

股票简称：科伦药业

股票代码：002422



四川科伦药业股份有限公司  
与  
长江证券承销保荐有限公司

关于请做好四川科伦药业股份有限公司  
公开发行可转债发审委会议  
准备工作的函的回复

保荐机构（主承销商）



长江证券承销保荐有限公司  
CHANGJIANG FINANCING SERVICES CO.,LIMITED

（住所：中国（上海）自由贸易试验区世纪大道 1198 号 28 层）

签署日期：二〇二二年一月

## 中国证券监督管理委员会：

根据贵会对四川科伦药业股份有限公司出具的《关于请做好四川科伦药业股份有限公司公开发行可转债发审委会议准备工作的函》（以下简称“告知函”）所列的问题，本次公开发行可转换公司债券的保荐机构长江证券承销保荐有限公司（以下简称“保荐机构”）会同四川科伦药业股份有限公司（以下简称“科伦药业”、“公司”、“发行人”或“申请人”）、毕马威华振会计师事务所（特殊普通合伙）（以下简称“会计师”）、北京市中伦律师事务所（以下简称“发行人律师”）等相关各方对告知函中提出的问题进行了逐项核查与落实。现就告知函中涉及问题的核查和落实情况逐条说明如下。

如无特别说明，本回复中的简称与《四川科伦药业股份有限公司公开发行可转换公司债券募集说明书》中的简称具有相同含义，本回复中所列数据可能因四舍五入原因而与所列示的相关单项数据直接计算得出的结果略有不同，请审阅。

本回复的字体代表以下含义：

告知函所列问题	宋体
告知函所列问题的回复	宋体
涉及对募集说明书等申请文件及本次告知函的修改内容或补充披露	楷体、加粗

1、关于净资产收益率。申请人报告期扣非后净资产收益率分别为 9%、6.07%、4.74%和 3.37%。申请人 2021 年 1-9 月扣非归母净利润为 80,319.41 万元，同比增长 110.56%。截止 2021 年 9 月末发行人应收账款总计 571,024 万元，共计提坏账准备 18,929 万元，发行人账龄超过 1 年的应收账款持续增加至 71,882 万元。请申请人：(1)结合产品售价、毛利率变动情况，定量说明 2021 年 1-9 月收入没有大幅增长，而净利润大幅上升的原因及合理性；(2)结合医疗行业政策变化，“两票制”及集采影响，定量分析公司采取的主要经营策略及其实施效果，其对公司持续盈利能力的影响；(3)说明账龄在一年以上的全部应收账款期后回款情况并说明相关减值准备计提的恰当性。(4)测算 2021 年业绩，并结合净资产收益率的变动趋势，进一步说明公司是否持续符合可转债发行条件。请保荐机构及申报会计师说明核查依据、过程，并发表明确核查意见。

#### 【回复】

一、结合产品售价、毛利率变动情况,定量说明 2021 年 1-9 月收入没有大幅增长,而净利润大幅上升的原因及合理性

##### (一) 主要利润表项目变动情况

2021 年 1-9 月，公司主要利润表项目较上年同期变动情况如下：

单位：万元

项目	2021 年 1-9 月		2020 年 1-9 月
	金额	变动率	金额
营业收入	1,268,604.08	8.77%	1,166,334.89
营业成本	560,408.43	8.42%	516,864.07
营业毛利	708,195.65	9.04%	649,470.82
销售费用	376,671.38	2.58%	367,197.00
管理费用	87,973.97	19.41%	73,671.62
研发费用	118,923.32	18.97%	99,956.90
财务费用	37,805.33	-19.09%	46,728.01
利润总额	90,241.03	45.63%	61,963.95
净利润	74,609.40	41.17%	52,852.52
其中：归母净利润	84,829.32	69.16%	50,146.43

