

华泰联合证券有限责任公司

关于

南京新街口百货商店股份有限公司

收入真实性的专项核查报告

独立财务顾问



签署日期：二〇一八年五月

中国证券监督管理委员会：

根据贵会于 2018 年 3 月 21 日下发的中国证券监督管理委员会[180233]号《中国证监会行政许可项目审查一次反馈意见通知书》（以下简称“《反馈意见》”）问题十三，要求独立财务顾问华泰联合证券有限责任公司对南京新街口百货商店股份有限公司对本次收购标的 Shiding Shengwu Biotechnology (Hong Kong) Trading Limited（世鼎生物技术（香港）有限公司）收入真实性进行专项核查，现汇报如下：

（一）核查范围

由于世鼎香港目前的主要经营实体为 Dendreon Pharmaceutical LLC，本次核查范围主要为 Dendreon 报告期内的经营情况、主要客户和供应商情况、销售收入的真实性情况、经营成本和期间费用的真实完整性情况。

（二）核查手段

1.营业收入核查手段

（1）对标的公司的销售流程、收入确认原则和收款情况进行了解

对标的公司管理层、财务部和运营部负责人进行了访谈，了解 PROVENGE 药品销售流程、注射流程、收款流程、收入确认原则等根据访谈结果，采取进一步核查程序。

（2）根据销售流程检查标的公司内控制度，针对关键内控点进行穿行测试

通过现场查看标的公司的运营系统 Intellivenge 和财务系统 ERP LX system，与管理层、业务部门、销售部门等负责人进行访谈，详细了解标的公司销售循环，针对重点内控点进行穿行测试。

（3）了解美国的经销商模式，确认对经销商销售符合收入确认条件

对标的公司相关业务部门以及经销商进行了访谈，并且获取报告期间标的公

司与其五大分销商的合同，核查合作内容、结算方式、回款期限，针对标的公司到货签收确认收入的原则抽查到货签收证明和质量检测报告，以核对收入确认是否符合要求。

（4）对前五大经销商客户进行访谈和函证，与标的公司报告期销售收入和应收账款余额核对

与会计师一道，对前五大经销商客户进行电话访谈并且执行共同函证程序，针对未回函客户检查其期后收款情况，针对回函不一致的情形逐笔核对发票金额并取得差异性解释。

（5）对前五大经销商客户进行细节测试，抽样检查收入确认的原始凭证

通过检查标的公司的运营系统 Intellivenge 和财务系统 ERP LX system，随机抽查了前五大经销商客户在各期销售流程中关键内控点的原始凭证，包括订单记录、电子发票、银行收款记录等，以对经销商客户进行细节测试，确保收入核算准确。

（6）针对核查至最终客户的要求，结合上述销售流程，适当选择患者和医生进行访谈

虽然美国的经销商销售模式在该行业十分普遍，美国保险机构和医疗服务机构依赖经销商模式与制药企业进行药品结算，但出于谨慎性考虑，独立财务顾问和会计师取得标的公司配合，联系曾经购买 PROVENGE 产品的医生和患者进行访谈，以确认药品注射真实性和患者真实性。

（7）与标的公司业务部门运营数据核对，抽样检查含有第三方签署记录的文件，进一步核查患者真实性

查阅了包含有预定接受单、生产通知单、质检合格凭证、运输公司运送血液及产品的双向电子物流签收记录，并核对至标的公司财务系统的订单记录，以核查药品注射的真实性。

(8) 根据第三方运输公司的运费记录对报告期内收入进行分析性复核

标的公司由两家第三方物流公司 Sterling 和 World Courier 共同负责产品的配送,根据两家第三方运输公司的运输记录,与报告期内的注射次数进行对比分析,确认运营数据的真实性。由于平均每次注射单价在 3.4 万美元左右,差异不大,因此可通过注射数量的角度侧面验证销售收入的真实性。

