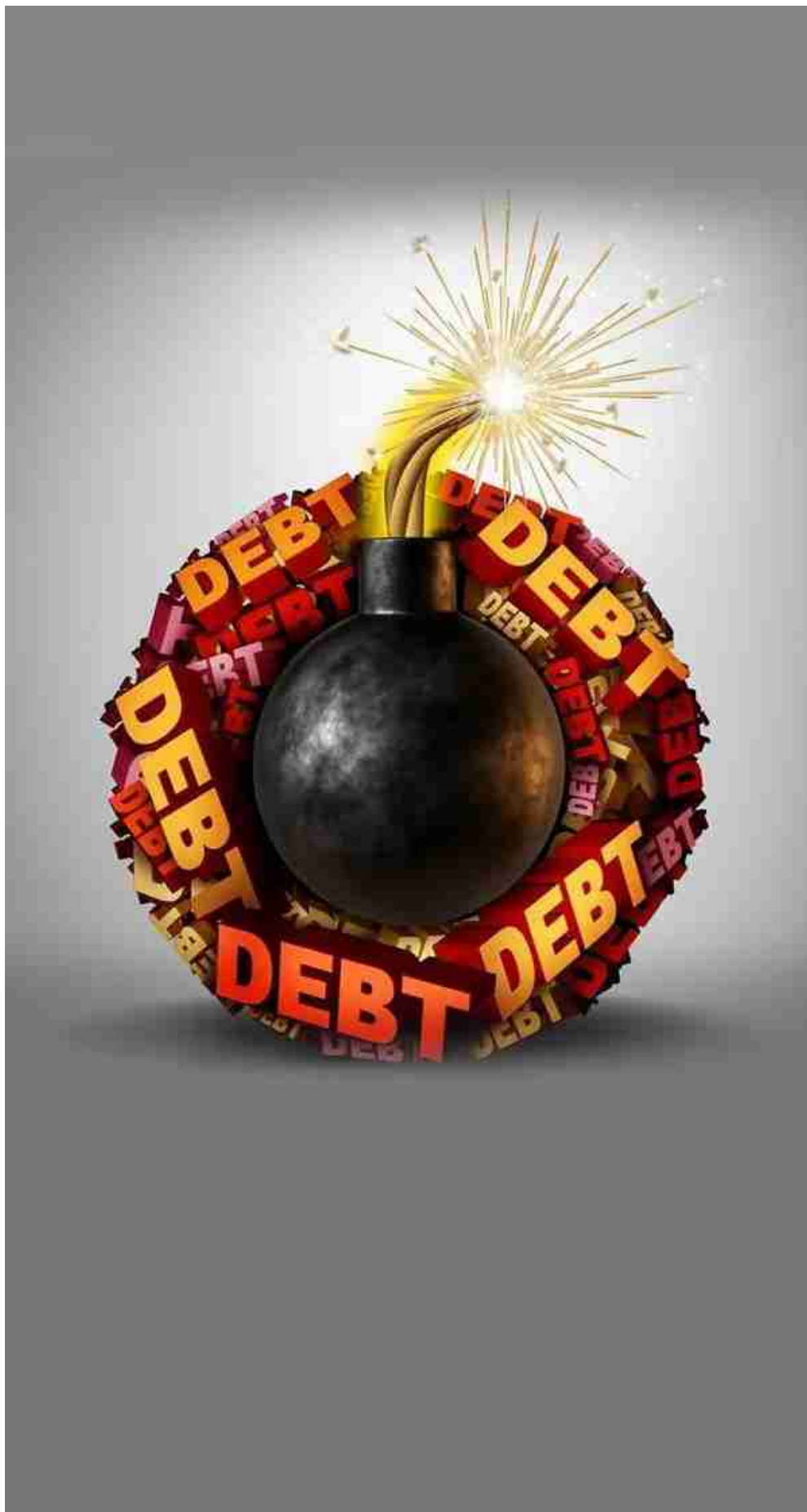


原标题：“共和国医药工业长子”华北制药：搬迁停产损失惨重，中年危机债台高筑，25亿补偿款高悬半空





(制图：市值风云APP)

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。

重要内容提示：

- ① 本期业绩预告的具体适用情形：净利润为负值。
- ② 经财务部门初步测算，公司预计 2022 年年度实现归属于上市公司股东的净利润为-68,400 万元左右；预计 2022 年年度实现归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润为-72,900 万元左右。

