

哈尔滨誉衡药业股份有限公司
关于《问询函》的回复
上会业函字(2023)第 489 号

上会会计师事务所（特殊普通合伙）
中国 上海

哈尔滨誉衡药业股份有限公司

关于《问询函》的回复

上会业函字(2023)第 489 号

深圳证券交易所：

根据 2023 年 5 月 4 日贵所的问询函《公司部年报问询函【2023】第 53 号》，上会会计师事务所（特殊普通合伙）（以下简称“我们”）对问询函列示的哈尔滨誉衡药业股份有限公司（以下简称“公司”）的有关问题答复如下（货币单位：人民币元）：

问题一、本报告期，你公司实现营业收入 31.08 亿元，同比下降 1.19%；归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润（以下简称“扣非后净利润”）为-3.04 亿元，连续四年亏损；经营活动产生的现金流量净额为 2.62 亿元，同比减少 4.58%。截至本报告期末，你公司未弥补亏损金额为 10.34 亿元，金额超过实收股本总额三分之一。请你公司补充说明以下事项：

（一）结合经销商最终销售情况、期末应收账款及回款情况等，说明你公司销售商品获得的收入是否已最终实现，是否存在通过向经销商“压货”的方式增加收入、利润的情形。

公司回复：

公司从配送企业角色、会计政策、期末应收款、前十大客户等角度分析，公司销售商品获得的收入已最终实现，不存在主动通过向经销商“压货”的方式增加收入、利润的情形。具体情况如下：

1、“两票制”政策执行后，配送企业仅承担配送职能

“两票制”政策于 2018 在全国公立医院全部执行。“两票制”执行后，公司不存在传统意义上的经销商，公司药品直接销售给各省的医药配送企业，由配送企业承担省内药品的配送职能，其并不承担“两票制”政策执行前的经营上的职能。配送企业的职能定位及其利润空间决定了其没有意愿承担“压货”职能。

2、公司严格执行收入确认会计政策

公司收入确认的一般原则：在客户取得相关商品控制权时确认收入。

- (1) 合同各方已批准该合同并承诺将履行各自义务；
- (2) 合同明确了合同各方与所转让商品或提供劳务相关的权利和义务；
- (3) 合同有明确的与所转让商品相关的支付条款；
- (4) 合同具有商业实质，即履行该合同将改变本集团未来现金流量的风险、时间分布或金额；
- (5) 因向客户转让商品而有权取得的对价很可能收回。

公司收入确认的具体原则：医药产品销售收入在转移货物所有权凭证或交付实物时确认收入；医药推广服务收入在完成推广服务，取得客户的服务完成确认后确认收入。

公司执行“两票制”后，药品直接销售给各省的医药配送企业，公司客户为医药配送企业。2022 年度，公司销售商品客户已取得相关商品控制权，公司收入确认政策未发生变化，公司严格执行收入确认的会计政策，公司获得的收入已实现。

3、公司期末应收账款及回款情况分析

(1) 分季度分析公司主营业务收入、销售回款、应收账款情况

单位：万元

科目	2022 年一季度	2022 年二季度	2022 年三季度	2022 年四季度
营业收入	77,421.20	82,535.67	81,548.81	69,288.84
销售回款	83,645.63	86,324.60	92,660.82	76,789.50
应收账款余额	21,395.16	26,639.79	21,334.70	22,859.25
应收账款周转天数	25.52	26.19	26.47	28.70

从分季度主营业务收入看，公司四季度主营业务收入有所下降；从季度末应收账款余额看，四季度末应收账款略高于一、三季度，较二季度明显下降；从应收账款周转天数看，公司四季度应收账款周转天数略高于前三季度。从公司各季度的主营业务收入、销售回款及应收账款情况分析，公司不存在通过向经销商“压货”的方式增加收入、利润的迹象。

(2) 按年度分析公司主营业务收入、销售回款、应收账款情况

单位：万元

科目	2022 年	2021 年	变动情况
营业收入	310,794.52	314,531.17	-1.19%
销售回款	339,420.55	356,246.86	-4.72%
应收账款余额	22,859.25	22,505.45	1.57%
应收账款周转天数（天）	26.27	31.90	-5.63

公司对客户信用实行分级管理：账期分现款现货、30 天、60 天和 90 天等，2022 年公司应收账款期末余额 22,859.25 万元，较 2021 年上升 353.80 万元；2022 年公司应收周转天数为 26.27 天，较 2021 年下降 5.63 天，应收账款周转速度有所提升，符合公司的应收账款管理要求。

(3) 同行业可比上市公司应收账款周转天数的比较

公司将应收账款周转天数与中信医药行业化学制剂子行业中营业收入在 30-50 亿元的其他上市公司进行了对比，公司应收账款管理较好，应收账款周转天数较少。

证券代码	证券简称	2022 年营业总收入（亿元）	2022 年应收账款周转天数
688658.SH	悦康药业	45.42	81.03
603658.SH	安图生物	44.42	82.73
002262.SZ	恩华药业	42.99	62.71
603367.SH	辰欣药业	40.66	54.20
000153.SZ	丰原药业	40.04	60.50
300463.SZ	迈克生物	36.08	197.33
002793.SZ	罗欣药业	35.88	200.81
002294.SZ	信立泰	34.82	46.29
002435.SZ	长江健康	34.70	33.07
601089.SH	福元医药	32.40	40.80
002437.SZ	誉衡药业	31.08	26.27
002653.SZ	海思科	30.15	74.39

(4) 产品销售的前十大经销商销售额、销售回款、应收账款分析

产品销售的前十大经销商情况分析

单位：万元

经销商名称	销售额（不含税）	销售回款	2022 年末应收账款余额	应收账款周转天数（注）	约定账期
经销商 A	10,421.11	10,421.11	-	-	现款销售
经销商 B	8,164.74	8,914.45	647.01	50.62	根据不同产品订单划分为

经销商名称	销售额 (不含税)	销售回款	2022 年末 应收账款余 额	应收账款 周转天数(注)	约定账期
					现款销售、开票后 60 天回款、开票后 90 天回款
经销商 C	7,392.79	6,718.71	881.77	29.78	根据不同产品订单划分为现款销售、开票后 60 天回款
经销商 D	6,969.41	6,410.67	977.41	39.81	根据不同产品订单划分为现款销售、开票后 60 天回款、开票后 90 天回款
经销商 E	5,787.98	5,787.98	-	-	现款销售
经销商 F	5,326.41	5,397.20	-	2.65	根据不同产品订单划分为现款销售、开票后 60 天回款、开票后 90 天回款
经销商 G	5,248.81	5,237.04	13.22	0.57	根据不同产品订单划分为现款销售、开票后 60 天回款
经销商 H	4,796.84	5,170.13	962.21	97.03	根据不同产品订单划分为现款销售、开票后 60 天回款、开票后 90 天回款
经销商 I	4,485.46	4,693.83	163.86	24.11	根据不同产品订单划分为现款销售、开票后 60 天回款
经销商 J	3,901.17	3,787.17	567.19	51.19	根据不同产品订单划分为开票后 60 天回款、开票后 90 天回款
小计	62,494.73	62,538.28	4,212.67	27.31	-

