证券代码:603520　证券简称:司太立　公告编号:2025-034

浙江司太立制药股份有限公司关于上海证券交易所2024年年度报告的信息披露监管问询函的公告

本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏,并对其内容的真实性、准确性和完整性承担法律责任。

浙江司太立制药股份有限公司(以下简称“公司”)于近日收到上海证券交易所下发的《关于浙江司太立制药股份有限公司2024年年度报告的信息披露监管问询函》(上证公函〔2025〕0755号)(以下简称“问询函”),公司会同相关中介机构就问询函关注的问题逐项进行了分析及核实,具体回复和说明内容如下:

一、关于公司应付账款和存货

年报显示,2024年末公司应付账款余额约为5.09亿元,同比增长36.45%,主要系产销规模增大导致采购需求增加。相关数据显示,报告期公司主要产品造影剂系列的生产量同比减少9.21%,销售量同比减少5.65%,库存量同比增长28.05%。此外,报告期末,公司存货余额约11.05亿元,同比减少3.76%,本期计提存货跌价损失2,634万元;其中原材料期末余额2.81亿元,同比减少30%。

请公司补充披露:(1)列示当期应付账款余额前十大对象的名称、交易金额、采购物资内容、所属业务板块、实际发货情况,以及关联关系情况等,并说明应付账款大幅增加的同时主要产品产销量下滑的原因,是否与应付账款增加的解释相矛盾;(2)进一步结合存货规模及原材料规模的变化情况,说明其与应付账款金额大幅增加相背离的原因,相关会计处理是否准确;(3)分业务板块列示当期存货构成明细,包括存货类型、名称、金额、用途、库龄占比、保质期要求等,结合在手订单及销售情况说明公司存货规模较大的原因,存货跌价准备计提的充分性。请年审会计师发表意见。

【公司回复】

(一) 列示当期应付账款余额前十大对象的名称、交易金额、采购物资内容、所属业务板块、实际发货情况,以及关联关系情况

1. 列示当期应付账款余额前十大对象的名称、交易金额、采购物资内容、所属业务板块、实际发货情况,以及关联关系情况

2024年末,公司应付账款余额前十大对象相关情况如下:

单位:人民币万元

单位名称	期末应付账款余额	交易金额	采购物资内容	所属业务板块	实际发货情况	是否存在关联关系
Arnold Suhr Netherlands B.V.	11,458.88	34,132.79	碘	造影剂系列	34,132.79	否
中建安装集团有限公司	5,693.04	15,297.57	建筑工程服务		15,297.57	否
浙江城峰建设工程有限公司	4,632.21	5,406.34	建筑工程服务		5,406.34	否
INDEPENDENT IODINE CHINA LTD	4,099.11	22,193.45	碘	造影剂系列	22,193.45	否
MARUZEN CHEMICALS CO.,LTD	1,789.19	13,244.25	碘	造影剂系列	13,244.25	否
台州市高安建设有限公司	1,290.69	810.23	建筑工程服务		810.23	否
内蒙古圣氏化学股份有限公司	1,257.83	3,063.68	丝氨醇	造影剂系列	3,063.68	否
杭州建工集团有限责任公司	1,035.75	3,880.73	建筑工程服务		3,880.73	否
浙江华谱新创科技有限公司	1,007.48	1,039.67	硅胶填料	造影剂系列	1,039.67	否
仙居县现代热力有限公司	737.40	2,950.33	蒸汽	全系列产品	2,950.33	否
小计	33,001.50	102,019.04			102,019.04	

公司前十大应付供应商主要为原料碘供应商以及建筑服务供应商,与公司不存在关联关系。

2. 说明应付账款大幅增加的同时主要产品产销量下滑的原因,是否与应付账款增加的解释相矛盾

报告期内,公司应付账款余额分项变动列示如下:

单位:人民币万元

项目	期末数	期初数	变动额	变动幅度
工程设备款	19,824.34	11,846.31	7,978.03	67.38%
货款	31,083.97	25,463.78	5,620.20	22.07%
合 计	50,908.31	37,310.09	13,598.23	36.45%

由上表,公司2024年应付账款余额较2023年度增加了36.45%,工程设备款以及货款较上期均有所上涨,本期工程设备款增加主要系公司新增的募投项目“年产1550吨非离子型CT造影剂系列原料药项目”正在密集投入建设所致;本期公司第四季度在手订单额57,239.72万元,相比较上年同期50,694.97万元增加12.91%,第四季度相较上年同期增加了对原料碘的采购,应付货款余额增加了5,620.20万元,2024年第四季度以及同期公司采购原料碘情况如下:

单位:人民币万元

年度期间	2024年度第四季度	2023年度第四季度	变动额
采购额	23,174.29	12,204.56	10,969.72

由上表,公司2024年第四季度采购的原料碘较上期增加了10,969.72万元,从而导致本期应付货款有所增加。

2022年以来,受市场供需失衡影响,碘原料价格持续攀升。公司为保障供应并把握采购窗口期,在价格相对低位时适当加大采购量,导致阶段性采购量超过生产需求。后期碘原料价格维持高位震荡,公司为提高库存周转效率,降低了年度总采购量,同时优化多余库存,因而在本期出现应付账款增加与原材料库存降低的情形。

综上,公司应付账款的增加主要系公司工程投入增加导致期末应付工程设备款增加,以及公司第四季度原料碘采购增加导致应付货款增加,与造影剂系列产销量下滑并无矛盾之处。

(二) 进一步结合存货规模及原材料规模的变化情况,说明其与应付账款金额大幅增加相背离的原因,相关会计处理是否准确

2024年度较上期存货规模以及原材料规模变化情况如下:

单位:人民币万元

项 目	期末账面余额	期初账面余额	增加额	增幅
原材料	28,149.87	40,276.37	-12,126.49	-30.11%
在产品	32,081.24	29,086.29	2,985.95	10.26%
库存商品	49,092.86	45,974.84	3,118.02	6.78%
委托加工物资	4,472.78	2,451.23	2,021.54	82.47%
合 计	113,796.75	117,796.73	-3,999.98	-3.40%

由上表,公司的期末存货较上期有所下降,下降了3.40%,主要系原材料期末有所下降,本期原材料较上期下降了12,125.49万元,主要系原料碘期末库存减少,因碘生产领用以及销售规模均有所扩大,导致期末库存下降。

公司应付账款的增加主要系公司工程投入增加,从而导致公司应付工程设备款增加,因公司产销规模扩大,增加的原料碘的采购,尤其是2024年第四季度碘的采购量同比大幅增加,导致期末应付货款增加,与公司的存货规模的变化并无矛盾之处,会计处理准确。

(三) 分业务板块列示当期存货构成明细,包括存货类型、名称、金额、用途、库龄占比、保质期要求等,结合在手订单及销售情况说明公司存货规模较大的原因,存货跌价准备计提的充分性

存货分业务板块情况如下:

单位:人民币万元

年份	造影剂系列			碘诺酮系列		
库龄 / 类别	原材料	在产品	库存商品	原材料	在产品	库存商品
0-1年	19,860.70	34,919.84	43,008.42	363.57	1,077.53	1,222.00
1-2年	564.12	262.06	1,189.57	99.63	119.22	278.15
2-3年	416.34		256.98	2.16		273.22
3年及以上	22.98		107.91		5.69	149.46
合计	20,864.14	35,182.81	44,563.87	465.36	1,202.44	1,922.83
存货跌价准备	651.68	100.16	1,067.83		6.30	287.42
存货账面价值	24,030.18	34,640.36	43,199.08	465.36	1,202.44	1,635.41
保质期	1-5年	1-3年	1-5年	1-5年	1-3年	1-5年
2024年末在手订单额	53,705.76			381.06		

(续上表)

年份	CDMO系列			其他			合计	库龄占比
库龄 / 类别	原材料	在产品	库存商品	原材料	在产品	库存商品		
0-1年	2,314.21		2,233.91	2,498.44	152.4	161.88	107,812.90	94.74%
1-2年	103.16		139.32	855.48	16.37	15.95	3,643.93	3.20%
2-3年	4.52			641.23			1,593.45	1.40%
3年及以上			57.1	403.34			746.48	0.66%
合计	2,421.89		2,430.32	4,398.50	168.77	177.83	113,796.75	100.00%
存货跌价准备	29.27		567.19	565.54		11.25	3,286.63	
存货账面价值	2,392.61		1,863.13	3,832.96	168.77	166.58	110,510.12	
保质期	1-5年		1-5年	1-5年	1-3年	1-5年		
2024年末在手订单额	2,061.97			1,000.93			57,239.72	

