

问询函专项说明

天健函〔2020〕8-54 号

深圳证券交易所:

由贵州百灵企业集团制药股份有限公司(以下简称贵州百灵公司或公司)转来的《关于对贵州百灵企业集团制药股份有限公司 2019 年年报的问询函》(中小板年报问询函〔2020〕第 186 号,以下简称问询函)奉悉。我们已对问询函中需要我们说明的财务事项进行了审慎核查,现汇报说明如下。

一、报告期内,你公司营业收入较上年下降 9.13%,归属于上市公司股东的净利润(以下简称“净利润”)下降 48.27%,经营活动产生的现金流量净额转正且大幅增长。请补充说明以下事项:(一)结合市场环境、行业竞争、营业成本、期间费用的变化等因素详细说明报告期内净利润下滑的原因,以及营业收入下滑幅度与净利润下滑幅度不一致的原因;(二)请结合你公司的营销模式、应收账款的变化、同行业支付惯例等因素详细说明报告期内营业收入、净利润同比下降,而经营活动产生的现金流量净额大幅增长的原因;(三)请结合你公司的产品销售情况和信用政策等具体说明净利润与经营活动产生的现金流量净额差异较大且变动趋势不一致的原因及合理性。请你公司年审会计师对上述事项进行核查并发表专业意见(问询函第一条)

(一)结合市场环境、行业竞争、营业成本、期间费用的变化等因素详细说明报告期内净利润下滑的原因,以及营业收入下滑幅度与净利润下滑幅度不一致的原因

1. 报告期内净利润下滑的原因

市场环境:2019 年度,医药制造业(工业)上市公司营收和利润(归母净利润和扣非净利润)增速双降。2015-2018 年上市医药制造业部分营收逐渐加速,2015 年医药制造业上市公司营收总额增速 9.8%,2018 年回升到 22.3%的营收增

速，2019 年增速回落到 11.7%。从 2018 年开始，医药工业利润端增速断崖式下跌，从年增速 15%左右的较高增速，快速跌落到负增长。医药制造业（工业）上市公司扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润增速负增长扩大，2018 年扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润基本与 2017 年持平，增速为-0.4%；2019 年为负增长-10.2%。

公司本年净利润较上年同期下降 48.27%，主要原因如下：

(1) 公司本年营业收入较上年下降 9.13%，下降金额 28,625.80 万元；营业成本较上年下降 9.97%，下降金额 12,590.60 万元，毛利下降 16,035.20 万元。营业收入下降主要原因为：1) 中成药销售收入本年较上年同期下降 18,230.58 万元。本年受市场环境、原材料价格和控股子公司贵州百灵企业集团和仁堂药业有限公司（以下简称和仁堂药业）《药品 GMP 证书》被收回等影响，公司调整产品结构，减少维 C 银翘片、咳速停糖浆等产品的生产销售，加大银丹心脑通软胶囊、双羊喉痹通颗粒等产品的生产销售。公司主要产品维 C 银翘片销售收入较上年同期减少 18,025.37 万元、咳速停糖浆销售收入较上年同期减少 5,929.05 万元；本年银丹心脑通软胶囊销售收入较上年同期增加 7,569.02 万元，双羊喉痹通颗粒销售收入较上年同期增加 8,668.91 万元。2019 年 3 月和仁堂药业因《药品 GMP 证书》被收回，受其影响 2019 年和仁堂药业营业收入较上年同期减少 10,874.71 万元。2) 中药材销售收入本年较上年同期下降 8,983.61 万元，主要系上年公司将以前年度储存用于贸易的中药材全部对外销售，本期无该中药材销售收入。3) 营业收入下降，导致结转成本减少，营业成本变动趋势与营业收入变动趋势基本一致。

(2) 公司本年销售费用较上年同期增长 3,723.80 万元，主要系公司持续加强营销网络的建设和完善工作，大力开发基层医疗服务市场，本年销售人员增加，对应职工薪酬增加 3,533.04 万元。

(3) 公司本年管理费用较上年同期增加 3,597.48 万元，主要系本年基本工资上调以及社保基数上调等影响，职工薪酬较上年同期增加 1,805.96 万元；折旧及摊销费用较上年同期增加 617.02 万元。

(4) 公司本年银行借款本金较上年增加 84,000.00 万元，财务费用利息净支出（扣减贷款贴息）较上年同期增加 3,533.76 万元。

(5) 公司本年投资收益较上年同期减少 8,771.52 万元，主要系公司投资云

南植物药业有限公司在本年确认投资收益-8,009.88 万元。

2. 营业收入下滑幅度与净利润下滑幅度不一致的原因

公司本年营业收入下降,以及本年归属母公司所有者的净利润下降 48.27%,主要原因详见本专项说明一(一)1 所述。由于公司费用的变动趋势与营业收入不一致,加之投资收益的减少,导致营业收入下滑幅度与净利润下滑幅度不一致。

3. 核查程序及意见

我们主要执行了以下核查程序:

(1) 了解与收入确认相关的关键内部控制,评价这些控制的设计,确定其是否得到执行,并测试相关内部控制的运行有效性;

(2) 检查经销协议,了解主要协议条款或条件,评价收入确认方法是否适当;

(3) 对主要客户收入记录选取样本,检查销售协议、出库单、客户签收单、发票等;

(4) 以抽样方式对客户进行函证,函证项目为当期销售额及余额,并将函证结果与账面记录进行核对;

(5) 对资产负债表日前后确认的营业收入、营业成本、期间费用实施截止测试,评价是否在恰当期间确认;

(6) 对相关部门进行访谈,了解营业收入和净利润下滑的原因;

(7) 检查公司本年营业成本变动情况,检查各主要产品单位成本变动是否异常;

(8) 检查公司员工花名册,核实员工变动情况;检查工资构成及波动原因,分析职工薪酬增加的合理性;

(9) 获取借款合同,测算本年利息费用,并与账面记录进行核对;

(10) 获取并审阅被投资单位财务报表,测算本年投资收益,并与账面记录进行核对。

经核查,我们认为公司上述与财务报表相关的回复说明与我们在执行公司 2019 年度财务报表审计过程中了解的信息一致。由于公司费用的变动趋势与营业收入不一致,加之投资收益的减少,导致营业收入下滑幅度与净利润下滑幅度不一致。