注 1: 应收账款周转天数= $[(\text{应收账款期末余额}+\text{应收账款期初余额})/2]*360/\text{不含税营业收入}$

注 2: 2022 年末, 经销商 H 存在逾期回款, 导致应收账款周转率较高。截至 2023 年 2 月底, 年末逾期贷款均已收回。

根据公司收入确认原则, 销售给经销商的药品风险和报酬均已转移, 符合销售收入的确认条件。从应收账款周转天数看, 前十大经销商应收账款周转天数均符合公司管理要求。

综上, 从公司财务数据进行分析, 未发现公司主动通过向经销商过度“压货”的方式增加收入、利润的情形。

会计师回复：

我们复核了公司收入确认原则；抽样检查与收入确认相关的销售订单、货物交收凭证以及相应会计记录，是否计入了正确的会计期间；对收入执行截止性测试，并检查期后退换货情况；对重大客户的销售收入执行函证程序，以核实销售收入的真实性。同时我们复核公司期末应收账款及回款情况分析过程。经复核，我们认为公司 2022 年度销售商品客户已取得相关商品控制权，公司收入确认政策未发生变化，公司严格执行收入确认的会计政策，公司获得的收入已实现。公司的回款情况良好。公司不存在通过向经销商“压货”的方式增加收入、利润的情形。

（二）结合市场需求变化、产品价格变化及趋势、成本费用确认依据和金额变动情况、财务指标以及同行业可比公司情况等，说明你公司扣非后净利润和经营活动产生的现金流量净额变化与营业收入不匹配的原因。

公司回复：

各治疗领域营业收入变化情况

单位：万元

治疗领域	2022 年		2021 年		同比增减金额	同比增减比例
	金额	比重	金额	比重		
心脑血管药物	71,529.64	23.02%	65,420.45	20.80%	6,109.20	9.34%
骨科药物	26,586.58	8.55%	30,141.90	9.58%	-3,555.32	-11.80%
营养类药物	127,440.64	41.00%	102,036.65	32.44%	25,403.99	24.90%
抗感染药物	16,618.69	5.35%	24,364.18	7.75%	-7,745.49	-31.79%
免疫增强药物	1,603.77	0.52%	2,029.49	0.65%	-425.72	-20.98%
抗肿瘤药物	22,653.39	7.29%	23,789.59	7.56%	-1,136.20	-4.78%
电解质类药物	19,560.53	6.29%	18,682.39	5.94%	878.14	4.70%
血液系统药物	10,300.11	3.31%	25,504.24	8.11%	-15,204.13	-59.61%
抗肝炎药物	2,828.06	0.91%	4,338.81	1.38%	-1,510.75	-34.82%
消化系统药物	3,694.94	1.19%	3,961.12	1.26%	-266.17	-6.72%
肾病药物	4,944.55	1.59%	5,954.86	1.89%	-1,010.30	-16.97%
其他用药领域	2,361.06	0.76%	6,723.95	2.14%	-4,362.89	-64.89%
其他业务	672.54	0.22%	1,583.55	0.50%	-911.01	-57.53%
合计	310,794.52	100%	314,531.17	100%	-3,736.65	-1.19%

受药品集中采购、医保目录调整、重点监控药品目录以及市场竞争等因素影响，2022 年公司营养类药物、心脑血管药物、电解质药物营业收入较 2021 年分别增长 25,403.99 万元、6,109.20 万元、878.14 万元，增长率为 24.90%、9.34%、4.70%；而血液系统药物、抗感染药物、骨科药物营业收入较 2021 年分别下降 15,204.13 万元、7,745.49 万元、3,555.32 万元，增长率为-59.61%、-31.79%、-11.80%。2022 年公司实现营业收入 310,794.52 万元，各治疗领域药物增减相抵后较 2021 年 314,531.17 万元下降 3,736.65 万元，增长率为-1.19%。

因受产品结构（不同产品毛利率水平不同）变化影响，2022 年公司营业毛利较上年增长 7,311.81 万元，增长率为 3.16%。

综上，营业毛利的变化与营业收入的增长基本匹配。

（1）扣非后净利润与营业收入不匹配的原因说明

扣非后净利润与营业收入情况

单位：万元

项目	2022 年	2021 年	增减变动
营业收入	310,794.52	314,531.17	-1.19%
营业毛利	238,873.07	231,561.26	3.16%
扣非后净利润（A）	-30,446.65	-2,637.37	-1,054.43%
1、蒲公英无形资产减值损失（损失以-表示）（B）	-1,807.72	-	-
其中：蒲公英无形资产减值损失	-3,213.73	-	-
所得税费用影响	803.43	-	-
少数股东损益影响	602.58	-	-
2、蒲公英商誉减值损失（损失以-表示）（C）	-4,212.82	-	-
3、启东华拓磷酸肌酸钠库存商品减值损失（损失以-表示）（D）	-1,367.97	-	-
启东华拓固定资产减值损失（损失以-表示）（E）	-324.31	-	-
4、股权投资损失（损失以-表示）（F）	-24,642.58	-4,070.30	-505.42%
5、上年度处置的山东誉衡等子公司扣非后归母净利润（G）	-	-374.07	-
调整后的扣非后净利润（A-B-C-D-E-F-G）	1,908.75	1,807.00	5.63%

2022 年，公司实现营业收入 310,794.52 万元，同比下降 1.19%；扣非后净利润为 -30,446.65 万元，亏损同比扩大 10.54 倍。扣非后净利润的变化与收入变化不匹配的主要原因如下：

①公司 2022 年计提的各类资产减值损失认定为经常性损益，影响扣非后净利润-7,712.82 万元（B+C+D+E）。

②2022 年和 2021 年权益法核算的参股公司产生的投资收益均认定为经常性损益，分别影响当年扣非后净利润-24,642.58 万元、-4,070.30 万元（F）。

③2021 年度处置了持续亏损的山东誉衡等子公司，影响扣非后净利润-374.07 万元（G）。

剔除上述特殊因素后，公司调整后的扣非后净利润为 1,908.75 万元，同比增长 5.63%，与营业毛利的变化基本是匹配的，与营业收入的趋势亦不存在较大偏差。

（2）经营活动现金净流量与营业收入相匹配

经营活动现金净流量与营业收入的情况

单位：万元

项目	2022 年	2021 年	增减变动
营业收入	310,794.52	314,531.17	-1.19%
经营活动产生的现金流量净额	26,161.56	27,418.10	-4.58%

2022 年，公司实现营业收入 310,794.52 万元，同比下降 1.19%；经营活动产生的现金流量净额为 26,161.56 万元，同比减少 4.58%。经营活动现金净流量的变化与营业收入的变化基本匹配。

综上，2022 年调整后的扣非后净利润和经营活动产生的现金流量净额变化与营业收入基本匹配，符合公司经营情况，不存在市场需求变化、产品价格变化等导致的不匹配问题。

会计师回复：

我们复核了公司扣非后净利润与营业收入的匹配过程分析、经营活动现金净流量与营业收入的匹配过程分析。经复核，我们认为公司扣非后净利润的变化与营业收入变化不匹配的原因主要为本期投资损失、资产减值损失的影响，剔除上述特殊因素后，公司扣非后净利润与营业收入的变化基本是匹配的。经营活动现金净流量的变化与营业收入的变化基本匹配，与年度财务报表审计过程中所了解的情况一致。

(三) 请年审会计师对(一)、(二)进行核查并发表明确意见,同时就公司持续经营能力是否存在不确定性进行核查并发表明确意见。

会计师回复:

年审会计师对(一)、(二)进行了核查并发表了明确意见,具体请详见前文。

针对持续经营能力,我们执行了如下的核查程序:

① 了解公司所处医药行业政策、考虑是否存在可能导致对持续经营能力产生重大疑虑的事项或情况以及相关经营风险。

② 询问公司管理层对持续经营能力作出的评估。

③ 复核公司盈利预测、分析其是否具有可实现性,了解公司融资情况,获取银团贷款协议、资产抵押情况,了解财务管控情况。

④ 了解公司经营计划,获取公司营销政策、CMO 业务平台规划、投资产品情况,了解 2023 年一季度公司经营情况。

经复核,我们认为公司持续经营能力不存在重大不确定性。

问题二、年报显示,报告期内你公司销售费用 19.25 亿元,较 2021 年增加 5.92%,销售费用率高达 61.94%。公司销售人员人数 2,039 人,同比减少 1,302 人。销售费用的主要构成为市场费用、人力资源支出、办公差旅交通等。请你公司补充说明以下事项:

(一) 结合公司现有的业务模式、销售政策、销售渠道、市场推广形式及内容等情况,说明在销售人员人数大幅减少的情况下,销售费用与营业收入变动方向不一致的原因及合理性;同时,结合同行业公司情况,说明公司销售费用率较高的合理性。

公司回复:

1、销售费用与营业收入变动方向不一致的原因及合理性说明

2022 年,公司营业收入 310,794.52 万元,较上年 314,531.17 万元下降 1.19%;销售费用 192,503.31 万元,较上年 181,748.27 万元增长 5.92%。销售费用与营业收入变动方向不一致,主要是由于营业收入中产品构成发生变化且不同销售模式下投入的产品销售费用不同造成。

单位：万元

项目	2022年	2021年	增减变动
营业收入	310,794.52	314,531.17	-1.19%
其中：注射用12种复合维生素等与卫信康合作产品	109,568.34	80,817.97	35.57%
剔除注射用12种复合维生素等与卫信康合作产品后的营业收入	201,226.17	233,713.20	-13.90%
销售费用	192,503.31	181,748.27	5.92%
其中：注射用12种复合维生素等与卫信康合作产品	95,951.59	70,275.88	36.54%
剔除注射用12种复合维生素等与卫信康合作产品后的销售费用	96,551.72	111,472.39	-13.39%
销售费用率	61.94%	57.78%	增加4.16个百分点
剔除注射用12种复合维生素等与卫信康合作产品后的销售费用率	47.98%	47.70%	增加0.28个百分点

注：卫信康，即西藏卫信康医药股份有限公司。

如上表所示，2022年，注射用12种复合维生素等与卫信康合作产品实现收入10.96亿元，较2021年同比增长35.57%。上述产品是公司下属子公司普德药业与卫信康的合作产品。根据普德药业与卫信康签署的系列协议，双方在注射用12种复合维生素等与卫信康合作产品销售环节的模式如下：

卫信康负责该等产品的市场管理及推广服务工作，如制定销售策略、推动市场准入，选择具有专业推广能力的CSO公司承担销售渠道管理、终端管理等销售辅助职能；普德药业将产品发送至卫信康指定的药品配送企业，并根据协议约定及服务质量，向卫信康或其指定的CSO公司支付相应的市场管理费用及推广服务费用，该部分费用在“销售费用”的“市场费用”明细科目中列支。

此外，由于卫信康享有合作产品的知识产权，普德药业在生产及销售过程中使用了卫信康的商标及技术授权，会按照协议约定，向卫信康支付相应的商标及技术使用费用，此费用亦在“销售费用”的“市场费用”科目中列示。

2022年，注射用12种复合维生素等与卫信康合作产品的销售收入大幅增长，对应的销售费用也随之大幅增加，该产品销售收入和市场费用构成如下：

单位：万元

项目	2022 年	2021 年	增减变动
销售收入	109,568.34	80,817.97	35.57%
市场费用	95,951.59	70,275.88	36.54%
其中：市场管理服务	45,937.36	35,237.87	30.36%
商标及技术使用费	50,014.23	35,038.00	42.74%

如上文表格所示，2022 年，公司剔除注射用 12 种复合维生素等与卫信康合作产品后的营业收入为 201,226.17 万元，较上年同期下降 13.90%；剔除注射用 12 种复合维生素等与卫信康合作产品后的销售费用为 96,551.72 万元，较上年同期下降 13.39%。此部分产品，系由公司主导确定产品定位、制定销售策略、推动市场准入、管理商务渠道；公司仅将部分销售辅助职能，如销售渠道管理和销售终端管理职能外包给 CSO 公司或聘请非全日制员工完成。鉴于该部分产品销售收入下降，公司对销售人员进行了优化，销售人员减少 1,302 人，对应的销售人力资源费用减少 15,210.54 万元，同比下降 40.76%。

综上所述，2022 年公司销售费用与营业收入变动方向不一致，主要是注射用 12 种复合维生素等与卫信康合作产品销售收入大幅增长所致，剔除上述产品后，公司销售费用与营业收入的变动方向是一致的。

2、公司销售费用率较高的合理性

2022 年，公司销售费用率为 61.94%；剔除注射用 12 种复合维生素等与卫信康合作产品后，公司的销售费用率为 47.98%，在同行业中处于基本合理的水平。

同行业可比上市公司销售费用率比较

证券代码	证券简称	营业总收入（亿元）		销售费用率	
		2021 年	2022 年	2021 年	2022 年
603669.SH	灵康药业	7.40	2.89	57.30%	81.80%
688266.SH	泽璟制药	1.90	3.02	73.40%	75.30%
002755.SZ	奥赛康	31.07	18.73	64.32%	63.75%
603087.SH	甘李药业	36.12	17.12	27.80%	63.50%
688235.SH	百济神州	75.89	95.66	58.70%	62.70%
002437.SZ	誉衡药业	31.45	31.08	57.78%	61.94%
300006.SZ	莱美药业	12.25	8.85	58.30%	59.90%
300723.SZ	一品红	21.99	22.8	58.30%	54.80%

证券代码	证券简称	营业总收入（亿元）		销售费用率	
		2021年	2022年	2021年	2022年
688505.SH	复旦张江	11.40	10.31	52.60%	53.80%
688553.SH	汇宇制药	18.24	14.93	49.40%	49.50%
002793.SZ	罗欣药业	64.78	35.88	28.80%	48.20%
688363.SH	华熙生物	49.48	63.59	49.24%	47.95%
000518.SZ	四环生物	3.51	2.70	41.68%	46.33%
300181.SZ	佐力药业	14.57	18.05	48.61%	46.03%
002287.SZ	奇正藏药	17.70	20.45	47.60%	45.88%

会计师回复：

我们执行了如下审计程序：

- ① 了解公司现有的业务模式、销售政策、销售渠道、市场推广形式及内容。
- ② 询问管理层在销售人员人数大幅减少的情况下，销售费用与营业收入变动方向不一致的原因，并评价其合理性。
- ③ 获取并检查推广服务协议、结算单、会议纪要会议照片、商务管理报告等推广服务活动的结算资料。
- ④ 对销售费用执行截止性测试，确认销售费用计入了恰当的会计期间。
- ⑤ 比较同行业公司销售费用率情况，评价公司销售费用率较高是否合理。
- ⑥ 执行函证程序，函证项目包括本期交易额和期末余额。

基于上述审计程序，我们认为公司销售费用与营业收入变动方向不一致主要原因是销售产品结构出现较大变化且不同销售模式下的产品销售费用投入不同，变化原因合理，公司销售费用率较高具有合理性。

