



信永中和会计师事务所

ShineWing
certified public accountants

北京市东城区朝阳门北大街8号富华大厦A座9层

9/F, Block A, Fu Hua Mansion
No.8, Chaoyangmen Beidajie,
Dongcheng District, Beijing,
100027, P.R.China

联系电话: +86(010)6554 2288

telephone: +86(010)6554 2288

传真: +86(010)6554 7190

facsimile: +86(010)6554 7190

关于对海思科医药集团股份有限公司 2020年年报的问询函回复

深圳证券交易所公司管理部:

我们接受委托,对海思科医药集团股份有限公司(以下简称公司、海思科)2020年年度财务报表进行了审计,并出具了编号为XYZH/2021CDAA80106号的标准无保留意见审计报告。按照贵所《关于对海思科医药集团股份有限公司2020年年报的问询函》[公司部年报问询函(2021)第33号]要求以及公司的相关回复说明,基于我们已经执行的审计工作,现将有关情况回复如下:

1. 2020年,你公司共实现营业收入33.3亿元,较去年同期39.4亿元减少15.44%,营业成本较去年同期21.14%。但部分产品较去年同期变化较大,如肝胆消化类产品,营业收入较去年同期减少67.8%,而其营业成本较去年同期减少19.66%。请你公司:

(1) 根据《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第2号——年度报告的内容与格式(2017年修订)》(中国证券监督管理委员会公告(2017)17号)第二十七条“(一)主要经营业务。1. 收入与成本”中规定,“公司应当披露本年度营业成本的主要构成项目,如原材料、人工工资、折旧、能源和动力等在成本总额中的占比情况”。请公司分行业及产品分别说明营业成本的主要构成(料、工、费)。

(2) 请公司以列表形式,结合各产品基本情况,包括但不限于注册分类及生产模式,说明营业收入及营业成本变动的合理性。

(3) 2020年,公司经营活动产生的现金流量净额/净利润为34.3%,去年同期为161.5%。说明净利润与经营活动现金流量净额差异较大的原因,净现比变化对公司生产经营资金需求产生的影响。

请年审会计师核查并发表明确意见。

公司回复:

(1) 根据《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第 2 号——年度报告的内容与格式(2017 年修订)》(中国证券监督管理委员会公告(2017)17 号)第二十七条“(一) 主要经营业务。1. 收入与成本”中规定,“公司应当披露本年度营业成本的主要构成项目,如原材料、人工工资、折旧、能源和动力等在成本总额中的占比情况”。请公司分行业及产品分别说明营业成本的主要构成(料、工、费)。

分类	营业收入金额	营业收入占比	营业成本金额	营业成本占比
成品药	218,583.06	65.69%	26,216.83	24.68%
原料药及专利技术	86,739.41	26.07%	54,149.05	50.98%
市场推广	27,429.80	8.24%	25,848.89	24.34%
主营业务合计	332,752.27	100.00%	106,214.77	100.00%

公司营业成本主要包括药品成本及市场服务成本,其中:药品成本主要集中在材料成本,占药品总成本比例约为 70%;市场服务成本主要为市场推广业务的委外服务费。公司药品成本按治疗领域“料、工、费”成本明细如下:

2020年药品成本构成

(单位:万元)

产品类别	成本总金额	直接材料	人工工资	制造费用	运费
肠外营养系	15,739.83	10,624.75	1,261.73	3,475.77	377.58
肝胆消化	1,659.06	1,131.67	111.39	379.30	36.69
抗生素	2,403.05	1,741.96	186.43	427.36	47.31
心脑血管	90.14	67.43	7.00	13.71	2.00
肿瘤止吐	2,832.63	1,907.07	11.70	408.64	505.22
其他适应症	3,492.12	2,058.91	323.02	974.50	135.70
成本金额合计	26,216.83	17,531.79	1,901.26	5,679.28	1,104.50
成本项目占比	100.00%	66.87%	7.25%	21.66%	4.21%

(续)

2019年药品成本构成

(单位:万元)

产品类别	成本总金额	直接材料	人工工资	制造费用
肠外营养系	11,808.97	8,613.12	746.71	2,449.14
肝胆消化	2,065.14	1,094.21	98.23	872.71
抗生素	3,994.75	3,233.32	200.63	560.80
心脑血管	482.52	335.12	46.44	100.96
肿瘤止吐	2,114.02	1,730.49	6.57	376.96
其他适应症	3,968.22	2,612.30	352.36	1,003.57
成本金额合计	24,433.62	17,618.56	1,450.94	5,364.12
成本项目占比	100.00%	72.11%	5.94%	21.95%

(2) 请公司以列表形式，结合各产品基本情况，包括但不限于注册分类及生产模式，说明营业收入及营业成本变动的合理性。

营业收入、营业成本分产品明细表

(单位: 万元)

分类	营业收入	营业成本	营业收入变动率	营业成本变动率
肠外营养系	76,274.19	15,739.83	19.14%	33.29%
肝胆消化	6,211.27	1,659.06	-67.80%	-19.66%
抗生素	9,310.96	2,403.05	-49.25%	-39.84%
心脑血管	400.32	90.14	-92.64%	-81.32%
肿瘤止吐	101,837.70	2,832.63	-1.64%	33.99%
其他适应症	24,548.62	3,492.12	-23.26%	-12.00%
原料药及专利技术	86,739.41	54,149.05	-7.18%	-3.37%
市场推广	27,429.80	25,848.89	-52.30%	-52.32%
主营业务合计	332,752.27	106,214.77	-15.45%	-21.14%

本期收入成本变动不一致的产品主要为肠外营养系、肝胆消化、肿瘤止吐

产品名称	收入		成本		变动金额		变动率	
	2020年	2019年	2020年	2019年	收入	成本	收入	成本
肠外营养系	76,274.19	64,019.13	15,739.83	11,808.97	12,255.06	3,930.86	19.14%	33.29%
肝胆消化	6,211.27	19,292.60	1,659.06	2,065.14	-13,081.33	-406.09	-67.80%	-19.66%
肿瘤止吐	101,837.70	103,535.17	2,832.63	2,114.02	-1,697.47	718.61	-1.64%	33.99%
合计	184,323.16	186,846.90	20,231.52	15,988.13	-2,523.74	4,243.38	-1.35%	26.54%

其中:

肠外营养系: 收入同比增长 19.14%，成本同比增长 33.29%， 主要因部分产品 20 年转入新建成的沈阳基地生产，前期产能未充分利用，制造费用分摊较高导致成本上升，单位成本增加，进而使得成本增加。

肝胆消化: 收入同比下跌 67.8%，成本同比下跌 19.66%， 主要因部分产品国家集中采购公司未中标，造成销量及售价均大幅下降；部分产品进入医保目录，使得销售单价下降。因收入下跌受到销量和单价的双重影响，故收入下跌幅度大于成本的下跌幅度。

肿瘤止吐: 收入同比下降 1.64%，成本同比上涨 33.99%， 主要因 2020 年执行新收入准则，根据准则相关规定将“运费”由原“销售费用”调整至“营业成本”，使成本总额增加引起。

(3) 2020 年, 公司经营活动产生的现金流量净额/净利润为 34.3%, 去年同期为 161.5%。说明净利润与经营活动现金流量净额差异较大的原因, 净现比变化对公司生产经营资金需求产生的影响。

本期净利润为 6.01 亿元, 经营活动产生的现金流量净额为 2.06 亿元, 净现比 34.3%, 较公司历史情况有较大差异, 主要因: ①本期处置赛拉诺产生税后利润 2.59 亿元, 但其现金流量计入投资活动, 排除该业务影响, 公司净现比为 60.23%(2.06/(6.01-2.59)); ②本期费用支付加快、退还客户前期保证金等事项, 导致经营性应付减少, 资金流出增大。

本期经营应付减少, 一方面, 因公司营销策略调整, 退还客户前期的销售保证金, 使得应付销售保证金净额减少 0.92 亿元。另一方面, 本期加快了付款频率, 缩短了付款时间, 期末未付费用金额减少, 本期实际支付销售费用、管理费用 16.52 亿元(不含人工), 账面费用(不含人工、折旧摊销) 11.93 亿元, 差额 4.59 亿元。

