

江西宇能制药股份有限公司

关于年报问询函的回复

挂牌公司管理一部：

江西宇能制药股份有限公司（以下简称“公司”或“宇能制药”）于 2024 年 5 月 28 日收到贵部《关于对江西宇能制药股份有限公司的年报问询函》（公司一部年报问询函【2024】第 053 号）。收到问询函后，公司立即组织相关部门对问询函提出的问题进行自查核实。现对问询函提及的相关问题回复如下：

一、关于毛利率

根据你公司 2023 年年报，你公司本期实现收入增长 18.67%，净利润大幅增长 113.91%，由 2,362.29 万元增至 5,053.11 万元，主要由于毛利率大幅增长导致。本期实现毛利率为 35.48%，较上年同期增加 8.66 个百分点，你公司解释为：“2023 年度公司地夫可特、氨基醇类等产品的收入规模增长，毛利较高，带动整体收入规模和毛利率同步增长”。根据你公司披露，按产品分类中，甾体药物中间体收入占比为 72.83%，毛利率为 31.12%，较上期增加 9.22 个百分点，手性氨基醇类中间体收入占比为 27.17%，毛利率为 47.07%，较上期增加 1.75 个百分点。

请你公司：

（1）按主要产品进一步列示本期及上期营业收入及占比、成本、毛利率情况；

（2）结合下游市场开拓情况，公司产品单位成本构成、原材料价格变化、产品结构变化、产能利用情况，以及同行业可比公司情况等，说明毛利率大幅上涨的原因及合理性；

（3）结合在手订单、产能批复情况，以及自身产品竞争力，说明未来收入增长和毛利率水平是否预计能持续维持。

回复：

（一）按主要产品进一步列示本期及上期营业收入及占比、成本、毛利率

情况

2022 年度和 2023 年度公司分产品营业收入、成本和毛利率情况如下表所示：

单位：万元、%

产品名称	2023 年度				2022 年度			
	营业收入	收入占比	销售成本	毛利率	营业收入	收入占比	销售成本	毛利率
A 产品	7,597.17	35.20	4,353.02	42.70	5,475.73	30.11	3,418.76	37.57
B 产品	5,072.37	23.50	3,934.11	22.44	3,794.26	20.86	3,198.78	15.69
C 产品	3,011.73	13.95	2,514.00	16.53	4,627.07	25.44	4,263.89	7.85
D 产品	4,753.71	22.02	2,371.65	50.11	3,795.83	20.87	2,075.94	45.31
E 产品	1,108.35	5.14	731.27	34.02	0.13	0.00	0.07	49.52
合计	21,543.32	99.81	13,904.05	35.46	17,693.02	97.28	12,957.43	26.77

（二）结合下游市场开拓情况，公司产品单位成本构成、原材料价格变化、产品结构变化、产能利用情况，以及同行业可比公司情况等，说明毛利率大幅上涨的原因及合理性

1、下游市场开拓情况

2023 年度公司积极开拓 A 产品、D 产品等产品的下游市场，新增了甲公司、乙公司等客户，新增客户收入为 3,386.98 万元，占 2023 年度营业收入的比例为 15.69%，拓展新客户为公司的业绩增长带来有力支撑。主要新增客户销售收入及销售产品情况如下：

单位：万元

客户	产品	2023 年度销售收入
甲公司	A 产品	1,614.16
乙公司	A 产品	606.95
丙公司	A 产品	288.27
丁公司	D 产品	159.29
戊公司	A 产品	150.44
合计		2,819.12