（二）说明销售费用项下各明细科目对应的具体业务性质、各明细项下金额排名前十的项目对应交易的主要内容、款项支付对象。

公司回复：

公司销售费用各明细科目所核算的具体业务如下：

单位：万元

费用项目	核算内容	2022年	2021年	增减变动
市场费用	委托CSO公司进行销售渠道、销售终端的管理工作。内容包括商务管理、终端管理、市场调研、市场准入、学术活动等；以及合作产品的商标技术使用费等	168,935.34	142,690.56	18.39%

费用项目	核算内容	2022年	2021年	增减变动
人力费用	销售人员工资、奖金、五险一金、福利等	22,103.87	37,314.41	-40.76%
办公差旅交通	销售人员出差住宿、交通费、办公等费用	1,202.43	1,269.50	-5.28%
其他	通讯费、邮寄费、运输费等	261.66	473.80	-44.77%
合计		192,503.31	181,748.27	5.92%

鉴于市场费用、人力费用金额较大，本文将细化此两项项目排名前十的情况。

2022年，市场费用排名前十的交易情况如下：

单位：万元

序号	支付对象名称	支付内容	费用金额
1	公司 A（注 1）	与卫信康合作产品的市场费用	91,770.95
2	公司 B	银杏达莫注射液的市场费用	12,299.28
3	公司 C（注 1）	与卫信康合作产品的市场费用	9,446.49
4	公司 D（注 2）	注射用复方维生素(3)的市场费用	5,660.36
5	公司 E（注 2）	注射用复方维生素(3)、复方维生素(3)注射液的市场费用	4,852.53
6	公司 F	注射用氟尿嘧啶的市场费用	3,905.64
7	公司 G	氨甲环酸注射液、帕立骨化醇注射液等产品的市场费用	3,017.04
8	公司 H	注射用复方甘草酸单铵、注射用长春西汀、注射用盐酸溴己新的市场费用	2,514.04
9	公司 I	注射用氟尿嘧啶的市场费用	2,328.10
10	公司 J	复方头孢克洛胶囊、安脑片的市场费用	2,227.02
小计			138,021.45

注 1：公司 A、公司 C 为卫信康全资子公司。

注 2：公司 D、公司 E 为关联方。

2022年，人力费用排名前十的情况如下：

单位：万元

序号	销售人员姓名	支付内容	费用金额
1	周**	工资、奖金、五险一金、福利等	163.45
2	金**	工资、奖金、五险一金、福利等	115.05
3	王**	工资、奖金、五险一金、福利等	106.73
4	朱**	工资、奖金、五险一金、福利等	80.50
5	陈**	工资、奖金、五险一金、福利等	79.99
6	殷**	工资、奖金、五险一金、福利等	77.92

序号	销售人员姓名	支付内容	费用金额
7	杨**	工资、奖金、五险一金、福利等	69.03
8	许**	工资、奖金、五险一金、福利等	64.54
9	王**	工资、奖金、五险一金、福利等	64.20
10	杨**	工资、奖金、五险一金、福利等	56.47
小计			877.88

会计师回复：

我们执行了如下审计程序：

- ① 询问管理层及相关业务员销售费用对应业务情况；
- ② 获取并复核销售费用明细表、大额合同、结算单、发票、银行付款单等资料；
- ③ 对公司销售费用执行函证程序，函证项目包括本期发生额和期末余额；对部分推广商执行访谈程序确认业务情况。

我们认为公司上述回复符合公司实际情况，与年度财务报表审计过程中所了解的情况一致。

（三）说明销售费用支付对象中是否涉及公司经销商、关联方或其他利益相关方，并说明相关方是否与公司经销商、关联方存在资金或业务往来；公司是否存在为他方垫付资金、承担费用等变相利益输送情况；是否存在通过销售费用将款项间接支付给经销商从而实现销售回款的情形。

公司回复：

销售费用支付对象中不涉及公司经销商、关联方或其他利益相关方；公司不存在为他方垫付资金、承担费用等变相利益输送情况；不存在通过销售费用将款项间接支付给经销商从而实现销售回款的情形。

会计师回复：

我们执行了如下审计程序：

- ① 获取了公司主要推广服务商的营业执照、推广服务协议，查阅协议中关于服务内容、付款条件、双方权利义务等条款；
- ② 对公司的主要推广服务商执行函证程序；
- ③ 对公司的主要推广商执行访谈程序，并在访谈中确认相关方与公司经销商、关联方是否存在资金或业务往来情况；

④ 通过第三方网站（天眼查）对公司销售费用支付的主要对象及公司主要客户检查是否存在关联关系；

⑤ 对银行存款进行大额流水勾对，检查是否存在对关联方异常的支付和收款情况。

基于上述审计程序，我们未发现销售费用支付对象中涉及公司经销商、关联方或其他利益相关方；未发现相关方与公司经销商、关联方存在资金或业务往来；未发现公司存在为他方垫付资金、承担费用等变相利益输送情况；未发现通过销售费用将款项间接支付给经销商从而实现销售回款的情形。

（四）结合公司市场推广的形式、内容等具体信息，说明市场费用的主要核算内容及对应金额、确认依据。

公司回复：

公司市场费用的主要核算内容及对应金额、确认依据如下：

单位：万元

费用项目	2022 年金额	核算内容	确认依据
商标技术使用费	61,778.00	产品生产销售过程中，使用合作方的商标及技术专利，根据产品数量结算费用。	依据合同及销售给下游客户合作产品的数量确认
市场管理服务	107,157.34	在产品的市场管理及推广方面，委托具有专业推广能力的 CSO 公司进行销售渠道、销售终端的管理工作，根据协议服务质量核算并支付相应的推广费用，服务内容包括但不限于商务管理、终端管理、市场调研、市场准入、学术活动等。	依据合同提供的服务工作量和工作质量确认
市场费用合计	168,935.34	-	-

会计师回复：

我们执行了如下审计程序：

- ① 询问公司管理层及相关业务员，了解公司市场推广的具体形式、内容等；
- ② 获取公司的销售费用明细账，复核销售费用的构成；
- ③ 获取并检查推广服务协议、结算单、会议纪要、会议照片、相关执行报告等推广服务资料；
- ④ 对部分推广商执行函证及访谈程序。

基于上述审计程序，我们认为公司所述市场费用主要核算内容及对应金额、确认依据符合公司实际情况，与年度财务报表审计过程中所了解的情况一致。

(五) 说明公司进行市场运营等营销活动相关费用支出申请、审批流程及负责人, 相关内部控制制度是否健全并有效执行, 公司确保大额销售费用支出的真实性、合规性的措施, 是否存在商业贿赂等费用支出违规的风险。

公司回复:

公司市场运营等营销活动支出的相关内控制度包括年度预算管理、BPM_营销业务管理流程、《CSO 公司管理规范》、《销售人员考核方案》、《费用报销制度》等。

年初, 由销售部根据市场情况编制年度销售计划及市场费用预算, 报经预算管理委员会审批后生效。

营销活动相关费用由公司营销中心统一归口管理。

公司委托 CSO 公司进行的市场活动, 与 CSO 签订《市场管理服务协议》, 费用核销依据《CSO 公司管理规范》, 并由销售人员提出申请并提交合同、发票、结算单等, 经部门负责人、合规部、财务部、产品总经理审批后予以报销。

公司销售人员开展的市场活动, 由销售部门根据市场需求, 提出市场活动申请, 经市场部负责人、产品总经理审批后可组织开展市场活动, 活动结束后, 由负责该区域的市场人员进行费用核销, 核销时需同时提交合同、发票、会议照片、签到表等会议资料, 经部门领导、财务部、产品总经理审批后予以报销。