2. 营业成本核查手段

(1) 对标的公司的采购流程情况进行了解

对标的公司的管理层和相关业务部门进行了访谈,了解标的公司的采购流程。根据访谈结果,制定核查计划并实施进一步核查程序。

(2) 根据采购和成本流程检查标的公司内控制度,针对关键内控点进行测试

通过对采购、财务、质控和生产等部门相关负责人访谈,了解公司采购与付款流程中各项关键控制点,识别并测试各方面是否得到有效控制。同时,参观公司的生产基地,通过向管理层和相关部门了解生产采购的相关流程,对主要供应商进行访谈,抽查供应商采购计划、采购订单、合同、入库单、验收单、发票、采购凭证及付款凭证等,对公司成本相关的内部控制进行了细节测试。

(3) 对营业成本进行实质性测试

查看了标的公司进销存管理系统和成本核算系统,并且对标的公司管理层及相关财务负责人进行了访谈,了解公司成本分摊方法,取得成本分摊计算表及其他相关支持性文件,对原材料成本、人员成本、制作费用分别进行了核查。

(4) 主要供应商核查

与会计师一道,通过对主要供应商的电话访谈及共同函证程序,对主要供应商进行包括关联关系核查、采购情况核查以及回函情况核查。

(5) 对存货真实性进行核查

通过对报告期末存货执行监盘程序，查看标的公司进销存管理系统和成本核算系统，查看报告期间存货减值情况。

(6) 对报告期内营业成本、毛利率水平进行分析性复核

通过对报告期内标的公司的营业收入和成本明细表，对其毛利及毛利率水平进行分析性复核。

3. 期间费用核查手段

(1) 取得销售费用和管理费用明细表，了解各项明细费用的性质，并进行分析性复核

向标的公司管理层和财务部门访谈，并且取得报告期内销售费用和管理费用明细表，对主要费用项目进行分析性复核。

(2) 针对主要费用项目进行细节测试，抽样检查费用确认的原始凭证

抽查主要费用项目的原始凭证，并核对至合同条款、发票收据和付款凭证，确认费用的真实性和合理性。

(3) 取得销售部门和管理部门的薪酬统计表，取得折旧摊销计算表，并做合理性测试

取得销售部门和管理部门的薪酬统计表，并且对无形资产摊销和固定资产折旧进行测算，以保证其真实性及合理性。

(三) 核查情况

1. 营业收入核查情况

(1) 标的公司的销售流程、收入确认原则和收款情况

标的公司的销售收入主要来自 PROVENGE 产品，这是一种治疗前列腺癌的生物药品。患者通过诊所医生的推荐接触到 PROVENGE，其中有意向的患者即向标的公司提交患者注册表。患者注册表包含患者的病情信息和保险信息，并经过医生签名确认。公司在收到患者注册表后复核注册信息是否完整，并将患者信息输入公司 Intellivenge 系统。公司将根据患者的病情诊断情况、保险计划覆盖情况对患者进行评估，约 80%提交注册表的患者被认为可以符合注射条件，经患者和医生确认后进入正式疗程。

正式疗程开始后，每位患者都拥有一个唯一的身份认证链（Chain of Identity, COI）号码。由于 PROVENGE 为高度定制的产品，因此 COI 号码会贯穿产品生产、销售及回款的整个流程。标的公司首先为患者安排注射日程，每位患者均需接受三次注射。同时根据患者的医保类型和治疗诊所的具体情况，患者将会通过标的公司的某一经销商购买 PROVENGE。Intellivenge 系统自动将患者的注射通知发送到患者指定的血液采集处，同时注射通知也在治疗开始 10 天前以电子邮件形式发送给相应的经销商客户。公司将生成唯一的订单号并输入 ERP LX system 确定生产日期，并对患者身份认证链进行全程追踪，确保药品与患者正确对应。在采血前的三天和一天，公司质检部门将再次确认患者基本信息。患者的血液经采集后被送至标的公司的生产基地，同时血液采集处向公司发送采集符合标准的电子确认单。血液在 Dendreon 的工厂中进行细胞分离、抗原融合，最终生产出 PROVENGE 产品。