从历史情况看, 公司经营活动产生的现金流量净额 2018-2020 年分别为 4.73 亿元、7.64 亿元、2.06 亿元, 每年均有结余, 企业生产经营运行正常, 暂未出现资金短缺的风险。同时公司各年均对盈利进行了留存, 保障了公司经营需要, 降低经营资金风险。另外公司通过建立预算管理制度、融资管理制度等一系列内控措施, 结合公司经营、战略规划, 定期监管资金情况, 规避经营资金风险。目前公司经营储备充实, 本期净现比变化, 预期不会对公司生产经营资金需求产生较大影响。

会计师核查程序:

1、询问管理层、关键业务人员本期业务、内外部环境因素的变化情况, 了解相关内控措施的调整, 并评价其有效性;

2、获取公司收入与成本分类明细表, 复核分类标准的原则和一致性;

3、按业务板块和产品分析其收入、成本构成, 与上年度比较, 对于主要产品的销量、销售价格的变化, 了解其原因, 结合市场环境、行业政策、产品特性分析其合理性并与市场信息对比核实;

4、获取公司产品成本计算表, 评价成本核算方法、复核成本核算过程, 并分别从材料采购价格、耗量、人工成本、产量等分析前后年度主要成本波动情况;

5、获取公司现金流量明细表, 复核相关现金流量表明细金额的准确性和列报正确性, 并结合公司业务情况, 分析现金流量表各项目变动情况;

6、获取公司对本问题的回复, 结合我们实施的核查程序, 评价其回复的正确性和

恰当性。

会计师核查意见：

经核查，我们认为：海思科在回复中补充说明的公司分行业及产品的营业成本构成符合公司实际情况；年度营业收入及成本变动合理；净利润与经营活动现金流量净额差异原因真实，结合公司历史经营能力、货币资金储量、可预计未来的资金支出，并考虑公司融资能力，未发现净现比变化会对公司生产经营资金需求产生重大影响。

2. 报告期内，你公司销售费用、管理费用及财务费用分别较去年同期变动-25.91%、22.37%、56.35%，营业收入较去年同期变动-15.44%。请你公司：

(1) 说明各项费用变动趋势与营业收入变动趋势存在差异的原因及合理性。

(2) 说明期间费用率是否处于行业合理水平，变动趋势是否与行业趋势一致。

(3) 结合销售费用明细科目变动情况，分析以前年度是否存在提前确认负债、本年度是否存在人为调节预提费用等情形，相关费用预提及支付是否符合《企业会计准则》相关规定。

(4) 根据定期报告，公司财务费用增加主要是由于贷款利息增加。截至 2020 年末，公司短期借款余额同比增加 0.9 亿元，长期借款同比增加 2.55 亿元，另外公司拟向股东派发现金红利 3.99 亿元。补充披露公司各类贷款报告期借贷发生额，结合上述情况及主要股东分红金额等，说明利润分配预案的合理性、高额现金分红与借贷同时存在的原因。

请年审会计师核查并发表明确意见。

公司回复：

(1) 说明各项费用变动趋势与营业收入变动趋势存在差异的原因及合理性。

近几年国家加大医药行业管控力度，密集出台了各项政策，如“两票制”、“国谈”、“带量采购”、“4+7”等，目的就是压缩药品价格、减少中间环节、降低用药成本。本公司积极响应各项政策变化，通过调整营销策略、加大成本管控力度等方式顺应行业要求。在此大背景下，公司从 2019 年开始，积极调整营销策略推动了自营销售体系的建立和完善，以及对合作经营模式进行扁平化布局，使得销售费用下降。

至 2020 年公司已建立 1159 人的销售队伍，在全国 26 个省建立了办事处，营销模式变革成效已经显现，自营模式占比有较大提升，合作经营模式完成了扁平化布局，公司整体营销效率提升。2020 年公司通过自营模式开展业务的收入较 2019 年上涨数倍。自营模式的大力发展，使得公司增强了对销售渠道和终端市场的掌控力，同时较合作经

营模式费用率有一定降低。另外，两票制政策施行后，公司营销管控向终端下沉，随着公司对销售渠道和终端市场掌控力度的增强，公司逐步收紧了合作经营模式的费用预算，使得本期销售费用下降。

管理费用的发生主要基于公司日常管理活动，营业收入短期内的波动对其影响不大。本期管理费用与营业收入变动趋势存在差异，主要是由于 2020 年公司规模扩大，子公司数量增加，本期投资设立了 5 家海外公司，筹备费用增加；公司规模扩大，管理人员增加，人工费用进一步增加。

财务费用与公司资金筹集方式及资金使用情况相关，本期财务费用增加主要系为补充流动资金 2020 年贷款发生额增加导致当期利息费用增加 314 万、汇率变动导致汇兑损失增加 270 万左右、利息收入减少 455 万所致。

(2) 说明期间费用率是否处于行业合理水平，变动趋势是否与行业趋势一致。

① 同行业平均期间费用率

项目	2020 年	2019 年	2018 年
销售费用率	27.64%	29.80%	28.95%
管理费用率	7.93%	7.08%	6.85%
财务费用率	1.83%	1.52%	1.25%

② 公司近三年期间费用率情况

项目	2020 年	2019 年	2018 年	原因说明
销售费用率	38.13%	43.52%	38.74%	2019 年因营销策略调整，打造自营团队初期投入费用较大，以及支付市场切换费用，导致 2019 年费用率上升。
管理费用率	9.49%	6.56%	5.46%	2020 年公司规模扩大，费用增加
财务费用率	0.86%	0.46%	0.52%	补充流动资金，贷款发生额增加、费用上升

③ 公司在同行业

整体排名情况

时间	选取样本数量	销售费用率	管理费用率	财务费用率
2018 年	88 家	34 位	64 位	39 位
2019 年	88 家	31 位	53 位	50 位
2020 年	88 家	35 位	43 位	45 位

注：数据来源“同花顺-医药生物-化学制药-化学制剂”细分领域，共计 88 家上市公司，费用率由高至低倒序排列。

期间费用率受多种因素影响，如企业战略、市场掌控力度、经营模式策略等等，各公司的情况存在一定差异，同行业各公司期间费用率变动趋势并不完全一致，有增加也有减少，因此期间费用的合理性还需具体根据各公司实际情况判断。

从同行业费用率情况来看，公司销售费用率高于同行业平均水平，但随着公司经营策略变更推进，公司销售费用率处于逐步下降趋势。管理费用率和财务费用方面公司与行业平均水平差异不大。从排名情况来看，公司处于中间水平，近三年波动不大。

(3) 结合销售费用明细科目变动情况，分析以前年度是否存在提前确认负债、本年度是否存在人为调节预提费用等情形，相关费用预提及支付是否符合《企业会计准则》相关规定。

销售费用科目表列示

(单位: 万元)

项目	本年发生额	上年发生额	变动额
营销网络费	99,453.67	151,397.20	-51,943.53
薪酬	17,042.91	11,615.00	5,427.91
业务招待费	4,268.23	355.91	3,912.31
其他费用	6,186.81	7,972.54	-1,785.73
合计	126,951.61	171,340.65	-44,389.04

2020年，公司销售费用下降，除受收入下降的影响外，其他主要的原因，公司营销模式中“自营模式”比例扩大。较“合作经营模式”，自营模式下公司团队直接面向市场，销售费用率较低，最直接的体现为市场推广费用的降低，即营销网络费降低。

公司严格按照“谨慎性原则”和“权责发生制原则”，进行各期成本费用和负债的确认，依据合同、发票、验收单、结算单等确认当期费用。对于未支付的款项同时列示为负债，待实际支付时冲抵负债，公司不存在提前确认负债的情况。

本期预提费用余额下降主要因费用支付时间缩短引起。一方面，自营模式下公司费用归集更为及时，相应费用支付频率加快，支付时间缩短；另一方面，随着公司信息化建设的深入，业务财务一体化逐步推进，大大提升了业财效率，进一步的加快了费用的归集和支付时间。

(4)根据定期报告,公司财务费用增加主要是由于贷款利息增加。截至2020年末,公司短期借款余额同比增加0.9亿元,长期借款同比增加2.55亿元,另外公司拟向股东派发现金红利3.99亿元。补充披露公司各类贷款报告期借贷发生额,结合上述情况及主要股东分红金额等,说明利润分配预案的合理性、高额现金分红与借贷同时存在的原因。