经过多年的发展，公司已具备一定的客户基础和市场知名度。一方面，公司通过良好的市场口碑和产品质量积极开拓市场，拓展新客户；另一方面，公司通

过不断提升自身研发技术水平，提高产品质量，深度挖掘存量客户的潜在需求，加强客户黏性，为公司未来的发展夯实基础。

2、公司产品单位成本构成

2022 年度和 2023 年度，公司主要产品单位成本构成如下：

产品名称	2023 年度					2022 年度				
	单位材料	单位人工	单位制造费用	单位运费	合计	单位材料	单位人工	单位制造费用	单位运费	合计
A 产品	3,990.05	70.01	412.1	0.89	4,473.05	4,875.09	84.83	409.61	0.63	5,370.16
B 产品	1,828.16	79.55	239.17	0.96	2,147.84	2,216.56	71.73	274.7	1.02	2,564.01
C 产品	3,354.68	181.69	1,274.16	0.96	4,811.49	3,792.91	126.73	1,112.66	1.02	5,033.32
D 产品	60.53	3.66	18.84	0.89	83.92	72.45	3.25	15.34	1.02	92.06
E 产品	152.16	10.49	29.16	0.68	192.49	297.26	15.88	11.95	1.02	326.11

如上表所示，公司主要产品的单位成本均有所下降：

（1）A 产品的单位成本下降 16.71%，主要原因为单位材料成本下降 18.15%，其中，主要原材料 F 的采购单价下降 12.37%。

（2）B 产品的单位成本下降 16.23%，主要原因为单位材料成本下降 17.52%，其中，主要原材料 G 采购单价下降 13.54%。

（3）C 产品的单位成本下降 4.41%，主要原因为：一方面，单位材料成本下降 11.55%，其中，主要原材料 H 采购单价下降 15.06%；另一方面，公司 2022 年 7 月以来转固了厂房、仓库、消防水池等公共设施的改造工程，且 C 产品 2023 年度产量较 2022 年度有所下降，使得单位制造费用较 2022 年度上升 14.51%。

（4）D 产品的单位成本下降 8.84%，主要原因为：一方面，单位材料成本下降 16.45%，其中，主要原材料 K 采购单价下降 16.80%；另一方面，2022 年 7 月以来公司转固了 D 产品新产线以及厂房、仓库、消防水池等公共设施的改造工程，带动整体制造费用的上升，而 D 产品产量与 2022 年度相比增幅不大，进而使得单位制造费用上升 22.82%。

（5）E 产品的单位成本下降 40.97%，主要原因为单位材料成本下降 48.81%，

其中，主要原材料 L 采购单价较 2021 年度下降 40.86%。

3、原材料价格变化

2022 年度和 2023 年度，公司主要原材料采购单价变动情况如下表所示：

单位：元/KG

主要原材料	2023 年度	变动幅度	2022 年度
A 产品-F	2,764.33	-12.37%	3,154.39
B 产品-G	1,083.73	-13.54%	1,253.44
C 产品-H	2,062.48	-15.06%	2,428.24
C 产品-I	486.73	0.16%	485.97
C 产品-J	460.18	0.18%	459.35
D 产品-K	34.58	-16.80%	41.56
E 产品-L	83.74	-	-

如上表所示，除 C 产品的主要原材料 I 和 J 价格稳定外，2023 年度公司主要产品的主要原材料采购价格均呈现下降趋势。

4、产品结构变化

2022 年度和 2023 年度公司产品销售收入结构情况如下表所示：

产品名称	2023 年度			2022 年度		
	营业收入（万元）	收入占比（%）	毛利率（%）	营业收入（万元）	收入占比（%）	毛利率（%）
A 产品	7,597.17	35.20	42.70	5,475.73	30.11	37.57
B 产品	5,072.37	23.50	22.44	3,794.26	20.86	15.69
C 产品	3,011.73	13.95	16.53	4,627.07	25.44	7.85
D 产品	4,753.71	22.02	50.11	3,795.83	20.87	45.31
E 产品	1,108.35	5.14	34.02	0.13	0.00	49.52
合计	21,543.32	99.81	35.46	17,693.02	97.28	26.77

