

杭州泰格医药科技股份有限公司

关于对深圳证券交易所关于 2019 年报问询函的回复

杭州泰格医药科技股份有限公司（以下简称“公司”）于近日收到了深圳证券交易所《关于对杭州泰格医药科技股份有限公司的年报问询函》（创业板年报问询函【2020】第 400 号）。公司高度重视年报问询函的相关问题，在对相关事项进行认真检查后对问询函及时予以回复。上海立信会计师事务所（特殊合伙）就问询函相关问题进行核查和发表明确意见，并出具信会师函字[2020]第 ZA349 号专项说明，具体回复内容如下：

一、报告期内，你公司实现营业收入 28.03 亿元，同比增长 21.85%；实现归属于上市公司股东的净利润（以下简称“净利润”）8.42 亿元，同比增长 78.24%；经营活动产生的现金流量净额为 5.28 亿元，同比增长 1.02%。请你公司结合各细分业务所处行业特点、各细分业务的主要产品或服务类别、毛利率变动情况、销售模式、收入确认政策和结算模式、期间费用变动情况、经营活动现金流量构成项目的金额增减变动情况，补充说明报告期内营业收入、净利润、经营活动现金流量净额变动趋势差异较大的原因及合理性。

回答：

1、2019 年营业收入 280,330.93 万元，2018 年营业收入 230,065.97 万元，同比增长 21.85%，与净利润增长比例差异较大的主要原因：

2019 年公司实现营业收入 280,330.93 万元，其中临床试验技术服务收入 134,667.22 万元，临床试验相关服务及实验室服务收入 144,648.18 万元，其他业务收入 1,015.53 万元；2018 年公司实现营业收入 230,065.97 万元，其中临床试验技术服务收入 110,336.52 万元，临床试验相关服务及实验室服务收入 119,466.50 万元，

其他业务收入 262.95 万元，2019 年营业收入同比增长 21.85%，临床试验技术服务收入同比增长 22.05%，临床试验相关服务及实验室服务收入同比增长 21.08%。

(1)2019 年 2 月公司转让上海晟通国际物流有限公司(以下简称:上海晟通)股权,自 2019 年 3 月上海晟通不再纳入公司合并报告范围,导致收入同比减少;

(2) 公司因优化订单结构,2019 年临床试验技术服务收入中的过手费用同比下降幅度较大;

2、2019 年净利润 97,532.24 万元,2018 年净利润 50,679.72 万元,同比增长 92.45%,与营业收入增长比例差异较大的主要原因:

(1) 非经常性损益影响:2019 年非经常性损益(含少数股东)较 2018 年同比增长 181.60%,主要原因为公司 2019 年 1 月 1 日起执行《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》,2019 年确认公允价值变动损益、丧失控制权后剩余股权按公允价值重新计量产生的利得、取得子公司、联营企业及合营企业的投资成本小于取得投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值产生的收益所致。

(2) 资产/信用减值损失影响:2019 年计提的信用减值损失较 2018 年同比减少 58.43%,主要原因为 2018 年计提其他非流动金融资产减值损失 1,400 万元,计提商誉减值损失 1,900 万元,2019 年未计提相关减值损失。

(3) 期间费用影响:2019 年期间费用 56,432.17 万元,2018 年期间费用 46,407.04 万元,同比增长 21.60%,变动的主要原因为公司子公司方达控股 2019 年发生 IPO 上市费用较 2018 年有所减少。

3、2019 年经营活动产生的现金流量净额 52,755.79 万元,2018 年经营活动产生的现金流量净额 52,224.27 万元,同比增长 1.02%,与营业收入增长差异较大的主要原因:(1)2019 年销售商品、提供劳务收到的现金 265,793.65 万元,2018 年

销售商品、提供劳务收到的现金 234,195.91 万元，同比增长 13.5%，低于营业收入增长，原因主要是因为国内生物医药行业近两年发展迅速，公司客户结构发生变化，国内创新药企的比重提升。不少创新药企和公司加深合作开展新药研发，成为公司的重要客户群体。他们在药物研究开发阶段的投入较大，但由于产品还未上市不能产生收入，需要通过资本市场融资来满足资金需求。随着 2019 年底及 2020 年融资活动陆续完成，这些客户的欠款情况预计将得到明显的改善。

(2)2019年支付的各项税费 23,713.39 万元,2018年支付的各项税费 14,355.77 万元，同比增长 65.18%，主要原因为公司业务规模增长所致。

二、年报显示，你公司以公允价值计量且其变动计入当期损益的其他非流动金融资产期末余额 22.50 亿元，占资产总额的 29.87%，较期初增长 51.92%，其中上市公司股份 1.35 亿元、医药基金 10.75 亿元、非上市公司股权投资 10.40 亿元，报告期内确认非流动金融资产公允价值变动损益 1.85 亿元，占 2019 年净利润的 21.97%。

(1) 请说明医药基金、非上市公司股权投资的具体明细、公司持股比例、业务管理模式、决策机制、收益分配、亏损分担以及业务模式和合同现金流特征，说明具体会计处理及其依据，并补充披露公允价值的确认方法、依据及具体的测算过程，说明是否符合《企业会计准则》的相关规定；