(二) 请结合公司的营销模式、应收账款的变化、同行业支付惯例等因素详

细说明报告期内营业收入、净利润同比下降，而经营活动产生的现金流量净额大幅增长的原因

1. 公司经营活动产生的现金流量变动情况

单位：万元

项 目	2019 年度	2018 年度	变动金额	变动比例
销售商品、提供劳务收到的现金	303,356.48	241,323.61	62,032.88	25.71%
收到其他与经营活动有关的现金	13,005.98	8,715.13	4,290.85	49.23%
经营活动现金流入小计	316,362.46	250,038.74	66,323.73	26.53%
购买商品、接受劳务支付的现金	88,632.89	98,289.39	-9,656.50	-9.82%
支付给职工以及为职工支付的现金	37,082.33	34,554.37	2,527.96	7.32%
支付的各项税费	47,582.65	43,204.35	4,378.30	10.13%
支付其他与经营活动有关的现金	96,323.22	89,735.16	6,588.05	7.34%
经营活动现金流出小计	269,621.08	265,783.27	3,837.81	1.44%
经营活动产生的现金流量净额	46,741.38	-15,744.54	62,485.92	-396.87%

公司的营销模式仍为自营销售和经销商模式，未发生重大变化。医药行业中货款结算方式中约有 60% 的支付通过银行票据结算，而银行票据的到期收款、背书承兑支付、票据贴现融资在不同企业的使用会影响到经营活动中销售商品的回款。公司应收账款期末余额为 173,902.41 万元，期初余额为 173,611.83 万元，期末较期初增加 290.58 万元。本年营业收入、净利润同比下降，其主要原因详见本专项说明一（一）所述。经营活动产生的现金流量净额大幅增长的主要原因如下：

（1）销售商品、提供劳务收到的现金增加 62,032.88 万元。

2017 年、2018 年、2019 年公司营业收入、应收票据、应收账款、销售商品、提供劳务收到的现金对比如下：

单位：万元

项 目	2018 年金额	2017 年金额	变动
-----	----------	----------	----

营业收入	313,684.32	259,181.67	54,502.66
应收票据	75,052.64	67,449.84	7,602.80
应收账款原值	173,611.83	105,323.50	68,288.33
销售商品、提供劳务收到的现金	241,323.61	222,205.86	19,117.74

(续上表)

项 目	2019 年金额	2018 年金额	变动
营业收入	285,058.53	313,684.32	-28,625.80
应收票据	64,299.41	75,052.64	-10,753.23
应收账款原值	173,902.41	173,611.83	290.58
销售商品、提供劳务收到的现金	303,356.48	241,323.61	62,032.88

由上表可知，2019 年度回款情况比 2018 年度好。2018 年营业收入为 313,684.32 万元，较 2017 年增加 54,502.66 万元；销售商品、提供劳务收到的现金为 241,323.61 万元，较 2017 年度增加 19,117.74 万元；应收账款原值为 173,611.83 万元，较 2017 年末增加 68,288.33 万元。2018 年营业收入增幅较大，但 2018 年度销售收入远高于 2018 年度销售回款，应收账款随之增加。2019 年营业收入较 2018 年减少 28,625.80 万元，销售商品、提供劳务收到的现金增加 62,032.88 万元，应收账款原值增加 290.58 万元。2019 年营业收入较上年减少，但 2019 年度销售回款中包 2018 年销售未回款部分，2019 年度销售收入与 2019 年度销售回款基本持平，应收账款余额增幅较小。

销售回款形式主要为银行存款和银行承兑汇票，2019 年销售商品、提供劳务收到的现金增加 62,032.88 万元，主要系 2019 年银行存款回款较 2018 年增加 10,752.72 万元，2019 年应收票据贴现和到期托收回款较上年增加 51,280.16 万元，2019 年应收票据期末余额较期初减少 10,753.23 万元，本年应收应付对抵金额 7,902.58 万元。

(2) 收到其他与经营活动有关的现金增加 4,290.85 万元。主要系本年收到押金、保证金等较上年同期增加 1,368.37 万元、收到政府补助较上年同期增加 1,691.33 万元、收回备用金较上年同期增加 975.36 万元。

(3) 购买商品、接受劳务支付的现金减少 9,656.50 万元，主要系本年应收

应付对抵金额 7,902.58 万元。

(4) 支付给职工以及为职工支付的现金增加 2,527.96 万元，主要系销售下沉市场人员增加、基本工资上调和社保基数上调导致职工薪酬支出增加。

(5) 支付的各项税费增加 4,378.30 万元，主要系本年支付的增值税及附加税、企业所得税等增加。

(6) 支付其他与经营活动有关的现金增加 6,588.05 万元，主要系本年支付票据保证金增加 2,448.00 万元；公司销售进一步下沉，本年支付差旅费、市场费用等各项费用增加 2,124.39 万元；支付市场备用金增加 1,415.76 万元；支付押金及保证金等增加 825.33 万元。

2. 核查程序及意见

我们主要执行了以下核查程序：

(1) 营业收入、营业成本、销售费用、管理费用、财务费用和投资收益相关程序详见本专项说明一(一)3 所述；

(2) 对相关部门进行访谈，了解营业收入和净利润下滑的原因及经营活动产生的现金流量净额大幅增长的原因；

(3) 复核公司现金流量表，检查与经营活动产生的现金流量各项目金额是否准确。

经核查，我们认为公司上述与财务报表相关的回复说明与我们在执行公司 2019 年度财务报表审计过程中了解的信息一致。公司本年营业收入、净利润同比下降，而经营活动产生的现金流量净额大幅增长的原因是合理的。

(三) 请结合公司的产品销售情况和信用政策等具体说明净利润与经营活动产生的现金流量净额差异较大且变动趋势不一致的原因及合理性

公司净利润调节为经营活动现金流量过程如下：

单位：万元

项 目	2019 年	2018 年	变动
净利润	29,318.64	57,176.73	-27,858.09
加：资产减值准备	5,216.26	5,606.09	-389.83
固定资产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折旧	7,375.22	6,677.78	697.43

无形资产摊销	1,484.95	1,336.47	148.49
长期待摊费用摊销	923.42	546.35	377.07
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失(收益以“-”号填列)	10.16	34.27	-24.12
固定资产报废损失(收益以“-”号填列)	73.43	0.00	73.43
公允价值变动损失(收益以“-”号填列)	-2,591.71	0.00	-2,591.71
财务费用(收益以“-”号填列)[注]	10,404.61	1,670.40	8,734.21
投资损失(收益以“-”号填列)	7,057.45	-1,714.07	8,771.52
递延所得税资产减少(增加以“-”号填列)	-670.35	-681.69	11.34
递延所得税负债增加(减少以“-”号填列)	174.75	-214.01	388.76
存货的减少(增加以“-”号填列)	-14,608.11	-2,405.46	-12,202.65
经营性应收项目的减少(增加以“-”号填列)	14,533.16	-82,923.85	97,457.01
经营性应付项目的增加(减少以“-”号填列)	-11,960.49	-853.55	-11,106.94
经营活动产生的现金流量净额	46,741.38	-15,744.54	62,485.92