报告期贷款借贷发生额 (单位:万元)

贷款分类	本期收到贷款	本期偿还贷款
流动资金贷款	94,000.00	100,500.00
固定资金贷款	9,000.00	10.00
合计	103,000.00	100,510.00

报告期贷款余额 (单位:万元)

科目	2020年	2019年
短期借款	74,000.00	65,000.00
一年内到期的非流动负债	3,000.00	35,010.00
长期借款	33,490.00	7,990.00
合计	110,490.00	108,000.00

2020为降低疫情带来的资金风险,公司新增贷款发生额3.2亿元,用于补充流动资金。并于2020年底偿还了3亿元存量贷款,减少贷款持有额。因此,2020年末贷款余额净增加额为0.25亿元,与期初相比变化不大。公司经营借款用途为补充流动资金,与现金分红无关。

公司致力于长远、可持续的发展理念,重视对投资者的合理回报。综合考虑公司发展战略规划、实际经营等情况,建立了对投资者持续、稳定、科学的回报规划与机制。公司目前账面资金较为充裕,考虑短期银行理财3.7亿元的情况下,公司货币资金超过8亿元。公司债务比不高,整体资产负债率处于下降趋势(2019年52.8%下降至2020年42.8%),且以前年度积累了较多的盈余未进行分配。因此为更好的回报股东,综合权衡后本次将分配约4亿元股利,分配后公司账面未分配利润尚有10.7亿元。

会计师核查程序:

1、对费用日常项目与上年度进行对比,分别从支出类别、支出主体等方面分析是否存在异常波动;同时对周期性支出项目进行总额匡算,确认费用记录的完整性;

2、选取重要及异常的项目,检查支付内容是否真实、合理,是否有相关的依据来支持费用发生的真实性和合理性,原始凭证是否合法,账务处理是否恰当;

3、对销售费用中的营销网络费进行重点检查，分析整体变动的合理性和变动因素，检查其计提依据并复算计提金额的恰当性；

4、检查员工花名册，核实销售团队人数及薪酬支付情况；

5、对费用报销支付情况进行截止性测试，检查是否存在大额的跨期事项。

会计师核查意见：

经核查，我们认为：

1、公司的销售费用是随着营销模式调整及收入下降的同时相应合理的减少，费用率处于行业合理水平；通过对重点项目进行细节测试、截止性测试及重新执行，未发现年度之间调节费用的情况，费用确认符合企业会计准则规定；

2、公司管理费用与营收规模波动相关性较低，对管理费用各支出项目进行分析、检查，未发现与经营情况不合理情况，费用率处于行业合理水平；

3、公司财务费用与贷款规模、资金使用情况相适应，其中筹资政策基于实际经营、资金管理方式，未发现高额现金分红与借贷之间存在直接相关性。

3. 近年，你公司无形资产、开发支出及研发费用保持整体较快增长趋势。其中，2020年末，通过公司内部研发形成的无形资产占无形资产余额的比例 59.45%。请你公司说明：

(1) 各期研发支出资本化时点与条件，开发支出转为无形资产的确认时点、确认条件，与同行业是否存在差异、是否符合《企业会计准则》的相关要求。

(2) 合作研发占比，合作研发模式、占比与同行业是否存在差异，合作研发模式对公司独立生产经营、无形资产（或开发支出）确认及所有权的影响。

(3) 研发投入资本化率与同行业的差异情况及合理性。

(4) 开发支出是否存在长期未予注册而导致开发支出减值的风险，无形资产是否存在已经淘汰或者未予生产导致减值的风险。

请年审会计师、律师核查并发表明确意见。

公司回复：

(1) 各期研发支出资本化时点与条件, 开发支出转为无形资产的确认时点、确认条件, 与同行业是否存在差异、是否符合《企业会计准则》的相关要求。

①**公司资本化时点与条件:** 由于公司研发战略的转变, 为使会计估计更贴合公司业务实际情况, 基于更加谨慎的态度, 公司 2020 年 11 月 30 日发布公告并从 2020 年 12 月起执行新的研发费用核算办法, 主要调整了资本化确认条件(表一)。研发项目达到资本化条件的下月起计入开发支出核算。

表一: 资本化核算政策调整对照表

2020 年 12 月前资本化条件	2020 年 12 月后资本化条件
1) 公司内部自行研究开发项目(包含与外单位合作研发) ①对于创新药, 以取得药品临床试验通知书开始进行资本化; ②对于仿制药, 若需开展临床试验, 以取得药品临床试验通知书或 BE 备案号开始资本化, 若不需要开展临床试验, 以中试开始的时间点进行资本化; 上市品种开展一致性评价, 以立项开始资本化。 2) 外购药品技术 在外购其他公司已取得的药品临床批件或药品临床试验通知书的开发项目中, 支付外购价款时进入开发阶段。	1) 公司内部自行研究开发项目(包含与外单位合作研发) ①对于创新药, 药品研发进入 III 期临床试验阶段开始资本化; 若项目 II / III 期临床联合申报, 则从进入临床试验 II / III 期时开始资本化。对于已取得生产批件的创新药, 其新适应症的开发, 从开始时进行资本化; 需要进行 IV 期临床试验的, 从进行 IV 期临床试验时资本化。 ②对于仿制药, 若需开展临床试验, 取得药品临床试验通知书或 BE 备案号时开始资本化; 已上市品种开展一致性评价的, 从立项开始时资本化。 2) 外购药品技术 对于外购开发项目, 以支付外购技术款时, 该项目的研发情况为准, 参照公司内部自行研究开发项目核算管理办法进行核算。

公司转为无形资产时点与条件: 取得国家食品药品监督管理局相关批文或证书(“新药证书”和“药品注册批件”)、能满足批量生产条件的当月将资本化余额转入无形资产, 并按尚可使用年限摊销。

② 同行业政策

目前医药行业对研发支出资本化条件和时点没有统一规定, 各上市公司根据准则规定和公司实际情况自行确定研发支出资本化条件和时点。主要资本化条件有: 进入临床 III 期、取得临床试验通知书、BE 备案、一致性评价。

表二中列示了部分同行业公司的相关规定, 公司目前的资本化核算节点与行业处理大体相同, 相对谨慎。

表二: 同行业资本化政策、无形资产政策列举(数据来源于各公司年报)

公司简称	资本化政策	转无形资产政策
------	-------	---------

公司简称	资本化政策	转无形资产政策
北大医药	<p>(1) 外购药品开发技术受让项目以及公司继续在外购项目基础上进行药品开发的支出进行资本化，确认为开发支出；</p> <p>(2) 公司自行立项药品开发项目的，包括增加新规格、新剂型等的，取得临床批件后的支出进行资本化，确认为开发支出；</p> <p>(3) 属于上市后的临床项目，项目成果增加新适应症、通过安全性再评价、医保审核的，其支出予以资本化，确认为开发支出；</p> <p>(4) 仿制药品质量和疗效一致性评价开发予以资本化，确认为开发支出；</p> <p>(5) 除上述情况外，其余研发支出全部计入当期损益。</p>	无具体政策描述
贝达药业	<p>对于 1、2 类新药，自开始至开展实质性 III 期临床试验前为研究阶段，自开始开展实质性 III 期临床试验至取得生产批件的期间为开发阶段。</p> <p>对于 3 类仿制药，自开始至取得临床试验批件的期间为研究阶段，取得临床试验批件后至取得生产批件的期间为开发阶段。</p> <p>对于 5 类仿制药，整个研发阶段作为研究阶段，其所发生的支出均予以费用化。</p> <p>对于生物类仿制药（单抗药物），自开始至取得临床试验批件的期间为研究阶段，取得临床试验批件后至取得生产批件的期间为开发阶段。</p> <p>对于以 II 期临床试验支持上市申请的新药研发项目，自开始至开展实质性 II 期临床试验前为研究阶段，自开始开展实质性 II 期临床试验至取得生产批件的期间为开发阶段。</p>	取得生产批件
复星医药	在研发项目取得相关批文或者证书（根据国家药监局颁布的《药品注册管理办法》批准的“临床试验批件”、“药品注册批件”或者法规市场国际药品管理机构的批准）之后的费用，并且评估项目成果对企业未来现金流量的现值或可变现价值高于账面价值时，方可作为资本化的研发支出	无具体政策描述
华润双鹤	研发项目取得相关批文或者证书(根据国家食品药品监督管理局颁布的《药品注册管理办法》批准的“临床试验批件”、“药品注册批件”或者法规市场国际药品管理机构的批准)之后的支出，方可作为资本化的研发支出；其余研发支出，则作为费用化的的研发支出。在每一个资产负债表日，本集团组织权威性的专业评估小组对正在研发的项目按照上述资本化条件进行评估。对于不再满足资本化条件的项目，将其账面价值予以转销，计入当期损益。	无对应描述
康弘药业	<p>1) 新药开发已进入 III 期临床试验；</p> <p>2) 完成该无形资产以使其能够使用或出售在技术上具有可行性；</p> <p>3) 具有完成该无形资产并使用或出售的意图；</p> <p>4) 运用该无形资产生产的产品存在市场或无形资产自身存在市场；</p> <p>5) 有足够的技术、财务资源和其他资源支持，以完成该无形资产的开发，并有能力使用或出售该无形资产；</p> <p>6) 归属于该无形资产开发阶段的支出能够可靠地计量。</p>	项目达到预定可使用状态之日起转为无形资产列报