1.结合在手订单及销售情况说明公司存货规模较大的原因

公司属于“中间体-原料药-制剂”一体化企业,从中间体环节-制剂环节整个生产周期(含运输、质检、仓储)需要4-6个月。截至2024年12月31日,公司在手订单金额合计为57,239.72万元,在手订单平均覆盖率为50.30%;期后在产品及库存商品转销率接近100.00%,因公司订单需求,以及生产周期的影响,公司储备一定量的库存具有合理性。

2.存货跌价准备计提的充分性

公司确定可变现净值的具体依据:

项 目	确定可变现净值的具体依据
原材料	相关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;超期存货检失效不可使用可变现净值为0。
在产品	
委托加工物资	
库存商品	相关产成品估计售价减去估计的销售费用以及相关税费后的金额确定可变现净值;超期存货检失效不可使用可变现净值为0。

公司按照成本与可变现净值属高原则计提存货跌价准备,公司存货(剔除原材料中备品备件)保质期主要为1-5年,期末1年以下存货占比为94.79%,公司存货基本处于有效期内,同时公司期末存货订单覆盖率50.30%,期末在产品及库存商品期后转销率接近100.00%,公司保持了较高的订单覆盖率以及转销率,在质保期内正产流转的存货不存在明显的减值迹象,对于近效期或者超过质保期的产品,公司均已全额计提了减值准备,综上,公司存货跌价计提充分。

(四) 会计师核查意见

1. 核查程序

针对上述情况,我们主要实施了以下核查程序:

(1) 获取公司2023年-2024年销售台账、采购台账与生产台账,了解两年采购、生产与销售变化情况;

(2) 查阅票据台账与银行流水、应付账款明细表,了解主要供应商结算方式与结算情况、期末主要供应商余额;

(3) 获取应付账款记账凭证,复核公司账面会计处理正确性;

(4) 获取两年存货收发存明细表、库龄表对存货跌价变动实施分析性程序,判断存货跌价准备金额的合理性;

(5) 获取期末结存存货质检报告,查看是否处于有效期内;

(6) 对期末存货实施监盘程序,查看货物状态,评估跌价计提是否充分考虑期末残次冷背存货;

(7) 了解公司所处行业的市场行情及价格波动趋势,对可变现净值测算采用关键变量准确性进行评估。

2. 核查结论

经核查,我们认为:公司应付账款的增加主要系公司工程投入增加导致期末应付工程设备款增加,以及公司第四季原料碘采购增加导致应付货款增加,与造影剂系列销量下滑并无矛盾之处;存货规模的下降,主要系本期销售原料规模有所扩大,公司应付账款的增加主要系公司工程投入增加,从而导致公司应付工程设备款增加,因公司产销规模扩大,增加的原料碘的采购,尤其是2024年第四季度碘的采购量同比大幅增加,导致期末应付货款增加,与公司的存货规模的变化并无矛盾之处,会计处理准确;公司期末存货订单覆盖率50.30%,期末在产品及库存商品期后转销率接近100.00%,公司保持了较高的订单覆盖率以及转销率,在质保期内正产流转的存货不存在明显的减值迹象,对于近效期或者超过质保期的产品,公司均已全额计提了减值准备,公司存货跌价准备充分。

二、关于在建工程和固定资产

年报显示,2022年至2024年公司固定资产、在建工程投建规模较大,购建固定资产等支付的现金分别约为4.72亿元、2.66亿元、4.81亿元,其中固定资产年均增速约为10%以上,2024年在建工程余额同比增长99.28%,而同期公司年均收入增速仅约为3%-7%。固定资产中,专用设备规模较大,2024年期末余额为10.51亿元;专用设备的折旧年限为10-15年,显著高于通用设备的3-10年。在建工程中,江西司太立、上海司太立的建设进度已连续三年超过90%,但仍未转固,建设进度停滞;本期在建工程也未计提减值准备。

请公司补充披露:(1)列示期末在建工程的项目名称、期末余额、建设周期、原定预计完工期限、工程进度、是否为募投项目、是否存在减值迹象及依据,并说明江西司太立、上海司太立等部分项目建设进度停滞且长期未计提减值的原因;(2)近三年前五大购建固定资产等支付现金对象的名称、交易金额、交易内容、交易背景、对应主要项目、资产入库使用情况、关联关系情况等,并结合近三年在建工程转固情况、固定资产增加情况,说明相关资产规模变化情况与支付的现金规模的匹配性,相关资金是否流向控股股东及其关联方;(3)结合近三年公司经营情况和主要产品市场供需情况等,说明固定资产和在建工程规模均较大且增速高于营收的原因与合理性,是否与公司业务发展需求相匹配,以及资产规模及投入产出比是否与同行业公司存在较大差异;(4)结合专用设备类型、业务模式及同行业可比公司的折旧政策,说明公司专用设备规模较大及折旧年限确定的合理性。请年审会计师发表意见。