注：财务费用系借款费用，不包含贷款贴息。

由上表可知，公司 2019 年净利润为 29,318.64 万元，经营活动产生的现金流量净额为 46,741.38 万元，差异 17,422.74 万元，差异原因主要系上表项目的影响。其中公允价值变动收益系根据新金融工具准则确认的其他非流动金融资产公允价值变动损益；投资损失主要系公司投资云南植物药业有限公司在本年确认投资收益-8,009.88 万元；存货的增加详见本专项说明三(一)所述；经营性应收的减少主要系 2019 年期末应收融资款项余额较期初减少 10,753.23 万元。

公司本年净利润下降 27,858.09 万元，经营活动产生的现金流量净额增加 62,485.92 万元，本年净利润与经营活动产生的现金流量净额变动趋势不一致。净利润下降主要受上述净利润调节为经营活动现金流量表中因素影响；经营活动产生的现金流量净额增加主要系 2019 年银行存款回款较 2018 年增加 10,752.72 万元，2019 年应收票据贴现和到期托收回款较上年增加 51,280.16 万元，详见本专项说明一(二)1(1)所述。

公司主要产品销售情况详见本专项说明一(一)1(1)所述。公司信用政策前后

年度未发生重大变化。净利润与经营活动产生的现金流量净额差异较大且变动趋势不一致的原因详见本专项说明一(二)中所述。公司净利润与经营活动产生的现金流量净额差异较大且变动趋势不一致是合理的。

我们主要执行的核查程序详见本专项说明一(一)3、一(二)2所述。

经核查,我们认为公司上述与财务报表相关的回复说明与我们在执行公司2019年度财务报表审计过程中了解的信息一致。公司本年净利润与经营活动产生的现金流量净额差异较大且变动趋势不一致的原因是合理的。

二、年报显示,你公司期末应收账款余额为 17.39 亿元,占当期营业收入比例为 60.99%,其中 1 年以上的应收账款金额为 5.31 亿元,占应收账款总额比例为 30.53%,本期坏账计提 1.85 亿元。请补充说明以下事项:(一) 请结合业务模式、同行业公司情况等详细说明你公司应收账款高企的具体原因及合理性、对你公司经营活动现金流的影响;(二) 请结合应收账款收回情况及同行业可比公司应收账款坏账准备的计提比例等情况,说明报告期内坏账准备计提是否合理、适当;(三) 请补充说明计提坏账款项的形成原因、账龄情况以及是否具有商业实质,结合对方信用情况说明公司计提坏账准备的原因、公司已采取及拟采取的追款措施;(四) 报告期内,你公司应收账款周转率同比大幅下滑 38.84%,请结合公司自身业务特点、应收账款信用政策等情况说明应收账款周转变缓的原因及合理性。请你公司年审会计师对上述事项核查并发表专业意见(问询函第二条)

(一) 请结合业务模式、同行业公司情况等详细说明公司应收账款高企的具体原因及合理性、对公司经营活动现金流的影响

应收账款高企的具体原因:公司销售下沉及受两票制的影响,商业合作渠道已下沉到部分县域商业公司,导致应收账款回款周期延长,使得期末应收账款金额较大。2016 年开始,公司销售业务下沉,OTC 产品向基层延伸,公司对基层医疗服务机构(乡镇卫生院、室)、社区服务中心、私人诊所等进行了销售渠道的部署。截至 2019 年 12 月 31 日,基层医疗服务机构的开发已突破 10 万家,且基层医疗服务机构的回款能力受制于基层医保的支付能力,影响公司货款的回收,应收账款回款天数增加。两票制政策的全面推行,下游一级商业公司数量增加至 368 家(2017 年为 299 家、2018 年为 350 家),且销售货款需从底层商业公司层

层回笼，一级商业公司垫付货款减少，应收账款回款周期延长，期末余额较大。

同行业应收账款余额占营业收入比例情况如下：

单位：万元

公司名称	应收账款余额	营业收入	应收账款余额占营业收入比例
信邦制药(002390)	297,394.24	665,506.36	44.69%
以岭药业(002603)	111,992.22	582,529.45	19.23%
香雪制药(300147)	99,510.06	278,619.95	35.72%
陇神戎发(300534)	16,492.52	23,900.33	69.01%
太极集团(600129)	190,397.26	1,164,308.74	16.35%
中位数			35.72%
贵州百灵(002424)	173,902.41	285,058.53	61.01%

由上述同行业可知，公司应收账款余额占营业收入比例高于同行业中位数 35.72%，主要系公司销售下沉，商业公司客户数量增加，回款次数减少导致应收账款余额较大，且各企业的销售产品品种、客户构成等不同，导致应收账款余额占营业收入比例不同。由于销售回款滞后，应收账款期末余额较大，当应收账款期末余额较期初余额增幅较大时，会导致营业收入与经营活动现金流量变动幅度或趋势不一致；当应收账款期末余额较期初余额增幅较小时，对经营活动现金流量影响较小。

(二) 请结合应收账款收回情况及同行业可比公司应收账款坏账准备的计提比例等情况，说明报告期内坏账准备计提是否合理、适当

截至 2020 年 6 月 18 日止，公司应收账款 2019 年末余额在 2020 年 1 月 1 日至 2020 年 6 月 18 日期间回款合计 63,076.59 万元，回款比例为 36.27%。

同行业应收账款计提情况如下：

单位：万元

公司名称	应收账款余额	应收账款-坏账准备	坏账准备计提比例
信邦制药(002390)	297,394.24	17,136.02	5.76%
以岭药业(002603)	111,992.22	280.56	0.25%

香雪制药(300147)	99,510.06	4,836.26	4.86%
陇神戎发(300534)	16,492.52	1,262.39	7.65%
太极集团(600129)	190,397.26	7,738.21	4.06%
中位数			4.86%
贵州百灵(002424)	173,902.41	18,536.94	10.66%

由上述同行业可比公司坏账准备计提比例可知，公司 2019 年末坏账准备计提比例高于同行业水平，坏账准备计提合理、适当。

(三) 请补充说明计提坏账款项的形成原因、账龄情况以及是否具有商业实质，结合对方信用情况说明公司计提坏账准备的原因、公司已采取及拟采取的追款措施

1. 公司计提坏账款项的形成原因、账龄情况以及是否具有商业实质

公司计提坏账款项的形成原因主要系销售下沉及受两票制的影响，公司应收账款高企，具体原因详见本专项说明二(一)所述。

公司应收账款账龄和坏账情况如下：

单位：万元

账龄	应收账款账面余额	占比	坏账准备	计提比例
1 年以内	120,825.74	69.48%	6,041.27	5.00%
1-2 年	32,685.66	18.80%	3,268.57	10.00%
2-3 年	11,833.26	6.80%	3,549.98	30.00%
3-4 年	3,253.82	1.87%	1,626.91	50.00%
4-5 年	2,507.45	1.44%	1,253.72	50.00%
5 年以上	2,796.49	1.61%	2,796.49	100.00%
小 计	173,902.41	100.00%	18,536.94	10.66%