③公司的资本化政策符合会计准则的规定

1) 研发项目达到资本化的确定条件，确定在获得进入创新药III期临床、仿制药开始临床或 BE、一致性评价立项等，从技术方面，达到上述阶段，研发已经克服药物研制

过程中的难题，并且能够工艺技术转让，完成该无形资产以使其能够使用或出售具有可行性，符合企业会计准则中关于开发支出资本化的第一个条件“从技术上来讲，完成该无形资产以使其能够使用或出售具有可行性”；

2) 公司研发项目立项的前提就是项目具有较好的市场回报，并以高技术、高壁垒来保障项目未来的收益，符合企业会计准则中关于开发支出资本化的第二个条件“具有完成该无形资产并使用或出售的意图”；

3) 公司目前在研的资本化项目市场前景广阔，已经可以直接转让专利取得收入，亦可以待取得生产批件后，通过生产销售产品取得收入。符合企业会计准则中关于开发支出资本化的第三个条件“无形资产产生未来经济利益的方式，包括能够证明运用该无形资产生产的产品存在市场或无形资产自身存在市场”；

4) 从技术、人员、资金和其他资源支持方面，公司通过多层次、多渠道的人才引进及培养，研发中心已形成了以美国团队，海归博士，重点院校硕、博优秀研究生为核心的科研团队，这些核心人才包括几十位药化、药理、药效、临床、质量及政策法规领域的专家学者，有的是长期从事新产品研发一线管理的管理干将，目前研发中心拥有包括多名博士、硕士在内的各类科研人员 727 人。同时，公司还与四川大学、沈阳药科大学、上海药物研究所等大学开展产学研合作，为项目开发提供技术、人员等支持。研发中心科研大楼及中试基地，可以承担原料工艺研究、制剂工艺研究、质量研究等试验课题，研发中心配置百余台先进精密科研仪器，试验条件处于国内领先水平，有力保障了科研人员在重点研发领域的创新研究。公司从战略上重视研发工作，研发投入占总收入比保持在 10%以上，研发投入逐年递增。研发资金以项目预算进行管理，能够可靠保障项目对资金的需求，符合企业会计准则关于开发支出资本化的第四个条件“有足够的技术、财务资源和其他资源支持，以完成该无形资产的开发，并有能力使用或出售该无形资产”；

5) 从研发支出可靠计量方面，公司对研究开发的支出按研发项目进行核算，直接发生的研发人员工资、材料费、以及相关设备折旧费等，直接按照项目归集同时从事多项研究开发活动的，所发生的支出应当按照合理的标准在各项研究开发活动之间进行分配，能够可靠计量每个项目的支出，符合企业会计准则中关于开发支出资本化的第五个条件“归属于该无形资产开发阶段的支出能够可靠计量”。

(2) 合作研发占比，合作研发模式、占比与同行业是否存在差异，合作研发模式对公司独立生产经营、无形资产（或开发支出）确认及所有权的影响。

公司除了自主研发之外，还采取合作开发、特许权引进方式开展项目研发，借助合作方的优势提升公司技术水平，加快产品进度，降低早期研发项目风险，实现项目价值。基本模式为：合作方持有项目相关知识产权所有权，公司支付特许权费用（签约款、里

程碑款)获得国内的研发、销售特许权或上市持有人资格,自行或合作进行国内临床试验取得相应药品注册批件,以进口销售、委托加工、自行生产等模式实现项目产业化。对于外购开发项目,以支付外购技术款时,该项目的研发情况为准,参照公司内部自行研究开发项目核算管理办法进行核算。(详见表三:公司合作项目基本情况)。

合作研发项目作为对公司研发管线的重要补充,近年来得到医药行业的普遍认可。医药行业中合作模式大体类似,各公司根据自身情况选择性披露相关信息,但由于可比公司之间产品管线及研发领域(项目、阶段等)不同,合作研发占整体研发投入占比存在较大差异。(详见表四:同行业部分已披露的合作项目信息)。

自2016年公司开展合作研发项目以来,累计总投入2.16亿元,截止2020年底仍在进行中的合作项目两个,投入2425万元,金额占比较小,不具有重要性,且合作双方权利义务明确,合作研发模式对公司独立生产经营、无形资产(或开发支出)确认及所有权无重要影响。

表三:海思科合作项目基本情况

项目名称	合作方	合作内容
HC-1119 胶囊	成都海创药业有限公司	海思科有权在中国研发、生产、使用、许可销售、销售、进口专利产品,有权使用海创拥有的专利方法以及有权使用、许可销售、销售、进口依照该专利方法直接获得的产品,且海思科是项目在中国境内进行临床试验的主体和唯一的药品上市许可持有人
布地奈德福莫特罗吸入气雾剂	益得生物科技股份有限公司	益得生技负责技术开发、台湾注册上市及制造供货等工作,海思科负责上述产品在台湾获批上市后在中国大陆开展注册、临床试验及进口销售等事宜,并获得该产品在中国大陆上市后的10年独家经销权。
Solnatide	APEPTICO Forschung und Entwicklung	海思科全权负责在区域内生产、供应、上市和销售产品
阿瑞匹坦	Glenmark Pharmaceuticals Limited	指定海思科在区域内研发、营销、推广、分销和销售产品
达比加群酯胶囊	Esteve Pharmaceuticals, S. A.	授予海思科信息的独家和独占使用权以及不可转让和可转授权的使用许可
盐酸坦索罗辛口崩缓释片	莹硕生技医药股份有限公司	海思科在大陆地区进行本土化生产、申报并获得药品注册批件,甲方作为药品注册批件的独家上市许可持有人,享有药品注册批件项下全部权利,包括但不限于生产相应药品、销售相应药品并获取全部收益
甲磺酸多沙唑嗪缓释片	莹硕生技医药股份有限公司	
格列吡嗪控释片	莹硕生技医药股份有限公司	
米拉贝隆缓释片	莹硕生技医药股份有限公司	

注:HC1119合作项目情况:

2016年10月24日,公司与成都海创药业有限公司在成都市签订了《成都海创药业有限公司增资协议》、

《专利实施许可协议》等相关协议，四川海思科将获得海创药业专利技术的前列腺肿瘤药物，即HC-1119及其为活性成分的各种药物制剂在中国境内的专利独占许可权。2020年9月4日双方签订了《专利实施许可协议及相关协议之解除协议》，海创药业撤销在原系列协议中授予四川海思科中国境内的独占实施许可权、后续知识产权约定以及许可费用安排等。经双方友好协商，四川海思科将原获授的全部权利转让给海创药业，转让对价总额为人民币贰亿陆仟万元。