公司财务部会定期对市场营销费用进行预实分析, 进行有效管控。

公司的相关制度健全并得到了有效执行, 相应的预算管控和审批机制能够确保大额销售费用支出的真实合规, 公司不存在商业贿赂等费用支出违规的风险。

会计师回复:

我们执行了如下审计程序:

① 了解与市场运营等营销活动相关的内部控制, 评价公司相关内部控制设计及执行是否有效。

② 检查公司相关费用的支出是否经过了恰当审批, 检查银行支付记录和开具发票的单位是否相同。

③ 获取并检查推广服务协议、结算单、会议纪要会议照片、相关执行报告等推广服务资料。

④对部分推广商执行函证及访谈程序。

⑤通过第三方网站（天眼查）检查公司近期是否存在和商业贿赂有关的重大违法记录，检查推广公司是否正常存续，是否存在其他违规风险。

基于上述审计程序，我们认为公司大额的销售费用支出具有真实性、合规性，未发现存在商业贿赂等费用支出违规的情况。

问题三、报告期内，你公司支付给职工以及为职工支付的现金为 5.28 亿元，同比减少 10.81%。报告期末，你公司在职工数量为 3,507 人，较期初减少 1,262 人，减少比例为 26.46%。你公司董监高税前报酬总额为 1,589.28 万元，其中 7 名高管税前报酬总额为 936.79 万元，平均税前报酬为 133.83 万元。请你公司补充说明以下事项：

（一）补充披露支付给职工以及为支付给职工以及为职工支付的现金的主要构成情况，并结合职工人数及其构成、绩效评价标准及其变化、薪酬水平及其变化、同行业可比公司情况等，说明支付给职工以及为职工支付的现金与公司员工数量变化、应付职工薪酬变动情况是否匹配。

公司回复：

1、职工人数构成及公司为职工支付的现金的主要构成情况

2022 年，公司顺应医药行业发展趋势，积极应对医保控费、药品集中带量采购等行业政策，调整了销售推广模式结构，销售人员减少 1,302 人。

销售人员数量的减少是导致公司 2022 年员工总数较上年同期减少 1,262 人的主要原因。具体如下：

公司各类员工人数及其构成情况如下：

构成明细	2022 年	2021 年	变动率
生产人员数量	863	886	-2.60%
销售人员数量	2,039	3,341	-38.97%
行政、财务人员数量	329	297	10.77%
技术人员数量	276	245	12.65%
员工人数总数	3,507	4,769	-26.46%

因员工数量减少，公司 2022 年支付给职工以及为职工支付的现金较上年同期下降 10.81%。具体情况如下：

单位：万元

构成明细	2022年	2021年	变动率
支付给生产人员金额	7,233.88	7,371.88	-1.87%
支付给销售人员金额	29,423.68	37,918.50	-22.40%
支付给行政、财务人员金额	14,845.82	12,729.70	16.62%
支付给技术人员金额	1,290.64	1,169.54	10.35%
支付给职工以及为职工支付的现金总额	52,794.01	59,189.62	-10.81%

2、绩效评价标准、薪酬水平及其变化

2022年，公司绩效评价标准无重大变化：生产人员的绩效工资与产量、工时挂钩；销售人员的绩效与销售指标达成相关联；行政人员和技术人员的绩效以业务部门工作达成节点和行为过程考核为主。

2022年，公司对部分设备进行改造并进行流程优化等工作，一线生产人员减少23人，导致公司支付给生产人员的现金较同期下降1.87%，生产人员的人均薪酬有所提升。

2022年，公司调整销售推广模式，导致销售人员减少1,302人（同比下降38.97%），进而支付给销售人员的现金较上年同期下降22.40%，销售效率有所提升，销售人员人均薪酬相应提升。

2022年，因储备、补充职能部门关键人员、拓展布局新业务等原因，公司职能人员数量上升32人，进而导致公司支付给行政、财务人员的现金较同期上浮16.62%。（注：行政人员范围主要包括高级管理人员、职能部门人员）

2022年，因公司布局CMO和产品业务，技术人员数量上升31人，导致公司支付给技术人员的现金较同期上浮10.35%。（注：技术人员范围主要包括研发人员、生产技术质量人员）

2022年底，应付职工薪酬同比下降52.10%，主要系终端推广销售人员职工数量减少，导致年底待支付的工资、奖金等大幅降低。

3、同行业可比公司情况

经查询中信医药行业数据，2022年因销售人员减少导致支付给职工以及为职工支付的现金及应付职工薪酬降低的医药上市公司情况如下：（单位：亿元）

证券代码	证券简称	2021年支付给职工以及为职工支付的现金	2022年支付给职工以及为职工支付的现金	现金同比变动率	2021年底应付职工薪酬	2022年底应付职工薪酬	应付职工薪酬变动率	2021年员工总数	2022年员工总数	员工人数同比变动率	2021年销售人员人数	2022年销售人员人数	销售人员数量变动率
002589	瑞康医药	7.50	5.33	-28.97%	0.56	0.23	-59.41%	8,369	5,118	-38.85%	3,327	2,020	-39.28%
002437	誉衡药业	5.92	5.28	-10.81%	1.97	0.95	-52.10%	4,769	3,507	-26.46%	3,341	2,039	-38.97%
600276	恒瑞医药	71.45	62.34	-12.75%	0.47	0.11	-76.94%	24,491	20,636	-15.74%	13,208	10,392	-21.32%
000566	海南海药	2.94	2.81	-4.62%	0.31	0.23	-27.57%	2,589	2,247	-13.21%	271	146	-46.13%

如上表所示，公司支付给职工以及为职工支付的现金及应付职工薪酬变化幅度与行业上市公司不存在较大差异。

综上所述，公司支付给职工以及为职工支付的现金与公司员工数量变化、应付职工薪酬变动情况匹配，不存在重大差异；与行业部分上市公司相比，亦不存在较大差异。

(二) 对比同行业可比公司的业绩情况以及董监高薪酬水平，说明你公司董监高薪酬制定的合理性，是否存在损害上市公司股东利益的情形。

公司回复：

1、公司董监高薪酬履行的审批程序

公司董事、监事及高级管理人员的薪酬结合公司业绩水平、实际情况，并参考医药行业整体薪酬及业务具有相似性的可比公司薪酬水平制订，并充分履行了审批程序：

2022年董事薪酬方案，已由董事会薪酬与考核委员会发表审核意见、第五届董事会第十六次会议审议，并经2021年年度股东大会批准。其中，独立董事年度津贴为每人每年税前20万元；非独立董事按其岗位以及在实际工作中的履职能力和工作绩效领取薪酬福利及董事津贴。

2022年监事薪酬方案，已由第五届监事会第十次会议审议，并经2021年年度股东大会批准。

2022年高级管理人员薪酬方案，已由董事会薪酬与考核委员会发表审核意见，并经第五届董事会第十六次会议批准。

2、同行业可比公司董监高薪酬水平

公司董监高薪酬系参考医药行业整体薪酬及具有业务相似性的可比公司薪酬水平，并结合公司实际情况以及各位董监高承担的工作内容及责任等因素，综合确定。

公司原控股股东哈尔滨誉衡集团有限公司自 2020 年三季度进入破产重整程序以来，公司董监高一方面稳步推进研发、生产、销售等各项工作，确保公司经营正常开展；另一方面，积极保持与供应商、客户、金融机构等合作伙伴的密切沟通，最大程度避免了原控股股东破产重整给公司造成的不利影响。