(来源：2022年年度业绩预亏公告)

华北制药究竟是怎么了？国企老大哥也有“中年危机”？

一、举家搬迁，酿成巨额停工损失

2008年5月，石家庄人民政府发布《石家庄市主城区产业升级改造重点监控企业三年搬迁规划实施方案》，华北制药及其子公司将搬迁至石家庄经济技术开发区。

当时预计，此次搬迁将于2010年9月结束，采用“先建后迁”的方式，在搬迁的同

时产业优化升级，淘汰落后产能。

7. 其他对投资者决策有重大影响的重要交易和事项

适用 不适用

(1) 公司目前正处于整体搬迁过程中。截止2022年6月30日，公司已发生搬迁停工损失24.94亿元在其他应收款归集。待土地二次补偿款到位后

(来源：2022年中报)

停工损失形成的主要原因是老生产线减产，设备折旧，以及新生产线机械化程度较高所导致的人员富余。

对于这部分尚未分流的人员，或是放假回家或是原岗等待，但公司始终保持待遇基本不变。

一、公告显示，截至2022年12月31日，公司在其他应收款中归集的搬迁停工损失累计25.20亿元，主要包括搬迁永久不再使用设备的固定资产净额6.63亿元，搬迁待分流、安置人员的人工成本10.74亿元，搬迁停工期间的设备折旧1.16亿元，以及停产单位发生的其他费用6.67亿元，

(来源：关于回复上海证券交易所《关于华北制药股份有限公司有关业绩预告及计提坏账准备事项的监管工作函》的公告)

另外，公司并未将这25亿停工损失直接计提，而是计入了其他应收款，并每年进行减值测试，原因是公司未来可能收到搬迁补偿款。

1. 相关政策：

市长办公会原则同意华药搬迁建设方案，并将此项目列入省重点产业支撑项目予以扶持。

市长办公会同意华药搬迁改造后土地的收储、资金返还比例及运营模式，参照阿山药业股份有限公司搬迁时的做法，享受最优待遇的原则。(唐山信创股份有限公司为土地净收益的90%返还企业用于企业项目建设)

(来源：第五届董事会第二十二次会议决议公告)

安稳了十几年后，该来的终究是来了。自2020年开始，石家庄土地价格连年下跌，三年来已从1,304万元/亩降至1,135万元/亩，且由于新发布的土地规划，2022年公

司可供出让土地面积减少104亩。

关于将华北制药股份有限公司失信等级评定为“严重”的公告

第三批国家组织药品集中采购品种布洛芬缓释胶囊的中选企业华北制药股份有限公司在山东省未能按协议供应约定采购量，经多次约谈协商，供应情况仍未改善，该企业于2021年8月11日提出放弃中选资格。

根据《国家医疗保障局关于建立医药价格和招采信用评价制度的指导意见》（医保发〔2020〕34号）、《医药价格和招采信用评价的操作规范（2020版）》、《医药价格和招采信用评价的裁量基准（2020版）》等规定，将华北制药股份有限公司失信等级评定为“严重”，中止华北制药股份有限公司布洛芬缓释胶囊3年挂网资格，失信行为处罚标准的起始时间为2021年8月20日。根据《全国药品集中采购文件（GY-1D2020-1）》、国家组织药品联合采购办公室《关于将华北制药股份有限公司列入违约名单的公告》，取消该企业自2021年8月11日至2022年3月10日参与山东省组织的药品集中采购量采购活动的申报资格。

特此公告。

（来源：山东省药械集中采购平台）

此次断供，对营收的影响倒是不大，总金额仅2,137万，仅占2021年营收的0.2%。

但公司表示，此次事故存在主观原因，相关生产单位负责人重视程度不够，资源调配不及时，使得相关工作推进缓慢，公司已对相关人员进行免职处理。

二、公司就在财务公司的存贷款做出的承诺： 公司承诺在财务公司的存款余额不高于财务公司向公司发放的贷款余额。具体指“公司承诺在财务公司	长期	正在履行	未超期
-----------------------------------------------------------------------	----	------	-----