公司计提坏账款项系根据销售协议发货，并经客户签收后确认收入形成的应收款项，具有商业实质。

2. 公司已采取及拟采取的追款措施

销售部门负责应收账款的催收。对于超过信用期的应收账款，销售部门根据

客户类型和区域分配到具体催收人员，并根据回款情况对催收人员进行考核；对于大额长账龄应收款项，若公司催收无果，则委托律师提起诉讼，要求客户偿还本金及超过账期至归还期间的利息。

（四）报告期内，公司应收账款周转率同比大幅下滑 38.84%，请结合公司自身业务特点、应收账款信用政策等情况说明应收账款周转变缓的原因及合理性

应收账款周转率同比大幅下滑 38.84%，主要原因为：1. 本年营业收入较上年下降 9.13%，下降金额 28,625.80 万元，下降主要原因详见本专项说明一（一）所述；2. 在营业收入减少的情况下，应收账款余额增加 290.58 万元。应收账款余额增加主要原因详见本专项说明二（一）所述。

（五）核查程序及结论

我们主要执行了以下核查程序：

1. 了解与应收账款相关的关键内部控制，评价这些控制的设计，确定其是否得到执行，并测试相关内部控制的运行有效性；
2. 对主要客户应收账款记录选取样本，查验销售协议、出库单、客户签收单、发票等，检查应收账款是否存在；
3. 以抽样方式对应收账款实施函证程序，并将函证结果与账面记录进行核对，对应收账款期末余额重大客户进行访谈；
4. 复核以前年度已计提坏账准备的应收账款的后续实际核销或转回情况，评价管理层过往预测的准确性；
5. 了解信用政策，结合同行业预期信用损失政策，分析应收账款预期信用损失会计政策的合理性，包括确定应收账款组合的依据、金额重大的判断以及计提比例等；
6. 对于以组合为基础计量预期信用损失的应收账款，评价管理层按信用风险特征划分组合的合理性；评价管理层根据历史信用损失经验及前瞻性估计确定的应收账款账龄与预期信用损失率对照表的合理性；测试管理层使用数据（包括应收账款账龄、历史损失率、迁徙率等）的准确性和完整性以及对坏账准备的计算是否准确；
7. 检查应收账款的期后回款情况，评价公司管理层计提应收账款坏账准备的合理性。

经核查，我们认为公司上述与财务报表相关的回复说明与我们在执行公司

2019年度财务报表审计过程中了解的信息一致。受销售下沉及受两票制的影响，公司应收账款余额高企的原因是合理的；2019年末公司坏账准备计提合理、适当；公司计提坏账款项的形成原因合理，具有商业实质，追款措施较为适当；公司应收账款周转变缓的原因是合理的。

三、报告期末，你公司存货账面余额为人民币 10.18 亿元，较上年同期增长 22.71%，跌价准备为人民币 1,076.492 万元。请结合行业环境、存货性质特点、公司产销政策等说明存货增长幅度较大的具体原因，并请根据存货性质特点、市场行情以及你公司对存货的内部管理制度，结合存货监测时间、监测程序、监测方法等说明存货跌价准备计提的充分性。请会计师对上述事项进行核查并发表意见（问询函第三条）

（一）请结合行业环境、存货性质特点、公司产销政策等说明存货增长幅度较大的具体原因

1. 公司存货分项目变动情况

单位：万元

项 目	期末数	期初数	变动	变动比例
原材料	54,542.41	42,772.97	11,769.44	27.52%
在产品	9,693.30	9,364.31	328.99	3.51%
库存商品	30,103.20	27,146.74	2,956.46	10.89%
包装物	2,379.01	2,910.26	-531.24	-18.25%
低值易耗品	1,015.41	389.54	625.87	160.67%
消耗性生物资产	4,037.87	4,579.27	-541.41	-11.82%
合 计	101,771.19	87,163.08	14,608.11	16.76%

由上表可知，公司存货账面余额较上年增长，主要系原材料较上期增长较大。原材料增加主要系中药材库存增加，主要中药材连翘、山银花、僵蚕、虎耳草、蝉蜕、三七、黄精共 7 个品种库存增加 13,146.59 万元。

2. 上述主要中药材期末库存增加的主要原因

（1）预计生产需求增加。如山银花是维 C 银翘片的主要原材料，2019 年由于受到原材料马来酸氯苯那敏价格等因素影响，公司调整产品结构，维 C 银翘片

生产销售减少 18,025.37 万元；2019 年下半年以来，马来酸氯苯那敏价格相对稳定，公司拟增加维 C 银翘片的生产销售，为满足 2020 年生产维 C 银翘片原材料需求，相应库存量增加。

(2) 原材料市场价格波动，公司需战略储备，以保证成本稳定，不受后期中药材价格增长的限制。中药材价格易受到天气、市场供求关系、地域品质、热点炒作等因素影响，近年来部分中药材市场价格波动较大。公司 2020 年全年预计营业收入为 320,000.00 万元，销售产品成本预计 129,000.00 万元，原材料的价格波动对公司的生产销售品种结构影响较大，为保证生产销售品种结构不受原材料价格的限制，公司本年增加了连翘、僵蚕、虎耳草、蝉蜕、三七、黄精等主要原材料的储备。

上述 7 个品种原材料 2020 年已生产领用金额为 13,705.50 万元，2019 年末库存大部分已生产领用。

(二) 并请根据存货性质特点、市场行情以及你公司对存货的内部管理制度，结合存货监测时间、监测程序、监测方法等说明存货跌价准备计提的充分性。

公司存货主要为原材料和库存商品，其中原材料主要为中药材，库存商品主要为中成药。公司存货由采购部门、质检部门、生产部门、仓库管理部门、财务部门等进行管理，各部门和岗位职责相互分离、制约和监督。仓库部门、生产部门应按月对存货进行盘点，财务部门及内审相关部门对存货实施不定期盘点，质监部门的对存货品质进行随机抽样检查。年终实施全面盘点，由公司财务部门会同仓库部门、生产部门进行存货实地盘点。