生产完成后公司质检部门发出质量合格证，表明 PROVENGE 产品符合出厂条件。标的公司采用两家专业的物流公司（Sterling Courier 和 World Courier）进行血液的采集和 PROVENGE 产品配送，产品在注射处被签收后公司系统将收到物流公司的电子签收记录。系统会根据对应的质量合格证和电子签收记录生成电子发票并向对应的经销商客户寄送，公司统一向各经销商客户收款。经销商客户收到电子发票后会直接向实施注射的医疗机构或医生收款。

（2）根据销售流程检查标的公司内控制度，针对关键内控点进行穿行测试的情况

我们向标的公司的管理层和相关业务部门了解了公司的销售过程，并对销售流程的关键内控点抽取了包括订单记录、生产通知单、质量合格证、物流电子签收记录、电子发票和收款记录在内的原始凭证进行穿行测试。根据穿行测试情况，标的公司的销售流程设计完整，控制有效。

（3）了解美国的经销商模式，确认对经销商销售符合收入确认条件。

根据美国法律，制药企业不能直接跟医疗机构结算药品销售费用，而是需要通过第三方经销商（医药流通企业）进行结算。美国的医药流通企业已经形成高度寡头垄断的格局，根据广证恒生的相关研究报告，2016 年美国三大医药流通巨头 McKesson、Cardinal Health、AmerisourceBergen¹已经合计占有约 96%的市场份额。McKesson(NYSE: MCK)成立于 1833 年，是一家致力于提供医药配送服务和医疗信息技术的全球性知名企业。McKesson 是全美最大的药品流通企业，2016 年市场份额约占全美的 37%，服务范围覆盖美国 76%的医院。Cardinal Health (NYSE: CAH)是全球综合医疗服务和产品的公司，2016 年市场份额约占全美的 26%，服务范围覆盖美国 70%的医院。AmerisourceBergen（NYSE:ABC）2001 年 8 月由 Amerisource Health 和 Bergen Brunswig 合并成立，2016 年市场份额约占全美的 33%。

前述几大医药流通企业均为美国公众公司，在订单确认、药品收款结算等方面已经形成了成熟的操作规范和内控制度。我们检查了报告期间标的公司与其五大分销商的合同，审阅了合作内容、结算方式、回款期限等关键条款，针对标的公司到货签收确认收入抽查到货签收证明和质量检测报告，未发现收入确认有异常情况。

（4）对前五大经销商客户进行访谈和函证，与标的公司报告期销售收入和应收账款余额核对的情况

报告期内，标的公司前五大客户的销售额占报告期内总销售收入情况具体如下：

年度	序号	客户名称	销售收入 (万元)	占主营业务收入 收入比例
2017 年	1	Cardinal	116,609.58	49.85%
	2	McKesson	84,207.16	36.00%
	3	Oncology Supply	21,656.51	9.26%
	4	ASD Specialty	7,233.93	3.09%
	5	Besse Medical	4,223.08	1.81%
	合计		233,930.26	100.00%
2016 年	1	Cardinal	97,492.87	47.07%
	2	McKesson	75,377.16	36.39%
	3	Oncology Supply	24,304.79	11.74%
	4	ASD Specialty	6,644.05	3.21%
	5	Besse Medical	3,267.61	1.58%
	合计		207,086.48	99.99%
2015 年	1	Cardinal	86,907.79	47.76%
	2	McKesson	65,311.47	35.89%
	3	Oncology Supply	20,240.50	11.12%
	4	ASD Specialty	5,597.28	3.08%
	5	Besse Medical	3,852.62	2.12%
	合计		181,909.66	99.96%

