO., LTD   | -            | /           | /                  | 352.84       | /           | /                  |
| 万特制药<br>(海南) 有<br>限公司 | 45.13        | /           | /                  | 85.75        | /           | /                  |
| 沈阳福宁药<br>业有限公司        | -            | /           | /                  | 60.40        | /           | /                  |
| 海南万德玛<br>药业有限公<br>司   | -            | /           | /                  | 39.11        | /           | /                  |

(续上表)

| 客户名称                  | 2021 年度      |             |                    | 2020 年度      |             |                    |
|-----------------------|--------------|-------------|--------------------|--------------|-------------|--------------------|
|                       | 销售金额<br>(万元) | 销售数量<br>(吨) | 销售价格<br>(万元/<br>吨) | 销售金额<br>(万元) | 销售数量<br>(吨) | 销售价格<br>(万元/<br>吨) |
| 迪沙集团                  | 146.28       | /           | /                  | 54.32        | /           | /                  |
| HIGHFLY<br>CO., LTD   | 121.44       | /           | /                  | 11.69        | /           | /                  |
| 万特制药<br>(海南) 有<br>限公司 | 39.69        | /           | /                  | 43.14        | /           | /                  |
| 沈阳福宁药<br>业有限公司        | 47.79        | /           | /                  | 51.79        | /           | /                  |

| 客户名称        | 2021 年度 |   |   | 2020 年度 |   |   |
|-------------|---------|---|---|---------|---|---|
| 海南万德玛药业有限公司 | 17.44   | / | / | 8.63    | / | / |

报告期各期，上述客户的销售数量、销售价格及比较情况已申请豁免披露。

## 7、福多司坦

| 客户名称                | 项目          | 2023 年 1-6 月 | 2022 年度  | 2021 年度  | 2020 年度  |
|---------------------|-------------|--------------|----------|----------|----------|
| 迪沙集团                | 销售金额（万元）    | 3.81         | 638.53   | 241.19   | -        |
|                     | 销售数量（吨）     | 0.04         | 2.66     | 0.97     | -        |
|                     | 销售价格（万元/吨）  | 88.50        | 240.47   | 247.79   | -        |
|                     | 占同期同类产品收入比例 | 0.69%        | 32.72%   | 8.68%    | -        |
| 非关联方客户              | 销售金额（万元）    | 549.12       | 1,313.15 | 2,538.43 | 3,746.77 |
|                     | 销售数量（吨）     | 5.86         | 5.53     | 10.29    | 16.23    |
|                     | 销售价格（万元/吨）  | 93.74        | 237.46   | 246.71   | 230.90   |
|                     | 占同期同类产品收入比例 | 99.31%       | 67.28%   | 91.32%   | 100.00%  |
| 迪沙集团和非关联方客户的单位价格差异率 |             | -5.59%       | 1.27%    | 0.44%    | -2.27%   |

2020 年至 2022 年公司向迪沙集团和向非关联方客户销售福多司坦价格基本无差异，2023 年 1-6 月差异率为-5.59%，差异亦较小。报告期各期，公司向迪沙集团销售福多司坦价格公允。

报告期内，公司福多司坦原料药的主要客户为迪沙集团、江苏正大丰海制药有限公司和北京诚济制药股份有限公司，该等客户贡献收入占福多司坦原料药销售收入的比例分别为 98.21%、98.24%、95.30%和 51.39%。报告期内，上述主要客户的销售情况如下：

| 客户名称         | 2023 年 1-6 月 |         |            | 2022 年度  |         |            |
|--------------|--------------|---------|------------|----------|---------|------------|
|              | 销售金额（万元）     | 销售数量（吨） | 销售价格（万元/吨） | 销售金额（万元） | 销售数量（吨） | 销售价格（万元/吨） |
| 迪沙集团         | 3.81         | /       | /          | 638.53   | /       | /          |
| 江苏正大丰海制药有限公司 | -            | /       | /          | 1,221.34 | /       | /          |
| 北京诚济制药股份有限公司 | 280.35       | /       | /          | -        | /       | /          |

| 客户名称 | 2023 年 1-6 月 |  |  | 2022 年度 |  |  |
|------|--------------|--|--|---------|--|--|
| 公司   |              |  |  |         |  |  |

(续上表)

| 客户名称                 | 2021 年度      |             |                    | 2020 年度      |             |                    |
|----------------------|--------------|-------------|--------------------|--------------|-------------|--------------------|
|                      | 销售金额<br>(万元) | 销售数量<br>(吨) | 销售价格<br>(万元/<br>吨) | 销售金额<br>(万元) | 销售数量<br>(吨) | 销售价格<br>(万元/<br>吨) |
| 迪沙集团                 | 241.19       | /           | /                  | 0.16         | /           | /                  |
| 江苏正大丰<br>海制药有限<br>公司 | 2,482.91     | /           | /                  | 3,679.57     | /           | /                  |
| 北京诚济制<br>药股份有限<br>公司 | 6.64         | /           | /                  | -            | /           | /                  |

报告期各期，上述客户的销售数量、销售价格及比较情况已申请豁免披露。

#### 8、右佐匹克隆

| 客户名称                | 项目          | 2023 年 1-6 月 | 2022 年度  | 2021 年度  | 2020 年度  |
|---------------------|-------------|--------------|----------|----------|----------|
| 迪沙集团                | 销售金额（万元）    | 131.39       | 342.32   | 69.68    | 5.04     |
|                     | 销售数量（吨）     | 0.07         | 0.09     | 0.02     | 0.003    |
|                     | 销售价格（万元/吨）  | 1,882.05     | 3,716.81 | 3,663.31 | 1,681.42 |
|                     | 占同期同类产品收入比例 | 49.57%       | 98.05%   | 100.00%  | 100.00%  |
| 非关联方<br>客户          | 销售金额（万元）    | 133.27       | 6.81     | -        | -        |
|                     | 销售数量（吨）     | 0.07         | 0.004    | -        | -        |
|                     | 销售价格（万元/吨）  | 1,801.00     | 1,742.64 | -        | -        |
|                     | 占同期同类产品收入比例 | 50.28%       | 1.95%    | -        | -        |
| 迪沙集团和非关联方客户的单位价格差异率 |             | 4.50%        | 113.29%  | -        | -        |

2020-2022 年，公司右佐匹克隆原料药主要销售给迪沙集团，仅有少量样品销售给其他境内客户用于研发，销售规模极小，价格可比性较小。2023 年 1-6 月，其他境内客户销售规模扩大，公司参照其他境内客户销售价格调整关联销售价格，当期公司向迪沙集团和向其他境内客户销售右佐匹克隆价格差异较小。

报告期内，公司右佐匹克隆原料药的主要客户为迪沙集团和齐鲁制药有限公司，该等客户贡献收入占右佐匹克隆原料药销售收入的比例分别为 100.00%、

100.00%、99.24%和 93.84%。报告期内，上述主要客户的销售情况如下：

| 客户名称         | 2023 年 1-6 月 |             |                    | 2022 年度      |             |                    |
|--------------|--------------|-------------|--------------------|--------------|-------------|--------------------|
|              | 销售金额<br>(万元) | 销售数量<br>(吨) | 销售价格<br>(万元/<br>吨) | 销售金额<br>(万元) | 销售数量<br>(吨) | 销售价格<br>(万元/<br>吨) |
| 迪沙集团         | 131.39       | /           | /                  | 342.32       | /           | /                  |
| 齐鲁制药有<br>限公司 | 117.35       | /           | /                  | 4.16         | /           | /                  |

(续上表)

| 客户名称         | 2021 年度      |             |                    | 2020 年度      |             |                    |
|--------------|--------------|-------------|--------------------|--------------|-------------|--------------------|
|              | 销售金额<br>(万元) | 销售数量<br>(吨) | 销售价格<br>(万元/<br>吨) | 销售金额<br>(万元) | 销售数量<br>(吨) | 销售价格<br>(万元/<br>吨) |
| 迪沙集团         | 69.68        | /           | /                  | 5.04         | /           | /                  |
| 齐鲁制药有<br>限公司 | -            | /           | /                  | -            | /           | /                  |

报告期各期，上述客户的销售数量、销售价格及比较情况已申请豁免披露。

#### 9、沙库巴曲缬沙坦钠

| 客户名称                | 项目          | 2023 年 1-6 月 | 2022 年度  | 2021 年度  | 2020 年度  |
|---------------------|-------------|--------------|----------|----------|----------|
| 迪沙集团                | 销售金额 (万元)   | -            | 72.77    | 367.62   | 180.85   |
|                     | 销售数量 (吨)    | -            | 0.06     | 0.15     | 0.07     |
|                     | 销售价格 (万元/吨) | -            | 1,309.73 | 2,467.26 | 2,467.26 |
|                     | 占同期同类产品收入比例 | -            | 18.26%   | 100.00%  | 100.00%  |
| 非关联方客户              | 销售金额 (万元)   | 109.79       | 325.76   | -        | -        |
|                     | 销售数量 (吨)    | 0.15         | 0.32     | -        | -        |
|                     | 销售价格 (万元/吨) | 719.00       | 1,007.15 | -        | -        |
|                     | 占同期同类产品收入比例 | 100.00%      | 81.74%   | -        | -        |
| 迪沙集团和非关联方客户的单位价格差异率 |             | -            | 30.04%   | -        | -        |

2020 年和 2021 年，公司仅向迪沙集团销售沙库巴曲缬沙坦钠供其用于制剂研发。早期该类原料药国内供应商较少，加之新药研发对于原材料质量标准较严格，因此定价较高。2022 年，多家其他制剂厂商启动沙库巴曲缬沙坦钠片仿制药研发与申报工作，相关原料药市场需求增长，公司实现对其他境内客户的销售，同时出于在研发阶段绑定第三方制剂厂商的考虑，公司对新增客户制

定了相对较低的销售价格。

报告期内，公司沙库巴曲缬沙坦钠原料药的主要客户为迪沙集团、江苏德源药业股份有限公司、青岛黄海制药有限责任公司和苏州天马医药集团天吉生物制药有限公司，该等客户贡献收入占沙库巴曲缬沙坦钠原料药销售收入的比例分别为 100.00%、100.00%、78.79%和 74.15%。报告期内，上述主要客户的销售情况如下：

| 客户名称               | 2023 年 1-6 月 |             |                    | 2022 年度      |             |                    |
|--------------------|--------------|-------------|--------------------|--------------|-------------|--------------------|
|                    | 销售金额<br>(万元) | 销售数量<br>(吨) | 销售价格<br>(万元/<br>吨) | 销售金额<br>(万元) | 销售数量<br>(吨) | 销售价格<br>(万元/<br>吨) |
| 迪沙集团               | -            | /           | /                  | 72.77        | /           | /                  |
| 江苏德源药业股份有限公司       | -            | /           | /                  | 134.34       | /           | /                  |
| 青岛黄海制药有限责任公司       | 81.42        | /           | /                  | 35.40        | /           | /                  |
| 苏州天马医药集团天吉生物制药有限公司 | -            | /           | /                  | 71.50        | /           | /                  |

(续上表)

| 客户名称               | 2021 年度      |             |                    | 2020 年度      |             |                    |
|--------------------|--------------|-------------|--------------------|--------------|-------------|--------------------|
|                    | 销售金额<br>(万元) | 销售数量<br>(吨) | 销售价格<br>(万元/<br>吨) | 销售金额<br>(万元) | 销售数量<br>(吨) | 销售价格<br>(万元/<br>吨) |
| 迪沙集团               | 367.62       | /           | /                  | 180.85       | /           | /                  |
| 江苏德源药业股份有限公司       | -            | /           | /                  | -            | /           | /                  |
| 青岛黄海制药有限责任公司       | -            | /           | /                  | -            | /           | /                  |
| 苏州天马医药集团天吉生物制药有限公司 | -            | /           | /                  | -            | /           | /                  |

报告期各期，上述客户的销售数量、销售价格及比较情况已申请豁免披露。

#### 10、盐酸多奈哌齐

| 客户名称                | 项目          | 2023 年<br>1-6 月 | 2022 年度  | 2021 年度  | 2020 年度   |
|---------------------|-------------|-----------------|----------|----------|-----------|
| 迪沙集团                | 销售金额（万元）    | -               | -        | 59.82    | 279.48    |
|                     | 销售数量（吨）     | -               | -        | 0.03     | 0.03      |
|                     | 销售价格（万元/吨）  | -               | -        | 2,300.88 | 10,510.84 |
|                     | 占同期同类产品收入比例 | -               | -        | 24.91%   | 96.52%    |
| 非关联方<br>客户          | 销售金额（万元）    | 334.89          | 254.40   | 180.29   | 10.08     |
|                     | 销售数量（吨）     | 0.16            | 0.14     | 0.08     | 0.01      |
|                     | 销售价格（万元/吨）  | 2,070.67        | 1,815.85 | 2,248.00 | 1,938.46  |
|                     | 占同期同类产品收入比例 | 100.00%         | 100.00%  | 75.09%   | 3.48%     |
| 迪沙集团和非关联方客户的单位价格差异率 |             | -               | -        | 2.35%    | 442.23%   |

2020 年，公司主要向迪沙集团销售盐酸多奈哌齐原料药。国内该类原料药供应商较少，缺乏第三方市场价格参考，同时该类原料药系公司配合迪沙集团下游制剂研究试验而针对性研发品种，考虑到前期研发投入，双方协商确定了相对较高的销售价格。2021 年，非关联方客户销售规模扩大，公司参照非关联方客户销售价格调整关联销售价格，当期公司向迪沙集团和向非关联方客户销售盐酸多奈哌齐价格差异较小。

报告期内，公司盐酸多奈哌齐原料药的主要客户为迪沙集团、德州德药制药有限公司、天津力生制药股份有限公司、齐鲁制药（海南）有限公司、安徽九洲方圆制药有限公司和常州四药制药有限公司，该等客户贡献收入占盐酸多奈哌齐原料药销售收入的比例分别为 96.52%、64.90%、57.66%和 89.34%。报告期内，上述主要客户的销售情况如下：

| 客户名称         | 2023 年 1-6 月 |             |                    | 2022 年度      |             |                    |
|--------------|--------------|-------------|--------------------|--------------|-------------|--------------------|
|              | 销售金额<br>（万元） | 销售数量<br>（吨） | 销售价格<br>（万元/<br>吨） | 销售金额<br>（万元） | 销售数量<br>（吨） | 销售价格<br>（万元/<br>吨） |
| 迪沙集团         | -            | /           | /                  | -            | /           | /                  |
| 德州德药制药有限公司   | 170.86       | /           | /                  | -            | /           | /                  |
| 天津力生制药股份有限公司 | 88.50        | /           | /                  | 49.78        | /           | /                  |
| 齐鲁制药（海南）有限公司 | 39.82        | /           | /                  | 66.37        | /           | /                  |

| 客户名称             | 2023 年 1-6 月 |             |                    | 2022 年度      |             |                    |
|------------------|--------------|-------------|--------------------|--------------|-------------|--------------------|
|                  | 销售金额<br>(万元) | 销售数量<br>(吨) | 销售价格<br>(万元/<br>吨) | 销售金额<br>(万元) | 销售数量<br>(吨) | 销售价格<br>(万元/<br>吨) |
| 安徽九洲方<br>圆制药有限公司 | -            | /           | /                  | -            | /           | /                  |
| 常州四药制<br>药有限公司   | -            | /           | /                  | 30.53        | /           | /                  |

(续上表)

| 客户名称                  | 2021 年度      |             |                    | 2020 年度      |             |                    |
|-----------------------|--------------|-------------|--------------------|--------------|-------------|--------------------|
|                       | 销售金额<br>(万元) | 销售数量<br>(吨) | 销售价格<br>(万元/<br>吨) | 销售金额<br>(万元) | 销售数量<br>(吨) | 销售价格<br>(万元/<br>吨) |
| 迪沙集团                  | 59.82        | /           | /                  | 279.48       | /           | /                  |
| 德州德药制<br>药有限公司        | -            | /           | /                  | -            | /           | /                  |
| 天津力生制<br>药股份有限<br>公司  | -            | /           | /                  | -            | /           | /                  |
| 齐鲁制药<br>(海南) 有<br>限公司 | -            | /           | /                  | -            | /           | /                  |
| 安徽九洲方<br>圆制药有限公司      | 68.58        | /           | /                  | -            | /           | /                  |
| 常州四药制<br>药有限公司        | 27.43        | /           | /                  | -            | /           | /                  |

报告期各期，上述客户的销售数量、销售价格及比较情况已申请豁免披露。

## (二) 结合发行人关联交易的定价方式，说明发行人与迪沙集团关联交易价格的公允性

报告期内，公司向迪沙集团销售按照《关联交易管理制度》的相关规定，定价遵循市场化交易原则，如果存在向独立第三方销售，则参考市场价格定价；如果不存在向独立第三方销售，在综合考虑市场供需情况、生产成本、采购量、具体产品要求，前期研发投入等因素的基础上，双方协商确定最终价格，销售价格公允。

报告期内，基于上述关联交易定价原则，公司向迪沙集团销售的主要产品定价可以分为以下三类情形：

| 序号 | 情形          | 产品名称                                  | 具体定价                                                                                   |
|----|-------------|---------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------|
| 1  | 非关联方销售价格可比  | 洛索洛芬钠、格列吡嗪、坎地沙坦酯、苯磺酸左氨氯地平、福多司坦、盐酸安非他酮 | 存在较多的非关联方客户，公司向迪沙集团销售价格参考非关联方销售价格确定，报告期内与其他境内主要客户整体接近，处于各产品主要客户销售价格的中位水平               |
| 2  | 非关联方销售价格不可比 | 硝苯地平                                  | 公司向迪沙集团和非关联方销售产品的具体参数和工艺要求不同导致生产成本差异较大，无法直接参考，双方以成本加成合理利润的方式协商定价                       |
| 3  | 前期无非关联方销售   | 右佐匹克隆、沙库巴曲缬沙坦钠、盐酸多奈哌齐                 | 前期公司仅向迪沙集团销售，同时相关细分市场规格较小，缺乏第三方市场价格，双方协商定价；在公司实现非关联方销售后，公司向迪沙集团销售价格参考非关联方销售价格进行及时、合理调整 |

综上所述，报告期内，公司的关联交易定价原则合理，公司向迪沙集团销售定价参照相关原则执行，综合考虑非关联方销售价格以及其他市场因素，销售价格公允。

### （三）按照发行人向非关联方销售的价格测算对发行人收入、利润的影响

报告期内，公司向迪沙集团销售的主要产品比照向非关联方销售的价格测算如下：

| 产品名称     | 项目                         | 2023 年<br>1-6 月 | 2022 年度 | 2021 年度 | 2020 年度 |
|----------|----------------------------|-----------------|---------|---------|---------|
| 格列吡嗪     | 迪沙集团销售数量（吨）                | 0.85            | 0.88    | 1.39    | 1.42    |
|          | 迪沙集团销售价格（万元/吨）             | 509.00          | 509.84  | 471.18  | 452.80  |
|          | 非关联方销售价格（万元/吨）             | 496.16          | 501.71  | 480.33  | 457.07  |
|          | 比照非关联方销售价格测算影响收入数额（万元）【注1】 | -10.93          | -7.18   | 12.73   | 6.06    |
|          | 当期毛利率                      | 67.75%          | 70.72%  | 62.40%  | 67.47%  |
|          | 比照非关联方销售价格测算影响毛利数额（万元）【注2】 | -7.41           | -5.08   | 7.94    | 4.09    |
| 苯磺酸左氨氯地平 | 迪沙集团销售数量（吨）                | 0.27            | 0.31    | 0.51    | 0.22    |
|          | 迪沙集团销售价格（万元/吨）             | 451.27          | 546.39  | 574.82  | 619.19  |
|          | 非关联方销售价格（万元/吨）             | 460.88          | 535.10  | 529.59  | 598.08  |
|          | 比照非关联方销售价格测算影响收入数额（万元）     | 2.61            | -3.45   | -23.07  | -4.55   |
|          | 当期毛利率                      | 57.46%          | 64.25%  | 56.26%  | 68.31%  |
|          | 比照非关联方销售价格测算               | 1.50            | -2.22   | -12.98  | -3.11   |

| 产品名称   | 项目                         | 2023 年<br>1-6 月 | 2022 年度 | 2021 年度  | 2020 年度  |
|--------|----------------------------|-----------------|---------|----------|----------|
|        | 影响毛利数额（万元）                 |                 |         |          |          |
| 坎地沙坦酯  | 迪沙集团销售数量（吨）                | 0.41            | 0.29    | 0.44     | 0.75     |
|        | 迪沙集团销售价格（万元/吨）             | 722.61          | 960.75  | 923.14   | 909.71   |
|        | 全部非关联方销售价格（万元/吨）           | 484.46          | 663.89  | 979.28   | 495.57   |
|        | 境内非关联生产商销售价格（万元/吨）【注3】     | 686.30          | 877.39  | 987.87   | 936.19   |
|        | 比照境内非关联生产商销售价格测算影响收入数额（万元） | -14.80          | -23.98  | 28.38    | 19.73    |
|        | 当期毛利率                      | 6.03%           | 8.35%   | 20.01%   | -2.89%   |
|        | 比照境内非关联生产商销售价格测算影响毛利数额（万元） | -0.89           | -2.00   | 5.68     | -0.57    |
| 洛索洛芬钠  | 迪沙集团销售数量（吨）                | 3.24            | 11.26   | 9.37     | 5.64     |
|        | 迪沙集团销售价格（万元/吨）             | 162.83          | 158.65  | 155.16   | 149.93   |
|        | 全部非关联方销售价格（万元/吨）           | 138.71          | 139.29  | 135.93   | 141.63   |
|        | 境内非关联方销售价格（万元/吨）【注4】       | 158.69          | 164.11  | 143.15   | 155.81   |
|        | 比照境内非关联方销售价格测算影响收入数额（万元）   | -13.43          | 61.50   | -112.52  | 33.17    |
|        | 当期毛利率                      | 62.22%          | 59.11%  | 58.04%   | 64.68%   |
|        | 比照境内非关联方销售价格测算影响毛利数额（万元）   | -8.36           | 36.35   | -65.31   | 21.45    |
| 硝苯地平   | 迪沙集团销售数量（吨）                | 7.69            | 6.55    | -        | 0.65     |
|        | 迪沙集团销售价格（万元/吨）             | 118.23          | 118.42  | -        | 92.92    |
|        | 非关联方销售价格（万元/吨）             | 33.08           | 36.36   | 66.01    | 76.18    |
|        | 比照非关联方销售价格测算影响收入数额（万元）     | -654.38         | -537.17 | -        | -10.80   |
|        | 当期毛利率                      | 10.40%          | -4.36%  | -106.49% | -177.10% |
|        | 比照非关联方销售价格测算影响毛利数额（万元）     | -68.06          | 23.42   | -        | 19.13    |
| 盐酸安非他酮 | 迪沙集团销售数量（吨）                | 1.14            | 0.96    | 1.26     | 0.55     |
|        | 迪沙集团销售价格（万元/吨）             | 148.82          | 130.89  | 115.69   | 99.26    |
|        | 非关联方销售价格（万元/吨）             | 132.61          | 101.91  | 83.15    | 102.58   |
|        | 比照非关联方销售价格测算影响收入数额（万元）     | -18.44          | -27.93  | -41.14   | 1.82     |

| 产品名称     | 项目                     | 2023 年<br>1-6 月 | 2022 年度  | 2021 年度  | 2020 年度   |
|----------|------------------------|-----------------|----------|----------|-----------|
|          | 当期毛利率                  | 51.96%          | 33.27%   | 27.77%   | 26.89%    |
|          | 比照非关联方销售价格测算影响毛利数额（万元） | -9.58           | -9.29    | -11.42   | 0.49      |
| 福多司坦     | 迪沙集团销售数量（吨）            | 0.04            | 2.66     | 0.97     | -         |
|          | 迪沙集团销售价格（万元/吨）         | 88.50           | 240.47   | 247.79   | -         |
|          | 非关联方销售价格（万元/吨）         | 93.74           | 237.46   | 246.71   | 230.90    |
|          | 比照非关联方销售价格测算影响收入数额（万元） | 0.23            | -7.99    | -1.05    | -         |
|          | 当期毛利率                  | 29.74%          | 69.28%   | 66.51%   | 73.59%    |
|          | 比照非关联方销售价格测算影响毛利数额（万元） | 0.07            | -5.54    | -0.70    | -         |
| 右佐匹克隆    | 迪沙集团销售数量（吨）            | 0.07            | 0.09     | 0.02     | 0.003     |
|          | 迪沙集团销售价格（万元/吨）         | 1,882.05        | 3,716.81 | 3,663.31 | 1,681.42  |
|          | 非关联方销售价格（万元/吨）         | 1,801.00        | 1,742.64 | -        | -         |
|          | 比照非关联方销售价格测算影响收入数额（万元） | -5.66           | -181.82  | -        | -         |
|          | 当期毛利率                  | 39.58%          | 63.28%   | 53.82%   | 19.27%    |
|          | 比照非关联方销售价格测算影响毛利数额（万元） | -2.24           | -115.06  | -        | -         |
| 沙库巴曲缬沙坦钠 | 迪沙集团销售数量（吨）            | -               | 0.06     | 0.15     | 0.07      |
|          | 迪沙集团销售价格（万元/吨）         | -               | 1,309.73 | 2,467.26 | 2,467.26  |
|          | 非关联方销售价格（万元/吨）         | 719.00          | 1,007.15 | -        | -         |
|          | 比照非关联方销售价格测算影响收入数额（万元） | -               | -16.81   | -        | -         |
|          | 当期毛利率                  | 9.30%           | 24.12%   | 96.96%   | 59.29%    |
|          | 比照非关联方销售价格测算影响毛利数额（万元） | -               | -4.05    | -        | -         |
| 盐酸多奈哌齐   | 迪沙集团销售数量（吨）            | -               | -        | 0.03     | 0.03      |
|          | 迪沙集团销售价格（万元/吨）         | -               | -        | 2,300.88 | 10,510.84 |
|          | 非关联方销售价格（万元/吨）         | 2,070.67        | 1,815.85 | 2,248.00 | 1,938.46  |
|          | 比照非关联方销售价格测算影响收入数额（万元） | -               | -        | -1.37    | -227.94   |
|          | 当期毛利率                  | 58.64%          | 50.44%   | 39.54%   | 95.55%    |
|          | 比照非关联方销售价格测算影响毛利数额（万元） | -               | -        | -0.54    | -217.80   |

| 产品名称                     | 项目 | 2023 年<br>1-6 月 | 2022 年度 | 2021 年度 | 2020 年度 |
|--------------------------|----|-----------------|---------|---------|---------|
| 比照非关联方销售价格测算影响收入数额合计（万元） |    | -714.80         | -744.83 | -138.04 | -182.51 |
| 比照非关联方销售价格测算影响毛利数额合计（万元） |    | -94.96          | -83.46  | -77.33  | -176.32 |

注 1：比照非关联方销售价格测算影响收入数额=（非关联方销售价格-迪沙集团销售价格）×迪沙集团销售数量，下同

注 2：比照非关联方销售价格测算影响毛利数额=比照非关联方销售价格测算影响收入数额×当期毛利率，下同

注 3：鉴于坎地沙坦酯的内销和外销定价、境内贸易商和生产商定价差异均较大，此处选用境内非关联生产商销售价格比照测算影响收入数额

注 4：鉴于洛索洛芬钠的内销和外销定价差异较大，此处选用境内非关联方销售价格比照测算影响收入数额

如上表所示，报告期内，公司向迪沙集团销售的主要产品比照非关联方销售价格测算下，对公司收入的影响数额合计分别为-182.51 万元、-138.04 万元、-744.83 万元和-714.80 万元，占同期营业收入的比例分别为-0.59%、-0.37%、-1.45% 和-2.71%，对公司毛利的影响数额合计分别为-176.32 万元、-77.33 万元、-83.46 万元和 -94.96 万元，占同期毛利总额的比例分别为-1.41%、-0.57%、-0.37%和-0.81%，整体影响程度较小。

2022 年和 2023 年 1-6 月，公司向迪沙集团销售的主要产品比照非关联方销售价格测算，对公司收入的影响数额相对较大，主要系硝苯地平销售价格差异所致。公司向迪沙集团和非关联方销售的硝苯地平的生产工艺、产品技术参数不同导致生产成本差异较大，因此销售价格差异亦较大。若剔除硝苯地平，2022 年和 2023 年 1-6 月，公司向迪沙集团销售的其他主要产品比照非关联方销售价格测算下，对公司收入的影响数额分别为-207.66 万元和-60.42 万元。

三、说明上述关联采购建筑施工服务的具体项目和建设进度，是否有其他服务供应商，并结合关联采购的定价方式与第三方价格情况，说明关联采购的必要性和公允性。

报告期内，公司关联采购建筑施工服务情况如下：

单位：万元

| 关联方名称             | 建筑施工服务项目                          | 2023 年 1-6 月 | 2022 年度 | 2021 年度 | 2020 年度 |
|-------------------|-----------------------------------|--------------|---------|---------|---------|
| 威海市强艺装饰工程有<br>限公司 | 厂车间的墙板安装工程、钢结构安装工程和管<br>廊、管道安装工程等 | 18.20        | 85.48   | 467.16  | 842.52  |

|                |                |       |       |        |        |
|----------------|----------------|-------|-------|--------|--------|
| 威海强堃装饰工程有限公司   | 内外墙粉刷工程、零星改造工程 | 0.14  | 64.10 | 22.82  | 122.45 |
| 威海宏协水暖工程安装有限公司 | 零星改造工程         | 21.37 | 83.12 | 1.44   | -      |
| 合计             |                | 39.71 | 232.7 | 491.42 | 964.97 |

该三家关联方均为公司实际控制人王德军配偶之弟王强实际控制的企业，王强主要在威海地区从事装修、水电暖等工程安装改造及维修业务，其已与公司合作多年。公司厂区占地面积超过 200 亩，厂区内房屋建筑物和在建工程均较多，因此建筑施工需求较大且项目种类较多。报告期内，鉴于王强较为丰富的业务经验以及熟悉公司厂区环境，公司经询价、比价后委托王强及其企业提供厂区部分中小型工程项目的建筑施工服务，具备合理的交易背景及必要性。

报告期内，威海市强艺装饰工程有限公司、威海强堃装饰工程有限公司和威海宏协水暖工程安装有限公司所提供的建筑施工服务项目较多，但绝大部分为决算金额较小的零星改造工程。其中，主要工程项目情况具体如下：

单位：万元

| 序号 | 施工方           | 施工项目                                      | 工程类型                                           | 决算金额   | 建设进度 |
|----|---------------|-------------------------------------------|------------------------------------------------|--------|------|
| 1  | 威海市强艺装饰工程有限公司 | 科研检测大楼                                    | 装修工程                                           | 189.55 | 已完工  |
| 2  | 威海市强艺装饰工程有限公司 | 厂区消防控制室                                   | 控制室搬迁工程                                        | 69.00  | 已完工  |
| 3  | 威海市强艺装饰工程有限公司 | 厂区尾气管廊、A6 车间、A5 车间、A4 车间、A3 车间以及 D9 固体仓库等 | 不锈钢尾气管廊制作安装工程、墙板安装工程、内外墙涂料工程、管道安装及保温工程及尾气安装工程等 | 568.58 | 已完工  |
| 4  | 威海强堃装饰工程有限公司  | 厂房车间                                      | 内外墙粉刷工程                                        | 117.99 | 已完工  |

报告期内，公司其他建筑施工服务供应商包括山东高唐建设集团有限公司、威海峰涛建筑安装有限公司等。但由于公司的工程项目种类较多，不同供应商提供的建筑施工服务也不尽相同，无法进行直接对比。针对上述主要工程项目，本回复根据各工程项目具体情况论证其定价公允性，具体如下：

#### 1、科研检测大楼装修工程

威海市强艺装饰工程有限公司为公司提供科研检测大楼一层的装修工程施工服务，根据结算资料中的决算金额与装修的建筑面积测算整体装修的单位造价，并将测算的单位造价与威海市公共资源交易平台等权威网站获取的当地与公司相似的装修工程项目中标单位造价进行对比，具体如下：

| 施工项目   | 工程类型 | 决算金额<br>(万元) | 建筑面积<br>(m <sup>2</sup> ) | 单位造价<br>(元) | 威海临港区创业中心装修<br>工程中标单位造价(元) | 差异     |
|--------|------|--------------|---------------------------|-------------|----------------------------|--------|
| 科研检测大楼 | 装修工程 | 189.55       | 2,621.53                  | 723.07      | 773.14                     | -6.48% |

该装修工程项目单位造价与威海临港区创业中心装修工程中标单位造价差异较小，定价公允。

## 2、厂区消防控制室搬迁工程

该工程中标合同价与其他单位报价对比情况具体如下：

单位：万元

| 施工项目                | 合同金额  | 可比供应商 1          | 报价金额 1 | 可比供应商 2             | 报价金额 2 | 平均报<br>价金额 | 差异     |
|---------------------|-------|------------------|--------|---------------------|--------|------------|--------|
| 厂区消防<br>控制室搬<br>迁工程 | 69.00 | 山东都城建工<br>集团有限公司 | 70.00  | 山东省保安<br>器材有限公<br>司 | 70.44  | 70.22      | -1.74% |

威海市强艺装饰工程有限公司提供的该工程项目施工服务中标价格与其他方报价基本无差异，定价公允。

## 3、威海市强艺装饰工程有限公司的其他主要工程项目

威海市强艺装饰工程有限公司为公司提供的各类安装工程施工项目基本系以包清工的形式进行施工，故双方在商定合同价格时仅议定单项施工项目单价，完工结算时根据现场测算的工程量与既定的施工项目单价即可直接确定结算金额。该部分工程项目系局部安装或粉刷工程，无法与市场其他工程项目单位造价进行对比，故根据获取的供应商报价明细，对其主要子项目单价的公允性分析如下：

### (1) 管廊管道安装及保温工程

| 施工<br>项目 | 工程类型                      | 决算金<br>额(万<br>元) | 主要子项目               | 子项目决<br>算金额<br>(万元) | 工程量     | 单价<br>(元) | 供应商报价明细  |          |       |       |        |
|----------|---------------------------|------------------|---------------------|---------------------|---------|-----------|----------|----------|-------|-------|--------|
|          |                           |                  |                     |                     |         |           | 人工<br>成本 | 其他<br>费用 | 利润    | 税金    | 利润率    |
| 厂区管<br>廊 | 不锈钢尾<br>气管廊制<br>作安装工<br>程 | 170.03           | 不锈钢尾<br>气管廊制<br>作安装 | 170.03              | 1760.16 | 966       | 750.00   | 36.00    | 92.00 | 88.00 | 11.70% |

|        |           |       |                          |       |          |        |        |       |       |       |        |
|--------|-----------|-------|--------------------------|-------|----------|--------|--------|-------|-------|-------|--------|
| 污水处理池  | 管道安装及保温   | 10.88 | PP400 污水管道安装             | 2.85  | 259.3    | 110    | 90.00  | 4.50  | 11.50 | 4.00  | 12.17% |
|        |           |       | DN500 管道保温               | 2.85  | 125.9    | 226    | 185.00 | 9.00  | 23.00 | 9.00  | 11.86% |
| 厂区管廊   | 不锈钢污水管道制作 | 48.04 | 0133/0159 不锈钢污水管道制作      | 15.12 | 480.26   | 314.9  | 257.00 | 12.50 | 32.50 | 12.90 | 12.06% |
|        |           |       | 0133 不锈钢污水管道安装           | 8.61  | 1,050.69 | 81.95  | 67.00  | 3.20  | 8.50  | 3.25  | 12.11% |
|        |           |       | 0200/0219/0250 不锈钢污水管道制作 | 8.58  | 312.81   | 274.36 | 224.00 | 10.90 | 28.36 | 11.10 | 12.07% |
| RTO 工程 | 管道安装      | 11.55 | 不锈钢 DN480 管道安装           | 7.72  | 84.25    | 916.6  | 750.00 | 37.00 | 93.00 | 36.60 | 11.82% |

注 1：子项目单价=子项目决算金额/子项目工程量，下同

注 2：供应商报价总单价=人工成本+材料成本（包清工的形式下无材料成本）+其他费用+利润+税金；利润率=利润/（人工成本+材料成本+其他费用），下同

注 3：其他费用主要包括供应商管理费、安全费、劳保费及交通费等各项工程相关费用，该部分费用系根据人工、材料等直接成本按 4%-5%比例计算得出，下同

管廊管道安装及保温工程的主要子项目单价与供应商报价明细一致。工程成本主要系人工成本，工程利润率为 11%-12%。

## （2）墙板安装工程

| 施工项目    | 工程类型        | 决算金额（万元） | 主要子项目     | 子项目决算金额（万元） | 工程量      | 单价（元）  | 供应商报价明细 |       |       |       |        |
|---------|-------------|----------|-----------|-------------|----------|--------|---------|-------|-------|-------|--------|
|         |             |          |           |             |          |        | 人工成本    | 其他费用  | 利润    | 税金    | 利润率    |
| A6 车间   | 墙板及风管支架安装工程 | 26.66    | 墙板安装      | 26.66       | 2,028.68 | 85.00  | 69.00   | 3.48  | 8.76  | 3.26  | 12.09% |
|         |             |          | 风管支架安装    |             | 916.60   | 65.00  | 52.70   | 2.52  | 7.24  | 2.54  | 13.11% |
| A5 车间   |             | 23.23    | 墙板安装      | 23.23       | 2,037.64 | 85.00  | 69.00   | 3.48  | 8.76  | 3.26  | 12.09% |
|         |             |          | 风管支架安装    |             | 909.40   | 65.00  | 52.70   | 2.52  | 7.24  | 2.54  | 13.11% |
| A4 车间   |             | 8.50     | 墙板安装      | 8.50        | 740.96   | 85.00  | 69.00   | 3.48  | 8.76  | 3.26  | 12.09% |
|         |             |          | 风管支架安装    |             | 338.90   | 65.00  | 52.70   | 2.52  | 7.24  | 2.54  | 13.11% |
| A3 车间   |             | 23.38    | 墙板安装      | 23.38       | 2,043.70 | 85.00  | 69.00   | 3.48  | 8.76  | 3.26  | 12.09% |
|         |             |          | 风管支架安装    |             | 923.80   | 65.00  | 52.70   | 2.52  | 7.24  | 2.54  | 13.11% |
| D9 固体仓库 | NALC 墙板安装工程 | 10.49    | NALC 墙板安装 | 10.49       | 699.32   | 150.00 | 122.20  | 6.00  | 16.00 | 5.80  | 12.48% |
| B7 车间   | 抗爆墙安装工程     | 13.83    | 抗爆墙安      | 13.83       | 412.74   | 335.00 | 274.00  | 13.70 | 34.50 | 12.80 | 12.00% |

| 施工项目 | 工程类型 | 决算金额(万元) | 主要子项目 | 子项目决算金额(万元) | 工程量 | 单价(元) | 供应商报价明细 |      |    |    |     |
|------|------|----------|-------|-------------|-----|-------|---------|------|----|----|-----|
|      |      |          |       |             |     |       | 人工成本    | 其他费用 | 利润 | 税金 | 利润率 |
|      | 程    |          | 装     |             |     |       |         |      |    |    |     |

墙板安装工程的主要子项目单价与供应商报价明细一致。工程成本主要系人工成本，工程利润率为12%-13%。

### (3) 尾气安装工程

单位：万元

| 主要子项目           | A6 车间决算金额 | A5 车间决算金额 | A4 车间决算金额 | A3 车间决算金额 | 单价   | 供应商报价明细 |      |      |      |        |
|-----------------|-----------|-----------|-----------|-----------|------|---------|------|------|------|--------|
|                 |           |           |           |           |      | 人工成本    | 其他费用 | 利润   | 税金   | 利润率    |
| 尾气管道管件阀门吊架支架吸气臂 | 19.25     | 19.25     | 7.70      | 23.10     | 7.70 | 6.29    | 0.31 | 0.80 | 0.30 | 12.07% |
| 吸收塔安装           | 6.72      | 9.60      | 3.84      | 5.76      | 0.96 | 0.79    | 0.04 | 0.10 | 0.04 | 11.61% |
| 尾气风机            | 0.80      | 1.00      | 0.40      | 0.60      | 0.20 | 6.29    | 0.31 | 0.80 | 0.30 | 12.26% |
| 决算总额            | 26.77     | 31.76     | 11.94     | 29.46     |      |         |      |      |      |        |

尾气安装工程的主要子项目单价与供应商报价明细一致。工程成本主要系人工成本，工程利润率为11%-12%。

### (4) 钢结构安装工程

| 施工项目  | 工程类型      | 决算金额(万元) | 主要子项目       | 子项目决算金额(万元) | 工程量      | 单价(元)  | 供应商报价明细  |      |        |        |        |
|-------|-----------|----------|-------------|-------------|----------|--------|----------|------|--------|--------|--------|
|       |           |          |             |             |          |        | 人工成本     | 其他费用 | 利润     | 税金     | 利润率    |
| 洗浴池   | 钢结构暗转工程   | 26.97    | 屋面板安装费      | 7.35        | 816.19   | 90     | 73.50    | 3.70 | 9.30   | 3.50   | 12.05% |
|       |           |          | 脊瓦、扣边、压条、包边 | 4.46        | 1,259.71 | 35.38  | 30.00    | -    | 3.60   | 1.98   | 12.00% |
|       |           |          | 墙面板安装费      | 3.88        | 456.10   | 85     | 69.50    | 3.48 | 8.76   | 3.26   | 12.00% |
|       |           |          | 刷树脂         | 2.80        | 1,401.88 | 20     | 16.40    | 0.80 | 2.10   | 0.70   | 12.21% |
| B7 车间 | 钢结构及彩钢板安装 | 70.67    | 钢结构安装       | 24.22       | 120.83   | 2004.3 | 1,700.00 | -    | 204.00 | 112.34 | 12.00% |
|       |           |          | 墙面板安装       | 15.38       | 1,709.38 | 90     | 73.50    | 3.70 | 9.30   | 3.50   | 12.05% |
|       |           |          | 屋面安装        | 9.00        | 999.60   | 90     | 73.50    | 3.70 | 9.30   | 3.50   | 12.05% |
|       |           |          | 脊瓦、扣边、压条、包边 | 7.15        | 2,022.12 | 35.38  | 30.00    | -    | 3.60   | 1.98   | 12.00% |

钢结构安装工程的主要子项目单价与供应商报价明细一致。工程成本主要

系人工成本，工程利润率在 12%左右。

#### (5) 车间内外墙涂料工程

| 施工项目   | 工程类型      | 决算金额(万元) | 主要子项目 | 子项目决算金额(万元) | 工程量      | 单价(元) | 供应商报价明细 |      |      |      |      |        |
|--------|-----------|----------|-------|-------------|----------|-------|---------|------|------|------|------|--------|
|        |           |          |       |             |          |       | 人工成本    | 材料成本 | 其他费用 | 利润   | 税金   | 利润率    |
| 25# 仓库 | 车间内外墙涂料工程 | 24.42    | 乳胶漆粉刷 | 23.91       | 9,682.05 | 24.70 | 12.50   | 7.30 | 1.40 | 2.50 | 1.00 | 11.79% |

车间内外墙涂料工程的主要子项目单价与供应商报价明细一致。该工程系包工包料，材料主要系腻子、乳胶漆等，工程利润率为 11.79%。

上述管廊管道安装及保温工程、墙板安装工程、尾气安装工程、钢结构安装工程和车间内外墙涂料工程的主要子项目成本以人工成本为主，基于工人工种及水平的不同，供应商报价中的人工单价为 200-400 元/日。公司向山东省保安器材有限公司及荣成市国俊不锈钢制品厂等其他供应商进行了询价，该等供应商的人工单价为 180-450 元/日，故威海市强艺装饰工程有限公司报价中的人工价格系合理的。上述该等工程项目的利润率为 11%-13%。通过同花顺等网站查询到的报告期内建筑装饰板块毛利率为 10%-12%，故上述该等工程项目利润率合理。

#### 4、 厂房间内外墙粉刷工程

| 施工项目           | 工程类型    | 决算金额(万元) | 主要子项目 | 子项目决算金额(万元) | 工程量       | 单价(元) | 供应商报价明细 |      |      |      |      |        |
|----------------|---------|----------|-------|-------------|-----------|-------|---------|------|------|------|------|--------|
|                |         |          |       |             |           |       | 人工成本    | 材料成本 | 其他费用 | 利润   | 税金   | 利润率    |
| A5、A6、A3、B7 车间 | 内外墙粉刷工程 | 117.99   | 内墙粉刷  | 64.69       | 26,191.67 | 24.70 | 12.50   | 7.30 | 1.40 | 2.50 | 1.00 | 11.79% |
|                |         |          | 外墙粉刷  | 24.72       | 10,099.94 | 24.70 | 12.50   | 7.30 | 1.40 | 2.50 | 1.00 | 11.79% |

厂房间内外墙粉刷工程的主要子项目单价与供应商报价明细一致。该工程系包工包料，材料主要系腻子、乳胶漆等，工程利润率为 11.79%，亦处于合理利润区间，采购定价公允。

综上所述，报告期内，关联方为公司提供的主要工程施工服务定价公允。

## 四、核查过程及核查结论

### （一）核查过程

保荐机构履行了如下核查程序：

1、获取报告期内迪沙集团采购明细表和销售明细表，分别统计其主要原材料采购情况及对应供应商、主要产品销售情况等，对比分析其采购和销售的匹配情况；

2、查阅制剂行业上市公司公开披露资料，确认制剂生产企业向单一供应商采购主要原料药是否符合行业惯例；

3、获取发行人销售明细表，针对同类产品，对比分析发行人向迪沙集团和向非关联方的销售价格差异原因，并按照发行人向非关联方销售价格测算对各期收入、毛利的影响；

4、查阅主要关联交易的合同、签收单、发票、银行回单等相关凭证；

5、访谈关联交易双方相关人员，了解交易背景、销售内容和定价原则等；

6、查阅发行人报告期内历次股东大会、董事会及监事会的会议文件；

7、了解和评价关联交易决策程序和相关内部控制制度；

8、获取实际控制人、控股股东和其他持股 5%以上的股东出具的相关承诺；

9、访谈发行人基建部负责人、审计部负责人及采购部负责人，了解建筑施工服务供应商选择标准及流程；同时针对关联建筑施工服务供应商，获取报告期内主要合同，检查合同执行情况，并获取威海市官方单位工程造价指导价、威海市公共资源交易平台等平台中标工程造价、可比供应商的报价、比价资料以及主要工程子项目供应商报价明细数据，复核大额建筑及安装工程、设备购置及安装费用、工资物资采购定价的公允性。

### （二）核查结论

经核查，保荐机构认为：

1、除 2020 年和 2021 年曾向其他供应商采购硝苯地平以外，报告期各期，迪沙集团仅向公司采购洛索洛芬钠、硝苯地平、福多司坦、格列吡嗪、右佐匹

克隆、坎地沙坦酯、苯磺酸左氨氯地平、盐酸安非他酮、沙库巴曲缬沙坦钠和盐酸多奈哌齐等原料药，该等行为系出于保障供应质量稳定考虑，符合制剂行业的经营惯例；报告期内，迪沙集团向公司采购原料药情况与其对应制剂销售情况相匹配；

2、报告期内，发行人的关联交易定价原则合理，发行人向迪沙集团销售定价参照相关原则执行，综合考虑非关联方销售价格以及其他市场因素，销售价格公允；报告期内，发行人向迪沙集团销售的主要产品按照发行人向非关联方销售价格测算对发行人收入、毛利的影响较小。

3、报告期内，发行人关联采购建筑施工服务具备合理的交易背景及必要性，定价公允。

### 问题三 关于资金拆借和重要人员变动

申报文件及问询回复显示：

（1）报告期内，因临时性资金周转需要，发行人与迪沙集团等关联方存在大额资金拆借，如 2020 年发行人共从迪沙集团拆入约 2.4 亿元，拆出 3.3 亿元。

（2）2022 年 1 月，发行人董事长王媛离职，2022 年 11 月，副总经理王冠、姜磊离职。

请发行人：

（1）列明报告期内资金拆借的往来明细、对应金额及临时性资金周转的具体原因，资金拆借形成的利息计算和归还情况，是否存在利益输送或损害发行人利益的情形。

（2）结合王媛、王冠、姜磊入职发行人的时间、在发行人期间的任职经历、主要负责工作及岗位接替情况，离职原因及与发行人及其控股股东、实际控制人等是否存在分歧纠纷，说明上述人员的离职是否对发行人产生重大不利影响。

请保荐人发表明确意见。

回复说明：

一、列明报告期内资金拆借的往来明细、对应金额及临时性资金周转的具体原因，资金拆借形成的利息计算和归还情况，是否存在利益输送或损害发行人利益的情形。

（一）报告期内资金拆借的往来明细、对应金额及临时性资金周转的具体原因

报告期初，由于双方临时性资金周转需要，公司与关联方之间曾发生过资金往来。报告期内，公司逐步清理和规范关联方资金往来，具体情况如下：

1、发行人及其子公司向关联方拆入资金情况

单位：万元

| 期间     | 关联方  | 期初余额     | 本期新增金额    |          |        | 本期减少金额    |          | 其他转入           | 其他转出           | 期末余额   |
|--------|------|----------|-----------|----------|--------|-----------|----------|----------------|----------------|--------|
|        |      |          | 银行存款      | 票据       | 利息     | 银行存款      | 票据       |                |                |        |
| 2020年度 | 迪沙集团 | 6,813.55 | 24,395.46 | 3,428.48 | 419.77 | 32,806.97 | 1,335.03 | -              | 495.49<br>【注1】 | 419.77 |
|        | 天津药物 | -        | -         | -        | -      | -         | -        | 666.22<br>【注2】 | -              | 666.22 |
| 2021年度 | 迪沙集团 | 419.77   | -         | -        | -      | 419.77    | -        | -              | -              | -      |
|        | 天津药物 | 666.22   | -         | -        | -      | 666.22    | -        | -              | -              | -      |

注1：2020年12月，公司出让所持有的青岛罗同100%股权，青岛罗同与迪沙集团之间的资金拆借余额一并转出

注2：2020年12月，公司出让所持有的天津药物100%股权，公司与天津药物之间的资金拆借余额转为关联资金拆借

### (1) 发行人向关联方拆入资金往来明细及资金用途

2020年，发行人向迪沙集团拆入资金27,823.94万元，其中以银行转账形式拆入24,395.46万元、以票据背书形式拆入3,428.48万元，2021年起发行人未再向关联方拆入资金。发行人向关联方拆入资金往来明细及资金用途如下：

| 时间      | 拆出方  | 拆入方  | 拆借形式 | 金额<br>(万元) | 资金用途               | 对应还款情况    |
|---------|------|------|------|------------|--------------------|-----------|
| 2020年1月 | 迪沙集团 | 迪嘉药业 | 银行转账 | 1,000.00   | 支付供应商货款、工程款和日常运营费用 | 已于当年7月清还  |
|         | 迪沙集团 | 青岛罗同 | 银行转账 | 200.00     | 支付日常运营费用           | 【注4】      |
| 2020年2月 | 迪沙集团 | 迪嘉药业 | 银行转账 | 3,000.00   | 购买主厂区土地使用权         | 已于当年12月清还 |
| 2020年3月 | 迪沙集团 | 威海拓迪 | 银行转账 | 128.10     | 支付日常运营费用           | 已于当年6月清还  |
| 2020年4月 | 迪沙集团 | 迪嘉药业 | 银行转账 | 6,000.00   | 偿还银行借款及利息、支付日常运营费用 | 已于当年12月清还 |
| 2020年5月 | 迪沙集团 | 迪嘉药业 | 票据背书 | 25.31      | 支付供应商货款            | 已于当年12月清还 |
| 2020年6月 | 迪沙集团 | 迪嘉药业 | 银行转账 | 2,000.00   | 【注1】               | 已于当年6月清还  |
|         |      |      | 票据背书 | 15.82      | 支付供应商货款            | 已于当年12月清还 |
|         |      | 青岛罗同 | 银行转账 | 10.00      | 支付日常运营费用           | 【注4】      |
| 2020年7月 | 迪沙集团 | 迪嘉药业 | 银行转账 | 2,600.00   | 支付供应商货款、工程款和日常运营费用 | 已于当年12月清还 |
|         |      |      |      | 2,550.00   | 【注2】               | 已于当年7月清还  |
|         |      |      | 票据背书 | 60.99      | 支付供应商货款            | 已于当年12月清还 |
|         | 迪沙集团 | 青岛罗同 | 银行转账 | 10.00      | 支付日常运营费用           | 【注4】      |
| 2020年8月 | 迪沙集团 | 迪嘉药业 | 银行转账 | 500.00     | 支付供应商货款和日常运营费用     | 已于当年12月清还 |

| 时间             | 拆出方  | 拆入方  | 拆借形式 | 金额<br>(万元) | 资金用途               | 对应还款情况                    |
|----------------|------|------|------|------------|--------------------|---------------------------|
|                |      |      |      | 1,500.00   | 【注 1】              | 已于当年 8 月<br>清还            |
|                |      |      | 票据背书 | 225.17     | 支付供应商货款            | 已于当年 12<br>月清还            |
|                |      |      |      | 3,000.00   | 【注 3】              | 已于当年 8 月<br>清还            |
| 2020 年 9 月     | 迪沙集团 | 迪嘉药业 | 银行转账 | 3,150.00   | 【注 2】              | 已于当年 9 月<br>清还            |
|                |      |      | 票据背书 | 101.20     | 支付供应商货款            | 已于当年 12<br>月清还            |
|                |      | 青岛罗同 | 银行转账 | 30.00      | 支付日常运营费用           | 【注 4】                     |
|                |      | 威海拓迪 | 银行转账 | 5.00       | 支付日常运营费用           | 已于当年 9 月<br>清还            |
| 2020 年 10<br>月 | 迪沙集团 | 青岛罗同 | 银行转账 | 10.00      | 支付日常运营费用           | 【注 4】                     |
|                |      | 威海拓迪 | 银行转账 | 286.37     | 支付日常运营费用           | 已于当年 12<br>月由迪嘉药业<br>代为清还 |
| 2020 年 11<br>月 | 迪沙集团 | 迪嘉药业 | 银行转账 | 411.00     | 支付供应商货款和日<br>常运营费用 | 已于当年 12<br>月清还            |
| 2020 年 12<br>月 | 迪沙集团 | 迪嘉药业 | 银行转账 | 1,000.00   | 【注 2】              | 已于当年 12<br>月清还            |
|                | 迪沙集团 | 青岛罗同 | 银行转账 | 5.00       | 支付日常运营费用           | 【注 4】                     |

注 1：迪沙集团以发行人作为银行贷款受托支付对象，发行人收到相关款项后转回迪沙集团，涉及该情形的资金共计 3,500.00 万元

注 2：迪沙集团将其业务开展过程中从客户收到的银行承兑汇票用于贴现时，应贴现银行要求先将贴现资金转给发行人，再由发行人转账给迪沙集团，涉及该情形的资金共计 6,700.00 万元

注 3：2020 年 8 月，迪沙集团向发行人开具无真实交易背景的商业承兑汇票，票面金额为 3,000.00 万元，票号为 231046500001820200813700002660，期限为 2020-8-13 至 2021-8-13；同月发行人将该票据用于贴现，并将贴现资金转账给迪沙集团。报告期内，发行人不存在向关联方或供应商开具无真实交易背景的商业承兑汇票等情形

注 4：2020 年 12 月，发行人出让所持有的青岛罗同 100%股权，青岛罗同与迪沙集团之间的资金拆借余额一并转出

2020 年，发行人曾为迪沙集团办理银行贷款受托支付，但同时双方存在真实的购销业务往来，并且受托支付金额与购销业务金额匹配。自贷款首次发放月份起 12 个月内（2020 年 6 月至 2021 年 5 月），迪沙集团通过发行人进行受托支付的累计金额为 3,500.00 万元，同期迪沙集团向发行人实际采购金额（含税）为 4,371.61 万元，属于《监管规则适用指引——发行类第 5 号》之“5-8 财务内控不规范情形”中“连续 12 个月内银行贷款受托支付累计金额与相关采购或销售（同一交易对手、同一业务）累计金额基本一致或匹配”情形，不构成“转贷”行为。鉴于该类资金往来数额较大，基于谨慎性考虑，发行人将其列入关联方资金拆借予以披露。

报告期内，发行人依照《公司法》等法律法规建立健全了规范的法人治理结构，制定及修订了《公司章程》《股东大会议事规则》《董事会议事规则》《独

立董事制度》《关联交易管理制度》等规章制度，对关联交易的审批权限、决策程序以及交易价格的确定等事项作了细致具体的规定，有利于公司规范和减少关联交易，防范内部控制不规范事项的再次发生，并且组织全体董事、监事、高级管理人员及财务人员全面学习《贷款通则》《流动资金贷款管理暂行办法》等法律法规的相关规定，杜绝为第三方开展票据融资、资金拆借等财务内控不规范行为。

同时，发行人和迪沙集团均已取得相关主管部门出具的无违法违规证明。

2023年8月2日，中国人民银行文登支行出具证明文件：“兹证明，迪嘉药业集团股份有限公司自2020年1月1日至本证明出具之日，未因违反人民银行相关管理法律、法规、规章及规范性文件受到过本单位的调查或行政处罚，本单位未收到任何第三人以该公司违反人民银行相关管理法律、法规、规章和规范性文件为由而对该公司提出的举报或投诉，该公司与本单位亦不存在任何争议、纠纷或诉讼。”

2023年12月21日，中国人民银行威海市分行出具证明文件：“兹证明，迪沙药业集团有限公司自2020年1月1日至本证明出具之日，未因违反人民银行相关管理法律、法规、规章及规范性文件受到过本单位的调查或行政处罚，本单位未收到任何第三人以该公司违反人民银行相关管理法律、法规、规章和规范性文件为由而对该公司提出的举报或投诉，该公司与本单位亦不存在任何争议、纠纷或诉讼。”

## （2）发行人向关联方归还拆借资金往来明细

2020年，发行人向迪沙集团归还拆借资金 34,142.00 万元，其中以银行转账形式归还 32,806.97 万元、以票据背书形式归还 1,335.03 万元，当期拆借本金已全部归还；2021年，发行人向迪沙集团支付资金拆借形成的利息 419.77 万元，同时因 2020 年发行人出让子公司天津药物导致期末暂借款 666.22 万元重列为关联方资金拆借款，并于 2021 年全部归还。发行人向关联方归还资金往来明细如下：

| 时间      | 归还方  | 接受方  | 归还形式 | 金额（万元） |
|---------|------|------|------|--------|
| 2020年1月 | 威海拓迪 | 迪沙集团 | 银行转账 | 109.46 |

| 时间       | 归还方                   | 接受方  | 归还形式 | 金额（万元）    |
|----------|-----------------------|------|------|-----------|
| 2020年3月  | 迪嘉药业                  | 迪沙集团 | 银行转账 | 2,400.00  |
| 2020年4月  | 迪嘉药业                  | 迪沙集团 | 银行转账 | 3,900.00  |
| 2020年6月  | 迪嘉药业                  | 迪沙集团 | 银行转账 | 2,480.00  |
|          |                       |      | 票据背书 | 543.25    |
|          | 威海拓迪                  | 迪沙集团 | 银行转账 | 180.00    |
| 2020年7月  | 迪嘉药业                  | 迪沙集团 | 银行转账 | 2,550.00  |
|          |                       |      | 票据背书 | 791.78    |
| 2020年8月  | 迪嘉药业                  | 迪沙集团 | 银行转账 | 4,500.00  |
| 2020年9月  | 迪嘉药业                  | 迪沙集团 | 银行转账 | 3,150.00  |
|          | 威海拓迪                  | 迪沙集团 | 银行转账 | 130.00    |
| 2020年10月 | 迪嘉药业                  | 迪沙集团 | 银行转账 | 1,100.00  |
| 2020年11月 | 迪嘉药业                  | 迪沙集团 | 银行转账 | 1,000.00  |
| 2020年12月 | 迪嘉药业                  | 迪沙集团 | 银行转账 | 11,307.51 |
| 2021年5月  | 迪嘉药业                  | 迪沙集团 | 银行转账 | 219.77    |
| 2021年6月  | 迪嘉药业                  | 迪沙集团 | 银行转账 | 200.00    |
| 2021年10月 | 天津迪嘉医药 <sup>【注】</sup> | 天津药物 | 银行转账 | 500.00    |
| 2021年11月 | 天津迪嘉医药                | 天津药物 | 银行转账 | 166.22    |

注：天津迪嘉医药系发行人全资子公司，发行人经其向天津药物归还拆借款

## 2、发行人及其子公司向关联方拆出资金情况

单位：万元

| 期间     | 关联方            | 期初余额   | 本期新增金额 |    |    | 本期减少金额 |    | 其他转入 | 其他转出 | 期末余额 |
|--------|----------------|--------|--------|----|----|--------|----|------|------|------|
|        |                |        | 银行存款   | 票据 | 利息 | 银行存款   | 票据 |      |      |      |
| 2020年度 | 北京菲密亚          | 267.57 | -      | -  | -  | 267.57 | -  | -    | -    | -    |
|        | 迪沙集团<br>山东营销公司 | 100.00 | -      | -  | -  | 100.00 | -  | -    | -    | -    |

如上表所示，发行人向关联方拆出资金均发生在报告期之前。2020年，关联方北京菲密亚和迪沙集团山东营销公司已向发行人归还全部拆借资金，后续未新增发行人向关联方拆出资金情形。

**（二）资金拆借形成的利息计算和归还情况，是否存在利益输送或损害发行人利益的情形**

报告期内，发行人向关联方迪沙集团拆入资金均发生于 2020 年，相关本金亦已于当期全部归还，根据双方签订的资金拆借协议，将月初月末资金占用余额平均数作为资金拆借本金，参照同期银行一年期贷款利率约定资金拆借月利率为 0.36%，利息计算过程如下：

单位：万元

| 月份 | 月初余额      | 月末余额      | 月均余额      | 月利率   | 应付利息          |
|----|-----------|-----------|-----------|-------|---------------|
| 1  | 6,813.55  | 7,636.52  | 7,225.03  | 0.36% | 26.01         |
| 2  | 7,636.52  | 10,636.52 | 9,136.52  | 0.36% | 32.89         |
| 3  | 10,636.52 | 8,364.61  | 9,500.57  | 0.36% | 34.20         |
| 4  | 8,364.61  | 10,489.93 | 9,427.27  | 0.36% | 33.94         |
| 5  | 10,489.93 | 10,489.93 | 10,489.93 | 0.36% | 37.76         |
| 6  | 10,489.93 | 9,823.59  | 10,156.76 | 0.36% | 36.56         |
| 7  | 9,823.59  | 9,691.71  | 9,757.65  | 0.36% | 35.13         |
| 8  | 9,691.71  | 11,916.88 | 10,804.29 | 0.36% | 38.90         |
| 9  | 11,916.88 | 12,108.19 | 12,012.53 | 0.36% | 43.25         |
| 10 | 12,108.19 | 11,419.43 | 11,763.81 | 0.36% | 42.35         |
| 11 | 11,419.43 | 10,618.00 | 11,018.72 | 0.36% | 39.67         |
| 12 | 10,618.00 | 0.00      | 5,309.00  | 0.36% | 19.11         |
| 合计 |           |           |           |       | <b>419.77</b> |

如上表所示，2020 年发行人与迪沙集团之间资金拆借形成的利息累计 419.77 万元。2021 年 5 月和 6 月，发行人分别向迪沙集团支付利息 219.77 万元和 200.00 万元，上述利息已付讫。

综上所述，截至 2021 年末关联方资金拆借均已结清，发行人已参照同期银行一年期贷款利率计提并支付相应利息，不存在利益输送或损害发行人利益的情形。

为规范和减少公司的关联交易，公司的控股股东迪沙集团、实际控制人王德军和王琳嘉、其他持股 5%以上的迪沙集团山东营销公司已出具《关于规范并减少关联交易的承诺函》。公司已在其现行有效的《公司章程》等内部治理规则，以及根据《公司法》《上市公司章程指引》《上市公司治理准则》《上市公司股东

大会规则》等法律、法规及规范性文件制定的《公司章程（草案）》《股东大会议事规则》《董事会议事规则》《关联交易管理制度》《独立董事工作制度》中对关联交易决策权限与程序、关联股东和关联董事回避表决等制度作出了明确的规定，建立了较为完善的关联交易公允决策程序和内部控制制度，从制度上保证了公司关联交易公允性，确保关联交易行为不损害公司和全体股东的利益。

**二、结合王媛、王冠、姜磊入职发行人的时间、在发行人期间的任职经历、主要负责工作及岗位接替情况，离职原因及与发行人及其控股股东、实际控制人等是否存在分歧纠纷，说明上述人员的离职是否对发行人产生重大不利影响。**

### **（一）王媛**

#### **1、入职发行人的时间及在发行人期间的任职经历**

王媛女士，1984 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历。2020 年 4 月至 2022 年 1 月，任迪嘉药业董事长。

#### **2、在发行人任职期间主要负责工作及岗位接替情况**

王媛系发行人控股股东迪沙集团提名而担任发行人董事长职位，其作为董事会成员，主要负责制定长期发展战略和目标并监督战略和目标的实施；主持和召集董事会议；主持决定企业重大决策的作出。

王媛 2022 年 1 月从发行人离职后，发行人董事长变更为实际控制人王德军，由王德军主持董事会工作。

#### **3、离职原因、与发行人及其控股股东、实际控制人等是否存在分歧纠纷**

王媛离职主要系个人家庭原因，目前王媛任职于华海药业，担任营销总监。

王媛与发行人及其控股股东、实际控制人等不存在分歧纠纷。

#### **4、离职对于发行人产生的影响**

王媛离职前主要在迪沙集团山东营销公司工作，其 2022 年 1 月离职后由董事王德军担任董事长。王德军作为发行人的实际控制人，对于发行人长期发展战略和目标更加清晰，也更有利于推动发行人战略和目标的实现。

## （二）王冠

### 1、入职发行人的时间及在发行人期间的任职经历

王冠先生，1986 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，博士研究生学历。2022 年 1 月至 2022 年 11 月，担任发行人副总经理、技术研究院院长。

### 2、在发行人任职期间主要负责工作及岗位接替情况

王冠任职期间主要担任公司技术研究院院长，主要负责在产产品的工艺改进相关研发。

王冠 2022 年 11 月从发行人离职后，其将工作交接给公司其他技术人员负责，同时由技术研究院副院长葛执信博士担任技术研究院院长。

### 3、离职原因及发行人及其控股股东、实际控制人等是否存在分歧纠纷

王冠离职主要系个人职业发展原因，其离职后在济南大学化学化工学院担任教授。

王冠与发行人及其控股股东、实际控制人等不存在分歧纠纷。

### 4、离职对于发行人产生的影响

王冠 2022 年 11 月从公司离职，由葛执信博士接任发行人技术研究院院长，上述变动并未影响发行人技术研发的整体架构。葛执信博士自 2015 年入职发行人，曾任公司技术研究院副院长、科研中心项目负责人，科研管理经验丰富。

## （三）姜磊

### 1、入职发行人的时间及在发行人期间的任职经历

姜磊先生，1986 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历。2018 年 11 月至 2019 年 12 月，担任迪素制药事业部总监；2020 年 1 月至 2022 年 10 月，担任发行人生产总监；2022 年 8 月至 2022 年 10 月，担任发行人副总经理。

### 2、在发行人任职期间主要负责工作及岗位接替情况

姜磊任职期间主要担任公司生产总监，公司股改后经总经理提名担任副总经理，主要负责公司产品的生产。

姜磊 2022 年 10 月从发行人离职后，其将工作交接给生产副总监徐永超负

责，同时由徐永超接任分管生产的副总经理。

### 3、离职原因及发行人及其控股股东、实际控制人等是否存在分歧纠纷

姜磊离职主要系个人职业发展原因，其离职后在山东福长药业有限公司担任分管生产的副总经理。

姜磊与发行人及其控股股东、实际控制人等不存在分歧纠纷。

### 4、离职对于发行人产生的影响

姜磊 2022 年 10 月从公司离职，其担任副总经理仅 3 个月。在其任职副总经理兼生产总监期间，徐永超一直担任公司生产副总监。在姜磊离职后，发行人任命徐永超为副总经理，接替姜磊分管的工作。徐永超曾任职于恒瑞医药等制药企业，自 2018 年任职发行人，曾任生产副总监，生产管理经验丰富。

此外，2020 年至 2022 年，公司营业收入分别为 30,730.17 万元、37,366.70 万元和 51,527.76 万元，净利润分别为 5,801.79 万元、6,998.74 万元、11,468.66 万元，营业收入和净利润均呈现快速上升趋势，公司实现了可持续发展。具体而言，在生产方面，公司高度重视安全生产，稳抓产品质量，自上述少数董监高的离职后，未出现因安全生产而被安监、环保部门处罚的情况，亦未出现因产品质量被市场监督管理局等处罚的情况；在研发方面，公司积极保障研发投入，2020 年至 2022 年公司发明专利授权分别增加 9 项、10 项和 15 项目，同时公司还获得了国家级专精特新“小巨人”企业称号。从公司的经营业绩也可以看出，上述少数董监高的离职并没有给公司造成不利影响。未来，公司也将继续加强人才梯度的建设，培养和吸引更多的高素质人才，保障公司的持续稳定发展。

## 三、核查过程及核查结论

### （一）核查过程

保荐机构履行了以下核查程序：

1、获取并核查发行人各主体报告期内资金流水，选取资金流水中大额交易、与关联方之间的交易并随机抽取部分小额交易，与序时账进行双向核对，并进一步抽取部分大额交易的记账凭证、银行回单及对应业务合同或相关文件等资

料，核查其业务真实性及发行人账务处理的准确性；

2、获取并核查发行人控股股东迪沙集团及实际控制人控制的其他主体已开立银行账户清单及报告期内的全部资金流水，关注是否存在大额或疑似异常交易；

3、访谈发行人董事长、总经理和财务负责人，了解报告期内所有资金拆借的具体原因并核查相关证明性资料；

4、核查关联方资金拆借归还相关流水，复核利息计算表，确认入账金额及还款金额的准确性；

5、检查发行人对关联资金拆借情况的整改措施，询问发行人财务负责人，了解报告期后是否新增不规范情形；

6、查阅发行人离职董事长、高级管理人员的调查表、劳动合同及访谈记录；查阅相关三会文件。

## **（二）核查结论**

经核查，保荐机构认为：

1、报告期内，发行人与关联方之间资金拆借均发生于 2020 年，所拆借资金主要用于支持发行人业务活动开展，具备合理商业用途。截至 2021 年末相关资金拆借均已结清，发行人已按照同期银行借款利率计提并支付相应利息，不存在利益输送或损害发行人利益的情形。

2、报告期内，发行人董事长、高级管理人员离职主要系个人职业发展或家庭原因所致，各自负责的工作均进行了顺利交接。从报告期内的经营业绩看，上述少数董监高的离职并没有给公司造成重大不利影响。

#### 问题四 关于毛利率

申请文件及问询回复显示：

（1）发行人部分原料药系特色原料药，国内量产厂家较少，产品竞争较小，而发行人具备产能产量优势，议价能力强，因而毛利率较高。但根据所披露的主要原料药产品的产能产量竞争力状况，除盐酸氟桂利嗪、格列吡嗪、盐酸托莫西汀、福多司坦只有一家国内已实现量产和外售的境内厂家竞争对手外，其他原料药产品均存在 2 家及以上竞争对手。

（2）报告期内发行人洛索洛芬钠原料药毛利率 2022 年低于一品制药，其余期间均远高于亨迪药业和新华制药同类产品。

（3）报告期初，为开拓生产，发行人为盐酸氟桂利嗪原料药制定了相对偏低的销售价格，2021 年起，随着下游合作制剂厂商产品中选全国集采，供求关系发生变化，公司提高了销售价格。目前已成为国内主要供应厂商之一，市场供需关系稳定。

（4）报告期发行人格列吡嗪原料药毛利率高于科源制药的格列齐特、低于浙江医药米格列醇。

（5）报告期发行人非布司他 C 晶型原料药毛利率及变动趋势与奥翔药业差异较大，生产稳定后毛利率高于奥翔药业可比产品。

（6）2020-2022 年发行人福多司坦产品毛利率为 73.59%、66.51%、69.28%，高于奥瑞特，2023 年上半年大幅降低至 29.74%。

请发行人：

（1）结合洛索洛芬钠原料药所在领域的治疗药物类别、竞争情况，说明洛索洛芬钠原料药毛利率 2022 年低于一品制药，其余期间均远高于亨迪药业和新华制药同类产品的合理性。

（2）说明盐酸氟桂利嗪原料药产品市场开拓的具体过程、发行人进入该领域前后该产品供需格局的变动情况，2020 年进入市场后短期市占率提升至 70% 的原因、可比公司产品价格和毛利率变动的情况及变动原因，与发行人对比并说明合理性。

(3) 说明格列吡嗪原料药市场供需格局，格列吡嗪原料药与科源药业及浙江医药同类药物应用领域的差异、毛利率与科源药业及浙江医药同类药物毛利率差异较大的合理性。

(4) 说明非布司他 C 晶型原料药市场供需格局，与奥翔药业同类产品是否应用于同一领域，毛利率高于奥翔药业的合理性，目前有 7 家竞争对手的情况下仍能保持较高毛利率的合理性。

(5) 说明福多司坦产品市场供需格局，2020-2022 年发行人福多司坦产品毛利率高于奥瑞特的合理性，2023 年上半年大幅降低至 29.74% 的合理性。

(6) 结合以上分析过程，测算发行人各产品毛利率与可比公司差异情况对发行人主要财务数据的影响。

请保荐人、申报会计师审慎发表明确意见，请内核、质控部门一并审慎发表意见。

回复说明：

一、结合洛索洛芬钠原料药所在领域的治疗药物类别、竞争情况，说明洛索洛芬钠原料药毛利率 2022 年低于一品制药，其余期间均远高于亨迪药业和新华制药同类产品的合理性。

#### (一) 洛索洛芬钠原料药所在领域的治疗药物类别、竞争情况

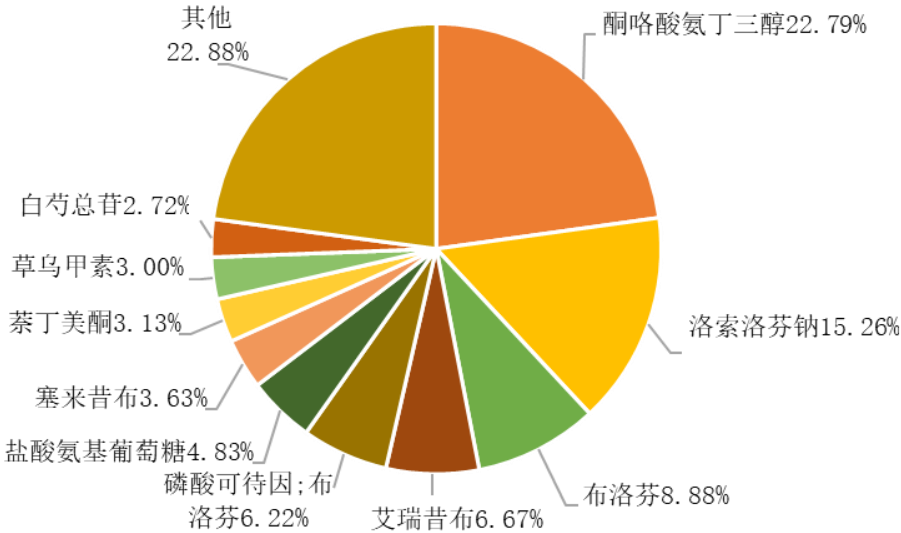
##### 1、洛索洛芬钠原料药所在领域的治疗药物类别

《国家基本医疗保险、工伤保险和生育保险药品目录（2022 年）》中，洛索洛芬钠下游制剂被分类为“肌肉-骨骼系统药物（XM）”中“抗炎和抗风湿药（XM01）”项下的“非甾体类抗炎和抗风湿药”。临床上，洛索洛芬钠制剂常用于（1）下述疾患及症状的消炎和镇痛：类风湿性关节炎、骨性关节炎、腰痛症、肩关节周围炎、颈肩腕综合征、牙痛；（2）手术后，外伤后及拔牙后的镇痛和消炎；（3）下述疾患的解热和镇痛：急性上呼吸道感染（包括伴有急性支气管炎的急性上呼吸道感染）。

根据药智网医院销售数据库，2022 年度，国内非甾体抗炎药和抗风湿药制剂市场销售额达 109.19 亿元，其中洛索洛芬钠制剂销售额达 16.66 亿元，在非

甾体抗炎药和抗风湿药制剂中排名第二，占该类药品制剂销售额的 15.26%。

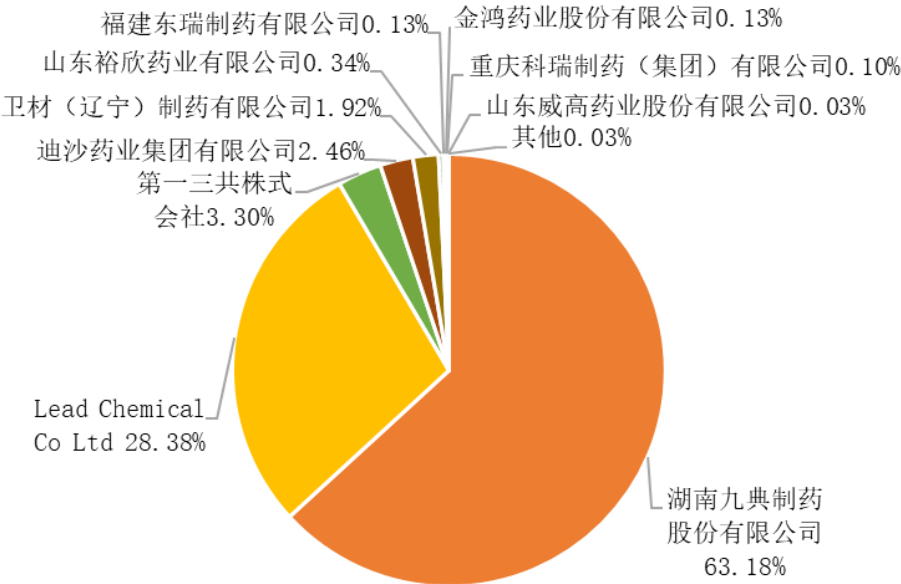
2022 年我国非甾体抗炎药和抗风湿药销售情况



数据来源：药智网

根据药智网医院销售数据库，2022 年度国内医院市场洛索洛芬钠制剂厂商销售分布情况如下：

2022 年国内医院市场洛索洛芬钠制剂厂商销售分布情况



数据来源：药智网

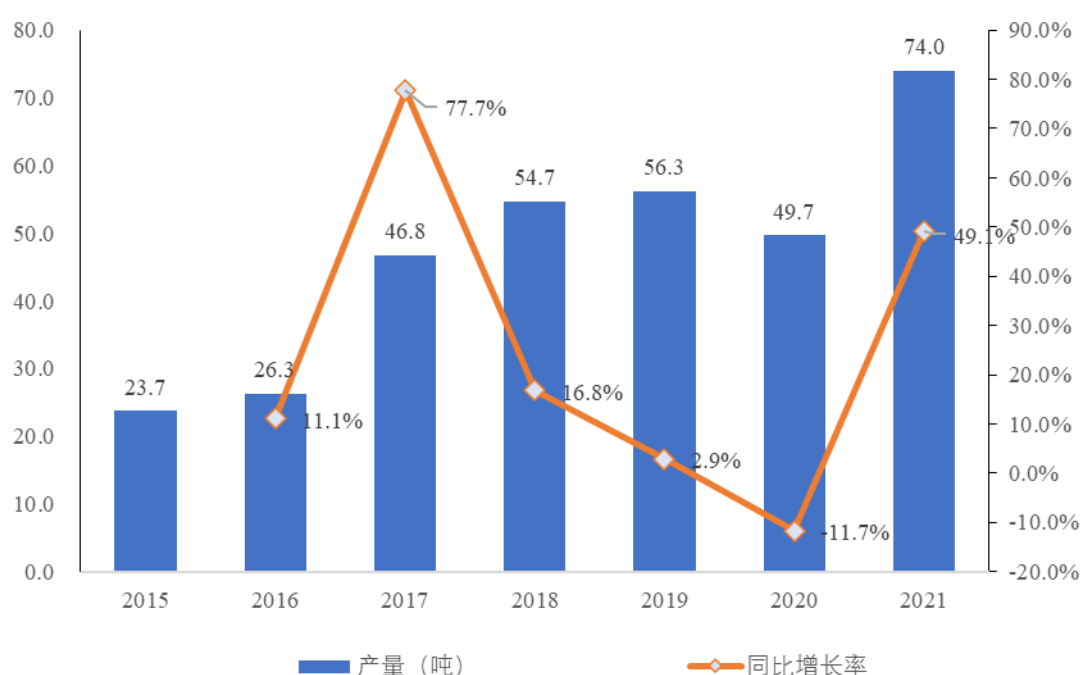
2022 年度，九典制药、Lead Chemical Co. Ltd. 合占国内洛索洛芬钠制剂市场的 91.56%，国内洛索洛芬钠制剂市场集中度较高。其中，九典制药、第一三

共制药（上海）有限公司、迪沙集团、福建东瑞制药有限公司、金鸿药业股份有限公司和山东威高药业股份有限公司均为公司客户，销售额分别占比 63.18%、3.30%、2.46%、0.13%、0.13%和 0.03%，分列第一、第三、第四、第七、第八和第十位。

## 2、洛索洛芬钠原料药所在领域的竞争情况

根据《2015-2021 中国医药统计年报》数据显示，2015-2021 年国内洛索洛芬钠原料药产量整体呈稳定上升的趋势，从 2015 年的 23.7 吨增长至 2021 年的 74.0 吨。其中 2015 年至 2019 年呈增长态势，年复合增长率高达 24.1%。2020 年受宏观经济环境影响，产量略有下降，2021 年下游制剂洛索洛芬钠片进入第四批国家药品集中采购目录后销量骤增，原料药产量也大幅增长至 74.0 吨，同比增长率达到 49.1%。

**2015-2021 年我国洛索洛芬钠原料药产量**

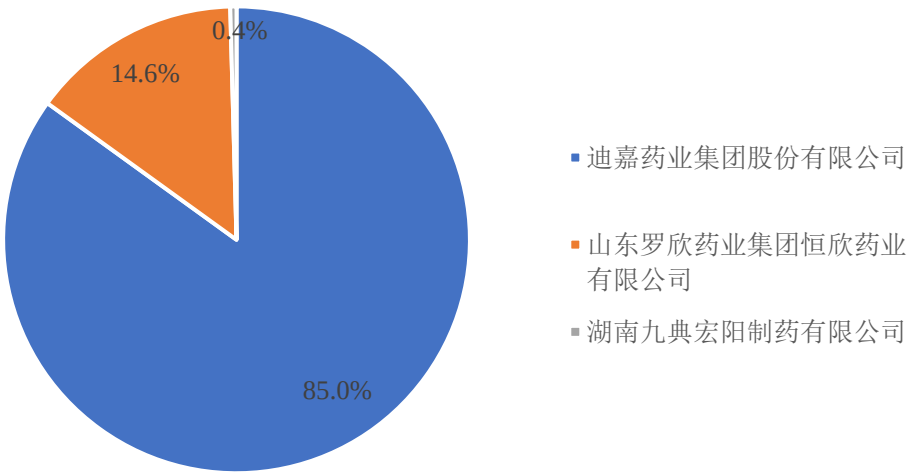


数据来源：《2015-2021 中国医药统计年报》

国内洛索洛芬钠原料药的产能产量集中度较高。截至 2023 年 6 月 30 日，国家药品监督管理局药品审评中心原辅包登记平台上已批准在上市制剂使用的洛索洛芬钠原料药境内厂家共有 10 家。根据《2021 中国医药统计年报》数据显示，2021 年国内实现规模化生产并对外销售洛索洛芬钠原料药的厂家为山东

罗欣药业集团恒欣药业有限公司、湖南九典宏阳制药有限公司和迪嘉药业，其中，迪嘉药业为洛索洛芬钠原料药的主要生产厂家，2021 年产量达 62.9 吨（公司实际产量为 64.57 吨，差异主要系统统计口径时间性差异），占整体产量比重达 85%。

2021 年我国洛索洛芬钠原料药主要厂商及产量占比



数据来源：《2021 中国医药统计年报》

**（二）说明洛索洛芬钠原料药毛利率 2022 年低于一品制药，其余期间均远高于亨迪药业和新华制药同类产品的合理性**

洛索洛芬钠属于非甾体抗炎药物，类似产品有布洛芬、氟比洛芬酯等，上市公司亨迪药业、新华制药为布洛芬生产厂家，河北一品制药股份有限公司（以下简称“一品制药”）为氟比洛芬酯生产厂家，上述厂家相关产品毛利率对比情况如下：

| 公司名称 | 毛利率披露口径   | 2023 年 1-6 月 | 2022 年度 | 2021 年度 | 2020 年度 |
|------|-----------|--------------|---------|---------|---------|
| 亨迪药业 | 非甾体抗炎原料药  | 36.88%       | 19.24%  | 28.12%  | 49.09%  |
| 新华制药 | 解热镇痛类等原料药 | 39.63%       | 30.70%  | 30.01%  | 37.01%  |
| 一品制药 | 氟比洛芬酯原料药  | 未披露          | 69.61%  | /       | /       |
| 迪嘉药业 | 洛索洛芬钠原料药  | 62.22%       | 59.11%  | 58.04%  | 64.68%  |

