

关于南京海辰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  
之回复报告

天衡专字（2022）01656 号

天衡会计师事务所（特殊普通合伙）

关于南京海辰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  
之回复报告

天衡专字（2022）01656 号

深圳证券交易所：

我们于 2022 年 9 月 1 日接到南京海辰药业股份有限公司（以下简称“海辰药业”、“发行人”或“公司”）转来的贵所《关于南京海辰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》（审核函〔2022〕020208 号），其中要求我们对问询函所列的问题出具核查意见。我们结合审计过程中获取的审计证据，现将核查情况说明如下：

1. 本次向特定对象发行 A 股股票拟募集资金总额不超过 40,000.00 万元（含本数），本次发行实际募集资金扣除发行费用后的净额分别用于海辰药业肥东固体制剂建设项目（以下简称项目一）、年产 5000 吨锂电池电解液添加剂及 150 吨抗新冠原料药关键中间体建设项目（以下简称项目二）及研发中心建设及药品研发项目（以下简称项目三）。项目一投产后至达产期间预计毛利率为 71.80%-80.44%，高于报告期内固体制剂产品综合毛利率；项目二涉及开发新业务、新产品，且节能审查仍在办理中。发行人现有产品托拉塞米注射剂仅限需迅速利尿或不能口服利尿剂的充血性心力衰竭患者。

请发行人补充说明：（1）本次募投项目涉及新产品、新业务的具体情况，包括但不限于技术储备、生产经验和研发实力、客户及潜在客户的拓展情况、与现有客户的区别等，说明发行人实施本次募投项目是否存在重大不确定性；（2）结合行业竞争格局、募投项目涉及行业的可比公司情况、项目二与现有主营业务差异及联系、主要技术及生产工艺、锂电池电解液添加剂和抗新冠原料药关键中间体对厂房及设备的特殊要求等说明将年产 5000 吨锂电池电解液添加剂及 150 吨抗新冠原料药关键中间体建设项目合并为同一募投项目的原因及合理性，合并测算锂电池电解液添加剂和新冠原料药关键中间体经济效益的合理性；（3）结合项目一、项目二效益预测中产品结构及其售价情况、现有产品磺酸氨氨地平片、利伐沙班的收入和毛利率变动趋势，进一步说明项目一达产后的综合毛利率高于现有同类产品综合毛利率的合理性，以及未与现有业务或同行业可比项目进行比较的合理性；（4）

结合发行人现有相关产品磷酸氨氨地平片、利伐沙班产能及产能利用情况、产品销售情况、下游客户认证情况、行业政策变化情况、新产品托拉塞米片、非布司他片与现有产品注射用托拉塞米的应用场景、产品相关限用政策等，进一步说明针对项目一和项目二的产能消化措施，是否存在产能闲置风险；（5）项目一、项目二是否已取得全部资质认证、项目二节能审查手续办理最新进展，如未办理完成是否会对募投项目正常实施产生不利影响，发行人拟采取的有效应对措施；（6）项目三药品研发、批文进展，预计研发出的新药品在公司产品结构中的定位、销售情况预测及其合理性；（7）结合本次募投项目的固定资产投资进度、折旧摊销政策等，量化分析本次募投项目折旧或摊销对发行人未来经营业绩的影响。