项目	2021年1-9月		2020年1-9月
	金额	变动率	金额
少数股东损益	-10,219.92	-477.66%	2,706.09

2021年1-9月,公司实现营业收入1,268,604.08万元,较上年同期增长8.77%;公司实现营业毛利708,195.65万元,较上年同期增长9.04%,毛利增长58,724.83万元。

## (二) 产品售价及毛利率变动情况

2020年和2021年1-9月,公司主营业务毛利率分别为54.99%和56.74%,具体分板块变动情况如下表所示:

单位: %

项目	2021年1-9月	2020年度
输液	66.13	66.05
非输液	44.18	40.37
其中: 制剂产品及其他	61.56	59.57
抗生素中间体及原料药	23.77	21.56
<b>主营业务毛利率</b>	<b>56.74</b>	<b>54.99</b>

### 1、输液产品

2020年和2021年1-9月份公司输液产品毛利率分别为66.05%和66.13%。公司输液产品分为普通型输液和治疗/营养型输液,具体分产品介绍如下:

单位: 元/瓶、袋

产品	2021年1-9月				
	数量 (万瓶、袋)	单位价格	单位成本	毛利率	销售占比
普通型输液	259,441.93	1.66	0.67	59.69%	60.60%
治疗/营养型输液	31,611.47	8.84	2.12	76.03%	39.40%
产品	2020年度				
	数量 (万瓶、袋)	单位价格	单位成本	毛利率	销售占比
普通型输液	333,805.04	1.65	0.67	58.98%	59.82%
治疗/营养型输液	41,763.22	8.83	2.07	76.57%	40.18%

2021年1-9月,公司总体传统输液产品销售较去年同期有明显恢复,同时公司不断加大医疗终端市场的开发力度,从产品结构和医疗终端寻求销售增量,输

液产品单位毛利及销售占比较 2020 年未发生较大幅度变动，当期毛利率较 2020 年整体变动较小。

## 2、非输液制剂产品及其他

2020 年和 2021 年 1-9 月，公司非输液制剂产品及其他产品毛利率分别为 59.57%、61.56%。2021 年 1-9 月，公司非输液制剂产品及其他产品销量同比增长，通过对非输液制剂核心产品的销售管理及投入，加大对院线渠道的市场推广覆盖，同时在国家集采中标品种放量和仿制药续贯上市的背景下，销售收入及销售质量稳步提升。2021 年 1-9 月，公司非输液制剂产品及其他产品毛利率为 61.56%，较 2020 年度增加 1.99%，主要系当年产量较上年同期有所恢复，主要产品的主要原材料采购价格较上年同比下降，同时通过技术改进，降低单位包材成本，主要产品单位成本同比下降。

## 3、抗生素中间体及原料药

2020 年和 2021 年 1-9 月，公司抗生素中间体及原料药毛利率分别为 21.56% 和 23.77%。报告期内，公司主要抗生素中间体产品单位价格、单位成本变化及占抗生素中间体及原料药收入比例情况如下：

单位：万元/吨

产品	2021 年 1-9 月				
	数量（吨）	单位价格	单位成本	毛利率	销售占比
硫氰酸红霉素	2,536.98	33.94	24.61	27.50%	35.31%
6-APA	5,003.36	15.55	10.56	32.09%	31.90%
7-ACA	363.96	35.63	32.14	9.80%	5.32%
产品	2020 年度				
	数量（吨）	单位价格	单位成本	毛利率	销售占比
硫氰酸红霉素	4,184.02	27.95	21.25	23.95%	33.33%
6-APA	6,382.34	13.87	9.23	33.47%	25.23%
7-ACA	1,407.43	33.22	30.20	9.10%	13.32%

2021 年 1-9 月硫氰酸红霉素、6-APA 等主要产品销售价格及占比均较 2020 年有所提高，带动抗生素中间体及原料药毛利率较 2020 年增长 2.21%。