回答：

1、业务管理模式及决策机制

公司对外投资实行专业管理和逐级审批制度。公司董事会及股东大会是各类投资活动的决策主体。各决策主体严格按照《公司法》、《创业板上市规则》和中国证券监督管理委员会的相关法律、法规及《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事

会议事规则》及《对外投资管理制度》等规定的权限，对公司的对外投资活动作出决策。

非上市公司股权投资均按照上述法律法规和公司相关制度审批权限执行。

医药基金：不论金额大小，均应当经董事会审批，应当取得全体董事三分之二以上同意。

2、收益分配和亏损分担

（1）非上市公司股权投资

①分红收益：按照股东出资比例进行利润分配；

②退出收益：按照投资项目实际退出取得收益；

（2）医药基金

①收益分配有简单和复杂分配两种情况。

②亏损分担，基金在总认缴出资额之内的亏损由所有合伙人根据认缴出资额按比例分担，超出基金总认缴出资额的亏损由普通合伙人承担。在被投医药基金中公司均为有限合伙人，对合伙企业的债务以认缴出资额为限承担有限责任。

3、业务模式和合同现金流特征

公司持有金融资产的目的是交易性的、基于金融资产的公允价值作出决策并对其进行管理。企业管理金融资产的目标是通过出售金融资产以实现现金流量。

上市公司股份、非上市公司股权投资的合同现金流量源自收取被投资企业未来股利分配以及清算时获得剩余收益的权利。由于股利及获取剩余收益的权利均不符合关于本金加利息的合同现金流量特征。公司将持有的上市公司股份、非上市公司股权投资分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。

医药基金投资于动态管理的资产组合，公司从该类投资中所取得的现金流量

既包括投资期间基础资产产生的合同现金流量，也包括处置基础资产的现金流量。这类投资不符合本金加利息的合同现金流特征，公司将持有的医药基金投资分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。

4、会计处理及其依据

根据《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》的相关规定：初始计量：公司对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，按照公允价值计量，相关交易费用直接计入当期损益。后续计量：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产的利得或损失，计入当期损益。

5、公允价值的确认方法、依据及具体的测算过程

综合考虑了被投单位所处行业特点、被投单位经营情况、财务情况、融资情况等，根据《国际私募股权投资和风险投资估值指引》（International Private Equity and Venture Capital Valuation Guidelines）及中国证券投资基金业协会发布的《私募投资基金非上市股权投资估值指引（试行）》采用以下方法进行估值：

- （1）市场法—市场乘法法；
- （2）市场法—参考最近融资价格法；
- （3）收益法
- （4）净资产法；
- （5）股权价值分配法。

基于对整体投资情况的把握和判断，公司聘请独立第三方专业评估机构，对非上市公司股权投资项目的股东部分权益进行估值分析，提供其在估值基准日的公允价值；对医药基金通过公司提供的财务数据、各基金项目的基金净值及其他信息进行计算分析及获得价值。

公司对其他非流动金融资产的会计处理在所有重大方面符合《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》的相关规定。

- （2）请补充说明其他非流动金融资产项下核算的被投资单位的基本情况，包

括但不限于股权结构、出资情况及实际控制人认定、主要财务数据（包括但不限于总资产、净资产、营业收入、净利润）、与你公司关联关系情况，与你公司是否存在业务或资金往来，相关资金是否流向关联方；

回答：

被投单位与公司关联关系情况如下：

被投单位	是否存在关联关系	资金或业务往来	资金是否流向关联方
浙江高新汇科技服务有限公司	是	无	否
杭州望吉健康科技有限公司	是	业务往来	是

(3)如被投资单位为投资基金的，请进一步披露基金的具体规模、资金投向、风险敞口等，并说明相关资金投向是否涉及关联方，核实你公司是否存在差额补足义务或为其他合伙人承担风险等兜底性质安排；

回答：

被投资单位均为医疗类投资基金，资金投向包括医药及生物技术、医疗器械及诊断技术、数字医疗、医疗服务等企业，国内项目为主。投资基金未进行二级市场、债券或期货类投资，全部为医疗行业风险投资基金，直接投资于医疗类项目公司，无对冲或保证金交易，无风险敞口。公司不存在差额补足义务或为其他合伙人承担风险等兜底性质安排。

投资基金的相关资金投向涉及关联方如下：

被投单位	资金投向	是否存在关联关系
苏州工业园区启明融科股权投资合伙企业（有限合伙）等 6 家	杭州颐柏健康管理公司等 3 家	是

(4)说明被投资单位是否存在亏损、诉讼、抵押、担保等可能造成公司重大损失的潜在风险；

被投单位为非上市类公司，亏损的主要原因为被投资单位项目正处于研发初

期，有大量研发投入和临床试验投入，但产品尚未进入销售阶段，不产生经营性现金流，不存在因亏损对公司造成重大损失的潜在风险。被投单位为医药类基金，亏损的主要原因为医药类基金正处于投资期，该阶段无现金流入，不存在因亏损对公司造成重大损失的潜在风险。公司未发现被投单位存在诉讼、抵押、担保等可能造成公司重大损失的潜在风险。