2021 年，公司董事、监事及高级管理人员（含报告期内离职人员）从公司获得的税前报酬总额为 1,501.40 万元，其中 6 名高管平均税前报酬为 127.58 万元。2022 年，公司董事、监事及高级管理人员（含报告期内离职人员）从公司获得的税前报酬总额为 1,589.28 万元，其中 7 名高管平均税前报酬为 133.83 万元。2022 年公司董事、监事及高级管理人员报酬总额及高管平均税前报酬与上年不存在重大差异。

综上所述，公司董事、监事、高级管理人员的 2022 年薪酬综合考虑了公司实际情况、医药行业整体薪酬及具有业务相似性的可比公司薪酬、以及相关人员在公司原控股股东破产重整期间承担的责任及作出的贡献，与 2021 年薪酬水平不存在重大差异；且公司董监高薪酬均已履行了审批程序，不存在损害上市公司股东利益的情形。

请年审会计师核查并发表明确意见。

会计师回复：

1、我们复核了公司支付给职工以及为职工支付的现金的主要构成情况、绩效评价标准及其变化、薪酬水平及其变化、同行业可比公司情况。经复核，我们认为公司支付给职工以及为职工支付的现金与公司员工数量变化、应付职工薪酬变动情况相匹配。

2、我们复核了公司制定董事、监事及高级管理人员的薪酬审批程序，复核了可比公司的董事、监事及高级管理人员薪酬水平。经复核，我们认为公司董事、监事及高级管理人员的薪酬制定具有合理性，未发现存在损害上市公司股东利益的情形。

问题四、报告期末，你公司货币资金余额为 12.38 亿元，短期借款余额为 14.55 亿元，其他应付款余额为 5.69 亿元。请你公司补充说明以下事项：

(一) 公司短期借款来源主要为银团贷款，结合资金用途、借款利率、期限等情况，说明银团贷款对你公司业务发展、财务负担、偿债能力的影响。

公司回复：

1、公司短期借款的情况说明及对公司的影响

为保障公司正常运营周转的资金需求，与银行建立更稳定的合作关系进而保证现金流安全，公司于2020年三季度启动银团贷款模式并于2021年一季度完成。银团贷款模式降低了行业政策变动及股东债务压力给公司带来的负面影响，符合当时的实际情况。

截至2022年底，公司短期借款余额为14.55亿元，其中0.02亿元为计提2022.12.21-2022.12.31期间的应付未付利息，14.53亿元为实际借款余额。

公司的借款资金主要用于日常生产经营活动。

公司的借款均为1年期流动资金借款，平均融资利率为5.2%，融资成本处于较高水平，对公司利润的影响较为明显。随着债务规模的压缩，公司融资成本相应减少：2022年度融资成本（利息费用+手续费）为8,102.52万元，较去年同期减少785万元。

2023年一季度，公司继续压缩银团贷款0.82亿元，债务规模降至13.73亿元，资产负债率降为56.61%，经营活动产生的净现金流为0.84亿元，期末货币资金+交易性金融资产余额合计为12.51亿元，现金比较充裕，财务风险可控，持续经营稳定。

2、公司偿债能力指标分析

从流动比率、速动比率等指标来看，公司近三年偿债能力指标较为稳定。公司2020-2022年有息负债规模分别为13.52亿元、15.58亿元、14.55亿元，债务规模在2022年有明显下降。具体详见下表：

公司2020-2022年主要偿债能力指标

财务指标	2020年	2021年	2022年
流动比率	0.70	0.82	0.78
速动比率	0.56	0.69	0.69
现金比率	0.35	0.56	0.55
应收账款周转率	7.28	11.28	13.70
存货周转率	1.92	2.30	2.54
资产负债率	57.20%	57.85%	58.19%
有息负债规模（亿元）	13.52	15.58	14.55

后续，公司将根据实际经营情况，继续处置闲置低效资产，提升经营管理效率，改善运营资金及现金流状况，确保公司正常经营运转。

(二) 结合公司营运资本需求，说明贷款金额是否与公司业务规模相匹配，是否超过日常运营所需要的货币资金；如是，请说明必要性和合理性。

公司回复：

营运资金需求主要受资金管理水平、市场变化、生产规模等因素的综合影响。营运资金需求测算情况如下：

1、2021 年营运资金周转次数

应收账款周转天数	预收账款周转天数	存货周转天数	预付账款周转天数	应付账款周转天数	2021 年营运资金周转次数
31.90	8.36	156.86	11.21	84.88	3.37

注：营运资金周转次数=360/（应收账款周转天数+存货周转天数+预付账款周转天数-预收账款周转天数-应付账款周转天数）

2、2022 年营运资金量

单位：人民币亿元

2021 年度销售收入	2021 年度销售利润率	2022 年度销售收入增长率	2022 年度营运资金量
31.45	2.73%	-1.19%	8.96

注：营运资金量=上一年度销售收入*（1-上一年度销售利润率）*(1+预计本年度销售收入年增长率)/ 上一年营运资金周转次数

3、2022 年营运资金需求

单位：人民币亿元

期初货币资金余额	期初应收票据和应收款项融资余额	2022 年到期借款余额	2022 年营运资金需求
14.96	0.11	14.55	8.45

注：营运资金需求是指企业流动资产占用所需的资金，用企业的流动负债弥补之后仍不足，需要企业筹集投入的那部分资金，它是企业在生产经营过程保证连续性、周期性生产所必需的资金。营运资金需求=营运资金量-（期初货币资金余额+期初应收票据和应收款项融资余额-期末到期借款余额）。

根据上述测算，2022 年公司营运资金需求为 8.45 亿元。

截至 2022 年期末，公司货币资金余额为 12.38 亿元，短期借款余额为 14.55 亿元，其他应付款余额为 5.69 亿元，其中其他应付款-市场推广费为 3.87 亿元。从以上数据来看，贷款金额超过了日常运营所需要的货币资金。

近三年，受医药行业政策变革、大股东股票质押出现的资金流动性问题等多方面因素的影响，公司经营及融资遇到一定挑战。为了确保现金流安全，公司通过加强与主要合作银行的合作，组建银团贷款，以应对各种不利影响和流动性风险。

截至 2023 年 3 月 31 日，公司货币资金余额为 12.46 亿元，短期借款余额降为 13.71 亿元；截至 2023 年 4 月 30 日，短期借款余额下降至 10 亿元，贷款规模趋于合理，与营运资金需求基本匹配。

(三) 补充披露你公司其他应付款中市场推广费、保证金等项目的债权人名称、形成原因、交易背景、付款期限等。

公司回复：

截至 2022 年底，公司其他应付款余额为 5.69 亿元，其中，市场推广费 3.87 亿元，保证金 1.59 亿元。本文主要对排名前十位的其他应付款-市场推广费、保证金进行说明。