公司存货跌价准备的计提方法：资产负债表日，存货采用成本与可变现净值孰低计量，按照单个存货成本高于可变现净值的差额计提存货跌价准备。直接用于出售的存货，在正常生产经营过程中以该存货的估计售价减去估计的销售费用和相关税费后的金额确定其可变现净值；需要经过加工的存货，在正常生产经营过程中以所生产的产成品的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用和相关税费后的金额确定其可变现净值；资产负债表日，同一项存货中一部分有合同价格约定、其他部分不存在合同价格的，分别确定其可变现净值，并与其对应的成本进行比较，分别确定存货跌价准备的计提或转回的金额。按照上述方法，公司在 2019 年 12 月 31 日对存货进行了减值测试，并计提存货跌价准备 1,076.50 万元。

2019 年末存货及跌价准备情况如下：

单位：万元

项 目	期末数			
	账面余额	占比	跌价准备	计提比例
原材料	54,542.41	53.59%		
在产品	9,693.30	9.52%		
库存商品	30,103.20	29.58%	1,076.49	3.58%
包装物	2,379.01	2.34%		
低值易耗品	1,015.41	1.00%		
消耗性生物资产	4,037.87	3.97%		
合 计	101,771.19	100.00%	1,076.49	1.06%

公司存货期末余额主要为原材料和库存商品，合计 84,645.61 万元，占存货比例 83.17%。2020 年 1 月 1 日至 2020 年 5 月 31 日，公司原材料领用和销售金额为 31,706.93 万元，占期初余额比例 58.13%；库存商品销售出库金额 21,061.25 万元，占期初余额比例 69.96%。公司存货期初库存大部分已领用生产或销售，公司存货不存在大量过期、变质、无法使用等情况，存货跌价准备计提较为合理。

（三）核查程序及结论

我们主要执行了以下核查程序：

1. 检查本年存货大额采购的协议、入库单和检验报告等；
2. 对本年主要供应商进行函证，包括含税采购额和期末欠款余额；
3. 获取并了解公司对存货的内部管理制度、监测时间、程序与方法，对存货实施监盘，检查存货的数量、状况及产品有效期等情况；
4. 了解与存货可变现净值相关的关键内部控制，评价这些控制的设计，确定其是否得到执行，并测试相关内部控制的运行有效性；
5. 获取库存商品库龄清单，结合产品的有效期，检查是否存在近有效期的情况；
6. 检查计算可变现净值时采用的预计售价、预计销售费用率和税金率的合理性，以及存货跌价准备的计算是否准确；
7. 对部分结存金额较大且库龄较长的原材料，结合公司行业环境、存货性

质特点、产销政策等，分析库存的合理性；

8. 检查存货期后领用与销售情况。

经核查，我们认为公司上述与财务报表相关的回复说明与我们在执行公司 2019 年度财务报表审计过程中了解的信息一致。公司存货增幅较大主要系受生产需求增加和原材料市场价格波动影响，公司增加了原材料储备。公司存货跌价准备计提充分。

四、报告期内，你公司研发投入 5,750.96 万元，同比上升 14.07%，资本化金额为 1,206.56 元，同比减少 38.34%，资本化研发投入占研发投入的比例为 20.98%，请说明：（一）结合同行业可比公司资本化的情况，说明你公司资本化比例的合理性；（二）资本化的研发投入主要涉及的研发项目、涉及项目所处研发阶段的资本化是否符合《企业会计准则》的相关规定。请会计师对上述事项进行核查并发表意见（问询函第四条）

（一）结合同行业可比公司资本化的情况，说明公司资本化比例的合理性

2019 年度，公司研发投入 5,609.36 万元，同比上升 11.26%，资本化金额为 3,130.28 万元，同比增加 59.96%，资本化研发投入占研发投入的比例为 55.80%。

2019 年同行业可比公司研发投入资本化情况

单位：万元

公司名称	研发投入金额 [注]	费用化金额	资本化金额	研发投入资本化比例
以岭药业(002603)	51,502.41		12,427.84	24.13%
香雪制药(300147)	11,081.84		4,955.00	44.71%
太极集团(600129)	17,647.05	6,717.49	10,929.56	61.93%
昆药集团(600422)	12,681.49	7,759.28	4,922.21	38.81%
步长制药(603858)	63,909.83	50,536.07	13,373.75	20.93%
中位数				38.81%
贵州百灵(002424)	5,609.36		3,130.28	55.80%

注：研发投入金额数据来源于同行业可比公司 2019 年度报告。

与同行业可比公司资本化比例进行比较，公司资本化研发支出占研发投入的比例高于同行业中位数。资本化研发支出占研发投入的比例受投入项目所处阶段

影响较大，同行业公司研发投入项目所处阶段不同，研发投入资本化和费用化会计处理方式也不同；且由于投入金额主要根据合同进度等付款，各项目不同阶段进度不同，投入金额也不同。公司处于临床阶段项目本期投入较大，导致研发投入资本化比例同比增加。

(二) 资本化的研发投入主要涉及的研发项目、涉及项目所处研发阶段的资本化是否符合《企业会计准则》的相关规定

2019 年公司资本化研发投入具体项目明细情况

单位：万元

序号	项目	2019 年投入金额	临床批件取得时间	所处阶段	计入科目
1	布洛芬注射液	0.75	2014 年 11 月 5 日	临床 II 期	开发支出
2	替芬泰	90.58	2014 年 4 月 6 日	临床 II 期	开发支出
3	6.1 类新药益肾化浊颗粒	75.86	2016 年 8 月 1 日	临床 II 期	开发支出
4	重组人内皮抑素注射液	203.73	2012 年 2 月 2 日	临床 II 期	开发支出
5	黄连解毒丸	588.99	2016 年 11 月 18 日	临床 II 期	开发支出
6	冰莲草含片		2016 年 12 月 26 日	临床 II 期	开发支出
7	化药一次性评价	242.45		BE 试验	开发支出
8	普依司他	862.96	2018 年 11 月 22 日	临床 I 期	开发支出
9	骨伤治疗秘方	1,000.00		非专利技术	无形资产
10	其他项目	64.96		非专利技术	无形资产
资本化金额小计		3,130.28			

《企业会计准则第 6 号-无形资产》第八条规定，企业内部研究开发项目研究阶段的支出，应当于发生时计入当期损益。第九条规定，企业内部研究开发项目开发阶段的支出，同时满足下列条件的，才能确认为无形资产：1. 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；2. 具有完成该无形资产并使用或出售的意图；3. 无形资产产生经济利益的方式，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，无形资产将在内部使用的，应当证明其有用性；4. 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. 归属于该无形资产开发阶

段的支出能够可靠地计量。

公司根据《企业会计准则》规定，划分内部研究开发项目研究阶段支出和开发阶段支出的具体标准如下：

新药研发：公司内部研发项目取得临床批文前所处阶段均界定为研究阶段，取得临床批文后至到获得生产批文为止所处的阶段均为开发阶段。公司将属于研究阶段所发生的支出予以费用化，开发阶段所发生的支出在符合上述开发阶段资本化的条件时予以资本化，否则其所发生的支出全部计入当期损益。确实无法区分应归属于取得国家药监局临床批文之前还是之后发生的支出，则在其发生时全部费用化，计入当期损益。