独立财务顾问和会计师首先对前五大经销商客户就报告期末应收账款金额进行共同函证。其中 Oncology Supply、ASD Specialty、Besse Medical 三家客户反馈了回函情况，部分期末应收账款回函金额不一致。我们对回函金额不一致的部分进行了差异分析，发现差异均为双方入账时间不一致造成。通过进一步审查差异对应的发票和物流电子签收记录，可以确认上述应收账款余额的真实性。对于未收到回函的 McKesson、Cardinal Health，我们检查了期后收款情况，检查结果未见异常。

进一步地，我们对标的公司的前五大客户全部进行了电话访谈。根据电话访谈的内容，我们认为这五大客户与标的公司无关联关系，公司与五大客户的各销

售环节均正常合理。访谈过程中我们也向各客户了解标的公司报告期内的采购金额。由于各经销商客户的会计期间与标的公司报告期间不完全一致，我们不能准确对应报表数据。但通过查阅标的公司月度销售数据并相应汇总，可以确认标的公司销售收入与经销商客户反馈情况没有明显差异。

(5) 对前五大经销商客户进行细节测试，抽样检查收入确认的原始凭证的情况

通过检查标的公司运营系统 Intellivenge 和财务系统 ERP LX system，我们随机抽查了前五大经销商客户在各期销售流程中关键内控点的原始凭证，包括 267 笔 PROVENGE 注射的订单记录、电子发票和银行收款记录。经复核，所有销售流程证据均能一一对应。

(6) 针对核查至最终客户的要求，结合上述销售流程，随机抽取患者和医生进行访谈的情况

根据美国《联邦管理法》（《Code of Federal Register》）第 21 主题“食品与药品”、《Health Information Technology for Economic and Clinical Health Act》在内的众多美国联邦和州的法律，美国法律对于保护患者的个人和敏感信息（以下简称“受保护的健康信息”）有严格的规定。受保护的健康信息包括患者的姓名、住址、电话、涉及患者身体和心理健康的信息、诊断结果及治疗等等。这些保护患者隐私的法律法规禁止制药企业使用、获取或擅自披露患者受保护的健康信息。

出于谨慎性考虑，独立财务顾问和会计师取得标的公司配合，在抽取的医生患者名单中，共有 8 名医生和 1 名患者愿意签署授权协议，配合中方中介机构的专项核查工作。通过访谈，我们确认 PROVENGE 产品在美国前列腺癌治疗领域是主流的治疗方案，受访医生均表示会根据 NCCN 指南的推荐向适合的前列腺癌患者推荐 PROVENGE 产品。

(7) 与运营数据核对，抽样检查含有第三方签署记录的文件，进一步核查患者真实性的情况

我们在 Intellivenge 系统中共计查阅了 267 笔注射相关的运营数据，包括患者注册表，与之相对应的采血处发回的符合标准电子确认单，经销商下单记录，采血点血液合格报告，运输公司运送血液及产品的双向电子物流签收记录，并核对至标的公司财务系统的订单记录。所有销售流程运营证据均能一一对应。

（8）根据第三方运输公司的运费记录对报告期内收入进行分析性复核情况

标的公司由两家第三方物流公司 Sterling 和 World Courier 共同负责产品的配送，我们抽查了这两家物流公司的报告期内物流运单。另外，将物流公司提供送货针数与标的公司 Intellivenge 统计的注射针数进行比较，按照每针平均销售单价*注射针数大致测算报告期内销售收入总额，并核对至对报告期内的销售收入。我们确认标的公司的收入金额与物流情况吻合，没有明显差异。

2. 营业成本核查情况

（1）对标的公司的采购和生产流程进行了解

标的公司的材料采购以抗原 PA2024 为主，抗原的采购金额占到报告期内原材料采购金额的 90%。公司每两年与抗原供应商 Fujifilm Diosynth Biotechnologies U.S.A. (Fujifilm) 确认一次采购量，最近一次确定的两年采购量为 168 克。根据采购合同规定，公司会在采购周期开始前一年预付 25% 抗原款和 50% 的其他耗材款，在 Fujifilm 正式进入生产时支付另外 25% 抗原金额和剩余 50% 的其他耗材，在实际收到抗原后支付剩余 50% 的抗原采购金额。目前公司与 Fujifilm 的付款结算期为 30 天。