【公司回复】

(一) 列示期末在建工程的项目名称、期末余额、建设周期、原定预计完工期限、工程进度、是否为募投项目,是否存在减值迹象及依据,并说明江西司太立、上海司太立等部分项目建设进度停滞且长期未计提减值的原因

项目名称	期末余额(万元)	起始日	预计完工日	原定预计完工期限	2024年工程进度(%)	2023年工程进度(%)	是否为募投项目
江西司太立工程	4,440.77	/	/	/	98.00	98.00	/
其中:①年产300吨碘佛醇、5吨轧贝葡胺造影剂原料药	2,575.81	2019年2月	2024年9月[注1]	2023年6月	99.00	94.00	是
上海司太立工程	4,357.59	/	/	/	98.00	95.00	/
其中:①艾沙康唑生产线及公用工程设施建设	4,220.92	2021年2月	2027年7月[注2]	2027年7月	78.00	33.00	否
海神工程[注3]	9.02	/	/	/	/	/	否
年产5吨碘普罗胺、40吨JSQ、3千克瑞加德松项目	8,924.40	2020年3月	2025年6月	2023年3月[注4]	75.00	70.00	否
司太立中心建设项目	5,169.58	2022年5月	2026年4月	2026年4月	80.00	30.00	否
年产1550吨非离子型CT造影剂系列原料药项目	58,742.81	2022年3月	2026年12月	2024年12月	33.00	2.00	是
零星工程	3,570.60	/	/	/	/	/	否
合 计	85,214.77						

[注1] 江西司太立“年产300吨碘佛醇、5吨轧贝葡胺造影剂原料药”项目主体工程于2023年5月已完工申请试生产,2023年7月-2024年9月试生产,并于2024年9月已达到预定可使用状态并转固,配套废水处理工程尚在调试中

[注2] 上海司太立“艾沙康唑生产线及公用工程设施建设”项目为公司前期在研产品硫酸艾沙康唑冻干粉针的配套产线,因关联原料产品研发进度不达预期,工程项目进度有所推迟,公司为了能够充分利用现有产线,于2023年启动产线更新改造,改造后的产线可同时满足在研硫酸艾沙康唑冻干粉针产品以及在研冻干类产品注射用六氟化硫微泡的研发生产需求,并根据注射用六氟化硫微泡的产品研发进度及注册规划,调整项目完工时间至2027年7月。公司目前正积极推进注射用六氟化硫微泡产品的研发注册工作以使产线尽快投用

[注3]海神工程期末金额为零星工程

[注4]浙江司太立“年产5吨碘普罗胺、40吨JSQ、3千克瑞加德松项目”因工艺改进、施工图变化导致工期延长,该项目已于2025年6月获批试生产,当月完工转固

[注5]江西司太立“年产300吨碘佛醇、5吨轧贝葡胺造影剂原料药”项目,在2022年新冠疫情反复的情况下,劳动力短缺引起工程建设延期,以及物流受限造成部分供应商设备交付延期。同时该项目采用分包模式进行建设,工程建设及设备安装工程由多个中标供应商分别进行,主要设备也由公司自行采购,因此项目周期较长。浙江司太立“年产1550吨非离子型CT造影剂系列原料药项目”在立项之初就确定采用总包模式进行,除少数关键设备外,工程建设、设备安装及其他设备采购均由总包单位统一进行,并引入居业界领先地位的央企二级专业化集团公司中建安装集团有限公司作为总包单位,避免不同工段协调问题,降低采购周期,因此预计总工期相比之前的建设模式有较大缩短。

1.江西司太立工程本年展开主要明细如下:

单位:人民币万元

报告披露维度	期初余额	本期增加	本期转入固定资产	期末余额	预计完工日	是否为募投项目
年产300吨碘佛醇、5吨轧贝葡胺造影剂原料药	13,469.23	1,193.20	12,086.62	2,575.81		
其中:年产300吨碘佛醇、5吨轧贝葡胺造影剂原料药主体工程	11,602.06	484.57	12,086.62		2024年9月	是
年产300吨碘佛醇、5吨轧贝葡胺造影剂原料药主体工程配套工程-废气并级改造项目,废水预处理中心	1,867.18	708.63		2,575.81	2025年8月	否
其他工程	1,485.56	961.73	582.33	1,864.96		否
合 计	14,954.79	2,154.93	12,668.95	4,440.77		

江西司太立项目进度没有明显变化的原因是合并报表层面将江西司太立公司的所有项目合并披露,并命名为江西司太立工程,2022年至2024年转固金额分别为9,858.63万元、9,703.47万元和12,668.94万元。其中江西司太立工程主要是年产300吨碘佛醇、5吨轧贝葡胺造影剂原料药项目,项目期末余额主要是废水预处理中心目前处于调试阶段,除废水预处理中心子项目外,其他房屋及设备均已转固。其他工程每年均有转固的前提下导致连续几年工程合计进度超过90%。

江西司太立“年产300吨碘佛醇、5吨轧贝葡胺造影剂原料药”项目分为主体工程以及配套工程,主体工程系公司2020年募集投资项目,该项目募集资金已于2023年5月使用完毕,并于2023年5月完工申请试生产,2023年7月开始试生产,结合上述情况公司已于2023年5月底履行募投项目结项相关审议程序并公告。2024年9月,主体工程项目试产完成达到预定可使用状态后转固,该项目无须另行履行延期手续。

废水预处理中心系公司2021年立项项目。因“年产300吨碘佛醇、5吨轧贝葡胺造影剂原料药”主项目在立项审批之初,应环保部门要求,新增建设内容,该子项目与主项目在项目建设、生产制造流程之间没有关联,其建设进度不影响主项目的验收及投用,且不使用募集资金进行投入。因设计方案未确定延迟开工建设。截至目前已完成建设,处于调试阶段,预计2025年8月达到预定可使用状态。

2.上海司太立工程本年展开主要明细如下:

单位:人民币万元

工程项目名称	期初余额	本期增加	本期转入固定资产	期末余额
艾沙康唑生产线及公用工程设施建设	1,786.48	2,594.26	169.83	4,220.92
1800万造影剂投资项目	3,533.57	16.22	3,549.79	

上海司太立项目进度没有明显变化的原因是合并报表层面将上海司太立公司的所有项目合并披露,并命名为上海司太立工程,2022年至2024年转固金额分别为218.06万元、11,651.84万元和4,907.77万元。实际上各项目按照进度陆续转固,并存在新设立的工程项目继续增加的情况,不存项目停滞情况。

根据《企业会计准则第8号-资产减值》的相关规定,公司对上述在建工程进行了减值测试,公司目前各工程项目均在推进,且工程完成度较高,行业环境和行业技术未发生重大变化,不存在在建工程经济效益已经低于或者将低于预期的情况,在建工程不存在减值迹象,无需计提减值准备。

(二) 近三年前五大购建固定资产等支付现金对象的名称、交易金额、交易内容、交易背景、对应主要项目、资产入库使用情况、关联关系情况等,并结合近三年在建工程转固情况、固定资产增加情况,说明相关资产规模变化情况与支付的现金规模的匹配性,相关资金是否流向控股股东及其关联方

1. 近三年前五大购建固定资产支付现金对象情况

(1) 2024年明细

单位:人民币万元

交易对象	支付现金金额	交易内容	交易背景	对应主要项目	截至2024年末资产入库使用情况	是否为关联方
浙江城峰建设工程有限公司	6,067.33	安装服务	招投标	年产1550吨非离子型CT造影剂系列原料药项目	施工中,未完工	否
杭州建工集团有限责任公司	3,930.00	土建工程	招投标	司太立中心建设项目	1号楼1-10楼及2号楼已转固	否
楚天科技股份有限公司	1,262.85	灌装加塞机	招投标	上海司太立工程-艾莎康唑生产线及公用工程设施建设	调试安装中	否
台州市高安建设有限公司	1,184.33	土建工程、安装服务	招投标	海神工程-年产400吨碘海醇、200吨碘帕醇项目,研发质检楼	土建已转固,设备已安装完成且使用	否
天人建设安装有限公司	940.08	安装服务	招投标	零星工程-年产100吨碘佛醇招化物、50吨碘佛醇生产及碘海醇乙酸甲酯回收设施提升改造项目	施工中,未完工	否