仿制药一致性评价：鉴于仿制药一致性评价工作周期较短，通过药监部门的审核后公司能够获得该产品生产许可，能为公司带来经济利益流入，一致性评价费用符合资产的定义予以资本化，并按不长于 10 年进行摊销。若某产品一致性评价工作无法向前推进时，则将已归集的费用全部结转至当期损益中。

本期研发投入明细中，第 1-6 项、第 8 项系根据公司新药研发相关政策，临床阶段投入予以资本化；第 7 项系根据公司仿制药一致性评价相关政策予以资本化；第 9-10 项系购买专利技术，符合无形资产确认条件。

（三）核查程序及意见

我们主要执行了以下核查程序：

1. 了解公司开发支出资本化与费用化确认条件，评估公司开发支出资本化具体条件是否符合企业会计准则的要求；
2. 获取并检查公司资本化项目对应临床批件、协议及付款凭证、与资本化项目进度相关的其他资料；
3. 检查公司大额资本化项目本年新增明细及支撑资料，查验资本化金额是否真实、对应项目是否准确。

经核查，我们认为公司上述与财务报表相关的回复说明与我们在执行公司 2019 年度财务报表审计过程中了解的信息一致。2019 年度，公司研发投入 5,609.36 万元，同比上升 11.26%，资本化金额为 3,130.28 万元，同比增加 59.96%，资本化研发投入占研发投入的比例为 55.80%。我们认为公司资本化比例合理、研发阶段资本化符合《企业会计准则》的相关规定。

五、报告期末，你公司货币资金余额为 11.37 亿元，短期借款余额为 22.02 亿元，长期借款余额为 21.29 亿元，同比大幅增长，存在“存贷双高”现象。请你公司：（一）说明公司账面货币资金的具体用途及存放管理情况，是否存在使用受限、或与大股东及关联方资金共管等情形，如是，请说明详细情况及原因；（二）详细说明 2019 年末货币资金与短期借款及长期借款余额同时较高的原因及合理性，财务费用大幅增长的原因及合理性，年末“存贷双高”特征与你公司历年数据、同行业公司情况是否存在差异；（三）说明报告期内主要借款的情况，包括但不限于用途、年限、利率、担保物等，并说明在货币资金余额较高的情况下仍进行贷款的必要性。请年审会计师就公司货币资金状况进行核查并发表意见（问询函第五条）

（一）说明公司账面货币资金的具体用途及存放管理情况，是否存在使用受限、或与大股东及关联方资金共管等情形，如是，请说明详细情况及原因

2019 年 12 月 31 日公司货币资金情况

单位：万元

项 目	金 额	备 注
库存现金	16.40	
银行存款	110,249.71	[注 1]
其中：募资资金	20,669.14	
其他货币资金	2,448.00	[注 2]
应收利息	974.73	[注 3]
合 计	113,688.84	

注 1：期末银行存款中，包含关联方和供应商于 2019 年 12 月 31 日归还的 50,000.00 万元占用资金。

注 2：期末其他货币资金余额系因开具银行承兑汇票而存入的银行承兑汇票保证金 2,208.00 万元、因开具银行承兑汇票提供质押的定期存款 240.00 万元。

注 3：应收利息主要系定期存单计提利息，根据新金融工具准则在货币资金项目列报。

公司货币资金主要用于经营活动的支出、投资活动的支出以及偿还债务分配

股利等，包括不限于原材料采购、人工费用支出、税金支付、投资或购置资产、偿还债务等。

公司货币资金的存放管理情况：公司的货币资金包括库存现金、银行存款、其他货币资金和应收定期存单利息，其中：现金由公司出纳保人员保管；银行存款、其他货币资金公司按照《支付管理办法》等国家有关规定在有经营资质的商业银行办理账户进行收付结算；定期存单应收利息是公司在银行办理大额定期存款，存款起息日到报告日期间应收取的利息收入形成的货币资金。

截至 2019 年 12 月 31 日止，除其他货币资金因银行承兑汇票保证金及用于质押的定期存款使用受限，以及本年存在关联方和供应商占用公司资金情况外，公司的现金、银行存款不存在使用受限、或与大股东及关联方资金共管等情形。

(二) 详细说明 2019 年末货币资金与短期借款及长期借款余额同时较高的原因及合理性，财务费用大幅增长的原因及合理性，年末“存贷双高”特征与公司历年数据、同行业公司情况是否存在差异

如本专项说明五(一)所述，2019 年末货币资金余额 113,688.84 万元，其中募集资金 20,669.14 万元，其他货币资金 2,448.00 万元，应收利息 974.73 万元，库存现金 16.40 万元，扣除募集资金余额后银行存款余额 89,580.57 万元，且 89,580.57 万元余额中包含供应商及关联方于 2019 年 12 月 31 日归还的 50,000.00 万元占用资金，公司的日常经营活动现金余额较少。

1. 公司 2019 年末货币资金与短期借款及长期借款余额同时较高的原因及合理性

公司近 3 年货币资金及借款情况如下：

单位：万元

期间	货币资金余额	资产总额	占资产总额比例	借款金额	负债总额	占负债总额比例	资产负债率
2017 年	100,014.12	482,267.12	20.74%	86,160.00	135,547.48	63.56%	28.11%
2018 年	54,554.60	597,630.05	9.13%	158,160.00	205,155.10	77.09%	34.33%
2019 年	113,688.84	705,891.82	16.11%	241,476.95	291,414.26	82.86%	41.28%

由上表可知，近 3 年公司借款金额逐年增加，资产负债率逐年上升。借款金额逐年增加主要原因为近两年公司使用自有资金对外长期投资增加较大，日常经营活动现金余额较少。2018 年公司使用自有资金投资云南植物药业有限公司

70,747.49 万元、投资江苏甌泉醴泽健康产业创业投资基金(有限合伙)2,500.00 万元;2019 年公司使用自有资金投资重庆海扶医疗科技股份有限公司 41,510.87 万元、投资江苏甌泉醴泽健康产业创业投资基金(有限合伙)5,000.00 万元。公司上述使用自有资金投资合计 119,758.36 万元,上述投资于 2019 年度暂未获取现金收益。使用自有资金进行长期投资,导致日常经营活动现金余额较小,借款金额增加。2018 年期初借款本金合计 86,160.00 万元,2018 年期末借款本金合计 158,160.00 万元,较期初增加 72,000.00 万元;2019 年期末借款本金合计 241,160.00 万元,较期初增加 83,000.00 万元。