表四：同行业部分已披露的合作项目信息（数据来源于各公司公告）

公司名称	合作情况
北大医药	根据2013年2月公司与SK Biopharmaceuticals Co, LTD（以下简称SKBP）、方正医药研究院、上海美迪西生物医药有限公司（以下简称上海美迪西）签订的合作协议，公司与SKBP、方正医药研究院、上海美迪西就神经类全球首创药物SKL-PSL在包括临床前试验、新药注册申请、临床试验、生产批件申请、生产销售权益及在中国、美国或欧洲的注册等领域共同合作。KBP许可方正医药研究院共同参与SKL-PSL项目的研发，并共享研发进展数据及相关资料；方正医药研究院负责临床试验和新药注册申请，并协助SKBP在美国FDA或欧洲相关部门的注册申请；上海美迪西进行临床前研究，并为方正医药研究院准备新药申请所需文件；公司负责提供临床试验样本生产服务并申报药品生产批件。公司独家拥有SKL-PSL药品在中国境内（含香港、台湾）的销售权，其中，SKBP享有净销售收入10%，上海美迪西享有净销售收入5%，其余利益分配由公司与方正医药研究院另行约定。截至资产负债表日，该项目已获得伦理核查批件，因受新冠病毒疫情等原因影响，受试者筛选工作仍在推进中。
贝达药业	2020年6月，公司与Agenus Inc. (NASDAQ: AGEN)达成合作，取得在中国（包括香港、澳门和台湾）区域内单用或联合其他药物治疗除膀胱内给药外的所有适应症上的独家开发并商业化Balstilimab (PD-1抗体)和Zalifrelimab (CTLA-4抗体)的权利。有关本次合作的具体情况详见公司于2020年6月22日披露的《关于公司投资引进PD-1和CTLA-4项目的公告》（公告编号：2020-085）。
复星医药	获得中国境内研发、销售特许权，支付里程碑款和销售分成
华润双鹤	华润赛科是辉瑞(Pfizer)肾科产品法安明和心脑血管产品耐较吟的全国独家代理商。
康弘药业	未公告相关情况

(3) 研发投入资本化率与同行业的差异情况及合理性。

以行业分类来看，公司属于生物医药行业，细分为化学制药类，表五列示了部分同行业上市公司的研发投入资本化率，可以看出本行业研发资本化率是在一定范围内波动的，当项目处于研发前期，未达到资本化条件，研发投入计入研发费用，资本化率较低，随着项目的推进进入资本化阶段，研发支出计入开发支出，当多项目集中进入资本化阶段则会导致资本化比率大幅提高。随着研发的进一步开展，资本化项目取得生产批件转入无形资产，新的项目未达到资本化要求，研发投入资本化比例会下降，费用化比例将提高，资本化率的波动符合研发业务的阶段性、周期性特点。从2017年开始，随着本公司创新药研发项目陆续进入临床试验阶段，研发投入资本化率逐步上升，并随项目进展波动，具有合理性。

表五：同行业历年研发支出资本化率

公司名称	2015年	2016年	2017年	2018年	2019年	2020年
北大医药	11.54%	0.00%	42.82%	67.00%	47.91%	68.59%
贝达药业	13.11%	15.60%	37.09%	48.53%	51.62%	51.12%
海思科	18.73%	33.78%	51.31%	51.84%	59.72%	49.32%
复星医药	19.29%	35.38%	32.87%	40.98%	41.06%	30.18%
华润双鹤	23.73%	36.90%	38.22%	48.22%	41.95%	29.21%
康弘药业	13.91%	16.43%	45.14%	33.97%	63.56%	1.27%

(4) 开发支出是否存在长期未予注册而导致开发支出减值的风险，无形资产是否存在已经淘汰或者未予生产导致减值的风险。

根据《无形资产和长期股权投资减值管理办法》，公司每年期末对开发支出核算的和已转入无形资产的研发项目进行减值测试。减值测试从研发价值、医学价值、市场价值、市场准入、预期收益等方面对研发项目进行测试评估，经过相应审批后对出现减值迹象的项目全额减值处理。

2020年期末，公司对所有计入开发支出、无形资产研发项目账面价值进行了减值测试，对7个存在减值迹象的项目进行减值或转销处理，共减值或转销9348.18万元，其余开发支出核算项目知识产权和专利归属明确，已取得生产批件转入无形资产项目均有生产销售计划，不存在因长期未予注册而导致开发支出减值的风险，以及无形资产已经淘汰或者未予生产导致减值的风险。

会计师核查程序：

- 1、了解与评价管理层与研发相关的关键内部控制设计的合理性和运行的有效性；
- 2、检查关于研发费用核算的会计政策，结合研发项目流程、药品研发的相关监管政策，判断资本化时点确认的具体标准是否合理，是否符合企业会计准则的要求，对本年研发费用核算办法变更的影响数进行复算；
- 3、了解本年度重点研发项目开展情况，判断相关支出投入的合理性；
- 4、公开网站上查询到研发进度情况，并于账面记录相对比，识别是否存在异常状态的项目并对其进行检查分析，以确认资本化项目划分的准确性；
- 5、检查与研发相关的大额委外合同以及研发费用归集与分配的准确性，确认研发支出归集的准确性与完整性；
- 6、检查存在大额余额的开发支出项目的减值分析及测试，确认开发支出减值判断的合理性。

会计师核查意见：

经核查，我们认为：

1、公司制定的研发支出资本化时点与条件、开发支出转入无形资产的确认时点、确认条件符合企业会计准则的相关规定，与同行业相比无重大差异；

2、公司合作研发模式与同行业可比公司类似，合作研发占整体研发投入占比小，合作研发模式对公司独立生产经营无重大影响；

3、研发支出资本化率处于行业正常波动范围内，未见明显不合理；

4、未发现开发支出和无形资产存在明显减值迹象而未计提减值准备的情况。

4. 2020年，你公司共实现非经常性损益4.90亿元，2019、2018年分别为2.39亿元、2.02亿元，其中出售成都赛拉诺的股权产生净利润2.59亿元，占全年净利润的比例为40.72%。请你公司说明：

(1) 成都赛拉诺评估价值的合理性，股权转让的必要性，转让款的收回情况及后续用途，本次交易是否属于突击交易、是否存在盈余管理的情形。

(2) 将产业扶持资金等直接计入当期损益的合理性，是否符合《企业会计准则》的相关规定。

(3) 结合非经常性损益占比与同行业的差异情况，说明公司是否对非经常性损益存在重大依赖。

请年审会计师核查并发表明确意见。

公司回复：

(1) 成都赛拉诺评估价值的合理性，股权转让的必要性，转让款的收回情况及后续用途，本次交易是否属于突击交易、是否存在盈余管理的情形。

①成都赛拉诺评估价值的合理性

北京中天和资产评估有限公司接受公司委托，按照法律、行政法规和资产评估准则的规定，遵循独立、客观、公正的原则，采用资产基础法和收益法，对公司拟转让股权的赛拉诺公司全部股东权益，以2020年7月31日为基准日进行了评估，并采用收益法评估结果为最终评估结论，评估价值为50,838万元。

评估方法和评估假设说明如下：1) 方法的选择：资产基础法不能准确反映企业业

务网络、人才团队、研发能力、品牌优势、客户资源、要素协同等无形资产的价值，收益法综合考虑了有形资产和上述无形资产等各方面因素，通过对企业未来获利能力和发展潜力进行分析，对未来所能带来的收益进行折现来确定企业的整体价值。因此收益法评估结论能够更加真实、客观、全面地反映股东的全部权益价值，为评估目的提供更合理的价值参考依据。

2) TAVR（经导管主动脉瓣膜置换术）的市场容量：2014年至2019年国内TAVR适用人群数量分别为74万、75.3万、76.7万、78.1万、79.5万和81.2万。2010年至2015年期间，共开展TAVR约380例，2016年开展约250例，2017年约370例，2018年约774例，2019年约2800例。同时，可以计算出在中国TAVR适用人群中，开展TAVR的患者比例，2016年0.033%，2017年0.047%，2018年0.097%，2019年0.345%。

3) 市场规模测算：随着老龄化的到来，中国在主动脉瓣膜的患者将会大幅增加，且75岁以上主动脉瓣狭窄患者中，重度AS约占50%，其中24.8%接受经导管主动脉瓣置换术。经预测，中国未来进行TAVR的数量将会大幅增加，开展TAVR的医院数量将会从目前的150家迅速增加至600家，手术数量也将从目前的不到3000例/年增加到约6.4万例/年，预计2020年-2028年接受TAVR手术分别为6720例、12200例、20560例、29390例、39000例、47795例、52690例、58095例和64050例。