(2) 2023年明细

单位:人民币万元

交易对象	支付现金金额	交易内容	交易背景	对应主要项目	截至2024年末资产入库使用情况	是否为关联方
杭州建工集团有限责任公司	5,680.00	土建工程	招投标	司太立中心建设项目	1号楼1-10楼及2号楼已转固	否
台州市高安建设有限公司	3,180.18	土建工程、安装服务	招投标	海神工程-研发质检楼、A6车间原房间改造项目	已安装完成且使用	否
江苏楚顺机电工程有限公司	1,593.34	B1车间净化及机电安装工程;B1车间合成区机电安装工程	招投标	年产5吨碘普罗胺、40吨JSQ、3千克瑞加德松项目	房屋已转固,设备未转固	否
上海诺瑞实验室设备有限公司	1,119.44	安装服务	招投标	海神工程-年产1500吨碘化物及研发实验室中心项目	已安装完成且使用	否
杭州昶和时日动化系统工程有限公司	797.21	B1车间中央工作站工程设备、仪表安装工程	招投标	年产5吨碘普罗胺、40吨JSQ、3千克瑞加德松项目	房屋已转固,设备未转固	否

(3) 2022年明细

单位:人民币万元

交易对象	支付现金金额	交易内容	交易背景	对应主要项目	截至2024年末资产入库使用情况	是否为关联方
台州市高安建设有限公司	2,393.71	土建工程、安装服务	招投标	年产5吨碘普罗胺、40吨JSQ、3千克瑞加德松项目	房屋已转固,设备未转固	否
江苏楚顺机电工程有限公司	1,917.68	B1车间净化及机电安装工程;B1车间合成区机电安装工程	招投标	年产5吨碘普罗胺、40吨JSQ、3千克瑞加德松项目	房屋已转固,设备未转固	否
巍峨行工业超市(上海)有限公司	1,200.94	五金配件	招投标	海神工程-年产400吨碘海醇、200吨碘帕醇项目	已安装完成且使用	否
浙江益安建设有限公司	1,123.30	综合仓库1土建项目洪星款、A6土建项目款	招投标	海神工程-A6车间、丙类仓库	已安装完成且使用	否
台州市盛顺金属材料有限公司	1,072.26	型钢、管材及板材货款	招投标	海神工程-年产400吨碘海醇、200吨碘帕醇项目	已安装完成且使用	否

2. 资产规模变化与支付的现金规模情况明细

单位:人民币万元

项目	2024年	2023年	2022年
长期资产本期增加额	81,684.10	39,435.19	69,267.34
其中:购买固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	48,061.88	28,622.45	47,218.45
应收票据背书支付的购买长期资产金额	28,278.07	4,312.90	7,200.36
工程设备款-应付账款、应付票据和预付账款金额变化影响金额	1,482.74	2,923.93	4,731.04
计入在建工程的资本化利息	608.02	782.17	723.57
从存货、开发支出及其他转入	3,253.39	4,793.74	9,393.92

长期资产的增加额高于购买固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金主要是由于应收票据背书支付的购买长期资产金额较大。公司收到客户的银行承兑汇票,票据未到期便背书转让给供应商支付工程款,收到银行承兑汇票或者背书转让因不涉及实际现金流转,不计入现金流量表。根据上表,公司实际现金支出与资产变动相匹配,资产增加具有合理性。

前五大交易对象均无关联关系,且相关资金不存在流向控股股东及其关联方的情况。

(三) 结合近三年公司经营情况和主要产品市场供需情况等,说明固定资产和在建工程规模均较大且增速高于营收的原因与合理性,是否与公司业务发展需求相匹配,以及资产规模及投入产出比是否与同行业公司存在较大差异

1. 公司近三年的经营情况

单位:人民币万元

项 目	2024年度/2024年12月31日	2023年度/2023年12月31日	2022年度/2022年12月31日
营业收入	235,022.47	219,598.62	213,124.00
变动率	7.02%	3.04%	-
固定资产	199,426.74	189,042.79	156,010.56
在建工程	87,131.01	46,308.51	63,242.98
固定资产和在建工程小计	286,557.75	234,351.30	218,253.53
固定资产和在建工程变动率	22.28%	7.38%	-