注：数据来自公开披露资料，其中，一品制药于 2022 年开始销售氟比洛芬酯原料药

**1、报告期内公司洛索洛芬钠原料药毛利率高于亨迪药业和新华制药同类产品的原因**

亨迪药业的非甾体抗炎原料药主要为布洛芬和右旋布洛芬，新华制药的解

热镇痛类等原料药种类较多，包括布洛芬、安乃近、阿司匹林、氨基比林、异丙基安替比林等，亨迪药业和新华制药为境内主要的布洛芬原料药生产商。

根据相关制剂产品说明书，洛索洛芬钠常用于（1）下述疾患及症状的消炎和镇痛：类风湿性关节炎、骨性关节炎、腰痛症、肩关节周围炎、颈肩腕综合征、牙痛；（2）手术后，外伤后及拔牙后的镇痛和消炎；（3）下述疾患的解热和镇痛：急性上呼吸道感染（包括伴有急性支气管炎的急性上呼吸道感染）。布洛芬常用于缓解轻至中度疼痛如头痛、关节痛、偏头痛、牙痛、肌肉痛、神经痛、痛经；也用于普通感冒或流行性感引起的发热。

洛索洛芬钠和布洛芬虽然均属于非甾体抗炎药物，应用领域相似，具体适应症有所区别，实为两种不同产品，两者单位价格和单位成本存在较大差异，具体情况如下：（由于新华制药未单独披露解热镇痛类等原料药销量、单价等情况，故仅就公司和亨迪药业相关产品进行对比）

单位：万元/吨

| 公司名称 | 产品披露口径   | 项目   | 2023 年 1-6 月 | 2022 年度 | 2021 年度 | 2020 年度 |
|------|----------|------|--------------|---------|---------|---------|
| 亨迪药业 | 非甾体抗炎原料药 | 单位价格 | 未披露          | 12.85   | 10.95   | 13.49   |
|      |          | 单位成本 | 未披露          | 10.38   | 7.87    | 6.87    |
| 迪嘉药业 | 洛索洛芬钠原料药 | 单位价格 | 141.44       | 143.39  | 138.94  | 143.01  |
|      |          | 单位成本 | 53.44        | 58.64   | 58.30   | 50.52   |

注：数据来自亨迪药业定期报告，其非甾体抗炎原料药主要为布洛芬和右旋布洛芬，上表中单位价格为非甾体抗炎原料药营业收入除以布洛芬和右旋布洛芬总销售量，单位成本为非甾体抗炎原料药营业成本除以布洛芬和右旋布洛芬总销售量

2021 年，洛索洛芬钠和布洛芬制剂均进入第四批全国药品集中采购目录。根据全国药品集采结果，洛索洛芬钠片、布洛芬片按有效成分折算后的平均中选价格分别为 4.79 元/g、1.39 元/g，等量有效成分下，洛索洛芬钠制剂的市场价格高于布洛芬制剂，下游制剂市场价格区别导致洛索洛芬钠原料药的市场价格相对较高。同时，根据临床评价，洛索洛芬钠的解热镇痛作用比布洛芬更强，吸收转化速度更快，胃肠道损害更小，即洛索洛芬钠的整体药效优于布洛芬，其产品溢价亦相对较大。

洛索洛芬钠的主要原材料为 2-苯基丙酸和氢溴酸，其中 2-苯基丙酸的采购单价在 70 元/kg 以上、氢溴酸的采购单价在 15 元/kg 以上；布洛芬的主要原材料包括异丁基苯、氯丙酰氯、新戊二醇、三氯化铝、石油醚和液碱等，采购单

价均偏低，普遍在 15 元/kg 以内。洛索洛芬钠和布洛芬主要原材料和相关生产工艺区别导致生产成本存在差异。

除产品本身区别以外，公司洛索洛芬钠原料药毛利率与亨迪药业和新华制药同类产品毛利率之间差异也同双方产品的竞争格局和销售结构有关，具体如下：

### （1）竞争格局

布洛芬制剂最早于 1966 年在英国上市，洛索洛芬钠制剂最早于 1986 年在日本上市。目前全球市场中，布洛芬原料药每年消耗量已达 2 万吨，生产企业主要有新华制药、亨迪药业、美国圣莱科特国际集团、德国巴斯夫、印度 SOLARA 和印度 IOL 等；洛索洛芬钠原料药每年消耗量尚且在 500 吨以内，生产企业主要有日本第一三共株式会社、迪嘉药业等。相较而言，布洛芬上市时间更早，相关产品和市场更成熟，市场竞争充分，议价空间较小。

### （2）销售结构

亨迪药业和新华制药相关产品的境外销售比例较高，面临全球市场的激烈竞争，易受国际竞争对手冲击。根据亨迪药业披露的首次公开发行股票招股说明书，2018 年-2021 年上半年，其非甾体抗炎原料药的外销收入占比在六成以上，2018 年，其主要竞争对手德国巴斯夫因故停产整顿导致布洛芬原料药的市场价格上涨，2021 年上半年，随着德国巴斯夫复产，其布洛芬原料药的销售价格及毛利率出现较大幅度下滑。根据新华制药定期报告披露，（新华制药）是亚洲主要的解热镇痛类药物生产出口基地，2022 年其化学原料药的外销收入占比达 63.50%。

公司洛索洛芬钠原料药则以内销为主，内销收入占比在 85%以上，同时公司占据国内细分市场主要供应商地位，国内竞争对手较少，具备一定下游议价能力。

2、2022 年公司洛索洛芬钠原料药毛利率低于一品制药氟比洛芬酯原料药的原因

根据一品制药 2023 年 3 月披露的《关于河北一品制药股份有限公司申请首次公开发行股票并在创业板上市的审核中心意见落实函之回复》：

(1) 氟比洛芬酯原料药属于小众、特色原料药，市场规模整体较小，本身具备一定壁垒。原研地产化产品厂商泰德制药为下游制剂氟比洛芬酯注射液的主要生产企业，根据 PDB 数据，2021 年度泰德制药市场份额为 65.74%，当年生产领用约 1,600 kg 氟比洛芬酯原料药，若按照 2 万元/kg 单价初步估算，氟比洛芬酯原料药的市场规模较为有限。

(2) 氟比洛芬酯原料药对应的制剂产品竞争格局较好，同时一品制药与泰德制药达成长期合作，泰德制药启用一品制药的国产原料药替代 Kaken Pharmaceutical Co.,Ltd.的进口原料药。2021 年下游制剂氟比洛芬酯注射液在我国公立医疗机构的销售额约为人民币 24.77 亿元，其中，泰德制药的市场份额达 65.74%。一品制药氟比洛芬酯原料药价格低于进口原料药价格一半以上，促使泰德制药转换供应商。2022 年，一品制药和泰德制药完成氟比洛芬酯的关联评审，同时双方签署氟比洛芬酯原料药长期独家供货协议。

因此，一品制药氟比洛芬酯原料药毛利率相对较高。

综上所述，报告期内，公司洛索洛芬钠原料药毛利率介于新华制药解热镇痛类等原料药和一品制药氟比洛芬酯原料药之间，处于合理水平区间，具体差异系产品本身区别、竞争格局、销售结构等因素所致。

**二、说明盐酸氟桂利嗪原料药产品市场开拓的具体过程、发行人进入该领域前后该产品供需格局的变动情况，2020 年进入市场后短期市占率提升至 70% 的原因、可比公司产品价格和毛利率变动的情况及变动原因，与发行人对比并说明合理性。**

### **(一) 盐酸氟桂利嗪原料药产品市场开拓的具体过程**

公司业务承继自迪素制药，迪素制药时期即已开始关注盐酸氟桂利嗪原料药，迪素制药具备相关生产资质，对于其技术工艺和生产经验已有所积累储备。2019 年 7 月，公司取得盐酸氟桂利嗪原料药的药品生产批准文号。同年，公司申请了两项相关发明专利：“一种盐酸氟桂利嗪晶型 B 及其制备方法”（专利号：2019110621580）和“一种盐酸氟桂利嗪结晶的制备方法”（专利号：2019108205197）。

下游制剂盐酸氟桂利嗪胶囊的原研厂家为强生（JNJ.US），国内暂无原研进

口，仅有原研地产化产品上市（即原研企业在中国本地生产的品种）。该原研地产化产品的商品名为西比灵，于 1989 年获批，由境内生产厂家强生子公司西安杨森制药有限公司（以下简称“西安杨森”）生产，其占据盐酸氟桂利嗪制剂主要市场份额。西安杨森基本上以自产自用的方式实现制剂生产过程中的原料药需求，不向外采购他家原料药或销售自产原料药，因此国内盐酸氟桂利嗪原料药市场规模较小，参与厂家较少。

公司自迪素制药时期便已开始关注和参与盐酸氟桂利嗪原料药市场发展，多年以来与山东方明药业集团股份有限公司、江苏平光制药（焦作）有限公司、潍坊中狮制药有限公司、石家庄市华新药业有限责任公司等客户维持合作关系。

近年来，随着盐酸氟桂利嗪相关制剂被先后列为国家基药目录和国家医保目录品种，该品种的临床评价和市场需求逐步提高，国内多家医药厂商陆续研发相关制剂产品并开展仿制药质量和疗效一致性评价，如上市公司振东制药（300158.SZ）、上海医药（601607.SH）、哈药股份（600664.SH）均于 2022 年公开披露各自盐酸氟桂利嗪制剂产品通过一致性评价审批。报告期内，公司多家客户亦通过一致性评价审批，具体情况如下：

| 序号 | 客户名称           | 制剂名称     | 通过一致性评价审批日期 |
|----|----------------|----------|-------------|
| 1  | 山东方明药业集团股份有限公司 | 盐酸氟桂利嗪胶囊 | 2020-12-01  |
| 2  | 江苏平光制药（焦作）有限公司 | 盐酸氟桂利嗪胶囊 | 2021-05-21  |
| 3  | 济南景笙科技有限公司【注】  | 盐酸氟桂利嗪片  | 2021-05-21  |
| 4  | 石家庄市华新药业有限责任公司 | 盐酸氟桂利嗪胶囊 | 2021-10-19  |
| 5  | 山东信谊制药有限公司     | 盐酸氟桂利嗪胶囊 | 2022-02-18  |
| 6  | 湖南迪诺制药股份有限公司   | 盐酸氟桂利嗪胶囊 | 2022-02-18  |
| 7  | 河南福森药业有限公司     | 盐酸氟桂利嗪胶囊 | 2023-03-10  |

信息来源：国家药品监督管理局药品审评中心；

注：济南景笙科技有限公司为该制剂上市许可持有人，生产厂商为潍坊中狮制药有限公司

不同于原研厂商西安杨森，上述客户主要外购盐酸氟桂利嗪原料药用以生产制剂。报告期之前，公司已与上述客户建立合作关系；报告期内（主要为 2020 年底至 2022 年初），公司积极配合多家客户开展关于盐酸氟桂利嗪仿制药一致性评价的研究试验，同时注重自身配套研发投入和产能建设。上述客户在申请一致性评价时均选择关联使用公司盐酸氟桂利嗪原料药并顺利通过审批。公司盐酸氟桂利嗪原料药达到原研标准，其质量得到市场进一步认可，同时原

原料药关联审评审批制度使得公司与客户之间合作关系和合作程度进一步深化。

2022 年 7 月，盐酸氟桂利嗪片和盐酸氟桂利嗪胶囊进入第七批全国药品集中采购目录，山东方明药业集团股份有限公司、江苏平光制药（焦作）有限公司、济南景笙科技有限公司、石家庄市华新药业有限责任公司、山东信谊制药有限公司和湖南迪诺制药股份有限公司等六家中选企业均为公司客户并关联使用公司原料药。随着集采落地，上述客户盐酸氟桂利嗪制剂的市场份额有所提升，其对于原料药需求随之增长，公司与上述客户之间合作规模进一步扩大。

综上所述，公司盐酸氟桂利嗪原料药产品市场开拓主要归因于：1、前期公司对于该品种技术工艺和生产经验的积累储备，使得公司产品具备达到原研标准的基础；2、随着下游制剂临床应用增长，多家制剂厂商着力开发盐酸氟桂利嗪制剂市场并在一致性评价中关联使用公司原料药，经多次关联审评验证，公司原料药质量进而得到市场普遍认可，同时供求双方合作关系愈加紧密；3、随后多家客户中选下游制剂集采，其产品市场份额有所提高，并且带动公司原料药需求增长。

## **（二）发行人进入该领域前后该产品供需格局的变动情况，2020 年进入市场后短期市占率提升至 70%的原因**

公司较早开始关注盐酸氟桂利嗪原料药，报告期之前即已进入该市场，并持续提升技术工艺和积累生产经验。

下游制剂盐酸氟桂利嗪胶囊的主要生产厂家西安杨森采取自产自供原料药的形式，基本上不向外采购他家原料药或销售自产原料药，因此国内盐酸氟桂利嗪原料药市场规模较小，参与厂家较少。

2020 年以来，国内多家厂商启动盐酸氟桂利嗪仿制药一致性评价工作并着力开发相关市场；2022 年 7 月，盐酸氟桂利嗪制剂产品被纳入国家集采，数家国内仿制药厂商中选，而原研厂商西安杨森未中选，下游制剂市场格局发生一定变化，国内仿制药厂商的市场份额有所扩大。不同于西安杨森，受技术水平、工艺条件、经济效益、资本实力等因素影响，国内盐酸氟桂利嗪仿制药厂商通常对外采购生产所需原料药，并且选择具备规模化生产能力、符合原研标准的原料药厂商建立长期合作以保障供应稳定。因此在盐酸氟桂利嗪制剂被纳入国

家集采而国内仿制药厂商中选之后，盐酸氟桂利嗪原料药的市场规模有所提高，作为较早关注该市场的参与者，公司相关业务亦取得较大增长。

报告期内，盐酸氟桂利嗪原料药市场未发现有公开披露的销售数据，《中国医药统计年报》从生产口径统计了国内主要厂商及产量占比情况，但完全自产自用的情形未统计在内。根据 2020 年和 2021 年《中国医药统计年报》数据，国内主要厂商为迪嘉药业和郑州瑞康制药有限公司，2020 年两者产量占比分别为 41.8%和 58.2%，2021 年两者产量占比情况分别为 78.9%和 21.1%。2021 年相比于 2020 年，公司产量占比上升幅度较大，主要是由于：当期下游制剂市场主要仿制药厂商均关联使用公司原料药进行一致性评价，完成多次关联审评后公司原料药的市场认可度及客户需求明显提升，公司相应扩大产量。2022 年，下游制剂进入第七批全国药品集中采购目录，六家中选企业均为公司客户并关联使用公司原料药，市场供求关系发生较大变化，产量集中度将进一步提高，公司形成一定下游议价能力。

综上所述，公司较早关注和进入盐酸氟桂利嗪原料药市场，但由于下游制剂市场主要由原研厂商西安杨森占据，其采取自产自供原料药方式，因而原料药市场规模有限、参与者极少；报告期内，多家仿制药厂商通过一致性评价并中选国家集采，下游制剂市场格局发生变化，带动原料药市场发展，公司凭借前期技术储备和经验积累，以优良产品品质和稳定量产能力与下游客户持续加强合作，促使自身业务进入快速成长期，进而成为国内盐酸氟桂利嗪原料药主要供应商之一，2021 年细分市场产量占比达 70%以上。

### **（三）可比公司产品价格和毛利率变动的情况及变动原因，与发行人对比并说明合理性**

盐酸氟桂利嗪属于神经系统药物大类中的抗晕眩药物，主要竞品为倍他司汀。报告期内，同一产品或主要竞品均未发现有其他厂家公开披露的销售数据，因此本回复选取涉及生产神经系统药物大类中其他产品的同行业上市公司就相关业务进行比较。奥锐特涉及神经系统类原料药主要为普瑞巴林，适用于抗癫痫、止痛及抗焦虑等。华海药业涉及神经系统类原料药主要为抗抑郁药物帕罗西汀、抗癫痫药物左乙拉西坦和普瑞巴林等。奥翔药业的神经系统类产品主要用于治疗偏头痛等疾病。

报告期内，同行业上市公司神经系统类原料药的价格和毛利率对比情况如下：

单位：万元/吨

| 公司名称 | 产品披露口径   | 2023 年 1-6 月 |        | 2022 年度 |        | 2021 年度 |        | 2020 年度 |         |
|------|----------|--------------|--------|---------|--------|---------|--------|---------|---------|
|      |          | 单价           | 毛利率    | 单价      | 毛利率    | 单价      | 毛利率    | 单价      | 毛利率     |
| 奥锐特  | 普瑞巴林     | 87.77        | 42.43% | 83.32   | 37.86% | 80.22   | 37.36% | 88.18   | 39.35%  |
| 华海药业 | 神经系统类原料药 | 未披露          | 46.08% | 83.07   | 44.04% | 80.21   | 41.99% | 82.65   | 47.28%  |
| 奥翔药业 | 神经系统类产品  | 未披露          | 未披露    | 641.59  | 36.59% | 641.80  | 48.82% | 909.09  | 50.54%  |
| 迪嘉药业 | 盐酸氟桂利嗪   | 361.71       | 83.43% | 314.51  | 82.13% | 115.84  | 48.02% | 48.33   | -11.17% |

注：数据取自上市公司公开披露资料或者据此计算所得，其中，由于未作单列，奥翔药业的神经系统类产品包括原料药及中间体

### 1、可比公司产品价格和毛利率变动的情况及变动原因

根据奥锐特 2023 年 11 月披露的《关于奥锐特药业股份有限公司向不特定对象发行可转换公司债券申请文件的审核问询函回复报告（修订稿）》，该公司普瑞巴林的单位成本基本稳定，毛利率变化主要系销售价格变化所致。2020-2022 年，普瑞巴林单价呈小幅下降趋势，主要系普瑞巴林化合物专利在欧洲主流国家于 2018 年到期，原料药市场竞争激烈所致。2023 年 1-6 月，普瑞巴林单价有所上升系普瑞巴林欧洲市场销量占比下降所致。

根据华海药业 2023 年 11 月披露的《关于浙江华海药业股份有限公司向特定对象发行股票申请文件的首轮审核问询函的回复（四次修订稿）》，2020-2022 年，华海药业抗神经类原料药单价及毛利率均先降后升，主要原因为：（1）主要原材料采购价格上涨；（2）其境外销售收入占比达 86%以上，受美元汇率变动影响，外销价格有所波动；（3）境内境外市场情况、竞争环境变化，2020 年受宏观经济环境影响全球市场超量囤积库存，2021 年处于去库存阶段，2022 年美国 FDA 禁令解除、境外市场回暖以及俄乌冲突引致其他市场原料药生产成本大幅提升。

奥翔药业的神经系统类产品主要为偏头痛新药 Ubrogepant 的中间体 AGN-H 和 AGN-L，2021 年毛利率下降主要系销售单价下降所致，2022 年毛利率下降主要系生产成本上升所致，奥翔药业未公开披露神经系统类产品的单价和成本变动原因，或与外币汇率、原材料价格变动等有关。

报告期内，迪嘉药业盐酸氟桂利嗪的毛利率呈持续上升趋势，主要系公司根据市场供需状况提高销售单价所致。盐酸氟桂利嗪制剂属于国家基药目录和国家医保目录品种，随着该品种的临床评价和市场需求提高，近年来，国内多家医药厂商陆续研发相关制剂产品并开展仿制药一致性评价。公司较早关注该品种的原料药市场，前期技术储备和经验积累使得公司产品具备达到原研标准的基础及相应稳定量产能力，主要仿制药厂商进行一致性评价时选择关联使用公司产品并且均通过审批。根据 2021 中国医药统计年报数据，2021 年公司在国内盐酸氟桂利嗪原料药市场产量占比达到七成以上（不包括完全自产自用的厂家），经过持续多年深耕，公司已成为国内主要供应厂商之一，产品认可度较高，市场供需关系稳定，具备较强先发优势和下游议价能力。2022 年 7 月，盐酸氟桂利嗪片和盐酸氟桂利嗪胶囊进入第七批全国药品集中采购目录，六家中选企业均为公司客户并关联使用公司原料药。根据相关规定，集采中选企业应及时足量保障供应，促使原料药市场需求稳中向好。在市场供求关系发生较大变化的情况下，公司通过市场化谈判方式将产品销售价格逐步调整至经济效益最大化并且被客户所接受的合理水平。

## 2、与发行人对比并说明合理性

公司盐酸氟桂利嗪为抗晕眩药物，奥锐特和华海药业的神经系统类原料药主要为抗癫痫药物，奥翔药业神经系统类产品用于治疗偏头痛，主要为毛利率相对较低的医药中间体，不同药物的单价和毛利率水平本身存在一定差异。头痛和癫痫是神经科中第一大和第二大常见病，主要产品成熟，市场竞争充分，而抗晕眩药物面向病患市场相对小众，竞争厂家较少。

奥锐特和华海药业的主要神经系统类原料药普瑞巴林即为成熟产品，且均以外销为主，由于该产品下游制剂为多年世界重磅炸弹级药物（国际上通常指年销售额在 10 亿美元以上的畅销药物），原料药市场规模较大，2022 年原料药消耗量达 1,000 吨以上，全球范围内生产厂商众多，市场竞争充分。因此报告期内，奥锐特和华海药业相关产品的单价和毛利率整体稳定。

相较而言，公司盐酸氟桂利嗪均为内销，全球盐酸氟桂利嗪年消耗量不到 50 吨，主要产地和消耗地均在中国，国内产能产量又较为集中，市场竞争较小。报告期内，下游厂商相继开展仿制药一致性评价和下游制剂被纳入国家集

采是带动公司盐酸氟桂利嗪业务发展的重要因素，公司准确把握时机，凭借先发优势，以符合原研标准的产品品质和稳定量产能力与下游主要制剂厂商持续加强合作，逐步稳固细分市场主要供应商地位并开始掌握定价主动权，期间公司根据市场供需状况在客户可接受范围内适时调整价格，导致盐酸氟桂利嗪的单价和毛利率呈现阶梯式上升，因而与同行业可比公司神经系统类产品单价和毛利率变动趋势存在一定差异。随着下游制剂市场变化所形成的影响被充分消化，公司盐酸氟桂利嗪业务发展进入相对成熟期，市场份额逐渐稳定，单价和毛利率亦逐渐趋于平稳。

2022 年和 2023 年 1-6 月，公司盐酸氟桂利嗪业务发展稳定后的毛利率相对较高，这是由于：一方面，盐酸氟桂利嗪原料药属于小众、特色原料药（通常指专利过期不久、仿制难度较大、附加值较高的原料药品种），本身具备一定壁垒，对应的制剂产品竞争格局亦较好，且中选国家集采的六家制剂企业均是公司客户并关联使用公司盐酸氟桂利嗪原料药；另一方面，该产品的市场规模有限（按 2022 年公司销量约 17 吨、市场占比预计 80%、单价约 315 万元/吨估算，总规模不到 7000 万元）、产能产量集中度高，公司已占据主要供应商地位并形成较强下游议价能力，因此产品单价和毛利率较高，符合行业特点。

根据同行业上市公司案例，特色原料药由于生产厂家较少，产能产量集中度较高，市场竞争状况相对较好，毛利率也相对较高。具体情况如下：

单位：万元/吨

| 序号 | 公司名称 | 原料药名称  | 对应制剂适用症  | 产品毛利率  | 单价        |
|----|------|--------|----------|--------|-----------|
| 1  | 西点药业 | 阿魏酸钠   | 心脑血管疾病   | 74.06% | 336.28    |
| 2  |      | 硫酸亚铁   | 补铁制剂     | 77.90% | 6.93      |
| 3  |      | 富马酸亚铁  | 补铁制剂     | 61.71% | 15.56     |
| 4  | 圣诺生物 | 比伐芦定   | 凝血酶抑制剂   | 65.56% | 62.07     |
| 5  |      | 艾替班特   | 遗传性血管性水肿 | 94.66% | 442.87    |
| 6  |      | 利拉鲁肽   | 糖尿病用药    | 72.50% | 679.57    |
| 7  | 同和药业 | 卡格列净   | 糖尿病用药    | 74.40% | 2,138.62  |
| 8  |      | 阿戈美拉汀  | 抑郁症      | 96.22% | 2,178.29  |
| 9  | 奥锐特  | 丙酸氟替卡松 | 鼻炎       | 83.24% | 10,961.44 |
| 10 |      | 依普利酮   | 心脑血管疾病   | 68.27% | 1,744.78  |

| 序号 | 公司名称 | 原料药名称  | 对应制剂适用症 | 产品毛利率  | 单价       |
|----|------|--------|---------|--------|----------|
| 11 | 科源制药 | 盐酸罗哌卡因 | 麻醉镇痛    | 68.84% | 2,085.10 |
| 12 | 一品制药 | 氟比洛芬酯  | 镇痛      | 69.61% | 1,769.91 |
| 13 | 发行人  | 盐酸氟桂利嗪 | 抗晕眩     | 82.13% | 314.51   |

注：同和药业数据来源于其 2023 年 3 月披露的《关于江西同和药业股份有限公司申请向特定对象发行股票的审核问询函的回复报告（修订稿）》；奥锐特、西点药业、圣诺生物、科源制药、一品制药数据来源于其首次公开发行股票招股说明书；发行人、同和药业、一品制药统计时间为 2022 年，西点药业、科源制药统计时间为 2021 年，圣诺生物统计时间为 2020 年，奥锐特统计时间为 2019 年

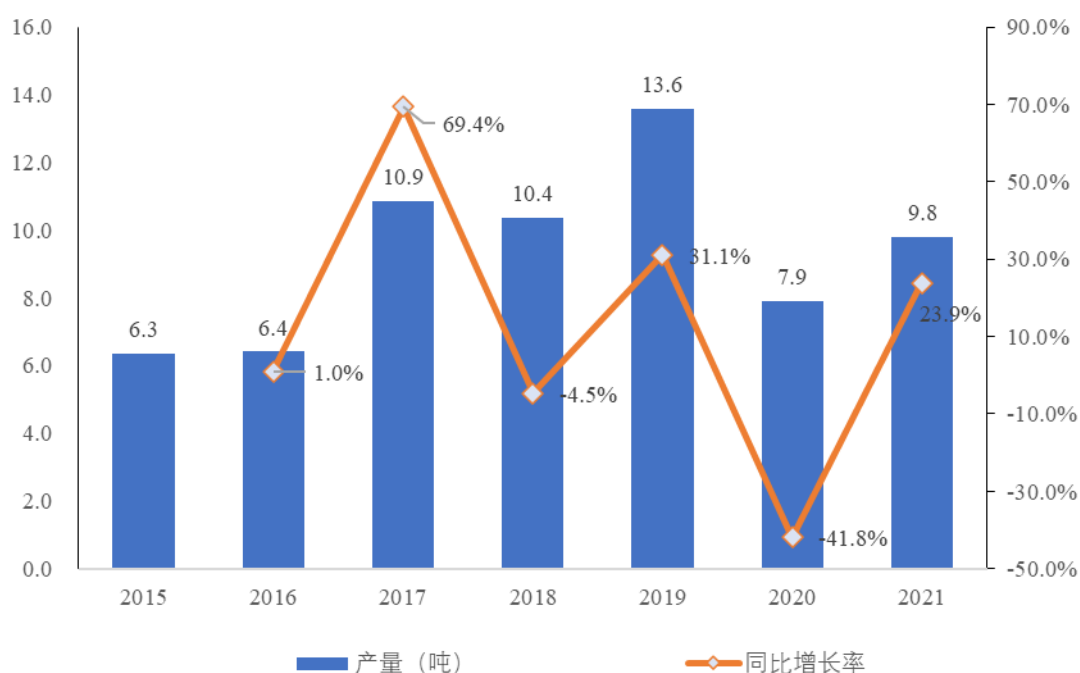
三、说明格列吡嗪原料药市场供需格局，格列吡嗪原料药与科源药业及浙江医药同类药物应用领域的差异、毛利率与科源药业及浙江医药同类药物毛利率差异较大的合理性。

### （一）格列吡嗪原料药市场供需格局

#### 1、供给方情况

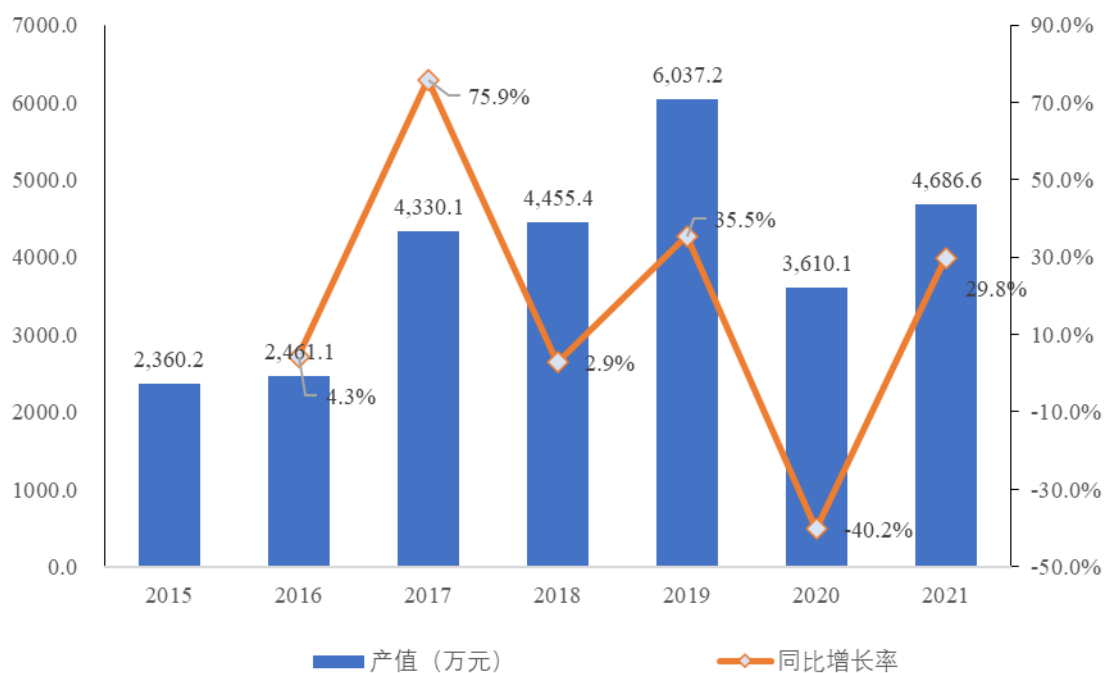
近年来我国格列吡嗪原料药产量呈先上升后下降的趋势。2020 年，受宏观经济因素影响，终端制剂市场需求收缩，格列吡嗪原料药市场产量及产值均出现大幅下滑。2021 年，随着影响宏观经济的客观因素逐步消退，格列吡嗪原料药市场产量及产值逐步回升。

2015-2021 年我国格列吡嗪原料药产量



数据来源：《2015-2021 中国医药统计年报》

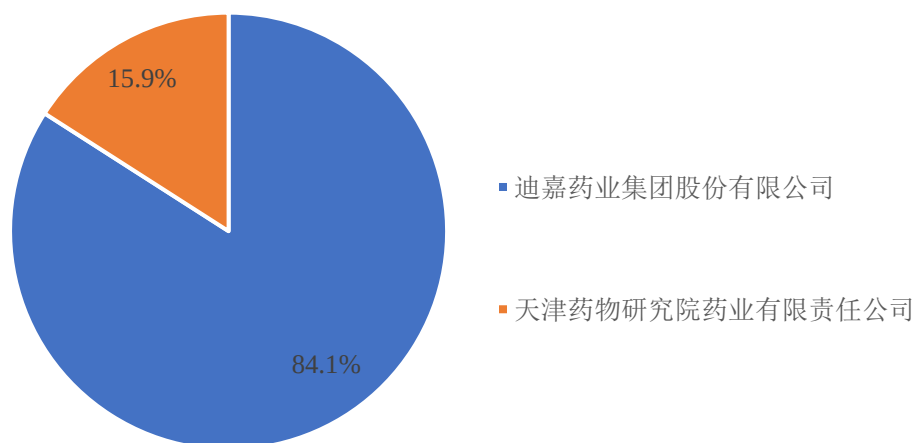
2015-2021 年我国格列吡嗪原料药产值



数据来源：《2015-2021 中国医药统计年报》

国内格列吡嗪原料药的产能产量集中度较高。截至 2023 年 6 月 30 日，国家药品监督管理局药品审评中心原辅包登记平台上已批准在上市制剂使用的格列吡嗪原料药境内厂家共有 5 家。根据《2021 中国医药统计年报》数据显示，2021 年国内实现规模化生产并对外销售格列吡嗪原料药的厂家为天津药物研究院药业有限责任公司和迪嘉药业，其中，迪嘉药业为格列吡嗪原料药的主要生产厂家，2021 年产量达 8.2 吨（公司实际产量为 8.48 吨，差异主要系统口径时间性差异），占整体产量比重达 84.1%。

2021 年我国格列吡嗪原料药主要厂商及产量占比

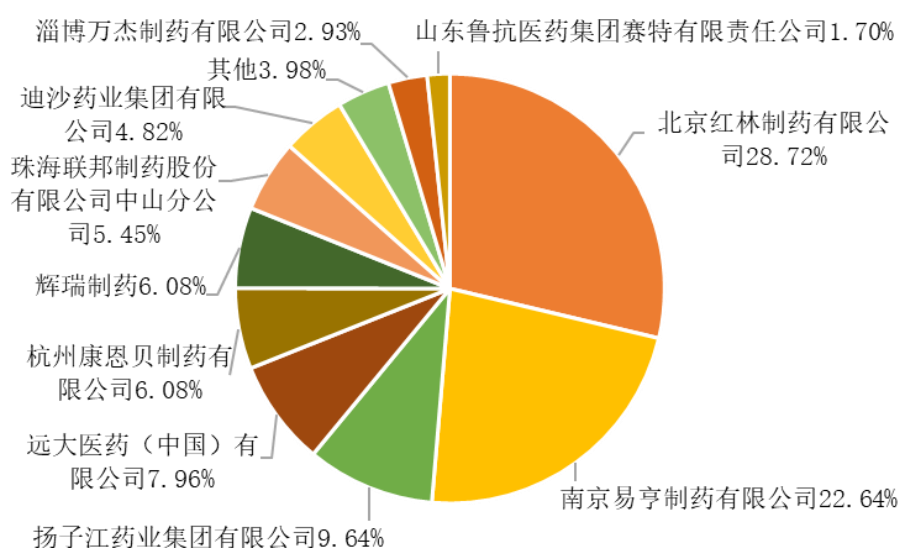


数据来源：《2021 中国医药统计年报》

## 2、需求方情况

根据药智网医院销售数据库，2020 年-2022 年，国内医院市场格列吡嗪制剂销售额分别为 7.96 亿元、8.61 亿元和 4.76 亿元，2022 年销售额有所下降主要系国家集采中选价格较低所致，整体销量未明显下滑。2022 年度国内医院市场格列吡嗪制剂厂商销售分布情况如下：

2022 年国内医院市场格列吡嗪制剂厂商销售分布情况



数据来源：药智网

2022 年度，北京红林制药有限公司、南京易亨制药有限公司、扬子江药业集团有限公司等 7 家企业的格列吡嗪制剂销售额占国内市场的比例均超过 5%，国内格列吡嗪制剂市场较为分散。其中，北京红林制药有限公司、南京易亨制药有限公司、扬子江药业集团有限公司、杭州康恩贝制药有限公司、珠海联邦制药股份有限公司中山分公司、迪沙集团和淄博万杰制药有限公司均为公司客户，销售额分别占比 28.72%、22.64%、9.64%、6.08%、5.45%、4.82% 和 2.93%，分列第一、第二、第三、第五、第七、第八和第九位。

综上所述，从供给方来看，格列吡嗪原料药市场的产能产量集中度较高，公司占据主要供应商地位；从需求方来看，下游制剂市场较为分散，主要制剂厂商多为公司客户，2022 年度公司客户相关制剂销售额占比合计达 80% 以上。公司具备稳定量产能力并根据市场需求适时调整产量，市场供需相对平衡。

（二）格列吡嗪原料药与科源药业及浙江医药同类药物应用领域的差异、毛利率与科源药业及浙江医药同类药物毛利率差异较大的合理性。

格列吡嗪属于降血糖药物，上市公司科源制药的格列齐特原料药、浙江医药的米格列醇系列产品为同类药物，上述厂家相关产品的适应症和毛利率对比情况如下：

| 公司名称 | 产品披露口径  | 适应症                                              | 2023 年 1-6 月 | 2022 年度 | 2021 年度 | 2020 年度 |
|------|---------|--------------------------------------------------|--------------|---------|---------|---------|
| 科源制药 | 格列齐特原料药 | 当单用饮食疗法、运动治疗和减轻体重不足以控制血糖水平的成人 2 型糖尿病（非胰岛素依赖型糖尿病） | 未披露          | 25.14%  | 34.22%  | 35.97%  |
| 浙江医药 | 米格列醇系列  | 作为饮食控制和运动的辅助治疗，用于改善 2 型糖尿病成年患者的血糖控制，可单独或联合用药     | 81.68%       | 82.16%  | 84.84%  | 83.07%  |
| 迪嘉药业 | 格列吡嗪原料药 | 适用于经饮食控制及体育锻炼 2~3 个月疗效不满意的轻、中度 2 型糖尿病患者          | 67.75%       | 70.72%  | 62.40%  | 67.47%  |

注：数据来自上市公司公开披露资料，其中，科源制药仅披露 2022 年 1-6 月具体产品数据，故上表中 2022 年度科源制药的格列齐特原料药毛利率仅为上半年数据，下同

格列齐特、米格列醇和格列吡嗪的应用领域均为治疗 2 型糖尿病患者，按药理作用区分，格列齐特和格列吡嗪属于促进胰岛  $\beta$  细胞分泌胰岛素的药物（又名磺酰脲类药物），米格列醇属于抑制肠道葡萄糖吸收的药物（又名  $\alpha$ -糖苷酶抑制剂）。

1、公司格列吡嗪原料药毛利率与科源制药格列齐特原料药毛利率差异较大的原因

格列吡嗪和格列齐特虽然均属于第二代磺酰脲类口服降糖药，应用领域相似，实为两种不同产品，两者单位价格和单位成本存在较大差异，具体情况如下：

单位：万元/吨

| 公司名称 | 产品披露口径  | 项目   | 2023 年 1-6 月 | 2022 年度 | 2021 年度 | 2020 年度 |
|------|---------|------|--------------|---------|---------|---------|
| 科源制药 | 格列齐特原料药 | 单位价格 | 未披露          | 75.71   | 77.56   | 79.21   |
|      |         | 单位成本 | 未披露          | 56.68   | 51.02   | 50.72   |

| 公司名称 | 产品披露口径  | 项目   | 2023 年 1-6 月 | 2022 年度 | 2021 年度 | 2020 年度 |
|------|---------|------|--------------|---------|---------|---------|
| 迪嘉药业 | 格列吡嗪原料药 | 单位价格 | 498.77       | 502.50  | 478.65  | 456.47  |
|      |         | 单位成本 | 160.84       | 147.14  | 179.99  | 148.50  |

2021 年，格列齐特和格列吡嗪制剂分别进入第四批和第五批全国药品集中采购目录。根据全国药品集采结果，格列吡嗪控释片、格列齐特缓释片按有效成分折算后的平均中选价格分别为 0.18 元/mg、0.02 元/mg，等量有效成分下，格列吡嗪制剂的市场价格高于格列齐特制剂，下游制剂市场价格区别导致格列吡嗪原料药的市场价格相对较高。

格列吡嗪的原材料包括 5-甲基吡嗪-2-羧酸和 4-（2-氨基乙基）苯磺酰胺，其中主要原材料 5-甲基吡嗪-2-羧酸的采购单价在 700 元/kg 以上，格列齐特的原材料包括酰亚胺、硼氢化钾和对甲苯磺酰脲等，其中主要原材料酰亚胺的采购单价在 240-300 元/kg，格列吡嗪和格列齐特主要原材料和相关生产工艺区别导致生产成本存在差异。

除产品本身区别以外，公司格列吡嗪原料药毛利率与科源制药格列齐特原料药毛利率差异也同双方产品的竞争格局和销售结构有关，具体如下：

#### （1）竞争格局

格列齐特制剂最早于 1972 年在法国上市，格列吡嗪制剂最早于 1984 年在美国上市。目前单就国内市场，格列齐特原料药每年消耗量在 120 吨以上，生产企业主要有科源制药、九洲药业、山东方明药业集团股份有限公司等；格列吡嗪原料药每年消耗量不足 10 吨，生产企业主要为迪嘉药业。相较而言，格列齐特上市时间更早，相关产品和市场更成熟，市场竞争充分，议价空间较小。

#### （2）销售结构

科源制药的格列齐特原料药存在境外销售情形，2021 年外销占比为 27.13%，面临全球激烈的市场竞争和价格博弈；而公司格列吡嗪原料药基本为内销，同时公司占据国内细分市场主要供应商地位，国内竞争对手较少，具备一定下游议价能力。

2、公司格列吡嗪原料药毛利率与浙江医药米格列醇系列产品毛利率差异较大的原因

浙江医药主要从事化学制剂和原料药业务，2022 年度其原料药和制剂收入分别为 42.92 亿元和 37.60 亿元，占当期营业收入之比分别为 52.95%和 46.39%；当期米格列醇系列（产品披露口径）收入为 2.35 亿元，占当期营业收入之比为 2.90%。浙江医药的主要制剂产品包括米格列醇片，子公司昌海制药具备米格列醇原料药生产能力，其定期报告中未披露米格列醇系列产品的具体构成情况，可能是以毛利率较高的制剂产品为主，因此整体毛利率偏高。

### 3、与公司格列吡嗪原料药毛利率相近的同类药物案例

根据其他上市公司公开披露信息，与公司格列吡嗪原料药毛利率相近的同类药物情况包括：

根据圣诺生物披露的首次公开发行股票招股说明书，2018 年、2019 年和 2020 年，其主要原料药产品利拉鲁肽的毛利率分别为 77.03%、80.77%和 72.50%，该原料药与格列吡嗪同属于非胰岛素类降血糖药物，也适用于治疗 2 型糖尿病患者，按药理作用区分为通过激动 GLP-1 受体而发挥降低血糖作用的药物（又名 GLP-1 受体激动剂）；

根据同和药业 2023 年 3 月披露的《关于江西同和药业股份有限公司申请向特定对象发行股票的审核问询函的回复报告（修订稿）》，其现有业务中卡格列净原料药毛利率为 74.40%，该原料药与格列吡嗪同属于非胰岛素类降血糖药物，也适用于治疗 2 型糖尿病患者，按药理作用区分为通过抑制 SGLT-2 降低肾脏对葡萄糖重吸收的药物（又名 SGLT-2 抑制剂）。

综上所述，公司格列吡嗪原料药毛利率处于同类药物中间水平，不存在明显偏高或偏低情形，报告期内与科源药业及浙江医药同类药物毛利率差异较大存在合理原因，同时公司格列吡嗪原料药毛利率与圣诺生物非胰岛素类降血糖药物利拉鲁肽原料药以及同和药业的卡格列净原料药毛利率相接近。

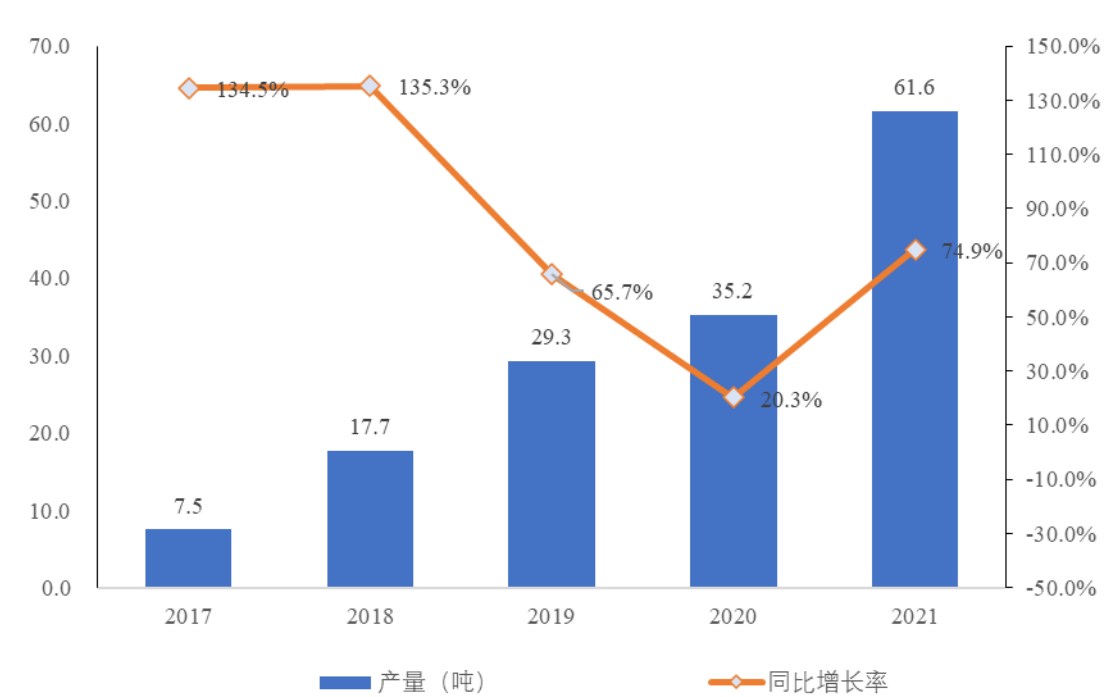
四、说明非布司他 C 晶型原料药市场供需格局，与奥翔药业同类产品是否应用于同一领域，毛利率高于奥翔药业的合理性，目前有 7 家竞争对手的情况下仍能保持较高毛利率的合理性。

#### （一）非布司他 C 晶型原料药市场供需格局

##### 1、供给方情况

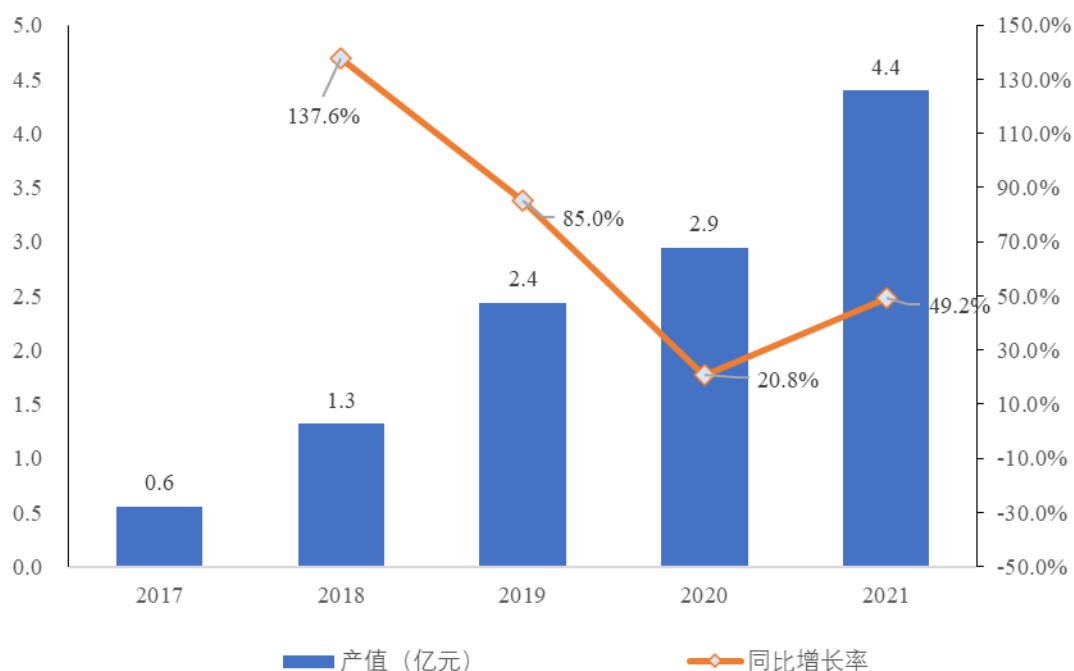
近年来因市场需求旺盛，我国非布司他原料药产量及产值快速上升。产量从 2017 年的 7.5 吨增长至 2021 年的 61.6 吨，产值从 2017 年的 0.6 亿元快速增长至 2021 年的 4.4 亿元。随着主要下游制剂非布司他片 2020 年纳入集采，非布司他原料药市场有望进一步增长。

2017-2021 年我国非布司他原料药产量



数据来源：《2015-2021 中国医药统计年报》

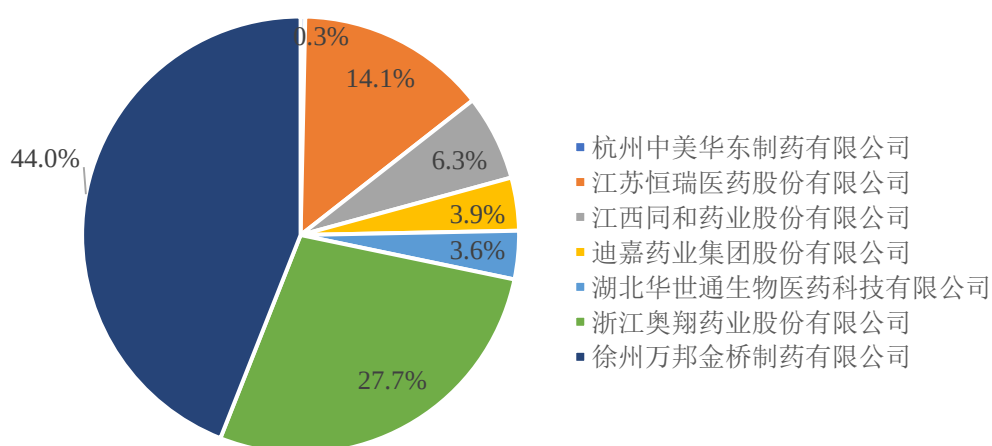
2017-2021 年我国非布司他原料药产值



数据来源：《2015-2021 中国医药统计年报》

截至 2023 年 6 月 30 日，国家药品监督管理局药品审评中心原辅包登记平台上已批准在上市制剂使用的非布司他原料药境内厂家共有 22 家。根据《2021 中国医药统计年报》数据显示，2021 年国内实现规模化生产并对外销售非布司他原料药的厂家为徐州万邦金桥制药有限公司（复星医药子公司）、奥翔药业、恒瑞医药、同和药业和迪嘉药业等，其中，徐州万邦金桥制药有限公司为非布司他原料药的主要生产厂家，2021 年产量达 27.1 吨，占整体产量比重达 44.0%，奥翔药业、恒瑞医药、同和药业和迪嘉药业的产量占比分别为 27.7%、14.1%、6.3%和 3.9%。

2021 年我国非布司他原料药主要厂商及产量占比

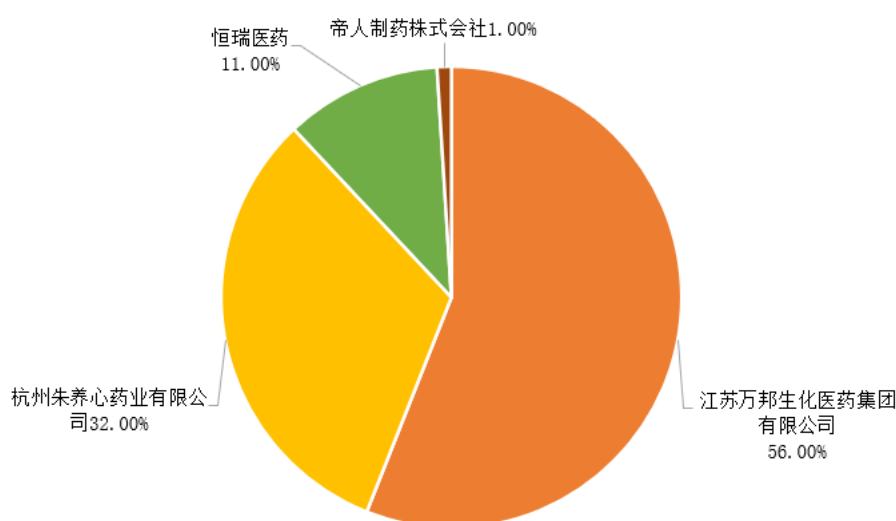


数据来源：《2021 中国医药统计年报》

## 2、需求方情况

根据药智网医院销售数据库，2020 年-2022 年，国内医院市场非布司他制剂销售额分别为 13.19 亿元、5.06 亿元和 4.96 亿元，2021 年销售额有所下降主要系国家集采中选价格较低所致，整体销量未明显下滑。2022 年度国内医院市场非布司他制剂厂商销售分布情况如下：

2022 年国内医院市场非布司他制剂厂商销售分布情况



数据来源：药智网

2022 年度，江苏万邦生化医药集团有限公司、杭州朱养心药业有限公司、恒瑞医药和帝人制药株式会社基本上占据全部市场份额，国内非布司他制剂市场集中度较高。其中，江苏万邦生化医药集团有限公司（复星医药子公司）、恒瑞医药和帝人制药株式会社均具备非布司他原料药自产能力。

综上所述，从供给方来看，非布司他原料药市场的产能产量集中度较高，2021 年度徐州万邦金桥制药有限公司、奥翔药业和恒瑞医药的产量占比达 80% 以上，公司产量规模相对较小；从需求方来看，大部分主要制剂厂商具备原料药自产能力，外购原料药需求较小，因此国内非布司他原料药生产厂家多以出口销售为主。

（二）与奥翔药业同类产品是否应用于同一领域，毛利率高于奥翔药业的合理性，目前有 7 家竞争对手的情况下仍能保持较高毛利率的合理性

报告期内，公司非布司他原料药和奥翔药业同类产品毛利率对比情况如下：

| 公司名称 | 毛利率披露口径      | 2023 年 1-6 月 | 2022 年度 | 2021 年度 | 2020 年度 |
|------|--------------|--------------|---------|---------|---------|
| 奥翔药业 | 痛风类原料药       | 未披露          | 28.31%  | 24.21%  | 24.79%  |
| 迪嘉药业 | 非布司他 C 晶型原料药 | 72.84%       | 65.52%  | 31.10%  | -1.64%  |

注：数据来自上市公司公开披露资料

非布司他属于抗痛风药物，奥翔药业痛风类原料药主要为非布司他。非布司他存在多种晶型，公司非布司他原料药基本为 C 晶型，主要销往日本；奥翔药业非布司他原料药则以 A 晶型为主，主要销往欧洲、美国等。两者产品均用于生产下游制剂非布司他片。

非布司他制剂原研药最早于 2004 年初在日本申请上市，原研厂家为日本上市公司帝人株式会社（3401.T），商品名为 Feburiku，其处方组成含非布司他 A 晶型。作为原研结晶型，经过多年研究试验和生产应用，非布司他 A 晶型的技术、工艺和市场均已较为成熟。

2019 年，帝人株式会社的原研药保护期届满，但其在日本本土针对非布司他 A 晶型申请的相关专利仍处于有效期内。日本上市公司 Nippon Chemiphar（4539.T）拟尝试变更所采用的非布司他结晶型，从而仿制出与原研药生物等效的制剂，公司经接洽并获知其需求后配合其研发制备非布司他 C 晶型。2021 年，公司的非布司他 C 晶型通过日本 PMDA 认证并实现量产。2022 年，Nippon Chemiphar 采用公司非布司他 C 晶型研发的非布司他片完成注册并上市销售，商品名为 Chemiphar。报告期内，Nippon Chemiphar 通过日本贸易商 JAPAN SOPHARCHIM CO., LTD.向公司采购非布司他 C 晶型。由于非布司他 C 晶型是针对性研发品种，公司为该客户的唯一供应商，同时考虑到相关研发投入（报告期内公司针对非布司他的累计研发投入为 337.46 万元），双方在符合彼此经济效益和稳固长期合作关系的前提下协商确定了相对较高的价格水平，高于常规 A 晶型，因此其毛利率高于奥翔药业的非布司他产品。

2021 年，根据《中国医药统计年报》，国内实现规模化生产并对外销售非布司他原料药的厂家共有 7 家，公司以外销为主，与其他厂家出口地区和所处

市场存在差异，如公司主要销往日本，奥翔药业主要销往欧洲和北美，较少构成直接竞争关系。再者，其他厂家产品以 A 晶型居多，公司非布司他原料药主要为 C 晶型，系应日本客户要求针对性研发制备的品种，并且与日本客户达成了长期独供的合作关系，销售单价高于常规 A 晶型。因此，公司在国内有多家同类产品厂商的情况下仍能保持较高毛利率。

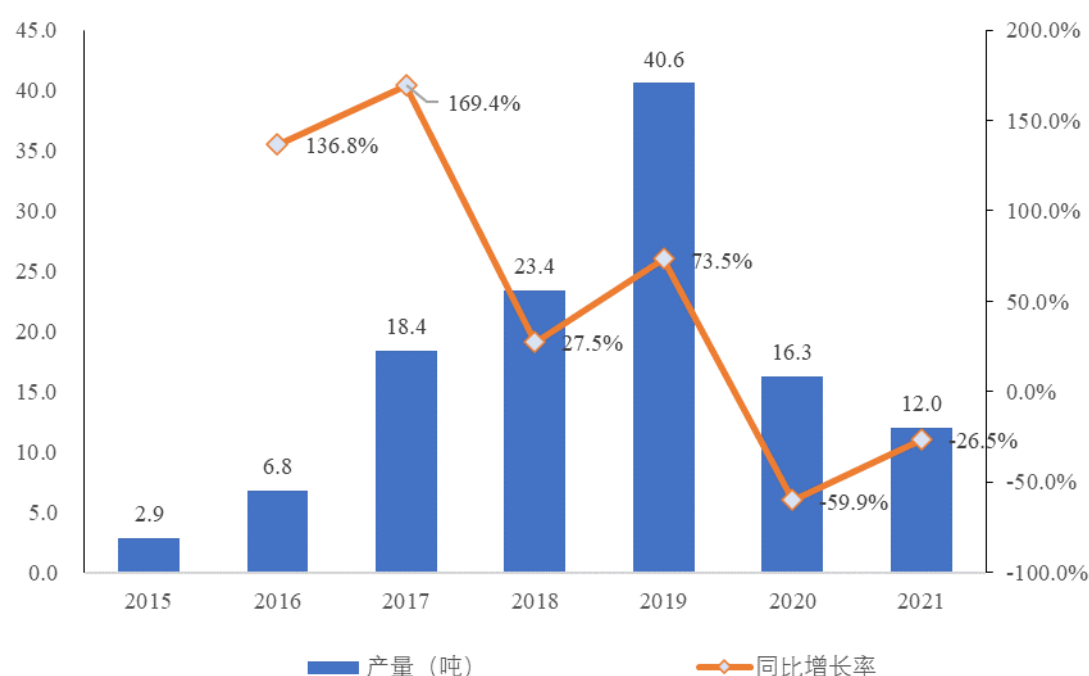
**五、说明福多司坦产品市场供需格局，2020-2022 年发行人福多司坦产品毛利率高于奥瑞特的合理性，2023 年上半年大幅降低至 29.74% 的合理性。**

### （一）福多司坦产品市场供需格局

#### 1、供给方情况

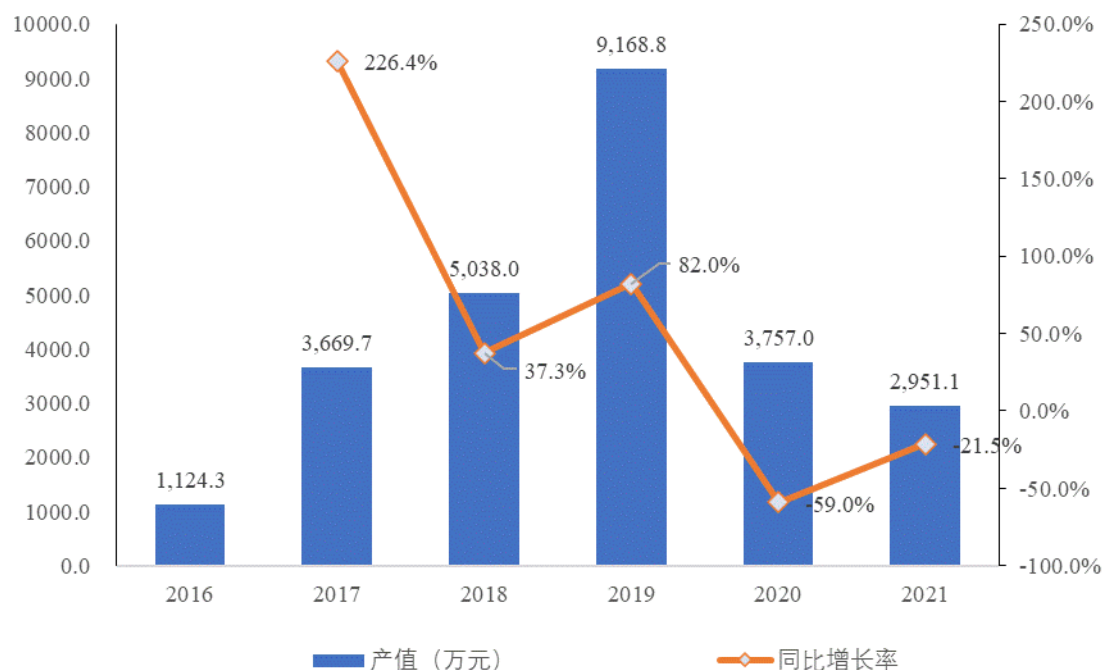
近年来我国福多司坦原料药产量呈先上升后下降的趋势。2020 年，受宏观经济因素影响，终端制剂市场需求收缩，福多司坦原料药市场产量及产值均出现大幅下滑。2021 年，随着影响宏观经济的客观因素逐步消退，福多司坦原料药市场产量及产值下滑幅度明显变缓。

**2015-2021 年我国福多司坦原料药产量**



数据来源：《2015-2021 中国医药统计年报》

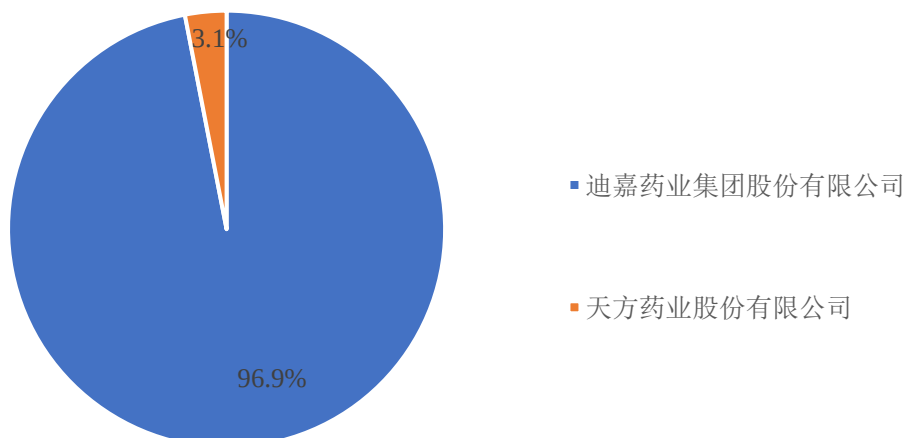
## 2016-2021 年我国福多司坦原料药产值



数据来源：《2015-2021 中国医药统计年报》

国内福多司坦原料药的产能产量集中度较高。截至 2023 年 6 月 30 日，国家药品监督管理局药品审评中心原辅包登记平台上已批准在上市制剂使用的福多司坦原料药境内厂家共有 7 家。根据《2021 中国医药统计年报》数据显示，2021 年国内实现规模化生产并对外销售福多司坦原料药的厂家为天方药业有限公司和迪嘉药业，其中，迪嘉药业为福多司坦原料药的主要生产厂家，2021 年产量达 11.6 吨，占整体产量比重达 96.9%。

## 2021 年我国福多司坦原料药主要厂商及产量占比

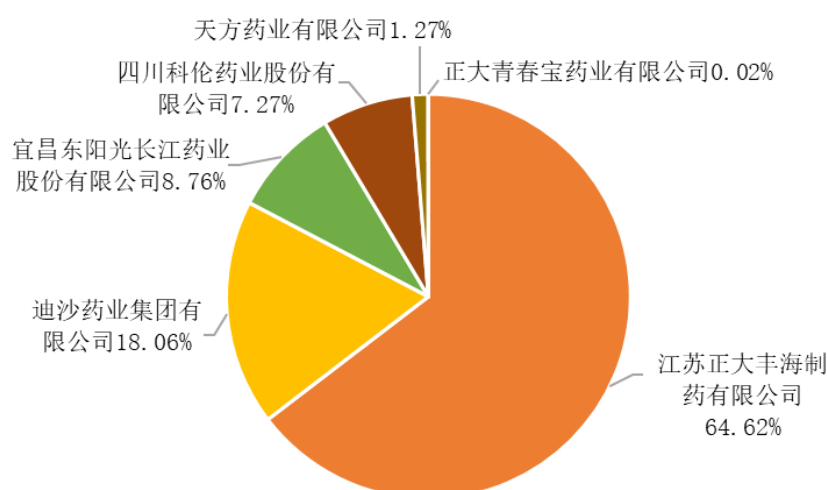


数据来源：《2021 中国医药统计年报》

## 2、需求方情况

根据药智网医院销售数据库，2020 年-2022 年，国内医院市场福多司坦制剂销售额分别为 1.70 亿元、1.18 亿元和 1.06 亿元，受公共卫生事件影响呈现下降趋势。2022 年度国内医院市场福多司坦制剂厂商销售分布情况如下：

2022 年国内市场福多司坦制剂厂商销售分布情况



数据来源：药智网

2022 年度，江苏正大丰海制药有限公司、迪沙集团、宜昌东阳光长江药业股份有限公司和科伦药业合占国内市场的 98.71%，国内福多司坦制剂市场集中度较高。其中，江苏正大丰海制药有限公司和迪沙集团为公司客户，销售额分别占比 64.62%、18.06%，分列第一、第二位。

综上所述，从供给方来看，福多司坦原料药市场的产能产量集中度较高，公司占据主要供应商地位；从需求方来看，第一大和第二大制剂厂商为公司客户，2022 年度公司客户相关制剂销售额占比合计达 80%以上。公司具备稳定量产能力并根据市场需求适时调整产量，市场供需相对平衡。2023 年上半年，科伦药业加入竞争，开始销售福多司坦原料药，市场竞争有所加剧。

## （二）2020-2022 年发行人福多司坦产品毛利率高于奥瑞特的合理性，2023 年上半年大幅降低至 29.74%的合理性

### 1、2020-2022 年发行人福多司坦产品毛利率高于奥瑞特的合理性

福多司坦为呼吸系统类药物，适用于支气管哮喘、慢性喘息性支气管炎等呼吸道疾病的祛痰治疗。奥锐特的呼吸系统类药物主要为丙酸氟替卡松原料药及中间体，丙酸氟替卡松主要用于哮喘及呼吸道病症的治疗。报告期内，公司福多司坦原料药和奥锐特呼吸系统类产品毛利率对比情况如下：

| 公司名称 | 毛利率披露口径 | 2023 年 1-6 月 | 2022 年度 | 2021 年度 | 2020 年度 |
|------|---------|--------------|---------|---------|---------|
| 奥锐特  | 呼吸系统类产品 | 52.19%       | 58.02%  | 54.91%  | 51.68%  |
| 迪嘉药业 | 福多司坦原料药 | 29.74%       | 69.28%  | 66.51%  | 73.59%  |

注：数据来自上市公司公开披露资料

根据奥锐特 2023 年 11 月披露的《关于奥锐特药业股份有限公司向不特定对象发行可转换公司债券申请文件的审核问询函回复报告（修订稿）》，其呼吸系统类产品主要包括氟美松（氟美松为生产丙酸氟替卡松的中间体）、丙酸氟替卡松原料药及其他中间体。呼吸系统类产品毛利率在 2020 年至 2022 年逐年上升，主要系：毛利率较高的丙酸氟替卡松原料药销售收入增加、占比提升所致，2020-2022 年，丙酸氟替卡松原料药的毛利率均保持在 70%以上，在呼吸系统类产品收入占比分别为 7.17%、18.96%、21.49%；2023 年 1-6 月，丙酸氟替卡松原料药在呼吸系统类产品收入占比为 8.98%，导致呼吸系统类产品毛利率有所下降。

2020-2022 年，公司福多司坦原料药毛利率高于奥锐特呼吸系统类产品，主要系奥锐特呼吸系统类产品中包含毛利率较低的中间体所致，其丙酸氟替卡松原料药的毛利率在 70%以上，与公司福多司坦原料药毛利率相近。

## 2、2023 年上半年发行人福多司坦产品毛利率大幅降低至 29.74%的合理性

2023 年 1-6 月，公司福多司坦原料药毛利率较 2022 年下降 39.54 个百分点，主要系销售单价下降较大所致。公司原本是国内福多司坦原料药的主要供应厂家，竞争对手较少，而 2023 年以来，上市公司科伦药业加入竞争，开始对外销售福多司坦原料药，因而导致产品竞争加剧，市场价格跌幅较大，公司福多司坦原料药的销售单价亦出现明显下滑，具体情况如下：

| 项目   | 单位   | 2023 年 1-6 月 |         | 2022 年度 |
|------|------|--------------|---------|---------|
|      |      | 数额           | 变动      | 数额      |
| 单位价格 | 万元/吨 | 93.70        | -60.70% | 238.44  |

| 项目   | 单位   | 2023 年 1-6 月 |         | 2022 年度 |
|------|------|--------------|---------|---------|
|      |      | 数额           | 变动      | 数额      |
| 单位成本 | 万元/吨 | 65.83        | -10.13% | 73.25   |
| 毛利率  | /    | 29.74%       | -39.54% | 69.28%  |

如上表所示，2023 年 1-6 月，受新进入对手影响，公司福多司坦原料药的单位价格较 2022 年度下降 60.70%，同时当期主要原材料 3-氯-1-丙醇和 L-半胱氨酸降价导致单位成本也有所下降，最终其毛利率从 2022 年度的 69.28%下降至 29.74%。

同行业上市公司亦存在受新进入对手影响产品毛利率大幅降低的类似案例。根据科源制药披露的首次公开发行股票招股说明书，2022 年 1-6 月，受新增部分竞争者影响，市场竞争加剧，其主要原料药产品盐酸二甲双胍和盐酸罗哌卡因的销售单价和毛利率均出现大幅下滑，其中，盐酸二甲双胍的销售单价较 2021 年度下降 10.69%，毛利率从 2021 年度的 32.78%下降至 19.99%，盐酸罗哌卡因的销售单价较 2021 年度下降 50.77%，毛利率从 2021 年度的 68.84%下降至 23.96%。

因此，2023 年上半年，受新进入对手影响，市场竞争加剧，公司福多司坦原料药毛利率出现下滑，符合公司实际经营情况及行业特点，具备合理性。

六、结合以上分析过程，测算发行人各产品毛利率与可比公司差异情况对发行人主要财务数据的影响。

2020-2022 年，公司各主要产品毛利率比照可比公司平均毛利率测算情况如下：

| 产品名称   | 项目                         | 2022 年度   | 2021 年度   | 2020 年度   |
|--------|----------------------------|-----------|-----------|-----------|
| 洛索洛芬钠  | 销售收入（万元）                   | 7,640.05  | 8,307.11  | 4,856.70  |
|        | 公司毛利率                      | 59.11%    | 58.04%    | 64.68%    |
|        | 可比公司平均毛利率                  | 39.85%    | 29.07%    | 43.05%    |
|        | 比照可比公司平均毛利率测算影响毛利金额（万元）【注】 | -1,471.14 | -2,406.73 | -1,050.35 |
| 盐酸氟桂利嗪 | 销售收入（万元）                   | 5,340.72  | 2,044.24  | 685.44    |
|        | 公司毛利率                      | 82.13%    | 48.02%    | -11.17%   |
|        | 可比公司平均毛利率                  | 39.50%    | 42.72%    | 45.72%    |

| 产品名称      | 项目                      | 2022 年度   | 2021 年度  | 2020 年度  |
|-----------|-------------------------|-----------|----------|----------|
|           | 比照可比公司平均毛利率测算影响毛利金额（万元） | -2,276.97 | -108.36  | 389.95   |
| 格列吡嗪      | 销售收入（万元）                | 4,528.94  | 3,936.44 | 3,691.31 |
|           | 公司毛利率                   | 70.72%    | 62.40%   | 67.47%   |
|           | 可比公司平均毛利率               | 53.65%    | 59.53%   | 59.52%   |
|           | 比照可比公司平均毛利率测算影响毛利金额（万元） | -773.05   | -112.87  | -293.38  |
| 苯磺酸左氨氯地平  | 销售收入（万元）                | 2,871.40  | 2,257.61 | 3,806.03 |
|           | 公司毛利率                   | 64.25%    | 56.26%   | 68.31%   |
|           | 可比公司平均毛利率               | 48.55%    | 44.16%   | 58.54%   |
|           | 比照可比公司平均毛利率测算影响毛利金额（万元） | -450.93   | -273.21  | -371.74  |
| 非布司他 C 晶型 | 销售收入（万元）                | 2,739.02  | 1,632.84 | 137.88   |
|           | 公司毛利率                   | 65.52%    | 31.10%   | -1.64%   |
|           | 可比公司平均毛利率               | 28.31%    | 24.21%   | 24.79%   |
|           | 比照可比公司平均毛利率测算影响毛利金额（万元） | -1,019.12 | -112.58  | 36.44    |
| 奥美沙坦酯     | 销售收入（万元）                | 2,445.24  | 45.76    | 102.30   |
|           | 公司毛利率                   | 41.49%    | -26.85%  | 32.61%   |
|           | 可比公司平均毛利率               | 48.55%    | 44.16%   | 58.54%   |
|           | 比照可比公司平均毛利率测算影响毛利金额（万元） | 172.56    | 32.49    | 26.52    |
| 盐酸托莫西汀    | 销售收入（万元）                | 2,386.86  | 1,578.03 | 2,531.64 |
|           | 公司毛利率                   | 57.16%    | 50.99%   | 57.46%   |
|           | 可比公司平均毛利率               | 40.42%    | 43.00%   | 45.67%   |
|           | 比照可比公司平均毛利率测算影响毛利金额（万元） | -399.51   | -126.15  | -298.53  |
| 福多司坦      | 销售收入（万元）                | 1,951.69  | 2,779.62 | 3,746.93 |
|           | 公司毛利率                   | 69.28%    | 66.51%   | 73.59%   |
|           | 可比公司平均毛利率               | 58.02%    | 54.91%   | 51.68%   |
|           | 比照可比公司平均毛利率测算影响毛利金额（万元） | -219.71   | -322.55  | -821.12  |
| 替米沙坦      | 销售收入（万元）                | 1,446.29  | 1,909.70 | 844.28   |
|           | 公司毛利率                   | 34.46%    | 20.92%   | 18.03%   |
|           | 可比公司平均毛利率               | 48.55%    | 44.16%   | 58.54%   |
|           | 比照可比公司平均毛利率测算影响毛利金额（万元） | 203.80    | 443.87   | 342.01   |
| 坎地沙坦酯     | 销售收入（万元）                | 1,139.42  | 992.32   | 1,901.84 |

| 产品名称                   | 项目                      | 2022 年度   | 2021 年度   | 2020 年度   |
|------------------------|-------------------------|-----------|-----------|-----------|
|                        | 公司毛利率                   | 8.35%     | 20.01%    | -2.89%    |
|                        | 可比公司平均毛利率               | 48.55%    | 44.16%    | 58.54%    |
|                        | 比照可比公司平均毛利率测算影响毛利金额（万元） | 458.06    | 239.67    | 1,168.39  |
| 硝苯地平                   | 销售收入（万元）                | 932.27    | 59.41     | 81.28     |
|                        | 公司毛利率                   | -4.36%    | -106.49%  | -177.10%  |
|                        | 可比公司平均毛利率               | 48.55%    | 44.16%    | 58.54%    |
|                        | 比照可比公司平均毛利率测算影响毛利金额（万元） | 493.22    | 89.49     | 191.53    |
| 双咪唑                    | 销售收入（万元）                | 7,129.71  | 4,771.37  | 2,903.32  |
|                        | 公司毛利率                   | 7.42%     | 1.06%     | -14.63%   |
|                        | 可比公司平均毛利率               | 26.22%    | 34.92%    | 53.61%    |
|                        | 比照可比公司平均毛利率测算影响毛利金额（万元） | 1,340.57  | 1,615.44  | 1,981.17  |
| 对溴                     | 销售收入（万元）                | 3,125.16  | 1,464.55  | 1,390.66  |
|                        | 公司毛利率                   | 3.86%     | -26.94%   | -11.39%   |
|                        | 可比公司平均毛利率               | 14.25%    | 15.18%    | 11.18%    |
|                        | 比照可比公司平均毛利率测算影响毛利金额（万元） | 324.84    | 616.88    | 313.90    |
| 匹伐他汀钙<br>中间体 VII       | 销售收入（万元）                | 1,070.76  | 606.59    | 521.65    |
|                        | 公司毛利率                   | 71.11%    | 62.71%    | 67.58%    |
|                        | 可比公司平均毛利率               | 23.92%    | 37.73%    | 34.70%    |
|                        | 比照可比公司平均毛利率测算影响毛利金额（万元） | -505.30   | -151.55   | -171.53   |
| 阿齐沙坦<br>AT4            | 销售收入（万元）                | 452.20    | 9.05      | 129.01    |
|                        | 公司毛利率                   | 30.81%    | 18.81%    | 16.73%    |
|                        | 可比公司平均毛利率               | 28.74%    | 35.92%    | 49.30%    |
|                        | 比照可比公司平均毛利率测算影响毛利金额（万元） | -9.37     | 1.55      | 42.01     |
| 比照测算影响毛利金额合计（万元）       |                         | -3,681.13 | -301.41   | 1,857.02  |
| 公司毛利总额（万元）             |                         | 22,567.67 | 13,553.59 | 12,541.93 |
| 比照测算影响毛利金额合计占公司毛利总额的比例 |                         | -16.31%   | -2.22%    | 14.81%    |

注：比照可比公司平均毛利率测算影响毛利金额=销售收入×（可比公司平均毛利率-公司毛利率），下同

如上表所示，2020-2022 年，公司各主要产品毛利率比照可比公司同类药物平均毛利率测算，对公司毛利的影响金额合计分别为 1,857.02 万元、-301.41 万元和-3,681.13 万元，占同期毛利总额的比例分别为 14.81%、-2.22%和-16.31%，

三年累计影响金额为-2,125.52 万元，占三年毛利总额的比例为-4.37%。结合前文，公司洛索洛芬钠、盐酸氟桂利嗪、格列吡嗪、非布司他 C 晶型和福多司坦等原料药产品毛利率与同行业可比公司同类药物差异较大，主要系产品种类、市场格局、销售结构、技术要求等不同所致，具备合理原因。若剔除上述五项产品，2020-2022 年，其他主要产品毛利率比照可比公司同类药物平均毛利率测算，公司毛利将分别增加 3,595.48 万元、2,761.69 万元和 2,078.87 万元。

## 七、中介机构核查情况

### （一）核查过程

保荐机构、申报会计师执行了以下核查程序：

1、获取报告期内发行人销售收入成本明细表，复核发行人洛索洛芬钠、盐酸氟桂利嗪、格列吡嗪、非布司他 C 晶型和福多司坦等主要产品的毛利率变动情况；

2、查询 NMPA 官网、药智网数据库、《中国医药统计年报》等，了解发行人洛索洛芬钠、盐酸氟桂利嗪、格列吡嗪、非布司他 C 晶型和福多司坦等主要产品的应用领域、市场供需格局等情况；

3、检阅同行业上市公司公开披露资料，了解发行人洛索洛芬钠、盐酸氟桂利嗪、格列吡嗪、非布司他 C 晶型和福多司坦等主要产品同类药物的毛利率情况，分析发行人产品毛利率差异原因及商业合理性；

4、访谈发行人董事长、总经理、销售负责人及研发负责人，了解报告期内发行人主要产品的市场销售状况，包括盐酸氟桂利嗪原料药的市场开拓过程、2023 年上半年福多司坦原料药毛利率下滑原因等；

5、测算 2020-2022 年发行人各主要产品毛利率与可比公司同类药物差异情况对发行人毛利的影响金额。

### （二）核查结论

经核查，保荐机构、申报会计师认为：

1、报告期内，发行人洛索洛芬钠原料药毛利率与亨迪药业、新华制药和一品制药同类产品毛利率存在差异主要系产品本身区别、竞争格局、销售结构等

原因所致，符合实际经营情况；

2、报告期内，下游厂商相继开展仿制药一致性评价以及下游制剂被纳入国家集采是带动发行人盐酸氟桂利嗪原料药业务发展的重要因素，发行人凭借先发优势，以符合原研标准的产品品质和稳定量产能力与下游主要制剂厂商持续加强合作，逐步稳固细分市场主要供应商地位并开始掌握定价主动权，期间发行人根据市场供需状况在客户可接受范围内适时调整价格，导致盐酸氟桂利嗪的单价和毛利率呈现阶梯式上升，因而与同行业可比公司神经系统类产品单价和毛利率变动趋势存在一定差异；同时，盐酸氟桂利嗪原料药属于特色原料药，产能产量集中度较高，发行人占据细分市场主要供应商地位，因此毛利率较高，符合行业特点；

3、报告期内，发行人占据国内格列吡嗪原料药市场主要供应商地位；发行人格列吡嗪原料药与科源药业同类药物毛利率差异较大主要系产品本身区别、市场格局和销售结构等因素所致，与浙江医药同类药物毛利率差异较大主要系浙江医药同类药物中存在毛利率较高的制剂产品所致，同时发行人格列吡嗪原料药毛利率与圣诺生物非胰岛素类降血糖药物利拉鲁肽原料药、同和药业卡格列净原料药毛利率相接近，发行人格列吡嗪原料药毛利率合理；

4、报告期内，发行人非布司他 C 晶型原料药主要销往日本，与国内其他厂家销售市场存在一定差异，较少构成直接竞争关系，同时由于 C 晶型为应日本客户要求针对性研发制备的品种，并且与日本客户达成了长期独供的合作关系，销售单价高于其他常规晶型，因此发行人非布司他 C 晶型原料药毛利率较高，并且在有多家竞争对手的情况下仍能保持较高利率；

5、2020-2022 年，发行人福多司坦原料药毛利率高于奥锐特呼吸系统类产品，主要系奥锐特呼吸系统类产品中包含毛利率较低的中间体所致，其丙酸氟替卡松原料药的毛利率在 70%以上，与发行人福多司坦原料药毛利率相近；2023 年上半年，受新进入对手影响，市场竞争加剧，发行人福多司坦原料药毛利率出现下滑，符合行业特征和实际经营情况；

6、2020-2022 年，发行人各主要产品毛利率比照可比公司同类药物平均毛利率测算，三年累计影响金额为-2,125.52 万元，占三年毛利总额的比例为-

4.37%，占比较小。

### （三）保荐机构质控、内核部门核查意见

保荐机构质控、内核部门对项目组就报告期内发行人部分主要产品毛利率水平及变动趋势异于可比公司产品的原因及合理性、盐酸氟桂利嗪原料药市场开拓过程、2023 年上半年福多司坦毛利率降幅较大等本题涉及的相关事项执行的程序、获取的证据、发表的核查结论实施了相应的复核程序。经复核，保荐机构质控、内核部门认为项目组对“问题四 关于毛利率”所执行的程序、获取的证据充分，能够支持前述核查结论。

### （四）申报会计师质控部门核查意见

#### 1、质控部门履行的工作情况

##### （1）质量控制工作

申报会计师质控部门已根据《中国注册会计师审计准则第 1121 号——历史财务信息审计的质量控制》《会计师事务所质量管理准则第 5101 号——业务质量管理》和申报会计师质量规程的要求，对迪嘉药业首次公开发行股票并在创业板上市的相关申报材料及申报会计师工作进行了复核。

##### （2）报送质量控制部门复核

由申报会计师指派不参与该业务的人员，在出具报告前，对项目组作出的重大判断和在准备报告时形成的结论作出客观评价。质量控制部门复核人员复核项目组主要工作底稿，项目组是否按照各级复核意见对报告及工作底稿进行修改和补充完善；复核核查程序实施以及认为重要事项及重要的工作底稿，收集的证据是否充分恰当，以及由此得出的结论的恰当性。

（3）针对上述事项，质控部门针对项目组执行的核查工作履行了以下质量控制工作：

①向项目组成员了解公司主要产品的毛利率变动分析原因；

②向项目组成员了解公司主要产品的应用领域、市场供需格局等情况以及同行业上市公司同类产品情况；

③查看项目组成员的访谈记录；

④复核项目组成员编制的公司各主要产品毛利率与可比公司同类药物差异情况对公司毛利的影响数额测算底稿；

⑤审阅项目组提交的本轮问询回复文件，并就相关事项与项目组进行了沟通及问询。

## 2、质控部门审核结论

经审核，质量控制部门同意项目组关于“审核问询函第 4 条、关于毛利率”的回复内容、核查程序及意见，同意将申请文件对外报送。

## 问题五 关于营业成本与存货

申请文件及问询回复显示：

（1）报告期内，主要产品中，对溴甲基异苯丙酸、替米沙坦、非布司他 C 晶型、硝苯地平、奥美沙坦酯等单位成本大幅波动，原因包括生产规模效益、原材料价格变动、部分客户要求个性化加工等。另外，因可比公司均未披露具体产品的成本信息，发行人未能对各产品单位成本与可比产品进行有效比较。

（2）部分产品期末库存商品单位成本与当期结转营业成本部分产品单位成本差异较大。

（3）报告期各期末，公司存货主要由原材料、在产品和库存商品，存货账面价值分别为 8,448.23 万元、9,198.41 万元、22,492.45 万元和 22,368.93 万元，占各期末流动资产的比例分别为 41.52%、39.14%、59.79%和 76.10%。