(5) 2019 年新增对外投资是否履行了必要的审议程序和信息披露义务。

2019 年 10 月 29 日和 2019 年 11 月 15 日，公司分别召开第三届董事会第二十七次会议和 2019 年第四次临时股东大会，审议通过《关于全资子公司拟购买 EPS 控股有限公司部分股权的议案》，公司全资子公司香港泰格医药科技有限公司（以下简称：香港泰格）自筹资金 1,774.33 万美元购买 EPS140 万股普通股，EPS 将通过转让库存股的方式将该部分股权转让给香港泰格。本次交易完成后，香港泰格将长期持有 EPS3.06%的股权。公司独立董事对本次交易事项发表了同意的独立意见。2019 年 12 月 16 日，公司发布《关于全资子公司购买 EPS 控股有限公司部分股权的进展公告》，香港泰格已按照股权转让协议约定，以每股 1,377 日元价格向 EPS 支付股权转让款共计 192,780 万日元（折合人民币 12,484 万元），并已完成相关股权转让手续。本次交易完成后，香港泰格持有 EPS140 万股普通股，持股比例为 3.06%。

根据公司《对外投资管理制度》，2019 年其他对非上市公司股权投资事项金额皆未达到公司 2019 年度对外投资事项董事会审议额度，且经公司董事长审批通过。

报告期内医药基金投资审议程序及披露义务如下：

被投资单位	币种	出资金额 (万元)	审议程序
苏州工业园区新建元三期 创业投资企业（有限合伙）	人民币	2,000.00	2019 年 3 月 20 日，公司第三届董事会第十五次会议 审议通过该事项并对外披露
苏州工业园区薄荷二期创	人民币	2,000.00	2019 年 3 月 20 日，公司第三届董事会第十五次会议

业投资合伙企业（有限合伙）			审议通过该事项并对外披露
德州两仪幂方康健创业投资合伙企业（有限合伙）	人民币	1,000.00	2019年3月20日，公司第三届董事会第十五次会议审议通过该事项并对外披露
永修观由昭德股权投资基金中心（有限合伙）	人民币	12,000.00	2019年3月20日，公司第三届董事会第十五次会议审议通过该事项并对外披露；2019年6月26日，公司披露了进展公告，合伙企业按照相关法律法规的要求完成工商登记手续
昆山华创毅达生医股权投资企业（有限合伙）	人民币	2,000.00	2018年7月3日，公司第三届董事会第十一次会议审议通过该事项并对外披露
上海博荃百飞股权投资合伙企业（有限合伙）	人民币	4,000.00	2019年10月15日，公司第三届董事会第二十五次会议审议通过该事项并对外披露；2019年11月28日，公司披露了进展公告，合伙企业按照相关法律法规的要求完成工商登记手续
苏州君联欣康创业投资合伙企业（有限合伙）	人民币	1,500.00	2019年10月15日，公司第三届董事会第二十五次会议审议通过该事项并对外披露
TG Sino-Dragon Found LP	美元	1,200.00	2019年10月15日，公司第三届董事会第二十五次会议审议通过该事项并对外披露

三、年报显示，你公司报告期内确认投资收益 1.80 亿元，占 2019 年净利润的 21.38%，其中处置长期股权投资产生的投资收益 4,412.22 万元，处置其他非流动金融资产取得的投资收益 5,256.72 万元，丧失控制权后剩余股权按公允价值重新计量产生的利得 3,244.45 万元，取得子公司、联营企业及合营企业的投资成本小于取得投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值产生的收益 4,148.82 万元。

(1) 请补充说明报告期内处置子公司、长期股权投资及其他非流动金融资产的具体情况，包括但不限于交易时间、交易标的资产、交易对手方及是否与你公司存在关联关系、交易作价及依据、会计处理、对子公司丧失控制权时点公允价值重新计量的确认依据及合理性，并说明处置资产所履行的审议程序和信息披露义务情况（如涉及）；

回答:

1、处置子公司、长期股权投资、其他非流动金融资产的基本情况

(1) 子公司、长期股权投资、其他非流动金融资产（直投项目）

项目	投资收益	交易时间	交易标的资产	交易对手方	是否存在关联关系	交易作价	作价依据
上海晟通国际物流有限公司等8家	合计 5,651.47 万元	2019 年	股权	非关联方	否	合计 8,108.93 万元	根据独立第三方近期交易估值、净资产和商业谈判作为作价依据
杭州泰格云医院管理有限公司	-20.10 万元	2019 年	100% 股权	杭州康柏医院有限公司	是	0 元	未开展经营

(2) 处置其他非流动金融资产（基金项目）

单位：万元

项目	处置价款	投资成本	公允价值变动	汇率变动	投资收益
Taitong Fund L.P.等 9 家	9,821.93	5,251.48	518.08	14.80	4,037.57

注：基金退出投资项目时，会将属于公司份额部分相关成本及收益支付给本公司并向公司出具分配说明书。

2、子公司丧失控制权时点公允价值重新计量的确认依据及合理性

单位：万元

项目	丧失控制权时点剩余持股比例	项目估值	丧失控制权时点公允价值	投资成本	处置成本	丧失控制权时点剩余成本	投资收益
上海晟通国际物流有限公司	35%	14,000.00	4,900.00	3,073.00	1,117.45	1,955.55	2,944.45
杭州泰格捷通检测	30%	2,000.00	600.00	800.00	500.00	300.00	300.00

