

**关于广东溢多利生物科技股份有限公司  
申请向特定对象发行股票的  
审核问询函的回复**

**致同会计师事务所（特殊普通合伙）**

## 关于广东溢多利生物科技股份有限公司 申请向特定对象发行股票的审核问询函的回复

致同专字（2020）第 442ZA08599 号

深圳证券交易所：

由广东溢多利生物科技股份有限公司转来的《关于广东溢多利生物科技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〔2020〕020086 号）已收悉，现就其中需要会计师发表意见的问题说明如下：

一、2019 年末，发行人存货账面价值为 10.74 亿元，占净资产的比例为 43.55%，2019 年度计提存货跌价准备 536.25 万元。

请发行人结合存货周转率、存货产品类别、库龄分布及占比、产品有效期、存货跌价准备转回或转销情况、同行业上市公司情况，说明报告期内存货跌价准备计提是否充分。

请保荐人和会计师核查并发表明确意见。

### （一）会计师回复

1、公司存货分类和存货账面价值情况如下：单位：万元

项目	2020.6.30			2019.12.31		
	账面余额	跌价准备	账面价值	账面余额	跌价准备	账面价值
原材料	28,745.22	182.83	28,562.39	29,873.62	203.09	29,670.54
产成品	28,817.92	594.05	28,223.87	37,292.73	614.28	36,678.45
委托加工物资	3,171.99	-	3,171.99	1,988.83	-	1,988.83
包装物	16.16	-	16.16	115.66	-	115.66

项目	2020.6.30			2019.12.31		
	账面余额	跌价准备	账面价值	账面余额	跌价准备	账面价值
自制半成品	31,607.65	35.71	31,571.94	22,234.05	35.71	22,198.34
低值易耗品	355.64	-	355.64	434.57	-	434.57
在产品	15,967.07	-	15,967.07	15,899.97	-	15,899.97
发出商品	471.07	-	471.07	383.58	-	383.58
合计	109,152.74	812.59	108,340.14	108,223.01	853.08	107,369.94

## 2、存货周转率

公司存货周转情况与同行业公司的对比如下:

项目	2020年1-6月	2019年度
天药股份（600488）	-	1.05
赛托生物（300583）	-	1.06
仙琚制药（002332）	-	2.11
平均值	-	1.41
溢多利	1.09	1.26

注：截至本回复出具之日，天药股份、赛托生物和仙琚制药尚未披露2020年半年度报告。2020年1-6月数据已年化处理。

溢多利主要从事甾体激素原料药及生物酶制剂、功能性饲料添加剂的生产销售，公司期末存货中甾体激素原料药板块约占90%。故选取同为甾体激素药物的上市公司天药股份、赛托生物、仙琚制药为可比公司。

由于甾体激素原料药板块产品繁多，工艺步骤比较复杂，不同生产的阶段均需要进行存货储备，以满足产品生产的需要，故期末存货余额较高，符合行业情况。公司存货周转率高于赛托生物、天药股份，略低于仙琚制药，基本处于合理水平。

### 3、存货跌价准备

(1) 同行业公司 2019 年末存货跌价准备计提比例对比：

单位：万元

项目	天药股份	赛托生物	仙琚制药	平均值	溢多利
存货原值	131,218.13	73,427.55	69,994.40	91,546.69	108,223.01
存货跌价准备	6,849.96	360.09	2,811.83	3,340.63	853.08
计提比例	5.22%	0.49%	4.02%	3.24%	0.79%

公司按照企业会计准则的规定，报告期末对存货进行了减值测试，直接用于出售的存货，在正常生产经营过程中以该存货的估计售价减去估计的销售费用和相关税费后的金额确定其可变现净值；需要经过加工的存货，在正常生产经营过程中以所生产的产成品的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用和相关税费后的金额确定其可变现净值；对于期末存货结存成本中低于可变现净值的部分存货已计提了存货跌价准备。

公司存货跌价准备计提与同行业上市公司赛托生物相比，不存在较大的差异，天药股份和仙琚制药 2019 年末计提比例较高，从年报披露分析，是由于天药股份和仙琚制药主要生产甾体激素类原料药及制剂产品，制剂产品分别占全年销售额的比重约 50%和 56%，制剂产品存在一定的有效期，部分产成品及在产品长时间未领用生产，货龄较长，因此计提的比例较高。

(2) 公司存货跌价准备的转回及转销情况

单位：万元

项目	2019.01.01	本期增加		本期减少		2019.12.31
		计提	其他	转回或转销	其他	
原材料	167.58	91.59	-	56.09	-	203.09
产成品	1,163.32	414.54	-	963.59	-	614.28
自制半成品	72.71	30.11	-	67.11	-	35.71
在产品	66.83	-	-	66.83	-	-
发出商品	32.95	-	-	32.95	-	-
<b>合计</b>	<b>1,503.39</b>	<b>536.25</b>	<b>-</b>	<b>1,186.57</b>	<b>-</b>	<b>853.08</b>