### （三）净利润大幅上升的原因及合理性

#### 1、收入增长带来营业毛利增长

随着国内疫情得到有效控制和公司研发投入所形成产品的收入快速增加，公司产销量逐步恢复，传统输液、非输液产品及新产品销量同比增长；抗生素及中间体产品受市场环境的影响，价格出现恢复性上涨，利润同比增加，公司经营情况持续向好。2021年1-9月，公司实现营业收入1,268,604.08万元，较上年同期营业收入1,166,334.89万元相比，同比增长8.77%；2021年1-9月，公司营业成本560,408.43万元，较上年同期营业成本516,864.07万元相比，同比增长8.42%；2021年1-9月，公司实现营业毛利708,195.65万元，营业毛利较上年同期增加58,724.83万元，较上年同期增长9.04%。

#### 2、期间费用率下降

2021年1-9月，公司期间费用率同比下降1.40%，具体变动分析如下：（1）2021年1-9月销售费用较上年同期增加9,474.38万元，增长2.58%，增长幅度低于收入增速；（2）2021年1-9月管理费用较上年同期增加14,302.35万元，增长19.41%，主要系员工薪酬、修理费和折旧费增加；（3）2021年1-9月研发费用较上年同期增加18,966.42万元，增长18.97%，主要系公司持续增大研发投入，职工薪酬和研发领用材料增加；（4）2021年1-9月财务费用较上年同期减少8,922.68万元，下降19.09%，主要为利息支出、汇兑损失减少所致，公司调整外部融资结构，平均融资利率较上年同期相比有所降低，相应利息支出同比下降；2021年1-9月哈萨克坚戈较为稳定，上年同期哈萨克坚戈贬值，相应的汇兑损失较上年减少。

#### 3、少数股东损益变动

2021年1-9月，少数股东损益较上年同期减少12,926.01万元，主要系子公司博泰生物少数股东持股比例增加，对应享有的少数股东损益同比变动所致。报告期内，子公司博泰生物通过引进战略投资者，提升公司资本实力，同时不断完善管理机制，重视团队建设，对员工进行股权激励。截至2021年9月30日，公司持有子公司博泰生物59.41%的股份，较2020年9月30日下降25.79%，当期确认子公司博泰生物少数股东损益较上年同期减少16,887.87万元。

## 二、结合医疗行业政策变化,“两票制”及集采影响,定量分析公司采取的主要经营策略及其实施效果,其对公司持续盈利能力的影响

### 1、两票制对发行人经营策略、持续经营能力的影响

“两票制”实行前,公司的产品销售采用公司营销管理部统一管理和指导下的一级区域总代理商负责制。公司营销管理部负责各项销售资源调配、销售方案制订、一级区域总代理商的选择、管理及考核等;一级区域总代理商具体负责招聘销售人员、市场管理维护人员、遴选分销商、参与招投标、组织产品的推广销售及向公司回款等。

随着“两票制”政策的推行,公司的销售模式由原医药公司多级分销配送逐步变更为由公司直接对接终端配送商或终端客户。公司直接客户从 2017 年初 3,000 余家增长至 2021 年 9 月末的近 8,000 家。为了确保稳定和可持续发展,公司对终端医疗机构(或其配送商)直接进行产品销售的同时,委托第三方推广服务商承接了原总经销商或代理商开展的市场管理及服务工作,主要包括商品的售前、售中、售后服务、学术推广活动、市场调研以及药品质量警戒等一系列繁杂庞大的市场维护工作。该业务模式能使公司及时响应并反馈市场客户的需求,及时了解客户及市场的动向等信息,通过合作第三方市场服务推广商将公司的品牌、产品及产业线布局等信息快速、广覆盖地的推向各级客户,充分利用推广服务商、药品流通企业和公司之间的专长及资源,实现各方资源优势互补,为市场稳定和发展保驾护航,符合公司实际经营、发展的需要,不会对发行人生产经营、业绩及持续经营能力产生重大不利影响。