项目	丧失控制权时点剩余持股比例	项目估值	丧失控制权时点公允价值	投资成本	处置成本	丧失控制权时点剩余成本	投资收益
技术有限公司							
小计		16,000.00	5,500.00	3,873.00	1,617.45	2,255.55	3,244.45

3、会计处理：

处置长期股权投资：根据《企业会计准则第 2 号—长期股权投资》规定，结转与所售股权相对应的长期股权投资的账面价值，出售所得价款与处置长期股权投资账面价值之间的差额，确认为投资收益；处置其他非流动金融资产：根据《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》规定，本期处置的其他非流动金融资产均为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，处置时，将因转移收到的对价与所转移金融资产的账面价值差额计入投资收益。

子公司丧失控制权时点公允价值重新计量：根据《企业会计准则第 33 号——合并财务报表》以及《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》有关规定，投资企业原持有被投资单位的股份使其能够对被投单位实施控制，其后因部分处置等原因导致持股比例下降，不能再对被投单位实施控制，同时对被投单位亦不具有共同控制能力或重大影响的，将剩余股权改按金融工具确认和计量；公司处置上海晟通国际物流有限公司和杭州泰格捷通检测技术有限公司股权后，不能再对被投单位实施控制且不具有共同控制能力或重大影响，将其认定为“以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产”，根据处置时点被投单位企业估值作为剩余股权公允价值计量依据。

4、处置资产所履行的审议程序和信息披露义务情况

根据公司《对外投资管理制度》，上述事项未达到公司 2019 年度对外投资事

项的董事会审议额度，已经公司董事长审批通过。

(2) 请补充披露报告期内新增取得子公司、联营企业及合营企业的具体情况，包括但不限于交易时间、交易标的资产、交易对手方及是否与你公司存在关联关系、交易作价及依据，相关被投资单位可辨认净资产公允价值的确认依据，你公司支付的投资成本小于取得投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值的原因，你公司支付的交易作价与所获利益是否对等，是否存在其他应披露未披露的交易安排或具有类似上市公司需承担兜底、回购义务性质的协议安排，说明新增取得子公司、联营企业及合营企业所履行的审议程序和信息披露义务情况（如涉及）。

回答：

1、报告期内新增取得子公司、联营企业及合营企业的具体情况

单位：万元

项目	交易时间	交易标的资产	交易价格	原持有股权比例	交易后持股比例	是否存在关联关系	作价依据
北京雅信诚医学信息科技有限公司	2019年7月	20%股权	4,320.00	35% 注1	55%	否	第三方独立评估机构出具的评估报告，根据交易标的资产的公允价值作为交易价格的依据；
方达医药技术（苏州）有限公司	2019年10月	25.96%股权	1,443.38	49.04%	75%	否	第三方独立评估机构出具的评估报告，根据交易标的资产的公允价值作为交易价格的依据；
RMI Laboratories, LLC	2019年10月	100%股权	3,194.54		100%	否	第三方独立评估机构出具的评估报告，根据交易标的资产的公允价值作为交易价格的依据；
BRI Biopharmaceutical Research, Inc	2019年12月	100%股权	2,025.64		100%	否	第三方独立评估机构出具的评估报告，根据交易标的资产的公允价值作为交易价格的依据；

注1：北京雅信诚医学信息科技有限公司原持有的35%股权中，其中18%股权系母公司泰格医药于2019年7月向合并范围内子公司漯河煜康投资中心（有限合伙）收购所得。

2、公允价值确认依据

根据第三方独立机构评估的被投单位公允价值作为被投资单位可辨认净资产公允价值的确认依据。

3、投资成本小于取得投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值的原因

根据《企业会计准则第 33 号-合并财务报表》规定：企业因追加投资等原因能够对非同一控制下的被投资方实施控制的，在合并财务报表中，对于购买日之前持有的被购买方的股权，应当按照该股权在购买日的公允价值进行重新计量，公允价值与其账面价值之间的差额计入当期投资收益；购买日之前持有的被购买方的股权涉及权益法核算下的其他综合收益等的，与其相关的其他综合收益等应当转为购买日所属当期收益。公司支付的投资成本小于取得投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值的所产生的投资收益系由于按照以上准则要求进行会计处理所致。

北京雅信诚医学信息科技有限公司（以下简称：雅信诚）在合并前为本公司以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。2019 年 7 月，公司购买雅信诚 20% 股权后成为雅信诚的控股股东，增持后持股比例为 55%；根据第三方独立评估机构出具的评估报告确认增持前持股比例 35% 股权的公允价值高于原投资成本部分确认投资收益。

方达医药技术（苏州）有限公司（以下简称：方达苏州）在合并前为本公司子公司方达控股的联营企业。2019 年 10 月，公司子公司方达控股购买方达苏州 25.96% 股权后成为方达苏州的控股股东，增持后持股比例为 75%；根据第三方独立评估机构出具的评估报告确认增持前持股比例 49.04% 股权的公允价值高于原投资成本部分确认投资收益。