②股权转让的必要性，转让款的收回情况及后续用途，本次交易是否属于突击交易、是否存在盈余管理的情形。

公司当前的战略重心在研发创新药和高端仿制药领域。在创新药研究领域，公司聚焦于麻醉及镇痛（HSK-3486、HSK-21542）、糖尿病及并发症（HSK-7653）、神经痛（HSK-16149）、以及肿瘤（HSK-29116）等疾病。在高端仿制药领域，公司聚焦肝病消化、心脑血管、糖尿病、抗生素及皮肤用药等。而赛拉诺的人工瓣膜产品在技术研发、临床试验、生产制造和市场销售等方面，与公司在做的药品差异很大，资源、渠道的整合存在一定难度，且后续还需要持续不断地投入大量资金。鉴于此，公司决定逐步退出赛拉诺业务，在2019年8月引入公司实控人对赛拉诺进行增资，后于2020年底完全剥离赛拉诺股权。公司于2020年10月30日收到公司实控人支付的首笔股权转让款17,892.52万元，尾款14,343.86万元于2020年12月2日收到。该笔股权转让款用于归还到期银行借款和支付公司运营开支。本次交易不属于突击交易，不存在盈余管理的情形。

（2）将产业扶持资金等直接计入当期损益的合理性，是否符合《企业会计准则》的相关规定。

作为一家注册地为西藏的医药上市公司，公司为西藏地区的就业、税收、经济发展等做出了一定程度的贡献，西藏山南政府鼓励企业做大做强，为西藏做出更大的贡献，

向公司拨付产业扶持资金，补偿公司日常经营活动开展已发生的支出。

根据企业会计准则第 16 号—政府补助规定“政府补助分为与资产相关的政府补助和与收益相关的政府补助。与资产相关的政府补助，是指企业取得的、用于购建或以其他方式形成长期资产的政府补助。与收益相关的政府补助，是指除与资产相关的政府补助之外的政府补助。”“与收益相关的政府补助，用于补偿企业已发生的相关成本费用或损失的，直接计入当期损益或冲减相关成本”。

综上，公司将收到的产业扶持资金，用于补偿公司已发生的日常经营支出，非用于形成长期资产或未来的支出，因此计入当期损益。

(3) 结合非经常性损益占比与同行业的差异情况，说明公司是否对非经常性损益存在重大依赖。

非经常性损益占比

(单位: 亿元)

项目	2020 年	2019 年	2018 年
非经常性损益	4.90	2.39	2.02
占利润比	77%	48%	60%
占利润比（不考虑赛拉诺处置）	61%	48%	60%

排除本期处置赛拉诺产生的损益，公司近几年的“非经常性损益”主要为收到政府拨付的扶持资金。国家和西藏自治区为了鼓励和促进自治区经济和区内企业的发展，提供了良好的扶持政策。公司作为区内企业，努力提升经营业绩，在为当地经济做出贡献的同时获得了相应的扶持资金，公司发展得越好、对当地贡献越大、根据优惠政策能取得的扶持资金才越多，这是一个与西藏政府和地区经济发展相互成就的过程，并非公司对政府补助的单方面依赖。西藏其他企业也同样享受相关的扶持政策，通过查询西藏其他上市公司公告的财务数据可以看出，西藏各企业均获得一定政府补助。本公司近三年收到政府补助，占经营活动现金流入的比例分别为 4.86%、4.65%、5.54%，由此可见政府补助占经营活动现金流入比例不大，因此公司对非经常性损益不存在重大依赖。

会计师核查程序：

1、向公司管理层询问制定公司战略的考量以及转让成都赛拉诺股权交易背景，评价公司战略确定是否具有连续性以及二者之间的关联性；

2、向公司询问可能对评估人员客观性产生不利影响的利益和关系是否存在，评价评估人员的独立性和客观性；通过与评估人员讨论的方式，了解评估人员的胜任能力与专长领域；

3、与评估师沟通评估方法、重要参数和假设的选取依据，复核评估机构是否恰当选取评估方法、评估模型与参数并得出恰当的评估结论；

4、与成都赛拉诺技术负责人沟通，就评估所依据的参数、预测数据的合理性进行探讨，并通过网络等渠道获取的其它信息对预测数据的合理性进行对比以判断其合理性；

5、获取产业扶持资金相关补助的政策文件，并通过向拨付单位进行函证等程序，评价会计处理是否符合企业会计准则规定。

会计师核查意见：

经核查，我们认为：

1、公司转让成都赛拉诺股权的行为与公司聚焦于药品研发、生产、销售的定位相一致，符合公司发展战略；截止 2020 年 12 月 31 日，股权转让款已全部收到；在价值评估中所选取的相关参数合理，并考虑了未来市场价格变化趋势，评估结果公允；未发现迹象表明本次交易属于突击交易、或存在盈余管理的目的；

2、公司获取的产业扶持资金满足西藏地区政策要求，该补助对当地企业具有一定的普惠性，以企业对西藏地区经济等方面的贡献为计付依据，属于与过去收益相关的政府补助，计入当期损益合理，会计核算符合企业会计准则的规定；

3、与同行业上市公司对比，公司的非经常性损益占利润比重较高，扣除转让成都赛拉诺股权的偶发因素影响，其中最主要的部分是政府补助-产业扶持资金，这种现象在西藏企业中具有一定普遍性，获得资金的多少取决于企业对当地经济的贡献，故不宜简单认定为公司对非经常性损益存在重大依赖。

5. 你公司一年内到期的非流动资产及其他非流动资产包含信托投资与资产管理计划，2020 末余额为 4.1 亿元。其中《西藏同信证券同惠 66 号定向资产管理计划合同》签订多份补充协议并延期。请你公司说明：

(1) 以列表形式，详细说明上述科目期初期末余额具体组成，相关资产存续期间、本金、余额、利率、收益本金保证、担保及减值等基本情况。

(2) 结合具体信托、资管底层资产合同现金流特征等要素，说明采用第三层次公允价值计量该项目的原因及合理性。

(3) 结合具体资产存续时长、本金及利息收回情况，说明存续期间内相关资产流动性列示的准确性、减值计提的充分性，是否符合《企业会计准则》及《应用指南》等相关规定。

(4) 结合上述资金最终投向，说明进行上述投资的必要性与合理性，开展尽职调

查和风险控制程序，相关内部控制制度的具体执行情况及有效性。

请年审会计师核查并发表明确意见。

公司回复：

(1) 以列表形式，详细说明上述科目期初期末余额具体组成，相关资产存续期间、本金、余额、利率、收益本金保证、担保及减值等基本情况。

①一年内到期的非流动资产及其他非流动资产科目期初、期末余额组成

会计科目	核算项目	期初余额 (万元)	本期增加 (万元)	本期减少 (万元)	期末余额 (万元)	备注
一年内到期的非流动资产	《西藏同信证券同惠 66 号定向资产管理计划》	33,000			33,000	
	《万向信托-万通 29 号事务管理类单一资金信托计划》		8,000		8,000	从其他非流动资产科目重分类至一年内到期的非流动资产科目列报
	小计	33,000	8,000		41,000	
其他非流动资产	《万向信托-万通 29 号事务管理类单一资金信托计划》	20,000		20,000		该信托计划将于 2021 年 2 月 23 日到期，截止 2020 年 12 月 31 日已收回 12000 万元，剩余部分投资期限不足 1 年，故将尚未收回的投资本金 8000 万重分类至一年内到期非流动资产科目列报
合计		53,000	8,000	20,000	41,000	

②信托投资与资产管理计划基本情况

项目	投资协议期			初始投资本金 (万元)	截止 2020.12.31 日 余额	截止 2021.3.25 日 (年报披露日) 余额	预期收益率	计提减值准备金额 (如有)	担保情况
	初始投资日期	原预计终止日期	延期日期						
《西藏同信证券同惠 66 号》	2017/4/20	2019/4/18	2021/9/30	20,000	18,000	14,160	7.50%		定向资产管理计划的管理人东方财富与轩辕投资及四川连智资产公司