（4）发行人 2022 年、2023 年上半年存货周转率连续下降，且低于可比公司平均值。发行人期末存货订单支持率较低。

（5）中介机构聘请第三方检测机构进行存货主要含量的检测，抽取 10 种库存商品的样品进行检测并出具专业检测报告，抽检金额占 2023 年 6 月末库存商品比例为 52.39%；由于在 2020 年末尚未承接项目，中介机构对 2020 年末实施监盘替代程序。

请发行人：

（1）说明主要产品单位成本变动的原因及合理性，大幅波动的情况是否符合产品特点和行业特性，并进一步说明成本核算的准确性；与可比公司可比产品单位成本进行比较，说明存在的差异、原因及合理性。

（2）分产品说明期末库存商品单位成本与当期结转营业成本部分产品单位成本差异较大的解释是否存在充分依据、是否符合行业惯例，是否存在将当期应结转的成本计入存货的情形，并测算若按照期末库存商品单位成本结转当期营业成本，对于利润的影响情况。

（3）说明各期末原材料、在产品、库存商品（细分到具体品类）的名称、

数量、金额、存放地点、存放形态、库龄、跌价准备计提，2022 年末、2023 年 6 月末各类存货余额大幅增长的原因。

(4) 结合原料药和中间体行业生产经营特点，说明发行人库存商品和原材料大幅增长情况与业务规模的匹配性，是否符合产品特点和业务模式；存货订单支持率低、存货周转率下降的情况是否为行业普遍情况。

请保荐人、申报会计师审慎发表明确意见，并说明：

(1) 存货监盘程序的主要过程，包括但不限于监盘中如何辨认存货真实性、成分、含量、权属，存货账面价值确认方法，并说明核查充分性。

(2) 2020 年末监盘替代程序的充分性。

请保荐人、申报会计师内核、质控部门结合上述问题就发行人存货真实性、成本归集完整性等审慎发表意见。

回复说明：

一、说明主要产品单位成本变动的原因及合理性，大幅波动的情况是否符合产品特点和行业特性，并进一步说明成本核算的准确性；与可比公司可比产品单位成本进行比较，说明存在的差异、原因及合理性。

(一) 对溴甲基异苯丙酸、替米沙坦、非布司他 C 晶型、硝苯地平、奥美沙坦酯产品单位成本变动的原因及合理性

## 1、公司成本核算方法

### (1) 成本核算流程

公司的生产成本包括直接材料、直接人工和制造费用。公司以生产车间作为成本核算中心，归集直接材料、直接人工和制造费用，再按照相关的分配原则对同一车间或不同车间内的不同产品分配人工费用和制造费用。对于同一产品的不同型号或品规，公司分别设置不同的物料号进行核算。

### (2) 成本归集与分配方法

#### ①直接材料的归集与分配

直接材料是生产过程中直接耗用并构成产品实体的原材料，包括主要材料、

辅助材料等。公司根据销售订单需求制定生产计划并下发生产部门，生产部门分解排产计划，生产车间按照分解下达的生产订单进行领料，按批次（批次号和生产订单号一一对应）在生产时一次性投料，财务部对材料成本按生产订单号和生产批次归集，直接计入到对应批次产品中。直接材料成本金额按照生产订单及生产批次对应的原料领用数量及移动加权平均价格相乘得出。完工产品与在产品均按照实际领用的物料明细归集成本。

## ②直接人工的归集与分配

直接人工是公司直接从事产品生产的生产工人的工资、社保费等。财务部月末按照工资表统计人员薪酬总额，并在直接生产车间中归集。生产车间主任以该车间生产人员的出勤情况为基础，以各工序产品实际耗用的时间为依据，统计各生产车间各产品耗用工时数据，并提交人力资源部审核确认，每月末财务部依据各生产车间各产品耗用工时分配直接人工至不同批次不同产品。

## ③制造费用的归集与分配

制造费用核算范围为车间管理人员工资、机器设备折旧、危废处置费、车间修理费等，按车间和费用类别归集当月实际发生的制造费用。生产车间主任以该车间生产人员的出勤情况为基础，以各工序产品实际耗用的时间为依据，统计各生产车间各产品耗用工时数据，并提交人力资源部审核确认。每月末财务部依据工时数据，将生产车间发生的制造费用在该生产车间当月生产的产品中进行分摊，辅助生产车间的制造费用在当月所有生产的产品中进行分摊。

## （3）完工产品与在产品成本分配

完工产品、在产品的直接材料成本金额均按照生产订单对应的领料清单领用数量及对应原料移动加权平均价格相乘得出。

对月末既有完工产品又有在产品的品种，按各自耗用工时占当月产品累计总工时比例在完工产品和在产品中分摊直接人工、制造费用。

## （4）产品成本结转方法

产成品经过质量控制部门检验合格后验收入库，公司按批次将产成品结转至库存商品。分品种分规格型号按照月末一次加权平均法计算产品的当月单位

发出成本，当产品销售并确认收入后，依据销售出库单数量与该品种单位发出成本从库存商品结转营业成本。

## 2、部分产品成本变动的原因

报告期各期，公司产品单位成本变动较大的产品包括对溴甲基异苯丙酸、替米沙坦、非布司他 C 晶型、硝苯地平及奥美沙坦酯，该等产品的主营业务成本占主营业务成本总额的比例分别为 15.04%、20.22%、25.57%和 21.01%，产品单位成本变动较大具体分析如下：

### （1）对溴甲基异苯丙酸

报告期各期，发行人对溴甲基异苯丙酸的单位产品成本情况如下：

单位：元/千克

| 项目        | 2023 年 1-6 月 |        |         | 2022 年度 |        |         | 2021 年度 |       |        | 2020 年度 |
|-----------|--------------|--------|---------|---------|--------|---------|---------|-------|--------|---------|
|           | 金额           | 变动金额   | 变动比例    | 金额      | 变动金额   | 变动比例    | 金额      | 变动金额  | 变动比例   | 金额      |
| 单位主营业务成本  | 191.61       | -      | -       | 227.11  | -      | -       | 258.87  | -     | -      | 236.67  |
| 单位运费      | 1.21         | -      | -       | 1.52    | -      | -       | 1.64    | -     | -      | 1.11    |
| 跌价准备转销影响数 | -11.41       | -      | -       | -4.22   | -      | -       | -11.63  | -     | -      | -7.35   |
| 预计负债影响数   | -            | -      | -       | -       | -      | -       | -7.21   | -     | -      | 7.91    |
| 单位产品成本    | 201.81       | -28.00 | -12.19% | 229.81  | -46.26 | -16.76% | 276.08  | 41.08 | 17.48% | 235.00  |
| 单位直接材料    | 166.14       | -24.45 | -12.83% | 190.59  | -23.20 | -10.85% | 213.79  | 37.41 | 21.21% | 176.38  |
| 单位直接人工    | 13.01        | -0.84  | -6.07%  | 13.85   | -3.73  | -21.22% | 17.58   | 0.75  | 4.45%  | 16.83   |
| 单位制造费用    | 22.66        | -2.71  | -10.70% | 25.37   | -19.34 | -43.25% | 44.71   | 2.92  | 6.98%  | 41.79   |
| 占主营业务成本比例 | 6.83%        |        |         | 10.52%  |        |         | 8.04%   |       |        | 8.70%   |

注：单位主营业务成本=单位产品成本+跌价转销影响数+预计负债影响数+单位运费，下同

报告期各期，公司对溴单位产品成本呈先上升后下降的趋势。2021 年度，受公共卫生事件影响，对溴主要原材料 2-苯基丙酸和氢溴酸的采购单价较 2020 年度分别上升 6.33%和 33.73%，使得对溴直接材料成本上升。同时，由于 2021 年度公司使用部分回收套用的氢溴酸进行生产，导致单位直接人工和单位制造费用略有上升。

2022 年度，公司对溴产量达 235.38 吨，较 2021 年度同比增加 58.33%，生

产规模效益使得单位直接人工和单位制造费用下降。同时，由于公共卫生事件的影响逐渐受控，对溴的主要原材料 2-苯基丙酸的采购单价同比下降 9.00%，使得对溴直接材料成本下降。综合影响下，对溴的单位产品成本有所下降。

2023 年 1-6 月，随着公共卫生事件影响的逐步消除，对溴主要原材料 2-苯基丙酸和氢溴酸的采购单价分别下降 12.76%和 28.95%，使得对溴直接材料成本进一步下降；同时公司对溴产量同比小幅上升 3.58%，一定程度上降低了单位直接人工和单位制造费用。综合影响下，2023 年 1-6 月公司对溴单位产品成本下降。

## （2）替米沙坦

报告期各期，发行人替米沙坦的单位产品成本情况如下：

单位：元/千克

| 项目        | 2023 年 1-6 月 |          |         | 2022 年度  |         |         | 2021 年度  |         |         | 2020 年度  |
|-----------|--------------|----------|---------|----------|---------|---------|----------|---------|---------|----------|
|           | 金额           | 变动金额     | 变动比例    | 金额       | 变动金额    | 变动比例    | 金额       | 变动金额    | 变动比例    | 金额       |
| 单位主营业务成本  | 189.79       | -        | -       | 1,247.15 | -       | -       | 1,368.03 | -       | -       | 1,532.85 |
| 单位运费      | 4.16         | -        | -       | 5.09     | -       | -       | 8.64     | -       | -       | 7.45     |
| 跌价准备转销影响数 | -2,798.68    | -        | -       | -5.74    | -       | -       | -43.76   | -       | -       | -110.66  |
| 单位产品成本    | 2,984.30     | 1,736.50 | 139.16% | 1,247.80 | -155.35 | -11.07% | 1,403.15 | -232.91 | -14.24% | 1,636.06 |
| 其中：单位直接材料 | 740.12       | 132.89   | 21.88%  | 607.23   | 24.62   | 4.23%   | 582.61   | -73.81  | -11.24% | 656.42   |
| 单位直接人工    | 518.35       | 335.42   | 183.36% | 182.93   | -25.69  | -12.31% | 208.62   | -16.46  | -7.31%  | 225.08   |
| 单位制造费用    | 1,725.83     | 1,268.19 | 277.12% | 457.64   | -154.28 | -25.21% | 611.92   | -142.64 | -18.90% | 754.56   |
| 占主营业务成本比例 | 0.07%        |          |         | 3.32%    |         |         | 6.53%    |         |         | 3.89%    |

2020-2022 年度，公司替米沙坦单位产品成本呈逐年下降，主要系生产规模效益及公司工艺变化导致。

2021 年度公司替米沙坦产品单位成本有所下降，一方面 2021 年度公司替米沙坦产品的产量上升至 11.00 吨，生产规模效益导致单位直接人工和制造费用有所下降；另一方面，由于 2021 年新增引入主要原材料 4'-溴甲基-2-氰基

联苯供应商并建立合作关系，公司议价空间上升，主要原材料 4'-溴甲基-2-氰基联苯采购价由 2020 年度的 207.26 元/千克下降至 107.53 元/千克，使得材料成本下降。

2022 年度，公司替米沙坦采用阶段式集中生产模式，即根据市场销售情况合理预测未来一段期间的产品需求，集中产能进行规模化生产，达到合理减少人工成本、制造费用的目标，使得公司替米沙坦单位直接人工、单位制造费用有所下降。同时，公司开始大规模使用外购的 3-甲基-4-氨基苯甲酸进行生产，2022 年度，3-甲基-4-氨基苯甲酸的自主合成成本为 178.99 元/千克，采购成本为 168.32 元/千克。外购的 3-甲基-4-氨基苯甲酸成本低于自主合成，降低了替米沙坦的综合合成成本。

2023 年 1-6 月，公司替米沙坦产品仅销售 0.51 吨，实现收入 29.00 万元，主要为低价销售的前期工艺验证产品，金额较小。2019 至 2020 年度，公司为完成替米沙坦产品的国内及日本市场注册，生产了部分工艺验证批次的产品。由于尚处于研发验证阶段，工艺水平尚未达到研发的理想状态，量产技术工艺有待调整优化，物料损耗及工时投入较高而产量较小，导致单位产品成本较高。

### （3）非布司他 C 晶型

非布司他 C 晶型的单位成本变动情况已申请豁免披露。

### （4）硝苯地平

报告期各期，发行人硝苯地平的单位产品成本情况如下：

单位：元/千克

| 项目        | 2023 年 1-6 月 |       |       | 2022 年度 |         |         | 2021 年度  |           |         | 2020 年度  |
|-----------|--------------|-------|-------|---------|---------|---------|----------|-----------|---------|----------|
|           | 金额           | 变动金额  | 变动比率  | 金额      | 变动金额    | 变动比率    | 金额       | 变动金额      | 变动比率    | 金额       |
| 单位主营业务成本  | 858.54       | -     | -     | 895.12  | -       | -       | 1,367.25 | -         | -       | 2,441.16 |
| 单位运费      | 3.14         | -     | -     | 5.38    | -       | -       | 8.64     | -         | -       | 11.86    |
| 跌价准备转销影响数 | -87.24       | -     | -     | -4.12   | -       | -       | -215.99  | -         | -       | -495.02  |
| 单位产品成本    | 942.62       | 48.76 | 5.45% | 893.86  | -680.74 | -43.23% | 1,574.60 | -1,349.72 | -46.16% | 2,924.32 |
| 单位直接材料    | 382.08       | 9.38  | 2.52% | 372.70  | -1.44   | -0.39%  | 374.14   | -152.21   | -28.92% | 526.35   |
| 单位直接人工    | 155.03       | 8.09  | 5.50% | 146.95  | -77.26  | -34.46% | 224.21   | -141.72   | -38.73% | 365.92   |
| 单位制造费用    | 405.51       | 31.29 | 8.36% | 374.21  | -602.04 | -61.67% | 976.25   | -1,055.79 | -51.96% | 2,032.04 |

| 项目        | 2023 年 1-6 月 |          |          | 2022 年度 |          |          | 2021 年度 |          |          | 2020 年度 |
|-----------|--------------|----------|----------|---------|----------|----------|---------|----------|----------|---------|
|           | 金额           | 变动<br>金额 | 变动<br>比率 | 金额      | 变动<br>金额 | 变动<br>比率 | 金额      | 变动<br>金额 | 变动<br>比率 | 金额      |
| 占主营业务成本比例 | 6.26%        |          |          | 3.41%   |          |          | 0.53%   |          |          | 1.27%   |

报告期内，公司分别销售 0.92 吨、0.90 吨、10.87 吨和 10.43 吨硝苯地平，分别实现销售收入 81.28 万元、59.41 万元、932.21 万元和 999.47 万元。报告期内，公司硝苯地平单位成本主要呈现逐年下降的趋势，主要系生产规模效益导致。

2020 及 2021 年度，硝苯地平制剂生产企业陆续申报进行一致性评价或等效药品注册，公司硝苯地平原料药产品主要用于制剂企业优化产品工艺、提升产品质量的研发使用。2020 年度，公司仅生产 1.87 吨硝苯地平，系公司根据下游制剂客户的细化指标要求，针对产品纯化、结晶、粉碎等环节进行了优化试制生产的产品，导致原料损耗和工时投入较高。经研发，公司形成了以一般硝苯地平原料药和硝苯地平 A 工艺原料药两个规格为主硝苯地平产品。其中，硝苯地平 A 工艺原料药是在一般硝苯地平原料药基础上进一步提纯精制制得的产品。

2021 年起，硝苯地平制剂生产企业陆续通过一致性评价或等效药品注册，其中关联公司硝苯地平 A 工艺原料药产品的公司客户迪沙集团的硝苯地平缓释片（II）于 2021 年 7 月通过一致性评价。受此影响公司 2021 年度，硝苯地平产量同比上升 104.40%，达 3.82 吨，产量上升带来的规模效益使得单位成本下降。

2022 年 4 月，关联公司一般硝苯地平原料药产品的公司客户石药集团欧意药业有限公司的硝苯地平控释片通过一致性评价。2022 年 7 月，上述两个客户的硝苯地平制剂均中标第七批国家集采。受此影响，2022 年度公司硝苯地平产量同比上升 619.21%，达 27.46 吨，生产规模效益使得单位成本下降。

2023 年 1-6 月，公司销售的硝苯地平 A 工艺产品销量占比由 2022 年度的 60.23% 上升至 73.67%。由于硝苯地平 A 工艺产品需将一般硝苯地平投入洁净溶剂进行精制，相比一般硝苯地平产品增加了溶剂投入及精制工时，生产成本高于一般硝苯地平。因此，2023 年 1-6 月硝苯地平 A 工艺产品销量上升使得硝

苯地平产品整体的单位成本有所上升。

#### (5) 奥美沙坦酯

报告期各期，发行人奥美沙坦酯的单位产品成本情况如下：

单位：元/千克

| 项目        | 2023 年 1-6 月 |           |         | 2022 年度  |           |         | 2021 年度   |          |         | 2020 年度  |
|-----------|--------------|-----------|---------|----------|-----------|---------|-----------|----------|---------|----------|
|           | 金额           | 变动金额      | 变动比例    | 金额       | 变动金额      | 变动比例    | 金额        | 变动金额     | 变动比例    | 金额       |
| 单位主营业务成本  | 4,219.87     | -         | -       | 5,274.58 | -         | -       | 10,770.35 | -        | -       | 5,646.00 |
| 单位运费      | 15.73        | -         | -       | 31.06    | -         | -       | 68.03     | -        | -       | 27.44    |
| 跌价准备转销影响数 | -74.14       | -         | -       | -106.32  | -         | -       | -40.59    | -        | -       | -83.65   |
| 单位产品成本    | 4,278.28     | -1,071.56 | -20.03% | 5,349.84 | -5,393.07 | -50.20% | 10,742.91 | 5,040.70 | 88.40%  | 5,702.21 |
| 单位直接材料    | 2,977.50     | 18.77     | 0.63%   | 2,958.73 | -1,482.28 | -33.38% | 4,441.01  | 1,339.40 | 43.18%  | 3,101.61 |
| 单位直接人工    | 333.70       | -38.70    | -10.39% | 372.40   | -1,014.54 | -73.15% | 1,386.94  | 854.01   | 160.25% | 532.93   |
| 单位制造费用    | 967.08       | -1,051.63 | -52.09% | 2,018.71 | -2,896.26 | -58.93% | 4,914.97  | 2,847.29 | 137.70% | 2,067.68 |
| 占主营业务成本比例 | 6.92%        |           |         | 5.01%    |           |         | 0.25%     |          |         | 0.39%    |

报告期内，公司分别销售 0.12 吨、0.05 吨、2.71 吨和 2.35 吨奥美沙坦酯，分别实现销售收入 102.30 万元、45.76 万元、2,445.24 万元和 2,050.74 万元。报告期内，公司奥美沙坦酯原料药产品的单位成本呈先升后降趋势。其中，2021、2022 年度奥美沙坦酯单位产品成本分别变动 88.40%和 50.20%，主要系 2021 年度公司着重进行工艺试验导致。

2020 及 2021 年度，公司分别仅生产 0.24 吨和 0.32 吨奥美沙坦酯，主要为供下游客户进行研发的样品产品，该类产品主要系公司根据研发设计工艺及下游客户的细化指标要求进行小规模试制生产的产品。2021 年度，公司为适配下游客户需求、提升产品质量，针对生产过程中过滤工序的温度控制、结晶工艺、溶剂回收等方面进行优化试制，导致当期产品的原料损耗和工时投入上升，单位产品成本随之上升。2021 年下半年，公司奥美沙坦酯产线通过 GMP 符合性检查。

2022 年度，公司奥美沙坦酯产品达到原研厂商第一三共的质量标准，顺利进入其奥美沙坦酯的供应体系，产量同比上升 1,356.05%，达 4.71 吨，规模效

应显著提升。同时，公司完成工艺变更登记，产品总体收率上升 8%，减少了原料损耗，使得产品单位成本下降。2023 年 1-6 月，公司与第一三共制药的合作进一步加深，奥美沙坦酯产量同比上升 190.42%，达 6.83 吨，生产规模效益带动单位产品成本下降。

综上，公司上述产品的单位成本波动主要系量产规模效益、工艺优化、原材料采购价格变动等因素引起，具备合理性。

### 3、产品单位成本同比变动系行业普遍情况

#### (1) 同行业公司产品单位成本变动情况

由于部分同行业公司披露的公开信息中未细化拆分产品的成本和销量情况，因此选取进行细化披露的同行业公司信息进行比较。报告期内，同行业公司的相关产品单位成本情况如下：

单位：万元/吨

| 公司名称 | 单位成本口径    | 主要产品                                | 2023 年 1-6 月 |        | 2022 年度 |         | 2021 年度 |         | 2020 年度 |
|------|-----------|-------------------------------------|--------------|--------|---------|---------|---------|---------|---------|
|      |           |                                     | 单位成本         | 变动率    | 单位成本    | 变动率     | 单位成本    | 变动率     | 单位成本    |
| 亨迪药业 | 非甾体抗炎类    | 布洛芬、右旋布洛芬                           | 未披露          |        | 7.87    | 18.88%  | 6.62    | -36.22% | 10.38   |
| 新华制药 | 解热镇痛类等原料药 | 布洛芬、安乃近、阿司匹林、氨基比林、异丙基安替比林等，其中以布洛芬为主 | 未披露          |        | 5.57    | 7.12%   | 5.20    | -22.62% | 6.72    |
| 九洲药业 | 非甾体类药物    | 酮洛芬原料药及中间体                          | 未披露          |        | 48.16   | 7.74%   | 44.70   | 1.54%   | 44.02   |
| 海森药业 | 安乃近原料药    |                                     | 未披露          |        | 6.14    | 24.80%  | 4.92    | -2.38%  | 5.04    |
|      | 阿托伐他汀钙原料药 |                                     | 未披露          |        | 92.86   | -1.36%  | 94.14   | -24.52% | 124.72  |
| 奥翔药业 | 心脑血管类     | 奈必洛尔等                               | 未披露          |        | 102.00  | -87.50% | 815.88  | -8.08%  | 887.64  |
|      | 痛风类原料药    | 非布司他 A 晶型、G 晶型等                     | 未披露          |        | 192.32  | -6.84%  | 206.44  | 4.69%   | 197.19  |
| 奥锐特  | 心血管类      | 依普利酮等                               | 未披露          |        | 416.82  | -15.17% | 491.34  | 5.72%   | 464.76  |
| 华海药业 | 抗高血压原料药   | 普利类                                 | 未披露          |        | 55.35   | 13.98%  | 48.56   | -1.60%  | 49.35   |
|      |           | 沙坦类                                 | 未披露          |        | 30.38   | 15.43%  | 26.32   | 23.39%  | 21.33   |
| 野风药业 | 甲基多巴原料药   |                                     | 26.65        | -2.91% | 27.45   | 4.97%   | 26.15   | 6.13%   | 24.64   |

注 1：数据来自上市/拟上市公司公开披露资料，单位成本=披露的营业成本或主营业务成本÷销量，下同

注 2：海森药业未披露 2022 年度数据，使用其 2022 年 1-6 月数据替代；奥翔药业、奥瑞特、华海药业披露的原料药数据包含中间体，下同

由上表可知，亨迪药业非甾体抗炎类产品 2021 和 2022 年度的单位成本分别变动 36.22%和 18.88%；新华制药解热镇痛类产品 2021 年度单位成本变动 22.62%；海森药业安乃近原料药单位成本 2022 年度变动 24.80%，阿托伐他汀钙原料药产品单位成本 2021 年度变动 24.52%；奥翔药业心脑血管类产品 2022 年度单位成本变动 87.50%；奥锐特心血管类产品单位成本 2022 年度变动 15.17%；华海药业普利类产品单位成本 2022 年度变动 13.98%、沙坦类产品 2021 和 2022 年度分别变动 23.39%和 15.43%。因此，产品单位成本变动较大是原料药及医药中间体行业普遍现象。

亨迪药业年度报告中披露，其生产工艺的设计兼顾原材料的循环利用，能够提高公司的整体运作效率，从而控制生产成本；新华制药年度报告中披露，其建立了由精细化工原料到原料药的产业链，主要医药中间体均自我配套，有利于成本控制；海森药业招股说明书中披露，由于前期较低采购单价的影响顺延，加之其使用 ATSATS-9、M4 自产合成 L-1，整体成本更低，导致 2022 年 1-6 月其阿托伐他汀钙单位成本下降；2022 年 1-6 月，由于主要原材料采购单价上升及能源成本上升，其安乃近产品单位成本上升；奥翔药业年度报告中披露，其通过对已有产品的工艺优化改进，提高产品质量，降低生产成本；奥锐特年度报告中披露，其通过工艺改进，降低了产品成本，提高了产品毛利。

综上，同行业可比公司主要产品亦存在受原材料采购单价波动、工艺优化改进等因素的影响导致单位成本变动的情形。

## （2）同行业公司产品单位成本的变动原因

除上述同行业公司年报及招股说明书披露的情况外，部分其他同行业公司的公开资料中亦有关于引起成本变动因素的内容描述。

同和药业在《公司及招商证券股份有限公司关于公司申请向特定对象发行股票的审核问询函的回复报告》中披露，其新产品在上市初期毛利率较低，随着产品销量的增加以及工艺的成熟，绝大多数产品毛利率有不同幅度的增长。随着其达格列净、维格列汀等产品工艺优化、收率提高，单位成本下降。

共同药业在《关于湖北共同药业股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市申请文件审核问询函之回复报告》中披露，其泼尼松龙中间体 2019 年由

于刚投产处于量产和设备的磨合阶段，工艺水平尚未达到研发的理想状态，量产技术工艺有待调整优化，导致单耗较高。2020 年上半年工艺水平逐渐回归到正常水平，单耗有所下降。

新通药物在《发行人及保荐机构关于西安新通药物研究股份有限公司首次公开发行股票并在科创板上市之申请文件审核问询函的回复》中对于原料药工艺研究的主要工作进行相关披露，其中包括回避了苛刻的反应条件并节能降耗、优化工艺提高收率、优化工艺路线降低成本等。

景峰医药在《关于对 2022 年年报问询函回复的公告》中披露，其为充分发挥规模效应、节约生产成本，子公司采用阶段式集中生产模式，集中产能进行规模化生产，避免断断续续生产造成的成本浪费，达到合理减少人工成本、能源成本及制造费用的目标。

九典制药在《关于公司申请向不特定对象发行可转换公司债券的审核问询函的回复》中披露，其部分产品存在集中生产以降低成本、保证质量的需求。

野风药业在《关于浙江野风药业股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市申请文件审核问询函的回复》中关于左旋多巴的毛利率分析中披露，其对左旋多巴酶法工艺进行技术升级，工艺改进后单位生产成本显著降低。

综上，同行业公司普遍存在通过工艺优化、阶段式集中生产等方式达到提高产品收率、合理减少人工等成本的效果，实现降低成本的情况。

**（二）与可比公司可比产品单位成本进行比较，说明存在的差异、原因及合理性。**

### **1、公司主要产品与可比产品单位成本比较情况**

报告期各期，公司主要产品与可比产品单位成本比较情况如下：

#### **（1）非甾体抗炎类产品**

公司洛索洛芬钠原料药属于非甾体抗炎药物，对溴系生产洛索洛芬钠原料药的中间体。洛索洛芬钠的竞品有布洛芬、氟比洛芬酯、酮洛芬、安乃近、吡罗昔康、保泰松、醋氯芬酸和塞来昔布等。上市公司亨迪药业、新华制药为布洛芬生产厂家，九洲药业为酮洛芬生产厂家，海森药业为安乃近生产厂家，拟

上市公司河北一品制药股份有限公司（简称“一品制药”）为氟比洛芬酯生产厂家，森萱医药为吡罗昔康、保泰松生产厂家，同和药业为醋氯芬酸、塞来昔布生产厂家，上述厂家相关产品单位成本对比情况如下：

单位：万元/吨

| 公司名称 | 单位成本口径    | 主要产品                                | 2023年1-6月 | 2022年度 | 2021年度 | 2020年度 |
|------|-----------|-------------------------------------|-----------|--------|--------|--------|
| 亨迪药业 | 非甾体抗炎类    | 布洛芬、右旋布洛芬                           | 未披露       | 7.87   | 6.62   | 10.38  |
| 新华制药 | 解热镇痛类等原料药 | 布洛芬、安乃近、阿司匹林、氨基比林、异丙基安替比林等，其中以布洛芬为主 | 未披露       | 5.57   | 5.20   | 6.72   |
| 九洲药业 | 非甾体类药物    | 酮洛芬原料药及中间体                          | 未披露       | 48.16  | 44.70  | 44.02  |
| 海森药业 | 安乃近原料药    |                                     | 未披露       | 6.14   | 4.92   | 5.04   |
| 一品制药 | 氟比洛芬酯原料药  |                                     | 未披露       | 773.06 | -      | -      |
| 迪嘉药业 | 非甾体抗炎类    | 洛索洛芬钠原料药                            | 53.67     | 58.75  | 58.15  | 51.00  |
|      |           | 对溴                                  | 20.18     | 22.98  | 27.61  | 23.50  |
|      |           | 综合单位成本                              | 32.21     | 33.25  | 41.48  | 32.90  |

注1：数据来自上市/拟上市公司公开披露资料，其中，一品制药于2022年开始销售氟比洛芬酯原料药

注2：单位成本=披露的营业成本或主营业务成本÷销量，下同

注3：海森药业未披露2022年度数据，使用其2022年1-6月数据替代，下同

注4：综合单位成本=发行人表列产品总产品成本÷发行人表列产品总销量，下同

森萱医药年度报告中将吡罗昔康、保泰松等产品汇总为解热镇痛抗炎类产品进行披露，但并未披露该类产品的销量情况；同和药业年度报告中将所有原料药产品汇总披露，未区分披露醋氯芬酸、塞来昔布的具体情况，因此无法计算上述公司产品2020-2022年度的单位成本。

根据森萱医药公开发行说明书，2017-2019年度其吡罗昔康、保泰松原料药产品的单位成本情况如下：

单位：万元/吨

| 公司名称 | 单位成本口径     | 主要产品 | 2019年度 | 2018年度 | 2017年度 |
|------|------------|------|--------|--------|--------|
| 森萱医药 | 解热镇痛抗炎类原料药 | 保泰松  | 19.78  | 13.10  | 13.90  |
|      |            | 吡罗昔康 | 68.65  | 49.64  | 42.57  |

根据同和药业《公开发行A股可转换公司债券募集说明书》，2017-2020年3月，其醋氯芬酸、塞来昔布原料药的单位成本情况如下：

单位：万元/吨

| 公司名称 | 单位成本口径        | 主要产品 | 2020 年<br>1-3 月 | 2019 年度 | 2018 年度 | 2017 年度 |
|------|---------------|------|-----------------|---------|---------|---------|
| 同和药业 | 解热镇痛及非甾体抗炎镇痛药 | 醋氯芬酸 | 19.48           | 21.05   | 20.53   | 17.33   |
|      |               | 塞来昔布 | 36.93           | 37.42   | 32.90   | 32.64   |

发行人非甾体抗炎类主要产品的综合单位成本高于亨迪药业、新华制药和海森药业，低于九洲药业，处于竞品单位成本区间内，与九洲药业非甾体类药物单位成本较为接近。公司相关产品的单位成本与其他非甾体抗炎药的单位成本存在一定差异，主要系产品不同导致。

不同公司生产同种非甾体抗炎药的单位成本存在差异是行业普遍情况。由上述数据可知，亨迪药业的非甾体抗炎类原料药和新华制药的解热镇痛类原料药均主要为布洛芬原料药，2020-2022 年度，二者单位成本差异分别为 27.32%、41.34%和 54.43%，说明不同公司生产同种非甾体抗炎药的单位成本存在差异。

不同公司生产的不同种类的非甾体抗炎药的单位成本存在差异也是行业普遍情况。由上表可知，海森药业的安乃近，森萱医药的保泰松、吡罗昔康，同和药业的醋氯芬酸和塞来昔布原料药虽然同为非甾体抗炎药，但单位成本存在差异。其中吡罗昔康原料药的单位成本均在保泰松原料药的 3 倍以上，塞来昔布原料药的单位成本基本在保泰松原料药的 2 倍左右，说明不同公司生产的不同种类的非甾体抗炎药的单位成本存在差异。

同一公司生产的不同非甾体抗炎药物单位成本存在差异亦是行业普遍情况。森萱医药生产的吡罗昔康单位成本是其生产的保泰松产品的 3 倍以上；同和药业生产的塞来昔布单位单位成本时期生产的醋氯芬酸产品的接近 2 倍。说明同一公司生产的不同非甾体抗炎产品单位成本亦存在差异。

综上，发行人非甾体抗炎类产品与其他厂商可比产品的单位成本存在差异具备合理性。

## （2）神经系统类产品

发行人盐酸氟桂利嗪和盐酸托莫西汀原料药产品均为神经系统类药物，其中，盐酸氟桂利嗪用于抗晕眩，竞品为倍他司汀；盐酸托莫西汀用于治疗多动症，竞品为哌甲酯。鉴于所处细分治疗领域均未发现有公开披露的竞品销售数

据，因此选择神经系统药物大类中的其他产品进行比较。

上市公司奥翔药业、奥锐特、华海药业及同和药业的产品中均包含神经系统类产品。经查询上述公司年度报告等公开信息，奥翔药业生产的神经系统类产品主要用于治疗偏头痛等疾病，包括 AGN-H、AGN-L 等；奥锐特生产的神经系统类原料药主要为抗癫痫药普瑞巴林和布瓦西坦；华海药业生产的神经系统类原料药主要为抗抑郁药帕罗西汀、抗癫痫药左乙拉西坦和普瑞巴林；同和药业生产的神经系统类产品主要为加巴喷丁，属于抗癫痫药。

上述厂家相关产品的单位成本对比情况如下：

单位：万元/吨

| 公司名称 | 单位成本口径   | 主要产品                          | 2023 年 1-6 月 | 2022 年度 | 2021 年度 | 2020 年度 |
|------|----------|-------------------------------|--------------|---------|---------|---------|
| 奥翔药业 | 神经系统类    | 主要用于治疗偏头痛等疾病，包括 AGN-H、AGN-L 等 | 未披露          | 406.84  | 328.44  | 449.57  |
| 奥锐特  | 神经系统类原料药 | 普瑞巴林、布瓦西坦                     | 未披露          | 58.48   | 50.97   | 54.11   |
| 华海药业 | 神经系统类原料药 | 普瑞巴林、帕罗西汀、左乙拉西坦等              | 未披露          | 46.49   | 46.53   | 43.57   |
| 迪嘉药业 | 神经系统类    | 盐酸氟桂利嗪原料药                     | 60.12        | 56.45   | 60.99   | 59.09   |
|      |          | 盐酸托莫西汀原料药                     | 742.56       | 710.21  | 726.83  | 703.88  |
|      |          | 综合单位成本                        | 96.56        | 107.52  | 98.93   | 121.76  |

注：数据来自上市公司公开披露资料，奥翔药业、奥锐特、华海药业披露的原料药数据包含中间体，下同

同和药业年度报告中将所有原料药产品汇总披露，因此无法计算同和药业加巴喷丁产品 2020-2022 年度的单位成本。根据同和药业《公开发行 A 股可转换公司债券募集说明书》，2017-2020 年 3 月，其加巴喷丁原料药的单位成本情况如下：

单位：万元/吨

| 公司名称 | 单位成本口径 | 主要产品 | 2020 年 1-3 月 | 2019 年度 | 2018 年度 | 2017 年度 |
|------|--------|------|--------------|---------|---------|---------|
| 同和药业 | 神经系统用药 | 加巴喷丁 | 27.96        | 26.05   | 21.91   | 17.36   |

公司神经系统类主要产品的综合单位成本高于奥锐特和华海药业，低于奥翔药业，处于同类产品的单位成本区间内，与奥锐特、华海药业神经系统类产品较为接近。其中，公司盐酸氟桂利嗪原料药单位成本与奥锐特神经系统类产

品单位成本最为接近。

发行人盐酸氟桂利嗪原料药及盐酸托莫西汀原料药的单位成本与其他神经系统药物的单位成本存在一定差异，主要系产品不同导致。

不同公司生产的不同神经系统类药物单位成本存在差异是行业普遍情况。奥翔药业神经系统类产品的单位成本是奥锐特神经系统类产品的 6-8 倍，是华海药业神经系统类产品的 7-10 倍，是同和药业神经系统用药的 15 倍左右。说明不同公司生产的不同神经系统类产品单位成本存在差异。

不同公司生产的同类神经系统药物单位成本存在差异亦是行业普遍情况。奥锐特、华海药业和同和药业的神经系统药物均包含抗癫痫药物。2020-2022 年度，奥锐特与华海药业神经系统类产品均包含普瑞巴林，但单位成本差异分别为 24.19%、9.56%和 25.77%；华海药业神经系统类产品单位成本接近同和药业加巴喷丁单位成本的 2 倍，奥锐特神经系统类产品的单位成本超过同和药业加巴喷丁产品的 2 倍，说明不同公司生产的同类神经系统药物单位成本存在差异。

综上，发行人盐酸氟桂利嗪原料药和盐酸托莫西汀原料药产品单位成本与其他厂商的神经系统药物单位成本存在差异具备合理性。

### （3）降糖类产品

公司格列吡嗪属于非胰岛素类降血糖药物，竞品有格列齐特、二甲双胍等。上市公司九洲药业为格列齐特生产厂商；科源制药为格列齐特、盐酸二甲双胍的生产厂商。上述厂家相关产品单位成本对比情况如下：

单位：万元/吨

| 公司名称 | 单位成本口径 | 主要产品        | 2023 年 1-6 月 | 2022 年度 | 2021 年度 | 2020 年度 |
|------|--------|-------------|--------------|---------|---------|---------|
| 九洲药业 | 降血糖类药  | 格列齐特原料药及中间体 | 未披露          | 58.02   | 46.89   | 50.84   |
| 科源制药 | 降糖类    | 格列齐特原料药     | 未披露          | 56.68   | 51.02   | 50.72   |
|      |        | 盐酸二甲双胍原料药   | 未披露          | 4.72    | 4.44    | 3.72    |
| 迪嘉药业 | 降糖类    | 格列吡嗪原料药     | 161.24       | 146.89  | 183.08  | 148.60  |

注：科源制药仅披露 2022 年 1-6 月具体产品数据，故上表中 2022 年度科源制数据为上半年数据

发行人格列吡嗪原料药的单位成本与其他降血糖药物的单位成本存在一定差异，主要系产品不同导致。

不同公司生产的降血糖类的不同产品单位成本不同是行业普遍情况。报告期内，九洲药业生产的降血糖类产品单位成本是科源制药盐酸二甲双胍原料药的 10 倍以上，说明不同公司生产的不同降血糖产品单位成本不同。

同一公司生产的不同降血糖产品单位成本不同是行业普遍情况。报告期内，科源制药生产的格列齐特原料药单位成本是其生产的盐酸二甲双胍产品的 10 倍以上，说明同一公司生产的不同降血糖产品单位成本存在差异。

不同公司生产的同一降血糖产品的单位成本不同亦是行业普遍情况。报告期内，九洲药业和科源制药均生产格列齐特产品，二者产品单位成本差异分别为 0.23%、-8.08%和 2.38%，总体差异较小。根据科源制药《关于山东科源制药股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市申请文件的审核问询函之回复》，其 2018 至 2020 年度格列齐特产品单位成本对比如下：

单位：万元/吨

| 项目   | 2020 年度 | 2019 年度 | 2018 年度 |
|------|---------|---------|---------|
| 科源制药 | 50.72   | 49.81   | 46.17   |
| 九洲药业 | 50.84   | 41.98   | 40.58   |
| 差异率  | -0.24%  | 18.65%  | 13.78%  |

根据科源制药披露，2018 及 2019 年度其格列齐特单位成本高于九洲药业，主要系单位直接材料高于九洲药业所致；2020 年度，受原材料价格进一步上涨、原材料采购节奏安排等因素影响，九洲药业的单位直接材料上涨较多。同时，科源制药格列齐特产品产量较 2019 年度上升，单位制造费用下降；九洲药业产量有所下降，同时受生产排期等因素影响，其单位制造费用上升。综合影响下，2020 年度二者格列齐特产品单位成本接近。

因此，不同公司生产的同一产品，受原材料采购价、综合产量、生产排期等因素影响，单位成本会存在差异。

综上，公司格列吡嗪原料药产品单位成本与其他厂商生产的非胰岛素类降血糖药物单位成本存在差异具备合理性。

#### （4）心血管类产品

医保目录（2022 版）中，心血管系统类主要分为心脏治疗药、抗高血压药、

利尿剂、周围血管扩张药、血管保护剂、 $\beta$ -受体阻滞剂、钙通道阻滞剂、作用于肾素-血管紧张素系统的药物和调节血脂药。

我国常用的降压药物种类较多，常见的抗高血压药物主要分为“沙坦类”（ARB，血管紧张素受体拮抗剂）、“地平类”（CCB，钙通道阻滞剂）、“普利类”（ACEI，血管紧张素转换酶抑制剂）、“洛尔类”（ $\beta$ -受体阻滞剂）等。

公司苯磺酸左氨氯地平、硝苯地平属于“地平类”，奥美沙坦酯、坎地沙坦酯和替米沙坦属于“沙坦类”原料药；双咪唑为替米沙坦的中间体、阿齐沙坦AT4为阿齐沙坦的中间体，均为“沙坦类”产品。上市公司奥翔药业生产的奈必洛尔为“洛尔类”药物；奥锐特生产的依普利酮是醛固酮受体拮抗剂，主要用于高血压治疗；华海药业生产的抗高血压原料药主要为“普利类”和“沙坦类”产品；天宇股份生产的降血压类原料药及中间体主要为“沙坦类”；同和药业生产的坎地沙坦酯系列产品属于“沙坦类”；拟上市公司野风药业甲基多巴原料药系抗高血压药物中的抗肾上腺素能药。

公司匹伐他汀钙中间体 VII 为调节血脂药匹伐他汀钙的中间体，上市公司海森药业为竞品阿托伐他汀钙的生产企业。鉴于调节血脂类未发现有公开披露的竞品中间体销售数据，因此选择心血管类中的其他产品进行比较。

上述厂家相关产品的单位成本对比情况如下：

单位：万元/吨

| 公司名称 | 单位成本口径      | 主要产品                          | 2023年1-6月 | 2022年度 | 2021年度 | 2020年度 |
|------|-------------|-------------------------------|-----------|--------|--------|--------|
| 奥翔药业 | 心脑血管类       | 奈必洛尔、盐酸奈必洛尔等                  | 未披露       | 102.00 | 815.88 | 887.64 |
| 奥锐特  | 心血管类        | 依普利酮、贝派度酸等                    | 未披露       | 416.82 | 491.34 | 464.76 |
| 华海药业 | 抗高血压原料药     | 福辛普利、马来酸依那普利、赖诺普利等普利类         | 未披露       | 55.35  | 48.56  | 49.35  |
|      |             | 缬沙坦、氯沙坦钾、厄贝沙坦、奥美沙坦酯等沙坦类       | 未披露       | 30.38  | 26.32  | 21.33  |
| 天宇股份 | 降血压类原料药及中间体 | 缬沙坦、氯沙坦钾、厄贝沙坦、坎地沙坦酯、奥美沙坦酯等沙坦类 | 未披露       | 249.61 | 未披露    | 未披露    |
| 野风药业 | 甲基多巴原料药     |                               | 26.65     | 27.45  | 26.15  | 24.64  |

| 公司名称 | 单位成本口径 | 主要产品         | 2023 年 1-6 月 | 2022 年度 | 2021 年度  | 2020 年度 |
|------|--------|--------------|--------------|---------|----------|---------|
| 海森药业 |        | 阿托伐他汀钙原料药    | 未披露          | 92.86   | 94.14    | 124.72  |
| 迪嘉药业 | 心血管类   | 苯磺酸左氨氯地平原料药  | 198.80       | 191.22  | 232.98   | 199.70  |
|      |        | 硝苯地平原料药      | 94.26        | 89.39   | 157.46   | 292.43  |
|      |        | 奥美沙坦酯原料药     | 427.83       | 534.98  | 1,074.29 | 570.22  |
|      |        | 坎地沙坦酯原料药     | 591.22       | 658.97  | 806.09   | 655.53  |
|      |        | 替米沙坦原料药      | 298.43       | 124.78  | 140.32   | 163.61  |
|      |        | 双咪唑          | 38.80        | 39.40   | 40.76    | 40.10   |
|      |        | 阿齐沙坦 AT4     | 175.04       | 214.82  | 250.55   | 255.38  |
|      |        | 匹伐他汀钙中间体 VII | 651.86       | 651.15  | 716.18   | 677.93  |
|      |        | 地平类综合单位成本    | 117.45       | 123.02  | 219.73   | 211.45  |
|      |        | 沙坦类综合单位成本    | 77.08        | 57.18   | 55.87    | 68.22   |
|      |        | 合计综合单位成本     | 84.01        | 64.13   | 63.77    | 79.98   |

注 1：天宇股份年度报告中并未直接披露降血压类原料药及中间体的销量，但其 2022 年年度报告中披露：“降血压类原料药及中间体销量同比增加 456.98 吨”，此处以 2022 年度天宇股份降血压类原料药及中间体的营业成本较 2021 年度的增加额/销量同比增加数，测算该类产品的单位成本

同和药业年度报告中将所有原料药产品汇总披露，因此无法计算同和药业坎地沙坦酯系列产品 2020-2022 年度的单位成本。根据同和药业《公开发行 A 股可转换公司债券募集说明书》，2017-2020 年 3 月，其坎地沙坦酯系列产品的单位成本情况如下：

单位：万元/吨

| 公司名称 | 单位成本口径 | 主要产品                                                 | 2020 年 1-3 月 | 2019 年度 | 2018 年度 | 2017 年度 |
|------|--------|------------------------------------------------------|--------------|---------|---------|---------|
| 同和药业 | 循环系统用药 | 坎地沙坦酯系列，按反应步骤可对外销售的分为 6 个品种，其中主要销售的为 CDS-7 和三苯基坎地沙坦酯 | 149.12       | 134.91  | 128.76  | 139.08  |

根据同和药业公开发行 A 股可转换公司债券募集说明书的相关披露，其坎地沙坦系列产品包括多个销售产品；根据同和药业招股说明书中对坎地沙坦系列产品的披露，其坎地沙坦系列产品包括可对外销售的 6 个品种，其中主要为 CDS-7 和三苯基坎地沙坦。2014-2016 年，同和药业 CDS-7 和三苯基坎地沙坦产品的平均销售成本分别为 91.34 万元/吨和 247.50 万元/吨，差异较大。

CDS-7 和三苯基坎地沙坦是坎地沙坦酯原料药生产过程中涉及的中间体产品，公司坎地沙坦酯产品数据口径仅为坎地沙坦酯原料药，需使用中间体经过若干步骤反应合成，单位成本高于同和药业坎地沙坦酯系列产品具备合理性。

公司心血管类相关产品的单位成本与其他厂商的抗高血压药物单位成本存在一定差异，主要系产品不同导致。

不同治疗领域的心血管类药物单位成本存在差异是行业普遍情况。海森药业生产的阿托伐他汀钙产品系调节血脂类产品，其单位成本约为奥瑞特心血管类产品的 1/4，接近华海药业普利类产品的 2 倍，接近华海药业沙坦类产品的 3 倍，接近野风药业甲基多巴原料药产品的 4 倍，说明不同治疗领域的心血管类产品的单位成本存在差异。

不同公司生产的同类心血管药物单位成本存在差异是行业普遍情况。华海药业和天宇股份均为全球主要的沙坦类药物供应商，产品均包括缬沙坦、氯沙坦钾、厄贝沙坦等，但天宇股份降血压类原料药及中间体产品的单位成本接近华海药业沙坦类原料药单位成本的 8 倍，说明不同公司生产的沙坦类药物的单位成本存在差异。

不同公司生产的不同抗高血压产品单位成本存在差异亦是行业普遍情况。华海药业生产的普利类和沙坦类产品均为抗高血压药物，但普利类产品单位成本接近沙坦类产品的 2 倍，说明同一公司生产的不同抗高血压产品的单位成本存在差异。奥翔药业、奥锐特、华海药业、天宇股份、野风药业和同和药业生产的相关产品单位成本均存在较大差异，说明不同公司生产的不同抗高血压产品的单位成本不同。

报告期内，公司心血管类主要产品的综合单位成本高于华海药业和野风药业，低于奥翔药业、奥锐特、天宇股份和海森药业，处于同类产品的单位成本区间内。因此，发行人相关产品与同大类竞品的单位成本存在差异具备合理性。

#### （5）抗痛风类产品

公司非布司他 C 晶型属于抗痛风药物，上市公司奥翔药业的主要产品包括痛风类原料药，上述厂家相关产品单位成本对比情况如下：

单位：万元/吨

| 公司名称 | 单位成本口径 | 主要产品            | 2023 年 1-6 月 | 2022 年度 | 2021 年度 | 2020 年度 |
|------|--------|-----------------|--------------|---------|---------|---------|
| 奥翔药业 | 痛风类原料药 | 非布司他 A 晶型、G 晶型等 | 未披露          | 192.32  | 206.44  | 197.19  |
| 迪嘉药业 | 抗痛风类   | 非布司他 C 晶型原料药    | 214.81       | 256.10  | 489.64  | 926.16  |

2020 及 2021 年度，公司非布司他 C 晶型产品处于研发试制阶段，单位成本较高。实现规模量产后，单位成本逐步降低。2022 年起，公司已接近奥翔药业痛风类原料药的单位成本。公司非布司他 C 晶型原料药单位成本与奥翔药业痛风类原料药存在差异，主要系二者产品晶型不同。

公司生产的系 C 晶型非布司他，奥翔药业生产的系 A 和 G 晶型非布司他，二者晶型不同，为非布司他原料药中的不同细分产品。

晶型是指固体物质的分子排列形式和分子构象。根据国家药监局药审中心（CDE）发布的《化学仿制药晶型研究技术指导原则（试行）》，原料药的不同晶型具有不同的物理和化学性质，对产品稳定性、制剂的生产工艺、溶出度及生物利用度等产生影响，进而可能影响药物的安全性、有效性和质量可控性。

根据《中华人民共和国药典：2020 版》，影响晶型物质形成的重要技术参数包括：溶剂（类型、组成、配比等）、浓度、成核速率、生长速率、温度、湿度、光度、压力、粒度等，由于各种药物的化学结构不同，故形成各种晶型物质状态的技术参数（或条件）亦不同。

因此，尽管公司生产的非布司他 C 晶型和奥翔药业痛风类产品均为非布司他，但由于二者晶型不同，导致生产流程、工艺存在不同，单位成本存在差异具备合理性。

综上，公司抗痛风类产品单位成本与其他厂商同类产品存在差异具备合理性。

#### （6）呼吸系统类产品

公司福多司坦属于呼吸系统类药物中的祛痰药，竞品主要为盐酸氨溴索、盐酸溴己新等。鉴于所处细分治疗领域均未发现有公开披露的竞品销售数据，因此选择呼吸系统药物大类中的其他产品进行比较。

上市公司奥锐特和奥翔药业的主要产品包括呼吸系统类原料药。经查询上述公司年度报告等公开信息，奥锐特生产的呼吸系统类产品主要为氟美松、丙酸氟替卡松、糠酸氟替卡松等皮质激素类药物，主要用于治疗哮喘、过敏性鼻炎等病症；奥翔药业呼吸系统类产品主要为普仑司特，系一种白三烯受体拮抗剂，主要用于治疗哮喘。

上述厂家相关产品单位成本对比情况如下：

单位：万元/吨

| 公司名称 | 单位成本口径   | 主要产品              | 2023 年<br>1-6 月 | 2022<br>年度 | 2021<br>年度 | 2020<br>年度 |
|------|----------|-------------------|-----------------|------------|------------|------------|
| 奥锐特  | 呼吸系统类原料药 | 氟美松、丙酸氟替卡松、糠酸氟替卡松 | 未披露             | 708.78     | 645.78     | 763.64     |
| 奥翔药业 | 呼吸系统类    | 普仑司特等             | 未披露             | 99.66      | 121.43     | 101.37     |
| 迪嘉药业 | 呼吸系统类    | 福多司坦原料药           | 66.43           | 73.32      | 85.22      | 60.94      |

由上述数据可知，发行人福多司坦原料药的单位成本与其他呼吸系统药物的单位成本存在一定差异，主要系产品不同导致。

不同公司生产的呼吸系统药物的单位成本不同是行业普遍情况。奥锐特和奥翔药业的呼吸系统类产品均主要用于治疗哮喘，但奥锐特产品的单位成本接近奥翔药业呼吸系统类产品的 6 倍，说明不同公司生产的呼吸系统药物类的不同产品单位成本不同。公司福多司坦原料药产品单位成本与其他厂商生产的呼吸系统类原料药产品单位成本存在差异具备合理性。

## 2、产品单位成本存在差异是行业普遍情况

除迪嘉药业主要产品与同类产品单位成本存在差异外，抗菌类药物喹诺酮的原料药及中间体的单位成本也存在差异。上市公司本立科技（301065.SZ）和拟上市公司飞宇科技系喹诺酮类原料药的中间体生产企业，上市公司司太立（603520.SH）、东亚药业（605177.SH）系喹诺酮类原料药及中间体产品的生产企业。上述企业相关产品的单位成本对比情况如下：

### （1）本立科技与飞宇科技对比

根据本立科技招股说明书等公开信息，其主要产品 801（N,N-二甲氨基丙烯酸乙酯）、1201（2,4-二氯-5-氟苯甲酰氯）、1501（2-（2,4-二氯-5-氟苯甲酰胺）

-3-环丙氨基丙烯酸乙酯)均为抗菌类药物中喹诺酮类原料药的中间体。拟上市公司飞宇科技的主要产品侧链(对应801)、酰氯(对应1201)和胺化物(对应1501)与本立科技的产品完全对应。根据本立科技披露的信息,其与飞宇科技使用相同化学反应方程式、反应原理(由于飞宇科技并未明确披露其生产工艺流程,本立科技未对二者的工艺流程差异进行比对)进行生产。

根据公开信息,本立科技和飞宇科技的对应产品单位成本比较情况如下:

单位:万元/吨

| 项目          |      | 2022 年度 |        | 2021 年度 |        | 2020 年度 |        |
|-------------|------|---------|--------|---------|--------|---------|--------|
|             |      | 单位成本    | 差异率    | 单位成本    | 差异率    | 单位成本    | 差异率    |
| 801 产<br>品  | 本立科技 | 2.32    | 15.82% | 2.29    | 21.69% | 1.79    | 6.49%  |
|             | 飞宇科技 | 2.00    |        | 1.88    |        | 1.68    |        |
| 1201 产<br>品 | 本立科技 | 5.00    | 11.77% | 4.68    | 8.80%  | 4.16    | -7.39% |
|             | 飞宇科技 | 4.47    |        | 4.30    |        | 4.49    |        |
| 1501 产<br>品 | 本立科技 | 8.16    | 10.24% | 7.42    | 8.51%  | 6.56    | -0.85% |
|             | 飞宇科技 | 7.40    |        | 6.84    |        | 6.62    |        |

注:数据来自公开披露资料,为便于理解,此处使用本立科技产品简称

由上表可知,本立科技和飞宇科技在使用相同化学反应方程式、反应原理生产的情况下,同一产品的单位成本亦出现较大的差异。

(2) 东亚药业与司太立对比

单位:万元/吨

| 公司名称 | 单位成本口径  | 主要产品                                        | 2022 年度 |       | 2021 年度 |       | 2020 年度 |        |
|------|---------|---------------------------------------------|---------|-------|---------|-------|---------|--------|
|      |         |                                             | 单位成本    | 差异率   | 单位成本    | 差异率   | 单位成本    | 差异率    |
| 东亚药业 | 喹诺酮类抗菌药 | 氧氟沙星原料药及中间体、左氧氟沙星原料药及中间体、盐酸左氧氟沙星原料药、那氟沙星原料药 | 30.81   | 9.84% | 27.70   | 9.80% | 27.49   | 31.48% |
| 司太立  | 喹诺酮系列   | 左氧氟沙星、盐酸左氧氟沙星原料药和中间体                        | 28.05   |       | 25.23   |       | 20.91   |        |

由上表可知,东亚药业和司太立生产的喹诺酮系列的主要产品基本相同,主要为左氧氟沙星、盐酸左氧氟沙星等原料药及中间体,但单位成本差异在

10%-30%；东亚药业和司太立喹诺酮系列产品的单位成本普遍高于本立科技和飞宇科技相关产品的单位成本。

综上，不同企业生产的同一（类）产品单位成本存在差异，是行业普遍现象。

### 3、产品单位成本存在差异的原因

不同原料药由于分子结构不同，其治疗效果等方面会存在差异，尽管治疗领域存在重叠，但本质上属于不同产品。原料药和中间体产品一般通过化学合成方式生产，合成路线一般较长，且能够成功合成的反应路线并不唯一。

对于原料药产品而言，不同企业会根据其对反应路线、生产工艺等的掌握情况，对反应路线、起始物料进行选择，并使用其掌握的生产工艺及相关质量标准进行生产。由于反应路线、起始物料的不同，工艺的先进程度不同，对工艺的掌握程度不同，使用的质量标准不同，尽管不同企业生产同一原料药产品的化学结构式一样，但晶型、杂质类型及含量、残留溶剂类型及含量、重金属含量、产品粒径、含水量等影响产品质量的细化指标亦存在差异，单位成本不可避免地存在差异。

对于同一原料药的中间体而言，不同合成路线上的中间体单位成本不可避免地存在不同；对于处于合成路线中不同位置的中间体而言，也会由于其在合成路线中的先后位置，导致其合成成本不同。一般而言，同一合成路线中，处于合成路线后端的中间体的合成成本要高于处于合成路线前端的中间体。

综上，公司成本核算方法符合企业会计准则的相关规定，主要产品单位成本变动的原因与同行业公司不存在明显差异，具备合理性；公司主要产品的单位成本与同类产品的单位成本存在差异主要系产品类别、生产工艺不同造成的，系行业普遍情况，具备合理性。

二、分产品说明期末库存商品单位成本与当期结转营业成本部分产品单位成本差异较大的解释是否存在充分依据、是否符合行业惯例，是否存在将当期应结转的成本计入存货的情形，并测算若按照期末库存商品单位成本结转当期营业成本，对于利润的影响情况。

（一）分产品说明期末库存商品单位成本与当期结转营业成本部分产品单位成本差异较大的解释是否存在充分依据，是否存在将当期应结转的成本计入存货的情形

报告期内公司部分主要产品期末库存商品单位成本与当期结转营业存在一定差异，主要原因系：一方面，部分主要产品存在不同规格型号，公司根据不同规格型号的产品分别进行成本核算，不同规格型号的产品因生产工艺存在差异导致单位生产成本存在差异；另一方面，库存商品结转至营业成本的单位成本为期间成本，采用月末一次加权平均法进行计价，部分主要产品分月产量变动、客户差异化需求导致入库单位成本存在一定波动，进而导致期间成本的营业单位成本与时点成本的期末库存商品单位成本存在一定差异。

部分产品期末库存商品单位成本与当期结转营业单位成本差异较大的具体分析如下：

### 1、盐酸氟桂利嗪

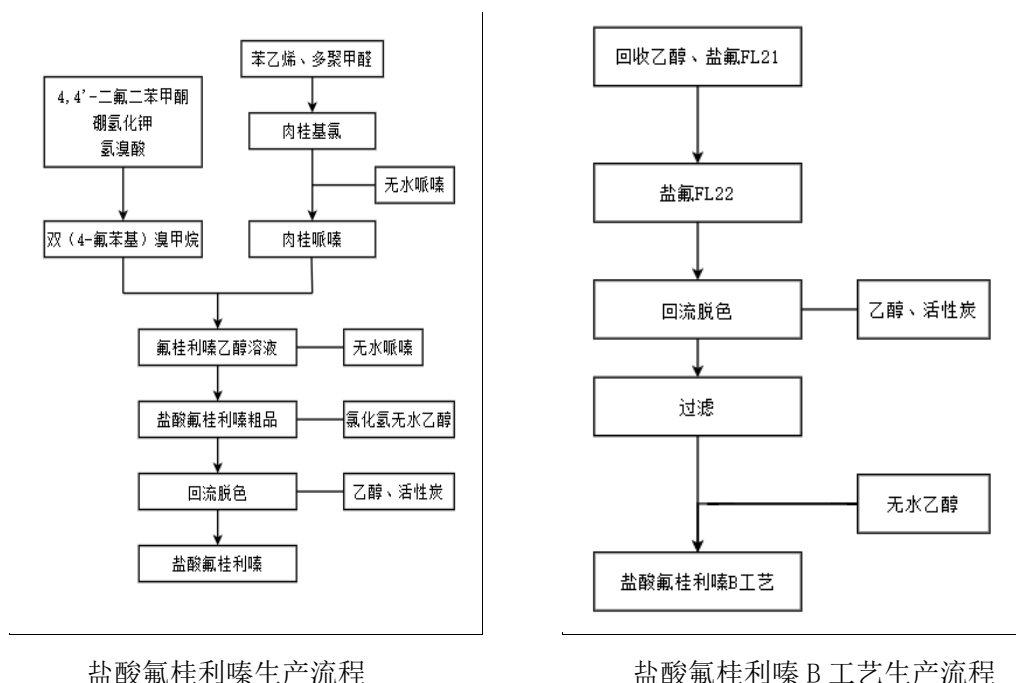
报告期各期末结存盐酸氟桂利嗪包括盐酸氟桂利嗪和盐酸氟桂利嗪 B 工艺两种不同规格的产品，公司对这两种不同规格型号的产品分别进行成本核算，两种型号产品的期末结存单位成本与当期结转营业单位成本具体情况如下：

单位：吨、万元、万元/吨

| 项目       | 2023 年 1-6 月 |             | 2022 年 |             | 2021 年 |             | 2020 年  |             |
|----------|--------------|-------------|--------|-------------|--------|-------------|---------|-------------|
|          | 盐酸氟桂利嗪       | 盐酸氟桂利嗪 B 工艺 | 盐酸氟桂利嗪 | 盐酸氟桂利嗪 B 工艺 | 盐酸氟桂利嗪 | 盐酸氟桂利嗪 B 工艺 | 盐酸氟桂利嗪  | 盐酸氟桂利嗪 B 工艺 |
| 期末结存数量   | 3.51         | 2.67        | 3.42   | 1.76        | 0.56   | 0.18        | 2.41    | -           |
| 期末结存金额   | 212.52       | 35.20       | 201.52 | 15.75       | 26.07  | 9.36        | 141.57  | -           |
| 期末结存数量比例 | 56.80%       | 43.20%      | 66.02% | 33.98%      | 75.92% | 24.08%      | 100.00% | -           |
| 期末结存单位成本 | 60.55        | 13.18       | 58.92  | 8.95        | 46.44  | 52.55       | 58.84   | -           |
| 当期销量     | 9.00         | 0.47        | 15.25  | 1.73        | 17.48  | 0.17        | 14.18   | -           |

| 项目       | 2023 年 1-6 月 |             | 2022 年 |             | 2021 年   |             | 2020 年  |             |
|----------|--------------|-------------|--------|-------------|----------|-------------|---------|-------------|
|          | 盐酸氟桂利嗪       | 盐酸氟桂利嗪 B 工艺 | 盐酸氟桂利嗪 | 盐酸氟桂利嗪 B 工艺 | 盐酸氟桂利嗪   | 盐酸氟桂利嗪 B 工艺 | 盐酸氟桂利嗪  | 盐酸氟桂利嗪 B 工艺 |
| 当期营业成本   | 559.89       | 7.38        | 923.24 | 31.10       | 1,053.25 | 9.26        | 761.98  | -           |
| 当期销量占比   | 95.04%       | 4.96%       | 89.81% | 10.19%      | 99.05%   | 0.95%       | 100.00% | -           |
| 当期主营单位成本 | 62.21        | 15.7        | 60.54  | 17.98       | 60.26    | 55.12       | 53.72   | -           |
| 差异率      | -2.67%       | -16.03%     | -2.67% | -50.22%     | -22.94%  | -4.67%      | 9.52%   | -           |

盐酸氟桂利嗪 B 工艺主要面向国外市场，盐酸氟桂利嗪主要面向国内市场。由于两种产品生产工艺和投料不同导致生产成本差异较大，盐酸氟桂利嗪和盐酸氟桂利嗪 B 生产工艺流程和投料差异具体分析如下：



经对比盐酸氟桂利嗪和盐酸氟桂利嗪 B 工艺生产流程，盐酸氟桂利嗪与盐酸氟桂利嗪 B 工艺产品起始原料不同，盐酸氟桂利嗪产品的起始物料为 4,4'-二氟二苯甲酮、无水哌嗪和氢溴酸等价值较高的原料；盐酸氟桂利嗪 B 工艺产品的主要起始物料盐氟 FL21 为盐酸氟桂利嗪副产品，价值相对较低。生产工艺流程的差异导致投料存在差异，盐酸氟桂利嗪产品投入原料成本较盐酸氟桂利嗪 B 工艺产品高。

盐酸氟桂利嗪起始物料生成双（4-氟苯基）溴甲烷、肉桂哌嗪，混合反应生成氟桂利嗪乙醇溶液，再产出半成品盐酸氟桂利嗪粗品，最终形成产成品盐

酸氟桂利；盐酸氟桂利嗪 B 工艺直接领用盐酸氟桂利嗪副产品盐氟 FL21 合成盐酸氟桂利嗪 B 工艺产品，盐酸氟桂利嗪生产工序耗时长于盐酸氟桂利嗪 B 工艺，导致盐酸氟桂利嗪生产成本的人工、制造费用高于盐酸氟桂利嗪 B 工艺。

因此，盐酸氟桂利嗪和盐酸氟桂利嗪 B 工艺产品单位生产成本存在较大差异具备充分性和合理性。

基于上述情况，将期末结存的两种规格型号的盐酸氟桂利嗪分别分析，2020 年盐酸氟桂利嗪期末结存单位成本与当期结转营业单位成本差异率较小。

2021 年盐酸氟桂利嗪结存单位成本与当期结转营业单位成本差异较大主要系 2021 年公司有 3.29 吨的盐酸氟桂利嗪根据客户需求进一步加工，需要额外投入成本，占 2021 年销量比例分别为 18.82%，此部分产品已实现销售导致当期的单位营业成本偏高。2021 年盐酸氟桂利嗪期末结存金额 35.43 万元，占该产品当期营业成本比例 3.33%，影响较小。

2022 年和 2023 年 1-6 月，盐酸氟桂利嗪期末结存单位成本与当期结转营业单位成本差异率较小。盐酸氟桂利嗪 B 工艺产品期末结存单位成本和当期结转的营业单位成本差异较大主要系该产品产销量规模小，生产不稳定导致；2022 年和 2023 年 6 月末盐酸氟桂利嗪 B 工艺产品结存金额分别为 15.75 万元、35.20 万元，占当期营业成本比例分别为 1.65%、6.21%，影响较小。

## 2、格列吡嗪

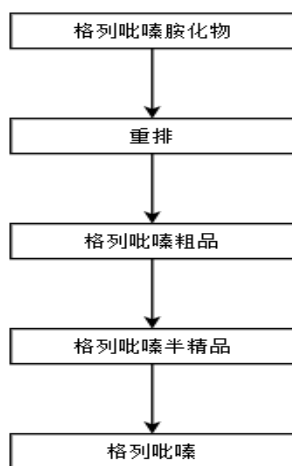
报告期各期末结存格列吡嗪包括格列吡嗪和格列吡嗪 2 号两种不同规格的产品，公司对这两种不同规格型号的产品分别进行成本核算，具体情况如下：

单位：吨、万元、万元/吨

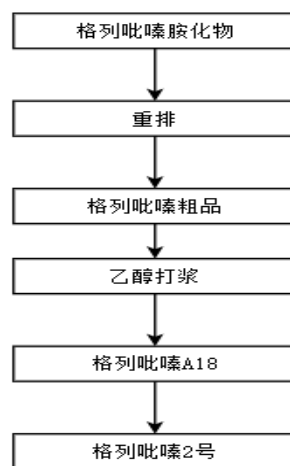
| 项目       | 2023 年 1-6 月 |          | 2022 年  |          | 2021 年  |          | 2020 年 |          |
|----------|--------------|----------|---------|----------|---------|----------|--------|----------|
|          | 格列吡嗪         | 格列吡嗪 2 号 | 格列吡嗪    | 格列吡嗪 2 号 | 格列吡嗪    | 格列吡嗪 2 号 | 格列吡嗪   | 格列吡嗪 2 号 |
| 期末结存数量   | 1.82         |          | 3.95    |          | 0.48    |          | 0.37   | 0.11     |
| 期末结存金额   | 307.12       |          | 597.65  |          | 84.42   |          | 59.99  | 101.23   |
| 期末结存数量比例 | 100.00%      |          | 100.00% |          | 100.00% |          | 76.61% | 23.39%   |
| 期末结存单位成本 | 168.92       |          | 151.42  |          | 176.53  |          | 162.01 | 895.21   |
| 当期销量     | 4.19         |          | 9.01    |          | 8.11    | 0.11     | 8.08   | 0.004    |

| 项目       | 2023 年 1-6 月 |          | 2022 年   |          | 2021 年   |          | 2020 年   |          |
|----------|--------------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|
|          | 格列吡嗪         | 格列吡嗪 2 号 | 格列吡嗪     | 格列吡嗪 2 号 | 格列吡嗪     | 格列吡嗪 2 号 | 格列吡嗪     | 格列吡嗪 2 号 |
| 当期营业成本   | 674.56       |          | 1,326.12 |          | 1,378.08 | 102.13   | 1,197.28 | 3.58     |
| 当期销量占比   | 100.00%      |          | 100.00%  |          | 98.61%   | 1.39%    | 99.95%   | 0.05%    |
| 当期主营单位成本 | 160.84       |          | 147.14   |          | 169.92   | 895.21   | 148.13   | 895.21   |
| 差异率      | 5.03%        |          | 2.91%    |          | 3.89%    |          | 9.37%    | 0.00%    |

格列吡嗪和格列吡嗪 2 号属不同规格的产品，格列吡嗪 2 号是按客户特殊要求生产的用于一致性评价验证的定制化产品，格列吡嗪是已实现商业化销售的标准产品。这两种产品由于生产工艺不同导致生产成本差异较大，两种工艺具体对比分析如下：



格列吡嗪生产流程图



格列吡嗪2号生产流程图

经对比两种不同规格的格列吡嗪产品的生产工艺流程，格列吡嗪 2 号工艺在格列吡嗪的工艺上增加了乙醇打浆的操作工序，同时格列吡嗪与格列吡嗪 2 号工艺精制工艺条件区别较大。一方面，生产工序和精制工艺条件差异导致格列吡嗪 2 号生产耗时长于格列吡嗪产品；另一方面公司对格列吡嗪 2 号和格列吡嗪产品属于不同细分品种的产品，分别进行成本核算，格列吡嗪 2 号属于定制化且产量较少的产品，因此产品产量较小且生产工序耗时较长的情况下，单位人工及制造费用将会上升。

将格列吡嗪和格列吡嗪 2 号产品区分分析后，报告期各期格列吡嗪和格列

吡嗪 2 号产品的期末结存单位成本与当期结转营业单位成本差异较小。

### 3、苯磺酸左氨氯地平

苯磺酸左氨氯地平期末结存单位成本与当期结转营业单位成本差异情况具体如下：

单位：吨、万元、万元/吨

| 项目       | 2023 年 1-6 月 | 2022 年   | 2021 年 | 2020 年   |
|----------|--------------|----------|--------|----------|
| 期末结存数量   | 2.69         | 2.03     | 0.17   | 1.94     |
| 期末结存金额   | 527.06       | 396.89   | 49.23  | 370.73   |
| 期末结存单位成本 | 196.13       | 195.23   | 286.22 | 191.56   |
| 当期销量     | 2.97         | 5.36     | 4.22   | 6.36     |
| 当期营业成本   | 581.72       | 1,026.41 | 987.44 | 1,206.24 |
| 当期主营单位成本 | 195.68       | 191.51   | 234.02 | 189.78   |
| 差异率      | 0.23%        | 1.94%    | 22.31% | 0.94%    |

苯磺酸左氨氯地平期末结存单位成本与当期结转营业单位成本 2020 年、2022 年和 2023 年 1-6 月差异不大，2021 年差异较大主要系 2021 年末结存苯磺酸左氨氯地平是为浙江昂利康制药股份有限公司等客户提供的定制化产品，客户对粒度有要求，产品需经多次过气流粉碎，额外投入成本高，此部分产品 2021 年并未实现销售导致 2021 年末结存的单位成本较高，具体如下：

单位：吨、万元、万元/吨

| 项目       | 标准产品   | 补充加工产品 | 合计     |
|----------|--------|--------|--------|
| 期末结存数量   | -      | 0.17   | 0.17   |
| 期末结存金额   | -      | 49.23  | 49.23  |
| 期末结存单位成本 | -      | 286.22 | 286.22 |
| 当期销量     | 2.96   | 1.26   | 4.22   |
| 当期营业成本   | 622.70 | 364.74 | 987.44 |
| 当期主营单位成本 | 210.32 | 289.64 | 234.02 |
| 差异率      | -      | 1.19%  | -      |

2021 年末期末结存单位成本和补充加工产品的当期营业单位成本，基本无差异。

#### 4、非布司他 C 晶型

非布司他 C 晶型的相关内容已申请豁免披露。

#### 5、奥美沙坦酯

报告期内，奥美沙坦酯期末结存单位成本与当期结转营业单位成本差异情况具体如下：

单位：吨、万元、万元/吨

| 项目       | 2023 年 1-6 月 | 2022 年   | 2021 年   | 2020 年 |
|----------|--------------|----------|----------|--------|
| 期末结存数量   | 1.43         | 0.11     | 0.28     | 0.06   |
| 期末结存金额   | 636.38       | 62.47    | 241.46   | 51.91  |
| 期末结存单位成本 | 444.69       | 587.56   | 852.54   | 860.84 |
| 销量       | 2.35         | 2.71     | 0.05     | 0.12   |
| 营业成本     | 990.91       | 1,430.63 | 58.04    | 68.94  |
| 营业单位成本   | 421.97       | 527.46   | 1,077.03 | 564.6  |
| 差异率      | 5.38%        | 11.39%   | -20.84%  | 52.47% |

2022 年，公司生产的奥美沙坦酯原料药获国家药监局批准成为在上市制剂使用的原料药，并且开始为第一三共制药（上海）有限公司供应该原料药，因此 2022 年公司奥美沙坦酯原料药销量实现快速增长。

2020 年和 2021 年奥美沙坦酯期末结存单位成本与当期结转营业单位成本差异均较大，主要原因系奥美沙坦酯 2020 年和 2021 年尚处在工艺验证阶段，生产单位成本不稳定，故而造成期末结存单位成本和当期结转营业单位成本差异较大。2020 年和 2021 年产量分别为 0.24 吨、0.32 吨，2020 年和 2021 年销量分别为 0.12 吨、0.05 吨，产销规模均较小。

2022 年下半年开始规模化销售，当期销量为 2.71 吨，2022 年结转营业单位成本较 2021 年大幅下降，但 2022 年奥美沙坦酯期末结存单位成本与当期结转营业单位成本仍存在差异主要系 2022 年末奥美沙坦酯结存数量是 106.32 千克，结存金额 62.47 万元，其中 2022 年 4 月份生产入库数量为 26.13 千克，结存金额 30.08 万元，结存单位成本为 1,151.19 万元/吨，该产品属于奥美沙坦酯下的一个细分品种，单独进行成本核算，单位成本较高；该规格产品 2022 年末仍有结存未消耗完毕，导致期末结存单位成本偏高。

## 6、福多司坦

福多司坦期末结存单位成本与当期结转营业单位成本差异情况具体如下：

单位：吨、万元、万元/吨

| 项目       | 2023 年 1-6 月 | 2022 年 | 2021 年 | 2020 年 |
|----------|--------------|--------|--------|--------|
| 期末结存数量   | 2.99         | 1.78   | 2.01   | 1.86   |
| 期末结存金额   | 196.64       | 132.26 | 151.13 | 131.42 |
| 期末结存单位成本 | 65.68        | 74.48  | 75.36  | 70.49  |
| 销量       | 5.90         | 8.19   | 11.26  | 16.23  |
| 营业成本     | 388.49       | 599.61 | 930.78 | 989.39 |
| 营业单位成本   | 65.83        | 73.25  | 82.64  | 60.97  |
| 差异率      | -0.23%       | 1.68%  | -8.81% | 15.61% |

报告期各期福多司坦期末结存单位成本与当期结转营业单位成本差异率分别为 15.61%、-8.81%、1.68%和-0.23%，2021 年、2022 年和 2023 年 1-6 月福多司坦期末结存单位成本与当期结转营业单位成本差异不大。2020 年福多司坦期末结存数量 1.86 吨，期末结存金额 131.42 万元，结存单位成本为 70.49 万元/吨，2020 年结转营业单位成本低于期末结存单位成本主要原因系 2020 年下游制剂客户进入集采名单，公司集中排产导致营业单位成本较低，2020 年 12 月福多司坦排产较少导致期末结存单位成本较高。

## 7、替米沙坦

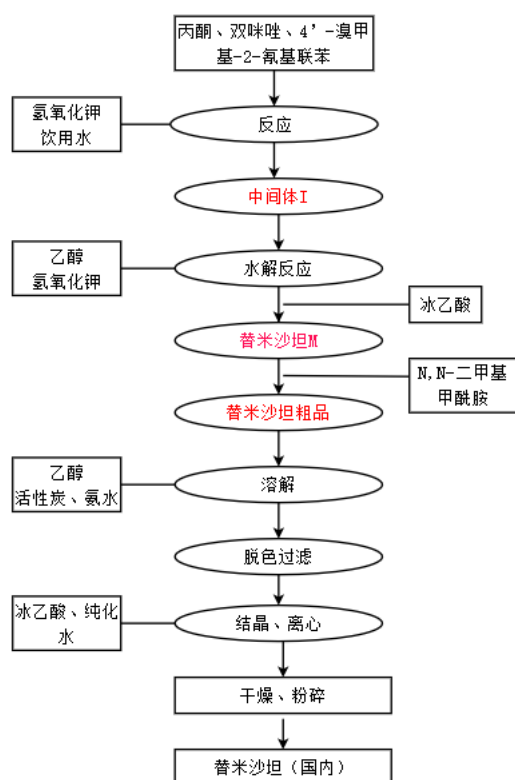
报告期各期末结存存货包括工艺验证阶段产品、面向国内市场产品和面向国外市场产品，现将 3 种不同规格型号产品的期末结存单位成本与当期结转营业单位成本进行区别分析，具体情况如下：

单位：吨、万元、万元/吨

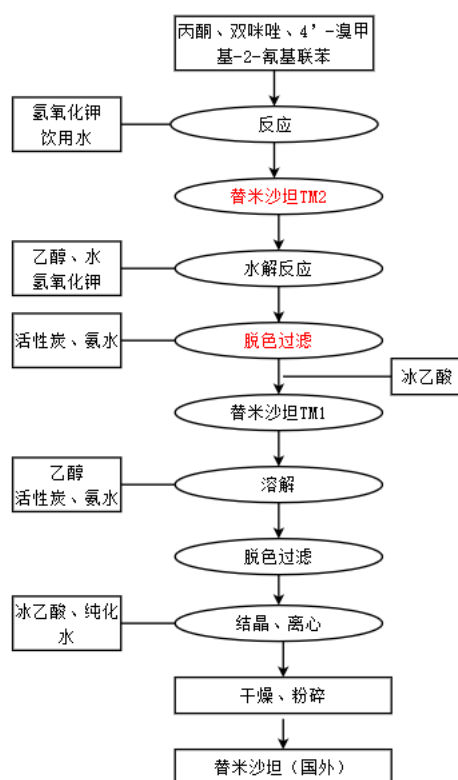
| 项目       | 2023 年 1-6 月 |        |        | 2022 年 |        |      | 2021 年 |    |        | 2020 年 |    |        |
|----------|--------------|--------|--------|--------|--------|------|--------|----|--------|--------|----|--------|
|          | 工艺验证         | 国内     | 国外     | 工艺验证   | 国内     | 国外   | 工艺验证   | 国内 | 国外     | 工艺验证   | 国内 | 国外     |
| 期末结存数量   | 0.04         | 1.14   | 1.09   | 0.50   | 0.71   | -    | 0.60   | -  | 0.18   | 0.58   | -  | 0.22   |
| 期末结存金额   | 5.67         | 207.56 | 137.04 | 148.15 | 152.17 | -    | 179.20 | -  | 25.16  | 177.54 | -  | 33.1   |
| 期末结存数量占比 | 1.76%        | 50.22% | 48.02% | 41.60% | 58.40% | -    | 76.92% | -  | 23.08% | 72.50% | -  | 27.50% |
| 期末结存单位成本 | 139.23       | 181.32 | 125.56 | 294.84 | 215.69 | -    | 300.95 | -  | 142.45 | 308.4  | -  | 150.63 |
| 当期销量     | 0.51         | -      | -      | 0.33   | -      | 7.27 | -      | -  | 11.04  | -      | -  | 4.51   |

| 项目       | 2023 年 1-6 月 |    |    | 2022 年  |    |        | 2021 年 |    |          | 2020 年 |    |         |
|----------|--------------|----|----|---------|----|--------|--------|----|----------|--------|----|---------|
|          | 工艺验证         | 国内 | 国外 | 工艺验证    | 国内 | 国外     | 工艺验证   | 国内 | 国外       | 工艺验证   | 国内 | 国外      |
| 当期主营成本   | 9.64         | -  | -  | 47.94   | -  | 899.97 | -      | -  | 1,510.25 | -      | -  | 692.05  |
| 当期销量比例   | 100.00%      | -  | -  | 4.34%   | -  | 95.66% | -      | -  | 100.00%  | -      | -  | 100.00% |
| 当期主营单位成本 | 18.98        | -  | -  | 145.27  | -  | 123.79 | -      | -  | 136.8    | -      | -  | 153.29  |
| 差异率      | -86.37%      | -  | -  | 102.96% | -  | -      | -      | -  | 4.12%    | -      | -  | -1.73%  |

替米沙坦（国内）和替米沙坦（国外）对应的生产工艺不同导致生产成本存在差异，具体生产流程差异对比分析如下：



替米沙坦（国内）生产流程图



替米沙坦（国外）生产流程图

经对比两种不同规格的替米沙坦产品的生产工艺流程，替米沙坦（国内）的中间体 I 和替米沙坦（国外）的中间产品替米沙坦 TM2 合成工序耗时存在差异，替米沙坦（国内）生产所用物料与替米沙坦（国外）种类存在差异，两者的溶解、脱色过滤等工序也存在差异。一方面，生产工序和投料差异导致替米沙坦（国内）和替米沙坦（国外）生产成本存在差异；另一方面，公司对替米沙坦（国外）和替米沙坦（国内）分别进行成本核算，其中替米沙坦（国内）产品产量较小，在产量较小的情况下，单位人工及制造费用较高。

报告期各期销售以替米沙坦（国外）产品为主，2020 年至 2021 年该型号产品期末结存单位成本与当期结转营业单位成本差异不大；2022 年末该型号产品无结存，2023 年 1-6 月该产品未销售。

替米沙坦（国内）的生产工艺于 2022 年 10 月完成注册认证手续，在报告期内暂未实现销售。

2020 年和 2021 年工艺验证阶段产品未实现销售；2022 年末工艺验证产品的结存单位成本与当期结转营业单位成本差异较大，主要系 2022 年销售的是当期生产的一批新工艺验证产品，公司对其单独核算成本，2022 年末结存的工艺验证阶段产品主要为 2019 年度生产的长库龄产品；2023 年 6 月末工艺验证阶段产品的结存单位成本与当期结转营业单位成本差异较大，主要系 2023 年 1-6 月销售的工艺验证阶段产品主要为 2019 年度生产的长库龄产品，受跌价准备转销影响较大导致其单位营业成本偏低。

## 8、坎地沙坦酯

报告期内，坎地沙坦酯期末结存单位成本与当期结转营业单位成本差异情况具体如下：

单位：万元/吨

| 期间           | 期末结存单位成本 | 结转营业单位成本 | 差异率     |
|--------------|----------|----------|---------|
| 2023 年 1-6 月 | 586.96   | 498.24   | 17.81%  |
| 2022 年       | 656.37   | 656.53   | -0.02%  |
| 2021 年       | 475.05   | 762.35   | -37.69% |
| 2020 年       | 465.31   | 608.35   | -23.51% |

报告期各期坎地沙坦酯期末结存单位成本与当期结转营业单位成本差异率分别为-23.51%、-37.69%、-0.02%和 17.81%。

2020 年和 2021 年坎地沙坦酯期末结存单位成本与当期结转营业单位成本差异较大主要系 2020 年和 2021 年结存的产成品中有坎地沙坦酯、坎地沙坦酯工艺验证和坎地沙坦酯 A 工艺 3 种不同规格型号的产品，单独进行成本核算，具体如下：