结合上述 2-3 的内容，我们认为根据第三方独立机构出具的评估报告确认被投

单位的公允价值，交易作价为交易标的在资产评估报告中公允价值的持有份额，故所获得资产与评估价值是对等的。

4、履行的审议程序和信息披露义务情况

公司 2019 年度报告中已经披露新增取得子公司 RMI LABORATORIES, LLC（以下简称：RMI）、BRI BIOPHARMACEUTICAL RESEARCH, INC.（以下简称：BRI）的或有对价金额，不存在其他应披露未披露的交易安排或具有类似上市公司需承担兜底、回购义务性质的协议安排。

2019 年 7 月 30 日，公司召开第三届董事会第二十三次会议，审议通过《关于购买北京雅信诚医学信息科技有限公司部分股权暨关联交易的议案》，公司决定以自有资金购买漯河煜康投资中心（有限合伙）、新疆泰睿股权投资合伙企业（有限合伙）合计持有的北京雅信诚医学信息科技有限公司（以下简称：雅信诚）38% 股权，作价 8,208.00 万元。本次购买完成后，公司将持有雅信诚 55% 股份。该事项构成关联交易，交易金额在董事会审批权限内，无需提交股东大会审议。公司独立董事对本次关联交易事项进行了事先认可并对议案发表了同意的独立意见。公司持续督导保荐机构东方花旗证券有限公司也出具了核查意见。

2019 年 10 月，公司控股子公司 Frontage Holdings Corporation（以下简称：方达控股）（HK.1521）出资 1,443.38 万元收购方达医药技术（苏州）有限公司，收购完成后方达控股持股比例 75%；2019 年 10 月出资 457.90 万美元收购 RMI 100% 股权；2019 年 12 月出资 290.30 万美元收购 BRI 100% 股权。

综上，根据公司《对外投资管理制度》，上述单项收购或 2019 年累计收购金额均未达到公司董事会审议额度，同时方达控股也在香港联交所网站进行了自愿性对外披露。

方达控股披露网址如下：

https://www1.hkexnews.hk/listedco/listconews/sehk/2019/1025/2019102500572_c.pdf

https://www1.hkexnews.hk/listedco/listconews/sehk/2019/1104/2019110400800_c.pdf

https://www1.hkexnews.hk/listedco/listconews/sehk/2019/1216/2019121600322_c.pdf

四、年报显示，你公司应收账款期末账面余额 **11.62 亿元**，较期初增长 **41.53%**，高于 2019 年营业收入增长率 **21.85%**。

(1) 请结合行业终端客户需求变化及你公司业务拓展情况、销售模式和收入确认政策等，说明报告期应收账款增长的原因，坏账准备计提是否充分、谨慎，并结合截至本问询函回函日的应收账款期后回款情况，说明是否存在回款风险以及你对应收账款增长和回款风险的控制措施、执行情况；

① 应收账款增长的原因

国内生物医药行业近两年发展迅速，整个市场对于新药研发的需求显著增加，新兴生物医药公司蓬勃发展。因此，公司客户结构也在发生变化，国内创新药企的比重显著提升。有部分创新药企和公司合作深入，成为公司的重要客户，在公司应收账款余额前五名的客户里有三家为该类企业。他们在药物研究开发阶段的投入较大，但由于产品还未上市不能产生收入，需要通过资本市场融资来满足资金需求。截止 2019 年末公司应收账款前五名客户中的第一名、第二名和第五名客户均为该类企业，2019 年末公司与客户就项目工作量确认单、已签合同金额、收款情况等通过询证函的方式确认，

2019 年应收账款增长主要由于公司应收账款前五名客户期末余额较期初大幅增长，为了更好地了解客户的情况，公司的管理层以及销售团队和客户保持密切的沟通，包括做好应收款对账、催收并落实回款计划。随着客户近期融资活动陆续完

成，他们的资金状况得到了改善，已经开始陆续支付所欠公司款项。

2019 年公司销售模式和收入确认政策均未发生变化。

②坏账准备计提是否充分、谨慎

2019 年末坏账准备余额占应收账款余额比例 7.53%，2018 年末坏账准备余额占应收账款余额比例 7.14%，坏账准备增长比例与应收账款余额增长比例基本趋同，坏账准备计提充分、谨慎。

③应收账款期后回款情况及是否存在回款风险，对应收账款增长和回款风险的控制措施

公司期后回款情况良好，不存在回款风险。

(2) 说明你公司销售模式和信用政策是否发生重大变化，应收账款增长幅度高于营业收入增长幅度的具体原因，是否存在放宽信用政策扩大销售的情形；

公司销售模式和信用政策均未发生重大变化，不存在放宽信用政策扩大销售的情形。主要的变化在于客户构成中创新药企的比重提升，其中的一些企业成为公司的重要客户，随着该类企业临床研究项目的推进，其多个产品已进入临床试验研究不同阶段的关键性里程碑，这部分业务导致公司收入和应收款均有不同程度的增长。

(3) 请提供应收账款和其他应收款账龄与整个存续期预期信用损失率对照表，结合公司历史信用损失经验说明各组合应收账款和其他应收款的划分依据、各组合坏账信用损失率和坏账准备的确定过程，并对比原会计政策下期末坏账准备余额和本期信用减值损失金额，说明坏账准备计提的充分性与合理性；