请发行人补充披露（3）（4）（5）（7）相关风险。

请保荐人核查并发表明确意见，请会计师核查（7）并发表明确意见。

回复：

一、结合本次募投项目的固定资产投资进度、折旧摊销政策等，量化分析本次募投项目折旧或摊销对发行人未来经营业绩的影响。

#### （一）本次募投项目的固定资产投资进度

1、本次募集资金投资有 4 个项目涉及固定资产投资，各项目的投资进度计划如下：

（1）海辰药业肥东固体制剂建设项目、年产 5000 吨锂电池电解液添加剂建设项目、年产 150 吨抗新冠原料药关键中间体建设项目

单位：万元

募投项目名称	投资类别	建设期			运营期			合计
		T+1	T+2	T+3	T+4	T+5	T+6	
海辰药业肥东固体制剂建设项目	建筑工程费用	7,179.94	4,921.51	-	-	-	-	12,101.45
	设备购置费用	-	8,751.27	-	-	-	-	8,751.27
	工程建设其他费用	569.00	73.82	-	-	-	-	642.82
	预备费用	154.98	274.93	-	-	-	-	429.91
	铺底流动资金	-	-	566.46	359.06	521.34	347.56	1,794.42
	<b>小计</b>	<b>7,903.92</b>	<b>14,021.53</b>	<b>566.46</b>	<b>359.06</b>	<b>521.34</b>	<b>347.56</b>	<b>23,719.87</b>
年产 5000 吨锂电池电解液添加剂建设项目	建设工程费用	3,356.14	-	-	-	-	-	3,356.14
	设备购置费用	-	8,863.85	-	-	-	-	8,863.85
	工程建设其他费用	150.00	-	-	-	-	-	150.00
	预备费用	70.12	177.28	-	-	-	-	247.40
	铺底流动资金	-	-	449.70	241.86	359.70	201.67	1,252.93
	<b>小计</b>	<b>3,576.26</b>	<b>9,041.13</b>	<b>449.70</b>	<b>241.86</b>	<b>359.70</b>	<b>201.67</b>	<b>13,870.32</b>
年产 150 吨抗新冠原料药关键中间体建设项目	建设工程费用	3,356.14	-	-	-	-	-	3,356.14
	设备购置费用	-	8,224.95	-	-	-	-	8,224.95
	工程建设其他费用	150.00	-	-	-	-	-	150.00
	预备费用	70.12	164.50	-	-	-	-	234.62
	铺底流动资金	-	-	419.36	244.87	593.17	-	1,257.40
	<b>小计</b>	<b>3,576.26</b>	<b>8,389.45</b>	<b>419.36</b>	<b>244.87</b>	<b>593.17</b>	<b>-</b>	<b>13,223.11</b>
<b>合计</b>	<b>15,056.44</b>	<b>31,452.11</b>	<b>1,435.52</b>	<b>845.79</b>	<b>1,474.21</b>	<b>549.23</b>	<b>50,813.30</b>	

(2) 研发中心建设及药品研发项目

单位：万元

募投项目名称	投资类别	建设期			合计
		T+1	T+2	T+3	
研发中心建设及药品研发项目	建筑工程费用	768.30	512.20	-	1,280.50
	设备购置费用	23.05	15.37	-	38.42
合计		791.35	527.57	-	1,318.92

2、项目实施进度安排如下：

(1) 海辰药业肥东固体制剂建设项目、年产 5000 吨锂电池电解液添加剂建设项目、年产 150 吨抗新冠原料药关键中间体建设项目

项目	建设期第 1 年				建设期第 2 年			
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4
前期准备	■							
土建施工与装修		■	■	■	■	■	■	
设备购置与安装调试					■	■	■	■
员工招聘					■	■	■	■
试生产运行								■

(2) 研发中心建设及药品研发项目

本项目整体建设期为 3 年，主要包括可行性研究与初步计划、设备购置与安装、药学研究、临床试验、注册申报、人员招聘与培训，具体如下：

项目	建设期第 1 年				建设期第 2 年				建设期第 3 年			
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4
可行性研究与初步计划	■											
设备购置与安装		■	■	■								
药学研究		■	■	■	■	■						
临床试验		■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■
注册申报							■	■	■	■	■	■
人员招聘与培训	■	■			■	■			■	■		

(二) 折旧摊销政策

本募投项目相关资产采用直线法计提折旧摊销，固定资产主要为房屋及建筑物、生产设备，无形资产主要为软件，折旧摊销政策与公司现有资产相同。

相关资产使用寿命、预计净残值率和年折旧摊销率如下：

类别	折旧年限（年）	预计净残值率（%）	年折旧率（%）
----	---------	-----------	---------

类别	折旧年限（年）	预计净残值率（%）	年折旧率（%）
房屋建筑物	20	3-10	4.5-4.85
机器设备	5-10	3-10	9.00-19.40
运输设备	4-6	3-10	15.00-24.25
办公及其他设备	5	3-10	18.00-19.40
软件	3-10	0	10-33.33

### （三）本次募投项目折旧或摊销对发行人未来经营业绩的影响

本次募投项目中海辰药业肥东固体制剂建设项目、年产 5000 吨锂电池电解液添加剂建设项目预计第三年投入生产，整体达产率预计为 30%；第四年达产率预计为 50%，第五年达产率预计可达到 80%，第六年完全达产；年产 150 吨抗新冠原料药关键中间体建设项目预计第三年投入生产，整体达产率预计为 30%；第四年达产率预计为 50%，第五年完全达产。结合本次募集资金投资项目收入、净利润预测，本次募集资金投资项目折旧摊销金额对发行人未来经营业绩的影响如下：