项目	投资协议期			初始投资本金 (万元)	截止 2020.1 2.31日 余额	截止 2021.3 .25日 (年报 披露 日)余 额	预期收 益率	计提 减值 准备 金额 (如 有)	担保情况
	初始投资 日期	原预计终止 日期	延期日期						
定向资产管理 计划》	2017/5/5	2019/5/4	2021/9/30	15,000	15,000	15,000			签订了《合伙份额远期转让协议》及《合伙份额远期转让差额补足协议》，对委托资产的回收提供兜底担保责任；并且在底层项目达到政府回款条件后，项目实施单位提供应收账款质押担保，以保障合同项下委托资产本金及收益的及时足额收回。
小计				35,000	33,000	29,160			
《万向信托- 万通 29 号事 务管理类单一 资金信托计 划》	2018/2/23	2021/2/23	无	20,000	8,000		7.80%		陕西德方以所持物业提供抵押担保，抵押率不超过 51.75%；陕西德方和陕西快时尚商业文化休闲广场有限公司以抵押物的应收租金提供质押担保；陕西福悦实业有限公司和陕西德方实际控制人武言对该贷款提供连带担保责任。
合计				55,000	41,000	29,160			

(2) 结合具体信托、资管底层资产的合同现金流特征等要素，说明采用第三层次公允价值计量该项目的原因及合理性。

依据《西藏同信证券同惠 66 号定向资产管理计划合同》、《万向信托-万通 29 号事务管理类单一资金信托计划合同》，合同项下的信托计划及资产管理计划为定向投资项目，为非保本投资项目，项目投资收益为预期收益率，即为非保本浮动收益投资产品。此类理财产品投资的现金流量并非仅为对本金和以未偿付本金金额为基础的利息的支付，即不能通过 SPPI 测试，因此该类理财产品划分为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。因上述产品无公开交易的市场，公允价值的近期信息不足，并且被投资项目各项业务环境未发生重大变化，成本代表其对公允价值的恰当估计，因此采用第三层次公允价值计量该项目。

(3) 结合具体资产存续时长、本金及利息收回情况，说明存续期间内相关资产流动性列示的准确性、减值计提的充分性，是否符合《企业会计准则》及《应用指南》等相关规定。

①委托资产存续期及本金、收益回收情况

《西藏同信证券同惠 66 号定向资产管理计划合同》项下邛崃 420 项目，投资期限为两年，初始投资日期及投资本金分别为：2017 年 4 月 20 日投资 2 亿元；2017 年 5 月 5 日投资 1.5 亿元，预期到期日分别为 2019 年 4 月 18 日、2019 年 5 月 4 日。2018 年 6 月 21 日收回投资本金 2,000 万；2021 年 3 月 23 日收回投资本金 3840 万元；剩余投资本金余额为 29,160 万元。已累计收到自 2017 年 2 季度至 2021 年 1 季度项目分配收益 9,970.33 万元。

《万向信托-万通 29 号事务管理类单一资金信托计划合同》初始投资本金 2 亿元，投资日期为 2018 年 2 月 23 日，投资期限为三年，项目预期到期日 2021 年 2 月 23 日。2020 年分次共收回投资本金 1.2 亿元，2021 年 2 月 5 日收回投资本金 8000 万，投资本金已全部收回。已累计收到自 2018 年 1 季度至 2021 年 2 月 5 日项目分配收益 4,172.97 万元。

②相关资产流动性列示准确性

根据《企业会计准则第 30 号——财务报表列报》及《应用指南》的相关规定，资产应当分别流动资产和非流动资产在资产负债表中列示；资产满足《企业会计准则第 30 号——财务报表列报》第十七条规定的，应当归类为流动资产。通常情况下，预计自资产负债表日起一年内变现的非流动资产应归类为流动资产，作为“一年内到期的非流动资产”列报。

基于以上规定，《西藏同信证券同惠 66 号定向资产管理计划》委托资产在 2018 年末剩余投资期限不足一年，因此在 2018 年 12 月 31 日将 3.3 亿投资本金重分类至“一年内到期的非流动资产”列报。《万向信托-万通 29 号事务管理类单一资金信托计划》委托资产在 2020 年末剩余投资期限不足一年，因此在 2020 年 12 月 31 日将尚未收回的 8000 万投资本金作为“一年内到期的非流动资产”列报。综上，资产流动性报表列示准确。

③减值计提的充分性说明

1)《万向信托-万通 29 号事务管理类单一资金信托计划》截至 2020 年 12 月 31 日剩余本金 8000 万，于 2021 年 2 月 5 日收回。该项目于年报披露前已按期收回全部投资本金，不存在减值情况。

2)《西藏同信证券同惠 66 号定向资产管理计划》项目，公司在 2020 年 12 月对项目投资本金及收益的预计可回收性进行了减值测试，对项目成本、项目回款进度以及资金可回收性等进行了调查及评估。该定向资产管理计划的项目收益均正常足额向公司支付，无违约迹象。同时，项目整体资金流可覆盖定向资产管理计划本金和收益，投资本金及收益回收担保力度较强。加之底层项目已陆续进入回款阶段，且付款义务人为政府

相关部门，其付款意愿和付款能力均有保障，投资本金和收益收回有保障。故我们认为，邛崃 420 投资项目未出现预期无法收回本金或存在其他可能导致减值的情形。

底层投资项目，即“邛崃 420 项目”包括 3 个子项目，具体进展情况如下：

子项目	总体进度	请款金额或预计回款金额 (万元)	项目单位已收到回款金额 (万元)	备注
宝林镇项目	已取得省厅批复的项目《指标确认函》，完成投资决算专项审计，已达回款条件，进入回款阶段	23,055.00	7,000	本定向资产管理计划的回款来源为邛崃 420 项目政府回款。底层的 3 个子项目预计累计回款金额 35842 万元，可覆盖定向资产管理计划投资本金。并且，底层项目公司整体资金流可覆盖定向资产管理计划本金及收益。
葫芦村项目	已取得省厅批复的项目《指标确认函》，2020 年 12 月正在进行投资决算专项审计。于 2021 年 4 月进入回款阶段	3,987.00		
牟礼镇项目	已取得省厅批复的项目《指标确认函》，尚在进行收尾工程。现工程决算审计及财评审计同步进行，预计 2021 年 6 月进入回款阶段	8,800.00		
合计		35,842.00	7,000.00	

(4) 结合上述资金最终投向，说明进行上述投资的必要性与合理性，开展尽职调查和风险控制程序，相关内部控制制度的具体执行情况及有效性。

①投资的必要性及合理性

公司投资上述委托理财项目的主要目的是，在确保正常生产经营等资金需求，且不对公司经营产生不利影响的前提下，使用闲置自有资金进行委托理财投资，提高闲置资金使用效率和收益，提升公司整体业绩。

公司自 2012 年开始参与投资委托理财项目，除《西藏同信证券同惠 66 号定向资产管理计划合同》项下邛崃 420 项目外，其他项目均在投资期限内按期收回本金及收益。《西藏同信证券同惠 66 号定向资产管理计划合同》自 2015 年 12 月起开始合作，已先后投资武侯项目、龙泉项目、邛崃 420 项目。武侯项目与龙泉项目也均在项目投资期限内按期收回本金及收益，且龙泉项目与邛崃 420 项目均为城乡建设用地增减挂钩项目。公司投资邛崃 420 项目是基于项目实施团队对此类项目具有投资经验，双方历史合作情况良好，在此之前从未出现过延期等情况，因此各投资项目是公司管理层经过充分调查筛选审慎决策的。

②项目尽职调查和风险控制程序

公司严格按照《委托理财管理制度》规定，由公司财务部门对拟投资委托理财项目

开展投资前尽职调查，负责对购买理财产品的资金来源、投资规模、预期收益进行可行性分析。委托理财投资在履行公司规定的决策审批程序后实施。公司定期向管理人了解底层项目进展，取得项目运行报告，监督理财活动的收益情况，不定期到项目现场进行实地考察。公司审计监察部负责对投资项目进行审计监督，每个季度末对各项投资进行全面审查，根据谨慎性原则对各项投资可能的风险与收益进行评价，相关内部控制制度及程序执行有效。