2023 年度，公司销售收入集中于上述五个产品，毛利率较高的 A 产品、D 产品和 E 产品的销售占比提升，使得综合毛利率上升。

5、产能利用情况

除 C 产品外，2023 年公司主要产品的产量和产能利用率均有所增加，其中

高毛利率产品如 A 产品、D 产品和 E 产品的产量增长，但是由于 2022 年 7 月以来公司厂房、仓库改造完成后转固，带动整体制造费用上升，综合影响下对毛利率影响不大。

6、同行业可比公司情况

公司主营业务为甾体激素类中间体和手性氨基醇类中间体的研发、生产和销售，公司 2022 年和 2023 年的主营业务毛利率与可比公司的对比情况如下：

公司名称	2023 年度	2022 年度
赛托生物	23.98%	23.49%
共同药业	27.65%	27.42%
本立科技	15.98%	12.81%
哈一药业	35.74%	37.25%
平均数	25.84%	25.24%
发行人	35.45%	26.83%

注：赛托生物使用其甾体药物原料毛利率；共同药业使用自产甾体药物原料毛利率；本立科技使用医药中间体毛利率；哈一药业使用主营业务毛利率。

同行业可比公司中，2023 年度赛托生物和共同药业的毛利率与上年同期相比变动不大，本立科技的毛利率有所上升，哈一药业的毛利率有所下降。

公司 2023 年度毛利率变动趋势和变动幅度与同行业可比公司存在差异，主要系产品结构、业务规模等不同，公司 2023 年度高毛利产品如 A 产品、D 产品和 E 产品的销售收入占比提高，带动了整体毛利率的提高。

7、毛利率大幅上涨的原因及合理性

2022 年度和 2023 年度，公司主要产品的销售结构和毛利率情况如下：

单位：万元、%

产品名称	2023 年度				2022 年度			
	收入	收入占比	毛利率	毛利贡献率	收入	收入占比	毛利率	毛利贡献率
A 产品	7,597.17	35.20	42.70	15.03	5,475.73	30.11	37.57	11.31
B 产品	5,072.37	23.50	22.44	5.27	3,794.26	20.86	15.69	3.27
C 产品	3,011.73	13.95	16.53	2.31	4,627.07	25.44	7.85	2.00
D 产品	4,753.71	22.02	50.11	11.03	3,795.83	20.87	45.31	9.46

E 产品	1,108.35	5.14	34.02	1.75	0.13	0.00	49.52	0.00
其他产品	40.80	0.19	46.01	0.09	494.98	2.72	28.73	0.78
合计	21,584.12	100.00	35.48	35.48	18,188.00	100.00	26.82	26.82

综上所述，公司 2023 年度毛利率较上年同期增长 8.66 个百分点，主要原因为：（1）2023 年度，公司主要产品的主要原材料采购成本较 2022 年度有所下降，推动产品单位销售成本同步下降，毛利率上升，使得毛利贡献率均有所提升；（2）2023 年度，高毛利率产品如 A 产品、D 产品和 E 产品的销售占比从 50.98% 提高至 62.36%，毛利贡献率从 20.77% 提高至 27.81%，带动了整体毛利率的上涨。

综上，公司 2023 年度毛利率上涨具有合理性。

（三）结合在手订单、产能批复情况，以及自身产品竞争力，说明未来收入增长和毛利率水平是否预计能持续维持

1、在手订单情况

2023 年 5 月末和 2024 年 5 月末在手订单及已实现收入情况如下：

期间	2024 年 5 月 31 日/ 2024 年 1-5 月	2023 年 5 月 31 日/ 2023 年 1-5 月
在手订单金额（万元）	1,097.93	640.40
已实现收入（万元）	9,853.52	9,502.83