### 2、全国药品集中采购对发行人经营策略、持续经营能力的影响

中国的药品市场以仿制药为主,低水平重复率高,过专利保护期的原研药和营销费用较高的仿制药牢牢把控中高端市场。随着国家药品集中带量采购工作常态化制度化开展,通过一致性评价的高质量仿制药将加速替代原研药,高质量仿制药和创新药将快速登上以医保为主导的时代舞台。截至 2021 年 6 月底,全国共有 562 个品种通过(含视同通过)仿制药一致性评价。随着药品审评审批制度改革深入,允许接受药品境外临床试验数据,未来境外药品国内外同步上市成为可能。国内医药企业将直面激烈的国际竞争环境。长期来看,未来创新药的整体市场份额将会大幅提升,中短期内仿制药和仿创药仍将占据主流。可以预期,

以科伦药业等为代表的拥有高质量仿制药和创新药集群优势的企业必将在激烈的市场重塑格局中愈发壮大。

截至 2021 年 10 月底，公司在研项目共 350 项；布局了 295 项仿制药（含一致性评价 79 项）和 55 项创新药，在不同治疗领域，形成产品集群。自 2015 年药品审评审批制度改革以来，公司已有 89 个品种获批上市，截至 2021 年 10 月 31 日，已有 62 个品种通过一致性评价。此外，公司有 130 个品种列入《国家基本药物目录（2018 年版）》，82 个品种列入 OTC 品种目录，280 个品种列入《国家基本医疗保险、工伤保险和生育保险药品目录（2020）》。国家和地方的药品带量采购改革加速了头部企业集约化发展，在中国医改的大变革时期，科伦药业正由大输液领军企业向现代化创新型制药集团迈进。

公司不断加大研发创新投入，已布局多个领域产品管线，并形成产品集群优势，部分产品近年获批上市后成功中标集采目录，预计可通过集采快速扩大销售规模，属于增量产品公司坚持准入先行，深度参与国家与地方集采，发挥公司仿制药连续批量上市的产品优势，快速实现新产品大规模销售，提升盈利能力，充分享受集采红利。

随着国家药品集中带量采购的持续推进，以及公司越来越多的过评品种获批，公司也将积极参与全国药品集中采购，不会对发行人生产经营、业绩及持续经营能力产生重大不利影响。

### 3、积极参与集采，中标产品放量

报告期内，公司前四批集采中标主要产品销售情况如下：

品名	集采批次	中选时间	销售金额（万元）			
			2021 年 1-9 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
草酸艾司西酞普兰片	4+7 试点	2018.12	31,734.53	30,086.89	32,939.84	20,802.06
阿莫西林胶囊	第二批	2020.01	5,873.63	8,588.53	13,856.04	15,716.65
盐酸克林霉素胶囊	第二批	2020.01	252.66	351.81	620.09	873.90
甲硝唑片	第二批	2020.01	1,307.01	1,215.11	218.49	56.50
氟康唑片	第二批	2020.01	244.08	442.60	336.49	293.34
福多司坦片	第二批	2020.01	1,765.81	1,893.78	6,726.26	4,345.60



品名	集采批次	中选时间	销售金额（万元）			
			2021年 1-9月	2020年度	2019年度	2018年度
氢溴酸西酞普兰	第三批	2020.08	2,879.73	3,058.27	3,070.84	2,952.12
阿莫西林颗粒	第三批	2020.08	836.51	297.33	161.04	194.77
盐酸达泊西汀片	第三批	2020.08	15,701.20	5,300.57	-	-
枸橼酸托法替布片	第三批	2020.08	2,616.53	332.94	-	-
恩格列净片	第四批	2021.02	1,730.65	-	-	-
丙泊酚中/长链脂肪乳注射液	第四批	2021.02	4,215.81	-	-	-
注射用帕瑞昔布钠	第四批	2021.02	9,358.14	49,780.87	51,950.23	13,455.31
盐酸氨溴索注射液	第四批	2021.02	732.74	-	-	-
小计			<b>79,249.04</b>	<b>101,348.69</b>	<b>109,879.31</b>	<b>58,690.25</b>
主营业务收入			<b>1,239,957.87</b>	<b>1,612,760.38</b>	<b>1,729,595.86</b>	<b>1,612,280.15</b>
占比			<b>6.39%</b>	<b>6.28%</b>	<b>6.35%</b>	<b>3.64%</b>