标的公司的产品 PROVENGE 利用患者自身的免疫系统对抗恶性肿瘤，其生产流程有三个步骤：①患者血液采集及细胞分离②抗原融合③成品注回。第一步为患者血液采集及细胞分离。细胞采集中心在采集患者血液当天将患者的白细胞从红细胞中分离。患者的血液采集及细胞分离整个过程持续 3-4 小时。采集的白细胞将在 18 个小时内经物流公司的全国运输网络被转运至公司的生产基地。第二步为抗原融合。为了保证生产工艺标准化，公司将抗原分装成标准大小的瓶装抗原，在抗原递送盒中将抗原和患者白细胞中分离出的抗原提呈细胞（APC）相

融合从而形成 PROVENGE 成品。整个融合过程约 36-44 小时。第三步为成品注回。PROVENGE 成品将再次通过物流公司的运输网络运送至患者注射处，从产品生产完毕到注射整个过程不超过 18 个小时。

（2）采购及生产内部控制测试情况

我们通过对采购、财务、质控和生产等部门相关负责人访谈，了解公司采购与付款流程中各项关键控制点，识别并测试以下方面是否得到有效控制。

1) 岗位设置，岗位不相容职务是否分离控制；

2) 供应商的供货质量和供货能力等进行调查，供应商的选择是否有符合授权的审批；

3) 合同签订，是否与供应商签订正式采购合同或订单，签订的采购合同或订单是否经过审批；采购合同或订单内的采购数量、采购单价、结算方式等相关内容是否有符合授权的审批；

4) 采购验收，是否按规定对采购的品种、规格、数量、质量等相关内容进行验收，经验收或检验后判定为不符合质量要求的物资物料，退换货是否经过有效的审批；

5) 付款与账务处理，是否详细记录供应商情况、请购申请、采购合同、采购通知、验收证明、入库凭证、商业票据、款项支付等情况，会计记录、采购记录与仓储记录是否核对一致，并进行账务处理；

执行程序及相关测试结果如下：

我们参观了公司位于 Seal Beach 和 Union City 的全部两处生产基地，通过向管理层和相关部门了解生产采购的相关流程，对主要供应商进行电话访谈，抽查供应商采购计划、采购订单、合同、入库单、验收单、发票、采购凭证及付款凭证等，对公司成本相关的内部控制进行了测试。标的公司在公开及竞争市场中采购材料和服务，以保证采购的价格及质量公平合理。采购团队负责购买存货类材

料，行政部门负责购买非存货类物品。存货的采购需要遵循联邦和州政府的政策及流程，受到政府监管，且监管要求交易记录文件和财务分责，并运用 ERP 系统实施采购到付款的财务和流程管理。内部控制测试表明，标的公司采购与付款流程设计完整，控制有效，与供应商交易情况与合同或订单约定情况一致，采购合同真实有效。

（3）对营业成本进行实质性测试

我们查看了标的公司进销存管理系统和成本核算系统，并且对标的公司管理层及相关财务负责人进行了访谈，了解了公司成本分摊方法。标的公司考虑到计划和运营管理的有效性，采用标准成本法核算营业成本，公司每年会对标准成本进行测算调整。公司通过成本构建表来实现对标准成本的测算。成本构建表包括材料清单、材料价格表、材料历史报价、人员总数、生产需求等在内的各种文件信息。这些信息综合起来会给出推荐的标准成本，公司将其与上年实际成本进行比较后决定当年的标准成本。同时公司每个月会生成一个标准成本和实际成本之间的差异报告，所有的差异当月就会分摊进成本费用中。