由上表可见，截至 2024 年 5 月 31 日，公司在手订单同比有所增长，较为充裕，2024 年 1-5 月销售情况良好，业绩稳中有升。

2、产能批复情况

截至 2023 年 12 月 31 日，公司主要产品的产能批复情况具体如下：

产品	环评文件	批复产能 （吨/年）
左炔诺孕酮	（井开区环字〔2017〕82 号）	10
甲基泼尼松龙	（井开区环字〔2017〕82 号）	15
地夫可特 ^注	（吉市环督字〔2009〕65 号）	1
	（井开区环字〔2023〕21 号）	10
地夫可特中间体	（井开区环字〔2023〕21 号）	50
氨基丙醇	（井开区环字〔2022〕24 号）	300

产品	环评文件	批复产能 (吨/年)
氨基丁醇	(井开区环字〔2022〕24号)	200

注：公司新增地夫可特生产线于 2023 年 12 月开始试生产，环评批复产能为地夫可特中间体年产 50 吨和地夫可特年产 10 吨。

截至 2024 年 5 月 31 日，公司拟建项目的环评批复情况如下：

项目名称	环评批复	产品名称	批复产能(吨/年)
年产 10 吨甲基泼尼松龙等生物制药产品及中间体的产业化项目	2023 年 11 月 14 日取得《关于关于江西字能制药股份有限公司年产 10 吨甲基泼尼松龙等生物制药产品及中间体的产业化项目环境影响报告书的批复》（井开区环字〔2023〕21 号）	甲基泼尼松龙格氏物	60
		甲基泼尼松龙	10
		乙基羟化物	60
		乙基锂氨物	40
		左炔诺孕酮	10
		氨基丁酸	500
		丙氨酸	5,000
		雌酚酮	15
		雌三醇	5
		雌二醇	5
		16a-羟基泼尼松龙	15
		布地奈德	5
		地塞米松磷酸钠	15
		去氧孕烯	1
		半琥珀酸拉司米地坦	60

公司目前已取得批复的产能能够满足未来一段时期内扩大生产经营的需求。

3、自身产品竞争力

经过多年的技术沉淀和研发，公司在主要产品的生产工艺方面形成了较强的技术优势和质量优势，在行业内的综合竞争力较强，与主要客户形成了较为稳定的合作关系，具体分析如下：

(1) 公司具有较强的技术工艺优势

公司一直重视新技术、新工艺的持续研发，致力于提高生产工艺水平和产品创新能力。截至 2023 年末，公司已取得 7 项发明专利、11 项实用新型专利。在

手性氨基醇类中间体的生产技术方面，公司自主研发水相加氢技术，通过高压加氢与独特的催化剂技术，缩短工艺路线，清洁环保，能有效提高产品纯度并循环套用催化剂降低成本。在甾体激素类中间体的生产技术方面，公司具有较深厚的技术积累，拥有“甲泼尼龙格氏物合成技术”“乙基锂氨物锂氨化技术”“地夫可特合成技术”等多项专利技术，通过工艺路线调整、反应过程控制等生产工艺参数改进，稳步提高产品纯度、收率及稳定性，降低产品成本，减少污染物的排放量，形成了独特的技术优势。公司所掌握的医药中间体的核心技术，为公司的持续生存发展创造了优势，同时也为不断研制高端产品、拓展高利润率市场提供了技术支撑。

（2）公司产品具有较强的质量优势

公司在质量管理中坚持贯彻执行标准化管理，积极运用全面质量管理，质量管理水平不断提高。目前公司已取得 ISO90001 质量管理体系认证证书，建立了覆盖原材料管理、生产过程和产成品的全面质量控制体系，对产品设置了一系列质量管理指标来保证产品的质量。公司的产品质量在行业及客户群体中建立了良好的口碑，有力保障了公司与下游知名制药企业的稳定合作。

（3）公司与主要客户形成了较为稳定的合作关系

凭借先进的生产工艺、优质的产品品质和严格的质量控制体系，公司已成为具有竞争力的甾体激素中间体及手性氨基醇中间体供应商，获得了下游客户的广泛认可，与湖南新合新、河南利华、津药药业、仙琚制药、京新药业、尖峰集团等国内行业知名企业或上市公司形成了稳定的合作关系，部分产品通过贸易商出口至印度、欧洲等国家或地区。