2022年至2024年公司营业收入分别为213,124.00万元、219,598.62万元和235,022.47万元,分别上涨3.04%和7.02%。

2. 公司近三年的产能利用率情况

随着公司一体化战略布局,公司造影剂板块总体的产销率及产能利用率如下:

板块	2024年		2023年		2022年	
	产销率	产能利用率	产销率	产能利用率	产销率	产能利用率
原料药	104%	89%	90%	76%	79%	79%
制剂	90%	29%	107%	53%	100%	73%

公司的原料药以及制剂产能利用率及产销率逐年提升,且均保持在高水平,同时公司在集采中标后必须保障各大院区的供应量,造成制剂产能不足以及附带的原料药产能不足问题显著。其中,制剂板块2023年开始产能利用率下降,主要系“碘造影剂全环节联动智能化改造项目”产线于2023年10月验收转固后,正处于原有制剂产品场地变更阶段所致。该产线规划制剂产能1500万支/年,为原有制剂产能的3倍,系基于公司未来3-5年的制剂发展需求的战略性布局。公司新获批的碘佛醇注射液、碘美普尔注射液、碘普罗胺注射液三个品种(尚未纳入国家集采),2024年合计销售额占比不足制剂产品的5%,同时目前公司原有3个集采品种合计6个规格,仅碘海醇注射液100ml:35g(I)完成场地变更手续,其余规格变更工作仍在推进,导致新产线产能未能充分释放。随着后续集采品种的增加和场地变更工作的完成,预计上海工厂的产能利用率将逐步提升。如果剔除新产线影响,修正后计算2023年-2024年制剂产能利用率分别为88%、100%。

3.近三年新增产能情况

单位:人民币万元

主项目	产线	产线建设进度	投资额	对应产品及年产能	是否是新产品
江西司太立工程	年产300吨碘佛醇、5吨轧贝葡胺造影剂原料药	已完成建设,法规认证中	28,008.76	300吨碘佛醇 5吨轧贝葡胺	是 是
上海司太立工程	碘造影剂全环节联动智能化改造项目	已投入使用,各产品的场地转移变更进行中	10,301.84	1500万支造影剂制剂	否
海神工程	年产400吨碘海醇、200吨碘帕醇项目	已完成建设,法规认证中	22,039.22	400吨碘海醇、200吨碘帕醇[注1]	否
年产1550吨非离子型CT造影剂系列原料药项目	年产1550吨非离子型CT造影剂系列原料药项目	土建工程已完成,各生间设备安装和设备调试进行中	58,742.81	碘海醇600吨;碘克沙醇400吨;碘帕醇250吨;碘佛醇、碘美普尔、碘普罗胺各150吨[注2]	部分为新产品

[注1]年产400吨碘海醇、200吨碘帕醇项目替换年产180吨碘海醇、100吨碘帕醇项目产能,新增碘造影剂原料药产能为320吨/年

[注2]公司原有产能碘海醇265吨/年、碘帕醇150吨/年、碘克沙醇100吨/年产能属2012年建生产线,相关工艺的经济效益指标逐渐不能满足市场需求,公司拟根据生产计划及新产能投产情况陆续淘汰。

4. 主要产品市场需求情况

根据用途,造影剂主要分为X射线造影剂(碘造影剂)、磁共振造影剂和超声造影剂。其中,X射线造影剂目前仍是全球造影剂市场的主体。根据行业研究机构PBI研究报告数据显示,2022年,全球造影剂终端制剂规模约为61.08亿美元,并以6.8%的年复合增长率持续增长,其中全球X射线造影剂市场规模占造影剂市场总规模的72.5%,磁共振造影剂占比20.2%,超声及其他造影剂占市场总额的7.3%。2022年至2024年,公司造影剂系列在手订单金额分别为33,831.50万元、42,056.31万元和53,705.76万元,各年末在手订单金额逐年提升。2024年,公司主要在售、在建原料药产品销售及市场情况如下:

单位:百万美元

项目	2022年市场规模(实际)	2028年市场规模(预计)	公司2024年销售
碘海醇	407.30	479.50	68.28
碘帕醇	268.20	287.80	26.16
碘克沙醇	246.60	274.50	25.98
碘佛醇	387.80	288.10	-
碘普罗胺	374.60	381.80	-
小计	1,684.50	1,711.70	120.42