（来源：关于尚未履行完毕承诺情况的公告）

2020年开始，近三年公司在财务公司存放的存款余额约40亿，占总存款的比例超80%，截止2021年末，财务公司向公司发放的贷款余额为0。

元，财务公司存款占比82.93%，2021年公司期末货币资金53.05亿元，财务公司存款余额44.20亿元，财务公司存款占比83.32%，两年的财务公司存款占比基本持平。2021年12月31日，公司偿还河北银行贷款本金及利息11.98亿元；支付应付职工薪酬0.10亿元。受银行系统年底结算影响，上述业务于2022年1月1日办理完毕。其中，2021年12月31日归还贷款本金及利息4.54亿元，2022年1月1日归还贷款本金及利息7.44亿元，支付应付职工薪酬0.10亿元。扣除前述2件事影响，2022年1月1日，货币资金余额45.31亿元，财务公司存款余额16.75亿元，财务公司存款占比37.11%。超限额原因主要是按照中共河北省委办公厅、河北省人民政府办公厅联合印发的《关于加强国有企业资产负债约束的实施意见的通知》（冀办字【2019】25号）（以下简称“《通知》”）要求：“加大资金集中管理力度，充分利用企业财务公司、资金结算中心等平台，探索建立

（来源：关于回复上海证券交易所《关于华北制药股份有限公司2021年年度报告的信息披露监管工作函》的公告）

这么多钱去了哪里？有没有构成资金占用？公司表示：“无法取得财务公司存款的具体去向”。

关于对冀中能源股份有限公司 时任董事长杨印朝的监管函

公司部监管函（2022）第 50 号

杨印朝：

2016年12月6日，冀中能源股份有限公司（以下简称“冀中能源”）披露的《关于与冀中能源集团财务有限责任公司签署〈金融服务协议〉暨关联交易的公告》显示，冀中能源与关联方冀中能源集团财务有限责任公司（以下简称“财务公司”）签署《金融服务协议》，约定冀中能源在财务公司的每日存款余额（含应计利息）最高不超过人民币50亿元，2016年12月21日《金融服务协议》生效，协议有效期至2019年12月21日。协议有效期内，冀中能源在财务公司的存款日最高余额为40.79亿元。2019年12月21日至2021年12月31日，冀中能源在财务公司的存款日最高余额为122.40亿元，占公司最近一期经审计净资产的63.02%。去