综上所述,2019 年末货币资金余额 113,688.84 万元,剔除募资资金余额、其他货币资金以及关联方及供应商占用资金回款后,实际日常经营活动余额较小。加之 2018、2019 年以自有资金对外投资金额较大且 2019 年无现金收益,为满足日常经营现金周转需求,公司向银行借款增加。

2. 公司 2019 年度财务费用大幅增长的原因及合理性

公司 2019 年度财务费用较上年同期增加 3,879.09 万元。其中利息支出增加 3,533.76 万元,主要系 2019 年期末公司银行借款本金较期初增加 61,750.00 万元;且 2019 年增加长期借款 22,250.00 万元和子公司安顺市大健康医药销售有限公司借款增加 5,400.00 万元,该等借款利息不享受财政贴息优惠。

3. 同行业公司货币资金、短期借款和长期借款情况如下:

单位:万元

公司名称	货币资金余额	资产总额	占资产总额比例	短、长期借款金额	负债总额	占负债比例	资产负债率
信邦制药(002390)	123,561.77	1,041,940.15	11.86%	343,536.00	537,108.39	63.96%	51.55%
葵花药业(002737)	146,586.79	530,929.03	27.61%	42,633.92	187,964.23	22.68%	35.40%
香雪制药(300147)	49,569.41	805,812.28	6.15%	184,729.12	394,301.16	46.85%	48.93%
太极集团(600129)	188,558.95	1,418,539.61	13.29%	360,283.64	1,104,913.93	32.61%	77.89%
昆药集团(600422)	127,114.16	743,493.06	17.10%	56,803.09	310,078.56	18.32%	41.71%
中位数			13.29%			32.61%	48.93%
贵州百灵(002424)	113,688.84	705,891.82	16.11%	241,476.95	291,414.26	82.86%	41.28%

由上表可知,与同行业可比公司相比,公司货币资金余额占资产总额比例为

16.11%，略高于同行业中位数；公司短期和长期借款金额占负债总额比例为82.86%，远高于同行业中位数，公司借款金额占负债比例较高的主要原因为公司为补充日常经营周转借款，详见本专项说明五(二)1所述；公司资产负债率为41.28%，低于同行业中位数。

(三) 说明报告期内主要借款的情况，包括但不限于用途、年限、利率、担保物等，并说明在货币资金余额较高的情况下仍进行贷款的必要性

公司 2019 年主要借款的情况如下：

单位：万元

贷款银行	用途	贷款金额	贷款利率	贷款期限	担保情况
工商银行安顺分行	企业经营周转	88,160.00	4.35%	12个月	信用担保24,040.00万元、房产抵押20,420.00万元、长期股权投资质押及控股股东担保43,700.00万元[注1]
贵州银行安顺分行	企业经营周转	42,000.00	4.35%	12个月	控股股东及关联企业担保[注2]
建设银行安顺分行	企业经营周转	27,000.00	4.35%	12个月	信用担保
浙商银行贵阳分行	企业经营周转	20,000.00	7.00%	12个月	控股股东保证担保[注3]
光大银行贵阳分行	企业经营周转	14,250.00	4.35%	12个月	信用担保
农业银行安顺分行	企业经营周转	12,000.00	4.35%	12个月	专利技术质押[注4]
兴业银行贵阳分行	企业经营周转	5,000.00	4.35%	12个月	控股股东保证担保[注3]
贵州银行安顺分行	企业经营周转	10,000.00	4.79%	12个月	应收账款质押[注4]
光大银行贵阳分行	企业经营周转	1,400.00	5.22%	12个月	信用担保
光大银行贵阳分行	企业经营周转	100.00	5.22%	12个月	信用担保
短期借款应付利息		281.87			
短期借款合计		220,191.87			
光大银行贵阳分行	购买原材料	14,250.00	6.65%	36个月	信用担保
农业银行安顺分行	购买原材料及经营周转	7,000.00	4.50%	36个月	信用担保
长期借款应付利息		35.07			
长期借款合计		21,285.07			

注 1：系公司以其持有云南植物药业有限公司的股权提供质押担保、控股股东姜伟提供保证担保；

注 2：系控股股东姜伟及其控制的安顺兰泰置业有限公司提供保证担保；

注 3：系控股股东姜伟提供保证担保；

注 4：系公司以专利技术和应收账款提供质押担保。

公司在货币资金余额较高的情况下仍进行贷款，其原因详见本专项说明五（二）所述。

（四）核查程序及意见

我们主要执行了以下核查程序：

1. 了解公司货币资金存放及管理情况、付款审批流程等相关内部控制，检查是否存在大股东及关联方资金共管等异常情形；

2. 对公司库存现金进行盘点；对公司银行存款期末余额、其他货币资金期末余额进行函证，函证内容包括本年末余额、是否受限等；结合票据承兑协议，测算票据保证金并与其他货币资金进行核对；对应收利息进行测算，并与账面记录进行核对；

3. 了解公司银行借款审批流程等相关内部控制，并测试是否得到执行；

4. 获取并检查公司短期借款、长期借款对应的借款合同、抵押担保合同、最高额保证合同等，并核对主要条款信息如借款金额、期限、利率、担保方式、借款用途等与公司记录是否一致；

5. 对公司短期借款、长期借款期末余额进行函证，并与账面记录进行核对；

6. 测算本年利息费用，并与账面记录进行核对，分析大幅增长原因；

7. 访谈管理层，了解 2019 年末“存贷双高”的原因及合理性，并与公司历年数据、同行业公司情况比较；获取公司对外投资协议、银行付款单据、董事会决议及决议等资料，查验被投资单位工商信息、营业执照等，检查对外投资的真实性。

经核查，我们认为公司上述与财务报表相关的回复说明与我们在执行公司 2019 年度财务报表审计过程中了解的信息一致。截至 2019 年 12 月 31 日，除其他货币资金因银行承兑汇票保证金及用于质押的定期存款使用受限，以及本年存在关联方和供应商占用公司资金情况外，公司的现金、银行存款不存在使用受限、或与大股东及关联方资金共管等情形。由于扣除募集资金以及供应商及关联方资

金在本年占用的资金后，公司日常经营活动资金余额较少，且公司对外投资的需求，导致公司短期借款及长期借款余额较高；由于借款本金增加，对应利息费用相应增加，财务费用大幅增长；由于公司实际日常经营活动资金余额较小，公司根据日常经营现金需求向银行借款是必要的。

六、报告期内，你公司实际控制人多次非经营性占用上市公司资金，请补充说明截止到问询函回复日的占用余额，你公司在保持独立性、防范大股东违规资金占用等方面采取的内部控制措施及其有效性。请你公司年审会计师核查并发表意见（问询函第六条）