单位：吨、万元、万元/吨

| 项目 | 2021 年 | 2020 年 |
|----|--------|--------|
|----|--------|--------|

|          | 坎地沙坦酯  | 坎地沙坦酯工艺验证 | 坎地沙坦酯 A 工艺 | 坎地沙坦酯    | 坎地沙坦酯工艺验证 | 坎地沙坦酯 A 工艺 |
|----------|--------|-----------|------------|----------|-----------|------------|
| 期末结存数量   | 0.07   | 0.19      | 0.20       | 0.13     | 0.04      | 0.21       |
| 期末结存金额   | 52.58  | 100.57    | 67.70      | 74.84    | 28.00     | 71.09      |
| 期末结存数量比例 | 15.44% | 41.53%    | 43.02%     | 34.26%   | 9.56%     | 56.18%     |
| 期末结存单价   | 732.27 | 520.84    | 338.50     | 584.34   | 784.01    | 338.50     |
| 当期销量     | 0.92   | 0.11      | 0.01       | 2.86     | 0.12      | 0.24       |
| 当期主营成本   | 702.21 | 88.28     | 3.29       | 1,760.57 | 114.72    | 81.59      |
| 当期销量比例   | 88.80% | 10.24%    | 0.96%      | 88.81%   | 3.73%     | 7.46%      |
| 当期营业单位成本 | 759.47 | 828.00    | 329.13     | 616.31   | 955.20    | 339.98     |
| 差异率      | -3.58% | -37.10%   | 2.85%      | -5.19%   | -17.92%   | -0.43%     |

2020 年和 2021 年坎地沙坦酯和坎地沙坦酯 A 工艺产品期末结存单位成本与当期结转营业单位成本差异不大；2020 年和 2021 年坎地沙坦酯工艺验证产品期末结存单位成本与营业单位成本差异较大，主要系工艺验证阶段各规格产品单位成本不稳定导致。

2023 年 6 月末坎地沙坦酯结存单位成本与当期结转营业单位成本差异较大主要系公司通过价格优势开发新客户，2022 年末在手订单中存在待执行亏损合同，公司于 2022 年末计提的 100.48 万元预计负债于 2023 年 1-6 月冲销营业成本导致坎地沙坦酯结转营业单位成本偏低，剔除该因素影响后，2023 年 1-6 月期末结存单位成本与当期营业成本差异率为 7.51%，差异较小。

## 9、硝苯地平

报告期内，硝苯地平期末结存单位成本与当期结转营业单位成本差异情况具体如下：

单位：吨、万元、万元/吨

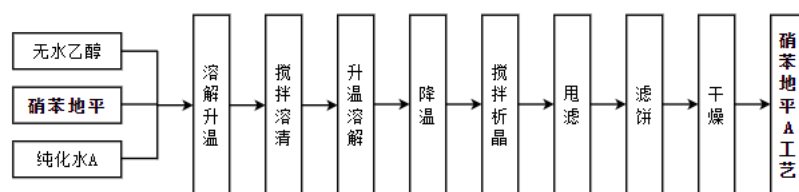
| 项目       | 2023 年 1-6 月 | 2022 年 | 2021 年 | 2020 年 |
|----------|--------------|--------|--------|--------|
| 期末结存数量   | 1.09         | 1.73   | 0.86   | 0.22   |
| 期末结存金额   | 52.85        | 160.03 | 73.52  | 39.05  |
| 期末结存单位成本 | 48.30        | 92.24  | 85.16  | 175.01 |
| 当期销量     | 10.43        | 10.87  | 0.90   | 0.92   |
| 当期营业成本   | 895.57       | 972.88 | 122.66 | 225.23 |

| 项目       | 2023 年 1-6 月 | 2022 年 | 2021 年  | 2020 年  |
|----------|--------------|--------|---------|---------|
| 当期主营单位成本 | 85.85        | 89.51  | 136.72  | 244.12  |
| 差异率      | -43.74%      | 3.05%  | -37.71% | -28.31% |

报告期各期硝苯地平期末结存单位成本与当期结转营业单位成本差异率分别为-28.31%、-37.71%、3.05%和-43.74%。2020 年至 2021 年期末结存金额较小，分别为 39.05 万元、73.52 万元，期末结存单位成本与当期结转营业单位成本差异较大，主要系 2020 年至 2021 年期间公司产出的硝苯地平是工艺验证阶段的试验性质产品，销往下游客户用于研发使用，销量分别为 0.92 吨和 0.90 吨，产销量规模较小且工艺尚不稳定，生产成本不稳定导致。

2022 年 7 月，下游制剂厂商的硝苯地平制剂产品中选第七批全国药品集中采购，公司硝苯地平原料药开始实现规模化销售，实现量产，2022 年期末结存单位成本与当期结转营业单位成本差异不大。

2023 年 1-6 月硝苯地平期末结存单位成本与当期结转营业单位成本差异较大主要系 2023 年 6 月末结存部分均为单位成本较低的普通硝苯地平导致。公司对硝苯地平产品按不同规格型号分别进行成本核算，该产品存在硝苯地平 A 工艺两种不同生产工艺的产品，硝苯地平 A 工艺的生产流程图具体如下：



硝苯地平 A 工艺生产流程图

硝苯地平 A 工艺产品是在硝苯地平的基础上增加材料无水乙醇消耗和直接人工、制造费用投入，单位生产成本相对较高。2023 年 1-6 月期间硝苯地平 A 工艺销量占比为 73.68%，2023 年 6 月末结存产品均为普通硝苯地平，由此导致 2023 年 6 月末结存单位成本低于营业单位成本。2022 年硝苯地平结存单位成本和主营业务单位成本差异较小，主要系 2022 年末结存的硝苯地平产品和 2022 年销售的硝苯地平产品均以硝苯地平 A 工艺产品为主。

## 10、双咪唑

报告期内，双咪唑期末结存单位成本与当期结转营业单位成本差异情况具体如下：

单位：吨、万元、万元/吨

| 项目       | 2023 年 1-6 月 | 2022 年   | 2021 年   | 2020 年   |
|----------|--------------|----------|----------|----------|
| 期末结存数量   | 71.69        | 42.18    | 2.33     | 5.04     |
| 期末结存金额   | 2,579.18     | 1,554.73 | 102.87   | 236.93   |
| 期末结存单位成本 | 35.98        | 36.86    | 44.11    | 46.97    |
| 当期销量     | 68.55        | 168.53   | 117.39   | 87.46    |
| 当期营业成本   | 2,273.09     | 6,600.87 | 4,720.65 | 3,328.02 |
| 当期主营单位成本 | 33.16        | 39.17    | 40.21    | 38.05    |
| 差异率      | 8.50%        | -5.90%   | 9.70%    | 23.44%   |

报告期各期双咪唑期末结存单位成本与当期结转营业单位成本差异率分别为 23.44%、9.70%、-5.90%和 8.50%。2021 年、2022 年和 2023 年 1-6 月双咪唑期末结存单位成本与当期结转营业单位成本差异不大。

2020 年双咪唑期末结存单位成本与当期结转营业单位成本差异较大主要系 2020 年末双咪唑的原料 3-甲基-4-硝基苯甲酸市场供应紧缺，公司采购了 3 吨含水量较高的 3-甲基-4-硝基苯甲酸用于双咪唑生产，含水量较高的 3-甲基-4-硝基苯甲酸需进一步加工后使用，2020 年末结存的双咪唑产品系生产领用该批需进一步加工的 3-甲基-4-硝基苯甲酸原料导致单位生产成本较高，具体分析情况如下：

单位：吨、万元、万元/吨

| 项目                     | 双咪唑 I  | 双咪唑 II | 合计     |
|------------------------|--------|--------|--------|
| 期末结存                   | 3.42   | 1.62   | 5.04   |
| 期末结存金额                 | 173.35 | 63.58  | 236.93 |
| 期末结存单价 A               | 50.73  | 39.09  | 46.97  |
| 3-甲基-4-硝基苯甲酸折算加工单位成本 B | 10.16  | -      | -      |
| 剔除加工成本影响后 C=（A-B）      | 40.57  | 39.09  | -      |
| 当期主营单位成本 D             | 38.05  | 38.05  | -      |
| 差异率（C-D）/D             | 6.63%  | 2.74%  | -      |

注：双咪唑 I 系领用含水量较高的 3-甲基-4-硝基苯甲酸原料生产的产品；双咪唑 II 系领用正常含水量的 3-甲基-4-硝基苯甲酸原料生产的产品

2020 年末双咪唑 I 期末结存 3.42 吨，结存金额 173.35 万元，占期末余额比例为 73.17%；双咪唑 II 期末结存 1.62 吨，结存金额 63.58 万元，占期末余额比例为 26.83%；双咪唑 I 期末生产入库单位成本较高整体拉高了期末结存单位成本。双咪唑 I 剔除加工成本后，期末结存单位成本与当期主营单位成本差异率较小。。

## 11、对溴甲基异苯丙酸

报告期内，对溴甲基异苯丙酸期末结存单位成本与当期结转营业单位成本差异情况具体如下：

单位：吨、万元、万元/吨

| 项目       | 2023 年 1-6 月 | 2022 年   | 2021 年   | 2020 年   |
|----------|--------------|----------|----------|----------|
| 期末结存数量   | 24.98        | 20.78    | 8.57     | 11.48    |
| 期末结存金额   | 474.26       | 477.08   | 217.40   | 307.37   |
| 期末结存单位成本 | 18.99        | 22.96    | 25.36    | 26.78    |
| 当期销量     | 51.00        | 132.30   | 71.82    | 65.45    |
| 当期营业成本   | 977.12       | 3,004.66 | 1,859.11 | 1,549.09 |
| 当期主营单位成本 | 19.16        | 22.71    | 25.89    | 23.67    |
| 差异率      | -0.89%       | 1.10%    | -2.05%   | 13.14%   |

报告期各期对溴甲基异苯丙酸期末结存单位成本与当期结转营业单位成本差异率分别为 13.14%、-2.05%、1.10%和-0.89%。2021 年、2022 年以及 2023 年 1-6 月对溴甲基异苯丙酸期末结存单位成本与当期结转营业单位成本基本无差异。2020 年末对溴甲基异苯丙酸期末结存单位成本偏高主要系 2020 年末结存的对溴甲基异苯丙酸有一批单独核算成本的定制化产品，生产成本偏高，该批产品期末结存数量 1,076.55 千克、结存金额 37.22 万元、结存单位成本 34.57 万元/吨，占期末结存总额比例为 12.11%。

综上，报告期内公司主要产品期末结存单位成本与当期结转营业单位成本差异具备充分依据，不存在将当期应结转的成本计入存货的情形。

## （二）是否符合行业惯例

同行业医药制造业上市公司期末库存商品单位成本与当期结存营业单位成本差异情况具体如下：

## 1、森萱医药

根据《关于江苏森萱医药股份有限公司精选层挂牌申请文件审查问询函的回复》，森萱医药主要产品的成本情况如下：

单位：吨、万元、元/千克

| 年 度    | 产品类别       | 产品名称     | 销售数量   | 结转成本     | 平均单位成本 | 期末数量  | 期末金额     | 期末单位成本 | 单位成本差异  |
|--------|------------|----------|--------|----------|--------|-------|----------|--------|---------|
| 2019 年 | 抗肿瘤类原料药    | 氟尿嘧啶     | 32.36  | 2,293.84 | 708.88 | 5.33  | 474.91   | 891.37 | 25.74%  |
|        | 解热镇痛抗炎类原料药 | 保泰松      | 156.31 | 3,092.40 | 197.84 | 61.53 | 1,446.47 | 235.10 | 18.84%  |
|        | 抗癫痫类原料药    | 苯巴比妥     | 118.59 | 3,444.69 | 290.48 | 60.74 | 2,222.03 | 365.83 | 25.94%  |
|        |            | 扑米酮      | 36.53  | 2,314.28 | 633.57 | 4.80  | 404.46   | 842.28 | 32.94%  |
| 2018 年 | 解热镇痛抗炎类原料药 | 非那西丁     | 57.48  | 299.91   | 52.18  | 25.60 | 181.77   | 71.00  | 36.07%  |
|        | 抗癫痫类原料药    | 苯巴比妥     | 131.23 | 4,907.45 | 373.96 | 36.66 | 1,530.85 | 417.62 | 11.68%  |
|        |            | 扑米酮      | 27.72  | 1,394.70 | 503.20 | 4.61  | 272.79   | 592.25 | 17.70%  |
|        | 其他类医药原料药   | 卡培他滨（K4） | 6.65   | 276.64   | 416.00 | 11.58 | 596.93   | 515.71 | 23.97%  |
| 2017 年 | 抗肿瘤类原料药    | 氟尿嘧啶     | 18.40  | 1,113.19 | 605.13 | 7.05  | 306.74   | 435.28 | -28.07% |
|        | 抗癫痫类原料药    | 苯巴比妥     | 146.32 | 4,677.13 | 319.65 | 54.78 | 1,239.31 | 226.25 | -29.22% |
|        |            | 扑米酮      | 38.64  | 1,315.62 | 340.53 | 8.04  | 339.85   | 422.91 | 24.19%  |

数据来源：《关于江苏森萱医药股份有限公司精选层挂牌申请文件审查问询函的回复》

根据《关于江苏森萱医药股份有限公司精选层挂牌申请文件审查问询函的回复》说明，森萱医药的原料药产品苯巴比妥、氟尿嘧啶、扑米酮这三种产品由于存在不同的版本规格，而不同的版本规格之间单位生产成本又存在一定差异，故各期末存货结存单位成本和各期平均销售成本会因结存产品版本规格的不同存在差异；2018 年非那西丁、卡培他滨（K4）全年成本呈上升趋势，所以期末单位成本与当期结转成本相比较为高；2019 年期末保泰松的单位生产成本下半年持续走高，所以期末单位成本与本期结转成本相比较为高。

## 2、新天地

根据《关于河南新天地药业股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市申请文件的审核问询函回复的专项说明》，新天地主要产品的成本情况如下：

单位:元/吨

| 年 度    | 项 目   | 当年结转的平均单位成本 (a) | 期末库存商品单位成本 (b) | 差异率 (c= (b-a) /a) |
|--------|-------|-----------------|----------------|-------------------|
| 2021 年 | D 酸   | 40,106.34       | 44,437.51      | 10.80%            |
|        | 甲酯    | 50,541.63       | 56,731.56      | 12.25%            |
|        | 羟邓盐   | 35,810.32       | 41,202.57      | 15.06%            |
|        | 对甲苯磺酸 | 4,678.60        | 5,145.22       | 9.97%             |
| 2020 年 | D 酸   | 37,705.35       | 34,045.37      | -9.71%            |
|        | 甲酯    | 47,769.45       | 42,219.45      | -11.62%           |
|        | 羟邓盐   | 32,991.87       | 31,001.48      | -6.03%            |
|        | 对甲苯磺酸 | 3,711.97        | 3,012.39       | -18.85%           |

数据来源:《关于河南新天地药业股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市申请文件的审核问询函回复的专项说明》

根据《关于河南新天地药业股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市申请文件的审核问询函回复的专项说明》说明,2020 年 D 酸和甲酯的期末库存商品单位成本相较当年结转的平均单位成本存在较大差异,主要是由于受到 2020 年 D 酸原材料苯酚、氨基磺酸及乙二醛市场价格下降及乙醛酸自供比例进一步提高的影响,导致 2020 年期间的 D 酸的单位成本出现较为明显的下降,D 酸月度结转的单位成本从 2020 年 1 月的 44,089 元/吨降低到 2020 年 12 月 34,045 元/吨,下降幅度较大。D 酸单位成本的下降也进一步导致了甲酯的单位成本的下降。

2020 年对甲苯磺酸的期末库存商品单位成本相较当期结转营业成本部分产品单位成本存在较大差异,主要是由于受到 2020 年期间对甲苯磺酸的主要原材料甲苯的采购价格显著下降的影响,导致 2020 年期间的对甲苯磺酸的单位成本有较为明显的下降,对甲苯磺酸月度结转的平均成本从 2020 年 1 月的 4,793 元/吨降低到 2020 年 12 月 3,012 元/吨,下降幅度较大。

2021 年各类产品的期末库存商品单位成本均高于当年结转的平均单位成本,主要是由于受到 2021 年主要原材料甲苯的购价格持续上涨的影响,导致 2021 年各类产品单位成本有较为明显的上涨。

### 3、共同药业

根据《关于湖北共同药业股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市申请文件审核问询函之回复报告》,共同药业主要产品的成本情况如下:

| 自产中间体        | 2020 年 1-6 月 | 2019 年度   | 2018 年度  |
|--------------|--------------|-----------|----------|
| 销量（吨）        | 75.66        | 216.52    | 55.95    |
| 销售成本（万元）     | 6,462.17     | 14,305.10 | 6,803.65 |
| 单位销售成本（万元/吨） | 85.41        | 66.07     | 121.6    |
| 产成品结存单位成本    | 75.99        | 84.74     | 92.26    |
| 差异率          | -11.03%      | 28.26%    | -24.13%  |

数据来源：《关于湖北共同药业股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市申请文件审核问询函之回复报告》

根据《关于湖北共同药业股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市申请文件审核问询函之回复报告》说明，自产中间体产品的结存单位成本与当期结转营业成本的单位成本在 2018 年、2019 年和 2020 年 1-6 月存在较大差异的原因主要是中间体产品种类较多，且各年度产品结构不同加上不同产品的单位成本差异较大导致汇总单位销售成本与汇总产成品单位成本呈现较大差异。

#### 4、亨迪药业

根据《关于湖北亨迪药业股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市申请文件审核问询函之回复报告》，亨迪药业主要产品的成本情况如下：

| 年度     | 产品          | 期末结存单位成本 | 当期结转单位成本 | 差异率     |
|--------|-------------|----------|----------|---------|
| 2020 年 | 右旋布洛芬（万元/吨） | 26.87    | 23.95    | 12.19%  |
|        | 托拉塞米片（元/盒）  | 1.25     | 2.15     | -41.86% |
|        | 布洛芬颗粒（元/盒）  | 1.14     | 1.40     | -18.57% |
| 2019 年 | 布洛芬（万元/吨）   | 5.93     | 6.74     | -12.02% |
|        | 右旋布洛芬（万元/吨） | 33.38    | 28.92    | 15.42%  |
|        | 托拉塞米片（元/盒）  | 1.50     | 1.92     | -21.88% |
| 2018 年 | 布洛芬（万元/吨）   | 5.53     | 6.43     | -14.00% |
|        | 右旋布洛芬（万元/吨） | 36.76    | 27.23    | 35.00%  |
|        | 托拉塞米片（元/盒）  | 1.52     | 2.03     | -25.12% |

数据来源：《关于湖北亨迪药业股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市申请文件审核问询函之回复报告》

根据《关于湖北亨迪药业股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市申请文件审核问询函之回复报告》说明，亨迪药业各类产品期末单位成本与当期结转单位成本存在一定的差异，主要系：一方面，期末结存单位成本一般会接近最近月份完工入库产品成本，而当期结转的单位成本根据月末一次加权平

均计算，因此受本期原材料价格波动趋势以及单位制造费用、单位人工分摊的影响；一方面亨迪药业根据以销定产的生产模式，由于每笔订单的差异性，当期结转单位成本较之也有差异，差异的主要原因系制造费用里固定成本不受业务量增减变动影响而能保持不变；另一方面，各类产品期末单位成本与当期结转单位成本均会受存货中不同细分品种单价差异的影响。

综上，经对比分析同行业医药制造业上市公司期末库存商品单位成本与当期结转营业单位成本差异原因，森萱医药主要系受产品存在不同版本规格影响；新天地主要受原材料价格变动影响；共同药业主要受产品结构不同影响；亨迪药业主要系受产量差异和订单差异性影响，上述情况与迪嘉药业的期末库存商品单位成本与当期结转营业单位成本差异原因一致，符合行业惯例。

### （三）测算若按照期末库存商品单位成本结转当期营业成本，对于利润的影响情况

测算若按照期末库存商品单位成本结转当期营业成本，对于利润的影响情况具体如下：

#### 1、2023 年 1-6 月

单位：吨、万元、万元/吨

| 产品名称         | 产品规格                | 销量<br>(A) | 营业成本<br>(B) | 营业单位<br>成本 (C) | 期末<br>结存<br>数量<br>(D) | 期末结<br>存金额<br>(E) | 期末<br>库存<br>商品<br>单位<br>成本<br>(F) | 当期营业成<br>本测算值<br>(G=A*F) | 差额<br>(B-G) |
|--------------|---------------------|-----------|-------------|----------------|-----------------------|-------------------|-----------------------------------|--------------------------|-------------|
| 洛索洛芬钠        |                     | 28.61     | 1,528.86    | 53.44          | 15.44                 | 757.87            | 49.08                             | 1,404.19                 | 124.67      |
| 格列吡嗪         |                     | 4.19      | 674.56      | 160.84         | 1.82                  | 307.12            | 168.92                            | 707.79                   | -33.23      |
| 福多司坦         |                     | 5.90      | 388.49      | 65.83          | 2.99                  | 196.64            | 65.68                             | 387.49                   | 1.00        |
| 苯磺酸左<br>氨氯地平 |                     | 2.97      | 581.72      | 195.68         | 2.69                  | 527.06            | 196.13                            | 582.51                   | -0.79       |
| 盐酸氟桂<br>利嗪   | 盐酸氟桂<br>利嗪          | 9.00      | 559.89      | 62.21          | 3.51                  | 212.52            | 60.55                             | 544.95                   | 14.94       |
|              | 盐酸氟桂<br>利嗪 B 工<br>艺 | 0.47      | 7.38        | 15.70          | 2.67                  | 35.20             | 13.18                             | 6.19                     | 1.19        |
| 替米沙坦         | 国外                  |           |             |                | 1.09                  | 137.04            | 125.56                            |                          |             |
|              | 国内                  |           |             |                | 1.14                  | 207.56            | 181.32                            |                          |             |
|              | 工艺验证                | 0.51      | 9.64        | 18.98          | 0.04                  | 5.67              | 139.23                            | 71.01                    | -61.37      |
| 非布司他         |                     | 0.62      | 133.42      | 215.90         | 0.02                  | 4.11              | 214.81                            | 133.18                   | 0.24        |

| 产品名称                | 产品规格 | 销量<br>(A) | 营业成本 (B)  | 营业单位成本 (C) | 期末结存数量 (D) | 期末结存金额 (E) | 期末库存商品单位成本 (F) | 当期营业成本测算值 (G=A*F) | 差额 (B-G) |
|---------------------|------|-----------|-----------|------------|------------|------------|----------------|-------------------|----------|
| C 晶型                |      |           |           |            |            |            |                |                   |          |
| 盐酸托莫西汀              |      | 0.53      | 395.11    | 739.65     | 0.59       | 439.39     | 746.05         | 395.41            | -0.30    |
| 坎地沙坦酯               |      | 2.12      | 1,056.91  | 498.24     | 0.31       | 181.24     | 586.96         | 1,244.35          | -187.44  |
| 硝苯地平                |      | 10.43     | 895.57    | 85.85      | 1.09       | 52.85      | 48.30          | 503.76            | 391.81   |
| 奥美沙坦酯               |      | 2.35      | 990.91    | 421.97     | 1.43       | 636.38     | 444.69         | 1,045.01          | -54.10   |
| 双咪唑                 |      | 68.55     | 2,273.09  | 33.16      | 71.69      | 2,579.18   | 35.98          | 2,466.15          | -193.06  |
| 对溴                  |      | 51.00     | 977.12    | 19.16      | 24.98      | 474.26     | 18.99          | 968.28            | 8.84     |
| 匹伐他汀钙中间体 VII        |      | 0.18      | 118.92    | 650.81     | 0.11       | 66.65      | 628.54         | 113.14            | 5.78     |
| 阿齐沙坦 AT4            |      | 6.10      | 1,064.45  | 174.50     | 3.64       | 594.09     | 163.21         | 995.58            | 68.87    |
| 洛索洛芬酸               |      | 12.95     | 645.97    | 49.90      | 10.35      | 551.46     | 53.29          | 689.93            | -43.96   |
| 塞来昔布                |      | 8.60      | 392.45    | 45.63      | 9.04       | 508.33     | 56.22          | 483.49            | -91.04   |
| 沙库巴曲缬沙坦钠            |      | 0.15      | 99.59     | 652.17     | 0.48       | 304.49     | 630.55         | 96.29             | 3.30     |
| 盐酸黄酮哌酯              |      | 3.02      | 293.36    | 97.11      | 2.51       | 235.35     | 93.95          | 283.80            | 9.56     |
| 单咪唑                 |      | 0.13      | 4.11      | 30.89      | 7.92       | 227.82     | 28.78          | 3.83              | 0.28     |
| 盐酸安非他酮              |      | 1.62      | 111.76    | 69.19      | 3.17       | 199.38     | 62.85          | 101.52            | 10.24    |
| 4-溴甲基-2-甲酸甲酯联苯      |      | 0.18      | 5.99      | 34.06      | 4.51       | 184.76     | 40.93          | 7.20              | -1.21    |
| 合 计                 |      |           | 13,209.27 |            |            | 9,626.42   |                | 13,235.05         | -25.78   |
| 占营业成本比例或者库存商品期末余额比例 |      |           | 90.25%    |            |            | 70.67%     |                |                   |          |

经测算，按照 2023 年 6 月末主要产品结存单位成本结转当期营业成本，2023 年 1-6 月营业成本合计将增加 25.78 万元，占当期营业利润 0.48%，对营业利润影响较小。

## 2、2022 年

单位：吨、万元、万元/吨

| 产品名称                | 产品规格            | 销量<br>(A) | 营业成<br>本 (B) | 营业<br>单位<br>成本 (C) | 期末<br>结存<br>数量<br>(D) | 期末结<br>存金额<br>(E) | 期末<br>库存<br>商品<br>单位<br>成本<br>(F) | 当期营业成<br>本测算值<br>(G=A*F) | 差额<br>(B-G) |
|---------------------|-----------------|-----------|--------------|--------------------|-----------------------|-------------------|-----------------------------------|--------------------------|-------------|
| 洛索洛芬<br>钠           |                 | 53.28     | 3,124.34     | 58.64              | 3.16                  | 180.69            | 57.16                             | 3,045.71                 | 78.63       |
| 格列吡嗪                |                 | 9.01      | 1,326.12     | 147.14             | 3.95                  | 597.65            | 151.42                            | 1,364.30                 | -38.18      |
| 福多司坦                |                 | 8.19      | 599.61       | 73.25              | 1.78                  | 132.26            | 74.48                             | 609.99                   | -10.38      |
| 苯磺酸左<br>氨氯地平        |                 | 5.36      | 1,026.41     | 191.51             | 2.03                  | 396.89            | 195.23                            | 1,046.45                 | -20.04      |
| 盐酸氟桂<br>利嗪          | 盐酸氟桂利<br>嗪      | 15.25     | 923.24       | 60.54              | 3.42                  | 201.52            | 58.92                             | 898.53                   | 24.71       |
|                     | 盐酸氟桂利<br>嗪 B 工艺 | 1.73      | 31.10        | 17.98              | 1.76                  | 15.75             | 8.95                              | 15.48                    | 15.62       |
| 替米沙坦                | 国外              | 7.27      | 899.97       | 123.79             |                       |                   |                                   |                          |             |
|                     | 国内              |           |              |                    | 0.71                  | 152.17            | 215.69                            |                          |             |
|                     | 工艺验证            | 0.33      | 47.94        | 145.27             | 0.50                  | 148.15            | 294.84                            | 97.30                    | -49.36      |
| 非布司他<br>C 晶型        |                 | 3.69      | 944.48       | 255.96             | 0.64                  | 136.86            | 214.81                            | 792.66                   | 151.82      |
| 盐酸托莫<br>西汀          |                 | 1.44      | 1,022.58     | 710.70             | 0.53                  | 381.50            | 714.18                            | 1,028.43                 | -5.85       |
| 坎地沙坦<br>酯           |                 | 1.59      | 1,044.30     | 656.53             | 0.58                  | 378.37            | 656.37                            | 1,043.62                 | 0.68        |
| 硝苯地平                |                 | 10.87     | 972.88       | 89.51              | 1.73                  | 160.03            | 92.24                             | 1,002.68                 | -29.80      |
| 奥美沙坦<br>酯           |                 | 2.71      | 1,430.63     | 527.46             | 0.11                  | 62.47             | 587.56                            | 1,592.28                 | -161.65     |
| 双咪唑                 |                 | 168.53    | 6,600.87     | 39.17              | 42.18                 | 1,554.73          | 36.86                             | 6,212.67                 | 388.20      |
| 对溴                  |                 | 132.30    | 3,004.66     | 22.71              | 20.78                 | 477.08            | 22.96                             | 3,038.19                 | -33.53      |
| 匹伐他汀<br>钙中间体<br>VII |                 | 0.47      | 309.33       | 651.89             | 0.06                  | 35.36             | 626.42                            | 294.42                   | 14.91       |
| 阿齐沙坦<br>AT4         |                 | 1.46      | 312.87       | 214.87             | 1.47                  | 287.01            | 195.87                            | 285.97                   | 26.90       |
| 洛索洛芬<br>酸           |                 | 23.22     | 1,298.16     | 55.91              | 5.75                  | 314.52            | 54.68                             | 1,269.48                 | 28.68       |
| 塞来昔布                |                 | 4.94      | 339.73       | 68.82              | 7.98                  | 522.67            | 65.54                             | 323.52                   | 16.21       |
| 沙库巴曲<br>缬沙坦钠        |                 | 0.38      | 302.41       | 797.89             | 0.37                  | 254.82            | 697.47                            | 264.35                   | 38.06       |
| 盐酸黄酮<br>哌酯          |                 | 7.07      | 633.51       | 89.61              | 1.98                  | 178.96            | 90.20                             | 637.74                   | -4.23       |
| 盐酸特拉<br>唑嗪          |                 | 0.23      | 95.15        | 422.05             | 0.36                  | 149.38            | 415.71                            | 93.72                    | 1.43        |
| 盐酸安非<br>他酮          |                 | 6.32      | 448.68       | 71.02              | 2.32                  | 158.36            | 68.38                             | 431.99                   | 16.69       |
| 4-溴甲基-<br>2-甲酸甲     |                 | 3.20      | 175.79       | 54.98              | 4.73                  | 194.08            | 41.00                             | 131.09                   | 44.70       |

| 产品名称                | 产品规格 | 销量<br>(A) | 营业成本<br>(B) | 营业单位<br>成本<br>(C) | 期末<br>结存<br>数量<br>(D) | 期末结<br>存金额<br>(E) | 期末<br>库存<br>商品<br>单位<br>成本<br>(F) | 当期营业成本<br>测算值<br>(G=A*F) | 差额<br>(B-G) |
|---------------------|------|-----------|-------------|-------------------|-----------------------|-------------------|-----------------------------------|--------------------------|-------------|
| 酯联苯                 |      |           |             |                   |                       |                   |                                   |                          |             |
| 合 计                 |      |           | 26,914.77   |                   |                       | 7,071.30          |                                   | 25,520.57                | 494.23      |
| 占营业成本比例或者库存商品期末余额比例 |      |           | 94.23%      |                   |                       | 70.79%            |                                   |                          |             |

经测算，按照 2022 年末主要产品结存单位成本结转当期营业成本，2022 年营业成本将减少 494.23 万元，占当期营业利润 4.06%，对营业利润影响较小。

### 3、2021 年

单位：吨、万元、万元/吨

| 产品名称      | 产品规格          | 销量<br>(A) | 营业成本<br>(B) | 单位营业<br>成本<br>(C) | 期末结存<br>数量<br>(D) | 期末结存<br>金额<br>(E) | 期末库存<br>商品单位<br>成本<br>(F) | 当期营业成本<br>测算值<br>(G=A*F) | 差额<br>(B-G) |
|-----------|---------------|-----------|-------------|-------------------|-------------------|-------------------|---------------------------|--------------------------|-------------|
| 洛索洛芬钠     |               | 59.79     | 3,485.91    | 58.30             | 5.91              | 348.70            | 59.01                     | 3,527.96                 | -42.05      |
| 格列吡嗪      | 格列吡嗪          | 8.11      | 1,378.08    | 169.92            | 0.48              | 84.42             | 176.53                    | 1,431.69                 | -53.61      |
|           | 格列吡嗪 2 号      | 0.11      | 102.13      | 895.21            |                   |                   |                           |                          |             |
| 福多司坦      |               | 11.26     | 930.78      | 82.64             | 2.01              | 151.13            | 75.36                     | 848.53                   | 82.25       |
| 苯磺酸左氨氯地平  |               | 4.22      | 987.44      | 234.02            | 0.17              | 49.23             | 286.22                    | 1,207.84                 | -220.40     |
| 盐酸氟桂利嗪    | 盐酸氟桂利嗪        | 17.48     | 1,053.25    | 60.26             | 0.56              | 26.07             | 46.44                     | 811.77                   | 241.48      |
|           | 盐酸氟桂利嗪 B 工艺   | 0.17      | 9.26        | 55.12             | 0.18              | 9.36              | 52.55                     | 8.93                     | 0.33        |
| 替米沙坦      | 国外            | 11.04     | 1,510.25    | 136.80            | 0.18              | 25.16             | 142.45                    | 1,572.65                 | -62.40      |
|           | 工艺验证          |           |             |                   | 0.60              | 179.20            | 300.95                    |                          |             |
| 非布司他 C 晶型 | 非布司他 C 晶型     | 2.29      | 1,124.95    | 491.62            |                   |                   |                           |                          |             |
|           | 非布司他 C 晶型工艺验证 |           |             |                   | 0.04              | 34.59             | 938.77                    |                          |             |
| 盐酸托莫西汀    |               | 1.07      | 773.38      | 725.32            | 0.01              | 10.56             | 765.24                    | 818.81                   | -45.43      |
| 坎地沙坦酯     | 坎地沙坦酯         | 0.92      | 702.21      | 759.47            | 0.07              | 52.58             | 732.27                    | 673.69                   | 28.52       |
|           | 坎地沙坦酯工艺验证     | 0.11      | 88.28       | 828.00            | 0.19              | 100.57            | 520.84                    | 57.29                    | 30.99       |
|           | 坎地沙坦酯 A 工艺    | 0.01      | 3.29        | 329.13            | 0.20              | 67.70             | 338.50                    | 3.39                     | -0.10       |
| 硝苯地平      |               | 0.90      | 122.66      | 136.72            | 0.86              | 73.52             | 85.16                     | 76.64                    | 46.02       |

| 产品名称                    | 产品规格 | 销量<br>(A) | 营业成本<br>(B) | 单位营业<br>成本<br>(C) | 期末结存<br>数量<br>(D) | 期末结存<br>金额<br>(E) | 期末库存<br>商品单位<br>成本<br>(F) | 当期营业<br>成本测算<br>值<br>(G=A*F<br>) | 差额<br>(B-G) |
|-------------------------|------|-----------|-------------|-------------------|-------------------|-------------------|---------------------------|----------------------------------|-------------|
| 奥美沙坦酯                   |      | 0.05      | 58.04       | 1,077.03          | 0.28              | 241.46            | 852.54                    | 42.63                            | 15.41       |
| 双咪唑                     |      | 117.39    | 4,720.65    | 40.21             | 2.33              | 102.87            | 44.11                     | 5,177.61                         | -456.96     |
| 对溴                      |      | 71.82     | 1,859.11    | 25.89             | 8.57              | 217.40            | 25.36                     | 1,821.53                         | 37.58       |
| 匹伐他汀钙中<br>间体 VII        |      | 0.31      | 226.18      | 719.40            |                   |                   |                           |                                  |             |
| 阿齐沙坦 AT4                |      | 0.03      | 7.35        | 251.67            | 0.05              | 12.72             | 254.93                    | 7.65                             | -0.30       |
| 洛索洛芬酸                   |      | 7.89      | 458.54      | 58.09             | 3.40              | 175.78            | 51.73                     | 408.32                           | 50.23       |
| 琥珀酸索利那<br>新             |      | 0.04      | 43.26       | 1,189.50          | 0.11              | 130.12            | 1,196.21                  | 43.51                            | -0.24       |
| 甲氧羰基环戊<br>酮             |      | 49.54     | 309.75      | 6.25              | 18.72             | 121.41            | 6.49                      | 321.33                           | -11.58      |
| 羧甲基壳聚糖<br>(食品级)         |      | 7.06      | 416.37      | 59.01             | 2.16              | 108.60            | 50.18                     | 354.11                           | 62.26       |
| 4-溴甲基-2-甲<br>酸甲酯联苯      |      | 5.76      | 314.82      | 54.61             | 1.62              | 91.98             | 56.76                     | 327.20                           | -12.37      |
| 合 计                     |      |           | 20,685.96   |                   |                   | 2,415.14          |                           | 19,543.07                        | -310.37     |
| 占营业成本比例或者库存<br>商品期末余额比例 |      |           | 86.87%      |                   |                   | 52.03%            |                           |                                  |             |

经测算，按照 2021 年末主要产品结存单位成本结转当期营业成本，2021 年营业成本将增加 310.37 万元，占当期营业利润 4.25%，对营业利润影响较小。

#### 4、2020 年

单位：吨、万元、万元/吨

| 产品名称             | 产品规格        | 销量<br>(A) | 营业成本<br>(B) | 单位营<br>业成本<br>(C) | 期末结<br>存数量<br>(D) | 期末结<br>存金额<br>(E) | 期末库<br>存商品<br>单位成<br>本 (F) | 当期营业成<br>本测算值<br>(G=A*F) | 差额 1<br>(B-<br>G) | 期末结<br>存金额<br>测算<br>(H=C<br>*D) | 差额 2<br>(E-<br>H) |
|------------------|-------------|-----------|-------------|-------------------|-------------------|-------------------|----------------------------|--------------------------|-------------------|---------------------------------|-------------------|
| 洛索洛<br>芬钠        |             | 33.96     | 1,715.54    | 50.52             | 5.26              | 286.23            | 54.40                      | 1,847.41                 | -131.87           | 265.74                          | -20.49            |
| 格列吡<br>嗪         | 格列吡嗪        | 8.08      | 1,197.28    | 148.13            | 0.37              | 59.99             | 162.01                     | 1,309.04                 | -111.76           | 54.81                           | -5.18             |
|                  | 格列吡嗪<br>2 号 | 0.004     | 3.58        | 895.21            | 0.11              | 101.23            | 895.21                     | 3.58                     |                   | 98.47                           | -2.76             |
| 福多司<br>坦         |             | 16.23     | 989.39      | 60.97             | 1.86              | 131.42            | 70.49                      | 1,144.00                 | -154.61           | 113.40                          | -18.02            |
| 苯磺酸<br>左氨氯<br>地平 |             | 6.36      | 1,206.24    | 189.78            | 1.94              | 370.73            | 191.56                     | 1,218.35                 | -12.11            | 368.17                          | -2.56             |
| 盐酸氟<br>桂利嗪       |             | 14.18     | 761.98      | 53.72             | 2.41              | 141.57            | 58.84                      | 834.30                   | -72.32            | 129.47                          | -12.10            |
| 替米沙<br>坦         | 国外          | 4.51      | 692.05      | 153.29            | 0.22              | 33.10             | 150.63                     | 679.34                   | 12.71             | 33.72                           | 0.62              |
|                  | 国内          |           |             |                   |                   |                   |                            |                          |                   |                                 |                   |

| 产品名称                        | 产品规格              | 销量<br>(A) | 营业成本<br>(B) | 单位营<br>业成本<br>(C) | 期末结<br>存数量<br>(D) | 期末结<br>存金额<br>(E) | 期末库<br>存商品<br>单位成<br>本 (F) | 当期营业成<br>本测算值<br>(G=A*F) | 差额 1<br>(B-<br>G) | 期末结<br>存金额<br>测算<br>(H=C<br>*D) | 差额 2<br>(E-<br>H) |
|-----------------------------|-------------------|-----------|-------------|-------------------|-------------------|-------------------|----------------------------|--------------------------|-------------------|---------------------------------|-------------------|
|                             | 工艺验证              |           |             |                   | 0.58              | 177.54            | 308.40                     |                          |                   |                                 |                   |
| 非布司<br>他 C 晶<br>型           |                   | 0.16      | 140.14      | 850.38            | 0.26              | 203.68            | 777.42                     | 124.39                   | 15.75             | 221.10                          | 17.42             |
| 盐酸托<br>莫西汀                  |                   | 1.53      | 1,076.90    | 705.17            | 0.06              | 48.68             | 765.24                     | 1,170.82                 | -93.92            | 42.31                           | -6.37             |
| 坎地沙<br>坦酯                   | 坎地沙坦<br>酯         | 2.86      | 1,760.57    | 616.31            | 0.13              | 74.84             | 584.34                     | 1,671.21                 | 89.36             | 80.12                           | 5.28              |
|                             | 坎地沙坦<br>酯工艺验<br>证 | 0.12      | 114.72      | 955.20            | 0.04              | 28.00             | 784.01                     | 94.08                    | 20.64             | 38.21                           | 10.21             |
|                             | 坎地沙坦<br>酯 A 工艺    | 0.24      | 81.59       | 339.98            | 0.21              | 71.09             | 338.50                     | 81.24                    | 0.35              | 71.40                           | 0.31              |
| 硝苯地<br>平                    |                   | 0.92      | 225.23      | 244.12            | 0.22              | 39.05             | 175.01                     | 161.01                   | 64.22             | 53.71                           | 14.66             |
| 奥美沙<br>坦酯                   |                   | 0.12      | 68.94       | 564.60            | 0.06              | 51.91             | 860.84                     | 103.30                   | -34.36            | 33.88                           | -18.03            |
| 双咪唑                         | 双咪唑 I             | 87.46     | 3,328.02    | 38.05             | 1.62              | 63.58             | 39.09                      | 3,418.81                 | -90.79            | 61.64                           | -1.94             |
|                             | 双咪唑 II            |           |             |                   | 3.42              | 173.35            | 50.73                      |                          |                   |                                 |                   |
| 对溴                          |                   | 65.45     | 1,549.09    | 23.67             | 11.48             | 307.37            | 26.78                      | 1,752.50                 | -203.41           | 271.73                          | -35.64            |
| 匹伐他<br>汀钙中<br>间体<br>VII     |                   | 0.25      | 169.11      | 678.96            | 0.08              | 53.49             | 677.92                     | 169.48                   | -0.37             | 54.32                           | 0.83              |
| 阿齐沙<br>坦 AT4                |                   | 0.42      | 107.42      | 255.77            | 0.08              | 20.19             | 254.91                     | 107.06                   | 0.36              | 20.46                           | 0.27              |
| 洛索洛<br>芬酸                   |                   | 2.99      | 209.20      | 69.90             | 4.71              | 239.53            | 50.82                      | 152.11                   | 57.10             | 329.23                          | 89.70             |
| 羧甲基<br>壳聚糖<br>(食品<br>级)     |                   | 3.09      | 171.83      | 55.68             | 5.38              | 258.61            | 48.07                      | 148.34                   | 23.49             | 299.56                          | 40.95             |
| 4-溴甲<br>基-2-甲<br>酸甲酯<br>联苯  |                   | 2.65      | 96.96       | 36.64             | 3.27              | 175.73            | 53.73                      | 142.19                   | -45.23            | 119.81                          | -55.92            |
| 羟基吡<br>咯并吡<br>嗪             |                   | 0.94      | 228.18      | 241.63            | 0.73              | 162.44            | 223.55                     | 211.11                   | 17.07             | 176.39                          | 13.95             |
| 合 计                         |                   |           | 15,893.97   |                   |                   | 3,273.35          | 7,602.50                   | 16,543.67                | -649.70           |                                 | 15.19             |
| 占营业成本比例或<br>者库存商品期末余<br>额比例 |                   |           | 87.39%      |                   |                   | 50.22%            |                            |                          |                   |                                 |                   |

经测算，按照 2020 年末主要产品结存单位成本结转当期营业成本，2020 年营业成本将增加 649.70 万元，占当期营业利润 10.76%。

测算若按照期末库存商品单位成本结转当期营业成本，但期末结存数量远

低于当期销量的情况下，当期营业成本测算值和实际营业成本差异较大且差异金额远高于期末库存商品结存金额。因此，我们增加测算按照当期营业单位成本确认期末库存商品单位成本，2020 年营业成本将减少 15.19 万元，占当期营业利润 0.25%，影响较小。

综上，公司营业成本结转符合企业会计准则规定，成本结转真实完整，不存在少结转成本虚增存货的情形。经测算，2021 年、2022 年和 2023 年 1-6 月按照期末库存商品单位成本结转当期结转营业成本，对营业利润影响较小；2020 年按照当期营业单位成本确认期末库存商品单位成本，对营业利润影响较小。

三、说明各期末原材料、在产品、库存商品（细分到具体品类）的名称、数量、金额、存放地点、存放形态、库龄、跌价准备计提，2022 年末、2023 年 6 月末各类存货余额大幅增长的原因。

（一）说明各期末原材料、在产品、库存商品（细分到具体品类）的名称、数量、金额、存放地点、存放形态、库龄、跌价准备计提。

### 1、原材料

报告期各期末主要原材料的名称、数量、金额、存放地点、存放形态、库龄、跌价准备计提具体情况如下：

（1）2023 年 6 月 30 日

单位：吨、万元

| 序号 | 名称           | 数量     | 金额       | 存放地点   | 存放形态             | 库龄       |      |      |      | 跌价准备计提 |
|----|--------------|--------|----------|--------|------------------|----------|------|------|------|--------|
|    |              |        |          |        |                  | 1年以内     | 1-2年 | 2-3年 | 3年以上 |        |
| 1  | 2-苯基丙酸       | 152.20 | 1,217.68 | 厂区液体仓库 | 液态，规格为 200KG/塑料桶 | 1,217.68 | -    | -    | -    | -      |
| 2  | N-甲基邻苯二胺     | 48.84  | 527.27   | 厂区液体仓库 | 液态，规格为 200KG/塑料桶 | 527.27   | -    | -    | -    | 193.49 |
| 3  | 氨氯地平碱        | 11.70  | 421.78   | 厂区固体仓库 | 固体，25KG/塑料桶      | 421.78   | -    | -    | -    | -      |
| 4  | 3-甲基-4-氨基苯甲酸 | 22.98  | 349.17   | 厂区固体仓库 | 固体，25KG/存        | 349.17   | -    | -    | -    | 128.13 |

| 序号      | 名称                 | 数量     | 金额       | 存放地点   | 存放形态              | 库龄       |        |      |      | 跌价准备计提 |
|---------|--------------------|--------|----------|--------|-------------------|----------|--------|------|------|--------|
|         |                    |        |          |        |                   | 1年以内     | 1-2年   | 2-3年 | 3年以上 |        |
|         |                    |        |          |        | 储袋                |          |        |      |      |        |
| 5       | 邻硝基苯甲醛             | 14.17  | 331.81   | 厂区固体仓库 | 固体, 25KG/纸板桶      | 140.59   | 191.22 | -    | -    | -      |
| 6       | 5-甲基吡嗪-2-羧酸        | 4.54   | 320.40   | 厂区固体仓库 | 固体, 28KG/纸板桶      | 320.40   | -      | -    | -    | -      |
| 7       | 坎地沙坦酯中间体 C6        | 3.86   | 273.49   | 厂区固体仓库 | 固体, 25KG/纸板桶      | 273.49   | -      | -    | -    | 35.40  |
| 8       | 4-磺酰胺基苯肼盐酸盐        | 13.30  | 186.02   | 厂区固体仓库 | 固体, 25KG/纸板桶      | 186.02   | -      | -    | -    | 75.54  |
| 9       | 4-(2-氨基乙基)苯磺酰胺(侧链) | 5.53   | 168.96   | 厂区固体仓库 | 固体, 23KG/纸板桶      | 168.96   | -      | -    | -    | -      |
| 10      | 三丁基氯化锡             | 11.31  | 161.95   | 厂区液体仓库 | 液态, 规格为 200KG/塑料桶 | 161.95   | -      | -    | -    | 20.96  |
| 小 计     |                    | 288.42 | 3,958.53 | -      | -                 | 3,767.31 | 191.22 | -    | -    | 453.53 |
| 占期末余额比例 |                    | -      | 52.37%   | -      | -                 | -        | -      | -    | -    | -      |

2023 年 6 月末前 10 大主要原材料结存金额为 3,958.53 万元，占原材料期末余额比例为 52.37%。2023 年 6 月末原材料库龄主要分布在 1 年以内，另 1-2 年库龄的原料邻硝基苯甲醛主要用于生产原料药硝苯地平，2022 年下游制剂厂商的硝苯地平制剂产品中选第七批全国药品集中采购，公司硝苯地平原料药亦通过与相关制剂共同审评审批并开始实现规模化销售，基于此公司在 2022 年 5 月批量购入邻硝基苯甲醛 32.13 吨,截至 2023 年 6 月末 1 年以上库龄结余 8.16 吨。邻硝基苯甲醛未计提跌价准备主要系该物料均在保质期以内，且对应的产品硝苯地平 2023 年 1-6 月的毛利率为 10.40%，已实现盈利，不存在减值。

2023 年 6 月末前 10 大主要原材料存货跌价准备为 453.53 万元，公司根据成本与可变现净值孰低计提存货跌价准备。N-甲基邻苯二胺、3-甲基-4-氨基苯甲酸用于生产医药中间体产品双咪唑，2023 年 6 月末双咪唑产品市场竞争激烈，产品销售价格下滑导致对应原料存在跌价；坎地沙坦酯中间体 C6、三丁基氯化锡用于生产原料药产品坎地沙坦酯，坎地沙坦酯产品韩国地区销售定价偏低导致对应原料存在跌价；4-磺酰胺基苯肼盐酸盐用于生产原料药产品塞来昔布，

塞来昔布处于市场开拓阶段期，产品定价较低导致对应原料存在跌价。

(2) 2022 年 12 月 31 日

单位：吨、万元

| 序号      | 名称                            | 数量     | 金额       | 存放地点   | 存放形态              | 库龄       |      |      |      | 跌价准备计提 |
|---------|-------------------------------|--------|----------|--------|-------------------|----------|------|------|------|--------|
|         |                               |        |          |        |                   | 1年以内     | 1-2年 | 2-3年 | 3年以上 |        |
| 1       | 2-苯基丙酸                        | 173.60 | 1,456.18 | 厂区液体仓库 | 液态，规格为 200KG/塑料桶  | 1,456.18 | -    | -    | -    | -      |
| 2       | N-甲基邻苯二胺                      | 79.35  | 856.66   | 厂区液体仓库 | 液态，规格为 200KG/塑料桶  | 856.66   | -    | -    | -    | -      |
| 3       | 氨氯地平碱                         | 19.00  | 674.31   | 厂区固体仓库 | 固体，25KG/塑料桶       | 674.31   | -    | -    | -    | -      |
| 4       | 邻硝基苯甲醛                        | 20.75  | 486.11   | 厂区固体仓库 | 固体，25KG/塑料桶       | 486.11   | -    | -    | -    | 40.18  |
| 5       | 5-甲基吡嗪-2-羧酸                   | 5.60   | 396.97   | 厂区固体仓库 | 固体，28KG/件纸板桶      | 396.97   | -    | -    | -    | -      |
| 6       | 4-(1-羟基-1-甲基乙基)-2-丙基咪唑-5-羧酸乙酯 | 4.49   | 344.90   | 厂区固体仓库 | 固体，25KG/件纸板桶      | 341.83   | -    | -    | 3.07 | -      |
| 7       | N-三苯甲基-5-(4'-溴甲基联苯-2-基)-四氮唑   | 9.79   | 303.32   | 厂区固体仓库 | 固体，25KG/件纸板桶      | 295.07   | -    | 8.25 | -    | -      |
| 8       | N-甲基邻苯二胺盐酸盐                   | 27.21  | 239.08   | 厂区固体仓库 | 固体，25KG/件纸板桶      | 239.08   | -    | -    | -    | -      |
| 9       | 3-氯-1-丙醇                      | 13.28  | 235.43   | 厂区液体仓库 | 液态，规格为 200KG/件塑料桶 | 235.43   | -    | -    | -    | -      |
| 10      | 4-(2-氨基基)苯磺酰胺(侧链)             | 7.45   | 228.81   | 厂区液体仓库 | 固体，23KG/件纸板桶      | 228.81   | -    | -    | -    | -      |
| 小计      |                               | 360.51 | 5,221.78 | -      | -                 | 5,210.46 | -    | 8.25 | 3.07 | 40.18  |
| 占期末余额比例 |                               | -      | 55.50%   | -      | -                 | -        | -    | -    | -    | -      |

2022 年末前 10 大主要原材料结存金额为 5,221.78 万元，占原材料期末余额比例为 55.50%，原材料库龄主要分布在 1 年以内。公司根据成本与可变现净值孰低计提存货跌价准备，存货跌价准备为 40.18 万元主要系 2022 年 12 月末邻硝基苯甲醛对应产品产量较少，邻硝基苯甲醛进一步加工成本较高导致。

(3) 2021 年 12 月 31 日

单位：吨、万元

| 序号      | 名称                            | 数量    | 金额       | 存放地点   | 存放形态         | 库龄     |        |        |      | 跌价准备计提 |
|---------|-------------------------------|-------|----------|--------|--------------|--------|--------|--------|------|--------|
|         |                               |       |          |        |              | 1年以内   | 1-2年   | 2-3年   | 3年以上 |        |
| 1       | 氨基地平碱                         | 9.68  | 334.12   | 厂区固体仓库 | 固体, 25KG/塑料桶 | 334.12 | -      | -      | -    | -      |
| 2       | 2-氨基-5-氯吡啶                    | 5.73  | 151.03   | 厂区固体仓库 | 固体, 25KG/纸板桶 | -      | -      | 151.03 | -    | -      |
| 3       | 2-(3-醛基-4-羟基苯基)-4-甲基-5-噻唑甲酸乙酯 | 2.42  | 143.26   | 厂区固体仓库 | 固体, 20KG/纸板桶 | 143.26 | -      | -      | -    | -      |
| 4       | 5-甲基吡嗪-2-羧酸                   | 1.83  | 135.92   | 厂区固体仓库 | 固体, 28KG/纸板桶 | 135.92 | -      | -      | -    | -      |
| 5       | 4,4-二氟二苯甲酮                    | 6.03  | 95.12    | 厂区固体仓库 | 固体, 25KG/纸板桶 | 95.12  | -      | -      | -    | -      |
| 6       | 4-(1-羟基-1-甲基乙基)-2-丙基咪唑-5-羧酸乙酯 | 0.72  | 83.92    | 厂区固体仓库 | 固体, 25KG/纸板桶 | 23.96  | 56.88  | 3.08   | -    | -      |
| 7       | 2-氰基-4-甲基联苯                   | 6.31  | 77.95    | 厂区固体仓库 | 固体, 25KG/纸板桶 | 21.65  | 56.30  | -      | -    | 21.57  |
| 8       | 丁腈                            | 21.90 | 76.55    | 厂区液体仓库 | 液体, 150KG/铁桶 | 76.55  | -      | -      | -    | -      |
| 9       | 3-甲基-4-硝基苯甲酸                  | 9.82  | 74.29    | 厂区固体仓库 | 固体, 20KG/存储袋 | 74.29  | -      | -      | -    | -      |
| 10      | 氢溴酸                           | 20.85 | 66.33    | -      | -            | 66.29  | -      | -      | 0.04 | 0.04   |
| 小计      |                               | 85.29 | 1,238.49 | -      | -            | 971.16 | 113.18 | 154.12 | 0.04 | 21.61  |
| 占期末余额比例 |                               |       | 44.13%   | -      | -            | -      | -      | -      | -    | -      |

2021 年末前 10 大主要原材料结存金额为 1,238.49 万元，占原材料期末余额比例为 44.13%，原材料库龄主要分布在 1 年以内，存货跌价准备为 21.61 万元。2-氨基-5-氯吡啶库龄在 2-3 年结存金额为 151.03 万元，用于生产医药中间体羟基吡咯并吡嗪，库龄较长主要系 2019 年公司集中采购 2-氨基-5-氯吡啶用于羟基吡咯并吡嗪的工艺验证及放大生产，截至 2023 年 6 月末 1 年以上库龄的 2-氨基-5-氯吡啶结存金额 72.35 万元，2-氨基-5-氯吡啶未计提跌价准备主要系该物料均在保质期以内，且对应的产品毛利率为 20%-60%区间，不存在减值。

(4) 2020 年 12 月 31 日

单位：吨、万元

| 序号      | 名称                            | 数量    | 金额     | 存放地点   | 存放形态            | 库龄     |        |       |      | 跌价准备计提 |
|---------|-------------------------------|-------|--------|--------|-----------------|--------|--------|-------|------|--------|
|         |                               |       |        |        |                 | 1年以内   | 1-2年   | 2-3年  | 3年以上 |        |
| 1       | 2-氨基-5-氯吡啶                    | 6.79  | 178.99 | 厂区固体仓库 | 固体, 25KG/件 纸板桶  | -      | 178.04 | 0.95  | -    | -      |
| 2       | 吡嗪-2,3-二羧酸酐                   | 0.82  | 99.79  | 厂区固体仓库 | 固体, 25KG/件 纸板桶  | 6.11   | 73.04  | 20.65 | -    | -      |
| 3       | 2-苯基丙酸                        | 9.70  | 93.78  | 厂区液体仓库 | 液体, 200KG/件 塑料桶 | 93.78  | -      | -     | -    | -      |
| 4       | 3-氯-1-丙醇                      | 5.45  | 85.91  | 厂区液体仓库 | 液体, 200KG/件 塑料桶 | 62.21  | 23.69  | -     | -    | -      |
| 5       | 氨基地平碱                         | 2.09  | 72.15  | 厂区固体仓库 | 固体, 25KG/件 纸板桶  | 72.15  | -      | -     | -    | -      |
| 6       | 4-(1-羟基-1-甲基乙基)-2-丙基咪唑-5-羧酸乙酯 | 0.44  | 59.96  | 厂区固体仓库 | 固体, 25KG/件 纸板桶  | 56.88  | 3.08   | -     | -    | -      |
| 7       | 坎地沙坦酯中间体 C6                   | 0.57  | 59.84  | 厂区固体仓库 | 固体, 25KG/件 纸板桶  | 59.84  | -      | -     | -    | -      |
| 8       | 2-氰基-4-甲基联苯                   | 3.34  | 57.59  | 厂区固体仓库 | 固体, 25KG/件 纸板桶  | 57.59  | -      | -     | -    | -      |
| 9       | 3-甲基黄酮-8-羧酸                   | 0.93  | 57.30  | 厂区固体仓库 | 固体, 25KG/件 纸板桶  | 57.30  | -      | -     | -    | -      |
| 10      | 丁腈                            | 17.30 | 48.99  | 厂区液体仓库 | 液体, 135KG/件铁桶   | 48.99  | -      | -     | -    | -      |
| 小 计     |                               | 47.41 | 814.29 | -      | -               | 514.85 | 277.85 | 21.60 | -    | -      |
| 占期末余额比例 |                               | -     | 43.47% | -      | -               | -      | -      | -     | -    | -      |

2020 年末前 10 大主要原材料结存金额为 814.29 万元，占原材料期末余额比例为 43.47%，原材料库龄主要分布在 1 年以内，未计提存货跌价准备。2-氨基-5-氯吡啶和吡嗪-2,3-二羧酸酐分别用于生产医药中间体羟基吡咯并吡嗪、原料药右佐匹克隆，期末 1 年以上库龄的 2-氨基-5-氯吡啶和吡嗪-2,3-二羧酸酐结存金额分别为 178.99 万元、93.68 万元，库龄较长主要系 2019 年公司集中采购 2-氨基-5-氯吡啶和吡嗪-2,3-二羧酸酐用于羟基吡咯并吡嗪、右佐匹克隆的工艺验证及放大生产，但右佐匹克隆属于实行审批制的精神类药品，销售规模不大，消耗较慢。1 年以上库龄的吡嗪-2,3-二羧酸酐已于 2021 年消耗完毕；截至 2023

年 6 月末 1 年以上库龄的 2-氨基-5-氯吡啶结存金额 72.35 万元，2-氨基-5-氯吡啶未计提跌价准备主要系该物料均在保质期以内，且报告期内对应的产品毛利率为 20%-60%，不存在减值。

综上，公司根据原材料的形态分区域进行管理，报告期各期末前 10 种主要原材料结存金额分别为 814.29 万元、1,238.49 万元、5,221.78 万元和 3,958.53 万元，占原材料期末余额比例分别为 43.47%、44.13%、55.50%和 52.37%。报告期各期末原材料库龄主要分布在 1 年以内，存货跌价准备分别为 0.00 万元、21.61 万元、40.18 万元和 453.53 万元。公司原材料保质期较长，对于超过保质期或者库龄在 5 年以上的原材料，按照谨慎性原则全额计提减值准备，保质期内的原材料根据对应产品情况再进一步测试跌价准备金额，原材料的存货跌价准备计提充分。

## 2、库存商品

报告期各期末主要库存商品的名称、数量、金额、存放地点、存放形态、库龄、跌价准备计提具体情况如下：

(1) 2023 年 6 月 30 日

单位：吨、万元

| 序号 | 名称       | 数量    | 金额       | 存放地点   | 存放形态                | 库龄       |       |      |      | 跌价准备计提 |
|----|----------|-------|----------|--------|---------------------|----------|-------|------|------|--------|
|    |          |       |          |        |                     | 1年以内     | 1-2年  | 2-3年 | 3年以上 |        |
| 1  | 双咪唑      | 71.69 | 2,579.18 | 厂区成品仓库 | 粉状，25KG/桶装          | 2,579.18 | -     | -    | -    | 935.10 |
| 2  | 洛索洛芬钠    | 15.44 | 757.87   | 厂区成品仓库 | 粉状，25KG/桶装或 10KG/桶装 | 756.25   | 1.54  | 0.08 | -    | -      |
| 3  | 奥美沙坦酯    | 1.43  | 636.38   | 厂区成品仓库 | 粉状，10KG/桶装          | 636.38   | -     | -    | -    | -      |
| 4  | 阿齐沙坦 AT4 | 3.64  | 594.09   | 厂区成品仓库 | 粉状，20KG/桶装或 10KG/桶装 | 594.09   | -     | -    | -    | -      |
| 5  | 洛索洛芬酸    | 10.35 | 551.46   | 厂区固体仓库 | 粉状，15KG/桶装          | 504.95   | 46.52 | -    | -    | 18.46  |
| 6  | 苯磺酸左氨氯地平 | 2.69  | 527.06   | 厂区成品仓库 | 粉状，5KG/桶装           | 527.06   | -     | -    | -    | -      |
| 7  | 塞来昔布     | 9.04  | 508.33   | 厂区成品仓库 | 粉状，20KG/桶装或 10KG/桶装 | 482.98   | 25.36 | -    | -    | 154.86 |
| 8  | 对溴甲基     | 24.98 | 474.26   | 厂区成品   | 粉状，                 | 474.26   | -     | -    | -    | 32.10  |

| 序号      | 名称     | 数量     | 金额       | 存放地点   | 存放形态             | 库龄       |       |      |      | 跌价准备计提   |
|---------|--------|--------|----------|--------|------------------|----------|-------|------|------|----------|
|         |        |        |          |        |                  | 1年以内     | 1-2年  | 2-3年 | 3年以上 |          |
|         | 异苯丙酸   |        |          | 仓库     | 25KG/桶装或 25KG/袋装 |          |       |      |      |          |
| 9       | 盐酸托莫西汀 | 0.59   | 439.39   | 厂区成品仓库 | 粉状, 25KG/桶装      | 439.39   | -     | -    | -    | -        |
| 10      | 替米沙坦   | 2.28   | 350.27   | 厂区成品仓库 | 粉状, 10KG/桶装      | 350.27   | -     | -    | -    | 73.42    |
| 小 计     |        | 142.13 | 7,418.29 | -      | -                | 7,344.80 | 73.42 | 0.08 | -    | 1,213.94 |
| 占期末余额比例 |        | -      | 54.46%   | -      | -                | -        | -     | -    | -    | -        |

2023 年 6 月末前 10 大主要库存商品结存金额为 7,418.29 万元，占期末余额比例为 54.46%，主要库存商品库龄在 1 年以内，且 1 年以上库龄的库存商品均在保质期以内，采用可变现净值与成本孰低计量，计提存货跌价准备为 1,213.94 万元。

(2) 2022 年 12 月 31 日

单位：吨、万元

| 序号      | 名称       | 数量    | 金额       | 存放地点   | 存放形态                  | 库龄       |      |      |        | 跌价准备计提 |
|---------|----------|-------|----------|--------|-----------------------|----------|------|------|--------|--------|
|         |          |       |          |        |                       | 1年以内     | 1-2年 | 2-3年 | 3年以上   |        |
| 1       | 双咪唑      | 42.18 | 1,554.73 | 厂区成品仓库 | 粉状, 25KG/桶装           | 1,554.73 | -    | -    | -      | 243.25 |
| 2       | 格列吡嗪     | 3.95  | 597.65   | 厂区成品仓库 | 粉状, 10KG/桶装           | 597.12   | 0.53 | -    | -      | -      |
| 3       | 塞来昔布     | 7.98  | 522.68   | 厂区成品仓库 | 粉状, 10KG/桶装           | 519.40   | 0.45 | 2.82 | -      | 157.94 |
| 4       | 对溴甲基异苯丙酸 | 20.78 | 477.08   | 厂区成品仓库 | 粉状, 25KG/桶装或 25KG/存储袋 | 477.08   | -    | -    | -      | 9.91   |
| 5       | 苯磺酸左氨氯地平 | 2.03  | 396.89   | 厂区成品仓库 | 粉状, 5KG/桶装            | 396.89   | -    | -    | -      | 3.97   |
| 6       | 盐酸托莫西汀   | 0.53  | 381.50   | 厂区成品仓库 | 粉状, 25KG/桶装           | 381.50   | -    | -    | -      | -      |
| 7       | 坎地沙坦酯    | 0.58  | 378.37   | 厂区成品仓库 | 粉状, 5KG/桶装            | 378.37   | -    | -    | -      | 79.83  |
| 8       | 福多司坦粗品   | 10.23 | 326.19   | 厂区固体仓库 | 粉状, 20kg/桶装           | 101.26   | -    | -    | 224.94 | 224.94 |
| 9       | 洛索洛芬酸    | 5.75  | 314.52   | 厂区固体仓库 | 粉状, 15KG/桶装           | 314.52   | -    | -    | -      | 0.15   |
| 10      | 替米沙坦     | 1.21  | 300.33   | 厂区成品仓库 | 粉状, 10KG/桶装           | 157.92   | -    | -    | 142.40 | 145.01 |
| 小 计     |          | 95.21 | 5,249.94 | -      | -                     | 4,878.80 | 0.98 | 2.82 | 367.34 | 865.00 |
| 占期末余额比例 |          | -     | 52.56%   | -      | -                     | -        | -    | -    | -      | -      |

2022 年末前 10 大主要库存商品结存金额为 5,249.94 万元，占期末余额比

例为 52.56%，存货跌价准备余额 865.00 万元。2022 年末前 10 大库存商品库龄主要在 1 年以内，且 1-3 年库龄的库存商品均在保质期以内，采用可变现净值与成本孰低计量；按照谨慎性原则，3 年以上库龄的库存商品全额计提跌价。

(3) 2021 年 12 月 31 日

单位：吨、万元

| 序号      | 名称          | 数量    | 金额       | 存放地点   | 存放形态       | 库龄       |        |        |       | 跌价准备计提 |
|---------|-------------|-------|----------|--------|------------|----------|--------|--------|-------|--------|
|         |             |       |          |        |            | 1年以内     | 1-2年   | 2-3年   | 3年以上  |        |
| 1       | 洛索洛芬钠       | 5.91  | 348.70   | 厂区成品仓库 | 粉状，25KG/桶装 | 347.45   | 1.25   | -      | -     | 14.01  |
| 2       | 格列喹酮 N-甲基化物 | 1.25  | 267.43   | 厂区成品仓库 | 粉状，20KG/桶装 | -        | 13.63  | 188.51 | 65.30 | 115.83 |
| 3       | 福多司坦粗品      | 7.79  | 250.72   | 厂区固体仓库 | 粉状，20KG/桶装 | 23.94    | -      | 221.98 | 4.79  | 93.58  |
| 4       | 奥美沙坦酯       | 0.28  | 241.46   | 厂区成品仓库 | 粉状，10KG/桶装 | 190.54   | 28.67  | 3.91   | 18.33 | 22.25  |
| 5       | 坎地沙坦酯       | 0.46  | 220.85   | 厂区成品仓库 | 粉状，5KG/桶装  | 91.65    | 129.19 | -      | -     | 47.27  |
| 6       | 对溴甲基异苯丙酸    | 8.57  | 217.40   | 厂区成品仓库 | 粉状，25KG/桶装 | 217.40   | -      | -      | -     | 26.68  |
| 7       | 替米沙坦        | 0.77  | 204.36   | 厂区成品仓库 | 粉状，10KG/桶装 | 61.93    | -      | 142.43 | -     | 114.56 |
| 8       | 洛索洛芬酸       | 3.40  | 175.78   | 厂区固体仓库 | 粉状，15kg/桶装 | 175.78   | -      | -      | -     | 0.78   |
| 9       | 福多司坦        | 2.01  | 151.13   | 厂区成品仓库 | 粉状，10KG/桶装 | 87.77    | 22.77  | 40.59  | -     | -      |
| 10      | 单咪唑         | 4.01  | 138.49   | 厂区成品仓库 | 粉状，25KG/桶装 | 138.49   | -      | -      | -     | -      |
| 小计      |             | 34.45 | 2,216.32 | -      | -          | 1,334.95 | 195.52 | 597.43 | 88.42 | 434.97 |
| 占期末余额比例 |             | -     | 47.75%   | -      | -          | -        | -      | -      | -     | -      |

2021 年末前 10 大主要库存商品结存金额为 2,216.32 万元，占期末余额比例为 47.75%，存货跌价准备余额 434.97 万元。2022 年末前 10 大库存商品库龄主要在 1 年以内，且 1-3 年库龄的库存商品均在保质期以内，按照可变现净值与成本孰低计提存货跌价准备；按照谨慎性原则，3 年以上库龄的库存商品全额计提跌价。

(4) 2020 年 12 月 31 日

单位：吨、万元

| 序号      | 名称          | 数量    | 金额       | 存放地点   | 存放形态                 | 库龄       |        |       |      | 跌价准备计提 |
|---------|-------------|-------|----------|--------|----------------------|----------|--------|-------|------|--------|
|         |             |       |          |        |                      | 1年以内     | 1-2年   | 2-3年  | 3年以上 |        |
| 1       | 苯磺酸左氨氯地平    | 1.94  | 370.73   | 厂区成品仓库 | 粉状, 5KG/桶装           | 365.94   | 4.79   | -     | -    | -      |
| 2       | 对溴甲基异苯丙酸    | 11.48 | 307.37   | 厂区成品仓库 | 粉状, 25KG/桶装或 25KG/袋装 | 307.37   | -      | -     | -    | 83.54  |
| 3       | 洛索洛芬钠       | 5.26  | 286.23   | 厂区成品仓库 | 粉状, 25KG/桶装或 10KG/桶装 | 257.56   | 5.59   | 23.08 | -    | 6.16   |
| 4       | 格列喹酮 N-甲基化物 | 1.25  | 267.43   | 厂区成品仓库 | 粉状, 20KG/桶装          | 13.63    | 188.51 | 65.30 | -    | 66.86  |
| 5       | 羧甲基壳聚糖(食品级) | 5.38  | 258.61   | 厂区成品仓库 | 粉状, 20KG/桶装          | 27.47    | 222.89 | 4.19  | 4.07 | 44.93  |
| 6       | 福多司坦粗品      | 7.30  | 240.25   | 厂区固体仓库 | 粉状, 20KG/桶装          | 13.44    | 222.03 | 4.79  | -    | 96.10  |
| 7       | 洛索洛芬酸       | 4.71  | 239.53   | 厂区固体仓库 | 粉状, 15KG/桶装          | 235.83   | 3.70   | -     | -    | 2.63   |
| 8       | 双咪唑         | 5.04  | 236.93   | 厂区成品仓库 | 粉状, 25KG/桶装          | 236.93   | -      | -     | -    | 85.14  |
| 9       | 替米沙坦        | 0.80  | 210.64   | 厂区成品仓库 | 粉状, 10KG/桶装          | 30.24    | 180.40 | -     | -    | 136.14 |
| 10      | 非布司他 C 晶型   | 0.26  | 203.68   | 厂区成品仓库 | 粉状, 10KG/桶装          | 203.68   | -      | -     | -    | 0.52   |
| 小计      |             | 43.42 | 2,621.40 | -      | -                    | 1,692.08 | 827.90 | 97.35 | 4.07 | 522.02 |
| 占期末余额比例 |             | -     | 40.21%   | -      | -                    | -        | -      | -     | -    | -      |

2020 年末前 10 大主要库存商品结存金额为 2,621.40 万元，占期末余额比例为 40.21%，存货跌价准备余额 522.02 万元。2020 年末前 10 大库存商品库龄主要在 1 年以内，且 1-3 年库龄的库存商品均在保质期以内，采用可变现净值与成本孰低计量；按照谨慎性原则，3 年以上库龄的库存商品全额计提跌价。

综上，公司根据库存商品的形态分区域进行管理，报告期各期末前 10 大库存商品结存金额分别为 2,621.40 万元、2,216.32 万元、5,249.94 万元和 7,418.29

万元，占期末余额比例分别为 40.21%、47.75%、52.56%、54.46%。

报告期各期末前 10 大库存商品 1 年以内库龄库存商品余额分别为 1,692.08 万元、1,334.95 万元、4,878.80 万元和 7,344.80 万元；1 年以上库龄库存商品余额分别为 929.32 万元、881.36 万元、371.14 万元和 73.50 万元，1 年以上库龄的库存商品结存余额逐年下降，主要系报告期内公司逐步加强库存管理，合理优化存货库龄结构，提高长库龄存货的消耗速度导致。

报告期各期末前 10 大库存商品存货跌价准备分别为 522.02 万元、434.97 万元、865.00 万元和 1213.94 万元。公司根据具体存货的估计售价，减去估计的销售费用和相关税费后的金额作为可变现净值，与存货的成本比较，对可变现净值低于成本的部分计提跌价准备。对于 1 年以上的库存商品，先分析是否有明确的使用计划或者销售计划，对无使用价值的长库龄存货，公司预计其可变现净值为零，则全额计提存货跌价准备；对于有使用价值的长库龄存货，公司结合产品可回收利用程度、预计销售价格等因素确认可变现净值，计提存货跌价准备。公司库存商品存货跌价准备计提充分。

### 3、在产品

报告期各期末主要在产品的名称、数量、金额、存放地点、存放形态、库龄、跌价准备计提具体情况如下：

#### (1) 2023 年 6 月 30 日

单位：吨、万元

| 序号 | 名称       | 数量    | 金额     | 存放地点 | 存放形态 | 库龄     |      |      |      | 跌价准备计提 |
|----|----------|-------|--------|------|------|--------|------|------|------|--------|
|    |          |       |        |      |      | 1年以内   | 1-2年 | 2-3年 | 3年以上 |        |
| 1  | 洛索洛芬酸    | 10.44 | 427.47 | 生产车间 | 固体   | 427.47 | -    | -    | -    | -      |
| 2  | 格列喹酮     | 0.33  | 389.64 | 生产车间 | 固体   | 389.64 | -    | -    | -    | -      |
| 3  | 替米沙坦     | 2.00  | 284.64 | 生产车间 | 固体   | 284.64 | -    | -    | -    | -      |
| 4  | 盐酸托莫西汀粗品 | 0.57  | 260.88 | 生产车间 | 固体   | 260.88 | -    | -    | -    | -      |
| 5  | 福多司坦     | 3.85  | 251.49 | 生产车间 | 固体   | 251.49 | -    | -    | -    | -      |
| 6  | 对溴甲基异苯丙酸 | 15.19 | 241.92 | 生产车间 | 固体   | 241.92 | -    | -    | -    | -      |
| 7  | 洛索洛芬钠    | 3.62  | 178.08 | 生产车间 | 固体   | 178.08 | -    | -    | -    | -      |
| 8  | 硝苯地平粗品   | 6.44  | 168.75 | 生产车间 | 固体   | 168.75 | -    | -    | -    | -      |

| 序号      | 名称     | 数量   | 金额       | 存放地点 | 存放形态 | 库龄       |      |      |      | 跌价准备计提 |
|---------|--------|------|----------|------|------|----------|------|------|------|--------|
|         |        |      |          |      |      | 1年以内     | 1-2年 | 2-3年 | 3年以上 |        |
| 9       | 盐酸氟桂利嗪 | 0.82 | 166.44   | 生产车间 | 固体   | 166.44   | -    | -    | -    | -      |
| 10      | 沙库 SA1 | 0.33 | 161.08   | 生产车间 | 固体   | 161.08   | -    | -    | -    | -      |
| 小 计     |        | -    | 2,530.40 | -    | -    | 2,530.40 |      | -    | -    | -      |
| 占期末余额比例 |        | -    | 59.79%   | -    | -    | -        | -    | -    | -    | -      |

(2) 2022 年 12 月 31 日

单位：吨、万元

| 序号      | 名称       | 数量    | 金额       | 存放地点 | 存放形态 | 库龄       |      |      |      | 跌价准备计提 |
|---------|----------|-------|----------|------|------|----------|------|------|------|--------|
|         |          |       |          |      |      | 1年以内     | 1-2年 | 2-3年 | 3年以上 |        |
| 1       | 双咪唑      | 16.75 | 646.58   | 生产车间 | 固体   | 646.58   | -    | -    | -    | 144.68 |
| 2       | 洛索洛芬酸    | 7.19  | 357.87   | 生产车间 | 固体   | 357.87   | -    | -    | -    | -      |
| 3       | 格列喹酮     | 0.28  | 347.90   | 生产车间 | 固体   | 347.90   | -    | -    | -    | -      |
| 4       | 洛索洛芬钠    | 5.83  | 307.29   | 生产车间 | 固体   | 307.29   | -    | -    | -    | -      |
| 5       | 奥美沙坦酯    | 0.69  | 295.58   | 生产车间 | 固体   | 295.58   | -    | -    | -    | -      |
| 6       | 对溴甲基异苯丙酸 | 14.05 | 280.63   | 生产车间 | 固体   | 280.63   | -    | -    | -    | 41.34  |
| 7       | 替米沙坦 TM1 | 3.11  | 265.60   | 生产车间 | 固体   | 265.60   | -    | -    | -    | -      |
| 8       | 硝苯地平     | 1.47  | 189.24   | 生产车间 | 固体   | 189.24   | -    |      |      | 39.81  |
| 9       | 单咪唑      | 5.28  | 177.43   | 生产车间 | 固体   | 177.43   | -    |      |      | -      |
| 10      | 苯磺酸左氨氯地平 | 0.94  | 169.78   | 生产车间 | 固体   | 169.78   | -    |      |      | -      |
| 小 计     |          | -     | 3,037.91 | -    | -    | 3,037.91 |      | -    |      | 225.84 |
| 占期末余额比例 |          | -     | 60.57%   | -    | -    | -        |      | -    |      | -      |

(3) 2021 年 12 月 31 日

单位：吨、万元

| 序号 | 名称       | 数量   | 金额     | 存放地点 | 存放形态 | 库龄     |      |      |      | 跌价准备计提 |
|----|----------|------|--------|------|------|--------|------|------|------|--------|
|    |          |      |        |      |      | 1年以内   | 1-2年 | 2-3年 | 3年以上 |        |
| 1  | 洛索洛芬钠    | 4.68 | 257.78 | 生产车间 | 固体   | 257.78 | -    | -    | -    | -      |
| 2  | 洛索洛芬酸    | 5.84 | 254.65 | 生产车间 | 固体   | 254.65 | -    | -    | -    | -      |
| 3  | 亚胺酰胺     | 5.26 | 167.72 | 生产车间 | 固体   | 167.72 | -    | -    | -    | -      |
| 4  | 盐酸托莫西汀粗品 | 0.27 | 163.52 | 生产车间 | 固体   | 163.52 | -    | -    | -    | -      |
| 5  | 双咪唑      | 3.66 | 162.71 | 生产车间 | 固体   | 162.71 | -    | -    | -    | 49.47  |
| 6  | 盐酸托莫西汀   | 0.21 | 149.33 | 生产车间 | 固体   | 149.33 | -    | -    | -    | -      |

| 序号      | 名称        | 数量   | 金额       | 存放地点 | 存放形态 | 库龄       |      |      |      | 跌价准备计提 |
|---------|-----------|------|----------|------|------|----------|------|------|------|--------|
|         |           |      |          |      |      | 1年以内     | 1-2年 | 2-3年 | 3年以上 |        |
| 7       | 对溴甲基异苯丙酸  | 5.00 | 145.48   | 生产车间 | 固体   | 145.48   | -    | -    | -    | 37.82  |
| 8       | 奥美沙坦酯 OM2 | 0.64 | 128.90   | 生产车间 | 固体   | 128.90   | -    | -    | -    | -      |
| 9       | 格列吡嗪      | 0.83 | 127.91   | 生产车间 | 固体   | 127.91   | -    | -    | -    | -      |
| 10      | 非布司他 C 晶型 | 0.53 | 127.11   | 生产车间 | 固体   | 127.11   | -    | -    | -    | -      |
| 小 计     |           | -    | 1,685.10 | -    | -    | 1,685.10 | -    | -    | -    | 87.29  |
| 占期末余额比例 |           | -    | 57.71%   | -    | -    | -        | -    | -    | -    | -      |

(4) 2020 年 12 月 31 日

单位：吨、万元

| 序号      | 名称          | 数量   | 金额       | 存放地点 | 存放形态 | 库龄       |      |      |      | 跌价准备计提 |
|---------|-------------|------|----------|------|------|----------|------|------|------|--------|
|         |             |      |          |      |      | 1年以内     | 1-2年 | 2-3年 | 3年以上 |        |
| 1       | 洛索洛芬钠       | 2.95 | 195.90   | 生产车间 | 固体   | 195.90   | -    | -    | -    | -      |
| 2       | 洛索洛芬酸       | 3.45 | 160.01   | 生产车间 | 固体   | 160.01   | -    | -    | -    | -      |
| 3       | 坎地沙坦酯       | 0.18 | 130.66   | 生产车间 | 固体   | 130.66   | -    | -    | -    | -      |
| 4       | 替米沙坦 TM1    | 1.04 | 122.36   | 生产车间 | 固体   | 122.36   | -    | -    | -    | -      |
| 5       | 盐酸磺酮哌酯      | 1.12 | 110.55   | 生产车间 | 固体   | 110.55   | -    | -    | -    | -      |
| 6       | 盐酸特拉唑嗪      | 0.12 | 100.24   | 生产车间 | 固体   | 100.24   | -    | -    | -    | 51.61  |
| 7       | 坎地沙坦酯粗品     | 0.16 | 94.83    | 生产车间 | 固体   | 94.83    | -    | -    | -    | -      |
| 8       | 羧甲基壳聚糖（食品级） | 1.81 | 94.55    | 生产车间 | 固体   | 94.55    | -    | -    | -    | 19.28  |
| 9       | 对溴甲基异苯丙酸    | 3.36 | 76.64    | 生产车间 | 固体   | 76.64    | -    | -    | -    | -      |
| 10      | 苯磺酸左氨氯地平    | 0.52 | 73.14    | 生产车间 | 固体   | 73.14    | -    | -    | -    | -      |
| 小 计     |             | -    | 1,158.87 | -    | -    | 1,158.87 | -    | -    | -    | 70.89  |
| 占期末余额比例 |             | -    | 65.62%   | -    | -    | -        | -    | -    | -    | -      |

报告期各期末公司在产品为在生产车间内未完工入库的在制产品，前十主要在产品结存金额分别为 1,158.87 万元、1,685.10 万元、3,037.91 万元和 2,530.40 万元，占期末余额比例分别为 65.62%、57.71%、60.57%和 59.79%。报告期各期末在产品库龄均为 1 年以内，按照对应产成品估计售价减去至完工估计将要发生的成本、估计的销售费用以及相关税费后的金额确定可变现净值，计提存货跌价准备，报告期各期末前十大主要在产品存货跌价准备分别为 70.89 万元、87.29 万元、225.84 万元和 0.00 万元。

## （二）2022 年末、2023 年 6 月末各类存货余额大幅增长的原因

2022年末、2023年6月末各类存货余额变动情况具体如下：

单位：万元

| 项 目  | 2023 年 6 月 30 日 |           |         | 2022 年 12 月 31 日 |           |         | 2021 年 12 月 31 日 |
|------|-----------------|-----------|---------|------------------|-----------|---------|------------------|
|      | 期末余额            | 变动额       | 变动率     | 期末余额             | 变动额       | 变动率     | 期末余额             |
| 原材料  | 7,559.26        | -1,849.26 | -19.66% | 9,408.52         | 6,602.01  | 235.24% | 2,806.51         |
| 在产品  | 4,232.02        | -783.93   | -15.63% | 5,015.95         | 2,095.99  | 71.78%  | 2,919.96         |
| 库存商品 | 13,622.41       | 3,633.07  | 36.37%  | 9,989.34         | 5,347.76  | 115.21% | 4,641.58         |
| 发出商品 | 6.35            | -293.46   | -97.88% | 299.81           | 167.97    | 127.40% | 131.84           |
| 周转材料 | 3.93            | -0.17     | -4.15%  | 4.10             | 0.36      | 9.63%   | 3.74             |
| 合 计  | 25,423.97       | 706.25    | 2.86%   | 24,717.72        | 14,214.09 | 135.33% | 10,503.63        |

2023 年 6 月末和 2022 年末存货余额持平，而 2022 年末较 2021 年末存货余额大幅增加，主要系由于公司销售规模快速扩大以及生产经营需要，延长了主要原材料、库存商品和在产品的备货周期，增加了各类存货的备货量导致。2022 年末各类存货余额均大幅增加，以及 2023 年 6 月末库存商品余额大幅增加的具体原因分析如下：