发行人积极相应并参与国家带量采购，除上述列表中标批次外，发行人ω-3鱼油中/长链脂肪乳注射液、氟康唑氯化钠注射液、阿昔洛韦片等 11 个产品中标第五批全国药品集中采购（2021 年 6 月）。报告期内，发行人参与前四批带量采购中标产品销售额分别为 58,690.25 万元、109,879.31 万元、101,348.69 万元和 79,249.04 万元。国家带量采购产品销售规模的扩大属于发行人增量收入，由于公司持续不断加大研发投入，布局多个领域产品管线形成产品集群优势，部分产品逐步获批上市并有望成功中标后续集采目录，提升盈利能力，充分享受集采红利。报告期内，前四批中标产品销售额占主营业务收入比例分别为 3.64%、6.35%、6.28%及 6.39%，对公司整体盈利水平影响较小。综上，带量采购政策不会对发行人生产经营、业绩及持续盈利能力产生重大不利影响。

### 三、说明账龄在一年以上的全部应收账款期后回款情况并说明相关减值准备计提的恰当性

#### 1、账龄为1年以上应收账款的回款情况

报告期内，公司各期前50大客户应收账款账龄分布及期后回款情况统计如下：

单位：万元，%

项目	应收账款		期后回款		期后回款占应收账款余额的比例	
	一年以内	一年以上	一年以内	一年以上	一年以内	一年以上
2021年9月30日	177,945.04	7,747.80	52,305.16	2,481.78	29.39	32.03
2020年12月31日	197,752.10	4,025.54	192,310.58	4,025.54	97.25	100.00
2019年12月31日	253,869.77	4,952.77	241,464.15	4,952.77	95.11	100.00
2018年12月31日	214,980.91	4,530.08	214,980.91	4,530.08	100.00	100.00

注：期后回款情况是指各期应收账款期末余额截至2021年10月31日的收回情况。

公司应收账款客户多为经营稳健、长期合作的客户，公司应收账款余额主要由合作三年以上的客户产生，结合公司各期前50大客户应收账款账龄分布及期后回款情况分析，报告期内各年度，客户整体回款情况良好，不存在重大逾期情况。

#### 2、减值准备计提的恰当性

##### (1) 坏账准备计提情况

报告期各期末，公司按信用风险特征组合计提坏账准备的应收账款情况如下：

单位：万元，%

账龄	2021年9月30日		
	金额	预期损失率	坏账准备
1年以内（含1年）	499,140.51	0.69	3,426.07
1年至2年（含2年）	43,988.65	9.66	4,249.21
2年至3年（含3年）	20,426.32	32.15	6,566.74
3年至4年（含4年）	4,634.27	46.88	2,172.54
4年至5年（含5年）	1,720.18	81.39	1,400.06
5年以上	1,114.73	100.00	1,114.73
合计	571,024.65	-	18,929.35