2018-2019 年应收账款坏账/预期信用损失率明细如下：

类别	账龄	坏账比例
应收账款	1 年以内	5.00%
应收账款	1 至 2 年	10.00%

应收账款	2 至 3 年	20.00%
应收账款	3 至 4 年	40.00%
应收账款	4 至 5 年	80.00%
应收账款	5 年以上	100.00%
单项金额不重大但单独计提 坏账准备的应收账款		100.00%

2019 年应收账款预期信用损失率表

类别	账龄按超过信用期	坏账比例
应收账款	信用期内	4.60%
应收账款	0-90 天	5.00%
应收账款	91- 180 天	15.10%
应收账款	181 天-1 年	51.50%
应收账款	1 年以上	79.10%
未开票	-	4.60%
单项金额不重大但单独计提 坏账准备的应收账款		100.00%

2018-2019 年其他应收账款坏账/预期信用损失率明细如下：

2018-2019 年其他应收款坏账损失率表

类别	账龄	坏账比例
其他应收款	1 年以内	5.00%
其他应收款	1 至 2 年	10.00%
其他应收款	2 至 3 年	20.00%
其他应收款	3 至 4 年	40.00%
其他应收款	4 至 5 年	80.00%
其他应收款	5 年以上	100.00%
单项金额不重大但单独计提 坏账准备的其他应收款项		100.00%

① 应收账款的预期信用损失率的计算过程：

a. 已开票应收款预期信用损失率：将 2018 年应收账款期末余额按账龄超过信用期的期间，分为信用期内、0-90 天、91 – 180 天、181 -1 年、1 年以上五档，根据每档应收账款余额在 2019 年的未回款比例来确定预期信用损失率。

b. 未开票应收账款预期信用损失率为已开票应收款信用期内预期信用损失率。

每年末根据上年应收账款期末余额在当年的回款情况重新测算已开票应收账款的预期信用损失率。

② 对比原会计政策下期末坏账准备余额和本期信用减值损失金额，说明坏账

准备计提的充分性与合理性

根据公司 2019 年末和 2018 年应收账款坏账准备余额的审计数据，以及新旧会计准则下 2019 年应计提的信用减值损失，均未发现有重大差异，2019 年末公司坏账准备余额计提充分合理。

(4)补充报备应收账款前五大对象的具体情况，包括但不限于应收账款余额、坏账准备余额、账龄、形成时间和事由、期后回款情况，与你公司是否存在关联关系，并说明应收账款前五大对象与 2018 年相比是否发生变化，如有，请进一步说明原因。

①应收账款前五大对象的具体情况：

a、应收账款、坏账准备余额情况：

前五大客户应收账款余额、坏账准备余额情况			单位：万元
序号	客户名称	应收账款余额	坏账准备余额
合计	--	23,063.97	1,364.53

b、应收账款账龄情况：

前五大客户应收账款余额分账龄情况				单位：万元			
序号	客户名称	应收账款余额	未开票	0-90 天	91-180 天	181 天 -1 年	1 年 以上
合计	--	23,063.97	15,370.86	4,412.72	3,033.42	229.93	17.04

c、期后回款情况：

公司的管理层以及销售团队和客户保持密切的沟通，包括做好应收款对账、催收并落实回款计划。随着客户近期融资活动陆续完成，客户资金状况得到改善，已经开始陆续支付所欠公司款项。2020 年回款情况良好，不存在回款风险。

d、前五大对象应收账款形成事由：

公司应收账款前五名客户中的第一名、第二名和第五名客户均为国内创新药企，该类企业在药物研究开发阶段的投入较大，但由于产品还未上市不能产生收入，需

要通过资本市场融资来满足资金需求。

②应收账款前五大对象与本公司的关联关系：

前五大客户与公司关联关系		
序号	客户名称	是否存在关联关系
1	第一名	否
2	第二名	否
3	第三名	否
4	第四名	否
5	第五名	是

③应收账款前五大对象与 2018 年相比的变化、事由及原因说明：

2019 年应收账款前五名客户与 2018 年相比存在变化。变化的主要原因为，随着国内创新型生物制药研发企业不断发展壮大，公司陆续为多家创新药企业提供临床试验相关服务。2019 年应收账款前五名客户的第一名、第二名为新晋前五名客户，导致在 2019 年末应收账款余额增长显著。这类企业在药物研究开发阶段的投入较大，但由于产品还未上市不能产生收入，需要通过资本市场融资来满足资金需求。随着该类企业临床研究项目的推进，其多个产品已进入临床试验研究不同阶段的关键性里程碑，项目应收款同比增加较大，同时 2019 年末公司与客户就项目工作量确认单、已签合同金额、收款情况等通过询证函的方式确认。

应收账款前五名客户中第四名为新晋前五名客户，第四名应收账款客户为全球前二十大制药公司，公司与其保持长期良好的合作关系，同时 2019 年末公司与客户就项目工作量确认单、已签合同金额、收款情况等通过询证函的方式确认。2019 年与该客户应收账款增加系业务增长所致。