### 1、2022 年末各类存货余额均大幅增加的原因分析

#### （1）原材料

单位：吨、万元

| 项目          | 2022 年末 |          | 2021 年末 |       | 数量变动   | 余额变动     | 变动原因分析                                                                                                                                                                                    |
|-------------|---------|----------|---------|-------|--------|----------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|             | 结存数量    | 结存金额     | 结存数量    | 结存金额  |        |          |                                                                                                                                                                                           |
| 2-苯基丙酸      | 173.60  | 1,456.18 | 1.80    | 19.26 | 171.80 | 1,436.92 | 2-苯基丙酸是公司产品洛索洛芬钠和对溴甲基异苯丙酸的主要原料，日本和韩国地区洛索洛芬钠市场需求增长带动对溴甲基异苯丙酸的销量从 2021 年的 71.82 吨增加至 2022 年的 132.30 吨，增幅 84.21%，产品市场需求增加导致原料储备增加；该物料国内生产厂家有限，价格受市场供给影响较大，受公共卫生事件影响，为保持原材料供应稳定，公司加大了该原料的备货量。 |
| N-甲基邻苯二胺    | 79.35   | 856.66   |         |       | 79.35  | 856.66   | N-甲基邻苯二胺和 N-甲基邻苯二胺盐酸盐是双咪唑的主要原料，2022 年公司新增兼用 N-甲基邻苯二胺和 N-甲基邻苯二胺盐酸盐的工艺，公司结合备货政策加大了该原料的备货量。                                                                                                  |
| N-甲基邻苯二胺盐酸盐 | 27.21   | 239.08   | 1.47    | 13.89 | 25.73  | 225.20   |                                                                                                                                                                                           |
| 邻硝基苯甲醛      | 20.75   | 486.11   | 2.63    | 50.87 | 18.13  | 435.24   | 邻硝基苯甲醛是产品硝苯地平的主要原料，2022 年，公司下游制剂厂商的硝苯地平制剂产品中选第七批全国药品集中采                                                                                                                                   |

| 项目                            | 2022 年末  |          | 2021 年末  |          | 数量<br>变动 | 余额变动     | 变动原因分析                                                                                                                              |
|-------------------------------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                               | 结存<br>数量 | 结存<br>金额 | 结存<br>数量 | 结存<br>金额 |          |          |                                                                                                                                     |
|                               |          |          |          |          |          |          | 购，公司硝苯地平原料药亦通过与相关制剂共同审评审批并开始实现规模化销售，该产品销量从 2021 年的 0.90 吨上升至 2022 年的 10.87 吨，公司预计产销量会进一步上升，结合备货政策加大了该原料的备货量。                        |
| 氨氯地平碱                         | 19.00    | 674.31   | 9.68     | 334.12   | 9.33     | 340.19   | 氨氯地平碱主要从印度地区采购，进口物料采购周期较长，受最低起订量要求和公共卫生事件带来的交通管制措施影响，公司对此物料实行较长的备货周期，以免供应中断，公司结合备货政策加大备货量。                                          |
| 5-甲基吡嗪-2-羧酸                   | 5.60     | 396.97   | 1.83     | 135.92   | 3.77     | 261.06   | 5-甲基吡嗪-2-羧酸和 4-(2-氨基乙基)苯磺酰胺（侧链）是公司主要产品格列吡嗪的主要原料，受公共卫生事件影响，为保持原材料供应稳定，公司结合备货政策提前加大备货量。                                               |
| 4-(2-氨基乙基)苯磺酰胺（侧链）            | 7.45     | 228.81   | 1.14     | 37.40    | 6.30     | 191.41   |                                                                                                                                     |
| 4-(1-羟基-1-甲基乙基)-2-丙基咪唑-5-羧酸乙酯 | 4.49     | 344.90   | 0.72     | 83.92    | 3.77     | 260.98   | 4-(1-羟基-1-甲基乙基)-2-丙基咪唑-5-羧酸乙酯和 N-三苯甲基-5-(4'-溴甲基联苯-2-基)-四氮唑是产品奥美沙坦酯的主要原料，2022 年公司奥美沙坦酯实现量产，产品市场需求增加导致原料储备增加；为保持原材料供应稳定，公司加大了该原料的备货量。 |
| N-三苯甲基-5-(4'-溴甲基联苯-2-基)-四氮唑   | 9.79     | 303.32   | 0.95     | 46.26    | 8.84     | 257.06   |                                                                                                                                     |
| 4-磺酰胺基苯肼盐酸盐                   | 14.34    | 200.45   |          |          | 14.34    | 200.45   | 4-磺酰胺基苯肼盐酸盐为原料药产品塞来昔布的主要材料，为拓展塞来昔布的境外市场，增加对应原料的备货量。                                                                                 |
| 3-氯-1-丙醇                      | 13.28    | 235.43   | 2.84     | 53.10    | 10.44    | 182.33   | 3-氯-1-丙醇是公司主要产品福多司坦的主要原料，受公共卫生事件影响，为保持原材料供应稳定，公司结合备货政策提前加大备货量。                                                                      |
| 合计                            |          | 5,186.81 |          | 721.64   |          | 4,647.49 |                                                                                                                                     |
| 占变动额比例                        |          |          |          |          |          | 70.40%   |                                                                                                                                     |

(2) 在产品

| 项目       | 2022 年末  |          | 2021 年末  |          | 数量<br>变动 | 余额变动   | 变动原因分析                                                        |
|----------|----------|----------|----------|----------|----------|--------|---------------------------------------------------------------|
|          | 结存<br>数量 | 结存<br>金额 | 结存<br>数量 | 结存<br>金额 |          |        |                                                               |
| 双咪唑      | 16.75    | 646.58   | 3.66     | 162.71   | 13.09    | 483.87 | 公司根据客户销售订单预测增加备货                                              |
| 格列喹酮     | 0.28     | 347.90   | -        | -        | 0.28     | 347.90 | 根据市场预测集中备货                                                    |
| 替米沙坦 TM1 | 3.11     | 265.60   | 0.15     | 10.28    | 2.96     | 255.32 | 根据客户销售订单预测进行备货                                                |
| 奥美沙坦酯    | 0.69     | 295.58   | 0.06     | 41.55    | 0.63     | 254.03 | 奥美沙坦酯 2022 年下半年开始进入商业化销售阶段后客户需求增加，公司根据客户需求加大生产备货量，在产品周转量随之增加。 |
| 硝苯地平     | 1.47     | 189.24   | -        | -        | 1.47     | 189.24 | 硝苯地平供货较为稳定，公                                                  |

| 项目      | 2022 年末 |          | 2021 年末 |        | 数量变动 | 余额变动     | 变动原因分析      |
|---------|---------|----------|---------|--------|------|----------|-------------|
|         | 结存数量    | 结存金额     | 结存数量    | 结存金额   |      |          |             |
| 硝苯地平粗品  | 6.18    | 156.20   | 0.44    | 12.95  | 5.74 | 143.25   | 司根据市场预测集中备货 |
| 合计      | -       | 1,901.10 | -       | 227.49 | -    | 1,673.61 | -           |
| 占变动总额比例 | -       | -        | -       | -      | -    | 79.85%   | -           |

### (3) 库存商品

| 项目       | 2022 年末 |          | 2021 年末 |        | 数量变动  | 余额变动     | 变动原因分析                                                                             |
|----------|---------|----------|---------|--------|-------|----------|------------------------------------------------------------------------------------|
|          | 结存数量    | 结存金额     | 结存数量    | 结存金额   |       |          |                                                                                    |
| 双咪唑      | 42.18   | 1,554.73 | 2.33    | 102.87 | 39.84 | 1,451.86 | 双咪唑销量从 2021 年的 117.39 吨上升至 2022 年的 168.53 吨，公司根据客户销售订单预测增加备货                       |
| 格列吡嗪     | 3.95    | 597.65   | 0.48    | 84.42  | 3.47  | 513.23   | 2021 年 7 月，公司下游制剂格列吡嗪片和格列吡嗪控释片进入第五批全国药品集中采购目录，主要客户相关产品中选后预计销量有所增长，公司根据客户销售订单预测进行备货 |
| 塞来昔布     | 7.98    | 522.68   | 0.38    | 55.58  | 7.59  | 467.10   | 公司结合已开发客户订单和新产品的销售推广政策，增加塞来昔布备货                                                    |
| 盐酸托莫西汀   | 0.53    | 381.50   | 0.01    | 10.56  | 0.52  | 370.94   | 公司根据客户销售订单预测进行备货                                                                   |
| 苯磺酸左氨氯地平 | 2.03    | 396.89   | 0.17    | 49.23  | 1.86  | 347.66   | 公司根据客户在手订单进行备货                                                                     |
| 阿齐沙坦 AT4 | 1.47    | 287.01   | 0.05    | 12.72  | 1.42  | 274.29   | 公司根据客户销售订单预测进行备货                                                                   |
| 对溴甲基异苯丙酸 | 20.78   | 477.08   | 8.57    | 217.40 | 12.20 | 259.68   | 公司根据客户在手订单进行备货                                                                     |
| 沙库巴曲缬沙坦钠 | 0.37    | 254.82   | -       | -      | 0.37  | 254.82   | 公司根据客户销售订单预测进行备货                                                                   |
| 盐酸氟桂利嗪   | 5.17    | 217.27   | 0.74    | 35.43  | 4.43  | 181.84   | 受公共卫生事件影响,公司结合已开发客户订单增加盐酸氟桂利嗪备货                                                    |
| 亚胺酰胺     | 6.98    | 173.75   | 0.18    | 5.01   | 6.79  | 168.74   | 亚胺酰胺为双咪唑中间体，双咪唑销量从 2021 年的 117.39 吨上升至 2022 年的 168.53 吨，市场需求增加，公司根据客户销售订单预测增加备货    |
| 合计       | -       | 4,863.38 | -       | 573.23 | -     | 4,290.15 | -                                                                                  |
| 占变动额比例   | -       | -        | -       | -      | -     | 80.22%   | -                                                                                  |

### (4) 发出商品

2022 年末发出商品较 2021 年末增加 167.97 万元，增加幅度为 127.40%，主要系受益于下游客户订单持续增长，2022 年第四季度发货量大幅增加，导致发货在途的产品增加。

## 2、2023 年 6 月末库存商品余额增加较大的原因分析

2023 年 6 月末存货余额 25,423.98 万元较 2022 年末存货余额 24,717.72 万元变化不大，但其中库存商品 2023 年 6 月末余额 13,622.41 万元，较 2022 年末增加 3,633.07 万元，增幅 36.37%，主要系公司基于市场需求预测主动备货，同时实现商业化销售的新品种产品增加所致，具体情况如下：

单位：万元

| 项目       | 2023 年 6 月末 |          | 2022 年末 |          | 数量变动  | 余额变动     | 变动原因分析                                                                                                                                                                          |
|----------|-------------|----------|---------|----------|-------|----------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|          | 结存数量        | 结存金额     | 结存数量    | 结存金额     |       |          |                                                                                                                                                                                 |
| 双咪唑      | 71.69       | 2,579.18 | 42.18   | 1,554.73 | 29.52 | 1,024.45 | 报告期各期双咪唑的销量分别为 87.46 吨、117.39 吨、168.53 吨和 68.55 吨，公司根据市场预测情况提前备货；公司 2023 年 7-8 月处于停产检修，双咪唑是公司主要产品，公司适当增加主要产品双咪唑的备货量以避免供货中断                                                      |
| 洛索洛芬钠    | 15.44       | 757.87   | 3.16    | 180.69   | 12.28 | 577.18   | 洛索洛芬酸是洛索洛芬钠的中间产品，既可直接外售，也可用于洛索洛芬钠的生产。公司 2023 年 7-8 月处于停产检修，洛索洛芬钠是公司主要产品，报告期各期销量分别为 33.96 吨、59.79 吨、53.28 吨和 28.61 吨，2021 年至 2023 年 6 月期间销量较为稳定，公司适当增加主要产品洛索洛芬钠和洛索洛芬酸的备货量以避免供货中断 |
| 洛索洛芬酸    | 10.35       | 551.47   | 5.75    | 314.52   | 4.60  | 236.95   |                                                                                                                                                                                 |
| 奥美沙坦酯    | 1.43        | 636.38   | 0.11    | 62.47    | 1.32  | 573.91   | 奥美沙坦酯 2022 年下半年开始进入商业化销售阶段，2022 年和 2023 年 1-6 月的销量分别是 2.71 吨、2.35 吨，公司根据客户需求加大备货量                                                                                               |
| 阿齐沙坦 AT4 | 3.64        | 594.09   | 1.47    | 287.01   | 2.17  | 307.08   | 阿齐沙坦 AT4 是 2022 年开始批量投产的中间体，阿齐沙坦 AT4 销量从 2022 年的 1.46 吨上升至 2023 年 1-6 月 6.10 吨，市场开拓较为成功，公司根据销售预测情况提前备货                                                                          |
| 合 计      | -           | 5,118.99 | -       | 2,399.42 | -     | 2,719.57 | -                                                                                                                                                                               |
| 占变动额比例   | -           | -        | -       | -        | -     | 74.86%   | -                                                                                                                                                                               |

综上所述，而 2022 年末较 2021 年末各类存货增加较大，主要原因系公司销售规模扩大及生产经营所需导致；2023 年 6 月末库存商品进一步增加，主要系公司基于市场需求预测主动备货，同时实现商业化销售的新品种产品增加所致。

四、结合原料药和中间体行业生产经营特点，说明发行人库存商品和原材料大幅增长情况与业务规模的匹配性，是否符合产品特点和业务模式；存货订单支持率低、存货周转率下降的情况是否为行业普遍情况。

（一）结合原料药和中间体行业生产经营特点，说明公司库存商品和原材料大幅增长情况与业务规模的匹配性

公司主要产品为原料药及医药中间体产品，公司结合在手订单、销售计划以及生产周期安排生产，考虑到规模效应以及药品的有效期较长，原料和产品保质期一般在 3-5 年，公司通常会在一定期间内连续生产，适当进行备货，以应对未来 1-3 个月左右的销售需求，进而降低生产成本，生产过程中根据临时订单情况进行动态调整。

公司报告期各期末存货结存账面价值与各期间主营业务成本的比例情况具体如下：

单位：万元

| 项目                      | 2023 年 6 月末<br>/2023 年 1-6 月 | 2022 年末/2022<br>年度 | 2021 年末/2021<br>年度 | 2020 年末/2020<br>年度 |
|-------------------------|------------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| 原材料                     | 6,794.73                     | 9,062.67           | 2,650.75           | 1,713.52           |
| 在产品                     | 4,120.44                     | 4,650.99           | 2,785.90           | 1,553.19           |
| 库存商品                    | 11,443.47                    | 8,488.20           | 3,626.19           | 5,080.97           |
| 发出商品                    | 6.35                         | 286.49             | 131.84             | 92.54              |
| 周转材料                    | 3.93                         | 4.10               | 3.74               | 8.02               |
| <b>合计</b>               | <b>22,368.93</b>             | <b>22,492.45</b>   | <b>9,198.41</b>    | <b>8,448.23</b>    |
| 主营业务收入                  | 26,096.65                    | 51,213.08          | 36,735.33          | 30,260.83          |
| 存货账面价值占<br>主营业务收入比<br>例 | 42.86%                       | 43.92%             | 25.04%             | 27.92%             |

注：2023 年 1-6 月存货账面价值占主营业务收入比例已年化处理

2020 年和 2021 年存货账面价值占主营业务收入比例相近，2022 年和 2023 年 1-6 月存货账面价值占主营业务收入比例相近。2022 年和 2023 年 1-6 月占比较 2021 年和 2020 年提升较大，主要系：

1、公司原材料供应商主要为化工产品，受环保、安全等政策影响较大，而公司产品种类较多，不同产品所需原料各不相同。为适配公司不断扩大的经营规模，应对销售快速增长的预期以及满足客户缩短交货周期的需求，公司增加

了原材料的备货，导致公司原材料结存金额增长较大；

2、2022 年奥美沙坦酯和阿齐沙坦 AT4 等主要产品实现规模化生产销售，产品品种增加导致存货结存规模上升，2023 年 6 月末奥美沙坦酯和阿齐沙坦 AT4 结存金额较 2022 年末增加 881.00 万元；

3、公司地处山东威海市，2022 年 12 月之前因公共卫生事件管控政策较为严格，2022 年发生多次因封控措施导致运输车辆无法进入厂区而中断部分生产线的情况。为防止公共卫生事件管控措施影响正常的生产经营活动，降低产品未能按时交付给客户的风险，公司通过延长主要原材料备货周期方式进行提前储备。

综上，公司库存商品和原材料大幅增长情况与业务规模具备匹配性，符合企业实际经营情况及生产经营特点。

## （二）存货订单支持率低、存货周转率下降的情况是否为行业普遍情况

### 1、存货订单支持率低属于行业普遍情况

报告期各期末，公司存货订单支持率的具体情况如下：

单位：万元

| 项目        | 2023.06.30 | 2022.12.31 | 2021.12.31 | 2020.12.31 |
|-----------|------------|------------|------------|------------|
| 库存商品订单金额  | 3,355.02   | 5,131.29   | 2,119.03   | 1,284.59   |
| 库存商品      | 13,622.41  | 9,989.34   | 4,641.58   | 6,518.56   |
| 订单支持率     | 24.63%     | 51.37%     | 45.65%     | 19.71%     |
| 期后销售结转成本率 | 58.17%     | 86.75%     | 86.24%     | 90.99%     |

由上表可知，报告期各期末，公司在手订单支持率较低，但公司主要库存商品下游需求稳定，期后均可实现销售，2020 年末、2021 年末和 2022 年末库存商品期后转销率分别为 90.99%、86.24%和 86.75%，不存在大额滞销情形。报告期各期末，公司在手订单支持率较低主要系由于一方面，下游医药生产企业客户考虑到药品有效期等因素下达原料药订单呈现多次少量的特点，导致各期末公司在手订单金额相对较小；另一方面，公司在预期下游客户对产品具有长期稳定需求的情况下，考虑到公司生产受产能排期等因素影响较大以及公司产品保质期较长等因素，为保障向客户及时稳定供货，公司统筹安排，适当提前备货。

报告期各期末，可比公司海森药业、奥翔药业和同和药业未披露存货订单

支持率情况，公司与其他医药制造业上市公司的存货订单支持率对比分析具体如下：

单位：万元

| 公司               | 项目        | 2023.06.30 | 2022.12.31 | 2021.12.31 | 2020.12.31 |
|------------------|-----------|------------|------------|------------|------------|
| 科源制药<br>(301281) | 库存商品订单金额  | 未披露        | 未披露        | 5,341.85   | 5,451.50   |
|                  | 库存商品      | 未披露        | 未披露        | 3,479.27   | 4,743.80   |
|                  | 订单支持率     | 未披露        | 未披露        | 153.53%    | 114.92%    |
| 美诺华<br>(603538)  | 库存商品订单金额  | 13,331.15  | 8,966.58   | 6,789.79   | 4,788.07   |
|                  | 库存商品      | 39,953.43  | 40,450.42  | 35,819.80  | 29,649.38  |
|                  | 订单支持率     | 33.37%     | 22.17%     | 18.96%     | 16.15%     |
| 奥锐特<br>(605116)  | 库存商品订单金额  | 9,029.17   | 6,396.73   | 4,550.93   | 5,207.93   |
|                  | 库存商品      | 21,361.85  | 20,055.99  | 17,711.09  | 11,684.77  |
|                  | 订单支持率     | 42.27%     | 31.89%     | 25.70%     | 44.57%     |
| 公司               | 库存商品订单金额  | 3,355.02   | 5,131.29   | 2,119.03   | 1,284.59   |
|                  | 库存商品      | 13,622.41  | 9,989.34   | 4,641.58   | 6,518.56   |
|                  | 订单支持率     | 24.63%     | 51.37%     | 45.65%     | 19.71%     |
|                  | 期后销售结转成本率 | 58.17%     | 86.75%     | 86.24%     | 90.99%     |

注：期后转销数据统计截至 2023 年 11 月 30 日

由上表可知，报告期各期末，除科源制药外，美诺华及奥锐特的存货订单支持率均较低且低于公司。2020 年末及 2021 年末，科源制药主要产品的在手订单支持率整体高于公司的在手订单支持率，主要系由于科源制药的中间体主要为客户定制产品，销往特定用户，订单较为明确；同时，公司产品品种多于科源制药，且公司备货政策为“以销定产+安全库存”模式，备货规模大于科源制药导致在手订单支持率偏低，产品品种差异具体如下：

| 公司名称 | 主营产品治疗领域                                 | 主要产品品种                                                                                                        |
|------|------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 科源制药 | 降糖类、麻醉类、心血管类及精神类共 4 大类                   | 格列齐特、盐酸二甲双胍、盐酸罗哌卡因、单硝酸异山梨酯、中间体 OR10127 和 OR10154 共 6 种产品                                                      |
| 公司   | 肌肉骨骼系统类、心血管系统类、消化道和代谢类、呼吸系统类和神经系统类共 5 大类 | 洛索洛芬钠、替米沙坦、非布司他 C 晶型、苯磺酸左氨氯地平、福多司坦、格列吡嗪、坎地沙坦酯、盐酸氟桂利嗪、盐酸托莫西汀、奥美沙坦酯、硝苯地平、双咪唑、对溴、匹伐他汀钙中间体 VII 和阿齐沙坦 AT4 共 15 种产品 |

综上所述，报告期各期末公司与同行业公司美诺华及奥锐特相同，存货订单支持率均较低，符合公司实际经营情况，系行业普遍情况。。

## 2、存货周转率下降属于行业普遍情况

报告期内，公司及同行业可比公司的存货周转率情况具体如下：

| 公司名称 | 2023 年 1-6 月<br>/2023.6.30 | 2022 年度<br>/2022.12.31 | 2021 年度<br>/2021.12.31 | 2020 年度<br>/2020.12.31 |
|------|----------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
| 海森药业 | 1.65                       | 2.10                   | 2.40                   | 2.21                   |
| 科源制药 | 2.61                       | 3.29                   | 3.03                   | 2.69                   |
| 奥翔药业 | 1.15                       | 1.25                   | 1.12                   | 0.89                   |
| 同和药业 | 1.03                       | 1.10                   | 1.15                   | 0.98                   |
| 平均值  | 1.61                       | 1.93                   | 1.93                   | 1.69                   |
| 公司   | 1.17                       | 1.64                   | 2.29                   | 1.63                   |

注：2023 年 1-6 月存货周转率数据已做年化处理

由上表可知，报告期内，公司存货周转率先上升后下降，2021 年公司存货周转率上升主要系由于公司主要客户的制剂产品进入集中采购目录，销量上升；2022 年公司存货周转率下降主要系由于 2022 年第四季度为减少公共卫生事件带来的交通管制措施影响，维持供应链稳定，公司增加了主要原材料的备货量；2023 年 1-6 月公司存货周转率下降主要系由于公司计划在 7-8 月对生产车间进行停产检修，基于销售订单预测情况以及应对检修停产期间的客户订单，公司增加了主要产品的备货量。

报告期内，公司存货周转率与海森药业、同和药业以及行业平均水平的变动趋势保持一致，均先上升后下降，此外，2023 年 1-6 月，科源制药和奥翔药业的存货周转率亦有所下降。公司存货周转率变动趋势符合公司实际经营情况，与同行业可比公司变动趋势相符。

报告期内，公司存货周转率高于奥翔药业、同和药业，低于海森药业、科源制药，主要原因系经营规模、产品品种和业务模式存在差异。公司存货周转率高于奥翔药业、同和药业主要原因系公司生产及销售规模相较于奥翔药业、同和药业偏小，生产部门组织更为灵活，存货周转速度较快；公司存货周转率低于海森药业、科源制药主要原因系海森药业、科源制药产品品种相对公司较少，公司主要产品品种多达 14 种，海森药业、科源制药主要产品品种为 4-5 种，产品品种多导致公司存货余额相对海森药业、科源制药偏大，存货周转率相对偏低。

综上所述，公司存货周转率变动趋势符合公司实际经营情况，与同行业可比公司变动趋势相符，不存在重大差异。

五、请保荐人、申报会计师审慎发表明确意见，并说明：（1）存货监盘程序的主要过程，包括但不限于监盘中如何辨认存货真实性、成分、含量、权属，存货账面价值确认方法，并说明核查充分性。（2）2020 年末监盘替代程序的充分性。

#### （一）核查过程

1、了解公司采购与付款、生产与仓储的内部控制制度，评价其设计是否有效，并测试相关内部控制的运行有效性；

2、访谈采购部门、生产部门、财务部门、研发部门负责人，了解成本核算流程和方法，各类成本的归集、分配、结转方法，核查是否符合《企业会计准则》的规定；获取公司生产成本明细账，对成本变动较大的产品成本进行分析性复核，分析主要产品成本变动的原因；获取同行业公司的招股说明书等公开资料，分析公司主要产品单位成本与同类产品的差异情况；

3、根据公司提供的库存商品结存清单以及各期收入成本表，复核测算库存商品期末结存单位成本与当期结转的单位成本，并分析差异原因及合理性；

4、获取公司报告期内各期各类存货的收发存明细表，对主要存货项目进行分类统计，分析其增减变动的原因及其合理性；获取报告期各期末存货分库位结存清单，结合存货监盘程序了解存货形态、存放位置等信息；了解公司各类存货跌价计提政策，测试公司各报告期末存货可变现净值计算的准确性，分析存货跌价计提充分性；

5、了解原料药和中间体行业生产经营特点，分析存货与业务规模的匹配性；获取并检查报告期各期末在手订单明细，测算订单支持率；查阅同行业可比公司公开披露信息，与公司存货周转率、在手订单支持率对比分析。

#### （二）核查结论

1、公司主要产品单位成本变动主要系工艺变动、规模化生产等引起，系行业普遍情况，具备合理性；公司成本核算方法合理，成本核算准确；公司主要

产品与可比产品单位成本存在差异主要系属于不同产品导致，系行业普遍情况，具备合理性；

2、期末库存商品单位成本与当期结转营业单位成本的差异具备充分依据，不存在将当期应结转的成本计入存货的情形；经对比分析同行业可比公司库存商品单位成本与当期结转营业单位成本差异原因，森萱医药期末主要系受产品存在不同版本规格影响，新天地主要受原材料价格变动影响，共同药业主要受产品结构不同影响，亨迪药业主要系产量差异和订单差异性影响，上述情况与迪嘉药业的期末库存商品单位成本与当期结转营业单位成本差异原因一致，符合行业惯例；公司营业成本结转符合企业会计准则规定，成本结转真实完整，不存在少结转成本虚增存货的情形。经测算，2021 年、2022 年和 2023 年 1-6 月按照期末库存商品单位成本结转当期结转营业成本，对营业利润影响较小；2020 年按照当期营业单位成本确认期末库存商品单位成本，对营业利润影响较小；

3、公司根据原材料、库存商品以及在产品的形态分区域进行管理，报告期各期存货库龄主要在 1 年以内，存货跌价准备计提充分；2022 年末较 2021 年末各类存货余额大幅增加，主要原因系公司销售规模扩大及生产经营所需导致；2023 年库存商品进一步增加，主要系公司基于市场需求预测主动备货、7-8 月检修停产、以及实现商业化销售的新品种产品增加所致；

4、公司库存商品和原材料大幅增长情况与业务规模具备匹配性，符合产品特点 and 业务模式；存货订单支持率低、存货周转率下降的情况与行业情况相近。

**（三）存货监盘程序的主要过程，包括但不限于监盘中如何辨认存货真实性、成分、含量、权属，存货账面价值确认方法，并说明核查充分性**

**1、存货监盘程序的主要过程具体如下：**

（1）了解公司存货盘点制度和相关内部控制，并对内部控制进行测试，评价内部控制制度实施的有效性；

（2）获取公司存货盘点计划，了解存货内容、性质及存放地点等信息，评估盘点方式的合理性及可操作性；

（3）编制存货监盘计划，明确监盘范围、时间安排、分工安排、监盘方法

以及区域等，具体如下：

| 项目   | 2021 年末监盘            | 2022 年末监盘                             | 2023 年 6 月末监盘                       |
|------|----------------------|---------------------------------------|-------------------------------------|
| 监盘时间 | 2022 年 2 月 11 日      | 2022 年 12 月 27 日至<br>2022 年 12 月 28 日 | 2023 年 6 月 29 日至<br>2023 年 6 月 30 日 |
| 监盘地点 | 公司原料仓、成品仓和<br>生产车间   | 公司原料仓、成品仓和<br>生产车间                    | 公司原料仓、成品仓和<br>生产车间                  |
| 盘点人员 | 公司仓库管理人员、生<br>产车间人员等 | 公司仓库管理人员、生<br>产车间人员等                  | 公司仓库管理人员、生<br>产车间人员                 |
| 监盘人员 | 保荐机构工作人员、申<br>报会计师   | 保荐机构工作人员、申<br>报会计师                    | 保荐机构工作人员、申<br>报会计师                  |

（4）观察盘点现场，在公司盘点存货前，确定纳入盘点范围的存货是否已经适当整理和排列，存货是否附有可明确识别的盘点标识；

（5）在存货盘点现场实施监盘，观察盘点计划的执行情况，盘点人员是否准确记录存货的数量和状态。观察存货的移动情况，防止遗漏或重复盘点；

（6）按监盘计划要求对存货进行抽样复点，从存货盘点记录中选取项目追查至存货实物，以测试盘点记录的准确性；从存货实物中选取项目追查至存货盘点记录，以测试存货盘点记录的完整性；

（7）了解盘点中存在差异的原因以及公司处理盘点差异的方式，并判断其合理性。经执行监盘程序，公司的存货管理制度设计合理且执行有效，存货摆放整齐，盘点过程与盘点计划相符，监盘过程中公司存货盘点流程与盘点计划不存在重大差异，未发现重大盘亏、盘盈情况，存在部分存货干湿品折算差异，主要差异如下：

单位：千克、万元

| 时点               | 存货种类 | 差异数量   | 差异金额  | 对存在差异部分的替代核查程序                                                                                             |
|------------------|------|--------|-------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 2021 年 12 月 31 日 | 库存商品 | 20.41  | 0.82  | 同种产成品不同湿度对应不同的重量折算率，抽盘人员向质量部了解折算率确认的合理性；对存在不同湿度的产成品，获取质量部出具的检测报告，确认湿度的真实性，并根据不同湿度的折算率重新执行测算，折算差异在合理范围内，拟认可 |
| 2022 年 12 月 31 日 | 库存商品 | 436.73 | 32.58 |                                                                                                            |
| 2023 年 6 月 30 日  | 库存商品 | 676.65 | 40.16 |                                                                                                            |

（8）盘点过程中关注存货的状态及存放时间，是否存在损毁、陈旧、过时及残次的存货；对包装封箱的存货，抽取样本要求打开包装，对箱内的存货实施检查，进行过磅称重，以证实其真实性。

（9）根据监盘结果，编制监盘结果汇总表并汇总盘点差异，确认最后的盘

点差异并形成盘点总结与结论，完成存货监盘报告。报告期各期末存货抽盘的比例具体如下：

单位：万元

| 类 别  | 2021 年末   |          |        | 2022 年末   |           |        | 2023 年 6 月末 |           |        |
|------|-----------|----------|--------|-----------|-----------|--------|-------------|-----------|--------|
|      | 账面余额      | 抽盘金额     | 抽盘比例   | 账面余额      | 抽盘金额      | 抽盘比例   | 账面余额        | 抽盘金额      | 抽盘比例   |
| 原材料  | 2,806.52  | 387.82   | 13.82% | 9,408.53  | 7,949.07  | 84.49% | 7,559.26    | 5,666.28  | 74.96% |
| 在产品  | 2,919.97  | 1,430.25 | 48.98% | 5,015.95  | 2,174.14  | 43.34% | 4,232.02    | 2,700.66  | 63.81% |
| 库存商品 | 4,641.58  | 3,396.01 | 73.16% | 9,989.34  | 8,582.01  | 85.91% | 13,622.41   | 9,095.34  | 66.77% |
| 发出商品 | 131.84    | -        | -      | 299.81    | -         | -      | 6.35        | -         | -      |
| 周转材料 | 3.74      | -        | -      | 4.10      | -         | -      | 3.93        | -         | -      |
| 小 计  | 10,503.64 | 5,214.08 | 49.64% | 24,717.72 | 18,705.23 | 75.68% | 25,423.97   | 17,462.28 | 68.68% |

注：对于无法实施盘点的存货，执行的替代性程序如下：对发出商品实施函证程序，向主要客户询证发出商品的销售金额、数量情况；对发出商品执行细节测试，通过获取销售合同、发货单、期后签收单、期后提单等关键性证据进行核查。

## 2、监盘中如何辨认存货真实性、成分、含量、权属

### （1）监盘中如何辨认存货的真实性

在存货监盘过程中，采取清点实物、核验物料卡及产品标签、核查出入库单、称重过磅、抽样检测、检查投料记录及检测报告等方式核查存货的真实性。针对不同形态的存货，监盘人员辨认存货真实性的方式具体如下：

①对于液体的原材料，如主要原材料 2-苯基丙酸等主要用塑料桶进行储存，无水乙醇等主要用储罐储存。对储罐里的原料进行盘点时，盘点人员依据储罐的液位计高度进行折算；对塑料桶装原料进行盘点时，现场查看单桶重量规格并随机抽取过磅称重，不足满桶时进行称重并查看领用记录。中介机构抽盘时抽取部分批次的检测报告进行查验。

②对于粉末状的原材料、产成品，各仓库的各个区域区分了库位，原材料、产成品按类别、名称、规格型号分别摆放整齐，相同物料编号的物料尽量摆放在同一地点；产品有序堆放在货架上，库存商品的外包装有相应的产品名称及规格。

监盘人员主要执行的程序包括：A、核对存货的标签、数量与盘点表记录的是否一致，并检查产品外包装是否有破损等情况；B、抽盘过程中随机抽取包装完好的产品进行过磅称重；C、抽盘时抽取部分批次的检测报告进行查验。

③针对在产品盘点，观察各在产品的运行情况及其使用状态，检查投料记录和生产记录表，检查盘点数量与当月在产品投入数量是否一致、当月投入产出比是否异常。

## （2）监盘中如何辨认存货成分、含量

2023 年 7 月，中介机构聘请第三方检测机构威海市食品药品检验检测研究院进行存货主要含量的检测，检测人员在中介机构的监督下抽取 10 种库存商品的样品进行检测并出具专业检测报告，抽检金额占 2023 年 6 月末库存商品比例为 52.39%。从检测结果来看，检测认定的产品名称、规格、质量等与账载信息一致。

## （3）监盘中如何辨认存货的权属

监盘过程中，中介机构对存货权属情况执行了以下核查程序：

① 询问仓库管理人员公司存货仓储管理情况，了解公司仓库分布及管理情况，并查阅存货管理系统中各类存货的库位信息以验证除了发出商品，公司所有的存货均放置在自有仓库中；

② 在监盘过程中观察公司盘点计划的执行情况，通过询问仓库管理人员存货的权属情况、实地查看存货的外包装的标识等方式，确认公司各期末存货不存在受托代销或受托加工等所有权不属于公司的存货；

③ 取得公司报告期各期末发出商品明细表，检查销售合同、发货单和签收单等资料，并抽样对发出商品执行函证程序，核实存货的权属和状态。

经核查，保荐机构及申报会计师认为，报告期各期末公司结存的存货权属清晰，产权归属于公司。

## （4）存货账面价值的确认

存货账面余额的确认方法：公司取得存货时按实际成本计价，原材料发出采用移动加权平均计价、库存商品发出时采用月末一次加权平均法计价。报告期各期末，根据监盘结果确认存货的结存数量，并采用当月的结存单价，计算期末存货账面余额。

存货跌价准备金额的确认方法：资产负债表日，存货按照成本与可变现净

值孰低计量。存货成本高于其可变现净值的，按差额计提存货跌价准备，计入当期损益。

中介机构对报告各期末的存货账面价值的确认执行了以下核查程序：

①对主要原材料及库存商品进行计价测试，检查主要存货报告期各期末计价的准确性；

②获取存货的库龄表，抽样检查存货库龄的准确性，关注是否存在长期未使用的存货，结合主要原材料及库存商品的有效期，关注是否存在过期存货；

③在执行存货监盘中，观察有无明显毁损或者废旧的存货；

④检查各类别存货的跌价准备测试表，确认存货跌价准备计提是否充分。

经执行以上程序，保荐机构、申报会计师认为对存货真实性、成分、含量、权属以及存货账面价值确认方法的核查具备充分性。

### **3、2020 年末监盘替代程序的充分性**

由于在 2020 年末尚未承接项目，中介机构对 2020 年末存货实施监盘替代程序，具体如下：

（1）访谈公司仓储部、生产部及财务部负责人及相关经办人员，了解公司存货管理相关关键内部控制，评价这些控制的设计，确定其是否得到执行，并测试相关内部控制的运行有效性；

（2）复核公司 2020 年末的存货盘点记录、盘点结果汇总表及盘点总结，取得公司 2020 年末存货账面明细表，与公司盘点记录进行核对；

（3）选取样本对 2020 年度采购入库及生产、销售出库单据实施细节测试，验证采购入库及生产、销售出库的真实性和准确性；

（4）根据公司 2021 年 12 月 31 日的存货数量，以进销存系统中库存管理模块的存货收发情况，倒推 2020 年 12 月 31 日末存货情况，并与 2020 年末存货账面明表进行核对；

（5）对存货采购和存货销售实施双向检查，检查相关的采购合同、采购入库单、销售出库单等相关单据，核查存货出入库的真实性、准确性；并结合报

告期内对供应商交易金额的函证，核查存货采购的真实性。2020 年对供应商交易金额的函证及采购测试情况如下：

单位：万元

| 项目       | 2020 年度  |
|----------|----------|
| 材料采购金额   | 9,032.75 |
| 函证确认金额   | 7,722.11 |
| 函证确认比例   | 85.49%   |
| 采购细节测试金额 | 7,075.39 |
| 采购检查比例   | 78.33%   |

（6）对于 2020 年末的存货，结合期后结转情况，检查期后存货出入库记录，分析期末存货余额的真实性和准确性。2020 年公司主要类别存货的期后结转情况如下：

单位：万元

| 项目   | 期末余额      | 期后结转金额   | 期后结转率   |
|------|-----------|----------|---------|
| 原材料  | 1,873.32  | 1,766.23 | 94.28%  |
| 在产品  | 1,766.02  | 1,766.02 | 100.00% |
| 库存商品 | 6,518.56  | 5,931.53 | 90.99%  |
| 发出商品 | 92.54     | 92.54    | 100.00% |
| 小计   | 10,250.44 | 9,556.32 | 93.23%  |

注：期后结转金额截至 2023 年 11 月 30 日

（7）对 2020 年末存货进行计价测试,以核查期末存货金额的准确性，相关测试情况如下：

单位：万元

| 项 目        | 2020 年    |
|------------|-----------|
| 期末存货余额     | 10,258.46 |
| 已进行计价测试的金额 | 6,374.54  |
| 计价测试比例     | 62.14%    |

综上所述，中介机构对 2020 年存货监盘执行了充分、有效的替代程序，充分核查了期末存货金额的真实性和准确性。

## 六、中介机构质控、内核部门意见

### （一）保荐人质控、内核部门核查意见

保荐人质控及内核部门按照法律法规规定以及内部相关规定，对本问询问题相关事项开展质控及内核等核查工作，履行了以下程序：

- 1、了解公司的采购模式、生产流程和销售模式，检查项目组获取的相关底稿；
- 2、了解公司成本核算流程，查阅并复核项目组编制和获取的相关工作底稿，复核公司生产成本归集、核算及结转的准确性以及分摊的合理性；
- 3、复核项目组采购函证、监盘底稿、存货真实性核查及变动的分析底稿，存货及存货跌价准备分析底稿、各期末在手订单统计分析情况、主要供应商走访底稿等；
- 4、复核项目组对公司存货真实性执行的核查过程，报告期各期末存货结构变动的原因；
- 5、了解同行业可比公司相关指标之间的差异情况，检查项目组编制的分析底稿；
- 6、复核项目组本轮问询回复文件，就相关事项与项目组进行了沟通及问询。

经复核，保荐人质控及内核部门同意项目组关于本问题的回复内容、核查程序及核查意见。

### （二）申报会计师质控部门核查意见

#### 1、质控部门履行的工作情况

##### （1）质量控制工作

申报会计师质控部门已根据《中国注册会计师审计准则第 1121 号——历史财务信息审计的质量控制》《会计师事务所质量管理准则第 5101 号——业务质量管理》和申报会计师质量规程的要求，对迪嘉药业首次公开发行股票并在创业板上市的相关申报材料及申报会计师工作进行了复核。

##### （2）报送质量控制部门复核

由申报会计师指派不参与该业务的人员，在出具报告前，对项目组作出的重大判断和在准备报告时形成的结论作出客观评价。质量控制部门复核人员复核项目组主要工作底稿，项目组是否按照各级复核意见对报告及工作底稿进行修改和补充完善；复核核查程序实施以及认为重要事项及重要的工作底稿，收集的证据是否充分恰当，以及由此得出的结论的恰当性。

（3）针对上述事项，质控部门针对项目组执行的核查工作执行了以下质量控制工作：

①向项目组成员了解公司的采购模式、生产流程和销售模式；

②向项目组详细了解公司成本核算流程，查阅并复核项目组编制和获取的相关工作底稿，复核公司成本归集、核算及结转的准确性以及分摊的合理性；

③复核采购函证、监盘底稿、存货真实性核查及存货变动分析底稿，存货及存货跌价准备分析底稿、各期末在手订单统计分析情况、主要供应商走访底稿等；

④询问项目组针对公司存货真实性执行的具体核查情况，报告期各期末存货结构变动的原因；

⑤复核了项目组提交的本轮问询回复文件，就相关事项与项目组进行了沟通及问询。

## 2、质控部门审核结论

质量控制部门同意项目组关于“审核问询函第 5 条、关于营业成本与存货”的回复内容、核查程序及意见，同意将申请文件对外报送。

## 问题六 关于固定资产、在建工程

申请文件及问询回复显示：

（1）报告期各期末，发行人固定资产账面价值分别为 44,921.17 万元、48,760.56 万元、52,904.12 万元和 51,015.71 万元，在建工程账面价值分别为 29,558.04 万元、28,264.14 万元、26,938.40 万元和 32,210.73 万元。

（2）在建工程中“高端原料药绿色工艺产业化项目”、“原料药及中间体改扩建项目”以及“海洋生物新材料及生物酶催化医药中间体生产技术改造项目”中挂账 3 年以上、2 年以上未结转分别为 10,349.96 万元、12,794.98 万元。

（3）发行人未说明房屋建筑物等固定资产原值与各产品产能的匹配性，未与可比公司进行对比。

请发行人：

（1）说明在建工程主要项目的具体成本构成，项目核算中是否混入非相关支出，相关支出的付款对象与合同约定是否一致，是否存在虚增工程成本情况，是否存在已实际转固但仍挂账在建工程调节利润的情形。

（2）说明在建工程、新增固定资产项目涉及的供应商的基本情况、是否与发行人存在关联关系、相关款项的流向，供应商选择标准、流程、定价依据及价格公允性，发行人关联方向共同供应商的采购金额，与关联方在建工程和固定资产项目的匹配性，关联方是否存在替发行人承担成本费用的情形。

（3）以图示等方式列示发行人房屋建筑物、生产设备的分布情况，房屋建筑物、生产设备与具体生产环节的对应关系，是否存在与关联方混用情形、并说明对独立性的影响。

（4）说明各房屋建筑物面积、用途、具体各主要生产线占地面积，单位产能所占用面积与可比公司的差异情况及合理性、厂房单位面积造价与可比公司的差异情况及合理性，房屋建筑物等固定资产原值与各产品产能的匹配性、单位产能固定资产投资额与业务量的匹配性，与可比公司的差异情况及合理性，闲置土地或房屋建筑物的使用情况。

请保荐人、申报会计师审慎发表明确意见，并：

(1) 说明固定资产、在建工程的监盘情况，固定资产的真实性、准确性、完整性等所采取的核查程序、核查证据和核查结论。

(2) 结合资金流水核查情况，说明对发行人固定资产和在建工程相关资金支付的流向情况、相关工程支出金额的合理性、在建工程和固定资产的真实性以及是否存在通过相关科目转移资金、实现体外资金循环或承担成本费用情况所采取的核查程序、核查证据和核查结论。

(3) 说明是否存在关联方代发行人支付工程款的情形，是否存在其他替发行人代垫成本费用情形。

请保荐人、申报会计师内核、质控部门一并审慎发表意见。

回复说明：

一、说明在建工程主要项目的具体成本构成，项目核算中是否混入非相关支出，相关支出的付款对象与合同约定是否一致，是否存在虚增工程成本情况，是否存在已实际转固但仍挂账在建工程调节利润的情形。

(一) 说明在建工程主要项目的具体成本构成，项目核算中是否混入非相关支出，相关支出的付款对象与合同约定是否一致，是否存在虚增工程成本情况

截至报告期末，公司在建工程余额 32,210.73 万元，主要由高端原料药绿色工艺产业化项目、海洋生物新材料及生物酶催化医药中间体生产技术改造项目及原料药及中间体改扩建项目等构成，上述主要在建工程项目支出构成情况如下：

单位：万元

| 项目             | 明细       | 2023 年 6 月末账面余额 |
|----------------|----------|-----------------|
| 高端原料药绿色工艺产业化项目 | 土建、改造及装修 | 10,435.48       |
|                | 其中：土建工程  | 6,230.13        |
|                | 净化工程     | 1,733.02        |
|                | 装修工程     | 1,099.74        |
|                | 车间改造     | 1,072.60        |
|                | 其他       | 299.99          |
|                | 工程物资     | 2,422.25        |

| 项目                         | 明细              | 2023 年 6 月末账面余额 |
|----------------------------|-----------------|-----------------|
|                            | 设计、监理、测绘等其他工程费用 | 1,340.73        |
|                            | 设备投入及安装费        | 7,019.11        |
|                            | 其中：设备           | 6,061.08        |
|                            | 安装费             | 958.03          |
|                            | 小计              | 21,217.57       |
| 海洋生物新材料及生物酶催化医药中间体生产技术改造项目 | 土建、改造及装修        | 1,155.39        |
|                            | 其中：土建工程         | 443.46          |
|                            | 车间改造            | 247.04          |
|                            | 装修工程            | 242.70          |
|                            | 暖通工程            | 90.89           |
|                            | 其他              | 131.29          |
|                            | 工程物资            | 424.55          |
|                            | 设计、监理、测绘等其他工程费用 | 239.44          |
|                            | 设备投入及安装费        | 1,883.28        |
|                            | 其中：设备           | 1,626.23        |
|                            | 安装费             | 257.05          |
|                            | 小计              | 3,702.66        |
| 原料药及中间体改扩建项目               | 土建、改造及装修        | 2,636.84        |
|                            | 其中：土建工程         | 2,617.55        |
|                            | 其他              | 19.29           |
|                            | 工程物资            | 191.95          |
|                            | 设计、监理、测绘等其他工程费用 | 284.44          |
|                            | 设备投入及安装费        | 1,126.10        |
|                            | 其中：设备           | 972.40          |
|                            | 安装费             | 153.70          |
|                            | 小计              | 4,239.33        |
| 合计                         |                 | 29,159.56       |
| 占比                         |                 | 90.53%          |

如上表所示，报告期内，公司在建工程项目支出主要为土建、改造及装修，工程物资，设计、监理、测绘等其他工程费用，设备投入及安装费等。其中，土建、改造及装修归集房屋建筑物建造及改造发生的工程支出，包括厂房的土建、车间改造工程、装修工程、净化工程、钢平台安装等工程项目，工程物资

归集土建材料、安装材料等为工程建造领用的各种物资，设计、监理、测绘等其他工程费用归集房屋建筑物建造所需的设计费、监理费、测绘费、审计费等相关费用，设备投入及安装费归集设备相关的成本费用，包括设备购置款及设备安装调试成本等。

报告期内，公司在建工程项目支出归集的均为与在建工程建设相关的成本，不涉及非相关支出。保荐机构及申报会计师通过获取发行人报告期内各期在建工程台账、在建设备入库清单、检查主要在建工程项目相关资料等核查手段，分析发行人在建工程是否存在与其无关的支出，经核查，公司在建工程项目不存在其他与在建工程无关的支出，不存在虚增工程成本情况。报告期内，公司在建工程账面金额的准确性分析参见本说明之“二、说明在建工程、新增固定资产项目涉及的供应商的基本情况、是否与发行人存在关联关系、相关款项的流向，供应商选择标准、流程、定价依据及价格公允性，发行人关联方向共同供应商的采购金额，与关联方在建工程和固定资产项目的匹配性，关联方是否存在替发行人承担成本费用的情形。”的相关回复。

报告期各期，发行人购建固定资产和在建工程的相关资金流向主要系支付工程款和设备款及与工程相关的费用，各期支付金额前十名情况如下：

单位：万元

| 期<br>间                 | 序<br>号 | 主要支付对象             | 成立时间           | 采购内容          | 支付金额   | 占当期工<br>程支出总<br>额比例 | 是否与合<br>同签订方<br>一致 |
|------------------------|--------|--------------------|----------------|---------------|--------|---------------------|--------------------|
| 202<br>3 年<br>1-6<br>月 | 1      | 山东军辉建设<br>集团有限公司   | 2004 年 9<br>月  | 管道、设备安<br>装等  | 878.02 | 10.78%              | 是                  |
|                        | 2      | 北京科嘉德技<br>术有限公司    | 2019 年 1<br>月  | 不锈钢反应釜<br>等   | 754.50 | 9.26%               | 是                  |
|                        | 3      | 威海市海博贸<br>易有限公司    | 2009 年 8<br>月  | 钢材            | 663.79 | 8.15%               | 是                  |
|                        | 4      | 山东高唐建设<br>集团有限公司   | 1989 年 7<br>月  | 土建工程          | 569.38 | 6.99%               | 是                  |
|                        | 5      | 张家港市永达<br>机械制造有限公司 | 2001 年 7<br>月  | 离心机           | 548.25 | 6.73%               | 是                  |
|                        | 6      | 淄博太极工业<br>搪瓷有限公司   | 1995 年 4<br>月  | 搪玻璃反应釜<br>等   | 481.52 | 5.91%               | 是                  |
|                        | 7      | 山东豪迈机械<br>制造有限公司   | 2007 年<br>12 月 | 冷凝器、管式<br>反应器 | 409.51 | 5.03%               | 是                  |
|                        | 8      | 营口辽河药机<br>制造有限公司   | 2010 年<br>11 月 | 耙式真空干燥<br>机   | 325.90 | 4.00%               | 是                  |

| 期<br>间          | 序<br>号 | 主要支付对象         | 成立时间        | 采购内容          | 支付金额            | 占当期工<br>程支出总<br>额比例 | 是否与合<br>同签订方<br>一致 |
|-----------------|--------|----------------|-------------|---------------|-----------------|---------------------|--------------------|
|                 | 9      | 北京中瑞鑫达建设有限公司   | 2020 年 1 月  | 设备安装、地坪工程     | 275.71          | 3.38%               | 是                  |
|                 | 10     | 浩业线缆有限公司       | 2011 年 5 月  | 电缆            | 153.60          | 1.89%               | 是                  |
|                 | 小计     |                |             |               | <b>5,060.18</b> | <b>62.11%</b>       |                    |
| 202<br>2 年<br>度 | 1      | 威海峰涛建筑安装有限公司   | 2018 年 6 月  | 土建、改造工程       | 826.06          | 7.16%               | 是                  |
|                 | 2      | 淄博太极工业搪瓷有限公司   | 1995 年 4 月  | 搪玻璃反应釜等       | 810.14          | 7.02%               | 是                  |
|                 | 3      | 浩业线缆有限公司       | 2011 年 5 月  | 电缆            | 679.07          | 5.88%               | 是                  |
|                 | 4      | 张家港市永达机械制造有限公司 | 2001 年 7 月  | 离心机           | 653.34          | 5.66%               | 是                  |
|                 | 5      | 北京科嘉德技术有限公司    | 2019 年 1 月  | 不锈钢储罐、不锈钢反应釜等 | 463.79          | 4.02%               | 是                  |
|                 | 6      | 浙江诚信医化设备有限公司   | 1992 年 7 月  | 不锈钢储罐、三合一机组   | 455.40          | 3.95%               | 是                  |
|                 | 7      | 威海市海博贸易有限公司    | 2009 年 8 月  | 钢材            | 441.56          | 3.83%               | 是                  |
|                 | 8      | 营口辽河药机制造有限公司   | 2010 年 11 月 | 耙式真空干燥机       | 376.15          | 3.26%               | 是                  |
|                 | 9      | 山东军辉建设集团有限公司   | 2004 年 9 月  | 管道、设备安装       | 301.95          | 2.62%               | 是                  |
|                 | 10     | 山东鲁新设计工程股份有限公司 | 2004 年 11 月 | 车间设计          | 287.20          | 2.49%               | 是                  |
|                 | 小计     |                |             |               | <b>5,294.66</b> | <b>45.87%</b>       |                    |
| 202<br>1 年<br>度 | 1      | 山东高唐建设集团有限公司   | 1989 年 7 月  | 土建工程          | 1,731.15        | 19.79%              | 是                  |
|                 | 2      | 威海峰涛建筑安装有限公司   | 2018 年 6 月  | 土建工程          | 654.98          | 7.49%               | 是                  |
|                 | 3      | 威海市强艺装饰工程有限公司  | 2013 年 11 月 | 管廊管道安装、装修等    | 512.65          | 5.86%               | 是                  |
|                 | 4      | 威海市海博贸易有限公司    | 2009 年 8 月  | 钢材            | <b>495.08</b>   | <b>5.66%</b>        | <b>是</b>           |
|                 | 5      | 威海清丽建筑劳务有限公司   | 2014 年 3 月  | 土建工程          | 269.35          | 3.08%               | 是                  |
|                 | 6      | 青岛帝威精机电有限公司    | 2011 年 11 月 | 三合一设备等        | 266.84          | 3.05%               | 是                  |
|                 | 7      | 山东鲁新设计工程股份有限公司 | 2004 年 11 月 | 车间设计          | 226.73          | 2.59%               | 是                  |

| 期<br>间          | 序<br>号 | 主要支付对象                     | 成立时间           | 采购内容                       | 支付金额     | 占当期工<br>程支出总<br>额比例 | 是否与合<br>同签订方<br>一致 |
|-----------------|--------|----------------------------|----------------|----------------------------|----------|---------------------|--------------------|
|                 | 8      | 威海经济技术<br>开发区富贵机<br>电设备安装队 | 2019 年 3<br>月  | 设备安装                       | 220.70   | 2.52%               | 是                  |
|                 | 9      | 山东德利环保<br>工程有限公司           | 2002 年<br>12 月 | 净化工程                       | 203.19   | 2.32%               | 是                  |
|                 | 10     | 威海地拓建筑<br>劳务有限公司           | 2018 年 5<br>月  | 土建工程                       | 189.92   | 2.17%               | 是                  |
|                 | 小计     |                            |                |                            | 4,770.59 | 54.54%              |                    |
| 202<br>0 年<br>度 | 1      | 迪沙集团                       | 1997 年 4<br>月  | 新风系统、气<br>相色谱仪、马<br>尔文粒度仪等 | 1,986.77 | 15.54%              | 是                  |
|                 | 2      | 山东高唐建设<br>集团有限公司           | 1989 年 7<br>月  | 土建工程                       | 1,700.00 | 13.29%              | 是                  |
|                 | 3      | 威海市强艺装<br>饰工程有限公司          | 2013 年<br>11 月 | 管廊管道安<br>装、装修等             | 818.38   | 6.40%               | 是                  |
|                 | 4      | 荣成市国俊不<br>锈钢制品厂            | 2005 年 4<br>月  | 不锈钢储罐等                     | 491.97   | 3.85%               | 是                  |
|                 | 5      | 威海市海博贸<br>易有限公司            | 2009 年 8<br>月  | 钢材                         | 481.69   | 3.77%               | 是                  |
|                 | 6      | 山东德利环保<br>工程有限公司           | 2002 年<br>12 月 | 净化工程、电<br>气安装              | 461.21   | 3.61%               | 是                  |
|                 | 7      | 山东德风鹏业<br>净化工程有限<br>公司     | 2018 年 3<br>月  | 净化工程                       | 428.00   | 3.35%               | 是                  |
|                 | 8      | 威海地拓建筑<br>劳务有限公司           | 2018 年 5<br>月  | 土建工程                       | 423.42   | 3.31%               | 是                  |
|                 | 9      | 威海经济技术<br>开发区富贵机<br>电设备安装队 | 2019 年 3<br>月  | 设备安装                       | 407.78   | 3.19%               | 是                  |
|                 | 10     | 威海峰涛建筑<br>安装有限公司           | 2018 年 6<br>月  | 土建、改造工<br>程                | 390.00   | 3.05%               | 是                  |
|                 | 小计     |                            |                |                            | 7,589.22 | 59.34%              |                    |

注：首轮反馈意见回复中，2020 年支付给迪沙集团的金额披露口径为母公司口径，本轮回复时调整为合并口径

上述供应商除迪沙集团和威海市强艺装饰工程有限公司外与发行人不存在关联关系。其中，2020 年发行人向迪沙集团采购新风系统、气相色谱仪等研发相关设备设施系按账面净值 1,490.64 万元转让，其他从迪沙集团受让的固定资产为科研设备、办公设备等，单件设备价值金额均较小。此外，为满足厂区设施安装等需要，发行人委托关联方威海市强艺装饰工程有限公司提供管廊管道安装等工程施工服务。报告期内发行人向关联方采购工程及设备均系真实业务，

定价公允，具有商业合理性。

发行人购建固定资产和在建工程相关资金流向主要系支付给工程或设备供应商，上述工程或设备供应商成立时间较长，经营范围与发行人采购情况基本一致。报告期内，发行人固定资产和在建工程相关采购款项均由发行人直接支付给工程或设备供应商，每笔交易均具备真实交易背景，不存在通过第三方支付或支付给第三方工程设备款的情况，相关资金全部用于固定资产或在建工程项目，不存在通过在建工程实施体外资金循环的情形。

综上所述，报告期内，发行人在建工程相关支出中不存在其他与在建工程无关的支出，相关采购款项付款对象与合同约定一致，不存在虚增工程成本情况，成本归集准确。

## （二）是否存在已实际转固但仍挂账在建工程调节利润的情形

截至 2023 年 6 月末，发行人主要在建项目工程进度情况如下：

| 工程名称           | 工程编号                        | 2023 年 6 月末余额 | 截至 2023 年 6 月末是否已实际转固或在用 | 未转固原因及状态                                                            |
|----------------|-----------------------------|---------------|--------------------------|---------------------------------------------------------------------|
| 高端原料药绿色工艺产业化项目 | C7、C8、C9、A8、E10、E11、E13、E15 | 11,596.54     | 否                        | 主体框架提前建设，并受到环保验收标准提高、突发公共卫生事件等因素影响导致工程以主体框架状态持续较久。截至报告期末，工程尚在改造中    |
|                | A3                          | 1,242.10      | 否                        | 共 6 条生产线，其中 4 条已转固，剩余 2 条生产线因尚未完成 GMP 符合性检查而未转固                     |
|                | A4                          | 1,825.96      | 否                        | A4 楼东车间已转固，西车间尚处于设备安装状态，故尚未转固                                       |
|                | A5                          | 1,607.65      | 否                        | 共 5 条生产线，其中 3 条已转固，1 条产线于 2023 年 7 月转固，剩余 1 条生产线因尚未完成 GMP 符合性检查而未转固 |
|                | C1                          | 1,416.60      | 否                        | 共有 3 条产线，其中 1 条已转固，1 条产线于 2023 年 8 月转固，剩余 1 条生产线因尚未完成 GMP 符合性检查而未转固 |
|                | C3                          | 2,181.14      | 否                        | 共 4 条生产线，其中 2 条已转固，1 条产线于 2023 年 8                                  |

| 工程名称                       | 工程编号 | 2023 年 6 月末余额 | 截至 2023 年 6 月末是否已实际转固或在用 | 未转固原因及状态                                                                |
|----------------------------|------|---------------|--------------------------|-------------------------------------------------------------------------|
|                            |      |               |                          | 月转固，剩余 1 条生产线因尚未完成 GMP 符合性检查而未转固                                        |
| 原料药及中间体改扩建项目               | C16  | 4,239.33      | 否                        | 主体框架提前建设，并受到环保验收标准提高、突发公共卫生事件等因素影响导致工程以主体框架状态持续较久。截至报告期末，工程尚在改造中        |
| 海洋生物新材料及生物酶催化医药中间体生产技术改造项目 | E8   | 3,702.66      | 否                        | 主体框架提前建设，并受到环保验收标准提高、突发公共卫生事件等因素影响导致工程以主体框架状态维持较久。截至报告期末，未转固车间尚处于设备调试阶段 |
| 挥发性有机废气过程控制改造项目            | -    | 752.97        | 否                        | 截至报告期末，尚处于设备及工艺管道安装阶段                                                   |
| 合计                         |      | 28,564.95     |                          |                                                                         |

由上表可知，主要在建工程项目未结转的具体原因主要包括：1、部分主体框架提前建设，受环保验收标准提高、突发公共卫生事件等因素影响导致工程以主体框架状态持续较久；2、原料药车间通过 GMP 符合性检查耗时较久。截至报告期末，在建工程尚在建设中，尚未达到预定可使用状态，不存在已实际转固或在用的情况。

报告期内，公司在建工程转固情况如下：

单位：万元

| 项目                         | 2023 年 1-6 月 | 2022 年度  | 2021 年度  | 2020 年度   |
|----------------------------|--------------|----------|----------|-----------|
| 高端原料药绿色工艺产业化项目             | 22.05        | 4,455.33 | 2,161.80 | 8,285.12  |
| 海洋生物新材料及生物酶催化医药中间体生产技术改造项目 | 709.98       | 0.80     | -        | -         |
| 原料药及中间体改扩建项目               | -            | -        | -        | 3.88      |
| 挥发性有机废气过程控制改造项目            | -            | 187.59   | 1,289.17 | -         |
| 污染防治设施建设项目                 | 71.00        | 250.15   | 772.36   | 1,583.56  |
| 原料药生产项目                    | 5.67         | 531.59   | 4,138.59 | 2,259.82  |
| 天津迪嘉医药科研大楼                 | -            | -        | -        | 1,645.46  |
| 零星工程                       | 7.49         | 4,487.64 | 874.21   | 4,315.52  |
| 合计                         | 816.19       | 9,913.09 | 9,236.14 | 18,093.36 |

由上表可知，报告期内，公司在建工程转固金额分别为 18,093.36 万元、9,236.14 万元、9,913.09 万元和 816.19 万元，公司根据在建工程实际建设情况，按照《企业会计准则》对已达到预定可使用状态的在建工程进行及时转固。未转固的在建工程项目主要系尚未达到预定可使用状态，不存在故意推迟转固的情形。

综上所述，报告期末，发行人主要在建项目均尚在建设中，未达到预计可使用状态，不存在已实际转固但仍挂账在建工程调节利润的情形。

二、说明在建工程、新增固定资产项目涉及的供应商的基本情况、是否与发行人存在关联关系、相关款项的流向，供应商选择标准、流程、定价依据及价格公允性，发行人关联方向共同供应商的采购金额，与关联方在建工程和固定资产项目的匹配性，关联方是否存在替发行人承担成本费用的情形。

（一）在建工程、新增固定资产项目涉及的供应商的基本情况、是否与发行人存在关联关系、相关款项的流向

### 1、报告期各期新增在建工程、固定资产项目涉及的主要供应商情况

报告期各期新增在建工程、固定资产项目采购金额大于 100 万元的主要供应商采购金额及相关款项流向情况如下：

单位：万元

| 序号 | 供应商名称         | 类型    | 是否关联方 | 项目   | 金额           |          |          |          |             |
|----|---------------|-------|-------|------|--------------|----------|----------|----------|-------------|
|    |               |       |       |      | 2023 年 1-6 月 | 2022 年度  | 2021 年度  | 2020 年度  | 2020 年初在建工程 |
| 1  | 山东高唐建设集团有限公司  | 工程供应商 | 否     | 采购金额 | 173.23       | 1,157.76 | 902.69   | 375.51   | 11,795.85   |
|    |               |       |       | 支付金额 | 569.38       | 273.00   | 1,731.15 | 1,700.00 | 12,380.89   |
| 2  | 威海峰涛建筑安装有限公司  | 工程供应商 | 否     | 采购金额 | 140.47       | 196.13   | 263.28   | 522.75   | 1,752.31    |
|    |               |       |       | 支付金额 | 6.61         | 826.06   | 654.98   | 390.00   | 821.00      |
| 3  | 威海市强艺装饰工程有限公司 | 工程供应商 | 是     | 采购金额 | 18.20        | 85.48    | 467.16   | 842.52   | 871.60      |
|    |               |       |       | 支付金额 | 50.84        | 188.13   | 512.65   | 818.38   | 897.74      |
| 4  | 山东军辉建设集团有限公司  | 工程供应商 | 否     | 采购金额 | 81.57        | 617.43   | 731.36   | 27.68    | 41.34       |
|    |               |       |       | 支付金额 | 878.02       | 301.95   | 101.57   | 73.88    | 39.02       |
| 5  | 威海地拓建筑劳务      | 工程供应商 | 否     | 采购金额 | 50.41        | 90.58    | 370.64   | 45.78    | 876.58      |

| 序号 | 供应商名称                               | 类 型             | 是否关联方 | 项目       | 金额              |            |            |            |                 |
|----|-------------------------------------|-----------------|-------|----------|-----------------|------------|------------|------------|-----------------|
|    |                                     |                 |       |          | 2023 年<br>1-6 月 | 2022<br>年度 | 2021<br>年度 | 2020<br>年度 | 2020 年初<br>在建工程 |
|    | 有限公司                                |                 |       | 支付<br>金额 | 3.84            | 270.05     | 189.92     | 423.42     | 372.78          |
| 6  | 山东弘信<br>安装有限<br>公司                  | 工程供<br>应商       | 否     | 采购<br>金额 | 2.19            | 300.24     | -          | -          | -               |
|    |                                     |                 |       | 支付<br>金额 | 23.51           | 192.00     | -          | -          | -               |
| 7  | 淄博太极<br>工业搪瓷<br>有限公司                | 设备供<br>应商       | 否     | 采购<br>金额 | 899.12          | 1.01       | 8.85       | 153.1      | 753.49          |
|    |                                     |                 |       | 支付<br>金额 | 481.52          | 810.14     | 11.00      | 173.00     | 851.44          |
| 8  | 张家港市<br>永达机械<br>制造有限<br>公司          | 设备供<br>应商       | 否     | 采购<br>金额 | 748.41          | -          | -          | -          | -               |
|    |                                     |                 |       | 支付<br>金额 | 548.25          | 653.34     | -          | -          | -               |
| 9  | 北京科嘉<br>德技术有<br>限公司                 | 设备供<br>应商       | 否     | 采购<br>金额 | 715.61          | -          | -          | -          | -               |
|    |                                     |                 |       | 支付<br>金额 | 754.50          | 463.79     | -          | -          | -               |
| 10 | 营口辽河<br>药机制造<br>有限公司                | 设备供<br>应商       | 否     | 采购<br>金额 | 531.05          | 67.26      | -          | 190.27     | 50.46           |
|    |                                     |                 |       | 支付<br>金额 | 325.90          | 376.15     | -          | 129.00     | 137.63          |
| 11 | 威海市海<br>博贸易有<br>限公司                 | 工程物<br>资供应<br>商 | 否     | 采购<br>金额 | 517.60          | 343.60     | 355.81     | 398.25     | 879.44          |
|    |                                     |                 |       | 支付<br>金额 | 663.79          | 441.56     | 495.08     | 481.69     | 993.76          |
| 12 | 浙江诚信<br>医化设备<br>有限公司                | 设备供<br>应商       | 否     | 采购<br>金额 | 122.12          | 407.08     | -          | -          | -               |
|    |                                     |                 |       | 支付<br>金额 | 55.20           | 455.40     | -          | -          | -               |
| 13 | 迪沙集团                                | 设备供<br>应商       | 是     | 采购<br>金额 | 0.06            | 80.52      | 11.28      | 1,801.05   | 282.40          |
|    |                                     |                 |       | 支付<br>金额 | -               | 90.50      | 12.09      | 1,986.77   | 312.43          |
| 14 | 江苏百茂<br>源环保科<br>技有限公<br>司           | 设备供<br>应商       | 否     | 采购<br>金额 | -               | -          | 327.83     | 908.29     | 3.85            |
|    |                                     |                 |       | 支付<br>金额 | -               | 41.00      | 169.98     | 148.56     | 4.35            |
| 15 | 连云港百<br>仑生化科<br>技有限公<br>司           | 设备供<br>应商       | 否     | 采购<br>金额 | -               | 156.73     | 382.21     | -          | -               |
|    |                                     |                 |       | 支付<br>金额 | -               |            | 176.80     | 182.70     | -               |
| 16 | 山东长龙<br>三辉建设<br>工程有限<br>公司          | 工程类<br>供应商      | 否     | 采购<br>金额 | 22.64           | 258.17     | 100.92     | -          | -               |
|    |                                     |                 |       | 支付<br>金额 | 141.02          | 51.12      | -          | -          | -               |
| 17 | 北京中瑞<br>鑫达建设<br>有限公司<br>威海小鹏<br>分公司 | 工程类<br>供应商      | 否     | 采购<br>金额 | 5.91            | 199.24     | -          | -          | -               |
|    |                                     |                 |       | 支付<br>金额 | 275.71          | 180.82     | -          | -          | -               |
| 18 | 威海市翼<br>津五金经                        | 设备类<br>供应商      | 否     | 采购<br>金额 | 196.42          | 164.34     | 138.25     | 102.46     | 88.00           |

| 序号 | 供应商名称          | 类 型        | 是否关联方 | 项目       | 金额              |            |            |            |                 |
|----|----------------|------------|-------|----------|-----------------|------------|------------|------------|-----------------|
|    |                |            |       |          | 2023 年<br>1-6 月 | 2022<br>年度 | 2021<br>年度 | 2020<br>年度 | 2020 年初<br>在建工程 |
|    | 销处             |            |       | 支付<br>金额 | 109.07          | 184.98     | 236.87     | 196.93     | 96.43           |
| 19 | 江苏杰赛机械科技有限公司   | 设备类<br>供应商 | 否     | 采购<br>金额 | -               | 159.20     | -          | -          | -               |
|    |                |            |       | 支付<br>金额 | -               | 167.21     | -          | -          | -               |
| 20 | 浩业线缆有限公司       | 设备类<br>供应商 | 否     | 采购<br>金额 | 460.75          | 149.57     | -          | -          | -               |
|    |                |            |       | 支付<br>金额 | 153.60          | 679.07     | -          | -          | -               |
| 21 | 山东德风鹏业净化工程有限公司 | 设备类<br>供应商 | 否     | 采购<br>金额 | -               | 147.92     | 63.88      | 343.56     | 435.10          |
|    |                |            |       | 支付<br>金额 | 56.60           | 154.72     | 102.66     | 428.00     | 303.40          |
| 22 | 富欣建设有限公司       | 设备类<br>供应商 | 否     | 采购<br>金额 | -               | 135.99     | 171.58     | -          | -               |
|    |                |            |       | 支付<br>金额 | 142.80          | 241.03     | -          | -          | -               |
| 23 | 山东鲁新设计工程有限公司   | 工程类<br>供应商 | 否     | 采购<br>金额 | 51.38           | 134.68     | 235.92     | 120.71     | 497.08          |
|    |                |            |       | 支付<br>金额 | 79.65           | 287.20     | 226.73     | 47.90      | 443.10          |
| 24 | 山东一滕建设集团有限公司   | 工程类<br>供应商 | 否     | 采购<br>金额 | -               | 120.07     | -          | -          | -               |
|    |                |            |       | 支付<br>金额 | 110.30          | -          | -          | -          | -               |
| 25 | 浙江省天正设计工程有限公司  | 工程类<br>供应商 | 否     | 采购<br>金额 | -               | 113.21     | -          | -          | -               |
|    |                |            |       | 支付<br>金额 | 40.00           | 80.00      | -          | -          | -               |
| 26 | 浙江中控技术股份有限公司   | 设备类<br>供应商 | 否     | 采购<br>金额 | -               | 109.34     | 55.14      | 333.19     | 85.34           |
|    |                |            |       | 支付<br>金额 | 47.07           | 48.24      | 61.88      | 208.90     | 86.80           |
| 27 | 重庆业冠机械制造有限公司   | 设备类<br>供应商 | 否     | 采购<br>金额 | 1.79            | 105.95     | 59.56      | 6.55       | 25.80           |
|    |                |            |       | 支付<br>金额 | 10.29           | 115.84     | 62.64      | 9.86       | 28.80           |
| 28 | 荣成市国俊不锈钢制品厂    | 设备类<br>供应商 | 否     | 采购<br>金额 | 5.42            | 92.65      | 74.19      | 389.68     | 70.49           |
|    |                |            |       | 支付<br>金额 | 18.27           | 92.75      | 121.39     | 491.97     | 79.66           |
| 29 | 上海广丰洁净科技有限公司   | 设备类<br>供应商 | 否     | 采购<br>金额 | 68.85           | 80.47      | 147.48     | 115.89     | -               |
|    |                |            |       | 支付<br>金额 | 138.20          | 135.68     | 87.86      | 100.00     | -               |
| 30 | 威海强堃装饰工程有限公司   | 工程类<br>供应商 | 是     | 采购<br>金额 | 0.14            | 64.10      | 22.82      | 122.45     | 63.21           |
|    |                |            |       | 支付<br>金额 | 69.21           | 10.61      | 32.88      | 107.48     | 68.90           |
| 31 | 杭州和利时自动化工程有限公司 | 设备类<br>供应商 | 否     | 采购<br>金额 | 145.58          | 56.00      | 84.00      | 95.04      | -               |
|    |                |            |       | 支付<br>金额 | 48.05           | 111.42     | -          | 156.43     | -               |

| 序号 | 供应商名称              | 类 型        | 是否关联方 | 项目       | 金额              |            |            |            |                 |
|----|--------------------|------------|-------|----------|-----------------|------------|------------|------------|-----------------|
|    |                    |            |       |          | 2023 年<br>1-6 月 | 2022<br>年度 | 2021<br>年度 | 2020<br>年度 | 2020 年初<br>在建工程 |
| 32 | 威海经济技术开发区富贵机电设备安装队 | 工程类<br>供应商 | 否     | 采购<br>金额 | 9.30            | 52.58      | 92.51      | 385.00     | 32.94           |
|    |                    |            |       | 支付<br>金额 | 109.64          | 104.72     | 220.70     | 407.78     | 31.35           |
| 33 | 光宁电缆有限公司           | 设备类<br>供应商 | 否     | 采购<br>金额 | 1.05            | 52.53      | 116.43     | 51.27      | 228.02          |
|    |                    |            |       | 支付<br>金额 | 1.19            | 111.11     | 92.73      | 93.13      | 256.29          |
| 34 | 威海小鹏装饰工程有限公司       | 工程类<br>供应商 | 否     | 采购<br>金额 | 2.46            | 38.73      | 96.26      | 293.68     | 66.79           |
|    |                    |            |       | 支付<br>金额 | 4.77            | 35.45      | 136.94     | 159.15     | 126.80          |
| 35 | 安丘市东泰环保设备有限公司      | 设备类<br>供应商 | 否     | 采购<br>金额 | 27.09           | 20.39      | 131.63     | 57.77      | 859.00          |
|    |                    |            |       | 支付<br>金额 | 79.70           | 48.57      | 159.29     | 133.87     | 895.07          |
| 36 | 威海清丽建筑劳务有限公司       | 工程类<br>供应商 | 否     | 采购<br>金额 | -               | 16.99      | 219.44     | 253.34     | 699.84          |
|    |                    |            |       | 支付<br>金额 | 1.13            | 97.83      | 269.35     | 219.33     | 762.83          |
| 37 | 江苏恒德力化工设备制造有限公司    | 设备类<br>供应商 | 否     | 采购<br>金额 | -               | 10.53      | 29.38      | 134.09     | 145.46          |
|    |                    |            |       | 支付<br>金额 | 3.15            | 12.66      | 39.39      | 36.84      | 164.37          |
| 38 | 淄博富邦滚塑防腐设备科技有限公司   | 设备类<br>供应商 | 否     | 采购<br>金额 | 131.86          | 9.87       | -          | -          | -               |
|    |                    |            |       | 支付<br>金额 | 111.17          | 85.83      | -          | -          | -               |
| 39 | 山东豪迈机械制造有限公司       | 设备类<br>供应商 | 否     | 采购<br>金额 | 377.79          | 3.85       | -          | 28.76      | 108.18          |
|    |                    |            |       | 支付<br>金额 | 409.51          | 138.30     | -          | 33.03      | 112.63          |
| 40 | 江苏驰耐特防腐科技有限公司      | 设备类<br>供应商 | 否     | 采购<br>金额 | 176.99          | 1.92       | 5.84       | -          | -               |
|    |                    |            |       | 支付<br>金额 | 64.55           | 62.39      | 8.86       | -          | -               |
| 41 | 山东省保安器材有限公司        | 设备类<br>供应商 | 否     | 采购<br>金额 | 13.03           | 0.97       | 44.45      | 234.14     | 362.53          |
|    |                    |            |       | 支付<br>金额 | 6.44            | 33.64      | 62.19      | 87.50      | 365.16          |
| 42 | 威海经济技术开发区富媛机电设备安装队 | 工程类<br>供应商 | 否     | 采购<br>金额 | -               | -          | 59.93      | 141.28     | -               |
|    |                    |            |       | 支付<br>金额 | -               | -          | 61.73      | 145.52     | -               |
| 43 | 山东德利环保工程有限公司       | 工程类<br>供应商 | 否     | 采购<br>金额 | 6.50            |            | 260.33     | 8.26       | 1,597.40        |
|    |                    |            |       | 支付<br>金额 | -               | 98.21      | 203.19     | 461.21     | 1,722.16        |
| 44 | 广州晟启能源设备有限公司       | 设备类<br>供应商 | 否     | 采购<br>金额 | -               | -          | -          | 181.03     | -               |
|    |                    |            |       | 支付<br>金额 | 20.46           | 61.37      | -          | -          | -               |

| 序号             | 供应商名称         | 类 型        | 是否关联方 | 项目       | 金额              |           |          |           |                 |
|----------------|---------------|------------|-------|----------|-----------------|-----------|----------|-----------|-----------------|
|                |               |            |       |          | 2023 年<br>1-6 月 | 2022 年度   | 2021 年度  | 2020 年度   | 2020 年初<br>在建工程 |
| 45             | 青岛帝威精工机电有限公司  | 设备类<br>供应商 | 否     | 采购<br>金额 | 19.47           | -         | 233.63   | 107.76    | 189.48          |
|                |               |            |       | 支付<br>金额 | 22.33           | 10.16     | 266.84   | 10.19     | 188.37          |
| 46             | 烟台智诚机电设备有限公司  | 设备类<br>供应商 | 否     | 采购<br>金额 | -               | -         | 100.00   | 4.29      | 124.55          |
|                |               |            |       | 支付<br>金额 | -               | 28.25     | 92.72    | 11.05     | 136.53          |
| 47             | 山东金太阳制药机械有限公司 | 设备类<br>供应商 | 否     | 采购<br>金额 | 186.77          | -         | -        | -         | -               |
|                |               |            |       | 支付<br>金额 | 113.16          | 130.50    | -        | -         | -               |
| 小 计            |               |            |       | 采购<br>金额 | 5,911.21        | 5,803.07  | 6,364.66 | 8,775.41  | 22,986.52       |
|                |               |            |       | 支付<br>金额 | 6,748.39        | 8,982.74  | 6,602.05 | 10,053.47 | 22,679.67       |
| 新增在建工程和固定资产总金额 |               |            |       | 采购<br>金额 | 6,120.67        | 8,946.59  | 8,073.67 | 11,532.42 | 40,072.30       |
|                |               |            |       | 支付<br>金额 | 8,147.13        | 11,542.98 | 8,746.23 | 12,788.94 | 42,017.00       |
| 占 比            |               |            |       | 采购<br>金额 | 96.58%          | 64.86%    | 78.83%   | 76.09%    | 57.36%          |
|                |               |            |       | 支付<br>金额 | 82.83%          | 77.82%    | 75.48%   | 90.17%    | 53.98%          |

报告期各期，上述工程、工程物资及设备供应商采购金额为 8,775.41 万元、6,364.66 万元、5,803.07 万元及 5,911.21 万元，报告期初在建工程余额中该等供应商采购金额为 22,986.52 万元。其中，前五大供应商采购金额为 5,265.19 万元、3,821.11 万元、3,503.80 万元及 4,000.04 万元，占各期新增在建工程和固定资产总金额比例为 45.66%、47.33%、39.16%及 65.35%。公司向上述工程、工程物资及设备供应商支付的相关款项均系流入对应供应商，公司各期向供应商支付款项与当年度采购额之间的匹配差异主要系时间性差异。

## 2、在建工程、新增固定资产项目涉及的前五大供应商的基本情况、是否与公司存在关联关系

报告期各期前五大工程、工程物资及设备供应商的基本情况如下：

| 序号 | 供应商名称        | 注册时间     | 注册资本（万元） | 主营业务                              | 实际控制人或主要股东 | 合作年限  | 采购内容 | 行业或市场地位                                                |
|----|--------------|----------|----------|-----------------------------------|------------|-------|------|--------------------------------------------------------|
| 1  | 山东高唐建设集团有限公司 | 1989/7/7 | 5,000.00 | 土木建筑、建筑装饰、钢结构施工、装配式建筑施工、水电暖安装和设备安 | 刘义水        | 5 年以上 | 土建工程 | 该供应商系国家壹级资质房屋建筑施工总承包企业，承建的济南市燕子山小区 13#、14#楼工程获国家“工程质量奖 |

| 序号 | 供应商名称          | 注册时间      | 注册资本(万元)  | 主营业务                          | 实际控制人或主要股东  | 合作年限 | 采购内容          | 行业或市场地位                                               |
|----|----------------|-----------|-----------|-------------------------------|-------------|------|---------------|-------------------------------------------------------|
|    |                |           |           | 装等工程施工服务                      |             |      |               | 银质奖”                                                  |
| 2  | 威海峰涛建筑安装有限公司   | 2018/6/4  | 400.00    | 建筑劳务分包作业、建筑装饰装饰和水电暖安装等工程施工服务  | 杜建东、谷龙君     | 5年以上 | 改造、土建工程       | 该供应商系成立时间较久的建筑分包公司，具备相应的资质及丰富的经验                      |
| 3  | 威海市强艺装饰工程有限公司  | 2013/1/6  | 50.00     | 室内外装修、安装等工程施工服务               | 刘虹          | 5年以上 | 管廊、管道安装等工程    | 该供应商系当地成立时间较久的专业装修、安装企业，具有丰富的装修经验                     |
| 4  | 山东军辉建设集团有限公司   | 2004/9/6  | 50,000.00 | 压力容器设计、制造、安装、销售,压力管道安装等工程施工服务 | 李海荣         | 5年以上 | 电气安装、设备安装等工程  | 该供应商系石油化工、机电安装总承包一级企业，与众多实力雄厚的上市公司有过合作，相关经验丰富         |
| 5  | 威海地拓建筑劳务有限公司   | 2018/5/17 | 200.00    | 建筑劳务分包作业、建筑装饰装饰和水电暖安装等工程施工服务  | 岳秀珍、罗亚芹     | 5年以上 | 土建工程          | 该供应商系成立时间较久的建筑分包公司，具备相应的资质及丰富的经验                      |
| 6  | 山东弘信安装有限公司     | 2004/4/6  | 12,000.00 | 建筑机电安装、消防设施施工、防水防腐保温等工程施工服务   | 雷红军         | 1-3年 | 车间净化工程等       | 该供应商成立时间较久，具备建筑机电安装工程专业承包壹级和建筑工程施工总承包贰级等资质            |
| 7  | 淄博太极工业搪瓷有限公司   | 1995/4/28 | 11,900.00 | 生产、销售专用搪瓷制品                   | 傅光胜         | 5年以上 | 搪玻璃反应釜等       | 该供应商系国内专业从事搪玻璃反应釜、搪玻璃储罐等搪玻璃设备及氟塑料设备研发、制造及销售为一体的大型制造企业 |
| 8  | 张家港市永达机械制造有限公司 | 2001/7/5  | 1,588.80  | 研究开发、生产销售离心机                  | 马爱忠、刘惠珍     | 1年以内 | 平板式拉袋全自动刮刀离心机 | 该供应商系国内从事离心机生产开发的专业企业，取得多项发明专利，曾获“中国著名品牌”等荣誉称号        |
| 9  | 北京科嘉德技术有限公司    | 2019/1/16 | 5,008.00  | 为客户提供制药系统工程整体解决方案             | 谢德友、谢德标     | 3-5年 | 不锈钢反应釜、不锈钢储罐等 | 该供应商系专业从事生物发酵等行业系统工程领域，拥有高素质的技术研发设计队伍，设计水平始终处于行业的前沿   |
| 10 | 营口辽河药机制造有限公司   | 2010/1/23 | 3,100.00  | 研究开发、生产销售多种医药设备               | 张家兴、张文姣、施建红 | 3-5年 | 耙式干燥机等        | 该供应商长期专注于工业结晶工艺及装置研发，自主创新，开发研制医药设备产品众多，并取得多项专利        |
| 11 | 威海市海博贸易有限公司    | 2009/8/28 | 30.00     | 销售建筑材料等各类产品                   | 王明亮         | 5年以上 | 钢材            | 该供应商系专注于各类材料贸易的专业企业                                   |
| 12 | 浙江诚信医化设备有限公司   | 1992/7/3  | 8,168.00  | 制造及销售医药化工生产设备等                | 陈仁贤         | 1-3年 | 储罐等           | 该供应商系中国制药装备协会会员单位，拥有多项质量体系及管理体系认证，拥有较多自主知识产权及发明专利     |

| 序号 | 供应商名称         | 注册时间       | 注册资本(万元)  | 主营业务            | 实际控制人或主要股东 | 合作年限 | 采购内容               | 行业或市场地位                                        |
|----|---------------|------------|-----------|-----------------|------------|------|--------------------|------------------------------------------------|
| 13 | 迪沙集团          | 1997/4/30  | 59,977.06 | 生产、研发并销售各类制剂产品等 | 王德军、王琳嘉    | 5年以上 | 新风系统、气相色谱仪、马尔文粒度仪等 | 该供应商系全国首批、山东首家通过新版GMP认证的制剂生产企业，多项主导产品国内市场占有率领先 |
| 14 | 江苏百茂源环保科技有限公司 | 2011/10/26 | 5,800.00  | 制造及销售环境保护专用设备   | 吴军伟、陶恣玲    | 5年以上 | 焚烧炉等               | 该供应商系固废、废液、废气焚烧装置的专业供应商，拥有众多生产资质，产品远销世界各地      |
| 15 | 连云港百仑生化科技有限公司 | 2009/8/20  | 2,000.00  | 制造及销售生物反应器等     | 李熏         | 1-3年 | 不锈钢储罐              | 该供应商拥有三大制造基地，客户面向各类院校、研究所、化工制药企业等单位、产品销往世界各地   |