单位：万元

项目	T+1 <sup>[1]</sup>	T+2	T+3	T+4	T+5	T+6	T+7	T+8	T+9	T+10	T+11
<b>1、本次募投项目新增折旧摊销 (a)</b>	-	-	3,660.97	3,660.97	3,660.97	2,198.25	2,198.25	2,193.82	2,193.82	2,193.82	2,193.82
其中：海辰药业肥东固体制剂建设项目	-	-	1,630.88	1,630.88	1,630.88	1,196.20	1,196.20	1,196.20	1,196.20	1,196.20	1,196.20
年产5000吨锂电池电解液添加剂建设项目	-	-	978.66	978.66	978.66	894.18	894.18	894.18	894.18	894.18	894.18
年产150吨抗新冠原料药关键中间体建设项目	-	-	923.74	923.74	923.74	-	-	-	-	-	-
研发中心建设及药品研发项目	-	-	127.69	127.69	127.69	107.87	107.87	103.44	103.44	103.44	103.44
<b>2、对营业收入的影响</b>											
现有营业收入-不含募投资项目 (b)	57,831.50	57,831.50	57,831.50	57,831.50	57,831.50	57,831.50	57,831.50	57,831.50	57,831.50	57,831.50	57,831.50
新增营业收入 (c)	-	-	53,259.43	84,565.71	142,465.14	99,431.43	99,031.43	99,031.43	99,031.43	99,031.43	99,031.43
其中：海辰药业肥东固体制剂建设项目	-	-	14,739.43	24,565.71	39,305.14	49,131.43	49,131.43	49,131.43	49,131.43	49,131.43	49,131.43
年产5000吨锂电池电解液添加剂建设项目	-	-	18,120.00	27,800.00	42,360.00	50,300.00	49,900.00	49,900.00	49,900.00	49,900.00	49,900.00
年产150吨抗新冠原料药关键中间体建设项目	-	-	20,400.00	32,200.00	60,800.00	-	-	-	-	-	-
预计营业收入-含募投资项目 (d=b+c)	57,831.50	57,831.50	111,090.93	142,397.21	200,296.64	157,262.93	156,862.93	156,862.93	156,862.93	156,862.93	156,862.93
折旧摊销占预计营业收入比重 (a/d)	-	-	3.30%	2.57%	1.83%	1.40%	1.40%	1.40%	1.40%	1.40%	1.40%
<b>3、对净利润的影响</b>											
现有净利润-不含募投资项目 (e) <sup>[2]</sup>	2,405.17	2,405.17	2,405.17	2,405.17	2,405.17	2,405.17	2,405.17	2,405.17	2,405.17	2,405.17	2,405.17
新增净利润 (f)	-	-	4,714.94	9,235.25	18,573.30	11,446.40	11,436.36	11,436.36	11,436.36	11,436.36	11,436.36
其中：海辰药业肥东固体制剂建设项目	-	-	686.45	2,113.58	4,643.37	6,672.26	6,672.26	6,672.26	6,672.26	6,672.26	6,672.26

项目	T+1 <sup>[1]</sup>	T+2	T+3	T+4	T+5	T+6	T+7	T+8	T+9	T+10	T+11
年产 5000 吨锂电池 电解液添加剂建设项目	-	-	1,084.99	2,126.14	3,675.60	4,774.14	4,764.10	4,764.10	4,764.10	4,764.10	4,764.10
年产 150 吨抗新冠原 料药关键中间体建设项目 <sup>[3]</sup>	-	-	2,943.50	4,995.53	10,254.33	-	-	-	-	-	-
预计净利润-含募投项目 (g=e+f)	2,405.17	2,405.17	7,120.11	11,640.42	20,978.47	13,851.57	13,841.53	13,841.53	13,841.53	13,841.53	13,841.53
折旧摊销占净利润比重 (a/g)	-	-	51.42%	31.45%	17.45%	15.87%	15.88%	15.85%	15.85%	15.85%	15.85%

注 1：“T”为项目开始实施的时间。

注 2：现有净利润-不含募投项目（e）系 2021 年度归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润。

注 3：年产 150 吨抗新冠原料药关键中间体建设项目中，SM2 和 PF-B-07 在第 6 年后不再生产，故第 6 年起不纳入计算范围。

注 4：上述假设仅为测算募投项目折旧或摊销对发行人未来经营业绩的影响，不代表公司对未来年度盈利情况的承诺，也不代表公司对未来年度经营情况及趋势的判断。投资者不应据此进行投资决策，投资者据此进行投资决策造成损失的，公司不承担赔偿责任。

由上表可知，项目实施后第三年至第五年，相关折旧摊销金额对发行人的预计净利润影响比重分别为 51.42%、31.45%和 17.45%；达产后，相关折旧摊销金额对发行人的预计净利润影响比重为 15.85%，本次募投项目折旧或摊销对发行人未来经营业绩不存在重大影响。