五、2017-2019 年末，你公司商誉账面价值分别为 10.49 亿元、10.33 亿元和

11.58 亿元，商誉规模维持高位，2019 年末商誉账面价值占净资产的 27.41%。2019 年末，你公司商誉减值准备期末余额 4,012 万元，占 14 家被投资单位商誉账面余额的 3.35%。

(1) 请结合前述 14 家被投资单位在前期收购时所做的盈利预测及相关方业绩承诺（如有），对比说明收购完成后实际业绩实现情况与盈利预测或业绩承诺的差异情况，业绩未达预期的，请说明原因并判断是否存在减值迹象及你公司判断的依据与合理性；

回答：

①收购时有业绩承诺：

a. Frontage Holdings Corporation（以下简称：方达控股），业绩承诺期 2015-2017 年承诺实现业绩 2,148 万美元，实际实现业绩 2,396 万美元，超额完成业绩承诺，并于 2019 年 5 月在香港联交所成功上市。根据《企业会计准则第 8 号-资产减值》相关规定并结合方达控股实现业绩，2019 年末公司进行商誉减值测试，测试分析其不存在减值迹象。

b. 北医仁智（北京）医学科技发展有限公司（以下简称：北医仁智），业绩承诺期 2015-2017 年承诺实现业绩 4,004 万元，实际实现业绩 2,748 万元，实际实现效益低于承诺效益，触发业绩补偿机制，扣除 1,123.69 万元股权转让尾款。根据《企业会计准则第 8 号-资产减值》相关规定并结合北医仁智实现业绩，2017 年计提商誉减值准备 1,000 万元；根据独立第三方专业评估机构出具的评估报告并结合北医仁智实现业绩，2018 年计提商誉减值准备 1,900 万元。根据《企业会计准则第 8 号-资产减值》相关规定和 2019 年北医仁智实现业绩超过盈利预测，公司进行商誉减值测试，测试分析其不存在减值迹象。

c. 泰州泰格捷通医药科技有限公司（以下简称：泰格捷通），业绩承诺期 2016-2018 年，承诺实现业绩 14,560 万元，实现业绩 7,622 万元，实现业绩低于承诺效益，根据股权转让协议约定，公司已扣除 6,000 万元股权转让尾款。根据独立第三方专业评估机构出具的评估报告并结合泰格捷通实现业绩，2017 年末公司进行商誉减值测试，测试分析其不存在减值迹象；根据《企业会计准则第 8 号-资产减值》相关规定进行商誉减值测试并结合泰格捷通实现业绩，2018-2019 年末公司进行商誉减值测试，测试分析其不存在减值迹象。

d. 泰州康利华医药科技有限公司（以下简称：康利华），业绩承诺期 2015-2017 年，承诺实现业绩 1,748 万元，实际实现业绩 392 万元，实现业绩低于承诺效益。根据《企业会计准则第 8 号-资产减值》相关规定并结合康利华实现业绩，2015 年计提商誉减值准备 300 万元；根据根据独立第三方专业评估机构出具的评估报告并结合康利华实现业绩，2016 年计提商誉减值准备 312 万元；2017-2019 年末公司进行商誉减值测试，测试分析其不存在减值迹象。

②收购时无业绩承诺：

a. 美斯达（上海）医药开发有限公司（以下简称：美斯达），公司于 2009 年 11 月出资 2,623.18 万元（含商誉 1,151.24 万元），根据《企业会计准则第 8 号-资产减值》相关规定并结合美斯达实现业绩情况，2019 年末公司进行商誉减值测试，测试分析其不存在减值迹象。

b. Taiwan Tigermed Consulting Co.Ltd（以下简称：台湾泰格），公司于 2013 年 2 月出资 1,021.38 万元（含商誉 87.23 万元），根据《企业会计准则第 8 号-资产减值》相关规定，并结合独立第三方专业评估机构出具的评估报告，2019 年末公司进行商誉减值测试，测试分析其不存在减值迹象。

c. Tigermed-BDM Inc. (以下简称: BDM), 公司于 2013 年 11 月出资 211.75 万美元 (含商誉人民币 1,509.08 万元), 根据《企业会计准则第 8 号-资产减值》相关规定并结合 BDM 实现业绩情况, 2019 年末公司进行商誉减值测试, 测试分析其不存在减值迹象。

d. DreamCIS Inc. (以下简称: DreamCIS), 公司于 2015 年 10 月出资 17,930.24 万元 (含商誉 13,370.04 万元), 根据《企业会计准则第 8 号-资产减值》相关规定并结合独立第三方专业评估机构出具的评估报告, 2017 年计提商誉减值准备 500 万元。2018-2019 年 DreamCIS 实现业绩均超过盈利预测, 2019 年末公司进行商誉减值测试, 测试分析其不存在减值迹象, 2020 年 5 月 DreamCIS 在韩国交易所成功上市。

e. Opera Contract Research Organization S.R.L. (以下简称: Opera), 根据《企业会计准则第 8 号-资产减值》相关规定并结合 Opera 实现业绩情况, 2019 年末公司进行商誉减值测试, 测试分析其不存在减值迹象。

f. 上海晟通国际物流有限公司 (以下简称: 上海晟通), 公司于 2019 年 2 月转让上海晟通 20% 股权, 自 2019 年 3 月上海晟通不再纳入公司合并报表范围。根据《企业会计准则第 33 号-合并财务报表》相关规定, 丧失控制权时终止确认商誉账面价值。