公司的前五大工程、工程物资及设备供应商成立时间较长，除威海市强艺装饰工程有限公司、迪沙集团与公司存在关联关系外，其他工程、工程物资及设备供应商与公司不存在关联关系。威海市强艺装饰工程有限公司系公司实际控制人王德军配偶之弟王强实际控制的企业；迪沙集团系公司控股股东。

## （二）公司各期在建工程、新增固定资产项目涉及的供应商选择标准、流程、定价依据及价格公允性

### 1、工程供应商选择标准、流程、定价依据及价格公允性

#### （1）工程供应商选择标准、流程、采购定价依据

##### ① 工程供应商选择标准、流程

公司各类工程项目系非标项目，公司按照市场化原则，通过直接邀请议标或比价议标等方式邀请业内公司参与，并进行严格的资格审查，通过对参与的工程供应商相关施工资质、注册人员、项目业绩、在建项目情况、报价、付款条件、履约能力等因素进行综合评价，同时结合公司自身项目的实际需求选择合适工程供应商。

##### ② 工程供应商采购定价依据

对于大型工程类项目，由于工程复杂性难以比价，供应商通常根据公司施工项目需求，参考《山东省建筑工程消耗量定额》（2003 版）、《山东省安装工程消耗量定额》《山东省建设工程费用项目组成及计算规则》（2011 版）等政府

指导文件按定额消耗量以及预计工程量编制项目预算，以项目预算金额为基础向公司报价，具体包括材料、人工费用、机械台班和塔吊进出场及安拆等费用。公司基建部及审计部参考上述政府指导文件，并根据过往历史经验以及可查询到的市场信息，对于工程项目所需材料、人工及其他费用的单价与符合资质的工程供应商协商谈判。双方根据协商后确定各项费用单价，结合施工图纸预估的工程量，核定最终的工程项目预算，并据此签订工程施工合同。对于安装、装修等简易工程，公司通过查询市场信息或第三方供应商报价，了解各工程项目市场定价，择优确定工程供应商，双方经过洽谈后确定各工程项目单价。双方根据协商后确定的工程项目单价，结合施工图纸预估的工程量，核定最终的工程项目预算，并据此签订工程施工合同。

工程施工完成后，对于厂房车间土建、改造等大型复杂工程，公司会聘请第三方造价机构对工程项目总造价进行审核，并出具相应的工程决算报告；对于简易工程，公司安排基建部、审计部以及工程供应商项目负责人对项目工程量进行现场测量，结合合同约定的各项费用单价，出具经双方认可的工程验收结算单。

对于工程款项支付，公司根据合同约定的付款节点向工程供应商支付相应比例工程款。

## （2）前五大工程供应商价格公允性分析

报告期内前五大工程供应商价格公允性分析具体如下：

### ① 山东高唐建设集团有限公司

报告期内，山东高唐建设集团有限公司主要施工项目如下：

单位：m<sup>2</sup>、万元、元/m<sup>2</sup>

| 施工项目       | 建筑总面积<br>(A) | 决算总金额<br>(B) | 第三方造价机构<br>名称      | 单位工程造价<br>(B/A) | 2021年威海市<br>单位工程造价<br>[注] | 差异率     |
|------------|--------------|--------------|--------------------|-----------------|---------------------------|---------|
| C16车间      | 13,527.66    | 2,859.24     | 威海天勤工程咨<br>询管理有限公司 | 2,113.62        | 1,900.00                  | 11.24%  |
| 科研检测大<br>楼 | 13,107.94    | 1,510.78     |                    | 1,152.59        | 2,100.00                  | -45.11% |
| E15车间      | 4,804.08     | 832.06       | 山东坤泰工程咨<br>询管理有限公司 | 1,731.99        | 1,900.00                  | -8.84%  |
| A8车间       | 4,369.67     | 825.85       |                    | 1,889.96        | 1,900.00                  | -0.53%  |
| A5车间       | 3,438.54     | 698.44       | 威海天勤工程咨            | 2,031.21        | 1,900.00                  | 6.91%   |

| 施工项目   | 建筑总面积<br>(A) | 决算总金额<br>(B) | 第三方造价机构<br>名称                         | 单位工程造价<br>(B/A) | 2021年威海市<br>单位工程造价<br>[注] | 差异率     |
|--------|--------------|--------------|---------------------------------------|-----------------|---------------------------|---------|
| A3车间   | 3,438.54     | 691.09       | 询管 理 有 限 公 司、山东宜华建设咨询有限公司             | 2,009.84        | 1,900.00                  | 5.78%   |
| E11车间  | 3,582.81     | 690.41       | 山东坤泰工程咨<br>询管理有限公司                    | 1,927.01        | 1,900.00                  | 1.42%   |
| E13车间  | 3,954.72     | 661.98       |                                       | 1,673.90        | 1,900.00                  | -11.90% |
| A6车间   | 3,438.54     | 653.88       | 威海天勤工程咨<br>询 管 理 有 限 公 司、山东宜华建设咨询有限公司 | 1,901.62        | 1,900.00                  | 0.09%   |
| A4车间   | 3,438.54     | 646.14       |                                       | 1,879.11        | 1,900.00                  | -1.10%  |
| E8车间   | 3,128.52     | 582.19       | 山东坤泰工程咨<br>询管理有限公司                    | 1,860.90        | 1,900.00                  | -2.06%  |
| E10车间  | 3,254.81     | 537.42       |                                       | 1,651.15        | 1,900.00                  | -13.10% |
| C10车间  | 2,328.64     | 459.97       | 山东宜华建设咨<br>询有限公司                      | 1,975.27        | 1,900.00                  | 3.96%   |
| C8车间   | 2,328.64     | 453.21       |                                       | 1,946.25        | 1,900.00                  | 2.43%   |
| C9车间   | 2,328.64     | 446.81       |                                       | 1,918.75        | 1,900.00                  | 0.99%   |
| 25#仓库  | 2,168.15     | 359.33       | 山东坤泰工程咨<br>询管理有限公司                    | 1,657.29        | -                         | -       |
| D13配电室 | 2,303.55     | 256.59       | 山东宜华建设咨<br>询有限公司                      | 1,113.87        | -                         | -       |
| B7车间   | 1,456.32     | 193.90       |                                       | 1,331.44        | 1,900.00                  | -29.92% |
| E16控制室 | 1,557.94     | 182.43       | 山东坤泰工程咨<br>询管理有限公司                    | 1,170.97        | -                         | -       |

注：2021 年威海市单位工程造价系根据《威海市建筑工程服务中心关于发布 2021 年威海市单位工程平方米造价参考指标的通知》，其中厂房单位造价系 1,900.00 元/m<sup>2</sup>，办公楼单位造价系 2,100.00 元/m<sup>2</sup>，下同

报告期内，山东高唐建设集团有限公司主要为公司提供厂房车间的土建工程施工服务，其主要工程项目均有第三方造价机构出具的预算报告、工程造价决算报告。依据山东高唐建设集团有限公司主要工程项目的建筑面积和第三方造价机构出具的决算金额，测算了各主要工程项目的实际单位工程造价，并与 2021 年威海市公布的单位工程造价参考指标进行对比，除科研检测大楼和 B7 车间工程项目造价偏低外，其他工程项目造价与 2021 年威海市公布的单位工程造价参考指标差异较小。科研检测大楼工程项目造价偏低主要系山东高唐建设集团有限公司仅提供土建及框架施工，外墙保温涂刷、水电暖等工程由其他供应商进行施工，考虑其他供应商提供的工程施工服务后，科研检测大楼整体单位造价为 1,871.80 元/m<sup>2</sup>，与政府指导价 2,100.00 元/m<sup>2</sup>之间差异较小；B7 车间系废液处理车间，因该车间仅一层，且其结构与生产车间相比较为简易，致使造价较低。

因配电室、控制室土建工程与仓库土建工程均为小型土建项目，故获取了

威海市公共资源交易中心网站上查询的其他仓库工程项目中标单位造价，将其与 25#仓库、D13 配电室和 E16 控制室工程项目单位造价进行对比，具体如下：

单位：万元、m<sup>2</sup>、元/m<sup>2</sup>

| 施工项目    | 决算总金额  | 建筑总面积    | 单位工程造价   | 平均单位造价   | 伟德山“暮光时代”梦工厂仓库工程中标单位造价 | 差异率    |
|---------|--------|----------|----------|----------|------------------------|--------|
| 25#仓库   | 359.33 | 2,168.15 | 1,657.29 | 1,314.04 | 1,412.88               | -7.00% |
| D13 配电室 | 256.59 | 2,303.55 | 1,113.87 |          |                        |        |
| E16 控制室 | 182.43 | 1,557.94 | 1,170.97 |          |                        |        |

上述工程项目单位造价与市场同类工程造价差异较小，定价公允。

综上，山东高唐建设集团有限公司向公司提供的工程施工服务定价公允。

## ② 威海峰涛建筑安装有限公司

报告期内，威海峰涛建筑安装有限公司主要为公司提供各厂房车间的改造工程施工服务。

威海峰涛建筑安装有限公司各工程项目已通过第三方造价机构审核，并出具相应工程决算报告，公司依据第三方造价机构审核的工程决算金额入账。经核对第三方造价机构审核的工程决算金额和工程入账金额，未见差异。报告期内主要工程项目的决算金额具体构成情况如下：

单位：万元

| 施工项目                   | 工程类型 | 第三方造价机构名称         | 决算金额   | 决算金额具体构成 |       |              |       |        |
|------------------------|------|-------------------|--------|----------|-------|--------------|-------|--------|
|                        |      |                   |        | 人工成本     | 材料成本  | 机械台班等其他费用[注] | 税金    | 小计     |
| A6 车间                  | 改造工程 | 南京永道工程咨询有限公司山东分公司 | 313.06 | 175.77   | 41.51 | 80.13        | 15.65 | 313.06 |
| E8 车间                  | 改造工程 | 东信工程项目管理有限公司      | 205.93 | 139.57   | 27.93 | 16.63        | 21.79 | 205.93 |
| A3 车间                  | 改造工程 | 威海天勤工程咨询管理有限公司    | 193.81 | 141.03   | 12.00 | 23.81        | 16.97 | 193.81 |
| A5 车间                  | 改造工程 | 威海天勤工程咨询管理有限公司    | 190.72 | 134.51   | 16.85 | 22.11        | 17.25 | 190.72 |
| C14 配电室、C15、D12、D 区控制室 | 改造工程 | 威海天勤工程咨询管理有限公司    | 88.11  | 45.14    | 25.85 | 13.95        | 3.17  | 88.11  |
| C3 车间                  | 改造工程 | 威海天勤工程咨询管理有限公司    | 75.43  | 54.21    | 3.41  | 11.45        | 6.35  | 75.42  |
| 南循环水池                  | 改造工程 | 威海天勤工程咨询管理有限公司    | 70.23  | 33.63    | 14.13 | 19.88        | 2.59  | 70.23  |

| 施工项目  | 工程类型 | 第三方造价机构名称    | 决算金额  | 决算金额具体构成 |       |              |      |       |
|-------|------|--------------|-------|----------|-------|--------------|------|-------|
|       |      |              |       | 人工成本     | 材料成本  | 机械台班等其他费用[注] | 税金   | 小计    |
| 北循环水池 | 改造工程 | 威海天勤工程咨询有限公司 | 66.00 | 30.50    | 15.10 | 17.98        | 2.41 | 65.99 |

注：机械台班等其他费用包含机械台班费用、措施费、安全文明施工费等费用以及按定额费率计算的企业管理费和利润，下同

第三方造价机构在审核工程造价数据时先根据工程施工合同中约定的《山东省建筑工程消耗量定额》（鲁建标字[2003]3 号）及威海市或文登区单位人工、材料等定额标准；再根据图纸、各项签证单以及现场实际测量情况确定工程量；最后按公司与供应商协商确定的实际单价结合定额标准与测量的工程量计算出造价金额。对协商确定的单价公允性分析如下：

第三方造价机构决算报告中计算所使用的人工、材料以及机械台班等费用单价系由公司与供应商双方商议后确定。公司与威海峰涛建筑安装有限公司合作较久，公司一直参考《关于发布全省定额人工各市市场指导单价的通知》（鲁建标字[2011]21 号）中政府指导单价，与该供应商商议确定人工单价；材料及机械台班单价系由供应商先提报附有材料报价的材料清单，公司通过自身材料采购渠道对所需材料进行外部询价，再结合外部获取到的单价信息和供应商报价与供应商商议各项材料最终单价。

威海峰涛建筑安装有限公司所提供的车间改造施工服务主要系以包清工（甲方购买主要材料，乙方提供施工服务的形式）的方式进行，同时从上表所列示的主要工程项目构成情况可知，该供应商主要项目的建造成本主要系人工成本。将双方最终议定的人工成本单价和政府指导价进行对比，如下：

单位：元/工日

| 商议后确定的人工单价 | 山东省建筑工程人工政府指导价（2011 版） | 差异 | 说明                                                                              |
|------------|------------------------|----|---------------------------------------------------------------------------------|
| 42         | 53                     | 11 | 政府指导价系综合考虑各类建筑工程后确定的平均单价，而该供应商所提供的改造工程施工服务系对建筑物内部进行改建，与建设独立建筑物的工程相比较为简单，故人工定价略低 |

注：上表中政府指导价由山东省住房和城乡建设厅制定用于定额消耗量计算的人工单价，系相关部门综合考虑山东省各地区不同工种、不同级别工人在长期用工情况下的人工单价，下同

综上，威海峰涛建筑安装有限公司所提供的施工服务定价公允。

### ③ 威海市强艺装饰工程有限公司

报告期内，威海市强艺装饰工程有限公司主要系为公司提供厂房车间墙板

安装工程、钢结构安装工程和管廊、管道安装工程等工程施工服务。

该供应商提供的安装工程施工服务系由其先向公司报价，公司参考从外部市场了解的同类或类似工程项目单价与其进行谈判，确定最终工程单价，再依据预估施工工程量确定总造价，并签订安装工程合同。

该供应商各工程项目最终结算价款由公司安排基建部、审计部、生产车间相关人员以及工程供应商项目负责人对项目工程量进行现场测量，结合合同约定的材料、人工及其他费用的单价，出具经双方认可的工程验收结算单作为工程施工项目最终决算价。报告期内主要工程项目具体如下：

单位：万元

| 序 号 | 施工项目                                      | 工程类型                                           | 决算金额   |
|-----|-------------------------------------------|------------------------------------------------|--------|
| 1   | 科研检测大楼                                    | 装修工程                                           | 189.55 |
| 2   | 厂区消防控制室                                   | 控制室搬迁工程                                        | 69.00  |
| 3   | 厂区尾气管廊、A6 车间、A5 车间、A4 车间、A3 车间以及 D9 固体仓库等 | 不锈钢尾气管廊制作安装工程、墙板安装工程、内外墙涂料工程、管道安装及保温工程及尾气安装工程等 | 568.58 |

威海市强艺装饰工程有限公司为公司提供的工程施工服务种类较多，各类工程项目情况也不尽相同。针对主要工程项目，根据各工程项目具体情况论证其定价公允性，具体如下：

#### A、科研检测大楼装修工程

威海市强艺装饰工程有限公司为公司提供科研检测大楼一层的装修工程施工服务，根据结算资料中的决算金额与装修的建筑面积测算整体装修的单位造价，并将测算的单位造价与威海市公共资源交易平台等权威网站获取的当地与公司相似的装修工程项目中标单位造价进行对比，具体如下：

单位：万元、m<sup>2</sup>、元/m<sup>2</sup>

| 施工项目   | 工程类型 | 决算金额   | 建筑面积     | 单位造价   | 威海临港区创业中心装修工程中标单位造价 | 差异     |
|--------|------|--------|----------|--------|---------------------|--------|
| 科研检测大楼 | 装修工程 | 189.55 | 2,621.53 | 723.07 | 773.14              | -6.48% |

该装修工程项目单位造价与威海临港区创业中心装修工程中标单位造价差异较小，定价公允。

#### B、厂区消防控制室搬迁工程

将该工程中标合同价与其他单位报价进行对比，具体如下：

单位：万元

| 施工项目        | 合同金额  | 可比供应商 1      | 报价金额 1 | 可比供应商 2     | 报价金额 2 | 平均报价金额 | 差异     |
|-------------|-------|--------------|--------|-------------|--------|--------|--------|
| 厂区消防控制室搬迁工程 | 69.00 | 山东都城建工集团有限公司 | 70.00  | 山东省保安器材有限公司 | 70.44  | 70.22  | -1.74% |

威海市强艺装饰工程有限公司提供的该工程项目施工服务中标价格与其他方报价之间差异较小，定价公允。

### C、其他主要工程项目

威海市强艺装饰工程有限公司为公司提供的各类安装工程施工项目基本系以包清工的形式进行施工，故双方在商定合同价格时仅议定单项施工项目单价，完工结算时根据现场测算的工程量与既定的施工项目单价即可直接确定结算金额。该部分工程项目系局部安装或粉刷工程，无法与市场其他工程项目单位造价进行对比，故根据获取的供应商报价明细，对主要工程项目的主要子项目单价的公允性分析如下：

#### a、管廊管道安装及保温工程

单位：万元、元/m<sup>2</sup>、元/m

| 施工项目  | 工程类型          | 决算金额   | 主要子项目                    | 子项目决算金额 | 工程量                     | 单价                      | 供应商报价明细 |       |       |       |        |
|-------|---------------|--------|--------------------------|---------|-------------------------|-------------------------|---------|-------|-------|-------|--------|
|       |               |        |                          |         |                         |                         | 人工成本    | 其他费用  | 利润    | 税金    | 利润率    |
| 厂区管廊  | 不锈钢尾气管廊制作安装工程 | 170.03 | 不锈钢尾气管廊制作安装              | 170.03  | 1,760.16 m <sup>2</sup> | 966 元/m <sup>2</sup>    | 750.00  | 36.00 | 92.00 | 88.00 | 11.70% |
| 污水处理池 | 管道安装及保温       | 10.88  | PP400 污水管道安装             | 2.85    | 259.3m                  | 110 元/m                 | 90.00   | 4.50  | 11.50 | 4.00  | 12.17% |
|       |               |        | DN500 管道保温               | 2.85    | 125.9m                  | 226 元/m                 | 185.00  | 9.00  | 23.00 | 9.00  | 11.86% |
| 厂区管廊  | 不锈钢污水管道制作     | 48.04  | 0133/0159 不锈钢污水管道制作      | 15.12   | 480.26 m <sup>2</sup>   | 314.9 元/m <sup>2</sup>  | 257.00  | 12.50 | 32.50 | 12.90 | 12.06% |
|       |               |        | 0133 不锈钢污水管道安装           | 8.61    | 1,050.69m               | 81.95 元/m               | 67.00   | 3.20  | 8.50  | 3.25  | 12.11% |
|       |               |        | 0200/0219/0250 不锈钢污水管道制作 | 8.58    | 312.81 m <sup>2</sup>   | 274.36 元/m <sup>2</sup> | 224.00  | 10.90 | 28.36 | 11.10 | 12.07% |
| RTO工程 | 管道安装          | 11.55  | 不锈钢 DN480 管道安装           | 7.72    | 84.25 m <sup>2</sup>    | 916.6 元/m <sup>2</sup>  | 750.00  | 37.00 | 93.00 | 36.60 | 11.82% |

注 1：子项目单价=子项目决算金额/子项目工程量，下同

注 2：供应商报价总单价=人工成本+材料成本（包清工的形式下无材料成本）+其他费用+利润+税金；利润率=利润/（人工成本+材料成本+其他费用），下同

注 3：人工成本系根据用工人数、具体人工的每日费用及每日预估的工作量折算得出，下同

注 4：其他费用主要包括供应商管理费、安全费、劳保费及交通费等各项工程相关费用，该部分费用系根据人工、材料等直接成本按 4%-5%比例计算得出，下同

上述主要工程项目的主要子项目单价与供应商报价明细一致。工程成本主要系人工成本，工程利润率为 11%-12%。

#### b、墙板安装工程

单位：万元、m<sup>2</sup>、元/m<sup>2</sup>

| 施工项目    | 工程类型        | 决算金额  | 主要子项目     | 子项目决算金额 | 工程量      | 单价     | 供应商报价明细 |       |       |       |        |
|---------|-------------|-------|-----------|---------|----------|--------|---------|-------|-------|-------|--------|
|         |             |       |           |         |          |        | 人工成本    | 其他费用  | 利润    | 税金    | 利润率    |
| A6 车间   | 墙板及风管支架安装工程 | 26.66 | 墙板安装      | 26.66   | 2,028.68 | 85.00  | 69.00   | 3.48  | 8.76  | 3.26  | 12.09% |
|         |             |       | 风管支架安装    |         | 916.60   | 65.00  | 52.70   | 2.52  | 7.24  | 2.54  | 13.11% |
| A5 车间   |             | 23.23 | 墙板安装      | 23.23   | 2,037.64 | 85.00  | 69.00   | 3.48  | 8.76  | 3.26  | 12.09% |
|         |             |       | 风管支架安装    |         | 909.40   | 65.00  | 52.70   | 2.52  | 7.24  | 2.54  | 13.11% |
| A4 车间   |             | 8.50  | 墙板安装      | 8.50    | 740.96   | 85.00  | 69.00   | 3.48  | 8.76  | 3.26  | 12.09% |
|         |             |       | 风管支架安装    |         | 338.90   | 65.00  | 52.70   | 2.52  | 7.24  | 2.54  | 13.11% |
| A3 车间   |             | 23.38 | 墙板安装      | 23.38   | 2,043.70 | 85.00  | 69.00   | 3.48  | 8.76  | 3.26  | 12.09% |
|         |             |       | 风管支架安装    |         | 923.80   | 65.00  | 52.70   | 2.52  | 7.24  | 2.54  | 13.11% |
| D9 固体仓库 | NALC 墙板安装工程 | 10.49 | NALC 墙板安装 | 10.49   | 699.32   | 150.00 | 122.20  | 6.00  | 16.00 | 5.80  | 12.48% |
| B7 车间   | 抗爆墙安装工程     | 13.83 | 抗爆墙安装     | 13.83   | 412.74   | 335.00 | 274.00  | 13.70 | 34.50 | 12.80 | 12.00% |

上述主要工程项目的主要子项目单价与供应商报价明细一致。工程成本主要系人工成本，工程利润率为 12%-13%。

#### c、尾气安装工程

单位：万元、万元/批、万元/台

| 主要子项目           | A6 车间决算金额 | A5 车间决算金额 | A4 车间决算金额 | A3 车间决算金额 | 单价        | 供应商报价明细 |      |      |      |        |
|-----------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|---------|------|------|------|--------|
|                 |           |           |           |           |           | 人工成本    | 其他费用 | 利润   | 税金   | 利润率    |
| 尾气管道管件阀门吊架支架吸气臂 | 19.25     | 19.25     | 7.70      | 23.10     | 7.70 万元/批 | 6.29    | 0.31 | 0.80 | 0.30 | 12.07% |
| 吸收塔安装           | 6.72      | 9.60      | 3.84      | 5.76      | 0.96 万元/台 | 0.79    | 0.04 | 0.10 | 0.04 | 11.61% |
| 尾气风机            | 0.80      | 1.00      | 0.40      | 0.60      | 0.20 万元/台 | 6.29    | 0.31 | 0.80 | 0.30 | 12.26% |
| 决算总额            | 26.77     | 31.76     | 11.94     | 29.46     |           |         |      |      |      |        |

上述主要工程项目的主要子项目单价与供应商报价明细一致。工程成本主

要系人工成本，工程利润率为 11%-12%。

#### d、钢结构安装工程

单位：万元、元/m、元/m<sup>2</sup>、元/吨

| 施工项目  | 工程类型      | 决算金额  | 主要子项目       | 子项目决算金额 | 工程量                     | 单价                  | 供应商报价明细  |      |        |        |        |
|-------|-----------|-------|-------------|---------|-------------------------|---------------------|----------|------|--------|--------|--------|
|       |           |       |             |         |                         |                     | 人工成本     | 其他费用 | 利润     | 税金     | 利润率    |
| 洗浴池   | 钢结构暗转工程   | 26.97 | 屋面板安装费      | 7.35    | 816.19m                 | 90 元/m              | 73.50    | 3.70 | 9.30   | 3.50   | 12.05% |
|       |           |       | 脊瓦、扣边、压条、包边 | 4.46    | 1,259.71m               | 35.38 元/m           | 30.00    | -    | 3.60   | 1.98   | 12.00% |
|       |           |       | 墙面板安装费      | 3.88    | 456.10m                 | 85 元/m              | 69.50    | 3.48 | 8.76   | 3.26   | 12.00% |
|       |           |       | 刷树脂         | 2.80    | 1,401.88 m <sup>2</sup> | 20 元/m <sup>2</sup> | 16.40    | 0.80 | 2.10   | 0.70   | 12.21% |
| B7 车间 | 钢结构及彩钢板安装 | 70.67 | 钢结构安装       | 24.22   | 120.83 吨                | 2004.3 元/吨          | 1,700.00 | -    | 204.00 | 112.34 | 12.00% |
|       |           |       | 墙面板安装       | 15.38   | 1,709.38 m <sup>2</sup> | 90 元/m <sup>2</sup> | 73.50    | 3.70 | 9.30   | 3.50   | 12.05% |
|       |           |       | 屋面安装        | 9.00    | 999.60m                 | 90 元/m              | 73.50    | 3.70 | 9.30   | 3.50   | 12.05% |
|       |           |       | 脊瓦、扣边、压条、包边 | 7.15    | 2,022.12m               | 35.38 元/m           | 30.00    | -    | 3.60   | 1.98   | 12.00% |

上述主要工程项目的主要子项目单价与供应商报价明细一致。工程成本主要系人工成本，工程利润率为 12%左右。

#### e、车间内外墙涂料工程

单位：万元、m<sup>2</sup>、元/m<sup>2</sup>

| 施工项目   | 工程类型      | 决算金额  | 主要子项目 | 子项目决算金额 | 工程量      | 单价    | 供应商报价明细 |      |      |      |      |        |
|--------|-----------|-------|-------|---------|----------|-------|---------|------|------|------|------|--------|
|        |           |       |       |         |          |       | 人工成本    | 材料成本 | 其他费用 | 利润   | 税金   | 利润率    |
| 25# 仓库 | 车间内外墙涂料工程 | 24.42 | 乳胶漆粉刷 | 23.91   | 9,682.05 | 24.70 | 12.50   | 7.30 | 1.40 | 2.50 | 1.00 | 11.79% |

上述主要工程项目的主要子项目单价与供应商报价明细一致。该工程系包工包料，材料主要系腻子、乳胶漆等，工程利润率为 11.79%。

上述 a-e 项中各工程主要子项目的成本主要系人工成本，基于工人工种及水平的不同，供应商报价中的人工单价为 200-400 元/日。公司向山东省保安器材有限公司及荣成市国俊不锈钢制品厂等其他供应商进行了询价，该等供应商的人工单价为 180-450 元/日，故威海市强艺装饰工程有限公司报价中的人工价格系合理的。上述该等工程项目的利润率为 11%-13%。通过同花顺等网站查询

到的报告期内建筑装饰板块毛利率为 10%-12%，故上述该等工程项目利润率合理。

综上，报告期内，威海市强艺装饰工程有限公司提供的主要工程施工服务定价公允。

#### ④ 山东军辉建设集团有限公司

报告期内，山东军辉建设集团有限公司主要为公司提供厂房车间改造安装、设备及管道安装等工程施工服务。

山东军辉建设集团有限公司提供的部分工程项目施工服务由于较为复杂，公司聘请第三方造价机构进行决算，并出具决算报告。其他简易工程项目的结算系由公司安排基建部、审计部、生产车间相关人员以及工程供应商项目负责人对项目工程量进行现场测量，结合合同约定的材料、人工及其他费用的单价，出具经双方认可的工程验收结算单作为工程施工项目最终决算价。报告期内，主要工程项目如下：

单位：万元

| 序 号 | 施工项目               | 工程类型          | 决算/合同金额 | 备注                                    |
|-----|--------------------|---------------|---------|---------------------------------------|
| 1   | C9、C8、A8 车间        | 设备安装          | 957.40  | 项目未完工，未出决算报告，以合同价列示，已入账金额共计 534.24 万元 |
| 2   | E8 车间              | 电气、设备管道及钢结构安装 | 189.03  | 由第三方造价机构出具决算报告                        |
| 3   | A4 车间、D 区控制室、1#机柜间 | 设备安装及控制室搬迁    | 67.19   | 简易工程，由公司自行与供应商结算                      |

#### A、C9、C8、A8 车间的设备安装项目

C9、C8 和 A8 车间因所需安装的设备种类较多，并且在设备安装时需同步铺设安装管道及阀门等，故公司通过向外部多方供应商招标的方式确认该部分车间设备安装工程项目的施工价格。将报告期内主要工程施工项目中标价格与其他单位可比报价进行对比，具体如下：

单位：万元

| 施工项目      | 合同金额   | 可比供应商      | 可比供应商报价金额 | 差异     |
|-----------|--------|------------|-----------|--------|
| C9 车间设备安装 | 319.10 | 山东显通安装有限公司 | 353.70    | 9.78%  |
| C8 车间设备安装 | 291.80 | 山东显通安装有限公司 | 327.66    | 10.94% |
| A8 车间设备安装 | 346.50 | 山东显通安装有限公司 | 377.04    | 8.10%  |

上述各项目中中标合同价与其他供应商报价之间差异较小，定价公允。

#### B、E8 车间各类安装工程项目

公司依据第三方造价机构审核的工程决算金额入账，经核对第三方造价机构审核的工程决算金额和工程入账金额，未见重大差异。报告期内主要项目的决算金额情况如下：

单位：万元

| 明 细        | 第三方造价机构名称    | 决算<br>金额 | 决算金额具体构成 |          |                              |      |        |
|------------|--------------|----------|----------|----------|------------------------------|------|--------|
|            |              |          | 人工成<br>本 | 材料<br>成本 | 机械台班等<br>其他费用 <sup>[8]</sup> | 税金   | 小 计    |
| E8车间设备管道安装 | 山东宜华建设咨询有限公司 | 106.98   | 56.36    | 6.70     | 41.50                        | 2.42 | 106.98 |
| E8车间电气安装   | 山东宜华建设咨询有限公司 | 51.09    | 25.01    | -        | 24.61                        | 1.48 | 51.09  |
| E8车间钢结构安装  | 山东宜华建设咨询有限公司 | 30.96    | 16.70    | -        | 11.60                        | 2.66 | 30.96  |

注：机械台班等其他费用包含机械台班费用、措施费、安全文明施工费等费用以及按定额费率计算的企业管理费 and 利润，下同

第三方造价机构在审核工程造价数据时先根据工程施工合同中约定的《山东省安装工程消耗量定额》（鲁建标字[2003]3 号）及威海市或文登区单位人工、材料等定额标准，再根据图纸、各项签证单以及现场实际测量情况确定工程量，最后按公司与供应商协商确定的实际单价结合定额标准与测量的工程量计算出造价金额。对协商确定的单价公允性分析如下：

第三方造价机构决算报告中计算所使用的人工、材料以及机械台班等费用单价系由公司与供应商双方商议后确定。公司根据合同签订时当地市场普遍使用的《山东省住房和城乡建设厅关于发布我省建设工程定额人工单价的通知》（鲁建标字[2015]12 号）中的政府指导单价，与供应商商议确定人工单价；材料及机械台班单价系由供应商先提报附有材料报价的材料清单，公司通过自身材料采购渠道对所需材料进行外部询价，再结合外部获取到的单价信息和供应商报价与供应商商议各项材料最终单价。

山东军辉建设集团有限公司所提供的系安装服务，故其工程造价成本主要系人工成本。将双方最终议定的人工成本单价政府指导价进行对比，如下：

单位：元/工日

| 商议后确定的人工单价 | 山东省安装工程人工政府指导价（2015 版） | 差异 | 说明   |
|------------|------------------------|----|------|
| 79         | 76                     | 3  | 差异较小 |

综上，山东军辉建设集团有限公司所提供的施工服务定价公允。

#### C、A4 车间设备安装工程、D 区控制室和 1#机柜间搬迁工程

##### a、A4 车间设备安装工程

由于 A4 车间设备安装工程项目所安装的主要设备与前述 C9、C8、A8 车间设备安装工程项目所安装的设备相同，故拟将该工程项目各工程子项目定价与 C9、C8、A8 车间设备安装工程项目定价进行对比，具体如下：

单位：万元、台、元/台

| 施工项目 | 工程类型 | 决算金额  | 主要安装子项目                                    | 子项目决算金额 | 工程量 | 单价       | C8、C9、A8设备安装工程平均定价 | 差异     | 差异说明                 |
|------|------|-------|--------------------------------------------|---------|-----|----------|--------------------|--------|----------------------|
| A4车间 | 设备安装 | 67.19 | 不锈钢反应釜、搪玻璃反应釜安装（二层）                        | 25.33   | 26  | 9,744.00 | 8,622.74           | 13.00% | 将设备搬运上二楼，较一层安装费定价略上浮 |
|      |      |       | 搪玻璃滴加罐、PP计量罐、搪玻璃储罐、PP储罐、不锈钢储罐、不锈钢计量罐安装（二层） | 6.68    | 48  | 1,392.00 | 1,203.41           | 15.67% |                      |
|      |      |       | 石墨冷凝器安装（二层）                                | 5.29    | 19  | 2,784.00 | 2,234.74           | 24.58% |                      |
|      |      |       | 搪玻璃反应釜、不锈钢反应釜安装（一层）                        | 4.20    | 5   | 8,400.00 | 8,622.74           | -2.58% |                      |
|      |      |       | 石墨冷凝器、不锈钢冷凝器安装（一层）                         | 1.20    | 5   | 2,400.00 | 2,234.74           | 7.39%  |                      |

经对比，该工程项目主要子项目与公司同类工程定价差异较小，该工程项目入账金额合理、公允。该工程项目整体建造成本较低，对公司与该供应商的交易影响较小。

##### b、D 区控制室和 1#机柜间搬迁工程

该等搬迁工程项目因项目类型较为特殊，无法与其他项目对比，故根据获取的供应商报价明细，对主要工程项目的主要子项目单价的公允性分析如下：

单位：万元

| 施工项目  | 工程类型  | 决算金额  | 主要子项目      | 子项目决算金额 | 工程量     | 单价     | 供应商报价明细 |        |      |      |     |
|-------|-------|-------|------------|---------|---------|--------|---------|--------|------|------|-----|
|       |       |       |            |         |         |        | 人工成本    | 材料及机械费 | 税金   | 利润   | 利润率 |
| 1#机柜间 | 控制室搬迁 | 47.22 | 2*1.5等电缆安装 | 29.86   | 85,30m  | 3.5元/m | 3.01    | 0.16   | 0.20 | 0.16 | 5%  |
|       |       |       | 5*1等电缆安装   | 14.23   | 27,91m  | 5.1元/m | 4.40    | 0.20   | 0.29 | 0.23 | 5%  |
| D区控制室 | 控制室搬迁 | 21.34 | 2*1.5等电缆安装 | 19.25   | 54,996m | 3.5元/m | 3.01    | 0.16   | 0.20 | 0.16 | 5%  |

上述该等工程主要子项目的成本主要系人工成本，基于工人工种及水平的不同，供应商报价中的人工单价为 260-350 元/日。公司向山东省保安器材有限公司及荣成市国俊不锈钢制品厂等其他供应商进行了询价，该等供应商的人工单价为 180-450 元/日，故山东军辉建设集团有限公司报价中的人工价格具有合理性。另外，该等工程项目整体建造成本较低，对公司与该供应商的交易影响较小。

综上，山东军辉建设集团有限公司所提供的工程施工服务定价公允。

#### ⑤ 威海地拓建筑劳务有限公司

报告期内，威海地拓建筑劳务有限公司主要为公司提供公共管廊土建工程等工程施工服务。

报告期内，威海地拓建筑劳务有限公司各工程项目已通过第三方造价机构审核，并出具相应工程决算报告。公司依据第三方造价机构审核的工程决算金额入账，经核对第三方造价机构审核的工程决算金额和工程入账金额，未见重大差异。

报告期内主要项目的决算金额情况如下：

单位：万元

| 施工项目 | 工程类型 | 第三方造价机构名称         | 决算金额   | 决算金额具体构成 |        |              |       |        |
|------|------|-------------------|--------|----------|--------|--------------|-------|--------|
|      |      |                   |        | 人工成本     | 材料成本   | 机械台班等其他费用[注] | 税金    | 小计     |
| 厂区管廊 | 土建工程 | 南京永道工程咨询有限公司山东分公司 | 810.40 | 282.02   | 309.97 | 187.09       | 31.32 | 810.40 |

注：机械台班等其他费用包含机械台班费用、措施费、安全文明施工费等费用以及按定额费率计算的企业管理费 and 利润，下同

第三方造价机构在审核工程造价数据时先根据工程施工合同中约定的《山

东省建筑工程消耗量定额》（鲁建标字[2003]3 号）及文登区单位人工、材料等定额标准，再根据图纸、各项签证单以及现场实际测量情况确定工程量，最后按公司与供应商协商确定的实际单价结合定额标准与测量的工程量计算出造价金额。对协商确定的单价公允性分析如下：

第三方造价机构决算报告中计算所使用的人工、材料以及机械台班等费用单价系由公司与供应商双方商议后确定。双方合同于 2018 年签订，公司参考当时市场中普遍使用的《关于发布全省定额人工各市市场指导单价的通知》（鲁建标字[2011]21 号）中的政府指导单价与该供应商商议确定人工单价；材料及机械台班单价系由供应商先提报附有材料报价的材料清单，公司通过自身材料采购渠道对所需材料进行外部询价，再结合外部获取到的单价信息和供应商报价与供应商商议各项材料最终单价。

#### a、人工单价公允性分析

山东军辉建设集团有限公司所提供的系安装服务，故其工程造价成本主要系人工成本。将双方最终议定的人工成本单价政府指导价进行对比，如下：

单位：元/工日

| 商议后确定的人工单价 | 山东省建筑工程人工政府指导价（2011 版） | 差异 | 说明 |
|------------|------------------------|----|----|
| 53         | 53                     | -  | -  |

#### b、材料价格公允性分析

因管廊土建工程项目所需材料种类较为繁杂，故抽取主要材料，将商定的单价与公司外部询价时获取的其他供应商报价进行对比，具体如下：

单位：万元、元/m<sup>3</sup>、元/m

| 材料名称          | 金额    | 数量                       | 单价       | 可比供应商1        | 外部报价     | 可比供应商2     | 外部报价     | 平均单价     | 差异     |
|---------------|-------|--------------------------|----------|---------------|----------|------------|----------|----------|--------|
| 方木            | 82.24 | 284.51m <sup>3</sup>     | 2,890.60 | 文登市开发区培玉建材经销处 | 2,890.60 | 文登区慧宁木材经销处 | 3,120.00 | 3,005.30 | -3.82% |
| 竹（胶）板         | 56.42 | 13,761.81 m <sup>2</sup> | 41.00    | 文登市开发区培玉建材经销处 | 41.00    | 文登区慧宁木材经销处 | 43.50    | 42.25    | -2.96% |
| 钢管<br>φ48×3.5 | 20.31 | 8,889.29m                | 22.85    | 文登市开发区培玉建     | 22.85    | 文登区慧宁木材经销  | 23.80    | 23.33    | -2.04% |

| 材料名称         | 金额     | 数量                      | 单价       | 可比供<br>应商1                    | 外部<br>报价 | 可比供<br>应商2              | 外部<br>报价 | 平均<br>单价 | 差异     |
|--------------|--------|-------------------------|----------|-------------------------------|----------|-------------------------|----------|----------|--------|
|              |        |                         |          | 材经销<br>处                      |          | 处                       |          |          |        |
| 碎石           | 17.88  | 1,841.13m <sup>3</sup>  | 97.09    | 威海代<br>哥建筑<br>材料经<br>销处       | 102.00   | 威海招<br>海建材<br>有限公<br>司  | 97.09    | 99.55    | -2.47% |
| 密目网          | 17.62  | 35,590.7 m <sup>2</sup> | 4.95     | 威海翼<br>津五金<br>经销处             | 5.00     | 威海市<br>坤宇机<br>电有限<br>公司 | 5.50     | 5.25     | -5.71% |
| 木脚手板         | 10.40  | 51.98m <sup>3</sup>     | 2,000.00 | 文登市<br>开发区<br>培玉建<br>材经销<br>处 | 2,000.00 | 文登区<br>慧宁木<br>材经销<br>处  | 2,134.00 | 2,067.00 | -3.24% |
| 黄砂（过<br>筛中砂） | 10.09  | 1,121.05m <sup>3</sup>  | 90.00    | 威海代<br>哥建筑<br>材料经<br>销处       | 100.00   | 威海招<br>海建材<br>有限公<br>司  | 90.00    | 95.00    | -5.26% |
| 小 计          | 214.95 |                         |          |                               |          |                         |          |          |        |
| 占 比          | 69.35% |                         |          |                               |          |                         |          |          |        |

经对比，主要材料定价与外部市场询价之间差异较小。

综上，威海地拓建筑劳务有限公司所提供的工程施工服务定价公允。

#### ⑥ 山东弘信安装有限公司

报告期内，山东弘信安装有限公司主要为公司提供车间净化工程施工服务。

山东弘信安装有限公司工程项目的最终结算价款由公司安排基建部、审计部、生产车间相关人员以及工程供应商项目负责人对项目工程量进行现场测量，结合合同约定的材料、人工及其他费用的单价，出具经双方认可的工程验收结算单作为工程施工项目最终决算价。报告期内，山东弘信安装有限公司主要系为公司提供了 E11 车间净化工程施工服务，该工程项目系通过招投标流程确定中标供应商，将该工程项目决算金额与招投标流程中其他供应商报价进行对比，具体如下：

单价：万元

| 施工<br>项目  | 工程<br>类型 | 决算<br>金额 | 可比供应商<br>1     | 可比供应商<br>报价 1 | 可比供应商 2          | 可比供应商<br>报价 2 | 可比供应<br>商均价 | 差异     |
|-----------|----------|----------|----------------|---------------|------------------|---------------|-------------|--------|
| E11车<br>间 | 净化<br>工程 | 349.78   | 德州亚太集<br>团有限公司 | 358.00        | 山东中大净化<br>工程有限公司 | 359.00        | 358.50      | -2.43% |

注：E11 车间净化工程决算系 2023 年 10 月出具，账面先按合同价入账，故决算金额与入账金额存在小额差异

该项目工程决算金额与其他供应商报价差异较小，山东弘信安装有限公司

所提供的工程施工服务定价公允。

## 2、设备及工程物资供应商选择标准、流程、定价依据及价格公允性

### (1) 公司设备及工程物资采购制度及流程

根据公司《采购部制度汇编》中关于物资采购管理制度的规定，公司采购设备时系先由需求部门提报采购计划，明确资产的标的要求及验收标准等，并提供合适的供应商名录。采购部门根据需求部门提报的计划，针对所采购物料在已有供应商或寻找到的其他合适供应商中根据供应商信息，选出 1-3 家供应商进行招标报价、比价及谈价，根据对供应商多维度对比，确定最终的供应商。少量设备在采购时因前期通过多方比价采购过类似设备，两次采购之间市场行情变化较小，故公司当次仅与前次中标供应商进行商业谈判定价。采购的设备到货后，由质量管理等验收部门及审计部对设备进行验收。

对于采购设备款项，公司系根据双方合同约定的付款节点向供应商支付相应比例货款。

### (1) 向设备及工程物资供应商主要采购内容及金额

#### ① 专用设备供应商

单位：万元

| 供货单位           | 采购内容           | 2023 年 1-6 月 | 2022 年度 | 2021 年度 | 2020 年度  |
|----------------|----------------|--------------|---------|---------|----------|
| 淄博太极工业搪瓷有限公司   | 搪玻璃反应釜         | 899.12       | -       | -       | 153.10   |
| 张家港市永达机械制造有限公司 | 平板式拉袋全自动刮刀离心机  | 748.41       | -       | -       | -        |
| 北京科嘉德技术有限公司    | 316不锈钢反应釜      | 708.70       | -       | -       | -        |
| 营口辽河药机制造有限公司   | 球形四合一多功能机      |              | -       | -       | 190.27   |
|                | 耙式真空干燥机        | 531.05       | 67.26   | -       | -        |
| 浙江诚信医化设备有限公司   | 60M3储罐         | -            | 407.08  | -       | -        |
| 迪沙集团           | 液相色谱仪等         | -            | -       | -       | 1,490.64 |
| 江苏百茂源环保科技有限公司  | 废气轮转浓缩及RTO处理系统 | -            | -       | 271.79  | -        |
|                | 固液废焚烧炉         | -            | -       | -       | 887.93   |
| 连云港百仑生化科技有限公司  | 不锈钢储罐          | -            | 156.73  | 330.00  | -        |
| 小 计            |                | 2,887.28     | 631.07  | 601.79  | 2,721.94 |

| 供货单位      | 采购内容 | 2023 年 1-6 月 | 2022 年度 | 2021 年度 | 2020 年度  |
|-----------|------|--------------|---------|---------|----------|
| 主要设备供应商金额 |      | 3,016.37     | 712.59  | 730.17  | 3,052.70 |
| 占 比       |      | 95.72%       | 88.56%  | 82.42%  | 89.17%   |

除向迪沙集团采购的资产与向营口辽河药机制造有限公司采购的球形四合一多功能机外，其他主要的设备供应商均系通过多方报价、比价及谈价后确定供应商的采购价格。具体分析情况如下：

A、通过多方报价、比价及谈价后确定供应商的方式比价情况如下：

单位：万元

| 期间           | 设备名称          | 中标供应商          | 合同数量 | 合同金额     | 在建工程及固定资产新增金额 | 可比供应商1         | 报价金额     | 可比供应商2         | 报价金额     | 平均报价金额   | 合同价与平均报价差异率 |
|--------------|---------------|----------------|------|----------|---------------|----------------|----------|----------------|----------|----------|-------------|
| 2023 年 1-6 月 | 不锈钢反应釜        | 北京科嘉德技术有限公司    | 3    | 14.00    | 12.39         | 山东金太阳制药机械有限公司  | 15.80    | 温氏控股集团股份有限公司   | 17.50    | 16.65    | -15.92%     |
|              | 平板式拉袋全自动刮刀离心机 | 张家港市永达机械制造有限公司 | 55   | 1,960.00 | 748.41        | 江苏捷达离心机械制造有限公司 | 2,005.00 | 江苏同泽过滤科技有限公司   | 2,000.00 | 2,002.50 | -2.12%      |
|              | 搪玻璃反应釜        | 淄博太极工业搪瓷有限公司   | 115  | 1,270.00 | 899.12        | 江苏工搪化工设备有限公司   | 1,480.00 | 上海工搪化工设备有限公司   | 1,420.00 | 1,450.00 | -12.41%     |
|              | 不锈钢反应釜        | 北京科嘉德技术有限公司    | 74   | 1,490.00 | 696.31        | 温氏控股集团股份有限公司   | 1,655.00 | 浙江诚信医化设备有限公司   | 1,868.00 | 1,761.50 | -15.41%     |
|              | 耙式真空干燥机       | 营口辽河药机制造有限公司   | 26   | 990.00   | 531.05        | 青岛帝威智能装备有限公司   | 1,260.00 | 浙江诚信医化设备有限公司   | 1,195.00 | 1,227.50 | -19.35%     |
| 2022 年度      | 储罐            | 浙江诚信医化设备有限公司   | 16   | 460.00   | 407.08        | 山东金太阳制药机械有限公司  | 455.00   | 淄博和光搪瓷设备有限公司   | 550.00   | 502.50   | -8.46%      |
|              | 耙式真空干燥机       | 营口辽河药机制造有限公司   | 3    | 76.00    | 67.26         | 青岛帝威智能装备有限公司   | 88.00    | 常州市群业干燥设备有限公司  | 90.00    | 89.00    | -14.61%     |
| 2021-2022 年度 | 不锈钢储罐         | 连云港百仑生化科技有限公司  | 2    | 550.00   | 486.73        | 上海日泰医药设备工程有限公司 | 576.00   | 镇江东方生物工程设备有限公司 | 568.00   | 572.00   | -3.85%      |
| 2021 年度      | 废气轮转浓缩        | 江苏百茂源环         | 2    | 318.00   | 271.79        | 青岛华世洁环         | 310.00   | 维珂瑞（北京）环境科     | 336.00   | 323.00   | -1.55%      |

| 期间     | 设备名称     | 中标供应商         | 合同数量 | 合同金额     | 在建工程及固定资产新增金额 | 可比供应商1       | 报价金额     | 可比供应商2         | 报价金额     | 平均报价金额   | 合同价与平均报价差异率 |
|--------|----------|---------------|------|----------|---------------|--------------|----------|----------------|----------|----------|-------------|
|        | 及RTO处理系统 | 保科技有限公司       |      |          |               | 保科技有限公司      |          | 技有限公司          |          |          |             |
| 2020年度 | 危废焚烧装置   | 江苏百茂源环保科技有限公司 | 1    | 1,030.00 | 887.93        | 江苏奥立环保科技有限公司 | 1,178.00 | 上海博士环保科技有限公司   | 1,826.00 | 1,502.00 | -31.42%     |
|        | 搪玻璃反应釜   | 淄博太极工业搪瓷有限公司  | 12   | 173.00   | 153.10        | 江苏工搪化工设备有限公司 | 175.80   | 江苏杨阳化工设备制造有限公司 | 185.00   | 180.40   | -4.10%      |

报告期内，除少量设备在双方谈判时供应商因考虑到公司采购量较大或与公司未来持续合作机会，给予公司一定优惠，致使其合同价与第三方报价之间具有一定差异外，公司向设备供应商采购的主要设备定价与其他供应商平均报价之间差异较小，定价公允。

#### B、通过与单一供应商商务谈判的情况

2020年，公司因A5车间工艺改造后需使用球形四合一多功能机，经由外部市场了解，该设备为营口辽河药机制造有限公司专利产品，国内仅该供应商独家生产，故公司仅能向其采购，双方通过谈判后定价为不含税金额190.27万元，定价公允。

报告期内，因研发投入、日常办公等需要，公司2020年以前存在向迪沙集团租赁液相色谱仪等研发设备的情况，公司按照租赁液相色谱仪等研发设备折旧额定期支付租金，2020年初，公司为提高资产完整性，公司自迪沙集团购入原先租用的研发设备设施，交易总价为1,490.64万元（其中液相色谱仪748.72万元），均按照资产净值进行定价，定价公允。

#### ② 工程物资供应商

工程物资供应商威海市海博贸易有限公司是钢铁贸易类企业，报告期内公司主要向其采购建筑类钢材。建筑类钢材类型和规格型号繁多，包括不锈钢管、H型钢和无缝管等。建筑类钢材均系通过多方报价、比价及谈价后确定供应商的采购价格，具体分析情况如下：

单位：万元

| 期间        | 设备名称       | 中标供应商       | 合同金额   | 可比供应商1       | 报价金额1  | 可比供应商2     | 报价金额2  | 可比供应商3     | 报价金额3  | 平均报价金额 | 合同价与平均报价差异率 |
|-----------|------------|-------------|--------|--------------|--------|------------|--------|------------|--------|--------|-------------|
| 2023年1-6月 | 车间建设钢材     | 威海市海博贸易有限公司 | 99.20  | 山东鲁兆钢材实业有限公司 | 99.83  | 烟台东海钢管有限公司 | 102.00 | 威海含宝贸易有限公司 | 106.00 | 102.61 | -3.44%      |
|           | 热镀锌槽钢      | 威海市海博贸易有限公司 | 45.12  | 烟台瑞钦国际贸易有限公司 | 47.00  | 威海友发建材有限公司 | 50.00  |            |        | 48.50  | -7.49%      |
|           | 车间建设钢材     | 威海市海博贸易有限公司 | 107.00 | 山东鲁兆钢材实业有限公司 | 108.43 | 烟台东海钢管有限公司 | 111.00 | 文登泰祥金属有限公司 | 110.00 | 109.81 | -2.63%      |
| 2022年度    | 车间建设钢材     | 威海市海博贸易有限公司 | 37.80  | 文登泰祥金属有限公司   | 38.60  | 威海友发建材有限公司 | 39.30  | -          | -      | 38.95  | -3.04%      |
|           | 车间建设钢材     | 威海市海博贸易有限公司 | 30.50  | 文登泰祥金属有限公司   | 30.90  | 威海友发建材有限公司 | 35.60  | -          | -      | 33.25  | -9.02%      |
|           | 车间建设钢材     | 威海市海博贸易有限公司 | 47.00  | 文登泰祥金属有限公司   | 48.20  | 威海友发建材有限公司 | 48.60  | -          | -      | 48.40  | -2.98%      |
| 2021年度    | 罐区304不锈钢管道 | 威海市海博贸易有限公司 | 53.00  | 威海友发建材有限公司   | 56.60  | -          | -      | -          | -      | 56.6   | -6.79%      |
|           | 罐区304不锈钢管道 | 威海市海博贸易有限公司 | 30.85  | 烟台瑞钦国际贸易有限公司 | 31.00  | -          | -      | -          | -      | 31     | -0.49%      |
|           | 角铁、无缝钢管等   | 威海市海博贸易有限公司 | 27.00  | 烟台瑞钦国际贸易有限公司 | 27.52  | 威海友发建材有限公司 | 27.80  | -          | -      | 27.66  | -2.44%      |
| 2020年度    | 焚烧炉钢构材料    | 威海市海博贸易有限公司 | 72.50  | 文登泰祥金属有限公司   | 74.00  | 威海友发建材有限公司 | 78.00  | -          | -      | 76.00  | -4.83%      |
|           | 车间建设钢材     | 威海市海博贸易有限公司 | 65.00  | 文登泰祥金属有限公司   | 65.80  | 威海友发建材有限公司 | 70.00  | -          | -      | 67.90  | -4.46%      |
|           | 碳钢无缝管      | 威海市海博贸易有限公司 | 25.50  | 文登泰祥金属有限公司   | 25.90  | 威海荣泰贸易有限公司 | 27.04  | -          | -      | 26.47  | -3.80%      |

公司向威海市海博贸易有限公司的采购单价与其他供应商平均报价之间差异较小，定价公允。

（三）公司关联方向共同供应商的采购金额，与关联方在建工程和固定资产项目的匹配性，关联方是否存在替公司承担成本费用的情形

### 1、报告期各期，公司关联方向共同工程设备类供应商的采购情况

报告期各期，公司与关联方共同工程设备类供应商共计 110 家，具体情况如下：

单位：万元

| 供应商名称                 | 采购主体  | 采购内容            | 2023 年 1-6 月 | 2022 年   | 2021 年   | 2020 年   |
|-----------------------|-------|-----------------|--------------|----------|----------|----------|
| 山东高唐建设集团有限公司<br>[注 1] | 公司    | 土建工程            | 173.23       | 1,157.76 | 902.69   | 375.51   |
|                       | 公司关联方 | 土建、装修、安装工程      | -            | -        | 6,241.64 | 2,097.16 |
| 威海市强艺装饰工程有限公司         | 公司    | 管廊、管道安装等工程      | 18.20        | 85.48    | 467.16   | 842.52   |
|                       | 公司关联方 | 住宅楼阳台装修、外墙保温工程等 | 87.21        | 61.03    | 302.33   | 598.43   |
| 青岛嘉恒建设集团有限公司<br>[注 2] | 公司    | 土建及装修工程         | -            | -        | -        | -        |
|                       | 公司关联方 | 土建及装修工程         | -            | 237.17   | 332.10   |          |
| 威海展华消防工程有限公司          | 公司    | 仓库消防工程等         | -            | -        | -        | 16.26    |
|                       | 公司关联方 | 消防安装工程          | -            | -        | 223.58   | 261.56   |
| 威海强堃装饰工程有限公司          | 公司    | 室外维修、零星改造工程     | 0.14         | 64.10    | 22.82    | 122.45   |
|                       | 公司关联方 | 办公楼装修工程等        | 64.23        | 44.36    | 102.33   | 193.46   |
| 威海宏协水暖工程安装有限公司        | 公司    | 车间安装工程等         | 21.37        | 83.12    | 1.44     | -        |
|                       | 公司关联方 | 办公楼、展厅装修工程等     | 31.38        | 141.43   | -        | 123.69   |
| 山东军辉建设集团有限公司          | 公司    | 电气安装、设备安装等工程    | 81.57        | 617.43   | 731.36   | 27.68    |
|                       | 公司关联方 | 消防改造工程等         | -            | 64.04    | 185.96   | -        |
| 小 计                   | 公司    | -               | 294.51       | 2,007.89 | 2,125.48 | 1,384.42 |
|                       | 公司关联方 | -               | 182.83       | 548.04   | 7,387.95 | 3,274.30 |
| 其余 103 家工程设备供应商       | 公司    | 零星工程、零星设备采购等    | 1,269.49     | 2,032.76 | 2,987.76 | 3,097.57 |
|                       | 公司关联方 | 零星工程、零星设备采购等    | 187.86       | 333.57   | 1,492.94 | 1,474.65 |
| 合 计                   | 公司    | -               | 1,564.01     | 4,040.64 | 5,113.24 | 4,481.99 |
|                       | 公司关联方 | -               | 370.68       | 881.61   | 8,880.89 | 4,748.95 |

注 1：该处所述供应商包括山东高唐建设集团有限公司及山东高唐建设集团有限公司第三建筑安装分公司，下同

注 2：该处所述供应商包括青岛嘉恒建设集团有限公司及青岛嘉恒建设集团有限公司高新区分公司，下同，该供应商为原子公司青岛罗同工程供应商，2020 年 12 月，发行人将原子公司青岛罗同股权全部转让，故该供应商成为共同供应商，除青岛罗同外，公司其他关联方及合并范围内各公司与该供应商均无交易发生，公司 2020 年度仅向其支付前期工程款，当期无工程采购额

公司与关联方主要共同工程设备类供应商包括山东高唐建设集团有限公司、威海市强艺装饰工程有限公司、青岛嘉恒建设集团有限公司、威海展华消防工程有限公司、威海强堃装饰工程有限公司、威海宏协水暖工程安装有限公司和山东军辉建设集团有限公司。报告期各期公司关联方向该等供应商采购额分别为 3,274.30 万元、7,387.95 万元、548.04 万元和 182.83 万元。其余共同供应商

数量较多，但公司关联方向其采购额均较小。以下主要对上述主要共同工程设备类供应商进行分析说明。

## 2、公司关联方向共同供应商的采购金额，与关联方在建工程和固定资产项目的匹配性，关联方是否存在替公司承担成本费用的情形

### （1）山东高唐建设集团有限公司

报告期内，该供应商为威海市五星房地产开发有限公司提供工程施工服务。威海市五星房地产开发有限公司系房地产开发公司，其开发的房地产项目主要系九龙明珠项目。该项目自 2009 年 10 月起根据规划陆续开工，2021 年 9 月项目整体竣工。该项目包含住宅楼、地上商业、地上地下车库及配套公共设施等，其中住宅楼共 58 幢，房屋总计 3422 套，整体建设面积共计 323,264.87 m<sup>2</sup>。报告期内，该供应商主要为其提供该房地产项目 A1-A3、A6、A7 住宅楼及 1#地下车库土建和 A3、A6、A7 住宅楼精装修等工程施工服务。

该供应商所提供的工程施工服务均已结算，系由第三方造价机构出具决算报告，威海市五星房地产开发有限公司根据决算报告金额入账，相关款项均计入“开发成本”科目。对报告期内主要工程项目定价公允性分析如下：

#### ① A1-A3、A6、A7 住宅楼及 1#地下车库土建工程

将该工程项目单位造价与全国建筑市场监管公共服务平台网站上公开可查询的当地其他小区土建项目中标单位造价进行对比如下：

单位：m<sup>2</sup>、万元、元/m<sup>2</sup>

| 工程名称                        | 建筑面积      | 决算金额      | 单位造价     | 威高万和花园（万家疃旧村改造）中标单位造价 | 华瀚太湖公馆 G-2 楼以及地下车库 P1 土建工程中标单位造价 | 市场同类工程平均造价 | 差异率   |
|-----------------------------|-----------|-----------|----------|-----------------------|----------------------------------|------------|-------|
| A1-A3、A6、A7 住宅楼及 1#地下车库土建工程 | 62,920.71 | 10,201.07 | 1,621.26 | 1,592.29              | 1,566.73                         | 1,579.51   | 2.64% |

该工程项目单位造价与市场其他小区土建工程项目差异较小，入账金额合理、公允。

#### ② A3、A6、A7 住宅楼精装修工程

将该工程项目单位造价与威海市公共资源交易中心网站上公开可查询的当

地其他小区精装修工程项目中标单位造价进行对比如下：

单位：m<sup>2</sup>、万元、元/m<sup>2</sup>

| 工程名称                         | 建筑面积      | 决算金额<br>(含甲供材) | 单位造价     | 威海春风海岸<br>一期合院室内<br>精装修工程中<br>标单位造价 | 碧海蓝湾（一<br>期）1#楼精装<br>修工程中标单<br>位造价 | 市场同类<br>工程平均<br>造价 | 差异<br>率 |
|------------------------------|-----------|----------------|----------|-------------------------------------|------------------------------------|--------------------|---------|
| A3、<br>A6、A7<br>住宅楼精<br>装修工程 | 32,189.16 | 6,233.89       | 1,936.64 | 2,377.44                            | 1,422.94                           | 1,900.19           | 1.92%   |

该工程单位造价与市场其他工程项目差异较小，入账金额合理、公允。

## （2）威海市强艺装饰工程有限公司

报告期内，公司各关联方向该供应商采购情况如下：

单位：万元

| 关联方名称              | 2023 年 1-6 月 | 2022 年度 | 2021 年度 | 2020 年度 |
|--------------------|--------------|---------|---------|---------|
| 威海市五星房地产开发有限公司     | -            | -       | 270.13  | 495.80  |
| 迪沙集团               | 76.68        | 53.18   | 32.19   | 102.63  |
| 迪沙药业集团山东迪沙医药营销有限公司 | 10.54        | -       | -       | -       |
| 青岛罗同医药科技研发有限公司     | -            | 7.66    | -       | -       |
| 威海迪沙投资有限公司         | -            | 0.19    | -       | -       |
| 小 计                | 87.21        | 61.03   | 302.32  | 598.43  |

该供应商主要为威海市五星房地产开发有限公司九龙明珠项目提供 A1-A3 住宅楼外墙保温及涂料粉刷和 A3、A6、A7 室外阳台装修等工程施工服务；为迪沙集团提供办公楼屋面墙面面板安装、齐鲁合成楼和崮山 A6、A7、B3、B4 车间内外墙粉刷、管道安装等工程施工服务。公司各关联方根据工程项目结算金额入账，计入“开发成本”“管理费用”“在建工程”等科目，具体入账情况如下：

单位：万元

| 关联方名称              | 在建工程 | 管理费用   | 开发成本   | 入账金额合计 | 关联方采购总额 |
|--------------------|------|--------|--------|--------|---------|
| 威海市五星房地产开发有限公司     | -    | -      | 765.93 | 765.93 | 765.93  |
| 迪沙集团               | -    | 264.69 | -      | 264.69 | 264.69  |
| 迪沙药业集团山东迪沙医药营销有限公司 | -    | 10.54  | -      | 10.54  | 10.54   |
| 青岛罗同医药科技研发有限公司     | 7.66 | -      | -      | 7.66   | 7.66    |

| 关联方名称      | 在建工程 | 管理费用   | 开发成本   | 入账金额合计   | 关联方采购总额  |
|------------|------|--------|--------|----------|----------|
| 威海迪沙投资有限公司 | -    | 0.19   | -      | 0.19     | 0.19     |
| 小 计        | 7.66 | 275.42 | 765.93 | 1,049.01 | 1,049.01 |

对该供应商主要工程项目分析如下：

① A1-A3 住宅楼外墙保温及涂料粉刷工程

各楼栋外墙保温及涂料粉刷工程内容基本一致，单位价格亦保持一致。获取此等工程主要子项目其他可比供应商报价进行对比如下：

单位：万元、m<sup>2</sup>、元/m<sup>2</sup>

| 主要子项目       | A1-A3 住宅楼决算金额 | 工程量       | 单价     | 山东臻耐特新型建材有限公司报价 | 大连宏日升保温涂装工程有限公司报价 | 其他供应商平均报价单价 | 差异     |
|-------------|---------------|-----------|--------|-----------------|-------------------|-------------|--------|
| 3-5cm 保温理石漆 | 33.32         | 1,744.61  | 191.00 | -               | 200.00            | 200.00      | -4.50% |
| 8cm 保温理石漆   | 34.79         | 1,784.20  | 195.00 | 195.00          | 200.00            | 197.50      | -1.27% |
| 3-5cm 保温真石漆 | 143.23        | 8,425.43  | 170.00 | 174.00          | 183.00            | 178.50      | -4.76% |
| 8cm 保温真石漆   | 188.35        | 10,824.49 | 174.00 | 174.00          | 183.00            | 178.50      | -2.52% |
| 决算总额        | 467.15        |           |        |                 |                   |             |        |

该等工程项目决算单位定价与其他可比供应商报价差异较小，公司入账金额合理，公允。

② A3、A6、A7 室外阳台装修工程

该阳台装修工程项目系局部装修工程，无法与市场其他工程项目单位造价进行对比，故根据获取的供应商报价明细，对主要工程项目的主要子项目单价的公允性分析如下：

单位：万元

| 主要子项目   | 决算金额  | 工程量                     | 单价                      | 供应商报价明细 |          |      |    |        |     |
|---------|-------|-------------------------|-------------------------|---------|----------|------|----|--------|-----|
|         |       |                         |                         | 人工成本    | 材料成本     | 其他费用 | 利润 | 税金     | 利润率 |
| 电动晾衣架安装 | 57.37 | 306 套                   | 1,874.8 元/套             | -       | 1,720.00 | -    | -  | 154.80 | -   |
| 地砖材料费   | 33.38 | 2,809.51 m <sup>2</sup> | 118.81 元/m <sup>2</sup> | -       | 109.00   | -    | -  | 9.81   | -   |

| 主要子项目   | 决算金额   | 工程量         | 单价         | 供应商报价明细 |        |       |       |       |        |
|---------|--------|-------------|------------|---------|--------|-------|-------|-------|--------|
|         |        |             |            | 人工成本    | 材料成本   | 其他费用  | 利润    | 税金    | 利润率    |
| 过门石铺贴   | 22.39  | 789.99m     | 283.4 元/m  | 50.00   | 171.00 | 11.00 | 28.00 | 23.40 | 12.07% |
| 贴地砖人工费  | 19.67  | 2,809.51 m² | 70 元/m²    | 54.60   | -      | 2.74  | 6.88  | 5.78  | 12.00% |
| 瓷砖美缝    | 17.92  | 14,945.64m  | 11.99 元/m  | 4.00    | 5.40   | 0.45  | 1.15  | 0.99  | 11.68% |
| 贴墙砖人工费  | 16.07  | 2,106.48 m² | 76.3 元/m²  | 59.50   | -      | 3.00  | 7.50  | 6.30  | 12.00% |
| 墙砖材料费   | 15.38  | 2,106.48 m² | 73.03 元/m² | -       | 67.00  | -     | -     | 6.03  | -      |
| 室外乳胶漆涂刷 | 13.87  | 3,975.61 m² | 34.88 元/m² | 18.00   | 9.40   | 1.30  | 3.30  | 2.88  | 11.50% |
| 决算总额    | 229.12 |             |            |         |        |       |       |       |        |

注：供应商系按迪沙集团要求直接向外部采购晾衣架、地砖及墙砖等材料，故该部分子项目系按材料采购成本加上开票税金向迪沙集团报价，无利润

该工程项目的子项目单价与供应商报价明细一致。该阳台装修工程项目系包工包料，材料主要包含晾衣架、地砖、墙砖以及乳胶漆等。该工程的主要子项目人工成本基于工人工种及水平的不同，供应商报价中的人工单价为 200-400 元/日。公司向山东省保安器材有限公司及荣成市国俊不锈钢制品厂等其他供应商进行了询价，该等供应商的人工单价为 180-450 元/日，故威海市强艺装饰工程有限公司报价中的人工价格系合理的。对于各工程子项目的各项材料，获取供应商采购收据与报价进行对比，未见差异。除直接采购的材料报价无利润外，其他各项施工项目的利润率为 11%-12%。

### ③齐鲁合成楼和崮山 A6、A7、B3、B4 车间内外墙粉刷工程

内外墙粉刷工程系局部施工项目，无法与市场其他工程项目单位造价进行对比，故根据获取的供应商报价明细，对主要工程项目的子项目单价的公允性分析如下：

单位：万元、m²、元/m²

| 工程名称      | 决算金额  | 主要子项目     | 子项目决算金额 | 工程量      | 单价    | 供应商报价明细 |      |      |      |      |        |
|-----------|-------|-----------|---------|----------|-------|---------|------|------|------|------|--------|
|           |       |           |         |          |       | 人工成本    | 材料成本 | 其他费用 | 利润   | 税金   | 利润率    |
| 合成楼外墙粉刷工程 | 19.85 | 墙面乳胶漆     | 8.06    | 3,099.43 | 26.00 | 13.10   | 7.10 | 1.00 | 2.60 | 2.20 | 12.26% |
|           |       | 墙面细沙浆挂网找平 | 7.44    | 3,099.43 | 24.00 | 10.00   | 8.50 | 0.90 | 2.35 | 2.25 | 12.11% |
|           |       | 墙面打磨      | 2.16    | 2,158.49 | 10.00 | 7.80    | -    | 0.40 | 0.98 | 0.82 | 11.95% |
|           |       | 墙面刷抗碱封闭底漆 | 1.55    | 3,099.43 | 5.00  | 3.00    | 0.90 | 0.19 | 0.49 | 0.42 | 11.98% |

| 工程名称                  | 决算金额  | 主要子项目           | 子项目决算金额 | 工程量      | 单价    | 供应商报价明细 |      |      |      |      |        |
|-----------------------|-------|-----------------|---------|----------|-------|---------|------|------|------|------|--------|
|                       |       |                 |         |          |       | 人工成本    | 材料成本 | 其他费用 | 利润   | 税金   | 利润率    |
| 崮山 A6、A7、B3、B4 车间粉刷工程 | 17.29 | A6、A7、B3 车间室内粉刷 | 16.41   | 6,645.86 | 24.70 | 13.10   | 7.10 | 1.00 | 2.60 | 0.90 | 12.26% |

上述粉刷工程项目的主要子项目单价与供应商报价明细一致。粉刷工程系包工包料，材料主要为乳胶漆、腻子、砂浆等。上述工程主要子项目人工成本基于工人工种及水平的不同，供应商报价中的人工单价为 200-400 元/日。公司向山东省保安器材有限公司及荣成市国俊不锈钢制品厂等其他供应商进行了询价，该等供应商的人工单价为 180-450 元/日，故威海市强艺装饰工程有限公司报价中的人工价格系合理的。对于各工程子项目的各项材料，获取供应商采购收据与报价进行对比，未见差异。上述工程项目利润率为 12%左右。

#### ④B2 楼屋顶加固、管道安装工程

该工程项目系局部施工项目，无法与市场其他工程项目单位造价进行对比，故根据获取的供应商报价明细，对主要工程项目的主要子项目单价的公允性分析如下：

单位：万元、m、元/m

| 主要子项目          | 决算金额  | 工程量      | 单价     | 供应商报价明细 |      |       |      |        |
|----------------|-------|----------|--------|---------|------|-------|------|--------|
|                |       |          |        | 人工成本    | 其他费用 | 利润    | 税金   | 利润率    |
| 下水管安装          | 6.61  | 1,017.45 | 65.00  | 53.00   | 2.65 | 6.85  | 2.50 | 12.31% |
| DN200 橡塑管焊接及安装 | 5.56  | 252.60   | 220.00 | 180.00  | 9.00 | 22.70 | 8.30 | 12.01% |
| C 型钢、角铁加固      | 3.45  | 986.00   | 35.00  | 28.70   | 1.40 | 3.60  | 1.30 | 11.96% |
| DN100 碳钢管焊接及安装 | 2.78  | 385.90   | 72.00  | 59.00   | 3.00 | 7.50  | 2.50 | 12.10% |
| 管道保温           | 1.95  | 324.85   | 60.00  | 49.00   | 2.45 | 6.20  | 2.35 | 12.05% |
| 决算总额           | 27.21 |          |        |         |      |       |      |        |

该工程项目的主要子项目单价与供应商报价明细一致。工程成本主要系人工成本，基于工人工种及水平的不同，供应商报价中的人工单价为 200-350 元/日。公司向山东省保安器材有限公司及荣成市国俊不锈钢制品厂等其他供应商进行了询价，该等供应商的人工单价为 180-450 元/日，故威海市强艺装饰工程有限公司报价中的人工价格系合理的。该工程利润率为 11%-12%。

#### ⑤办公楼三楼阳光房屋面墙面板安拆及装修工程

该工程项目系局部施工项目，无法与市场其他工程项目单位造价进行对比，故根据获取的供应商报价明细，对主要工程项目的主要子项目单价的公允性分析如下：

单位：万元、m<sup>2</sup>、元/m<sup>2</sup>

| 主要子项目       | 决算金额  | 工程量    | 单价     | 供应商报价明细 |      |       |      |        |
|-------------|-------|--------|--------|---------|------|-------|------|--------|
|             |       |        |        | 人工成本    | 其他费用 | 利润    | 税金   | 利润率    |
| 屋面墙面大钢构框架安装 | 4.97  | 310.72 | 160.00 | 131.00  | 6.50 | 16.40 | 6.10 | 11.93% |
| 屋面耐力板安装     | 1.31  | 145.20 | 90.00  | 69.00   | 3.48 | 8.76  | 3.26 | 12.09% |
| 墙面彩钢板安装     | 1.07  | 125.46 | 85.00  | 73.50   | 3.70 | 9.30  | 3.50 | 12.05% |
| 决算总额        | 11.86 |        |        |         |      |       |      |        |

该工程项目的主要子项目单价与供应商报价明细一致。工程成本主要系人工成本，基于工人工种及水平的不同，供应商报价中的人工单价为 240-350 元/日。公司向山东省保安器材有限公司及荣成市国俊不锈钢制品厂等其他供应商进行了询价，该等供应商的人工单价为 180-450 元/日，故威海市强艺装饰工程有限公司报价中的人工价格系合理的。对于各工程子项目的各项材料，获取供应商采购收据与报价进行对比，未见差异。该工程利润率为 11%-12%。

上述②-⑤项中各工程项目的主要子项目利润率为 11%-12%，通过同花顺等网站查询到的报告期内建筑装饰板块毛利率为 10%-12%，故认为上述该等工程项目利润率合理。

综上，该供应商向公司各关联方提供的各工程项目施工服务入账金额合理、公允。

### （3）青岛嘉恒建设集团有限公司

2020 年 12 月，公司将持有的青岛罗同医药科技研发有限公司 100%股权转让给威海迪沙投资有限公司，故该供应商成为重合供应商。报告期内，该供应商系仅为青岛罗同医药科技研发有限公司提供服务，除该关联方外，公司其他关联方及合并范围内各公司与该供应商均无交易发生。

青岛罗同医药科技研发有限公司在建项目主要为药物研发及产业化项目，该供应商主要为其提供该项目下 1#研发车间土建工程施工服务。该工程项目已

于报告期内完工并结算，并由第三方造价机构出具决算报告，青岛罗同医药科技研发有限公司根据结算金额入账，相关款项均计入“在建工程”科目。将该土建工程单位造价与2021年威海市单位工程造价参考指标进行对比，如下：

单位：m<sup>2</sup>、万元、元/m<sup>2</sup>

| 施工项目   | 建筑总面积<br>(A) | 决算总金额<br>(B) | 单位工程造价<br>(B/A) | 2021年威海市单位工<br>程造价 | 差异率   |
|--------|--------------|--------------|-----------------|--------------------|-------|
| 1#研发车间 | 10,317.50    | 2,080.66     | 2,016.64        | 1,900.00           | 6.14% |

该工程项目单位造价与威海市政府出具的单位工程造价参考指标之间差异较小，公司入账金额合理，公允。

#### (4) 威海展华消防工程有限公司

报告期内，该供应商系为威海市五星房地产开发有限公司提供九龙明珠项目 A6、A7、A10、A11、A16、A17 住宅楼及地下车库等消防安装工程。该部分工程项目均已完工，并由第三方造价机构出具决算报告，威海市五星房地产开发有限公司根据决算金额入账，相关款项均计入“开发成本”科目。

将该部分工程项目单位造价与威海市公共资源交易中心网站上查询的该供应商所施工的其他消防工程项目中标单位造价进行对比，如下：

单位：m<sup>2</sup>、万元、元/m<sup>2</sup>

| 施工项目                              | 建筑总面积<br>(A) | 决算总金额<br>(B) | 单位工程造价<br>(B/A) | 好运角游客休闲服务中心消防工程单位造价 | 科创园办公楼I栋、J栋及停车楼消防工程单位造价 | 平均单位造价 | 差异率     |
|-----------------------------------|--------------|--------------|-----------------|---------------------|-------------------------|--------|---------|
| A10、A11、A16、A17 住宅楼及 2-1 地下车库消防工程 | 40,107.76    | 347.26       | 86.58           | 142.95              | 97.51                   | 120.23 | -27.99% |
| A6、A7 住宅楼及 1#地下车库消防安装工程           | 28,735.68    | 362.37       | 126.10          |                     |                         |        | 4.88%   |

A10、A11、A16、A17 住宅楼及 2-1 地下车库消防工程单位造价较低，主要原因包括：①该项目无需铺设室外管网；②未安装漏电报警系统、电源监控系统、防火门监控系统及逃生缓降器等设备；③该项目控制线路较少。A6、A7 住宅楼及 1#地下车库消防安装工程较该供应商所施工的其他同类项目单位造价差异较小，因此认为该供应商所施工的上述项目入账金额合理、公允。

#### (5) 威海强堃装饰工程有限公司

报告期内，公司各关联方向该供应商采购情况如下：

单位：万元

| 关联方名称          | 2023 年 1-6 月 | 2022 年度 | 2021 年度 | 2020 年度 |
|----------------|--------------|---------|---------|---------|
| 迪沙集团           | 55.77        | 30.19   | 48.81   | 191.00  |
| 威海市五星房地产开发有限公司 | -            | -       | 44.98   | 2.46    |
| 青岛罗同医药科技研发有限公司 | 8.46         | 13.06   | 6.80    | -       |
| 威海迪沙投资有限公司     | -            | 1.11    | 1.74    | -       |
| 小 计            | 64.23        | 44.36   | 102.33  | 193.46  |

该供应商主要为迪沙集团提供办公楼 1-3 楼装修改造、办公楼一楼接待室装修改造以及齐鲁合成楼 1-3 楼装修改造等工程施工服务，该等工程项目均已完工结算，公司各关联方根据工程项目结算金额入账，计入“在建工程”“管理费用”“开发成本”等科目，具体入账情况如下：

单位：万元

| 关联方名称          | 在建工程  | 管理费用   | 开发成本  | 入账金额合计 | 关联方采购总额 |
|----------------|-------|--------|-------|--------|---------|
| 迪沙集团           | 45.02 | 280.75 | -     | 325.77 | 325.77  |
| 威海市五星房地产开发有限公司 | -     | -      | 47.44 | 47.44  | 47.44   |
| 青岛罗同医药科技研发有限公司 | 19.86 | 8.46   | -     | 28.32  | 28.32   |
| 威海迪沙投资有限公司     | -     | 2.86   | -     | 2.86   | 2.86    |
| 小 计            | 64.88 | 292.06 | 47.44 | 404.38 | 404.38  |

该供应商为公司各关联方提供的该等装修改造工程施工服务系局部改造工程，无法与市场其他工程项目单位造价进行对比，获取供应商提供的主要工程子项目报价明细进行分析，具体如下：

单位：万元、元/m<sup>2</sup>、元/m、元/个

| 工程名称             | 决算金额  | 主要子项目       | 子项目决算金额 | 工程量                   | 单价                      | 供应商报价明细  |          |        |        |        |        |
|------------------|-------|-------------|---------|-----------------------|-------------------------|----------|----------|--------|--------|--------|--------|
|                  |       |             |         |                       |                         | 人工成本     | 材料成本     | 其他费用   | 利润     | 税金     | 利润率    |
| 办公楼东侧一楼接待室装修改造工程 | 36.66 | 单面双层石膏板吊顶   | 7.40    | 241.31 m <sup>2</sup> | 306.63 元/m <sup>2</sup> | 140.00   | 108.00   | 13.75  | 27.50  | 17.35  | 10.51% |
|                  |       | 单面双层石膏板板墙安装 | 4.67    | 168.52 m <sup>2</sup> | 277.14 元/m <sup>2</sup> | 120.00   | 104.00   | 12.30  | 25.00  | 15.70  | 10.58% |
|                  |       | 灯带          | 4.23    | 117.4m                | 360 元/m                 | 220.00   | 75.00    | 14.50  | 37.00  | 13.50  | 11.95% |
|                  |       | 特质大门制作及安装   | 4.13    | 5 个                   | 8,268 元/个               | 3,540.00 | 3,090.00 | 330.00 | 840.00 | 468.00 | 12.07% |

| 工程名称              | 决算金额  | 主要子项目         | 子项目决算金额 | 工程量         | 单价          | 供应商报价明细 |        |       |       |       |        |
|-------------------|-------|---------------|---------|-------------|-------------|---------|--------|-------|-------|-------|--------|
|                   |       |               |         |             |             | 人工成本    | 材料成本   | 其他费用  | 利润    | 税金    | 利润率    |
|                   |       | 墙面贴壁布         | 3.70    | 224.09 m²   | 165 元/m²    | 35.00   | 98.00  | 6.60  | 16.20 | 9.20  | 11.60% |
|                   |       | 工装乳胶漆涂刷       | 1.37    | 555.72 m²   | 24.7 元/m²   | 13.10   | 7.10   | 1.00  | 2.60  | 0.90  | 12.26% |
| 办公楼东侧 1-3 楼装修改造工程 | 49.01 | 单面双层石膏板吊顶（异型） | 20.55   | 636.8 m²    | 322.77 元/m² | 150.00  | 108.00 | 14.50 | 32.00 | 18.27 | 11.74% |
|                   |       | 家装乳胶漆涂刷       | 11.75   | 3,671.14 m² | 32 元/m²     | 16.50   | 9.20   | 1.28  | 3.22  | 1.80  | 11.93% |
|                   |       | 单面双层石膏板墙安装    | 9.69    | 349.75 m²   | 277.14 元/m² | 120.00  | 104.00 | 12.30 | 25.00 | 15.70 | 10.58% |
|                   |       | 单面双层石膏板吊顶（普通） | 4.47    | 161.35 m²   | 277.14 元/m² | 120.00  | 104.00 | 12.30 | 25.00 | 15.70 | 10.58% |
| 合成楼 1-3 楼装修改造工程   | 54.30 | 乳胶漆涂刷         | 19.94   | 8071.77 m²  | 24.7 元/m²   | 13.10   | 7.10   | 1.00  | 2.60  | 0.90  | 12.26% |
|                   |       | 单面双层石膏板吊顶     | 14.94   | 539.07 m²   | 277.14 元/m² | 120.00  | 104.00 | 12.30 | 25.00 | 15.70 | 10.58% |
|                   |       | 单面双层石膏板墙安装    | 12.92   | 466.16 m²   | 277.14 元/m² | 120.00  | 104.00 | 12.30 | 25.00 | 15.70 | 10.58% |

上述工程项目的主要子项目单价与供应商报价明细一致。该部分装修工程项目均系包工包料，材料主要包括龙骨、石膏板、灯带、乳胶漆、木门等。上述工程的主要子项目人工成本基于工人工种及水平的不同，供应商报价中的人工单价为 200-350 元/日。公司向山东省保安器材有限公司及荣成市国俊不锈钢制品厂等其他供应商进行了询价，该等供应商的人工单价为 180-450 元/日，故该供应商报价中的人工价格系合理的。对于各工程子项目的各项材料，获取供应商采购收据与报价进行对比，未见差异。各子工程项目利润率为 10%-12%，通过同花顺等网站查询到的报告期内建筑装饰板块毛利率为 10%-12%，故认为上述该等工程项目利润率合理。