账龄	2020年12月31日		
	金额	预期损失率	坏账准备
1年以内(含1年)	516,917.36	0.68	3,540.31
1年至2年(含2年)	41,802.57	9.52	3,979.72
2年至3年(含3年)	20,925.28	32.14	6,725.37
3年至4年(含4年)	4,461.52	46.88	2,091.56
4年至5年(含5年)	751.26	81.39	611.45
5年以上	1,051.00	100.00	1,051.00
<b>合计</b>	<b>585,908.98</b>	<b>-</b>	<b>17,999.41</b>
账龄	2019年12月31日		
	金额	预期损失率	坏账准备
1年以内(含1年)	612,030.23	0.75	4,595.21
1年至2年(含2年)	39,139.67	9.05	3,541.46
2年至3年(含3年)	6,563.65	43.67	2,866.03
3年至4年(含4年)	2,240.57	62.87	1,408.61
4年至5年(含5年)	530.79	92.97	493.49
5年以上	1,015.00	100.00	1,015.00
<b>合计</b>	<b>661,519.92</b>	<b>-</b>	<b>13,919.80</b>
账龄	2018年12月31日		
	金额	计提比例	坏账准备
1年以内(含1年)	539,260.48	0.00	-
1年至2年(含2年)	32,372.71	20.00	6,474.54
2年至3年(含3年)	5,452.64	50.00	2,726.32
3年至4年(含4年)	530.79	100.00	530.79
4年至5年(含5年)	935.67	100.00	935.67
5年以上	97.57	100.00	97.57
<b>合计</b>	<b>578,649.86</b>	<b>-</b>	<b>10,764.89</b>

(2) 与同行业上市公司坏账准备计提的比较

①2018年,公司与同行业可比上市公司应收账款坏账计提政策对比如下:

项目	华润双鹤	华仁药业	济民医疗	辰欣药业	科伦药业
1年以内	3.01%	5%	5%	5%	0%
1-2年	20%	10%	20%	20%	20%
2-3年	50%	20%	50%	50%	50%

项目	华润双鹤	华仁药业	济民医疗	辰欣药业	科伦药业
3-4年	100%	30%	100%	80%	100%
4-5年	100%	50%	100%	80%	100%
5年以上	100%	100%	100%	100%	100%

数据来源：同行业可比上市公司年度报告。

从上表可见，公司2018年一年以内的应收账款坏账计提比例低于同行业可比上市公司，但账龄在一年以上的各期应收账款坏账计提比例均高于可比上市公司平均水平，系可比公司中最高的坏账计提比例，总体来看，公司应收账款坏账准备计提政策较为谨慎，具有恰当性。

②2019年1月1日起执行新金融工具准则后，公司根据《企业会计准则第22号——金融工具的确认和计量》的规定，以预期信用损失为基础，对应收账款按照其适用的预期信用损失计量方法计提减值准备并确认损失准备。

截至2021年6月30日，公司与同行业可比上市公司应收账款坏账计提政策对比如下：

公司名称	坏账计提政策
华润双鹤	按照相当于整个存续期内的预期信用损失金额计量损失准备。基于单项和组合评估金融工具的预期信用损失，将客户划分为医院和商业两类，医院分为公立医院和民营医院两类，商业分为华润医药商业集团有限公司及其子公司、国有医药企业、非国有规模较大的医药企业及其他商业企业四类，并考虑了不同客户的信用风险特征，以账龄组合为基础评估应收款项的预期信用损失。
华仁药业	以预期信用损失为基础，按照其适用的预期信用损失计量方法计提减值准备并确认信用减值损失。基于其信用风险特征，其中： 账龄组合：参考历史信用损失经验，结合当前状况以及对未来经济状况的预测，编制应收账款账龄与整个存续期预期信用损失率对照表，计算预期信用损失。 关联方关系：个别认定法
济民医疗	以单项金融工具或金融工具组合为基础评估预期信用风险和计量预期信用损失。针对账龄组合，1年以内预期信用损失率为5%，1-2年预期信用损失率为20%，2-3年预期信用损失率为50%，3年以上预期信用损失率为100%。
辰欣药业	根据金融工具类型、信用风险评级、初始确认日期、剩余合同期限、债务人所处行业、债务人所处地理位置等信用风险特征将应收票据、应收账款和合同资产划分为若干组合，在组合基础上计算预期信用损失，确定组合的依据如下： 组合1：应收外部客户，参考历史信用损失经验，结合当前状况及对未来经济状况的预测，编制应收账款账龄与整个存续期预期信用损失率对照表，计算预期信用损失。 组合2：合并范围内关联方应收款项，本公司判断不存在预期信用损失，不计提信用损失准备。