(2) 请说明报告期内对北京雅信诚、方达苏州、BRI、RMI 四家公司新增投资形成的商誉金额占合并成本的比例, 并结合你公司商业模式、对外扩张规模和趋势、相关标的资产持续盈利能力, 说明新增商誉是否会对你公司资产质量和盈利能力造成潜在不利影响。

回答:

①北京雅信诚医学信息科技有限公司（以下简称：雅信诚）：公司累计出资 10,656 万元收购雅信诚，2019 年 7 月收购完成后公司持股比例 55%。鉴于行业发展前景及与公司现有翻译业务的资源整合，此项收购业务将有利于扩大公司医学翻译业务规模和临床翻译业务协同效应产生。

本次收购业务新增雅信诚商誉 9,934.97 万元，占合并成本 11,880 万元的 83.63%，根据《企业会计准则第 8 号-资产减值》相关规定并结合雅信诚实现业绩情况，2019 年末公司进行商誉减值测试，测试分析其不存在减值迹象。

②方达医药技术（苏州）有限公司（以下简称：方达苏州）：2019 年 10 月，公司子公司方达控股出资 1,443.38 万元收购方达苏州，收购完成后方达控股持股比例 75%，此项收购业务主要为扩展方达控股在国内化学、制造及控制能力及业务，以满足其未来业务的增长，提升业务收入规模，同时为客户提供更加全面、优质的实验室专业服务。

本次收购业务新增方达苏州商誉 2,764.57 万元，占合并成本 4,170 万元的 66.30%，根据《企业会计准则第 8 号-资产减值》相关规定并结合方达苏州实现业绩情况，2019 年末公司进行商誉减值测试，测试分析其不存在减值迹象。

③RMI LABORATORIES, LLC（以下简称：RMI）：2019 年 10 月，公司子公司方达控股出资 457.90 万美元收购 RMI 100% 股权。RMI 为一家位于美国宾夕法尼亚州的合同研究机构，主要从事为制药及生物技术公司提供定量及定性药物代谢服务。RMI 为其客户群提供多样服务，包括全方位的代谢物分析及鉴定服务，如早期发现柔点分析、晚期发现跨物种比较及临床前动物放射性标记质量平衡研究。

本次收购业务新增 RMI 商誉 887.68 万元，占合并成本 3,194.54 万元的 27.79%，根据《企业会计准则第 8 号-资产减值》相关规定并结合 RMI 实现业绩情况，2019

年末公司进行商誉减值测试，测试分析其不存在减值迹象。

④本次收购业务新增 BRI 商誉 698.82 万元，占合并成本 2,025.64 万元 34.50%，根据《企业会计准则第 8 号-资产减值》相关规定并结合 BRI 盈利预测情况，2019 年末公司进行商誉减值测试，测试分析其不存在减值迹象。

综上①-④，2019 年公司收购北京雅信诚、方达苏州、RMI、BRI 新增商誉不会对公司资产质量和盈利能力造成潜在不利影响。

六、报告期内，你公司营业收入同比增长 21.85%，管理费用同比增长 11.28%、销售费用同比增长 48.88%、财务费用同比增长 29.29%、研发费用同比增长 40.92%。请结合期间费用的具体明细，说明报告期内期间费用的增长幅度与公司业务规模、人员增长、营业收入的增长是否匹配并说明 2018 年是否存在推迟确认期间费用的情形。

回答：

(1) 管理费用：2019 年管理费用发生 34,964.29 万元，2018 年管理费用发生 31,419.78 万元，同比增长 11.28%，管理费用增长较低的主要原因为公司子公司方达控股 2019 年发生 IPO 上市费用较 2018 年同比减少。

(2) 销售费用：2019 年销售费用发生 8,107.15 万元，2018 年销售费用发生 5,445.44 万元，同比增长 48.88%，主要由于公司业务规模的扩大，且为了更好地维护与现有客户的关系及拓展潜在的新客户，2019 年公司销售团队人员数量、薪酬和业务拓展等费用增加。

(3) 研发费用：随着公司业务规模不断扩大，2019 年公司持续进行技术创新和自主研发核心技术，确保公司技术价值的持续输出。公司在 2018 年研发项目基础上，2019 年新增部分研发项目，导致公司 2019 年研发投入略高于营业收入增长。

(4) 财务费用:

①利息费用: 公司 2019 年利息费用 4,040.31 万元, 2018 年利息费用 1,936.46 万元, 同比增长 108.64%, 主要原因为公司 2019 年银行借款较 2018 年增长所产生的利息费用增加所致。

②利息收入: 公司 2019 年利息收入 2,546.16 万元, 2018 年利息收入 780.18 万元, 同比增长 226.36%, 主要原因为子公司方达控股 2019 年 5 月在香港联交所上市, 募集资金利息收入所致。

综上 (1) - (4), 剔除期间费用影响因素后, 2019 年期间费用的增长幅度与业务规模、人员增长、营业收入的增长基本匹配, 不存在 2018 年推迟确认期间费用的情形。

杭州泰格医药科技股份有限公司

2020 年 6 月 12 日