报价中的材料单价与采购收据中的单价一致，供应商报价合理、公允。

#### （6）威海宏协水暖工程安装有限公司

报告期内，迪嘉药业各关联方向该供应商采购情况如下：

单位：万元

| 关联方名称          | 2023 年 1-6 月 | 2022 年度 | 2021 年度 | 2020 年度 |
|----------------|--------------|---------|---------|---------|
| 迪沙集团           | 24.21        | 27.33   | -       | 123.40  |
| 青岛罗同医药科技研发有限公司 | 7.17         | 114.11  | -       | -       |
| 威海市五星房地产开发有限公司 |              |         | -       | 0.29    |

| 关联方名称 | 2023 年 1-6 月 | 2022 年度 | 2021 年度 | 2020 年度 |
|-------|--------------|---------|---------|---------|
| 小 计   | 31.38        | 141.43  |         | 123.69  |

该供应商主要为迪沙集团提供齐鲁海洋楼一楼展厅装修、崮山 A2、A3 车间改造等工程施工服务以及为青岛罗同医药科技研发有限公司提供办公楼房间及门厅装修工程施工服务。该等工程项目均已完工结算，公司各关联方根据工程项目结算金额入账，计入“在建工程”“管理费用”“开发成本”等科目，具体入账情况如下：

单位：万元

| 关联方名称          | 在建工程   | 管理费用   | 开发成本 | 入账金额合计 | 关联方采购总额 |
|----------------|--------|--------|------|--------|---------|
| 迪沙集团           | -      | 174.94 | -    | 174.94 | 174.94  |
| 青岛罗同医药科技研发有限公司 | 121.28 | -      | -    | 121.28 | 121.28  |
| 威海市五星房地产开发有限公司 | -      | -      | 0.29 | 0.29   | 0.29    |
| 小 计            | 121.28 | 174.94 | 0.29 | 296.51 | 296.51  |

对报告期内主要工程项目公允性分析如下：

#### ①装修工程

对该部分项目单位造价进行测算并与威海市公共资源交易中心网站上公开可查询的当地与公司关联方相似的室内装修工程项目中标单位造价进行对比，具体如下：

单位：m<sup>2</sup>、万元、元/m<sup>2</sup>

| 关联方名称          | 施工项目           | 建筑总面积    | 决算总金额  | 单位工程造价 | 山东大学材料与空间科学科研楼室内精装修工程中标单位造价 | 威海临港区创业中心装修工程中标单位造价 | 平均单位造价 | 差异率   |
|----------------|----------------|----------|--------|--------|-----------------------------|---------------------|--------|-------|
| 迪沙集团           | 齐鲁海洋楼一楼展厅装修工程  | 1,500.00 | 164.54 | 986.16 | 1,179.85                    | 773.14              | 976.50 | 0.99% |
| 青岛罗同医药科技研发有限公司 | 办公楼部分房间及门厅装修工程 | 991.34   | 86.78  |        |                             |                     |        |       |

上述两项工程项目单位造价与市场其他室内装修工程项目中标单价造价差异较小，公司入账金额合理、公允。

## ②崮山 A2、A3 车间改造及安装工程

A2、A3 车间改造工程系局部改造工程，无法与市场其他工程项目单位造价进行对比，获取供应商提供的主要工程子项目报价明细进行分析，如下：

单位：万元、元/m、元/m<sup>2</sup>、元/套、元/只

| 主要子项目     | 决算金额  | 工程量                  | 单价                  | 供应商报价明细 |       |       |       |       |        |
|-----------|-------|----------------------|---------------------|---------|-------|-------|-------|-------|--------|
|           |       |                      |                     | 人工成本    | 材料成本  | 其他费用  | 利润    | 税金    | 利润率    |
| 电路安装      | 5.64  | 1,880 m <sup>2</sup> | 30 元/m <sup>2</sup> | 24.60   | -     | 1.20  | 3.10  | 1.10  | 12.02% |
| 室内给水钢管安装  | 3.02  | 278m                 | 108.53 元/m          | 88.77   | -     | 4.44  | 11.18 | 4.13  | 12.00% |
| 二芯软导线管内穿线 | 1.71  | 3,500m               | 4.88 元/m            | 3.99    | -     | 0.20  | 0.50  | 0.19  | 12.00% |
| 砖、混凝土结构搭建 | 1.61  | 2,280m               | 7.07 元/m            | 5.78    | -     | 0.29  | 0.72  | 0.28  | 11.90% |
| 电缆 YZV5*G | 1.50  | 850 米                | 17.7 元/m            | -       | 17.10 | -     | -     | 0.60  | -      |
| 室内消火栓安装   | 1.15  | 12 套                 | 956.52 元/套          | 782.04  | -     | 39.10 | 98.54 | 36.84 | 12.00% |
| 单输出控制模块安装 | 0.82  | 48 只                 | 170.16 元/只          | 139.08  | -     | 6.95  | 17.59 | 6.54  | 12.04% |
| 墙面彩钢板拆除   | 0.80  | 320 m <sup>2</sup>   | 25 元/m <sup>2</sup> | 20.50   | -     | 1.00  | 2.58  | 0.92  | 12.00% |
| 决算总额      | 28.96 |                      |                     |         |       |       |       |       |        |

注：电缆系供应商按迪沙集团要求从外部直接采购，故其按采购成本价加上开票税金向迪沙集团报价，无利润

该工程项目的子项目单价与供应商报价明细一致。除供应商提供的电缆用于电缆车间电缆铺设外，上表中其他工程子项目均系包清工形式的工程施工服务，故该部分工程的成本主要系人工成本，基于工人工种及水平的不同，供应商报价中的人工单价为 200-350 元/日。公司向山东省保安器材有限公司及荣成市国俊不锈钢制品厂等其他供应商进行了询价，该等供应商的人工单价为 180-450 元/日，故该供应商报价中的人工价格系合理的。对于各工程子项目的各项材料，获取供应商采购收据与报价进行对比，未见差异。除外购电缆外，其他工程子项目利润率为 11%-12%，通过同花顺等网站查询到的报告期内建筑装饰板块毛利率为 10%-12%，故认为上述该工程项目利润率合理。另外，该工程项目整体造价较低，对公司关联方与该供应商的交易影响较小。

综上，该供应商提供的上述各工程项目施工服务入账金额合理、公允。

### （7）山东军辉建设集团有限公司

报告期内，该供应商系为迪沙集团提供 A11、A19 车间消防安装，A8 车间、

泵房消防改造及内外管网维修等工程施工服务。迪沙集团根据工程项目结算金额入账，相关款项均计入“在建工程”科目。公司针对该等主要工程项目向多家供应商招标，将工程结算价款与其他可比供应商报价对比如下：

单位：万元

| 施工项目                  | 决算金额   | 山东海源建筑工程有限公司报价 | 江苏瑞安工程技术有限公司报价 | 平均报价   | 差异率   |
|-----------------------|--------|----------------|----------------|--------|-------|
| A8 车间、泵房消防改造及内外管网维修工程 | 117.00 | 119.90         | 119.80         | 119.85 | 2.38% |
| A11、A19 车间消防安装工程      | 76.25  | 78.00          | 77.95          | 77.98  | 2.21% |

上述工程项目结算价款与其他可比供应商报价之间差异较小，定价公允。

综上，公司各关联方向主要重合工程设备类供应商采购的各工程施工服务均已根据结算金额入账，金额准确、公允，与固定资产及在建工程项目相匹配。

### 3、公司关联方向共同供应商的采购金额及支付金额的匹配情况

单位：万元

| 供应商名称          | 项 目       | 2023 年<br>1-6 月 | 2022 年   | 2021 年   | 2020 年   | 小计       |
|----------------|-----------|-----------------|----------|----------|----------|----------|
| 山东高唐建设集团有限公司   | 采购金额（不含税） | -               | -        | 6,241.64 | 2,097.16 | 8,338.80 |
|                | 采购金额（含税）  | -               | -        | 6,803.39 | 2,285.90 | 9,089.29 |
|                | 支付金额      | 127.20          | 1,340.67 | 4,169.24 | 3,620.21 | 9,257.33 |
| 威海市强艺装饰工程有限公司  | 采购金额（不含税） | 87.21           | 61.03    | 302.33   | 598.43   | 1,049.01 |
|                | 采购金额（含税）  | 89.83           | 63.32    | 327.61   | 646.13   | 1,126.89 |
|                | 支付金额      | 125.01          | 387.91   | 258.13   | 732.42   | 1,503.47 |
| 青岛嘉恒建设集团有限公司   | 采购金额（不含税） | -               | 237.17   | 332.10   | -        | 569.27   |
|                | 采购金额（含税）  | -               | 258.51   | 361.99   | -        | 620.50   |
|                | 支付金额      | 157.87          | 219.11   | 361.10   | -        | 738.09   |
| 威海展华消防工程有限公司   | 采购金额（不含税） | -               | -        | 223.58   | 261.56   | 485.14   |
|                | 采购金额（含税）  | -               | -        | 243.71   | 285.10   | 528.81   |
|                | 支付金额      | -               | 135.38   | 92.90    | 287.00   | 515.28   |
| 威海强堃装饰工程有限公司   | 采购金额（不含税） | 64.23           | 44.36    | 102.33   | 193.46   | 404.38   |
|                | 采购金额（含税）  | 66.15           | 45.66    | 105.35   | 199.26   | 416.43   |
|                | 支付金额      | 86.73           | 74.13    | 117.31   | 179.74   | 457.91   |
| 威海宏协水暖工程安装有限公司 | 采购金额（不含税） | 31.38           | 141.43   | -        | 123.69   | 296.51   |

| 供应商名称        | 项 目                  | 2023 年<br>1-6 月 | 2022 年   | 2021 年   | 2020 年   | 小计        |
|--------------|----------------------|-----------------|----------|----------|----------|-----------|
|              | 采购金额<br>(含税)         | 32.76           | 152.52   | -        | 127.40   | 312.68    |
|              | 支付金额                 | 105.51          | 82.58    | 1.76     | 184.86   | 374.71    |
| 山东军辉建设集团有限公司 | 采购金额<br>(不含税)        | -               | 64.04    | 185.96   | -        | 250.00    |
|              | 采购金额<br>(含税)         | -               | 65.96    | 191.54   | -        | 257.50    |
|              | 支付金额                 | -               | 60.14    | 143.75   | -        | 203.89    |
| 其他 104 家供应商  | 采购金额<br>(不含税)        | 187.86          | 333.57   | 1,492.94 | 1,474.65 | 3,489.02  |
|              | 采购金额<br>(含税)         | 193.43          | 343.08   | 1,571.61 | 1,558.79 | 3,666.91  |
|              | 支付金额                 | 236.92          | 778.00   | 1,477.94 | 1,518.15 | 4,011.01  |
| 合 计          | 采 购 金 额<br>( 不 含 税 ) | 370.68          | 881.61   | 8,880.89 | 4,748.95 | 14,882.13 |
|              | 采 购 金 额<br>( 含 税 )   | 382.17          | 929.05   | 9,605.19 | 5,102.59 | 16,019.00 |
|              | 支付金额                 | 839.25          | 3,077.92 | 6,622.12 | 6,522.39 | 17,061.68 |

注 1：上表中供应商数量较本问题回复说明之（三）之“1、报告期各期，公司关联方向共同工程设备类供应商的采购情况”中所列示的公司关联方向共同工程设备类供应商采购情况表中供应商数量多 1 名，该名供应商为威海清丽建筑劳务有限公司，系威海迪嘉医药科技有限公司于报告期内向其支付报告期前的应付账款所致

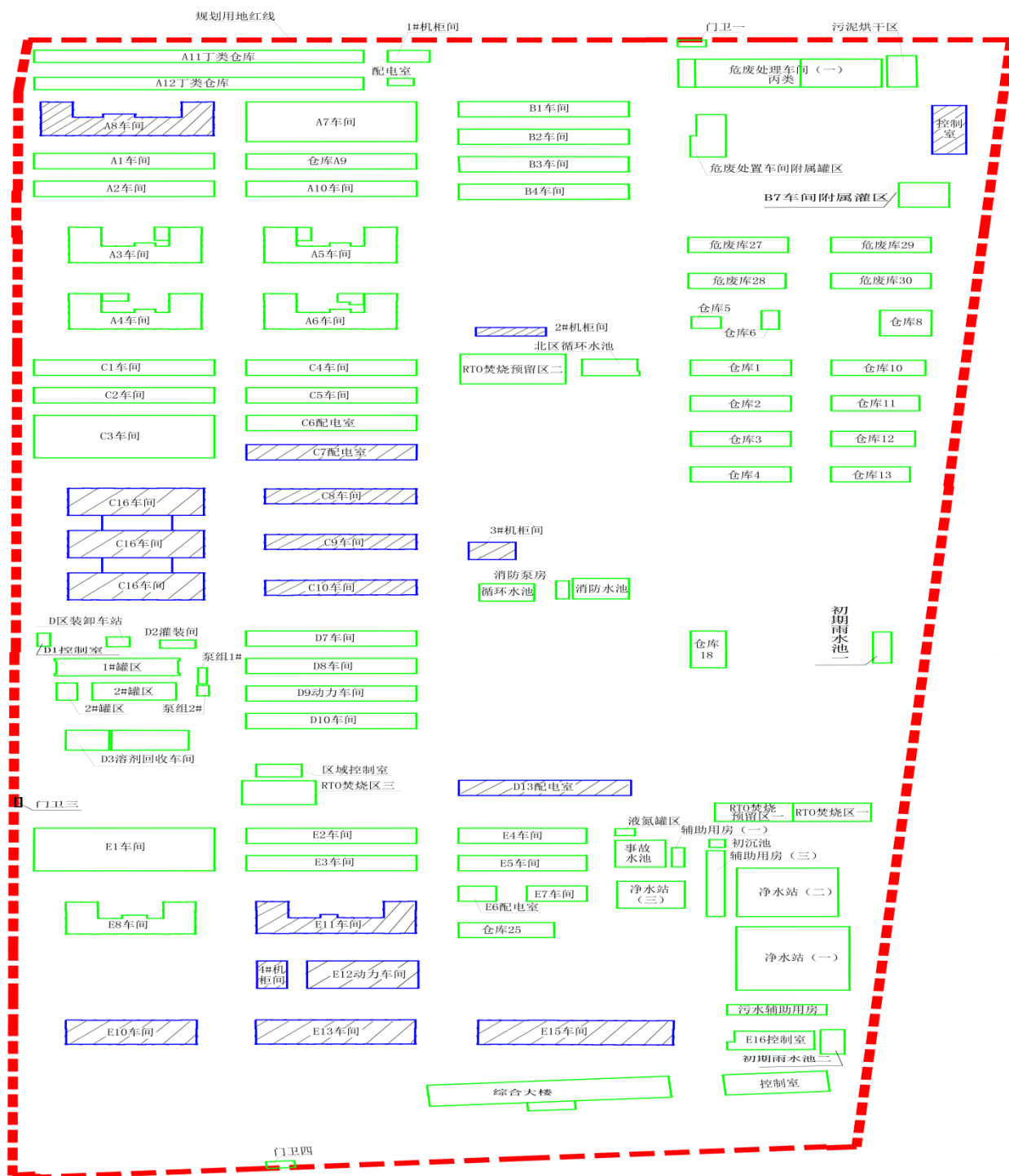
对于土建、装修、消防安装等大型工程项目，各关联方与供应商定期按建设进度结算进度款，工程竣工决算后，各关联方按扣除质保金后的决算金额支付尾款，在达到合同约定的质保年限后支付相应质保金；对于小型简易工程项目，各关联方与供应商一般于竣工后一次性按扣除质保金后实际结算金额进行付款，在达到合同约定的质保年限后支付相应质保金。

各关联方向供应商支付的款项与向供应商的采购额匹配，各期款项当年度匹配差异主要系时间性差异所致，各关联方不存在替公司承担成本费用的情形。

三、以图示等方式列示发行人房屋建筑物、生产设备的分布情况，房屋建筑物、生产设备与具体生产环节的对应关系，是否存在与关联方混用情形、并说明对独立性的影响。

（一）以图示等方式列示发行人房屋建筑物、生产设备的分布情况，房屋建筑物、生产设备与具体生产环节的对应关系

报告期内，公司主要经营场所位于山东省威海市文登经济开发区天润路 268 号，各房屋建筑物分布情况如下图所示：



注 1：绿色建筑为已建建筑，蓝色阴影建筑为在建建筑  
 注 2：A3、A4、A5、C1、C3、E8 等房屋建筑物尚存在部分产线车间未转固

公司主要厂房、生产设备以及具体生产环节的对应关系如下：

单位：平方米

| 厂房编号  | 建筑面积     | 主要产品 | 生产环节 | 主要生产设备                        |
|-------|----------|------|------|-------------------------------|
| A1 车间 | 1,350.00 | 格列吡嗪 | 精制车间 | 不锈钢反应釜、离心机、双锥回转真空干燥机、摇摆制粒机、烘箱 |

| 厂房编号   | 建筑面积     | 主要产品                  | 生产环节                 | 主要生产设备                                                   |
|--------|----------|-----------------------|----------------------|----------------------------------------------------------|
| A2 车间  | 1,350.00 | 盐酸氟桂利嗪等               | 精制车间                 | 搪玻璃反应釜、离心机、双锥回转真空干燥机                                     |
| A3 车间  | 3,527.62 | 硝苯地平、福多司坦等            | 合 成 车<br>间、精 制<br>车间 | 不锈钢反应釜、搪玻璃反应釜、不锈钢离心机、双锥回转真空干燥机、摇摆制粒机等                    |
| A4 车间  | 3,536.81 | 甲氧羰基环戊酮、对溴甲基异苯丙酸      | 合成车间                 | 反应釜、离心机、耙式干燥机                                            |
| A5 车间  | 3,522.97 | 洛索洛芬酸、洛索洛芬钠等          | 合 成 车<br>间、精 制<br>车间 | 搪玻璃反应釜、不锈钢反应釜、不锈钢离心机、双锥回转真空干燥机，摇摆制粒机等                    |
| A6 车间  | 3,567.16 | 双咪唑                   | 合成车间                 | 反应釜、离心机、双锥回转真空干燥机、耙式干燥机                                  |
| A7 车间  | 3,315.00 | 洛索洛芬钠、非布司他 C 晶型、福多司坦等 | 精制车间                 | 不锈钢反应釜、平板离心机、双锥回转真空干燥机、摇摆制粒机、万能粉碎机等                      |
| A10 车间 | 1,275.00 | 替米沙坦、非布司他 C 晶等        | 合成车间                 | 搪玻璃反应釜、不锈钢反应釜，离心机、耙式干燥机等                                 |
| B1 车间  | 1,275.00 | 洛索洛芬酸、福多司坦粗品          | 合成车间                 | 搪玻璃反应釜、钛微孔过滤器、摇摆制粒机、热风循环烘箱、离心机等                          |
| B2 车间  | 1,275.00 | 匹伐他汀钙中间体 VII 等        | 合成车间                 | 搪玻璃反应釜，不锈钢反应釜，平板离心机，热风循环烘箱，过滤洗涤二合一，层叠过滤器等                |
| B4 车间  | 1,275.00 | 格列吡嗪、盐酸氟桂利嗪等          | 合成车间                 | 不锈钢反应釜、搪玻璃反应釜、离心机、双锥回转真空干燥机、快速整理机、烘箱                     |
| C1 车间  | 1,350.00 | 鲁拉西酮、格列喹酮等            | 合成车间                 | 搪玻璃反应釜、不锈钢反应釜、层叠式过滤器、不锈钢离心机、双锥回转真空干燥机、摇摆制粒机等             |
| C3 车间  | 3,777.96 | 沙库巴曲缬沙坦钠、他达拉非等        | 精制车间                 | 搪玻璃反应釜、不锈钢反应釜、钛微孔过滤器、双锥回转真空干燥机、摇摆制粒机、吸尘粉碎机组、气流粉碎机、烘箱干燥机等 |
| C4 车间  | 1,275.00 | 坎地沙坦酯、磷酸奥司他韦等         | 合成车间                 | 搪玻璃反应釜、不锈钢反应釜、哈氏合金反应釜、双锥回转真空干燥机、摇摆制粒机等                   |
| C5 车间  | 1,275.00 | 他达拉非、盐酸氟桂利嗪、利伐沙班等     | 合成车间                 | 搪玻璃反应釜、不锈钢反应釜、哈氏合金反应釜、双锥回转真空干燥机、摇摆制粒机、万能粉碎机等             |
| D3 车间  | 1,982.11 | 精馏乙醇、精馏甲苯等            | 蒸馏车间                 | 反应釜、精馏塔                                                  |

| 厂房编号     | 建筑面积     | 主要产品                | 生产环节      | 主要生产设备                                                  |
|----------|----------|---------------------|-----------|---------------------------------------------------------|
| D7/D8 车间 | 2,550.00 | 对溴甲基异苯丙酸、双咪唑、非布司他等  | 合成车间      | 反应釜、离心机、耙式干燥机、双锥回转真空干燥机                                 |
| D10 车间   | 1,275.00 | 氢溴酸、精馏乙醇、精馏丙酮等      | 蒸馏车间      | 反应釜、精馏塔                                                 |
| E1 车间    | 3,780.00 | 苯磺酸左氨氯地平、坎地沙坦酯、替米沙坦 | 精制车间、合成车间 | 不锈钢反应釜、搪玻璃反应釜、离心机、烘箱等                                   |
| E2 车间    | 1,735.80 | 溴甲酯、奥美沙坦酯           | 合成车间      | 反应釜、离心机、双锥回转真空干燥机、耙式干燥机等                                |
| E3 车间    | 1,479.75 | 奥美沙坦酯、阿齐沙坦等         | 精制车间      | 不锈钢反应釜、搪玻璃反应釜、离心机、双锥回转真空干燥机、烘箱、快速整粒机、方形真空干燥箱、三维混合、气流粉碎机 |
| E4 车间    | 960.00   | 产品研发                | 中试车间      | 反应釜、离心机、烘箱等                                             |
| E5 车间    | 960.00   | 产品研发                | 中试车间      | 反应釜、离心机、烘箱等                                             |
| E7 车间    | 449.68   | 产品研发                | 中试车间      | 反应釜、离心机等                                                |
| E8 车间    | 3,152.57 | 羧甲基壳聚糖、透明质酸钠、壳寡糖等   | 合成车间、精制车间 | 不锈钢反应釜、搪玻璃反应釜、衬氟离心机、过滤打浆干燥三合一、不锈钢醇沉罐等                   |

## （二）是否存在与关联方混用情形、并说明对独立性的影响

报告期内，公司资产独立完整、权属清晰，具备与生产经营有关的主要生产系统、辅助生产系统和配套设施，合法拥有与生产经营有关的主要土地、厂房、机器设备的所有权或者使用权。

报告期内，公司主要经营场所位于山东省威海市文登经济开发区天润路 268 号，该厂区内房屋建筑物、机器设备等固定资产均为发行人专用，不存在与关联方混用情形。发行人及其子公司与控股股东迪沙集团及其控制企业各职能部门主要生产经营区域具体列示如下：

| 公司名称   | 职能部门                | 生产经营区域                    |
|--------|---------------------|---------------------------|
| 发行人    | 研发部门、销售部门           | 山东省威海经济技术开发区齐鲁大道 55 号（租用） |
|        | 除研发部门及销售部门外其他主要职能部门 | 山东省威海市文登经济开发区天润路 268 号    |
| 天津迪嘉医药 | 主要职能部门              | 天津滨海高新区滨海科技园康泰大道 59 号     |
| 济南迪嘉药物 | 主要职能部门              | 山东省济南市高新区港兴三路北段济南         |

| 公司名称               | 职能部门           | 生产经营区域                          |
|--------------------|----------------|---------------------------------|
|                    |                | 药谷 2 号楼                         |
| 威海嘉实力              | 主要职能部门         | 山东省威海市文登区经济开发区天润路 268 号         |
| 迪沙集团               | 生产基地           | 山东省威海经济技术开发区崮山镇                 |
|                    | 除生产基地外其他主要职能部门 | 山东省威海经济技术开发区青岛南路 1 号            |
| 威海顺通科技服务有限公司       | 主要职能部门         | 山东省威海经济技术开发区崮山镇                 |
| 迪沙药业集团山东迪沙医药营销有限公司 | 主要职能部门         | 山东省威海经济技术开发区青岛南路 1 号            |
| 北京迪沙菲密亚科技有限公司      | 主要职能部门         | 北京市丰台区小屯西路 111 号院 1 号楼 6 层 1626 |

控股股东迪沙集团主要生产经营场所位于山东省威海经济技术开发区青岛南路 1 号和山东省威海经济技术开发区崮山镇，与发行人天润路厂区距离 20 公里以上，距离较远，生产经营场所相互独立，不存在混用情形。

报告期内，公司存在的关联租赁情况如下：

单位：万元

| 出租方  | 承租方  | 租赁资产种类 | 2023 年 1-6 月 | 2022 年 | 2021 年 | 2020 年 |
|------|------|--------|--------------|--------|--------|--------|
| 迪沙集团 | 迪嘉药业 | 房屋建筑物  | 67.05        | 136.22 | 114.27 | 112.84 |
|      |      | 专用设备   | -            | 20.24  | 12.79  | 82.60  |
| 迪嘉药业 | 迪沙集团 | 房屋建筑物  | -            | -      | 62.39  | 93.58  |

报告期内，公司向迪沙集团租赁房产用作研发及销售部办公场所，同时一并向其租用位于研发场所的环保专用设备。发行人租赁迪沙集团房产主要系由于发行人位于威海市文登经济开发区，地处偏远，而租赁房产位于威海市相对中心位置，地理位置优越，有利于吸引和稳定优秀研发人才。

报告期内，公司向迪沙集团出租房产供其用作生产场所。该房产位于公司原崮山厂区，根据威海市政府的规划不能再用作化工园区，公司为盘活闲置资产于 2020 年和 2021 年将崮山厂区房产出租给迪沙集团供其用作生产场所。原崮山厂区与发行人天润路厂区距离约 30 公里，不存在资产混用情形。2021 年，公司将该厂区剥离，派生新设威海顺通科技服务有限公司，租赁事项终止。

除关联租赁外，2020 年至 2022 年，迪沙集团曾将少量产品寄存于公司仓库，期间公司代其发货并支付相关运费，各期发生金额分别为 1.48 万元、0.46

万元和 0.91 万元。截至 2022 年末，迪沙集团已全部结清上述代垫款项。

综上所述，报告期内，公司合法拥有与生产经营有关的主要土地、厂房、机器设备等所有权或者使用权，关联租赁均已签署租赁合同并按期支付或收取租赁费用，与关联方不存在资产混用情形，不会对发行人的独立性造成不利影响。

四、说明各房屋建筑物面积、用途、具体各主要生产线占地面积，单位产能所占用面积与可比公司的差异情况及合理性、厂房单位面积造价与可比公司的差异情况及合理性，房屋建筑物等固定资产原值与各产品产能的匹配性、单位产能固定资产投资额与业务量的匹配性，与可比公司的差异情况及合理性，闲置土地或房屋建筑物的使用情况。

（一）说明各房屋建筑物面积、用途、具体各主要生产线占地面积

各房屋建筑物面积及用途详见本问题说明回复之“三、以图示等方式列示发行人房屋建筑物、生产设备的分布情况，房屋建筑物、生产设备与具体生产环节的对应关系，是否存在与关联方混用情形、并说明对独立性的影响。”

各主要产品生产线占地面积情况如下表所示：

单位：平方米，吨，平方米/吨

| 产品大类 | 产品        | 占地面积     | 产能     | 单位产能所占面积 |
|------|-----------|----------|--------|----------|
| 原料药  | 洛索洛芬钠     | 2,369.20 | 60.00  | 39.49    |
|      | 格列吡嗪      | 1,489.00 | 15.00  | 99.27    |
|      | 福多司坦      | 1,150.00 | 27.30  | 42.12    |
|      | 苯磺酸左氨氯地平  | 890.00   | 8.50   | 104.71   |
|      | 盐酸氟桂利嗪    | 890.00   | 36.00  | 24.72    |
|      | 替米沙坦      | 1,470.80 | 9.20   | 159.87   |
|      | 非布司他 C 晶型 | 1,378.00 | 5.20   | 265.00   |
|      | 盐酸托莫西汀    | 2,417.15 | 2.60   | 929.67   |
|      | 坎地沙坦酯     | 1,514.50 | 3.50   | 432.71   |
|      | 硝苯地平      | 1,371.00 | 64.00  | 21.42    |
|      | 奥美沙坦酯     | 1,365.90 | 13.00  | 105.07   |
| 中间体  | 双咪唑       | 3,049.80 | 255.00 | 11.96    |
|      | 对溴甲基异苯丙酸  | 1,236.30 | 325.00 | 3.80     |

| 产品大类 | 产品           | 占地面积   | 产能   | 单位产能所占面积 |
|------|--------------|--------|------|----------|
|      | 匹伐他汀钙中间体 VII | 440.00 | 0.60 | 733.33   |

各主要产品的单位产能所占面积差异较大，主要系各产品的产品结构、合成路径、生产工艺、工艺时间、单位批量等存在差异，其中替米沙坦、非布司他 C 晶型、盐酸托莫西汀、坎地沙坦酯、奥美沙坦酯、匹伐他汀钙中间体 VII 等产品单位产能所占面积较大，主要系上述产品工艺时间长、批量小且与其他产品共线生产所致。由于不同产品规格、生产工艺及流程存在较大差异，各产品产能与建筑面积不存在直接的匹配关系。

经查阅公开披露信息，其他医药制造业公司亦存在不同产品单位产能所占面积存在较大差异的描述，情况如下：

| 公司               | 相关描述                                                                                                                                                                                       |
|------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 奥锐特（股票代码：605116） | 不同原料药生产工艺、流程、所需生产设备及配套设施、生产环境要求等存在较大差异，因此所需建筑面积亦存在较大差异，新增产能与建筑面积不存在直接的匹配关系，如 308 吨特色原料药及 2 亿片抗肿瘤制剂项目（一期）单位产能对应的建筑面积达到 106.93 平方米/吨，而年产 300KG 司美格鲁肽原料药生产线及配套设施建设项目单位产能对应的建筑面积为 33.67 平方米/KG |
| 安徽贝克制药股份有限公司     | 鉴于不同产品规格及生产周期有所不同，不同产品在同一车间产能也存在较大差异，如一车间如全部生产齐多拉米双夫定片则其年设计产能（按一年 250 个工作日每天工作 8 小时测算）可达 1.6 亿片，如全部生产替诺福韦片则其年设计产能约 0.39 亿片                                                                 |
| 甘肃皓天科技股份有限公司     | 由于公司的产品存在小批量、多品种、定制化等特点，根据排产安排，同一生产线在单位时间内生产不同的产品且产量差异可能较大，因此不具备可比性                                                                                                                        |

## （二）单位产能所占用面积与可比公司的差异情况及合理性

因同行业可比上市公司近年公开资料未披露相关信息，公司选取了新上市或拟上市的其他可比公司进行对比，与可比公司主要产品单位产能占用面积对比情况如下：

单位：平方米/吨

| 公司名称 | 主营业务                 | 主要产品                 | 2023 年<br>1-6 月 | 2022 年度 | 2021 年度 | 2020 年度 |
|------|----------------------|----------------------|-----------------|---------|---------|---------|
| 海森药业 | 化学药品原料药及中间体研发、生产和销售  | 硫糖铝、安乃近、阿托伐他汀钙和 PHBA | 7.59            | 7.59    | 7.59    | 7.71    |
| 野风药业 | 特色原料药及医药中间体的研发、生产和销售 | 多巴系列原料药及醋酸卡泊芬净中间体    | 32.62           | 32.62   | 32.62   | 32.62   |

| 公司名称 | 主营业务                   | 主要产品                       | 2023年<br>1-6月 | 2022<br>年度 | 2021<br>年度 | 2020<br>年度 |
|------|------------------------|----------------------------|---------------|------------|------------|------------|
| 富士莱  | 原料药及中间体、保健品原料的研发、生产和销售 | 硫辛酸系列、磷脂酰胆碱系列、肌肽系列         | 21.76         | 21.76      | 21.76      | 21.76      |
| 共同药业 | 甾体药物原料的研发、生产及销售        | 甾体药物起始物料和中间体               | 37.76         | 37.76      | 27.91      | 46.30      |
| 发行人  | 原料药和医药中间体的研发、生产及销售     | 洛索洛芬钠、盐酸氟桂利嗪、格列吡嗪、苯磺酸左氨氯地平 | 25.50         | 25.77      | 31.08      | 33.14      |

注 1：数据取自可比公司招股说明书等公开披露的信息，可比公司产能为披露的主要产品产能合计数，由于可比公司未披露主要产品占用面积，因此厂房面积选取主要用途为工业用途的建筑面积

注 2：由于部分可比公司未披露某些年份的产能与厂房面积，可比公司 2023 年 1-6 月单位产能占用面积视同与 2022 年度保持一致，富士莱未披露 2021 年度和 2022 年度的产能与厂房面积，视同与 2020 年保持一致

发行人主要产品单位产能占用面积与野风药业、共同药业接近，可比公司主要产品虽然都属于化学原料药和中间体，但受产品规格、生产工艺、生产流程等因素影响，单位产能占地面积差异较大。发行人主要产品单位产能占用面积介于可比公司之间，具有合理性。

### （三）厂房单位面积造价与可比公司的差异情况及合理性

由于公开数据有限，发行人选取了其他医药行业可比公司作为对比。发行人厂房单位面积造价与可比公司对比情况如下：

单位：元/平方米

| 公司名称 | 地区      | 项目名称                | 单位面积造价   |
|------|---------|---------------------|----------|
| 鲁抗医药 | 山东省济宁市  | 制剂新产品产业化建设项目制剂车间    | 3,760.00 |
| 诺泰生物 | 江苏省连云港市 | 寡核苷酸单体产业化生产项目       | 3,772.21 |
| 圣诺生物 | 四川省眉山市  | 年产 395 千克多肽原料药生产线项目 | 3,944.44 |
| 赛托生物 | 山东省菏泽市  | 高端制剂产业化项目           | 3,031.33 |
| 发行人  | 山东省威海市  | 生产厂房                | 3,660.49 |
|      |         | 仓库、能源等辅助性用房         | 2,624.26 |
|      |         | 合计                  | 3,106.17 |

注：以上信息摘自招股说明书、募集说明书等公开数据

如上表所示，医药行业可比公司厂房单位面积造价在 3,031.33-3,944.44 元/平方米，发行人厂房单位面积造价均价为 3,106.17 元/平方米，介于可比公司之间。其中生产厂房的单位面积造价均价为 3,660.49 元/平方米，介于可比公司之间，仓库、能源等辅助性用房单位面积造价相对较低，主要系医药制造业厂房具有特定结构和定制化特征，而仓库等辅助性用房建筑结构较为简单，因此建

造成本相对厂房较低。

综上所述，公司房屋建筑物单位造价介于可比公司之间，具有合理性。

#### （四）房屋建筑物等固定资产原值与各产品产能的匹配性、单位产能固定资产投资额与业务量的匹配性，与可比公司的差异情况及合理性

##### 1、说明房屋建筑物等固定资产原值与各产品产能的匹配性，单位产能固定资产投资额与业务量的匹配性

在分析固定资产原值与各产品产能的匹配关系时，为保证数据的合理性，以各期已转固生产线的实际产能和与产线直接相关的房屋建筑物及机器设备原值为依据，不包含环保、动力、仓储、研发等房屋建筑物及机器设备。报告期内，公司主要产品相关固定资产原值、产能及业务量的匹配性情况如下：

单位：万元，吨，万元/吨

| 产品名称  | 项目          | 2023年<br>1-6月 | 2022<br>年度 | 2021<br>年度 | 2020<br>年度 | 单位产能固定资产<br>投资额变动情况         |
|-------|-------------|---------------|------------|------------|------------|-----------------------------|
| 洛索洛芬钠 | 机器设备原值      | 700.36        | 681.33     | 642.89     | 615.82     | 报告期内单位产能<br>固定资产投资额保<br>持平稳 |
|       | 房屋建筑物原值     | 1,474.56      | 1,474.56   | 1,453.36   | 1,423.94   |                             |
|       | 固定资产原值小计    | 2,174.92      | 2,155.89   | 2,096.25   | 2,039.76   |                             |
|       | 产能          | 60.00         | 60.00      | 60.00      | 60.00      |                             |
|       | 单位产能固定资产投资额 | 36.25         | 35.93      | 34.94      | 34.00      |                             |
|       | 产量          | 40.42         | 59.84      | 64.57      | 40.50      |                             |
| 格列吡嗪  | 机器设备原值      | 517.00        | 515.26     | 503.75     | 504.96     | 报告期内单位产能<br>固定资产投资额保<br>持平稳 |
|       | 房屋建筑物原值     | 1,129.15      | 1,129.15   | 1,122.53   | 1,120.74   |                             |
|       | 固定资产原值小计    | 1,646.15      | 1,644.41   | 1,626.28   | 1,625.70   |                             |
|       | 产能          | 15.00         | 15.00      | 15.00      | 15.00      |                             |
|       | 单位产能固定资产投资额 | 109.74        | 109.63     | 108.42     | 108.38     |                             |
|       | 产量          | 2.07          | 12.90      | 8.48       | 6.62       |                             |
| 福多司坦  | 机器设备原值      | 394.90        | 374.00     | 373.67     | 375.38     | 报告期内单位产能<br>固定资产投资额保<br>持平稳 |
|       | 房屋建筑物原值     | 817.65        | 817.65     | 811.02     | 806.18     |                             |
|       | 固定资产原值小计    | 1,212.55      | 1,191.65   | 1,184.69   | 1,181.56   |                             |
|       | 产能          | 27.30         | 27.30      | 27.30      | 27.30      |                             |

| 产品名称                 | 项目              | 2023 年<br>1-6 月 | 2022<br>年度 | 2021<br>年度 | 2020<br>年度 | 单位产能固定资产<br>投资额变动情况                                                                                                     |
|----------------------|-----------------|-----------------|------------|------------|------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                      | 单位产能固定<br>资产投资额 | 44.42           | 43.65      | 43.40      | 43.28      |                                                                                                                         |
|                      | 产量              | 11.33           | 7.96       | 11.69      | 14.75      |                                                                                                                         |
| 苯磺<br>酸左<br>氨氯<br>地平 | 机器设备原值          | 469.80          | 469.97     | 356.57     | 356.65     | 2022 年产品产能提<br>升、单位产能固定<br>资产投资额下降，<br>系公司当年对产线<br>进行技术改进，克<br>服了产品因易吸潮<br>的特性而无法在温<br>度高、湿度大的月<br>份进行生产的问题，突破了产能瓶<br>颈 |
|                      | 房屋建筑物原<br>值     | 797.59          | 797.59     | 782.36     | 782.36     |                                                                                                                         |
|                      | 固定资产原值<br>小计    | 1,267.39        | 1,267.56   | 1,138.93   | 1,139.01   |                                                                                                                         |
|                      | 产能              | 8.50            | 8.50       | 4.50       | 4.50       |                                                                                                                         |
|                      | 单位产能固定<br>资产投资额 | 149.10          | 149.12     | 253.10     | 253.11     |                                                                                                                         |
|                      | 产量              | 4.08            | 8.09       | 4.13       | 4.32       |                                                                                                                         |
| 盐酸<br>氟桂<br>利嗪       | 机器设备原值          | 443.55          | 443.36     | 440.32     | 427.46     | 报告期内单位产能<br>固定资产投资额保<br>持平稳                                                                                             |
|                      | 房屋建筑物原<br>值     | 1,371.25        | 1,371.25   | 1,362.25   | 1,342.49   |                                                                                                                         |
|                      | 固定资产原值<br>小计    | 1,814.80        | 1,814.61   | 1,802.57   | 1,769.95   |                                                                                                                         |
|                      | 产能              | 36.00           | 36.00      | 36.00      | 36.00      |                                                                                                                         |
|                      | 单位产能固定<br>资产投资额 | 50.41           | 50.41      | 50.07      | 49.17      |                                                                                                                         |
|                      | 产量              | 11.76           | 30.17      | 20.51      | 9.08       |                                                                                                                         |
| 替米<br>沙坦             | 机器设备原值          | 578.62          | 579.90     | 529.64     | 529.39     | 2020 年单位产能固<br>定资产投资额较高<br>主要系车间于当年<br>转固，投产初期存<br>在产能爬坡期导致<br>当年产能较低                                                   |
|                      | 房屋建筑物原<br>值     | 804.78          | 804.78     | 798.93     | 766.70     |                                                                                                                         |
|                      | 固定资产原值<br>小计    | 1,383.40        | 1,384.68   | 1,328.57   | 1,296.09   |                                                                                                                         |
|                      | 产能              | 9.20            | 9.20       | 9.20       | 6.20       |                                                                                                                         |
|                      | 单位产能固定<br>资产投资额 | 150.37          | 150.51     | 144.41     | 209.05     |                                                                                                                         |
|                      | 产量              | 1.58            | 8.27       | 11.00      | 3.24       |                                                                                                                         |
| 非布<br>司他<br>C 晶<br>型 | 机器设备原值          | 414.45          | 407.64     | 411.70     | 431.02     | 2020 年单位产能固<br>定资产投资额较高<br>主要系该产品为<br>2020 年新开发产<br>品，投产初期存在<br>产能爬坡期导致当<br>年产能较低                                       |
|                      | 房屋建筑物原<br>值     | 844.78          | 844.78     | 844.28     | 802.30     |                                                                                                                         |
|                      | 固定资产原值<br>小计    | 1,259.23        | 1,252.42   | 1,255.98   | 1,233.32   |                                                                                                                         |
|                      | 产能              | 5.20            | 5.20       | 5.20       | 1.87       |                                                                                                                         |
|                      | 单位产能固定<br>资产投资额 | 242.16          | 240.85     | 241.53     | 659.53     |                                                                                                                         |
|                      | 产量              | -               | 4.35       | 2.41       | 0.47       |                                                                                                                         |
| 盐酸                   | 机器设备原值          | 973.05          | 961.59     | 943.06     | 562.00     | 报告期内保持相对                                                                                                                |

| 产品名称  | 项目          | 2023 年<br>1-6 月 | 2022<br>年度 | 2021<br>年度 | 2020<br>年度 | 单位产能固定资产<br>投资额变动情况                                                                   |
|-------|-------------|-----------------|------------|------------|------------|---------------------------------------------------------------------------------------|
| 托莫西汀  | 房屋建筑物原值     | 1,315.91        | 1,315.91   | 1,313.64   | 848.17     | 平稳，2021 年产能提升系当年新增产线所致                                                                |
|       | 固定资产原值小计    | 2,288.96        | 2,277.50   | 2,256.70   | 1,410.17   |                                                                                       |
|       | 产能          | 2.60            | 2.60       | 2.60       | 1.40       |                                                                                       |
|       | 单位产能固定资产投资额 | 880.37          | 875.96     | 867.96     | 1,007.27   |                                                                                       |
|       | 产量          | 0.59            | 1.97       | 1.07       | 1.53       |                                                                                       |
| 坎地沙坦酯 | 机器设备原值      | 653.01          | 652.28     | 634.50     | 922.02     | 2021 年单位产能固定资产投资额增加主要系受产品下游制剂需求波动影响，公司对共线车间产线进行调整所致                                   |
|       | 房屋建筑物原值     | 1,148.94        | 1,148.94   | 1,116.69   | 1,112.09   |                                                                                       |
|       | 固定资产原值小计    | 1,801.95        | 1,801.22   | 1,751.19   | 2,034.11   |                                                                                       |
|       | 产能          | 3.50            | 3.50       | 3.50       | 7.70       |                                                                                       |
|       | 单位产能固定资产投资额 | 514.84          | 514.63     | 500.34     | 264.17     |                                                                                       |
|       | 产量          | 1.49            | 2.01       | 1.00       | 4.54       |                                                                                       |
| 硝苯地平  | 机器设备原值      | 1,033.20        | 1,032.67   | 242.88     | 149.58     | 2022 年资产原值与产能同步大幅增加，主要系硝苯地平 2020 年和 2021 年在共线车间生产，2022 年硝苯地平粗品合成车间及硝苯地平精制车间转固导致产能提升   |
|       | 房屋建筑物原值     | 1,170.32        | 1,170.32   | 551.21     | 548.37     |                                                                                       |
|       | 固定资产原值小计    | 2,203.52        | 2,202.99   | 794.09     | 697.95     |                                                                                       |
|       | 产能          | 64.00           | 64.00      | 10.00      | 5.00       |                                                                                       |
|       | 单位产能固定资产投资额 | 34.43           | 34.42      | 79.41      | 139.59     |                                                                                       |
|       | 产量          | 19.45           | 27.46      | 3.82       | 1.87       |                                                                                       |
| 奥美沙坦酯 | 机器设备原值      | 470.92          | 475.70     | 437.14     | 165.74     | 2020 年产能较低、单位产能固定资产投资额较高主要系投产初期存在产能爬坡期；2023 年产能大幅增加系车间进行技术改进并合理调配生产设备实现可连续化生产，产能大幅度提升 |
|       | 房屋建筑物原值     | 1,078.96        | 1,078.96   | 1,084.09   | 854.35     |                                                                                       |
|       | 固定资产原值小计    | 1,549.88        | 1,554.66   | 1,521.23   | 1,020.09   |                                                                                       |
|       | 产能          | 13.00           | 4.20       | 4.20       | 0.42       |                                                                                       |
|       | 单位产能固定资产投资额 | 119.22          | 370.16     | 362.20     | 2,428.79   |                                                                                       |
|       | 产量          | 6.83            | 4.71       | 0.32       | 0.24       |                                                                                       |
| 双咪唑   | 机器设备原值      | 1,550.84        | 1,518.29   | 1,251.94   | 1,232.00   | 2022 年产能增加、单位产能固定资产投资额下降，主要系当年新增设备并将生产车间内废水处理工段转移至新车间，提升了瓶颈                           |
|       | 房屋建筑物原值     | 2,264.09        | 2,264.09   | 1,913.08   | 1,877.62   |                                                                                       |
|       | 固定资产原值小计    | 3,814.93        | 3,782.38   | 3,165.02   | 3,109.62   |                                                                                       |
|       | 产能          | 255.00          | 255.00     | 144.00     | 144.00     |                                                                                       |

| 产品名称        | 项目          | 2023年<br>1-6月 | 2022<br>年度 | 2021<br>年度 | 2020<br>年度 | 单位产能固定资产投资额变动情况                                         |
|-------------|-------------|---------------|------------|------------|------------|---------------------------------------------------------|
|             | 单位产能固定资产投资额 | 14.96         | 14.83      | 21.98      | 21.59      | 工序产能，导致产能增幅大于机器设备原值增幅                                   |
|             | 产量          | 101.01        | 211.12     | 116.04     | 88.11      |                                                         |
| 对溴甲基异苯丙酸    | 机器设备原值      | 704.46        | 660.86     | 629.22     | 602.34     | 报告期内单位产能固定资产投资额保持平稳                                     |
|             | 房屋建筑物原值     | 1,040.88      | 1,040.88   | 1,026.10   | 999.72     |                                                         |
|             | 固定资产原值小计    | 1,745.34      | 1,701.74   | 1,655.32   | 1,602.06   |                                                         |
|             | 产能          | 325.00        | 325.00     | 325.00     | 325.00     |                                                         |
|             | 单位产能固定资产投资额 | 5.37          | 5.24       | 5.09       | 4.93       |                                                         |
|             | 产量          | 121.90        | 235.38     | 148.66     | 133.11     |                                                         |
| 匹伐他汀钙中间体VII | 机器设备原值      | 213.98        | 189.46     | 167.68     | 164.74     | 2021年产能提升、单位产能固定资产投资额下降主要系公司根据经营计划对共用生产线在不同产品之间分配进行调整所致 |
|             | 房屋建筑物原值     | 366.44        | 366.44     | 366.23     | 364.43     |                                                         |
|             | 固定资产原值小计    | 580.42        | 555.90     | 533.91     | 529.17     |                                                         |
|             | 产能          | 0.60          | 0.60       | 0.42       | 0.18       |                                                         |
|             | 单位产能固定资产投资额 | 967.37        | 926.50     | 1,271.21   | 2,939.85   |                                                         |
|             | 产量          | 0.23          | 0.53       | 0.31       | 0.18       |                                                         |

注：2023年1-6月产能与单位产能固定资产投资额按照全年产能折算列示

由上表可知，报告期内，公司主要产品房屋建筑物等固定资产原值与其产能基本匹配。报告期内，公司主要产品根据下游客户订单情况进行生产，产量基本在产能范围内，其中，洛索洛芬钠及双咪唑产品的产能利用率较高，奥美沙坦酯、硝苯地平和对溴甲基异苯丙酸的产量逐年提高，其他产品受下游制剂需求波动影响产量在报告期内存在一定波动。报告期内，公司不存在主要产品业务量持续下滑却仍持续增加相关产线固定资产投入的情况，单位产能固定资产投资额与业务量具有匹配性。

## 2、与可比公司的差异情况及合理性

由于同行业可比公司未披露各类主要产品对应的固定资产原值情况，且不同公司原料药受产品规格、生产工艺、生产流程等因素影响，单位产能固定资产投资额不具有可比性，故从可比公司固定资产原值与主营业务收入的匹配情况进行对比分析，对比情况如下表所示：

单位：万元

| 公司    | 项目                 | 2023 年 1-6 月<br>/2023 年 6 月<br>30 日 | 2022 年度<br>/2022 年 12 月<br>31 日 | 2021 年度<br>/2021 年 12 月<br>31 日 | 2020 年度<br>/2020 年 12 月<br>31 日 |
|-------|--------------------|-------------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|
| 海森药业  | 房屋建筑物原值            | 5,483.41                            | 5,298.68                        | 5,303.24                        | 3,813.34                        |
|       | 机器设备原值             | 10,527.51                           | 9,682.45                        | 9,681.71                        | 7,924.30                        |
|       | 主营业务收入             | 19,243.09                           | 42,113.58                       | 38,679.11                       | 28,341.43                       |
|       | 房屋建筑物原值/<br>主营业务收入 | 0.28                                | 0.13                            | 0.14                            | 0.13                            |
|       | 机器设备原值/<br>主营业务收入  | 0.55                                | 0.23                            | 0.25                            | 0.28                            |
| 科源制药  | 房屋建筑物原值            | 21,061.52                           | 20,804.98                       | 18,634.40                       | 15,237.18                       |
|       | 机器设备原值             | 27,381.60                           | 26,947.27                       | 20,468.79                       | 18,754.56                       |
|       | 主营业务收入             | 22,415.58                           | 44,231.38                       | 41,966.80                       | 36,594.80                       |
|       | 房屋建筑物原值/<br>主营业务收入 | 0.94                                | 0.47                            | 0.44                            | 0.42                            |
|       | 机器设备原值/<br>主营业务收入  | 1.22                                | 0.61                            | 0.49                            | 0.51                            |
| 奥翔药业  | 房屋建筑物原值            | 16,849.33                           | 16,810.63                       | 15,070.91                       | 13,590.25                       |
|       | 机器设备原值             | 22,048.83                           | 17,596.19                       | 13,795.88                       | 13,468.10                       |
|       | 主营业务收入             | 46,772.51                           | 76,423.08                       | 56,889.09                       | 40,509.72                       |
|       | 房屋建筑物原值/<br>主营业务收入 | 0.36                                | 0.22                            | 0.26                            | 0.34                            |
|       | 机器设备原值/<br>主营业务收入  | 0.47                                | 0.23                            | 0.24                            | 0.33                            |
| 同和药业  | 房屋建筑物原值            | 34,282.28                           | 34,616.09                       | 23,051.17                       | 16,272.27                       |
|       | 机器设备原值             | 56,236.15                           | 56,597.07                       | 54,533.78                       | 44,885.11                       |
|       | 主营业务收入             | 37,827.88                           | 70,619.35                       | 57,994.06                       | 43,396.77                       |
|       | 房屋建筑物原值/<br>主营业务收入 | 0.91                                | 0.49                            | 0.40                            | 0.37                            |
|       | 机器设备原值/<br>主营业务收入  | 1.49                                | 0.80                            | 0.94                            | 1.03                            |
| 同行业平均 | 房屋建筑物原值            | 19,419.14                           | 19,382.60                       | 15,514.93                       | 12,228.26                       |
|       | 机器设备原值             | 29,048.52                           | 27,705.75                       | 24,620.04                       | 21,258.02                       |
|       | 主营业务收入             | 31,564.77                           | 58,346.85                       | 48,882.27                       | 37,210.68                       |
|       | 房屋建筑物原值/<br>主营业务收入 | 0.62                                | 0.33                            | 0.32                            | 0.33                            |
|       | 机器设备原值/<br>主营业务收入  | 0.92                                | 0.47                            | 0.50                            | 0.57                            |
| 发行人   | 房屋建筑物原值            | 45,235.40                           | 45,229.41                       | 38,991.36                       | 31,874.33                       |
|       | 机器设备原值             | 28,237.56                           | 27,926.87                       | 24,825.26                       | 23,865.40                       |

| 公司 | 项目                 | 2023 年 1-6 月<br>/2023 年 6 月<br>30 日 | 2022 年度<br>/2022 年 12 月<br>31 日 | 2021 年度<br>/2021 年 12 月<br>31 日 | 2020 年度<br>/2020 年 12 月<br>31 日 |
|----|--------------------|-------------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|
|    | 主营业务收入             | 26,096.65                           | 51,213.08                       | 36,735.33                       | 30,260.83                       |
|    | 房屋建筑物原值/<br>主营业务收入 | 1.73                                | 0.88                            | 1.06                            | 1.05                            |
|    | 机器设备原值/<br>主营业务收入  | 1.08                                | 0.55                            | 0.68                            | 0.79                            |

报告期内，公司单位收入机器设备投资额与同行业可比公司平均水平接近，单位收入房屋建筑物投资额高于同行业可比公司平均水平，主要系公司与可比公司在产品品种、厂区规划等方面存在差异，主要原因包括：

（1）公司拥有较多的产品种类，截至 2023 年 6 月 30 日，公司成熟产品及储备产品涵盖肌肉骨骼系统类、心血管系统类、消化道和代谢类、呼吸系统类和神经系统类等领域，公司已取得 31 项原料药登记号，59 个中间体产品达到可销售状态。由于不同工艺的产品对生产车间和产线有定制化需求，因此公司较多的产品品种对生产场地以及环保、动力能源、仓库等配套设施的需求较大，从而导致公司房屋建筑物投入较大。

（2）公司处于成长期，在研项目较多，为确保产品能够尽快落地投产，会提前规划建设相关的配套设施，因此公司研发、环保、动力能源、仓库等配套设施投入较大。截至报告期末，公司各类房屋建筑物用途情况如下：

| 车间类型          | 资产原值金额（万元） | 占比      |
|---------------|------------|---------|
| 生产厂房          | 20,553.99  | 45.44%  |
| 仓库、动力能源间、控制室  | 12,118.06  | 26.79%  |
| 天津研发大楼及中试实验场地 | 3,014.46   | 6.66%   |
| 环保设施          | 4,046.31   | 8.95%   |
| 办公楼、厂区路面等公共建筑 | 5,502.57   | 12.16%  |
| 合计            | 45,235.40  | 100.00% |

由上表可见，除生产厂房以外的生产辅助用房合计占期末房屋建筑物资产原值的 54.56%，比重较大，生产辅助用房尚未显现效益，从而导致公司的单位收入房屋建筑物投资额较大。

（3）同行业可比公司中，海森药业单位收入房屋建筑物投资额较低，拉低了平均水平，主要系海森药业房屋建筑物的成新率较低、建造时间较早、房屋

原值金额偏低导致。

综上，公司固定资产原值与业务量的匹配水平与同行业可比公司存在差异，主要系发行人产品品种和研发项目数量较多，对生产厂房及生产辅助用房需求较大，同时公司处于成长期，相关的配套设施投入较大且尚未显现效益，具有合理性。

#### **（五）闲置土地或房屋建筑物的使用情况**

报告期内，公司厂区包括威海市文登区经济开发区天润路厂区和威海市环翠区崮山厂区。报告期内公司主要经营场地均位于天润路厂区，天润路厂区内的土地和房屋建筑物均有明确的使用计划，不存在闲置情形。崮山厂区根据威海市政府的规划不能用作化工园区，公司为盘活闲置资产于 2020 年和 2021 年将崮山厂区房产出租给迪沙集团供其用作生产场所，2021 年 7 月，公司将该崮山厂区剥离，派生新设威海顺通科技服务有限公司，租赁事项终止。

综上，报告期内公司不存在闲置土地或房屋建筑物。

**五、请保荐人、申报会计师审慎发表明确意见，并：（1）说明固定资产、在建工程的监盘情况，固定资产的真实性、准确性、完整性等所采取的核查程序、核查证据和核查结论。（2）结合资金流水核查情况，说明对发行人固定资产和在建工程相关资金支付的流向情况、相关工程支出金额的合理性、在建工程和固定资产的真实性以及是否存在通过相关科目转移资金、实现体外资金循环或承担成本费用情况所采取的核查程序、核查证据和核查结论。（3）说明是否存在关联方代发行人支付工程款的情形，是否存在其他替发行人代垫成本费用情形。**

#### **（一）核查过程**

1、获取发行人固定资产和在建工程明细表、在建设设备入库清单，检查报告期内发行人主要在建工程支出构成，获取主要在建工程项目的预算资料、工程建设合同、工程进度资料、工程决算文件、工程审计报告、设备及工程验收相关资料，分析是否存在与在建工程无关的支出；核查主要工程款支付情况，获取公司报告期各期银行流水清单以及票据台账，统计主要工程、工程物资及设备供应商相关款项的流向，核查付款对象与合同约定是否一致；获取报告期内

固定资产转固清单，判断转固时点的合理性，分析判断是否存在推迟转固的情况；

2、统计各期工程、工程物资及设备供应商采购情况，针对主要工程、工程物资及设备供应商，通过公开渠道、走访资料等，了解其基本信息、核实与发行人之间是否存在关联关系；

3、访谈发行人基建部负责人、审计部负责人及采购部负责人，了解发行人工程、工程物资及设备供应商选择标准、流程，并了解工程项目施工及设备购置相关的采购流程、定价方式及计价依据；同时针对前五大工程、工程物资及设备供应商，获取报告期内主要合同，检查合同执行情况，将发行人主要工程项目决算金额和威海市官方工程造价指导价、威海市公共资源交易平台等平台中标工程造价及可比供应商报价进行对比，检查第三方造价咨询机构对公司土建、改造等大型工程项目出具的审计报告中的决算金额，并对决算数据进行拆分，将人工、材料单价等与市场定价进行对比，将设备、工程物资采购金额与可比供应商报价进行对比，以复核大额建筑及安装工程、设备购置及安装费用、工程物资采购定价的公允性；

4、获取报告期内发行人各关联方工程施工、采购设备及工程物资的明细账，并与发行人供应商进行匹配，统计发行人各关联方报告期各期向共同供应商的采购金额，与关联方在建工程和固定资产项目进行匹配，并核查主要工程项目入账金额的准确性及公允性；将发行人各关联方向共同工程设备类供应商的采购金额与各关联方向共同供应商支付流水进行匹配，检查是否存在替发行人承担成本费用的情形；

5、获取发行人厂区房屋建筑物分布图、产线机器设备明细，实地走访发行人及关联企业的实际经营场所，查看生产设备、生产车间、原材料仓库、成品仓库等，获取并查阅了关联企业的资产清单，确认发行人与关联企业不存在资产混用的情形；

6、获取各房屋建筑物面积、用途、具体各主要生产线占地面积，获取发行人产能及产量统计表，了解发行人各产线产能变化的原因和合理性，分析发行人产能、业务量和资产的匹配性，查询同行业可比公司年度报告、招股说明书、

问询意见回复等公开资料，比较分析发行人与同行业可比公司主要产品单位产能所占用面积、厂房单位面积造价、单位产能固定资产投资额等指标的差异情况；

7、对固定资产、在建工程进行监盘，实地观察土地和房屋建筑物的实际使用情况，判断是否存在闲置情况，在监盘过程中确认公司固定资产的主要使用部门及用途、在建工程实际情况与施工进度。

## （二）核查结论

1、发行人在建工程项目支出主要为达到预定可使用状态前发生的土建改造及装修、工程物资、设计等其他工程费用、设备投入及安装费，不存在与在建工程无关的支出，相关采购款项付款对象与合同约定一致，不存在虚增工程成本情况，不存在已实际转固但仍挂账在建工程调节利润的情形。

2、报告期内，发行人各期新增在建工程、固定资产项目涉及的前五大供应商各期采购额占各期新增在建工程和固定资产总金额比例为 45.66%、47.33%、39.16%及 65.35%；公司已列示主要供应商的基本情况；除威海市强艺装饰工程有限公司及迪沙集团外，其他主要供应商与发行人无关联关系；主要供应商相关款项均流向对应供应商；发行人已说明供应商的选择标准及流程；发行人各期在建工程、新增固定资产项目中主要供应商的建筑及安装工程、设备购置及安装金额、工程物资采购金额定价依据合理、定价公允；

3、报告期各期，发行人各关联方向主要共同工程设备类供应商的采购金额为 3,274.30 万元、7,387.95 万元、548.04 万元和 182.83 万元；发行人各关联方向共同工程设备类供应商采购金额与关联方在建工程和固定资产项目匹配，入账金额合理、公允；各关联方不存在替发行人承担成本费用的情形；

4、发行人资产独立完整、权属清晰，与关联方不存在资产混用的情形，不会对发行人的独立性造成不利影响；

5、发行人单位产能所占面积与可比公司不存在显著差异；发行人厂房单位面积造价与可比公司接近，具有合理性；发行人产品产能变动与固定资产投资相匹配，与业务量具有匹配性，与可比公司存在一定差异，主要系发行人产品品种和研发项目数量较多，对厂房及生产辅助用房需求较大，同时公司处于成

长期，相关的配套设施投入较大且尚未显现效益，具有合理性；公司土地和房屋建筑物均有明确的使用计划，不存在闲置情形。

**（三）说明固定资产、在建工程的监盘情况，固定资产的真实性、准确性、完整性等所采取的核查程序、核查证据和核查结论**

**1、固定资产、在建工程的监盘情况**

**（1）盘点时间**

公司制定《固定资产管理制度》，规定公司在年中及年末对固定资产、在建工程进行盘点。中介机构对 2021 年末、2022 年末以及 2023 年 6 月末的固定资产、在建工程实施了监盘程序。由于 2020 年末中介机构尚未正式进场，故对 2020 年末固定资产、在建工程实施监盘替代程序。

**（2）盘点人员**

公司财务人员、设备管理人员和行政人员等相关人员。

**（3）监盘人员**

保荐机构和申报会计师。

**（4）盘点范围**

公司盘点日对公司存放在公司厂区、子公司办公区域以及公司研发等部门租用的迪沙集团办公区域的各类固定资产、在建工程进行盘点。

**（5）盘点方法**

公司采用现场实地盘点方式，核对盘点的数量、检查资产的使用状况和资产编码的情况、观察存放的具体地点等。年中采用抽盘方式，抽盘比例为 70% 左右，年终采用全盘方式。中介机构采用抽盘的方式进行复核盘点程序，核查资产数量、资产使用状况、资产编码、规格型号，存放地点等。

**（6）盘点比例**

各报告期末中介机构抽盘比例情况如下：

单位：万元

| 时 点 | 盘点时间 | 固定资产 | 在建工程 |
|-----|------|------|------|
|-----|------|------|------|

|            |                         | 原值        | 盘点额       | 比例     | 余额        | 盘点额       | 比例     |
|------------|-------------------------|-----------|-----------|--------|-----------|-----------|--------|
| 2021.12.31 | 2022.2.11               | 65,109.76 | 44,598.05 | 68.50% | 28,203.26 | 20,552.34 | 72.87% |
| 2022.12.31 | 2022.12.20、<br>2023.1.4 | 74,436.98 | 50,414.80 | 67.73% | 26,848.53 | 18,532.13 | 69.02% |
| 2023.6.30  | 2023.6.29、<br>2023.6.30 | 74,797.88 | 53,701.79 | 71.80% | 32,135.07 | 22,043.52 | 68.60% |

#### (7) 账实相符情况及盘点结果

报告期内，公司固定资产、在建工程盘点程序执行良好、有效，盘点人员和监盘人员具有相关的专业判断能力。盘点账实相符，不存在数量差异。固定资产、在建工程状况良好，固定资产及在建工程系真实、准确、完整的，不存在虚构资产的情况。报告期内，因公司产品工艺优化、车间改造等原因致使部分设备处于暂时闲置状态，基于谨慎性原则，公司已对该类资产计提充分的减值准备。

### 2、固定资产的真实性、准确性、完整性等所采取的核查程序、核查证据和核查结论

#### (1) 核查程序及核查证据

① 访谈公司管理层，了解公司对于固定资产、在建工程管理的内部控制和执行情况；了解和评价管理层与采购资产相关的关键内部控制的设计有效性，并测试关键控制执行有效性；

② 获取各年末固定资产卡片以及在建工程明细，对各期末固定资产实施监盘程序；获取 2020 年-2023 年 6 月各期末公司固定资产及在建工程盘点记录，将期末固定资产卡片与公司盘点记录进行核对；

③ 对固定资产卡片中房屋建筑物中需办理产证的建筑，检查其产权证明，核实房屋建筑物的所有权以及是否存在抵押担保等情形；通过将获取的计缴房产税清单与房屋建筑物卡片清单进行对比，检查公司入账的房屋建筑物是否完整，是否均已计缴房产税；

④ 对固定资产卡片中汽车等运输设备，现场查看设备状态及行驶证等资料，核实运输设备所有权及实际使用情况；

⑤ 获取公司每年度对固定资产投保的保险资料，将投保清单与卡片清单中固定资产明细进行核对，检查是否存在未入账固定资产；

⑥ 对报告期各期资产采购入库单据实施细节测试，检查报告期各期新增主要资产的采购合同、入库单、发票、付款单据等资料，以验证采购入库的真实性和资产入账准确性；对于自公司关联方采购的固定资产，检查交易定价的公允性；检查各期新增的主要在建工程项目预算资料、工程建设合同、工程进度资料、工程决算文件，工程审计报告等资料，确认各期主要在建工程项目增加额的准确性及完整性；

⑦ 对固定资产、在建工程主要供应商报告期各期采购情况执行函证程序，以验证入账金额的准确性；

⑧ 获取公司通过 GMP 符合性检查的相关文件、产品生产月报表以及工程竣工单据等资料，对于报告期各期在建工程结转固定资产情况进行核查，确认转固项目的完整性、真实性以及转固时点的准确性；

⑨ 比较报告期各期末固定资产、在建工程余额构成情况及变动情况，分析固定资产、在建工程余额变动原因以及合理性；

⑩ 获取报告期各期固定资产减少明细表，核查相关审批流程、减少原因等内容；

⑪ 获取报告期各期末闲置固定资产明细清单，访谈公司管理层，了解固定资产闲置的原因，并现场查看部分闲置固定资产实际状态；检查闲置固定资产计提减值准备的情况；

⑫ 根据固定资产卡片清单筛选已提足折旧仍继续使用的固定资产明细，现场查看该部分固定资产实际状态；

⑬ 访谈公司财务负责人，了解公司固定资产折旧政策和方法，并将各年度折旧政策和方法进行对比，以确认前后期是否一致；通过查询同行业可比公司公开数据，将公司的折旧政策和方法与同行业可比公司相关政策进行对比，检查公司所制定政策的合理性；对公司报告期各期固定资产折旧金额进行重新测算，检查公司计提折旧金额是否准确；

⑭ 访谈公司财务负责人，了解报告期各期公司固定资产折旧费用的分配方法；按了解到的分配方法，通过重新执行等程序检查账面折旧费用分配是否按公司规定准确处理，并检查各期分配方法是否一致；将报告期各期固定资产

计提折旧金额与相关科目进行勾稽核对，检查折旧费用入账准确性；

⑮ 获取公司固定资产减值准备明细表，结合企业会计准则中关于减值迹象的规定以及公司固定资产的实际情况对相关资产是否存在减值迹象进行分析；结合公司所聘请的第三方资产评估机构--山东正源和信资产评估有限公司以 2022 年 1 月 31 日作为评估基准日，对公司账面资产进行评估并出具的“鲁正信评报字（2022）第 Z095 号”《评估报告》，检查存在减值的固定资产账面计提减值准备金额的充分性和准确性。

## （2）核查结论

报告期各期末，公司固定资产真实、完整、入账金额准确。

（四）结合资金流水核查情况，说明对发行人固定资产和在建工程相关资金支付的流向情况、相关工程支出金额的合理性、在建工程和固定资产的真实性以及是否存在通过相关科目转移资金、实现体外资金循环或承担成本费用情况所采取的核查程序、核查证据和核查结论。

### 1、资金流水核查情况

经核查公司及公司控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员、关键岗位人员、主要关联方、主要为公司提供服务的工程供应商威海地拓建筑劳务有限公司和威海峰涛建筑安装有限公司、关联工程供应商威海市强艺装饰工程有限公司、威海强堃装饰工程有限公司报告期内的银行账户流水以及山东高唐建设集团有限公司与迪沙集团资金拆借相关账户银行流水，存在以下情形：

（1）报告期内，控股股东迪沙集团与发行人工程供应商山东高唐建设集团有限公司存在资金拆借情形，2022 年至 2023 年 6 月期间，山东高唐建设集团有限公司因资金需求向迪沙集团拆入资金 3,190.00 万元，归还 1,190.00 万元，截至 2023 年 6 月末剩余 2,000.00 万元尚未偿还，资金拆借年利率为 5%，每半年付息 1 次。

（2）发行人关联方存在向发行人共同工程设备供应商采购的情形，发行人各关联方向主要重合工程设备类供应商采购的各工程施工服务均已根据结算金额入账，金额准确、公允，与各关联方固定资产及在建工程项目匹配，相关分析详见本回复之“问题六 关于固定资产、在建工程”之“二（三）公司关联方

向共同供应商的采购金额，与关联方在建工程和固定资产项目的匹配性，关联方是否存在替公司承担成本费用情形。”的相关内容。

除上述情形以外，报告期内，公司控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员、关键岗位人员、主要关联方与发行人固定资产及在建工程供应商不存在其他资金往来，不存在为公司分担成本费用的情形。

## 2、相关资金支付的流向情况

发行人购建固定资产和在建工程相关资金流向主要系支付给工程或设备供应商，主要工程或设备供应商成立时间较长，经营范围与发行人采购情况基本一致。报告期内，发行人固定资产和在建工程相关采购款项均由发行人直接支付给工程或设备供应商，每笔交易均具备真实交易背景，不存在通过第三方支付或支付给第三方工程设备款的情况。发行人固定资产和在建工程相关资金支付的流向情况详见本回复说明之“问题六 关于固定资产、在建工程”之“一（一）说明在建工程主要项目的具体成本构成，项目核算中是否混入非相关支出，相关支出的付款对象与合同约定是否一致，是否存在虚增工程成本情况。”的相关内容。

保荐机构、申报会计师获取了主要为公司提供服务的工程供应商威海地拓建筑劳务有限公司和威海峰涛建筑安装有限公司、关联工程供应商威海市强艺装饰工程有限公司、威海强堃装饰工程有限公司报告期内的银行账户流水以及山东高唐建设集团有限公司与迪沙集团资金拆借相关账户银行流水，经核查，上述供应商流水支出主要为日常经营相关支出，不存在占用发行人资金或替发行人承担成本费用的情形，不存在协助发行人进行体外资金循环的情形。

报告期内，发行人在建工程相关支出全部用于固定资产或在建工程项目，不存在其他与在建工程无关的支出，不存在通过在建工程实施体外资金循环的情形，相关支出与工程规模匹配，具有真实性、合理性。

## 3、相关工程支出金额的合理性

报告期内，发行人固定资产和在建工程相关工程支出全部用于固定资产或在建工程项目，工程支出的公允性分析详见本回复说明之“问题六 关于固定资产、在建工程”之“二（二）公司各期在建工程、新增固定资产项目涉及的供

应商选择标准、流程、定价依据及价格公允性。”的相关内容。

报告期各期，发行人购建固定资产、无形资产和其他长期资产的资金流向与固定资产、无形资产和其他长期资产变动的匹配情况如下：

单位：万元

| 项目                               | 2023 年 1-6 月 | 2022 年度   | 2021 年度  | 2020 年度   |
|----------------------------------|--------------|-----------|----------|-----------|
| 固定资产、无形资产和其他长期资产原值增加（不含资本化的职工薪酬） | 4,749.78     | 12,064.40 | 7,535.49 | 14,135.39 |
| 长期资产进项税                          | 1,009.28     | 1,243.04  | 1,128.19 | 868.91    |
| 应付账款-工程设备款减少                     | 2,388.07     | -1,764.47 | 82.55    | 1,682.88  |
| 减：票据支付                           | 4,156.13     | 6,725.94  | 3,444.14 | 5,184.23  |
| 合计                               | 3,991.00     | 4,817.04  | 5,302.09 | 11,502.95 |
| 购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的资金流出金额      | 3,991.00     | 4,817.04  | 5,302.09 | 11,502.95 |
| 差异                               | -            | -         | -        | -         |

由上表可知，报告期各期，发行人购建固定资产、无形资产和其他长期资产的资金流向与当期固定资产、无形资产和其他长期资产变动情况匹配，相关支出具有合理性。

4、在建工程和固定资产的真实性以及是否存在通过相关科目转移资金、实现体外资金循环或承担成本，关联方是否存在占用发行人资金情形

经核查，发行人在建工程和固定资产真实，不存在通过相关科目转移资金、实现体外资金循环或承担成本的情况，关联方不存在占用发行人资金情形。

#### 5、核查程序及核查结论

针对上述情况，保荐机构及申报会计师履行了如下核查程序：

（1）获取并查阅公司资金管理相关的内部控制制度文件，了解公司货币资金支付与审批等资金管理相关内部控制制度的设计情况，执行控制测试，对资金管理相关内部控制的执行有效性进行评价；获取公司《已开立银行结算账户清单》及报告期内资金流水，将纳入财务核算的银行账户明细与开户清单进行比对；根据比对确认完整的银行流水清单以及票据台账，核查主要工程款支付的流向情况；对公司银行账户 10 万元以上大额资金流水与银行存款日记账执行

双向核对，核查是否存在银行流水中的发生额未在财务账面体现的情形，各资金账户的流水核查比例达到 90%以上；对报告期各期末公司的银行账户及账户余额执行函证程序；汇总公司资金流水明细，执行流水分析程序，检查款项收支是否与公司实际经营活动、资产购置等活动具备匹配性；获取工程款支付相关的合同、进度资料、决算及审计报告、发票等资料，查阅主要资金流向工程供应商的基本工商情况，并结合账面资产变动情况判断支付工程款的真实性和合理性；

（2）获取发行人及发行人控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员、关键岗位人员及其他主要关联方报告期内的银行账户流水，并通过与已开立银行结算账户清单和银联云闪付的个人银行卡报告对比复核、交叉核对交易对手方等方式确保取得银行账户流水的完整性；检查是否与发行人主要工程设备供应商存在业务及资金往来，并核查各项资金往来的具体情形，检查是否存在通过在建工程实施体外资金循环的情形；

（3）获取并核查主要为发行人提供服务的工程供应商威海地拓建筑劳务有限公司和威海峰涛建筑安装有限公司、关联工程供应商威海市强艺装饰工程有限公司、威海强堃装饰工程有限公司报告期内的银行账户流水，获取山东高唐建设集团有限公司与迪沙集团资金拆借相关账户银行流水，检查主要工程供应商是否与发行人及其关联方、客户和供应商存在异常资金往来。

经核查，发行人与主要固定资产及在建工程供应商的资金往来为向其支付的工程设备款，均通过发行人的银行账户进行支付，相关工程支出金额具有合理性、在建工程和固定资产真实、价格公允，不存在公司关联方通过固定资产及在建工程供应商占用公司资金的情形，亦不存在通过相关科目转移资金、实现体外资金循环或承担成本费用情况。

**（五）说明是否存在关联方代发行人支付工程款的情形，是否存在其他替发行人代垫成本费用情形。**

#### 1、发行人采购公允性

发行人与主要工程施工方的工程款均按照合同约定，通过发行人的银行账户或银行票据的形式进行支付，不存在通过关联方代其支付工程款的情况，对

于工程供应商与发行人交易真实性和公允性，保荐机构和申报会计师执行了走访、函证、穿行测试、细节测试等程序，具体程序执行情况参见本问询函回复“问题六 关于固定资产、在建工程”之“五、（一）核查过程”的相关内容。

对于供应商与发行人交易价格的公允性，保荐机构和申报会计师分析了发行人主要原材料采购单价，并与同种原材料供应商、原材料公开市场价格进行对比，分析交易价格公允性。保荐机构和申报会计师获取并分析了发行人控股股东、实际控制人、董事、监事、高管、关键岗位人员及其他主要关联方的银行账户流水，经核查，不存在关联方或其他第三方为发行人代垫费用、代为承担成本等利益输送情形。

## 2、发行人关联交易公允性

对于发行人与关联方之间的关联交易，保荐机构和申报会计师获取了关联交易明细、测算交易价格是否公允；关联交易信息已在《招股说明书》中完整披露，报告期内发行人的关联交易具备必要性、合理性和公允性，发行人与关联方之间独立经营，不存在关联方为发行人代垫成本费用的情形。

报告期各期，发行人向关联方采购建筑施工服务的金额分别为 964.97 万元、491.42 万元、232.70 万元和 39.71 万元，占各期新增在建工程和固定资产总金额比例为 8.37%、6.09%、2.60%和 0.65%，发行人向关联方采购工程的比例占各期新增在建工程和固定资产总金额比例较低且逐年下降。报告期内，关联方为发行人提供的工程施工服务定价公允，发行人向关联方采购建筑施工服务的具体情况及其公允性分析详见本回复之“问题二 关于关联交易”之“三、说明上述关联采购建筑施工服务的具体项目和建设进度，是否有其他服务供应商，并结合关联采购的定价方式与第三方价格情况，说明关联采购的必要性和公允性。”

## 3、发行人关联方向共同工程设备类供应商的采购公允性

报告期各期，发行人与关联方共同工程设备类供应商共计 110 家，具体情况如下：

单位：万元

| 供应商名称 | 采购主体 | 采购内容 | 2023 年 1-6 月 | 2022 年   | 2021 年 | 2020 年 |
|-------|------|------|--------------|----------|--------|--------|
| 山东高唐建 | 公司   | 土建工程 | 173.23       | 1,157.76 | 902.69 | 375.51 |

| 供应商名称                 | 采购主体  | 采购内容            | 2023 年 1-6 月 | 2022 年   | 2021 年   | 2020 年   |
|-----------------------|-------|-----------------|--------------|----------|----------|----------|
| 设集团有限公司<br>[注 1]      | 公司关联方 | 土建、装修、安装工程      | -            | -        | 6,241.64 | 2,097.16 |
| 威海市强艺装饰工程有限公司         | 公司    | 管廊、管道安装等工程      | 18.20        | 85.48    | 467.16   | 842.52   |
|                       | 公司关联方 | 住宅楼阳台装修、外墙保温工程等 | 87.21        | 61.03    | 302.33   | 598.43   |
| 青岛嘉恒建设集团有限公司<br>[注 2] | 公司    | 土建及装修工程         | -            | -        | -        | -        |
|                       | 公司关联方 | 土建及装修工程         | -            | 237.17   | 332.10   |          |
| 威海展华消防工程有限公司          | 公司    | 仓库消防工程等         | -            | -        | -        | 16.26    |
|                       | 公司关联方 | 消防安装工程          | -            | -        | 223.58   | 261.56   |
| 威海强堃装饰工程有限公司          | 公司    | 室外维修、零星改造工程     | 0.14         | 64.10    | 22.82    | 122.45   |
|                       | 公司关联方 | 办公楼装修工程等        | 64.23        | 44.36    | 102.33   | 193.46   |
| 威海宏协水暖工程安装有限公司        | 公司    | 车间安装工程等         | 21.37        | 83.12    | 1.44     | -        |
|                       | 公司关联方 | 办公楼、展厅装修工程等     | 31.38        | 141.43   | -        | 123.69   |
| 山东军辉建设集团有限公司          | 公司    | 电气安装、设备安装等工程    | 81.57        | 617.43   | 731.36   | 27.68    |
|                       | 公司关联方 | 消防改造工程等         | -            | 64.04    | 185.96   | -        |
| 小 计                   | 公司    | -               | 294.51       | 2,007.89 | 2,125.48 | 1,384.42 |
|                       | 公司关联方 | -               | 182.83       | 548.04   | 7,387.95 | 3,274.30 |
| 其余 103 家工程设备供应商       | 公司    | 零星工程、零星设备采购等    | 1,269.49     | 2,032.76 | 2,987.76 | 3,097.57 |
|                       | 公司关联方 | 零星工程、零星设备采购等    | 187.86       | 333.57   | 1,492.94 | 1,474.65 |
| 合 计                   | 公司    | -               | 1,564.01     | 4,040.64 | 5,113.24 | 4,481.99 |
|                       | 公司关联方 | -               | 370.68       | 881.61   | 8,880.89 | 4,748.95 |

注 1：该处所述供应商包括山东高唐建设集团有限公司及山东高唐建设集团有限公司第三建筑安装分公司

注 2：该处所述供应商包括青岛嘉恒建设集团有限公司及青岛嘉恒建设集团有限公司高新区分公司，该供应商为原子公司青岛罗同工程供应商，2020 年 12 月，发行人将原子公司青岛罗同股权全部转让，故该供应商成为共同供应商，除青岛罗同外，公司其他关联方及合并范围内各公司与该供应商均无交易发生，公司 2020 年度仅向其支付前期工程款，当期无工程采购额

发行人与关联方主要共同工程设备类供应商包括山东高唐建设集团有限公司、威海市强艺装饰工程有限公司、青岛嘉恒建设集团有限公司、威海展华消防工程有限公司、威海强堃装饰工程有限公司、威海宏协水暖工程安装有限公司和山东军辉建设集团有限公司。报告期各期发行人关联方向该等供应商采购额分别为 3,274.30 万元、7,387.95 万元、548.04 万元和 182.83 万元。其余共同供应商数量较多，但发行人关联方向其采购额均较小，发行人各关联方向主要重合工程设备类供应商采购的各工程施工服务均已根据结算金额入账，金额准

确、公允，与各关联方固定资产及在建工程项目匹配，相关分析详见本回复之“问题六 关于固定资产、在建工程”之“二（三）公司关联方向共同供应商的采购金额，与关联方在建工程和固定资产项目的匹配性，关联方是否存在替公司承担成本费用情形。”的相关内容。

综上，报告期内，不存在关联方代发行人支付工程款的情况，亦不存在其他替发行人代垫成本费用情形。

## **六、请保荐人、申报会计师内核、质控部门一并审慎发表意见**

### **（一）保荐人内核、质控部门意见**

保荐人质控及内核部门按照法律法规规定以及内部相关规定，对本问询问题相关事项开展质控及内核等核查工作，履行了以下程序：

1、了解公司主要在建工程项目的具体构成、工程设备款支付情况以及在建工程转固情况，检查项目组获取的相关底稿；

2、了解公司主要工程、工程物资及设备供应商具体情况和公司供应商选择标准、流程；了解主要工程、工程物资及设备供应商采购定价情况，检查项目组编制的公允性分析底稿；

3、了解公司各关联方向共同供应商的采购情况及款项支付情况，复核相关底稿；

4、了解公司厂区房屋建筑物及设备分布情况和关联企业资产分布情况；

5、了解公司产线情况及产能、产量情况，了解公司指标与同行业可比公司相关指标之间的差异情况，检查项目组编制的分析底稿；

6、复核项目组监盘记录，包括监盘表、监盘现场照片、盘点差异分析等底稿，复核监盘程序执行有效性；

7、复核项目组资金流水核查相关底稿；

8、审阅项目组本轮问询回复文件，就相关事项与项目组进行了沟通及问询。

经审核，保荐人质控及内核部门同意项目组关于本问题的回复内容、核查程序及核查意见。

## （二）申报会计师质控部门意见

### 1、质控部门履行的工作情况

#### （1）质量控制工作

申报会计师质控部门已根据《中国注册会计师审计准则第 1121 号——历史财务信息审计的质量控制》《会计师事务所质量管理准则第 5101 号——业务质量管理》和申报会计师质量规程的要求，对迪嘉药业首次公开发行股票并在创业板上市的相关申报材料及申报会计师工作进行了复核。

#### （2）报送质量控制部门复核

由申报会计师指派不参与该业务的人员，在出具报告前，对项目组作出的重大判断和在准备报告时形成的结论作出客观评价。质量控制部门复核人员复核项目组主要工作底稿，项目组是否按照各级复核意见对报告及工作底稿进行修改和补充完善；复核核查程序实施以及认为重要事项及重要的工作底稿，收集的证据是否充分恰当，以及由此得出的结论的恰当性。

（3）针对上述事项，质控部门针对项目组执行的核查工作履行了以下质量控制工作：

①向项目组了解公司主要工程项目情况，复核主要工程项目具体构成底稿；向项目组了解公司工程设备款支付情况及在建工程转固情况，并对相关底稿进行复核；

②向项目组了解公司主要工程、工程物资及设备供应商具体情况和公司供应商选择标准、流程；向项目组了解主要工程、工程物资及设备供应商采购定价情况，并复核项目组成员编制的公允性分析底稿；