1) 原材料成本核查

通过参观标的生产基地，了解其生产工艺流程，对原材料的主要供应商进行了电话访谈和函证，复核了公司报告期内的采购政策、采购合同、采购量等信息，与公司提供情况一致。

2) 人员成本核算

了解标的生产流程和生产人员设置，获取到生产人员的总人数和人员工资表，复核了标的公司薪酬政策，报告期内员工人数和工资等信息。经核查，生产成本中的人员成本计量完整。

3) 制造费用核算

结合标的生产流程，对制造费用中的明细项目进行比对确认。对公司的主要生产设施进行确认，并复核了相关的折旧费用及水电费。经核查，制造费用的相

关明细计量完整。

(4) 对主要供应商进行访谈和函证，与标的公司报告期采购金额和应付账款余额核对情况

1) 关联关系核查

通过对主要供应商进行电话访谈，且查询供应商网站、部分供应商在证券市场上的公开披露信息、部分供应商所在地工商部门记载的企业基本信息，核查供应商存在的真实性。电话访谈和核查表明，报告期内与公司发生业务往来的主要供应商真实存在，标的公司董事、监事、高级管理人员或持有标的公司 5%以上股份的股东在供应商中无持股情况。

2) 主要供应商和采购情况核查

标的生产所需的成本主要为抗原 PA2024 的外包生产成本、细胞采集中心的服务成本、以及运输机构的运输服务成本。相关主要供应商如下：

供应商名称	提供产品/服务
Fujifilm Diosynth Biotechnologies U.S.A.	抗原PA2024的生产
American Red Cross	细胞采集中心的细胞采集服务
Blood Centers Of America, Inc.	细胞采集中心的细胞采集服务
Sterling Courier Systems	运输服务
World Courier Inc	运输服务

报告期内标的公司向前五名供应商采购额及占当期采购总额的比例情况如下：

单位：万元

年度	序号	供应商名称	采购金额 (万元)	占总采购金 额比例
2017年	1	Fujifilm Diosynth Biotechnologies U.S.A.	6,076.60	13.68%
	2	American Red Cross	5,845.33	13.17%

	3	Blood Centers Of America, Inc.	3,346.63	7.54%
	4	Sterling Courier Systems	2,244.46	5.06%
	5	Infor (Us), Inc	2,137.63	4.82%
	合计		44,392.58	44.27%
2016年	1	Fujifilm Diosynth Biotechnologies U.S.A.	24,151.51	43.99%
	2	American Red Cross	4,821.03	8.78%
	3	Blood Centers Of America, Inc.	2,324.21	4.23%
	4	Kelly SERVICES, Inc	1,823.45	3.32%
	5	Sterling Courier Systems	1,756.43	3.20%
	合计		34,876.62	63.53%
2015年	1	Fujifilm Diosynth Biotechnologies U.S.A.	5,825.46	17.51%
	2	American Red Cross	4,866.34	14.63%
	3	Savvis Communications Corporation	3,973.90	11.94%
	4	Blood Centers Of America, Inc.	2,885.66	8.67%
	5	World Courier Inc	1,867.97	5.61%
	合计		19,419.33	58.37%

3) 主要供应商访谈和函证

我们与会计师一道，对 Fujifilm 执行了应付账款函证程序，针对每期回函不一致的情形逐笔核对发票金额，并进行了差异分析，发现差异为双方入账时间不一致造成，我们进一步审查了差异对应的发票和物流电子签收记录，可以确认上述应付账款余额的真实性。此外，我们对主要供应商进行了电话访谈，复核了公司报告期内的采购政策、采购合同、采购量等信息，与标的公司账载情况一致。

(5) 对存货真实性核查情况

1) 对报告期末的存货执行监盘程序，监盘比例为期末存货总额的 65%，盘结果与账面情况一致，未发现有损毁的存货。

2)查看公司的进销存管理系统和成本核算系统,确认了系统参数设置合理,系统运行正常。

3) 查看报告期间存货减值情况, 公司报告期末已足额计提存货跌价准备。各报告期末, 公司计提存货跌价准备情况如下:

单位: 万元

年度	存货类型	账面余额	跌价准备	账面价值
2017 年	原材料	41,185.20	160.63	41,024.58
	在产品	819.84	-	819.84
	合计	42,005.04	160.63	41,844.42
2016 年	原材料	51,678.55	59.41	51,619.14
	在产品	-	-	-
	合计	51,678.55	59.41	51,619.14
2015 年	原材料	32,920.63		32,920.63
	在产品			
	合计	32,920.63		32,920.63

存储温度是决定抗原有效期的关键因素,公司采购的抗原有效期为 2 年,但在分装后由于抗原的存贮温度由零下 23 度变为零下 73 度,运输的最低要求温度由零下 15 度变为零下 65 度,因此自分装日起抗原将再获得 5 年有效期。公司每年均接受美国 FDA 关于原材料状况和存储情况的检查,从未出现违反 FDA 标准的情况。因此,尽管标的公司的抗原一年以上存货占比较高,但并不存在减值迹象,无需计提跌价准备。

标的跌价准备计提主要是其他非抗原存货的减值计提,计提依据是存货是否过期或者是否在未来期间内废弃或滞销。对已经过期,无法向客户(外部或内部)发出所有的存货,按照成本价 100%计提减值准备;对未来期间可能废弃或滞销的存货,标的公司根据历史销售记录、未来销售预测与现有剩余存货数量,按照以下标注进行减值测试:如果该存货量超过 24 个月的销售需求,按照成本 100%

计提跌价准备；如果该存货量超过 12 个月的销售需求，按照成本 50% 计提跌价准备；任何无法在到期日前发货给客户的产品，按照成本 100%计提跌价准备。经核查，标的公司各期间存货跌价准备计提充分。

(6) 对报告期内营业成本、毛利率水平进行分析性复核

报告期内，标的公司毛利及毛利率情况如下：

单位：万元

项目	2017 年度	2016 年度	2015 年度
营业收入	233,930.26	207,109.87	181,977.20
营业成本	76,048.57	67,704.10	63,274.25
毛利润	157,881.70	139,405.77	118,702.95
毛利率	67.49%	67.31%	65.23%

经核查，标的公司毛利来自于其肿瘤细胞免疫治疗产品 PROVENGE 的生产和销售。PROVENGE 目前属于成熟的商业化生产阶段，产品技术成熟，生产成本稳定，营业收入与营业成本相匹配，毛利率水平合理。逐年有所增加主要是经营杠杆所致，由于销售收入的增长部分固定营业成本得以摊薄。

3. 期间费用核查情况

(1) 取得销售费用和管理费用明细表，了解各项明细费用的性质，并进行分析性复核

单位：万元

项目	2017 年度		2016 年度		2015 年度	
	金额	占营业收入的比例	金额	占营业收入的比例	金额	占营业收入的比例
销售费用	47,331.26	20.23%	37,821.55	18.26%	33,758.78	18.55%
管理费用	38,481.11	16.45%	31,308.94	15.12%	36,943.37	20.30%
合计	85,812.37	36.68%	69,130.49	33.38%	70,702.15	38.85%

报告期内，2015 年度、2016 年度、2017 年度，世鼎香港销售费用分别为 33,758.78 万元、37,821.55 万元和 47,331.26 万元，销售费用占同期营业收入的比例分别为 18.55%、18.26%、20.23%。报告期内，标的公司销售费用主要由人力及相关费用、销售折扣及广告和推销费用构成。2016 年销售费用中人力费用由占同期营业收入的比例的 8.45%下降至 7.19%主要因为在 Valeant 管理下销售人员有所减少，同时因为 Valeant 整体业绩不佳导致人员奖金和福利大幅下降。2017 年，标的公司销售费用略有上升，其中人力及相关费用由 2016 年度占营业收入的 7.19%提升至 8.21%。主要系三胞集团完成收购后，扩充了销售团队，同时奖金和福利也恢复到正常水平，导致人力及相关费用略有上升。