综上，公司在手订单充足，现有产能批复能够覆盖公司销售需求，自身产品竞争力较强，维持未来收入增长和毛利率水平具备较好的基础，预计 2024 年收入与 2023 年相比稳中有升，毛利率水平基本稳定。

二、关于在建工程及固定资产

你公司期末在建工程余额为 11,725,369.90 元，较期初增长 7,528.78%，主要明细为设备安装。你公司解释为“报告期 RTO 环保工程、洁净车间设备仍处于

在建状态”。你公司期末固定资产余额为 80,879,618.59 元，占总资产的比例为 33.79%，较期初增加 20.85%，你公司解释为“内地夫可特生产线建设完工转固所致”。

请你公司：

（1）说明 RTO 环保工程、洁净车间设备的具体用途，项目目前工程进度、预计竣工时间，说明工程完工后将对你公司环评指标、生成经营等产生的具体影响；（2）列示固定资产的具体内容、用途、产能利用率等情况，结合市场销售预期、经营计划说明你公司持续增加在建工程的原因及必要性，是否有足够市场消化空间。

回复：

（一）说明 RTO 环保工程、洁净车间设备的具体用途，项目目前工程进度、预计竣工时间，说明工程完工后将对你公司环评指标、生成经营等产生的具体影响

截至 2023 年 12 月 31 日，公司在建工程及工程物资期末明细及相关情况如下：

项目	金额（万元）	具体用途	目前进度、预计竣工时间	具体影响
RTO 环保工程	645.79	用于废气集中处理	已于 2024 年 2 月 29 日转固，转固金额 645.79 万元	1、年折旧额为 61.35 万元 2、RTO 建成前，公司环保设施符合要求，VOCs 排放量低于排放限值。2023 年，公司积极响应国家环保政策，持续投入环保技改，目前正在环评验收，预计理论可减排 VOCs9.84 吨/年
洁净车间甲基泼尼松龙及地塞米松磷酸钠原料药生产线	358.58	用于甲基泼尼松龙及地塞米松磷酸钠原料药的合成	已于 2024 年 2 月 29 日转固，转固金额 524.53 万元	1、年折旧额为 49.83 万元 2、公司基于已储备的技术、未来产品的销售空间，选取甲基泼尼松龙及地塞米松磷酸钠两个原料药产品向下游延伸，为此建设原料药生产线
精烘包车间净化工程	110.57	用于后续原料药的精制、烘干和包装	已于 2024 年 2 月 29 日转固，转固金额 110.57 万元	1、年折旧额 5.25 万元 2、净化工程完成后，能够使得后续甲基泼尼松龙、地塞米松磷酸钠等原料药的精制、烘干等工序符合 GMP 要求
污水池改造工程	30.87	用于提升污水处理效率	预计于 7 月调试完成后转固	预计于 7 月转固，改造完成后污水处理效率和污水处理量将上升
工程物资	26.73	-	-	-

项目	金额（万元）	具体用途	目前进度、预计竣工时间	具体影响
合计	1,172.54	-	-	-

（二）列示固定资产的具体内容、用途、产能利用率等情况，结合市场销售预期、经营计划说明你公司持续增加在建工程的原因及必要性，是否有足够市场消化空间

1、固定资产具体内容、用途

截至 2023 年末，固定资产主要由房屋建筑物和机器设备构成，具体如下：

固定资产类别	账面原值（万元）	占比
房屋及建筑物	4,275.59	41.33%
机器设备	5,783.32	55.90%
运输设备	212.72	2.06%
电子及其他设备	73.63	0.71%
合计	10,345.25	100.00%