③向项目组了解公司各关联方向共同供应商的采购情况及款项支付情况，并复核相关底稿；

④向项目组了解公司厂区房屋建筑物及设备分布情况和关联企业资产分布情况；

⑤复核项目组成员编制的公司生产线产能、业务量和资产匹配分析底稿；向项目组了解同行业可比公司相关指标情况以及与公司指标之间的差异原因；

⑥复核项目组监盘记录；询问项目组对公司固定资产真实性、准确性、完整性的具体核查情况；

⑦复核项目组资金流水核查相关底稿；

⑧审阅项目组提交的本轮问询回复文件，就相关事项与项目组进行了沟通及问询。

## 2、质控部门审核结论

经审核，质量控制部门同意项目组关于“审核问询函第 6 条、关于固定资产、在建工程”的回复内容、核查程序及意见，同意将申请文件对外报送。

## 问题七 关于研发费用

申请文件及问询回复显示：

（1）发行人各期研发费用率分别为 13.37%、11.57%、9.27%和 8.89%，高于行业平均水平，主要原因为研发项目数量较多、研发人员薪酬总额较高以及研发设备投入较多。发行人无资本化研发支出。

（2）研发费用中折旧与摊销占比分别为 18.29%、20.72%、21.13%、19.01%，研发设备种类和数量较多导致折旧和摊销金额较大。研发费用中折旧与摊销主要为用于研究开发活动的仪器设备、房屋建筑物等折旧费。

（3）报告期存在生产人员非专职从事研发活动情形，对于非专职从事研发活动的生产人员，根据生产人员从事研发项目的工时记录表计算非专职研发人员薪酬，归集研发费用-职工薪酬，并根据生产人员实际参与研发项目工时占比分摊至各研发项目中。

（4）报告期存在研发活动与其他生产经营活动共用设备、产线的情况。研发项目的中试阶段主要在威海市文登厂区专门设立的中试车间内进行，其相关折旧计入研发费用；研发项目的工艺验证阶段在生产车间内进行，依据研发工时将相关折旧计入研发费用。

请发行人：

（1）说明各期研发费用归集的折旧与摊销中涉及到的各项资产、费用归集的具体过程，说明研发投入真实性、归集的准确性。

（2）说明上述非专职研发人员研发工时占比情况，是否认定为研发人员、认定依据及合理性。

（3）说明研发活动与其他活动共用设备、产线、场地资源的具体情况，相关费用的归集过程，是否准确记录相关资源使用情况，并按照工时、面积占比进行合理分配。

（4）说明发行人接受客户委托进行研发的情况，包括但不限于具体金额、研发内容和成果、研发支出核算情况及相关会计处理的合规性。

请保荐人、申报会计师结合《监管规则适用指引——发行类第 9 号》的要

求进行核查，并发表明确意见。

回复说明：

一、说明各期研发费用归集的折旧与摊销中涉及到的各项资产、费用归集的具体过程，说明研发投入真实性、归集的准确性

报告期内，公司研发费用明细情况具体如下：

单位：万元

| 项 目   | 2023 年 1-6 月 |         | 2022 年度  |         | 2021 年度  |         | 2020 年度  |         |
|-------|--------------|---------|----------|---------|----------|---------|----------|---------|
|       | 金额           | 占比      | 金额       | 占比      | 金额       | 占比      | 金额       | 占比      |
| 职工薪酬  | 1,484.77     | 63.33%  | 2,436.82 | 51.03%  | 2,240.55 | 51.82%  | 2,530.74 | 61.60%  |
| 折旧与摊销 | 445.80       | 19.01%  | 1,009.17 | 21.13%  | 895.92   | 20.72%  | 751.21   | 18.29%  |
| 直接材料  | 196.49       | 8.38%   | 769.92   | 16.12%  | 701.52   | 16.23%  | 350.84   | 8.54%   |
| 燃料动力费 | 67.89        | 2.90%   | 136.16   | 2.85%   | 156.00   | 3.61%   | 131.06   | 3.19%   |
| 其他    | 149.72       | 6.39%   | 423.33   | 8.86%   | 329.52   | 7.62%   | 344.27   | 8.38%   |
| 合 计   | 2,344.67     | 100.00% | 4,775.39 | 100.00% | 4,323.51 | 100.00% | 4,108.11 | 100.00% |

报告期内，公司研发费用中折旧与摊销金额分别为 751.21 万元、895.92 万元、1,009.17 万元和 445.80 万元,占研发费用比例分别为 18.29%、20.72%、21.13%和 19.01%，报告期各期折旧与摊销占研发费用比例较为稳定。

公司按照固定资产折旧政策将研发活动实际使用的资产折旧分配至研发费用-折旧与摊销。除小试阶段的研发活动在实验室借助专用设备、仪器完成外，其余阶段的研发活动仍需借助中试车间、生产车间的设备及场地，用于批量试生产、调整工艺参数并完成生产技术改进优化，从而达到提高产品质量与生产效率的目标，最终实现研发产品的规模化生产和销售。财务部门根据参与研发活动的人员工时占比或薪酬占比将相关固定资产的折旧费分配至研发费用-折旧与摊销，再按照各研发项目人员工时占比及薪酬占比合理分配至各研发项目中，具体如下：

单位：万元

| 资产类型      | 研发费用-折旧与摊销费用 |        |        |        |
|-----------|--------------|--------|--------|--------|
|           | 2023年1-6月    | 2022年  | 2021年  | 2020年  |
| 中试实验场地及设备 | 84.44        | 157.23 | 128.08 | 161.88 |
| 天津研发大楼    | 32.57        | 65.14  | 74.14  | 51.65  |

| 资产类型      | 研发费用-折旧与摊销费用 |          |        |        |
|-----------|--------------|----------|--------|--------|
|           | 2023年1-6月    | 2022年    | 2021年  | 2020年  |
| 研发专用设备、仪器 | 303.12       | 684.36   | 662.8  | 533.25 |
| 生产车间、设备折旧 | 25.67        | 102.44   | 30.90  | 4.43   |
| 合计        | 445.8        | 1,009.17 | 895.92 | 751.21 |

(续上表)

| 资产类型      | 用途                                          | 归集方式                                                                                                                                           |
|-----------|---------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 中试实验场地及设备 | 自有研发项目中试阶段试验场地；对外提供中试阶段研发服务场地               | 中试实验场地及设备相关资产的折旧按实际发生额归集，生产人员借调至中试车间进行研发项目中试研究或者对外提供中试阶段研发服务时，公司会记录每个生产人员在中试试验场地所参与项目的工时情况，每月末再根据受益项目的工时占比将中试试验场地和设备的折旧费用分配计入研发费用、对外提供研发服务项目成本 |
| 天津研发大楼    | 研发子公司天津迪嘉医药自有研发项目研发人员、对外提供研发服务人员、行政管理人员工作场所 | 天津迪嘉医药为公司专门设立的研发子公司，报告期内天津研发大楼是行政管理人员，自有研发项目研发人员和对外提供研发服务人员的工作场所。公司根据各类人员薪酬比例将天津研发大楼折旧费用分配计入管理费用、研发费用和对外研发服务项目成本                               |
| 研发专用设备、仪器 | 研发活动中用于检测或实验                                | 每月末研发专用设备、仪器相关的折旧费用按实际发生额归集，每月末汇总所有人员的研发工时，再根据各个研发项目的研发工时占比将研发专用设备、仪器的折旧分项目计入研发费用                                                              |
| 生产车间、设备折旧 | 研发项目工艺验证阶段试验场地、产品生产活动                       | 若相关产品对应的研发项目达到工艺验证阶段，公司会安排生产车间和生产人员参与工艺验证阶段的研发活动。每月末车间主任会统计并上报车间生产人员的生产活动工时、参与研发项目工艺验证阶段的研发活动工时；财务部根据人员工时占比将生产车间、设备相关折旧费用分配计入研发费用、制造费用等        |

公司根据实际研发活动记录资料对研发费用中的折旧与摊销进行归集和分配，符合企业会计准则规定。报告期各期研发费用归集的折旧与摊销真实、准确。

## 二、说明上述非专职研发人员研发工时占比情况，是否认定为研发人员、认定依据及合理性

### 1、说明上述非专职参与研发活动人员工时占比情况

非专职参与研发活动人员系在研发项目的中试阶段或工艺验证阶段参与研发活动的生产人员。公司在日常管理中已记录参与研发活动生产人员的工时情况并据此归集分配非专职参与研发活动人员薪酬。报告期内，非专职从事研发活动的生产人员参与研发活动计入研发费用的薪酬分别为 129.41 万元、191.19 万元、232.09 万元和 62.79 万元，占研发费用-职工薪酬总额比例分别为 5.11%、8.53%、9.52%和 4.23%，占比较低。报告期各期非专职参与研发活动人员生产

工时和研发工时占比具体情况如下：

| 研发工时占比<br>区间 | 2023 年 1-6 月 |         | 2022 年 |         | 2021 年 |         | 2020 年 |         |
|--------------|--------------|---------|--------|---------|--------|---------|--------|---------|
|              | 人数           | 占比      | 人数     | 占比      | 人数     | 占比      | 人数     | 占比      |
| 0%-10%       | 96           | 67.61%  | 182    | 61.69%  | 113    | 49.34%  | 90     | 50.85%  |
| 10%-20%      | 34           | 23.94%  | 77     | 26.10%  | 72     | 31.44%  | 44     | 24.86%  |
| 20%-30%      | 6            | 4.23%   | 18     | 6.10%   | 23     | 10.04%  | 11     | 6.21%   |
| 30%-40%      | -            | -       | 16     | 5.42%   | 15     | 6.55%   | 29     | 16.38%  |
| 40%-50%      | 4            | 2.82%   | 2      | 0.68%   | 6      | 2.62%   | 3      | 1.69%   |
| 50%-60%      | 2            | 1.41%   | -      | -       | -      | -       | -      | -       |
| 合 计          | 142          | 100.00% | 295    | 100.00% | 229    | 100.00% | 177    | 100.00% |

报告期各期研发工时占比在 0-10%、10%-20%两个区间内的非专职研发人员合计占比分别为 75.71%、80.79%、87.80%和 91.55%。2020 年至 2022 年期间非专职参与研发活动的生产人员的研发工时占比均在 50%以内，2023 年 1-6 月有 2 个员工的研发工时占比在 50%-60%区间，主要系这 2 个员工在 2023 年上半年集中参与了盐酸多奈哌齐工艺改进、利伐沙班工艺改进和沙库 SA11 工艺改进共 3 个研发项目的工艺验证阶段研发活动。

## 2、是否认定为研发人员、认定依据及合理性

### （1）专职研发人员

根据《监管规则适用指引——发行类第 9 号》（以下简称发行类第 9 号）文件规定：“研发人员指直接从事研发活动的人员以及与研发活动密切相关的管理人员和直接服务人员。主要包括：在研发部门及相关职能部门中直接从事研发项目的专业人员；具有相关技术知识和经验，在专业人员指导下参与研发活动的技术人员；参与研发活动的技工等。发行人应准确、合理认定研发人员，不得将与研发活动无直接关系的人员，如从事后勤服务的文秘、前台、餐饮、安保等人员，认定为研发人员。”

迪嘉药业参与研发活动人员包括专职研发人员和辅助研发活动的生产人员，专职研发人员指在公司研发中心、研发子公司专职从事研究开发活动的人员，均为直接从事研发项目的专业人员；辅助研发活动的生产人员指进行生产工艺中试放大和验证、批量试生产与稳定性研究、生产技术改进优化等研发活动时，

需共同参与研发活动的生产人员。专职研发人员和辅助研发活动的生产人员均为直接参与研发的专业人员、生产技术人员，不存在将与研发活动无直接关系的人员认定为研发人员的情况。

根据招股说明书“第五节业务与技术”之“二、公司所处行业的基本情况”之“（五）行业内主要企业情况及公司在行业中的竞争地位”之“3、同行业可比公司情况”之“（4）衡量核心竞争力的关键业务数据”披露情况，报告期各期末公司研发人员分别为 171 人、109 人、178 人和 182 人，该人数均为专职研发人员人数，不包括辅助研发活动的生产人员。

## （2）辅助研发活动的生产人员

根据发行类第 9 号文件规定：“对于既从事研发活动又从事非研发活动的人员，当期研发工时占比低于 50%的，原则上不应认定为研发人员。如将其认定为研发人员，发行人应结合该人员对研发活动的实际贡献等，审慎论证认定的合理性。”

报告期内，迪嘉药业既从事研发活动又从事非研发活动的生产人员的研发工时占比基本低于 50%，迪嘉药业在招股说明书“第五节业务与技术”之“二、公司所处行业的基本情况”之“（五）行业内主要企业情况及公司在行业中的竞争地位”之“3、同行业可比公司情况”之“（4）衡量核心竞争力的关键业务数据”中披露研发人员数量分别为 171 人、109 人、178 人和 182 人，不包括非全时辅助研发活动的生产人员。

公司未将既从事研发活动又从事非研发活动的生产人员认定为研发人员，辅助研发活动的生产人员薪酬按工时比例分配计入研发费用-职工薪酬，主要原因系：原料药研发中试阶段和工艺验证阶段是从小试实验到标准化生产必经的过渡环节，确保公司按操作规程能稳定生产出预定质量标准的产品。中试阶段和工艺验证阶段为研发活动重要环节，生产人员在研发活动中的实际贡献比重较大，必须有生产人员参与。同时，生产人员仅在研发项目的中试阶段或工艺验证阶段期间参与研发活动，并非持续参与研发活动，且迪嘉药业在日常管理中已记录参与研发活动生产人员的工时情况并据此归集分配辅助人员研发薪酬。因此，在迪嘉药业能够较为准确归集辅助研发活动的生产人员研发薪酬的情况

下，将相关薪酬计入研发费用具有合理性。

综上，辅助研发活动的生产人员的研发工时占比主要集中在 0-10%、10%-20%两个区间内，辅助研发活动的生产人员的研发工时占比较低；迪嘉药业参与研发活动人员包括专职研发人员和辅助研发活动的生产人员，其中公司将专职研发人员认定为研发人员，辅助研发活动的生产人员未认定为研发人员，但公司将辅助研发活动的生产人员相关薪酬按照工时占比计入研发费用，公司研发人员认定具备合理性。

### 三、说明研发活动与其他活动共用设备、产线、场地资源的具体情况，相关费用的归集过程，是否准确记录相关资源使用情况，并按照工时、面积占比进行合理分配

研发活动与其他活动共用设备、产线、场地资源的具体情况如下：

| 研发活动阶段 | 类型      | 共用设备、产线、场地资源的具体情况                                                                                                                                                | 归集过程及分配方式                                                                                                                                        | 是否合理 |
|--------|---------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------|
| 小试阶段   | 场地资源    | 位于天津滨海高新区的研发大楼是研发子公司天津迪嘉医药的行政管理人员、自有研发项目研发人员和对外提供研发服务人员的工作场所                                                                                                     | 按实际发生额归集研发大楼折旧费用，公司根据各类人员薪酬比例将天津研发大楼折旧费用分配计入管理费用、研发费用和对外研发服务项目成本                                                                                 | 是    |
| 中试阶段   | 设备、场地资源 | 研发项目的中试阶段主要在威海市文登厂区专门设立的中试车间内进行。迪嘉药业的中试实验场地及设备存在自有研发活动和受托研发服务业务共用的情况。对于受托研发项目，委托方已在自有实验室完成小试阶段研发，基于场地受限等因素，无法独立完成中试阶段研发，但迪嘉药业具备中试车间场地和配套的生产人员进行受托研发项目中试阶段的研发服务能力 | 中试实验场地及设备相关资产的折旧按实际发生额归集，生产人员借调至中试车间进行自有研发项目中试研究或者对外提供中试阶段研发服务时，公司会记录每个生产人员在中试试验场地所参与项目的工时情况，每月末再根据受益项目的工时占比将中试试验场地和设备的折旧费用分配计入研发费用、对外提供研发服务项目成本 | 是    |
| 工艺验证阶段 | 产线      | 若研发项目达到工艺验证阶段，公司会安排研发项目对应的生产车间和生产人员参与工艺验证阶段的研发活动                                                                                                                 | 每月末车间主任会统计并上报车间生产人员的生产工时、参与研发项目工艺验证阶段的研发工时；财务部根据工时将生产车间、设备相关折旧费用分配计入研发费用、制造费用等                                                                   | 是    |

报告期内，公司已准确记录研发活动与其他活动共用设备、产线、场地资源使用情况，并按照工时、薪酬占比进行合理分配。

四、说明发行人接受客户委托进行研发的情况，包括但不限于具体金额、研发内容和成果、研发支出核算情况及相关会计处理的合规性。

### 1、接受客户委托进行研发的情况

报告期内，2020 年至 2022 年公司受托研发收入分别为 127.61 万元、296.74 万元和 89.19 万元，占营业收入比重较低；2023 年 1-6 月无受托研发业务。公司已归集核算该业务相关支出的，并计入其他业务成本，主要受托研发项目情况具体如下：

单位：万元

| 客 户           | 项目名称            | 研发内容                                         | 研发成果        | 项目完成时间 | 2022 年 |       | 2021 年 |        | 2020 年 |       |
|---------------|-----------------|----------------------------------------------|-------------|--------|--------|-------|--------|--------|--------|-------|
|               |                 |                                              |             |        | 收入     | 成本    | 收入     | 成本     | 收入     | 成本    |
| 九瑞健康股份有限公司    | 盐酸苯丝肼原料药项目技术服务  | 根据提供的小试工艺技术完成 3 批中试放大和样品检测                   | 交付批生产记录和样品  | 2021 年 | -      | -     | 123.60 | 93.67  | -      | -     |
| 山东泰盛药物研究有限公司  | 盐酸乌拉地尔原料药项目技术服务 | 完成 2 批次中试优化放大以及 3 批次工艺验证，并协助完成原料药登记备案和关联审评工作 | 交付批生产记录和样品  | 2022 年 | 39.47  | 37.62 | 65.22  | 61.43  | -      | -     |
| 广州中润药物研发有限公司  | 磷酸奥司他韦原料药项目技术服务 | 完成磷酸奥司他韦原料药项目的工艺验证，提供注册登记备案服务                | 交付批生产记录和样品  | 2022 年 | 48.72  | 49.40 | 69.60  | 52.94  | -      | -     |
| 北京百美特生物制药有限公司 | 奥扎格雷钠原料药项目技术服务  | 根据提供的技术包完成 3 批中试放大和样品检测                      | 交付批生产记录和样品  | 2022 年 | 1.00   | 0.67  | 19.45  | 22.91  | -      | -     |
| 迪沙集团          | 他达拉非片技术服务       | 完成小试阶段研发服务                                   | 交付结项报告和实际记录 | 2020 年 | -      | -     | -      | -      | 47.17  | 35.83 |
| 迪沙集团          | 盐酸多奈哌齐口崩片技术服务   | 完成小试阶段研发服务                                   | 交付结项报告和实际记录 | 2021 年 | -      | -     | 18.87  | 28.98  | 75.47  | 43.72 |
| 迪沙集团          | 阿哌沙班原料药技术服务     | 提供对照品                                        | 交付对照品       | 2020 年 | -      | -     | -      | -      | 4.97   | -     |
| 合 计           |                 |                                              |             |        | 89.19  | 87.69 | 296.74 | 259.93 | 127.61 | 79.55 |

公司受托研发服务类型主要包括中试阶段和小试阶段研究服务。中试阶段研发服务指客户自行完成药学研究和小试工艺技术研发后，受场地、设备等限制因素，无法独立完成中试阶段放大研究，公司具备完善的中试研究场地和配

套的设备、生产人员，可提供中试阶段的研发服务。小试阶段研发服务主要系2020年子公司天津迪嘉医药有专门的制剂研发小组从事药品制剂研发服务，客户系迪沙集团，为增强业务独立性，2021年5月该制剂研发小组员工已解散清退，研发项目相关成果已移交。

## 2、研发支出核算情况及相关会计处理的合规性

### (1) 中试研究服务相关研发支出情况

单位：万元

| 项 目      | 2022年 | 2021年  | 研发支出核算情况及相关会计处理情况                                                                                                                                                 |
|----------|-------|--------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 人工成本     | 14.28 | 56.64  | 生产人员借调至中试车间对外提供中试阶段研发服务时，公司会记录每个生产人员在中试试验场地所参与项目的工时情况，每月末再根据受益项目的工时占比将生产人员薪酬分配计入其他业务成本-研发人工成本                                                                     |
| 材料成本     | 47.55 | 61.33  | 由项目人员申请领料并在材料出库单填写领料项目和签字确认；财务部门根据领料单内容和存货管理系统中的出库记录计入其他业务成本-研发材料支出                                                                                               |
| 折旧、水电和蒸汽 | 21.38 | 80.92  | 折旧、水电和蒸汽均为中试车间产生的相关费用，公司先归集中试车间当月产生的折旧费、水电费和蒸汽费，生产人员借调至中试车间进行自有研发项目中试研究或者对外提供中试阶段研发服务时，公司会记录每个生产人员在中试试验场地所参与项目的工时情况，每月末再根据受益项目的工时占比将中试试验场地相关的折旧、水电和蒸汽费用分配计入其他业务成本 |
| 其他费用     | 4.48  | 32.07  | 与研发服务项目直接相关的检测费、差旅费等其他费用，由相关人员填写报销单并逐级提交审批；财务部门根据实际发生的与研发服务直接相关的费用金额，按照项目进行归集分配                                                                                   |
| 小 计      | 87.69 | 230.96 |                                                                                                                                                                   |

### (2) 小试阶段研发服务

单位：万元

| 项 目  | 2021年 | 2020年 | 研发支出核算情况                                                                                                                                                                                                                        |
|------|-------|-------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 人工成本 | 17.73 | 35.15 | 小试阶段研发服务主要在研发子公司天津迪嘉医药进行，对外研发服务人员薪酬按所属对外研发服务项目直接归集至其他业务成本-对外研发服务项目成本                                                                                                                                                            |
| 材料成本 | 0.02  | 17.77 | 由项目人员申请领料并在材料出库单填写领料项目和签字确认；财务部门根据领料单内容和存货管理系统中的出库记录计入其他业务成本-对外研发服务项目成本                                                                                                                                                         |
| 折旧费用 | 8.64  | 15.73 | 房屋建筑类折旧费用：天津迪嘉医药为公司专门设立的研发子公司，报告期内天津研发大楼是行政管理人员，自有研发项目研发人员和对外提供研发服务人员的工作场所。公司根据对外提供研发服务薪酬占比将天津研发大楼折旧费用分配计入其他业务成本-对外研发服务项目成本；研发专用设备类折旧费用：财务部先根据设备用途归集制剂用途类研发专用设备折旧费用的实际发生额，再根据各个受托研发项目的研发工时占比将研发专用设备、仪器的折旧分项目计入其他业务成本-对外研发服务项目成本 |
| 其他费用 | 2.59  | 10.90 | 与研发服务项目直接相关的检测费、差旅费等其他费用，由相关人员填写报销单并逐级提交审批。财务部门根据实际发生的与研发服务直接相关的费用金额，按照项目进行归集分配                                                                                                                                                 |
| 小 计  | 28.98 | 79.55 |                                                                                                                                                                                                                                 |

综上，公司接受客户委托进行研发的研发支出核算情况及相关会计处理具备合规性。

## 五、核查意见及核查程序

### 1、针对上述第一至四项问题说明核查程序，并发表核查意见

#### （1）核查程序

①对研发部门负责人、人力资源部门负责人和财务部门负责人进行访谈，了解各期研发费用归集的折旧与摊销中涉及到的各项资产、费用归集的具体过程；获取折旧与摊销明细和研发工时记录资料，核查折旧与摊销归集和分配过程；对研发活动相关资产进行实地盘点，现场查看研发活动相关房屋建筑、设备及仪器等资产的存放、管理和使用情况；

②通过访谈研发部门负责人，了解公司是否存在非专职研发人员参与研发活动以及研发人员的认定方式；获取公司员工花名册，将花名册中的研发人员、工资明细清单中的研发人员以及工时统计中的人员进行核对，核实是否存在非专职研发人员参与研发活动的情形并对非专职研发人员研发工时占比情况进行分析复核；

③对研发部门负责人和财务部门负责人进行访谈，了解研发活动与其他活动共用设备、产线、场地资源的情况，以及相关费用的归集分配过程，结合使用记录资料并分析其合理性；

④获取报告期内公司受托研发服务业务相关合同、银行回单、发票以及结算单等资料，了解受托研发服务项目的研发内容和研发成果，并通过查阅会计账簿和访谈财务部门负责人，了解受托研发服务业务研发支出核算情况及相关会计处理的合规性。

#### （2）核查结论

①公司按照固定资产折旧政策将研发活动实际使用的资产折旧分配至研发费用-折旧与摊销。除小试阶段的研发活动在实验室借助专用设备、仪器完成外，其余阶段的研发活动仍需要借助中试车间、生产车间的设备及场地。财务部门根据参与研发活动的人员工时占比或薪酬比例将相关固定资产的折旧费分配至

研发费用-折旧与摊销，再按照各研发项目人员工时占比或薪酬比例合理分配至各研发项目中，报告期各期研发费用归集的折旧与摊销真实、准确；

②参与研发活动的生产人员的研发工时占比主要集中在 0-10%、10%-20% 两个区间内；迪嘉药业参与研发活动人员包括专职研发人员和辅助研发活动的生产人员，其中公司将专职研发人员认定为研发人员，未将辅助研发活动的生产人员认定为研发人员，但将辅助研发活动的生产人员薪酬按照工时占比计入研发费用，公司研发人员认定具备合理性；

③公司已准确记录研发活动与其他活动共用设备、产线、场地资源使用情况，并按照工时、薪酬占比进行合理分配；

④公司 2023 年 1-6 月无受托研发业务，2020 年至 2022 年公司受托研发收入分别为 127.61 万元、296.74 万元 89.20 万元，占营业收入比重较低；公司接受客户委托进行研发的研发支出核算情况及相关会计处理具备合规性。

**2、请保荐人、申报会计师结合《监管规则适用指引——发行类第 9 号》的要求进行核查，并发表明确意见。**

结合《监管规则适用指引——发行类第 9 号》的要求，保荐机构及申报会计师对公司研发费用进行了详细的核查，具体情况如下：

**（1）研发活动认定是否合理，与同行业公司是否存在重大差异**

公司及同行业可比公司研发活动认定情况如下：

| 公司名称 | 研发流程                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
|------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 海森药业 | <p>海森药业研发活动主要包含成立项目组、可行性研究与项目开发计划、产品开发、项目评审、产品投产等，具体流程如下：</p> <p>（1）成立项目组：销售中心负责完成新开发产品的市场调研，包括市场需求量、竞争对手动向、价格等信息；注册部门负责收集产品药理资料、临床不良反应或临床风险，现行质量标准、国内外 GMP、FDA 注册及今后产品注册问题；项目组负责查阅国内、外工艺文献、知识产权信息等资料确定小试路线。</p> <p>（2）可行性研究与项目开发计划：根据以上收集的信息，项目负责人负责组织编制《项目可行性研究报告》，可研通过评审后，项目负责人根据评委意见，对报告进行修订完善并制订《项目开发计划》。</p> <p>（3）产品开发：分为小试和中试，小试由第一个阶段的探索性研究（为打通合成工艺路线）和第二阶段的验证性研究组成，小试结题后进行小试评估及中试申请。中试完成后，结合中试数据和一些可行性的操作流程和建议等，拟定各设备操作及维护保养规程、设备确认方案、设备清洗消毒验证方案、生产工艺验证方案，工艺验证完成后，形成工艺验证报告。</p> <p>（4）项目评审：中试和试生产结束后，中试或试生产样品经由官方权威机构检测合格或由销售中心负责送客户分析得到确认后对整个项目进行评审，出具《项目结题评审报告》。</p> <p>（5）产品投产：新产品取得注册证书后，由销售中心重新评估国内、外市场及竞争对手情况，研发中心技术委员会召集销售、生产、质量等相关领导部门通过讨论确定生产地点。同时，制定</p> |

| 公司名称 | 研发流程                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
|------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|      | 正式的工艺规程及岗位操作规程。                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
| 科源制药 | 科源制药研发活动具有周期长、高风险、高投入的特点，从工艺研究、小试、中试、生物等效性试验到最终规模化生产等研发阶段。                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
| 奥翔药业 | 奥翔药业研发活动包含市场专利的追踪分析、先进技术的前瞻性研究、从事新工艺研发、放大生产、工艺优化、产品质量检测及杂质分析、DMF 文件编写、国内外注册认证等。                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
| 同和药业 | 同和药业研发活动包含市场专利的追踪分析、先进技术的前瞻性研究、从事新工艺研发、放大生产、工艺优化、产品质量检测及杂质分析、DMF 文件编写、国内外注册认证等。                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
| 公司   | <p>公司研发活动的认定依据为新产品的研发和现有产品的工艺改进，研发项目成功后可申请对应专利或改进现有的生产工艺水平。公司研发流程主要包括立项、小试阶段、中试阶段、工艺验证、注册申报等环节，具体流程如下：</p> <p>（1）研发立项阶段</p> <p>公司实行项目立项负责人制，立项部、公司科研中心各研究院进行前期筛选或由研发子公司根据市场需求提请立项，对有前景的拟立项产品撰写论证报告，并提交立项委员会决议是否立项通过。</p> <p>（2）小试阶段</p> <p>公司小试阶段的研发活动一般在实验室完成，包括新产品研发和工艺改进研发两部分。小试研发主要内容为小试工艺确定、起始物料、中间体及成品质量标准确定等。小试开发成功后，进行小试评审并完成小试总结。</p> <p>（3）中试及工艺验证阶段</p> <p>中试阶段主要是在生产车间对小试成果进行放大试生产，在专门的中试车间进行；工艺验证是法规要求的活动，是原料药注册的必要前提，该过程按 GMP 要求在生产车间进行。</p> <p>（4）注册申报</p> <p>按项目责任书及注册法规要求完成工艺研究、质量研究、稳定性研究、质量标准等资料的撰写。</p> |

由上表可知，迪嘉药业研发活动认定合理，与同行业可比公司不存在重大差异。

（2）研发人员认定是否合理，与同行业企业是否存在重大差异；对于研发人员数量在报告期内，尤其是最近一年存在异常增长（包括临时招募、从其他部门调岗等）、非全时研发人员占比较高、研发人员专业背景和工作经历与发行人研发活动不匹配等情形，应重点关注相关人员是否具备从事研发活动的能力，是否真正从事研发活动并作出实际贡献，是否属于发行人研发工作所需的必要人员，发行人研发人员数量和占比是否符合行业特点；研发人员学历、专业、从业和任职年限、全时与非全时分布等是否符合行业特点；研发人员普遍任职年限较短的，应关注原因及对发行人研发能力的影响；研发人员主要由非全时人员或未签订劳动合同人员构成的，应关注其合理性。

#### ① 研发人员认定是否合理，与同行业企业是否存在重大差异

公司及同行业可比公司研发人员认定情况如下：

| 公司名称 | 研发人员认定                |
|------|-----------------------|
| 海森药业 | 海森药业未对研发人员的具体认定方式进行披露 |

| 公司名称 | 研发人员认定                                                                                                                                                                                                                            |
|------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 科源制药 | 科源制药核心技术成员具有丰富的医药化学从业经验及知识背景，公司通过自主培养、外部招聘等方式组建了一支高层次、高效率的研发团队。截至 2022 年 6 月 30 日，公司技术研发人员为 34 人，占公司劳动合同总人数的 6.60%。科源制药未对研发人员的具体认定方式进行描述                                                                                          |
| 奥翔药业 | 奥翔药业招股说明书中对研发人员描述如下：“公司研发人员不仅人数多，而且人才种类齐全，覆盖了市场专利的追踪分析、先进技术的前瞻性研究、从事新工艺研发、放大生产、工艺优化、产品质量检测及杂质分析、DMF 文件编写、国内外注册认证等医药制造的主要方面……”<br>根据上述描述可知，奥翔药业研发人员包含从事市场专利的追踪分析、先进技术的前瞻性研究、从事新工艺研发、放大生产、工艺优化、产品质量检测及杂质分析、DMF 文件编写、国内外注册认证等活动人员    |
| 同和药业 | 同和药业招股说明书中对研究开发优势描述如下：“公司研发人员不仅人数多，而且人才种类齐全，覆盖了市场专利的追踪分析、先进技术的前瞻性研究、从事新工艺研发、放大生产、工艺优化、产品质量检测及杂质分析、DMF 文件编写、国内外注册认证等医药制造的主要方面……”<br>根据上述描述可知，同和药业研发人员包含从事市场专利的追踪分析、先进技术的前瞻性研究、从事新工艺研发、放大生产、工艺优化、产品质量检测及杂质分析、DMF 文件编写、国内外注册认证等活动的人员 |
| 公司   | 公司从事研发活动的人员包括专职研发人员和辅助研发活动的生产人员，专职研发人员指在公司研发中心、研发子公司等部门专职从事研究开发活动的人员，均为直接从事研发项目的专业人员，公司将其认定为研发人员；辅助研发活动的生产人员指进行生产工艺中试放大和验证、批量试生产与稳定性研究、生产技术改进优化等研发活动时，需共同参与研发活动的生产人员，公司未将其认定为研发人员，但其相关的薪酬依据工时归集分配计入研发费用                           |

迪嘉药业研发人员认定合理，与同行业可比公司不存在显著差异。

② 对于研发人员数量在报告期内，尤其是最近一年存在异常增长（包括临时招募、从其他部门调岗等）、非全时研发人员占比较高、研发人员专业背景和工作经历与发行人研发活动不匹配等情形，应重点关注相关人员是否具备从事研发活动的的能力，是否真正从事研发活动并作出实际贡献，是否属于发行人研发工作所需的必要人员，发行人研发人员数量和占比是否符合行业特点

A、研发人员数量在报告期内，尤其是最近一年存在异常增长（包括临时招募、从其他部门调岗等）

报告期各期公司新增的研发人员情况具体如下：

| 学历    | 2023 年 6 月 30 日 |         | 2022 年 12 月 31 日 |         | 2021 年 12 月 31 日 |         |
|-------|-----------------|---------|------------------|---------|------------------|---------|
|       | 人数              | 占比      | 人数               | 占比      | 人数               | 占比      |
| 博士    | 1               | 4.35%   | 2                | 2.25%   | -                | -       |
| 硕士    | 10              | 43.48%  | 32               | 35.96%  | 1                | 9.09%   |
| 本科    | 9               | 39.13%  | 40               | 44.94%  | 9                | 81.82%  |
| 专科    | 3               | 13.04%  | 6                | 6.74%   | 1                | 9.09%   |
| 高中及以下 | -               | -       | 9                | 10.11%  | -                | -       |
| 合 计   | 23              | 100.00% | 89               | 100.00% | 11               | 100.00% |

报告期内，公司研发人员变动主要系正常人员流动及 2021-2022 年度公司

调整研发方向导致的研发团队调整，最近一年不存在异常增长。2021-2022 年度，因公司计划变更研发方向，对原有研发团队进行调整，2022 年度新增研发人员主要系新组建的研发团队人员，其中本科及以上学历人员占 2022 年度新增研发人员的比例为 83.15%，具备从事研发活动的能力。

#### B、非全时研发人员占比情况

迪嘉药业参与研发活动人员包括专职研发人员和辅助研发活动的生产人员，其中公司将专职研发人员认定为研发人员，未将辅助研发活动的生产人员认定为研发人员，但将辅助研发活动的生产人员薪酬按照工时占比计入研发费用，公司研发人员认定具备合理性。报告期内，辅助研发活动的生产人员参与研发活动计入研发费用的薪酬分别为 129.41 万元、191.19 万元、232.09 万元和 62.79 万元，占研发费用-职工薪酬总额比例分别为 5.11%、8.53%、9.52%和 4.23%，占比较低。

#### C、研发人员专业背景和工作经历

报告期各期末，公司研发人员均为全时研发人员，公司研发人员专业背景情况具体如下：

| 研发人员专业背景 | 2023 年 6 月 30 日 |         | 2022 年 12 月 31 日 |         | 2021 年 12 月 31 日 |         | 2020 年 12 月 31 日 |         |
|----------|-----------------|---------|------------------|---------|------------------|---------|------------------|---------|
|          | 人数              | 占比      | 人数               | 占比      | 人数               | 占比      | 人数               | 占比      |
| 化学类相关专业  | 98              | 53.85%  | 98               | 55.06%  | 60               | 55.05%  | 92               | 53.80%  |
| 药学类相关专业  | 54              | 29.67%  | 48               | 26.97%  | 27               | 24.77%  | 53               | 30.99%  |
| 生物学类相关专业 | 12              | 6.59%   | 15               | 8.43%   | 14               | 12.84%  | 16               | 9.36%   |
| 其他专业     | 18              | 9.89%   | 17               | 9.55%   | 8                | 7.34%   | 10               | 5.85%   |
| 合 计      | 182             | 100.00% | 178              | 100.00% | 109              | 100.00% | 171              | 100.00% |

报告期各期末，公司研发人员专业背景主要为化学类、药学类和生物学类，与公司的产品及技术相匹配；公司研发人员具备从事研发活动的能力，属于公司研发工作所需的必要人员。

#### D、研发人员数量和占比是否符合行业特点

公司与同行业可比公司的研发人员数量和占比情况具体如下：

| 公 司 名 称 | 项 目      | 2023 年 6 月<br>30 日 | 2022 年 12 月<br>31 日 | 2021 年 12 月<br>31 日 | 2020 年 12<br>月 31 日 |
|---------|----------|--------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| 海森药业    | 研发人员数量   | 未披露                | 72                  | 63                  | 未披露                 |
|         | 研发人员数量占比 | 未披露                | 12.33%              | 11.19%              | 未披露                 |
| 科源制药    | 研发人员数量   | 未披露                | 36                  | 28                  | 30                  |
|         | 研发人员数量占比 | 未披露                | 6.67%               | 5.54%               | 6.25%               |
| 奥翔药业    | 研发人员数量   | 未披露                | 253                 | 193                 | 189                 |
|         | 研发人员数量占比 | 未披露                | 22.41%              | 22.81%              | 24.97%              |
| 同和药业    | 研发人员数量   | 未披露                | 446                 | 371                 | 304                 |
|         | 研发人员数量占比 | 未披露                | 34.84%              | 34.48%              | 31.50%              |
| 平均值     | 研发人员数量   | 未披露                | 202                 | 164                 | 174                 |
|         | 研发人员数量占比 | 未披露                | 19.06%              | 18.51%              | 20.91%              |
| 公司      | 研发人员数量   | 182                | 178                 | 109                 | 171                 |
|         | 研发人员数量占比 | 19.68%             | 19.54%              | 15.82%              | 23.33%              |

公司研发人员占比与同行业可比公司平均值相接近；2020 年和 2022 年研发人员数量与同行业可比公司平均值相接近，研发人员数量 2021 年较同行业公司低，主要系研发团队优化调整。

公司研发人员数量与奥翔药业相接近，高于海森药业和科源制药，低于同和药业。公司研发人员数量高于海森药业，主要系海森药业主要产品品种少于公司产品品种，且研发项目数量远低于公司研发项目数量；公司研发人员数量高于科源制药，主要原因系科源制药委外开发规模较大，自有研发人员较为精简；公司研发人员数量低于同和药业，主要系业务模式存在差异。

综上，公司研发人员数量和占比符合行业特点。

③研发人员学历、专业、从业和任职年限、全时与非全时分布等是否符合行业特点

A、研发人员学历是否符合行业特点

报告期各期末，公司研发人员均为全时研发人员，按学历结构区分情况如下：

| 学历    | 2023 年 6 月 30 日 |         | 2022 年 12 月 31 日 |         | 2021 年 12 月 31 日 |         | 2020 年 12 月 31 日 |         |
|-------|-----------------|---------|------------------|---------|------------------|---------|------------------|---------|
|       | 人数              | 占比      | 人数               | 占比      | 人数               | 占比      | 人数               | 占比      |
| 博士    | 6               | 3.30%   | 5                | 2.81%   | 3                | 2.75%   | 5                | 2.92%   |
| 硕士    | 75              | 41.21%  | 73               | 41.01%  | 51               | 46.79%  | 99               | 57.89%  |
| 本科    | 79              | 43.41%  | 81               | 45.51%  | 50               | 45.87%  | 60               | 35.09%  |
| 专科    | 17              | 9.34%   | 8                | 4.49%   | 3                | 2.75%   | 4                | 2.34%   |
| 高中及以下 | 5               | 2.75%   | 11               | 6.18%   | 2                | 1.83%   | 3                | 1.75%   |
| 合 计   | 182             | 100.00% | 178              | 100.00% | 109              | 100.00% | 171              | 100.00% |

公司本科学历以上研发人员数量占比分别为 95.91%、95.42%、89.33%和 87.91%，研发人员学历平均水平较高，符合原料药和医药中间体行业新产品和新工艺研发工作研发难度高和研发周期长等特点。

对比分析 2022 年末公司与同行业可比公司研发人员学历分布情况，具体如下：

| 学历    | 海森药业 |         | 科源制药 |         | 奥翔药业 |         | 同和药业 |         | 平均值 |         | 公司  |         |
|-------|------|---------|------|---------|------|---------|------|---------|-----|---------|-----|---------|
|       | 人数   | 占比      | 人数   | 占比      | 人数   | 占比      | 人数   | 占比      | 人数  | 占比      | 人数  | 占比      |
| 博士    | -    | -       | 1    | 2.78%   | 10   | 3.95%   | -    | -       | 3   | 1.49%   | 5   | 2.81%   |
| 硕士    | 9    | 12.50%  | 7    | 19.44%  | 53   | 20.95%  | 26   | 5.83%   | 24  | 11.88%  | 73  | 41.01%  |
| 本科    | 42   | 58.33%  | 28   | 77.78%  | 155  | 61.26%  | 283  | 63.45%  | 127 | 62.87%  | 81  | 45.51%  |
| 专科及以下 | 21   | 29.17%  | -    | -       | 35   | 13.83%  | 137  | 30.72%  | 48  | 23.76%  | 19  | 10.67%  |
| 合计    | 72   | 100.00% | 36   | 100.00% | 253  | 100.00% | 446  | 100.00% | 202 | 100.00% | 178 | 100.00% |

同行业可比公司本科学历以上研发人员数量占比平均值为 76.24%，迪嘉药业本科学历以上研发人员数量占比平均值为 89.33%，两者相近；公司博士和硕士学历占比 43.82%远大于同行业可比公司平均值 13.27%。

#### B、研发人员专业是否符合行业特点

迪嘉药业研发人员专业分布见本问题回复说明之“五 2（2）③”之说明。

#### C、研发人员从业和任职年限是否符合行业特点

报告期各期末研发人员从业年限分布具体如下：

| 从业年限   | 2023 年 6 月 30 日 |         | 2022 年 12 月 31 日 |         | 2021 年 12 月 31 日 |         | 2020 年 12 月 31 日 |         |
|--------|-----------------|---------|------------------|---------|------------------|---------|------------------|---------|
|        | 人数              | 占比      | 人数               | 占比      | 人数               | 占比      | 人数               | 占比      |
| 10 年以上 | 79              | 43.41%  | 68               | 38.20%  | 37               | 33.94%  | 49               | 28.65%  |
| 5-10 年 | 52              | 28.57%  | 54               | 30.34%  | 56               | 51.38%  | 82               | 47.95%  |
| 3-5 年  | 21              | 11.54%  | 25               | 14.04%  | 13               | 11.93%  | 20               | 11.70%  |
| 1-3 年  | 24              | 13.19%  | 17               | 9.55%   | 3                | 2.75%   | 20               | 11.70%  |
| 1 年以内  | 6               | 3.30%   | 14               | 7.87%   | -                | -       | -                | -       |
| 合 计    | 182             | 100.00% | 178              | 100.00% | 109              | 100.00% | 171              | 100.00% |

报告期各期末公司从业年限在 5 年以上的研发人员占比分别为 76.61%、85.32%、68.54%、71.98%，整体较为稳定，公司研发人员经验丰富，符合行业特征。

报告期各期末研发人员任职年限分布具体如下：

| 从业年限  | 2023 年 6 月 30 日 |         | 2022 年 12 月 31 日 |         | 2021 年 12 月 31 日 |         | 2020 年 12 月 31 日 |         |
|-------|-----------------|---------|------------------|---------|------------------|---------|------------------|---------|
|       | 人数              | 占比      | 人数               | 占比      | 人数               | 占比      | 人数               | 占比      |
| 5 年以上 | 41              | 22.53%  | 38               | 21.35%  | 6                | 5.50%   | 15               | 8.77%   |
| 3-5 年 | 15              | 8.24%   | 22               | 12.36%  | 64               | 58.72%  | 75               | 43.86%  |
| 1-3 年 | 52              | 28.57%  | 23               | 12.92%  | 20               | 18.35%  | 65               | 38.01%  |
| 1 年以内 | 74              | 40.66%  | 95               | 53.37%  | 19               | 17.43%  | 16               | 9.36%   |
| 合 计   | 182             | 100.00% | 178              | 100.00% | 109              | 100.00% | 171              | 100.00% |

报告期各期末在公司任职 3 年以上的研发人员占比分别为 52.63%、64.22%、33.71%和 30.77%，2022 年末任职 3 年以上的研发人员占比较 2021 年末有所下降，主要系公司对研发团队进行优化调整，新增招聘研发人员较多所致。

#### D、全时与非全时分布等是否符合行业特点

迪嘉药业参与研发活动人员包括专职研发人员和辅助研发活动的生产人员，其中公司将专职研发人员认定为研发人员，未将辅助研发活动的生产人员认定为研发人员，但将辅助研发活动的生产人员相关薪酬按照工时占比计入研发费用，公司研发人员认定具备合理性，符合行业特点。

#### ④研发人员普遍任职年限较短的，应关注原因及对发行人研发能力的影响

迪嘉药业不存在普遍任职年限较短的情况，公司研发人员变动主要系正常

人员流动及公司调整研发方向导致的研发团队调整。迪嘉药业研发人员专业分布见本说明之“五 2（2）③”之说明。

⑤研发人员主要由非全时人员或未签订劳动合同人员构成的，应关注其合理性

迪嘉药业参与研发活动人员包括专职研发人员和辅助研发活动的生产人员，其中公司将专职研发人员认定为研发人员，未将辅助研发活动的生产人员认定为研发人员，但将辅助研发活动的生产人员相关薪酬按照工时占比均计入研发费用。

报告期内，公司研发人员不存在未签订劳动合同的情况，公司部分生产人员参与研发活动具备合理性，主要原因系原料药研发中试阶段和工艺验证阶段是从小试实验到标准化生产必经的过渡环节，确保公司按操作规程能稳定生产出预定质量标准的产品。

（3）研发投入计算口径是否合理；研发投入的归集是否准确；研发投入相关数据来源是否可验证

报告期内，迪嘉药业研发投入计算口径为报告期各期的研发费用列报金额，研发投入的归集准确，研发投入相关数据来源可验证。

针对研发投入归集是否准确、相关数据来源及计算是否合规所采取的核查程序、核查比例、核查证据具体如下：

| 项 目  | 研发费用归集核算方式                                                                                                    | 核查程序及核查证据                                                                                  | 核查比例                                                                                   |
|------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------|
| 职工薪酬 | 对于研发专职人员，财务部门根据人力资源部编制的薪酬汇总表中研发部门的薪酬计入研发费用-职工薪酬；对于非专职从事研发活动的生产人员，财务部门根据人力资源部和生产车间提供的工时记录表计算相关人员薪酬，计入研发费用-职工薪酬 | 获取报告期内各期的工时记录表、薪酬汇总表和人员名册，重新计算薪酬归集和分配合理性                                                   | 报告期各期职工薪酬的核查比例为100.00%                                                                 |
| 直接材料 | 研发部门为某个研发项目需要领用材料的，由研发部门填写类别为研发领料的出库单，并同时关联该研发项目。财务部门根据领料单内容和存货管理系统中的出库记录计入“研发费用-直接材料”                        | 获取公司研发材料具体明细，了解材料领用内容，抽查研发费用归集的材料费后附的领料单等，检查研发用物料领料单是否明确了项目、是否按制度要求审批，入账金额是否准确，确认与在研项目是否匹配 | 报告期各期直接材料核查金额分别为283.91万元、520.67万元、525.29万元和154.15万元，核查比例分别为80.92%、74.22%、68.23%和78.46% |

| 项 目        | 研发费用归集核算方式                                                                                                         | 核查程序及核查证据                                                                                  | 核查比例                                                                                         |
|------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------|
| 折旧与摊销      | 公司固定资产按照资产使用部门进行管理，财务部门根据研发部门使用的资产，归集“研发费用-折旧摊销费”                                                                  | 查阅折旧摊销费用明细账及访谈相关人员，了解折旧与摊销的归集内容；获取固定资产清单及无形资产清单，查看资产是否是研发部门在使用；对报告期各期的折旧与摊销进行复核            | 报告期各期折旧与摊销的核查比例均为 100%                                                                       |
| 燃料动力费及其他费用 | 与研发直接相关的燃料动力费、委托研发费、检测费等其他费用，由相关人员填写报销单并逐级提交审批。财务部门根据实际发生的与研发直接相关的费用金额，在“研发费用-水电费”、“研发费用-委托研发费”、“研发费用-检测费”等科目中归集核算 | 查阅其他费用支出明细账，访谈研发人员及财务人员，了解各项费用的归集内容及报销流程，抽取样本实施细节测试；获取检查合同、发票、付款审批单和银行回单等资料，检查费用支出的真实性、准确性 | 报告期各期其他费用核查金额为 291.25 万元、340.16 万元、413.46 万元和 145.22 万元，核查比例分别为 61.27%、70.06%、73.90%和 66.74% |

(4) 研发相关内控制度是否健全且被有效执行；发行人是否建立研发项目的跟踪管理系统以及与研发项目相对应的人财物管理机制，有效监控、记录各研发项目的进展情况

为规范及加强对研发项目的管理，公司已制定《产品立项管理规定制度》《科研项目研发工作流程管理制度》《科研中心物料采购管理制度》《科研月度绩效考核管理制度》等一系列与研发相关的内控管理制度。保荐人、申报会计师对研发相关的内控制度是否健全且被有效执行所采取的核查程序具体如下：

① 对公司总经理、财务部门负责人及研发部门负责人进行访谈，并查阅研发相关的内控管理制度，了解公司研发相关内部控制是否健全，执行研发活动内控的穿行测试，确认内部控制是否得到执行。

② 抽样获取立项报告、阶段性研究报告、项目结项报告、研发领料单、研发人员工资表、发票、付款审批单、银行回单等支持性文件，对研发项目立项、项目实施、研发支出审批、项目验收等关键控制点进行有效性测试，测试内部控制是否运行有效。

经以上核查程序，研发相关内控制度健全且被有效执行；公司已建立研发项目的跟踪管理以及与研发项目相对应的人财物管理机制，有效监控、记录各研发项目的进展情况。

(5) 是否已明确研发支出开支范围和标准，建立研发支出审批程序，并得到有效执行。

公司各项研发支出相关的开支范围、标准及审批程序如下：

公司已明确研发支出相关的开支范围，建立研发支出审批程序，包括研发工时管理、研发物料申请、财务付款、费用报销等相关规定，对公司在研发环节发生的工资薪酬支付审批、请购与领料审批、费用付款及报销审批程序也进行了规范。研发相关部门实际发生支出时，财务部根据研发开支范围、标准以及审批流程，判断是否可以将实际发生的支出列入研发支出，并核对相关研发开支金额的支持性文件后进行相应的账务处理，具体如下：

①职工薪酬：研发费用中职工薪酬包括从事研发活动相关人员的支出，具体包括研发人员的工资、奖金、福利费、社会保险费等。对于研发专职人员，公司研发中心、研发子公司每月根据科研人员出勤情况进行研发项目工时统计，经公司研发中心、研发子公司项目组长、分管领导审批，由人力资源部人事专员核对每月员工考勤情况后，编制薪酬汇总表提交财务部门，财务部根据经审批后的薪酬表归集研发费用-职工薪酬，并根据研发专职人员实际参与的研发项目工时占比分摊至各研发项目中。研发项目中试阶段和工艺验证阶段需要生产人员辅助，对于非专职从事研发活动的生产人员，由各生产车间主任统计生产人员从事具体研发项目工时情况，并经研发项目负责人审批确认，提交生产总监和总经理审核后转至财务部门；财务人员根据生产人员从事研发项目的工时记录表计算非专职研发人员薪酬，归集研发费用-职工薪酬，并根据生产人员实际参与研发项目工时占比分摊至各研发项目中。

②直接材料：研发费用中直接材料投入主要包括小试阶段研发领用的科研耗材，中试阶段及工艺验证阶段领用的原辅料。公司研发中心、研发子公司等部门根据研发项目制定采购需求清单，经研发项目组负责人、研发相关部门领导审批完成后，采购部根据公司内部采购流程完成采购计划。研发领料由研发项目组成员发起，经研发项目负责人审批后，研发项目组成员依据经批准的领料单去仓库领料出库，仓库人员登记物料出库信息和对应的研发项目。每月末财务部根据每个项目实际领料出库单归集研发费用-直接材料。

③折旧与摊销：研发费用中折旧与摊销主要为用于研究开发活动的仪器设备、房屋建筑物等折旧费。公司研发检测用仪器、设备主要放置于研发人员进行研发活动的研发大楼内，中试阶段使用的设备主要放置于独立的中试车间内，工艺验证阶段使用的设备主要放置在生产车间内。每月末财务部根据参与研发活动的人员工时占比或薪酬占比将相关固定资产的折旧费分配至研发费用-折旧与摊销，再按照各研发项目人员工时占比及薪酬占比合理分配至各研发项目中。

④燃料动力费及其他费用：燃料动力费主要系研发大楼以及研发大楼里的仪器设备日常运行维护产生的水电费；其他费用主要为与研发活动直接相关的费用，包括与研发相关的委外研发费用、差旅费、检测费和房屋租赁费等。对于能直接归集至具体研发项目的相关支出，每月末财务部根据实际列支情况归集研发费用；对于各研发项目共同耗用的水电、房屋租赁费等费用，每月末财务人员根据实际列支情况归集研发费用，并按研发项目工时分摊至具体的研发项目中。

综上，迪嘉药业已明确研发支出开支范围和标准，建立研发支出审批程序，并得到有效执行。

（6）报告期内研发支出核算是否符合企业会计准则的规定；是否严格按照研发支出开支范围和标准据实列支；是否按照研发制度准确记录员工工时、核算研发人员薪酬、归集研发领料用料等；是否存在将与研发无关的支出在研发支出中核算的情形

迪嘉药业研发支出核算符合企业会计准则的规定；已严格按照研发支出开支范围和标准据实列支；已按照研发制度准确记录员工工时、核算研发人员薪酬、归集研发领料用料等；不存在将研发无关的支出在研发支出中核算的情形，具体见本说明之“五 2（5）”之说明。

（7）报告期内，研发投入金额、占比或构成发生显著变化的，应重点关注变化原因及合理性，是否符合行业变动趋势

报告期内，公司研发费用明细情况具体如下：

单位：万元

| 项 目   | 2023 年 1-6 月 |         | 2022 年度  |         | 2021 年度  |         | 2020 年度  |         |
|-------|--------------|---------|----------|---------|----------|---------|----------|---------|
|       | 金额           | 占比      | 金额       | 占比      | 金额       | 占比      | 金额       | 占比      |
| 职工薪酬  | 1,484.77     | 63.33%  | 2,436.82 | 51.03%  | 2,240.55 | 51.82%  | 2,530.74 | 61.60%  |
| 折旧与摊销 | 445.80       | 19.01%  | 1,009.17 | 21.13%  | 895.92   | 20.72%  | 751.21   | 18.29%  |
| 直接材料  | 196.49       | 8.38%   | 769.92   | 16.12%  | 701.52   | 16.23%  | 350.84   | 8.54%   |
| 燃料动力费 | 67.89        | 2.90%   | 136.16   | 2.85%   | 156.00   | 3.61%   | 131.06   | 3.19%   |
| 其他    | 149.72       | 6.39%   | 423.33   | 8.86%   | 329.52   | 7.62%   | 344.27   | 8.38%   |
| 合 计   | 2,344.67     | 100.00% | 4,775.39 | 100.00% | 4,323.51 | 100.00% | 4,108.11 | 100.00% |
| 研发费用率 | 8.89%        |         | 9.27%    |         | 11.57%   |         | 13.37%   |         |

报告期内，公司研发费用金额分别为 4,108.11 万元、4,323.51 万元、4,775.39 万元和 2,344.67 万元，整体呈稳定增长趋势，研发投入金额未发生显著变化；报告期各期公司研发费用率分别为 13.37%、11.57%、9.27%和 8.89%，研发费用率逐年下降主要系公司业务规模逐年上升；研发费用主要由职工薪酬、折旧与摊销构成，报告期各期占比分别为 79.89%、72.54%、72.16%和 82.34%，研发投入构成未发生显著变化。

公司涉及原料药及医药中间体行业的新产品和新工艺研发工作，具有研发投入大、研发难度高和研发周期长等特点，报告期内持续进行研发投入，不断提升技术生产能力，以保持和增强公司产品的竞争优势，符合行业趋势。

报告期各期公司与可比公司研发费用率具体如下：

| 期间              | 项 目        | 海森药业  | 科源制药  | 奥翔药业   | 同和药业   | 平均值   | 公司    |
|-----------------|------------|-------|-------|--------|--------|-------|-------|
| 2023 年<br>1-6 月 | 职工薪酬       | 2.54% | 1.66% | 5.12%  | 3.91%  | 3.31% | 5.63% |
|                 | 折旧与摊销      | 0.13% | 0.40% | 0.76%  | 0.45%  | 0.43% | 1.69% |
|                 | 直接材料及燃料动力费 | 0.46% | 1.67% | 2.54%  | 1.69%  | 1.59% | 1.00% |
|                 | 委托研发费      | 0.54% | 2.39% | 0.71%  | 3.72%  | 1.84% | -     |
|                 | 其 他        | 0.38% | 0.77% | 1.10%  | 0.32%  | 0.64% | 0.57% |
|                 | 小 计        | 4.05% | 6.89% | 10.22% | 10.09% | 7.81% | 8.89% |
| 2022 年<br>度     | 职工薪酬       | 2.18% | 1.42% | 4.16%  | 4.15%  | 2.98% | 4.73% |
|                 | 折旧与摊销      | 0.07% | 0.39% | 0.74%  | 0.67%  | 0.47% | 1.96% |
|                 | 直接材料及燃料动力费 | 0.40% | 1.81% | 1.90%  | 2.05%  | 1.54% | 1.76% |
|                 | 委托研发费      | 0.77% | 1.86% | 0.45%  | 1.37%  | 1.12% | 0.35% |

| 期间          | 项 目        | 海森药业  | 科源制药  | 奥翔药业   | 同和药业  | 平均值   | 公司     |
|-------------|------------|-------|-------|--------|-------|-------|--------|
|             | 其 他        | 0.30% | 0.61% | 1.52%  | 0.21% | 0.66% | 0.47%  |
|             | 小 计        | 3.73% | 6.09% | 8.77%  | 8.46% | 6.76% | 9.27%  |
| 2021 年<br>度 | 职工薪酬       | 1.90% | 1.09% | 5.25%  | 3.09% | 2.83% | 6.00%  |
|             | 折旧与摊销      | 0.05% | 0.40% | 1.02%  | 0.75% | 0.56% | 2.40%  |
|             | 直接材料及燃料动力费 | 0.51% | 1.75% | 1.83%  | 1.63% | 1.43% | 2.29%  |
|             | 委托研发费      | 0.45% | 1.82% | 0.46%  | 0.99% | 0.93% | 0.15%  |
|             | 其 他        | 0.20% | 0.74% | 3.52%  | 0.14% | 1.15% | 0.73%  |
|             | 小 计        | 3.10% | 5.80% | 12.08% | 6.59% | 6.89% | 11.57% |
| 2020 年<br>度 | 职工薪酬       | 1.79% | 1.34% | 6.26%  | 3.31% | 3.18% | 8.24%  |
|             | 折旧与摊销      | 0.02% | 0.42% | 1.19%  | 0.84% | 0.62% | 2.44%  |
|             | 直接材料及燃料动力费 | 1.04% | 1.44% | 2.52%  | 1.96% | 1.74% | 1.57%  |
|             | 委托研发费      | 0.65% | 3.47% | 0.24%  | 1.01% | 1.34% | -      |
|             | 其 他        | 0.31% | 0.92% | 2.18%  | 0.98% | 1.10% | 1.12%  |
|             | 小 计        | 3.80% | 7.59% | 12.41% | 8.11% | 7.98% | 13.37% |

报告期各期公司研发费用率分别为 13.37%、11.57%、9.27%和 8.89%，与奥翔药业相近，高于海森药业、科源制药，同时随着同和药业研发投入的加大，2022 年、2023 年 1-6 月其研发费用率有所提升并与公司相当。报告期各期公司研发费用率较高，主要原因系：一方面，公司重点围绕着新产品的开发、生产工艺改进等方面开展研发，为提高现有产品的竞争能力和新产品的研发创新能力，对研发工作的投入金额较大；另一方面，公司特色原料药产品覆盖肌肉骨骼系统、心血管系统、神经系统、消化和代谢、呼吸系统等领域，产品布局范围广，研发品种较多导致研发投入金额较大，具体如下：

| 公司名称 | 主营产品治疗领域                                              | 主要产品品种                                                        |
|------|-------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------|
| 海森药业 | 消化系统类、消化系统类、心血管类、抗抑郁类和抗菌类共 5 大类                       | 硫糖铝、安乃近、安替比林、阿托伐他汀钙、盐酸帕罗西汀、甲磺酸帕珠沙星和 PHBA 共 7 种产品              |
| 科源制药 | 降糖类、麻醉类、心血管类及精神类共 4 大类                                | 格列齐特、盐酸二甲双胍、盐酸罗哌卡因、单硝酸异山梨酯、中间体 OR10127 和 OR10154 共 6 种产品      |
| 奥翔药业 | 肝病类、抗菌类、呼吸系统类、心脑血管类、前列腺素类、高端氟产品类、痛风类、抗肿瘤类、神经系统类共 9 大类 | 恩替卡韦、双环醇、泊沙康唑、西他沙星、奈必洛尔、非布索坦、高活性靶向抗肿瘤片剂/胶囊、普通口服固体片剂/胶囊共 8 种产品 |
| 同和药业 | 抗癫痫药、抗溃疡病药、解热镇痛及非甾体抗炎镇痛药、抗高血压药、抗抑郁药、抗病毒类、抗凝血类药共 7 大类  | 瑞巴派特、加巴喷丁、坎地沙坦酯及其中间体及塞来昔布共 4 种产品                              |

| 公司名称 | 主营产品治疗领域                                 | 主要产品品种                                                                                                        |
|------|------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 公司   | 肌肉骨骼系统类、心血管系统类、消化道和代谢类、呼吸系统类和神经系统类共 5 大类 | 洛索洛芬钠、替米沙坦、非布司他 C 晶型、苯磺酸左氨氯地平、福多司坦、格列吡嗪、坎地沙坦酯、盐酸氟桂利嗪、盐酸托莫西汀、奥美沙坦酯、硝苯地平、双咪唑、对溴、匹伐他汀钙中间体 VII 和阿齐沙坦 AT4 共 15 种产品 |

注：以上信息来自同行业可比公司最新一期年度报告、招股说明书、反馈回复等公开资料

公司与可比公司海森药业主营产品治疗领域均为五大类，但公司主要产品品种远多于海森药业；公司较可比公司科源制药主营产品治疗领域广，主要产品品种多，报告期各期公司研发费用率较海森药业和科源制药高；公司主营产品治疗领域比奥翔药业及同和药业少，但主要产品品种较奥翔药业、同和药业多，报告期各期公司研发费用率与奥翔药业相近，2022 年、2023 年 1-6 月同和药业研发费用率有所提升并与公司相当。

具体而言，报告期各期，公司研发费用率较行业平均水平高，主要系由于职工薪酬和折旧摊销占比均较同行业平均值高，具体分析情况如下：

① 报告期各期，公司高度重视科研实力提升和产品研发，研发项目数量高于同行业可比公司平均值

为满足下游客户的多样化需求，公司不断加大新产品研发，公司研发项目较多，导致公司研发费用整体较高。报告期各期末，公司与同行业可比公司主要研发项目数量对比情况如下：

| 项 目          | 海森药业 | 科源制药 | 奥翔药业 | 同和药业 | 平均值 | 公司 |
|--------------|------|------|------|------|-----|----|
| 2023 年 1-6 月 | 未披露  | 未披露  | 未披露  | 未披露  | 未披露 | 38 |
| 2022 年度      | 未披露  | 23   | 54   | 16   | 31  | 46 |
| 2021 年度      | 9    | 20   | 45   | 10   | 21  | 41 |
| 2020 年度      | 10   | 20   | 32   | 10   | 18  | 30 |

报告期各期末公司研发项目数量与奥翔药业相近，高于海森药业、科源药业和同和药业，与研发费用率较为匹配。

② 公司研发专利数量高于同行业可比公司

公司持续不断的研发投入为其构筑了较强的专利壁垒，发明专利数量上远高于同行业可比公司。截至 2022 年末公司发明专利数量与同行业可比公司的对比情况如下：

| 公司名称 | 发明专利数量       |
|------|--------------|
| 海森药业 | 19 项有效国内发明专利 |
| 科源制药 | 7 项有效国内发明专利  |
| 奥翔药业 | 20 项有效国内发明专利 |
| 同和药业 | 16 项有效国内发明专利 |
| 平均值  | 15 项有效国内发明专利 |
| 公司   | 85 项有效国内发明专利 |

注：信息来源于各公司定期报告、国家专利局等公开资料

公司发明专利数量远高于同行业可比公司发明专利数量，与研发费用率较为匹配。

③ 报告期内，在公司研发人员平均薪酬与同行业平均薪酬相当的情况下，公司研发人员数量较多

报告期内，海森药业研发人员平均薪酬与公司相当，但研发人员数量小于公司，导致其研发人员职工薪酬占比较低，分别为 1.79%、1.90%、2.18%和 2.54%；科源制药研发人员平均薪酬虽高于公司，但其研发人员数量远小于公司，导致其研发人员职工薪酬占比较低，分别为 1.34%、1.09%、1.42%和 1.66%；同和药业研发人员数量大于公司，但研发人员平均薪酬远低于公司，导致其研发人员职工薪酬占比较低，分别为 3.31%、3.09%、4.15%和 3.91%。报告期内，公司产品种类较多，相关产品的技术要求相对较高，因此公司研发人员数量较多，同时公司研发人员学历结构较好，平均薪酬水平较高，导致研发费用中人员薪酬总额占比相对较高，分别为 8.24%、6.00%、4.73%和 5.63%。公司与同行业可比公司研发人员平均薪酬和人员数量如下：

报告期内，公司及同行业可比公司研发人员平均薪酬情况如下表所示：

单位：万元

| 公司名称 | 项 目  | 2023 年 1-6 月 | 2022 年度 | 2021 年度 | 2020 年度 |
|------|------|--------------|---------|---------|---------|
| 海森药业 | 职工薪酬 | 491.68       | 921.17  | 738.98  | 510.28  |
|      | 人数   | 未披露          | 72      | 63      | 未披露     |
|      | 平均薪酬 | 未披露          | 12.79   | 11.73   | 未披露     |
| 科源制药 | 职工薪酬 | 371.57       | 627.42  | 457.44  | 490.60  |
|      | 人数   | 未披露          | 36      | 28      | 30      |
|      | 平均薪酬 | 未披露          | 17.43   | 16.34   | 16.35   |

| 公司名称    | 项 目  | 2023 年 1-6 月 | 2022 年度  | 2021 年度  | 2020 年度  |
|---------|------|--------------|----------|----------|----------|
| 奥翔药业    | 职工薪酬 | 2,398.09     | 3,183.19 | 2,989.02 | 2,561.97 |
|         | 人数   | 未披露          | 253      | 193      | 189      |
|         | 平均薪酬 | 未披露          | 12.58    | 15.49    | 13.56    |
| 同和药业    | 职工薪酬 | 1,492.26     | 2,988.97 | 1,830.49 | 1,441.66 |
|         | 人数   | 未披露          | 446      | 371      | 304      |
|         | 平均薪酬 | 未披露          | 6.70     | 4.93     | 4.74     |
| 同行业平均薪酬 |      | 未披露          | 12.38    | 12.12    | 11.55    |
| 公司      | 研发薪酬 | 1,484.77     | 2,436.82 | 2,240.55 | 2,530.74 |
|         | 研发人数 | 198          | 179      | 182      | 223      |
|         | 平均薪酬 | 7.50         | 13.61    | 12.31    | 11.35    |

注：公司研发人数=Σ各月研发人员数量/所属报告期月数，公司研发人数系按各年度月均人数计算，其中参与研发活动的生产人员按工时折算人数；可比公司因无法取到月均数据，采用各期末人数计算平均薪酬

报告期内公司研发人员人均薪酬与同行业研发人员平均薪酬、海森药业研发人员平均薪酬相近。公司研发人员平均薪酬低于科源制药，主要原因系科源制药委外开发规模较大，自有研发人员较为精简且聘用了薪酬较高的部分海外研发人员；公司研发人员平均薪酬 2020 年和 2021 年低于奥翔药业，2022 年高于奥翔药业，主要原因系奥翔药业本科以下学历研发人员数量从 2021 年的 140 人上升至 2022 年的 190 人，本科以下学历研发人员 2022 年大幅增加，研发人员结构变化导致奥翔药业 2022 年平均薪酬降低；公司研发人员平均薪酬高于同和药业，主要原因系同和药业研发人员基本系本科及以下人员，学历不高，且同和药业处于江西宜春，该地区人均薪酬较低。

④ 报告期内，公司研发相关设备投入较大导致相关折旧摊销高于同行业可比公司

公司研发项目主要涉及生物合成类、化学合成类和海洋生物类三大领域，相关研发领域较广，公司研发产品品种和研发项目数量较多，导致所需的研发相关配套设备投入较多，对应折旧与摊销金额较同行业可比公司高，研发费用中折旧与摊销较大的具体分析如下：

报告期各期，公司研发费用中折旧与摊销具体情况

单位：万元

| 项 目     | 2023 年 1-6 月  | 2022 年          | 2021 年        | 2020 年        |
|---------|---------------|-----------------|---------------|---------------|
| 固定资产折旧  | 430.24        | 988.81          | 880.70        | 748.28        |
| 长期待摊费用  | 15.57         | 20.36           | 15.23         | 2.93          |
| 小 计     | <b>445.80</b> | <b>1,009.17</b> | <b>895.92</b> | <b>751.21</b> |
| 占研发费用比例 | 19.01%        | 21.13%          | 20.72%        | 18.29%        |

报告期各期，公司研发费用中折旧与摊销占比分别为 18.29%、20.72%、21.13%和 19.01%，其中又以固定资产折旧为主。折旧与摊销占比较高，主要原因包括：1）公司研发项目主要涉及生物合成类、化学合成类和海洋生物类三大领域，相关研发领域较广导致所需研发设备种类较多；2）公司研发产品品种和研发项目数量较多，导致所需的研发相关配套设备数量较多；3）公司已搭建完善的研发体系，具备产品研发全流程的配套设施，能独立完成原料药及医药中间体等产品的研发，导致研发相关资产规模较大。

截至 2023 年 6 月 30 日，公司主要研发资产清单具体情况如下：

单位：万元

| 资产名称      | 数量 | 原值              | 用途              |
|-----------|----|-----------------|-----------------|
| 天津研发大楼    | 1  | 1,628.42        | 小试研究场所          |
| 中试实验场地    | 1  | 1,386.04        | 中试放大研究场所        |
| 液相色谱仪     | 50 | 820.59          | 有关物质、含量、对映异构体检测 |
| 高效液相色谱仪   | 20 | 372.01          | 有关物质、含量、对映异构体检测 |
| 三重四级杆质谱仪  | 1  | 261.21          | 杂质痕量检测、分子量测定    |
| 气相色谱仪     | 10 | 340.89          | 残留溶剂、挥发性物料含量检测  |
| 核磁共振仪     | 1  | 207.01          | 物质氢谱、碳谱检测       |
| 合成楼排风新风系统 | 1  | 157.08          | 实验室尾气收集排放       |
| 实验台       | 22 | 124.63          | 科研操作平台          |
| 制备液相      | 2  | 102.22          | 微量物质的分离、收集      |
| 搪玻璃反应釜    | 44 | 97.90           | 中试放大研究          |
| 合 计       |    | <b>5,498.00</b> |                 |
| 研发相关资产总额  |    | <b>7,678.66</b> |                 |
| 主要研发资产占比  |    | <b>71.60%</b>   |                 |

注：中试实验场地包括 E4、E5 和 E7 车间

公司研发设备种类和数量较多导致折旧和摊销金额较大。在研发过程中，

研发人员使用各类测试、验证、分析仪器等固定资产来辅助实现新产品开发，并不断完善现有产品的生产工艺；为招聘优质研发人才，公司在天津设立研发子公司天津迪嘉医药，购置研发大楼作为研发人员专有工作场所；公司 2022 年专门设立了中试实验场地用于开展生产工艺中试放大和验证研究；上述固定资产价值较高，因此各期折旧与摊销占比较高。

综上，报告期各期公司研发费用率与奥翔药业相近，高于海森药业、科源制药，同时随着同和药业研发投入的加大，2022 年、2023 年 1-6 月其研发费用率有所提升并与公司相当。公司研发费用率与同行业可比公司存在差异主要系公司研发项目数量较多、研发人员薪酬总额较高以及研发设备投入较多所致。

（8）报告期内发行人委外研发支出金额较大或占研发投入比例较高的，应重点关注委外研发的真实性、必要性和交易价格公允性，是否符合行业惯例，委外研发主要成果及其对发行人生产经营的具体贡献，主要受托方及其研发能力；是否存在通过委外研发虚构研发支出的情形；是否存在发行人自身研发能力较弱的情形

报告期内，迪嘉药业委托研发支出金额分别为 0.00 万元、55.14 万元、180 万元和 5.66 万元，占研发费用比例分别为 0.00%、1.28%、3.77%、0.24%，占比较低，具体情况如下：

单位：万元

| 项目名称                            | 合作单位            | 签订时间             | 委托研发项目主要内容                                                              | 含税合同金额 | 项目进度 | 委托研发费用       |        |        |        |
|---------------------------------|-----------------|------------------|-------------------------------------------------------------------------|--------|------|--------------|--------|--------|--------|
|                                 |                 |                  |                                                                         |        |      | 2023 年 1-6 月 | 2022 年 | 2021 年 | 2020 年 |
| 达格列净原料药的研究与开发                   | 南京威凯尔生物医药科技有限公司 | 2022 年 9 月 30 日  | 公司委托合作单位开发达格列净原料药、完成药学研究及申报资料撰写，并配合完成原料药备案、激活直至公司获得格列达净原料药登记备案号并通过关联评审。 | 280.00 | 中试   | -            | 84.00  | -      | -      |
| 利格列汀原料药的研究与开发                   | 山东百诺医药股份有限公司    | 2022 年 10 月 9 日  | 公司委托合作单位开发利格列汀原料药、完成药学研究及申报资料撰写，并配合完成原料药备案、激活直至公司获得利格列汀原料药登记备案号并通过关联评审。 | 320.00 | 中试   | -            | 96.00  | -      | -      |
| 酶法催化还原麦司明合成（S）-1-降烟碱的研究与开发      | 南京普瑞特生物科技有限公司   | 2021 年 4 月 12 日  | 公司委托合作单位开发相关菌种及菌种工艺、发酵工艺、建立和确认酶催化反应体系、提取精制工艺                            | 46.00  | 药学研究 | 5.66         | -      | 37.74  | -      |
| 酶法催化合成（S）-1-苯基-1,2,3,4-四氢异隆咪技术开 | 南京普瑞特生物科技有限公司   | 2021 年 12 月 13 日 | 公司委托合作单位开发相关菌种及菌种工艺、发酵工艺、建立和确认酶催化反应体系、提取精制工艺                            | 58.00  | 中止   | -            | -      | 17.40  | -      |

| 项目名称    | 合作单位 | 签订时间 | 委托研发项目主要内容 | 含税合同金额 | 项目进度 | 委托研发费用    |        |       |       |
|---------|------|------|------------|--------|------|-----------|--------|-------|-------|
|         |      |      |            |        |      | 2023年1-6月 | 2022年  | 2021年 | 2020年 |
| 合 计     |      |      |            |        |      | 5.66      | 180.00 | 55.14 | -     |
| 占研发费用比例 |      |      |            |        |      | 0.24%     | 3.77%  | 1.28% | -     |

保荐人、申报会计师通过执行以下程序验证委外研发的真实性、真实性、必要性和交易价格公允性：

①检查了研发合同、发票和银行回单及相关结算单、并对受托方执行函证程序，验证委外研发的真实性；

②通过访谈了解委外研发的商业理由、项目定价过程，同时通过公开信息渠道查询了解受托方的基本情况及研发能力，验证委托研发的必要性和公允性，具体如下：

| 受托单位            | 成立时间        | 注册资本     | 主要股东                                  | 主要情况说明                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
|-----------------|-------------|----------|---------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 南京威凯尔生物医药科技有限公司 | 2021 年 10 月 | 10000 万元 | 江苏威凯尔医药科技有限公司持股 100%                  | 南京威凯尔生物医药科技有限公司是一家集“化学+药学+医学” - CRO/CDMO 服务于一体的高科技医药企业，主要从事创新药和仿制药制 CMC、临床和注册（CRO）服务；创新药合同研发和生产（CDMO）服务；特色原料药，高级中间体及杂质生产和销售。南京威凯尔生物医药科技有限公司拥有合成、制剂、分析等多个实验室，拥有近 300 个合成通风橱，45 个公斤级实验室通风房，拥有超过 200 台（套）国际一流的各类分析、制剂、合成、生物学、药理毒理等实验设备，组建了实践经验丰富、专业技术扎实的研发队伍。南京威凯尔生物医药科技有限公司主要客户包括 Novartis、Merck、TEVA、Glenmark、Polpharma、正大天晴、石药、齐鲁、豪森、先声、奥赛康、海正、扬子江等国内外知名生物医药公司 |
| 山东百诺医药股份有限公司    | 2000 年 8 月  | 3974 万元  | 山东兰美投资有限公司、孟凡清合计持股 73.88%             | 山东百诺医药股份有限公司拥有完善的科研管理体系及稳健的人才梯队，其中高级研究人员占公司总人数的 30%以上，聘请了十余名业内知名专家、教授作为顾问及技术指导。公司配置了先进的实验设备，配备了包括 120 余台高效液相色谱仪在内的数百台精密的试验仪器设备，具备了开发各类新药的能力。该供应商服务 200 余家优秀的医药企业，其中包括占行业前 100 位的企业 50 余家，上市企业 60 余家                                                                                                                                                            |
| 南京普瑞特生物科技有限公司   | 2014 年 11 月 | 525 万元   | LIU ZHIBIN、刘经辉和凯瑞斯德生化（苏州）有限公司合计持股 80% | 南京普瑞特生物科技有限公司是由海归学者创建的一家生物酶的研发型民营科技企业，有近 400 平方米的实验室，有着领先的各种生物酶催化技术平台。公司主营业务是利用建立的各种硬件及成熟技术平台，为国内外的医药原料和医药中间体、精细化工企业提供包括技术转让、委托研发、合作研发和生产在内的各种工业化技术解决方案                                                                                                                                                                                                        |

经核查，保荐机构和申报会计师认为，迪嘉药业与受托研发单位不存在关联关系，不存在通过委外研发虚构研发支出的情形；也不存在自身研发能力较弱的情形。

（9）发行人研发投入中包括股份支付费用的，应充分关注：股份支付的背景，具体授予对象及其职务、职责；授予权益工具的数量及确定依据、与授予对象的贡献或职务是否匹配；权益工具的公允价值及确认方法、等待期及费用分摊方式等是否合理。

报告期内，迪嘉药业不存在股份支付费用计入研发费用的情况。

（10）发行人开展受托研发业务的，是否存在将受托研发人员或支出认定为发行人研发人员或研发投入的情况及其合理性。

报告期内，迪嘉药业存在少量的受托研发业务，不存在将受托研发人员或者支出认定为研发人员或研发投入的情况。受托研发业务具体情况见本回复说明之“四、说明发行人接受客户委托进行研发的情况，包括但不限于具体金额、研发内容和成果、研发支出核算情况及相关会计处理的合规性”。

（11）发行人研发投入计算口径与下列口径的差异情况：本期费用化的研发费用与本期资本化的开发支出之和、向税务机关申请加计扣除优惠政策的研发费用。存在较大差异的，应充分关注差异原因及合理性。

迪嘉药业研发投入与向税务机关申请研发费用加计扣除优惠政策的研发费用金额之间的差异具体如下：

单位：万元

| 项 目                  | 2023 年 1-6 月 | 2022 年   | 2021 年   | 2020 年   |
|----------------------|--------------|----------|----------|----------|
| 本期费用化的研发费用           | 2,408.50     | 5,351.31 | 4,560.52 | 4,068.93 |
| 本期资本化的开发支出           | -            | -        | -        | -        |
| 合 计                  | 2,408.50     | 5,351.31 | 4,560.52 | 4,068.93 |
| 向税务机关申请加计扣除优惠政策的研发费用 | 2,104.63     | 4,721.52 | 3,991.06 | 3,518.10 |
| 差异                   | 303.87       | 629.79   | 569.46   | 550.83   |

报告期内，具体差异构成情况如下：

单位：万元

| 未加计扣除的原因    |              | 2023 年 1-6 月 | 2022 年 | 2021 年 | 2020 年 |
|-------------|--------------|--------------|--------|--------|--------|
| 不在允许加计扣除范围内 | 从事研发项目管理工作人员 | 41.09        | 73.04  | 124.17 | 140.78 |
|             | 委托外部机构研发投入   | 165.66       | 351.09 | 208.94 | 147.17 |
|             | 房屋折旧费        | 50.84        | 103.52 | 107.29 | 109.74 |
|             | 房屋租赁费        | 38.78        | 94.15  | 87.74  | 82.61  |
|             | 其他费用         | 7.49         | 7.99   | 41.32  | 70.54  |
| 合 计         |              | 303.87       | 629.79 | 569.46 | 550.83 |

上述差异产生的原因分析如下：

① 根据《国家税务总局关于研发费用税前加计扣除归集范围有关问题的公

告》（国家税务总局公告 2017 年第 40 号）中关于人员人工费用的规定，人员人工费用是指直接从事研发活动人员的工资薪金、基本养老保险费、基本医疗保险费、失业保险费、工伤保险费、生育保险费和住房公积金，以及外聘研发人员的劳务费用。公司根据加计扣除的归集口径，并基于谨慎性考虑，将研发中心下属合规部门和管理办公部门的人员薪资在加计扣除时予以调减，研发中心下属合规部门和管理办公部门主要工作是研发立项阶段，研发立项报告等资料的撰写和整理，研发产品和研发工艺的注册申报工作。

② 根据《国家税务总局关于企业研究开发费用税前加计扣除政策有关问题的公告》（国家税务总局公告 2015 年第 97 号）中关于委托研发的规定，企业委托外部机构或个人开展研发活动发生的费用，可按规定税前扣除；加计扣除时按照研发活动发生费用的 80%作为加计扣除基数。委托个人研发的，应凭个人出具的发票等合法有效凭证在税前加计扣除。迪嘉药业根据规定将计入研发费用中委托子公司及外部第三方的研发费用按 20%在加计扣除时予以调减，具体如下：

单位：万元

| 项 目                           | 2023 年 1-6 月  | 2022 年          | 2021 年          | 2020 年        |
|-------------------------------|---------------|-----------------|-----------------|---------------|
| 委托外部研发机构费用（A）                 | 5.66          | 180.00          | 55.14           | -             |
| 母公司委托子公司费用（B）                 | 822.64        | 1,575.45        | 990.55          | 735.85        |
| <b>合 计（A+B）</b>               | <b>828.30</b> | <b>1,755.45</b> | <b>1,045.69</b> | <b>735.85</b> |
| 不在允许加计扣除范围内的委托研发费用（（A+B）*20%） | 165.66        | 351.09          | 209.14          | 147.17        |

③ 根据《国家税务总局关于研发费用税前加计扣除归集范围有关问题的公告》（国家税务总局公告 2017 年第 40 号）中关于直接投入费用的加计扣除包括以经营租赁方式租入的用于研发活动的仪器、设备；关于折旧费用加计扣除指用于研发活动的仪器、设备的折旧费。房屋租赁费和房屋折旧费不属于加计扣除范围，予以调减。

综上，报告期内公司不存在资本化的研发支出，报告期各期费用化的研发费用与向税务机关申请加计扣除优惠政策的研发费用的差异具备合理性。

（本页无正文，为迪嘉药业集团股份有限公司关于《迪嘉药业集团股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市申请文件第二轮审核问询函的回复》之签章页）

法定代表人：

  
王丹琦

迪嘉药业集团股份有限公司



## 发行人董事长声明

本人已认真阅读迪嘉药业集团股份有限公司本次审核问询函回复报告的全部内容，确认本次审核问询函回复报告不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对上述文件的真实性、准确性、完整性、及时性承担相应法律责任。

发行人董事长：

  
王德军

迪嘉药业集团股份有限公司



（本页无正文，为民生证券股份有限公司关于《迪嘉药业集团股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市申请文件第二轮审核问询函的回复》之签章页）

保荐代表人：

包静静

包静静

何润勇

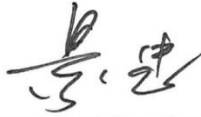
何润勇



## 保荐机构（主承销商）董事长声明

本人已认真阅读迪嘉药业集团股份有限公司本次审核问询函回复报告的全部内容，了解回复报告涉及问题的核查过程、本公司的内核和风险控制流程，确认本公司按照勤勉尽责原则履行核查程序，审核问询函回复报告不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对上述文件的真实性、准确性、完整性、及时性承担相应法律责任。

保荐机构董事长签名：



（代行）

景忠



2024年1月30日