注:2022年及2028年市场规模数据来源于行业研究机构PBI研究报告数据;公司2024年销售数据按2024年美元平均汇率7.1217折算

在国内,随着近年来国内经济发展带来的生活水平改善,人口老龄化及对健康的愈发重视,人均医疗支出将稳步增长;国内肿瘤、心血管疾病以及神经系统疾病的诊断需求亦稳步提升,医学影像在临床诊断中的应用越来越广泛,国内造影剂市场规模持续增长。PDB统计数据显示,中国造影剂终端市场规模由2017年的112亿人民币,增长至2022年的125亿人民币。近年来,我国医保制度逐渐完善,集采制度不断推进,纳入集采目录的药品种类不断增多,目前我国X射线造影剂中只有碘海醇注射液、碘克沙醇注射液、碘帕醇注射液被纳入集采,预计未来纳入集采的X射线造影剂细分产品将越来越多,有望推动其市场规模进一步扩大。国内主要造影剂制剂产品市场规模及公司销售情况如下:

单位:人民币亿元

项目	2022年国内市场规模	公司2024年销售
碘海醇注射液	14.85	2.24
碘帕醇注射液	10.13	0.76
碘克沙醇注射液	18.98	2.42
碘佛醇注射液	29.14	0.04
碘普罗胺注射液	14.32	-
碘美普尔注射液	5.99	0.12
小计	93.40	5.59

注:2022年市场规模数据来源于PDB统计2022年数据

从原料药产品和制剂产品市场规模及公司销售情况来看,公司主要在售产品市场规模及公司市场占比仍有持续提升空间,同时借助国家集采的契机,新产品产能落地可以为公司带来新的可观增量。

5. 固定资产和在建工程规模均较大且增速高于营收的原因与合理性

公司的固定资产和在建工程规模均较大且增速高于营业收入,主要是公司基于未来的发展战略以及目前的产能利用情况而进行的提前布局。公司原料药、中间体的产线的建设周期平均在3-5年左右,建设完成后法规认证周期也在1-2年以上,产能利用率以及产销率均已经达到接近饱和的状态,因此公司需要提前布局。目前,除本次募投项目外其他各项目已陆续验收转固,但受制于制药行业法规认证要求,尚无法充分释放产能。2025年,公司大力推进年产1550吨非离子型CT造影剂系列原料药项目的建设力度,同时继续推进上海司太立新制剂车间、海神400吨碘海醇及200吨碘帕醇原料药车间、江西300吨碘佛醇车间等已建成产能的法规认证和变更工作,尽快实现商业化生产,提升中间体-原料药制剂各环节的产能利用率,支撑公司销售增长。

综上,公司的固定资产和在建工程规模均较大且增速高于营业收入,主要系公司基于未来的发展战略以及目前的产能利用情况而进行的提前布局,各项目陆续验收转固但受制于制药行业法规认证要求,尚无法充分释放产能,结合行业下游终端价格的降低,共同造成了2022年-2024年收入增速规模不及资产增加规模,具有合理性,与公司业务发展需求相匹配。

6. 对比同行业近三年投入产出比

近三年同行业公司平均资产规模及投入产出比如下:

单位:人民币亿元

项目	北陆药业	恒瑞医药	公司
年均营业收入	8.80	240.27	22.26
年均固定资产及在建工程规模	8.86	66.49	24.65
年均营业收入/年均固定资产及在建工程	0.99	3.61	0.90

公司固定资产及在建工程规模处于同行业上市公司中位数,营业收入/固定资产及在建工程与北陆药业并无明显差异,明显低于恒瑞医药,主要系恒瑞医药销售以终端药品为主,且创新药销售及许可收入占比近60%,而公司销售以纳入集采的制剂产品及其上游原料药、中间体为主,产品结构存在显著差异。

(四) 结合专用设备类型、业务模式及同行业可比公司的折旧政策,说明公司专用设备规模较大及折旧年限确定的合理性

1. 专用设备折旧年限与通用设备折旧年限对比

公司主营医药中间体及原料药(如碘造影剂)生产,属技术密集型行业,生产流程涉及高压反应、精密合成等特殊工艺,需定制化程度较高的专用设备(如专用反应釜、纯化系统、无菌灌装线等),该类设备具有专用性强、技术门槛高、单台价值大的特点,公司维护力度也会相对加大,导致其设备折旧年限相对较高,而公司的通用设备主要为空调系统、实验室基础仪器、液相色谱仪等,该类资产价值相对较低,使用寿命也相