公司房屋建筑物主要为生产车间和行政办公楼，机器设备主要系生产线相关设备，2023 年度公司主要生产车间、机器设备的金额、用途、产能利用率情况如下：

单位：万元

项目	用途	房屋建筑物金额	机器设备金额	设计年产量（吨）	实际产量（吨）	产能利用率
甾体激素类中间体生产线 ^{注1}	用于生产甾体激素类中间体	223.42	1,887.96	32.44	27.89	85.97%
手性氨基醇类中间体生产线	用于生产手性氨基醇类中间体	299.33	1,506.41	500.00	336.9	67.38%
仓库等辅助固定资产	包括仓库、中控系统、消防工程等，属于辅助用公共工程	2,980.53	2,191.49	-	-	-
办公用固定资产	包括办公楼、实验室等固定资产	772.31	197.46	-	-	-

	产，主要用于日常经营管理					
合计	-	4,275.59	5,783.32	-	-	-

注 1：甾体激素类中间体包括在产的地夫可特系列、甲泼尼龙格氏物系列、乙基锂氨物系列、雌三醇系列产品。
注 2：上述产量和销量均为折算成最终产品的数据。

2、持续增加在建工程的原因及必要性

2023 年以来，公司增加的在建工程主要为地夫可特系列生产线、洁净车间甲基泼尼松龙原料药和地塞米松磷酸钠原料药生产设备和 RTO 环保工程，增加原因及必要性具体如下：

(1) 地夫可特系列生产线

地夫可特属于皮质激素类药物。根据药融云数据，2016 年至 2022 年，全球皮质激素类原料药消耗量总体呈现上升趋势，从 345.27 吨增长至 558.41 吨，年复合增长率为 8.34%，市场前景广阔。

2023 年度，地夫可特系列产品下游市场需求旺盛，销售预期良好，产量和销量均有大幅提升。2023 年初，地夫可特环评批复产能为 1 吨，批复产能较小。2023 年度，公司新增地夫可特生产线 1,432.24 万元，新增年产地夫可特中间体 50 吨和地夫可特 10 吨。2023 年度共销售地夫可特中间体 9.32 吨和地夫可特 0.4 吨，实现毛利 3,244.16 万元，扩产具备合理性和必要性。

(2) 洁净车间甲基泼尼松龙原料药和地塞米松磷酸钠原料药生产线

甲基泼尼松龙和地塞米松磷酸钠属于皮质激素类药物。根据药融云数据，2016 年至 2022 年，全球皮质激素类原料药消耗量总体呈现上升趋势，从 345.27 吨增长至 558.41 吨，年复合增长率为 8.34%，市场前景广阔。

在巩固现有竞争力和市场地位的同时，公司持续推进“中间体+原料药”一体化发展战略，依托现有医药中间体产品向下游原料药业务延伸。根据公司发展战略，2023 年公司新建甲基泼尼松龙原料药和地塞米松磷酸钠原料药的部分生产线，具有合理性和必要性。目前公司正在申请甲基泼尼松龙和地塞米松磷酸钠原料药的《药品生产许可证》，申报材料已于 2023 年 12 月受理，预计将于 2024 年底前取得《药品生产许可证》。

(3) RTO 环保工程及污水池

RTO 建成前，公司环保设施符合要求，VOCs 排放量低于排放限值。2023 年，公司积极贯彻国家环保政策，响应中央大气污染防治行动，在原有基础上进一步降低挥发性有机物的排放，对废气处理装置升级改造，新建 RTO 环保工程。建成后可进一步提高废气收集和处理效率，预计理论可减排 VOCs 9.84 吨/年，使公司废气排放优于国家标准。在国家 VOCs 治理要求不断提高的大环境下，公司持续加大相关环保投入具有合理性和必要性。

此外，为应对公司未来持续增长的业绩规模带来的污水治理需求，公司对污水池进行改造，改造完成后将提高污水处理量和污水处理效率。

江西宇能制药股份有限公司

2024 年 6 月 18 日