世鼎香港管理费用呈现波动趋势，2015 年度、2016 年度、2017 年度，世鼎香港管理费用分别为 36,943.37 万元、31,308.94 万元和 38,481.11 万元，管理费用占同期营业收入的比例分别为 20.30%、15.12%、16.45%。世鼎香港的管理费用主要由研发费用 and 无形资产摊销构成。

2016 年，标的公司的研发费用和外部服务费用有所下降导致了标的公司管理费用的下降。外部服务费主要为一些第三方服务公司（无特殊行业执照要求）为 Dendreon 提供服务而产生的，主要包括 IT 支持和帮助客户确认医保系统等客户维护和服务机构。标的资产原股东 Valeant 在 2015 年 2 月完成收购后，对 Dendreon 进行了一系列的整合措施，包括停止非核心的研发项目及减少外部服务费用等，整合措施在 2016 年度基本完成，因此标的公司 2016 年度的管理费用较 2015 年有所下降。

2017 年，三胞集团收购 Dendreon 后，与 Dendreon 原股东 Valeant 签订过渡期协议，约定在过渡期间 Dendreon 的后台系统尚未完全建立期间，按照公平市场价格提供财务结算等过渡期服务，预计过渡期为一年。因此 2017 年 7-12 月产生了过渡期服务费 342.52 万美金，折合人民币 2,061.44 万元。此外，三胞集团在收购完成后，重新聘用了中高级管理人员，导致 2017 年人工费用的上升，以上两点导致 2017 年标的公司管理费用的上升。

（2）针对主要费用项目进行细节测试，抽样检查费用确认的原始凭证

根据标的公司报告期内各项费用占比情况，我们确定了实质性检查的重点费用：其中销售费用项目主要为广告宣传费、销售折扣推广费用、员工差旅支出；管理费用主要为研发费用。具体情况如下：

广告和推销费用为包括支付给广告公司的服务费和公司日常推广产品的宣传费。我们抽查了公司的广告费合同和相关付款凭证，未见明显异常。推广费为支付给客户的销售返利，这部分费用由第三方公司负责计算。我们抽查了标的公司与第三方公司签订的服务协议，并抽查了第三方公司的返利计算表，未见明显异常。差旅费为标的公司销售人员的差旅支出，我们了解了公司差旅费的相关政策，抽查了报告期内差旅费大额支出的原始凭证以及全部公司卡使用明细清单，未见明显异常。

研发费用主要包括标的公司研发活动相关的临床试验、外部服务、租金、其他费用。我们取得了公司报告期内一共 400 余份研发合同，包括租金合同、研究资助费合同和外部服务费合同等。我们对临床试验、外部服务、租金、其他费用等进行了凭证抽查，未见明显异常。

（3）取得销售部门和管理部门的薪酬统计表，取得折旧摊销计算表，并做合理性测试

根据标的公司报告期内各项费用占比情况，我们确定了合理性测试的重点费用：其中销售费用项目主要为销售人员人工费用；管理费用主要为研发人员人工费用、无形资产摊销、固定资产折旧。具体情况如下：

我们取得了公司报告期内各部门的人员工资支出表和公司全部员工的月工资表，我们还进一步抽查了载有薪酬信息的员工入职录用函。同时我们对人事部门工作人员进行了访谈，复核了公司的薪酬政策、报告期内员工人数等信息，未见明显异常。我们取得了标的公司固定资产折旧、无形资产摊销的明细计算表，就固定资产使用寿命年限、成新率状况进行了核查，就无形资产的确认、摊销年限和摊销状况进行了复核，并进行合理性测试，未见明显差异。

（四）核查结论

经执行以上核查程序，世鼎香港报告期业绩真实，核查手段充分有效。

（以下无正文）