1、其他应付款-市场推广费中前十位的情况

单位：万元

债权人名称	应付金额	形成原因及交易背景	付款期限
公司 A（注 1）	17,999.21	推广注射用 12 种复合维生素等与卫信康合作产品	审核通过相关材料及票据后 15 个工作日内
公司 B	4,963.05	推广银杏达莫注射液	收到发票及相关财务资料且收到下游客户货款 5 个工作日内
公司 C	2,008.94	(1) 推广氨甲环酸注射液 (2) 引进帕立骨化醇注射液、普瑞巴林胶囊、注射用卡泊芬净等产品	(1) 推广费付款期限：收到执行报告及结算单且获得相关财务资料及票据，审核通过后 15 个工作日内； (2) 产品引进付款期限： ①合同签订后 7 个工作日内支付 30% ②完成产品筛选、确定引进工作、获得授权书 7 个工作日内支付 20% ③取得产品再上市的全套 CTD 格式的注册申报资料后 7 个工作日内支付 20% ④收到上述注册申报资料全部中文翻译稿后 7 个工作日内支付 30%
公司 D（注 1）	1,189.35	注射用 12 种复合维生素等与卫信康合作产品的商标及技术使用授权	收到发票及相关财务资料且收到下游客户货款 5 个工作日内

债权人名称	应付金额	形成原因及交易背景	付款期限
公司 E	471.25	推广复方头孢克洛胶囊、安脑片	审核通过相关材料 & 票据后 15 个工作日内
公司 F (注 2)	433.78	推广注射用复方维生素(3)、复方维生素(3)注射液(5ml)	审核通过相关材料 & 票据后 15 个工作日内
公司 G	400.84	推广注射用氟尿嘧啶	审核通过相关材料 & 票据后 15 个工作日内
公司 H (注 2)	377.24	推广注射用复方维生素(3)、复方维生素(3)注射液(5ml)	收到发票及相关财务资料且收到下游客户货款 5 个工作日内
公司 I	347.73	推广注射用复方维生素(3)、复方维生素(3)注射液(5ml)	审核通过相关材料 & 票据后 15 个工作日内
公司 J	263.59	推广普伐他汀片、奥美沙坦酯片、奥美沙坦酯氨氯地平片、赛洛多辛胶囊、甲磺酸艾多沙班片	审核通过相关材料 & 票据后 15 个工作日内

注 1: 公司 A、公司 D 为关联方。

注 2: 公司 F、公司 H 为关联方。

2、其他应付款-保证金中前十位的情况

单位：万元

债权人名称	期末余额	形成原因及交易背景	业务结算周期
公司 A	6,406.22	市场推广的履约保证金	每月
公司 B	520.61	业务合作保证金	对方付款不足时,可用保证金抵扣
公司 C	520.00	业务合作保证金	对方付款不足时,可用保证金抵扣
公司 D	343.88	销售业务保证金: 注射用复方维生素(3)、复方维生素(3)注射液	60 天
公司 E	328.77	业务合作保证金	每月
公司 F	240.55	销售业务保证金: 注射用脑蛋白水解物(III)	60 天
公司 G	229.85	市场推广的履约保证金	每月
公司 H	200.00	受托加工注射用拉氧头孢钠的客户保证金	对方预缴加工费,加工验收后据实结算
公司 I	195.15	试制加工艾司奥美拉唑钠的客户保证金	对方预缴加工费,加工验收后据实结算
公司 J	188.57	试制加工注射用伏立康唑、奥硝唑注射液的客户保证金	对方预缴加工费,加工验收后据实结算

会计师回复:

1、我们复核了公司银团借款的资金用途、借款利率、期限以及对公司业务发展、财务负担、偿债能力的影响说明, 复核了公司主要偿债能力指标的计算过程。经复核, 我们认为公司上述说明符合公司实际情况, 与我们在年度审计中了解的信息一致。

2、我们复核了公司营运资金需求分析过程，营运资金需求主要受资金管理水平和市场变化、生产规模等因素的综合影响。经复核，我们认为公司上述说明符合公司实际情况，与我们在年度审计中了解的信息一致。

3、我们复核了公司其他应付款中市场推广费、保证金等项目的债权人名称、形成原因、交易背景、付款期限等。经复核，我们认为上述披露和我们在年审计中了解的情况一致。

问题五、报告期末，你公司其他非流动金融资产余额 1.71 亿元，报告期内公司持有的 WuXi Healthcare Ventures II, L.P.、苏州工业园区原点正则贰号创业投资企业（有限合伙）等股权投资产生公允价值变动损益-2,475.23 万元。请说明其他非流动金融资产项下资产的初始确认、后续计量、终止确认所依照的会计政策及实际处理，说明公允价值计量的过程和准确性，是否符合《企业会计准则》的规定。请年审会计师核查并发表明确意见。

公司回复：

(一)其他非流动金融资产的会计政策及实际处理

1、其他非流动金融资产项下资产的初始确认、后续计量、终止确认的会计政策
公司依据《企业会计准则第 22 号-金融工具确认和计量》及相关解释指引的规定，金融工具会计政策具体如下：

(1) 金融资产初始确认

公司根据管理金融资产的商业模式和金融资产的合同现金流量特征，将金融资产划分为：

以摊余成本计量的金融资产；

以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产；

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。

金融资产在初始确认时以公允价值计量。对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，相关交易费用直接计入当期损益；对于其他类别的金融资产，相关交易费用计入初始确认金额。

权益工具：公司将对其没有控制、共同控制和重大影响的权益工具投资按照公允价值计量且其变动计入当期损益，列示为交易性金融资产；自资产负债表日起预期持有超过一年的，列示为扣除已偿还的本金其他非流动金融资产。

(2) 金融资产的后续计量

初始确认后，本公司对不同类别的金融资产，分别以摊余成本、以公允价值计量且其变动计入其他综合收益或以公允价值计量且其变动计入当期损益进行后续计量。

存在活跃市场的金融工具，以活跃市场中的报价确定其公允价值。不存在活跃市场的金融工具，采用估值技术确定其公允价值。在估值时，公司采用在当前情况下适用并且有足够可利用数据和其他信息支持的估值技术，选择与市场参与者在相关资产或负债的交易中所考虑的资产或负债特征相一致的输入值，并尽可能优先使用相关可观察输入值。在相关可观察输入值无法取得或取得不切实可行的情况下，使用不可观察输入值。

(3) 金融资产的终止确认

金融资产满足下列条件之一的，予以终止确认：

- 1) 收取该金融资产现金流量的合同权利终止；
- 2) 该金融资产已转移，且公司将金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给转入方；
- 3) 该金融资产已转移，虽然公司既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬，但是放弃了对该金融资产控制。

其他权益工具投资终止确认时，其账面价值与收到的对价以及原直接计入其他综合收益的公允价值变动累计额之和的差额，计入留存收益；其余金融资产终止确认时，其账面价值与收到的对价以及原直接计入其他综合收益的公允价值变动累计额之和的差额，计入当期损益。

2、其他非流动金融资产项下资产的初始确认、后续计量、终止确认的实际处理

公司根据管理金融资产的业务模式和金融资产的合同现金流量特征对 EARLS MILL LIMITED、苏州工业园区原点正则贰号创业投资企业（有限合伙）、WuXi Healthcare Ventures II, L.P.的投资初始确认分类为公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，对应在报表中列示为其他非流动金融资产。

公司根据金融工具准则后续计量，对其他非流动金融资产投资进行公允价值确认，在期末时按公允价值来计量，对公允价值与账面价值的差额确认为公允价值变动。公司采用的金融工具公允价值确定方法为：存在活跃市场的金融工具，以活跃市场中的报价确定其公允价值；不存在活跃市场的金融工具，采用估值技术确定其公允价值。

(二) 公允价值计量的过程

截至 2022 年末，公司其他非流动金融资产明细如下：

单位：万元

项目	初始投资成本	2021 年末公允价值	2022 年末公允价值	2022 年末公允价值减 2021 年末公允价值
EARLS MILL LIMITED	2,089.38	2,686.39	3,286.67	600.28
苏州工业园区原点正则贰号创业投资企业（有限合伙）	3,100.00	7,372.70	7,162.92	-209.78
WuXi Healthcare Ventures II, L.P.	6,771.10	9,799.61	6,652.57	-3,147.04
合计	11,960.48	19,858.70	17,102.16	-2,756.54