公司名称	坏账计提政策
科伦药业	按照相当于整个存续期内的预期信用损失金额计量损失准备。基于历史信用损失经验、使用准备矩阵计算上述金融资产的预期信用损失，相关历史经验根据资产负债表日借款人的特定因素、以及对当前状况和未来经济状况预测的评估进行调整。

从上表可见，公司应收账款坏账准备计提政策与同行业可比上市公司不存在明显差异，符合行业特点。

综上，公司应收账款坏账准备计提政策与同行业可比上市公司不存在明显差异。

## 2、坏账核销情况

报告期内，公司核销的坏账如下：

单位：万元，%

项目	2021年1-9月	2020年度	2019年度	2018年度
核销金额	-	3,938.28	-	-
应收账款账面余额	571,024.65	585,908.98	665,704.57	578,649.86
占比	-	<b>0.67</b>	-	-

2020年公司核销的主要客户应收账款明细如下：

单位：万元

单位名称	应收账款性质	核销金额	核销原因	履行的核销程序	款项是否由关联交易产生
菏泽市方明制药有限公司	货款	3,655.80	根据菏泽市方明制药有限公司重整计划草案，款项预计无法收回	审核批准	否
上海锦帝九州药业（安阳）有限公司	货款	267.03	上海锦帝九州药业（安阳）有限公司因长期拖欠货款，且逾期未履行（2017）川0114民初3046号所确定的还款义务，款项预计无法收回	审核批准	否

基于前述与同行业可比公司的比较及对坏账核销情形的说明，公司应收账款坏账计提恰当。

综上，报告期内，公司主要客户1年以上应收账款回款情况良好，公司应收款项坏账计提政策符合新金融工具准则的相关规定，公司坏账准备计提具有恰当

性。

#### 四、测算 2021 年业绩,并结合净资产收益率的变动趋势,进一步说明公司是否持续符合可转债发行条件

公司于 2022 年 1 月 8 日公告《2021 年度业绩快报》(公告编号: 2022-002)(2021 年度财务数据未经审计), 根据业绩快报披露, 公司 2021 年全年实现营业收入 172.29 亿元, 同比增长 4.64%; 实现归属于上市公司股东的净利润 10.96 亿元, 同比增长 32.16%; 实现归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 10.15 亿元, 同比增长 61.54%。具体如下:

单位: 万元

项目	2021 年度	2020 年度	变动幅度
营业收入	1,722,857.34	1,646,420.13	4.64%
营业利润	127,353.05	100,996.22	26.10%
利润总额	113,708.65	95,503.08	19.06%
归属于上市公司股东的净利润	109,612.80	82,938.63	32.16%
基本每股收益(元)	0.78	0.58	34.48%
加权平均净资产收益率	8.03%	6.25%	1.78%
项目	2021 年 12 月 31 日	2020 年 12 月 31 日	变动幅度
总资产	3,156,283.00	3,198,334.60	-1.31%
归属于上市公司股东的所有者权益	1,387,503.41	1,349,918.04	2.78%
股本	142,542.29	143,869.05	-0.92%
归属于上市公司股东的每股净资产(元)	9.73	9.38	3.73%

注: 2021 年度财务数据未经审计。

报告期内, 公司扣非前后孰低的净资产收益率分别为 9.00%、6.07%、4.74%和 5.89%。具体情况如下:

项目	年份	加权平均净资产收益率
归属母公司普通股股东的净利润	2021 年 1-9 月	6.22%
	2020 年	6.25%
	2019 年	7.21%
	2018 年	9.81%
扣除非经常性损益后归属于母公	2021 年 1-9 月	5.89%