#### **（四）核查程序及核查意见**

##### **1、核查程序**

（1）查阅了发行人披露的本次募投项目的预案、董事会决议、股东大会决议及其他相关文件、募投项目可行性研究报告及相关测算明细表等资料；

（2）取得发行人本次募投项目的投资测算表，结合公司历史经营情况、公司其他在建项目情况、同行业相似项目投资情况，分析投资规模、投资金额的合理性；

（3）了解发行人本次募投项目的固定资产投资进度、折旧摊销政策等，分析本次募投项目折旧或摊销对发行人未来经营业绩的影响；

（4）了解本次募投项目效益预测的假设条件、计算基础，并取得相关计算过程资料，查阅同行业上市公司年度报告、招股说明书等公开披露文件，分析公司本次募投项目效益测算的谨慎性和合理性；

##### **2、核查意见**

经核查，会计师认为：

（1）发行人本次募投项目相关效益测算的具体测算过程和测算依据谨慎、合理；

（2）本次募投项目折旧或摊销对发行人未来经营业绩不存在重大影响。

(本页无正文, 为《关于南京海辰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之回复报告》天衡专字(2022) 01656 号之签章页)

注册会计师:

  
夏先锋



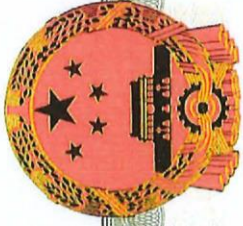
  
陈梦佳



天衡会计师事务所(特殊普通合伙)



2022年9月22日



# 营业执照

(副本)

编号 3201000000202209190016

统一社会信用代码

913200000831585821 (1/1)

扫描二维码登录“国家企业信用信息公示系统”了解更多登记、备案、许可、监管信息。



名称 天衡会计师事务所(特殊普通合伙)

出资额 1025万元整

类型 特殊普通合伙企业

成立日期 2013年11月04日

执行事务合伙人 余瑞玉

主要经营场所 南京市建邺区江东中路106号1907室

经营范围

审查企业会计报表，出具审计报告；验证企业资本，出具验资报告；办理企业合并、分立、清算事宜中的审计业务，出具有关审计报告；基本建设年度决算审计；代理记账；会计咨询、税务咨询、管理咨询、会计培训；(依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动)



登记机关

2022年 09月 19日





# 会计师事务所 执业证书

名称：天衡会计师事务所（特殊普通合伙）  
 首席合伙人：余瑞玉  
 主任会计师：  
 经营场所：南京市建邺区江东中路106号万达广场商务楼B座19-20楼  
 组织形式：特殊普通合伙  
 执业证书编号：32000010  
 批准执业文号：苏财会[2013]39号  
 批准执业日期：2013年09月28日



发证机关：



年 月 日  
二〇一 九

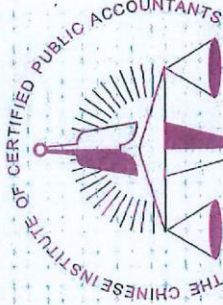
中华人民共和国财政部制

证书序号：0001597

## 说 明

- 1、《会计师事务所执业证书》是证明持有人经财政部门依法审批，准予执行注册会计师法定业务的凭证。
- 2、《会计师事务所执业证书》记载事项发生变动的，应当向财政部门申请换发。
- 3、《会计师事务所执业证书》不得伪造、涂改、出租、出借、转让。
- 4、会计师事务所终止或执业许可注销的，应当向财政部门交回《会计师事务所执业证书》。





姓名: 夏先锋  
 Full name: 夏先锋  
 性别: 男  
 Sex: 男  
 出生日期: 1976-12-01  
 Date of birth: 1976-12-01  
 工作单位: 大德会计师事务所(特殊普通合伙)上海分所  
 Working unit: 大德会计师事务所(特殊普通合伙)上海分所  
 身份证号码: 360402197612014576  
 Identity card No.: 360402197612014576



年度检验登记  
 Annual Renewal Registration

本证书经检验合格，继续有效一年。  
 This certificate is valid for another year after this renewal.



证书编号: 320000100049  
 No. of Certificate: 320000100049

批准注册协会: 江西省注册会计师协会  
 Authorized Institute of CPAs: 江西省注册会计师协会

发证日期: 2000年 08月 17日  
 Date of Issuance: 2000 /y 08 /m 17 /d

年 月 日  
 /y /m /d



姓名 陈梦佳  
 Full name 陈梦佳  
 性别 女  
 Sex  
 出生日期 1988-12-29  
 Date of birth 天职会计师事务所(特殊普通合伙)  
 工作单位 天职会计师事务所(特殊普通合伙)  
 Working unit  
 身份证号码 320103198812291284  
 Identity card No.



年度检验登记  
 Annual Renewal Registration

本证书经检验合格，继续有效一年。  
 This certificate is valid for another year after this renewal.



年 /y 月 /m 日 /d

年度检验登记  
 Annual Renewal Registration

本证书经检验合格，继续有效一年。  
 This certificate is valid for another year after this renewal.

年 /y 月 /m 日 /d