#### 4、存货的库龄分析

公司 2019 年 12 月 31 日和 2020 年 6 月 30 日的存货库龄分析如下：

单位：万元

项目名称	2020 年 6 月 30 日				2019 年 12 月 31 日			
	期末余额	库龄分析			期末余额	库龄分析		
		1-6 个月	6-12 个月	12 个月以上		1-6 个月	6-12 个月	12 个月以上
原材料	28,745.22	13,544.11	6,414.88	8,786.23	29,873.62	18,253.89	8,444.84	3,174.90
产成品	28,817.92	19,913.90	4,784.59	4,119.43	37,292.73	28,629.83	2,049.86	6,613.04
委托加工物资	3,171.99	2,791.68	-	380.32	1,988.83	1,598.78	380.32	9.73
周转材料	371.81	62.67	136.07	173.07	550.23	355.16	91.51	103.55
自制半成品	31,607.65	16,554.48	11,576.64	3,476.53	22,234.05	18,664.64	278.72	3,290.70
在产品	15,967.07	12,858.67	2,179.92	928.49	15,899.97	14,750.81	476.22	672.95
发出商品	471.07	315.31	-	155.76	383.58	223.59	-	159.99
<b>合计</b>	<b>109,152.74</b>	<b>66,040.81</b>	<b>25,092.09</b>	<b>18,019.83</b>	<b>108,223.01</b>	<b>82,476.69</b>	<b>11,721.46</b>	<b>14,024.86</b>

(1) 公司原材料库龄超过 12 个月的主要是原料植物甾醇、17 $\alpha$ -羟基黄体酮 (CAS: 68-96-2)、氟米松六氟物 (六氟物)、醋酸氟轻松脱水物 (氟轻松脱水物)、醋酸泼尼松母液 01 湿品、醋酸可的松 M01、醋酸泼尼松 03 等。

其中，植物甾醇是公司生物医药板块生产的起始原料和关键原料，植物甾醇的生产厂家比较集中，近年来植物甾醇的价格呈上涨趋势。受中美贸易战的影响，进口植物甾醇的关税将有所提高，未来国内市场植物甾醇价格处于上涨趋势。2018 年子公司新合新筹建新的发酵车间、提取车间（已经于 2019 年 4 月投产），预计植物甾醇的年用量达 3,000 吨以上。为防止植物甾醇价格上涨对公司利润的影响以及为了满足公司扩大发酵产品生产的需求，公司进行了一定的植物甾醇储备。

其他原材料为生产皮质激素原料药醋酸泼尼松的主要原料，2019 年由于生产线限制，公司减少了醋酸泼尼松的生产，造成原料结存时间超过一年，公司 2020 年正在生产使用中。

(2) 公司自制半成品库龄超过 12 个月主要是 NCD3(4.9 物)、NCDMA (倍他米松环氧格氏物醋酸酯)、NCBTH5A (地塞米松中间体)、MGA: 沃氏物 (醋酸美

仑孕酮中间体 1)、MGA: 6-次甲基物(醋酸美仑孕酮中间体 2)、MGA: 酯化水解(醋酸美仑孕酮中间体 3)、泼尼松龙 C(C 工艺泼尼松龙)、二羟物(11, 17-双羟黄体酮)、醋酸氢化可的松粗品微晶物(醋酸氢化可的松)。

其中: MGA: 沃氏物、MGA: 6-次甲基物、MGA: 酯化水解为生产性激素醋酸美仑孕酮的中间体, 由于北京科益丰生产线搬迁, 新的生产线正在建设过程中, 预计年底投产; NCBTH5A 为公司中试产品, 工艺正在改进; 其他自制半成品为生产皮质激素原料药的主要中间体, 正在安排生产使用中。

(3) 公司产成品库龄超过 12 个月主要是 NCHC7-CZ(醋酸氢化可的松)、NCHC7-CZF(醋酸氢化可的松)、NCPL-F(泼尼松龙粗品发酵物含菌渣)、NCTR-J(醋酸四烯物)、11A 羟基坎利酮、NCM-J(去氢表雄酮)、NCDF-J(倍他米松)、H7-03J2(醋酸可的松)、NCBT-J(1)(8DM 环氧格氏物)、醋酸美仑孕酮(甲烯雌醇乙酸酯)、脱氢诺龙、醋酸氟孕酮、左炔诺孕酮微粉、MQ(9-羟基, 4-雄烯二酮)、氢化可的松 M(M 工艺醋酸泼尼松龙)、醋酸泼尼松龙 C(C 工艺醋酸泼尼松龙)。

其中: NCHC7-CZ、NCHC7-CZF、NCPL-F 公司已在领用生产为皮质激素 NCPL-JF(泼尼松龙); NCTR-J 为皮质激素产品, 2020 年已耗用大部分; 11A 羟基坎利酮、氢化可的松 M、醋酸泼尼松龙 C 由于海外疫情报关出口受限; H7-03J2 已计划进一步生产醋酸氢化可的松; 脱氢诺龙公司计划深加工生产坦勃龙, 因科益丰生产线搬迁, 新的生产线正在建设过程中; 其他产成品已领用或正在销售中。

公司库龄超过一年的存货主要系增加原材料储备、产线搬迁影响生产以及海外疫情影响销售等所致, 目前公司存货正在安排生产或销售中, 不存在库存积压的情况。

综上, 公司生物医药板块产品的化学性能稳定, 一般不会产生挥发、降低纯度、增加杂质等影响产品数量和质量的问题。公司以该存货估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用和相关税费后的金额, 确定其可变现净值。经减值测试大部分产品可变现净值高于结存成本, 个别产品可变现净值低于成本时, 2019 年末和 2020 年 6 月末分别提取存货跌价准备 853.08 万元和 812.59 万元。公司存货不存在大幅减值的情况, 跌价准备计提充分。

(二) 会计师核查意见

经核查，我们认为：发行人存货周转情况良好，报告期各期末存货跌价准备计提充分，符合行业水平。

本回复仅向深交所报送及披露（如适用）使用，不得用于任何其他目的。

致同会计师事务所  
(特殊普通合伙)

中国注册会计师

中国注册会计师

中国·北京

二〇二〇年八月二十四日