（来源：深交所:冀中能源_监管函）

集团2020年出现债务危机，旗下两家上市公司同期出现在财务公司存款余额过大的问题，而且“不知存款去向”。

由此看来，华北制药在财务公司放的那40个小目标，极有可能是向集团“输血”，而不是响应一个2018年就发布的《通知》。

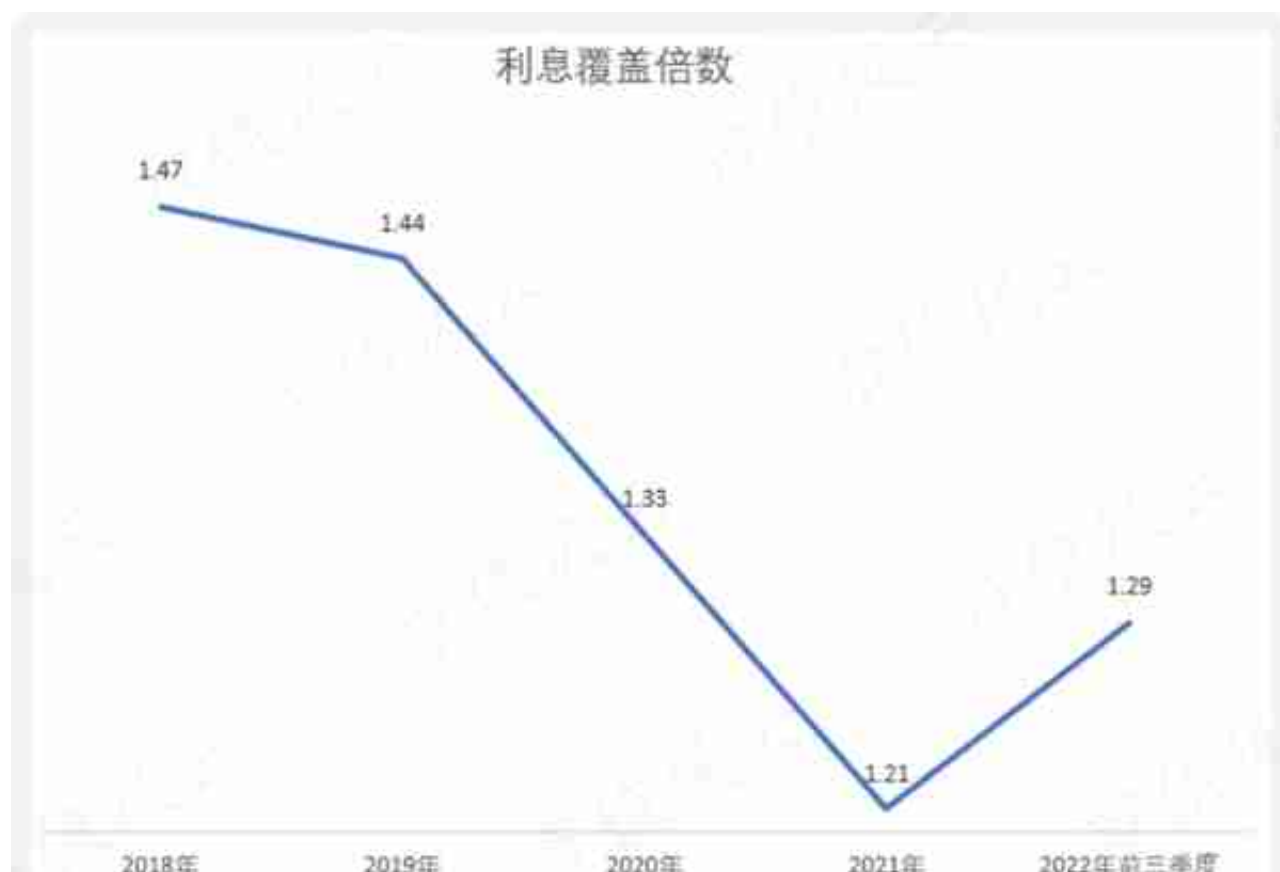
不过，如果公司确实富得流油，偶尔接济一下母公司咱也就睁一只眼闭一只眼了，但实际上，公司自身也是泥菩萨过河。

公司的资产负债率自2015年以来一直在70%上下，明显高于可比公司。



(制图：市值风云APP)

极高的有息负债也在蚕食公司的利润空间。2018年以来，公司的利息费用一路上升，2021公司的利息费用是净利润的1,837.1%。



(制图：市值风云APP)

公司一边债台高筑，支付着高额的利息费用，一边又以极低利率将巨款存放在财务公司。据披露，公司在财务公司的存款利率仅为0.4%-2%。

公司资产负债率远高于同行业主要是公司整体搬迁所致。一是为完成转型升级，自2010年起，公司在搬迁过程中投入建设资金约98亿元。随着公司规模不断扩大，营业收入从搬迁前49亿元增至目前超100亿元。由于目前新园区项目尚未达到预期效果，盈利水平有待提升，融资规模无法有效降低；二是截至2021年末，公司因搬迁造成停工损失24.60亿元挂账其他应收款。以上原因导致公司负债规模较高，资产负债率上升。待公司收到土地收益返还后，将核销搬迁停工损失，并偿还部分负债；同时，随着新园区项目盈利水平逐渐好转，公司资

券@市值风云客户端

(来源：关于回复上海证券交易所《关于华北制药股份有限公司2021年年度报告的信息披露监管工作函》的公告)

从盈利能力来看，2019年，公司毛利率42.2%，但此后毛利率呈现下降趋势，2022年前三季度已下降至33%。

公司在回复监管工作函时表示，毛利率下降主要因为疫情、集采影响，加之前端原材料价格上升，终端价格却未明显上涨。



(制图：市值风云APP)

但是，如果就自身来看，公司在优化业务结构方面还是有一定的成效的。

公司的主营业务分为化学原料药、化学制剂药、生物制剂，以及物流贸易（另还有医药中间体和其他业务，但占比较少暂忽略不计）。

以2021年为例，这四项业务的毛利率分别是7.1%、43.5%、83.9%、1.1%，可见生物制剂毛利率最高，化学制剂药次之，化学原料药第三，物流贸易最低。

从占比上来看，2015-21年：

毛利率最高的生物制剂营收占比逐年上升，从3%升至14.8%；

化学制剂药先升后将，但与2015年相比占比依然上升了7.7个百分点；

化学原料药基本保持稳定；

毛利率最低的物流贸易占比呈下降趋势。