2019 年，公司实际控制人多次非经营性占用上市资金，公司已在《2019 年年度报告》及《非经营性资金占用及其他关联资金往来情况的专项审计说明》中对非经营活动中发生的资金收支情况履行了信息披露；2020 年 5 月 15 日收到贵所下发的《关于对贵州百灵企业集团制药股份有限公司的关注函》（中小板关注函 2020 年第 308 号）（以下简称关注函），2020 年 6 月 5 日公司就“关注函”进行公告，公告《贵州百灵企业集团制药股份有限公司关于深圳证券交易所关注函的回复》（公告编号 2020054）对实际控制人非经营性占用资金进行了逐笔披露形成原因、金额、是否归还等。截止 2020 年 6 月 29 日，实际控制人已经全部归还非经营性占用资金，占用余额为零。

（一）公司在保持独立性、防范大股东违规资金占用等方面采取的具体措施

1. 公司董事会负责防范大股东及关联方资金占用的管理。公司董事、监事、高级管理人员及下属各子公司总经理对维护公司资金和财产安全负有法定义务，应按照《公司法》、《公司章程》等有关规定，切实履行防止大股东及关联方占用公司资金行为的职责。

2. 公司财务部门负责大股东及关联方占用公司资金的日常防范和自查、整改工作，定期对公司及下属子公司进行检查，应在发现关联方资金占用的当天向公司总经理和董事会汇报。

3. 公司内部审计部门负责对关联方资金占用情况进行定期专项核查或不定期抽查，并向董事会审计委员会做出书面报告，公司总经理、财务负责人等相关人员应做好配合工作。

4. 公司发生大股东及其他关联方侵占公司资产、损害公司及社会公众股股

东利益的情形时，董事会应及时采取有效措施，要求相关大股东及其他关联方停止侵害、赔偿损失。公司应制定清欠方案，并及时向证券监管部门和深圳证券交易所报告和公告。

（二）核查程序及意见

我们主要执行了以下核查程序：

1. 获取并检查《贵州百灵企业集团制药股份有限公司防范大股东及关联方占用公司资金管理制度》；
 2. 获取并检查 2019 年度公司董事会及股东大会决议；
 3. 获取并检查 2019 年度内部审计部门定期和不定期检查报告；
 4. 获取公司与大股东相关的资金划入、划出流向明细表；
 5. 获取并检查公司主要银行账户 2020 年 1 月 1 日至 2020 年 6 月 29 日流水，并与资金流向明细表进行核对；
 6. 获取并检查与公司存在大额资金往来的供应商银行账户 2020 年 1 月 1 日至 2020 年 6 月 29 日流水，并与资金流向明细表进行核对；
 7. 获取并检查公司提供的供应商将资金划出至实际控制人及实际控制人将资金划入至供应商的银行回单；
 8. 获取公司、实际控制人和上述供应商提供的关于资金往来情况的声明。
- 经核查，我们认为公司未能保持独立性，未能有效防范大股东违规资金占用。

七、报告期内，你公司通过收购少数股权及增资的方式合计投入 4.15 亿元持有了重庆海扶医疗科技股份有限公司 30.29% 股权，期末投资亏损-1,024.97 万元，请结合被投资公司实际业绩、初始投资目的及公司在对外投资公告中对投资前景、未来业绩影响的分析，详细说明上述股权投资对上市公司业绩的影响、是否达到预期收益、未来的发展规划。请你公司年审会计师核查并发表意见（问询函第七条）

（一）投资重庆海扶医疗科技股份有限公司对上市公司业绩的影响、是否达到预期收益、未来的发展规划

2019 年 4 月，公司与珠海市横琴中证泰兴投资管理咨询合伙企业（有限合伙）（以下简称中证泰兴）签订《股权转让协议》，公司以自有资金 16,500.00 万元收购中证泰兴持有的重庆海扶医疗科技股份有限公司（以下简称重庆海扶）

28,737,800 股股份（占重庆海扶总股本的 15.79%）。2019 年 7 月，公司与重庆海扶签订了《增资协议》，公司以自有资金向重庆海扶增加投资 25,000.00 万元，增资完成后公司持有重庆海扶 66,604,678 股股份，持股比例为 30.293%。公司按照《企业会计准则》相关规定进行了账务处理，投资初始成本与按持股比例享有重庆海扶所有者权益份额的差额 902.81 万元，公司将其确认为营业外收入。上述投资对公司 2019 年度的财务状况、经营成果产生的影响较小。

2019 年度，重庆海扶归属于母公司净利润 432.74 万元，公司按照购买日公允价值持续计算并确认投资收益-1,024.97 万元，2019 年度未达到预期收益。重庆海扶主营业务为提供高强度聚焦超声治疗设备和技术服务，其技术为原创技术，现处于行业引入及成长前期，技术的完善及市场的推广需要较长时间的储备，特别是其主要目标客户医院、医生、患者等方面的拓展需要时间和费用投入。

公司初始投资重庆海扶的目的及未来发展规划：一是为了促进双方在业务层面优势资源合作，更好地适应市场竞争环境。公司可利用自身成熟的营销体系和销售渠道，助力重庆海扶建立和完善销售体系和团队，在快速做大销售规模的同时，提升市场竞争力和盈利能力，助推中国原创医疗器械发展；二是深化资本层面合作，助推重庆海扶实现资产证券化。如前所述，公司投资重庆海扶目的是在推动中国原创医疗器械发展的同时，提升市场竞争能力，深化资本层面合作，助推重庆海扶实现资产证券化。

（二）核查程序及意见

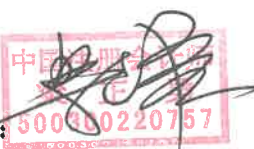
我们主要执行了以下核查程序：

1. 了解公司与投资相关的关键内部控制，评价这些控制的设计，确定其是否得到执行，并测试相关内部控制的运行有效性；
2. 获取并检查公司投资重庆海扶相关的董事会决议及公告等；
3. 获取公司投资重庆海扶相关的《股权转让协议》、《增资协议》，检查协议主体、作价、持股比例、付款条件、其他约定等主要条款；
4. 对投资相关部门进行访谈，了解公司投资重庆海扶初始目的以及未来发展规划；
5. 获取重庆海扶 2019 年度审计报告、增资时点重庆海扶资产评估报告、重庆海扶初始计量和投资收益计算表，检查相关账务处理是否符合《企业会计准则》相关规定，金额是否正确，是否达到预期收益，并分析对公司业绩的影响。

经核查，公司 2019 年投资重庆海扶，按照企业会计准则相关规定，确认营业外收入 902.81 万元，确认投资收益-1,024.97 万元，未达到预期收益。

专此说明，请予察核。



中国注册会计师：
500800220757

中国注册会计师：
110001531216

二〇二〇年七月二日