期末公允价值变动的影响因素：

单位：万元

项目	本期公允价值变动损益 (A)	基金分配收回投资/分红 (B)	其他综合收益-外币报表折算差额(C)	变动合计(A-B+C)
EARLS MILL LIMITED	340.17	-	260.11	600.28
苏州工业园区原点正则贰号创业投资企业（有限合伙）	386.46	596.24	-	-209.78
WuXi Healthcare Ventures II, L.P.	-3,258.30	679.25	790.51	-3,147.04
合计	-2,531.67	1275.49	1050.62	-2,756.54

1、EARLS MILL LIMITED（以下简称“BVI SPV”）情况

基于对 CAR-T 技术及西比曼生物科技集团（Cellular Biomedicine Group NASDAQ: CBMG，以下简称“CBMG”）发展前景的看好，公司总经理办公会于 2018 年 1 月形成决议，同意公司全资子公司誉衡香港出资 300 万美元与其他投资人共同发起设立 EARLS MILL LIMITED，进而由 BVI SPV 投资 CBMG，誉衡香港占 BVI SPV 总出资额的 54.65%；同时，BVI SPV 投资了 CBMG 的普通股股数 308,426 股。公司预期持有时间超过一年，该资产初始计量根据公司实际现金出资额确定，期末公允价值根据 CBMG 普通股数和股价估值计算确定，符合企业会计准则规定。

公允价值计算过程如下：

誉衡香港占 BVI SPV 总出资额的 54.65%；同时，BVI SPV 投资了 CBMG 的普通股股数 308,426 股，CBMG 为非上市公司，公司采用最近融资价格法确定 CBMG 股价估值，即：2021 年末股价估值根据 CBMG 在 2021 年 7 月的融资交易价格 25 美元/股确定；2022 年末股价估值根据 CBMG 在 2022 年 10 月的融资交易价格 28 美元/股确定。

项目	2021 年末公允价值过程	2022 年末公允价值过程
BVI SPV 持有的 CBMG 股数	308,426.00	308,426.00
股价估值（美元/股）	25.00	28.00
誉衡香港持有的 BVI SPV 比例	54.65%	54.65%
按 54.65%持股比例穿透后誉衡香港持有的 CBMG 公允价值（美元）	4,213,484.69	4,719,102.86
期末人民币兑美元汇率	6.3757	6.9646
期末公允价值（人民币万元）	2,686.39	3,286.67

2、苏州工业园区原点正则贰号创业投资企业（有限合伙）（以下简称“原点正则”）情况

为充分发挥公司产业优势和苏州工业园区元禾原点创业投资管理有限公司的投资管理优势，寻求对公司有战略意义的投资和并购标的，公司以有限合伙人身份出资 4,000 万元人民币参与设立原点正则。本事项已经公司 2016 年 10 月 9 日召开的第三届董事会第三十四次会议、2016 年 10 月 27 日召开的 2016 年第六次临时股东大会审议通过。2018 年 11 月 28 日，经全体合伙人同意，公司认缴出资额由 4,000 万元人民币减资至 3,100 万元人民币，公司持股比例调整为 3.10%。

原点正则为基金公司，本公司属于有限合伙人，预期持有时间超过一年。

截至 2022 年末，公司实际出资金额为 3,100 万元。该资产初始计量根据公司实际现金出资额确定，期末公允价值根据原点正则估值报告确定，符合企业会计准则规定。

原点正则估值报告根据对外投资底层资产估值及投资比例计算总体估值。底层资产估值根据项目状态选择相应估值方法。

公允价值计算过程如下：

单位：万元

项目	2021 年末公允价值过程	2022 年末公允价值过程
原点正则估值报告中基金总体估值	237,829.00	231,062.00
誉衡药业持股比例	3.10%	3.10%
期末公允价值	7,372.70	7,162.92

3、WuXi Healthcare Ventures II, L.P.（以下简称“毓承资本”）情况

为进一步推进公司战略发展，寻找未来具有市场潜力及竞争优势的生命科学企业投资标的，同时借助专业管理机构的技术优势放大公司的投资能力，分享并购投资市场带来的丰厚回报，公司总经理办公会于 2015 年 7 月 15 日形成决议，同意公司以自有资金出资 1,000 万美元参与由 WUXI HEALTHCARE MANAGEMENT, LLC(药明康德健康管理有限公司) 在开曼群岛发起设立的“WuXi Healthcare Ventures II, L.P.”。

毓承资本为基金公司、有限合伙，存续期 7 年，经一致同意可延续 2 次，每次一年；公司为有限合伙人，持股比例 3.4615%，预期持有时间超过一年。

该资产初始计量根据公司实际现金出资额确定，期末公允价值根据毓承资本估值报告确定，符合企业会计准则规定。

毓承资本估值报告根据对外投资底层资产估值及投资比例计算总体估值。底层资产估值根据项目状态选择相应估值方法。

公允价值计算过程如下：

项目	2021 年末公允价值过程	2022 年末公允价值过程
毓承资本估值报告中誉衡药业持有估值（美元）	15,370,242.00	9,551,981.00
期末人民币兑美元汇率	6.3757	6.9646
期末公允价值（人民币万元）	9,799.61	6,652.57

会计师回复：

通过下列核查程序：

- (1) 了解和评价与股权投资相关的内部控制设计和运行的有效性；
- (2) 了解公司管理股权投资的业务模式及持有目的、取得投资协议，评价股权投资初始确认、后续计量的恰当性；
- (3) 取得估值报告，复核估值方法及公允价值变动金额计量的准确性。

我们认为公司其他非流动金融资产项下资产的初始确认、后续计量符合《企业会计准则》的规定，公允价值计量准确。

问题六、报告期末，你公司对联营企业广州誉衡生物科技有限公司（以下简称“誉衡生物”）长期股权投资期末余额为 2.14 亿元。2022 年 5 月，你对誉衡生物进行增资 2 亿元；2022 年 9 月，2 亿元增资款实缴到位。此外，年报显示，由于誉衡生物销售不及预期，开发支出出现减值等原因，你公司报告期内对誉衡生物权益法核算产生 2.45 亿元投资损失。请你公司补充说明以下事项：

（一）请年审会计师核查增资款是否真实投入誉衡生物，是否存在变相向相关方进行利益输送的情况。

会计师回复：

1、我们获取了 2022 年 5 月 26 日誉衡药业支付誉衡生物 2 亿元增资款的银行回单、誉衡生物收到 2 亿元增资款的银行回单，并与银行对账单的流水核对一致。我们获取了《增资认购协议》、《广州誉衡生物第四次股东会决议》、《公司章程》。经核查，我们认为誉衡药业对誉衡生物的增资款已真实投入到誉衡生物。

2、我们复核了增资后誉衡生物大额对外支付流水，同时检查了主要支付款项的付款协议、银行回单等支持性文件，增资后对外支付主要是用于支付研发临床款、营销费用、归还借款及其他日常经营的费用。同时我们执行了访谈程序，确认是否存在变相向相关方进行利益输送的情况。经核查，我们未发现公司存在变相向相关方进行利益输送的情况。

上会会计师事务所（特殊普通合伙）

二〇二三年五月十二日