项目	年份	加权平均净资产收益率
司普通股股东的净利润	2020 年	4.74%
	2019 年	6.07%
	2018 年	9.00%

结合公司近三年加权平均净资产收益率,参考《上市公司证券发行管理办法》规定,若公司持续符合可转债发行条件,2021 年度公司扣非前后加权平均净资产收益率孰低需不能低于 7.19%。结合 2021 年度业绩快报数据,2021 年加权平均净资产收益率为 8.03%,测算当期扣除非经常性损益后加权平均净资产收益率为 7.46%。2019-2021 年,公司扣非前后孰低的净资产收益率分别为 6.07%、4.74% 和 7.46%,持续满足《上市公司证券发行管理办法》规定的可转债发行条件。

综上,公司 2021 年全年净资产收益率将较 2020 年显著增长,公司经营情况持续向好,预计公司净资产收益率指标将持续符合可转债发行条件。

## 五、中介机构核查情况

### (一) 保荐机构核查程序和核查意见

#### 1、保荐机构核查程序

保荐机构执行了以下核查程序:

- (1) 获取发行人主要产品销售数据;
- (2) 访谈发行人财务部门负责人,了解发行人业绩波动的原因及合理性,以及发行人采取的主要经营策略及实施效果情况;
- (3) 获取了发行人报告期内的审计报告、发行人披露的相关公告及有关财务数据,对发行人最近一期的收入、成本和毛利率变动情况进行计算、复核和分析;
- (4) 获取发行人《2021 年度业绩快报》;
- (5) 获取发行人违约损失率明细及主要客户应收账款回款汇总,并对比发行人与同行业上市公司应收账款坏账计提政策情况。

## 2、保荐机构核查意见

经核查，保荐机构认为：

(1) 发行人最近一期业绩上升与市场情况密切相关，具有合理性；

(2) “两票制”及国家药品集中采购等相关政策对发行人持续盈利能力不存在重大影响；

(3) 发行人主要客户 1 年以上应收账款回款情况良好，公司应收款项坏账计提政策符合新金融工具准则的相关规定，公司坏账准备计提恰当；

(4) 发行人整体经营情况已较上年同期有所好转，盈利水平得到显著提升，预计未来公司将持续符合可转债发行条件。

### (二) 会计师核查程序和核查意见

基于本所对科伦药业 2018~2020 年度财务报表执行的审计工作，我们认为，发行人以上有关 2018 年至 2020 年度回复与我们在财务报表审计过程中了解的信息在所有重大方面是一致的。

我们针对发行人以上回复中截止 2021 年 9 月 30 日止的信息访谈了管理层，发行人以上回复与我们在访谈过程中了解的情况一致。

我们接受发行人委托，正在对其 2021 年度财务报表进行审计。截止本专项说明签署日，我们对发行人 2021 年度财务报表的审计工作尚在进行中。针对发行人以上回复中截止 2021 年 12 月 31 日止的信息，我们将在审计过程中结合发行人实际情况予以关注。



（本页无正文，为《四川科伦药业股份有限公司与长江证券承销保荐有限公司关于请做好四川科伦药业股份有限公司公开发行可转债发审委会议准备工作的函的回复》之发行人盖章页）

四川科伦药业股份有限公司

2022年1月10日

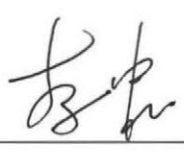


（本页无正文，为《四川科伦药业股份有限公司与长江证券承销保荐有限公司关于请做好四川科伦药业股份有限公司公开发行可转债发审委会议准备工作的函的回复》之保荐机构签字盖章页）

保荐代表人：

  
\_\_\_\_\_

杨光远

  
\_\_\_\_\_

李 忠



## 保荐机构（主承销商）总经理声明

本人已认真阅读《四川科伦药业股份有限公司与长江证券承销保荐有限公司关于请做好四川科伦药业股份有限公司公开发行可转债发审委会议准备工作的函的回复》的全部内容，了解报告涉及问题的核查过程、本公司的内核和风险控制流程，确认本公司按照勤勉尽责原则履行核查程序，告知函的回复不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对上述文件的真实性、准确性、完整性、及时性承担相应的法律责任。

总经理：



王承军

长江证券承销保荐有限公司