会计师核查程序：

- 1、了解和评价管理层与投资活动相关的关键内部控制设计和运行的有效性；
- 2、获取与信托投资与资产管理计划相关的可行性分析报告、投资协议、补充协议等，了解和评价公司投资决策的合理性以及风险与收益情况；
- 3、检查相关协议内容，包括底层资产的基本情况以及本金、收益收取方式，评价会计处理适当性；
- 4、获取相关资产管理计划各项进展报告，包括土地指标确认函、工程竣工审计报告等，对项目实际进展情况进行现场观察，对项目公司、政府部门相关人员进行访谈，了解款项回收进度，并跟踪检查了期后回款情况；
- 5、检查公司对资产管理计划所做的有关减值分析报告，并通过向资产管理人、执行事务合伙人函证等程序，评价减值判断的合理性。

会计师核查意见：

经核查，我们认为：

- 1、公司购买的该信托计划和资产管理计划系定向投资项目，其现金流量并非仅为对本金和以未偿付本金金额为基础的利息的支付，划分为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，并采用第三层次公允价值计量是合理的，符合企业会计准则的规定；
- 2、公司根据年末底层资产实际进展，包括已取得的土地指标确认函、工程竣工审计报告，以及向相关政府部门人员了解到的情况，该等资产所做减值测试的判断具有合理性；
- 3、公司基于历史相关投资的成功经验及所做的调查及审慎决策，购买该信托投资和资产管理计划的决策，具有合理性；决策流程符合公司相关内部控制程序的要求。

6. 截至 2020 年末, 你公司联营企业海保人寿保险股份有限公司长期股权投资余额 25,064.60 万元, 2020 年确认投资损益-2,365.76 万元。请你公司结合该项资产各期亏损情况, 说明是否存在减值迹象、减值测试的基本情况。

请年审会计师核查并发表明确意见。

公司回复:

海保人寿于 2017 年发起筹备, 并于 2018 年 5 月 23 日收到《中国银行保险监督管理委员会关于海保人寿保险股份有限公司开业的批复》(银保监许可[2018]313 号), 同意海保人寿保险股份有限公司开业。公司作为发起人之一, 投资人民币 3 亿元, 持股 20%, 与海马投资集团有限公司、易联众信息技术股份有限公司并列为前三大股东。本投资根据企业会计准则规定确认为长期股权投资, 并采用权益法进行后续计量。

根据海保人寿各年账面情况, 公司按持股比例分别确认“投资收益”和“其他综合收益”, 公司投资收益确认及“海保人寿损益表重要项目摘录”如下:(单位: 万元):

(1) 海思科投资收益历年确认情况

年份	初始投资	投资收益	其他综合收益	期末账面价值
2018 年	30,000.00	-1,142.91	115.92	28,973.01
2019 年		-1,941.99	74.32	27,105.34
2020 年		-2,365.77	325.03	25,064.60
合计	30,000.00	-5,450.66	515.27	25,064.60

(2) 海保人寿损益表重要项目摘录

项目	2018 年	2019 年	2020 年	2021 年一季度
营业收入-保费收入	27,240.96	115,937.02	141,976.96	15,265.17
营业支出-提取保险责任准备金	22,274.10	81,888.01	107,149.63	10,245.98
营业支出-佣金手续费	5,804.12	24,590.68	29,924.12	4,368.85
净利润	-5,714.54	-9,709.95	-11,828.83	557.92

首先, 海保人寿是一家成立不久的新保险公司, 2018 年才开业, 近三年收入成持续上升趋势, 业绩稳步增长。由于保险行业发展和保险合同准则的特殊性, 一方面业务发展初期, “业务获取成本比较高”, 另一方面对于未给付的保险责任需要计提责任准备金, 即“提取保险责任准备金”, 从而导致业务出现较大的首期亏损; 后续随着续期保费的收取, 剩余边际逐渐得到释放和投资利差贡献, 将逐步释放利润, 因此海保人寿目前账面亏损属正常现象, 并非代表其出现了减值。

其次, 根据海保人寿制定并报送给银保监会的“2021-2023 年的发展规划”, 海保在

“分支机构发展”“保险业务发展”“资本补充计划”“资金运用业务发展”等均进行了详细规划，未来将逐步实现盈利。最后，保险行业的特点决定了新成立的保险公司在初期会出现“账面亏损”，这是正常的现象。保险公司的价值不能单从其出现“账面亏损”或“账面亏损或账面盈利”的金额来判断。与同期成立的国宝人寿、国富人寿等其他保险公司相比，海保人寿的经营成绩居中上游。

综上，公司认为虽然海保目前暂处于账面亏损状态，但只是暂时性，其本身价值并未减损。

会计师核查程序：

1、获取海保人寿经审计过的财务报表，分析各项财务指标及其波动情况，复核海思科账面长期股权投资核算是否正确；

2、将海保人寿主要财务指标与同期成立的国宝人寿、国富人寿等其他保险公司业绩进行分析对比，以了解海保人寿的业绩情况；

3、询问海保人寿年报签字会计师，了解并评价海保人寿经营情况及变化；

4、获取海保人寿 2021-2023 年的发展规划，了解其未来的经营预期。

会计师核查意见：

经核查，我们认为：海保人寿投资的前期亏损系由保险行业业务模式所决定，结合海保人寿历史经营情况、与同期成立的保险公司业绩比较情况及其未来发展规划等的比较分析，公司对海保人寿投资所做减值测试的分析判断是合理的。

7. 截至 2020 年末，你公司在建工程余额为 3.35 亿元，较去年同期增长 46.5%。其中运营总部及研发中心建设工程累计投入占预算比例的为 64.85%、工程进度为 85%，去年同期分别为 60.5%、70%。请结合开工时间、预计完工时间、原预计进度等数据，说明在建工程实际进展情况及建设进度的合理性。

请年审会计师核查并发表明确意见

公司回复：

公司账面在建工程，主要为“海思科运营总部及研发中心”建设工程项目。该项目于 2018 年 7 月 1 日正式开工建设，截止 2019 年 12 月 31 日，工程项目主体结构全部封顶，工程项目累计投入 2.21 亿元，占当年预计的项目投资总预算 3.65 亿元的 60.5%；按产值计算的工程进度为 70%。

截止 2020 年 12 月 31 日，工程项目完成二次结构及精装修、设备及管网安装、部分配套设施、部分景观园林及总平管网，工程项目累计投入 3.08 亿元，占当年预计的项目投资总预算 4.68 亿元的 64.85%，按产值计算的工程进度为 85%。

2020 年预计的项目投资总预算较 2019 年增加 1.03 亿元，主要是：精装范围及标准调整增加预算 7,000 万元，总包土建及安装设计变更、签证增加预算 1,510 万元，其他专业分包设计变更及签证增加预算 1,245 万元，幕墙工程设计变更及签证增加预算 545 万元。

目前项目建设工作正稳步推进，工程进度、质量、安全一切正常，工程款项支付进度正常。2021 年 2 月 28 日，工程项目完成五方主体验收；2021 年 4 月 21 日，工程项目完成质检验收；目前施工现场正在进行公共区域精装修、部分配套设施的施工，各项工作均已接近尾声。预计 2021 年 5 月 15 日前完成专项验收、规划验收、联合验收，5 月 31 日完成竣工备案；2021 年 7 月 31 日可交付使用。

本项目原预计完工时间为 2020 年 10 月 31 日，总预算 4.68 亿元，建设周期约 2 年，但由于受新冠疫情的影响，项目工作中途停顿了 4 个月，同时在恢复施工后由于受材料供应的影响，工程延后 3 个月，该工程项目延误主要受不可抗力因素的影响，同行业均是如此。目前根据最新情况，工程项目预计完工时间为 2021 年 5 月 31 日。

综上，“海思科运营总部及研发中心”在建工程项目实际进展情况正常，各项验收也正在稳步推进，工程进度无异常情况。

会计师核查程序：

- 1、获取在建工程明细表，并结合实地盘点对其进行复核；
- 2、询问现场人员工程进展情况、预计完工时间等；
- 3、获取工程预算表、合同台账等，复核账面确认金额的真实性和完整性；
- 4、抽选主要施工方进行函证，了解结算金额和结算进度。

会计师核查意见：

经核查，我们认为：海思科运营总部及研发中心建设项目在建设过程中受疫情等不可抗力因素影响，进度晚于预期，但目前建设活动已正常开展，各项工程收尾工作及政府验收正逐步推进。公司在建工程实际进展情况及建设进度具有合理性。

此页无正文，为关于对海思科医药集团股份有限公司 2020 年年报的问询函的回复
签字之盖章页。

信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）

二〇二一年五月十八日